(上接A18版)

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，发行规模总计为人民币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、品质的到期债务的，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

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，核准本公司向太钢集团新增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

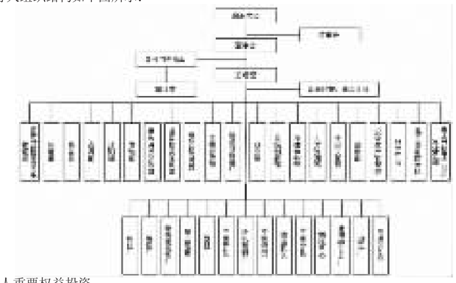
截至2012年3月31日，发行人的股本总额为5，696，247，796股，发行人前10名股东情况如下表所示：

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	0.64	36，339，174	–
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	0.43	24，243，004	–
中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	人民币普通股	0.29	16，285，019	–
中国人民人寿保险股份有限公司-万能-个险万能	人民币普通股	0.23	13，359，961	–
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	人民币普通股	0.22	12，427，665	–
中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品	人民币普通股	0.21	11，999，935	–
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	0.21	11，936，172	–
新华人寿保险股份有限公司-分红-团体分红-018L-FH001深	人民币普通股	0.16	9，092，889	–

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

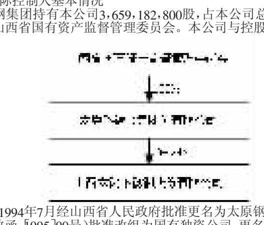
截至本募集说明书摘要签署之日，本公司拥有20家全资子公司及5家控股子公司。该等全资及控股子公司的基本情况如下表所示：

序号	被投资单位名称	持股比例(%)	表决权比例(%)	经营范围
一、全资子公司				
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)销售有限公司注	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注	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注	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注	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注	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注	90	100	金属材料(不含贵金属)
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注	90	100	钢锭、钢坯、钢材、铁合金的批发、零售
二、控股子公司				
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
4	天津太钢天管不锈钢有限公司	65	65	不锈钢板的研制、开发、生产、销售；不锈钢、黑色金属的国际贸易；保税仓储服务；商品展览展示，以及相关的技术咨询和技术服务(国家有专项、专管规定的，按规定执行)
5	广东太钢不锈钢加工配送有限公司	60	60	不锈钢简易加工、销售，各类金属制品(不含贵金属)

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2012年3月31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。

截至本募集说明书摘要签署之日，太钢集团的注册资本为647，928.94万元，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2011年度财务报告，截至2011年12月31日，太钢集团资产总计为1，121.30亿元，负债合计为713.39亿元，所有者权益合计为407.91亿元。2011年度实现营业收入1，270.20亿元，利润总额20.16亿元，实现净利润为19.66亿元(以上财务数据为母公司报表口径)。

截至本募集说明书摘要签署之日，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	年末持股数
李晓波	董事长	男	49	2010.9–2013.9	60，573
杨海贵	副董事长	男	57	2010.9–2013.9	60，572
高祥明	副董事长	男	50	2011.11–2013.9	30，000
刘复兴	董事、总经理	男	56	2010.9–2013.9	61，200
柴志勇	董事、副总经理	男	49	2010.9–2013.9	95，640
韩珍堂	董事	男	47	2011.11–2013.9	43，020
李 成	董事	男	80	2010.9–2013.9	0
田文昌	独立董事	男	65	2010.9–2013.9	0
郑章修(C S TAY)	独立董事	男	63	2010.9–2013.9	0
张文魁	独立董事	男	49	2010.11–2013.9	0
戴德明	独立董事	男	50	2011.5–2013.9	0
韩瑞平	监事会主席	男	49	2010.9–2013.9	0
张晓东	监事	男	45	2011.11–2013.9	0
刘千里	监事	男	48	2010.9–2013.9	0
谢 力	副总经理	男	52	2010.9–2013.9	30，000
张志方	副总经理	男	50	2010.9–2013.9	33，000
王百东	副总经理	男	51	2011.10–2013.9	0
杨贵龙	总会计师、董事会秘书	男	47	2011.10–2013.9	0

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

截至本募集说明书摘要签署之日，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
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，49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，57岁，硕研结业，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，50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，56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，49岁，硕研结业，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，47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，80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，65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，63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，49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，50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，49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，45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。曾任深圳晋园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，48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科技术员、七轧厂办公室主任，本公司冷轧厂办公室主任。

