

广西柳州钢铁集团有限公司

2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）

募集说明书

发行人： 广西柳州钢铁集团有限公司
注册金额： 人民币 50 亿元
本期发行金额： 人民币 5 亿元
发行期限： 270 天
信用评级机构： 中诚信国际信用评级有限责任公司
信用评级结果： 主体 AAA



广西柳州钢铁集团有限公司
GUANGXI LIUZHOU IRON AND STEEL GROUP COMPANY LIMITED

发行人： 广西柳州钢铁集团有限公司

主承销商及簿记管理人： 平安银行股份有限公司

联席主承销商： 上海浦东发展银行股份有限公司

二〇二四年三月

声明与承诺

本公司发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，本公司及时、公平地履行信息披露义务，本公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责人员保证所披露的信息真实不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，本公司和相关中介机构应对异议情况进行披露。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人（如有）或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本公司承诺截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，查阅方式详见“第十五章备查文件”。

目 录

声明与承诺.....	0
重要提示.....	3
一、发行人主体提示.....	3
二、持有人会议机制.....	5
三、违约、风险情形及处置.....	6
四、科创票据相关提示.....	6
第一章 释义.....	9
一、常用名词释义.....	9
二、专业名词释义.....	10
三、其他注意事项.....	11
第二章 风险提示及说明.....	12
一、投资风险.....	12
二、与发行人相关的风险.....	12
第三章 发行条款.....	24
一、主要发行条款.....	24
二、本期超短期融资券的发行安排.....	26
第四章 募集资金运用.....	28
一、募集资金用途.....	28
二、募集资金管理.....	28
三、发行人承诺.....	28
四、发行人偿债保障措施.....	28
第五章 发行人基本情况.....	31
一、发行人概况.....	31
二、发行人历史沿革.....	31
三、发行人股权结构及实际控制人.....	36
四、发行人独立性情况.....	36
五、发行人重要权益投资情况.....	37
六、发行人公司治理.....	54
七、企业人员基本情况.....	71
八、发行人的经营范围及主营业务情况.....	75
九、发行人主要在建工程.....	130
十、发行人主要拟建工程.....	133
十一、发展战略.....	134
十二、所在行业状况、行业地位及面临的竞争状况.....	135
十三、其他需要说明的事项.....	150
第六章 发行人主要财务状况.....	161
一、总体财务情况.....	161
二、合并报表范围情况及财务报表数据情况.....	167
三、合并报表资产负债结构分析.....	179
四、合并报表盈利能力分析.....	207
五、现金流分析.....	211
六、合并报表偿债能力分析.....	214
七、合并报表经营效率分析.....	215
八、有息债务情况.....	216
九、关联交易情况.....	230
十、或有事项.....	231
十一、资产限制情况.....	237

十二、衍生产品情况	239
十三、重大投资理财产品情况	239
十四、海外投资情况	239
十五、直接债务融资计划	239
十六、发行人重大（重要事项）排查情况	240
第七章 发行人资信情况	242
一、信用评级情况	242
二、发行人授信情况	243
三、发行人其他重要资信情况	247
第八章 发行人 2023 年 1-9 月经营情况	249
一、发行人 2023 年 1-9 月主营业务情况	249
二、发行人 2023 年 1-9 月财务情况	251
（一）2023 年 1-9 月重大会计政策变更	251
（二）财务报表重要会计估计变更情况	251
（三）财务报表重要前期会计差错更正	251
（四）会计师事务所变更情况	251
（五）2023 年 1-9 月财务报表合并范围变化情况	251
三、发行人 2023 年 1-9 月重大事项情况	265
四、2023 年三季度资信状况变动情况	267
五、重大事项情况	269
第九章 信用增进	270
第十章 税项	271
一、增值税	271
二、所得税	271
三、印花税	271
四、税项抵销	272
第十一章 信息披露安排	273
一、发行人信息披露机制	273
二、超短期融资券发行前的信息披露	273
三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露	274
四、本期债务融资工具存续期内重大事项披露	274
五、本期债务融资工具本息兑付信息披露	276
第十二章 持有人会议机制	277
一、持有人会议的目的与效力	277
二、持有人会议的召开情形	277
三、持有人会议的召集	278
四、持有人会议参会机构	280
五、持有人会议的表决和决议	280
六、其他	282
第十三章 违约、风险情形及处置	284
第十四章 发行有关机构	287
一、发行人	287
二、主承销商	287
三、发行人法律顾问	287
四、审计机构	288
五、托管人	288
六、技术支持机构	288
七、存续期管理机构	289

第十五章 备查文件	290
一、备查文件	290
二、查询地址	290
附录	292
附录 1：有关财务指标的计算公式	292

重要提示

请投资者关注以下重要提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、盈利情况的波动风险

发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月末营业利润分别为 52.42 亿元、77.02 亿元、-75.37 亿元和 -0.39 亿元，营业毛利率分别为 8.38%、11.07%、-1.69%、4.34%。2022 年受新冠疫情反复等因素影响，原燃料价格上涨以及钢材销售价格下降，盈利水平有所下降。如未来市场情况出现剧烈波动，可能会对发行人的盈利能力和偿债能力带来不利影响。

2、债务负担较大的风险

截至 2023 年 3 月末，公司短期借款余额为 95.58 亿元，长期借款余额 290.79 亿元，一年内到期的非流动负债 92.92 亿元。本期超短期融资券发行后，尽管募集资金将用于偿还银行借款，但较高的资产负债水平将使发行人承担较大的偿付压力。

3、经营性现金流波动较大的风险

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人经营活动现金流入分别为 1,394.53 亿元、1,631.29 亿元、1,244.18 亿元和 267.96 亿元。此外，发行人 2023 年 1-6 月经 营性现金流净额为-11.86 亿元。较上年同期下降 131.60%。发行人经营性现金流与市场行情相关度较高，未来依然存在现金流波动的风险。

（二）情形提示

1、重大资产重组

发行人近一年以来不涉及 MQ.4 重大资产重组等情形。

2、重要事项

①财务不利变化情况

根据发行人已披露的 2023 年三季度财务报表，营业利润-307,732.17 万元，较上年同期减亏 402,733.39 万元，减亏幅度达 56.69%；净利润-268,920.26 万

元，较上年同期减亏 438,096.15 万元，减亏幅度达 61.96%。2023 年 1-9 月发行人净利润亏损金额占 2023 年 9 月末净资产比例为 8.06%。

亏损原因如下：

从销售端看，受房地产持续低迷、国内经济增长动力不足等因素影响，钢材市场下游需求弱势运行，导致 2023 年 1-9 月钢材产品销售均价同比下降超 578 元/吨，影响发行人当年营业收入同比减少超 40 亿元。

从成本端看，钢铁产品生产及销售业务在发行人营业收入占比的比重为 70% 左右，在全国大型钢企中占比位居前列，发行人没有能满足生产经营所需高品位的自有矿山，原燃料完全依赖外部采购。2023 年以来，原燃料采购价格相对高位运行，生产成本与销售价格形成较大的逆“剪刀差”，其中受发行人所在区位影响，仅煤炭运输成本一项，较华中钢厂高 120 元/吨-160 元/吨，较华北钢厂高 200 元/吨-250 元/吨。

同时，发行人广西钢铁防城港钢铁基地已累计转固近 340 亿元，导致发行人折旧费用增加超 17 亿元/年。综上所述，为发行人出现较大亏损的主要原因。

具体详见本期债务融资工具募集说明书“第八章 发行人 2023 年 1-9 月经营情况”章节部分内容。

根据发行人已披露的 2022 年度审计报告，净资产 3,644,356.33 万元，较上年末减少 578,764.84 万元，降幅 13.70%。营业利润-753,721.49 万元，较上年末减少 1,523,926.80 万元，降幅 197.86%；净利润-650,150.77 万元，较上年末减少 1,334,011.64 万元，降幅 195.07%。2022 年发行人亏损金额占净资产比例为 17.84%。

亏损原因如下：

从销售端看，2022 年发行人生产及销售的钢材产品中建筑材、家电等工业用材占比较大，受到全国房地产持续低迷、装修市场需求转弱等因素影响，全年钢材产品销售均价同比下降超 500 元/吨，影响发行人当年营业收入同比减少超 80 亿元。另外，发行人按照计划安排，依次对发行人本部及广西钢铁防城港钢铁基地多座高炉及配套系统进行检修，导致钢材产量减少超 300 万吨，影响发行人当年营业收入同比减少超 150 亿元。

从成本端看，钢铁产品生产及销售业务在发行人营业收入占比的比重为 75% 左右，在全国大型钢企中占比位居前列，发行人没有能满足生产经营所需高品味

的自有矿山，原材料依赖外部采购，近年来铁矿石价格波动频繁且持续上涨，成本上升幅度较大；且受发行人所在区位优势影响，仅煤炭运输成本一项，较华中钢厂高 120 元/吨-160 元/吨，较华北钢厂高 200 元/吨-250 元/吨。

同时，发行人广西钢铁防城港钢铁基地 2022 年已完成转固约 330 亿元，导致发行人折旧费用增加 17 亿元。综上所述，发行人较其他钢铁企业净利润下降更为明显。

具体详见本期债务融资工具募集说明书“第六章 发行人主要财务状况”章节部分内容。

发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-9 月经营性现金流净额分别为 61.24 亿元、36.38 亿元、95.05 亿元及 0.39 亿元。发行人 2023 年 1-9 月经营性现金流净较上年同期下降 99.49%。

经营性现金流净额规模下降原因如下：

2023 年 1-9 月，主要是受国内经济复苏转弱、房地产持续低迷等影响，钢材销售价格大幅下降，但原燃料价格仍相对高位运行，导致发行人经营性现金流净额同比明显下降。

具体详见本期债务融资工具募集说明书“第八章 发行人 2023 年 1-9 月经营情况”章节部分内容。

上述事项不会对发行人的偿债能力产生重大不利影响。

除上述事项外，发行人不涉及其他 MQ.7 表的情形。

3、股权委托管理

近一年来，发行人不存在 MQ.8 表股权委托管理的情况。

二、持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90%】的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资人虽不同意但已受生效特别议案的约束，主要包括变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相

关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；同意第三方承担债务融资工具清偿义务；授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定等自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性。

三、违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

【重组并变更登记要素】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照【90】%的表决比例通过决议，来调整本期债务融资工具的基本偿付条款，该决议将约束本期债项下所有持有人。

四、科创票据相关提示

本期计划发行广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）。发行人主营业务涵盖了炼钢、炼铁、炼焦及其副产品、钢材轧制、能源及化工产品生产、原材料贸易、房地产开发等。发行人立足于钢铁主业并进行多元化经营，是我国华南和西南地区最大、最先进的钢铁联合企业，跻身于中国企业 500 强。发行人在冶金工业规划研究院公布的 2021 年中国钢铁企业综合竞争力评价中，被评为 A+类（竞争力极强）钢铁企业。在环保方面，发行人拥有数百项技术先进的环保项目，有效确保了工业废水“零”排放、废渣与废气全部综合回收利用，2013 年，柳钢集团率先被国家工信部列为第一批符合《钢铁行业规范条件》的 45 家企业之一。

发行人投入一系列重点技改项目，大大提高了设备和工艺装备水平，优化了产品结构，创名牌工作取得丰硕成果，产品在国内认可度高。发行人生产的热轧带肋钢筋（螺纹钢）曾是广西唯一一家获得国家免检证书产品，多个产品获得广西区名牌产品和用户满意产品荣誉称号，通过了产品实物质量认定，目前执行国际一般水平标准和国际先进水平标准的钢材产品产量占钢材总量 85%以上。

发行人一直高度重视产品质量工作，大力推行科技创新和技术进步，提升产品质量。发行人产品已通过质量管理体系 GB/T19001、职业健康安全管理体系 GB/T28001、环境管理体系 GB/T24001、能源管理体系 GB/T23331、汽车用钢质量管理体系 IATF16949、测量管理体系 GB/T19022、两化融合管理体系 GB/T23001 七体系整合的管理体系，并且保持认证证书持续有效。公司冶金材料检测中心获得了 CNAS-CL01 国家实验室认可。“船体用结构钢板和钢带”、“碳素结构钢和低合金结构钢热轧钢板和钢带”、“锅炉和压力容器用钢板”3 个产品获得中国钢铁工业协会颁发的 2009 年度冶金产品实物质量“金杯奖”荣誉，大幅提升了公司产品优等品率，为发行人产品实物质量整体实力的提升做出突出贡献，为公司创造了显著的经济效益。发行人承担完成的《广域协同的高端大规模可编程自动化系统及应用》获 2020 年度国家科技进步二等奖、《新一代连铸二次冷却及可控压下关键技术》获 2021 年度广西科技进步二等奖、《集装箱用耐候钢制造关键技术》获 2021 年度广西技术发明三等奖、《铌微合金化热轧高强抗震钢筋物理冶金及产业化应用》获 2021 年度冶金科学技术二等奖、《赤泥在炼钢过程中的应用基础及关键技术》获 2021 年度冶金科学技术三等奖。产品合格率 99.99%，继续保持全国前三的水平；连铸比、钢铁料耗、工序能耗等技术经济指标，均处于国内先进水平。

根据《关于发布 2018 年（第 25 批）新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》（发改高技[2019]36 号），发行人技术中心于 2019 年升级认定为国家级企业技术中心。在 2022 年 1 月 28 日公布的国家企业技术中心名单（全部）中，发行人技术中心在列，根据《国家发展改革委办公厅关于印发国家企业技术中心 2021 年评价结果的通知》（发改办高技[2022]68 号），广西柳州钢铁集团有限公司 2021 年评价结果为良好。2023 年 2 月 3 日，国家发展改革委网站发布了《关于印发第 29 批新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》（发改高技〔2023〕139 号），公布了国家企业技术中心 1827 家（其中 113 家为分中心），其中广西柳州钢铁集团有限公司、首钢集团有限公司、宝山钢铁股份有限公司等钢铁企业技术中心上榜。

发行人国家企业技术中心称号情况如下：

- 1、认定机构：国家发改委、科技部、财政部、海关总署、税务总局
- 2、授予对象：广西柳州钢铁集团有限公司

3、申请形式：自主申报

4、认定文件：2023 年 2 月 3 日，国家发展改革委网站发布了《关于印发第 29 批新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》（发改高技〔2023〕139 号），公布了国家企业技术中心 1827 家（其中 113 家为分中心），其中广西柳州钢铁集团有限公司、首钢集团有限公司、宝山钢铁股份有限公司等钢铁企业技术中心上榜。

序号	称号名称	认定机构	授予对象	有效期
1	国家企业技术中心	国家发改委、科技部、财政部、海关总署、税务总局	广西柳州钢铁集团有限公司	2023 年 2 月 3 日至下一次评价时间

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

一、常用名词释义

发行人/公司/本公司/柳钢集团	指	广西柳州钢铁集团有限公司
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	指	非金融企业债务融资工具，即具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
超短期融资券	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具
本期超短期融资券/本期债务融资工具	指	本期发行金额为 5 亿元，期限为 270 天的“广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）”
本期/本次发行	指	本期广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）的发行
募集说明书	指	本公司为发行本期超短期融资券并向投资者披露本期超短期融资券发行相关信息而制作的《广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）募集说明书》
牵头主承销商	指	平安银行股份有限公司
联席主承销商	指	上海浦东发展银行股份有限公司
簿记管理人	指	平安银行股份有限公司
存续期管理机构	指	平安银行股份有限公司
承销协议	指	指主承销商与公司为本次发行签订的《广西柳州钢铁集团有限公司 2023-2025 年度超短期融资券承销协议》
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和其他承销商组成的承销团
承销团协议	指	承销团成员为本次发行共同签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》
集中簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
实名记账式	指	采用上海清算所的登记托管系统以记账方式登记和托管
余额包销	指	指本期超短期融资券的主承销商按照《广西柳州钢铁

		集团有限公司 2023-2025 年度超短期融资券承销协议》的规定，在规定的发行日后，主承销商将未售出的超短期融资券全部自行购入的承销方式
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
银行间市场	指	全国银行间债券市场
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
工作日	指	指国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元、万元	指	如无特别说明，指人民币元、人民币万元
近三年及一期	指	2020 年、2021 年、2022 年及 2023 年 1-3 月

二、专业名词释义

柳钢股份	指	柳州钢铁股份有限公司
武钢集团	指	武汉钢铁（集团）公司
广钢集团	指	广西钢铁集团有限公司
广西区政府	指	广西壮族自治区人民政府
广西区国资委	指	广西壮族自治区国有资产管理委员会
广西区工商局	指	广西壮族自治区工商管理局
广西经济委员会	指	广西壮族自治区经济委员会
广西计划委员会	指	广西壮族自治区计划委员会
矿石品位	指	单位体积或单位重量矿石中有用组分或有用矿物的含量，是衡量矿床经济价值的主要指标。
铁精矿	指	天然矿石经过破碎、磨碎、选矿等加工处理成可以直接用于生铁冶炼、同时含铁量百分比较高的铁矿粉。
热轧	指	在再结晶温度以上进行的轧制
冷轧	指	在再结晶温度以下进行的轧制
热轧卷板	指	以板坯（主要为连铸坯）为原料，经加热后由粗轧机组及精轧机组制成热带钢，再经过不同的精整作业线（平整、矫直、横切或纵切、检验、称重、包装及标志等）加工而成为钢板、平整卷及纵切钢带产品
线材	指	直径 5-22 毫米的热轧圆钢和 10 毫米以下的螺纹钢的通

		称，主要用作钢筋混凝土的配筋和焊接结构件或再加工（如拔丝，制订等）原料
型材	指	型材是钢材三大品种之一，根据断面形状，型材分简单断面型材、复杂断面型材和周期断面型材，简单断面型材指方钢、圆钢、扁钢、角钢、六角钢等；复杂断面型材指工字钢、槽钢、钢轨、窗框钢、弯曲型材等；周期断面型材是指在一根钢材上各处断面尺寸不相同的钢材，如螺纹钢、各种轴件等
中厚板	指	中板指规格厚度范围 3-20 毫米的钢板，厚板指规格厚度范围 20-50 毫米的钢板，主要用于建筑工程、机械制造、容器制造、造船、桥梁等
钢坯	指	钢坯是轧钢生产中的半成品，是成品轧机轧制成品材的原料，一般有以下几种：初轧坯、中小型钢坯、板坯、薄板坯和带钢坯、无缝钢管坯
焦炭	指	透过一系列复杂的物理及化学过程，包括热力分解、凝固及收缩而形成的固体燃料
烧结	指	粉状或粒状物料经加热至一定温度范围而固结的过程，利用热能把铁矿石的小块转变为较大的团块
棒材	指	直径为圆形、六角、方型和其他异型的直条钢材
不锈钢	指	耐空气、蒸汽、水等弱腐蚀介质和酸、碱、盐等化学侵蚀性介质腐蚀的钢
十一冶	指	十一冶建设集团有限责任公司
中金公司	指	广西柳钢中金不锈钢有限公司

三、其他注意事项

本文中，财务数据部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二章 风险提示及说明

本期超短期融资券无担保。投资者在评价和认购本期超短期融资券时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、 投资风险

（一）利率风险

在本期超短期融资券存续期内，受国民经济运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。市场利率的波动将对投资者投资本期超短期融资券的收益水平造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期超短期融资券发行后将在银行间债券市场进行交易流通，受银行间债券市场资金充裕度及投资者偏好变化等因素影响，发行人无法保证本期超短期融资券在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时面临困难。

（三）偿付风险

在本期超短期融资券存续期内，如果发行人的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期超短期融资券的按期足额偿付。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高的风险

近年来，由于发行人生产规模不断扩大、经营成本上升等因素，运营资金需求增加，以及并入新的企业，债务余额有一定增加，公司 2020-2022 年及 2023 年 3 月末的资产负债率分别为 65.40%、65.08%、69.78%、70.59%，呈波动上升趋势。近年来发行人经营状况保持良好，因承接广西自治区防城港钢铁基地项目建设任务，公司负债总额和资产负债率呈波动上升趋势。公司资产负债率对其经营业绩和市场行情的相关度很高。在未来经营活动中，如果遇到市场行情遇冷等情况，将可能影响公司资产负债率提高，并进一步影响公司的偿债能力。

2、汇率波动导致的风险

发行人生产所用的铁矿石、煤矿等原材料需要进口，且部分生产设备也需要从海外进口，自 2005 年汇率改革之后，人民币逐步进入适度升值和波动幅度增大阶段。发行人生产所需铁矿石超 95% 依赖进口，进口采用的结算货币主要为美元，结算货币的汇率波动将影响发行人的采购成本、销售收入和财务费用，进而影响到发行人利润水平。

3、存货跌价风险

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人存货净值分别为 167.59 亿元、256.40 亿元、165.36 亿元和 171.80 亿元，占流动资产比重分别为 36.71%、46.85%、34.76%、34.59%。存货主要是由原材料、自制半成品及在产品、库存商品（产成品）、周转材料和其他组成。2016 年以来，国内钢材价格总体呈现上行趋势，但钢材市场价格存在波动风险，发行人对于原材料和库存商品成本高于可变净现值的部分计提了存货跌价准备，如果未来钢铁行业景气度下降，为有效应对存货的价格波动风险，发行人可能被迫增加存货跌价准备的计提金额，进而对公司盈利水平造成一定的影响。

4、债务负担较大的风险

截至 2023 年 3 月末，公司短期借款余额为 95.58 亿元，长期借款余额 290.79 亿元，一年内到期的非流动负债 92.92 亿元。本期超短期融资券发行后，尽管募集资金将用于偿还即将到期的债务融资工具，但较高的资产负债水平将使发行人承担一定的偿付压力。

5、流动负债占比较高的风险

近年来，由于受到生产规模扩大、经营成本上升等因素影响，发行人运营资金需求不断增加，流动负债余额和占负债总额比例呈现高位波动，发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末流动负债余额分别为 444.79 亿元、553.46 亿元、528.89 亿元和 511.66 亿元，占负债总额的比例分别为 64.94%、70.31%、62.84% 和 59.06%，虽然流动负债占比整体在波动下降，但是占比还是偏高，存在一定的短期偿债压力，可能使发行人面临一定的短期流动性风险。

6、经营亏损风险

发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月净利润分别为 45.13 亿元、68.39 亿元、-65.02 亿元和 0.05 亿元。2022 年受全球高通胀、房地产行业低迷等因素影响，钢材市场需求转弱、原料价格高位波动，导致发行人净利润出现亏损。如未来市

场出现波动，可能会对发行人的盈利能力和偿债能力带来不利影响。

7、重大项目效益不确定性风险

重大项目建设使得发行人的资本性投资支出增加，将会给发行人带来较大的资金压力，项目能否按照计划发挥应有的经济效益，这将对发行人未来的经营存在一定的影响。

8、流动比率、速动比率波动的风险

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人流动资产分别为 456.57 亿元、547.31 亿元、475.77 亿元和 496.66 亿元，流动负债分别为 444.79 亿元、553.46 亿元、528.89 亿元和 511.66 亿元。2020-2022 年及 2022 年 3 月末，发行人流动比率分别为 1.03、0.99、0.90 和 0.97，速动比率分别为 0.65、0.53、0.59 和 0.63，流动比和速动比平稳表现表明短期偿债能力稳健。

9、经营性现金流波动较大的风险

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人经营活动现金流入分别为 1,394.53 亿元、1,631.29 亿元、1,244.18 亿元和 267.96 亿元。此外，发行人 2023 年 1-6 月经 营性现金流净额为-11.86 亿元。较上年同期下降 131.60%。发行人经营性现金流 与市场行情相关度较高，未来依然存在现金流波动的风险。

10、未分配利润大幅波动的风险

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，公司未分配利润分别为 204.33 亿元、250.68 亿元、193.28 亿元和 193.12 亿元，占净资产比例分别为 56.38%、59.36%、53.04% 和 53.51%。2022 年末及 2023 年 3 月末净资产减少主要是受行情影响出现亏损， 若未来被并入公司经营状况不佳，也将对所有 者权益产生很大影响。

11、计提大额坏账准备造成利润减少的风险

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应收账款账面价值分别为 17.96 亿 元、18.46 亿元、20.67 亿元和 21.45 亿元，其中坏账准备分别为 8.32 亿元、1.42 亿元、2.81 亿元和 2.81 亿元。坏账准备主要由于发行人对应收账款中账龄较长 的账款计提了较高的坏账准备，如该部分应收账款不能收回将对利润有一定影 响。

12、净资产降幅超 10%及主营业务亏损较大的风险

2022 年发行人净资产 3,644,356.33 万元，较上年末减少 578,764.84 万元， 降幅 13.70%。营业利润-753,721.49 万元，较上年末减少 1,523,926.80 万元，降

幅 197.86%；净利润-650,150.77 万元，较上年末减少 1,334,011.64 万元，降幅 195.07%。2022 年发行人亏损金额占净资产比例为 17.84%。

发行人所处钢铁行业受宏观经济影响，材料成本上涨，钢材价格波动承压，导致发行人存在主营业务亏损较大及净资产降幅超 10%的风险。

（二）经营风险

1、经济周期波动风险

钢铁工业是我国最重要的基础工业之一，其发展与煤炭工业、采掘工业、冶金工业、动力、运输等高度相关，属于强周期性行业，对于经济和商业周期的波动较为敏感，受上下游产业发展影响较大。钢铁行业的下游行业如房地产、汽车、机械、铁路、造船等均是用钢重要领域，且易受宏观经济影响，其中房地产需求占建筑钢材需求的 50%以上，对钢材需求影响大，在经历过前期的增速放缓、需求萎缩后，目前钢铁行业下游需求基本趋于稳定，有助于钢铁行业稳定发展，但下游景气度仍易对钢铁行业产生直接影响。经济周期性波动期间存在很多不确定因素，行业的景气程度对公司经营产生较大影响。

2、产能过剩风险

钢铁行业属于“两高一剩”行业，2016 年 2 月初，国务院发布钢铁业化解过剩产能意见，指出从 2016 年开始，用 5 年时间再压减粗钢产能 1 亿-1.5 亿吨（目前修正为 1.4 亿吨），同时严禁新增产能，并鼓励企业通过主动压减、兼并重组、转型转产、搬迁改造、国际产能合作等途径，退出部分钢铁产能。近几年我国抑制钢铁产能的政策密集出台，去产能压力仍将在一定时期内持续存在，并将制约钢材市场运行。

3、原材料价格上涨风险

钢铁行业属于资源消耗性行业，铁矿石、冶金焦炭、废钢等作为钢铁业最主要的生产资料，其价格走势与钢铁企业的利润息息相关。近年来铁矿石价格波动较大，尤其是 2016 年以来，总体上升势头明显，由于国际铁矿石资源被少数国家和企业所控制，我国钢铁企业议价能力相对较弱，矿石价格走势仍存在上涨的可能。而近几年铁矿石价格持续高位运行，加之炼焦煤价格的频繁波动等，都将对公司控制原料采购成本形成一定挑战。

4、行业整合风险

兼并整合将是我国钢铁行业发展的必然趋势。国家一直致力于推动钢铁行

业的规模化经营，陆续出台了相关措施，鼓励优势钢铁企业通过兼并重组提高产业集中度。2013 年 1 月，工信部、发改委和财政部等制定《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》，明确提出优化产业布局、加快兼并重组的要求，提出“大幅度减少钢铁企业数量，国内排名前 10 位的钢铁企业集团钢产量占全国总量的比例提高到 60%左右”的目标，明确提出重点支持优势大型钢铁企业开展跨地区、跨所有制兼并重组，积极支持区域优势钢铁企业兼并重组。

2017 年以来年钢铁行业完成了多起重量级钢铁企业兼并重组，包括中信集团战略重组青岛特钢、宝武资本市场融合、沙钢与本钢重组东北特钢、北京建龙重工集团重组北满特钢、宝武系的四源合基金与重庆战新基金共同出资设立长寿钢铁公司参与重庆钢铁破产重整等。

但目前钢铁工业仍存在债务高企、产业集中度低的问题。钢铁行业将加大钢铁企业间重组力度，按照市场化推动债务重组，进一步加快去杠杆、兼并重组的实施进程，未来国内各大钢铁集团的兼并整合特别是对南方区域钢铁生产的规模整合都将影响到发行人今后的市场竞争优势和盈利能力。

5、产品价格波动的风险

钢铁产品的销售收入是发行人最重要的收入来源，产品价格的波动将直接影响发行人的经营业绩。国内固定资产投资情况、国际钢材市场需求变化都会对国内钢铁产品市场价格带来影响。2018 年至今，钢材价格呈波动上升的趋势，但由于钢材市场下游涉及汽车、交通、房地产等多个国民经济重要行业，而从总体来看，下游行业未来几年的增长速度将减缓。影响钢材市场供需关系的因素众多，钢材价格波动较大，将直接影响发行人的经营及盈利能力。

6、安全生产风险

近年来国内工业生产的安全问题比较突出，国家对于生产安全的约束要求日趋严格，这使得企业对于安全生产建设的投入大幅增加。发行人近年来不断加大安全生产投入，积极提高生产设备和作业环境的安全度，不断改进和完善各种安全预防措施，但突发安全事件的可能性依然存在，一旦防范措施执行不到位，将可能影响企业正常的生产经营，减少企业销售收入和利润。

7、环保及节能减排达标风险

国家近年来不断加大环保政策的执行力度，对高耗能、高污染行业制定了较多的相关政策，治理环境和控制污染物排放的力度不断加大。国内节能减排

的政策日趋严格，发行人可能需要进一步推进与环境保护和污染治理有关的工作，在一定程度上将增加发行人的环保支出。

根据 2016 年工信部印发的《钢铁工业调整升级规划（2016~2020 年）》（下文简称“《规划》”），在能耗指标规划方面，要求到 2020 年，行业吨钢综合能耗 ≤ 560 千克标准煤，吨钢耗新水量 ≤ 3.2 吨；以及国家发展和改革委员会、环境保护部会同工业和信息化部发布的《钢铁行业清洁生产评价指标体系》要求吨钢二氧化硫排放量 ≤ 0.80 千克。2021 年，发行人吨钢综合能耗为 525.35 千克标准煤，吨钢耗新水量为 1.95 吨，吨钢二氧化硫排放量为 0.45 千克，已达到《规划》、《体系》中能耗指标。2022 年，发行人吨钢综合能耗为 556.42 千克标准煤，吨钢耗新水量为 1.67 吨，吨钢二氧化硫排放量为 0.36 千克，已达到《规划》、《体系》中能耗指标。

由于钢铁行业面临日趋严格的环保政策，若发行人在后期生产经营过程中出现不合规的情形，将面对可能受到政府主管部门严厉处罚的风险。

8、海外业务发展风险

发行人子公司志港实业有限公司注册地在中国香港，主要经营进出口贸易业务。未来公司如进一步通过志港实业加大高附加值钢材产品出口力度及生产所需的进口矿石等大宗原燃料采购，在贸易过程中可能会受当地法律等因素的影响，增加发行人的经营风险。截至募集说明书签署日，发行人海外贸易业务未发生任何法律纠纷或负面影响。

9、突发事件引发的经营风险

突发事件，是指突然发生、已经或可能会对公司经营、财务状况、资产安全、员工健康、以及社会声誉产生严重影响的，需要采取应急处置措施予以应对的偶发性事件，包括自然灾害、事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、实际控制人或公司管理层无法履行职责等。发行人如遇突发事件，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

10、存在经营亏损的风险

2022 年末发行人纳入合并范围一级子公司 26 户。受钢铁行业下游需求转弱、原材料采购成本上涨等因素影响，发行人及主要控股子公司出现亏损，主要是：广西柳州钢铁集团有限公司 2022 年净利润-280,425.63 万元、柳州钢铁

股份有限公司 2022 年净利润-133,323.06 万元、广西钢铁集团有限公司 2022 年净利润-220,106.24 万元。

后续如果发行人及其子公司出现较大亏损将可能对发行人的经营造成不利影响。

11、诉讼事项较多，面临诉后追偿和赔付的风险

因发行人规模较大，下属子公司数量众多，所涉及经营范围较广和业务品种较多，导致发行人存在较多的较大金额未决诉讼。若判决结果对发行人不利，发行人将面临大额追偿及赔付的风险，进而将可能对发行人的经营和声誉造成不利影响。

12、全球贸易摩擦加剧风险

2020 年至 2022 年，发行人出口业务收入占比分别为 0.24%、0.35%和 0.23%，出口国家主要为越南和菲律宾等国家。

2018 年以来，全球贸易摩擦加剧。若中美贸易战进一步升级，则可能导致我国外贸形势恶化，进而影响宏观经济发展和市场预期，钢铁行业可能受到波及，并可能对发行人的出口业务产生不利的影响。

13、产品门类多、价格波动大带来的产能结构风险

发行人是专业化的钢铁联合生产型企业，有着齐备的生产体系目前主要产品包括中厚板、中型材、棒材、高速线材、焦化副产品、气体、热轧卷和冷轧卷等八大系列产品，产品门类较多。受到市场需求波动及原材料价格波动的双重影响，报告期内公司主要产品价格在一定程度上出现波动。发行人具备根据市场行情及效益情况灵活调整产品结构的能力，但是发行人是否能够持续地、及时地根据市场需求做出调整，存在一定的风险，将考验发行人自身的综合竞争能力。

14、市场竞争风险

发行人作为广西乃至西南、华南地区唯一一家拥有完整产品线的钢铁联合企业，在生产原材料、生产工艺和地理位置等方面具有一定的区域性优势，未来如果无法合理配置资源或巩固已有产业地位，可能面临失去竞争优势和盈利能力下降的风险。

（三）管理风险

1、下属公司较多，管理难度较大的风险

发行人下属企业及员工人数较多，组织结构和管理体系较复杂，对发行人管理水平要求较高。如果发行人内部管理体系不能有效运作，发行人的经营业绩可能受到一定影响。

2、关联交易的风险

公司下属子公司众多，集团内部各公司之间关联交易较多，可能会导致公司风险控制难度增加，存在一定的关联交易风险。

3、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

由于外部环境的不断变化和不可控事件的发生，在债务融资工具存续期间，发行人可能面临突发事件，对现行公司治理结构产生影响，从而改变公司现有治理结构，甚至影响公司的正常运作。

4、监事人员缺位的风险

根据《公司章程》，公司设监事会，监事会由 6 名监事组成，其中出资人委派 4 人，职工代表大会选举的职工代表监事 2 人。目前在位 5 名监事，缺位 1 人，主要是由于原一位职工监事退休，暂未选出新的职工监事。章程规定监事人数不足的情况下，由在任监事行使监事会职权，因此监事缺席对公司监事会各项工作的影响不大。发行人将在后续召开的职工大会中尽快选举职工监事，补充监事会。

5、安全生产风险

钢铁产业是一个高风险行业，企业生产过程中容易发生安全事故。发行人制定了较为全面的安全生产制度。尽管公司制定了严格的安全生产规范，但公司若在生产过程中发生安全事故，则可能因为中断部分正常生产经营从而对公司的盈利能力产生一定负面影响。

6、行业多元化风险

发行人目前实施以钢铁生产经营为主，多元化发展战略，主要业务板块有能源及化工、建筑工程、房地产等，旨在促进产业链的延伸，增强抵抗风险的能力。但随着资产规模的扩张，产业链条的延伸，经营行业的跨度加大，传统的管理模式可能不再适应新行业的发展，如在管理方面不能及时跟进，将会对公司的整体发展造成不利影响。

（四）政策风险

1、产业政策变动风险

2012 年国家对于钢铁业的宏观调控政策接连不断地出台，如节能减排、淘汰落后、布局调整等。国家“十二五”规划纲要明确提出优化产业布局，“有序推进城市钢铁、有色、化工企业环保搬迁”。2012 年，工信部发布了《钢铁行业生产经营规范条件（2012 年修订）》，进一步加强钢铁行业管理，规范现有钢铁企业生产经营秩序。2013 年 5 月 10 日，国家发改委下发了产业[2013]892 号文，提出坚决遏制钢铁等产能严重过剩行业的盲目扩张，不得以任何名义核准、备案新增产能项目。2016 年国务院印发《关于钢铁业化解过剩产能实现脱困发展的意见》，计划要在 5 年内压缩钢铁产能约 1-1.5 亿吨，产能利用率从 70%提升至 80%。2016 年国务院还下发了《关于钢铁业化解过剩产能实现脱困发展的意见》，要求对生产地条钢的企业立即关停、拆除设备并依法处罚。截至 2017 年，1.4 亿吨“地条钢”全面出清。2017 年钢铁产能置换拉开序幕，工信部出台了《钢铁行业产能置换实施办法》，2018 年 1 月 1 日实行，2021 年 5 月，为巩固钢铁行业化解过剩产能工作成效，推动行业高质量发展，工信部出台了新版《钢铁行业产能置换实施办法》（工信部原〔2021〕46 号）。该办法主要在 2017 年版《钢铁行业产能置换实施办法》（工信部原〔2017〕337 号）的基础上进行修订，将置换区域由京津冀、长三角、珠三角以及其他环境敏感区域扩大至京津冀、长三角、珠三角、汾渭平原等地区以及其他“2+26”大气通道城市，将大气污染防治重点区域的置换比例由 1.25:1 提高到 1.5:1，其他区域由减量置换调整为不低于 1.25:1 的比例进行置换，国家对钢铁产业的政策取向将对钢铁行业的发展和投资产生重大影响。因此，国家对于钢铁产业政策的变化将对发行人未来的资本支出安排和产能提高带来一定不确定性。

2、外贸政策调整的风险

近年不断加重的国际反倾销等非关税壁垒加大了我国钢铁产品出口的难度，同时，受全球经济疲软影响，国际市场的不景气可能对钢铁产品出口造成不利影响。2018 年初以来的中美贸易战已经引起业内广泛关注，欧盟和日本也可能参与到美国中国歧视性的技术许可要求提出的磋商请求中。发行人钢材出口量较少，但原材料铁矿石进口对发行人生产具有较大的影响，如果在今后国际贸易政策导致铁矿石进口成本增加，将对发行人的盈利能力造成不利影响。

3、环保政策变动风险

近年来，国家加大了对环保要求的规范力度，相关政策陆续出台。2010 年

7 月 12 日，工信部会同有关部门制定公布了《钢铁行业生产经营规范条件》，从环境保护、能源消耗和资源综合利用、工艺与装备、生产规模、安全卫生和社会责任等六个方面明确规定了钢铁行业生产经营规范条件。2010 年 8 月 5 日，工信部发布工产业[2010]第 111 号公告，要求，将 2010 年淘汰落后产能企业名单予以公告，并要求确保列入名单企业的落后产能在 2010 年 9 月底前关停。根据工产业[2010]第 111 号公告中附件“2010 年炼铁淘汰落后产能企业名单”，广西柳州钢铁集团有限公司要淘汰落后产能 200 万吨，涉及到的淘汰生产线（设备）型号及数量分别为 306 立方米高炉 1 座，380 立方米高炉 3 座。发行人已按要求积极开展落后产能的关停、拆除淘汰工作，在 2012 年年底已按要求完成名单中所列产能的淘汰。2012 年 9 月初，工信部出台了《钢铁行业规范条件(2012 年修订)》（下称：新规范），新规范更加注重环境保护和节能减排，对钢铁企业在污染物排放、资源综合利用、能耗指标等方面进行了调整，实行更加严格的能耗环保管理标准。环保部 2017 年 6 月发布的“《钢铁烧结、球团工业大气污染物排放标准》等 20 项国家污染物排放标准修改单（征求意见稿）”，拟将钢铁烧结、球团过程中的颗粒物、SO₂ 和 NO_x 特别排放限值分别降至 20、50、100mg/m³，相比现行标准分别大幅提升 50%、72.22%和 66.67%。同时，长流程烧结、球团工业大气污染物排放标准等拟大幅提升。2018 年，钢铁行业超低排放改造将启动。环保政策的不断升级将倒逼钢铁企业实施环保技改，提高企业经营成本。

截至募集说明书签署日，发行人在建与已建项目均严格按照国家相关政策执行，但是随着上述环保政策的落实及后续政策的推出，发行人将会面临更加严格的环保要求。

4、税收政策风险

随着钢材市场复苏，钢材销售价格的上涨，国内钢铁行业产能迅速释放，国内钢铁企业均加大了钢铁产品的出口力度，但钢铁产品的大量出口不符合以内销为主的发展方向，增加了我国节能降耗目标实现的难度，也加剧了国际贸易摩擦的发生。针对这一情况，自 2010 年 7 月 15 日起财政部取消了部分钢材品种的出口退税，这是我国自 2008 年下半年针对金融危机重启上调钢材出口退税政策以来，首次对这一政策进行反向调整，未来国家税收政策的调整可能在一定程度上影响公司的盈利水平。2016 年 3 月 23 日，财政部、国家税务总局

联合发布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号），规定从 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。今后税收政策的调整，仍会给发行人带来一定程度的政策风险。

（五）特殊风险

特别提醒投资人注意，发行人目前实际持有广西钢铁集团有限公司 91.41% 股权，2018 年末广钢集团已正式纳入发行人合并报表范围。

2018 年 2 月 26 日由武钢集团、柳钢集团、广钢集团签署《广西钢铁集团有限公司重组协议》，武钢集团将向柳钢集团划转其持有的广钢集团股份。在完成全部股权接收后，广西钢铁集团有限公司将成为柳钢集团的全资子公司。2018 年 7 月 19 日广钢集团完成工商变更登记，柳钢集团和武钢集团持股比例分别为 84.14% 和 15.86%。

2019 年 11 月，广西钢铁集团有限公司同柳州钢铁股份有限公司签订了《广西钢铁集团有限公司增资协议》，柳州钢铁股份有限公司以货币方式向广西钢铁集团有限公司增资人民币 515,650.00 万元，其中 500,000.00 万元增加注册资本。增资后，柳钢集团对广西钢铁持股 60.77%，柳钢股份持股 27.78%，武钢集团持股 11.45%。即柳钢集团对该公司拥有 88.55% 表决权。工商变更登记已于 2019 年 11 月完成。根据 2020 年 11 月 24 日发布的公告，柳钢股份拟对广钢集团以货币资金增资 60.69 亿元，增资完成后，出资额占广钢集团注册资本的比例将达到 45.83%。本次增资完成后，广钢集团注册资本增至 240 亿元，公司对广钢集团的最终表决权合计比例为 91.41%。

广钢集团 2018 年经审计资产总额 111.74 亿元，负债总额 81.89 亿元，净资产 29.85 亿元，营业收入 0 亿元，净利润-1,561.97 万元。由于广钢集团的目前主要业务为负责的防城港钢铁基地建设项目，2018 年项目尚在建设期，因此 2018 暂无销售收入，净利润为负主要是利息支出。广钢集团总资产、净资产、营业收入分别是发行人 2017 年末总资产的 25.78%，净资产的 20.36%，营业收入的 0%，广钢集团 2019 年末总资产、净资产、营业收入均不达到发行人上年度相应财务指标的 50%，根据《非上市公司重大资产重组管理办法》中重大资产重组事项的标准，发行人合并广钢集团不构成重大资产重组。广钢集团

2022 年经审计资产总额 502.14 亿元，负债总额 266.81 亿元，净资产 235.33 亿元，营业收入 324.61 亿元，净利润-22.01 亿元，广钢集团后续的项目建设仍存在一定不确定性。

第三章 发行条款

一、主要发行条款

1、超短期融资券名称：	广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）
2、发行人全称：	广西柳州钢铁集团有限公司
3、超短期融资券形式：	本期超短期融资券采用实名制记账式，统一在银行间市场清算所股份有限公司登记托管。
4、发行人待偿还债券融资余额：	截至本募集说明书签署之日，除本期超短期融资券的注册发行以外，发行人及下属子公司待偿还债券余额为 61 亿元。
5、注册通知书文号：	中市协注[2023]SCP【518】号
6、超短期融资券注册金额：	人民币 50 亿元（RMB5,000,000,000.00 元）
7、本期发行金额：	人民币 5 亿元（RMB500,000,000.00 元）
8、本期超短期融资券期限：	270 天
9、计息年度天数：	闰年为 366 天，非闰年为 365 天
10、本期超短期融资券面值：	人民币壹佰元（RMB100.00 元）
11、发行方式：	本期超短期融资券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。
11、发行价格：	本期超短期融资券按面值发行
12、票面利率确定方式：	本期超短期融资券的利率为固定利率；利率的确定方式为在确定利率上、下限的前提下，通过集中簿记建档结果确定。超短期融资券利率在存续期限内固定不变，不计算复利，逾期不另计利息。
13、发行对象：	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
14、承销方式：	组织承销团，主承销商以余额包销的方式承销本期超短期融资券。
15、集中簿记建档：	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人

	认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
16、主承销商：	平安银行股份有限公司
17、联席主承销商：	上海浦东发展银行股份有限公司
17、簿记管理人：	平安银行股份有限公司
18、托管机构：	银行间市场清算所股份有限公司
19、集中簿记建档系统技术支持机构：	北京金融资产交易所有限公司
20、托管方式	实名记账式
21、公告日期：	2024 年 3 月 5 日
22、簿记建档时间：	2024 年 3 月 6 日
23、缴款日期：	2024 年 3 月 7 日
24、起息日期：	2024 年 3 月 7 日
25、债权登记日期：	2024 年 3 月 7 日
26、上市流通日期：	2024 年 3 月 8 日
27、交易市场：	全国银行间债券市场
28、本金兑付价格：	本期超短期融资券到期按面值兑付
29、还本付息方式：	本期超短期融资券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。按年付息，到期一次还本及支付最后一期利息。
30、兑付方式：	本期超短期融资券兑付日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在指定的信息媒体上刊登《兑付公告》，由上海清算所完成兑付工作。相关事宜将在《兑付公告》中详细披露
31、本金兑付日期：	2024 年 12 月 2 日（如遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）
32、税务提示：	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期超短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担
33、适用法律：	本期所发行超短期融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国

	国法律
34、担保情况：	无担保
35、存续期管理机构：	平安银行股份有限公司

二、本期超短期融资券的发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为平安银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在 2024 年 3 月 6 日 09:00 至 18:00 整，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的，必须是 1,000 万元的整数倍。

3、簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间。延长时间应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。

（二）分销安排

1、认购本期超短期融资券的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2024 年 3 月 7 日 12:00 点前。

2、簿记管理人将在 2024 年 3 月 7 日通过集中簿记建档系统发送《广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配超短期融资券面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 12:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定、“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行本期超短期融资券的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期超短期融资券在债权登记日的次一工作日（2024 年 3 月 8 日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无

第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

截至 2023 年 3 月末,发行人有息债务合计 541.13 亿元,其中银行贷款 462.75 亿元,融资租赁 16.44 亿元,债券融资 61.94 亿元。

本期发行金额 5 亿元,全部用于偿还有息债务,具体如下:

图表 4-1: 本期超短期融资券资金用途表

单位: 万元

借款主体	贷款机构	借款日	到期日	是否提前还款	借款余额	拟使用募集资金	原借款用途
柳钢集团	平安银行	2023/3/30	2024/3/28	是	12,900	12,900	支付货款、经营周转
柳钢集团	光大银行	2022/5/31	2024/5/15	是	19,850	19,850	支付货款
柳钢集团	光大银行	2022/5/31	2024/5/22	是	24,850	17,250	支付货款
合计					57,600	50,000	

二、募集资金管理

对于本期超短期融资券的募集资金,发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于超短期融资券募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度,对募集资金进行专项管理,确保募集资金的合理有效使用。

三、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障本期超短期融资券持有人的利益,发行人承诺:本期超短期融资券所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要,不得用于长期投资,不用于房地产开发建设、金融行业及相关业务,若出现变更募集资金用途的情况,发行人将通过上海清算所网站、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台,提前披露有关信息。

四、发行人偿债保障措施

发行人将按照超短期融资券发行条款的约定,履行到期还本付息的义务。具体偿债保障措施如下:

1、稳定的营业收入和经营活动现金流

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月,发行人分别实现营业收入 1,174.00 亿元、

1,325.33 亿元、997.59 亿元和 241.15 亿元。发行人营业利润分别为 52.42 亿元、77.02 亿元、-75.37 亿元和 -0.39 亿元，近几年发行人营业收入、营业利润受行情影响呈波动趋势，2022 年即使钢铁行业进入下行通道，但营业收入仍保持在千亿左右，未产生重大不利影响。

发行人是广西最大的钢铁企业，公司的产品销售区域主要是广东、广西，区域钢铁市场需求量一直大于区域钢铁产能，在国家抑制过剩产能、推进行业兼并重组政策的推进将有利于提高发行人的议价能力；另一方面，发行人目前拥有国内较先进装备水平的中厚板、棒线材、中型材等系列产品生产线。其中，中板厂的中厚板精整线装备有国内唯一的最先进的步进式冷床、可逆式翻板、国内矫直量最大的厚板矫直机、先进的数控双边剪和定尺剪，配有两台在线超声波探伤装置；同时发行人通过拓展上游采购渠道、优化生产流程降本增效、聚高附加值产品的研发、盘活存货资源等措施，发行人生产经营状况及盈利能力持续好转，保持充裕的经营性净现金流。2020 年度，发行人经营活动产生的现金流入为 1,394.53 亿元，经营活动净现金流为 61.24 亿元；2021 年度，发行人经营活动产生的现金流入为 1,631.29 亿元，经营活动净现金流为 36.38 亿元；2022 年度，发行人经营活动产生的现金流入为 1,244.18 亿元，经营活动净现金流为 95.05 亿元。公司运营中获取的稳定现金流量是本期超短期融资券本息的主要还款来源。

2、较强的即期偿付能力

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人货币资金分别为 136.40 亿元、111.59 亿元、167.13 亿元和 147.32 亿元，具备较强的即期支付能力，为其偿债提供良好的支持。

3、合理配置可变现资产

发行人的应收票据和存货等可变现资产一直保持稳定增长水平，截至 2022 年末，发行人应收票据及应收账款合计 69.50 亿元、存货净值 165.36 亿元。发行人可变现资产对债券的到期偿还具有一定的保障。

4、充足的银行授信及畅通的融资渠道

发行人与银行等金融机构具有良好的合作关系，在多家银行拥有较高的授信额度，融资能力较强。截至 2023 年 3 月末，各家银行给予柳钢集团及下属公司授信额度合计 883 亿元，其中已使用 612 亿元，未使用授信额度为 271 亿元。

发行人 2022 年 3 月、2022 年 9 月由下属子公司柳州钢铁股份有限公司分别发行了 5 亿元、5 亿元中期票据，2023 年 3 月由下属子公司十一冶建设集团有限公司发行 8 亿元公司债，2023 年发行人累计发行了 25 亿元超短期融资券，畅通的直接融资渠道，为其偿债提供良好的支持。

综上，发行人生产经营情况良好，外部融资能力强，对偿债有较强的保障能力。

第五章 发行人基本情况

一、发行人概况

公司注册名称：广西柳州钢铁集团有限公司

英文名：GuangxiLiuzhouIronandSteelGroupCompanyLimited

法定代表人：李斌

注册资本：人民币伍拾肆亿肆仟玖佰陆拾壹万元整

实收资本：人民币伍拾陆亿陆仟玖佰陆拾壹万元整

成立日期：1981 年 11 月 13 日

统一社会信用代码：91450200198585373D

注册地址：广西壮族自治区柳州市北雀路 117 号

邮政编码：545002

联系电话：0772-2593400

传真：0772-2596710

经营范围：炼钢，炼铁，炼焦及其副产品，钢材轧制，机械加工修理，水泥制造，矿山开采，煤气生产，铝塑复合管生产，机械设备租赁；道路普通货物运输；道路货物运输（含危险货物）；金属材料、矿产品、焦丁、石灰石、化工产品（危险化学品除外）、煤炭销售；装卸服务；对幼儿教育的投资及管理；以下业务由分支机构经营：汽车配件、工程机械配件、汽车装饰用品、五金交电、橡胶制品、轮胎、润滑油、润滑脂、耐火材料、保温材料的销售；码头和其他港口设施经营，在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营，港口机械、设施、设备租赁经营；氧气、氮气、氯气生产（凭许可证核准的范围经营）；医用氧生产；货物运输信息咨询服务；设计、制作、发布国内各类广告；出口本企业自产的冶金产品、冶焦耐及化工副产品、矿产品、冶金机械，进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件；承包境外钢铁行业工程及境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备、材料出口；绿化、保洁服务，房屋门面出租，生活区车辆停车服务；特种设备检验检测服务；检测检验服务；食品添加剂生产；冶金材料检测；冶金产品检测；废旧物资处置（危险废弃物除外）；热力生产和供应。

二、发行人历史沿革

1、发行人主要发展过程和历次增资情况

广西柳州钢铁集团有限公司是由广西壮族自治区人民政府出资组建，广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会管理的国有独资大型钢铁联合企业。前身为柳州钢铁厂，始建于 1958 年 7 月，建厂时由广西工业厅负责筹备和管理，1960 年后由广西冶金局（后改为名为广西冶金厅）进行管理。

1992 年为落实广西壮族自治区人民政府《关于进一步完善和发展企业集团意见》的通知精神，发挥广西钢铁业整体功能和规模经营优势，经广西经济委员会、计划委员会和体制改革委员联合出具《关于同意组建广西钢铁集团的批复》（桂经字[1992]487 号）批复，组建广西钢铁（集团）公司。该公司以柳州钢铁厂为核心，其余再由广西冶金建设公司、广西冶金设计院柳州分院（即广西钢铁设计院）、桂林冶金疗养院等企业组成，初始注册资本为 105,927.00 万元，实收资本 105,927.00 万元，上级主管部门为广西冶金厅。

鉴于“广西钢铁（集团）公司”地名指向不够明确，1994 年 1 月 3 日，根据广西经济委员会的批复，发行人更名为广西柳州钢铁（集团）公司。

2000 年 4 月，经广西壮族自治区人民政府桂政函[2000]74 号文批准，广西柳州钢铁集团有限公司将下属的中板厂、中型轧钢厂、小型轧钢厂、线材厂经评估后的全部经营性资产 30,666 万元剥离出来作为发起人，联合柳州有色冶炼有限公司、柳州市柳工物资有限公司、广西壮族自治区冶金建设公司、柳州化学工业集团有限公司共同发起成立柳州金程股份有限公司，注册资本为 201,629,000 元，其中柳钢集团持股 84%。2001 年 10 月柳州金程股份有限公司更名为柳州钢铁股份有限公司。2007 年 2 月 27 日，柳州钢铁股份有限公司在上海证券交易所挂牌上市，股票代码为 601003。

2002 年，根据广西壮族自治区财政厅《关于同意广西柳州钢铁集团有限公司转增实收资本有关问题的批复》（桂财企函[2002]172 号），发行人将“资本公积”和“未分配利润”转增“实收资本”774,730,000.00 元，其中未分配利润转增 323,066,120.05 元；资本公积转增 451,663,879.95 元。上海东华会计师事务所于 2002 年 12 月 25 日出具编号为“东华桂验字（2002）154 号”的验资报告。变更后的注册资本由 105,927.00 万元增至 183,400.00 万元。

2006 年，根据广西壮族自治区财政厅《关于同意柳州钢铁（集团）公司改制土地资产转增国有资本金的批复》（桂财企函[2003]207 号）和广西壮族自治

区国土资源厅《关于原柳州钢铁厂改制土地评估报告备案和批准土地资产处置方案（第二批）的函》（桂国土资函[2003]432 号），发行人将 1 宗国有划拨土地（面积 1,016,044.89 平方米）转增国有资本金 12,637.1599 万元；根据广西壮族自治区国土资源厅桂国土资函【2006】77 号文件《关于原柳州钢铁厂改制土地评估报告备案和批准土地资产处置方案（第三批）的函》，发行人将原国有划拨土地共 26 宗土地（面积 202.93 万平方米）转增国有资本金 25,923.8433 万元。上海东华会计师事务所有限公司广西分所于 2006 年 5 月 25 日出具编号为“东华桂验字（2006）49 号”的验资报告。两次增资后的注册资本为 221,961.0033 万元。

2014 年为推进公司制改革，经自治区国资委批准（桂国资复〔2014〕312 号），广西柳州钢铁（集团）公司依据《公司法》进行了公司制改制。柳钢集团由全民所有制企业改制为有限责任公司（国有独资），并于 2015 年 8 月 21 日完成了工商登记变更手续，公司名称正式变更为“广西柳州钢铁集团有限公司”，广西区国资委代表广西区人民政府行使出资人职责，公司注册资本 221,961.00 万元，实收资本 221,961.00 万元。

为了加快推进防城港钢铁基地项目建设，经广西壮族自治区人民政府同意，2018 年 11 月 14 日，广西自治区财政厅下发《广西壮族自治区财政厅关于拨付广西柳州钢铁集团防城港基地项目资本金的函》（桂财资函[2018]213 号），同意拨付资本金 40,000 万元，专项用于推进防城港钢铁基地项目建设。2018 年 11 月 20 日，实际拨付到位。

为了加快推进防城港钢铁基地项目建设，经广西壮族自治区人民政府同意，2019 年 5 月 17 日，广西自治区国资委下发《自治区国资委关于拨付柳钢集团防城港项目注册资本金的通知》（桂国资产权[2019]14 号），同意补充柳钢集团资本金 50,000 万元，专项用于柳钢防城港钢铁基地项目注册资本金。2019 年 4 月 16 日，实际拨付到位。

为了加快推进防城港钢铁基地项目建设，经广西壮族自治区人民政府同意，2019 年 12 月 6 日，广西自治区财政厅下发《广西壮族自治区财政厅关于拨付广西柳州钢铁集团防城港钢铁基地项目资本金的函》（桂财工交函〔2019〕311 号），同意补充柳钢集团资本金 10,000 万元，专项用于柳钢防城港钢铁基地项目注册资本金。2019 年 12 月 13 日，实际拨付到位。

为了加快推进防城港钢铁基地项目建设,经广西壮族自治区人民政府同意,2019 年 12 月 20 日,广西壮族自治区财政厅下发《广西壮族自治区财政厅关于拨付广西柳州钢铁集团防城港钢铁基地项目资本金的函》(桂财工交函〔2019〕333 号),同意补充柳钢集团资本金 80,000 万元,专项用于柳钢防城港钢铁基地项目注册资本金。2019 年 12 月 25 日,实际拨付到位。

为了加快推进防城港钢铁基地项目建设,经广西壮族自治区人民政府同意,2020 年 4 月 20 日,广西自治区国资委下发《自治区国资委关于拨付广西柳州钢铁集团防城港基地项目资本金的通知》(桂国资产权〔2020〕15 号),同意补充柳钢集团资本金 30,000 万元,专项用于柳钢防城港钢铁基地项目注册资本金。2020 年 4 月 17 日,实际拨付到位。

为了加快推进防城港钢铁基地项目建设,经广西壮族自治区人民政府同意,2021 年 12 月 24 日,广西自治区国资委下发《自治区国资委关于拨付广西柳州钢铁集团防城港基地项目资本金的通知》(桂国资产权〔2021〕77 号),同意补充柳钢集团资本金 43,000 万元,专项用于柳钢防城港钢铁基地项目注册资本金。2021 年 12 月 23 日,实际拨付到位。

2022 年 3 月,广西壮族自治区人民政府补充柳钢集团资本金 70,000 万元,于 2022 年 3 月 21 日实际拨付到位。

2023 年,广西壮族自治区人民政府补充柳钢集团资本金 22,000 万元,于 2023 年 8 月 25 日实际拨付到位。工商登记变更工作正在推进中。

2020 年 2 月 18 日,发行人完成工商登记变更,变更后公司注册资本为 311,961.00 万元。

2020 年 6 月 23 日,发行人完成工商登记变更,变更后公司注册资本为 401,961.00 万元。

2020 年 12 月 8 日,发行人完成工商登记变更,变更后公司注册资本为 431,961.00 万元。

2022 年 3 月 15 日,发行人完成工商登记变更,变更后公司注册资本为 474,961.00 万元。

2022 年 8 月 15 日,发行人完成工商登记变更,变更后公司注册资本为

544,961.00 万元。

截至募集说明书签署之日，发行人注册资本为 544,961.00 万元，实收资本为 566,961.00 万元。

2、发行人与武汉钢铁（集团）公司联合重组及解除过程

2004 年，按照国家钢铁产业政策，为了进一步发展广西钢铁工业，广西区政府规划在防城港建设千万吨级钢铁项目，并引入武汉钢铁（集团）公司（以下简称“武钢集团”）推进项目。防城港钢铁项目详细情况将在本募集说明书第五章中第十三条的“其他需要说明的事项”中进行详细描述。在武钢集团与广西区政府共同推进防城港钢铁项目过程中，发行人股东广西国资委曾以发行人净资产出资参股防城港钢铁项目，发行人曾一度纳入武钢集团合并报表范围。后由于广西区政府与武钢集团就防城港项目合作情况的变化，以及武钢集团长期对发行人无实际控制，发行人退出武钢合并报表范围，具体情况如下：

2005 年 12 月，经国务院国资委和广西区政府同意，武钢集团与广西国资委签订了《武钢与柳钢联合重组协议书》，成立了武钢柳钢（集团）联合有限责任公司，负责推进防城港千万吨级钢铁项目。2008 年 9 月，武钢集团与广西国资委签订了《武钢与柳钢联合重组合同书》，双方约定将武钢柳钢（集团）联合有限责任公司更名为广西钢铁集团有限公司，注册资本为 468.37 亿元，其中，武钢集团以现金出资，占注册资本的 80%，广西国资委以柳钢集团净资产出资，占注册资本的 20%。武钢集团首次出资 100 亿元于 2008 年 11 月到位。由于广西国资委以柳钢集团净资产出资参股广西钢铁集团有限公司，而广西钢铁集团有限公司的控股股东为武钢集团，因此武钢集团从 2008 年起将柳钢集团纳入报表合并范围。但 2005-2013 年期间在武钢集团主要控制下的广西防城港钢铁项目推进缓慢，广西国资委根据《武钢与柳钢联合重组协议书》约定，一直未将柳钢集团的产权、工商关系变更到广西钢铁集团公司，因此武钢集团对柳钢集团无实际控制权，仅做报表合并。

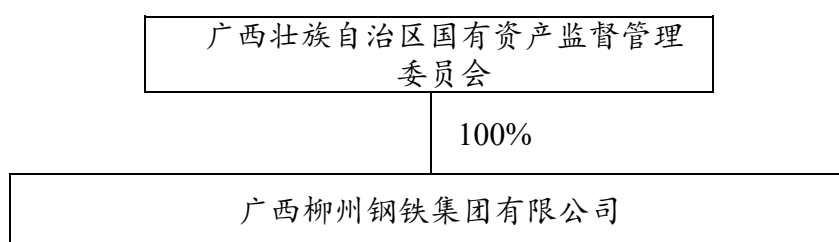
由于武钢对柳钢长期无实际控制，2015 年 4 月武钢集团发布的《武汉钢铁（集团）公司 2014 年度报告》停止将柳钢集团纳入合并报表范围，原因表述为“无实质控制”。2015 年 8 月 31 日，广西钢铁集团公司作出股东会决议，通过《关于调整公司股权结构的议案》，广西国资委从广西钢铁集团全部减资，柳

钢集团退出广西钢铁集团，广西钢铁集团成为武钢集团的全资子公司，柳钢集团与武钢集团正式解除联合重组关系，柳钢集团不再是武钢集团纳入合并报表范围内的子公司。

三、发行人股权结构及实际控制人

发行人为国有独资有限责任公司，广西壮族自治区国有资产监督管理委员会作为政府的出资人代表为发行人的控股股东和实质控制人，持股比例为 100%，截至本募集说明书签署之日，控股股东未有将其持有的发行人股权进行质押的情况。

图表 5-1：公司与实际控制人关系图



四、发行人独立性情况

1、业务独立

发行人具有独立的企业法人资格，在其营业执照核准范围内，以其全部法人财产，自主经营，自负盈亏，独立核算。

2、人员独立

发行人与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，公司高管人员未有在其他公司任职情况。

3、资产独立

公司拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权、专利技术等无形资产；资产产权清晰，管理有序。

4、机构独立

公司生产经营、财务、人事等均设有自己的独立机构，与出资人完全独立；发行人的办公机构和办公场所与出资人完全分开，不存在合署办公等情形。

5、财务独立

发行人在会计机构、会计人员、会计账簿等财务方面拥有自主权，具有

规范、独立的财务会计制度和财务管理制度，独立核算，能够独立作出财务决策。

五、发行人重要权益投资情况

（一）发行人全资及控股子公司

截至 2023 年 3 月，发行人拥有全资及控股子公司共 93 家，其中一级子公司 26 家，二级子公司 66 家，三级子公司 1 家。纳入合并报表的一级子公司情况如下：

图表 5-2：截至 2023 年 3 月一级子公司合并报表情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	级次	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	享有的表决权	投资额	取得方式
1	柳州钢铁股份有限公司	1 级	柳州市	钢压延加工	256,279.32	74.57	74.57	27,221.70	投资设立
2	广西柳钢工程技术有限公司	1 级	柳州市	建筑安装施工	3,000.00	100	100	6,760.76	投资设立
3	柳州大钢建设监理有限公司	1 级	柳州市	冶金工程建设监理	400	100	100	382.97	同一控制下的企业合并
4	广西柳钢物流有限责任公司	1 级	柳州市	物流	20,000.00	100	100	13,820.59	投资设立
5	志港实业有限公司	1 级	香港	商品贸易	7,040.27	100	100	7,040.27	其他
6	广西柳钢资产经营管理有限公司	1 级	柳州市	投资管理	50,000.00	100	100	13,321.94	投资设立
7	柳州市兴佳房地产开发有限责任公司	1 级	柳州市	商品房开发	20,000.00	100	100	21,458.34	投资设立
8	广西柳钢国际贸易有限公司	1 级	南宁市	商品贸易	10,000.00	100	100	9,600.00	投资设立
9	柳州市强实科技有限公司	1 级	柳州市	建材	25,072.66	100	100	34,874.05	其他
10	柳州瑞昱钢铁销售有限公司	1 级	柳州市	商品贸易	24,281.00	99.27	99.27	12,164.00	非同一控制下的企业合并
11	广西南宁柳钢钢材销售有限公司	1 级	南宁市	贸易	3,000.00	100	100	-	投资设立
12	广西柳钢中金不锈钢有限公司	1 级	玉林市	钢压延加工	357,600.00	72.04	72.04	388,100.00	非同一控制下的企业合并
13	十一冶建设集团有限责任公司	1 级	柳州市	其他建筑安装	132,800.00	100	100	148,959.04	其他
14	广西柳钢新材料科技有限公司	1 级	柳州市	石灰石、石膏开采	60,000.00	100	100	60,000.00	投资设立
15	广西柳钢实业有限公司	1 级	柳州市	投资与资产管	5,000.00	100	100	23,232.42	其他

序号	企业名称	级次	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	享有的表决权	投资额	取得方式
				理					
16	广西柳钢东信科技有限公司	1 级	柳州市	计算机技术、信息技术	3,000.00	100	100	1,134.39	投资设立
17	广西柳钢华创科技研发有限公司	1 级	南宁市	检验检测服务；技术进出口	10,000.00	100	100	1,350.00	投资设立
18	广西柳钢产业发展有限公司	1 级	南宁市	资产管理服务、新材料技术研发	20,000	100	100	16,614.50	投资设立
19	广西柳钢环保股份有限公司	1 级	柳州市	环保技术服务、环境检测	13,387.88	100	100	4,544.94	投资设立
20	柳州市钢裕科技有限公司	1 级	柳州市	废钢铁回收、加工	6,500.00	51	51	1,500.00	非同一控制下的企业合并
21	广西柳钢医养集团有限公司	1 级	柳州市	医疗服务	50,000.00	100	100	20,820.00	投资设立
22	广西华锐工程设计有限公司	1 级	柳州市	架线及设备工程建筑	1,212.18	70.01	70.01	3,076.83	投资设立
23	广西柳钢新锐气体有限公司	1 级	防城港市	技术服务	15,600.00	55.13	55.13	340.00	投资设立
24	广西柳钢双诚科技有限公司	1 级	柳州市	技术服务	5,000.00	51	51	-	投资设立
25	广西铁合金有限责任公司	1 级	来宾市	铁合金冶炼	211,423.14	100	100	59,283.81	同一控制下的企业合并
26	广西凤鑫投资实业有限责任公司	1 级	来宾市	投资管理	500	100	100	169.83	同一控制下的企业合并

说明：

1、2017 年 12 月，经广西壮族自治区人民政府同意，柳钢集团与十一冶建设集团有限责任公司实施战略重组，广西国资委将其持有的十一冶建设集团有限责任公司 97.71%股权无偿划转至公司，2018 年 5 月起发行人将十一冶建设集团有限责任公司纳入合并范围。2018 年 10 月，发行人对十一冶建设集团有限责任公司增资十亿，增资后注册资本金为 13.28 亿元。2018 年 12 月，柳钢集团公司正式办理完成相关手续，将北京国矿新业投资管理有限公司所持 2.29%十一冶股权购回，柳钢集团持有十一冶建设集团有限责任公司拥有 100%股权。随

后，柳钢集团全资子公司广西柳钢资产经营管理有限公司则以其持有广西物资集团有限责任公司 10.2%股权（按照账面净值 5 亿元）注资、集团公司以 5 亿元现金注资十一冶建设集团有限责任公司。截至 2018 年 12 月 31 日，柳钢集团公司对十一冶持有 62.35%股权，广西柳钢资产经营管理有限公司对十一冶持有 37.65%股权，柳钢集团对十一冶建设集团有限责任公司拥有 100%表决权。

2、2018 年 1 月起，发行人决定收购广西中金金属科技有限公司，2018 年 5 月，发行人已持有广西中金金属科技有限公司 95.29%股权，对中金公司有实际控制权。因此自 2018 年 6 月起，公司将中金公司纳入合并报表范围。2018 年 8 月“广西中金金属科技有限公司”正式更名为“广西柳钢中金不锈钢有限公司”。2019 年 10 月，发行人收购中钢集团深圳有限公司持有剩余广西柳钢中金不锈钢有限公司股权，从此广西柳钢中金不锈钢有限公司为发行人全资子公司。2020 年 12 月 24 日，广西柳钢中金不锈钢有限公司引入新股东建信金融资产投资有限公司，建信投资以现金方式增资人民币 10 亿元。增资后，柳钢中金公司注册资本金由 25.76 亿元人民币变更为 35.76 亿元人民币；股权结构变更为柳钢集团持有柳钢中金公司 72.04%的股权，建信投资直接持有柳钢中金公司 27.96%的股权。

3、2018 年 7 月武钢集团向发行人划转广钢集团 84.14%股权办理工商变更手续，2018 年末已将广钢集团财务报表纳入发行人合并口径报表范围。2019 年 11 月，广西钢铁集团有限公司同柳州钢铁股份有限公司签订了《广西钢铁集团有限公司增资协议》，柳州钢铁股份有限公司以货币方式向广西钢铁集团有限公司增资人民币 515,650.00 万元，其中 500,000.00 万元增加注册资本。增资后，柳钢集团对广钢集团持股 60.77%，柳钢股份持股 27.78%，武钢集团持股 11.45%。2020 年 8 月，广西钢铁集团有限公司同柳州钢铁股份有限公司签订了《广西钢铁集团有限公司增资协议》，柳钢股份以货币资金增资 60.69 亿元，增资完成后，柳钢集团持股 45.58%，柳钢股份持股 45.83%；武钢集团持股 8.59%，同时，柳钢集团委托柳钢股份行使所持股份相应表决权。至此，柳钢股份控制广钢集团，广钢集团从一级子公司变为二级子公司。广钢集团和其负责建设运营的防城港项目情况将在本章中第十三条的“其他需要说明的事项”中详细描述。

4、广西致嘉物业服务有限公司、广西汉润贸易有限公司、柳州凯盈钢材加工有限公司、十一冶建设集团（香港）有限公司被注销；十一冶建设集团有限责任公司失去广西恒信工程质量检测咨询有限责任公司控制权，后者变为参股企业不再纳入合并范围；新设广西柳钢兴宇新能源有限公司。

（二）主要控股子公司的基本情况

1、柳州钢铁股份有限公司

柳州钢铁股份有限公司于 2000 年 4 月 7 日经广西壮族自治区人民政府桂政函[2000]74 号文批准，由广西柳州钢铁（集团）公司作为主发起人，联合柳州有色冶炼股份有限公司、柳州市柳工物资有限公司、广西壮族自治区冶金建设公司、柳州化学工业集团有限公司共同发起设立。公司原名广西柳州金程股份有限公司，2001 年 10 月更名为柳州钢铁股份有限公司，初始注册资本为 20,162.90 万元。

经中国证券监督管理委员会核准，柳钢股份于 2007 年 2 月 5 日至 6 日采用网下配售和网上发行相结合的方式向社会公开发行人民币普通股（A 股）10,700 万股，股票代码为 601003，每股面值 1 元，每股发行价格 10.06 元。发行后本公司注册资本从 60,488.70 万元增至 71,188.70 万元。2007 年 5 月 14 日根据股东大会通过 2006 年度利润分配议案，公司以 2007 年 2 月 27 日公司挂牌上市后的总股本 71,188.70 万股为基数，每 10 股送 10 股。本次送股数量为 71,188.70 万股，每股面值 1 元，变更后公司注册资本为 142,377.40 万元。2008 年 5 月 6 日根据股东大会通过 2007 年度利润分配议案，公司以 2007 年 12 月 31 日总股本 142,377.40 万股为基数，以公积金转增股本，每 10 股转增 8 股。本次转增 113,901.92 万股，每股面值 1 元，变更后公司注册资本为 256,279.32 万元，柳钢集团控股占比 82.51%。

2018 年 5 月 4 日，柳钢股份发布《关于控股股东拟协议转让公司部分股份公开征集受让方的公告》，公告披露，经广西国资委同意，柳钢集团拟以公开征集受让方的方式协议转让柳钢股份 20,346.95 万股（占柳钢股份总股本的 7.94%），2018 年 6 月 19 日，柳钢集团与最终受让方王文辉（原中金公司实际控制人）签订《股份转让协议》，标的股份为柳钢股份 20,346.95 万股，转让价格为 6.23 元/股，转让总价值为 12.68 亿元。2018 年 8 月 2 日，根据广西区国资委《广西柳州钢铁集团有限公司公开征集转让所持柳州钢铁股份有限公司部分

股份有关问题的批复》（桂国资复[2018]129 号），同意柳钢集团以公开征集方式将所持有的上市公司柳州钢铁股份有限公司 20,349.95 万股股票转让给公开征集产生的受让方王文辉，转让价格 6.23 元/股，截至 2021 年 3 月末，王文辉已支付全部转让对价，股份转让完成过户手续。至此发行人对柳钢股份的持股比例降低至 74.57%。

公司经营范围为：烧结、炼铁、炼钢及其副产品的销售，钢材轧制、加工及其副产品的销售；炼焦及其副产品的销售（凭有效的安全生产许可证核准的范围经营）；本企业自产产品及相关技术的出口业务；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务；本企业进料加工和“三来一补”业务；货物装卸、驳运；机械设备租赁；机械加工修理；金属材料代销；技术咨询服务；房屋门面出租；国内广告设计、制作、发布；货物仓储。

2022 年 12 月 31 日，柳州钢铁股份有限公司资产规模为 714.12 亿元，负债为 488.50 亿元，所有者权益为 225.62 亿元；2022 年度营业收入为 807.25 亿元，净利润为-35.34 亿元，2022 年亏损，主要系是受国际形势变化和国内钢铁市场低迷等影响，钢材产品市场价格大幅下降，同时原燃料价格相对高位运行所致。2023 年 3 月末，柳州钢铁股份有限公司总资产 746.31 亿元，总负债 518.04 亿元；2023 年 1-3 月累计实现营业收入 171.65 亿元，净利润 2.66 亿元。

2、广西柳钢工程技术有限公司

广西柳钢工程技术有限公司，前身为柳州兴钢建筑安装工程处，最早于 2002 年 6 月注册成立，出资人为柳钢集团，持股比例为 100%。2018 年柳州兴钢建筑安装工程处进行公司制改制并更名，2018 年 5 月 28 日完成工商变更手续，变更后名称为广西柳钢工程技术有限公司，注册资本 1,444.74 万元。2018 年 11 月 6 日，该公司再次变更注册资本为人民币 3,000 万元，出资人为柳钢集团，持股比例为 100%。公司所属行业为建筑业安装施工行业，主要承接柳钢集团技改、新建项目的施工。

公司经营范围包括：冶金工程设计、施工、技术服务、总承包；建筑工程、桥梁工程、风力发电工程、市政工程等钢结构设计、制作、安装、总承包；冶金设备、矿山机械设备、环保设备及零部件的设计、制作、安装、维修；建筑

用钢材加工、配送、销售。

2022 年 12 月 31 日，柳钢工程公司资产规模为 2.47 亿元，负债为 1.91 亿元，所有者权益为 0.56 亿元；2022 年度营业收入为 4.64 亿元，净利润为 38.18 万元。截至 2023 年 3 月末，柳钢工程公司总资产 2.38 亿元，总负债 1.82 亿元，2023 年 1-3 月累计实现营业收入 0.94 亿元，净利润 13.10 万元。

3、柳州大钢建设监理有限公司

柳州大钢建设监理有限公司成立于 2019 年 6 月 26 日，经广西柳州钢铁集团有限公司董事会决议通过吸收合并方式将柳州市钢花工程建设监理有限公司与柳州大公工程建设监理有限公司重组成立柳州大钢建设监理有限公司，注册资本为人民币 400 万人民币。

公司主要经营范围包括：冶金工程（含地方有色）建设监理（乙级资质），房屋建筑工程监理甲级，市政公用工程监理乙级，人民防空工程建设监理丙级，房屋建筑工程建设监理，冶金技术咨询服务。公司主要承接柳钢集团技改、新建项目的施工监理。

2022 年 12 月 31 日，大钢建设公司资产规模为 0.13 亿元，负债为 23.43 万元，所有者权益为 0.13 亿元；2022 年度营业收入为 0.12 亿元，净利润为 0.02 亿元。2023 年 3 月末，大钢建设公司总资产 0.13 亿元，总负债 3.63 万元，2023 年 1-3 月累计实现营业收入 173.53 万元，净利润-10.59 万元，主要是公司提供监理服务的部分项目未达到结算节点，营业收入下降所致。

4、柳州市兴佳房地产开发有限责任公司

柳州市兴佳房地产开发有限责任公司于 2000 年 10 月 31 日注册成立，注册资本为人民币 2,000 万元，其中柳钢集团占比为 98%，柳州钢铁非钢实业总公司占比为 2%，即柳钢集团对该公司拥有 100%表决权。兴佳房开下设子公司柳州市国龙物业服务有限责任公司、柳州市兴佳城房地产开发有限责任公司。公司曾承接柳州经济适用房开发，成立至今已累计开发 10 余个项目，累计开发面积超过 100 万平方米，目前房地产开发资质为二级。2016 年 6 月，广西柳州钢铁集团有限公司将债权款中的 1.764 亿元转为柳州市兴佳房地产开发有限责任公司注册资本金，同意兴佳公司注册资本由 2,000 万元变为 2 亿元，股东持股比例不变，其中柳钢集团在原股本 1960 万元的基础上增资至 1.96 亿元。

