



股票简称：武钢股份

股票代码：600005



武汉钢铁股份有限公司

Wuhan Iron and Steel Company Limited

住所：武汉市青山区沿港路3号

## 公开发行公司债券募集说明书摘要

(封卷稿)

保荐机构（主承销商）



陕西省西安市东新街232号信托大厦16层

募集说明书签署日期：2015年6月26日



## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。



# 目 录

释 义 .....	4
<b>第一节 发行概况</b> .....	10
一、公司简介.....	10
二、公司债券发行批准情况.....	10
三、公司债券发行核准情况.....	11
四、公司债券发行的基本情况及发行条款.....	11
五、本次债券发行及上市安排.....	13
六、本次发行的有关机构.....	13
七、认购人承诺.....	16
八、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	17
<b>第二节 公司的评级情况</b> .....	18
一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构.....	18
二、公司债券信用评级报告主要事项.....	18
一、保证人的基本情况.....	21
二、担保函的主要内容.....	24
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排.....	25
<b>第四节 发行人基本情况</b> .....	26
一、公司设立及发行上市情况.....	26
二、公司股本结构及前十名股东持股情况.....	29
三、公司组织结构和权益投资情况.....	30
四、控股股东和实际控制人.....	32
五、董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	38
六、公司从事的主要业务及主要产品用途.....	39
七、公司在行业中的竞争地位.....	43
<b>第五节 公司的资信情况</b> .....	47
一、获得主要贷款银行的授信情况.....	47



二、最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象.....	47
三、最近三年发行的债券以及偿还情况.....	47
四、本次发行后的累计债券余额.....	47
五、主要财务指标.....	47
<b>第六节 财务会计信息</b> .....	<b>49</b>
一、最近三年财务会计资料.....	49
二、最近三年的主要财务指标.....	51
三、本次公司债券发行后资产负债结构的变化.....	54
<b>第七节 本次募集资金的运用</b> .....	<b>55</b>
一、本次公司债券募集资金运用计划.....	59
二、本次公司债券募集资金运用对财务状况的影响.....	59
<b>第八节 备查文件</b> .....	<b>61</b>



## 释 义

### 一、普通词语

《公司法》	指	中华人民共和国公司法
《证券法》	指	中华人民共和国证券法
《试点办法》	指	公司债券发行试点办法
发行人、公司、本公司、武钢股份	指	武汉钢铁股份有限公司
控股股东、武钢集团、担保人	指	武汉钢铁（集团）公司
《公司章程》	指	武汉钢铁股份有限公司章程
股东大会	指	武汉钢铁股份有限公司股东大会
董事会	指	武汉钢铁股份有限公司董事会
监事会	指	武汉钢铁股份有限公司监事会
本次债券、本次公司债券	指	发行人本次发行的不超过70亿元的人民币公司债券
报告期	指	2012年、2013年及2014年
元	指	人民币元
07武钢债	指	公司经中国证监会证件发行字【2007】53号文核准，于2007年3月26日发行的75亿元（7,500万张）公司债券，该债券的债券简称为“07武钢债”
11武钢债	指	公司经中国证监会证监发行字【2011】1806号文核准，于2012年3月2日发行的72亿元（7,200万张）公司债券，该债券的债券简称为“11武钢债”
《债券受托管理协议》	指	《武汉钢铁股份有限公司公司债券受托管理协议》
担保协议	指	武汉钢铁（集团）公司与武汉钢铁股份有限公司签订的《担保协议》
《债券持有人会议规则》	指	《武汉钢铁股份有限公司公司债券债券持有人会议规则》

### 二、单位简称

上交所	指	上海证券交易所
-----	---	---------



登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中钢协	指	中国钢铁工业协会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
保荐机构、主承销商、西部证券、债券受托管理人	指	西部证券股份有限公司
发行人律师	指	北京大成律师事务所
兴华、发行人会计师	指	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）；北京兴华会计师事务所有限责任公司
中诚信证评、评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
武钢氧气	指	武汉钢铁集团氧气有限责任公司
武钢金资	指	武汉钢铁集团金属资源有限责任公司
重庆钢配	指	重庆武钢钢材配送有限公司
天津钢加	指	天津武钢钢材加工有限公司
武汉钢加	指	武汉武钢钢材加工有限公司
西南销售	指	重庆武钢西南销售有限公司
华东销售	指	上海武钢华东销售有限公司
华北销售	指	天津武钢华北销售有限公司
华中销售	指	长沙武钢华中销售有限公司
武钢现贸	指	武汉武钢现货贸易有限公司
华南销售	指	广州武钢华南销售有限公司
湖北冶金	指	湖北省冶金材料分析测试中心有限公司
武汉威仕科	指	武汉威仕科钢材加工配送有限公司
武钢金废	指	武汉武钢金资报废汽车回收拆解有限公司
武钢鄂钢	指	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司
武新型材	指	武汉武新新型建材有限公司
武钢工气	指	武汉武钢氧气工业气体有限责任公司



广州钢加	指	武钢（广州）钢材加工有限公司
武钢丹斯克	指	武汉市武钢丹斯克科技磁材有限公司
武钢石气	指	武汉钢铁石化工业气体有限责任公司
武钢金加	指	武汉市武钢金资钢材加工有限责任公司
平武焦化	指	武汉平煤武钢联合焦化有限责任公司
平煤神马	指	中国平煤神马能源化工集团有限责任公司
武钢财务	指	武汉钢铁集团财务有限责任公司
大连嘉翔	指	大连嘉翔科技有限公司
武钢矿业	指	武钢矿业有限公司
武汉钢电	指	武汉钢电股份公司
武钢国贸	指	武钢国际经济贸易总公司
武港贸易	指	武港贸易有限公司
武钢（澳洲）	指	武钢（澳洲）有限公司
武和株式	指	武和株式会社
武钢（欧洲）	指	武钢（欧洲）贸易有限公司
武钢（美国）	指	武钢（美国）贸易有限公司
武钢（香港）	指	武钢（香港）航运有限公司
武钢（印度）	指	武钢（印度）贸易有限公司
武钢环球	指	武钢环球有限公司
武钢（加拿大）	指	武钢（加拿大）贸易有限公司
武钢（韩国）	指	武钢（韩国）贸易株式会社
武钢拼焊	指	武钢集团国际激光拼焊有限公司
武鑫招标	指	武汉武鑫国际招标代理有限公司
兴井钢加	指	武汉兴井钢材加工有限公司
武新物贸	指	山东省武新物资贸易有限责任公司
企武贸易	指	企武贸易有限公司
TWB 俄亥俄	指	TWB 俄亥俄有限公司
安升经贸	指	武汉安升经贸有限责任公司



平武工贸	指	湖北平武工贸有限公司
太仓配送	指	太仓武钢配送有限责任公司
太仓码头	指	太仓武港码头有限责任公司
武钢浙金	指	武钢浙金贸易有限公司
昆钢股份	指	武钢昆明钢铁股份公司
广西钢铁集团	指	广西钢铁集团有限公司
鞍钢股份、鞍钢	指	鞍钢股份有限公司
河北钢铁	指	河北钢铁股份有限公司
马钢股份、马钢	指	马鞍山钢铁股份有限公司
华菱钢铁	指	湖南华菱钢铁股份有限公司
包钢股份	指	内蒙古包钢钢联股份有限公司
宝钢	指	宝山钢铁股份有限公司
宝钢集团	指	宝钢集团有限公司
首钢	指	北京首钢股份有限公司

### 三、专业术语

新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》，上交所于2006年5月8日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购相较上交所以往质押式回购，主要在按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面进行了优化。
表观消费量	指	指当年产量加上净进口量（当年进口量减出口量）。
热轧	指	在再结晶温度以上进行的钢铁轧制工艺。
冷轧	指	在再结晶温度以下进行的钢铁轧制工艺。
硅钢	指	硅钢是含硅量在3%—5%左右、其他主要成分为铁的硅铁合金，是电力、电子和军事工业不可缺少的重要软磁合金，亦



		是产量最大的金属功能材料，主要用作各种电机、发电机和变压器的铁芯。
无取向硅钢	指	含碳量很低的硅铁合金，在形变和退火后的钢板中其晶粒呈无规则取向分布。合金的硅含量为 1.5%—3.0%，或硅铝含量之和为 1.8%—4.0%。产品通常为冷轧板材或带材，其公称厚度为 0.35 和 0.5mm，主要用于制造电动机和发电机。
取向硅钢	指	取向硅钢也称冷轧变压器钢，是一种应用于变压器（铁芯）制造行业的重要硅铁合金。它的生产工艺复杂，制造技术严格，主要分为普通取向硅钢（CGO）和好磁感应取向硅钢（HiB）。
碳钢	指	又称碳素钢，指碳的质量分数小于 2.11% 的铁碳合金。
管线钢	指	制造石油、天然气集输和长输管或煤炭、建材浆体输送管等用的中厚板和带卷称为管线用钢。管线钢在使用过程中，除要求具有较高的耐压强度外，还要求具有较高的低温韧性和优良的焊接性能。
中厚板	指	厚度为 4.5mm 至 25mm 的钢板。
涂镀板	指	为涂层板和镀层板的简称。涂层板，是以金属卷材（冷轧板、热镀锌板、高铝合金板、不锈钢板等）为基材，在表面涂敷或层压各种有机涂料或塑料薄膜而成。镀层板中最常见的是镀锌薄板，指表面镀有一层锌的钢板，此外还包括镀锡板（马口铁）、镀铝锌等。
线材	指	直径为 5—22mm 的热轧圆钢或者相当此断面的异型钢，根据轧机的不同可分为高速线材和普通线材两种。
高速线材	指	高速线材是指用高速轧钢机轧制的线制钢材。
钢帘线	指	用优质高碳钢制成的表面镀有黄铜、且具有特殊用途的细规格钢丝股或绳。主要用于轿车轮胎、轻型卡车轮胎、载重型卡车轮胎、工程机械车轮胎和飞机轮胎及其他橡胶制品骨架材料。



转炉炼钢	指	以铁水、废钢、铁合金为主要原料，不借助外加能源，靠铁液本身的物理热和铁液组分间化学反应产生热量而在转炉中完成炼钢过程。
负能炼钢	指	炼钢过程需要供给足够的能源才能完成，这些能源主要有焦炭、电力、氧气、惰性气体、压缩空气、燃气、蒸汽、水等，炼钢过程也会释放部分能量，包括煤气、蒸汽等。炼钢的工序能耗即为冶炼每吨合格产品所消耗各种能量之和扣除回收的能量。当消耗能量小于回收能量时，成为负能炼钢。
热连轧	指	一种生产钢材的方式，用连铸板坯或初轧板坯作原料，经步进式加热炉加热，高压水除磷后进入粗轧机，粗轧料经切头、尾、再进入精轧机，实施计算机控制轧制，终轧后即经过层流冷却（计算机控制冷却速率）和卷取机卷取、成为直发卷。直发卷的头、尾往往呈舌状及鱼尾状。将直发卷经切头、切尾、切边及多道次的矫直、平整等精整线处理后，在切板或重卷，即成为热轧钢板、平整热轧钢卷、纵切带等产品。一般制管行业较常用热连轧技术。



