

**中银国际证券股份有限公司**  
**关于西宁特殊钢股份有限公司**  
**在本次重大资产重组前发生“业绩变脸”**  
**或本次重组存在拟置资产情形**  
**相关事项之专项核查意见**

西宁特殊钢股份有限公司(以下简称“西宁特钢”、“上市公司”、“公司”)拟引入工银金融资产投资有限公司(以下简称“工银金融”)、青海金助企业管理有限公司(以下简称“青海金助”)对全资子公司青海西钢新材料有限公司(以下简称:“西钢新材料”、“标的公司”)增资。

作为本次交易的独立财务顾问,中银国际证券股份有限公司(以下简称“中银证券”或“本独立财务顾问”)按照中国证监会 2016 年 6 月 24 日发布的《关于上市公司重大资产重组前发生业绩“变脸”或本次重组存在拟置出资产情形的相关问题与解答》(以下简称“《解答》”)的要求对上市公司相关事项进行了专项核查,具体核查意见如下(如无特别说明,本核查意见中的简称与重组报告书中 的简称具有相同含义):

**一、上市后的承诺履行情况,是否存在不规范承诺、承诺未履行或未履行完毕的情形**

**(一) 西宁特钢上市后的相关承诺及履行情况**

经查询西宁特钢提供的相关资料及公开信息披露文件,西宁特钢及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理等相关主体自公司上市以来所作出的主要承诺(不包括本次交易中相关方作出的承诺)及履行情况如下:



序号	承诺背景	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺期限	履行情况
1	首发上市	西宁特殊钢集团有限责任公司	收购资产	西宁特钢在1997年首发上市募集资金投向中包括收购西钢集团两项资产,西钢集团作为大股东,承诺严格遵守相关规定,确实履行义务。		履行完毕
2	股权分置改革	西宁特殊钢集团有限责任公司	股份限售	西钢集团持有西宁特钢的非流通股份自股改方案实施后的首个交易日起,二十四个月内不上市交易或转让。满二十四个月后,在国资部门批准下,可出售股份,出售股份不超过	自股改方案实施后的首个交易日起,二十四个月	履行完毕



				公司总股份的5%，价格不低于5元/股。		
3	非公开发行	西宁特钢集团有限责任公司	股份认购	西宁特钢拟非公开发行A股股票，西钢集团承诺以现金方式按照与其它发行对象相同的认购价格，出资5亿元认购西宁特钢发行的股票。		因未发行股票无需履行

## （二）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为，根据西宁特钢提供的相关资料及公开信息披露文件，截至本核查意见出具之日，除上述未履行完毕的承诺外，西宁特钢及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等相关主体不存在不规范履行承诺、承诺未履行或到期未履行完毕的情形。

**二、最近三年的规范运作情况,是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形，上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员是否曾受到行政处罚、刑事处罚，是否曾被交易所采取监管措施、纪律处分或者被我会派出机构采取行政监管措施，是否有正被司法机关立案侦查、被我会立案调查或者被其他有权部门调查等情形**

### （一）关于“是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形”的说明

根据公开资料，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了西宁特钢 2016



年年度审计报告（瑞华审字[2017]48050022 号）、2017 年年度审计报告（瑞华审字[2018]48050009 号）、2018 年年度审计报告（瑞华审字[2019]48050029 号）、《关于西宁特殊钢股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审核报告》（瑞华核字[2017]48050009 号）、《关于西宁特殊钢股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审核报告》（瑞华核字[2018]48050003 号）、《关于西宁特殊钢股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审核报告》（瑞华核字[2019]48050010 号），上市公司披露了 2016 年至 2018 年年度报告及上市公司董事会、股东大会决议。

根据上海证券交易所出具的“上证公函【2018】0294 号”《关于对西宁特殊钢股份有限公司 2017 年年报中有关非经营性资金占用的监管工作函》以及瑞华会计师事务所出具的“瑞华核字【2018】48050003 号”《关于西宁特殊钢股份有限公司非经营性资金占用及其他关联方资金往来情况汇总表的专项审核报告》，西宁特钢控股股东及其关联方非经营性占用资金 2017 年期末余额为 3,001.03 万元。资金占用方为哈密博伦矿业有限责任公司（以下简称“哈密博伦公司”），哈密博伦公司于 2017 年 11 月 30 日之前是西宁特钢的全资子公司，于 2017 年 11 月末剥离转让给公司控股股东—西钢集团公司，成为西宁特钢关联方（控股股东附属企业）。根据西宁特钢出具的《关于上海证券交易所对公司 2017 年年度报告事后审核问询函回复的公告》，截止 2017 年 11 月末，西宁特钢应收哈密博伦公司 2,961.03 万元，形成原因为四方抹账形成的经营性往来，出售哈密博伦公司 100%股权后收取 40 万元利息，截止 2017 年 12 月末往来账余额 3,001.03 万元，该款项已于 2018 年 4 月结清。同时点西宁特钢及合并范围内子公司应付西钢集团公司 38,310.42 万元，整体上是西宁特钢及合并范围子公司欠西钢集团公司 35,309.39 万元，故不存在控股股东及其关联方占用上市公司资金的情况。

依据上述文件，经核查，本独立财务顾问认为，上市公司最近三年不存在违规资金占用、违规对外担保等情形。

**（二）上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员近三年行为规范情况说明**



根据西宁特钢提供的相关文件、说明，及本独立财务顾问查询中国证监会（<http://www.csrc.gov.cn>）、证券期货市场失信记录查询平台（<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>）、上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）、中国证监会青海监管局（<http://www.csrc.gov.cn/pub/qinghai/>）、中国裁判文书网（<http://wenshu.court.gov.cn>）、中国执行信息公开网（<http://zxgk.court.gov.cn/>）、国家企业信用信息公示系统（<http://gsxt.saic.gov.cn>）等网站、及中国证监会指定信息披露媒体的相关公告信息，2018年8月21日，西宁市环境保护局对西宁特钢出具宁环罚（2018）19号行政处罚决定书，因西宁特钢铸铁机在生产铁块的过程中，产生的烟气未采取任何集中收集处理措施违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第四十八条的规定，依据《中华人民共和国大气污染防治法》第一百零八条的规定，对西宁特钢处以罚款40,000元。

除上述情形外，西宁特钢及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在受到行政处罚、刑事处罚的情形，亦不存在被交易所采取监管措施、纪律处分或者被证监会派出机构采取行政监管措施的情形，不存在正被司法机关立案侦查、被证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。

经核查，本独立财务顾问认为，上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在曾受到重大行政处罚、刑事处罚，不存在其他被交易所采取监管措施、纪律处分或者被中国证监会派出机构采取行政监管措施，或正被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查等情形。

