

**邢台钢铁有限责任公司2016年公司债券（第一期）
上市公告书**

证券简称	16邢钢01
证券代码	136707
发行总额	人民币7亿元
上市时间	2016年10月17日
上市地	上海证券交易所

主承销商
中国银河证券股份有限公司

签署日期：2016年10月

目 录

目 录.....	2
重要提示.....	4
第一节 发行人简介.....	5
一、发行人基本情况.....	5
二、发行人历史沿革.....	5
三、发行人实际控制人变化情况.....	9
四、发行人主要业务介绍.....	10
五、发行人面临的风险.....	13
第二节 债券发行概况.....	21
第三节 债券上市与托管基本情况.....	24
一、本期公司债券上市基本情况.....	24
二、本期公司债券托管基本情况.....	24
第四节 发行人主要财务状况.....	25
一、最近三年财务报表的审计情况.....	25
二、最近三年及一期的财务报表.....	25
三、最近三年主要财务指标.....	37
第五节 偿债计划及其他保障措施.....	38
一、偿债计划.....	38
二、偿债保障措施.....	39
三、专项偿债账户安排.....	41
四、违约事件、违约责任及法律救济.....	42
第六节 债券跟踪评级安排说明.....	45
第七节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明.....	46
第八节 募集资金运用.....	47
一、募集资金的用途.....	47
二、募集资金具体使用计划.....	47
三、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	47
四、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响.....	48

第九节 其他重要事项	49
一、最近一年审计报告资产负债表日后事项	49
二、或有事项.....	49
第十节 有关机构	51
第十一节 备查文件	54

重要提示

发行人董事会成员及高级管理人员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

上海证券交易所对本期公司债券上市的核准，不表明对本期债券的投资价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。因发行人公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人主体评级AA，本期债券评级为AA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为271,471.18万元（截至2016年6月30日合并报表所有者权益）；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为8,378.16万元（2013年、2014年及2015年合并报表归属于母公司所有者的净利润的平均值），不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券经中国证券监督管理委员会“证监许可【2015】2661号”文件核准发行，且符合《中华人民共和国证券法》规定的上市条件。本期债券申请上市时仍符合法定的债券发行条件，发行人在上市前的财务指标仍符合相关规定。

第一节 发行人简介

一、发行人基本情况

中文名称：邢台钢铁有限责任公司

法定代表人：苑希现

成立日期：1997年1月22日

注册资本：600,000,000元

实缴资本：600,000,000元

企业法人营业执照注册号：130000400001688

住所：邢台市钢铁南路262号

邮编：054027

信息披露事务负责人：张秋君

信息披露事务负责人联系电话：0319-2044018

所属行业：黑色金属冶炼和压延加工业（C31）

组织机构代码：10578391-0

经营范围：钢铁冶炼、轧制压延，钢铁产品深加工，高档五金件、建筑五金件开发生产，汽车关键零部件制造（不含发动机），焦炭及粗苯、煤焦油、焦炉煤气、硫酸铵、硫氰酸铵、硫代硫酸铵、硫磺、氨水副产品的生产（安全生产许可证有效期至2018年7月1日），销售自产产品；冶炼技术开发、服务；技术、货物进出口业务（国家限制的除外，不含分销业务）；与上述自产产品同类及相关产品的批发和零售（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的按国家有关规定办理申请）

二、发行人历史沿革

（一）发行人历史沿革

1、发行人的设立

邢台钢铁有限责任公司前身是成立于 1958 年的全民所有制企业邢台钢铁厂。1996 年 12 月 10 日，河北省经济体制改革委员会、河北省计划委员会、河北省经济贸易委员会、河北省国资局联合下发了《关于同意组建邢台钢铁有限责任公司的批复》（冀体改委生字[1996]16 号），批复同意邢台钢铁厂改制组建为邢台钢铁有限责任公司，注册资本为 25,000 万元。

1997 年 1 月 23 日，邢台市工商行政管理局向邢台钢铁颁发了《企业法人营业执照》，注册号为 10578391，住所为邢台市钢铁路 161 号，法定代表人为袁世臻，企业类型为有限责任公司（国有独资），注册资本为 25,000 万元，经营范围为：加工销售矿产品、钢、铁、钢材、水渣、焦炭及副产品，制造加工铸件、电解铜及化工产品，机电整机及备件，冶炼技术开发、服务，汽车货运，商业、服务业（另外分支）。对外贸易部批准的进出口贸易。

2、发行人改制及第一次增资

2004 年 12 月 23 日，河北省人民政府与河北省国资委分别下发了《河北省人民政府关于同意邢台钢铁有限责任公司改制的批复》（冀政函[2004]155 号）和《关于同意河北省邢台钢铁有限责任公司合资改制的批复》（冀国资字[2004]704 号），2004 年 12 月 30 日，河北省商务厅下发了《关于同意邢台钢铁有限责任公司并购的批复》（冀商外资字[2004]127 号），同意以增资扩股的方式将公司由国有独资企业改制为中外合资企业，注册资本由 25,000 万元增至 60,000 万元，公司股东变更为 DCL、河北省人民政府国有资产监督管理委员会和 BNIL，出资额及出资比例分别为 28,800 万元、48%；15,600 万元、26%；15,600 万元，26%。上述三方于 2004 年 12 月 23 日签订了《关于邢台钢铁有限责任公司增资扩股协议》及于 2004 年 12 月 28 日签订了《邢台钢铁有限责任公司合资经营合同之补充合同》。2005 年 4 月 24 日，DCL 公司与袁世臻等 476 人邢台钢铁雇员和高级管理人员签订了《信托协议》，以信托的方式代表袁世臻等 476 人邢台钢铁雇员和高级管理人员持有邢台钢铁股本权益。

2004年12月29日，河北中兴会计师事务所有限责任公司针对本次出资出具了（2004）中兴验字第4120号《验资报告》，截至2004年12月28日，邢台钢铁已收到河北省国资委缴纳的新增注册资本15,600万元，均以邢台钢铁公司净资产出资。

2005年7月5日，河北中兴会计师事务所有限责任公司针对本次增资出具了（2005）中兴验字第32009号《验资报告》，截至2005年6月30日，河北省国资委已以15,600万元净资产出资，占合资公司的26%，DCL出资28,800万元，占合资公司的48%，BNIL出资15,600万元，占合资公司注册资本的26%。

3、发行人第一次及第二次股权转让

2005年9月20日，河北省政府下发了《河北省人民政府关于邢台钢铁有限责任公司国有股权划转境外公司的批复》（冀政函[2005]111号），同意河北省国资委以无偿划转方式将邢台钢铁26%的国有股权划转至河北建投的境外全资子公司燕山国际。2005年10月9日，河北省国资委下发了《关于划转邢台钢铁有限责任公司国有股权有关问题的通知》（冀国资字[2005]501号），通知称为尽快完成邢台钢铁在境外上市，同意将河北省国资委享有邢台钢铁26%的股权受让至河北建投，进而由河北建投划转至燕山国际，划转基准日为2004年12月30日，即依据邢台钢铁改制设立中外合资企业的验资报告，以河北省国资委对邢台钢铁的出资额和出资比例进行划转。

2005年12月31日，河北建投、DCL、BNIL签订了《邢台钢铁有限责任公司合资经营合同的补充合同（三）》，约定由此三方按照26%、48%、26%的比例享有邢台钢铁股权，行使股东权利与义务。2006年6月16日，河北省商务厅下发了《关于同意邢台钢铁有限责任公司股权转让的批复》（冀商外资字[2006]53号），同意河北省国资委将其持有邢台钢铁26%的股权转让给河北建投。

2006年6月7日，燕山国际、DCL、BNIL三方签署了《邢台钢铁有限责任公司合资经营合同的补充合同（四）》，约定由三方成为邢台钢铁的新股东，享有股权分别为26%、48%、26%。2006年6月16日，河北省商务厅下发了《关于

同意邢台钢铁有限责任公司股权转让的批复》（冀商外资字[2006]54号），同意河北建投将其在邢台钢铁 26%的股权划转给燕山国际，公司由中外合资经营企业变更为外资企业（外商合资）。

