内需支撑 钢铁业持续向好

□国信证券 郑东 秦波

上周钢铁板块在连续上涨后,出现大幅调整,上证综合指数下跌4.44%,钢铁板块下跌6.61%,位于跌幅榜第三。我们认为,此次深幅调整,主要是由于大盘进入相对阶段性高点,又恰逢出现宏观政策要进行"微调"的预期所致。

在目前宏观趋势背景下,钢铁行业依然持续向好的前景并没有改变,钢价上涨仍然有很强的内需支撑,企业盈利将持续好转并大大好于预期;钢铁板块动态PE只有10倍左右,估值依然偏低并处在合理区间。因此,我们认为,目前钢铁板块的调整,恰恰是买入钢铁股的最好时机,我们继续维持行业"推荐"评级。

宏观经济政策导向不变

8月8日,国家三部委联合举办新闻发布会,明确表示,目前推出积极财政政策和适度宽松的货币政策等宏观经济政策取向不会改变,要保持股市和房地产市场的稳定健康发展。中国经济处于底部回升尚不巩固阶段,宏观政策的导向将不会出现大幅度的调整。

温家宝总理近日在江苏考察时也指出,在当前我国经济发展企稳向好的形势下,要保持宏观经济政策的连续性和稳定性,坚持实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策不动摇。这是因为我们面临的困难和挑战仍然很多,国际经济前景还不明朗,外需下滑的压力仍然很大;经济自主增长的动力还不强,一些行业、企业经营还比较困难,产能过剩的问题十分突出,结构调整的任务十分艰巨;扩大内需在短期内还受到各方面因素的制约,一些刺激经济发展的政策效应会递减,一些关系长远的政策收到成效需要时间。因此,宏观经济政策的导向不会改变。

超常规刺激内需利好钢铁业

为尽快摆脱全球经济危机对中国经济的不利影响,中国采取了超常规的经济刺激政策,旨在通过大力拉动内需来抵御出口下滑的影响。

今年上半年,我国固定资产投资7.81万亿,同比增长33.6%。下半年来看,虽然固定资产投资增速有可能回落,但全年仍能保持30%左右的增长。以铁路行业为例,新疆地区近期发布将有11条铁路同时修建,将有力拉动铁道用钢的需求。以往我国的重轨需求每年仅120万吨左右,而今年的重轨订单已超过300万吨,这是历史上从未有过的。由此可见,近两年的拉动内需政策将使国内的钢材消费大大超出以往。从以往的经验数据来看,如此高的固定资产投资增速,将对钢铁需求形成非常强的支撑。

此外,下游制造业也出现超常增长。在家电下乡、汽车税收返还、以旧换新等各种刺激内需政策的影响下,汽车销售量和家电销量空前好转,造船的订单也重新回到百万吨以上。这些都充分拉动对钢材的需求。

需求潜力巨大 行业价升量涨

在国内经济超常规刺激的有利形势下,钢铁行业迅速摆脱低迷,以价升量涨的姿态连续16周强劲回升,已充分确立行业的拐点已经出现。

一方面,长材类钢材价格在强劲的4万亿基础设施投资的拉动下,出现严重的供不应求态势,导致螺纹钢、线材价格连续上涨,加上螺纹钢期货市场刚刚开放,给钢材附加了一定的金融属性,又进一步助长了这一趋势的加速。当然,钢材现货价格的上涨并非完全受期货影响,而是实实在在的需求所导致,30%以上的固定资产投资增速即是明证。

另一方面,板材价格的上涨,也是宏观经济刺激消费导致汽车、家电、造船等行业快速回升所致,充分表明我国宏观经济政策效果已出现明显效果。需求的快速拉升,带动了钢价的上涨,完全符合客观的经济规律。

此外,在货币流动性充裕的形势下,通胀预期导致的货币贬值使资源类产品价格上涨,也带来成本推动下的价格上升。但目前需求的增速要快于成本的增速,钢铁行业有可能又迎来一次可遇不可求的超常发展机遇,从而使钢产量在全球经济危机的形势下,不但没有下降,反而创出历史新高,这不能不说是一个奇迹。

