

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：青山区沿港路3号

公开发行公司债券募集说明书

保荐机构（主承销商）



住所：广东省广州市天河区天河北路183—187号大都会广场43楼（4301—4316房）

募集说明书公告时间：2012年2月29日

重要声明

一、本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

二、公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

三、证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行公司债券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

四、根据《证券法》的规定，公司债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

五、凡认购、受让并合法持有发行人本次发行公司债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书中《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。

六、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。投资者在评价和购买本次债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、本次债券的信用级别为 AAA 级；本次债券上市前，发行人最近一期末（2011 年 6 月 30 日）的净资产（合并报表中的所有者权益合计）为 375.80 亿元；本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 28.02 亿元（2008 年、2009 年及 2010 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），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（2011 年 6 月 30 日）的合并资产负债率为 60.44%，母公司资产负债率为 55.90%，低于 70%。发行人在本次债券发行前的财务指标符合相关规定。本次债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、市场利率受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，存在波动的可能性。而债券二级市场的交易价格对市场利率非常敏感，其投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本次债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。

四、本次债券发行结束后，本公司将积极申请本次债券在上海证券交易所上市流通。由于上市审批事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，且需经有关主管部门的审批或核准，因此在具体上市进程的时间存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

五、经中诚信证券评估有限公司评级，本公司的主体信用等级为 AAA，本次公司债券的信用等级为 AAA。由于本次公司债券的期限较长，在本次债券的存续期内，公司所处的宏观环境、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资



金按期支付本息，从而对债券持有人的利益造成一定的影响。在本次债券评级的信用等级有效期内或者本次债券存续期内，资信评级机构将对发行人进行持续跟踪评级，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。持续跟踪评级包括定期跟踪评级与不定期跟踪评级。中诚信证券评估有限公司发布的定期和不定期跟踪评级结果将在（www.ccxr.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告。



目 录

释 义	5
第一节 发行概况	8
一、公司简介	8
二、公司债券发行批准情况	8
三、公司债券发行核准情况	8
四、公司债券发行的基本情况及发行条款	9
五、本次债券发行及上市安排	10
六、本次发行的有关机构	11
七、认购人承诺	15
八、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	15
第二节 风险因素	16
一、本次债券的投资风险	16
二、发行人的相关风险	17
第三节 公司的资信状况	20
一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构	20
二、公司债券信用评级报告主要事项	20
三、公司资信情况	22
第四节 担保	24
一、保证人的基本情况	24
二、担保函的主要内容	26
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	27
第五节 偿债计划及其他保障措施	28
一、偿债计划	28
二、偿债资金来源	28
三、备用应急偿债措施	29
四、偿债保障措施	29
五、违约责任及解决措施	31
第六节 债券持有人会议	32
一、债券持有人行使权利的形式	32
二、《债券持有人会议规则》的主要内容	32
第七节 债券受托管理人	42
一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况	42
二、《债券受托管理协议》的主要内容	43
第八节 发行人基本情况	52
一、公司设立及发行上市情况	52
二、公司股本结构及前十名股东持股情况	55



三、公司组织结构和权益投资情况	56
四、控股股东和实际控制人	59
五、董事、监事、高级管理人员的基本情况	60
六、公司从事的主要业务及主要产品用途	67
七、公司所处行业现状及发展趋势	69
八、公司在行业中的竞争地位	72
第九节 财务会计信息	75
一、最近三年及一期财务报告审计情况	75
二、最近三年及一期财务会计资料	75
三、最近三年及一期公司合并报表范围的变化和重大资产交易情况	85
四、最近三年及一期的主要财务指标	87
五、管理层讨论与分析	91
六、本次公司债券发行后资产负债结构的变化	112
第十节 本次募集资金的运用	115
一、本次公司债券募集资金运用计划	115
二、本次公司债券募集资金运用对财务状况的影响	115
第十一节 其他重要事项	117
一、公司对外担保情况	117
二、重大未决诉讼或仲裁事项	117
第十三节 备查文件	128



释 义

《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
鄂钢公司	指	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司
武钢焦化	指	原武汉钢铁集团焦化有限责任公司，系武汉平煤武钢联合焦化有限责任公司的前身
联合焦化	指	武汉平煤武钢联合焦化有限责任公司
平煤集团	指	原平顶山煤业（集团）有限责任公司
中平能化	指	中国平煤神马能源化工集团有限责任公司
武钢矿业	指	武汉钢铁集团矿业有限责任公司
武钢财务公司	指	武汉钢铁集团财务有限责任公司
武钢国贸	指	武钢集团国际经济贸易总公司
武汉钢电	指	武汉钢电股份有限公司
粉末冶金	指	武汉钢铁集团粉末冶金有限责任公司
武钢金资	指	武汉钢铁集团金属资源有限责任公司
武钢氧气	指	武汉钢铁集团氧气有限责任公司
重庆配送	指	重庆武钢钢材配送有限公司
天津加工	指	天津武钢钢材加工有限公司
武汉加工	指	武汉武钢钢材加工有限公司
广州加工	指	武钢（广州）钢材加工有限公司
武钢现货	指	武汉武钢现货贸易有限公司



昆钢股份	指	武钢集团昆明钢铁股份有限公司
广西钢铁集团	指	广西钢铁集团有限公司
本次债券、本次公司债券	指	发行人本次发行的不超过72亿元的人民币公司债券
报告期	指	2008年、2009年、2010年及2011年上半年
元	指	人民币元
上证所	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
认购权证	指	由认购权证发行人发行的，约定持有人在规定期间内或特定到期日，有权按约定价格向该发行人购买标的证券的有价证券
认沽权证	指	由认沽权证发行人发行的，约定持有人在规定期间内或特定到期日，有权按约定价格向该发行人出售标的证券的有价证券
分离交易可转债	指	认股权证和债券分离交易的可转换公司债券
07武钢债	指	公司经中国证监会证监发行字【2007】53号文核准，于2007年3月26日公开发行的75亿元（7,500万张）分离交易可转债中分拆出的公司债券部分，该债券的债券简称为“07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》
保荐机构、主承销商、广发证券	指	广发证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市大成律师事务所
安永华明	指	安永华明会计师事务所
中瑞岳华	指	原中瑞岳华会计师事务所有限公司、中瑞岳华会计师事务所



中诚信证评、评级机构	指 中诚信证券评估有限公司
Myspic 指数	指 我的钢铁网钢材价格指数 (Mysteel price indices of China), 是 Mysteel 网针对国内钢材市场特征, 按照代表性、系统性、稳定性和科学性的原则, 编制的钢材价格指数体系
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)》, 上证所于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证所以往质押式回购, 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
LIBOR	指 London Interbank offered Rate 英国银行家协会公布的伦敦同业拆借利率
BP	指 Basis Point 是利率改变量的度量单位, 1个基点等于1个百分点的1%, 即0.01%

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	青山区沿港路3号
邮政编码	430083
电话号码	027—86807873
传真号码	027—86306023

二、公司债券发行批准情况

2011年4月21日，公司第五届董事会第十六次会议审议通过了《关于发行债务融资工具的议案》，并提请公司2010年年度股东大会审议。2011年5月19日召开的公司2010年年度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。

三、公司债券发行核准情况

2011年11月11日，经中国证监会证监许可【2011】1806号文核准，本公司获准发行不超过72亿元（含72亿元）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。

债券名称：武汉钢铁股份有限公司 2011 年公司债券。

发行规模：不超过人民币 72 亿元（含 72 亿）。

债券期限：期限 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：本次债券的发行采取中国证监会核准的方式进行，发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

向公司股东配售安排：本次发行不向公司原股东配售。

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 2012 年 3 月 2 日。

付息日：本次债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 3 月 2 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：本次债券的本金及最后一期利息兑付日为 2015 年 3 月 2 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广发证券股份有限公司。

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：本次债券发行总费用（包括承销和保荐费用、受托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的 0.7%。

募集资金用途：公司拟将本次债券募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务、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。发行人拟向上证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证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：

日期	发行安排
T-2 日（2012 年 2 月 29 日）	刊登募集说明书及其摘要、发行公告
T-1 日（2012 年 3 月 1 日）	网下询价（簿记）
	确定票面利率
T 日（2012 年 3 月 2 日）	公告最终票面利率
	网上发行日
	网下认购起始日
	网上认购的剩余部分回拨至向网下发行（如有）



T+1 日（2012 年 3 月 5 日）	保荐人（主承销商）向获得网下配售的机构投资者发送《配售缴款通知书》
T+2 日（2012 年 3 月 6 日）	网下认购截止日
T+3 日（2012 年 3 月 7 日）	网下发行注册日，保荐机构（主承销商）将网下认购的注册数据以书面和电子数据形式报送上证所

注：上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响发行，发行人和保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

公司将在本次债券发行结束后尽快向上证所提出上市申请，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：青山区沿港路 3 号

法定代表人：邓崎琳

联系人：万毅、冯俊

电话：027—86807873

传真：027—86306023

（二）保荐机构（主承销商）、债券受托管理人及其他承销机构

1、保荐人（主承销商）

名称：广发证券股份有限公司

住所：广东省广州市天河区天河北路 183—187 号大都会广场 43 楼（4301—4316 房）

联系地址：广东省广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 19 楼

法定代表人：林治海

项目主办人：徐佑军、金焰

项目组成员：张欣、王晶、刘林东、欧阳渐敏

电话：020—87555888



传真：020—87557566

2、分销商

(1) 名称：宏源证券股份有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐文艺路 233 号宏源大厦

法定代表人：冯戎

联系人：叶凡 钱佳敏

联系地址：北京西城区太平桥大街 19 号

电话：010-88085136 010-88085270

传真：010-88085135

邮政编码：100033

(2) 名称：长城证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16 层

法定代表人：黄耀华

联系人：宋旭育 李学

联系地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16 层

电话：0755-83516223 010-88366060

传真：0755-83516213 010-88366686

邮政编码：518034

(3) 东北证券股份有限公司

注册地址：吉林省长春市自由大路 1138 号

法定代表人：矫正中

联系人：林林 王化民

联系地址：北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座

电话：010-63210771 010-63210787



传真：010-63210784

邮政编码：100033

（三）发行人律师：北京市大成律师事务所

住所：北京市东直门南大街3号国华投资大厦12层

负责人：彭雪峰

经办律师：何 嵘、张永新

电话：027—82622590

传真：027—82651002

（四）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

联系人：邵津宏、肖鹏、王维

电话：021—51019090

传真：021—51019030

（五）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

（六）审计机构

1、中瑞岳华会计师事务所

会计师事务所负责人：顾仁荣



住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座八层

电话：010—88091188

传真：010—88091199

经办注册会计师：王瑞琪、赵金义、郝国敏

2、安永华明会计师事务所

会计师事务所负责人：葛明

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层

电话：010—58153000

传真：010—85188298

经办注册会计师：杨俊、陈贵军

（七）保荐机构（主承销商）收款银行

户 名： 广发证券股份有限公司

开户行： 工行广州市第一支行

账 号： 3602000129200191192

票据交换号：0012—001—7

人行系统交换号：102581000013

联行行号：25873005

银行联系人：黄滨

联系电话：020—83322217 020—83370098

（八）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

法定代表人：张育军

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

（九）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

法定代表人：王迪彬

办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号

电话：021—38874800

传真：021—58754185

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

截至 2011 年 6 月 30 日，除广发证券持有本公司 864,896 股外，公司与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、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 风险因素

投资者在评价和购买本次债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

一、本次债券的投资风险

（一）利率风险

债券的二级市场交易价格对利率水平非常敏感。受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响均会对市场利率造成影响。在本次债券存续期内，如果未来市场利率发生波动，可能会使投资者的实际投资收益水平产生不确定性。

（二）流动性风险

本次债券发行结束后公司将申请在上海证券交易所上市交易。本次债券虽具有良好的资质及信誉，但由于债券交易活跃程度受宏观经济环境、投资者意愿等多方面因素影响，本公司无法保证债券持有人能随时、足额的交易其所持有的本次债券。

（三）偿付风险

在本次债券存续期内，如公司所处的宏观经济环境、国家相关政策、自然环境发生不可预知变化，影响到公司自身的生产经营，将可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，从而对本次债券持有人的利益造成一定影响。

（四）本次债券安排所特有的风险

为了充分保障本次债券持有人的利益，公司根据实际情况安排了相关偿债保障措施来保证本次债券本息的按时偿付。在本次债券存续期内，可能存在某些不可控的政策、环境、法律法规等变化，使目前所拟定偿债保障措施的实施受到影响，进而影响本次债券持有人的利益。

（五）资信风险

公司最近三年资信状况良好，未曾发生任何严重违约事件。在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。



如果国家宏观经济政策、产业政策及市场供求状况在本次债券存续期内发生重大不利变化，则可能对公司生产经营造成重大不利影响，使公司资信状况恶化，从而使本次债券持有人承受一定的资信风险。

（六）担保风险

本次债券的担保方式为全额无条件不可撤销连带责任保证担保。担保人目前财务状况良好，盈利能力较强，其稳定的现金流、良好的银行信用可以为本次债券持有人的利益提供强有力的保障。但在本次债券存续期内，如担保人的经营状况、资产状况及支付能力发生负面变化，可能影响到其为本次债券承担连带保证责任的能力。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、利率风险

近几年，本公司综合采用银行贷款、分离交易可转债等方式筹集资金，通过各种融资渠道的合理配置，充分降低本公司的债务融资成本。但本公司的债务融资成本仍在一定程度上受到市场利率的变动影响。2010年10月20日以来，中国人民银行数次上调人民币存贷款基准利率，若未来中国人民银行根据宏观经济环境继续提高人民币贷款基准利率，将影响本公司融资成本，可能对本公司的经营业绩产生影响。

2、汇率风险

自2005年7月21日我国实施汇率制度改革以来，人民币升值速度加快，截至报告期末，人民币兑换美元累计升值幅度达29.39%。同时，截至2011年6月30日，本公司拥有折算成人民币37.69亿元的美元借款。如果未来国际经济影响美元汇率波动，导致人民币兑换美元出现贬值，将可能影响公司的盈利水平。

（二）经营风险

1、行业受经济周期性波动影响的风险

钢铁行业作为大宗基础原材料的生产和加工部门，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。因此，



尽管本公司在钢铁行业中具有较强的竞争优势,但仍无法完全消除经济周期性波动对公司的影响。

2、原燃料供应的风险

钢铁企业对资源的依赖程度较高。公司生产所需的主要原燃料包括铁矿石、焦炭等,原燃料成本占营业成本的 50%以上。近几年,我国钢铁生产规模迅速发展,导致钢铁行业所需主要原燃料的供应日趋紧张,市场价格大幅波动。如未来该等原燃料进一步紧张供应,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。如果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

2005 年以来,国家先后出台了《钢铁产业发展政策》、《钢铁产业调整和振兴规划》等多项行业规划。与此配套,相关部门亦相继出台了一系列相关配套政策,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将可能对本公司产生影响。

2、环保政策风险

钢铁生产过程中会产生废水、废气、噪声及固体废弃物等工业污染,对环境会造成一定影响。公司地处武汉市中环线 and 外环线之间,目前武钢股份符合现行



国家环保政策及法律法规的要求，但随着武汉城区的进一步拓展，将可能面临更加严格的排放要求。届时，公司将达到新的环保标准而承担更大的环保责任、支付更多的环保费用，从而对公司的成本与盈利产生影响。

第三节 公司的资信状况

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2011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

中诚信证评肯定了本公司在钢铁行业中的领先地位，以及在生产规模、技术水平、产品结构和融资渠道等方面的优势，同时也关注到经济周期性影响、成本波动风险以及债务期限结构有待改善等因素，其主要观点如下：

1、正面

（1）规模优势

本公司是国内大型上市钢铁企业，2010年公司生产生铁1,579.09万吨，粗钢1,662.24万吨，钢材1,508.04万吨，具备较强的规模优势。加之鄂钢公司合并，公司产能进一步扩大，为未来钢铁主业做大做强奠定了基础。



（2）技术优势

本公司冷轧硅钢产品的品种及性能达到世界一流水平，其取向硅钢、高牌号的无取向硅钢在国内处于领先地位，系我国冷轧硅钢片最齐全、规模最大、技术最先进的生产基地。

（3）产品结构优势

本公司重点发展高端板带材和高效钢材，其“双高”产品比例稳步提升，现已形成以冷轧硅钢片、汽车板、高性能结构用钢三大战略产品及精品长材等为重点的一批名牌产品，品种结构得到明显优化。

（4）融资能力强

本公司股票在上交所挂牌交易，直接融资渠道畅通，且与各商业银行建立了长期稳定的合作关系。截至 2011 年 6 月末，公司获得银行综合授信额度合计 636.70 亿元，其中尚未使用的授信余额为 521.90 亿元，备用流动性较为充裕。

2、关注

（1）经济周期性影响

本公司主营的钢铁产品为大宗基础原材料，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，具有明显周期性特征，受宏观经济环境影响较大。

（2）成本波动风险

长协定价短期化、指数化使得国际铁矿石的供给、价格变动存在较大的不确定性，而本公司铁矿石大部分依赖进口，该种情况为成本控制带来一定的挑战。

（3）债务期限结构有待改善

截至 2011 年 6 月末，公司短期债务已达到 317.46 亿元，长短期债务比也由 2008 年末的 0.78 倍升至 2011 年 6 月末的 12.98 倍，债务期限结构仍需进一步调整。

（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，中诚信证评将在本次



债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内,持续关注本公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素,以对本次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,中诚信证评将于本公司及武钢集团年度报告公布后一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,如本公司、武钢集团发生可能影响本次债券信用等级的重大事件,将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。

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)和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)公告。

三、公司资信情况

(一) 获得主要贷款银行的授信情况

截至 2011 年 6 月 30 日,各大商业银行共给予公司 636.70 亿元的综合授信额度,其中尚未使用授信额度为 521.90 亿元。

(二) 最近三年及一期与主要客户发生业务往来时,是否有严重违约现象

最近三年及一期,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) 最近三年及一期发行的公司债券以及偿还情况

最近三年及一期,公司未发行公司债券。

(四) 本次发行后的累计债券余额

截至 2011 年 6 月 30 日,本公司累计发行债券余额为 75 亿元,本次发行完成后公司的累计公司债券余额不超过 147 亿元,占 2011 年 6 月 30 日合并报表所有者权益合计数的 39.12%,未超过 40%。

(五) 主要财务指标

财务指标	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率(倍)	0.393	0.393	0.309	0.434



速动比率（倍）	0.152	0.141	0.145	0.164
资产负债率（%）	55.90	62.91	62.81	61.73
利息保障倍数（倍）	3.87	3.25	2.88	9.18
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注：以上数据均为母公司口径

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

第四节 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不可撤销连带责任保证担保。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。武钢集团于 2011 年 9 月 20 日与本公司签订了《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

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）2010 年主要财务情况

单位：亿元

项 目	2010 年 12 月 31 日 / 2010 年度
资产总计	2,038.27
负债合计	1,325.10
所有者权益合计	713.17
营业总收入	1,906.91
净利润	27.27

注：以上数据为合并口径，已经审计



2010 年主要财务指标如下：

项 目	2010 年 12 月 31 日 / 2010 年度
资产负债率	65.01%
流动比率（倍）	0.62
速动比率（倍）	0.34
净资产收益率	3.82%

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。2011 年 7 月，为发行武汉钢铁（集团）公司 2011 年度第二期短期融资券，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【2011】595 号）。

（四）担保情况

截至 2010 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（亿元）	占 2010 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	120.76	16.93%
对集团公司外部企业提供担保	0.60	0.08%
合 计	121.36	17.01%

注：以上数据为合并口径，已经审计。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 07 武钢债（75 亿元）提供的担保

（五）偿债能力分析

武钢集团规模优势明显、财务政策稳健、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。2010 年武钢集团营业总收入 1,906.91 亿元、净利润 27.27 亿元；2010 年末，其资产总额和所有者权益合计分别达到 2,038.27 亿元、713.17 亿元。

武钢集团财务运作稳健，尽管 2010 年末负债规模较年初有所增长，但 2010 年末流动比率和速动比率均较年初有所增强，显示其短期偿债能力保持稳定。长期来看，基于生产规模和产品竞争力的竞争优势将使其能继续保持稳健经营状态。

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 2011 年 6 月末，武钢集团获得主要合作银行的授信额度为 1,966.32 亿元，其中 1,458.94 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

2011 年 9 月 20 日，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

武钢股份本次拟发行的不超过人民币 72 亿元（含 72 亿元）的公司债券，实际发行总额以中国证监会核准发行并实际发行的公司债券为准。

（二）保证期间

如本次债券一次发行，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六个月止。

或者，如本次债券分期发行，担保人就各期债券承担连带保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的发行首日至各期债券期限届满后六个月止。

（三）担保方式

本担保函担保的方式为全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（四）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。



