

股票简称：三钢闽光

股票代码：002110

福建三钢闽光股份有限公司
公开发行 2011 年公司债券（第一期）募集说明书摘要

发行人



福建三钢闽光股份有限公司

（住所：福建省三明市梅列区工业中路群工三路）

保荐人（主承销商）

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

（住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层）

募集说明书签署日期：2011 年 7 月 28 日

发行人声明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至募集说明书封面载明日期，募集说明书及本募集说明书摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及本募集说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行本期债券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视作同意募集说明书、《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》对本期债券各项权利义务的约定。债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处或按中国证监会或深圳证券交易所要求的方式予以公布，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和保荐人（主承销商）外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息或对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、发行人本期债券债项评级为 AA；债券上市前，发行人经审计的最近一年末的净资产为 271,606.83 万元（2010 年 12 月 31 日合并财务报表中归属于母公司的所有者权益）；债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 6,235.16 万元（2008 年、2009 年及 2010 年发行人实现的归属于母公司平均净利润），预计不少于本期债券（不超过 6 亿元）一年利息的 1.5 倍；截止 2011 年 3 月 31 日发行人合并层面资产负债率为 66.07%，母公司资产负债率为 66.07%。本期债券发行及挂牌上市安排详见发行公告。

二、受国家宏观经济运行状况、货币政策、国际环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在本期债券存续期内，市场利率的波动可能会使投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

三、发行人将在本次发行结束后申请本期债券在深圳证券交易所上市交易，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易和持续满足深圳证券交易所的上市条件，从而可能影响债券的流动性。

四、经中诚信证券评估有限公司评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，说明本期债券信用质量很高，信用风险很低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响本期债券本息的按期偿付。根据监管部门和中诚信对跟踪评级的有关要求，中诚信将在本期债券存续期内，在每年发行人年报公告后的一个月进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。发行人将按有关规定对上述跟踪评级结果在深圳证券交易所予以公开披露。

五、福建省科学技术厅、福建省财政厅、福建省国家税务局及福建省地方税务局于 2010 年 4 月 30 日发布《关于认定福建省 2009 年第四批高新技术企业的通知》（闽科高[2010]16 号），认定包含发行人在内的福建省 2009 年第四批 81 家

高新技术企业，发证日期 2009 年 12 月 30 日，有效期 3 年。根据《中华人民共和国企业所得税法》及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》等法规中关于企业所得税优惠相关规定，发行人作为高新技术企业可享受企业所得税优惠。根据福建省地方税务局直属税务分局于 2010 年 10 月 27 日印发的《备案类减免税执行告知书》（闽地税直减免备[2010]22 号），发行人自 2010 年 1 月至 2012 年 12 月止减按 15% 税率征收企业所得税。如发行人在所持高新技术企业证书到期后不能继续获得相关认定，则不能再享受 15% 的企业所得税优惠政策，并将对发行人的净利润产生影响。

六、发行人母公司 2008 年-2010 年及 2011 年 1 季度经营活动产生的现金流量净额分别为 93,531.44 万元、-3,924.97 万元、47,089.84 万元和 22,560.06 万元，净利润分别为-6,455.30 万元、39,210.94 万元、10,994.34 万元和 5,780.39 万元。2009 年经营活动产生的现金净流量较 2008 年大幅减少主要原因是受金融危机影响 2009 年钢铁行业整体景气度下滑，公司营业收入下滑幅度大于营业成本下滑幅度，此外存货有所增加，从而销售商品、提供劳务收到的现金流入减少幅度超过为购买商品、接受劳务支付的现金流出减少幅度所致。母公司 2009 年净利润变动较大的主要原因是发行人在 2009 年处置钢松公司股权获得投资收益 44,602.52 万元，注销完成后的次年至今，母公司与公司合并层面在财务上已无差异。母公司 2008 年亏损-6,455.30 万元主要原因是当年原材料价格上涨造成利润空间缩小及借款利息和贴现利息支出较多所致。随着钢铁行业复苏及整体需求的提升，发行人 2010 年以来经营活动产生的现金流量净额及净利润不断改善，对于债券本息偿还的保障逐步增强。

七、福建省三钢（集团）有限责任公司为本次债券提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。按合并报表口径，截至 2010 年 12 月 31 日，三钢集团资产总计为 1,881,606.94 万元，所有者权益合计为 732,774.10 万元（其中归属于母公司所有者权益合计为 608,050.34 万元）；2010 年度三钢集团实现营业收入 2,220,311.39 万元，净利润 51,997.18 万元（其中归属于母公司的净利润为 40,556.52 万元），经营活动产生的现金流量净额为 209,945.12 万元。

八、2010 年 12 月 16 日，福建省人民政府与鞍钢集团联合向工信部呈报了《鞍山钢铁集团公司与福建省三钢(集团)有限责任公司合作重组方案》（以下简

称“重组方案”)。重组方案根据国务院《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》和工信部《贯彻落实<国务院办公厅关于进一步加大节能减排力度加快钢铁工业结构调整的若干意见>有关工作的通知》的精神，为落实国家钢铁产业政策，提出了鞍钢集团与三钢集团合作重组的具体意见。2011年6月17日，工信部公告已原则同意重组方案。未来重组实施完毕后，三钢集团的控股股东将最终变更为鞍钢集团，三钢闽光的实际控制人亦将因此由福建省国资委最终变更为鞍钢集团。

三钢集团是作为独立的企业法人为三钢闽光申请发行的公司债券提供不可撤销的连带责任保证担保，根据三钢集团为本次债券出具的担保函约定，担保人权利义务的承继人（包括但不限于因改组、合并而承继）将受本担保函的约束，并继续提供本担保函规定的保证担保。因此鞍钢集团与三钢集团重组事宜不会对本期债券的担保产生重大不利影响。

九、截至2010年12月31日，三钢集团累计对外担保余额为人民币51.61亿元（不考虑本次债券），占其2010年度经审计的净资产比例为70.43%，其中39.01亿元为集团内的担保，而集团内担保中24.77亿元为对本公司的担保。本次债券全部发行后，三钢集团累计对外担保余额为人民币61.61亿元，占其2010年度经审计的净资产比例为84.07%。

目 录

释 义	7
第一节 本次发行概况	10
一、本次发行的核准情况.....	10
二、本期债券的主要条款.....	10
三、本期债券发行及上市安排.....	13
四、本期债券发行的有关机构.....	13
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	17
第二节 发行人的资信状况	18
一、信用评级.....	18
二、发行人资信情况.....	20
第三节 担保	22
一、担保人的基本情况.....	22
二、担保函的主要内容.....	25
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排.....	27
第四节 发行人基本情况	29
一、发行人概况.....	29
二、发行人设立、上市及股本变化情况.....	30
三、发行人股本总额及股东持股情况.....	31
四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	32
五、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	34
六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	35
七、发行人主要业务情况.....	37
第五节 财务会计信息	40
一、最近三年及一期的财务报表.....	41
二、合并财务报表范围的变化情况.....	45
三、最近三年及一期的主要财务指标.....	49
第六节 募集资金运用	52
一、募集资金运用计划.....	52

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	53
第七节 备查文件	54

释 义

本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

三钢闽光、发行人、 公司、本公司	指	福建三钢闽光股份有限公司
三钢集团、控股股 东、担保人	指	福建省三钢（集团）有限责任公司
本次债券	指	发行人经 2010 年度股东大会及相关董事会批准， 发行面值总额为不超过人民币 10 亿元的公司债券
本期债券	指	福建三钢闽光股份有限公司公开发行 2011 年公司 债券（第一期）
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作 的《福建三钢闽光股份有限公司公开发行 2011 年 公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作 的《福建三钢闽光股份有限公司公开发行 2011 年 公司债券（第一期）募集说明书摘要》
保荐人、主承销商、 平安证券、债券受托 管理人	指	平安证券有限责任公司
承销团	指	由主承销商为承销本期债券而组织的承销机构的 总称
债券受托管理协议	指	本公司与债券受托管理人为本期债券的受托管理 而签署的《福建三钢闽光股份有限公司 2011 年公 司债券（第一期）受托管理协议》及其变更和补 充

债券持有人会议规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《福建三钢闽光股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）债券持有人会议规则》及其变更和补充
担保函	指	担保人以书面形式为本期债券出具的无条件不可撤销连带责任偿付保函
中国证监会或证监会	指	中国证券监督管理委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中钢协	指	中国钢铁工业协会
福建省国资委	指	福建省人民政府国有资产监督管理委员会
冶金控股公司	指	福建省冶金（控股）有限责任公司
鞍钢集团	指	鞍山钢铁集团公司
三明化工	指	福建三钢（集团）三明化工有限责任公司
钢松公司	指	福建三钢钢松有限公司
深交所	指	深圳证券交易所
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
发行人律师	指	福建至理律师事务所
审计机构	指	天健正信会计师事务所有限公司
信用评级机构、中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
公司章程	指	福建三钢闽光股份有限公司公司章程
近三年	指	2008年、2009年和2010年
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日
元	指	人民币元
我国、中国	指	中华人民共和国
长协矿	指	通过长期协议购买的铁矿石
贸易矿	指	通过在现货市场上采购的铁矿石
表观消费量	指	就某个国家或经济体系而言，该国家或经济体系的总（钢材）生产量加总（钢材）进口量，减去该国家或经济体系的总（钢材）出口量
螺纹钢	指	热轧带肋钢筋，用于建筑用材（代表钢种 HRB335、HRB400）
钢筋混凝土线材	指	主要用于浇筑钢筋混凝土结构所用的线型钢材（代表钢种 HPB235）
金属制品用线材	指	主要指拉丝用低碳钢热轧圆盘条（代表钢种 SL2）、优质碳素结构钢热轧盘条（代表钢种 65#钢、45#钢）和冷镦用热轧盘条（代表钢种 ML08A1、22A），分别用于制丝、拉拔和制作钢丝绳、弹簧及螺栓螺帽等
中板	指	普通碳素结构钢板（代表钢种 Q235B）和低合金结构钢板（代表钢种 Q345B），主要用于一般结构件制造及强度较高结构件制造