2022 年 12 月 31 日，资产规模为 55.4 亿元，负债为 49.4 亿元，所有者权

益为 6 亿元；2022 年度营业收入为 4.9 亿元，净利润为-1.03 亿元。净利润为负，主要是受当年计提存货减值和所得税费用影响。2023 年 3 月末，兴佳房地产公司总资产 51.57 亿元，总负债 45.8 亿元，2023 年 1-3 月累计实现营业收入 3.68 亿元，净利润为-2,684.4 万元，主要是一季度全国房地产行业仍处于低谷期，销售毛利萎缩导致出现小幅亏损。

5、广西柳钢国际贸易有限公司

广西柳钢国际贸易有限公司成立于 2014 年 6 月 12 日，注册资本：人民币 10,000 万元；广西柳州钢铁集团有限公司出资 9,600 万元，占比 96%；广西柳钢工程技术有限公司出资 200 万元，占比 2%；柳州市兴佳房地产开发有限责任公司出资 200 万元，占比 2%。即柳钢集团对该公司拥有 100%表决权。

公司经营范围主要包括：钢材、矿产品（除国家专项规定外）、建筑材料（除木材和危险化学品）、工程机械配件、电子机械设备、金属制品（除国家专项规定外）、金属材料（除国家专项规定外）、耐火材料、高温粘结剂、五金交电、橡胶制品、日用百货、氧化铁皮、焦炭、氧化锌、润滑油、铁合金、冶金三废、生铁、有色金属（除国家专项规定外）、水果、金属包装容器及附件、非食用植物油、纸箱、化工产品（除危险化学品）、桔水、纸板、燃料油（重油、渣油、闪点 $>61^{\circ}\text{C}$ ）、铁矿石、锰矿、铬矿、镍矿、铜矿的销售；煤炭批发经营；家用电器、饲料、农产品（除大宗粮食购销）、农副产品（仅限初级农产品）批发零售；预包装食品、酒类批发兼零售；机械设备、汽车、电子产品（除国家专控外）、林产品、水产品、农副土特产品、纸制品、化肥、大米的销售；货物运输代理服务、仓储理货（除危险化学品）、搬运装卸。自营和代理一般经营项目商品和技术的进出口业务；许可经营项目商品和技术的进出口业务须取得国家专项审批后方可经营（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。

广西柳钢国际贸易有限公司的定位主要是为发行人的钢铁生产采购生产原材料等，原材料包括煤和铁矿石等，其采购对象主要是在境内，并有少量境外采购。柳钢国贸公司是为了贯彻生产与贸易分离、钢铁业务与非钢业务分离的思路而成立，依托柳钢市场规模重点打造的新贸易平台，该公司的主要贸易品种为钢铁产品。柳钢国贸公司将是充分利用“柳钢”规模效应、良好信誉以及所

处东盟经济圈区位优势，紧密围绕主营业务，做大做强多元产业，深度参与“一带一路”建设的国际贸易公司。柳钢集团计划在“十三五”期间，按照上市公司要求，把柳钢国贸公司打造成为年营业收入突破 100 亿元的国际贸易企业。

2022 年 12 月 31 日，柳钢国贸公司资产规模为 13.19 亿元，负债为 8.5 亿元，所有者权益为 4.68 亿元；2022 年度营业收入为 173.67 亿元，净利润为 7637 万元。2023 年 3 月末，柳钢国贸公司总资产 15.77 亿元，总负债 10.8 亿元，2023 年 1-3 月累计实现营业收入 54.72 亿元，净利润 2794.34 万元。

6、柳州市强实科技有限公司

柳州市强实科技有限公司于 2009 年 4 月 24 日成立，成立时注册资本为 10,000 万元，2014 年 7 月 25 日，广西柳州钢铁集团有限公司以位于柳州市红星园艺场 A 地块 272,037.2 平方米国有出让土地（《国有土地使用证》为柳国用（2013）第 126339 号）并根据广西祥浩土地房地产评估有限公司桂祥土评字（2014）（估）第 2-001 号评估报告作价 15,315.6943 万元对本公司增资参股，增资后的注册资本为 25,315.69 万元，柳钢集团持股比例为 60.50%。2015 年 10 月 31 日，职工个人自愿退股，退股后的注册资本为 25,072.69 万元，广西柳州钢铁集团有限公司出资仍为 15,315.69 万元，占比 61.09%，广西柳钢资产经营管理有限公司持股 38.91%，即柳钢集团对该公司拥有 100%表决权。2019 年，广西柳钢资产经营管理有限公司将所持强实科技股权无偿划转给柳钢集团公司。2019 年 12 月 12 日，柳州市强实科技有限公司为柳钢集团全资子公司。

该公司主要对柳钢集团钢铁生产的废弃物钢渣进行循环利用生产水泥。公司经营范围为：矿渣粉、水泥的生产和销售；商务服务；企业管理咨询服务；墙体材料、节能空调的研制、销售；环保技术开发、咨询；建筑材料、汽车配件、工程机械配件、电子机械设备、金属制品、金属材料、耐火材料、生铁件、非金属矿、铁精粉、铁砂珠、高炉灰、污水处理药剂、高温粘结剂、普通劳保用品、汽车装饰用品、五金交电、橡胶制品、轮胎及日用百货销售；装卸服务。

2022 年 12 月 31 日，强实公司资产规模为 12.24 亿元，负债为 3.80 亿元，所有者权益为 8.44 亿元；2022 年度营业收入为 7.38 亿元，净利润为 2381.23 万元。2022 年 1-3 月，强实公司资产规模为 12.55 亿元，负债为 4.1 亿元，所有者权益为 8.45 亿元；2022 年度营业收入为 1.17 亿元，净利润为 103.99 万元。

7、广西柳钢物流有限责任公司

广西柳钢物流有限责任公司成立于 2009 年 4 月 15 日，成立时企业名为柳州市鑫河公司水路运输有限公司，注册资本为 50 万元。2014 年 6 月 1 日广西柳州钢铁集团有限公司通过股权转让方式取得 100% 股权，注册资本变更为人民币 2 亿元整，企业名称变更为广西柳钢物流有限责任公司。2019 年 1 月，柳钢集团公司对柳钢物流增资 1 亿元整，截至 2022 年 12 月 31 日，广西柳钢物流有限责任公司实收资本为 1.38 亿元。该公司是柳钢集团 2014 年收购的公司，主要负责柳钢集团在广西区内的物流仓储等业务，此外还兼营经营钢材贸易业务。公司经营范围：珠江水系内河省际普通货物运输，道路普通货物运输，普通货物的仓储、装卸，货物运输代理，物流信息咨询、物流管理服务，钢材深加工，钢材、汽车配件、工程机械配件、汽车装饰用品、五金交电、橡胶制品、轮胎、日用百货、矿产品的销售，设备租赁服务；从事信息技术、电子产品、机械设备领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。

2022 年 12 月 31 日，柳钢物流公司资产规模为 23.51 亿元，负债为 9.27 亿元，所有者权益为 14.24 亿元；2022 年度营业收入为 24.87 亿元，净利润为 1.49 亿元。2023 年 3 月末，柳钢物流公司总资产 22.13 亿元，总负债 7.77 亿元；2023 年 1-3 月累计实现营业收入 4.49 亿元，净利润 779.04 万元。

8、志港实业有限公司

志港实业有限公司创建于 1993 年 3 月，公司注册资本为港币 2,800 万元。柳钢集团出资人民币 2,734.57 万元，按投资时点汇率折合港币 2,800 万元，占公司注册资本的 100%。公司经香港企业注册处核准登记，主要经营铁矿石等进出口贸易业务。2018 年 8 月，柳钢集团将应收分红转增为志港实业的实收资本，公司经香港企业注册处核准登记，将注册资本变更为港币 7,800 万元。志港实业的定位主要是为发行人的钢铁生产采购生产原材料等，原材料包括煤和铁矿石等，其采购对象主要是在境外，完成采购后运送到境内供发行人进行钢铁生产。

2022 年 12 月 31 日，志港实业公司资产规模为 2.61 亿元，负债为 0.18 亿元，所有者权益为 2.44 亿元；2022 年度营业收入为 71.08 亿元，净利润为 0.10 亿元。2023 年 3 月末，志港实业公司总资产 2.44 亿元，总负债 111.48 万元，2023 年 1-3 月累计实现营业收入 12.05 亿元，净利润 418.82 万元。

9、广西南宁柳钢钢材销售有限公司

广西南宁柳钢钢材销售有限公司成立于 2015 年 8 月 13 日，注册资本人民币 3,000 万元，柳钢集团持股 100%。

该公司主要在南宁市进行钢材贸易业务，经营范围包括：钢材加工、批发及零售；仓储的开发建设，仓储服务（除危险化学品）；房屋、门面场地租赁；销售：金属材料（除国家专控产品）、矿产品（除国家专控产品）、焦丁（除国家专控产品）、炼焦副产品（除国家专控产品）、石灰石、白云石、化工产品（除危险化学品）、煤炭、机电产品、机械设备、摩托车汽车配件、家用电器、建筑材料（除危险化学品及木材）、文化用品、体育用品、水暖器材、塑料制品（除超薄塑料袋）、劳保用品（除国家专控产品）、电线电缆、五金交电、橡胶制品（除国家专控产品）、厨具用品、针纺、服装、日用百货、办公用品。

2022 年 12 月 31 日，柳钢钢材销售公司资产规模为 0.67 亿元，负债为 0.64 亿元，所有者权益为 0.03 亿元；2022 年度营业收入为 16.68 亿元，净利润为 -1674.12 万元。主要是钢材市场需求转弱，导致价格波动较大，经营亏损风险急剧上升。2023 年 3 月末，柳钢钢材销售公司总资产 0.85 亿元，总负债 0.85 亿元；2023 年 1-3 月累计实现营业收入 3.64 亿元，净利润 -368.60 万元，主要系该时期处于钢材消费淡季，加上国内经济恢复预期转弱，市场信心不足的影响。

10、广西柳钢资产经营管理有限公司

广西柳钢资产经营管理有限公司成立于 2014 年 11 月，注册资本为人民币 5 亿元。公司出资人为柳钢集团，占比 100%。

公司经营范围包括：资产重组、收购、并购、投资经营管理；对不良资产收购、盘活；受托管理股权投资基金；股权投资；投资咨询服务；财务咨询服务；物业服务；房地产开发经营；煤炭、铁矿石、文化体育用品及器材批发零售；文化艺术交流活动策划；演出经纪；演出活动组团表演；提供营业性演出场所；体育活动策划；体育赛事承办；软件开发与销售；餐饮服务；幼儿保育、幼儿教育、教育咨询、教育培训。

2022 年 12 月 31 日，柳钢资产公司资产规模为 24.49 亿元，负债为 8.03 亿元，所有者权益为 16.46 亿元；2022 年度营业收入为 32.37 亿元，净利润为 0.78 亿元。2023 年 3 月末，柳钢资产公司总资产 25.25 亿元，总负债 8.55 亿元，2023

年 1-3 月累计实现营业收入 6.65 亿元，净利润 2,177.64 万元。

11、十一冶建设集团有限责任公司

十一冶建设集团有限责任公司前身为中国有色金属工业第十一冶金建设公司，始建于 1963 年 5 月 8 日，先后隶属冶金部、中国有色金属工业总公司、国家有色工业局、广西国资委，现为柳钢集团的控股子公司。根据广西壮族自治区国有资产监督管理委员会桂国资规划字【2017】132 号文件精神，柳钢集团与十一冶实施战略重组，广西国资委将其持有的十一冶 97.71%的股权无偿划转给柳钢集团。两单位按规定已于 2018 年 5 月办理完公司、产权登记变更等相关手续。十一冶正式成为柳钢集团的子公司，后续将承接柳钢集团各建设项目的设计、施工等工作，同时也继续承接其他施工工程业务。2018 年 10 月，十一冶建设集团有限责任公司变更注册资本，变更后的注册资本增加了十亿元变更为 13.28 亿元。2018 年 12 月，柳钢集团公司正式办理完成相关手续，将北京国矿新业投资管理有限公司所持 2.29%十一冶股权购回，柳钢集团持有十一冶建设集团有限责任公司 100%股权。随后，柳钢集团全资子公司广西柳钢资产经营管理有限公司则以其持有广西物资集团有限责任公司 10.2%股权（按照账面净值 5 亿元）支付对十一冶的认缴额、集团公司以 5 亿元现金支付对十一冶的认缴额，2018 年 10 月十一冶增加的注册资本全部出资到位。截至 2018 年 12 月 31 日，柳钢集团公司对十一冶持有 62.35%股权，广西柳钢资产经营管理有限公司对十一冶持有 37.65%股权，柳钢集团对十一冶建设集团有限责任公司拥有 100%表决权。

公司的经营范围是：冶金工程施工总承包特级、建筑工程施工总承包特级、市政公用工程施工总承包壹级、机电安装工程施工总承包壹级；钢结构工程专业承包壹级、地基与基础工程专业承包壹级、建筑装修装饰工程专业承包壹级、土石方工程专业承包壹级、消防设施工程专业承包壹级、爆破与拆除工程专业承包壹级、环保工程专业承包壹级；公路工程施工总承包贰级、电力工程施工总承包贰级、石油化工工程施工总承包贰级、矿山工程施工总承包贰级；防腐保温工程专业承包贰级、堤防工程专业承包贰级、电梯安装工程专业承包贰级；河湖整治工程专业承包贰级；园林绿化工程施工。境外冶炼工程、房屋建筑、市政公用、机电安装、钢结构工程、国际招标工程及上述境外工程所需的设备、材料出口，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。货物进出口，技术进

出口；建筑材料、金属材料销售；机械设备、五金交电及电子产品销售。工程勘察、工程设计、工程咨询服务。（涉及行政审批的项目需取得许可证后方可经营）。

2022 年 12 月 31 日，十一冶公司资产规模为 114.77 亿元，负债为 90.13 亿元，所有者权益为 24.64 亿元；2022 年度营业收入为 121.92 亿元，净利润为 0.34 亿元。2023 年 3 月末，十一冶公司总资产 116.51 亿元，总负债 91.54 亿元，2023 年 1-3 月实现营业收入 31.30 亿元，净利润 0.27 亿元。

12、广西柳钢中金不锈钢有限公司

广西柳钢中金不锈钢有限公司，原名为广西中金金属科技有限公司，成立于 2013 年 11 月 22 日，注册资本人民币 2.76 亿元。2018 年 8 月“广西中金金属科技有限公司”正式更名为“广西柳钢中金不锈钢有限公司”。截至 2021 年 3 月末，柳钢集团持有中金公司 95.29%股份，是中金公司的控股股东。柳钢集团 2018 年决定收购中金公司具体过程如下：

（1）2018 年 1 月 17 日，柳钢集团与中金公司原股东王文辉、李娟、饶伟导、玉林市中金投资中心（有限合伙）、玉林市银山投资中心（有限合伙）、玉林市长荣投资中心（有限合伙）、中钢集团深圳有限公司（即中金公司 7 位原股东）签订《广西柳州钢铁集团有限公司与王文辉、李娟、饶伟导、玉林市中金投资中心（有限合伙）、玉林市银山投资中心（有限合伙）、玉林市长荣投资中心（有限合伙）、中钢集团深圳有限公司之股权转让协议》（以下简称“股权转让协议”），约定柳钢集团将以所持有的柳钢股份股票和现金作为支付对价，收购中金公司老股东持有的中金公司 100%股权，其中向中金公司第一大股东王文辉支付交易对价采用以柳钢股份股票和现金的方式，向其他 6 位股东以现金方式支付交易对价。

（2）经柳钢集团与国务院国资委沟通，并经广西国资委批复，最终确定柳钢集团必须以公开征集方式确定受让方，且受让方需以现金方式支付股票转让对价，即，不能与王文辉通过以其持有的中金公司股权换股方式转让柳钢股份股票。2018 年 5 月 4 日，柳钢股份发布《关于控股股东拟协议转让公司部分股份公开征集受让方的公告》，公告披露，经广西国资委同意，柳钢集团拟以公开征集受让方的方式协议转让柳钢股份 20,346.95 万股（占柳钢股份总股本的 7.94%）。2018 年 6 月 22 日柳钢股份公告，通过公开征集方式并经董事会决议

确认，柳钢股份 20,346.95 万股受让方为王文辉。2018 年 8 月 2 日柳钢集团取得广西国资委《关于广西柳州钢铁集团公司公开征集转让所持有柳州钢铁股份有限公司部分股份有关问题的批复》（桂国资复【2018】129 号）同意柳钢集团向王文辉转让柳钢股份 20,346.95 万股，转让价格为 6.23 元/股，转让总价值为 12.68 亿元。王文辉已于 2018 年 8 月末前向柳钢集团支付完毕所有转让对价，根据柳钢股份公告（公告编号 2018-044），柳钢股份股权过户手续已于 2018 年 9 月 14 日完成。转让完成后柳钢集团对柳钢股份持股比例将降至 74.57%。

（3）2018 年 5 月 7 日，柳钢集团与中金公司老股东中的王文辉、李娟签订《补充协议》，就股权转让协议进行修订。根据《补充协议》约定将柳钢集团收购中金金属 100%股权的对价支付方式调整为以全额现金支付，总体对价调整为人民币 158,100.00 万元。除王文辉外，对中金公司其他 6 位原股东交易对价和支付方式不做调整。对王文辉的支付方式调整为现金支付，王文辉所持中金公司股份交易对价为 13.57 亿元，柳钢集团分三次向其进行支付。

（4）2018 年 10 月末，柳钢集团共向中金公司 7 位原股东共支付股权转让款 15.05 亿元，还剩余其中应付中港集团深圳有限公司 0.76 亿元暂未支付，原因为中钢集团深圳有限公司出让中金公司股份需要其实际控制人国资委批复，因此流程较长。国资委同意中钢集团深圳有限公司以公司挂牌出让的方式公开转让其持有的全部中金公司股权，柳钢集团已于 11 月 5 日取得唯一受让资格。

（5）2019 年 10 月，柳钢集团收购中钢集团深圳有限公司持有剩余广西柳钢中金不锈钢有限公司股权，从此广西柳钢中金不锈钢有限公司为发行人全资子公司。

2020 年 1 月 10 日，广西柳钢中金不锈钢有限公司召开股东会，同意公司注册资本由 107,600.00 万元人民币变更为 177,600.00 万元人民币，新增的 70,000.00 万元全部由发行人认缴。

2020 年 8 月 6 日，广西柳钢中金不锈钢有限公司召开股东会，同意公司注册资本由 177,600.00 万元人民币变更为 257,600.00 万元人民币，新增的 80,000.00 万元全部由发行人认缴。

2020 年 12 月 28 日，广西柳州钢铁集团有限公司、建信金融资产投资有限公司、广西柳钢中金不锈钢有限公司三方签署《广西柳钢中金不锈钢有限公司合作协议》同意公司注册资本由 257,600.00 万元人民币变更为 357,600.00 万元

人民币，由建信金融资产投资有限公司出资 100,000.00 万元，变更后持股比例“柳钢集团持有 72.04%股权，建信金融资产投资有限公司持有 27.96%股权”，并于 2021 年 1 月 5 日获得玉林市市场监督管理局颁发的营业执照。

中金公司的主营业务为不锈钢板的生产与销售。公司主要产品为不锈钢板，主要应用于机械设备、医疗器械、家用电器、厨具与卫浴、建筑与装潢、交通运输以及其他使用不锈钢作为原材料的相关领域。中金公司于 2018 年 6 月纳入发行人合并报表范围。

2022 年 12 月 31 日，中金公司资产规模为 87.82 亿元，负债为 53.08 亿元，所有者权益为 34.74 亿元；2022 年度营业收入为 81.19 亿元，净利润为-8.76 亿元，主要系当年钢铁行业整体进入低迷期的影响。2023 年 3 月末，中金公司总资产 93.58 亿元，总负债 60.1 亿元；2023 年 1-3 月累计实现营业收入 10.84 亿元，净利润-1.24 亿元，主要是钢铁行业下游需求仍处弱势所致。

13、广西柳钢实业有限公司

广西柳钢实业有限公司成立于 1985 年 3 月 5 日，注册资本人民币 0.5 亿元，发行人全资控股。

公司经营范围包括：柳钢集体资产、辅业资产的运营、管理，钢材、五金配件、温度传感器、非金属矿的生产、加工、销售，膨润土开发、加工、销售，金属材料、建筑材料、耐火材料、机械设备、机械零配件、日用百货、电气设备、电子产品、五金交电、仪器仪表、家用电器、电子计算机及配件、有色金属、有机粘结剂、玻璃制品、氧化铁皮销售，门面出租，仪器仪表安装维护、技术咨询服务；装卸、搬运、包装服务；厂房、机械设备、场地租赁服务；金属制品生产及销售。

2022 年 12 月 31 日，柳钢实业公司资产规模为 5.87 亿元，负债为 2.35 亿元，所有者权益为 3.53 亿元；2022 年度营业收入为 24.11 亿元，净利润为 0.16 亿元。2023 年 3 月末，柳钢实业公司总资产 6.43 亿元，总负债 2.9 亿元，2023 年 1-3 月累计实现营业收入 3.2 亿元，净利润 94.56 万元。

14、广西柳钢新材料科技有限公司

广西柳钢新材料科技有限公司（原广西柳钢熔剂产业有限公司，2019 年 12 月 24 日变更为广西柳钢新材料科技有限公司）成立于 2018 年 8 月 24 日，为有限责任公司，注册资本为人民币 50,000.00 万人民币。

经营范围：石灰石技术的研发；熔剂产业投资；石灰石、白云石岩的开采；碳酸钙、碳酸镁及其化工产品（危险化学品除外）的生产、加工、销售；建筑材料的生产、加工、销售；货运代办服务；仓储服务；装卸搬运服务。

2022 年 12 月 31 日，柳钢新材料公司资产规模为 17.23 亿元，负债为 9.04 亿元，所有者权益为 8.19 亿元；2022 年度营业收入为 13.59 亿元，净利润为 0.1 亿元。2023 年 3 月末，柳钢新材料公司总资产 17.7 亿元，总负债 9.5 亿元，2023 年 1-3 月累计实现营业收入 2.9 亿元，净利润-8.44 万元，主要是下游需求转弱，产品销售毛利下滑所致。

（三）发行人参股公司

图表 5-3：截至 2023 年 3 月末发行人参股公司情况

被投资单位	投资成本 (元)	期末余额 (元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	注册资本(元)	注册地	业务性质
一、对联营企业投资							
柳州台泥新型建材有限公司	44,043,184.00	61,384,359.69	40	40	13,500,000 (美元)	柳州市	水泥制造
柳州吉欣不锈钢复合板有限	4,300,000.00	3,300,112.77	30	30	已吊销未注销	柳州市	铁合金冶炼
广西瑞开投资有限公司	30,000,000.00	30,205,938.82	30	30	100,000,000.00	柳州市	租赁和商务服务业
广西恒信工程质量检测咨询有限责任公司	2,400,000.00	3,263,027.48	30	30	8,000,000.00	柳州市	检测服务
广西中检海诚科技有限公司	245,000.00	2,409,873.15	49	49	2,000,000.00	防城港市	检测技术开发
山西物产国贸能源供应链有	2,100,000.00	2,571,232.14	35	35	30,000,000.00	太原市	煤炭及制品销售

1、柳州吉欣不锈钢复合板有限公司

柳钢集团于 2001 年依据柳政函【2001】173 号《柳州市人民政府关于柳州钢铁（集团）公司申请成立中外合资企业的批复》的文件内容，与马来西亚吉马钢机构合资兴办“柳州吉欣不锈钢复合板有限公司”。其中，中方认缴 1,530 万元，占注册资本的 30%；外方认缴 435 万美元（折合 3,600 万元人民币），占注册资本的 70%。合资公司的经营范围是：不锈钢复合板、冷轧普碳板、不锈钢板的生产、销售及相关产品开发技术服务。

因生产经营状况较差，几近于停产，产生的经济效益远低于预期，2007 年 12 月，柳钢集团经测试，计提吉欣不锈钢股权减值准备至账面价值为零。经股

东会同意，吉欣不锈钢于 2018 年 8 月柳州日报刊登吉欣吊销公告。因吉欣不锈钢为外资企业，柳州政府不支持注销，故而无法销账。

2、柳州台泥新型建材有限公司

柳州台泥新型建材有限公司成立于 2003 年 10 月 21 日，注册资本 1,350 万美元，其中台泥柳州有限公司认缴 810 万元美元，占比 60%；柳钢集团认缴 540 万元美元，占比 40%。

公司经营范围包括：生产销售矿渣超细粉；码头及其他港口设施服务（为船舶提供码头设施）；货物装卸、仓储服务。

2022 年 12 月 31 日，该公司资产规模为 1.66 亿元，负债为 0.13 亿元，所有者权益为 1.53 亿元；2022 年度营业收入为 1.18 亿元，净利润为-0.10 亿元。主要是房地产市场低迷的影响。2023 年 3 月末，该公司总资产 1.63 亿元，总负债 972.66 万元；2023 年 1-3 月累计实现营业收入 1,138.45 万元，净利润 7.11 万元。

3、广西瑞开投资有限公司

广西瑞开投资有限公司成立于 2011 年 2 月 16 日，2013 年 7 月 23 日由广西鹿寨香桥置业投资有限公司更名为广西瑞开投资有限公司，注册地址位于柳州市鹧鸪江路 3 号鹧鸪江物流园 18 栋 309 室，公司类型属其他有限责任公司，法定代表人李朴成，注册资本人民币壹亿圆整（其中：广西林达置业有限公司出资 5,100 万元，占比 51%；柳州市锐立瑞环保科技股份有限公司出资 3,000 万元，占比 30%；柳州市环源利环境资源技术开发有限公司 1,900 万元，占比 19%）。

公司经营范围包括：旅游业投资，投融资咨询，钢材销售，建筑材料、工程机械配件、电子机械设备、金属制品、金属材料、耐火材料、高温粘结剂、普通劳动用品、汽车装饰用品、五金交电、橡胶制品及日用百货的销售。

2022 年 12 月 31 日，该公司资产规模为 1 亿元，负债为 533.28 元，所有者权益为 1 亿元；2022 年度营业收入为 0 元，净利润为-53.02 万元，主要系固定资产处置损益的影响。2023 年 3 月末，该公司总资产 1 亿元，总负债 402.10 元；步入 2023 年因市场景气度下滑公司暂停经营，2023 年 1-3 月累计实现营业收入 0 万元，净利润 0.12 万元。

4、广西恒信工程质量检测咨询有限责任公司

广西恒信工程质量检测咨询有限责任公司成立于 2006 年 11 月 30 日，注册地址位于柳州市柳太路 13 号，公司类型属其他有限责任公司，法定代表人唐素良，注册资本人民币捌佰万元整，十一冶建设集团有限责任公司认缴 240 万元整，占比 30%。

公司经营范围包括：工程质量试验检测、防雷装置检测及技术咨询服务；公路、市政道路检测；岩土工程勘察；工程测量、岩土工程物探测试检测监测。

2022 年 12 月 31 日，该公司资产规模为 0.13 亿元，负债为 0.03 亿元，所有者权益为 0.10 亿元；2022 年度营业收入为 0.07 亿元，净利润为-0.02 亿元。净利润为负，主要是经营收入减少，但固定费用仍需支出的影响。2023 年 3 月末，该公司总资产 1,383.16 万元，总负债 236.20 万元；2023 年 1-3 月累计实现营业收入 261.66 万元，净利润 59.28 万元。

5、广西中检海诚科技有限公司

广西中检海诚科技有限公司成立于 2019 年 9 月 27 日，注册地址位于防城港市港口区友谊路 19 号，公司类型属其他有限责任公司，法定代表人陈文生，注册资本人民币贰佰万元整，广西柳钢国际贸易有限公司认缴 98 万元整，占比 49%。

公司经营范围包括：检测技术开发、咨询、交流、转让、推广服务；抽样、制样业务服务；代理报关报检、仓储服务（除危险品）、船舶代理、国内货物运输代理。

2022 年 12 月 31 日，该公司资产规模为 817 万元，负债为 472 万元，所有者权益为 346 万元；2022 年度营业收入为 834 万元，净利润为 196 万元。2023 年 3 月末，该公司总资产 784.66 万元，总负债 346.35 万元；2023 年 1-3 月累计实现营业收入 156.13 万元，净利润 92.48 万元。

6、山西物产国贸能源供应链有限公司

山西物产国贸能源供应链有限公司，成立于 2022 年 2 月 14 日，注册地址为山西省太原市杏花岭区胜利街 302 号 33 幢 4 层商铺，公司类型属其他有限责任公司，法定代表人姜怀福，注册资本 3000 万元整，其中山西省物资产业集团有限责任公司认缴出资 1,650 万元，占股比 55%，广西柳钢国际贸易有限公司认缴出资 1,050 万元，占股比 35%，广西柳州九坚投资有限公司认缴出资 300 万元，占股比 10%。

公司经营范围为煤炭及制品销售，国内贸易代理，供应链管理服务等。

2022 年 12 月 31 日，该公司资产规模为 0.92 亿元，负债为 0.82 亿元，所有者权益为 0.1 亿元；2022 年度营业收入为 7.96 亿元，净利润为 151 万元。2023 年 3 月末，公司总资产 2.88 亿元，总负债 2.77 亿元；2023 年 1-3 月累计实现营业收入 2.54 亿元，净利润 114.45 万元。

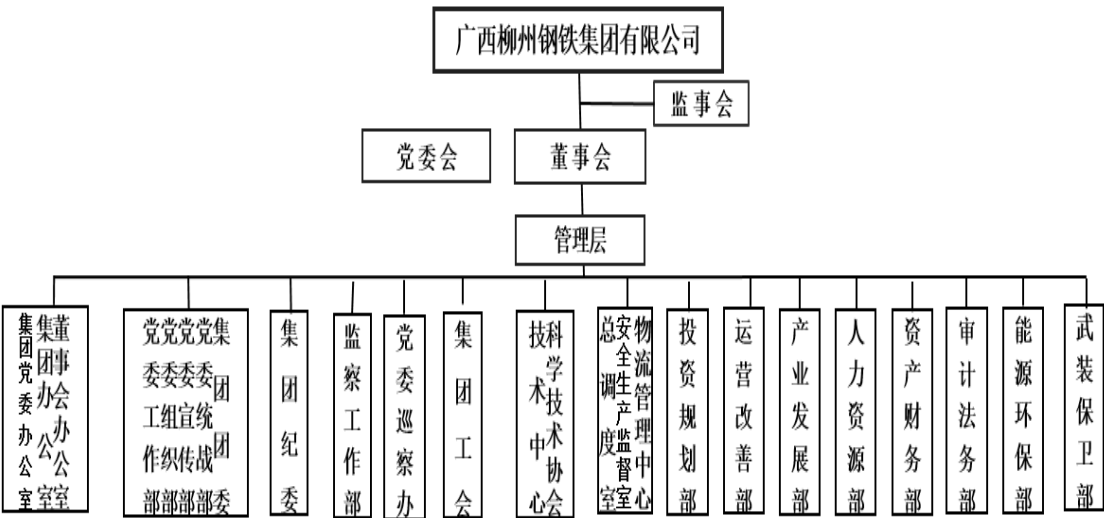
六、发行人公司治理

（一）组织结构

发行人为经广西区政府批准成立并出资设立的国有独资有限责任公司，广西区国资委根据广西区政府的授权，代表广西区人民政府履行出资人职责。发行人根据自身经营管理需要设置了内部组织架构，并建立了覆盖财务、生产、采购、销售及工程项目等方面的内部控制体系，运营管理日益规范。内设党委办公室、集团办公室、董事会办公室、党委工作部、党委组织部、党委统战部、宣传部、集团团委、集团纪委、监察工作部、党委巡察办、审计法务部、集团工会、人力资源部、资产财务部、总调度室、安全生产监督室、物流管理中心、投资规划部、产业发展部、运营改善部、技术中心、能源环保部、科学技术协会、武装保卫部等机构。

1、组织结构

图表 5-4：发行人组织结构图



2、主要部门及直属公司工作职责

（1）党委办公室、集团办公室、董事会办公室

负责上级和外单位文件的处理，监督检查来文的贯彻执行情况；负责集团“三重一大”决策制度运行管理；负责公司党政公文处理，负责公司党政印章、公司主要领导名章以及重要证件管理；配合保密委员会等部门开展保密宣传、教育工作并对二级单位保密工作进行检查指导；负责公司机关事务管理与服务，做好公司大楼消防、安全工作的监督检查和公共设施的管理与维护；负责公司内外接待和党政重要会议的会务工作；执行公司机关用能管理规定，做到科学、合理用能，减少能源浪费。负责协调处理、安排公司各单位的临时事务性工作等。

（2）党委工作部、党委组织部、党委统战部

归口管理柳钢党建、组织工作及精神文明建设工作，抓好文明创建、统战与侨务、扶贫、思研会、政工、新闻系列职称等工作。抓好党的基层组织建设，负责公司二级党组织的设置、组成、换届、调整等工作，检查、指导基层党建活动。负责公司党员教育管理，指导、督促、检查二级党组织落实党员发展计划。负责公司精神文明建设委员会日常管理工作，做好群众性精神文明创建活动的组织、协调与指导。负责公司政工、新闻系列专业技术职称的评审、聘任工作；党群科级及以下干部的任免审批工作。负责公司统战与侨务工作，推进民族团结工作。负责公司定点扶贫工作，督促、协调、推进扶贫点工作开展。负责抓好集团公司党建云智慧管理平台的管理和维护，规范基层党组织自身建设。

（3）党委宣传部

归口管理柳钢新闻媒体管理和新闻的对内与对外宣传工作；柳钢企业文化建设；柳钢各类网站的宣传方针政策的指导与管理；柳钢网络舆情的监管等。负责统筹协调柳钢意识形态工作；负责柳钢日常新闻事件的采访报道，正确引导舆论，唱响主旋律。负责办好《柳钢报》、柳钢电视台、《柳钢文化》、“柳钢新闻在线”网站、柳钢门户网站和柳钢报微信微博。负责柳钢对外宣传报道、对外新闻发布的策划、组织、协调、审核把关工作；做好企业文化理念、员工行为规范修改完善等相关企业文化工作等。

（4）集团团委

归口管理青年思想引导、青年创新创效、青年文化建设、团的自身建设。负责公司二级团委、总支、支部的设置、组成和换届等工作。做好青年思想引

导工作，广泛开展理想信念和形势任务教育，探索做好青年思想工作的措施和方法，引导青年把思想统一到公司整体工作部署上来。策划、创新青年岗位能手、青工技能竞赛活动及青工实验室、青年求知论坛等青年工作载体，提升青年综合素质。做好青年文化引领工作，大力倡导柳钢企业文化理念和积极向上的青年文化，组织开展适合青年特点的文娱、体育等活动。抓好团的宣传阵地和队伍建设。

（5）集团纪委

负责维护党的章程和其他党内法规，积极协助党委落实主体责任，负责制定年度党风廉政建设和反腐败工作计划，向党委提出建议，加强组织实施和协调，明确各级领导班子及其成员“一岗双责”，整体推进公司党风廉政建设和反腐败工作。负责对所属党组织及其领导班子落实党风廉政建设责任制情况进行检查和考核，并将检查结果报公司党委。认真落实中央供应“三转”的要求，做好公司各级纪检监察机构和专兼职纪检监察干部的配置，会同组织人事部门负责对所辖单位纪委书记、副书记的提拔应用进行考察。负责落实执纪问责职能，抓好纪律审查工作。负责受理群众对所辖党组织、单位及其党员、干部的违纪案件，并按照处分批准权限作出处分决定或提出处理意见报公司党委审批；审理下级党委、纪委报批的党员违纪案件和呈报备案的案件。负责做好对党员违纪案件执纪审查的监督和管理。

（6）监察工作部

对遵守党章党规，坚定理想信念，践行党的宗旨，模范遵守法律法规情况进行监督检查。对维护党中央集中统一领导，牢固树立政治意识、大局意识、核心意识、看齐意识，贯彻落实党的路线、方针、政策，确保全党令行禁止情况进行监督检查。对落实全面从严治党责任，严明党的纪律特别是政治纪律和政治规矩，推进党风廉政建设和反腐败工作情况进行监督检查。对贯彻民主集中制原则，落实“三重一大”决策制度情况进行监督检查。对依法履职，秉公用法，廉洁从业以及职业道德操守情况进行监督检查。对公司各项规章制度落实情况以及重要合同、协议签订及执行审批程序进行监督检查。受理内外部信访投诉事宜，并组织相关调查工作。对涉嫌贪污贿赂、滥用职权、玩忽职守、失职渎职、权力寻租、利益输送、徇私舞弊以及浪费国有资产等职务违法和职务犯罪进行调查。对履行职责不力、失职失责的行为进行问责，并向责任单位提

出监察建议；对违纪违法的依纪依法作出政纪处分；对涉嫌职务犯罪的移送司法机关处理。负责与上级监察机关对接相关工作，承担上级监察工作的协调配合、服务保障、整改落实、信息处理等工作。负责抓好监察干部队伍自身建设，加强对监察干部的教育和监管，提升监察干部思想素质和工作水平，打造忠诚、干净、担当的监察铁军。

（7）党委巡察办

负责与自治区党委巡视工作领导机构的对接相关工作，承担上级巡视工作的协调配合、服务保障、整改落实、信息处理等工作，负责向上级巡视工作领导机构报告工作情况。负责传达贯彻中央、自治区党委关于巡视工作的有关决议、决定，认真落实公司党委巡察工作领导小组的决策部署。负责统筹、协调和安排对二级企业的巡察工作，研究制定巡察工作规划、年度计划和阶段任务安排。负责对巡察二级企业中收到的信访件及职工群众反映的问题进行初核、调查，将有关违纪问题线索甄选分类后及时移交公司纪委进行进一步查处。负责对二级企业巡察发现问题的整改落实工作进行督办。

（8）审计法务部

负责对公司范围内各单位财务收支，经济效益，内部控制，对影响企业发展的突出问题实施专项审计；负责对工程项目实施全流程、全过程审计监管，对审计发现问题提出整改意见。负责统筹管理柳钢所有审计业务；负责向董事会或最高管理层提交年度审计工作报告。负责自治区国资委监事会与柳钢业务对接工作；负责抓好集团公司所属全资及控股子公司监事会工作。指导子企业监事会开展年度监督检查及工作报告制度。负责公司合同管理工作，参与公司重大合同的谈判、起草，对公司各类经济合同、重大合同进行审核、检查。指导和统筹管理公司合同专用章，对二级单位保管的合同专用章的使用、管理情况进行检查。接受公司委托，负责组织承办有关诉讼案件（含仲裁）和非诉讼法律事务。负责统筹管理公司及其所管控企业的外聘律师工作；统筹管理公司重大经济活动的法律尽职调查工作。负责公司对外业务授权的日常管理。负责上级部门、公安机关、检察院、法院、司法行政部门与公司法律事务（民商事部分）的对接工作。

（9）集团工会

贯彻执行国家有关职业健康安全法律、法规、方针、政策及公司的职业

健康安全方针、目标；贯彻执行公司环境管理的方针、目标；协助公司开展劳动竞赛活动；抓好劳动保护监督检查工作；维护女职工的特殊权益，开展有益职工身心健康的文娱、体育活动；做好劳动模范的评选、培养、管理工作；代表职工参与企业重大决策，维护职工的合法权益；承担职代会工作机构的职责；参与公司劳动鉴定委员会工作；协助和督促行政办好集体福利事业；负责职工职业病疗养工作；负责职工法制宣传教育工作和劳动争议调解工作；负责公司工会系统的总结、评比、表彰、奖励工作；负责接转工会会员组织关系；负责代管职工计划生育工作、柳钢文联工作、体协、人民调解工作等。

（10）人力资源部

归口管理柳钢集团公司的人力资源，负责集团公司人力资源管理与开发工作。负责拟定人力资源发展规划，做好人员的招聘与配置、培训与开发、绩效管理、薪酬福利管理以及劳动关系管理等工作，负责为公司运营和发展提供人力资源支撑。负责公司组织机构设立、机构职责确定、岗位定员设置工作。负责编制公司中长期和年度人力资源计划并组织实施。负责公司中层领导评议选拔调配、考察任免、调动、模拟年薪考核等日常工作。负责员工的招聘、配置、岗位晋升、能力评价、聘用、考核、考勤、离岗、内退、退休等管理工作。负责离退休职工（内退、病退、离岗休息）管理服务工作。负责管理与专业技术人员的技术职称、工人技术职务的考核、评审与聘任工作，专业技术职称、工人技术等级晋升管理。负责职工队伍建设日常管理工作。负责公司职工培训组织管理与考核工作。负责社会保险的具体管理工作。负责公司公积金政策等的制定与组织实施。负责组织公司职工工伤认定、伤残鉴定和劳动能力鉴定等。负责公司档案的综合统一管理，指导二级单位的档案业务工作。

（11）资产财务部

负责编制公司财务成本、资金计划，配合公司运营改善部制订、测算，并提出各二级单位经济责任制财务考核指标建议。按月及时编制会计报表，编制财务情况说明书，分析财务执行情况及各项考核指标完成情况。负责公司资金运营，严格按计划控制，做好公司内部结算工作，确保公司的生产经营、技改、两化融合资金需求。负责全公司资产核算工作，确保企业资产保值增值，严防资产流失。负责公司有关税收业务工作。负责公司质量、环境、职业健康安全、能源、TS16949 汽车用钢、两化融合管理体系中各环节的成本核算工作，归口

管理 TS16949 管理体系的质量成本部分。配合公司能源管理的工作，负责公司能源价格体系管理，能源结算，成本管理和资金保障，做好实施节能与绩效的奖惩工作。

（12）总调度室、安全生产监督室、物流管理中心管理

负责公司职业健康安全管理体系的建立、实施、持续改进等相关管理工作，是职业健康安全管理体系的主管部门；归口管理：资源的提供、工作环境、产品防护、危险源辨识、风险评价和控制措施的确定、法律法规和其它要求、目标和方案、沟通、参与和协商、运行控制、应急准备与响应、绩效测量和监视、合规性评价、事件调查、不符合、纠正措施和预防措施。制定公司月度生产经营计划，基于 MES 系统，根据销售合同，编制钢后周、当班排产计划并监督生产厂落实，确保合同完成和钢后生产运行稳定，负责两化融合管理体系“产销一体化管控能力”新型能力的生产运行管理。组织、指导、控制及协调生产过程中的各种活动和资源，做好组织、协调、平衡工作，负责公司铁水调度的归口组织管理。对公司生产所需原、燃料、产品及半成品的运输、储存、配送、信息处理等环节进行协调、整合。与铁路、公路、水路相关单位及相关管理部门协调、沟通、联系。督促、检查安全生产状况，及时排查隐患、落实整改措施。对公司安全培训工作、特种作业符合规范的有效性的监督指导。督促检查安全生产责任制的落实，拟定公司安全生产考核指标和考核办法，经批准后负责实施。组织重伤及以下生产安全事故的调查。负责公司特种设备安全监督管理，制定公司在册特种设备定期检验计划并组织实施。负责高处作业、有限空间作业、吊装作业等危险作业管理制度的完善和安全监督管理。

（13）投资规划部

负责组织研究公司总体发展战略，组织制订公司中长期发展规划，指导和监督企业发展规划的实施，并根据实施情况动态调整企业的发展规划。负责公司投资项目的政策研究，制定年度投资计划。负责组织投资项目政策资金的申报、监督和管理。负责公司钢铁主业对外的兼并重组。负责投资项目管理，负责投资项目建成投用后的效果评估。负责公司总图管理、地址勘探管理、外委设计管理。负责组织公司招投标和工程预结算管理。负责公司内外土地资产的管理、利用、处置及组织实施，负责公司项目工程报建管理。

（14）产业发展部

负责集团公司内的改革改制工作，包括企业的合并、分立、破产、转让、兼并、改组等。负责集团公司产权管理。负责集团公司资产证券化工作，组织制订资本运作方案。负责集团公司价格管理。负责多元企业法人治理结构的规范运行，监督和指导多元企业董事、监事、经营层的履职，参与多元企业董事、监事、经营层的管理。负责定期对多元企业的经营和管理情况进行评估和分析，指导多元企业提高经营和管理水平。负责组织审核多元企业董事会任期规划和年度经营计划，并组织实施，对执行情况进行监督和指导。协助做好多元企业中长期发展规划、年度投资计划等。

（15）运营改善部

负责集团公司的质量、职业健康安全、环境、能源、汽车质量、两化融合等综合管理体系的总体策划、建立、实施、保持、持续改进和认证管理工作。负责制度体系建设及管理，业务架构、业务流程管理与优化；负责集团管控、风控与内控管理；负责集团公司信息化管理；负责组织绩效管理；负责计划统计分析管理；负责现场与班建管理，管理创新活动管理。

（16）科学技术协会、技术中心

负责集团公司新产品开发与品种钢的生产。负责产品过程的策划，设计和开发，产品标准的控制。负责集团公司产品及相关技术标准的管理工作，组织编制和修订企业标准、内控标准。负责集团公司技术创新、科研项目、科技成果、专利的管理工作。负责汽车体系过程审核管理、熔融金属安全管理、工艺事故管理。负责优化各项技术管理，促进各项技术经济指标的进步。编辑审定和出版《柳钢科技》、《冶金信息》刊物，翻译科技资料，开放科技资料和图书查阅，组织开展科技信息和技术交流。负责对耐火材料和炉料的质量验收、质量分析、质量判定工作，负责或参与耐火材料采购、使用、新材料试用的技术管理工作；负责广西钢铁铁前实验室管理。负责钢后钢、材产品制造过程的产品规范、冶金规范、工艺卡及制造标准的制定、维护及管理；并负责相应标准、规范的研究改进；负责铁前 MES 系统的内控标准管理；负责 ERP 系统判定规则，BOM 及工艺路线维护。负责国家级企业技术中心、国家级博士后工作站、省级工程技术研究中心、人才小高地、校企共建研究中心等科研平台的日常管理工作。

（17）能源环保部

负责公司能源管理体系的建立、实施、保持和持续改进工作。负责能源的统计、分析及制定中长期平衡方案；负责能源的运行监督管理，优化能源结构配置，负责监督能源使用单位合理用能。负责制订年度环保工作目标并组织实施，全面完成年度《环保目标责任书》各项规定。负责“三废”污染防治，实施统一监督管理；负责环境保护的监测、治理和管理工作的。

（18）武装保卫部

制定、修订完善各项安全保卫制度和社会治安综合治理、交通、防火、武装保卫工作规划，并组织、督促落实实施；做好生产区的治安保卫和辖区的社会稳定工作，做好预防突发事件的预案，发生情况及时、妥善处置；负责组织全公司保卫组织、保卫人员开展治安巡逻防范，维护生产区的治安稳定。检查、督促公司重点要害部位做好“四防”安全工作，做好要害部位及工作人员的审核，对工作情况进行经常性的检查；负责要害部位灾事故的应急准备与响应；对公司范围内剧毒化学危险物品进行管理；协同保密部门保卫国家、企业机密安全，预防窃密、失密、泄密等事件的发生；做好对厂区内暂住人员和外来施工人员的检查、管理；负责协助公安机关对有关政治案件、刑事案件及治安案件的侦破工作；按照国家人武部的规定组建公司民兵组织，定期进行民兵思想和组织整顿，做好民兵和预备役的政治、军事、组织三落实；负责柳钢辖区的年度征兵和军民共建工作。

（二）治理结构

发行人是经广西区人民政府批准并出资设立的国有独资有限责任公司，广西国资委根据自治区人民政府的授权，代表自治区人民政府履行出资人职责。发行人按照《公司法》规定，根据广西国资委的批复要求《自治区国资委关于广西柳州钢铁集团有限公司章程的批复》（桂国资复【2022】114 号）完成了公司章程的工商变更，不断完善公司治理结构，规范公司运作。

1、股东

发行人不设立股东会，广西区国资委依据广西区人民政府的授权依法行使出资人权利。广西区国资委行使《公司法》规定的有限责任公司股东会职权和《企业国有资产法》规定的职权。广西区国资委行使以下权利：（1）审核公司战略和发展规划，批准公司的主业及调整方案；（2）根据自治区国资委关于企业投资管理办法，对公司年度投资计划实行备案管理，审核列入负面清单特别

监管类的投资项目；（3）按权限委派和更换非由职工代表担任的董事，对董事会和董事履职情况进行评价，决定董事的报酬；（4）审批董事会报告；（5）审批公司的年度财务预算方案、决算方案，以及公司的利润分配方案和亏损弥补方案，组织上交国有资本收益；（6）决定公司增加或者减少注册资本；（7）决定发行公司债券或其他具有债券性质的证券；（8）对公司合并、分立、解散、申请破产、清算或变更公司形式等重大事项进行审核，并报自治区人民政府批准；（9）制定和修改公司章程或批准由董事会制定、修改的公司章程草案；（10）决定与审核公司国有股权转让方案，按有关规定批准不良资产处置方案；（11）按权限批准董事会提交的公司内部改革重组、股份制改造方案，上市方案和混合所有制改革方案，重要子企业重大事项；（12）对公司年报审计、资产评估等重大事项决定聘任或解聘会计师事务所，必要时决定对公司重要经济活动和重大财务事项进行审计；（13）对企业负责人年度和任期经营业绩进行考核评价，确定考核等级及薪酬标准；（14）对企业工资总额预算执行情况、执行国家及自治区有关收入分配政策等情况进行清算，并出具清算评价意见；（15）对公司执行国资监管各项规章制度等情况进行综合检查；（16）法律、法规或本章程规定的其他职权。

2、党委会

公司设立党委会，其中党委书记 1 名，党委副书记 2 名，其他党委委员若干名。董事长、党委书记由一人担任，设立主抓企业党建工作的专职副书记。符合条件的党委成员可通过法定程序进入董事会、监事会、经理层，董事会、监事会、经理层成员中符合条件的党员可依照有关规定和程序进入党委。同时，按规定设立党的纪律检查委员会。

公司党委会根据《中国共产党章程》及《中国共产党工作条例》等党内法规履行职责：（1）保证监督党和国家方针政策在公司的贯彻执行，落实党中央、国务院重大战略决策，落实自治区党委、政府，国务院国资委党委、自治区国资委党委等上级党组织的有关重要工作部署，制定具体落实和措施。（2）党委领导公司党建工作，切实加强集团公司及下属单位党建工作。1）党委承担党建工作主体责任，落实管党治各项任务，落实党建工作责任制委书记履行第一责任人责任，专职副书记履行直接责任，党委其他成员履行“一岗双责”。2）加强基层党组织建设，在公司改革中坚持党的建设同步谋划、党的组织及工作机构同步

设置、党组织负责人及党务工作人员同步配备、党的工作同步开展，实现体制对接、机制对接、制度对接和工作对接。3) 坚持党管干部原则与董事会依法选择经营管理者以及经营管理者依法行使用人权相结合。党委会对董事会或总经理提名的人选进行酝酿并提出意见建议，或者向董事会、总经理推荐提名人选；会同董事会对拟任人选进行考察集体研究提意见建议；提名公司中层以上管理人员后备入选，决定公司管理党群干部的任免和奖惩。4) 党委承担全面从严治党主体责任，领导党风廉政建设，制定党风廉政建设规划、方案，决定所属企业年度党建党风廉政建设责任制考核结果和奖惩方案。支持纪委切实履行监督责任，抓好作风建设和反腐败工作，建立健全权力运行监督机制，加强对各级领导人员行权履职行为的监督，审议纪委关于公司关键岗位人员违纪违规问题的处理建议。5) 坚持全心全意依靠工人阶级的方针，领导思想政治工作、精神文明建设和工会、共青团等群团组织，依靠职工群众，支持职工代表大会开展工作。6) 决定党委、纪委、工会、共青团等组织机构的设置、编制和定员。7) 决定党委、纪委、工会、共青团等组织机构的设置、编制和定员。（3）研究讨论公司改革发展稳定、重大经营管理事项和涉及职工切身利益的重大问题，主要包括：公司发展战略和目标、公司中长期发展规划、职能发展规划及重要专项规划；公司年度经营目标、重大投融资、对外担保及重大经营事项；公司年度业绩考核和奖惩案；公司财务预算、决算、利润分配方案；公司重要改革方案和机构调整与重组方案；公司资产重组、增资减资和资本运作中的重大问题；公司年度工作报告及其他重要报告；涉及职工切身利益的重大问题；涉及公共事件、重大突发事件和稳定工作方面的重要问题公司保密工作。（4）审议董事会、总经理提议的有关事项，以及其他需党委会讨论决定的重大问题。（5）党委参与集团公司重大问题决策的主要程序是：党委召开会议对董事会、经理层拟决策的重大问题进行讨论研究，提出意见建议。党委认为另有需要董事会、经理层决策的重大问题，可向董事会、经理层提出。党委会支持董事会、监事会、经理层依法行使职权，健全决策规则和程序，促进科学决策，监督决策事项的有效执行，保证公司法人治理结构有效运转，实现国有资产的保值增值。

3、董事会

公司设董事会，由 7-11 名董事组成，其中包括职工董事 1 名。董事由出资人委派，但董事中的职工代表由公司职工代表大会或职工大会选举产生。董事

会成员中应包括由出资人委派的在公司担任董事职务的非本公司人员的外部董事。

董事每届任期为三年，获得连续委派或者连续当选可以连任。董事任期届满未及时委派或改选，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在另行委派或改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和公司章程的规定，履行董事职务。

董事会决定重大问题，应事先听取公司党委会的意见。董事会行使下列职权：

（1）制定贯彻党中央、国务院决策部署和落实国家、自治区发展战略重大举措的方案；（2）向出资人报告工作，执行出资人的决定；（3）制订公司战略和发展规划；（4）执行自治区国资委投资管理办法，制订公司年度投资计划，决定经营计划和投资方案；（5）制订公司年度财务预算方案、决算方案；（6）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）确定应由董事会决定的对外投资、融资事项额度，批准对管理层授权额度以上的对外投资、资产处置以及融资事项，并批准出资人规定限额以下的资产处置；（8）确定对公司所投资企业重大事项的管理原则；（9）制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券或其他证券的方案；（10）制订公司合并、分立、变更公司形式、解散和破产的方案；（11）制订公司章程草案和公司章程的修改方案；（12）制订公司国有资产转让、部分子企业国有产权变动方案；（13）制定公司的基本管理制度以及董事会认为必要的其他规章制度；（14）决定公司内部管理机构的设置，按权限决定分公司、子公司等分支机构的设立或者撤销；（15）根据授权，决定公司内部有关重大改革重组事项，或者对有关事项作出决议；（16）按照有关规定和程序，聘任或者解聘公司总法律顾问、董事会秘书等高级管理人员，决定高级管理人员的经营业绩考核和薪酬等事项；（17）制订公司的重大收入分配方案，包括公司工资总额预算与清算方案等（国资委另有规定的，从其规定），批准公司职工收入分配方案、公司年金方案；（18）组织制定经理层成员任期制和契约化管理，按合同约定对聘任经理层成员进行年度及任期考核，实施聘任或解聘、兑现薪酬。（19）决定公司的风险管理体系、内部控制体系、违规经营投资责任追究工作体系、法律合规管理体系，对公司风险管理、内部控制和法律合规管理制度及其有效实施进行总体监控和评价；（20）指导、检查和评估公司内部审计工作，审议公司内部审计报告，建立审计部门向董事会负责的机制，董事会依法批准年度审计计划和重

要审计报告；（21）根据授权批准公司担保事项；（22）制订董事会年度工作报告；（23）听取总经理工作报告，检查总经理和其他高级管理人员对董事会决议的执行情况，建立健全对总经理和其他高级管理人员的问责制度；（24）决定公司安全环保、维护稳定、社会责任方面的重大事项；（25）制定公司重大诉讼、仲裁等法律事务处理方案；（26）决定公司行使所出资企业的股东权利所涉及的事项；（27）法律、法规、本章程规定和国资委授权行使的其他职权。

4、监事会

公司设监事会，由 6 名监事组成，其中应包括职工代表 2 名。监事由出资人委派。但监事中的职工代表由公司职工代表大会选举产生。在监事会人数不足章程规定的情况下，已经委派或选举产生的监事会主席、监事单独或共同行使规定的监事会职权。出资人应以书面通知公司的形式委派监事。出资人有权对其委派的监事进行考评，有权随时解除其委派监事的职务。董事、高级管理人员不得兼任监事。监事任期每届三年。

监事会行使以下职权：（1）检查公司贯彻有关法律、行政法规、国有资产监督管理规定和制度以及其他规章制度的情况；（2）检查公司财务，包括查阅公司的财务会计报告及其相关资料，检查财务状况、资产质量、经营效益、利润分配等情况，对公司重大风险、重大问题提出预警和报告；（3）检查公司的战略规划、经营预算、经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营、经营责任合同的执行情况；（4）监督公司内部控制制度、风险防范体系、产权监督网络的建设及运行情况；（5）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者出资人决定的董事、高级管理人员提出惩处和罢免的建议；（6）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（7）提请召开董事会会议；（8）向出资人报告其认为出资人有必要知晓的事项；（9）法律、法规、公司章程规定及出资人交办的其他事项。监事可以列席董事会和各专门委员会会议并对会议决议事项提出质询或者建议。监事会发现公司经营情况异常，可以进行调查并在必要时聘请会计、法律专业中介机构协助其工作。监事会行使职权所必需的费用，由公司承担。

5、高级管理层

发行人设总经理 1 名，负责公司的日常生产经营管理工作，对董事会负责。

公司制定了总经理办公会议事规则，对总经理办公会的职责、权限、人员组成及决策程序等作了明确规定。公司高级管理人员主要来自于钢铁行业或相关领域，且长期从事大中型国有企业管理工作，经营管理经验丰富。公司建立了中高级管理人员激励约束机制和绩效考核体系，将其薪酬与年度经营目标的考核情况挂钩，为高级管理人员履行职责提供了必要的制度保障。

（三）公司内部控制制度

发行人制定了一系列内部管理和考核制度，公司严格按照部门目标责任制对全体人员进行考核，基本建立了完备的内部控制体系和激励约束机制。

1、决策管理

发行人重大投资和生产经营的决策程序和规则主要依据《公司章程》及其它内部管理制度制订，公司制定《广西柳州钢铁集团有限公司“三重一大”决策制度实施办法》，党委常委（扩大）会主要对党内重大决策事项行使决策权；党委全委会主要讨论、研究、审定常委会提请决定的事项并做出决策；党政联席会主要对生产经营发展中的重大决策事项行使决策权。总经理办公会主要对日常行政工作中的重大问题进行研究审议；职工代表大会主要对涉及职工切身利益的重大事项进行审议。

2、人事管理

公司建立了独立运行的《劳动合同管理办法》、《下岗、待岗人员管理办法》、《人事管理制度》、《关键岗位特殊津贴管理办法》等各项管理制度，并严格遵照公司管理制度的有关规定执行。

3、财务管理

公司实施内部财务委派管理，控制公司治理结构风险；建立内部会计稽查网络，加强业务监督；以全面预算管理为主要手段，以资金集中管理、投资控制等为重点内容，实施动态的过程监管。公司坚持量入为出，突出稳健经营，做好长远谋划，留足资金头寸，防范企业风险。加强全面预算管理，确保资金链安全。

加强资金集中管理，提高资金配置能力。坚持投资、融资和担保的集中管理，严格控制担保、抵押、质押事项。严格落实资金“收支两条线”，加强对资金运行的监控。继续清仓查库，加强定额管理，降低各类消耗。加快存货及应收账款周转，减少资金占用。积极拓展融资渠道，稳妥实施资本运作，增强资金供给能力。

严格控制以债务风险为重点的各种财务风险，确保各项资金指标控制在安全

范围内。严格禁止高风险投资活动。其中主要财务管理制度包括：

（1）内部资金管理：公司根据《中华人民共和国会计法》、《内部会计控制规范—货币资金》等法律法规，2012 年制定了《广西柳州钢铁集团有限公司资金管理暂行办法的通知》（司（财）字[2012]6 号文），并进行多次修订完善，柳钢集团对所属全资子公司及控股子公司实行高度集中统一管理，所有资金收支均由集团资金部统筹安排，各二级单位、部门、子公司未经批准不得开立银行账户存储资金，不得自行对外收支资金；柳钢集团实行分级授权审批的资金管理制度，加强公司的货币资金内部收支和规范管理，提高资金使用效率。

（2）对外担保和对内担保：为规范公司对外担保行为，2014 年 11 月公司制定了《广西柳州钢铁集团有限公司对外担保管理办法（试行）》（司字[2014]57 号），并根据实际情况进行修订。在对外担保和对内担保管理中，公司认真贯彻对外担保管理的办法，认真做好公司的对外担保和对内担保管理工作。

（3）关联交易：为规范柳钢集团关联交易行为，保证关联交易的公允性，使公司关联交易规范有序的进行，结合公司情况制定了《广西柳州钢铁集团有限公司关联交易管理实施细则》。该细则对关联交易界定，定价原则，管理流程，监督考核均作了明确规定。

（4）对外投资决策：公司在坚持规避风险为目的的前提下，本着“安全第一、效益优先、规模适度、科学决策、闭环管理、注重效率”的原则，2014 年 10 月公司下达了《广西柳州钢铁集团有限公司对外投资管理办法（试行）的通知》，进一步规范授权审批、责任联签等制度，建立集团公司对外投资项目专家库，并成立了集团公司对外投资委员会，完善对外投资的职责分工和决策机制，对外投资实行集团公司党政联席会审议决策制度。

4、内部审计机制

发行人对公司审计进行了归口管理，建立了相应的管理制度和办法；对公司的经济活动及相关资产进行内部审计、检查、监督、评价各类经济活动，并对经营风险进行评估。

5、安全生产机制

公司制定了《安全生产会议管理制度》、《关于做好安全生产基础工作的若干规定》、《关于修改安全生产、能源、环保管理考核办法的通知》、《事故管理规定》、《安全防护措施管理规定》和《安全生产月度考核办法》等规章制度，

实现了安全生产管理的规范化和制度化。

6、债务融资信息披露机制

公司根据中国银行间市场交易商协会发布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及相关法律法规，将在中国银行间市场交易商协会认可的网站定期披露年报、半年报、季报，不定期披露债务融资发行文件、付息兑付公告、公司发生可能影响其偿债能力的重大事项等，并确保披露信息真实、完整、及时、准确。

7、子公司管理机制

为维护子公司合法权益，确保子公司发展与集团发展的一致性，实现资产保值增值，发行人在不具体干预二级公司日常经营管理工作的前提下，加强对子公司人事、财务、资产等方面的管理。发行人对下属子公司经营管理团队核心成员实行委派制，如各控股子公司的董事、经营负责人及财务总监等均由发行人本部进行任命和考核；下属子公司的重大投融资行为，纳入发行人投融资制度管理，由本部统一决策和管理；子公司重大资产采购与处置行为，须报发行人本部审批并进行跟踪管理。要求控股子公司及时向发行人报告重大业务事项、重大财务事项及其他重大事项；要求控股子公司定期向发行人提供财务报告和管理报告；要求控股子公司及时报送其董事会决议、股东会决议等重要文件。

8、采购管理机制

为增强采购透明度，强化使用管理，降低采购及生产成本，公司制定了《采购控制程序》、《工程设备采购管理制度》、《原燃料采购合同管理规定》、《废钢铁、炼钢生铁采购管理规定》《辅助材料、炉料、耐火材料采购、验证、仓储及领用管理规定》、《钢坯采购管理规定》、《备件采购管理制度》等制度，对大宗原材料、备品备件、工程材料、各类辅助材料等使用计划编制、采购、验收、保管、领用等行为进行了规范，明确各采购、验收、保管、使用各部门工作职责。

9、销售管理机制

公司制定了《与顾客有关的过程控制程序》、《顾客满意的监视和测量程序》两个程序文件，制定《产品要求的评审管理办法》、《顾客沟通管理办法》《顾客财产管理办法》、《发货管理办法》、《顾客投诉管理办法》、《合同员管理办法》六个一级作业文件，以及《钢材及其它副产品销售价格管理办法》、《柳钢经销客户管理办法》等二级作业文件，对销售政策的制定、客户信用管理、价

格审批权限、发货管理、货款结算及付款方式等方面进行了规范。

10、工程项目管理机制

为确保工程项目的建设质量，公司制定了《柳钢建设工程造价管理办法》、《施工过程投资控制办法》、《项目管理制度》和《工程项目施工管理规定》等制度，对工程项目的立项、设计、预决算、招投标、施工过程监督和竣工验收等进行了规范。明确工程项目决策和建设过程中各相关部门和岗位的职责权限，确保办理工程项目业务的不相容岗位相互分离、制约和监督；对工程项目业务建立严格的授权批准制度，明确审批人对相关业务的授权批准方式、权限、程序、责任及相关控制措施，规定经办人的职责范围和工作要求等。

11、质量管理机制

公司按 GB/T19001 标准建立质量管理体系，于 1998 年初次获得质量管理体系认证证书，通过年度监督评审和复评，认证证书持续有效。公司建立了动态的质量管理体系，制定了《产品监视和测量程序》、《不合格品控制程序》、《数据分析控制程序》、《按炉送钢制度》、《退废制度》、《产品标识管理规定》、《产品质量审核管理办法》、《工序质量评价管理办法》、《进厂大宗原燃料质量检验管理》等质量管理制度，对进厂原燃料、过程产品、最终产品进行管控，确保了质量管理制度的有效执行；在质量控制和改善方面，通过运用新的管理方法，统计技术和在线检测设备，提高检测手段，加强对生产过程和产品的监测，严格控制质量成本，不断改善和提升产品质量。

12、环保管理

公司重视节能减排和循环利用，近三年加大生产技改项目和烟气脱硫等项目的建设，高度重视节能减排和环境保护，制定并严格实施《环保目标责任制》、《环保专业经济责任制考核办法》，对内部污染治理成效显著、环境管理优秀的单位进行奖励，对违规行为进行经济处罚。公司建立了环境管理体系，持续改善环境绩效。公司开展完成清洁生产审核，通过柳州市环境保护局验收。公司获评广西循环经济企业。

13、投融资管理制度

发行人建立了统一的财务管理信息系统，统筹管理与协调外部审计、资产评估等事务。为规范资金管理，统筹安排资金安全、高效运作，公司于 2014 年 8 月制定了《广西柳州钢铁集团有限公司资金管理办法》、2022 年 1 月制定了《广

西柳州钢铁集团有限公司对外融资管理办法》。相关办法规定，发行人实行资金高度统一管理，所有资金收支由资财部统筹安排，各二级单位、部门、子公司未经批准不得开立银行账户存储资金，不得自行对外收支资金，并实行分级授权审批的资金管理制度。

14、突发事件应急管理制度

为应对可能对公司经营管理造成不利影响的突发事件，发行人制定了《重大突发事件应急预案（试行）》，对重大突发事件的适用范围、预警和预防机制、应急处置方案、责任追究等进行了规定。公司应急预案规定，所称突发事件是指突然发生，造成或者可能造成严重社会危害和公司危害，需要应急处置措施予以应对的自然灾害、事故灾难、公共卫生事件和社会安全事件。发行人设立了由董事长任组长的重大突发事件应急处置领导小组（以下简称“领导小组”），领导小组在公司党委、总经理的领导下，负责研究决定和部署公司范围内重大突发事件的应急处置工作，必要时派出工作组负责现场应急处置工作。

针对公司治理和人员管理方面，如遇突发事件造成公司总经理、经营班子成员、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施，总经理或经营班子成员无法履行职责的，公司将根据领导班子管理相关制度及时安排其他人员代为履行职责，并根据重大事项集体决策制度，确保正常经营的开展和公司治理机制的运行。

15、信息披露制度

发行人依据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》、《公司章程》有关规定，制定了集团债务融资工具信息披露事务管理制度，内容包括：信息披露的内容及披露批准，信息披露的责任人与职责，信息披露程序，披露文件的存档与管理，保密措施，与投资者、中介服务机构、媒体等的信息沟通制度等。柳钢集团债务融资工具信息披露事务管理制度的建立和完善，有利于加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护公司和投资者的合法权益。公司各层级企业均建立了完备财务管理制度和内部控制制度体系，并得以有效实施。发行人自成立以来一直坚持实行“财务直管”，对会计政策、会计信息、会计人员、筹资用资等实行垂直管理。

16、短期资金调度应急预案

在资金应急调度方面，发行人已制定完备的短期资金调度应急预案，发行人

资金管理实行统筹规划、合理布局、科学使用各类融资渠道与工具，根据情况实施风险预警、内部资金统一调度调剂余缺、市场融资、减持流动性较强的资产等多层次应对方案，资产财务部负责集团整体的流动性风险管理，尽可能提高负债稳定性和资产流动性，明确弥补短期资金缺口的工作程序。强调提高流动性管理的预见性，同时规定下属各单位在确保正常生产经营资金周转和对外投资等资金需求的同时，应坚持集团归集管理、统一调配的原则，由资产财务部根据集团整体资金需求情况进行统筹安排、调剂下属公司资金，提高集团内资金使用效率，充分盘活沉淀资金。要求建立多层次的流动性保障，由集团公司向金融机构办理集团授信额度，实现内部授信额度统一调配，未使用的授信规模较大，同时充分利用金融市场加强融资能力，降低流动性风险。

七、企业人员基本情况

发行人按照《公司法》等相关法律法规及《公司章程》要求，设置董事会、监事会和高级管理人员。董事会、监事会、高级管理人员以及公司其他人员结构情况具体如下：

（一）董事会成员

图表 5-5：董事会人员名单

姓名	性别	年龄	在公司担任的职务	委任时间
李斌	男	57岁	集团公司董事长	2022年6月至募集说明书出具日
阎骏	男	53岁	集团公司副董事长、党委副书记、总经理	2022年1月至募集说明书出具日
施沛润	男	59岁	董事、集团公司副总经理、党委委员	2015年8月至募集说明书出具日
刘红新	女	57岁	集团公司董事、工会主席	2018年10月至募集说明书出具日
刘旭	男	57岁	外部董事	2020年7月至募集说明书出具日
吴卫南	男	57岁	外部董事	2021年3月至募集说明书出具日
吕智	男	67岁	外部董事	2021年9月至募集说明书出具日
王琪	男	52岁	总会计师、外部董事	2023年6月至募集说明书出具日

根据公司章程规定，公司设董事 7-11 名。目前实际在位董事 8 人。在任董事情况如下：

李斌，1966 年 08 月生，研究生学历，工学硕士学位，中共党员，高级工程

师。曾任广西壮族自治区南宁市良庆区委书记，广西壮族自治区铁路建设办公室副主任、党组成员，广西壮族自治区钦州市政府副市长，广西投资集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。2022 年 6 月，任广西柳州钢铁集团有限公司董事长。

阎骏，1970 年 11 月生，大学学历，工学学士学位，中共党员，高级工程师。曾任柳钢焦化厂钳工、质检员、技术员、副工段长、代理工段长、动修车间主任、机动科科长、副厂长、厂长，机动工程部部长，柳钢集团总经理助理，柳钢股份总经理，2015 年 6 月至 2022 年 1 月任集团公司副总经理、党委委员，2022 年 1 月至今任柳钢集团副董事长、党委副书记、总经理。

施沛润，1964 年 10 月生，研究生学历，工商管理硕士学位，中共党员，教授级高级工程师。曾任柳钢焦化厂技术员、三化产工段副工段长、三化产工段工段长、副厂长、厂长，技术中心主任，集团公司副总工程师，柳钢股份公司董事长。2015 年 11 月至今，任柳钢集团公司董事、副总经理、科协副主席，现兼任党委委员。

刘红新，1966 年 10 月出生，大学学历，工学学士学位，中共党员，高级讲师职称。曾任柳钢技校教师、教务科副科长、办公室主任，党委工作部干部科科长、副部长，人资部副部长、部长，柳钢股份公司党委书记，集团公司党委常委、副总经理。2018 年 10 月至今，任柳钢集团钢公司董事、工会主席。

刘旭，1966 年 12 月出生，大学学历，工学学士学位，中共党员。曾任江苏响水县纺织工业局副局长，江苏响水县计划与经济委员会副主任，江苏霞客环保色纺股份有限公司副总经理，广西投资集团有限公司副总经理。2020 年 7 月至今任柳钢集团专职外部董事。

吴卫南，1966 年 11 月出生，大学学历，工学学士，中共党员、民建成员。曾任广西柳州市城市投资建设发展有限公司党委书记、董事长、柳州银行董事，民建柳州市主委，2021 年 3 月至今任广西柳州钢铁集团有限公司、广西旅游发展集团有限公司专职外部董事。

吕智，1956 年 10 月出生，大学学历，工学学士，中共党员。曾任中国有色金属工业总公司矿产地质研究院副院长、党委委员，桂林矿产地质研究院院长、党委书记，中国有色桂林矿产地质研究院有限公司党委书记、董事长、总经理。2021 年 9 月至今任广西柳州钢铁集团有限公司专职外部董事。

王琪，1971 年 6 月出生，研究生学历，经济学硕士学位，中共党员。曾任广西南宁国际会议展览有限责任公司财务部主任，广西北部湾投资集团有限公司副总会计师、广西北投金控投资有限公司董事长，广西宏桂资本运营集团有限公司总会计师、外部董事。2023 年 6 月至今任广西柳州钢铁集团有限公司总会计师、外部董事。

（二）监事会人员情况

图表 5-6：监事会人员名单

姓名	性别	年龄	在公司担任的职务	委任时间
何国烜	男	53 岁	派驻柳钢集团监事会主席	2016 年 9 月至募集说明书出具日
刘志军	男	47 岁	广西区国资委派驻柳钢集团监事会专职监事	2014 年 9 月至募集说明书出具日
李鑫	男	39 岁	广西区国资委派驻柳钢集团监事会专职监事	2016 年 9 月至募集说明书出具日
谢冰	女	43 岁	广西区国资委派驻柳钢集团监事会专职监事	2017 年 8 月至募集说明书出具日
李德云	女	54 岁	职工监事，柳钢审计法务部副部长	2017 年 4 月至募集说明书出具日

根据公司章程，设监事 6 人，目前在位 5 人，缺位 1 人，监事缺位的主要原因为原一名监事退休，暂未补足，监事情况如下：

何国烜，男，1970 年 12 月生，瑶族，籍贯广西玉林，1993 年 6 月加入中国共产党，研究生学历，经济学博士。现任自治区国有企业监事会（自治区国有企业监事会办事处）主席（主任）（副厅级）、派驻柳钢集团监事会主席。

刘志军，男，1976 年 4 月生，汉族，籍贯湖南邵东，1997 年 11 月加入中国共产党，中南财经大学会计学专业毕业，大学学历，管理学硕士，注册会计师。2014 年 9 月至今任广西区国资委派驻柳钢集团监事会专职监事。

李鑫，男，1984 年 1 月生，汉族，籍贯广西博白，2009 年 7 月加入中国共产党，研究生学历，助理会计师。2016 年 9 月至今任广西区国资委派驻柳钢集团监事会专职监事。

谢冰，女，1980 年 11 月生，汉族，籍贯广西玉林，2010 年加入中国共产党，大学本科学历，助理会计师。2017 年 8 月至今任广西区国资委派驻柳钢集团监事会专职监事。

李德云，1969 年 10 月生，大学学历，中共党员。曾任湖北省保康县饮食服

务公司临时工，湖北省保康县康兴化工有限公司供应科材料会计、妇女主任兼女工委委员，柳钢物业公司绿化大队工作，柳钢离退休中心笔架社区管理员，柳钢离退休中心文体教育科老体协干事，柳钢审监部审计科审计员、副科长、科长、审计师主任、副部长，直属机关纪委副书记，2017 年 4 月至今，任职工监事、柳钢集团审计法务部副部长。

（三）高级管理人员

图表 5-7：高管人员名单

姓名	性别	年龄	在公司担任的职务	委任时间
阎骏	男	53 岁	总经理、副董事长、党委副书记	2022 年 1 月至募集说明书出具日
施沛润	男	59 岁	副总经理、董事、党委委员	2015 年 8 月至募集说明书出具日
唐天明	男	51 岁	副总经理、党委委员	2016 年 3 月至募集说明书出具日
陈海	男	53 岁	副总经理	2018 年 9 月至募集说明书出具日
王琪	男	52 岁	总会计师、外部董事	2023 年 6 月至募集说明书出具日
卢春宁	男	47 岁	副总经理、总工程师	2023 年 8 月至募集说明书出具日

高管具体情况如下：

阎骏，总经理、副董事长、党委副书记。详见董事会成员简历。

施沛润，副总经理、董事、党委委员。详见董事会成员简历。

唐天明，1972 年 4 月生，大学学历，中共党员。曾任柳钢烧结厂一烧车间现场技术员、技术科质量管理技术员、技术科副科长、二烧工段副工段长、二烧工段工段长、二烧车间主任、110m² 烧结车间（三烧车间）主任、四烧车间主任、新一烧车间主任、副厂长、党委副书记、工会主席、党委书记、纪委书记、厂长、股份公司监事会监事，2016 年 3 月至今任集团公司副总经理，现兼任党委委员。

陈海，1970 年 10 月出生，在职研究生学历，工学学士学位，高级工程师职称。曾任柳钢技术中心科员、技术开发科副科长、科长，冷轧厂副厂长、厂长、党委副书记、书记、纪委书记、工会主席，总经理助理，防钢项目指挥部常务副总指挥，广西钢铁集团公司党委副书记、总经理。2018 年 9 月至今任集团公司副总经理。

王琪，总会计师、外部董事。详见董事会成员简历。

卢春宁，1976 年 11 月出生，中共党员，西安建筑科技大学本科毕业，武汉

科技大学工程硕士，正高级工程师职称。曾任柳钢股份中板厂副厂长、厂长，广西柳钢国际贸易有限公司董事长，桂林仙源健康产业股份有限公司董事长，广西柳钢医养集团有限公司董事长、总经理，柳钢集团技术中心主任，广西柳钢华创科技研发有限公司董事长、总经理。现任柳钢集团副总经理、总工程师。

（四）公司其他人员构成

图表 5-8：截至 2023 年 3 月末发行人员工情况

在职员工总数		30,603
专业构成		
专业构成类别	专业构成人数（人）	占比
生产人员	22,034	72.00%
销售人员	149	0.49%
技术人员	3,648	11.91%
财务人员	238	0.78%
行政人员	4,534	14.82%
教育程度		
教育程度类别	数量（人）	占比
本科及以上学历	9,688	31.66%
大专学历	12,734	41.61%
中专及以下	8,181	26.73%