谢力，男，52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，50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，51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，47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

(一)发行人所在行业概况

1、钢铁行业发展概况

近年来，我国钢铁行业发展主要呈现以下几个特点：

(1)粗钢产量适度增长

"十一五"期间，我国粗钢产量由3.5亿吨增加到6.3亿吨，年均增长12.2%。钢材国内市场占有率由92%提高到97%。2009年，我国粗钢产量5.7亿吨，比2008年增长12.9%，连续第14年保持世界第一，占全球总产量的46.6%。2011年，我国粗钢产量6.83亿吨，比2010年同比增长8.89%。截至2012年3月31日，本年我国粗钢累计产量达到1.74亿吨，同比增长2.46%。

(2)钢材消费量逐步攀升

2009年，我国国内市场粗钢表观消费量5.7亿吨，2010年我国国内市场粗钢表观消费量达到6.0亿吨，比2009年增长6.1%。2011年我国国内市场粗钢表观消费量达到6.5亿吨，比2010年增长6.3%。2012年，我国国内市场粗钢表观消费量预计将达7.0亿吨，同比增长4%左右。截至2012年3月底，本年粗钢累计表观消费量同比增加154.59万吨、增长0.95%，达到16，504.25万吨。

(3)粗钢净出口量保持稳定

2009年度，由于国际市场需求萎缩，我国出口钢材2，460万吨，钢坯4万吨，折合粗钢出口2，621万吨，比上年下降59.2%；另一方面，受汇率变化及国际、国内市场钢材价差的影响，我国进口钢材1，763万吨，钢坯459万吨，折合粗钢进口2，334万吨，比上年增加40.5%。2009年钢材、钢坯进出口相抵，折合全年粗钢净出口287万吨。2010年度，我国出口钢材4，256万吨，钢坯14万吨，折合粗钢出口4，541万吨，比上年增长73.3%。2010年，我国进口钢材1，643万吨，钢坯64万吨，折合粗钢进口1，812万吨，比2009年下降22.4%。全年钢材、钢坯进出口相抵，折合粗钢净出口2，729万吨，比2009年增加2，442万吨。2011年，我国累计出口钢材4，888万吨，同比增加14.90%，折合粗钢出口5，200万吨，同比增幅为14.50%；累计进口钢材1，558万吨，同比下降5.20%。进口钢坯64万吨，同比下降0.10%，坯材合计折合粗钢进口1，721万吨，同比减少4.99%；累计净出口折合粗钢3，479万吨。截至2012年3月31日，钢材出口累计1，215万吨，同比增长15.80%，折合粗钢出口约1，278万吨；钢材进口累计341万吨，同比减少18.40%，钢坯累计进口11万吨，同比减少42.50%，折合粗钢进口372万吨。预计2012年全年，在钢铁产品以满足国内市场需求的政策导向下，我国粗钢净出口量预计与2011年持平。

(4)国内市场钢材价格波动运行

2008年，由于受国际金融动荡和国内经济增长调整性波动影响，钢铁生产及钢材消费受到阶段性抑制，钢材价格随之下跌。到2008年末，全国钢材价格综合指数103.3点，同比下降21.8点，与2008年最高点162.3点相比，下跌59点，下降36.3%。2009年，在国家一系列刺激经济政策的支持下，钢铁行业逐步走出低谷，国内钢材价格逐步回升。但由于产能总体过剩，导致全年钢材价格总体低位运行并出现较大波动。到2009年末，国内钢材价格综合指数107.2点，比2009年初上升3.9点，全年呈现钢材价格波动频繁，但幅度缩小的局面。2009年全年平均钢材综合价格指数比2008年下跌近25%。2010年，我国经济处于由回升向好向稳定发展转变的关键时期，钢铁工业保持了2009以来的回升态势，但自2010年下半年以来，由于国内外经济复苏和增长的不确定、不稳定性，钢铁行业运行水平逐步回落。2010年全年钢材价格总体处于较低水平，价格走势显示出震荡频繁，振幅收窄的态势。2010年年末，钢材价格综合指数攀升至2010年最高的128.3点，全年钢材价格指数上涨了21.1点，但仍比2008年金融危机前的高价位低20%左右。2010年全年国内市场钢材价格比2009年提高15.8%。2011年，钢材价格继续缓慢回升，至2011年底，钢材价格综合指数升至154.6点，较2010年年末下降8.05%。截至2012年3月末，钢材价格综合指数回落至150.2点，较去年同期下降8.41%。