本募集说明书摘要中的表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 本次发行概况

一、本次发行的核准情况

1、本次债券的发行经公司董事会于 2011 年 4 月 11 日召开的第四届董事会第五次会议审议通过，并经公司于 2011 年 5 月 5 日召开的 2010 年度股东大会表决通过。

上述董事会决议公告和股东大会决议公告均已披露于深交所网站（www.szse.cn），并已分别刊登在 2011 年 4 月 13 日、2011 年 5 月 6 日的《中国证券报》和《证券时报》。

2、公司本次向社会公开发行面值总额不超过 10 亿元的公司债券已经中国证监会证监许可[2011]1040 号文核准。

3、在股东大会的授权范围内，根据公司董事会于 2011 年 5 月 31 日召开的第四届董事会第八次会议审议通过，本期债券发行规模不超过人民币 6 亿元（含 6 亿元），剩余部分择机一次发行。本期债券为本次债券的首期发行，在中国证监会核准发行之日起 6 个月内完成，剩余部分自证监会核准之日起 24 个月内完成。

二、本期债券的主要条款

1、债券名称：福建三钢闽光股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）（简称为“11 三钢 01”）。

2、发行总额：本期债券的发行总额不超过 6 亿元（含 6 亿元）。

3、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

4、债券的期限：7 年期，附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

6、起息日：2011年8月1日。

7、利息登记日：按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

8、付息日：2012年至2018年每年的8月1日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2012年至2016年每年的8月1日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

9、兑付登记日：按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

10、本金兑付日：2018年8月1日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为2016年8月1日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

11、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积之和；于本金兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时各自持有的本期债券到期最后一期利息及票面金额之和。

12、债券利率确定方式：本期债券为固定利率，本期债券票面利率由发行人与保荐人（主承销商）根据网下向机构投资者的询价结果在预设区间范围内协商确定。

13、利率上调选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第5年末上调本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的

第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

14、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 5 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第 5 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照深交所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。

15、回售申报：自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

16、担保人及担保方式：福建省三钢（集团）有限责任公司为本次债券的还本付息出具了《担保函》，担保人承担保证的方式为无条件不可撤销的连带责任保证担保。

17、信用级别及资信评级机构：经中诚信综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

18、保荐人、主承销商、债券受托管理人：平安证券有限责任公司。

19、发行方式和发行对象：本期债券的发行方式和发行对象详见发行公告。

20、向公司股东配售的安排：本期债券向社会公开发行，不向公司股东优先配售。

21、债券形式：实名制记账式公司债券。

22、承销方式：本期债券由承销团采取余额包销的方式承销。

23、募集资金用途：本期债券募集资金拟用于偿还银行借款、优化负债结构和补充公司流动资金。拟将其中的 60% 偿还借款，调整债务结构，剩余 40% 补

充公司营运资金，改善公司资金状况。

24、发行费用概算：本期债券的发行费用预计不超过募集资金的 1.1%。

25、拟上市交易场所：深圳证券交易所。

26、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登的日期：2011 年 7 月 28 日

发行首日：2011 年 8 月 1 日

预计发行期限：2011 年 8 月 1 日至 2011 年 8 月 4 日

网上申购日：2011 年 8 月 1 日

网下发行期：2011 年 8 月 1 日至 2011 年 8 月 4 日

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：福建三钢闽光股份有限公司

法定代表人：卫才清

住所：福建省三明市梅列区工业中路群工三路

办公地址：福建省三明市梅列区工业中路群工三路

联系人：柳年

联系电话：0598-8205188

传真：0598-8205013

(二) 承销团：

1、保荐人（主承销商）：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

办公地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 5B

项目主办人：张究、祁烨然

联系人：李朋、蔡文忠、张究、祁烨然

联系电话：010-66299503、0755-22625056

传真：010-62299558

2、副主承销商：中航证券有限公司

法定代表人：杜航

住所：南昌市抚河北路 291 号

办公地址：北京西城区武定侯大街 6 号卓著中心

联系人：叶海钢、姚超

联系电话：010-66213900

传真：010-66290700

3、分销商：华西证券有限责任公司

法定代表人：杨炯洋

住所：四川省成都市陕西街 239 号

办公地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 B 座 5 层

联系人：周晓莉

联系电话：010-51662928-203

传真：010-66226708

(三) 律师事务所：福建至理律师事务所

负责人：刘建生

住所：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 A 座 25 层

办公地址：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 A 座 25 层

联系人：蔡钟山、蒋浩

联系电话：0591-88068018

传真：0591-88068008

(四) 会计师事务所：天健正信会计师事务所有限公司

法定代表人：梁青民

住所：北京市西城区月坛北街 26 号恒华国际商务中心 4 层 401

办公地址：福建省厦门市珍珠湾软件园一期创新大厦 A 区 12 层

联系人：李建彬、陈连锋

联系电话：0592-2224393

传真：0592-2217555

(五) 担保人：福建省三钢（集团）有限责任公司

法定代表人：陈军伟

住所：福建省三明市梅列区工业中路群工三路

办公地址：福建省三明市梅列区工业中路群工三路

联系人：章大鹏

联系电话：0598-8206191

传真：0598-8245050

(六) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：周浩

住所：青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

办公地址：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 4 层

联系人：刘固、李敏、葛鹤军

联系电话：021-51019090、010-57602288

传真：021-51019030、010-57602299

(七) 债券受托管理人：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

办公地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 5B

联系人：李朋、蔡文忠、张究、祁烨然

联系电话：010-66299503、0755-22625056

传真：010-62299558

(八) 收款银行：

开户名：平安证券有限责任公司

开户行：平安银行营业部

账号：0012500801686

联系人：梅石

联系电话：0755-25878042

传真：0755-22197905

(九) 公司债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路 5045 号

法定代表人：宋丽萍

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

(十) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

总经理：戴文华

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至募集说明书封面载明日期，本公司与本公司聘请的与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人资信情况

一、信用评级

（一）信用级别

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。上述信用等级表明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

（二）有无担保情况下评级结论的差异

中诚信认为，三钢集团提供的全额不可撤销的连带责任保证担保对本期公司债券按期偿还提供了保障，但无法起到增级作用。

（三）评级报告的内容摘要

中诚信肯定了三钢闽光的区域市场龙头地位、股东支持等正面因素对公司信用水平形成的支撑。同时，中诚信还考虑了铁矿石定价机制变动将加大钢铁行业盈利波动、原燃料价格上涨压缩公司盈利空间等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。基于对公司外部环境和内部运营实力的综合考虑，中诚信评定三钢闽光主体信用级别为 AA，评级展望为稳定。

中诚信评定本期债券的信用级别为 AA。该级别反映了本期债券信用质量很高，信用风险很低。该级别同时考虑了三钢集团提供的全额不可撤销连带责任保证担保对本次债券本息偿付所起的保障作用。

正面：

1、区域龙头地位。发行人是福建省内钢铁龙头企业，2010 年公司建筑钢材在福建省内市场占有率为 25%左右。2011 年《海峡西岸经济区发展规划》获得批复，标志着海西新区建设进入新的阶段，未来海西新区的建设和发展将对福建省的钢材需求形成一定的支撑，公司将面临较好的发展机遇。

2、股东支持。发行人控股股东三钢集团以及福建省冶金（控股）有限责任

公司在铁矿石、焦炭的内供、运输等方面给予公司一定的支持。

3、三钢集团担保增强了公司债券偿付保障能力。三钢集团是福建省冶金（控股）有限责任公司下属的钢铁运营主体，也是福建省内大型综合钢铁生产企业，目前经营状况良好，偿债能力较强。三钢集团提供的全额不可撤销的连带责任保证担保将对本期公司债券按期偿还提供有力的保障。

关注：

1、受宏观政策及铁矿石定价政策变动影响，钢材价格波动加剧。2008年下半年以来钢铁行业波动直接影响了公司的盈利能力，2011年开始铁矿石采取指数定价模式，将增加钢铁行业盈利的波动性，此外，宏观政策的调控力度及持续时间将对钢铁行业下游需求及钢材价格走势产生较大影响。

2、原材料价格高涨对公司盈利形成一定压力。目前公司铁矿石和焦炭等原燃料主要依靠外购，铁矿石和焦炭价格的上涨增大了公司成本压力，挤压了公司的盈利空间。

（四）跟踪评级安排

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

在跟踪评级期限内，中诚信将于发行主体及担保主体年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该项事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信网站

