

股票代码：600005

股票简称：武钢股份

公告编号：2015-020



武汉钢铁股份有限公司
2014 年公司债券上市公告书

证券简称：14 武钢债

证券代码：122366

发行总额：人民币 70 亿元

上市时间：2015 年 7 月 14 日

上市地：上海证券交易所

保荐人/主承销商/上市推荐人/债券受托管理人：



西部证券股份有限公司

2015 年 7 月 14 日

第一节 绪言

重要提示

武汉钢铁股份有限公司（简称“发行人”、“公司”或“武钢股份”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称“上证所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》及《关于发布《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》的通知》等规则，本期债券的投资者适当性管理继续适用《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理暂行办法》的规定。

武汉钢铁股份有限公司2014年公司债券（以下简称“本期债券”）的信用评级为AAA级；本次债券上市前，发行人最近一期末（2015年3月31日）的净资产（合并报表中归属母公司的所有者权益合计）为366.22亿元；本次债券上市前，发行人2012年、2013年及2014年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为12.57亿元、5.61亿元及2.10亿元，发行人最近三个会计年度实现的平均归属于母公司所有者的净利润为6.76亿元。公司年均可分配利润预计不少于本次债券一年利息的1.5倍。本次债券发行前，发行人最近一期末（2015年3月31日）的合并资产负债率为62.71%，母公司资产负债率为57.11%。发行人在本次债券发行前的财务指标符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

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

股票简称及代码：武钢股份 600005

注册资本：1,009,377.9823 万元

注册地址：武汉市青山区沿港路 3 号

二、发行人基本情况

（一）发行人主要业务情况

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。

2012 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	7,752,742.22	100.00	8,371,445.96	100.00	8,821,446.71	100.00

(二) 发行人历史沿革情况

1、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%。

2、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）发行人股本结构及前十大股东持股情况

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

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、发行人的相关风险

(一) 财务风险

1、资金成本上升的风险

报告期内，公司构建固定资产及投资支付等资本化金额较大，其资金来源主要为自有资金、短期银行借款、公司债及权益募集资金等。公司债务结构中，流动负债占比较高。截至 2014 年 12 月 31 日，公司合并报表负债总额 5,948,438.64 万元。其中，流动负债 5,609,178.92 万元，占负债总额的 94.30%。2014 年末，公司短期借款为 2,674,810.92 万元。若未来国家收紧信贷政策，发行人存在因偿债压力增加导致的资金成本上升的风险。

2、汇率风险

公司拥有一定规模的外币贷款及外币应收账款，其中，美元应收账款 1.68 亿元，长期借款 3.25 亿元。如果未来国际经济影响，导致人民币兑换美元汇率大幅波动，将可能影响公司的盈利水平。

3、存货规模较大及跌价风险

报告期内，公司存货整体规模较大。截至 2014 年末，公司存货账面价值 1,149,636.12 万元，占流动资产比例的 32.20%，占总资产比例的 11.97%。报告期内，公司存货周转率高于行业平均水平，但存货周转速度有待提高，2014 年度公司存货周转率为 7.05。公司存货占用资金规模较大将可能导致公司资金周转效率降低、资金成本上升等风险。此外，由于近几年国内外铁矿石和钢材价格波动较大，未来的价格走势仍存在一定不确定性。因此，不排除在今后一段较长的时间内由于铁矿石、钢材价格大幅下跌或其他因素导致公司存货跌价的风险。

4、应收账款规模较大

报告期内，公司应收账款规模较大，应收账款周转率低于行业平均水平。截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款账面价值为 927,232.20 万元。报告期内，为减弱行业周期性波动对公司的影响，公司给予部分战略客户一定的赊销额度，导致应收账款增长速度较快，坏账风险将随之增加。同时，应收账款的增长较快将使公司面临因控制、管理不善而形成的应收账款无法及时收回的风险。

5、应收商业承兑汇票无法兑付的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收商业承兑汇票账面价值 422,434.59 万元，应收商业承兑汇票金额较大。公司存在因商业承兑汇票无法到期承兑导致的财务风险。