八、发行人的经营范围及主营业务情况

（一）经营总体情况

发行人是广西最大的钢铁生产企业，拥有柳州本部钢铁基地、防城港钢铁基地、玉林不锈钢基地等多个生产基地，年产钢能力 1,880 万吨，在全国单一钢企（不含由多个钢厂组成的集团）中排名前十名以内。拥有先进水平的焦化、烧结（球团）、炼铁、炼钢、轧钢等完整的钢铁生产工艺流程，下辖矿山、焦化厂、烧结厂、炼铁厂、炼钢厂、中板厂、热轧厂、冷轧厂、棒线厂、中型厂等主体生产厂和相应的辅助配套设施，拥有独立完整的资产结构，具有完整的供应、生产和销售系统及生产技术。其经营业务除生产钢材、钢板等钢铁产品外，围绕制造产业还派生有能源及化工产品生产（如余热发电）、原材料贸易、房地产开发和其他业务（包括医院、学校、宾馆等），2018 年通过合并十一冶建设集团有限公司，还增加了建筑施工业务。

柳钢集团分钢铁产业和非钢产业两部分经营管理，主要钢铁产品的生产销售

集中在柳钢股份，柳钢集团本部保留非钢产业和与炼钢有关的焦炭、气体、水、电力等原燃料供应业务，2018 年以前非钢铁业务规模相对较小，包括汽车货物运输，房地产、化工产品和气体产品的生产销售等，主要由发行人其他全资和控股子公司运营。2018 年由于合并了十一冶建设集团有限公司，该公司为具有一定规模的建筑工程施工企业，使得发行人营业收入中增加了建筑工程收入，发行人非钢铁业务板块收入占公司主营业务收入的比例由 2018 年以前的约 10% 上升到 2018 年末的 26.47%。合并十一冶集团后，非钢铁业务板块收入占比基本维持在 30% 左右。

2020 年企业实现营业收入 1,174.00 亿元，其中钢铁产品收入 847.09 亿元，贸易和物流收入 201.08 亿元，能源及化工产品收入 7.34 亿元，环保与资源综合利用收入 11.87 亿元，医疗卫生与酒店旅游收入 3.98 亿元，房地产收入 4.87 亿元，建造工程 87.14 亿元，其他板块业务收入 10.63 亿元。

2021 年企业实现营业收入 1,325.33 亿元，其中钢铁产品收入 1,001.57 亿元，贸易和物流收入 157.75 亿元，能源及化工产品收入 17.26 亿元，环保与资源综合利用收入 17.33 亿元，医疗卫生与酒店旅游收入 4.41 亿元，房地产收入 6.46 亿元，建造工程收入 104.25 亿元，其他板块业务收入 16.31 亿元。

2022 年企业实现营业收入 997.59 亿元，其中钢铁产品收入 747.17 亿元，贸易和物流收入 90.33 亿元，能源及化工产品收入 21.3 亿元，环保与资源综合利用收入 13.02 亿元，医疗卫生与酒店旅游收入 4.36 亿元，房地产收入 4.78 亿元，建造工程收入 95.93 亿元，其他板块业务收入 20.7 亿元。

2023 年 1-3 月企业实现营业收入 241.15 亿元，其中钢铁产品收入 161.29 亿元，贸易和物流收入 37.42 亿元，能源及化工产品收入 4.05 亿元，环保与资源综合利用收入 2.04 亿元，医疗卫生与酒店旅游收入 1.1 亿元，房地产收入 3.65 亿元，建造工程收入 26.45 亿元，其他板块业务收入 5.16 亿元。

图表 5-9：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月营业收入及利润情况表

单位：万元、%

项目/时间		2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-3 月	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	钢铁产品	8,470,896.13	72.15	10,015,678.96	75.57	7,471,663.44	74.90	1,612,933.11	66.89
	贸易与物流	2,010,823.45	17.13	1,577,534.89	11.90	903,256.84	9.05	374,161.61	15.52
	能源及化工产品	73,391.91	0.63	172,564.56	1.30	212,950.05	2.13	40,452.03	1.68

	环保与资源综合利用	118,715.03	1.01	173,278.22	1.31	130,231.48	1.31	20,402.61	0.85
	医疗卫生与酒店旅游	39,762.66	0.34	44,087.81	0.33	43,640.99	0.44	10,953.49	0.45
	房地产	48,715.17	0.41	64,590.91	0.49	47,816.10	0.48	36,532.65	1.51
	建造工程	871,367.38	7.42	1,042,476.25	7.87	959,329.89	9.62	264,456.80	10.97
	其他业务小计	106,334.95	0.91	163,050.93	1.23	207,034.91	2.08	51,585.71	2.14
	合计	11,740,006.68	100.00	13,253,262.53	100.00	9,975,923.70	100.00	2,411,478.01	100.00
营业成本	钢铁产品	7,608,143.26	70.74	8,757,133.51	74.30	7,803,433.20	76.92	1,544,832.46	66.97
	贸易与物流	1,992,654.28	18.53	1,554,530.15	13.19	881,536.21	8.69	371,049.83	16.09
	能源及化工产品	91,915.80	0.85	160,768.06	1.36	208,768.36	2.06	38,873.61	1.69
	环保与资源综合利用	96,231.87	0.89	133,020.70	1.13	112,818.14	1.11	17,115.32	0.74
	医疗卫生与酒店旅游	31,452.19	0.29	35,145.85	0.30	34,184.90	0.34	8,665.59	0.38
	房地产	40,398.98	0.38	48,191.99	0.41	46,658.93	0.46	38,212.59	1.66
	建造工程	817,147.79	7.60	979,953.14	8.31	897,172.42	8.84	248,562.80	10.78
	其他业务小计	77,669.80	0.72	117,611.44	1.00	160,147.77	1.58	39,478.02	1.71
	合计	10,755,613.97	100.00	11,786,354.84	100.00	10,144,719.93	100.00	2,306,790.22	100.00
毛利	钢铁产品	862,752.87	87.64	1,258,545.45	85.80	-331,769.76	196.55	68,100.65	65.05
	贸易与物流	18,169.17	1.85	23,004.74	1.57	21,720.63	-12.87	3,111.78	2.97
	能源及化工产品	-18,523.89	-1.88	11,796.50	0.80	4,181.69	-2.48	1,578.42	1.51
	环保与资源综合利用	22,483.16	2.28	40,257.52	2.74	17,413.34	-10.32	3,287.29	3.14
	医疗卫生与酒店旅游	8,310.47	0.84	8,941.96	0.61	9,456.09	-5.60	2,287.90	2.19
	房地产	8,316.19	0.84	16,398.92	1.12	1,157.17	-0.69	-1,679.94	-1.60
	建造工程	54,219.59	5.51	62,523.11	4.26	62,157.47	-36.82	15,894.00	15.18
	其他业务小计	28,665.15	2.91	45,439.49	3.10	46,887.14	-27.78	12,107.69	11.57
	合计	984,392.71	100.00	1,466,907.69	100.00	-168,796.23	100.00	104,687.79	100.00
毛利率	钢铁产品	10.18		12.57		-4.44		4.22	
	贸易与物流	0.90		1.46		2.40		0.83	
	能源及化工产品	-25.24		6.84		1.96		3.90	
	环保与资源综合利用	18.94		23.23		13.37		16.11	
	医疗卫生与酒店旅游	20.90		20.28		21.67		20.89	
	房地产	17.07		25.39		2.42		-4.60	
	建造工程	6.22		6.00		6.48		6.01	
	其他业务小计	26.96		27.87		22.65		23.47	
	合计	8.38		11.07		-1.69		4.34	

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人营业总收入为 1,174 亿元、1,325.33 亿元、997.59 亿元和 241.15 亿元，其中钢铁产品业务收入分别为 847.09 亿元、1,001.57 亿元、747.17 亿元和 161.29 亿元；占营业收入比分别为占比为 72.15%、75.57%、74.9%和 66.89%；2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司的营业收入毛利润分别为 98.44 亿元、146.69 亿元、-16.88 亿元和 10.47 亿元，毛利率分别为 8.38%、11.07%、-1.69%和 4.34%。2020-2022 年和 2023 年 1-3 月发行人毛利的主要构成为钢铁产品板块，分别 86.28 亿元、125.85 亿元、-33.18 亿元和 6.81 亿元，占发行人毛利的 87.64%、85.8%、196.55%和 65.05%，毛利率分别为 10.18%、12.57%、-4.44%和 4.22%。2022 年，受钢材市场需求转弱及原燃

料价格上涨影响，盈利空间大幅压缩，影响发行人整体毛利率下降。2023 年 1-3 月，发行人盈利情况逐步好转。

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月发行人钢铁业务收入占比较高，因此营业收入和盈利情况受到钢铁市场景气程度影响很大，钢铁板块业务收入占比基本保持在 65%以上，是发行人的核心收入和利润来源。2020 年，发行人营业收入较上年增长 15.82%，其中钢铁产品板块占比上升至 72.15%，贡献了发行人 87.64%的毛利。2020 年受疫情影响，整体经济形势有所放缓，区域内固定资产投资趋于平稳，发行人钢铁产品板块的增速较 2019 年同步放缓。2021 年，受铁矿石、焦煤等原燃料价格大幅上涨影响，上半年钢材价格一路走高，随后钢材价格高位回调，尤其是四季度以来，受需求减少等影响，钢材价格大幅下滑，钢铁行业效益呈前高后低走势。发行人营业收入较上年增长 12.89%，其中钢铁产品板块收入同比上升 18.24%。2022 年市场需求持续缩减，钢材价格同比大幅下滑，发行人营业收入较上年减少 24.73%，其中钢铁产品板块收入同比减少 25.4%。

（二）各业务板块经营情况

2022 年，发行人钢铁产品、贸易与物流、建设工程、能源及化工产品等四大业务板块实现的营业收入分别占营业总收入的 74.9%、9.05%、9.62%和 2.13%。目前钢材板块仍是发行人的核心收入来源，占比大于 65%。

1、钢铁板块

发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月钢铁板块业务收入分别为 847.09 亿元、1,001.57 亿元、747.17 亿元和 161.29 亿元；2020-2022 年及 2023 年 1-3 月钢铁板块业务成本分别为 760.81 亿元、875.71 亿元、780.34 亿元、154.48 亿元；2020-2022 年及 2023 年 1-3 月钢铁板块业务毛利为 86.28 亿元、125.85 亿元、-33.18 亿元和 6.81 亿元。

2020 年，在钢材市场仍然整体向好的大环境下，发行人经营状况延续了 2019 年较为良好的盈利情况，2020 年发行人钢铁产品毛利 86.28 亿元，发行人整体营业利润 52.42 亿元，净利润 45.13 亿元。

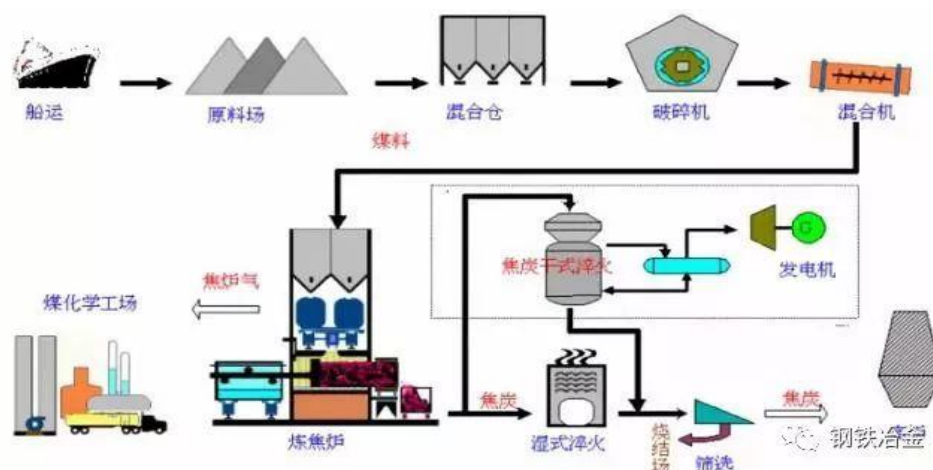
2021 年，受国民经济整体向好、全球大宗商品价格上涨、钢材价格波动上行等因素影响，2021 年发行人钢铁产品毛利 125.85 亿元，整体营业利润 77.02 亿元，净利润 68.39 亿元。

2022 年，钢铁行业下游需求转弱，原燃料价格大幅上涨，利润空间被压缩，发行人钢铁产品毛利-33.18 亿元，发行人整体营业利润-75.37 亿元，净利润-65.02 亿元。

2023 年 1-3 月，通过持续推进深化改革，实施提质增效系列举措等，发行人钢铁产品毛利 6.81 亿元，发行人整体营业利润-0.39 亿元，净利润 0.05 亿元。

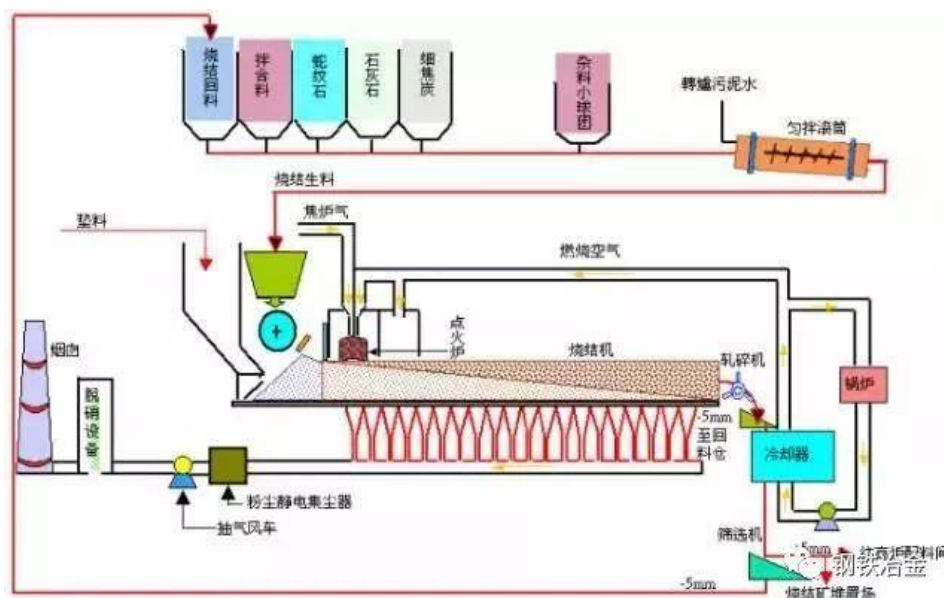
①主要生产工艺

图表 5-10：工艺流程图



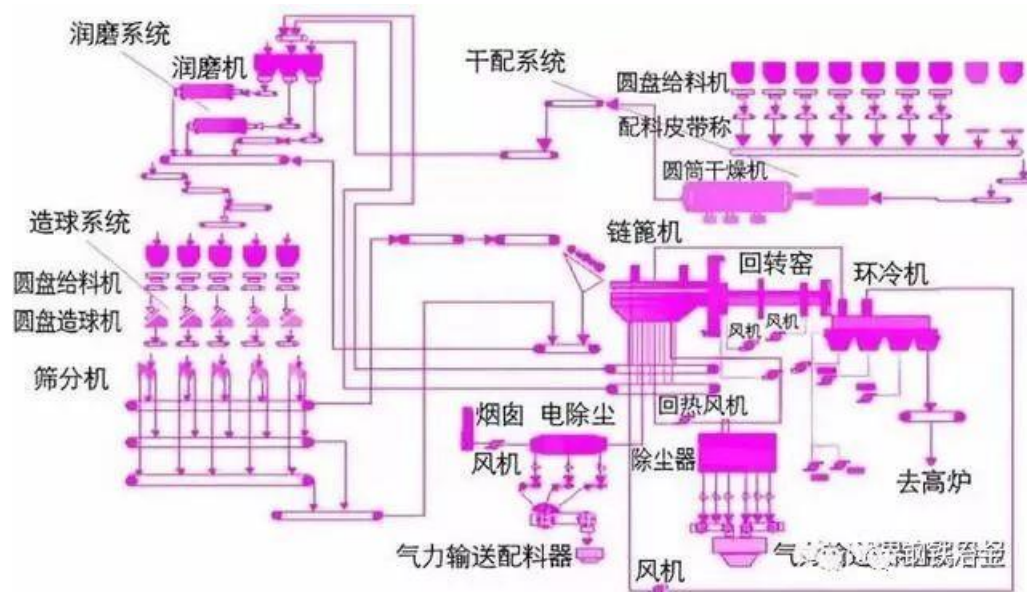
1) 炼焦

炼焦生产流程：炼焦作业是将焦煤经混合，破碎后加入炼焦炉内经干馏后产生热焦碳及粗焦炉气之制程。



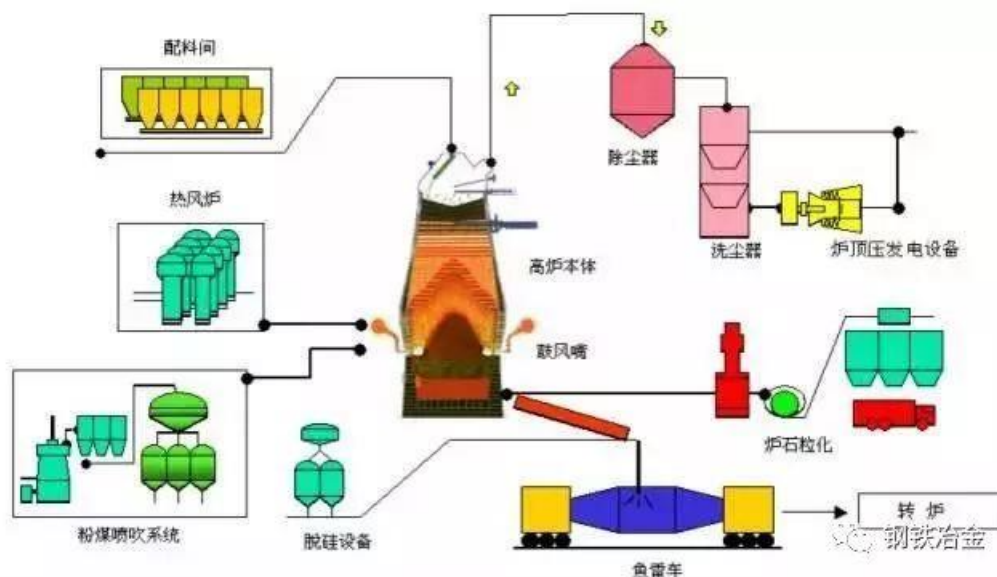
2) 烧结

烧结生产流程：烧结作业系将粉铁矿，各类助熔剂及细焦炭经由混拌、造粒后，经由布料系统加入烧结机，由点火炉点燃细焦炭，经由抽气风车抽风完成烧结反应，高热之烧结矿经破碎冷却、筛选后，送往高炉作为冶炼铁水之主要原料。



3) 球团

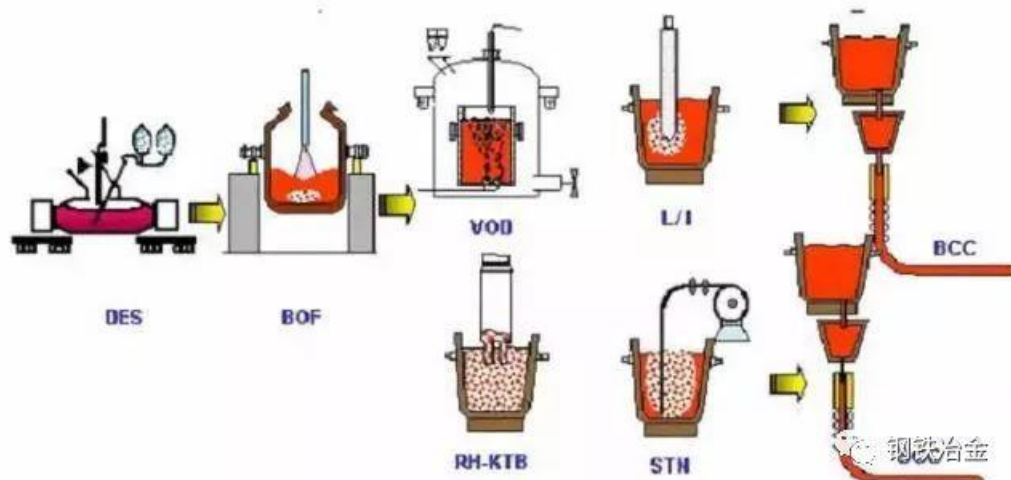
篦机-回转窑-环冷机球团生产工艺过程主要包括以下几个部分：制煤系统、原料系统、干配系统、造球焙烧系统、润磨系统。球团生产过程可概述为：将准备好的原料（细磨精矿和添加剂等），按一定比例经过干配混匀后，进入造球系统造球，然后进入链篦机-回转窑-环冷机进行干燥、高温焙烧、冷却，直至送入成品系统。其中回转窑高温焙烧是最重要的一环，决定着球团矿的性能和产量，如上图所示。



4) 高炉炼铁

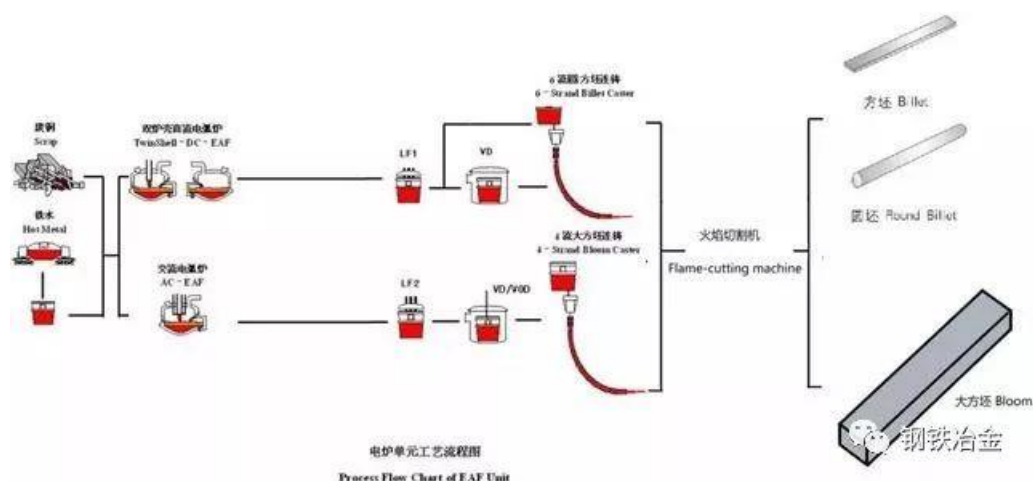
高炉生产流程：高炉作业是将铁矿石、焦炭及助熔剂由高炉顶部加入炉内，再由炉下部鼓风嘴鼓入高温热风，产生还原气体，还原铁矿石，产生熔融铁水与

熔渣之炼铁制程。



5) 转炉炼钢

转炉生产流程:炼钢厂先将熔铁送前处理站作脱硫脱磷处理,经转炉吹炼后,再依订单钢种特性及品质需求,送二次精炼处理站(RH 真空脱气处理站、LadleInjection 盛桶吹射处理站、VOD 真空吹氧脱碳处理站、STN 搅拌站等)进行各种处理,调整钢液成份,最后送大钢胚及扁钢胚连续铸造机,浇铸成红热钢胚半成品,经检验、研磨或烧除表面缺陷,或直接送下游轧制成条钢、线材、钢板、钢卷及钢片等成品。



6) 电炉炼钢

电炉炼钢主要利用电弧热,在电弧作用区,温度高达 4,000℃。冶炼过程一般分为熔化期、氧化期和还原期,在炉内不仅能造成氧化气氛,还能造成还原气氛,因此脱磷、脱硫的效率很高。

以电为能源的炼钢过程。

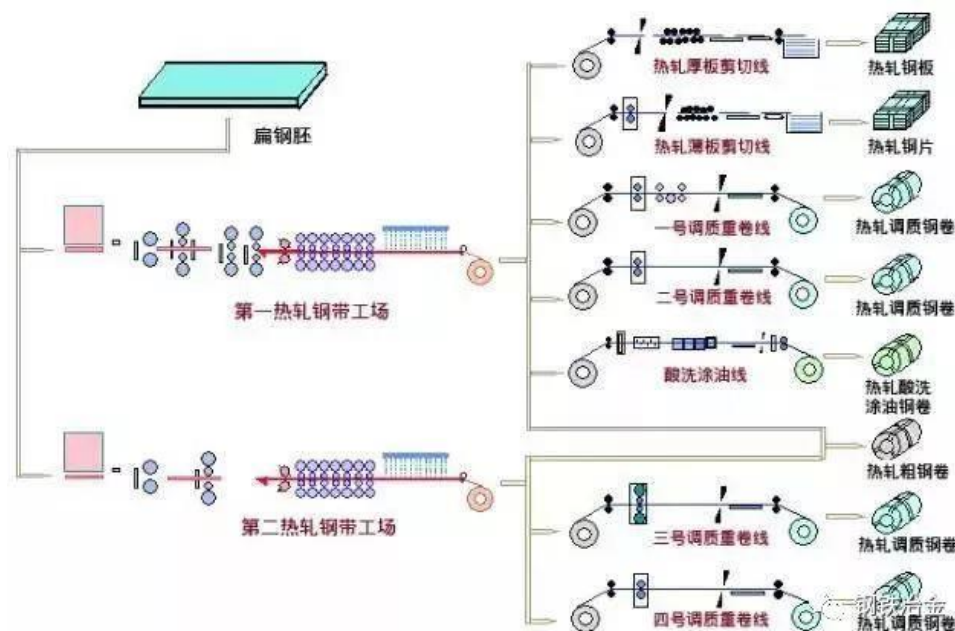
此类炼钢炉即电炉种类有电弧炉、感应电炉、电渣炉、电子束炉、自耗电弧炉等。通常说的电炉钢是用碱性电弧炉生产的钢。

电炉钢多用来生产优质碳素结构钢、工具钢和合金钢等。这类钢质量优良、性能均匀。在相同含碳量时，电炉钢的强度和塑性优于平炉钢。电炉钢用相近钢种废钢为主要原料，也有用海绵铁代替部分废钢。通过加入铁合金来调整化学成分、合金元素含量。

以废钢为原料的电炉炼钢，比之高炉转炉法基建投资少，同时由于直接还原的发展，为电炉提供金属化球团代替大部分废钢，因此就大大地推动了电炉炼钢。

7) 连铸制坯

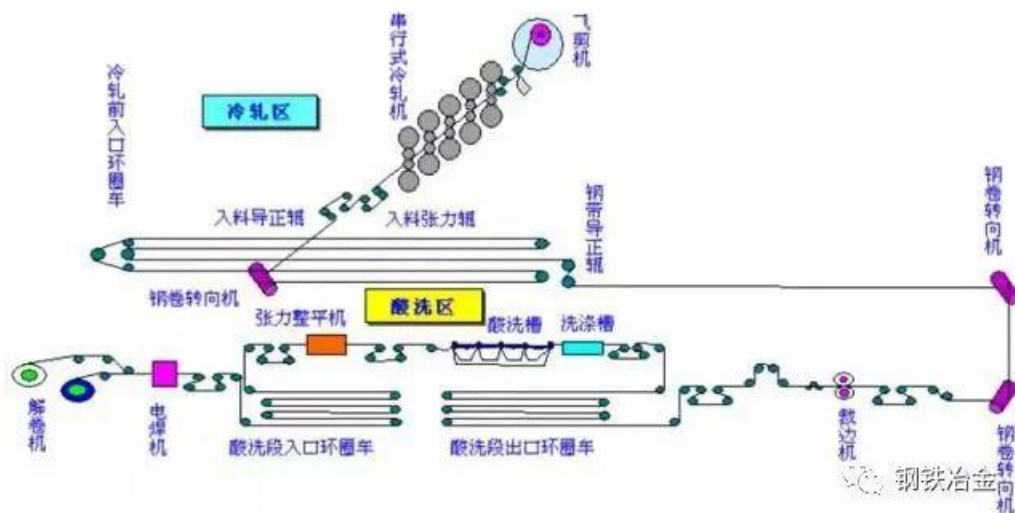
连铸生产流程：连续铸造作业乃是将钢液转变成钢胚之过程。上游处理完成之钢液，以盛钢桶运送到转台，经由钢液分配器分成数股，分别注入特定形状之铸模内，开始冷却凝固成形，生成外为凝固壳、内为钢液之铸胚，接着铸胚被引拔到弧状铸道中，经二次冷却继续凝固到完全凝固。经矫直后再依订单长度切割成块，方块形即为大钢胚，板状形即为扁钢胚。此半成品视需要经钢胚表面处理后，再送轧钢厂轧延。



8) 热轧

热轧生产流程>第一热轧钢带生产流程：热轧钢带工场主要制程是将扁钢胚加热后，经粗轧机及精轧机轧延成钢带，并以层流冷却系统喷水冷却至适当温度，再由盘卷机卷成粗钢卷。

热轧生产流程>第二热轧钢带生产流程：热轧钢带工场主要制程是将扁钢胚加热后，经粗轧机及精轧机轧延成钢带，并以层流冷却系统喷水冷却至适当温度，再由盘卷机卷成粗钢卷。

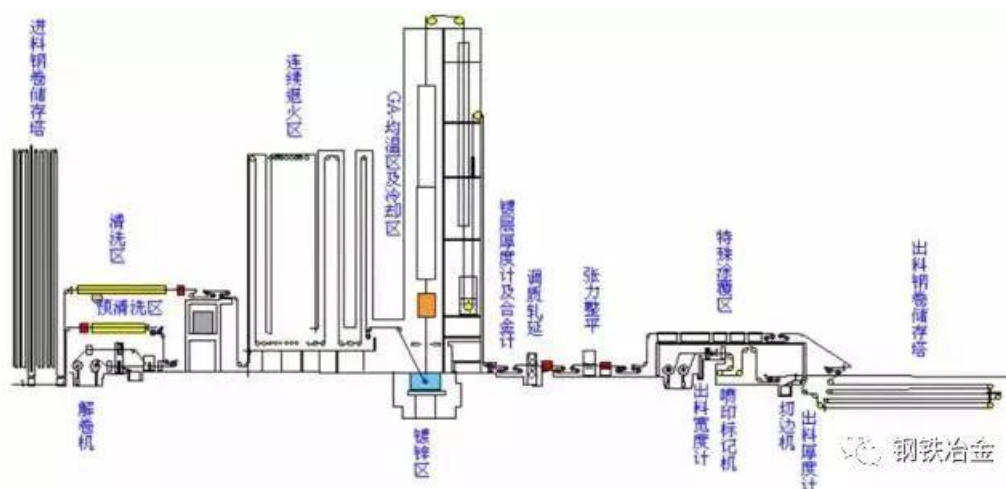


9) 冷轧

第一酸洗冷轧线：第一酸洗冷轧线接收热轧钢卷，经过解卷、焊接、整平、盐酸酸洗、裁边之后，再经由串列式冷轧机轧延成厚度较薄之冷轧钢卷。

第二酸洗冷轧线：第二酸洗冷轧线是利用张力整平机及酸洗去除热轧钢卷锈皮，清洗、烘干去除钢带表面残酸，由裁边机将钢带裁至下游产线所需宽度及经四站六重式轧延机将热轧钢卷轧至客户所需厚度，并藉自动板形控制器来改善钢带板形，是一连续式酸洗冷轧制程产线。

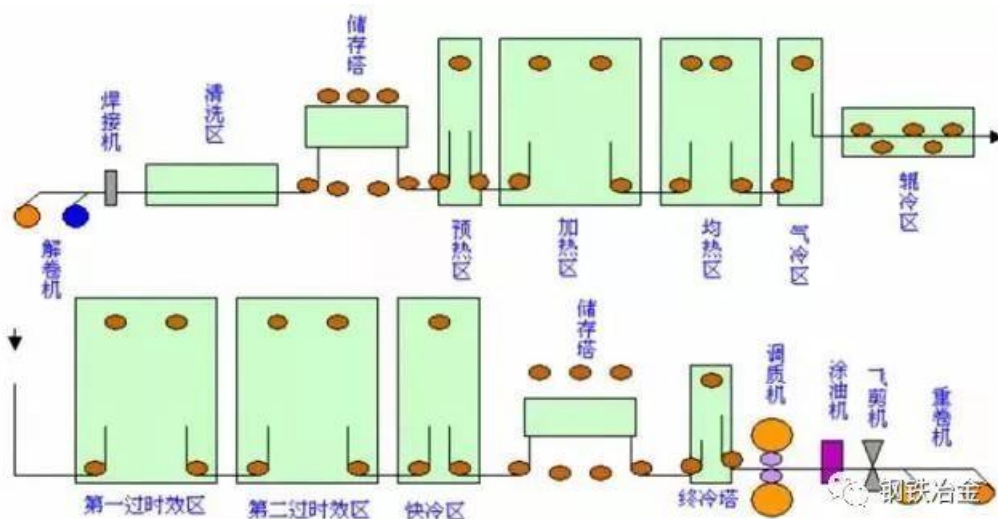
10) 热浸镀锌



连续热浸镀锌线：热浸镀锌线是一条连续性生产线，酸洗冷轧后钢卷送入本

产线经过焊接、表面清洗及退火之后进入锌槽镀锌（GI 材）或再加热产生锌铁合金（GA 材），接着再经过调质轧延及张力整平，最后再依不同需求实施后处理或涂油作业。

11) 退火



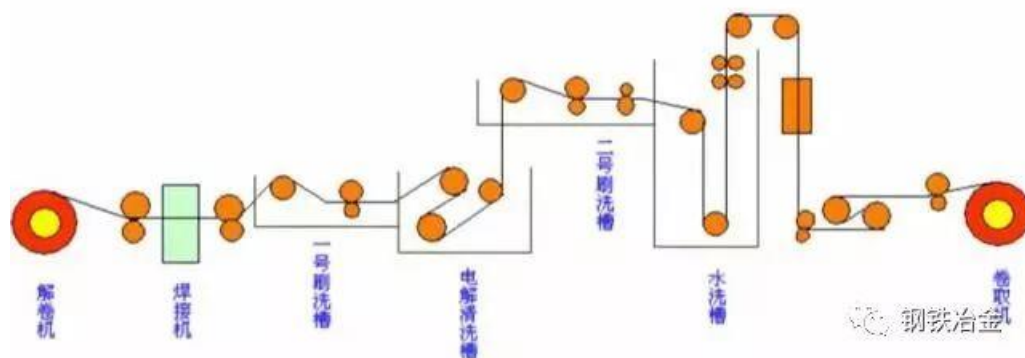
第一连续退火线：第一连续退火线包括清洗、退火、调质及精整等制程。钢带经由焊接机焊接后，进入退火炉退火，而退火炉依不同钢种赋予不同退火温度，使其达到应有的机械性质，最后再依客户订单赋予钢带表面粗糙度、涂油量、分切及包装。

第二连续退火线：第二连续退火线包括清洗、退火、调质及精整等制程。先将冷轧后钢带表面残留之轧延油洗净，再将其加热至 700~850℃，以去除钢带内部应力，并且使其再结晶及调整组织内固溶碳含量，以确保机械性质的稳定，再利用调质轧延以消除降伏点伸长，改善其材质及平坦度，并赋予钢带所需之表面粗糙度。最后依客户订单将钢带涂防锈油、分切及包装。

12) 罩式退火

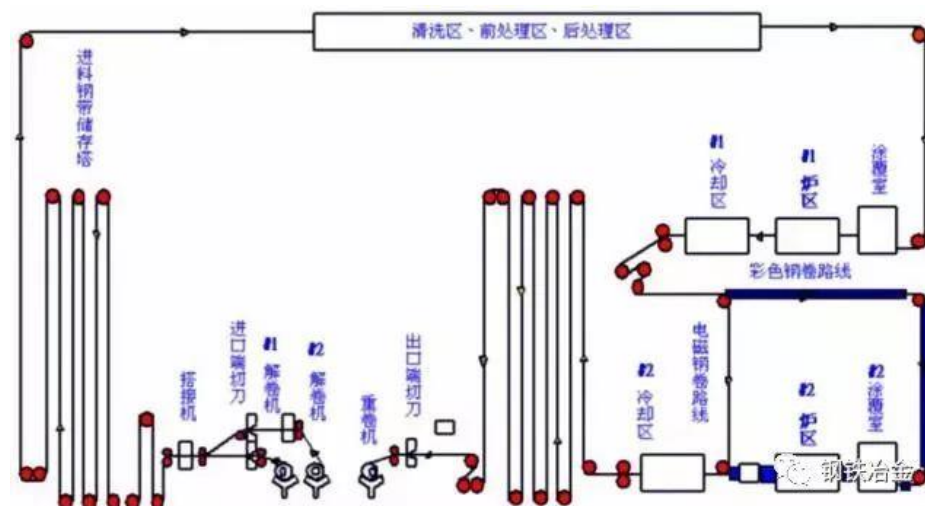
罩式退火炉：罩式退火炉之功能系将冷轧钢卷在 H₂ 或 HN 气氛下，进行钢卷之再结晶及光辉退火。

13) 电解清洗



电解清洗线：电解清洗线接收冷轧钢卷，经过解卷、焊接以及电解碱洗，产制电解清洗钢卷。

14) 涂覆



连续涂覆线：连续涂覆线有两项主要产品，电磁钢卷及彩色钢卷。生产电磁钢卷的作业是接收第一连续退火线之母材后，经过清洗、水性绝缘涂料涂覆、烘焙、冷却的制程。生产彩色钢卷作业是接收冷轧母材后，经过清洗及磷酸皮膜处理、底漆涂覆、面漆涂覆、烘焙、冷却的制程。

电磁钢片涂覆线：电磁钢片涂覆线是设计专为生产电磁钢卷的产线。生产电磁钢卷的作业是接收第一连续退火线之母材后经过清洗，涂上水性绝缘涂料、烘焙、冷却的制程。

15) 电气镀锌

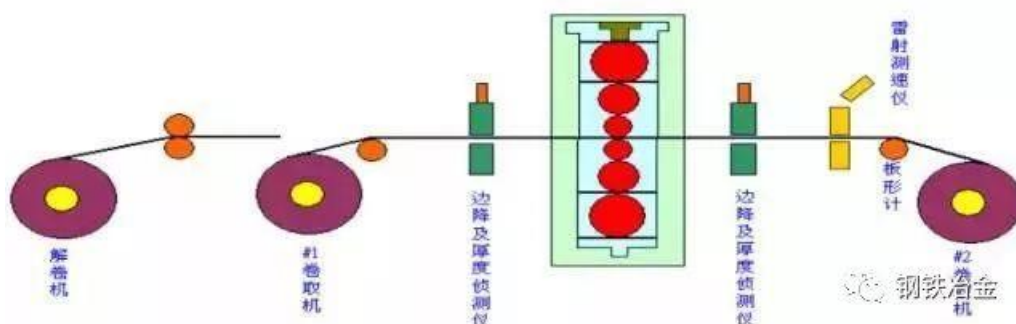
电气镀锌线：电气镀锌生产作业是将冷轧钢卷经由前段进料区、清洗与酸洗区、电镀区、后处理区、抗指纹涂覆区及后段出料区，产出电气镀锌钢卷成品。

16) 重卷

重卷线：重卷线功能系将退火及调质后冷轧钢卷施以涂油、重卷及分切制程

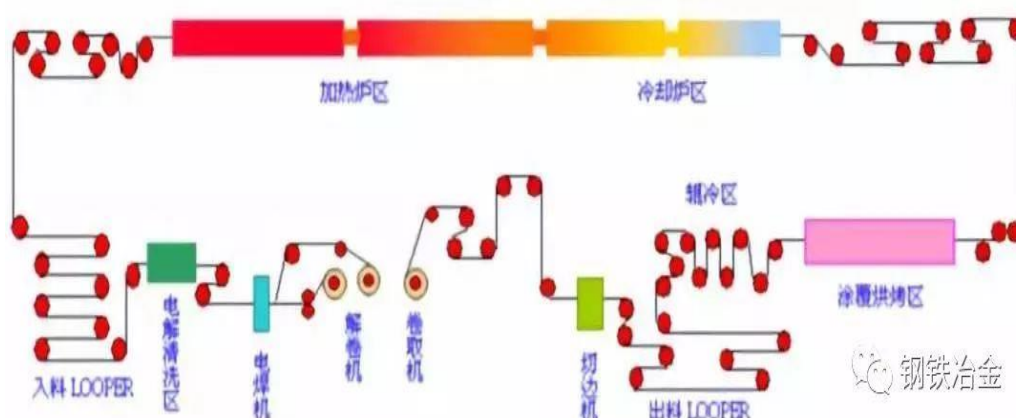
之后，加以包装入库。

17) 往复式冷轧



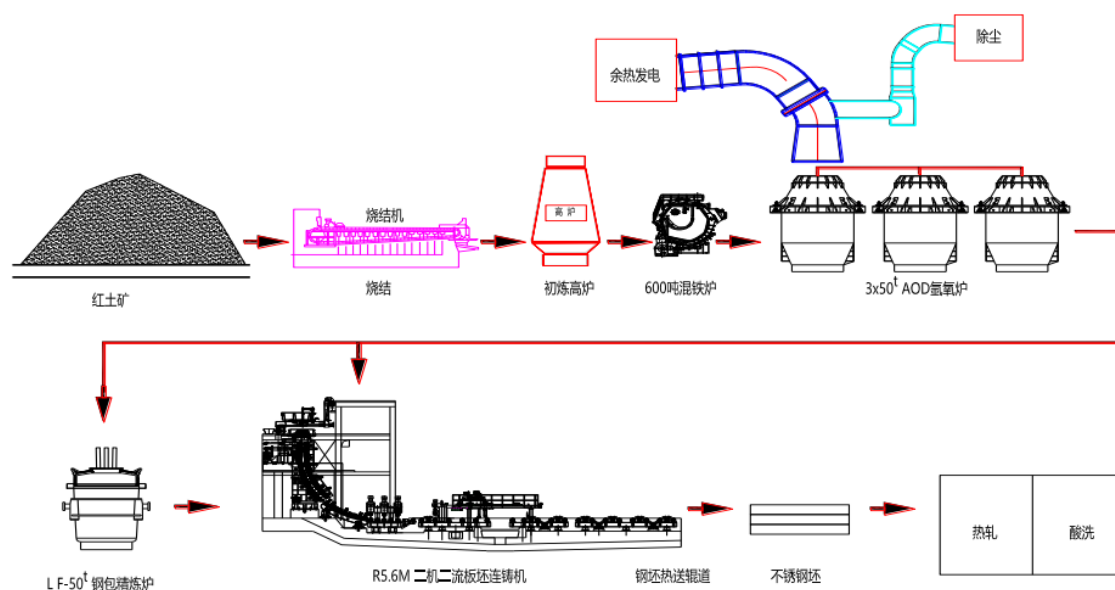
往复式冷轧机：往复式冷轧机接收热轧酸洗钢卷（未退火与预退火），经过解卷、穿引之后，再经由六重式冷轧机轧延成厚度较薄之冷轧钢卷。

18) 退火涂覆



水平式退火涂覆线：水平式退火涂覆线包括清洗、退火、涂覆及切边等制程。钢带经由焊接机焊接后，进入退火炉退火，而退火炉依不同钢种赋予不同退火温度，使其达到应有的铁损值，再依客户订单涂覆不同之水性绝缘涂料，涂膜厚度，分切及包装。

不锈钢板的完整生产流程为：红土镍矿（湿）→干燥→烧结→初炼（产品为：镍铁）→精炼（产品为：不锈钢坯）→热轧与酸洗（产品为：不锈钢卷板）。流程图如下：



②产能情况

公司目前建有 9 座高炉（包括 2 座有效容积 2,000m³、2 座 1,500m³、1 座 2,650m³、1 座 1250m³、2 座 3,800m³、1 座 1,680m³）、11 座转炉（包括 5 座公称容量 150 吨、3 座 120 吨、3 座 210 吨）、2,800mm 四辊轧机、高速线材轧机、中型连轧生产线、3 条热轧钢带连轧生产线（2032 连轧机组、1450 连轧机组、1780 连轧机组）、3 条冷轧生产线（1550 连轧机组、1250 连轧机组、2030 连轧机组）等现代化生产装备。具备年综合产铁 1,771 万吨、钢 1,880 万吨、钢材 2,950 万吨的能力，集合成了以用户需求为导向的低成本、高效率、洁净钢生产服务平台。可生产多个系列数百种规格产品，是广西乃至西南、华南地区唯一一家拥有完整产品线的钢铁联合企业。

2018 年 5 月并购的中金公司产能包括：镍铁产能 65 万吨、不锈钢炼钢 153 万吨、热轧产能 120 万吨、退火酸洗产能 60 万吨、不锈钢冷轧产能 30 万吨。

图表 5-11：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月公司主要设备参数、产能、产量情况表

单位：万吨

产品类别	主要设备	产品种类	规格	产能	产量			
					2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
炼铁	高炉 9 座	铁	有效容积（立方米）:1250 有效容积（立方米）:2,650 有效容积（立方米）:2,000 有效容积（立方米）:2,000 有效容积（立方米）:1,500 有效容积（立方米）:1,500 有效容积（立方米）:3,800 有效容积（立方米）:3,800 有效容积（立方米）:1680	1,771	1,408	1,803	1607	365
炼钢	转炉 11 座	粗钢	公称容量（吨）:150: 5 座 公称容量（吨）:120: 3 座 公称容量（吨）:210: 3 座	1,880	1,605	1929	1769	410
轧钢	热轧机组 13 套	棒材	产品直径（毫米）：12-40	870	673	698	532	116
		型材	圆钢直径（毫米）：45-116 槽钢（毫米）：8-18	90	3	-	-	-
		线材	产品直径（毫米）：5.5-16	320	138	122	101	29
		中板	辊身长度（毫米）:2,800	160	147	142	162	39
		热卷	辊身长度（毫米）:2,032 辊身长度（毫米）:1,450 辊身长度（毫米）:1780	1,080	442	571	388	81

产品类别	主要设备	产品种类	规格	产能	产量			
					2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
	冷轧机组 3 套	冷卷	辊身长度（毫米）:1,550 辊身长度（毫米）:1,250 辊身长度（毫米）:2,030	430	352	527	548	127
	轧钢小计				1,755	2,060	1731	392
镍铁（中金）	混铁炉	精制镍铁	高炉有效容积（立方米）:550 混铁炉公称容量（:600 吨）一座	65	37	39	36	9
炼钢	AOD 炉、LF 精炼炉	不锈钢坯	AOD 炉公称容量（:60 吨）三座 LF 炉公称容量（:60 吨）一座	153	75	68	52	13
热轧	热连轧精轧机组和卷取设备	不锈钢（黑皮）	精轧辊身长度（毫米）:900: 9 个 粗轧辊身长度（毫米）:900: 4 个 卷取机卷筒长度（毫米）:1,050: 1 台	120	74	69	59	12
退火酸洗	退火炉，950 酸洗线	不锈钢板	设备宽度：950mm；生产钢带厚度：1.6-4.0mm；生产钢带宽度：600-800mm	60	53	56	52	9
不锈钢冷轧	酸洗机组、冷（连）轧机组	不锈钢冷轧卷板	辊身长度（毫米）:900: 36 个	30	12	9	3	0
合计				6,271	5,020	6,033	5,309	1,210
镍铁（中金）	混铁炉	精制镍铁	高炉有效容积（立方米）:550 混铁炉公称容量（:600 吨）一座	65	37	39	36	9
炼钢	AOD 炉、LF 精炼炉	不锈钢坯	AOD 炉公称容量（:60 吨）三座 LF 炉公称容量（:60 吨）一座	153	75	68	52	13

注：1、近年来发行人粗钢、铁、棒材产量、冷卷产量等均超出预计产能，由于设备产能是基于设备一定的工作强度内的一个计划值，而产量是根据企业实际以及市场效益来安排的，市场效益好，公司实行满负荷生产，提高产能利用率。2、表中热卷产量数据统计剔除作为原燃料用于生产冷卷的产量部分。

图表 5-12：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月公司主要产品销量

单位：万吨

产品	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
中板	145.61	141.91	160.47	37.91
线材	137.17	119.40	98.57	28.26
热卷	440.20	564.75	383.84	77.41
冷卷	352.35	517.98	546.69	125.83
棒材	677.83	697.00	534.22	110.27
型材	3.26	0.01	-	-
不锈钢	91.33	67.17	52.47	11.13
冷轧委托加工	33.12	-	-	-
合计	1,880.88	2,108.22	1,776.26	390.81

发行人采取以销定产的生产模式，每周开品种计划会，根据市场需求和订单情况及时调整产品结构、安排生产计划，近三年年钢材产量保持较好水平，分别为 1,755 万吨、2060 万吨和 1731 万吨，钢材产能利用率较高。2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人铁产量分别 1,408 万吨、1,803 万、1606 万吨和 365 万吨；粗钢产量分别为 1,605 万吨、1929 万吨、1769 万吨和 410 万吨，发行人钢铁产销量较为稳定。发行人钢铁产量保持较好水平的主要原因是公司处于南方钢铁业相对不发达的区域，具有比较强的区位优势，按当时的市场环境，企业抓住近几年钢材市场向好的有利时机，加大生产，扩大收入。柳钢集团 2018 年 6 月起将中金公司纳入合并统计范围，2022 年镍铁产量 36 万吨，不锈钢钢坯产量 52 万吨，不锈钢黑皮产量 59 万吨，不锈钢板产量 52 万吨，不锈钢冷轧卷板 3 万吨。2023 年 1-3 月，镍铁产量 9 万吨，不锈钢钢坯产量 13 万吨，不锈钢黑皮产量 12 万吨，不锈钢板产量 9 万吨。

③产品结构

柳钢集团主要产品包括中厚板、中型材、棒材、高速线材、焦化副产品、气体、热轧卷和冷轧卷等八大系列产品。由于公司轧钢能力大于炼钢能力，可以根据市场需求以效益优先原则灵活调节结构，其中柳钢集团（母公司）的主营业务为轧钢等，主要产品为热轧卷和冷轧卷；柳钢股份公司主营业务为烧结、炼铁、炼钢、轧钢等，主要产品以焦炭、烧结、铁、钢冶炼及板材、线材等钢压延加工业等为主。产品畅销国内市场和出口至亚、非、欧、美的几十个国家和地区，广

泛应用于汽车、家电、石油化工、机械制造、能源交通、金属制品、核电、电子仪表等行业。

2010-2022 年，公司钢材产量保持较好水平。2016 年，受供给侧改革政策影响，同时宏观经济开始恢复并进入中高速增长阶段，带动钢材需求量增加，钢价震荡上行，公司根据市场需求情况扩大生产。2020 年，公司热卷、冷卷和棒材产量分别为 442 万吨、352 万吨和 673 万吨，上述产品合计占 2020 年钢材产量的 83.60%。2021 年公司热卷、冷卷和棒材产量分别为 571 万吨、527 万吨和 698 万吨，上述产品合计占 2021 年钢材产量的 87.18%。2022 年公司热卷、冷卷和棒材产量分别为 388 万吨、548 万吨和 532 万吨，上述产品合计占 2022 年钢材产量的 84.81%。

2018 年发行人收购中金公司后，发行人钢铁板块产品增加了镍铁和不锈钢产品系列。2023 年 1-3 月不锈钢产品系列中镍铁产量 9 万吨，不锈钢坯产量 13 万吨，其他各类不锈钢产品产量 11 万吨。

图表 5-13：柳钢集团主要产品产量结构

单位：万吨

产品种类	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
铁	1,408	1,803	1607	365
粗钢	1,605	1,929	1769	410
棒材	673	698	532	116
型材	3	-	-	-
线材	138	122	101	29
中板	147	142	162	39
热卷	442	571	388	81
冷卷	352	527	548	127
精制镍铁	37	39	36	9
不锈钢坯	75	68	52	13
不锈钢（黑皮）	74	69	59	12
不锈钢板	53	56	52	9
不锈钢冷轧卷板	12	9	3	0

备注：表中热卷产量数据统计剔除作为原燃料用于生产冷卷的产量部分。

柳钢集团钢铁生产规模已接近设计产能，2010 年柳钢粗钢产量破 1,000 万吨以来，每年产量均保持稳定增长，目前规模已居行业前列，2021 年，在冶金工

业规划研究院发布年度钢铁企业发展质量暨综合竞争力评估结果中，获评“A+级竞争力极强钢铁企业”。2023 年，根据《世界钢铁统计数据 2022》权威发布全球前 50 大钢铁企业排名情况，柳钢排名第 18 位。

④质量管理

柳钢集团虽然是成立时间较早（1958 年建厂）的国有大型钢企，但是设备大部分已在 2000 年以后全部更新，加上严格的质量管理，柳钢生产的钢材质量较稳定得到市场认可。在产品质量方面，该公司产品已通过质量管理体系 GB/T19001、职业健康安全管理体系 GB/T28001、环境管理体系 GB/T24001、能源管理体系 GB/T23331、汽车用钢质量管理体系 IATF16949、测量管理体系 GB/T19022、两化融合管理体系 GB/T23001 七体系整合的管理体系，并且保持认证证书持续有效。公司冶金材料检测中心获得了 CNAS-CL01 国家实验室认可。

⑤产品生产策略

柳钢集团是华南地区最大的全产品系的钢企，其产品覆盖建筑用材（线材、型材）、板材（厚板、中板、冷轧板、热轧板等）、特种钢材（如建筑用钢钉、角钢等等）。在产品生产中，产品品种产量随市场而定是柳钢集团核心的竞争优势。发行人粗钢产能 1,880 万吨，但钢材生产能力达 2,950 万吨，意味着柳钢集团可根据市场情况随时调整各类产品规模。

⑥原材料采购

为充分发挥集团化运营的优势，公司设立专门物资采购部门，统筹公司整体原燃料采购战略的制定与实施、原燃料采购计划的编制及采购预算管理，柳钢国贸公司、志港公司主要负责国外原燃料采购等。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司主要原材料采购情况见下表：

图表 5-14：发行人原材料采购情况表

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-3 月	
	数量	平均单价	数量	平均单价	数量	平均单价	数量	平均单价
	(万吨)	(元/吨)	(万吨)	(元/吨)	(万吨)	(元/吨)	(万吨)	(元/吨)
铁矿石	2,474.98	838.25	3,055.49	1,172.18	2,484.01	921.49	564.91	943.73
煤炭	993.29	1,332.82	1,411.16	1,969.32	1,175.29	2,633.26	239.83	2,357.34
废钢	242.48	2,338.24	415.43	3,011.44	301.09	2,861.26	84.39	2,601.06

A.铁矿石采购

因发行人没有能满足生产经营所需高品味的自有矿山，故生产所需的铁矿石均对外采购，外购比例近 100%，其中进口铁矿石约占采购总量 95%以上，采购来源主要是力拓、必和必拓、淡水河谷大型铁矿石供应商。国内采购约占采购总量低于 5%，考虑运输距离因素，主要是从广东等地采购。

进口铁矿石主要来自澳大利亚、巴西、俄罗斯和新西兰等国家地区，进口矿的定价方式为指数定价，定价区间各不相同。除大型铁矿石供应商外，公司从其他进口商处采购铁矿石，采用一单一签的方式，价格一单一价。公司进口采购的结算方式为货款以信用证或现款支付，商检费、进口增值税、保险费、海运费等以现款支付，堆存费、铁运费等以现款和票据支付。国内采购铁矿石的定价方式为签订年度或月度采购合同，价格随行就市，结算方式是以票据支付。

公司与主要铁矿石供应商协议签订情况见下表：

图表 5-15：发行人与主要铁矿石供应商协议签订情况表

单位：万吨/年

单位	协议采购量	协议期限
Vale	335	2023/1/1-2023/12/31
FMG	75.2	2023/1/1-2023/12/31
力拓	148	2023/1/1-2023/12/31
BHP	966	2023/4/1-2024/3/31
泰富资源	132	2023/1/1-2023/12/31

图表 5-16：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月采购前五大合作商情况表

单位：万元

序号	2020 年				2021 年			
	供应商	采购物品	交易金额	占比比例%	供应商	采购物品	交易金额	占比比例%
1	志港实业有限公司	铁矿石、煤炭	429,461.96	4.16	广西柳钢国际贸易有限公司	煤、矿	1,467,668.63	17.18
2	广西柳钢国际贸易有限公司	铁矿石、煤炭	341,620.16	3.31	chescon industries limited	煤、矿	816,575.30	9.56
3	CARGILL INTERNATIONAL TRADING PT. LTD	铁矿石	158,436.59	1.53	cargill international trading pte L	矿	291,971.63	3.42
4	昌富利（香港）贸易有限公司	铁矿石	133,764.32	1.29	teck coal limited	煤	284,146.99	3.33

序号	2020 年				2021 年			
	供应商	采购物品	交易金额	占比比例%	供应商	采购物品	交易金额	占比比例%
5	TRAFIGURAPTEL TD	铁矿石	107,765.79	1.04	Hong tai international trading limi	矿	229,068.59	2.68
前五大供应商合计			1,171,048.82		前五大供应商合计			3,089,431.14
前五大供应商采购金额占发行人采购总金额比例			11.33%		前五大供应商采购金额占发行人采购总金额比例			17.73%

续表：

序号	2022 年				2023 年 1-3 月			
	供应商	采购物品	交易金额	占比比例%	供应商	采购物品	交易金额	占比比例%
1	广西柳钢国际贸易有限公司	铁矿石、煤炭	1,320,459.06	14.28	广西柳钢国际贸易有限公司	铁矿石、煤炭	286,409.74	10.91
2	志港实业有限公司	铁矿石、煤炭	343,105.24	3.71	Cargill International Trading Pte L	铁矿石	138,087.63	5.26
3	Cargill International Trading Pte L	铁矿石	155,280.14	1.68	HONG TAI INTERNATIONAL TRADING LIMI	铁矿石	50,502.32	1.92
4	安徽皖煤物资贸易有限责任公司	煤炭	122,448.59	1.32	志港实业有限公司	铁矿石、煤炭	48,065.19	1.83
5	贵州盘江精煤股份有限公司	煤炭	113,460.39	1.23	CITIC METAL (HK) LIMITED	铁矿石	47,042.24	1.79
前五大供应商合计			2,054,753.42		前五大供应商合计			570,107.12
前五大供应商采购金额占发行人采购总金额比例			22.22%		前五大供应商采购金额占发行人采购总金额比例			21.72%

注：以上前五大供应商关联企业为志港实业有限公司、广西柳钢国际贸易有限公司

图表 5-17：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月末进口铁矿石前五大采购商情况

序号	2020 年					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)	现货价平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	志港实业有限公司	4,644,202.06	736.25	22	664.53	0.59
2	淡水河谷公司	2,427,887.179	916.15	100	-	-
3	广西柳钢国际贸易有限公司	2,293,314.03	765.46	11	809.36	0.54
4	CARGILLINTERNATIONAL TRADINGPTELTD	2,240,512.99	707.14	10.71	-	-
5	昌富利 (香港) 贸易有限公司	1,847,211.60	724.14	9.04	-	-

序号	2021 年					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价 平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)	现货价 平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	广西柳钢国际贸易有限公司	7,661,989.51	-	-	1,123.98	28.82
2	CHESCON INDUSTRIES LIMITED	5,804,409.15	-	-	1,154.86	20.51
3	Cargill International Trading Pte L	2,518,392.41	-	-	1,208.85	9.56
4	HONG TAI INTERNATIONAL TRADING LIM I	2,035,161.41	-	-	1,106.76	7.45
5	CHEONGFULI (HONG KONG) COMPANY LIM I	1,435,509.57	-	-	1,085.44	4.86
序号	2022 年					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价 平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)	现货价 平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	广西柳钢国际贸易有限公司	7,553,734.95	781.90	31.86	864.31	6.31
2	志港实业有限公司	2,484,421.40	848.00	12.54	1,159.20	1.18
3	Cargill International Trading Pte L	1,671,938.38	-	-	928.74	9.88
4	TRAFIGURA PTE. LTD.	1,182,722.73	-	-	902.21	6.79
5	CHEONGFULI (HONG KONG) COMPANY LIM I	971,731.60	-	-	841.78	5.20
序号	2023 年 1-3 月					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价 平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)	现货价 平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	广西柳钢国际贸易有限公司	1,951,253.859	838.91	27.47	843.97	1.03
2	Cargill International Trading Pte L	1,607,252.092	-	-	859.15	24.04
3	CITIC METAL (HK) LIMITED	543,415.828	-	-	865.68	8.19
4	HONG TAI INTERNATIONAL TRADING LIM I	491,680.96	-	-	1,027.14	8.79
5	志港实业有限公司	388,062.777	757.20	5.12	-	-

注：以上供应商中，关联企业为：志港实业有限公司、广西柳钢国际贸易有限公司

B.煤炭采购

公司炼铁所需焦炭由公司采购煤炭自行炼焦，煤炭来源于国内采购及进口采购，其中国内煤炭主要来自于山西、贵州、河南等地区大型煤炭企业，采用签订全年合同方式，如市场发生变化，以补充协议等形式进行调价；进口煤炭主要来自于澳大利亚、俄罗斯等国家地区。2020-2022 年煤炭采购总

量分别为 993.29 万吨、1,411.16 万吨和 1,175.29 万吨；全球能源危机、通货膨胀等影响，煤炭采购价格呈现逐年上升态势，同期分别为 1,332.82 元/吨、1,969.32 元/吨和 2,633.26 元/吨。煤炭国内采购以现款和票据结算；煤炭进口采购以国际信用证或现款支付。

图表 5-18：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月末煤炭前五大采购商情况

序号	2020 年					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价 平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)	现货价平均价 格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	广西柳钢国际贸易有限公司	1,231,105.70	1,430.40	12.58	996.31	2.13
2	志港实业有限公司	1,002,371.01	990.03	5.08	736.80	2.78
3	广西西江开发投资集团柳州 投资有限公司	495,075.28	1,405.51	6.18	-	-
4	贵州盘江精煤股份有限公司	507,043.55	1,487.35	5.86	-	-
5	广西北港资源发展有限公司	396,143.02	1,466.50	4.32	1,366.28	0.78
序号	2021 年					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价平均 价格 (元/吨)	占比比例 (%)	现货价平均价 格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	广西柳钢国际贸易有限公司	3,006,078.79	2,258.24	21.85	2,744.44	2.38
2	TECK COAL LIMITED	1,488,030.43	-	-	2,436.92	10.82
3	CHESCON INDUSTRIES LIMITED	721,070.66	-	-	2,449.58	5.24
4	江西康迅实业有限公司	703,695.21	2,191.21	5.12	2,774.73	1.12
5	贵州盘江精煤股份有限公司	453,064.82	2,453.26	3.29	-	-
序号	2022 年					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价平均 价格 (元/吨)	占比比例 (%)	现货价平均价 格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	广西柳钢国际贸易有限公司	2,629,204.67	2,764.49	21.89	2,546.61	2.65
2	志港实业有限公司	433,257.88	2,974.06	3.97	2,634.48	0.37
3	安徽皖煤物资贸易有限责任 公司	421,389.58	2,905.83	4.17	-	0.00
4	贵州盘江精煤股份有限公司	434,664.74	2,610.30	3.87	-	0.00
5	广西风之顺贸易有限公司	397,061.90	2,704.67	3.42	2,720.57	0.24
序号	2023 年 1-3 月					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价平均 价格 (元/吨)	占比比例 (%)	现货价平均价 格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	广西柳钢国际贸易有限公司	539897.945	2,305.96	14.63	2,180.31	5.06

2	海南富多达供应链管理有限公司	178703.63	-	-	1,885.42	5.41
3	贵州盘江精煤股份有限公司	139201.332	2,370.63	5.30	-	-
4	四川川煤华荣能源营销有限责任公司	95417.646	2,189.65	3.35	-	-
5	湖南华菱资源贸易有限公司	95967.074	2,219.87	2.05	2,098.19	1.29

注：以上供应商中，关联企业为：志港实业有限公司、广西柳钢国际贸易有限公司

C. 废钢采购

发行人废钢采购主要是来自于广西地区，与供应商签订年度合同，约定年度供给量，结算价格随行就市，近年来废钢采购价格呈现冲高回落走势。废钢结算方式以票据为主。

图表 5-19：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月末废钢前五大采购商情况

序号	2020 年					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价平均 价格 (元/ 吨)	占比比例 (%)	现货价平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	柳州市钢裕科技有限公司	782,796.82	-	-	2,369.08	36.49
2	柳州市龙昌再生资源回收有限责任公司	353,309.11	-	-	2,391.09	16.47
3	欧冶链金再生资源有限公司第二分公司	156,997.64	-	-	2,230.75	7.32
4	广西鑫之源再生资源回收有限公司	147,578.53	-	-	2,262.65	6.88
5	河南创景再生资源有限公司	80,443.15	-	-	2,220.57	3.75
序号	2021 年					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价平均 价格 (元/ 吨)	占比比例 (%)	现货价平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	柳州市钢裕科技有限公司	892,326.762	-	-	2,997.23	25.61
2	柳州市龙昌再生资源回收有限责任公司	303,838.65	-	-	3,081.71	8.7
3	广西桥哥再生资源利用有限公司	233,951.02	-	-	2,783.81	6.72
4	佛山市三水泰利来金属制品有限公司	126,034.96	-	-	3,154.76	3.62
5	中钢集团深圳有限公司广州分公司	125,455.13	-	-	3,080.61	3.60
序号	2022 年					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价平均 价格 (元/ 吨)	占比比例 (%)	现货价平均价格 (元/吨)	占比比例 (%)
1	柳州市钢裕科技有限公司	503,015.50	-	-	2,878.71	20.57
2	欧冶链金（广西）再生资源有限公司	317,128.25	-	-	2,769.09	12.47

3	广西桥哥再生资源利用有限公司	197,528.12	-	-	2,866.92	8.04
4	广西福地实业有限公司	161,710.35	-	-	2,817.80	6.47
5	广西子铭再生资源有限公司	161,188.09	-	-	2,895.08	6.63
序号	2023 年 1-3 月					
	供应商	采购数量 (吨)	长协议价 平均价格 (元/吨)	占比比 例 (%)	平均价格 (元 /吨)	占比比例 (%)
1	欧冶链金（广西）再生资源有限公司	186,131.05	-	-	2,599.79	24.48
2	柳州市钢裕科技有限公司	94,369.55	-	-	2,555.33	12.19
3	广西鑫之源再生资源回收有限公司	65,303.60	-	-	2,750.93	9.08
4	广西福地实业有限公司	65,246.65	-	-	2,573.21	8.49
5	广西桥哥再生资源利用有限公司	51,539.10	-	-	2,385.59	6.22

注：以上供应商中，关联企业为：柳州市钢裕科技有限公司

⑦产品销售

经过持续的技术研发，柳钢集团目前钢材产品达 100 多种，在所有产品中，附加值低的普通钢材产量占比不足 10%，附加值高的品种钢产量占 60%以上。发行人是广西最大的钢铁生产企业，产品在广西区内市场处于绝对主导地位，受钢铁市场地区分割、运输半径等因素的影响，从发行人销售区域分布来看，公司主要销售区域集中广西、广东、海南、贵州、云南等，部分销往华中地区，其中两广地区销售额约占总收入的 80%以上。公司产品出口主要销往东南亚地区，近年来出口收入占比较低。

图表 5-20：发行人钢铁主业前五大销售客户

单位：亿元，%

2020 年				2021 年				2022 年				2023 年 1-3 月			
客户名称	销售金额	销售额占钢材销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占钢材销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占钢材销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占钢材销售收入的比重	主要品种
广西铁投商贸集团有限公司	36.73	6.13	棒材、热卷	广西交投商贸有限公司	67.97	6.60	棒材、热卷、高线、中板	广东乐居商贸有限公司	77.11	8.57	棒材、高线、中板、热卷、冷卷	广东乐居商贸有限公司	16.43	8.04	棒材、高线、中板、热卷、冷卷
广东乐居商贸有限公司	33.00	5.50	棒材、冷卷	广西铁投商贸集团有限公司	49.61	4.82	棒材、热卷、高线、中板	广西铁投商贸集团有限公司	47.94	5.33	棒材、高线、热卷	广东烨森贸易发展有限公司	9.78	4.79	棒材、高线、热卷、冷卷
广东烨森贸易发展有限公司	26.37	4.40	棒材、冷卷	广东乐居商贸有限公司	43.30	4.20	棒材、热卷、冷卷、高线、中板	泉州展志钢材有限公司	44.24	4.92	棒材、高线、中板、热卷、冷卷	广西铁投商贸集团有限公司	6.83	3.34	棒材、高线
泉州展志钢材有限公司	21.15	3.53	中板、冷卷	广东烨森贸易发展有限公司	42.63	4.14	棒材、热卷、冷卷、高线	广东烨森贸易发展有限公司	37.61	4.18	棒材、高线、热卷、冷卷	上海展志实业集团有限公司	5.58	2.73	热卷、冷卷

佛山市顺德区乐从镇飞翔贸易有限公司	17.56	2.93	中板、冷卷	泉州展志钢材有限公司	27.81	2.70	热卷、冷卷、中板	杭州宝利物资有限公司	20.20	2.25	棒材、中板、热卷、冷卷	泉州展志钢材有限公司	5.06	2.48	棒材、高线、中板、热卷、冷卷
前五大合计		134.81		231.31				227.10				43.69			
前五大客户占钢铁板块销售收入比例		22.49		22.46				25.25				21.38			

备注：以上图表所列的发行人钢铁主业前五大销售客户都为非关联方。

从销售模式看，该公司产品 85%以上通过经销商销售，其余为直销。在销售结算方面，公司对所有客户实行款到发货的结算规则，新客户需全额支付现款，老客户可支付一定比例的承兑汇票，销售回款有保障。

2020 年以来随着国内经济持续复苏，钢材市场需求稳中有升，同时该公司根据市场需调整产品结构，钢材销售情况较好，2020-2022 年分别销售钢材 1,880.88 万吨、2,108.22 万吨、1,776.26 万吨，年度间同比分别增长为 12.09%和-15.75%。2021 年虽然铁矿石原材料价格上涨，但因公司产品价格随行业价格上下波动，以及销量的增加使得钢材销售收入年度间同比增长 50.37%。2020-2022 年钢材销售均价分别为 3,536.19 元/吨、4,744.02 元/吨、4,206.41 元/吨，年度间增长 34.16%、下降 11.33%。2023 年一季度，公司销售钢材 390.81 万吨，销售均价 4,127.18 元/吨。广西地处中国西南地区，外地钢铁企业受到运输成本的限制，进入广西市场的难度较大，近几年，广西一直是全国钢铁产品的高价区域。公司作为广西地区最大的钢铁企业，竞争优势明显，通常情况下价格高于一般钢铁生产企业 50-100 元/吨左右，市场认可度较高。

图表 5-21：公司 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月钢材销售量价情况

单位：万吨，元/吨

产品	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-3 月	
	数量（万吨）	平均单价（元/吨）	数量（万吨）	平均单价（元/吨）	数量（万吨）	平均单价（元/吨）	数量（万吨）	平均单价（元/吨）
中板	145.61	3,451.08	141.91	4,696.57	160.47	4,231.29	37.91	4,144.92
线材	137.17	3,433.43	119.40	4,612.21	98.57	4,063.91	28.26	3,919.94
热卷	440.20	3,347.34	564.75	4,653.52	383.84	4,134.91	77.41	3,956.24
冷卷	352.35	3,730.60	517.98	5,134.50	546.69	4,292.57	125.83	4,248.41
棒材	677.83	3,226.43	697.00	4,327.12	534.22	3,802.50	110.27	3,827.34
型材	3.26	3,238.11	0.01	4,746.92	-	-	-	-
不锈	91.33	6,036.02	67.17	7,154.08	52.47	8,136.07	11.13	7,381.13
冷轧委托	33.12	4,252.82	-	-	-	-	-	-
合计/平均	1,880.88	3,536.19	2,108.22	4,744.02	1,776.26	4,206.41	390.81	4,127.18

注：单价为不含税，钢材销售不包括粗钢（钢坯）

图表 5-22：公司 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月钢铁产品销售收入及毛利情况

单位：亿元、%

产品	2020 年			2021 年			2022 年			2023 年 1-3 月		
	收入	占比	毛利	收入	占比	毛利	收入	占比	毛利	收入	占比	毛利
中板	50.25	5.93	8.05	66.65	6.63	8.94	67.90	9.09	-2.97	15.71	9.74	0.80
线材	47.10	5.56	6.41	55.07	5.48	6.32	40.06	5.36	-1.10	11.08	6.87	0.05

热卷	147.35	17.39	15.76	262.81	26.24	40.87	158.71	21.24	-4.81	30.62	18.99	1.44
冷轧	131.45	15.52	9.16	265.96	26.55	32.97	234.67	31.41	-17.30	53.46	33.14	1.72
棒材	218.70	25.82	30.46	301.60	30.00	35.66	203.14	27.19	-7.79	42.21	26.17	2.38
型材	1.05	0.12	-0.17	0.01	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-
不锈钢	55.13	6.51	1.97	48.06	4.78	1.00	42.69	5.71	0.79	8.22	5.09	0.43
钢坯	181.97	21.48	12.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-
冷轧委托加工	14.08	1.66	1.95	-	-	-	-	-	-	-	-	-
生铁	-	-	-	1.42	0.14	0.08	-	-	-	-	-	-
合计	847.09	100.00	86.25	1,001.57	100.00	125.85	747.17	100.00	-33.18	161.29	100.00	6.81

⑧安全生产情况

安全生产是公司生产管理体系的重要组成部分。公司在生产过程中认真贯彻执行 2014 年 8 月 31 日修改的《中华人民共和国安全生产法》、《国务院关于进一步强化企业安全生产工作的通知》（国发〔2010〕23 号）以及山东省安全生产监督管理部门有关安全生产的一系列部署精神，进一步加大冶金企业安全生产标准化工作力度。依据国标《企业安全生产标准化基本规范》（AQ/T9006-2010）和国家安监总局《冶金企业安全生产标准化评定标准（轧钢）》，公司制定了详细的安全生产工作实施制度和方案。公司各管理部门和相关单位认真做好安全生产达标工作，提高安全生产管理水平，有效推进安全标准化建设。

近年来，公司安全生产工作取得良好的成绩，安全工作总体平稳。公司认真贯彻国家和省政府加强安全生产的指示精神，坚持用科学发展观推进安全生产工作，深入基层，以点带面，全面提高安全管理水平，促进长效发展。明确隐患排查治理的重点设施、重点场所和重点部位，开展“拉网式”安全检查，全面排查生产工艺系统、设备装备、安全设施、作业环境、规范操作、现场管理、消防、交通等方面存在的事故隐患及薄弱环节，根据排查结果制订隐患治理计划，落实控制措施。

发行人近三年来及一期无重大及较大安全事故的记录，其他安全指标、目标控制理想，安全管理过程绩效明显，每年柳州市安全生产履职考评达标。依法依规生产，获得安全生产许可证，并严格按相关安全管理制度进行生产。加强基层基础工作，得到安监部门肯定，获得自治区、柳州市安全文化示范企业，柳州市安全培训示范企业等荣誉。发行人近年来不断加大安全生产投入，积极提高生产设备和作业环境的安全度，不断改进和完善各种安全预防措施。具体措施有：

第一、建立健全安全生产责任制、领导现场带班制度、领导安全承诺制，成立以董事长、总经理为主任的安委会，每季度召开安委会会议，每月召开一次专题的生产安全总经理办公会，听取安全工作汇报，及时决策、布置安全生产工作。公司领导每季度率队开展安全大检查，确保安全生产责任体系“五落实五到位”。

第二、公司依法设置安全监督室，各二级单位设置安全管理室，配备相应专职或兼职安全管理人员，规范安全管理机构设置；抓好建设工程补办“安全三同时”工作，确保合法生产。

第三、健全各项规章制度和操作规程。制定了安全生产责任制、岗位操作规程、事故管理规定、员工安全生产奖惩管理办法、安全生产约见警示黄牌警戒暂行办法等，完善各种安全管理台账和记录。

第四、加大安全投入，改善职工安全生产条件。每年按规定提取安全生产费用，先提后用，专款专用。设备本质安全条件得到不断提高，设备的本质安全化、在物和系统的安全可靠性方面取得了巨大进步，并且在职业病防治、个人劳动防护装备和职工健康方面得到改善。

第五、积极开展安全检查、隐患排查治理和打非治违工作。开展全员大排查大整治活动，每月进行查隐患情况的达标评比，对全员查隐患活动开展得好的单位、个人给予奖励并进行通报。对查出的隐患，及时完成整改；暂时不能完成整改的，逐一制定了监控运行措施和整改方案，做到责任、措施、资金、时间、预案“五落实”，及时消除事故隐患，防范事故的发生。

第六、组织开展危险源、危险作业、危险能量锁定，不断强化危险源分级管理和危险作业确认监护措施，落实好分级管理。结合冶金企业危险危害因素及事故特点，出台《柳钢安全十大禁令》和认真做好危险作业、设备检维修及危险源分级管理。制定了事故应急救援预案，针对危险源辨识出的重大风险，制定了相应的预案，并定期开展应急演练。

第七、优化改进职业健康安全管理体系，积极推进安全标准化创建、提升工作，不断改善安全生产条件，规范员工安全行为，促进安全生产“双基”建设，提升安全管理水平。目前公司安全标准化一级企业 7 家，二级 5 家，3 级 15 家。

第八、规范公司安全培训工作，牢固树立“培训不到位是重大安全隐患”的意识，每年制定下发安全培训计划，严格“三项岗位”人员的培训，以落实持证上岗和先培训后上岗制度为核心，切实提高从业人员的安全素质。开展好“迎春安全

生产杯”、安全生产月、年末百日安全无事故三个重点时段的安全加强安全宣传培训教育，营造良好安全氛围。

第九、稳步推进公司安全隐患排查治理信息化系统建设，目前已建立初步模块框架，以期实现隐患排查治理、安全管理工作科学化、制度化、规范化，夯实企业安全生产基础。

⑨涉及过剩产能的情况

《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发[2013]41 号文，以下简称“《指导意见》”）指出钢铁行业需在未来 5 年压缩 8,000 万吨钢铁产能总量，并“严禁建设新增产能项目。”未来公司集中精力开发产品，开发新市场、新用户同时，加大技术服务、重点项目、重点区域的营销力度，为用户提供一条龙的技术服务，提升产品附加值和声誉。

根据《指导意见》，柳钢严格执行国家规定和产业政策，清理整顿建成违规产能、淘汰退出、落后产能，先后淘汰不达标的小烧结机、小高炉和小转炉，淘汰产能总计 580 万吨，目前不存在需要强制退出的钢铁产能。因此，完全符合国家“供给侧结构性改革”中“去产能”政策要求，在 2013 年率先被国家工信部列为第一批符合《钢铁行业规范条件》的 45 家企业之一。