(www.ccxr.com.cn) 予以公告。

二、发行人资信情况

(一) 发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好,与其一直保持长期合作伙伴关系,获得较高的授信额度,间接债务融资能力较强。

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司拥有中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行等多家银行的授信总额为 56.50 亿元,其中已使用授信额度 30.32 亿元,未使用的授信额度为 26.18 亿元。

(二) 近三年与主要客户发生业务往来时,是否有严重违约现象

近三年本公司与主要客户发生业务往来时,本公司未曾出现严重违约。

(三) 近三年发行的债券及偿付情况

发行人最近三年未发行任何债券。

(四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

本次发行后的累计公司债券余额不超过 6 亿元,占本公司 2010 年 12 月 31 日经审计净资产(合并口径)的比例不超过 22.09%。

(五) 近三年及一期的合并报表主要财务指标

主要财务指标	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	0.88	0.76	0.77	0.89
速动比率	0.32	0.28	0.34	0.52
资产负债率	66.07%	64.48%	64.45%	62.99%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
	2011年第一季度	2010年	2009年	2008年
利息倍数	2.09	1.71	1.29	1.10
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注: 流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 担保

本次债券由福建省三钢（集团）有限责任公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。三钢集团依据章程于 2011 年 4 月 12 日召开董事会，作出了为本次债券提供担保的决议。根据相关决议，三钢集团为本次债券向债券持有人出具了担保函。

一、担保人的基本情况

（一）基本情况简介

福建省三钢（集团）有限责任公司成立于 1958 年，其前身为福建省三明钢铁厂。2000 年 4 月，经福建省人民政府批准改制设立福建省三钢（集团）有限责任公司。三钢集团目前注册资本为 77,100 万元，住所为福建省三明市梅列区工业中路群工三路，法定代表人为陈军伟。截至 2011 年 3 月 31 日，三钢集团拥有本公司 73.87% 的股权，是本公司的控股股东。

经营范围：对外贸易；钢铁冶炼，钢材轧制，普通机械制造，钢坯加工，焦炭制造；生铁的批发、零售；室内装饰，收购废钢铁；经营鲜冻畜禽产品、水产品、原粮；批发兼零售预包装食品、批发兼零售散装食品（食品流通许可证有效期至 2013 年 5 月 24 日）；制售面食小吃（食品卫生许可证有效期至 2014 年 6 月 3 日）；煤气、碳化钙、溶解乙炔的生产（安全生产许可证有效期至 2012 年 6 月 26 日）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

三钢集团目前的业务板块主要为钢铁、焦炭、化工等，截止 2010 年 12 月 31 日总资产为 188.16 亿元，2010 年实现营业收入 222.03 亿元，其中钢材收入 195.48 亿元，钢铁业务是三钢集团主要收入来源。

三钢集团 2010 年主要业务经营情况

序号	分行业（产品）	营业收入（亿元）	占营业收入比例
1	钢材	195.48	88.04%
2	钢坯	0.77	0.35%

3	焦炭	7.61	3.43%
4	化工产品	9.04	4.07%
5	矿微粉	1.18	0.53%
合计		214.08	96.42%

三钢集团的钢铁业务主要由子公司三钢闽光和福建三安钢铁有限公司来运营，此外三钢集团亦有部分板材业务。截至 2010 年底，三钢集团生铁、钢和钢材的产能分别为 452 万吨、540 万吨和 461 万吨。

三钢集团焦炭业务主要是为其钢铁主业提供焦炭，主要由子公司曲沃县闽光焦化有限责任公司运营，三明本部亦有部分焦炭业务，目前焦炭产能约 90 万吨，其他产品主要为焦油，产能约 7.2 万吨/年，其中三明本部约 3.6 万吨，曲沃县闽光焦化有限责任公司约 3.6 万吨。

三钢集团化工业务主要由福建三钢(集团)三明化工有限责任公司负责运营，三明化工是福建省最大的化肥生产企业，以生产化肥和基础化工原料为主，其中总氨约 32 万吨/年、尿素约 45 万吨/年，此外三明化工从事少量热电生产和机械加工业务。

(二) 最近一年的主要财务指标

三钢集团 2010 年的主要财务指标

财务指标	2010 年 12 月 31 日
净资产额 (万元)	732,774.10
归属于母公司的净资产额 (万元)	608,050.34
资产负债率	61.06%
净资产收益率	6.67%
流动比率	0.63
速动比率	0.29
营业收入 (万元)	2,220,311.39
净利润 (万元)	51,997.18
归属于母公司所有者的净利润 (万元)	40,556.52
经营活动现金流量净额 (万元)	209,945.12

注：上述财务数据摘自经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计的三钢集团 2010 年度合并口径财务报表。

（三）资信状况

三钢集团目前为福建省国资委下属国有特大型企业，与银行和客户的业务往来中无不良信用记录，能够按时足额偿还到期的债务，获得了多家商业银行的大量授信额度，截至 2010 年 12 月 31 日，三钢集团共获得各家银行授信额度合计人民币 101.69 亿元，已经使用 61.51 亿元，未使用授信余额 40.18 亿元。

（四）累计对外担保情况

截至 2010 年 12 月 31 日，三钢集团累计对外担保余额为人民币 51.61 亿元（不考虑本次债券），占其 2010 年度经审计的净资产比例为 70.43%，其中 39.01 亿元为集团内的担保，而集团内担保中 24.77 亿元为对本公司的担保。本次债券全部发行后，三钢集团累计对外担保余额为人民币 61.61 亿元，占其 2010 年度经审计的净资产比例为 84.07%。

（五）偿债能力分析

三钢集团作为福建国资委直属国有特大型企业，整体规模较大，经营情况良好，具备较强的财务实力。

三钢集团 2009-2010 年主要财务指标

财务指标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
总资产（万元）	1,881,606.94	1,743,920.21
净资产（万元）	732,774.10	672,387.99
归属于母公司的净资产（万元）	608,050.34	557,406.69
营业收入（万元）	2,220,311.39	1,858,273.40
营业利润	69,186.98	19,605.81
净利润（万元）	51,997.18	12,983.18
归属于母公司所有者的净利润（万元）	40,556.52	14,020.11
经营活动现金流量净额（万元）	209,945.12	28,562.23
资产负债率	61.06%	61.44%
经营净现金流/总债务	0.32	0.04
经营净现金流/利息支出	6.27	0.97

注：上述财务数据摘自经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计的三钢集团 2010 年度合并口径财务报表。其中：

- 1、总债务=长期债务+短期债务
- 2、长期债务=长期借款+应付债券
- 3、短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债

按合并报表口径，截至 2010 年 12 月 31 日，三钢集团资产总计 1,881,606.94 万元，所有者权益合计 732,774.10 万元（其中归属于母公司所有者权益合计 608,050.34 万元），整体资产规模较大，实力较为雄厚。

2010 年度三钢集团实现营业收入 2,220,311.39 万元，较 2009 年增加 362,037.98 万元；营业利润 69,186.98 万元，较上年大幅增加 49,581.17 万元；净利润 51,997.18 万元，较上年增加 39,014.00 万元（其中归属于母公司净利润为 40,556.52 万元，较上年增加 26,536.41 万元）；经营活动产生的现金流量净额为 209,945.12 万元，较上年增加 181,382.88 万元。随着经营环境不断改善及经营管理水平不断提高，三钢集团经营业绩大幅提升，盈利水平增长迅速，现金获取能力大大增强。

在资产规模不断扩大、经营业绩不断上升的同时，三钢集团资产负债率稳中微降，从 2009 年的 61.44% 微幅下降至 2010 年的 61.06%；经营活动产生的净现金流比总债务从 2009 年的 0.04 大幅上升至 2010 年的 0.32，经营活动产生的净现金流比利息支出则从 2009 年的 0.97 大幅上升至 2010 年的 6.27，经营净现金流对于债务的保障大大增加。

综上，三钢集团整体实力雄厚，经营业绩良好，偿债能力较强，能为发行人的债务偿付提供有效的担保保障。

二、担保函的主要内容

担保人为本次债券向债券持有人出具了担保函。担保函的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额

本次债券为被担保债券，发行总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。本次债券可一期发行，也可分期发行。

（二）保证期间

若本次债券为一期发行，担保人承担保证责任的期间为本次债券发行首日至本次债券到期日后六个月止。若本次债券为分期发行，担保人就各期债券承担连带保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的发行首日至各期债券的到期日后六个月止。

债券持有人、债券受托管理人在保证期间内未要求担保人承担保证责任的，或其在保证期间主张债权后未在诉讼时效届满之前再行向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

（三）保证方式

在保证期间内，担保人对本次债券提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（四）保证范围

担保人保证的范围包括本次债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

（五）保证责任的承担

在保证期间内，如债券发行人不能在募集说明书规定的期限内按约定偿付本次债券本金和 / 或利息，担保人应在收到登记在册的本次债券的债券持有人或债券受托管理人的书面索赔要求后，在不超过担保人担保范围的情况下，根据担保函向债券持有人履行担保义务。

债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人可依照本次债券的受托管理协议的约定代理债券持有人要求担保人承担保证责任。担保人保证在接到债券持有人或债券受托管理人的书面索赔通知之日起 15 日内向债券持有人清偿相关款项。

