



武 汉 钢 铁 股 份 有 限 公 司

Wuhan Iron and Steel Company Limited

2014 年公司债券受托管理事务报告

(2017 年度)

债券受托管理人

西部证券股份有限公司



(陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室)

2018 年 6 月

声明

西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”）编制本报告的内容及信息均来源于武汉钢铁有限公司（以下简称“武钢有限”）对外公布的《武汉钢铁有限公司公司债券 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为西部证券所作的承诺或声明。

目 录

声明	1
第一章 本次债券概况	3
第二章 受托管理人执行职责情况	5
第三章 发行人 2017 年度经营及财务状况	6
第四章 发行人募集资金使用情况	15
第五章 债券持有人会议召开情况	17
第六章 发行人证券事务代表的变动情况	18
第七章 发行人本次债券的本息偿付情况	19
第八章 本次公司债券跟踪评级情况	20
第九章 本次债券保证人情况	21
第十章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项	23
第十一章 其他事项	24

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：武汉钢铁有限公司

二、核准文件及核准规模

武汉钢铁股份有限公司 2014 年公司债券经中国证监会“证监许可〔2015〕418 号”文核准公开发行。发行人获准发行不超过 70 亿元（含 70 亿元）公司债券（以下简称“本次债券”或“本次公司债券”）。

三、本次债券的主要条款

- 1、债券名称：武汉钢铁股份有限公司 2014 年公司债券
- 2、简称及代码：14 武钢债、122366。
- 3、发行总额：人民币 70 亿元。
- 4、票面金额及发行价格：每一张债券票面金额 100 元，按面值平价发行。
- 5、债券形式：实名制记账式公司债券。
- 6、债券期限：本次公开发行的公司债券期限为 3 年。
- 7、债券利率或其确定方式：本次债券为固定利率债券，票面利率为 4.38%，在本次债券存续期内固定不变。
- 8、还本付息方式及支付金额：本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
- 9、起息日：本次债券的起息日为 2015 年 7 月 1 日（T 日）。
- 10、付息日期：本次债券的付息日为 2016 年至 2018 年每年的 7 月 1 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。
- 11、兑付日期：本次债券的兑付日为 2018 年 7 月 1 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利

息。

- 12、付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。
- 13、担保情况：武汉钢铁（集团）公司为本次债券提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。
- 14、信用级别及资信评级机构：经中诚信证评综合评定，武钢股份的主体长期信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。
- 15、最新跟踪信用级别及评级机构：经中诚信证评综合评定，武钢股份的主体长期信用等级为维持 AAA，本次债券的信用等级为维持 AAA。
- 16、保荐人、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：武钢股份聘请西部证券股份有限公司作为本次债券的保荐人、主承销商、簿记管理人及债券受托管理人。
- 17、上市交易场所：上海证券交易所。
- 18、新质押式回购：武钢有限主体评级和债券评级均为 AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件。发行人已向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。
- 19、募集资金用途：本次债券发行募集的资金主要用于偿还公司债务、优化公司债务结构和补充流动资金。

第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，根据《受托管理协议》约定，受托管理人定期及不定期对发行人进行回访，监督募集说明书约定义务的执行情况，形成了回访记录。报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，定期核查发行人重大事项发生情况，督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。针对发行人发生的重大事项，受托管理人已及时公告临时受托管理事务报告。

2017年1月3日，武钢股份第七届董事会第七次会议审议通过了成立武汉钢铁有限公司和实施武钢股份资产转移的议案，将公司现有的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其一切权利与义务以2016年12月31日为基准日，划转至武钢股份的全资子公司武汉钢铁有限公司。2017年2月7日，上交所受理武钢股份退市申请。2017年2月14日，上交所对武钢股份股票予以摘牌、武钢股份终止上市。西部证券于2017年2月15日在上交所网站上披露了《西部证券股份有限公司关于武汉钢铁股份有限公司2014年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》，公告上述事宜。

西部证券于2017年6月30日在上交所网站上披露了《武汉钢铁股份有限公司2014年公司债券受托管理事务报告(2016年度)》。

2017年9月29日，西部证券在上交所网站上披露了《西部证券股份有限公司关于武汉钢铁股份有限公司2014年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》，对武钢有限监事发生变动事项进行公告。

第三章 发行人 2017 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：武汉钢铁有限公司

英文名称：Wuhan Iron and Steel Company Limited

法定代表人：刘安

注册资本：50,000 万

公司注册地址：武汉市青山区股份公司机关

公司办公地址：武汉市青山区厂前

邮政编码：430083

联系电话：028-86892930

传真：028-86892930

企业法人营业执照注册号：91420100MA4KQ8JQX5

经营范围：冶金产品及副产品、钢铁延伸产品制造，冶金产品技术开发；钢铁及副产品的销售；货物进出口、技术进出口、代理进出口业务（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）；钢铁及副产品、金属矿和非金属矿、合金、金属材料、电工电料、电线电缆、建筑材料、耐火材料、机电设备、仪器仪表、化工产品（不含易燃易爆及危险品）的销售；汽车销售（不含小轿车）；汽车租赁；散装食品及预包装食品批发兼零售（凭许可证经营）；环境保护监测服务(仅限持证分公司经营)；环境技术咨询服务（依法须经审批的项目，经相关部门审批后方可开展经营活动）

