



**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

**2021 年度第一期中期票据募集说明书**

发行人：	柳州钢铁股份有限公司
注册金额：	人民币 30 亿元
首期发行金额：	不超过人民币 10 亿元
发行期限：	不超过 5 年
担保情况：	广西柳州钢铁集团有限公司提供全额无条件且不可撤销的连带责任保证担保
信用评级机构：	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
主体评级：	AA+
债项评级：	

主承销商及簿记管理人：中国银行股份有限公司

联席主承销商：中国光大银行股份有限公司

二〇二一年十二月

## 声明与承诺

本企业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，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，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，全体董事会成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性和及时性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作负责人、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、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人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。

本公司承诺及时、公平地履行信息披露义务，本公司及全体董事、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。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员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。

本公司已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则（2021版）》要求设置并披露信息披露事务负责人，公司信息披露事务负责人详见“第十章 信息披露安排”。

发行人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务融资工具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。

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。

本次发行采取发行金额动态调整机制，设立了发行金额上限，实际发行金额根据实际申购情况，在发行金额上限范围内确定最终发行金额。

## 目录

声明与承诺 .....	1
重要提示 .....	7
一、发行人主体提示 .....	7
二、投资人保护机制提示 .....	8
三、违约、风险情形及处置 .....	8
第一章    释义 .....	10
一、一般术语 .....	10
二、专业名词释义 .....	12
三、其他注意事项 .....	14
第二章    风险提示及说明 .....	15
一、投资风险 .....	15
二、与发行人相关的风险 .....	15
第三章    发行条款 .....	26
一、主要发行条款 .....	26
二、本期债务融资工具的发行安排 .....	28
第四章    募集资金运用 .....	32
一、募集资金用途 .....	32
二、募集资金管理 .....	32
三、偿债计划及其他保障措施 .....	33
四、发行人承诺 .....	34
第五章    发行人基本情况 .....	35
一、发行人基本情况 .....	35
二、发行人历史沿革和股份变化情况 .....	35
三、发行人股权结构及实际控制人 .....	37
四、发行人独立性情况 .....	40
五、发行人重要权益投资情况 .....	41
六、发行人公司治理 .....	44
七、企业人员基本情况 .....	55
八、发行人的经营范围及主营业务情况 .....	61
九、发行人主要在建工程 .....	84
十、发行人主要拟建工程 .....	86
十一、发展战略 .....	87
十二、所在行业状况、行业地位及面临的竞争状况 .....	88

十三、其他需要说明的事项 .....	100
<b>第六章 发行人主要财务状况 .....</b>	<b>111</b>
一、 总体财务情况.....	111
二、 合并报表范围情况及财务报表数据情况 .....	114
三、 合并报表资产负债结构分析.....	121
四、 合并报表盈利能力分析.....	142
五、 现金流分析.....	146
七、 合并报表经营效率分析.....	148
八、 有息债务情况.....	148
九、 关联交易情况.....	155
十、 或有事项.....	161
十一、 资产限制情况.....	162
十二、 衍生产品情况.....	163
十三、 重大投资理财产品情况.....	163
十四、 海外投资情况.....	163
十五、 直接债务融资计划.....	163
<b>第七章 发行人资信情况 .....</b>	<b>164</b>
一、 信用评级情况.....	164
二、 发行人授信情况.....	166
<b>第八章 信用增进 .....</b>	<b>168</b>
一、 担保人概况.....	168
二、 历史沿革.....	169
三、 股权结构及实际控制人 .....	172
四、 独立性情况.....	172
五、 重要权益投资情况 .....	173
六、 公司治理情况.....	189
七、 企业人员基本情况 .....	207
八、 业务情况.....	213
九、 在建、拟建工程.....	274
十、 担保人战略目标及投资计划 .....	279
十一、 担保人行业地位 .....	280
十二、 担保人行业状况及竞争优势 .....	290
十三、 其他经营重要事项 .....	294
十四、 担保人财务情况 .....	303
十五、 担保人资信情况 .....	361

十六、担保人近一期经营情况 .....	362
十七、担保人重大不利事项排查 .....	369
十八、担保函的主要内容 .....	369
<b>第九章 税项</b> .....	<b>372</b>
一、增值税 .....	372
二、所得税 .....	372
三、印花税 .....	372
四、声明 .....	373
<b>第十章 信息披露安排</b> .....	<b>374</b>
一、发行人信息披露机制 .....	374
二、债务融资工具发行前的信息披露 .....	374
三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露 .....	375
四、本期债务融资工具存续期内重大事项披露 .....	375
五、本期债务融资工具本息兑付信息披露 .....	377
<b>第十一章 持有人会议机制</b> .....	<b>378</b>
一、持有人会议的目的与效力 .....	378
二、持有人会议的召开情形 .....	378
三、持有人会议的召集 .....	379
四、持有人会议参会机构 .....	381
五、持有人会议的表决和决议 .....	382
六、其他 .....	384
<b>第十二章 违约、风险情形及处置</b> .....	<b>385</b>
一、违约事件 .....	385
二、违约责任 .....	385
三、偿付风险 .....	385
四、发行人义务 .....	385
五、发行人应急预案 .....	386
六、风险及违约处置基本原则 .....	386
七、 处置措施 .....	386
八、不可抗力 .....	386
九、争议解决机制 .....	387
十、弃权 .....	387
<b>第十三章 发行有关机构</b> .....	<b>388</b>
一、发行人 .....	388
二、牵头主承销商 .....	388

三、联席主承销商.....	388
四、发行人法律顾问.....	389
五、审计机构.....	389
六、信用评级机构.....	389
七、托管人.....	390
八、技术支持机构.....	391
九、发行人同中介机构的股权关系及其他重大利害关系.....	391
<b>第十四章备查文件</b> .....	<b>392</b>
一、备查文件.....	392
二、查询地址.....	392
<b>附录</b> .....	<b>395</b>

## 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

最近三年及一期末,发行人营业利润分别为 538,267.55 万元、265,260.31 万元、187,967.06 万元及 387,059.09 万元,营业毛利率分别为 14.39%、9.76%、7.83%及 11.62%。2019 年以来原燃料价格上行以及钢材销售价格下降,叠加 2020 年新冠疫情等因素影响,盈利水平略有下降。2021 年上半年,钢铁市场下游需求明显增加,钢价回升,但未来市场情况出现波动,可能会对发行人的盈利能力和偿债能力带来不利影响。

##### 2、债务负担较大的风险

截至 2021 年 9 月末,发行人短期借款余额为 655,386.61 万元,长期借款余额 1,583,324.25 万元,一年内到期的非流动负债 349,380.63 万元。本期债券募集资金均用于偿还发行人有息负债,可以有效缓解发行人短期偿债压力,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

最近三年及一期末,发行人经营活动现金流入分别为 3,367,360.36 万元、5,626,309.40 万元、4,817,774.10 万元及 5,264,422.87 万元;发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 565,159.19 万元、405,536.46 万元、260,557.70 万元及 37,876.32 万元。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

无

## 二、发行条款提示

本期中期票据采用发行金额动态调整机制发行，发行规模不超过 10 亿元。

## 三、投资人保护机制提示

### （一）关于持有人会议相关约定的提示

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，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，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。

### （二）关于受托管理机制的提示

本期债务融资工具不涉及受托管理人及受托管理机制。

## 四、违约、风险情形及处置

（一）本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节中关于违约事件的约定，对未能按期足额偿付债务融资工具本金或利息的违约情形设置

了【5】个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对本条所述债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违约。宽限期内应按照票面利率上浮【1】BP 计算并支付利息。

（二）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：

①【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，来调整本期中期票据的基本偿付条款，该决议将约束本期债项下所有持有人。

②【重组并以其他方式偿付】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照【50%】的表决比例通过决议，同意启动注销本期中期票据的工作。通过启动注销决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

## 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、一般术语

发行人/本公司/公司/柳钢股份	指柳州钢铁股份有限公司
柳钢集团/担保人	指广西柳州钢铁集团有限公司
子公司	指柳州钢铁股份有限公司之子公司及参股公司
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
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
北金所	指北京金融资产交易所有限公司
非金融企业债务融资工具/ 债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
注册总额度	指注册总额度为人民币 30 亿元的柳州钢铁股份有限公司中期票据
本期中期票据	指柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据
本期/次发行	指本期中期票据的发行行为
募集说明书	指发行人为本期中期票据的发行而根据有关法律法规制作的《柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书》
申购配售说明	指簿记管理人为本期中期票据的发行而制作的《柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据申购和配售办法说明》
牵头主承销商	指中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）

联席主承销商	指中国光大银行股份有限公司（以下简称“光大银行”）
承担存续期管理的机构	指承担本期债务融资工具的存续期管理职责，根据《中介服务规则》及交易商协会其他规则做好存续期管理工作的机构，本期债务融资工具存续期管理机构由中国银行股份有限公司担任
承销团	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和分销商组成的承销团
承销协议	指主承销商与公司为本次发行签订的《柳州钢铁股份有限公司 2021-2023 年度中期票据承销协议》
余额包销	指本期中期票据的主承销商按照承销协议的约定，在规定的发行日后，主承销商将未售出的中期票据全部自行购入的承销方式
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。
簿记管理人	指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期债务融资工具发行期间由中国银行股份有限公司担任
《管理办法》	指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》
持有人会议	指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议

工作日	指北京市的商业银行对公营业日（不包括待定节假日或休息日）
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	如无特别说明，指人民币元
近三年又一期	指 2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-9 月
近三年又一期末	指 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末

## 二、专业名词释义

广西区/自治区	指	广西壮族自治区
自治区政府/广西区政府	指	广西壮族自治区人民政府
广西国资委/自治区国资委	指	广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会
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
柳钢集团	指	广西柳州钢铁集团有限公司
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
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
矿石品位	指	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	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、盐等化学浸蚀性介质腐蚀的钢
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

投资人购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因本公司经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如本公司未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价本公司此次发行的债务融资工具时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、投资风险

#### （一）利率风险

在本期债务融资工具存续期内，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债务融资工具的收益水平造成一定程度的影响。

#### （二）流动性风险

本期债务融资工具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债务融资工具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

在本期债务融资工具存续期内，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，可能影响本期债务融资工具的按期足额偿付。

### 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

最近三年及一期，发行人资产负债率分别为 57.80%、54.40%、58.94%及 61.65%，发行人资产负债率呈波动上升趋势。2020 年公司收购广西钢铁后，由于广西钢铁尚处于建设期，影响柳钢股份合并报表资产负债率上升，同时柳钢股份的资产负债率与其经营业绩和市场行情的相关度较高，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、债务负担较大的风险**

截至 2021 年 9 月末，发行人短期借款余额为 655,386.61 万元，长期借款余额 1,583,324.25 万元，一年内到期的非流动负债 349,380.63 万元。本期债券募集资金均用于偿还发行人有息负债，可以有效缓解发行人短期偿债压力，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、存货跌价风险**

最近三年及一期末，发行人存货账面价值分别为 517,955.52 万元、647,041.99 万元、918,442.42 万元及 1,613,380.77 万元，占总资产的比重分别为 20.76%、12.71%、15.15%及 22.24%。发行人存货主要由原材料、自制半成品及在产品、库存商品（产成品）组成。2021 年，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、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的 80%以上依赖进口，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。

## **5、流动负债占比较高的风险**

最近三年及一期末，发行人流动负债余额分别为 1,264,073.58 万元、2,024,697.99 万元、1,933,779.00 万元及 2,750,531.76 万元，占负债总额的比例分别 87.65%、73.11%、54.14%及 61.50%，流动负债占比偏高，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、盈利情况的波动风险**

最近三年及一期末，发行人营业利润分别为 538,267.55 万元、265,260.31 万元、187,967.06 万元及 387,059.09 万元，营业毛利率分别为 14.39%、9.76%、7.83%及 11.62%。2019 年以来原燃料价格上行以及钢材销售价格下降，叠加 2020

年新冠疫情等因素影响，盈利水平略有下降。2021 年上半年，钢铁市场下游需求明显增加，钢价回升，但未来市场情况出现波动，可能会对发行人的盈利能力和偿债能力带来不利影响。

#### **7、流动比率、速动比率波动的风险**

最近三年及一期末，发行人流动资产分别为 1,523,308.47 万元、1,844,020.77 万元、1,958,048.06 万元及 2,899,263.99 万元，流动负债分别为 1,264,073.58 万元、2,024,697.99 万元、1,933,779.00 万元及 2,750,531.76 万元。最近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.21、0.91、1.01 及 1.05；速动比率分别为 0.80、0.59、0.54 及 0.47。流动比率的逐步上升表明短期偿债能力随企业经营情况有所好转，速动比率受铁矿石价格上涨，存货余额增加影响有所下降。流动比率和速动比率与钢铁行业景气度关联度较高，未来如果行业景气度下降，有可能影响企业短期偿债能力。

#### **8、经营性现金流波动较大的风险**

最近三年及一期末，发行人经营活动现金流入小计分别为 3,367,360.36 万元、5,626,309.40 万元、4,817,774.10 万元及 5,264,422.87 万元；经营活动产生的现金流量净额分别为 565,159.19 万元、405,536.46 万元、260,557.70 万元及 37,876.32 万元。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。

#### **9、未分配利润大幅波动的风险**

最近三年及一期末，发行人未分配利润分别为 605,713.76 万元、660,922.86 万元、700,481.35 万元及 866,756.85 万元，占净资产比例分别为 57.53%、28.47%、28.15%及 31.15%。如果未来受公司经营状况影响导致未分配利润额大幅波动，将对公司所有者权益产生一定影响，并进一步影响公司抵抗风险的能力。

#### **10、计提大额坏账准备造成利润减少的风险**

最近三年及一期末，发行人应收账款分别为 17,825.16 万元、20,218.93 万元、15,328.06 万元及 183,204.10 万元，坏账准备分别为 2,017.68 万元、1,606.20 万元、1,528.50 万元及 1,528.50 万元。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，同时提起诉讼争取追回账款。经过发行人近两年应收账款已计提大额坏账准备，对利润有一定影响，如该部分应收账款不能收回将存在损失风险。

## **(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，2018 年，62%铁矿石普氏指数全年年均价格同比上年基本持平；2019 年，62%铁矿石普氏指数全年均价 93.4 美元，较上年上涨 34%；2020 年铁矿石价格单边上行，受需求不断增加等因数影响，下半年铁矿石价格大幅上涨，62%铁矿石普氏指数全年均价 108.9 美元，较去年上涨 17%；2021 年二季度，普氏铁矿石价格指数一度突破 200 美元/吨，涨幅远超市场预期。

焦炭方面，发行人所需焦炭由公司采购煤炭自行炼焦，由于公司所处区域缺乏大型煤矿，煤炭采购主要以为国内采购为主，进口煤炭也占有一定的比例，进口煤炭主要来自于澳大利亚、俄罗斯等地区。2018-2021 年三季度煤炭采购价格分别为 1,487.92 元/吨、1,569.73 元/吨、1,318.02 元/吨和 1,612.59 元/吨，2021 年第三季度煤炭价格上涨较快。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 年钢铁行业完成了多起重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，2017 年前十家企业的产业集中度仅有 36.94%，离 60%的目标还相去甚远。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、钢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 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 1-6 月，我国钢材综合价格指数平均值为 137.85 点，同比上升 36.90 点，升幅为 36.56%，保持上行趋势。总体来看，影响钢材市场供需关系的因素众多，

钢材价格波动较大，将极大地影响发行人的经营及盈利能力。

#### **6、盈利能力受铁矿石等原材料价格波动风险的风险**

发行人产品原材料生产成本占比总和在 60%以上，其中主要原材料铁矿石采购以进口现货为主，2020 年受疫情影响，各出口国陆续采取管制措施限制产品进出口贸易，铁矿石价格呈现持续上升趋势，造成发行人生产成本不断上升。2021 年铁矿石价格仍保持上升态势，并达到 230.59 美元/吨的最高点，目前虽有逐步回落但仍呈大幅波动态势。原材料在生产成本中的高占比使得发行人盈利能力存在不确定性。

#### **7、公司业务涉及产能过剩风险**

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。另外从用钢需求来看，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。近年来我国经济受需求收缩、供给冲击、政策收紧等影响，消费和投资增长势头减弱，供应链受阻。受此影响，房屋建设等领域钢铁需求出现了明显的阶段性下降，导致我国钢材整体消费量下降。下游用钢需求下滑使得发行人存在结构性产能过剩风险。

#### **8、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。

#### **9、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）》，在能耗指标规划方面，截至 2020 年，行业吨钢综合能耗 $\leq 560$  千克标准煤，吨钢耗新水量 $\leq 3.2$  吨，吨钢二氧化硫排放量 $\leq 0.68$  千克。

2020 年度，发行人吨钢综合能耗为 534.21 千克标准煤，吨钢耗新水量为 1.76

吨，吨钢二氧化硫排放量为 0.33 千克，已达到《规划》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。

#### **10、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。

#### **11、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。发行人目前主要产品涵盖中厚板材、小型材、中型材、冷轧板、钢坯等，主要分为低合金板、带肋钢筋、优质线材、热轧宽带钢、热镀锌卷板等品种，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。

#### **12、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。

#### **13、重组整合风险**

发行人以货币资金对广西钢铁集团有限公司进行增资，成为广西钢铁控股股东，未来将深度参与防城港基地后续建设，有利于未来生产及管理上的协同，同时，发行人可借助防城港钢铁基地的区位优势，积极开拓东盟国家的市场，提升公司的行业地位和品牌影响力，但在未来可能对发行人正常经营产生影响。

#### **14、标的资产经营风险**

为解决同业竞争问题，降低生产成本及物流成本，提高投资回报率，实现产

品和市场的多元化，发行人以货币资金对广西钢铁集团有限公司进行增资，成为广西钢铁控股股东。增资完成后，发行人的经营规模将大幅提升。但若受行业政策、经营环境及运营管理水平影响，未来标的资产经营情况不达预期，则可能对发行人已有的业务经营造成不利影响。

### **（三）管理风险**

#### **1、公司规模较大、员工较多，存在管理难度较大的风险**

发行人规模较大，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**

公司股东广西柳州钢铁集团有限公司的下属子公司众多，集团内部各公司之间关联交易较多，且金额较大，可能导致公司的风险控制难度增加。尽管发行人与关联方之间的关联交易以公平、公正的市场原则进行定价，若未来不能有效的解决，发行人仍然存在关联交易风险。

#### **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，在公司债券存续期间，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。

### **（四）政策风险**

#### **1、产业政策变动风险**

鉴于钢铁行业在国民经济发展中举足轻重的地位，在历次宏观经济调控过程中，钢铁行业都属于调控重点，对国家及地方产业政策、环保政策调整高度敏感。2012 年国家对钢铁业的宏观调控政策接连不断的出台，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。2019年5月，发改委发布《关于做好2019年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2019〕785号）。文件指出下一步将进入结构性优产能阶段，深入推进钢铁产业结构优化，更多运用市场化、法治化手段，在控制产能总量的前提下，调整优化存量。2020年1月23日国家发改委、工信部联合印发《关于完善钢铁产能置换和项目备案工作的通知》，要求暂停公示、公告新的钢铁产能置换方案和备案新的钢铁项目，要求各地区全面梳理2016年以来备案的钢铁产能项目，并开展自查自纠。2021年，国家将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，确保2021年全面实现钢铁产量同比的下降。这或是我国钢产量在连续多年快速增长后迎来的首次下降。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。当前，发行人各项业务符合国家产业政策要求，如果国家宏观经济政策、产业发展政策、环保政策及地方扶持优惠政策等在未来再次调整，可能对发行人的生产经营方针及经营业绩产生影响。

## 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”,发行人的母公司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。2013年国务院发布《大气污染行动计划》,对包括钢铁行业在内的重点行业进行清洁生产检查。2015年《中华人民共和国环境保护法》实施,对要求企业重视环境保护、增加环保投入提供法律依据。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、SO<sub>2</sub>和NO<sub>x</sub>特别排放限值分别降至20、50、100mg/m<sup>3</sup>,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。

截至目前,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。

### 第三章 发行条款

#### 一、主要发行条款

1、中期票据名称：	柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据
2、发行人全称：	柳州钢铁股份有限公司
3、中期票据形式：	本期中期票据采用实名制记账式，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，除本期中期票据的注册发行以外，发行人及下属子公司待偿还债务融资工具【10】亿元。
5、注册通知书文号：	中市协注〔2021〕MTN【   】号
6、中期票据融资券注册金额：	人民币 30 亿元（RMB3,000,000,000.00 元）
7、首期发行金额：	不超过人民币 10 亿元（不超过 RMB1,000,000,000.00 元）
8、中期票据期限：	不超过 5 年
9、计息年度天数：	闰年为 366 天，非闰年为 365 天
10、中期票据面值：	人民币壹佰元（RMB100.00 元）
11、发行方式：	本期中期票据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：	本期中期票据按面值发行
12、票面利率确定方式：	本期中期票据的利率为固定利率；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。中期票据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中期票据。
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：	中国银行股份有限公司
17、联席主承销商	中国光大银行股份有限公司
17、簿记管理人：	中国银行股份有限公司
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、发行日期：	2021 年【】月【】日至 2021 年【】月【】日
22、簿记建档时间：	2021 年【】月【】日至 2021 年【】月【】日
23、缴款日期：	2021 年【】月【】日
24、起息日期：	2021 年【】月【】日
25、债权登记日期：	2021 年【】月【】日
26、上市流通日期：	2021 年【】月【】日
27、交易市场：	全国银行间债券市场
28、本金兑付价格：	本期中期票据到期按面值兑付
29、还本付息方式：	本期中期票据采用单利按年计息，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：	本期中期票据兑付日前 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：	20【】年【】月【】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、信用评级机构及信用评级结果：	经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，柳州钢铁股份有限公司主体信用等级为 AA+ 评级，展望为稳定；经【】综合评定本期中期票据的信用等级为【】级。
33、税务提示：	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担

34、适用法律：	本期所发行中期票据的所有法律条款均适用中华人民共和国法律
35、担保情况：	广西柳州钢铁集团有限公司提供全额无条件且不可撤销的连带责任保证担保
36、存续期管理机构：	中国银行股份有限公司

## 二、本期债务融资工具的发行安排

### （一）集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为中国银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在 2021 年【】月【】日【】至【】年【】月【】日【】至通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《柳州钢铁股份有限公司【】年度第【】期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以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. 本期中期票据定价原则与方式

#### （1）认购超过基础发行规模的定价

申购时间截止后，簿记管理人将全部合规申购单按申购利率由低到高逐一排列，取最后一次调整的发行金额作为实际发行金额，所对应的申购利率作为最终发行利率。

#### （2）认购不足基础发行规模的定价

集中簿记建档中，如出现有效申购总金额小于基础发行规模的情况，可分如下情形处理：

- a. 提高利率区间再次簿记，并在簿记截止时间前完成。
- b. 余额包销；
- c. 推迟发行或取消发行，择机重新发行。

### 4. 配售

### （1）配售原则

簿记管理人集体决策会议应根据债务融资工具申购情况,遵守“价格优先”的原则对全部有效申购进行配售。承销商的获配金额不得超过其有效申购中相应的申购金额。

### （2）配售方式

簿记管理人债券承销发行管理小组原则上采用如下方式安排配售:

a. 如簿记区间内的合规申购总金额低于或者等于基础发行规模,原则上应对全部合规申购进行全额配售;

b. 如簿记区间内的合规申购总金额超过基础发行规模,原则上应对实际发行金额对应的利率/价格以下的全部合规申购进行全额配售,对等于实际发行金额对应的发行利率/价格的合规申购进行按比例配售。

### （3）配售调整情况

簿记管理人应当对配售情况进行核查。对有下列情形之一的,经簿记管理人债券承销发行管理小组议定,簿记管理人可对配售结果进行适当调整:

a. 对主承销商和承销团成员设有基本承销额的,须满足对基本承销额的配售;

b. 对合规申购总金额超过基础发行规模的,若按比例配售导致出现某配售对象边际上的获配量小于最小申购单位的情况,经与其协商,可整量配售或不配售。

如有以上情形,簿记管理人将做好说明和记录,并妥善保存。

### （4）不予配售情况

簿记管理人应当对拟配售对象的情况进行核查。对有下列情形之一的,经簿记管理人集体决策会议议定,可不予配售:

a. 拟配售对象的名称、账户资料与其登记的不一致的;

b. 拟配售对象有违法违规或者违反诚信原则历史的。

如有以上情形,簿记管理人将做好说明和记录,并妥善保存。

## 5、有效申购不足或缴款不足的应对方案

发行过程中，如出现有效申购不足或缴款不足，且在提高利率区间再次集中簿记建档或缩减本期发行金额后仍未能解决，导致本次发行面临发行失败的情况，发行人将与主承销商、簿记管理人协商，选择采取以下方案中的一种：

(1) 由主承销商按照承销协议约定，对本期债券进行余额包销。

(2) 本次发行取消，由发行人通过主承销商在中国银行间市场交易商协会综合业务和信息服务平台告知承销团成员/投资人(以申购说明相关约定为准)。

## (二) 分销安排

1、认购本期中期票据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 类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的结算代理人开立 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。

3、2021 年【】月【】日 9:00 至【】月【】日 17:00 为本期债务融资工具分销期，承销团成员应在分销期内，通过上海清算所客户终端将各自承销额度内的本期债务融资工具分销至合格投资者。

## (三) 缴款和结算安排

1、缴款时间：2021 年【】月【】日【】点前。

2、簿记管理人将在 2021 年【】月【】日通过集中簿记建档系统发送《柳州钢铁股份有限公司【】年度第【】期中期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【15:00】点前，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以下指定账户：

户名：

开户行：

账号：

人行支付系统号：

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和承销协议及承销团协议的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

#### **（四）登记托管安排**

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

#### **（五）上市流通安排**

本期中期票据在债权登记日的下一工作日（2021 年【 】月【 】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

#### （一）本次申请注册发行 30 亿元中期票据募集资金用途

本期中期票据注册金额为 30 亿元。根据资金需求状况，公司拟将本期中期票据用于偿还发行人本部或下属子公司银行借款。具体明细情况如下：

图表 4-1 发行人本次注册中期票据拟偿还银行借款情况表（单位：亿元，%）

序号	用途	募集资金	占比	具体用途
1	偿还银行借款	30.00	100.00	偿还银行借款
合 计		30.00	100.00	

#### （二）首期发行不超过【10】亿元中期票据募集资金用途

本次申请注册中期票据规模为 30 亿元，首期发行中期票据金额不超过 10 亿元，募集资金拟全部用于偿还发行人本部或下属子公司银行借款，优化债务结构。对于本期中期票据的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于中期票据募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，确保募集资金的合理有效使用。

### 二、募集资金管理

发行人已制定专门的制度规范本次债券发行募集资金的存放、使用和监督，以保障投资者利益。

#### （一）募集资金的使用

发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提交使用募集资金报告。同时，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

#### （二）募集资金使用情况的监督

发行人已经指定专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，发行人

及柳钢集团将根据具体资金需求逐笔完成募集资金的审核、划付并对募集资金的使用进行全流程管理。公司将不定期对募集资金的使用情况进行检查核实，确保资金投向符合公司和出资人的利益。

### 三、偿债计划及其他保障措施

发行人将按照中期票据发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能力，筹措相应的偿还资金，同时亦将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务，充分有效地维护本期中期票据持有人的利益。

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

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人分别实现发行人营业总收入分别为 4,735,111.02 万元、4,862,049.19 万元、5,469,398.76 万元及 6,510,808.78 万元。发行人发行人营业利润分别为 538,267.55 万元、265,260.31 万元、187,967.06 万元及 387,059.09 万元，发行人营业收入保持稳定增长，营业利润受行情影响呈下降趋势，但总体保持较好水平。

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。上述因素将有利于改善发行人盈利能力和增加经营性净现金流。最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 565,159.19 万元、405,536.46 万元、260,557.70 万元及 37,876.32 万元。公司运营中获取的稳定现金流量是本期中期票据本息的主要还款来源。

#### 2、较强的即期偿付能力

近三年一期，发行人货币资金分别为 597,134.61 万元、518,449.73 万元、424,513.99 万元及 265,565.15 万元，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 2021 年 9 月末，发行人应收票据及应收账款合计 601,684.18 万元、存货合计 1,613,380.77 万元。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 2021 年 9 月末，各家银行给予柳钢股份及下属公司授信额度合计 3,772,200.00 万元，其中已使用 2,627,100.00 万元，未使用授信额度为 1,145,100.00 万元。畅通的融资渠道，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。

## 四、发行人承诺

为了充分、有效地维护和保障本期中期票据持有人的利益，发行人承诺：发行人募集资金将用于符合国家宏观调控和产业政策等相关要求的企业生产经营活动，不用于房地产开发建设、金融行业及相关业务；不用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等业务。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。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册中文名称：柳州钢铁股份有限公司

注册英文名称：LIUZHOU IRON&STEEL CO., LTD

发行人注册地：广西柳州市北雀路 117 号

法定代表人：陈有升

设立（工商注册）日期：2000 年 04 月 14 日

统一社会信用代码：91450200715187622B

发行人住所：广西柳州市北雀路 117 号

发行人联系人：裴侃、邓旋

发行人联系电话：0772-2595971

发行人传真号码：0772-2595971

发行人邮编：545002

注册资本：256,279.32 万元人民币

实缴资本：256,279.32 万元人民币

发行人所属行业：制造业-黑色金属冶炼和压延加工业

发行人经营范围：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；国内广告的设计、制作、发布；货物仓储；检测检验服务。

### 二、发行人历史沿革和股份变化情况

发行人是根据《公司法》等有关法律法规，并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）公司为主要发起人，联合柳州有色冶炼股份有限公司、柳州化学工业集团有限公司、广西壮族自治区冶金建设公司和柳州市柳工物资有限公司，于 2000 年 4 月 14 日共同发起设立的股份公司。五家发起人股东共投入净资产总额为人民币 31,019.846 万元，按 65%的比例折股，折合股份 20,162.9 万股。公司设立时名称为广西柳州金程股份有限公司，2001 年 10 月，本公司名称由广西柳州金程股份有限公司变更为柳州钢铁股份有限公司。

发行人股本曾发生多次变化：

#### （一）2005 年利润分配导致股份变化

根据 2005 年 7 月 28 日公司 2005 年第一次临时股东大会决议，公司对 2004 年末剩余未分配利润进行补充分配，按 2004 年末总股本 20,162.90 万股计算，每 10 股送 20 股，公司股本变更为 60,488.70 万股。

#### （二）2007 年首次发行股票并上市导致股份变化

根据中国证监会 2007 年 1 月 24 日出具的《关于核准柳州钢铁股份有限公司首次公开发行股票的通知》（证监发行字[2007]21 号）核准，公司向社会公开发行人民币普通股（A 股）10,700 万股，每股面值 1 元，每股发行价格 10.06 元。本公司发行的 A 股于 2007 年 2 月 27 日在上交所挂牌上市。发行后，公司股本从 60,488.70 万股增至 71,188.70 万股。

#### （三）2007 年利润分配导致股份变化

根据公司 2007 年 5 月 14 日召开的 2006 年度股东大会通过的 2006 年度利润分配议案，公司以 2007 年 2 月 27 日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，本次送股后公司的股本变更为 142,377.40 万股。

#### （四）2008 年利润分配导致股份变化

根据公司 2008 年 5 月 6 日召开的 2007 年度股东大会通过的 2007 年度利润分配议案，公司以 2007 年 12 月 31 日的总股本 142,377.40 万股为基数，以公积

金转增股本，每 10 股转增 8 股。本次转增数量为 113,901.92 万股，每股面值 1 元，本次转增后公司的股本变更为 256,279.32 万股。

#### （五）股份转让

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 2019 年 9 月末，王文辉已支付全部转让对价，股份转让完成过户手续。发行人对柳钢股份的持股数为 1,910,963,595 股，持股比例降低至 74.57%。

截至募集说明书签署之日，发行人注册资本为 256,279.32 万元，实收资本 256,279.32 万元。

### 三、发行人重大资产重组的情况

#### （一）重组方案

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》，发行人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发行人签订了《广西钢铁集团有限公司增资协议》，发行人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%并委托发行人代为行使表决权，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成为发行人的一级子公司。工商变更登记已于 2020 年 11 月完成。

## （二）重组所处阶段

截至目前，本次交易已经广西壮族自治区国资委批准及公司 2020 年 11 月 23 日召开的 2020 年第三次临时股东大会审议通过，广西钢铁注册资本增加事宜的工商变更登记已办理完毕。发行人于 2020 年 11 月 30 日将广西钢铁纳入合并报表范围，本次重组已完成。

## （三）重大资产重组的合规性说明

本次重组，发行人与相关方签订了《增资协议》、《表决权委托协议》及补充协议，本次交易已经广西壮族自治区国资委批准及公司 2020 年 11 月 23 日召开的 2020 年第三次临时股东大会审议通过，发行人已按照《公司章程》相关规定履行了相应程序，重组过程合法合规。发行人和广西钢铁均为依法设立并有效存续的具有独立法人资格的企业，具备本次重组的主体资格。

## （四）本次重组的影响

发行人和广西钢铁均为依法设立并有效存续的具有独立法人资格的企业，具备本次重组的主体资格。本次重组对发行人的主体资格及其决议的有效性没有影响。

本次交易完成后，广西钢铁将成为发行人控股子公司，发行人将深度参与防城港基地后续建设，有利于未来生产及管理上的协同。广西钢铁投产后主要钢材产品包括高强螺纹钢、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，有助于发行人完善现有产品供应体系、优化产品结构，满足客户多元化需求。同时，发行人可借助防城港钢铁基地的区位优势，积极开拓东盟国家的市场，提升发行人的行业地位和品牌影响力，增强发行人持续盈利能力。整体而言本次发生的重大资产重组不会对发行人的偿债能力产生较大影响。

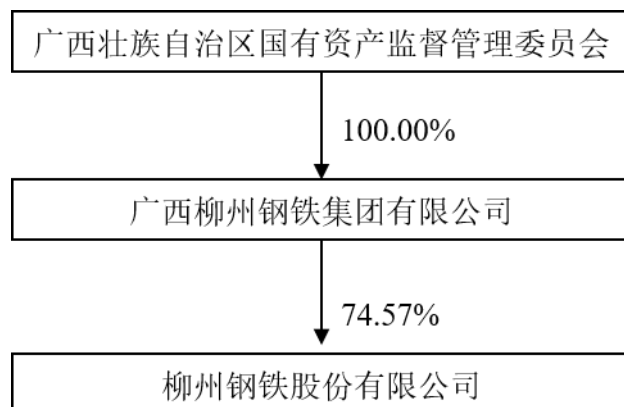
截至本募集说明书签署之日，发行人未发生其他重大资产重组。

发行人承诺在债务融资工具存续期内持续披露重大资产重组的重大进展或变化情况

#### 四、发行人股权结构及实际控制人

##### （一）发行人股权结构

图 5-1 发行人股权结构图



截至本募集说明书签署日，发行人控股股东为广西柳州钢铁集团有限公司，其持股比例 74.57%；发行人实际控制人为广西区国资委。报告期内控股股东及实际控制人未发生变化。

##### （二）发行人控股股东及实际控制人情况

截至本募集说明书签署日，发行人控股股东为广西柳州钢铁集团有限公司，广西柳州钢铁集团有限公司成立于 1981 年 11 月 13 日，注册资本为 431,961 万元，经营范围为炼钢，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；检测检验服务；废旧物资处置（危险废弃物除外）；热力生产和供应（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动依法自主开展经营活动）等。

柳钢集团是广西最大的钢铁生产企业，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，柳州本部下辖矿山、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 12 个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



发和其他业务等。截至 2020 年末，柳钢集团总资产为 1,047.34 亿元，总负债为 684.94 亿元，净资产为 362.40 亿元。2020 年实现营业收入 1,174.00 亿元，利润总额 52.77 亿元，净利润 45.13 亿元，经营性净现金流 61.24 亿元。

截至本募集说明书签署之日，控股股东持有的发行人股权不存在被质押或存在争议的情形。

## **五、发行人独立性情况**

发行人与控股股东之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面保持相互独立，发行人具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。

### **（一）业务独立**

公司具有独立的企业法人资格，具有独立面向市场、自主经营的能力。公司以钢铁生产及销售业务为核心业务，已建立健全包括采购、研发、生产、销售在内的一整套完整、独立的经营体系。公司业务管理独立于控股股东、实际控制人控制的其他企业。

### **（二）人员独立**

公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度、人事考核、奖惩制度、工资管理制度，与全体员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。发行人人力资源部独立负责公司员工的聘任。

### **（三）资产独立**

公司及控股子公司独立拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋、生产经营设备等资产的所有权或者使用权，公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在违规占用公司的资金、资产和其他资源的情况。公司的资产独立于控股股东及实际控制人。

### **（四）机构独立**

公司的生产经营和办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，亦不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置的情况。公司根据自身发展需要建立了完整

独立的内部组织结构和职能体系，各部门之间职责分明、相互协调，公司的机构独立于控股股东及实际控制人控制的其他企业。

#### （五）财务独立

公司建立了独立的财务核算体系，独立做出财务决策和安排，具有规范的财务会计制度和财务管理制度；公司的财务与控股股东、实际控制人控制的其他企业严格分开，实行独立核算，控股股东及实际控制人依照《公司法》、《公司章程》等规定行使股东权利，不越过董事会等公司合法表决程序干涉公司正常财务管理与会计核算；公司财务机构独立，公司独立开设银行帐户，不与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行帐户；公司独立办理纳税登记，独立申报纳税。

#### 六、发行人重要权益投资情况

发行人本部主要负责炼铁、炼钢及其副产品的销售，钢材轧制、加工及其副产品的销售等，截至 2020 年末，发行人合并报表总资产 605.95 亿元，总负债 357.12 亿元，净资产 248.83 亿元；2020 年发行人合并报表实现营业收入 546.94 亿元，净利润 17.64 亿元。截至 2020 年末，发行人本部总资产 278.28 亿元，总负债 160.76 亿元，净资产 117.52 亿元；2020 年，发行人本部实现营业收入 544.02 亿元，净利润 16.98 亿元。

截至 2021 年 9 月末，发行人合并报表总资产 725.50 亿元，总负债 447.25 亿元，净资产 278.25 亿元；2021 年 1-9 月末发行人合并报表实现营业收入 651.08 亿元，净利润 35.74 亿元。

#### （一）控股子公司情况

截至 2021 年 9 月末，纳入公司合并报表的一级子公司 1 家。具体情况如下：

图 5-2 截至 2021 年 9 月末发行人主要子公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例	表决权比例
1	广西钢铁集团有限公司	2,400,000	45.83	91.41

广西钢铁集团有限公司成立于 2005 年 12 月 26 日，注册地址为防城港市港

口区北部湾大道 196 号，注册资本 240 亿元人民币。2020 年度，发行人完成了对广西钢铁的重大资产重组，本次交易完成后，发行人除自身持有广西钢铁 45.83% 股权之外，另通过表决权委托的形式取得柳钢集团所持有的 45.58% 广西钢铁股权对应的表决权、提名和提案权、召集权等股东权利，柳钢股份对广西钢铁的最终表决权合计比例为 91.41%，发行人成为广西钢铁控股股东。该公司法定代表人为梁民勤，经营范围为冶金产品及副产品、冶金矿产品和钢铁延伸产品、化工产品、煤炭（限系统内供应）、建筑材料、冶金辅助材料、成套冶金设备、机电产品设计、制造；汽车（不含小轿车）的销售；设计、制作、发布、代理国内各类广告业务；化工产品、炼焦、燃气生产和供应、化肥制造和销售（以上范围仅限取得许可证的营业单位经营）；电力、码头、仓储、运输与钢铁相关的业务以及技术开发、技术转让、技术服务和技术管理咨询业务，国内贸易；货物和技术进出口。

截至 2020 年末，该公司总资产 395.02 亿元，总负债 198.34 亿元，净资产 196.68 亿元；2020 年度，该公司实现营业收入 36.67 亿元，净利润 0.68 亿元。该公司防城港钢铁基地项目 2020 年上半年仍处于建设期，2020 年 6 月开始投产试运营，试运营期间，产品产销未形成规模效应，收入、净利润一般。

截至 2021 年 9 月末，该公司总资产 503.25 亿元，总负债 268.71 亿元，净资产 234.54 亿元；2021 年 1-9 月，该公司实现营业收入 214.02 亿元，净利润 20.72 亿元。该公司自 2020 年 6 月开始陆续投产，随着防城港钢铁基地项目建设推进，其已投入多个高炉、转炉及轧钢生产线进行生产，资产、收入、净利润增加明显。

## （二）重要的合营或联营企业及参股企业介绍

截至 2021 年 9 月末，发行人主要参股公司情况如下：

图 5-3 截至 2021 年 9 月末发行人主要参股公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	发行人实缴出资	表决权比例
----	------	------	---------	-------

1	桂林仙源健康产业股份有限公司	10,000	420	32.31
2	防城港赤沙码头有限公司	1,000	200	20.00

(1) 桂林仙源健康产业股份有限公司

桂林仙源健康产业股份有限公司成立于2014年12月26日，注册地址为桂林市象山区相人山路18号，注册资本1亿元人民币。该公司法定代表人为卢春宁，经营范围为养老服务；机构养老服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；远程健康管理服务；家政服务；病人陪护服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；信息技术咨询服务；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；各类工程建设活动。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；智能基础制造装备制造；智能基础制造装备销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至2020年末，该公司总资产1,487.84万元，总负债157.53万元，净资产1,330.31万元；2020年度，该公司实现营业收入1,073.50万元，净利润130.14万元。

截止2021年9月末，该公司总资产1672.14万元，总负债198.76万元，净资产1473.38万元；截止2021年9月末，该公司实现营业收入1152.89万元，净利润143.07万元。

(2) 防城港赤沙码头有限公司

防城港赤沙码头有限公司成立于2019年09月05日，注册地址为防城港市港口区渔湾港区东部，注册资本1000万元人民币。该公司法定代表人为陈斯禄，经营范围为码头及其配套设施建设；港口经营；货物装卸、仓储服务；货物进出口、技术进出口；港口设施、机械设备的租赁、维修服务；机械设备及装卸工属具的设计；商务代理代办服务；工程施工技术开发。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

截至2020年末，该公司总资产2,022.86万元，总负债1,078.45万元，净

资产 944.41 万元；2020 年度，该公司未实现营业收入、净利润。

截止 2021 年 9 月末，该公司总资产 3295.77 万元，总负债 1083.30 万元，净资产 2212.47 万元；截止 2021 年 9 月末，该公司未投产，无营业收入，净亏损 95.87 万元。

## **七、发行人公司治理**

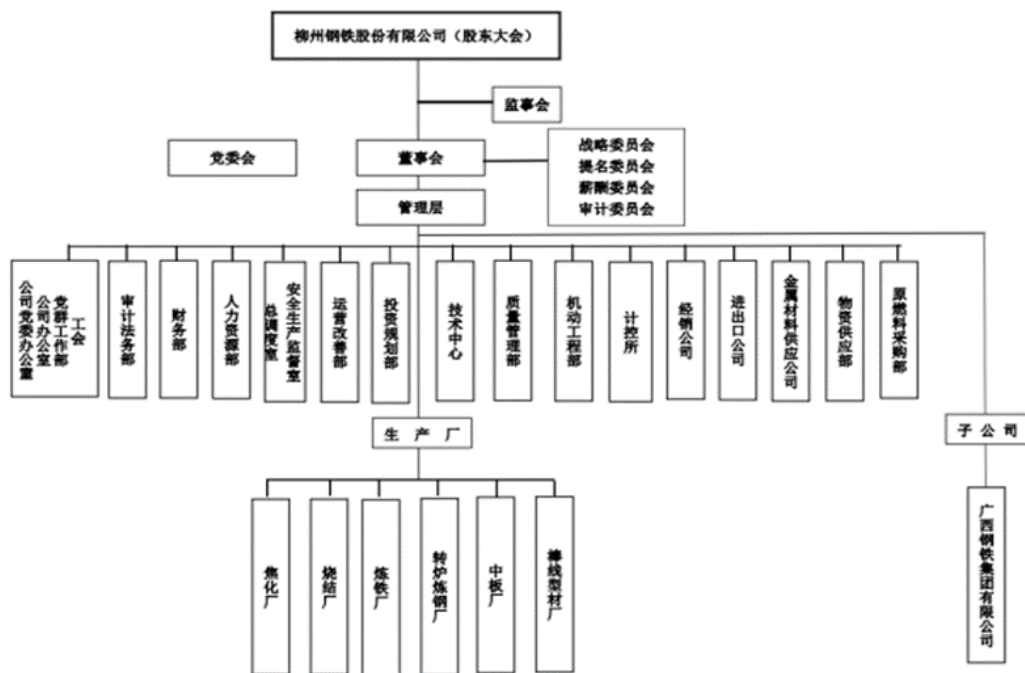
### **（一）组织结构**

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。发行人最高权力机构是股东大会，股东大会选举或更换非由职工代表担任的董事组成董事会，董事会向股东大会负责。董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬委员会。内设党委办公室、公司办公室、党群工作部、工会、审计法务部、财务部、人力资源部、总调度室、安全生产监管室、运营改善部、投资规划部、技术中心、质量管理部、机动工程部、计控所、经销公司、金属材料供应公司、物资供应部、原燃料采购部等机构。

#### **1、组织结构**

截至本募集说明书签署日，公司组织结构图如下：

**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、公司办公室

负责上市公司规范运营管理、信息披露管理及沟通上级监管部门、规范三会运营及公司治理；组织资本运营管理（包括但不限于证券发行与再融资、推进整体上市、资产重组等）；负责公司证券投资业务与期货业务的管理、投资者关系管理、内控体系运行管理、证券市场分析 & 公司股权市值管理。负责股份公司公文的管理、审核、流转办理及归档工作；印章和重要证件的管理和使用工作；负责对接集团公司办公室的业务工作等。

### (2) 审计法务部

负责开展领导干部经济责任审计、工程审计；与上级监事会工作对接及开展子公司监事会监督；对招投标项目价格异议问题进行核查；开展风险防控项目专项督查；开展案件诉讼、合同会签、制度审核等法律事务；是公司业务授权的职能管理部门，负责公司对外业务授权的日常管理。

### (3) 人力资源部

根据公司发展战略，对公司人力资源进行总体规划，实现公司人力资源的有

效提升和合理配置；建立和完善人力资源管理体系；完善公司各级组织机构及岗位职责的管理；负责员工的招聘、配置、考核、聘用、离岗、内退以及离退休人员等的管理工作；建立和完善公司薪酬福利制度；建立和完善各类人才队伍建设，组织和开展职工培训工作；负责职工社会保险的管理；指导各单位开展人力资源日常管理工作。

#### （4）财务部

负责公司日常经济活动的会计核算与财务监督，参与公司生产经营管理，严防资产流失；负责公司资金运营，合理筹集、调配、控制、分配、使用资金，保证公司资金正常运转；负责按期编制财务成本、资金预算、会计报表、财务情况说明书，分析财务执行及各项经济考核指标完成情况；负责公司有关税收业务工作、财务人员培训及会计档案管理工作。

#### （5）总调度室、安全生产监督室

制定和落实公司月度生产计划，实施公司生产组织，平衡及协调公司能源动力系统，基于 MES 系统，实施日常铁水调度，并根据销售订单制定和落实钢后作业计划；负责港口与铁路大宗原料、燃料进厂组织及抓好厂内的卸车工作；负责组织制定公司安全生产规章制度、安全操作规程、应急预案及安全培训计划，落实风险分级管控及隐患排查治理，严控“三违”行为，组织事故调查处理。负责组织制定公司职业卫生规章制度、工作计划、应急预案并组织实施，开展公司职业卫生、食品卫生等公共卫生监督检查。开展作业场所职业病危害检测和评价，开展接害职工职业健康检查，并按要求建立职业健康监护档案。

#### （6）运营改善部

负责公司综合管理体系、内控体系运行管理、规章制度、流程梳理与全面风险管控的总体策划、建立与持续改进；制度执行的管理督查与优化；降成本策划目标跟进；制定、执行并修订公司经济责任制；负责编制公司信息化总体规划方案及信息化项目年度计划并组织实施；负责信息化项目的全生命周期管理；负责公司信息资源管理以及信息化管理制度、信息技术标准、运维服务标准的建立和实施；负责公司信息化运维管理、网络与信息安全管理、系统优化管理及服务外包与绩效考评；公司生产运营统计分析及其管理、现场管理、班组建设、物资实

物盘点等工作。

#### (7) 投资规划部

负责组织研究公司总体发展战略，制订中长期发展规划并指导实施；负责公司投资项目的政策研究，制定年度投资计划以及政策资金的申报、监督和管理；负责研究制定公司的投资政策、投资方向和产品结构调整方案；负责公司钢铁主业对外的兼并重组；负责制定公司中长期技改项目年度实施计划、年度各类固定资产投资计划；负责公司土地的开发、综合利用的管理。是集团公司房地产管理的归口管理部门。负责公司固定资产投资项目报建（备案）管理制度的制定及管理；牵头组织固定资产投资项目向政府部门申请报建（备案）、验收和产权登记等相关工作。负责公司总图、地质勘察、外委设计的管理工作。

#### (8) 技术中心

负责公司新产品的试制开发、品种钢的管理及协调、市场技术服务；负责公司工艺创新和工艺优化；负责技术标准及规范的研究改进；负责产品及相关技术标准的管理；负责公司科技项目及成果管理；负责公司能源综合管理、节能技术应用管理及公司碳排放管理；负责公司“三废”污染防治，实施统一监督管理，实现公司污染物达标排放；负责公司钢材产品的物理性能检验，耐火材料的研究及检验及部分原料进厂化学成分分析。

#### (9) 质量管理部

负责公司质量管理工作，制定公司质量发展、质量提升规划；制定质量责任制及考核方案；负责进厂铁矿石、煤、铁合金、废钢铁、熔剂、耐火材料等大宗原料、燃料的实物检化验及铁钢分析技术，负责过程产品、最终产品质量判定、统计分析，产品实物质量的监督抽查；组织公司产品质量攻关与质量改进活动，负责钢材产品质量认证，产品品牌创优、品牌推广等管理工作。

#### (10) 机动工程部

负责组织落实公司设施资源管理要求和设备管理工作，职责涵盖设备备件采购、安装、运行、维护、检修、仓储直至报废处置全过程；负责集团公司、股份公司所有工程项目的管理和实施，以及多元产业单位委托的工程项目的管理和实施。



#### （11）计控所

主要负责公司的计量、自动化、无线电专业；负责建立健全公司测量管理体系及最高计量标准，确保量值传递准确有效及实施计量异议仲裁；负责进出公司的物资及内转物资的计量管理及公司一、二级能源计量管理；负责计量、自动化、无线电、信息化设备的采购管理；组织推进公司计量标准化和生产过程自动化。

#### （12）经销公司

负责公司所有钢材产品的销售；进行市场调研，与顾客沟通，获取和反馈有关的信息；处理顾客投诉，提高顾客满意度；负责顾客财产管理；负责柳钢自用材的采购、焦化副产品销售监管、对合同员进行考核评定等。

#### （13）原材料采购部、进出口公司

负责公司国内、外大宗原料与燃料（铁矿石、炼焦煤、喷吹煤、焦碳/粉、熔剂、氧化铁皮、膨润土等）、进口生铁/废钢的采购，负责相关物资供应管理的控制，确保物资均衡进厂；加强与生产、技术部门的协同联动，优化原燃料品种结构，把握采购市场变化趋势，努力降低采购成本。

#### （14）金属材料供应公司

负责柳钢对外采购废钢、生铁、钢坯；负责柳钢厂内废钢、钢坯及生铁的转运、储存、标识、加工管理；负责柳钢金属材料（次品材）的对外销售和管理等工作。

#### （15）物资供应部

负责公司辅助材料、炉料、耐火材料、铁合金的采购及相关物资供应管理控制，与使用单位、技术部门交流沟通，保证生产、技改物资供应；同时合理控制库存，把握采购市场变化趋势，努力降低采购成本。

### （二）治理机构

报告期内，发行人根据《民法通则》、《上市公司章程指引》及《上市公司治理准则》等有关法律法规的要求，结合公司的实际情况，不断完善公司的法人治理结构和内部管理制度。公司通过股东会、董事会、监事会的规范运作，实现所有权与经营权的分离，实现公司利益最大化，公司的法人治理符合中国证监会

《上市公司治理准则》等规范性文件的要求。

## 1、股东大会

发行人严格按照中国证监会《上市公司股东大会规则》及公司《章程》的规定，设立股东大会，制定有《股东大会议事规则》，股东大会严格按照《议事规则》规范召开，保证了公司股东大会的规范运作，保护了所有股东的合法权益。股东大会是公司的权力机构，依法行使以下职权：

- (1) 决定公司经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改本章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准第四十一条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、控股股东、其他关联方与上市公司

公司控股股东能认真履行诚信义务，行为合法、规范，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动，公司董事会、监事会和内部机构能独立运作。公司与关联方之间的关联交易严格按照相关规定进行决策和履行信息披露程序。公司制定的《关联交易决策制度》对公司关联交易的决策、定价、授权、执行以及信息披露做了明确的规定，保证了公司与关联方之间订立的交易合同符合公平、公正、公开的原则，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。控股股东及其他关联方不存在非经营性占用公司资金、资产情况。

## 3、党委会

公司根据《党章》规定，设立公司党委和纪律检查委员会，坚持党的领导、加强党的建设和全面从严治党，认真落实党的建设同步谋划、党的组织及工作机构同步设置、党组织负责人及党委工作人员同步设置、党的工作同步开展。公司党委和公司纪律检查委员会的书记、副书记、委员的职数按上级党组织批复设置，并按照《党章》等有关规定选举和任命产生。公司党委设党群工作部作为工作部门，同时设立工会、团委等群众性组织，公司纪律检查委员会设纪检监察部作为工作部门。党组织机构设置及其编制纳入公司管理机构和编制，党组织工作经费纳入公司预算，从公司管理费中列支。

公司党委的职权包括：

- (1) 落实主体责任，发挥政治核心作用，围绕企业生产经营开展工作；
- (2) 保证及监督党和国家的方针政策在本企业的贯彻执行；
- (3) 支持股东大会、董事会、监事会、经理依法行使职权；
- (4) 研究布置公司党群工作，加强党组织的自身建设，领导思想政治工作、精神文明建设和工会、共青团等群众组织；
- (5) 参与公司重大问题的决策，研究决定公司重大认识任免，讨论审议其他“三重一大”事项；
- (6) 全心全意依靠职工群众，支持职工代表大会开展工作；
- (7) 研究其他应由公司党委决定的事项。

公司党委对董事会、经理办公会拟决策的重大问题进行讨论研究，提出意见和建议。

#### 4、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人。

董事会行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订本章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；
- (16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

公司董事会应当就注册会计师对公司财务报告出具的非标准审计意见向股

东大会作出说明。

董事会制定董事会议事规则，以确保董事会落实股东大会决议，提高工作效率，保证科学决策。

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

## 5、监事会

公司设监事会，由【5】名监事组成，设监事会主席1名，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。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会行使以下职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 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、本公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 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；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师

事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

## 6、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经营管理工作，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

为了防范和控制经营风险，保证各项经营活动规范运行，发行人建立起一套比较完整的内部管理制度体系。

#### 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，股东大会主要对公司重大决策事项进行审议；董事会主要对生产经营发展中的重大决策事项行使决策权。

#### 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，并严格遵照公司内部管理制度的有关规定执行。

#### 3、财务管理

公司充分考虑到公司运营中的风险控制，明确规定处理各种经济业务的职责分工和程序方法，制定了《现金管理办法》、《资金管理办法》、《专项费用管理办法》、《成本及费用管理办法》、《合同管理制度》等规章制度。

#### 4、内部审计机制

公司制定了《经济责任审计实施办法》、《内部审计制度》、《内部审计整改实施细则》等规章制度，内审人员经常性地监督公司内部控制制度的执行，定期对内部控制制度的健全有效性进行评估并提出意见，内部审计对公司内部

控制的有效执行发挥着重要的作用。

#### 5、担保制度

公司的对外担保行为依照广西柳州钢铁集团有限公司制定的《广西柳州钢铁集团有限公司担保管理办法》执行，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。

#### 6、关联交易制度

为规范公司关联交易行为，提高公司规范运作水平，保护公司和全体股东的合法权益，根据《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司关联交易实施指引》和《公司章程》（以下简称“《公司章程》”）等有关规定，制定《柳州钢铁股份有限公司关联交易管理制度》。该制度对关联交易界定、定价原则、管理流程等均作了明确规定。

#### 7、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。

#### 8、子公司管理制度

为了规范发行人控股子公司（以下简称“子公司”）经营管理行为，促进子公司健康发展，优化子公司资源配置，提高子公司的经营积极性和创造性，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》及《柳州钢铁股份有限公司章程》等，发行人制定了《柳州钢铁股份有限公司子公司管理制度》。

#### 9、信息披露制度

为了规范公司的信息披露行为，加强信息披露事务管理，确保公司真实、准确、完整、及时地披露信息，简明清晰、通俗易懂，不得有虚假记载、误导

性陈述或者重大遗漏。维护公司股东特别是社会公众股东的合法权益,根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》(简称《上市规则》)、《上市公司信息披露管理办法》和《公司章程》等法律、行政法规的规定,发行人制定了《柳州钢铁股份有限公司信息披露管理制度》,内容包括:信息披露原则、信息披露内容、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,保密措施等。柳钢股份信息披露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。

#### 11、安全生产机制制度

公司制定了《生产安全事故综合应急预案》、《安全防护设施管理规定》、《安全培训管理办法》、《产品安全管理制度》、《产品质量审核管理办法》、《质量事故管理办法》、《质量监查制度》等规章制度,实现了安全生产管理的规范化和制度化。

#### 12、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》、《钢坯采购管理规定》、《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》、《原材料采购合同管理规定》、《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。

#### 13、重大资产重组对发行人公司治理可能产生的影响

本次重组完成,发行人在本次交易完成前后的控股股东均为广西柳州钢铁集团有限公司,控股股权未发生变化。重组后发行人的运营将继续独立于实际控制人及其控制的其他企业,设立独立的劳动、人事、薪酬管理体系,建立适应发行人发展需要的组织机构,独立行使经营管理职权。因此,本次重组不会对发行人治理机制产生不利影响。

### 八、企业人员基本情况

发行人按照《民法典》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	现任职务	任职期间
陈有升	董事长、党委书记	2021.5.18-2024.5.17
覃佩诚	董事、副总经理	2021.5.18-2024.5.17
韦军尤	董事、副总经理	2021.5.18-2024.5.17
谭绍栋	董事、副总经理	2021.5.18-2024.5.17
吴春平	董事	2021.5.18-2024.5.17
罗琦	独立董事	2021.5.18-2024.5.17
池昭梅	独立董事	2021.5.18-2024.5.17
吕智	独立董事	2021.5.18-2024.5.17
赵峰	独立董事	2021.5.18-2024.5.17

根据公司章程，设董事【9】人，目前在位董事9人。在任董事情况如下：

陈有升，男，汉族，1966年9月出生，中共党员，大学学历，工学学士学位，高级工程师职称，曾任公司烧结厂厂长、公司监事、广西柳州钢铁集团有限公司机动工程部部长，现任公司党委书记、董事长。

覃佩诚，男，壮族，1964年8月出生，中共党员，大学学历，工学学士学位，高级工程师职称，曾任广西柳州钢铁集团有限公司矿业公司经理、广西柳钢国际贸易有限公司董事长；现任公司党委副书记、董事、总经理，柳州市兴佳房地产开发有限责任公司董事长。

韦军尤，男，壮族，1971年1月出生，中共党员，大学学历，工学学士学位，高级工程师职称，曾任公司转炉炼钢厂副厂长；现任公司董事、副总经理，转炉厂党委副书记、厂长，广西钢铁集团有限公司炼钢厂厂长。

谭绍栋，男，毛南族，1971年8月出生，中共党员，大学学历，工学学士学位，教授级高级工程师职称，曾任公司焦化厂厂长、广西柳钢国际贸易有限公司董事长；现任公司董事、副总经理，原燃料采购部党总支书记、部长，进出口公司经理。

吴春平，男，汉族，1968年9月出生，中共党员，大学学历，工学学士学位，高级工程师职称。曾任公司中板厂党委副书记、厂长，广西柳州钢铁集团有限公司冷轧厂党委副书记、厂长，广西钢铁集团有限公司冷轧厂厂长，公司

经销公司党委书记、工会主席、副经理；现任公司董事。

罗琦，女，汉族，1962年8月出生，中国致公党党员，大学学历，历史学学士，律师，经济师职称。曾任广西伟宁律师事务所合伙人，主任律师，专职律师，现任公司独立董事，北京市华泰（南宁）律师事务所律师。

池昭梅，女，汉族，1971年4月出生，博士，会计学教授，正高级会计师，中共党员，广西财经学院国际教育学院院长，全国会计领军人才，MPAcc导师，中国注册会计师，中国注册资产评估师，澳大利亚注册会计师。曾任广西财经学院会计与审计学院副院长，广西财经学院国际教育学院院长、国际交流处处长，现任公司独立董事、广西财经学院国际教育学院院长。

吕智先生，男，1956年10月生，汉族，中共党员，教授级高级工程师。1982年毕业于中南矿冶学院冶金物理化学专业，获学士学位；2006年毕业于华侨大学机械自动化专业，获博士学位。曾任桂林矿产地质研究院院长、中国有色桂林矿产地质研究院有限公司董事长、总经理。现任公司独立董事，兼职广西人民政府参事，中国材料研究学会常务理事暨超硬材料及制品专业委员会主任委员。

赵峰先生，男，1976年6月生，汉族，中共党员。2000年本科毕业于西安建筑科技大学钢铁冶金专业，获工学学士学位；2004年毕业于太原理工大学管理科学与工程专业，获管理学硕士学位。曾任山东钢铁集团有限公司钢铁研究院科研规划部部长，正略钧策管理咨询高级顾问；现任公司独立董事，冶金工业规划研究院院长助理、经济处处长。

2021年10月22日，发行人收到董事覃佩诚先生先生的书面辞呈，其因工作变动原因，辞去董事职务。根据《公司法》、《公司章程》等有关规定，董事覃佩诚先生的辞职自公司召开股东大会投票选举出新任董事后生效。相关辞任不会导致公司现有董事会成员人数低于法定最低人数，能够保证董事会的正常工作。

公司于2021年10月22日以通讯方式召开第八届董事会第八次会议，审议通过了《免去吴春平公司董事、副总经理职务的议案》。自本次董事会审议通过之日起，免去吴春平公司副总经理职务；其董事免职事项尚需提交公司股东大会

审议。其免职不会导致公司董事会成员人数低于法定人数，不会影响公司董事会及生产经营的正常运作。

(二) 监事会人员情况

图表 5-6 监事会人员名单

姓名	现任职务	任职期间
赖懿	监事会主席	2021.5.18-2024.5.17
甘牧原	监事	2021.5.18-2024.5.17
兰钢	监事	2021.5.18-2024.5.17
莫朝兴	监事	2021.5.18-2024.5.17
阮志勇	监事	2021.5.18-2024.5.17

根据公司章程，设监事【5】人，目前在位 5 人，监事情况如下：

赖懿，男，汉族，1972 年 3 月出生，中共党员，大学学历，工学学士，党校研究生，会计师职称。曾任公司总会计师，广西柳州钢铁集团有限公司资财部党委书记、部长，广西钢铁集团有限公司资产财务部部长，广西柳钢资产经营管理有限公司监事会主席，柳州市强实科技有限公司监事会主席；现任公司监事会主席，广西柳州钢铁集团有限公司审计法务部部长，广西钢铁集团有限公司纪委书记、副总经理、总法律顾问、监事会主席，广西柳钢实业有限公司监事会主席。

甘牧原，男，汉族，1968 年 10 月出生，中共党员，在职研究生学历，高级工程师职称，曾任柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司副总经理，广西柳钢国际贸易有限公司党支部副书记、副总经理；现任公司监事，烧结厂党委副书记、厂长，广西钢铁集团有限公司烧结厂厂长。

兰钢，男，壮族，1975 年 2 月出生，中共党员，大学学历，工学学士，工程师职称，曾任公司棒线型材厂副厂长；现任公司监事，棒线型材厂党委副书记、厂长，广西钢铁集团有限公司棒线厂厂长。

莫朝兴，男，汉族，1971 年 5 月出生，中共党员，在职研究生学历，高级工程师职称，曾任公司炼铁厂副厂长；现任公司监事、炼铁厂委副书记、厂长，广西钢铁集团有限公司炼铁厂厂长。

阮志勇，男，汉族，1971 年 12 月出生，中共党员，在职研究生学历，工学博士学位，教授级高级工程师职称，曾任公司烧结厂党委书记、工会主席、

副厂长，技术中心党委书记、工会主席、副主任；现任公司监事，技术中心党委副书记、主任、能源环保部部长，广西柳州钢铁集团有限公司能源环保部部长，广西柳钢华创科技研发有限公司董事长、总经理。

2021年10月22日，公司收到监事兰钢先生的书面辞呈，其因工作变动原因，辞去监事的职务。根据《公司法》、《公司章程》等有关规定，监事兰钢先生的辞职自公司召开股东大会投票选举出新任监事后生效。相关辞任不会导致公司现有监事会成员人数低于法定最低人数，能够保证监事会的正常工作。

### （三）公司高级管理人员情况

图表 5-7 公司高级管理人员名单

姓名	现任职务	任职期间
刘流	党委副书记、总经理	2021.9.10-2024.5.17
裴侃	副总经理、董秘	2021.5.18-2024.5.17
石柳元	总会计师	2021.9.10-2024.5.17
韦军尤	董事、副总经理	2021.5.18-2024.5.17
谭绍栋	董事、副总经理	2021.5.18-2024.5.17
吴庆翱	副总经理	2021.10.22-2024.5.17

