



**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  
（2014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

2015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 2014 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 2014 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 发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人的变动情况.....	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人不超过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、质押等操作。

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 8 月 22 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 2014 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 2014 年度经营情况

2014 年，中国经济步入新常态，钢铁产能过剩，产品价格下滑成为常态，钢铁行业呈现微利经营、亏损经营状况。面对复杂多变的市场形势，发行人全体员工上下团结一心、攻坚克难，通过提升管理

水平、优化品种结构、内部提质降本等措施提升公司竞争力，取得了来之不易的成绩。

发行人 2014 年度主要绩效目标为产钢 1,120 万吨（不锈钢 400 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）生产经营稳定增长

2014 年产钢 1,072.31 万吨，比上年增长 7.35%，其中不锈钢 380.50 万吨，比上年增长 17.96%。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。

2014 年产坯材 1004.57 万吨，比上年增长 6.41%，其中不锈钢材 342.62 万吨，比上年增长 19.20%；销售坯材 992.77 万吨，比上年增长 4.87%，其中不锈钢材 335.44 万吨，比上年增长 17.93%，产销率 98.83%；全年出口钢材 127.65 万吨，比上年增长 88.25%，其中出口不锈钢材 76.81 万吨，比上年增长 58.50%，创历史最好水平。

#### （二）管理变革取得成效

发行人推行经营机制的市场化改革，变革经济责任制考核方式，由考核内部利润变为考核市场利润或市场成本，倒逼生产厂打开“后门”，注重市场变化和用户需求，实现价值经营。发行人推行营销和技术服务“双经理制”，促进了市场、技术、生产、服务深度融合。围绕“三个一流”，实现了高端产品市场占有率的提高。深化三项制

度改革，增强了干部动力，激发了全员活力。

### （三）提质增效项目顺利推进

硅钢冷连轧技术改造工程、不锈钢冷连轧技术改造工程、炼钢一厂不锈钢生产线技术改造工程、原料场改造工程、高速铁路用钢技术改造工程、炼钢二厂汽化冷却工程等一批重点项目按计划节点推进。热连轧 EPS 工程、加工厂 2#超细粉生产线工程被评为“2014 年度冶金行业优质工程”。

### （四）降本增效成果显著

发行人深挖潜力，设立营销、采购价格委员会，科学决策，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，纯镍等高价资源使用量大幅下降，降成本效果显著。

### （五）产品开发取得新成果

发行人坚持创新驱动，加快产品开发。生产出最薄 0.02mm 的精密带钢，填补了国内高端不锈钢精密带钢产品空白。强塑积超过 30GPa% 的第三代汽车用钢通过长城体系认证并开始批量供货，助推汽车向轻量、安全、节能升级。时速 250 公里轮轴钢、大轴重车轴钢分别在沪昆客运专线和中南通道上运行测试。国内首家开发的铁素体耐热钢中板供上海锅炉厂使用，替代进口。成功开发 CAP1000、CAP1400 核岛堆内构件等关键不锈钢材料，成为国内唯一具有供货资质和批量生产能力的厂家。

发行人主持完成的“先进铁素体不锈钢关键制造技术与系列品种开发”项目获国家科技进步二等奖；参与完成的“600℃超超临界火电机组钢管创新研制与应用”项目、“高等级中厚钢板连续辊式淬火关键技术、装备及应用”项目分别获国家科技进步一等奖和二等奖；发行人“跨海大桥用双相不锈钢钢筋及应用技术开发”项目获国家冶金科技成果一等奖。

#### （六）生产运营和质量提升

发行人多措并举，着力提升瓶颈工序产能，热连轧罩式炉退火能力大幅提高，炼钢二厂 VOD 产能实现翻番。开展重大质量攻关，铁水硅含量控制、炼钢一厂 304 系中板坯、卷板坯与炼钢二厂北区 304、400 系连铸坯无修磨比例均取得突破性进展。推进产品创优，奥氏体不锈钢热轧板获中国钢铁工业协会产品特优质量奖，铁素体不锈钢热轧板获金杯奖，冷轧硅钢获品质卓越产品奖。

#### （七）节能减排上新水平

发行人主要节能环保指标继续保持行业领先水平。实施高炉冲渣水余热回收、高炉煤气综合利用、工业废水回收膜处理技术改造、炼钢二厂南区转炉二次除尘优化、加工厂新建废钢切割车间等一批节能环保项目，进一步提升了发行人整体环境保护水平。国内首条高炉热熔渣制棉生产线开始试车，达产后年可回收利用高炉渣 8 万多吨，生产高品质保温棉板和粒状棉 7 万吨，开辟了固体废弃物资源化循环利用新途径。

#### （八）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 44 位，继续位列钢铁行业前三甲。发行人加强与投资者的交流，及时、真实、准确、完整地披露公司各类信息，在深交所信息披露考核中被评为优秀，在中国上市公司社会责任信息披露综合评价中位列第二名。发行人持续完善公司社会责任管理体系和工作机制，编发《太钢不锈钢 2013 年社会责任报告》，在“2013 年中国上市公司社会责任建设 100 强”榜单中位列第 9 名，处于钢铁行业领先水平。

### 三、发行人 2014 年度财务情况

2014 年，发行人实现营业收入 867.66 亿元，比上年降低 17.38%。营业收入的降低主要是 2014 年钢材产品价格持续下跌影响。2014 年，发行人营业成本 800.09 亿元，比上年 983.61 亿元降低 18.66%。2014 年，发行人实现利润总额 3.06 亿元，比上年 5.06 亿元降低 39.46%；实现净利润 2.78 亿元（其中：归属于上市公司股东的净利润为 4.42 亿），比上年 4.99 亿元降低 44.38%。

#### 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
<b>分行业</b>						
冶金钢铁行业	86,167,522,665.89	79,470,994,853.87	7.77%	-17.39%	-18.67%	1.45%
<b>分产品</b>						
不锈钢材	38,394,963,069.36	33,361,383,410.97	13.11%	12.40%	10.54%	1.46%
普通钢材	16,877,001,624.58	15,553,844,697.22	7.84%	-15.97%	-13.65%	-2.48%

	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
普通钢坯	3,312,036,579.27	3,294,482,785.40	0.53%	11.41%	11.55%	-0.12%
风水电气、超细粉等其他商品	16,705,029,813.17	16,429,396,821.25	1.65%	-12.02%	-11.61%	-0.46%
其他业务	10,878,491,579.51	10,831,887,139.0340	0.43%	-61.29%	-61.28%	-0.01%
<b>分地区</b>						
国外	13,193,321,760.57	11,556,030,530.08	12.41%	63.98%	59.28%	2.58%
东北	1,643,739,843.50	1,529,828,672.35	6.93%	-53.01%	-53.51%	1.01%
华北	45,241,258,488.11	42,577,802,638.20	5.89%	-20.85%	-21.48%	0.76%
华东	15,259,236,550.57	13,739,416,590.13	9.96%	-19.58%	-20.65%	1.21%
西北	1,219,682,728.53	1,124,181,570.89	7.83%	-32.62%	-33.31%	0.95%
西南	1,257,565,725.83	1,178,213,328.53	6.31%	-9.48%	-10.44%	1.00%
中南	8,352,717,568.78	7,765,521,523.69	7.03%	-37.83%	-38.49%	1.00%

### 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

2014 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 2014 年 8 月 22 日按时支付了本期公司债券 2013 年 8 月 22 日至 2014 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 2014 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 发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人的变动情况

根据发行人对外披露的 2014 年年度报告，2014 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(2014 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：2015 年 5 月 21 日