### （三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为，最近三年上市公司不存在违规资金占用、违规对外担保等情形；最近三年不存在上市公司及其控股股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员受到行政处罚、刑事处罚，被交易所采取监管措施、纪律处分或者被中国证监会派出机构采取行政监管措施，被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查或者被其他有权部门调查的情形。



**三、最近三年的业绩真实性和会计处理合规性，是否存在虚假交易、虚构利润，是否存在关联方利益输送，是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定，是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形，尤其关注应收账款、存货、商誉大幅计提减值准备的情形等**

**（一）关于“是否存在虚假交易、虚构利润”的说明**

西宁特钢 2016 年至 2018 年度财务报告均经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“瑞华”）对西宁特钢 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告进行了审计，并分别出具了瑞华审字[2017]48050022 号、瑞华审字[2018]48050009 号及瑞华审字[2019]48050029 号标准无保留意见的审计报告。针对公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务报告内部控制有效性，瑞华出具了《内部控制审计报告》（瑞华专审字【2017】48050001 号、瑞华专审字【2018】48050002 号、瑞华核字【2019】48050009 号），瑞华认为西宁特钢在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效内部控制。

公司近三年盈利情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
一、营业总收入	678,651.64	100.00%	743,367.31	100.00%	738,962.43	100.00%
其中：营业收入	678,651.64	100.00%	743,367.31	100.00%	738,962.43	100.00%
二、营业总成本	862,739.47	127.13%	808,608.71	108.78%	775,091.94	104.89%
减：营业成本	677,213.77	99.79%	676,706.98	91.03%	636,253.04	86.10%
研发费用	2,701.35	0.40%	-	0.00%	-	0.00%
营业税金及附加	6,645.82	0.98%	8,032.79	1.08%	8,430.08	1.14%
销售费用	20,710.73	3.05%	20,268.01	2.73%	20,172.87	2.73%
管理费用	25,859.55	3.81%	33,087.86	4.45%	37,469.81	5.07%
财务费用	93,897.00	13.84%	70,679.43	9.51%	55,452.43	7.50%



资产减值损失	35,711.25	5.26%	-166.37	-0.02%	17,313.71	2.34%
加：公允价值变动收益	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
投资收益	130.18	0.02%	71,950.28	9.68%	31,933.79	4.32%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8.85	0.00%	-89.97	-0.01%	-	0.00%
汇兑收益	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
资产处置收益	139.96	0.02%	334.97	0.05%	-	0.00%
其他收益	9,784.86	1.44%	2,276.31	0.31%	-	0.00%
<b>三、营业利润</b>	<b>-174,032.84</b>	<b>-25.64%</b>	<b>9,320.15</b>	<b>1.25%</b>	<b>-4,195.72</b>	<b>-0.57%</b>
加：营业外收入	348.52	0.05%	367.02	0.05%	13,764.12	1.86%
其中：非流动资产处置利得	-	0.00%	-	0.00%	1,073.15	0.15%
减：营业外支出	26,420.07	3.89%	251.96	0.03%	132.28	0.02%
其中：非流动资产处置净损失	-	0.00%	-	0.00%	9.93	0.00%
<b>四、利润总额</b>	<b>-200,104.40</b>	<b>-29.49%</b>	<b>9,435.21</b>	<b>1.27%</b>	<b>9,436.12</b>	<b>1.28%</b>
减：所得税费用	3,707.08	0.55%	1,908.46	0.26%	5,204.76	0.70%
<b>五、净利润</b>	<b>-203,811.48</b>	<b>-30.03%</b>	<b>7,526.74</b>	<b>1.01%</b>	<b>4,231.36</b>	<b>0.57%</b>
归属于母公司股东的净利润	-204,614.97	-30.15%	5,981.14	0.80%	6,940.74	0.94%
少数股东损益	803.49	0.12%	1,545.60	0.21%	-2,709.38	-0.37%

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司实现的收入分别为 738,962.43 万元、743,367.31 万元及 678,651.64 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 6,940.74 万元、5,981.14 万元和-204,614.97 万元。

2017 年实现归属于股东的净利润 5,981 万元，同比下降 13.83%；主营业务毛利率较上年同期减少 3.84%。主要原因为：钢材类业务受原材料成本上升的影响毛利润同比减少 4,270 万元；房产类业务由于 2017 年置业公司处于建设期，房产销售面积同比下降导致同比减利 35,091 万元。2017 年，焦炭价格上涨导致同比增利 4,655 万元；铁精粉销售单价同比增加 116 元/吨，涨幅大于其采购成本涨幅 18 元/吨，导致同比增利 9,717 万元。此外，期间费用-财务费用较上年度增加 1.52 亿元，受上述主要原因影响，导致公司收入略有增长的情况下毛利率及净利润同比下降。

2018 年较 2017 年净利润同比下降，主要是由于①2017 年受省内矿山开动不足影响，区域内铁矿资源供应紧张，自下半年起公司大量远距离采购进口铁矿石，运费成本的增加导致主要原料采购成本上升；公司下半年在自产钢坯不足的情况下，外采部分钢坯，支撑加工产线生产，导致成本上升；铁料、废钢、焦炭、合金、电极、耐材等原辅材料价格上涨，导致采购成本升高；②2018 年下半年



集中安排烧结、高炉、炼钢、加工、500T 套筒窑等主要产线进行检修，导致成本费用急剧上升；③2018 年对部分冬储原料计提了减值准备，其中铁精粉计提减值 9,069.66 万元，进口粗粉计提减值 3,234.19 万元，烧结矿计提减值 2,638.42 万元，混匀矿计提减值 2,842.58 万元，其余冬储原料计提减值 1,897.03 万元；④公司因环保升级改造、化解过剩产能及淘汰落后装备需要，对部分固定资产进行了报废处置，导致当年资产减值损失 35,711.25 万元，同比增加 35,877.62 万元；⑤2018 年公司有关债务的成本持续上升，导致 2018 年财务费用达 93,897.00 万元，同比上涨 23,217.57 万元；⑥2017 年公司处置了出售其持有的肃北博伦矿业开发有限公司 70.00% 股权、哈密博伦矿业开发有限公司 100.00% 股权、格尔木西钢矿业开发有限公司 100.00% 股权、祁连西钢矿业开发有限公司 100.00% 股权，由此产生投资收益 72,040.25 万元，而 2018 年没有相应的收益。