## 第一节 发行概况

本募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和保荐机构（主承销商）外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

### 一、公司简介

公司名称	中文名称：武汉钢铁股份有限公司
	英文名称：Wuhan Iron and Steel Company Limited
法定代表人	邓崎琳
股票代码	600005
股票简称	武钢股份
股票上市交易所	上海证券交易所
注册地址	武汉市青山区沿港路3号
邮政编码	430080
电话号码	027—86807873
传真号码	027—86306023
经营范围	冶金产品及副产品、钢铁延伸产品制造；冶金产品的技术开发。

### 二、公司债券发行批准情况

2014年8月28日，公司第六届董事会第二十次会议审议通过了《关于发行债务融资工具的议案》，并提请公司2014年第一次临时股东大会审议。2014年9月18日召开的公司2014年第一次临时股东大会审议通过了该项议案，该项议案明确了本次债券发行的相关事项，并授权董事会全权处理与发行有关的一切事宜。

2014年12月4日，武钢股份控股股东武钢集团向武钢股份董事会提交临时提案，提议将经公司于2014年9月18日经2014年第一次临时股东大会审议通过的《关于发行债务融资工具的议案》中“公司债券的股东大会决议有效期由



36个月调整为12个月”。该事项于2014年12月15日召开的2014年第二次临时股东大会审议通过。

### 三、公司债券发行核准情况

2015年3月18日，经中国证监会证监许可【2015】418号文核准，本公司获准发行不超过70亿元（含70亿元）公司债券。

### 四、公司债券发行的基本情况及发行条款

**发行主体：**武汉钢铁股份有限公司。

**发行规模：**不超过人民币70亿元（含70亿）。

**债券期限：**期限不超过3年（含3年）。

**票面金额：**每一张债券票面金额100元。

**发行方式与发行对象：**本次债券的发行方式为经中国证监会核准后在有效期内一次发行，发行对象安排请参见发行公告。

**向公司股东配售安排：**本次发行的公司债券可向公司股东配售，具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）由股东大会授权董事会根据发行时的市场情况及发行具体事宜确定。

**票面利率：**由发行人和保荐机构（主承销商）按照发行时网下询价结果共同协商确定，在本次债券存续期内固定不变，本次债券的利率将不超过国务院限定的利率水平。

**还本付息方式：**本次债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

**起息日：**本次债券的起息日为2015年7月1日（T日）。

**利息登记日：**本次债券的付息日为2016年至2018年每年的6月30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。



**付息日：**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。

**到期日：**本次债券的到期日为 2018 年 7 月 1 日。

**兑付登记日：**本次债券的兑付日为 2018 年 6 月 30 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。

**兑付日：**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。

**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。

**债券形式：**本次债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户记载。

**信用级别及资信评级机构：**经中诚信证评评定，武钢股份主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。

**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。

**债券受托管理人：**本次债券的受托管理人为西部证券股份有限公司。

**承销方式：**本次债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**拟上市交易所：**上海证券交易所。

**发行费用概算：**本次债券发行费用预计不超过募集资金总额的 0.7%。

**募集资金用途：**经公司董事会及股东大会决议，公司拟将本次债券募集资金用于偿还公司债务、优化公司债务结构和补充流动资金。

**新质押式回购：**本公司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。发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排，最终将以监管机构的批复为准。如获批准，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。

**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 五、本次债券发行及上市安排

本次债券上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日	6月29日
发行首日	7月1日
预计发行期限	7月1日至7月3日
网上申购日	7月1日
网下询价日	6月30日

公司将在本次债券发行结束后尽快向上交所提出上市申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

## 六、本次发行的有关机构

### （一）发行人：武汉钢铁股份有限公司

住所：武汉市青山区沿港路3号

法定代表人：邓崎琳

联系人：李海涛

电话：027—86807873

传真：027—86306023

### （二）保荐机构（主承销商）、债券受托管理人：西部证券股份有限公司

住所：陕西省西安市东大街232号信托大厦16层

法定代表人：刘建武

项目主办人：高原、滕晶



项目组成员：康明超、金宏晔、吴一帆、薛冰、王轶好

联系电话：029-87406130

传真：029-87406134

**(三) 分销商：**

**1、西南证券股份有限公司**

住所：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦

法定代表人：余维佳

联系电话：010-57631234

传真：010-88092060

**2、国海证券股份有限公司**

住所：广西桂林市辅星路 13 号

法定代表人：何春梅

联系电话：0771-5539038

传真：0771-5530903

**3、华林证券有限责任公司**

住所：北京市丰台区西四环南路 55 号 7 号楼 401

法定代表人：陈永健

联系电话：0755-82707888

传真：0755-82707700

**(四) 发行人律师：北京大成律师事务所**

住所：北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地 D 座 7 层

负责人：彭雪峰



经办律师：何嵘、张永新

电话：010—58137799

传真：010—58137788

**（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

住所：青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

法定代表人：关敬如

经办分析师：邵津宏、王维、张雪婷

电话：021—51019090

传真：021—51019030

**（六）担保人：武汉钢铁（集团）公司**

注册地址：青山区厂前

办公住所：武汉市青山区友谊大道 999 号

法定代表人：邓崎琳

联系人：吴培养

电话：027—86892174

传真：027—86894501

**（七）审计机构：北京兴华会计师事务所**

会计师事务所负责人：王全洲

住所：北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

电话：010-82250666

传真：010-82250851

经办注册会计师：张兴云、张卫东





**(八) 保荐机构（主承销商）收款银行**

户名：西部证券股份有限公司

开户行：中国工商银行西安东新街支行

账号：3700012109027300389

**(九) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

总经理：黄红元

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021—68808888

传真：021—68804868

邮政编码：200120

**(十) 登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

负责人：高斌

办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 号

电话：021—68873878

传真：021—68870064

**七、认购人承诺**

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

（三）本次债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关



主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

（四）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## **八、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在实质性影响其公正履行职责的利害关系。经核查，截至本募集说明书签署日，公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。



## 第二节 公司的评级情况

### 一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构

本公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本次公司债券发行的资信情况进行了评级。根据其出具的《武汉钢铁股份有限公司 2014 年公司债券信用评级报告》，本公司主体信用等级为 AAA，本次公司债券信用等级为 AAA。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识的涵义

本公司主体信用等级为 AAA，该级别反映了公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本次公司债券信用级别为 AAA，该级别反映了本次债券信用质量极高，信用风险极低；该级别考虑了武钢集团提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保为本期债券本息偿付所起到的保障作用。

#### （二）有无担保的情况下评级结论的差异

中诚信证评基于对本公司和武钢集团的综合评估，评定本公司主体信用级别为 AAA；在武钢集团为本次债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的条件下，中诚信证评评定本次债券信用级别为 AAA。

#### （三）评级报告揭示的主要观点

中诚信证评肯定了公司在钢铁行业中的领先地位，以及规模优势显著、技术水平高、产品结构持续优化、财务杠杆比率处于行业较低水平等方面的优势。同时我们也关注到钢铁行业整体竞争压力较大、公司整体盈利水平较低且面临一定短期偿债压力等风险因素对公司信用水平产生的影响。其主要观点如下：

#### 1、正面

##### （1）规模优势显著

公司是国内大型上市钢铁企业，2013 年，公司生产生铁 1,966.74 万吨，粗



钢 2,024.34 万吨，钢材 1,898.83 万吨，钢材产量位列钢铁上市公司前列，规模优势显著。

## （2）技术优势

公司冷轧硅钢产品的品种及性能达到世界一流水平，系我国冷轧硅钢片品种规格最齐全、规模最大、技术最先进的生产基地之一；此外，公司亦是目前世界上单厂规模最大的硅钢生产基地。

## （3）产品结构优势

公司重点发展高端板带材和高效钢材，2013 年四大战略产品冷轧硅钢片、汽车板、高性能工程结构钢、精品长材合计产量超过 700 万吨；盈利产品比例同比上升 5 个百分点，产品结构持续优化。

## （4）财务杠杆比率处于行业较低水平

截至 2014 年 6 月 30 日，公司总负债为 604.09 亿元，总债务 410.93 亿元，资产负债率及总资本化比率分别为 61.74% 和 52.33%，与国内主要上市钢铁企业相比处于较低水平。

## 2、关注

### （1）钢铁行业整体经营压力加大

受宏观经济走势以及行业自身特点影响，目前钢铁行业面临下游需求增速下滑、产能过剩、行业竞争激烈等诸多问题，这些因素使得行业整体经营压力持续加大。

### （2）公司整体盈利能力处于较低水平

2013 年，公司取得净利润 4.41 亿元，营业毛利率和所有者权益收益率分别为 6.13% 和 1.19%，处于钢铁行业内较低水平。

### （3）公司面临一定短期偿债压力

截至 2014 年 6 月末，公司总债务规模为 410.93 亿元，其中短期债务规模为 403.83 亿元，长短期债务比为 56.84，公司面临一定短期偿债压力，其债务期限



结构亟待调整。

#### （四）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于发行主体及担保主体年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）予以公告。发行人将通过上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）公布上述跟踪评级结果及报告，以备投资者查询。



## 第三节 担保

本公司控股股东武钢集团为进一步保护投资者利益，经其经理办公会研究决定，为本公司本次公司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：本次公司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。武钢集团已与本公司签订了《担保协议》，并出具了《不可撤销担保函》。

### 一、保证人的基本情况

#### （一）基本情况简介

中文名称：	武汉钢铁（集团）公司
英文名称：	WUHAN IRON AND STEEL（GROUP） CORP
法定代表人：	邓崎琳
注册资本：	人民币 473,961 万元
企业法人营业执照注册号：	420100000015538
办公住所：	武汉市青山区友谊大道 999 号
邮政编码：	430080
经营范围	冶金产品及副产品、冶金矿产品和钢铁延伸产品、化工产品、建筑材料、冶金辅助材料、成套冶金设备、机电设备设计、制造；汽车（不含小轿车）销售；设计、制作、发布、代理国内各类广告业务；化工产品（包含危险品）、炼焦、燃气生产和供应、化肥制造与销售（以上范围仅限持证的营业单位经营）

武钢集团的前身为武汉钢铁公司，1955 年开工建设，1958 年建成投产，是新中国成立后兴建的第一个特大型钢铁联合企业。目前，武钢集团是国务院国资委履行国有出资人职责的大型（企业）集团之一。

#### （二）2014 年度主要财务情况

2014 年度主要财务数据如下：

单位：万元



项 目	2014 年 12 月 31 日/2014 年
资产总计	21,370,944.00
负债合计	13,372,933.49
所有者权益合计	7,998,010.51
营业总收入	14,615,512.88
净利润	45,872.64

注：以上数据为合并口径，2014 年数据已经北京兴华会计师事务所审计。

2014 年主要财务指标如下：

项 目	2014 年 12 月 31 日/2014 年
资产负债率（%）	62.58
流动比率（倍）	0.47
速动比率（倍）	0.23
净资产收益率（%）	0.57