（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。

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

第五节 偿债计划及其他保障措施

本次公司债券发行后，公司将根据债务结构情况加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

1、本次债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2012 年 3 月 2 日。

2、本次债券的利息自起息日起每年支付一次。本次债券的付息日为 2013 年至 2015 年每年的 3 月 2 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、最后一期利息随本金一起支付。本次债券的本金及最后一期利息兑付日为 2015 年 3 月 2 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办理，并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。

二、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。2011 年 1—6 月、2010 年、2009 年和 2008 年，母公司营业收入分别为 4,471,947.14 万元、7,765,184.69 万元、5,476,697.11 万元和 7,603,914.38 万元；母公司净利润分别为 94,110.52 万元、154,223.45 万元、120,847.01 万元和 512,056.78 万元；母公司经营活动现金流入的总量分别为 85,977.42 万元、573,540.52 万元、787,296.95 万元和 860,850.36 万元。未来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。



三、备用应急偿债措施

（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授信额度。截至 2011 年 6 月 30 日，各商业银行共给予公司 636.70 亿元的综合授信额度，其中尚未使用授信额度为 521.90 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 2011 年 6 月 30 日，母公司流动资产合计 1,711,041.38 万元，必要时可考虑通过变现流动性资产来补充偿债资金。

四、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

公司将指定证券事务代表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

根据本公司第五届董事会第十六次会议及 2010 年年度股东大会决议，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。

五、违约责任及解决措施

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。具体情况请参见本募集说明书第七节相关内容。

第六节 债券持有人会议

为保证本次债券持有人的合法权益，本公司根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》的有关规定，制定了《债券持有人会议规则》。

投资者认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。债券持有人会议决议对全体本次债券持有人具有同等的效力和约束力。

本节仅列示了本次债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》全文。《债券持有人会议规则》的全文置备于本公司办公场所。

一、债券持有人行使权利的形式

对于《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，本次债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；对于其他事项，本次债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集、召开，并对《债券持有人会议规则》所规定的债券持有人会议职权范围内的事项进行审议和表决。

二、《债券持有人会议规则》的主要内容

（一）债券持有人会议的职权

债券持有人会议依据相关法律、行政法规、本募集说明书及《债券持有人会议规则》的规定，从维护全体债券持有人的整体利益和最大利益的原则出发行使如下职权：

1、就是否同意发行人变更本募集说明书的约定作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本次债券本息、变更本次债券利率；

2、在发行人不能偿还本次未偿还债券本息时，决定是否同意符合《债券持有人会议规则》规定的提案人所提出的解决方案，是否同意委托受托管理人通过



诉讼或其他法律程序强制发行人偿还本次未偿还债券本息，以及是否委托债券受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产等法律程序；

3、在发行人发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、申请或被申请破产时，决定是否委托债券受托管理人代为行使本次债券持有人依据《公司法》、《中华人民共和国企业破产法》及其他相关法律、行政法规规定所享有的权利；

4、决定变更债券受托管理人；

5、决定是否同意发行人与受托管理人就《债券受托管理协议》作出修订或补充；

6、在法律、法规许可的范围内变更或修改《债券持有人会议规则》；

7、当担保人发生重大不利变化，对行使本次未偿还债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

8、发生对本次未偿还债券持有人权益有重大不利影响的情形，需要债券持有人会议作出决议的其他事项；

9、根据法律、行政法规、中国证监会、上证所及《债券持有人会议规则》规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（二）债券持有人会议的召集

1、在本次债券存续期内，发生下列事项之一的，应召集债券持有人会议：

（1）拟变更本募集说明书的约定；

（2）发行人不能按期支付本次未偿还债券的本息；

（3）发行人发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、申请或被申请破产的情形；

（4）担保人发生影响履行担保责任能力或影响其提供担保能力的其他重大变化，包括不限于担保人发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、解散或申请破产；担保人发生或预计发生超过上一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失；担保人发生标的金额超过上一会计



年度经审计的净资产 10%以上的重大仲裁或诉讼；担保人拟进行标的金额超过发行人上一年度经审计净资产 10%以上的重大债务重组；

(5) 拟变更债券受托管理人；

(6) 发行人与债券受托管理人拟修改《债券受托管理协议》或达成相关补充协议；

(7) 发行人书面提议召开债券持有人会议；

(8) 债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

(9) 担保人书面提议召开债券持有人会议；

(10) 单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本次未偿还债券本金总额的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；

(11) 发生其他对本次未偿还债券持有人权益有重大影响的其他事项。

(12) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

2、债券受托管理人是债券持有人会议的召集人。债券受托管理人应在获悉《债券持有人会议规则》项下所列事项发生之日起 15 日内以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

债券受托管理人在上述规定的期限内未发出召开债券持有人会议通知的，或债券受托管理人未在收到《债券持有人会议规则》项下规定的召开债券持有人会议的书面提议之日起 15 日内发出召开债券持有人会议通知的，发行人、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本次未偿还债券本金总额的债券持有人，均可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。在公告债券持有人会议决议或取消该次会议前，其持有本次未偿还债券的比例不得低于 10%，并应当在发出债券持有人会议通知前申请在上述期间锁定其持有的本次未偿还债券。

发行人根据上述规定发出债券持有人会议通知的，则发行人为会议召集人，发行人应委派一名熟悉本次债券事务的适当人士担任会议主持人。

单独代表 10%以上有表决权的本次未偿还债券本金总额的债券持有人根据上述规定发出债券持有人会议通知的，则该债券持有人为会议召集人，该召集人



应委派一名熟悉本次债券事务的适当人士担任会议主持人。

合并代表 10%以上有表决权的本次未偿还债券本金总额的债券持有人根据上述规定发出债券持有人会议通知的，则该等债券持有人应共同推举一名债券持有人为会议召集人，该召集人应委派一名熟悉本次债券事务的适当人士担任会议主持人。

3、本次未偿还债券持有人会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

（三）债券持有人会议的通知

1、债券持有人会议通知应至少于会议召开 15 日前由发行人在中国证监会信息披露指定的媒体及上海证券交易所网站以公告方式通知债券持有人。

2、债券持有人会议的通知应包括以下内容：

（1）会议的日期、地点和方式；

（2）会议主持及会议拟审议的事项；

（3）以明显的文字说明：全体本次未偿还债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决（《债券持有人会议规则》项下规定的债券持有人及其委托的代理人不享有表决权），该债券持有人的代理人不必是债券持有人；

（4）有权出席债券持有人会议的债权登记日；

（5）代理本次未偿还债券持有人出席会议之代理人的授权委托书的内容要求（包括但不限于代理人身份、代理权限和代理有效期限等）、送达时间和地点；

（6）召集人及会务常设联系人姓名，电话号码。

3、债券持有人会议的债权登记日不得早于债券持有人会议召开日期之前 10 日，并不得晚于债券持有人会议召开日期之前 3 日。于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的持有本次未偿还债券的投资者，有权出席该次债券持有人会议。



4、债券持有人会议拟审议的事项应属于债券持有人会议的职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规、《试点办法》和《债券持有人会议规则》的有关规定。

5、召开债券持有人会议的地点原则上应在武汉市区内。会议场所由本次债券发行人提供并承担相应的场租费用（若有）。

本次未偿还债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用、交通费用等，均由本次未偿还债券持有人自行承担。

6、发行人、债券受托管理人、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本次未偿还债券本金总额的债券持有人及其他重要关联方（下称“提案人”）若需向债券持有人会议临时增加议案，提案人应不迟于债券持有人会议召开 10 日前将内容完整的提案提交给会议召集人，会议召集人应在收到提案之日起 5 日内将提案以公告方式通知本次债券持有人，并在公告中披露包括不限于临时提案人姓名或名称、持有本次未偿还债券的本金总额、持有本次未偿还债券表决权的比例及新增提案的内容等。提案人应当保证提案内容符合法律、行政法规、《试点办法》及《债券持有人会议规则》的规定。

7、债券持有人会议通知公告后，若无正当理由，债券持有人会议不得延期或取消。一旦出现需要延期或取消的情形，召集人应在原定召开日前至少 5 日公告并说明原因。

（四）债券持有人会议的出席

1、除法律、行政法规、《试点办法》及《债券持有人会议规则》另有规定外，在债权登记日登记在册的本次债券持有人均有权出席或者委派代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。

2、本次未偿还债券持有人若为自然人、且亲自出席会议的，应出示本人身份证件或其他能够表明其身份的有效证件或证明、本次未偿还债券相关的证券账户卡；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人有效身份证件、授权委托书、本次未偿还债券相关的证券账户卡。

本次未偿还债券持有人若为机构投资者，应由其法定代表人（或负责人，下同）或者法定代表人委托的代理人出席会议。法定代表人出席会议的，应出示本



人身份证、能证明其具有法定代表人资格的有效证明和本次未偿还债券相关的证券账户卡；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证、机构投资者的法定代表人依法出具的书面授权委托书和本次未偿还债券相关的证券账户卡。

3、本次未偿还债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

（1）代理人的姓名；

（2）是否具有表决权；

（3）分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

（4）对可能纳入债券持有人会议议程的临时提案是否有表决权，如果有表决权应行使何种表决权的具体指示；

（5）委托书签发日期和有效期限；

（6）委托人签名或盖章。委托人为机构投资者的，应加盖机构投资者的公章。

4、出席债券持有人会议人员的签名册由本次债券受托管理人负责制作。签名册应载明参加会议的人员姓名（或机构名称）、身份证号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额、张数及占表决权比例、相关证券账户卡号码、委托机构名称等事项。

5、下列机构或人员可以参加债券持有人会议并发表意见，但没有表决权，并且其代表的本次未偿还债券本金总额、张数及占表决权比例不计入出席债券持有人会议出席的本金总额、张数及占表决权比例：

（1）发行人；

（2）发行人的关联方。

（五）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议须经持有本次未偿还债券本金总额过半数表决权的债券持有人（包括债券持有人代理人）出席方可召开。



2、除《债券持有人会议规则》项下另有规定外，债券受托管理人应委派本次债券事务联系人或其他熟悉本次债券发行事务的适当人士担任债券持有人会议的主持人。

召开债券持有人会议时，由于会议召集人未委派会议主持人主持会议或会议主持人违反《债券持有人会议规则》致使会议无法继续进行的，则由出席会议单独和/或合计代表 50%以上有表决权的本次未偿还债券本金总额的债券持有人，共同推举一人担任会议主持人。如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应由出席该次会议的持有代表本次未偿还债券表决权最多的债券持有人（包括债券持有人的代理人）担任会议主持人并主持会议。

3、会议开始时应由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，表决结果经律师见证后，由会议主持人当场宣读。

4、更换债券受托管理人应遵循以下程序：

（1）由发行人、单独和/或合计代表 10%以上有表决权的本次未偿还债券本金总额的债券持有人提名候选债券受托管理人；

（2）债券持有人会议对更换债券受托管理人的议案进行表决，形成有效决议；

（3）由发行人在债券持有人会议作出更换债券受托管理人决议之日起 5 个工作日内以公告方式通知全体本次债券持有人。

5、自债券持有人会议作出更换债券受托管理人的决议之日起，原任债券受托管理人依据《债券受托管理协议》享有的权利和承担的义务解除，由继任债券受托管理人按《债券受托管理协议》的约定行使债券受托管理人的权利、履行债券受托管理人的义务。

（六）债券持有人会议的表决与决议

1、债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。本次未偿还债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示同意、反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表



决权所对应的表决结果应记为“弃权”。

2、除《债券持有人会议规则》项下另有规定外，本次债券持有人每持有一张本次债券（面值为人民币 100 元），即享有一份表决权。

3、公告的债券持有人会议通知载明的各项拟审议提案应当分开审议、逐项表决。除因不可抗力导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

4、债券持有人会议不得就会议通知未载明或未按《债券持有人会议规则》公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更。任何对拟审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

5、债券持有人会议审议的事项，须经代表本次未偿还债券过半数表决权的债券持有人（或债券持有人的代理人）同意方为有效。

6、除涉及发行人商业秘密不能在债券持有人会议上公开的事项或根据上市公司信息披露规则不得提前披露的事项外，出席会议的发行人证券事务代表应当对本次未偿还债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

7、债券持有人会议对拟审议事项进行表决时，应由监票人负责计票、监票，律师负责见证表决过程。

8、每次债券持有人会议之监票人为两人，由会议主持人从出席会议的本次未偿还债券持有人中推举，监票人代表当场公布表决结果。与拟审议事项有关联关系的本次未偿还债券持有人及其代理人，或与发行人有关联关系的本次未偿还债券持有人及其代理人不得担任监票人。

9、会议主持人根据表决结果及《债券持有人会议规则》项下的规定，决定债券持有人会议的决议是否通过，并应当在会上宣布。决议的表决结果应载入会议记录。

10、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的本次债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要



求重新点票，会议主持人应当即时点票。

11、债券持有人会议应有会议记录。会议记录应记载以下内容：

(1) 出席会议的债券持有人所持有的本次未偿还债券本金总额、张数，占发行人本次未偿还债券本金总额的比例；

(2) 召开会议的日期、具体时间、地点；

(3) 会议主持人姓名、会议议程；

(4) 各发言人对每个审议事项的发言要点；

(5) 每一表决事项的表决结果；

(6) 本次未偿还债券持有人的质询意见、建议及发行人证券事务代表的答复或说明等内容；

(7) 债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容；

(8) 法律、行政法规、中国证监会有关行政规章或规范性文件规定应当载入会议记录的其他内容。

12、债券持有人会议记录由会议主持人、监票人及记录员签名，连同表决票、出席会议人员的签名册、代理人的授权委托书、律师出具的法律意见书等会议文件一并由债券受托管理人保管，保管期限至本次未偿还债券存续期限届满5年之日止。法律、行政法规和中国证监会行政规章或规范性文件对前述保管期限另有规定的从其规定。

13、债券持有人会议作出决议后3个工作日内，发行人将通过中国证监会信息披露指定的媒体及上海证券交易所网站以公告形式通知全体债券持有人，并由债券受托管理人督促债券持有人会议决议的具体落实。

(七) 债券持有人会议决议的效力

1、债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中涉及须经相关监管部门批准的事项，经相关监管部门批准后方可生效。

2、除非另有明确约定，债券持有人会议的有效决议自作出之日起生效，对决议生效之日登记在册的本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会



议、放弃投票权或明示反对意见的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次未偿还债券的持有人）具有同等的效力和约束力。

3、在发行人股东大会、董事会或其经营班子依发行人章程规定，作出接受债券持有人会议决议的有效决议或决定之前，债券持有人会议决议对发行人不具有法律约束力。但债券持有人会议作出的更换债券受托管理人的决议及债券持有人会议就同意或不同意发行人提出的议案所作出的决议除外。

4、在本次未偿还债券的其他主体依其章程规定，作出接受债券持有人会议决议的有效决议或决定之前，债券持有人会议决议对该主体不具有法律约束力。但债券持有人会议作出的更换债券受托管理人的决议及债券持有人会议通过的由该主体提出的议案除外。

5、对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议又无法协调的，有关当事人可以向人民法院提起诉讼。

第七节 债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《合同法》以及《试点办法》等有关法律法规和部门规章的规定，本公司聘请广发证券作为本次债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

投资者认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意广发证券股份有限公司作为本次债券的债券受托管理人，且视作同意本公司与债券受托管理人签署的本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本节仅列示了本次债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。《债券受托管理协议》的全文置备于本公司与债券受托管理人的办公场所。

一、债券受托管理人聘任及受托管理协议签订情况

（一）债券受托管理人的名称及基本情况

名称：广发证券股份有限公司

住所：广东省广州市天河区天河北路 183—187 号大都会广场 43 楼（4301—4316 房）

联系地址：广东省广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 19 楼

法定代表人：林治海

联系人：王晶、刘林东

电话：020—87555888

传真：020—87557566

邮政编码：510075

（二）债券受托管理协议签订情况

2011 年 9 月 20 日，本公司与广发证券签订了《债券受托管理协议》。



（三）债券受托管理人与发行人的利害关系

除与本公司签订《债券受托管理协议》以及作为本次债券发行的保荐机构（主承销商）之外，广发证券与本公司不存在可能影响其公正履行本次债券受托管理职责的利害关系。

二、《债券受托管理协议》的主要内容

（一）债券受托管理事项

根据中国法律、行政法规、本募集说明书和《债券受托管理协议》的约定以及债券持有人会议的授权，债券受托管理人作为本次债券全体债券持有人的代理人处理本次债券的相关事务，维护债券持有人的利益。

（二）发行人的权利、职责和义务

1、发行人依据法律、法规、本募集说明书和《债券持有人会议规则》的规定享有各项权利、承担各项义务，按期支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当履行《债券持有人会议规则》项下发行人应当履行的各项职责和义务。

3、在本次债券存续期限内，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。

4、在债券持有人会议选聘新债券受托管理人的情况下，发行人应该配合债券受托管理人及新债券受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

5、发行人应当指定证券事务代表负责参与本次债券相关的事务，并确保与债券受托管理人在正常工作时间能够有效沟通。

6、发行人在债券持有人会议公告明确的债权登记日之下一工作日，负责从证券登记结算机构取得该债权登记日交易结束时持有本次债券的债券持有人



名册，并将该名册提供给债券受托管理人，并承担相应费用。

7、如果发行人发生以下任何事件，发行人应及时通知债券受托管理人：

(1) 拟变更本募集说明书的约定；

(2) 发行人按照本募集说明书已经根据发行人与登记托管机构的约定将到期的本次债券利息和/或本金足额划入登记托管机构指定的账户；

(3) 发行人未按照本募集说明书的规定按时、足额支付本次债券的利息和/或本金；或预计不能按照本募集说明书的规定按时、足额支付本次债券的利息和/或本金；

(4) 发行人拟变更债券受托管理人；

(5) 发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失；

(6) 发行人发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、申请或被申请破产的情形；

(7) 发行人发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大仲裁或诉讼；

(8) 发行人拟进行超过前一会计年度经审计的净资产 10%金额的重大债务重组；

(9) 本次债券被暂停交易；

(10) 本次债券担保人发生影响其履行担保项下责任能力或影响其提供担保能力的其他重大变化；

(11) 法律、行政法规及中国证券监督管理委员会规定的其他情形。

8、本次债券到期之前，如担保人发生分立、合并，分立、合并之后的存续公司，仍应履行相应的担保责任；若因担保人分立、合并事项导致本次债券信用评级下降的，发行人应在一定期限内提供新的担保。发行人不提供新的担保时，经债券持有人会议表决通过，本次债券持有人及本次债券受托管理人有权要求发



行人、担保人提前兑付债券本息。

9、发行人应按期向受托管理人支付债券受托管理报酬。

10、发行人应在本次债券发行前将发行人履行《债券受托管理协议》项下义务所必需的有关文件交付给债券受托管理人，有关文件包括不限于担保人为本次债券出具的担保函、担保协议。

（三）债券受托管理人的权利、职责和义务

1、受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得受托管理报酬。

2、受托管理人应持续关注发行人和担保人的资信状况，出现可能影响本次债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

3、受托管理人根据《债券持有人会议规则》召集召开债券持有人会议的，其召集、通知、召开、决议等公告均由发行人通过中国证监会信息披露指定的媒体及上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）进行公告，并由发行人承担相应公告费用。

4、受托管理人应作为本次债券全体债券持有人的代理人，为全体债券持有人的利益，勤勉处理本次债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务及其他相关事务。

5、发行人不能偿还债务时，受托管理人应要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施。

6、本次债券的担保人发生分立、合并等足以影响其履行本次债券的担保责任的重大事项时，债券受托管理人应向发行人发出书面通知要求发行人追加担保，或债券受托管理人按照本次债券持有人会议决议的授权依法申请法定机关采取财产保全措施，发行人同意承担因采取财产保全而发生的法律费用。

7、发行人不能偿还债务时，受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与发行人重组、重整、和解或者破产清算的法律程序。



8、受托管理人无论在何种情况下与发行人签署涉及放弃本次债券持有人实质性利益的合同、会议纪要、备忘录等任何法律文件，均必须事先取得债券持有人会议的授权和同意。

9、受托管理人应按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下受托管理人的职责和义务。

10、受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人、担保人及本次债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，督促发行人、担保人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

11、受托管理人应当为本次债券持有人的最大利益行事，不得与本次债券持有人存在利益冲突，不得利用作为受托管理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取利益。

12、受托管理人应按照中国证监会的有关规定及《债券受托管理协议》的规定向本次债券持有人出具债券受托管理事务报告。

13、在债券持有人会议作出变更受托管理人的决议之日起 15 个工作日内，受托管理人应该向新受托管理人移交工作及有关文件档案。

14、受托管理人不得将其在《债券受托管理协议》项下的职责和义务委托给第三方履行。

15、受托管理人应制订债券受托管理业务内部操作规则，规定受托管理人行使权利、履行义务的方式、程序。

16、受托管理人应指派专人负责对发行人涉及本次债券持有人权益的行为进行监督。

17、受托管理人应指派专人负责对担保人的担保能力进行持续关注。

18、债券受托管理人担任《债券受托管理协议》项下的债券受托管理人不妨碍：



- (1) 债券受托管理人在证券交易所买卖本次债券和发行人发行的其它证券；
- (2) 债券受托管理人为发行人的其它项目担任发行人的财务顾问；
- (3) 债券受托管理人为发行人发行其它证券担任保荐机构和/或承销商。