近三年，公司主要从事特殊钢的冶炼和压延加工业务及其他类型业务，公司钢铁产品的品种包括碳结钢、碳工钢、合结钢、合工钢、轴承钢、模具钢、不锈钢、弹簧钢八大类；产品规格包括热轧棒材  $\Phi 16\text{mm} \sim \Phi 280\text{mm}$ 、锻造棒材  $\Phi 100\text{mm} \sim \Phi 550\text{mm}$ 、冷拉银亮材  $\Phi 12\text{mm} \sim \Phi 80\text{mm}$ 、异型电渣熔铸件等。

近三年公司的业务类型未发生重大变化，主营业务保持稳定，公司最近三年营业收入金额及构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	668,272.45	98.47%	727,048.49	97.80%	705,730.58	95.50%
其他业务收入	10,379.19	1.53%	16,318.82	2.20%	33,231.85	4.50%
合计	678,651.64	100.00%	743,367.31	100.00%	738,962.43	100.00%

公司最近三年主营业务收入分行业金额及构成情况如下：

单位：万元

行业	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
房地产板块	15,230.41	2.28	31,052.23	4.27	104,838.44	14.86
钢铁行业	628,543.76	94.06	512,841.26	70.54	454,847.47	64.45
矿石采选	1,855.38	0.28	53,607.08	7.37	43,038.18	6.10
煤炭行业	96,735.89	14.48	86,343.76	11.88	55,181.17	7.82
内部抵销数	-281,305.36	-42.09	-348,447.04	-47.93	-307,897.06	-43.63
其他	207,212.39	31.01	391,651.19	53.87	355,722.37	50.40



合计	668,272.45	100.00	727,048.49	100.00	705,730.58	100.00
----	------------	--------	------------	--------	------------	--------

近三年西宁特钢主营业务收入中钢铁行业收入占比最大，且在报告期内收入金额及占比逐年上升；房地产板块收入包括销售房屋收入、物业服务收入、学前教育收入及商品混凝土，房地产板块金额及占比逐年下降主要是 2017 年、2018 年房产处于建设期，预计 2019 年底在建的房地产将竣工销售；矿石采选加工业收入 2018 年较前两年下降较多，主要是由于 2017 年 11 月公司将肃北博伦公司、哈密博伦公司股权出售，导致合并范围内矿石采选相关业务的子公司减少所致；煤炭行业收入在报告期内逐年上升，主要是受焦炭市场影响，焦炭销售价格从 2016 年 854 元/吨（2017 年 1,499 元/吨）、上涨到 2018 年 1,752 元/吨，导致焦炭收入逐年上升。

独立财务顾问通过查阅上市公司最近三年年报、最近三年审计报告，了解上市公司收入成本确认政策，比较并分析上市公司最近三年收入及净利润波动的原因，与上市公司年报审计师沟通确认，未发现上市公司最近三年存在虚假交易、虚构利润的情形。

## （二）关于“是否存在关联方利益输送”的说明

除前述“关于‘是否存在违规资金占用、违规对外担保等情形’的说明”中上市公司关联方违规使用募集资金的情况外，根据上市公司年度报告，最近三年上市公司的关联交易情况如下：

### 1、购销商品、接受劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
西宁西钢福利有限公司	钢芯铝、辅料等	4,575,551.85		
青海钢城物业管理有限公司	劳务费	5,067,795.91		
青海润德科创环保科技有限公司	铁精粉	730,748.75		
青海铜业有限责任公司	铁精粉	3,932,364.31		
内蒙古双利矿业有限公司	球团矿	5,818,646.80		
青海西钢建筑安装工程有限责任公司	检修及土建	22,527,882.79		
青海国有资产投资管理有限公司	采购废钢			3,857,583.59
青海木里能源有限公司/青海省木里煤业开发集团有限公司	采购原煤和高灰煤			24,769,295.92



肃北华泰博伦能源有限责任公司	采购电力			32,599,786.32
合计		42,652,990.41	-	61,226,665.83

## 2、出售商品/提供劳务情况

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
青海省国投置业有限公司	委托代建国投广场项目		4,073,729.25	6,127,358.49
肃北县博伦矿业开发有限责任公司	销售劳保用品		70,769.23	
青海钢城物业管理有限公司	材料、能源	174,826.63		
湖南西钢特殊钢销售有限公司	钢材	44,282,302.50		
青海西钢建筑安装工程有限责任公司	螺纹钢、材料备件	3,721,534.23		
西宁城北西钢福利厂	销能源、材料、劳务	504,495.44		
合计		48,683,158.80	4,144,498.48	6,127,358.49

## 3、关联租赁情况

2016-2018 年，公司不存在关联租赁的情况。

## 4、关联担保情况

### (1) 上市公司作为被担保方：

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	年份
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	33,000,000.00	2018/3/30	2019/3/30	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	11,000,000.00	2018/4/4	2019/4/4	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	112,800,000.00	2018/4/11	2019/4/11	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	9,600,000.00	2018/4/13	2019/4/13	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	12,000,000.00	2018/4/18	2019/4/18	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	35,500,000.00	2018/4/25	2019/4/25	2018 年



西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	8,000,000.00	2018/5/16	2019/5/16	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	3,000,000.00	2018/5/18	2019/5/18	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	3,000,000.00	2018/5/24	2019/5/24	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	1,100,000.00	2018/5/30	2019/5/30	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	7,000,000.00	2018/6/8	2019/6/8	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	3,200,000.00	2018/6/13	2019/6/13	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	4,000,000.00	2018/6/20	2019/6/20	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	3,000,000.00	2018/6/27	2019/6/27	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	6,000,000.00	2018/7/4	2019/7/4	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司、青海省国有资产投资管理有限公司	99,895,500.00	2018/10/29	2021/10/29	2018 年
青海省国有资产投资管理有限公司	420,000,000.00	2016/9/30	2026/9/29	2018 年
青海省国有资产投资管理有限公司	180,000,000.00	2016/12/28	2021/6/21	2017 年
青海省国有资产投资管理有限公司	790,000,000.00	2016/12/29	2021/6/21	2017 年
青海省国有资产投资管理有限公司	174,000,000.00	2016/12/30	2021/6/21	2017 年
青海省国有资产投资管理有限公司	200,000,000.00	2016/12/30	2021/6/21	2017 年
青海省国有资产投资管理有限公司	1,500,000,000.00	2017/1/4	2021/7/4	2017 年
青海省国有资产投资管理有限公司	6000000	2017/2/15	2021/6/21	2017 年
青海省国有资产投资管理有限公司	650,000,000.00	2017/3/10	2021/6/20	2017 年
青海省国有资产投资管理有限公司	240,296,700.00	2017/8/11	2018/2/11	2017 年
青海省国有资产投资管理有限公司	20,000,000.00	2018/6/28	2019/6/28	2018 年
青海省国有资产投资管理有限公司	80,000,000.00	2018/7/13	2019/7/13	2018 年
青海省国有资产投资管理有限公司	81,080,000.00	2018/7/20	2019/7/20	2018 年
青海省国有资产投资管理有限公司	18,920,000.00	2018/7/30	2019/7/30	2018 年
青海省国有资产投资管理有限公司	200,000,000.00	2018/12/7	2019/12/7	2018 年
青海省国有资产投资管理有限公司	400,000,000.00	2018/12/27	2021/12/27	2018 年
西部矿业集团有限公司	300,000,000.00	2016/2/25	2018/2/25	2017 年
西部矿业集团有限公司	305,000,000.00	2018/7/12	2019/7/12	2018 年
西部矿业集团有限公司	195,000,000.00	2018/8/15	2020/8/15	2018 年
青海江仓能源、西宁特殊钢股份有限公司、青海省信用担保集团、青海江仓选煤有限公司	25,000,000.00	2017/12/26	2018/6/26	2017 年
青海江仓能源、西宁特殊钢股份有限公司、青海省信用担保集团、青	25,000,000.00	2017/12/27	2018/6/27	2017 年



