
武汉钢铁股份有限公司2011年公司债券上市公告书

证券简称：“11武钢债”

证券代码：“122128”

上市时间：2012年3月20日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：广发证券股份有限公司

第一节 绪言

重要提示

武汉钢铁股份有限公司（以下简称“发行人”、“武钢股份”或“公司”）已批准该上市公告书，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。

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

经中诚信证券评估有限公司（以下简称：“中诚信证评”）评定，发行人主体信用等级为AAA，本期公司债券的信用等级为AAA。公司截至2011年6月30日的净资产为375.80亿元（合并报表中所有者权益合计），最近三年的平均可分配利润超过本期债券一年应付利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、 发行人基本情况

公司名称	中文名称：武汉钢铁股份有限公司
	英文名称：Wuhan Iron and Steel Company Limited
法定代表人	邓崎琳
股票代码	600005
股票简称	武钢股份
股票上市地	上海证券交易所
注册地址	青山区沿港路 3 号
办公地址	武汉市青山区厂前
邮政编码	430083
电话号码	027—86807873
传真号码	027—86306023
互联网网址	http://www.wisco.com.cn/
电子信箱	wiscl@wisco.com.cn
经营范围	为冶金产品及副产品、钢铁延伸产品制造；冶金产品的技术开发。

二、 发行人简介

（一） 公司设立情况

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

（二） 公司上市及历次股份变化情况

1、 1999 年 7 月，首次公开发行并上市

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

公司的股权结构为：

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

2、2003 年 6 月，以 2002 年度利润分配转增股本

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

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

3、2004 年 6 月，增发 A 股股票

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

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

4、2004 年 10 月，资本公积金转增股本

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

股份类别	股份数量 (万股)	占总股本比例 (%)
一、非流通股	594,200.00	75.81
其中：国有法人股	594,200.00	75.81
二、流通股	189,600.00	24.19
其中：流通 A 股	189,600.00	24.19
三、总股本	783,800.00	100.00

5、2005 年 11 月，股权分置改革

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

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

6、2007 年 3 月，发行分离交易的可转换公司债券

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

股份类别	股份数量（万股）	占总股本比例（%）
一、流通股本	783,815.23	100.00
其中：限售流通 A 股	470,280.00	60.00
非限售流通 A 股	313,535.23	40.00
二、非流通股	-	-
三、总股本	783,815.23	100.00

7、2011 年 4 月配股

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

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

第三节 债券发行概况

1、债券名称：武汉钢铁股份有限公司 2011 年公司债券（简称为“11 武钢债”）

2、发行规模：本期债券发行规模为 72 亿元。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

4、本期债券实际发行情况：本期债券共发行 72 亿元，具体如下：

（1）网上发行

本期债券网上预设的发行数量占本期债券发行规模的比例为 2.78%，即人民币 2 亿元。最终网上实际发行数量为 4,769.60 万元，占本期债券发行总量的 0.66%。

（2）网下发行

本期债券网下预设的发行数量占本期债券发行规模的比例为 97.22%，即人民币 70 亿元。最终网下实际发行数量为 715,230.40 万元，占本期债券发行总量的 99.34%。

5、债券品种和期限：本期公司债券为 3 年期品种。

6、债券利率：本期公司债券票面利率为 4.75%。

7、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。即，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

8、起息日：2012 年 3 月 2 日。

9、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构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证券登记机构的相关规

定办理。

10、付息日：本期公司债券的付息日为2013年至2015年每年的3月2日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

11、兑付日：本期债券的本金及最后一期利息兑付日为2015年3月2日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

12、赎回条款/回售条款：本期债券未设赎回条款/回售条款。

13、担保人及担保方式：武钢集团为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

14、信用级别及资信评级机构：经中诚信证评评定，发行人主体信用等级为AAA，本期公司债券的信用等级为AAA。

15、保荐人、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

16、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。

17、发行方式：本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购采取机构投资者向保荐人（主承销商）提交《网下利率询价及申购申请表》的方式参与网下申购的形式进行。