注：资产负债率=负债合计/资产总计

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

净资产收益率=净利润/所有者权益合计

### （三）资信状况

武钢集团是国务院国资委履行国有出资人职责的国有大型企业，资信状况持续优良。2013 年 6 月，为发行武汉钢铁（集团）公司 2013 年度第一期中期票据，武钢集团委托中诚信国际信用评级有限责任公司对其信用状况进行了综合分析。中诚信国际信用评级委员会最后审定，武钢集团主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，并出具了《信用等级通知书》（信评委函字【2013】0758 号）。武汉集团公司于 2015 年 4 月发行 2015 年度第一期超短期融资券，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用级别为 AAA 级，评级展望为稳定。本期超短期融资券无信用增进、无担保。

### （四）担保情况



截至 2014 年 12 月 31 日，武钢集团担保及占其净资产额的比例如下：

类别	提供担保金额（万元）	占 2014 年末所有者权益合计数的比例（%）
对集团公司内部企业提供担保	1,584,994.04	19.82
对集团公司外部企业提供担保	-	-
<b>合 计</b>	<b>1,584,994.04</b>	<b>19.82</b>

注：以上数据为合并口径，未经审计。在“对集团公司内部企业提供担保”中，包括武钢集团对本公司发行的 11 武钢债（72 亿元）提供的担保。

### （五）偿债能力分析

武钢集团规模优势明显、财务运作稳健、偿债能力较强，能为本公司的债务偿付提供有效的保障，具体分析如下：

武钢集团规模优势明显。武钢集团产品生产涉及矿山采掘、烧结、炼铁、炼钢及轧钢等全部工艺流程，主要产品包括冷轧薄板、冷轧硅钢、热轧板卷、中厚板、大型材、高速线材、棒材等。截至 2014 年底，武钢集团已形成粗钢产能 4,600 万吨。2014 年，武钢集团生铁、粗钢、钢材产量分别为 2,721 万吨、2,759 万吨和 2,675 万吨。2012—2014 年，武钢集团取得营业收入分别为 2,137.73 亿元、2,270.48 亿元和 1,461.55 亿元；实现净利润分别为 2.96 亿元、4.05 亿元和 4.59 亿元。报告期，受下游行业钢材需求增速放缓以及钢材市场价格下降影响，武钢集团整体盈利能力相应减弱。未来，武钢集团将在稳固现有市场和现有品种的基础上，拓展战略品种的市场份额，在优化销售结构的同时，也有助于提高其整体盈利能力。

武钢集团财务运作稳健，虽然下游需求增速放缓、产品整体价格亦有所下降，但武钢集团在钢材产品产销量保持一定增长的带动下，2014 年实现营业收入 1,461.55 亿元。营业毛利率方面，虽然钢材市场价格仍有所下降、但在铁矿石、煤炭等原材料价格降幅相对较大的影响下，2014 年武钢集团营业毛利率提升 1.63 个百分点，为 8.32%。2014 年公司资产负债率 62.58%，偿债能力较为可靠。

此外，武钢集团与各商业银行之间保持着良好合作关系，截至 2014 年末，





武钢集团获得主要合作银行的授信总额为 2,538 亿元, 其中 1,779 亿元尚未使用, 使其能对本次公司债券提供额外偿付能力给予了有力保障。

## 二、担保函的主要内容

2014 年 12 月, 武钢集团作为本次债券担保人出具了《不可撤销担保函》。主要内容如下:

### (一) 担保的主债权种类、数额

本次被担保债券为发行人经中国证监会核准后发行的公司债券, 发行额(即票面总额)不超过人民币 70 亿元, 实际发行总额以中国证监会核准发行并实际发行额为准。

### (二) 担保方式

本担保函担保的方式为无条件不可撤销的连带责任保证担保。本担保函为无条件不可撤销的担保文件, 担保人的任何其他行为不改变本担保函的效力。除非发生下列情形, 担保人不会以任何方式擅自变更本担保函的全部或部分内容:

1、因国家对有关法律法规进行修订, 导致本担保函的部分或全部条款违反有关法律、法规的规定, 担保人应根据新的法律法规修改本担保函的相关内容, 方可保证担保人对公司债券的担保义务继续合法有效;

2、公司债券发行审核机关要求担保人对本担保函中的相关内容进行修改。

### (三) 担保的债务范围

担保人保证的范围包括本次债券全部本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。

### (四) 保证期间

担保人就本次债券承担连带保证责任的期间为本次债券的发行首日至本次债券期限届满后两年止。

### (五) 发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间权利义务关系



在保证期间内，如本次债券发行人不能在本募集说明书规定的期限内按约定偿付本次债券本金和/或利息，担保人应在收到登记在册的本次债券持有人或债券受托管理人的书面要求后，在不超过担保人担保范围的情况下，根据担保函向债券持有人履行担保义务。

本次债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任，债券受托管理人亦可依照本次债券的《债券受托管理协议》的约定代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

本次债券持有人依本担保函规定的条款要求担保人承担保证责任时，应向担保人提供证明其持有本次债券和到期未获清偿债权的充分、合法、有效的凭证。

本次债券持有人、债券受托管理人在保证期间内未要求担保人承担保证责任的，或其在保证期间主张债权后未在诉讼时效届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

### **三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排**

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送本公司的承诺履行情况，并在本公司可能出现债券违约时，及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时通知担保人，启动相应担保程序，或根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。《债券持有人会议规则》规定，在担保人发生影响履行担保责任能力的重大变化的情形下，应召开债券持有人会议。

详情请参见募集说明书“第六节 债券持有人会议”以及“第七节 债券受托管理人”。



## 第四节 发行人基本情况

### 一、公司设立及发行上市情况

#### (一) 公司设立情况

经国家经济体制改革委员会体改生【1997】164号文批准，控股股东武汉钢铁（集团）公司以其下属冷轧薄板厂（含涂层带钢车间）和冷轧硅钢片厂的全部经营性资产，共计净资产 272,380.46 万元，采取发起设立方式于 1997 年 11 月 7 日注册成立本公司。公司设立时总股本为 177,048.00 万股国有法人股，武钢集团持股 100%。

#### (二) 公司上市及历次股份变化情况

##### 1、1999 年 7 月，首次公开发行并上市

1999 年 7 月 2 日，经中国证监会证监发行字【1999】72 号文批准，公司采用上网定价发行方式向社会公开发行人民币普通股（A 股）320,000,000 股，每股面值 1 元，每股发行价为人民币 4.30 元，证券代码为“600005”。发行上市后，公司的股权结构为：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
一、非流通股	177,048.00	84.69
其中：国有法人股	177,048.00	84.69
二、流通股	32,000.00	15.31
其中：流通 A 股	32,000.00	15.31
三、总股本	209,048.00	100.00

##### 2、2003 年 6 月，以 2002 年度利润分配转增股本

根据 2003 年 5 月 16 日公司 2002 年年度股东大会审议通过的关于 2002 年度利润分配的决议，公司以截至 2002 年 12 月 31 日股份总数 2,090,480,000 股为基数，向全体股东每 10 股派送 2 股。公司的总股本由 2,090,480,000 股增加至 2,508,576,000 股。转增完成后，公司的股权结构变更为：



股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
一、非流通股	212,457.60	84.69
其中：国有法人股	212,457.60	84.69
二、流通股	38,400.00	15.31
其中：流通 A 股	38,400.00	15.31
三、总股本	250,857.60	100.00

### 3、2004 年 6 月，增发 A 股股票

根据 2003 年 12 月 19 日公司 2003 年第一次临时股东大会审议通过的关于增发 A 股的决议，经中国证监会 2004 年 6 月 8 日签发的证监发行字【2004】88 号文核准，公司增发每股面值 1 元的人民币普通股（A 股），发行价格为每股 6.38 元，发行数量为 1,410,424,000 股。其中，向武钢集团定向增发国有法人股 846,424,000 股，向社会公众发行社会公众股 564,000,000 股，募集资金总额为 8,998,505,120 元，增发后公司的总股本从 2,508,576,000 股增加至 3,919,000,000 股。该次增发所募资金用于收购武钢集团钢铁主业资产，该次收购构成本公司重大资产重组。增发完成后，公司的股权结构变更为：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
一、非流通股	297,100.00	75.81
其中：国有法人股	297,100.00	75.81
二、流通股	94,800.00	24.19
其中：流通 A 股	94,800.00	24.19
三、总股本	391,900.00	100.00

### 4、2004 年 10 月，资本公积金转增股本

根据 2004 年 9 月 29 日公司 2004 年第一次临时股东大会审议通过的关于 2004 年上半年资本公积金转增股本的决议，公司以 2004 年 6 月 30 日股份总数 3,919,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股转增 10 股，转增数量为 3,919,000,000 股。变更后的总股本为 7,838,000,000 股，股权结构为：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
------	----------	-----------



一、非流通股	594,200.00	75.81
其中：国有法人股	594,200.00	75.81
二、流通股	189,600.00	24.19
其中：流通 A 股	189,600.00	24.19
三、总股本	783,800.00	100.00

#### 5、2005 年 11 月，股权分置改革

根据 2005 年 11 月 17 日公司股权分置改革相关股东大会审议通过的《武汉钢铁股份有限公司股权分置改革方案》，武钢集团向股权登记日当日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全体流通股股东支付 47,400 万股股份、47,400 万份认购权证、47,400 万份认沽权证。截至行权期截止日 2006 年 11 月 22 日，共计 465,987,601 份认购权证、60,433 份认沽权证行权。截至 2006 年 12 月 31 日，公司的股权结构为：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
一、流通股本	783,800.00	100.00
其中：限售流通 A 股	500,201.24	63.82
非限售流通 A 股	283,598.76	36.18
二、非流通股	-	-
三、总股本	783,800.00	100.00

#### 6、2007 年 3 月，发行分离交易的可转换公司债券

根据 2006 年 7 月 28 日公司 2006 年第一次临时股东大会审议通过的，关于发行分离交易的可转换公司债券的决议，经中国证监会证监发行字【2007】53 号文批准，公司发行分离交易的可转换公司债券 75,000,000 张，票面价格为 100 元，票面利率为 1.20%，债券期限为 5 年，每张债券无偿派发 9.70 份认股权证，合计发行 72,750 万份权证。发行债券募集资金总额 750,000 万元。截至行权期截止日 2009 年 4 月 16 日，共计 152,333 份认股权证成功行权，行权价格为 9.58 元/股，行权募集资金 145.93 万元。截至 2009 年 6 月 30 日，公司的股权结构为：

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
------	----------	-----------



一、流通股本	783,815.23	100.00
其中：限售流通 A 股	470,280.00	60.00
非限售流通 A 股	313,535.23	40.00
二、非流通股	-	-
三、总股本	783,815.23	100.00