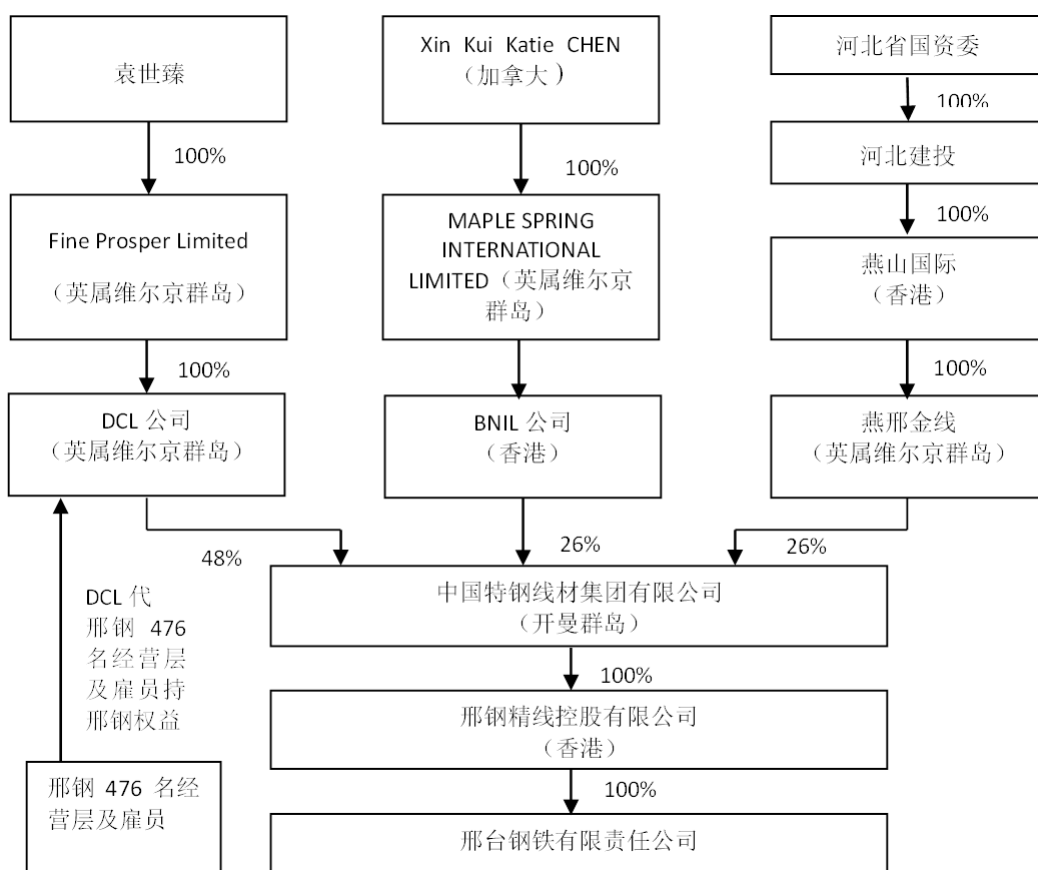
4、发行人第三次股权转让

2006年6月15日，河北省国资委下发了《关于邢钢国有股划转境外后转让给上市公司有关问题的批复》（冀国资发改革[2006]167号），同意燕山国际会同 DCL、BNIL 公司将持有邢台钢铁 100%的股权转让给拟上市公司邢钢精线集团有限公司。邢钢精线集团有限公司以其自身 26%的股权作为对价支付给燕山国际的全资子公司燕邢金线。2006年6月26日，河北省商务厅下发了《关于同意邢台钢铁有限责任公司股权转让的批复》（冀商外资字[2006]57号），同意燕山国际会同 DCL、BNIL 公司将持有邢台钢铁 100%的股权转让给拟上市公司邢钢精线集团有限公司，公司变更为外资企业（外国法人独资）。2006年6月23日，燕山国际、DCL、BNIL 公司三方签署了《股权转让协议》，将其合计持有邢台钢铁 100%的股权转让于邢钢精线集团有限公司，邢钢精线集团有限公司以向燕邢金线、DCL、BNIL 公司发行股份的方式使上述三方成为其股东，持股比例分别为 26%、48%、26%。

5、发行人第四次股权转让

2009年1月21日，河北省商务厅下发了《关于同意邢台钢铁有限责任公司股权转让的批复》（冀商外资字[2009]12号），同意邢钢精线集团有限公司将其持有邢台钢铁 100%的股权转让给邢钢精线控股有限公司，2008年12月31日，双方签订了《股权转让协议》。2012年3月1日，邢钢精线集团有限公司更名为中国特钢线材集团有限公司，并在香港特别行政区变更了公司名称登记。

本次股权转让之后，境内外各公司的股权关系如下图：



2009 年至今，公司股权结构无变化。自成立以来，公司的股权结构和注册资本变更程序均合法合规，符合国家相关政策。

三、发行人实际控制人变化情况

邢钢精线控股有限公司持有发行人100.00%的股权，为发行人的控股股东。

根据公司的股权结构，DCL公司、BNIL公司及燕那金线分别间接持有公司48%、26%和26%的股权。公司董事会席位中，DCL公司占有5个席位、BNIL公司及燕那金线分别占有3个席位，各方所持股份均不足以单方面决定公司董事会半数以上成员的选任，各方选派的董事在董事会均享有平等权利，并无特别表决权机制。

DCL公司系为境内居民袁世臻设立的Fineprosper Limited（“盛辉公司”）全资持有，但是，根据2005年4月24日签署的《构成钻石信托的确认契据》，DCL公司的成立目的为以信托方式代邢台钢铁476名高级管理人员及雇员作为信托受益人

持有邢台钢铁的48%的股权。476人中各自的实际持有权益比例非常分散，其中袁世臻先生持有2.58%的实际权益，其余人员持股均不超过0.35%，并无一人能够通过DCL公司取得对邢台钢铁的控制权。

自然人Xin Kui Katie CHEN间接持有BNIL公司100%股权，为BNIL公司实际控制人。

河北省国资委间接持有燕邢金线100%股权，为燕邢金线实际控制人。

袁世臻等476位信托受益人、Xin Kui Katie CHEN及河北省国资委之间没有任何一致行动决议或其他任何特殊安排，因此发行人的三方投资者没有任何一方能够单独对发行人的重大生产经营管理决策产生决定性影响。

《公司法》第二百一十七条第三款规定：“实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人”。

故邢台钢铁不存在实际控制人。

四、发行人主要业务介绍

(一) 经营范围

钢铁冶炼、轧制压延，钢铁产品深加工，高档五金件、建筑五金件开发生产，汽车关键零部件制造（不含发动机），焦炭及粗苯、煤焦油、焦炉煤气、硫酸铵、硫氰酸铵、硫代硫酸铵、硫磺、氨水副产品的生产（安全生产许可证有效期至2018年7月1日），销售自产产品；冶炼技术开发、服务；技术、货物进出口业务（国家限制的除外，不含分销业务）；与上述自产产品同类及相关产品的批发和零售（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的按国家有关规定办理申请）。

(二) 主要业务经营情况

1、公司主营业务构成情况

发行人营业收入主要由特钢线材业务、精制线材业务、汽车冷成型零部件业务、焊网业务、切割丝业务和其他业务收入构成，其他业务收入主要是副产品、废料、废旧物资等。

报告期内发行人营业收入构成情况

金额单位：亿元

项目	2016年1-6月		2015年度		2014年度		2013年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1.特钢线材业务	23.65	69.39%	51.77	77.30%	73.41	82.09%	83.81	88.12%
其中：冷墩钢	14.27	41.88%	28.98	43.27%	40.82	45.64%	43.03	45.24%
帘线钢	1.07	3.15%	2.54	3.79%	3.49	3.90%	3.65	3.84%
预应力钢	0.30	0.88%	1.34	2.00%	3.77	4.22%	5.53	5.81%
轴承钢	0.55	1.61%	1.27	1.9%	2.21	2.47%	2.7	2.84%
弹簧钢	0.90	2.65%	1.16	1.73%	1.33	1.49%	1.1	1.16%
不锈钢	1.76	5.16%	3.47	5.18%	4.31	4.82%	3.87	4.07%
工业纯铁	0.51	1.50%	1.2	1.79%	1.73	1.93%	2.03	2.13%
其他钢种	4.28	12.56%	11.81	17.64%	15.75	17.61%	21.9	23.03%
2.精制线材业务	1.26	3.69%	2.61	3.90%	3.29	3.68%	3.31	3.48%
3.汽车冷成型件业务	0.77	2.26%	1.38	2.06%	1.35	1.51%	1.21	1.27%
4.焊网业务	0.69	2.02%	1.05	1.57%	1.75	1.96%	1.22	1.28%
5.切割丝业务	0.37	1.08%	0.46	0.69%	0.22	0.25%	0	0.00%
其他业务收入	7.35	21.56%	9.70	14.48%	9.41	10.52%	5.56	5.85%
营业收入	34.08	100.00%	66.97	100.00%	89.43	100.00%	95.11	100.00%

