



## 2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司

(住所：山西省太原市尖草坪街 2 号)

### 公开发行公司债券募集说明书摘要

(第一期)



保荐人（主承销商）



中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

2012 年 4 月 16 日

# 发行人声明

募集说明书及本募集说明书摘要的全部内容遵循《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》及其他现行法律、法规的规定。本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺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，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及本募集说明书摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、其他政府部门对本期发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司本次发行公司债券的价值或者投资者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。

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。凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，本公司经营变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意本期债券的《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及受托管理报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除本公司和保荐人（主承销商）外，本公司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。

# 目 录

释 义.....	4
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>7</b>
一、本次债券的发行授权及核准.....	7
二、本期债券发行的基本情况及发行条款.....	7
三、本期债券发行及上市安排.....	9
四、本次债券发行的有关机构.....	10
五、认购人承诺.....	15
六、发行人与中介机构利害关系.....	15
<b>第二节 发行人的资信状况 .....</b>	<b>16</b>
一、信用评级.....	16
二、发行人主要资信情况.....	18
<b>第三节 担保 .....</b>	<b>20</b>
一、担保人基本情况.....	20
二、担保函主要内容.....	23
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.....	25
<b>第四节 发行人基本情况 .....</b>	<b>26</b>
一、发行人概况.....	26
二、发行人设立、上市及历次股份变化情况.....	27
三、重大资产重组情况.....	29
四、发行人股东情况.....	29
五、发行人组织结构和主要子公司情况.....	30
六、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	32
七、发行人董事、监事及高级管理人员情况.....	33
八、发行人业务介绍.....	37
<b>第五节 财务会计信息 .....</b>	<b>42</b>
一、财务报表编制基准及注册会计师意见.....	42
二、本公司财务会计信息.....	42
三、会计估计变更及其影响.....	53
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>54</b>
一、募集资金运用计划.....	54

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	55
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>56</b>

## 释 义

在募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

中国、我国	指	中华人民共和国，仅就募集说明书摘要而言（除另有说明外）不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾
发行人、公司、本公司、太钢不锈	指	山西太钢不锈钢股份有限公司
担保人、保证人、控股股东、集团公司、太钢集团	指	太原钢铁（集团）有限公司，在本期发行前持有本公司约 64.24% 股份，为本公司的控股股东
本次债券	指	经本公司 2011 年第一次临时股东大会表决通过，并经证监会“证监许可[2012]9 号”文核准发行的不超过人民币 50 亿元的公司债券
本期债券	指	总额 25 亿元的 2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第一期）
本期发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公开发行公司债券募集说明书（第一期）》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要（第一期）》
发行公告	指	发行人在发行前刊登的《2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第一期）发行公告》

保荐人、主承销商、指 簿记管理人、债券受 托管理人	指	中国国际金融有限公司
信用评级机构、大公指 国际	指	大公国际资信评估有限公司
深交所	指	深圳证券交易所
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
承销团	指	主承销商为本期发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销团
担保函	指	担保人以书面形式为本期债券出具的全额无条件的不可撤销连带责任偿付的保函
元	指	如无特殊说明，为人民币元
报告期、最近三年及指 一期	指	2008年度、2009年度、2010年度和截至2011年9月30日止期间
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家经贸委	指	原中华人民共和国国家经济贸易委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
不锈钢分会	指	中国特钢企业协会不锈钢分会
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日
法定节假日、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的法定节假日和/或休息日）
A股	指	在中国境内（不含香港、澳门、台湾地区）发行的以人民币认购和交易的普通股股份，每股面值1.00元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本次债券的发行授权及核准

1、本公司拟发行总规模不超过 60 亿元公司债券事项于 2011 年 10 月 27 日经本公司第五届董事会第九次会议审议通过，并于 2011 年 11 月 15 日经本公司 2011 年第一次临时股东大会表决通过，本公司据此向证监会申请发行总规模不超过 50 亿元的公司债券。

2、本公司于 2012 年 1 月 5 日经证监会“证监许可[2012]9 号”文核准，向社会公开发行面值不超过 50 亿元的公司债券。

3、本期债券为本次债券中的首期发行。

### 二、本期债券发行的基本情况及发行条款

**债券名称：**2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第一期）。

**发行主体：**山西太钢不锈钢股份有限公司。

**发行规模：**25 亿元。

**债券期限：**5 年期。

**债券利率及其确定方式：**本期债券票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，发行人按照债券登记机构相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的银行账户后，不再另计利息。

本期债券票面利率由发行人和保荐人（主承销商）通过网下询价结果协商确定。

**债券票面金额：**人民币 100 元。

**发行价格：**按票面金额平价发行。

**债券受托管理人：**中国国际金融有限公司。

**债券形式：**实名制记账式。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券



的转让、质押。

**发行方式和发行对象：**发行方式和发行对象安排见发行公告。

**向公司股东配售的安排：**本次公开发行公司债券不安排向公司股东配售。

**起息日：**2012年4月18日开始计息，本期债券存续期限内每年的4月18日为该计息年度的起息日。

**付息日：**2013年至2017年每年的4月18日为上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

**兑付日：**本期债券的兑付日为2017年4月18日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

**还本付息方式：**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。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

**担保情况：**本期债券由太原钢铁（集团）有限公司提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。

**信用级别：**经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AAA，本期债券信用级别为AAA。

**网上网下发行安排：**本期债券网上、网下预设的发行数量占本期债券初始发行规模的比例分别为10%和90%。发行人和保荐人（主承销商）将根据网上发行情况决定是否启动回拨机制，如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

**承销方式：**本期债券由主承销商中国国际金融有限公司，以及分销商中德证券有限责任公司、平安证券有限责任公司、民生证券有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、摩根士丹利华鑫证券有限责任公司组成承销团承销，认购金额不足25亿元的部分全部由承销团余额包销。

**发行费用概算：**本期发行费用概算不超过本期债券发行总额1%，主要包括保荐及

承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用、信息披露费用等。

**募集资金用途：**扣除发行费用后，本期债券所募集资金将用于改善债务结构、偿还公司债务、补充流动资金，其中偿还银行借款的金额为人民币 10 亿元，剩余募集资金用于补充公司本部流动资金。

**拟上市地：**深圳证券交易所。

**上市安排：**本期发行结束后，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。

**质押式回购：**本公司主体评级和本期债券评级皆为 AAA，符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按债券登记机构的相关规定执行。

**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

**发行公告刊登日期：**2012 年 4 月 16 日。

**预计发行期限：**2012 年 4 月 18 日至 2012 年 4 月 20 日，共 3 个工作日。

**网上申购期：**2012 年 4 月 18 日。

**网下认购期：**2012 年 4 月 18 日至 2012 年 4 月 20 日。

#### （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，本期债券上市时间将另行公告。

## 四、本次债券发行的有关机构

### (一) 发行人

山西太钢不锈钢股份有限公司

住所：山西省太原市尖草坪街 2 号

法定代表人：李晓波

联系人：杨贵龙、张竹平

联系地址：山西省太原市尖草坪街 2 号

联系电话：0351-3017728

传真：0351-3017729

邮政编码：030003

### (二) 承销团

#### 1、主承销商/簿记管理人/保荐人：

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：李剑阁

联系人：陈滨、翁阳、刘云鹤、马欢、李彬楠、吴怡青、崔灿

联系地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层

电话：010-65051166

传真：010-65059459

邮政编码：100004

#### 2、分销商：

中德证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

法定代表人：侯巍

联系人：包理胜、都那琪

联系地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层-23 层

电话：010-59026631、010-59026651

传真：010-59026602

邮政编码：100025

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

法定代表人：杨宇翔

联系人：徐丽、杜亚卿、张涛

联系地址：北京市西城区金融大街丙 17 号北京银行大厦 5B

电话：010-66299509、010-66299520、0755-22621508

传真：010-66299589

邮政编码：100033

民生证券有限责任公司

住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心

法定代表人：余政

联系人：吉爱玲、李加生

联系地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16 层

电话：010-85127601、010-85127686

传真：010-85127929

邮政编码：100005

中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：刘国平

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号中信建投证券资本市场部

电话：010-85130580

传真：010-85130542

邮政编码：100010

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

住所：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 层 75T30 室

法定代表人：王文学

联系人：耿琳、杨婕

联系地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 层

电话：021-20336000

传真：021-20336046

邮政编码：200120

### （三）审计机构

立信会计师事务所

住所：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼

负责人：朱建弟

联系人：刘志红、张新发

联系地址：太原市新建南路 127 号贵通大厦 8 楼

电话：0351-4937485

传真：0351-4937487

邮政编码：030012

#### **(四) 资信评级机构**

大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

法定代表人：关建中

联系人：郑孝君、王锋、李永

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮政编码：100125

#### **(五) 发行人律师**

君泽君律师事务所

住所：北京市西城区金融大街 9 号金融街中心南楼 6 层

负责人：陶修明

联系人：张炜、刘向阳

联系地址：北京市西城区金融大街 9 号金融街中心南楼 6 层

电话：010-66523388

传真：010-66523399

邮政编码：100033

#### **(六) 担保人**

太原钢铁（集团）有限公司

住所：山西省太原市尖草坪街 2 号

法定代表人：李晓波

联系人：谷国强

联系地址：山西省太原市尖草坪街 2 号

电话：0351-3012615

传真：0351-3134170

邮政编码：030003

#### （七）公司债券登记、托管、结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

负责人：戴文华

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

邮政编码：518031

#### （八）本期债券申请上市的交易所

名称：深圳证券交易所

地址：深圳市深南东路 5045 号

总经理：宋丽萍

电话：0755-82083333

传真：0755-82083947

邮政编码：518010

#### （九）债券受托管理人

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：李剑阁

联系人：刘云鹤、李彬楠、吴怡青

联系地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层

电话：010-65051166

传真：010-65059459

邮政编码：100004

#### **(十) 主承销商收款银行**

户名：中国国际金融有限公司

开户行：中国建设银行北京市分行国贸支行

账号：11001085100056000400

大额支付系统号：105100010123

## **五、认购人承诺**

认购、购买或以其他合法方式取得本期债券的投资者被视为作出以下承诺：

(一) 接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

(二) 本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

(三) 本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

(四) 本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## **六、发行人与中介机构利害关系**

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人与其聘请的与本期债券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 发行人的资信状况