## 7、2011 年 4 月配股

根据 2009 年 9 月 23 日公司 2009 年第一次临时股东大会、2010 年 9 月 8 日 2010 年第一次临时股东大会审议通过的相关决议，经中国证监会《关于核准武汉钢铁股份有限公司配股的批复》（证监许可【2011】186 号）核准，2011 年 4 月，公司按每 10 股配 3 股的比例向股东配售，共计可配股份数量 2,351,445,699 股，有效认购数量为 2,255,627,490 股。配股募集资金总额为 834,582.17 万元。配股后，公司总股本增至 10,093,779,823 股。具体情况如下：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
一、流通股本	10,093,779,823	100.00
其中：限售流通 A 股	-	-
非限售流通 A 股	10,093,779,823	100.00
二、非流通股	-	-
三、总股本	10,093,779,823	100.00

### （三）发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司除前条“3、2004 年 6 月，增发 A 股股票”所述收购武钢集团钢铁主业资产事项构成本公司重大资产重组外，本公司自设立以来未发生过其他重大资产重组情况。

## 二、公司股本结构及前十名股东持股情况

### （一）本次公司债券发行前公司股本结构

截至 2014 年 12 月 31 日，公司股本结构如下表所示：

股份类别	股份数量（股）	占总股本比例（%）
------	---------	-----------



一、流通股本	10,093,779,823	100.00
其中：限售流通 A 股	-	-
非限售流通 A 股	10,093,779,823	100.00
二、非流通股	-	-
三、总股本	10,093,779,823	100.00

## （二）本次公司债券发行前前十名股东持股情况

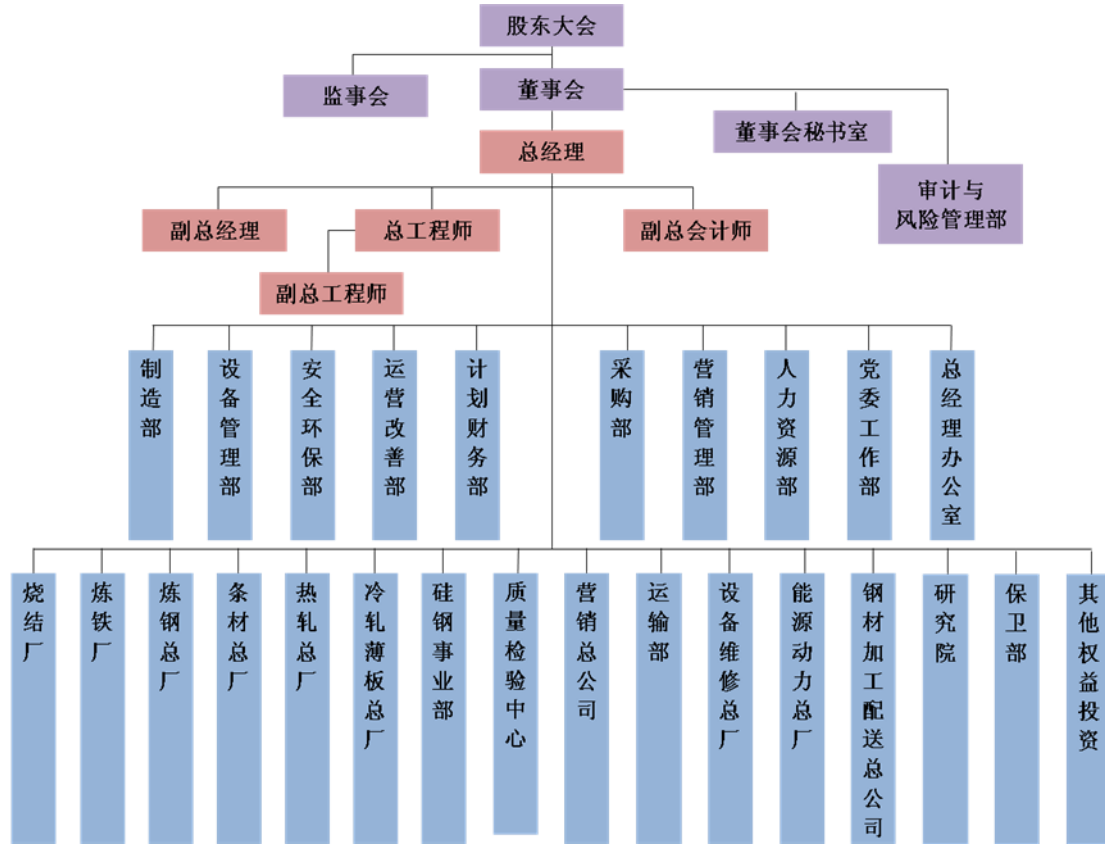
截至 2014 年 12 月 31 日，本公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股份性质	持股数量（股）	持股比例（%）
1. 武汉钢铁（集团）公司	流通 A 股	6,495,503,954	64.352
2. 中国海运(集团)总公司	流通 A 股	300,000,000	2.972
3. 杨瑞芬	流通 A 股	41,882,900	0.415
4. 廖强	流通 A 股	25,596,300	0.254
5. 吉富创业投资股份有限公司	流通 A 股	24,000,000	0.238
6. 中国银行—嘉实稳健开放式证券投资基金	流通 A 股	20,000,000	0.198
7. 中国工商银行—华安 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金	流通 A 股	18,063,051	0.179
8. 中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	流通 A 股	14,999,981	0.149
9. 刘佳玉	流通 A 股	14,545,600	0.144
10. 中国人民健康保险股份有限公司—传统—普通保险产品	流通 A 股	12,999,943	0.129

## 三、公司组织结构和权益投资情况

### （一）公司组织结构

公司建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时公司建立了与生产经营相适应的组织职能机构，保障了公司的运营效率。截至本募集说明书签署之日，公司的组织结构如图所示：

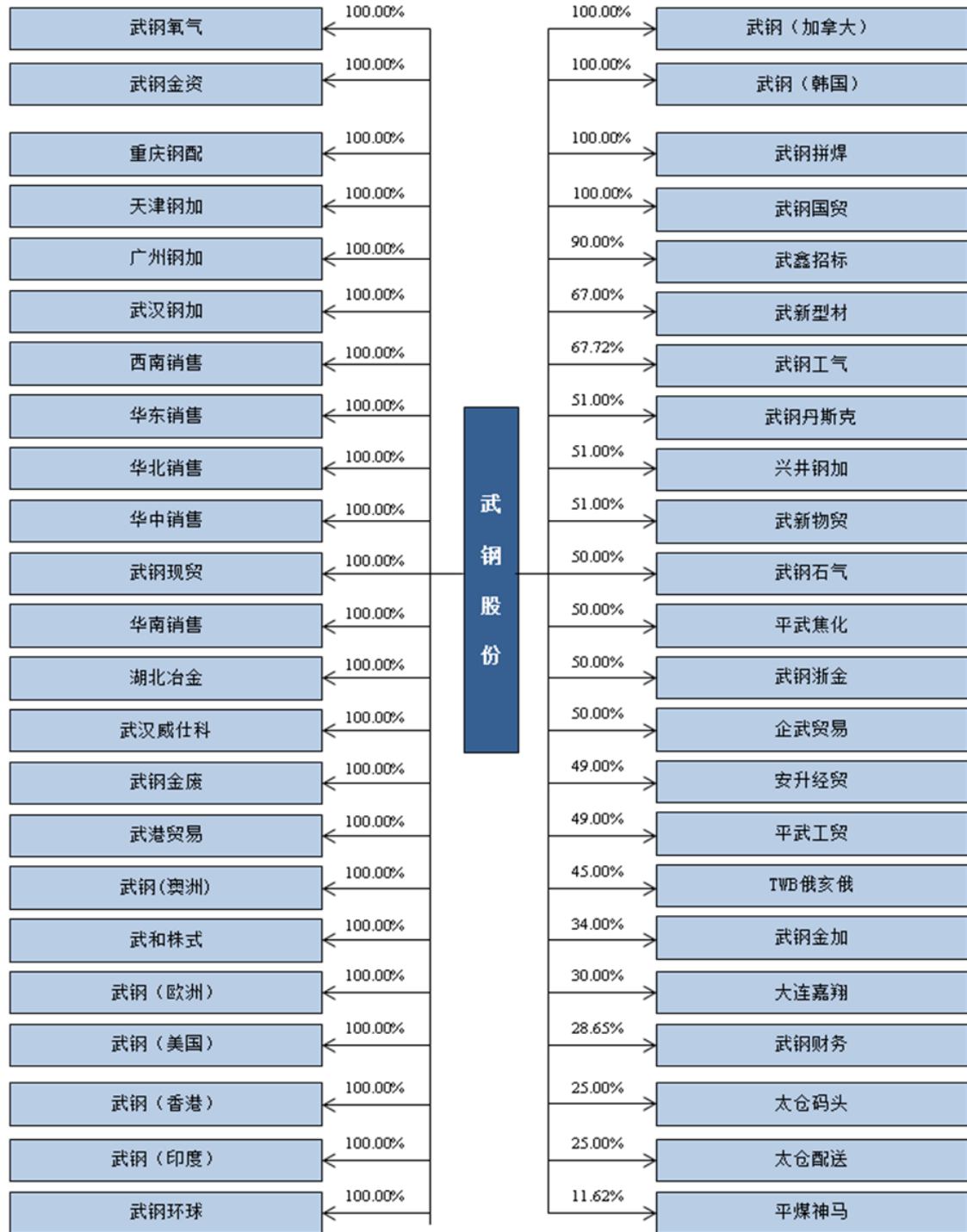


## (二) 公司对其他企业的重要权益投资情况

### 1、公司对外投资示意图

公司 2014 年第二次临时股东大会决议通过了资产置换暨关联交易相关决议，同意公司以其合法持有的武钢鄂钢 77.60% 股权（作为置出资产）与控股股东武钢集团合法持有的武钢国贸 100% 股权（作为置入资产）进行置换。公司与武钢集团于 2014 年 12 月 31 日办理了相关资产置换的交割手续。截至 2014 年 12 月 31 日，公司对其纳入合并报表的全资及控股子公司、孙公司，以及公司合营企业、联营企业的投资情况如下图所示：





## 2、公司主要对外投资情况

截至 2014 年 12 月 31 日公司对其纳入合并报表的全资及控股子公司、孙公司，以及公司合营企业、联营企业的投资情况如下表所示：

序号	企业名称	注册地	注册资本	币种	所占权益比例 (%)	主要业务
----	------	-----	------	----	------------	------