发行人的主要产品包括冷墩刚、轴承钢、弹簧钢、帘线钢、预应力钢、工业纯铁、不锈钢线材等特钢线材，以及汽车冷成型件、精制线材、焊网和切割丝等延伸产品。

发行人的主要产品包括冷墩刚、轴承钢、弹簧钢、帘线钢、预应力钢、工业纯铁、不锈钢线材等特钢线材，以及汽车冷成型件、精制线材、焊网和切割丝等延伸产品。

报告期内发行人钢材产品产能及产量情况

时期	产品	产能（万吨/年）	产量（万吨）	产能利用率
2013年	特钢线材	295.00	258.90	87.76%
	汽车冷成型件（万件）	7,000.00	6,643.70	94.91%
	精制线材	8.60	8.72	101.39%

	焊网	10.00	4.48	44.80%
	切割丝（万公里）	6,000.00	1,297.80	21.63%
2014 年	特钢线材	295.00	238.56	80.87%
	汽车冷成型件（万件）	7,000.00	7,167.30	102.39%
	精制线材	8.60	8.59	99.88%
	焊网	10.00	7.35	73.50%
	切割丝（万公里）	6,000.00	3,412.20	56.87%
2015 年	特钢线材	295.00	232.00	78.64%
	汽车冷成型件（万件）	12,960.00	6,393.00	49.33%
	精制线材	8.60	7.97	92.67%
	焊网	10.00	3.97	39.70%
	切割丝（万公里）	6,000.00	3,499.00	58.32%
2016 年 1-6 月	特钢线材	295	104.4	70.78%
	汽车冷成型件（万件）	12,960	3,159.54	48.76%
	精制线材	8.60	3.62	84.19%
	焊网	10.00	3.15	63%
	切割丝（万公里）	6,000	1,677.97	55.93%

公司目前已实现 100%精炼，优特钢达到 100%，高新产品 70%以上，并引领了中国大盘卷线材的发展，成为真正意义上的从超低碳、低碳、中碳、高碳到合金钢、不锈钢的全系列线材生产企业。近年来，发行人主要发展重心放在调整产品结构，开发高端产品及发展线材下游深加工制造业。特钢线材产品主要包括冷镦钢、轴承钢、弹簧钢、帘线钢、预应力钢和纯铁六大主导产品及不锈钢产品系列，下游深加工制造产品主要包括汽车冷成型件、精制线材、焊网及切割丝等，市场占有率均较高，在细分领域保持市场领先地位。其中合金冷镦钢用线材、纯铁系列线材、汽车冷成型件、焊网市场占有率全国第一。合金冷镦钢 10B21 为国内唯一通过本田汽车认证的标准件产品；纯铁系列线材广泛应用于通讯、电子等高端领域；汽车冷成型件由公司与德国凯乐公司合资建设的子公司北京新光凯乐汽车冷成型件公司（以下简称“新光凯乐”）生产，汽车安全件为国内独有产品，全部用于宝马、奔驰、奥迪、福特、丰田等国际知名汽车品牌；焊网产品由全资

子公司北京邢台钢铁焊网科技发展公司生产，产品在鸟巢、水立方、北京地铁、京沪高铁、武广高铁、京津城际高铁、盘营高铁、青银高速等国家重点工程得到广泛应用，参与行业标准制定。

公司轴承钢用线材在中国市场占有率排名第二，弹簧钢用线材在中国市场占有率排名第三，预应力用钢和帘线钢在中国市场占有率均为第五。弹簧钢 SAE9254 在国内唯一通过日本发条公司认证；帘线钢系列产品被贝卡尔特、高丽制钢等国际知名钢帘线生产企业批量使用。同时公司是国内具有桥梁缆索钢丝用盘条批量生产能力的两家钢厂之一，打破国外垄断，替代进口，产品应用于四川南溪长江大桥、重庆寸滩大桥等。公司线材精制及切割丝子公司成立较晚，切割丝于 2014 年正式投产，延伸了公司下游产业链，使产品附加值进一步增加。

公司是首家配备 RH 真空精炼炉，使用铁水预脱硫、轻压下大方坯连铸机等高端技术的长材生产企业，形成了冷镦钢、帘线钢、轴承钢、弹簧钢、纯铁及预应力钢丝等十六大系列产品。2010 年投产的不锈钢项目可生产 200 系列、300 系列和 400 系列不锈钢。5 条采用国际最先进轧钢技术的高速线材生产线，年生产能力 295 万吨，能够满足下游用户多品种、多规格、小批量、多频次的需求。

五、发行人面临的风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高的风险

截至2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，发行人资产负债率分别为74.70%、74.09%、74.76%和74.31%。最近三年，发行人资产负债率保持较高水平。公司相对较高的资产负债率给公司的偿债能力带来一定的压力。

2、短期偿债能力偏弱的风险

公司的资产结构中流动资产占比较低，截至2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，发行人合并报表流动资产占总资产的比重分别为28.77%、28.34%、27.61%和26.79%，发行人的流动比率分别为0.58、0.55、0.54和0.56，速动比率分别为0.22、0.24、0.23和0.24，存在短期偿债能力偏弱的风险。

3、经营性经营活动产生的现金流量净额波动较大的风险

2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为31,042.44万元、15,256.39万元、65,983.14万元和29,931.52万元，发行人经营活动产生的现金流量净额波动性较大。

4、应收账款回收风险

截至2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，公司的应收账款分别为16,135.23万元、23,338.50万元、18,323.41万元和18,437.75万元，占总资产的比例分别为1.66%、2.35%、1.75%和1.74%，占比较低。公司应收账款主要是由产品出口采用信用证结算方式形成。由于公司在国内销售主要采用预收货款方式，国内销售形成的应收账款金额较少，且主要为子公司对央企、大型汽车公司的应收款。虽然公司已经对应收账款按照账龄分析法和风险类型分析法分别计提了相应的坏账准备，但是如果应收账款发生坏账，将对公司利润产生一定影响。

5、存货跌价风险

公司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。公司生产规模较大，存货相对较多，截至2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，发行人存货金额分别为171,179.58万元、159,017.84万元、168,338.21万元和162,656.36万元，占发行人资产总额的比重分别为17.66%、16.00%、16.06%和15.39%，占比较高。公司已经按会计准则要求计提了相应的存货跌价准备。但鉴于目前铁矿石和钢材市场价格波动较大，如未来公司部分存货价格下跌，公司的存货可能还存在一定贬值风险，并存在存货跌价准备计提不足的风险。

6、所有者权益结构不稳定风险

截至2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，公司未分配利润分别为147,328.61万元、157,359.42万元、164,061.54万元和170,764.75万元，在所有者权益中占比分别为60.08%、61.11%、62.02%和62.90%，呈上升趋势。虽然近三年公司未执行现金分红政策，但若公司执行大比例现金分红政策，将对其资本结构的

稳定性带来一定的影响。

7、盈利能力下降的风险

2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月，公司营业利润分别为9,316.61万元、11,253.88万元、6,179.54万元和7,611.58万元，同期利润总额分别为10,611.65万元、11,668.87万元、6,555.26万元和7,659.26万元，同期净利润分别为8,429.15万元、10,420.81万元、7,247.77元和6,975.85万元。最近三年公司利润总额、营业利润、净利润等均处于较低水平。受钢铁行业不景气的影响，公司盈利能力将有可能下降较为明显，一定程度上将影响公司的正常经营和偿债能力。

8、汇率风险

公司每年需从国外大量购入铁矿石及铁精粉，2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月，公司采购进口铁矿石及铁精粉总量分别为233.84万吨、233.63万吨、299.75万吨和168.17万吨；同时随着公司技术水平提高，出口业务也处于快速增长阶段。人民币汇率形成机制的变革，使得公司汇率风险增加。目前公司会根据进口铁矿石和国内铁矿石价格灵活调整采购比例，但未来货币汇率波动仍会对公司的采购成本、财务费用和销售收入等产生影响，进而影响公司利润水平。

9、受限资产较多的风险

截至2016年6月末，公司资产抵押、质押及其他权利限制合计404,844.89万元，占总资产的比例达38.31%，受限资产涉及货币资金、土地使用权、机器设备及房屋建筑物等，使公司对该部分资产的权属面临一定的不确定性，给公司的正常经营带来一定的潜在风险。

10、营运资金压力较大的风险

近年来受钢铁行业不景气的影响，公司流动资产中应收票据、应收账款及存货金额占比较高，截至2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末，三项资产合计占流动资产的比重分别为76.04%、71.64%、66.68%和68.94%，公司营运资金压力较大。如不注重保持资产流动性，则可能对公司正常经营带来一定风险。