18、发行对象及向公司股东配售的安排：本期公司债券向社会公众发行，不向公司股东优先配售。具体如下：

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

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

19、承销方式：本期债券由保荐人（主承销商）负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

20、募集资金用途：本期债券发行所募集资金，在扣除发行费用后的净额拟用于偿还公司债务、优化公司债务结构和补充流动资金。

21、上市地：上海证券交易所。

22、新质押式回购：经上交所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

23、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。

第四节 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，武汉钢铁股份有限公司 2011 年公司债券将于 2012 年 3 月 20 日起在上海证券交易所挂牌交易，证券代码为“122128”，证券简称为“11 武钢债”。

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证券登记证明，本期公司债券 72 亿元托管在该机构。

第五节 发行人主要财务状况

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

一、最近三年及一期财务报告审计情况

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

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并会计报表

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

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2011 年 6 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,530,086,652.46	2,251,780,526.98	3,084,166,615.78	2,230,338,497.08
应收票据	5,016,568,050.92	2,592,395,740.30	1,135,189,973.18	1,447,790,626.63
应收账款	604,888,299.43	363,499,661.34	233,595,151.75	156,674,205.64
预付款项	1,007,163,155.77	56,939,062.35	98,492,263.59	130,857,293.30
应收利息			876,712.33	1,290,958.90
其他应收款	222,020,352.05	35,613,163.06	16,119,335.49	32,193,593.58
存货	15,421,585,819.62	11,670,626,111.73	7,225,842,031.05	9,341,539,782.76

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

合并资产负债表（续）

单位：元

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

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

2、合并利润表

单位：元

项 目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	50,821,765,910.06	75,596,603,085.56	53,714,166,530.18	73,338,706,168.91
其中：营业收入	50,821,765,910.06	75,596,603,085.56	53,714,166,530.18	73,338,706,168.91
二、营业总成本	49,307,437,554.23	73,579,264,176.53	52,628,329,801.77	67,506,152,931.44
其中：营业成本	46,885,471,089.12	69,439,736,834.28	49,359,612,807.70	62,618,308,630.17
营业税金及附加	162,798,693.02	187,954,607.81	157,653,493.65	385,867,840.24
销售费用	394,372,639.49	739,082,700.73	513,855,441.15	549,141,642.80
管理费用	1,254,855,727.03	1,934,151,394.75	1,682,985,606.85	1,478,746,526.96
财务费用	508,812,091.55	850,605,183.21	846,545,361.67	841,934,040.47
资产减值损失	101,127,314.02	427,733,455.75	67,677,090.75	1,632,154,250.80
投资收益	85,862,846.77	169,186,976.91	815,853,369.69	477,494,902.96

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

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	24,879,521,817.06	66,195,222,145.51	53,510,680,694.75	73,197,121,636.54
收到的税费返还	902,034.88	1,502,526,263.21	72,824,232.62	1,272,825,586.79
收到其他与经营活动有关的现金	22,674,981.74	25,960,275.63	56,325,204.18	41,013,825.10
经营活动现金流入小计	24,903,098,833.68	67,723,708,684.35	53,639,830,131.55	74,510,961,048.43
购买商品、接受劳务支付的现金	20,133,484,899.23	56,563,832,207.69	39,197,564,362.06	53,118,721,104.81
支付给职工以及为职工支付的现金	2,091,362,735.90	2,946,640,919.60	2,622,562,625.53	2,603,165,783.28
支付的各项税费	1,735,038,723.25	1,731,889,205.76	2,944,801,918.97	7,690,292,552.29
支付其他与经营活动有关的现金	720,080,759.93	752,202,964.60	941,066,923.11	1,007,047,302.36
经营活动现金流出小计	24,679,967,118.31	61,994,565,297.65	45,705,995,829.67	64,419,226,742.74
经营活动产生的现金流量净额	223,131,715.37	5,729,143,386.70	7,933,834,301.88	10,091,734,305.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		50,000,000.00	680,692,665.85	
取得投资收益收到的现金	50,774,654.00	56,837,331.86	73,136,968.34	63,284,855.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	139,119.00	7,712.21	19,121,239.50	31,494,377.65
投资活动现金流入小计	50,913,773.00	106,845,044.07	772,950,873.69	94,779,233.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,649,420,151.45	3,746,721,293.42	3,498,246,050.06	10,214,606,816.64
投资支付的现金	15,000,000.00	15,000,000.00	16,274,349.00	1,502,300,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,928,645,880.08		53,717,112.69	4,217,086,114.21
投资活动现金流出小计	7,593,066,031.53	3,761,721,293.42	3,568,237,511.75	15,933,992,930.85
投资活动产生的现金流量净额	-7,542,152,258.53	-3,654,876,249.35	-2,795,286,638.06	-15,839,213,697.76
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,338,188,953.29		28,238,438.14	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	49,953,410.11		26,779,088.00	
取得借款收到的现金	8,892,136,000.00	19,905,996,485.22	13,767,061,510.00	16,143,795,670.00
筹资活动现金流入小计	17,230,324,953.29	19,905,996,485.22	13,795,299,948.14	16,143,795,670.00