而且，国内钢铁产能区域分布结构是不均衡的，主要是集中在华北、华东区域，这两地区高炉产能分别占到了总量的 40%、30%左右；其次是东北、华中地区；华南地区高炉产能最小，只占总量的 3.3%。柳钢集团作为华南和西南地区最大、最先进的钢铁联合企业，也不存在去产能的要求；同时新上项目认真对照 41 号文相关要求，重点关注技术优势创新及安全、环保、高效生产工艺，调整优化产业结构、增强企业创新驱动发展动力，先后建设 1#、2#、3#360 平米烧结机烟气脱硫工程、氧化球团烟气脱硫工程、干熄焦余热发电工程、转炉烟气除尘技术改造、柳钢矿石（辅材）物流站、焦化煤场防水抑尘大棚等环保项目，逐步形成较为科学合理的项目布局。截至募集说明书签署之日，柳钢集团已退出产能不再有复产的情况，也不存在违规新增产能和生产销售“地条钢”问题，根据《钢铁行业规范条件（2015 年修订）》及《产业结构调整指导目录（2019 年本）》，柳钢所有的钢铁冶炼装备、产能完全达标且合法合规。

图表 5-23：发行人落实国发 38、41 号文淘汰产能情况表

年份	所属公司	淘汰装备	装备规格	淘汰产能
----	------	------	------	------

2010	柳钢股份	小高炉	306m ³ ×1、380m ³ ×3	200 万吨
2011	柳钢股份	小烧结	80 m ² ×2	140 万吨
2013	柳钢股份	小转炉	40 吨×3	240 万吨
合计				580 万吨

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在新增产能的计划。现有钢铁业务生产设备、在建项目均不存在违反国发 41 号文的要求的情况。

发行人积极响应并顺应市场发展趋势，严格按照国家最新要求提高生产标准，坚决淘汰不达标的低品质钢材产品，为促进产品更新换代，进一步提高柳钢的带肋钢筋技术含量和附加值，通过采用微合金化技术，在原有热轧带肋钢筋 HRB335 生产的基础上，研制出 HRB400、HRB500 高强度热轧带肋钢筋，随后又推出质量等级更高的 HRB400E、HRB500E 高强抗震钢筋。HRB400（E）及 HRB500（E）钢筋于 2013 年 2 月年通过了国家质检总局生产许可证审核。从 2013 年 7 月起，发行人已经 100% 生产及销售 400 兆帕及以上强度等级的热轧带肋钢筋。从 2014 年 1 月至 2015 年 5 月柳钢所生产的 515 万吨热轧带肋钢筋中已无强度 335 兆帕及以下低品质产品。

⑩环保及能耗政策落实情况

柳钢集团秉承“绿色发展”的理念，环保工作一直走在全国同行前列，2022 年获评“绿色发展标杆企业”，获评自治区“2022 年度环境社会责任企业”和“清洁生产企业”，入选工信部第五批“绿色工厂”。

十多年来，累计环保投入资金超 100 亿元，建成工业废水集中处理、烧结球团军烟气全脱硫、钢渣热闷等数百项环保项目，平均每年的环保运行成本近 20 亿元。公司重大环境污染事故为“零”，工业废水“零”排放，废渣废气全部回收综合利用，年自发电量达超 70 亿度（占整体电量使用的 70% 以上）；主要能耗指标保持行业先进水平，且均已达到 2020 年钢铁工业调整升级规划（2016 年工信部印发的《钢铁工业调整升级规划（2016~2020 年）》）及国家发展和改革委员会、环境保护部会同工业和信息化部发布的《钢铁行业清洁生产评价指标体系》的要求。详见下表：

图表 5-24：发行人 2018-2022 年能耗情况表及 2020 年国家能耗标准

指标	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	标准
吨钢综合能耗 (千克标准煤)	554.75	539.72	534.21	525.35	556.42	560.00

指标	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	标准
吨钢耗新水量 (吨)	1.64	1.80	1.76	1.95	1.67	3.20
吨钢二氧化硫排 放量(千克)	0.54	0.31	0.33	0.45	0.36	0.80

根据 2016 年工信部印发的《钢铁工业调整升级规划（2016~2020 年）》（下文简称“《规划》”），在能耗指标规划方面，要求到 2020 年，行业吨钢综合能耗 ≤ 560 千克标准煤，吨钢耗新水量 ≤ 3.2 吨；以及国家发展和改革委员会、环境保护部会同工业和信息化部发布的《钢铁行业清洁生产评价指标体系》要求吨钢二氧化硫排放量 ≤ 0.80 千克。

2022 年，发行人吨钢综合能耗为 556.42 千克标准煤，吨钢耗新水量为 1.67 吨，吨钢二氧化硫排放量为 0.36 千克，已达到《规划》、《体系》中要求的能耗指标。

另外，2018 年 7 月国务院印发了《打赢蓝天保卫战三年行动计划》。提出 2020 年二氧化硫、氮氧化物排放总量要分别比 2015 年下降 15%以上；PM2.5 未达标地级及以上的城市浓度要比 2015 年下降 18%以上。同时指明“行动计划”的重点区域范围为京津冀及周边地区、山西省、山东省、河南省、长三角地区等。对于重点区域的钢铁企业必须实行严格管控，包括实施“以钢定焦”、钢铁产能控制、取暖季限产、错峰生产等措施。但柳钢集团并不在重点区域内，不受区域环保政策的限制，在秋冬季依旧可以满负荷生产，具有较大的比较优势。

（2）贸易与物流板块

公司贸易与物流业务包括钢材贸易和物流运输，2020-2022 年以及 2023 年 1-3 月末贸易与物流板块收入分别为 201.08 亿元、157.75 亿元、90.33 亿元、37.42 亿元，分别贡献毛利 1.82 亿元、2.3 亿元、2.17 亿元、0.31 亿元，毛利率分别为 0.9%、1.46%、2.4%、0.83%。2020-2022 年贸易与物流业务收入逐年减少，主要是受到市场行情影响，钢材贸易业务规模缩减。

公司贸易受钢铁行业影响较大，该板块核心成员企业为广西柳钢国际贸易有限公司。柳钢国贸公司充分利用“柳钢”规模效应、良好信誉以及所处东盟经济圈区位优势，紧密围绕主营业务，做大做强多元产业，深度参与“一带一路”建设的国际贸易公司。贸易业务的另一主要成员企业志港实业有限公司创建于 1993 年 3 月，在香港注册，主要经营进出口贸易业务。

①贸易业务方面，柳钢集团的贸易板块主要品种有焦煤、钢材、铁矿，结算

方式是与各贸易供应商签订合同、协议，进行货权转移，通过以国内、国际信用证、签发银行承兑汇票以及贸易项下融资等结算方式付款。

A、贸易品种

发行人贸易品种主要为铁矿石、焦炭、钢材和其他金属制品等，其中铁矿石和煤炭贸易的运营主体是柳钢国贸和志港实业，钢材贸易的运营主体是柳钢物流，铝制品贸易的运营主体是十一冶集团。发行人 2020 年贸易业务收入 195.16 亿元，贸易成本 194.51 亿元，毛利 0.65 亿元；2021 年贸易业务收入 148.57 亿元，贸易成本 147.64 亿元，毛利 0.93 亿元；2022 年，贸易业务收入 82.02 亿元，贸易成本 81.94 亿元，毛利 0.07 亿元；2023 年 1-3 月，贸易业务收入 35.9 亿元，贸易成本 35.82 亿元，毛利 0.08 亿元。

图表 5-25：发行人贸易板块主要品种收入和成本情况

单位：亿元

贸易品种	贸易收入				贸易成本			
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
矿石	27.65	24.18	44.09	9.00	27.46	23.98	44.01	8.97
煤炭	2.94	0.82	4.66	1.04	2.87	0.86	4.63	1.04
钢材	108.87	59.08	22.92	6.81	108.67	58.65	22.98	6.78
铝制品	54.46	57.70	6.15	18.10	54.28	57.55	6.12	18.10
合金	0.00	6.27	0.83	0.73	0.00	6.08	0.83	0.73
其他	1.23	0.51	3.37	0.22	1.22	0.52	3.38	0.20
合计	195.16	148.57	82.02	35.90	194.51	147.64	81.94	35.82

B、上下游情况发行人煤炭和铁矿石贸易上游主要是大型煤矿和铁矿石企业，以及贸易企业。下游主要是境内矿石和煤炭贸易企业。

铝制品上游主要是铝制品贸易企业，下游主要是子公司十一冶承建的有色金属工程的业主方企业或其他铝制品贸易企业。

图表 5-26：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月采购前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	2020 年				2021 年			
	供应商	采购物品	交易金额	占比	供应商	采购物品	交易金额	占比
1	VALEINTERNATIONALSA（淡水河谷国际公司）	铁矿	192,446.1	19.56	VALEINTERNATIONALSA（淡水河谷国际公司）	铁矿	296,756.78	16.52

序号	2020 年				2021 年			
	供应商	采购物品	交易金额	占比	供应商	采购物品	交易金额	占比
2	横琴辰晨源发展有限公司	煤炭	90,078.51	9.15	广西双首能源科技有限公司	煤炭	200,588.66	11.17
3	BHPBillitonMarketingAG (Singaporebranch)	铁矿	82,733.73	8.41	必和必拓（营销）公司	铁矿	198,449.72	11.05
4	广西双首能源科技有限公司	煤炭	54,915.21	5.58	横琴辰晨源发展有限公司	煤炭	139,671.50	7.78
5	SINOTRENDYINVESTMENTLIMITED（中港投资有限公司）	铁矿	54,892.97	5.58	昌富利（香港）贸易有限公司	铁矿	113,145.24	6.3
前五大供应商合计			475,066.52		前五大供应商合计			948,611.90
前五大供应商采购金额占发行人贸易采购总金额比例			48.28		前五大供应商采购金额占发行人贸易采购总金额比例			52.82

续表：

序号	2022 年				2023 年 1-3 月			
	供应商	采购物品	交易金额	占比	供应商	采购物品	交易金额	占比
1	淡水河谷国际有限公司	铁矿	235,799.4	11.97	淡水河谷国际有限公司	铁矿	138,085.47	21.12
2	必和必拓（营销）公司	铁矿	233,623.65	11.86	陕西有色榆林新材料集团有限责任公司	铝锭	120,509.37	18.44
3	泰克煤炭有限公司	铁矿	208,058	10.56	必和必拓（营销）公司	铁矿	94,976.38	14.53
4	广西双首能源科技有限公司	煤炭	205,097.13	10.41	泰克煤炭有限公司	铁矿	73,631.74	11.26
5	横琴辰晨源发展有限公司	煤炭	127,459.36	6.47	上海华菱涟钢供应链有限公司	钢材	48,647.43	7.44
前五大供应商合计			1,010,037.54		前五大供应商合计			475,850.4
前五大供应商采购金额占发行人贸易采购总金额比例			51.27		前五大供应商采购金额占发行人贸易采购总金额比例			72.8

图表 5-27：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月前五大销售商情况表

单位：亿元、%

2020 年				2021 年			
客户名称	销售金额	销售额占贸易销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占贸易销售收入的比重	主要品种
广西钢铁集团有限公司	53.59	27.46	铁矿、煤炭	广西工程技术研究院有限公司	23.05	15.42	螺纹钢、高线
柳州钢铁股份有限公司	39.88	20.43	铁矿	上海正晟国际贸易有限公司	16.07	10.75	铝锭

2020 年				2021 年			
客户名称	销售金额	销售额占贸易销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占贸易销售收入的比重	主要品种
山东尊能物产有限公司	3.77	1.93	铁矿	浙江任远进出口有限公司	11.13	7.45	铝锭
西部红果煤炭交易有限公司	2.30	1.18	铁矿	广西交投商贸有限公司	6.09	4.08	螺纹钢、高线
厦门建发矿业资源有限公司	1.70	0.87	铁矿、煤炭	广东晟鑫泽国际贸易有限公司	6.07	4.06	铝锭
前五大合计	101.24			前五大合计	62.41		
前五大客户占贸易销售收入比例	51.88			前五大客户占贸易销售收入比例	41.76		

续表：

2022 年				2023 年 1-3 月			
客户名称	销售金额	销售额占贸易销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占贸易销售收入的比重	主要品种
广西钢铁集团有限公司	74.22	33.27	铁矿、煤炭	柳州钢铁股份有限公司	18.21	28.21	铁矿、煤炭
柳州钢铁股份有限公司	57.68	25.85	铁矿、煤炭	广西海亿贸易有限公司	11.45	22.39	铝锭
广西交投商贸有限公司	11.43	5.12	钢材	广西钢铁集团有限公司	10.44	16.17	铁矿、煤炭
广西柳钢中金不锈钢有限公司	9.18	4.11	铁矿、煤炭	广西交投商贸有限公司	4.35	6.74	钢材
广西供应链服务集团有限公司	5.37	2.41	铁矿	厦门建发矿业资源有限公司	3.93	6.09	铁矿
前五大合计	157.88			前五大合计	48.38		
前五大客户占贸易销售收入比例	70.77			前五大客户占贸易销售收入比例	74.95		

注：以上销售商中，关联方为：柳州钢铁股份有限公司、广西柳钢中金不锈钢有限公司、广西钢铁集团有限公司。

C、产销区域

煤炭、铁矿石、钢材贸易主要销往广西、广东、云南地区，铝产品主要销往广东、江浙地区。

②钢铁物流业务方面，在我国钢铁物流的发展才刚刚起步，钢铁物流企业专业化程度相对较低，运输、仓储的现代化水平较低，物流中心及配送中心在规模和发展速度上均不适应现代化物流的要求。从整体上看，该物流还不能适应钢铁

生产和钢材贸易发展的需要，总体上物流企业在规模、效益、技术和管理水平等方面与国外企业相比，存在很大差距。柳钢集团钢铁物流业务的核心企业是广西柳钢物流有限责任公司，该公司主要运营鹧鸪江钢铁深加工及物流产业园，是广西最大的钢材现货交易中心。

A、上下游情况

鹧鸪江钢铁深加工及物流产业园主要服务柳钢集团自身的钢材物流，以及柳钢上下游的供应商和经销商。

鹧鸪江钢铁深加工及物流产业园将配合柳钢集团实现“零库存”战略，降低物流成本，提升钢铁物流业在整个钢铁产业中的地位，加快延伸钢铁物流产业链条，以物流为连接点，与上下游企业联动发展，在供应链上建立深度战略合作关系，致力于为客户创造服务价值，打造基于云物流提供的一体化顾客服务整合平台，在开拓市场业务中做大做强物流产业，抢抓珠江经济带、北部湾经济带、海上丝绸之路经济带的发展机遇，努力把公司建设成为广西乃至西南、中南地区物流行业最具实力的物流航母。

B、服务区域

广西柳钢物流有限责任公司旗下的鹧鸪江钢铁深加工及物流产业园是广西最大的钢材现货交易中心，主要是背靠柳钢集团服务柳州地区的钢材物流。园区占地面积约 300 亩，库房面积 13 万 m²、配套办公区 2 万多 m²，仓储能力 30 万吨以上，所有钢材进行室内保管，实现绿色仓储。已安装使用 57 台桥式起重机及四条冷轧卷和热轧卷开平线，实行高效的信息化仓储物流管理，钢材年吞吐量 1,000 万吨以上。园区配套的鹧鸪江码头占地 40 亩，码头作业区已建成 4 个 2,000 吨级泊位，配备龙门吊、旋转固定吊、轮胎固定吊等起重设备 6 台，码头年吞吐量 100 万吨以上。

(3) 能源及化工板块

能源化工板块主要集中在柳钢集团动力厂及焦化厂。公司能源及化工产品主要包括煤气、煤焦油、粗苯、硫酸铵，2020-2022 年及 2023 年 1-3 月销售分别为 7.34 亿元、17.26 亿元、21.3 亿元、4.05 亿元，分别贡献毛利-1.85 亿元、1.18 亿元、0.42 亿元、0.16 亿元，毛利率分别为-25.24%、6.84%、1.96%、3.9%。煤气、煤焦油等能源化工产品作为生产钢材过程中回收的副产品，其成本受原燃料价格波动影响，2021 年以来市场呈上行态势，下游买盘情绪逐渐回升，化工产品实现持续盈利。

①上下游情况

能源化工板块上游主要是利用柳钢集团冶炼过程中产生的各项副产品和预热进行循环生产，因此也不存在柳钢集团体系外的供应商。主要产品为电力、煤气和化工产品煤焦油、粗苯、硫酸铵。能源产品下游主要供柳钢集团循环生产使用，对外销售的电力、煤气、氧氮氩气等主要供周边企业和居民使用；化工产品下游主要是化工生产企业。

柳钢集团为年生产超千万吨粗钢的长生产流程的钢铁联合企业，能源消耗为超千万标准煤/年，在生产过程中，通过焦炉生产出二次能源的焦炭、各种煤气、蒸汽、电力，除极少数民用煤气供应柳州市民用，基本处于回收处理后用于生产的模式。

高炉使用焦炉生产出来的焦炭以及其他工序生产出来的烧结矿、球团矿、氧气、氮气，循环生产过程中产生的各种富余煤气经过余热回收均全部用于发电，自发电量占总用电量的 70%以上。柳州本部配套余热、余压发电机组装机规模为：12MW×2 台、22MW×1 台、0.8MW×2 台、1MW×2 台的高炉余热蒸汽发电机组、1×120t/h 转炉余热蒸汽和 0.48MW×1 台，总装机容量为 50.08MW。

炼焦工序生产的副产品煤焦油、粗苯、硫酸铵焦化均为外销，委托柳州市新游化工有限责任公司作为柳钢焦化副产品总经销商进行销售，采取随行就市、先款后货销售模式进行销售。

图表 5-28：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月能源及化工板块产量、产能表

产品		2020 年			2021 年		
		产量	销量	营业收入 (万元)	产量	销量	营业收入 (万元)
能源 板 块	工业电 (单位：万千瓦时)	520,962.93	9,559.44	4,455.11	966,281.69	10,742.40	5,078.47
	煤气 (单位：万立方米)	1,678,938.90	10.80	2,744.04	1,813,436.93	13.22	3,419.45
	工业水、循环水 (单位：万吨)	14,746.35	221.90	291.18	13,753.85	199.14	267.52
	蒸汽 (单位：万立方米)	149.11	0.00	0.00	482.80	0.00	0.00
	氧氮氩气 (单位：万立方米)	297,583.19	61.15	10,600.27	418,162.40	324.50	22,447.43
	压缩空气 (单位：万立方米)	-	0.00	0.00	-	0.00	0.00

产品		2020 年			2021 年		
		产量	销量	营业收入 (万元)	产量	销量	营业收入 (万元)
	其他	-	-	1,808.78	-	-	2,080.86
化工 板块	煤焦油 (单位: 万吨)	22.31	22.62	37,309.09	33.44	33.51	93,958.88
	粗苯 (单位: 万吨)	5.95	5.89	12,999.17	9.35	9.35	39,451.84
	硫酸铵 (单位: 万吨)	6.73	6.73	3,184.26	5.60	6.60	5,606.71
	硫磺 (单位: 万吨)	0.00	0.00	0.00	0.58	0.58	29.67
	其他	-	-	0.00	-	-	223.74
	合计			73,391.91			172,564.56

续表:

产品		2022 年			2023 年 1-3 月		
		产量	销量	营业收入 (万元)	产量	销量	营业收入 (万元)
能源 板块	工业电 (单位: 万千瓦时)	836,930.34	9,788.94	4,442.97	194,269.31	2,610.40	1,458.32
	煤气 (单位: 万立方米)	2,031,107.50	11.29	3,121.70	437,977.68	1.63	582.13
	工业水、循环水 (单位: 万吨)	12,197.41	174.81	223.49	2,730.31	41.25	51.96
	蒸汽 (单位: 万立方米)	180.23	0.00	0.00	41.39	0.00	0.00
	氧氮氩气 (单位: 万立方米)	356,365.85	0.00	23,727.21	86,546.12	0.00	3,107.19
	压缩空气 (单位: 万立方米)	185,768.73	0.02	1.61	45,829.02	0.01	0.71
	其他	-	-	10,923.41	-	-	782.56
化工 板块	煤焦油 (单位: 万吨)	29.01	29.01	116,719.79	6.51	6.51	24,434.42
	粗苯 (单位: 万吨)	8.48	8.48	46,192.02	1.86	1.86	8,619.77
	硫酸铵 (单位: 万吨)	5.95	5.95	6,717.88	1.25	1.25	1,300.28
	硫磺 (单位: 万吨)	0.56	0.56	606.53	0.07	0.07	35.92
	其他	-	-	273.45	-	-	78.77
合计				212,950.05			40,452.03

注: 由于工业电、煤气、工业水、蒸汽、氧氮氩气等能源板块产品大部分用于发行人自身生产, 因此

销量远小于产量。2020 年-2022 年数据包含广钢集团。

②销售区域

外销产品中能源产品包括电、煤气等的主要销售区域为柳州当地周边的企业单位。化工产品中煤焦油主要销广东和广西；粗苯除在广西销售还主要销湖南、上海、山东等地区；硫酸铵主要在广西当地销售。

图表 5-29：发行人能源前五大销售客户

单位：亿元、%

2020 年				2021 年				2022 年				2023 年 1-3 月			
客户名称	销售金额	销售额占能源销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占能源销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占能源销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占能源销售收入的比重	主要品种
广西北海汉立商贸有限公司	0.15	7.58	液态液氧	广西北海汉立商贸有限公司	0.64	19.39	液态液氧	广西北海汉立商贸有限公司	1.02	24.06	工业用液氧	广西北海汉立商贸有限公司	0.05	8.33	液氧
柳州市淦耀贸易有限公司	0.14	7.07	液态液氧	南宁市良轩工贸有限公司	0.46	13.94	液态液氧	常州市纳新特种气体有限公司	0.63	14.86	氦氮混合气	南宁市蓝天医用气体有限责任公司	0.04	6.67	医用液氧
南宁市良轩工贸有限公司	0.12	6.06	液态液氧	柳州西能气体有限公司	0.17	5.15	液态液氧	天津东方宜信物流有限公司	0.30	7.08	氦氮混合气	柳州西能气体有限公司	0.03	5.00	液态液氧
江门市北芦工业气体有限公司	0.07	3.54	液态液氧	江门市北芦工业气体有限公司	0.09	2.73	液态液氧	南宁市良轩工贸有限公司	0.17	4.01	工业用液氧	南宁市良轩工贸有限公司	0.03	5.00	液态液氧
南宁市蓝天医用气体有限责任公司	0.06	3.03	液态医用氧	化州市金海气体有限公司	0.07	2.12	液态液氧	舟山宝灵气体有限公司	0.14	3.30	氦氮混合气	柳州汇富化工有限公司	0.02	3.33	工业用液氧
前五大合计	0.54			1.43				2.26				0.17			
前五大客户占能源板块销售收入比例	27.28			43.33				53.31				28.33			

图表 5-30：发行人化工前五大销售客户

单位：亿元、%

2020 年				2021 年				2022 年				2023 年 1-3 月			
客户名称	销售金额	销售额占化工销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占化工销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占化工销售收入的比重	主要品种	客户名称	销售金额	销售额占化工销售收入的比重	主要品种
茂名环星新材料股份有限公司	1.98	36.96	煤焦油	广西恒港化工有限公司	2.64	18.97	煤焦油	广西恒港化工有限公司	6.08	35.66	煤焦油	广西恒港化工有限公司	1.33	38.59	煤焦油
江西黑猫炭黑股份有限公司	0.57	10.66	煤焦油	茂名环星新材料股份有限公司	2.01	14.45	煤焦油	枣庄杰富意振兴化工有限公司	1.73	10.15	煤焦油	济宁辰光美博化工有限公司	0.52	15.09	煤焦油
曲靖一和新材料工贸有限公司	0.44	8.17	煤焦油	济宁辰光美博化工有限公司	1.10	7.87	煤焦油	济宁辰光美博化工有限公司	1.65	9.68	煤焦油	枣庄杰富意振兴化工有限公司	0.39	11.32	煤焦油
湖南中岭化工有限责任公司	0.36	6.65	粗苯	枣庄杰富意振兴化工有限公司	1.05	7.57	煤焦油	茂名环星新材料股份有限公司	1.24	7.27	煤焦油	山东华璞供应链有限公司	0.21	6.09	粗苯
枣庄杰富意振兴化工有限公司	0.26	4.81	煤焦油	江西黑猫炭黑股份有限公司	0.86	6.20	煤焦油	山东固德化工有限公司	0.95	5.57	煤焦油	金能化学（青岛）有限公司	0.19	5.51	煤焦油
前五大合计	3.61			7.66				11.65				2.64			
前五大客户占化工板块销售收入比例	67.25			55.06				68.33				76.60			

③技术工艺

柳钢集团不断的加强资源综合利用方面的资金投入与建设,利用煤气、余热、余压等自行发电,为公司的生产经营提供电力供应,在降低生产成本的同时实现节能减排的效果。

钢铁生产过程中产生的煤气资源,在满足各生产工序煤气需求外,尚有大量富余。为充分利用富余煤气资源,配套建设燃用煤气资源气体燃料的高温高压燃气发电机组,实现资源的综合利用,提高能源利用率。柳州本部配套煤气发电机组装机规模为:1×48t/h 高温高压燃气锅炉、1×66t/h 高温高压燃气锅炉、3×150t/h 高温高压燃气锅炉、6×220t/h 高温高压燃气锅炉、1×12MW 抽汽凝汽式汽轮发电机组、1×15MW 抽汽凝汽式汽轮发电机组、2×25MW 抽汽凝汽式汽轮发电机组、5×50MW 抽汽凝汽式汽轮发电机组、3×55MW 抽汽凝汽式汽轮发电机组,总装机容量为 492MW,总蒸发量为 1,884t/h。

通过利用转炉、高炉生产过程中产生的余热、余压回收进行发电,配套余热、余压发电机组装机规模为:12MW×2 台、22MW×1 台、0.8MW×2 台、1MW×2 台的高炉余热蒸汽发电机组、1×120t/h 转炉余热蒸汽、0.48MW×1 台,总装机容量为 50.08MW。

为适应激烈的市场竞争和行业整体过剩的局面,柳钢集团一方面狠抓节能降耗,从源头焦化工序一直贯穿到轧钢及辅助系统,实现了焦炭全干熄、煤调湿、焦炉煤气氨回收、焦化废水深度处理、烧结烟气全脱硫、球团烟气全脱硫、烧结环冷机余热回收发电、高炉全干法除尘和炉顶 TRT 发电、高炉脱湿鼓风、高炉矿槽扬尘治理、转炉煤气回收、轧钢蓄热式加热炉、石灰焦炭窑改麦尔兹气烧窑、富余煤气发电、污水集中处理站、电机变频改造、水系统优化等节能减排技改,为公司节能减排发挥重要作用;另一方面按照环保要效益的理念和思路,对生产伴生品进行利用,吸引与激励人才,通过内引外联,重点在粉尘治理、工业烟尘、污水处理等方面形成设计、施工、运营一条龙,并向下延伸至生活垃圾处理、生产堆肥、利用焦化硫铵生产专用复合肥,逐步进入农产品深加工领域;充分利用制氧厂的大型制冷机组的富余能力,可以降低冷冻食品、饮料的成本;通过蒸汽和锅炉余热进行自发电,降低钢铁生产成本。

柳钢集团为了提高伴生能源产品的加工能力,不断投入多个技改项目支持生产。其中发行人 2012 年底建成公司能源管理中心信息化管理平台,实现对能源

生产、使用信息化监控，调度动态优化平衡；2014 年，按照 GB/T23331 标准要求，推进公司能源管理体系建设，通过了能源管理体系认证，为广西首家获得能源管理体系认证企业，并通过自治区清洁生产审核，获广西自治区循环经济先进企业，有三个清洁发展机制项目通过联合国 CDM 执行理事会的审核并成功注册。

（4）环保与资源综合利用板块

柳钢集团发展理念一直以来坚持建设“绿色柳钢”，提高钢铁产业链的产能利用效率，实现资源循环综合利用。该板块的核心企业是柳州市强实科技有限公司（以下简称“强实公司”），主要是利用高炉废渣生产矿渣微粉和水泥。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司环保与资源综合利用板块分别实现收入 11.87 亿元、17.33 亿元、13.02 亿元、2.04 亿元，分别贡献毛利 2.25 亿元、4.03 亿元、1.74 亿元、0.33 亿元，毛利率分别为 18.94%、23.23%、13.37%、16.11%。

①上下游情况

该板块上游主要利用柳州钢铁股份有限公司高炉炼铁产生的废渣（矿渣）。下游产业为工程建筑行业，直接下游客户主要是各水泥贸易企业。

②销售区域

公司生产的矿渣微粉和矿渣水泥主要销往广西和广东区域。其中广东片区的主要客户为广东茂鸿建材有限公司、深圳市顺达宏发商贸有限公司、广州市绍伟建材有限公司；广西片区的主要客户为广西森乐建材贸易有限公司、桂林市龙鼎贸易有限公司、广西创阔建材有限公司、广西和朗贸易有限公司、广西鱼峰水泥股份有限公司。

图表 5-31：发行人环保与资源综合利用板块前五大销售商

单位：亿元、%

2020 年					2021 年				
客户名称	销售金额	销售额占环保和综合利用销售收入的比重	主要品种	是否关联企业	客户名称	销售金额	销售额占环保和综合利用销售收入的比重	主要品种	是否关联企业
广西森乐建材贸易有限公司	2.14	18.03	矿渣粉	否	广西森乐建材贸易有限公司	1.71	9.87	矿渣粉	否
广西创阔建材有限公司	1.22	10.28	矿渣粉	否	广西创阔建材有限公司	1.00	5.77	矿渣粉	否
广东茂鸿建材有限公司	0.58	4.89	矿渣粉	否	广东省羊城建材供应有限公	0.84	4.85	矿渣粉	否

2020 年					2021 年				
客户名称	销售金额	销售额占环保和综合利用销售收入的比重	主要品种	是否关联企业	客户名称	销售金额	销售额占环保和综合利用销售收入的比重	主要品种	是否关联企业
					司				
桂林市龙鼎贸易有限公司	0.39	3.29	矿渣粉	否	深圳市顺达宏发商贸有限公司	0.67	3.87	矿渣粉	否
广西和朗贸易有限公司	0.39	3.29	矿渣粉	否	广东茂鸿建材有限公司	0.65	3.75	矿渣粉	否
前五大合计	4.72				前五大合计	4.87			
前五大客户占环保与资源综合利用板块销售收入比例	39.76				前五大客户占环保与资源综合利用板块销售收入比例	28.11			

(续表)

2022 年					2023 年 1-3 月				
客户名称	销售金额	销售额占环保销售收入的比重	主要品种	是否关联企业	客户名称	销售金额	销售额占环保销售收入的比重	主要品种	是否关联企业
广西森乐建材贸易有限公司	0.79	6.07	矿渣粉	否	广西创阔建材有限公司	0.13	6.37	矿渣粉	否
广西创阔建材有限公司	0.61	4.68	矿渣粉	否	广东茂鸿建材有限公司	0.12	5.88	矿渣粉	否
深圳市顺达宏发商贸有限公司	0.57	4.38	矿渣粉	否	广东金和旺贸易有限公司	0.09	4.41	矿渣粉	否
广东茂鸿建材有限公司	0.52	3.99	矿渣粉	否	广西权正贸易有限公司	0.08	3.92	矿渣粉	否
广东金和旺贸易有限公司	0.46	3.53	矿渣粉	否	深圳市顺达宏发商贸有限公司	0.07	3.43	矿渣粉	否
前五大合计	2.95				前五大合计	0.49			
前五大客户占环保与资源综合利用板块销售收入比例	22.65				前五大客户占环保与资源综合利用板块销售收入比例	24.02			

③技术工艺及产能产量情况

强实公司利用高炉废渣生产矿渣微粉项目属于资源综合利用、技术创新、服

务社会的环保型项目，是广西循环经济重点项目。目前，公司拥有多条矿渣微粉生产线，生产能力已达年产超 300 万吨矿渣微粉规模，是华南地区最大的绿色建材矿渣微粉生产企业。技术工艺是采用国内目前规模最大、技术成熟的立磨系统，具有单机产量高、能耗低、自动化程度高，易于控制产品质量、清洁生产等优点，装备及工艺属国内先进。2010 年至今，累计将超 2000 万吨工业固废（矿渣）生产成为绿色建材——矿渣微粉产品，等量替代普通水泥应用于工程建设，累计减排超 2000 万吨二氧化碳，经济效益、社会效益和环保效益显著。

（5）医疗卫生与酒店旅游板块

医疗卫生与酒店旅游板块主要集中在柳钢养老医疗相关子公司桂林仙源健康产业股份有限公司及柳钢医院、柳钢酒馆等。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司医疗卫生与酒店旅游板块分别实现收入 3.98 亿元、4.41 亿元、4.36 亿元、1.10 亿元，分别贡献毛利 0.83 亿元、0.89 亿元、0.95 亿元、0.23 亿元，毛利率分别为 20.9%、20.28%、21.67%、20.89%。

图表 5-32：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月医疗卫生与酒店旅游板块收入及利润情况

单位：万元

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-3 月	
	营业收入	毛利润	营业收入	毛利润	营业收入	毛利润	营业收入	毛利润
医院	33,368	4,616	37,456	4,393	37,128	5,642	9,093	1,311
酒店	6,394	3,695	6,632	4,549	6,513	3,815	1,860	977
合计	39,762	8,311	44,088	8,942	43,641	9,457	10,953	2,288

医疗方面，发行人下属子公司柳钢医院是一所国家三级综合医院，主要服务柳钢集团职工及周边其他群众，设有内、外、妇、儿、康复科等 38 个临床、医技科室，病床 800 多张，全年门诊量超 40 万人次，住院量超 2.5 万人次。医院烧伤外科、骨科、神经科等为特色专科科室。

养老医疗方面，2014 年 12 月，柳钢集团以桂林夕阳红养老中心为基础注册成立了桂林仙源健康产业股份有限公司，注册资本 1 亿元，总部设在广西桂林。目前，桂林仙源健康产业股份有限公司已在桂林、柳州、三江等地建立基地。其中，桂林仙源健康产业园床位 3,000 张；柳钢仙源颐养中心床位 1,100 张。后续将按照规划推进养老产业的发展。

酒店方面，发行人柳钢酒馆位于柳州市北雀路 117 号，紧邻柳州市雀山公园和柳钢总部大厦。是一所四星级酒店，拥有 210 间客房，并拥有会议室、中西餐厅、恒温游泳池、健身房等较全面配套设施。

（6）房地产板块

发行人的房地产板块主要由下属兴佳房地产开发公司经营管理，该公司成立于 2000 年，成立至今已累计开发 10 余个项目，累计开发面积超过 100 万平方米，曾承接柳州经济适用房开发。公司于 2005 年 8 月 1 日取得房地产开发企业二级资质证书，在柳州当地具有一定影响力。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月发行人的房地产板块分别实现收入 4.87 亿元、6.46 亿元、4.78 亿元、3.65 亿元；分别贡献毛利 0.83 亿元、1.64 亿元、0.12 亿元、-0.17 亿元，毛利率分别为 17.07%、25.39%、2.42%、-4.6%。

柳钢集团在房地产开发方面趋于谨慎，多年以来主要是立足于柳州市场，利用柳钢集团在当地影响力开发较有竞争优势的项目，此外柳钢集团内部员工也是集团房地产重要的销售对象。公司在运作过程中遵守国家的法律法规、合法合规地开展房地产经营活动，开发的土地均为通过参与柳州市土地交易储备中心的土地竞拍依法取得。1991-2000 年，兴佳公司完成开发建设 40 多万平方米企业内部经济适用房。2000 年至今，已开发建设项目累计超 70 万平方米。目前正在建设的四个项目分别是：

① “一品江山”项目

项目位于柳州市高新二路 18 号，占地 4.19 万平方米，规划建筑面积 16 万平方米，可售面积 12.83 万平方米（其中 4 万平方米商务楼打算自留，用于酒店经营），项目共建设 9 栋建筑，包括 1 栋幼儿园、6 栋住宅楼和 2 栋商务楼，规划住宅户数 519 户，配套建设幼儿园、物业用房、社区卫生服务中心等。项目占据柳州河东核心居住区，临近柳江河畔和窑埠商区，周边商业、学校、医疗配套完善。项目容积率 2.7，是在核心居住区难得的低密度高品质商品房。项目预算总投资 15 亿元，计划建设期为 2015 年-2019 年，截至 2023 年 3 月已投入 14.94 亿元。项目 2015 年首次开盘，销售情况良好，目前项目存在 8#楼及部分待售物业未售出，累计实现销售额 7.87 亿元。

② “汇景天城”项目

项目位于柳州市桂中大道与东环路延长线，占地面积 5.34 万平方米，规划建筑面积 24 万平方米，可售面积 18.75 万平方米。项目建设 8 栋建筑，包括 1 栋 3 层商业楼，7 栋住宅楼，规划户数 1,418 户，容积率 3.0，项目主力户型为 80-130 平方米刚需中小户型，项目预算投资 11.87 亿元，建设期为 2016-2020 年，

截至 2023 年 3 月末已投入资金 13.49 亿元。2017 年一季度首次开盘，目前已开盘的楼栋去化率 95%，累计实现销售额 13.15 亿元。项目 2019 年下半年逐步进入交付阶段。

③“思贤坊”项目

思贤坊项目位于柳州市柳江区拉堡镇兴柳路 133 号，占地面积 25.84 万平方米，规划建筑面积 89.26 万平方米，地上可售面积 54.52 万平方米，地下车位可售面积约 7 万平方米。项目建设 51 栋建筑，包括 1 栋五星级酒店，1 栋商业综合体，2 栋公共文化建筑，4 栋商业，1 栋幼儿园，42 栋住宅楼，规划户数 3,541 户，综合容积率 2.39，项目主力户型为 100-120 平方米刚需中小户型和 120-180 平方米改善中大户型，项目预计投资 50 亿元，建设期为 2019-2023 年。截至 2023 年 3 月末已投入资金 22.01 亿元。项目 2019 年下半年开始预售，截至 2023 年 3 月末累计实现销售额 13.10 亿元。

④龙湖嘉园、龙湖景苑项目

龙湖嘉园、龙湖景苑项目位于柳东新区商务中心区，占地面积约 18.7 万平方米，总建筑面积 66.7 万平方米，地上可售面积 48.3 万平方米，地下车位可售面积约 5.9 万平方米。项目建设 30 栋建筑，包括 3,000 平方米幼儿园一栋、沿街商铺面积合计约 5,000 平方米，28 栋住宅楼，规划户数 4,064 户，龙湖嘉园容积率为 2.6、龙湖景苑容积率 2.2。项目户型为 80 平方米-130 平方米。项目预算投资 26.8 亿元，建设期为 2019-2023 年。截至 2023 年 3 月末已投入资金 19.43 亿元。

图表 5-33： 公司房地产开发业务在开发项目情况

单位：亿元、万平方米

项目名称	地理位置	占地面积	预算投资	可售面积	截至 2023 年 3 月末已投资金额	2023 年投资计划	合规性情况
一品江山	柳州市沿江路东、高新二路北	4.19	15.00	12.83	14.94	0.07	土地证：柳国用 2015 第 106683 号 土地规划证：地字第 450201201500003 号 工程规划证：建字第 450201201100123 号 施工许可证：450202201509160101、 450202201509160201、 450202201510280201、 450202201510280301、 450202201510280401、

							450202201510280501、 450202201511160101、 450202201510280601、 450202201510280701 预售证:售房柳字第(2015)114号、(2015)115号、(2016)034号、(2016)035号、(2016)071号、(2016)072号、(2017)180号
汇景天城	东环路延长线西	5.34	15.32	18.75	13.49	0.11	土地证:桂(2016)柳州市不动产权第0028170号 土地规划证:地字第450201201500060号 工程规划证:建字第450201201600228号、450201201600229号、450201201600231号 施工许可证:450202201701230101、450202201701230201、450202201701230301、450202201701230401、450202201701230501、450202201701230601、450202201701230701、450202201701230801 预售证:售房柳字第(2017)035号、(2017)090号、(2017)091号、(2017)092号、(2017)189号、(2018)103号
思贤坊	柳州市柳江区拉堡镇兴柳路133号	25.84	50.00	61.52	22.01	1.56	土地证:桂(2019)柳州市不动产权第1003412、1003156、1003151、1003155、1003152、1003153号。 土地规划证:地字第450201201900391、00392、00393、00394、00395、00396号 工程规划证:建字第450203201900051、00052、00060、00061号。 施工许可证:450221201909110101、0201、0301、0401、0501、0601、0701、0801、0901号。 预售证:售房江字第(2019)043号、(2019)044号、(2020)001号。
龙湖景苑、龙湖嘉园	柳东新区商务中心区	18.70	26.80	54.20	19.43	3.61	土地证:桂(2019)柳州市不动产权第015614号、桂(2020)柳州市不动产权第0003390、0003394、0003395号、 工程规划证:建字第450202201901135号 施工许可证:LD450202202003300101号
合计	--	54.07	107.12	147.30	69.87	5.35	

经核实，房地产项目开发主体兴佳房地产开发公司具备相应资质；企业在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，或者该违法行为重大、受到行政处罚或受到刑事处罚；企业诚信合法经营，不存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，不存在受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

（7）建造工程板块

柳钢集团建造工程板块 2020 年度收入为 87.14 亿元，占集团总收入的 7.42%，贡献毛利 5.42 亿元，毛利率 6.22%。2021 年度收入为 104.25 亿元，占集团总收入的 7.87%，贡献毛利 6.25 亿元，毛利率 6%。2022 年度收入为 95.93 亿元，占集团总收入的 9.62%，贡献毛利 6.21 亿元，毛利率 6.48%。2023 年 1-3 月收入为 26.45 亿元，占集团总收入的 10.97%，贡献毛利 1.59 亿元，毛利率 6.01%。

发行人的建造工程板块主要通过子公司十一冶建设集团有限责任公司经营。项目施工领域包括房地产行业、城市基础设施建设行业和其他固定资产投资相关行业。目前发行人主要建造工程类型包括房屋建筑工程、冶炼工程、市政工程等，其他业务板块包括有色金属贸易、机械制造及工程测绘等。

2017 年 12 月，经广西壮族自治区人民政府同意，柳钢集团与十一冶公司实施战略重组，广西国资委将其持有的十一冶公司 97.71% 股权无偿划转至柳钢集团，十一冶公司于 2018 年 5 月纳入公司合并范围。十一冶公司承接柳钢集团沿海布局中各建设项目的设计、施工工作。

2020-2022 年和 2023 年 1-3 月各板块收入占比如下：

图表 5-34：十一冶 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月建造工程各板块收入情况

	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-3 月	
工程建设项目 种类	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金 额 (亿元)	占比 (%)
房屋建筑工程	31.52	36.17	38.6	37.03	22.70	23.66	4.87	18.41
冶炼工程	33.68	38.65	37.85	36.31	63.72	66.42	15.10	57.09
市政工程	7.76	8.91	12.24	11.74	5.59	5.83	2.52	9.53
其他	14.18	16.27	15.56	14.92	3.92	4.09	3.96	14.96
合计	87.14	100.00	104.25	100.00	95.93	100.00	26.45	100.00

①业务模式

公司拥有的建筑资质包括工程设计建筑行业（建筑工程、人防工程）甲级、

工程设计冶金行业甲级、冶金工程施工总承包特级、建筑工程施工总承包特级、市政公用工程施工总承包壹级、机电安装工程施工总承包壹级；钢结构工程专业承包壹级、地基基础工程专业承包壹级、起重设备安装工程专业承包壹级、电子与智能化工程专业承包壹级、消防设施工程专业承包壹级、防水防腐保温工程专业承包壹级、建筑装修装饰工程专业承包壹级、建筑装修装饰工程专业承包壹级、建筑机电安装工程专业承包壹级、建筑幕墙工程专业承包壹级、古建筑工程专业承包壹级、城市及道路照明工程专业承包壹级、环保工程专业承包壹级、公路工程施工总承包贰级、电力工程施工总承包贰级、矿山工程施工总承包贰级、石油化工工程施工总承包贰级、输变电工程专业承包贰级、河湖整治工程专业承包贰级爆破作业单位许可壹级等资质。

公司坚持经营开发，立足国内、面向海外，开创新格局，积极参与国内、国际市场投标，深耕铝工业、钢铁等工业冶炼市场，以及房建、市政领域。在铝工业建设领域市场占有率国内第一，树立了响当当的“十一冶品牌”。

公司项目运作方式主要有施工总承包和工程总承包。施工总承包是发包人将全部施工任务发包给具有施工承包资质的建筑企业，由施工总承包企业按照合同的约定向建设单位负责，承包完成施工任务。工程总承包是企业受业主委托，按照合同约定对工程项目的的设计、采购、施工、试运行(竣工验收)等实行全过程或若干阶段的总承包。

②业务结算模式

公司建筑产品价格标的通常是细化分解到分部分项工程，投标报价执行工程量清单计价方法。投标阶段，公司会向招标方支付投标保证金或投标保函。招标结束后，公司会根据项目具体情况（主要为项目投资方资金实力，以往项目建设经历，双方合作状况等因素）与项目投资人谈判，并签署相关合同。根据项目投资人要求，发行人一般会开具履约保函或履约保证金（一般为合同金额的 5%或 10%），以确保工程合同的履行。

项目开始建设后，公司对施工工程收入、成本的确认和账务处理严格按照建造合同准则及财政部下发的施工企业会计实务执行。公司按照完工百分比法确认和计量当期的合同收入和成本。项目生产产值的统计工作由各项目部负责，各项目部按月根据统计情况向业主提交工程进度报量资料，经业主或监理签认的工程进度报量资料作为工程完工进度的依据，公司工程管理部门根据各项目部报送的

生产进度情况编制生产进度统计表，财务部门根据生产进度统计表，按完工百分比法确认和计量当期的合同收入和成本。对于当期完成的，按照累计完成的合同收入扣除以前会计期间累计已确认收入后的金额，确认为当期合同收入；同时，按照累计发生的实际成本扣除以前会计期间累计已确认成本后的金额，确认为当期合同成本。在建时，公司按经业主确认的结算价款，借记“应收账款”科目、贷记“合同结算价款结算”科目，按实际发生的成本，借记“合同履约成本”相关明细科目。每个资产负债表日，公司按完工百分比法确认合同收入和合同成本时，分别贷记“主营业务收入”科目，借记“主营业务成本”科目。

③工程质量管理制度

为了确保工程质量、环境、职业健康安全管理体系持续有效运行，明确工程管理各方职责，发行人下属十一冶集团制定了《工程管理工作手册》（SYY-GZSC/GCB-A）。

《工程管理工作手册》从质量管理、技术管理、信息中心管理等各方面为建造工程板块建立了一套完整的、可操作的管理制度。其中质量管理包括：质量责任制、质量信息和质量改进管理制度、工程质量验收管理制度以及工程质量事故、调查和处理管理制度等；技术管理包括：施工组织设计编制及管理制度、工程设计质量管理体系以及关键工序、特殊过程管理制度等；信息中心管理包括：计算机及网络管理制度、办公自动化系统管理制度和计算机信息系统保密管理制度等。

同时在工程的过程中匹配了相应的风险识别、风险评价以及风险控制的风险管控措施。

④建筑工程板块采购模式

由于施工行业项目分散，针对常见的钢材、水泥、地材及零星材料基本采用属地化采购管理。针对公司大型项目或广西区内项目，公司有相应的物质采购部门针对重点物质及设备展开集中采购，以降低采购成本。供应商的选用一般通过采购已进入公司的合格供应商。

建造工程板块上游主要是各类建筑材料生产行业，包括钢材、水泥和其他工程物料，以及工程机械等行业。

图表 5-35：十一冶 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月采购前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	2020 年					2021 年				
	供应商	采购物品	交易金额	交易占比	关联方	供应商	采购物品	交易金额	交易占比	关联方
1	杭州锦江集团有限公司	铝锭	249,136.21	15	否	杭州正才控股集团有限公司	铝锭	231,167.62	14.59	否
2	杭州正才控股集团有限公司	铝锭、氧化铝	113,942.68	6.86	否	杭州锦江集团有限公司	铝锭	69,872.80	4.41	否
3	柳州建达工程劳务有限责任公司	建筑劳务	76,657.12	4.62	是	柳州建达工程劳务有限责任公司	劳务	64,400.47	4.14	是
4	宁波裕晖贸易有限公司	钢材	55,445.40	3.34	是	杭州保润金属有限公司	铝锭	52,582.19	3.32	否
5	杭州保润金属有限公司	铝锭	44,719.27	2.69	否	浙江特骏实业有限公司	铝锭	34,819.49	2.2	否
前五大供应商合计			539,900.68			前五大供应商合计			452,842.57	
前五大供应商采购金额占本板块采购总金额比例			32.51			前五大供应商采购金额占本板块采购总金额比例			28.66	

续表：

序号	2022 年					2023 年 1-3 月				
	供应商	采购物品	交易金额	交易占比	关联方	供应商	采购物品	交易金额	交易占比	关联方
1	杭州明灏建筑设计有限公司	设备款	194,892.10	23.43	否	杭州明灏建筑设计有限公司	设备款	30,721.93	21.06	否
2	武汉宸申尔泰商贸有限公司	螺纹钢、盘螺	13,314.32	1.60	否	广西田林百矿铝业有限公司	铝锭	13,565.95	9.30	否
3	广西百色矿山机械有限公司	火道墙砖、耐火泥、护顶板	10,426.72	1.25	否	柳州建达工程劳务有限责任公司	建筑劳务	6,645.07	4.55	是
4	中国化学工程第六建设有限公司	建筑服务	9,953.06	1.20	否	宁波裕晖贸易有限公司	钢材	5,921.79	4.06	是

5	武汉市强泽劳务分包有限责任公司	建筑服务	9,741.54	1.17	否	湖北华翊建设有限责任公司	建筑劳务	3,456.31	2.37	否
前五大供应商合计			238,327.74			前五大供应商合计			60,311.05	
前五大供应商采购金额占本板块采购总金额比例			28.65			前五大供应商采购金额占本板块采购总金额比例			41.34	

⑤行业地位

发行人子公司十一冶是一家注册资本金 13.28 亿元，截止 2022 年年末总资产 114.79 亿元，年施工产值超过 120 亿元，在册员工近 3800 人的大型施工企业。十一冶集团目前下设第一、第二、第三、第四、第五、第六、第七建筑安装工程分公司、安装工程分公司等 9 个分公司，以及海南、上海、广州、武汉、南宁、辽宁、贵阳、重庆等多个“驻外分公司”；同时根据工程项目管理需要设立有若干个工程项目部；拥有 10 个全资子公司、7 个控股公司。

十一冶是全国首批建筑业 AAA 级信用企业、中国建筑业最具成长性百强企业、全国建筑业 500 强、广西 100 强企业、全国爆破工程施工 50 强、广西有色 10 强企业；曾连续 15 年被广西壮族自治区工商局评为“守合同、重信用”企业；曾多次荣获“全国优秀施工企业”、“全国质量管理先进单位”、“广西建筑业诚信企业”、“广西优秀企业”等荣誉称号。

⑥新签约合同情况

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人新签工程承包合同金额分别为 122.21 亿元、145.97 亿元、91.77 亿元、35.11 亿元，新签工程承包合同项目分别为、558 个、616 个、596 个、140 个，当期完成工程承包合同金额分别为 127.39 亿元、130.01 亿元、106.68 亿元、31.88 亿元。

图表 5-36：发行人近三年及一期新签合同情况表

单位：万元

年度	新签合同金额	新签合同个数	当期完成金额	在手未完工合同金额	新签合同区域分布情况	项目业主及项目数量	各年度回款情况
2020 年	1,222,085.98	558	1,273,947.43	1,212,285.00	广西 109 个、广东 26 个、湖北 9 个、江浙 3 个、其他 411 个	新签约业主有 211 个。新签约项目 558 个	928,310.63
2021 年	1,459,743.21	616	1,301,009.42	1,371,018.79	广西 419 个、湖北 10 个、江浙 3	新签约业主有 254 个。新签约	1,270,389.97

					个、其他 184 个	项目 616 个	
2022 年	917,741.28	596	1,066,781.30	1,221,978.77	广西 386 个、广东 7 个、湖北 15 个、江浙 5 个、其他 138 个	新签约业主有 224 个。新签约项目 596 个	1,103,335.64
2023 年一季度	351,154.99	140	318,778.67	1,254,355.09	广西 87 个、广东 7 个、湖北 3 个、江浙 1 个、其他 42 个	新签约业主有 89 个。新签约项目 140 个	297,930.43

⑦业务区域

发行人建设工程板块主要业务在广西区域，并在广东、海南、湖北、江浙等其他地区有部分工程项目。

图表 5-37：发行人近三年及一期工程项目分布情况表

地区	2023 年一季度		2022 年		2021 年		2020 年	
	合同金额 (亿元)	占比 (%)	合同金额 (亿元)	占比 (%)	合同金额 (亿元)	占比 (%)	合同金额 (亿元)	占比 (%)
广西	25.70	73.19	62.78	68.41	59.35	40.66	72.13	59.02
广东	0.11	0.31	0.92	1.00	0.00	0.00	3.51	2.87
海南	0.00	0	0.00	0.00	5.08	3.47	0.00	0.00
湖北	0.06	0.2	1.75	1.9	2.81	1.93	20.18	16.51
江浙	0.13	0.37	3.43	3.74	0.33	0.23	0.01	0.01
其他地区	9.11	25.93	22.89	24.95	78.40	53.71	26.38	21.59
合计	35.11	100.00	91.77	100.00	145.97	100.00	122.21	100.00

⑧主要已完工项目和在建项目情况

图表 5-38：发行人建设工程板块主要已完工项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	项目建设基本内容	业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	开工时间	竣工时间	截至 2023 年 3 月末回款情况
1	防城港钢铁基地项目（一期）原料场系统工程（含上部结构补 3、4、5）	冶炼工程	广西钢铁集团有限公司	防城港市	143,290.42	2019.7.4	2019.2.28	2022.8.18	53,651.27
2	防城港钢铁基地项目（一期）原料场系统桩基工程	冶炼工程	广西钢铁集团有限公司	防城港市	62,817.03	2020.5.22	2019.2.28	2023.1.12	20,296.13
3	防城港钢铁基地项目（一期）动力系	冶炼工程	广西钢铁集团有限公司	防城港市	30,302.00	2020.4.23	2020.5.10	2022.10.20	26,130.06

	统雨水收集池及提升泵站工程建设施工								
4	防城港钢铁基地项目（一期）全厂仓库系统备品备件仓库工程—厂房及相应公辅设施建安工程	冶炼工程	广西钢铁集团有限公司	防城港市	18,530.00	2020.2.28	2019.11.7	2022.12.14	16,409.25
5	东岸盛世嘉园住宅小区 1#~10#楼工程	房屋建筑	柳州市城中区河东村民委员会	柳州	28,014.76	2018.12.3	2019.1	2022.6.25	19,572.84

图表 5-39：发行人建造工程板块在建项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	项目建设基本内容	业主方	项目所在地	合同造价金额	合同签订时间	开工时间	预计竣工时间	回款情况
1	新疆晶诺新能源产业发展有限公司年产 5 万吨高纯晶硅项目设计采购施工总承包（EPC）	冶炼工程	新疆晶诺新能源产业发展有限公司	新疆	496,500.00	2021.12	2021.9	2023.6	379,678.65
2	大桥现代产业园西片集中还建小区二期一标段	建筑工程	武汉江夏经济开发区管理委员会	湖北	112,198.52	2020/7/16	2020.12.12	2024.9	75,364.45
3	中山横栏西冲东路碧桂园总承包工程—横栏富润花园一期工程	建筑工程	中山市宏茂房地产开发有限公司	广东	57,488.08	2018.5.27	2018.4.26	/	33,010.10
4	雅安市城镇污水处理设施建设 PPP 项目市本级/芦山/宝兴/石棉/汉源段工程	其他工程	雅安天瑞水务有限公司	四川	43,217.00	2019.11.18	2019.10.1	/	25,865.94
5	柳东新区南庆安置项目（四期）施工合同	建筑工程	广西柳州市东城投资开发集团有限公司	广西柳州	59,629.11	2020.2.10	2020.6.18	2023.6	36,138.11

（8）其他业务收入

其他业务收入主要包括租赁收入、劳务收入（工业品加工、吊装装卸等）、废钢炉灰等炼钢废料销售，以及其他。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月其他业务营业收入分别为

10.63 亿元、16.30 亿元、20.7 亿元、5.16 亿元，贡献毛利润分别为 2.87 亿元、4.54 亿元、4.69 亿元、1.21 亿元。

图表 5-40：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月其他板块业务收入和利润情况

单位：万元

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-3 月	
	营业收入	毛利润	营业收入	毛利润	营业收入	毛利润	营业收入	毛利润
合金产品	0.00	0.00	8,740	-1,862	29,502	269	11,381	-224
混凝土	50,376	10,211	29,210	9,598	13,795	4,268	2,893	860
餐饮、食品等	18,556	2,853	25,050	3,925	22,554	2,394	4,489	418
废钢、次材、边角料	148	21	37,732	8,842	39,685	1,451	8,678	244
工业品加工	1,922	-2,890	18,257	2,970	29,346	2,567	2,042	148
吊装、装卸等劳务	1,727	-178	10,694	5,545	17,963	11,946	6,795	4,453
其他	33,606	18,648	33,368	16,421	54,190	23,992	15,308	6,209
合计	106,335	28,665	163,051	45,439	207,035	46,887	51,586	12,108

上列表格中其他项还包括红星园艺场种养殖业务、装卸吊装劳务、检验、咨询、教育、混凝土砂浆销售等多项业务。

九、发行人主要在建工程

发行人主要在建工程审批手续齐全，合法合规，符合法律法规的相关规定。

截至 2023 年 3 月末，柳钢集团主要在建工程项目情况详见下表：

图表 5-41：主要在建工程项目情况表

单位：亿元、%

序号	项目名称	项目总投资	项目计划工期（起止日期）	合规性文件	截至 2023 年 3 月末已投	项目进度	自有资金占比情况	未来投资计划		
								2023 年	2024 年	2025 年
1	防城港钢铁基地（一期）	344.25	2019-2023 年	《国家发展改革委关于广西防城港钢铁基地项目核准的批复》（发改产业〔2012〕1508 号） 《国家发展改革委办公厅对广西壮族自治区防城港钢铁基地项目建设有关问题的意见》（发改办产业〔2015〕1381 号） 《防城港基地项目环境影响报告书的批复》（桂环审【2018】229 号）	307.4	89.3	68.12%	8.18	0	0

序号	项目名称	项目总投资	项目计划工期（起止日期）	合规性文件	截至 2023 年 3 月末已投	项目进度	自有资金占比情况	未来投资计划		
								2023 年	2024 年	2025 年
				《防城港钢铁基地项目节能报告的审查意见》(防发改环资【2018】437 号)						
2	广西柳州钢铁集团有限公司镍铁冶炼项目	65.57	2019-2023 年	《广西壮族自治区重大项目建设推进领导小组办公室广西壮族自治区发展和改革委员会文件》（桂重大办〔2018〕34 号）	41.71	86	100%	5	5	5
3	武宣柳钢资源有限公司年产 240 万吨轻烧白云石项目（一期）	4.9	2020-2024 年	（广西壮族自治区投资项目备案证明）（2019-451323-30-03-019046）	3.02	65	100%	1	1.11	—
4	兴业柳钢资源有限公司年产 360 万吨氧化钙项目（一期）	6.00	2019-2023 年	（广西壮族自治区投资项目备案证明）（2019-450924-30-03-013004）	4.11	75	63.19%	1	1.1	—
5	柳钢新门诊综合大楼	10.00	2019-2023 年	发改委备案：柳发改规划[2017]687 号；柳发改规划[2018]295 号；环评：梧环管字【2016】85 号	2.63	86	100%	2	5.37	—

序号	项目名称	项目总投资	项目计划工期（起止日期）	合规性文件	截至 2023 年 3 月末已投	项目进度	自有资金占比情况	未来投资计划		
								2023 年	2024 年	2025 年
6	柳钢绿色锰系新材料产业基地升级改造项目	37.79	2022-2024 年	（广西壮族自治区投资项目备案证明）（2205-451309-04-02-673818	2.05	28%	34%	8	5	—

注：①已完成的总投资总额中包括项目建设过程中产生的部分资本化利息。

②由于项目总投资额是按照项目设计时计算的初步概算，在实际投资建设过程中需要根据实际情况增减部分工艺功能及外围配套设施，同时在建设过程中原材料及设备的价格也会发生波动，故实际投资金额可能会与初步概算有差异。

主要在建项目具体情况如下：

1、防城港钢铁基地项目

该项目计划总投资 344.25 亿元，项目资金来源为自有资金和银行借款，建设工期计划为 2019 年至 2023 年。截至 2023 年 3 月末，已投入资金 307.4 亿元。项目建设内容为：建设集原料系统、烧结球团系统、焦化系统、炼铁系统、节能环保设施、公辅设施系统和其他综合利用系统的全流程钢铁生产基地。

2、镍铁冶炼项目

该项目计划总投资 65.57 亿元，项目资金来源为生产经营积累、银行贷款，截至 2023 年 3 月末项目已投入资金 41.71 亿元，均为自有资金，建设内容主要为高炉系统、矿热炉系统、和冷轧系统三大块，包括码头、物流、厂区综合料场、公辅设施等。该项目高炉系统已于 2021 年投用，目前正在建设综合原料场及大棚、冷轧系统等内容。

3、武宣柳钢资源有限公司年产 240 万吨轻烧白云石项目（一期）

该项目计划总投资 4.9 亿元，项目资金来源为生产经营积累，截至 2023 年 3 月末项目共计投入资金约 3.02 亿元，均为自有资金。规划分期建设，一期主要建设 4 座日产 600t 的双膛石灰竖窑、原料筛分储运系统、竖窑煅烧系统、成品储运系统、制煤系统及公辅系统、围墙大门、污水处理、办公楼、变电站、绿色矿山系统等。目前窑本体生产系统建设进度约 98%，配套白云石矿山生产线尚未开工。

4、兴业柳钢资源有限公司年产 360 万吨氧化钙项目（一期）

该项目计划总投资 6 亿元，项目资金来源为生产经营积累，截至 2023 年 3 月末项目共计投入资金约 4.11 亿元，均为自有资金，项目占地约 240 亩，建设内容主要年产氧化钙 360 万吨。规划分期建设，一期主要是建设 8 座 600TPD 燃煤双膛石灰竖窑、成品仓、原料仓、煤场及公共辅助施等，建设安装冶金石灰生产线 8 条，设计年产冶金石灰 160 万吨。窑本体生产线已于 2021 年投产，配套原料管式输送系统正在进行征地拆迁等前期工作。

5、柳钢新门诊综合大楼

该项目计划总投资 10 亿元，项目资金来源为生产经营积累的自有资金，截至 2023 年 3 月末，资金已投入 2.63 亿元，项目规划设置床位 301 张，用地面积 95,616 平方米，主要建设内容包括新建一栋门诊综合大楼以及供配电、给排水、消防、道路、硬地铺装、绿化等附属配套工程。项目主体建筑已结构封顶，正在进行装修及医疗设备的采购，预计 2023 年内交付使用。

6、柳钢绿色锰系新材料产业基地升级改造项目

该项目计划总投资 37.79 亿元，项目资金来源为生产经营积累的自有资金及融资贷款，截至 2023 年 3 月末，资金已投入 2.05 亿元，项目规划矿热炉生产主车间，原料储存及上料配料系统，成品处理系统，煤气发电系统，炉渣处理系统，原燃辅料烘干系统，电极壳加工及维修间，检化验设施，铁路卸料棚，以及为上述生产设施配套的供排水、供配电、仪表及电信系统、压缩空气站与制氮系统，除尘系统、消防系统等公辅设施，全厂总图及道路运输系统以及生活配套设施，铁路专用线升级改造。

十、发行人主要拟建工程

图表 5-42：发行人主要拟建工程项目

单位：亿元

序号	项目名称	项目总投资	资金来源	截至 2023 年 3 月 末已投资	计划投资		
					2023 年	2024 年	2025 年
1	镍铁冶炼项目配套清洁环保 低碳能源保供项目	20.83	自有资金、 贷款	0.46	5	10	4.26
2	广西钢铁集团有限公司 3800mm 宽厚板生产线及其 配套系统项目	37.20	自有资金、 贷款	-	4.62	15	6.79

主要拟建项目情况如下：

1、镍铁冶炼项目配套清洁环保低碳能源保供项目

该项目计划总投资 20.83 亿元，项目资金来源为生产经营积累，截至 2023 年 3 月末，已投入 0.46 亿元（支付的土地使用权款）。随着柳钢多基地沿海战略深化实施，中金基地生产所需焦炭依靠外购质量、数量均无可靠保障，严重影响中金效益效能发挥。因此需建设清洁环保节能智能捣固热回收型炼焦生产线及相关配套设施，补齐焦炭短板。项目目前正在进行征地拆迁、土方平整等前期工作。

2、广西钢铁集团有限公司 3800mm 宽厚板生产线及其配套系统项目

该项目计划总投资 37.20 亿元，项目资金来源为生产经营积累及项目贷款，在原有设备基础上建设 1 条 3800mm 宽厚板生产线，并配套 1 台板坯连铸机和 1 台 LF 炉，形成年产 200 万吨宽厚板的生产能力。主要内容：建设 1 条 3800mm 宽厚板生产线、1 台板坯连铸机和 1 台 LF 炉，配套建设供配电系统、给排水系统、除尘系统等公辅设施。

十一、发展战略

柳钢集团将始终坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持新发展理念，全面贯彻落实国家和广西自治区决策部署，紧紧抓住西部大开发、粤港澳大湾区建设、供给侧结构性改革发展机遇，充分发挥柳钢产业基础优势，以“三基四业五协同”为发展战略，以“三力提升”为实施路径，稳步朝着“建一流集团、做世界强企、创领先价值、铸百年品牌”企业愿景奋进。

钢铁主业方面，全面提升钢铁产业规模竞争力。聚焦工艺装备和产品结构重点项目，重点在防城港、玉林基地建设，以及本部环保升级及提效优化方面；并在提高焦炭及熔剂资源保障能力、下游产品延伸增值服务、强化节能物流降本等三个方面，实施一系列重点工艺改造或技术攻关项目，大幅提升钢铁产业盈利能力，促进柳钢钢铁产业的规模竞争力获得显著提高，根据市场分析、竞争对手情

况以及公司自身情况，柳钢钢材产品、服务以打造西南地区最大钢筋供应商、最优线材供应商、最精品带钢供应商、最专业化中板供应商、最全不锈钢供应商为目标，进一步提高“钢筋+优线+宽带+中板+不锈钢”五大产品系列市场竞争力，产品发展思路为：钢筋做强、线材做优、宽带做精、中板做专、不锈钢做全。

多元产业方面，整体按照“4+2+X”的多元产业发展架构，即做大四大百亿产业，做强两大特色产业，培育若干新兴产业。具体为做大工程建设与服务、冶金贸易、循环经济、新材料（含合金）四个百亿级产业；做强物流及深加工和医养两个特色产业；培育信息化、环保、城市服务等新兴产业，并维持实业公司现有业务。以钢铁产业为核心，围绕钢铁产业上下游搭建配套服务体系的产业。具体包括工程建设与服务、新材料（含合金）、冶金贸易、循环经济、物流及深加工、环保等。坚持做好钢铁产业服务，不断提升核心竞争力，逐步走向外部市场；以市场化产业布局为重心的提升企业的竞争力和盈利能力。具体包括医养、城市服务、实业公司等产业，重点是提升经营服务水平，面向市场要效益，做好经济效益、社会效益的平衡。

十二、所在行业状况、行业地位及面临的竞争状况

钢铁行业是国民经济的基础性产业，是技术、资金、资源、能源密集型产业，在整个国民经济中具有举足轻重的地位，涉及面广、产业关联度高、消费拉动大，为建筑、机械、汽车、家电和造船等行业提供了重要的原材料保障。钢铁工业是典型的周期性行业，其发展与国家宏观经济发展密切相关。中国经济的高速增长和广阔的市场前景，为钢铁工业的发展提供了机遇和动力。

（一）钢铁行业的现状

钢铁工业是典型的周期性行业，其发展与宏观经济发展的正相关性非常显著。钢铁工业的产品主要用于建筑、机械制造、汽车、轻工、交通运输等行业，同时，也依赖于煤炭工业、采掘工业、冶金工业、动力、运输等工业部门的发展。由于相关上下游行业多属于周期性行业，因此钢铁行业的发展受宏观经济波动的影响较大，相关行业的发展周期、景气状况和生产成本的变化会直接影响钢铁工业的需求，从而导致钢铁工业受宏观经济周期的影响比较明显。2017 年对于钢铁行业是极具象征性的一年，2016 年经济触底回升后高位稳定，供给侧改革浪潮迭起，“地条钢”整治、环保限产等强有力的行政管控将行业盈利进一步推向十年来的高峰。

2021 年，进入后疫情时代，全球经济快速复苏，主要经济体上半年 GDP 实现正增长，以消费为主的发达国家经济恢复快于以资源出口为主的发展中国家，加剧了全球原材料供不应求的局面。黑色产业链整体价格大涨，多品种在 5 月创历史新高，后在国家保供稳价以及需求侧调控政策下，价格快速回落。下半年，钢铁粗钢压减、房地产调控等政策对钢铁行业产生巨大影响，钢市进入供需两弱格局，集中性压产对钢价形成有力支撑。不过，进入四季度，市场驱动逻辑转向成本塌陷，煤炭强监管下，煤焦期货价格出现连续跌停，铁矿石价格也明显走弱，钢材成本下降。2021 年，钢铁行业继续深化供给侧结构性改革，进一步巩固钢铁去产能成果，推动行业绿色低碳转型，积极应对国内外需求形势变化，积极保供稳价，维护产业链供应链安全稳定，行业总体运行态势良好，为行业高质量发展奠定了良好基础，行业整体盈利再创历史最好水平。

2022 年以来，经济下行压力加大，叠加疫情多发等因素导致钢铁行业需求下降；多项地产利好政策出台，但市场回稳需要一定周期，短期内钢材需求仍呈弱势，供需结构将继续优化。行业内企业兼并重组趋势延续，未来行业集中度将进一步提高。2022 年，在双碳目标大背景下，国家相关部委不断完善政策以推进钢铁行业节能环保、绿色发展。2022 年钢铁产业政策主要集中在降能耗和提高废钢使用量上。降能耗方面，如《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》、《工业能效提升行动计划》提出，到 2025 年，80%以上钢铁产能完成超低排放改造，吨钢综合能耗降低 2%以上，钢铁行业吨钢综合能耗降低 2%，规模以上工业单位增加值能耗比 2020 年下降 13.5%，确保 2030 年碳达峰等。提高废钢使用量方面，到 2025 年，废钢铁加工准入企业年加工能力超过 1.8 亿吨，短流程炼钢占比达 15%以上；到 2030 年，富氢碳循环高炉冶炼、氢基竖炉直接还原铁、碳捕集利用封存等技术取得突破应用，短流程炼钢占比达 20%以上。

1、产量情况

2017 年全国粗钢产量 71,075 万吨，同比下降 12.08%，国家去产能战略卓有成效，但生铁产量 2017 年增加至 83,173 万吨，同比增长 18.69%，表明经济正在回暖，对钢产品的需求在持续增加。2018 年，全国粗钢产量 92,826.4 万吨，同比增加 6.6%。钢铁基本实现了供需平衡，钢铁生产的持续增长，既有填补去除“地条钢”后腾出的市场空间因素，也因为国内市场需求增长及产能过快释放。此外，2018 年起中美贸易摩擦加剧，其影响力一直延续到 2019 年，国际贸易摩

擦对钢材需求的影响也需要保持关注。2019 年，我国粗钢产量达到 99,634.00 吨，同比增长 8.3%；2020 年，我国粗钢产量达到 106,476.70 万吨，同比增长 5.4%，粗钢产量保持持续增长；2021 年，在国家“双碳”大背景下，在各有关方面的共同努力下，全国粗钢产量同比减少近 3000 万吨，实现粗钢产量 103,279 万吨，同比下降 3%，粗钢产量压减任务全面完成。2022 年全国粗钢产量 101300.3 万吨，同比下降 2.1%，2022 年粗钢产量压减任务完成。

图表 5-43：2017 年至 2022 年我国粗钢产量情况

单位：亿吨



2、钢铁需求情况

2017 年，全国粗钢表观消费量 7.68 亿吨，同比增长 11.60%。2017 年以来，受益于全球经济超预期复苏和国内经济稳中向好发展的拉动，建筑、机械、汽车、能源、造船、家电、集装箱等主要下游行业钢材消费量均保持良好增长态势，促进中国钢材整体需求量较快增长。从宏观数据来看，作为钢材消耗主力的固定资产投资继续保持增速态势。据国家统计局公布数据，2017 年，全国固定资产投资（不含农户）631,684 亿元，同比增长 7.20%。其中，房地产开发投资增 109,799 亿元，同比名义增长 7.0%。基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）140,005 亿元，同比增长 19%。交通运输业表现抢眼，2017 年公路水路建设累计完成固定资产投资 22,706.80 亿元，超过年初投资任务 18,000 亿元的 26.10%。交通运输业的快速发展拉动了一定比率的钢材需求增长。

2018 年，中国粗钢表观消费量为 8.70 亿吨，同比增长 14.80%，达到历史最

高水平，占全球粗钢表观消费量的 47.50%。收益于我国总体上仍旧处于工业化和城市化的进程中，现阶段重工业主导的工业化特征没有改变，随着工业化、城镇化的推进，对钢铁的需求量依然会较大。我国钢铁工业需求持续增长的基本趋势没有改变，钢铁业仍有进一步发展的空间，但也会出现阶段性、结构性的供过于求。

2019 年，全国粗钢表观消费量为 9.5 亿吨，同比增长 9.6%。折合粗钢表观消费量的增加量比粗钢产量的增加量多 647.4 万吨，增幅大 1.3 个百分点。2019 年，全国粗钢增产 7631.5 万吨，钢材净出口减少 418.0 万吨，意味着增量都用于满足国内钢铁需求。数据显示，其中 2/3 满足建设领域的需求增量。

2020 年，全国粗钢表观消费量为 10.25 亿吨，同比增长 9%。巨大的内需市场成为拉动中国粗钢表观消费的根本动力，如果还原新冠肺炎疫情对钢材消费端的影响，中国粗钢表观消费峰值至少在 10.5-11 亿吨左右，经济发展的内在动因支撑中国钢材表观消费持续保持旺盛态势。但是从外部环境上看，全球新冠肺炎疫情控制仍面临较大挑战，地缘政治依旧不稳，中美关系仍将扑朔迷离，国内疫情的反复和下游市场消费能否持续落地等不确定性因素始终存在。受以上不确定性因素的约束，市场发展的变数也较大。

2021 年全国粗钢表观消费量为 9.92 亿吨，同比下降 3.22%。在经济实现较快增长的情况下，钢材表观消费量呈现同比下降的趋势。拉动钢材消费的三驾马车是基建、房地产和制造业。基建和房地产均属于投资项中，2021 年固定资产投资尽管保持了一定增速，但其增速是未扣除价格影响的名义增速，由于工业品价格高企，全年 PPI 同比上升 8.1%，固定资产投资的实际增速预计偏低，拖累了钢材需求。2021 年中国经济进入转型发展阶段，钢材需求总量进入平台期，优化经济结构过程中，钢铁行业的发展亦是结构重于总量，建筑业用钢占比下降、制造业占比上升或成趋势，尤其鼓励支持制造业专精特新发展的背景下，对于优特钢的需求会增加。不过在短期内，由于经济面临下行压力，作为逆周期调节的重要抓手，依然需要基建稳定经济，为经济新动能的增强换取时间和空间。2022 年全国粗钢表观消费量为 9.60 亿吨，同比下降 3.23%。

3、钢铁行业价格情况

钢铁行业产品价格受供需平衡影响十分明显。2017 年，受钢铁去产能工作深入推进、“地条钢”全面取缔、采暖季错峰生产和市场需求回升等因素影响，钢

材价格大幅上涨。12 月底，中国钢材价格指数为 121.80 点，比年初上升 22.30 点，涨幅 22.40%，其中长材价格指数由年初 97.60 点升至 129.0 点，涨幅 32.20%；板材价格指数由年初 104.60 点升至 117.40 点，涨幅 12.20%。细分品种中，国内螺纹钢价格年初为 3,268 元/吨，最高涨至 5,000 元/吨以上，年底回落至 4,447 元/吨，同比增长 36.10%。钢材市场价格大幅上涨带动钢铁行业效益明显改善，据工信部统计数据显示，2017 年，中国钢铁工业协会统计的重点大中型企业累计实现销售收入 3.69 万亿元，同比增长 34.10%，实现利润 1,773 亿元，同比增长 613.60%。

2018 年 CSPI 国内钢材价格平均指数为 114.75 点，同比上升 7.01 点，升幅为 6.51%。其中 1-10 月高于上年同期，11-12 月同比大幅下降。

2019 年，中国钢材价格平均指数为 106.10 点，环比下降 1.91%；同比下降 0.95%。2020 年中国钢材综合价格指数平均为 105.57 点，同比下降 2.2%，2020 年 1-8 月钢材价格同比低于去年，自 5 月起呈逐月回升走势，进入四季度后环比升幅加大，升至年内最高水平。

2020 年 12 月末中国钢材综合价格指数为 124.5 点，同比增长 17.4%，环比上升 11.46 点，升幅为 10.14%。

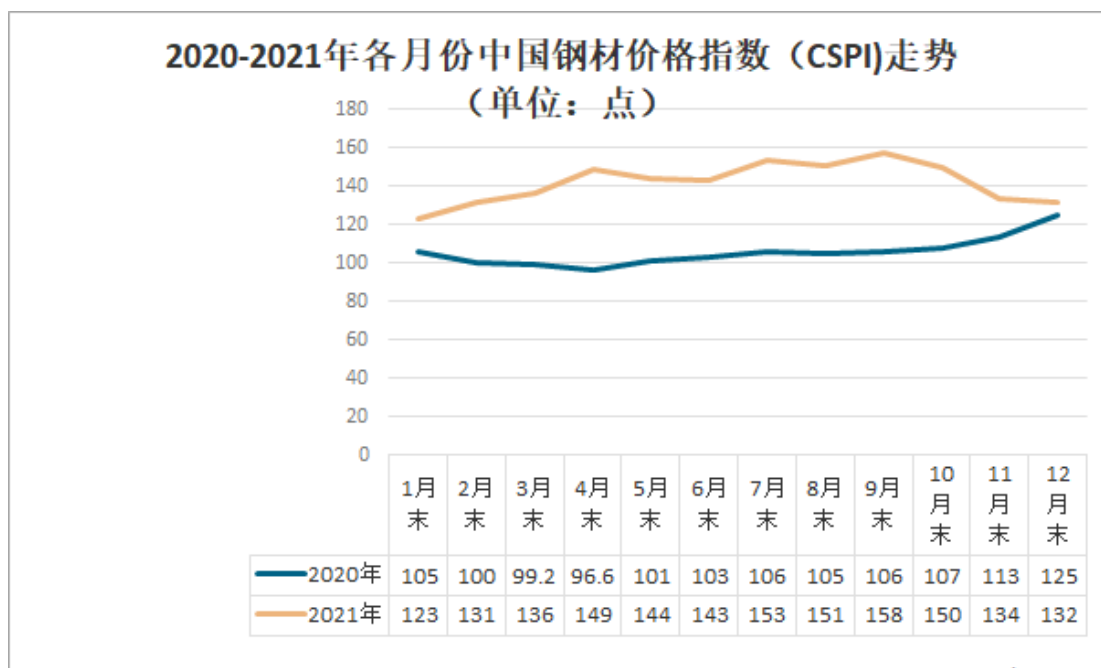
2021 年以来，受铁矿石、焦煤等原燃料价格大幅上涨影响，上半年钢材价格一路走高，5 月中旬国内钢材综合价格指数达到 174.81 点，创历史新高。随后钢材价格高位回调，尤其是四季度以来，受需求减少等影响，钢材价格大幅下滑。至 2021 年末，国内钢材综合价格指数 131.70 点，较 2021 年最高点下降 24.7%。全年平均指数为 142.03 点，同比上涨 36.46 点。