11、采购支出压力较大的风险

2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月，公司营业成本分别为882,894.41万元、816,249.46万元、608,572.42万元和302,328.48万元，其中铁矿石、煤炭等原材料采购是营业成本的主要部分，采购支出规模较大给公司营运资金带来较大压力。

12、经营性资产周转率下降的风险

2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月，公司应收账款周转率分别为66.95次、45.31次、32.15次和37.09次，存货周转率分别为5.77次、4.95次、3.72次和3.65次，总资产周转率分别为1.02次、0.91次、0.66次和0.65次。公司应收账款周转率2013年以来呈下降趋势，存货周转率和总资产周转率在报告期内呈下降趋势，经营性资产周转效率下降可能对公司经营带来较大压力。

（二）经营风险

1、宏观经济波动风险

钢铁行业属于国民经济的基础性行业，行业整体效益与国家的经济景气和基础建设规模有较大的相关性，因此行业整体效益也表现出一定的周期性。2012年以来，国际经济增长仍缺乏动力，国内经济增长速度为近年最低，钢铁行业下游需求低迷，整个钢铁行业进入低谷，全行业出现亏损。如果未来我国经济增长仍旧缓慢，将影响钢铁产品市场需求量及价格水平，从而对公司的库存水平、盈利能力产生不利影响。

2、生产技术风险

受国内钢材市场激烈竞争和国家产业政策的影响，国内钢铁企业纷纷加大高新技术和先进设备的引进和开发，行业技术水平迅速提高，未来钢铁行业技术发展将向高效、节能、环保的制造工艺迈进，钢铁产品不断向高技术、高附加值方向发展。公司采取相应措施不断提升自身技术水平和装备的先进程度，改善公司的产品结构和提高公司产品的附加值，以保证公司在国内特钢领域生产技术的领先地位。随着钢铁产业向高技术高质量方向的迅速发展，新产品的开发周期逐渐缩短，给公司技术开发速度及先进程度提出了更高的要求。若公司不能在技术开

发和生产装备方面都能保持相应的进展，将直接影响公司的产品技术含量和企业的核心竞争力。

3、行业过度竞争风险

从钢铁行业的发展历史来看，规模化生产一直是世界钢铁产业发展的基本战略，国内大型钢铁企业也在不断加快并购重组的步伐。随着国内经济增长放缓、下游行业用钢需求增速下降，导致已经呈现出结构性过剩迹象的钢铁行业竞争加剧。此外，国际钢铁企业也以各种方式进入我国市场，这些对手不仅拥有较高的声誉，广泛的客户群，还拥有强大的技术实力及科研实力做支撑，这些都将加剧我国钢铁行业的竞争。虽然目前国内通过刺激经济计划等宏观调控措施使钢铁行业开始缓慢复苏，但产能过剩压力依然较大。激烈的市场竞争将导致钢铁产品价格的下降从而影响到公司的盈利能力。

4、行业景气度较低的风险

“十二五”期间，国家加大对宏观经济调节力度，采取一系列抑制通胀、稳定房价、控制过剩产能等紧缩性调控政策，这些政策的出台和实施对包括房地产行业在内的钢铁行业下游行业带来一定程度上的负面影响。2012年以来钢铁行业市场的需求持续低迷，行业整体出现亏损，国内钢铁综合指数呈不断下行态势，钢铁行业景气度较低，行业环境不利于公司的经营与发展。

5、新产品盈利能力低于预期的风险

公司线材不锈钢项目年产能25万吨，2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司销售不锈钢产品分别为6.43万吨、7.47万吨、6.76万吨和3.75万吨，实现销售收入分别为3.87亿元、4.31亿元、3.47亿元和1.76亿元；公司精制线材项目年产能8.6万吨，2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司销售精制线材分别为6.76万吨、7万吨、6.86万吨和3.54万吨，实现销售收入分别为3.31亿元、3.29亿元、2.61亿元和1.26亿元；公司切割丝项目年产能6,000万公里，2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司销售切割丝产品分别为42.45万公里、1,205.04万公里、2,505.08万公里和1,924.90万公里，实现销售收入分别为0.01亿元、0.22亿元、0.46

亿元和0.37亿元。随着线材不锈钢项目、精制线材项目和切割丝项目的产能逐步释放和光伏产业对精线产品质量要求的不断提高，公司面临较大产品研发和市场推广的压力，产品销售价格及盈利能力低于预期，对公司未来经营带来一定不确定性。

6、原材料价格波动风险

公司作为一家大型特钢企业，生产过程中需要消耗大量的原料和燃料，主要包括：铁矿石、焦炭等。公司在国内购买铁矿石主要来自邯邢地区（即河北省的邯郸市和邢台市行政区划范围），进口矿石主要来自于巴西和澳大利亚。受中国经济发展放缓，国内市场对铁矿石需求量减少的影响，近年来铁矿石价格波动幅度较大。未来如果世界经济发生巨变或我国经济发展再次提速，不排除铁矿石等原材料价格发生较大幅度的拉升。因此铁矿石、焦煤、焦炭等价格的大幅波动，对公司原材料成本控制带来较大影响，将直接影响产品成本及盈利水平。

7、产品价格波动风险

公司主要产品为线材，包括普碳钢和特种钢材。近年来，由于国内经济增长放缓，下游行业用钢材需求增速下降，钢材价格也出现了较大幅度的下降。2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月，公司特钢线材每吨销售均价分别为3,417.77元、3,151.55元和2,289.25元和2,290.24元，价格呈逐年下降趋势，产品销售价格的下降给公司的盈利水平带来一定的不确定性。

8、关联交易风险

公司进口铁矿石的采购主要是通过在香港注册的关联企业鹏翔有限责任公司进行，若鹏翔有限责任公司经营出现波动，将对公司进口铁矿石的采购产生不利影响，进而对公司的生产经营产生较大影响。

9、原材料对外依赖度较高风险

公司生产所需铁矿石、煤炭等原材料主要通过和上游厂商签订长期供货协议，来保证原材料的供应。公司自身没有铁矿及煤矿，原材料供应完全依靠上游厂商；一旦上游厂商经营出现波动影响了原材料的正常供应，则对公司生产经营带来较

大影响。

（三）管理风险

1、管理控制风险

目前，公司仍处于扩展上升期，经营规模不断增加，公司资产总额从2013年末的96.93亿元增至2016年6月末的105.68亿元。截至2016年6月末，公司纳入合并范围的下属公司8家，存在一定的管理控制风险。

2、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。公司近年来不断加大安全生产建设投入，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，但突发安全事件出现的可能性依然存在，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。

3、公司治理结构不完善的风险

《公司章程》第八条第一款规定：“公司设立监事会，监事会由三名成员组成，均由投资者委派，监事会设监事主席一人，由全体监事过半数选举产生，监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议”。截至本公告出具日，公司监事会虽由三名监事组成，但未选举产生监事会主席。

《公司章程》第七条第一款规定：“本公司设总经理一名，副总经理五名、总会计师一名、总工程师一名。截至本公告出具日，发行人的副总经理实际人数为三名。

发行人监事会未选举产生监事会主席，副总经理人数不足，不符合《公司章程》的规定，存在公司治理结构不完善的风险。

（四）政策风险

1、环保政策风险

钢铁工业属于高能耗、高污染性行业，除排放废水、含氧化铁的烟尘、二氧

化硫、一氧化碳等废气外，钢铁生产并会产生钢渣、高炉渣、粉煤灰等工业固体废弃物，从而对环境产生污染。国家高度重视钢铁行业环保问题，制定并颁布了系列环保法规和条例，对违反环保法规或条例者予以处罚。近三年来，公司未因违反环境保护法律法规而受到行政处罚。如国家或地方政府颁布新的环保法规，提高环保标准，公司需要继续加大环境保护和节能减排的投入，有可能导致环保费用上升，增加费用成本，缩小公司的利润空间。

2、产业政策风险

鉴于钢铁行业在国民经济发展中举重轻重的地位，在历次宏观经济调控过程中，钢铁行业都属于调控重点，对宏观经济政策、产业政策、环保政策调整高度敏感。国务院2009年以来先后颁布文件，对高炉、能耗、粉尘排放等能耗和技术指标提出具体标准。如果国家宏观经济政策、产业发展政策再次出现调整，而公司无法及时采取措施应对政策变化，将可能直接影响公司的正常经营和盈利能力。

