



山东钢铁股份有限公司

Shandong Iron and Steel Company Ltd.

公司债券受托管理事务报告

(2016 年度)

债券受托管理人



招商证券股份有限公司
China Merchants Securities CO., LTD.

2017 年 6 月

重要声明

招商证券股份有限公司（“招商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《山东钢铁股份有限公司2016年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。招商证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

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

目录

重要声明	1
第一章 本期公司债券概况	3
第二章 发行人 2016 年度经营和财务状况	6
第三章 发行人募集资金使用情况	9
第四章 本期公司债券担保人	11
第五章 增信机制及偿债保障措施情况	12
第六章 本期公司债券本息偿付情况	13
第七章 债券持有人会议召开的情况	14
第八章 本期公司债券跟踪评级情况	15
第九章 负责处理与本期公司债券相关事务专人的变动情况	17
第十章 其他重要事项	18

第一章 本期公司债券概况

一、核准文件和核准规模：本期公司债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]116号文件核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币20亿元。

二、债券名称：莱芜钢铁股份有限公司2008年公司债券（简称“本期公司债券”）。

三、债券简称及代码：08莱钢债、122007。

四、发行主体：山东钢铁股份有限公司（简称“发行人”）。

五、债券期限：本期公司债券为10年期固定利率债券，附第5年期末投资者回售选择权。

六、发行规模：本期公司债券的发行规模为20亿元。

七、债券利率

本期公司债券票面年利率为6.55%，在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

八、还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即2008年3月25日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2009年至2018年间每年的3月25日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券到期日为2018年3月25日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本息的

债权登记日为到期日前6个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

九、投资者回售选择权

发行人发出关于投资者可行使债券回售选择权的提示性公告后，投资者有权选择在本期债券的第5个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。

投资者回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于上述提示性公告发布之日起10个工作日内进行登记；若投资者未作登记，则视为继续持有债券至第10个计息年度期满。

十、担保方式

2011年，济南钢铁股份有限公司（简称“济南钢铁”）以换股方式完成吸收合并莱芜钢铁股份有限公司后，“08莱钢债”的权利和义务由济南钢铁（后更名为山东钢铁股份有限公司，简称“山东钢铁”）承继。同时，本期债券的担保方变更为山东钢铁集团有限公司（简称“山钢集团”）。

十一、发行时信用级别

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AA。

十二、跟踪评级结果

2017年6月，经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，公司的主体信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AAA。

十三、债券受托管理人

本期公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司。

十四、募集资金用途：本次发行公司债券募集资金20亿元，其中约17亿元用于偿还短期银行借款和一年内到期的长期银行借款，约3亿元用于补充流动资金。

第二章 发行人 2016 年度经营和财务状况

一、 发行人基本情况

中文名称：山东钢铁股份有限公司

英文名称：Shandong Iron and Steel Company Ltd.

注册号：91370000726230489L

成立日期：2000年12月29日

注册资本：1094654.9616万元

注册地址：济南市工业北路21号

办公地址：济南市高新区舜华路2000号舜泰广场4号楼

邮政编码：250101

联系电话：0531-67606889

传真号码：0531-67606881

经营范围：许可证批准范围内的危险化学品生产、销售（禁止储存）、焦炉煤气供应，发电，供热；供水（限分支机构经营）。（以上项目有效期限以许可证为准）。钢铁冶炼、加工及技术咨询服务，钢材、大锻件、焦炭及炼焦化产品、水渣和炼钢副产品的生产及销售，铁矿石及类似矿石销售，自营进出口业务；专用铁路运输。（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）。

二、 发行人 2016 年度经营情况

2016年是“十三五”规划的开局之年，也是供给侧结构性改革的攻坚之年。面对复杂的国内外经济形势，在积极的财政政策、适应性的货币政策和房地产政策的作用下，中国经济企稳回升。同时2016