19、受托管理人应遵守《债券受托管理协议》、本募集说明书以及中国证监会规定的受托管理人应当履行的其他义务。

(四) 受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。

2、受托管理人应该在发行人公告年度报告之日起 3 个月内出具债券受托管理事务年度报告，年度报告应包括下列内容：

- (1) 发行人的经营状况、资产状况；
- (2) 发行人募集资金使用情况；
- (3) 债券持有人会议召开的情况；
- (4) 本次债券本息偿付情况；
- (5) 本次债券跟踪评级情况；
- (6) 发行人证券事务代表的变动情况；
- (7) 担保人的资信状况以及可能影响担保人履行担保责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件；
- (8) 受托管理人认为需要向本次债券持有人通告的其他情况。

3、以下情况发生，受托管理人应当以公告方式向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告：

- (1) 发行人未按本募集说明书的规定及发行人与登记托管机构的约定将到期的本次债券利息和/或本金划入登记托管机构指定的账户时，受托管理人应在



该情形出现之日起的两个工作日内如实报告本次债券持有人；

(2) 发行人出现《债券持有人会议规则》项下规定的情形时，受托管理人应当及时书面提示发行人，报告本次债券持有人，并依法召集债券持有人会议；

(3) 出现对本次债券持有人利益有重大实质性影响的其他情形。

4、为出具受托管理事务报告之目的，发行人应及时、准确、完整的提供债券受托管理人所需的相关信息、文件。债券受托管理人对上述信息、文件仅做形式审查，对其内容的真实、准确和完整性不承担任何责任。

5、在本次债券存续期间，受托管理事务报告应置备于发行人及债券受托管理人处，本次债券持有人有权随时查阅。同时，发行人通过中国证监会信息披露指定的媒体及上海证券交易所网站将上述债券受托管理事务年度报告及临时报告予以公布备查，并由发行人承担相应公告费用。投资者可以通过中国证监会信息披露指定的媒体及上海证券交易所网站查询上述债券受托管理事务年度报告及临时报告。

(五) 受托管理的期限和报酬

1、《债券受托管理协议》的有效期限为本募集说明书公告之日起至本次债券所有相关债权债务完结时止，如果其间出现《债券受托管理协议》规定的情形，发生受托管理人变更，则自本次债券持有人会议作出变更受托管理人决议之日起止。

2、债券受托管理事务报酬包含在本次公司债券承销保荐费用中，由乙方从甲方本次公司债券发行募集资金总额中一次性予以抵扣。

(六) 违约责任

1、如果《债券受托管理协议》任何一方未按《债券受托管理协议》的规定履行义务，应当依法承担违约责任。

2、《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、行政法规、本募集说明书及《债券受托管理协议》之规定追究违约方的违约责任。



3、如果发行人存在如下违约事件：

- (1) 在本次债券到期、加速清偿或回购时，发行人未能偿付到期应付本金；
- (2) 发行人未能偿付本次债券的到期利息，且该违约持续超过 30 天仍未解除；
- (3) 发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的相关规定将实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并代表 10%以上有表决权的本次债券持有人书面通知，该违约行为持续 30 个连续工作日仍未解除；
- (4) 发行人丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；
- (5) 在本次债券存续期间内，本次债券的担保人发生解散、注销、吊销、停业且发行人未能在该等情形发生之日起 10 个工作日内提供债券受托管理人认可的新担保人，以及其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

4、若发生《债券受托管理协议》项下约定的违约事件且一直持续，受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息，或强制发行人履行《债券受托管理协议》或本次债券项下的义务。其中本次债券未能偿付本金或应付利息且一直持续的，受托管理人可根据债券持有人会议决议的指示，要求发行人根据逾期天数按逾期利率向本次债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次债券票面利率上浮 50%。

5、若受托管理人根据《债券受托管理协议》并按照相关法律法规之要求，为本次债券管理之目的，从事任何行为（包括不作为），而该行为导致任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、合理支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），发行人应负责赔偿并使其免受损害。但若该行为因受托管理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》、违反相关法律法规而造成，不在赔偿之列。发行人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效。

若因受托管理人的过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》而导致发行人产生任何诉讼、权利要求、政府调查、损害、支出和费用（包括合



理的律师费用及执行费用), 受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。受托管理人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效。

(七) 变更债券受托管理人的条件和程序

1、下列情况发生时变更受托管理人:

(1) 受托管理人不能按《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管理义务;

(2) 受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产;

(3) 受托管理人不再具备任职资格;

(4) 债券持有人会议通过决议变更受托管理人。

2、新任受托管理人必须符合下列条件:

(1) 新任受托管理人符合中国证监会的有关规定;

(2) 新任受托管理人已经披露与债券发行人的利害关系;

(3) 新任受托管理人与本次债券持有人不存在利益冲突。

3、单独和/或合并代表 10%以上有表决权的本次债券的债券持有人要求变更受托管理人的, 受托管理人应召集债券持有人会议审议解除其受托管理人职责并聘请新的受托管理人, 变更受托管理人的决议须经代表本次债券过半数表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。发行人和受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和《债券受托管理协议》的规定完成与变更受托管理人有关的全部工作。

4、自债券持有人会议作出变更受托管理人决议之日起, 原受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务终止, 《债券受托管理协议》约定的受托管理人的权利和义务由新任受托管理人享有和承担, 但新任受托管理人对原任受托管理人的违约行为不承担任何责任。



5、债券受托管理人可在任何时间辞任，但应至少提前 90 天书面通知发行人及全体债券持有人。



第八节 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 2011 年 6 月 30 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

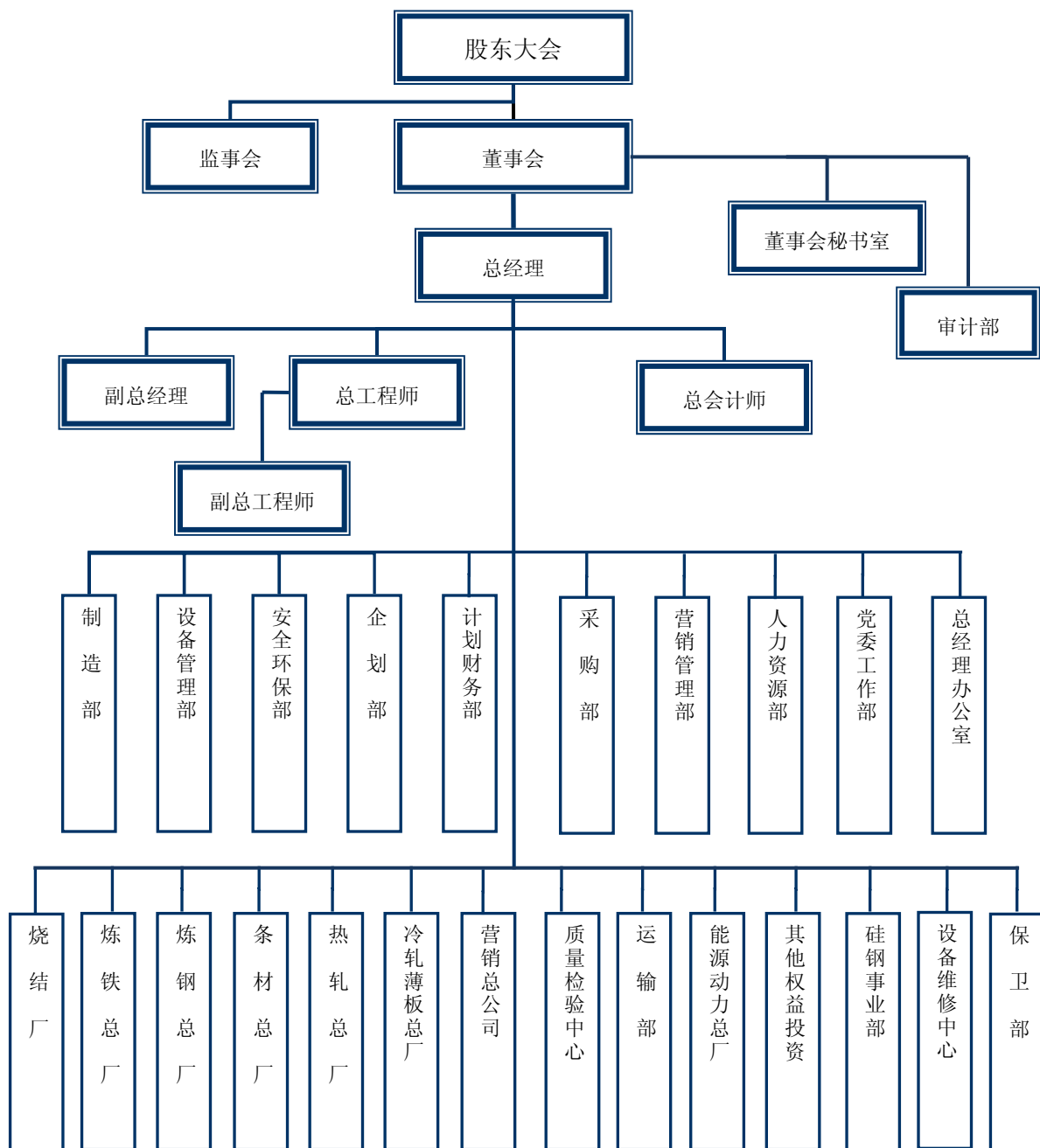
截至 2011 年 6 月 30 日，本公司前十名股东持股情况如下：

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	6,593,628,361	65.32
2、深圳吉富创业投资股份有限公司	流通 A 股	96,513,951	0.96
3、张文敏	流通 A 股	26,843,314	0.27
4、嘉实沪深 300 指数证券投资基金	流通 A 股	21,269,820	0.21
5、上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	流通 A 股	18,058,780	0.18
6、宁波奥克斯置业有限公司	流通 A 股	17,336,101	0.17
7、中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	流通 A 股	17,100,000	0.17
8、华夏沪深 300 指数证券投资基金	流通 A 股	14,640,000	0.15
9、嘉实中证锐联基本面 50 指数证券投资基金(LOF)	流通 A 股	13,682,448	0.14
10、易方达价值精选股票型证券投资基金	流通 A 股	11,009,927	0.11

三、公司组织结构和权益投资情况

（一）公司组织结构

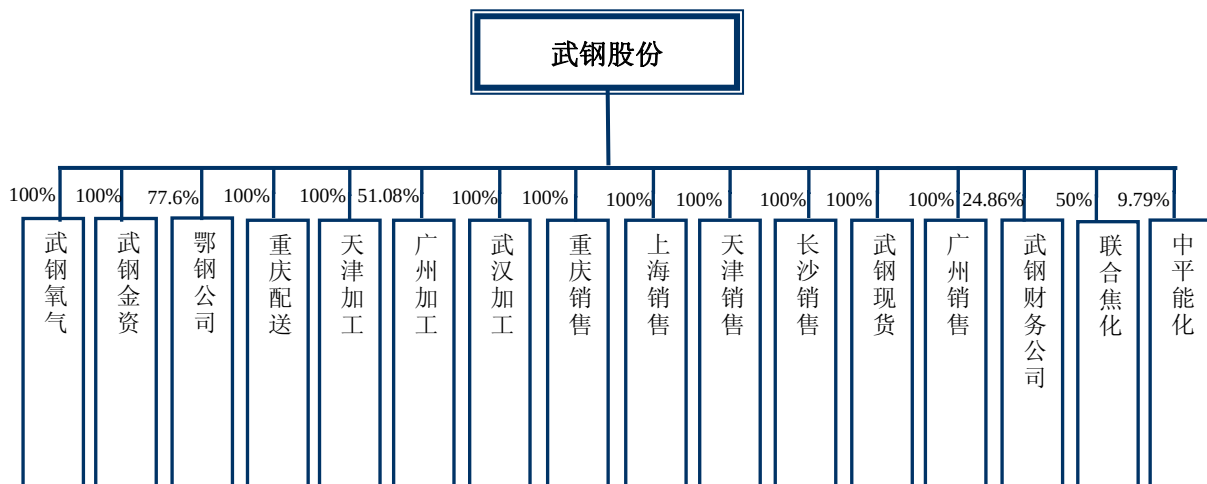
公司建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时公司建立了与生产经营相适应的组织职能机构，保障了公司的运营效率。截至本募集说明书签署之日，公司的组织结构如图所示：



（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

截至 2011 年 6 月 30 日，公司对其他企业的重要权益投资情况如下图所示：



2、公司主要对外投资情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司主要对外投资情况如下表所示

企业名称	注册地	成立时间	法定代表人	注册资本 (元)	所占权益 比例(%)	主要业务
武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	鄂州市	1998 年 7 月 15 日	邓崎琳	4,998,000,000.00	77.60	钢铁冶炼
武汉钢铁集团氧气有限责任公司	武汉市	1998 年 8 月 14 日	熊贤信	1,861,940,600.00	100.00	生产及销售工业气体等
武汉钢铁集团金属资源有限责任公司	武汉市	1998 年 8 月 28 日	汪平刚	118,259,400.00	100.00	废钢加工和二次资源回收
重庆武钢钢材配送有限公司	重庆市	2006 年 4 月 11 日	赵昌旭	67,000,000	100.00	钢材加工配送
天津武钢钢材加工有限公司	天津市	2006 年 8 月 2 日	赵昌旭	100,000,000	100.00	钢材加工配送
武钢（广州）钢材加工有限公司	广州市	2006 年 6 月 19 日	赵昌旭	\$20,000,000	51.08	钢材加工配送
武汉武钢钢材加工有限公司	武汉市	2007 年 3 月 20 日	赵昌旭	173,500,000	100.00	钢材加工配送
重庆武钢西南销售有限公司	重庆市	2007 年 11 月 6 日	李 明	30,000,000	100.00	钢铁贸易
上海武钢华东销售有限公司	上海市	2007 年 10 月 16 日	郭海安	30,000,000	100.00	钢铁贸易



天津武钢华北销售有限公司	天津市	2007 年 9 月 26 日	徐劲松	30,000,000	100.00	钢铁贸易
长沙武钢华中销售有限公司	长沙市	2007 年 10 月 11 日	张国学	30,000,000	100.00	钢铁贸易
武汉武钢现货贸易有限公司	武汉市	2007 年 9 月 29 日	刘守华	30,000,000	100.00	钢铁贸易
广州武钢华南销售有限公司	广州市	2007 年 11 月 9 日	王少武	30,000,000	100.00	钢铁贸易
武汉平煤武钢联合焦化有限责任公司	武汉市	2008 年 8 月 28 日	黄 辉	1,800,000,000.00	50.00	焦炭等产品的 生产与销售
中国平煤神马能源化工集团有限责任公司	平顶山市	2008 年 12 月 3 日	梁铁山	18,492,720,000.00	9.79	煤炭开采与销 售等
武汉钢铁集团财务有限责任公司	武汉市	1994 年 5 月 11 日	邓崎琳	1,500,000,000.00	24.86	金融

四、控股股东和实际控制人

（一）基本情况

本公司的控股股东和实际控制人为武汉钢铁（集团）公司，是国务院国资委履行国有出资人职责的国有大型企业。目前，武钢集团注册资本为 473,961.00 万元，法定代表人邓崎琳，主营业务包括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；兼营工业技术开发、咨询服务等。

（二）主要资产的规模及分布

截至 2010 年 12 月 31 日，武钢集团（合并报表口径）总资产为 2,038.27 亿元，净资产为 713.17 亿元，归属母公司所有者净资产为 439.87 亿元；2010 年实现营业总收入 1,906.91 亿元，净利润 27.27 亿元，归属母公司所有者的净利润 15.41 亿元。截至 2011 年 6 月 30 日，武钢集团控股子公司 33 家（其中包括 3 家股份公司、1 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



公司、武汉钢电、武钢国贸、昆钢股份、广西钢铁集团等公司。

（三）最近一年母公司财务报表的主要财务数据

截至 2010 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	2010 年 12 月 31 日	项目	2010 年
流动资产	1,944,563.21	营业收入	225,722.21
非流动资产	9,083,561.85	营业利润	-135,719.39
总资产	11,028,125.06	利润总额	-132,126.24
流动负债	5,090,493.40	净利润	-57,580.12
非流动负债	3,086,810.99	经营活动产生的现金流量净额	-221,059.11
总负债	8,177,304.39		
所有者权益	2,850,820.67	现金及现金等价物净增加额	-56,802.89

注：以上数据已经审计

（四）所持有的公司股票被质押的情况

截至 2011 年 6 月 30 日，武钢集团共持有本公司股份 6,593,628,361 股，占公司总股本的 65.32%，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

姓名	职务	性别	年龄	2010 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	59	0	否
王振有	副董事长、党委书记	男	56	0	否
胡望明	董事	男	47	0	否
彭辰	董事、总经理	男	56	0	是
马启龙	董事	男	58	0	否
邹继新	董事	男	43	31.07	否
余新河	董事、副总经理	男	55	29.11	否



孔建益	独立董事	男	49	3.50	否
张龙平	独立董事	男	44	5.00	否
肖微	独立董事	男	50	1.5	否
张吉昌	独立董事	男	47	1.5	否
张铁勋	监事会主席	男	58	0	否
李建民	监事	男	55	0	否
吴声彪	监事	男	48	0	否
杜洪祥	监事	男	53	30.34	否
马江生	监事	男	39	9.24	否
胡邦喜	副总经理	男	48	33.10	否
张文辉	副总经理	男	42	31.39	否
李洪波	副总经理	男	48	36.04	否
应宏	总工程师	男	47	30.48	否
程赣秋	总会计师	男	47	23.25	否
尹晓青	副总工程师	男	55	23.52	否
万毅	董事会秘书	男	38	18.95	否

（二）董事、监事、高级管理人员简历

1、董事

（1）邓崎琳：本公司董事长。1995年3月至2000年3月任武汉钢铁（集团）公司副总经理兼生产部部长，2000年3月至2001年8月任武汉钢铁（集团）公司副总经理、党委常委兼生产部部长，2001年8月至2003年9月任武汉钢铁（集团）公司副总经理、党委常委兼武汉钢铁有限责任公司总经理，2003年9月至2004年11月任武汉钢铁（集团）公司副总经理、党委常委兼武汉钢铁（集团）公司钢铁公司总经理，2004年12月至今任武汉钢铁（集团）公司总经理、党委副书记。公司第一、二、三届董事会董事，2005年3月任公司第三届董事会董事长。公司第四、五、六届董事会董事长。

（2）王振有：本公司副董事长。1975年9月参加工作，历任湖北省计委投资处副处长、工业处处长、对外经济处处长，湖北省计委副主任、党组成员，宜昌市委副书记、市长，黄石市委书记，2008年12月任武汉钢铁（集团）公司党委书记、副总经理。2009年4月至今任武汉钢铁（集团）公司党委书记、副总



经理、武汉钢铁股份有限公司党委书记。公司第五、六届董事会副董事长。

(3) 胡望明：本公司董事。1998年11月至2000年5月任武汉钢铁（集团）公司总经理助理，2000年5月至2005年2月任武汉钢铁（集团）公司副总经理，2005年2月至2006年11月任武汉钢铁（集团）公司副总经理、武汉钢铁股份有限公司党委书记，2006年11月至2008年6月任武汉钢铁（集团）公司党委常委、副总经理、武汉钢铁股份有限公司党委书记，2008年6月任武汉钢铁（集团）公司党委常委、副总经理。公司第四、五、六届董事会董事。

(4) 彭辰：本公司总经理、董事。1998年11月至2000年7月任武钢财务部部长，2000年7月至2001年9月任武汉钢铁（集团）公司总会计师兼财务部部长，2001年9月至2002年2月任武汉钢铁（集团）公司总会计师，2002年2月至2002年9月任武汉钢铁（集团）公司总会计师兼财务委派管理中心主任，2002年9月至2008年6月任武汉钢铁（集团）公司副总经理兼总会计师、财务委派管理中心主任，2008年6月至2010年11月任武汉钢铁（集团）公司副总经理兼总会计师，2010年10月任武汉钢铁（集团）公司党委常委、副总经理兼总会计师，2011年1月任武汉钢铁（集团）公司党委常委、武汉钢铁股份有限公司总经理。公司第二、三、四、五、六届董事会董事。

(5) 马启龙：本公司董事。1996年6月至2001年9月任武汉钢铁（集团）公司工会第一副主席，2001年9月至2003年9月任武汉钢铁有限责任公司工会主席，2003年9月至2004年11月任武汉钢铁（集团）公司钢铁公司工会主席，2004年11月至2005年2月任武汉钢铁股份有限公司党委副书记、工会主席，2005年2月至2006年11月任武汉钢铁（集团）公司工会主席，2006年11月至2008年6月任武汉钢铁（集团）公司党委常委、工会主席，2008年6月至今任武汉钢铁（集团）公司党委常委、工会主席、武汉钢铁股份有限公司工会主席。公司第五、六届董事会董事。

