

债券简称：24 宝武 K1

债券代码：240550.SH

中国宝武钢铁集团有限公司  
公司债券受托管理事务报告  
(2024年度)

发行人

中国宝武钢铁集团有限公司



(上海市中国(上海)自由贸易试验区世博大道 1859 号)

债券受托管理人

中信证券股份有限公司



(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座)

2025 年 6 月

## 重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于中国宝武钢铁集团有限公司（以下简称“中国宝武”、“发行人”）对外披露的《中国宝武钢铁集团有限公司公司债券年度报告（2024年）》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指2024年1月29日至2024年12月31日。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

## 目录

第一节 公司债券概况	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况	4
第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况	6
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	9
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	11
第六节 公司债券本息偿付情况	12
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	13
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	14
第九节 债券持有人会议召开情况	15
第十节 公司债券的信用评级情况	16
第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况	17
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施	18
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	19
第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项	20

## 第一节 公司债券概况

### 一、发行人名称

中文名称：中国宝武钢铁集团有限公司

英文名称：China Baowu Steel Group Corporation Limited

### 二、公司债券基本情况

截至报告期末存续的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国宝武钢铁集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新低碳转型“一带一路”公司债券（第一期）（品种一）
债券简称	24 宝武 K1
债券代码	240550.SH
起息日	2024 年 1 月 29 日
到期日	2027 年 1 月 29 日
截至报告期末债券余额	100
截至报告期末的利率（%）	2.45
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本。
交易场所	上交所
主承销商	中信证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司 <sup>1</sup> 、申万宏源证券有限公司、中国国际金融股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

<sup>1</sup> 原名为国泰君安证券股份有限公司

## 第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《中国宝武钢铁集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人信息披露情况。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，按照重要性原则，未发现发行人发生可能影响债券偿付能力或者投资者权益的重大事项。

### 二、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职。按照重要性原则，未发现发行人发生可能影响债券偿付能力或者投资者权益的重大事项，因此受托管理人未披露临时受托管理事务报告。本次为受托管理人首次披露年度受托管理事务报告。

### 三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

#### **四、持续关注增信措施**

24 宝武 K1 无增信措施。

#### **五、监督专项账户及募集资金使用情况**

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况，具体情况详见“第四节发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况”。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

#### **六、召开持有人会议，维护债券持有人权益**

受托管理人按照《受托管理协议》、《中国宝武钢铁集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》（以下简称《债券持有人会议规则》）约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 24 宝武 K1 发行人存在触发召开持有人会议的情形，24 宝武 K1 不涉及召开持有人会议事项。

#### **七、督促履约**

报告期内，24 宝武 K1 不涉及兑付兑息事项。

受托管理人将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

### 第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况

#### 一、发行人经营情况

##### 1. 发行人业务情况及经营模式

发行人是国务院国资委控股的特大型国有钢铁企业，由原宝钢集团有限公司和武汉钢铁（集团）公司联合重组而成，定位于提供钢铁及先进材料综合解决方案和产业生态圈服务的高科技企业，现已成为现代化程度最高、最具竞争力的钢铁企业之一，在世界钢铁行业保持领先地位。

##### 2. 经营业绩

单位：亿元

业务板块	2024年				2023年			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
钢铁制造	6,693.34	6,479.25	3.20	74.35	7,432.23	7,160.07	3.66	66.78
先进材料	306.60	287.24	6.31	3.41	375.72	347.09	7.62	3.38
智慧服务	1,345.69	1,222.55	9.15	14.95	2,140.01	2,005.86	6.27	19.23
绿色资源	2,225.60	2,044.00	8.16	24.72	3,494.10	3,252.31	6.92	31.39
产业不动产	155.35	94.36	39.26	1.73	128.01	100.87	21.21	1.15
产业金融	83.36	25.68	69.19	0.93	87.05	28.13	67.69	0.78
其他业务	33.13	28.77	13.16	0.37	5.73	3.00	47.68	0.05
合并抵消	-1,841.03	-1,744.04	-	-20.45	-2,533.13	-2,460.25	-	-22.76
<b>合计</b>	<b>9,002.04</b>	<b>8,437.81</b>	<b>6.27</b>	<b>100.00</b>	<b>11,129.72</b>	<b>10,437.08</b>	<b>6.62</b>	<b>100.00</b>

2024 年度，发行人智慧服务板块的营业收入较上年减少 37.12%，营业成本较上年减少 39.05%，主要系欧冶云商业务调整，欧冶工业品会计核算由总额法调整为净额法，宝武水务 2024 年调整至绿色资源板块（2023 年统计在智慧服务板块）等因素影响。智慧服务板块毛利率较上年增加 45.93%，主要系欧冶工业品会计核算由总额法调整为净额法及欧冶云商业务调整等因素影响营业收入下降。

2024 年度，发行人绿色资源板块的营业收入较上年减少 36.30%，营业成本较上年减少 37.15%，主要系欧冶链金受市场下行等因素影响经营规模下降，宝武资源因销量减少及铁矿石价格下跌影响，宝武原料 2024 年调整为其他（2023 年统计在绿色资源板块）。