### 一、信用评级

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

根据大公国际资信评估有限公司的符号及定义，表示偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）有无担保情况下评级结论的差异

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，且本期债券为非次级债券，清偿顺序与公司银行贷款、其他非次级债务一致，因此即使本期债券无担保，本期债券的信用等级将和发行人主体信用等级一致，仍为 AAA。

#### （三）评级报告的内容摘要

公司主营普碳钢和不锈钢的生产与销售，主要产品包括不锈钢冷轧卷板、不锈钢热轧中板、普通热轧中卷板、冷轧硅钢等。评级结果反映了国家产业经济政策有利于公司发展、公司生产规模较大、技术优势较明显、成本控制能力较强以及不锈钢市场占有率逐年提升等优势；同时也反映了原材料价格对成本控制造成一定压力、有息负债占总负债比重较大等不利因素。太原钢铁（集团）有限公司为本期债券提供了无条件不可撤销连带责任保证担保，具有很强的增信作用。综合分析，公司偿还债务的能力极强，本期债券到期不能偿付的风险极小。

预计未来 1-2 年，公司主营业务发展总体将保持平稳，大公国际对太钢不锈钢的评级展望为稳定。

#### 主要优势/机遇

- 1、国家经济刺激措施以及相关政策的制定为公司提供了较好的条件；
- 2、公司是全球最大的不锈钢生产企业，近年来技术、生产以及规模等优势明显；
- 3、公司原材料保障程度较高，成本控制能力较强；

- 4、公司积极调整销售策略，不锈钢市场占有率逐年上升，产品市场竞争力较强；
- 5、太原钢铁（集团）有限公司为本期债券提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保，具有极强的增信作用。

### **主要风险/挑战**

- 1、原材料价格的不确定性使公司面临一定的成本控制压力；
- 2、公司近年来资产负债率高于行业平均值，有息负债占总负债比重较大。

### **（四）跟踪评级安排**

自评级报告出具之日起，大公国际将对山西太钢不锈钢股份有限公司（以下简称“受评主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及受评主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映受评主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

#### **1、跟踪评级时间安排**

定期跟踪评级：大公国际将在债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

#### **2、跟踪评级程序安排**

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过大公国际网站（[www.dagongcredit.com](http://www.dagongcredit.com)）以及深交所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）予以公告。

3、如受评主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至受评主体提供所需评级资料。

## 二、发行人主要资信情况

### （一）公司获得银行授信的情况

公司资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的贷款授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2011 年 9 月 30 日，本公司在中国工商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司等多家银行的授信额度合计为 677.00 亿元，其中尚未使用的授信额度为 369.30 亿元。

### （二）近三年与主要客户发生业务往来时的违约情况

公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，近三年没有发生过重大违约现象。

### （三）近三年及一期发行的债券以及偿还情况

公司于 2009 年 5 月发行了规模为 15 亿元人民币的山西太钢不锈钢股份有限公司 2009 年度第一期中期票据。

公司于 2009 年 9 月发行了规模为 20 亿元人民币的山西太钢不锈钢股份有限公司 2009 年度第二期中期票据。

公司于 2011 年 9 月发行了规模为 20 亿元人民币的山西太钢不锈钢股份有限公司 2011 年度第一期中期票据。

公司于 2011 年 11 月发行了规模为 10 亿元人民币的山西太钢不锈钢股份有限公司 2011 年度第二期中期票据。

截至募集说明书签署日，上述债券尚未到期兑付，均已按期足额向投资者支付债券利息。

#### （四）本期发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至募集说明书签署日，公司未发行过公司债券，本期债券全部发行完毕后，公司累计公司债券余额为 25 亿元，约占公司截至 2011 年 9 月 30 日合并财务报表口径净资产（含少数股东权益）的 10.58%；本次债券全部发行后，公司累计公司债券余额为 50 亿元，约占公司截至 2011 年 9 月 30 日合并财务报表口径净资产（含少数股东权益）的 21.17%。

#### （五）发行人近三年及一期主要偿债指标（合并报表口径）

	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	1.01	1.03	1.00	1.01
速动比率	0.45	0.40	0.42	0.54
资产负债率	63.01%	63.94%	64.69%	67.31%
	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
EBIT 利息保障倍数	1.97	1.83	1.39	1.46
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：（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=总负债÷总资产；

（4）EBIT 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）；

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额；

（6）利息偿付率=实际利息÷应付利息。

## 第三节 担保

本次债券由太钢集团作为担保人提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保，担保范围为本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。2011年11月11日太钢集团董事会通过决议（钢董发[2011]46号），同意为发行人公开发行公司债券提供无条件、不可撤销连带责任保证担保，发行人不向太钢集团提供反担保。山西省人民政府国有资产监督管理委员会于2011年11月17日出具的《关于为山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券提供担保有关请示事项的审理意见》（产权通字[2011]5号）审批通过了该担保事项。在此基础上，太原钢铁（集团）有限公司于2011年11月与发行人签订了《担保协议书》，并于2011年11月为本期债券出具了《担保函》。

### 一、担保人基本情况

#### （一）担保人的基本情况

**公司名称：**太原钢铁（集团）有限公司

**注册号：**140000100058069

**注册地址：**山西省太原市尖草坪2号

**法定代表人：**李晓波

**注册资本：**6,075,414,000元

**成立日期：**1997年12月05日

**经营范围：**冶炼、加工、制造、销售钢材、钢坯、钢锭、生铁、轧辊、铁合金、焦化产品、耐火材料、矿产品、金属制品、钢铁生产所需原材料、建筑材料、电子产品、冶金机电设备、备品备件等

太钢集团是山西省人民政府授权的国有资产经营单位，是山西省国有资产监督管理委员会直属的国有独资公司。主要业务包括冶炼、加工、制造、销售钢材、钢坯、钢锭、生铁、轧辊、铁合金等。

## （二）担保人最近一年经审计的主要财务数据及财务指标

根据太钢集团按照中国会计准则编制的经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计的2010年度财务报告，截至2010年12月31日，太钢集团合并报表口径资产总额为1,027.27亿元，负债总额633.16亿元，归属于母公司所有者权益282.40亿元。2010年度实现营业收入1,165.48亿元，利润总额25.13亿元，归属于母公司所有者的净利润合并报表口径为16.41亿元。

指标	2010年（合并口径）
净资产（含少数股东权益）（亿元）	394.11
资产负债率	61.64%
净资产收益率	5.81%
流动比率	0.87
速动比率	0.46

注：

- 1、资产负债率=负债合计/资产总计×100%
- 2、净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/期末归属于母公司所有者权益
- 3、流动比率=流动资产/流动负债
- 4、速动比率=（流动资产－存货）/流动负债

## （三）资信状况

太钢集团长期以来与各商业银行保持良好的合作关系，获得了各商业银行大量授信额度。联合资信评估有限公司对本次债券担保方太钢集团出具的《太原钢铁（集团）有限公司2011年度第三期中期票据信用评级报告》中确定太钢集团主体长期信用等级为AAA，表明太钢集团偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

## （四）累计对外担保情况

截至2011年9月30日，太钢集团对外担保总额分别为18.42亿元，占太钢集团合并净资产（不含少数股东权益）比例为6.36%，对外担保比例较低。

## （五）偿债能力分析

太钢集团依托其广泛的经营范围和良好的经营管理，具有较强的综合财务实力和整体抗风险能力。

### 1、太钢集团资产负债结构分析

根据太钢集团 2010 年经审计财务报告和 2011 年 1-9 月未经审计财务报表，截至 2010 年 12 月 31 日和 2011 年 9 月 30 日，太钢集团合并口径总资产分别为 1,027.27 亿元和 1,123.01 亿元，所有者权益合计分别为 394.11 亿元和 402.83 亿元，负债总额分别为 633.16 亿元和 720.18 亿元。报告期末，太钢集团资产结构中，流动资产持续增加，流动比率高于行业平均水平；总体资产构成合理，资产流动性较好，现金类资产充足，整体资产质量较好。

最近一年及一期，太钢集团偿债能力指标如下表所示：

指标	2011 年 9 月 30 日	2010 年
资产负债率	64.13%	61.64%
流动比率	0.98	0.87
速动比率	0.56	0.46

从长期看，太钢集团资产负债率基本保持稳定，资本结构较为稳健，债务负担整体处于行业适宜水平。从短期看，2010 年至 2011 年 9 月 30 日，太钢集团流动比率、速动比率均保持相对稳定并趋于好转。

### 2、太钢集团盈利能力分析

最近一年及一期，太钢集团盈利能力指标如下表所示：

单位：亿元

指标	2011 年 9 月 30 日	2010 年 9 月 30 日	同比增长	2010 年
营业收入	947.03	877.65	7.90%	1,165.48
营业利润	16.08	12.43	29.29%	24.89
利润总额	16.14	12.41	30.03%	25.13
净利润	14.97	11.01	35.94%	19.40

2011 年 1-9 月，太钢集团营业收入和净利润水平分别同比增长 7.90% 和 35.94%，呈持续增长态势，显示出较高的整体盈利水平。

从收入来源来看，太钢不锈对太钢集团业绩贡献如下表所示：

单位：亿元

项目	营业收入				净利润			
	2011年1-9月		2010年度		2011年1-9月		2010年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
太钢集团	947.03	100%	1,165.48	100%	14.97	100%	19.40	100%
其中：太钢不锈	707.96	74.76%	871.98	74.82%	12.53	83.69%	13.72	70.70%
其它子公司	239.06	25.24%	293.51	25.18%	2.44	16.31%	5.68	29.30%

太钢不锈是太钢集团下属的钢铁主业上市公司，太钢不锈的铁产量、钢产量及不锈钢产量占太钢集团的比例约为 100%。

总体来看，太钢集团经营情况稳定，自身资产规模较大且盈利能力良好，整体偿债能力较强，能够为本公司的债务偿付提供持续有效的保障。

## 二、担保函主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券存续期间的本金及利息的兑付提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。如发行人不能按期兑付债券本金及存续期间利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用，划入债券登记机构或主承销商指定的账户。

担保函的主要内容如下：

### （一）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为本期债券，发行面额总计为人民币 25 亿元。

### （二）债券的到期日

担保函项下的债券到期日为本期债券所有品种债券的最后一个到期日。债券发行人应于债券兑付期限内和付息期限内清偿全部债券本金和利息。

### （三）保证的方式

担保人承担保证的方式为全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。



#### **（四）保证责任的承担**

在担保函项下债券到期时，如发行人不能全部兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记机构或债券受托管理人指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