1	武汉钢铁集团氧气有限责任公司	武汉市	1,861,940,600.00	人民币	100.00	生产、销售工业气体等
2	武汉钢铁集团金属资源有限责任公司	武汉市	118,259,500.00	人民币	100.00	废钢加工和二次资源回收
3	重庆武钢钢材配送有限公司	重庆市	67,000,000.00	人民币	100.00	钢材加工配送
4	天津武钢钢材加工有限公司	天津市	100,000,000.00	人民币	100.00	钢材加工配送
5	武钢（广州）钢材加工有限公司	广州市	20,000,000.00	美元	100.00	钢材加工配送
6	武汉武钢钢材加工有限公司	武汉市	173,500,000.00	人民币	100.00	钢材加工配送
7	重庆武钢西南销售有限公司	重庆市	30,000,000.00	人民币	100.00	钢铁贸易
8	上海武钢华东销售有限公司	上海市	30,000,000.00	人民币	100.00	钢铁贸易
9	天津武钢华北销售有限公司	天津市	30,000,000.00	人民币	100.00	钢铁贸易
10	长沙武钢华中销售有限公司	长沙市	30,000,000.00	人民币	100.00	钢铁贸易
11	武汉武钢现货贸易有限公司	武汉市	30,000,000.00	人民币	100.00	钢铁贸易
12	广州武钢华南销售有限公司	广州市	30,000,000.00	人民币	100.00	钢铁贸易
13	湖北省冶金材料分析测试中心有限公司	武汉市	8,200,000.00	人民币	100.00	钢铁材料及制品、铁合金、矿石、煤炭、化工涂料、冶金溶剂、耐火材料、碳素材料、保温绝热材料、水泥制品及混凝土等产品的质量检测及质量评价等。
14	武汉威仕科钢材加工配送有限公司	武汉市	26,900,000.00	人民币	100.00	钢材及冶金制品的加工、批发兼零售、仓储服务、厂房出租
15	武汉武钢金资报废汽车回收拆解有限公司	武汉市	5,000,000.00	人民币	100.00	从事报废汽车回收拆解、回用件的利用
16	武港贸易有限公司	香港	1,000,000.00	港元	100.00	钢铁产品出口、成套设备及矿石进口、金融
17	武钢（澳洲）有限公司	澳大利亚墨尔本	29,730,000.00	美元	100.00	投资、贸易



18	武和株式会社	日本东京	450,000.00	美元	100.00	钢铁产品销售、设备与技术引进、工程承包
19	武钢（欧洲）贸易有限公司	德国杜塞尔多夫	650,000.00	美元	100.00	钢铁产品销售、设备与技术引进、工程承包
20	武钢（美国）贸易有限公司	美国新港滩市	1,000,000.00	美元	100.00	钢铁产品及设备贸易
21	武钢（香港）航运有限公司	香港	1,000,000.00	港元	100.00	原材料进口、远洋运输服务
22	武钢（印度）贸易有限公司	印度孟买	1,000,000.00	美元	100.00	钢铁产品及设备销售、工程承包、劳务合作
23	武钢环球有限公司	美国纽约	800,000.00	美元	100.00	技术及货物进出口，代理进出口业务
24	武钢（加拿大）贸易有限公司	加拿大温哥华	2,000,000.00	美元	100.00	技术及货物进出口，代理进出口业务
25	武钢（韩国）贸易株式会社	韩国首尔	2,000,000.00	美元	100.00	技术及货物进出口，代理进出口业务
26	武钢集团国际激光拼焊有限公司	德国杜伊斯堡	10,000,000.00	欧元	100.00	生产和销售汽车工业焊接产品，研发和销售生产拼焊产品所需的焊接设备
27	武钢集团国际经济贸易有限公司	武汉市	3,800,000,000.00	人民币	100.00	进出口贸易
28	武汉武鑫国际招标代理有限公司	武汉市	2,000,000.00	人民币	90.00	招投标
29	武汉武新新型建材有限公司	武汉市	180,000,000.00	人民币	67.00	建材生产、加工销售
30	武汉武钢氧气工业气体有限责任公司	武汉市	10,714,435.00	人民币	62.72	销售、加工工业气体等
31	武汉市武钢丹斯克科技磁材有限公司	武汉市	30,000,000.00	人民币	51.00	磁性材料及器件生产设备、氧化铁红的制造及批零兼营。
32	武汉兴井钢材加工有限公司	武汉市	50,000,000.00	人民币	51.00	钢材加工及销售
33	山东省武新物资贸易有限责任公司	新泰市	10,000,000.00	人民币	51.00	煤炭销售
34	武汉钢铁石化工业气体有限责任公司	武汉市	110,900,000.00	人民币	50.00	工业气体的生产、销售
35	武汉平煤武钢联合焦化有限责任公司	武汉市	1,800,000,000.00	人民币	50.00	焦炭等产品的生产与销售



	公司					
36	武钢浙金贸易有限公司	舟山市	100,000,000.00	人民币	50.00	国内贸易、进出口、仓储服务
37	企武贸易有限公司	香港	1,000,000.00	港元	50.00	钢铁产品出口、原材料及设备进口
38	武汉安升经贸有限责任公司	武汉市	10,000,000.00	人民币	49.00	矿产品(不含石油及石油制品)、建材及化工产品(不含危险化学品)、机械设备、五金产品及电子产品批零兼营
39	湖北平武工贸有限公司	武汉市	12,500,000.00	人民币	49.00	石化产品(不含成品油及危化品)、钢铁及其副产品、矿石及矿石产品(不含须经审批的项目)、合金及合金产品、金属材料、电工电料、电线电缆、建筑材料、耐火材料、机械设备、机电产品、仪表仪器、化工产品(不含危险化学品)的销售;煤炭批发。
40	TWB 俄亥俄有限公司	美国	-	人民币	45.00	汽车零部件及配件制造
41	武汉市武钢金资钢材加工有限责任公司	武汉市	30,000,000.00	人民币	34.00	钢压延加工
42	大连嘉翔科技有限公司	大连市	100,000,000.00	人民币	30.00	汽车冲压模具研发,金属材料销售
43	武汉钢铁集团财务有限责任公司	武汉市	2,000,000,000.00	人民币	28.65	金融
44	太仓武港码头有限责任公司	苏州市	613,550,000.00	人民币	25.00	码头经营
45	太仓武钢配送有限责任公司	苏州市	20,400,000.00	美元	25.00	自备码头的开发与经营,武钢公司货物的装卸、堆放、存储,钢材剪切,销售公司资产产品
46	中国平煤神马能源化工集团有限责任公司	平顶山市	19,432,090,000.00	人民币	11.62	煤炭开采与销售等



#### 四、控股股东和实际控制人

公司控股股东为武汉钢铁（集团）公司，是国务院国资委履行出资人职责的国有大型企业。截至2014年12月31日，武钢集团共持有发行人A股6,495,503,954股，占发行人总股本的64.352%。公司的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

公司产权及控制关系图如下：



##### （一）控股股东基本情况

中文名称：	武汉钢铁（集团）公司
法定代表人：	邓崎琳
注册资本：	人民币 473,961.00 万元
主营业务	冶金产品及副产品、冶金矿产品和钢铁延伸产品、化工产品、建筑材料、冶金辅助材料、成套冶金设备、机电设备设计及制造、工业技术开发、咨询服务等

##### （二）主要资产的规模及分布

截至2014年12月31日，武钢集团控股子公司29家（其中包括3家股份公司、2家非银行金融机构），资产主要分布于武钢股份、武钢矿业、武钢财务、武汉钢电、武钢国贸、昆钢股份、广西钢铁集团等公司。



截至 2014 年 12 月 31 日,武钢集团(合并报表口径)总资产为 21,370,944.00 万元,净资产为 7,998,010.51 万元,归属于母公司的所有者权益为 5,004,958.00 万元;2014 年实现营业总收入 14,615,512.88 万元,净利润 45,872.64 万元,归属于母公司所有者的净利润 33,588.02 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日,武钢集团(母公司)总资产为 11,098,245.25 万元,净资产为 3,425,908.56 万元;2014 年度实现营业总收入 94,292.78 万元,净利润 10,215.37 万元。

### (三) 最近一年主要财务数据

#### 1、最近一年合并财务报表的主要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日,武钢集团合并财务报表主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2014 年 12 月 31 日	项目	2014 年
流动资产	5,353,720.41	营业总收入	14,615,512.88
非流动资产	16,017,223.59	营业利润	-115,350.55
总资产	21,370,944.00	利润总额	51,572.86
流动负债	11,412,915.66	净利润	45,872.64
非流动负债	1,960,017.83	经营活动产生的现金流量净额	756,058.06
总负债	13,372,933.49		
所有者权益	7,998,010.51	现金及现金等价物净增加额	-179,905.60

注: 2014 年数据来源于北京兴华会计师事务所出具的【2015】京会兴审字第 07100201 号《审计报告》。

#### 2、最近一年母公司财务报表的主要财务数据

截至 2014 年 12 月 31 日,武钢集团母公司财务报表主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2014 年 12 月 31 日	项目	2014 年
流动资产	1,399,613.02	营业总收入	94,292.78
非流动资产	9,698,632.23	营业利润	-121,031.18
总资产	11,098,245.25	利润总额	-47,671.28
流动负债	3,912,142.88	净利润	10,215.37



非流动负债	3,760,193.81	经营活动产生的现金流量净额	-77,833.96
总负债	7,672,336.69		
所有者权益	3,425,908.56	现金及现金等价物净增加额	-293,198.44

注：2014年数据来源于北京兴华会计师事务所出具的【2015】京会兴审字第07100201号《审计报告》。

#### （四）所持有的公司股票被质押的情况

截至2014年12月31日，武钢集团共持有本公司股份6,495,503,954股，占公司总股本的64.352%，武钢集团持有的本公司股份不存在被质押或冻结的情形。

### 五、董事、监事、高级管理人员的基本情况

#### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	2014年在公司领取的税前薪酬情况（万元）	是否存在持有本公司股票及债券的情况
邓崎琳	董事长	男	63	-	否
马国强	副董事长	男	51	-	否
邹继新	董事、总经理	男	46	62.94	否
胡望明	董事	男	51	-	否
余新河	董事	男	59	54.21	否
彭辰	董事	男	60	-	是
肖微	独立董事	男	54	5.00	否
祁怀锦	独立董事	男	51	3.00	否
李新创	独立董事	男	50	3.00	否
张吉昌	独立董事	男	51	5.00	否
张翔	职工董事	男	58	-	否
钟统林	监事会主席	男	54	-	否
赵蕴智	监事	女	52	-	是
李建民	监事	男	58	-	否
马江生	监事	男	42	12.40	否
杜洪祥	监事	男	56	44.94	否



孙文东	副总经理	男	48	44.93	否
朱从波	副总经理	男	56	3.80	否
李洪波	副总经理	男	51	13.95	否
万毅	董事会秘书	男	42	16.57	否
应宏	副总经理、总工程师	男	51	48.81	否
王平	副总经理	男	51	47.12	否
余汉生	总会计师	男	50	38.38	否

注：2015年3月28日，万毅不再担任公司董事会秘书职务，该职务由李海涛担任。  
2015年4月11日，公司副总经理孙文东因涉嫌受贿罪被湖北省公安厅刑事拘留。

**(二) 董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况**

姓名	任职单位	职务
邓崎琳	武汉钢铁（集团）公司	董事长、党委书记
	武汉钢铁集团财务有限责任公司	董事长
	广西钢铁集团有限公司	董事长
	武钢集团国际经济贸易有限公司	董事长
	武钢国际资源开发投资有限公司	董事长
	武汉钢铁集团资产经营有限责任公司	董事长
马国强	武汉钢铁（集团）公司	董事、总经理、党委常委
	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	董事长
	广西钢铁集团有限公司	董事
	武钢集团昆明钢铁股份有限公司	董事长
邹继新	武汉钢铁（集团）公司	副总经理、党委常委
	武钢新日铁（武汉）镀锡板有限公司	董事
	武汉钢铁集团金属资源有限责任公司	董事长
	武汉钢铁集团氧气有限责任公司	董事长
	武钢集团国际激光拼焊有限公司	董事长
	武汉钢铁集团矿业有限责任公司	董事长
胡望明	武汉钢铁（集团）公司	副总经理、党委常委
	广西钢铁集团有限公司	董事
	武钢新日铁（武汉）镀锡板有限公司	董事长