2024年度，发行人产业不动产板块的毛利率较上年增加85.10%，主要系宝地资产东方花园销售商品房等影响。

2024年度，发行人其他业务板块的营业收入较上年增加478.18%，营业成本较上年增加859%，主要系宝武原料2024年调整为其他（2023年统计在绿色资源板块）。其他业务板块毛利率较上年减少72.40%，主要系宝武原料2024年调整至其他（2023年统计在绿色资源板块）影响收入增加。

## 二、发行人2024年度财务情况

发行人主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2024年末	2023年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的原因
1	总资产	133,662,708.29	136,252,241.23	-1.90	-
2	总负债	76,650,203.56	78,428,366.72	-2.27	-
3	净资产	57,012,504.74	57,823,874.51	-1.40	-
4	归属母公司股东的净资产	30,613,770.57	29,872,409.56	2.48	-
5	资产负债率 (%)	57.35	57.56	-0.36	-
6	流动比率	0.98	1.11	-11.71	-
7	速动比率	0.75	0.84	-10.71	-
8	期末现金及现金等价物余额	9,308,881.62	10,103,440.65	-7.86	-

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例 (%)	变动比例超过30%的原因
1	营业收入	90,020,449.40	111,297,171.65	-19.12	-
2	营业成本	84,378,052.30	104,373,445.70	-19.16	-
3	利润总额	1,720,819.08	3,162,011.74	-45.58	主要系钢铁行业需求弱化
4	净利润	1,356,730.40	2,379,059.02	-42.97	主要系钢铁行业需求弱化
5	归属母公司股东的净利润	1,796,824.45	1,765,430.00	1.78	-
6	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	7,444,266.83	8,775,786.28	-15.17	-
7	EBITDA全部债务比	0.17	0.20	-14.47	-
8	EBITDA利息倍数	6.91	7.81	-11.52	-
9	经营活动产生的现金流净额	5,465,410.95	7,014,533.11	-22.08	-

10	投资活动产生的现金流净额	-6,920,654.05	-5,294,016.68	-30.73	主要系收回投资收到的现金减少所致
11	筹资活动产生的现金流净额	757,927.64	-1,817,699.31	141.70	主要系偿还债务支付的现金减少及发行债券收到的现金增加所致

## 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

### 一、报告期内债券募集资金使用情况

#### （一）中国宝武钢铁集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新低碳转型“一带一路”公司债券（第一期）（品种一）

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	24 宝武 K1
债券代码	240550.SH
募集资金总额	100
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券募集资金拟用于生产性支出，包括偿还债务，补充流动资金，项目建设等，其中募集资金不低于 70% 用于低碳转型领域以及“一带一路”领域。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于生产性支出的具体金额或项目。
截至报告期末募集资金使用金额	100
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	募集资金 70 亿元用于低碳转型领域以及“一带一路”领域，30 亿元用于补充流动资金
报告期内募集资金是否按照约定用途使用	是
报告期内是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
报告期内募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，报告期内项目的进展情况	截止 2024 年 12 月末，西芒杜矿山项目目前完成投资比例约 52%，西芒杜铁矿配套马瑞巴亚港项目目前完成投资比例约 57%，铁路公司工程项目目前完成比例约 55%。

截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内专项账户运作情况	运作规范

发行人募集资金最终用途与募集说明书承诺的用途和使用计划一致。

## 第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规则按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

2024年4月30日，发行人在上海证券交易所网站披露了中国宝武钢铁集团有限公司公司债券年度报告（2023年）；

2024年8月30日，发行人在上海证券交易所网站披露了中国宝武钢铁集团有限公司公司债券中期报告（2024年）。

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照上海证券交易所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人员对定期报告的书面确认情况。

2025年4月29日，发行人在上海证券交易所网站披露了中国宝武钢铁集团有限公司公司债券年度报告（2024年），其中披露了截至报告期末个别子公司存在的有息债务逾期情况。鉴于该情况是市场宏观环境及历史遗留等原因导致，且合计逾期金额占发行人报告期末总资产规模比重极小（0.01%），因此判断不会对发行人偿债能力造成重大不利影响。

除上述事项外，发行人不存在其他应披未披的重大事项。

## 第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，24 宝武 K1 不涉及兑付兑息事项。中信证券将持续掌握受托管理债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

## 第七节 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债意愿情况

报告期内，24 宝武 K1 不涉及兑付兑息事项，未出现债券兑付兑息违约情形，发行人偿债意愿正常。

### 二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2024年末/2024年度	2023年末/2023年度
流动比率	0.98	1.11
速动比率	0.75	0.84
资产负债率（%）	57.35	57.56
利息保障倍数	6.91	7.81