6、流动比率、速动比率偏低

公司流动比率及速动比率水平偏低，截至 2014 年末，本公司流动比率为 0.64、速动比率为 0.43。公司流动比率、速动比率偏低主要原因是长短期债务不均衡，公司为降低财务费用、控制资金成本，采用银行短期借款方式融资规模较大，导致流动负债规模较大、流动比率偏低。若公司大量债务集中到期并还本付息，短期偿债压力的增加将使公司面临流动性风险。

（二）经营风险

1、行业受经济周期性波动影响的风险

钢铁行业与国民经济其他产业部门关联度较高且下游行业分布较广，受经济和商业周期波动影响十分明显。报告期内，钢铁行业整体低迷，多数钢企亏损经营，本公司积极推动产品创新，调整产品结构，寻找新的利润增长点，同时积极推动环保节能的生产方式，实现对生产成本的全面控制，整体盈利能力有所提高。然而，未来国际国内宏观经济变化及钢铁行业走势仍存在较大不确定性，公司仍存在经营业绩大幅波动的风险。

2、原材料供应的风险

公司生产所需的主要原材料包括铁矿石、焦炭等，其供给情况及价格波动直接影响到公司的生产成本和经济效益。发行人所需的大宗原材料主要依赖于对外采购，如未来该等原材料进一步紧张供应，或其价格发生大幅波动，将对公司控制原材料成本形成一定挑战，对发行人的盈利能力及偿债能力带来影响。

（三）管理风险

随着本公司业务规模的扩展和对外投资的增加，使本公司的管理层级和管理幅度进一步加大。若本公司内部管理体系不能进一步提升运作效率，可能对下属企业开展业务和提高经营业绩产生不利影响，进而可能会影响到本公司的收益。

（四）政策风险

1、产业政策风险

作为国民经济的基础产业，钢铁行业受国家宏观调控政策影响较多。近年来中华人民共和国国务院先后颁布了《钢铁产业调整和振兴规划》、《关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》和《关于进一步加大节能减排力度加快钢铁工业结构调整的若干意见》；国家发改委等政府部门先后颁布了《钢铁产业发展政策》、《关于钢铁工业控制总量、淘汰落后、加快结构调整的通知》、《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》和《关于清理钢铁项目的通知》。希望通过实施抑制钢铁产能过快增长、淘汰落后产能、强化节能减排、提高行业准入标准、鼓励钢铁企业兼并重组等一系列措施，以促进钢铁工业的全面、协调和可持续健康发展。

上述政策有利于提高我国钢铁行业的产业集中度，避免恶性竞争，优化资源配置，提高资源的利用率。本公司作为国家重点扶持的钢铁企业，也将受惠于国家关于钢铁行业可持续发展相关政策的实施，但国家政策的执行和长远效果的显现需要一定时间，短期内国家出台的有关政策对本公司的影响有限。

2、环保政策风险

2013年，国务院发布了《大气污染防治行动计划》，对钢铁等高耗能、高污染的“两高”行业提出了更高的排放要求，同时多地发生的雾霾天气，将坚定国家加强生态文明建设，狠抓环境治理的决心。2014年4月24日，历经4次审议，《中华人民共和国环境保护法(修订草案)》经十二届全国人大常委会第八次会议表决通过，修订后的《环境保护法》已从2015年1月1日起施行。新《环境保护法》是我国现行法律中最严格的一部专业领域行政法，其多项规定将对钢铁企业带来较大的影响，并进而可能对企业的生产形成制约。公司位于武汉市三环线附近，虽然公司目前符合国家环保政策及法律法规的要求，但随着武汉市城市的扩张及更高环保标准的出台，公司面临的环保压力将更加突出。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

武汉钢铁股份有限公司 2014 年公司债券（简称为“14 武钢债”）。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2015]418 号文核准。

三、发行总额

本期债券发行总额为 70 亿元。

四、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由发行人与保荐人（主承销商）根据询价簿记情况进行配售。

（二）发行对象

（1）网上发行：持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

五、票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

六、债券期限

本期债券发行期限为 3 年。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券票面利率为 4.38%。本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付将按照债券登记机

构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照登记机构的相关规定办理。

本期债券的起息日为 2015 年 7 月 1 日

本期债券的付息日为：期债券的付息日为 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；顺延期间付息款项不另计利息）。