从目前钢铁行业的运行情况来看,尽管6月份我国粗钢产量达到4752万吨,相当于日产水平165万吨,年化产量达6.01亿吨,产能利用率超过91%,但同期国内库存增长并不十分明显,出口环比也只增长了8万吨,月出口量不到150万吨,充分显示国内拉动内需效果显著。更为可喜的是,这一产量增长还是在地产投资尚未完全启动的背景下出现的。今年1-6月,房地产开发投资同比增长仅9.9%,严重影响了地方财政收入,拖累了经济增长。加大土地供给、刺激地产投资、增加房屋供应是政府保增长、平房价、扩内需的必然选择。

此外,目前全球经济尚未完全走出低迷,国内钢材出口量还很低,一旦全球经济明后年全面回升,无疑会带动钢铁的出口。2009年仍将是我国钢铁出口最为困难的一年,但是目前已经是出口最坏的时期。近两个月来,国际钢铁产量、价格均出现了持续反弹,随着全球经济的企稳回升,我国钢铁出口有望逐步走出低迷。6月份已经显示出小幅反弹迹象,预计下半年将环比逐渐好转。如果全球经济不再出现大幅的波动,2010年我国钢铁出口的情况将好于2009年。若我国钢铁出口量占钢铁产量的比例能够恢复到8%左右,按目前的产能利用率水平,钢铁供需形势很可能将会出现逆转。

目前国内螺纹钢、线材、冷轧板、热轧板、中厚板的价格水平,较今年4月份钢铁价格最低点相比分别上涨了40%、46%、38%、55%、30%,和2008年最高价格相比仍然有18.25%、22.53%、24.18%、25.8%、36.07%的差距。随着钢铁行业整体需求环境的持续向好,钢铁价格有望继续上涨。其中,螺纹钢、线材价格有基建、地产等较强的支撑,而板材因为目前供需情况逊于长材,价格回升相对落后,各类板材对螺纹钢的溢价水平均处于2001年后的最低位置,甚至倒挂。一旦板材需求改善的因素累积,供需关系明显改善,板材对长材的溢价水平有望至少恢复到上一轮经济周期的平均水平。

维持"推荐"评级

大盘经过此次调整,尽管上涨趋势不会发生根本性转变,但在心态上无疑将逐渐回归理性,未来有业绩支撑、估值优势明显的公司定将成为市场追逐的投资目标。

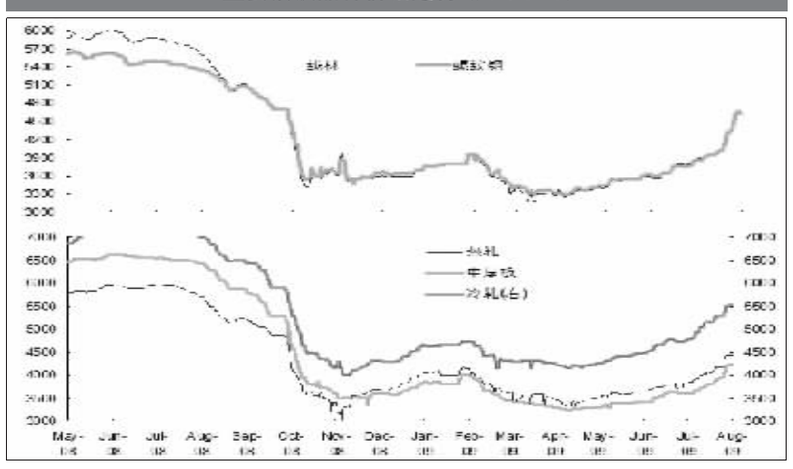
目前钢铁行业上市公司总市值在9160亿元左右,根据历史平均水平,钢铁行业上市公司盈利总量是中钢协72家重点大中型企业盈利总量的42%左右,按此水平测算,则2010年上市钢铁企业盈利在720亿元左右,钢铁板块动态PE只有10倍左右,相对于A股平均28倍的市盈率水平,钢铁板块估值依然偏低并处在合理区间。因此,我们认为目前钢铁板块的调整,恰恰是买入钢铁股的最好时机。