(6) 邹继新：本公司董事。2005年5月至2007年10月任武汉钢铁股份有限公司三炼钢厂副厂长兼总工程师；2007年10月至2008年6月任武汉钢铁股份有限公司炼钢总厂副厂长兼三分厂厂长；2008年6月至2009年6月任武汉钢铁股份有限公司炼钢总厂厂长；2009年6月至2010年3月任武汉钢铁股份有限



公司总经理助理、炼钢总厂厂长。2010年3月至2011年1月任武汉钢铁股份有限公司副总经理兼制造部部长。2010年10月至今任武汉钢铁（集团）公司副总经理。公司第六届董事会董事。

（7）余新河：本公司副总经理、董事。1995年11月至2001年9月任武钢生产部副部长兼废钢处处长，2001年9月至2003年9月任武汉钢铁有限责任公司第一炼钢厂厂长，2003年9月至2004年11月任武汉钢铁（集团）公司钢铁公司第一炼钢厂厂长，2004年11月至2007年5月任武汉钢铁股份有限公司第一炼钢厂厂长，2007年5月至今任武汉钢铁股份有限公司副总经理。公司第五、六届董事会董事。

（8）孔建益：本公司独立董事。教授、博士生导师。曾任武汉科技大学副校长、党委常委，现任武汉科技大学校长。1994年毕业于德国汉堡国防军大学获工学博士学位，1999年，2001年和2003年以客座教授身份赴德国讲学、合作科研和联合指导博士生。德国汉堡国防大学客座教授，武汉欧美同学会常务理事，享受国务院政府特殊津贴。2003年被中央组织部等六部位授予“留学回国人员先进个人”荣誉称号，获“留学回国人员成就奖”，1998年被遴选为湖北省跨世纪学科带头人，1998年获宝钢教育基金优秀教师奖。2006年入选湖北省新世纪高层次人才工程（第一层次）人才，被评为湖北省优秀科技工作者。公司第五、六届董事会独立董事。

（9）张龙平：本公司独立董事。教授、博士生导师。现任中南财经政法大学会计学院院长。1994年毕业于中南财经政法大学获会计学（审计学方向）博士学位，1993年、1995年分别破格晋升副教授、教授。1999年评为博士生导师、博士后流动站合作研究导师。荣获教育部首届“高校青年教师奖”、享受国务院政府特殊津贴专家、湖北省有突出贡献中青年专家、湖北省优秀教师、财政部部属院校首批跨世纪学科带头人、湖北省普通高校跨世纪学科带头人、入选湖北省新世纪高层次人才工程第二层次等称号。公司第五、六届董事会独立董事。

（10）肖微：本公司独立董事。硕士研究生学历。1984年7月北京大学法律系经济法专业本科毕业，1987年7月中国社科院研究生院法学系国际经济法硕士研究生毕业，1996年获得美国哥伦比亚大学法学院法学硕士学位，1987年



7月参加工作，在中国法律事务中心担任律师，1989年起担任北京市君合律师事务所创始合伙人、主任、管理合伙人。公司第五、六届董事会独立董事。

(11) 张吉昌：本公司独立董事。博士研究生学历。吉林工业大学农机设计与制造专业本科毕业，东北财经大学产业经济学专业博士研究生毕业，1985年9月参加工作，历任中国一汽集团大连柴油机厂助理工程师、大连市财政局工业企业财务处副主任科员、大连市国有资产管理局产权处主任科员、大连金生实业有限公司副总经理兼财务总监，现任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。公司第五、六届董事会独立董事。

2、监事

(1) 张铁勋：本公司纪委书记、监事会主席。1968年参加工作，曾先后担任辽宁海城市纪委副书记、监察局局长，中央纪委正局级纪律检查员等多个职务，2007年7月任武汉钢铁（集团）公司党委常委、纪委书记。2008年6月至今任武汉钢铁（集团）公司党委常委、纪委书记、武汉钢铁股份有限公司纪委书记。公司第五、六届监事会主席。

(2) 李建民：本公司监事。1983年7月参加工作，历任武汉钢铁（集团）公司新闻处副处长、党委宣传部部长、武钢有限责任公司第二炼钢厂党委书记、武汉钢铁股份有限公司炼钢总厂党委书记，武汉钢铁（集团）公司组织人事（统战）部部长，现任武汉钢铁（集团）公司人力资源管理总监兼人力资源部部长。公司第六届监事会监事。

(3) 吴声彪：本公司监事。1983年8月参加工作，2002年至2007年5月任武汉钢铁（集团）公司安全环保部部长，2007年5月至今任武汉钢铁（集团）公司审计部部长。公司第五、六届监事会监事。

(4) 杜洪祥，本公司监事。先后担任武汉钢铁（集团）公司炼铁厂党委副书记兼纪委书记，武汉钢铁（集团）公司设备维修中心党委副书记兼纪委书记、工会主席、武汉钢铁集团交通运输有限责任公司党委书记兼纪委书记，武汉钢铁集团耐火材料有限责任公司党委书记，武汉钢铁股份有限公司条材总厂党委书记。现任武汉钢铁股份有限公司炼铁厂党委书记。公司第六届监事会监事。



(5) 马江生，本公司监事。先后担任武汉钢铁股份有限公司第三炼钢厂、炼钢总厂三分厂连铸车间浇钢工、流长、机长、总机长。现任武汉钢铁股份有限公司炼钢总厂三分厂连铸车间总机长。曾获得全国劳模、湖北省劳模、武汉市劳模、武钢劳模、中央企业“十大杰出青年”、中国青年五四奖章、武钢特等劳模、武钢“金牌职工”、武汉市首席技师等多项荣誉称号。公司第六届监事会监事。

3、高级管理人员

(1) 胡邦喜：本公司副总经理。1999年11月至2001年9月任武汉钢铁集团修建有限责任公司经理，2001年9月至2003年9月任武汉钢铁有限责任公司副总经理，2003年9月至2004年11月任武汉钢铁（集团）公司钢铁公司副总经理，2004年11月至今任武汉钢铁股份有限公司副总经理。

(2) 张文辉：本公司副总经理。1991年7月参加工作，历任武汉钢铁股份有限公司二炼钢厂副厂长、第一副厂长，武汉钢铁（集团）公司硅钢管理部部长，国家硅钢技术研究中心常务副主任、武汉钢铁（集团）公司硅钢管理部部长，武汉钢铁股份有限公司生产技术部部长兼总调度长，总经理助理、生产技术部部长兼总调度长，现任武汉钢铁股份有限公司副总经理兼硅钢事业部部长。

(3) 李洪波：本公司副总经理。1983年8月参加工作，历任武汉钢铁集团兴达有限责任公司副经理，武汉钢铁（集团）公司销售公司钢材部负责人、副经理兼钢材部部长、副经理，武钢集团海南有限责任公司第一副经理、经理，武汉钢铁股份有限公司冷轧薄板厂、冷轧薄板总厂厂长，武汉钢铁股份有限公司销售中心主任，总经理助理、销售中心主任，现任武汉钢铁股份有限公司副总经理兼营销管理部部长。

(4) 应宏：本公司总工程师。1997年11月至1998年3月任武钢硅钢片厂总工程师，1998年3月至2004年11月任武汉钢铁股份有限公司副总经理兼冷轧硅钢片厂厂长，2004年11月至2006年8月任武汉钢铁股份有限公司冷轧硅钢片厂厂长，2006年8月至2007年5月任武汉钢铁股份有限公司副总工程师，2007年5月至今任武汉钢铁股份有限公司总工程师。公司第一、二、三届董事会董事。



(5) 程赣秋：本公司总会计师。1998年2月至1998年11月任武钢财务部资本金处副处长，1998年11月至2001年9月任武钢财务部会计处处长，2001年9月至2005年6月任武钢计划财务部副部长兼会计处处长，2005年6月至2007年8月任武汉钢铁集团财务有限责任公司经理，2007年8月至2009年6月任武钢集团昆钢股份有限公司副总经理兼财务总监。2009年6月至2010年5月任武汉钢铁股份有限公司总会计师兼计划财务部部长，2010年5月至今任武汉钢铁股份有限公司总会计师。

(6) 尹晓青：本公司副总工程师。1998年3月至2000年8月任武汉钢铁股份有限公司冷轧薄板厂副厂长，2000年8月至2004年11月任武汉钢铁股份有限公司副总经理兼冷轧薄板厂厂长，2004年11月至2007年5月任武汉钢铁股份有限公司冷轧薄板厂厂长，2007年5月至今任武汉钢铁股份有限公司副总工程师。公司二、三届董事会董事。

(7) 万毅：本公司董事会秘书。1999年3月至2005年11月任武汉钢铁集团财务有限责任公司营业部经理，2005年12月至2007年5月任武汉钢铁集团财务有限责任公司投资部经理，2007年5月至今任武汉钢铁股份有限公司董事会秘书。

(三) 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	总经理、党委副书记
	武汉钢铁集团财务有限责任公司	董事长
	武钢集团昆明钢铁股份有限公司	董事长
	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	董事长
	武港贸易有限公司	董事长
	武钢国际资源开发投资有限公司	董事长
王振有	武汉钢铁（集团）公司	党委书记、副总经理
	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	副董事长
	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
胡望明	武汉钢铁（集团）公司	副总经理
	广西钢铁集团有限公司	董事



彭辰	武汉钢铁集团财务有限责任公司	董事
	浙江舟山武港码头有限责任公司	董事长
	武汉武钢港务外贸码头有限公司	董事长
	太仓武港码头有限责任公司	副董事长
	湖北省联合发展投资有限责任公司	董事
	武钢集团海南有限责任公司	董事长
	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	董事
马启龙	武汉钢铁（集团）公司	工会主席
	武汉钢铁集团财务有限责任公司	董事
	广西钢铁集团有限公司	监事会主席
	北戴河北华园观海酒店有限公司	董事长
孔建益	武汉科技大学	校长
张龙平	中南财经政法大学	会计学院院长
	武汉凯迪电力股份有限公司	独立董事
	湖北能源集团股份有限公司	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
	烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司	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
张铁勋	武汉钢铁（集团）公司	纪委书记
李建民	武汉钢铁（集团）公司	人力资源管理总监、 人力资源部部长
吴声彪	武汉钢铁（集团）公司	审计部部长
	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	监事
	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
	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
	舞阳钢铁有限公司	监事

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产品、热轧板卷、中厚板、大型材、线材等钢材产品的

生产和销售，钢材产品分为 5 大类。其主要用途如下：

1、冷轧产品

冷轧产品主要包含冷轧及涂镀材和冷轧硅钢。

（1）冷轧及涂镀材

主要包括冷轧薄板、镀锌板、镀锡板、彩涂板等。主要用于汽（轿）车、客车制造、机械制造、轻工、交通、家电、建筑、包装、制罐、纺织、电子等行业。

（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制作电机、小型变压器、继电器、电磁开关以及航天、航海精密仪器仪表；冷轧取向硅钢主要用于制作特大型及大中型变压器、节能低噪声变压器、卷绕变压器以及电讯产品。

2、热轧板卷

主要包括石油及天然气管线钢、集装箱用钢、高强度焊接结构钢、高强度工程机械用钢等。主要应用于铁路车辆及汽车制造、建筑与化工行业、船舶制造、集装箱制造、轻工车辆制造、石油及天然气管线制造、发电设备制造、压力容器制造、民用运输管线制造、港口及码头起重设备制造等。

3、中厚板

主要包括高强度结构用钢、高强度耐候桥梁用钢、高性能压力容器钢、高级船用钢等。主要用于球罐、压力容器、大跨度高性能桥梁、码头浮吊、远洋船体、海洋石油平台等产品的制造。

4、大型材

主要包括高速铁路重轨、H 型钢、槽钢、角钢等。主要用于高速铁路建设，大型建筑工程、车辆、电力设施的结构等。

5、线材

主要包括帘线用钢盘条、预应力钢绞线、冷镦钢盘条等。主要用于生产钢帘



线、胶管钢丝、胎圈钢丝、钢丝绳、钢绞线、冷镦紧固件、焊丝等。

（二）公司主要产品的销售收入构成

2008 年—2011 年 6 月，本公司分产品的销售收入结构如下：

产 品	2011 年 1—6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
冷轧产品	1,990,528.86	48.25	3,434,465.17	48.34	2,311,706.89	45.56	3,260,684.06	45.27
热轧板卷	1,458,123.53	35.35	2,449,319.21	34.48	1,651,134.01	32.54	2,697,801.50	37.45
中厚板	181,117.71	4.39	299,453.16	4.21	280,048.78	5.52	445,272.00	6.18
大型材	161,446.73	3.91	383,585.56	5.40	345,111.52	6.80	55,511.45	0.77
线材	179,188.17	4.34	327,150.11	4.60	299,803.50	5.91	391,439.80	5.43
其他产品	154,654.47	3.76	210,648.46	2.97	186,705.57	3.67	352,738.65	4.90
合 计	4,125,059.47	100.00	7,104,621.67	100.00	5,074,510.27	100.00	7,203,447.46	100.00

注：上述数据来源于母公司报表

七、公司所处行业现状及发展趋势

（一）钢铁行业的主要经济特征

1、钢铁行业属于基础性行业，具有较高产业关联度

钢铁行业是国民经济的重要基础产业，是技术、资金、资源、能源密集型行业，作为原材料的生产和加工部门，与上下游产业的联系紧密。钢铁行业在为建筑、机械制造、汽车、造船、家电等下游行业提供基础原材料的同时，对原料、能源和交通运输需求量均较大，因此其与国民经济的其他产业部门关联度较高。

2、钢铁行业属于周期性行业，受经济发展周期影响较大

钢铁行业的周期总体上受国民经济周期的影响，与经济周期总体保持同步。经济周期波动将造成钢铁行业下游领域对钢铁需求产生变动，从而使钢铁行业产生周期性变化。

3、钢铁行业具有较强的规模经济特征

钢铁产品生产是一个连续生产加工过程，具有加工行业普遍存在的规模经济



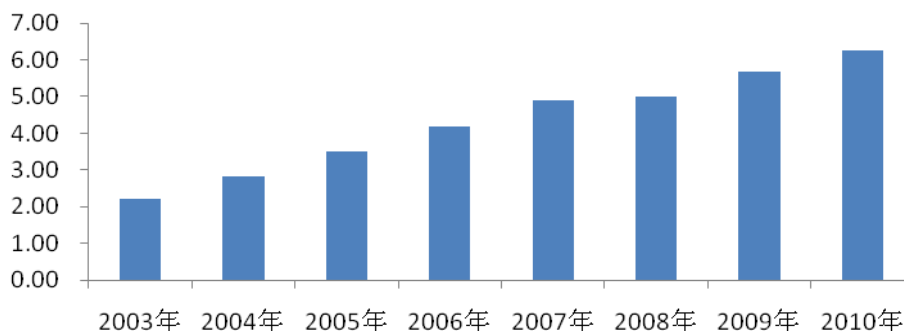
特征。钢铁生产技术装备的大型化、专业化和高效化的趋势，客观上将加速生产规模的集中，从而形成具有较高产业集中度并有利于资源优化配置的产业格局。

（二）我国钢铁行业现状

1、粗钢产量及表观消费量持续增长

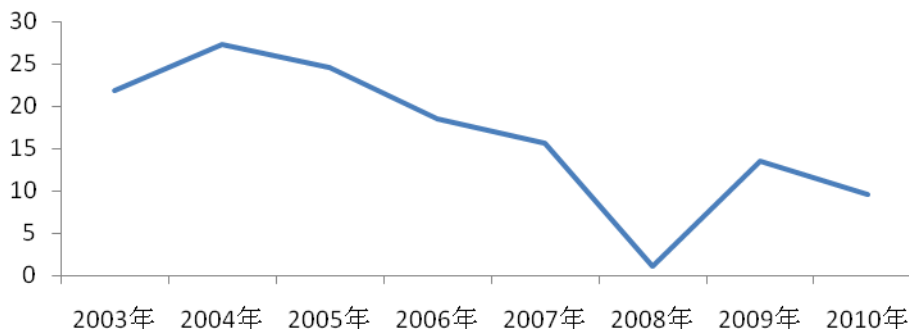
近 10 年来，我国粗钢产量总体保持持续增长，自 2003 年粗钢产量突破 2 亿吨以来，到 2010 年我国全年粗钢产量已经达到 6.27 亿吨，约较 2003 年产量增长 2.8 倍。粗钢产量增长率在 2004 年达到顶峰，其后逐年下降。受 2008 年全球金融危机的影响，全国粗钢产量同比增长率下降至 1.1% 左右。2009 年—2010 年在国家宏观经济刺激计划的拉动下，粗钢产量增幅相比 2008 年出现回升。

2003 年—2010 年我国粗钢产量情况（单位：亿吨）



数据来源：Wind

2003 年—2010 年我国粗钢增长率变化情况



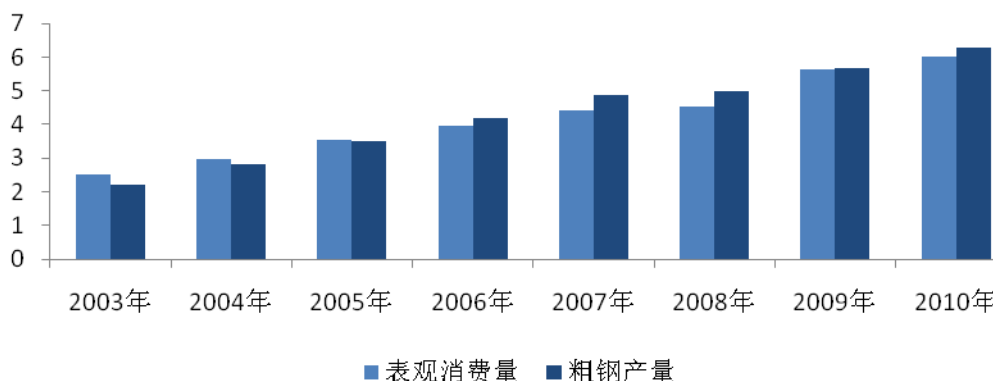
数据来源：Wind

从 2003 年开始，受国内经济高速增长的拉动，我国粗钢表观消费量持续增加，2009 年粗钢表观消费量较 2003 年增长约 2.38 倍。其中，2003 年至 2005 年，国内粗钢表观消费量均大于粗钢产量，呈现钢材净进口格局。从 2006 年开始，



我国粗钢产量超过粗钢表观消费量，呈现钢材净出口格局，2006年至2008年，我国钢材净出口量折合粗钢分别约2,600万吨、4,800万吨和4,600万吨。受全球经济危机导致国际市场需求下降等因素影响，2009年我国钢材净出口量折合粗钢下降到286.72万吨。随着国际市场需求的逐渐恢复，2010年我国钢材净出口量折合粗钢回升至约2,730万吨。

2003年—2010年我国粗钢产量及表观消费量（单位：亿吨）

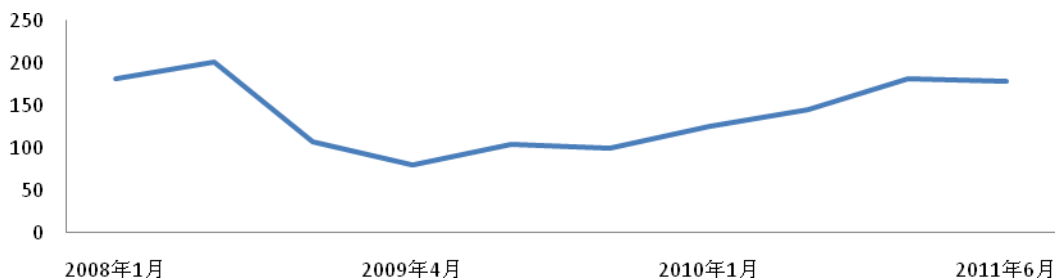


数据来源：Wind 及中钢协

2、钢材价格波动周期缩短

2008年至2011年6月，Myspic指数变动如下图所示：

2008年—2011年6月末Myspic综合指数走势



数据来源：我的钢铁网

钢材价格主要受市场供求关系和生产成本的综合影响。在国内消费需求拉动以及铁矿石等原材料成本推动的影响下，Myspic综合指数从2008年初的182.3点上升至2008年7月的200.06点。受全球经济危机影响，从2008年8月开始，钢材产品需求减少，导致钢材库存大幅增加、钢材价格大幅下降，Myspic综合指数从200.60点下跌至2009年4月的80.06点。随着国家经济刺激计划效果的



显现，钢材产品需求逐渐回暖，钢材价格逐步回升，截至 2011 年 6 月末，钢材综合指数达到 179 点。整体来看，国内钢材产品价格波动较大，且自 2008 年 7 月后呈现波动周期缩短的特征。