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

(二) 母公司会计报表

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

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,085,159,161.77	2,207,463,435.15	2,974,278,725.79	2,095,845,909.02
应收票据	3,542,860,815.46	2,507,023,020.48	1,042,414,905.81	1,339,362,327.44
应收账款	1,836,647,439.27	664,451,365.71	891,426,210.27	1,037,585,366.75
预付款项	91,070,592.19		64,386,627.47	81,631,891.17
应收利息			876,712.33	1,290,958.90
其他应收款	65,502,343.00	22,636,690.78	13,439,933.75	40,227,981.45
存货	10,489,173,400.62	9,644,748,924.24	5,711,270,338.85	7,614,149,325.95
一年内到期的非流动资产			50,000,000.00	
流动资产合计	17,110,413,752.31	15,046,323,436.36	10,748,093,454.27	12,210,093,760.68
非流动资产：				
可供出售金融资产				294,196,850.17

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

母公司资产负债表（续）

单位：元

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

2、母公司利润表

单位：元

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

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	18,903,557,553.12	63,877,376,982.11	53,007,028,104.28	69,286,136,532.96
收到的税费返还		1,501,542,864.19		1,265,170,195.11
收到其他与经营活动有关的现金	7,407,950.03	18,876,291.44	17,565,073.89	35,412,842.81
经营活动现金流入小计	18,910,965,503.15	65,397,796,137.74	53,024,593,178.17	70,586,719,570.88
购买商品、接受劳务支付的现金	14,794,071,919.33	54,755,347,828.08	39,014,686,388.05	51,447,246,919.64
支付给职工以及为职工支付的现金	1,566,250,999.92	2,774,964,025.58	2,473,371,634.49	2,357,843,512.63
支付的各项税费	1,396,639,073.09	1,456,819,371.53	2,776,138,396.85	7,347,986,895.77

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

三、最近三年及一期公司合并报表范围的变化和重大资产交易情况

(一) 公司财务报表合并范围

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

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

售有限公司	司				
武汉武钢现货贸易有限公司	全资子公司	30,000,000.00	100.00	100.00	钢铁贸易
广州武钢华南销售有限公司	全资子公司	30,000,000.00	100.00	100.00	钢铁贸易

(二) 最近三年及一期合并范围的变化情况

报告期内，公司合并报表范围变化情况如下：

1、同一控制下的企业合并纳入合并报表范围

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

单位：元

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

2、因股权稀释不再纳入合并报表范围

武汉钢铁集团焦化有限责任公司原系公司的全资子公司，由于增资扩股，平顶山煤业（集团）有限责任公司以现金向武汉钢铁集团焦化有限责任公司注资人民币 14.59 亿元，使公司对武汉钢铁集团焦化有限责任公司的股权比例从 100% 减少至 50%，股权稀释日为 2008 年 7 月 1 日。自此，武汉钢铁集团焦化有限责任公司更名为武汉平煤武钢联合焦化有限责任公司，成为公司的合营企业，不再纳入公司合并财务报表范围。

(三) 报告期内重大资产交易情况

报告期内，公司不存在重大资产交易情况。

四、最近三年及一期的主要财务指标

(一) 财务指标¹

1、合并报表口径主要财务指标

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

2、母公司口径主要财务指标

财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	0.393	0.393	0.309	0.434
速动比率（倍）	0.152	0.141	0.145	0.164
资产负债率（%）	55.90	62.91	62.81	61.73
每股净资产（元）	3.506	3.537	3.440	3.529
项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次）	71.25	99.82	56.78	136.23
存货周转率（次）	8.33	9.40	7.68	8.42
利息保障倍数（倍）	3.87	3.25	2.88	9.18
全面摊薄净资产收益率（%）	2.659	5.563	4.482	18.515