刘流，男，1967年2月生，汉族，中共党员，主管医师。2002年11月毕业于广西医科大学公共管理专业，获研究生学位。曾任桂林仙源健康产业股份有限公司监事会主席，广西柳钢资产经营管理有限公司党支部书记、工会主席、董事长、总经理、副总经理等。现任柳州钢铁股份有限公司党委副书记、总经理。

裴侃，男，1968年出生，经济学学士，高级经济师。曾任中国有色南宁公司计划处助理调研员（副处级）、广西区国资委离退休处副调研员、广西有色金属集团冶金有限公司董事、广西有色金属集团有限公司投资产权部副经理，柳钢集团资产经营管理有限公司总经理，现任柳州钢铁股份有限公司董事会秘书、副总经理。

吴庆翱，男，1976年8月生，汉族，中共党员，经济师。2004年10月毕业于广西大学政治经济学专业，获研究生学历。曾任柳州钢铁股份有限公司物资部党总支书记、副部长、部长，原燃料采购部党总支书记、副部长，现任柳州钢铁股份有限公司副总经理，经销公司党委书记、经理、工会主席。

石柳元，女，1977年12月生，壮族，中共党员，高级会计师。2009年7

月毕业于广西大学工商管理专业，获研究生学位。曾任广西钢铁集团有限公司财务部党支部副书记、副部长。现任柳州钢铁股份有限公司总会计师、财务部副部长。

韦军尤，简历请参见“公司董事情况”。

谭绍栋，简历请参见“公司董事情况”。

#### （四）现任董事、监事及高级管理人员兼职情况

发行人董事、监事和高级管理人员的任职均符合《公司法》和《公司章程》的规定。截至本募集说明书签署日，发行人现任董事及高级管理人员兼职情况如下：

**图表 5-8 现任董事及高管兼职情况**

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
韦军尤	广西钢铁集团有限公司	炼钢厂厂长
莫朝兴	广西钢铁集团有限公司	炼铁厂厂长
阮志勇	广西柳钢华创科技研发有限公司	董事长
	广西柳州钢铁集团有限公司	能源环保部部长
甘牧原	广西钢铁集团有限公司	烧结厂厂长
兰钢	广西钢铁集团有限公司	党委副书记、总经理、总工程师
赵峰	冶金工业规划研究院	院长助理、经济处处长
吕智	广西人民政府	参事
	中国材料研究学会	常务理事暨超硬材料及制品专业委员会主任委员
罗琦	北京市华泰（南宁）律师事务所	律师
池昭梅	广西财经学院	国际教育学院院长

#### （五）公司其他人员构成

**图表 5-9 截至 2021 年 9 月末发行人员工情况**

在职员工总数		16,379
专业构成		
专业构成类别	专业构成人数（人）	占比
生产人员	12,922	78.89
销售人员	148	0.90

技术人员	1,025	6.26
财务人员	136	0.83
行政人员	1,324	8.08
离岗人员	824	5.03
教育程度		
教育程度类别	数量（人）	占比
本科及以上	3,641	22.23
大专学历	8,427	51.45
中专及以下	4,311	26.32

## 九、发行人的经营范围及主营业务情况

### （一）经营总体情况

发行人为中国 500 强企业及全球 50 大钢企柳钢集团的核心子公司，2020 年“中国上市公司 500 强”上榜的 23 家钢铁企业中，柳钢股份位列第 13 位，是目前华南、西南地区最主要的大型钢铁联合生产企业，经营时间已超 20 年。产品在满足华南，辐射华东、华中、西南市场的同时，还远销至东南亚、美欧非等 10 多个国家和地区，广泛应用于机械制造、能源交通、船舶、桥梁建筑，金属制品，核电，拉绳等行业。发行人的经营范围主要为烧结、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等，产品涵盖中厚板材、小型材、中型材、冷轧板、钢坯等，主要分为低合金板、带肋钢筋、优质线材、热轧宽带钢、热镀锌卷板等品种。

2018 年发行人实现营业收入 444.89 亿元，其中小型材收入 238.44 亿元，钢坯收入 147.33 亿元，中板材收入 38.69 亿元、焦炉煤气收入 11.35 亿元、化工产品收入 6.24 亿元、中型材收入 1.93 亿元。

2019 年发行人实现营业收入 457.07 亿元，其中小型材收入 235.87 亿元，钢坯收入 159.62 亿元，中板材收入 43.85 亿元、焦炉煤气收入 11.16 亿元、化工产品收入 7.32 亿元、中型材收入 0.15 亿元。

2020 年发行人实现营业收入 514.75 亿元，其中小型材收入 264.94 亿元，钢坯收入 181.99 亿元，中板材收入 50.28 亿元、焦炉煤气收入 11.39 亿元、化工产品收入 5.05 亿元、中型材收入 1.09 亿元。

2021 年 1-9 月发行人实现营业收入 623.99 亿元，其中小型材收入 257.19 亿元，其他钢材收入 86.67 亿元，钢坯收入 198.89 亿元，中板材收入 48.55 亿元、焦炉煤气收入 8.40 亿元、化产品收入 9.23 亿元、其他业务收入 15.05 亿元。

2020 年广西钢铁集团纳入发行人合并报表后，因其在建项目尚未实质投产，对发行人营业收入及成本无显著影响。

发行人最近三年及一期主营业务收入、成本、毛利润情况详见下表。

图表 5-10 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月主营业务收入及利润情况表

单位：万元

	项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	主营业务	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	中型材	-	-	10,881.97	0.02%	1,450.05	0.03%	19,341.10	0.43%
	中板材	485,453.02	7.78%	502,824.02	9.76%	438,463.80	9.59%	386,929.77	8.70%
	小型材	2,571,926.03	41.22%	2,649,449.94	51.47%	2,358,722.70	51.61%	2,384,436.65	53.60%
	其他钢材	866,692.13	13.89%	67.68	0.00%	-	-	-	-
	钢坯	1,988,937.86	31.87%	1,819,878.20	35.35%	1,596,152.88	34.92%	1,473,329.54	33.12%
	化产品	92,314.39	1.48%	50,509.19	0.98%	62,383.68	1.36%	73,222.93	1.65%
	焦炉煤气	84,040.93	1.35%	113,889.80	2.42%	113,519.89	2.48%	111,604.00	2.51%
	其他业务	150,496.13	2.41%	-	-	-	-	-	-
	合计	6,239,860.49	100.00%	5,147,500.80	100.00%	4,570,693.00	100.00%	4,448,863.98	100.00%
	项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	主营业务	金额	占比	金额	占比	金额	占比	主营业务	金额
主营业务成本	中型材			12,675.27	0.03%	2,941.73	0.07%	20,041.78	0.53%
	中板材	389,537.04	7.08%	419,615.00	8.86%	376,240.26	9.12%	301,184.66	7.93%
	小型材	2,158,977.27	39.24%	2,307,584.33	48.72%	1,925,302.38	46.69%	1,783,500.41	46.99%
	其他钢材	707,625.26	12.86%	25.65	0.00%	-	-	-	-
	钢坯	1,880,089.85	34.17%	1,730,753.64	36.54%	1,524,277.00	36.96%	1,406,860.23	37.06%
	化产品	82,250.17	1.49%	76,725.41	1.88%	83,084.50	2.01%	78,945.49	2.08%
	焦炉煤气	166,662.89	3.03%	188,354.24	3.97%	212,061.07	5.14%	205,129.03	5.40%

	其他业务	117,440.80	2.13%	-	-	-	-	-	-
	合计	5,502,583.28	100.00%	4,735,733.54	100.00%	4,123,906.95	100.00%	3,795,661.61	100.00%
- 主营业务毛利	项目	2021年1-9月		2020年		2019年		2018年	
	主营业务	金额	占比	金额	占比	金额	占比	主营业务	金额
	中型材			-1,793.31	-0.43%	-1,491.68	-0.33%	-700.69	-0.11%
	中板材	95,915.98	13.01%	83,009.02	20.15%	62,223.55	13.93%	85,745.11	13.13%
	小型材	412,948.76	56.01%	341,865.61	83.02%	433,420.32	97.01%	600,936.23	92.00%
	其他钢材	159,066.87	21.57%	42.03	0.00%	-	-	-	-
	钢坯	108,848.00	14.76%	89,124.58	21.64%	71,875.88	16.09%	66,469.31	10.18%
	化产品	10,064.22	1.37%	-26,216.22	-6.36%	-20,700.82	-4.63%	-5,722.56	-0.88%
	焦炉煤气	-82,621.96	-11.21%	-74,464.44	-18.02%	-98,541.19	-22.06%	-93,525.03	-14.32%
	其他业务	33,055.33	4.48%	-	-	-	-	-	-
	合计	737,277.21	100.00%	411,767.26	100.00%	446,786.06	100.00%	653,202.37	100.00%
主营业务毛利率	项目	2021年前三季度		2020年		2019年		2018年	
	中型材			-16.48%		-102.87%		-3.62%	
	中板材	19.76%		16.55%		14.19%		22.16%	
	小型材	16.06%		12.90%		18.38%		25.20%	
	其他钢材	18.35%		62.10%		-		-	
	钢坯	5.47%		4.90%		4.50%		4.51%	
	化产品	10.90%		-51.90%		-33.18%		-7.82%	
	焦炉煤气	-98.31%		-65.38%		-86.81%		-83.80%	
	其他业务	21.96%		-		-		-	
	合计	11.82%		8.00%		9.78%		14.68%	

最近三年及一期，发行人主营业务收入分别为 444.89 亿元、457.07 亿元、514.75 亿元及 623.99 亿元，其中小型材和钢坯占主营业务收入比例分别为 86.71%、86.53%、86.82%及 73.09%，占比较高；发行人主营业务毛利分别为 65.32 亿元、44.68 亿元、41.18 亿元及 73.73 亿元，毛利率分别为 14.68%、9.78%、8.00%及 11.82%，利润主要来自于小型材产品。

2018-2020 年发行人主营业务收入稳步提升；2018 年，整体经济形势继续好



转，下游需求尤其房地产行业需求增长，使发行人营业收入和利润均较上年同期增长幅度较大；2019 年，受钢铁价格下降上游原材料价格上涨等因素导致毛利率有所下降；2020 年受疫情影响，上半年利润下滑，下半年疫情得到有效控制，经济形势总体向好；2021 年钢材市场价格上涨，毛利率同步提升。

## （二）各业务板块经营情况

### 1、发行人主要产品介绍

#### （1）中厚板系列

中厚板系列产品主要品种包括普碳钢板、低合金钢板、优碳钢板、模具用合金钢板、船板、汽车结构用钢板、锅炉和压力容器用钢板、桥梁板、高层建筑用钢板、管线钢等，广泛用于工程机械、模具加工、船舶、桥梁、高层建筑、管道输送、汽车大梁、汽车桥壳、压力容器等制造、物流、汽车行业。其产品优势主要有：a. 优碳钢板及模具用合金钢板长期主导广东及华东市场；b. 船板通过八国船级社的工厂认可；c. 荣获国家冶金产品实物质量“金杯奖”、冶金行业“品质卓越产品”、“广西名牌产品”等称号。

目前，发行人的中厚板系列产品已用于柳工、柳汽、欧维姆、华东和广东地区模具加工厂、华东大型船厂、武汉火车站、珠三角城际铁路顺德大桥、广州 BRT、中海油珠海 LNG 项目等重点工程及知名企业。

#### （2）棒线型材系列

棒线型材系列产品主要品种包括热轧带肋钢筋、热轧光圆钢筋、拉丝盘条、管桩钢筋、优碳盘条等，广泛用于工业及民用建筑，拉丝、钢绞线、PC 棒及输油管线制作，汽车配件、齿轮、紧固标准件及轴类等机械零部件加工等行业，曾荣获国家冶金产品实物质量“金杯奖”、冶金行业“品质卓越产品”、“全国用户满意产品”“广西名牌产品”等称号。

目前，发行人的棒线型系列产品已用于港珠澳大桥、防城港核电工程、广州地铁、南宁地铁、长沙地铁、柳南高速、阳光 100 城市广场、欧维姆等重点工程及知名企业。

#### （3）冷轧系列

冷轧系列产品主要品种包括冷轧低碳钢带、热镀锌冷轧钢带，广泛应用于汽车、家电、建筑、交通运输、土木水利、五金机械、石油化工、食品包装等行业，连退及镀锌产品畅销广东地区。产品的表面清洁度和产品尺寸精度高，品种规格丰富，得到广大用户的信赖和认可。

## 2、发行人经营模式

公司是目前华南、西南地区最主要的大型钢铁联合生产企业，采用“开发+生产+销售型”经营模式，根据市场需求，开发市场所需的新产品，自行生产销售。

### （1）开发模式

技术中心为公司产品研发主体单位，下设有板材开发科、长材开发科、工艺技术科等科室，主要从事新产品、新工艺、新技术的开发及应用。公司建立有完善的“产销研”创新体系，品种研发团队由技术中心、经销公司、质量部、炼钢厂、中板厂、棒线型材厂的业务骨干组成，并形成完善的“信息-研究-生产-销售-服务”的品种开发链条。技术中心与东北大学、北京科技大学等院校及科研机构往来密切，通过项目合作、人才引进等多种方式，不断提高产品研发能力。

### （2）采购模式

公司主营业务需要采购的大宗原燃料主要有铁矿石、煤、熔剂等。大宗原燃料主要采取询价采购，少量采取邀请招标采购，询价采购占比 95%以上，邀请招标比例不到 5%。

### （3）生产模式

公司采取“以销定产”的生产模式，根据市场情况，综合考虑炼铁、炼钢、轧钢等系统的产能、设备工况等因素，按照在手订单的交货期和优先级编制生产计划，组织生产活动。公司产品以建材产品、中厚板为主，公司根据市场效益情况，灵活组织轧材线生产，将有限的金属料优先供应效益较好的产线生产。为满足终端用户个性化需求，公司通过 MES 系统采用以销定产的模式，按订单组织生产，大部分产品均有客户属性。总调度室根据经销录入的订单，综合考虑炼钢产能、精炼炉能力、轧钢能力、设备检修、设备工况等因素，按照合同的交货期和订单的优先级编制生产计划，组织各产线生产。

#### (4) 销售模式

为解决同业竞争问题并实现效益最大化，柳钢股份与柳钢集团、广西钢铁分别签订了《销售代理协议》，由柳钢股份统一销售钢材产品。公司根据客户的购买方式、销售渠道、产品流通形式等要素，采用的销售渠道有经销商销售、直供终端客户销售、投标中标重点工程专供销售、出口销售等，其中通过经销商销售比例最大，达 80% 以上，其次为直供用户，最后为出口。

### 3、发行人经营情况

#### (1) 原材料采购

公司生产所需原材料包括铁矿石和焦炭。公司生产所需的铁矿石均对外采购，其中以进口现货采购为主，主要来自澳大利亚、巴西、俄罗斯和新西兰等国家。公司与部分原材料供应商保持长期合作关系，采购渠道较为稳定，原材料供应较有保障。2018 年-2021 年三季度，铁矿石采购量分别为 1,825.53 万吨、1,701.33 万吨、2,411.24 万吨和 1,981.43 万吨，其中进口铁矿石量约占采购总量的 80% 以上。在铁矿石价格下降的背景下，公司实现低库存运行，库存保持在 20 天左右；在铁矿石价格上涨的趋势中，分析价格波动规律，适时加大采购量，库存保持在 20 天-30 天左右；公司加强对大宗商品市场的分析研判，灵活采取采购策略，准确把握买入操作节点，有助于降低原材料采购成本。虽然近年来公司在原材料时点的把握上较为准确，但是未来仍面临较大的成本控制压力。

公司炼铁所需焦炭由公司采购煤炭自行炼焦，国内煤炭主要来自山西、贵州等地采购。由于公司所处区域缺乏大型煤矿，煤炭采购中进口煤矿也占了相当比例，进口煤炭主要来自于澳大利亚、俄罗斯等地区。2018-2021 年三季度煤炭采购量分别为 820.04 万吨、951.01 万吨、931.42 万吨和 1,062.58 万吨，而采购价格则受煤炭市场价格大幅上涨而快速上升，同期分别为 1,487.92 元/吨、1,569.73 元/吨、1,318.02 元/吨和 1,612.59 元/吨。

在结算方式方面，公司进口采购结算方式为远期信用证，国内采购为货到付款，结算方式以票据为主。

图表5-11 发行人最近三年及一期主要原燃料采购量

单位：万吨、元/吨

项目	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 1-9 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
铁矿石	1,825.53	577.42	1701.33	781.6	2,411.42	950.61	1,981.43	1,273.31
煤炭	820.04	1,487.92	951.01	1569.73	931.42	1,318.02	1,062.58	1,612.59
废钢	164.26	1,991.52	192.67	2,308.12	242.48	2,338.24	280.15	2,993.17

图表5-12 发行人最近三年及一期前五大原材料采购商情况

单位：万元

2018 年			
供应商	采购物品	交易金额	占比比例
广西柳州钢铁集团有限公司	水电等	441,140.60	10.36%
志港实业有限公司	煤、铁矿石	490,365.53	11.52%
广西柳钢国际贸易有限公司	煤、铁矿石	425,803.50	10.00%
昌富利(香港)贸易有限公司	铁矿石	136,531.56	3.20%
广西西江开发投资集团柳州投资有限公司	煤	94,583.98	2.22%
前五大供应商合计		1,588,425.16	37.30%
2019 年			
供应商	采购物品	交易金额	占比比例
广西柳州钢铁集团有限公司	水电等	473,273.15	11.88%
志港实业有限公司	煤、铁矿石	462,309.32	11.60%
广西柳钢国际贸易有限公司	煤、铁矿石	311,887.68	7.83%
GLENCORE INTERNATIONAL AG	铁矿石	108,349.59	2.72%
宏泰国际贸易有限公司	铁矿石	100,468.46	2.52%
前五大供应商合计		1,456,288.20	36.55%
2020 年			
供应商	采购物品	交易金额	占比比例
广西柳钢国际贸易有限公司	铁矿石、煤炭	826,963.23	19.73%
广西柳州钢铁集团有限公司	水电等	472,495.88	11.27%
志港实业有限公司	铁矿石、煤炭	436,783.21	10.42%
CARGILL INTERNATIONAL TRADING PTE LTD	铁矿石	158,436.59	3.78%
昌富利(香港)贸易有限公司	铁矿石	133,764.32	3.20%
前五大供应商合计		2,028,443.23	48.40%
2021 年 1-9 月			

供应商	采购物品	交易金额	占比比例
广西柳钢国际贸易有限公司	煤、铁矿石	1,163,976.51	26.65
志港实业有限公司	煤、铁矿石	600,784.36	13.76
柳州市钢裕科技有限公司	废钢	236,986.93	5.43
TECK COAL LIMITED	铁矿石	168,099.76	3.85
广西柳州钢铁集团有限公司	水电等	114,791.29	2.63
前五大供应商合计		2,284,638.84	52.31

注：以上供应商中，关联企业为：广西柳州钢铁集团有限公司、志港实业有限公司、广西柳钢国际贸易有限公司、柳州市钢裕科技有限公司。

图表 5-13 发行人最近三年进口铁矿石前五大采购商情况

序号	2018 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	3,902,572.72	637.376	10.04%	515.2	21.37%
2	昌富利(香港)贸易有限公司	2,872,901.79	-	-	475.24	15.73%
3	宏泰国际贸易有限公司	1,630,017.78	-	-	493.1	8.93%
4	中信金属香港有限公司	1,393,825.72	-	-	491.99	7.63%
5	PROSPERITYSTEELUNITEDSINGAPORETELTD	1,205,540.94	-	-	519.43	6.60%
序号	2019 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	3,095,340.14	751.71	9.45%	746.57	7.64%
2	GLENCORE INTERNATIONAL AG	1,688,031.10	-	-	641.63	9.32%
3	宏泰国际贸易有限公司	1,482,923.38	-	-	677.54	8.19%
4	昌富利(香港)贸易有限公司	1,673,594.90	-	-	594.02	9.24%
5	CARGILL INTERNATIONAL TRADING PTE LTD	1,189,716.90	-	-	681.47	6.57%
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	6,236,585.68	778.27	18.67%	841.41	10.05%
2	志港实业有限公司	4644202.06	736.24	18%	664.53	0.48%
3	CARGILL INTERNATIONAL TRADING PTE LTD	2,240,512.99	707.14	8.76%	-	-
4	昌富利(香港)贸易有限公司	1,847,211.6	724.14	7.4%	-	-
5	TRAFIGURA PTE LTD	1,329,882.28	810.34	5.96%	-	-

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。

图表 5-14 发行人最近三年煤前五大采购商情况

项目	2018 年					
序号	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	1,928,993.9 3	—	—	1,441.51	21%
2	广西西江开发投资集团柳州投资有限公司	549,024.95	1,480.74	6%	—	—
3	广西柳钢国际贸易有限公司	490,757.28	—	—	1,624.54	5%
4	浙商中拓集团股份有限公司	444,819.66	1,556.33	5%	—	—
5	贵州盘江精煤股份有限公司	395,995.24	1,592.14	4%	—	—
项目	2019 年					
序号	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	1,741,902.6 4	—	—	1,325.60	19.56%
2	广西柳钢国际贸易有限公司	793,621.40	1,700.00	7.00%	1,641.67	2.00%
3	贵州盘江精煤股份有限公司	556,191.85	1,695.03	5.97%	—	—
4	广西西江开发投资集团柳州投资有限公司	570,367.93	1,492.07	6.61%	—	—
5	浙商中拓集团（湖南）有限公司	462,414.82	1,769.00	5.48%	—	—
项目	2020 年					
序号	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	2,641,622.0 2	1,324.50	13.19%	1,242.50	11.19%
2	志港实业有限公司	1,002,371.0 1	990.03	4.1%	736.8	2.25%
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	2.47%	—	—
4	贵州盘江精煤股份有限公司	507,043.55	1,487.35	2.53%	—	—
5	广西北港资源发展有限公司	396,143.02	1,466.50	0.63%	1,366.28	0.63%

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、广西钢铁集团有限公司。

## (2) 产销情况

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90%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。

截至募集说明书报告日，发行人柳州本部及防城港钢铁基地产能情况如下：

**柳钢股份：**

炼铁产能：柳州本部拥有 2,650m<sup>3</sup> 高炉 1 座、2,000 m<sup>3</sup> 高炉 2 座、1,500 m<sup>3</sup> 高炉 2 座、1,250 m<sup>3</sup> 高炉 1 座，合计炼铁许可产能 1,017 万吨，实际产能 1,017 万吨，无在建产能。

炼钢产能：柳州本部拥有 150 吨转炉 5 座、120 吨转炉 3 座，合计炼钢许可产能 1,250 万吨，实际产能 1,250 万吨，无在建产能。

轧钢产能：柳州本部拥有中厚板轧机 1 套、中型型钢轧机 1 套、棒材轧机 6 套、高速线材轧机 2 套，合计轧钢产能 900 万吨，无在建产能。

**广西钢铁集团：**

炼铁产能：3,800m<sup>3</sup> 高炉 2 座（已建成），合计炼铁许可产能 850 万吨，实际产能 608 万吨。

炼钢产能：210 吨转炉 4 座（已建成 3 座，在建 1 座），合计炼钢许可产能 920 万吨，实际产能 630 万吨，在建产能 210 万吨。

轧钢产能：棒材轧机 4 套、高速线材轧机 3 套，热连轧轧机 1 套，冷连轧轧机 1 套，合计轧钢产能 919 万吨，无在建产能。

截至 2021 年 6 月末，公司合并口径拥有年产生铁 1,625 万吨、粗钢 1,880 万吨和钢材 1,819 万吨的综合生产能力。

**图表 5-15：2018-2020 年及 2021 年 1-9 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			
					2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-9 月
炼铁	高炉 7 座	铁	有效容积（立方米）:2,750 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	1,454	1,215	1,246	1,371	1,244
炼钢	转炉 10 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: 2 座	1,670	1,308	1,367	1,530	1,425
轧钢	热轧机组 13 套	棒材	产品直径（毫米）：12-40	870	549	568	673	537
		型材	圆钢直径（毫米）：45-116 槽钢（毫米）：8-18	90	3	-	3	-
		线材	产品直径（毫米）：5.5-16	320	110	116	139	62
		中板	辊身长度（毫米）:2,800	160	103	125	147	103
		热卷	辊身长度（毫米）:1,780	169	-	-	-	105
	冷轧机组 3 套	冷卷	辊身长度（毫米）:2,030	210	-	-	-	82
	轧钢小计	-		1,819	765	809	962	889
合计	-	-		4,943	3,288	3,422	3,863	3,558

图表 5-16 发行人 2018-2021 年 1-9 月各区域产销情况

单位：万元、%

分地区	2021 年 1-9 月			2020 年			2019 年			2018 年		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
广西地区	3,156,711.47	3,002,166.75	4.90	3,915,113.90	3,656,815.92	6.60	3,670,822.32	3,366,408.03	8.29	3,459,942.24	3,037,546.84	12.21
广东地区	2,423,871.52	1,971,819.48	18.65	771,825.32	676,264.72	12.38	486,063.89	414,791.62	14.66	611,366.26	471,501.15	22.88
湖南、湖北地区	131,454.46	103,349.49	21.38	111,860.72	98,666.87	11.79	85,006.75	71,251.47	16.18	67,097.05	51,419.55	23.37
云南、贵州、四川地区	212,889.30	169,417.31	20.42	202,650.50	178,342.08	12.00	96,119.93	78,545.29	18.28	117,116.30	89,523.59	23.56
华东及其他地区	303,525.66	244,702.39	19.38	140,860.67	121,199.45	13.96	213,497.02	176,752.21	17.21	174,216.45	131,355.91	24.6
出口国外	5,704.04	5,563.93	2.46	5,189.69	4,444.49	14.36	19,183.10	16,158.33	15.77	19,125.68	14,314.57	25.16
合计				5,147,5	4,735,7	8.00	4,570,69	4,123,90	9.78	4,448,8	3,795,6	14.6



	6,234,156.45	5,497,019.35	11.82	00.80	33.54		3.00	6.95		63.98	61.61	8
--	--------------	--------------	-------	-------	-------	--	------	------	--	-------	-------	---

图表 5-17 发行人 2018-2021 年 1-9 月各品种产销情况

2021 年 1-9 月			
主要产品	生产量(吨)	销售量(吨)	库存量(吨)
中型材			440.30
中板材	1,034,391.980	1,037,017.49	20976.49
小型材	5,983,852.815	6,000,873.505	22623.94
其他钢材	1,868,302.511	1,664,715.185	203587.33
钢坯	5,320,176.534	5,319,895.283	281.251
2020 年			
主要产品	生产量(吨)	销售量(吨)	库存量(吨)
中型材	33,584.72	33,549.81	440.30
中板材	1,470,979.31	1,460,404.90	23,602.00
小型材	8,112,672.78	8,161,316.29	39,644.63
其他钢材	160.49	160.49	-
钢坯	6,474,283.16	6,483,077.07	11,982.49
2019 年			
主要产品	生产量(吨)	销售量(吨)	库存量(吨)
中型材	-108.84	4,313.61	384.83
中板材	1,255,016.56	1,243,756.24	13,230.39
小型材	6,835,226.90	6,798,955.07	88,347.18
钢坯	5,576,791.51	5,580,117.93	20,776.40
2018 年			
主要产品	生产量(吨)	销售量(吨)	库存量(吨)
中型材	40,365.62	53,260.08	4,807.28
中板材	1,026,796.66	1,043,083.06	1,970.06
小型材	6,586,857.44	6,641,622.15	52,075.35
钢坯	5,463,136.56	5,463,376.84	24,102.82

注：中型材产量负值是因为调整上年度产量钢号改判及磅差。

图表 5-18 发行人 2018-2021 年 1-9 月前五大销售客户情况

单位：万元

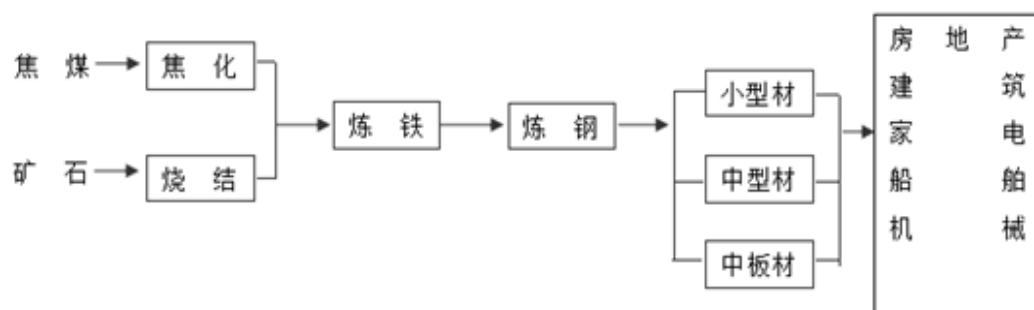
2018 年			
序号	客户名称	销售金额	销售额占总销售额比例
1	柳州市品成金属材料有限公司	1,473,483.09	31.12%
2	广西柳州钢铁集团有限公司	412,015.80	8.70%
3	广西交投商贸有限公司	137,419.68	2.90%
4	广西柳州岑海金属材料有限公司	108,980.99	2.30%
5	广东烨森贸易发展有限公司	86,156.14	1.82%
合计		2,218,055.70	46.84%

2019 年			
序号	客户名称	销售金额	销售额占总销售额比例
1	柳州市品成金属材料有限公司	1,624,146.97	33.40%
2	广西柳州钢铁集团有限公司	393,845.96	8.10%
3	广西柳州岑海金属材料有限公司	146,269.39	3.01%
4	广东乐居商贸集团有限公司	94,520.05	1.94%
5	广东烨森贸易发展有限公司	88,353.25	1.82%
合计		2,347,135.62	48.28%
2020 年			
序号	客户名称	销售金额	销售额占总销售额比例
1	柳州市品成金属材料有限公司	1,849,006.83	33.81%
2	广西柳州钢铁集团有限公司	431,087.87	7.88%
3	广西交投商贸有限公司	166,513.77	3.04%
4	广西柳州岑海金属材料有限公司	150,261.94	2.75%
5	广西华翔贸易有限公司	126,607.31	2.31%
合计		2,723,477.72	49.79%
2021 年 1-9 月			
序号	客户名称	销售金额	销售额占总销售额比例
1	广西柳州钢铁集团有限公司	2,151,928.87	34.49%
2	广西柳州岑海金属材料有限公司	176,422.84	2.83%
3	广西柳钢中金不锈钢有限公司	122,732.07	1.97%
4	广西南宁柳钢钢材销售有限公司	98,357.71	1.58%
5	广西交投商贸有限公司	41,476.11	0.66%
合计	合计	2,590,917.60	41.52%

### (3) 生产工艺

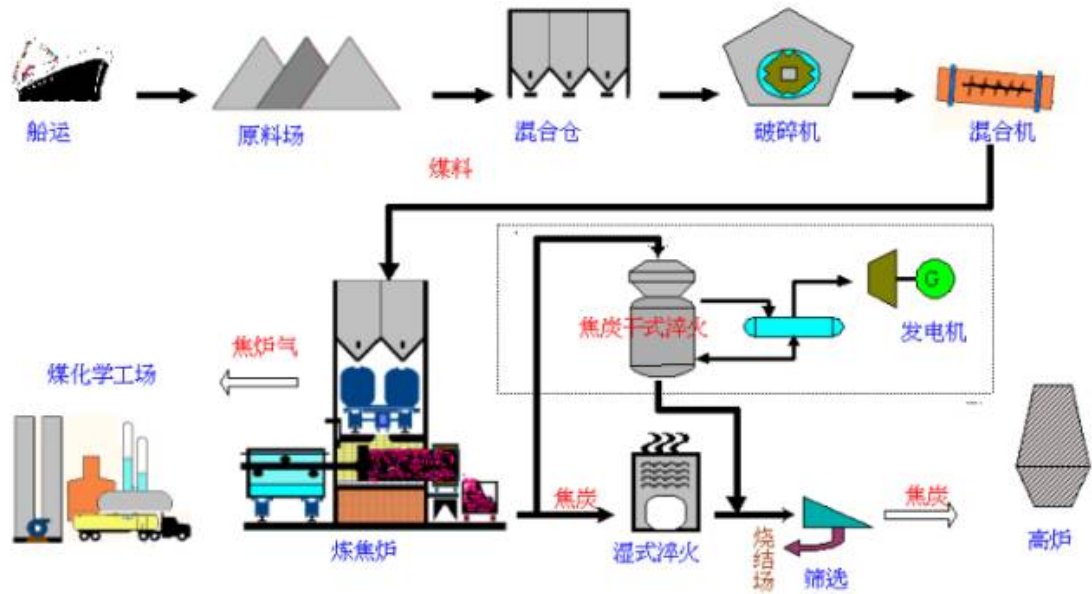
发行人主要工艺流程图如下：

图表 5-19 工艺流程图



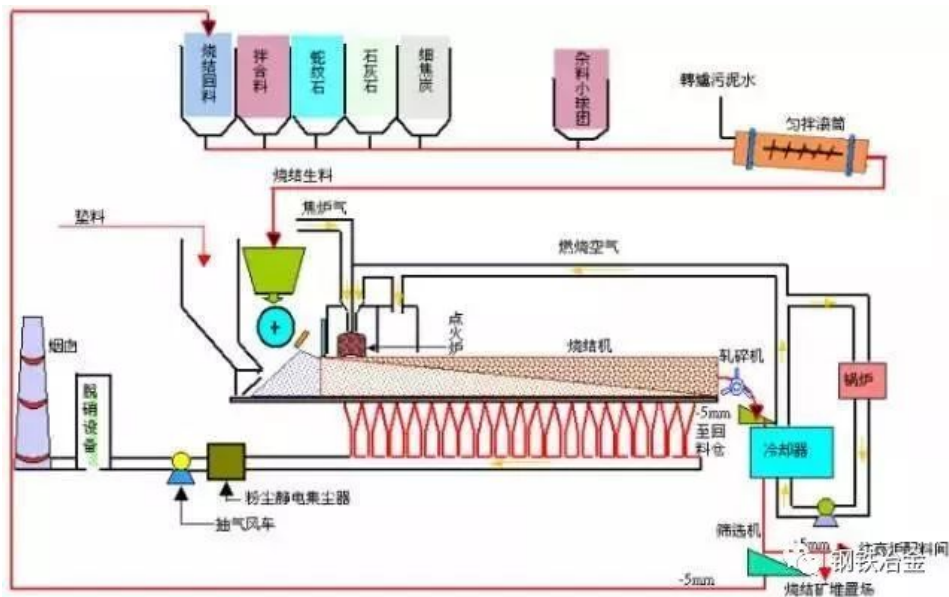
#### 1) 炼焦

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炭及粗焦炉气之制程。



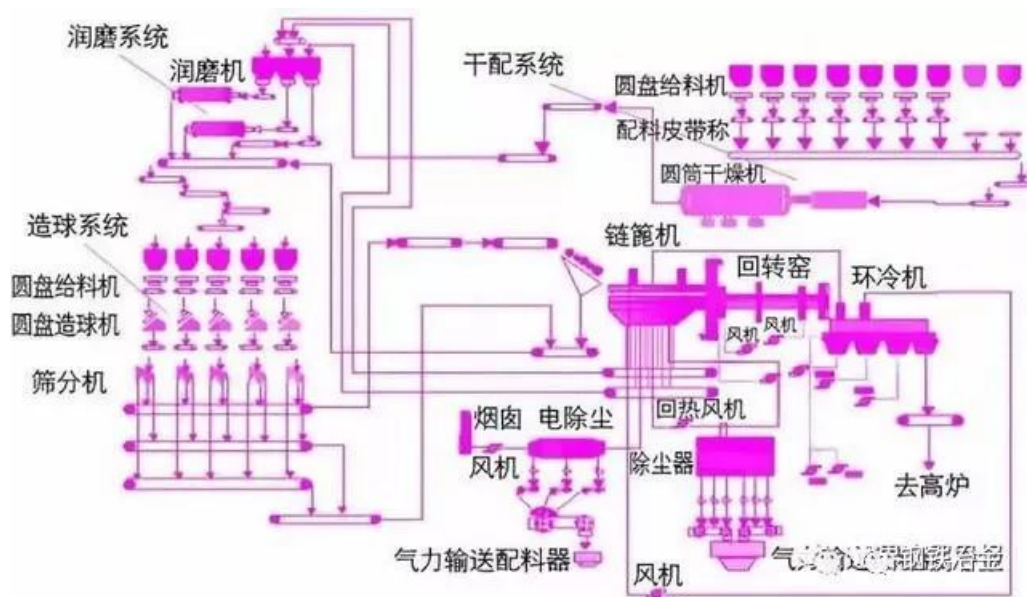
## 2) 烧结

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。



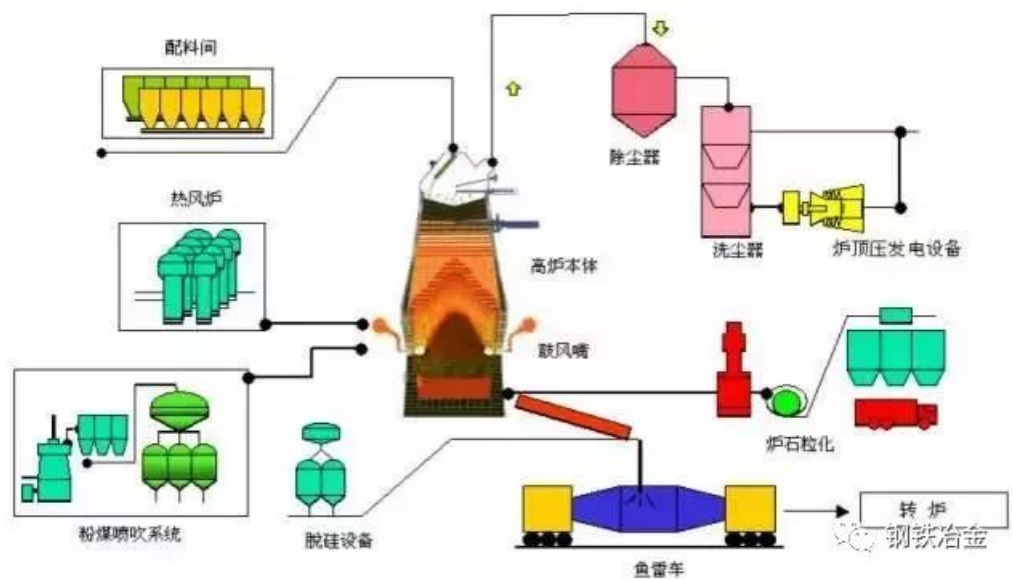
### 3) 球团

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。



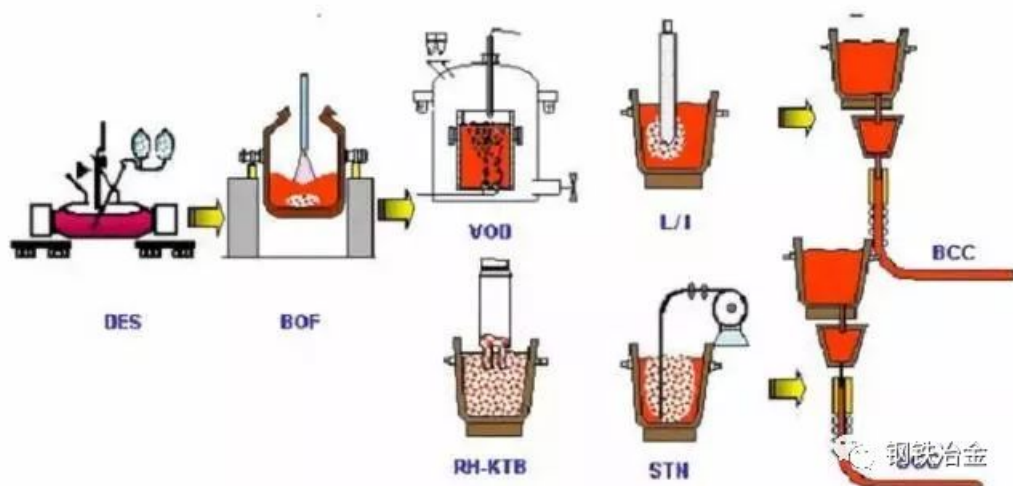
### 4) 高炉炼铁

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、Ladle Injection 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  $4,000^{\circ}\text{C}$ 。冶炼过程一

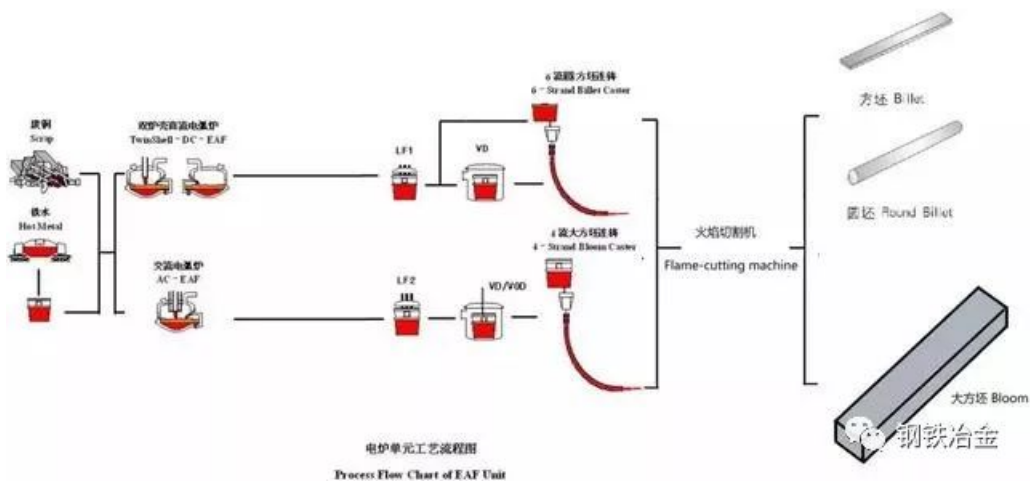
般分为熔化期、氧化期和还原期，在炉内不仅能造成氧化气氛，还能造成还原气氛，因此脱磷、脱硫的效率很高。

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。



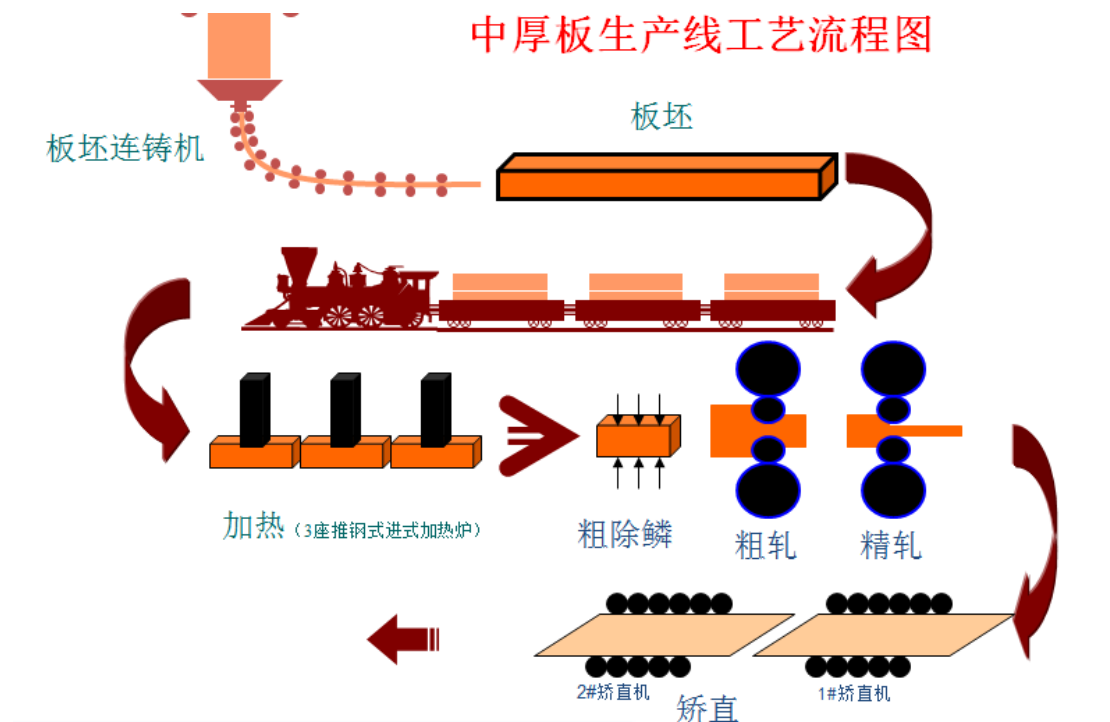
7) 连铸制坯

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) 中厚板

中厚板生产工艺流程：将扁钢胚切割、加热后，经粗轧机及精轧机轧延成钢板，通过矫直、精整剪切形成钢板成品。

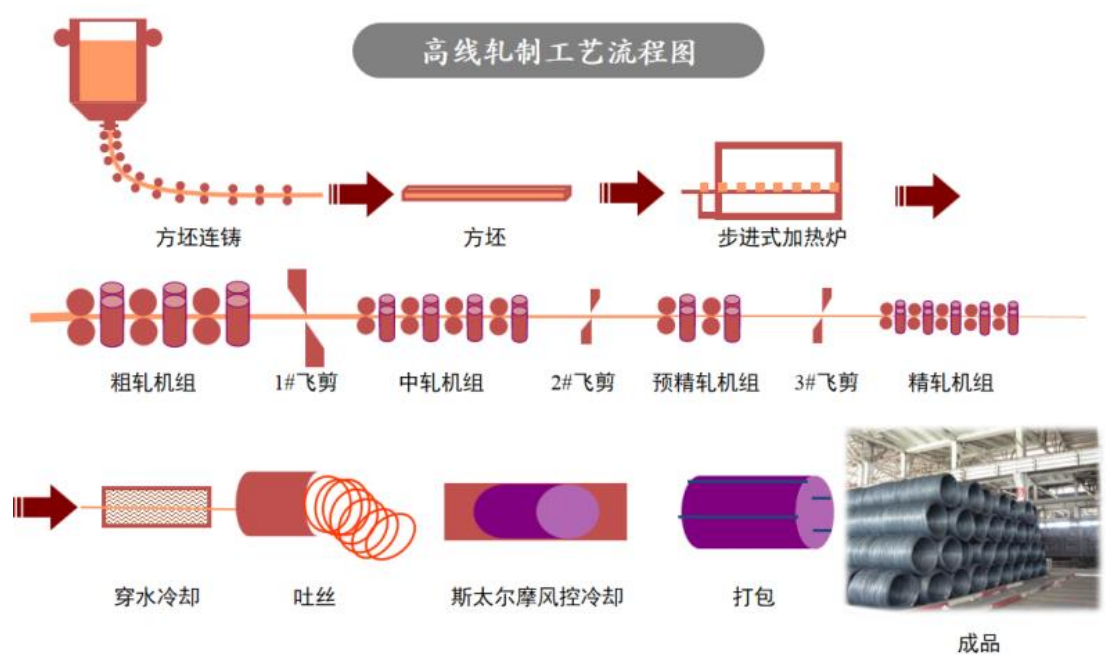
中厚板热处理生产工艺流程：将钢板通过抛丸、热处理、矫直、冷却、定尺形成钢板成品。



## 9) 高线

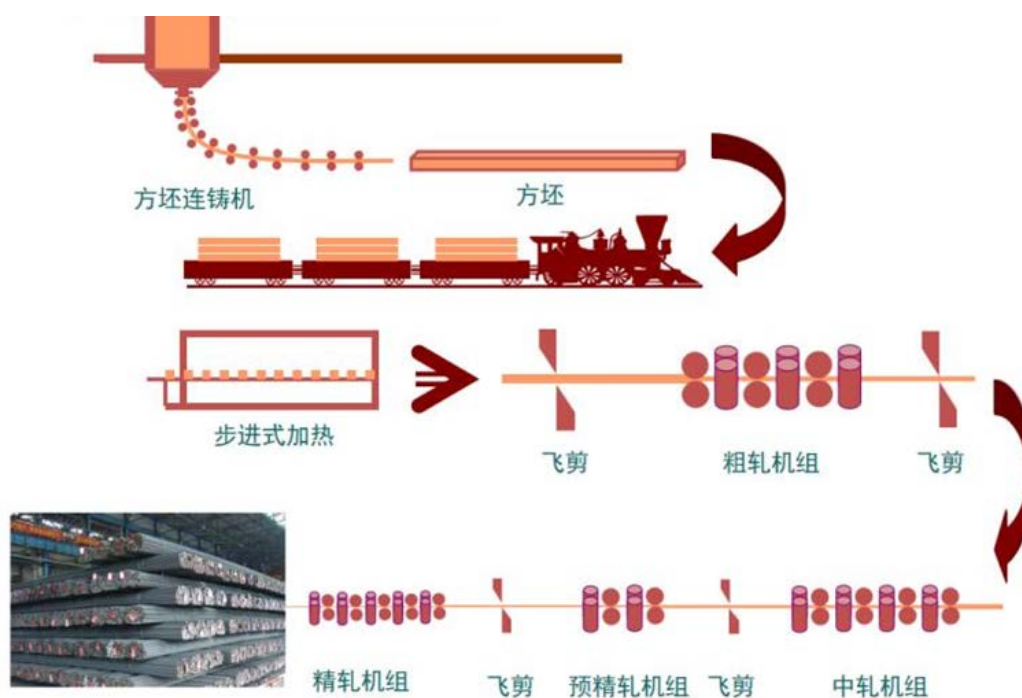
高线生产工艺流程：铸坯经过加热炉加热、粗中轧、预精轧机组轧制、控温装置冷却、精轧机组轧制、控温装置冷却、吐丝成圈、斯太尔摩辊道冷却、集卷器收集、PF 线冷却，按照其标准进行打包称重挂牌入库。





## 10) 棒材

棒材生产工艺流程：铸坯经过加热炉加热、飞剪、粗中轧、控温装置冷却、精轧机组轧制成型，经穿水区冷却后上冷床控冷，精整区剪切为定尺、打包成捆入库。





#### (4) 节能环保投入和采取的主要措施情况

近年来随着国家对环境保护、降低能源消耗意识的逐步增强，钢铁行业在全国范围内刮起了一股强大的高耗能、低产量、高污染设备综合治理风潮。在这一方面，发行人走在了同行业的前面，把节能减排作为重要工作来抓。

发行人环境保护工作坚持预防为主、防治结合的方针，坚持保护资源与控制损害相结合、统筹规划、专项治理、突出重点、分步实施的原则。2007 年公司通过 ISO14001 环境管理体系认证，是率先通过环境体系认证的钢铁企业之一，此后，公司不断加强 ISO14001 环境管理体系认证管理工作，编制了《环境因素识别与控制程序》、《EMS 运行控制程序》、《EMS 绩效监测、分析和评价管理程序》、《柳钢环保目标责任制管理办法》、《环境督查管理办法》等制度，制订了年度督查计划和详细的年度监测计划，污染物监测实现全工序、全项目的覆盖；修订《2020 年度环保专业经济责任制考核办法》，细化环保考核指标、强化环保考核力度，各项环保指标每月考评一次，考核结果直接与责任单位工资总额挂钩。公司拥有健全的环保组织机构，技术中心是公司归口管理部门。负责全面宣传、贯彻、落实党和国家关于环保方面的方针政策、法律法规、技术标准等；定期召开会议，研究和拟定环保重大决策，分析、研究、协调和解决环保工作中的重大问题；针对各级管理人员、岗位人员不定期开展技术培训、专项培训、技术研讨交流。

公司建立了完善的环境污染应急准备与响应机制，成立应急领导机构和应急救援小组，明确应急救援的职责、措施及应急处置流程，强化污染应急演练，认真抓好污染应急评审。2020 年共组织开展各类污染应急演练 47 次，对重点工序如焦化焦油粗苯泄漏、废油大量泄漏、氨水泄漏、辐射安全、船舶溢油等开展了应急演练。

根据国家对环保的要求，公司不断完善质量、安全、环保及能源管理体系，进一步细化《能源管理办法》，确保服务符合国家法律要求，同时协调物流企业对运输中的洒漏、扬尘进行有效管理，减少大物资流动对环境的污染，目前，汽运进厂大宗原燃料均做到运输过程加盖篷布。对进厂大宗料严格按合同质量标准采购和验收，确保合格物资投入生产；针对国家相关环保法律、法规严格执行自我监督，在采购中严格执行国家颁布的《商品煤质量管理暂行办法》，确保采购

的原燃料元素达到要求，促进煤炭高效清洁利用。

公司十分重视与环保企业合作研发先进环保治理技术。与武汉宝洁公司合作研发高效旋流雾化脱硫除尘改造方案、与东方锅炉公司开展 SCR 脱硝技术改造，有效解决了烧结烟气脱硝问题及尾气深度净化问题。目前，公司烧结烟气、焦炉烟气脱硫脱硝均已列入超低排放改造项目有序推进，环境治理技术和装备水平得到进一步提升。公司每个工序都建有废气治理设施，在运行的废气治理设施总共 200 多套，在国内率先实现球团、烧结机头全烟气脱硫、球团烟气全脱硝，极大减少烟尘、SO<sub>2</sub>、NO<sub>x</sub> 的排放量。

#### （5）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》，柳钢股份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，先后对一座 306m<sup>3</sup> 高炉、三座 380m<sup>3</sup> 高炉、两座 80m<sup>3</sup> 烧结机、三座 40 吨转炉进行了淘汰，淘汰产能总计 580 万吨，目前已无需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%。发行人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 5-20 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 <sup>3</sup> ×1、380m <sup>3</sup> ×3	200 万吨
2011	柳钢股份	小烧结	80 m <sup>2</sup> ×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。

#### (6) 环保及能耗政策落实情况

柳钢股份秉承“绿色发展”的理念,环保工作一直走在全国同行前列。近十年来累计建成 500 多项技术先进的节能环保项目,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,实现了现代化钢企与宜居城市的和谐相融,也成就了柳州市“工业城市中山水最美,山水城市中工业最强”的美誉。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,年自发电量超 45 亿度(占整体电量使用的 70%以上)。

公司紧紧围绕管理节能、技术节能和结构节能三大节能方向,不断加强能源管理、优化资源配置、加大余热余能回收利用等工作,余热余能回收取得了较好效果,吨钢电耗也维持较好水平;同时公司继续保持增加废钢用量,使吨钢综合

能耗大幅降低，为公司节能降成本发挥重要作用。以能源管理体系的有效运行推进了公司能源管理上台阶，严格执行能源消耗定额，实行节奖超罚，促进各工序的节能积极性。充分利用能源管控中心，优化能源动态平衡。加强能源浪费执法检查、煤气运行检查，提高了能源平衡调度水平，减少能源浪费。“十三五”以来，公司的碳排放强度逐年下降，碳减排成绩显著。在绿色低碳的新征程上，公司将全面贯彻落实习近平总书记重要指示精神、党中央和国务院统一部署，为实现碳达峰目标和碳中和愿景作出积极贡献。

公司十分重视应用节水新技术的推广，积极推行清洁生产，实现了焦炉全干熄焦、高炉煤气全布袋干除尘技术，炼钢渣采用热闷渣技术，少用和不用水的生产工艺，同时加强了各生产线水循环，减少外排水，加强了全公司污水、地表水截流净化处理回用的运行，提高水循环利用率。

发行人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要求(2016 年工信部印发的《钢铁工业调整升级规划(2016~2020 年)》)。

详见下表：

图表 5-21 发行人 2015-2019 年能耗情况表及 2020 年国家能耗标准

指标	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2020 年标准
吨钢综合能耗（千克标准煤）	592.54	563.22	554.75	539.72	534.21	560.00
吨钢耗新水量	1.97	2.06	1.64	1.80	1.76	3.20
吨钢二氧化硫排放量（千克）	0.60	0.54	0.54	0.31	0.33	0.68

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 $\leq$ 560 千克标准煤，吨钢耗新水量 $\leq$ 3.2 吨，吨钢二氧化硫排放量 $\leq$ 0.68 千克。

2020 年，发行人吨钢综合能耗为 534.21 千克标准煤，吨钢耗新水量为 1.76 吨，吨钢二氧化硫排放量为 0.33 千克，全部达到《规划》中能耗指标。在环保方面，发行人符合环发〔2013〕55 号文件、国发〔2009〕38 号文和国发〔2013〕41 号文要求。

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。但柳钢股份并不在重点区域内，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。

## 十、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 2021 年 9 月末，柳钢股份主要在建工程项目情况详见下表：

图表 5-22 2021 年 9 月末发行人在建工程项目表

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 2021 年 9 月末已投	项目进度	自有资金占比情况	未来投资计划		
								2021 年	2022 年	2022 年
1	防城港钢铁基地	344.25	2019-2021 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） 《防城港钢铁基地项目节能报告的审查意见》（发改环资【2018】437 号）	282.85	86	67.45	101.75	1.37	待定

注：①已完成的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。

防城港钢铁基地项目具体情况如下：

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 2018 年至 2021 年。截至 2021 年 9 月末，已投入资金 282.85 亿元，其中资本金及自有资金为 190.78 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。

防城港钢铁基地项目建设是发行人发展钢铁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。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。

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。项目建设规模为 919 万吨/年钢材，主要钢材产品产能包括：

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

防城港钢铁基地建设计划为：

按照 2019 年底实现产出铁水的目标，1#高炉 2019 年 12 月 28 日与 1#2#转炉和连铸机同时投产，与此相配套的原料场、焦化烧结球团系统在 2019 年 12 月 15 日投产。4 条棒材生产线、3 条线材生产线在 2020 年 2 月 15 日投产。2#高炉 2020 年 3 月 30 日与 3#转炉及连铸机同时投产，与此相配套的焦化烧结系统在 2020 年 3 月 15 日投产。1780 热连轧机组 2020 年 6 月底投产。3#高炉 2021 年 1 月 19 日与 4#转炉及连铸机同时投产。相应的公辅设施也同步投产。

截至 2021 年 9 月建设进度如下：

- 1、炼铁系统：1 号、2 号高炉已生产；
- 2、烧结系统：2 号烧结机投产，其余工程总体完成 97%；
- 3、炼钢系统：炼钢 4 个转炉、3 套方坯连铸、2 套板坯连铸都已经投产，5 号转炉塔楼框架建设完成；
- 4、长材系统：七条轧线均已投产；
- 5、板材系统：主体设备及设施已投产；
- 6、铁路专线已经全线贯通；
- 7、码头系统：102 号泊位完成口岸开放，103 号泊位通过交工验收，208 号、209 号泊位现在在开竣工验收会议，210 号、211 号泊位通过竣工验收。

针对 2021 年版《钢铁行业产能置换实施办法》，发行人开展了积极对照及自查。

发行人所处地区不属于大气污染防治重点区域，且无新增项目需求，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），项目是在淘汰广西 570 万吨炼钢能力的基础上，继续淘汰 500 万吨炼钢能力，累计淘汰 1070 万吨炼钢能力进行产能置换。

根据广西壮族自治区工业和信息化厅 2019 年 5 月 14 日《关于防城港钢铁基地项目钢铁产能置换完成情况的说明》，广西、武钢、鄂钢已累计淘汰炼铁能力 844 万吨、炼钢能力 1094 万吨。

根据《钢铁行业产能置换实施办法》2021 年版第十五条之规定：按照《关于完善钢铁产能置换和项目备案工作的通知》（发改电〔2020〕19 号），2020 年 1 月 24 日之前已经省级工业和信息化主管部门公示、公告且无异议的产能置换方案，以及已完成省级工业和信息化主管部门产能出让公告的跨省转移产能，可以按原办法继续执行。发行人防城港钢铁基地项目符合本条规定，2021 年版的《钢铁行业产能置换实施办法》对发行人的正常生产经营不造成影响。

## 十一、发行人主要拟建工程

图表 5-23 2021 年 9 月末发行人拟建工程项目表

序号	项目名称	项目总投资	资金来源	截至 2021 年 9 月 末已投资	计划投资		
					2021 年	2022 年	2023 年
1	防城港钢铁基地项目 2250mm 热连轧生产线工程	28	自有资金	0	1	16.8	待定
2	烧结厂烟气 SCR 脱硝治理项目	3	自有资金	0	1	1.68	待定
3	防城港钢铁基地项目原料场系统 4、5 号矿石料场工程	2.8	自有资金	0	1	1.8	0

主要拟建项目情况如下：

### （一）防城港钢铁基地项目 2250mm 热连轧生产线工程

该项目计划总投资约 28 亿元，项目资金来源为生产经营积累，截至 2021 年 9 月，该项目尚未开工、尚未发生投资。项目计划建设 1 条 2250mm 热连轧生产线，并配套 1 条平整线，设计年产量 550 万吨/年（卷取机出口）。该工程是柳钢着力打造防城港千万吨级钢铁新基地的重点工程之一，也是柳钢大力实施沿海战略构建“一体两翼”发展新版图的关键布局，具有重大的社会效益和经济效益，项目预计于 2023 年底前建成。

### （二）烧结厂烟气 SCR 脱硝治理项目

该项目计划总投资 3 亿元，项目资金来源为生产经营积累，项目刚刚开工尚未进行资金投入，建设内容主要为分在柳钢 265 m<sup>2</sup>、1 号 360 m<sup>2</sup>、2 号 360 m<sup>2</sup>、3 号 360 m<sup>2</sup> 烧结烟气处理系统各建设一套 SCR 脱硝装置，采用先脱硝后脱硫方案。烧结原烟气经过 GGH 换热之后，进入 SCR 系统并在催化剂的作用下，烟气中的氮氧化物被氨还原成 N<sub>2</sub> 和 H<sub>2</sub>O，达到脱硝的目的，最后烟气进入脱硫系统脱硫和除尘，以满足钢铁行业超低排放的要求。其中脱硝效率≥87.5%，脱硝后烟气氮氧化物含量≤50 mg/Nm<sup>3</sup>。该项目预计 2022 年内交付使用。

### （三）防城港钢铁基地项目原料场系统 4、5 号矿石料场工程

该项目计划总投资 2.8 亿元，项目资金来源为生产经营积累，截至 2021 年 9 月，项目刚刚开工尚未进行资金投入。为满足防城港钢铁基地 1、号高炉系统投入使用后的生产需求，在防钢基地内建设两个矿石料场，以提高物料堆放及转运的效率。该项目预计 2022 年底前建成。

## 十二、发展战略



发行人将秉承“包容、创新、超越、共享”核心理念，做大钢铁产业、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，持续提升环保质量和效益，实施一系列重点工艺改造或技术攻关，大幅提升钢铁产业盈利能力，促进柳钢股份钢铁产业的规模竞争力获得显著提高，推动企业持续保持高质量发展，与城市、职工及合作伙伴共享企业发展成果。

### 十三、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。

整体来看，过去一年，钢铁企业努力克服疫情影响生产经营、铁矿石价格大幅上涨、环保压力上升等困难，企业效益持续恢复，实现利润小幅增长，钢铁生产保持平稳，产量继续增长，行业总体呈现相对良好的运行态势，为满足下游行业用钢需求、为实现国民经济正增长做出了突出贡献。值得关注的是，在积极应对疫情、稳定生产经营的同时，钢铁企业不断加大环保投入，实施大规模超低排放改造，推广应用一系列先进节能减排技术，节能环保水平持续提升。据钢协统计，2020 年，重点统计钢铁企业吨钢综合能耗为 545.27 千克标煤/吨，同比下

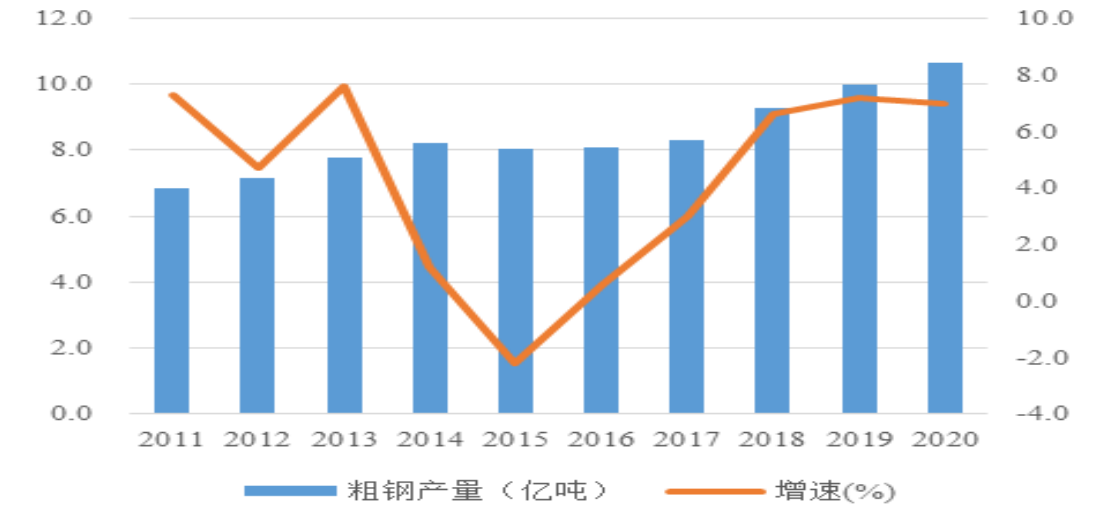
降 1.18%；吨钢耗新水同比下降 4.34%；化学需氧量同比下降 10.11%；二氧化硫排放量同比下降 14.38%；钢渣利用率同比提高 0.98 个百分点；焦炉煤气利用率同比提高 0.08 个百分点。

### 1、产量情况

2016 年全年粗钢产量上升，一方面是由于下游需求支撑：房地产行业表现良好，汽车行业中途发力，机械行业大型设备也在三季度末期有明显增速；另一方面是由于社会钢材库存处于历史低位，钢价中枢的上升激发了下游补库存的意愿。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。