(5)品种质量明显改善

"十一五"期间，我国钢铁产品结构进一步优化，钢材品种齐全，产品质量不断提高，大部分品种自给率达到100%。关键钢材品种开发取得长足进步，高强建筑用钢板、抗震建筑用高强螺纹钢筋、航天器用合金材料、高性能管线钢、大型水电站用钢、高磁感取向硅钢、高速铁路用钢轨等高性能钢铁材料有力支撑了相关领域的发展，保障了北京奥运会场馆、上海世博会场馆、灾后重建、载人航天、探月工程等国家重大工程建设以及西气东输、三峡工程、京沪高铁等国家重点项目的顺利实施。

(6)技术装备水平大幅度提高

"十一五"期间，重点统计钢铁企业1，000立方米及以上高炉生产能力所占比例由48.3%提高到60.9%，100吨及以上炼钢转炉生产能力所占比例由44.9%提高到56.7%，大部分企业已配备铁水预处理、钢水二次精炼设施，精炼比达到70%。轧钢系统基本实现全连轧，长期短缺的热连轧、冷连轧宽带钢轧机分别由26套和16套增加到72套和50套。太钢集团等大型钢铁企业技术装备达到国际先进水平。

(7)联合重组步伐不断加快

"十一五"期间，我国钢铁行业跨地区的重组不断推进，宝钢集团重组新疆八一钢铁、鞍钢集团联合重组攀钢集团等钢铁集团重组基本完成。区域联合重组取得新进展，相继组建了河北钢铁集团、山东钢铁集团、渤海钢铁集团等大型钢铁企业集团。

(8)铁矿资源勘探开采迈出新步伐

"十一五"期间，我国新增查明铁矿石资源储量151亿吨，平均每年增加30.2亿吨，国内铁矿石年产量从4.2亿吨增加到10.7亿吨，年均增长20.6%，增强了我国钢铁工业发展的资源基础。

2、不锈钢发展概况

在钢铁业大发展的背景下，中国不锈钢业也快速成长。根据不锈钢分会提供的数据，2008年以来我国不锈钢粗钢产量不断增长，2008至2011年期间全国不锈钢粗钢产量的年复合增长率达20.33%，自给率以及表观消费量呈逐年上升趋势。

2009年受国际金融危机的影响，除我国外，全球不锈钢产量和消费量继续萎缩。为了应对席卷全球的金融危机，我国采取了一系列增加投资、促进消费的政策措施，带动了不锈钢的需求，2009年我国不锈钢生产、消费迅速扭转2008年的下滑趋势，不锈钢粗钢全年产量达880.5万吨，较2008年增长26.8%，不锈钢表观消费量为822.0万吨，较2008年增长31.7%。在国内产量进一步增加的同时，不锈钢的进口量下降了7.0%，说明我国的不锈钢产业在产品开发、质量提升，配套服务、满足用户，特别是工业用户需求等方面仍有一定差距。另外，受国际市场消费萎缩和贸易保护的影响，国内不锈钢出口降低了28.8%。

2010年我国GDP增长10.3%，工业增加值增长12.2%。与不锈钢消费密切相关的行业，如汽车销售量、家用电器和家具销售等都有较大幅度的增长，从而拉动了国内不锈钢的消费。2010年不锈钢粗钢全年产量达1，125.6万吨，较2009年增长27.8%，不锈钢表观消费量为940.0万吨，较2009年增长14.4%。2010年国产不锈钢材满足国内市场程度进一步提高，不锈钢进口量减少，出口量增加，自给率达到89%，比2009年提高了3.6%。

2011年不锈钢业进一步发展。2011年，全国累计生产不锈钢粗钢1，259.1万吨，同比增长11.86%。进口不锈钢90.1万吨，同比下降15.6%，出口不锈钢224.5万吨，同比增长46%。表观消费量为973.6万吨，同比增长3.57%。下表为2008年至2012年3月1日全国不锈钢产量及消费量具体情况：