第二节 债券发行概况

1、债券名称：邢台钢铁有限责任公司2016年公司债券（第一期）。债券简称“16邢钢01”，债券代码136707。

2、发行总额：7亿元。

3、超额配售选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模3亿元的基础上，在本期债券基础发行规模上追加不超过4亿元的发行额度。

4、票面金额：人民币100元。

5、发行价格：按票面金额平价发行。

6、债券期限：本期债券为5年期固定利率债券，在存续期内第3年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

7、债券利率及其确定方式：本期债券在存续期前3年的票面利率为7.00%，在债券存续期前3年保持不变。在本期债券存续期的第3年末，如发行人行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期后2年的票面利率为债券存续期前3年票面利率加上上调基点或减去下调基点，在债券存续期后2年固定不变，如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期后2年的票面利率仍维持原票面利率不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

8、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第3年末上调或下调本期债券存续期后2年的票面利率。

9、发行人调整票面利率和回售实施办法公告日期：发行人将于本期债券的第3个计息年度的付息日前的第30个交易日在证监会指定的信息披露媒体上刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告。

10、投资者回售选择权：发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人；或放弃投资者回售选择

权而继续持有本期债券。

11、投资者回售登记期：投资者选择将持有的全部或部分本期债券回售给发行人的，须于发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告之日起3个交易日内进行登记；若投资者在投资者回售登记期内未做登记，则视为放弃投资者回售选择权，接受上述公告的调整并继续持有本期债券。

12、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

13、还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

14、起息日：2016年9月19日。

15、利息登记日：本期债券的利息登记日按照证券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持有债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

16、付息日：本期债券的付息日为2017年至2021年每年的9月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的9月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）

17、兑付日：本期债券的兑付日为2021年9月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2019年9月19日如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

18、本息支付方式：本期债券本息支付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

19、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者

截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本金金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券票面金额总额（若投资者行使回售选择权，则于被回售部分债券的兑付日向投资者支付的本金金额为投资者截至被回售部分债券兑付登记日收市时所持有的被回售部分债券票面金额总额）。

20、担保情况：本期债券为无担保债券。

21、募集资金专项账户：本期债券在中国建设银行股份有限公司邢台新兴东大街支行开设募集资金专项账户，账号为13050165550800000192。

22、信用级别及资信评级机构：经大公国际综合评定，本期债券信用等级为AA，发行人主体长期信用等级为AA。

23、发行方式、发行对象：发行方式与发行对象安排见发行公告。

24、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

25、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

26、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司。

27、募集资金用途：本期债券募集资金拟用于偿还有息债务和补充流动资金。

28、上市地：上海证券交易所。

29、新质押式回购：本公司主体信用等级和本期债券信用等级均为AA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

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

第三节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，邢台钢铁有限责任公司 2016 年公司债券（第一期）将于 2016 年 10 月 17 日起在上海证券交易所上市交易，债券简称为“16 邢钢 01”、上市代码为 136707。根据债项评级对应主体评级基础上的孰低原则，发行人主体评级为 AA。债券上市后可进行质押式回购，本期债券质押券申报和转回代码为 134707。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。本期债券已向上交所提出申请，上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记公司相关规定执行。

二、本期公司债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期公司债券 7 亿元托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第四节 发行人主要财务状况

一、最近三年财务报表的审计情况

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司包括 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2013 年度、2014 年度和 2015 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告：

财务报表时间	合并财务报表审计报告	母公司财务报表审计报告
2013 年 12 月 31 日/2013 年度	中兴财光华审会字（2014）第 07084 号	中兴财光华审会字（2014）第 07083 号
2014 年 12 月 31 日/2014 年度	中兴财光华审会字（2015）第 07241 号	中兴财光华审会字（2015）第 07199 号
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	中兴财光华审会字（2016）第 110010 号	中兴财光华审会字（2016）第 110009 号

二、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

最近三年及一期合并资产负债表

金额单位：万元

科目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	71,354.41	76,214.84	55,665.64	36,792.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	14,067.57	6,256.62	19,456.86	24,760.14
应收账款	18,437.75	18,323.41	23,338.50	16,135.23

预付款项	1,432.69	2,877.25	7,450.98	9,656.84
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	7,779.86	7,959.62	7,953.84	6,374.21
存货	162,656.36	168,338.21	159,017.84	171,179.58
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	7,371.22	9,346.49	8,840.10	14,016.71
流动资产合计	283,099.86	289,316.44	281,723.77	278,915.25
非流动资产：				
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	-	-	-	-
投资性房地产	5,732.97	5,732.97	10,230.28	5,695.22
固定资产净额	688,937.78	683,965.15	552,367.09	437,217.81
在建工程	23,078.31	13,660.65	102,320.77	198,945.24
工程物资	60.08	72.29	242.04	108.74
固定资产清理	-9.87	-	-	4.20
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	51,235.17	51,735.35	43,807.48	45,654.77
开发支出	862.30	154.72	-	-
商誉	2,105.20	2,105.20	2,105.20	2,105.20
长期待摊费用	1,017.21	595.83	617.93	-
递延所得税资产	686.21	686.21	609.14	681.36
其他非流动资产	-	-	-	-
其中：特准储备物资	-	-	-	-
非流动资产合计	773,705.36	758,708.38	712,299.93	690,412.53
资产总计	1,056,805.22	1,048,024.82	994,023.70	969,327.78
流动负债：				
短期借款	45,517.47	32,576.74	33,036.74	43,098.20

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	129,177.93	162,372.43	139,210.00	26,900.00
应付账款	266,462.03	282,999.96	286,537.87	369,345.94
预收款项	51,240.15	45,012.27	36,954.89	40,280.49
应付职工薪酬	2,225.02	1,695.16	2,685.03	1,036.69
应交税费	3,988.92	2,948.01	4,542.84	309.55
应付利息	22.51	24.24	21.11	12.05
应付股利	76.98	7.84	7.84	7.84
其他应付款	2,677.18	2,092.28	2,364.61	2,774.33
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,356.82	4,159.48	3,586.67	-
其他流动负债	2,400.81	795.01	2,061.22	176.14
流动负债合计	506,145.80	534,683.43	511,008.81	483,941.24
非流动负债：				
长期借款	127,106.98	114,350.82	121,194.16	152,390.37
应付债券	31,080.00	-	-	-
长期应付款	111,474.34	124,261.34	91,396.62	74,080.20
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	8,683.63	9,355.64	10,890.76	12,707.38
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	639.36	639.36	1,796.96	1,006.69
其他非流动负债	203.92	209.12	219.52	-
非流动负债合计	279,188.24	248,816.29	225,498.02	240,184.64
负债合计	785,334.04	783,499.72	736,506.84	724,125.88
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
实收资本（或股本）净额	-	60,000.00	60,000.00	60,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	825.94	825.94	825.94	607.79

其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	94.56	30.71	71.96	120.19
盈余公积	35,433.73	35,433.73	35,433.73	35,433.73
未分配利润	170,764.75	164,061.54	157,359.42	147,328.61
归属于母公司所有者权益合计	267,118.98	260,351.91	253,691.05	243,490.33
*少数股东权益	4,352.21	4,173.19	3,825.82	1,711.58
所有者权益（或股东权益）合计	271,471.18	264,525.10	257,516.87	245,201.91
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,056,805.22	1,048,024.82	994,023.70	969,327.78

最近三年及一期合并利润表

金额单位：万元

科目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	340,835.86	669,729.39	894,318.85	951,082.51
其中：营业收入	340,835.86	669,729.39	894,318.85	951,082.51
二、营业总成本	333,228.89	666,797.34	886,823.55	945,792.68
其中：营业成本	302,328.48	608,572.42	816,249.46	882,894.41
营业税金及附加	989.15	1,871.37	1,900.94	1,681.69
销售费用	3,100.66	8,509.91	8,646.97	9,627.32
管理费用	18,741.32	32,789.42	40,804.91	37,301.27
其中：研究与开发费	7,144.18	9,480.45	15,512.67	14,312.74
财务费用	8,069.28	14,755.71	18,501.55	14,305.39
其中：利息支出	6,921.20	16,198.50	19,568.19	15,494.69
利息收入	433.39	3,990.89	2,887.36	3,192.42
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	55.98	-887.38	-143.98	62.88
资产减值损失	-	298.51	719.73	-17.41
其他	-	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	3,230.51	3,502.27	4,026.77
投资收益（损失以“-”号填列）	4.62	16.98	256.32	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,611.58	6,179.54	11,253.88	9,316.61