图表 5-24 2011 年至 2020 年我国粗钢产量情况

单位：亿吨



2021 年 1-6 月全国粗钢产量为 56,333 万吨，同比分别增长 11.8%。

## 2、钢铁需求情况

2016 年中国粗钢表观消费为 7.09 亿吨，同比增长 2%。增长主要得益于当年基础设施、房地产和汽车行业的超预期增长。2016 年在供给侧改革主导下，全国固定资产投资有所增长，从 2015 年开始的房价上涨到 2016 年初的“四万亿”新增信贷、房地产投资快速反弹，钢材消费下降趋势缓解。同时从 2015 年下半年开始的钢铁企业去产能、环保限产，钢铁产量得到控制，供需关系得以改善。

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。

### 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。2016 年，受市场需求有所好转、钢材库存处于历史低位等多重因素影响，国内市场钢材价格波动回升。钢材综合价格指数由年初的 56.37 点上涨到年底的 99.51 点，上涨 3.14 点，同比上升 76.50%。

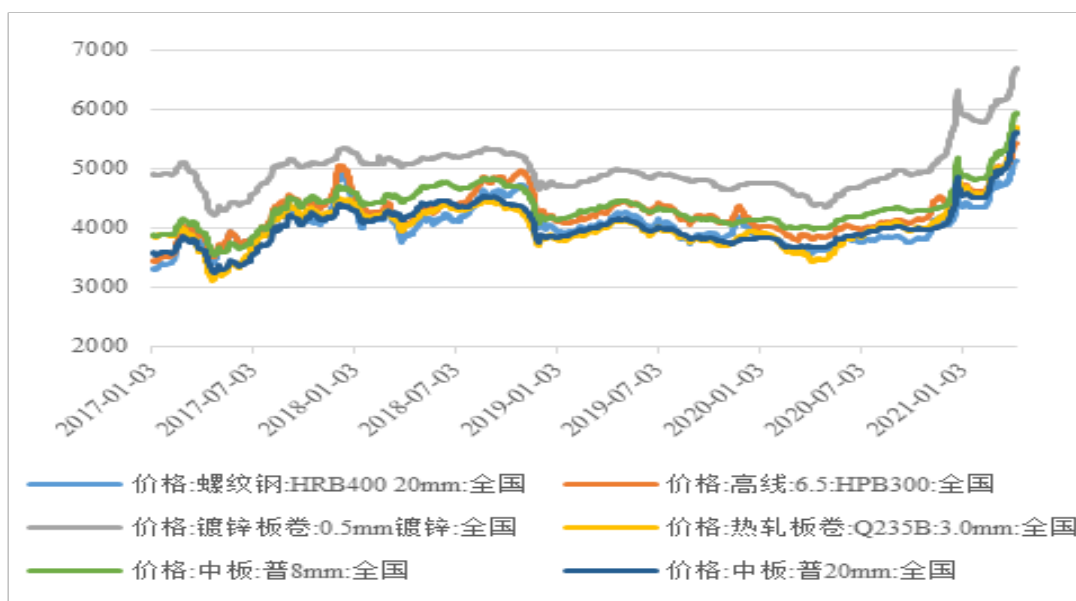
2017 年，受钢铁去产能工作深入推进、“地条钢”全面取缔、采暖季错峰生产和市场需求回升等因素影响，钢材价格大幅上涨。12 月底，中国钢材价格指数为 121.80 点，比年初上升 22.30 点，涨幅 22.40%，其中长材价格指数由年初 97.60 点升至 129.0 点，涨幅 32.20%；板材价格指数由年初 104.60 点升至 117.40 点，涨幅 12.20%。细分品种中，国内螺纹钢价格年初为 3,268 元/吨，最高涨至 5,000 元/吨以上，年底回落至 4,447 元/吨，同比增长 36.10%。钢材市场价格大幅上涨带动钢铁行业效益明显改善，据工信部统计数据显示，2017 年，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%

图表 5-25 2017 年-2020 年国内主要钢材价格指数情况

单位：元



2021 年 1-6 月，我国钢材综合价格指数平均值为 137.85 点，同比上升 36.90 点，升幅为 36.56%。

#### 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%。

图表 5-26 2015-2020 年进口铁矿石价格指数

单位：元/吨



2021 年 1-6 月我国铁矿砂及其精矿进口量 56,071 万吨，同比增长 2.6%；进口总额 930.12 亿美元，同比增长 85.6%。进口价格持续上行。

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 年上半年焦煤市场在经历一季度小幅震荡后、二季度炼焦煤市场迎来大幅上涨

## （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。2017 年，我国基础设施投资和房地产投资分别保持 20.10% 和 7.5% 的增幅，较 2016 年全年增幅分别提升 2.70 和 1.00 个百分点。基础设施投资作为政府稳增长的工具，最近几年一直保持较快增长。而房地产在去库存化的推动下，也实现了较快的恢复性增长。2018 年，我国基础设施投资和房地产投资增速明显下滑，不含电力、热力、燃气及水生产和供应业的基础设施投资同比增长 3.80%，增速比上年同期下降 15.20 个百分点，其中，水利管理业投资下降 4.90%，上年同期增长 16.4%；公共设施管理业投资增长 2.50%，增速下降 19.30 个百分点；道路运输业投资增长 8.20%，增速回落 14.90 个百分点；铁路运输业投资下降 5.10%，降幅扩大 5 个百分点。

2019 年，全国基础设施投资增长 3.80%，基建投资速度较前一年基本持平，低于市场预期。2020 年基础设施投资比上年增长 0.9%，增速比 1—11 月份回落 0.1 个百分点。其中，铁路运输业投资下降 2.2%；道路运输业投资增长 1.8%，增速回落 0.4 个百分点；水利管理业投资增长 4.5%，增速提高 1.4 个百分点；公共设施管理业投资下降 1.4%，降幅收窄 0.4 个百分点。

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、规范管理等方向，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，国家将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，确保 2021 年全面实现钢铁产量同比的下降。这或是我国钢产量在连续多年快速增长后迎来的首次下降。

从钢铁行业的总体情况来看，钢铁业复苏仍将受到产能过剩的拖累，提高钢铁生产企业准入门槛也在这种情况下日益高涨，因此，我国钢铁生产企业实施有条件准入已经变得十分紧迫和必要。“十三五”时期，随着化解产能过剩矛盾工作的逐步推进，现有措施的压减空间已越来越小，难度越来越大，债务处理、职工安置等问题的积累风险逐步提高。此外，钢铁产能市场化退出机制并不完善，“优不胜、劣不汰”的乱象仍然存在，重点压减地区的政策托底力度需要进一步加大。

### 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。受废钢资源缺乏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

2020 年广西全区生产总值 22,156.69 亿元，比上年增长 3.7%，高于全国水平。从主要指标的变动趋势看，广西疫情防控和经济恢复取得了较大成绩，彰显了经济的强大韧性和旺盛活力。2020 年，广西常住城镇化率为 54.20%，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，2019 年广西粗钢产量 2,275.5 万吨，同比下降 14.50%。广西 2020 年钢材产量 4,731.15 万吨，同比增长 41.37%。

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 2020 年 11.07 万亿元，人均生产总值从 4.48 万元增加到 9.61 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。2020 年广东省人均 GDP 约 9.61 万元，理论上已经迈入后工业化发展阶段。2020 年广东全省城镇化率已达到 71.70%左右，远高于全国 60.60%的平均水平。

钢材供应方面，从广东省整体的产能在 4,800 万吨左右，2020 年广东省粗钢产量 3,382.34 万吨，同比增长 4.74%。广东省 2020 年钢材产量达到 4,866.19 万吨，同比增加 7.89%。

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，2020 年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。2020 年西南地区的 GDP 为 13.81 亿元，增速高于全国。2020 年西南地区经济总量均破万亿，作为西南地区的经济大省，四川省 2020 年 GDP 达 48,598.8 亿元，占西南地区的 35.19%。

#### （四）发行人的竞争优势

##### 1、新产品开发优势

发行人以客户需求为导向，优化产品结构，将产线与客户无缝对接，与柳工集团、乘龙汽车、贵绳股份、中建钢构等下游用户开展联合研发。持续深化与国内知名院校、科研机构合作，重点加强产品研发共性技术基础研究。

##### 2、环保优势

发行人强化厂区空气、粉尘治理，相继完成了烧结脱硫尾气深度净化、球团烟气脱硝、转炉灰冷压球团技术改造工程和转炉二次除尘升级改造项目，继续实施焦化煤场棚化工程。

同时，发行人积极适应环保新形势，申报并取得“排污许可证”。严格遵守《环境保护税法》，主动进行纳税申报。新增 12 套环保在线监控设备，主要污染源实现在线监控，推进绿色工厂创建工作。

发行人坚持绿色清洁生产，推进能源管理精细化、标准化，加强定额管理。积极开展节能攻关，推广应用节能新技术。

发行人顺利完成了各项环保策划目标，公司环境污染事故为零，废水集中处理 100%达标，工业水重复利用率 98.26%，工业废气达标排放，废渣全部回收综合利用。

##### 3、品牌质量优势

发行人继续实施品牌强企战略，充分发挥“研、产、销、用”一体化协同的作用，深化 EVI 先期介入研发服务模式，加强对用户的使用跟踪、技术服务等。柳钢混凝土用热轧带肋钢筋获评“全区市场质量信用 AA 等级”用户满意产品、2 个产品获得“品质卓越产品”称号、1 个产品获得“金杯奖”产品称号、8 个产品荣获“广西名牌产品”。

#### 4、区位优势

公司有贴近区域大市场的运输及价格优势，是整个华南、西南地区最大的钢铁企业，80%以上的产品都集中在两广地区销售。柳钢产品在两广地区主要应用于汽车、家电、机械制造、桥梁建筑、金属制品、能源交通、核电、电子仪器等行业。近几年在国家政策调控下，两广钢材需求量逐年上升，柳钢产品在两广地区出现供不应求的现象。公司以客户需求为导向，加强技术营销服务，产品质量赢得用户的一致好评。公司产品通过水路运输至广东的物流成本也较低，同时结合铁路一口价优惠项目，可以实现较好的效益。

#### 5、管理优势

2018 年，公司业绩的重大突破，主要是通过协同创新、依靠内涵式发展来取得的。经过近年来的发展，公司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。公司法人治理结构完善，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，成为公司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。公司重视人才培养，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。

#### 十四、其他需要说明的事项

为解决同业竞争问题，降低生产成本及物流成本，提高投资回报率，实现产品和市场的多元化，发行人以货币资金对广西钢铁进行增资。增资完成后，公司出资额占其注册资本的比例为 45.83%，同时受托行使广西柳州钢铁集团有限公司所持有的广西钢铁 45.58%股权对应的表决权，合计表决权比例为 91.41%，成为广西钢铁控股股东，将广西钢铁纳入合并报表范围。发行人与相关方签订了《增资协议》、《表决权委托协议》及补充协议。本次交易已经广西壮族自治区国资委批准及公司 2020 年 11 月 23 日召开的 2020 年第三次临时股东大会审议通过，广西钢铁注册资本增加事宜的工商变更登记已办理完毕。发行人于 2020 年 11 月 30 日将广西钢铁纳入合并报表范围。

本次交易完成后，广西钢铁将成为发行人控股子公司，发行人将深度参与防

防城港基地后续建设，有利于未来生产及管理上的协同。广西钢铁投产后主要钢材产品包括高强螺纹钢、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，有助于发行人完善现有产品供应体系、优化产品结构，满足客户多元化需求。同时，发行人可借助防城港钢铁基地的区位优势，积极开拓东盟国家的市场，提升发行人的行业地位和品牌影响力，增强发行人持续盈利能力。整体而言本次发生的重大资产重组不会对发行人的偿债能力产生较大影响。

广钢集团是广西防城港钢铁项目的项目业主，2020 年经审计资产总额 395.02 亿元，负债总额 198.34 亿元，净资产 196.68 亿元，营业收入 36.67 亿元，净利润 6,818.96 万元。防城港钢铁基地项目建设是发行人发展钢铁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。

#### 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。

#### 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 万吨\*2.5 吨\*130 元/吨=32.5 亿元；

②出口销售：按年出口销售量 40 万吨\*130 元/吨=0.52 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

目前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1.62亿吨,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。厂址东面为沙谭江至企沙一级公路,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 5-27 发行人防城港钢铁基地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

码头共需建设 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 500m<sup>2</sup> 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504m<sup>2</sup>,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3,800m<sup>3</sup>高炉和1座3,000m<sup>3</sup>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/m<sup>3</sup>.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  $165 \times 165 \times 9,000\text{mm}$ ，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。主要品种定位如下：

- 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。

#### （七）建设进度计划

防城港钢铁项目 1 号高炉于 2020 年 6 月下旬陆续建成投产，并开始产生现金流。2020 年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 609 万吨；炼钢转炉 4 座，产能 920 万吨；棒材 7 条生产线，产能 540 万吨；冷轧厂 4 条生产线，产能 390 万吨；热轧 1 条生产线，产能 358 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。

#### （八）目前建设进度

- 1、炼铁系统：1 号、2 号高炉均已投产；
- 2、烧结系统：2 号烧结机投产，其余工程总体完成 97%；
- 3、炼钢系统：炼钢 4 个转炉、3 套方坯连铸、2 套板坯连铸都已经投产，5 号转炉塔楼框架建设完成；
- 4、长材系统：七条轧线均已投产；
- 5、板材系统：主体设备及设施已投产；
- 6、铁路专线已经全线贯通；
- 7、码头系统：102 号泊位完成口岸开放，103 号泊位通过交工验收，208 号、209 号泊位现在在开竣工验收会议，210 号、211 号泊位通过竣工验收。

#### （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》，发行人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发行人签订了《广西钢铁集团有限公司增资协议》，发行人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%并委托发行人代为行使表决权，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成为发行人的一级子公司。工商变更登记已于 2020 年 11 月完成。

截至 2021 年 6 月末，发行人已持有广钢集团 45.83%股权，持有 91.41%表决权，其余股份由武钢集团有限公司持有，广钢集团已正式纳入发行人合并报表范围。

## 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

发行人聘请了中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度母公司财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告 CAC 证审字[2019]0005 号。发行人聘请了中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度母公司财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告 CAC 证审字[2020]0146 号。发行人聘请了天职国际会计师事务所对发行人 2020 年度合并及母公司财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告天职业字[2021]20115 号。发行人 2021 年三季度财务报表未经审计。除有特别注明外，本节中出现的 2018 年度、2019 年度和 2020 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。发行人年度财务报告的审计机构均由广西壮族自治区国有资产监督管理委员会指定。

#### （一）执行会计制度情况

公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年 1-9 月财务报表均按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则》和具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定编制。

#### （二）重大会计政策变更

##### 1、2018 年度

财政部于 2017 年及 2018 年颁布了以下企业会计准则解释及修订：

《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》

《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》

《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》、《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方



与接受方是否为关联方》(统称“解释第 9-12 号”)

《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)及相关解读

发行人 2018 年执行上述企业会计准则解释及修订,对会计政策相关内容及报表格式进行了调整。

发行人采用上述企业会计准则解释及修订的主要影响如下:

(1) 解释第 9-12 号

采用解释第 9-12 号未对发行人财务状况和经营成果产生重大影响。

(2) 财务报表列报

发行人根据财会[2018]15 号规定的财务报表格式及相关解读编制 2018 年度财务报表,并采用追溯调整法对比较财务报表的列报进行了调整。

## 2、2019 年度

新报表格式调整的影响:

发行人根据财会[2019]6 号和财会[2019]16 号规定的财务报表格式编制 2018 年度财务报表,具体调整数据如下:

图表 6-1 2018 年 12 月 31 日受影响的资产负债表项目

单位:万元

资产负债表项目	调整前	调整数 (增加+/减少-)	调整后
应收票据及应收账款	3,743,55.79	-3,743,55.79	0
应收票据		+3,565,30.63	3,565,30.63
应收账款		+178,25.16	178,25.16
应付票据及应付账款	5,090,39.02	-5,090,39.02	0
应付票据	0	+1,091,39.24	1,091,39.24
应付账款	0	+3,998,99.78	3,998,99.78
合计	8,833,94.80		8,833,94.80

首次执行新金融工具准则的影响:

新金融工具准则修订了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号——套期会计》以及财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(统称“原金融工具准则”)。

新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类:(1)以摊余成本计量的金

融资产；(2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。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。根据新金融工具准则，嵌入衍生工具不再从金融资产的主合同中分拆出来，而是将混合金融工具整体适用关于金融资产分类的相关规定。

新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。“预期信用损失”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，本公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

本公司按照新金融工具准则的衔接规定，对新金融工具准则施行日(即2019年1月1日)未终止确认的金融工具的分类和计量(含减值)进行追溯调整。本公司未调整比较报表数据，将金融工具的原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额计入2019年年初留存收益或其他综合收益。

### 3、2020 年度

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
按照新收入准则，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。其中增值税作为“其他流动负债”列示。	经公司第七届董事会第十三次会议、第七届监事会第十一次会议审议通过	合并资产负债表：调增期初合同负债金额 764,426,546.09 元，调增期初其他流动负债金额 99,375,450.99 元，调减期初预收款项金额 863,801,997.08 元；调增期末合同负债金额 1,257,552,737.95 元，调增期末其他流动负债金额 163,499,176.09 元，调减期末预收款项金额 1,421,051,914.04 元。
		母公司资产负债表：调增期初合同负债金额 751,226,488.29 元，调增期初其他非流动负债 97,659,443.48 元，调减期初预收款项 848,885,931.77 元；调增期末合同负债金额 963,148,794.94 元，调增期末其他流动负债金额 125,209,343.34 元，调减期末预收款项金额 1,088,358,138.28 元。

将“销售费用-运输费”调整至“主营业务成本”列示	经公司第七届董事会第十三次会议、第七届监事会第十一次会议审议通过	合并利润表本期营业成本调增运输费 23,002,098.06 元，本期销售费用调减运输费 23,002,098.06 元。
		母公司利润表本期营业成本调增运输费 23,002,098.06 元，本期销售费用调减运输费 23,002,098.06 元。

首次执行新收入准则影响如下：

本公司于2020年4月14日第七届董事会第十三次会议批准，自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。

#### 4、2021 年度前三季度

2018年12月7日，财政部发布了《关于修订印发〈企业会计准则第21号——租赁〉的通知》（财会[2018]35号）。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2019年1月1日起施行；其他执行企业会计准则的企业自2021年1月1日起施行。

发行人自2021年1月1日起执行新租赁准则，将执行新租赁准则的累积影响数，调整2021年年初财务报表相关项目列报，对可比期间信息不予调整。按照新租赁准则要求，2021年1月1日确认使用权资产85,354,738.48元，租赁负债85,354,738.48元。

#### （三）注册会计师对财务报表的审计意见

本募集说明书引用的财务数据来自于发行人2018年、2019年经中审华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的资产负债表、利润表和现金流量表及其附注，2020年经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计的资产负债表、利润表和现金流量表及其附注，以及2021年9月未经审计的财务报表。中审华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“CAC 证审字[2019]0005 号”和“CAC 证审字[2020]0146 号”标准无保留意见的审计报告。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“天职业字[2021]20115 号”标准无保留意见的审计报告。

### 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

2020 年，发行人新增纳入合并报表范围的子公司共 1 家，其明细如下：

图表 6-2 发行人 2020 年合并范围增加情况

序号	公司名称	取得方式	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）
1	广西钢铁集团有限公司	控股合并	同一控制下企业合并	2,400,000	45.83

截至 2021 年 9 月末，发行人纳入合并报表范围子公司数量无变化。

## （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 6-3 2018-2020 年及 2021 年 9 月末发行人合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	265,565.15	424,513.99	518,449.73	597,134.61
交易性金融资产				
应收票据及应收账款	601,684.18	331,127.91	356,640.96	374,355.79
其中：应收票据	418,480.08	315,799.85	336,422.03	356,530.63
其中：应收账款	183,204.10	15,328.06	20,218.93	17,825.16
预付款项	144,916.12	41,648.55	140,125.45	33,039.20
其他应收款	27,771.87	24,634.44	33,404.75	823.36
存货	1,613,380.77	918,442.42	647,041.99	517,955.52
合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	245,945.88	217,680.75	148,357.88	0
<b>流动资产合计</b>	<b>2,899,263.99</b>	<b>1,958,048.06</b>	<b>1,844,020.77</b>	<b>1,523,308.47</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	665.44	636.6	605.67	372.85
固定资产	3,180,146.69	2,574,714.90	1,135,619.67	923,857.86
在建工程	984,091.44	1,329,465.95	2,026,705.32	39,007.43
使用权资产	6,527.65	0	0	0
无形资产	131,869.06	128,686.78	77,561.45	870.1
递延所得税资产	26,925.30	26,925.30	5,431.32	7,667.75
其他非流动资产	25,476.06	41,001.44	0	0
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,355,701.64</b>	<b>4,101,430.97</b>	<b>3,245,923.45</b>	<b>971,776.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,254,965.62</b>	<b>6,059,479.03</b>	<b>5,089,944.21</b>	<b>2,495,084.47</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	655,386.61	278,695.89	235,509.75	525,774.77
应付票据及应付账款	1,132,878.37	1,158,915.16	1,498,422.32	509,039.02
其中：应付票据	255,102.97	479,880.14	572,956.54	109,139.24
其中：应付账款	877,775.41	679,035.03	925,465.78	399,899.78
预收款项	0	0	86,380.20	70,927.51
合同负债	291,560.05	125,755.27	0	0

应付职工薪酬	16,296.03	13,675.00	11,906.61	23,345.16
应交税费	34,170.44	43,650.02	23,487.55	66,472.10
其他应付款	170,703.11	121,792.52	39,641.55	25,005.21
其中：应付利息	0	0	1,384.85	2,016.50
一年内到期的非流动负债	349,380.63	174,945.21	129,350.00	43,509.80
其他流动负债	100,156.50	16,349.92	0	0
<b>流动负债合计</b>	<b>2,750,531.76</b>	<b>1,933,779.00</b>	<b>2,024,697.99</b>	<b>1,264,073.58</b>
<b>非流动负债：</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
长期借款	1,583,324.25	1,505,710.00	737,260.00	170,250.00
应付债券	99,993.69	99,991.39	0	0
租赁负债	7,247.36	0	0	0
递延收益	12,128.51	12,449.65	7,142.93	7,901.30
递延所得税负债	19,271.94	19,271.94	0	0
其他非流动负债	0	0	0	0
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,721,965.76</b>	<b>1,637,422.98</b>	<b>744,402.93</b>	<b>178,151.30</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,472,497.51</b>	<b>3,571,201.98</b>	<b>2,769,100.92</b>	<b>1,442,224.88</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	256,279.32	256,279.32	256,279.32	256,279.32
资本公积	10,558.18	9,578.06	195,307.69	20,843.62
减：库存股	0	0	0	0
其他综合收益	0	0	0	0
专项储备	390.85	384.28	485.4	219.96
盈余公积	210,275.80	210,275.80	193,300.53	169,802.92
未分配利润	866,756.85	700,481.35	660,922.86	605,713.76
<b>归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>1,344,260.99</b>	<b>1,176,998.80</b>	<b>1,306,295.80</b>	<b>0</b>
少数股东权益	1,438,207.12	1,311,278.26	1,014,547.50	0
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,782,468.11</b>	<b>2,488,277.06</b>	<b>2,320,843.29</b>	<b>1,052,859.58</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>7,254,965.62</b>	<b>6,059,479.03</b>	<b>5,089,944.21</b>	<b>2,495,084.47</b>

图表6-4 2018-2020年及2021年1-9月发行人合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>6,510,808.78</b>	<b>5,469,398.76</b>	<b>4,862,049.19</b>	<b>4,735,111.02</b>
<b>二、营业总成本</b>	<b>6,131,375.63</b>	<b>5,287,959.70</b>	<b>4,602,676.16</b>	<b>4,200,883.97</b>
其中：营业成本	5,754,335.79	5,041,143.47	4,387,380.13	4,053,513.83
税金及附加	14,349.47	16,315.96	14,598.44	25,514.40
销售费用	14,559.86	5,947.05	11,696.05	5,706.72
管理费用	78,618.08	60,062.13	46,177.13	52,420.97
研发费用	220,182.74	155,003.74	139,894.44	26711.49
财务费用	49,329.69	9,487.35	2,929.97	37,016.56
其中：利息费用	60,783.85	27,735.98	25,064.32	29186.57
其中：利息收入	9,502.58	11,958.91	23,533.68	8535.13
加：其他收益	7,597.08	6,495.38	5,232.94	3,486.06

投资收益（损失以“-”号填列）	28.85	30.92	32.82	-176.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	28.85	30.92	32.82	-17.16
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	--	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	30.25	622.16	730.76
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-28.54	-0.66	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>387,059.09</b>	<b>187,967.06</b>	<b>265,260.31</b>	<b>538,267.55</b>
加：营业外收入	2,045.74	1,306.14	816.54	373.97
减：营业外支出	1,020.64	909.72	1,010.56	49.36
<b>四、利润总额</b>	<b>388,084.19</b>	<b>188,363.49</b>	<b>265,066.29</b>	<b>538,592.16</b>
减：所得税费用	30,657.08	11,957.83	31,234.67	77,622.27
<b>五、净利润</b>	<b>357,427.12</b>	<b>176,405.65</b>	<b>233,831.61</b>	<b>460,969.88</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	357,427.12	176,405.65	233,831.61	460,969.88
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>				
（二）按所有权归属分类				
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	230,345.33	171,859.45	234,243.86	
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	127,081.79	4,546.20	-412.24	
<b>七、综合收益总额</b>	<b>357,427.12</b>	<b>176,405.65</b>	<b>233,831.61</b>	<b>460,969.88</b>
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	230,345.33	171,859.45	234,243.86	
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	127,081.79	4,546.20	-412.24	
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.90	0.67	0.91	1.80
（二）稀释每股收益（元/股）	0.90	0.67	0.91	1.80

图表 6-5 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月发行人合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,008,420.62	4,693,171.84	5,470,281.59	3,354,810.64
收到的税费返还	716.15	64,163.26	2,848.14	2,283.00
收到其他与经营活动有关的现金	255,286.10	60,439.00	153,179.67	10,266.72
经营活动现金流入小计	5,264,422.87	4,817,774.10	5,626,309.40	3,367,360.36
购买商品、接受劳务支付的现金	4,424,163.30	4,189,535.79	4,610,227.69	2,339,605.81

支付给职工及为职工支付的现金	297,463.49	243,029.70	216,915.48	199,879.21
支付的各项税费	172,190.55	73,607.57	140,323.78	238,279.30
支付其他与经营活动有关的现金	332,729.22	51,043.35	253,305.99	24,436.86
经营活动现金流出小计	5,226,546.55	4,557,216.41	5,220,772.93	2,802,201.16
经营活动产生的现金流量净额	37,876.32	260,557.70	405,536.46	565,159.19
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金				5,364.02
取得投资收益收到的现金				1.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	364.36	374.09	11.8	558.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	101.65	10,457.56	46,312.20	
投资活动现金流入小计	466.01	10,831.65	46,324.00	5,924.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	326,620.57	1,280,629.43	893,865.34	4,421.79
投资支付的现金			200	3,113.59
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	0.11	9,774.12	47,009.56	
投资活动现金流出小计	326,620.67	1,290,403.55	941,074.89	7,535.38
投资活动产生的现金流量净额	-326,154.66	-1,279,571.90	-894,750.89	-1,611.23
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金		106,454.93	891,409.07	
取得借款收到的现金	1,134,452.07	1,688,472.03	433,120.88	906,269.71
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	2,083.21	37,608.14	3,098.00	
筹资活动现金流入小计	1,136,535.28	1,832,535.09	1,327,627.95	906,269.71
偿还债务支付的现金	726,727.64	648,452.79	782,321.43	1,004,700.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	148,986.62	188,540.38	223,798.56	157,115.90
支付其他与筹资活动有关的现金	4,728.80	4,207.22	160,971.56	1,063.16
筹资活动现金流出小计	880,443.07	841,200.40	1,167,091.54	1,162,879.74
筹资活动产生的现金流量净额	256,092.21	991,334.69	160,536.41	-256,610.03
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>152.66</b>	<b>-6.24</b>	<b>4.01</b>	<b>-287.12</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-32,033.47</b>	<b>-27,685.76</b>	<b>-328,674.01</b>	<b>306,650.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	275,940.73	303,626.49	632,300.50	283,701.80
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>243,907.25</b>	<b>275,940.73</b>	<b>303,626.49</b>	<b>590,352.61</b>

图表 6-6 2018-2020 年末及 2021 年 6 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	185,592.25	205,280.22	351,277.51	597,134.61
交易性金融资产				
应收票据及应收账款	527,500.28	306,206.23	356,211.47	374,355.79
其中：应收票据	229,746.29	297,753.99	336,290.03	356,530.63

其中：应收账款	18,753.31	8,452.24	19,921.45	17,825.16
预付款项	104,883.63	30,998.20	32,798.26	33,039.20
其他应收款	5,425.26	5,202.20	3,415.30	823.363554
存货	666,521.10	686,754.65	647,041.99	517,955.52
合同资产				
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	61.61	4,242.84		
<b>流动资产合计</b>	<b>1,210,983.46</b>	<b>1,238,684.34</b>	<b>1,390,744.54</b>	<b>1,523,308.47</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	824,815.66	653,627.27	335,641.06	372.85
固定资产	754,317.99	802,371.03	868,621.40	923,857.86
在建工程	120,259.01	81,994.19	43,511.06	39,007.43
使用权资产	7,196.92			
无形资产	234.05	361.26	615.68	870.10109
递延所得税资产	5,789.47	5,789.47	5,431.32	7,667.75
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,712,613.11</b>	<b>1,544,143.22</b>	<b>1,253,820.53</b>	<b>971,776.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,923,596.56</b>	<b>2,782,827.56</b>	<b>2,644,565.07</b>	<b>2,495,084.47</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	487,029.86	233,695.89	235,509.75	525,774.77
应付票据及应付账款	583,909.87	794,092.99	932,604.74	509,039.02
其中：应付票据	119,442.91	358,192.61	422,153.94	109,139.24
其中：应付账款	464,466.96	435,900.38	510,450.80	399,899.78
预收款项			84,888.59	70,927.51
合同负债	66,016.59	96,314.88		
应付职工薪酬	13,822.80	12,511.43	11,204.40	23,345.16
应交税费	42,238.87	43,526.63	23,305.45	66,472.10
其他应付款	31,583.05	26,258.86	25,425.69	25,005.21
其中：应付利息			811.88	2,016.50
一年内到期的非流动负债	143,489.04	112,745.21	62,350.00	43,509.80
其他流动负债	24,169.16	12,520.93		
<b>流动负债合计</b>	<b>1,392,259.23</b>	<b>1,331,666.81</b>	<b>1,375,288.61</b>	<b>1,264,073.58</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	166,950.00	167,450.00	127,800.00	170,250.00
应付债券	99,992.91	99,991.39		
租赁负债	7,196.92			
递延收益	8,152.22	8,482.98	7,142.93	7,901.30
递延所得税负债				
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>282,292.06</b>	<b>275,924.37</b>	<b>134,942.93</b>	<b>178,151.30</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,674,551.29</b>	<b>1,607,591.19</b>	<b>1,510,231.54</b>	<b>1,442,224.88</b>
<b>所有者权益：</b>				



股本	256,279.32	256,279.32	256,279.32	256,279.32
资本公积	7,420.63	7,420.63	20,843.62	20,843.62
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	344.01	384.28	485.40	219.96
盈余公积	210,275.80	210,275.80	193,300.53	169,802.92
未分配利润	774,725.51	700,876.35	663,424.66	605,713.76
所有者权益合计	1,249,045.27	1,175,236.38	1,134,333.53	1,052,859.58
负债和所有者权益总计	2,923,596.56	2,782,827.56	2,644,565.07	2,495,084.47

图表 6-7 2018-2020 年及 2021 年 1-6 月母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	2,989,321.29	5,440,197.36	4,862,049.19	4,735,111.02
二、营业总成本	2,829,915.68	5,262,706.96	4,602,676.16	4,200,883.97
其中：营业成本	2,684,817.86	5,049,345.34	4,387,380.13	4,053,513.83
税金及附加	7,144.05	15,382.87	14,598.44	25,514.40
销售费用	3,655.73	5,713.20	11,696.05	5,706.72
管理费用	32,723.08	51,783.14	46,177.13	52,420.97
研发费用	94,632.53	132,589.92	139,894.44	26711.49
财务费用	6,942.43	7,892.50	2,929.97	37,016.56
其中：利息费用	14,986.11	20,841.09	25,064.32	29186.57
其中：利息收入	5,274.38	6,492.34	23,533.68	8535.13
加：其他收益	1,983.10	5,923.19	5,232.94	3,486.06
投资收益（损失以“-”号填列）	38.39	-390.81	32.82	-176.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	38.39	-390.81	32.82	-17.16
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	30.25	622.16	730.76
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	167.74	-0.66	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润	161,427.11	183,220.76	265,260.31	538,267.55
加：营业外收入	1,497.23	1,010.32	816.54	373.97
减：营业外支出	916.87	656.718681	1,010.56	49.36
四、利润总额	162,007.46	183,574.36	265,066.29	538,592.16
减：所得税费用	24,088.47	13,821.71	31,234.67	77,622.27
五、净利润	137,918.99	169,752.65	233,831.61	460,969.88

(一) 持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	137,918.99	169,752.65	233,831.61	460,969.88
(二) 终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)				
<b>六、综合收益总额</b>	<b>137,918.99</b>	<b>169,752.65</b>	<b>233,831.61</b>	<b>460,969.88</b>
<b>七、每股收益：</b>				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.54	0.67	0.92	1.80
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.54	0.67	0.92	1.80

图表 6-8 2018-2020 年及 2021 年 1-6 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,134,483.31	4,815,356.33	5,470,238.89	3,354,810.64
收到的税费返还	713.627445	3,542.58	2,830.32	2,283.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,449.28	39,839.77	23,465.06	10,266.72
经营活动现金流入小计	2,138,646.22	4,858,738.69	5,496,534.26	3,367,360.36
购买商品、接受劳务支付的现金	1,820,788.82	4,358,983.29	4,610,227.69	2,339,605.81
支付给职工及为职工支付的现金	133,960.46	211,507.94	214,000.78	199,879.21
支付的各项税费	66,771.05	72,674.48	139,522.76	238,279.30
支付其他与经营活动有关的现金	75,481.47	47,197.74	44,244.32	24,436.86
经营活动现金流出小计	2,097,001.80	4,690,363.44	5,007,995.56	2,802,201.16
经营活动产生的现金流量净额	41,644.41	168,375.25	488,538.71	565,159.19
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金				5,364.02
取得投资收益收到的现金				1.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	364.25	374.09	11.796857	558.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	364.25	374.09	11.80	5,924.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,792.18	7,384.33	3,376.31	4,421.79
投资支付的现金	171,150.00	331,800.00	335,000.00	3,113.59
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		331,800.00	47,009.56	
投资活动现金流出小计	207,942.18	339,184.33	338,376.31	7,535.38
投资活动产生的现金流量净额	-207,577.94	-338,810.24	-338,364.52	-1,611.23
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金				
取得借款收到的现金	519,595.94	762,472.03	373,120.88	906,269.71
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	2.13			
筹资活动现金流入小计	519,598.07	762,472.03	373,120.88	906,269.71

偿还债务支付的现金	268,725.50	566,452.79	644,485.91	1,004,700.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	82,125.06	135,632.61	177,806.13	157,115.90
支付其他与筹资活动有关的现金	381.63	1,834.28	1,482.88	1,063.16
筹资活动现金流出小计	351,232.19	703,919.68	823,774.92	1,162,879.74
筹资活动产生的现金流量净额	168,365.88	58,552.34	-450,654.04	-256,610.03
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>20.44</b>	<b>-6.24</b>	<b>4.01</b>	<b>-287.12</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,452.79</b>	<b>-111,888.89</b>	<b>-300,475.83</b>	<b>306,650.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	177,987.88	289,876.77	590,352.61	283,701.80
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>180,440.67</b>	<b>177,987.88</b>	<b>289,876.77</b>	<b>590,352.61</b>

### 三、合并报表资产负债结构分析

#### (一) 资产结构分析

图表 6-9 最近三年及一期末主要资产结构表

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	265,565.15	424,513.99	518,449.73	597,134.61
其中：应收票据	418,480.08	315,799.85	336,422.03	356,530.63
其中：应收账款	183,204.10	15,328.06	20,218.93	17,825.16
预付款项	144,916.12	41,648.55	140,125.45	33,039.20
其他应收款	27,771.87	24,634.44	33,404.75	823.36
存货	1,613,380.77	918,442.42	647,041.99	517,955.52
其他流动资产	245,945.88	217,680.75	148,357.88	0
<b>流动资产合计</b>	<b>2,899,263.99</b>	<b>1,958,048.06</b>	<b>1,844,020.77</b>	<b>1,523,308.47</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	665.44	636.6	605.67	372.85
固定资产	3,180,146.69	2,574,714.90	1,135,619.67	923,857.86
在建工程	984,091.44	1,329,465.95	2,026,705.32	39,007.43
使用权资产	6,527.65	0	0	0
无形资产	131,869.06	128,686.78	77,561.45	870.1
递延所得税资产	26,925.30	26,925.30	5,431.32	7,667.75
其他非流动资产	25,476.06	41,001.44	0	0
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,355,701.64</b>	<b>4,101,430.97</b>	<b>3,245,923.45</b>	<b>971,776.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>7,254,965.62</b>	<b>6,059,479.03</b>	<b>5,089,944.21</b>	<b>2,495,084.47</b>

最近三年及一期末，发行人资产总计分别为 2,495,084.47 万元、5,089,944.21 万元、6,059,479.03 万元及 7,254,965.62 万元，其中流动资产分别为 1,523,308.47 万元、1,844,020.77 万元、1,958,048.06 万元及 2,899,263.99 万元，占各期末资产总额的比例分别为 61.05%、36.23%、32.31%及 39.96%。报告期内，随着发行人各项业务的开展，2019 年末发行人资产规模较上年末新增 2,594,859.74 万元，主要原因是 2020 年广西钢铁集团纳入发行

人合并报表后，追溯调整所致。总体来看，发行人资产规模平稳增长，流动资产的占比相对平稳，保持在 30%以上。

## 1、货币资金

最近三年及一期末，发行人货币资金分别为 597,134.61 万元、518,449.73 万元、424,513.99 万元及 265,565.15 万元。其中，2018 年较 2017 年增加 285,670.47 万元，增幅为 91.72%，主要是钢铁行业保持良好势头，发行人创效水平显著提升；2019 年较 2018 年减少 78,684.88 万元，降幅为 13.18%，主要是钢材市场价格有所下滑、大宗原燃料价格上涨，导致发行人资金结余同比下降；2020 年较 2019 年减少 93,935.74 万元，降幅为 18.12%，主要是 2020 年受疫情影响钢材销售价格重心下移，加上防城港钢铁基地项目建设资金支出规模较大所致；2021 年 9 月较 2020 年减少 158,948.84 万元，降幅为 37.44%。主要是由于 2021 年铁矿石价格持续攀升，发行人需支出更多资金用于原材料铁矿石采购，使得货币资金余额减少。

图表 6-10 发行人最近三年末货币资金构成表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年末	2019 年末	2018 年末
银行存款	243,907.25	275,940.73	303,626.49	590,352.61
其他货币资金	21,657.90	148,573.27	214,823.25	6,782.00
其中：受限货币资金	21,657.90	148,573.27	214,823.25	6,782.00
合计	265,565.15	424,513.99	518,449.73	597,134.61

发行人受限货币资金主要为汇票及信用证保证金。

## 2、应收票据

最近三年及一期末，发行人应收票据分别为 356,530.63 万元、336,290.03 万元、315,799.85 万元及 418,480.08 万元，占总资产比重分别为 14.29%、6.61%、5.21%及 5.77%。发行人应收票据主要由银行承兑票据和商业承兑票据组成。其中，2018 年较 2017 年减少 36,387.91 万元，降幅为 9.26%，主要是发行人提高商业汇票的使用规模；2019 年较 2018 年减少 20,108.60 万元，降幅为 5.64%，主要是大宗原燃料价格上涨，发行人结算规模增加；2020 年较 2019 年减少 20,622.18 万元，降幅为 6.13%，主要是铁矿石价格上涨，采购支出金额增加；2021 年 9 月末较年初增加 102,680.23 万元，增幅为 32.51%，增长原因主要是由于钢材价格上升，发行人销售货款增加，故收到的用于支付货款的应收票据增加。

图表 6-11 发行人最近三年末应收票据构成情况

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行承兑票据	418,470.08	100.00	315,799.85	100.00	336,290.03	100.00	356,530.63	100.00
商业承兑票据								
合计	418,480.08	100	315,799.85	100.00	336,290.03	100.00	356,530.63	100.00

截至 2021 年 9 月末，已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据金额为 78.27 亿元。

### 3、应收账款

最近三年及一期末，发行人应收账款为 17,825.16 万元、20,218.93 万元、15,328.06 万元及 183,201.10 万元，占总资产比重分别为 0.71%、0.40%、0.25% 及 2.53%，占比较低。发行人应收款项主要是经销商及其他下游客户未支付的采购货款。其中，2018 年较 2017 年减少 6,038.02 万元，降幅为 25.30%，主要是由于货款回收较快所致；2019 年较 2018 年增加 2,393.77 万元，增幅为 13.43%，主要是由于销售款尚未收回所致；2020 年较 2019 年减少 4,890.87 万元，降幅为 24.19%，主要是由于及时收回销售钢材款所致；2021 年 9 月末应收账款较年初增加 167,876.04 万元，增幅为 1095.22%，主要是销售增加因此收到的应收款项增加。

最近三年及一期末，发行人应收账款分类情况如下：

图表 6-12 发行人最近三年末应收账款构成情况

单位：万元、%

类别	2021 年 1-9 月				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例	金额	计提比例	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	180,606.75	97.77			180,606.75
按预期信用损失率计提坏账准备的应收款项	4,125.85	2.23	1,528.50	47.35	2,597.35
合计	184,732.60	100	1,528.50	47.35	183,204.10
类别	2020 年末				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例	金额	计提比例	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	15,022.93	89.12			150,229.53
按预期信用损失率计提坏账准备的应收款项	1,833.64	10.88	1,528.50	83.36	305.14

账准备的应收款项					
合计	16,856.56	100.00	1,528.50	83.36	15,328.06
类别	2019 年末				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例	金额	计提比例	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	18,816.22	86.21			18,816.22
按预期信用损失率计提坏账准备的应收款项	3,008.91	13.79	1,606.20	53.38	1,402.71
合计	21,825.14	100.00	1,606.20	53.38	20,218.93
类别	2018 年末				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例	金额	计提比例	价值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	19,796.85	99.77	1,971.69	9.96	17,825.16
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	45.99	0.23	45.99	100	0
合计	19,842.84	100.00	2,017.68		17,825.16

图表 6-13 发行人 2018 年末应收账款前五大情况

单位：万元、%

客户名称	账面余额	年限	款项性质	是否关联方	占比	坏账准备
柳州市金海物资公司	4,359.85	1 年以内	贷款	是	21.97	130.80
柳州市强实科技有限公司	3,695.05	1 年以内	贷款	是	18.62	110.85
广西南宁柳钢钢材销售有限公司	1,935.07	1 年以内	贷款	是	9.75	58.05
广西柳州钢铁集团有限公司	1,683.57	1 年以内	贷款	是	8.48	50.51
越南黄达生产商贸股份公司	1,422.37	4-5 年	贷款	否	7.17	1,137.90
合计	13,095.91				65.99	1,488.10

图表 6-14 发行人 2019 年末应收账款前五大情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	年限	款项性质	是否关联方	占比	坏账准备
广西柳州岑海金属材料有限公司	5,477.48	1 年以内	贷款	是	25.44	0
柳州市强实科技有限公司	4,150.46	1 年以内	贷款	是	19.28	0
柳州市新游化工有限责任公司	2,694.13	1 年以内	贷款	是	12.51	0
广西柳钢工程技术有限公司	2,069.04	1 年以	贷款	是	9.61	0

		内				
广西柳州钢铁集团有限公司	1,788.39	1 年以内	货款	是	8.31	0
合计	16,179.49				75.16	

图表 6-15 发行人 2020 年末应收账款前五大情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	年限	款项性质	是否关联方	占比	坏账准备
广西柳州钢铁集团有限公司	6,280.10	1 年以内	货款	是	37.26	0
柳州市强实科技有限公司	3,680.71	1 年以内	货款	是	21.84	0
广西柳钢工程技术有限公司	2,019.27	1 年以内, 1-2 年	货款	是	11.98	0
越南黄达商贸与生产股份公司	1,418.53	1 年以内, 5 年以上	货款	否	8.42	1,352.26
防城港市强实科技有限公司	847.11	1 年以内	货款	是	5.03	0
合计	14,245.72				84.53	1,352.26

图表 6-16 发行人 2021 年 1-9 月应收账款前五大情况

单位名称	账面余额	年限	款项性质	是否关联方	占比	坏账准备
广西柳钢中金不锈钢有限公司	140,503.58	1 年以内	货款	是	76.06	
广西南宁柳钢钢材销售有限公司	13,989.27	1 年以内	货款	是	7.57	
广西柳钢环保股份有限公司	4,163.62	1 年以内	货款	是	2.25	
广西柳州岑海金属材料有限公司	3,417.68	1 年以内	货款	是	1.85	
防城港市强实科技有限公司	4,446.71	1 年以内	货款	是	2.41	
合计	166,520.87				90.14	

#### 4、预付款项

最近三年及一期末，发行人预付款项分别为 33,039.20 万元、140,125.45 万元、41,648.55 万元及 144,916.12 万元，占总资产比重分别为 1.32%、2.75%、0.69%及 2.00%。预付款项主要为发行人按照购货合同向供应商支付的货款，用于采购原材料。发行人各年末预付款项余额较少，主要是由于公司加强预付款的管理，预付采购款结算周期缩短。其中，2018 年较 2017 年减少 41,465.13 万元，降幅为 55.65%，主要是由于预付采购款较少所致；2019 年较 2018 年增加 107,086.25 万元，增幅为 324.12%，主要是由于原料价格上涨预付采购款较多所

致；2020 年较 2019 年减少 98,476.90 万元，降幅为 70.28%，主要是采购原燃料预付货款减少；2021 年 9 月较年初增加 103,267.57 万元，增幅 247.95%，主要是由于 2021 年前三季度，进口铁矿石价格提升，发行人采购原材料金额明显增加，故预付款项增加较多。

截至 2021 年 9 月末，发行人其他应收款均为经营性其他应收款，不存在资金拆借情况。发行人承诺在本期债券存续期内不新增非经营性往来占款或资金拆借余额。

图表 6-17 发行人 2018 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

单位名称	期末余额	内容	账龄	占比
广西柳钢国际贸易有限公司	5,628.19	货款	1 年以内	17.03
中华人民共和国湛江海关	4,701.00	海关税款	1 年以内	14.23
广西防城港金桥国际物流有限公司	4,012.71	运费	1 年以内	12.15
中华人民共和国柳州海关	3,303.63	海关税款	1 年以内	10.00
中华人民共和国霞山海关	3,027.07	海关税款	1 年以内	9.16
合计	20,672.60			62.57

图表 6-18 发行人 2019 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

单位名称	期末余额	内容	账龄	占比
中华人民共和国湛江海关	9,615.67	海关税款	1 年以内	29.32
GLENCORE INTERNATIONAL AG	3,359.51	货款	1 年以内	10.24
湛江市赤坎帆泰物流中心(普通合伙)	2,820.30	运费	1 年以内	8.60
中华人民共和国柳州海关	2,002.18	海关税款	1 年以内	6.10
PACIFIC RESOURCE TRADING PTE. LTD. (中信泰富有限公司)	1,986.67	货款	1 年以内	6.06
合计	19,784.33			60.32

图表 6-19 发行人 2020 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

单位名称	期末余额	内容	账龄	占比
中华人民共和国湛江海关	13,148.00	海关税款	1 年以内	31.57
广西电网有限责任公司防城港供电局	7,266.72	电费	1 年以内	17.45
中央金库	3,751.99	海关税款	1 年以内	9.01
中华人民共和国柳州海关	3,725.54	海关税款	1 年以内	8.95
中华人民共和国防城海关	3,561.73	海关税款	1 年以内	8.55
合计	31,453.98			75.53

图表 6-20 发行人 2021 年 1-9 月前五名预付款项客户情况表



单位：万元、%

单位名称	期末余额	内容	账龄	占比
广西柳钢国际贸易有限公司	41,169.03	货款	1 年以内	28.41
广西凤鑫投资实业有限责任公司	24,706.44	货款	1 年以内	17.05
湛江市赤坎帆泰物流中心(普通合伙)	12,142.39	运费	1 年以内	8.38
中央金库	11,656.72	税款	1 年以内	8.04
CHESCON INDUSTRIES LIMITED	6,790.46	货款	1 年以内	4.69
合计	96,465.04			66.57

#### 5、其他应收款

最近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 823.36 万元、33,404.75 万元、24,634.44 万元及 27,771.87 万元，占总资产比重分别为 0.03%、0.66%、0.41%、0.38%，占比较低。

最近三年及一期末，发行人其他应收款期末余额分类情况如下：

图表 6-21 发行人最近三年及一期末前五名预付款项客户情况表

单位：万元

款项性质	2021 年 1-9 月		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
保证金及押金	30.65	0.11	30.14	0.11	30.14	0.08		
代垫铁路运费	4,328.60	15.17	4,989.21	19.64	2,956.09	8.67	559.75	38.87
第三方资金往来	493.91	1.73	672.51	2.64	664.53	1.94	684.46	47.53
其他应收及暂付款	444.25	1.56	481.66	1.89	476.40	1.39	195.75	13.59
其他	23,233.08	81.43	19,219.55	75.68	29,958.36	87.88		
合计	28,530.50	100.00	25,393.07	100.00	34,086.48	100.00	1,439.96	100.00

图表 6-22 发行人 2018 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

单位名称	期末余额	款项的性质	账龄	占比	坏账准备
代垫铁路运杂费	559.75	运费	1 年以内	38.87	16.79
山东青云起重机械有限公司起重机总厂	94.43	设备款	5 年以上	6.56	94.43
山西安泰集团股份有限公司	80.95	货款	5 年以上	5.62	80.95
广西凭祥市力拓矿业有限公司	63.36	货款	5 年以上	4.40	63.36

柳州日报社	47.66	报刊款	1 年以内	3.31	1.4
合计	846.16			58.76	256.97

图表 6-23 发行人 2019 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

单位名称	金额	性质	账龄	比例	坏账准备
代垫铁路运费	2,956.09	运费	1 年以内	72.15	29.56
山东青云起重机械有限公司起重机总厂	94.43	第三方资金往来	5 年以上	2.30	94.43
山西安泰集团股份有限公司	80.95	第三方资金往来	5 年以上	1.98	80.95
安徽省巢湖热能线缆总厂	43.39	第三方资金往来	1 年以内	1.06	0.43
承德输送机集团有限责任公司机电设备厂	43.02	第三方资金往来	1 年以内	1.05	0.43
合计	3,217.88			78.54	205.81

图表 6-24 发行人 2020 年末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

单位名称	金额	性质	账龄	比例	坏账准备
防城港国土局	19,219.55	其他	2-3 年	75.69	192.20
中国铁路南宁局集团有限公司柳州货运中心鹧鸪江营业部	4,089.21	代垫运费	1 年以内	16.10	2.31
广西沿海铁路股份有限公司防城港车站	900.00	代垫运费	1 年以内	3.54	0.51
山东青云起重机械有限公司起重机总厂	94.43	第三方资金往来	5 年以上	0.37	92.91
山西安泰集团股份有限公司	80.95	第三方资金往来	5 年以上	0.32	79.65
合计	24,384.15			96.02	367.57

图表 6-25 发行人 2021 年 9 月末前五名预付款项客户情况表

单位：万元、%

单位名称	金额	性质	账龄	比例	坏账准备
防城港市国土局	19,219.55	其他	3-4 年	67.36	192.20
中国铁路南宁局集团有限公司柳州货运中心	4,260.53	代垫运费	1 年以内	14.93	2.31
中华人民共和国防城海关	1,964.17	其他	1 年以内	6.88	-
中华人民共和国湛江海关	1,921.00	其他	1 年以内	6.73	-
广西沿海铁路股份有限公司防城港站	176.00	其他	1 年以内	0.62	-
合计	27,541.26			96.53	194.50

截至 2021 年 9 月末，发行人其他应收款均为经营性其他应收款，不存在资金拆借情况。发行人承诺在本期债券存续期内不新增非经营性往来占款或资金拆借余额。

## 6、存货

最近三年及一期末，发行人存货分别为 517,955.52 万元、647,041.99 万元、918,442.42 万元及 1,613,380.77 万元，占总资产比重分别为 20.76%、12.71%、15.16%及 22.24%。发行人存货主要由原材料、在产品、产成品构成，其中占比较大的是原材料，其次是在产品和产成品。其中，2018 年较 2017 年增加 41,014.98 万元，增幅为 8.60%，主要是由于原材料库存增加所致；2019 年较 2018 年增加 129,086.47 万元，增幅为 24.92%，主要是由于物价上涨造成存货金额增加及存货库存增加所致；2020 年较 2019 年增加 271,400.43 万元，增幅为 41.94%，主要是由于为生产需求储备存货增加所致；2021 年 9 月较年初增加 694,938.35 万元，增幅 75.66%，主要是由于进口矿价上涨及存货库存增加所致。近三年及一期，发行人存货保持持续增长的趋势，且增幅较大，主要原因是进口铁矿石近年价格呈现持续上升趋势，发行人为控制成本，尽可能提前囤积铁矿石以备后续生产经营使用，其加大铁矿石采购量，故存货增加较多。

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。

图表 6-26 发行人 2018 年末存货构成明细情况表

单位：万元

项目	期末余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	472,541.17	647.60	471,893.58
在产品	26,072.22	46.83	26,025.39
库存商品	20,119.81	83.26	20,036.55
合计	518,733.20	777.69	517,955.52

图表 6-27 发行人 2019 年末存货构成明细情况表

单位：万元

项目	2019 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	578,713.37	64.18	578,649.19
在产品	36,255.89	0	36,255.89
库存商品	32,186.40	49.48	32,136.91
合计	647,155.66	113.67	647,041.99

图表 6-28 发行人 2020 年末存货构成明细情况表

单位：万元

项目	2020 年末
----	---------

	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	839,796.40		839,796.40
在产品	56,086.46		56,086.46
库存商品	22,610.91	51.35	22,559.56
合计	918,493.77	51.35	918,442.42

图表 6-29 发行人 2021 年 9 月末存货构成明细情况表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,419,257.61		1,419,257.61
在产品	162,540.26		162,540.26
库存商品	31,588.01	5.11	31,582.90
合计	1,613,385.88	5.11	1,613,380.77

#### 7、其他流动资产

最近三年及一期末，发行人其他流动资产分别为 0 万元、148,357.88 万元、217,680.75 万元及 245,945.88 万元，占总资产比重分别为 0、2.91%、3.59%、3.39%，占总资产比重较低。发行人其他流动资产主要是由预交企业所所得税及待抵扣进项税组成。其中，2018 年较 2017 年减少 20.5 万元，降幅为 100%，主要是 2017 年待抵扣增值税在 2018 年已经抵扣完毕所致；2019 年较 2018 年增加 148,357.88 万元，增幅为 100%，主要是由于发生待抵扣增值税所致；2020 年较 2019 年增加 69,322.87 万元，增幅为 46.73%，主要是待抵扣进项税和预交企业所得税增加所致；2021 年 9 月较年初增加 28,265.13 万元，增幅 12.98%，主要是由于待抵扣增值税增加所致。

#### 8、长期股权投资

最近三年及一期末，发行人长期股权投资分别为 372.85 万元、605.67 万元、636.60 万元及 665.44 万元，占总资产比重较低。发行人长期股权投资主要是对联营公司投资。其中 2018 年较 2017 年增加 332.83 万元，增幅为 831.66%，主要是由于当年追加对桂林仙源公司投资所致；2019 年较 2018 年增加 232.82 万元，增幅为 62.44%，主要是由于 2019 年发行人开始投资防城港赤沙码头有限公司，造成长期股权投资增加。2020 年较 2019 年增加 30.93 万元，增幅 5.11%；2021 年 9 月较 2020 年增加 28.84 万元，增幅 4.53%。

图表 6-30 发行人 2021 年 9 月末长期股权投资构成明细情况表

单位：万元

被投资单位	2020 年 末	本期增减变动			2021 年 9 月末
		追加投 资	减少投 资	权益法下确认 的投资损益	
一、合营企业					
小计					
二、联营企业					
桂林仙源健康产业股份有限公司	447.71			46.22	493.94
防城港赤沙码头有限公司	188.88			-17.38	171.50
小计	636.60			28.84	665.44
合计	636.60			28.84	665.44

## 9、固定资产

最近三年及一期末，发行人固定资产为 923,857.86 万元、1,135,619.67 万元、2,574,714.90 万元及 3,180,146.69 万元，占总资产比重分别为 37.03%、22.31%、42.49%及 43.83%。固定资产中主要包括机器设备、房屋及建筑物。其中，2018 年较 2017 年减少 53,647.00 万元，降幅 5.49%，主要是由于提取折旧净值正常减少所致；2019 年较 2018 年增加 211,761.81 万元，增幅为 22.92%，主要是由于在建工程完工结转入固定资产所致；2020 年较 2019 年增加 1,439,095.23 万元，增幅为 126.72%，主要是由于子公司广西钢铁在建工程完工结转入固定资产较多所致；2021 年 9 月末较年初增加 605,431.79 万元，增幅为 23.51%，近年来发行人固定资产增加原因主要是子公司投产，在建工程转入固定资产所致。

图表 6-31 发行人 2018 年末固定资产情况表

单位：万元

项目	账面余额	折旧	账面价值
房屋及建筑物	843,731.55	280,295.34	563,436.21
机器设备	1,038,903.87	678,492.89	360,410.98
运输工具	78.58	67.91	10.68
合计	1,882,714.01	958,856.15	923,857.86

图表 6-32 发行人 2019 年末固定资产情况表

单位：万元

项目	账面余额	折旧	账面价值
房屋及建筑物	1,156,905.96	343,651.39	813,254.57
机器设备	1,059,738.43	738,031.11	321,707.32
运输工具	1,316.11	658.32	657.79
合计	2,217,960.50	1,082,340.83	1,135,619.67

图表 6-33 发行人 2020 年末固定资产情况表

单位：万元

项目	账面余额	折旧	账面价值
房屋及建筑物	1,941,697.72	384,319.28	1,557,378.44
机器设备	1,820,073.45	803,712.32	1,016,361.13
运输工具	1,784.29	835.75	948.53
电子设备	27.72	0.92	26.80
合计	3,763,583.17	1,188,868.27	2,574,714.90

图表 6-34 发行人 2021 年 9 月末固定资产情况表

单位：万元

项目	账面余额	折旧	账面价值
房屋及建筑物	2,190,162.98	421,650.95	1,768,512.03
机器设备	2,305,337.31	898,339.22	1,406,998.09
运输工具	1,964.42	1,006.79	957.63
电子设备	5,075.66	1,396.72	3,678.94
合计	4,502,540.37	1,322,393.68	3,180,146.69

注：截至 2021 年 9 月末，固定资产中 44 亿元房屋未办妥产权证。

#### 10、在建工程

最近三年及一期末，发行人在建工程分别为 39,007.43 万元、2,026,705.32 万元、1,329,465.95 万元及 984,091.44 万元，占总资产比重分别为 1.56%、39.82%、21.94%及 13.56%。其中 2018 年较 2017 年减少 866.03 万元，降幅为 2.17%，2019 年较 2018 年增加 1,987,697.89 万元，增幅为 5095.69%，主要是 2020 年广西钢铁纳入发行人合并报表后，追溯调整所致；2020 年较 2019 年减少 697,239.37 万元，降幅为 34.40%，主要是在建工程决算完工结转所致；2021 年 9 月末较年初减少 345,374.51 万元，降幅为 25.95%，主要是由于子公司广西钢铁在建工程完工结转入固定资产所致。

最近三年末，发行人在建工程明细情况如下：

图表 6-35 发行人近三年及一期末固定资产情况表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在建工程	978,278.70	99.41%	1,289,234.59	96.97%	2,016,650.66	99.50%	35,895.21	92.02%
工程物资	5,812.74	0.59%	40,231.36	3.03%	10,054.66	0.50%	3,112.22	7.98%
合计	984,091.44	100.00%	1,329,465.95	100.00%	2,026,705.32	100.00%	39,007.43	100.00%

#### 11、无形资产

最近三年及一期末，发行人无形资产分别为 870.10 万元、77,561.45 万元、128,686.78 万元及 131,869.06 万元，占总资产比重分别为 0.03%、1.52%、2.12%、1.82%，占比较低。发行人无形资产主要为土地使用权、海域权及软件。其中，2018 年较 2017 年减少 254.42 万元，降幅为 22.62%，主要是正常摊销造成净值减少所致；2019 年较 2018 年增加 76,691.35 万元，增幅为 8814.08%，主要是增加子公司广西钢铁所致；2020 年较 2019 年增加 51,125.33 万元，增幅为 65.92%，增加原因主要是子公司广西钢铁土地使用权增加所致；2021 年 9 月末较 2020 年增加 3,182.28 万元，增幅为 2.47%，主要是子公司广西钢铁土地使用权增加所致。

图表 6-36 发行人 2019 年末无形资产分类情况表

单位：万元

项目	账面余额	累计摊销	净值
土地使用权	105,804.05	9,375.91	96,428.14
软件	1,272.10	1,101.65	170.45
海域权	40,770.65	5,500.18	35,270.47
合计	147,846.80	15,977.74	131,869.06

截止 2021 年 9 月末，发行人无形资产中未办妥权证的情况如下：

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
GC2019-021 号宗地	578,559,066.83	办理中

## 12、递延所得税资产

最近三年及一期末，发行人递延所得税资产分别为 7,667.75 万元、5,431.32 万元、26,925.30 万元及 26,925.30 万元，占总资产比重较低。其中，2018 年较 2017 年增加 2,328.32 万元，增幅为 43.61%，主要是资产减值准备、职工教育经费计提等因素影响所致；2019 年较 2018 年减少-2,236.43 万元，降幅为 29.17%，主要是研发费用及计提准备等影响；2020 年较 2019 年增加 21,493.98 万元，增幅为 395.74%，主要是可抵扣亏损增加所致；2021 年 9 月末余额较年初持平。

## 13、其他非流动资产

最近三年及一期末，发行人其他非流动资产分别为 0 万元、0 万元、41,001.44 万元及 25,476.06 万元，占总资产比重较低。其中，2020 年较 2019 年增加 41,001.44 万元，增幅为 100%，主要是预付工程设备款的增加；2021 年 9 月末

较 2020 年减少-15,525.38 万元，降幅为 37.87%，主要是预付工程设备款减少所致。

## （二）负债结构分析

图表 6-37 发行人最近三年及一期末负债结构表

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	655,386.61	14.65	278,695.89	7.80	235,509.95	8.50	525,774.77	36.46
应付票据	255,102.97	5.70	479,880.14	13.44	572,956.54	20.69	109,139.24	7.57
应付账款	877,775.41	19.63	679,035.03	19.01	925,465.78	33.42	399,899.78	27.73
预收款项	0.00	0.00			86,380.20	3.12	70,927.51	4.92
合同负债	291,560.05	6.52	125,755.27	3.52			0.00	0.00
应付职工薪酬	16,296.03	0.36	13,675.00	0.38	11,906.61	0.43	23,345.16	1.62
应交税费	34,170.44	0.76	43,650.02	1.22	23,487.55	0.85	66,472.10	4.61
其他应付款	170,703.11	3.82	121,792.52	3.41	39,641.55	1.43	25,005.21	1.73
其中：应付利息		0.00			1,384.85	0.05	2,016.50	0.14
一年内到期的非流动负债	349,380.63	7.81	174,945.21	4.90	129,350.00	4.67	43,509.80	3.02
其他流动负债	100,156.50	2.24	16,349.92	0.46				
流动负债合计	2,750,531.76	61.50	1,933,779.00	54.15	2,024,697.99	73.12	1,264,073.58	87.65
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	1,583,324.25	35.40	1,505,710.00	42.16	737,260.00	26.62	170,250.00	11.80
应付债券	99,993.69	2.24	99,991.39	2.80				
租赁负债	7,247.36	0.16						
递延收益	12,128.51	0.27	12,449.65	0.35	7,142.93	0.26	7,901.30	0.55
递延所得税负债	19,271.94	0.43	19,271.94	0.54				
非流动负债合计	1,721,965.76	38.50	1,637,422.98	45.85	744,402.93	26.88	178,151.30	12.35
<b>负债合计</b>	<b>4,472,497.51</b>	<b>100.00</b>	<b>3,571,201.98</b>	<b>100.00</b>	<b>2,769,100.92</b>	<b>100.00</b>	<b>1,442,224.88</b>	<b>100.00</b>

最近三年及一期末，发行人负债总额分别为 1,442,224.88 万元、2,769,100.92 万元、3,571,201.98 万元及 4,472,497.51 万元，流动负债分别为 1,264,073.58 万元、2,024,697.99 万元、1,933,779.00 万元及 2,750,531.76 万元，分别占负债总额的比例为 87.65%、73.12%、54.15%及 61.50%，发行人负债中流动负债占比较大。2019 年末负债总额较上年末新增 1,326,876.04 万元，



主要原因是 2020 年广西钢铁集团纳入发行人合并报表后，追溯调整所致。

## 1、短期借款

最近三年及一期末，发行人短期借款分别为 525,774.77 万元、235,509.95 万元、278,695.89 万元及 655,386.61 万元，占负债总额比重分别为 36.46%、8.50%、7.80%及 14.65%。其中 2018 年较 2017 年减少 146,312.82 万元，降幅为 21.77%，主要市场行情持续向好，发行人销售回款增加，融资规模下降；2019 年较 2018 年减少 290,265.02 万元，降幅为 55.21%，主要是公司保持良好的收入水平，资金较为充裕，减少对外融资；2020 年较 2019 年增加 43,186.14 万元，增幅为 18.34%，主要是用于补充经营周转经营资金；2021 年 9 月末较年初增加 376,690.72 万元，增幅为 135.16%，主要是柳州、沿海生产基地补充周转经营资金的规模增加。短期借款余额变动主要是受发行人自身的融资需求及银行授信额度变动影响。