本期债券到期日为：2018 年 7 月 1 日。

本期债券的兑付日为：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）。

八、本期债券发行的主承销商及分销商

本期债券由主承销商西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”）以余额包销的方式承销。

本期债券的保荐人、债券受托管理人为西部证券。

本期债券的分销商包括西南证券股份有限公司、华林证券有限责任公司、国海证券股份有限公司。

九、债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

十、担保情况

本期债券由武钢（集团）公司（以下简称“武钢集团”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

十一、回购交易安排

经上证所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上证所同意，本期债券将于 2015 年 7 月 14 日起在上证所挂牌交易。本期债券简称为“14 武钢债”，证券代码为 122366。

根据‘债项评级对应主体评级基础上的孰低原则’，发行人主体评级为 AAA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码 104366。上市折扣系数为 0.91，上市交易后折扣系数为 0.95。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

本公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度财务报告经北京兴华会计师事务所审计并出具了“【2013】京会兴审字第 07082804 号”、“【2014】京会兴审字第 07080121 号”、“【2015】京会兴审字第 07080124 号”标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年及一期财务会计资料

(一) 合并财务报表

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：			
货币资金	3,031,765,613.78	3,518,879,930.67	2,790,220,393.22
应收票据	7,580,373,733.31	6,576,276,380.30	10,968,778,519.37
应收账款	9,272,321,999.49	10,538,452,031.53	8,505,723,417.31
预付款项	3,380,486,553.50	4,947,896,321.24	3,692,228,494.65

应收利息	258,418.83	119,777.77	658,777.78
应收股利	68,760,000.00	-	-
其他应收款	650,747,253.99	950,788,928.98	2,293,615,591.76
存货	11,496,361,150.12	14,154,615,670.46	14,053,102,172.37
其他流动资产	221,586,442.14	133,800,509.21	550,000,000.00
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：			
可供出售金融资产	521,982,782.75	583,834,042.50	297,907,252.07
长期应收款	4,312,613.52	2,210,000.00	1,250,000.00
长期股权投资	5,301,536,479.03	6,223,131,562.75	4,980,878,586.92
固定资产	47,465,690,820.66	59,578,064,392.27	59,192,242,881.44
在建工程	5,118,638,722.14	5,793,707,161.20	7,471,321,980.26
工程物资	-	98,911,037.97	119,361,947.68
无形资产	931,120,410.29	1,369,129,128.87	1,025,013,270.70
开发支出	40,663,674.60	61,751,770.68	83,435,646.20
商誉	498,713,179.09	561,629,055.34	-
长期待摊费用	49,304,687.18	54,409,097.60	44,999,280.62
递延所得税资产	428,884,675.60	575,544,868.37	477,642,974.93
其他非流动资产	-	84,967,322.58	8,719,895.25
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

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	26,748,109,168.25	38,429,711,804.30	35,850,514,862.58
应付票据	5,400,106,032.27	5,634,652,280.88	5,433,328,794.20
应付账款	11,937,148,053.24	13,951,922,594.88	17,257,710,278.06
预收款项	3,967,240,324.38	4,564,100,213.95	7,146,602,571.98
应付职工薪酬	166,107,162.79	86,516,392.27	75,544,882.55
应交税费	-470,838,370.62	-1,345,507,566.12	-982,220,116.73
应付利息	373,579,018.00	376,242,253.66	336,668,717.17