海江仓选煤有限公司				
西宁特殊钢集团有限责任公司	145,852,600.00	2014/3/15	2019/3/15	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	324,590,400.00	2014/9/13	2019/9/13	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	168,000,000.00	2015/3/9	2017/3/8	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	164,963,700.00	2015/4/24	2020/4/24	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	281,939,100.00	2015/8/15	2019/8/15	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	51,633,600.00	2015/9/9	2018/9/9	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	127,000,000.00	2015/10/30	2019/10/22	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	15,000,000.00	2015/12/1	2017/12/21	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	15,000,000.00	2015/12/1	2018/6/21	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	20,000,000.00	2015/12/1	2018/11/30	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	10,000,000.00	2015/12/1	2017/12/21	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	30,000,000.00	2016/2/1	2017/2/1	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2016/3/22	2017/3/21	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	120,000,000.00	2016/3/28	2017/3/28	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	160,000,000.00	2016/3/30	2017/3/29	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	380,000,000.00	2016/4/8	2017/4/4	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	30,000,000.00	2016/4/28	2017/4/27	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	20,000,000.00	2016/4/29	2017/4/28	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	35,000,000.00	2016/5/4	2017/5/4	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	15,000,000.00	2016/5/5	2017/5/5	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	72,000,000.00	2016/5/12	2017/5/12	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	70,000,000.00	2016/5/13	2017/5/12	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	70,000,000.00	2016/5/17	2017/5/16	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	30,000,000.00	2016/5/24	2017/5/24	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	20,000,000.00	2016/5/25	2017/5/25	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2016/6/15	2017/12/15	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	90,000,000.00	2016/7/8	2017/7/7	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2016/7/22	2017/1/22	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2016/7/26	2017/7/26	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2016/8/11	2017/8/9	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2016/8/12	2017/8/10	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2016/8/12	2017/8/12	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	220,000,000.00	2016/8/12	2017/2/12	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	150,000,000.00	2016/8/16	2017/8/16	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2016/8/27	2017/8/27	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	300,000,000.00	2016/8/31	2017/8/31	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	300,000,000.00	2016/8/31	2017/8/31	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2016/9/12	2017/3/12	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	300,000,000.00	2016/9/13	2017/3/13	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	60,000,000.00	2016/9/21	2017/9/20	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2016/9/22	2017/9/21	2016 年



西宁特殊钢集团有限责任公司	30,000,000.00	2016/9/23	2017/9/20	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	60,000,000.00	2016/9/26	2017/9/22	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	20,000,000.00	2016/10/12	2017/9/20	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	60,000,000.00	2016/10/13	2017/10/12	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	700,000,000.00	2016/10/19	2017/4/18	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	30,000,000.00	2016/10/25	2017/4/25	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	400,000,000.00	2016/10/28	2017/4/28	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	130,000,000.00	2016/10/31	2017/10/31	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	65,000,000.00	2016/10/31	2017/10/31	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	180,000,000.00	2016/11/9	2017/11/9	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	63,000,000.00	2016/11/11	2017/11/9	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2016/11/11	2017/11/4	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2016/11/11	2017/11/4	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2016/11/14	2017/5/14	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	40,000,000.00	2016/11/15	2017/6/15	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	180,000,000.00	2016/11/17	2017/11/16	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	350,000,000.00	2016/11/25	2017/11/24	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	280,000,000.00	2016/11/29	2017/5/29	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	95,000,000.00	2016/12/14	2017/6/14	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	90,000,000.00	2016/12/15	2017/6/16	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2016/12/15	2017/6/16	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2016/12/16	2017/12/16	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	35,000,000.00	2016/12/16	2017/6/14	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	20,000,000.00	2016/12/28	2017/5/29	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	300,000,000.00	2014/10/24	2024/10/24	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	250,000,000.00	2014/10/29	2024/10/24	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	25,688,200.00	2015/9/8	2018/9/8	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	80,000,000.00	2016/3/29	2019/12/24	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	56,000,000.00	2016/4/1	2017/3/31	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2016/5/16	2017/5/16	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	25,000,000.00	2016/6/13	2017/6/13	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2016/7/20	2018/7/20	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	5,000,000.00	2017/1/3	2018/3/27	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	10,000,000.00	2017/1/3	2018/5/27	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	15,000,000.00	2017/1/3	2018/10/27	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	10,000,000.00	2017/1/3	2018/12/27	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	30,000,000.00	2017/2/8	2018/2/7	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2017/2/28	2018/2/28	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	168,000,000.00	2017/3/17	2018/3/17	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2017/3/17	2018/3/17	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	120,000,000.00	2017/3/28	2018/3/28	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	72,000,000.00	2017/4/25	2018/4/25	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2017/4/28	2018/4/28	2017 年