如债券到期后，债券持有人对担保人负有同种类、品质的到期债券的，可依法将该债务与其在担保函项下对担保人的债券相抵销。

#### **（五）保证范围**

担保人保证的范围包括债券存续期间的本金及利息，以及违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

#### **（六）保证的期间**

担保人承担保证责任的期间为本期债券所有品种债券的最后一个到期日起六个月。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

#### **（七）财务信息披露**

证监会及债券受托管理人、债券持有人及其代理人有权对担保人的财务状况进行监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

#### **（八）债券的转让或出质**

债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在担保函第五条规定的范围内继续承担保证责任。

#### **（九）主债权的变更**

经证监会及债券持有人大会批准，债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，担保人继续承担担保函项下的保证责任。

#### **（十）加速到期**

在担保函项下的债券到期之前，担保人发生分立、合并、停产停业等足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在一定期限内提供新的保证，债券发行人不提供新的保证时，债券持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

### **（十一）担保函的生效**

担保函自签订之日生效，在担保函第六条规定的保证期间内不得变更或撤销，但若发行人未获得证监会对本期债券的发行核准，担保函则自始无效。

### **（十二）其他**

担保人同意发行人将担保函随同其他申报文件一同上报证监会及有关审批机关，并随同其他文件一同提供给认购或持有本期债券的债券持有人查阅。

## **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**

债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况，发现出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

具体内容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”。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

**法定名称：**山西太钢不锈钢股份有限公司

**英文名称：**SHANXI TAIGANG STAINLESS STEEL CO.,LTD.

**注册地址：**山西省太原市尖草坪街 2 号

**股票上市地：**深圳证券交易所

**股票简称：**太钢不锈

**股票代码：**000825

**法定代表人：**李晓波

**注册资本：**5,696,247,796 元

**成立日期：**1998 年 6 月 11 日

**经营范围：**不锈钢及其它黑色钢材、钢坯、钢锭、金属制品的生产、销售；钢铁生产所需原辅材料的国内贸易和进出口贸易；批发零售建材、普通机械及配件、电器机械及器材、技术咨询服务等

**联系地址：**山西省太原市尖草坪街 2 号

**邮政编码：**030003

**电 话：**0351-3017728、3017729

**传 真：**0351-3017729

**公司网址：**<http://tgbx.tisco.com.cn>

**电子信箱：**[tgbx@tisco.com.cn](mailto:tgbx@tisco.com.cn)

## 二、发行人设立、上市及历次股份变化情况

公司是经山西省人民政府晋政函[1997]125 号文批准，由太钢集团作为独家发起人，向社会公开募集股份而设立的股份公司。太钢集团将其下属的不锈钢生产主体三钢厂、五轧厂、七轧厂和金属制品厂的经营性资产投入公司，以 1997 年 6 月 30 日为评估基准日，经山西省资产评估中心事务所评估，国家国有资产管理局以国资评[1997]980 号文确认，太钢集团投入公司的净资产计 58,064 万元，按 65.10%的折股比例折为 37,800 万股国家股。

1998 年 5 月 25 日，经中国证监会证监发字[1998]120 号文、证监发字[1998]121 号文批准，公司采用上网定价发行方式，通过深交所交易系统，向社会公开发行 25,000 万股人民币普通股（含公司职工股 2,000 万股），每股面值 1 元，发行价格为 4.32 元/股。发行后，公司总股本为 62,800 万股。1998 年 6 月 11 日，公司正式注册成立。公司股票于 1998 年 10 月 21 日在深交所上市（公司职工股于 1999 年 4 月在深交所上市）。

1999 年 5 月，公司根据 1998 年年度股东大会决议，以 1998 年年末总股本 62,800 万股为基数，向全体股东每 10 股派送红股 1 股，同时以资本公积每 10 股转增 4 股，送股及转增股本完成后，公司总股本增加到 94,200 万股。

2001 年 2 月，经中国证监会核准，公司实施了 2000 年度增资配股方案，以 1999 年年末总股本 94,200 万股为基数，每 10 股配 3 股，配股价格为 6 元/股。国家股股东太钢集团可获配 17,010 万股，经山西省财政厅晋财字[2000]90 号文批准，实际认购 2,167 万股，其余部分放弃配股；社会公众股股东配售 11,250 万股，实际配股总数 13,417 万股。增资配股完成后，公司总股本由 94,200 万股增加到 107,617 万股。

2003 年 8 月，公司根据 2002 年度股东大会决议，以 2002 年年末总股本 107,617 万股为基数，向全体股东每 10 股派送 1.5 股红股，同时以资本公积每 10 股转增 0.5 股，送股及转增股本完成后，公司总股本增加到 129,140.40 万股。

根据山西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于山西太钢不锈钢股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》（晋国资产权函[2006]61 号），并经 2006 年 3 月 1 日太钢不锈相关股东会议审议通过，太钢集团向 2006 年 3 月 6 日收市后登记在册的公司全体流通股股东每 10 股支付 3.4 股对价股份，共计支付对价股份 19,890 万股。股改

方案实施完毕后，太钢集团持有的太钢不锈股份下降至 50,750.40 万股，占太钢不锈总股本的 39.30%。至此，公司完成了股权分置改革。

根据公司与太钢集团 2006 年 2 月 13 日签署的《钢铁主业收购协议》和太钢不锈 2006 年 3 月 2006 年第二次临时股东大会决议，并经山西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于太原钢铁（集团）有限公司钢铁主业重组整体上市的批复》（晋国资产权函[2006]42 号）及中国证监会《关于核准山西太钢不锈钢股份有限公司向太原钢铁（集团）有限公司发行新股购买资产的通知》（证监公司字[2006]109 号）核准，公司向太钢集团新增发行 136,900 万股有限售条件的流通 A 股，每股面值 1 元，发行价格为 4.19 元/股，用于收购太钢集团所拥有的钢铁主业资产、负债和业务及十三家与钢铁主业密切相关的子公司股权。收购完成后，公司的总股本由 129,140.40 万股变更为 266,040.40 万股，太钢集团持有本公司股份为 187,650.40 万股，占公司总股本的 70.53%。

2007 年 5 月，公司根据 2006 年度股东大会决议，以 2006 年末总股本 266,040.40 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，并派送现金红利 2.0 元（含税）。该次转增股本完成后，公司总股本增加到 345,852.52 万股。

经 2007 年 9 月公司第四届董事会第一次会议及 2007 年第二次临时股东大会审议通过，并经中国证监会《关于核准山西太钢不锈钢股份有限公司增发股票的批复》（证监许可[2008]230 号）核准，2008 年 7 月，公司向非特定对象公开发行不超过 35,000 万股面值为 1.00 元的人民币普通股。本次公开增发共计发行 338,973,331 股 A 股，发行价格为 10.46 元/股。本次公开增发完成后，公司总股本由 345,852.52 万股增至 379,749.85 万股，太钢集团持有本公司股份为 243,945.52 万股，占公司总股本的 64.24%。

2008 年 10 月，公司根据 2008 年第三次临时股东大会决议，以 2008 年 8 月公开增发完成后总股本 379,749.85 万股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股。该次转增股本完成后，公司总股本增加到 569,624.78 万股。

### 三、重大资产重组情况

报告期内，本公司未发生任何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。

为改善本公司的治理结构，做大做强上市公司，全面提升太钢不锈的行业地位，2006年2月13日，本公司与太钢集团签订《钢铁主业收购协议》，由本公司收购集团钢铁主业资产实现整体上市。该重大资产收购经公司2006年度第二次临时股东大会审议通过并经山西省人民政府国有资产监督管理委员会《关于太原钢铁（集团）有限公司钢铁主业重组整体上市的批复》（晋国资产权函[2006]42号）批准。最终收购价款575,186.26万元系根据中喜会计师事务所对目标资产于2005年12月31日为基准评估后经山西省人民政府国有资产监督管理委员会核准的资产评估结果为基础，结合专项交割审计结果和资产评估增减值所引起的折旧及其他变化确定。

中国证监会于2006年6月14日下发《关于核准山西太钢不锈钢股份有限公司向太原钢铁（集团）有限公司发行新股购买资产的通知》（证监公司字[2006]109号）文件，核准本公司向集团新增13.69亿股人民币普通股用于收购集团钢铁主业资产。2006年6月23日，上述新增股权在深交所上市（太钢集团承诺新增股份股权登记完成之日起36个月内不转让）。