我们继续维持行业"推荐"评级,并建议坚定超配钢铁股。吨钢市值小、业绩弹性大、绝对涨幅小的公司值得重点关注。由于是整体性投资机会,在选股思路上,我们建议以绝对涨幅为标准进行投资更简单。即历史最高点与目前价格相比,在有业绩支撑的背景下差距越大,则上涨空间越大,按此推算,大钢类的公司上涨空间将会更大,武钢股份、鞍钢股份、唐钢系、八一钢铁、酒钢宏兴、宝钢股份、韶钢松山、安阳钢铁、济南钢铁、马钢股份等值得重点关注。

国内主要钢铁品种平均价格比较 (单位:元/吨)

	螺纹钢	热轧	冷轧	线材	中厚板
7-Aug-09	4631	4420	5538	4643	4237
1周前	4337	4180	5285	4319	3937
1月前	3859	3858	4782	3881	3612
1季前	3490	3546	4259	3469	3320
1年前	5350	5696	7009	5589	6415
1年内最高	5665	5957	7304	5993	6628
1年内最低	3308	2850	4005	3170	3236
价格差额					
1周前	294	240	253	324	300
1月前	772	562	756	762	625
1季前	1141	874	1279	1174	917
1年前	(719)	(1276)	(1471)	(946)	(2178)
1年内最高	(1034)	(1537)	(1766)	(1350)	(2391)
1年内最低	1323	1570	1533	1473	1001
变化比例(%)					
1周前	6.78	5.74	4.79	7.50	7.62
1月前	20.01	14.57	15.81	19.63	17.30
1季前	32.69	24.65	30.03	33.84	27.62
1年前	(13.44)	(22.40)	(20.99)	(16.93)	(33.95)
1年内最高	(18.25)	(25.80)	(24.18)	(22.53)	(36.07)
1年内最低	39.99	55.09	38.28	46.47	30.93

主要钢铁品种价格走势 (单位:元 吨)



国际市场价量双双回升

7月份,美国、欧洲钢铁价格持续回升,其中,美国热轧月环比涨幅达到26.25%,北欧冷轧、热轧价格月环比也分别增长5.6%、7.7%。原材料废钢价格也是持续上涨。

国际粗钢产量也是环比持续增长,美国最新粗钢产能利用率(7月第四周)已达到52.6%,周环比再上升0.5个百分点,其他国家或地区月粗钢产量和2008年最高值相比,独联体恢复到了69.25%,欧盟恢复到了58.74%,日本恢复到了63.91%。

消费方面,6月美国金属服务中心(MSCI)钢铁月发送量为246万吨,结合最近几个月的数据来看,已经明显企稳,并且环比略有回升。目前MSCI钢铁库存只有598万吨,月环比再减少约50万吨,已经处于历史低点,按照正常生产组织需求,目前的库存水平已经非常低,再继续大幅走低的可能性不大。

铁矿石现货价将继续上涨

目前国产铁矿石价格已经较6月底上涨了80元/吨,而进口的印度粉矿价格更是上涨了120元/吨,超过了长协矿价格(按33%降幅计算)。

从历史上来看,需求的增长及通胀的到来都将推高铁矿石价格,只有在全球钢铁产量稳定,铁矿石供应充足并且通胀温和时,铁矿石价格才会出现连续下跌。在此次经济危机冲击之后,未来全球钢铁产量仍将继续增长,而全球各国加大的货币供应也将推动全球的通胀水平,以美元计价的铁矿石价格,将随着未来美元的贬值而长期看涨。