2022 年，受到国外经济环境复杂多变，国内需求疲软等因素影响，国内钢材市场呈现震荡下行局面。截至 2022 年 12 月底，全国钢材综合价格指数为 4,337 元（吨价，下同），较上年底下跌 719 元，跌幅为 14.2%。其中，建材价格指数为 4,205 元，同比下跌 13.0%；板材价格指数为 4,375 元，同比下跌 14.9%；型材价格指数为 4,317 元，同比下跌 15.7%；管材价格指数为 4,842 元，同比下跌 15.5%。从年度均值来看，也呈现明显下移趋势，2022 年全国钢材综合价格均值为 4,726 元，较上年全年均值下跌 719 元，年同比跌幅为 13.2%。从震荡幅度来看，综合钢材价格指数峰值出现在 2022 年 4 月 6 日，价格为 5,451 元；谷值出现在 11 月 1 日，价格为 4,069 元，波峰、波谷震荡幅度高达 1,382 元，较 2021

年（震幅 2019 元）收窄 637 元。

图表 5-44：2020 年-2021 年国内主要钢材价格指数情况

单位：点



4、主要原材料及成本情况

钢铁行业第一大原材料为铁矿石，我国钢铁企业所需的铁矿石主要依靠进口。由于国内铁矿石质量不高，产量不足，大部分从澳大利亚、巴西等矿产大国进口，对其依赖度较高，钢铁行业对上游铁矿石原材料的议价能力较弱。作为典型的寡头垄断市场，世界铁矿石产能高度集中，全球约 75% 的高品位铁矿石产量和贸易量都集中在淡水河谷、力拓、必和必拓三大国际矿业巨头手中，近年来三大国际矿商扩产逐渐放量，全球矿商铁矿石产出总计呈逐年增长态势。

2016 年以来铁矿石先后受下游钢材价格持续上涨的传导作用影响以及焦煤焦炭市场的价格拉动，价格呈波动上涨态势，截至 2016 年末，国内进口铁矿石（63%巴西粗粉（天津港））价格由年初的 360 元/吨上涨至 655 元/吨，涨幅达到 80%以上。价格上涨一直持续到 2017 年 2 月，钢铁行业景气度较高，钢厂复产动力较强影响，铁矿石价格冲高并一度达到近两年来高点，但随着铁矿石库存快速上升，2017 年 2 月以后价格出现回落。2018 年 12 月末进口铁矿石（63.50%印度矿粉（日照港））价格升至 515.00 元/吨。2017 年，国内进口铁矿石（65%巴西矿块（镇江港））价格为 560 元/吨，较年初出现小幅下降。2018 年以来，

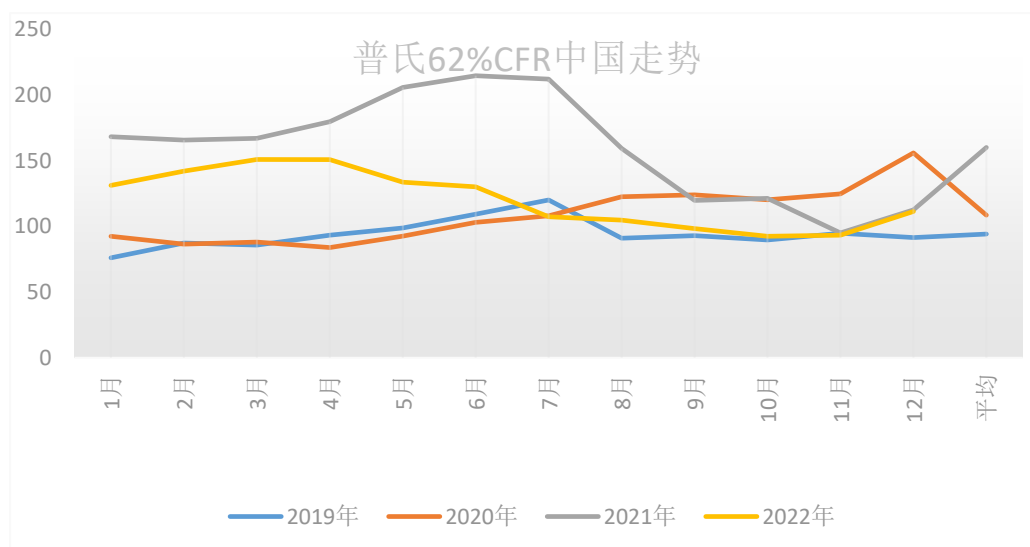
铁矿石价格较为平稳，2018 年 12 月末进口铁矿石（63.5%印度矿粉（日照港））价格升至 515 元/吨。2019 年，铁矿石价格快速上涨，2019 年 12 月末进口铁矿石（63.5%印度矿粉（日照港））价格升至 775 元/吨。随着钢铁去产能、重组整合等政策的继续实施，铁矿石价格仍将呈现震荡态势。2020 年全国累计进口铁矿石 11.7 亿吨，同比增长 9.5%；进口平均价格为 101.7 美元/吨，同比增长 7.2%。

2021 年我国累计进口铁矿石 11.24 亿吨，同比减少 4519.0 万吨，下降 3.9%；进口平均价格 164.30 美元/吨，同比上涨 61.55%，价格涨幅较大。2021 年 5 月，铁矿石现货一度涨超 1600 元/吨以上，达到历史的最高水平。但自下半年开始，铁矿石又开启了一路狂跌的行情，直至 11 月下旬，铁矿石跌至 560 元/吨。纵观 2021 年，前 8 个月，铁矿石价格（以青岛港 61.5%品位的澳大利亚铁矿粉为例）始终维持在 1000 元/吨以上。

2022 年全国进口铁矿石总量为 11.07 亿吨，比 2021 年减少 1788 万吨，同比下降 1.59%。总进口金额为 1,280.97 亿美元，比 2021 年减少 541.97 亿美元，同比下降 29.73%。平均进口单价为 115.73 美元/吨，比 2021 年减少 46.45 美元/吨，同比下降 28.64%。平均进口单价的大幅下降，一方面是来至于铁矿石价格的下跌，据统计，普氏 62%指数 2022 年均值比 2021 年均值下降 39.34 美元，下降幅度达 24.66%，另一方面是来至于绝对价格之外的溢价下跌，2022 年因为国内钢铁企业的利润下滑，钢厂对于中低品铁矿石需求增加，这对于高品铁矿石价格就形成了明显压制，进而导致单品溢价以及高低品价差出现明显下降，普氏 65%和 62%价差从 55 美元下跌到了 10 美元。

图表 5-45：2021-2022 年 4 月进口铁矿石价格指数

单位：美元/吨



焦煤价格方面，作为钢材生产所需的主要原燃料之一，吨钢成本中焦炭所占比重为 15-20%，2013 年二季度以来，焦炭价格持续震荡走弱，截至 2015 年 12 月，焦炭价格约 595 元/吨。受煤炭产能过剩影响，焦炭价格低位持续了较长时间，这在一定程度上缓解了钢铁冶炼企业的成本压力。但 2016 年二季度以来，276 天生产的规定令煤炭供给日益趋紧，煤炭行业加快去产能节奏，严格落实供给侧改革令产量大幅下降。受此影响，焦炭价格持续上涨，截至 2016 年末，国内二级冶金焦价格约为 2,000 元/吨，较 2016 年初价格上涨超过两倍。焦炭价格的快速上涨对钢铁企业的生产及盈利能力带来一定负面影响。2017 年一季度，受钢厂焦炭库存量偏高影响，焦炭价格有所下滑，3 月开始焦炭市场止跌回升，3 月末国内二级冶金焦价格约为 1,800 元/吨。2018 年，国内二级冶金焦价格继续攀升，于年末达到高位，约为 2,190 元/吨。2019 年，国内二级冶金焦价格从高位回落，探底至 2019 年 11 月末的 1,670 元/吨，年累计均价为 1,885 元/吨，同比下降 32.70%。2020 年焦煤价格呈现先抑后扬走势，上半年主要因为疫情影响后煤矿率先复产，供应快速恢复后，又跌价进口煤大量涌入国内，造成供应过剩，价格承压下行；而下半年在下游焦企逐步恢复产量后，以及进口煤受到了抑制，焦煤的供需矛盾缓解，价格又逐渐止跌企稳，但价格依然没有超过年初高点，全年焦煤价呈现 V 型走势。2021 年，因环保、去产能等原因焦炭市场出现阶段性供应偏紧现象，叠加疫情对蒙古炼焦煤进口影响，8 月份起焦炭价格呈现连续 15 轮上涨，累计涨幅达 1560 元；11 月起随着保供稳价在焦煤、焦炭市场起作用，焦炭价格持续 8 轮提降落地，累计跌幅达 1600 元，整体波动较大。2022 年焦炭市场价格呈现冲高回落。1-5 月下游需求逐步上升，叠加下游利润尚可，焦炭需求较好，焦炭价格整体表现强势；5-8 月在疫情下，终端市场预期迟迟没有兑现，终端需求负反馈影响原燃料市场，价格持续下跌，累计跌幅达 1600 元/吨。8 月钢厂复产预期增多，钢厂集中补库带动焦炭价格企稳反弹；9-10 月焦炭维持紧平衡状态，受上下游利润影响，焦炭价格呈现 9 月跌 100 元/吨、10 月涨 100 元/吨，价格相对平稳状态；10 月底 11 月初受成材市场下跌影响，市场再次走负反馈逻辑，焦炭价格承压下跌。

（二）钢铁行业的前景展望

1、产能过剩的整体局面将长期存在

钢铁行业面临的最突出的矛盾依然是供大于求。近年来，我国钢铁业在淘汰落后产能方面取得了一定的成绩，经济逐渐企稳回升也带动了钢铁需求的增长，2017 年以来，得益于钢铁去产能顺利推进，钢铁市场整体供需矛盾出现了明显缓解。但长期来看，供过于求的基本面仍未根本扭转。

从用钢需求来看，钢铁需求结构变化的关键是固定资产投资，特别是基础设施投资和房地产投资。2022 年基础设施投资增速达 9.4%，但道路运输业投资同比仅增长 2.3%，铁路投资同比增长 2.1%，公共管理业同比增长 11.6%。用钢量较大的铁路、公路、机场设施投资增速较低，对基建用钢拉动作用不强。未来基础设施投资和房地产投资的增速将可能放缓。目前无论从基础设施投资占投资的比重、基础设施投资的效率，还是地方政府负债和投资能力，都缺少大规模扩张的空间和条件，基础设施投资增速在未来几年可能将会有一定回落。对于房地产来说，考虑到目前房地产的存量、调控政策和城市化水平，房地产投资增量已经有限，由于销售和开发之间的时滞因素，未来 3 年内开发投资增速下滑的幅度可能会加大，从而对固定资产投资增速的支持力度将持续减弱。受到投资增速下滑的影响，钢铁需求可能将保持平稳态势。

2、控制产能的政策力度会加强

自 2017 年初，钢铁行业政策环境持续收紧，一方面继续深化落实上年政策文件，着力打击“地条钢”等违规产能，另一方面政府部门将更多利用综合标准、依法依规去产能，积极运用价格、金融、环保等手段精准施策，推动钢铁行业加快转型升级、实现健康持续发展。2017 年上半年，钢铁行业政策环境继续保持高压：首先，发改委等部门联合发布 2017 年钢铁煤炭去产能意见，进一步强化钢铁去产能工作；其次，发改委全面启动取缔“地条钢”产能专项督查，推动“地条钢”加快出清；再次，质检总局从严管理钢铁企业生产许可证；最后，水利部、工信部等出台环保节能政策，对钢铁行业绿色环保水平提出更高要求。进入 2017 年下半年，年度去产能 5,000 万吨的目标任务于 8 月提前完成，钢铁行业的政策重心逐步转向绿色环保、质量提升、规范管理等方面，更加注重推动行业可持续发展的长效机制建设。2017 年末，工信部等三部门明确了 2018 年钢铁行业的工作思路和重点任务，钢铁行业具体政策主要集中在北方地区“2+26”城市环保限产方面，同时在质量监管、技术发展等方面也有相关文件出台。

2018 年 4 月，国家发展改革委、工业和信息化部等六部门联合印发《2018 年钢铁化解过剩产能工作要点》（以下简称“《要点》”），《要点》列出了 2018 年钢铁化解过剩产能工作的 19 个要点，包括科学确定 2018 年钢铁去产能目标任务、坚决处置“僵尸企业”、依法依规退出落后产能等。值得注意的是，《要点》提出，将钢铁行业“僵尸企业”作为 2018 年去产能的重点，加快实施整体退出、关停出清；同时，对于不符合环保、质量、能耗、水耗、安全等法律法规和有关产业政策的五种钢铁产能，《要点》明确提出要依法依规关停退出。

2020 年 6 月，国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局等六部门提出《2020 年钢铁化解过剩产能的工作要点》，包括“僵尸企业”应退尽退；2020 年 12 月 31 日前全面取缔违规使用中（工）频炉生产不锈钢、工模具钢，防范“地条钢”死灰复燃和已化解过剩产能复产；严禁新增产能；鼓励企业实施战略性兼并重组；维护钢材和铁矿石市场平稳运行等要点。整体来说，与 2019 年的政策相比，再次明确指出了 2020 年要全面完成钢铁去产能任务，政策及执行力度将继续加强，并形成日常监督检查，防止已化解过剩产能的死灰复燃；严格管控产能置换，并积极鼓励跨区域、跨所有制的兼并重组。另外强调京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等大气污染防治重点区域要加快推进钢铁企业超低排放改造，不断提高超低排放比例，减少污染物排放总量，加快推进绿色发展，意味着环保还将常态化执行。

2021 年，国家结合当前行业发展的总体态势，着眼于实现“碳达峰”、“碳中和”阶段性目标，逐步建立以碳排放、污染物排放、能耗总量为依据的存量约束机制，研究制定相关工作方案，实现 2021 年全面实现钢铁产量同比的下降。这是我国钢产量在连续多年快速增长后迎来的首次下降。

中央经济工作会议给 2022 年的经济环境定调，2022 年经济工作要稳字当头、稳中求进，做好“六稳”、“六保”工作，加大宏观政策跨周期调节力度，提高宏观调控的前瞻性针对性。预计货币政策及财政政策持续扩张，信用收缩风险下降，利率低位利于企业融资及经营。涉及到钢铁行业的政策，主要有产能方面，只减不增，重点区域产能置换按照 1.5:1，并且鼓励企业兼并重组。产量方面，工信部发改委和生态环境部联合发布《促进钢铁工业高质量发展的指导意见》，将征求意见稿中“钢铁行业力争到 2025 年率先实现碳排放达峰”改为“确保 2030 年前碳达峰”。预计钢铁行业限产力度将会降低，避免“运动式减碳”，钢铁行业有望

保持稳定生产和发展。所以在政策、行业发展环境这一块，风险度较去年下降。

3、节能环保要求日趋严格

钢铁行业是我国九大重点耗能行业之一。据国际能源署（IEA）估计，全球约 4%-5%的二氧化碳排放量来自钢铁行业，而我国这一比例要占到 11%以上。钢铁行业耗能量占我国总能耗的 15%左右，占工业行业能耗的 15%-25%，属于高能耗行业。低碳，意味着钢铁企业在生产过程中，需要更多地使用低碳技术和装备，以降低单位能耗并减少温室气体排放，钢铁业践行“低碳经济”的核心就是节能减排。在中国提出了碳强度减排目标的大背景下，2009 年 12 月 9 日，工信部起草了向社会公开征求意见的《现有钢铁企业生产经营准入条件及管理办法》，并于 2010 年 7 月 12 日公布了《钢铁行业生产经营规范条件》（以下简称《条件》），突出强调了对钢铁企业“节能减排”的要求。

减少碳排放将成为影响我国钢铁工业未来发展的一个重要因素。受废钢资源缺和能源以煤为主的制约，与国际主要产钢国的吨钢二氧化碳排放量相比，我国吨钢二氧化碳排放量一直处在高位。因此必须寻找新的突破性创新工艺才能解决钢铁工业二氧化碳排放高的问题。国家科技部在“十一五”提出了科技支撑计划“新一代可循环钢铁流程工艺技术”项目。开发具有自主知识产权的基于氢冶金的熔融还原炼铁新工艺，也是解决钢铁工业二氧化碳排放高问题的有效途径之一。预计在碳减排的压力下，具有自主知识产权的工艺节能减排技术会取得突破性的发展，环境保护动力还将给钢材新品种的开发带来机会，但同时，新技术的应用也带来了生成和研发成本的上升。

随着国家对节能环保的要求进一步提高，我国钢铁企业的发展战略将由规模扩张不断转向产业结构升级和海外开拓发展。

4、兼并重组将加快进程

行业整合是我国钢铁行业发展的必然趋势。2013 年 1 月，工信部、发改委和财政部等制定《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》，明确提出优化产业布局、加快兼并重组的要求，提出“大幅度减少钢铁企业数量，国内排名前 10 位的钢铁企业集团钢产量占全国总量的比例提高到 60%左右”的目标，明确提出重点支持优势大型钢铁企业开展跨地区、跨所有制兼并重组，积极支持区域优势钢铁企业兼并重组，并鼓励社会资本参与国有钢铁企业兼并重组。

近年来国内大型钢铁企业的兼并重组成为行业发展的趋势，2017 年钢铁行业完成了多起重量级钢铁企业兼并重组，包括：中信集团战略重组青岛特钢、宝武资本市场融合、沙钢与本钢重组东北特钢、北京建龙重工集团重组北满特钢、宝武系的四源合基金与重庆战新基金共同出资设立长寿钢铁公司参与重庆钢铁破产重整等。但目前钢铁工业仍存在债务高企、产业集中度低的问题，离 60% 的目标还有一定差距。钢铁行业将进一步加大钢铁企业间重组力度，按照市场化推动债务重组，进一步加快去杠杆、兼并重组的实施进程。

（三）发行人所在地区钢材市场情况

1、广西市场

2022 年广西全区生产总值 26,300.87 亿元，比上年增长 2.9%，总的来看，2022 年广西全区经济运行总体稳定，基本实现预期目标。2022 年，广西常住城镇化率为 55.65%，与全国超过 60% 的水平相比还相对较低，基数低未来增长潜力大。区域工业化发展过程中，伴随着建设项目基建投资的增加，钢材消费将显著增长。

钢铁市场供应方面，2022 年 1-10 月广西累计粗钢产量 3106.14 万吨，同比去年增加 0.16%。整体来看，广西由于地处经济欠发达地区，现阶段用钢需求量不是很大，省内的钢材产量是供大于求的。从品种来看，广西省的棒材和线材产能存在过剩，热卷方面还有一定发展空间。

2、广东市场

广东省是我国经济最发达的地区之一，经济综合实力近年稳定增长，地区生产总值从 2010 年 4.56 万亿元增加到 2021 年 12.44 万亿元，人均生产总值从 4.48 万元增加到 9.83 万元。广东省已初步形成了有自身特色的区域工业体系，无论产业结构还是产品质量，都达到了一定的水准。2022 年，广东地区生产总值为 129,118.58 亿元，同比增长 1.9%。2022 年广东全省城镇化率已达到 74.79% 左右，远高于全国 60.60% 的平均水平。

钢材供应方面，2022 年 1-12 月，广东省钢材总产量 5627.44 万吨，较 2021 年增加 516 万吨，增幅约 10.10%。钢材消费方面，广东省作为中国的经济大省，一直都是用钢需求大户，广东省钢材实际消费量超过 7,000 万吨，从钢材供求关系来看广东省钢材每年存在至少 2,000 万吨的缺口。

3、西南地区

西南地区一般指西南部 1 市 3 省 1 区，包括重庆市、四川省、云南省、贵州省和广西壮族自治区。经济基础薄弱，是中国经济比较落后地区之一，但资源丰富，发展潜力大，基建需求较高，钢材需求量较大。

（四）发行人的竞争优势

柳钢集团作为我国华南和西南地区最大、最先进的钢铁联合企业，目前在岗职工 3 万多人，柳州本部基地占地面积 13 平方公里，具备年综合产铁 1,771 万吨、钢 1,880 万吨、钢材 2,950 万吨的能力，2022 年营业收入近千亿元，是立足钢铁主业、多元化经营的钢铁集团企业，跻身于中国 500 强企业。发行人在冶金工业规划研究院公布的 2021 年中国钢铁企业综合竞争力评价中，被评为 A+ 类（竞争力极强）钢铁企业；在 2022 年全球钢铁企业粗钢产量排行榜中位列第 18 位。

在环保方面，发行人拥有超数百项技术先进的环保项目，有效确保了工业废水“零”排放、废渣与废气全部综合回收利用，2013 年，柳钢集团率先被国家工信部列为第一批符合《钢铁行业规范条件》的 45 家企业之一。

发行人主要竞争对手为邻近省份，与公司产品相近且有相同市的钢铁竞争对手有：宝武集团湛江钢铁基地、广东韶钢和广钢、贵州水钢、江西新余钢铁萍乡钢铁、云南昆明钢铁、湖南湘钢和涟钢、以及湖北武钢等。与上述竞争对手相比，柳钢集团在竞争中存在以下的优势：

1、区域优势

作为广西区规模最大的钢铁企业，柳钢集团地处我国华南、西南两个经济圈的交界处，南临东盟经济圈，是广西唯一以中厚板、棒材、高线、中型材、热轧带钢、冷轧带钢为主的、品种齐全的钢铁生产基地，区域优势明显。80% 的产品为广西市场消化，其余销往广东、湖南、云南、贵州等西南、华南市场。广西基础设施建设相对落后，近年来广西地区城市、道路建设对钢材的需求相比其他市场较旺盛。广东省作为中国的经济大省，一直都是用钢需求大户，且全省大型钢厂较少，钢铁市场一直处于供给小于需求的状态。广东省钢材实际消费量超 7,000 万吨，而目前全省产能 5,111.18 万吨，广东市场钢材需求年缺口至少 2,000 万吨。与广西隔海相望的海南省也没有大型钢铁企业，钢铁产能几乎为零，也是一个巨大的钢材消费市场。另外，广西靠近港澳和东南亚国家，在这一广大区域，钢材市场容量十分可观，对占地利优势的柳钢集团

来讲，无疑提供了良好的区域市场发展空间。

柳钢集团的区域优势还体现在物流方面。公司主要生产集中在广西柳州市，是广西的交通枢纽城市，交通便利，外部铁路依托黎港线、黎柳线、湘桂线、湘黔线和南昆线，保证了从有丰富煤炭资源的贵州省和云南省向公司提供各种所需煤炭，以及公司生产的钢材发往各地。柳州市是广西传统工业重镇，市内集中着多处物流基地，近年来发展的鹧鸪江钢铁深加工及物流产业园更是整合了内河航运、铁路专线货运、公路货运等交通资源，为柳钢钢材销售物流和原材料采购物流都提供了更为便利的物流服务。柳钢集团目前在柳州地区销售的钢材已率先进入物流园发货，前几大销售商购货仍直接从柳钢集团厂区发货。

2、产能与经营优势

公司目前建有 9 座高炉（包括 2 座有效容积 2,000m³、2 座 1,500m³、1 座 2,650m³、1 座 1250m³、2 座 3,800m³、1 座 1,680m³）、11 座转炉（包括 5 座公称容量 150 吨、3 座 120 吨、3 座 210 吨）、2,800mm 四辊轧机、高速线材轧机、中型连轧生产线、3 条热轧钢带连轧生产线（2032 连轧机组、1450 连轧机组、1780 连轧机组）、3 条冷轧生产线（1550 连轧机组、1250 连轧机组、2030 连轧机组）等现代化生产装备。具备年综合产铁 1,771 万吨、钢 1,880 万吨、钢材 2,950 万吨的能力，集合成了以用户需求为导向的低成本、高效率、洁净钢生产服务平台。可生产多个系列数百种规格产品，是广西乃至西南、华南地区唯一一家拥有完成产品线的钢铁联合企业。

柳钢集团在单体钢材中属较大规模企业，可进入全国前十名，且粗钢产量较线、板材生产能力少 1/3，这就意味着集团可根据市场状况调整成品结构，最大限度地避免库存积压导致亏损。

3、技术创新优势

柳钢集团投入一系列重点技改项目，大大提高了设备和工艺装备水平，优化了产品结构，柳钢集团创名牌工作取得丰硕成果，产品在国内认可度高。柳钢集团生产的热轧带肋钢筋（螺纹钢）曾是广西唯一一家获得国家免检证书产品，生产的船用钢板和钢带获得了 CCS（中国）、GL（德国）、DNV（挪威）、BV（法国）、LR（英国）、NK（日本）、ABS（美国）、KR（韩国）等八国船级社的工厂认可，多个产品获得广西区名牌产品和用户满意产品荣誉称号，通过了产品实物质量认定，目前执行国际一般水平标准和国际先进水平标准的

钢材产品产量占钢材总量 85%以上。

柳钢集团已为中国西部第一座核电站——中广核集团广西防城港核电站供应了 16,081 吨高质量的核电专用钢筋，为广西重点工程防城港核电站建设工程提供全规格高性能钢筋，进一步提高了柳钢集团带肋钢筋的品牌形象。柳钢集团已成功研发出冷轧超深冲用 Ti-IF 钢，标志着柳钢冷轧板跨入中、高端产品行列。此次开发成功的 Ti-IF 钢，广泛应用于汽车车身、家电等变形最复杂的部件，为今后柳钢冷轧产品进入汽车用钢领域奠定了良好的基础。柳钢集团瞄准高规格的“钢铁精品”，加快开发生产步伐，27 卷厚度和宽度分别为 2.9 毫米、1,120 毫米，重达 490 吨的集装箱板 SPA-H 在热轧厂二热轧生产线试制成功，标志着柳钢集团朝着生产高级别品种钢目标迈出了坚实的一步。

总体来看，柳钢集团技术水平较大提高，新产品不断丰富。广西壮族自治区实施质量兴桂战略领导小组办公室、自治区质监局联合发布 2013 年度“广西名牌产品”中，柳钢集团生产的冷轧低碳钢带、集装箱钢板、30MnSi 管桩钢筋用热轧盘条、钢筋混凝土用热轧带肋钢筋、低合金结构钢板和钢带、碳素结构钢板和钢带、优质碳素结构钢板、优质碳素结构圆钢等 8 个产品以较高的消费者认可度和市场竞争力上榜，柳钢集团也成为广西获此荣誉最多的企业。

柳钢集团一直高度重视产品质量工作，大力推行科技创新和技术进步，提升产品质量。该公司产品已通过质量管理体系 GB/T19001、职业健康安全管理体系 GB/T28001、环境管理体系 GB/T24001、能源管理体系 GB/T23331、汽车用钢质量管理体系 IATF16949、测量管理体系 GB/T19022、两化融合管理体系 GB/T23001 七体系整合的管理体系，并且保持认证证书持续有效。公司冶金材料检测中心获得了 CNAS-CL01 国家实验室认可。“船体用结构钢板和钢带”、“碳素结构钢和低合金结构钢热轧钢板和钢带”、“锅炉和压力容器用钢板”3 个产品获得中国钢铁工业协会颁发的 2009 年度冶金产品实物质量“金杯奖”荣誉，大幅提升了公司产品优等品率，为柳钢集团产品实物质量整体实力的提升做出突出贡献，为公司创造了显著的经济效益。柳钢集团承担完成的《广域协同的高端大规模可编程自动化系统及应用》获 2020 年度国家科技进步二等奖、《新一代连铸二次冷却及可控压下关键技术》获 2021 年度广西科技进步二等奖、《集装箱用耐候钢制造关键技术》获 2021 年度广西技术发明三等奖、《铌微合金化热轧高强抗震钢筋物理冶金及产业化应用》获 2021 年度冶金科学技术二等奖、《赤

泥在炼钢过程中的应用基础及关键技术》获 2021 年度冶金科学技术三等奖。产品合格率 99.99%，继续保持全国前三的水平；连铸比、钢铁料耗、工序能耗等技术经济指标，均处于国内先进水平。

4、经营管理优势

经过近年来的发展，发行人的经济实力不仅有了较大的增长，经营管理水平也在不断提高。发行人法人治理结构完善，运作规范，较好地建立了现代企业制度。管理体制和运行机制的创新，经营管理水平的不断提高，成为发行人在激烈的市场竞争中确保经济效益持续、稳定增长的重要因素。发行人重视人才培养，广招高级管理和技术人才，有效提高了公司各级管理人员的素质和管理水平。目前，公司拥有一批具有博士、研究生学历的高级人才，董事及经营管理层均具备大学以上学历及多年冶金行业管理经验，是知识化、专业化和年轻化的领导群体，整体管理水平较高。公司注重成本管理，以提高生产经营运行质量和效益为目标，建立健全了成本核算体系和考核机制，将成本、费用和消耗指标分解到人到岗，成本降低额与员工收入直接挂钩；开展全方位对标挖潜活动，对照本企业历史最好水平、行业先进水平，着力改善各项技术经济指标，降低成本成为公司在钢材市场持续低迷情形下消化价格不利因素的主要手段。为完善激励和约束机制，公司制定了科学的薪酬制度，将经营者的收入与公司资产保值增值、实现利润指标直接挂钩，调动了经营管理者的积极性，促进了公司经济效益和管理水平的提高。

十三、其他需要说明的事项

发行人于 2018 年 7 月 19 日完成了对广西钢铁集团有限公司的股权变更，成为广西钢铁集团有限公司的控股股东，发行人目前实际持有广西钢铁集团有限公司 91.41% 股权。广钢集团是广西防城港钢铁项目的项目业主，2022 年经审计资产总额 502.14 亿元，负债总额 266.81 亿元，净资产 235.33 亿元，营业收入 324.61 亿元，净利润-22.01 亿元。防城港钢铁基地项目建设是发行人发展钢铁板板块沿海战略体系中最重要组成部分，也是推动广西冶金产业二次创业“一核三带九基地”总体布局中“一核”的重大项目，自治区党委、政府已将该项目纳入广西 2018 年工业项目建设的“一号工程”。项目将建设集原料系统、烧结球团系统、焦化系统、炼铁系统、炼钢系统和轧钢系统，以及配套石灰系统、煤气系统、发电系统、节能环保设施、公辅设施系统和其他综合利用系统的全

流程钢铁生产基地。该项目的具体情况如下：

（一）项目背景及合规批复

钢铁市场的竞争，已处于激烈价格战，沿海钢铁企业的优势非常明显。钢铁厂在沿海布局，可节省了大量的物流运输成本，从而最大限度地降低成本，增加利润。同时，为了响应国家压缩钢铁工业产能的政策，2012 年广西区政府与武汉钢铁集团联合，成立广西钢铁集团有限公司，在淘汰广西地区和武钢集团 1,070 万吨炼钢产能的基础上建设千万吨级钢铁厂，符合当前产能置换的政策要求，不属于应清理的产能严重过剩项目。

防城港钢铁项目是结合广西沿海城市防城港的区位等优势建立新的钢铁基地。

1、优势分析

（1）区位优势

防城港市地处我国南部沿海与西南腹地的结合部，南濒北部湾，面向东南亚，背靠大西南，东邻粤港澳，西与越南相连，区位优势十分突出。全市有陆地海岸线 584km，为西南诸省走向世界各地提供最便捷的出海通道；有陆地边境线 230 多 km，既可与越南进行边贸和经济技术合作，又为我国商品进入东南亚市场提供了便捷陆路门户。拥有防城港、东兴、江山、企沙、峒中、滩散等 6 个国家级口岸。是西部 12 个省区中唯一的沿海大港，享有“西南门户，边陲明珠”之誉。防城港位于广西南部沿海，是“一带一路”国家发展战略和西部大开发地区唯一的沿海区域，也是我国与东盟国家既有海上通道、又有陆地接壤的区域，具有沿海、沿江、沿边优势于一体，区位优势明显，战略地位突出。北部湾经济区将成为我国又一新的经济增长地，随着我国西部大开发战略的推进，中国-东盟自由贸易区的建设发展会加快，经济发展前景十分广阔。

广西是我国与东南亚交流和贸易紧密度最高的省份，因此在东南亚各个国家对钢铁需求日益增加的背景下，防城港钢铁项目将有效的满足东南亚区域对钢铁产品的需求。

（2）港口优势

防城港是我国沿海 12 个重要的枢纽港之一，是我国西南部沿海的深水良港。港口三面环山，具有建设大型工业港的优越条件，利用便利的海运条件，非常适合钢铁企业利用国外的原料、燃料，有利于降低企业物流成本。目前厂

址西侧的航道及 5 万吨废钢专用码头已经启用,已经实施的 20 万吨级矿石码头接近竣工。

（3）成本优势

防城港是我国沿海 12 个重要的枢纽港之一，是我国西南部沿海的深水良港。港口三面环山，具有建设大型工业港的优越条件，利用便利的海运条件，非常适合钢铁企业利用国外的原料、燃料，有利于降低企业物流成本。

①进口采购：每吨钢材约需 2.5 吨的矿、煤等原材料，原材料的采购一般通过防城港港口再运到柳州，这段运费每吨约为 130 元，这样每年至少节约运费 $1,000 \text{ 万吨} \times 2.5 \text{ 吨} \times 130 \text{ 元/吨} = 32.5 \text{ 亿元}$ ；

②出口销售：按年出口销售量 40 万吨 $\times 130 \text{ 元/吨} = 0.52 \text{ 亿元}$ 。

两项合计降低物流成本约 33 亿元（即 330 元/吨钢材）

③工序成本

科学合理布局，降低厂内运输及节约能源、降低生产环节消耗，预计吨钢可降低成本 60-70 元，累计可降低成本 6-7 亿元。

④人力成本

按照 2018 年集团柳州本部在岗员工 1.6 万人左右,2018 年实际支付职工薪酬 25 亿元左右。项目投产后，可使集团本部在岗员工降至 4,500 人，按集团本部 2018 年的人均薪酬标准计算，往后每年实际支付职工薪酬约 7 亿元，则可减少人力成本 18 亿元。

（4）社会效益

①节能降耗：吨钢综合能耗为 519kgce/t；

②减少污染排放：主要污染物二氧化硫排放量为 0.56kg/t 钢，氮氧化物排放量达 1.16kg/t 钢，污染物二氧化硫、氮氧化物、颗粒物总量减排达 5%以上；

2、合规批复情况

防城港钢铁基地项目于 2012 年 5 月 26 日获国家发改委核准，根据《国家发展改革委关于广西防城港钢铁基地项目核准的批复》（发改产业〔2012〕1508 号），项目是在广西壮族自治区范围内淘汰 570 万吨炼钢能力的基础上，武钢继续淘汰 500 万吨炼钢能力，累计淘汰 1,070 万吨炼钢能力通过减量置换的方式获得核准的。

2013 年 10 月 6 日，国务院印发《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》

（国发〔2013〕41 号），指出产能严重过剩行业项目建设，须制定产能置换方案，实施等量或减量置换，在京津冀、长三角、珠三角等环境敏感区域，实施减量置换。项目所在地省级人民政府须制定产能等量或减量置换方案并向社会公示，行业主管部门对产能置换方案予以确认并公告，同时将置换产能列入淘汰名单，监督落实。该要求是针对国发〔2013〕41 号文以后的新增产能项目建设，而防城港钢铁基地项目是在该文件出台前经国家发改委核准的，且在项目核准前，广西范围内已淘汰 394 万吨炼铁能力和 570 万吨炼钢能力。

2015 年 6 月 1 日，国家发展改革委以《国家发展改革委办公厅对广西壮族自治区防城港钢铁基地项目建设有关问题的意见》（发改办产业〔2015〕1381 号）函复国土资源部明确：“防城港钢铁基地项目是按照发改产业〔2012〕1508 号文件核准批复要求，在淘汰广西地区和武钢集团 1,070 万吨炼钢产能的基础上建设千万吨级钢铁厂，符合当前产能置换的政策要求，不属于应清理的产能严重过剩项目。”（发改办产业〔2015〕1381）号文还进一步明确，防城港钢铁基地项目不在国发〔2013〕41 号文应清理的项目之内，说明该文件对产能严重过剩行业项目的要求不适用于防城港钢铁基地项目。

2016 年 10 月，工业和信息化部印发《钢铁工业调整升级规划（2016-2020 年）》明确提出建好一流水平的湛江、防城港等沿海钢铁精品基地。目前，项目实施主体未发生变化，只是实施主体的股东股比调整，不影响项目的合法合规。因此，防城港钢铁基地项目可以继续按照《国家发展改革委关于广西防城港钢铁基地项目核准的批复》（发改产业〔2012〕1508 号）核准的 1,000 万吨产能规模建设。

环评批复：2018 年 11 月 22 日获得广西环保厅《防城港基地项目环境影响报告书的批复》（桂环审【2018】229 号）。

节能批复：2018 年 11 月 16 日获得广西发改委《防城港钢铁基地项目节能报告的审查意见》（防发改环资【2018】437 号）。

（二）防城港钢铁项目与集团的协同关系

钢铁市场的竞争，已处于激烈价格战，沿海钢铁企业的优势非常明显，内陆钢铁企业亏损非常严重。钢铁厂在沿海布局，可节省了大量的物流运输成本，从而最大限度地降低成本，增加利润。这对生产成本已经降到极低水平的钢铁工业而言是至关重要的。

统计显示，欧盟地区沿海钢铁产能 1.62 亿 t，占总产能 60%；韩国、日本钢铁企业基本 100%建设在港口。目前，我国 12 家已布局沿海、沿江的钢铁企业产能合计 3 亿吨左右，沿海钢铁产能的占比也未能超过三分之一。

发行人是华南最大的钢铁联合生产型企业，依托的是柳州地区发达的铁路、公路等陆地交通网络。防城港钢铁项目建设在沿海区域，可将企业的区域优势进一步扩大。

（三）人员配置情况

防城港钢铁项目建成投产后，预计配置 4,500 人。其中将从发行人现有人员中调入约 1,500 人，其余人员将由在培训人员、专业院校毕业学生以及原武钢集团留驻人员中构成。

（四）项目建设内容

1、选址

防城港钢铁基地项目建在广西防城港市东南部的企沙临海工业园区，位于北部湾的北岸。厂址东面为沙潭江至企沙一级公路，南为北部湾海岸线，西面有规划的 7km 码头岸线，北面有云约江及已建的防城港火电厂，所在地是规划的 160km²的企沙工业区。厂址距市区直线距离约 15km，铁路经南防铁路与全国铁路网相连，至南宁 173km，水路距北海 51 海里，距海口 218 海里，距香港 476 海里，与防城港港区隔海相望。陆上公路距南宁市 143km，距钦州市 54km，距北海市 175km，距中越边境的国家一类口岸东兴市 59km。区位优势明显，具有优越的港口、便捷的铁路、发达的公路外部运输条件。

2、设计规模

项目建设规模为 919 万吨/年钢材，主要钢材产品产能包括：

图表 5-46：发行人钢材产品产能情况表

棒材	360 万吨/年
高速线材	180 万吨/年
热轧带钢	169 万吨/年
冷轧带钢	90 万吨/年
冷硬卷	35 万吨/年
镀锌卷	85 万吨/年
合计	919 万吨/年

3、工艺流程

项目采用长流程生产工艺流程，充分利用柳钢自主创新的工艺技术装备，积极采用先进、适用的国内关键技术和设备，集成创新，形成的大型高炉—全量铁水脱硫预处理—顶底复吹转炉—炉外精炼—全连铸—热轧工艺路线，实现生产高效化、流程紧凑、连续、协调化，以适应低成本的长材和板材的生产。

4、主要设施

（1）码头和原料厂

码头需建设 14 个生产性泊位，其中 20 万吨级铁矿石进口泊位 2 个、10 万吨级煤炭进口泊位 1 个、5 万吨级废钢进口泊位 1 个、2 万吨级件杂货泊位 2 个、1 万吨级件杂货泊位 6 个、1 万吨级散货出口泊位 2 个，2 个工作船泊位，码头总长度为 3,166 米。作为防城港钢铁基地的配套设施，自 2006 年以来，原广西钢铁集团公司（武钢集团时期）专门组织开展了各项前期工作。

综合原料场及煤场的原料总处理量 2,188 万 t/a, 主要设备包括翻车机 2 台、矿石场堆取料机 3 台、煤场堆取料机 2 台、混匀料场堆料机 1 台、取料机 2 台。

（2）烧结与球团

根据高炉生产需求，新建 2 台 500m² 烧结机，年产烧结矿 1,073.6 万吨（出厂量）。工艺生产系统主要包括燃料破碎，混匀料、熔剂、燃料的接受，配料，一次混合，二次混合，烧结，破碎，冷却，整粒等工艺过程，此外，还采用了烟气脱硫脱硝、余热发电等相关技术。

球团系统新建 1×400 万吨/年带式焙烧机球团生产线，年产酸性氧化球团矿 400 万吨。工艺生产系统主要包括烘干机室、配料室、造球室、焙烧系统、成品系统组成。

带式焙烧机设备 504m²，台车宽度 4m，最大布料高度 400mm，分为鼓风干燥段、抽风干燥段、预热段、焙烧段、均热段和一冷段、二冷段共 7 个工艺段。燃料采用焦炉煤气。球团烟气采用电除尘器除尘，脱硫脱硝采用活性焦一体化干法脱硫脱硝工艺。

（3）焦化

焦化系统新建需新建 4 座 60 孔 JN70-2 型复热式焦炉，年产干全焦 350 万吨/年。工艺生产系统主要包括备煤、炼焦、煤气净化、干熄焦以及发电站。

焦炉采用 4×60 孔焦炉 JN70-2 型复热式焦炉，干熄焦装置为 4×150t/h。

（4）高炉

高炉系统新建 2 座 3,800m³ 高炉和 1 座 3,000m³ 高炉，年产铁水 850 万吨/年。工艺生产系统主要包括槽下送料、上料、炉顶、粗煤气、炉体、出铁场、炉渣处理、热风炉、煤粉制备和喷吹、铸铁机子系统。高炉利用系数 2.48t/m³.d；焦比（含焦丁）≤360kg/t，煤比≥160kg/t，燃料比≤520kg/t；炉体寿命 20 年；出铁场采用双矩形，每个出铁场上各设 2 个铁口；炉顶采用串罐无料钟设备，渣处理采用新型环保 IDE，热风炉采用 3 座或 4 座新型顶燃式。

（5）炼钢与连铸

炼钢系统新建 4 座 210 吨转炉，年产合格钢水 920 万吨/年。工艺生产系统主要包括铁水预处理、转炉、LF 精炼、RH 精炼子系统。铁水脱硫采用机械搅拌法；转炉冶炼采用顶底复吹工艺，顶吹氧气，底吹惰性气体；RH 精炼采用四级蒸汽泵+末级水环真空泵。

铁水采用“一罐制”运输方案，即采用统一的（高炉、转炉共用）铁水罐承接、运输高炉铁水。“一罐制”方案可以减少铁水温降 30~50℃、节约总图占地，减少铁水工序的运行成本、节能环保。

单工位铁水脱硫装置 3 套，钢包吹氩站 4 座，双工位 LF 精炼炉 3 套，RH 真空处理装置 2 套。

炼钢连铸坯规模 920 万吨/年，其中方坯 553.8 万吨/年，板坯 366.2 万吨/年。3 台方坯连铸机和 2 台板坯铸机。

3 台 10 机 10 流小方坯连铸机采用弧形，钢坯规格为 165×165×9,000mm，向 4 条棒材和 3 条高线生产线供坯。

2 台 1650 双流板坯连铸机采用直弧形。钢坯规格为厚度 230mm（为主）、250mm，宽度 800mm~1,650mm，长度 9,000~11,000mm（短尺坯 4,500~5,300mm）。向一条热连轧机供坯。

（6）轧钢系统

共建设 7 条长材生产线，1 条热轧带钢生产线。

长材生产线中包含四条连续（合金）棒材轧机、三条高速线材轧机。棒材生产线最终生产棒材 360 万吨/年。线材生产线年产线材 180 万吨/年。

热轧生产线生产热轧带钢 359 万吨/年，其中 190 万吨向冷轧生产线供应材料，剩余 169 万吨对外销售。

（五）产品定位

防城港钢铁基地的钢材产品主要包括高强螺纹钢、合金钢棒材、优质线材、热轧宽带钢、冷轧板、热镀锌卷板等建筑、汽车、机械等行业的用钢。主要产品定位如下：

- 1) 高强螺纹钢：抗震螺纹钢 HRB400E、HRB500E、HRB600E；
- 2) 合金钢棒材：45、40Gr 等机械用钢；
- 3) 优质线材：碳素结构钢、优质碳素结构钢、合金结构钢、帘线钢、胎圈钢丝、预应力钢丝、钢绞线、焊丝钢、焊条钢、冷镦钢、弹簧钢等；
- 4) 热轧板卷：优质碳素结构钢、低合金结构钢、汽车车厢用钢、工程机械用高强钢、高等级船用钢（E40）、海洋工程用钢、石油天然气输送用管线钢、桥梁用钢、集装箱耐腐蚀用钢、压力容器用钢、以及供冷轧原料卷；
- 5) 冷轧板卷：一般建筑用板、汽车板；
- 6) 热镀锌卷：汽车及家电用板等。

（六）投资预算

项目在武钢集团管理的时期已由武钢集团投入约 82 亿元，已建设包括冷轧、20 万吨码头、5 万吨码头等 4 个码头，部分道路和排水等设施等。2018 年 9 月后广钢集团股东变更为柳钢集团，项目可行性研究设计是在已建设项目基础上重新调整制定，工程投资估算不包括前期武钢集团已投入资金。

新建工程静态投资估算为 318.71 亿元，铺底流动资金 12.97 亿元，建设期利息 12.56 亿元，上述新建工程总投资共计 344.25 亿元。

截至 2023 年 3 月新建工程投资 307.40 亿元，由柳钢集团、柳钢股份出资投入，并提取项目银团贷款用于项目建设。

（七）建设进度计划

防城港钢铁项目 1 号高炉、2 号高炉分别于 2020 年 6 月、2021 年下半年建成投产，并逐渐产生现金流。目前主要的投产生产线有：焦化 4 座焦炉，共计产能 350 万吨；烧结 2 台烧结机，共计产能 1,073 万吨；炼铁高炉 2 座，产能 608 万吨；炼钢转炉 3 座，产能 630 万吨；棒材 7 条生产线，产能 540 万吨；冷轧厂 1 条生产线，产能 210 万吨；热轧 1 条生产线，产能 400 万吨。

2020 年，实现营业收入 36.67 亿元，净利润 0.68 亿元，产生经营性现金流入 35.12 亿元。2021 年，实现营业收入 334.88 亿元，净利润 15.27 亿元，产生经营性现金流入 264.94 亿元。2022 年，实现营业收入 324.61 亿元，净利润-22.01

亿元，经营性现金流入 306.24 亿元。

（八）目前建设进度

- 1.炼铁系统：1 号高炉达产，2 号高炉投产。
- 2.原料场系统：原料场系统整体完成 98%（不含大棚），1#煤棚已投用，1#2#矿棚整体进度完成 82%。
- 3.烧结球团系统：2 台 500m² 烧结机、1 台带式焙烧机已投产。
- 4.焦化系统：4 座焦炉主线全部投产。
- 5.炼钢系统：1 号高炉、2 号高炉系统配套炼钢系统已投产。
- 6.长材系统：七条轧线均已投产。
- 7.板材系统：1780mm 板材轧线已投产。
- 8.制氧系统：1、2、3 号制氧机已投产，4 号制氧机组已投产。
- 9.码头系统：101 号泊位已投用。103 号泊位已投产。四个小码头（202、203、208、209）已完工，204-207 码头，205-207 主体结构已完成，204 已完成；
- 10.动力系统：1~3 号余热余能回收系统已投产，1#、2#雨水收集池已投用。
- 11.厂前区公共办公生活设施系统：A1-A12#公寓楼已投入使用；室内体育馆整体完成 60%；室外运动场完成 98%。

其余如检化验系统、智能制造中心等工程也已投产。

（九）广西钢铁集团有限公司的股权关系变更情况

2005 年 12 月，经国务院国资委和广西区政府同意，武钢集团与广西国资委签订了《武钢与柳钢联合重组协议书》，成立了武钢柳钢（集团）联合有限责任公司，负责推进防城港钢铁项目。2008 年 9 月，武钢集团与广西国资委签订了《武钢与柳钢联合重组合同书》，双方约定将武柳集团更名为广西钢铁集团有限公司，注册资本为 468.37 亿元，其中，武钢集团以现金出资，占注册资本的 80%，广西国资委以柳钢集团净资产出资，占注册资本的 20%。武钢集团首次出资 100 亿元于 2008 年 11 月到位。

但 2005-2013 年期间广西防城港钢铁项目推进缓慢，柳钢集团的产权、工商关系也一直未变更到广西钢铁集团公司。2015 年 8 月 31 日，广西钢铁集团公司作出股东会决议，通过《关于调整公司股权结构的议案》，广西国资委从广西钢铁集团全部减资，柳钢集团退出广西钢铁集团，广西钢铁集团成为武钢集团的全资子公司，柳钢集团与武钢集团解除联合重组关系，防城港项目由武钢

集团全面接手。2015 年 11 月广钢集团进行注册资本减资，注册资本由 468.37 亿元，减至 80 亿元。

2016 年来广西政府和武钢积极商谈由广西主导项目建设有关事宜，2016 年 6 月，国务院批复宝钢集团和武钢集团重组方案，同时武钢集团承诺“自宝钢股份换股合并武钢股份的交易日起 3 年后或防城港钢铁项目全面投入运营之后（两者较早日期），不再控制广西钢铁集团或主导广西钢铁集团的运营”。至此，防城港钢铁基地项目建设转由广西方进行主导。

2018 年初经广西壮族自治区政府研究后决定以广西钢铁集团作为业主继续推进防城港钢铁基地项目；2018 年 2 月 26 日由武钢集团、柳钢集团、广钢集团签署《广西钢铁集团有限公司重组协议》，武钢集团同意广钢集团减资至 20.62 亿元，然后再由柳钢集团向广钢集团进行增资 109.38 亿元，并在国资委同意，且广钢集团目前债务偿还完毕后，武钢集团向柳钢集团划转其持有的广钢集团股份。在完成全部股权接收后，广西钢铁集团有限公司将成为柳钢集团的全资子公司。

根据重组协议，广钢集团于 2018 年 4 月将注册资本由 80 亿元减为 20.62 亿元。2018 年 6 月 26 日，由国务院国有资产监督管理委员会批复，同意广西钢铁集团采取非公开协议方式增资引入柳钢集团作为其股东，柳钢集团向广钢集团增资 109.38 亿。2018 年 7 月 19 日广钢集团完成工商变更登记，注册资本变更为 130 亿元，柳钢集团和武钢集团持股比例分别为 84.14%和 15.86%。

2019 年 11 月，广西钢铁集团有限公司同柳州钢铁股份有限公司签订了《广西钢铁集团有限公司增资协议》，柳州钢铁股份有限公司以货币方式向广西钢铁集团有限公司增资人民币 515,650.00 万元，其中 500,000.00 万元增加注册资本。增资后，柳钢集团对广西钢铁持股 60.77%，柳钢股份持股 27.78%，武钢集团持股 11.45%。工商变更登记已于 2019 年 11 月完成。

2020 年 8 月，广西钢铁集团有限公司再次同柳州钢铁股份有限公司签订了《广西钢铁集团有限公司增资协议》，柳州钢铁股份有限公司以货币方式向广西钢铁集团有限公司增资人民币 606,900.00 万元，其中 600,000.00 万元增加注册资本。增资后，柳钢集团对广西钢铁持股 45.58%并委托柳钢股份代为行使表决权，柳钢股份持股 45.83%，武钢集团持股 8.59%，广西钢铁被柳钢股份控制从一级子公司变为二级子公司。工商变更登记已于 2020 年 11 月完成。

截至 2023 年 3 月末，发行人已持有广钢集团 91.41%股权，其余股份由武钢集团有限公司持有。

第六章 发行人主要财务状况

重要提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表。

一、总体财务情况

2020 年，自治区国资委通过公开招标的方式选定天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）作为发行人 2020-2022 年度财务报告的审计服务中介机构，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年、2021 年、2022 年分别出具了标准无保留意见的审计报告天职业字[2021]21212 号、天职业字[2022]24147 号、天职业字[2023]29662 号。

发行人 2023 年 3 月末财务报表未经审计。除有特别注明外，本节中出现的 2020 年度、2021 年度和 2022 年度财务信息来源于发行人经会计师事务所审计并均出具标准无保留意见审计报告及发行人提供数据。

（一）执行会计制度情况

发行人财务报表按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》（财政部令第 33 号）及 41 项具体会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）进行编制。

（二）重大会计政策变更

1、2020 年度

发行人 2020 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）相关规定，根据累积影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。会计政策变更影响如下：

图表 6-1：资产负债表受影响项目

单位：元

受影响的报表项目	2019 年 12 月 31 日	调整数	2020 年 1 月 1 日
存货	15,022,303,721.21	-2,455,406,216.18	12,566,897,505.03
合同资产	-	2,455,406,216.18	2,455,406,216.18
预收账款	3,546,243,493.30	-3,427,605,348.49	118,638,144.81
合同负债	-	3,085,069,961.95	3,085,069,961.95
其他流动负债	1,052,727,673.76	342,535,386.54	1,395,263,060.30

2、2021 年度

发行人 2021 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 21 号——租赁》（财会〔2018〕

35 号) 相关规定, 根据累积影响数, 调整使用权资产、租赁负债及财务报表其他相关项目金额, 对可比期间信息不予调整。会计政策变更导致影响如下:

图表 6-2: 资产负债表受影响项目

单位: 元

受影响的报表项目	2020 年 12 月 31 日	调整数	2021 年 1 月 1 日
固定资产	35,295,146,041.54	-775,450,292.39	34,519,695,749.15
使用权资产	-	840,500,531.54	840,500,531.54
一年内到期的非流动负债	3,630,487,370.77	3,728,084.45	3,634,215,455.22
租赁负债	-	524,407,527.00	524,407,527.00
长期应付款	1,191,745,166.70	-463,085,372.30	728,659,794.40

3、2022 年度

发行人 2022 年 1 月 1 日采用《企业会计准则解释第 15 号》(财会〔2021〕35 号) 相关规定, 对于在首次执行《企业会计准则解释第 15 号》的财务报表列报最早期间的期初(即 2021 年 1 月 1 日)至 2022 年 1 月 1 日之间涉及之业务, 本公司按照准则规定进行追溯调整。会计政策变更导致影响如下:

图表 6-3: 资产负债表受影响项

单位: 元

受影响的报表项目	2021 年 12 月 31 日	调整数	2022 年 1 月 1 日
固定资产	47,445,890,573.67	-2,100,394.08	47,443,790,179.59
在建工程	9,058,643,609.17	-23,042,131.58	9,035,601,477.59
递延所得税负债	594,500,385.04	-3,771,378.85	590,729,006.19
未分配利润	25,068,317,390.84	-17,092,215.80	25,051,225,175.04
少数股东权益	6,924,668,428.64	-4,278,931.01	6,920,389,497.63

(三) 会计差错

1、2020 年度

发行人子公司广西柳钢资产经营管理有限公司以前年度对于实际发生的费用账务处理错误, 本期予以更正, 导致本集团合并报表其他应收款和未分配利润分别调减 30,742,718.02 元。

发行人子公司广西柳钢资产经营管理有限公司在前期自身合并报表编制过程中, 对于合并范围内关联方往来坏账恢复有误, 本年予以更正, 导致本集团合并报表调增应收账款 26,074,805.59 元、其他应付款 153,202,251.47 元、其他应收款 1,500,000.00 元, 同时调减未分配利润 156,370,163.90 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司未到货在途物资确认依据不充分, 追

调报表后将其冲回，同时将进项税额转出，该项调整导致本集团合并层面应付账款减少 365,470,913.61 元、存货减少 323,425,587.26 元、其他流动资产减少 42,045,326.35 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司往来多边挂账抵消，导致应付账款和预付账款同时减少 210,787,734.78 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司对于已办理竣工验收或虽未办理竣工决算但已实际投入使用的工程项目进行清理，按竣工验收日期或已达到预定可使用状态日期暂估结转固定资产并补提折旧，因相关资产主要为该公司相关在建生产线服务，补提的折旧计入在建工程，前述调整事项导致固定资产增加 1,907,316,384.56 元，在建工程减少 1,907,316,384.56 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司将与在建工程无关的管理部门人工成本及费用从在建工程调出，该事项导致在建工程减少 34,823,622.45 元、管理费用增加 13,245,120.06 元，上年年初未分配利润减少 21,578,502.39 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司将指挥部大楼土地使用权相关的费用（包括土地取得款、税费、办证费等）调整增加无形资产入账价值，同时补提该部分入账价值的摊销；另外该土地使用权以前年度摊销错误的计入在建工程科目，梳理后予以调出，冲减净资产。前述事项导致调增无形资产 271,228,738.23 元、调减在建工程 273,763,738.08 元、调增前期管理费用 229,299.17 元、调减上年年初未分配利润 2,305,700.68 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司实务中对在建工程核算时，以收到的发票作为在建工程入账依据，与实际的工程进度不相符，本期根据累计完成工程量补计在建工程并追溯调整，导致应付账款和在建工程同时增加 3,249,197,120.18 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司补充确认防城港赤沙码头有限公司权益法核算投资收益，导致长期股权投资和前期投资收益增加 62.82 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司将实际已经用于在建工程或入库的设备从在途物资中调出，导致在建工程和工程物资分别增加 377,069,460.70 元、42,424,528.25 元，存货减少 419,493,988.95 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司补提海域、冷轧、新增 190 公顷土地使用权的摊销，导致在建工程增加 32,081,086.94 元、无形资产减少 32,081,086.94

元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司对于指挥部大楼中实际用于出租的部分进行调整，导致在建工程增加 715,494.45 元，上年年初未分配利润增加 325,340.06 元，前期营业收入增加 390,154.39 元、营业成本增加 103,074.99 元、管理费用减少 103,074.99 元。

发行人子公司广西钢铁集团有限公司补提房产税，同时对以前年度房产税、土地使用税错误计入在建工程的部分予以调出，该事项导致在建工程减少 1,383,140.02 元，上年年初未分配利润减少 2,284,269.76 元，税金及附加增加 919,873.86 元，应交税费增加 1,821,003.60 元。

上述广西钢铁集团有限公司和广西柳钢资产经营管理有限公司相关调整事项，本集团在合并层面均按照最终持股比例相应调整少数股东权益和少数股东损益，由此调增前期少数股东损益 1,604,236.91 元，调减少数股东权益 4,564,696.99 元。更正报表科目明细如下：

图表 6-4：会计差错调整项目

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日更正前数据	差错更正数据	2019 年 12 月 31 日更正后数据
流动资产	-	-	-
货币资金	11,084,411,931.12	-	11,084,411,931.12
交易性金融资产	7,600,500.00	-	7,600,500.00
应收票据	4,744,645,336.44	-	4,744,645,336.44
应收账款	2,672,095,589.47	26,074,805.59	2,698,170,395.06
预付款项	3,373,179,414.42	-210,787,734.78	3,162,391,679.64
其他应收款	1,453,100,659.28	-29,242,718.02	1,423,857,941.26
存货	15,765,223,297.42	-742,919,576.21	15,022,303,721.21
合同资产	-	-	-
持有待售资产	107,653,771.42	-	107,653,771.42
其他流动资产	2,083,817,849.96	-42,045,326.35	2,041,772,523.61
流动资产合计	41,291,728,349.53	-998,920,549.77	40,292,807,799.76
非流动资产	-	-	-
长期应收款	325,103,277.30	-	325,103,277.30
长期股权投资	108,501,036.02	62.82	108,501,098.84
其他权益工具投资	1,787,316,545.64	-	1,787,316,545.64
投资性房地产	162,728,948.31	-	162,728,948.31
固定资产	19,309,656,739.66	1,907,316,384.56	21,216,973,124.22

项目	2019 年 12 月 31 日更正前数据	差错更正数据	2019 年 12 月 31 日更正后数据
在建工程	19,953,364,181.20	1,484,200,805.41	21,437,564,986.61
无形资产	2,483,086,610.20	239,147,651.29	2,722,234,261.49
开发支出	8,057,714.90	-	8,057,714.90
商誉	726,122,721.87	-	726,122,721.87
长期待摊费用	121,453,841.77	-	121,453,841.77
递延所得税资产	256,466,940.14	-	256,466,940.14
非流动资产合计	45,241,858,557.01	3,630,664,904.08	48,872,523,461.09
资产总计	86,533,586,906.54	2,631,744,354.31	89,165,331,260.85
流动负债	-	-	-
短期借款	10,683,100,092.33	-	10,683,100,092.33
应付票据	10,605,024,922.57	-	10,605,024,922.57
应付账款	8,571,599,888.83	2,672,938,471.79	11,244,538,360.62
预收款项	3,546,243,493.30	-	3,546,243,493.30
合同负债	-	-	-
应付职工薪酬	165,643,147.06	-	165,643,147.06
应交税费	452,703,650.90	1,821,003.60	454,524,654.50
其他应付款	2,317,575,254.78	153,202,251.47	2,470,777,506.25
一年内到期的非流动负债	2,551,610,506.58	-	2,551,610,506.58
其他流动负债	1,052,727,673.76	-	1,052,727,673.76
流动负债合计	39,946,228,630.11	2,827,961,726.86	42,774,190,356.97
非流动负债	-	-	-
长期借款	10,385,785,659.24	-	10,385,785,659.24
应付债券	1,995,428,784.26	-	1,995,428,784.26
长期应付款	1,996,409,114.95	-	1,996,409,114.95
预计负债	9,600,000.00	-	9,600,000.00
递延收益	620,007,395.53	-	620,007,395.53
递延所得税负债	10,819,393.62	-	10,819,393.62
非流动负债合计	15,018,050,347.60	-	15,018,050,347.60
负债合计	54,964,278,977.71	2,827,961,726.86	57,792,240,704.57
所有者权益	-	-	-
实收资本	4,019,610,033.00	-	4,019,610,033.00
资本公积	1,956,633,730.63	-	1,956,633,730.63
其他综合收益	82,093,585.01	-	82,093,585.01
专项储备	310,476,444.88	-	310,476,444.88
盈余公积	2,046,291,552.59	-	2,046,291,552.59
△一般风险准备	3,939,893.33	-	3,939,893.33
未分配利润	17,795,086,724.90	-191,652,675.56	17,603,434,049.34
归属于母公司所有者权益合计	26,214,131,964.34	-191,652,675.56	26,022,479,288.78

项目	2019 年 12 月 31 日更正前数据	差错更正数据	2019 年 12 月 31 日更正后数据
*少数股东权益	5,355,175,964.49	-4,564,696.99	5,350,611,267.50
所有者权益合计	31,569,307,928.83	-196,217,372.55	31,373,090,556.28
负债及所有者权益合计	86,533,586,906.54	2,631,744,354.31	89,165,331,260.85

续表：

项目	2019 年度更正前数据	更正数据	2019 年度更正后数据
一、营业收入	101,361,674,022.15	390,154.39	101,362,064,176.54
减：营业成本	91,872,906,212.25	103,074.99	91,873,009,287.24
税金及附加	413,766,101.75	919,873.86	414,685,975.61
销售费用	455,168,953.91	-	455,168,953.91
管理费用	1,432,176,219.15	13,371,344.24	1,445,547,563.39
研发费用	1,559,165,538.05	-	1,559,165,538.05
财务费用	731,306,734.74	-	731,306,734.74
加：其他收益	178,976,496.30	-	178,976,496.30
投资收益（损失以“-”号填列）	30,952,962.07	62.82	30,953,024.89
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-216,000.00	-	-216,000.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	20,474,842.43	-	20,474,842.43
资产减值损失（损失以“-”号填列）	4,667,541.04	-	4,667,541.04
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-103,837.89	-	-103,837.89
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,131,936,266.25	-14,004,075.88	5,117,932,190.37
加：营业外收入	28,630,984.75	-	28,630,984.75
减：营业外支出	96,440,916.34	-	96,440,916.34
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,064,126,334.66	-14,004,075.88	5,050,122,258.78
减：所得税费用	570,472,815.46	-	570,472,815.46
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,493,653,519.20	-14,004,075.88	4,479,649,443.32
（一）按所有权归属分类：			
归属于母公司所有者的净利润	3,871,709,647.45	-12,399,838.97	3,859,309,808.48
*少数股东损益	621,943,871.75	-1,604,236.91	620,339,634.84
五、其他综合收益的税后净额	2,947,280.74		2,947,280.74
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2,947,280.74	-	2,947,280.74
*归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	4,496,600,799.94	-14,004,075.88	4,482,596,724.06
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,874,656,928.19	-12,399,838.97	3,862,257,089.22
*归属于少数股东的综合收益总额	621,943,871.75	-1,604,236.91	620,339,634.84

2、2021 年度

2021 年度发行人不存在前期重大会计差错更正。

3、2022 年度

2022 年度发行人不存在前期重大会计差错更正。

（四）注册会计师对财务报表的审计意见

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020-2022 年合并及母公司财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见审计报告，天职业字[2021]21212-1 号、天职业字[2021]20109 号、天职业字[2022]24147 号、天职业字[2022]24157 号、天职业字[2023]29662 号、天职业字[2023]27278-1 号。

二、合并报表范围情况及财务报表数据情况

（一）合并报表范围

1、发行人 2020 年末合并报表范围变化情况

发行人 2020 年末纳入合并报表范围的下属三级以上子公司 98 家，其中一级子公司 30 家，二级子公司 55 家，三级子公司 13 家。与 2019 年末相比，增加 9 家一级子公司：广西柳钢华创科技研发有限公司、广西柳钢产业发展有限公司、广西柳钢酒店管理有限公司、广西汇贤置业有限公司、柳州市柳钢金鹏实业有限公司、柳州市柳钢铁辉环保科技有限公司、广西柳钢医院有限公司、广西柳钢医养集团有限公司、柳州市钢裕科技有限公司，还新增了 8 家二级子公司：广西柳钢实业有限公司下属防城港桂和技术服务有限责任公司、广西柳钢物流有限责任公司下属北海柳钢物流有限公司、十一冶建设集团有限责任公司下属十一冶（深圳）建设投资发展有限公司和十一冶建设（柬埔寨）有限公司以及十一冶建设集团（香港）有限公司、广西柳钢新材料科技有限公司下属广西柳来盛新材料科技有限公司、柳州市强实科技有限公司下属防城港市强实科技有限公司、广西柳钢资产经营管理有限公司下属广西柳钢智越培训学校有限公司。

图表 6-5：发行人 2020 年末合并报表范围一级子公司情况

序号	企业名称	注册资本 (万元)	控股比例 (%)	子公司等级
1	柳州钢铁股份有限公司	256,279.32	74.57	一级
2	广西柳钢工程技术有限公司	3,000.00	100.00	一级
3	柳州大钢建设监理有限公司	400.00	100.00	一级

序号	企业名称	注册	控股比例	子公司等级
4	广西柳钢红星园艺有限公司	2,203.04	100.00	一级
5	广西柳钢物流有限责任公司	20,000.00	100.00	一级
6	志港实业有限公司	6,718.01	100.00	一级
7	广西柳钢资产经营管理有限公司	50,000.00	100.00	一级
8	柳州市兴佳房地产开发有限责任公司	20,000.00	100.00	一级
9	广西柳钢国际贸易有限公司	10,000.00	100.00	一级
10	柳州市强实科技有限公司	25,072.66	100.00	一级
11	桂林仙源健康产业股份有限公司	10,000.00	100.00	一级
12	柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司	24,281.00	99.29	一级
13	广西南宁柳钢钢材销售有限公司	3,000.00	100.00	一级
14	广西柳钢中金不锈钢有限公司	257,600.00	72.04	一级
15	十一冶建设集团有限责任公司	132,800.00	100.00	一级
16	广西柳钢新材料科技有限公司	60,000.00	100.00	一级
17	广西柳钢实业有限公司	5,000.00	100.00	一级
18	广西柳钢雀丰商贸有限公司	3,983.08	100.00	一级
19	广西柳钢钢城饮料有限公司	535.59	100.00	一级
20	广西柳钢东信科技有限公司	3,000.00	100.00	一级
21	广西柳钢华创科技研发有限公司	10,000.00	100.00	一级
22	广西柳钢产业发展有限公司	800.00	100.00	一级
23	广西柳钢酒店管理有限公司	1,000.00	100.00	一级
24	广西汇贤置业有限公司	800.00	100.00	一级
25	广西柳钢环保股份有限公司	11,494.60	100.00	一级
26	柳州市柳钢金鹏实业有限公司	477.85	100.00	一级
27	柳州市柳钢铁辉环保科技有限公司	7,393.28	100.00	一级
28	柳州市钢裕科技有限公司	6,500.00	51.00	一级
29	广西柳钢医养集团有限公司	50,000.00	100.00	一级
30	广西柳钢医院有限公司	15,000.00	100.00	一级

2、发行人 2021 年末合并报表范围情况

发行人 2021 年末纳入合并报表范围的下属三级以上子公司 97 家，其中一级子公司 27 家，二级子公司 67 家，三级子公司 3 家。与 2020 年末相比，增加 5 户一级子企业，减少 8 户一级子企业。增加一级子公司包括：①新增的一级子企业共 4 户：广西铁合金有限责任公司、广西凤鑫投资实业有限责任公司、广西柳钢双诚科技有限公司、广西柳钢新锐气体有限公司；②二级子公司变为一级子公司共 1 户：广西华锐工程设计有限公司。减少一级子公司包括：①引入合作投资方后丧失控制权的一级子企业共 1 户：广西汇贤置业有限公司；②

注销的一级子企业共 1 户：柳州市柳钢金鹏实业有限公司；③被其他一级子企业吸收合并共 1 户：柳州市柳钢铁辉环保科技有限公司；④一级子公司变为二级子公司共 5 户：广西柳钢红星园艺有限公司、广西柳钢钢城饮料有限公司、广西柳钢雀丰商贸有限公司、广西柳钢医疗有限公司、广西柳钢酒店管理有限公司。

图表 6-6：发行人 2021 年末合并报表范围一级子公司情况

单位：万元；%

序号	企业名称	注册资本	控股比例	子公司等级
1	柳州钢铁股份有限公司	256,279.32	74.57	一级
2	广西柳钢工程技术有限公司	3,000.00	100.00	一级
3	柳州大钢建设监理有限公司	400.00	100.00	一级
4	广西柳钢物流有限责任公司	20,000.00	100.00	一级
5	志港实业有限公司	7,040.27	100.00	一级
6	广西柳钢资产经营管理有限公司	50,000.00	100.00	一级
7	柳州市兴佳房地产开发有限责任公司	20,000.00	100.00	一级
8	广西柳钢国际贸易有限公司	10,000.00	100.00	一级
9	柳州市强实科技有限公司	25,072.66	100.00	一级
10	桂林仙源健康产业股份有限公司	10,000.00	100.00	一级
11	柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司	24,281.00	99.29	一级
12	广西南宁柳钢钢材销售有限公司	3,000.00	100.00	一级
13	广西柳钢中金不锈钢有限公司	357,600.00	72.04	一级
14	十一冶建设集团有限责任公司	132,800.00	100.00	一级
15	广西柳钢新材料科技有限公司	60,000.00	100.00	一级
16	广西柳钢实业有限公司	5,000.00	100.00	一级
17	广西柳钢东信科技有限公司	3,000.00	100.00	一级
18	广西柳钢华创科技研发有限公司	10,000.00	100.00	一级
19	广西柳钢产业发展有限公司	20,000.00	100.00	一级
20	广西柳钢环保股份有限公司	13,387.88	100.00	一级
21	柳州市钢裕科技有限公司	6,500.00	51.00	一级
22	广西柳钢医养集团有限公司	50,000.00	100.00	一级
23	广西华锐工程设计有限公司	1,212.18	70.01	一级
24	广西柳钢新锐气体有限公司	15,600.00	55.00	一级
25	广西柳钢双诚科技有限公司	5,000.00	51.00	一级
26	广西铁合金有限责任公司	211,423.14	100.00	一级
27	广西凤鑫投资实业有限责任公司	500.00	100.00	一级

3、发行人 2022 年末合并报表范围情况

发行人 2022 年末纳入合并报表范围的下属三级以上子公司 93 家，其中一级子公司 26 家，二级子公司 66 家，三级子公司 1 家。与 2021 年末相比，增加 2 户二级子企业，减少 1 户一级子企业、3 户二级子企业和 2 户三级子企业。其中：①新增 1 户二级子企业为广西柳钢兴宇新能源有限公司；②由一级子企业变为二级子企业的共 1 户：桂林仙源健康产业股份有限公司；③个人股东签署一致行动人协议后丧失控制权的二级子企业共 1 户：广西恒信工程质量检测咨询有限责任公司；④注销的二级子企业共 2 户：广西汉润贸易有限公司、十一冶建设集团（香港）有限公司；⑤注销的三级子企业共 2 户：广西致嘉物业服务有限公司、柳州凯盈钢材加工有限公司。

图表 6-7：发行人 2022 年末合并报表范围一级子公司情况

单位：万元；%

序号	企业名称	注册资本	控股比例	子公司等级
1	柳州钢铁股份有限公司	256,279.32	74.57	一级
2	广西柳钢工程技术有限公司	3,000.00	100.00	一级
3	柳州大钢建设监理有限公司	400.00	100.00	一级
4	广西柳钢物流有限责任公司	20,000.00	100.00	一级
5	志港实业有限公司	7,040.27	100.00	一级
6	广西柳钢资产经营管理有限公司	50,000.00	100.00	一级
7	柳州市兴佳房地产开发有限责任公司	20,000.00	100.00	一级
8	广西柳钢国际贸易有限公司	10,000.00	100.00	一级
9	柳州市强实科技有限公司	25,072.66	100.00	一级
10	柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司	24,281.00	99.29	一级
11	广西南宁柳钢钢材销售有限公司	3,000.00	100.00	一级
12	广西柳钢中金不锈钢有限公司	357,600.00	72.04	一级
13	十一冶建设集团有限责任公司	132,800.00	100.00	一级
14	广西柳钢新材料科技有限公司	60,000.00	100.00	一级
15	广西柳钢实业有限公司	5,000.00	100.00	一级
16	广西柳钢东信科技有限公司	3,000.00	100.00	一级
17	广西柳钢华创科技研发有限公司	10,000.00	100.00	一级
18	广西柳钢产业发展有限公司	20,000.00	100.00	一级
19	广西柳钢环保股份有限公司	13,387.88	100.00	一级
20	柳州市钢裕科技有限公司	6,500.00	51.00	一级
21	广西柳钢医养集团有限公司	50,000.00	100.00	一级
22	广西华锐工程设计有限公司	1,212.18	70.01	一级
23	广西柳钢新锐气体有限公司	15,600.00	55.00	一级
24	广西柳钢双诚科技有限公司	5,000.00	51.00	一级

序号	企业名称	注册资本	控股比例	子公司等级
25	广西铁合金有限责任公司	251,423.14	100.00	一级
26	广西凤鑫投资实业有限责任公司	500.00	100.00	一级

4、2023 年 3 月合报表范围情况

发行人 2023 年 3 月末纳入合并报表范围的下属三级以上子公司 93 家，其中一级子公司 26 家，二级子公司 66 家，三级子公司 1 家。与 2022 年末相比，合并报表范围的下属三级以上子公司无变化。

（二）近三年合并及母公司资产负债表、利润表及现金流量表

图表6-8：2020-2022年及2023年3月末发行人合并资产负债表

单位：万元

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
货币资金	1,364,039.36	1,115,861.69	1,671,264.43	1,473,239.32
交易性金融资产	604.80	630.74	648.44	698.39
应收票据	482,083.04	555,298.35	488,208.84	675,583.67
应收账款	179,578.64	184,615.41	206,743.23	214,455.35
预付款项	180,020.79	260,440.97	171,313.93	242,773.60
应收股利	21,427.27	247.14	123.64	123.64
其他应收款	137,706.56	180,022.82	194,462.37	217,415.78
存货	1,675,873.53	2,563,952.29	1,653,612.93	1,718,017.18
合同资产	244,845.11	279,597.92	295,155.47	315,895.70
持有待售资产	10,765.38	10,765.38	0.00	-
其他流动资产	290,171.45	321,897.13	76,319.21	108,562.83
流动资产合计	4,565,688.65	5,473,082.71	4,757,728.85	4,966,641.81
长期应收款	26,198.90	25,455.18	18,141.83	16,866.10
长期股权投资	10,839.95	10,813.14	9,980.60	9,983.44
其他权益工具投资	181,893.54	177,833.58	247,868.89	247,868.89
投资性房地产	18,631.28	158,009.34	305,356.22	305,356.22
固定资产	3,506,904.36	4,744,589.06	4,855,125.20	4,753,137.02
在建工程	1,663,729.37	905,864.36	1,131,591.67	1,256,677.72
使用权资产	0.00	70,856.48	57,124.57	48,584.53
无形资产	331,197.44	402,989.17	427,488.07	432,016.45
开发支出	807.63	165.21	90.21	90.21
商誉	72,612.27	72,612.27	72,612.27	72,612.27
长期待摊费用	10,293.05	2,254.27	2,008.42	1,874.83
递延所得税资产	43,555.08	36,774.58	150,482.97	150,482.65
其他非流动资产	41,001.44	13,241.58	24,801.05	9,570.68