3、行业并购重组持续推进

近年来，国家先后出台《钢铁产业发展政策》、《关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》、《钢铁产业调整及振兴规划》等一系列产业发展政策，引导钢铁企业加快联合重组进程。在上述国家产业政策的指导下，国内钢铁企业并购重组持续平稳推进。广西钢铁集团有限公司、广东钢铁集团有限公司、河北钢铁集团有限公司、山东钢铁集团有限公司、辽宁鞍本钢铁集团相继成立，钢铁行业并购重组取得一定进展。根据中钢协的统计，2010 年全行业产粗钢最多的十家钢铁企业集团合计生产粗钢约 3.05 亿吨，占全国粗钢生产总量的 48.43%，比 2009 年提高 3.61 个百分点，全行业产业集中度有所提高。可以预见在国家政策持续引导下，行业的兼并重组进程将继续推进。

综上所述，未来几年随着国家钢铁产业政策的进一步落实，我国钢铁工业的总体实力和国际竞争力将取得进一步提升。我国钢铁行业将逐步走上以大企业集团为主体，强调结构调整和区域布局，重视自主创新能力，大力发展循环经济，以平稳发展为主调的内涵式增长的发展阶段。

八、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在行业中的地位

由于我国钢铁产业的集中度偏低，各钢铁生产企业的市场占有率均不高。公司一直坚持以质量和技术品质获取竞争优势，在取向硅钢、无取向硅钢、钢帘线、管线钢、桥梁钢、工程结构用钢、集装箱用钢、轿车板等高端产品细分市场份额方面一直处于业内领先水平。2002 年以来，本公司的市场占有率一直居于行业前列。

（二）公司的竞争优势

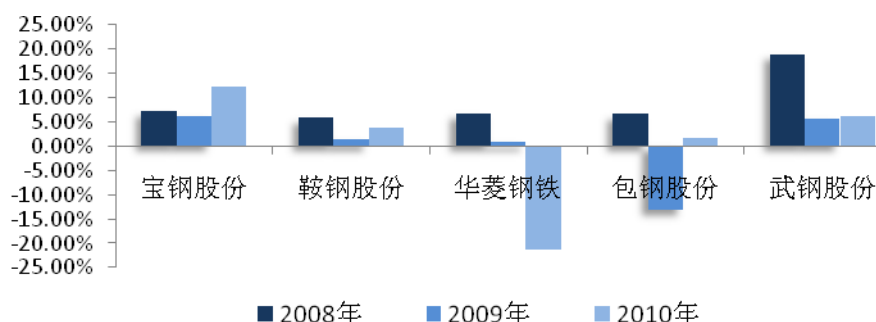
公司经过多年的积累和发展，在产品结构、成本控制、技术水平等方面具备较强的竞争优势，为行业内领先的大型钢铁企业。

1、产品结构优势

目前，公司产品主要为冷轧产品、热轧板卷、中厚板、大型材、线材等 5 大类几百个品种，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，以冷轧硅钢、冷轧及涂镀材、高强度结构钢等为代表的高端产品在行业内具有较强的竞争优势。2011 年上半年，本公司通过收购鄂钢公司，优化了现有中厚板产品的品种结构，进一步增强了市场竞争能力。公司还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。2008 年、2009 年和 2010 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。2008 年至 2010 年，国内可比钢铁上市公司全面摊薄净资产收益率情况如下：

2008 年—2010 年公司与可比钢铁上市公司净资产收益率对比



数据来源：Wind

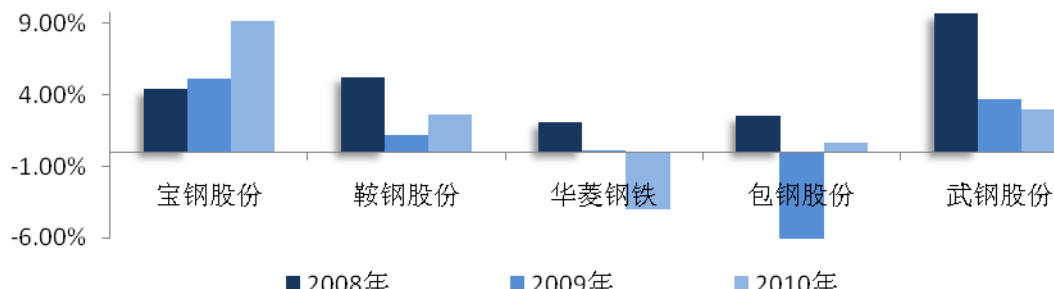
2、成本控制优势

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。

较强的成本管理提高了公司盈利能力。2008 年、2009 年和 2010 年，本公司成本费用利润率在国内主要钢铁上市公司均排名前列。国内可比钢铁上市公司 2008 年至 2010 年相关情况如下：



2008年—2010年公司与国内可比钢铁上市公司成本费用利润率对比



数据来源：Wind，成本费用利润率=[利润总额/（营业成本+销售费用+管理费用+财务费用）]×100%

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才。

（3）具有较强的新产品开发能力。公司近年围绕市场需求和国民经济建设需要，研制和生产出大量满足市场需求的新产品。

多年来，公司凭借在产品结构、成本控制、技术创新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。

第九节 财务会计信息

除非特别说明，以下内容主要摘自公司财务报告，投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度审计报告和 2011 年 1—6 月财务报告，以上报告已刊登于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

一、最近三年及一期财务报告审计情况

本公司 2008 年度财务报告经安永华明审计并出具了“安永华明（2009）审字第 60468564—C01 号”标准无保留意见的审计报告，2009 年度、2010 年度财务报告经中瑞岳华审计并出具了“中瑞岳华审字（2010）第 04640 号”、“中瑞岳华审字（2011）第 05226 号”标准无保留意见的审计报告，2011 年 1—6 月财务报告未经审计。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并会计报表

本公司于 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的合并资产负债表，以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1—6 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,530,086,652.46	2,251,780,526.98	3,084,166,615.78	2,230,338,497.08
应收票据	5,016,568,050.92	2,592,395,740.30	1,135,189,973.18	1,447,790,626.63
应收账款	604,888,299.43	363,499,661.34	233,595,151.75	156,674,205.64
预付款项	1,007,163,155.77	56,939,062.35	98,492,263.59	130,857,293.30
应收利息			876,712.33	1,290,958.90
其他应收款	222,020,352.05	35,613,163.06	16,119,335.49	32,193,593.58



存货	15,421,585,819.62	11,670,626,111.73	7,225,842,031.05	9,341,539,782.76
一年内到期的非流动资产			50,000,000.00	
流动资产合计	23,802,312,330.25	16,970,854,265.76	11,844,282,083.17	13,340,684,957.89
非流动资产：				
可供出售金融资产				294,196,850.17
持有至到期投资				50,000,000.00
长期股权投资	3,793,945,215.37	3,631,777,639.93	3,497,963,479.63	3,364,011,812.16
固定资产	62,324,612,811.07	50,733,973,167.10	44,260,157,595.60	36,004,415,478.90
在建工程	4,348,339,148.93	4,708,231,559.04	13,492,939,217.87	19,736,095,784.93
工程物资	28,067,225.51			
固定资产清理				
无形资产	420,605,607.15	45,394,662.49	46,363,239.37	47,331,816.25
递延所得税资产	257,117,818.67	214,679,725.10	182,301,249.02	476,900,399.97
其他非流动资产	12,058,494.93			
非流动资产合计	71,184,746,321.63	59,334,056,753.66	61,479,724,781.49	59,972,952,142.38
资产总计	94,987,058,651.88	76,304,911,019.42	73,324,006,864.66	73,313,637,100.27

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	17,794,685,680.00	14,135,671,110.00	10,939,605,660.00	10,672,322,600.00
应付票据	4,422,827,163.24	3,245,814,000.00	2,998,200,000.00	1,400,000,000.00
应付账款	15,835,873,210.60	12,814,543,805.58	13,603,543,393.72	12,205,426,431.09
预收款项	6,137,614,807.25	6,468,074,532.86	4,830,903,052.47	4,959,176,901.32
应付职工薪酬	235,045,078.86	221,124,076.33	211,949,983.93	255,830,499.20
应交税费	-611,136,309.39	-171,727,249.06	-2,330,834,706.79	-1,492,483,040.01
应付利息	41,575,410.38	90,028,099.45	93,135,875.35	102,325,003.98
其他应付款	1,447,880,835.67	248,443,019.28	209,737,184.11	248,042,727.42
一年内到期的非流动负债	9,528,042,770.14	2,199,922,944.06	4,602,262,441.39	669,771,315.00
其他流动负债	7,661,646.27	15,323,292.55	15,323,292.55	69,040,405.24
流动负债合计	54,840,070,293.02	39,267,217,631.05	35,173,826,176.73	29,089,452,843.24



非流动负债：				
长期借款	2,446,309,404.88	1,395,808,592.73	3,588,407,091.79	9,379,846,409.36
应付债券		7,289,087,726.00	7,119,791,745.00	6,956,446,748.00
长期应付款	38,730,600.00			
递延所得税负债				61,049,212.54
其他非流动负债	81,909,221.03	72,443,590.36	87,826,954.91	112,460,319.46
非流动负债合计	2,566,949,225.91	8,757,339,909.09	10,796,025,791.70	16,509,802,689.36
负债合计	57,407,019,518.93	48,024,557,540.14	45,969,851,968.43	45,599,255,532.60
股东权益：				
股本	10,093,779,823.00	7,838,152,333.00	7,838,152,333.00	7,838,000,000.00
资本公积	10,142,313,810.69	5,116,853,206.86	5,114,023,119.17	5,295,863,739.66
专项储备	28,221,501.78	11,128,090.30	10,829,700.19	
盈余公积	4,589,997,520.38	4,388,243,383.50	4,234,019,929.24	4,123,081,632.14
未分配利润	11,306,019,745.42	10,841,588,763.93	10,075,361,991.06	10,405,225,743.54
归属于母公司所有者权益合计	36,160,332,401.27	28,195,965,777.59	27,272,387,072.66	27,662,171,115.34
少数股东权益	1,419,706,731.68	84,387,701.69	81,767,823.57	52,210,452.33
股东权益合计	37,580,039,132.95	28,280,353,479.28	27,354,154,896.23	27,714,381,567.67
负债和股东权益合计	94,987,058,651.88	76,304,911,019.42	73,324,006,864.66	73,313,637,100.27

2、合并利润表

单位：元

项 目	2011 年 1—6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	50,821,765,910.06	75,596,603,085.56	53,714,166,530.18	73,338,706,168.91
其中：营业收入	50,821,765,910.06	75,596,603,085.56	53,714,166,530.18	73,338,706,168.91
二、营业总成本	49,307,437,554.23	73,579,264,176.53	52,628,329,801.77	67,506,152,931.44
其中：营业成本	46,885,471,089.12	69,439,736,834.28	49,359,612,807.70	62,618,308,630.17
营业税金及附加	162,798,693.02	187,954,607.81	157,653,493.65	385,867,840.24
销售费用	394,372,639.49	739,082,700.73	513,855,441.15	549,141,642.80
管理费用	1,254,855,727.03	1,934,151,394.75	1,682,985,606.85	1,478,746,526.96
财务费用	508,812,091.55	850,605,183.21	846,545,361.67	841,934,040.47
资产减值损失	101,127,314.02	427,733,455.75	67,677,090.75	1,632,154,250.80



投资收益	85,862,846.77	169,186,976.91	815,853,369.69	477,494,902.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	84,330,792.77	162,522,689.24	186,547,717.31	216,758,524.09
三、营业利润	1,600,191,202.60	2,186,525,885.94	1,901,690,098.10	6,310,048,140.43
加：营业外收入	13,544,942.31	30,630,618.30	67,660,581.70	85,168,124.09
减：营业外支出	1,550,203.18	10,331,628.61	12,672,194.21	44,921,171.65
其中：非流动资产处置净损失	1,156,996.47	10,100,630.10	10,138,653.76	17,108,516.17
四、利润总额	1,612,185,941.73	2,206,824,875.63	1,956,678,485.59	6,350,295,092.87
减：所得税费用	382,587,562.76	499,481,719.56	437,243,767.95	1,159,871,115.07
五、净利润	1,229,598,378.97	1,707,343,156.07	1,519,434,717.64	5,190,423,977.80
归属于母公司所有者的净利润	1,225,808,766.20	1,704,265,460.43	1,515,376,773.56	5,188,571,982.93
少数股东损益	3,789,612.77	3,077,695.64	4,057,944.08	1,851,994.87
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.125	0.217	0.193	0.662
（二）稀释每股收益	0.125	0.217	0.193	0.650



3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年 1—6 月	2010 年度	2009 年度	2008 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	24,879,521,817.06	66,195,222,145.51	53,510,680,694.75	73,197,121,636.54
收到的税费返还	902,034.88	1,502,526,263.21	72,824,232.62	1,272,825,586.79
收到其他与经营活动有关的现金	22,674,981.74	25,960,275.63	56,325,204.18	41,013,825.10
经营活动现金流入小计	24,903,098,833.68	67,723,708,684.35	53,639,830,131.55	74,510,961,048.43
购买商品、接受劳务支付的现金	20,133,484,899.23	56,563,832,207.69	39,197,564,362.06	53,118,721,104.81
支付给职工以及为职工支付的现金	2,091,362,735.90	2,946,640,919.60	2,622,562,625.53	2,603,165,783.28
支付的各项税费	1,735,038,723.25	1,731,889,205.76	2,944,801,918.97	7,690,292,552.29
支付其他与经营活动有关的现金	720,080,759.93	752,202,964.60	941,066,923.11	1,007,047,302.36
经营活动现金流出小计	24,679,967,118.31	61,994,565,297.65	45,705,995,829.67	64,419,226,742.74
经营活动产生的现金流量净额	223,131,715.37	5,729,143,386.70	7,933,834,301.88	10,091,734,305.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		50,000,000.00	680,692,665.85	
取得投资收益收到的现金	50,774,654.00	56,837,331.86	73,136,968.34	63,284,855.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	139,119.00	7,712.21	19,121,239.50	31,494,377.65
投资活动现金流入小计	50,913,773.00	106,845,044.07	772,950,873.69	94,779,233.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,649,420,151.45	3,746,721,293.42	3,498,246,050.06	10,214,606,816.64
投资支付的现金	15,000,000.00	15,000,000.00	16,274,349.00	1,502,300,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,928,645,880.08		53,717,112.69	4,217,086,114.21
投资活动现金流出小计	7,593,066,031.53	3,761,721,293.42	3,568,237,511.75	15,933,992,930.85
投资活动产生的现金流量净额	-7,542,152,258.53	-3,654,876,249.35	-2,795,286,638.06	-15,839,213,697.76
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,338,188,953.29		28,238,438.14	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	49,953,410.11		26,779,088.00	



取得借款收到的现金	8,892,136,000.00	19,905,996,485.22	13,767,061,510.00	16,143,795,670.00
筹资活动现金流入小计	17,230,324,953.29	19,905,996,485.22	13,795,299,948.14	16,143,795,670.00
偿还债务支付的现金	10,251,986,750.87	21,162,395,797.38	15,279,599,641.77	8,749,440,941.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,583,320,128.73	1,650,199,475.95	2,800,010,420.72	4,034,917,385.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,098,136.85	457,817.52	1,279,660.84	1,349,838.78
支付其他与筹资活动有关的现金	24,347,200.00			17,371,662.02
筹资活动现金流出小计	11,859,654,079.60	22,812,595,273.33	18,079,610,062.49	12,801,729,988.86
筹资活动产生的现金流量净额	5,370,670,873.69	-2,906,598,788.11	-4,284,310,114.35	3,342,065,681.14
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-597,207.32	-54,438.04	-409,430.77	-303,297.17
五、现金及现金等价物净增加额	-1,948,946,876.79	-832,386,088.80	853,828,118.70	-2,405,717,008.10
加：期初现金及现金等价物余额	3,479,033,529.25	3,084,166,615.78	2,230,338,497.08	4,636,055,505.18
六、期末现金及现金等价物余额	1,530,086,652.46	2,251,780,526.98	3,084,166,615.78	2,230,338,497.08

（二）母公司会计报表

本公司于 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日和 2011 年 6 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1—6 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,085,159,161.77	2,207,463,435.15	2,974,278,725.79	2,095,845,909.02
应收票据	3,542,860,815.46	2,507,023,020.48	1,042,414,905.81	1,339,362,327.44
应收账款	1,836,647,439.27	664,451,365.71	891,426,210.27	1,037,585,366.75
预付款项	91,070,592.19		64,386,627.47	81,631,891.17
应收利息			876,712.33	1,290,958.90
其他应收款	65,502,343.00	22,636,690.78	13,439,933.75	40,227,981.45
存货	10,489,173,400.62	9,644,748,924.24	5,711,270,338.85	7,614,149,325.95
一年内到期的非流动资产			50,000,000.00	



流动资产合计	17,110,413,752.31	15,046,323,436.36	10,748,093,454.27	12,210,093,760.68
非流动资产：				
可供出售金融资产				294,196,850.17
持有至到期投资				50,000,000.00
长期股权投资	11,361,454,677.16	6,382,733,514.41	6,245,952,056.35	6,091,703,094.90
固定资产	48,933,340,074.46	48,470,433,928.19	41,891,826,198.09	33,635,072,407.43
在建工程	2,668,695,096.89	4,697,354,809.66	13,475,438,134.97	19,577,381,728.34
递延所得税资产	173,300,724.29	155,657,824.98	133,360,809.12	403,096,295.37
非流动资产合计	63,136,790,572.80	59,706,180,077.24	61,746,577,198.53	60,051,450,376.21
资产总计	80,247,204,325.11	74,752,503,513.60	72,494,670,652.80	72,261,544,136.89



母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动负债：				
短期借款	12,178,615,680.00	13,155,671,110.00	9,959,605,660.00	9,692,322,600.00
应付票据	3,415,092,000.00	3,245,814,000.00	2,998,200,000.00	1,400,000,000.00
应付账款	15,144,093,128.28	13,924,232,939.32	14,710,752,345.32	13,012,290,998.78
预收款项	3,742,484,566.23	5,204,430,994.90	4,162,365,883.80	3,797,724,915.36
应付职工薪酬	161,271,740.97	218,983,469.60	209,524,817.98	252,458,458.10
应交税费	192,284,923.15	-5,419,029.00	-2,198,442,703.51	-1,080,304,637.72
应付利息	40,403,864.38	89,373,833.45	92,481,609.35	101,338,963.98
其他应付款	205,439,665.27	227,069,340.83	189,297,326.15	192,766,631.70
一年内到期的非流动负债	8,446,983,970.14	2,199,922,944.06	4,602,262,441.39	669,771,315.00
其他流动负债	7,661,646.27	15,323,292.55	15,323,292.55	69,040,405.24
流动负债合计	43,534,331,184.69	38,275,402,895.71	34,741,370,673.03	28,107,409,650.44
非流动负债：				
长期借款	1,252,899,404.88	1,395,808,592.73	3,588,407,091.79	9,379,846,409.36
应付债券		7,289,087,726.00	7,119,791,745.00	6,956,446,748.00
递延所得税负债				61,049,212.54
其他非流动负债	69,665,258.36	69,665,258.36	84,988,550.91	100,311,843.46
非流动负债合计	1,322,564,663.24	8,754,561,577.09	10,793,187,387.70	16,497,654,213.36
负债合计	44,856,895,847.93	47,029,964,472.80	45,534,558,060.73	44,605,063,863.80
股东权益：				
股本	10,093,779,823.00	7,838,152,333.00	7,838,152,333.00	7,838,000,000.00
资本公积	10,771,162,849.76	5,290,748,142.40	5,287,918,054.71	5,469,758,675.20
专项储备	5,443,617.64	5,443,617.64	4,266,565.90	
盈余公积	4,316,381,607.03	4,316,381,607.03	4,162,158,152.77	4,044,333,713.95
未分配利润	10,203,540,579.75	10,271,813,340.73	9,667,617,485.69	10,304,387,883.94
股东权益合计	35,390,308,477.18	27,722,539,040.80	26,960,112,592.07	27,656,480,273.09
负债和股东权益合计	80,247,204,325.11	74,752,503,513.60	72,494,670,652.80	72,261,544,136.89



2、母公司利润表

单位：元

项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	44,719,471,375.27	77,651,846,923.32	54,766,971,066.43	76,039,143,805.01
减：营业成本	41,909,844,008.33	72,147,598,870.11	51,161,533,593.63	66,055,883,048.18
营业税金及附加	118,574,177.79	167,365,085.94	138,004,721.94	358,985,817.23
销售费用	226,522,674.15	555,623,014.75	374,775,057.09	407,040,796.41
管理费用	883,091,034.72	1,795,459,997.88	1,563,884,973.47	1,276,190,299.97
财务费用	340,074,026.09	803,267,742.58	797,129,892.25	807,790,637.58
资产减值损失	77,321,975.19	394,577,546.06	46,298,938.75	1,179,393,494.91
加：投资收益	83,972,554.44	174,911,989.90	813,656,838.86	230,861,204.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	83,972,554.44	168,247,702.23	184,351,186.48	204,903,259.67
二、营业利润	1,248,016,033.44	1,962,866,655.90	1,499,000,728.16	6,184,720,915.14
加：营业外收入	8,246,587.84	29,494,425.43	56,182,350.73	112,148,465.79
减：营业外支出		10,244,248.14	12,115,599.60	40,698,165.03
其中：非流动资产处置净损失		10,091,429.64	9,833,280.40	16,945,014.15
三、利润总额	1,256,262,621.28	1,982,116,833.19	1,543,067,479.29	6,256,171,215.90
减：所得税费用	315,157,399.96	439,882,290.59	334,597,351.50	1,135,603,378.15
四、净利润	941,105,221.32	1,542,234,542.60	1,208,470,127.79	5,120,567,837.75

