



柳州钢铁股份有限公司  
LIUZHOU IRON&STEEL COMPANY,LTD

# 柳州钢铁股份有限公司

住所：广西柳州市北雀路117号

## 2011年公司债券受托管理事务报告

(2015年度)

### 债券受托管理人

**中国平安 PINGAN**

保险·银行·投资

**平安证券有限责任公司**

住所：深圳市福田区金田路4036号荣超大厦16-20层

2016年6月

## 重要声明

平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）编制本报告的内容及信息均来源于柳州钢铁股份有限公司（以下简称“柳钢股份”，“发行人”或“公司”）对外公布的《柳州钢铁股份有限公司2015年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。平安证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为平安证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，平安证券不承担任何责任。

# 目 录

第一章	本期债券概要 .....	3
第二章	发行人 2015 年度经营和财务状况 .....	6
第三章	发行人募集资金使用情况 .....	9
第四章	本期债券担保人情况 .....	10
第五章	债券持有人会议召开的情况 .....	12
第六章	本期债券本息偿付情况 .....	13
第七章	本期债券回售情况 .....	14
第八章	发生受托管理协议约定事项的说明 .....	15
第九章	本期债券跟踪评级情况 .....	16
第十章	负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况 .....	17

# 第一章 本期债券概要

## 一、 债券名称

2011 年柳州钢铁股份有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)。

## 二、 核准文件和核准规模

本期债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]775 号文件核准公开发行,核准规模为债券面值不超过人民币 20 亿元。

## 三、 债券简称及代码

11 柳钢债、122075。

## 四、 发行主体

柳州钢铁股份有限公司。

## 五、 发行规模

20 亿元人民币。

## 六、 票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元,按面值平价发行。

## 七、 债券期限

本期债券的期限为 8 年期,在第 5 年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

## 八、 债券形式

实名制记账式公司债券。

## 九、 债券年利率

本期债券票面利率为 5.70%，在债券存续期限的前 5 年内固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后 3 年票面利率为债券存续期限前 5 年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后 3 年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 3 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

#### 十、计息方式

本期债券采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

#### 十一、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。

#### 十二、付息日

在本期债券存续期限内，自 2012 年至 2019 年每年的 6 月 1 日为上一个计息年度的付息日。若投资者行使回售选择权，则自 2012 年至 2016 年每年的 6 月 1 日为回售部分债券的上一个计息年度的付息日。

#### 十三、担保人及担保方式

广西柳州钢铁集团有限公司为本期债券的还本付息出具了《担保函》，担保人承担保证的方式为无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

#### 十四、发行时信用级别

经联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

#### 十五、债券受托管理人

发行人聘请平安证券作为本期债券的债券受托管理人。

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100

## 第二章 发行人 2015 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

#### (一) 发行人概况

中文名称：柳州钢铁股份有限公司

英文名称：LIUZHOU IRON & STEEL CO., LTD.

法定代表人：李永松

股票简称：柳钢股份            证券代码：601003

注册资本：2,562,793,200 元

成立日期：2000 年 4 月 14 日

统一社会信用代码：91450200715187622B

住所：广西柳州市北雀路 117 号

经营范围：

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。

#### (二) 发行人主营业务范围

发行人主要从事焦化、烧结、铁、钢冶炼及钢板、型材等钢压延

加工业务，可根据市场的需要，生产多品种的焦化系列、连铸方坯、板坯，以及碳素结构钢板、低合金高强度钢板、船用钢板、锅炉用钢板、压力容器用钢板、汽车大梁钢板、桥梁钢板、耐候钢板、中型及特轻型角钢、槽钢、工字钢、轻轨、球扁钢、普通碳素结构圆钢（螺纹钢）、优质碳素结构圆钢（螺纹钢）、冷镦钢、锚链钢、弹簧钢等五大钢种四大系列一百多种规格的钢压延加工产品。发行人是国家（原冶金部）专用板（含船板）定点生产厂之一，是广西最大的钢压延类加工企业。