在此背景下,国内拥有矿山的钢铁企业,如鞍钢股份、酒钢宏兴、包钢股份、太钢不锈、西宁特钢等成本优势将更加明显。

钢铁行业上市公司股价表现对比

代码	简称	历史最高价	08年最低价	现价	目前累计跌幅(%)	目前累计涨幅(%)	一周涨跌幅	一月涨跌幅
801040.SI	黑色金属	7749	1780	4009	-48%	125%	-6.61%	11.25%
600782.SH	新钢股份	23.86	3.2	9.09	-62%	184%	-14.00%	-0.44%
600808.SH	马钢股份	15.32	3.12	6.05	-61%	94%	-6.92%	9.21%
600357.SH	承德钒钛	25.12	4.5	9.96	-60%	121%	-4.78%	10.18%
600019.SH	宝钢股份	21.59	4.08	8.76	-59%	115%	-9.03%	7.09%
600569.SH	安阳钢铁	14.9	2.43	6.43	-57%	165%	-9.44%	32.03%
000708.SZ	大冶特钢	20.85	3.64	9.1	-56%	150%	-10.70%	7.69%
600307.SH	酒钢宏兴	36.7	3.63	16.52	-55%	355%	-2.59%	5.49%
000717.SZ	韶钢松山	16.61	2.56	7.59	-54%	196%	-5.13%	46.53%
600005.SH	武钢股份	23.08	3.92	10.6	-54%	170%	-8.07%	17.39%
600022.SH	济南钢铁	14.81	2.34	6.9	-53%	195%	-0.14%	34.77%
000898.SZ	鞍钢股份	34.55	5.05	16.1	-53%	219%	-7.20%	11.81%
600117.SH	西宁特钢	26.57	3.29	12.42	-53%	278%	-4.09%	2.73%
000825.SZ	太钢不锈	22.09	2.93	10.73	-51%	266%	-5.88%	15.75%
600010.SH	包钢股份	10.57	2.09	5.33	-50%	155%	3.50%	26.92%
000761.SZ	本钢板材	17.96	3.48	9.11	-49%	162%	-8.07%	15.03%
000709.SZ	唐钢股份	18.12	3.69	9.46	-48%	156%	-10.84%	4.07%
600282.SH	南钢股份	13.79	2.28	7.35	-47%	222%	-3.80%	14.66%
600399.SH	抚顺特钢	16.6	2.59	8.87	-47%	242%	-3.38%	21.84%
000629.SZ	攀钢钢钒	14.73	6.7	8.45	-43%	26%	-0.94%	1.68%
000932.SZ	华菱钢铁	14.7	3.19	8.63	-41%	171%	-7.80%	-0.58%
600894.SH	广钢股份	10.67	2.1	6.51	-39%	210%	-5.65%	1.72%
000959.SZ	首钢股份	10.19	2.68	6.33	-38%	136%	-7.59%	0.74%
600001.SH	邯郸钢铁	10.92	3.25	6.8	-38%	109%	-8.72%	10.39%
600102.SH	莱钢股份	24.84	4.64	15.54	-37%	235%	9.98%	9.98%
600581.SH	八一钢铁	19.7	3.29	13.32	-32%	305%	-2.13%	-0.52%
601003.SH	柳钢股份	13.7	2.16	9.32	-32%	331%	-8.27%	16.06%
600126.SH	杭钢股份	10.75	2.98	7.39	-31%	148%	-3.15%	9.81%
601005.SH	重庆钢铁	10.09	2.7	6.99	-31%	159%	-1.83%	13.29%
000778.SZ	新兴铸管	18.23	4.23	13.01	-29%	208%	-4.62%	42.65%
600231.SH	凌钢股份	15.62	3.22	11.5	-26%	257%	-15.38%	2.68%
002110.SZ	三钢闽光	20.92	4.69	16.5	-21%	252%	-14.51%	-4.01%
600507.SH	长力股份	12.47	1.93	10.33	-17%	435%	0.00%	34.33%

行业已扭亏

下半年盈利超预期

中钢协7月30日发布的统计数据显示,今年上半年,国内72家重点统计的大中型会员钢铁企业,在钢铁主业盈亏相抵连续亏损8个月后,6月份首次实现盈利,实现利润35.5亿元,企业生产经营呈逐渐好转态势。其中,生产板带材为主的大型或特大型企业亏损相对严重,以生产长材为主的中小企业效益普遍较好。