单位：万吨、%

指标名称	项目	2012年1–3月	2011年	2010年	2009年	2008年
不锈钢粗钢产量	产量	343.3	1，259.1	1，125.6	880.5	694.3
	增速	11.59	11.86	27.8	26.8	–3.6
其中：Cr–Ni钢(300系)	产量	184.8	716.1	582.0	458.4	350.9
	增速	–0.24	23	–0.4	1.5	–7.6
Cr钢(400系)	产量	77.7	304.1	312.6	255.6	186.2
	增速	11.76	–2.71	–1.3	2.2	1.3
Cr–Mn钢(200系)	产量	80.8	238.9	230.9	166.4	157.2
	增速	52.86	3.45	1.6	–3.7	6.3
进口	进口量	19.82	90.1	106.7	129.8	121.3
	增速	–12.4	–15.6	–17.8	7.0	–28.6
出口	出口量	45.17	224.5	153.9	75.2	105.7
	增速	–1.9	46	104.5	–28.8	–18.9
自给率	自给率	N.A	90.75	89.0	85.4	81.2
	增速	N.A	1.75	3.6	4.1	5.6
表观消费量	消费量	276.8	973.6	940.0	822.0	624.0
	增速	12.06	3.57	14.36	31.7	–5.2

数据来源：不锈钢分会

(二)发行人主营业务情况

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，公司产铁809.37万吨，同比增长4.3%。钢990.37万吨，同比增长3.19%，其中不锈钢302.25万吨，同比增长11.27%。公司的产销量情况如下表所示：

单位：万吨、%

时间	2012年一季度	2011年一季度	2011年	2010年	2009年
产量	241.26	230.41	956.52	944.23	912.17
销量	243.05	227.61	953.55	944.93	916.19
产销率	100.74	98.78	99.69	100.07	100.44
直供量	138.5	127.46	524.5	582.70	499.42
直供占比	57%	56%	55%	62%	55%
分销量	104.55	100.15	429.05	304.12	377.01
分销占比	43%	44%	45%	32%	41%
出口	10.72	13.40	50.19	58.11	39.76
出口占比	4.44 %	5.82 %	5.25 %	6.15%	4.34%

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(合并报表口径)：

单位：万元

板块	2012年1–3月 金额	2012年1–3月 占比	2011年度 金额	2011年度 占比	2010年度 金额	2010年度 占比	2009年度 金额	2009年度 占比
不锈钢材	929，113	41.67%	4，411，047	45.88%	3，779，444	43.39%	2，779，369	39.10%
普通钢材	605，491	27.16%	2，664，417	27.71%	2，456，795	28.20%	2，014，400	28.34%
普通钢坯	101，730	4.56%	394，835	4.11%	393，256	4.51%	305，628	4.30%
其它	593，094	26.60%	2，144，504	22.30%	2，081，393	23.89%	2，008，552	28.26%
合计	2，229，428	100%	9，614，803	100%	8，710，888	100%	7，107，949	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(合并报表口径)：

单位：万元

板块	2012年1–3月 金额	2012年1–3月 占比	2011年度 金额	2011年度 占比	2010年度 金额	2010年度 占比	2009年度 金额	2009年度 占比
不锈钢材	853，855	41.15%	3，957，150	45.01%	3，409，437	42.95%	2，540，065	39.30%
普通钢材	535，073	25.79%	2，327，901	26.48%	2，092，452	26.36%	1，670，714	25.85%
普通钢坯	101，191	4.88%	388，636	4.42%	382，914	4.82%	289，888	4.49%
其它	584，683	28.18%	2，118，455	24.09%	2，054，112	25.87%	1，961，851	30.36%
合计	2，074，801	100%	8，792，142	100%	7，938，915	100%	6，462，518	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(合并报表口径)：

单位：万元

毛利润	2012年1–3月 金额	2012年1–3月 占比	2011年度 金额	2011年度 占比	2010年度 金额	2010年度 占比	2009年度 金额	2009年度 占比
不锈钢材	75，258	48.67%	453，897	55.17%	370，008	47.93%	239，304	37.08%
普通钢材	70，419	45.54%	336，516	40.91%	364，343	47.20%	343，686	53.25%
普通钢坯	539	0.35%	6，199	0.75%	10，343	1.34%	15，740	2.44%
其它	8，411	5.44%	26，049	3.17%	27，281	3.53%	46，701	7.24%
合计	154，627	100%	822，661	100.00%	771，974	100.00%	645，431	100.00%