## 二、发行人2015年度经营情况

2015年，受国内外经济下行压力，及钢铁行业供需矛盾恶化，钢铁产能过剩，市场需求严重不足的影响，钢铁企业呈现普遍亏损的现象，钢材产品价格创近十年来的新低。同时行业融资问题依旧突出，恶性竞争加剧，僵尸企业大幅增加，钢铁企业面临的生产经营形势空前严峻。2015年度，发行人完成铁产量1,052万吨，同比下降3.56%；钢产量1,083万吨，同比下降4.95%；钢材产量570万吨，同比增长4.64%。

受国内经济增长放缓，钢铁行业产能过剩，国内钢铁市场需求萎缩、价格暴跌，钢材价格下行等因素影响，发行人2015年经营转为亏损，2015年度实现营业收入259.09亿元，同比减少27.26%；净利润-11.89亿元，同比减少804.95%；资产负债水平上升，由2014年末的77.20%上升至80.38%；经营活动产生的净现金流2.84亿元，同比减少90.68%；公司整体的经营压力和偿债压力较大。



### 三、发行人 2015 年度财务情况

#### (一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2015 年末	2014 年末	增减率
流动资产合计	11,655,761,164.42	13,716,650,481.01	-15.02%
非流动资产合计	10,970,524,020.85	11,283,423,482.55	-2.77%
资产总计	22,626,285,185.27	25,000,073,963.56	-9.50%
流动负债合计	15,578,834,041.95	15,743,655,043.87	-1.05%
非流动负债合计	2,609,231,881.82	3,556,216,603.77	-26.63%
负债合计	18,188,065,923.77	19,299,871,647.64	-5.76%
股东权益合计	4,438,219,261.50	5,700,202,315.92	-22.14%

#### (二) 合并利润表主要数据

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	增减率
营业收入	25,909,458,585.18	35,618,580,768.96	-27.26%
营业利润	-1,221,146,620.27	154,835,521.92	-888.67%
利润总额	-1,326,703,533.78	196,174,604.72	-776.29%
净利润	-1,189,439,416.79	168,725,791.17	-804.95%

#### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	增减率
经营活动现金流量净额	284,119,957.14	3,047,360,946.79	-90.68%
投资活动现金流量净额	-48,778,763.94	-98,571,729.18	-50.51%
筹资活动现金流量净额	172,949,289.40	-887,021,081.01	-119.50%

### 第三章 发行人募集资金使用情况

#### 一、 本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]775 号文核准，于 2011 年 6 月 1 日至 2011 年 6 月 3 日公开发行了 20 亿元公司债券。本期债券发行总额扣除发行费用 3,300 万元之后的净募集资金 196,700 万元已于 2011 年 6 月 7 日前汇入发行人指定的银行账户。

发行人聘请的上海东华会计师事务所有限公司对本期债券募集资金到位情况出具了编号为东华桂验字[2011]第 14 号的验资报告。根据本期债券募集说明书的相关内容，募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司的银行借款，以优化债务结构。

#### 二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人的相关材料，发行人于 2011 年 6 月 1 日至 3 日发行公司债 20 亿元，扣除债券承销商相关佣金后募集资金净额 19.67 亿元，计划用于偿还银行借款，以优化负债结构。公司收到募集资金后，截至 2015 年末已偿还银行借款 19.67 亿元。

## 第四章 本期债券担保人情况

本期债券由广西柳州钢铁集团有限公司（原广西柳州钢铁(集团)公司）提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

### 一、担保人基本情况

名称：广西柳州钢铁集团有限公司

法定代表人：潘世庆

注册资本：人民币 2,219,610,033 元

成立日期：1958 年 7 月 1 日

住所：柳州市北雀路 117 号

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；金属材料、矿产品、焦丁、石灰石、白云石、化工产品（危险化学品除外）的销售；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：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、氩气生产（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，汽车配件、工程机械配件、汽车装饰用品、五金交电、橡胶制品、轮胎销售；设计、制作、发布国内各类广告；学历教育、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；幼儿教育。

## 二、担保人业务情况

广西柳州钢铁集团有限公司为广西壮族自治区直属国有特大型企业，目前是国家512户重点企业之一和广西壮族自治区581家工业企业中五家特大型企业之一。主要从事炼钢，炼铁，炼焦及其副产品，钢材轧制，机械加工修理，水泥制造等业务。