¹ 2011年1-6月应收账款周转率和存货周转率已年化

每股经营活动现金流量（元/股）	0.085	0.732	1.004	1.098
每股净现金流量（元/股）	-0.111	-0.098	0.112	-0.304
基本每股收益（元）	0.096	0.196	0.154	0.653

未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股份总数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

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

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

基本每股收益=归属于母公司所有者净利润/加权平均股份总数

（二）每股收益和净资产收益率（合并口径）

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益情况如下：

1、净资产收益情况表

项目	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
归属于母公司所有者权益（万元）	3,616,033.24	2,819,596.58	2,727,238.71	2,766,217.11
归属于母公司所有者的净利润（万元）	122,580.88	170,426.55	151,537.68	518,857.20
全面摊薄净资产收益率（%）	3.390	6.044	5.556	18.757
加权平均净资产收益率（%）	3.535	6.145	5.517	19.354
影响母公司所有者净利润的非经常性损益净额（万元）	323.47	1,515.77	49,866.98	26,475.56
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益净额后的净利润（万元）	122,257.40	168,910.78	101,670.69	492,381.63

项目	2011年 6月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率(%)	3.381	5.991	3.728	17.800
扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率(%)	3.296	6.091	3.701	18.366

2、每股收益情况表

单位：元

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

上述财务指标的计算方法如下：

(1) 基本每股收益可参照如下公式计算：

$$\text{基本每股收益} = P \div S$$

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

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

(2) 稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益 = [P + (已确认为费用的稀释性潜在普通股利息 - 转换费用) × (1 - 所得税率)] / (S₀ + S₁ + S_i × M_i ÷ M₀ - S_j × M_j ÷ M₀ - S_k + 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

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

后每股收益达到最小。

(3) 全面摊薄净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{全面摊薄净资产收益率} = P \div E$$

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

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

(4) 加权平均净资产收益率(ROE)的计算公式如下：

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

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

(三) 非经常性损益明细表（合并口径）

单位：元

项 目	2011 年 1—6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	2,525,911.07	-9,823,729.77	26,497,314.57	6,628,173.64
计入当期损益的政府补助，但与公司正常业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	8,520,897.78	28,929,063.57	28,633,364.55	57,126,220.29
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-22,689,227.80			

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

第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

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

（二）流动性风险

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

（三）偿付风险

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

（四）本期债券安排所特有的风险

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

（五）资信风险

公司最近三年资信状况良好，未曾发生任何严重违约事件。在未来的业务经

营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。如果国家宏观经济政策、产业政策及市场供求状况在本期债券存续期内发生重大不利变化，则可能对公司生产经营造成重大不利影响，使公司资信状况恶化，从而使本期债券持有人承受一定的资信风险。

（六）担保风险

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

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、利率风险

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

2、汇率风险

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

（二）经营风险

1、行业受经济周期性波动影响的风险

钢铁行业作为大宗基础原材料的生产和加工部门，与国民经济其他产业部门关联度较高且下游行业分布较广，受经济和商业周期波动影响十分明显。因此，尽管公司在钢铁行业中具有较强的竞争优势，但仍无法完全消除经济周期性波动对公司的影响。

2、原燃料供应的风险

钢铁企业对资源的依赖程度较高。公司生产所需的主要原燃料包括铁矿石、焦炭等，原燃料成本占营业成本的 50% 以上。近几年，我国钢铁生产规模迅速发展，导致钢铁行业所需主要原燃料的供应日趋紧张，市场价格大幅波动。如未来该等原燃料进一步紧张供应，或其价格发生大幅波动，将对公司控制原材料成本形成一定挑战，对发行人的盈利能力及偿债能力带来影响。

（三）管理风险

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

（四）政策风险

1、产业政策风险

2005 年以来，国家先后出台了《钢铁产业发展政策》、《钢铁产业调整和振兴规划》等多项行业规划。与此配套，相关部门亦相继出台了一系列相关配套政策，通过实施抑制钢铁产能过快增长、淘汰落后产能、强化节能减排、提高行业准入标准、鼓励钢铁企业兼并重组等一系列措施，以促进钢铁工业的全面、协调和可持续健康发展。