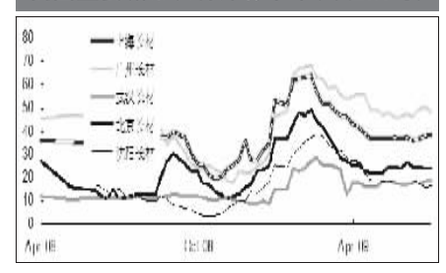
7月份,钢铁价格较6月份平均上涨了334元/吨,其中,螺纹钢、线材、冷轧价格涨幅都在500元/吨以上,热轧涨幅在370元/吨以上,中厚板涨幅在289元/吨以上。而全国铁精粉平均价格较6月份只上涨了67元/吨,二级冶金焦上涨了110元/吨,综合测算吨钢成本只上涨了146元/吨,低于钢铁价格的上涨。按照重点大中型钢铁企业7月产钢量3500万吨计算,则7月份中钢协72家企业实现的盈利将在100亿元左右,环比增长在180%以上。如果考虑到企业开工率上升带来吨钢固定费用的下降,企业盈利将进一步好转。

8月份,假设全月钢价原材料维持8月7日水平,则8月吨钢盈利将再比7月高出192元/吨,中钢协72家企业实现的盈利将在160亿左右,环比增长达到60%。

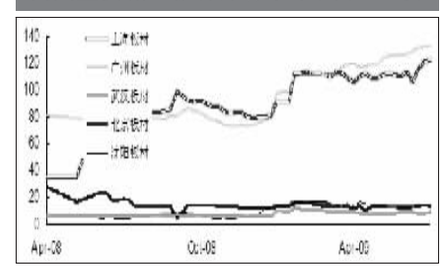
以上市公司目前的月盈利水平测算,7月份钢铁类上市公司的平均毛利水平年化后普遍在1.0元/股左右,如以此水平计算,2010年的业绩将是2009年的3-4倍。

随着钢铁行业整体需求环境的持续向好,钢铁价格有望继续上涨。当然,铁矿石、焦炭价格也将跟随上升,但在行业复苏阶段,有需求保证情况下的钢铁行业本身具备很强的成本转嫁能力,因此,钢企盈利预计将大大好于预期,甚至超过历史最好水平。按今年3季度平均水平测算,则2010年中钢协统计的72家重点大中型企业盈利将在1700亿元左右。

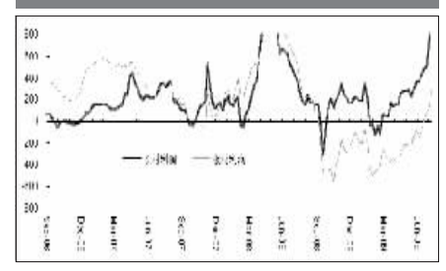
我国主要城市长材库存水平 (单位:万吨)



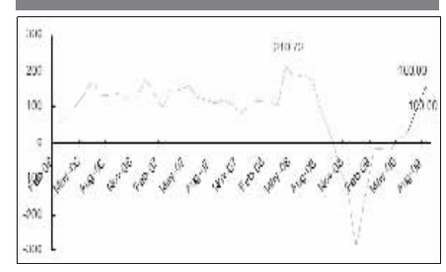
我国主要城市板材库存水平 (单位:万吨)



模拟测算的吨钢平均毛利水平 (单位:元/吨)



推算的重点大中型钢企月度利润水平 (亿元)



证券代码:000717证券简称:韶钢松山 公告编号:临2009-19

广东韶钢松山股份有限公司2009年第一次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:

1、本次会议召开期间没有增加、否决或变更提案。

2、本次股东大会以现场表决结合网络投票方式进行。

一、会议召开和出席情况

1、会议召开时间:

(1)现场会议召开时间为2009 年8月10 日下午14:00。

(2)网络投票时间为: 通过深圳证券交易所交易系统投票时间为2009 年8 月10 日上午9:30—11:30,下午 13:00—15:00;通过互联网投票系统投票时间为2009 年8 月9 日下午15:00 至2009年8月10日下午15:00 之间的任意时间。

2、现场会议召开地点:广东省韶关市曲江区韶钢办公楼北楼五楼会议室

3、会议召集人:公司董事会。

4、会议主持人:公司董事长余子权先生。

5、股权登记日:2009 年8 月3 日。

6、会议出席情况:

(1)出席的总体情况

出席本次股东大会现场会议和网络投票的股东及股东代表共120人, 代表股份214,876,722股,占公司有表决权总股份的12.87 %,其中参加本次股东大会现场投票的股东及股东代表共8人,代表股份1,159,311股,占公司有表决权总股份的0.069%,参加本次股东大会网络投票的股东共112人,代表股份213,717,411股,占公司有表决权总股份的12.80%。