## 三、担保人财务情况

截至2015年12月31日，广西柳州钢铁集团有限公司资产总额为402.89亿元，所有者权益为101.33亿元，资产负债率为74.85%。2015年度柳钢集团实现营业收入444.65亿元，净利润为-21.18亿元。

### 担保人主要财务指标（合并口径）

指标	2015年12月31日/2015年度	2014年12月31日/2015年度
资产总额（亿元）	402.89	435.50
所有者权益（亿元）	101.33	122.43
营业收入（亿元）	444.65	602.57
净利润（亿元）	-21.18	2.89
净利率	-4.76%	0.48%
经营现金流净额（亿元）	-13.90	73.08
资产负债率	74.85%	71.89%
流动比率（倍）	0.69	0.80

## 第五章 债券持有人会议召开的情况

2015 年度内，未召开债券持有人会议。

## 第六章 本期债券本息偿付情况

本期债券于 2011 年 6 月 1 日起正式起息，发行人分别于 2012 年 6 月 1 日、2013 年 6 月 1 日、2014 年 6 月 1 日、2015 年 6 月 1 日和 2016 年 6 月 1 日支付完毕 2011 年 6 月 1 日至 2012 年 5 月 31 日期间、2012 年 6 月 1 日至 2013 年 5 月 31 日期间、2013 年 6 月 1 日至 2014 年 5 月 31 日期间、2014 年 6 月 1 日至 2015 年 5 月 31 日期间、2015 年 6 月 1 日至 2016 年 5 月 31 日期间的利息；相关付息具体事宜已按照本期债券上市交易所要求在付息前予以公告。

## 第七章 本期债券回售情况

根据 2016 年 6 月 1 日《柳州钢铁股份有限公司关于“11 柳钢债”公司债券回售实施结果的公告》，截至本报告出具日，“11 柳钢债”的回售数量为 15,744,580 张，回售金额为 1,574,458,000.00 元，剩余托管量为 425,542,000.00 元，回售资金已于 2016 年 6 月 1 日按时足额发放。回售结束后，公司选择不上调本期债券票面利率，即本期债券后续期限票面利率仍为 5.70%，并在本期债券后续期限（2016 年 6 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日）固定不变。

## 第八章 发生受托管理协议约定事项的说明

1、发行人 2015 年度净利润为-11.89 亿元，2014 年末净资产为 57.00 亿元，2015 年度的亏损额超过 2014 年末净资产的 10%。亏损的主要原因为：受钢铁行业景气度低迷，主要钢铁产品价格进一步下跌影响，造成公司收入大幅下滑，且期间费用对公司经营性利润侵蚀较严重，进而造成公司 2015 年出现较大规模亏损。

2、截至本报告出具之日，根据联合信用评级有限公司出具的《柳州钢铁股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级报告》，维持柳钢股份主体长期信用等级 AA，评级展望调整为“负面”；维持本期债券信用等级 AA。

3、2015 年度，受钢铁行业景气程度下降等的影响，担保人广西柳州钢铁集团有限公司实现合并营业收入 444.65 亿元，较 2014 年度下降-26.21%；净利润-21.18 亿元；经营活动产生的现金流量净额-13.9 亿元，经营业绩较 2014 年严重下滑；截至 2015 年末，广西柳州钢铁集团有限公司合并资产总额 402.89 亿元，负债合计 301.56 亿元，所有者权益 101.33 亿元，担保人整体经营压力较大。

除此之外，2015 年度内未发现发行人发生受托管理协议中约定的其他影响本期债券本息安全的重大事项。



## 第九章 本期债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构联合信用评级有限公司于 2016 年 6 月 24 日对本期公司债券进行跟踪评级，维持发行人主体长期信用等级 AA，评级展望调整为“负面”；维持本期债券信用等级 AA。

在本期公司债券的存续期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

## 第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

2015 年度内，发行人负责处理与本期债券的相关事务专人为班俊超和黄胜松，未发生变动情况。

（本页无正文，为《柳州钢铁股份有限公司 2011 年公司债券受托管理事务报告（2015 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：平安证券有限责任公司



2016年6月30日