应付股利	2,123,496.56	426,711.95	-
其他应付款	529,468,241.03	3,342,709,162.81	2,547,840,606.44
一年内到期的非流动负债	7,417,576,048.30	624,672,031.31	904,032,181.94
其他流动负债	21,170,011.94	15,323,292.54	15,323,292.55
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：			
长期借款	3,265,762,575.65	1,886,090,267.32	1,379,522,804.29
应付债券		7,182,253,200.38	7,168,114,123.56
长期应付款	188,369.02	42,921,367.21	20,210,000.00
专项应付款		92,280,937.85	-
预计负债	6,029,424.09	7,464,925.47	6,489,262.36
递延收益	60,887,850.43	66,484,746.37	75,051,361.26
递延所得税负债	59,728,977.40	77,136,840.09	3,568,461.24
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：			
股本	10,093,779,823.00	10,093,779,823.00	10,093,779,823.00
资本公积	9,929,483,959.09	12,803,758,731.54	11,830,224,401.66
其他综合收益	-371,411,454.51	-267,372,653.98	-246,784,839.69
专项储备	14,730,184.59	13,156,136.29	17,024,467.39
盈余公积	4,751,386,446.28	4,996,059,559.25	4,971,804,895.18
未分配利润	11,842,386,270.85	11,950,196,929.58	11,517,813,023.00
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
股东权益合计	36,579,122,827.29	40,772,717,533.17	39,318,798,999.08
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
一、营业总收入	99,373,089,374.80	101,489,300,638.04	106,886,682,104.49
其中：营业收入	99,373,089,374.80	101,489,300,638.04	106,866,682,104.49
二、营业总成本	98,829,723,269.78	101,227,039,918.51	107,281,544,264.16

其中：营业成本	91,933,497,635.82	95,230,282,939.64	101,100,311,022.67
营业税金及附加	320,394,249.07	212,832,153.90	300,859,227.50
销售费用	994,497,644.34	965,666,781.28	922,828,726.05
管理费用	3,268,545,093.58	3,285,138,925.08	2,993,186,695.21
财务费用	2,164,465,819.86	1,300,428,773.54	1,930,045,025.92
资产减值损失	148,322,827.11	232,690,345.07	34,313,566.81
投资收益	619,046,165.90	195,454,533.43	153,126,833.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	218,643,580.75	174,830,034.86	123,424,196.40
三、营业利润	1,162,412,270.92	457,715,252.96	-261,735,326.33
加：营业外收入	398,949,146.80	355,038,869.78	508,286,186.79
其中：非流动资产处置利得	17,429,177.88	122,295,151.53	156,031,963.01
减：营业外支出	14,564,442.26	10,103,833.67	16,453,763.94
其中：非流动资产处置损失	11,427,940.95	7,732,632.65	12,088,442.31
四、利润总额	1,546,796,975.46	802,650,289.07	230,097,096.52
减：所得税费用	254,199,681.89	219,334,462.81	175,590,316.04
五、净利润	1,292,597,293.57	583,315,826.26	54,506,780.48
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
六、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
七、其他综合收益	-376,456,757.86	-20,587,814.29	-19,100,180.13
八、综合收益总额	916,140,535.71	562,728,011.97	35,406,600.35
归属于母公司股东的综合收益总额	881,022,558.74	540,453,554.59	190,934,186.64
归属于少数股东的综合收益总额	35,117,976.97	22,274,457.38	-155,527,586.29

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	103,782,117,946.00	114,645,293,366.17	129,900,616,871.89
收到的税费返还	418,699,593.89	289,449,615.17	336,106,219.04

收到其他与经营活动有关的现金	333,435,388.55	265,247,807.93	235,128,926.24
经营活动现金流入小计	104,534,252,928.44	115,199,990,789.27	130,471,852,017.17
购买商品、接受劳务支付的现金	87,160,327,217.50	102,586,076,811.09	119,494,370,656.70
支付给职工以及为职工支付的现金	5,209,140,430.00	5,061,584,654.51	4,561,298,186.05
支付的各项税费	3,195,326,478.13	3,039,352,297.24	2,484,503,117.41
支付其他与经营活动有关的现金	1,265,417,611.17	1,144,120,918.78	1,242,533,550.36
经营活动现金流出小计	96,830,211,736.80	111,831,134,681.62	127,782,705,510.52
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
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	20,150,223.29	911,000.00	11,131,421.05
取得投资收益收到的现金	251,204,323.23	80,647,527.08	118,765,790.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,945.55	235,787,729.10	760,480,683.63
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	
投资活动现金流入小计	271,360,492.07	317,346,256.18	890,377,894.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,388,002,765.63	4,420,709,300.16	4,515,926,138.66
投资支付的现金	500,975,088.23	587,500,000.00	647,423,865.05
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	
支付其他与投资活动有关的现金	440,652,233.93	-	
投资活动现金流出小计	3,329,630,087.79	5,008,209,300.16	5,163,350,003.71
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
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	69,800,000.00	905,246,132.00	33,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	69,800,000.00		
取得借款收到的现金	72,642,412,356.83	70,138,529,546.92	81,191,898,372.44
发行债券收到的现金	-	-	7,156,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	
筹资活动现金流入小计	72,712,212,356.83	71,043,775,678.92	88,381,698,372.44
偿还债务支付的现金	75,524,992,561.45	66,856,850,852.62	86,964,435,413.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,295,823,423.93	1,990,161,510.39	2,490,327,787.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	1,200,256.72