投资者欲了解详情，请参照本公司公开披露的《山西太钢不锈钢股份有限公司重大资产收购报告书》。

### 四、发行人股东情况

截至2011年9月30日，发行人的股本总额为5,696,247,796股，发行人前10名股东情况如下表所示：

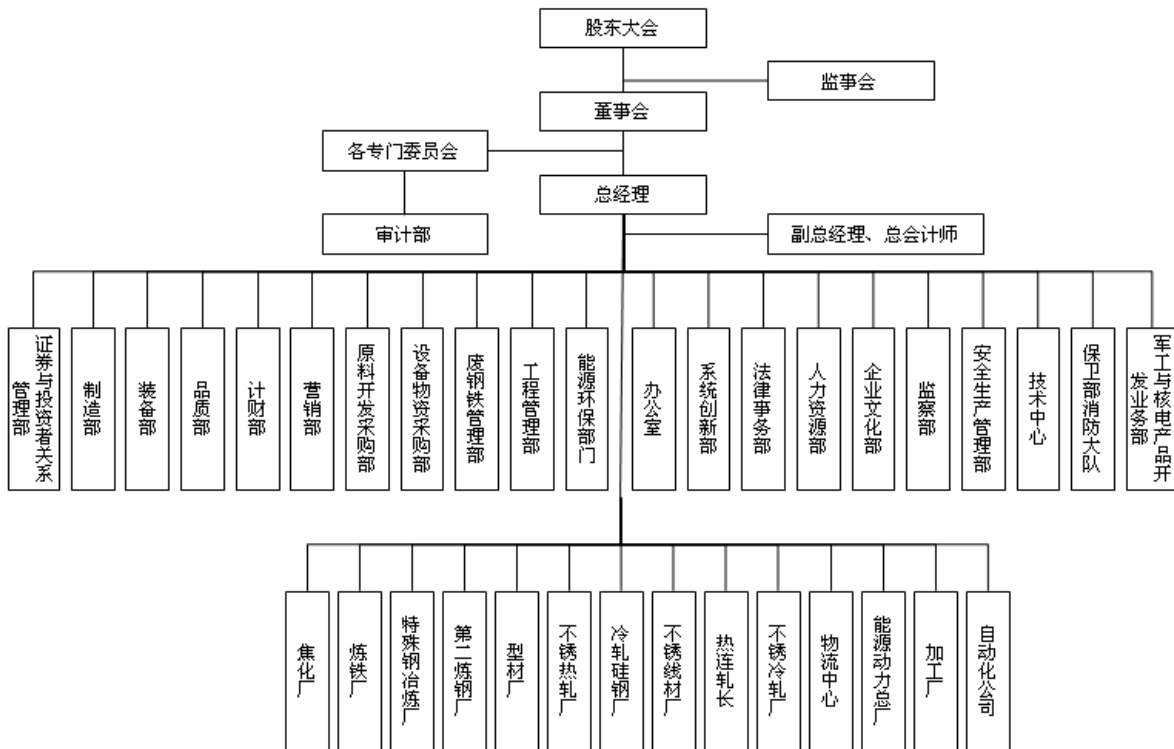
股东名称	股份性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量
太原钢铁（集团）有限公司	人民币普通股	64.24	3,659,182,800	-
宝钢集团有限公司	人民币普通股	0.97	55,000,000	-
中国银行—易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金	人民币普通股	0.55	31,360,780	-
中国工商银行—融通深证100指数证券投资基金	人民币普通股	0.40	22,989,612	-
中国人寿保险股份有限公司—分红—一个	人民币普通股	0.36	20,356,895	-

股东名称	股份性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量
人分红-005L-FH002 深				
中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金	人民币普通股	0.27	15,465,265	-
陈继红	人民币普通股	0.26	14,941,779	-
泰康人寿保险股份有限公司—投连一个险投连	人民币普通股	0.23	12,999,946	-
中国民生银行—银华深证 100 指数分级证券投资基金	人民币普通股	0.19	10,821,828	-
中国工商银行—华夏沪深 300 指数证券投资基金	人民币普通股	0.19	10,600,000	-

## 五、发行人组织结构和主要子公司情况

### (一) 发行人组织结构

目前，发行人组织结构如下图所示：



### (二) 发行人重要权益投资

截至募集说明书签署之日，本公司拥有 20 家全资子公司及 3 家控股子公司

司。该等全资及控股子公司的基本情况如下表所示：

序号	被投资单位名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	经营范围
<b>一、全资子公司</b>				
1	太钢金属回收加工贸易有限公司	100	100	废旧金属、废旧机械及设备零部件回收、加工、利用；批发零售金属材料（除贵稀金属），建材；上述经营项目的信息咨询服务；劳务服务；自有房屋租赁
2	太钢（现货）销售有限公司 <sup>注</sup>	90	100	钢锭、钢坯、钢材、铁合金的批发、零售
3	北京太钢销售有限公司	100	100	销售金属材料、铁合金、冶金炉料
4	天津太钢销售有限公司 <sup>注</sup>	90	100	销售金属材料（不含稀贵金属）
5	辽宁太钢销售有限公司 <sup>注</sup>	90	100	黑色金属、有色金属、冶金炉料、铁合金销售
6	沈阳沈水太钢不锈钢销售有限公司	100	100	黑色金属、有色金属、冶金炉料、铁合金、化工产品（危险化学品除外）销售；仓储服务
7	哈尔滨太钢销售有限公司	100	100	黑色金属、有色金属、冶金炉料、铁合金、化工产品的销售；仓储服务
8	上海太钢销售有限公司	100	100	黑色金属、有色金属、铁合金、冶金炉料
9	无锡太钢销售有限公司 <sup>注</sup>	90	100	金属材料、化工原料（不含危险品）、普通机械及配件、电器机械及器材的销售
10	杭州太钢销售有限公司	100	100	批发、零售：黑色金属、有色金属、冶金炉料、铁合金，化工产品
11	青岛太钢销售有限公司 <sup>注</sup>	90	100	金属材料（不含贵、稀金属）、铁合金、冶金炉料
12	济南太钢销售有限公司	100	100	非专控金属材料、冶金炉料、化工产品（不含危险品）的销售；仓储服务
13	郑州太钢销售有限公司	100	100	批发、零售：黑色金属、有色金属、冶金炉料、铁合金，化工产品
14	武汉太钢销售有限公司	100	100	金属材料、炉料批发兼零售
15	长沙太钢销售有限公司	100	100	黑色金属、有色金属、冶金炉料、铁合金、化工产品销售；普通货物仓储服务
16	佛山市太钢不锈钢销售有限公司 <sup>注</sup>	90	100	金属材料（不含贵金属）

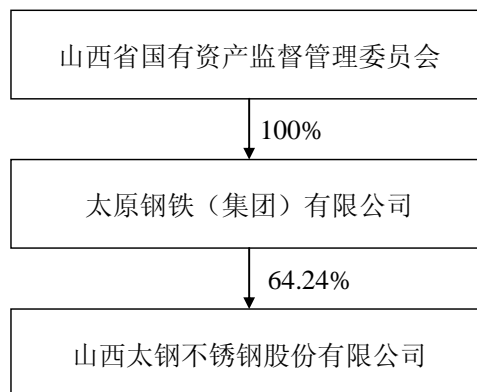


序号	被投资单位名称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	经营范围
17	揭阳太钢销售有限公司	100	100	黑色金属、有色金属、冶金炉料、铁合金、化工产品销售；普通货物仓储服务
18	重庆太钢销售有限公司	100	100	黑色金属、有色金属、冶金炉料、铁合金、化工产品的销售；仓储服务
19	成都太钢销售有限公司	100	100	销售金属材料（不含稀贵金属）、铁合金、冶金炉料
20	西安太钢销售有限公司 <sup>注</sup>	90	100	钢锭、钢坯、钢材、铁合金的批发、零售
<b>二、控股子公司</b>				
1	山西新临钢钢铁有限公司	51	51	生产和销售钢材、钢坯、钢锭、生铁及钢铁生产所需原材料、油脂产品等
2	山西太钢不锈钢精密带钢有限公司	92.86	92.86	不锈钢、不锈钢制品、黑色金属的生产、销售，批发零售钢铁产品及原辅料、冶金设备、备品备件、仪器仪表，技术开发、转让及咨询
3	山西太钢不锈钢钢管有限公司	60	60	不锈钢及其它高合金材料的无缝管生产、加工、销售及技术、工程服务

注：本公司直接持有该等销售公司 90%的股权，另外 10%股权均由本公司控股销售子公司之间交叉持有。本公司实际合计持有该等销售公司 100%股权，拥有的表决权比例为 100%。

## 六、发行人控股股东和实际控制人基本情况

截至 2011 年 9 月 30 日，太钢集团持有本公司 3,659,182,800 股，占本公司总股本的 64.24%，是本公司的控股股东。本公司的实际控制人为山西省国有资产监督管理委员会。本公司与控股股东之间的产权及控制关系如下：



太钢集团始建于 1934 年，1994 年 7 月经山西省人民政府批准更名为太原钢铁（集团）公司。1995 年 12 月，经国家经贸委、山西省人民政府（晋政函[1995]90 号）批准改组为国有独资公司，更名为太原钢铁（集团）有限公司。1997 年 5 月进入 120 户国家级企业集团试点行列。太钢集团是山西省人民政府授权的国有资产经营单位，是山西省国有资产监督管理委员会直属的国有独资公司。

截至募集说明书签署之日，太钢集团的注册资本为 607,541.40 万元，注册地址为山西省太原市尖草坪 2 号，法定代表人李晓波，主要业务包括冶炼、加工、制造、销售钢材、钢坯、钢锭、生铁、轧辊、铁合金等。

根据太钢集团按照中国会计准则编制的经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计的 2010 年度财务报告，截至 2010 年 12 月 31 日，太钢集团资产总计为 390.80 亿元，负债合计为 184.53 亿元，所有者权益合计为 206.27 亿元。2010 年度实现营业收入 107.48 亿元，利润总额 19.85 亿元，实现净利润为 15.74 亿元（以上财务数据为母公司报表口径）。

截至募集说明书签署之日，太钢集团所持的发行人 A 股股票不存在被质押、冻结或其他权利限制的情况。

## 七、发行人董事、监事及高级管理人员情况

### （一）董事、监事及高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	截至募集说明书签署之日持股数（股）	2010 年从公司领取的报酬总额（元）	是否在股东单位领取报酬、津贴
李晓波	董事长	男	48	2010.9-2013.9	60,573	-	是
杨海贵	副董事长	男	56	2010.9-2013.9	60,572	-	是
高祥明 <sup>注</sup>	副董事长	男	49	2011.11--2013.9	30,000	238,066	是
刘复兴	董事、总经理	男	54	2010.9-2013.9	61,200	544,954	否
柴志勇	董事、副总经理	男	48	2010.9-2013.9	95,640	237,766	否
韩珍堂 <sup>注</sup>	董事	男	46	2011.11-2013.9	43,020	145,066	是
李成	董事	男	79	2010.9-2013.9	-	91,250	否

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	截至募集说明书签署之日持股数(股)	2010年从公司领取的报酬总额(元)	是否在股东单位领取报酬、津贴
田文昌	独立董事	男	64	2010.9-2013.9	-	91,250	否
郑章修(CSTAY)	独立董事	男	62	2010.9-2013.9	-	31,250	否
张文魁	独立董事	男	48	2010.11-2013.9	-	31,250	否
戴德明	独立董事	男	49	2011.05-2013.9	-	-	否
韩瑞平	监事会主席	男	48	2010.9-2013.9	-	-	是
张晓东 <sup>注</sup>	监事	男	44	2011.11-2013.9	-	312,700	是
刘千里	监事	男	47	2010.9-2013.9	-	210,571	否
谢力	副总经理	男	51	2010.9-2013.9	30,000	145,066	否
张志方	副总经理	男	49	2010.9-2013.9	33,000	145,066	否
王百东	副总经理	男	50	2011.10-2013.9	-	367,062	否
杨贵龙	总会计师	男	46	2011.10-2013.9	-	-	否