经查阅武钢股份提供的电子版文件资料以及立信会计师事务所（特殊普通合伙）对武钢股份出具的《审计报告》信会师报字[2018]第 ZG25002 号，对发行人基本情况调查如下：

根据武汉钢铁股份有限公司（以下简称“武钢股份”）与宝山钢铁股份有限公司（以下简称“宝钢股份”）签署的《宝山钢铁股份有限公司与武汉钢铁股份有限公司之换股吸收合并协议》（以下简称“合并协议”）约定，武钢股份应当

与交割日前将武钢股份现有的全部资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务划转至武汉钢铁有限公司（以下简称“武钢有限”）。

2016年12月28日，武钢股份召开2016年度第二次临时股东大会，决议通过关于设立武钢有限及武钢股份资产转移议案。

武钢有限系武钢股份出资人民币50,000万元，于2016年12月19日经武汉市青山区工商行政管理局核准设立的有限公司。

于2017年02月28日作为交割日，武钢股份将其全部资产、负债及权益划转至武钢有限，并完成资产交割手续，根据《合并协议》约定，自交割日始，武钢有限股东变更成宝钢股份，并于2017年09月01日完成股东工商变更手续。

截至2017年12月31日止，武钢有限注册资本为人民币500,000,000.00元。

武钢有限的母公司为宝钢股份，宝钢股份系国务院国有资产监督管理委员会监管的国有企业。

截至2017年12月31日，武钢有限由宝钢股份100%控股。

二、发行人2017年度经营情况

2016年末公司实际控制人变更为宝武集团，宝武集团显著的行业地位能为公司发展提供有力支撑；同时，受益于钢价的上涨及业务结构的调整，报告期内，公司业务规模及初始盈利能力提升。

2016年12月，原宝钢集团与武钢集团实施联合重组为中国宝武钢铁集团有限公司（以下简称“宝武集团”），武钢集团整体无偿划入，成为其全资子公司，公司实际控制人变更为宝武集团。宝武集团具备年产钢7,686万吨的综合生产能力，系国内第一、全球第二的大型钢铁联合生产企业，在世界钢铁行业保持领先地位，同时，宝武集团在国内冷轧、热轧、厚板和钢管等钢产品市场占据主导地位，拥有健全、可控、高效的营销网络，具备很强的市场话语权，市场影响力极强。宝武集团显著的行业地位及健全的营销网络，可为公司业务发展提供有力支撑。公司拥有炼焦、烧结、炼铁、炼钢和轧钢等完整的工艺流

程，形成了以冷轧硅钢片、汽车板、高性能结构用钢、精品长材四大战略产品为重点的一批名牌产品，产品共计 6 大类、500 多个品种。得益于国家稳步推进供给侧结构性改革、着力化解钢铁过剩产能和彻底取缔“地条钢”等一系列政策措施的有力推动，钢铁行业经营向好，钢材价格震荡上行，助推公司业务规模提升。2017 年公司共销售钢材 1,543.29 万吨，超额完成年初经营计划制定的销售目标（1,440 万吨）；实现营业总收入 719.38 亿元，同比增幅为 17.34%。同时，2017 年公司按照“满负荷提质量，调结构促销售，优工艺降成本，低库存畅物流”的原则，调整优化业务结构，并通过技术改造、实施产销咨询系统及其他多项降本降耗措施的实施，有效提升生产效率及成本控制能力。当年公司钢铁主业占营业收入的比重提升至 85.56%，较上年增加 15.67 个百分点。从钢铁板块具体构成来看，当年公司热轧产品实现业务收入 287.04 亿元，较上年增加 102.54 亿元，占营业收入的比重为 39.90%，同比增加 9.81 个百分点；冷轧产品实现业务收入 293.52 亿元，较上年增加 71.94 亿元，占营业收入的比重为 40.80%，同比增加 4.66 个百分点；宽厚板、线材和钢坯等产品实现业务收入 34.96 亿元，较上年增加 12.55 亿元，占营业收入的比重为 4.86%，同比增加 1.20 个百分点；其他业务收入规模为 103.87 亿元，同比减少 80.74 亿元，占营业收入的比重为 14.44%，同比下降 15.67 个百分点。随着盈利能力更强的钢铁板块业务规模占比提升，及成本控制的有效实施，2017 年公司营业毛利率同比增加 2.65 个百分点至 9.75%，业务初始盈利能力大幅提升。

总的来看，受益于钢材价格的上升、公司业务结构的调整和成本控制的加强，公司业务规模和初始盈利能力增强。但在宏观经济增速放缓的环境下，短期内钢材需求端的变化及环保政策刺激对钢材价格波动影响较大，并对公司业务及盈利产生影响。

原材料价格持续上涨使得公司面临的成本控制压力加大，同时 2018 年国家将启动钢铁行业超低排放改造，使得公司短期内仍面临一定的环保投入，并将对公司盈利水平产生影响。

公司生产所需的铁矿石、焦炭和煤炭等原材料由武钢集团国际经济贸易总公司统筹并集中采购，有效提升了原材料采购议价能力，降低了公司采购成本。同时，宝武集团对武钢集团的吸收合并，行业地位进一步提升，有利于资