加：营业外收入	48.75	767.07	674.93	1,474.12
其中：非流动资产处置利得	0.12	2.43	0.79	42.03
非货币性资产交换利得	-	90.44	-	-
政府补助	50.75	314.68	618.87	1,375.80
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	1.07	391.35	259.94	179.08
其中：非流动资产处置损失	0.72	386.71	238.97	147.57
非货币性资产交换损失	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	-	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,659.26	6,555.26	11,668.87	10,611.65
减：所得税费用	683.42	-692.51	1,248.06	2,182.49
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,975.85	7,247.77	10,420.81	8,429.15
归属于母公司所有者的净利润	6,703.21	6,773.46	10,115.72	8,245.31
*少数股东损益	272.63	474.31	305.09	183.84
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	6,975.85	7,247.77	10,420.81	8,429.15
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,703.21	6,773.46	10,115.72	8,245.31
*归属于少数股东的综合收益总额	272.63	474.31	305.09	183.84

最近三年及一期合并现金流量表

金额单位：万元

科目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	352,686.42	691,022.51	662,624.96	567,392.72
收到的税费返还	443.76	1,614.11	1,763.17	3,182.17
收到其他与经营活动有关的现金	1,400.62	3,805.92	1,591.30	2,254.88
经营活动现金流入小计	354,530.80	696,442.54	665,979.42	572,829.78
购买商品、接受劳务支付的现金	290,596.72	557,195.13	554,766.35	469,069.75
支付给职工以及为职工支付的	23,964.76	49,670.09	52,357.88	48,700.91

现金				
支付的各项税费	8,336.91	19,390.85	18,666.97	19,804.78
支付其他与经营活动有关的现金	1,700.89	4,203.33	24,931.82	4,211.89
经营活动现金流出小计	324,599.28	630,459.40	650,723.02	541,787.34
经营活动产生的现金流量净额	29,931.52	65,983.14	15,256.39	31,042.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	7,931.00	14,078.03	8,026.00	-
取得投资收益收到的现金	4.62	16.98	256.32	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.24	-	-	42.13
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	1,866.11	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	7,935.86	14,095.01	10,148.43	42.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,073.73	10,129.41	8,370.84	14,006.92
投资支付的现金	7,371.00	14,783.00	8,131.03	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	11,444.73	24,912.41	16,501.87	14,006.92
投资活动产生的现金流量净额	-3,508.88	-10,817.40	-6,353.44	-13,964.80
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	47,100.00	178,661.75	197,427.79	214,562.49
收到其他与筹资活动有关的现金	32,145.76	28,820.12	79,155.08	43,000.00
筹资活动现金流入小计	79,245.76	207,481.88	276,582.87	257,562.49

偿还债务所支付的现金	52,450.12	189,202.91	237,018.79	226,066.65
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,832.93	15,729.45	17,835.26	15,564.87
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	50,603.64	59,963.08	30,017.51	36,600.91
筹资活动现金流出小计	108,886.68	264,895.44	284,871.56	278,232.42
筹资活动产生的现金流量净额	-29,640.92	-57,413.56	-8,288.69	-20,669.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12.15	133.02	1.02	-88.59
五、现金及现金等价物净增加额	-3,230.43	-2,114.80	615.29	-3,680.88
加：期初现金及现金等价物余额	28,414.84	30,529.64	29,914.35	40,473.43
六、期末现金及现金等价物余额	25,184.41	28,414.84	30,529.64	36,792.55

(二) 母公司财务报表

最近三年及一期母公司资产负债表

金额单位：万元

科目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动资产：				
货币资金	55,217.51	71,144.45	50,755.85	33,161.71
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	11,847.48	4,938.83	17,872.02	21,550.22
应收账款	67,521.28	51,971.08	10,260.11	64,897.23
预付款项	-	1,033.87	4,623.61	5,166.73
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	2,570.04
其他应收款	1,588.81	2,237.88	80,825.76	3,238.50
存货	144,713.54	143,360.99	140,578.58	151,401.99

划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	853.35	1,326.03	686.80	6,782.12
流动资产合计	281,741.97	276,013.12	305,602.73	288,768.53
非流动资产：				
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	65,375.43	65,375.43	62,136.46	32,663.91
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产净额	481,875.95	472,263.61	412,073.85	368,219.80
在建工程	22,957.38	13,642.96	29,803.62	63,874.84
工程物资	52.59	64.41	92.75	95.17
固定资产清理	-9.87	-	-	4.20
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	40,973.71	41,346.25	39,475.24	40,809.33
开发支出	-	-	-	-
商誉	1,468.49	1,468.49	1,468.49	1,468.49
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	547.09	547.09	391.23	516.06
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	613,240.76	594,708.24	545,441.65	507,651.81
总资产	894,982.73	870,721.36	851,044.38	796,420.34
流动负债：				
短期借款	34,917.47	22,416.74	22,780.74	34,298.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	114,877.93	155,972.43	134,910.00	23,900.00
应付账款	168,202.99	166,546.09	178,943.72	214,495.02
预收款项	52,989.78	42,582.54	39,989.60	40,048.70

应付职工薪酬	2,055.98	1,434.70	2,463.56	859.21
应交税费	3,453.96	2,685.33	4,198.99	-84.60
应付利息	-	-	-	-
应付股利	7.84	7.84	7.84	7.84
其他应付款	1,396.88	708.75	2,385.78	1,188.23
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	2,104.00	693.22	971.90	164.00
流动负债合计	380,006.83	393,047.64	386,652.13	314,876.61
非流动负债：				
长期借款	123,171.66	111,196.34	116,610.83	152,390.37
应付债券	31,080.00	-	-	-
长期应付款	87,890.88	100,677.88	87,876.62	74,080.20
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	8,683.63	9,355.64	10,890.76	12,707.38
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	250,826.18	221,229.86	215,378.21	239,177.94
负债合计	630,833.00	614,277.50	602,030.34	554,054.56
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
实收资本（或股本）净额	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	616.91	616.91	616.91	385.32
其他综合收益		-	-	-
专项储备	94.56	30.71	71.96	120.19
盈余公积	35,433.73	35,433.73	35,433.73	35,433.73
未分配利润	168,004.53	160,362.51	152,891.45	146,426.54
所有者权益（或股东权益）合计	264,149.73	256,443.85	249,014.05	242,365.78
负债和所有者权益（或股东权益）总计	894,982.73	870,721.36	851,044.38	796,420.34

最近三年及一期母公司利润表

金额单位：万元

科目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	316,706.20	641,446.44	859,648.12	942,466.88
其中：营业收入	316,706.20	641,446.44	859,648.12	942,466.88
二、营业总成本	308,871.35	638,125.39	853,664.25	939,917.41
其中：营业成本	283,664.53	593,561.76	794,637.11	885,052.39
营业税金及附加	766.72	1,651.71	1,600.39	1,440.29
销售费用	1,174.72	3,207.59	4,902.47	7,439.34
管理费用	15,932.41	27,061.79	35,512.97	32,330.44
其中：研究与开发费	6,413.34	7,714.46	13,771.20	12,723.24
财务费用	7,332.99	12,621.67	16,979.23	13,690.60
其中：利息支出	6,409.92	14,689.55	18,254.02	15,035.66
利息收入	403.13	3,925.49	2,837.19	3,179.31
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	29.37	-983.32	-172.52	52.72
资产减值损失	-	20.88	32.07	-35.65
其他	-	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	182.94	3,487.03	703.13	2,888.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	8,017.79	6,808.08	6,687.00	5,437.54
加：营业外收入	27.27	631.06	74.37	721.98
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	42.03
非货币性资产交换利得	-	-	-	-
政府补助	30.00	283.00	26.00	625.12
债务重组利得	-	-	-	-
减：营业外支出	0.12	123.94	171.63	177.53
其中：非流动资产处置损失	-	123.94	151.63	147.57
非货币性资产交换损失	-	-	-	-
债务重组损失	-	-	-	-

四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	8,044.94	7,315.20	6,589.73	5,981.99
减：所得税费用	402.92	-155.86	124.83	331.68
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,642.02	7,471.06	6,464.90	5,650.31
归属于母公司所有者的净利润	7,642.02	7,471.06	6,464.90	5,650.31
*少数股东损益		-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	7,642.02	7,471.06	6,464.90	5,650.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	7,642.02	7,471.06	6,464.90	5,650.31
*归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