(2)其他人员出席情况:

公司董事、监事、高级管理人员出席了本次会议,广东信扬律师事务所全奋、陈竞蓬律师对本次大会进行见证。本次会议的召开符合《公司法》、《股票上市规则》和《公司章程》的有关规定。

二、提案审议情况

本次股东大会以现场表决结合网络投票方式逐项审议了以下议案:

(一)《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、法规及规范性文件的规定,公司经认真自查,确认公司治理结构规范,财务状况良好,财务会计文件无虚假记载,不存在重大违法行为,募集资金使用符合国家相关规定,因此,公司已具备非公开发行股票的资格和条件。

表决情况:

同意 21,466.8421万股,占出席会议股东所持表决权的99.90 %;反对170,200 股,占出席会议股东所持表决权的0.08%;弃权38,101 股,占出席会议股东所持表决权的0.02%。

表决结果:通过。

(二)《关于公司非公开发行股票方案的议案》(本议案的具体内容需要逐项表决)

1、发行股票的类型和面值

本次发行股票的种类为人民币普通股(A 股),股票面值为人民币1.00元/股。

表决情况:

同意21,456.4722万股,占出席会议股东所持表决权99.85%;反对165,100股,占出席会议股东所持表决权0.08 %;弃权146,900 股,占出席会议股东所持表决权的0.07 %。

表决结果:通过。

2、发行价格

本次发行价格不低于本次董事会决议公告日(不含定价基准日)前20 个交易日公司A 股股票交易均价的90%即4.39元/股。具体发行价格根据发行对象申购报价情况,遵循价格优先的原则确定。其中,广东恒健投资控股有限公司(以下简称"恒健投资")不参加询价,但是接受其他投资者竞价确定的价格。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的,应对发行底价进行除权除息处理。

表决情况:

同意 21,454.8722万股,占出席会议股东所持表决权的99.85%;反对185,600 股,占出席会议股东所持表决权的0.09%;弃权142,400 股,占出席会议股东所持表决权的 0.07%。

表决结果:通过。

3、发行数量和募集资金金额

本次发行数量不超过57,000 万股,募集资金总额预计不超过250,000 万元。其中,恒健投资认购股数不超过341,685,649股,认购金额不超过150,000万元。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的,本次发行的数量应做相应调整。

表决情况:

同意21,456.1322万股,占出席会议股东所持表决权的 99.85%;反对168,500 股,占出席会议股东所持表决权的0.08%;弃权146,900 股,占出席会议股东所持表决权的 0.07%。

表决结果:通过。

4、发行对象及认购方式

本次发行对象范围为:恒健投资,以及证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、其他企业法人、合法自然人等合计不超过10 名符合相关规定的特定对象(在本次董事会决议公告后至本次非公开发行工作结束之前,若监管机关对非公开发行股票的认购对象数量的上限进行调整,则本次非公开发行的认购对象数量上限相应调整为届时监管机关规定的非公开发行认购对象的数量上限)。

最终发行对象将在本次非公开发行获得中国证监会核准批文后,根据发行对象申购报价的情况确定。基金管理公司以多个投资账户申购股份的,视为一个发行对象,信托投资公司作为发行对象的,只能以自有资金认购。

本次发行的认购方式为,发行对象按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定以竞价方式确定并以现金方式认购本次发行的股份。

表决情况:

同意21,434.3722万股,占出席会议股东所持表决权的99.75%;反对386,100股,占出席会议股东所持表决权的0.18%;弃权146,900股,占出席会议股东所持表决权的0.07%。

表决结果:通过。

5、本次发行股票的限售期

恒健投资所认购的股票的限售期为三十六个月,其他特定投资者认购的股票的限售期为十二个月,限售期自本次发行结束之日起计算。

表决情况:

同意21,456.1322万股,占出席会议股东所持表决权的99.85%;反对168,500股,占出席会议股东所持表决权的0.08%;弃权146,900股,占出席会议股东所持表决权的0.07%。