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008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	18,903,557,553.12	63,877,376,982.11	53,007,028,104.28	69,286,136,532.96
收到的税费返还		1,501,542,864.19		1,265,170,195.11
收到其他与经营活动有关的现金	7,407,950.03	18,876,291.44	17,565,073.89	35,412,842.81
经营活动现金流入小计	18,910,965,503.15	65,397,796,137.74	53,024,593,178.17	70,586,719,570.88
购买商品、接受劳务支付的现金	14,794,071,919.33	54,755,347,828.08	39,014,686,388.05	51,447,246,919.64
支付给职工以及为职工支付的现金	1,566,250,999.92	2,774,964,025.58	2,473,371,634.49	2,357,843,512.63



支付的各项税费	1,396,639,073.09	1,456,819,371.53	2,776,138,396.85	7,347,986,895.77
支付其他与经营活动有关的现金	294,229,351.43	675,259,754.49	887,427,221.82	825,138,692.59
经营活动现金流出小计	18,051,191,343.77	59,662,390,979.68	45,151,623,641.21	61,978,216,020.63
经营活动产生的现金流量净额	859,774,159.38	5,735,405,158.06	7,872,969,536.96	8,608,503,550.25
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		50,000,000.00	680,692,665.85	1,781,948,291.83
取得投资收益收到的现金	42,649,200.00	56,837,331.86	73,136,968.34	59,810,379.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,712.21	19,088,339.50	30,222,297.63
投资活动现金流入小计	42,649,200.00	106,845,044.07	772,917,973.69	1,871,980,968.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	853,171,331.05	3,735,459,706.66	3,431,679,452.63	9,910,906,623.40
投资支付的现金	15,000,000.00	15,000,000.00	16,274,349.00	1,625,800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,928,645,880.08		59,450,273.90	4,202,636,647.85
投资活动现金流出小计	6,796,817,211.13	3,750,459,706.66	3,507,404,075.53	15,739,343,271.25
投资活动产生的现金流量净额	-6,754,168,011.13	-3,643,614,662.59	-2,734,486,101.84	-13,867,362,302.38
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,288,235,543.18		1,459,350.14	
取得借款收到的现金	5,603,136,000.00	18,925,996,485.22	12,787,061,510.00	15,163,795,670.00
筹资活动现金流入小计	13,891,371,543.18	18,925,996,485.22	12,788,520,860.14	15,163,795,670.00
偿还债务支付的现金	7,722,986,750.87	20,182,395,797.38	14,299,599,641.77	8,269,440,941.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,395,724,741.62	1,602,256,983.42	2,748,576,324.88	3,998,068,426.79
支付其他与筹资活动有关的现金				17,371,662.02
筹资活动现金流出小计	9,118,711,492.49	21,784,652,780.80	17,048,175,966.65	12,284,881,030.08
筹资活动产生的现金流量净额	4,772,660,050.69	-2,858,656,295.58	-4,259,655,106.51	2,878,914,639.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-570,472.32	50,509.47	-395,511.84	-302,628.94
五、现金及现金等价物净增加额	-1,122,304,273.38	-766,815,290.64	878,432,816.77	-2,380,246,741.15
加：期初现金及现金等价物余额	2,207,463,435.15	2,974,278,725.79	2,095,845,909.02	4,476,092,650.17
六、期末现金及现金等价物余额	1,085,159,161.77	2,207,463,435.15	2,974,278,725.79	2,095,845,909.02



三、最近三年及一期公司合并报表范围的变化和重大资产交易情况

（一）公司财务报表合并范围

截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有全资、控股子公司均纳入合并报表范围。子公司的具体情况如下：

子公司 全称	子公司 类型	注册资本 (元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	经营范围
武汉钢铁集团氧气有限责任公司	全资子公司	1,861,940,600.00	100.00	100.00	生产及销售工业气体等
武汉钢铁集团金属资源有限责任公司	全资子公司	118,259,400.00	100.00	100.00	废钢加工和二次资源回收
武汉钢铁氧气工业气体有限责任公司	全资子公司的控股子公司	10,714,000.00	62.72	62.72	销售工业气体等
重庆武钢钢材配送有限公司	全资子公司	67,000,000.00	100.00	100.00	钢材加工配送
天津武钢钢材配送有限公司	全资子公司	100,000,000.00	100.00	100.00	钢材加工配送
武钢(广州)钢材加工有限公司	控股子公司	2,000 万美元	51.08	51.08	钢材加工配送
武汉武钢钢材加工有限公司	全资子公司	173,500,000.00	100.00	100.00	钢材加工配送
武钢集团鄂城钢铁有限责任公司	控股子公司	4,998,000,000.00	77.60	77.60	矿山采选和钢铁冶炼等
湖北鄂钢长航港务有限公司	控股子公司的控股子公司	70,000,000.00	51.00	51.00	货物装卸、中转、储存服务等
湖北鄂钢嘉华新型建材有限公司	控股子公司的控股子公司	48,000,000.00	51.00	51.00	粒化高炉矿渣的生产、加工、销售等
武汉武新建材有限公司	全资子公司的控股子公司	80,000,000.00	67.00	67.00	资源综合利用
重庆武钢西南销	全资子公司	30,000,000.00	100.00	100.00	钢铁贸易



售有限公司	司				
上海武钢华东销 售有限公司	全资子公司	30,000,000.00	100.00	100.00	钢铁贸易
天津武钢华北销 售有限公司	全资子公司	30,000,000.00	100.00	100.00	钢铁贸易
长沙武钢华中销 售有限公司	全资子公司	30,000,000.00	100.00	100.00	钢铁贸易
武汉武钢现货贸 易有限公司	全资子公司	30,000,000.00	100.00	100.00	钢铁贸易
广州武钢华南销 售有限公司	全资子公司	30,000,000.00	100.00	100.00	钢铁贸易

（二）最近三年及一期合并范围的变化情况

报告期内，公司合并报表范围变化情况如下：

1、同一控制下的企业合并纳入合并报表范围

2011 年 4 月，本公司收购了武钢集团拥有的部分主业相关资产，具体包括：武钢集团持有的武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司 77.60%的股权、武汉钢铁集团粉末冶金有限责任公司 100%的股权、与冶金渣利用相关的经营性资产和负债以及科研类实物资产。本公司因同一控制下企业合并（含业务合并）增加子公司，根据《企业会计准则》有关规定，从合并当期的期初即将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入 2011 年中期的合并财务报表，并相应重述了可比年度的合并财务报表。其具体情况如下：

单位：元

名称	2011 年 6 月末净资产	2011 年 1—6 月净利润
武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	5,653,620,990.84	18,137,916.16
武汉钢铁集团粉末冶金有限责任公司	122,379,589.16	10,912,440.14
武汉钢铁冶金渣有限责任公司	595,478,870.20	106,243,617.61

2、因股权稀释不再纳入合并报表范围

武钢焦化原系公司的全资子公司，由于增资扩股，平煤集团以现金向武钢焦化注资人民币 14.59 亿元，使公司对武钢焦化的股权比例从 100%减少至 50%，股权稀释日为 2008 年 7 月 1 日。自此，武钢焦化更名为联合焦化，成为本公司



的合营企业，不再纳入公司合并财务报表范围。

（三）报告期内重大资产交易情况

报告期内，本公司不存在重大资产交易情况。

四、最近三年及一期的主要财务指标

（一）财务指标¹

1、合并报表口径主要财务指标

财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	0.434	0.432	0.337	0.459
速动比率（倍）	0.153	0.135	0.131	0.137
资产负债率（%）	60.44	62.94	62.69	62.20
每股净资产（元）	3.582	3.597	3.479	3.529
项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	209.92	253.21	275.27	587.04
存货周转率（次）	6.92	7.35	5.96	7.04
利息保障倍数（倍）	3.67	3.16	2.59	8.95
全面摊薄净资产收益率（%）	3.390	6.044	5.556	18.757
每股经营活动现金流量（元/股）	0.022	0.731	1.012	1.288
每股净现金流量（元/股）	-0.193	-0.106	0.109	-0.307
基本每股收益（元）	0.125	0.217	0.193	0.662

2、母公司口径主要财务指标

财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	0.393	0.393	0.309	0.434
速动比率（倍）	0.152	0.141	0.145	0.164
资产负债率（%）	55.90	62.91	62.81	61.73
每股净资产（元）	3.506	3.537	3.440	3.529
项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	71.25	99.82	56.78	136.23

¹ 2011年1-6月应收账款周转率和存货周转率已年化



存货周转率（次）	8.33	9.40	7.68	8.42
利息保障倍数（倍）	3.87	3.25	2.88	9.18
全面摊薄净资产收益率（%）	2.659	5.563	4.482	18.515
每股经营活动现金流量（元/股）	0.085	0.732	1.004	1.098
每股净现金流量（元/股）	-0.111	-0.098	0.112	-0.304
基本每股收益（元）	0.096	0.196	0.154	0.653

未经特别说明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+利息费用）/利息费用

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，公司最近三年及一期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	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
归属于母公司所有者权益（万元）	3,616,033.24	2,819,596.58	2,727,238.71	2,766,217.11
归属于母公司所有者的净利润（万元）	122,580.88	170,426.55	151,537.68	518,857.20
全面摊薄净资产收益率（%）	3.390	6.044	5.556	18.757
加权平均净资产收益率（%）	3.535	6.145	5.517	19.354



项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
影响母公司所有者净利润的非经常性损益净额（万元）	323.47	1,515.77	49,866.98	26,475.56
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）	122,257.40	168,910.78	101,670.69	492,381.63
扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率（%）	3.381	5.991	3.728	17.800
扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率（%）	3.296	6.091	3.701	18.366

2、每股收益情况表

单位：元

项目	2011 年 1—6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益（元）	0.125	0.217	0.193	0.662
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益	0.125	0.217	0.193	0.650
按照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	0.133	0.215	0.130	0.628
按照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	0.133	0.215	0.130	0.617

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 = $P \div S$

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

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；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：

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) $J / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

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	2011 年 1—6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	2,525,911.07	-9,823,729.77	26,497,314.57	6,628,173.64



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	8,520,897.78	28,929,063.57	28,633,364.55	57,126,220.29
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	-22,689,227.80			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			614,418,316.85	
除上述各项之外的营业外收支净额	864,693.66	1,193,655.89	-142,291.63	-23,507,441.49
其他符合非经常性损益定义的损益项目				234,570,434.13
小 计	-10,777,725.29	20,298,989.69	669,406,704.34	274,817,386.57
减：非经常性损益相应的所得税	-2,977,875.63	-5,074,747.42	-167,351,676.09	-10,061,738.11
减：少数股东损益影响数	16,990,332.47	-66,535.23	-3,385,195.09	
扣除所得税影响后的非经常性损益	3,234,731.55	15,157,707.04	498,669,833.16	264,755,648.46

五、管理层讨论与分析

公司管理层以 2008 年度、2009 年度、2010 年度及 2011 年 1—6 月母公司财务报表为基础（除特别说明外），对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行分析，具体如下：

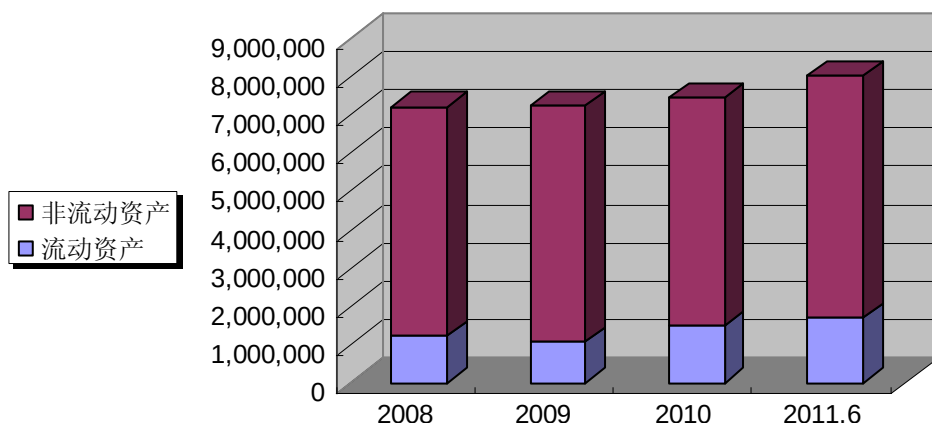
（一）资产负债结构分析

1、主要资产情况

报告期公司主要资产结构变化情况如下：



公司最近三年及一期资产及其结构变化（万元）



项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产	1,711,041.38	21.32	1,504,632.34	20.13	1,074,809.35	14.83	1,221,009.38	16.90
非流动资产	6,313,679.05	78.68	5,970,618.01	79.87	6,174,657.72	85.17	6,005,145.03	83.10
资产总计	8,024,720.43	100.00	7,475,250.35	100.00	7,249,467.07	100.00	7,226,154.41	100.00

报告期内，由于公司在钢铁相关行业内进行并购整合，稳步扩大生产与经营规模，资产总计呈增长态势。截至 2011 年 6 月 30 日，公司资产总计为 8,024,720.43 万元，比 2010 年末增加 7.35%，主要是公司通过多种融资方式保证了业务扩张的资金需求，2011 年 4 月 7 日公司完成配股，募集资金净额为 82.88 亿元。

(1) 流动资产分析

公司主要流动资产结构如下表所示：

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
货币资金	108,515.92	6.34	220,746.34	14.67	297,427.87	27.67	209,584.59	17.16
应收票据	354,286.08	20.71	250,702.30	16.66	104,241.49	9.70	133,936.23	10.97
应收账款	183,664.74	10.73	66,445.14	4.42	89,142.62	8.29	103,758.54	8.50
预付款项	9,107.06	0.53	--	--	6,438.67	0.60	8,163.19	0.67



其他应收款	6,550.24	0.39	2,263.67	0.15	1,343.99	0.13	4,022.80	0.33
存货	1,048,917.34	61.30	964,474.89	64.10	571,127.03	53.14	761,414.93	62.36
应收利息	--	--	--	--	87.68	0.01	129.10	0.01
一年内到期的非流动资产	--	--	--	--	5,000.00	0.46	--	--
流动资产合计	1,711,041.38	100.00	1,504,632.34	100.00	1,074,809.35	100.00	1,221,009.38	100.00

报告期内，公司流动资产中，货币资金、应收票据、应收账款及存货所占比例较大，2011年6月30日、2010年12月31日、2009年12月31日和2008年12月31日，上述四者合计占到本公司流动资产的99.08%、99.85%、98.80%和98.99%。流动资产的具体情况如下：

①货币资金分析

报告期内，公司货币资金余额相对稳定，波动幅度较小。

2009年末，公司货币资金略有上升，主要原因为：公司加大货币资金回收力度、加大银行汇票的支付力度，同时根据“十一·五”规划进行的主要项目建设工程进度接近完工，项目建设等长期投资支付的现金流出有所下降，货币资金余额增加。

2010年及2011年上半年，公司货币资金余额有所下降，主要原因为：公司销售回笼货款中现款比例减少、票据比例增加，同时公司偿还了应付账款及到期借款。

②应收票据分析

报告期内，公司应收票据余额波动明显。

2009年末，公司应收票据余额104,241.49万元，比2008年末下降22.17%，主要是公司为增加资金使用效率，加大了用票据背书支付原燃料等物资采购款的力度所致。

2010年及2011年上半年，公司应收票据余额有较大幅度增长，主要是受公司销售回笼货款中票据比例增加，及营业收入同比分别上升41.79%、16.62%因素影响所致。



③应收账款分析

母公司最近三年及一期应收账款情况如下：

项 目	2011 年 1—6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
营业收入（万元）	4,471,947.14	7,765,184.69	5,476,697.11	7,603,914.38
应收账款（万元）	183,664.74	66,445.14	89,142.62	103,758.54
应收账款/营业收入	4.11%	0.86%	1.63%	1.36%

合并口径的最近三年及一期应收账款情况如下：

项 目	2011 年 1—6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
营业收入（万元）	5,082,176.59	7,559,660.31	5,371,416.65	7,333,870.62
应收账款（万元）	60,488.83	36,349.97	23,359.52	15,667.42
应收账款/营业收入	1.19%	0.48%	0.43%	0.21%

2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司应收账款占营业收入的比例分别为 4.11%（考虑年化因素为 2.05%）、0.86%、1.63%和 1.36%。同时，公司应收账款主要是与本公司销售、贸易类子公司的往来，出现坏账的风险较小。公司合并口径应收账款占营业收入的比例仅分别为 1.19%（考虑年化因素为 0.60%）、0.48%、0.43%和 0.21%。

应收账款占比较低的原因主要是公司销售结算控制风险能力较强，多采用预收款模式，仅对部分信用等级较高的直供客户给予一定的先货后款政策，资金回笼状况总体良好。2011 年 1—6 月、2010 年、2009 年和 2008 年，公司的应收账款周转率分别为 71.52 次、99.82 次、56.78 次和 136.23 次，处于较高水平。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收账款结构如下：

种类	期末余额				年初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
单项金额虽不重大 但单项计提坏账准	160,797.78	56.61	-	-	46,727.95	28.05	-	-



备的应收账款								
按组合计提坏账准备的应收账款:								
采用账龄分析法	123,257.05	43.39	100,390.09	81.45	119,865.19	71.95	100,148.00	83.55
组合小计	123,257.05	43.39	100,390.09	81.45	119,865.19	71.95	100,148.00	83.55
合计	284,054.83	100.00	100,390.09	100.00	166,593.14	100.00	100,148.00	100.00

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	期末余额			年初余额		
	账面余额		坏账准备 (万元)	账面余额		坏账准备 (万元)
	金额(万元)	比例(%)		金额(万元)	比例(%)	
1年以内	23,690.71	19.22	1,421.44	20,097.95	16.77	1,205.88
1至2年	9.25	0.00	0.93	-	-	-
2至3年	-	-	0.00	1,178.74	0.98	353.62
3至5年	1,178.74	0.96	589.37	-	-	-
5年以上	98,378.35	79.82	98,378.35	98,588.50	82.25	98,588.50
合计	123,257.05	100.00	100,390.09	119,865.19	100.00	100,148.00

公司应收账款在5年以上应收账款全额计提坏账准备之后，应收账款主要集中在1年以内，质量较好。

④存货分析

公司最近三年及一期的存货明细情况如下：

项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日
	金额 (万元)	变化率 (%)	金额 (万元)	变化率 (%)	金额 (万元)	变化率 (%)	金额 (万元)
原材料	595,206.13	4.55	569,305.86	94.02	293,431.74	-44.83	531,906.76
在产品	355,981.18	8.56	327,922.22	33.03	246,496.06	-15.25	290,857.58
产成品	121,642.76	32.78	91,612.53	81.07	50,595.64	-31.52	73,885.13
减：跌价准备	23,912.73	-1.86	24,365.72	25.62	19,396.41	-85.66	135,234.54
合计	1,048,917.34	8.76	964,474.89	68.87	571,127.03	-24.99	761,414.93

报告期内，钢铁行业主要原材料和产成品价格及下游需求波动，使公司存货



呈现一定波动。

2008 年下半年，受全球经济危机影响，钢铁行业下游需求疲软，公司产成品销量及价格下降、存货增加，导致原材料和产成品价格持续下跌。因此，2008 年末公司大额计提存货跌价准备。2009 年，钢铁行业景气度有所回升，下游需求逐渐增强，公司抓住时机解决库存问题，使存货跌价准备同比大幅下降 85.66%。

2010 年及 2011 年上半年，受国家宏观经济形势回稳因素推动，钢铁行业需求回暖，钢材价格和公司营业收入较去年同期有所回升，使存货余额比 2009 年末有所增加。

（2）非流动资产分析

公司主要非流动资产结构如下表所示：

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	29,419.69	0.49
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	5,000.00	0.08
长期股权投资	1,136,145.47	17.99	638,273.35	10.69	624,595.21	10.12	609,170.31	10.14
固定资产	4,893,334.01	77.50	4,847,043.39	81.18	4,189,182.62	67.84	3,363,507.24	56.01
在建工程	266,869.51	4.23	469,735.48	7.87	1,347,543.81	21.82	1,957,738.17	32.60
递延所得税资产	17,330.06	0.28	15,565.79	0.26	13,336.08	0.22	40,309.62	0.68
非流动资产合计	6,313,679.05	100.00	5,970,618.01	100.00	6,174,657.72	100.00	6,005,145.03	100.00