从短期偿债指标来看，2023 年末及 2024 年末，发行人流动比率分别为 1.11、0.98，速动比率分别为 0.84、0.75，发行人短期偿债能力正常。

从长期偿债指标来看，2023 年末及 2024 年末，发行人资产负债率分别为 57.56%、57.35%，发行人资产负债率较为稳定。

从利息保障倍数来看，2023 年度及 2024 年度，发行人的 EBITDA 利息倍数分别为 7.81、6.91，发行人整体利息保障水平较高，利息按期偿还的能力较强，财务风险相对较小。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

## 第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

### 一、增信机制及变动情况

24 宝武 K1 无增信措施。

### 二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

### 三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立募集资金专项账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，按照《公司债券发行与交易管理办法》、《受托管理协议》要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 24 宝武 K1 偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

## 第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，24 宝武 K1 不涉及召开持有人会议。

## 第十节 公司债券的信用评级情况

报告期内，中国宝武钢铁集团有限公司公司债券的信用评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称为中诚信国际）。中诚信国际于 2024 年 6 月 27 日披露了《中国宝武钢铁集团有限公司 2024 年度跟踪评级报告》。根据上述评级报告，经中诚信国际评定，发行人的主体信用等级为 AAA，24 宝武 K1 的信用等级为 AAA。

作为 24 宝武 K1 的债券受托管理人，中信证券股份有限公司特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

## 第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况

报告期内，发行人信息披露事务负责人未发生变动。

## 第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与其偿债能力有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

## 第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

### 一、其他义务的执行情况

发行人在“24 宝武 K1”募集说明书中承诺：①本期公开发行公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的用途，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务，不用于高耗能高排放项目，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。发行人承诺，本期公司债券的发行不会新增地方政府债务，本期公司债券募集资金不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目。如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息其他事项；②在本期债券存续期内，发行人母公司单体财务报表计算的资产负债率不超过 70%。

经核查，发行人按照募集说明书中的承诺合规使用募集资金，且在本期债券发行后至本报告出具之日，发行人母公司单体财务报表计算的资产负债率未超过 70%。

### 二、其他事项

无。

## 第十四节 专项品种公司债券应当披露的事项

中国宝武钢铁集团有限公司于 2024 年 1 月 26 日在上海交易所成功发行“中国宝武钢铁集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新低碳转型“一带一路”公司债券（第一期）（品种一）”，发行规模为 100 亿元，债券期限为 3 年期。

### 一、一带一路公司债券募投项目情况

2018 年 9 月，中非合作论坛北京峰会上，中国与几内亚签署《中华人民共和国政府与几内亚共和国政府关于共同推进丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路建设的谅解备忘录》（以下简称“备忘录”）。近期以来，发行人积极响应国家“一带一路”的倡议，与西芒杜赢联盟精诚合作，在中几双方备忘录框架下先后签署西芒杜北部区块项目的矿山、基础设施合作协议，并共同推动相关合作方完成了《共同开发协议》、《CTG 股东协议》及《SIMFER/赢联盟铁路、港口投资协议》等重要合作文件的签署，为西芒杜项目矿山、铁路、港口一体化协同开发奠定了良好的基础。

西芒杜铁矿项目入选了《第三届“一带一路”国际合作高峰论坛务实合作项目清单》，因此，本期债券募集资金拟用于的西芒杜北部区块符合“一带一路”倡议。

截止 2024 年 12 月末，西芒杜矿山项目目前完成投资比例约 52%，西芒杜铁矿配套马瑞巴亚港项目目前完成投资比例约 57%，铁路公司工程项目目前完成比例约 55%。

### 二、低碳转型（挂钩）公司债券募投项目情况

西芒杜铁矿北部区块采取了氢还原技术，氢还原是世界钢铁工业低碳转型的必由之路，这已经在业界达成共识。此外，西芒杜铁矿北部区块还采用了半连续开采工艺，通过在采场设置半固定粗破碎站，减少了原矿的汽车运输距离达到 40%左右，从而减少了矿石开采过程中的化石能源的消耗和二氧化碳的产生。

截止 2024 年 12 月末，西芒杜矿山项目目前完成投资比例约 52%，该项目

努力打造绿色矿山标杆，选用节能高效的工艺设备，积极利用水电及太阳能、风能等清洁能源、新能源，制订温室气体减排和能源效率提升行动方案，定期披露碳足迹。西芒杜铁矿配套马瑞巴亚港项目目前完成投资比例约 57%，铁路公司工程项目目前完成比例约 55%，上述两个项目重点在于聘请有国际影响力的专业公司开展 IFC 国际标准的环境和社会影响评估，发布相对应的管理方案；增加生态环境、生物多样性保护投入，落实有关环境污染控制、水资源保护、水土保持、海洋环境保护等方面的现场管理和控制，设置生态工程专员和现场督导支持团队，做好建设前动植物现状调查和监测，保留相关本底值归档备查，并根据监测结果对生物多样性战略定期审查和持续更新。

### **三、科技创新公司债券募投项目情况**

发行人具有显著的科技创新属性，符合科创企业类发行人认定标准。本期债券募集资金用于生产性支出，并未用于科创项目投资。

（本页无正文，为《中国宝武钢铁集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2024年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中信证券股份有限公司



2025年6月30日