



**2012 年山西太钢股份有限公司
公司债券（第二期）受托管理事务报告
（2013 年度）**

债券受托管理人

中国国际金融有限公司



北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座27层及28层

2014 年 5 月

重要声明

中国国际金融有限公司（“中金公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《山西太钢不锈钢股份有限公司 2013 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中金公司对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

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

目录

重要声明.....	1
第一章 本期公司债券概要.....	3
第二章 发行人 2013 年度经营和财务状况.....	6
第三章 发行人募集资金使用情况.....	12
第四章 债券持有人会议召开的情况.....	13
第五章 本期公司债券本息偿付情况.....	14
第六章 本期公司债券跟踪评级情况.....	15
第七章 发行人证券事务代表的变动情况.....	16

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件和核准规模：本期债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]9号”文核准，山西太钢不锈钢股份有限公司（简称“发行人”或“公司”）可在中国境内公开发行不超过50亿元公司债券。

二、债券名称：2012年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第二期）（简称“本期债券”）。

三、债券简称及代码：12太钢02、112104；12太钢03、112106。

四、发行主体：山西太钢不锈钢股份有限公司。

五、发行规模：本期债券的发行规模为25亿元。

六、债券期限：本期债券分两个品种。品种一为3年期固定利率品种，发行规模为10亿元；品种二为5年期固定利率品种，发行规模为15亿元。

七、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。

八、债券票面金额：人民币100元。

九、发行价格：按票面金额平价发行。

十、债券形式：实名制记账式公司债券。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，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。

十一、起息日：2012年8月22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。

十二、付息日：

3年期品种：2013年至2015年每年的8月22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）；

5年期品种：2013年至2017年每年的8月22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）。

十三、兑付日：

3年期品种：2015年8月22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）；

5年期品种：2017年8月22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）。

十四、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。

十五、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。

十六、信用等级：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。

十七、募集资金用途：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 15 亿元，剩余募集资金用于补充发行人公司本部流动资金。

十八、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。

第二章 发行人 2013 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人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发行人，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，太钢集团投入发行人的净资产计 58,064 万元，按 65.10%的折股比例折为 37,800 万股国家股。

发行人主要从事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。为改善发行人的治理结构，做大做强上市公司，全面提升发行人的行业地位，2006 年 2 月 13 日，发行人与太钢集团签订《钢铁主业收购协议》，由发行人收购集团钢铁主业资产实现整体上市，增强了发行人主营业务的竞争力。

二、发行人 2013 年度经营情况

2013 年，面对宏观经济复杂多变，钢铁产能严重过剩，价格下滑的严峻经营形势，发行人全体员工坚定信心、不畏艰难、奋力拼搏，通过科技创新、优化品种结构、内部降本增效等措施提升竞争力，取

得了相对较好的经营绩效。

发行人 2013 年度主要绩效目标为产钢 1100 万吨（不锈钢 340 万吨），产销率 100%；重点工程按节点目标完成；重大安全事故为零；风险有效控制；节能减排再提升；管理绩效再进步。报告期内，发行人面对严峻的经济形势，苦练内功，各项管理能力得到提升。

（一）生产经营保持稳定

2013 年产钢 998.93 万吨，比上年下降 1.36%，其中不锈钢 322.56 万吨，比上年增长 3.85%。钢产量及不锈钢产量均未完成计划，主要由于钢铁产能严重过剩，报告期内发行人优化品种结构，实施阶段性限产，影响了年度预算目标完成。

2013 年产坯材 944.03 万吨，比上年下降 0.54%，其中不锈钢材 287.43 万吨，比上年增长 1.11%；销售坯材 946.66 万吨，比上年下降 0.41%，其中不锈钢材 284.43 万吨，比上年下降 0.75%，产销率 100.28%；全年出口钢材 67.81 万吨，比上年增长 25.55%，其中出口不锈钢材 48.46 万吨，比上年增长 39.09%，创历史最好水平。