图表 6-38 最近三年及一期末发行人短期借款明细表

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付借款利息	327.70	0.05	109.46	0.05			17,627.65	3.35
保证借款	40,000.00	6.10	37,600.00	13.49	34,505.89	14.66	298,397.12	56.75
信用借款	615,058.90	93.85	240,986.43	86.46	201,003.86	85.34	209,750	39.89
合计	655,386.61	100.00	278,695.89	100.00	235,509.75	100.00	525,774.77	100.00

## 2、应付票据

最近三年及一期末，发行人应付票据分别为 109,139.24 万元、572,956.54 万元和 479,880.14 万元及 255,102.97 万元，占负债总额比重分别为 7.57%、20.69%、13.44%及 5.70%。发行人应付票据主要由商业承兑汇票、银承承兑汇票和国内信用证组成。其中 2018 年较 2017 年减少 128,480.76 万元，降幅为 54.07%，主要市场行情持续向好，发行人销售回款增加，票据签发规模下降；2019 年较 2018 年增加 463,817.30 万元，增幅 424.97%，主要原因是由于原材料铁矿石价格上涨以及对外结算规模上升，发行人增加银行承兑汇票签发规模用于对外支付；2020 年较 2019 年减少 93,076.40 万元，降幅为 16.24%，主要是票据到期解付以及签发票据的规模；2021 年 9 月末较年初减少 224,777.17 万元，降幅为 46.84%，

主要是票据集中到期解付所致。应付票据变动原因主要是受对外结算规模的变动导致签发票据金额的变动。

图表 6-39 最近三年及一期末发行人应付票据明细表

单位：万元、%

种类	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
商业承兑汇票	110,518.20	43.32	988.73	4.12	17,372.94	11.45	12,500.00	11.45
银行承兑汇票	140,584.77	55.11	402,373.62	84.18	506,173.61	88.55	96,639.24	88.55
国内信用证	4,000.00	1.57	76,517.80	11.70	49,410.00			
合计	255,102.97	100.00	479,880.14	100.00	572,956.54	100.00	109,139.24	100.00

### 3、应付账款

最近三年及一期末，发行人应付账款分别为 399,899.78 万元、925,465.78 万元、679,035.03 万元及 877,775.41 万元，占负债总额比重分别为 27.73%、33.42%、19.01%及 19.63%。其中 2018 年较 2017 年增加 74,747.22 万元，增幅为 22.99%，主要是应付采购款增加所致；2019 年较 2018 年增加 525,566 万元，增幅 131.42%，主要原因是发行人业务规模扩大影响，加之原材料铁矿石价格上升，应付货款增加。2021 年 9 月末较年初增加 198,740.38 万元，增幅 29.27%，主要是由于原材料铁矿石进口价格大幅上涨、采购成本增加以及防城港钢铁基地项目陆续投产影响。

图表 6-40 最近三年及一期末发行人应付账款明细表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
原燃料采购款	683,787.76	393,452.51	672,482.89	350,889.19
工程、设备款	111,041.55	235,537.05	185,385.27	37,771.39
其他	82,946.10	50,045.47	67,597.62	11,239.20
合计	877,775.41	679,035.03	925,465.78	399,899.78

图表 6-41 2021 年 9 月末发行人账龄超过一年的重要应付账款明细表

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
武钢集团国际经济贸易有限公司	108,590,886.47	尚未结算
中冶南方工程技术有限公司	63,184,606.04	尚未结算
中国十九冶集团有限公司	7,673,951.00	尚未结算
合计	179,449,443.51	

图表 6-42 2020 年末发行人账龄超过一年的重要应付账款明细表

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
武钢集团国际经济贸易有限公司	10,859.09	未到结算期
中冶南方工程技术有限公司	5,480.00	未到结算期
中国十九冶集团有限公司	1,307.40	未到结算期
合计	17,646.48	

图表 6-43 2019 年末发行人账龄超过一年的重要应付账款明细表

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
柳江县福塘乡凤山马鞍山采石场	530.44	未到结算期
柳州市朝阳科技有限公司	398.63	未到结算期
IMR	192.00	未到结算期
柳城县东泉青山石灰有限公司	189.05	未到结算期
广东南桂钢材贸易有限公司	180.91	未到结算期
合计	1,491.03	

图表 6-44 2018 年末发行人账龄超过一年的重要应付账款明细表

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
柳江县福塘乡凤山马鞍山采石场	530.44	未到结算期
柳州市朝阳科技有限公司	398.63	未到结算期
江苏江成冶金设备制造有限公司	298.00	未到结算期
广西泽润能源环保科技有限公司	286.56	未到结算期
IMR	188.35	未到结算期
合计	1,701.98	

#### 4、预收款项及合同负债

2018 年末及 2019 年末，发行人预收款项分别为 70,927.51 万元、86,380.20 万元，占负债总额比重分别为 4.92%、3.12%。2020 年初根据新金融准则调整列报到合同负债，2020 年末及 2021 年 9 月末，合同负债分别为 125,755.27 万元、291,560.05 万元，占负债总额比重分别为 3.52%、6.52%，2021 年 9 月末较年初增加 165,804.78 万元，增幅为 131.85%，主要是预收钢材款增加，发行人预收账款及合同负债主要为预收钢材款。

图表 6-45 2018-2019 年末发行人预收款项明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
预收钢材款	84,785.75	69,835.67
其他	102.84	1,091.84

合计	84,888.59	70,927.51
----	-----------	-----------

图表 6-46 2020-2021 年 9 月末发行人合同负债明细表

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年 6 月末
钢材销售项目	120,119.21	265,063.10
化工产品	5,230.03	19,073.73
装卸及停泊费等	406.03	7,423.22
合计	125,755.27	291,560.05

#### 5、一年内到期的非流动负债

最近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 43,509.80 万元、129,350.00 万元、174,945.21 万元及 349,380.63 万元，分别占负债总额的 3.02%、4.67%、4.90%及 7.81%，主要为一年内即将到期的长期借款等。其中 2018 年较 2017 年减少 65,590.68 万元，降幅为 60.12%，主要是由于一年内到期的长期借款较少所致；2019 年较 2018 年增加 85,840.20 万元，增幅为 197.29%；2020 年较 2019 年增加 45,595.21 万元，增幅为 35.25%；2021 年 9 月末较年初增加 174,435.42 万元，增幅为 99.71%，逐年增加的原因主要是长期借款逐渐进入还款期，一年内到期的长期借款转入该科目所致。

#### 6、其他应付款

最近三年及一期末，发行人其他应付款分别为 25,005.21 万元、39,641.55 万元、121,792.52 万元及 170,703.11 万元，分别占负债总额的 1.73%、1.43%、3.41%及 3.82%。其他应付款主要是暂收保证金、押金等。其中 2018 年较 2017 年增加 2,621.1 万元，增幅为 11.71%；2019 年较 2018 年增加 14,636.34 万元，增幅为 58.53%，2020 年较 2019 年增加 82,150.97 万元，增幅为 207.23%，2021 年 9 月末较年初增加 48,910.59 万元，增幅为 40.16%，增加的原因均为收到的暂收应付款增加。

图表 6-47 最近三年及一期末发行人其他应付款明细表

单位：万元

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
暂收保证金、押金等	31,405.75	30,219.64	24,398.41	17,960.36
代收代付款项	10,453.40	2286.95	358.52	
其他	708.79	9703.61	10515.79	2,951.86
与关联方往来款	128,135.17	79582.32	2984.00	2,076.49
合计	170,703.11	121,792.52	38,256.70	22,988.70

图表 6-48 2018 年末发行人账龄超过一年的重要其他应付款明细表

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
杭州热联进出口股份有限公司	100.00	未到结算期
广东南桂钢材贸易有限公司	100.00	未到结算期
广西壮族自治区冶金建设公司第五工程公司	55.56	未到结算期
合计	255.56	

图表 6-49 2019 年末发行人账龄超过一年的重要其他应付款明细表

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
武钢集团有限公司	5,594.61	未到结算期
杭州热联进出口股份有限公司	105.50	未到结算期
广东南桂钢材贸易有限公司	105.00	未到结算期
重庆市能源投资集团有限公司	105.00	未到结算期
合计	5,910.11	

图表 6-50 2020 年末发行人账龄超过一年的重要其他应付款明细表

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
武钢集团有限公司	5,594.61	未到结算期
合计	5,594.61	

图表 6-51 2021 年 9 月末发行人账龄超过一年的重要其他应付款明细表

单位：万元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
武钢集团有限公司	5,594.61	未到结算期
合计	5,594.61	

## 7、其他流动负债

最近三年及一期末，发行人其他流动负债分别为 0 万元、0 万元、16,349.92 万元及 100,156.5 万元，占负债总额比重较低。其中 2020 年末较 2019 年增加 16,349.92 万元，增幅为 100%，主要原因是发生待转销项税所致；2021 年 9 月末较年初增加 83,806.58 万元，增幅为 512.58%，主要原因为待转销项税增加所致。

## 8、长期借款

最近三年及一期末，发行人长期借款分别为 170,250.00 万元、737,260.00 万元、1,505,710.00 万元及 1,583,324.25 万元，分别占负债总额的 11.80%、26.62%、42.16%及 35.40%。其中 2018 年较 2017 年增加 170,250 万元，增幅为 100%，主要是优化债务结构，增加中长期银行借款的规模；2019 年较 2018 年增

加 567,010 万元，增幅为 333.05%，主要是主要是 2020 年广西钢铁纳入发行人合并报表后，追溯调整所致；2020 年末较 2019 增加 768,450 万元，增幅为 104.23%，主要为广西钢铁防城港钢铁基地项目处于建设期，陆续提取项目银团贷款用于工程结算的影响；2021 年 9 月末较 2020 年新增 77,614.25 万元，增幅为 5.15%，主要是继续提取项目银团贷款用于工程结算的影响。

图表 6-52 最近三年及一期末发行人长期借款明细表

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
保证借款	1,416,774.25	89.48	1,419,860.00	94.29	19,600.00	2.66	170,250.00	100.00
信用借款	166,550.00	10.52	85,850.00	5.71	717,660.00	97.34	-	-
合计	1,583,324.25	100.00	1,505,710.00	100.00	737,260.00	100.00	170,250.00	100.00

## 7、应付债券

2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人应付债券分别为 99,991.39 万元及 99,993.69 万元，主要是发行人于 2020 年度发行了 10 亿元的“柳州钢铁股份有限公司 2020 年公开发行公司债券(第一期)”。

## (三) 所有者权益结构分析

图表 6-53 最近三年及一期末合并所有者权益结构表

单位：万元

所有者权益：	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
股本	256,279.32	256,279.32	256,279.32	256,279.32
资本公积	10,558.18	9,578.06	195,307.69	20,843.62
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	390.85	384.28	485.4	219.96
盈余公积	210,275.80	210,275.80	193,300.53	169,802.92
未分配利润	866,756.85	700,481.35	660,922.86	605,713.76
所有者权益合计	2,782,468.11	2,488,277.06	2,320,843.29	1,052,859.58
负债和所有者权益总计	7,254,965.62	6,059,479.03	5,089,944.21	2,495,084.47

最近三年及一期末，发行人所有者权益金额分别为 1,052,859.58 万元、2,320,843.29 万元、2,488,277.06 万元及 2,782,468.11 万元。2019 年末发行人所有者权益总额较上年末新增 1,267,983.71 万元，主要原因是 2020 年广西钢铁集团纳入发行人合并报表后，追溯调整所致。近年随着公司盈利状况持续稳定

净利润为正，公司未分配利润稳步增加，所有者权益稳步增长。

#### 1、股本

最近三年及一期末，发行人股本未发生变化，为 256,279.32 万元。

#### 2、盈余公积

最近三年及一期末，盈余公积分别为 169,802.92 万元、193,300.53 万元、210,275.80 万元及 210,275.80 万元，分别占所有者权益合计的 16.13%、8.33%、8.45%及 7.56%。盈余公积主要是提取法定盈余公积。

#### 3、未分配利润

最近三年及一期末，未分配利润分别为 605,713.76 万元、660,922.86 万元、700,481.35 万元及 866,756.85 万元，分别占所有者权益合计的 57.53%、28.47%、28.15%及 31.15%。其中 2018 年较 2017 年增加 286,733.23 万元，增幅为 89.89%，主要是效益增加所致；2019 年较 2018 年增加 55,209.10 万元，增幅为 9.11%，主要是盈利增加所致；2020 年较 2019 年增加 39,558.48 万元，增幅为 5.99%，主要是盈利增加所致；2021 年 9 月末较年初增加 166,275.50 万元，增幅为 23.74%，主要是盈利增加所致。

#### 4、资本公积

最近三年及一期末，资本公积分别为 20,843.62 万元、195,307.69 万元、9,578.06 万元及 10,558.18 万元，占所有者权益比重较低。其中 2019 年较 2018 年增加 174,464.07 万元，增幅为 837.01%。主要是同一控制下的企业合并调整年初数所致；2020 年末较 2019 年减少 185,729.63 万元，降幅为 95.10%，主要是由于同一控制下合并子公司广西钢铁股本溢价影响所致；2021 年 9 月末较年初增加 980.12 万元，增幅为 10.23%，主要是对子公司广西钢铁增资造成母公司享有子公司权益发生变动所致。

### 四、合并报表盈利能力分析

图表 6-54 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月盈利能力指标情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	6,510,808.78	5,469,398.76	4,862,049.19	4,735,111.02
营业成本	5,754,335.79	5,041,143.47	4,387,380.13	4,053,513.83
营业利润	387,059.09	187,967.06	256,520.31	538,267.55
利润总额	388,084.19	188,363.49	265,066.29	538,592.16

净利润	357,427.12	176,405.65	233,831.61	460,969.88
毛利率	-	7.83	9.76	14.39
总资产收益率	-	4.05	9.12	23.29
净资产收益率	-	7.32	21.44	52.01

## 1、营业收入

图表 6-55 公司 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月营业收入情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
主营业务	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中型材	-	-	10,881.97	0.02%	1,450.05	0.03%	19,341.10	0.43%
中板材	485,453.02	7.78%	502,824.02	9.76%	438,463.80	9.59%	386,929.77	8.70%
小型材	2,571,926.03	41.22%	2,649,449.94	51.47%	2,358,722.70	51.61%	2,384,436.65	53.60%
其他钢材	866,692.13	13.89%	67.68	0.00%	-	-	-	-
钢坯	1,988,937.86	31.87%	1,819,878.20	35.35%	1,596,152.88	34.92%	1,473,329.54	33.12%
化产品	92,314.39	1.48%	50,509.19	0.98%	62,383.68	1.36%	73,222.93	1.65%
焦炉煤气	84,040.93	1.35%	113,889.80	2.42%	113,519.89	2.48%	111,604.00	2.51%
其他业务	150,496.13	2.41%						
合计	6,239,860.49	100.00%	5,147,500.80	100.00%	4,570,693.00	100.00%	4,448,863.98	100.00%

最近三年及一期，发行人营业收入分别为 4,735,111.02 万元、4,862,049.19 万元、5,469,398.76 万元及 6,510,808.78 万元，发行人营业收入主要是钢铁产品收入。

从钢铁板块的收入变化来看，收入一直保持着稳定的增长，主要是得益于 2018 年后钢铁市场的回暖。2018 年-2019 年，在总体经济形势好转，钢铁消费量增加，国家严格淘汰钢材过剩产能和取缔“地条钢”的政策下，钢铁价格上涨，发行人也实现了钢铁板块的盈利，从而带动总体营业利润出现较大增长。2020 年新冠疫情后的复工复产为发行人产品销售带来新的发展机会，营业收入持续增加。2021 年，“十四五”开局之年，全国持续性加大基础建设投资带动钢材需求，发行人营业收入同比上涨明显。

## 2、营业成本

图表 6-56 发行人 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月营业成本情况表

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年		2019 年		2018 年	
主营业务	金额	占比	金额	占比	金额	占比	主营业务	金额
中型材	-	-	12,675.27	0.03%	2,941.73	0.07%	20,041.78	0.53%



中板材	389,537.04	7.08%	419,615.00	8.86%	376,240.26	9.12%	301,184.66	7.93%
小型材	2,158,977.27	39.24%	2,307,584.33	48.72%	1,925,302.38	46.69%	1,783,500.41	46.99%
其他钢材	707,625.26	12.86%	25.65	0.00%				
钢坯	1,880,089.85	34.17%	1,730,753.64	36.54%	1,524,277.00	36.96%	1,406,860.23	37.06%
化产品	82,250.17	1.49%	76,725.41	1.88%	83,084.50	2.01%	78,945.49	2.08%
焦炉煤气	166,662.89	3.03%	188,354.24	3.97%	212,061.07	5.14%	205,129.03	5.40%
其他业务	117,440.80	2.13%						
合计	5,502,583.28	100.00%	4,735,733.54	100.00%	4,123,906.95	100.00%	3,795,661.61	100.00%

最近三年及一期，发行人的营业成本分别为 4,053,513.83 万元、4,387,380.13 万元、5,041,143.47 万元及 5,754,335.79 万元。成本主要是集中在钢铁板块。钢铁板块的成本构成主要是原材料、燃料及动力。近年钢铁市场好转，发行人的产能利用率达到 90%以上，排除原材料价格变动因素，钢铁成本基本已达到顶峰。

### 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、财务费用。

图表 6-57 发行人 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月期间费用明细表

单位：万元、%

项目	2021 年前三季度		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	14,559.86	4.01%	5,947.05	2.58%	11,696.05	5.83%	5,706.72	4.68%
管理费用	78,618.08	21.68%	60,062.13	26.06%	46,177.13	23.01%	52,420.97	43.02%
研发费用	220,182.74	60.71%	155,003.74	67.25%	139,894.44	69.70%	26,711.49	21.92%
财务费用	49,329.69	13.60%	9,487.35	4.12%	2,929.97	1.46%	37,016.56	30.38%
合计	362,690.37	100.00%	230,500.27	100.00%	200,697.59	100.00%	121,855.74	100.00%

最近三年及一期，发行人期间费用分别为 121,855.74 万元、200,697.59 万元、230,500.27 万元及 362,690.37 万元，占当期营业收入的比重分别为 2.57%、4.12%、4.21% 及 5.57%。

图表 6-58 发行人 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月研发费用明细表

单位：万元

项目	2021 年 9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
职工薪酬	30,571.15	17,491.02	14,266.64	8,912.09
消耗费用	182,193.71	129,365.31	123,188.26	15,151.41
折旧费	4,265.58	2,627.08	1,307.09	997.11
中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费		31.07	77.62	144.62

维修费	2,821.48	5,051.96	713.60	1,142.73
其他	330.82	437.30	341.23	363.53
<b>合计</b>	<b>220,182.74</b>	<b>155,003.74</b>	<b>139,894.44</b>	<b>26,711.49</b>

最近三年及一期，发行人研发费用分别为 26,711.49 万元、139,894.44 万元、155,003.74 万元及 220,182.74 万元。2021 年发行人研发费用较 2020 年增加 65,179 万元，2019 年研发费用较 2018 年增加 113,182.95 万元，具体原因：主要是发行人不断加大研发投入力度，增加研发项目立项。

#### 4、营业外支出

最近三年及一期，发行人营业外支出分别为 49.36 万元、1,010.56 万元、909.72 万元及 1,020.64 万元。

最近三年及一期，发行人营业外支出具体明细情况如下：

图表 6-59 发行人 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月营业外支出明细表

单位：万元

项目	2021 年 9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
非流动资产处置损失合计	940.75		813.45	19.00
其中：固定资产处置损失	940.75		813.45	19.00
无形资产处置损失			0.00	0.00
债务重组损失			0.00	0.00
非货币性资产交换损失			0.00	0.00
赔偿、违约、罚款支出	69.88		197.11	30.36
对外捐赠	10.00	732.42	0.00	0.00
其他		177.30	-	-
<b>合计</b>	<b>1,020.64</b>	<b>909.72</b>	<b>1,010.56</b>	<b>49.36</b>

报告期内发行人相关赔偿、违约、罚款支出明细如下：

图表 6-60 发行人 2018-2020 年赔偿、违约、罚款支出明细表

单位：元

	内容	金额
2018 年度	中板厂付装卸违约金	800.00
	中板厂付违约金款	800.00
	焦化厂付铁路违约金	2,000.00
	转炉厂付柳州市安全生产监督管理局“5.10”事故罚款	300,000.00
合计		303,600.00
2019 年度	焦化厂付铁路违约金	500.00
	补缴 2016 年度印花税滞纳金	1,763,926.36
	补缴 2017 年度印花税滞纳金	186,964.42
	补缴 2018 年度印花税滞纳金	15,729.13
	中板厂付违约金	2,000.00
	焦化厂付违约金	2,000.00
合计		1,971,119.91
2020 年度	中板厂付铁路违约金	1,000.00

	烧结厂付违规操作罚款	20,000.00
合计		21,000.00

2018年1月1日至2020年12月31日，发行人受到的一宗行政处罚如下：

根据《安全生产行政执法文书行政处罚决定书（单位）》（柳安监管罚[2018]5-54号），发行人作为生产经营单位因对一起一般生产安全事故负有责任，于2018年11月23日受到柳州市安全生产监督管理局罚款30万元的行政处罚；根据发行人提供的《5.10高坠事故整改材料》等，发行人已缴纳了相关罚款，并进行了整改。

根据柳州市应急管理局于2020年4月9日出具的《柳州市应急管理局对<柳州钢铁股份有限公司关于开具未发生较大以上生产安全事故的函>的复函》，认为发行人于2017年1月1日至2019年12月31日在柳州市辖区内未发生较大以上安全事故。

报告期内，出上述行政处罚情况之外，发行人不涉及其他重大违法违规行为。

#### 5、利润

最近三年及一期，发行人利润总额分别为538,592.16万元、265,066.29万元、188,363.49万元和388,084.19万元，净利润分别为460,969.88万元、233,831.61万元、176,405.65万元和357,427.12万元。2019年、2020年利润下降，主要是因为全球经济增速放缓，国内经济下行压力不断增大，环保限产的边际影响减弱，供给端产能释放加快，导致钢材市场价格重心下移，同时受原燃料价格尤其是铁矿石价格上涨影响，公司生产成本大幅提高，上下游市场的双重挤压导致公司本期经营利润出现下滑。2021年前三季度，钢铁市场产品价格大幅拉升，发行人盈利能力明显增强，利润同比持续增加。

### 五、现金流分析

图表 6-61 2018-2020 年及 2021 年 1-9 月公司合并现金流量结构表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动现金流入小计	5,264,422.87	4,817,774.10	5,626,309.40	3,367,360.36
经营活动现金流出小计	5,226,546.55	4,557,216.41	5,220,772.93	2,802,201.16
经营活动产生的现金流量净额	37,876.32	260,557.70	405,536.46	565,159.19
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
投资活动现金流入小计	466.01	10,831.65	46,324.00	5,924.15
投资活动现金流出小计	326,620.67	1,290,403.55	941,074.89	7,535.38
投资活动产生的现金流量净额	-326,154.66	-1,279,571.90	-894,750.89	-1,611.23

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
筹资活动现金流入小计	1,136,535.28	1,832,535.09	1,327,627.95	906,269.71
筹资活动现金流出小计	880,443.07	841,200.40	1,167,091.54	1,162,879.74
筹资活动产生的现金流量净额	256,092.21	991,334.69	160,536.41	-256,610.03
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>152.66</b>	<b>-6.24</b>	<b>4.01</b>	<b>-287.12</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-32,033.47</b>	<b>-27,685.76</b>	<b>-328,674.01</b>	<b>306,650.80</b>
加：期初现金及现金等价物余额	275,940.73	303,626.49	632,300.50	283,701.80
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>243,907.25</b>	<b>275,940.73</b>	<b>303,626.49</b>	<b>590,352.61</b>

#### 1、经营活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 565,159.19 万元、405,536.46 万元、260,557.70 万元及 37,876.32 万元。近年，发行人经营活动产生的现金流量呈净流入状态，现金净流入对经营性负债有一定保障。经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金。

#### 2、投资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-1,611.23 万元、-894,750.89 万元、-1,279,571.90 万元及-326,154.66 万元，呈现净流出状态。发行人近年来子公司广西钢铁处于建设期，投资规模较大，主要是固定资产建设，母公司的技改环保支出等。

#### 3、筹资活动产生的现金流量分析

最近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-256,610.03 万元、160,536.41 万元、991,334.69 万元及 256,092.21 万元。近几年，发行人筹资活动产生的现金流量呈净流入状态，主要是由于发行人新增债务影响。

### 六、合并报表偿债能力分析

#### （一）短期偿债能力分析

图表 6-62 2018-2020 年及 2021 年 9 月末短期偿债能力指标情况表

项目	2021 年 9 月末	2020 年	2019 年	2018 年
流动比率	1.05	1.01	0.91	1.21
速动比率	0.47	0.54	0.59	0.80

最近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.21、0.91、1.01 及 1.05，速动比率分别为 0.80、0.59、0.54 及 0.47。发行人流动比率和速动比率相对较低，主要原因是钢铁行业以非流动资产为主，整体流动性偏低。2021 年前三季度，铁矿石价格的大幅上升导致存货占比偏高，速动比率有一定下降。

## （二）长期偿债能力分析

图表 6-63 2018-2020 年及 2021 年 9 月末长期偿债能力指标情况表

项目	2021 年 9 月末	2020 年	2019 年	2018 年
资产负债率 (%)	61.65	58.94	54.40	57.8
EBITDA 利息保障倍数	-	7.79	11.58	22.44

发行人近年来经营活动总体保持较快增长趋势。公司最近三年及一期的资产负债率分别为 57.80%、54.40%、58.94%、61.65%，公司偿债能力的资产支持水平基本保持稳定，2021 年上半年有一定上涨主要因广西钢铁项目建设融资投入所致。最近三年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 22.44 倍、11.58 倍和 7.79 倍，长期偿债能力较好。

## 七、合并报表经营效率分析

图表 6-64 2018-2020 年及 2021 年 9 月末经营效率指标情况表

单位：次

项目	2021 年 9 月末	2020 年	2019 年	2018 年
应收账款周转率	65.59	310.32	257.6	227.17
存货周转率	4.55	6.44	7.53	8.15
总资产周转率	0.98	1.26	1.89	1.97

最近三年，应收账款周转率分别是 227.17、257.60、310.32 及 65.59。发行人应收账款周转率处于较高水平。

最近三年，存货周转率分别是 8.15 次、7.53 次、6.44 次及 4.55 次。发行人近几年库存压力依然存在。

最近三年，总资产周转率分别为 1.97 次、1.89 次、1.26 次及 0.98 次，总资产周转率基本保持稳定。

发行人经营采取以销定产、快速周转策略，存货周转速度有所提高；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合理水平，整体来看公司营业周期较短，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

图表 6-65 发行人 2018-2020 年及 2021 年 9 月末有息债务结构表

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
----	-------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	655,386.61	24.38	278,695.89	13.53	235,509.75	21.37	525,774.77	71.1
长期借款	1,583,324.25	58.90	1,505,710.00	73.12	737,260.00	66.89	170,250.00	23.02
一年内到期的非流动负债	349,380.63	13.00	174,945.21	8.5	129,350.00	11.74	43,509.80	5.88
应付债券	99,993.69	3.72	99,991.39	4.86				
合计	2,688,085.18	100	2,059,342.49	100	1,102,119.75	100	739,534.57	100

发行人有息负债主要由短期借款及长期借款构成。2020 年广西钢铁防城港钢铁基地项目建设开始投入大量资金，项目银团贷款大幅增加，发行人 2020 年开始有息债务明显大幅提升。

## （二）债务担保情况

2021 年 9 月末，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

图表 6-66 发行人 2021 年 9 月末有息负债担保方式结构表

单位：万元

项目	短期借款	一年内到期的非流动负债（本列需发行人确认）	长期借款	应付债券	合计
应付借款利息	327.70	3,180.64	17,508.25	0.00	21,016.59
保证借款	40,000.00	264,400.00	1,399,266.00	99,993.69	1,803,659.69
信用借款	615,058.90	81,800.00	166,550.00	0.00	863,408.90
合计	655,386.61	349,380.64	1,583,324.25	99,993.69	2,688,085.18

## （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、长期借款、一年内到期的非流动负债、应付债券科目。截至及 2021 年 9 月末，发行人有息债务合计 268.81 亿元，其中银行贷款 258.81 亿元，债券融资 10 亿元。

### 1、短期借款

图表 6-67 截至 2021 年 9 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	柳州钢铁股份有限公司	中国银行	人民币	24,000.00	2020/11/26	2021/11/23	流动资金贷款
2	柳州钢铁股份有限公司	中国银行	人民币	22,000.00	2021/1/4	2022/1/3	流动资金贷款

3	柳州钢铁股份有限公司	中信银行	人民币	5,000.00	2021/1/20	2022/1/20	流动资金贷款
4	柳州钢铁股份有限公司	北部湾银行	人民币	20,000.00	2021/1/27	2022/1/27	流动资金贷款
5	柳州钢铁股份有限公司	北部湾银行	人民币	6,000.00	2021/1/28	2022/1/28	流动资金贷款
6	柳州钢铁股份有限公司	北部湾银行	人民币	25,000.00	2021/1/29	2022/1/29	流动资金贷款
7	柳州钢铁股份有限公司	北部湾银行	人民币	8,370.80	2021/1/29	2022/1/29	流动资金贷款
8	柳州钢铁股份有限公司	农业银行	人民币	6,000.00	2021/2/9	2022/2/8	流动资金贷款
9	柳州钢铁股份有限公司	农业银行	人民币	14,000.00	2021/2/9	2022/2/8	流动资金贷款
10	柳州钢铁股份有限公司	农村信用社	人民币	8,000.00	2021/2/25	2022/2/24	流动资金贷款
11	柳州钢铁股份有限公司	农业银行	人民币	20,000.00	2021/3/10	2022/3/9	流动资金贷款
12	柳州钢铁股份有限公司	农业银行	人民币	26,000.00	2021/6/25	2022/6/24	流动资金贷款
13	柳州钢铁股份有限公司	中国银行	人民币	14,000.00	2021/7/13	2022/7/12	流动资金贷款
14	柳州钢铁股份有限公司	中国银行	人民币	7,000.00	2021/7/14	2022/7/11	流动资金贷款
15	柳州钢铁股份有限公司	中国银行	人民币	9,000.00	2021/7/14	2022/7/13	流动资金贷款
16	柳州钢铁股份有限公司	中国银行	人民币	7,000.00	2021/8/12	2022/8/12	流动资金贷款
17	柳州钢铁股份有限公司	中国银行	人民币	7,000.00	2021/8/20	2022/8/20	流动资金贷款
18	柳州钢铁股份有限公司	农村信用社	人民币	10.00	2021/8/25	2022/8/25	流动资金贷款
19	柳州钢铁股份有限公司	农村信用社	人民币	3,000.00	2021/8/26	2022/8/24	流动资金贷款
20	柳州钢铁股份有限公司	农村信用社	人民币	3,000.00	2021/8/26	2022/8/24	流动资金贷款
21	柳州钢铁股份有限公司	农村信用社	人民币	500.00	2021/8/26	2022/8/24	流动资金贷款
22	广西钢铁集团有限公司	交通银行	人民币	10,000.00	2020/10/23	2021/10/20	流动资金贷款
23	广西钢铁集团有限公司	交通银行	人民币	15,000.00	2020/12/11	2021/12/11	流动资金贷款
24	广西钢铁集团有限公司	农业银行	人民币	5,000.00	2021/1/14	2022/1/13	流动资金贷款
25	广西钢铁集团有限公司	农业银行	人民币	15,000.00	2021/1/18	2022/1/17	流动资金贷款
26	广西钢铁集团有限公司	中国银行	人民币	5,000.00	2021/1/26	2022/1/24	流动资金贷款

27	广西钢铁集团有限公司	工商银行	人民币	5,000.00	2021/3/24	2022/3/16	流动资金贷款
28	广西钢铁集团有限公司	桂林银行	人民币	1,000.00	2021/7/1	2022/6/28	流动资金贷款
29	广西钢铁集团有限公司	桂林银行	人民币	14,000.00	2021/7/29	2022/7/28	流动资金贷款
30	广西钢铁集团有限公司	工商银行	人民币	5,000.00	2021/7/29	2022/7/22	流动资金贷款
31	广西钢铁集团有限公司	工商银行	人民币	10,000.00	2021/9/25	2022/9/25	流动资金贷款
合计				319,880.80			

## 2、长期借款

2021年9月末，发行人银行长期借款余额158.33亿元。长期借款主要集中在发行人子公司广西钢铁，合计金额为140.14亿元。情况如下：

图表 6-68 截至 2021 年 9 月末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	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	17,500.00	2020/11/20	2023/9/28	流动资金贷款
2	柳州钢铁股份有限公司	浦发银行	人民币	6,100.00	2020/11/30	2022/11/30	流动资金贷款
3	柳州钢铁股份有限公司	浦发银行	人民币	3,425.00	2020/12/18	2022/12/18	流动资金贷款
4	柳州钢铁股份有限公司	浦发银行	人民币	3,925.00	2020/12/29	2022/12/29	流动资金贷款
5	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	19,700.00	2020/12/31	2023/12/31	流动资金贷款
6	柳州钢铁股份有限公司	光大银行	人民币	10,000.00	2021/2/1	2024/1/31	流动资金贷款
7	柳州钢铁股份有限公司	光大银行	人民币	10,000.00	2021/2/1	2024/1/31	流动资金贷款
8	柳州钢铁股份有限公司	进出口银行	人民币	21,900.00	2021/5/27	2023/5/27	流动资金贷款
9	柳州钢铁股份有限公司	进出口银行	人民币	16,100.00	2021/5/27	2023/5/27	流动资金贷款
10	柳州钢铁股份有限公司	进出口银行	人民币	4,100.00	2021/6/10	2023/6/7	流动资金贷款
11	柳州钢铁股份有限公司	进出口银行	人民币	7,700.00	2021/6/7	2023/6/7	流动资金贷款



12	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	22,700.00	2021/7/30	2024/7/29	流动资金贷款
13	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	2,800.00	2021/9/6	2024/9/5	流动资金贷款
14	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	6,200.00	2021/9/9	2024/9/5	流动资金贷款
15	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	14,700.00	2021/9/14	2024/9/12	流动资金贷款
16	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	15,100.00	2021/9/17	2024/9/16	流动资金贷款
17	广西钢铁集团有限公司	北部湾银行	人民币	19,063.00	2020/2/26	2031/12/25	项目贷款
18	广西钢铁集团有限公司	工商银行	人民币	43,599.00	2020/2/26	2031/12/25	项目贷款
19	广西钢铁集团有限公司	光大银行	人民币	31,759.00	2020/2/26	2031/12/25	项目贷款
20	广西钢铁集团有限公司	广发银行	人民币	68,748.00	2021/3/19	2031/12/25	项目贷款
21	广西钢铁集团有限公司	桂林银行	人民币	31,771.00	2020/2/27	2031/12/25	项目贷款
22	广西钢铁集团有限公司	建设银行	人民币	171,895.00	2020/2/26	2031/12/25	项目贷款
23	广西钢铁集团有限公司	交通银行	人民币	34,759.00	2020/2/26	2031/12/25	项目贷款
24	广西钢铁集团有限公司	进出口银行	人民币	67,248.00	2020/2/26	2031/12/25	项目贷款
25	广西钢铁集团有限公司	民生银行	人民币	31,759.00	2020/2/26	2031/12/25	项目贷款
26	广西钢铁集团有限公司	农村信用社	人民币	87,086.00	2020/3/23	2031/12/25	项目贷款
27	广西钢铁集团有限公司	农业银行	人民币	67,175.00	2020/2/27	2031/12/25	项目贷款
28	广西钢铁集团有限公司	中国银行	人民币	71,512.00	2020/2/26	2031/12/25	项目贷款
29	广西钢铁集团有限公司	中信银行	人民币	79,632.00	2020/2/26	2031/12/25	项目贷款
30	广西钢铁集团有限公司	工商银行	人民币	14,700.00	2020/12/8	2023/12/7	流动资金贷款
31	广西钢铁集团有限公司	工商银行	人民币	4,850.00	2021/2/8	2024/2/3	流动资金贷款
32	广西钢铁集团有限公司	工商银行	人民币	4,940.00	2021/3/2	2024/2/3	流动资金贷款
33	广西钢铁集团有限公司	工商银行	人民币	4,910.00	2021/3/2	2024/2/3	流动资金贷款
34	广西钢铁集团有限公司	进出口银行	人民币	37,000.00	2021/6/29	2023/6/29	流动资金贷款

35	广西钢铁集团有限公司	进出口银行	人民币	37,000.00	2021/6/29	2023/6/29	流动资金贷款
36	广西钢铁集团有限公司	中国银行	人民币	5,000.00	2021/1/26	2024/1/24	流动资金贷款
37	广西钢铁集团有限公司	武钢财务公司	人民币	469,460.00	2018/7/19	2022/6/28	流动资金贷款
合计				1,565,816.00			

注：上表列示数据为不含利息数。

### 3、贸易融资

图表 6-69 截至 2021 年 9 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	柳州钢铁股份有限公司	建设银行	人民币	1,305.83	2021/6/28	2021/12/23	海外代付
2	柳州钢铁股份有限公司	建设银行	人民币	20,312.81	2021/6/28	2021/12/21	海外代付
3	柳州钢铁股份有限公司	建设银行	人民币	11,805.44	2021/6/29	2021/12/23	海外代付
4	柳州钢铁股份有限公司	浦发银行	人民币	14,557.45	2021/7/2	2021/12/29	进口代付
5	柳州钢铁股份有限公司	浦发银行	人民币	21,225.32	2021/7/9	2022/1/5	进口代付
6	柳州钢铁股份有限公司	浦发银行	人民币	6,444.16	2021/7/16	2022/1/12	进口代付
7	柳州钢铁股份有限公司	光大银行	人民币	11,653.97	2021/7/29	2022/1/25	进口代付
8	柳州钢铁股份有限公司	中信银行	人民币	17,103.52	2021/6/25	2021/12/22	进口押汇
9	柳州钢铁股份有限公司	农业银行	人民币	19,853.88	2021/6/25	2021/12/22	进口押汇
10	柳州钢铁股份有限公司	农业银行	人民币	10,065.77	2021/7/26	2022/1/21	进口押汇
11	柳州钢铁股份有限公司	中国银行	人民币	10,938.99	2021/7/26	2022/1/21	进口押汇
12	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	23,705.58	2021/7/27	2021/10/25	进口押汇
13	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	8,482.60	2021/7/27	2022/1/21	进口押汇
14	柳州钢铁股份有限公司	农业银行	人民币	21,094.33	2021/8/5	2022/1/27	进口押汇
15	柳州钢铁股份有限公司	交通银行	人民币	10,687.24	2021/8/9	2022/1/28	进口押汇

16	柳州钢铁股份有限公司	农业银行	人民币	6,157.34	2021/8/9	2022/1/26	进口押汇
17	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	5,589.99	2021/8/17	2022/2/11	进口押汇
18	柳州钢铁股份有限公司	光大银行	人民币	16,605.37	2021/8/18	2022/2/14	进口押汇
19	柳州钢铁股份有限公司	进出口银行	人民币	19,971.99	2021/8/23	2022/2/18	进口押汇
20	柳州钢铁股份有限公司	工商银行	人民币	15,991.23	2021/8/31	2022/2/25	进口押汇
21	柳州钢铁股份有限公司	农业银行	人民币	23,570.67	2021/9/2	2022/3/1	进口押汇
22	柳州钢铁股份有限公司	进出口银行	人民币	10,032.78	2021/9/13	2022/3/11	进口押汇
23	柳州钢铁股份有限公司	进出口银行	人民币	10,423.64	2021/9/28	2022/3/25	进口押汇
24	广西钢铁集团有限公司	桂林银行	人民币	17,598.20	2021/7/23	2021/10/22	进口押汇
合计				335,178.10			

#### 4、信用证

图表 6-70 截至 2021 年 9 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	柳州钢铁股份有限公司	交通银行	2021/7/28	180	1,000.00	国内信用证
2	柳州钢铁股份有限公司	交通银行	2021/9/8	180	1,000.00	国内信用证
3	柳州钢铁股份有限公司	交通银行	2021/9/17	180	2,000.00	国内信用证
合计					4,000.00	

#### 5、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 10 亿元，具体情况如下：

图表 6-71 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
柳州钢铁股份有限公司	20 柳钢 01	10	3 年	2020-9-11	2023-9-10	4.5	柳钢集团担保	存续期	公开

## 九、关联交易情况

### (一) 关联方

#### 1、发行人的控股股东

发行人控股股东为柳钢集团，其持股比例 74.57%。报告期内控股股未发生变化。

#### 2、发行人的实际控制人

发行人实际控制人为广西区国资委。报告期内实际控制人未发生变化。

#### 3、发行人的子公司

图表 6-72 发行人子公司情况表

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
广西钢铁集团有限公司	防城港市	防城港市	钢铁	45.83%	45.58%	控股合并

公司于 2020 年 11 月 30 日完成对广西钢铁的 51.565 亿元的投资，占 11 月 30 日实缴注册资本的 27.78%，2020 年 12 月对广西钢铁增资 15.115 亿元，本次增资完成后本公司占当期实缴注册资本的比例为 33.33%。公司除自身持有广西钢铁 45.83%认缴股权之外，另通过表决权委托的形式取得柳钢集团所持有的 45.58%广西钢铁股权对应的表决权、提名和提案权、召集权等股东权利，柳钢股份对广西钢铁的最终表决权合计比例为 91.41%。

#### 4、发行人有重要影响的参股公司、合营企业和联营企业

图表 6-73 发行人重要参股公司、合营企业和联营企业情况表

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	表决权比例 (%)	对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
桂林仙源健康产业股份有限公司	桂林市	桂林市	卫生和社会服务	32.31	采用权益法核算长期股权投资
防城港赤沙码头有限公司	防城港市	防城港市	水上运输业	20.00	采用权益法核算长期股权投资

#### 5、发行人的其他关联方

图表 6-74 发行人其他关联方情况表

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
广西柳钢工程技术有限公司	母公司的全资子公司
柳州市兴佳房地产开发有限责任公司	母公司的全资子公司
广西柳钢红星园艺有限公司	母公司的全资子公司
柳州大钢建设监理有限公司	母公司的全资子公司
柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司	母公司的控股子公司
广西柳钢国际贸易有限公司	母公司的全资子公司
柳州市强实科技有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢物流有限责任公司	母公司的全资子公司
志港实业有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢资产经营管理有限公司	母公司的全资子公司
桂林仙源健康产业股份有限公司	母公司的控股子公司
广西南宁柳钢钢材销售有限公司	母公司的全资子公司
十一冶建设集团有限责任公司	母公司的全资子公司
广西柳钢中金不锈钢有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢实业有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢东信科技有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢雀丰商贸有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢钢城饮料有限公司	母公司的全资子公司
柳州市国龙物业服务有限责任公司	母公司的全资子公司
柳州市兴佳酒店管理有限公司	母公司的全资子公司
柳州市兴佳城房地产开发有限责任公司	母公司的全资子公司
柳州市锐立瑞环保科技股份有限公司	母公司的全资子公司
柳州市环源利环境资源技术开发有限公司	母公司的全资子公司
桂林市柳钢刚茂升贸易有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢环保股份有限公司	母公司的全资子公司
广西柳州新锐文化传媒有限公司	母公司的全资子公司
柳州市曼凯亚科技有限责任公司	母公司的全资子公司
广西华锐钢铁工程设计咨询有限责任公司	母公司的控股子公司
柳州市惕艾惕冶金余热发电有限公司	母公司的全资子公司
柳州市新和刚电力有限责任公司	母公司的控股子公司
柳州市新游化工有限责任公司	母公司的控股子公司
广东柳钢物流贸易有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢供应链管理有限公司	母公司的全资子公司
柳州市运天运运输有限公司	母公司的全资子公司
柳州市畅通运货运服务有限公司	母公司的全资子公司
柳州市柳北区柳钢仙源颐养中心	母公司的控股子公司
柳州十一冶机械制造有限公司	母公司的全资子公司
十一冶建设集团第三工程有限公司	母公司的全资子公司
十一冶建设集团路桥工程有限公司	母公司的全资子公司
柳州锦腾贸易有限公司	母公司的全资子公司
柳州建达工程劳务有限责任公司	母公司的全资子公司
十一冶集团嘉泽贸易有限公司	母公司的控股子公司
广西恒信工程质量检测咨询有限责任公司	母公司的控股子公司
广西嘉源建设投资有限公司	母公司的控股子公司
柳州市建合嘉投资管理有限责任公司	母公司的控股子公司
柳州市建合源投资管理有限责任公司	母公司的控股子公司
广西汉润贸易有限公司	母公司的全资子公司
十一冶建设集团非洲工程有限公司	母公司的全资子公司

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
防城港市十一冶混凝土有限公司	母公司的控股子公司
广西十一冶朝晖装配式建筑有限公司	母公司的控股子公司
广西顶峰不锈钢有限公司	母公司的全资子公司
柳州市桂新商品混凝土有限责任公司	母公司的控股子公司
广西柳州岑海金属材料有限公司	母公司的全资子公司
防城港桂科商品混凝土有限责任公司	母公司的全资子公司
柳州山海科技股份有限公司	母公司的控股子公司
兴业柳钢资源有限公司	母公司的全资子公司
武宣柳钢资源有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢阳光钢结构有限公司	母公司的控股子公司
玉林市强实科技有限公司	母公司的全资子公司
柳州市新越嘉房地产开发有限公司	母公司的全资子公司
柳州市瑞拓小额贷款有限公司	母公司的全资子公司
广西柳州锐钢捷冶金机械制造有限公司	母公司的全资子公司
柳州凯盈钢材加工有限公司	母公司的全资子公司
柳州兴远劳务有限公司	母公司的全资子公司
柳州秋实益矿业有限公司	母公司的全资子公司
柳州市固强钢材有限公司	母公司的全资子公司
柳州特久恒机械设备有限公司	母公司的全资子公司
柳州市瑞润气体有限公司	母公司的全资子公司
柳州市瑞雅教育投资管理有限公司	母公司的全资子公司
柳州市瑞中运钢材储运有限公司	母公司的全资子公司
广西金环研科技开发有限公司	母公司的控股子公司
柳州市聚仁劳务有限公司	母公司的全资子公司
柳州市益力资源开发有限责任公司	母公司的全资子公司
广西致嘉物业服务有限公司	母公司的全资子公司
宁波裕晖贸易有限公司	母公司的全资子公司
浙江泾升供应链管理有限公司	母公司的控股子公司
广西玉林柳钢环保有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢新材料科技有限公司	母公司的全资子公司
柳州市钢裕科技有限公司	母公司的全资子公司
柳州市柳钢铁辉环保科技有限公司	母公司的全资子公司
柳州市柳钢金鹏实业有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢酒店管理有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢华创科技研发有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢产业发展有限公司	母公司的全资子公司
广西汇贤置业有限公司	母公司的全资子公司
广西柳钢智越培训学校有限公司	母公司的全资子公司
防城港柳钢物流有限公司	母公司的全资子公司
防城港桂和技术服务有限公司	母公司的全资子公司
防城港市强实科技有限公司	母公司的全资子公司
柳州市多元贸易有限责任公司	母公司的全资子公司
柳州市品成金属材料有限公司	母公司持股 1.1321%

## （二）定价依据

发行人发生的关于购销商品、提供和接受劳务的关联交易均采用市场价、协

议价、成本加成等的定价原则。

### (三) 关联交易情况

#### 1、采购商品/接受劳务情况

图表 6-75 发行人 2018-2020 年采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年	2019 年	2018 年
广西柳州钢铁集团有限公司	生产用水	392,166.34	377,901.01	10,353.86
广西柳州钢铁集团有限公司	生产用电			161,209.91
广西柳州钢铁集团有限公司	煤气			89,966.51
广西柳州钢铁集团有限公司	氧气			60,231.59
广西柳州钢铁集团有限公司	其他气体			45,880.54
广西柳州钢铁集团有限公司	劳务	1,579.20	3,218.00	6,081.08
广西柳州钢铁集团有限公司	粉矿			2,115.89
广西柳州钢铁集团有限公司	备件材料	50,376.03	66,007.13	5,314.23
广西柳州钢铁集团有限公司	耐火材料			33,967.36
广西柳州钢铁集团有限公司	废钢			25,619.37
广西柳州钢铁集团有限公司	其他			369.94
广西柳钢工程技术有限公司	劳务	31,148.37	29,121.01	14,594.95
柳州市运天运运输有限公司	劳务	14,345.55	17,032.35	15,680.28
志港实业有限公司	矿石、煤	436,783.21	462,309.32	456,385.82
广西柳钢国际贸易有限公司	矿石、煤	826,963.23	353,872.71	275,121.82
柳州市强实科技有限公司	材料	457.49	35.45	92.40
柳州市钢花工程建筑监理有限责任公司	监理费			92.26
柳州市红星园艺场	农副食品	353.74	1,314.89	1,699.56
广西柳钢物流有限责任公司	运费	16,874.76	210.66	1,006.22
广西柳州新锐文化传媒有限公司	标牌制作、办公用品等	582.02	550.27	257.82
柳州锐源鹏节能环保科技有限公司	材料		0.01	-
柳州市多元贸易有限责任公司	废钢		3,212.87	1,646.77
柳州市曼凯亚科技有限责任公司	劳保用品	1,798.67	1,494.71	862.05
柳州市盛鹏源环保科技有限公司	磁选铁、化工产品等		1,644.94	1,246.11
广西柳钢资产经营管理有限公司	煤碳	2,202.00	13,818.80	10,512.87
柳州兴远劳务有限公司	劳务、装卸费	7,515.82	10,600.04	8,260.86
柳州市环源利环境资源技术开发有限公司	废渣、装卸			-
柳州市惕艾惕冶金余热发电有限公司	工业水		22.90	24.42
柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司	合金			-
广西华锐钢铁工程设计咨询有限责任公司	工程设计	22,831.84	17,530.84	1,131.73
广西柳钢环保股份有限公司	加工费	21,517.76	9,411.65	7,951.56
十一冶建设集团有限责任公司	工程建设	201,212.54	148,225.58	75.13
广西柳州岑海金属材料有限公司	钢材	5,377.98	12,529.70	4,413.93
广西柳钢雀丰商贸有限公司	食品等	41.25	581.53	918.5

关联方	关联交易内容	2020 年	2019 年	2018 年
广西柳钢钢城饮料有限公司	食品等	722.92	580.96	49.97
广西柳钢实业有限公司	辅料	2,830.62	2,539.02	438.64
柳州钢花建设监理有限公司	劳务			-
广西柳钢熔剂产业有限公司	熔剂			
柳州市桂新商品混凝土有限责任公司	废钢		2.45	
柳州山海科技股份有限公司	熔剂		18,111.26	
柳州市瑞中运钢材储运有限公司	吊装费	2,744.26	809.42	
柳州市兴佳酒店管理有限公司深航鹏逸酒店	餐饮等		1.54	
柳州大钢建设监理有限公司	劳务	679.58	267.06	
柳州市钢裕科技有限公司	废钢	185,255.56		
广西柳钢新材料科技有限公司	熔剂	72,529.26	5,913.62	
广西柳钢东信科技有限公司	服务费	2,733.87	358.49	
广西柳钢酒店管理有限公司	服务费	14.58		
柳州市品成金属材料有限公司	钢坯	242.22		
合计		2,301,880.67	1,559,230.19	1,243,573.95

## 2、出售商品、提供劳务情况

图表 6-76 发行人 2018-2020 年出售商品、提供劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年	2019 年	2018 年
广西柳州钢铁集团有限公司	煤气	344,102.26	327,710.89	284,779.18
广西柳州钢铁集团有限公司	TRT 发电			9,789.16
广西柳州钢铁集团有限公司	蒸汽			27,386.53
广西柳州钢铁集团有限公司	销备件材料	88,493.10	70,146.56	168.05
广西柳州钢铁集团有限公司	辅料			14,033.11
广西柳州钢铁集团有限公司	钢材			75,385.14
广西柳州钢铁集团有限公司	其他			57.68
广西柳钢工程技术有限公司	备件材料	0.02	0.11	7.68
广西柳钢工程技术有限公司	辅料	30.72	1,276.94	405.33
广西柳钢工程技术有限公司	工业水电	6.45	1.27	3.94
柳州市品成金属材料有限公司	钢坯	1,819,737.79	1,596,152.88	1,473,309.71
柳州市品成金属材料有限公司	废钢	12.47	19.65	173.38
柳州市品成金属材料有限公司	钢材	29,256.58	27,974.43	-
柳州市环源利环境资源技术开发有限公司	辅料			-
广西柳钢资产经营管理有限公司	辅料	8.89	2.12	2.56



关联方	关联交易内容	2020 年	2019 年	2018 年
广西柳钢国际贸易有限公司	辅料	3.11	2.59	2.55
广西柳钢物流有限责任公司	辅料	7.17	5.89	15.77
柳州市强实科技有限公司	炉渣	32,710.18	33,836.35	34,373.34
柳州市运天运运输有限公司	燃料	41.77	22.81	753.71
桂林市柳钢刚茂升贸易有限公司	钢材	48,255.11	53,283.22	69,535.88
柳州市新游化工有限责任公司	化工产品	51,655.82	62,404.66	73,255.72
广西南宁柳钢钢材销售有限公司	钢材	69,710.29	68,344.57	69,620.37
柳州兴远劳务有限公司	劳务	0.40	1.01	0.89
柳州市多元贸易有限责任公司	检验费, 劳务	512.31	159.29	261.19
柳州山海科技股份有限公司	辅料	115.17	18.83	6.39
柳州市新和刚电力有限责任公司	辅料	4.87	65.63	104.46
广西柳钢环保股份有限公司	废渣	11,231.31	7,780.97	3,904.53
柳州锐源鹏节能环保科技有限公司	劳保用品		84.04	0.07
柳州市瑞中运钢材储运有限公司	辅料	32.22	44.56	35.27
柳州市惕艾惕冶金余热发电有限公司	辅料	41.19	68.57	8.14
柳州市曼凯亚科技有限责任公司	劳保用品	0.14	1.20	2.16
柳州市盛鹏源环保科技有限公司	辅料		0.82	5.65
桂林仙源健康产业股份有限公司柳州分公司	辅料	0.15	0.16	0.09
十一冶建设集团有限责任公司	钢材及辅料	505.72	748.22	1,678.64
广西华锐钢铁工程设计咨询有限责任公司	设计服务	5.56	7.77	4.71
广西柳钢阳光钢结构有限公司	辅料			11.84
广西柳钢实业有限公司	辅料	2,206.83	996.86	862.58
广西柳州新锐文化传媒有限公司	办公用品等	0.65	0.29	0.43
柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司	材料		0.30	0.45
柳州市瑞拓小额贷款有限公司	材料	0.20	0.55	0.45
柳州市兴佳房地产公司	材料	10.55	4.91	0.92
广西柳州岑海金属材料有限公司	钢材	150,261.94	146,269.39	45,967.06
广西柳钢中金不锈钢有限公司	试验、检测	2.72	12.96	-
柳州市柳钢铁辉环保科技有限公司	炉灰	3,239.99		-
防城港市强实科技有限公司	水渣	749.66		
武宣柳钢资源有限公司	辅料	0.09		

关联方	关联交易内容	2020 年	2019 年	2018 年
柳州大钢建设监理有限公司	辅料	1.54		
广西柳钢新材料科技有限公司	辅料	96.79	0.05	
广西柳钢雀丰商贸有限公司	辅料	4.26		
兴业柳钢资源有限公司	辅料	14.09		
防城港桂和技术服务有限责任公司	辅料	61.90		
广西玉林柳钢环保有限公司	辅料	0.06		
防城港桂科商品混凝土有限责任公司	辅料	11.23	0.64	-
广西柳钢东信科技有限公司	辅料	8.53	1.64	-
广西柳钢红星园艺有限公司	辅料	6.70	1.89	-
广西柳钢钢城饮料有限公司	辅料	1.76	0.02	-
柳州市桂新商品混凝土有限责任公司	辅料	22.98	69.45	-
合计		2,653,183.24	2,397,524.96	2,185,914.71

公司与上述关联方有关购买、销售产品和接受、提供劳务等关联交易的定价原则是：

①参照国内同行业或本地区同类商品的交易价格，经双方协商后确定；

②如无上述价格时，按提供商品一方的实际成本加上合理利润确定交易价格；公司钢坯交易采用成本加成确定价格，根据双方 2019 年 5 月签订的《原材料购销协议》，成本加成率原则上不高于 8%，通常按上年第四季度平均成本确定下年度交易价格，若无较大波动，通常价格一年不变。市场波动较大时，由双方协商，适时对原材料及货物价格进行调整。

③当交易的商品在没有确切的市场价格，也不适合采用成本加成定价时，经双方协商确定交易价格，协议价格不高于或不低于向其他第三方提供同类产品的价格。

## 十、或有事项

### （一）担保事项

#### 1、对外担保

截至 2021 年 9 月末，发行人无对外担保事项。

#### 2、对内担保

截至 2021 年 9 月末，公司为下属子公司提供 0 笔担保，目前担保余额 0 万元。

### （二）未决诉讼（仲裁）情况

截至募集说明书签署日，发行人及下属子公司未决诉讼（仲裁）案件基本情

况如下：

1、广州市泰源疏浚工程有限公司诉中交广州航道局有限公司/广西钢铁集团有限公司航道、港口疏浚合同纠纷案

因施工合同纠纷，广州市泰源疏浚工程有限公司将中交广州航道局有限公司/广西钢铁集团有限公司起诉至北海海事法院，案号：（2019）桂 72 民初 384 号，标的额：5,617.50 万元。北海海事法院已作出一审判决，原告、被告均对一审判决结果不服，上诉至广西高院。二审已开庭审理，尚未作出终审判决。

2、徐万良诉武汉市兴发伟业建筑劳动工程有限公司、中国一冶集团有限公司、广西钢铁集团有限公司劳动纠纷案

因劳动合同纠纷，徐万良将武汉市兴发伟业建筑劳动工程有限公司、中国一冶集团有限公司、广西钢铁集团有限公司诉至武汉市青山区人民法院，请求支付支付各项费用共计 1604240 元，并要求广西钢铁公司在 1532240 元范围内承担连带责任。一审已开庭，目前处于对徐万良进行劳动能力鉴定阶段，待鉴定结果出来之后另行开庭审理。

3、北京新源国能科技集团集团股份有限公司与广西钢铁集团有限公司合同纠纷案

因合同纠纷，供劳务者致害责任纠纷，北京新源国能科技集团集团股份有限公司向南宁仲裁委员会申请仲裁，要求广西钢铁集团有限公司支付工程款及利息共计 15078216.62 元，案号：（2020）南仲受字 963 号。仲裁庭已开庭审理，尚未作出裁决。

4、宝武环科武汉金属资源有限责任公司诉广西钢铁集团有限责任公司买卖合同合同纠纷案

因买卖合同纠纷，宝武环科武汉金属资源有限责任公司将广西钢铁集团有限责任公司诉至防城港市港口区人民法院，要求广西钢铁集团有限责任公司支付逾期利息 119549.67 元，案号：（2021）桂 0602 民初 839 号。已开庭审理，尚未作出判决。

### **（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 2021 年 9 月末，发行人货币资金 21,657.90 万元使用受限，主要用于汇票、信用证保证金。

## **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**

不涉及。

## **十五、直接债务融资计划**

截至本募集说明书签署之日，除本期中期票据注册及上述公司债外，发行人暂无其他直接债务融资计划。

## 第七章 发行人资信情况

### 一、信用评级情况

#### （一）近三年债务融资主体评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“上海新世纪”）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《柳州钢铁股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》，对发行人长期信用等级评级结果为 AA+级，评级展望为稳定。

#### （二）评级报告摘要

2021 年 6 月 18 日，经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合分析和评估，出具了《柳州钢铁股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”，债项评级为 AAA。

#### 1、评级结论

上海新世纪评定柳州钢铁股份有限公司（以下简称“柳钢股份”或“公司”）主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。上海新世纪肯定了区位优势明显，产能规模扩大等方面的优势，肯定了公司母公司广西柳州钢铁集团有限公司提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保进一步对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，上海新世纪关注到钢铁行业面临钢铁行业面临波动压力，面临较大的环保压力，关联交易规模较大等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

#### 2、主要优势/机遇

（1）区域竞争优势。柳钢股份所属的柳钢集团是目前广西唯一一家大型钢铁企业，公司承担了柳钢集团全部已投产的炼钢产能，规模优势较明显，区域内市场地位显著。公司所处地理位置靠近北部湾经济区，外部区域环境较好。

（2）产能规模扩大。2020 年 6 月，广西钢铁 1 号高炉投产，新增粗钢产能 420 万吨，产能的逐步释放使得柳钢股份整体生产规模扩大。

### 3、主要风险

(1) 盈利易受钢铁行业波动影响。钢铁行业易受宏观经济周期波动影响，柳钢股份所需铁矿石主要依赖外购，易受国际铁矿石价格波动影响。未来公司仍将持续面临结构性产能过剩的风险和原材料价格波动风险。

(2) 环保压力较大。碳中和背景下，钢铁行业面临去产量压力，短期内对钢铁企业的业绩提升形成压力。此外，该公司下属子公司广西钢铁在生产运营过程中需持续提高环保作业意识，加强现场规范化管理。

(3) 关联交易规模较大。柳钢股份关联采购主要是向柳钢集团及下属子公司采购能源动力、铁矿石及煤；关联销售主要是向柳州市品成金属材料有限公司销售钢坯并最终销往柳钢集团，因此关联采购和销售规模均较大，公司或面临关联交易风险。

#### (三) 跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和上海新世纪的业务操作规范，在本期公司债存续期（本期公司债发行日至到期兑付日止）内，上海新世纪将对其进行跟踪评级。定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是上海新世纪在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，上海新世纪将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项并提供相应资料。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，上海新世纪将根据相关主管部门监管的要求和上海新世纪的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

## 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 2021 年 9 月末，各家银行给予柳钢股份及下属公司授信额度合计 3,772,200.00 万元，其中，已使用的授信额度为 2,627,100.00 万元，剩余未使用的授信额度为 1,145,100.00 万元。具体情况如下：

表 7- 截至 2021 年 9 月末发行人银行授信情况

单位： 万元

授信银行	综合授信总额	已使用授信	未使用授信余额
农业银行	315,000.00	244,300.00	70,700.00
建设银行	395,000.00	289,400.00	105,600.00
中国银行	396,700.00	259,000.00	137,700.00
工商银行	430,000.00	312,200.00	117,800.00
交通银行	134,800.00	114,800.00	20,000.00
进出口银行	423,700.00	412,400.00	11,300.00
浦发银行	165,000.00	113,000.00	52,000.00
兴业银行	150,000.00	42,200.00	107,800.00
民生银行	70,000.00	51,900.00	18,100.00
光大银行	155,000.00	111,700.00	43,300.00
广发银行	172,600.00	111,800.00	60,800.00
中信银行	160,000.00	118,400.00	41,600.00
平安银行	70,000.00	47,400.00	22,600.00
华夏银行	40,000.00	0.00	40,000.00
桂林银行	330,000.00	126,800.00	203,200.00
北部湾银行	180,000.00	139,000.00	41,000.00
柳州银行	47,000.00	31,000.00	16,000.00
农村信用社	137,400.00	101,800.00	35,600.00
合计	3,772,200.00	2,627,100.00	1,145,100.00

### （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，发行人本部近三年及一期无违约记录。

### **（三）债务融资工具发行及偿付情况**

发行人于 2020 年 9 月 11 日发行公司债 10 亿元，债券期限 3 年，将于 2023 年 9 月 11 日到期。

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。



## 第八章信用增进

本期中期票据由广西柳州钢铁集团有限公司（以下简称“柳钢集团”或“担保人”）提供不可撤销的连带责任保证，保证范围为本期票据存续期限内担保人应偿付的本金、相应利息及其他合理费用。中诚信国际信用评级有限责任公司评定广西柳州钢铁集团有限公司主体长期信用等级为 AAA。

本期中期票据依法发行后，担保人经营状况变化导致的投资风险，由投资者自行承担。

### 一、担保人概况

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：潘世庆

注册资本：人民币肆拾叁亿壹仟玖佰陆拾壹万元整

实收资本：431,961 万元

设立日期：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；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）、煤炭、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；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；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；检测检验服务；食品添加剂生产；冶金材料检测；废旧物资处置（危险废弃物除外）。

## 二、历史沿革

### 1、担保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，担保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），担保人将“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），担保人将 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》，担保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,广西壮族自治区国资委下发《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〕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,广西壮族自治区国资委下发《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。

2020 年 2 月 18 日,担保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,担保人完成工商登记变更,变更后公司注册资本为 401,961.00 万元。

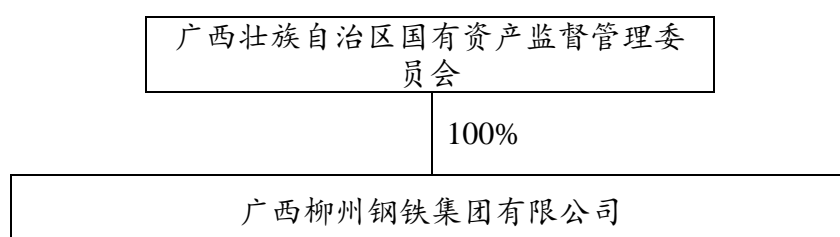
2020 年 12 月 8 日,担保人完成工商登记变更,变更后公司注册资本为 431,961.00 万元。