注：主营业务毛利润=主营业务收入–主营业务成本

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2012年3月31日止3个月期间数据来自已披露的公司2012年第一季度财务报告；2011年度和2010年度数据来自已披露的2011年度财务报告；2009年度数据来自已披露的2010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2009年、2010年和2011年三年财务报告(经审计)及截至2012年3月31日止3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2009年度、2010年度和2011年度财务报表分别出具了信会师报字(2010)第11296号、信会师报字(2011)第12299号和信会师报字(2012)第112584号标准无保留意见的审计报告。本公司截至2012年3月31日止3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

	2012年3月31日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	470，037	388，306	457，335	333，727
应收票据	165，917	214，268	89，098	145，639
应收账款	171，491	106，779	126，769	113，359
预付款项	261，790	249，031	162，121	295，866
应收利息	–	–	–	–
应收股利	–	–	–	–
其他应收款	4，877	9，344	4，361	10，077
买入返售金融资产	–	–	–	–
存货	1，446，040	1，344，863	1，343，570	1，240，999
一年内到期的非流动资产	–	22	–	–
其他流动资产	–	–	–	–
流动资产合计	2，520，151	2，312，612	2，183，254	2，139，668
非流动资产：				
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	33，008	33，050	99，990	86，065
投资性房地产	404	412	442	446
固定资产	3，375，204	3，481，851	3，128，233	3，284，552
在建工程	817，331	666，523	894，089	546，953
工程物资	35，351	36，330	8，679	46，216
无形资产	38，365	38，987	33，280	32，095
开发支出	–	–	–	–
商誉	–	–	–	–
长期待摊费用	382	366	–	–
递延所得税资产	11，111	11，111	12，512	18，826
其他非流动资产			–	–
非流动资产合计	4，311，156	4，268，629	4，177，226	4，015，153
资产总计	6，831，307	6，581，242	6，360，480	6，154，821
流动负债：				
短期借款	404，277	336，246	684，637	861，069
应付票据	210，147	167，489	60，000	171，932
应付账款	726，912	591，830	561，175	546，517
预收款项	233，900	150，944	194，037	209，325
卖出回购金融资产款	–	–	–	–
应付手续费及佣金	–	–	–	–
应付职工薪酬	40，548	39，929	26，408	28，496
应交税费	–34，685	–40，617	–21，913	–2，076
应付利息	23，487	11，642	11，699	9，100
应付股利			–	–
其他应付款	106，626	107，750	71，267	83，929
一年内到期的非流动负债	856，519	933，361	523，359	227，409
其他流动负债	3，194	3，194	2，277	–
流动负债合计	2，570，925	2，301，769	2，112，944	2，135，700
非流动负债：				
长期借款	1，713，390	1，747，104	1，928，953	1，821，295
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	26，625	26，543	24，968	24，728
非流动负债合计	1，740，016	1，773，647	1，953，921	1，846，023
负债合计	4，310，940	4，075，416	4，066，864	3，981，723
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	569，625	569，625	569，625	569，625
资本公积	655，664	655，669	633，055	620，245
减：库存股	–	–	–	–
专项储备	–	–	–	–
盈余公积	167，135	167，135	149，043	123，495
一般风险准备			–	–
未分配利润	956，474	937，988	832，532	777，812
外币报表折算差额	–	–	–	–
归属于母公司所有者权益合计	2，348，898	2，330，416	2，184，256	2，091，176
少数股东权益	171，469	175，409	109，360	81，922
所有者权益(或股东权益)合计	2，520，367	2，505，825	2，293，615	2，173，098
负债和所有者权益(或股东权益)总计	6，831，307	6，581，242	6，360，480	6，154，821

合并利润表

单位：万元

	2012年一季度	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	2，264，154	9，622，026	8，719，780	7，182，836
减：营业成本	2，108，898	8，797，587	7，945，680	6，533，190
营业税金及附加	2，608	19，161	8，500	10，774
销售费用	33，170	123，642	125，094	111，974
管理费用	57，100	355，263	298，309	276，077
财务费用	28，943	106，179	114，788	96，524
资产减值损失	20，604	38，348	82，674	59，070
加：公允价值变动收益	–	–	–	–
投资收益	–42	–1，306	62	–2，333
其中：对联营企业和合营企业	–42	–2，472	52	–2，333
二、营业利润	12，789	180，540	144，797	92，892
加：营业外收入	3，111	6，658	4，903	9，005
减：营业外支出	498	5，985	3，971	6，417
其中：非流动资产处置损失	0	2，816	2，610	4，561
三、利润总额	15，402	181，213	145，729	95，481
减：所得税费用	861	2，272	8，533	5，965
四、净利润	14，541	178，941	137，196	89，516
其中：被合并方在合并前实现的净利润	–	–	–	–
归属于母公司所有者的净利润	18，486	180，509	137，231	90，575
少数股东损益	–3，945	–1，568	–35	–1，060
五、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.032	0.32	0.24	0.16
(二)稀释每股收益	0.032	0.32	0.24	0.16
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	14，541	178，941	137，196	89，516
归属于母公司所有者的综合收益总额	18，486	180，509	137，231	90，575
归属于少数股东的综合收益总额	–3，945	–1，568	–35	–1，060