2013 年发行人获首届中国质量奖提名奖，是钢铁行业获此殊荣的唯一企业。

（二）提质增效项目顺利推进

免酸洗板生产线、铬钢专用酸洗线、超细粉二期等发行人“十二五”重点项目建成投产；钢管、精密带钢提质项目等陆续投产。不锈钢冷连轧改造、硅钢冷连轧改造、高速铁路用钢技术改造等一批重点项目正加紧实施，预计 2014 年全部投产。

（三）降本增效成果显著

采用点价、集中采购、战略采购、招标采购等方式，有效降低原燃料等重点品种采购成本；不锈钢炼钢工序结合市场效益实施标准炉料结构，大量配加低价资源，纯镍使用量大幅下降，降成本效果显著。

（四）产品开发取得新成果

发行人双相不锈钢钢筋新型材料独家中标港珠澳大桥工程；国内首家开发出镍基合金 800H、800L 连铸工艺，试制出合格的中厚板和冷轧卷板；率先在国内开发出核电 AP1000 堆内构件用 304、304H 不锈钢板材，成为国内该材料的唯一供应商；首家开发 C6 厚涂层硅钢产品，并成功应用于国内核电项目；多种关键材料应用于神舟十号载人飞船、嫦娥三号月球探测器及运载火箭；开发出满足“高速动车国产化车轴钢技术要求”的 DZ1 车轴钢和时速 350 公里 CRH3 型高速车轮钢；自主研发超临界电站锅炉用 SUPER304H 和 HR3C 无缝钢管，达到国外同类产品先进水平，实现替代进口。无磁钻铤用钢、曲轴用钢和轴承钢等高端特色径锻产品逐步系列化，部分产品填补国内空白；成功生产出大厚度铜+不锈钢复合板，用于“国际热核聚变实验反应堆计划”。

（五）运营效率和质量提升

改善工序衔接，热连轧机组热装率比上年提高；持续推进热连轧产品规格薄化，不锈钢冷轧板和冷轧硅钢制造周期均比上年缩短。执行新的产销平衡方案，不锈钢、碳钢月均合同交库率分别比上年提高 1.7 和 0.6 个百分点，合同兑现率提高。不锈钢非计划率同比降低 0.58

个百分点。改善物流组织，吨钢物流成本较上年下降。

（六）节能减排上新水平

加强节能减排技术创新及建设，2×300MW发电机组脱硫石膏处理线建成投用，年可消化电厂脱硫石膏25万吨，生产建筑石膏及水泥缓凝剂18万吨；2×300MW空冷余热回收项目和高炉冲渣水余热回收项目投产，为更多居民家庭提供冬季取暖热源；增建工业废水回收膜处理工程投运，每天可多处理工业废水4.8万吨。深化环保工作，吨钢污染物排放量较上年显著下降。在行业内率先启动PM2.5减量工作，减少PM2.5污染危害。致力于提升环境监控能力，完成厂区地下水水质在线监测和厂界噪声自动监控项目，对厂内自用车辆进行机动车尾气检测。面向社会公开环保信息，打造开放式环境管理模式。

（七）社会责任全面履行

发行人以优良业绩回报投资者，在财富中国企业500强中列第36位，入围钢铁行业三甲。发行人持续完善公司治理结构，加强上市公司规范运作，及时、真实、准确、完整地披露公司各类信息，答复投资者关心的问题，被深交所评为“全景最佳互动上市公司”，是山西省唯一获此殊荣的主板上市公司。进一步完善公司社会责任管理体系和工作机制，编发《太钢不锈2012年社会责任报告》。发行人在2013年3月《财富》杂志发布的“2012年中国企业社会责任100强排行榜”的“中国本土公司50强”中列第8位，比上年度前移7位。发行人“公共自行车进太钢，低碳出行助力生态文明”案例获选“2013全球契约中国最佳实践”奖。