（六）债券的转让或出质

本次债券的债券持有人依法将本次债券转让或出质给第三人的，担保人按照本担保函的规定在原保证担保的范围内继续承担保证责任。

（七）主债权的变更

经中国证券监督管理委员会和本次债券的债券持有人会议核准或批准，本次债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人按照担保函的规定继续提供保证担保。但是在发生前述情形时，债券受托管理人应当在前述情形发生之日起 3 个工作日内通知担保人。

（八）担保人的进一步声明和承诺

本担保是一项持续性的担保，只要债券发行人未按本次债券发行时确定的有关条款的规定承担债务和责任，担保人即承担本担保函项下的担保责任。

担保人权利义务的承继人（包括但不限于因改组、合并而承继）将受本担保函的约束，并继续提供本担保函规定的保证担保。

（九）担保函的生效和变更

本担保函自中国证券监督管理委员会核准债券发行人发行总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券之日起生效，在保证期间内不得变更或撤销本担保函。

三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人及债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况，若担保人发生影响承担担保责任能力的重大变化，包括但不限于变更本期债券的担保人或者担保方式的，债券受托管理人应在知悉该等情形之日起或收到发行人的书面通知之日起 10 个工作日内（以时间在先者为准）以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

在债券存续期间内，本期债券的担保人发生解散、注销、吊销、停业且发行人未能在该等情形发生之日起 30 个工作日内提供债券受托管理人认可的新担保人为本期债券提供担保，则构成违约事件。若自该违约事件发生之日起持续 30 个连续工作日仍未消除的，按照债券持有人会议规则的相关条款规定，有表决权的本期债券的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人和债券受托管理人，宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息立即到期。

请见募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理人”

的相关内容。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：福建三钢闽光股份有限公司

英文名称：Sansteel MinGuang CO.,LTD., Fujian

注册资本：534,700,000 元

住所：福建省三明市梅列区工业中路群工三路

法定代表人：卫才清

成立日期：2001 年 12 月 26 日

上市日期：2007 年 1 月 26 日

股票简称：三钢闽光 股票代码：002110

股票上市地：深圳证券交易所

办公地址：三明市梅列区工业中路群工三路

董事会秘书：柳年

互联网址：www.sgm.com.cn

公司经营范围为：焦炭、生铁、钢坯、钢材的生产、加工、销售；工业生产资料（不含小轿车）的销售；收购废钢；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪表仪器、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；钢铁技术服务；技术咨询；氧气、液氧、氮气、液氮、氩气、液氩生产（安全生产许可证有效期至 2012 年 6 月 26 日）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

公司以生产销售钢铁产品为主业，生产销售钢铁生产过程中的副产品为辅业。公司钢铁产品涵盖建筑钢材、金属制品用线材、中厚板 3 大类，以螺纹钢、

高线材等建筑用钢为主，主要销往福建省内及福建周边市场，在福建市场处于领先地位，在福建周边市场具有较强竞争力。

二、发行人设立、上市及股本变化情况

（一）发行人设立情况

发行人是经福建省人民政府以“闽政体股〔2001〕36号”文批准，由福建省三钢（集团）有限责任公司作为主发起人，联合厦门国贸集团股份有限公司、厦门国际港务股份有限公司（其前身为厦门港务集团有限公司，于2005年3月3日整体改制变更为厦门国际港务股份有限公司）、厦门市国光工贸发展有限公司、厦门鹭升物流有限公司、福建省晋江市福明鑫化建贸易有限公司、闽东荣宏建材有限公司、中国钢研科技集团有限公司（原名为“钢铁研究总院”，于2007年1月18日更名为“中国钢研科技集团有限公司”）、中冶集团北京钢铁设计研究总院共九家企业，以发起设立方式设立的股份有限公司。2001年12月26日，公司在福建省工商行政管理局注册登记，注册资本为人民币43,470万元，《企业法人营业执照》注册号为3500001002324。

主发起人三钢集团将其拥有的与钢铁生产及加工相关的生产、供应和销售系统及相关辅助设施（包括焦化厂、烧结厂、炼铁厂、炼钢厂、棒材厂、高线厂等6个主生产厂和质量计量处、设备动力处、供应公司、销售公司等生产辅助单位及部门）的资产及相关负债投入本公司，上述资产以2000年12月31日为评估基准日，经福建中兴资产评估房地产土地估价有限责任公司评估（中兴评报字〔2001〕第260号），并经福建省财政厅“闽财企〔2001〕363号”文确认评估后的净资产为60,564.37万元；其他发起人均以现金形式对股份公司出资。经福建华兴有限责任会计师事务所验资（闽华兴所〔2001〕验字71号），各发起人共投入资本合计66,651.73万元，均按65.22%的比例折为43,470万股，溢价部分23,181.73万元，计入资本公积。发起设立之时，三钢集团及其他8家发起人持股比例分别为90.87%、4.78%、1.52%、0.69%、0.69%、0.53%、0.53%、0.23%和0.16%。

（二）发行人上市及历次股本变化情况

1、2007 年首次发行股票并上市导致股本变化

经中国证监会于 2006 年 12 月 28 日以“证监发行字（2006）171 号”文核准，公司首次公开发行人民币普通股股票 10,000 万股。2007 年 1 月 11 日，公司完成首次公开发行人民币普通股股票 10,000 万股，其中网下向配售对象发行 2,000 万股，网上定价发行 8,000 万股，发行价格 6 元/股。发行完成后，公司总股本从 43,470 万股增加到 53,470 万股。

经深圳证券交易所《关于福建三钢闽光股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2007〕10 号）同意，公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称“三钢闽光”，股票代码“002110”，其中首次公开发行中网上定价发行的 8,000 万股股票于 2007 年 1 月 26 日起上市交易。

公司自上市之后总股本没有发生变化。

（三）发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立起至募集说明书封面载明日期止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

三、发行人股本总额及股东持股情况

（一）股本总额和股本结构

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司股本总额及股本结构如下表所示：

股票类别	数量（股）	比例
一、有限售条件股份		
有限售条件股份合计	-	0.00%
二、无限售条件流通股份		
人民币普通股	534,700,000	100.00%
无限售条件流通股份合计	534,700,000	100.00%
三、股份总数	534,700,000	100.00%

（二）前十名无限售条件流通股股东持股情况

截至 2011 年 3 月 31 日，本公司前 10 名无限售条件流通股股东持股情况如

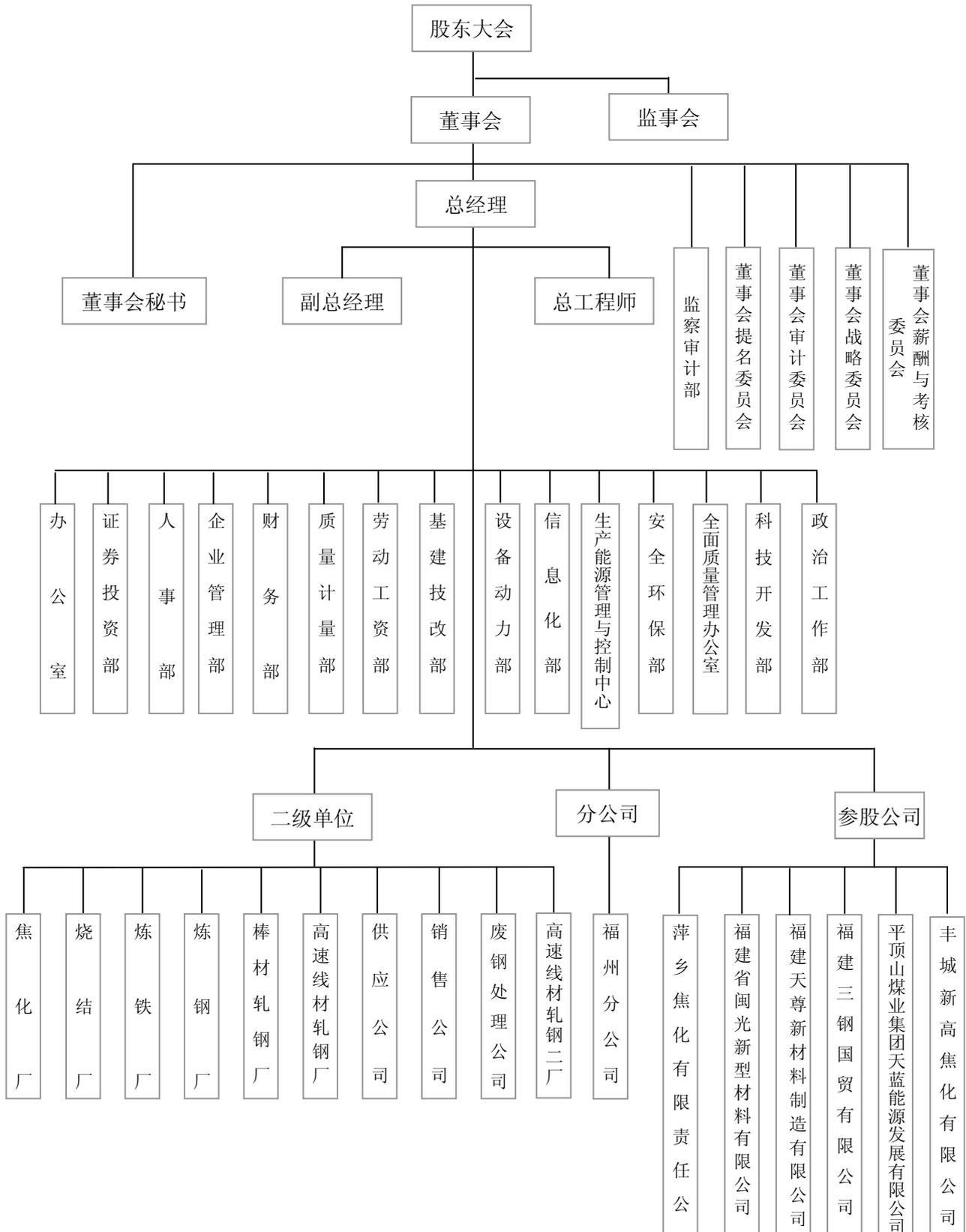
下:

股东名称	股份性质	持股数量 (万股)	持股 比例
福建省三钢(集团)有限责任公司	国有法人	395,000,000	73.87%
厦门国贸集团股份有限公司	其他	9,350,000	1.75%
厦门国际港务股份有限公司	国有法人	6,600,000	1.23%
厦门市国光工贸发展有限公司	其他	2,533,433	0.47%
光大保德信红利股票型证券投资基金	其他	2,509,639	0.47%
福建省晋江市福明鑫化建贸易有限公司	其他	2,300,000	0.43%
新华优选成长股票型证券投资基金	其他	2,119,330	0.40%
光大证券股份有限公司	其他	1,800,357	0.34%
诺德价值优势股票型证券投资基金	其他	1,653,017	0.31%
中小企业板交易型开放式指数基	其他	1,254,310	0.23%
合计		425,120,086	79.51%

四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

(一) 发行人的组织结构

截至 2011 年 3 月 31 日, 本公司组织结构如下:



(二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至 2011 年 3 月 31 日，公司无全资或控股子公司，参股福建天尊新材料制

造有限公司等 6 家公司，相关权益投资基本情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
福建天尊新材料制造有限公司(原名“福建闽光冶炼有限公司”)	2003.3.11	4,000	30.00%	生铁冶炼
福建省闽光新型材料有限公司	2003.6.6	4,500	21.00%	钢铁轧制
福建三钢国贸有限公司	2004.6.2	10,000	49.00%	铁矿石进口业务
平顶山煤业集团天蓝能源发展有限公司	2002.3.20	22,000	13.64%	煤炭产品生产销售
萍乡焦化有限责任公司	2004.3.26	18,000	5.56%	焦炭、煤焦油冶炼及销售
丰城新高焦化有限公司	2009.3.24	35,000	3.00%	生产销售焦炭、焦炉煤气以及附属产品

此外，2010 年 8 月 24 日，公司第三届董事会第二十次会议审议通过了《关于福建三钢闽光股份有限公司参股临涣焦化股份有限公司的议案》和《关于福建三钢闽光股份有限公司参股首山焦化有限责任公司的议案》，同意公司分别出资 2,000.00 万元参股投资临涣焦化股份有限公司与首山焦化有限责任公司，实际出资比例以最终确定的投资方案和各股东的实际出资额计算为准。截至 2011 年 3 月 31 日止，上述对外投资事宜尚在有关主管部门审批中。

五、发行人控股股东和实际控制人基本情况

(一) 发行人控股股东和实际控制人情况介绍

1、控股股东

福建省三钢（集团）有限责任公司成立于 1958 年，前身为福建省三明钢铁厂。2000 年 4 月，经福建省人民政府批准改制设立福建省三钢（集团）有限责任公司。三钢集团目前注册资本为 77,100 万元，住所福建省三明市梅列区工业中路群工三路，法定代表人为陈军伟。经营范围：对外贸易；钢铁冶炼，钢材轧制，普通机械制造，钢坯加工，焦炭制造；生铁的批发、零售；室内装饰，收购

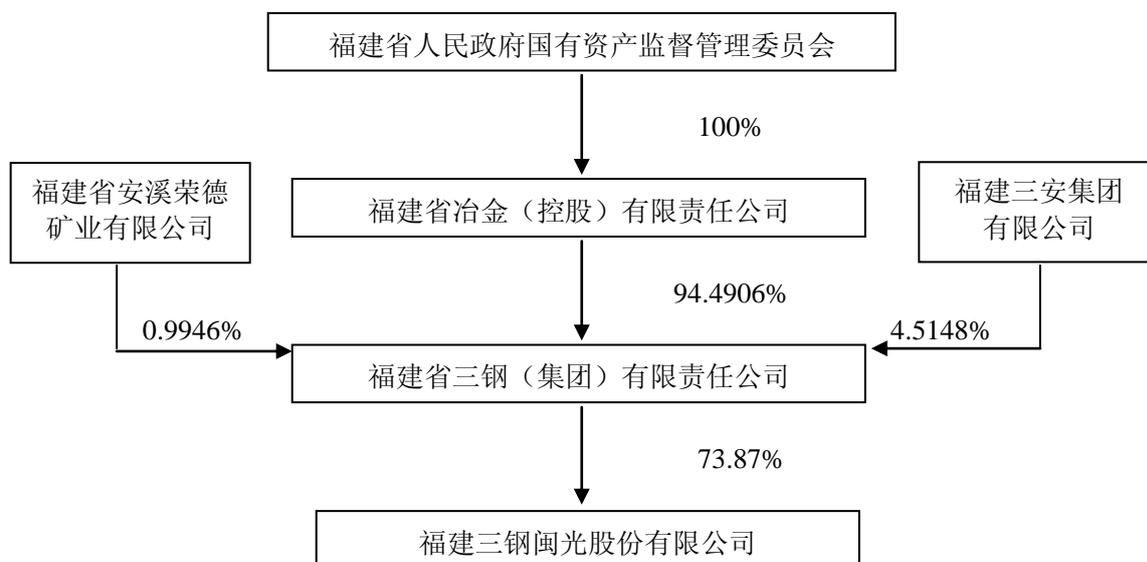
废钢铁；经营鲜冻畜禽产品、水产品、原粮；批发兼零售预包装食品、批发兼零售散装食品（食品流通许可证有效期至 2013 年 5 月 24 日）；制售面食小吃（食品卫生许可证有效期至 2014 年 6 月 3 日）；煤气、碳化钙、溶解乙炔的生产（安全生产许可证有效期至 2012 年 6 月 26 日）。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）。

根据中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的中瑞岳华闽审字[2011]第 01059 号审计报告，按合并财务报表口径，截至 2010 年 12 月 31 日，三钢集团资产总额 1,881,606.94 万元，所有者权益 732,774.10 万元，2010 年度实现营业收入 2,220,311.39 万元，利润总额 67,804.24 万元，净利润 51,997.18 万元。

2、实际控制人

截至 2011 年 3 月 31 日，公司的实际控制人为福建省国资委。

（二）发行人、控股股东及实际控制人的股权关系



六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至 2011 年 3 月 31 日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2010年从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	是否持有本公司股票及债券
卫才清	董事长	男	58	2007.12-2014.01	50.43	否	否
高少镛	董事	男	39	2007.12-2014.01	-	是	否
陈军伟	董事	男	54	2011.01-2014.01	-	是	否
曾兴富	董事	男	51	2011.01-2014.01	-	是	否
陈维铨	独立董事	男	68	2007.12-2014.01	4	否	否
苏天森	独立董事	男	69	2011.01-2014.01	-	否	否
刘微芳	独立董事	女	41	2011.01-2014.01	-	否	否
王敏建	监事会主席	男	55	2007.12-2014.01	48.63	否	否
余洪明	监事	男	36	2009.12-2014.01	-	是	否
郑家明	监事	男	57	2007.12-2014.01	5.87	否	否
谢径荣	监事	男	38	2011.01-2014.01	-	是	否
张洪山	监事	男	53	2011.01-2014.01	-	否	否
邱德立	总经理	男	49	2011.01-2014.01	-	否	否
柳年	副总经理 董事会秘书	男	59	2007.12-2014.01	17.82	否	否
陈伯瑜	副总经理 总工程师	男	48	2007.12-2014.01 2011.01-2014.01	28.59	否	否
颜金松	财务总监	男	52	2007.12-2014.01	12.94	否	否

注：因公司第三届董事会、监事会任期届满，2011年1月30日，公司召开2011年第一次临时股东大会对董事会、监事会进行了换届选举。该次股东大会选举陈军伟先生、卫才清先生、高少镛先生和曾兴富先生为公司第四届董事会非独立董事，选举陈维铨先生、苏天森先生和刘微芳女士为公司第四届董事会独立董事，选举王敏建先生、余洪明先生和谢径荣先生为公司第四届监事会中的股东代表监事。2011年1月30日，公司召开第四届董事会第一次会议，选举卫才清先生为董事长，聘任邱德立先生为总经理，柳年先生为副总经理兼董事会秘书，陈伯瑜先生为副总经理兼总工程师，颜金松先生为财务总监。2011年1月30日，公司召开第四届监事会第一次会议，选举王敏建先生为公司第四届监事会主席。