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

2、环保政策风险

钢铁生产过程中会产生废水、废气、噪声及固体废弃物等工业污染，对环境会造成一定影响。公司地处武汉市中环线和外环线之间，目前武钢股份符合现行国家环保政策及法律法规的要求，但随着武汉城区的进一步拓展，将可能面临更加严格的排放要求。届时，公司将为达到新的环保标准而承担更大的环保责任、支付更多的环保费用，从而对公司的成本与盈利产生影响。

三、偿债保障措施

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

（一）制定《债券持有人会议规则》

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

（二）聘请债券受托管理人

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

公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司承诺履行情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

（三）设立专门的偿付工作小组

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

工作。

（四）持续信息披露

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

（五）武钢集团为本期债券提供保证担保

武钢集团为本期债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证担保。如公司因受不可预知因素的影响导致无法按期偿付本期债券本息，则武钢集团将按照其出具的担保函及有关法律、法规的规定承担担保责任，保证的范围包括本期债券全部本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。

（六）募集资金专款专用

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

（七）公司承诺

根据公司第五届董事会第十六次会议及 2010 年年度股东大会决议，当公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

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

第七节 公司的资信状况

一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构

公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本期公司债券发行的资信情况进行了评级。根据其出具的《武汉钢铁股份有限公司2011年公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为AAA，本期公司债券信用等级为AAA。

二、公司债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识的涵义

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

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

（二）有无担保的情况下评级结论的差异

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

（三）评级报告揭示的主要观点

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

1、正面

（1）规模优势

公司是国内大型上市钢铁企业，2010年公司生产生铁1,579.09万吨，粗钢1,662.24万吨，钢材1,508.04万吨，具备较强的规模优势。加之武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司合并，公司产能进一步扩大，为未来钢铁主业做大做强奠定

了基础。

(2) 技术优势

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

(3) 产品结构优势

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

(4) 融资能力强

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

2、关注

(1) 经济周期性影响

公司主营的钢铁产品为大宗基础原材料，与国民经济其他产业部门关联度较高且下游行业分布较广，具有明显周期性特征，受宏观经济环境影响较大。

(2) 成本波动风险

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

(3) 债务期限结构有待改善

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

(四) 跟踪评级的有关安排

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

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于公司及武钢集团年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如公司、武钢集团发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，将及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告。

三、公司资信情况

（一）获得主要贷款银行的授信情况

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

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

（三）最近三年及一期发行的公司债券以及偿还情况

最近三年及一期，公司未发行公司债券。

（四）本期发行后的累计债券余额

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

（五）主要财务指标

财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率（倍）	0.393	0.393	0.309	0.434
速动比率（倍）	0.152	0.141	0.145	0.164
资产负债率（%）	55.90	62.91	62.81	61.73
利息保障倍数（倍）	3.87	3.25	2.88	9.18
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注：以上数据均为母公司口径

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

经发行人自查，近三年发行人不存在违法违规情况。

第九节 募集资金的运用

一、本期公司债券募集资金运用计划

(一) 本期发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经公司第五届董事会第十六次会议审议通过，并经公司 2010 年年度股东大会审议通过，公司向中国证监会申请发行规模为不超过人民币 72 亿元（含 72 亿元）的公司债券。

(二) 本期债券募集资金投向

经公司第五届董事会第十六次会议及公司 2010 年年度股东大会审议通过，本期公司债券发行募集的资金，拟用于偿还公司债务、优化公司债务结构和补充流动资金。在上述用途范围内，考虑到债券发行的时点具有不确定性，暂定本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还公司将于 2012 年 3 月到期的 07 武钢债，简要情况如下：

单位：万元

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

二、本期公司债券募集资金运用对财务状况的影响

(一) 优化公司债务结构

截至 2011 年 6 月 30 日，母公司报表中负债合计为 4,485,689.58 万元，流动负债占公司负债总额的 97.05%，其中，短期借款和一年内到期的非流动负债占流动负债的比重较大。若本期债券发行完成且如前述计划运用募集资金，公司 2011 年 6 月 30 日母公司流动负债占负债总额的比例将由 97.05% 下降至 80.33%，公司的负债结构将得到改善，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

(二) 增强公司短期偿债能力

如本期债券全部发行完成且如前述计划运用募集资金，以公司 2011 年 6 月

30日的母公司财务报表数据为测算基础，流动比率、速动比率预计将由0.393、0.152增加至0.475、0.184，流动资产对流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力得到增强。