源进一步整合及采购议价能力的提升，为公司原材料供应提供良好保障。公司生产所需的铁矿石全部来自外部采购，且主要依赖于进口，对外依存度较高。焦炭方面，公司通过长期协议和集团参股投资等方式锁定优质焦煤资源，目前合作的供应商主要系国有大型煤炭企业。同时，公司对中国平煤神马能源化工集团有限责任公司进行投资，并与鄂城钢铁合资组建武汉平煤武钢联合焦化有限责任公司，通过投资参股等策略，深化与重点供应商的战略合作，确保煤炭资源的稳定供应。

2017年以来，受钢铁行业景气度较高，钢厂复产动力较强影响，铁矿石价格呈现波动上升态势；同时，供给侧改革使得煤炭下游需求改善，煤炭价格整体呈上升态势，其中西本新干线煤炭指数由年初的 595 增长至年末的 630。随着铁矿石、煤炭和焦炭等主要原材料价格的上涨，公司成本压力有所上升。

环保方面，公司贯彻落实国家钢铁产业政策和环保新标准等环保政策，逐步淘汰不符合环保和节能要求的生产设备，推广实施一批节能减排、发展循环经济措施，完成了国家下达的节能减排指标，并通过清洁生产审核验收。但中诚信证评关注到，2018 年国家将启动钢铁行业超低排放改造，使得公司短期内仍面临一定的环控压力，并将加大公司的环保投入，或对其盈利水平产生一定负面影响。

总的来看，原材料价格的上涨使得公司面临的成本压力加大，同时钢铁行业超低排放改造将加大公司环保投入，均将对公司盈利产生负面影响。

三、发行人 2017 年度财务状况

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2017 年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

发行人最近两年主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增减率 (%)
资产合计	85,151,609,521.72	91,159,699,906.24	-6.59

负债合计	55,888,837,102.83	62,328,613,921.80	-10.33
所有者权益合计	29,262,772,418.89	29,262,772,418.89	1.50
归属于母公司股东的 所有者权益	29,150,237,972.88	28,511,969,469.59	2.24
资产负债率	65.63	68.37	-4.01

2017 年公司继续缩减短期债务，同时钢铁行业景气度回升使得存货去化加快，加之公司处置或报废了一批固定资产，公司资产和负债规模均有所下降。截至 2017 年末，公司资产规模为 851.52 亿元，同比减少 6.59%；负债规模为 558.89 亿元，同比减少 10.33%。2017 年公司经营盈余，自有资本实力有所提升，当年末所有者权益规模为 292.63 亿元，同比增长 1.50%。

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率 (%)
营业收入	71,938,482,253.65	61,309,852,853.12	17.34
营业成本	64,921,265,411.00	56,959,877,196.62	13.98
利润总额	1,517,514,883.81	369,106,228.55	311.13
净利润	585,903,696.53	133,743,829.54	338.08
归属母公司股东的净 利润	585,136,802.37	110,413,996.59	429.95

随着钢材价格上涨，2017 年公司钢铁主业收入提升，当年实现营业收入 719.38 亿元，同比增长 17.34%。从营业毛利率来看，得益于钢材价格上涨、产品结构调整及降本降耗等措施实施，公司业务初始获利能力进一步提升，2017 年营业毛利率由 2016 年的 7.10% 上升至 9.75%。2017 年公司经营性业务利润为 21.61 亿元，受初始盈利能力和期间费用控制能力增强影响，公司经营性业务利润大幅增长。当年公司资产减值损失合计为 7.38 亿元，对利润形成一定侵蚀，主要系对应收账款和存货计提的减值准备，规模分别为 1.35 亿元和 5.99 亿元。当年公司最终实现利润总额 15.18 亿元，同比增长 311.13%。总体来看，

随着钢材价格的上涨，公司业务规模和产品初始获利水平的提升，加之期间费用控制能力的增强，整体经营效益大幅改善。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017年度	2016年度	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	10,303,424,737.38	5,940,285,932.21	73.45
投资活动产生的现金流量净额	2,237,771,033.38	-3,793,395,031.84	158.99
筹资活动产生的现金流量净额	-14,128,661,166.75	-3,040,274,717.59	-364.72

经营活动现金流方面，随着钢材价格的提升，2017年公司销售收回的货款较上年大幅增加，使得其经营性净现金流规模提升至103.03亿元，同比增长73.45%。2017年发行人处置部分子公司资产变现，回收收到的投资现金大幅增加，导致投资活动产生的现金流量净额增加。2017年公司大量偿还有息负债，大幅降低有息负债融资规模，降低取得借款收到的现金，导致筹资活动产生的现金流量净额减少。