三、发行人 2013 年度财务情况

2013 年，发行人实现营业收入 1,050.20 亿元，比上年 1,035.15 亿元增长 1.45%。营业收入的增长主要是发行人采取了积极的市场开拓措施，加大了适应市场需求的新产品开发力度，增加高附加值产品比例，从而在外部环境不利的情况下取得了较好的销售业绩。2013 年，发行人营业成本 983.61 亿元，比上年 958.29 亿元增长 2.64%。营业成本的增加主要原因是：所得税费用比上年增长 106.25%，主要由于报告期发行人当期所得税费用增加。2013 年，发行人实现利润总额 5.06 亿元，比上年 10.02 亿元降低 49.50%；实现净利润 4.99 亿元（其中：归属于上市公司股东的净利润为 6.30 亿），比上年 9.99 亿元降低 50.05%。发行人 2013 年净利润的下降主要由于 2013 年宏观经济复杂多变，钢铁产能严重过剩，价格下滑导致。

主营业务构成情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
分行业						
冶金钢铁行业	104,308,928,257.99	97,711,504,484.97	6.32%	1.50%	2.74%	-1.14%
分产品						
不锈钢材	34,160,620,316.56	30,180,908,049.68	11.65%	-12.59%	-12.76%	0.17%
普通钢材	20,085,089,050.95	18,012,307,860.89	10.32%	-10.35%	-8.38%	-1.93%

普通钢坯	2,972,734,235.42	2,953,411,462.89	0.65%	-16.97%	-16.85%	-0.14%
风水电气、废次材 等其他商品	18,988,033,669.60	18,587,386,159.17	2.11%	31.94%	31.84%	0.08%
其他业务	28,102,450,985.46	27,977,490,952.34	0.44%	20.54%	20.59%	-0.05%
分地区						
东北	8,045,901,247.16	7,254,989,154.56	9.83%	16.10%	16.66%	-0.44%
国外	3,497,846,565.31	3,290,774,048.66	5.92%	47.56%	49.23%	-1.05%
华北	57,156,341,687.30	54,225,605,226.93	5.13%	12.25%	13.63%	-1.15%
华东	18,974,481,335.97	17,314,214,219.07	8.75%	-19.47%	-18.89%	-0.65%
西北	1,810,228,601.11	1,685,684,873.35	6.88%	13.33%	14.65%	-1.08%
西南	1,389,320,718.89	1,315,547,788.71	5.31%	36.84%	38.6%	-1.20%
中南	13,434,808,102.25	12,624,689,173.69	6.03%	-17.98%	-16.93%	-1.18%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]9号”文核准，于2012年8月22日至2012年8月24日公开发行了250,000万元的公司债券，本期债券扣除承销费用后的募集资金，已于2012年8月24日汇入发行人在中国农业银行太钢支行开设的账户内。立信会计师事务所（特殊普通合伙）业已针对上述到账款项进行了验证，并出具了编号为信会师报字（2012）第113838号验证报告。

根据本期债券募集说明书的相关内容，本期债券所募集资金拟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15亿元，剩余募集资金用于补充发行人本部流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人的相关说明，本期债券募集资金均按本期债券披露使用用途专款专用。截至2012年12月31日止，全部募集资金已使用完毕。

第四章 债券持有人会议召开的情况

2013 年度内，未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券于 2012 年 8 月 22 日正式起息。

发行人已于 2013 年 8 月 22 日按时支付了本期公司债券 2012 年 8 月 22 日至 2013 年 8 月 21 日期间的应付利息 12,450 万元，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

根据大公国际资信评估有限公司对本期债券的 2013 年跟踪评级报告，发行人的主体级别为 AAA，本期公司债券信用级别为 AAA，评级展望维持稳定。

第七章 发行人证券事务代表的变动情况

根据发行人对外披露的 2013 年年度报告，2013 年度内，发行人的证券事务代表为安峰先生，未发生变动情况。

(本页无正文,为 2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券(第二期)受托管理事务报告(2013 年度)之盖章页)



债券受托管理人: 中国国际金融有限公司

日期: 2014 年 5 月 29 日