西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2017/4/29	2018/4/29	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2017/5/17	2018/5/18	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	90,000,000.00	2017/7/11	2018/7/11	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	140,000,000.00	2017/7/24	2018/1/24	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	260,000,000.00	2017/7/25	2018/1/25	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2017/8/9	2018/8/9	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2017/8/15	2018/8/11	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	215,287,500.00	2017/8/18	2022/8/18	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2017/8/22	2018/8/22	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2017/8/23	2018/2/23	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	300,000,000.00	2017/8/30	2018/8/30	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	140,000,000.00	2017/9/13	2018/9/13	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	60,000,000.00	2017/9/14	2018/9/13	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	210,000,000.00	2017/9/15	2018/9/15	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	150,000,000.00	2017/9/18	2018/9/17	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2017/9/21	2018/9/21	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	110,000,000.00	2017/9/25	2018/9/24	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	10,000,000.00	2017/9/25	2018/9/24	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	198,041,100.00	2017/9/30	2020/9/30	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	126,026,200.00	2017/9/30	2020/9/30	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	60,000,000.00	2017/10/10	2018/10/9	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	150,000,000.00	2017/10/19	2018/10/19	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	195,000,000.00	2017/10/26	2018/10/26	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	124,800,000.00	2017/10/31	2018/10/31	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2017/11/4	2018/11/4	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	63,000,000.00	2017/11/9	2018/11/9	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2017/11/14	2018/11/13	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	150,000,000.00	2017/11/15	2018/11/14	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	62,500,000.00	2017/11/17	2018/11/16	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	160,000,000.00	2017/11/17	2018/11/16	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	10,000,000.00	2017/11/30	2020/11/30	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	10,000,000.00	2017/11/30	2020/6/20	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	5,000,000.00	2017/11/30	2020/3/30	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	10,000,000.00	2017/11/30	2019/12/30	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	10,000,000.00	2017/11/30	2019/6/20	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	5,000,000.00	2017/11/30	2019/3/20	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	60,000,000.00	2017/11/30	2020/11/30	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	80,000,000.00	2017/12/4	2018/6/4	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	300,000,000.00	2017/12/11	2019/5/12	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	120,000,000.00	2017/12/11	2019/5/11	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	400,000,000.00	2017/12/14	2019/5/13	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	108,000,000.00	2017/12/15	2018/12/15	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	88,000,000.00	2017/12/19	2018/2/28	2017 年



西宁特殊钢集团有限责任公司	88,000,000.00	2017/12/21	2018/12/20	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2017/12/25	2018/12/24	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	70,000,000.00	2017/12/28	2018/12/26	2017 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	160,000,000.00	2018/1/2	2020/1/2	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	180,000,000.00	2018/1/26	2020/1/26	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	30,000,000.00	2018/2/14	2019/2/14	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	20,000,000.00	2018/2/27	2019/2/27	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	168,000,000.00	2018/3/19	2019/3/18	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2018/3/19	2019/3/18	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2018/3/22	2019/3/22	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	120,000,000.00	2018/3/28	2019/3/28	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	72,000,000.00	2018/4/25	2019/4/25	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2018/4/29	2019/4/28	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2018/4/29	2019/4/28	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2018/5/16	2019/5/15	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	90,000,000.00	2018/7/6	2019/1/6	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	70,000,000.00	2018/7/9	2019/1/9	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	70,000,000.00	2018/7/9	2019/1/9	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	60,000,000.00	2018/7/11	2019/1/11	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	110,000,000.00	2018/7/13	2019/1/13	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	70,000,000.00	2018/7/17	2019/7/17	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	110,000,000.00	2018/7/19	2019/7/19	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	110,000,000.00	2018/7/26	2019/1/25	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	170,000,000.00	2018/7/26	2019/1/25	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	250,000,000.00	2018/7/27	2019/1/26	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	140,000,000.00	2018/7/30	2019/1/30	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	210,000,000.00	2018/7/31	2019/1/31	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	150,000,000.00	2018/8/7	2019/2/6	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2018/8/9	2019/8/9	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2018/8/24	2019/8/24	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2018/8/27	2019/8/27	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	150,000,000.00	2018/8/30	2019/8/29	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	280,000,000.00	2018/9/4	2019/9/3	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	150,000,000.00	2018/9/18	2019/9/17	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2018/9/21	2019/9/21	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	100,000,000.00	2018/9/27	2019/9/26	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	13,000,000.00	2018/9/27	2019/3/27	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	90,000,000.00	2018/9/29	2019/9/29	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	10,000,000.00	2018/10/12	2019/10/12	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2018/10/15	2019/10/12	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	150,000,000.00	2018/10/18	2019/10/18	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	70,000,000.00	2018/10/24	2019/10/24	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	63,000,000.00	2018/10/25	2019/10/25	2018 年



西宁特殊钢集团有限责任公司	195,000,000.00	2018/10/26	2019/10/25	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	124,800,000.00	2018/10/30	2019/10/30	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	74,000,000.00	2018/10/30	2019/10/30	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	200,000,000.00	2018/11/2	2019/9/10	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2018/11/23	2019/11/23	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	50,000,000.00	2018/12/13	2019/12/12	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	25,000,000.00	2018/12/28	2019/6/27	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	20,000,000.00	2018/12/28	2019/6/27	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	108,000,000.00	2018/12/28	2019/12/27	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	84,000,000.00	2018/12/28	2019/12/27	2018 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	30,000,000.00	2018/12/28	2019/12/27	2018 年

## (2) 上市公司作为担保方:

单位: 万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
哈密博伦矿业有限责任公司	1,316.47	2015/9/6	2018/9/6	否
西部矿业集团有限公司	30,000.00	2015/11/4	2016/11/4	是
西部矿业集团有限公司	30,000.00	2016/11/15	2017/11/15	是
肃北博伦矿业开发有限责任公司	5,000.00	2017/1/6	2018/1/5	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	7,500.00	2017/1/10	2018/1/10	否
哈密博伦矿业有限责任公司	10,000.00	2017/4/18	2018/4/18	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	5,000.00	2017/7/5	2018/7/5	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	997.5	2017/7/25	2018/1/25	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	10,000.00	2017/8/13	2018/8/13	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	5,000.00	2017/10/26	2018/10/26	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	5,000.00	2017/10/30	2018/9/26	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	2,500.00	2017/10/31	2018/10/31	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	5,000.00	2017/10/31	2018/8/24	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	5,000.00	2017/11/2	2018/11/2	否
肃北博伦矿业开发有限责任公司	10,000.00	2017/11/6	2018/11/6	否
西部矿业集团有限公司	50,000.00	2018/12/7	2019/12/7	否