（四）资产负债情况

1、主要资产变动情况

单位：元

资产项目	2017年12月31日	2016年12月31日	变动比例 (%)	变动比例超过30%的原因
货币资金	1,944,546,285.53	3,548,062,267.49	-45.19	注1
应收票据	12,369,329,728.55	7,025,108,866.40	76.07	注2
应收账款	3,986,207,830.25	5,068,119,197.21	-21.35	
预付账款	3,603,811,202.57	3,416,254,421.08	5.49	
应收利息	2,556,368.71	766,423.61	233.55	注3
其他应收款	1,292,101,123.64	295,277,706.39	337.59	注4
存货	10,093,001,901.68	13,802,242,367.19	-26.87	注5
一年内到期的非流动资产	47,982,220.29		不适用	注6
其他流动资产	933,255,009.76	1,425,073,338.13	-34.51	注7
可供出售金融资产	161,867,727.55	137,640,866.75	17.60	
长期应收款		45,933,082.98	不适用	

资产项目	2017年12月31日	2016年12月31日	变动比例(%)	变动比例超过30%的原因
长期股权投资	5,138,507,890.07	5,174,537,741.72	-0.70	
固定资产	113,872,259,246.81	114,501,213,443.48	-0.55	
固定资产净额	41,258,345,711.78	45,779,621,522.72	-9.88	
在建工程	2,721,932,151.18	3,166,227,614.49	-14.03	
工程物资	16,226,503.35	16,654,286.34	-2.57	
无形资产	667,926,641.77	775,139,906.33	-13.83	
商誉	520,886,853.98	487,784,475.38	6.79	
长期待摊费用	36,769,141.12	38,898,142.50	-5.47	
递延所得税资产	329,532,313.62	907,040,960.83	-63.67	注8

注1：2017年控股公司宝钢股份实行资金集中管理，建立资金平台归集和划拨资金，部分自有现金偿还有息负债。

注2：销售收入增加，清收应收账款，收到应收票据增加。

注3：子公司投资理财利息。

注4：机构调整，由原合并抵消的子公司转出。

注5：销售渠道划转宝钢国际，减少钢材库存，金属矿库存下降。

注6：融资租赁保证金。

注7：投资理财转入持有至到期投资科目，待抵扣增值税。

注8：结转以前年度可抵扣亏损。

2、主要负债变动情况

单位：元

负债项目	2017年12月31日	2016年12月31日	变动比例(%)	变动比例超过30%的原因
短期借款	14,257,242,032.29	24,326,894,736.33	-41.39	注1
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	39,971,337.63			注2
应付票据	3,852,671,015.15	9,238,657,183.15	-58.30	注3
应付账款	9,413,073,979.48	8,772,886,363.65	7.30	
预收账款	10,515,498,284.19	5,613,511,216.77	87.32	注4
应付职工薪酬	241,912,992.77	82,616,078.23	192.82	注5
应交税费	1,409,632,182.70	-164,719,378.60	955.78	注6
应付利息	167,416,604.92	212,324,537.30	-21.15	
应付股利	44,429,101.83	6,846,234.52	548.96	注7
其他应付款	480,366,080.34	487,719,931.65	-1.51	
一年内到期的非流动负债	11,029,053,968.63	1,832,132,973.29	501.98	注8
长期借款	215,265,124.95	662,229,078.30	-67.49	注9

负债项目	2017年12月31日	2016年12月31日	变动比例 (%)	变动比例超过30%的原因
应付债券	-	6,975,482,426.20	-100	注10
长期应付款	-	3,968,108,983.65	-100	注11
长期应付职工薪酬	496,758,358.14	141,118,137.33	252.02	注12
预计负债	1,989,562.11	4,196,289.17	-52.59	注13
递延收益	39,193,344.19	48,009,453.53	-18.36	
递延所得税负债	39,276,107.57	37,933,903.45	3.54	

注1：公司自有资金，经营活动现金净流入偿还短期借款。

注2：美元远期锁汇计入当期的损益。

注3：票据到期解付量大于新开票据量。

注4：子公司管理层级提升，划转至上级公司和销售钢材增加的预收账款。

注5：人力资源优化，提取辞退福利。

注6：营业收入增加导致增值税销项税增加

注7：年初应付股利2017年已支付，2017年新增子公司分红0.44亿元。

注8、10、11：应付债券、长期应付款科目转入到一年内到期的非流动负债科目。

注9：部分长期借款转入一年内到期的非流动负债科目，偿还部分长期借款。

注12：人力资源优化，提取辞退福利。

注13：下级子公司提取的矿山开采完成后的环境保护成本。

3、资产受限情况

截至2017年末，公司受限资产规模为34.26亿元，占净资产的比重为11.71%。

单位:亿元

项目	金额	受限原因
货币资金	0.12	保证金
固定资产	33.78	融资租赁
应收账款	0.36	保理
合计	34.26	

(五) 公司经营情况分析

单位：元

业务板块	2017 年度			2016 年度		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
热轧产品	28,703,814,227.38	24,809,588,744.49	39.9	18,449,744,561.75	16,059,746,323.05	30.09
冷轧产品	29,351,855,997.26	26,672,524,514.47	40.8	22,157,989,795.99	20,906,148,729.36	36.14
宽厚板、线材、钢坯等	3,495,744,567.08	3,212,425,944.52	4.86	2,240,824,336.19	2,402,982,636.08	3.66
其他业务	10,387,067,461.93	10,226,726,207.52	14.44	8,461,294,159.19	17,590,999,508.13	30.11
合计	71,938,482,253.65	64,921,265,411.00	100	61,309,852,853.12	56,959,877,196.62	100