截至募集说明书签署之日，担保人注册资本为 431,961.00 万元，实收资本 431,961.00 万元。

### 三、股权结构及实际控制人

担保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担保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担保人股权进行质押的情况。

图表 8-1：公司与实际控制人关系图



### 四、独立性情况

#### 1、业务独立

担保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

担保人与出资人在劳动、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，担保人高管人员未有在其他公司任职情况。

#### 3、资产独立

担保人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

担保人生产经营、财务、人事等均设有自己的独立机构，与出资人完全独立；担保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

担保人在会计机构、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、重要权益投资情况

### （一）担保人全资及控股子公司

截至 2021 年 3 月，担保人拥有全资及控股子公司共 98 家，其中一级子公司 27 家，二级子公司 58 家，三级子公司 13 家。纳入合并报表的一级子公司情况如下：

图表 8-2：截至 2021 年 3 月合并报表情况表

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	400.00	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	12,721.94	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	21,858.34	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	10,000.00	投资设立
9	柳州市强实科技有限公司	1 级	柳州市	建材	3,800.00	100	100	25,072.66	其他
10	桂林仙源健康产业股份有限公司	1 级	桂林市	养老机构	10,000.00	100	100	1,300.00	投资设立
11	柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司	1 级	柳州市	商品贸易	24,276.00	99.29	99.29	24,096.36	非同一控制下的企业合并
12	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
13	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
14	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
15	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
16	广西柳钢实业有限公司	1 级	柳州市	投资与资产管理	5,000.00	100	100	23,232.42	其他
17	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	570.81	投资设立
18	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	50.00	投资设立
19	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	800.00	100	100	500.00	投资设立

序	企业名称	级次	注册地	业务性质	注册资本	持股比	享有的表	投资额	取得方式
20	广西柳钢酒店管理有限公司	1 级	柳州市	住宿服务；餐饮服务	1,000.00	100	100	1,000.00	投资设立
21	广西华锐钢铁工程设计咨询有限责任公司	1 级	柳州市	架线及工程设备建筑	1,379.04	100	100	3076.83	投资设立
22	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	11,994.60	100	100	3,519.6	投资设立
23	柳州市柳钢金鹏实业有限公司	1 级	柳州市	废钢渣加工、销售	477.85	100	100	477.85	其他
24	柳州市柳钢铁辉环保科技有限公司	1 级	柳州市	环保技术研发、技术咨询及推广	1,393.28	100	100	1,393.28	其他
25	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
26	广西柳钢医养集团有限公司	1 级	柳州市	医疗服务	50,000.00	100.00	100.00	-	投资设立
27	广西柳钢医院有限公司	1 级	柳州市	医疗服务	15,000.00	100.00	100.00	11,970.41	投资设立

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% 股权无偿划转至担保人，2018 年 5 月起担保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，担保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，担保人决定收购广西中金金属科技有限公司，2018 年 5 月，担保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，担保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担保人全资子公司。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月武钢集团向担保人划转广钢集团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担保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由一级子公司变为二级子公司；广西华锐钢铁工程设计咨询有限责任公司有二级子公司变为一级子公司；广西汇贤置业有限公司因引入外部股东，控制权转移，不再纳入合并范围。

## **（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方式向社会公开担保人民币普通股(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2020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。至此担保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。

2021年3月31日，柳钢股份总资产669.54亿元，总负债411.96亿元，当年累计营业收入176.09亿元，净利润8.74亿元。柳钢股份是柳钢集团最核心、最重要的成员企业。

## **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。

截至2021年3月末，柳钢工程公司总资产2.7亿元，总负债2.16亿元，当年累计营业收入9,095.89万元，净利润103.70万元。

## **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。截至 2021 年 3 月末，大钢建设公司总资产 995.88 万元，总负债 75.42 万元，当年累计营业收入 329.52 万元，净利润 62.81 万元。

#### **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。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。

截至 2021 年 3 月末，兴佳房地产公司总资产 45.01 亿元，总负债 39.35 亿元，当年累计营业收入 1,653.26 万元，净利润为-535.92 万元

#### **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担保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。

截至 2021 年 3 月末,柳钢国贸公司总资产 22.35 亿元,总负债 19.18 亿元,当年累计营业收入 36.23 亿元,净利润 2,266.26 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。截至 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。

截至 2021 年 03 月末，强实科技公司总资产 9.31 亿元，总负债 2.44 亿元，当年累计营业收入 1.31 亿元，净利润 1,325.64 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 2019 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。

截至 2021 年 03 月末，柳钢物流公司总资产 10.58 亿元，总负债 4.32 亿元，当年累计营业收入 5.63 亿元，净利润 2,575.68 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担保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担保人进行钢铁生产。

截至 2021 年 03 月末，志港实业公司总资产 7.59 亿元，总负债 5.52 亿元，当年累计营业收入 20.74 亿元，净利润 744.36 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。

截至 2021 年 03 月末，柳钢钢材销售公司总资产 1.28 亿元，总负债 1.09 亿元，当年营业收入 1.90 元，净利润 134.06 万元。

### **10、桂林仙源健康产业股份有限公司**

桂林仙源健康产业股份有限公司成立于 2014 年 12 月 26 日，注册资本人民币 1 亿元，柳钢集团认缴人民币 6,000 万元整，占比 60%，柳州钢铁股份有限公司认缴人民币 3,500 万元整，占比 35%，柳州市兴佳房地产开发有限责任公司认缴人民币 500 万元整，占比 5%，即柳钢集团对该公司拥有 100%表决权。主要为柳钢集团职工及社会公众提供健康养老服务。

公司经营范围包括：对养老机构的投资；中国传统文化研究与传播；i、ii

类医疗器械销售（凭有效许可证经营）；老人陪护服务、膳食指导（以上经营范围涉及行政许可审批项目除外）；健康管理咨询（不能从事医疗活动、心理咨询，涉及行政许可审批项目除外）；养老房地产投资、开发与经营；家政服务；养老机构建设及运营信息咨询（涉及行政许可审批项目除外）；老人生活用品研发、生产及销售（涉及行政许可审批项目除外）；养老信息化、智能化管理系统研发、销售（涉及行政许可审批项目除外）。

2021年03月末，该公司总资产1,561.20万元，总负债164.6万元，当年累计营业收入356.32万元，净利润66.29万元。

### **11、广西柳钢资产经营管理有限公司**

广西柳钢资产经营管理公司成立于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。

公司是柳钢集团为了运营柳钢部分可向公众开放的固定资产，包括文化中心、运动场、幼儿园等资产以及处置问题或低效资产而成立的公司。截至2021年03月末，该公司总资产36.56万元，总负债15.10亿元，当年累计营业收入42.08亿元，净利润2,426.85万元。

### **12、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）。

十一冶公司 2021 年 3 月末总资产 111.98 亿元，总负债 88.19 亿元，累计营业收入 36.78 亿元，净利润 2,667.95 万元。

### **13、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担保人全资子公司。

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 万元全部由担保人认缴。

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 万元全部由担保人认缴。

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 月纳入担保人合并报表范围。截至 2021 年 3 月末，中金公司总资产 74.90 亿元，总负债 30.88 亿元，当年累计营业收入 11.71 亿元，净利润 513.23 万元。

#### 14、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,担保人全资控股。

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。

截至2021年3月末,柳钢实业公司总资产7.10亿元,总负债3.63亿元,当年累计营业收入7.96亿元,净利润1,624.87万元。

#### 15、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。

截至2021年3月末,柳钢新材料公司总资产13.03亿元,总负债5.85亿元,当年累计营业收入2.67亿元,净利润2,062.09万元。

#### (三) 担保人参股公司

图表 8-3 : 截至 2021 年 3 月末担保人参股公司情况

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							

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
柳州市城金化工经营部	500,000.00	1,074,863.02	20.36	20.36	2,300,000.00	柳州市	天然气生产和供应业
柳州吉欣不锈钢复合板有限公司	4,300,000.00	0.00	30.00	30.00	已吊销未注销	柳州市	铁合金冶炼
柳州台泥新型建材有限公司	44,043,184.00	74,677,366.27	40.00	40.00	13,500,000（美元）	柳州市	水泥制造
广西瑞开投资有限公司	30,000,000.00	30,205,938.82	30.00	30.00	100,000,000.00	柳州市	租赁和商务服务业
防城港赤沙码头有限公司	2,000,000.00	1,850,078.96	20.00	20.00	10,000,000.00	防城港市	码头及其配套设施建设
广西中检海诚科技有限公司	-	72,512.71	49.00	49.00	2,000,000.00	防城港市	检测技术开发

## 1、柳州市城金化工经营部

柳州市城金化工经营部成立于1993年7月7日，原名柳州市金城乙炔气厂，注册资本人民币230万元整，柳钢集团认缴46.83万元，占比20.36%。

公司经营范围包括：化工产品（危险化学品除外）、化肥、橡胶产品、电石渣、建筑材料、钢瓶配件、新一代强力纳米焊割气的销售；装卸服务。

截至2021年3月末，公司总资产542.17万元，总负债0万元，当年累计营业收入0.000177万元，净利润0.000177万元。

## 2、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。

### 3、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，注册资本人民币1,350万美元，其中台泥柳州有限公司认缴810万元，占比60%；柳钢集团认缴540万元，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

截至2021年3月末，公司总资产2.04亿元，总负债1,667.97万元当年累计营业收入3,942.98万元，净利润274.59万元。

### 4、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。

截至2021年3月末，公司总资产10,120.63万元，总负债45.00万元，目前公司因市场不景气已暂停经营，当年累计营业收入0万元，净利润-0.0265万元，净利润为负主要是由于仍有相关费用产生。

### 4、防城港赤沙码头有限公司

防城港赤沙码头有限公司成立于2019年9月5日，注册地址位于广西防城

港市港口区友谊路 18 号，公司类型属其他有限责任公司，法定代表人陈斯禄，注册资本人民币壹仟万元整，广西钢铁认缴 200 万元整，占比 20%。

公司经营范围包括：码头及其配套设施建设；港口经营；货物装卸、仓储服务；货物进出口、技术进出口；港口设施、机械设备的租赁、维修服务；机械设备及装卸工属具的设计；商务代理代办服务；工程施工技术开发。

截至 2021 年 3 月末，公司总资产 1833.06 万元，总负债 1048.99 万元，赤沙码头目前还在建设期没开始营运，当年累计营业收入 0 万元，净利润-19.37 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。

截至 2021 年 3 月末，公司总资产 420.17 万元，总负债 400.82 万元，当年累计营业收入 61.01 万元，净利润 4.11 万元。

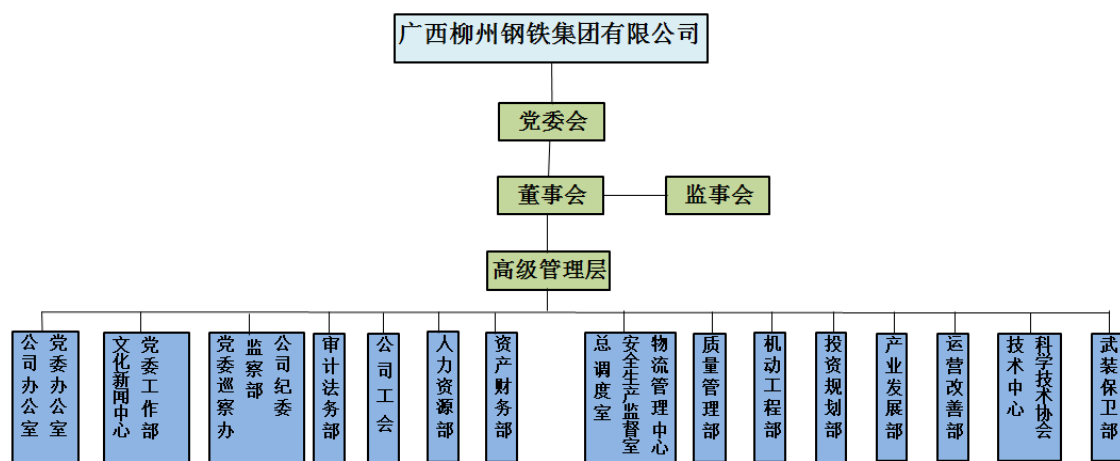
## **六、公司治理情况**

### **（一）组织结构**

担保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。担保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、公司办公室、党委工作部、文化新闻中心、公司团委、公司纪委、监察部、党委巡察办、审计法务部、公司工会、人力资源部、资产财务部、总调度室、安全生产监管室、物流管理中心、质量管理部、机动工程部、投资规划部、产业发展部、运营改善部、技术中心、科学技术协会、武装保卫部等机构。

## 1、组织结构

表 8-4：担保人组织结构图



## 2、主要部门及直属公司工作职责

### (1) 党委办公室、公司办公室

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；负责担保人党政公文处理，负责集团和股份公司党政印章、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；负责担保人机关事务管理与服务，做好担保人大楼消防、安全工作的监督检查和公共设施的管理与维护；负责担保人档案的综合统一管理，指导二级单位的档案业务工作；负责担保人内外接待和党政重要会议的会务工作；执行担保人机关用能管理规定，做到科学、合理用能，减少能源浪费。负责协调处理、安排担保人各单位的临时事务性工作等。

### (2) 党委工作部

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，负责担保人二级党组织的设置、组成、换届、调整等工作，检查、指导基层党建活动。负责担保人党员教育管理，指导、督促、检查二级党组织落实党员发展计划。负责担保人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。负责担保人政工、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。负责担保人统战与侨务

工作，推进民族团结进企业工作。负责担保人定点扶贫工作，督促、协调、推进扶贫点工作开展。

### （3）党委文化新闻中心

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）公司团委

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。负责担保人二级团委、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担保人整体工作部署上来。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）公司纪委监察部

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”，整体推进担保人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，并将检查结果报担保人党委。认真落实中央供应“三转”的要求，做好担保人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担保人党委审批；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）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，认真落实担保人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担保人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。

#### （7）审计法务部

负责对担保人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；负责抓好集团担保人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。负责担保人合同管理工作，参与担保人重大合同的谈判、起草，对担保人各类经济合同、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。接受担保人委托，负责组织承办有关诉讼案件（含仲裁）和非诉讼法律事务。负责统筹管理担保人及其所管控企业的外聘律师工作；统筹管理担保人重大经济活动的法律尽职调查工作。负责担保人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。

#### （8）公司工会

贯彻执行国家有关职业健康安全法律、法规、方针、政策及担保人的职

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休养工作；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。

### （9）人力资源部

归口管理柳钢集团公司的人力资源，负责员工职责、权限及能力、培训和意识的管控。负责担保人组织机构设立、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。负责二级班子考察和巡回督查，二级后备干部管理以及高层次人才推荐工作。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。负责职工队伍建设和人才小高地、博士后工作站日常管理工作。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。

### （10）资产财务部

负责编制担保人财务成本、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。

#### （11）总调度室、安全生产监督室、物流管理中心管理

负责担保人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。

#### （12）质量管理部

负责全公司质量管理工作，制订公司质量发展、质量提升规划。按照国家有关质量政策、法规，管理公司的产品行为和产品质量。拟定公司质量责任制，建立健全公司主要产品原料的质量检查、分析化验管理标准（制度）。引进推广先进的质量管理方法、质量检验新技术和设备。对公司二级单位开展质量管理工作进行业务指导、检查、考核。建立完善本部质量管理体系，采取措施保证体系有效运行。负责公司规定范围内的铁矿石、喷吹煤、焦煤、铁合金、耐火材料、炉料等进厂物资的检验（耐火材料、炉料的性能检验除外）及化学成

分的检测；耐火材料的实物检验，熔剂、氧化铁皮、膨润土、外购废钢、生铁的质量检验；熔剂、氧化铁皮、冶金石灰、烧结、球团、生铁、钢坯的化学成分检测；新产品开发、产品质量攻关、质量仲裁等需要的质量化学分析，出具报告单。负责进厂油品的化验。负责出厂和外委钢材试样的加工，钢材力学检测和报告开具。负责公司化学设备仪器、器皿、试剂采购。负责质量信息的管理、编制产品质量统计月、旬报表，月份产品质量分析报告。负责公司钢材产品质量认证、行政许可、名优产品的策划、计划、组织实施和管理。负责公司A级工序控制点、QC小组的管理。负责有关质量事务的对外联络与处理工作。负责本单位职业健康安全、环境、能源管理体系的运行控制管理等。

### （13）机动工程部

归口管理柳钢集团的基础设施；负责组织制定设备“使用、维护、检修”三大规程和设备管理系统各项管理制度。负责国有生产用固定资产的管理，负责设备管理技术经济指标汇总统计分析；负责设备设施检修管理；组织编制冶炼及动力系统年修计划，负责动力系统和锅炉、压力容器以及电气设备运行管理。负责安排高耗电设备的淘汰更新计划，推广节电新技术、新设备、新材料。负责工业建筑的管理，负责组织做好备品备件计划、采购、仓储验证等工作。负责掌握设备技术状况。汽车采购、维修及报废管理工作。根据柳钢集团下达的技改工程项目计划和施工设计图纸及文件，依法签订施工合同，并做好施工现场管理和设备、材料的订购等工作；负责根据核定的预算和有关规定监督资金的合理使用，配合有关部门完成竣工后的固定资产财务移交工作。

### （14）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。

#### （15）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。

#### （16）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，归口管理集团公司的管理方针、管理目标、文件控制、记录控制、管理评审、内部审核、纠正预防措施等，结合实际，组织制定和实施相应的管理制度。负责组织集团公司管理制度的总体策划、建立与持续改进。负责组织集团公司全面风险防控管理体系的总体策划、建立与持续改进。负责集团公司综合管理体系工作的组织、协调、指导、检查；编制和督促实施公司管理体系年度工作重点。负责编制集团公司综合管理体系年度审核方案，并组织实施管理体系内审；对内审和外审提出不符合项的纠正和预防措施实施情况进行跟踪验证。负责集团公司级管理制度的管理审核、管理检查，以及业务流程梳理与改善。负责组织制订集团公司年度生产经营计划，并组织制定年度降成本策划目标。负责组织协调公司物资实物盘点及日常工作。

#### （17）科学技术协会、技术中心

贯彻执行担保人和技术中心制定的质量、职业健康安全、环境、能源管理体系、TS16949 汽车行业质量管理、两化融合体系方针、目标和措施。负责公司产品新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。负责公司技术创新、技措、科研项目、科技成果的管理工作。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；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，组织开展科技信息和技术交流。

#### （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、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

担保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。担保人按照《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【2020】18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

担保人不设立股东会，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）核定公司主业，审议批准公司的经营方针、中长期发展战略规划、年度投资计划和投资事项；（2）任免非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬及奖惩事项；任免公司董事长、副董事长、监事会主席（自治区人民政府规定由其任免的，依照其规定），监督董事会、监事会行使职权；提名公司总经理；（3）了解公司经营状况和财务状况，决定公司的战略发展规划或经营方针；（4）审批公司重大事项的报告，按有关规定对重大投资、融资方案进行核准或备案；（5）审批董事会报告；（6）审批监事会报告；（7）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的报告；（8）决定公司增加或者减少注册资本；（9）决定发行公司债券或其他具有债券性质的证券；（10）对公司合并、分立、解散、申请破产、清算或变更公司形式等重事项进行审核，并报自治区人民政府批准；（11）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；（12）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；（13）批准董事会提交的公司内部改革重组、股份制改造方案和重要子公司重大事项；（14）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；（15）对企业负责人年度和任期经营业绩进行考核评价和确定考核等级；（16）公司章程其他条款规定应当由出资人行使的职权，法律、行政法规规定的其他职权。

## 2、党委会

担保人设立党委会，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、党委书记原则上由一人担任，设立主抓企业党建工作的专职副书记。符合条件的党委会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会。同时，按规定设立纪委。

担保入党委会根据《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。（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：明确党委会集体研究讨论是董事会、经理层决策重大问题的前置程序。“三重一大”事项必须经党委研究讨论后再由董事会或经理层作出决定。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，董事会成员由6人组成，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)对自治区国资委负责，执行自治区国资委的决定，接受自治区国资委的指导和监督，保障公司和董事会的运作对自治区国资委具有透明度。(2)按照自治区国资委关于公司董事会年度工作报告的有关规定向自治区国资委报告工作。(3)制定公司的发展战略和中长期发展规划、年度投资、融资计划，报自治区国资委履行备案程序后，并监督其实施；在自治区国资委授权范围内决定经营层投资批准额度。(4)制订公司年度预算方案并报自治区国资委。(5)制订公司的年度财务决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案。(6)制订公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券的方案；(7)制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案。(8)决定公司内部管理机构的设置，制定公司的基本管理制度。(9)在出资人授权的前提下，决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司其他高级管理人员及其报酬事项，并对高级管理人员进行检查和考核。及时向出资人报告董事和高级管理人员的实际薪酬以及高级管理人员的提名、聘任或解聘的程序和方法等信息。(10)决定公司内部有关重大改革重组事项。其中，涉及公司职工切身利益的有关改革方案，须按照国家有关规定经职工代表大会或者其他民主形式审议通过后，董事会方可批准或者作出决议。(11)依据自治区国资委有关规定，制订公司的重大收入分配方案，包括企业工资总额管理方案、企业年金方案等；批准公司职工收入分配方案。其中，涉及公司职工切身利益的有关方案，须按照国家有关规定经职工代表大会或者其他民主形式审议通过后，董事会方可批准或者作出决议。(12)

决定公司的风险管理体系，制订公司重大会计政策，和会计估计变更方案，审议公司内部审计报告，决定公司内部审计机构的负责人，决定聘用或者解聘负责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬，决定公司的资产负债率上限，对公司风险管理的实施进行总体监控。(13) 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。(14) 建立与监事会联系的工作机制，督导落实监事会要求纠正和改进的问题。(15) 决定公司行使所投资企业股东权利所涉及的事项。(16) 出资人依据公司章程及其他规范性文件授予的职权。

#### 4、监事会

担保人设监事会，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**

担保人设总经理 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经营管理工作，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**

担保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**

担保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**

担保人建立了独立运行的《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**

担保人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：担保人根据《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），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：担保人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**

担保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，担保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。担保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担保人本部进行任命和考核；下属子公司的重大投融资行为，纳入担保人投融资制度管理，由本部统一决策和管理；子公司重大资产采购与处置行为，须报担保人本部审批并进行跟踪管理。要求控股子公司及时向担保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担保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，担保人制定了《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,担保人制定了《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**

担保人按 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。担保人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**

担保人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。担保人建立了环境管理体系，持续改善环境绩效。担保人开展完成清洁生产审核，通过柳州市环境保护局验收。担保人获评广西循环经济企业。

## **13、投融资管理制度**

担保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，担保人于2012年8月制定了《广西柳州钢铁集团有限公司债务资金筹集管理办法》，并于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》。相关办法规定，担保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**

为应对可能对担保人经营管理造成不利影响的突发事件，担保人制定了《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。担保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，如遇突发事件造成担保人总经理、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,担保人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**

担保人依据《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。担保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,担保人已制定完备的短期资金调度应急预案,担保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**

担保人按照《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 8-4：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
潘世庆	男	56岁	集团公司董事长、党委书记	2014年1月至今
甘贵平	男	56岁	副董事长、集团公司总经理、党委副书记	2015年8月至今
施沛润	男	57岁	董事、集团公司副总经理、党委委员	2015年8月至今
刘红新	女	55岁	集团公司董事、工会主席	2018年10月至今
韦宁	男	58岁	专职外部董事	2019年12月至今
刘旭	男	55岁	专职外部董事	2020年7月至今
吴卫南	男	54岁	专职外部董事	2021年3月至今

根据公司章程规定，公司设董事 6 人。广西国资委于 2021 年 3 月 15 日作出《自治区国资委关于吴卫南同志工作安排的通知》（桂国资法人治理【2021】12 号）委派吴卫南同志担任担保人专职外部董事，目前实际在位董事 7 人。担保公司章程正在办理变更登记手续过程中。在任董事情况如下：

潘世庆，1965 年 11 月出生，硕士研究生学历，工程师。1987 年 7 月毕业于中南工业大学选矿专业，获本科学士学位；1992 年 4 月中南工业大学选矿专业研究生毕业，获硕士学位。主要工作经历，1987 年 7 月至 1989 年 8 月，在中国有色栗木锡矿任技术员；1992 年 4 月至 1996 年 8 月，在中国有色南宁分公司任工程师（其间 1993 年 3 月至 1993 年 9 月广西壮族自治区直属机关驻贺县莲塘乡农村工作队队员）；1996 年 8 月至 2004 年 5 月，在广西壮族自治区经济贸易委员会任科长、副处长、处长（同时 2002 年至 2004 年曾任广西投资担保有限公司法人代表、总经理）；2004 年 5 月至 2014 年 1 月，在广西壮族自治区国有资产监督管理委员会任处长、副主任；2014 年 1 月至今任广西柳州钢铁集团有限公司董事长、党委书记。

甘贵平，1965 年 9 月出生，大学学历，高级工程师，1989 年毕业于东北工学院金属压力加工系，获工学学士学位；1989 年 7 月至 1994 年 2 月，柳钢集团公司质量管理处全质办品质科科长；1994 年 2 月至 2001 年 1 月，柳钢集团公司

小轧厂生产技术科现场技术管理员、副工段长、工段长、生产技术科副科长、科长、副厂长；2001年1月至2006年1月，柳钢集团公司质量管理部部长；2006年1月至2007年1月，柳钢股份公司经销公司党总书记、副经理、经理；2007年1月至2009年2月，柳钢股份公司副总经理、经销公司经理；2009年2月至2010年3月，柳钢集团公司副经济师、柳钢股份公司副总经理、经销公司经理；2010年3月至2011年6月，柳钢集团公司副总经理；2011年6月至2015年8月，任柳钢集团公司党委副书记、总经理。2015年8月至今，任柳钢集团公司副董事长、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。

韦宁，1963年6月出生，大专学历，中共党员，高级政工师。曾任广西柳州水泥厂中学教师，广西柳州水泥厂团委副书记、书记，广西柳州水泥厂党委副书记兼工会主席，广西柳州鱼峰水泥集团有限责任公司董事、党委副书记、工会主席，广西鱼峰集团有限公司董事长、党委书记，广西西江开发投资集团有限公司副董事长、广西鱼峰集团有限公司党委书记。2019年12月至今任柳钢集团专职外部董事。

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。

## （二）监事会人员情况

图表 8-5： 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	51岁	派驻柳钢集团监事会主席	2016年9月至今
刘志军	男	45岁	广西区国资委派驻柳钢集团监事会专职监事	2014年9月至今
李鑫	男	37岁	广西区国资委派驻柳钢集团监事会专职监事	2016年9月至今
谢冰	女	41岁	广西区国资委派驻柳钢集团监事会专职监事	2017年8月至今
李德云	女	52岁	职工监事，柳钢审计法务部副部长	2017年4月至今

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）（副厅长级）、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，柳钢离退中心笔架社区管理员，柳钢离退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 8-6：高管人员名单

姓名	性别	年龄	在公司担任的职务	委任时间
甘贵平	男	56岁	总经理、副董事长、党委副书记	2015年8月至今
施沛润	男	57岁	副总经理、董事、党委委员	2015年8月至今
阎骏	男	51岁	副总经理、党委委员	2015年6月至今
唐天明	男	50岁	副总经理、党委委员	2016年3月至今
陈海	男	51岁	副总经理	2018年9月至今
张奕	女	51岁	副总经理、总会计师、党委委员	2015年6月至今
葛炳星	男	56岁	总法律顾问	2015年9月至今

高管具体情况如下：

甘贵平，总经理、董事、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。

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 月至今任集团公司副总经理，现兼任党委委员。

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、110m<sup>2</sup> 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。

张奕，1970年4月生，在职研究生学历，中共党员，高级会计师。曾任柳钢技术改造处会计，机动工程部会计，进出口公司财务科副科长、科长，股份公司财务部资金科科长，股份公司财务部副部长，集团公司资产财务部部长、副总会计师、党委书记，2015年6月至今任集团公司副总经理、总会计师，现兼任党委委员。

葛炳星，1965年8生，研究生学历，中共党员。曾任武汉钢铁(集团)公司武汉工程职业技术学院教师、政语外教研室主任、教务管理员、组织干事，武汉钢铁(集团)公司法律顾问处律师、企业法律顾问、副主任科员，武钢集团国际经济贸易总公司法律室副主任、主任，柳钢集团副总经理、总法律顾问，2015年9月至今，任集团公司总法律顾问。

#### (四) 公司其他人员构成

表 8-8：截至 2021 年 3 月末担保人员工情况

在职员工总数		30,409
专业构成		
专业构成类别	专业构成人数(人)	占比
生产人员	22,949	75.47%
销售人员	146	0.48%
技术人员	2,982	9.81%
财务人员	350	1.15%
行政人员	3,982	13.09%
教育程度		
教育程度类别	数量(人)	占比
本科及以上	7,683	25.27%
大专学历	12,701	41.77%

中专及以下	10,025	32.97%
-------	--------	--------

## 八、业务情况

### （一）经营总体情况

担保人是广西最大的钢铁生产企业，柳州本部年产钢能力 1,250 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 12 个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，主要由担保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，使得担保人营业收入中增加了建筑工程收入，担保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%，2019 年末非钢铁业务板块收入占比约为 29.59%，2020 年末非钢铁业务板块收入占比约为 27.85%。

2018 年企业实现营业收入 891.61 亿元，其中钢铁产品收入 655.59 亿元，贸易和物流收入 105.13 亿元，能源及化工产品收入 12.13 亿元，环保与资源综合利用收入 8.23 亿元，医疗卫生与酒店旅游收入 3.16 亿元，房地产收入 6.97 亿元，建造工程 95.47 亿元，其他业务收入 4.93 亿元。2018 年由于担保人合并报表范围增加了十一冶，该子公司是以建筑施工为主要业务的大型企业，因此担保人合并范围内营业收入增加了建造工程收入。

2019 年企业实现营业收入 1,013.62 亿元，其中钢铁产品收入 713.74 亿元，

贸易和物流收入 169.20 亿元，能源及化工产品收入 8.33 亿元，环保与资源综合利用收入 8.57 亿元，医疗卫生与酒店旅游收入 3.89 亿元，房地产收入 6.94 亿元，建造工程 92.47 亿元，其他业务收入 10.48 亿元。

2020 年企业实现营业收入 1,174 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 7.16 亿元，环保与资源综合利用收入 10.77 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，其他业务收入 11.91 亿元。

2021 年 1-3 月企业实现营业收入 319.60 亿元，其中钢铁产品收入 226.48 亿元，贸易和物流收入 58.98 亿元，能源及化工产品收入 2.96 亿元，环保与资源综合利用收入 2.69 亿元，医疗卫生与酒店旅游收入 1.07 亿元，建造工程收入 24.70 亿元其他业务收入 2.72 亿元。

图表 8-7：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月主营业务收入及利润情况表

单位：万元、%

项目/时间		2018 年		2019 年		2020 年		2021 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	6,555,867.45	73.53	7,137,378.35	70.41	8,470,896.13	72.15	2,264,821.78	70.86
	贸易与物流	1,051,311.74	11.79	1,691,992.93	16.69	2,010,823.45	17.13	589,849.76	18.46
	能源及化工产品	121,348.86	1.36	83,260.06	0.82	71,583.13	0.61	29,594.44	0.93
	环保与资源综合利用	82,313.86	0.92	85,695.24	0.85	107,719.40	0.92	26,860.31	0.84
	医疗卫生与酒店旅游	31,561.68	0.35	38,900.39	0.38	39,762.66	0.34	10,731.13	0.34
	房地产	69,653.57	0.78	69,413.67	0.68	48,715.17	0.41	0.00	0.00
	建造工程	954,732.99	10.71	924,708.91	9.12	871,367.38	7.42	246,968.58	7.73
	其他业务小计	49,309.51	0.55	104,856.87	1.03	119,139.36	1.01	27,204.95	0.85
	合计	8,916,099.65	100.00	10,136,206.42	100.00	11,740,006.68	100.00	3,196,030.95	100.00
营业成本	钢铁产品	5,406,499.90	70.67	6,310,385.45	68.69	7,608,143.26	70.74	1,883,309.00	67.82
	贸易与物流	1,027,335.34	13.43	1,670,893.98	18.19	1,992,654.28	18.53	586,298.88	21.11
	能源及化工产品	115,441.07	1.51	96,130.39	1.05	90,327.61	0.84	28,803.47	1.04
	环保与资源综合利用	66,369.39	0.87	71,341.83	0.78	88,205.07	0.82	21,511.09	0.77
	医疗卫生与酒店旅游	29,567.32	0.39	30,630.33	0.33	31,452.19	0.29	8,780.83	0.32
	房地产	61,538.87	0.80	60,724.83	0.66	40,398.98	0.38	0.00	0.00
	建造工程	903,279.75	11.81	870,281.50	9.47	817,147.79	7.60	229,853.17	8.28
	其他业务小计	39,844.34	0.52	76,912.62	0.84	87,284.79	0.81	18,195.37	0.66
	合计	7,649,875.98	100.00	9,187,300.93	100.00	10,755,613.97	100.00	2,776,751.81	100.00
毛利	钢铁产品	1,149,367.55	90.77	826,992.90	87.15	862,752.88	87.64	381,512.78	90.99
	贸易与物流	23,976.40	1.89	21,098.95	2.22	18,169.17	1.85	3,550.88	0.85
	能源及化工产品	5,907.79	0.47	-12,870.33	-1.36	-18,744.48	-1.90	790.97	0.19
	环保与资源综合利用	15,944.47	1.26	14,353.41	1.51	19,514.33	1.98	5,349.22	1.28
	医疗卫生与酒店旅游	1,994.36	0.16	8,270.06	0.87	8,310.47	0.84	1,950.30	0.47
	房地产	8,114.70	0.64	8,688.84	0.92	8,316.19	0.84	0.00	0.00
	建造工程	51,453.24	4.06	54,427.41	5.74	54,219.59	5.51	17,115.41	4.08
	其他业务小计	9,465.16	0.75	27,944.25	2.94	31,854.57	3.24	9,009.58	2.15
	合计	1,266,223.67	100.00	948,905.49	100.00	984,392.71	100.00	419,279.14	100.00
毛利率	钢铁产品	17.53		11.59		10.18		16.85	
	贸易与物流	2.28		1.25		0.90		0.60	
	能源及化工产品	4.87		-15.46		-26.19		2.67	



环保与资源综合利用	19.37	16.75	18.12	19.91
医疗卫生与酒店旅游	6.32	21.26	20.90	18.17
房地产	11.65	12.52	17.07	
建造工程	5.39	5.89	6.22	6.93
其他业务小计	19.2	26.65	26.74	33.12
合计	14.2	9.36	8.38	13.12

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人营业总收入为 891.61 亿元、1,013.62 亿元、1,174 亿元和 319.60 亿元，其中钢铁产品业务收入分别为 655.59 亿元、713.74 亿元、847.0910 亿元和 226.48 亿元；占营业收入比分别为占比为 73.53%、70.41%、72.15%和 70.86%；2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司的营业收入毛利润分别为 126.62 亿元、94.89 亿元、98.44 亿元和 41.93 亿元，毛利率分别为 14.20%、9.36%、8.38%和 13.12%。利润主要来自于钢铁产品板块，钢铁产品 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月利润分别 114.94 亿元、82.70 亿元、86.28 亿元和 38.15 亿元；分别占担保人毛利润的 90.77%、87.16%、87.64%和 90.99%；钢铁产品毛利率分别为 17.53%、11.59%、10.18%和 16.85%。

2018-2020 年担保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。2018 年，钢铁市场进一步向好，担保人钢铁板块营业收入较上年增加 42.18 亿元，实现毛利润较上年增加 43.97 亿元，带动担保人整体收入和利润的大幅度增加。2018 年担保人营业收入和毛利润分别较上年增长 30.36%和 78.08%。2018 年，担保人通过兼并十一冶，业务板块增加建造工程板块，增加了集团收入来源，通过扩充非钢铁业务板块，也为未来担保人抵御市场风险打下一定基础。2019 年，担保人钢铁业务收入占比 70.41%，新增加的建造工程板块营业收入占比为 9.12%。钢铁板块业务占比虽然有所降低，但仍是担保人的核心收入和利润来源。2019 年整体经济形势继续好转，区域内固定资产投资平稳增长，钢材需求增长，担保人营业收入和利润均较上年同期增长迅速，营业收入较上年同期增长 13.68%，毛利润降低 25.06%。2020 年，担保人营业收入较去年增长 15.82%，其中钢铁产品板块占比上升至 72.15%，但钢铁产品板块贡献了担保人 87.64%的毛利润。由于 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区域平稳，担保人钢铁产品板块的增速较 2019 年同步放缓。

## （二）各业务板块经营情况

2020 年，担保人钢铁产品、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 72.15%、17.13%、7.42% 和 0.61%。目前钢材板块仍是担保人的核心收入来源，占比大于 70%。

### 1、钢铁板块

担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月钢铁板块业务收入分别为 655.59 亿元、713.74 亿元、847.10 亿元和 226.48 亿元；2018-2020 年及 2021 年 1-3 月钢铁板块业务成本分别为 540.65 亿元、631.04 亿元、760.81 亿元和 188.33 亿元；2018-2020 年及 2021 年 1-3 月钢铁板块业务利润为 114.94 亿元、82.70 亿元、86.28 亿元和 38.15 亿元。

2018 年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。同时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，行情效益在 2019 年得以延续。担保人 2019 年钢铁产品毛利润 82.70 亿元，较上年降低 28.05%，担保人整体营业利润 51.32 亿元，净利润 44.94 亿元。

2020 年，在钢材市场仍然整体向好的大环境下，担保人经营状况延续了 2019 年较为良好的盈利情况，2020 年担保人钢铁产品毛利润 86.27 亿元，担保人整体营业利润 52.42 亿元，净利润 45.13 亿元。

2021 年 1-3 月，原燃料价格大幅上涨，利润空间被压缩，担保人钢铁产品毛利润 38.15 亿元，担保人整体营业利润 21.75 亿元，净利润 18.53 亿元。

#### （1）钢铁行业生产情况

担保人钢铁板块业务集中在柳钢股份和集团本部，其中钢铁产品的生产销售集中在柳钢股份，柳钢集团本部保留冷热轧产品生产经营以及炼钢有关的煤气、气体、水、电力等燃料动力供应业务，并负责集团管理。

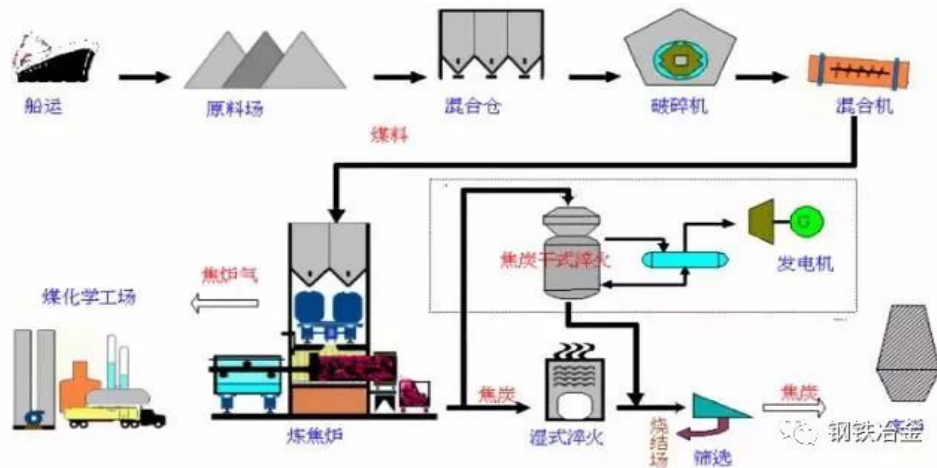
柳钢集团拥有先进水平的焦化、烧结（球团）、炼铁、炼钢、轧钢等完整的

钢铁生产工艺流程，目前公司拥有焦化厂、炼铁厂、棒线型材厂、中板厂、热轧厂和冷轧厂等 11 个生产分厂和相应的辅助配套设施，拥有整个钢铁主业的主要生产工艺流程（炼焦——烧结——炼铁——转炉——轧钢）。

2018 年柳钢集团并购广西中金金属科技有限公司，该公司的主营业务为不锈钢卷板的生产与销售。公司主要产品为不锈钢卷板，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。柳钢集团并购中金公司实现了对不锈钢领域的拓展，进一步丰富了集团钢铁产品种类。具体生产流程如下：

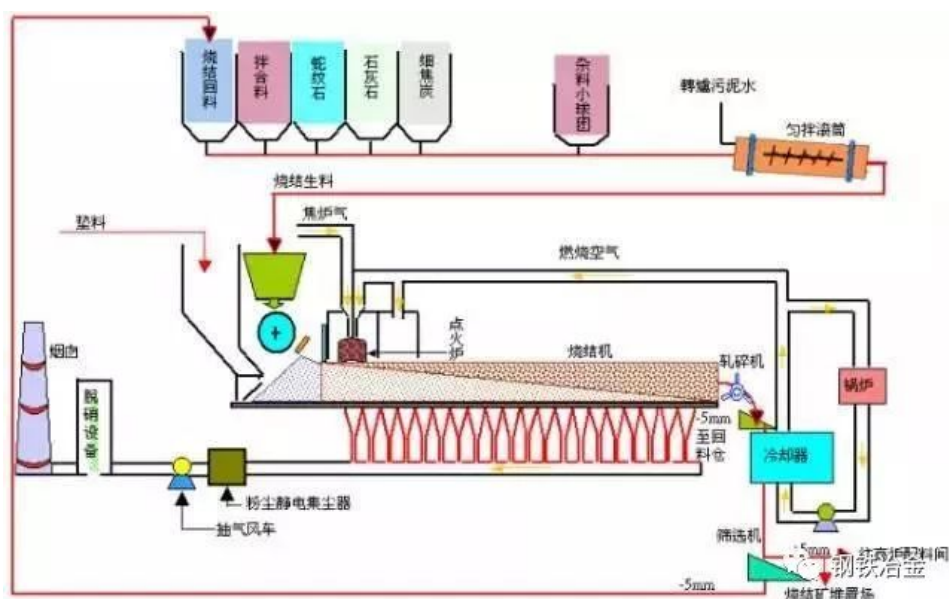
①主要生产工艺

图表 8-8：工艺流程图



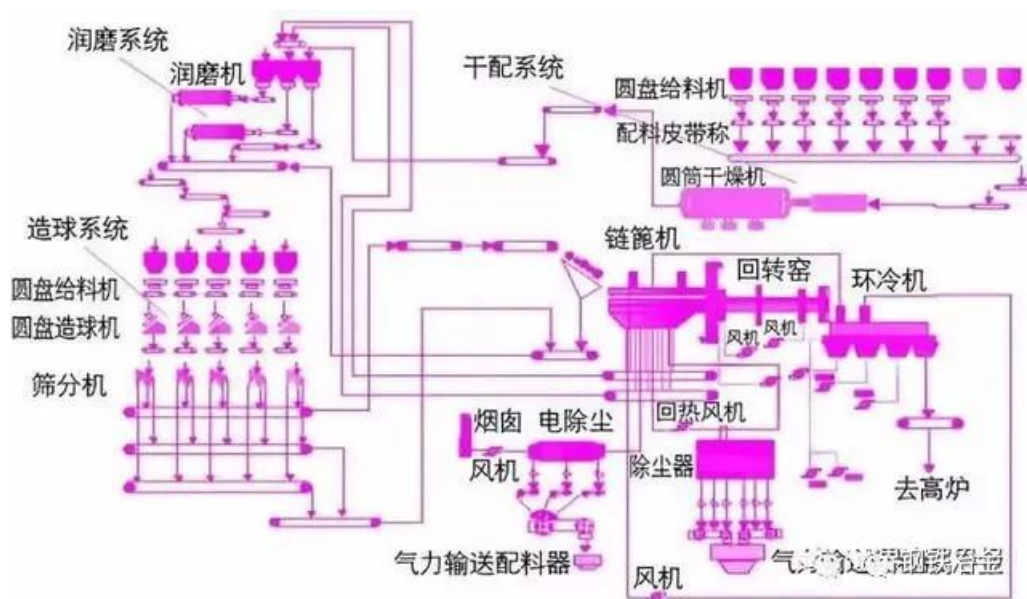
1) 炼焦

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炭及粗焦炉气之制程。



## 2) 烧结

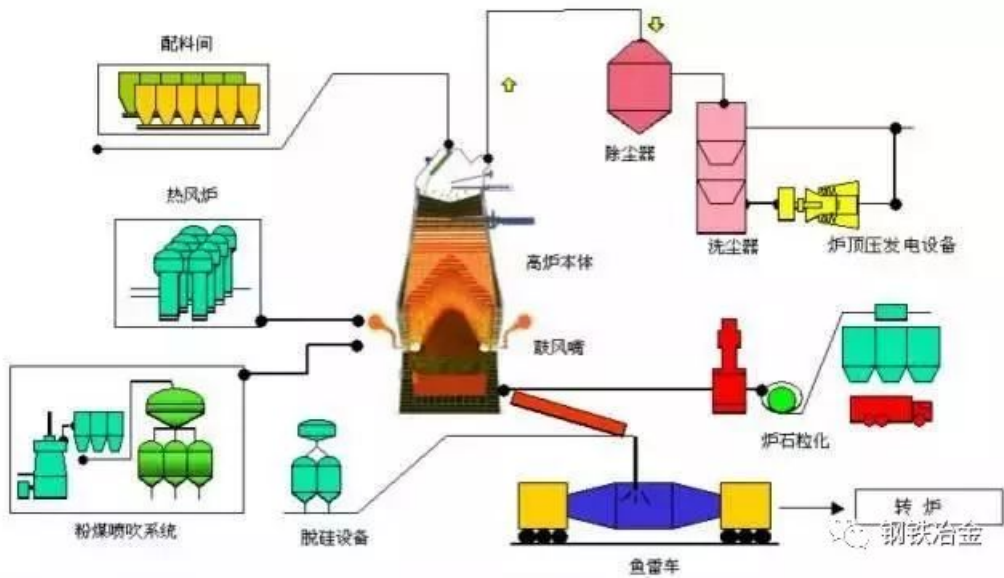
烧结生产流程：烧结作业系将粉铁矿，各类助熔剂及细焦炭经由混拌、造粒后，经由布料系统加入烧结机，由点火炉点燃细焦炭，经由抽气风车抽风完成烧结反应，高热之烧结矿经破碎冷却、筛选后，送往高炉作为冶炼铁水之主要原料。



## 3) 球团

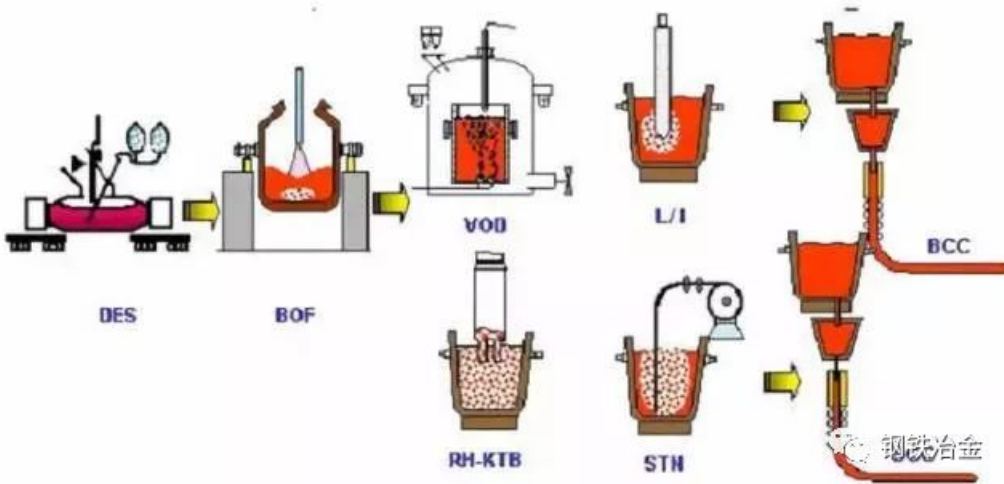
篦机-回转窑-环冷机球团生产工艺过程主要包括以下几个部分：制煤系统、原料系统、干配系统、造球焙烧系统、润磨系统。球团生产过程可概述为：将准备好的原料（细磨精矿和添加剂等），按一定比例经过干配混匀后，进入造球系统造球，然后进入链篦机-回转窑-环冷机进行干燥、高温焙烧、冷却，直至送入

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

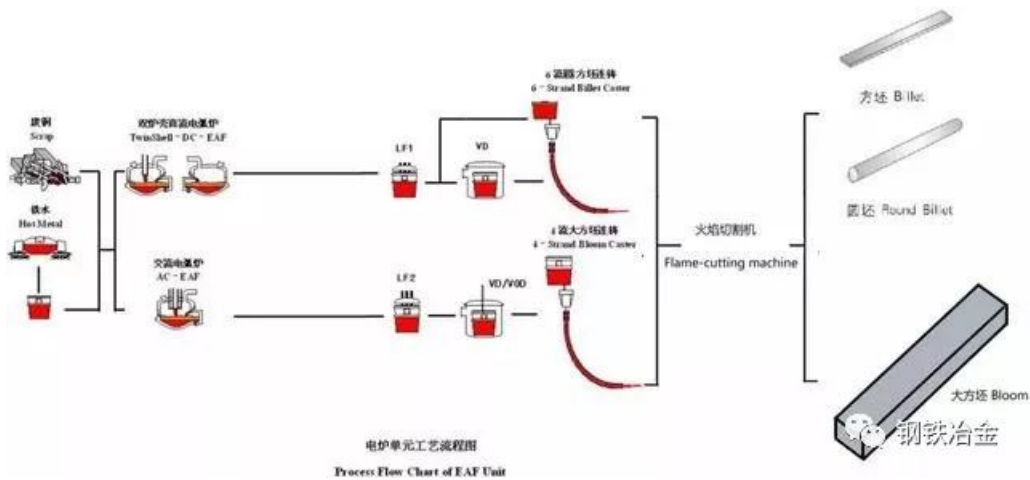
高炉生产流程：高炉作业是将铁矿石、焦炭及助熔剂由高炉顶部加入炉内，再由炉下部鼓风嘴鼓入高温热风，产生还原气体，还原铁矿石，产生熔融铁水与熔渣之炼铁制程。



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。

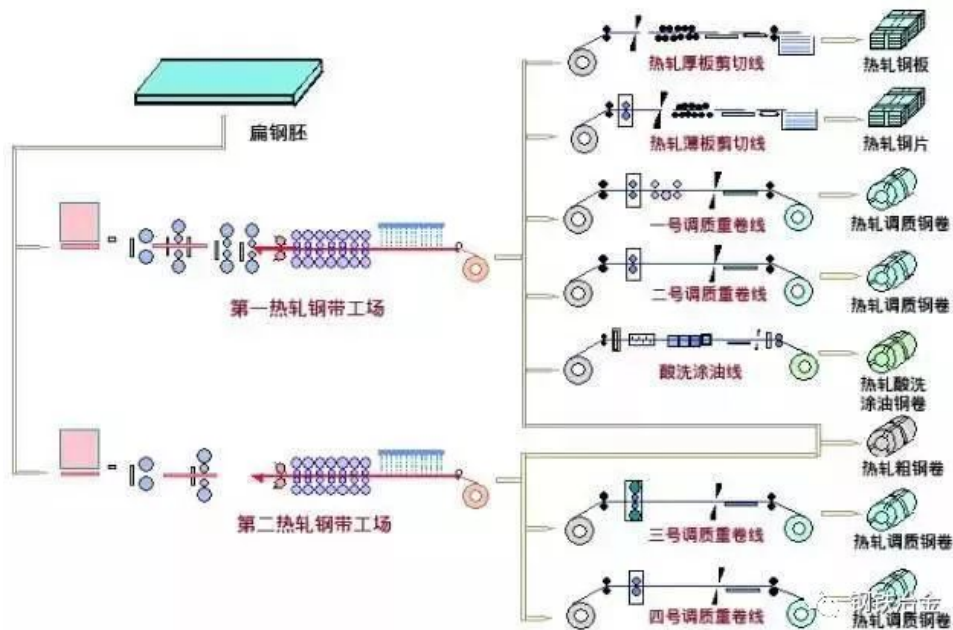
以废钢为原料的电炉炼钢，比之高炉转炉法基建投资少，同时由于直接还原的发展，为电炉提供金属化球团代替大部分废钢，因此就大大地推动了电炉炼钢。

### 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



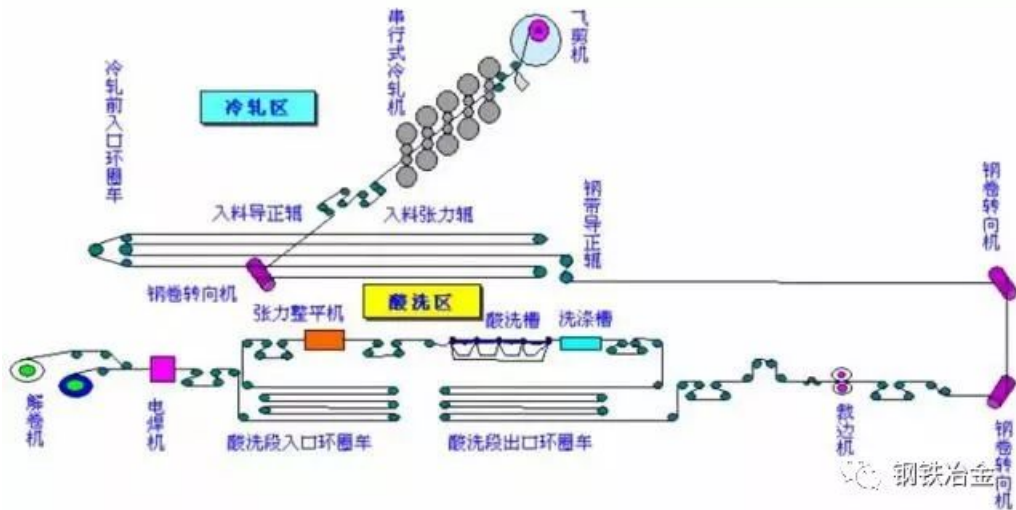
成块，方块形即为大钢胚，板状形即为扁钢胚。此半成品视需要经钢胚表面处理  
后，再送轧钢厂轧延。



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。

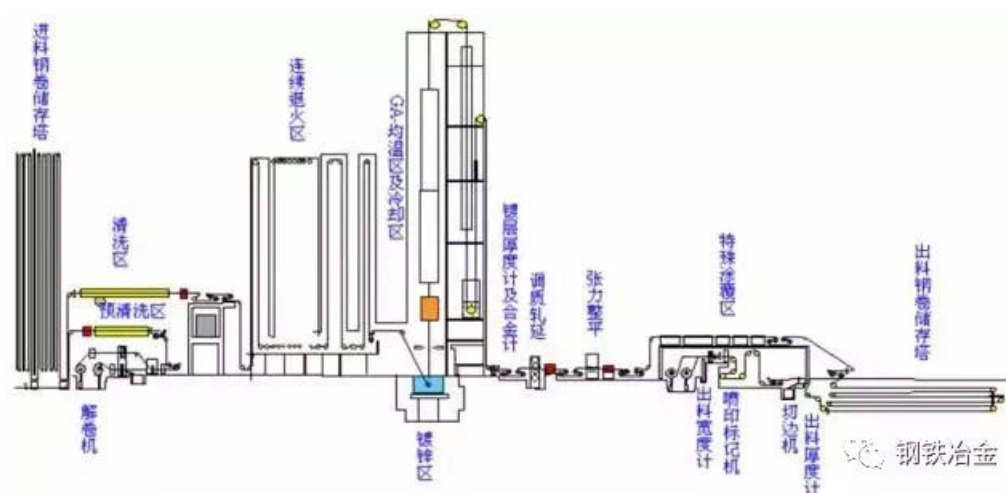


## 9) 冷轧

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。

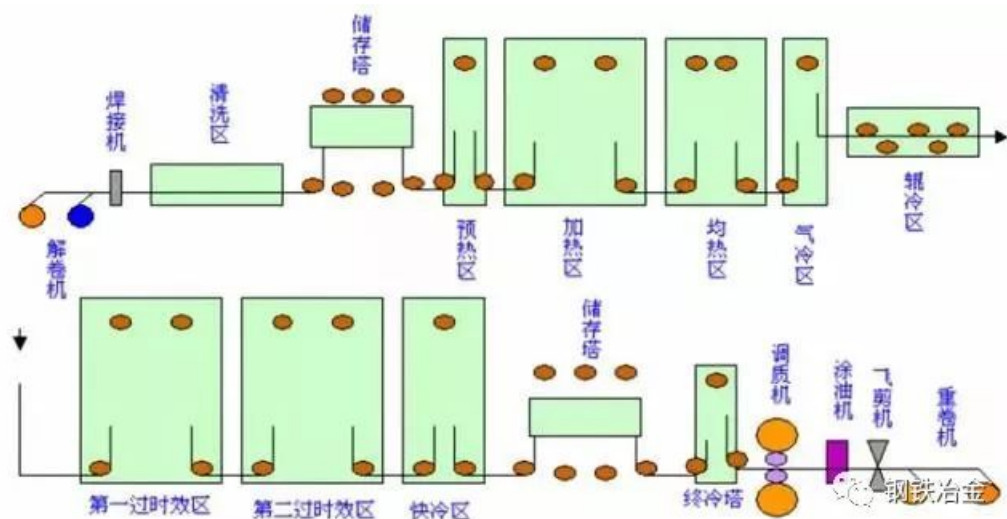
## 10) 热浸镀锌



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





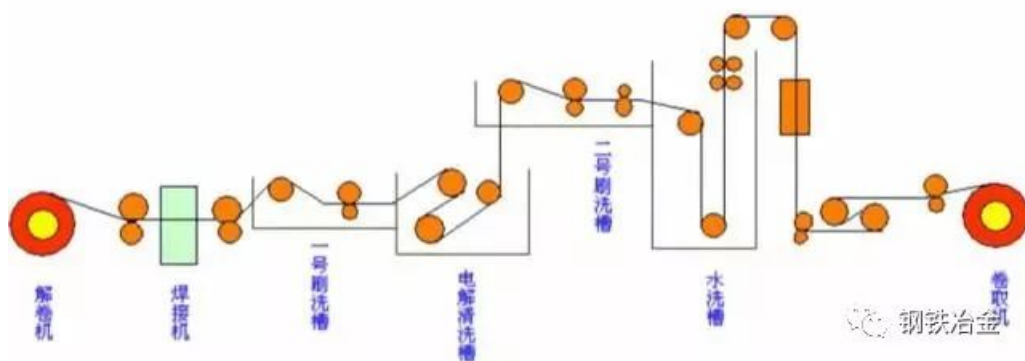
第一连续退火线：第一连续退火线包括清洗、退火、调质及精整等制程。钢带经由焊接机焊接后，进入退火炉退火，而退火炉依不同钢种赋予不同退火温度，使其达到应有的机械性质，最后再依客户订单赋予钢带表面粗糙度、涂油量、分切及包装。

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  $700\sim 850\text{ }^{\circ}\text{C}$  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

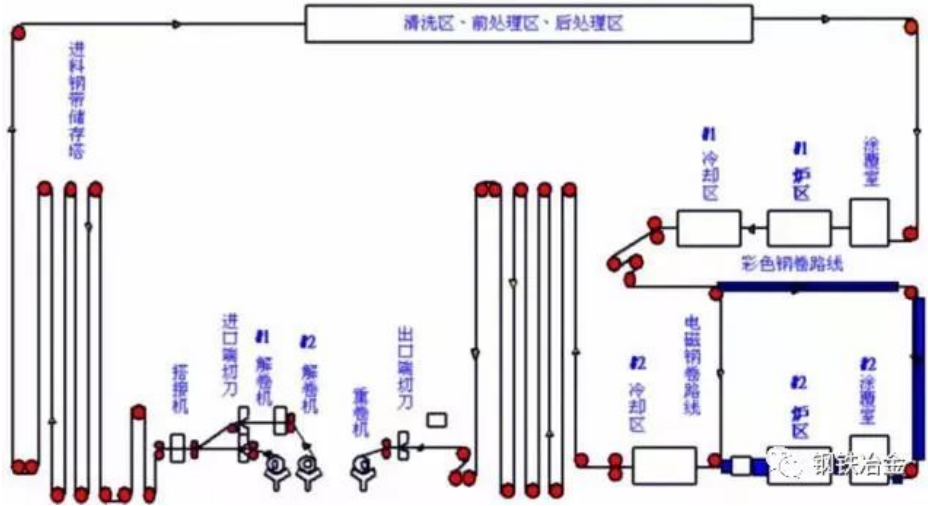
罩式退火炉：罩式退火炉之功能系将冷轧钢卷在  $\text{H}_2$  或  $\text{HN}$  气氛下，进行钢卷之再结晶及光辉退火。

## 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。

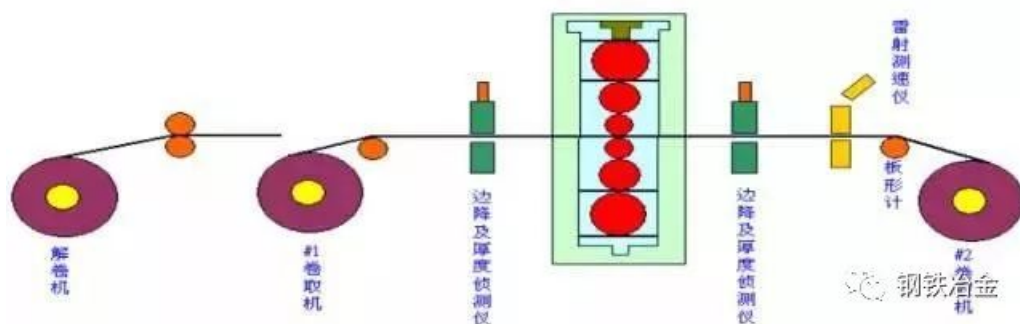
15) 电气镀锌

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

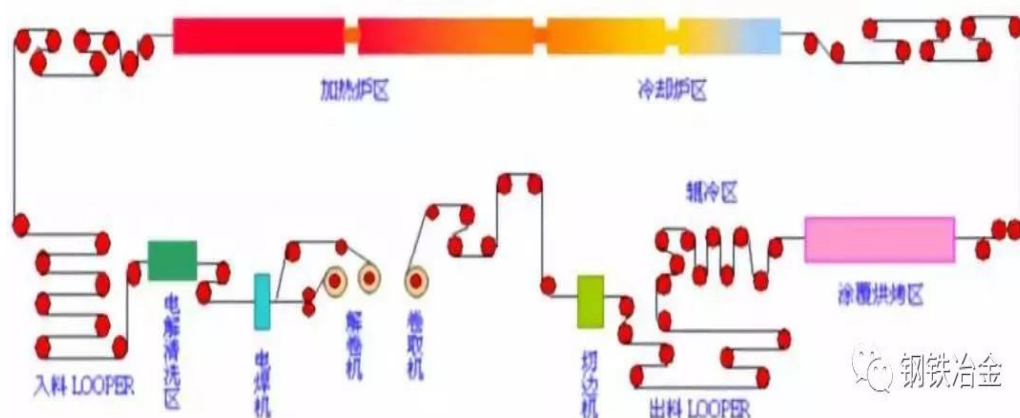
重卷线：重卷线功能系将退火及调质后冷轧钢卷施以涂油、重卷及分切制程之后，加以包装入库。

17) 往复式冷轧



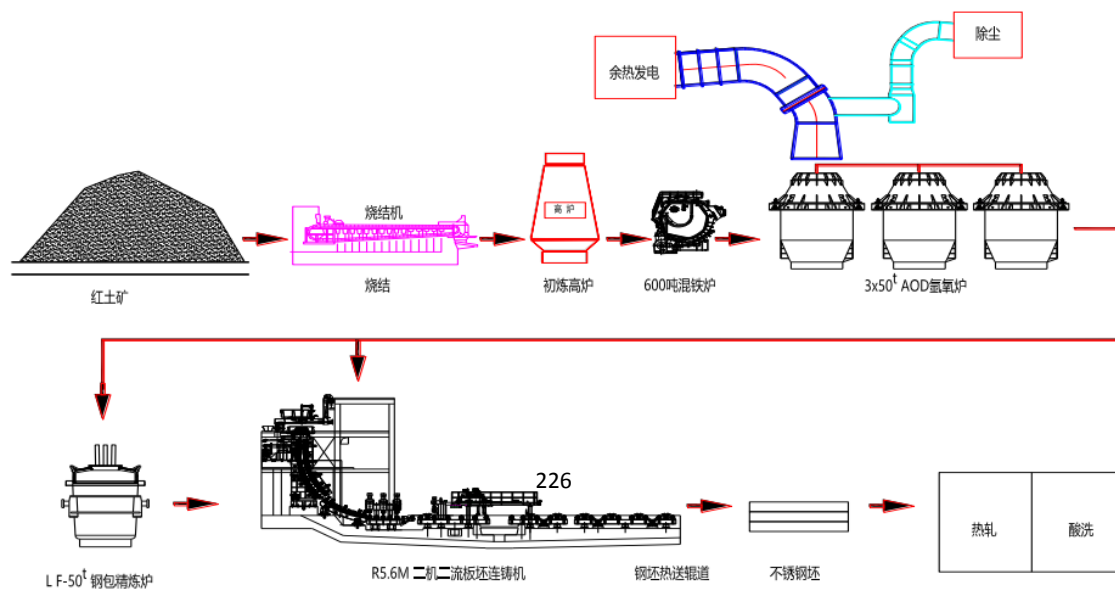
往复式冷轧机：往复式冷轧机接收热轧酸洗钢卷(未退火与预退火)，经过解卷、穿引之后，再经由六重式冷轧机轧延成厚度较薄之冷轧钢卷。