表决结果:通过。

6、发行方式及发行时间

本次发行采用向特定对象非公开发行的方式,在中国证监会核准之日起的6 个月内择机发行。

表决情况:

同意21,456.4722万股,占出席会议股东所持表决权的99.85%;反对165,100股,占出席会议股东所持表决权的0.08%;弃权146,900股,占出席会议股东所持表决权的0.07%。

表决结果:通过。

7、上市地点

锁定期满后,本次非公开发行的股票将申请在深圳证券交易所上市交易。

表决情况:

同意21,456.4722万股,占出席会议股东所持表决权的99.85%;反对161,500股,占出席会议股东所持表决权的0.08%;弃权150,500股,占出席会议股东所持表决权的0.07%。

表决结果:通过。

8、募集资金用途

本次非公开发行股票的数量为不超过57,000 万股,预计可募集现金250,000 万元,在扣除发行费用后用以偿还银行贷款以及补充流动资金,情况如下:

序号	项目名称	总投资(万元)
1	偿还银行贷款	200,000
2	补充流动资金	50,000
总 计		250,000

如果本次非公开发行股票募集资金净额不能满足上述项目所需,公司将优先偿还利率较高的银行贷款。如本次发行实际募集资金净额超过前述项目的募集资金使用安排,则超过部分将用于补充公司的流动资金。

表决情况:

同意21,456.1322万股,占出席会议股东所持表决权的99.85%;反对168,500股,占出席会议股东所持表决权的0.08%;弃权146,900股,占出席会议股东所持表决权的0.07%。

表决结果:通过。

9、关于本次非公开发行前的滚存未分配利润安排

在本次非公开发行股票完成后,为兼顾新老股东的利益,由公司新老股东共享公司发行前的滚存未分配利润。

表决情况:

同意21,456.1322万股,占出席会议股东所持表决权的99.85%;反对168,500股,占出席会议股东所持表决权的0.08%;弃权146,900股,占出席会议股东所持表决权的0.07%。

表决结果:通过。

10、关于本次非公开发行股票决议有效期限

本次非公开发行股票的决议有效期为自公司股东大会审议通过本议案之日起十二个月。

表决情况:

同意21,456.1322万股,占出席会议股东所持表决权的99.85%;反对164,900股,占出席会议股东所持表决权的0.08%;弃权150,500股,占出席会议股东所持表决权的0.07%。

表决结果:通过。

(三)《关于公司2009年度非公开发行股票预案的议案》

本议案内容详见2009年7月22日《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网上刊登的《广东韶钢松山股份有限公司2009年度非公开发行股票预案》。

表决情况:

同意21,454.1721万股,占出席会议股东所持表决权的99.84%;反对146,700股,占出席会议股东所持表决权的0.07%;弃权188,301股,占出席会议股东所持表决权的0.09%。

表决结果:通过。

(四)《关于批准公司与恒健投资签订的附生效条件的股份认购协议的议案》

根据本次非公开发行股票之方案,公司与恒健投资签订了附生效条件的《广东韶钢松山股份有限公司非公开发行股票战略投资者股份认购协议》。协议主要条款参见《广东韶钢松山股份有限公司2009年度非公开发行股票预案》。

表决情况:

同意21,454.5921万股,占出席会议股东所持表决权的99.85%;反对142,400股,占出席会议股东所持表决权的0.07%;弃权188,401股,占出席会议股东所持表决权的0.09%。

表决结果:通过。

(五)《关于公司非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告的议案》

本次募集资金运用情况详见2009年7月22日巨潮资讯网上刊登的《广东韶钢松山股份有限公司非公开发行股票募集资金运用的可行性分析报告》。

表决情况:

同意21,451.6321万股,占出席会议股东所持表决权的99.83%;反对150,200 股,占出席会议股东所持表决权的0.07%;弃权210,201股,占出席会议股东所持表决权的0.10%。

表决结果:通过。

(六)《关于公司前次募集资金使用情况的议案》

公司前次募集资金运用情况详见2009年7月22日巨潮资讯网上刊登的《关于广东韶钢松山股份有限公司董事会前次募集资金使用情况报告》。

表决情况:

同意21,451.6321万股,占出席会议股东所持表决权的99.83%;反对152,800股,占出席会议股东所持表决权的0.07%;弃权207,601股,占出席会议股东所持表决权的0.10%。

表决结果:通过。

(七)《关于提请公司股东大会授权董事会办理公司非公开发行股票相关事宜的议案》

为保证本次非公开发行股票工作的顺利完成,提请股东大会授权董事会在有关法律法规范围内办理本次非公开发行股票的相关事宜,具体内容包括:

1、授权公司董事会办理本次非公开发行申报事项,以及决定并聘请保荐人等中介机构;

2、授权公司董事会根据非公开发行股票政策变化及有关监管部门对本次非公开发行股票申请的审核意见,对本次非公开发行的申请文件作出补充、修订和调整;

3、授权董事会根据具体情况制定并组织实施本次非公开发行的具体方案,包括但不限于发行时间、发行对象、具体发行价格、最终发行数量等具体事宜;

4、授权董事会签署、修改、补充、递交、呈报、执行与本次非公开发行有关的各项文件和协议;

5、授权公司董事会在本次非公开发行完成后,办理股份认购、股份登记和锁定上市时间等与上市有关的事宜;

6、授权公司董事会办理募集资金专项存储帐户设立事宜,以及根据有关管理部门要求和证券市场的实际情况,在股东大会决议范围内对募集资金项目进行调整等与募集资金使用有关的相关事宜;

7、授权公司董事会根据发行结果修改公司章程的相关条款;

8、授权公司董事会在监管部门关于非公开发行股票政策发生变化或市场条件发生变化时,对本次非公开发行股票方案进行调整等与本次非公开发行股票有关的其它事宜;

9、本授权自公司股东大会审议通过后12个月内有效。

表决情况:

同意21,453.8421万股,占出席会议股东所持表决权的99.84%;反对136,800股,占出席会议股东所持表决权的0.06%;弃权201,501股,占出席会议股东所持表决权的0.09%。

表决结果:通过。

(八)《关于修订公司《募集资金使用管理办法》的议案》

本议案具体内容详见2009年7月22日巨潮资讯网上刊登的《广东韶钢松山股份有限公司募集资金管理办法》。

表决情况:

同意21,453.5721万股,占出席会议股东所持表决权的99.84%;反对133,400股,占出席会议股东所持表决权的0.06%;弃权207,601股,占出席会议股东所持表决权的0.10%。

表决结果:通过。

三、网络投票前十大流通股东表决情况

名称	中国工商银行-南方避险增值基金	中国农业银行-华夏复兴股票型证券投资基金	中国工商银行-汇添富均衡增长股票型证券投资基金	中国工商银行-诺安平衡证券投资基金	中国工商银行-融通深证100指数证券投资基金	中国建设银行-南方稳健红利股票型证券投资基金	中国工商银行-南方恒元保本混合型证券投资基金	中国工商银行-天元证券投资基金	上海浦东发展银行-广发小盘成长股票型证券投资基金	中国银行-易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金
所持股数(股)	27,339,817	24,999,978	22,165,189	15,005,479	12,354,356	11,059,998	10,365,136	9,991,511	8,765,883	7,961,721
1.00	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.01	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.02	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.03	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.04	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.05	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.06	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.07	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.08	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.09	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
2.10	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
3.00	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
4.00	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
5.00	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
6.00	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
7.00	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意
8.00	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意	同意

四、律师出具的法律意见

1.律师事务所名称:广东信扬律师事务所

2.律师姓名:全奋、陈竞蓬

3.结论性意见:公司本次股东大会的召集和召开程序、出席会议的人员资格、召集人资格以及表决程序均符合法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定,会议表决结果合法有效。

五、备查文件:

1.公司2009 年第一次临时股东大会决议;

2.《广东韶钢松山股份有限公司关于召开2009年第一次临时股东大会的通知》(2009年7月22日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯http://www.cninfo.com.cn)。

3.广东信扬律师事务所出具的《关于广东韶钢松山股份有限公司2009 年第一次临时股东大会的法律意见书》。

特此公告。

广东韶钢松山股份有限公司

2009年8月11日