## 5、关联方资金拆借情况

### (1) 上市公司作为资金拆入方:

2016 年

单位: 元

关联方	委托方	拆借金额	起始日	到期日	说明
-----	-----	------	-----	-----	----



青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海省产业发展投资基金	100,000,000.00	2016/6/29	2016/7/9	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海西宁农村商业银行股份有限公司	300,000,000.00	2016/7/20	2016/10/19	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海西宁农村商业银行股份有限公司	400,000,000.00	2016/8/8	2016/10/19	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	西宁低碳创业发展投资基金	200,000,000.00	2016/9/12	2017/3/11	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海银行中心广场支行	200,000,000.00	2016/6/17	2016/12/30	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	西宁低碳创业发展投资基金	300,000,000.00	2016/9/13	2017/3/12	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海银行中心广场支行	180,000,000.00	2016/9/28	2016/12/29	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海银行中心广场支行	790,000,000.00	2016/6/13	2016/12/30	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海省产业引导股权投资基金	700,000,000.00	2016/10/19	2017/4/18	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海银行中心广场支行	450,000,000.00	2016/6/2	2017/6/2	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	中国银行股份有限公司青海省分行	500,000,000.00	2016/6/12	2017/6/12	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海银行中心广场支行	126,000,000.00	2016/6/13	2017/6/13	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海银行中心广场支行	174,000,000.00	2016/6/13	2016/12/30	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海西宁农村商业银行股份有限公司	150,000,000.00	2016/11/16	2016/11/19	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海西宁农村商业银行股份有限公司	300,000,000.00	2016/11/16	2016/11/25	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海省产业发展投资基金	150,000,000.00	2016/8/25	2017/2/24	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海银行中心广场支行	700,000,000.00	2016/10/20	2017/4/20	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海银行胜利支行	80,000,000.00	2016/3/28	2016/9/27	4.35%年化收益率
青海国有资产投资管理有限公司【注 1】	青海银行胜利支行	100,000,000.00	2016/4/6	2016/9/27	4.35%年化收益率
西钢集团公司		1,410,779,774.11			利率无约定

【注 1】系青海国有资产投资管理有限公司委托其子公司西宁国家低碳产业基金投资管理有限公司、青海省产业引导股权投资基金（有限合伙）及第三方银行向本公司提供的短期借款。



2016 年青海国有资产投资管理有限公司通过第三方银行贷款的利息是 87,571,475.00 元，基金公司的利息是 17,847,777.77 元。

## 2017 年

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
青海省国有资产投资管理有限公司【注 2】	650,000,000.00	2017/3/10	2021/6/20	综合利率 7.55%
青海省国有资产投资管理有限公司【注 2】	1,500,000,000.00	2017/1/4	2021/7/4	综合利率 7.55%
青海省国有资产投资管理有限公司【注 2】	120,000,000.00	2016/9/12	2018/3/12	综合利率 7.70%
青海省国有资产投资管理有限公司【注 2】	300,000,000.00	2016/9/12	2018/6/10	综合利率 7.70%
青海省国有资产投资管理有限公司【注 2】	400,000,000.00	2016/10/19	2018/11/13	综合利率 7.60%
西宁特殊钢集团有限责任公司	383,104,198.65			综合利率 9.08%
西部矿业集团有限公司	300,000,000.00	2017/12/28	2018/1/8	综合利率 6.99%

【注 2】系青海国有资产投资管理有限公司委托其西宁国家低碳产业基金投资管理有限公司、青海省产业引导股权投资基金（有限合伙）、西宁低碳创业发展投资基金、青海省产业发展投资基金、供给侧改革产业基金及第三方银行向本公司提供的长短期借款。

2017 年青海国有资产投资管理有限公司通过基金公司贷款给公司的借款利息是 159,089,701.38 元。

## 2018 年

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
青海省国有资产投资管理有限公司	500,000,000.00	2018/12/28	2019/3/28	综合利率 10%
青海省国有资产投资管理有限公司【注 3】	650,000,000.00	2017/3/10	2021/6/20	综合利率 7.55%
青海省国有资产投资管理有限公司【注 3】	1,500,000,000.00	2017/1/4	2021/7/4	综合利率 7.55%
西宁国家低碳产业基金投资管理有限公司	420,000,000.00	2017/12/11	2019/5/12	综合利率 7.20%
青海省产业引导股权投资基金（有限合伙）	400,000,000.00	2017/12/14	2019/5/13	综合利率 7.60%
西宁特殊钢集团有限责任公司	711,485,275.65	2017/12/31	2018/12/31	1 季度 10.19%、2 季度 8.54%、3 季度 8.13%、4 季度 8.02%

【注 3】系青海国有资产投资管理有限公司委托其西宁国家低碳产业基金投资管理有限公司、青海省产业引导股权投资基金（有限合伙）、西宁低碳创业发展投资基金、青海省产业发展投资基金、供给侧改革产业基金及第三方银行向公司提供的长短期借款。



2018 年青海国有资产投资管理有限公司、及通过基金公司贷款给公司的借款利息是 195,349,840.28 元。

## (2) 上市公司作为资金拆出方:

2016 年

单位: 元

关联方	委托方	拆借金额	起始日	到期日	说明
肃北华泰博伦能源有限责任公司		31,547,380.75	-	-	利率无约定

2017 年

单位: 元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
青海润德科创环保科技有限公司	384,343.31			无利率约定
哈密博伦矿业有限公司	30,010,312.00			无利率约定

## 6、关联方资产转让、债务重组情况

单位: 元

关联方	关联交易内容	2018 年	2017 年	2016 年
西宁特殊钢集团有限责任公司	出售子公司股权	40,021,000.00	1,364,778,000.00	-
西部矿业股份有限公司	出售子公司股权	16,687,800.00		-
青海西钢建筑安装工程有限责任公司	出售资产	4,543,100.00		

## 7、关键管理人员薪酬

单位: 元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
关键管理人员报酬	2,702,400.00	3,313,300.00	5,133,100.00

## 8、关联方应收应付款项

### (1) 应收项目

单位: 元

项目	关联方	2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备



应收账款	西宁特殊钢集团有限责任公司					4,727.39	-
	湖南西钢特殊钢销售有限公司					268,790.02	-
	青海省国投置业有限公司			4,127,358.49	20,636.79	-	-
	青海卡约初禾生态农业科技有限公司			585.00	23.40	-	-
	青海西钢建筑安装工程有限责任公司	505,380.81	20,215.23				
合计		505,380.81	20,215.23	4,127,943.49	20,660.19	273,517.41	-
应收票据	肃北县博伦矿业开发有限公司			18,150,000.00	-	-	-
合计		-	-	18,150,000.00	-	-	-
预付账款	肃北县博伦矿业开发有限公司			60,851,474.64	-	-	-
	青海润德科创环保科技有限公司	152,331.47					
	内蒙古双利矿业有限公司	30,014.086.88					
合计		30,166,418.35	-	60,851,474.64	-	-	-
其他应收款	青海润德科创环保科技有限公司	533,179.65	5,331.80	384,343.31	3,843.43	-	-
	哈密博伦矿业有限责任公司			30,010,312.00	300,103.12	-	-
	青海钢城物业管理有限公司	83,599.86	418.00				
	肃北华泰博伦能源有限责任公司					31,547,380.75	
合计		616,779.51	5,749.80	30,394,655.31	303,946.55	31,547,380.75	-