### 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 7 座高炉(包括 2 座有效容积 2,000m<sup>3</sup>、2 座 1,500m<sup>3</sup>、1 座 2,650m<sup>3</sup>、1 座 2,750m<sup>3</sup>、1 座 3,800m<sup>3</sup>)、10 座转炉(包括 5 座公称容量 150 吨、3 座 120 吨、2 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、1550 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、2250 连轧机组)等现代化生产装备。具备年综合产铁 1,519 万吨、钢 1,823 万吨、钢材 2,869 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 8-9：2018-2020 年及 2021 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			
					2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
炼铁	高炉 7 座	铁	有效容积(立方米):2,750 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	1,454	1,215	1,246	1,408	414
炼钢	转炉 10 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: 2 座	1,670	1,308	1,367	1,605	480
轧钢	热轧机组 13 套	棒材	产品直径(毫米): 12-40	870	549	568	673	191
		型材	圆钢直径(毫米): 45-116 槽钢(毫米): 8-18	90	4	0	3	0
		线材	产品直径(毫米): 5.5-16	320	110	116	138	32
		中板	辊身长度(毫米):2,800	160	103	126	147	35
		热卷	辊身长度(毫米):2,032 长度(毫米):1,450 辊身长度(毫米):1780	849	536	552	442	172

产品类别	主要设备	产品种类	规格	产能	产量			
					2018 年	2019 年	2020 年	2021 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):2,250	430	360	360	352	101
	轧钢小计	-		-	1,662	1,722	1,755	531
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	32	36	37	10
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	61	73	75	20
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	66	72	74	19
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	47	50	53	14
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	5	155	12	2
合计	-	-		6,271	3,794	4,379	5,020	1,490

注：近年来担保人粗钢、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。

图表 8-10：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月担保人主要产品销量

单位：万吨

产品	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
中板	106.01	124.91	145.61	34.37
线材	110.01	114.82	137.17	31.07
热卷	164.24	283.31	440.20	157.23
冷卷	348.94	354.05	352.35	99.38
棒材	553.27	565.05	677.83	187.89
型材	5.33	0.44	3.26	0.01
不锈钢	40.46	70.92	91.33	19.12
冷轧委托加工	13.24	8.00	33.12	10.52
合计	1,341.50	1,521.51	1,880.88	539.58

担保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，近三年钢材产量逐年增长，分别为 1,662 万吨、1,722 万吨和 1,755 万吨，钢材产能利用率保持较高水平。近三年担保人钢铁产销量稳定，2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人铁产量分别为 1,215 万吨、1,246 万吨、1,408 万吨和 414 万吨；粗钢产量分别为 1,308 万吨、1,367 万吨、1,605 万吨和 480 万吨。担保人钢铁产量逐年增长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 2016 年来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，中金公司 2019 年镍铁产量 36 万吨，不锈钢钢坯产量 73 万吨，不锈钢黑皮产量 72 万吨，不锈钢板产量 50 万吨，不锈钢冷轧卷板 15 万吨。2020 年，镍铁产量 37.4 万吨，不锈钢钢坯产量 75.3 万吨，不锈钢黑皮产量 74.48 万吨，不锈钢板产量 52.97 万吨，不锈钢冷轧卷板 12.23 万吨。2021 年 1-3 月，镍铁产量 10 万吨，不锈钢钢坯产量 20 万吨，不锈钢黑皮产量 19 万吨，不锈钢板产量 14 万吨，不锈钢冷轧卷板 2 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。

2018-2020 年，公司钢材产量逐年增长。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。2018 年，公司热卷、冷卷和棒材产量分别为 535.62 万吨、359.72 万吨和 548.8 万吨，上述产品合计占 2018 年钢材产量的 86.71%。2019 年，公司热卷、冷卷和棒材产量分别为 552.12 万吨、360.46 万吨和 567.76 万吨，上述产品合计占 2019 年钢材产量的 85.46%。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 2019 年钢材产量的 83.60%。

2018 年担保人收购中金公司后，担保人钢铁板块产品增加了镍铁和不锈钢产品系列。2021 年 3 月末不锈钢产品系列中镍铁产量 10 万吨，不锈钢坯产量 20 万吨，其他各类不锈钢产品产量 35 万吨。

图表 8-11：柳钢集团主要产品产量结构

单位：万吨

产品种类	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
铁	1,215	1,246	1,480	414
粗钢	1,308	1,367	1,605	480
棒材	549	568	673	191
型材	4	0	3	0
线材	110	116	138	32
中板	103	126	147	35
热卷	163	287	442	172
冷卷	360	360	352	101
精制镍铁	32	36	37	10
不锈钢坯	61	73	75	20
不锈钢（黑皮）	66	72	74	19
不锈钢板	47	50	53	14



不锈钢冷轧卷板	5	15	12	2
---------	---	----	----	---

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,2020 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”。2021 年,根据《世界钢铁统计数据 2021》权威发布全球前 50 大钢铁企业排名情况,柳钢排名第 20 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。柳钢集团本部粗钢产能 1,250 万吨,但钢材生产能力达 1,800 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

担保人生产所需原材料包括铁矿石和废钢。担保人生产所需的铁矿石均对外采购,其中以进口现货采购为主,主要来自澳大利亚、巴西、俄罗斯和新西兰等国家;废钢主要是从广西地区采购。担保人与部分原材料供应商保持长期合作关系,采购渠道较为稳定,目前柳钢共有长期合作供应商超 700 家,原材料供应较有保障。2018-2020 年,铁矿石采购量分别为 1,825.53 万吨、1,701.33 万吨和 2,474.98 万吨,其中进口铁矿石量约占采购总量的 80%以上。在铁矿石价格下降的背景下,担保人实现低库存运行,库存保持在 20 天左右;在铁矿石价格上涨

的趋势中，分析价格波动规律，适时加大采购量，库存保持在 20 天-30 天左右；担保人加强对大宗商品市场的分析研判，灵活采取采购策略，准确把握买入操作节点，有助于降低原材料采购成本。虽然近年来担保人在原材料时点的把握上较为准确，但是未来仍面临较大的成本控制压力。

担保人炼铁所需焦炭由担保人采购煤炭自行炼焦，国内煤炭主要自山西采购。由于担保人所处区域缺乏大型煤矿，煤炭采购中进口煤矿也占了相当比例，进口煤炭主要来自于澳大利亚、俄罗斯等地区。2018-2020 年煤炭采购量分别为 820.04 万吨、951.01 万吨和 993.29 万吨，而采购价格则受煤炭市场价格波动而起伏，同期分别为 1,487.92 元/吨、1,569.73 元/吨和 1,332.82 元/吨。担保人生产所需电力主要依赖自有发电设备，2020 年发电 46.7 亿千瓦时，自给率超 70% 以上。

在结算方式方面，担保人进口采购结算方式为远期信用证，国内采购为货到付款，结算方式以票据为主。

图表 8-12：担保人原材料采购情况表

项目	2018 年		2019 年		2020 年		2021 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	1,825.53	577.42	1,701.33	781.6	2,474.98	838.25	778.26	1,032.33
煤炭	820.04	1,487.92	951.01	1,569.73	993.29	1,332.82	329.13	1,426.22
废钢	164.26	1,991.52	192.67	2,308.12	242.48	2,338.24	87.17	2,776.05

图表 8-13：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月采购前五大合作商情况表

单位：万元

序号	2018 年				2019 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	昌富利(香港)贸易有限公司	矿	136,531.56	1.2	GLENCORE INTERNATIONAL AG	铁矿石	108,349.59	0.04
2	广西西江开发投资集团柳州投资有限公司	煤	94,583.98	0.83	宏泰国际贸易有限公司	铁矿石	100,468.46	0.03
3	浙商中拓集团股份有限公司	煤	80,576.25	0.71	昌富利(香港)贸易有限公司	铁矿石	99,170.97	0.03
4	巩义市红旗炉料有限公司	硅铁	26,021.87	0.23	广西西江开发投资集团柳州投资有限公司	煤	84,486.69	0.03
5	灵山县永盛铁合金有	高碳锰铁	23,078.09	0.23	贵州盘江精煤股份有限	煤	82,817.83	0.03

序号	2018 年				2019 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%
	限公司				公司			
前五大供应商合计			360,791.75		前五大供应商合计			475,293.54
前五大供应商采购金额占担保人采购总金额比例			3.17%		前五大供应商采购金额占担保人采购总金额比例			0.16%

续表：

序号	2020 年				2021 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	志港实业有限公司	铁矿石、煤炭	429,461.96	4.16	志港实业有限公司	铁矿石、煤炭	81,725.16	2.4
2	广西柳钢国际贸易有限公司	铁矿石、煤炭	341,620.16	3.31	CARGILL INTERNATIONAL TRADING PTE LTD	铁矿石	81,725.16	2.4
3	CARGILL INTERNATIONAL TRADING PTE LTD	铁矿石	158,436.59	1.53	广西柳钢国际贸易有限公司	铁矿石、煤炭	77,911.29	2.29
4	昌富利(香港)贸易有限公司	铁矿石	133,764.32	1.29	江西康迅实业有限公司	煤炭	77,903.92	2.28
5	TRAFIGURA PTE LTD	铁矿石	107,765.79	1.04	中信金属香港有限公司	铁矿石	59,308.79	1.74
前五大供应商合计			1,171,048.82		前五大供应商合计			378,574.32
前五大供应商采购金额占担保人采购总金额比例			11.33%		前五大供应商采购金额占担保人采购总金额比例			11.11%

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 8-14：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月末进口铁矿石前五大采购商情

况

序号	2018 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	3,902,572.72	568	10.57	430	9.76
2	昌富利(香港)贸易有限公司	2,872,901.79	-	-	475	14.96

3	宏泰国际贸易有限公司	1,630,017.78	-	-	493	8.49
4	中信金属香港有限公司	1,393,825.72	-	-	492	7.26
5	PROSPERITY STEEL UNITED SINGAPORE PTE LTD	1,205,540.94	-	-	519	6.27
序号	2019 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	3,095,340.14	751.71	9.45%	746.57	7.64%
2	GLENCORE INTERNATIONAL AG	1,688,031.10	-	-	641.63	9.32%
3	宏泰国际贸易有限公司	1,482,923.38	-	-	677.54	8.19%
4	昌富利(香港)贸易有限公司	1,673,594.90	-	-	594.02	9.24%
5	CARGILL INTERNATIONAL TRADING PTE LTD	1,189,716.90	-	-	681.47	6.57%
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%	-	-
2	广西柳钢国际贸易有限公司	2,293,314.03	765.46	11%	809.36	0.54%
3	CARGILL INTERNATIONAL TRADING PTE LTD	2,240,512.99	707.14	10.71%	-	-
4	昌富利(香港)贸易有限公司	1,847,211.60	724.14	9.04%	-	-
5	TRAFIGURA PTE LTD	1,329,882.28	810.34	7.28%	-	-
序号	2021 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	志港实业有限公司	736,281.30	943.865	13.92%	1,398.61	4.68%
2	淡水河谷公司	647,502.944	1,106.37	100%	-	-

2	广西柳钢国际贸易有限公司	509,375.64	1,238	12.87%	—	—
3	TRAFIGURA PTE LTD	381,271.93	1,083.875	5.06%	1,376.28	4.72%
4	中信金属香港有限公司	393,146.95	1,095.25	9.63%	—	—
5	PROSPERITY STEEL UNITED SINGAPORE PTE LTD	386,912.71	1,144.845	9.93%	—	—

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

图表 8-15：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月末煤炭前五大采购商情况

序号	2018 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	1,928,993.93	—	—	1,442	21.56
2	广西西江开发投资集团柳州投资有限公司	549,024.95	1,481	6.14	—	—
3	广西柳钢国际贸易有限公司	490,757.28	1,625	5.49	—	—
4	浙商中拓集团股份有限公司	444,819.66	1,556	4.97	—	—
5	贵州盘江精煤股份有限公司	395,995.24	1,592	4.43	—	—
序号	2019 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	1,741,902.64	—	—	1,325.60	19.56%
2	广西柳钢国际贸易有限公司	793,621.40	1,700.00	7.00%	1,641.67	2.00%
3	贵州盘江精煤股份有限公司	556,191.85	1,695.03	5.97%	—	—
4	广西西江开发投资集团柳州投资有限公司	570,367.93	1,492.07	6.61%	—	—
5	浙商中拓集团（湖南）有限公司	462,414.82	1,769.00	5.48%	—	—
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 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	广西钢铁集团有限公司	400,303.265	2,845	7.04%	1,247.06	9.06%
2	TECK COAL LIMITED	318,349.239	1,224.09	12.80%	—	—
3	广西柳钢国际贸易有限公司	166,906.478	1,357.42	5.83%	2,300.37	0.88%
4	江西康迅实业有限公司	160,953.100	1,408.57	6.47%	—	—
5	南宁化工股份有限公司	141,351.570	1,423.52	5.68%	—	—

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、广西钢铁集团有限公司

图表 8-16：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月末废钢前五大采购商情况

序号	2018 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	柳州市龙昌再生资源回收有限责任公司	357,024.10	—	—	1,991.87	31.04
2	广西泰全废旧物资回收有限公司	152,888.16	—	—	2,126.58	14.16
3	新余市聚三江贸易有限公司	152,696.50	—	—	1,855.60	12.38
4	中船工业成套物流（广州）有限公司	84,019.74	—	—	2,056.25	7.55
5	湖南省同力循环经济发展有限公司	83,034.88	—	—	1,912.21	6.92

序号	2019 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	柳州市龙昌再生资源回收有 限责任公司	625,400.28	-	-	2,312.47	32.25
2	河南创景再生资源有限公司	327,325.54	-	-	2,305.44	16.88
3	马鞍山马钢废钢有限责任公 司第二分公司	165,298.10	-	-	2,437.25	8.52
4	马鞍山马钢废钢有限责任公 司	112,920.67	-	-	2,281.82	5.82
5	柳州市钢裕科技有限公司	70,753.06	-	-	2,315.21	3.65
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 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	柳州市钢裕科技有限公司	422,101.86	-	-	2,790.93	60.84
2	柳州市龙昌再生资源回收有 限责任公司	112,719.99	-	-	2,777.81	16.25
3	广西桥哥再生资源利用有限 公司	47,203.57	-	-	2,643.84	6.80
4	新余市聚三江贸易有限公司	29,593.75	-	-	3,009.44	4.27
5	广西鑫之源再生资源回收有 限公司	19,910.80	-	-	2,894.74	3.75

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 余种，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。

担保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，从担保人销售区域分布来看，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 8-17：担保人钢铁主业前五大销售客户

单位：亿元，%

2018 年				2019 年				2020 年				2021 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
广东乐居商贸集团有限公司	34.27	7.17	棒材、冷卷	广西铁投商贸集团有限公司	29.19	5.70	棒材、热卷	广西交投商贸有限公司	36.73	6.13	棒材、热卷、高线、中板	广西交投商贸有限公司	20.89	9.73	棒材、热卷、高线、中板
广东烨森贸易发展有限公司	26.37	5.52	棒材、冷卷	广东乐居商贸集团有限公司	20.36	3.98	棒材、冷卷	广西铁投商贸集团有限公司	33	5.5	棒材、热卷、高线、中板	广西铁投商贸集团有限公司	12.66	5.9	棒材、热卷、高线、中板
上海展志实业集团有限责任公司	21.11	4.42	热轧、冷卷	广东烨森贸易发展有限公司	19.08	3.72	棒材、冷卷	广东乐居商贸集团有限公司	26.37	4.4	棒材、热卷、冷卷、高线、中板	广东乐居商贸集团有限公司	10.55	4.91	棒材、热卷、冷卷、高线、中板
佛山市顺德区佳骏贸易有限公司	15.41	3.23	热轧、冷卷	泉州展志钢材有限公司	14.61	2.85	中板、冷卷	广东烨森贸易发展有限公司	21.15	3.53	棒材、热卷、冷卷、高线	广东烨森贸易发展有限公司	7.68	3.58	棒材、热卷、冷卷、高线
建发（广州）有限公司	15.34	3.21	棒材、冷卷	佛山市顺德区乐从镇飞翔贸易有限公司	10.89	2.13	中板、冷卷	泉州展志钢材有限公司	17.56	2.93	热卷、冷卷、中板	广西南宁骏前机械设备材料有限公司	7.11	3.31	棒材、热卷、高线

				公司											
前五大合计	112.49				94.13				134.81				58.9		
前五大客户占 钢铁板块销售 收入比例	17.16				13.19				22.49				27.44		

备注：以上图表所列的担保人钢铁主业前五大销售客户都为非关联方。

从销售模式看，担保人产品约 85%通过经销商销售，其余为直销。在销售结算方面，担保人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。

2018 年以来随着国内经济的回暖，钢材市场需求增加，同时担保人根据市场需求调整产品结构，钢材销售情况较好，2018-2020 年分别销售钢材 1,341.50 万吨、1,521.50 万吨和 1,880.88 万吨，年度间同比分别增长为 13.42%和 23.62%。虽然铁矿石原材料价格增长，但因担保人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分别增长 9.03%和 18.68%，收入增长明显。2018-2020 年钢材销售均价分别为 3,788.69 元/吨、3,641.93 元/吨、3,536.19 元/吨，年度间同比分别增长-3.87%和-2.90%。2021 年一季度，担保人销售钢材（不含钢坯）539.58 万吨，销售均价 4,197.36 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。担保人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 8-18：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月钢材销售量价情况

单位：万吨，元/吨

产品	2018 年		2019 年		2020 年		2021 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	106.01	3,712.00	124.91	3,531.74	145.61	3,451.08	34.37	4,157.04
线材	110.01	3,810.73	114.82	3,624.75	137.17	3,433.43	31.07	4,072.59
热卷	164.24	3,673.28	283.31	3,392.08	440.20	3,347.34	157.23	4,119.67
冷卷	348.94	3,821.16	354.05	3,650.48	352.35	3,730.60	99.38	4,618.02
棒材	553.27	3,601.42	565.05	3,455.29	677.83	3,226.43	187.89	3,854.06
型材	5.33	3,631.44	0.44	3,395.90	3.26	3,238.11	0.01	4,525.85
不锈钢	40.46	6,730.78	70.92	6,288.48	91.33	6,036.02	19.12	6,061.74
冷轧委托加工	13.24	3,686.69	8.00	3,814.37	33.12	4,252.82	10.52	4,627.80
合计/平均	1,341.50	3,788.69	1,521.50	3,641.93	1,880.88	3,536.19	539.58	4,197.36

注：单价为不含税，钢材销售不包括粗钢（钢坯）

受益于 2017 年以来政府对钢铁行业实行有力的供给侧改革政策，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，该担保人近三年销售毛利率处于较高水平。

图表 8-19：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月主要产品销售收入及毛利情况

单位：亿元、%

产品	2018 年			2019 年			2020 年			2021 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	39.36	6.00	9.16	44.11	6.18	6.86	50.25	5.93	8.05	14.29	6.31	3.17
线材	41.92	6.39	10.1	41.62	5.83	7.30	47.10	5.56	6.41	12.65	5.59	2.65
热卷	60.33	9.20	9.96	96.10	13.46	8.25	147.35	17.39	15.76	64.77	28.60	11.31
冷卷	133.34	20.34	24.09	129.25	18.11	9.84	131.45	15.52	9.16	45.89	20.26	4.84
棒材	199.26	30.39	49.63	195.24	27.35	36.68	218.70	25.82	30.46	72.41	31.97	15.13
型材	1.93	0.29	-0.03	0.15	0.02	-0.15	1.05	0.12	-0.17	-	-	-
不锈钢	27.24	4.16	1.67	44.60	6.25	2.62	55.13	6.51	1.97	11.59	5.12	0.32
钢坯	147.33	22.47	10.42	159.62	22.36	11.41	181.97	21.48	12.66	-	-	-
冷轧委托加工	4.88	0.74	-0.66	3.05	0.42	-0.12	14.08	1.66	1.95	4.87	2.15	0.74
合计	655.59	100.00	114.94	713.74	100.00	82.70	847.09	100.00	86.27	226.48	100.00	38.16

#### ⑧安全生产情况

安全生产是担保人生产管理体系的重要组成部分。担保人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》、《国务院于进一步加强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）》，担保人制定了详细的安全生产工作实施制度和方案。担保人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，担保人安全生产工作取得良好的成绩，安全工作总体平稳。担保人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。

担保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。担保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。担保人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、担保人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。目前担保人安全标准化一级企业 7 家，二级 5 家，3 级 15 家。

第八、规范担保人安全培训工作，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、稳步推进担保人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，目前已无需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 8-20： 担保人落实国发 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 <sup>2</sup> ×1、380m <sup>2</sup> ×3	200 万吨
2011	柳钢股份	小烧结	80 m <sup>2</sup> ×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，担保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。

担保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 月通过了国家质检总局生产许可证审核。从 2013 年 7 月起，担保人已经 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。在由中国冶金报社组织的 2020 “寻找最美绿色钢城”评选中，柳钢集团获评“2020 绿色发展标杆企业”。

十多年来，累计环保投入资金近 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 50 多项环保项目，平均每年的环保运行成本超 17 亿左右。担保人大环境污染事故为“零”，工业废水“零”排放，废渣废气全部回收综合利用，年自发电量达到 45 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要求（2016 年工信部印发的《钢铁工业调整升级规划（2016~2020 年）》）。详见下表：

**图表 8-21：担保人 2015-2019 年能耗情况表及 2020 年国家能耗标准**

指标	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2020 年标准
吨钢综合能耗（千克标准煤）	592.54	563.22	554.75	539.72	534.21	560.00
吨钢耗新水量	1.97	2.06	1.64	1.80	1.76	3.20
吨钢二氧化硫排放量（千克）	0.60	0.54	0.54	0.31	0.33	0.68

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 $\leq 560$  千克标准煤，吨钢耗新水量 $\leq 3.2$  吨，吨钢二氧化硫排放量 $\leq 0.68$  千克。

2020 年，担保人吨钢综合能耗为 534.21 千克标准煤，吨钢耗新水量为 1.76 吨，吨钢二氧化硫排放量为 0.33 千克，全部达到《规划》中能耗指标。

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足负荷生产，具有较大的比较优势。

## **（2）贸易与物流板块**

担保人贸易与物流业务包括钢材贸易和物流运输，2018-2020 年以及 2021 年 1-3 月末贸易与物流板块收入分别为 105.13 亿元、169.2 亿元、201.08 亿元和 58.98 亿元，分别贡献毛利 2.40 亿元、2.11 亿元、1.82 亿元和 0.36 亿元，毛利率



分别为 2.28%、1.25%、0.90%和 0.60%。2019 年相较 2018 年板块收入有较大增加，主要是钢材市场总体行情良好。2020 年当年延续了上年度钢材市场的上涨趋势，整体行情较好，担保人利用自身钢铁主业和拥有钢铁专业物流的优势，扩大钢铁贸易规模。

担保人贸易受钢铁主业影响较大，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、签发银行承兑汇票等以及贸易项下融资方式结算付款。

#### A、贸易品种

担保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（主要负责境内采购）和志港实业（主要负责境外采购），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。担保人 2018 年贸易业务收入 96.81 亿元，贸易成本 95.60 亿元，毛利润 1.21 亿元；2019 年贸易业务收入 162.55 亿元，贸易成本 161.71 亿元，毛利润 0.84 亿元；2020 年贸易业务收入 195.16 亿元，贸易成本 194.51 亿元，毛利润 1.82 亿元；2021 年 1-3 月，贸易业务收入 57.04 亿元，贸易成本 56.96 亿元，毛利润 0.08 亿元。

图表 8-22：担保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			
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
矿石	5.55	24.23	27.65	10.12	5.43	24.05	27.46	10.08
煤炭	14.66	1.71	2.94	0.82	14.50	1.65	2.87	0.84
钢材	26.39	86.56	108.87	36.78	26.22	86.45	108.67	36.75
铝制品	48.16	49.20	54.46	9.05	47.42	48.96	54.28	9.03

其他	2.05	0.85	1.24	0.27	2.02	0.60	1.23	0.26
合计	96.81	162.55	195.16	57.04	95.60	161.71	194.51	56.96

B、上下游情况担保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 8-23：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月采购前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	2018 年				2019 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	BHP Billiton Marketing AG (Singapore branch)	铁矿	122,003.89	39.19	BHP Billiton Marketing AG (Singapore branch)	铁矿	122,003.89	25.28
2	成倡有限公司	铁矿	45,068.43	14.47	VALE INTERNATIONAL SA (淡水河谷国际公司)	铁矿	67,527.50	13.99
3	力拓铁矿亚洲有限公司	铁矿	40,104.32	12.88	横琴辰晨源发展有限公司	煤炭	38,612.17	8.00
4	VALE INTERNATIONAL SA (淡水河谷国际公司)	铁矿	27,422.23	8.81	Rio Tinto Commercial Pte. Ltd. (力拓商业有限公司)	铁矿	33,754.75	6.99
5	志港实业有限公司	铁矿、煤炭	26,795.60	8.61	广西双首能源科技有限公司	煤炭	21,924.65	4.54
前五大供应商合计			261,394.47		前五大供应商合计			283,822.96
前五大供应商采购金额占担保人贸易采购总金额比例			83.96		前五大供应商采购金额占担保人贸易采购总金额比例			58.81

续表：

序号	2020 年				2021 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	VALE INTERNATIONAL SA (淡水河谷国际公司)	铁矿	192,446.1	19.56	VALE INTERNATIONAL SA (淡水河谷国际公司)	铁矿	79176.2	18.74
2	横琴辰晨源发展有限公司	煤炭	90,078.51	9.15	CHEONGFULI (HK) COMPANY LIMITED (昌富利(香港)有限公司)	铁矿	51145.55	12.11
3	BHP Billiton Marketing AG (Singapore)	铁矿	82,733.73	8.41	横琴辰晨源发展有限公司	煤炭	42709.95	10.12

序号	2020 年				2021 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
	branch)							
4	广西双首能源科技有限公司	煤炭	54,915.21	5.58	广西双首能源科技有限公司	煤炭	36738.28	8.69
5	SINOTRENDY INVESTMENT LIMITED(中港投资有限公司)	铁矿	54,892.97	5.58	成倡有限公司	铁矿	19445.28	4.6
前五大供应商合计			475,066.52		前五大供应商合计			229,215.26
前五大供应商采购金额占担保人贸易采购总金额比例			48.28		前五大供应商采购金额占担保人贸易采购总金额比例			52.46

注：以上供应商中关联方为：志港实业有限公司。

图表 8-24：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月前五大销售商情况表

单位：亿元、%

2018 年				2019 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
柳州钢铁股份有限公司	25.84	26.69	铁矿、煤炭	柳州钢铁股份有限公司	38.55	23.72	铁矿、煤炭
广西柳钢中金不锈钢有限公司	1.03	1.06	镍矿	广西盛隆冶金有限公司	1.90	1.17	铁矿
宁波保税区热联矿产资源有限公司	0.84	0.87	铁矿	马龙诚得利商贸有限公司	1.76	1.08	铁矿
云南云岭高速公路工程物资有限公司	0.73	0.75	铁矿	云南云岭高速公路工程物资有限公司	0.73	0.45	铁矿
马龙诚得利商贸有限公司	0.26	0.27	铁矿	广西柳钢中金不锈钢有限公司	0.90	0.55	铁矿、煤炭
前五大合计	28.70			前五大合计	43.83		
前五大客户占贸易销售收入比例	29.65			前五大客户占贸易销售收入比例	26.97		

续表：

2020 年				2021 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	53.59	27.46	铁矿、煤	广西钢铁集团有	28.51	49.98	铁矿、煤炭

2020 年				2021 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
团有限公司			炭	限公司			
柳州钢铁股份有限公司	39.88	20.43	铁矿	柳州钢铁股份有限公司	8.79	15.41	铁矿、煤炭
山东尊能物产有限公司	3.77	1.93	铁矿	广西柳钢中金不锈钢有限公司	2.06	3.61	铁矿、煤炭
西部红果煤炭交易有限公司	2.30	1.18	铁矿	厦门建发矿业资源有限公司	0.59	1.03	铁矿
厦门建发矿业资源有限公司	1.70	0.87	铁矿、煤炭	厦门信达股份有限公司	0.41	0.72	铁矿
前五大合计	101.24			前五大合计	40.36		
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	70.76		

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。

### 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，努力把担保人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 m<sup>2</sup>、配套办公区 2 万多 m<sup>2</sup>，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。担保人能源及化工产品主要包括煤气、煤焦油、粗苯、硫酸铵，2018-2020 年及 2021 年 1-3 月销售分别为 12.13 亿元、8.32 亿元、7.16 亿元、2.96 亿元，分别贡献毛利 0.59 亿元、-1.29 亿元、-1.82 亿元、0.08 亿元，毛利率分别为 4.87%、-15.50%、-26.19%、2.67%。由于近几年市场不景气，煤气、煤焦油等能源化工产品作为生产钢材的副产品，销售价格低迷，使得二者价格呈现倒挂、形成亏损。

#### 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。

柳钢集团为千万吨钢年生产规模的长生产流程的钢铁联合企业，能源消耗为近千万标准煤/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，基本处于自产自销用于生产的模式。

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。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 8-25：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月能源及化工板块产量、产能表

产品		2018 年			2019 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)	467,483.67	15,665.54	8,049	471,970.74	9,495.14	4,470.34
	煤气 (单位：万立方米)	1,435,530.7	96,017.78	21,336	1,470,481.29	10,681.37	2,624.07
	工业水、循环水 (单位：万吨)	13,082.3	388.3	686	14,202.36	204.92	343.10
	蒸汽 (单位：万立方米)	137	5.73	715	139.56	0.64	80.19
	氧氮氮气 (单位：万立方米)	236,136.37	223.99	15,514	251,431.56	69.39	11,078.59
化工板块	煤焦油 (单位：万吨)	20.71	20.63	49,048	21.04	21.41	43,328.91
	粗苯 (单位：万吨)	5.79	5.78	22,726	5.76	5.86	17,624.42
	硫酸铵 (单位：万吨)	6.53	6.54	3,256	6.67	6.72	3,692.97
	硫磺			19			17.46
合计				121,349			83,260.05

续表：

产品		2020 年			2021 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)	520,962.93	9,559.44	4,455.11	176,007.97	2,330.50	996.22
	煤气 (单位：万立方米)	1,678,938.90	108,004.34	2,744.04	495,946.73	30,850.66	839.25
	工业水、循环水 (单位：万吨)	14,746.35	221.90	291.18	3,886.67	48.32	59.64
	蒸汽 (单位：万立方米)	149.11			54.39		
	氧氮氩气 (单位：万立方米)	297,583.19	61.15	10,600.27	92,648.56	14.95	3,928.52
化工板块	煤焦油 (单位：万吨)	22.31	22.62	37,309.09	7.83	8.66	17,392.05
	粗苯 (单位：万吨)	5.95	5.89	12,999.17	2.27	2.01	5,360.91
	硫酸铵 (单位：万吨)	6.73	6.73	3,184.26	1.68	1.67	1,017.85
	硫磺						
合计				71,583.13			29,594.44

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担保人自身生产，因此销量远小于产量。2020 年和 2021 年 1-3 月的数据含有广钢的数据。

## 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 8-26：担保人能源前五大销售客户

单位：亿元、%

2018 年				2019 年				2020 年				2021 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	0.33	21	氧气、氮气	广西北海汉立商贸有限公司	0.18	16.07	液态液氮	广西北海汉立商贸有限公司	0.15	13.92	液态液氮	广西北海汉立商贸有限公司	0.11	25.72	液态液氮
南宁市良轩工贸有限公司	0.17	11	氧气、氮气	柳州市淦耀贸易有限公司	0.13	11.61	液态液氮	柳州市淦耀贸易有限公司	0.14	12.3	液态液氮	南宁市良轩工贸有限公司	0.07	16.59	液态液氮
柳州市淦耀贸易有限公司	0.10	6	氧气、氮气	南宁市良轩工贸有限公司	0.12	10.71	液态液氮	南宁市良轩工贸有限公司	0.12	11.09	液态液氮	柳州市淦耀贸易有限公司	0.04	8.62	液态液氮
江门市北芦工业气体有限公司	0.08	5	氧气、氮气	江门市北芦工业气体有限公司	0.06	5.36	液态液氮	江门市北芦工业气体有限公司	0.07	6.76	液态液氮	江门市北芦工业气体有限公司	0.03	6.25	液态医用氧
广西淦耀贸易有限公司	0.07	5	氧气、氮气	柳州市粤港平安气体有限公司	0.058	5.18	液态液氮	南宁市蓝天医用气体有限责任公司	0.06	5.7	液态医用氧	柳州润发鸿运销售有限公司	0.02	5.09	液态医用氧
前五大合计	0.75				0.55				0.55				0.26		
前五大客户占能源板块销售收入比例	48				49				49.77				62.27		



图表 8-27：担保人化工前五大销售客户

单位：亿元、%

2018 年				2019 年				2020 年				2021 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
上海宝钢化工有限公司	0.33	4	粗苯	茂名环星新材料股份有限公司	1.62	25.04	煤焦油	茂名环星新材料股份有限公司	1.98	36.96	煤焦油	茂名环星新材料股份有限公司	0.58	24.49	煤焦油
江西黑猫炭黑股份有限公司	0.36	5	煤焦油	枣庄杰富意振兴化工有限公司	1.38	21.33	煤焦油	江西黑猫炭黑股份有限公司	0.57	10.66	煤焦油	江西黑猫炭黑股份有限公司	0.24	10.07	煤焦油
山东汇能新材料科技股份有限公司	0.45	6	粗苯	江西黑猫炭黑股份有限公司	0.58	8.96	煤焦油	曲靖一和新材料工贸有限公司	0.44	8.17	煤焦油	广西恒港化工有限公司	0.18	7.64	煤焦油
湖南中岭化工有限责任公司	0.6	8	粗苯	湖南中岭化工有限责任公司	0.56	8.66	粗苯	湖南中岭化工有限责任公司	0.36	6.65	粗苯	宝武炭材料科技有限公司梅山分公司	0.17	7.11	粗苯
茂名环星炭黑有限公司	2.62	35	煤焦油	山东汇能新材料科技股份有限公司	0.45	6.96	粗苯	枣庄杰富意振兴化工有限公司	0.26	4.81	煤焦油	曲靖一和新材料工贸有限公司	0.16	6.58	煤焦油
前五大合计	4.36			4.58				3.6				1.33			
前五大客户占化工板块销售收入比例	58			71				67.26				55.9			

### 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，为担保人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。柳钢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，为担保人节能减排发挥重要作用；另一方面按照向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。其中担保人 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，推进担保人能源管理体系建设，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，并通过了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。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司环保与资源综合利用板块分别实现收入 8.23 亿元、8.57 亿元、10.77 亿元和 2.69 亿元，分别贡献毛利 1.59 亿元、1.44 亿元、1.95 亿元和 0.53 亿元，毛利率分别为 19.37%、16.8%、18.12%和 19.91%。

##### **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**

担保人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 8-28：担保人环保与资源综合利用板块前五大销售商

单位：亿元、%

2018 年					2019 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	2.12	25.76	矿渣粉	否	广西森乐建材贸易有限公司	1.85	21.59	矿渣粉	否
广东茂鸿建材有限公司	1.28	15.55	矿渣粉	否	广东茂鸿建材有限公司	0.98	11.44	矿渣粉	否
深圳市顺达宏发商贸有限公司	0.65	7.90	矿渣粉	否	深圳市顺达宏发商贸有限公司	0.55	6.42	矿渣粉	否
广州市绍伟建材有限公司	0.46	5.59	矿渣粉	否	广西创阔建材有限公司	0.49	5.72	矿渣粉	否
桂林市龙鼎贸易有限公司	0.37	4.50	矿渣粉	否	桂林市龙鼎贸易有限公司	0.36	4.20	矿渣粉	否
前五大合计	4.88				前五大合计	4.23			

2018 年						2019 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
前五大客户占环保与资源综合利用板块销售收入比例	59.30				前五大客户占环保与资源综合利用板块销售收入比例	49.36			

(续表)

2020					2021 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	2.14	19.87	矿渣粉	否	广西森乐建材贸易有限公司	0.38	14.13	矿渣粉	否
广西创阔建材有限公司	1.22	11.33	矿渣粉	否	广西创阔建材有限公司	0.2	7.43	矿渣粉	否
广东茂鸿建材有限公司	0.58	5.39	矿渣粉	否	广东茂鸿建材有限公司	0.06	2.23	矿渣粉	否
桂林市龙鼎贸易有限公司	0.39	3.62	矿渣粉	否	广西和朗贸易有限公司	0.05	1.86	矿渣粉	否
广西和朗贸易有限公司	0.39	3.62	矿渣粉	否	桂林市龙鼎贸易有限公司	0.05	1.86	矿渣粉	否

2020					2021 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
前五大合计	4.75				前五大合计	0.74			
前五大客户占环保与资源综合利用板块销售收入比例	43.83				前五大客户占环保与资源综合利用板块销售收入比例	27.51			

### 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 5 条矿渣微粉生产线，生产能力已达年产 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、柳钢宾馆等。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，公司医疗卫生与酒店旅游板块分别实现收入 3.16 亿元、3.89 亿元、3.98 亿元和 1.07 亿元，分别贡献

毛利 0.20 亿元、0.83 亿元、0.83 亿元和 0.20 亿元，毛利率分别为 6.32%、21.34%、20.90% 和 18.17%。

**图表 8-29：担保人 2018-2020 年及 2021 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	2018 年		2019 年		2020 年		2021 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	29,281	1,145	32,526	4,590	33,367	4,615	9,220	1,169
酒店	2,280	850	6,374	3,680	6,395	3,695	1,511	781
合计	31,561	1,995	38,900	8,270	39,762	8,310	10,731	1,950

医疗方面，担保人二级单位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，全年门诊量约 46 万人次，住院量 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；三江仙源健康产业园计划投资 13 亿元，目前还在前期筹划阶段项目，计划建设康复治疗楼、养生酒店、高端独栋养生公寓及相关配套设施，项目预计 2021 年 12 月底交付使用。

酒店方面，担保人二级单位柳钢宾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

担保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。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月担保人

的房地产板块分别实现收入 6.97 亿元、6.94 亿元、4.87 亿元和 0 亿元；分别贡献毛利 0.81 亿元、0.87 亿元、0.83 亿元和 0 亿元，毛利率分别为 11.65%、12.52%、17.07% 和 0%。

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 69.2 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，建设期为 2015 年-2019 年，截至 2021 年 3 月已投入 14.47 亿元。项目 2015 年首次开盘，销售情况良好，目前项目已销售完毕，累计实现销售额 8.18 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 2021 年 3 月末已投入资金 11.98 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 12.54 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 2021 年 3 月末已投入资金 15.29 亿元。项目 2019 年下半年开始预售，截至 2021 年 3 月末累计实现销售额 4.2 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 2021 年 3 月末已投入资金 10.92 亿元。

图表 8-30： 担保人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 2021 年 3 月末已投资金额	2021 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	14.47	0.59	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、

项目名称	地理位置	占地面积	预算投资	可售面积	截至2021年3月末已投资金额	2021年投资计划	合规性情况
							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	11.98	1.69	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	15.29	5.53	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	18.7	26.8	54.20	10.92	8.5	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	一	54.07	107.12	147.30	52.66	16.31	

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，无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2018年度收入为95.47亿元，占集团总收入的10.71%，贡献毛利5.15亿元，毛利率5.39%。2019年度收入为92.47亿元，占集团总收入的9.12%，贡献毛利5.44亿元，毛利率5.88%。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1-3月收入为24.70亿元，占集团总收入的7.73%，贡献毛利1.71亿元，毛利率6.93%。

担保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。目前担保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。十一冶公司后续将承接柳钢集团沿海布局中各建设项目的设计、施工工作。

2019年、2020年和2021年1-3月各板块收入占比如下：

图表 8-31：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月建造工程各板块收入情况

工程建设项目 种类	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 1-3 月	
	金额（亿元）	占比（%）	金额（亿元）	金额（亿元）	占比（%）	占比（%）	占比（%）	占比（%）
房屋建筑工程	39.14	41.00	32.65	6.53	31.52	36.17	8.04	32.56
冶炼工程	22.52	23.59	38.24	3.04	33.68	38.65	11.45	46.38
市政工程	21.95	22.99	8.92	1.48	7.76	8.91	1.57	6.36
其他	11.86	12.42	12.66	3.45	14.18	16.27	3.63	14.70
合计	95.47	100.00	92.47	100.00	87.14	100.00	24.69	100

### ①业务模式

担保人拥有的建筑资质包括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等。

担保人积极参与国内、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”。

担保人项目运作方式主要有工程施工总承包。工程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约定向建设单位负责，承包完成施工任务。

### ②业务结算模式

担保人建筑产品价格标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，担保人会向招标方支付投标保证金。招标结束后，担保人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，担保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，担保人对施工工程收入、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。担保人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，担保人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，担保人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，担保人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工程质量管理体系

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，担保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。针对担保人大型项目或广西区内项目，担保人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招标入供应商名录管理。

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。担保人合并十一冶后，建造用钢材将主要由担保人向十一冶销售，将一定程度上降低成本。

图表 8- 32： 十一冶 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月采购前五大供应商情况表

单位：万元、%

序号	2018 年	2019 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	百色工业投资有限公司	铝母线、铝板	76,685	15.08	否	宁波裕晖贸易有限公司	建筑材料	57,525.81	9.03	是
2	柳州建达工程劳务有限责任公司	建筑劳务	35,577	7.00	是	柳州建达工程劳务有限责任公司	建筑劳务	48,771.56	7.65	是
3	柳州市创裕物资有限责任公司	钢材	7,326	1.44	否	防城港市十一冶混凝土有限公司	混凝土	27,330.81	4.29	是
4	柳州钢铁股份有限公司	钢材	4,539	0.89	是	浙江城建集团股份有限公司	铝锭	13,251.47	2.08	否
5	云南冶金集团进出口物流股份有限公司	阴极钢棒	3,258	0.64	否	柳州市创裕物资有限责任公司	钢材	11,113.99	1.74	否
前五大供应商合计			127,385			前五大供应商合计			157,993.64	
前五大供应商采购金额占本板块采购总金额比例			25.05			前五大供应商采购金额占本板块采购总金额比例			24.79	

续表：

序号	2020 年					2021 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	杭州锦江集团有限公司	铝锭	249,136.21	15%	否	广西交投商贸有限公司	冷轧基板	49,819.85	15.27%	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	广西铁投商贸集团有限公司	冷轧基板	41,111.87	12.60%	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	建筑劳务	23,863.74	7.31%	是
4	宁波裕晖贸易有限公司	钢材	55,445.4	3.34%	是	广西建工集团智慧制造有限公司	冷轧基板	198,24.42	6.07%	否

序号	2020 年					2021 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
5	杭州保润金属有限公司	铝锭	44,719.27	2.69%	否	杭州锦江集团有限公司	铝锭	18,863.33	5.78%	否
前五大供应商合计			539,900.68			前五大供应商合计			153,483.21	
前五大供应商采购金额占本板块采购总金额比例			32.50			前五大供应商采购金额占本板块采购总金额比例			47.01	

#### ⑤行业地位

担保人子公司十一冶是一家年施工产值超过 90 亿元，在册员工近 3,000 人的大型施工企业。十一冶集团目前下设第一、第二、第三建筑安装工程分公司、安装工程分公司、特种工程分公司等 5 个分公司，以及海南、上海、广州、武汉、南宁等 20 余个驻外分公司；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 7 个全资子公司、4 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。在 2020 年广西百强企业名单中，十一冶位居第 25 名，其中在广西建筑企业中排名第 2。

#### ⑥新签约合同情况

2018-2020 年及 2021 年 3 月，担保人新签工程承包合同金额分别为 114.8 亿元、156.88 亿元、122.21 亿元和 29.14 亿元，新签工程承包合同项目分别为 540 个、557 个、558 个和 172 个，当期完成工程承包合同金额分别为 96.26 亿元、123.34 亿元、222.21 亿元和 30.44 亿元。

图表 8-33：担保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
2018 年	1,148,067	540	962,604	725,776.15	广西 278 个、广东 35 个、湖北 3 个、江浙 10 个、其他 214 个	新签约业主有 225 个。新签约项目 540 个	627,966
2019 年	1,568,757.29	557	1,233,410.84	1,061,122.6	广西 386 个、广东 20 个、湖北 4 个、江浙 1 个、其他 146 个	新签约业主有 230 个。新签约项目 557 个	1,068,723.23

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	1,009,261.15	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 1-3 月	291,397.63	172	304,351.95	996,306.83	广西 127 个、广东 6 个、湖北 6 个、江浙 0 个、其他 33 个	新签约业主有 92 个。新签约项目 172 个	403,092.39

图表 8-34：担保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
2018 年	1,148,067	540	962,604	725,776.15	广西 278 个、广东 35 个、湖北 3 个、江浙 10 个、其他 214 个	新签约业主有 225 个。新签约项目 540 个	627,966
2019 年	1,568,757.29	557	1,233,410.84	1,061,122.6	广西 386 个、广东 20 个、湖北 4 个、江浙 1 个、其他 146 个	新签约业主有 230 个。新签约项目 557 个	1,068,723.23
2020 年	1,222,085.98	558	1,273,947.43	1,009,261.15	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 1-3 月	291,397.63	172	304,351.95	996,306.83	广西 127 个、广东 6 个、湖北 6 个、江浙 0 个、其他 33 个	新签约业主有 92 个。新签约项目 172 个	403,092.39

#### ⑦业务区域

担保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 8-35：担保人近三年及一期工程项目分布情况表

地区	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 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	19.49	66.89%	72.13	59.02%	99.96	63.72	83.58	72.80
广东	1.74	5.97%	3.51	2.87%	6.13	3.91	9.15	7.97
海南	0.00	0.00%	0	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00
湖北	2.30	7.89%	20.18	16.51%	3.21	2.05	6.35	5.53
江浙	0.00	0.00%	0.01	0.01%	0.00	0.00	0.58	0.51
其他地区	5.61	19.25%	26.38	21.59%	47.57	30.32	15.14	13.19
合计	29.14	100.00%	122.21	100.00%	156.87	100.00	114.80	100.00

#### ⑧主要已完工项目和在建项目情况



图表 8-36：担保人建造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	业主方	项目所在地	合同造价 金额	合同签订 时间	开工	竣工	截至 2021 年 3 月末回 款情况
		基本 内容					时间	时间	
1	柳长路北段（北外环-北环高速）环境景观提升 工程	市政配套设施工程	柳州市投资控股有限公司	柳州	8,044.93	2018.7.	2020.10	2021.3.10	4,794.80
2	东盟商业广场 2#、3#、6#、10#楼及地下室	房屋建筑	广西凯洋房地产开发有限公司	南宁市	19,286.30	2018.4	2018.11	2021.3.20	10,630.75
3	柳长路道路拓宽改建工程 (K3+520~K6+562.203)	市政配套设施工程	柳州市投资控股有限公司	柳州	16,908.98	2018.2.5	2018.2	2021.3.10	12,099.16
4	百色市六田沟综合整治一期工程（EPC）	其他工程	广西百色右江水务股份有限公司	百色市	4,063.96	2018.11	2020.5	2021.1.15	3,092.48

图表 8-37：担保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	柳州市城市公共交通配套工程一期（门头路至莲花山庄）土建施工 02 标	市政工程	柳州市龙建投资发展有限责任公司	柳州市	96,547.51	2018.4.11	2018.7	2020.7	28,301.79
2	柳东新区南庆安置项目（四期）施工合同	房屋建筑工程	广西柳州市东城投资开发集团有限公司	柳州	59,629.11	2020.2.10	2020.3.1	2023.3.1	8860.4
3	中山横栏西冲东路碧桂园总承包工程-中山横栏镇富润花园一期工程	房屋建筑工程	中山市宏茂房地产开发有限公司	中山市	57,488.08	2018.9.26	2018.5.11	2020.7.31	30,498.58
4	雅安市城镇污水处理设施建设 PPP 项目中的子项目（雅安市市本级/宝兴/芦山/石棉/汉源）	房屋建筑工程	雅安天瑞水务有限公司	四川省雅安市	47,538.70	2019.10.18	2019.10.14	2021.3.1	6557.51

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
	建设工程施工总承包								
5	邵东壹号 02-C1 地块二期总承包工程	房屋建筑工程	湖南仁为峰兴工房地产开发有限公司	湖南邵东市	41,788.90	2019.2.15	2019.2.18	2021.4.8	22,770.30

#### (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。2018-2020 年及 2021 年 1-3 月其他业务营业收入分别为 4.93 亿元、10.48 亿元、11.91 亿元和 2.72 亿元，贡献毛利润分别为 9,465 万元、27,915 万元、31,855 万元和 9,010 万元。

图表 8-38：担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月其他板块业务收入和利润情况

单位：万元

项目	2018 年		2019 年		2020 年		2021 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
工业品加工	6,278	-113	10,057	840	1,922	-2,890	2,232	909
租赁	2,097	1,656	4,114	2,707	3,734	3,489	1,089	942
备件、材料等	4,624	24	9,666	3,181	11,004	2,978	635	199
废钢、炉灰等销售	7,132	1,143	3,039	-66	148	21	579	0.12
其他	29,179	6,755	77,942	21,254	102,331	28,257	22,670	6,959.46
合计	49,310	9,465	104,818	27,916	119,139	31,855	27,205	9,010

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、在建、拟建工程

担保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 2021 年 3 月末，柳钢集团主要在建工程项目情况详见下表：

图表 8-39： 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 2021 年 3 月末已 投	项目进度	自有资 金占比 情况	未来投资计划		
								2021 年	2022 年	2023 年
1	防城港钢铁基地	344.25	2019-2021 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） 《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）	236.91	80	67.45	101.75	1.37	待定

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 2021 年 3 月末已 投	项目进度	自有资 金占比 情况	未来投资计划		
								2021 年	2022 年	2023 年
2	镍铁冶炼项目	46.00	2019.7-2022. 1	《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）	18.06	40	100	18.10	待定	待定
3	焦化厂四、五煤场防水抑尘大棚工程（技改）	1.00	2019.8-2020. 12	（广西壮族自治区投资项目备案证明）（2018-450205-77-03-033536）	0.76	100	100	0.24	0	0
4	焦炉烟气脱硫脱硝工程（一焦、五焦）	0.95	2019.3-2020. 12	（广西壮族自治区投资项目备案证明）（2018-450205-77-03-03424）	0.78	100	100	0	0	0
5	兴业柳钢资源有限公司年产360万吨氧化钙120万吨碳酸钙项目（一期）	6.00	2019.6-2020	（广西壮族自治区投资项目备案证明）（2019-450924-30-03-013004）	3.21	70	100	3.0	待定	待定
6	柳钢医院新门诊综合大楼	5.00	2019- 2023	发改委备案：柳发改规划[2017]687号；柳发改规划[2018]295号	0.78	20	100	3.71	待定	待定
				其他合法性文件正在办理						
				环评：梧环管字【2016】85号						

注：①已完成的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 2018 年至 2021 年。截至 2021 年 3 月末，已投入资金 236.91 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 46.00 亿元，项目资金来源为生产经营积累、银行贷款，截至 2021 年 3 月末项目已投入资金 18.06 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、1 座 220 m<sup>2</sup>烧结机、1 座 1,680m<sup>2</sup>高炉、2 座 75MVA 铬铁矿热炉、1 座 33MVARKEF 镍铁矿热炉、年产 30 万吨冷轧退火酸洗线、及方坯连铸、熔剂破碎、喷煤、铸铁机、超微粉站、220kV 变电站、煤气柜、燃气设施、氧气设施、热力设施、电信设施、总图运输、通风除尘、给排水、供配电及消防设施、余热发电、办公、生活福利等相配套设施。该项目将在 2022 年 1 月交付使用。

### **3、焦化厂四、五煤场防水抑尘大棚工程（技改）**

该项目计划总投资 1 亿元，项目资金来源为生产经营积累，截至 2021 年 3 月末项目已投入资金 0.76 亿元，均为自有资金，建设内容主要为在四、五煤场新建防水抑尘大棚，配套改造外围排水设施。2020 年 12 月已交付使用。

### **4、焦炉烟气脱硫脱硝工程（一焦、五焦）**

该项目计划总投资 0.95 亿元，项目资金来源为生产经营积累，截至 2021 年 3 月末项目共计投入资金 0.78 亿元，均为自有资金，建设内容主要为分别在一焦、五焦烟窗旁建设烟气脱硫脱硝工艺净化装置，该项目在 2020 年 12 月已交付使用。

### **5、兴业柳钢资源有限公司年产 360 万吨氧化钙 120 万吨碳酸钙项目（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 2021 年 3 月末项目共计投入资金 3.21 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，碳酸钙 120 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，该项目 2020 年 12 月已交付使用。

## 6、柳钢医院新门诊综合大楼

该项目计划总投资 5 亿元，项目资金来源为生产经营积累的自有资金，截至 2021 年 3 月末，资金已投入 0.78 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。项目预计 2023 年内交付使用。

针对 2021 年版《钢铁行业产能置换实施办法》，担保人开展了积极对照及自查。

担保人所处地区不属于大气污染防治重点区域，且无新增项目需求，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），项目是在淘汰广西 570 万吨炼钢能力的基础上，继续淘汰 500 万吨炼钢能力，累计淘汰 1070 万吨炼钢能力进行产能置换。

根据广西壮族自治区工业和信息化厅 2019 年 5 月 14 日《关于防城港钢铁基地项目钢铁产能置换完成情况的说明》，广西、武钢、鄂钢已累计淘汰炼铁能力 844 万吨、炼钢能力 1094 万吨。

根据《钢铁行业产能置换实施办法》2021 年版第十五条之规定：按照《关于完善钢铁产能置换和项目备案工作的通知》（发改电〔2020〕19 号），2020 年 1 月 24 日之前已经省级工业和信息化主管部门公示、公告且无异议的产能置换方案，以及已完成省级工业和信息化主管部门产能出让公告的跨省转移产能，可以按原办法继续执行。担保人防城港钢铁基地项目符合本条规定，2021 年版的《钢铁行业产能置换实施办法》对担保人的正常生产经营不造成影响。

图表 8-40： 担保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 2021 年 3 月 末已投资	计划投资		
					2021 年	2022 年	2023 年
1	桂林仙源健康产业园（一期）	3.28	自有资金	0.59	2.3	待定	待定
2	烧结厂烟气 SCR 脱硝治理项目	3.00	自有资金	0	1.68	待定	待定

主要拟建项目情况如下：

## 1、桂林仙源健康产业园（一期）

该项目计划总投资 3.28 亿元，项目资金来源为生产经营积累，截至 2021 年 3 月末，已投入 0.59 亿元，项目计划建设仙源楼、颐宾楼、康疗综合楼、职疗体检楼、仙源餐厅、文体娱乐中心等主体建筑，全部建成后可内设约 5,000 张床位。该项目 2021 年 12 月底陆续交付使用。

## 2、烧结厂烟气 SCR 脱硝治理项目

该项目计划总投资 3 亿元，项目资金来源为生产经营积累，项目刚刚开工尚未进行资金投入，建设内容主要为分在柳钢 265 m<sup>2</sup>、1 号 360 m<sup>2</sup>、2 号 360 m<sup>2</sup>、3 号 360 m<sup>2</sup> 烧结烟气处理系统各建设一套 SCR 脱硝装置，采用先脱硝后脱硫方案。烧结原烟气经过 GGH 换热之后，进入 SCR 系统并在催化剂的作用下，烟气中的氮氧化物被氨还原成 N<sub>2</sub> 和 H<sub>2</sub>O，达到脱硝的目的，最后烟气进入脱硫系统脱硫和除尘，以满足钢铁行业超低排放的要求。其中脱硝效率≥87.5%，脱硝后烟气氮氧化物含量≤50 mg/Nm<sup>3</sup>。该项目预计 2021 年内交付使用。

## 十、担保人战略目标及投资计划

柳钢集团将贯彻以“本部转型升级，沿海有序发展，多元聚焦集群，集团战略管控”为四大转型重点，以“降本增效、总量控制、多元并举、绿色发展、资本运作、智能升级”为六大战略举措，把柳钢打造成为“华南及西南地区最具竞争力的综合型钢铁企业集团”和“科学高效的国有资本投资运营集团”。柳钢集团积极打造世界一流强企，力争“十四五”末挺进世界五百强。

钢铁主业方面，进一步推进防城港钢铁项目和中金公司不锈钢镍铁项目，构建“一体两翼”新钢铁版图。通过淘汰落后、改造和新建相结合，实现柳钢焦化、烧结球团、冶炼、轧钢等主体工艺装备大型化、现代化、连续化，主体工艺装备整体达到国内先进水平，沿海钢铁基地工艺装备达到国际一流水平。以防城港钢铁基地项目建设和广西内其他钢铁资源并购重组为抓手，全面推进沿海战略实施，其中防城港钢铁基地项目建设是公司沿海战略体系中最重要组成部分。柳钢 2,000m<sup>3</sup>及以上高炉炼铁产能占比 76.6%，其中 3,000m<sup>3</sup>及以上高炉炼铁占比 50.2%；120t 及以上转炉炼钢产能占比及 200t 及以上转炉炼钢产能占比 100%，其中 200t 以上转炉炼钢产能占比 50%。

多元产业方面，继续发展物流与贸易、能源与化工、环保与资源综合利用、建筑



业、服务业和若干新兴产业。构建钢铁与多元经营“两翼齐飞”的产业发展体系，形成4-5家具有较大经济体量、较强市场竞争力和一定品牌影响力的产业集群。打造两个“百亿级营业收入”产业板块（物流贸易板块、深加工板块），培育2-3个综合竞争实力位居所属行业前列的企业。

## 十一、担保人行业地位

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。

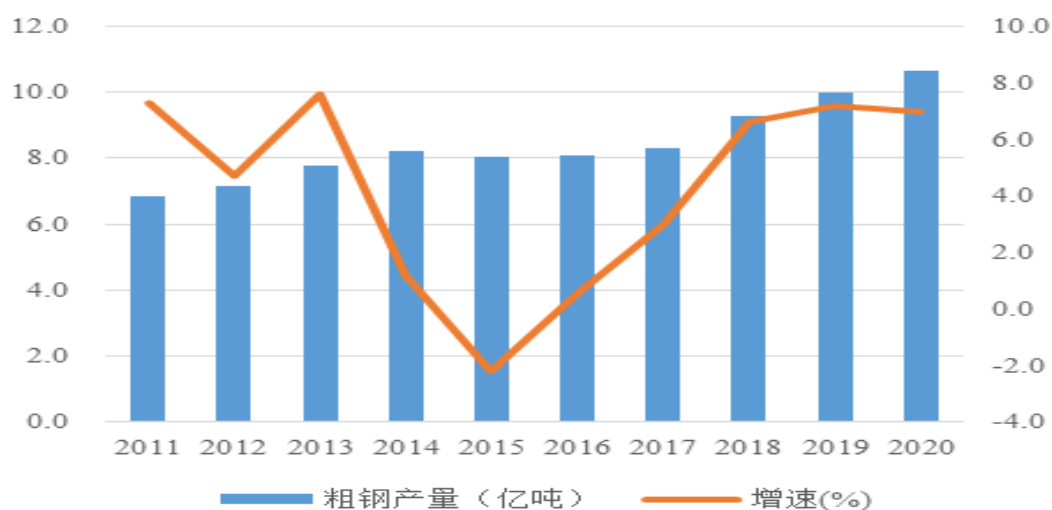
整体来看，过去一年，钢铁企业努力克服疫情影响生产经营、铁矿石价格大幅上涨、环保压力上升等困难，企业效益持续恢复，实现利润小幅增长，钢铁生产保持平稳，产量继续增长，行业总体呈现相对良好的运行态势，为满足下游行业用钢需求、为实现国民经济正增长做出了突出贡献。值得关注的是，在积极应对疫情、稳定生产经营的同时，钢铁企业不断加大环保投入，实施大规模超低排放改造，推广应用一系列先进节能减排技术，节能环保水平持续提升。据钢协统计，2020年，重点统计钢铁企业吨钢综合能耗为545.27千克标煤/吨，同比下降1.18%；吨钢耗新水同比下降4.34%；化学需氧量同比下降10.11%；二氧化硫排放量同比下降14.38%；钢渣利用率同比提高0.98个百分点；焦炉煤气利用率同比提高0.08个百分点。

#### 1、产量情况

2016 年全年粗钢产量上升，一方面是由于下游需求支撑：房地产行业表现良好，汽车行业中途发力，机械行业大型设备也在三季度末期有明显增速；另一方面是由于社会钢材库存处于历史低位，钢价中枢的上升激发了下游补库存的意愿。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。

图表 8-41：2011 年至 2020 年我国粗钢产量情况

单位：亿吨



## 2、钢铁需求情况

2016 年中国粗钢表观消费为 7.09 亿吨，同比增长 2%。增长主要得益于当年基础设施、房地产和汽车行业的超预期增长。2016 年在供给侧改革主导下，全国固定资产投资有所增长，从 2015 年开始的房价上涨到 2016 年初的“四万亿”新增信贷、房地产投资快速反弹，钢材消费下降趋势缓解。同时从 2015 年下半年开始的钢铁企业去产能、环保限产，钢铁产量得到控制，供需关系得以改善。

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。

### 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。2016 年，受市场需求有所好转、钢材库存处于历史低位等多重因素影响，国内市场钢材价格波动回升。钢材综合价格指数由年初的 56.37 点上涨到年底的 99.51 点，上涨 3.14 点，同比上升 76.50%。

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%。

图表 8-42：2019 年-2021 年二季度国内主要钢材价格指数情况

单位：元



#### 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%。

图表 8-43: 2019 年至 2021 年二季度铁矿石综合价格走势

单位：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。

## （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。2017年，我国基础设施投资和房地产投资分别保持20.10%和7.5%的增幅，较2016年全年增幅分别提升2.70和1.00个百分点。基础设施投资作为政府稳增长的工具，最近几年一直保持较快增长。而房地产在去库存化的推动下，也实现了较快的恢复性增长。2018年，我国基础设施投资和房地产投资增速明显下滑，不含电力、热力、燃气及水生产和供应业的基础设施投资同比增长3.80%，增速比上年同期下降15.20个百分点，其中，水利管理业投资下降4.90%，上年同期增长16.4%；公共设施管理业投资增长2.50%，增速下降19.30个百分点；道路运输业投资增长8.20%，增速回落14.90个百分点；铁路运输业投资下降5.10%，降幅扩大5个百分点。

2019年，全国基础设施投资增长3.80%，基建投资速度较前一年基本持平，低于市场预期。2020年基础设施投资比上年增长0.9%，增速比1—11月份回落0.1个百分点。其中，铁路运输业投资下降2.2%；道路运输业投资增长1.8%，增速回落0.4个百分点；水利管理业投资增长4.5%，增速提高1.4个百分点；公共设施管理业投资下降1.4%，降幅收窄0.4个百分点。

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，国家将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，确保 2021 年全面实现钢铁产量同比的下降。这或是我国钢



产量在连续多年快速增长后迎来的首次下降。

从钢铁行业的总体情况来看，钢铁业复苏仍将受到产能过剩的拖累，提高钢铁生产企业准入门槛也在这种情况下日益高涨，因此，我国钢铁生产企业实施有条件准入已经变得十分紧迫和必要。“十三五”时期，随着化解产能过剩矛盾工作的逐步推进，现有措施的压减空间已越来越小，难度越来越大，债务处理、职工安置等问题的积累风险逐步提高。此外，钢铁产能市场化退出机制并不完善，“优不胜、劣不汰”的乱象仍然存在，重点压减地区的政策托底力度需要进一步加大。

### 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。受废钢资源缺乏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）担保人所在地区钢材市场情况**

#### **1、广西市场**

2020 年广西全区生产总值 22,156.69 亿元，比上年增长 3.7%，高于全国水平。从主要指标的变动趋势看，广西疫情防控和经济恢复取得了较大成绩，彰显了经济的强大韧性和旺盛活力。2020 年，广西常住城镇化率为 54.20%，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，2019 年广西粗钢产量 2,275.5 万吨，同比下降 14.50%。广西 2020 年钢材产量 4,731.15 万吨，同比增长 41.37%。

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 2020 年 11.07 万亿元，人均生产总值从 4.48 万元增加到 9.61 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。2020 年广东省人均 GDP 约 9.61 万元，理论上已经迈入后工业化发展阶段。2020 年广东全省城镇化率已达到 71.70% 左右，远高于全国 60.60% 的平均水平。

钢材供应方面，从广东省整体的产能在 4,800 万吨左右，2020 年广东省粗钢产量 3,382.34 万吨，同比增长 4.74%。广东省 2020 年钢材产量达到 4,866.19 万吨，同比增加 7.89%。

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，2020 年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。2020 年西南地区的 GDP 为 13.81 亿元，增速高于全国。2020 年西南地区经济总量均破万亿，作为西南地区的经济大省，四川省 2020 年 GDP 达 48,598.8 亿元，占西南地区的 35.19%。

### 十二、担保人行行业状况及竞争优势

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 30,409 多人，柳州基地占地面积 13 平方公里，2020 年末资产总额达 1,047.34 亿元，截止 2021 年 6 月末，具备年综合产铁 1,519 万吨、钢 1,823 万吨、钢材 2,869 万吨的能力，2020 年营业收入 1,174.01 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。在冶金工业规划研究院公布的 2020 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，担保人拥有超 50 多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。

2020 年担保人净资产收益率为 13.35%，总资产报酬率为 6.75%，处于行业较好水平。2020 年担保人粗钢产量 1,680 万吨，钢材产量 1,829 万吨，生铁产量 1,445 万吨。其中担保人在 2020 年的全球钢铁企业粗钢产量排行榜中位列第 20 位。

担保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：

### （一）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。2020年广东省钢材实际消费量超7,000万吨，而全省产能4,800万吨，2020年钢材实际产量为4,866.19万吨，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。