支付其他与筹资活动有关的现金	13,510,440.00	22,684,000.00	22,910,453.34
筹资活动现金流出小计	77,834,326,425.38	68,869,696,363.01	89,477,673,654.19
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
四、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
五、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
加：期初现金及现金等价物余额	3,518,879,930.67	2,790,148,235.49	5,481,915,806.62
六、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

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2012 年度、2013 年度和 2014 年度的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

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：			
货币资金	1,590,658,576.02	1,293,561,291.24	1,137,254,161.02
应收票据	6,343,125,427.49	3,941,065,097.48	7,461,272,419.67
应收账款	3,647,682,826.02	3,488,687,141.99	1,911,087,724.64
预付款项	479,589,700.85	899,052,594.76	594,766,831.27
应收股利	51,960,000.00		
其他应收款	13,268,235.61	11,504,652.75	23,392,408.96
存货	7,231,183,965.02	8,043,211,404.48	8,585,364,774.72
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：			
可供出售金融资产	33,423,348.52	33,423,348.52	33,423,348.52
长期股权投资	12,174,117,890.03	12,136,828,989.65	11,822,219,371.34
固定资产	43,851,789,817.42	44,477,871,893.17	45,339,050,214.88
在建工程	4,739,027,427.62	5,052,008,652.48	6,079,985,126.39
开发支出	40,663,674.60	61,751,770.68	83,435,646.20
递延所得税资产	143,580,438.51	55,883,247.62	50,133,827.79
其他非流动资产	-	-	-

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

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动负债：			
短期借款	17,466,268,400.00	18,997,008,600.00	18,629,573,975.59
应付票据	4,162,304,983.16	2,989,600,000.00	3,485,456,186.78
应付账款	11,455,637,877.84	11,779,719,112.26	12,558,388,639.79
预收款项	2,624,353,482.69	2,314,560,919.04	3,730,269,565.07
应付职工薪酬	27,527,873.01	13,625,533.69	25,369,417.61
应交税费	-212,085,047.24	-471,245,445.74	298,145,852.44
应付利息	333,265,708.30	318,524,885.78	298,403,126.65
应付股利	-	-	-
其他应付款	269,119,572.41	331,325,978.21	229,653,018.14
一年内到期的非流动负债	7,417,576,048.30	47,353,364.64	747,318,181.94
其他流动负债	21,170,011.94	15,323,292.54	15,323,292.55
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：			
长期借款	1,822,820,575.65	570,879,267.32	659,356,137.62
应付债券		7,182,253,200.38	7,168,114,123.56
递延收益	45,175,292.60	30,522,380.71	
其他非流动负债	-	-	39,018,673.26
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：			
股本	10,093,779,823.00	10,093,779,823.00	10,093,779,823.00
资本公积	10,755,149,763.29	10,769,205,549.76	10,769,205,549.76
其他综合收益	570,000.00	570,000.00	
专项储备	-	-	3,775,510.83
盈余公积	4,470,246,951.75	4,470,246,951.75	4,445,992,287.68
未分配利润	9,587,190,011.01	10,041,596,671.48	9,924,242,493.13