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本次公司债券募集资金情况

本次公司债券经中国证监会证监许可〔2015〕418号文核准公开发行。于2015年7月3日，本期公司债券发行结束，合计发行70亿元。网上一般社会公众投资者的认购数量为人民币0.1亿元，占本次公司债券最终发行规模的0.14%；网下机构投资者认购数量为人民币69.9亿元，占本次公司债券最终发行规模的99.86%。

本次公司债券募集资金总额扣除发行费用后的净募集资金已于2015年7月3日汇入武汉钢铁股份有限公司与交通银行股份有限公司于武汉青山支行开设的募集资金专项账户。发行人聘请北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）于2015年7月6日对此出具了编号为[2015]京会兴验字第07080006号的验资报告。

二、本次债券募集资金实际使用情况

根据本次债券《募集说明书》中募集资金运用计划，本次公司债券发行募集的资金，拟用于偿还公司债务、优化公司债务结构和补充流动资金。本期债券募集资金总额为人民币70亿元，扣除承销费和保荐费等费用共计0.476亿元，公司净募集资金69.524亿元。截至2015年12月31日，本期债券募集资金已基本使用完毕，募集资金中69.52亿元均用于补充公司流动资金和优化公司债务结构，剩余40万元暂未使用。截至本报告出具日，本期债券募集资金剩余40万元。

根据《公司债券发行与交易管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规规定，武汉钢铁股份有限公司与交通银行股份有限公司武汉青山支行开设募集资金专项账户，开户名为武汉钢铁股份有限公司，专项账户账号为42186613801880002695，该专户仅用于武汉钢铁股份有限公司2014年公司债券项目募集资金的存储和使用，不得用作其他用途，公司于该账户提前归集本次债券本息，保证本次债券本息的及时、足额偿付。2017年1月3日，武钢股份第七届董事会第七次会议审议通过了成

立武汉钢铁有限公司和实施武钢股份资产转移的议案，将武汉钢铁股份有限公司现有的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其一切权利与义务以 2016 年 12 月 31 日为基准日，划转至宝钢股份的全资子公司武汉钢铁有限公司。截止 2017 年 2 月 14 日，武汉钢铁股份有限公司终止上市并于 2017 年 10 月 16 日注销，原募集资金专项账户销户后，武汉钢铁有限公司于 2018 年 1 月 16 日与交通银行股份有限公司武汉青山支行开设募集资金专项账户，开户名为武汉钢铁有限公司，专项账户账号为 421866138018800026704，并将原专项账户余额全部导入新设募集资金专项账户，截至本报告出具日，上述募集资金专项账户运作正常。

西部证券股份有限公司按照《公司债券发行与交易管理办法》以及武钢股份的募集资金管理制度对本次募集资金管理事项履行其督导职责。根据本次公司债券发行后武汉钢铁股份有限公司及武汉钢铁有限公司于交通银行股份有限公司武汉青山支行募集资金专项账户的明细清单，经逐笔核对对手方客户及具体用途情况，发行人没有改变募集资金使用用途，本次公司债券发行募集的资金，均用于优化公司债务结构和补充流动资金。

第五章 债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未召开债券持有人会议。

第六章 发行人证券事务代表的变动情况

报告期内，发行人证券事务代表未发生变动。

第七章 发行人本次债券的本息偿付情况

本次债券的付息日为 2016 年至 2018 年每年的 7 月 1 日，发行人已于 2016 年 6 月 30 进行首次兑息，支付本次债券自 2015 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日期间的利息，并于 2017 年 7 月 1 日支付本次债券 2016 年 7 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日期间的利息（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。目前发行人已按监管机构要求进行本息兑付前的相关准备工作，确保利息兑付正常。

西部证券于2018年4月以邮件方式对发行人进行还本付息提示，提示内容包括索要确认函签字盖章页，提示还本付息方式及提示将本息款及手续费一并划转，并提示付息时备注内容，并索要付息划款凭证截图文件。

发行人已于2018年6月21日披露《武汉钢铁有限公司关于武汉钢铁股份有限公司公开发行 2014 年公司债券本息兑付和摘牌公告》。

第八章 本次公司债券跟踪评级情况

2018年6月14日，中诚信证券评估有限公司对发行人及本次债券的信用状况进行了跟踪分析，出具了《武汉钢铁股份有限公司2014年公司债券跟踪评级报告（2018）》，发行人主体信用等级为AAA，评级展望稳定，本次债券信用等级为AAA。

发行人已通过上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公布上述跟踪评级结果及报告，以备投资者查询。

第九章 本次债券保证人情况

武汉钢铁（集团）公司为进一步保护投资者利益，经其经理办公会研究决定，为武钢股份本次债券提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。担保范围为：本次债券的全部本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。2017年度，“14武钢债”（即本次债券）原有担保人武钢集团为对本次债券担保的种类、数额、方式保持不变；宝钢股份为“14武钢债”追加提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保金额为人民币70亿元以及由该款项产生的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用，并于交割日生效（即2017年3月1日）。