	武钢防城港钢铁有限公司	执行董事
彭辰	长信基金管理有限责任公司	董事
祁怀锦	中央财经大学会计学院	教授、博士生导师、博士后联系人
	因格电器股份有限公司	独立董事
	金融街控股股份有限公司	独立董事
	新兴铸管股份有限公司	独立董事
李新创	冶金工业规划研究院	院长、党委书记、总工程师
	中国金属学会技术经济分会	主任
	中国钢铁工业协会	常务副秘书长
	天津市国资委	外部独立董事
肖微	君合律师事务所	合伙人、律师
	中欧基金管理有限公司	独立董事
	中国太平洋保险（集团）股份有限公司	独立董事
	烟台张裕葡萄酒股份有限公司	独立董事
张吉昌	大连麦博科技投资有限公司	董事长
	大连麦博咨询有限公司	总经理
	东北财经大学	MBA学院兼职教授、经济发展研究院高级研究员
张翔	武汉钢铁（集团）公司	党委常委、工会主席
	广西钢铁集团有限公司	监事会主席
	秦皇岛北戴河北华园观海酒店有限公司	董事长
钟统林	武汉钢铁（集团）公司	纪委书记、党委常委
李建民	武汉钢铁（集团）公司	行政总监兼办公室主任
	武钢集团国际经济贸易有限公司	董事
	武汉钢铁集团金属资源有限责任公司	董事
	武钢大学	董事长
赵蕴智	武汉钢铁（集团）公司	审计与风险管理部部长
	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	监事会主席
	广西钢铁集团有限公司	监事
	武钢集团昆明钢铁股份有限公司	监事
	武汉钢铁集团财务有限责任公司	监事会主席
	武钢集团国际经济贸易有限公司	董事
	武汉钢铁工程技术集团有限责任公司	董事



	武汉钢铁集团耐火材料有限责任公司	董事
	武汉钢铁集团资产经营有限责任公司	董事
	北京钢企联矿产资源投资有限责任公司	监事
	浙江舟山武港码头有限公司	监事
	武钢新日铁（武汉）镀锡板有限公司	监事
	中国平煤神马能源化工集团有限公司	监事
	舞阳钢铁有限责任公司	监事
李洪波	芜湖威仕科材料技术有限公司	董事长
	武钢诺贝激光拼焊技术有限公司	董事长
	上海武钢钢材加工有限公司	董事长
	特变电工-武钢印度加工配送中心	董事长
	广州武钢钢材加工有限公司	董事长
	柳州武钢钢材加工有限公司	执行董事
	武汉威仕科钢材加工配送有限公司	执行董事
	重庆武钢钢材配送有限公司	执行董事
	武汉武钢钢材加工有限公司	执行董事
	天津武钢钢材加工有限公司	执行董事
	武钢集团海南有限责任公司	董事
	常熟威仕科大衡金属材料科技有限公司	董事长
	朱从波	武汉钢铁集团轧辊有限责任公司
王平	武汉平煤武钢联合焦化有限责任公司	董事
	武汉钢铁集团金属资源有限责任公司	董事
	中国平煤神马能源化工集团有限公司	董事
	武钢集团国际经济贸易有限公司	董事
余汉生	武汉华工创业投资有限责任公司	董事
	长信基金管理有限责任公司	监事
	武汉钢铁集团金属资源有限责任公司	董事
	武汉钢铁集团财务有限责任公司	董事

## 六、公司从事的主要业务及主要产品用途

### （一）公司从事的主要业务及主要产品用途

本公司主要从事冷轧及涂镀板/卷、冷轧硅钢、热轧板/卷、中厚板、型材、



线材、棒材等钢材产品的生产和销售，大体可分为两大类七小类几百个品种。其主要分类及用途如下：

## 1、冷轧产品

冷轧产品主要包含冷轧及涂镀板/卷和冷轧硅钢。

### (1) 冷轧及涂镀板/卷

主要包括冷轧板/卷、热涂镀锌板/卷、电镀锡板/卷和彩色涂层钢卷等。产品包括碳素钢、冲压用钢、汽车用钢、集装箱用钢、家电用钢，广泛应用于汽车制造、家电制造、机械制造、集装箱制造、轻工业等众多行业。

### (2) 冷轧硅钢

主要包括冷轧无取向硅钢和冷轧取向硅钢。冷轧无取向硅钢主要用于各类型电机、中小型电源变压器、继电器、电磁开关、整流器等的制造；冷轧取向硅钢主要用于大型电压变压器、大型电机、电抗器和磁放大器、互感器等电讯产品的制造。

## 2、热轧产品

热轧产品主要包含热轧板/卷、中厚板、型材、线材、棒材等。

### (1) 热轧板/卷

主要包括低碳钢、热轧工程机械用钢、焊管用钢、锅炉及压力容器用钢、铁路车辆用低合金高强度钢、油井套管用钢、磁轭钢、热轧汽车用钢、双相钢、耐候钢等，广泛应用于汽车制造、集装箱制造、工程结构制造、锅炉及压力容器制造、船舶制造、石油管线制造、火车车厢制造等行业。

### (2) 中厚板

主要包括碳素钢、低合金钢、桥梁用钢、造船用钢、锅炉及压力容器用钢、建筑用钢、工程机械用钢、水电用钢、核电用钢、耐磨钢、塑料模具钢等，广泛应用于机械制造、桥梁建设、船舶制造、压力容器制造、建筑工程、化工等行业。

### (3) 型材



主要包括高速铁路重轨、大型 H 型钢、大型槽钢、角钢等，主要用于高速铁路建设，大型建筑工程、船舶制造、桥梁建设等行业。

#### (4) 线材

主要包括低碳钢盘条、中碳钢盘条、高碳钢盘条、低合金钢盘条、弹簧钢丝用盘条、焊条钢、冷镦钢、帘线钢、轴承用刚盘条、桥梁缆索用盘条等，广泛应用于建筑工程、桥梁建设、汽车制造、机械制造、五金制造、石油钻井设备制造、轴承钢珠制造等众多行业。

#### (5) 棒材

主要包括建筑用热轧带肋钢筋、优质碳素结构钢棒、合金结构钢棒、轴承钢棒、齿轮钢棒、工业纯铁，广泛应用于建筑工程、汽车制造、机械制造、轴承制造等行业。

### (二) 公司主要产品的销售收入构成

2011 年—2014 年，本公司分产品的销售收入结构如下：

产 品	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比(%)	金额 (万元)	占比 (%)
热轧产品	4,176,705.08	53.87	4,763,520.81	56.90	5,234,227.49	59.34
冷轧产品	3,576,037.14	46.13	3,607,925.15	43.10	3,587,219.23	40.66
合 计	<b>7,752,742.22</b>	<b>100.00</b>	<b>8,371,445.96</b>	<b>100.00</b>	<b>8,821,446.71</b>	<b>100.00</b>

## 七、公司在行业中的竞争地位

### (一) 公司在行业中的地位

公司的钢铁产能及产量在我国钢铁上市公司中位居前列。公司在硅钢制造技术方面拥有完全的自主知识产权，生产的冷轧硅钢产品的品种及性能均达到世界领先水平，是全球最大的硅钢生产企业之一，也是国内重要的冷轧汽车板生产企业之一。公司一直坚持以质量和技术品质获取竞争优势，已成为我国冷轧硅钢品种最齐全、规模最大、技术最先进的生产基地之一，其生产的取向硅钢、高牌号



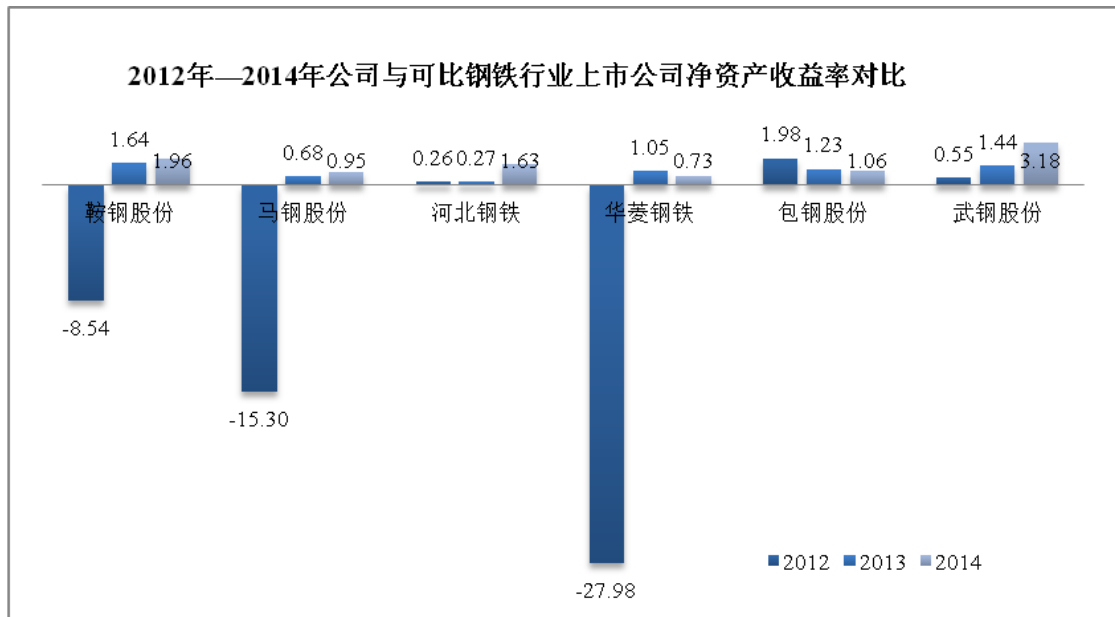
无取向硅钢等冷轧硅钢品种在国内市场具有很强的竞争优势。此外，公司生产的热轧管线钢、桥梁钢重轨、高速线材等热轧品种在国内市场亦具有较强竞争力。

## （二）公司的竞争优势

公司经过多年的积累和发展，在产品结构、成本控制、技术创新、品牌质量、营销网络等方面具备较强的竞争优势，为行业内领先的大型钢铁企业。

### 1、产品结构优势

目前，公司产品主要为冷轧及涂镀板/卷、冷轧硅钢、热轧板/卷、中厚板、型材、线材、棒材等两大类七小类几百个品种，已形成“桥、船、管、箱、容、硅、车、线”（桥梁钢、造船用钢、管线钢、集装箱钢、压力容器钢、硅钢、汽车用钢、钢帘线）等为重点的精品钢材序列。其中，以冷轧取向硅钢、冷轧高牌号无取向硅钢、热轧管线钢、桥梁钢重轨、高速线材等为代表的高端产品在行业内具有较强的竞争优势。公司根据国内外市场需求的变化，积极拓展产品线，品种组合日趋合理，产品结构不断完善。完善的产品结构增强了公司的盈利能力。2012年、2013年和2014年，本公司净资产收益率在国内主要钢铁上市公司均排名前列。2012年至2014年，国内可比钢铁上市公司加权平均净资产收益率情况如下：