注：高祥明于 2010 年度内任本公司副总经理，其于 2010 年度内在本公司领取报酬。自 2011 年 11 月起，高祥明任本公司副董事长，太钢集团副董事长、总经理、党委常委、太钢集团科协主席，并不再担任本公司副总经理，其自 2011 年 11 月起从太钢集团领取报酬；韩珍堂于 2010 年度内任本公司总会计师、董事会秘书，其于 2010 年度内在本公司领取报酬。自 2011 年 11 月起，韩珍堂任太钢集团董事、总会计师，并不再担任本公司总会计师及董事会秘书职务，其自 2011 年 11 月起从太钢集团领取报酬；张晓东于 2010 年度内任本公司计财部部长，其于 2010 年度内在本公司领取报酬。自 2011 年 11 月起，张晓东任太钢集团计财部部长，并不再担任本公司计财部部长职务，其自 2011 年 11 月起从太钢集团领取报酬。

## (二) 董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至募集说明书签署之日，董事、监事及高级管理人员在股东单位任职情况如下：

姓名	股东单位姓名	职务	是否在股东单位领取报酬、津贴
李晓波	太钢集团	董事长	是
杨海贵	太钢集团	副董事长	是
高祥明	太钢集团	副董事长、总经理	是
刘复兴	太钢集团	董事	否
柴志勇	太钢集团	董事	否

姓名	股东单位姓名	职务	是否在股东单位领取报酬、津贴
韩珍堂	太钢集团	董事、总会计师	是
韩瑞平	太钢集团	董事	是
张晓东	太钢集团	计财部部长	是

### (三) 董事、监事、高级管理人员从业简历

李晓波，男，48岁，硕士，高级工程师。现任本公司董事长、党委常委，太钢集团董事长、党委常委。曾任太钢集团初轧厂技术员、副段长、调度室主任、副厂长，太钢集团生产处副处长、处长，太钢不锈冷轧厂厂长，太钢集团副总经理、总经理、副董事长。

杨海贵，男，56岁，硕士，正高级政工师。现任本公司党委书记、副董事长、党委常委，太钢集团党委书记、副董事长、党委常委。曾任山西省轻工业厅秘书、省委组织部主任科员、副处长、正处级组织员，太钢集团党委副书记，本公司监事会主席。

高祥明，男，49岁，硕士，高级工程师。现任本公司董事，太钢集团副董事长、总经理、党委常委、太钢集团科协主席。曾任太钢集团机动处副科长、科长、处长助理，太钢集团热连轧厂厂长助理，太钢集团机动处副处长、处长，太钢集团总经理助理，本公司副总经理。

刘复兴，男，54岁，硕士，高级工程师。现任本公司董事、总经理、党委常委，太钢集团董事、党委常委。曾任太钢集团初轧厂电气工段工段长、设备副厂长、厂长，太钢集团二钢厂厂长，太钢集团副总经理。

柴志勇，男，48岁，硕士，工程师。现任本公司董事、副总经理，太钢集团董事。曾任太钢集团初轧厂生产副科长、生产处处长助理、生产处副处长和初轧厂厂长。

韩珍堂，男，46岁，硕士，高级会计师。现任本公司董事，太钢集团董事、总会计师。曾任太钢集团销售处副科长、处长助理、副处长，太钢集团财务处处长，太钢集团计财部部长，本公司总会计师、董事会秘书。

李成，男，79岁，教授级高级工程师，享受政府津贴的国家级专家，全国“五一”劳动奖章获得者。现任本公司外部董事，中国特钢企业协会不锈钢分会名誉会长、顾问，北京科技大学兼职教授。曾任太钢集团总工程师、总经理、董事长，中国特钢企业协会不锈钢分会常务会长，本公司独立董事。

田文昌，男，64岁，硕士，教授。现任本公司独立董事，北京京都律师事务所主任、合伙人，兼中华全国律师协会刑事业务委员会主任，北京市高级人民法院特邀监督员，中国政法大学兼职教授，清华大学法学院兼职教授，中小企业国际合作促进会特约顾问，中国市场学会专家委员会委员，北京市律师协会实习律师培训团成员，最高人民法院中国审判新闻月刊常务理事。曾任北京市律师协会理事，中国法学会刑法学研究会副会长，北京市刑法学研究会副会长，国家检察官学院客座教授，北京大学法学院、中国社会科学院法学研究所兼职教授，大连仲裁委员会仲裁员。

郑章修(C S TAY)，男，62岁，科学学士、工程技术学士、工商管理硕士(MBA)。现任本公司独立董事。曾在比欧西集团旗下的新西兰工业气体公司和比欧西马来西亚氧气公司工作，曾任上海比欧西总经理、天津比欧西总经理、抚顺比欧西总经理、太钢比欧西总经理，比欧西中国 PGS 总裁、比欧西北亚区主要客户总裁、比欧西大型供气中国事业部高级业务总监等高级职位，林德大中华区大型管道气体业务-化工部总裁，林德大中华区大型气体业务总监。

张文魁，男，48岁，博士。现任本公司独立董事，国务院发展研究中心企业研究所副所长、研究员。曾任大连电磁厂助理工程师，长沙电磁厂工程师，国务院发展研究中心助理研究员、副研究员、室主任。

戴德明，男，49岁，博士，教授。现任本公司独立董事，中国会计学会副会长，中国人民大学会计系教授，中国建设银行股份有限公司外部监事，中国南车股份有限公司独立董事。曾任中南财经大学会计系助教、讲师，中国人民大学会计系讲师、副教授，中国人民大学商学院会计系主任。

韩瑞平，男，48岁，在职研究生，高级政工师。现任本公司党委副书记、监事会主席、党委常委、纪委书记，太钢集团党委副书记、董事、党委常委、纪委书记。曾任太钢集团团委书记、太钢集团热连轧厂党委书记。

张晓东，男，44岁，大学学历，高级会计师。现任本公司监事，太钢集团计财部部长。曾任深圳晋圆不锈钢公司财务总监、太钢集团财务处综合科副科长、会计科科长，太钢集团财务处副处长、计财部副部长，本公司计财部部长。

刘千里，男，47岁，大专学历，政工师。现任本公司监事，冷轧厂党委副书记、纪委书记、工会主席。曾任太钢集团七轧厂机动技术员、七轧厂办公室主任，本公司冷轧厂办公室主任。

谢力，男，51岁，硕士，高级工程师。现任本公司副总经理。曾任太钢集团设计院计划科科长、院长助理兼计划科科长，太钢集团热连轧厂副厂长，太钢集团设计院副院长，太钢集团重点工程办公室主任，太钢集团总经理助理。

张志方，男，49岁，硕士，高级工程师。现任本公司副总经理。曾任太钢集团二轧厂机械工段副段长、厂长助理，太钢集团七轧厂副厂长，本公司冷轧厂副厂长，本公司冷轧厂厂长、党委书记。

王百东，男，50岁，大学本科学历，高级工程师。现任本公司副总经理。曾任太钢集团第二炼钢厂自动化工段技术员、副段长、段长，太钢集团第二炼钢厂副厂长、厂长，本公司总经理助理。

杨贵龙，男，46岁，大学专科学历，会计师。现任本公司总会计师。曾任太钢集团初轧厂财务科会计，太钢集团财务处成本科成本员，太钢集团热连轧厂财务科副科长、科长，中国国际钢铁制品有限公司财务总监、总会计师，福州福原经济技术联合公司总经理，深圳晋园不锈钢有限公司负责人，太钢集团计财部部长，本公司监事。

## 八、发行人业务介绍

### 1、主营业务概况

太钢不锈的主营业务为不锈钢及钢材的生产销售，主要产品有：不锈钢冷热轧卷板、不锈钢热轧中板、普通热轧中卷板、冷轧硅钢等。不锈钢、不锈复合板、高牌号冷轧硅钢、电磁纯铁、高强度汽车大梁钢、火车轮轴钢、花纹板、焊瓶钢市场占有率国内第一。不锈钢等重点产品进入石油、石化、铁道、汽车、造船、集装箱、造币等

重点行业，应用于秦山核电站、三峡大坝、“和谐号”高速列车、奥运场馆、神舟系列飞船和嫦娥探月工程等重点领域。公司的主要产品和用途如下表所示：

产品类别	产品名称	主要功能、用途
热轧中厚宽钢带	汽车用热轧钢板	用于制造汽车大梁、车轮、传动轴管、驱动桥壳
	铁路货运车辆用耐候钢	用于制造及检修铁路货运车辆包括 C70、C64 敞车、P70 棚车等
	船体结构用钢板	用于制造散货船、集装箱船、油轮等各种类型的船体结构和海洋石油平台、船坞以及码头设施等
	工程机械、建筑用钢	用于制造工程机械、大型工业厂房、高层建筑、奥运场馆、银行 ATM 柜员机等
冷轧薄宽钢带	TTS443 不锈冷板产品	用于建筑装饰、交通运输、民用器皿、厨房设备及家电等领域
	冷藏集装箱用不锈钢板	用作不锈钢冷藏箱的内板
	430 冷轧板	用于洗衣机滚筒、室内面板、厨房设施、冰箱、洗碗机、壶、锅、微波炉、展示柜台等产品
电工钢板（带）	冷轧无取向硅钢	用于各类电动机、发电机、小型变压器、电焊机及仪器仪表等

## 2、公司主要产品的产销量情况

2008 年度，受到国际金融危机及国内经济增速减缓的影响，公司全年生产铁 775.23 万吨，比上年增长 4.65%；钢 920.17 万吨，比上年减少 0.98%，其中不锈钢 179.45 万吨，比上年减少 11.40%，占全国当年不锈钢总产量 694.30 万吨的 25.85%。坯材 930.23 万吨，比上年增加 0.97%。2009 年度，公司生产铁 817.69 万吨，比上年同期增长 5.48%；钢 945.61 万吨，比上年同期增长 1.49%，其中不锈钢 247.97 万吨，比上年同期增长 38.18%。2010 年度，公司生产铁 776.01 万吨，比上年同期下降 5.10%；钢 959.72 万吨，比上年同期增长 1.49%，其中不锈钢 271.64 万吨，比上年同期增长 9.55%。2011 年 1-9 月，公司产铁 622.90 万吨，同比增长 4.10%。钢 754.17 万吨，同比增长 1.94%，其中不锈钢 222.96 万吨，同比增长 6.75%。公司的产销量情况如下表所示：