(二) 董事、监事及高级管理人员在股东单位兼职情况

姓名	股东单位名称	在股东单位职务	任职时间
卫才清	福建省三钢（集团）有限责任公司	党委副书记	2006.01 至今
陈军伟	福建省三钢（集团）有限责任公司	董事长、党委书记	2010.03 至今
曾兴富	福建省三钢（集团）有限责任公司	总经理	2010.03 至今
高少镛	厦门国贸集团股份有限公司	副总裁	2010.12 至今
王敏建	福建省三钢（集团）有限责任公司	纪委书记 党委副书记、工会主席	2006.01 至今 2009.12 至今
余洪明	厦门国际港务股份有限公司	企划部副经理	2009.12 至今
柳 年	福建省三钢（集团）有限责任公司	董事 工会副主席	2004.03 至今 2009.12 至今

七、发行人主要业务情况

(一) 主要产品及其用途

公司 2010 年产钢约 420 万吨，产品涵盖建筑钢材、金属制品用线材、中厚板 3 大类，主要分为普高线、螺纹钢、拉丝材、硬线材、冷镦钢、普板、低合金板等品种。

产品	品种	用途
建筑钢材	普高线	主要用于建筑结构
	螺纹钢	
金属制品用线材	拉丝材	主要用于加工金属制品，如：紧固件、铁丝、铁钉、五金工具配件、标准件、螺丝、螺母等
	硬线材	
	冷镦钢	
中厚板	普 板	一般承重用结构件
	低合金板	对强度要求不高的结构件

(二) 主要产品收入情况分析

2010 年度、2009 年度和 2008 年度，公司营业收入分别为 1,598,000.59 万元、1,342,781.38 万元和 1,746,797.10 万元。

1、主营业务分产品销售情况

主营业务分产品销售情况表

单位：万元

产品名称	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
螺纹钢	624,580.72	40.74	580,578.74	45.95	655,170.04	39.35
钢筋混凝土线材	203,183.08	13.25	243,213.14	19.25	299,585.20	17.99
金属制品用线材	303,385.29	19.79	204,079.58	16.15	276,223.14	16.59
中板	402,027.43	26.22	235,683.35	18.65	434,146.96	26.07
合计	1,533,176.52	100.00	1,263,554.81	100.00	1,665,125.34	100.00

分产品销售情况来看，螺纹钢和中板是公司最主要的产品，2008年到2010年，上述两种产品的销售收入占主营业务收入的比例基本保持在65%左右。

2、主营业务分地区销售情况

主营业务分地区销售情况表

单位：万元

地区名称	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
福建地区	1,020,541.19	66.30	914,296.49	71.79	1,222,462.10	73.18
其他地区	518,824.38	33.70	359,265.76	28.21	447,915.10	26.82
合计	1,539,365.57	100.00	1,273,562.25	100.00	1,670,377.20	100.00

从钢材产品销售情况看，公司仍以福建为主要市场，2008年到2010年，来自福建市场的销售份额稳定在70%左右，同时公司逐渐加大外省市场开拓力度，福建以外地区市场销售份额有所上升。

3、主要产品整体产销情况

主营产品产销情况表

单位：万吨，%

地区名称	2010年			2009年			2008年		
	产量	销量	产销比	产量	销量	产销比	产量	销量	产销比
建筑钢材	231.41	230.27	99.51	269.81	268.96	99.68	238.84	237.58	99.47
金属制品用线材	83.26	84.07	100.97	67.27	65.94	98.02	61.72	62.68	101.56
中厚板	106.00	103.36	97.51	76.17	75.62	99.28	91.35	89.60	98.08
合计	428.1	425.01	99.28	413.25	410.52	99.34	391.91	389.86	99.48

从产品产销情况来看，一方面公司产品质量过硬，销售情况较好，另外一方

面公司执行以销定产的策略，实时根据市场情况调整产量，确保了各主要产品产销比保持在接近 100%。

第五节 财务会计信息

本募集说明书摘要所载 2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年第一季度财务报告均按照中国企业会计准则编制。除特别说明外，本节披露的财务会计信息以公司按照中国企业会计准则编制的最近三年及一期财务报告为基础。

本公司 2008 年度财务报告经天健光华（北京）会计师事务所有限公司审计、2009 年度和 2010 年度的财务报告均经天健正信会计师事务所有限公司¹审计并出具了标准无保留意见的审计报告（天健光华审（2009）GF 字第 020010 号、天健正信审（2010）GF 字第 020033 号、天健正信审（2011）GF 字第 020006 号）；本公司 2011 年一季度财务报告未经审计。

投资者可查阅本公司披露于深交所网站（www.szse.cn）的关于本公司 2008 年度、2009 年度和 2010 年度经审计的财务报告以及 2011 年第一季度未经审计的财务报告相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

¹天健光华（北京）会计师事务所有限公司在 2009 年与中和正信会计师事务所有限公司合并，合并后事务所更名为天健正信会计师事务所有限公司

一、最近三年及一期的财务报表

(一) 合并财务报表

最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	284,969,076.92	552,518,933.26	943,555,361.90	1,516,997,202.87
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	642,200,218.25	201,255,016.00	453,809,591.14	548,803,636.35
应收账款	2,907,041.78	3,072,838.96	984,811.76	107,854.34
预付款项	236,916,936.59	596,340,074.06	212,126,055.83	151,663,851.16
其他应收款	389,754,949.14	2,334,998.86	1,706,396.37	2,460,749.92
存货	2,656,675,939.57	2,326,815,691.00	2,048,330,126.62	1,591,514,167.07
流动资产合计	4,213,424,162.25	3,682,337,552.14	3,660,512,343.62	3,811,547,461.71
非流动资产：				
长期股权投资	172,820,846.67	166,992,459.79	175,355,322.85	146,784,424.64
固定资产	3,409,686,304.69	3,514,280,700.37	2,524,992,587.17	2,626,148,920.74
在建工程	337,483,410.69	225,868,613.64	749,768,201.60	249,410,935.60
工程物资	11,194,557.26	18,602,767.19	256,428,870.33	200,520,223.92
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	7,620,487.69	7,854,405.18	8,790,075.14	196,017.31
长期待摊费用	20,647,343.81	21,414,375.05	2,419,000.07	3,130,000.02
递延所得税资产	3,131,726.66	9,758,131.13	57,909,056.54	40,748,790.62
非流动资产合计	3,962,584,677.47	3,964,771,452.35	3,775,663,113.70	3,266,939,312.85
资产总计	8,176,008,839.72	7,647,109,004.49	7,436,175,457.32	7,078,486,774.56
流动负债：				
短期借款	2,507,000,000.00	2,952,000,000.00	2,735,000,000.00	2,435,150,000.00
应付票据	343,000,000.00	-	-	215,000,000.00

应付账款	988,500,406.88	693,920,173.67	575,184,722.78	372,091,399.80
预收款项	879,178,579.76	1,071,571,495.86	830,503,929.68	777,066,757.99
应付职工薪酬	92,839,922.09	84,693,937.41	46,222,782.66	13,381,908.78
应交税费	-45,047,688.02	4,592,229.51	-47,450,266.93	46,179,279.22
应付利息	4,100,000.00	4,550,000.00	4,950,000.00	6,171,800.00
其他应付款	40,685,602.62	31,712,840.90	59,210,403.82	40,941,741.21
一年内到期的 非流动负债	-	-	580,000,000.00	390,000,000.00
流动负债合计	4,810,256,823.33	4,843,040,677.35	4,783,621,572.01	4,295,982,887.00
非流动负债：				
长期借款	80,000,000.00	80,000,000.00	-	150,000,000.00
长期应付款	500,000,000.00	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	2,731,602.29
其他非流动负债	11,879,835.82	8,000,000.00	9,000,000.00	10,000,000.00
非流动负债合计	591,879,835.82	88,000,000.00	9,000,000.00	162,731,602.29
负债合计	5,402,136,659.15	4,931,040,677.35	4,792,621,572.01	4,458,714,489.29
所有者权益 (或股东权益)：				
股本	534,700,000.00	534,700,000.00	534,700,000.00	534,700,000.00
资本公积	706,185,114.70	706,185,114.70	706,185,114.70	708,633,026.70
盈余公积	349,456,620.08	349,456,620.08	349,456,620.08	349,456,620.08
未分配利润	1,183,530,445.79	1,125,726,592.36	1,053,212,150.53	1,026,982,638.49
所有者权益 (或股东权益) 合计	2,773,872,180.57	2,716,068,327.14	2,643,553,885.31	2,619,772,285.27
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	8,176,008,839.72	7,647,109,004.49	7,436,175,457.32	7,078,486,774.56