一、保证人武汉钢铁（集团）公司情况

保证人武汉钢铁（集团）公司近两年主要财务数据如下表：

（一）资产负债表主要数据

单位：元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	增减率(%)
资产总计	111,304,405,827.74	176,567,284,529.57	-36.96%
负债合计	65,691,230,883.42	119,501,845,532.86	-45.03%
所有者权益合计	45,613,174,944.32	57,065,438,996.71	-20.07%

注：以上数据为合并口径，2017年数据已大信会计师事务所审计。

受武钢有限和柳钢等不再纳入合并范围影响，2017年末武钢集团资产、负债和所有者权益规模均大幅下降，其中总资产规模为1,113.04亿元，同比减少36.96%；负债合计656.91亿元，同比减少45.03%；所有者权益规模为456.13亿元，同比减少20.07%。

（二）利润表主要数据

单位：元

项目	2017年度	2016年度	增减率(%)
营业收入	35,265,944,647.82	75,394,787,068.28	-53.22%
营业利润	1,307,099,434.96	-2,385,935,096.97	154.78%
利润总额	335,033,241.30	-999,611,764.38	133.52%
净利润	152,205,591.08	-1,539,280,431.45	109.89%

归属于母公司股东的净利润	-573,889,370.84	-1,703,494,480.42	66.31%
--------------	-----------------	-------------------	--------

注：以上数据为合并口径，2017年数据已大信会计师事务所审计。

由于武钢有限不再纳入合并范围，从而导致武钢集团钢材板块业务规模大幅下滑，带动其整体业务规模下滑。2017年武钢集团实现营业总收入352.66亿元，同比减少54.40%。同时，由于初始获利能力相对较强的钢材板块业务占比下降，武钢集团获利能力下滑。当年武钢集团营业毛利率为9.71%，较上年下降0.25个百分点；三费收入占比由2016年的10.89%上升至15.27%，期间费用控制能力有所减弱；当年经营性业务亏损扩大至21.88亿元，较上年亏损扩大10.90亿元；同时计提减值准备使得资产减值损失规模达10.14亿元，但当年取得投资收益36.84亿元，最终利润总额为3.35亿元，实现扭亏为盈。

（三）现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017年度	2016年度	增减率(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,757,309,835.20	3,982,092,934.34	-55.87%
投资活动产生的现金流量净额	-2,025,246,993.21	-10,860,603,588.20	81.35%
筹资活动产生的现金流量净额	1,395,257,362.16	3,643,009,359.53	-61.70%

注：以上数据为合并口径，2017年数据已大信会计师事务所审计。

由于武钢有限不再纳入合并范围，从而导致武钢集团钢材板块业务规模大幅下滑，经营活动收到的现金大幅减少，2017年发行人处置部分子公司资产变现，收回投资收到的现金大幅增加，导致投资活动产生的现金流量净额增加。2017年公司大量偿还有息负债，大幅降低有息负债融资规模，降低取得借款收到的现金，导致筹资活动产生的现金流量净额减少。

（四）对外担保情况

截至2017年12月31日，担保人武汉钢铁（集团）公司提供担保情况如下：

单位：元

担保类别	提供担保余额	逾期金额	代偿损失金额
对集团内部提供担保	8,598,545,109.90	-	-
对集团外部提供担保	573,429,063.85	-	-
合计	9,171,974,173.75	-	-

截至 2017 年末，武钢集团对外担保总额 5.73 亿元(不包含对集团内部公司的担保)，占期末净资产的比重为 1.26%，或有负债风险小。

截至 2017 年 12 月 31 日，保证人武钢集团总资产达 1,113.04 亿元，总负债为 656.91 亿元，资产负债率为 59.02%；2017 年，武钢集团实现营业总收入 352.66 亿元，实现归属于母公司的净利润-5.74 亿元。武钢集团 2017 年度利润总额为 3.35 亿元，净利润为 1.52 亿元。

2017 年，柳州武钢钢材加工有限责任公司(以下简称“柳钢”)破产清算，武钢有限资产重组后成为宝钢股份子公司。受此影响，2017 年武钢集团营业总收入同比减少 54.40%至 352.66 亿元。整体来看，受核心子公司剥离影响，2017 年武钢集团总资产、负债、所有者权益及营业规模均大幅下滑，但债务规模压缩，财务杠杆下降，财务结构稳健性增强；当期武钢集团业务初始获利能力小幅下降，但受益于参股企业经营良好，较大规模的投资收益使得武钢集团当年实现扭亏。西部证券认为武钢集团提供的无条件不可撤销的连带责任保证担保能够为本次公司债券按期偿还提供一定保障。

二、保证人宝山钢铁股份有限公司情况

保证人宝山钢铁股份有限公司近两年主要财务数据如下表：

(一) 资产负债表主要数据

单位：百万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增减率(%)
资产总计	350,235	359,068	-2.5
负债合计	175,762	198,815	-11.6
所有者权益合计	174,472	160,252	8.9

注：以上数据为合并口径，2017 年数据已德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙) 审计。

(二) 利润表主要数据

单位：百万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率(%)
营业收入	289,092.90	246,169.45	17.44%
营业利润	24,924.17	11,919.02	109.11%
利润总额	24,035.13	11,888.93	102.16%
净利润	20,403.14	9,339.04	118.47%
归属于母公司股东的净利润	19,170.34	9,075.93	111.22%