（三）锁定公司融资成本

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

第十节 其他重要事项

一、公司对外担保情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司无对外担保。

二、重大未决诉讼或仲裁事项

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

第十一节 有关当事人

一、发行人：武汉钢铁股份有限公司

住所：青山区沿港路 3 号

法定代表人：邓崎琳

联系人：万毅、冯俊

电话：027—86807873

传真：027—86306023

二、保荐机构（主承销商）、债券受托管理人及其他承销机构

1、保荐人（主承销商）

名称：广发证券股份有限公司

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

联系地址：广东省广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 19 楼

法定代表人：林治海

项目主办人：徐佑军、金焰

项目组成员：张欣、王晶、刘林东、欧阳渐敏

电话：020—87555888

传真：020—87557566

2、分销商

(1) 名称：宏源证券股份有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐文艺路 233 号宏源大厦

法定代表人：冯戎

联系人：叶凡 钱佳敏

联系地址：北京西城区太平桥大街 19 号

电话：010-88085136 010-88085270

传真：010-88085135

邮政编码：100033

(2) 名称：长城证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16 层

法定代表人：黄耀华

联系人：宋旭育 李学

联系地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16 层

电话：0755-83516223 010-88366060

传真：0755-83516213 010-88366686

邮政编码：518034

(3) 东北证券股份有限公司

注册地址：吉林省长春市自由大路 1138 号

法定代表人：矫正中

联系人：林林 王化民

联系地址：北京市西城区锦什坊街 28 号恒奥中心 D 座

电话：010-63210771 010-63210787

传真：010-63210784

邮政编码：100033

三、发行人律师：北京市大成律师事务所

住所：北京市东直门南大街 3 号国华投资大厦 12 层

负责人：彭雪峰

经办律师：何 嵘、张永新

电话：027—82622590

传真：027—82651002

四、资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

法定代表人：关敬如

联系人：邵津宏、肖鹏、王维

电话：021—51019090

传真：021—51019030

五、担保人：武汉钢铁（集团）公司

注册地址：青山区厂前

办公住所：武汉市青山区友谊大道 999 号

法定代表人：邓崎琳

联系人：吴培养

电话：027—86892174

传真：027—86894501

六、审计机构

1、中瑞岳华会计师事务所

会计师事务所负责人：顾仁荣

住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座八层

电话：010—88091188

传真：010—88091199

经办注册会计师：王瑞琪、赵金义、郝国敏

2、安永华明会计师事务所

会计师事务所负责人：葛明

住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层

电话：010—58153000

传真：010—85188298

经办注册会计师：杨俊、陈贵军

七、保荐机构（主承销商）收款银行

户名：广发证券股份有限公司

开户行：工行广州市第一支行

账号：3602000129200191192

票据交换号：0012—001—7

人行系统交换号：102581000013

联行行号：25873005

银行联系人：黄滨

联系电话：020—83322217 020—83370098

八、申请上市的证券交易所：上海证券交易所

法定代表人：张育军

办公地址：上海市浦东南路528号证券大厦

电话：021—68808888

传真：021—68804868

邮政编码：200120

九、登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：王迪彬

办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号

电话：021—38874800

传真：021—58754185

第十二节 备查文件目录

备查文件如下：

- （一）公司 2008、2009、2010 年经审计的财务报告以及 2011 年中期未经审计的财务报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）保荐机构出具的发行保荐工作报告；
- （四）法律意见书；
- （五）信用评级报告；
- （六）中国证监会核准本期发行的文件；
- （七）担保协议和担保函。

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

一、武汉钢铁股份有限公司

住所：青山区沿港路 3 号

联系人：万毅、冯俊

电话：027—86807873

传真：027—86306023

邮政编码：430083

互联网网址：<http://www.wisco.com.cn/>

二、广发证券股份有限公司

办公地址：广东省广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 19 楼

联系人：王晶、刘林东

电话：020—87555888

传真：020—87557566

互联网网址：<http://www.gf.com.cn>

（此页无正文，专用于《武汉钢铁股份有限公司 2011 年公司债券上市公告书》
之签字盖章页）

武汉钢铁股份有限公司

2012 年 3 月 19 日



（此页无正文，专用于《武汉钢铁股份有限公司 2011 年公司债券上市公告书》之签字盖章页）