### （二）产能与经营优势

柳钢集团目前建有7座高炉（包括2座有效容积2,000m<sup>3</sup>、2座1,500m<sup>3</sup>、1座2,650m<sup>3</sup>、1座2,750m<sup>3</sup>、1座3,800m<sup>3</sup>）、10座转炉（包括5座公称容量150吨、3座120吨、2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、1550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、2250 连轧机组）等现代化生产装备。具备年综合产铁 1,519 万吨、钢 1,823 万吨、钢材 2,869 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。

### （三）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《柳钢高炉大喷煤降焦节能技术的研究与应用》、《冷连轧宽带钢生产技术研究与应用》、《转炉废气余热利用饱和蒸汽专用发电系统的开发与应用》三个项目，通过自治区级科技成果鉴定。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。

#### **（四）经营管理优势**

经过近年来的发展，担保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。担保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，成为担保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。担保人重视人才培养，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、其他经营重要事项

担保人于 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，担保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，2020 年经审计资产总额 395.02 亿元，负债总额 198.34 亿元，净资产 196.68 亿元，营业收入 36.67 亿元，净利润 6,818.96 万元。防城港钢铁基地项目建设是担保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 万吨\*2.5 吨\*130 元/吨=32.5 亿元；

②出口销售：按年出口销售量 40 万吨\*130 元/吨=0.52 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

目前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。

担保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。其中将从担保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。厂址东面为沙谭江至企沙一级公路，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160km<sup>2</sup>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 8-43：担保人刚才产品产能情况表**

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
<b>合计</b>	<b>919 万吨/年</b>

## 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

码头共需建设 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  $500\text{m}^2$  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  $1\times 400$  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  $504\text{m}^2$ ,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  $4\times 60$  孔焦炉 JN70-2 型复热式焦炉,干熄焦装置为  $4\times 150\text{t/h}$ 。

## (4) 高炉

高炉系统新建 2 座  $3,800\text{m}^3$  高炉和 1 座  $3,000\text{m}^3$  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  $2.48\text{t}/\text{m}^3\cdot\text{d}$ ;焦比(含焦丁)  $\leq 360\text{kg}/\text{t}$ ,煤比  $\geq 160\text{kg}/\text{t}$ ,燃料比  $\leq 520\text{kg}/\text{t}$ ;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、热轧宽扁钢、冷轧板、热镀锌卷板等建筑、汽车、机械等行业的用钢。主要品种定位如下：

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 2021 年 3 月新建工程投资 221.04 亿元，由柳钢集团、柳钢股份出资投入。

项目计划申请银团贷款 205 亿元，占总投资金额的 60%，剩余资金 136.30 亿元由柳钢集团现金出资投入。目前，项目银团贷款已获得审批，并逐步分期投放。

## **(七) 建设进度计划**

防城港钢铁项目 1 号高炉于 2020 年 6 月下旬陆续建成投产，并开始产生现金流。2020 年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 609 万吨；炼钢转炉 4 座，产能 920 万吨；棒材 7 条生产线，产能 540 万吨；冷轧厂 4 条生产线，产能 390 万吨；热轧 1 条生产线，产能 358 万吨。预计全年钢材产量 390 万吨，主要产品品种是棒材 235 万吨、高线 105 万吨，冷卷 40 万吨，热卷 10 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。

## **(八) 目前建设进度**

(1) 炼铁系统：1 号、2 号高炉均已投产；

(2) 烧结系统：2 号烧结机投产，其余工程总体完成 97%；

(3) 炼钢系统：炼钢 4 个转炉、3 套方坯连铸、2 套板坯连铸都已经投产，5 号

转炉塔楼框架建设完成；

(4) 长材系统：七条轧线均已投产；

(5) 板材系统：主体设备及设施已投产；

(6) 铁路专线已经全线贯通；

(7) 码头系统:102 号泊位完成口岸开放, 103 号泊位通过交工验收, 208 号、209 号泊位现在在开竣工验收会议, 210 号、211 号泊位通过竣工验收。

#### **(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%。

根据《广西钢铁集团有限公司重组协议》目前广钢集团日常管理和项目推进由武钢集团和柳钢集团共同成立的联合工作组负责，并逐步过渡到主要由柳钢集团进行主导。截至 2021 年 3 月末，担保人已持有广钢集团 88.55% 股权，其余股份由武钢集团有限公司持有，广钢集团已正式纳入担保人合并报表范围。

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 2021 年 3 月末，担保人已持有广钢集团 91.41% 股权，其余股份由武钢集团有限公司持有，广钢集团已正式纳入担保人合并报表范围。

#### **十四、担保人财务情况**

担保人聘请了中审华会计师事务所对担保人 2018 年度合并及母公司财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告 CAC 审字[2019]0390 号。担保人聘请了中审华会计师事务所对担保人 2019 年度合并及母公司财务报告进行了审计，出



具了标准无保留意见的审计报告 CAC 审字[2020]0145 号。担保人聘请了天职国际会计师事务所对担保人 2020 年度合并及母公司财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告天职业字[2021]21212 号。担保人 2021 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 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务信息来源于担保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担保人提供数据。

### **（一）执行会计制度情况**

担保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、2018 年度**

（1）财政部于 2017 年即 2018 年颁布了一下企业会计准则解释及修订：

①《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》

②《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》

③《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用五星资产产生的收入为基础的摊销方法》

④《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接收方是否为关联方》（统称“解释第 9-12 号”）

⑤《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2018】15 号）及相关解读

担保人 2018 年起执行上述企业会计准则解释及修订，对会计政策相关内容进行调整。

（2）担保人采用上述企业会计准则解释及修订的主要影响如下：

①解释第 9-12 号

采用解释第 9-12 号未对担保人财务状况和经营成果产生重大影响。

②财务报表列报

担保人根据财会【2018】15号规定的财务报表格式及相关解读编制2018年度财务报表，并采用追溯调整法对比较财务报表的列报进行了调整。

图表 8-44：资产负债表受影响项目

合并资产负债表项目	调整前	调整数 (增加+/减少-)	调整后
应收票据	6,150,754,840.15	-6,150,754,840.15	0.00
应收账款	1,962,104,031.01	-1,962,104,031.01	0.00
应收票据及应收账款	0.00	8,112,858,871.16	8,112,858,871.16
应收利息	0.00	0.00	0.00
应收股利	1,060,573,216.72	-1,060,573,216.72	0.00
其他应收款	868,857,880.00	1,060,573,216.72	1,929,431,096.72
在建工程	8,976,426,948.39	29,777,972.23	9,006,204,920.62
工程物资	29,777,972.23	-29,777,972.23	0.00
应付票据	4,788,440,113.56	-4,788,440,113.56	0.00
应付账款	6,733,131,005.05	-6,733,131,005.05	0.00
应付票据及应付账款	0.00	11,521,571,118.61	11,521,571,118.61
应付利息	290,762,339.53	-290,762,339.53	0.00
应付股利	0.00	0.00	0.00
其他应付款	1,252,753,239.04	290,762,339.53	1,543,515,578.57
长期应付款	2,054,047,482.08	29,503,623.89	2,083,551,105.97
专项应付款	29,503,623.89	-29,503,623.89	0.00
合计	52,972,513,688.52	0.00	52,972,513,688.52

图表 8-45：合并利润表受影响项目

合并利润表项目	调整前	调整数 (增加+/减少-)	调整后
管理费用	1,119,504,414.28	-70,398,737.80	1,049,105,676.48

合并利润表项目	调整前	调整数 (增加+/减少-)	调整后
研发费用	0.00	70,398,737.80	70,398,737.80
合计	1,119,504,414.28	0.00	1,119,504,414.28

## 2、2019 年度

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。本公司于 2019 年按准则执行。

### （1）财务报表列报

本公司根据财会[2019]6 号和财会[2019]16 号规定的财务报表格式编制 2018 年度财务报表，具体调整数据如下：

图表 8-46：资产负债表受影响项目

资产负债表项目	调整前	调整数	调整后
		(增加+/减少-)	
应收票据及应收账款	9,517,359,354.04	-9,517,359,354.04	
应收票据		6,436,897,471.06	6,436,897,471.06
应收账款		3,080,461,882.98	3,080,461,882.98
应付票据及应付账款	12,874,918,052.75	-12,874,918,052.75	
应付票据		4,794,764,341.41	4,794,764,341.41
应付账款		8,080,153,711.34	8,080,153,711.34

### （2）新金融工具准则

新金融工具准则修订了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》和《企业

会计准则第 24 号 —— 套期会计》以及财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号 —— 金融工具列报》(统称“原金融工具准则”)。

新金融工具准则将金融资产划分为三个基本分类：(1)以摊余成本计量的金融资产；(2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；及 (3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。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。根据新金融工具准则，嵌入衍生工具不再从金融资产的主合同中分拆出来，而是将混合金融工具整体适用关于金融资产分类的相关规定。

新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。“预期信用损失”模型要求持续评估金融资产的信用风险，因此在新金融工具准则下，本公司信用损失的确认时点早于原金融工具准则。

本公司按照新金融工具准则的衔接规定，对新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）未终止确认的金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整。本公司未调整比较报表数据，将金融工具的原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。

#### (1) 资产负债表各项目的影响

以按照财会[2019]6 号和财会[2019]16 号规定追溯调整后的 2018 年 12 月 31 日财务报表为基础，首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

图表 8-47：资产负债表受影响项目

项目	2018 年 12 月 31 日	调整数	2019 年 1 月 1 日
流动资产：			
货币资金	13,271,198,337.56		13,271,198,337.56
交易性金融资产		7,816,500.00	7,816,500.00
应收票据	6,436,897,471.06		6,436,897,471.06
应收账款	3,080,461,882.98	20,849,584.07	3,101,311,467.05
预付款项	2,952,619,391.25	-67,849,283.88	2,884,770,107.37
其他应收款	1,789,597,971.89	100,422,754.47	1,890,020,726.36

应收股利	242,563,324.87		242,563,324.87
存货	12,371,345,088.01		12,371,345,088.01
持有待售资产	25,328,057.13		25,328,057.13
一年内到期的非流动资产	8,471,780.12		8,471,780.12
其他流动资产	948,083,293.45		948,083,293.45
流动资产合计	40,884,003,273.45	61,239,554.66	40,945,242,828.11
非流动资产：			
可供出售金融资产	1,270,388,547.59	-1,270,388,547.59	
长期应收款	308,280,912.53		308,280,912.53
长期股权投资	95,208,105.10		95,208,105.10
其他权益工具投资		1,262,572,047.59	1,262,572,047.59
投资性房地产	163,547,330.44		163,547,330.44
固定资产	19,776,499,501.58		19,776,499,501.58
在建工程	10,026,674,589.80		10,026,674,589.80
无形资产	1,912,090,451.03		1,912,090,451.03
商誉	726,122,721.87		726,122,721.87
长期待摊费用	57,218,671.52		57,218,671.52
递延所得税资产	292,838,928.24	-7,958,117.11	284,880,811.13
非流动资产合计	34,628,869,759.70	-15,774,617.11	34,613,095,142.59
资产总计	75,512,873,033.15	45,464,937.55	75,558,337,970.70
流动负债：			
短期借款	11,623,288,022.48		11,623,288,022.48
应付票据	4,794,764,341.41		4,794,764,341.41
应付账款	8,080,153,711.34		8,080,153,711.34
预收款项	4,139,613,616.56		4,139,613,616.56
应付职工薪酬	409,221,290.10		409,221,290.10
应交税费	1,217,354,869.31		1,217,354,869.31
其他应付款	2,230,719,413.97		2,230,719,413.97
其中：应付利息	191,080,472.51		191,080,472.51
一年内到期的非流动负债	1,473,403,999.14		1,473,403,999.14
其他流动负债	83,987,864.30		83,987,864.30
流动负债合计	34,052,507,128.61		34,052,507,128.61
非流动负债：			
长期借款	11,106,206,078.70		11,106,206,078.70

长期应付款	2,272,613,737.09		2,272,613,737.09
预计负债	171,679,475.98		171,679,475.98
递延收益	442,409,915.18		442,409,915.18
递延所得税负债	20,711,193.77	-891,882.77	19,819,311.00
其他非流动负债			
非流动负债合计	14,013,620,400.72	-891,882.77	14,012,728,517.95
负债合计	48,066,127,529.33	-891,882.77	48,065,235,646.56
所有者权益：			
实收资本	2,619,610,033.00		2,619,610,033.00
资本公积	1,975,091,290.51		1,975,091,290.51
其他综合收益	84,200,306.61	-5,054,002.34	79,146,304.27
专项储备	311,306,855.42		311,306,855.42
盈余公积	1,768,109,745.71	10,178,798.00	1,778,288,543.71
△一般风险准备	2,132,807.88		2,132,807.88
未分配利润	15,439,312,499.41	39,484,883.46	15,478,797,382.87
归属于母公司的所有者权益合计	22,199,763,538.54	44,609,679.12	22,244,373,217.66
少数股东权益	5,246,981,965.28	1,747,141.20	5,248,729,106.48
所有者权益合计	27,446,745,503.82	46,356,820.32	27,493,102,324.14
负债和所有者权益总计	75,512,873,033.15	45,464,937.55	75,558,337,970.70

### 3、2020 年度

担保人 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 8-48：资产负债表受影响项目

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

### （三）会计差错

#### 1、2019 年度

担保人子公司十一冶建设集团有限责任公司 2018 年固定资产/科技楼投入使用时未计提折旧，本年补提固定资产折旧 214,666.00 元，调减年初固定资产 214,666.00 元，调减年初未分配利润 214,666.00 元。

担保人子公司十一冶建设集团有限责任公司售后回租（或融资租赁）融资项目产生的服务费，原计入“未确认融资费用”，调整计入长期待摊费用。调增年初长期待摊费用 57,227,430.80 元，调增年初长期应付款 57,227,430.80 元。

担保人子公司资产经营管理有限公司 2018 年度合并柳州市锐立瑞环保科技有限公司等 29 家企业，资产管理公司将上述 29 家企业按非同一控制下企业并购处理并纳入报表合并范围。公司按资产重组税务政策预提此项业务的企业所得税 121,603,323.91 元，2019 年度企业所得税汇算清缴时，公司根据企业资产重组税务政策申报纳税，缴纳 17,751,705.04 元税款，扣除其他事项影响，剩余预提税款 103,729,739.25 元，追溯调整增加年初未分配利润。

柳州市瑞中运钢材储运有限公司对重庆侨一商贸有限公司投资总额 98,000,000 元，根据桂鑫诚评报字[2016]第 141 号，柳州市瑞中运钢材储运有限公司持有的 98% 股权比例，评估价值为 83,215,672.44 元，柳州市瑞中运钢材储运有限公司收到款后，全面退出重庆侨一商贸有限公司，此项投资确认 14,784,327.56 元投资损失，税务部门不认可，补缴所得税 3,696,081.89 元，调增年初应交税费 3,696,081.89 元，调减年初未分配利润 3,696,081.89 元。

担保人子公司十一冶建设集团有限责任公司 2018 年多提房产税 1,159,027.46 元、印花税 393,893.00 元、土地使用税 68,003.25 元，相应调减年初应交税费 1,620,923.71 元，调增年初未分配利润 1,620,923.71 元。年初未分配利润经上述会计政策变更调整后，会计差错调整相关项目情况如下：（单位：元）

图表 8-49：会计差错调整项目

项目	2018 年 12 月 31 日	调整数	2019 年 1 月 1 日
固定资产	19,776,499,501.58	-214,666.00	19,776,284,835.58
长期待摊费用	57,218,671.52	57,227,430.80	114,446,102.32
非流动资产合计	34,628,869,759.70	57,012,764.80	34,685,882,524.50
资产总计	75,512,873,033.15	57,012,764.80	75,569,885,797.95
流动负债：			

应交税费	1, 217, 354, 869. 31	-101, 654, 581. 07	1, 115, 700, 288. 24
流动负债合计	34, 052, 507, 128. 61	-101, 654, 581. 07	33, 950, 852, 547. 54
非流动负债：			
长期应付款	2, 272, 613, 737. 09	57, 227, 430. 80	2, 329, 841, 167. 89
非流动负债合计	14, 013, 620, 400. 72	57, 227, 430. 80	14, 070, 847, 831. 52
负债合计	48, 066, 127, 529. 33	-44, 427, 150. 27	48, 021, 700, 379. 06
所有者权益：			
未分配利润	15, 478, 797, 382. 87	101, 439, 915. 07	15, 580, 237, 297. 94
归属于母公司的所有者 权益合计	22, 244, 373, 217. 66	101, 439, 915. 07	22, 345, 813, 132. 73
所有者权益合计	27, 493, 102, 324. 14	101, 439, 915. 07	27, 594, 542, 239. 21

注：会计政策变更调整年初未分配利润影响数是 39,484,883.46 元，前期差错更正调整年初未分配利润影响数是 101,439,915.07，总影响数 140,924,798.53 元。

## 2、2020 年度

担保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。

担保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。

担保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。

担保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。

担保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。

担保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。

担保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。

担保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。

担保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。

担保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。

担保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。

担保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。

担保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 8-50：会计差错调整项目

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
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			

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
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
*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			

项 目	2019 年度更正前数据	更正数据	2019 年度更正后数据
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

#### （四）注册会计师对财务报表的审计意见

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对担保人 2018-2020 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，CAC 审字【2019】0390 号、CAC 证审字[2019]0391 号、CAC 审字【2020】0145 号、CAC 证审字[2020]0144 号、天职业字[2021]21212-1 号、天职业字[2021]20109 号。

#### （五）合并报表范围情况及财务报表数据情况

##### 1、合并报表范围

##### （1）2018 年末合并报表范围变化情况

担保人 2018 年末纳入合并报表范围的下属四级以上子公司 79 家，其中一级子公司 18 家，二级子公司 39 家，三级及以下子公司 22 家。

图表 8-51：担保人 2018 年末合并报表范围变化情况

序号	公司名称	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

序号	公司名称	注册资本 (万元)	控股 比例 (%)	子公司 等级
2	广西柳钢工程技术有限公司	3,000	100.00	一级
3	柳州市兴佳房地产开发有限责任公司	20,000.00	100.00	一级
4	柳州市钢花工程建设监理有限责任公司	100.00	100.00	一级
5	柳州市红星园艺场	1,202.26	100.00	一级
6	柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司	24,281.00	99.29	一级
7	广西柳钢国际贸易有限公司	10,000.00	100.00	一级
8	柳州市强实科技有限公司	25,072.66	100.00	一级
9	广西柳钢物流有限责任公司	20,000.00	100.00	一级
10	志港实业有限公司	7,800.00(港元)	100.00	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	桂林仙源健康产业股份有限公司	10,000.00	100.00	一级
13	广西柳钢资产经营管理有限公司	50,000.00	100.00	一级
14	十一冶建设集团有限责任公司	132,800.00	100.00	一级
15	广西柳钢中金不锈钢有限公司	27,600.00	95.29	一级
16	广西钢铁集团有限公司	1,300,000.00	84.14	一级
17	广西柳钢实业有限公司	5,000.00	100.00	一级
18	广西柳钢溶剂产业有限公司	50,000.00	100.00	一级

## (2) 担保人 2019 年末合并报表范围变化情况

担保人 2019 年末纳入合并报表范围的下属四级以上子公司 85 家，其中一级子公司 21 家，二级子公司 42 家，三级及以下子公司 22 家。与 2018 年末相比，增加 3 家一级子公司：广西柳钢雀丰商贸有限公司、广西柳钢钢城饮料有限公司、广西柳钢东信科技有限公司。其中，广西柳钢雀丰商贸有限公司、广西柳钢钢城饮料有限公司原为广西柳钢实业有限公司的子公司，报告期内完成公司制改制后划转至担保人一级子公司管理；广西柳钢东信科技有限公司为报告期内新成立公司。

图表 8-52：担保人 2019 年末合并报表范围变化情况

序号	公司名称	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

序号	公司名称	注册资本 (万元)	控股 比例 (%)	子公司 等级
2	广西柳钢工程技术有限公司	3,000	100.00	一级
3	柳州大钢建设监理有限公司	100	100.00	一级
4	广西柳钢红星园艺有限公司	1,972.91	100.00	一级
5	广西柳钢物流有限责任公司	20,000	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	100.00	一级
8	柳州市兴佳房地产开发有限责任公司	20,000	100.00	一级
9	广西柳钢国际贸易有限公司	10,000	100.00	一级
10	柳州市强实科技有限公司	3,800.00	100.00	一级
11	桂林仙源健康产业股份有限公司	10,000	100.00	一级
12	柳州瑞昱钢铁国际贸易有限公司	24,281	99.29	一级
13	广西南宁柳钢钢材销售有限公司	3,000	100.00	一级
14	广西柳钢中金不锈钢有限公司	107,600.00	100.00	一级
15	十一冶建设集团有限责任公司	132,800	100.00	一级
16	广西钢铁集团有限公司	500,000.00	88.54	一级
17	广西柳钢熔剂产业有限公司	50,000	100.00	一级
18	广西柳钢实业有限公司	5,000	100.00	一级
19	广西柳钢雀丰商贸有限公司	3,981.868	100.00	一级
20	广西柳钢钢城饮料有限公司	468.331	100.00	一级
21	广西柳钢东信科技有限公司	3,000.00	100.00	一级

### (3) 担保人 2020 年末合并报表范围变化情况

担保人 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：8-53 担保人 2020 年末合并报表范围变化情况

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	一级
3	柳州大钢建设监理有限公司	400.00	100	一级
4	广西柳钢红星园艺有限公司	2,203.04	100	一级
5	广西柳钢物流有限责任公司	20,000.00	100	一级
6	志港实业有限公司	6,718.01	100	一级
7	广西柳钢资产经营管理有限公司	50,000.00	100	一级
8	柳州市兴佳房地产开发有限责任公司	20,000.00	100	一级
9	广西柳钢国际贸易有限公司	10,000.00	100	一级
10	柳州市强实科技有限公司	25,072.66	100	一级
11	桂林仙源健康产业股份有限公司	10,000.00	100	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	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	一级
16	广西柳钢新材料科技有限公司	60,000.00	100	一级
17	广西柳钢实业有限公司	5,000.00	100	一级
18	广西柳钢雀丰商贸有限公司	3,983.08	100	一级
19	广西柳钢钢城饮料有限公司	535.59	100	一级
20	广西柳钢东信科技有限公司	3,000.00	100	一级
21	广西柳钢华创科技研发有限公司	10,000.00	100	一级
22	广西柳钢产业发展有限公司	800	100	一级
23	广西柳钢酒店管理有限公司	1,000.00	100	一级
24	广西汇贤置业有限公司	800	100	一级
25	广西柳钢环保股份有限公司	11,494.60	100	一级
26	柳州市柳钢金鹏实业有限公司	477.85	100	一级
27	柳州市柳钢铁辉环保科技有限公司	7,393.28	100	一级
28	柳州市钢裕科技有限公司	6,500.00	51	一级
29	广西柳钢医养集团有限公司	50,000.00	100	一级
30	广西柳钢医院有限公司	15,000.00	100	一级

#### (4) 担保人 2021 年 3 月末合并报表范围情况

2021 年 3 月与年初比，有三家一级子公司变为二级子公司，一家二级子公司变为一级子公司，一家一级子公司因引入外部股东，控制权转移，不纳入合并范围，其中：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由一级子公司变为二级子公司；广西华锐钢铁工程设计咨询有限责任公司有二级子公司变为一级子公司；广西汇贤置业有限公司因引入外部股东，控制权转移，不再纳入合并范围。

#### 2、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8-54：2018-2020年及2021年3月末担保人合并资产负债表

单位：万元

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
货币资金	1,327,119.83	1,108,441.19	1,364,039.36	1,197,950.17
交易性金融资产		760.05	604.8	668.25
应收票据	643,689.75	474,464.53	482,083.04	548,383.83
应收账款	308,046.19	269,817.04	179,578.64	210,180.55
预付账款	295,261.94	316,239.17	180,020.79	278,826.90
应收股利	24,256.33	23,256.33	21,427.27	18,198.27
其他应收款	154,703.46	119,129.46	116,279.28	158,595.50
存货	1,237,134.51	1,256,689.75	1,675,873.53	2,017,881.01
合同资产		245,540.62	244,845.11	200,037.45
持有待售资产	2,532.81	10,765.38	10,765.38	10,765.38
一年内到期的非流动资产	847.18			
其他流动资产	94,808.33	204,177.25	290,171.45	306,898.16
<b>流动资产合计</b>	<b>4,088,400.33</b>	<b>4,029,280.78</b>	<b>4,565,688.65</b>	<b>4,948,385.47</b>
可供出售金融资产	127,038.85			
长期应收款	30,828.09	32,510.33	26,198.90	27,148.27
长期股权投资	9,520.81	10,850.11	10,839.95	10,788.08
其他权益工具投资		178,731.65	181,893.54	178,016.65
投资性房地产	16,354.73	16,272.89	18,631.28	16,219.38
固定资产净值	1,977,649.95	2,121,697.33	3,506,904.36	3,464,428.31
在建工程	995,543.59	2,143,756.50	1,663,729.37	1,897,573.44
工程物资	7,123.87			
生产性生物资产				
无形资产	191,209.05	272,223.43	331,197.44	328,945.54
开发支出		805.77	807.63	0
商誉	72,612.27	72,612.27	72,612.27	72,612.27
长期待摊费用	5,721.87	12,145.38	10,293.05	9,205.72
递延所得税资产	29,283.89	25,646.69	43,555.08	43,461.93
其他非流动资产			41,001.44	4,411.80



项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
非流动资产合计	3,462,886.97	4,887,252.35	5,907,664.31	6,052,811.39
资产总计	7,551,287.30	8,916,533.13	10,473,352.96	11,001,196.86
短期借款	1,162,328.80	1,068,310.01	1,080,006.65	1,347,648.03
应付票据	479,476.43	1,060,502.49	1,034,891.33	954,934.99
应付账款	808,015.37	1,124,453.84	851,821.31	978,679.89
预收账款	413,961.36	11,863.81	181.91	7,882.71
应付职工薪酬	40,922.13	16,564.31	19,199.86	20,119.45
应交税费	121,735.49	45,452.47	111,790.41	86,342.84
应付利息	19,108.05	8,911.87	13,187.43	5,167.20
应付股利		374.05	374.05	374.05
其他应付款	203,963.89	237,791.83	244,535.59	227,708.45
一年内到期的非流动负债	147,340.40	255,161.05	363,048.74	435,250.11
其他流动负债	8,398.79	139,526.31	299,564.03	106,232.12
合同负债		308,507.00	429,311.038	516,839.81
流动负债合计	3,405,250.71	4,277,419.04	4,447,912.34	4,687,179.65
长期借款	1,110,620.61	1,038,578.57	1,827,382.63	1,921,269.18
应付债券		199,542.88	379,465.64	379,628.26
长期应付款	224,161.10	189,322.40	103,508.03	88,042.61
专项应付款	3,100.28	10,318.51	15,666.48	15,574.09
预计负债	17,167.95	960.00	0	7,568.67
递延收益	44,240.99	62,000.74	53,191.14	52,892.65
递延所得税负债	2,071.12	1,081.94	22,182.67	21,975.53
非流动负债合计	1,401,362.04	1,501,805.04	2,401,396.60	2,486,950.99
负债合计	4,806,612.75	5,779,224.08	6,849,308.94	7,174,130.63
实收资本	261,961.00	401,961.00	431,961.00	431,961.00
其他权益工具			29,923.58	29,923.58
资本公积	197,509.13	195,663.37	179,168.55	179,168.55
其他综合收益	8,420.03	8,209.36	11,902.79	11,992.76
专项储备	31,130.69	31,047.64	25,514.31	24,459.32
盈余公积	176,810.97	204,629.16	236,363.37	236,363.37
一般风险准备	213.28	393.99	333.61	333.61
未分配利润	1,543,931.25	1,760,343.40	2,043,332.28	2,209,530.66
归属于母公司所有者权益合计	2,219,976.35	2,602,247.93	2,958,499.51	3,123,732.87
少数股东权益	524,698.20	535,061.13	665,544.51	703,333.35
所有者权益合计	2,744,674.55	3,137,309.05	3,624,044.02	3,827,066.22
负债及所有者权益总计	7,551,287.30	8,916,533.13	10,473,352.96	11,001,196.86

图表8-55：2018-2020年及2021年1-3月担保人合并利润表

单位：万元

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
一、营业收入	8,916,099.65	10,136,206.42	11,740,006.68	3,196,030.95
减：营业成本	7,649,875.98	9,187,300.93	10,755,613.97	2,776,751.81

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
营业税金及附加	50,568.39	41,468.60	45,401.16	11,024.81
销售费用	26,108.65	45,516.90	15,315.15	11,593.78
管理费用	145,824.05	144,554.76	175,811.58	67,794.97
研发费用	31,329.27	155,916.55	179,713.10	81,313.96
财务费用	90,593.14	73,130.67	96,703.97	35,478.81
资产减值损失	-23,475.62	-466.75	4,516.22	
加：公允价值变动收益	-10.21	-21.6	-155.25	63.45
投资收益	26,333.14	3,095.30	4,983.47	-305.01
资产处理收益	29.16	-10.38	15,781.46	3.52
其他收益	16,270.40	17,897.65	36,361.14	5,704.43
信用减值损失		2,047.48	279.09	0.01
二、营业利润	987,898.28	511,793.21	524,181.45	217,539.21
加：营业外收入	60,780.97	2,863.10	17,393.43	2,015.04
减：营业外支出	15,133.27	9,644.09	13,913.33	1,811.89
三、利润总额	1,033,545.97	505,012.22	527,661.56	217,742.35
减：所得税费用	170,726.25	57,047.28	76,335.56	32,408.09
四、净利润	862,819.72	447,964.94	451,326.00	185,334.26
归属于母公司所有者的净利润	770,583.40	385,930.98	404,517.34	166,198.38
少数股东损益	92,236.32	62,033.96	46,808.65	19,135.88
五、其他综合收益的税后净额	566.8	294.73	3,686.86	89.97
六、综合收益总额	863,386.51	448,259.67	455,012.86	185,424.23
归属于母公司所有者的综合收益总额	771,150.20	386,225.71	408,210.78	166,442.97
归属于少数股东的综合收益总额	92,236.32	62,033.96	46,802.08	18,981.26

图表 8-56：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月担保人合并现金流量表

单位：万元

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 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	10,347,917.81	11,902,467.93	13,784,170.13	3,849,944.02
收到的税费返还	3,324.40	21,141.77	63,472.10	6.32
收到的其他与经营活动有关的现金	137,805.10	128,937.26	97,689.19	21,152.43
经营性现金流入小计	10,489,047.31	12,052,546.96	13,945,331.41	3,871,102.77
购买商品、接受劳务支付的现金	8,585,843.60	10,242,834.60	12,230,619.72	3,479,196.50
支付给职工以及为职工支付的现金	520,929.50	594,199.59	690,776.67	216,182.23
支付的各项税费	473,045.82	324,684.75	249,936.55	123,284.46
支付的其他与经营活动有关的现金	119,795.24	138,582.51	161,631.94	21,673.50
经营性现金流出小计	9,699,614.16	11,300,301.46	13,332,964.87	3,840,336.70
经营活动产生的现金流量净额	789,433.14	752,245.50	612,366.54	30,766.07
二、投资活动产生的现金流量			0	0
收回投资收到的现金	22,865.23	315	4631.215933	50
取得投资收益所收到的现金	27.29	2,817.00	6,466.53	0

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	1,296.89	419.22	0	201.520744
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	0	0	0	0
收到的其他与投资活动有关的现金	60,488.71	0	0	0
<b>投资性现金流入小计</b>	<b>84,678.12</b>	<b>3,551.22</b>	<b>11,097.74</b>	<b>251.520744</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	177,121.55	1,213,702.65	1,411,979.01	251,476.39
投资所支付的现金	52,364.42	26,290.71	0.00	0
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	135,847.94		0	0
支付其他与投资活动有关的现金	43,662.95	62,585.84	0.00	0.28468
<b>投资性现金流出小计</b>	<b>408,996.86</b>	<b>1,302,579.20</b>	<b>1,411,979.01</b>	<b>251,476.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-324,318.74</b>	<b>-1,299,027.98</b>	<b>-1,400,881.26</b>	<b>-251,225.15</b>
三、筹资活动产生的现金流量			0	0
吸收投资所收到的现金	172,611.52	142,226.56	130,000.00	0
取得借款收到的现金	2,976,539.45	2,459,098.88	3,787,899.30	1,054,350.55
收到其他与筹资活动有关的现金	0	125,900.00	0.00	0
<b>筹资性现金流入小计</b>	<b>3,149,150.98</b>	<b>2,727,225.45</b>	<b>3,917,899.30</b>	<b>1,054,350.55</b>
偿还债务所支付的现金	2,769,861.47	2,255,003.10	2,466,514.00	800,793.35
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	197,745.65	273,703.89	247,353.24	40,893.90
支付其他与筹资活动有关的现金	124,647.79	187,476.43	123,813.12	10,751.96
<b>筹资性现金流出小计</b>	<b>3,092,254.91</b>	<b>2,716,183.41</b>	<b>2,837,680.36</b>	<b>852,439.21</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>56,896.07</b>	<b>11,042.03</b>	<b>1,080,218.94</b>	<b>201,911.34</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-382.88</b>	<b>15.85</b>	<b>-58.0126</b>	<b>126.217591</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>521,627.59</b>	<b>-535,724.60</b>	<b>291,646.20</b>	<b>-18,421.52</b>
<b>加：期初现金及现金等价物余额</b>	<b>748,221.07</b>	<b>1,269,848.66</b>	<b>734,124.06</b>	<b>1,025,770.26</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,269,848.66</b>	<b>734,124.06</b>	<b>1,025,770.26</b>	<b>1,007,348.74</b>

图表 8-57：2018-2020 年末及 2021 年 3 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
货币资金	344,239.80	288,740.41	403,506.08	277,942.20
交易性金融资产	0	760.05	604.80	668.25
应收票据	238,585.96	74,818.75	153,812.74	119,373.98
应收账款	19,072.12	21,373.45	31,613.93	35,428.12
预付账款	29,568.20	9,669.49	7,110.32	28,371.74
应收股利	7,792.50	5,954.90	5,394.90	5,394.90
其他应收款	162,671.84	224,110.63	327,172.74	371,833.66
存货	89,375.77	106,711.39	111,123.45	115,775.51
合同资产			3.88	3.59
持有待售资产	2,532.81	10,765.38	10,765.38	10,765.38
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	516.38	570.83		821.82

<b>流动资产合计</b>	<b>894,355.38</b>	<b>743,475.28</b>	<b>1,051,108.22</b>	<b>966,379.15</b>
可供出售金融资产	47,305.36			
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	540,915.28	1,584,253.31	1,887,850.00	1,892,178.80
其他权益工具投资		98,023.71	97,933.71	97,908.71
投资性房地产	1,248.94	1,206.13	1,163.32	1,152.61
固定资产净值	711,057.71	709,278.00	652,264.39	639,231.30
在建工程	69,571.37	50,891.19	69,018.19	66,683.79
工程物资				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	104,319.90	114,249.16	115,889.83	115,337.37
开发支出		805.77	807.63	
商誉				
长期待摊费用	12.95	34.67	26.67	24.67
递延所得税资产	29,505.92	33,080.89	32,464.34	32,464.34
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,503,937.43</b>	<b>2,591,822.82</b>	<b>2,857,418.06</b>	<b>2,844,981.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,398,292.81</b>	<b>3,335,298.10</b>	<b>3,908,526.28</b>	<b>3,811,360.74</b>
短期借款	414,932.00	449,132.00	445,316.00	423,306.00
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据	328,281.44	334,126.87	325,784.86	272,029.00
应付账款	57,440.14	65,131.90	46,843.34	36,553.15
预收账款	88,498.20	82,670.87	248.74	279.38
应付职工薪酬	11,348.27	3,906.36	4,190.50	4,244.38
应交税费	32,614.02	10,674.72	40,038.62	48,007.67
应付利息	19.33	6,520.65	8,566.36	4,392.37
其他应付款	65,259.05	167,548.33	206,870.55	191,213.72
一年内到期的非流动负债	115.8	45,469.22	113,582.86	198,147.44
其他流动负债		99,994.64	262,024.21	100,002.62
合同负债			92,502.58	99,324.72
<b>流动负债合计</b>	<b>998,508.27</b>	<b>1,265,175.57</b>	<b>1,545,968.62</b>	<b>1,377,500.44</b>
长期借款	110,810.61	187,618.57	240,522.63	208,853.18
应付债券		199,542.88	199,776.14	199,837.01
长期应付款	33,090.30	110,116.66	62,756.28	60,413.95
专项应付款				
预计负债	751.52			7,568.67
递延收益	27,792.79	46,923.07	32,874.58	31,953.65
递延所得税负债	89.19		1,606.07	1,606.07
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>172,534.41</b>	<b>544,201.17</b>	<b>537,535.70</b>	<b>510,232.52</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,171,042.68</b>	<b>1,809,376.74</b>	<b>2,083,504.32</b>	<b>1,887,732.96</b>
实收资本	261,961.00	401,961.00	431,961.00	431,961.00
其他权益工具			29,923.58	29,923.58

资本公积	221,804.20	241,999.30	257,822.78	255,528.35
其他综合收益	505.4			
专项储备	3,034.65	2,539.39	2,198.30	1,966.54
盈余公积	129,130.28	156,948.46	188,301.25	188,301.25
未分配利润	610,814.60	722,473.21	914,815.04	1,015,947.04
所有者权益合计	1,227,250.13	1,525,921.36	1,825,021.96	1,923,627.78
负债及所有者权益总计	2,398,292.81	3,335,298.10	3,908,526.28	3,811,360.74

图表 8-58：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月母公司利润表

单位：万元

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
一、营业收入	2,677,003.55	2,998,165.46	3,631,653.16	1,283,521.61
减：营业成本	2,239,555.97	2,717,343.42	3,265,185.06	1,119,391.29
营业税金及附加	17,139.76	16,718.88	14,564.16	3,278.92
销售费用	9,070.32	19,728.12	2,777.58	4,685.45
管理费用	65,133.56	59,801.98	64,010.32	20,505.00
研发费用	3,371.40	12,988.04	18,449.04	8,004.29
财务费用	13,082.07	-15,515.72	36,133.81	6,889.70
资产减值损失	9,546.87	108.88	154.21	
加：公允价值变动收益	-10.21	-21.6	-155.25	63.45
投资收益	266,523.13	119,336.56	106,729.99	5.39
资产处理收益	0	2,884.59	15,665.20	3.47
其他收益	6,280.65	3,845.32	12,157.54	747.40
信用减值损失	0	-35,283.78	-12,433.50	
二、营业利润	592,897.15	277,752.97	352,342.96	121,586.68
加：营业外收入	1,261.75	685.08	11,692.87	719.92
减：营业外支出	14,591.03	7,989.19	8,374.09	1,387.55
三、利润总额	579,567.87	270,448.86	355,661.74	120,919.05
减：所得税费用	62,104.01	2,445.85	38,317.85	18,137.05
四、净利润	517,463.87	268,003.01	317,343.89	102,782.00
五、其他综合收益的税后净额	-48.2	0		
六、综合收益总额	517,415.67	268,003.01	317,343.89	102,782.00

图表 8-59：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月母公司现金流量表

单位：万元

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 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	3,042,233.57	3,556,200.37	4,038,321.88	1,477,964.84
收到的税费返还	374.09	16,043.23	41.04	0
收到的其他与经营活动有关的现金	52,077.17	144,689.03	71,880.01	4,115.24
经营性现金流入小计	3,094,684.84	3,716,932.64	4,110,242.94	1,482,080.07

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
购买商品、接受劳务支付的现金	2,391,803.33	2,933,118.96	3,579,556.14	1,328,152.04
支付给职工以及为职工支付的现金	119,475.04	122,420.48	107,702.50	32,711.51
支付的各项税费	175,900.24	114,478.13	77,314.72	34,306.99
支付的其他与经营活动有关的现金	125,926.78	125,691.97	146,432.77	50,989.71
<b>经营性现金流出小计</b>	<b>2,813,105.39</b>	<b>3,295,709.54</b>	<b>3,911,006.13</b>	<b>1,446,160.26</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>281,579.46</b>	<b>421,223.09</b>	<b>199,236.81</b>	<b>35,919.82</b>
二、投资活动产生的现金流量			0	0
收回投资收到的现金	144,266.35	5,315.00	4,139.02	0
取得投资收益所收到的现金	144,858.83	117,695.42	101,915.38	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	224.27	281.29	15,746.54	15.04
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	0	0	0	0
收到的其他与投资活动有关的现金	1,000.00	170	125	0
<b>投资性现金流入小计</b>	<b>290,349.46</b>	<b>123,461.70</b>	<b>121,925.94</b>	<b>15.04</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	74,929.30	70,849.35	63,692.64	14,761.50
投资所支付的现金	194,950.47	1,007,964.78	270,709.28	500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	150,511.96	0	0	0
支付其他与投资活动有关的现金	0	0	0	0
<b>投资性现金流出小计</b>	<b>420,391.73</b>	<b>1,078,814.13</b>	<b>334,401.92</b>	<b>15,261.50</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-130,042.27</b>	<b>-955,352.43</b>	<b>-212,475.98</b>	<b>-15,246.46</b>
三、筹资活动产生的现金流量			0	0
吸收投资所收到的现金	40,000.00	140,000.00	59,919.00	0
取得借款收到的现金	535,632.00	1,057,558.50	1,174,215.00	229,690.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0	100,000.00	0.00	0
<b>筹资性现金流入小计</b>	<b>575,632.00</b>	<b>1,297,558.50</b>	<b>1,234,134.00</b>	<b>229,690.00</b>
偿还债务所支付的现金	457,513.16	632,901.84	893,454.74	351,701.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	87,520.62	167,534.79	142,925.30	19,834.39
支付其他与筹资活动有关的现金	1,808.66	2,950.96	55,738.77	1,010.73
<b>筹资性现金流出小计</b>	<b>546,842.44</b>	<b>803,387.60</b>	<b>1,092,118.82</b>	<b>372,546.12</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>28,789.56</b>	<b>494,170.90</b>	<b>142,015.18</b>	<b>-142,856.12</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-93.35</b>	<b>-38.13</b>	<b>-51.635436</b>	<b>89.103236</b>

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
五、现金及现金等价物净增加额	180,233.39	-39,996.56	128,724.37	-122,093.66
加：期初现金及现金等价物余额	115,251.05	295,484.44	255,487.88	384,212.25
六、期末现金及现金等价物余额	295,484.44	255,487.88	384,212.25	262,118.59

### (三) 合并报表资产负债结构分析

#### 1、资产结构分析

图表 8-60：2018-2020 年至 2021 年 3 月末主要资产结构表

单位：万元、%

项目/时间	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,327,119.83	17.57	1,108,441.19	12.43	1,364,039.36	13.02	1,197,950.17	10.89
交易性金融资产		-	760.05	0.01	604.80	0.01	668.25	0.01
应收票据	643,689.75	8.52	474,464.53	5.32	482,083.04	4.60	548,383.83	4.98
应收账款	308,046.19	4.08	269,817.04	3.03	179,578.64	1.71	210,180.55	1.91
预付账款	295,261.94	3.91	316,239.17	3.55	180,020.79	1.72	278,826.90	2.53
应收股利	24,256.33	0.32	23,256.33	0.26	21,427.27	0.20	18,198.27	0.17
其他应收款	154,703.46	2.05	119,129.46	1.34	116,279.28	1.11	158,595.50	1.44
存货	1,237,134.51	16.38	1,256,689.75	14.09	1,675,873.53	16.00	2,017,881.01	18.34
合同资产		-	245,540.62	2.75	244,845.11	2.34	200,037.45	1.82
持有待售资产	2,532.81	0.03	10,765.38	0.12	10,765.38	0.10	10,765.38	0.10
一年内到期的非流动资产	847.18	0.01	0.00	0.00		-		-
其他流动资产	94,808.33	1.26	204,177.25	2.29	290,171.45	2.77	306,898.16	2.79
流动资产合计	4,088,400.33	54.14	4,029,280.78	45.19	4,565,688.65	43.59	4,948,385.47	44.98
可供出售金融资产	127,038.85	1.68		0.00		-		-
长期应收款	30,828.09	0.41	32,510.33	0.36	26,198.90	0.25	27,148.27	0.25
长期股权投资	9,520.81	0.13	10,850.11	0.12	10,839.95	0.10	10,788.08	0.10
其他权益工具投资		-	178,731.65	2.00	181,893.54	1.74	178,016.65	1.62
投资性房地产	16,354.73	0.22	16,272.89	0.18	18,631.28	0.18	16,219.38	0.15
固定资产净值	1,977,649.95	26.19	2,121,697.33	23.80	3,506,904.36	33.48	3,464,428.31	31.49
在建工程	995,543.59	13.18	2,143,756.50	24.04	1,663,729.37	15.89	1,897,573.44	17.25
工程物资	7,123.87	0.09	0.00	0.00		-		-
生产性生物资产		-	0.00	0.00		-		-
无形资产	191,209.05	2.53	272,223.43	3.05	331,197.44	3.16	328,945.54	2.99
开发支出		-	805.77	0.01	807.63	0.01		-
商誉	72,612.27	0.96	72,612.27	0.81	72,612.27	0.69	72,612.27	0.66
长期待摊费用	5,721.87	0.08	12,145.38	0.14	10,293.05	0.10	9,205.72	0.08
递延所得税资产	29,283.89	0.39	25,646.69	0.29	43,555.08	0.42	43,461.93	0.40
其他非流动资产		-		0.00	41,001.44	0.39	4,411.80	0.04

项目/时间	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
产								
非流动资产合计	3,462,886.97	45.86	4,887,252.35	54.81	5,907,664.31	56.41	6,052,811.39	55.02
资产总计	7,551,287.30	100.00	8,916,533.13	100	10,473,352.96	100.00	11,001,196.86	100.00

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人总资产保持稳定增长，公司总资产分别 755.13 亿元、891.65 亿元、1,047.34 亿元和 1,100.12 亿元，公司资产总额呈逐年递增趋势，总体规模持续扩大。2018 年末总资产较上年末增幅 321.77 亿元，增幅为 74.25%，主要系 2018 年新增合并十一冶建设集团有限责任公司、广西钢铁集团有限公司和收购广西中金金属科技有限公司后实现了资产总量增加。2019 年担保人总资产规模较上年末增长 136.52 亿元，增幅为 18.08%。2020 年担保人总资产规模较上年末增长 155.69 亿元，增幅为 17.46%。

### ①货币资金

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人货币资金分别为 132.71 亿元、110.84 亿元、136.40 亿元和 119.80 亿元，占流动资产比重分别为 32.46%、26.84%、29.87% 和 24.21%，主要为银行存款。受益于 2018 年柳钢集团合并报表口径纳入新的子公司十一冶和中金公司，两个子公司特别是十一冶公司的货币资金量较大。2019 年末，担保人货币资金较上年末减少 21.87 亿元，主要系柳钢集团和柳钢股份加大对广西钢铁的注资力度，用于支持防城港钢铁项目的建设。2020 年末，担保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。

图表 8-61：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末货币资金构成表

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 3 月
现金	264.31	139.31	51.89	40.23
银行存款	1,218,912.27	733,959.51	1,025,718.38	828,291.50
其他货币资金	107,943.26	374,342.38	338,269.10	369,618.44
合 计	1,327,119.83	1,108,441.19	1,364,039.36	1,197,950.17

担保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保证金或质押存单的受限资金，2018-2020 年及 2021 年 3 月末受限资金金额为 5.73 亿元、37.43 亿元、33.83 亿元和 36.96 亿元，受限资金金额分别占各年货币资金金额的 4.32%、27.51%、24.80% 和 30.85%，受限资金具体如下：



图表 8-62：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末受限资金情况表

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
银行承兑汇票保证金	54,075.09	319,640.53	285,676.06	340,045.84
信用证保证金	1,717.22	8,418.69	10,153.4	12,376.82
用于担保的定期存单或通知存款	100.00	-	30,000.05	
存出投资款	0.05	-		
其他受限资金	-	46,257.91	12,439.58	17,195.77
合计	57,271.17	374,317.13	338,269.10	369,618.44
受限资金占货币资金比例	4.32%	27.51%	24.80%	30.85%

## ②应收票据

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人应收票据分别为 64.37 亿元、47.45 亿元、48.21 亿元和 54.84 亿元，占流动资产比重分别为 15.74%、11.78%、10.56%和 11.08%。2018 年末担保人应收票据较 2017 年末增加了 4.29 亿元，主要是钢材市场继续回暖，产品销售增加。担保人最近三年应收票据中银行承兑汇票占比分别为 100%、99.77%和 99.65%。近年来，担保人银行承兑汇票金额增加，逐渐成为应收票据的主要类型，这是由于担保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。2019 年末，担保人应收票据比上年末减少 16.92 亿元，降幅 26.28%。2019 年市场持续向好，销售增加，同时担保人进一步增加以承兑汇票作为结算方式的比例。2020 年，担保人应收票据较上年末增加 0.76 亿元，主要系 2020 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。

## ③应收账款

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人应收账款账面价值为 30.80 亿元、26.98 亿元、17.96 亿元和 21.02 亿元，占流动资产比重分别为 7.53%、6.7%、3.93%和 4.25%。2018-2020 年及 2021 年 3 月末应收账款坏账准备余额分别为 11.54 亿元、8.64 亿元、8.28 亿元和 8.28 亿元。从账龄结构上看，担保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。担保人对 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。

2020 年末, 担保人应收账款 17.96 亿元, 较 2019 年末减少 9.02 亿元, 减幅 33.43%, 主要为计提坏账准备所致。

2021 年 3 月末, 担保人应收账款 21.02 亿元, 较 2020 年末增加 3.06 亿元, 增加的原因主要是十一冶集团的应收工程款增加所致, 该公司作为建筑施工企业, 应收账款规模较大。

图表 8-63: 2018-2020 年及 2021 年 3 月末应收账款账期情况表

单位: 万元

项目	2018 年				2019 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	264,797.46	2,936.80	261,860.66	85.01%	228,864.36	2,299.42	226,564.94	83.97%
1-2 年	31,898.68	647.43	31,251.25	10.14%	29,154.62	247.27	28,907.35	10.71%
2-3 年	11,710.68	219.80	11,490.88	3.73%	7,932.86	140.88	7,791.98	2.89%
3 年以上	114,990.28	111,546.88	3,443.40	1.12%	90,239.71	83,686.93	6,552.77	2.43%
合计	423,397.09	115,350.90	308,046.19	100%	356,191.54	86,374.50	269,817.04	100%

续表:

项目	2020 年				2021 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	98,647.03	421.56	98,225.47	54.70%	146,550.33	417.72	146,132.61	69.53%
1-2 年	54,028.85	866.61	53,162.24	29.60%	44,167.33	880.43	43,286.90	20.60%
2-3 年	19,547.32	1,467.84	18,079.47	10.07%	12,946.63	1,490.62	11,456.00	5.45%
3 年以上	90,159.22	80,047.75	10,111.46	5.63%	89,321.67	80,016.62	9,305.05	4.43%
合计	262,382.41	82,803.77	179,578.64	100%	292,985.95	82,805.40	210,180.55	100%

从账面余额账龄结构看, 因担保人 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 8-64: 担保人 2019 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	38,971.89	工程款	10.99	否
单位二	28,665.30	工程款	8.08	否
单位三	27,148.46	货款	7.65	否
单位四	20,881.60	工程款	5.89	否
单位五	19,915.86	货款	5.62	否
合计	135,583.10		38.23	

图表 8-65: 担保人 2020 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	27,148.46	货款	10.35	否
单位二	17,865.00	货款	6.81	否
单位三	12,647.35	工程款	4.82	否
单位四	11,590.20	工程款	4.42	否
单位五	5,109.61	工程款	1.95	否
合计	74,360.62		28.34	

图表 8-66：担保人 2021 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	27,148.46	货款	9.27	否
单位二	17,865.00	货款	6.10	否
单位三	11,947.35	工程款	4.08	否
单位四	9,306.24	工程款	3.18	否
单位五	6,514.87	工程款	2.22	否
合计	72,781.92		24.84	

#### ④预付款项

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，预付款项账面价值为 29.53 亿元、31.62 亿元、18 亿元和 27.88 亿元，占流动资产比重分别为 7.22%、7.85%、3.94%和 5.63%。2019 年，担保人预付款项 31.62 亿元，较 2018 年末增加 2.09 亿元，增幅为 7.08%。2020 年，担保人预付款项 18 亿元，较 2019 年末减少 13.62 亿元，降幅 43.07%，主要是大部分工程、设备预付结算影响期末余额减少。2021 年 3 月，担保人预付款项 27.88 亿元，较 2020 年末增加 9.88 亿元，增幅 54.89%，主要为今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。

图表 8-67：担保人 2019 年末预付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2019 年			
	期末余额	坏账准备	账面价值	占比

账龄	2019 年			
	期末余额	坏账准备	账面价值	占比
1 年以内 (含 1 年)	291,233.22	0.00	291,233.22	86.34
1 至 2 年	28,579.11	5.45	28,573.66	8.47
2 至 3 年	6,583.89	0.00	6,583.89	1.95
3 年以上	25,602.50	14,675.3424	10,927.16	3.24
合计	351,998.73	14,680.79	337,317.94	100.00

图表 8-68：担保人 2020 年末预付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2020 年			
	期末余额	坏账准备	账面价值	占比
1 年以内 (含 1 年)	133,113.11		133,113.11	73.94
1 至 2 年	29,700.96		29,700.96	16.50
2 至 3 年	7,900.98		7,900.98	4.39
3 年以上	23,794.45	14,488.71	9,305.74	5.17
合计	194,509.49	14,488.71	180,020.79	100.00

图表 8-69：担保人 2021 年 3 月末预付款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2021 年 3 月			
	期末余额	坏账准备	账面价值	占比
1 年以内	218,237.31		218,237.31	78.27
1-2 年	40,242.18		40,242.18	14.43
2-3 年	14,317.85		14,317.85	5.14
3 年以上	20,518.27	14,488.71	6,029.56	2.16
合计	293,315.61	14,488.71	278,826.90	100.00

图表 8-70：担保人 2019 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	16,828.11	1 年以内	工程款	4.99	否
单位二	13,970.18	1 年以内	工程款	4.14	否

单位三	13,271.00	1年以内	工程款	3.93	否
单位四	10,500.00	1年以内	摘牌土地竞买保证金	3.11	否
单位五	7,538.72	1年以内	工程预付款	2.23	否
合计	62,108.01			18.40	

图表 8-71：担保人 2020 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	15,552.53	1年以内	货款	8.00	否
单位二	13,148.00	1年以内	保证金	6.76	否
单位三	12,692.68	5年以上	货款	6.53	否
单位四	10,187.68	1年以内	工程款	5.24	否
单位五	7,530.00	2年以内	工程款	3.87	否
合计	59,110.89			30.39	

图表 8-72：担保人 2021 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	19,964.40	1年以内	货款	6.81	否
单位二	12,692.68	5年以上	货款	4.33	否
单位三	9,347.68	1年以内	工程款	3.19	否
单位四	7,675.95	3年以内	设备款	2.62	否
单位五	7,530.00	2年以内	工程款	2.57	否
合计	57,210.70			19.50	

#### ⑤应收股利

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人应收股利分别为 2.43 亿元、2.33 亿元、2.14 亿元和 1.82 亿元，占流动资产比重分别为 0.59%、0.56%、0.47%和 0.37%。

图表 8-73：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末对联营企业应收股利情况表

单位：万元

企业名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 3 月
柳州中侨房地产开发有限公司	23,965.84	22,965.84	21,150.84	17,921.84
柳州钢铁奥达物资贸易有限公司	131.34	131.34	131.34	131.34
柳钢半成品站加工厂	52.79	52.79	52.79	52.79
柳州柳钢天成物资经营部	39.06	39.06	25.00	25
柳州柳钢钢运汽车修配厂	24.70	24.70	24.70	24.7
柳州市宏顺达运输有限责任公司	42.60	42.60	42.60	42.6

企业名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 3 月
合计	24,256.33	23,256.33	21,427.27	18,198.27

#### ⑥ 存货

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人存货净值分别为 123.71 亿元、157.65 亿元、167.59 亿元和 201.79 亿元，占流动资产比重分别为 30.26%、38.18%、36.71% 和 40.78%。担保人存货主要由原材料、在产品、产成品构成，其中占比较大的是原材料，其次是在产品和产成品。

2018 年末较年初增加 44.52 亿元，增幅 56.22%，主要是由于新合并子公司十一冶、中金公司导致。十一冶公司存货主要为原材料、产成品和工程施工已完工未结算款，中金公司存货主要为原材料、在产品、产成品。

2019 年末较年初增加 33.94 亿元，增幅 27.43%，主要为十一冶、中金公司和广西钢铁集团导致。十一冶存货主要为原材料、产成品和工程施工已完工未结算款，中金公司存货主要为原材料、自制半成品、产成品，广西钢铁集团存货主要为原材料、自制半成品、产成品。

2020 年末较年初增加 9.94 亿元，增幅 6.3%，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。

由于国内钢铁及原材料价格波动，担保人应对市场风险，对存货计提跌价准备。担保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。因此在担保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。2018-2020 年，担保人计提跌价准备分别为 0.14 亿元、0.07 亿元和 0.25 亿元。

图表 8-74：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末存货构成明细情况表

单位：万元、%

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 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	515,733.81	41.69	615,400.27	41.70	850,111.00	50.73	909,916.93	45.09
自制半成品及在产品	295,100.76	23.85	315,956.51	23.83	371,057.58	22.14	448,875.12	22.24
库存商品（产成品）	197,529.77	15.97	225,906.78	16.00	248,906.39	14.85	344,683.67	17.08
其中：已完工房地产开发产品	86,108.91	6.96	83,237.34	6.95	91,868.61	5.48	93,600.36	4.64

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 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
周转材料	7,697.65	0.62	13,025.34	0.62	79,510.41	4.74	77,685.83	3.85
消耗性生产物资	569.31	0.05	348.06	0.05	57.24	-	62.03	-
工程施工	196,639.59	15.89	261,510.90	15.88				
合同履约成本					116,994.62	6.98	156,605.69	7.76
其他	23,863.63	1.93	144,374.46	1.93	9,236.30	0.55	80,051.74	3.97
存货合计	1,237,134.51		1,576,522.33		1,675,873.53		2,017,881.01	
存货跌价准备	1,447.85		711.98		2,493.73		2,477.02	

### ⑦其他应收款

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人其他应收款账面价值分别为 15.47 亿元、11.91 亿元、11.63 亿元和 15.86 亿元，占流动资产比重分别为 3.78%、2.96%、2.55% 和 3.2%。主要构成为工程合同的履约保证金、垫付款等。2018 年末担保人其他应收款较上年同期增加了 13.85 亿元，增幅较大，主要是由于合并十一冶公司，主要构成为工程合同的履约保证金。2019 年担保人其他应收款较 2018 年减少 3.6 亿元。2020 年担保人其他应收款较 2019 年减少 0.28 亿元。

图表 8-75：担保人 2019 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	占其他应收账款总账面余额比例	是否关联方
公司一	26,000.00	1 年以内	征地拆迁款	21.30	否
公司二	19,219.55	1 至 2 年	三通一平工程款	15.75	否
公司三	18,674.00	5 年以上	预付款	15.30	否
公司四	7,800.00	1 至 2 年	项目合作款	6.39	否
公司五	5,133.33	1 年以内	保证金	4.21	否
合计	76,826.88			62.94	

图表 8-76：担保人 2020 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	占其他应收账款总账面余额比例	是否关联方
公司一	23,500.00	2 年以内	保证金	14.30	否
公司二	19,219.55	2 至 3 年	垫付款	11.70	否
公司三	18,674.00	3 年以上	预付款	11.36	否

客户名称	余额	年限	款项性质	占其他应收账款 总账面余额比例	是否关联方
公司四	5,300.00	1至3年	投资款	3.23	否
公司五	5,000.00	1年以内	保证金	3.04	否
合计	71,693.55			43.63	

图表 8-77：担保人 2021 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	占其他应收账款 总账面余额比例	是否关联方
单位一	26,500.00	2年以内	保证金	13.02	否
单位二	19,219.55	3至4年	垫付款	9.44	否
单位三	18,674.00	5年以上	预付款	9.18	否
单位四	5,300.00	3年以内	投资款	2.60	否
单位五	5,133.33	1年以内	垫付款	2.52	否
合计	74,826.88			36.77	

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

2018 年担保人可供出售金融资产为 12.70 亿，担保人自 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

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人长期股权投资分别为 0.95 亿元、1.09 亿元、1.08 亿元和 1.08 亿元，占非流动资产比重分别为 0.27%、0.24%、0.18%和 0.18%。

图表 8-77：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月长期股权投资分类表

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 3 月
对子公司投资				
对合营企业投资		200.00		
对联营企业投资	17,429.93	18,559.23	18,749.07	18,456.31
对其他企业投资	168.13	0.00		
小计	17,598.07	18,759.23	18,749.07	18,456.31
减：长期投资减值准备	8,077.26	7,909.13	7,909.12	7,668.23
合计	9,520.81	10,850.10	10,839.95	10,788.08



图表 8-78：担保人 2019 年末和 2021 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	2020 年末余额	2021 年 3 月末余额
柳州台泥新型建材有限公司	4,404.32	7,467.74	7,467.74
柳宏气体有限公司	550	288.89	0.00
柳州吉欣不锈钢复合板有限公司	430	330.01	330.01
柳州市城金化工经营部	50	107.49	107.49
广西鹿寨香桥置业投资有限公司	3,000.00	188.88	185.01
柳州蓝资科技有限公司	7,338.00	3,020.59	3,020.59
柳州钢铁中板附属厂	88.68	7,338.22	7,338.22
柳钢半成品站加工厂	79.45	7.25	7.25
合计	15,940.45	18,749.07	18,456.31

#### ⑩ 固定资产

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人固定资产为 197.76 亿元、193.10 亿元、350.69 亿元和 346.44 亿元，占非流动资产比重分别为 57.11%、42.68%、59.36%和 57.24%。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，同时担保人还拥有办公楼、宾馆等较多房屋及建筑物，因此担保人固定资产余额较大。2020 年担保人固定资产 350.69 亿元，较 2019 年末增加 157.59 亿元，增幅 81.61%，2020 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 47.33 亿元、新采购机器设备 90.04 亿元，其余为运输设备、办公设备、电子设备等。2021 年 3 月，担保人固定资产 346.44 亿元，与年初相比变化不大。

图表 8-79：截至 2019 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	1,679,678.52	1,760,418.35	19,055.08	3,616.77	647.84	1,329.81	3,596,983.68
累计折旧	-	563,453.09	1,082,660.63	17,801.06	1,246.73	262.12	594.37	1,666,018.00
固定资产账面净值合计	132,237.30	1,116,225.43	677,757.72	1,254.02	2,370.04	385.72	735.44	1,930,965.68
减值准备合计	-	-	-	-	-	-	-	-

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
固定资产净额	132,237.30	1,116,225.43	677,757.72	1,254.02	2,370.04	385.72	735.44	1,930,965.68

图表 8-80：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	4,981.13	1,742.92	70.28	1,993,161.57
固定资产账面净值合计	132,237.30	1,990,396.59	1,373,069.74	7,338.25	3,441.68	924.64	1461.63	3,508,869.83
减值准备合计		297.41	1598.57	69.48				1,965.47
固定资产净额	132,237.30	19,900,99.17	1,371,471.17	7268.77	3441.68	924.64	1461.63	3,506,904.36

图表 8-81：截至 2021 年 3 月末固定资产情况表

单位：万元

项目	土地资产	房屋及建筑物	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公司	107,997.48	323,796.88	201,081.69	1,174.54	5,180.71			639,231.30
柳州钢铁股份有限公司		505,667.66	265,740.76	2,46.04	25.41			771,679.87
广西钢铁集团有限公司		962,631.37	801,511.27	646.62				1,764,789.26
其他	24,239.82	109,734.52	145,333.83	5,661.85	1,132.66	1,089.55	1,535.6	288,727.88
合并总计	132,237.30	1,901,830.43	1,413,667.55	7,729.05	6,338.78	1,089.55	1,535.6	3,464,428.31

## ⑪在建工程

2018-2020 年及 2021 年 3 月末,担保人在建工程分别为 99.55 亿元、199.53 亿元、166.37 亿元和 189.76 亿元,占总资产比重分别为 13.18%、23.06%、15.89%和 17.25%。2018 年末在建工程较年初增加了 89.19 亿元,主要是增加了担保人各项技改项目的投资,同时合并中金公司,也增加了担保人合并口径的在建工程。2019 年,担保人在建工程较 2018 年末增加 99.98 亿元,主要系防城港钢铁基地项目(一期)在报告期内新增 94.4 亿元项目投资。2020 年末同比减少,主要是防城港钢铁基地项目(一期)转入固定资产。

图表 8-82：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末在建工程分类表

单位：万元

项目	2021 年 3 月	2020 年	2019 年	2018 年
基建工程	1757497.56	1507616.76	1,860,811.35	26,350.36
重措工程	56268.18	44277.38	17,191.47	858,359.49
在线改造	47774.49	34735.8	81,212.41	24,656.70
一般技措工程	21446.14	18620.16	28,507.65	86,177.04
工程物资	15165.87	59058.06	7,643.54	0.00
减值准备	578.79	578.79	30.00	0.00
合计	1,897,573.45	1,663,729.37	1,995,366.42	995,543.59

### ⑫无形资产

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人无形资产分别为 19.12 亿元、24.83 亿元、33.12 亿元和 32.89 亿元，占非流动资产比重分别为 5.52%、5.49%和 5.60%和 5.43%。2018 年末担保人无形资产 19.12 亿元，主要包括土地使用权 13.54 亿元、采矿权 0.08 亿元、软件 0.11 亿元、特许权 2.88 亿元和海域使用权 2.50 亿元等。2019 年担保人无形资产包括土地使用权 19.16 亿元、软件 0.08 亿元。2019 年末无形资产较 2018 年增加 5.71 亿元，增幅为 29.86%，主要系报告期内土地使用权新增 6.00 亿元。2020 年末担保人无形资产 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 5.88 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。2021 年 3 月担保人无形资产变化不大。