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
非流动资产合计	5,907,664.31	6,621,458.21	7,302,671.97	7,305,121.00
资产总计	10,473,352.96	12,094,540.92	12,060,400.82	12,271,762.82
短期借款	1,080,006.65	1,469,042.40	934,517.39	955,843.60
交易性金融负债	-	-	85.38	-
应付票据	1,034,891.33	645,953.52	910,747.07	930,477.76
应付账款	851,821.31	1,318,859.64	1,328,181.71	1,260,156.43
预收账款	181.91	43.88	40.30	35.54
合同负债	429,311.04	575,524.24	496,087.03	468,541.19
应付职工薪酬	19,199.86	27,921.97	32,141.66	27,814.87
应交税费	111,790.41	65,424.50	27,341.11	17,061.49
其他应付款	258,097.07	245,131.20	232,865.03	212,777.10
一年内到期的非流动负债	363,048.74	722,232.29	982,856.10	929,172.53
其他流动负债	299,564.03	464,503.36	344,080.69	314,682.37
流动负债合计	4,447,912.34	5,534,637.00	5,288,943.48	5,116,562.89
长期借款	1,827,382.63	1,845,325.76	2,564,954.02	2,907,907.01
应付债券	379,465.64	279,695.87	329,775.73	409,586.36
租赁负债	-	36,553.72	21,075.64	15,019.21
长期应付款	119,174.52	66,748.50	100,111.51	102,891.13
递延收益	53,191.14	49,008.86	48,499.95	48,038.15
递延所得税负债	22,182.67	59,450.04	62,684.16	62,684.16
非流动负债合计	2,401,396.60	2,336,782.74	3,127,101.01	3,546,126.02
负债合计	6,849,308.94	7,871,419.74	8,416,044.49	8,662,688.92
实收资本	431,961.00	474,961.00	544,961.00	544,961.00
其他权益工具	29,923.58	29,885.38	29,885.38	0.00
资本公积	179,168.55	196,146.78	169,882.58	169,882.58
其他综合收益	11,902.79	15,552.24	21,501.06	21,011.35
专项储备	25,514.31	24,539.90	29,607.20	30,876.59
盈余公积	236,363.37	282,334.49	282,334.49	282,334.49
一般风险准备	333.61	402.81	422.66	422.66
未分配利润	2,043,332.28	2,506,831.74	1,932,838.25	1,931,249.53
归属于母公司所有者权益合计	2,958,499.51	3,530,654.33	3,011,432.61	2,980,738.21
少数股东权益	665,544.51	692,466.84	632,923.72	628,335.70
所有者权益合计	3,624,044.02	4,223,121.18	3,644,356.33	3,609,073.90
负债和所有者权益总计	10,473,352.96	12,094,540.92	12,060,400.82	12,271,762.82

图表6-9：2020-2022年及2023年1-3月发行人合并利润表

单位：万元

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-3 月
一、营业收入	11,740,006.68	13,253,262.53	9,975,923.70	2,411,478.01
减：营业成本	10,755,613.97	11,786,354.84	10,144,719.93	2,306,790.22
税金及附加	45,401.16	64,886.97	60,260.85	10,145.19
销售费用	15,315.15	19,079.70	14,707.04	3,083.70
管理费用	175,811.58	281,785.07	256,672.89	53,766.88
研发费用	179,713.10	220,249.01	133,754.75	29,217.08
财务费用	96,703.97	135,797.68	184,016.73	35,595.97
加：其他收益	36,361.14	37,385.49	22,639.77	23,036.22
投资收益	4,983.47	15,310.24	3,428.37	8.85
公允价值变动收益	-155.25	17,978.29	20,699.08	135.33
信用减值损失	279.09	19,154.96	-4,269.71	2.90
资产减值损失	-4,516.22	-73,329.55	-9,483.18	0.00
资产处理收益	15,781.46	8,596.61	31,472.66	62.32
二、营业利润	524,181.45	770,205.31	-753,721.49	-3,875.41
加：营业外收入	17,393.43	23,228.32	31,426.81	7,384.72
减：营业外支出	13,913.33	15,699.98	9,542.26	315.98
三、利润总额	527,661.56	777,733.65	-731,836.94	3,193.32
减：所得税费用	76,335.56	93,872.78	-81,686.17	2,729.32
四、净利润	451,326.00	683,860.87	-650,150.77	464.01
归属于母公司所有者的净利润	404,517.34	630,151.24	-577,081.31	61.28
少数股东损益	46,808.65	53,709.63	-73,069.45	402.73
五、其他综合收益的税后净额	3,686.86	3,649.45	5,948.82	-489.71
六、综合收益总额	455,012.86	687,510.32	-644,201.95	-25.70
归属于母公司所有者的综合收益总额	408,210.78	633,800.69	-571,132.49	-428.43
归属于少数股东的综合收益总额	46,802.08	53,709.63	-73,069.45	402.73

图表 6-10：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月发行人合并现金流量表

单位：万元

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-3 月
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	13,784,170.13	16,169,620.07	12,066,474.92	2,662,891.91
收到的税费返还	63,472.10	22,913.24	301,019.01	3,157.55
收到其他与经营活动有关的现金	97,689.19	120,396.70	74,347.83	13,507.94
经营活动现金流入小计	13,945,331.41	16,312,930.01	12,441,841.76	2,679,557.40
购买商品、接受劳务支付的现金	12,230,619.72	14,356,363.16	10,397,936.23	2,452,038.34

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-3 月
支付给职工以及为职工支付的现金	690,776.67	966,756.65	751,583.47	152,582.52
支付的各项税费	249,936.55	455,594.32	233,317.10	51,081.12
支付其他与经营活动有关的现金	161,631.94	170,409.50	108,526.95	17,344.03
经营活动现金流出小计	13,332,964.87	15,949,123.63	11,491,363.75	2,673,046.01
经营活动产生的现金流量净额	612,366.54	363,806.38	950,478.01	6,511.38
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	4,631.22	160.00	335.28	0.00
取得投资收益收到的现金	6,466.53	26,902.58	4,569.19	6.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	1,380.22	657.35	228.86
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	11,097.74	28,442.80	5,561.83	234.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,411,979.01	783,304.69	584,553.13	183,775.09
投资支付的现金	0.00	2,852.04	70,234.50	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	88.07	0.00
投资活动现金流出小计	1,411,979.01	786,156.74	654,875.70	183,775.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,400,881.26	-757,713.94	-649,313.87	-183,540.22
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	130,000.00	43,195.66	70,000.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	100,000.00	195.66	0.00	0.00
取得借款所收到的现金	3,787,899.30	4,271,268.25	4,514,113.84	905,134.16
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	3,917,899.30	4,314,463.91	4,584,113.84	905,134.16
偿还债务所支付的现金	2,466,514.00	3,532,470.39	4,141,828.23	748,929.57
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	247,353.24	336,196.57	208,438.44	45,213.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	29,332.33	17,012.04	17,352.76	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	123,813.12	81,054.41	54,804.97	10,659.30
筹资活动现金流出小计	2,837,680.36	3,949,721.37	4,405,071.65	804,802.71
筹资活动产生的现金流量净额	1,080,218.94	364,742.54	179,042.19	100,331.46
四、汇率变动对现金的影响	-58.01	297.90	-47.39	1,055.08

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-3 月
五、现金及现金等价物净增加额	291,646.20	-28,867.12	480,158.95	-75,642.30
加：期初现金及现金等价物余额	734,124.06	1,028,056.45	999,189.34	1,479,348.29
六、期末现金及现金等价物余额	1,025,770.26	999,189.34	1,479,348.29	1,403,705.98

图 6-11：2020-2022 年末及 2023 年 3 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
货币资金	403,506.08	367,202.17	443,996.69	316,629.39
交易性金融资产	604.80	622.35	639.90	689.85
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	153,812.74	226,980.58	31,381.00	117,397.84
应收账款	31,613.93	32,672.64	25,468.91	32,949.85
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	7,110.32	13,991.78	3,649.16	7,217.84
其他应收款	332,567.64	459,383.24	388,814.89	379,588.66
应收股利	5,394.90	3,217.50	340.50	163.00
存货	111,123.45	98,541.25	73,147.68	114,024.30
合同资产	3.88	-	-	-
持有待售资产	10,765.38	10,765.38	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	12,420.38	13.18	4,414.67
流动资产合计	1,051,108.22	1,222,579.78	967,111.43	972,912.38
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,887,850.00	2,042,481.28	1,945,616.50	1,945,443.68
其他权益工具投资	97,933.71	98,708.71	168,708.71	168,708.71
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	1,163.32	19,687.07	28,906.43	28,906.43
固定资产	652,264.39	568,217.96	546,608.20	537,714.33
在建工程	69,018.19	61,253.33	109,650.81	130,152.32
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	62,230.46	46,631.81	42,732.15
无形资产	115,889.83	115,298.96	106,127.59	107,537.30
开发支出	807.63	-	-	-
商誉	-	-	-	-

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
长期待摊费用	26.67	18.67	10.67	8.67
递延所得税资产	32,464.34	32,362.23	72,658.32	72,658.32
其他非流动资产	-	-	16,004.93	3,416.14
非流动资产合计	2,857,418.06	3,000,258.66	3,040,923.96	3,037,278.04
资产总计	3,908,526.28	4,222,838.44	4,008,035.39	4,010,190.43
短期借款	445,316.00	369,938.00	352,999.00	355,899.00
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	325,784.86	307,016.72	377,640.80	379,341.02
应付账款	46,843.34	46,147.99	61,124.64	55,457.73
预收账款	248.74	6.59	6.59	6.59
合同负债	92,502.58	84,411.21	98,331.60	90,219.37
应付职工薪酬	4,190.50	3,344.15	3,529.98	3,506.86
应交税费	40,038.62	10,986.89	628.69	1,424.91
其他应付款	215,436.91	282,098.53	279,018.34	255,752.15
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	113,582.86	299,521.03	101,527.78	138,779.89
其他流动负债	262,024.21	310,964.00	162,584.02	114,089.52
流动负债合计	1,545,968.62	1,714,435.11	1,437,391.45	1,394,477.04
长期借款	240,522.63	185,009.76	346,863.91	435,610.18
应付债券	199,776.14	49,980.24	179,989.97	179,984.52
租赁负债	-	30,991.00	15,851.25	17,251.17
长期应付款	62,756.28	10,232.14	10,446.64	10,643.72
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	32,874.58	27,952.02	21,098.63	20,177.69
递延所得税负债	1,606.07	1,176.11	256.32	256.32
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	537,535.70	305,341.26	574,506.73	663,923.61
负债合计	2,083,504.32	2,019,776.38	2,011,898.18	2,058,400.65
实收资本	431,961.00	474,961.00	544,961.00	544,961.00
实收资本净额	431,961.00	474,961.00	544,961.00	544,961.00
其他权益工具	29,923.58	29,885.38	29,885.38	29,885.38
资本公积	257,822.78	274,441.73	277,398.84	277,398.84
其他综合收益	-	-	1,452.50	1,452.50
专项储备	2,198.30	2,409.59	3,150.76	3,305.44
盈余公积	188,301.25	234,272.37	234,272.37	234,272.37
一般风险准备	-	-	-	-

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
未分配利润	914,815.04	1,187,091.99	905,016.36	890,399.62
所有者权益合计	1,825,021.96	2,203,062.06	1,996,137.21	1,951,789.78
负债及所有者权益总计	3,908,526.28	4,222,838.44	4,008,035.39	4,010,190.43

图表 6-12：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月母公司利润表

单位：万元

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-3 月
一、营业收入	3,631,653.16	4,695,223.82	2,959,281.61	736,393.08
减：营业成本	3,265,185.06	4,191,301.48	3,182,907.31	729,467.28
税金及附加	14,564.16	19,839.78	16,099.86	1,772.57
销售费用	2,777.58	2,306.09	3,366.87	795.04
管理费用	64,010.32	74,600.16	56,552.64	10,921.52
研发费用	18,449.04	26,749.36	11,900.90	2,738.73
财务费用	36,133.81	29,991.46	19,301.74	7,767.75
加：其他收益	12,157.54	4,281.26	4,231.43	326.82
投资收益	106,729.99	145,658.39	-30,804.37	-232.82
公允价值变动收益	-155.25	-89.88	-967.46	49.95
信用减值损失	-12,433.50	7,494.86	2,581.88	-
资产减值损失	-154.21	-9,583.75	-1,619.30	-
资产处理收益	15,665.20	7,209.27	31,303.05	-
二、营业利润	352,342.96	505,405.64	-326,122.46	-16,925.84
加：营业外收入	11,692.87	11,471.39	7,793.91	3,959.10
减：营业外支出	8,374.09	6,065.28	1,475.68	-
三、利润总额	355,661.74	510,811.75	-319,804.24	-12,966.74
减：所得税费用	38,317.85	51,100.56	-39,378.61	-
四、净利润	317,343.89	459,711.19	-280,425.63	-12,966.74
五、其他综合收益的税后净额	-	-	1,452.50	-
六、综合收益总额	317,343.89	459,711.19	-278,973.13	-12,966.74

图表 6-13：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月母公司现金流量表

单位：万元

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-3 月
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	4,038,321.88	4,111,706.57	2,637,214.08	434,519.44
收到的税费返还	41.04	-	28,765.14	55.69

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-3 月
收到的其他与经营活动有关的现金	71,880.01	229,371.24	126,660.74	32,967.43
经营性现金流入小计	4,110,242.94	4,341,077.82	2,792,639.96	467,542.56
购买商品、接受劳务支付的现金	3,579,556.14	3,485,750.29	2,411,634.34	393,441.73
支付给职工以及为职工支付的现金	107,702.50	133,697.20	88,113.84	17,878.80
支付的各项税费	77,314.72	194,219.47	36,999.26	1,963.12
支付的其他与经营活动有关的现金	146,432.77	329,747.19	163,594.07	52,250.08
经营性现金流出小计	3,911,006.13	4,143,414.15	2,700,341.51	465,533.73
经营活动产生的现金流量净额	199,236.81	197,663.67	92,298.45	2,008.83
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	4,139.02	5,700.00	245.01	303.64
取得投资收益所收到的现金	101,915.38	69,917.22	76,676.08	177.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	15,746.54	2,443.86	262.03	228.86
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	125.00	73.33	291,604.89	-
投资性现金流入小计	121,925.94	78,134.41	368,788.01	710.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	63,692.64	23,778.45	56,298.87	27,896.13
投资所支付的现金	270,709.28	62,916.67	75,771.00	60.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	171,999.13	-
投资性现金流出小计	334,401.92	86,695.12	304,069.00	27,956.13
投资活动产生的现金流量净额	-212,475.98	-8,560.71	64,719.01	-27,246.13
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	59,919.00	43,000.00	70,000.00	-
取得借款收到的现金	1,174,215.00	1,070,866.50	1,338,833.50	181,200.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资性现金流入小计	1,234,134.00	1,113,866.50	1,408,833.50	181,200.00
偿还债务所支付的现金	893,454.74	1,136,168.11	1,413,399.19	272,150.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	142,925.30	191,060.04	49,220.76	13,249.99
支付其他与筹资活动有关的现金	55,738.77	2,702.25	22,629.06	470.00
筹资性现金流出小计	1,092,118.82	1,329,930.41	1,485,249.01	285,869.99
筹资活动产生的现金流量净额	142,015.18	-216,063.91	-76,415.51	-104,669.99
四、汇率变动对现金的影响	-51.64	14.95	325.34	-30.01
五、现金及现金等价物净增加额	128,724.37	-26,946.00	80,927.29	-129,937.30

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-3 月
加：期初现金及现金等价物余额	255,487.88	384,212.25	357,266.24	438,193.54
六、期末现金及现金等价物余额	384,212.25	357,266.24	438,193.54	308,256.24

三、合并报表资产负债结构分析

（一）资产结构分析

图表 6-14：2020-2022 年至 2023 年 3 月末主要资产结构表

单位：万元、%

项目/时间	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,364,039.36	13.02	1,115,861.69	9.23	1,671,264.43	13.86	1,473,239.32	12.01
交易性金融资产	604.80	0.01	630.74	0.01	648.44	0.01	698.39	0.01
应收票据	482,083.04	4.60	555,298.35	4.59	488,208.84	4.05	675,583.67	5.51
应收账款	179,578.64	1.71	184,615.41	1.53	206,743.23	1.71	214,455.35	1.75
预付款项	180,020.79	1.72	260,440.97	2.15	171,313.93	1.42	242,773.60	1.98
应收股利	21,427.27	0.20	247.14	0.002	123.64	0.001	123.64	0.001
其他应收款	137,706.56	1.31	180,022.82	1.49	194,462.37	1.61	217,415.78	1.77
存货	1,675,873.53	16.00	2,563,952.29	21.20	1,653,612.93	13.71	1,718,017.18	14.00
合同资产	244,845.11	2.34	279,597.92	2.31	295,155.47	2.45	315,895.70	2.57
持有待售资产	10,765.38	0.10	10,765.38	0.09	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	290,171.45	2.77	321,897.13	2.66	76,319.21	0.63	108,562.83	0.88
流动资产合计	4,565,688.65	43.59	5,473,082.71	45.25	4,757,728.85	39.45	4,966,641.81	40.47
长期应收款	26,198.90	0.25	25,455.18	0.21	18,141.83	0.15	16,866.10	0.14
长期股权投资	10,839.95	0.10	10,813.14	0.09	9,980.60	0.08	9,983.44	0.08
其他权益工具投资	181,893.54	1.74	177,833.58	1.47	247,868.89	2.06	247,868.89	2.02
投资性房地产	18,631.28	0.18	158,009.34	1.31	305,356.22	2.53	305,356.22	2.49
固定资产	3,506,904.36	33.48	4,744,589.06	39.23	4,855,125.20	40.26	4,753,137.02	38.73
在建工程	1,663,729.37	15.89	905,864.36	7.49	1,131,591.67	9.38	1,256,677.72	10.24
使用权资产	0.00	0.00	70,856.48	0.59	57,124.57	0.47	48,584.53	0.40
无形资产	331,197.44	3.16	402,989.17	3.33	427,488.07	3.54	432,016.45	3.52
开发支出	807.63	0.01	165.21	0.001	90.21	0.001	90.21	0.00
商誉	72,612.27	0.69	72,612.27	0.60	72,612.27	0.60	72,612.27	0.59
长期待摊费用	10,293.05	0.10	2,254.27	0.02	2,008.42	0.02	1,874.83	0.02
递延所得税资产	43,555.08	0.42	36,774.58	0.30	150,482.97	1.25	150,482.65	1.23
其他非流动资产	41,001.44	0.39	13,241.58	0.11	24,801.05	0.21	9,570.68	0.08
非流动资产合计	5,907,664.31	56.41	6,621,458.21	54.75	7,302,671.97	60.55	7,305,121.00	59.53
资产总计	10,473,352.96	100.00	12,094,540.92	100.00	12,060,400.82	100.00	12,271,762.82	100.00

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人总资产保持稳定增长，公司总资产分别 1,047.34 亿元、1,209.45 亿元、1,206.04 亿元、1,227.18 亿元，公司资产总额呈递增趋势，总体规模持续扩大。2020 年发行人总资产规模较上年末增长 181.99 亿元，增幅为 21.03%。2021 年发行人总资产规模较上年末增长 162.12 亿元，增幅为 15.48%。2022 年发行人总资产规模较上年末基本持平。2023 年 3 月末发行人总资产较上年末增加 21.14 亿元，增幅 1.75%，主要是应收票据、存货规模上升的影响。

1、货币资金

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人货币资金分别为 136.40 亿元、111.59 亿元、167.13 亿元、147.32 亿元，占流动资产比重分别为 29.88%、20.39%、35.13%、29.66%，主要为银行存款。2020 年末，发行人货币资金较上年末增加 25.56 亿元，主要系广西钢铁防城港钢铁项目部分生产线进入投产形成现金流。2021 年末，发行人货币资金较上年末减少 24.82 亿元，主要是大宗原燃料价格上涨，对外结算规模增加。2022 年末，发行人货币资金较上年末增加 55.54 亿元，主要系受发行人增加签发商业汇票、库存票据贴现规模等因素影响。2023 年 3 月末，发行人货币资金较上年末减少 19.81 亿元，下降 11.85%，主要是库存票据贴现规模减少的影响。

图表 6-15：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末货币资金构成表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月
现金	51.89	7.00	0.00	0.00
银行存款	1,025,718.38	999,182.33	1,478,827.69	1,403,705.99
其他货币资金	338,269.10	116,672.36	192,436.73	69,533.33
合 计	1,364,039.36	1,115,861.69	1,671,264.43	1,473,239.32

发行人货币资金科目中主要为银行存款，银行存款中包括部分作为融资业务保证金或质押存单的受限资金，2020-2022 年及 2023 年 3 月末受限资金金额为 33.82 亿元、11.67 亿元、19.19 亿元和 6.95 亿元，受限资金金额分别占各年货币资金金额的 24.80%、10.46%、11.48%和 4.72%，受限资金具体如下：

图表 6-16：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末受限资金情况表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月末
----	--------	--------	--------	-------------

银行承兑汇票保证金	283,958.84	80,659.97	154,866.11	57,581.04
信用证保证金	11,870.62	17,187.48	2,332.04	5,042.22
用于担保的定期存单或通知存款	30,000.05	10,174.55	13,623.83	-
存出投资款	-	-	-	-
其他受限资金	12,439.58	8,650.36	21,094.16	6,910.07
合计	338,269.10	116,672.36	191,916.14	69,533.33
受限资金占货币资金比例	24.80%	10.46%	11.48%	4.72%

2、应收票据

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应收票据分别为 48.21 亿元、55.53 亿元、48.82 亿元和 67.56 亿元，占流动资产比重分别为 10.56%、10.15%、10.26% 和 13.60%。最近几年发行人应收票据逐年增加，主要是钢材市场继续回暖及防城港钢铁基地产能释放，产品销售规模增加。应收票据中银行承兑汇票占比近 100%。近年来，发行人银行承兑汇票金额增加，逐渐成为应收票据的主要类型，这是由于发行人票据风险控制和下游销售商付款方式变化，随着更快捷安全的银行承兑汇票电子票据的推广实施，采用银行承兑汇票进行结算的资金量增加。2020 年，发行人应收票据较上年末增加 0.75 亿元，主要系当年大宗原燃料价格大幅上涨，采购支出金额增加和销售政策改变影响现款、商业汇票的占比。2021 年发行人应收票据较上年末增加 7.32 亿元，主要是钢材销售规模增加及价格上涨等影响。2022 年发行人应收票据较上年末减少 6.71 亿元，主要是系发行人当年办理票据贴现规模同比增加的影响。2023 年 3 月末发行人应收票据较上年末增加 18.74 亿元，增幅 38.39%，主要是库存票据贴现规模减少影响。

3、应收账款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应收账款账面价值为 17.96 亿元、18.46 亿元、20.67 亿元和 21.45 亿元，占流动资产比重分别为 3.93%、3.37%、4.35% 和 4.32%。2020-2022 年及 2023 年 3 月末应收账款坏账准备余额分别为 8.28 亿元、1.42 亿元、2.81 亿元和 2.81 亿元。从账龄结构上看，发行人应收账款账面余额主要集中在 1 年以内及 3 年以上，账面价值的账龄段主要集中在 1 年以内和 1-2 年。1 年以内应收账款账面价值占比较高，主要是由于 2018 年合并十一冶，该公司为建筑施工企业，大多数工程采取竣工后业主单位进行施工费用支付的方式，而且账龄集中在 1 年以内，因此该账龄段应收账款规模较大。发行人对 3 年以上的应收账款计提了较大比例的坏账准备，因此长期未收回的应收账款报表

账面价值较低。

2022 年末，发行人应收账款 20.67 亿元，较 2021 年末增加 2.21 亿元，增幅 11.99%。2023 年 3 月末，发行人应收账款 21.45 亿元，较 2022 年末增加 0.78 亿元，主要是发行人下属贸易子公司应收货款规模暂时性增加所致。

图表 6-17：2020-2022 年及 2023 年 3 月末应收账款账期情况表

单位：万元

项目	2020 年				2021 年			
	账面余额	坏账准备	账面价值	占比	账面余额	坏账准备	账面价值	占比
1 年以内	98,647.03	421.56	98,225.47	54.70%	141,278.61	462.75	140,815.85	76.28%
1-2 年	54,028.85	866.61	53,162.24	29.60%	17,935.66	247.61	17,688.05	9.58%
2-3 年	19,547.32	1,467.84	18,079.48	10.07%	13,935.98	675.24	13,260.74	7.18%
3 年以上	90,159.22	80,047.75	10,111.46	5.63%	25,631.95	12,781.17	12,850.77	6.96%
合计	262,382.41	82,803.77	179,578.64	100.00%	198,782.19	14,166.78	184,615.41	100.00%

续表：

项目	2022 年				2023 年 3 月			
	账面余额	坏账准备	账面价值	占比	账面余额	坏账准备	账面价值	占比
1 年以内	170,692.62	14,667.83	156,024.79	75.47%	168,099.77	14,667.83	153,431.94	71.54%
1-2 年	28,944.73	233.72	28,711.01	13.89%	24,436.24	233.72	24,202.51	11.29%
2-3 年	8,014.56	284.58	7,729.97	3.74%	21,287.46	284.58	21,002.88	9.79%
3 年以上	27,239.11	12,961.65	14,277.46	6.91%	28,779.67	12,961.65	15,818.02	7.38%
合计	234,891.02	28,147.79	206,743.23	100.00%	242,603.14	28,147.79	214,455.35	100.00%

从账面余额账龄结构看，因发行人 2018 年并入十一冶，该公司作为建筑施工企业，应收账款规模非常大，而且账龄集中在 1 年以内，故 1 年以内占比比例较大。

图表 6-18：发行人 2021 年末前五名应收账款客户情况表

单位：万元、%

客户名称	账面余额	款项性质	占应收账款总额比例	是否关联方
单位一	12,012.76	工程款	6.04	否
单位二	5,062.19	工程款	2.55	否
单位三	4,944.58	工程款	2.49	否
单位四	4,290.80	货款	2.16	否
单位五	4,093.38	工程款	2.06	否
合计	30,403.72		15.30	

图表 6-19：发行人 2022 年末前五名应收账款客户情况表

单位：万元、%

客户名称	账面余额	款项性质	占应收账款总额比例	是否关联方
单位一	18,172.76	工程款	7.74	否
单位二	15,728.36	工程款	6.70	否
单位三	11,252.39	工程款	4.79	否
单位四	7,629.06	工程款	3.25	否
单位五	4,443.79	货款	1.89	否
合计	57,226.36		24.37	

图表 6-20：发行人 2023 年 3 月末前五名应收账款客户情况表

单位：万元、%

客户名称	账面余额	款项性质	占应收账款总额比例	是否关联方
单位一	18,172.76	工程款	7.49	否
单位二	16,743.24	工程款	6.90	否
单位三	9,504.20	工程款	3.92	否
单位四	6,729.06	工程款	2.77	否
单位五	5,450.45	工程款	2.25	否
合计	56,599.71		23.33	

4、预付款项

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，预付款项账面价值为 18.00 亿元、26.04 亿元、17.13 亿元、24.28 亿元，占流动资产比重分别为 3.94%、4.76%、3.60%和 4.89%。2021 年，发行人预付款项较 2020 年末增加 8.04 亿元，增幅 44.67%，主要为 2021 年以来原材料价格上涨较快，同时订单需求旺盛所致的采购原材料支付的预付款项增加。企业的预付款项中涉及政府往来款项主要为土地出让金及竞拍保证金，不存在无经营业务背景及替政府融资行为。2022 年，发行人预付款项较 2021 年末减少 8.91 亿元，降幅 34.22%，主要是采购原材料支付的预付款项减少及工程预付结算影响期末余额减少。2023 年 3 月末发行人预付款项 24.28 亿元较 2022 年末增加 7.15 亿元，增幅 41.74%，主要是采购原材料支付的预付款项增加。

图表 6-21：发行人 2021 年末预付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2021 年			
	期末余额	坏账准备	账面价值	占比
1 年以内（含 1 年）	227,931.37	-	227,931.37	87.52
1 至 2 年	14,038.30	-	14,038.30	5.39

账龄	2021 年			
	期末余额	坏账准备	账面价值	占比
2 至 3 年	8,935.73	-	8,935.73	3.43
3 年以上	24,145.50	14,609.93	9,535.57	3.66
合计	275,050.90	14,609.93	260,440.97	100.00

图表 6-22：发行人 2022 年末预付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2022 年			
	期末余额	坏账准备	账面价值	占比
1 年以内（含 1 年）	136,446.11	-	136,446.11	79.65
1 至 2 年	21,566.93	-	21,566.93	12.59
2 至 3 年	4,506.33	-	4,506.33	2.63
3 年以上	23,373.88	14,579.32	8,794.56	5.13
合计	185,893.25	14,579.32	171,313.93	100.00

图表 6-23：发行人 2023 年 3 月末预付款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2023 年 3 月			
	期末余额	坏账准备	账面价值	占比
1 年以内	201,566.45	-	201,566.45	83.03
1-2 年	18,908.31	-	18,908.31	7.79
2-3 年	9,666.26	-	9,666.26	3.98
3 年以上	27,217.35	14,584.77	12,632.58	5.20
合计	257,358.37	14,584.77	242,773.60	100.00

图表 6-24：发行人 2021 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	年限	款项性质	占预付款总余额比例	是否关联方
单位一	39,422.09	1 年以内	保证金	14.33	否
单位二	24,607.00	1 年以内	保证金	8.95	否
单位三	19,900.00	1 年以上	工程款	7.24	否
单位四	12,678.36	5 年以上	货款	4.61	否
单位五	8,129.06	1 年以内	工程款	2.96	否
合计	104,736.51			38.08	

图表 6-25：发行人 2022 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	年限	款项性质	占预付款总余额比例	是否关联方
单位一	12,678.36	5 年以上	货款	6.82	否
单位二	10,758.29	1 年以内	工程款	5.79	否
单位三	5,845.00	5 年以上	货款	3.14	否
单位四	5,437.83	5 年以上	工程款	2.93	否
单位五	5,356.71	1-2 年	工地款	2.88	否
合计	40,076.18			21.56	

图表 6-26：发行人 2023 年 3 月末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	年限	款项性质	占预付款总余额比例	是否关联方
单位一	15,815.64	1 年以内	采购款	6.15	否
单位二	12,678.36	5 年以上	货款	4.93	否
单位三	10,758.29	1 年以内	工程款	4.18	否
单位四	9,176.63	1 年以内	采购款	3.57	否
单位五	6,265.00	1 年以内	采购款	2.43	否
合计	54,693.92			21.26	

5、应收股利

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应收股利分别为 21,427.27 万元、247.14 万元、123.64 万元和 123.64 万元，占流动资产比重分别为 0.47%、0.005%、0.003% 和 0.002%。2023 年 3 月末发行人应收股利与上年末保持不变。

图表 6-27：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末对联营企业应收股利情况表

单位：万元

企业名称	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月
柳州中侨房地产开发有限公司	21,150.84	0.00	0.00	0.00
柳州钢铁奥达物资贸易有限公司	131.34	31.34	31.34	31.34
柳钢半成品站加工厂	52.79	123.50	0.00	0.00
柳州柳钢天成物资经营部	25.00	25.00	25.00	25.00
柳州柳钢钢运汽车修配厂	24.70	24.70	24.70	24.70
柳州市宏顺达运输有限责任公司	42.60	42.60	42.60	42.60
合计	21,427.27	247.14	123.64	123.64

6、存货

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人存货净值分别为 167.59 亿元、256.40 亿元、165.36 亿元和 171.80 亿元，占流动资产比重分别为 36.71%、46.85%、

34.76%、34.59%。发行人存货主要由原材料、自制半成品、产成品构成，其中占比较大的是原材料，其次是自制半成品和产成品。

2020 年末较年初增加 9.94 亿元，增幅 6.31%，主要是由于防城港钢铁基地部分生产线投产导致。主要为原材料、自制半成品、产成品。

2021 年末较年初增加 88.81 亿元，增幅 52.99%，主要为广西钢铁、十一冶、中金公司因生产及施工需求增加导致。广西钢铁基地全面投产，主要为原材料、燃料、自制半成品、产成品，十一冶存货主要为产成品和工程施工，中金主要为原材料、自制半成品、产成品。

2022 年末较年初减少 91.03 亿元，降幅 35.51%，主要是发行人充分盘活存货资源用于生产，减少对外采购规模，各生产基地原材料、自制半成品和库存商品减少所致。发行人本部存货主要为自制半成品和产成品，股份本部存货主要为原材料，广西钢铁集团存货主要为原材料、自制半成品、产成品，中金公司存货主要为原材料、自制半成品、产成品。

2023 年 3 月末较年初增加 6.44 亿元，增幅 3.89%，变动幅度较小。

由于国内钢铁及原材料价格波动，发行人应对市场风险，对存货计提跌价准备。发行人存货价值主要采用成本计价，在资产负债表日，如果存货可变现净值低于成本，则计提存货跌价准备。因此在发行人主要产品市场情况遇冷，毛利润出现亏本的情况下将需要计提较多的存货跌价准备。2020-2023 年 3 月，发行人计提跌价准备分别为 0.25 亿元、7.52 亿元、1.29 亿元和 0.71 亿元。

图表 6-28：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末存货构成明细情况表

单位：万元、%

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年 3 月末	
	金额	占比比例	金额	占比比例	金额	占比比例	金额	占比比例
原材料	850,362.65	50.67	1,606,413.26	62.65	816,590.26	49.38	885,106.17	51.52
自制半成品及在产品	371,085.38	22.11	519,164.85	20.25	411,608.34	24.89	380,271.32	22.13
库存商品（产成品）	251,118.37	14.96	259,671.40	10.13	194,728.87	11.78	242,930.59	14.14
其中：已完工房地产开发产品	91,868.61	5.47	106,536.73	4.16	63,931.02	3.87	89,126.76	5.19
周转材料	79,512.71	4.74	29,592.81	1.15	29,078.31	1.76	28,954.48	1.69

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末		2023 年 3 月末	
	金额	占比比例	金额	占比比例	金额	占比比例	金额	占比比例
消耗性生产物资	57.24	0.003	134.57	0.01	307.24	0.02	438.76	0.03
工程施工	-	-	-	-	-	-	-	-
合同履约成本	116,994.62	6.97	139,279.22	5.43	191,756.31	11.60	172,167.08	10.02
其他	9,236.30	0.55	9,696.17	0.38	9,543.61	0.58	8,148.78	0.47
存货合计	1,678,367.26	100.00	2,563,952.29	100.00	1,653,612.93	100.00	1,718,017.18	100.00
存货跌价准备	2,493.73		75,188.90		12,916.03		7,065.05	

7、其他应收款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人其他应收款账面价值分别为 13.77 亿元、18.00 亿元、19.45 亿元和 21.74 亿元，占流动资产比重分别为 3.02%、3.29%、4.09%和 4.38%。主要构成为工程合同的履约保证金、垫付款等。2021 年末发行人其他应收款较上年同期增加 4.23 亿元，增幅较大，主要是兴佳公司开发项目支付土地款未取得发票用于核销。2022 年末发行人其他应收款较 2021 年末增加 1.46 亿元，主要是征地预付款和应收政府补助增加所致。2023 年 3 月发行人其他应收款较 2022 年末增加 2.29 亿元，增幅 11.80%，主要是代收铁路运费和应收政府补助增加所致。

图表 6-29：发行人 2021 年末前五名其他应收款客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	年限	款项性质	占其他应收账款	是否关联方
单位一	42,000.46	1 年以内	垫付款	20.74	否
单位二	37,500.00	1 年以内/1-2	垫付款	18.52	否
单位三	19,219.55	3 年以上	垫付款	9.49	否
单位四	18,396.00	1 年以内	垫付款	9.08	否
单位五	5,300.00	3 年以上	投资款	2.62	否
合计	122,416.01			60.45	

图表 6-30：发行人 2022 年末前五名其他应收款客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	年限	款项性质	占其他应收账款	是否关联方
单位一	65,000.00	1-4 年	垫付款	31.44	否
单位二	31,234.69	1 年以内	补偿款	15.11	否
单位三	18,396.00	1-2 年	保证金	8.90	否

客户名称	余额	年限	款项性质	占其他应收账款	是否关联方
单位四	15,219.55	3-5 年	垫付款	7.36	否
单位五	6,564.00	1 年以上内	保证金	3.18	否
合计	136,414.25			65.99	

图表 6-31：发行人 2023 年 3 月末前五名其他应收款客户情况表

单位：万元、%

客户名称	余额	年限	款项性质	占其他应收账	是否关联
单位一	65,000.00	1-4 年	垫付款	25.26	否
单位二	31,234.69	1 年以内	补偿款	12.14	否
单位三	27,647.39	3-5 年	垫付款	10.74	否
单位四	18,398.00	1-2 年	保证金	7.15	否
单位五	6,564.00	1 年以上内	保证金	2.55	否
合计	148,844.08			57.84	

企业的其他应收款中涉及政府往来款项主要为征地拆迁款及竞拍保证金,不存在无经营业务背景及替政府融资行为。

8、可供出售金融资产

发行人自 2019 年起执行新金融工具准则,取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。

9、长期股权投资

2020-2022 年及 2023 年 3 月末,发行人长期股权投资分别为 1.08 亿元、1.08 亿元、1.00 亿元和 1.00 亿元,占非流动资产比重分别为 0.18%、0.16%、0.14%和 0.14%。近三年及一期该项目变化不大。

图表 6-32：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月长期股权投资分类表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月
对子公司投资	-	-	-	-
对合营企业投资	-	-	-	-
对联营企业投资	18,749.07	18,481.38	17,648.83	17,651.67
对其他企业投资	-	-	-	-
小计	18,749.07	18,481.38	17,648.83	17,651.67
减：长期投资减值准备	7,909.12	7,668.23	7,668.23	7,668.23
合计	10,839.95	10,813.14	9,980.60	9,983.44

图表 6-33：发行人 2022 年末和 2023 年 3 月末长期股权投资明细情况表

单位：万元

股权投资对象	初始投资成本	2022 年末余额	2023 年 3 月末余额
柳州台泥新型建材有限公司	4,404.32	6,135.59	6,138.44
柳州吉欣不锈钢复合板有限公司	430.00	330.01	330.01
广西恒信工程质量检测咨询有限责任公司	240.00	326.30	326.30
广西瑞开投资有限公司	3,000.00	3,020.59	3,020.59
柳州蓝资科技有限公司	7,338.22	7,338.22	7,338.22
广西中检海诚科技有限公司	24.50	240.99	240.99
山西物产国贸能源供应链有限公司	210.00	257.12	257.12
合计	15,647.04	17,648.83	17,651.67

10、固定资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人固定资产为 350.69 亿元、474.46 亿元、485.51 亿元和 475.31 亿元，占非流动资产比重分别为 59.36%、71.65%、66.48% 和 65.07%。钢铁行业是资本密集型行业，钢铁冶炼及钢材轧制设备数量多、价值高，同时发行人还拥有办公楼、酒店等较多房屋及建筑物，因此发行人固定资产余额较大。2021 年发行人固定资产 474.46 亿元，较 2020 年末增加 123.77 亿元，增幅 35.29%，2021 年较年初大幅增加主要是广钢集团、柳钢中金两个生产基地的在建工程结转以及新采购的生产设备增加所致，在建工程的厂房、办公楼、宿舍等办理房产证后转入固定资产，购买的机器设备验收合格并收到销售方开出的增值税票后计入固定资产，新增固定资产中，在建工程结转为房屋及建筑物 31.53 亿元、新采购机器设备 34.80 亿元，其余为运输设备、办公设备、电子设备等。2022 年 12 月，发行人固定资产 485.51 亿元，较 2021 年末增加 11.05 亿元，增幅 2.33%，主要是随着防城港钢铁基地等重大项目的建设实施，在建工程结转入固定资产规模增加。2023 年 3 月末，发行人固定资产 475.31 亿元，较上年末减少 10.20 亿元，降幅 2.1%，主要是按照会计准则计提折旧影响。

图表 6-34：截至 2020 年末固定资产情况表

单位：万元

项目	土地资产	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
固定资产原值	132,237.30	2,610,561.90	2,720,859.35	25,750.57	8,422.81	2,667.56	1,531.91	5,502,031.40
累计折旧	-	620,165.31	1,347,789.61	18,412.32	4,981.12	1,742.92	70.28	1,993,161.57

项目	土地资产	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
固定资产账面净值合计	132,237.30	1,990,396.58	1,373,069.74	7,338.25	3,441.68	924.64	1,461.63	3,508,869.83
减值准备合计	-	297.41	1,598.57	69.48	-	-	-	1,965.47
固定资产净额	132,237.30	1,990,099.17	1,371,471.17	7,268.77	3,441.68	924.64	1,461.63	3,506,904.36

图表 6-35：截至 2021 年末固定资产情况表

单位：万元

项目	土地资产	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
固定资产原值	132,237.30	3,153,338.76	3,479,514.10	29,544.11	67,163.12	11,649.81	6,820.46	6,880,267.68
累计折旧	-	712,768.53	1,384,108.44	21,473.07	12,408.37	2,809.59	831.72	2,134,399.71
固定资产账面净值合计	132,237.30	2,440,570.23	2,095,405.66	8,071.05	54,754.75	8,840.22	5,988.75	4,745,867.97
减值准备合计	-	542.76	666.66	69.48	-	-	-	1,278.91
固定资产净额	132,237.30	2,440,027.47	2,094,739.00	8,001.57	54,754.75	8,840.22	5,988.75	4,744,589.06

图表 6-36：截至 2022 年末固定资产情况表

单位：万元

项目	土地资产	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
固定资产原值	132,206.62	3,347,655.80	3,671,986.77	44,817.27	85,155.99	5,103.58	844.45	7,287,770.48
累计折旧	-	810,620.12	1,566,863.76	24,497.10	26,356.84	3,121.02	201.67	2,431,660.51
固定资产账面净值合计	132,206.62	2,537,035.67	2,105,123.01	20,320.17	58,799.15	1,982.56	642.78	4,856,109.97
减值准备合计	-	542.76	666.66	69.48	-	-	-	1,278.91
固定资产清理	-	76.27	217.04	0.83	-	4,855,125.20	-	294.15
固定资产净额	132,206.62	2,536,569.19	2,104,673.39	20,251.54	58,799.14	1,982.56	642.78	4,855,125.20

图表 6-37：截至 2023 年 3 月末固定资产情况表

单位：万元

项目	土地资产	房屋及建筑	机器设备	运输工具	电子设备	办公设备	其他	合计
广西柳州钢铁集团有限	107,997.48	313,558.01	109,048.82	1,233.21	4,144.72	1,210.86	521.22	537,714.32
柳州钢铁股份有限公司	-	407,739.54	338,343.37	899.39	6,853.17	-	-	753,835.47
广西钢铁集团有限公司	-	1,524,861.91	1,334,446.56	13,893.38	39,230.04	-	-	2,912,431.891
其他	24,209.14	249,187.24	265,908.95	4,050.58	4,296.29	1,405.1	98.04	549,155.34
合并总计	132,206.62	2,495,346.7	2,047,747.7	20,076.56	54,524.22	2,615.96	619.26	4,753,137.028

11、在建工程

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人在建工程分别为 166.37 亿元、90.59 亿元、113.16 亿元和 125.67 亿元，占非流动资产比重分别为 28.16%、13.68%、15.50%和 17.20%。2021 年，发行人在建工程较 2020 年末减少 75.79 亿元，主要系主要是防城港钢铁基地项目（一期）与中金镍铁项目转入固定资产共 132.53

亿元。2022 年末同比增加 22.57 亿元，主要是防城港钢铁基地项目（一期）、广西柳州钢铁集团有限公司镍铁冶炼项目等重大工程按计划陆续投入所致。发行人在建工程均按照《企业会计准则》等法规办理转固，不存在大额已完工在建工程长期未转固的情形。2023 年 3 月末，发行人在建工程较上年末增加 12.51 亿元，增幅 11.06%，主要是股份公司推进高炉安全节能降碳环保改造，及广西钢铁冷轧厂新增酸洗机组项目、防城港钢铁基地项目（一期）项目、广西柳州钢铁集团有限公司不锈钢冷轧项目（一期）等项目按建设陆续投入所致。

图表 6-38：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末在建工程分类表

单位：万元

项目	2023 年 3 月	2022 年	2021 年	2020 年
建设工程	1,062,702.58	973,912.54	757,747.70	1,507,860.35
重措工程	47,828.59	43,598.22	40,203.93	63,773.58
在线改造	117,455.82	89,624.70	73,009.93	12,239.35
一般技措工程	12,268.24	12,013.02	11,234.90	21,631.59
工程物资	16,452.48	12,473.19	21,393.69	59,058.06
减值准备	30.00	30.00	30.00	30.00
合计	1,256,677.72	1,131,591.67	903,560.15	1,664,592.93

2016 年 10 月，工业和信息化部印发《钢铁工业调整升级规划（2016-2020 年）》明确提出建好一流水平的湛江、防城港等沿海钢铁精品基地。防城港钢铁基地项目建设是发行人发展钢铁板板块沿海战略体系中最重要组成部分，也是推动广西冶金产业二次创业“一核三带九基地”总体布局中“一核”的重大项目，自治区党委、政府已将该项目纳入广西 2018 年工业项目建设的“一号工程”。防城港钢铁基地项目产能合规，建设所需手续全部办理完毕。

防城港钢铁基地的钢材产品主要包括高强螺纹钢、合金钢棒材、优质线材、热轧宽带钢、冷轧板、热镀锌卷板等建筑、汽车、机械等行业的用钢。项目 1 号高炉、2 号高炉分别于 2020 年 6 月、2021 年下半年建成投产，并逐渐产生现金流。目前主要的投产生产线有：焦化 4 座焦炉，共计产能 350 万吨；烧结 2 台烧结机，共计产能 1,073 万吨；炼铁高炉 2 座，产能 608 万吨；炼钢转炉 3 座，产能 630 万吨；棒材 7 条生产线，产能 540 万吨；冷轧厂 1 条生产线，产能 210 万吨；热轧 1 条生产线，产能 400 万吨。

防城港钢铁基地陆续建成投产运营，增强了发行人的生产线技术等级、巩固自身在中板、宽厚板产品上的品牌优势、助力广西钢铁产业升级、响应国家“供给侧改革”政策、提升发行人自身的盈利能力，为发行人可持续发展奠定了基础。

12、无形资产

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人无形资产分别为 33.12 亿元、40.30 亿元、42.75 亿元和 43.20 亿元，占非流动资产比重分别为 5.61%、6.09%、5.85% 和 5.91%。2020 年末发行人无形资产 33.12 亿元，较 2019 年末增长 8.29 亿元，增幅 33.39%，主要系土地使用权新增 9.96 亿元，增加部分为防城港钢铁基地项目的土地使用权获得土地证等。2021 年末发行人无形资产 40.30 亿元，较 2020 年末增长 7.18 亿元，增幅 21.68%，主要系土地使用权新增 2.37 亿元，增加部分为防城港项目基地的土地使用权获得土地证等。2022 年发行人无形资产包括土地使用权 33.87 亿元、采矿权 2.73 亿元、软件 0.12 亿元等，较 2021 年增加 2.45 亿元，增幅为 6.08%，主要系报告期内土地使用权新增 1.21 亿元。2023 年发行人无形资产较上年末增加 0.45 亿元，增幅 1.05%，主要是取得土地使用权与采矿权影响。

图表 6-39：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末无形资产分类表

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
土地使用权	340,681.27	338,688.67	326,622.03	262,102.32
采矿权	30,947.12	27,306.89	11,389.52	6,740.21
软件	1,094.21	1,182.51	617.22	572.68
其他	59,293.85	60,310.00	64,360.40	61,782.23
合计	432,016.45	427,488.07	402,989.17	331,197.44

图表 6-40：发行人 2023 年 3 月末无形资产中土地使用权明细表

序号	位置	土地证号	获取方式	土地面积（平方米）	入账金额（万元）	土地用途	土地出让金缴纳情况
1	柳州市北雀路十七区	柳国用（2003）第 149064 号	划拨	59,198.10	454.02	住宅用地	无需缴纳
2	柳州市北雀路一区	柳国用（2003）第 123557 号	划拨	24,193.40	185.55	住宅用地	无需缴纳
3	柳州市北雀路十区	柳国用（2003）第 124054 号	划拨	8,126.30	62.32	住宅用地	无需缴纳
4	柳州市北雀路十区	柳国用（2003）第 124530 号	划拨	2,518.70	19.32	住宅用地	无需缴纳

序号	位置	土地证号	获取方式	土地面积（平方米）	入账金额（万元）	土地用途	土地出让金缴纳情况
5	柳州市雀儿山路二区	柳国用（2003）第 130686 号	划拨	17,275.90	132.50	住宅用地	无需缴纳
6	柳州市北雀路十五区	柳国用（2003）第 112739 号	划拨	13,353.30	102.41	住宅用地	无需缴纳
7	柳州市北雀路十三区	柳国用（2003）第 123709 号	划拨	12,432.60	95.35	住宅用地	无需缴纳
8	柳州市北雀路十二区	柳国用（2003）第 179312 号	划拨	48,957.40	375.48	住宅用地	无需缴纳
9	柳州市北雀路十八区	柳国用（2003）第 136123 号	划拨	4,558.70	34.96	住宅用地	无需缴纳
10	柳州市跃进路 132 号	柳国用（2003）第 130885 号	划拨	18,553.40	142.29	住宅、办公用地	无需缴纳
11	柳州市北雀路	柳国用（2012）第 110490 号	划拨	34,024.30	260.95	住宅用地	无需缴纳
12	柳州市北雀路	柳国用（2006）第 102894 号	划拨	7,753.10	59.46	办公用地	无需缴纳
13	柳州市北雀路十六区	柳国用（2014）第 117211 号	划拨	61,985.95	475.40	住宅用地	无需缴纳
14	柳州市北雀路	柳国用（2014）第 117257 号	划拨	31,934.74	244.92	住宅用地	无需缴纳
15	柳州市雀儿山路	柳国用（2007）第 105921 号	划拨	13,699.10	105.06	住宅用地	无需缴纳
16	柳州市北雀路	柳国用（2001 公）字第 06649 号	划拨	3,318.90	25.45	医卫用地	无需缴纳
17	柳州市北雀路	柳国用（2001 公）字第 06648 号	划拨	5,623.00	43.13	教育用地	无需缴纳
18	柳州市北雀路十四区	柳国用（2001 公）字第 02277 号	划拨	27,657.10	212.12	住宅、工业	无需缴纳
19	柳州市雀儿山路	柳国用（2001 公）字第 06654 号	划拨	48,249.90	370.05	教育用地	无需缴纳
20	柳州市北雀路	柳国用（2001 公）字第 06667 号	划拨	6,769.20	51.92	文化体育	无需缴纳
21	柳州市北雀路	柳国用（2001 公）字第 06666 号	划拨	46,663.00	357.88	文化娱乐	无需缴纳
22	柳州市燎原路 10 号	柳国用（2004）第 123869 号	划拨	19,540.00	149.86	住宅用地	无需缴纳
23	柳州市鹧鸪江路马鞍新村	柳国用（2004）第 111238 号	划拨	30,230.90	231.85	住宅用地	无需缴纳
24	北雀路十八区	柳国用（2005）第 117777 号	划拨	24,971.70	191.52	住宅用地	无需缴纳
25	北雀路十七区	柳国用（2005）第 117956 号	划拨	14,113.30	108.24	住宅用地	无需缴纳
26	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿独国用（2004）第 03-001 号	划拨	246,513.08	1,890.62	住宅、办公、教育	无需缴纳
27	柳州市柳长路一区	柳国用（2012）第 117835 号	划拨	40,744.20	312.49	住宅用地	无需缴纳

序号	位置	土地证号	获取方式	土地面积（平方米）	入账金额（万元）	土地用途	土地出让金缴纳情况
28	柳州市鹧鸪江路凤凰巷	柳国用（2003）第 100264 号	划拨	18,669.80	143.19	住宅用地	无需缴纳
29	柳州市雀儿山路三区	柳国用（2010）第 115870 号	划拨	81,978.20	628.73	住宅、医疗	无需缴纳
30	柳州市雀儿山路二区	桂（2016）柳州市不动产权第 0023513 号	划拨	14,153.78	108.55	城镇住宅用地	无需缴纳
31	柳州市鹧鸪江路凤凰巷柳钢职工住宅区	桂（2016）柳州市不动产权第 0028084 号	划拨	59,943.42	459.73	城镇住宅用地、批发零售用地	无需缴纳
32	柳州市北雀路 117 号（E 块）	柳国用（2002）字第 101862 号	授权经营	118,768.40	910.89	工业	无需缴纳
33	柳州市北雀路 117 号（C 块）	柳国用（2002）字第 101847 号	授权经营	29,879.80	229.16	工业	无需缴纳
34	柳州市北雀路 117 号（F 块）	柳国用（2002）字第 101849 号	授权经营	39,549.40	303.32	工业	无需缴纳
35	柳州市北雀路 117 号（D 块）	柳国用（2002）字第 101851 号	授权经营	304,386.20	2,334.48	工业	无需缴纳
36	柳州市北雀路 117 号（B 块）	柳国用（2002）字第 101848 号	授权经营	99,390.00	762.27	工业	无需缴纳
37	柳州市北雀路 117 号（A 块）	柳国用（2002）字第 101850 号	授权经营	346,573.70	2658.03	工业	无需缴纳
38	柳州市北雀路 117 号	柳国用（2004）第 104208 号	授权经营	1,016,044.90	7,792.52	工业	无需缴纳
39	柳州市柳长路	柳国用（98 公）字第 01934 号	划拨	200,535.00	1,538.00	工业	无需缴纳
40	柳州市北雀路 117 号	柳国用（2001 公）字第 02260 号	划拨	703,696.80	5,396.98	工业	无需缴纳
41	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿国用（2005）第 03-002 号	划拨	19,240.57	147.56	工业	无需缴纳
42	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿国用（2005）第 03-001 号	划拨	9,169.79	70.33	工业	无需缴纳
43	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿国用（2005）第 03-007 号	划拨	16,171.47	124.03	工业	无需缴纳
44	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿国用（2005）第 03-003 号	划拨	61,395.85	470.87	工业	无需缴纳
45	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿国用（2005）第 03-008 号	划拨	4,561.70	34.99	工业	无需缴纳
46	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿国用（2005）第 03-006 号	划拨	2,583.09	19.81	工业	无需缴纳
47	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿国用（2005）第 03-005 号	划拨	52,041.51	399.13	工业	无需缴纳

序号	位置	土地证号	获取方式	土地面积（平方米）	入账金额（万元）	土地用途	土地出让金缴纳情况
48	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿国用（2005）第 03-004 号	划拨	2,084.33	15.99	工业	无需缴纳
49	柳州市柳长路	柳国用（96 公）字第 01631 号	划拨	172,800.90	1,325.29	工业	无需缴纳
50	柳州市北雀路 117 号	柳国用（2000 公）字第 01831 号	划拨	18,632.30	142.90	工业	无需缴纳
51	柳州市柳长路	柳国用（2000 公）字第 02192 号	划拨	83,919.40	643.62	工业	无需缴纳
52	柳州市鹧鸪江路	柳国用（2000 公）字第 02193 号	划拨	56,118.10	430.40	工业	无需缴纳
53	柳州市雀儿山二区	柳国用（2001 公）字第 02275 号	划拨	21,141.20	162.14	办公用地	无需缴纳
54	柳州市燎原路 10 号	柳国用（2004）第 151475 号	划拨	43,884.80	336.57	工业	无需缴纳
55	柳州市柳长路	柳国用（2005）第 103673 号	划拨	12,961.70	99.41	工业	无需缴纳
56	柳州市鹧鸪江路	柳国用（2005）第 104240 号	划拨	15,268.00	117.10	铁路交通用地	无需缴纳
57	柳州市北雀路	柳国用（2005）第 109743 号	划拨	295,831.00	2,268.87	工业	无需缴纳
58	柳州市北雀路	柳国用（2005）第 110225 号	划拨	36,888.60	282.92	工业	无需缴纳
59	柳州市鹿寨县平山镇屯秋村民委	鹿国用（2013）第 03-036 号	划拨	113,334.00	869.21	工矿用地	无需缴纳
60	柳州市柳长路三区	柳国用（2004）第 153272 号	出让	6,200.40	47.55	住宅、办公用地	已缴纳
61	柳州市柳长路北侧	柳国用（2000 公）字第 03629 号	出让	21,665.20	166.16	工业、仓储	已缴纳
62	沿海开发区南北公路南北 2 级公路 8 公里处西面	邕国用（2004）第 02704240 号	出让	2,193.20	16.82	工业	已缴纳
63	柳州市前锋路 16 号	柳国用（2005）第 108025 号	出让	219,211.50	1,681.23	工业	已缴纳
64	柳州市红星园艺场 C 地块	柳国用（2013）第 124673 号	出让	160,128.10	5,595.00	工业	已缴纳
65	柳州市柳长路西侧	柳国用（2013）第 124674 号	出让	71,821.50	2,770.00	工业	已缴纳
66	柳州市柳长路西侧	柳国用（2013）第 124675 号	出让	82,879.80	3,150.00	工业	已缴纳
67	柳州市柳长路西侧	柳国用（2013）第 126338 号	出让	320,080.50	11,980.00	工业	已缴纳
68	柳州市柳长路西侧	柳国用（2013）第 126399 号	出让	287,268.50	10,980.00	工业	已缴纳
69	柳州市柳长路西侧	柳国用（2013）第 126400 号	出让	118,723.50	4,480.00	工业	已缴纳
70	柳州市柳长路	柳国用（2005）第 109747 号	划拨	38,745.00	297.15	工业	无需缴纳

序号	位置	土地证号	获取方式	土地面积（平方米）	入账金额（万元）	土地用途	土地出让金缴纳情况
71	柳州市柳长路西侧	柳国用（2004）第 137524 号	划拨	12,967.40	99.45	工业	无需缴纳
72	柳州市柳长路	柳国用（2008）第 205021 号	划拨	17,523.90	134.40	设施农用地	无需缴纳
73	柳州市柳长路	柳国用（2008）第 205022 号	划拨	1,467.30	11.25	设施农用地	无需缴纳
74	柳州市柳长路西	柳国用（2005）第 108351 号	划拨	12,190.70	93.50	设施农用地	无需缴纳
75	柳州市柳长路西	柳国用（2005）第 108352 号	划拨	7,605.00	58.33	设施农用地	无需缴纳
76	柳州市白露乡龙家桥	柳国用（2005）第 108353 号	划拨	88,153.50	676.09	住宅用地	无需缴纳
77	柳州市红星园艺场	桂（2017）柳州市不动产权第 0088544 号	划拨	443,787.38	3,403.61	设施农用地	无需缴纳
78	柳州市白露乡龙家桥	柳国用（2005）第 108350 号	划拨	26,262.90	201.42	设施农用地	无需缴纳
79	柳州市红星园艺场	山界林权证肆拾伍号	划拨	231,001.16	1,771.65	林地	无需缴纳
80	柳州市红星园艺场	山界林权证肆拾陆号	划拨	423,994.45	3,251.81	林地	无需缴纳
81	北外环路西侧地块	桂（2019）柳州市不动产权第 0111840 号	出让	232,582.43	8,244.00	工业用地	已缴纳
82	北外环路东侧地块	桂（2019）柳州市不动产权第 0155409 号	出让	876,574.15	30,760.00	工业用地	已缴纳
83	北外环路与马厂西路交接处地块	桂（2019）柳州市不动产权第 0111716 号	出让	146,943.23	3,607.00	工业用地	已缴纳
84	柳州市郊区黑石塘（老灰塘）	桂（2019）柳州市不动产权第 0135507 号	划拨	217,961.80	7331.32	工业	无需缴纳
85	柳州市前锋路北側	桂（2019）柳州市不动产权第 0135510 号	划拨	33,212.00	765.00	工业	无需缴纳
86	白露片区 A-1-17 地块	桂（2021）柳州市不动产权第 0037820 号	划拨	106,869.52	3,759.63	工业	无需缴纳
87	地块三（450t 混铁车修理设施）	防港国用第（2015）0395 号	购入	412,001.72	6,922	工业	已缴纳
88	白露工业园 D-51 地块	桂(2022)柳州市不动产权第 0150604	出让	4349.3	104.5	工业	已缴纳
89	白露工业园 D-60 地块	桂(2023)柳州市不动产权第 0030525 号	出让	13230.25	489	工业	已缴纳
90	白露工业园 D-62 地块	桂(2023)柳州市不动产权第 0030543	出让	40964	1450.49	工业	已缴纳
91	雀儿山路西游宫地块	桂(2022)柳州市不动产权第 0182387 号	出让	14001.84	676.69	工业	已缴纳

序号	位置	土地证号	获取方式	土地面积（平方米）	入账金额（万元）	土地用途	土地出让金缴纳情况
92	白露工业园 D-65 地块	正在办理	出让	118,433.700	2131.85	工业	已缴纳
93	白露片区 A-1-17 地块	桂（2022）柳州市不动产权第 0026048 号	出让	6225.12	224	工业	已缴纳
94	中国东盟金属材料产业园地块二	桂（2022）南宁市不动产权第 0070961 号	购入	29002.01	13461.79	工业	已缴纳
95	防城港市赤沙中路南侧	正在办理	出让	32466.21	571.00	工业	已缴纳
96	防城港市企沙大道与赤沙中路交汇处西北侧	正在办理	出让	168788.79	2941.92	工业	已缴纳
97	玉林龙潭产业园	正在办理	出让	62820.6	9.31	工业	已缴纳
98	玉林龙潭产业园	正在办理	出让	93663.37	10.33	工业	已缴纳
99	玉林龙潭产业园	桂（2022）博白县不动产权第 0112466 号	出让	364604.54	7438	工业	已缴纳
100	玉林龙潭产业园	桂（2022）博白县不动产权第 0112495 号	出让	132230.46	2709.24	工业	已缴纳
101	玉林龙潭产业园	桂（2022）博白县不动产权第 0112479 号~0112489 号	出让	205716.28	4197.05	工业	已缴纳
102	玉林龙潭产业园	正在办理	出让	205060.77	4305.79	工业	已缴纳

13、商誉

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人商誉均为 7.26 亿元，未发生改变。商誉主要是由于柳钢集团合并中金公司产生的。2018 年发行人并购中金公司属于非同一控制下的企业并购，根据会计准则规定，应在并购日将被并购企业的净资产公允价值计入合并企业的资产和负债，合并成本超过并购企业净资产公允价值的差额作为商誉。2018 年末柳钢集团合并中金公司并购成本 15.05 亿元，中金公司净资产公允价值 7.79 亿元，剩余 7.26 亿元计入合并报表商誉科目，经每年审计，商誉未发生减值。

（二）负债结构分析

图表 6-41：2020-2022 年及 2023 年 3 月末负债结构表

单位：万元、%

项目/时间	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月
-------	--------	--------	--------	------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,080,006.65	15.77	1,469,042.40	18.66	934,517.39	11.10	955,843.60	11.03
交易性金融负债	-	-	-	-	85.38	0.001	-	-
应付票据	1,034,891.33	15.11	645,953.52	8.21	910,747.07	10.82	930,477.76	10.74
应付账款	851,821.31	12.44	1,318,859.64	16.76	1,328,181.71	15.78	1,260,156.43	14.55
预收账款	181.91	0.003	43.88	0.001	40.30	0.0005	35.54	0.0004
合同负债	429,311.04	6.27	575,524.24	7.31	496,087.03	5.89	468,541.19	5.41
应付职工薪酬	19,199.86	0.28	27,921.97	0.35	32,141.66	0.38	27,814.87	0.32
应交税费	111,790.41	1.63	65,424.50	0.83	27,341.11	0.32	17,061.49	0.20
其他应付款	258,097.07	3.77	245,131.20	3.11	232,865.03	2.77	212,777.10	2.46
一年内到期的非流动负债	363,048.74	5.30	722,232.29	9.18	982,856.10	11.68	929,172.53	10.73
其他流动负债	299,564.03	4.37	464,503.36	5.90	344,080.69	4.09	314,682.37	3.63
流动负债合计	4,447,912.34	64.94	5,534,637.00	70.31	5,288,943.48	62.84	5,116,562.89	59.06
长期借款	1,827,382.63	26.68	1,845,325.76	23.44	2,564,954.02	30.48	2,907,907.01	33.57
应付债券	379,465.64	5.54	279,695.87	3.55	329,775.73	3.92	409,586.36	4.73
租赁负债	-	0.00	36,553.72	0.46	21,075.64	0.25	15,019.21	0.17
长期应付款	119,174.52	1.74	66,748.50	0.85	100,111.51	1.19	102,891.13	1.19
递延收益	53,191.14	0.78	49,008.86	0.62	48,499.95	0.58	48,038.15	0.55
递延所得税负债	22,182.67	0.32	59,450.04	0.76	62,684.16	0.74	62,684.16	0.72
非流动负债合计	2,401,396.60	35.06	2,336,782.74	29.69	3,127,101.01	37.16	3,546,126.02	40.94
负债合计	6,849,308.94	100.00	7,871,419.74	100.00	8,416,044.49	100.00	8,662,688.92	100.00

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人负债总额分别为 684.94 亿元、787.14 亿元、841.60 亿元和 866.27 亿元。发行人负债构成中以短期借款、应付票据及应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款为主，其他负债科目占负债总额比例较低。2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人流动负债分别为 444.79 亿元、553.46 亿元、528.89 亿元和 511.66 亿元，分别占负债总额的比例为 64.94%、70.31%、62.84%和 59.06%。非流动负债分别为 240.14 亿元、233.68 亿元、312.71 亿元和 354.61 亿元，分别占负债总额的比例为 35.06%、29.69%、37.16%和 40.94%。

2020 年-2022 年末发行人负债规模逐年增加，主要是发行人增加项目贷款等对外融资规模，以满足经营发展资金需求。2023 年 3 月末，发行人负债较上年末增加 24.66 亿元，增幅 2.93%，主要是增加中长期流动资金贷款、项目贷款及债券融资规模，满足经营发展及优化债务结构需求所致。

1、短期借款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人短期借款分别为 108.00 亿元、146.90

亿元、93.45 亿元和 95.58 亿元，占流动负债比重分别为 24.28%、26.54%、17.67% 和 18.68%。2021 年末，发行人短期借款 146.90 亿元，较年初增加 38.90 亿元，增幅 36.02%，主要为补充经营周转资金增加流动资金贷款所致。2022 年末发行人短期借款较 2021 年减少 53.45 亿元，减幅为 36.39%，主要系发行人调整债务结构，减少短期借款规模所致。2023 年 3 月末，发行人短期借款较上年末增加 2.13 亿元，增幅 2.28%，变动幅度不大。

图表 6-42：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末短期借款情况表

单位：亿元、%

项目	2020 年	占比	2021 年	占比	2022 年	占比	2023 年 3 月末	占比
质押借款	2.99	2.7	1.14	0.77	0.09	0.1	0	0
抵押借款	1.55	1.4	2.75	1.87	2.75	2.94	2	2.09
保证借款	16.87	15.69	27.38	18.64	14.71	15.74	15.19	15.89
信用借款	86.58	80.10	115.59	78.68	75.85	81.17	78.38	82.01
应付借款利息	0.01	0.01	0.05	0.03	0.05	0.05	0.01	0.01
合计	108.00	100.00	146.90	100.00	93.45	100.00	95.58	100.00

2、应付账款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应付账款分别为 85.18 亿元、131.89 亿元、132.81 亿元和 126.02 亿元，占流动负债比重分别为 19.15%、23.83%、25.11% 和 24.63%。2021 年末发行人应付账款较 2020 年末增长 46.70 亿元，增幅 54.83%，主要是防城港基地项目逐步进入生产状态及大宗原燃料价格大幅攀升的影响。2022 年末发行人应付账款与 2021 年末基本持平。2023 年 3 月末，发行人应付账款较上年末减少 6.80 亿元，降幅 5.12%，主要是原燃料采购价格有所下调影响。

图表 6-43：发行人 2020-2022 年末及 2023 年 3 月末应付账款账龄情况表

单位：万元

账龄	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 3 月末
1 年以内（含 1 年）	761,649.41	1,222,585.59	1,162,864.85	1,086,878.40
1-2 年（含 2 年）	16,582.53	44,512.71	104,720.46	96,429.40
2-3 年（含 3 年）	37,277.20	13,469.23	19,717.91	27,942.69
3 年以上	36,312.16	38,292.11	40,878.49	48,905.95
合计	851,821.31	1,318,859.64	1,328,181.71	1,260,156.43

图表 6-44：发行人 2021 年末前五大应付账款表

单位：万元、%

序号	单位名称	账面余额	账龄	占应付账款总额的比例	是否关联方
1	公司一	23,664.02	1 年以内	1.79	否
2	公司二	19,384.53	1 年以内	1.47	否
3	公司三	12,509.63	1 年以内	0.95	否
4	公司四	12,377.10	1 年以内	0.94	否
5	公司五	11,536.16	1 年以内	0.87	否
	合计	79,471.44		6.03	

图表 6-45：发行人 2022 年末前五大应付账款表

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	年限	款项性质	占应付账款总额比例	是否关联方
1	公司一	28,032.02	1-3 年	采购款	2.11	否
2	公司二	25,194.49	1 年以内	采购款	1.90	否
3	公司三	22,902.52	1 年以内	采购款	1.72	否
4	公司四	16,678.49	1 年以内	采购款	1.26	否
5	公司五	15,154.40	1 年以内	采购款	1.14	否
	合计	107,961.92			8.13	

图表 6-46：发行人 2023 年 3 月末前五大应付账款表

单位：万元、%

序号	客户名称	余额	年限	款项性质	占应付账款总额比例	是否关联方
1	公司一	28,097.29	1-3 年	采购款	2.23	否
2	公司二	27,807.24	1-2 年	采购款	2.21	否
3	公司三	22,902.52	1 年以内	采购款	1.82	否
4	公司四	15,154.40	1 年以内	采购款	1.20	否
5	公司五	14,249.55	1 年以内	采购款	1.13	否
	合计	108,211.00			8.59	

3、应付票据

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应付票据分别为 103.49 亿元、64.60 亿元和 91.07 亿元、93.05 亿元，占流动负债比重分别为 23.27%、11.67%和 17.22%、18.19%。2020 年末，发行人应付票据同比减少 2.56 亿元，主要是签发票据规模有所减少所致。2021 年发行人应付票据较 2020 年减少 38.89 亿元，主要是公司资金流更为宽裕，票据签发规模降低。2022 年发行人应付票据较 2021 年增加 26.48 亿元，主要是公司增加签发票据规模满足结算需求所致。2023 年 3 月末，

发行人应付票据较上年末增长 1.97 亿元，增幅 2.17%，变动幅度较小。

4、应交税费

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应交税费分别为 11.18 亿元、6.54 亿元、2.73 亿元和 1.71 亿元。2021 年末，发行人应交税费 6.54 亿元，较 2020 年末减少 4.64 亿元，主要是钢材市场低位波动，进口铁矿石、煤炭等大宗燃料价格持续攀升，应交增值税、应交所得税减少所致。2022 年末，发行人应交税费 2.73 亿元，同比减少 3.81 亿元，主要是钢材市场持续低位波动，进口铁矿石、煤炭等大宗燃料价格仍处高位震荡，应交增值税、应交所得税减少所致。2023 年 3 月末，发行人应交税费较上年末减少 1.02 亿元，降幅 37.60%，主要是应交增值税比上年末减少所致。

5、预收款项

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人预收款项分别为 0.02 亿元、0.004 亿元、0.004 亿元和 0.004 亿元。账龄情况来看，预收账款账龄多在一年以内。发行人自 2020 年 1 月 1 日执行《企业会计准则第 14 号——收入》（财会〔2017〕22 号）相关规定，将商品交付之前客户已经支付的合同对价作为“合同负债”列示，因此预收账款较少。

图表 6-47：发行人 2020-2022 年末及 2023 年 3 月末预收款项账龄情况表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月
1 年以内（含 1 年）	2.92	28.94	4.77	0.00
1 年以上	178.98	14.93	35.54	35.54
合计	181.91	43.88	40.30	35.54

图表 6-48：发行人 2021 年末前五大预收账款情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	账面余额	账龄	占预收账款总额的比例 (%)	是否关联方
1	公司一	8.34	1-2 年	19.01	否
2	公司二	6.59	5 年以内	15.02	否
3	公司三	5.00	1 年以内	11.39	否
4	公司四	4.44	1 年以内	10.12	否
5	公司五	2.76	1 年以内	6.29	否
合计		27.13		61.83	

图表 6-49：发行人 2022 年末前五大预收账款情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	账面余额	账龄	款项性质	占预收账款总额的比例 (%)	是否关联方
1	公司一	6.59	5 年以内	货款	16.35	否
2	公司二	5.00	1-2 年	货款	12.41	否
3	公司三	4.44	1-2 年	货款	11.02	否
4	公司四	2.76	1-2 年	货款	6.85	否
5	公司五	2.56	1-2 年	货款	6.35	否
合计		21.35			52.98	

图表 6-50：发行人 2023 年 3 月末前五大预收账款情况表

单位：万元、%

序号	单位名称	账面余额	账龄	款项性质	占预收账款总额的比例	是否关联方
1	公司一	6.59	5 年以内	货款	18.54	否
2	公司二	5.00	1-2 年	货款	14.07	否
3	公司三	4.44	1-2 年	货款	12.49	否
4	公司四	2.76	1-2 年	货款	7.77	否
5	公司五	2.56	1-2 年	货款	7.20	否
合计		21.35			60.07	

6、其他应付款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人其他应付款分别为 25.81 亿元、24.51 亿元、23.29 亿元和 21.19 亿元，分别占流动负债总额的 5.80%、4.43%、4.40% 和 4.14%，以上数据均不包含应付利息、应付股利。发行人其他应付款主要核算暂收其他单位及个人的款项，包括物资采购、船运公司等押金和保证金、代收代付住建集资款等。2023 年 3 月末，发行人其他应付款较上年末减少 2.09 亿元，降幅 8.98%，主要是业务保证金及押金变动影响。

图表 6-51：发行人 2020-2022 年末及 2023 年 3 月末其他应付款账龄情况表

单位：万元

项目	2020 年末余额	2021 年末余额	2022 年末余额	2023 年 3 月末余额
1 年以内（含 1 年）	185,607.87	141,584.28	132,576.20	95,631.74
1-2 年（含 2 年）	68,250.35	33,096.78	43,259.27	51,841.97
2-3 年（含 3 年）	27,508.57	17,116.82	17,726.28	24,702.52
3 年以上	38,308.43	36,449.39	38,659.50	39,773.43
合计	319,675.22	228,247.28	232,221.26	211,949.67

图表 6-52：发行人 2021 年末前五名其他应付款客户情况表

单位：万元

客户名称	余额	年限	款项性质
单位一	10,137.41	1 年以上	股权交易款
单位二	9,711.74	1 年以内	往来款
单位三	8,269.27	1 年以上	往来款
单位四	7,403.77	1 年以内	往来款
单位五	6,223.86	1 年以上	往来款
合计	41,746.05		

图表 6-53：发行人 2022 年前五名其他应付款客户情况表

单位：万元

客户名称	余额	年限	款项性质
单位一	11,614.28	1 年以上	往来款
单位二	10,766.82	1 年以上	股权交易款
单位三	8,269.27	1 年以上	往来款
单位四	4,557.00	1 年以内	往来款
单位五	2,752.34	1 年以内	往来款
合计	37,959.71		

图表 6-54：发行人 2023 年 3 月末前五名其他应付款客户情况表

单位：万元

客户名称	余额	年限	款项性质
单位一	11,560.71	1 年以上	往来款
单位二	10,766.82	1 年以上	股权交易款
单位三	8,269.27	1 年以上	往来款
单位四	2,752.34	1 年以上	往来款
单位五	2,000.00	1 年以上	往来款
合计	35,349.14		

7、一年内到期的非流动负债

2020-2022 年及 2023 年 3 月末,发行人一年内到期的非流动负债分别为 36.30 亿元、72.22 亿元、98.29 亿元和 92.92 亿元,分别占流动负债总额的 8.16%、13.05%、18.58%和 18.16%,主要为一年内即将到期的长期借款、应付债券等。2020 年末发行人一年内到期的非流动负债同比增加 10.79 亿元,增幅 42.28%,主要系 2021 年到期的长期借款、长期应付款规模增加。2021 年末发行人一年内到期的非流动负债同比增加 35.92 亿元,增幅 98.94%,主要系长期借款、应付债券等长期负债集中到期。2022 年末发行人一年内到期的非流动负债同比增加 26.06 亿元,增幅 36.09%,主要系 2023 年到期的长期借款、应付债券规模增加。2023 年 3 月末,发行人一年内到期的非流动负债较上年末减少 5.37 亿元,降幅

5.46%，主要是一年内到期的中长期金融债务到期偿还影响。

8、长期借款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人长期借款分别为 182.74 亿元、184.53 亿元、256.50 亿元和 290.79 亿元，分别占非流动负债总额的 76.10%、78.97%、82.02%和 82.00%。2020 年发行人长期借款余额较 2019 年增加 78.88 亿元，增幅 75.95%，主要系 2020 年发行人防城港钢铁基地建设按需提取项目银团贷款 74 亿元所致。2021 年末发行人长期借款与 2020 年末变化不大。2022 年发行人长期借款余额较 2021 年增加 71.96 亿元，增幅 39.00%，主要系发行人调整债务结构，增加长期借款规模。2023 年 3 月末，发行人长期借款较上年末增长 34.30 亿元，增幅 13.37%，主要是增加中长期流动资金贷款、项目贷款，优化债务结构及满足经营发展需求。

9、应付债券

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人应付债券分别为 37.95 亿元、27.97 亿元、32.98 亿元和 40.96 亿元，分别占非流动负债总额的 15.80%、11.97%、10.55%和 11.55%。20 柳钢 01 将于 2023 年 9 月 01 日到期，因此这笔债券在报表中已从“应付债券”科目调整至“一年内到期的非流动负债”项目。2022 年末，发行人应付债券分别为“21 柳钢集团 MTN001”、“22 柳钢集团 MTN001”和“22 柳钢集团 MTN002”，合计 32.98 亿元。2021 年末，发行人应付债券余额同比减少 9.98 亿元，系即 2022 年到期的中期票据转入“一年内到期的非流动负债”项目。2022 年末，发行人应付债券余额同比增长 5 亿元，增幅 17.88%，主要是 2022 年度发行人发行债务融资工具所致。2023 年 3 月末，发行人应付债券较上年末增长 7.98 亿元，增幅 24.20%，主要是一季度发行公司债券 8 亿元影响。

10、长期应付款

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人长期应付款分别为 11.92 亿元和 6.67 亿元、10.01 亿元和 10.29 亿元，分别占非流动负债总额的 4.96%、2.86%、3.20%和 2.90%。2020 年以来发行人长期应付款较逐步减少，主要是次年到期的长期应付款转入“一年内到期的非流动负债”项目所致。2021 年末，发行人长期应付款金额较 2020 年末变化不大。2022 年末，发行人长期应付款较上年末增加 3.34 亿元，增幅 49.98%，主要是发行人下属子公司中金公司新增办理融资租赁业务所致。2023 年 3 月末，发行人长期应付款较上年末增加 0.28 亿元，变动较小。