年以来钢铁行业去产能持续开展，钢材价格震荡大幅上行，国内钢铁生产消费量双回升。全国粗钢产量8.08亿吨，同比上升1.20%；全年粗钢表观消费量7.09亿吨，同比增长2%，在连续两年下降后止跌回升。钢材价格明显回升，钢材综合价格指数由年初的56.37点增长到99.51点，增幅76.53%。2016年钢铁行业实现扭亏为盈，且企业间分化较大。2015年亏损531亿元，2016年1-12月份，重点大中型钢铁企业实现利润303.78亿元。其中，盈利企业79户，合计实现利润581.79亿元；实现利润前十名企业合计292.11亿元，占全行业的96.16%。

2016年，面对复杂的内外部形势和激烈的市场竞争，公司坚持“谋全局、谋高端、谋效益”，以提升经营绩效为重点，持续加大工作力度，稳步推进改革调整，有效治理亏损单位，不断提升公司运营水平，保持了稳定向好的发展势头。全年生铁787万吨、粗钢903万吨、钢材780万吨；实现营业收入501.43亿元、利润总额-4.87亿元。

三、 发行人 2016 年度财务情况

根据发行人年度报告，截至2016年12月31日，发行人总资产544.15亿元，较2015年末的532.76亿元增加2.14%；净资产（不含少数股东权益）为160.23亿元，较2015年末的166.22亿元减少3.60%。

2016年度发行人实现营业收入501.43亿元，较上年增长28.66%，营业收入增加主要系公司钢材销量增加及价格上涨所致。受钢材销量增加及原材料价格上涨因素影响，公司营业成本478.74亿元，较上年增长21.96%，略低于收入增长幅度。公司2016年度实现归属于上市公司股东的净利润-59,989.16万元，出现亏损，主要系公司本年度固

定资产计提坏账和非流动资产处置损失增加所致。

1、合并资产负债表主要数据

项目	2016年12月31日	2015年12月31日
资产总计	544.15	535.33
负债合计	317.86	302.36
股东权益	226.30	232.97
归属于母公司所有者权益合计	160.23	167.75

2、合并利润表主要数据

项目	2016年度	2015年度
营业收入	501.43	401.78
营业利润	-5.32	-21.00
利润总额	-4.87	1.18
净利润	-5.38	1.01
归属于母公司所有者的净利润	-6.00	0.87

3、合并现金流量表主要数据

项目	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	38.52	40.66
投资活动产生的现金流量净额	-51.03	-2.64
筹资活动产生的现金流量净额	-23.47	40.27
现金及现金等价物净增加额	-35.96	78.30

第三章 发行人募集资金使用情况

一、 本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]116号文批准，于2008年3月25日至2008年3月27日公开发行了人民币200,000万元的公司债券，本期公司债券募集资金总额扣除承销费用和发行登记费用后的净募集款项共计197,890万元，已于2008年3月31日汇入发行人在中国银行莱阳市钢城区支行开立的412516132708094001账户内，北京天圆全会计师事务所有限公司业已针对上述到账款项197,890万元进行了验证，并于2008年4月29日出具了编号为天圆全验字（2008）第8号验资报告。

根据发行人2008年3月21日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下：

- 1、本次发行公司债券募集资金约20亿元，其中约17亿元用于偿还短期银行借款和一年内到期的长期银行借款；
- 2、剩余部分募集资金将用于补充发行人流动资金。

二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人于2009年3月28日对外披露的《莱芜钢铁股份有限公司2008年年度报告》的相关内容，截至2008年12月31日止，本期公司债券募集资金已全部按募集说明书中披露的用途使用完毕，具体情况如下：

承诺项目名称	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
归还借款	否	17	17	是	完成					
补充流动资金	否	3	3	是	完成					

第四章 本期公司债券担保人

2011年，济南钢铁股份有限公司（简称“济南钢铁”）以换股方式完成吸收合并莱芜钢铁股份有限公司后，“08莱钢债”的权利和义务由济南钢铁（后更名为山东钢铁股份有限公司，简称“山东钢铁”）承继。同时，本期债券的担保方变更为山东钢铁集团有限公司（简称“山钢集团”）。