图表 8-83：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末无形资产分类表

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
土地使用权	260,828.97	289,859.31	191,617.50	135,435.58
采矿权	6,720.55	6,740.21	2,596.32	806.03
软件	551.19	572.68	820.53	1,149.05
其他	60,844.83	34,025.24	53,274.31	53,818.38
合计	328,945.54	331,197.44	248,308.66	191,209.05

图表 8-84：担保人 2021 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

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
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
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

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
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
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

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
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
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

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
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
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	正在办理中	购入	232,582.43	8,244.00	工业用地	部分缴纳
82	北外环路东侧地块	正在办理中	购入	876,574.15	30,760.00	工业用地	部分缴纳
83	北外环路与马厂西路交接处地块	正在办理中	购入	146,943.23	3,607.00	工业用地	部分缴纳
84	柳州市郊区黑石塘(老灰塘)	柳国用(2007)第118896号	划拨	217,961.80	6,042.00	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
85	柳州市前锋路北 侧	柳国用(2007)第 118894 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
	合计				141,965.1 6		

### ⑬商誉

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人商誉均为 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 年担保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。

## 2、负债结构分析

图表 8-85：2018-2020 年及 2021 年 3 月末负债结构表

单位：万元、%

项目/时间	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,162,328.80	24.18	1,068,310.01	18.49	1,080,006.65	15.77	1,347,648.03	18.78
应付票据	479,476.43	9.97	1,060,502.49	18.35	1,034,891.33	15.11	954,934.99	13.31
应付账款	808,015.37	16.81	1,124,453.84	19.46	851,821.31	12.44	978,679.89	13.64
预收账款	413,961.36	8.61	11,863.81	0.21	181.91	0.00	7,882.71	0.11
应付职工薪酬	40,922.13	0.85	16,564.31	0.29	19,199.86	0.28	20,119.45	0.28
应交税金	121,735.49	2.53	45,452.47	0.79	111,790.41	1.63	86,342.84	1.20
应付利息	19,108.05	0.40	8,911.87	0.15	13,187.43	0.19	5,167.20	0.07
应付股利			374.05	0.01	374.05	0.01	374.05	0.01
其他应付款	203,963.89	4.24	237,791.83	4.11	244,535.59	3.57	227,708.45	3.17
一年内到期的非流动 负债	147,340.40	3.07	255,161.05	4.42	63,048.74	5.30	435,250.11	6.07
合同负债	0.00	0.00	308,507.00	5.34	429,311.04	6.27	516,839.81	7.20
其他流动负债	8,398.79	0.17	139,526.31	2.41	299,564.03	4.37	106,232.12	1.48
<b>流动负债合计</b>	<b>3,405,250.71</b>	<b>70.85</b>	<b>4,277,419.04</b>	<b>74.01</b>	<b>4,447,912.34</b>	<b>64.94</b>	<b>4,687,179.65</b>	<b>65.33</b>
长期借款	1,110,620.61	23.11	1,038,578.57	17.97	1,827,382.63	26.68	1,921,269.18	26.78
应付债券	0.00	0.00	199,542.88	3.45	379,465.64	5.54	379,628.26	5.29
长期应付款	224,161.10	4.66	189,322.40	3.28	103,508.03	1.51	88,042.61	1.23
专项应付款	3,100.28	0.06	10,318.51	0.18	15,666.48	0.23	15,574.09	0.22
预计负债	17,167.95	0.36	960.00	0.02	0.00	0.00	7,568.67	0.00
递延收益	44,240.99	0.92	62,000.74	1.07	53,191.14	0.78	52,892.65	0.74



项目/时间	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延所得税负债	2,071.12	0.04	1,081.94	0.02	22,182.67	0.32	21,975.53	0.31
非流动负债合计	1,401,362.04	29.15	1,501,805.03	25.99	2,401,396.60	35.06	2,486,950.99	34.67
负债合计	4,806,612.75	100.00	5,779,224.07	100.00	6,849,308.94	100.00	7,174,130.63	100.00

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人负债总额分别为 480.66 亿元、577.92 亿元、684.93 亿元和 717.41 亿元。担保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。2018-2020 年及 2021 年 3 月，担保人流动负债分别为 340.53 亿元、427.74 亿元、444.79 亿元和 468.72 亿元，分别占负债总额的比例为 70.85%、74.01%、64.94% 和 65.33%。非流动负债分别为 140.14 亿元、150.18 亿元、240.14 亿元和 248.70 亿元，分别占负债总额的比例为 29.15%、25.99%、35.06% 和 34.67%。

担保人于 2018 年分别将十一冶、广钢和中金公司三个规模较大的子公司纳入合并报表范围，造成 2018 年末负债规模较年初有较大增加。2019 年末，担保人负债规模进一步提升，主要系担保人的应付票据以及应付债券增加。2020 年末担保人负债规模增加的主要原因是长期借款和应付债券的增加。

### ①短期借款

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人短期借款分别为 116.23 亿元、106.83 亿元、108.00 亿元和 134.77 亿元，占流动负债比重分别为 34.13%、24.98%、24.28% 和 28.75%。2018 年按照上年末可比口径短期借款进一步减少，但本年度由于合并了十一冶公司，因此短期借款报表余额有所增加。2019 年末担保人短期借款较 2018 年减少 9.4 亿元，减幅为 8.09%，主要系担保人偿还了部分短期借款所致。2020 年末同比增加 1.17 亿元，主要是补充经营周转资金所致。2021 年 3 月，担保人短期借款 134.77 亿元，较年初增加 26.77 亿元，增幅 24.79%，主要为补充经营周转资金增加流贷所致。

图表 8-86：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末短期借款担保情况表

单位：亿元、%

	2018 年	占比	2019 年	占比	2020 年	占比	2021 年 3 月末	占比
质押借款	3.97	3.42	16.49	15.43	2.99	2.77	1.55	1.15
抵押借款	1.76	1.51	0.00	0.00	1.55	1.44	0.84	0.62
保证借款	30.47	26.22	9.70	9.08	16.87	15.62	99.56	73.88

信用借款	80.03	68.85	80.64	75.48	86.58	80.17	32.05	23.78
应付借款利息					0.01		0.77	0.57
合计	116.23	100.00	106.83	100.00	108.00	100	134.77	100

## ②应付账款

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人应付账款分别为 80.80 亿元、85.72 亿元、85.18 亿元和 97.87 亿元，占流动负债比重分别为 23.73%、21.46%、19.15% 和 20.88%。2018 年末应付账款余额为 80.8 亿元，较上年末增加 40.97 亿元，增幅 102.85%，主要原因是由于（1）担保人业务规模扩大，付款结算量随着增加；（2）2018 年度与上游供应商结算方式中采用商业承兑汇票支付账款的比例减少，使得应付账款增加，应付票据减少；（3）合并十一冶、广西钢铁和中金公司也对担保人应付账款规模影响很大，尤其是十一冶公司，在工程分包和原材料结算上，多采用延迟付款的方式，因此应付账款规模较大。2019 年末担保人应付账款较 2018 年增加 4.91 亿元，主要系担保人报告期内因市场行情温和扩张而扩大生产所致。2020 年末担保人应付账款与 2019 年末基本持平。2021 年 3 月末，担保人应付账款较 2020 年末增长 12.69 亿元，增幅 12.97%，增长的原因为采购原材料及中金公司、防城港基地项目应付工程款增加。

图表 8-87：担保人 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末应付账款账龄情况表

单位：万元

账龄	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
1 年以内（含 1 年）	731,027.27	738,922.82	761,649.41	898,818.40
1-2 年（含 2 年）	44,193.44	64,210.90	16,582.53	15,722.76
2-3 年（含 3 年）	21,163.36	16,711.37	37,277.20	22,155.10
3 年以上	11,631.30	37,314.90	36,312.16	41,983.64
合计	808,015.37	857,159.99	851,821.31	978,679.89

图表 8-88：担保人 2019 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	9,662.81	1 年以内	1.20	否
2	公司二	8,869.49	1 年以内	1.10	否
3	公司三	7,712.74	1 年以内	0.95	否

4	公司四	6,088.46	1 年以内	0.75	否
5	公司五	4,226.03	1 年以内	0.52	否
	合计	36,559.53		4.52	

图表 8-89：担保人 2020 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	31,597.19	1 年以内	3.71	否	1
2	公司二	12,035.63	1 年以内	1.41	否	2
3	公司三	10,859.09	2-3 年	1.27	否	3
4	公司四	9,382.58	1 年以内	1.10	否	4
5	公司五	8,861.44	1 年以内	1.04	否	5
	合计	72,735.93		8.54		

图表 8-90：担保人 2021 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	31,719.28	1 年以内	采购款	3.24	否
2	公司二	15,146.57	1 年以内	采购款	1.55	否
3	公司三	14,913.12	1 年以内	采购款	1.52	否
4	公司四	10,859.09	2-3 年	采购款	1.11	否
5	公司五	10,728.19	1 年以内	采购款	1.10	否
	合计	83,366.25			8.52	

### ③应付票据

2018-2020 年及 2021 年 3 月末,担保人应付票据分别为 47.95 亿元、106.05 亿元、103.49 亿元和 95.49 亿元,占流动负债比重分别为 14.08%、26.55%、23.27%和 20.37%。2018 年末,担保人应付票据较 2017 年末稍有增加。2019 年末,担保人应付票据较 2018 年增加 58.1 亿元,主要系担保人销售扩大后,对上游的原材料采购更多地采用票据支付所致。2020 年末,担保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。

### ④应交税费

2018-2020 年及 2021 年 3 月末,担保人应交税费分别为 12.17 亿元、4.53 亿元、11.18 亿元和 8.63 亿元。2020 年,担保人应交税费 11.18 亿元,较 2019 年末新增 6.65

亿元，增幅 146.80%，主要为 2020 年经营情况向好，营业收入增加，应交所得税增加所致。

#### ⑤预收款项

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人预收款项分别为 41.40 亿元、1.19 亿元、0.02 亿元和 0.79 亿元，占总负债比重分别为 8.61%、0.21%、0%和 0.11%。账龄情况来看，预收账款账龄多在一年以内。2018 年合并十一冶，也造成报表内反映的预收账款的增加。担保人自 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，同时根据累积影响数调整年初，因此 2019 年后预收账款减少。

图表 8-91：担保人 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末预收款项账龄情况表

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 3 月
1 年以内（含 1 年）	389,381.62	11,396.22	3.07	7,292.99
1 年以上	24,579.74	467.59	178.84	1,000.39
合计	413,961.36	11,863.81	181.91	7,882.71

图表 8-92：担保人 2019 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	14,366.02	1 至 2 年	3.47	否
2	公司二	2,916.29	1 年以内	0.70	否
3	公司三	2,901.47	1 年以内	0.70	否
4	公司四	2,661.06	1 至 2 年	0.64	否
5	公司五	2,194.84	1 年以内	0.53	否
合计		25,039.68		6.05	

图表 8-93：担保人 2020 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	22.22	2-3 年	12.22	否
2	公司二	16.36	5 年以上	8.99	否

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
3	公司三	16.28	2-3 年	8.95	否
4	公司四	15.10	4-5 年	8.30	否
5	公司五	14.94	4-5 年	8.21	否
合计		84.89		46.67	

图表 8-94：担保人 2021 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	单位一	4,660.32	1 年以内	贷款	59.12	否
2	单位二	1,141.70	1 年以内	贷款	14.48	是
3	单位三	279.17	1 年以内	贷款	3.54	否
4	单位四	68.38	1 年以内	贷款	0.87	否
5	单位五	68.02	1 年以内	贷款	0.86	否
合计		6,217.59			78.88	

#### ⑥其他应付款

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人其他应付款分别为 20.40 亿元、23.78 亿元、24.45 亿元和 22.77 亿元，分别占流动负债总额的 5.99%、4.11%、5.50%和 4.86%，以上数据均不包含应付利息、应付股利。担保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。

图表 8-95：担保人 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末其他应付款账龄情况表

单位：万元

项目	2018 年末余额	2019 年末余额	2020 年末余额	2021 年 3 月末余额
1 年以内 (含 1 年)	141,058.76	158,554.58	124,114.94	164,026.90
1-2 年 (含 2 年)	15,377.78	19,797.03	63,334.37	14,704.01
2-3 年 (含 3 年)	6,870.82	25,019.41	19,192.00	10,628.43
3 年以上	40,656.54	34,420.82	37,894.28	38,349.11
合计	203,963.89	237,791.83	244,535.59	227,708.45

图表 8-96：担保人 2019 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	5,594.61	1至3年	往来款
单位二	5,000.00	1至2年	股权交易款
单位三	1,054.37	5年以上	往来款
单位四	880.00	3至4年	往来款
单位五	797.63	1至2年	运输风险押金
合计	13,326.61		

图表 8-97：担保人 2020 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	67,571.85	1年以内	往来款
单位二	20,456.79	3至4年	往来款
单位三	9,578.82	1至2年	股权交易款
单位四	5,594.61	2至3年	往来款
单位五	2,000.00	5年以上	往来款
合计	97,279.37		

图表 8-98：担保人 2021 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	57,084.46	1年以内	往来款
单位二	20,456.79	3至4年	往来款
单位三	9,578.82	1至2年	股权交易款
单位四	5,594.61	2至3年	往来款
单位五	2,000.00	5年以上	往来款
合计	94,714.67		

#### ⑦一年内到期的非流动负债

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人一年内到期的非流动负债分别为 14.73 亿元、25.52 亿元、36.30 亿元和 43.53 亿元，分别占流动负债总额的 4.33%、6.39%、8.16% 和 9.29%，主要为一年内即将到期的长期借款等。2018 年末，担保人一年内到期的非流动负债余额较年初增加了 3.81 亿元。（1）于 2019 年 6 月 1 日到期的“11 柳钢债”，是由子公司柳钢股份于 2011 年发行的 8 年期公司债，2019 年 3 月末债券余额 4.26 亿元。（2）于 2019 年 7 月 4 日到期的“16 十一冶 PPN001”，是由子公司十一冶于 2016 年发行的 3 年期定向债务融资工具，债券余额 3 亿元。2019 年末担保人一年内到期的

非流动负债较 2018 年增加 10.78 亿元，主要系 2020 年到期的长期借款。2020 年末担保人一年内到期的非流动负债同比增加 10.78 亿元，增幅 42.24%，主要系 2021 年到期的长期借款、长期应付款。

#### ⑧长期借款

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人长期借款分别为 111.06 亿元、103.86 亿元、182.74 亿元和 192.13 亿元，分别占非流动负债总额的 79.25%、69.16%、76.1% 和 77.25%。2018 年担保人合并十一冶和中金公司，该两个子公司均有一定规模的长期借款用于项目建设。2019 年担保人长期借款余额较 2018 年减少 7.20 亿元，主要系担保人保证借款减少 11.46 亿元。2020 年担保人长期借款余额较 2019 年增加 78.88 亿元，增幅 75.95%，主要系 2020 年担保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。

#### ⑨应付债券

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人应付债券分别为 0 亿元、19.95 亿元、37.95 亿元和 37.96 亿元，分别占非流动负债总额的 0%、13.28%、15.8%和 15.26%。11 柳钢债将于 2019 年 6 月 1 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”科目。2019 年末，担保人应付债券分别为“19 柳钢集团 MTN001”和“19 柳钢集团 MTN002”，合计 19.95 亿元。2020 年末，担保人应付债券余额同比增幅较大，增幅 90.23%，主要是 2020 年度担保人发行债务融资工具及下属子公司发行公司债券所致。

#### ⑩长期应付款

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人长期应付款分别为 22.42 亿元、18.93 亿元和 10.35 亿元、8.80 亿元，分别占非流动负债总额的 16.00%、12.60%和 4.31%、3.54%。2018 年末，长期应付款较 2017 年末增加主要是由于合并十一冶和中金公司。2019 年以来担保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所致。2020 年末，担保人长期应付款较上年末减少 8.58 亿元，减幅 45.32%，主要为归还了融资租赁款。

#### ⑪递延收益

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人递延收益分别为 4.42 亿元、6.20 亿元、5.32 亿元和 5.29 亿元，分别占负债总额的 0.92%、1.07%、0.78%和 0.74%。2019 年

末担保人递延收益较 2018 年增加 1.78 亿元，主要系报告期内担保人为实现售后回租损益 1.67 亿元。2020 年末递延收入较上年末减少 0.88 亿元，主要是由于本年度结转入当期损益的政府补助增加。

图表 8-99：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末递延收益情况

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 3 月
政府补助	47,555.43	45,331.56	39,377.09	39,999.54
未实现售后回租损益	-3,314.44	16,669.18	13,814.05	12,893.11
合计	44,240.99	62,000.74	53,191.14	52,892.65

### 3、所有者权益结构分析

图表 8-100：2018-2020 年及 2021 年 3 月末公司合并所有者权益结构表

单位：万元、%

项目	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	261,961.00	9.54	401,961.00	12.81	431,961.00	11.92	431,961.00	11.29
其他权益工具	0.00	0.00	0.00	0.00	29,923.58	0.83	29,923.58	0.78
资本公积	197,509.13	7.20	195,663.37	6.24	179,168.55	4.94	179,168.55	4.68
其他综合收益	8,420.03	0.31	8,209.36	0.26	11,902.79	0.33	11,992.76	0.31
专项储备	31,130.69	1.13	31,047.64	0.99	25,514.31	0.70	24,459.32	0.64
盈余公积	176,810.97	6.44	204,629.16	6.52	236,363.37	6.52	236,363.37	6.18
一般风险准备	213.28	0.01	393.99	0.01	333.61	0.01	333.61	0.01
未分配利润	1,543,931.25	56.25	1,760,343.40	56.11	2,043,332.28	56.38	2,209,530.66	57.73
归属于母公司所有者权益合计	2,219,976.35	80.88	2,602,247.93	82.95	2,958,499.51	81.64	3,123,732.87	81.62
少数股东权益	524,698.20	19.12	535,061.13	17.05	665,544.51	18.36	703,333.35	18.38
所有者权益合计	2,744,674.55	100.00	3,137,309.05	100.00	3,624,044.02	100.00	3,827,066.22	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 2018-2020 年及 2021 年 3 月的所有者权益金额分别为 274.47 亿元、313.73 亿元、362.40 亿和 382.71 亿元。近年来公司所有者权益持续增加主要是因为南宁市国资委多次以现金注资，公司实收资本增加所致。具体分析如下：

#### ①实收资本

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，实收资本分别为 26.20 亿元、40.20 亿元、43.20 亿元和 43.20 亿元。



## ②资本公积

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，资本公积分别为 19.75 亿元、19.57 亿元、17.92 亿元和 17.92 亿元，资本公积主要由资本（或股份）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。

图表 8-101：担保人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末资本公积明细表

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 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	148,406.48	146,560.73	130,065.90	130,065.90
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	4,927.20	5,167.20	5,167.20	5,167.20
其他	70,829.84	68,744.08	52,249.26	52,249.26
合计	197,509.13	195,663.37	179,168.55	179,168.55

## ③盈余公积

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，盈余公积分别为 17.68 亿元、20.46 亿元、23.64 亿元和 23.64 亿元，2020 年末盈余公积增加主要系法定盈余公积金增加。

## ④未分配利润

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，未分配利润分别为 154.39 亿元、176.03 亿元、204.33 亿元和 220.95 亿元，占所有者权益比重分别为 56.25%、56.11%、56.38%和 57.73%。报告期内未分配利润增加额主要来源于当期净利润增加。

## ⑤少数股东权益

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人少数股东权益分别为 52.47 亿元、53.51 亿元、66.55 亿元和 70.33 亿元，占所有者权益比重分别为 19.12%、17.06%、18.36%和 18.38%。担保人少数股东权益主要是社会股东权益投入，随着盈利增加，少数股东权益也随之增加。

## （四）合并报表盈利能力分析

图表 8-102：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月盈利能力指标情况表

单位：万元、%

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
一、营业收入	8,916,099.65	10,136,206.42	11,740,006.68	3,196,030.95
其中：主营业务收入	8,838,034.23	10,040,366.65	11,641,239.99	3,176,178.46
其他业务收入	78,065.42	95,839.77	98,766.69	19,852.48
减：营业成本	7,649,875.98	9,187,300.93	10,755,613.97	2,776,751.81
其中：主营业务成本	7,582,566.32	9,111,209.10	10,676,277.08	2,760,654.09
其他业务成本	67,309.66	76,091.83	79,336.88	16,097.72
营业税金及附加	50,568.39	41,468.60	45,401.16	11,024.81
销售费用	26,108.65	45,516.90	15,315.15	11,593.78
管理费用	145,824.05	144,554.76	175,811.58	67,794.97
研发费用	31,329.27	155,916.55	179,713.10	81,313.96
财务费用	90,593.14	73,130.67	96,703.97	35,478.81
资产减值损失	-23,475.62	-466.75	4,516.22	0
加：公允价值变动收益	-10.21	-21.6	-155.25	63.45
投资收益	26,333.14	3,095.30	4,983.47	-305.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,261.81	1,418.20	1,128.01	1.51
资产处理收益	29.16	-10.38	15,781.46	3.52
其他收益	16,270.40	17,897.65	36,361.14	5,704.43
信用减值损失	0	2,047.48	279.09	0.01
二、营业利润	987,898.28	511,793.21	524,181.45	217,539.21
加：营业外收入	60,780.97	2,863.10	17,393.43	2,015.04
减：营业外支出	15,133.27	9,644.09	13,913.33	1,811.89
三、利润总额	1,033,545.97	505,012.22	527,661.56	217,742.35
减：所得税费用	170,726.25	57,047.28	76,335.56	32,408.09
四、净利润	862,819.72	447,964.94	451,326.00	185,334.26
归属于母公司所有者的净利润	770,583.40	385,930.98	404,517.34	166,198.38
少数股东损益	92,236.32	62,033.96	46,808.65	19,135.88
五、其他综合收益的税后净额	566.8	294.73	3,686.86	89.97
六、综合收益总额	863,386.51	448,259.67	455,012.86	185,424.23
归属于母公司所有者的综合收益总额	771,150.20	386,225.71	408,210.78	166,442.97
归属于少数股东的综合收益总额	92,236.32	62,033.96	46,802.08	18,981.26
主营业务毛利率(%)	14.21	9.25	8.29	13.08
净资产收益率(%)	37.04	15.23	13.35	-
总资产报酬率(%)	16.44	7.46	6.75	-

担保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，2016 年以来随着钢材价格上涨，公司毛利随之大幅增加，带动

营业利润的逐步提高,虽受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2020年新冠疫情等因素影响,但整体仍保持了相对良好的盈利水平。2018-2020年及2021年1-3月,公司营业利润分别为98.79亿元、51.18亿元、52.42亿元和21.75亿元。

### ①营业收入

图表 8-103: 公司 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月营业收入情况表

单位: 亿元、%

项目	2021 年 3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钢铁产品	226.48	70.86	847.09	72.15	713.74	70.41	655.59	73.53
贸易与物流	58.98	18.46	201.08	17.13	169.20	16.69	105.13	11.79
能源及化工产品	2.96	0.93	7.16	0.61	8.33	0.82	12.13	1.36
环保与资源综合利用	2.69	0.84	10.77	0.92	8.57	0.85	8.23	0.92
医疗卫生与酒店旅游	1.07	0.34	3.98	0.34	3.89	0.38	3.16	0.35
房地产	0.00	0.00	4.87	0.41	6.94	0.68	6.97	0.78
建造工程	24.70	7.73	87.14	7.42	92.47	9.12	95.47	10.71
其他业务小计	2.72	0.85	11.91	1.01	10.49	1.03	4.93	0.55
合计	319.60	100.00	1174.00	100.00	1,013.62	100.00	891.61	100.00

担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月的营业收入分别为 891.61 亿元、1,013.62 亿元、1174.00 亿元和 319.60 亿元,担保人营业收入主要是钢铁产品收入,基本维持在 70%以上。2018 年担保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,使得担保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,收入一直保持着稳定的增长。2016 年以来,在总体经济形势好转,钢铁消费量增加,国家严格淘汰钢材过剩产能和取缔“地条钢”的政策下,2018 年钢铁价格大幅上涨,担保人也实现了钢铁板块的盈利,从而带动总体营业利润出现较大增长。2019 年后,整体经济企稳,担保人延续其盈利能力。

### ②营业成本

图表 8-104: 担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月营业成本情况表

单位: 亿元、%

营业成本	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
钢铁产品	188.33	67.82	760.81	70.74	631.04	68.69	540.45	70.67

营业成本	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
贸易与物流	58.63	21.11	199.27	18.53	167.09	18.19	102.73	13.43
能源及化工产品	2.88	1.04	9.03	0.84	9.61	1.05	11.54	1.51
环保与资源综合利用	2.15	0.77	8.82	0.82	7.13	0.78	6.64	0.87
医疗卫生与酒店旅游	0.88	0.32	3.15	0.29	3.06	0.33	2.96	0.39
房地产	0.00	0.00	4.04	0.38	6.07	0.66	6.15	0.80
建造工程	22.99	8.28	81.71	7.60	87.03	9.47	90.33	11.81
其他业务小计	1.82	0.66	8.73	0.81	7.69	0.84	3.98	0.52
合计	277.68	100.00	1075.56	100.00	918.73	100.00	764.99	100.00

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人的营业成本分别为 764.99 亿元、918.73 亿元、1075.56 亿元和 277.68 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 70%左右。2018 年担保人通过兼并了十一冶后，营业成本增加了建造工程板块。

### ③期间费用

担保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 8-105：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月期间费用占收入比例情况表

单位：万元、%

项目	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 3 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	26,108.65	0.29	45,516.90	0.45	15,315.15	0.13	11,593.78	0.36
管理费用	145,824.05	1.64	144,554.76	1.43	175,811.58	1.50	67,794.97	2.12
研发费用	31,329.27	0.35	155,916.55	1.54	179,713.10	1.53	81,313.96	2.54
财务费用	90,593.14	1.02	73,130.67	0.72	96,703.97	0.82	35,478.81	1.11
合计	293,855.11	3.30	419,118.88	4.13	467,543.79	3.98	196,181.52	6.13

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人期间费用分别为 29.39 亿元、41.91 亿元、46.75 亿元和 19.62 亿元，分别占当年业务收入的 3.30%、4.13%、3.98%和 6.14%。期间费用呈现逐渐增长的趋势，主要是担保人研发立项增多，研发费用的投入增大。

### ④资产减值损失

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人资产减值损失分别为-2.35 亿元、-0.05 亿元、0.45 亿元和 0 亿元。2018-2019 年收回部分欠款，对坏账准备转回。

### ⑤营业外收入

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人营业外收入分别为 6.08 亿元、0.29 亿元、

1.74 亿元和 0.2 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，数额较小，对担保人整体收入水平影响较小。

#### ⑥营业外支出

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人营业外支出分别为 1.51 亿元、0.96 亿元、1.39 亿元和 0.18 亿元。2018-2020 年营业外支出主要是为推进职工家属“三供一业”投入维修改造资金增加，以及 2020 年疫情期间担保人对外捐赠支出增加，影响营业外支出大幅度上升。

#### ⑦投资收益

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人投资收益分别为 2.63 亿元、0.31 亿元、0.50 亿元和-0.03 亿元，分别占利润总额的 2.54%、0.61%、0.95%和-0.14%。2018 年金额较大，主要是被投资单位分红，公司为防止国有资产流失，对可分配利润的企业进行产权清理及确认并进行利润分配，该事项不具可持续性。

#### ⑧利润

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人利润总额分别为 103.35 亿元、50.64 亿元、52.77 亿元和 21.77 亿元，净利润分别为 86.28 亿元、44.94 亿元、45.13 亿元和 18.53 亿元。2017 年钢铁行业的回暖后，钢铁销售价格大幅上涨，带动了担保人的销售业绩上涨，同时为担保人创造了一个巨大的盈利空间。这一市场行情在 2018 年得以延续，进一步提升了企业的盈利能力。2019 年担保人净利润较 2018 年减少，主要系受钢铁市场行情影响，钢铁产品的利润空间减少所致，2020 年维持了 2019 年的盈利能力。

#### ⑨盈利能力指标分析

担保人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月主营业务毛利率分别为 14.21%、9.25%、8.29% 和 13.08%，2018 年随钢价上涨，产量增加，担保人收入大幅增长，毛利率较大。2019 年后虽然收入稳步增加，但受市场原燃料价格上行以及钢材销售价格下降影响，利润空间减少，导致毛利率有所下降。

担保人 2018-2020 年净资产收益率分别为 37.04%、15.23%、13.35%，总资产报酬率分别为 16.44%、7.46%、6.75%，钢铁市场行情影响利润减少导致比率较 2018 年有所下降。

总体来看，担保人主业突出，作为国内钢铁行业的龙头企业之一，基于产能规模

和产品结构上的优势，担保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。

## （六）现金流分析

图表 8-106：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月公司合并现金流量结构表

单位：万元

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 3 月
经营性现金流入小计	10,489,047.31	12,052,546.96	13,945,331.41	3,871,102.77
经营性现金流出小计	9,699,614.16	11,300,301.46	13,332,964.87	3,840,336.70
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>789,433.14</b>	<b>752,245.50</b>	<b>612,366.54</b>	<b>30,766.07</b>
投资性现金流入小计	84,678.12	3,551.22	11,097.74	251.52
投资性现金流出小计	408,996.86	1,302,579.20	1,411,979.01	251,476.67
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-324,318.74</b>	<b>-1,299,027.98</b>	<b>-1,400,881.26</b>	<b>-251,225.15</b>
筹资性现金流入小计	3,149,150.98	2,727,225.45	3,917,899.30	1,054,350.55
筹资性现金流出小计	3,092,254.91	2,716,183.41	2,837,680.36	852,439.21
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>56,896.07</b>	<b>11,042.03</b>	<b>1,080,218.94</b>	<b>201,911.34</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-382.88</b>	<b>15.85</b>	<b>-58.01</b>	<b>126.22</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>521,627.59</b>	<b>-535,724.60</b>	<b>291,646.20</b>	<b>-18,421.52</b>

### 1、经营活动现金流量

图表 8-107：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月经营活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 3 月
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	10,347,917.81	11,902,467.93	13,784,170.13	3,849,944.02
收到的税费返还	3,324.40	21,141.77	63,472.10	6.32
收到的其他与经营活动有关的现金	137,805.10	128,937.26	97,689.19	21,152.43
<b>经营性现金流入小计</b>	<b>10,489,047.31</b>	<b>12,052,546.96</b>	<b>13,945,331.41</b>	<b>3,871,102.77</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	8,585,843.60	10,242,834.60	12,230,619.72	3,479,196.50
支付给职工以及为职工支付的现金	520,929.50	594,199.59	690,776.67	216,182.23
支付的各项税费	473,045.82	324,684.75	249,936.55	123,284.46
支付的其他与经营活动有关的现金	119,795.24	138,582.51	161,631.94	21,673.50
<b>经营性现金流出小计</b>	<b>9,699,614.16</b>	<b>11,300,301.46</b>	<b>13,332,964.87</b>	<b>3,840,336.70</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>789,433.14</b>	<b>752,245.50</b>	<b>612,366.54</b>	<b>30,766.07</b>

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人经营活动现金流入分别为 1,048.90 亿元、1,205.25 亿元、1,394.53 亿元和 387.11 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 98.65%、98.75%、98.84%和 99.45%。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人经营活动现金流出分别为 969.96 亿元、1,130.03 亿元、1,333.30 亿元和 384.03 亿元，主要为担保人购买商品、接受劳务支付

的现金。2018 年受益于钢铁行业景气度恢复、钢材价格大幅上涨，担保人经营活动现金流入、流出均大幅增加。2019 年后担保人维持较好的盈利能力，经营活动现金流入、流出持续增长。

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月末，担保人经营活动产生的现金流量净额分别为 78.94 亿元、75.22 亿元、61.24 亿元和 3.08 亿元。2018 年国家严格淘汰钢材过剩产能和取缔“地条钢”的政策下，钢材消费量增加，从而担保人的钢材销售收入得到了极大的提升，担保人经营活动的现金流入大幅增长。2019-2020 年受市场供大于求、钢材价格下行影响，担保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。此外，由于 2018 年合并的十一冶公司为建筑行业，其行业结算的特殊性使得收回工程款滞后于支出的工程成本，且一般工程款在四季度结算比例较大，因此在实际过程中会出现前三季度经营性现金流入偏小。

## 2、投资活动现金流量

图表 8-108：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月投资活动产生的现金流量情况

单位：万元

项目/时间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
收回投资收到的现金	22,865.23	315.00	4,631.22	50.00
取得投资收益所收到的现金	27.29	2,817.00	6,466.52	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	1,296.89	419.22	0.00	201.52
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	60,488.71	0.00	0.00	0.00
<b>投资性现金流入小计</b>	<b>84,678.12</b>	<b>3,551.22</b>	<b>11,097.74</b>	<b>251.52</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	177,121.55	1,213,702.65	1,411,979.01	251,476.39
投资所支付的现金	52,364.42	26,290.71	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	135,847.94	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	43,662.95	62,585.84	0.00	0.28
<b>投资性现金流出小计</b>	<b>408,996.86</b>	<b>1,302,579.20</b>	<b>1,411,979.01</b>	<b>251,476.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-324,318.74</b>	<b>-1,299,027.98</b>	<b>-1,400,881.26</b>	<b>-251,225.15</b>

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，担保人投资活动产生的现金流量净额分别为-32.43 亿元、-129.90 亿元、-140.09 亿元和-25.12 亿元。投资活动现金流均呈净流出态势。

担保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。2018 年投资活动流出 40.90 亿元，主要是购置钢铁产能取得特许权支出 2.90 亿元，购置土地使用权 2.96 亿元，购置软件 0.02 亿元，在建工程支出及购置固定资产 11.85 亿元。2019 年后投资活动产生的现金净流量为负的原因主要为担保人防城港钢铁项目的建设需要投入资金所致。

### 3、筹资活动现金流量

图表 8-109：2018-2020 年及 2021 年 1-3 月筹资活动产生的现金流量情况

单位：万元

	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-3 月
吸收投资所收到的现金	172,611.52	142,226.56	130,000.00	0.00
取得借款收到的现金	2,976,539.45	2,459,098.88	3,787,899.30	1,054,350.55
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	125,900.00	0.00	0.00
<b>筹资性现金流入小计</b>	<b>3,149,150.98</b>	<b>2,727,225.45</b>	<b>3,917,899.30</b>	<b>1,054,350.55</b>
偿还债务所支付的现金	2,769,861.47	2,255,003.10	2,466,514.00	800,793.35
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	197,745.65	273,703.89	247,353.24	40,893.90
支付其他与筹资活动有关的现金	124,647.79	187,476.43	123,813.12	10751.96
<b>筹资性现金流出小计</b>	<b>3,092,254.91</b>	<b>2,716,183.41</b>	<b>2,837,680.36</b>	<b>852,439.21</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>56,896.07</b>	<b>11,042.03</b>	<b>1,080,218.94</b>	<b>201,911.34</b>

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，筹资活动现金流量净额分别为 5.69 亿元、1.10 亿元、108.02 亿元和 20.19 亿元。2018 年合并口径增加十一冶和中金公司后，筹资活动现金流入和流出有所增加，且流入增加的规模大于流出的规模，因此筹资活动净现金流量净额大幅增加。2019 年筹资活动现金流入、流出基本持平。2020 年筹资活动资金流入同比大幅增加，主要是防城港钢铁基地项目根据生产经营和建设资金需求，提取流动资金和项目银团贷款所致。

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

#### 1、短期偿债能力分析

图表 8-110：2018-2020 年及 2021 年 3 月末短期偿债能力指标情况表

项目	2018 年	2019 年	2020	2021 年 3
----	--------	--------	------	----------



流动比率	1.20	0.94	1.03	1.06
速动比率	0.84	0.59	0.59	0.58

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，担保人流动比率分别为 1.20、0.94、1.03、1.06，速动比率分别为 0.84、0.59、0.59、0.58。从 2017 年以来，担保人的流动比率与速动比率明显提高，主要原因是近年来随着市场情况好转，担保人销售增加带来货币资金、应收票据等流动资产大幅度增加。短期偿债能力有所提高，对即期债务的偿付保障程度提升。

## 2、长期偿债能力分析

图表 8-111：2018-2020 年及 2021 年 3 月末长期偿债能力指标情况表

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 3
资产负债率 (%)	63.65	64.81	65.4	65.21
EBITDA 利息保障倍数	11.16	5.52	5.03	-

公司近年来经营活动总体保持较快增长趋势。公司 2018-2020 年及 2021 年 3 月的资产负债率分别为 63.65%、64.81%、65.4%和 65.21%，呈整体平稳趋势，公司偿债能力的资产支持水平基本保持稳定。2018-2020 年及 2021 年 3 月公司流动负债占比 70.85%、74.01%、64.94%和 65.33%，非流动负债占比 29.15%、25.99%、35.06%和 34.67%，虽然短期债务占比相对于长期债务占比较高，但是企业的经营能力足以应付短期偿债压力。

2018-2020 年，公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 11.16 倍、5.52 倍和 5.03 倍。2019 年受铁矿石价格上升以及钢材销售均价下滑影响，公司钢铁主业盈利空间收窄，EBITDA 较 2018 年大幅下降，影响 EBITDA 利息保障倍数骤降；2020 年公司 EBITDA 较上年有所增长，但由于资本化及费用化利息支出增加，影响 EBITDA 利息保障倍数继续小幅下滑。

## （七）合并报表经营效率分析

图表 8-112：2018-2020 年经营效率指标情况表

单位：次

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
应收账款周转率	35.36	35.08	52.25
存货周转率	7.23	6.71	6.28
总资产周转率	1.30	1.23	1.21

注：因新会计准则调整，2018 年应收账款周转率取值为科目应收票据及应收账款中的应收账款部分。

2018-2020 年，应收账款周转率分别为 35.36 次、35.08 次和 52.25 次，2018 年新合并十一冶，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，因此应收账款规模扩大，2020 年通过完善工程结算相关管理和考核制度，加强十一冶公司应收账款的清收，应收账款明显减少，周转速度加快。

2018-2020 年，存货周转率分别是 7.23 次、6.71 次和 6.28 次。

2018-2020 年，总资产周转率分别为 1.3 次、1.23 次和 1.21 次，总资产收益率基本保持稳定。

担保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，整体来看公司营业周期较短，且随营业规模扩大将有望进一步缩短。

## 十五、担保人资信情况

### 1、评级情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，担保人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

### 2、授信情况

担保人的间接融资主要为银行贷款，截至 2021 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 741.68 亿元，其中已使用 443.72 亿元，未使用授信额度为 297.96 亿元。具体情况如下：

图表 8-113：截至 2021 年 3 月末担保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	98.3	47.22	51.08
2	桂林银行	97.99	50.08	47.91
3	工商银行	63.69	36.3	27.39
4	农业银行	55	44.79	10.21
5	中国银行	44	34.27	9.73
其他主要授信小计		382.7	231.06	151.64
合计		741.68	443.72	297.96

### 3、债务融资工具偿付情况

截至本募集说明书签署之日，担保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 68.06 亿元。

图表 8-114：截至 2021 年 9 月末担保人主要待偿还债券情况表

担保人	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	超短期融资券	10	270 天	2021/7/27	2022/4/23	3.20%	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	270 天	2021/7/15	2022/4/11	3.27%	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	270 天	2021/6/24	2022/3/21	3.40%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	中期票据	5	2+1 年	2021/5/7	2024/5/7	4.10%	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	3 年	2019/3/18	2022/3/18	5.50%	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	2+1 年	2019/9/26	2022/9/26	4.66%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	中期票据	7.06	3+N	2020/3/12	2099/12/31	5.50%	无担保	存续期	公开
十一冶建设集团有限责任公司	公司债	5	3 年	2021/7/2	2024/7/2	5.60%	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	8	3 年	2020/3/25	2023/3/25	6.60%	无担保	存续期	非公开
柳州钢铁股份有限公司	公司债	10	3 年	2020/9/11	2023/9/11	4.50%	柳钢集团担保	存续期	公开
合计		68.06							

#### 4、债务违约情况

截至募集说明书签署之日，经查询人行征信系统，担保人本部近三年及一期无违约记录。

### 十六、担保人近一期经营情况

#### （一）担保人 2021 年 1-9 月主营业务情况

2021 年 1-9 月，担保人实现营业收入 9,899,834.38 万元，较上年同期增加 1,569,369.37 万元，同比增加 18.84%，实现利润总额 901,992.49 万元，较上年同期增加 587,946.61 万元，实现净利润 785,976.48 万元，较上年同期增加 523,043.08 万元。按产品分类统计，截至 2021 年 9 月末公司营业收入、营业成本及毛利润如

下所示：

图表 8-115：2021 年 1-9 月担保人营业收入、成本、毛利润及毛利率情况表

单位：万元、%

项目/时间		2018 年		2019 年		2020 年		2021 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	6,555,867.45	73.53	7,137,378.35	70.41	8,470,896.13	72.15	7,393,652.18	74.68
	贸易与物流	1,051,311.74	11.79	1,691,992.93	16.69	2,010,823.45	17.13	1,395,342.91	14.09
	能源及化工产品	121,348.86	1.36	83,260.06	0.82	71,583.13	0.61	115,799.71	1.17
	环保与资源综合利用	82,313.86	0.92	85,695.24	0.85	107,719.40	0.92	109,278.53	1.10
	医疗卫生与酒店旅游	31,561.68	0.35	38,900.39	0.38	39,762.66	0.34	34,012.74	0.34
	房地产	69,653.57	0.78	69,413.67	0.68	48,715.17	0.41	635.90	0.01
	建造工程	954,732.99	10.71	924,708.91	9.12	871,367.38	7.42	740,142.43	7.48
	其他业务小计	49,309.51	0.55	104,856.87	1.03	119,139.36	1.01	110,969.99	1.12
	合计	8,916,099.65	100.00	10,136,206.42	100.00	11,740,006.68	100.00	9,899,834.38	100
营业成本	钢铁产品	5,406,499.90	70.67	6,310,385.45	68.69	7,608,143.26	70.74	6,040,999.24	71.88
	贸易与物流	1,027,335.34	13.43	1,670,893.98	18.19	1,992,654.28	18.53	1,380,639.28	16.43
	能源及化工产品	115,441.07	1.51	96,130.39	1.05	90,327.61	0.84	98,242.86	1.17
	环保与资源综合利用	66,369.39	0.87	71,341.83	0.78	88,205.07	0.82	85,765.23	1.02
	医疗卫生与酒店旅游	29,567.32	0.39	30,630.33	0.33	31,452.19	0.29	27,422.49	0.33
	房地产	61,538.87	0.80	60,724.83	0.66	40,398.98	0.38	462.90	0.01
	建造工程	903,279.75	11.81	870,281.50	9.47	817,147.79	7.60	694,260.55	8.26
	其他业务小计	39,844.34	0.52	76,912.62	0.84	87,284.79	0.81	76,004.35	0.9
	合计	7,649,875.98	100.00	9,187,300.93	100.00	10,755,613.97	100.00	8,403,796.91	100
毛利	钢铁产品	1,149,367.55	90.77	826,992.90	87.15	862,752.88	87.64	1,352,652.93	90.42
	贸易与物流	23,976.40	1.89	21,098.95	2.22	18,169.17	1.85	14,703.63	0.98
	能源及化工产品	5,907.79	0.47	-12,870.33	-1.36	-18,744.48	-1.90	17,556.84	1.17
	环保与资源综合利用	15,944.47	1.26	14,353.41	1.51	19,514.33	1.98	23,513.30	1.57
	医疗卫生与酒店旅游	1,994.36	0.16	8,270.06	0.87	8,310.47	0.84	6,590.26	0.44
	房地产	8,114.70	0.64	8,688.84	0.92	8,316.19	0.84	172.99	0.01
	建造工程	51,453.24	4.06	54,427.41	5.74	54,219.59	5.51	45,881.88	3.07
	其他业务小计	9,465.16	0.75	27,944.25	2.94	31,854.57	3.24	34,965.64	2.34
	合计	1,266,223.67	100.00	948,905.49	100.00	984,392.71	100.00	1,496,037.47	100
毛利率	钢铁产品	17.53		11.59		10.18		18.29	
	贸易与物流	2.28		1.25		0.90		1.05	
	能源及化工产品	4.87		-15.46		-26.19		15.16	
	环保与资源综合利用	19.37		16.75		18.12		21.52	

医疗卫生与酒店旅游	6.32	21.26	20.90	19.38
房地产	11.65	12.52	17.07	27.2
建造工程	5.39	5.89	6.22	6.2
其他业务小计	19.2	26.65	26.74	31.51
合计	14.2	9.36	8.38	15.11

2021 年 1-9 月，担保人实现营业收入 989.98 亿元，其中：（1）钢铁产品实现收入 739.37 亿元，占营业收入比例 74.68%，今年以来，受原燃料价格持续攀升、下游需求逐渐恢复和环保政策的综合影响，主要钢材价格不断上涨，担保人抓住下游需求逐步复苏时机，通过优化生产经营安排，保持了钢材板块收入的稳步增长；（2）贸易与物流实现收入 139.53 亿元，占营业收入比例 14.09%；（3）能源及化工产品实现收入 11.58 亿元，占营业收入比例 1.17%；（4）环保与资源综合利用实现收入 10.93 亿元，占营业收入比例 1.10%；（5）医疗卫生与酒店旅游实现收入 3.40 亿元，占营业收入比例 0.34%；（6）房地产实现收入 0.064 亿元，占营业收入比例 0.01%；（7）建造板块实现收入 74.01 亿元，占营业收入比例 7.48%；（8）其他业务实现营业收入 11.10 亿元，占营业收入比例 1.12%。

2021 年 1-9 月，担保人营业成本 840.38 亿元，其中：（1）钢铁产品营业成本 604.10 亿元，占营业成本比例 71.88%；（2）贸易与物流营业成本 138.06 亿元，占营业成本比例 16.43%；（3）能源及化工产品营业成本 9.82 亿元，占营业成本比例 1.17%；（4）环保与资源综合利用营业成本 8.58 亿元，占营业成本比例 1.02%；（5）医疗卫生与酒店旅游营业成本 2.74 亿元，占营业成本比例 0.33%；（6）房地产营业成本 0.05 亿元，占营业成本比例 0.01%；（7）建造板块营业成本 69.43 亿元，占营业成本比例 8.26%；（8）其他业务营业成本 7.60 亿元，占营业成本比例 0.90%。

2021 年 1-9 月，担保人实现毛利润 149.60 亿元，其中：（1）钢铁产品毛利润 135.27 亿元，占毛利润比例 90.42%；（2）贸易与物流毛利润 1.47 亿元，占毛利润比例 0.98%；（3）能源及化工产品毛利润 1.76 亿元，占毛利润比例 1.17%；（4）环保与资源综合利用毛利润 2.35 亿元，占毛利润比例 1.57%；（5）医疗卫生与酒店旅游毛利润 0.66 亿元，占毛利润比例 0.44%；（6）房地产毛利润 0.02 亿元，占毛利润比例 0.01%；（7）建造板块毛利润 4.59 亿元，占毛利润比例 3.07%；（8）其他业务毛利润 3.50 亿元，占毛利润比例 2.34%。

从收入和利润结构来看，企业的营业收入以及利润的主要来源还是依靠钢铁产品。

## （二）担保人 2021 年 1-9 月财务情况

### 1、担保人 2021 年 1-9 月主要财务指标变动情况

图表 8-116：担保人 2021 年 9 月末主要会计科目情况

单位：万元、%

	2021 年 1-9 月末	2020 年末	增减额	变化幅度	变动原因
应收票据	863,903.23	482,083.04	381,820.19	79.20%	产销量增加、销售大幅提升、票据收入增加
预付款项	238,339.62	180,020.79	58,318.83	32.40%	今年以来原材料价格大幅上涨，同时产销量提升，向上游的采购原材料支付的预付账款增加
应收股利	247.14	21,427.27	-21,180.13	-98.85%	收到投资单位股利转结，科目余额减少
其他应收款	159,635.03	116,279.28	43,355.75	37.29%	主要为担保人子公司十一冶集团因业务产生的履约保证金增加
存货	2,648,840.61	1,675,873.53	972,967.08	58.06%	产销量增加相应造成采购原材料增加
流动资产合计	5,725,677.08	4,565,688.65	1,159,988.43	25.41%	
投资性房地产	108,416.74	18,631.28	89,785.46	481.91%	增加的 8.98 亿投资性房地产主要为担保人今年合并广西铁合金有限责任公司，该公司拥有价值 8.98 亿元的出租土地，计入投资性房地产导致的
非流动资产合计	6,434,644.71	5,907,664.31	526,980.40	8.92%	
资产总计	12,160,321.79	10,473,352.96	1,686,968.83	16.11%	
短期借款	1,568,968.50	1,080,006.65	488,961.85	45.27%	主要是受原材料、燃料价格上涨，以及广钢集团投产后流动资金需求增大，导致短期借款增长较大。
应付票据	683,407.57	1,034,891.33	-351,483.76	-33.96%	部分票据集中到期兑付，导致应付票

					余额减少
预收款项	322.11	181.91	140.20	77.07%	产销量提升导致的预收款项提升
合同负债	797,637.08	429,311.04	368,326.04	85.79%	产销量提升导致的商品交付之前客户支付对价款提升
流动负债合计	5,420,431.91	4,447,912.34	972,519.57	21.86%	
非流动负债合计	2,452,384.01	2,401,396.60	50,987.41	2.12%	
负债合计	7,872,815.92	6,849,308.94	1,023,506.98	14.94%	
所有者权益合计	4,287,505.87	3,624,044.02	663,461.85	18.31%	
	2021年 1-9月	2020年 1-9月	增减额	变化幅度	变动原因
营业收入	9,899,834.38	8,330,465.01	1,569,369.37	18.84%	产销量增加、销售价格大幅上升
营业成本	8,403,796.91	7,708,077.81	695,719.10	9.03%	
营业利润	892,615.37	308,099.13	584,516.24	189.72%	产销量增加、销售利润空间扩大
利润总额	901,992.49	314,045.88	587,946.61	187.22%	
净利润	785,976.48	262,933.40	523,043.08	198.93%	
	本期金额 2021.9.30	上期金额 2020.9.30	增减额	变化幅度	变动原因
经营活动现金流入小计	12,110,662.55	9,913,831.75	2,196,830.80	22.16%	产销量增加、销售价格大幅上升
经营活动现金流出小计	12,045,755.72	9,656,263.12	2,389,492.60	24.75%	大宗原燃料采购数量增加及价格上涨
经营活动现金流量净额	64,906.83	257,568.62	-192,661.79	-74.80%	大宗原燃料采购数量增加及价格上涨
投资活动现金流入小计	26,063.06	7,562.74	18,500.32	244.62%	收到投资单位的股利
投资活动现金流出小计	654,908.59	1,190,215.38	-535,306.79	-44.98%	项目投资支出规模同比减少
投资活动现金流量净额	-628,845.53	-1,182,652.64	553,807.11	-46.83%	项目投资支出规模同比减少
筹资活动现金流入小计	3,542,221.02	3,051,015.33	491,205.69	16.10%	
筹资活动现金流出小计	3,068,912.02	2,079,990.54	988,921.48	47.54%	有息负债到期兑付
筹资活动现金流量净额	473,309.00	971,024.79	-497,715.79	-51.26%	有息负债到期兑付
期末现金及现金等价物余额	-90,295.54	45,915.04	-136,210.58	-296.66%	

### (三) 担保人 2021 年 1-9 月重大事项情况

担保人 2020 年经审计净资产为 362.40 亿元,借款余额 401.91 亿元。截至 2021 年 9 月 30 日,公司借款余额为 482.23 亿元,公司当年累计新增借款金额为 80.32 亿元,累计新增借款占 2020 年年末净资产的 22.16%,新增借款情况具体如下:

图表 8-117: 担保人 2021 年 1-9 月新增借款情况表

单位: 亿元, %

类别	2020 年 12 月 31 日	2021 年 9 月 30 日	变动金额	占上年末净资产
短期借款	108.00	156.90	48.9	13.49
长期借款	182.74	195.46	12.72	3.51
一年内到期的非流动负债	36.30	71.01	34.71	9.58
应付债券（含短期债券）	62.95	47.96	-14.99	-4.14
长期应付款	11.92	10.90	-1.02	-0.28
合计	401.91	482.23	80.32	22.16

担保人本年度新增借款主要基于生产经营、项目建设的需要，对担保人经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响，该事项已于 2021 年 10 月 28 日公告披露。此外担保人经营情况正常，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）2021 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，担保人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

##### 2、授信情况

担保人的间接融资主要为银行贷款，截至 2021 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 770.88 亿元，其中已使用 499.13 亿元，未使用授信额度为 271.75 亿元。具体情况如下：

图表 8-118：截至 2021 年 9 月末担保人在政策性银行和五大国有银行授信情况表

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	进出口行	53.37	47.34	6.03
政策性银行小计		53.37	47.34	6.03
1	建设银行	90.38	61.32	29.06
2	农业银行	57.60	48.36	9.24
3	工商银行	80.50	47.72	32.78



4	中国银行	53.67	36.29	17.38
5	交通银行	21.48	13.67	7.81
国有五大行小计		303.63	207.36	96.27

图表 8-119：截至 2021 年 9 月末担保人在其他银行主要授信情况表

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	桂林银行	104.32	51.82	52.5
2	北部湾银行	50.49	30.87	19.62
3	兴业银行	40	12.8	27.2
4	中信银行	36	18.34	17.66
5	浦发银行	31.5	23.23	8.27
6	广发银行	31.06	20.09	10.97
7	光大银行	28.58	23.01	5.57
8	柳州银行	22.3	19.25	3.05
9	农村信用社	20.74	15.18	5.56
10	平安银行	17.3	10.64	6.66
11	华夏银行	8.4	3.05	5.35
12	民生银行	7	5.19	1.81
13	巴黎银行	5.51	4.05	1.46
14	南商银行	3.24	2.5	0.74
15	荷兰银行	3.24	1.51	1.73
16	渤海银行	2	0.7	1.3
17	工银亚洲	1.75	1.75	0
18	招商银行	0.45	0.45	0
其他银行小计		413.88	244.43	169.45

### 3、债务融资工具偿付情况

截至本募集说明书签署之日，担保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 68.06 亿元。

图表 8-120：截至 2021 年 9 月末担保人在主要待偿还债券情况表

担保人	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	超短期融资券	10	270 天	2021/7/27	2022/4/23	3.20%	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	270 天	2021/7/15	2022/4/11	3.27%	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	270 天	2021/6/24	2022/3/21	3.40%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	中期票据	5	2+1 年	2021/5/7	2024/5/7	4.10%	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	3 年	2019/3/18	2022/3/18	5.50%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	中期票据	7.06	2+1 年	2019/9/26	2022/9/26	3.40%	无担保	存续期	公开
广西柳州钢铁集团有限公司	中期票据	3	3+N	2020/3/12	2099/12/31	5.50%	无担保	存续期	公开
十一冶建设集团有限责任公司	公司债	5	3 年	2021/7/2	2024/7/2	5.60%	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	8	3 年	2020/3/25	2023/3/25	6.60%	无担保	存续期	非公开
柳州钢铁股份有限公司	公司债	10	3 年	2020/9/11	2023/9/11	4.50%	柳钢集团担保	存续期	公开
合计		68.06							

#### 4、债务违约情况

截至募集说明书签署之日，经查询人行征信系统，担保人本部近三年及一期无违约记录。

#### （五）重大事项情况

本期无其他需要披露的重大事项。

#### 十七、担保人重大不利事项排查

本期无其他需要披露的重大事项。

#### 十八、担保函的主要内容

广西柳州钢铁集团有限公司为本期中期票据出具了《信用增进函》，承诺在《中华人民共和国担保法》等法律及有关法规规定的范围内对担保人此次所发行的债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。具体内容如下：

##### 第一条 被担保的票据种类、数额及期限

被担保的票据为发行人 2021 年注册的在注册通知书有效期内发行的中期票据的本金及应付利息。本次申请注册额度不超过人民币 30 亿元，期限不超过 5 年。本次

注册的中期票据每次付息日前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《付息公告》,并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作。本次注册的中期票据到期日前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》,并在到期日按面值加最后一期利息兑付,由上海清算所完成兑付工作。

## 第二条 担保方式

担保人承担保证的方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

## 第三条 担保范围

担保人保证范围包括柳州钢铁股份有限公司2021年在中国银行间市场交易商协会注册的在有效期内发行的不超过人民币30亿元中期票据本金及利息,以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

## 第四条 担保责任

担保人担保责任的承担包括:

(1)在本次票据付息日的五个工作日前,如果发行人资金不足以支付当期利息,担保人应当在收到发行人书面通知后五个工作日内将利息差额部分存入发行人偿债账户。在本次票据本金赎回日的五个工作日前,如果发行人资金不足以支付票据本息,担保人应当在收到发行人的书面通知后五个工作日内将本息差额部分存入发行人偿债账户。

(2)在被担保人触发了本次票据募集说明书中设置的特殊投资人保护条款(如有)且无法豁免时,如发行人不能按照本次票据持有人会议决议的要求提前兑付票据或支付提升票面利率后的利息时,担保人应主动承担保证责任,具体担保责任的实施见本条项下的第1项。

## 第五条 保证期间

担保人承担保证责任的期间为柳州钢铁股份有限公司2021年注册的在注册有效期内发行的每期中期票据存续期的到期兑付日后二年。发行人当期中期票据持有人在此期间内未要求担保人承担担保责任的,或者当期中期票据持有人在保证期间向发行人主张债权后未在诉讼时效期限届满之前要求担保人承担保证责任的,担保免除保证责任。

## 第六条 票据的转让或出质

本次票据认购人或持有人依法将本次票据转让或出质给第三人,担保人在本担保

函规定的保证范围、保证期间内继续承担保证责任。

#### 第七条 主债权的变更

经交易商协会注册/备案及发行人和本次注册的中期票据持有人会议批准，本次注册的中期票据的利率、期限、还本付息方式等发生变更时，担保人同意在不超出本担保函所约定的担保责任的前提下，继续履行保证责任。

#### 第八条 担保函的生效

本担保函自本次票据发行之日起生效。

#### 第九条 其他

1. 未经本次票据持有人会议书面同意，担保人不对本函进行修改、变更、解除或终止。

2. 因本函发生争议而未能通过协商解决的，票据持有人向担保人所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

3. 担保人同意发行人将担保项下的主要条款写入本次票据募集说明书。担保人同意发行人将本担保函随同其他申报文件一同上报中国银行间市场交易商协会，并随同其他档案一同提供给认购本次票据的投资者查询。

## 第九章 税项

本期债务融资工具的持有人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。

下列这些说明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，公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

本期债务融资工具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消。

### 一、增值税

根据 2016 年 5 月 1 日生效的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），2016 年 5 月 1 日起，金融业纳入营改增试点，以提供直接收费金融服务收取的手续费、佣金、酬金、管理费、服务费、经手费、开户费、过户费、结算费、转托管费等各类费用为销售额，缴纳增值税。

### 二、所得税

根据 2008 年度 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，企业投资者来源于企业债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。

对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书发布之日投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。公司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税率的水平。

#### **四、声明**

上述税项说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据，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规定需要遵守特别税务规定的投资者，公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任，公司不承担由此产生的任何责任。

## 第十章 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](http://www.chinamoney.com.cn))和上海清算所网站([www.shclearing.com](http://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企业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

公司按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求,已制定《柳州钢铁股份有限公司非金融企业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

公司信息披露事务负责人由总会计师担任,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:石柳元

职务:总会计师

联系电话:【0772-2595986】

传真:【0772-2595971】

电子信箱:【lgzcbzjk@163.com】

联系地址:【广西柳州市北雀路117号】

邮编:【545002】

### 二、债务融资工具发行前的信息披露

公司在本期债务融资工具发行日1个工作日前,通过中国货币网和上海清算所

网站等交易商协会认可的渠道披露如下文件：

（一）柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书；

（二）柳州钢铁股份有限公司跟踪评级报告；

（三）柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据法律意见书；

（四）经注册会计师审计的公司近一个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文；公司近一期未经审计的财务报表；

（五）中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

### **三、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露**

在本期债务融资工具存续期内，发行人将向市场定期公开披露以下信息：

（一）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；

（二）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；

（三）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；

（四）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。

### **四、本期债务融资工具存续期内重大事项披露**

在债务融资工具存续期内，企业发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

（一）企业名称变更；

（二）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；

（三）企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；



(四) 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;

(五) 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;

(六) 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;

(七) 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%;

(八) 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;

(九) 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%;

(十) 企业股权、经营权涉及被委托管理;

(十一) 企业丧失对重要子公司的实际控制权;

(十二) 债务融资工具信用增进安排发生变更;

(十三) 企业转移债务融资工具清偿义务;

(十四) 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%;

(十五) 企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组;

(十六) 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;

(十七) 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;

(十八) 企业涉及重大诉讼、仲裁事项;

(十九) 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;

(二十) 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;

(二十一) 企业涉及需要说明的市场传闻;

(二十二) 债务融资工具信用评级发生变化;

(二十三) 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重大合同；

(二十四) 发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

(二十五) 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

企业应当至少于债务融资工具利息支付日或本金兑付日前5个工作日，通过交易商协会认可的网站，披露付息或本金兑付安排情况的公告。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，企业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。

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，企业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。

信息的披露时间不晚于企业在境内外证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。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《非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十一章 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】中国光大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<sup>1</sup>足额兑付；

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<sup>2</sup>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【12,813.97 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、

---

<sup>1</sup>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。

<sup>2</sup>如实施股权激励计划、实施业绩承诺补偿等。

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. 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，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）【召集公告披露】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日内在

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，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登记托管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；
5. 其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) 【特别议案】3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. 授权受托管理人以外的第三方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 4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 5 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、受托管理人或其他相关机构的，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以及受托管理人应按照本节中对提供信用增进服务的机构以及受托管理人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。

## 第十二章 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、联席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、联席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）

☒由由发行人住所地院管辖。）

☐均应提交\_\_\_\_\_（约定仲裁机构）根据申请时有效的仲裁规则进行裁决。）

## 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，也不会构成对方当事人的弃权。

## 第十三章发行有关机构

### 一、发行人

名称：柳州钢铁股份有限公司

注册地址：广西柳州市北雀路 117 号

法定代表人：陈有升

联系人：邓旋

电话：0772-2595971

传真：0772-2595971

邮政编码：545002

网址：<http://www.liusteel.com/>

### 二、牵头主承销商

名称：中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：刘连舸

联系人：王翀

电话：010-66592195

传真：010-66591706

邮编：100818

### 三、联席主承销商

名称：中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京西城区太平桥大街 25 号中国光大中心

法定代表人：李晓鹏

联系人：朱邦喜

电话：010-63639381

传真：010-63639384

邮编：100033

#### **四、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

#### **五、审计机构**

名称：中审华会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：天津经济技术开发区第二大街 21 号 4 栋 1003

执行事务合伙人：方文森

联系人：方文森

电话：022-88238268

传真：022-23559045

邮政编码：30045

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：0771-8028830

传真：0771-8028830

邮政编码：100037

## **六、信用评级机构**

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

注册地址：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

法定代表人：朱荣恩

联系人：吴晓丽、杨亿

电话：021-63501349

传真：021-63500872

## **七、信用增进机构**

名称：广西柳州钢铁集团有限公司

注册地址：广西壮族自治区柳州市北雀路 117 号

法定代表人：潘世庆

联系人：黎东平

电话：0772-2595955

传真：0772-2596710

## **八、托管人**

托管人：银行间市场清算所股份有限公司

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

电话：021-63326662

传真：021-63326661

## 九、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

## 十、发行人同中介机构的股权关系及其他重大利害关系

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。



## 第十四章备查文件

### 一、备查文件

(一) 中国银行间市场交易商协会《关于柳州钢铁股份有限公司发行中期票据接受注册通知书》(中市协注〔2021〕MTN【】号)

(二) 柳州钢铁股份有限公司有权机构决议;

(三) 柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书

(四) 柳州钢铁股份有限公司 2018 年至 2020 年审计报告和未经审计的 2021 年三季度财务报表

(五) 柳州钢铁股份有限公司信用评级报告

(六) 柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据法律意见书

(七) 广西柳州钢铁集团有限公司有权机构决议;

(八) 广西柳州钢铁集团有限公司 2018 年至 2020 年审计报告和未经审计的 2021 年三季度财务报表

(九) 广西柳州钢铁集团有限公司主体信用评级及跟踪评级安排;

(十) 广西柳州钢铁集团有限公司关于柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据信用增进函;

(十一) 柳州钢铁股份有限公司公司章程;

(十二) 广西柳州钢铁集团有限公司公司章程。

### 二、查询地址

#### (一) 发行人

名称: 柳州钢铁股份有限公司

注册地址: 广西柳州市北雀路 117 号

法定代表人: 陈有升

联系人: 邓旋

电话: 0772-2595971

传真：0772-2595971

邮政编码：545002

## （二）主承销商

名称：中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人：刘连舸

联系人：王翀

电话：010-66592195

传真：010-66591706

邮编：100818

名称：中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京西城区太平桥大街25号中国光大中心

法定代表人：李晓鹏

联系人：朱邦喜

电话：010-63639381

传真：010-63639384

邮编：100033

## （三）网站

投资人可以在本期债务融资工具存续期限内到下列互联网网址查阅《柳州钢铁股份有限公司2021年度第一期中期票据募集说明书》等发行文件：

中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）

上海清算所网站（[www.shclearing.com](http://www.shclearing.com)）

如对本募集说明书或上述文件有任何疑问的，可以咨询本公司或主承销商。本

公司及主承销商联系方式见十四章。

## 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+利息支出）
EBIT 利息保障倍数	EBIT/利息支出

（本页以下无正文）

（此页无正文，为《柳州钢铁股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书》  
盖章页）