2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司固定资产、在建工程和长期股权投资合计占相应期末非流动资产的比例分别为 99.72%、99.74%、99.78%和 98.75%，为公司非流动资产的主要组成部分。

①可供出售金融资产与持有至到期投资分析

报告期内，公司金融资产投资包括长期股权投资、可供出售金融资产及持有



至到期投资。

公司持有的可供出售金融资产主要为对长江证券股份有限公司的股权投资，长江证券股份有限公司上市后公司相应投资转入可供出售金融资产科目。2009年，公司通过处置该项资产获得 61,441.83 万元投资收益。

公司持有的持有至到期投资主要为 1999 年 7 月 25 日购入的长江三峡工程开发总公司发行的 99 三峡债券。2009 年末，99 三峡债券将要到期，转至一年内到期的非流动资产。2010 年 7 月 25 日，本公司持有的三峡债券到期。

②长期股权投资分析

报告期内，公司的长期股权投资余额的变动主要原因为：公司于 2011 年 4 月，以配股募集资金收购武钢集团持有的鄂钢公司 77.60%的股权、粉末冶金 100%的股权及与冶金渣利用相关的经营性资产和负债。

③固定资产分析

公司最近三年及一期的固定资产构成如下：

项目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日
	金额 (万元)	变化率 (%)	金额 (万元)	变化率 (%)	金额 (万元)	变化率 (%)	金额 (万元)
固定资产原值	8,910,842.14	3.69	8,593,734.98	15.27	7,455,541.08	19.59	6,234,437.15
减：累计折旧	4,014,963.57	7.23	3,744,147.03	14.72	3,263,813.90	13.74	2,869,564.90
固定资产净值	4,895,878.57	0.95	4,849,587.95	15.69	4,191,727.18	24.57	3,364,872.25
减：固定资产 减值准备	2,544.56	-	2,544.56	-	2,544.56	86.41	1,365.01
固定资产净额	4,893,334.01	0.96	4,847,043.39	15.70	4,189,182.62	24.55	3,363,507.24

公司固定资产主要由机器设备、房屋及建筑物构成。2011 年 6 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日，公司固定资产净额分别为 4,893,334.01 万元、4,847,043.39 万元、4,189,182.62 万元和 3,363,507.24 万元，占非流动资产比例分别为 77.50%、81.18%、67.84%和 56.01%，占比较大且总体呈现持续增长趋势，主要是公司所处行业为重资产型行业，且公司在报告期内根据“十一·五”发展规划直接投资兴建项目、收购主业配套资产等所致。



2009 年末，固定资产减值准备增加 86.41%，主要是公司拆除三高炉，部分房屋及建筑物、机器设备期末账面价值高于可回收金额，公司分别对其计提了固定资产减值准备 57.87 万元和 1,121.68 万元。

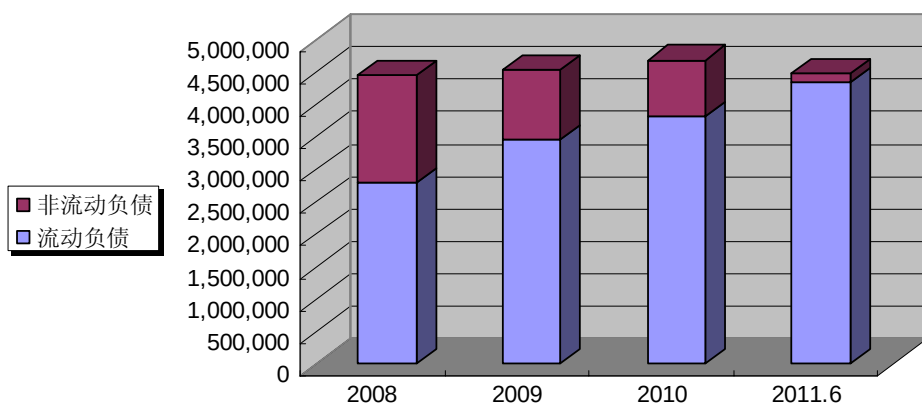
④在建工程分析

报告期内公司在建工程减少较快，主要是公司从 2009 年以来，根据“十一·五”发展规划的重大在建工程基本完工，在建工程持续投入有所下降，同时公司新建三硅钢工程、薄板坯连铸连轧、三冷轧工程、二冷轧电镀锌生产线、燃气蒸汽联合循环发电和低温烟气余热发电等在建工程项目陆续转固交付所致。

2、主要负债情况

目前，本公司处于加速发展时期，生产与经营规模稳步扩大，除主要依靠经营活动产生的现金流以外，公司合理配置包括银行借款等多种渠道获得资金对并购整合及项目建设的资金需求进行补充。报告期内，公司负债绝对规模亦逐步扩大，其主要为流动负债，以短期借款、应付账款、应付票据、预收账款等为主。公司非流动负债以长期借款、应付债券为主。公司负债具体结构变化情况如下：

公司近三年及一期负债及其结构变化（万元）



项 目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债	4,353,433.12	97.05	3,827,540.29	81.39	3,474,137.07	76.30	2,810,740.97	63.01
非流动负债	132,256.46	2.95	875,456.16	18.61	1,079,318.74	23.70	1,649,765.42	36.99



负债合计	4,485,689.58	100.00	4,702,996.45	100.00	4,553,455.81	100.00	4,460,506.39	100.00
------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

(1) 流动负债分析

公司主要流动负债结构如下表所示：

项 目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
短期借款	1,217,861.57	27.97	1,315,567.11	34.37	995,960.57	28.67	969,232.26	34.48
应付票据	341,509.20	7.84	324,581.40	8.48	299,820.00	8.63	140,000.00	4.98
应付账款	1,514,409.31	34.79	1,392,423.29	36.38	1,471,075.23	42.34	1,301,229.10	46.29
预收账款	374,248.46	8.60	520,443.10	13.60	416,236.59	11.98	379,772.49	13.51
应付职工薪酬	16,127.17	0.37	21,898.35	0.57	20,952.48	0.60	25,245.85	0.90
应交税费	19,228.49	0.44	-541.9	-0.01	-219,844.27	-6.33	-108,030.46	-3.84
应付利息	4,040.39	0.09	8,937.38	0.23	9,248.16	0.27	10,133.90	0.36
其他应付款	20,543.97	0.47	22,706.93	0.59	18,929.73	0.54	19,276.66	0.69
一年内到期的 非流动负债	844,698.40	19.40	219,992.29	5.75	460,226.24	13.25	66,977.13	2.38
其他流动负债	766.16	0.03	1,532.34	0.04	1,532.34	0.05	6,904.04	0.25
流动负债合计	4,353,433.12	100.00	3,827,540.29	100.00	3,474,137.07	100.00	2,810,740.97	100.00

报告期内公司流动负债比例逐年上升。这主要是因为在保证资金需求、风险可控的范围内，公司调整了长期负债比例，以控制财务费用、节约资金占用成本。

①短期借款分析

报告期内，公司短期借款总体维持稳定，主要为满足日常经营活动所需的流动资金贷款。截至 2011 年 6 月 30 日，公司短期借款 1,217,861.57 万元，占流动负债比例为 27.97%，主要包括人民币和美元借款（其中美元借款利率主要按 6 个月 LIBOR+固定 BP 点计算），年利率为 1.26%至 5.90%。

②应付票据分析

报告期内，公司应付票据维持增长，2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末，公司应付票据分别增加 16,927.80 万元、24,761.40 万元、159,820.00 万元，主要



是公司从 2008 年以来，加强货币资金管理、加大票据的支付力度所致。

③应付账款分析

报告期内，公司应付账款呈现一定波动。

2009 年末，应付账款同比增长 13.05%，主要是 2008 年至 2009 年，在建工程投资持续增加，使应付在建工程项目的建筑安装款、设备款增加。

2010 年，公司在建工程持续投入有所下降，应付账款余额较 2009 年末下降 5.35%。

2011 年 6 月末，公司应付账款余额较 2010 年末上升 8.76%，主要原因是公司销售收入增长较快，相应增加原材料的采购，使得应付供应商的货款有所上升。

④预收账款分析

本公司预收账款主要来自于独立第三方客户的预付账款，2009 年末较 2008 年末增长 9.60%，2010 年末较 2009 年末增长 25.04%，受钢铁行业周期波动的影响是出现上述波动的主要原因。

2008 年全球经济危机的影响使行业下游需求不足，钢材产品销量有所下降，导致预收账款相应减少。2009 年以来，公司积极拓宽销售渠道，增强议价能力；同时，受国家宏观经济形势回稳因素，钢铁行业需求回暖，尤其是 2009 年下半年以来汽车、家电等行业需求回升的影响，公司预收款项有所回升。

⑤一年内到期的非流动负债分析

2011 年 6 月末、2010 年末、2009 年末，一年内到期非流动负债分别同比变化 283.97%、-52.20%、587.14%，主要是因为各期间内与二硅钢、二冷轧等项目配套的长期借款和 2007 年发行的 07 武钢债即将到期，转入本科目所致。

（2）非流动负债分析

公司主要非流动负债结构如下表所示：



项 目	2011 年 6 月 30 日		2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
长期借款	125,289.94	94.73	139,580.87	15.94	358,840.71	33.25	937,984.64	56.86
应付债券	-	-	728,908.77	83.26	711,979.17	65.97	695,644.67	42.17
递延所得税 负债	-	-	-	-	-	-	6,104.92	0.37
其他非流动 负债	6,966.52	5.27	6,966.52	0.80	8,498.86	0.78	10,031.19	0.60
非流动负债 合计	132,256.46	100.00	875,456.16	100.00	1,079,318.74	100	1,649,765.42	100.00

公司非流动负债比例逐年下降，主要是因为在保证资金需求、风险可控的范围内，公司调整了长期负债比例，以减少财务费用。

①长期借款分析

报告期内，公司长期借款占总负债比例由 2008 年末 21.02%下降至 2011 年 6 月末 2.79%，整体占比较低。公司存在为战略目标统筹安排中长期资金，改善负债结构的需求。

②应付债券分析

经中国证监会于 2007 年 3 月 13 日签发的证监发行字【2007】53 号文核准，本公司于 2007 年 3 月 26 日公开发行人民币 75 亿元的 07 武钢债。2011 年上半年，07 武钢债即将到期，转入一年内到期的非流动负债。

（二）现金流量分析

公司最近三年及一期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1—6 月	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	85,977.42	573,540.52	787,296.95	860,850.36
投资活动产生的现金流量净额	-675,416.80	-364,361.47	-273,448.61	-1,386,736.23
筹资活动产生的现金流量净额	477,266.01	-285,865.63	-425,965.51	287,891.46



汇率变动对现金及现金等价物的影响	-57.04	5.05	-39.55	-30.26
现金及现金等价物净增加额	-112,230.43	-76,681.53	87,843.28	-238,024.67

报告期内，经营活动、筹资活动产生的现金流量净额构成公司现金净流入的主要来源。

1、经营活动现金流量分析

2009 年，受钢铁行业整体景气度的影响，公司营业收入比 2008 年减少 27.98%，公司经营活动现金流入和经营活动现金流出均出现大幅下降，导致公司 2009 年经营活动产生的现金流量净额较 2008 年同比下降 8.54%。

2010 年，一方面，主要受公司原燃料采购储备增加因素的影响，公司购买商品、接受劳务支付的现金较 2009 年同比增加 1,574,066.14 万元，增幅 40.35%，而同期公司销售商品、提供劳务收到的现金仅同比增幅 20.51%；另一方面，公司销售商品、接受劳务收到的银行承兑汇票增加，2010 年末，公司应收票据余额同比增加 146,460.81 万元，增幅 140.50%。上述因素导致公司 2010 年经营活动产生的现金流净额较 2009 年同比下降 27.15%。

2011 年上半年，公司经营形势向好，实现营业收入 4,471,947.14 万元，较上年同期增长 16.62%，公司销售商品、提供劳务收到的现金较 2010 年上半年增加 230,022.60 万元，增幅达 13.85%；但受存货余额增加 84,442.45 万元、增幅 8.76%，应收票据余额增加 103,583.78 万元、增幅 41.32%，以及税费支付和返还差异造成经营活动产生的现金流净额减少等因素影响，导致本期公司经营活动产生的现金流净额较 2010 年同期下降 11.73%。

2、投资活动现金流量分析

报告期，公司投资活动产生的现金流量净额持续为负并呈现一定波动，主要受购建固定资产支付现金、取得子公司及其他营业单位支付现金和收回投资收到现金的影响。

2009 年，受公司“十一·五”发展规划的重大在建工程基本完工和钢铁行业整体经营业绩下降影响，公司固定资产投资规模有所缩减，构建固定资产现金支出同比降低 65.37%；同时，公司出售所持长江证券股份有限公司的流通股股权



取得了投资收益,导致公司 2009 年投资活动产生的现金流净额大幅回升,较 2008 年增长 1,113,287.62 万元。

2010 年,公司固定资产投资规模略有增加,构建固定资产现金支出较 2009 年同比增长 8.85%;同时,公司收回投资收到现金较 2009 年减少 63,069.27 万元,导致公司 2010 年投资活动产生的现金流量净额较 2009 年下降 90,912.86 万元。

2011 年上半年,公司向武钢集团收购部分主业相关资产,导致投资活动产生的现金流量净额较 2010 年上半年大幅下降 498,413.41 万元。

3、筹资活动现金流量分析

对于筹资活动产生的现金流量,2009 年,公司取得借款收到现金减少,同比下降 15.67%,同时由于偿还债务现金支出明显增加,同比增长 72.92%,导致当期筹资活动现金流量净额较 2008 年下降 713,856.97 万元。

2010 年,公司为补充流动性资金增加银行借款,取得借款收到现金同比增长 48.01%,同时,分配股利、利润及支付其他与筹资活动有关现金支出降低,导致筹资活动现金流量净额较 2009 年增长 140,099.88 万元。

2011 年上半年,公司配股募集资金 82.88 亿元,同期筹资活动现金流量净额较 2010 年上半年大幅上升,增长 583,868.50 万元。

(三) 偿债能力分析

最近三年及一期偿债能力指标如下:

指 标	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率 (倍)	0.39	0.39	0.31	0.43
可比上市公司平均数	0.88	0.87	0.84	0.88
速动比率 (倍)	0.15	0.14	0.15	0.16
可比上市公司平均数	0.48	0.45	0.46	0.45
资产负债率 (%)	55.90	62.91	62.81	61.73
可比上市公司平均数	64.50	62.81	61.85	59.46
指 标	2011 年上半年	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息保障倍数 (倍)	3.87	3.25	2.88	9.18



可比上市公司平均数	2.97	3.05	1.58	3.45
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：可比上市公司选取样本为宝钢股份、鞍钢股份、唐钢股份（河北钢铁）、马钢股份、华菱钢铁、包钢股份；可比上市公司数据来源：各公司年报，Wind

1、长期偿债能力分析

报告期内，为满足项目建设投资、主业配套资产收购的需要，公司充分利用财务杠杆，通过配股、向银行和武钢财务公司借款等直接、间接融资手段，筹集相应资金。截至 2011 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 55.90%，较可比上市公司平均数 64.50%低，资产负债率水平处于合理范围内。

目前“十一·五”规划已顺利实施，相关项目建设投资的经营效益正逐渐显现，未来公司盈利能力将稳步提升，资产负债结构将进一步优化。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标看，因为钢铁整体经营形势严峻，公司生产经营受到影响，公司流动比率、速动比率相对不高，但公司利息保障倍数维持在较高水平，有较强的偿付利息能力。造成公司上述态势的主要原因为：（1）公司生产经营规模扩大，日常经营活动所需流动资金增多，使短期借款比例增加；（2）2008 年工程支出项目较大，新增项目工程款项导致应付账款增加；（3）公司通过利用良好的信用评级获得大额银行授信额度、实施配股等直接间接融资手段控制财务费用支出，从而使公司在满足资金需求的情况下，短期偿债风险控制在合理水平。随着公司各项工程建设不断投产，流动比率及速动比率将有所提高。

3、偿债能力综合分析及偿债措施

报告期，公司业绩出现一定程度波动，短期偿债指标相对不高。但从报告期指标来看，公司现有盈利水平和现金流量可以保障借款利息支出。同时，面对现有行业经营状况，公司积极应对，主动调整产品结构，化解行业变化的不利影响，最大限度地实现了增效目标。

公司将充分利用国家钢铁产业政策的支持，通过优化结构、调整布局，不断



增强公司整体实力和竞争力。同时，公司通过多种方式获取发展所需资金，控制财务费用，如实施配股募集资金 82.88 亿元等。截至 2011 年 6 月末，公司获得银行综合授信额度合计 636.70 亿元，其中尚未使用的授信余额为 521.90 亿元。综合考虑上述多元化的融资渠道、银行授信额度以及经营活动产生的现金流量，公司具备足够的资金以偿付各项到期的流动负债及非流动负债。

（四）资产周转能力分析

项目	2011 年 1—6 月	2010 年	2009 年	2008 年
应收账款周转率（次）	71.25	99.82	56.78	136.23
可比上市公司平均数	85.68	101.20	78.17	89.15
存货周转率（次）	8.33	9.40	7.68	8.42
可比上市公司平均数	5.45	5.56	5.01	6.25

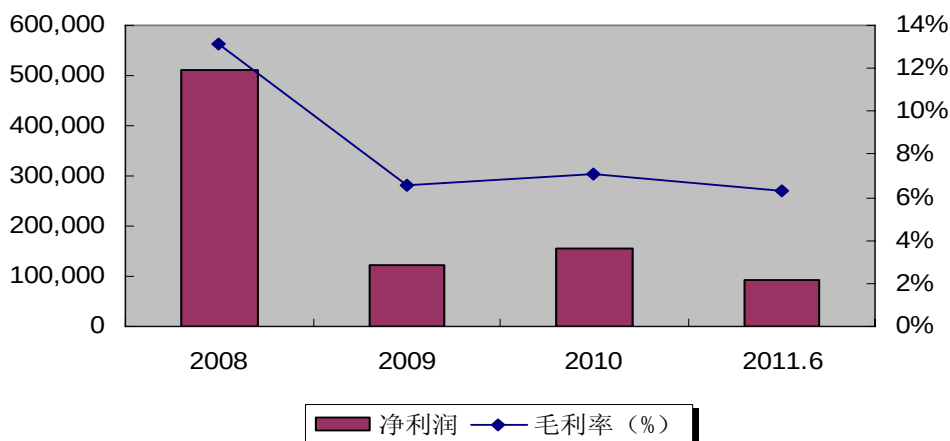
注：可比上市公司选取样本为宝钢股份、鞍钢股份、唐钢股份（河北钢铁）、马钢股份、华菱钢铁、包钢股份；可比上市公司数据来源：各公司年报，Wind

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率呈现出一定的波动性，但最近三年及一期应收账款周转率平均为 91.02 次、存货周转率平均为 8.46 次，总体均保持在较好的水平。公司销售回款情况良好，资产周转能力较强。

（五）盈利能力分析

1、公司整体经营情况分析

最近三年及一期毛利率及净利润变化情况（万元）



项目	2011 年 1—6 月	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入（万元）	4,471,947.14	7,765,184.69	5,476,697.11	7,603,914.38



营业成本（万元）	4,190,984.40	7,214,759.89	5,116,153.36	6,605,588.30
营业利润（万元）	124,801.60	196,286.67	149,900.07	618,472.09
利润总额（万元）	125,626.26	198,211.68	154,306.75	625,617.12
净利润（万元）	94,110.52	154,223.45	120,847.01	512,056.78
毛利率（%）	6.283	7.088	6.583	13.129
净资产收益率（%）	3.535	6.145	5.517	19.354

报告期内，本公司取得了较快发展，新建第二冷轧薄板厂、新建第二硅钢厂、高速重轨万能轧机生产线等一批具有国际先进水平的项目相继投产或达产，使公司生产能力逐渐增长，产品序列日趋完善。2008 年下半年，受全球经济危机影响，钢铁行业下游需求疲软，产品价格低位运行，净利润出现行业整体下滑。受此影响，2009 年公司净利润较 2008 年大幅下降。

受国家宏观经济形势回稳因素，钢铁行业需求回暖，尤其是 2009 年下半年以来汽车、家电等行业需求的回升，带动国内钢铁价格探底回升。2010 年，受前述因素的影响，公司营业收入同比上升 41.79%，盈利水平也相应回升，净利润较 2009 年有所回升。

2011 年上半年，公司整体经营形势继续向好，实现营业收入 4,471,947.14 万元，较去年同期增长 16.62%，但受当前复杂的国内外经济形势及铁矿石、焦煤等原燃料价格大幅波动的影响，净利润较去年同期略有下降。目前，国内钢铁行业正处于恢复发展期，公司经营业绩有望走出低谷，重新步入上升通道。