## (2) 应付项目

单位：元

项目	关联方	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
		账面余额	账面余额	账面余额
应付账款	青海省国有资产投资管理有限公司	76,011,459.18	4,513,372.80	4,513,372.80



	青海卡约初禾生态农业科技有限公司	112,673.40	4,960.00	51,847.01
	肥城矿业集团有限责任公司		9,590,000.00	
	青海省第三地质矿产勘查院		13,039,265.10	
	青海省第四地质矿产勘查院		25,838,620.63	
	青海钢城物业管理有限公司	5,472,828.64		
	西宁西钢福利有限公司	25,383,534.32		
	青海西钢建筑安装工程有限责任公司	21,356,753.69		
	青海省木里煤业集团物贸有限公司	2,262,576.61		
	青海铜业有限责任公司	4,561,542.60		
	青海润德科创环保科技有限公司	152,331.47		
<b>合计</b>		<b>135,313,699.91</b>	<b>52,986,218.53</b>	<b>4,565,219.81</b>
预收账款	湖南西钢特殊钢销售有限公司	2,919,594.97		
<b>合计</b>		<b>2,919,594.97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其他应付款	西宁特殊钢集团有限责任公司	711,485,275.65	383,104,198.65	1,410,779,774.11
	青海卡约初禾生态农业科技有限公司	148,000.00	148,000.00	
	西部矿业集团有限公司	10,213,166.67	300,000,000.00	
	肃北华泰博伦能源有限责任公司			4,961.21
	青海西钢建筑安装工程有限责任公司	14,615,086.83		
	青海国有资产投资管理有限公司	572,501,545.79		
<b>合计</b>		<b>1,308,963,074.94</b>	<b>683,252,198.65</b>	<b>1,410,784,735.32</b>

经查阅上市公司最近三年年度报告、关联交易公告、董事会决议、股东大会决议、独立董事意见、上市公司关联交易合同等文件，了解上市公司的关联方情况以及关联交易的类型和定价政策，分析最近三年发生的关联交易的目的和性质，本独立财务顾问未发现存在关联方利益输送的情形。

（三）关于“是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定”的说明



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“瑞华”）对西宁特钢 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告进行了审计，并分别出具了瑞华审字[2017]48050022 号、瑞华审字[2018]48050009 号及瑞华审字[2019]48050029 号标准无保留意见的审计报告。针对公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务报告内部控制有效性，瑞华出具了《内部控制审计报告》（瑞华专审字【2017】48050001 号、瑞华专审字【2018】48050002 号、瑞华核字【2019】48050009 号），瑞华认为公司 2016 年至 2018 年，已按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。公司的会计基础工作规范，会计处理按照会计准则和公司管理层制定的会计政策执行，符合企业会计准则相关规定，不存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形。

经核查，本独立财务顾问认为，公司不存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理符合企业会计准则规定。

#### （四）关于“是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行‘大洗澡’的情形”的说明

##### 1、2016 年西宁特钢发生如下会计估计变更：

##### （1）会计估计变更的内容、时点及审批程序

根据企业会计准则规定及公司固定资产的实际情况，公司及各子公司对各类固定资产重新核定了实际使用年限，公司决定从 2016 年 4 月 1 日起调整固定资产折旧年限，具体方案如下：

固定资产类别	调整前折旧年限（年）	调整后折旧年限（年）
房屋建筑物	20-30	30-40
机器设备	10 月 15 日	15-20

##### （2）会计估计变更原因的说明

公司目前在用资产实际逾龄房屋及建筑物 91 项，原值 0.93 亿元，房屋及建筑物中厂房采用钢结构，构筑物采用钢筋浇筑，可抗 7 级地震。实际逾龄机器设备 725 项，原值 3.69 亿元。十二五期间，公司对主要设备进行升级改造及检修，2015 年公司对主要的机器设备统一进行性能测试，测试结果表明“实际可使用年限大于原预估年限”。

公司取得上述最新证据表明与固定资产有关的经济利益预期流入增加，资产服务年限延长，现有固定资产的折旧年限已不能公允地反映公司的资产状况和经



营成果，与实际使用寿命不符。故公司 2016 年根据固定资产的性质和使用情况  
及按照《企业会计准则第 4 号—固定资产》第四章第十五条“企业应当根据固定  
资产的性质和使用情况，合理确定固定资产的使用寿命和预计净残值”的规定，  
及第十九条“企业至少应当于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残  
值和折旧方法进行复核”的相关规定，对各类固定资产的预计使用年限进行重新  
确定。调整后，本公司的折旧年限符合同行业同类固定资产折旧年限平均水平。

### **（3）会计估计变更对当期和未来期间受影响的报表项目名称和影响金额**

本次固定资产折旧年限调整对公司的业务范围无影响。根据《企业会计准则  
第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，本次会计估计变  
更采用未来适用法进行会计处理，不追溯调整，不会对以往各期间财务状况和经  
营成果产生影响。经测算，本次会计估计变更后，2016 年公司固定资产折旧减  
少 171,893,927.98 元，所有者权益及净利润增加 169,387,687.00 元。

## **2、2017 年西宁特钢发生如下会计政策变更**

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会[2017]13 号发布了《企业会计准则第 42  
号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实  
施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会[2017]15 号发布了《企业会计准则第 16  
号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。本公司按照财  
政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》  
准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营  
的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017 年 5 月 28 日）存在的终止经  
营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，本公司  
将取得的政府补助计入营业外收入与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资  
产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补  
助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政  
府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

## **3、2018 年西宁特钢发生如下会计政策变更**



根据财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）的要求，公司相应变更报表格式。

经审阅公司 2016 年至 2018 年的《审计报告》及年度报告，上市公司在 2016 年至 2018 年度不存在除上述变更外的其他会计政策变更、会计估计变更及重要的前期差错更正。

经核查，独立财务顾问未发现西宁特钢最近三年存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形。

### （五）关于“应收账款、存货、商誉计提减值准备”的说明

西宁特钢制定的会计政策符合企业会计准则的规定及公司自身实际情况，公司按照既定的会计政策计提各项资产减值准备，2016-2018 年度计提减值的情况如下：

单位：元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
坏账准备	10,944,037.48	-8,448,645.32	1,224,168.43
存货跌价准备	127,246,167.67	6,784,964.27	355,888,356.51
固定资产减值准备	34,946,869.14	-	-
合计	173,137,074.29	-1,663,681.05	357,112,524.94