最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2011 年一季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	4,467,041,749.23	15,980,005,884.95	13,427,813,849.29	17,467,970,976.11
减：营业成本	4,262,084,023.15	15,335,138,110.69	12,989,652,340.75	16,915,799,271.17
营业税金及附加	25,310,086.12	36,825,483.89	32,761,785.45	67,706,439.07
销售费用	10,807,682.92	45,726,233.25	45,886,918.57	47,479,597.34
管理费用	35,855,016.72	159,776,096.87	142,936,317.49	114,061,523.70
财务费用	64,816,510.38	215,323,335.80	173,763,209.81	300,447,152.52
资产减值损失	3,271,067.17	11,912,312.36	-15,673,799.09	18,186,537.81
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	2,928,386.88	24,217,905.65	28,525,610.21	28,405,299.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,928,386.88	11,079,318.73	25,570,898.21	28,405,299.85
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	67,825,749.65	199,522,217.74	87,012,686.52	32,695,754.35
加：营业外收入	1,279,398.78	1,289,724.55	2,159,873.44	1,409,223.34
减：营业外支出	-	42,292,999.75	36,824,367.72	3,809,209.34
其中：非流动资产处置损失	-	42,291,693.09	36,193,443.75	1,169,857.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	69,105,148.43	158,518,942.54	52,348,192.24	30,295,768.35
减：所得税费用	11,301,295.00	48,575,500.71	10,077,680.20	-4,545,048.52
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	57,803,853.43	109,943,441.83	42,270,512.04	34,840,816.87
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.11	0.21	0.08	0.07
（二）稀释每股收益	0.11	0.21	0.08	0.07

最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年一季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,914,315,469.59	11,559,116,034.79	10,203,190,691.46	14,459,908,050.60
收到其他与经营活动有关的现金	1,032,356.11	8,153,528.05	22,043,741.19	37,979,999.31
经营活动现金流入小计	2,915,347,825.70	11,567,269,562.84	10,225,234,432.65	14,497,888,049.91
购买商品、接受劳务支付的现金	2,331,220,770.26	10,206,036,359.61	9,141,500,330.53	12,144,208,574.64
支付给职工以及为职工支付的现金	129,410,442.12	480,264,639.96	437,423,335.66	450,478,205.97
支付的各项税费	201,959,893.81	305,323,172.34	437,554,852.14	796,426,809.61
支付其他与经营活动有关的现金	27,156,155.10	104,746,998.90	75,628,573.22	79,271,422.88
经营活动现金流出小计	2,689,747,261.29	11,096,371,170.81	10,092,107,091.55	13,470,385,013.10
经营活动产生的现金流量净额	225,600,564.41	470,898,392.03	133,127,341.10	1,027,503,036.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	37,180,768.71	506,800.00	6,750,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,270,998.78	-	236,409.31	118,260.20
收到其他与投资活动有关的现金	-	63,798,096.1	-	-
投资活动现金流入小计	1,270,998.78	100,978,864.81	743,209.31	6,868,260.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	136,425,566.75	407,641,441.89	836,705,617.80	662,661,204.75
投资支付的现金	2,900,000.00	4,600,000.00	3,000,000.00	10,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	63,800,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	139,325,566.75	476,041,441.89	839,705,617.80	672,661,204.75
投资活动产生的现金流量净额	-138,054,567.97	-375,062,577.08	-838,962,408.49	-665,792,944.55
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	674,000,000.00	3,992,000,000.00	4,557,660,498.00	3,672,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	10,000,000.00
筹资活动现金流入小计	674,000,000.00	3,992,000,000.00	4,557,660,498.00	3,682,600,000.00
偿还债务支付的现金	1,005,000,000.00	4,275,000,000.00	4,217,810,498.00	3,104,252,615.93

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,325,852.78	203,872,243.59	199,326,773.58	296,497,287.10
支付其他与筹资活动有关的现金	570,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	1,040,895,852.78	4,478,872,243.59	4,417,137,271.58	3,400,749,903.03
筹资活动产生的现金流量净额	-366,895,852.78	-486,872,243.59	140,523,226.42	281,850,096.97
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
四、现金及现金等价物净增加额	-279,349,856.34	-391,036,428.64	-565,311,840.97	643,560,189.23
加：期初现金及现金等价物余额	552,518,933.26	943,555,361.90	1,508,867,202.87	865,307,013.64
五、期末现金及现金等价物余额	273,169,076.92	552,518,933.26	943,555,361.90	1,508,867,202.87

(二) 母公司财务报表

最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产：				
货币资金	284,969,076.92	552,518,933.26	943,555,361.90	1,511,005,496.41
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	642,200,218.25	201,255,016.00	453,809,591.14	548,803,636.35
应收账款	2,907,041.78	3,072,838.96	984,811.76	107,854.34
预付款项	236,916,936.59	596,340,074.06	212,126,055.83	151,663,851.16
其他应收款	389,754,949.14	2,334,998.86	1,706,396.37	2,460,749.92
存货	2,656,675,939.57	2,326,815,691.00	2,048,330,126.62	1,593,161,223.98
流动资产合计	4,213,424,162.25	3,682,337,552.14	3,660,512,343.62	3,807,202,812.16
非流动资产：				
长期股权投资	172,820,846.67	166,992,459.79	175,355,322.85	556,988,033.98
固定资产	3,409,686,304.69	3,514,280,700.37	2,524,992,587.17	1,960,066,577.66
在建工程	337,483,410.69	225,868,613.64	749,768,201.60	249,410,935.60
工程物资	11,194,557.26	18,602,767.19	256,428,870.33	200,407,775.32
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	7,620,487.69	7,854,405.18	8,790,075.14	196,017.31

长期待摊费用	20,647,343.81	21,414,375.05	2,419,000.07	3,130,000.02
递延所得税资产	3,131,726.66	9,758,131.13	57,909,056.54	39,538,449.72
非流动资产合计	3,962,584,677.47	3,964,771,452.35	3,775,663,113.70	3,009,737,789.61
资产总计	8,176,008,839.72	7,647,109,004.49	7,436,175,457.32	6,816,940,601.77
流动负债：				
短期借款	2,507,000,000.00	2,952,000,000.00	2,735,000,000.00	2,435,150,000.00
应付票据	343,000,000.00	-	-	215,000,000.00
应付账款	988,500,406.88	693,920,173.67	575,184,722.78	653,606,779.76
预收款项	879,178,579.76	1,071,571,495.86	830,503,929.68	777,066,757.99
应付职工薪酬	92,839,922.09	84,693,937.41	46,222,782.66	13,381,908.78
应交税费	-45,047,688.02	4,592,229.51	-47,450,266.93	19,555,160.10
应付利息	4,100,000.00	4,550,000.00	4,950,000.00	5,800,000.00
其他应付款	40,685,602.62	31,712,840.90	59,210,403.82	37,162,867.21
一年内到期的 非流动负债	-	-	580,000,000.00	300,000,000.00
流动负债合计	4,810,256,823.33	4,843,040,677.35	4,783,621,572.01	4,456,723,473.84
非流动负债：				
长期借款	80,000,000.00	80,000,000.00	-	80,000,000.00
长期应付款	500,000,000.00	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	2,731,602.29
其他非流动负债	11,879,835.82	8,000,000.00	9,000,000.00	10,000,000.00
非流动负债合计	591,879,835.82	88,000,000.00	9,000,000.00	92,731,602.29
负债合计	5,402,136,659.15	4,931,040,677.35	4,792,621,572.01	4,549,455,076.13
所有者权益 (或股东权益)：				
股本	534,700,000.00	534,700,000.00	534,700,000.00	534,700,000.00
资本公积	706,185,114.70	706,185,114.70	706,185,114.70	706,185,114.70
盈余公积	349,456,620.08	349,456,620.08	349,456,620.08	349,456,620.08
未分配利润	1,183,530,445.79	1,125,726,592.36	1,053,212,150.53	677,143,790.86
所有者权益 (或股东权益) 合计	2,773,872,180.57	2,716,068,327.14	2,643,553,885.31	2,267,485,525.64
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	8,176,008,839.72	7,647,109,004.49	7,436,175,457.32	6,816,940,601.77

最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2011 年一季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、营业收入	4,467,041,749.23	15,980,005,884.95	13,479,223,581.29	17,594,784,141.51
减：营业成本	4,262,084,023.15	15,335,138,110.69	13,180,167,706.66	17,204,748,909.30
营业税金及附加	25,310,086.12	36,825,483.89	27,866,032.15	61,548,628.99
销售费用	10,807,682.92	45,726,233.25	45,886,918.57	47,479,597.34
管理费用	35,855,016.72	159,776,096.87	138,668,536.04	108,590,310.33
财务费用	64,816,510.38	215,323,335.80	168,803,190.12	283,025,734.16
资产减值损失	3,271,067.17	11,912,312.36	-15,673,799.09	18,186,537.81
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益 (损失以“-”号填列)	2,928,386.88	24,217,905.65	472,102,901.15	28,405,299.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,928,386.88	11,079,318.73	25,570,898.21	28,405,299.85
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	67,825,749.65	199,522,217.74	405,607,897.99	-100,390,276.57
加：营业外收入	1,279,398.78	1,289,724.55	2,159,873.44	1,409,223.34
减：营业外支出	-	42,292,999.75	36,824,367.72	3,546,424.95
其中：非流动资产处置损失	-	42,291,693.09	36,193,443.75	907,073.35
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	69,105,148.43	158,518,942.54	370,943,403.71	-102,527,478.18
减：所得税费用	11,301,295.00	48,575,500.71	-21,165,955.96	-37,974,441.62
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	57,803,853.43	109,943,441.83	392,109,359.67	-64,553,036.56