单位：万吨、%

时间	2011 年 1-9 月	2010 年	2009 年	2008 年
产量	725.71	944.23	912.17	930.23
销量	721.19	944.93	916.19	930.43
产销率	99.38	100.07	100.44	100.02

时间	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
直供量	377.90	582.70	499.42	434.79
直供占比	52.40	61.67	54.51	46.73
分销量	294.24	304.12	377.01	417.82
分销占比	40.80	32.18	41.15	44.91
出口额	49.05	58.11	39.76	77.82
出口占比	6.80	6.15	4.34	8.36

### 3、公司主营业务收入、成本及毛利率情况

公司主营业务板块包括不锈钢材、普通钢材、普通钢坯及其它，均属冶金钢铁行业。其中不锈钢材主要指本公司生产的所有不锈钢产品，包括不锈钢冷板、热板、中板、黑卷、线材、锻材、管坯、无缝管、精密带钢等不锈钢产品；普通钢材主要指本公司本部生产的所有碳钢产品，包括碳钢型材、线材、热轧卷板、中板、冷轧硅钢、碳钢冷轧板等碳钢产品；普通钢坯产品主要指本公司控股子公司山西新临钢钢铁有限公司生产的碳钢钢坯产品。

#### (1) 公司主营业务收入情况

公司主营业务均属冶金钢铁行业，主营业务收入及占比分产品情况如下表所示（母公司报表口径）：

单位：万元

板块	2011年1-9月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
不锈钢材	3,263,560	51.26%	3,749,385	49.79%	2,837,968	49.14%	3,353,786	47.40%
普通钢材	2,085,602	32.76%	2,456,795	32.63%	2,029,104	35.13%	3,243,231	45.84%
其它	1,017,206	15.98%	1,323,717	17.58%	908,309	15.73%	478,433	6.76%
合计	<b>6,366,368</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,529,897</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,775,381</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,075,450</b>	<b>100.00%</b>

主营业务收入及占比分产品情况（合并报表口径）：

单位：万元

板块	2011年1-9月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
不锈钢材	3,317,873	46.88%	3,779,444	43.39%	2,779,369	39.10%	3,131,990	37.77%
普通钢材	2,085,602	29.47%	2,456,795	28.20%	2,014,400	28.34%	3,221,101	38.84%
普通钢坯	311,060	4.40%	393,256	4.51%	305,628	4.30%	532,807	6.43%
其它	1,362,273	19.25%	2,081,393	23.89%	2,008,552	28.26%	1,406,569	16.96%



板块	2011年1-9月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	7,076,809	100%	8,710,888	100%	7,107,949	100%	8,292,467	100%

(2) 公司主营业务成本情况

公司主营业务成本及占比分产品情况如下表所示（母公司报表口径）：

单位：万元

板块	2011年1-9月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
不锈钢材	2,984,753	51.47%	3,382,321	49.89%	2,557,009	49.85%	3,149,876	50.50%
普通钢材	1,811,051	31.23%	2,092,452	30.86%	1,685,577	32.86%	2,625,396	42.09%
其它	1,002,718	17.29%	1,305,306	19.25%	886,511	17.28%	462,072	7.41%
合计	5,798,522	100%	6,780,079	100%	5,129,096	100%	6,237,343	100%

公司主营业务成本及占比分产品情况如下表所示（合并报表口径）：

单位：万元

板块	2011年1-9月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
不锈钢材	3,034,426	46.77%	3,409,437	42.95%	2,540,065	39.30%	2,956,898	39.73%
普通钢材	1,811,051	27.91%	2,092,452	26.36%	1,670,714	25.85%	2,601,039	34.95%
普通钢坯	303,612	4.68%	382,914	4.82%	289,888	4.49%	502,970	6.76%
其它	1,339,232	20.64%	2,054,112	25.87%	1,961,851	30.36%	1,382,066	18.57%
合计	6,488,321	100%	7,938,915	100%	6,462,518	100%	7,442,973	100%

(3) 公司主营业务毛利情况

公司主营业务毛利及占比分产品情况如下表所示（母公司报表口径）：

单位：万元

毛利润	2011年1-9月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
不锈钢材	270,539	49.04%	363,322	48.95%	277,130	43.40%	191,479	23.58%
普通钢材	269,649	48.87%	361,890	48.75%	340,789	53.37%	605,814	74.62%
其它	11,530	2.09%	17,090	2.30%	20,573	3.22%	14,588	1.80%
合计	551,717	100.00%	742,302	100.00%	638,493	100.00%	811,881	100.00%

公司主营业务毛利及占比分产品情况如下表所示（合并报表口径）：

单位：万元

毛利润	2011年1-9月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
不锈钢材	275,648	48.20%	366,320	47.98%	235,091	37.04%	163,988	20.00%

普通钢材	269,649	47.15%	361,945	47.41%	340,633	53.67%	608,642	74.22%
普通钢坯	6,717	1.17%	9,959	1.30%	15,277	2.41%	27,948	3.41%
其它	19,839	3.47%	25,250	3.31%	43,657	6.88%	19,516	2.38%
<b>合计</b>	<b>571,854</b>	<b>100%</b>	<b>763,474</b>	<b>100%</b>	<b>634,657</b>	<b>100%</b>	<b>820,094</b>	<b>100%</b>

## 第五节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，其中截至 2011 年 9 月 30 日止 9 个月期间数据来自已披露的公司 2011 年第三季度财务报告；2010 年度和 2009 年度数据来自已披露的 2010 年度财务报告；2008 年度数据来自已披露的 2009 年度财务报告。投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2008 年、2009 年和 2010 年三年财务报告（经审计）及截至 2011 年 9 月 30 日止 9 个月期间财务报告（未经审计），以上报告已刊登于指定的信息披露网站。本节的财务会计数据及有关指标反映了本公司近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

### 一、财务报表编制基准及注册会计师意见

发行人财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制。

立信会计师事务所有限公司对本公司 2008 年度、2009 年度和 2010 年度财务报表分别出具了信会师报字（2009）第 11370 号、信会师报字（2010）第 11296 号和信会师报字（2011）第 12299 号标准无保留意见的审计报告。本公司截至 2011 年 9 月 30 日止 9 个月期间的财务报表未经审计。

### 二、本公司财务会计信息

#### （一）最近三年及一期财务会计资料

1、合并财务报表

合并资产负债表

单位：万元

	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	469,023	457,335	333,727	824,166
应收票据	132,339	89,098	145,639	84,689
应收账款	157,113	126,769	113,359	280,748
预付款项	239,792	162,121	295,866	329,086
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	8,591	4,361	10,077	13,182
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	1,259,951	1,343,570	1,240,999	1,338,533
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>2,266,809</b>	<b>2,183,254</b>	<b>2,139,668</b>	<b>2,870,405</b>
<b>非流动资产：</b>				
发放委托贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	98,793	99,990	86,065	68,674
投资性房地产	421	442	446	478
固定资产	3,016,079	3,128,233	3,284,552	2,879,115
在建工程	946,761	894,089	546,953	527,657
工程物资	15,075	8,679	46,216	110,820
无形资产	31,579	33,280	32,095	31,428
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	10,368	12,512	18,826	23,203
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,119,076</b>	<b>4,177,226</b>	<b>4,015,153</b>	<b>3,641,376</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,385,886</b>	<b>6,360,480</b>	<b>6,154,821</b>	<b>6,511,781</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	466,566	684,637	861,069	1,451,152
应付票据	80,000	60,000	171,932	371,539
应付账款	652,488	561,175	546,517	646,552
预收款项	182,436	194,037	209,325	194,515
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	26,003	26,408	28,496	13,685

应交税费	-30,916	-21,913	-2,076	-11,143
应付利息	10,545	11,699	9,100	3,512
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	73,547	71,267	83,929	110,694
一年内到期的非流动负债	792,248	523,359	227,409	65,000
其他流动负债	2,240	2,277	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,255,158</b>	<b>2,112,944</b>	<b>2,135,700</b>	<b>2,845,505</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	1,742,809	1,928,953	1,821,295	1,522,410
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	26,015	24,968	24,728	15,365
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,768,823</b>	<b>1,953,921</b>	<b>1,846,023</b>	<b>1,537,775</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,023,982</b>	<b>4,066,864</b>	<b>3,981,723</b>	<b>4,383,280</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
实收资本（或股本）	569,625	569,625	569,625	569,625
资本公积	633,044	633,055	620,245	615,482
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	149,043	149,043	123,495	110,742
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	900,197	832,532	777,812	756,952
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	2,251,908	2,184,256	2,091,176	2,052,800
少数股东权益	109,996	109,360	81,922	75,700
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>2,361,904</b>	<b>2,293,615</b>	<b>2,173,098</b>	<b>2,128,500</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>	<b>6,385,886</b>	<b>6,360,480</b>	<b>6,154,821</b>	<b>6,511,781</b>

## 合并利润表

单位：万元

	2011年 1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业收入</b>	<b>7,079,634</b>	<b>8,719,780</b>	<b>7,182,836</b>	<b>8,306,286</b>
减：营业成本	6,490,009	7,945,680	6,533,190	7,451,761
营业税金及附加	16,635	8,500	10,774	29,400
销售费用	91,923	125,094	111,974	129,932
管理费用	245,579	298,309	276,077	285,963
财务费用	79,660	114,788	96,524	172,764
资产减值损失	20,908	82,674	59,070	114,696
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-1,197	62	-2,333	-13,334
其中：对联营企业和合营企业	-	52	-2,333	-13,334

<b>二、营业利润</b>	<b>133,723</b>	<b>144,797</b>	<b>92,892</b>	<b>108,436</b>
加：营业外收入	2,415	4,903	9,005	12,287
减：营业外支出	4,008	3,971	6,417	9,712
其中：非流动资产处置损失	1,624	2,610	4,561	5,763
<b>三、利润总额</b>	<b>132,130</b>	<b>145,729</b>	<b>95,481</b>	<b>111,011</b>
减：所得税费用	6,859	8,533	5,965	-11,049
<b>四、净利润</b>	<b>125,271</b>	<b>137,196</b>	<b>89,516</b>	<b>122,061</b>
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	1,199
归属于母公司所有者的净利润	124,627	137,231	90,575	123,482
少数股东损益	644	-35	-1,060	-1,421
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	0.22	0.24	0.16	0.23
（二）稀释每股收益	0.22	0.24	0.16	0.23
<b>六、其他综合收益</b>				
<b>七、综合收益总额</b>	<b>125,271</b>	<b>137,196</b>	<b>89,516</b>	<b>122,061</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	124,627	137,231	90,575	123,482
归属于少数股东的综合收益总额	644	-35	-1,060	-1,421