最近三年及一期母公司现金流量表

金额单位：万元

科目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	330,508.56	700,859.92	687,473.77	561,542.41
收到的税费返还	-	1,296.56	1,753.90	2,293.75
收到其他与经营活动有关的现金	676.61	3,449.26	754.53	1,897.22
经营活动现金流入小计	331,185.17	705,605.74	689,982.20	565,733.38
购买商品、接受劳务支付的现金	274,353.06	584,457.77	560,943.80	474,743.23
支付给职工以及为职工支付的现金	21,209.89	44,737.78	47,952.65	45,718.67
支付的各项税费	5,991.34	15,513.80	14,609.04	16,109.53
支付其他与经营活动有关的现金	623.39	1,364.63	17,066.11	2,091.99
经营活动现金流出小计	302,177.68	646,073.98	640,571.61	538,663.41
经营活动产生的现金流量净额	29,007.49	59,531.76	49,410.59	27,069.97
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	182.94	248.06	3,130.62	318.04
处置固定资产、无形资产和其他	-	-	-	42.13

长期资产所收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	1,866.11	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	182.94	248.06	4,996.73	360.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	4,069.01	9,487.40	3,150.53	7,773.47
投资支付的现金	-	-	32,500.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	4,069.01	9,487.40	35,650.53	7,773.47
投资活动产生的现金流量净额	-3,886.07	-9,239.34	-30,653.80	-7,413.30
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	35,000.00	161,596.66	180,171.79	205,762.49
收到其他与筹资活动有关的现金	37,545.76	22,920.12	76,755.08	43,000.00
筹资活动现金流入小计	72,545.76	184,516.78	256,926.87	248,762.49
偿还债务所支付的现金	51,618.45	167,375.15	227,468.79	218,566.65
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	5,264.16	13,934.81	16,922.34	15,078.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	49,869.36	55,462.23	29,268.67	36,600.91
筹资活动现金流出小计	106,751.97	236,772.18	273,659.80	270,245.58
筹资活动产生的现金流量净额	-34,206.20	-52,255.40	-16,732.93	-21,483.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的	-12.15	137.56	4.28	-85.83

影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-9,096.94	-1,825.40	2,028.14	-1,912.25
加：期初现金及现金等价物余额	27,044.45	28,869.85	26,841.71	35,073.96
六、期末现金及现金等价物余额	17,947.51	27,044.45	28,869.85	33,161.71

三、最近三年主要财务指标

合并报表口径主要财务指标

项 目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动比率（倍）	0.56	0.54	0.55	0.58
速动比率（倍）	0.24	0.23	0.24	0.22
资产负债率	74.31%	74.76%	74.09%	74.70%
债务资本比	0.55	0.54	0.54	0.48
项 目	2016年 1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	37.09	32.15	45.31	66.95
存货周转率（次）	3.65	3.72	4.95	5.77
利息保障倍数（倍）	1.69	1.03	1.25	1.25
EBITDA 利息倍数（倍）	3.58	2.22	2.20	2.67
总资产周转率（次）	0.65	0.66	0.91	1.02
总资产报酬率	2.77%	2.23%	3.18%	2.79%

注：上述指标计算公式如下：

1. 流动比率=流动资产/流动负债；
2. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
3. 资产负债率=负债总额/资产总额；
4. 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)
其中：全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额，其中应收账款平均余额=(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2，2016年1-6月应收账款周转率经过年化处理；
6. 存货周转率=营业成本/存货平均余额，其中存货平均余额=(期初存货余额+期末存货余额)/2，2016年1-6月存货周转率经过年化处理；
7. 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)；
8. EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
其中：EBITDA=利润总额+计入财务费用中的利息支出+当期折旧额+当期摊销额；
9. 总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额，其中总资产平均余额=(期初总资产余额+期末总资产余额)/2，2016年1-6月总资产周转率经过年化处理；
10. 总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/资产总额平均余额，其中总资产平均余额=(期初总资产余额+期末总资产余额)/2，2016年1-6月总资产报酬率经过年化处理。

(二) 报告期内净资产收益率

项目	2016年 1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
----	------------	--------	--------	--------

加权平均净资产收益率(%)	2.54	2.64	4.07	3.44
扣除非经常性损益后 加权平均净资产收益率(%)	2.52	2.49	2.85	1.74

注：净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的规定计算。

（三）报告期内非经常性损益明细表（合并报表口径）

金额单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
非流动性资产处置收益	-0.60	-384.27	-238.18	-105.54
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	50.75	314.68	618.87	1,375.80
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	3,502.27	4,026.77
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2.47	445.31	34.30	49.78
合计	47.68	375.72	3,917.26	5,346.81

注：根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

第五节 偿债计划及其他保障措施

一、偿债计划

（一）偿债资金来源

1、本期债券偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流

2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-6月，发行人营业收入分别为951,082.51万元、894,318.85万元、669,729.39万元和340,835.86万元，归属于母公司所有者的净利润分别为8,245.31万元、10,115.72万元、6,773.46万元和

6,703.21 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 31,042.44 万元、15,256.39 万元、65,983.14 万元和 29,931.52 万元。

2、银行授信额度充足

发行人经营情况和财务状况良好，与国内多家大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的融资能力。截至 2016 年 6 月 30 日，发行人获得主要贷款银行的授信额度为 46.98 亿元，其中未使用授信额度为 16.69 亿元。如果由于意外情况发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

（二）偿债应急保障预案

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对资产流动性的管理。截至 2016 年 6 月末，发行人流动资产余额为 283,099.86 万元，其中货币资金、存货、应收账款和应收票据分别为 71,354.41 万元、162,656.36 万元、18,437.75 万元和 14,067.57 万元。若出现公司现金不能按期足额偿付本期债券本息时，可以通过加强其他应收账款回收、抵押或处置部分存货以及将其他流动资产变现等方法来获得必要的偿债支持。

二、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）专门部门负责每年的偿付工作

发行人指定专门部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付。

（二）制定债券持有人会议规则

发行人和债券受托管理人已按照《债券管理办法》的规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见募集说明书第八节“债券持有人会议”。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期与债券受托管理人沟通承诺履行情况，并在可能出现债券违约及发生可能影响本期债券持有人利益的重大事项时，及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书第九节“债券受托管理人”。

（四）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按《债券受托管理协议》及监管部门的有关规定进行重大事项信息披露。

（五）发行人承诺

根据发行人 2015 年第三次董事会会议审议通过的关于本期债券发行的有关决议，当出现预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期时未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

三、专项偿债账户安排

为保障本期债券本息的按期偿付，发行人为本期债券设置了专项偿债账户，开户行为中国建设银行股份有限公司邢台新兴东大街支行，账户账号为13050165550800000192。

（一）提取时间、频率及金额

1、发行人应确保在不迟于本期债券每个付息日前3个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于应偿还本期债券的利息金额。

2、发行人应确保在不迟于本期债券本金兑付日前3个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于当期应付债券本金与当期应付利息之和。

（二）管理方式

1、发行人指定财务部门负责专项偿债账户资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作。发行人其他相关部门配合财务部门在本期债券付息日及兑付日所在年度的财务预算中落实本期债券本息的偿付资金，确保本期债券本息如期偿付。

2、发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收款项的管理，增强资产的流动性，保证发行人在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

（三）监督安排

本期债券受托管理人应对专项偿债账户资金的归集情况进行检查。

（四）信息披露

根据《债券受托管理协议》，债券受托管理人将在本期债券存续期内每年6月30日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告，债券受托管理人将在受托管理事务报告中对上一年度偿债资金账户的资金归集、划转情况进行披露。

四、违约事件、违约责任及法律救济

（一）违约事件

以下事件构成《债券受托管理协议》和本期债券的违约事件：

1、在本期债券到期、加速清偿或回购（如适用）时，发行人未能按时偿付到期应付本金；

2、在本期债券到期、加速清偿或回购（如适用）时，发行人未能偿付本期债券的到期利息；

3、发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺（上述违约情形除外）且将实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经债券受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期债券未偿还本金总额10%以上的债券持有人书面通知，该违约持续30个连续工作日仍未得到纠正；

4、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

5、在债券存续期间，其他对本期债券的本息兑付产生重大不利影响的情形。

（二）违约责任及其承担方式

1、如果《债券受托管理协议》和本期债券的违约事件发生且一直持续30个连续工作日仍未解除，经本期债券持有人（包括债券持有人代理人）所持表决权的二分之一以上通过，债券受托管理人以书面方式通知发行人，宣布所有本期未偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付。

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施之一，经本期债券持有人（包括债券持有人代理人）所持表决权的二分之一以上通过，债券受托管理人以书面方式通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定：

（1）向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：①债券受托管理人的合理赔偿、费用和开支；②所有迟付的利息；③所有到期应付的本金；④适用法律允许范围内就迟延履行计算的债券本金计算的利息。