11、递延收益

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人递延收益分别为 5.32 亿元、4.90 亿元、4.85 亿元和 4.80 亿元，分别占非流动负债总额的 2.22%、2.10%、1.55%和 1.35%。2021 年末递延收益较 2020 年末减少 0.42 亿元，主要系发行人未实现售后回租损益减少 0.37 亿元。2022 年末递延收益与 2021 年末基本持平。2023 年 3 月末递延收益与 2022 年末基本持平。

图表 6-55：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末递延收益情况

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月
政府补助	39,377.09	38,878.56	42,053.39	42,512.53
未实现售后租回损益	13,814.05	10,130.30	6,446.55	5,525.62
合计	53,191.14	49,008.86	48,499.95	48,038.15

（三）所有者权益结构分析

图表 6-56：2020-2022 年及 2023 年 3 月末公司合并所有者权益结构表

单位：万元、%

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	431,961.00	11.92	474,961.00	11.25	544,961.00	14.95	544,961.00	15.10
其他权益工具	29,923.58	0.83	29,885.38	0.71	29,885.38	0.82	0.00	0.00
资本公积	179,168.55	4.94	196,146.78	4.64	169,882.58	4.66	169,882.58	4.71
其他综合收益	11,902.79	0.33	15,552.24	0.37	21,501.06	0.59	21,011.35	0.58
专项储备	25,514.31	0.70	24,539.90	0.58	29,607.20	0.81	30,876.59	0.86
盈余公积	236,363.37	6.52	282,334.49	6.69	282,334.49	7.75	282,334.49	7.82
一般风险准备	333.61	0.01	402.81	0.01	422.66	0.01	422.66	0.01
未分配利润	2,043,332.28	56.38	2,506,831.74	59.36	1,932,838.25	53.04	1,931,249.53	53.51
归属于母公司所有者权益合计	2,958,499.51	81.64	3,530,654.33	83.60	3,011,432.61	82.63	2,980,738.21	82.59
少数股东权益	665,544.51	18.36	692,466.84	16.40	632,923.72	17.37	628,335.70	17.41
所有者权益合计	3,624,044.02	100.00	4,223,121.18	100.00	3,644,356.33	100.00	3,609,073.90	100.00

公司所有者权益主要包括实收资本、其他权益工具、资本公积、盈余公积、未分配利润和少数股东权益。公司 2020-2022 年及 2023 年 3 月末的所有者权益金额分别为 362.40 亿元、422.31 亿元、364.44 亿和 360.91 亿元。具体分析如下：

1、实收资本

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，实收资本分别为 43.20 亿元、47.50 亿元、54.50 亿元和 54.50 亿元。2023 年 3 月末，发行人实收资本与上年末未发生变动。

2、资本公积

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，资本公积分别为 17.92 亿元、19.61 亿元、16.99 亿元和 16.99 亿元，资本公积主要由资本（或股价）溢价、拨款收入、土地估价入账、国有资本经营支出资金拨款和节能技术改造财政奖励等构成。2023 年 3 月末，发行人资本公积与上年末未发生变动。

图表 6-57：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末资本公积明细表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月
一、资本（或股本）溢价	49,102.65	49,102.65	49,102.65	49,102.65
二、其他资本公积	130,065.90	147,044.13	120,779.93	120,779.93
拨款转入	15,638.18	15,638.18	15,638.18	15,638.18
土地估价入账	45,921.09	45,921.09	45,921.09	45,921.09
国有资本经营支出资金拨款	11,090.18	11,090.18	11,090.18	11,090.18
节能技术改造财政奖励	5,167.20	5,167.20	5,167.20	5,167.20
其他	52,249.26	69,227.49	42,963.28	42,963.28
合计	179,168.55	196,146.78	169,882.58	169,882.58

3、盈余公积

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，盈余公积分别为 23.64 亿元、28.23 亿元、28.23 亿元和 28.23 亿元，2021 年末盈余公积增加主要系法定盈余公积金增加。2021 年-2023 年 3 月末，发行人盈余公积未发生变动。

4、未分配利润

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，未分配利润分别为 204.33 亿元、250.68 亿元、193.28 亿元和 193.12 亿元，占所有者权益比重分别为 56.38%、59.36%、53.04% 和 53.51%。2022 年末未分配利润同比减少 57.40 亿元，主要是受发行人当期盈利亏损的影响。2023 年 3 月末，发行人未分配利润较上年末减少 0.16 亿元，变动较小。

5、少数股东权益

2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人少数股东权益分别为 66.55 亿元、69.25 亿元、63.29 亿元和 62.83 亿元，占所有者权益比重分别为 18.36%、16.40%、17.37% 和 17.41%。发行人少数股东权益主要是社会股东权益投入，少数股东权益随着

发行人盈利变动而变动。2023 年 3 月末，发行人少数股东权益较上年末减少 0.46 亿元，变动较小。

四、合并报表盈利能力分析

图表 6-58：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月盈利能力指标情况表

单位：万元

项目/时间	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
一、营业收入	11,740,006.68	13,253,262.53	9,975,923.70	2,411,478.01
其中：主营业务收入	11,641,239.99	13,132,690.60	9,866,134.43	2,386,325.05
其他业务收入	98,766.69	120,571.92	109,789.27	25,152.96
减：营业成本	10,755,613.97	11,786,354.84	10,144,719.93	2,306,790.22
其中：主营业务成本	10,676,277.08	11,691,873.81	10,061,907.56	2,289,108.11
其他业务成本	79,336.88	94,481.03	82,812.37	17,682.11
营业税金及附加	45,401.16	64,886.97	60,260.85	10,145.19
销售费用	15,315.15	19,079.70	14,707.04	3,083.70
管理费用	175,811.58	281,785.07	256,672.89	53,766.88
研发费用	179,713.10	220,249.01	133,754.75	29,217.08
财务费用	96,703.97	135,797.68	184,016.73	35,595.97
加：其他收益	36,361.14	37,385.49	22,639.77	23,036.22
投资收益	4,983.47	15,310.24	3,428.37	8.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,128.01	997.82	-150.19	2.85
公允价值变动收益	-155.25	17,978.29	20,699.08	135.33
信用减值损失	279.09	19,154.96	-4,269.71	2.90
资产减值损失	-4,516.22	-73,329.55	-9,483.18	0.00
资产处理收益	15,781.46	8,596.61	31,472.66	62.32
二、营业利润	524,181.45	770,205.31	-753,721.49	-3,875.41
加：营业外收入	17,393.43	23,228.32	31,426.81	7,384.72
减：营业外支出	13,913.33	15,699.98	9,542.26	315.98
三、利润总额	527,661.56	777,733.65	-731,836.94	3,193.32
减：所得税费用	76,335.56	93,872.78	-81,686.17	2,729.32
四、净利润	451,326.00	683,860.87	-650,150.77	464.01
归属于母公司所有者的净利润	404,517.34	630,151.24	-577,081.31	61.28
少数股东损益	46,808.65	53,709.63	-73,069.45	402.73
五、其他综合收益的税后净额	3,686.86	3,649.45	5,948.82	-489.71
六、综合收益总额	455,012.86	687,510.32	-644,201.95	-25.70
归属于母公司所有者的综合收益总额	408,210.78	633,800.69	-571,132.49	-428.43

项目/时间	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
归属于少数股东的综合收益总额	46,802.08	53,709.63	-73,069.45	402.73
主营业务毛利率（%）	8.29	10.97	-1.98	4.07
净资产收益率（%）	14.50	19.42	-17.64	0.01
总资产报酬率（%）	6.57	8.17	-4.73	1.28

发行人营业利润主要来自于营业毛利，公司营业毛利（即营业收入-营业成本）主要来自于钢铁主业，2019 年以来行业原燃料价格上行以及钢材销售价格下降、叠加新冠疫情等因素影响，但 2020-2021 年整体仍保持了相对良好的盈利水平，2022 年以来，受宏观经济承压、下游需求转弱、原燃料价格高位波动等多重因素影响，钢铁市场进入“寒冬”，钢铁行业出现大面积亏损。2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司营业利润分别为 52.42 亿元、77.02 亿元、-75.37 亿元和-0.39 亿元。2023 年 1-3 月，发行人营业利润-0.39 亿，较上年同期减亏 14.99 亿元，减亏 97.46%，主要是发行人持续推进“深化改革”和提质增效”工作，多措并举落实极致降本及精细化管理，积极拓展销售渠道等，实现同比较大幅度减亏所致。

1、营业收入

图表 6-59：公司 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月营业收入情况表

单位：亿元、%

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钢铁产品	847.09	72.15	1,001.57	75.57	747.17	74.90	161.29	66.89
贸易与物流	201.08	17.13	157.75	11.90	90.33	9.05	37.42	15.52
能源及化工产品	7.34	0.63	17.26	1.30	21.30	2.13	4.05	1.68
环保与资源综合利用	11.87	1.01	17.33	1.31	13.02	1.31	2.04	0.85
医疗卫生与酒店旅游	3.98	0.34	4.41	0.33	4.36	0.44	1.10	0.45
房地产	4.87	0.41	6.46	0.49	4.78	0.48	3.65	1.51
建造工程	87.14	7.42	104.25	7.87	95.93	9.62	26.45	10.97
其他业务小计	10.63	0.91	16.31	1.23	20.70	2.08	5.16	2.14
合计	1,174.00	100.00	1,325.33	100.00	997.59	100.00	241.15	100.00

发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月的营业收入分别为 1,174.00 亿元、1,325.33 亿元、997.59 亿元和 241.15 亿元，发行人营业收入主要是钢铁产品收入，基本维持在 65%以上。2018 年发行人通过兼并了十一冶后，业务板块增加了建造工程，扩充了企业的营业收入构成，也增加了集团的业务收入来源，使得发行人未来抵御市场风险的能力增强。

从钢铁板块的收入变化来看，受钢材市场持续向好的影响，2020 年至 2021 年收入一直保持着稳定的增长。2022 年，受需求收缩、预期转弱等因素冲击，叠加原材料价格异常高企等因素影响，钢铁行业进入新一轮下行周期，钢材售价持续下跌，导致收入同比大幅下跌。2023 年 1-3 月，发行人营业收入 241.15 亿元，较上年同期下降 7.12%，主要是一季度国内经济增长阻力因素较多，下游需求持续低迷影响。

2、营业成本

图表 6-60：发行人 2020-2022 年及 2023 年 1-3 月营业成本情况表

单位：亿元、%

营业成本	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钢铁产品	760.81	70.74	875.71	74.30	780.34	76.92	154.48	66.97
贸易与物流	199.27	18.53	155.45	13.19	88.15	8.69	37.10	16.09
能源及化工产品	9.19	0.85	16.08	1.36	20.88	2.06	3.89	1.69
环保与资源综合利用	9.62	0.89	13.30	1.13	11.28	1.11	1.71	0.74
医疗卫生与酒店旅游	3.15	0.29	3.51	0.30	3.42	0.34	0.87	0.38
房地产	4.04	0.38	4.82	0.41	4.67	0.46	3.82	1.66
建设工程	81.71	7.60	98.00	8.31	89.72	8.84	24.86	10.78
其他业务小计	7.77	0.72	11.76	1.00	16.01	1.58	3.95	1.71
合计	1,075.56	100.00	1,178.64	100.00	1,014.47	100.00	230.68	100.00

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人的营业成本分别为 1,075.56 亿元、1,178.64 亿元、1,014.47 亿元和 230.68 亿元。成本主要是集中在钢铁板块，主要是原材料、燃料及动力构成，占营业成本的比例维持在 65%以上。2023 年 1-3 月，发行人营业成本同比下降 10.20%，主要是实施优化采购模式、压降生产成本等措施影响。

3、期间费用

发行人期间费用包括管理费用、销售费用、研发费用和财务费用。

图表 6-61：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月期间费用占收入比例情况表

单位：万元、%

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	15,315.15	0.13	19,079.70	0.14	14,707.04	0.15	3,083.70	0.13

管理费用	175,811.58	1.50	281,785.07	2.12	256,672.89	2.57	53,766.88	2.23
研发费用	179,713.10	1.53	220,249.01	1.66	133,754.75	1.34	29,217.08	1.21
财务费用	96,703.97	0.82	135,797.68	1.02	184,016.73	1.84	35,595.97	1.48
合计	467,543.79	3.98	656,911.46	4.94	589,151.41	5.90	121,663.63	5.05

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人期间费用分别为 46.75 亿元、65.69 亿元、58.92 亿元和 12.17 亿元，分别占当年业务收入的 3.98%、4.94%、5.9%和 5.05%。期间费用呈现先升后降的趋势，主要是 2022 年发行人深入实施低成本战略，推进改革攻坚措施，压降各项费用支出。2023 年 1-3 月，发行人销售费用较上年同期同比下降 31.67%，主要是推进降本增效工作，合理压降期间费用所致；管理费用较上年同期同比下降 33.92%，主要是推进降本增效工作，合理压降期间费用所致；研发费用较上年同期同比下降 43.88%，主要是研发项目立项有所减少，以及材料采购价格下降影响；财务费用较上年同期同比下降 8.54%，主要是发行人汇兑净损失规模减少所致。

4、资产减值损失

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人资产减值损失分别为 0.45 亿元、7.33 亿元、0.95 亿元和 0.00 亿元。2021 年资产减值损失金额同比增幅较大，主要是期末钢材市场价格下跌，发行人计提存货跌价准备。

5、营业外收入

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人营业外收入分别为 1.74 亿元、2.32 亿元、3.14 亿元和 0.74 亿元，2023 年 1-3 月，发行人营业外收入较上年同期增长 0.62 亿元。营业外收入主要来源于非流动资产报废利得，违约金收入和政府补助等，数额较小，对发行人整体收入水平影响较小。

6、营业外支出

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人营业外支出分别为 1.39 亿元、1.57 亿元、0.95 亿元和 0.03 亿元。2020 年营业外支出主要是投入资金推进职工家属区“三供一业”维修改造，以及对外捐赠支出。2023 年 1-3 月，发行人营业外支出较上年同期减少 0.17 亿元，降幅 84.55%，主要是固定资产报废处置损失减少影响。

7、投资收益

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人投资收益分别为 0.50 亿元、1.53 亿元、0.34 亿元和 0.0008 亿元，分别占利润总额的 0.94%、1.97%、-0.47%和 0.28%，近几年发行人投资收益均为正数。

8、利润

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人利润总额分别为 52.77 亿元、77.77 亿元、-73.18 亿元和 0.32 亿元，净利润分别为 45.13 亿元、68.39 亿元、-65.02 亿元和 0.05 亿元。2020-2021 年，钢铁产品延续较好的市场行情，发行人维持了较高的盈利能力。2022 年钢铁行业进入下行周期，钢材售价大幅下跌，原料价格高企，影响利润大幅减少。2023 年 1-3 月，发行人净利润较上年同期减亏 16.06 亿元，减亏幅度 100.29%，主要是发行人持续推进“深化改革”和“提质增效”工作，多措并举推进极力落实极致降本压降成本及精细化管理，积极拓展销售渠道等，实现同比较大幅度减亏所致。

9、盈利能力指标分析

发行人 2020-2022 年和 2023 年 1-3 月主营业务毛利率分别为 8.29%、10.97%、-1.98%和 4.07%，2019 年以来，受市场原燃料价格上行以及钢材销售价格下降影响，发行人主营业务毛利率有所降低，但仍保持较好的水平。2022 年钢铁行业进入新一轮下行周期，主营业务毛利率呈现负数，但在 2023 年实现由亏转盈，形势逐步好转。

发行人 2020-2022 年和 2023 年 1-3 月净资产收益率分别为 14.50%、19.42%、-17.64%和 0.01%，总资产报酬率分别为 6.57%、8.17%、-4.73%和 1.28%。2022 年末，受亏损影响，发行人净资产收益率与总资产报酬率为负；2023 年 1-3 月，发行人减亏幅度较大，净资产收益率与总资产报酬率呈现为正数。

总体来看，发行人主业突出，作为国内钢铁行业的龙头企业之一，尽管 2022 年出现波动，但基于产能规模、产品结构上等优势及采取系列改革措施，发行人盈利能力将长期向好。

截至本募集说明书签署之日，公司未发生影响投资决策的重大不利变化。

五、现金流分析

图表 6-62：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月公司合并现金流量结构表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
----	--------	--------	--------	--------------

经营性现金流入小计	13,945,331.41	16,312,930.01	12,441,841.76	2,679,557.40
经营性现金流出小计	13,332,964.87	15,949,123.63	11,491,363.75	2,673,046.01
经营活动产生的现金流量净额	612,366.54	363,806.38	950,478.01	6,511.38
投资性现金流入小计	11,097.74	28,442.80	5,561.83	234.86
投资性现金流出小计	1,411,979.01	786,156.74	654,875.70	183,775.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,400,881.26	-757,713.94	-649,313.87	-183,540.22
筹资性现金流入小计	3,917,899.30	4,314,463.91	4,584,113.84	905,134.16
筹资性现金流出小计	2,837,680.36	3,949,721.37	4,405,071.65	804,802.71
筹资活动产生的现金流量净额	1,080,218.94	364,742.54	179,042.19	100,331.46
汇率变动对现金的影响	-58.01	297.90	-47.39	1,055.08
现金及现金等价物净增加额	291,646.20	-28,867.12	480,158.95	-75,642.30

（一）经营活动现金流量

图表 6-63：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月经营活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
销售商品、提供劳务收到的现金	13,784,170.13	16,169,620.07	12,066,474.92	2,662,891.91
收到的税费返还	63,472.10	22,913.24	301,019.01	3,157.55
收到其他与经营活动有关的现金	97,689.19	120,396.70	74,347.83	13,507.94
经营活动现金流入小计	13,945,331.41	16,312,930.01	12,441,841.76	2,679,557.40
购买商品、接受劳务支付的现金	12,230,619.72	14,356,363.16	10,397,936.23	2,452,038.34
支付给职工以及为职工支付的现金	690,776.67	966,756.65	751,583.47	152,582.52
支付的各项税费	249,936.55	455,594.32	233,317.10	51,081.12
支付其他与经营活动有关的现金	161,631.94	170,409.50	108,526.95	17,344.03
经营活动现金流出小计	13,332,964.87	15,949,123.63	11,491,363.75	2,673,046.01
经营活动产生的现金流量净额	612,366.54	363,806.38	950,478.01	6,511.38

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人经营活动现金流入分别为 1,394.53 亿元、1,631.29 亿元、1,244.18 亿元和 267.96 亿元，其中销售商品、提供劳务收到的现金占经营活动现金流入比重分别为 98.84%、99.12%、96.98%和 99.38%。

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人经营活动现金流出分别为 1,333.30 亿元、1,594.91 亿元、1,149.14 亿元和 267.30 亿元，其中购买商品、接受劳务支付的现金占经营活动现金流出比重分别为 91.73%、90.01%、90.48%和 91.73%。

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 61.24 亿元、36.38 亿元、95.05 亿元和 0.65 亿元。2020-2021 年受钢材价格波动，发行人通过调整钢材销售结构增加销量，增加经营性现金流入，但同时随着原材料铁矿石和煤的价格近年也在上涨，造成经营性现金流出大幅增加。2022 年以来，受宏观经济承压、下游需求转弱、原燃料价格高位波动等多重因素影响，导致发行人销量减少，加上消化前期库存、控制采购规模，整体经营性现金流入和经营性现金流出减少。

（二）投资活动现金流量

图表 6-64：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月投资活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
收回投资收到的现金	4,631.22	160.00	335.28	0.00
取得投资收益收到的现金	6,466.53	26,902.58	4,569.19	6.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	1,380.22	657.35	228.86
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	11,097.74	28,442.80	5,561.83	234.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,411,979.01	783,304.69	584,553.13	183,775.09
投资支付的现金	0.00	2,852.04	70,234.50	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	88.07	0.00
投资活动现金流出小计	1,411,979.01	786,156.74	654,875.70	183,775.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,400,881.26	-757,713.94	-649,313.87	-183,540.22

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -140.09 亿元、-75.77 亿元、-64.93 亿元和 -18.35 亿元。投资活动现金流均呈净流出态势。发行人近年来投资规模较大，基本以技改、环保支出为主，收回投资和投资支付的现金主要为出售和购入交易性金融资产及可供出售金融资产带来的

资金变动。2020 年以来投资活动产生的现金净流量为负的原因主要为发行人防城港钢铁基地项目、玉林中金不锈钢生产基地等项目建设需要投入资金所致，但投资支出呈下降趋势，投资活动产生的现金流量净流出规模逐渐减少，有效缓解发行人资本性开支压力。

（三）筹资活动现金流量

图表 6-65：2020-2022 年及 2023 年 1-3 月筹资活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 1-3 月
吸收投资收到的现金	130,000.00	43,195.66	70,000.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	100,000.00	195.66	0.00	0.00
取得借款所收到的现金	3,787,899.30	4,271,268.25	4,514,113.84	905,134.16
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	3,917,899.30	4,314,463.91	4,584,113.84	905,134.16
偿还债务所支付的现金	2,466,514.00	3,532,470.39	4,141,828.23	748,929.57
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	247,353.24	336,196.57	208,438.44	45,213.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	29,332.33	17,012.04	17,352.76	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	123,813.12	81,054.41	54,804.97	10,659.30
筹资活动现金流出小计	2,837,680.36	3,949,721.37	4,405,071.65	804,802.71
筹资活动产生的现金流量净额	1,080,218.94	364,742.54	179,042.19	100,331.46

2020-2022 年及 2023 年 1-3 月，筹资活动现金流量净额分别为 108.02 亿元、36.47 亿元、17.90 亿元和 10.03 亿元。2020 年以来为满足防城港钢铁基地项目等重点项目建设和生产经营的资金需求，发行人提取流动资金和项目银团贷款，使筹资活动现金流量呈现净流出状态。总体来看，公司近几年生产经营具有较好的现金基础和流动性，预计未来几年也将保持这一态势，可为本期债券的偿付提供相对充足的现金保障。

六、合并报表偿债能力分析

图表 6-66：2020-2022 年及 2023 年 3 月末偿债能力指标情况表

主要财务指标	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月末
资产负债率（%）	65.40	65.08	69.78	70.59
流动比率（倍）	1.03	0.99	0.90	0.97
速动比率（倍）	0.65	0.53	0.59	0.63

EBITDA（亿元）	87.23	125.93	-13.87	-
EBITDA 利息保障倍数	5.03	6.21	-0.65	-
经营活动现金流入量对短期借款的覆盖比例（倍）	12.91	11.10	13.31	2.80
货币资金对短期债务的覆盖率（%）	30.67	20.16	31.60	28.79
短期负债比例（%）	42.47	45.76	43.85	41.69

公司 2020-2022 年及 2023 年 3 月末的资产负债率分别为 65.40%、65.08%、69.78% 和 70.59%，2022 年以来资产负债率上升，主要是发行人出现重大亏损，导致所有者权益下降的导致，2023 年 3 月末资产负债率较上年末的变化不大。2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人流动比率分别为 1.03、0.99、0.90、0.97，速动比率分别为 0.65、0.53、0.59、0.63。从 2020 年以来，发行人的流动比率与速动比率保持稳健，短期偿债能力保持较好水平。2020-2022 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 5.03、6.21 和 -0.65。因发行人 2022 年出现亏损，导致 EBITDA 利息保障倍数下滑。2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人经营活动现金流入量对短期借款的覆盖比例分别为 12.91、11.10、13.31 和 2.80，经营活动现金流流入量对短期借款的覆盖比例较高，且相对平稳，2023 年 1-3 月，受经营活动现金流入量下降影响，覆盖比例出现下降。2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人货币资金对短期债务的覆盖率分别为 30.67%、20.16%、31.60% 和 28.79%，2022 年末发行人货币资金大幅度上升，货币资金对短期债务覆盖率上升，2023 年 3 月末，发行人货币资金对短期债务覆盖率较年初变化不大。2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人短期负债比例分别为 42.47%、45.76%、43.85% 和 41.69%，短期负债比例 2021 年后呈下降趋势。

七、合并报表经营效率分析

图表 6-67：发行人近三年经营效率指标情况表

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
应收账款周转率（次）	52.55	72.78	50.98
存货周转率（次）	7.34	5.54	4.81
总资产周转率（次）	1.23	1.17	0.83
存货周转天数（天）	49.08	65.00	74.83

2020-2022 年，应收账款周转率分别为 52.55 次、72.78 次、50.98 次。

2020-2022 年，存货周转率分别是 7.34 次、5.54 次、4.81 次。

2020-2022 年，总资产周转率分别为 1.23 次、1.17 次、0.83 次，总资产收益率小幅下降。

2020-2022 年，存货周转天数分别为 49.08 天、65.00 天、74.83 天，存货周转天数逐年上升。

发行人经营采取以销定产、快速周转策略，存货周转速度基本稳定；同时销售基本采用现金或票据结算，应收账款周转速度还能继续维持较高水平，整体来看发行人营业周期较短，且随营业规模扩大将有望进一步缩短。

八、有息债务情况

（一）有息债务结构

发行人有息债务在报表中主要体现在短期借款、一年内到期非流动负债、其他流动负债、长期借款、应付债券、长期应付款科目。2020-2022 年及 2023 年 3 月末，发行人有息债务合计分别为 400.20 亿元、471.37 亿元、507.41 亿元和 541.13 亿元。

图表 6-68：发行人 2020-2022 年及 2023 年 3 月末有息债务结构表

单位：万元、%

项目	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,080,006.65	26.99	1,469,042.40	31.17	934,517.39	18.42	955,843.60	17.66
一年内到期的非流动负债	363,048.74	9.07	722,232.29	15.32	982,856.10	19.37	929,172.53	17.17
其他流动负债	249,998.88	6.25	299,990.55	6.36	151,657.40	2.99	101,668.13	1.88
长期借款	1,827,382.63	45.66	1,845,325.76	39.15	2,564,954.02	50.55	2,907,907.01	53.74
应付债券	379,465.64	9.48	279,695.87	5.93	329,775.73	6.50	409,586.36	7.57
其他带息非流动负债	102,151.78	2.55	97,420.62	2.07	110,336.80	2.17	107,105.11	1.98
合计	4,002,054.32	100.00	4,713,707.48	100.00	5,074,097.43	100.00	5,411,282.75	100.00

图表 6-69：发行人 2022 年末有息债务期限结构表

单位：万元、%

项目	1 年以内		1-2 年		2-3 年		3 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	934,517.39	18.42							934,517.39	18.42
一年内到期的非流动负债	982,856.10	19.37							982,856.10	19.37
其他流动负债	151,657.40	2.99							151,657.40	2.99
长期借款			761,400.00	15.01	553,577.00	10.91	1,249,977.02	24.63	2,564,954.02	50.55
应付债券			99,932.04	1.97	229,843.69	4.53			329,775.73	6.50
其他带息非流动负债			37,560.00	0.74	12,973.74	0.26	59,803.06	1.18	110,336.80	2.17

合计	2,069,030.89	40.78	898,892.04	17.72	796,394.43	15.70	1,309,780.08	25.81	5,074,097.43	100.00
----	--------------	-------	------------	-------	------------	-------	--------------	-------	--------------	--------

图表 6-70：发行人 2023 年 3 月末有息债务期限结构表

单位：万元、%

项目	1 年以内		1-2 年		2-3 年		3 年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	955,843.60	17.66							955,843.60	17.66
一年内到期的非流动负债	929,172.53	17.17							929,172.53	17.17
其他流动负债	101,668.13	1.88							101,668.13	1.88
长期借款			902,591	16.68	799,520	14.78	1,205,796.01	22.28	2,907,907.01	53.74
应付债券			249,762.84	4.62	159,823.52	2.95		0.00	409,586.36	7.57
其他带息非流动负债			42,188	0.78	19,872	0.37	45,045.11	0.83	107,105.11	1.98
合计	1,986,684.26	36.71	1,194,541.84	22.08	979,215.52	18.10	1,250,841.12	23.12	5,411,282.75	100.00

(二) 债务担保情况

图表 6-71：发行人 2022 年末债务担保结构表

单位：万元、%

项目	短期借款	长期借款	金额合计	占比
抵押借款	2,000.00		2,000.00	0.05
保证借款	140,130.30	2,185,592.95	2,325,723.25	54.95
信用借款	792,387.09	1,098,703.14	1,891,090.22	44.68
加：应付利息		13,835.88	13,835.88	0.33
小计	934,517.39	3,298,131.97	4,232,649.36	100.00
减：一年内到期的长期借款		733,177.95	733,177.95	
合计	934,517.39	2,564,954.02	3,499,471.41	

图表 6-72：发行人 2023 年 3 月末债务担保结构表

单位：万元、%

项目	短期借款	长期借款	金额合计	占比
质押借款	10,980.00		10,980.00	0.24
抵押借款	12,000.00	20,000.00	32,000.00	0.69
保证借款	153,882.00	2,204,163.63	2,358,045.63	50.97
信用借款	778,832.76	1,434,132.51	2,212,965.27	47.83
加：应付利息	148.84	12,316.97	12,465.81	0.27
小计	955,843.60	3,670,613.12	4,626,456.72	100.00

减：一年内到期的长期借款		762,706.11	762,706.11	
合计	955,843.60	2,907,907.01	3,863,750.61	

2022 年 3 月末涉及抵押、质押的借款情况如下：

图表 6-73：发行人 2023 年 3 月末抵质押借款情况表

单位：万元

借款人	借款金额	借款起息日	借款到期日	借款种类	担保方式	抵（质）押物类型	抵（质）押物价值金额
国贸公司	14,318.14	2023-2	2023-9	银行承兑汇票	质押	银行存款	2,147.72
柳钢集团、柳钢股份	336,693.81	2022-10	2023-9	银行承兑汇票	质押	银行存款	26,332.89
十一冶	28,000.00	2022-8	2024-3	国内信用证	质押	银行存款	3,325.00
十一冶	19,251.86	2022-10	2023-9	银行承兑汇票	质押	银行存款	17,621.00
十一冶	980.00	2023-2	2023-8	短期借款	质押	银行承兑汇票	980.00
十一冶	2,000.00	2022-10	2023-10	短期借款	抵押	土地、房屋	2,000.00
其他子公司	11,162.58	2022-10	2023-9	银行承兑汇票	质押	银行存款	9,807.68
中金公司	20,000.00	2022-5	2023-5	短期借款	抵押、质押	股权、房屋	60,000.00
中金公司	18,490.00	2022-9	2025-9	长期借款	抵押	土地、房屋	22,986.18
中金公司	105,986.87	2022-10	2023-9	银行承兑汇票	质押	银行存款	105,986.87

发行人信用履约记录良好，资金结算正常，在国内银行业中具有较好的信用评价，具备较强的融资能力。

（三）主要有息债务情况

发行人有息债务在报表中体现在短期借款、一年内到期非流动负债、长期借款、应付债券、长期应付款科目。截至 2023 年 3 月末，发行人有息债务合计 541.13 亿元，其中银行贷款 462.75 亿元，融资租赁 16.44 亿元，债券融资 61.94 亿元。

1、短期借款

2023 年 3 月末，发行人银行短期借款余额 95.58 亿元，其中流动资金贷款主要集中在柳钢集团、柳钢股份和广西钢铁，合计金额为 56.65 亿元，借款利率均为人行贷款基准利率，具体情况如下：

图表 6-74：截至 2023 年 3 月末银行短期借款情况表

单位：万元

序号	借款人	借款银行	币种	借款金额	借款起息日	借款到期日	借款种类
1	集团公司	交通银行	人民币	9,000.00	2022-07-29	2023-07-29	短期借款
2	集团公司	农业银行	人民币	29,000.00	2022-06-28	2023-06-27	短期借款
3	集团公司	农业银行	人民币	56,000.00	2022-07-13	2023-07-12	短期借款
4	集团公司	农业银行	人民币	20,000.00	2022-06-17	2023-06-16	短期借款
5	集团公司	农业银行	人民币	19,000.00	2022-06-17	2023-06-16	短期借款
6	集团公司	中国银行	人民币	3,300.00	2022-04-14	2023-04-14	短期借款
7	集团公司	中国银行	人民币	13,700.00	2022-06-28	2023-06-28	短期借款
8	集团公司	中国银行	人民币	9,700.00	2022-07-14	2023-07-14	短期借款
9	集团公司	中国银行	人民币	12,599.00	2022-11-18	2023-11-17	短期借款
10	集团公司	中国银行	人民币	20,000.00	2023-03-28	2024-03-27	短期借款
11	集团公司	中国银行	人民币	20,700.00	2022-06-20	2023-06-20	短期借款
12	集团公司	平安银行	人民币	20,000.00	2022-04-26	2023-04-25	短期借款
13	集团公司	平安银行	人民币	50,000.00	2022-05-31	2023-05-30	短期借款
14	集团公司	平安银行	人民币	12,900.00	2023-03-30	2024-03-29	短期借款
15	集团公司	中信银行	人民币	20,000.00	2023-01-17	2023-12-27	短期借款
16	集团公司	农村信用社	人民币	1,900.00	2022-06-28	2023-06-23	短期借款
17	集团公司	农村信用社	人民币	2,000.00	2022-06-28	2023-06-23	短期借款
18	集团公司	农村信用社	人民币	7,900.00	2022-06-28	2023-06-23	短期借款
19	集团公司	农村信用社	人民币	10,150.00	2022-06-28	2023-06-23	短期借款
20	集团公司	农村信用社	人民币	11,550.00	2022-06-27	2023-06-23	短期借款
21	集团公司	农村信用社	人民币	1,500.00	2022-06-28	2023-06-23	短期借款
22	集团公司	农村信用社	人民币	3,000.00	2022-07-04	2023-06-23	短期借款
23	集团公司	农村信用社	人民币	2,000.00	2022-06-28	2023-06-23	短期借款
24	股份公司	农业银行	人民币	18,000.00	2022-07-14	2023-07-13	短期借款
25	股份公司	农业银行	人民币	26,000.00	2022-07-14	2023-07-13	短期借款
26	股份公司	柳州银行	人民币	6,655.00	2022-11-10	2023-11-10	短期借款
27	股份公司	中国银行	人民币	14,570.00	2023-03-17	2024-03-16	短期借款
28	股份公司	中国银行	人民币	2,132.90	2023-03-17	2024-03-16	短期借款
29	股份公司	中国银行	人民币	14,000.00	2022-07-13	2023-07-13	短期借款
30	股份公司	中国银行	人民币	10,200.00	2022-12-09	2023-12-08	短期借款
31	股份公司	中国银行	人民币	6,300.00	2022-12-16	2023-12-15	短期借款
32	股份公司	中国银行	人民币	5,500.00	2022-12-23	2023-12-22	短期借款
33	股份公司	中国银行	人民币	6,500.00	2023-01-06	2024-01-05	短期借款
34	股份公司	中国银行	人民币	11,600.00	2023-01-06	2024-01-05	短期借款
35	股份公司	中国银行	人民币	12,616.00	2023-01-06	2024-01-06	短期借款

36	股份公司	中国银行	人民币	1,669.00	2023-01-09	2024-01-05	短期借款
37	股份公司	中国银行	人民币	4,615.00	2023-01-13	2024-01-05	短期借款
38	股份公司	农村信用社	人民币	6,352.00	2023-01-12	2024-01-10	短期借款
39	股份公司	农村信用社	人民币	3,938.00	2023-01-18	2024-01-16	短期借款
40	广西钢铁	农业银行	人民币	15,000.00	2022-07-15	2023-07-14	短期借款
41	广西钢铁	浦发银行	人民币	30,000.00	2022-04-29	2023-04-28	短期借款
42	广西钢铁	桂林银行	人民币	15,000.00	2022-07-13	2023-07-12	短期借款
合计				566,546.90			

2、长期借款

2023 年 3 月末，发行人银行长期借款余额 290.79 亿元。长期借款主要集中在发行人子公司柳州钢铁股份有限公司、广西钢铁集团有限公司，合计金额为 266.1 亿元，借款利率均为基准利率。情况如下：

图表 6-75：截至 2023 年 3 月末主要银行长期借款情况表

单位：万元

序号	借款人	借款银行	币种	借款金额	借款起息日	借款到期日	借款种类
1	集团公司	工商银行	人民币	42,800.00	2022-12-26	2025-12-12	长期借款
2	集团公司	工商银行	人民币	29,800.00	2023-03-21	2026-03-19	长期借款
3	集团公司	工商银行	人民币	19,500.00	2021-05-26	2024-05-21	长期借款
4	集团公司	工商银行	人民币	25,800.00	2021-05-26	2024-05-21	长期借款
5	集团公司	建设银行	人民币	19,000.00	2022-10-07	2028-10-06	长期借款
6	集团公司	建设银行	人民币	270.00	2022-10-11	2028-10-10	长期借款
7	集团公司	农业银行	人民币	19,800.00	2022-11-29	2025-11-28	长期借款
8	集团公司	光大银行	人民币	24,850.00	2022-05-31	2024-05-22	长期借款
9	集团公司	光大银行	人民币	19,850.00	2022-05-31	2024-05-15	长期借款
10	集团公司	平安银行	人民币	15,300.00	2022-06-21	2025-06-20	长期借款
11	集团公司	浦发银行	人民币	19,850.00	2022-07-29	2024-07-29	长期借款
12	集团公司	华夏银行	人民币	19,000.00	2023-03-09	2026-03-09	长期借款
13	集团公司	华夏银行	人民币	9,500.00	2022-12-27	2025-12-27	长期借款
14	集团公司	桂林银行	人民币	30,000.00	2022-08-08	2024-12-29	长期借款
15	集团公司	桂林银行	人民币	30,000.00	2022-07-21	2025-07-20	长期借款
16	集团公司	桂林银行	人民币	10,000.00	2023-01-31	2026-01-30	长期借款
17	集团公司	桂林银行	人民币	30,000.00	2023-01-31	2026-01-30	长期借款
18	集团公司	桂林银行	人民币	10,000.00	2022-11-17	2024-12-29	长期借款
19	集团公司	桂林银行	人民币	10,000.00	2022-10-21	2024-12-29	长期借款

20	集团公司	桂林银行	人民币	20,000.00	2022-10-21	2025-12-20	长期借款
21	集团公司	进出口银行	人民币	30,000.00	2022-07-19	2025-07-19	长期借款
22	股份公司	工商银行	人民币	37,800.00	2022-12-16	2025-12-12	长期借款
23	股份公司	工商银行	人民币	22,400.00	2021-07-30	2024-07-26	长期借款
24	股份公司	工商银行	人民币	2,750.00	2021-09-06	2024-09-05	长期借款
25	股份公司	工商银行	人民币	6,150.00	2021-09-09	2024-09-05	长期借款
26	股份公司	工商银行	人民币	14,400.00	2021-09-14	2024-09-12	长期借款
27	股份公司	工商银行	人民币	14,600.00	2021-09-17	2024-09-16	长期借款
28	股份公司	工商银行	人民币	39,643.20	2022-10-02	2028-09-30	长期借款
29	股份公司	建设银行	人民币	6,000.00	2023-03-10	2024-04-10	长期借款
30	股份公司	农业银行	人民币	22,294.84	2023-01-11	2026-01-10	长期借款
31	股份公司	农业银行	人民币	2,620.00	2023-01-13	2026-01-10	长期借款
32	股份公司	农业银行	人民币	4,401.16	2023-01-30	2026-01-30	长期借款
33	股份公司	农业银行	人民币	6,154.11	2023-02-06	2026-01-30	长期借款
34	股份公司	农业银行	人民币	4,889.89	2023-02-07	2026-01-30	长期借款
35	股份公司	柳州银行	人民币	1,790.00	2023-02-17	2024-04-14	长期借款
36	股份公司	柳州银行	人民币	19,980.00	2023-03-08	2024-05-06	长期借款
37	股份公司	平安银行	人民币	27,200.00	2022-06-24	2025-06-23	长期借款
38	股份公司	浦发银行	人民币	19,850.00	2022-07-13	2024-07-13	长期借款
39	股份公司	民生银行	人民币	29,500.00	2022-03-22	2025-03-17	长期借款
40	股份公司	民生银行	人民币	500.00	2022-03-22	2024-09-17	长期借款
41	股份公司	民生银行	人民币	7,500.00	2022-03-24	2025-03-17	长期借款
42	股份公司	民生银行	人民币	25,000.00	2022-07-14	2029-03-17	长期借款
43	股份公司	民生银行	人民币	25,000.00	2022-07-11	2029-03-17	长期借款
44	股份公司	民生银行	人民币	9,500.00	2022-03-30	2029-03-17	长期借款
45	股份公司	民生银行	人民币	500.00	2022-03-30	2028-09-17	长期借款
46	股份公司	民生银行	人民币	40,000.00	2022-03-30	2028-03-17	长期借款
47	股份公司	民生银行	人民币	4,500.00	2022-03-28	2028-03-17	长期借款
48	股份公司	民生银行	人民币	500.00	2022-03-28	2027-09-17	长期借款
49	股份公司	民生银行	人民币	44,500.00	2022-03-28	2027-03-17	长期借款
50	股份公司	民生银行	人民币	500.00	2022-03-28	2026-09-17	长期借款
51	股份公司	民生银行	人民币	37,000.00	2022-03-24	2026-03-17	长期借款
52	股份公司	民生银行	人民币	500.00	2022-03-24	2025-09-17	长期借款
53	股份公司	华夏银行	人民币	18,000.00	2022-10-28	2025-10-28	长期借款
54	股份公司	广发银行	人民币	5,310.00	2023-02-09	2025-02-09	长期借款
55	股份公司	广发银行	人民币	4,050.00	2023-02-15	2025-02-15	长期借款
56	股份公司	北部湾银行	人民币	7,900.00	2023-02-27	2024-05-27	长期借款
57	股份公司	北部湾银行	人民币	3,700.00	2023-02-27	2024-05-27	长期借款

58	股份公司	北部湾银行	人民币	19,440.00	2023-03-10	2024-06-10	长期借款
59	股份公司	北部湾银行	人民币	21,400.87	2023-03-17	2024-06-17	长期借款
60	股份公司	进出口银行	人民币	17,000.00	2022-06-06	2024-06-06	长期借款
61	股份公司	进出口银行	人民币	13,000.00	2022-06-09	2024-06-06	长期借款
62	股份公司	进出口银行	人民币	5,000.00	2022-06-09	2024-06-09	长期借款
63	股份公司	进出口银行	人民币	15,000.00	2022-06-13	2024-06-09	长期借款
64	股份公司	进出口银行	人民币	9,000.00	2022-07-11	2024-07-11	长期借款
65	股份公司	进出口银行	人民币	10,000.00	2022-07-22	2024-07-22	长期借款
66	股份公司	进出口银行	人民币	27,400.00	2022-07-22	2024-07-22	长期借款
67	股份公司	国家开发银行	人民币	30,000.00	2022-08-11	2025-08-10	长期借款
68	股份公司	国家开发银行	人民币	29,900.00	2023-03-27	2026-03-26	长期借款
69	股份公司	国家开发银行	人民币	34,900.00	2023-03-24	2026-03-23	长期借款
70	广西钢铁	工商银行	人民币	14,800.00	2022-03-28	2025-03-28	长期借款
71	广西钢铁	工商银行	人民币	19,850.00	2022-07-12	2025-07-11	长期借款
72	广西钢铁	工商银行	人民币	2,216.00	2020-02-26	2031-12-25	长期借款
73	广西钢铁	工商银行	人民币	4,135.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
74	广西钢铁	工商银行	人民币	1,813.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
75	广西钢铁	工商银行	人民币	4,530.50	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
76	广西钢铁	工商银行	人民币	6,796.50	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
77	广西钢铁	工商银行	人民币	2,263.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
78	广西钢铁	工商银行	人民币	8,603.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
79	广西钢铁	工商银行	人民币	2,266.00	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
80	广西钢铁	工商银行	人民币	9,052.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
81	广西钢铁	工商银行	人民币	1,810.00	2020-12-04	2031-12-25	长期借款
82	广西钢铁	工商银行	人民币	6,274.00	2022-07-11	2031-12-25	长期借款
83	广西钢铁	工商银行	人民币	7,997.00	2023-03-15	2028-12-29	长期借款
84	广西钢铁	建设银行	人民币	7,306.00	2020-08-20	2031-12-25	长期借款
85	广西钢铁	建设银行	人民币	5,694.50	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
86	广西钢铁	建设银行	人民币	5,694.50	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
87	广西钢铁	建设银行	人民币	16,793.00	2020-11-27	2031-12-25	长期借款
88	广西钢铁	建设银行	人民币	16,793.00	2020-11-27	2031-12-25	长期借款
89	广西钢铁	建设银行	人民币	25,000.00	2022-03-10	2031-12-25	长期借款
90	广西钢铁	建设银行	人民币	25,000.00	2022-03-10	2031-12-25	长期借款
91	广西钢铁	建设银行	人民币	1,731.50	2023-02-13	2031-12-25	长期借款
92	广西钢铁	建设银行	人民币	1,731.50	2023-02-13	2031-12-25	长期借款
93	广西钢铁	建设银行	人民币	7,500.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
94	广西钢铁	建设银行	人民币	7,500.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
95	广西钢铁	建设银行	人民币	7,306.00	2020-08-20	2031-12-25	长期借款

96	广西钢铁	建设银行	人民币	5,116.50	2020-02-26	2031-12-25	长期借款
97	广西钢铁	建设银行	人民币	5,116.50	2020-02-26	2031-12-25	长期借款
98	广西钢铁	建设银行	人民币	10,374.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
99	广西钢铁	建设银行	人民币	10,374.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
100	广西钢铁	建设银行	人民币	4,556.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
101	广西钢铁	建设银行	人民币	4,556.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
102	广西钢铁	建设银行	人民币	11,389.50	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
103	广西钢铁	建设银行	人民币	11,389.50	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
104	广西钢铁	建设银行	人民币	17,084.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
105	广西钢铁	建设银行	人民币	17,084.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
106	广西钢铁	交通银行	人民币	2,064.00	2020-02-26	2031-12-25	长期借款
107	广西钢铁	交通银行	人民币	4,150.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
108	广西钢铁	交通银行	人民币	1,822.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
109	广西钢铁	交通银行	人民币	4,556.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
110	广西钢铁	交通银行	人民币	6,834.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
111	广西钢铁	交通银行	人民币	2,278.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
112	广西钢铁	交通银行	人民币	3,645.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
113	广西钢铁	交通银行	人民币	5,278.00	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
114	广西钢铁	交通银行	人民币	4,100.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
115	广西钢铁	交通银行	人民币	1,670.00	2023-02-14	2031-12-25	长期借款
116	广西钢铁	农业银行	人民币	4,900.00	2022-11-10	2025-11-09	长期借款
117	广西钢铁	农业银行	人民币	16,630.00	2023-03-17	2026-03-17	长期借款
118	广西钢铁	农业银行	人民币	18,995.00	2022-05-16	2031-12-25	长期借款
119	广西钢铁	农业银行	人民币	1,991.00	2022-07-07	2031-12-25	长期借款
120	广西钢铁	农业银行	人民币	9,880.00	2020-12-02	2031-12-25	长期借款
121	广西钢铁	农业银行	人民币	6,656.00	2022-05-16	2028-12-21	长期借款
122	广西钢铁	农业银行	人民币	4,538.00	2020-09-25	2031-12-25	长期借款
123	广西钢铁	农业银行	人民币	6,738.00	2020-10-13	2030-12-21	长期借款
124	广西钢铁	农业银行	人民币	11,123.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
125	广西钢铁	农业银行	人民币	8,963.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
126	广西钢铁	农业银行	人民币	14,263.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
127	广西钢铁	农业银行	人民币	7,120.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
128	广西钢铁	农业银行	人民币	9,209.00	2020-02-27	2031-12-25	长期借款
129	广西钢铁	中国银行	人民币	2,734.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
130	广西钢铁	中国银行	人民币	9,567.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
131	广西钢铁	中国银行	人民币	4,100.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
132	广西钢铁	中国银行	人民币	3,189.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
133	广西钢铁	中国银行	人民币	1,367.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款

134	广西钢铁	中国银行	人民币	8,602.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
135	广西钢铁	中国银行	人民币	3,687.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
136	广西钢铁	中国银行	人民币	5,289.00	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
137	广西钢铁	中国银行	人民币	2,267.00	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
138	广西钢铁	中国银行	人民币	6,378.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
139	广西钢铁	中国银行	人民币	920.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
140	广西钢铁	中国银行	人民币	2,725.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
141	广西钢铁	中国银行	人民币	4,000.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
142	广西钢铁	中国银行	人民币	4,299.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
143	广西钢铁	中国银行	人民币	4,457.00	2020-02-26	2031-12-25	长期借款
144	广西钢铁	中国银行	人民币	5,505.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
145	广西钢铁	中国银行	人民币	2,359.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
146	广西钢铁	光大银行	人民币	4,533.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
147	广西钢铁	光大银行	人民币	1,811.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
148	广西钢铁	光大银行	人民币	4,128.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
149	广西钢铁	光大银行	人民币	2,216.00	2020-02-26	2031-12-25	长期借款
150	广西钢铁	光大银行	人民币	6,801.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
151	广西钢铁	光大银行	人民币	2,266.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
152	广西钢铁	光大银行	人民币	3,626.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
153	广西钢铁	光大银行	人民币	2,266.00	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
154	广西钢铁	光大银行	人民币	4,078.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
155	广西钢铁	光大银行	人民币	7,483.00	2022-05-18	2031-12-25	长期借款
156	广西钢铁	光大银行	人民币	1,498.00	2022-07-08	2031-12-25	长期借款
157	广西钢铁	光大银行	人民币	1,559.00	2022-10-19	2031-12-25	长期借款
158	广西钢铁	光大银行	人民币	3,995.00	2022-12-15	2031-12-25	长期借款
159	广西钢铁	光大银行	人民币	1,670.00	2023-02-14	2031-12-25	长期借款
160	广西钢铁	民生银行	人民币	2,278.00	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
161	广西钢铁	民生银行	人民币	1,670.00	2023-02-14	2031-12-25	长期借款
162	广西钢铁	民生银行	人民币	2,278.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
163	广西钢铁	民生银行	人民币	6,834.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
164	广西钢铁	民生银行	人民币	4,556.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
165	广西钢铁	民生银行	人民币	1,822.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
166	广西钢铁	民生银行	人民币	4,150.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
167	广西钢铁	民生银行	人民币	2,070.00	2020-02-26	2031-12-25	长期借款
168	广西钢铁	民生银行	人民币	3,645.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
169	广西钢铁	民生银行	人民币	4,100.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
170	广西钢铁	华夏银行	人民币	9,000.00	2023-03-13	2025-03-13	长期借款
171	广西钢铁	中信银行	人民币	20,041.00	2022-07-08	2031-12-25	长期借款

172	广西钢铁	中信银行	人民币	7,630.00	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
173	广西钢铁	中信银行	人民币	12,988.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
174	广西钢铁	中信银行	人民币	15,405.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
175	广西钢铁	中信银行	人民币	4,534.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
176	广西钢铁	中信银行	人民币	13,602.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
177	广西钢铁	中信银行	人民币	9,067.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
178	广西钢铁	中信银行	人民币	3,630.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
179	广西钢铁	中信银行	人民币	8,259.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
180	广西钢铁	中信银行	人民币	4,435.00	2020-02-26	2031-12-25	长期借款
181	广西钢铁	广发银行	人民币	9,000.00	2023-02-15	2025-02-14	长期借款
182	广西钢铁	广发银行	人民币	23,415.00	2022-10-17	2031-12-25	长期借款
183	广西钢铁	广发银行	人民币	20,124.00	2022-07-07	2031-12-25	长期借款
184	广西钢铁	广发银行	人民币	68,677.00	2021-03-19	2031-12-25	长期借款
185	广西钢铁	桂林银行	人民币	2,278.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
186	广西钢铁	桂林银行	人民币	6,834.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
187	广西钢铁	桂林银行	人民币	4,556.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
188	广西钢铁	桂林银行	人民币	1,822.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
189	广西钢铁	桂林银行	人民币	2,078.00	2020-02-27	2031-12-25	长期借款
190	广西钢铁	桂林银行	人民币	3,645.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
191	广西钢铁	桂林银行	人民币	4,150.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
192	广西钢铁	桂林银行	人民币	2,278.00	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
193	广西钢铁	桂林银行	人民币	4,100.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
194	广西钢铁	农村信用社	人民币	3,293.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
195	广西钢铁	农村信用社	人民币	25,349.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
196	广西钢铁	农村信用社	人民币	7,282.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
197	广西钢铁	农村信用社	人民币	14,874.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
198	广西钢铁	农村信用社	人民币	27,254.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
199	广西钢铁	农村信用社	人民币	5,446.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款
200	广西钢铁	农村信用社	人民币	3,536.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
201	广西钢铁	北部湾银行	人民币	1,208.82	2020-02-26	2031-12-25	长期借款
202	广西钢铁	北部湾银行	人民币	1,527.00	2023-02-15	2031-12-25	长期借款
203	广西钢铁	北部湾银行	人民币	2,460.00	2020-10-13	2031-12-25	长期借款
204	广西钢铁	北部湾银行	人民币	1,367.00	2020-09-22	2031-12-25	长期借款
205	广西钢铁	北部湾银行	人民币	2,489.00	2020-03-23	2031-12-25	长期借款
206	广西钢铁	北部湾银行	人民币	1,094.00	2020-04-21	2031-12-25	长期借款
207	广西钢铁	北部湾银行	人民币	2,733.00	2020-05-18	2031-12-25	长期借款
208	广西钢铁	北部湾银行	人民币	4,100.00	2020-06-15	2031-12-25	长期借款
209	广西钢铁	北部湾银行	人民币	1,367.00	2020-07-20	2031-12-25	长期借款

210	广西钢铁	北部湾银行	人民币	2,187.00	2020-08-19	2031-12-25	长期借款
211	广西钢铁	进出口银行	人民币	25,000.00	2022-07-18	2024-07-18	长期借款
212	广西钢铁	进出口银行	人民币	18,000.00	2022-05-27	2024-05-27	长期借款
213	广西钢铁	进出口银行	人民币	25,000.00	2022-07-18	2024-07-18	长期借款
214	广西钢铁	进出口银行	人民币	18,000.00	2022-06-24	2024-06-24	长期借款
215	广西钢铁	进出口银行	人民币	6,672.00	2020-10-15	2029-06-21	长期借款
216	广西钢铁	进出口银行	人民币	3,137.00	2020-10-13	2028-12-21	长期借款
217	广西钢铁	进出口银行	人民币	3,118.00	2020-10-15	2028-12-21	长期借款
218	广西钢铁	进出口银行	人民币	947.00	2020-11-27	2031-12-25	长期借款
219	广西钢铁	进出口银行	人民币	2,000.00	2020-10-15	2031-12-25	长期借款
220	广西钢铁	进出口银行	人民币	3,116.00	2020-10-15	2031-06-21	长期借款
221	广西钢铁	进出口银行	人民币	1,865.00	2020-10-15	2030-12-21	长期借款
222	广西钢铁	进出口银行	人民币	1,865.00	2020-10-15	2030-06-21	长期借款
223	广西钢铁	进出口银行	人民币	1,865.00	2020-10-15	2029-12-21	长期借款
224	广西钢铁	进出口银行	人民币	249.00	2020-03-23	2024-06-21	长期借款
225	广西钢铁	进出口银行	人民币	2,753.00	2020-03-23	2024-12-21	长期借款
226	广西钢铁	进出口银行	人民币	2,601.00	2020-03-23	2025-06-21	长期借款
227	广西钢铁	进出口银行	人民币	1,444.00	2020-04-21	2025-06-21	长期借款
228	广西钢铁	进出口银行	人民币	1,016.00	2020-04-21	2025-12-21	长期借款
229	广西钢铁	进出口银行	人民币	3,071.00	2020-05-18	2025-12-21	长期借款
230	广西钢铁	进出口银行	人民币	3,079.00	2020-05-18	2026-06-21	长期借款
231	广西钢铁	进出口银行	人民币	2,342.00	2020-06-15	2026-06-21	长期借款
232	广西钢铁	进出口银行	人民币	5,421.00	2020-06-15	2026-12-21	长期借款
233	广西钢铁	进出口银行	人民币	1,463.00	2020-06-15	2027-06-21	长期借款
234	广西钢铁	进出口银行	人民币	3,075.00	2020-07-20	2027-06-21	长期借款
235	广西钢铁	进出口银行	人民币	1,300.00	2020-08-19	2027-06-21	长期借款
236	广西钢铁	进出口银行	人民币	3,620.00	2020-08-19	2027-12-21	长期借款
237	广西钢铁	进出口银行	人民币	2,218.00	2020-09-22	2027-12-21	长期借款
238	广西钢铁	进出口银行	人民币	857.00	2020-09-22	2028-06-21	长期借款
239	广西钢铁	进出口银行	人民币	5,398.00	2020-10-13	2028-06-21	长期借款
240	广西钢铁	武钢财务公司	人民币	189,460.00	2018-07-19	2025-06-28	长期借款
241	广西钢铁	武钢财务公司	人民币	140,000.00	2018-07-19	2024-06-28	长期借款
合计				2,660,987.89			

3、贸易融资

图表 6-76：截至 2023 年 3 月末发行人贸易融资情况表

单位：万元

序号	借款人	借款银行	币种	借款金额	借款起息日	借款到期日	借款种类
1	股份公司	进出口银行	美元折人民币	9,850.00	2023-03-02	2023-08-29	贸易融资
2	股份公司	进出口银行	美元折人民币	4,550.00	2023-03-06	2023-09-02	贸易融资
3	股份公司	进出口银行	美元折人民币	5,900.00	2023-03-24	2023-09-18	贸易融资
4	股份公司	进出口银行	美元折人民币	8,500.00	2023-03-17	2023-09-11	贸易融资
5	国贸公司	工商银行	美元折人民币	12,200.00	2023-02-17	2023-05-18	贸易融资
6	国贸公司	广发银行	美元折人民币	5,241.86	2023-02-27	2023-05-26	贸易融资
7	国贸公司	广发银行	美元折人民币	6,582.59	2023-03-09	2023-06-09	贸易融资
8	国贸公司	进出口银行	美元折人民币	6,000.00	2022-12-19	2023-06-17	贸易融资
9	国贸公司	进出口银行	美元折人民币	5,900.00	2023-03-16	2023-09-12	贸易融资
合计				64,724.46			

4、信用证

图表 6-77：截至 2023 年 3 月末发行人信用证开立情况表

单位：万元

序号	用信主体	开证行	开证日期	期限	金额	类型
1	集团公司	交通银行	2022-11-25	12 个月	21,000.00	国内信用证
2	集团公司	交通银行	2022-11-25	12 个月	20,000.00	国内信用证
3	集团公司	中信银行	2023-03-28	12 个月	10,000.00	国内信用证
4	集团公司	浙商银行	2022-08-29	12 个月	30,000.00	国内信用证
5	股份公司	交通银行	2022-12-16	6 个月	500.00	国内信用证
6	股份公司	交通银行	2023-03-29	6 个月	900.00	国内信用证
7	股份公司	浦发银行	2023-02-27	12 个月	30,000.00	国内信用证
8	十一冶集团	浦发银行	2022-12-22	12 个月	7,000.00	国内信用证
9	十一冶集团	民生银行	2023-02-27	12 个月	3,750.00	国内信用证
10	十一冶集团	华夏银行	2022-08-15	12 个月	10,500.00	国内信用证
11	十一冶集团	招商银行	2022-08-10	12 个月	4,500.00	国内信用证
12	十一冶集团	中信银行	2022-10-20	12 个月	10,000.00	国内信用证
13	十一冶集团	邮储银行	2023-03-01	12 个月	3,000.00	国内信用证

14	十一冶集团	渤海银行	2023-03-27	12 个月	6,250.00	国内信用证
15	凤鑫公司	南洋商业银行	2023-03-14	12 个月	2,600.00	国内信用证
16	凤鑫公司	南洋商业银行	2022-12-28	12 个月	3,000.00	国内信用证
17	凤鑫公司	南洋商业银行	2022-12-28	12 个月	12,000.00	国内信用证
18	凤鑫公司	南洋商业银行	2023-02-24	12 个月	5,000.00	国内信用证
19	凤鑫公司	南洋商业银行	2022-05-16	12 个月	5,000.00	国内信用证
20	凤鑫公司	南洋商业银行	2023-03-14	12 个月	2,400.00	国内信用证
合计					187,400.00	

5、融资租赁

图表 6-78：截至 2023 年 3 月末发行人融资租赁情况表

单位：万元

序号	业务主体	租赁公司	业务起始日期	期限	金额	类型
1	柳钢集团	建信租赁公司	2019-09-30	5 年	20,000.00	融资租赁
2	十一冶集团	远东国际租赁	2022-06-16	2 年	840.00	融资租赁
3	十一冶集团	海通恒信租赁	2022-05-31	2 年	653.42	融资租赁
4	十一冶集团	海通恒信租赁	2022-05-31	2 年	522.73	融资租赁
5	中金公司	交银金融租赁	2023-01-18	1.5 年	3,534.45	融资租赁
6	中金公司	交银金融租赁	2023-01-18	2 年	3,534.45	融资租赁
7	中金公司	交银金融租赁	2023-01-18	2.5 年	3,534.45	融资租赁
8	中金公司	交银金融租赁	2023-01-18	3 年	2,445.56	融资租赁
9	中金公司	交银金融租赁	2022-12-30	3 年	1,260.64	融资租赁
10	中金公司	交银金融租赁	2022-12-30	2.5 年	1,767.23	融资租赁
11	中金公司	交银金融租赁	2022-12-30	2 年	1,767.23	融资租赁
12	中金公司	交银金融租赁	2022-12-30	1.5 年	1,767.23	融资租赁
13	中金公司	太平石化金	2022-12-30	5 年	1,517.64	融资租赁
14	中金公司	太平石化金	2022-12-30	4.5 年	1,533.96	融资租赁
15	中金公司	太平石化金	2022-12-30	4 年	1,548.86	融资租赁
16	中金公司	太平石化金	2022-12-30	4 年	1,565.71	融资租赁
17	中金公司	太平石化金	2022-12-30	4 年	1,582.91	融资租赁
18	中金公司	太平石化金	2022-12-30	3.5 年	1,599.23	融资租赁
19	中金公司	太平石化金	2022-12-30	3 年	1,612.71	融资租赁
20	中金公司	太平石化金	2022-12-30	3 年	1,648.19	融资租赁
21	中金公司	太平石化金	2022-12-30	2.5 年	1,664.50	融资租赁
22	中金公司	太平石化金	2022-12-30	2.5 年	1,676.57	融资租赁
23	中金公司	太平石化金	2022-12-30	2 年	1,694.83	融资租赁

24	中金公司	太平石化金	2022-12-30	2 年	1,713.46	融资租赁
25	中金公司	太平石化金	2022-12-30	1.5 年	1,729.78	融资租赁
26	中金公司	太平石化金	2022-12-30	3 年	1,630.27	融资租赁
27	中金公司	建信租赁公司	2022-04-27	6 年	3,349.66	融资租赁
28	中金公司	建信租赁公司	2022-04-27	5.5 年	171.56	融资租赁
29	中金公司	建信租赁公司	2022-04-27	5 年	7,841.25	融资租赁
30	中金公司	建信租赁公司	2022-04-27	4 年	5,250.45	融资租赁
31	中金公司	建信租赁公司	2022-04-27	3.5 年	452.93	融资租赁
32	中金公司	建信租赁公司	2022-04-27	3 年	4,132.35	融资租赁
33	中金公司	建信租赁公司	2022-04-27	2.5 年	535.28	融资租赁
34	中金公司	建信租赁公司	2022-04-27	2 年	4,217.63	融资租赁
35	中金公司	建信租赁公司	2022-04-27	4.5 年	343.13	融资租赁
合计					90,640.25	

6、债券融资

截至募集说明书签署日，发行人待偿还直接融资余额 61 亿元，具体情况

如下：

图表 6-79：发行人存续期债券情况表

单位:亿元

发行人	项目	发行金额	期限	起息日	兑付日	利率	担保	债券状态	发行方式
广西柳州钢铁集团有限公司	中期票据	3 亿	3 年	2022-06-16	2025-06-16	2.95%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	中期票据	10 亿	3 年	2022-03-11	2025-03-11	3.50%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2024-01-05	2024-10-01	2.73%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2023-10-20	2024-07-16	2.96%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2023-09-20	2024-06-16	2.96%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2023-08-25	2024-05-21	2.85%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2024-02-22	2024-11-18	2.66%	无担保	存续期	公开
十一冶建设集团有限责任公司	公司债	8 亿	3 年	2023-03-17	2026-03-17	5.50%	柳钢集团担保	存续期	非公开
十一冶建设集团有限责任公司	公司债	5 亿	3 年	2021-07-02	2024-07-02	5.60%	柳钢集团担保	存续期	非公开

柳州钢铁股份有限公司	中期票据	5 亿	3 年	2022-09-29	2025-09-29	3.20%	柳钢集团担保	存续期	公开
柳州钢铁股份有限公司	中期票据	5 亿	3 年	2022-03-04	2025-03-04	3.68%	柳钢集团担保	存续期	公开
合计		61 亿							

九、关联交易情况

（一）关联方

发行人关联交易发生在发行人与其不存在控制关系的参股、联营公司之间。

图表 6-80：截至 2022 年末关联方情况表

序号	企业名称	持股比例（%）	与本公司的
1	柳州吉欣不锈钢复合板有限公司	30.00	联营企业
2	柳州台泥新型建材有限公司	40.00	联营企业
3	广西瑞开投资有限公司	30.00	联营企业
4	柳州市品成金属材料有限公司	3.40	参股企业

（二）定价依据

发行人制定了《广西柳州钢铁集团有限公司关联交易管理实施细则》。

1、市场价：当交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，以市场价格或标准确定交易价格。

2、成本加成价：当交易的商品或劳务没有确切的市场价时，在交易的商品或劳务的成本基础上加合理利润以确定交易价格及费率，其中加成率不得超过 8%，具体加成率由公司价格委员会确定。

3、协议价：当交易的商品或劳务在没有确切的市场价格，也不适应采用成本加成定价时，可经交易双方协商确定价格。

关联交易的定价根据集团公司的实际情况进行确定。由关联交易双方初步商定定价原则，最终需公司价格委员会审议确定。

（三）关联交易情况

发行人关联交易主要是柳钢股份向关联方柳州市品成金属材料有限公司（简称“品成公司”）销售钢铁产品，以及柳钢集团本部向品成公司采购钢铁产品等，2022 年交易金额为 2.58 亿元。此外，公司还存在一些其他关联资金往来，但金额较小。

图表 6-81：公司关联交易和关联资金往来情况

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年
采购商品	2,372,898.83	390,281.20	-
销售商品	2,327,530.38	40,808.89	32,571.52
提供劳务	380.59	-	-
收取租赁费	260.55	121.29	121.29
应收账款	103.28	107.47	-
预付款项	45.54	-	-
合同资产	-	-	-
其他应收款	10.00	-	-
应付账款	0.00	32.42	-
预收账款	0.00	-	-
合同负债	-	1,193.44	2,059.31

1、采购商品

发行人关联交易采购方面，主要是柳钢集团本部及下属子公司向柳州市品成金属材料有限公司采购钢铁产品，2022 年无采购业务发生。

图表 6-82：关联方主要商品采购情况表

单位：万元

关联方名称	2020 年	2021 年	2022 年
柳州市品成金属材料有限公司	2,372,898.83	390,281.20	0.00

2、销售商品

发行人关联交易销售方面，主要是柳钢股份向柳州市品成金属材料有限公司销售钢铁产品，2021 年销售金额 2.58 亿元。

图表 6-83：关联方主要商品销售情况

单位：万元

关联方名称	2020 年	2021 年	2022 年
柳州市品成金属材料有限公司	2,312,274.78	25,267.59	25,780.01

十、或有事项

（一）担保事项

1、对外担保

截至 2023 年 3 月末，发行人无对外担保。

2、对内担保

截至 2023 年 3 月末，发行人为下属子公司提供 306 笔担保，目前担保余额 2,853,722.25 万元。

图表 6-84：截至 2023 年 3 月 31 日公司对内担保情况

单位：万元

被保证方	担保方	担保笔数	担保金额
柳州钢铁股份有限公司	广西柳州钢铁集团有限公司	24	665,680.87
广西柳钢国际贸易有限公司	广西柳州钢铁集团有限公司	18	128,976.78
广西铁合金有限责任公司	广西柳州钢铁集团有限公司	13	49,293.60
广西钢铁集团有限公司	广西柳州钢铁集团有限公司	218	1,601,539.00
广西新材料科技有限公司	广西柳州钢铁集团有限公司	3	25,355.00
柳州市强实科技有限公司	广西柳州钢铁集团有限公司	1	5,000.00
广西柳钢实业有限公司	广西柳州钢铁集团有限公司	3	7,882.00
广西凤鑫投资实业有限责任公司	广西柳州钢铁集团有限公司	11	40,000.00
广西柳钢环保股份有限公司	广西柳州钢铁集团有限公司	3	6,382.00
十一冶建设集团有限责任公司	广西柳州钢铁集团有限公司	2	130,000.00
广西柳钢物流有限责任公司	广西柳州钢铁集团有限公司	2	10,000.00
广西柳钢中金不锈钢有限公司	广西柳州钢铁集团有限公司	8	183,613.00
合计		306	2,853,722.25

发行人上述担保的运行情况正常，未出现违约情形。

截至本募集说明书签署之日，以上对内、对外担保无重大变化。

（二）未决诉讼（仲裁）情况

经与发行人法务部门询证，发行人截至 2023 年 3 月 31 日未决重大诉讼（仲裁）情况如下：

（1）程伟根、张连想诉广西柳州钢铁集团有限公司、柳州市新和刚电力有限责任公司、广西柳钢资产经营管理有限公司、柳州市锐立瑞环保科技有限公司公司盈余分配纠纷案

因公司盈余分配纠纷，程伟根、张连想将广西柳州钢铁集团有限公司、柳州市新和刚电力有限责任公司、广西柳钢资产经营管理有限公司、柳州市锐立瑞环保科技有限公司公司起诉至柳州中院，案号：（2020）桂 02 民初 175 号，标的额：4,291.74 万元。一审柳州中院裁定驳回原告起诉，被告上诉广西高院，广西高院裁定撤销原判决，发回一审法院重审。2023 年 3 月，一审柳州中院判决驳回原告起诉。原告不服一审结果上诉至广西高院，被告尚未收到广西高院传票。

（2）程伟根、张连想诉广西柳州钢铁集团有限公司、柳州市新游化工有限责任公司、广西柳钢资产经营管理有限公司、柳州市锐立瑞环保科技有限公司公司盈余分配纠纷案

因公司盈余分配纠纷，程伟根、张连想将广西柳州钢铁集团有限公司、柳州市新游化工有限责任公司、广西柳钢资产经营管理有限公司、柳州市锐立瑞环保科技有限公司公司起诉至柳州中院，案号：（2020）桂 02 民初 174 号，标的额：3,823.44 万元。一审柳州中院裁定驳回原告起诉，被告上诉广西高院，广西高院裁定撤销原判决，发回一审法院重审。2023 年 3 月，一审柳州中院判决驳回原告起诉。原告不服一审结果上诉至广西高院，被告尚未收到广西高院传票。

（3）徐国兵诉十一冶建设集团有限责任公司承揽合同纠纷案

因承揽合同纠纷，徐国兵将十一冶建设集团有限责任公司诉至湖北蕲春县人民法院，诉讼标的 1,107 万元，案号（2019）鄂 1126 民初 3715 号，2022 年 8 月 31 日收到重一审判决十一冶向徐国兵支付 1,012 万元及利息，十一冶于 2022 年 9 月 9 日提起上诉；案件定于 2023 年 3 月 6 日开庭，未判决。

（4）十一冶建设集团有限责任公司诉中国电建集团湖北工程有限公司、新疆嘉润资源控股有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，十一冶建设集团有限责任公司将中国电建集团湖北工程有限公司、新疆嘉润资源控股有限公司诉至武汉仲裁委员会，诉讼标的 6,065.95 万元，案号（2020）武仲受字第 000000905 号，于 2022 年 5 月 9 日收到仲裁委通知重新选定仲裁员，尚未裁决。2022 年 8 月 26 日再次开庭，尚未仲裁裁决。

（5）十一冶建设集团有限责任公司诉福建西航龙港文化旅游投资集团股份有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷十一冶建设集团有限责任公司将福建西航龙港文化旅游投资集团股份有限公司诉至福建省漳州市中级人民法院，诉讼标的 13,313.96 万元，案号（2020）闽 06 民初 366 号，2020 年 10 月 26 日立案，于 2022 年 6 月 9 日收到二审裁定发回重审，尚未开庭。2022 年 11 月 9 日一审立案，2023 年 1 月 10 日法院召开庭前会议，尚未正式开庭。

（6）十一冶建设集团有限责任公司诉贵州义龙投资管理有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，十一冶建设集团有限责任公司将贵州义龙投资管理有限公司诉至贵州省黔西南布依族苗族自治州中级人民法院，诉讼标的

7,883.37 万元，案号（2020）黔 23 民初 7 号，一审判决义龙集团向十一冶支付工程款 4,944.58 万元及利息。双方均不服一审判决，向贵州省高院提起上诉，二审法院裁定撤销一审判决发回重审，本案于 2023 年 3 月 17 日作出判决，判决义龙（集团）投资管理有限公司在在判决生效后 10 日内向十一冶支付工程款 3495.88 万元及利息。

（7）十一冶建设集团有限公司诉融安世益房地产开发有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，十一冶建设集团有限公司将融安世益房地产开发有限公司诉至柳州仲裁委员会，诉讼标的 9,132.76 万元，案号（2020）柳仲案受字第 94 号，2022 年 7 月 12 日收到仲裁裁决融安世益向十一冶支付工程款 3838.32 万元及利息，十一冶就案涉工程享有优先受偿权，退还十一冶履约保证金 1863.96 万元及利息。2023 年 2 月 13 日收到融安世益房地产开发有限公司向法院申请撤销仲裁裁决的案件资料，南宁铁路运输中级人民法院于 2023 年 4 月 3 日作出裁定，驳回申请人融安世益房地产开发有限公司等人的撤销申请，十一冶申请恢复执行。

（8）十一冶建设集团有限公司诉三亚和合置业有限公司、三亚南蓝装修工程有限责任公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，十一冶建设集团有限公司将三亚和合置业有限公司、三亚南蓝装修工程有限责任公司诉至海南省三亚市城郊人民法院，诉讼标的 2544.88051 万元，案号（2021）琼 0271 民初 21170 号，于 2022 年 11 月 30 日开庭，尚未判决。

（9）林成弼诉十一冶建设集团有限公司、海南东朋房地产开发公司建设工程合同纠纷案

因建设工程合同纠纷，林成弼将十一冶建设集团有限公司、海南东朋房地产开发公司诉至海南省三亚市城郊人民法院，诉讼标的 1677.32 万元，案号为（2018）琼 0271 民初 2056 号，2022 年 10 月 25 日，收到重一审法院判决书，判决 1、海南东朋房地产开发公司向原告赔偿钢筋款 170722.53 元及利息，2、人工停工费 413429.79 元 3、活动板房租赁费 78921 元。2023 年 2 月 16 日，十一冶收到原告及海南东朋房地产开发公司上诉状，二审待开庭。

（10）许文峰诉十一冶建设集团有限公司海南分公司、海南省国营红光

农场、海南天然橡胶产业集团股份有限公司金福橡胶加工分公司、海南天然橡胶产业集团股份有限公司、海南天然橡胶产业集团金橡有限公司、海南天然橡胶产业集团金橡有限公司金福橡胶加工分公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，许文峰将十一冶建设集团有限责任公司海南分公司、海南省国营红光农场、海南天然橡胶产业集团股份有限公司金福橡胶加工分公司、海南天然橡胶产业集团股份有限公司、海南天然橡胶产业集团金橡有限公司、海南天然橡胶产业集团金橡有限公司金福橡胶加工分公司诉至海南省澄迈县人民法院，诉讼标的 1,830.79 万元，案号（2021）琼 9023 民初 2333 号，2023 年 1 月 6 日收到法院判决书，判决十一冶向原告支付工程款 89.96 万元及利息，十一冶已上诉，二审待开庭。

（11）十一冶建设集团有限责任公司诉西安万邦建设开发有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，十一冶建设集团有限责任公司将西安万邦建设开发有限公司诉至陕西省西安市中级人民法院，诉讼标的 2,981.74 万元，案号

（2020）陕 01 民初 54 号，2022 年 9 月 13 日收到二审判决万邦向十一冶支付机械设备及周转材料租赁费损失 100 万元，万邦向十一冶公司支付工程款 275.39 万元，跟进执行程序，是否再审视情况而定。

（12）叶春生诉十一冶建设集团有限责任公司、广西大宇建设投资有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，叶春生将十一冶建设集团有限责任公司、广西大宇建设投资有限公司诉至贵港市中级人民法院，诉讼标的 11,078.39 万元，案号

（2021）桂 08 民初 12 号，2022 年 9 月 13 日收到贵港市中院一审判决，十一冶不服提起上诉，二审于 2022 年 11 月 22 日由广西高院组织第一次开庭，2023 年 1 月 16 日已提交新的质证意见，未判决。

（13）王玉化诉十一冶建设集团有限责任公司、广西钢铁集团有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，王玉化将十一冶建设集团有限责任公司、广西钢铁集团有限公司诉至防城港市港口区人民法院，诉讼标的 2741.71 万元，案号

（2022）桂 0602 民初 4558 号，本案于 2023 年 3 月 22 日开庭质证，二次开庭暂定于 2023 年 4 月 13 日，未判决。

（14）十一冶建设集团有限责任公司诉郑州国际物流园区建设投资有限公司、郑州经济技术开发区财政局建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，十一冶将郑州国际物流园区建设投资有限公司、郑州经济技术开发区财政局诉至河南省中牟县人民法院，诉讼标的 5687.40 万元，案号（2022）豫 0112 民初 8459 号，于 2022 年 9 月 8 日组织一次开庭，未判决。

（15）黄迪仁诉十一冶建设集团有限责任公司、十一冶建设集团有限责任公司成都分公司建设工程分包合同纠纷案

因建设工程分包合同纠纷，黄迪仁将十一冶建设集团有限责任公司、十一冶建设集团有限责任公司成都分公司诉至云南省红河哈尼族彝族自治州中级人民法院，诉讼标的 1,776.08 万元，案号（2018）云 25 民初 486 号，2022 年 8 月 17 日收到法院重一审判决十一冶向原告黄迪仁支付工程款 1475.05 万元及利息，十一冶不服已上诉；重二审已开庭，未判决。

（16）十一冶建设集团有限责任公司诉营口忠旺铝业有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，十一冶建设集团有限责任公司将营口忠旺铝业有限公司诉至营口市西市区人民法院，诉讼标的 1,444.18 万元，案号（2021）辽 0803 民初 395 号，2022 年 11 月 2 日收到民事裁定书，发回一审法院重新审理，于 2023 年 3 月 15 日开庭审理，未判决。