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
一、营业收入	65,384,383,823.33	72,623,931,978.48	75,675,381,189.29
减：营业成本	61,051,445,624.02	68,799,864,222.49	71,524,417,262.66
营业税金及附加	210,261,660.44	117,626,128.50	224,791,687.15
销售费用	592,913,945.05	585,000,813.42	562,285,223.83
管理费用	2,162,995,379.14	2,184,451,793.02	1,838,306,679.89
财务费用	1,303,445,105.63	966,934,708.21	1,193,249,948.49
资产减值损失	104,120,505.35	105,468,061.90	-33,508,562.04
投资收益（损失以“-”号填列）	-306,953,730.25	259,860,118.31	47,786,954.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	46,184,457.10	53,309,618.31	45,036,404.43
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-347,752,126.55	124,446,369.25	413,625,903.74
加：营业外收入	38,601,900.98	153,331,471.27	131,509,366.14
其中：非流动资产处置利得	255,809.04	108,825,433.24	
减：营业外支出	6,134,510.47	4,810,639.96	3,258,959.70
其中：非流动资产处置损失	5,954,510.47	4,580,677.27	2,933,856.70
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-315,284,736.04	272,967,200.56	541,876,310.18
减：所得税费用	-62,753,672.03	30,420,559.91	79,208,089.35
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-252,531,064.01	242,546,640.65	462,668,220.83
五、其他综合收益	-	570,000.00	-
六、综合收益总额	-252,531,064.01	243,116,640.65	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
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	69,740,140,991.57	76,920,134,351.53	80,426,545,885.04
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	8,902,527.46	6,200,823.65	15,010,893.27

经营活动现金流入小计	69,749,043,519.03	76,926,335,175.18	80,441,556,778.31
购买商品、接受劳务支付的现金	59,694,836,257.29	66,547,560,145.91	71,836,795,411.10
支付给职工以及为职工支付的现金	3,570,382,196.28	3,644,460,094.46	3,441,964,674.02
支付的各项税费	2,041,143,422.73	2,291,515,234.17	1,436,045,504.15
支付其他与经营活动有关的现金	589,194,008.52	560,296,614.75	620,600,282.57
经营活动现金流出小计	65,895,555,884.82	73,043,832,089.29	77,335,405,871.84
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
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	22,624,813.59	38,850,500.00	59,493,904.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,924.55	225,000,503.10	391,247.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	22,626,738.14	263,851,003.10	59,885,151.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,469,969,779.12	2,168,666,309.28	3,825,601,781.32
投资支付的现金	485,581,491.45	285,400,000.00	602,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,955,551,270.57	2,454,066,309.28	4,428,101,781.32
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
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	22,818,040,410.00	20,312,793,400.00	25,139,602,054.29
发行债券收到的现金	-	-	7,156,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	22,818,040,410.00	20,312,793,400.00	32,296,402,054.29
偿还债务支付的现金	22,947,692,564.85	20,517,885,582.45	29,570,594,214.37
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,493,646,241.66	1,330,806,518.04	1,578,245,679.81
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	24,441,338,806.51	21,848,692,100.49	31,148,839,894.18
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

四、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
五、现金及现金等价物净增加额	297,097,284.78	156,307,130.22	-114,493,896.73
加：期初现金及现金等价物余额	1,293,561,291.24	1,137,254,161.02	1,251,748,057.75
六、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

三、最近三年及一期主要财务指标

(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

注：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：

基本每股收益=P÷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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 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：

$$\text{稀释每股收益} = [P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

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：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

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：

$$\text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

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；E_i 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；E_j 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；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 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、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	339,782,995.38	226,809,648.23	345,608,328.73
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
非经常性损益小计	1,097,679,132.89	482,702,557.64	503,384,544.12
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
非经常性损益税后净额	928,427,106.02	406,886,004.55	400,593,130.93
减：少数股东损益影响数	-64,970,319.34	-41,668,823.76	-80,666,770.10
归属上市公司母公司非经常性损益净额	863,456,786.68	365,217,180.79	319,926,360.83

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、本期债券的偿付风险

公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

二、偿债计划

1、本次债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2015 年 7 月 1 日。

2、本次债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。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，每次顺延期间付息款项不另计利息。

3、本次债券到期一次还本。本次债券的本金兑付日为 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。

4、本次债券的本金兑付、利息支付将通过证券登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布相关公告加以说明。