数据来源：巨潮资讯网



目前，受国内钢铁行业结构性产能过剩影响，行业整体形势较低迷。公司根据目前市场情况，及时制定了包括产品结构调整计划在内的生产经营计划及目标。公司计划当前及未来三年重点发展铁路用钢、高牌号无取向硅钢、高磁感取向硅钢、高强度机械用钢、抗腐蚀抗大变形的管线钢、高强度汽车用钢、高档家电用钢、高档食品包装用钢、高强度建筑用钢等高规格品种，继续调整及完善产品结构，从而进一步增强企业竞争力。

## 2、成本控制优势

公司多年来始终坚持走质量效益型道路，执行全面预算管理，有效降低生产各环节的能源消耗，实现对生产成本的全面控制。经过摸索和总结，公司已经建立以实际成本核算、目标成本控制、附加成本运作、责任成本管理有机结合的动态成本控制模式，并推进全流程低成本制造技术与零库存管理，降低成本提高效率。同时，公司亦通过实施推广节能减排的生产方式进一步控制成本。较强的成本管理提高了公司盈利能力。

## 3、技术创新优势

公司多年来通过持续的技术积累，形成了业内领先的装备水平、研发实力和开发能力，部分技术已达到国际先进水平。公司拥有国家硅钢工程研究中心，在硅钢制造技术方面形成完全自主知识产权，在冷轧硅钢的研发生产方面具有明显的技术优势。公司亦开发出拥有自主知识产权的高炉专家系统，转炉计算机炼钢、转炉负能炼钢、冷轧硅钢工艺和宽幅超高强带钢热连轧技术等核心技术，以及复吹转炉溅渣工艺及设备维护的系统技术、底部供气元件的长寿维护技术和复通技术等一系列较先进的生产工艺技术。公司技术创新优势主要体现在以下三方面：

(1) 具有一流的技术装备。通过多年来的技术更新和设备改造，公司具备了国际先进水平的技术装备优势。

(2) 具有丰富的技术积累优势。自引进“一米七”轧机以来，通过引进、消化、吸收和再创新，技术基础不断夯实，技术积累日益丰富，并培养了大批专业技术人员。

(3) 具有较强的新产品研发能力。公司近年围绕市场需求和国民经济建设



需要，研发生产出大量满足市场需求的新产品。

#### 4、品牌及营销网络优势

公司是全球最大的硅钢生产企业之一，也是国内重要的冷轧汽车板、高速重轨生产企业之一，并建成了以冷轧硅钢片、汽车板、高性能工程结构钢、精品长材四大战略产品为重点的具有全球竞争能力的钢材精品生产基地，在国内外享有极高的品牌知名度。公司的品牌及质量优势明显，生产的冷轧取向硅钢在国内市场占有率处于领先地位。此外，公司生产的高牌号无取向硅钢、冷轧汽车板、钢帘线等产品在国内市场竞争力显著。

在营销网络建设方面，公司分别在华中、华东、华南、华北、西南等地区设立了销售子公司，并设立了钢材加工配送子公司配合销售运输，营销网络覆盖全国各主要用钢市场；同时，报告期内，公司在海外（主要为新加坡、印尼等地）亦设立了贸易子公司，产品出口至全球多个国家或地区。

多年来，公司凭借在产品结构、成本控制、技术创新、质量品牌、营销网络等方面具备的竞争优势，在钢铁行业的竞争中始终处于优势地位。



## 第五节 公司的资信情况

### 一、获得主要贷款银行的授信情况

截至 2014 年 12 月 31 日，各大商业银行共给予公司 920 亿元的贷款授信总额度，其中尚未使用授信额度为 579 亿元。

公司存在大额尚未使用的授信额度，但仍拟采用公司债方式募集资金，主要出于公司对债务结构均衡的考虑。报告期内，公司负债结构中流动负债占比 90% 以上。公司制定融资决策时，对融资成本、债务结构、经营活动资金需求、投资活动资金需求等因素进行综合考量。一方面控制非流动负债规模，以最低的融资成本取得所需资金，满足日常经营活动所需的流动资金，降低财务费用；另一方面，配置适度的长期债务以匹配公司长期资金需求，降低财务风险。

### 二、最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年，本公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

### 三、最近三年发行的债券以及偿还情况

债券类别	起息日	兑付日	利率	发行面值 (亿元)	截至 2014 年 12 月 31 日已兑付金额 (亿元)	截至 2014 年 12 月 3 日未兑付金额 (亿元)
公司债	2012 年 3 月 2 日	2015 年 3 月 2 日	4.75%	72	-	72

### 四、本次发行后的累计债券余额

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应付债券余额为 72 亿元。公司本次申请发行不超过人民币 70 亿元的公司债券，发行后的公司债券累计余额为截至 2014 年 12 月 31 日经审计合并报表中归属于母公司股东所有者权益 362.60 亿元的 39.17%，累计债券余额未超过净资产的 40%。





## 五、主要财务指标

### (1) 合并口径

财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	0.64	0.62	0.62
速动比率（倍）	0.43	0.41	0.42
资产负债率（%）	61.92	64.79	66.27
利息保障倍数（倍）	1.72	1.43	1.11
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00

### (2) 母公司口径

财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	0.44	0.49	0.49
速动比率（倍）	0.28	0.27	0.28
资产负债率（%）	56.55	55.50	57.61
利息保障倍数（倍）	0.73	1.23	1.44
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息



## 第六节 财务会计信息

### 一、最近三年财务会计资料

#### (一) 合并会计报表

发行人最近三年合并范围的简要资产负债表、利润表、现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产合计	35,702,661,165.16	40,820,829,550.16	42,854,327,366.46
非流动资产合计	60,360,848,044.86	74,987,289,440.13	73,702,773,716.07
资产总计	96,063,509,210.02	115,808,118,990.29	116,557,101,082.53
流动负债合计	56,091,789,186.14	65,680,769,172.43	68,585,346,070.74
非流动负债合计	3,392,597,196.59	9,354,632,284.69	8,652,956,012.71
负债合计	59,484,386,382.73	75,035,401,457.12	77,238,302,083.45
股东权益合计	36,579,122,827.29	40,772,717,533.17	39,318,798,999.08
其中：归属于母公司股东权益合计	36,260,355,229.30	39,589,578,525.68	38,183,861,770.54
少数股东权益	318,767,597.99	1,183,139,007.49	1,134,937,228.54
负债和股东权益总计	96,063,509,210.02	115,808,118,990.29	116,557,101,082.53

#### 2、合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
营业总收入	99,373,089,374.80	101,489,300,638.04	106,886,682,104.49
营业利润	1,162,412,270.92	457,715,252.96	-261,735,326.33
利润总额	1,546,796,975.46	802,650,289.07	230,097,096.52
净利润	1,292,597,293.57	583,315,826.26	54,506,780.48
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,257,435,863.88	561,041,368.88	210,034,366.77
少数股东损益	35,161,429.69	22,274,457.38	-155,527,586.29
每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.13	0.06	0.005



(二) 稀释每股收益	0.13	0.06	0.005
------------	------	------	-------

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	7,704,041,191.64	3,368,856,107.65	2,689,146,506.65
投资活动产生的现金流量净额	-3,058,269,595.72	-4,690,863,043.98	-4,272,972,108.98
筹资活动产生的现金流量净额	-5,122,114,068.55	2,174,079,315.91	-1,095,975,281.75
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10,771,844.26	-123,340,684.40	-11,894,529.32
现金及现金等价物净增加额	-487,114,316.89	728,731,695.18	-2,691,695,413.40
期末现金及现金等价物余额	3,031,765,613.78	3,518,879,930.67	2,790,220,393.22

### (二) 母公司会计报表

发行人最近三年母公司的简要资产负债表、利润表、现金流量表如下：

#### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产合计	19,357,468,731.01	17,677,082,182.70	19,713,138,320.28
非流动资产合计	60,982,602,596.70	61,817,767,902.12	63,408,247,535.12
资产总计	80,340,071,327.71	79,494,850,084.82	83,121,385,855.40
流动负债合计	43,565,138,910.41	36,335,796,240.42	40,017,901,256.56
非流动负债合计	1,867,995,868.25	7,783,654,848.41	7,866,488,934.44
负债合计	45,433,134,778.66	44,119,451,088.83	47,884,390,191.00
股东权益合计	34,906,936,549.05	35,375,398,995.99	35,236,995,664.40
负债和股东权益总计	80,340,071,327.71	79,494,850,084.82	83,121,385,855.40

#### 2、母公司利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	65,384,383,823.33	72,623,931,978.48	75,675,381,189.29



营业利润	-347,752,126.55	124,446,369.25	413,625,903.74
利润总额	-315,284,736.04	272,967,200.56	541,876,310.18
净利润	-252,531,064.01	242,546,640.65	462,668,220.83

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,853,487,634.21	3,882,503,085.89	3,106,150,906.47
投资活动产生的现金流量净额	-1,932,924,532.43	-2,190,215,306.18	-4,368,216,630.18
筹资活动产生的现金流量净额	-1,623,298,396.51	-1,535,898,700.49	1,147,562,160.11
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-167,420.49	-81,949.00	9,666.87
现金及现金等价物净增加额	297,097,284.78	156,307,130.22	-114,493,896.73
期末现金及现金等价物余额	1,590,658,576.02	1,293,561,291.24	1,137,254,161.02

## 二、最近三年的主要财务指标

### (一) 财务指标

#### 1、合并报表口径主要财务指标

财务指标	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.64	0.62	0.62
速动比率（倍）	0.43	0.41	0.42
资产负债率（%）	61.92	64.79	66.27
每股净资产（元）	3.59	3.92	3.78
项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	8.66	9.13	10.58
存货周转率（次）	7.05	6.65	7.10
利息保障倍数（倍）	1.72	1.43	1.11
加权平均净资产收益率（%）	3.18	1.44	0.55
每股经营活动现金流量（元/股）	0.76	0.33	0.27
每股净现金流量（元/股）	-0.05	0.07	-0.27
基本每股收益（元）	0.13	0.06	0.02



## 2、母公司口径主要财务指标

财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	0.44	0.49	0.49
速动比率（倍）	0.28	0.27	0.28
资产负债率（%）	56.55	55.50	57.61
每股净资产（元）	3.46	3.50	3.49
项目	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	5.63	19.69	31.10
存货周转率（次）	7.99	8.16	7.04
利息保障倍数（倍）	0.74	1.23	1.44
全面摊薄净资产收益率（%）	-0.72	0.69	1.31
每股经营活动现金流量（元/股）	0.38	0.38	0.31
每股净现金流量（元/股）	0.03	0.02	-0.01
基本每股收益（元）	-0.03	0.02	0.05