### 合并现金流量表

单位：万元

	<b>2011年 1-9月</b>	<b>2010年度</b>	<b>2009年度</b>	<b>2008年度</b>
<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	6,692,044	8,495,033	6,858,989	8,488,006
收到的税费返还	1	4,777	11,236	-
收到其他与经营活动有关的现金	46,792	33,787	26,065	4,555
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>6,738,837</b>	<b>8,533,596</b>	<b>6,896,290</b>	<b>8,492,561</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,814,520	7,776,650	6,201,894	7,640,212
支付给职工以及为职工支付的现金	150,764	205,422	205,038	200,318
支付的各项税费	191,445	103,790	114,513	291,925
支付其他与经营活动有关的现金	56,087	26,549	8,164	7,039
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>6,212,816</b>	<b>8,112,410</b>	<b>6,529,609</b>	<b>8,139,494</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>526,021</b>	<b>421,186</b>	<b>366,681</b>	<b>353,066</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	10	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	751	12	719	1,661
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	4,296	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,030	6,723	3,737	8,120
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9,076</b>	<b>6,745</b>	<b>4,456</b>	<b>9,782</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	237,528	356,405	514,094	597,642
投资支付的现金	-	13,874	26,023	45,635

质押贷款净增加额	-	-	-	-
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	2,061	1,659	1,142	6,588
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>239,589</b>	<b>371,938</b>	<b>541,260</b>	<b>649,865</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-230,513</b>	<b>-365,194</b>	<b>-536,804</b>	<b>-640,083</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	26,650	12,500	347,561
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	924,860	1,952,966	2,232,121	3,966,490
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	2,622	11,134	4,153	15,745
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>927,483</b>	<b>1,990,750</b>	<b>2,248,774</b>	<b>4,329,795</b>
偿还债务支付的现金	1,059,684	1,734,818	2,374,093	3,312,761
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	149,675	186,921	188,762	275,739
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	1,046	-	3,950	20,189
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,210,405</b>	<b>1,921,739</b>	<b>2,566,805</b>	<b>3,608,689</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-282,923</b>	<b>69,010</b>	<b>-318,031</b>	<b>721,106</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-897</b>	<b>-1,396</b>	<b>-2,285</b>	<b>-7,030</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>11,689</b>	<b>123,607</b>	<b>-490,439</b>	<b>427,059</b>
加：期初现金及现金等价物余额	457,335	333,727	824,166	397,107
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>469,023</b>	<b>457,335</b>	<b>333,727</b>	<b>824,166</b>

## 2、母公司财务报表

### 母公司资产负债表

单位：万元

资产	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	419,939	418,106	293,182	719,218
应收票据	103,865	38,285	94,163	37,917
应收账款	224,432	140,808	109,460	293,215
预付款项	155,046	99,923	140,520	183,156
其他应收款	53,635	21,740	32,133	125,113
存货	1,109,843	1,219,198	1,172,008	1,122,977
<b>流动资产合计</b>	<b>2,066,759</b>	<b>1,938,061</b>	<b>1,841,468</b>	<b>2,481,596</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	211,139	227,336	247,274	202,833
投资性房地产	7,415	7,688	0	80,938
固定资产	2,974,681	3,082,140	3,240,934	2,704,171
在建工程	655,094	645,638	459,754	480,943

资产	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
工程物资	14,928	8,470	44,916	83,784
无形资产	15,158	16,765	16,659	15,890
递延所得税资产	10,042	12,186	18,745	22,296
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,888,457</b>	<b>4,000,223</b>	<b>4,028,281</b>	<b>3,590,853</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,955,216</b>	<b>5,938,284</b>	<b>5,869,750</b>	<b>6,072,449</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	444,566	644,637	851,069	1,451,152
应付票据	65,000	50,000	151,932	341,539
应付账款	625,676	506,224	498,416	655,279
预收款项	135,513	172,383	154,774	161,871
应付职工薪酬	21,039	22,880	25,344	11,055
应交税费	6,140	9,143	-3,647	-6,031
应付利息	10,545	11,699	9,100	3,512
其他应付款	69,442	89,603	315,391	105,207
一年内到期的非流动负债	791,248	518,359	227,409	65,000
其他流动负债	2,240	2,150	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>2,171,408</b>	<b>2,027,076</b>	<b>2,229,787</b>	<b>2,788,584</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	1,614,809	1,809,953	1,747,295	1,468,410
其他非流动负债	21,745	21,696	19,362	14,880
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,636,554</b>	<b>1,831,649</b>	<b>1,766,657</b>	<b>1,483,290</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,807,962</b>	<b>3,858,725</b>	<b>3,996,444</b>	<b>4,271,874</b>
<b>所有者权益:</b>				
股本	569,625	569,625	569,625	569,625
资本公积	624,768	624,768	617,034	614,871
减: 库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	149,043	149,043	123,495	110,742
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	803,818	736,123	563,152	505,338
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>2,147,254</b>	<b>2,079,558</b>	<b>1,873,306</b>	<b>1,800,575</b>
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,147,254</b>	<b>2,079,558</b>	<b>1,873,306</b>	<b>1,800,575</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,955,216</b>	<b>5,938,284</b>	<b>5,869,750</b>	<b>6,072,449</b>



## 母公司利润表

单位：万元

	2011年 1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业收入</b>	<b>6,367,881</b>	<b>7,533,985</b>	<b>5,797,054</b>	<b>7,133,077</b>
减：营业成本	5,799,392	6,783,374	5,148,756	6,290,297
营业税金及附加	16,129	7,516	7,792	26,225
销售费用	87,069	118,747	98,820	111,080
管理费用	236,537	286,121	261,806	238,276
财务费用	77,111	112,919	96,062	173,263
资产减值损失	20,870	82,594	59,894	113,825
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	997	119,366	4,259	-528
其中：对联营企业和合营企业	-	52	-2,333	-13,334
<b>二、营业利润</b>	<b>131,769</b>	<b>262,079</b>	<b>128,184</b>	<b>179,582</b>
加：营业外收入	1,586	4,456	8,816	9,497
减：营业外支出	3,644	3,751	5,251	8,919
其中：非流动资产处置损失	1,584	2,581	4,200	4,335
<b>三、利润总额</b>	<b>129,711</b>	<b>262,784</b>	<b>131,749</b>	<b>180,160</b>
减：所得税费用	5,053	7,303	4,218	-14,986
<b>四、净利润</b>	<b>124,658</b>	<b>255,481</b>	<b>127,530</b>	<b>195,146</b>
<b>五、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	-	0.45	0.22	0.34
（二）稀释每股收益	-	0.45	0.22	0.34
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>124,658</b>	<b>255,481</b>	<b>127,530</b>	<b>195,146</b>

## 母公司现金流量表

单位：万元

	2011年 1-9月	2010年度	2009年度	2008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	5,736,982	6,979,758	5,771,829	7,120,605
收到的税费返还	-	4,739	1,829	-
收到其他与经营活动有关的现金	90,592	49,909	20,860	2,896
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,827,574</b>	<b>7,034,406</b>	<b>5,794,518</b>	<b>7,123,501</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,930,758	6,256,539	5,142,280	6,407,545
支付给职工以及为职工支付的现金	128,667	176,147	171,691	163,361
支付的各项税费	182,761	89,159	75,882	236,790
支付其他与经营活动有关的现金	116,430	169,937	5,473	5,519
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,358,616</b>	<b>6,691,784</b>	<b>5,395,325</b>	<b>6,813,215</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>468,958</b>	<b>342,623</b>	<b>399,193</b>	<b>310,285</b>

<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	-	101,200	-	5,466
取得投资收益所收到的现金	2,614	2,661	6,592	9,426
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	211	-	571	281
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	4,661	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	20,030	104,864	3,736	8,120
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>27,516</b>	<b>208,726</b>	<b>10,900</b>	<b>23,293</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	226,181	328,262	429,930	533,820
投资支付的现金	-	37,874	46,773	64,500
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	2,061	24,956	707	5,231
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>228,241</b>	<b>391,092</b>	<b>477,410</b>	<b>603,551</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-200,725</b>	<b>-182,366</b>	<b>-466,510</b>	<b>-580,258</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	345,061
取得借款收到的现金	892,860	1,862,966	2,172,121	3,912,490
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	2,600	8,734	4,153	15,745
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>895,460</b>	<b>1,871,700</b>	<b>2,176,274</b>	<b>4,273,295</b>
偿还债务支付的现金	1,014,684	1,724,818	2,344,093	3,312,761
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	145,234	180,819	184,664	275,739
支付其他与筹资活动有关的现金	1,046	-	3,950	20,189
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,160,964</b>	<b>1,905,637</b>	<b>2,532,707</b>	<b>3,608,689</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-265,504</b>	<b>-33,937</b>	<b>-356,433</b>	<b>664,606</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-897</b>	<b>-1,396</b>	<b>-2,285</b>	<b>-7,030</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>1,832</b>	<b>124,924</b>	<b>-426,035</b>	<b>387,603</b>
加：期初现金及现金等价物余额	418,106	293,182	719,218	331,614
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>419,939</b>	<b>418,106</b>	<b>293,182</b>	<b>719,218</b>

## （二）最近三年及一期合并报表范围的变化

### 1、2008 年合并报表范围变化

2008 年度与上年相比新增合并报表单位 3 家，原因是（1）投资成立沈阳沈水太钢不锈钢销售有限公司，投资金额为 500 万元，持股比例 100%；（2）投资成立山西太钢焦化技术工程有限公司，投资金额为 10,000 万元，持股比例 100%；及（3）投资成立山西太钢信息与自动化技术有限公司，投资金额为 5,000 万元，持股比例 100%。