#### 1、坏账损失

西宁特钢根据应收款项的坏账计提政策计提坏账损失，2016 年度和 2018 年度分别计提坏账准备金额 10,944,037.48 元和 1,224,168.43 元，2017 年度转回坏账准备 8,448,645.32 元。

#### 2、存货跌价损失

资产负债表日，西宁特钢存货采用成本与可变现净值孰低计量。2016 年度至 2018 年度分别计提存货跌价准备 127,246,167.67 元、6,784,964.27 元和 355,888,356.51 元，2018 年年末计提存货跌价金额较大，主要与公司固定成本较高及销售端市场价格出现下跌相关。

#### 3、固定资产减值准备

公司以资产组为单位计提固定资产减值，通常情况下无减值迹象，2016 年公司按国家和省政府的要求，将 1#高炉、一炼车间的部分电炉进行了去产能的处理，由于该部分设备已不参与生产经营，根据会计准则的规定，将其按个别资产进行计量，并具备按照个别资产进行减值测试条件。



4、公司 2016-2018 年账面没有商誉，不存在商誉减值。

#### **（六）独立财务顾问核查意见**

经核查，本独立财务顾问认为，上市公司最近三年的业绩真实，未发现存在虚假交易、虚构利润、关联方利益输送、调节会计利润以符合或规避监管要求以及滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形。

### **四、拟置出资产的评估（估值）作价情况（如有），相关评估（估值）方法、评估（估值）假设、评估（估值）参数预测是否合理，是否符合资产实际经营情况，是否履行必要的决策程序等**

#### **（一）本次置出资产的评估（估值）作价情况**

根据中企华评估公司出具的中企华评报字(2019)第 1172 号《评估报告》，本次评估资产基础法评估结果为：截至评估基准日 2018 年 12 月 31 日，青海西钢新材料有限公司评估基准日总资产账面价值为 399,495.88 万元，评估价值为 305,788.87 万元，减值额为 93,707.01 万元，减值率为 23.46%；总负债账面价值为 304,333.92 万元，评估价值为 300,653.41 万元，减值额为 3,680.51 万元，减值率为 1.21%；净资产账面价值为 95,161.96 万元，净资产评估价值为 5,135.46 万元，减值额为 90,026.50 万元，减值率为 94.60%。

收益法评估后的股东全部权益价值为 107,422.70 万元，较净资产账面价值增值额为 12,260.74 万元，增值率为 12.88%。

两种方法评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值。收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力。

截至评估基准日，青海西钢新材料有限公司部分设备仍处于调试、试运行及提高产能阶段，随着试运行的完成以及生产线的达产，被评估公司的产能将大大提高，产品技术含量得以提升，生产成本降低，企业效益提高，前期大额的人工、物资、资金投入的收益将在未来年度集中体现。同时，收益法能够充分体现被评



估单位依托其母公司取得的人力资源优势、技术优势、市场占有率优势，因此收益法更能反映青海西钢新材料有限公司的股东全部权益价值。

根据上述分析，本资产评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：青海西钢新材料有限公司的股东全部权益价值评估结果为 107,422.70 万元。

## **（二）相关评估（估值）方法、评估（估值）假设、评估（估值）参数预测合理，符合资产实际经营情况**

### **1、评估方法合理**

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

本次评估选用的评估方法为：收益法、资产基础法。由于被评估单位成立时间较短，主要生产线尚处于投产的初期阶段，无论从资产使用情况、公司所处发展阶段,还是经营模式、未来经营风险等方面来看，与目前同行业内的上市公司相比，都存在较大差异，而且也难以获取具有可比性的交易案例，故本次不采用市场法进行评估。

### **2、评估假设合理性**

#### **（1）一般假设**

① 假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

② 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

③ 假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；



④ 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

⑤ 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规；

⑥ 假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

## （2）特殊假设

① 假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

② 假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

③ 假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

④ 根据西钢新材料公司及其母公司西宁特殊钢股份有限公司提供的相关说明，西钢新材料公司的管理和研发等职能部门工作均由其母公司代为履行，相关费用均由其母公司承担。因此，本次评估假设评估基准日后，被评估单位将不再发生具体的管理及研发费用；

⑤ 根据西钢新材料公司及其母公司西宁特殊钢股份有限公司提供的相关说明，青海西钢新材料有限公司生产经营所占用的土地均为其母公司西宁特殊钢股份有限公司所有，双方目前未办理土地转让手续、也未签订土地租赁合同。假设评估基准日及未来年度，青海西钢新材料有限公司无偿占用其母公司的土地进行生产经营，不需缴纳土地租赁费用；

⑥ 根据《关于深入实施西部大开发战略政策意见的实施细则（试行）的通知》（青发办[2010]66号）的规定，“对于设在我省内的国家鼓励类产业，在2011年至2020年期间，减按15%的税率征收企业所得税”。根据2019年政府工作报告，考虑到国家优化区域发展格局的发展目标，假设西部地区企业所得税优惠政策到期后继续执行原所得税率15%。

本资产评估报告收益法评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签名资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。



### 3、评估参数预测合理

评估过程中各评估参数的选取均建立在所获取的各类信息资料的基础上,参数选取主要依据国家相关法律法规、行业准则规范、委估对象所在地地方价格信息、宏观、区域、行业经济信息、企业自身资产、财务、经营状况、未来发展规划等,通过现场调查、市场调研、专家咨询、使用金融终端工具、委托方及相关当事方提供、以及评估机构自身信息的积累等多重渠道,对获得的各种资料、数据,按照资产评估准则要求进行充分性及可靠性的分析,在此基础上对评估参数的应用是合理的,符合资产实际经营情况。

### (三) 是否履行必要的决策程序

2019年8月20日,西宁特钢召开第八届董事会第四次会议,审议通过了本次重组方案,以及《关于公司本次重大资产重组暨关联交易履行法定程序完备性、合规性及提交法律文件有效性的议案》。

上述置出资产评估报告已经国资委备案,本次交易双方同意并确认,置出资产的最终交易价格为经国资委备案的评估结果。

综上,本独立财务顾问认为,本次交易拟置出资产采用收益法及资产基础法方法进行评估,并采用收益法评估结果作为评估结论,评估方法选择适当。评估假设和评估参数皆是基于企业资产的现实状况或者现有资料所作出,符合评估准则或者行业惯例,具备合理性,且符合资产实际经营情况。



（本页无正文，为《中银国际证券股份有限公司关于西宁特殊钢股份有限公司在本次重大资产重组前发生“业绩变脸”或本次重组存在拟置资产情形相关事项之专项核查意见》之签署页）

财务顾问主办人： \_\_\_\_\_

陈鑫鑫 官小舟

中银国际证券股份有限公司

年 月 日