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股份总数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息费用）/财务费用中的利息费用

加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产

全面摊薄净资产收益率=归属于母公司所有者净利润/期末净资产（不含少数股东权益）

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

基本每股收益=归属于母公司所有者净利润/加权平均股份总数

## （二）每股收益和净资产收益率（合并口径）



根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，公司最近三年净资产收益率及每股收益情况如下：

1、净资产收益情况表

项目	2014年度 2014-12-31	2013年度 2013-12-31	2012年度 2012-12-31
归属于母公司所有者权益（万元）	3,626,035.52	3,958,957.85	3,818,386.18
归属于母公司所有者的净利润（万元）	125,743.59	56,104.14	21,003.44
归属于公司普通股股东净利润的全面摊薄净资产收益率（%）	3.50	1.46	0.55
归属于公司普通股股东净利润的加权平均净资产收益率（%）	3.18	1.44	0.55
影响母公司所有者净利润的非经常性损益净额（万元）	86,345.68	36,521.72	31,992.64
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益净额后的净利润（万元）	39,397.91	1,958.24	-10,989.20
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东净利润的加权平均的净资产收益率（%）	1.01	0.51	-0.29

2、每股收益情况表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益	0.13	0.06	0.02
归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益	0.13	0.06	0.02
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益	0.04	0.02	-0.01
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益	0.04	0.02	-0.01

上述财务指标的计算方法如下：

（1）基本每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$



其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(2) 稀释每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{稀释每股收益} = \frac{[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})]}{(S0 + S1 + Si \times Mi - Sj \times Mj - M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})}$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股的影响，直至稀释后每股收益达到最小。

(3) 全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = \frac{P}{E}$$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

公司编制和披露合并报表的，“归属于公司普通股股东的净利润”不包括少数股东损益金额；“扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润”以扣除少数股东损益后的合并净利润为基础，扣除母公司非经常性损益（应考虑所得税影响）、各子公司非经常性损益（应考虑所得税影响）中母公司普通股股东所占份额；“归属于公司普通股股东的期末净资产”不包括少数股东权益金额。

(4) 加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P}{(E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi - Ej \times Mj - M0 \pm Ek \times Mk \div M0)}$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

### (三) 非经常性损益明细表（合并口径）

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	6,001,236.93	114,562,518.88	143,940,630.75
计入当期损益的政府补助，但与公司正常业务密切相关，符合国家政策规定、按照	339,782,995.38	226,809,648.23	345,608,328.73



一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外			
非货币性资产交换损益	357,593,722.29	-	-
债务重组损益	36,000.00	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	355,700,706.06	137,767,521.53	11,552,121.27
除上述各项之外的营业外收支净额	38,564,472.23	3,562,869.00	2,283,463.37
<b>非经常性损益小计</b>	<b>1,097,679,132.89</b>	<b>482,702,557.64</b>	<b>503,384,544.12</b>
减：非经常性损益相应的所得税	-169,252,026.87	-75,816,553.09	-102,791,413.19
<b>非经常性损益税后净额</b>	<b>928,427,106.02</b>	<b>406,886,004.55</b>	<b>400,593,130.93</b>
减：少数股东损益影响数	-64,970,319.34	-41,668,823.76	-80,666,770.10
<b>归属上市公司母公司非经常性损益净额</b>	<b>863,456,786.68</b>	<b>365,217,180.79</b>	<b>319,926,360.83</b>

### 三、本次公司债券发行后资产负债结构的变化

本次债券发行后将引起公司财务结构的变化。

#### （一）募集资金投入使用前的模拟资产负债结构

- （1）财务数据的基准日为 2014 年 12 月 31 日；
- （2）假设本次公司债券总额 70 亿元计入 2014 年 12 月 31 日的资产负债表；
- （3）假设不考虑融资过程中产生的所有由公司承担的相关费用；
- （4）假设本次公司债券募集资金 70 亿元已到账但尚未投入使用；
- （5）假设本次公司债券在 2014 年 12 月 31 日完成发行。

#### 1、合并资产负债结构的变化

单位：万元

项目	截至 2014 年 12 月 31 日		
	原报表	模拟报表	模拟变动额
流动资产合计	3,570,266.12	4,270,266.12	700,000.00
非流动资产合计	6,036,084.80	6,036,084.80	-
资产合计	9,606,350.92	10,306,350.92	700,000.00
流动负债合计	5,609,178.92	5,609,178.92	-
其中：短期借款	2,674,810.92	2,674,810.92	-





非流动负债合计	339,259.72	1,039,259.72	700,000.00
其中：应付债券	-	700,000.00	700,000.00
负债合计	5,948,438.64	6,648,438.64	700,000.00
股东权益合计	3,657,912.28	3,657,912.28	-
负债及股东权益合计	9,606,350.92	10,306,350.92	700,000.00
流动比率（倍）	0.64	0.76	-
非流动负债占总负债比重（%）	5.70	15.63	-
资产负债率（%）	61.92	64.51	-

## 2、母公司资产负债结构的变化

单位：万元

项目	截至 2014 年 12 月 31 日		
	原报表	模拟报表	模拟变动额
流动资产合计	1,935,746.87	2,635,746.87	700,000.00
非流动资产合计	6,098,260.26	6,098,260.26	-
资产合计	8,034,007.13	8,734,007.13	700,000.00
流动负债合计	4,356,513.89	4,356,513.89	-
其中：短期借款	1,746,626.84	1,746,626.84	-
非流动负债合计	186,799.59	886,799.59	700,000.00
其中：应付债券	-	700,000.00	700,000.00
负债合计	4,543,313.48	5,243,313.48	700,000.00
股东权益合计	3,490,693.65	3,490,693.65	-
负债及股东权益合计	8,034,007.13	8,734,007.13	-
流动比率（倍）	0.44	0.61	-
非流动负债占总负债比重（%）	4.11	16.91	-
资产负债率（%）	56.55	60.03	-

综上所述，公司模拟发行后的资产负债率略高于发行前水平，但增幅不大。发行后流动比率及债务结构将得到明显改善。

### （二）募集资金投入使用后的模拟资产负债结构

下表模拟了公司的总资产、流动负债、非流动负债和所有者权益结构在以下

假设的基础上产生的变动：

- (1) 财务数据的基准日为 2014 年 12 月 31 日；
- (2) 假设本次公司债券总额 70 亿元计入 2014 年 12 月 31 日的资产负债表；
- (3) 假设不考虑融资过程中产生的所有由公司承担的相关费用；
- (4) 假设本次公司债券募集资金 70 亿元用于偿还短期银行借款，调整债务结构。
- (5) 假设本次公司债券在 2014 年 12 月 31 日完成发行。

### 1、合并资产负债结构的变化

单位：万元

项目	截至 2014 年 12 月 31 日		
	原报表	模拟报表	模拟变动额
流动资产合计	3,570,266.12	3,570,266.12	-
非流动资产合计	6,036,084.80	6,036,084.80	-
资产合计	9,606,350.92	9,606,350.92	-
流动负债合计	5,609,178.92	4,909,178.92	-700,000.00
其中：短期借款	2,674,810.92	1,974,810.92	-700,000.00
非流动负债合计	339,259.72	1,039,259.72	700,000.00
其中：应付债券	-	700,000.00	700,000.00
负债合计	5,948,438.64	5,948,438.64	-
股东权益合计	3,657,912.28	3,657,912.28	-
负债及股东权益合计	9,606,350.92	9,606,350.92	-
流动比率（倍）	0.64	0.73	-
非流动负债占总负债比重（%）	5.70	17.47	-
资产负债率（%）	61.92	61.92	-

### 2、母公司资产负债结构的变化

单位：万元

项目	截至 2014 年 12 月 31 日		
	原报表	模拟报表	模拟变动额



流动资产合计	1,935,746.87	1,935,746.87	-
非流动资产合计	6,098,260.26	6,098,260.26	-
资产合计	8,034,007.13	8,034,007.13	-
流动负债合计	4,356,513.89	3,656,513.89	-700,000.00
其中：短期借款	1,746,626.84	1,046,626.84	-700,000.00
非流动负债合计	186,799.59	886,799.59	700,000.00
其中：应付债券	-	700,000.00	700,000.00
负债合计	4,543,313.48	4,543,313.48	-
股东权益合计	3,490,693.65	3,490,693.65	-
负债及股东权益合计	8,034,007.13	8,034,007.13	-
流动比率（倍）	0.44	0.53	-
非流动负债占总负债比重（%）	4.11	19.52	-
资产负债率（%）	56.55	56.55	-

综上所述，公司模拟发行后的资产负债率与发行前保持同一水平，发行后流动比率及债务结构将得到明显改善。



## 第七节 本次募集资金的运用

### 一、本次公司债券募集资金运用计划

#### （一）本次发行公司债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经公司第六届董事会第二十次会议审议通过，并经公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过，公司向中国证监会申请发行规模为不超过人民币 70 亿元（含 70 亿元）的公司债券。

#### （二）本次债券募集资金投向

经公司第六届董事会第二十次会议及公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过，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。

### 二、本次公司债券募集资金运用对财务状况的影响

#### （一）优化公司债务结构

截至 2014 年 12 月 31 日，母公司报表中负债合计为 4,543,313.48 万元，流动负债占公司负债总额的 95.89%，合并报表中负债合计为 5,948,438.64 万元，流动负债占公司负债总额 94.30%。其中，短期借款和一年内到期的非流动负债占流动负债的比重较大。

若本次债券发行完成且如前述计划运用募集资金，公司资产负债率保持不变。公司 2014 年 12 月 31 日母公司流动负债占负债总额的比例将由 95.89% 下降至 80.48%，合并报表流动负债占负债总额的比例将由 94.30% 下降至 82.53%，公司负债结构将得到改善，有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

#### （二）增强公司短期偿债能力

如本次债券全部发行完成且如前述计划运用募集资金，以本公司 2014 年 12 月 31 日的财务报表数据为测算基础，母公司报表流动比率预计将由 0.44 增加至



0.53，合并报表流动比率预计将由 0.64 增加至 0.73。流动资产对流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力得到增强。



## 第八节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- （一）公司 2012、2013、2014 年经审计的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）保荐机构出具的发行保荐工作报告；
- （四）法律意见书；
- （五）信用评级报告；
- （六）中国证监会核准本次发行的文件；
- （七）担保协议和担保函。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐机构/主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅本募集说明书全文及摘要。

### 一、武汉钢铁股份有限公司

住所：武汉市青山区沿港路 3 号

联系人：李海涛

电话：027—86807873

传真：027—86306023

邮政编码：430083

互联网网址：<http://www.wisco.com.cn/>

### 二、西部证券股份有限公司

办公地址：陕西省西安市新城东大街 232 号

联系人：高原、滕晶



联系电话：029-87406130

传真：029-87406134

互联网网址：[http:// www.westsecu.com](http://www.westsecu.com)

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。



（此页无正文，专用于《武汉钢铁股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》之签章页）



武汉钢铁股份有限公司

2015年6月26日