2008 年度与上年相比减少合并报表单位 1 家，原因是公司于 2008 年 8 月 1 日将太原钢铁（集团）原料贸易有限公司 100% 股权全部转让给太钢集团。

## 2、2009 年合并报表范围变化

2009 年度与上年相比新增合并报表单位 4 家，原因是投资成立揭阳太钢销售有限公司、济南太钢销售有限公司、杭州太钢销售有限公司及郑州太钢销售有限公司，投资金额均为 500 万元，持股比例均为 100%。

## 3、2010 年合并报表范围变化

2010 年度与上年相比新增合并报表单位 3 家，原因是投资成立重庆太钢销售有限公司、长沙太钢销售有限公司及哈尔滨太钢销售有限公司，投资金额均为 500 万元，持股比例均为 100%。

## 4、2011 年 1-9 月合并报表范围变化

2011 年 1-9 月与上年相比减少合并报表单位 2 家，原因是（1）公司转让其持有的山西太钢信息与自动化技术有限公司的全部股权；及（2）出售山西太钢焦化技术工程有限公司主要资产后注销该公司。

### (三) 主要财务数据与财务指标

#### 1、本公司最近三年及一期主要财务数据与财务指标

	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
资产负债率（合并报表口径）（%）	63.01%	63.94%	64.69%	67.31%
资产负债率（母公司报表口径）（%）	63.94%	64.98%	68.09%	70.35%
流动比率	1.01	1.03	1.00	1.01
速动比率	0.45	0.40	0.42	0.54
每股净资产（不含少数股东权益，全面摊薄，元/股）	3.95	3.83	3.67	3.60
	<b>截至2011年9月30日止期间</b>	<b>2010年度</b>	<b>2009年度</b>	<b>2008年度</b>
应收账款周转率（次/年）	66.50	72.63	36.45	33.93
存货周转率（次/年）	6.65	6.15	5.07	4.81
总资产周转率（次/年）	1.48	1.39	1.13	1.35
息税折旧摊销前利润（万元）	521,113	648,894	574,300	568,345
利息保障倍数（倍）	4.90	4.87	4.11	3.44
每股经营活动产生的现金流量净额（全面摊薄，元/股）	0.92	0.74	0.64	0.62
每股净现金流量（全面摊薄，元/股）	0.02	0.22	-0.86	0.75
每股收益（元/股）	0.22	0.24	0.16	0.23
净资产收益率（全面摊薄）（%）	5.53	6.28	4.33	6.02

注：

1、资产负债率=负债合计/资产总计×100%

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

4、无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权后）/期末净资产

5、每股净资产=归属于母公司股东权益/公司期末股本总额

6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均账面净额

截至2011年9月30日止期间的应收账款周转率

$$= \frac{\text{截至2011年9月30日止期间的营业收入}}{(\text{2011年1月1日的应收账款账面净额} + \text{2011年9月30日的应收账款账面净额})/2} \times 4/3$$

7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均账面价值

截至2011年9月30日止期间的存货周转率

$$= \frac{\text{截至2011年9月30日止期间的营业成本}}{(\text{2011年1月1日的存货账面价值} + \text{2011年9月30日的存货账面价值})/2} \times 4/3$$

8、总资产周转率=营业收入/资产总计期初期末平均余额

截至 2011 年 9 月 30 日止期间的总资产周转率

$$= \frac{\text{截至2011年9月30日止期间的营业收入}}{(\text{2011年1月1日的资产总计} + \text{2011年9月30日的资产总计})/2} \times 4/3$$

9、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

10、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

11、每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/公司期末股本总额

12、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加（减少）额/公司期末股本总额

13、净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/期末归属于母公司所有者权益

#### （四）净资产收益率和每股收益

按中国证监会《公开发行证券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》（2007 年修订及 2010 年修订）的要求，本公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下表：

			基于归属于公司普通股股东的净利润	基于扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润
净资产收益率 (%)	2011 年 1-9 月	加权平均	5.59	5.58
	2010 年度	加权平均	6.45	6.37
	2009 年度	加权平均	4.38	4.20
	2008 年度	加权平均	6.73	6.46
每股收益 (元/股)	2011 年 1-9 月	基本每股收益	0.22	0.22
		稀释每股收益	0.22	0.22
	2010 年度	基本每股收益	0.24	0.24
		稀释每股收益	0.24	0.24
	2009 年度	基本每股收益	0.16	0.15
		稀释每股收益	0.16	0.15
	2008 年度	基本每股收益	0.23	0.22
		稀释每股收益	0.23	0.22

#### （五）非经常性损益

按中国证监会《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）的要求，本公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表：

单位：万元

项目	2011年 三季度	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益	-1,280	-1,791	-4,201	-3,575
计入当期损益的政府补助	1,470	3,128	7,691	6,924
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	899
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	125	448	736	1,449
所得税影响额	-86	-	-630	-837
合计	229	1,785	3,596	4,860

### 三、会计估计变更及其影响

单位：万元

会计估计变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额
辞退福利折现率变更	管理费用	1,421
	应付职工薪酬	1,421

2009年度，根据财政部《关于执行会计准则的上市公司和非上市企业做好2009年年报工作的通知》中第九条规定：企业发生的辞退福利应当按照《企业会计准则第9号—职工薪酬》相关规定处理。辞退工作在1年内完成但付款时间超过1年的，应当选择同期限国债利率作为折现率，以折现后的金额计入当期损益和应付职工薪酬（辞退福利）；不存在与辞退福利支付期相匹配国债利率的，应当以短于辞退福利支付期限的国债利率为基础，并根据国债收益率曲线采用外推法估计超出期限部分的利率，合理确定折现率。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

经本公司第五届董事会第九次会议审议通过，并经本公司 2011 年第一次临时股东大会表决通过，本次公司债券募集资金拟用于改善债务结构、偿还公司债务、补充流动资金。

本期债券的募集资金扣除发行费用后，其中偿还银行借款的金额为人民币 10 亿元，剩余募集资金用于补充公司本部流动资金。

综合考虑目前公司本部贷款成本及其到期时间，公司暂定还款计划如下：

借款人	贷款银行	借款金额 (千元)	到期期限
山西太钢不锈钢股份有限公司	中国工商银行太原市太钢支行	100,000	20120726
山西太钢不锈钢股份有限公司	交通银行山西省分行	100,000	20120624
山西太钢不锈钢股份有限公司	交通银行山西省分行	200,000	20120624
山西太钢不锈钢股份有限公司	中国农业银行太原太钢支行	200,000	20120825
山西太钢不锈钢股份有限公司	兴业银行太原分行	200,000	20120818
山西太钢不锈钢股份有限公司	晋商银行	200,000	20120626
<b>合计</b>		<b>1,000,000</b>	

若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款。

除上述 10 亿元用于偿还银行借款外，剩余募集资金将用于补充公司本部流动资金。

太钢不锈径锻机（设计产能 10 万吨）、无缝管（设计产能 5 万吨）、精密带钢（设计产能 2 万吨）等项目已经投产，预计今年将逐步达产。以上项目产品均为高附加值产品，成本高，生产周期长，故需相应增加生产经营资金；另外，2011 年公司预计不锈钢产量 300 万吨，比上年增加 28 万吨，本次募集资金还将用于采购铬、镍、合金、矿粉、煤等大宗原燃材料，以满足公司日常生产经营需求。

## 二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

2011年以来，在国内经济面临结构性调整的背景下，通货膨胀水平日趋提升，为完善资金成本形成机制、控制物价水平，国内货币政策回归稳健，不仅通过信贷控制、提升法定存款准备金比率等数量型货币政策控制货币市场流动性，同时还不断提升基准存贷款利率，上述政策措施导致企业贷款成本上升，且可获得贷款规模的稳定性降低。从债券市场环境看，虽然因为流动性收紧、资金成本上升，债券市场收益率中枢也出现一定程度提升，但债市走势整体仍相对平稳，本期债券的发行仍可为发行人锁定相对较低的长期财务成本，且有利于增强资金使用的稳定性。

本期债券部分募集资金用于归还公司本部部分存量贷款，降低融资成本，改善融资结构，剩余募集资金用于补充公司本部流动资金。

### （一）有利于增强公司资金使用的稳定性

本期债券发行完成且根据上述安排运用募集资金后，发行人的资产负债率水平将较2011年9月30日的63.01%略有增加至63.86%；非流动负债占总负债的比例也将较2011年9月30日的43.96%有所增加至48.37%。长期债权融资的提高使发行人债务期限延长，债务结构得以改善，增强公司资金使用的稳定性。

### （二）有利于增强公司的短期偿债能力

本期债券发行完成且根据上述安排运用募集资金后，发行人的流动比率将比2011年9月30日的1.01增加至1.12，速动比率也将较2011年9月30日的0.45增加至0.54，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，发行人短期偿债能力得以增强，短期偿债压力减轻。

### （三）有利于降低公司的利息支出

考虑到评级机构给予发行人和本期债券的信用评级，参考目前二级市场上交易的以及近期发行的可比债券，预计本期债券发行时，利率水平较大幅度低于境内同期人民币贷款利率，发行人每年节约财务费用规模较大，有利于增强其盈利能力。



## 第七节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

一、山西太钢不锈钢股份有限公司 2008 年、2009 年和 2010 年经审计的财务报告及 2011 年 1-9 月未经审计财务报表；

二、2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公开发行公司债券募集说明书（第一期）

三、中国国际金融有限公司关于山西太钢不锈钢股份有限公司公开发行公司债券之证券发行保荐书；

四、关于山西太钢不锈钢股份有限公司公开发行公司债券的法律意见书；

五、2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第一期）评级报告；

六、2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第一期）债券持有人会议规则；

七、太原钢铁（集团）有限公司为本期债券出具的担保函；

八、太原钢铁（集团）有限公司与山西太钢不锈钢股份有限公司签署的担保协议；

九、证监会核准本期发行的文件。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

**山西太钢不锈钢股份有限公司**

地址：山西省太原市尖草坪街 2 号

联系人：杨贵龙、张竹平

联系电话：0351-3017728

传真：0351-3017729

互联网网址：<http://tgbx.tisco.com.cn/>

**中国国际金融有限公司**

地址：北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层

联系人：陈滨、翁阳、刘云鹤、马欢、李彬楠、吴怡青、崔灿

电话：010-65051166

传真：010-65059459

互联网网址：<http://www.cicc.com.cn>

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。