注：以上数据为合并口径，2017 年数据已德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙) 审计。

2017 年宝钢股份吸收合并武钢股份，同时积极优化产品结构，且在钢铁行业回暖、钢材价格上涨的行情下，全年收入规模大幅增长。当年宝钢股份实现营业收入 2,890.93 亿元，同比增长 17.44%。同时，得益于钢材价格的上涨，当年宝钢股份钢铁业务营业毛利率提升，助推整体业务综合营业毛利率提升至 14.07%，较上年提升 1.34 个百分点。因业务规模的增长及获利能力的提升，当年宝钢股份经营性业务利润大幅增加，使得利润总额由 2016 年的 118.89 亿元增至 240.35 亿元，最终实现净利润 204.03 亿元，整体经营效益大幅增强。

(三) 现金流量表主要数据

单位：百万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率(%)
经营活动产生的现金流量净额	33,077	22,403	47.6
投资活动产生的现金流量净额	-11,724	-21,558	45.6
筹资活动产生的现金流量净额	-14,382	-1,460	-884.9

注：以上数据为合并口径，2017 年数据已德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙) 审计。

剔除财务公司影响，2017 年公司经营活动产生的现金流量净额 346.2 亿元，较去年同期经营活动产生的现金流量净额 244.4 亿元相比，增加流量 101.8 亿元，主要原因如下：

(1) 净利润 201.0 亿元，去年同期为 91.0 亿元，同比增加流量 110.0 亿元。

(2) 折旧与摊销 183.4 亿元，去年同期为 174.4 亿元，同比增加流量 9.1 亿元。

(3) 资产减值准备 11.8 亿元，去年同期为 6.6 亿元，同比增加流量 5.3 亿元。

(4) 财务费用 33.5 亿元，去年同期为 39.6 亿元，同比减少流量 6.1 亿元。

(5) 投资收益 29.3 亿元，去年同期为 9.8 亿元，同比减少流量 19.5 亿元。

(6) 处置资产损失、公允价值变动损失、递延所得税资产与负债等项目增加流量 9.0 亿元，去年同期为增加流量 6.9 亿元，同比增加流量 2.1 亿元。

(7) 存货较年初下降增加流量 67.3 亿元，去年同期存货上升减少流量 150.8 亿元，同比增加流量 218.1 亿元。

(8) 经营性应收项目较年初上升减少流量 125.9 亿元，去年同期为应收项目上升减少流量 58.6 亿元，同比减少现金流量 67.4 亿元。

(9) 经营性应付项目较年初下降减少流量 4.7 亿元，去年同期为应付项目上升增加流量 145.1 亿元，同比减少流量 149.8 亿元。

剔除财务公司影响，投资活动现金净流量-124.4 亿元，与去年同期投资活动现金净流量-215.0 亿元相比，增加净流量 90.6 亿元，主要原因如下：

(1) 投资净支出 45.0 亿元，去年同期为 127.8 亿元，同比减少支出 82.8 亿元。主要是去年按照流动性安排与债券发行窗口，增加融资规模，并将阶段性闲置资金用于资金运作；而今年年末资金运作规模基本维持年初水平，净投资主要为购买上海农商行 10%股权 44.9 亿元。

(2) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 132.7 亿元，去年同期为 149.3 亿元，同比减少流出 16.6 亿元。其中宝山基地增加 2.8 亿元，梅山基地增加 4.5 亿元，东山基地增加 3.5 亿元，青山基地减少 26.0 亿元。

(3) 取得投资收益增加流量 17.5 亿元，去年同期为 12.9 亿元，同比增加流量 4.6 亿元，主要为 本年收到资金运作收益 9.6 亿元，去年同期收到资金运作收益 7.7 亿元，同比增加流量 1.9 亿元；本年收到股权投资分红 7.8 亿元，去年同

期为 5.1 亿元，同比增加流量 2.7 亿元。

(4) 处置固定资产、无形资产、其他长期资产及子公司支出的现金 11.8 亿元，去年同期为收回 1.3 亿元，同比减少流量 13.1 亿元，主要为今年欧冶云商不再纳入公司合并报表影响。

(5) 其他与投资活动有关的现金收支增加流量 47.5 亿元，去年同期为增加流量 48.1 亿元，同比减少流量 0.5 亿元。

剔除财务公司影响，筹资活动现金净流量-143.9 亿元，与去年同期净流量-12.0 亿元相比，减少流量 131.9 亿元，主要原因如下：

(1) 今年债务融资规模缩小而减少流量 75.0 亿元，而去年融资规模扩大增加流量 36.0 亿元，两年同比减少流量 111.0 亿元。

(2) 分配股利、偿付利息支付的现金减少流量 85.6 亿元，去年同期为减少 54.8 亿元，同比减少流量 30.8 亿元，主要因为今年现金分红 46.4 亿元，去年同期分红为 9.9 亿元，同比减少流量 36.5 亿元。

(3) 吸收投资收到的现金较去年增加现金流量 8.7 亿元，主要为今年欧冶、黄石吸收少数股东投资 9.2 亿元，公司收到第二期股权激励计划资金 6.7 亿元；去年同期欧冶吸收集团公司增资 6.0 亿元。