最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2011 年一季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,914,315,469.59	11,559,116,034.79	10,106,284,199.41	14,459,895,794.92
收到其他与经营活动有关的现金	1,032,356.11	8,153,528.05	21,989,395.07	37,866,380.31
经营活动现金流入小计	2,915,347,825.70	11,567,269,562.84	10,128,273,594.48	14,497,762,175.23
购买商品、接受劳务支付的现金	2,331,220,770.26	10,206,036,359.61	9,364,230,596.75	12,354,900,670.43
支付给职工以及为职工支付的现金	129,410,442.12	480,264,639.96	396,556,307.94	398,906,550.01
支付的各项税费	201,959,893.81	305,323,172.34	334,307,349.51	731,180,633.20
支付其他与经营活动有关的现金	27,156,155.10	104,746,998.90	72,429,041.92	77,459,944.85
经营活动现金流出小计	2,689,747,261.29	11,096,371,170.81	10,167,523,296.12	13,562,447,798.49
经营活动产生的现金流量净额	225,600,564.41	470,898,392.03	-39,249,701.64	935,314,376.74
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	37,180,768.71	506,800.00	6,750,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,270,998.78	-	236,409.31	118,260.20
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	12,908,757.87	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	63,798,096.1	-	-
投资活动现金流入小计	1,270,998.78	100,978,864.81	13,651,967.18	6,868,260.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	136,425,566.75	407,641,441.89	836,630,395.57	663,971,057.56
投资支付的现金	2,900,000.00	4,600,000.00	3,000,000.00	10,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	63,800,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	139,325,566.75	476,041,441.89	839,630,395.57	673,971,057.56
投资活动产生的现金流量净额	-138,054,567.97	-375,062,577.08	-825,978,428.39	-667,102,797.36
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	674,000,000.00	3,992,000,000.00	4,557,660,498.00	3,672,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	10,000,000.00
筹资活动现金流入小计	674,000,000.00	3,992,000,000.00	4,557,660,498.00	3,682,600,000.00
偿还债务支付的现金	1,005,000,000.00	4,275,000,000.00	4,057,810,498.00	3,024,252,615.93

分配股利、利润或 偿付利息支付的现金	35,325,852.78	203,872,243.59	193,942,004.48	278,896,999.54
支付其他与筹资活动有 关的现金	570,000.00	-	-	-
筹资活动现金流出小计	1,040,895,852.78	4,478,872,243.59	4,251,752,502.48	3,303,149,615.47
筹资活动产生的 现金流量净额	-366,895,852.78	-486,872,243.59	305,907,995.52	379,450,384.53
四、汇率变动对现金及 现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物 净增加额	-279,349,856.34	-391,036,428.64	-559,320,134.51	647,661,963.91
加：期初现金及 现金等价物余额	552,518,933.26	943,555,361.90	1,502,875,496.41	855,213,532.50
六、期末现金及 现金等价物余额	273,169,076.92	552,518,933.26	943,555,361.90	1,502,875,496.41

二、合并财务报表范围的变化情况

2011年1-3月，发行人无纳入合并报表范围的全资或控股子公司，合并财务报表范围无变化。

2010年，发行人无纳入合并报表范围的全资或控股子公司，合并财务报表范围无变化。

2009年公司注销全资子公司福建三钢钢松有限公司（以下简称“钢松公司”）。2009年10月30日，钢松公司收到福建省三明市工商行政管理局核发的《企业注销核准通知书》（注销核准内字2009第350400100004439号），核准钢松公司的注销申请。公司将钢松公司截止2009年10月31日清算后的资产及负债转回并入公司，此后，发行人无纳入合并报表范围的全资或控股子公司。

2008年，公司纳入合并范围的全资子公司1家，为福建三钢钢松有限公司，注册资本26,259.39万元。

三、最近三年及一期的主要财务指标

（一）财务指标

最近三年及一期合并报表口径主要财务指标

主要财务指标	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	0.88	0.76	0.77	0.89

速动比率	0.32	0.28	0.34	0.52
资产负债率	66.07%	64.48%	64.45%	62.99%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	5.19	5.08	4.94	4.90
主要财务指标	2011年一季	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率	1,494.02	7,876.48	24,578.07	16,282.22
存货周转率	1.71	7.01	7.14	9.71
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.42	0.88	0.25	1.92

最近三年及一期母公司报表口径主要财务指标

主要财务指标	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	0.88	0.76	0.77	0.85
速动比率	0.32	0.28	0.34	0.50
资产负债率	66.07%	64.48%	64.45%	66.74%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	5.19	5.08	4.94	4.24
主要财务指标	2011年一季	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率	1,494.02	7,876.48	24,672.17	16,400.42
存货周转率	1.71	7.01	7.24	9.86
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.42	0.88	-0.07	1.75

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债合计/资产总计
- 4、归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数
- 5、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

（二）非经常性损益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》（2008年修订）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细

如下表所示：

单位：元

非经常性损益项目	2011 年一季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
非流动资产处置损益	1,279,398.78	-42,291,693.09	-33,745,531.75	-1,130,362.35
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	-	1,000,000.00	1,600,000.00	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	4,997,393.90	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	1,500,000.00	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	288,417.89	-71,050.53	-1,269,623.65
所得税影响额	-191,909.82	-5,175,882.20	-8,916,123.57	-599,996.50
合计	1,087,488.96	-29,329,999.10	-23,300,458.71	-1,799,989.50

（三）净资产收益率及每股收益情况

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

项目	2011 年一季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
基本每股收益（元）	0.108	0.206	0.079	0.065
稀释每股收益（元）	0.108	0.206	0.079	0.065
加权平均净资产收益率	2.11	4.11	1.61	1.32
扣除非经常性损益后：	2011 年一季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
基本每股收益（元）	0.106	0.260	0.123	0.069
稀释每股收益（元）	0.106	0.260	0.123	0.069
加权平均净资产收益率	2.07	5.20	2.49	1.39

第六节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

经发行人 2010 年度股东大会批准，结合公司财务状况及未来资金需求，公司向中国证监会申请发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券，本次债券募集资金拟用于偿还银行借款，调整负债结构，补充流动资金。

本期债券发行不超过 6 亿元（含 6 亿元），在股东大会批准的上述用途范围内，拟将本期债券募集资金的 60% 用于偿还借款、调整债务结构，剩余 40% 用于补充公司营运资金，改善公司资金状况。

根据自身的经营状况及商业银行贷款情况，本公司初步拟定了本期债券募集资金用于偿还商业银行贷款计划，具体如下：

序号	合同编号	借款金额 (万元)	借款日	到期日	拟还款金额 (万元)
中国光大银行福州分行					
1	GDWBD10001	5,000	2010/07/16	2011/07/15	5,000
2	GDWBD10003	3,000	2010/07/30	2011/07/15	3,000
平安银行福州分行					
1	平银(福州)贷字(2010)第(B1001300311000035)号	10,000	2010/08/10	2011/08/09	10,000
中国进出口银行					
1	3080004222010111250	30,000	2010/09/29	2011/09/29	18,000
合计		48,000			36,000

因本次债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，本公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，对具体偿还计划进行调整。

本期债券发行募集资金剩余部分将用于补充公司流动资金，主要用于提高公司流动资金充裕度，应对原材料价格上涨带来的流动资金周转压力。

公司作为钢铁企业主要原材料是铁矿石和焦煤，其中铁矿石以进口矿为主。近年受国际矿石供应商不断提价影响，公司日常生产用矿石采购所需流动资金不

断增加；同时，受国家煤炭资源整合和管理力度加大及运力限制影响，煤炭供应偏紧，价格一路走高，导致公司采购炼焦煤所需流动资金持续增加。通过此次发行公司债券募集资金对流动资金予以补充，能够增强公司应对日常生产采购面临的原材料价格上升的能力，对于保障公司生产经营平稳运行有重要意义。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）将改善发行人的负债结构

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司 2011 年 3 月 31 日流动负债占负债总额的比例则由本期债券发行前的 89.04% 下降至 78.88%，将改善公司的负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司 2011 年 3 月 31 日的流动比率、速动比率将分别由本期债券发行前的 0.88、0.32 增加至 1.00、0.40，发行人流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力将有所增强。

（三）将完善公司融资结构化解资金成本上升风险

公司近年来主要资金来源为内部经营积累和外部信贷融资，外部融资渠道较为单一，容易受到信贷政策的影响，融资结构有待完善和丰富。此外，随着国家货币政策的调整，2010 年以来人民银行已经 4 次上调贷款基准利率，公司信贷资金的成本随之上升。公司通过发行本次债券，将拓宽融资渠道，分散现有融资结构单一的风险。同时，公司债券利率固定，能够锁定资金成本，本次发行可化解公司在加息环境下面临的资金成本上升风险。

综上，本期债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，能够使公司的资产负债期限结构得以优化，流动性进一步增强，融资风险有效降低，资金成本得到有效控制，并将为公司的业务发展以及盈利增长奠定良好的基础。

第七节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）中国证监会核准本次发行的文件；
- （六）担保合同和担保函；
- （七）债券受托管理协议；
- （八）债券持有人会议规则。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及保荐人处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问深交所网站（<http://www.szse.cn>）及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及摘要。