合并现金流量表

单位：万元

	2012年一季度	2011年度	2010年度	2009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	2，415，891	9，239，507	8，495，033	6，858，989
收到的税费返还	–	8，846	4，777	11，236
收到其他与经营活动有关的现金	11，851	19，695	33，787	26，065
经营活动现金流入小计	2，427，742	9，268，049	8，533，596	6，896，290
购买商品、接受劳务支付的现金	2，091，633	8，202，637	7，776，650	6，201，894
支付给职工以及为职工支付的现金	57，523	219，842	205，422	205，038
支付的各项税费	23，800	221，401	103，790	114，513
支付其他与经营活动有关的现金	22，589	35，766	26，549	8，164
经营活动现金流出小计	2，195，545	8，679，645	8，112，410	6，529，609
经营活动产生的现金流量净额	232，197	588，403	421，186	366，681
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	–	747	12	719
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	836	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	4，857	14，339	6，723	3，737
投资活动现金流入小计	4，857	15，921	6，745	4，456
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	78，720	302，404	356，405	514，094
投资支付的现金	–	–	13，874	26，023
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	55	644	1，659	1，142
投资活动现金流出小计	78，774	303，048	371，938	541，260
投资活动产生的现金流量净额	–73，918	–287，127	–365，194	–536，804
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	–	–	26，650	12，500
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	178，342	1，358，378	1，952，966	2，232，121
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	764	22，614	11，134	4，153
筹资活动现金流入小计	179，106	1，380，992	1，990，750	2，248，774
偿还债务支付的现金	212，728	1，545，536	1，734，818	2，374，093
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	32，893	203，826	186，921	188，762
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	10，133	–	–	3，950
筹资活动现金流出小计	255，753	1，749，363	1，921，739	2，566，805
筹资活动产生的现金流量净额	–76，647	–368，370	69，010	–318，031
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	98	–1，935	–1，396	–2，285
五、现金及现金等价物净增加额	81，731	–69，029	123，607	–490，439
加：期初现金及现金等价物余额	388，306	457，335	333，727	824，166
六、期末现金及现金等价物余额	470，037	388，306	457，335	333，727

2、母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：万元

资产	2012年3月31日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	409，461	328，684	418，106	293，182
应收票据	128，223	186，392	38，285	94，163
应收账款	213，275	148，513	140，808	109，460
预付款项	104，308	131，217	99，923	140，520
其他应收款	49，770	54，348	21，740	32，133
存货	1，311，173	1，193，776	1，219，198	1，172，008
流动资产合计	2，216，210	2，042，931	1，938，061	1，841，468
非流动资产：				
长期股权投资	268，983	241，076	227，336	247，274
投资性房地产	6，146	6，220	7，688	0
固定资产	3，165，644	3，267，747	3，082，140	3，240，934
在建工程	507，927	371，202	645，638	459，754
工程物资	11，906	15，095	8，470	44，916
无形资产	14，072	14，615	16，765	16，659
递延所得税资产	10，258	10，258	12，186	18，745
非流动资产合计	3，984，936	3，926，213	4，000，223	4，028，281
资产总计	6，201，146	5，969，144	5，938，284	5，869，750
流动负债：				
短期借款	314，777	235，246	644，637	851，069
应付票据	186，500	138，500	50，000	151，932
应付账款	673，608	541，153	506，224	498，416
预收款项	166，501	137，867	172，383	154，774
应付职工薪酬	35，435	35，822	22，880	25，344
应交税费	7，508	–754	9，143	–3，647
应付利息	23，374	11，607	11，699	9，100
其他应付款	82，806	76，819	89，603	315，391
一年内到期的非流动负债	797，519	874，361	518，359	227，409
其他流动负债	3，194	3，194	2，150	–
流动负债合计	2，291，221	2，053，814	2，027，076	2，229，787
非流动负债：				
长期借款	1，638，390	1，667，104	1，809，953	1，747，295
其他非流动负债	22，201	22，101	21，696	19，362
非流动负债合计	1，660，591	1，689，205	1，831，649	1，766，657
负债合计	3，951，812	3，743，019	3，858，725	3，996，444
所有者权益：				
股本	569，625	569，625	569，625	569，625
资本公积	647，382	647，382	624，768	617，034
减：库存股	–	–	–	–
专项储备	–	–	–	–
盈余公积	167，135	167，135	149，043	123，495
一般风险准备	–	–	–	–
未分配利润	865，193	841，984	736，123	563，152
归属于母公司所有者权益合计	2，249，334	2，226，125	2，079，558	1，873，306
少数股东权益	–	–	–	–
所有者权益合计	2，249，334	2，226，125	2，079，558	1，873，306
负债和所有者权益总计	6，201，146	5，969，144	5，938，284	5，869，750