(四) 对外担保情况

截至2017年12月31日，担保人武汉钢铁（集团）公司提供担保情况如下：

单位：百万元

担保类别	提供担保余额	逾期金额	代偿损失金额
对集团内部提供担保	7,370	-	-
对集团外部提供担保	-	-	-
合计	-	-	-

(五) 资产受限情况

单位：百万元

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	1,529.0	财务公司存放中央银行法定准备金存款
应收票据	2.0	质押给银行以用于开具商业票据
应收账款	36.6	通过保理业务作为质押物取得短期借款
固定资产	3,907.7	武钢有限与中海油国际融资租赁有限公司签订了《融资租赁合同》，以武钢有限一、二、三硅钢厂与其进行售后回租融资租赁交易。 未办妥产权证书的房屋及建筑物的房产证。
无形资产	93.9	未办理权证的土地
合计	5,569.1	

宝钢股份为本次债券追加提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保金额为人民币 70 亿元以及由该款项产生的利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。

财务方面，2017 年 2 月，宝钢股份换股吸收原武钢股份，宝钢股份资产、负债和所有者权益均大幅增长。截至 2017 年末，宝钢股份总资产规模为 3,502.35 亿元，同比增加 30.69%；负债规模为 1,757.62 亿元，同比增加 28.71%；所有者权益规模为 1,744.72 亿元，同比增加 32.76%。从财务杠杆比率来看，受益于所有者权益的大幅增长，宝钢股份资产负债率有所下降，当年末为 50.18%，较上年下降 0.78 个百分点；但由于总债务增长，其总资本化比率同比上升 1.46 个百分点至 38.54%。总的来看，宝钢股份财务杠杆比率处于较低水平。

盈利能力方面，2017 年宝钢股份吸收合并武钢股份，同时积极优化产品结构，且在钢铁行业回暖、钢材价格上涨的行情下，全年收入规模大幅增长。当年宝钢股份实现营业总收入 2,894.98 亿元，同比增长 55.89%。同时，得益于钢材价格的上涨，宝钢股份钢铁业务营业毛利率提升，助推整体业务综合营业毛利率提升至 14.07%，较上年提升 1.34 个百分点。因业务规模的增长及获利能力的提升，宝钢股份经营性业务利润大幅增加，使得利润总额由 2016 年的 115.20 亿元增至 240.35 亿元，最终实现净利润 204.03 亿元，整体经营效益大幅增强。

偿债能力方面，随着合并范围的变化及业务的发展，宝钢股份总债务规模保持增长，2017 债务为 1,094.16 亿元，其中短期债务 1,004.50 亿元，长短期债务比

为 11.20 倍，债务期限结构有待优化。2017 年宝钢股份盈利能力大幅提升，EBITDA 规模大幅增加至 460.22 亿元，同比增加 76.53%，当年总债务/EBITDA 和 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.38 倍和 12.44 倍；当年经营活动净现金流为 330.77 亿元，经营净现金流/总债务和经营活动净现金流/利息支出分别为 0.30 倍和 8.94 倍，EBITDA 和经营活动净现金流对债务本息的保障程度增强。

财务弹性方面，宝钢股份与各大商业银行等金融机构保持着良好的业务合作关系，截至 2017 年末，共获利授信总额 1,935.9 亿元，其中尚未使用银行授信额度 1,230.9 亿元；同时，宝钢股份作为 A 股上市公司，融资渠道畅通，财务弹性较大。

或有负债方面，截至 2017 年末，宝钢股份无对外部企业担保；对子公司担保余额 73.70 亿元，占净资产的比例为 4.2%，或有负债风险相对较小。

整体来看，2017 年 2 月，宝钢股份换股吸收武钢股份后，市场竞争地位进一步得到巩固，资产规模和业务规模均大幅提升，经营效益显著增强。西部证券认为宝钢股份追加提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保对本次债券按期偿还可提供有力保障。

第十章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

2017年1月3日，武钢股份第七届董事会第七次会议审议通过了成立武汉钢铁有限公司和实施武钢股份资产转移的议案，将公司现有的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其一切权利与义务以2016年12月31日为基准日，划转至武钢股份的全资子公司武汉钢铁有限公司。2017年2月7日，上交所受理武钢股份退市申请。2017年2月14日，上交所对武钢股份股票予以摘牌、武钢股份终止上市。西部证券于2017年2月15日在上交所网站上披露了《西部证券股份有限公司关于武汉钢铁股份有限公司2014年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》，公告上述事宜。

2017年9月29日，西部证券在上交所网站上披露了《西部证券股份有限公司关于武汉钢铁股份有限公司2014年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》，对武钢有限监事发生变动事项进行公告。

截止2017年12月31日，公司无重要的其他事项。

第十一章 其他事项

一、对外担保情况

报告期内，公司无对外担保。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人未涉及对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的重大诉讼和仲裁事项，未受到重大行政处罚。

三、相关当事人

报告期内，本次公司债券的受托管理人、担保人未发生变动。

（本页无正文，为《武汉钢铁股份有限公司 2014 年公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：西部证券股份有限公司



2018年6月29日