本期公司债券由山东钢铁集团有限公司提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。2016年度内，保证人信用状况没有发生重大不利变化。

根据山东钢铁集团有限公司的财务数据，截至2016年12月31日，山钢集团资产总额达2,658.83亿元，股东权益为419.78亿元，2016年实现营业收入1,025.37亿元，利润总额-13.85亿元，净利润-27.04亿元。山钢集团的担保可为本期债券的到期偿还提供较有力的外部支持。

第五章 增信机制及偿债保障措施情况

截至2016年12月31日，本期债券的内外部增信机制及偿债保障措施未发生重大变化。

第六章 本期公司债券本息偿付情况

本期公司债券于2008年3月25日正式起息，2008年度内，发行人不存在需要为本期公司债券偿付本息的情况。本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

发行人分别于2011年3月18日、2012年3月19日、2013年3月16日、2014年3月15日、2015年3月14日、2016年3月12日、2017年3月12日按要求正式披露了公司债券付息公告，向投资者公告本期公司债券将于2011年至2017年每年的3月25日分别支付各年的利息。

经向发行人了解并确认，发行人已按时支付了本期公司债券本计息期间的应付利息，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

第七章 债券持有人会议召开的情况

2016年度，发行人未召开债券持有人会议。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪评估”）于2017年6月发布了《山东钢铁股份有限公司08莱钢债跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪[2017]100225），该报告主要内容如下：

一、基本观点

1、2016年国内钢铁行业景气度回升，供给侧改革取得一定成效，钢材价格反弹，钢铁企业的经营和盈利压力减轻。

2、2016年山东钢铁部分主导产品价格回升，销量增加，收入大幅增长，综合毛利率有所提升，经营状况转好。2017年济南分公司全部转让，公司业务将集中于莱芜分公司以及未来投产的日照基地，日照基地将替代济南分公司减少的产能，产品结构将实现升级，盈利水平有望提升。

3、日照钢铁精品基地计划总投资达343.26亿元，而山东钢铁自有资金积累有限，后续项目投融资压力很大，且随着项目陆续投产，存在一定的产能释放压力。

4、目前山东钢铁刚性债务规模已较大，且债务结构短期化，未来随着项目持续投资，债务偿付压力将持续加大。公司债务集中于母公司，母公司偿债压力较大。

5、山东钢铁关联交易规模较大，且关联交易对公司财务状况影响较大。但随着济南分公司的转出，未来关联交易规模将有所下降。

6、山钢集团为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保

证担保，增强了本期债券的本息偿付能力。

二、跟踪评级结果

新世纪评估维持山东钢铁股份有限公司主体长期信用等级AA级；
债券信用等级AAA，评级展望为稳定。

第九章 负责处理与本期公司债券相关事务专人的变动情况

发行人指定的负责处理与本次公司债券相关事务专人为刘欣、刘武修，2016年度上述人员未发生变动情况。

第十章 其他重要事项

一、 资产情况

截至2016年12月31日，公司无资产抵押、质押、被查封、冻结、必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况和其他权利受限制的情况和安排。

二、 银行授信情况

截至2016年末，公司获得主要贷款银行的授信额度为260.16亿元，已使用额度为106.71亿元，未使用额度为153.45亿元。公司信誉良好，2016年度公司按时偿还银行贷款，未发生贷款展期、减免情形。

三、 对外担保情况

根据公开披露的年报，2016年度公司对外担保总额不超过2015年末净资产的20%。

四、 新增借款情况

经核查，2016年度公司新增借款总额，不超过2015年期末净资产的20%。

本页无正文，为山东钢铁股份有限公司债券受托管理事务报告（2016年度）之盖章页

债券受托管理人：招商证券股份有限公司

日期：2017年6月27日