(2) 相关的违约事件已得到救济或被豁免。

(3) 债券持有人会议同意的其他措施。

如果发生违约事件且一直持续30个连续工作日仍未解除，债券受托管理人可根据经代表本期未偿还债券本金总额二分之一以上的债券持有人通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式收回本期未偿还债券的本金和利息。

2、发行人保证按照本期债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于延迟支付的本金或利息，发行人承诺根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮10%。

3、若因发行人违反《债券受托管理协议》任何规定和保证（包括但不限于因本期债券申请发行、上市交易的文件或公开募集文件以及本期债券存续期间的其他信息出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏），或因发行人违反与《债券受托管理协议》或与本期债券申请发行、上市交易的任何法律规定或规则，或因债券受托管理人根据《债券受托管理协议》提供服务，从而导致债券受托管理人遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对债券受托管理人提出权利请求或索赔），发行人应对债券受托管理人给予赔偿（包括但不限于偿付债券受托管理人就本赔偿条款进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用），以使债券受托管理人免受损害、损失。

4、若债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任，债券受托管理人应依法赔偿债券持有人由此遭受的经济损失。

5、若因债券受托管理人欺诈、故意不当行为或重大疏忽而导致发行人遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对发行人提出权利请求或索赔），债券受托管理人应对发行人给予赔偿（包括但不限于偿付发行人就本赔偿条款进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用），以使发行人免受损害、损失。

（三）公司债券发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

因上述违约情形引起的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，因上述违约情形引起的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议应提交北京仲裁委员会在北京市进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对争议各方均有约束力。仲裁应根据申请仲裁时有效的仲裁规则进行。

第六节 债券跟踪评级安排说明

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将对邢台钢铁有限责任公司（以下简称“发债主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在本期债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

跟踪评级报告等评级信息将在向发行人提交的同时报送交易所，并通过交易所、大公及中国证监会指定的其他网站披露。大公在上述规定网站发布跟踪评级信息的时间不晚于其他发布渠道。

第七节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违法和重大违规行为。

第八节 募集资金运用

一、募集资金的用途

本期债券的发行规模为7亿元。在扣除发行费用后，募集资金中4,800.00万元拟用于偿还有息债务，剩余部分拟用于补充公司流动资金。

二、募集资金具体使用计划

（一）偿还有息债务

发行人拟将本期债券募集资金的4,800.00万元用于偿还有息债务,根据自身的经营状况及负债情况，发行人初步拟定的还款计划如下：

金额单位：万元

借款人	贷款银行	拟偿还金额	到期时间
邢台钢铁有限责任公司	沧州银行股份有限公司邢	2,500.00	2016.10.19
	台分行	2,300.00	2016.10.24
合计		4,800.00	

考虑到募集资金实际到位时间无法确切估计，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司财务费用的原则灵活安排偿还公司有息债务。

（二）补充流动资金

本期债券发行规模74亿元。在扣除发行费用后，募集资金中4,800.00万元拟用于偿还有息债务，剩余部分拟用于补充公司流动资金，以满足公司日常生产经营需求，有助于进一步优化资本结构。

三、本期债券募集资金专项账户管理安排

为确保募集资金的使用与募集说明书中陈述的用途一致，保障债券持有人的合法权益，本公司选定中国建设银行股份有限公司邢台新兴东大街支行开立募集资金专项账户，募集资金专项账户账号为13050165550800000192。

中国银河证券对募集资金专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，中国银河证券将每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

四、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响

本期债券发行后将引起公司资产负债结构的变化。下表模拟了公司的资产负债结构在以下假设的基础上产生的变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2016 年 6 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 7 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金总额 7 亿元计入 2016 年 6 月 30 日的资产负债表；
- 4、本期债券募集资金中 4,800.00 万元拟用于偿还银行贷款，剩余部分拟用于补充公司流动资金；
- 5、本期债券在 2016 年 6 月 30 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并口径资产负债结构的影响如下：

金额单位：万元

项目	2016年6月30日 (原报表)	2016年6月30日 (模拟财务报表)	模拟变动额
流动资产	283,099.86	348,299.86	65,200.00
非流动资产	773,705.36	773,705.36	0.00
资产总计	1,056,805.22	1,122,005.22	65,200.00
流动负债	506,145.80	501,345.80	-4,800.00
非流动负债	279,188.24	349,188.24	70,000.00
负债合计	785,334.04	850,534.04	65,200.00
资产负债率	74.31%	0.758048202	1.49%
流动比率(倍)	0.56	0.69	0.13

本期债券成功发行后，发行人流动负债占负债总额的比重将有所下降，改善了发行人的负债结构，这将有利于发行人中长期资金的统筹安排，有利于发行人战略目标的稳步实施。

第九节 其他重要事项

一、最近一年审计报告资产负债表日后事项

经证监会批准,2015年12月31日本公司发行第一期公司债金额3亿元,款项于2016年1月6日到账。

二、或有事项

1、截至2016年6月末公司对外担保情况

(1) 对合并报表范围内子公司担保情况如下:

金额单位: 万元

被担保单位	贷款机构	担保余额	主债务起止日期
北京邢钢焊网科技发展有限公司 有限责任公司	中关村科技租赁有限公司	3,000.00	2014.4.28-2017.4.27
北京新光凯乐汽车冷成型件股份有限公司	渤海银行股份有限公司	2,500.00	2016.3.14-2017.3.13
	大连银行股份有限公司	2,000.00	2016.1.15-2017.1.13
	中国银行股份有限公司	400.00	2016.5.19-2017.5.19
		1,100.00	2016.6.17-2017. 5.19
合计		9,000.00	

(2) 截至2016年6月末,对合并报表范围外担保情况如下:

金额单位: 万元

被担保单位	贷款机构	担保余额	主债务起止日期
河北泰华实业集团有限公司	华夏银行股份有限公司	1,000.00	2015.10.16-2016.10.15
		9,000.00	2015.12.14-2016.12.13
河北泰华实业集团有限公司	邢台信用联社	4,500.00	2015.11.27-2016.11.26
		5,300.00	2015.11.16-2016.11.12
		2,200.00	2015.11.16-2016.11.15
邢台市政建设集团股份有限公司	中国工商银行股份有限公司	5,750.00	2016.6.23—2016.12.22

合计	-	27,750.00	-
----	---	------------------	---

2、对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项

截至本公告出具日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

第十节 有关机构

一、发行人：邢台钢铁有限责任公司

住所：邢台市钢铁南路262号

法定代表人：苑希现

联系人：卢纓、杨津、张秋君、张治国

联系地址：河北省邢台市钢铁南路262号

联系电话：0319-2044018

传真：0319-2044019

二、承销商

（一）主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

法定代表人：顾伟国（代为履行）

联系人：周一红、吕锦玉、侯强、余俊琴、张力

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2 层

联系电话：010-83574559

传真：010-66568704

（二）分销商：长城国瑞证券有限公司

住所：福建省厦门市莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼

法定代表人：王勇

联系人：蔡里程

联系地址：上海市浦东新区浦东南路 379 号金穗大厦 8 楼 A 区

联系电话：021-50805262

传真：021-50805262

三、发行人律师：北京市环球律师事务所

住所：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼15、20层

负责人：刘劲容

联系人：康秋宁

联系地址：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼20层

联系电话：010-65846607

传真：010-65846666

四、会计师事务所：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4层929室

执行事务合伙人：姚庚春

联系人：杜玉涛

联系地址：河北省石家庄市广安大街77号安桥商务414室

联系电话：0311-89297150

传真：0311-85929189

五、信用评级机构：大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层2901

法定代表人：关建中

联系人：弓艳华

联系地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

联系电话：010-51087768

传真：010-84583355

六、募集资金专项账户及专项偿债账户

开户银行：中国建设银行股份有限公司邢台新兴东大街支行

账户户名：邢台钢铁有限责任公司

账号：13050165550800000192

七、本期债券申请上市的交易场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号上海证券大厦

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

八、本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

总经理：高斌

联系人：刘莹

联系地址：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

第十一节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

一、发行人2013年、2014年及2015年合并及母公司财务报告及审计报告，发行人2016年1-6月未经审计的合并及母公司财务报表；

二、主承销商出具的核查意见；

三、发行人律师出具的法律意见书；

四、信用评级机构出具的资信评级报告；

五、债券持有人会议规则；

六、债券受托管理协议；

七、中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可至发行人、主承销商住所地查阅本上市公告书全文及备查文件。

（本页以下无正文）

(此页无正文，为《邢台钢铁有限责任公司2016年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页)

发行人：邢台钢铁有限责任公司

2016年10月14日



(此页无正文，为《邢台钢铁有限责任公司2016年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页)

承销商：中国银河证券股份有限公司



2016年10月14日