5、根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

三、偿债资金来源

本公司将根据债券本息未来到期支付情况制定资金运用计划，合理调度分配资金，按期支付利息和本金。公司偿付本次债券本息的资金将主要来源于经营活动产生的现金流。2014年、2013年、2012年，公司合并口径营业收入分别为9,937,308.94万元、10,148,930.06万元、10,688,668.21万元；上市公司归属母公司的净利润分别为125,743.59万元、56,104.14万元、21,003.44万元；经营性现金净流量分别为770,404.12万元、336,885.61万元、268,914.65万元。随着公司业务的不断发展，本公司的盈利能力和经营活动现金净流量将进一步增强，从而为偿还本次债券本息提供有力的保障。

四、偿债应急保障方案

（一）外部融资渠道

本公司作为国内特大型钢铁企业，与各商业银行等金融机构均建立了良好的长期合作关系，具备优良的信用记录并获得了较高的银行贷款授信额度。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。公司优良的信用记录以及高信用等级表明公司具有较强的间接融资能力，为本次公司债券的偿付提供了重要保障。

（二）流动资产变现

本公司财务政策稳健，一直以来注重对流动性的管理，资产具有较强的流动性。截至2014年12月31日，公司合并口径流动资产合计35,702,661,165.16元，必要时可考虑通过变现流动性资产来补充偿债资金。

（三）担保人为本期债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证

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。如本

公司因受不可预知因素的影响导致无法按期偿付本次债券本息，则武钢集团将按照其出具的担保函及有关法律、法规的规定承担担保责任，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

五、偿债保障措施

为了充分、有效维护债券持有人的利益，发行人将采取一系列具体、有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

（一）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《试点办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）聘请债券受托管理人

公司按照《试点办法》的要求引入了债券受托管理人制度，聘任保荐机构担任本次公司债券的受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

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公司承诺履行情况，并在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根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第七节相关内容。

（三）设立专门的偿付工作小组

公司将指定专人负责协调本次债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在本次公司债券利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将专门成立偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（四）持续信息披露

在本次债券存续期限内，公司将根据《证券法》、《试点办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》、《公司章程》及其他相关法律、法规、规章的规定，履行持续信息披露的义务。

（五）武钢集团为本次债券提供保证担保

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。如本公司因受不可预知因素的影响导致无法按期偿付本次债券本息，则武钢集团将按照其出具的担保函及有关法律、法规的规定承担担保责任，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。

（六）募集资金专款专用

公司将严格依照股东大会决议及本募集说明书披露的资金投向，确保募集资金专款专用。同时，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面顺畅运作。

（七）本公司承诺

根据本公司第六届董事会第二十次会议及 2014 年第一次临时股东大会决议，当公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

六、发行人违约责任

当本公司未按时支付本次债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》及债券持有人会议决议的指示代表本次债券持有人向本公司和/或担保人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》及债券持有人会议决议的指示履行其职责，本次债券持有人有权直接依法向本公司和/或担保人进行追索。

第七节 债券跟踪评级安排说明

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）予以公告。发行人将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。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券由武钢集团为其本息兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券的全部本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

一、担保人的基本情况

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、担保人主要财务指标

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、担保人的资信状况

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、累计对外担保情况

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	-	-
合计	1,584,994.04	19.82

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。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第十节 募集资金的运用

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。

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十二节 有关当事人

（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：万毅

电话：027—86807873

传真：027—86306023

（二）保荐人、主承销商、簿记管理人、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

联系人：高原、滕晶、金宏晔、薛冰、王轶好、王丹

联系电话：029-87406130

传真：029-87406134

（三）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

（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）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

（六）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—5101903

第十三节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

- （一）武汉钢铁股份有限公司公开发行 2014 年公司债券募集说明书及其摘要；
- （二）中国证监会核准本次发行的文件；
- （三）债券受托管理协议；
- （四）债券持有人会议规则；
- （五）其他有关上市申请文件。

投资者可至发行人或主承销商处查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

(本页无正文，为武汉钢铁股份有限公司关于《武汉钢铁股份有限公司 2014 年公司债券上市公告书》之盖章页)

发行人：武汉钢铁股份有限公司



(本页无正文，为武汉钢铁股份有限公司关于《武汉钢铁股份有限公司 2014 年公司债券上市公告书》之盖章页)

发行人：武汉钢铁股份有限公司