（17）丁旻诉十一冶建设集团有限责任公司、内蒙古锦联铝材有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，丁旻将十一冶建设集团有限责任公司、内蒙古锦联铝材有限公司诉至霍林郭勒市人民法院，诉讼标的 1827.18 万元，案号（2022）内 0581 民初 554 号，于 2022 年 8 月 16 日开庭审理，未判决。

（18）广西高远建筑科技股份有限公司诉十一冶建设集团有限责任公司、靖西天桂铝业有限公司建设工程合同纠纷案

因建设工程合同纠纷，广西高远建筑科技股份有限公司将十一冶建设集团有限责任公司、靖西天桂铝业有限公司诉至广西壮族自治区靖西市人民法院，诉讼标的额 1376.03172 万元，案号（2022）桂 1081 民初 1254 号，于 2022 年 7 月 28 日开庭审理，未判决。

（19）广西中诺劳务服务合同有限公司诉十一冶建设集团有限责任公司、广

西钢铁集团有限公司劳务合同纠纷案

因劳务合同纠纷，广西中诺劳务服务合同有限公司将十一冶建设集团有限责任公司、广西钢铁集团有限公司诉至防城港市港口区人民法院，诉讼标的额 2897.29 万元，案号（2022）桂 0602 民初 2498 号，暂未开庭。

（20）苏州制氧机股份有限公司诉十一冶建设集团有限责任公司、广州国能电力集团有限公司买卖合同纠纷案

因买卖合同纠纷，苏州制氧机股份有限公司将十一冶建设集团有限责任公司、广州国能电力集团有限公司诉至广州市海珠区人民法院，诉讼标的额 1065.95 万元，案号(2022)粤 0105 民初 16262 号，开庭日期未定。

（21）十一冶建设集团有限责任公司诉融安万菱人防工程建设有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，十一冶建设集团有限责任公司将融安万菱人防工程建设有限公司诉至柳州市仲裁委员会，诉讼标的额 1207.32 万元，案号（2022）柳仲案受字第 390 号，案件定于 2023 年 4 月 17 日开庭。

（22）十一冶建设集团有限责任公司诉平乐盛和置业有限公司建设工程施工合同纠纷案

因建设工程施工合同纠纷，十一冶建设集团有限责任公司将平乐盛和置业有限公司诉至桂林市平乐县人民法院，诉讼标的额 8334.38 万元，案号（2023）桂 0330 民初 624 号，已立案，未开庭。

（23）十一冶建设集团有限责任公司诉西安万邦建设开发有限公司合同纠纷案

因合同纠纷，十一冶建设集团有限责任公司将西安万邦建设开发有限公司诉至西安市未央区人民法院，诉讼标的额 1978.98 万元，案号（2023）陕 0112 民初 5127 号，本案将于 2023 年 4 月 10 日开庭。

（三）重大承诺事项

截至募集说明书签署日，发行人及子公司无重大承诺事项。

十一、资产限制情况

截至 2023 年 3 月末，发行人受限资产总额为 10.35 亿元，主要是货币资金和生产用专用设备、土地等，其中受限货币资金 6.95 亿元，主要用于汇票保证金、保函业务的保证金；抵押资产为生产用专用设备、土地和房屋等，用于抵

押贷款，抵押资产价值 3.40 亿元。

图表 6-85：2023 年 3 月 31 日发行人受限资产情况表

单位：万元

序号	项目名称	金额
1	货币资金	69,533.33
2	固定资产	20,652.9
3	无形资产	13,347.72
4	投资性房产	-
合计		103,533.95

图表 6-86：2022 年 3 月 31 日发行人质押资产对应债务情况表

单位：万元

担保方式	质押人	质押权人	质押物类型	质押金额	借款种类	借款金额	借款起息日	借款到期日
质押	国贸公司	兴业银行	银行存款	2,147.72	银行承兑汇票	14,318.14	均为一年内到期	
质押	集团公司、股份公司	工商银行、农业银行、浦发银行、兴业银行、广发银行等	银行存款	26,332.89	银行承兑汇票	336,693.81		
质押	十一冶	华夏银行、招商银行等	银行存款	3,325.00	国内信用证	28,000.00		
质押	十一冶	桂林银行、光大银行等	银行存款	17,621.00	银行承兑汇票	19,251.86		
质押	十一冶	兴业银行	银行存款	980.00	短期借款	980.00		
质押	中金公司	北部湾银行	股权	30,000.00	短期借款	10,000.00		
质押	中金公司	光大银行、北部湾银行等	银行存款	105,986.87	银行承兑汇票	105,986.87		
质押	其他子公司	广发银行、桂林银行、兴业银行、北部湾银行、建设银行等	银行存款	9,807.68	银行承兑汇票	11,162.58		
合计				196,201.16		526,393.26		

图表 6-87：2023 年 3 月 31 日发行人资产抵押情况表

单位：万元

序号	抵押人	抵押物	资产价值
1	中金公司	土地、房产	52,986.18
2	十一冶	土地、房产	2,000.00
合计			54,986.18

图表 6-88：2023 年 3 月 31 日发行人资产抵押对应债务情况表

单位：万元

抵押人	债务人	抵押权人	借款金额	借款起息日	借款到期日	借款种类	担保方式	抵（质）押物类型	抵（质）押物价值金额
中金公司	中金公司	农信社	18,490.00	2022 年 9 月	2025 年 9 月	中长期贷款	抵押	土地、房屋	22,986.18
中金公司	中金公司	北部湾银行	10,000.00	2022 年 5 月	2023 年 5 月	短期借款	抵押	土地、房屋	30,000.00
十一冶	十一冶	柳州银行	2,000.00	2022 年 10 月	2023 年 10 月	短期借款	抵押	土地、房屋	2,000.00
合计			30,490.00						54,986.18

十二、衍生产品情况

截至募集说明书签署日，发行人无衍生产品。

十三、重大投资理财产品情况

截至募集说明书签署日，发行人无重大投资理财产品。

十四、海外投资情况

1993 年 3 月发行人在香港成立志港实业有限公司，公司注册资本为港币 2,800 万元。柳钢集团出资人民币 2,734.57 万元，按投资时点汇率折合港币 2,800 万元，占公司注册资本的 100%。公司经香港企业注册处核准登记，颁发商业登记证号 17532111-000-03-15-0 营业执照，主要进一步加大高附加值钢材产品出口力度及生产所需的进口铁矿石等大宗原燃料采购。2018 年 8 月，柳钢集团将应收分红转增为志港实业的实收资本，公司经香港企业注册处核准登记，将注册资本变更为港币 7,800 万元。

截至 2022 年 12 月末，公司总资产 2.61 亿元，总负债 0.18 亿元，当年累计实现营业收入 71.08 亿元，利润总额 1,166.04 万元。

截至 2023 年 3 月 31 日，公司总资产 2.44 亿元，总负债 0.01 亿元，当年累计实现营业收入 12.05 亿元，利润总额 418.82 万元。

志港实业作为贸易企业，故其资产负债的主要构成为在交易过程中产生的各项应收应付账款和票据、预付预收账款等，故资产负债规模会随着具体交易情况产生较大波动，志港实业的资产波动情况不对发行人的正常经营产生重大不利影响。

截至本募集说明书签署之日，发行人海外投资无其他重大变化。

十五、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署之日，除本期超短期融资券发行外，发行人仍计划发行中期票据等直接债务融资工具。

十六、发行人重大（重要事项）排查情况

（一）发行人 2022 年及 2023 年一季度财务数据排查

根据发行人已披露的 2022 年度审计报告，2022 年发行人净资产 3,644,356.33 万元，较上年末减少 578,764.84 万元，降幅 13.70%。营业利润-753,721.49 万元，较上年末减少 1,523,926.80 万元，降幅 197.86%；净利润-650,150.77 万元，较上年末减少 1,334,011.64 万元，降幅 195.07%。2022 年发行人亏损金额占净资产比例为 17.84%。

（二）重大不利变化原因说明

从销售端看，2022 年发行人生产及销售的钢材产品中建筑材、家电等工业用材占比较大，受到全国房地产持续低迷、装修市场需求转弱等因素影响，全年钢材产品销售均价同比下降超 500 元/吨，影响发行人当年营业收入同比减少超 80 亿元。另外，发行人按照计划安排，依次对发行人本部及广西钢铁防城港钢铁基地多座高炉及配套系统进行检修，导致钢材产量减少超 300 万吨，影响发行人当年营业收入同比减少超 150 亿元。

从成本端看，钢铁产品生产及销售业务在发行人营业收入占比的比重为 75% 左右，在全国大型钢企中占比位居前列，发行人没有能满足生产经营所需高品味的自有矿山，原材料依赖外部采购，近年来铁矿石价格波动频繁且持续上涨，成本上升幅度较大；且受发行人所在区位影响，仅煤炭运输成本一项，较华中钢厂高 120 元/吨-160 元/吨，较华北钢厂高 200 元/吨-250 元/吨。

同时，发行人广西钢铁防城港钢铁基地 2022 年已完成转固约 330 亿元，导致发行人折旧费用增加 17 亿元。综上所述，发行人较其他钢铁企业净利润下降更为明显。

上述原因是造成发行人在 2022 年经营亏损的主要原因。同时，亏损导致发行人 2022 年末净资产较上年末减少 578,764.84 万元，降幅 13.70%。

（三）针对重大不利变化的主要应对措施

发行人将通过拓展上游采购渠道、优化生产流程降本增效、聚力高附加值产品的研发等改革攻坚措施，全力奋战实现 2023 年度各项生产经营策划目标，力争全年经营业绩实现好转。具体如下：

第一，在采购方面，发行人将围绕采购保供降成本开展工作，加强市场信息收集分析及研判后市。以效益为中心落实经济炉料方针，优化供方结构、区域结构、品种结构，加大低价资源引入使用，减少采购季度高价长协，压低采购成本。持续做好新货源渠道开发利用，逐步推进与国企大矿直签采购煤炭，拓展西南资源渠道，择机采购高性价比的蒙古、俄罗斯等进口煤资源，拉低焦煤采购价格。加强与港口、海关等单位的协调合作，提高货物靠泊、卸船、通关、发运速度，减少滞期费、堆存费等成本费用支出。

第二，在生产方面，发行人将充分统筹多基地协同发展，持续发挥防城港钢铁基地、玉林中金不锈钢基地等沿海基地低成本优势，加强内部资源调拨，保持安全合理库存，合理配置原料品种结构，以生产稳定顺序为目标，抓好铁烧、铁焦、铁钢“三大平衡”工作。以高炉铁前系统为中心，提升及保持炉料结构高稳定，努力降低高炉燃料比；深入优化低铁水耗用生产的炼钢模式，缩短冶炼周期，减低能耗；以需求为导向灵活优化钢坯结构和轧线生产，提高轧钢生产的稳定性、连续性和命中率，提高品种钢合同按期交付率，尤其针对出口、汽车用钢、硅钢等重点合同。

第三，在销售方面，随着国家推出一系列组合政策，以及钢材市场需求逐步释放，发行人将加大与本地汽车企业的合作力度，提高服务的深度和强度；结合效益变化进一步提高工业线材、焊瓶钢、硅钢、挖掘机用钢、船板等品种钢接单量。按效益优先原则优化资源流向，在确保产品主要销售区域市场占有率的基础上，努力提高高价区域的资源投放量，重点抓好“家门口”市场的有效销售。补齐钢材出口补短板，积极扩大出口，深耕现有市场，积极开拓新市场。

第四，在技术创新、品种创效方面，通过创新品种开发机制，构建新的研-产-销平台；强化配煤、配矿攻关力度，配比高性价比矿种、煤种供生产使用。持续开展废钢性价比、合金等炉料性价比优化攻关工作。积极规划匹配硅钢、耐磨钢等高附加值产品开发的设备改造；推广应用新工艺新技术，进一步通过工艺创新降生产成本。

第五，在多元板块方面，发行人将稳妥布局冶金建筑、贸易、物流、熔剂、医养等重点发展产业，全面构建多元产业核心竞争力，增强内驱动力。持续深入实施“走出去”战略，积极拓展外部业务，提升对外创效能力，力争年度营收、创利迈上新台阶，助力改善整体经营业绩。

第七章 发行人资信情况

中诚信国际信用评级有限责任公司（简称“中诚信国际”）对发行人提供的有关文件和事实进行了核查和分析，并据此出具了 2023 年度主体信用评级报告，对发行人长期信用登记评级结果为 AAA 级，评级展望为稳定。

本次发行无债项评级，主体评级使用《2023 年度广西柳州钢铁集团有限公司信用评级报告》（编号：CCXI-20232328M-01）主体评级信息，评级报告中债项评级信息与本次发行无关，上述情况已与评级机构进行确认。

一、信用评级情况

（一）近三年债务融资主体评级情况

2019 年 7 月 29 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予发行人 AA+ 主体评级，评级展望为稳定。

2019 年 11 月 15 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予发行人 AAA 主体评级，评级展望为稳定。

2020 年 5 月 20 日，中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人 AAA 主体评级，评级展望为稳定。

2021 年 6 月 18 日，中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人 AAA 主体评级，评级展望为稳定。

2021 年 6 月 18 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予发行人 AAA 主体评级，评级展望为稳定。

2022 年 6 月 1 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予发行人 AAA 主体评级，评级展望稳定。

2022 年 7 月 27 日，中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人 AAA 主体评级，评级展望为稳定。

2023 年 7 月 25 日，中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人 AAA 主体评级，评级展望为稳定。

（二）主体信用评级情况

1、基本观点

中诚信国际评定广西柳州钢铁集团有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。中诚信国际肯定了股东支持力度大，在广西、广东地区市场占有

率领先，钢材品种较为齐全、经营获现能力良好及融资渠道畅通等方面的优势。同时中诚信国际也关注到公司盈利情况受钢铁行业景气度及原材料价格变动影响大、产品结构仍有优化空间及面临一定资本支出压力等因素对其经营和整体信用状况造成的影响。

2、优势

（1）公司可在项目划转、上缴国有资本收益返还等方面得到控股股东大力支持。

（2）公司是整个华南、西南地区最大的钢铁联合企业，钢材品种较为齐全，在广西、广东地区市场占有率领先。

（3）经营获现能力较好，货币资金相对充裕。

（4）银行可使用授信较为充足，拥有 A 股上市子公司，融资渠道畅通。

3、关注

（1）钢铁行业面临成本高企及钢材下行压力，受下游需求低迷和原燃料成本处于相对高位影响，2022 年公司产生大额亏损，盈利及偿债能力指标随之弱化。

（2）钢材产品中建筑材仍占一定比例，需关注后续产品结构调整和升级情况。

（3）在建项目投资需求较大，面临一定资本支出压力，或继续推升财务杠杆水平。

4、评级展望

中诚信国际认为，广西柳州钢铁集团有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

（三）信用评级结论及标识含义

中诚信国际信用评级有限责任公司评定发行人长期信用等级为 AAA，该级别的含义为偿还债务的能力极强，基本不受不利经济的影响，违约风险极低。

二、发行人授信情况

（一）银行授信情况

发行人的间接融资主要为银行贷款，截至 2023 年 3 月末，各家银行给予柳钢集团及下属公司授信额度合计 883 亿元，其中已使用 612 亿元，未使用授信额度为 271 亿元。具体情况如下：

图表 7-1：截至 2023 年 3 月末发行人主要银行授信情况表

单位：亿元

序号	银行名称	授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
1	建设银行	102.60	76.96	25.64
2	工商银行	76.15	51.08	25.07
3	进出口银行	74.87	58.01	16.86
4	桂林银行	63.99	49.57	14.42
5	农业银行	61.40	59.00	2.40
其他主要授信小计		503.99	317.38	186.61
合计		883.00	612.00	271.00

（二）近三年债务履约及违约情况

发行人严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息，无债务违约记录，具有较强的间接融资能力。

经查询人行征信系统，截至募集说明书签署日，发行人本部近三年及一期无违约记录。

（三）直接融资工具发行及偿付情况

截至募集说明书签署日，发行人的直接融资工具发行情况如下：

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2024 年 2 月 21 日发行超短期融资券（科创票据）5 亿元，期限 270 天，将于 2024 年 11 月 18 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2024 年 1 月 4 日发行超短期融资券（科创票据）5 亿元，期限 270 天，将于 2024 年 10 月 1 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2023 年 10 月 19 日发行超短期融资券（科创票据）5 亿元，期限 270 天，将于 2024 年 7 月 16 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2023 年 9 月 19 日发行超短期融资券（科创票据）5 亿元，期限 270 天，将于 2024 年 6 月 16 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2023 年 8 月 24 日发行超短期融资券（科创票据）5 亿元，期限 270 天，将于 2024 年 5 月 21 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2023 年 5 月 30 日发行超短期融资券（科创票据）5 亿元，期限 270 天，已于 2024 年 2 月 25 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2023 年 4 月 18 日发行超短期融资券（科创票据）5 亿元，期限 270 天，已于 2024 年 1 月 14 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2022 年 9 月 1 日发行超短期融资券（科创票据）5 亿元，期限 270 天，已于 2023 年 5 月 30 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2022 年 7 月 22 日发行超短期融资券（科创票据）5 亿元，期限 270 天，已于 2023 年 4 月 21 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2022 年 6 月 14 日发行中期票据（科创票据）3 亿元，期限 3 年，将于 2025 年 6 月 16 日到期。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2022 年 4 月 14 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2023 年 1 月 10 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2022 年 4 月 6 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2023 年 1 月 2 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2022 年 3 月 9 日发行中期票据 10 亿元，期限 3 年，将于 2025 年 3 月 11 日到期。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2022 年 1 月 26 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2022 年 10 月 24 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2022 年 1 月 12 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2022 年 10 月 10 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2021 年 12 月 9 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2022 年 9 月 6 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2021 年 11 月 17 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2022 年 8 月 16 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2021 年 7 月 23 日发行超短期融资券 10 亿元，期限 270 天，已于 2022 年 4 月 23 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2021 年 7 月 13 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2022 年 4 月 11 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2021 年 6 月 22 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2022 年 3 月 21 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2021 年 5 月 6 日发行中期票据 5 亿元，期限 2+1 年，已于 2023 年 5 月 7 日全部行权兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2020 年 12 月 10 日发行超短期融资券 10 亿元，期限 180 天，已于 2021 年 6 月 9 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2020 年 5 月 20 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2021 年 2 月 16 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2020 年 4 月 20 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2021 年 1 月 17 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2020 年 4 月 10 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2021 年 1 月 9 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2020 年 3 月 24 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2020 年 12 月 21 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2020 年 3 月 18 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2020 年 12 月 15 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2020 年 3 月 10 日发行中期票据 3 亿元，期限 3+N 年，已于 2023 年 3 月 12 日行权兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2020 年 3 月 3 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2020 年 11 月 30 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2020 年 2 月 19 日发行超短期融资券 10 亿元，期限 270 天，已于 2020 年 11 月 17 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2019 年 11 月 28 日发行超短期融资券 5 亿元，期限 270 天，已于 2020 年 8 月 25 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2019 年 9 月 24 日发行中期票据 10 亿元，期限 2+1 年，已于 2022 年 9 月 26 日全部兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2019 年 9 月 2 日发行超短期融资券 5 亿元，债券期限 270 天，已于 2020 年 5 月 31 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2019 年 3 月 14 日发行中期票据 10 亿元，债券期限 3 年，已于 2022 年 3 月 18 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2008 年 6 月 16 日发行短期融资券 10 亿元，债券期限 1 年，已于 2009 年 6 月 18 日到期兑付。

发行人广西柳州钢铁集团有限公司于 2018 年 3 月 7 日发行短期融资券 10 亿元，债券期限 1 年，已于 2009 年 3 月 11 日到期兑付。

发行人下属十一冶建设集团有限责任公司于 2023 年 3 月 16 日发行公司债 8 亿元，债券期 3 年，将于 2026 年 3 月 17 日到期。

发行人下属十一冶建设集团有限责任公司于 2021 年 7 月 1 日发行公司债 5 亿元，债券期 3 年，将于 2024 年 7 月 2 日到期。

发行人下属十一冶建设集团有限责任公司于 2020 年 3 月 24 日发行公司债 8 亿元，债券期 3 年，已于 2023 年 3 月 25 日到期兑付。

发行人下属十一冶建设集团有限责任公司于 2016 年 7 月 1 日发行定向工具 3 亿元，债券期 3 年，已于 2019 年 7 月 4 日到期兑付。

发行人下属柳州钢铁股份有限公司于 2020 年 9 月 9 日发行公司债 10 亿元，债券期限 3 年，已于 2023 年 9 月 11 日到期兑付。

发行人下属柳州钢铁股份有限公司于 2022 年 3 月 2 日发行中期票据 5 亿元，债券期限 3 年，将于 2025 年 3 月 4 日到期。

发行人下属柳州钢铁股份有限公司于 2022 年 9 月 27 日发行中期票据（绿色）5 亿元，债券期限 3 年，将于 2025 年 9 月 29 日到期。

发行人下属柳州钢铁股份有限公司于 2011 年 6 月 1 日发行公司债 20 亿元，债券期限 5+3 年，已于 2019 年 6 月 1 日到期兑付。

截至本募集说明书签署日，发行人未出现过已发行债务融资工具及其他债券到期未偿付情形。

（四）发行人存续期永续债情况

截至募集说明书签署日，发行人无存续期永续债。

三、发行人其他重要资信情况

2022 年 6 月 29 日中国银行间市场交易商协会下发《2022 第 9 次自律处分会议审议决定》，中审华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中审华”）作为债务融资工具发行人安徽盛运环保（集团）股份有限公司（以下简称“盛运环保”）2016 年度财务报表审计机构，在盛运环保相关审计工作中，存在以下违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为：

一是出具的盛运环保 2016 年年度审计报告存在虚假记载；

二是在 2016 年盛运环保银行存款审计中未勤勉尽责，包括未获取相关公司已开立银行结算账户清单，银行存款函证程序执行不到位。其中，梁筱芳、金益平为盛运环保 2016 年度审计报告的签字注册会计师。

根据银行间债券市场相关自律规定，经自律处分会议审议，对中审华予以警告，暂停其债务融资工具相关业务 6 个月，责令其针对本次事件中暴露出的问

题进行全面深入的整改；暂停业务期间，中审华出具的合同签订日期、中标日期或文件落款日期在暂停业务期间的相关文件不得作为债务融资工具注册、发行和备案文件；对梁筱芳、金益平予以警告，认定债务融资工具市场不适当人选 1 年；认定不适当人选期间，前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字的相关文件不得作为债务融资工具注册、发行和备案文件。

该审计机构系发行人 2019 年度财务报表审计机构，涉及注册会计师为刘文俊、黄成彪，不涉及受到自律处分的注册会计师。

上述处罚对本期超短期融资券的发行不构成实质性不利影响及法律障碍。

第八章 发行人 2023 年 1-9 月经营情况

一、发行人 2023 年 1-9 月主营业务情况

2023 年 1-9 月，公司实现营业收入 759.57 亿元，较上年同期增加 22.34 亿元，同比增加 3.03%；利润总额-25.49 亿元，较上年同期减亏 43.25 亿元；净利润-26.89 亿元，较上年同期减亏 43.81 亿元。按产品分类统计，2023 年 1-9 月公司营业收入、营业成本及毛利润如下所示：

图表 8-1：2023 年 1-9 月发行人营业收入、成本、毛利及毛利率情况表

单位：万元、%

项目/时间		2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 1-9 月	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	钢铁产品	8,470,896.13	72.15	10,015,678.96	75.57	7,471,663.44	74.9	5,274,329.52	69.44
	贸易与物流	2,010,823.45	17.13	1,577,534.89	11.9	903,256.84	9.05	1,231,318.73	16.21
	能源及化工产品	73,391.91	0.63	172,564.56	1.3	212,950.05	2.13	122,887.76	1.62
	环保与资源综合利用	118,715.03	1.01	173,278.22	1.31	130,231.48	1.31	74,921.30	0.99
	医疗卫生与酒店旅游	39,762.66	0.34	44,087.81	0.33	43,640.99	0.44	33,206.54	0.44
	房地产	48,715.17	0.41	64,590.91	0.49	47,816.10	0.48	104,319.20	1.37
	建造工程	871,367.38	7.42	1,042,476.25	7.87	959,329.89	9.62	622,934.62	8.2
	其他业务小计	106,334.95	0.91	163,050.93	1.23	207,034.91	2.08	131,828.09	1.74
合计		11,740,006.68	100	13,253,262.53	100	9,975,923.70	100	7,595,745.76	100
营业成本	钢铁产品	7,608,143.26	70.74	8,757,133.51	74.3	7,803,433.20	76.92	5,311,812.71	70.58
	贸易与物流	1,992,654.28	18.53	1,554,530.15	13.19	881,536.21	8.69	1,219,492.79	16.2
	能源及化工产品	91,915.80	0.85	160,768.06	1.36	208,768.36	2.06	117,151.09	1.56
	环保与资源综合利用	96,231.87	0.89	133,020.70	1.13	112,818.14	1.11	63,285.99	0.84
	医疗卫生与酒店旅游	31,452.19	0.29	35,145.85	0.3	34,184.90	0.34	26,146.09	0.35
	房地产	40,398.98	0.38	48,191.99	0.41	46,658.93	0.46	106,746.33	1.42
	建造工程	817,147.79	7.6	979,953.14	8.31	897,172.42	8.84	579,552.43	7.7
	其他业务小计	77,669.80	0.72	117,611.44	1	160,147.77	1.58	101,792.59	1.35
合计		10,755,613.97	100	11,786,354.84	100	10,144,719.93	100	7,525,980.02	100
毛利	钢铁产品	862,752.87	87.64	1,258,545.45	85.8	-331,769.76	196.55	-37,483.19	-53.73
	贸易与物流	18,169.17	1.85	23,004.74	1.57	21,720.63	-12.87	11,825.94	16.95
	能源及化工产品	-18,523.89	-1.88	11,796.50	0.8	4,181.69	-2.48	5,736.67	8.22
	环保与资源综合利用	22,483.16	2.28	40,257.52	2.74	17,413.34	-10.32	11,635.31	16.68
	医疗卫生与酒店旅游	8,310.47	0.84	8,941.96	0.61	9,456.09	-5.6	7,060.45	10.12
	房地产	8,316.19	0.84	16,398.92	1.12	1,157.17	-0.69	-2,427.13	-3.48
	建造工程	54,219.59	5.51	62,523.11	4.26	62,157.47	-36.82	43,382.19	62.18
	其他业务小计	28,665.15	2.91	45,439.49	3.1	46,887.14	-27.78	30,035.50	43.05
合计		984,392.71	100	1,466,907.69	100	-168,796.23	100	69,765.74	100
毛利	钢铁产品	10.18		12.57		-4.44		-0.71	
	贸易与物流	0.9		1.46		2.4		0.96	

率	能源及化工产品	-25.24	6.84	1.96	4.67
	环保与资源综合利用	18.94	23.23	13.37	15.53
	医疗卫生与酒店旅游	20.9	20.28	21.67	21.26
	房地产	17.07	25.39	2.42	-2.33
	建造工程	6.22	6	6.48	6.96
	其他业务小计	26.96	27.87	22.65	22.78
	合计	8.38	11.07	-1.69	0.92

2023 年 1-9 月，发行人实现营业收入 759.57 亿元，其中：（1）钢铁产品实现收入 527.43 亿元，较上年同期减少 38.86 亿元，下降 6.86%，占营业收入的 69.44%，占比下降 7.37 个百分点；（2）贸易与物流实现收入 123.13 亿元，同比增加 71.52 亿元，增加 138.59%，占营业收入的 16.21%，占比上升 9.22 个百分点；（3）能源及化工产品实现收入 12.29 亿元，同比减少 3.92 亿元，下降 24.19%，占营业收入的 1.62%，占比下降 0.58 个百分点；（4）环保与资源综合利用实现收入 7.49 亿元，同比减少 2.89 亿元，下降 27.8%，占营业收入的 0.99%，占比下降 0.42 个百分点；（5）医疗卫生与酒店旅游实现收入 3.32 亿元，同比基本持平，占营业收入的 0.44%，占比下降 0.02 个百分点；（6）房地产实现收入 10.43 亿元，同比增加 8.99 亿元，增加 624.93%，占营业收入的 1.37%，占比上升 1.17 个百分点；（7）建造工程实现收入 62.29 亿元，同比减少 10.79 亿元，下降 14.77%，占营业收入的 8.2%，占比下降 1.71 个百分点；（8）其他业务实现收入 13.18 亿元，同比减少 1.68 亿元，下降 11.29%，占营业收入的 1.74%，占比下降 0.28 个百分点。

2023 年 1-9 月，发行人营业成本 752.6 亿元，其中：（1）钢铁产品营业成本 531.18 亿元，占营业成本的 70.58%；（2）贸易与物流营业成本 121.95 亿元，占营业成本的 16.2%；（3）能源及化工产品营业成本 11.72 亿元，占营业成本的 1.56%；（4）环保与资源综合利用营业成本 6.33 亿元，占营业成本的 0.84%；（5）医疗卫生与酒店旅游营业成本 2.61 亿元，占营业成本的 0.35%；（6）房地产营业成本 10.67 亿元，占营业成本的 1.42%；（7）建造工程营业成本 57.96 亿元，占营业成本的 7.7%；（8）其他业务营业成本 10.18 亿元，占营业成本的 1.35%。

2023 年 1-9 月，发行人实现毛利 6.98 亿元，其中：（1）钢铁产品毛利-3.75 亿元，同比增加 32.12 亿元，减亏 89.55%，占总毛利比例-53.73%；（2）贸易

与物流毛利 1.18 亿元,同比减少 0.26 亿元,下降 17.95%,占总毛利比例 16.95%;

(3) 能源及化工产品毛利润 0.57 亿元,同比增加 0.48 亿元,增加 531.65%,占总毛利比例 8.22%;(4) 环保与资源综合利用毛利 1.16 亿元,同比增加 0.26 亿元,增加 28.76%,占总毛利比例 16.68%;(5) 医疗卫生与酒店旅游毛利 0.71 亿元,同比减少 0.04 亿元,下降 5.22%,占总毛利比例 10.12%;(6) 房地产毛利-0.24 亿元,同比减少 0.38 亿元,占总毛利比例-3.48%;(7) 建造工程毛利 4.34 亿元,同比增加 0.02 亿元,增加 0.37%,占总毛利比例 62.18%;(8) 其他业务毛利 3 亿元,同比减少 0.67 亿元,下降 18.16%,占总毛利比例 43.05%。

二、发行人 2023 年 1-9 月财务情况

(一) 2023 年 1-9 月重大会计政策变更

2023 年 1-9 月发行人未发生重大会计政策变更。

(二) 财务报表重要会计估计变更情况

发行人 2023 年 1-9 月财务报表未发生重要会计估计变更。

(三) 财务报表重要前期会计差错更正

发行人 2023 年 1-9 月财务报表未发生重大前期差错更正。

(四) 会计师事务所变更情况

发行人 2023 年 1-9 月未发生会计师事务所变更。

(五) 2023 年 1-9 月财务报表合并范围变化情况

2023 年 1-9 月发行人合并报表范围未发生重大变化。

(六) 发行人近三年及一期合并及母公司资产负债表、利润表及现金流量表

图表 8-2：2020-2022 年及 2023 年 9 月末发行人合并资产负债表

单位：万元

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 9 月末
货币资金	1,364,039.36	1,115,861.69	1,671,264.43	1,255,114.21
交易性金融资产	604.8	630.74	648.44	783.84
应收票据	482,083.04	555,298.35	488,208.84	500,452.80

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 9 月末
应收账款	179,578.64	184,615.41	206,743.23	194,561.08
预付款项	180,020.79	260,440.97	171,313.93	387,404.52
应收股利	21,427.27	247.14	123.64	1,123.64
其他应收款	116,279.28	179,775.68	194,338.73	261,534.18
存货	1,675,873.53	2,563,952.29	1,653,612.93	1,803,251.27
合同资产	244,845.11	279,597.92	295,155.47	421,846.02
持有待售资产	10,765.38	10,765.38	0	0
其他流动资产	290,171.45	321,897.13	76,319.21	92,639.42
流动资产合计	4,565,688.65	5,473,082.71	4,757,728.85	4,918,710.99
长期应收款	26,198.90	25,455.18	18,141.83	13,858.74
长期股权投资	10,839.95	10,813.14	9,980.60	10,124.58
其他权益工具投资	181,893.54	177,833.58	247,868.89	247,868.89
投资性房地产	18,631.28	158,009.34	305,356.22	321,609.38
固定资产	3,506,904.36	4,744,589.06	4,855,125.20	4,684,007.63
在建工程	1,663,729.37	905,864.36	1,131,591.67	1,364,135.13
使用权资产	0	70,856.48	57,124.57	39,275.41
无形资产	331,197.44	402,989.17	427,488.07	447,731.64
开发支出	807.63	165.21	90.21	90.21
商誉	72,612.27	72,612.27	72,612.27	72,612.27
长期待摊费用	10,293.05	2,254.27	2,008.42	1,615.52
递延所得税资产	43,555.08	36,774.58	150,482.97	150,859.55
其他非流动资产	41,001.44	13,241.58	24,801.05	11,469.10
非流动资产合计	5,907,664.31	6,621,458.21	7,302,671.97	7,365,258.05
资产总计	10,473,352.96	12,094,540.92	12,060,400.82	12,283,969.04
短期借款	1,080,006.65	1,469,042.40	934,517.39	658,617.80
交易性金融负债	-	-	85.38	-
应付票据	1,034,891.33	645,953.52	910,747.07	829,193.14
应付账款	851,821.31	1,318,859.64	1,328,181.71	1,472,295.55
预收账款	181.91	43.88	40.30	158.31
合同负债	429,311.04	575,524.24	496,087.03	559,883.14
应付职工薪酬	19,199.86	27,921.97	32,141.66	28,025.82
应交税费	111,790.41	65,424.50	27,341.11	27,104.91
其他应付款	258,097.07	245,131.20	232,865.03	235,514.67
一年内到期的非流动负债	363,048.74	722,232.29	982,856.10	1,175,657.22
其他流动负债	299,564.03	464,503.36	344,080.69	538,545.17
流动负债合计	4,447,912.34	5,534,637.00	5,288,943.48	5,524,995.72
长期借款	1,827,382.63	1,845,325.76	2,564,954.02	2,890,366.53
应付债券	379,465.64	279,695.87	329,775.73	309,733.84
租赁负债	-	36,553.72	21,075.64	218.64

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 9 月末
长期应付款	119,174.52	66,748.50	100,111.51	111,080.56
递延收益	53,191.14	49,008.86	48,499.95	45,472.73
递延所得税负债	22,182.67	59,450.04	62,684.16	67,124.58
非流动负债合计	2,401,396.60	2,336,782.74	3,127,101.01	3,423,996.88
负债合计	6,849,308.94	7,871,419.74	8,416,044.49	8,948,992.60
实收资本	431,961.00	474,961.00	544,961.00	566,961.00
其他权益工具	29,923.58	29,885.38	29,885.38	-
资本公积	179,168.55	196,146.78	169,882.58	154,173.26
其他综合收益	11,902.79	15,552.24	21,501.06	22,119.42
专项储备	25,514.31	24,539.90	29,607.20	35,729.31
盈余公积	236,363.37	282,334.49	282,334.49	282,334.49
一般风险准备	333.61	402.81	422.65	422.65
未分配利润	2,043,332.28	2,506,831.74	1,932,838.25	1,674,218.80
归属于母公司所有者权益合计	2,958,499.51	3,530,654.33	3,011,432.61	2,735,958.94
少数股东权益	665,544.51	692,466.84	632,923.72	599,017.50
所有者权益合计	3,624,044.02	4,223,121.18	3,644,356.33	3,334,976.44
负债和所有者权益总计	10,473,352.96	12,094,540.92	12,060,400.82	12,283,969.04

图表8-3：2020-2022年及2023年1-9月发行人合并利润表

单位：万元

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
一、营业收入	11,740,006.68	13,253,262.53	9,975,923.70	7,595,745.76
减：营业成本	10,755,613.97	11,786,354.84	10,144,719.93	7,525,980.02
税金及附加	45,401.16	64,886.97	60,260.85	32,773.73
销售费用	15,315.15	19,079.70	14,707.04	8,107.07
管理费用	175,811.58	281,785.07	256,672.89	153,188.49
研发费用	179,713.10	220,249.01	133,754.75	128,520.94
财务费用	96,703.97	135,797.68	184,016.73	118,855.92
加：其他收益	36,361.14	37,385.49	22,639.77	29,927.60
投资收益	4,983.47	15,310.24	3,428.37	17,266.53
公允价值变动收益	-155.25	17,978.29	20,699.08	16,473.93
信用减值损失	279.09	19,154.96	-4,269.71	146.23
资产减值损失	-4,516.22	-73,329.55	-9,483.18	0.00
资产处理收益	15,781.46	8,596.61	31,472.66	133.94
二、营业利润	524,181.45	770,205.31	-753,721.49	-307,732.17
加：营业外收入	17,393.43	23,228.32	31,426.81	56,491.45
减：营业外支出	13,913.33	15,699.98	9,542.26	3,667.12

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
三、利润总额	527,661.56	777,733.65	-731,836.94	-254,907.84
减：所得税费用	76,335.56	93,872.78	-81,686.17	14,012.43
四、净利润	451,326.00	683,860.87	-650,150.77	-268,920.26
归属于母公司所有者的净利润	404,517.34	630,151.24	-577,081.31	-236,850.06
少数股东损益	46,808.65	53,709.63	-73,069.45	-32,070.20
五、其他综合收益的税后净额	3,686.86	3,649.45	5,948.82	618.36
六、综合收益总额	455,012.86	687,510.32	-644,201.95	-268,301.90
归属于母公司所有者的综合收益总额	408,210.78	633,800.69	-571,132.49	-236,231.70
归属于少数股东的综合收益总额	46,802.08	53,709.63	-73,069.45	-32,070.20

图表 8-4：2020-2022 年及 2023 年 1-9 月发行人合并现金流量表

单位：万元

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
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	13,784,170.13	16,169,620.07	12,066,474.92	9,078,307.94
收到的税费返还	63,472.10	22,913.24	301,019.01	20,538.66
收到其他与经营活动有关的现金	97,689.19	120,396.70	74,347.83	62,841.86
经营活动现金流入小计	13,945,331.41	16,312,930.01	12,441,841.76	9,161,688.46
购买商品、接受劳务支付的现金	12,230,619.72	14,356,363.16	10,397,936.23	8,557,939.51
支付给职工以及为职工支付的现金	690,776.67	966,756.65	751,583.47	423,915.50
支付的各项税费	249,936.55	455,594.32	233,317.10	111,388.18
支付其他与经营活动有关的现金	161,631.94	170,409.50	108,526.95	64,592.96
经营活动现金流出小计	13,332,964.87	15,949,123.63	11,491,363.75	9,157,836.15
经营活动产生的现金流量净额	612,366.54	363,806.38	950,478.01	3,852.31
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	4,631.22	160.00	335.28	0.00
取得投资收益收到的现金	6,466.53	26,902.58	4,569.19	3,941.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	1,380.22	657.35	2,198.88
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到的其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	11,097.74	28,442.80	5,561.83	6,140.69
购建固定资产、无形资产和其他	1,411,979.01	783,304.69	584,553.13	381,849.23

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
长期资产所支付的现金				
投资支付的现金	0.00	2,852.04	70,234.50	100,257.78
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	88.07	0.00
投资活动现金流出小计	1,411,979.01	786,156.74	654,875.70	482,107.00
投资活动产生的现金流量净额	-1,400,881.26	-757,713.94	-649,313.87	-475,966.31
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	130,000.00	43,195.66	70,000.00	121,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	100,000.00	195.66	0.00	99,000.00
取得借款所收到的现金	3,787,899.30	4,271,268.25	4,514,113.84	2,764,625.11
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0	0
筹资活动现金流入小计	3,917,899.30	4,314,463.91	4,584,113.84	2,885,625.11
偿还债务所支付的现金	2,466,514.00	3,532,470.39	4,141,828.23	2,476,530.77
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	247,353.24	336,196.57	208,438.44	172,764.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	29,332.33	17,012.04	17,352.76	8,007.22
支付其他与筹资活动有关的现金	123,813.12	81,054.41	54,804.97	57,179.88
筹资活动现金流出小计	2,837,680.36	3,949,721.37	4,405,071.65	2,706,474.80
筹资活动产生的现金流量净额	1,080,218.94	364,742.54	179,042.19	179,150.31
四、汇率变动对现金的影响	-58.01	297.90	-47.39	2,663.91
五、现金及现金等价物净增加额	291,646.20	-28,867.12	480,158.95	-290,299.78
加：期初现金及现金等价物余额	734,124.06	1,028,056.45	999,189.34	1,479,348.29
六、期末现金及现金等价物余额	1,025,770.26	999,189.34	1,479,348.29	1,189,048.51

图表 8-5：2020-2022 年末及 2023 年 9 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 9 月末
货币资金	403,506.08	367,202.17	443,996.69	493,055.73
交易性金融资产	604.80	622.35	639.90	777.60
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	153,812.74	226,980.58	31,381.00	138,405.56
应收账款	31,613.93	32,672.64	25,468.91	34,579.51
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	7,110.32	13,991.78	3,649.16	2,593.66

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 9 月末
其他应收款	327,172.74	456,165.74	388,474.39	392,589.74
应收股利	5,394.90	3,217.50	340.50	3,163.00
存货	111,123.45	98,541.25	73,147.68	126,920.25
合同资产	3.88	-	-	-
持有待售资产	10,765.38	10,765.38	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	12,420.38	13.18	12,342.56
流动资产合计	1,051,108.22	1,222,579.78	967,111.43	1,204,427.62
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,887,850.00	2,042,481.28	1,945,616.50	2,006,655.55
其他权益工具投资	97,933.71	98,708.71	168,708.71	168,708.71
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	1,163.32	19,687.07	28,906.43	28,906.43
固定资产	652,264.39	568,217.96	546,608.20	522,485.09
在建工程	69,018.19	61,253.33	109,650.81	148,851.87
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	62,230.46	46,631.81	36,487.38
无形资产	115,889.83	115,298.96	106,127.59	106,139.64
开发支出	807.63	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	26.67	18.67	10.67	4.67
递延所得税资产	32,464.34	32,362.23	72,658.32	72,658.32
其他非流动资产	-	-	16,004.93	3,334.95
非流动资产合计	2,857,418.06	3,000,258.66	3,040,923.96	3,094,232.62
资产总计	3,908,526.28	4,222,838.44	4,008,035.39	4,298,660.24
短期借款	445,316.00	369,938.00	352,999.00	206,987.08
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	325,784.86	307,016.72	377,640.80	523,621.25
应付账款	46,843.34	46,147.99	61,124.64	63,000.49
预收账款	248.74	6.59	6.59	6.59
合同负债	92,502.58	84,411.21	98,331.60	119,205.73
应付职工薪酬	4,190.50	3,344.15	3,529.98	3,503.43
应交税费	40,038.62	10,986.89	628.69	1,862.01
其他应付款	215,436.91	282,098.53	279,018.34	382,980.98

项目/时间	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年 9 月末
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	113,582.86	299,521.03	101,527.78	248,369.67
其他流动负债	262,024.21	310,964.00	162,584.02	293,281.84
流动负债合计	1,545,968.62	1,714,435.11	1,437,391.45	1,842,819.07
长期借款	240,522.63	185,009.76	346,863.91	571,591.40
应付债券	199,776.14	49,980.24	179,989.97	129,993.86
租赁负债	-	30,991.00	15,851.25	107.11
长期应付款	62,756.28	10,232.14	10,446.64	10,643.72
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	32,874.58	27,952.02	21,098.63	18,335.82
递延所得税负债	1,606.07	1,176.11	256.32	256.32
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	537,535.70	305,341.26	574,506.73	730,928.23
负债合计	2,083,504.32	2,019,776.38	2,011,898.18	2,573,747.31
实收资本	431,961.00	474,961.00	544,961.00	566,961.00
实收资本净额	431,961.00	474,961.00	544,961.00	566,961.00
其他权益工具	29,923.58	29,885.38	29,885.38	-
资本公积	257,822.78	274,441.73	277,398.84	277,398.84
其他综合收益	-	-	1,452.50	1,452.50
专项储备	2,198.30	2,409.59	3,150.76	3,732.40
盈余公积	188,301.25	234,272.37	234,272.37	234,272.37
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	914,815.04	1,187,091.99	905,016.36	641,095.82
所有者权益合计	1,825,021.96	2,203,062.06	1,996,137.21	1,724,912.93
负债及所有者权益总计	3,908,526.28	4,222,838.44	4,008,035.39	4,298,660.24

图表 8-6：2020-2022 年及 2023 年 1-9 月母公司利润表

单位：万元

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
一、营业收入	3,631,653.16	4,695,223.82	2,959,281.61	2,266,319.63
减：营业成本	3,265,185.06	4,191,301.48	3,182,907.31	2,418,478.98
税金及附加	14,564.16	19,839.78	16,099.86	6,102.79
销售费用	2,777.58	2,306.09	3,366.87	2,845.02
管理费用	64,010.32	74,600.16	56,552.64	34,816.91
研发费用	18,449.04	26,749.36	11,900.90	11,193.31
财务费用	36,133.81	29,991.46	19,301.74	27,855.28

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
加：其他收益	12,157.54	4,281.26	4,231.43	904.95
投资收益	106,729.99	145,658.39	-30,804.37	-22,143.45
公允价值变动收益	-155.25	-89.88	-967.46	137.70
信用减值损失	-12,433.50	7,494.86	2,581.88	155.00
资产减值损失	-154.21	-9,583.75	-1,619.30	0.00
资产处理收益	15,665.20	7,209.27	31,303.05	0.00
二、营业利润	352,342.96	505,405.64	-326,122.46	-255,918.47
加：营业外收入	11,692.87	11,471.39	7,793.91	16,846.83
减：营业外支出	8,374.09	6,065.28	1,475.68	198.91
三、利润总额	355,661.74	510,811.75	-319,804.24	-239,270.55
减：所得税费用	38,317.85	51,100.56	-39,378.61	
四、净利润	317,343.89	459,711.19	-280,425.63	-239,270.55
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	317,343.89	459,711.19	-278,973.13	-239,270.55

图表 8-7：2020-2022 年及 2023 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：万元

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
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	4,038,321.88	4,111,706.57	2,637,214.08	1,647,385.37
收到的税费返还	41.04	-	28,765.14	9,302.16
收到的其他与经营活动有关的现金	71,880.01	229,371.24	126,660.74	164,481.16
经营性现金流入小计	4,110,242.94	4,341,077.82	2,792,639.96	1,821,168.69
购买商品、接受劳务支付的现金	3,579,556.14	3,485,750.29	2,411,634.34	1,653,272.51
支付给职工以及为职工支付的现金	107,702.50	133,697.20	88,113.84	51,766.16
支付的各项税费	77,314.72	194,219.47	36,999.26	10,938.92
支付的其他与经营活动有关的现金	146,432.77	329,747.19	163,594.07	206,396.35
经营性现金流出小计	3,911,006.13	4,143,414.15	2,700,341.51	1,922,373.93
经营活动产生的现金流量净额	199,236.81	197,663.67	92,298.45	-101,205.25
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	4,139.02	5,700.00	245.01	305.56
取得投资收益所收到的现金	101,915.38	69,917.22	76,676.08	11,899.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	15,746.54	2,443.86	262.03	228.86
处置子公司及其他营业单位收回	-	-	-	-

项目/时间	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年 1-9 月
的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金	125.00	73.33	291,604.89	15,952.53
投资性现金流入小计	121,925.94	78,134.41	368,788.01	28,386.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	63,692.64	23,778.45	56,298.87	28,823.27
投资所支付的现金	270,709.28	62,916.67	75,771.00	100,463.78
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	171,999.13	288.02
投资性现金流出小计	334,401.92	86,695.12	304,069.00	129,575.07
投资活动产生的现金流量净额	-212,475.98	-8,560.71	64,719.01	-101,188.64
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	59,919.00	43,000.00	70,000.00	22,000.00
取得借款收到的现金	1,174,215.00	1,070,866.50	1,338,833.50	949,182.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	0.00	104,000.00
筹资性现金流入小计	1,234,134.00	1,113,866.50	1,408,833.50	1,075,182.00
偿还债务所支付的现金	893,454.74	1,136,168.11	1,413,399.19	770,339.32
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	142,925.30	191,060.04	49,220.76	60,444.19
支付其他与筹资活动有关的现金	55,738.77	2,702.25	22,629.06	1,039.78
筹资性现金流出小计	1,092,118.82	1,329,930.41	1,485,249.01	831,823.29
筹资活动产生的现金流量净额	142,015.18	-216,063.91	-76,415.51	243,358.71
四、汇率变动对现金的影响	-51.64	14.95	325.34	65.54
五、现金及现金等价物净增加额	128,724.37	-26,946.00	80,927.29	41,030.37
加：期初现金及现金等价物余额	255,487.88	384,212.25	357,266.24	438,193.54
六、期末现金及现金等价物余额	384,212.25	357,266.24	438,193.54	479,223.90

（七）合并报表资产负债结构分析

1. 资产结构分析

图表 8-8：2020-2022 年至 2023 年 9 月末主要资产结构表

单位：万元、%

项目/时间	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,364,039.36	13.02	1,115,861.69	9.23	1,671,264.43	13.86	1,255,114.21	10.22
交易性金融资产	604.80	0.01	630.74	0.01	648.44	0.01	783.84	0.01
应收票据	482,083.04	4.60	555,298.35	4.59	488,208.84	4.05	500,452.80	4.07

项目/时间	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	179,578.64	1.71	184,615.41	1.53	206,743.23	1.71	194,561.08	1.58
预付款项	180,020.79	1.72	260,440.97	2.15	171,313.93	1.42	387,404.52	3.15
应收股利	21,427.27	0.20	247.14	0.002	123.64	0.001	1,123.64	0.01
其他应收款	116,279.28	1.11	179,775.68	1.49	194,338.73	1.61	261,534.18	2.13
存货	1,675,873.53	16.00	2,563,952.29	21.20	1,653,612.93	13.71	1,803,251.27	14.68
合同资产	244,845.11	2.34	279,597.92	2.31	295,155.47	2.45	421,846.02	3.43
持有待售资产	10,765.38	0.10	10,765.38	0.09	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	290,171.45	2.77	321,897.13	2.66	76,319.21	0.63	92,639.42	0.75
流动资产合计	4,565,688.65	43.59	5,473,082.71	45.25	4,757,728.85	39.45	4,918,710.99	40.04
长期应收款	26,198.90	0.25	25,455.18	0.21	18,141.83	0.15	13,858.74	0.11
长期股权投资	10,839.95	0.10	10,813.14	0.09	9,980.60	0.08	10,124.58	0.08
其他权益工具投资	181,893.54	1.74	177,833.58	1.47	247,868.89	2.06	247,868.89	2.02
投资性房地产	18,631.28	0.18	158,009.34	1.31	305,356.22	2.53	321,609.38	2.62
固定资产	3,506,904.36	33.48	4,744,589.06	39.23	4,855,125.20	40.26	4,684,007.63	38.13
在建工程	1,663,729.37	15.89	905,864.36	7.49	1,131,591.67	9.38	1,364,135.13	11.11
使用权资产	0.00	0.00	70,856.48	0.59	57,124.57	0.47	39,275.41	0.32
无形资产	331,197.44	3.16	402,989.17	3.33	427,488.07	3.54	447,731.64	3.64
开发支出	807.63	0.01	165.21	0.001	90.21	0.001	90.21	0.00
商誉	72,612.27	0.69	72,612.27	0.60	72,612.27	0.60	72,612.27	0.59
长期待摊费用	10,293.05	0.10	2,254.27	0.02	2,008.42	0.02	1,615.52	0.01
递延所得税资产	43,555.08	0.42	36,774.58	0.30	150,482.97	1.25	150,859.55	1.23
其他非流动资产	41,001.44	0.39	13,241.58	0.11	24,801.05	0.21	11,469.10	0.09
非流动资产合计	5,907,664.31	56.41	6,621,458.21	54.75	7,302,671.97	60.55	7,365,258.05	59.96
资产总计	10,473,352.96	100.00	12,094,540.92	100.00	12,060,400.82	100.00	12,283,969.04	100.00

2020-2022 年及 2023 年 9 月末，公司总资产分别 1,047.34 亿元、1,209.45 亿元、1,206.04 亿元、1,228.40 亿元，公司资产总额总体呈递增趋势。2020 年发行人总资产规模较上年末增长 182 亿元，增幅为 21.03%。2021 年发行人总资产规模较上年末增长 162.12 亿元，增幅为 15.48%。2022 年发行人总资产规模较上年末基本持平。

从资产结构上来看，2020 年末、2021 年末、2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人的流动资产分别为 456.57 亿元、547.31 亿元、475.77 亿元和 491.87 亿元，占总资产的比例分别 43.59%、45.25%、39.45%和 40.04%，近三年及一期发行人流动资产占比相对持平，发行人的流动资产主要是由货币资金、存货、应收票据、

预付款项等科目构成。2020 年末、2021 年末、2022 年末及 2023 年 9 月末，发行人的非流动资产分别为 590.77 亿元、662.15 亿元、730.27 亿元和 736.53 亿元，占总资产的比例分为 56.41%、54.75%、60.55%和 59.96%，近三年及一期占比呈波动变化趋势，发行人的非流动资产主要是由固定资产、在建工程等科目构成。

2. 负债结构分析

图表 8-9：2020-2022 年及 2023 年 9 月末负债结构表

单位：万元、%

项目/时间	2020 年		2021 年		2022 年		2023 年 9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,080,006.65	15.77	1,469,042.40	18.66	934,517.39	11.10	658,617.80	7.36
交易性金融负债	-	-	-	-	85.38	0.001	-	0.00
应付票据	1,034,891.33	15.11	645,953.52	8.21	910,747.07	10.82	829,193.14	9.27
应付账款	851,821.31	12.44	1,318,859.64	16.76	1,328,181.71	15.78	1,472,295.55	16.45
预收账款	181.91	0.003	43.88	0.001	40.30	0.0005	158.31	0.00
合同负债	429,311.04	6.27	575,524.24	7.31	496,087.03	5.89	559,883.14	6.26
应付职工薪酬	19,199.86	0.28	27,921.97	0.35	32,141.66	0.38	28,025.82	0.31
应交税费	111,790.41	1.63	65,424.50	0.83	27,341.11	0.32	27,104.91	0.30
其他应付款	258,097.07	3.77	245,131.20	3.11	232,865.03	2.77	235,514.67	2.63
一年内到期的非流动负债	363,048.74	5.30	722,232.29	9.18	982,856.10	11.68	1,175,657.22	13.14
其他流动负债	299,564.03	4.37	464,503.36	5.90	344,080.69	4.09	538,545.17	6.02
流动负债合计	4,447,912.34	64.94	5,534,637.00	70.31	5,288,943.48	62.84	5,524,995.72	61.74
长期借款	1,827,382.63	26.68	1,845,325.76	23.44	2,564,954.02	30.48	2,890,366.53	32.30
应付债券	379,465.64	5.54	279,695.87	3.55	329,775.73	3.92	309,733.84	3.46
租赁负债	-	0.00	36,553.72	0.46	21,075.64	0.25	218.64	0.00
长期应付款	119,174.52	1.74	66,748.50	0.85	100,111.51	1.19	111,080.56	1.24
递延收益	53,191.14	0.78	49,008.86	0.62	48,499.95	0.58	45,472.73	0.51
递延所得税负债	22,182.67	0.32	59,450.04	0.76	62,684.16	0.74	67,124.58	0.75
非流动负债合计	2,401,396.60	35.06	2,336,782.74	29.69	3,127,101.01	37.16	3,423,996.88	38.26
负债合计	6,849,308.94	100.00	7,871,419.74	100.00	8,416,044.49	100.00	8,948,992.60	100.00

2020-2022 年及 2023 年 9 月末，发行人负债总额分别为 684.94 亿元、787.14 亿元、841.60 亿元和 894.90 亿元，负债规模呈增长趋势。发行人负债构成中以长期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债、应付票据、短期借款等科目为主，其他负债科目占负债总额比例较低。

2020-2022 年及 2023 年 9 月末，发行人流动负债分别为 444.79 亿元、553.46 亿元、528.89 亿元和 552.50 亿元，分别占负债总额的比例为 64.94%、70.31%、

62.84%和 61.74%。非流动负债分别为 240.14 亿元、233.68 亿元、312.71 亿元和 342.40 亿元，分别占负债总额的比例为 35.06%、29.69%、37.16%和 38.26%。

3.重大会计科目、重要财务指标分析

（1）货币资金

2023 年 9 月末，发行人货币资金 1,255,114.21 万元，占总资产比重为 10.22%，较上年末减少 416,150.22 万元，降幅 24.90%，主要系发行人调整采购结算模式及债务到期偿还等影响。

（2）存货

2023 年 9 月末，发行人存货 1,803,251.27 万元，占总资产比重为 14.68%，较上年末增加 149,638.34 万元，增幅 9.05%，主要是公司择机低点采购的影响。

（3）固定资产

2023 年 9 月末，发行人固定资产 4,684,007.63 万元，占总资产比重为 38.13%，较上年末减少-171,117.57 万元，降幅 3.52%，主要系固定资产按照会计准则计提折旧的影响。

（4）在建工程

2023 年 9 月末，发行人在建工程为 1,364,135.13 万元，占总资产比重为 11.11%，较上年末增加 232,543.46 万元，增幅 20.55%，主要系股份公司炼铁厂 3 号高炉安全节能降碳环保改造工程、广西钢铁冷轧厂新增酸洗机组项目、防城港钢铁基地项目（一期）项目、广西柳州钢铁集团有限公司不锈钢冷轧项目（一期）等项目按建设陆续投入所致。1-9 月发行人累计完成在建工程转固 11.14 亿元，主要是炼铁厂 5 号高炉安全性能恢复工程转固 1.04 亿元、广钢原料场 1#煤棚项目转固 1.8 亿元、广钢码头系统 101 号泊位项目转固 3.9 亿元、广钢 1 号高炉系统节能环保安全补充完善工程转固 1.05 亿元等项目。

（5）预付款项

2023 年 9 月末，发行人预付款项 387,404.52 万元，占总资产比重为 3.15%，发行人预付款项较上年末增加 216,090.59 万元，增幅 126.14%，主要是发行人调整采购结算模式等影响。

（6）应收股利

2023 年 9 月末，发行人应收股利 1,123.64 万元，占总资产比重为 0.01%，发行人应收股利较上年末增加 1,000.00 万元，增幅 808.80%，主要系确认参股公司分红的影响。

（7）其他应收款

2023 年 9 月末，发行人其他应收款 261,534.18 万元，占总资产比重为 2.13%，较上年末增加 67,195.44 万元，增幅 34.58%，主要是应收债权转让形成的应收款。

（8）合同资产

2023 年 9 月末，发行人合同资产 421,846.02 万元，占总资产比重为 3.43%，较上年末增加 126,690.55 万元，增幅 42.92%，主要是商品销售合同签订规模增加的影响。

（9）使用权资产

2023 年 9 月末，发行人使用权资产 39,275.41 万元，占总资产比重为 0.32%，较上年末减少 17,849.16 万元，降幅 31.25%，主要系使用权资产折旧影响。

（10）其他非流动资产

2023 年 9 月末，发行人其他非流动资产 11,469.10 万元，占总资产比重为 0.09%，较上年末减少 13,331.95 万元，降幅 53.76%，主要系工程款预付减少所致。

（11）应付账款

2023 年 9 月末，发行人应付账款 1,472,295.55 万元，占总负债比重为 16.45%，较上年末增加 144,113.84 万元，增幅 10.85%，主要是大宗原燃料择机低点增加采购的影响。

（12）一年内到期的非流动负债

2023 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债 1,175,657.22 万元，占总负债比重为 13.14%，较上年末增加 192,801.12 万元，增幅 19.62%，主要系长期融资按到期时间重分类影响。

（13）长期借款

2023 年 9 月末，发行人长期借款 2,890,366.53 万元，占总负债比重为 32.30%，较上年末增加 325,412.51 万元，增幅 12.69%，主要系优化债务结构，增加中长期融资规模所致。

（14）短期借款

2023 年 9 月末，发行人短期借款 658,617.80 万元，占总负债比重为 7.36%，较上年末减少 275,899.59 万元，降幅 29.52%，主要系优化债务结构，减少短期融资规模所致。

（15）预收账款

2023 年 9 月末，发行人预收账款 158.31 万元，占总负债比重为 0.00%，较上年末增加 118.00 万元，增幅 292.78%，主要是信息服务项目预收款增加所致。

（16）其他流动负债

2023 年 9 月末，发行人其他流动负债 538,545.17 万元，占总负债比重为 6.02%，较上年末增加 194,464.48 万元，增幅 56.52%，主要系超短融债券存续规模增加的影响。

（17）租赁负债

2023 年 9 月末，发行人租赁负债 218.64 万元，占总负债比重为 0.00%，较上年末减少 20,857.00 万元，降幅 98.86%，主要系偿还融资租赁本息影响。

（18）总资产

2023 年 9 月末，发行人总资产 12,283,969.04 万元，较上年末增加 223,568.22 万元，增幅 1.85%，主要系存货、在建工程增加所致，详见二（七）3（2）、二（七）3（4）。

（19）净资产

2023 年 9 月末，发行人净资产 3,334,976.44 万元，占总资产比重为 27.15%，较上年末减少 309,379.89 万元，降幅 8.49%，主要系经营亏损所致。

（20）营业收入

2023 年 1-9 月，发行人营业收入 7,595,745.76 万元，同比增幅 3.03%，主要是多元产业持续发力，营收增加影响。

（21）净利润

2023 年 1-9 月，发行人净利润-268,920.26 万元，较上年同期减亏 438,096.15 万元，同比减亏 61.96%，主要系发行人狠抓“提质增效”工作，多措并举推进极力压降成本及精细化管理，积极拓展销售渠道，实现同比大幅度减亏。

2023 年 1-9 月发行人净利润亏损金额占 2023 年 9 月末净资产比例为 8.06%，亏损原因如下：从销售端看，受房地产持续低迷、国内经济增长动力不足等因素影响，钢材市场下游需求弱势运行，导致 2023 年 1-9 月钢材产品销售均价同比下降超 578 元/吨，影响发行人当年营业收入同比减少超 40 亿元。从成本端看，钢铁产品生产及销售业务在发行人营业收入占比的比重为 70%左右，在全国大型钢企中占比位居前列，发行人没有能满足生产经营所需高品位的自有矿山，原燃料完全依赖外部采购。2023 年以来，原燃料采购价格相对高位运行，生产成本与销售价格形成较大的逆“剪刀差”，其中受发行人所在区位影响，仅煤炭运输成本一项，较华中钢厂高 120 元/吨-160 元/吨，较华北钢厂高 200 元/吨-250 元/吨。同时，发行人广西钢铁防城港钢铁基地已累计转固近 340 亿元，导致发行人折旧费用增加超 17 亿元/年。

（22）经营活动现金流入净额

2023 年 1-9 月，发行人经营活动现金流入净额 3,852.31 万元，同比降幅 99.49%，主要是受国内经济复苏转弱、房地产持续低迷等影响，钢材销售价格大幅下降，但原燃料价格仍相对高位运行，导致发行人经营性现金流净额同比明显下降。

三、发行人 2023 年 1-9 月重大事项情况

发行人 2023 年 1-9 月经营性现金流净额为 0.39 亿元，较上年同期下降 99.49%，主要是受国内经济复苏转弱、房地产持续低迷等影响，钢材销售价格大幅下降，但原燃料价格仍相对高位运行，导致发行人经营性现金流净额同比明显下降。

产量方面，发行人 2023 年 1-9 月钢铁产品总产量 4,285 万吨（包含铁、

粗钢），较上年同期有所增加，各主要钢铁产品产量与上年同期对比如下：

图表 8-10：发行人 2023 年 1-9 月各主要钢铁产品产量与上年同期对比

单位：万吨

产品种类	2023 年 1-9 月	2022 年 1-9 月
铁	1,311	1,212
粗钢	1,446	1,305
棒材	386	370
型材		
线材	97	63
中板	125	129
热卷	348	306
冷卷	432	398
精制镍铁	27	27
不锈钢坯	40	39
不锈钢（黑皮）	39	37
不锈钢板	34	37
不锈钢冷轧卷板	0	3
合计	4,285	3,926

销量方面，发行人 2023 年 1-9 月销售钢材合计 1409.73 万吨，销量同比增加 93.43 万吨；但是国内经济复苏动力不足、房地产持续低迷，钢铁行业进入新一轮下行周期，市场需求转弱，钢材售价同比大幅下跌。各主要钢材产品销量与平均售价与上年同期对比如下：

图表 8-11：发行人 2023 年 1-9 月各主要钢铁产品销售情况与上年同期对比

产品	2023 年 1-9 月		2022 年 1-9 月	
	数量（万吨）	平均不含税单价（元/吨）	数量（万吨）	平均不含税单价（元/吨）
中板	125.15	3,761	127.91	4,276
线材	94.34	3,538	65.06	4,192
热卷	345.50	3,517	308.95	4,245

冷卷	372.74	3,900.91	348.95	4,352
棒材	376.81	3,363	373.39	3,901
型材			0.00	4,805
不锈钢	38.12	7,100	37.80	8,057
镀锌卷	57.07	4,186	54.25	4,648
合计/平均	1,409.73	3,724	1,316.31	4,302

主要成本方面，发行人 2023 年 1-9 月钢铁生产主要原料铁矿石、煤矿、废钢采购量较上年同期基本持平，受原材料市场价格波动影响，特别是煤炭平均采购价格较上年同期下降 726.13 元/吨，对发行人的创效产生较大有利影响。

图表 8-12: 发行人 2023 年 1-9 月主要原材料采购情况与上年同期对比

项目	2023 年 1-9 月		2022 年 1-9 月	
	数量(万吨)	平均单价(元/吨)	数量(万吨)	平均单价(元/吨)
铁矿石	2147.01	927.14	1902.82	958.48
煤炭	918.21	2003.04	881.38	2729.17
废钢	241.84	2670.39	202.76	3069.32

钢材市场方面，2022 年受原燃料价格大幅上涨、下游需求断崖式下滑等因素的影响，钢材价格持续走低。2023 年 1-9 月，受国内经济恢复动力不足、房地产持续低迷等不利因素的影响，钢材下游需求及价格处于弱势，但原燃料采购价格同比有所下降，发行人利润明显好转。

此外发行人经营情况正常，未出现影响公司经营能力的重大不利变化，不存在其他影响本次发行或对投资者的投资判断产生影响的重大（重要）事项。

四、2023 年三季度资信状况变动情况

1、评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，公司主体信用等级为 AAA，

评级展望为稳定。

2、授信情况

发行人的间接融资主要为银行贷款，截至 2023 年 9 月末，各家银行给予柳钢集团及下属公司授信额度合计 908.88 亿元，其中已使用 613.87 亿元，未使用授信额度为 295.01 亿元。具体情况如下：

图表 8-13：截至 2023 年 9 月末发行人在政策性银行和五大国有银行授信情况表

金额单位：亿元

序号	银行名称	授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
1	进出口银行	92.87	57.46	35.41
2	国家开发银行	17.70	17.30	0.40
政策性银行小计		110.57	74.76	35.81
1	建设银行	102.59	63.89	38.70
2	工商银行	76.35	58.03	18.32
3	农业银行	60.70	57.48	3.22
4	中国银行	53.73	30.22	23.51
5	交通银行	30.00	10.80	19.20
国有五大行小计		323.37	220.41	102.96

图表 8-14：截至 2023 年 9 月末发行人在其他银行主要授信情况表

金额单位：亿元

序号	银行名称	授信额度	已使用授信额度	未使用授信额度
1	桂林银行	63.52	46.11	17.41
2	浦发银行	47.30	28.82	18.48
3	北部湾银行	44.60	29.98	14.62
4	兴业银行	42.68	18.90	23.78
5	平安银行	41.20	19.16	22.04
其他主要授信小计		239.30	142.97	96.33

注：本表统计除政策性银行和国有五大行之外其他银行给予发行人授信金额

的前五授信银行。

3、债务融资工具偿付情况

截至本募集说明书签署之日，发行人及下属子公司待偿还债务融资工具及其他债券余额共计 61 亿元。

发行人	项目	发行金额	期限	起息日	兑付日	利率	担保	债券状态	发行方式
广西柳州钢铁集团有限公司	中期票据	3 亿	3 年	2022-06-16	2025-06-16	2.95%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	中期票据	10 亿	3 年	2022-03-11	2025-03-11	3.50%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2024-01-05	2024-10-01	2.73%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2023-10-20	2024-07-16	2.96%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2023-09-20	2024-06-16	2.96%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2023-08-25	2024-05-21	2.85%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	超短期融资券	5 亿	270 天	2024-02-22	2024-11-18	2.66%	无担保	存续期	公开
十一冶建设集团有限责任公司	公司债	8 亿	3 年	2023-03-17	2026-03-17	5.50%	柳钢集团担保	存续期	非公开
十一冶建设集团有限责任公司	公司债	5 亿	3 年	2021-07-02	2024-07-02	5.60%	柳钢集团担保	存续期	非公开
柳州钢铁股份有限公司	中期票据	5 亿	3 年	2022-09-29	2025-09-29	3.20%	柳钢集团担保	存续期	公开
柳州钢铁股份有限公司	中期票据	5 亿	3 年	2022-03-04	2025-03-04	3.68%	柳钢集团担保	存续期	公开
合计		61 亿							

4、债务违约情况

截至本募集说明书签署日，经查询人行征信系统，发行人本部近三年及一期无违约记录。

五、重大事项情况

详见本募集说明书第六章之十六，发行人重大（重要事项）排查情况。

第九章 信用增进

本期超短期融资券无信用增进。

第十章 税项

本期超短期融资券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。投资者所应缴纳税项与本期债务融资工具的各项支付不构成抵销。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期债务融资工具可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期债务融资工具，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

2016 年 3 月 23 日，财政部、国家税务总局发布了关于全面推开营业税改征增值税试点的通知（财税[2016]36 号）。经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业超短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的超短期融资券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税法》的规定，在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。对非金融企业债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债务融资工具交易征收印花税，

也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

本期超短期融资券投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

第十一章 信息披露安排

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》等文件的相关规定，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com）等交易商协会认可的渠道向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间不晚于发行人在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

一、发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度及管理机制

发行人按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，已制定《广西柳州钢铁集团有限公司债务融资工具信息披露事务管理办法》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的职责分工、披露标准和管理要求。资产财务部是债务融资工具信息披露事务的管理部门。

（二）信息披露事务负责人

发行人信息披露事务负责人由施沛润担任，其负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。

联系人：施沛润

职务：集团公司副总经理

联系电话：0772-2596995

电子信箱：lgzcbzjk@163.com

联系地址：广西柳州市北雀路 117 号

传真：0772-2313416

邮编：545002

二、超短期融资券发行前的信息披露

本公司在本期超短期融资券发行日前 1 个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下发行文件：

1、广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）募集说明书；

2、广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）法律意见书；

3、广西柳州钢铁集团有限公司 2020-2022 年度经审计的合并及母公司财务报告；

4、广西柳州钢铁集团有限公司 2023 年三季度合并及母公司财务报表；

5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露

公司将严格按照中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及配套文件的相关规定，在超短期融资券存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息：

1、企业应当在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；

2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告；

3、企业应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；

4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内，企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道、媒体上的时间。

四、本期债务融资工具存续期内重大事项披露

发行人将在本期超短期融资券存续期间，及时向市场公开披露可能影响超短期融资券产品投资人实现其债权的重大事项，包括：

1、企业名称变更；

2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人（如有）、信用评级机构；

- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- 18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；
- 21、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 22、债务融资工具信用评级发生变化；
- 23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的大合同；
- 24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；
- 25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

五、本期债务融资工具本息兑付信息披露

发行人应当至少于本期债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披露付息或兑付安排情况的公告。

本期债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

本期债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构应当披露违约处置进展，企业应当披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

债券存续期间，如发行人因未通过国家企业技术中心年度认定等原因，不再符合科创票据认定标准的，应进行专项披露。

第十二章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

（一）【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、持有人会议的召开情形

（一）【召集人及职责】平安银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

（二）【召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付¹；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资（因²回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本【544,961.00 万元】的【5】%的除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的 10%或者 24 个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对

¹ 债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件。

² 如实施股权激励计划、实施业绩承诺补偿等。

应的最近一期经审计净资产为准）的 10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；

7、发行人拟进行重大资产重组；

8、拟解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

9、单独或合计持有 30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

10、发行文件中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

11、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

（三）【强制召集】召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应（在 5 个工作日内与相关方沟通持有人会议召集安排），在实际可行的最短期内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当及时告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有 30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

（四）【主动和提议召集】在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构（如有）出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的（上述约定须持有人会议召开情形除外），召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有 10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构（如有）向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

三、持有人会议的召集

（一）召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- 5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；
- 6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- 7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- 8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

（二）【初始议案发送】召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构、受托管理人等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人、单独或合计持有 10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（四）【最终议案发送及披露】召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

（五）【议案内容】持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

（六）【召集程序的缩短】若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险

提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案持有人，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90】%的持有人同意后方可生效。

四、持有人会议参会机构

（一）【债权确认】债务融资工具持有人应当向中国人民银行认可的银行间债券市场登记托管结算机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

（二）【参会资格】除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

（三）【其他参会机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构（如有）等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

（四）【律师见证】持有人会议应当至少有 2 名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

五、持有人会议的表决和决议

（一）【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

（二）【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动

向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、债务融资工具清偿义务承继方；
- 4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构（如有）；
- 5、其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）【特别议案】下列事项为特别议案：

1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；

2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；

3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；

5、授权他人代表全体持有人行使相关权利；

6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

（四）【参会比例】除法律法规或发行文件另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的 50%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

（五）【审议程序】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

（六）【表决统计】召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

（七）【表决比例】除法律法规或发行文件另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【50】%的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90】%的持有人同意后方可生效。

（八）【会议记录】持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

（九）【决议披露】召集人应当在持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

（十）【决议答复与披露】发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人（如有）或其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

六、其他

（一）【释义】本节所称以上、以下，包括本数。

（二）【保密义务】召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

（三）【承继方、增进机构及受托人义务】本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应

义务；新增或变更后的提供信用增进服务的机构（如有）以及受托管理人（如有）应按照本节中对提供信用增进服务的机构（如有）以及受托管理人（如有）的要求履行相应义务。

（四）【兜底条款】本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019 版）》要求不符的，或本节内对持有人会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019 版）》要求执行。

第十三章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

（一）以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1.在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2.因发行人触发本募集说明书中相关条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3.在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4.本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

（一）【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

（二）【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1.将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2.重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3.发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

八、不可抗力

不可抗力是指本期债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（一）不可抗力包括但不限于以下情况

- 1.自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2.国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3.交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4.社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（二）不可抗力事件的应对措施

1.不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及本期债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护本期债务融资工具投资者的合法权益。

2.发行人或主承销商应召集本期债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止本期债务融资工具或根据不可抗力事件对本期债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，（以下选项择其一，不可多选）

（☒由发行人住所地院管辖。）

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十四章 发行有关机构

一、发行人

名称：广西柳州钢铁集团有限公司

注册地址：广西柳州市北雀路 117 号

法定代表人：李斌

联系人：黄桂

电话：0772-2596585

传真：0772-2596710

邮政编码：545002

网址：www.liuzhousteel.com.cn

二、主承销商

平安银行股份有限公司

联系地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号

法定代表人：谢永林

联系人：戴逸驰、武涛

电话：0755-88675975、0771-2638373

传真：/

邮编：518000

上海浦东发展银行股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区白莲泾路 29 号浦发银行大厦 8 楼

法定代表人：郑杨

联系人：杨声伟

电话：021-31886478

传真：021-63604215

邮编：200125

三、发行人法律顾问

名称：广西景耀律师事务所

注册地址：广西柳州市飞鹅路 264 号柳铁文化宫二楼

负责人：钟柳才

联系人：钟柳才、李松

电话：0772-3626854

传真：0772-3615060

邮政编码：545007

四、审计机构

名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域

执行事务合伙人：邱靖之

联系人：李明

电话：10-88827799

传真：10-88018737

邮政编码：100048

五、托管人

名称：银行间市场清算所股份有限公司

注册地址：上海市黄浦区北京东路 2 号

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

联系电话：021-63326662

传真：021-63326661

六、技术支持机构

技术支持机构：北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

邮政编码：100032

七、存续期管理机构

平安银行股份有限公司

联系地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号

法定代表人：谢永林

联系人：林碧璇、武涛

电话：0755-88678553、0771-2638373

传真：/

邮编：518000

发行人与上述发行人有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接的或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第十五章 备查文件

一、备查文件

（一）《中国银行间市场交易商协会关于广西柳州钢铁集团有限公司发行超短期融资券接受注册通知书》（中市协注〔2023〕SCP518 号）

（二）广西柳州钢铁集团有限公司董事会决议；

（三）广西柳州钢铁集团有限公司 2020-2022 年度经审计的合并及母公司财务报告；

（四）广西柳州钢铁集团有限公司 2023 年三季度合并及母公司财务报表；

（五）广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）募集说明书；

（六）广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）券法律意见书；

（七）中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

二、查询地址

（一）发行人

广西柳州钢铁集团有限公司

注册地址：广西柳州市北雀路 117 号

法定代表人：李斌

联系人：黄桂

电话：0772-2596585

传真：0772-2596710

邮政编码：545002

（二）簿记管理人

平安银行股份有限公司

联系地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号

法定代表人：谢永林

联系人：戴逸驰、武涛

电话：0755-88675975、0771-2638373

传真：/

邮编：518000

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所（<http://www.shclearing.com>）下载本募集说明书，或在本期超短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录

附录 1：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
主营业务毛利率	$(1 - \text{主营业务成本} / \text{主营业务收入净额}) \times 100\%$
营业净利率	净利润/营业收入
总资产报酬率	$(\text{利润总额} + \text{列入财务费用的利息支出}) / [(\text{期初资产总计} + \text{期末资产总计}) / 2] \times 100\%$
净资产收益率	$\text{净利润} / [(\text{期初所有者权益合计} + \text{期末所有者权益合计}) / 2] \times 100\%$
应收账款周转率	营业收入/年初年末平均应收账款金额
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
存货周转率	营业成本/年初年末平均存货金额
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
总资产周转率	营业收入/年初年末平均总资产
流动比率	流动资产/流动负债
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
资产负债率	负债总额/资产总额
EBIT	息、税前利润（利润总额+费用化利息支出）
EBITDA	EBIT+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
EBITDA 利息保障倍数	EBITDA/利息支出总额

（本页以下无正文）

（此页无正文，为《广西柳州钢铁集团有限公司 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据）募集说明书》之盖章页）


广西柳州钢铁集团有限公司
（公章）
2024 年 2 月 28 日