2、营业收入构成分析

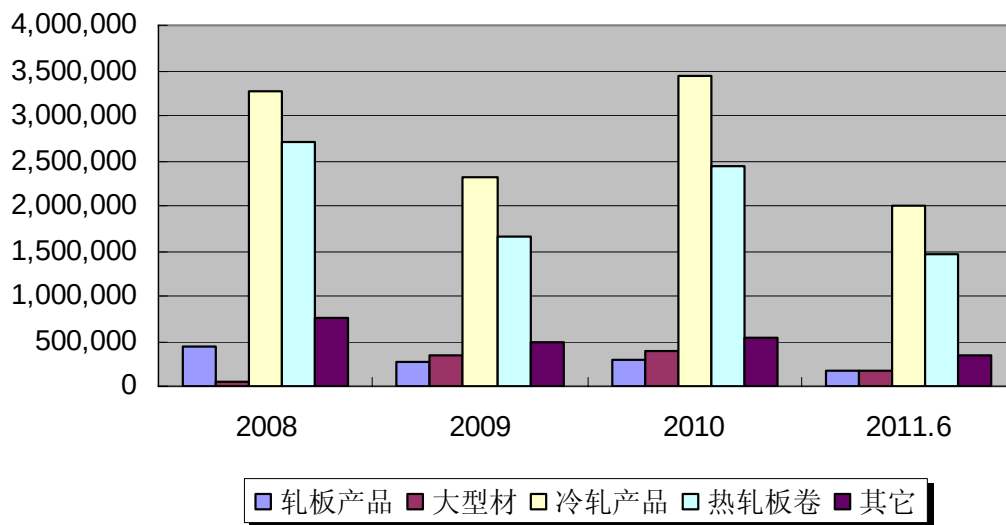
本公司主营业务为钢铁产品的生产和销售。2011 年 1—6 月、2010 年、2009 年及 2008 年，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为 92.24%、91.49%、92.66%、94.73%，钢铁产品主营业务突出。其他业务收入主要为能源介质的销售收入，且均与主营业务相关。公司充分利用主业配套生产能力增加相应收入，从而提高了整体盈利能力。

①主营业务收入分产品结构

报告期内，母公司主营业务收入分产品结构如下：



最近三年及一期公司分产品销售情况（万元）



产 品	2011 年 1—6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
冷轧产品	1,990,528.86	48.25	3,434,465.17	48.34	2,311,706.89	45.56	3,260,684.06	45.27
热轧板卷	1,458,123.53	35.35	2,449,319.21	34.48	1,651,134.01	32.54	2,697,801.50	37.45
中厚板	181,117.71	4.39	299,453.16	4.21	280,048.78	5.52	445,272.00	6.18
大型材	161,446.73	3.91	383,585.56	5.40	345,111.52	6.80	55,511.45	0.77
线材	179,188.17	4.34	327,150.11	4.60	299,803.50	5.91	391,439.80	5.43
其他产品	154,654.47	3.76	210,648.46	2.97	186,705.57	3.67	352,738.65	4.90
合 计	4,125,059.47	100.00	7,104,621.67	100.00	5,074,510.27	100.00	7,203,447.46	100.00

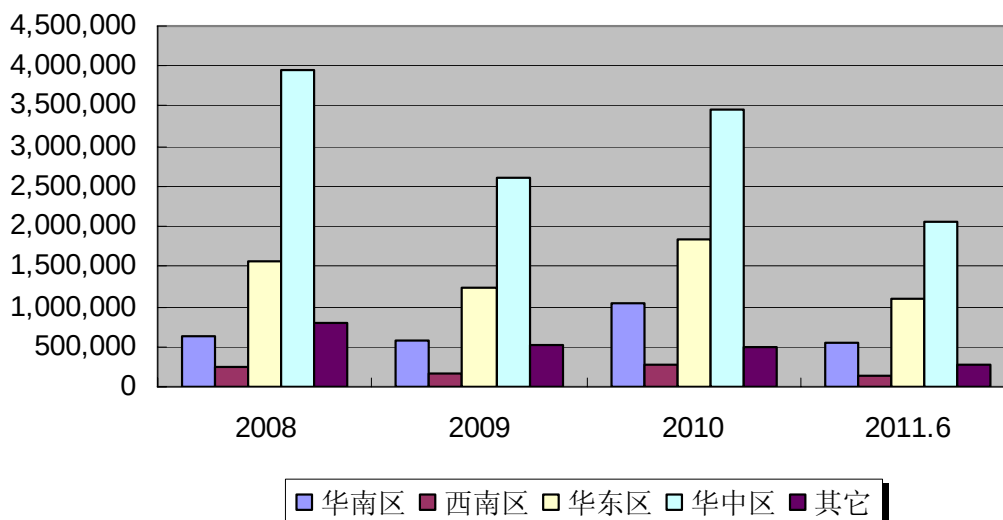
公司营业收入主要来源于热轧板卷、冷轧产品。2011 年 1—6 月、2010 年、2009 年及 2008 年，两项合计占主营业务收入比例为 83.60%、82.82%、78.10%、82.72%。2009 年，高速重轨生产线投产，大型材销售收入增加，占比随之由 2008 年的 0.77% 上升至 6.80%。

② 主营业务收入分地区情况

报告期内，母公司主营业务收入分地区情况如下：



最近三年及一期公司分地区销售情况（万元）



区 域	2011 年 1—6 月		2010 年		2009 年		2008 年	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
东北区	17,444.50	0.42	50,307.93	0.71	16,270.63	0.32	27,029.77	0.38
华北区	145,455.97	3.53	266,681.03	3.75	342,474.36	6.75	622,410.91	8.64
华东区	1,097,376.60	26.60	1,851,914.97	26.07	1,241,604.03	24.47	1,571,078.71	21.81
华中区	2,065,344.30	50.07	3,466,229.78	48.79	2,597,262.19	51.18	3,949,522.10	54.83
华南区	546,297.79	13.24	1,037,712.22	14.61	563,111.69	11.10	642,420.28	8.92
西南区	136,597.07	3.31	262,313.30	3.69	155,813.62	3.07	242,112.83	3.36
西北区	116,543.24	2.83	169,462.44	2.38	157,973.75	3.11	148,872.86	2.06
合 计	4,125,059.47	100.00	7,104,621.67	100.00	5,074,510.27	100.00	7,203,447.46	100.00

报告期内，公司的销售客户主要集中于华中、华东地区。2011 年 1—6 月、2010 年、2009 年及 2008 年，两项合计占主营业务收入比例为 76.67%、74.86%、75.65%、76.64%，主要销售区域均总体呈现良好增长态势。

3、毛利率和毛利变动情况分析

2011 年 1—6 月、2010 年、2009 年及 2008 年，公司的毛利分别为 28.10 亿元、55.04 亿元、36.05 亿元及 99.83 亿元，毛利率分别为 6.28%、7.09%、6.58% 和 13.13%，呈现出一定的波动性。2008 年下半年，受全球经济危机的影响，钢铁行业下游需求疲软，钢材产品价格有一定幅度下跌，同时铁矿石等基础原材料



价格维持在高位，导致本公司 2009 年毛利率较 2008 年有大幅下降。2010 年及 2011 年 1—6 月钢铁行业景气度有所回升，公司毛利率维持在较为稳定水平。

2011 年 1—6 月、2010 年、2009 年及 2008 年本公司主营业务收入分产品毛利率变化情况如下：

项 目	2011 年 1—6 月		2010 年		2009 年		2008 年
	毛利率	增减百分点	毛利率	增减百分点	毛利率	增减百分	毛利率
冷轧产品	10.86%	-4.46%	15.32%	1.57%	13.75%	-7.42%	21.17%
热轧板卷	3.97%	4.55%	-0.57%	0.67%	-1.24%	-8.68%	7.44%
中厚板	-2.13%	0.07%	-2.20%	0.25%	-2.45%	-16.76%	14.31%
大型材	-4.42%	-10.05%	5.63%	-7.76%	13.39%	19.12%	-5.73%
线材	5.34%	-0.92%	6.26%	-0.21%	6.47%	1.09%	5.39%
其他产品	3.67%	6.46%	-2.80%	-3.39%	0.59%	-4.71%	5.30%
综合	6.75%	-0.88%	7.63%	0.59%	7.04%	-6.72%	13.76%

2009 年，受全球经济危机的影响，钢材价格有所下跌，同时原燃料价格维持高位，使公司钢材产品综合毛利率较 2008 年下降 6.72 个百分点，除大型材、线材外，其他品种的毛利均有所下降。同时，2011 年 1—6 月，受下游需求变化及上游原燃料价格上升等因素的综合影响，公司大型材的吨钢毛利率较 2010 年下降近 10.05 个百分点。但整体来看，2010 年和 2011 年 1—6 月，受国家宏观经济形势回稳因素，钢铁行业需求回暖，尤其是 2009 年下半年以来汽车、家电等行业需求的回升，带动公司热轧板卷、中厚板产品的毛利回升，使公司盈利水平回稳，钢材产品综合毛利率同 2009 年基本持平。

4、期间费用分析

单位：万元

项 目	2011 年 1—6 月	2010 年		2009 年		2008 年
	金额	金额	变化率（%）	金额	变化率（%）	金额
营业收入	4,471,947.14	7,765,184.69	41.79	5,476,697.11	-27.98	7,603,914.38
销售费用	22,652.27	55,562.30	48.26	37,477.51	-7.93	40,704.08
管理费用	88,309.10	179,546.00	14.81	156,388.50	22.54	127,619.03



财务费用	34,007.40	80,326.77	0.77	79,712.99	-1.32	80,779.06
合 计	144,968.77	315,435.07	15.30	273,579.00	9.83	249,102.17

报告期内，公司加强成本费用控制，2008 年在营业收入有所增加的同时，期间费用增长率均低于同期营业收入的增长率；2009 年在营业收入下降的同时，公司期间费用有所上升，主要是管理费用上升所致；2010 年，公司营业收入同 2009 年上半年相比有所增加，期间费用比 2009 年上半年也有所上升，但总体增长率低于同期营业收入的增长率。

（1）销售费用

2009 年公司销售费用同比下降 7.93%，主要是公司营业收入减少，运输费减少所致。2010 年公司销售费用同比增长 48.26%，同营业收入的增长幅度基本持平，处于合理水平。销售费用增长的主要原因是钢材销售量增加、销售过程中运输等费用增加。

（2）管理费用

2009 年公司管理费用同比增长 22.54%，主要是公司机器设备修理费用增加所致。2010 年公司管理费用同比增长 14.81%，主要是受营业收入增长的影响。总体来看，公司在产品产量增大、规模扩张的情况下，管理费用略有增长，但吨钢管理费用较 2009 年有所下降，表明公司成本控制能力持续增强，管理效率不断提高。

（3）财务费用

报告期内，公司通过利用良好的信用评级获得大额银行授信额度、实施配股等直接间接融资手段控制财务费用支出，从而使公司在满足资金需求增长的情况下，财务费用基本保持稳定。

总的来看，尽管公司的生产规模不断扩大，公司采取了有效控制措施，公司期间费用占主营业务收入比均控制在一定范围内，显示公司较强管理控制能力。

5、非经常性损益分析

公司最近三年及一期非经常性损益情况（合并口径）如下：



单位：万元

项 目	2011 年 1—6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非经常性损益	323.47	1,515.77	49,866.98	26,475.56
非经常性损益占净利润比例	0.26%	0.89%	32.82%	5.10%

2009 年本公司非经常性损益占比较高，主要是 2009 年公司出售所持长江证券股份有限公司的流通股股权取得了投资收益。整体来看，非经常性损益对公司的经营业绩无重大影响。公司非经常性损益主要项目是各地方政府为鼓励产业结构调整投资而给予公司的财政补贴收入。总的来看，非经常损益占净利润比例不大，对公司的盈利能力不构成重大影响。

（六）未来业务目标及盈利能力的可持续性

1、公司未来业务目标

公司作为“中国钢铁高端产品引领者”，将继续落实科学发展观，坚持走质量效益型发展道路，以“争新型工业先锋、铸钢铁强国脊梁、当现代文明创造者、做和谐社会实践者”为使命，以“务实创新、追求卓越”的企业精神和“以人为本、诚信为先，追求企业效益和社会效益的共同提高”的价值观，以成为国际最具有竞争力的冷轧硅钢片、国内高档汽车板和高性能工程结构钢的主要生产基地为战略目标，走具有武钢特色的可持续发展的新型工业化道路。

公司未来发展战略目标主要包括：坚持不懈创建“四个一流”，所有产线达产达效，真正建成以三大战略产品和精品长材为主的钢材精品生产基地，率先建成资源节约型、环境友好型，具有强大竞争力的世界一流钢铁企业。

公司未来发展战略主要包括：加快转变发展方式，主要在工艺优化、结构调整、技术创新、提高质量、降低成本、节能减排、提升管理上下功夫，实现经营由生产主导型向市场主导型转变、企业由供应商向服务商转变。

2、盈利能力的可持续性

（1）宏观前景分析

钢铁行业波动对公司业绩具有较大影响，逐渐完善的产品业务结构和延伸的产业链条可以增强钢铁行业内各公司的抗风险能力。



目前钢铁行业处于总量调整，结构失衡的状态。通过收购兼并等手段进行产业集中，是进一步改善钢铁行业公司财务状况和增强公司盈利能力的关键环节。

（2）公司主要优势

技术、规模和管理优势明显：公司大部分工艺技术装备已经达到国际一流水平，并形成了以冷轧硅钢等高端钢材为代表的良好产品结构。公司规模在国内上市公司中位居前列，在管理方面具备较强的成本控制能力。

公司经营性活动现金流量充沛，具有较强的盈利能力和偿债能力。

公司善于利用多种金融工具降低财务费用，资金占用成本控制能力较高。

（3）盈利能力发展趋势分析

随着公司投资项目逐步投产，公司在取向硅钢、高牌号无取向硅钢、大型材等高端产品的优势将进一步增强，盈利能力稳步提高。

前次配股募集资金投资为公司新增螺纹钢、宽厚板等产品，粉末冶金、冶金渣等资产及业务，将延伸公司的产业链条，完善产品结构，增加公司自主经营的效率，进一步增强本公司的抵御行业周期波动的能力，降低经营风险。

六、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。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 2011 年 6 月 30 日；
- 2、假设本次公司债券总额 72 亿元计入 2011 年 6 月 30 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 72 亿元偿还 2007 年发行的 07 武钢债（一年内到期的非流动负债），调整债务结构；
- 5、假设本次公司债券在 2011 年 7 月 1 日完成发行并且偿还 07 武钢债中的 72 亿。



(一) 合并资产负债结构的变化

单位：万元

项目	截至 2011 年 6 月 30 日		
	历史数	模拟数	变动数
流动资产合计	2,380,231.23	2,380,231.23	
非流动资产合计	7,118,474.64	7,118,474.63	
资产合计	9,498,705.87	9,498,705.87	
流动负债合计	5,484,007.04	4,764,007.04	-720,000.00
其中：一年内到期的非流动 负债	952,804.28	232,804.28	-720,000.00
非流动负债合计	256,694.92	976,694.92	720,000.00
其中：应付债券	0.00	720,000.00	720,000.00
负债合计	5,740,701.96	5,740,701.96	
股东权益合计	3,758,003.91	3,758,003.91	
负债及股东权益合计	9,498,705.87	9,498,705.87	
资产负债率	60.44%	60.44%	

(二) 母公司资产负债结构的变化

单位：万元

项目	截至 2011 年 6 月 30 日		
	历史数	模拟数	变动数
流动资产合计	1,711,041.38	1,711,041.38	
非流动资产合计	6,313,679.06	6,313,679.06	
资产合计	8,024,720.43	8,024,720.43	
流动负债合计	4,353,433.12	3,633,433.12	-720,000.00
其中：一年内到期的非流 动负债	844,698.40	124,698.40	-720,000.00
非流动负债合计	132,256.47	852,256.47	720,000.00
其中：应付债券	0.00	720,000.00	720,000.00
负债合计	4,485,689.58	4,485,689.58	
股东权益合计	3,539,030.85	3,539,030.85	
负债及股东权益合计	8,024,720.43	8,024,720.43	
资产负债率	55.90%	55.90%	



综上所述，本次公司债券的发行不会对公司资产负债率构成影响，模拟数据显示的资产负债率将保持不变。

第十节 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，经公司第五届董事会第十六次会议审议通过，并经公司 2010 年年度股东大会审议通过，公司向中国证监会申请发行规模为不超过人民币 72 亿元（含 72 亿元）的公司债券。

（二）本次债券募集资金投向

经公司第五届董事会第十六次会议及公司 2010 年年度股东大会审议通过，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。在上述用途范围内，考虑到债券发行的时点具有不确定性，暂定本次债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还公司将于 2012 年 3 月到期的 07 武钢债，简要情况如下：

单位：万元

名称	发行总额	起始日	到期日	年利率
07 武钢债	750,000.00	2007.3.26	2012.3.25	1.20%

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 2011 年 6 月 30 日，母公司报表中负债合计为 4,485,689.58 万元，流动负债占公司负债总额的 97.05%，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 2011 年 6 月 30 日母公司流动负债占负债总额的比例将由 97.05%下降至 80.33%，公司的负债结构将得到改善，并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 2011 年 6 月 30 日的母公司财务报表数据为测算基础，流动比率、速动比率预计将由 0.393、0.152 增加至 0.475、0.184，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。

（三）锁定公司融资成本

自 2010 年 10 月 20 日以来，中国人民银行重启上调存贷款利率步伐，未来贷款基准利率仍存在上调的可能性。因此发行固定利率的公司债券，有利于公司锁定融资成本，避免贷款利率波动风险。



第十一节 其他重要事项

一、公司对外担保情况

截至 2011 年 6 月 30 日，本公司无对外担保。

二、重大未决诉讼或仲裁事项

截至 2011 年 6 月 30 日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

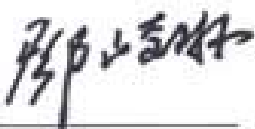
第十二节 发行人董事及有关中介机构声明

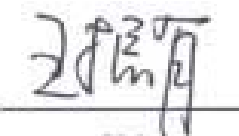
发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

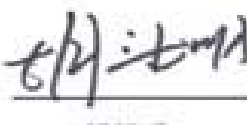
1、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

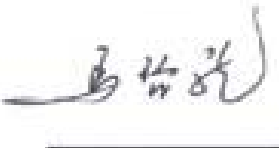
全体董事签名：


邓崎琳

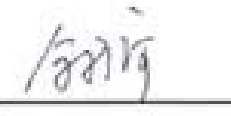

王振有


胡望明


彭展


马启龙


邹继新


余新河


孔建益


张龙平


肖微


张吉昌



第十二节 发行人董事及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

1. 发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

邓崎琳

王振有

胡望明

彭辰

马启龙

邹维新

余新河

孔建益

张龙平

肖微

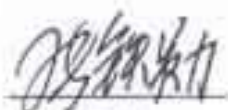
张吉昌

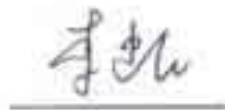


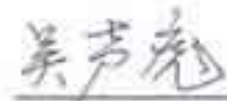
2. 发行人监事声明

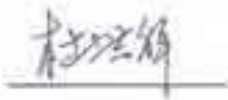
本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

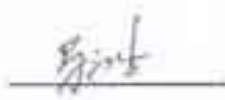
全体监事签名：


张铁刚


李建民


吴声彪


杜洪彬


马江生





3. 发行人高级管理人员声明

本公司全体高管人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员签名：

胡邦喜

张文辉

李洪波

应宏

邬福秋

尹晓青

万钢





保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人签名：

徐佑军

金焰

法定代表人（或授权代表）签名：

林治海



2012 年 2 月 29 日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：


(何 婧)


(张永新)

律师事务所负责人签名：


(彭雪峰)



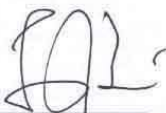
2012 年 2 月 29 日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的武汉钢铁股份有限公司二零零八年度会计报表的审计报告（报告编号：安永华明（2009）审字第 60468564-C01 号）不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

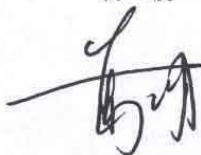


签字注册会计师：



杨 俊

陈贵军（已离职）



会计师事务所负责人：

葛 明



2011年9月9日



离职声明

原本所注册会计师陈贵军因工作变动原因，自 2011 年 4 月 29 日已从安永华明会计师事务所离职。

特此声明！

安永华明会计师事务所
2011 年 9 月 9 日



会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


王瑞军


赵金义


郝国政

会计师事务所负责人：


顾仁强



资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

履行勤勉尽责资信评级人员：


邵泽安


肖鹏


王维
主 办

项目负责人：



关敏加



2012 年 2 月 29 日

第十三节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- （一）公司 2008、2009、2010 年经审计的财务报告以及 2011 年中期未经审计的财务报告；
- （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）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：青山区沿港路 3 号

联系人：万毅、冯俊

电话：027—86807873

传真：027—86306023

邮政编码：430083

互联网网址：<http://www.wisco.com.cn/>

二、广发证券股份有限公司

办公地址：广东省广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 19 楼

联系人：王晶、刘林东

电话：020—87555888

传真：020—87557566

互联网网址：<http://www.gf.com.cn>

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。