母公司利润表

单位：万元

	2012年一季度	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	1，707，435	8，419，635	7，533，985	5，797，054
减：营业成本	1，553，114	7，616，834	6，783，374	5，148，756
营业税金及附加	2，142	18，257	7，516	7，792
销售费用	30，098	116，557	118，747	98，820
管理费用	53，604	343，754	286，121	261，806
财务费用	26，809	103，224	112，919	96，062
资产减值损失	20，604	38，542	82，594	59，894
加：公允价值变动收益	–	–	–	–
投资收益	–42	–279	119，366	4，259
其中：对联营企业和合营企业	–42	–2，472	52	–2，333
二、营业利润	21，021	182，188	262，079	128，184
加：营业外收入	3，058	5，721	4，456	8，816
减：营业外支出	267	5，067	3，751	5，251
其中：非流动资产处置损失		2，718	2，581	4，200
三、利润总额	23，813	182，843	262，784	131，749
减：所得税费用	604	1，927	7，303	4，218
四、净利润	23，209	180，915	255，481	127，530
五、每股收益：				
(一)基本每股收益	–	0.32	0.45	0.22
(二)稀释每股收益	–	0.32	0.45	0.22
六、其他综合收益	–	–	–	–
七、综合收益总额	23，209	180，915	255，481	127，530

母公司现金流量表

单位：万元

	2012年一季度	2011年度	2010年度	2009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	1，668，269	7，712，130	6，979，758	5，771，829
收到的税费返还	–	8，703	4，739	1，829
收到其他与经营活动有关的现金	27，195	15，580	49，909	20，860
经营活动现金流入小计	1，695，464	7，736，413	7，034，406	5，794，518
购买商品、接受劳务支付的现金	1，371，486	6，685，275	6，256，539	5，142，280
支付给职工以及为职工支付的现金	50，066	189，549	176，147	171，691
支付的各项税费	15，822	209，829	89，159	75，882
支付其他与经营活动有关的现金	38，188	68，575	169，937	5，473
经营活动现金流出小计	1，475，563	7，153，229	6，691，784	5，395，325
经营活动产生的现金流量净额	219，901	583，184	342，623	399，193
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	–	–	101，200	–
取得投资收益所收到的现金	–	2，614	2，661	6，592
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
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	4，879	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	4，857	762	104，864	3，736
投资活动现金流入小计	4，857	8，466	208，726	10，900
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	68，740	283，407	328，262	429，930
投资支付的现金	27，950	31，212	37，874	46，773
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	55	644	24，956	707
投资活动现金流出小计	96，745	315，263	391，092	477，410
投资活动产生的现金流量净额	–91，888	–306，797	–182，366	–466，510
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	143，342	1，308，378	1，862，966	2，172，121
发行债券收到的现金			–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	758	22，614	8，734	4，153
筹资活动现金流入小计	144，101	1，330，992	1，871，700	2，176，274
偿还债务支付的现金	161，228	1，500，996	1，724，818	2，344，093
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30，075	193，877	180，819	184，664
支付其他与筹资活动有关的现金	133	–	–	3，950
筹资活动现金流出小计	191，435	1，694，874	1，905，637	2，532，707
筹资活动产生的现金流量净额	–47，334	–363，881	–33，937	–356，433
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	98	–1，929	–1，396	–2，285
五、现金及现金等价物净增加额	80，777	–89，422	124，924	–426，035
加：期初现金及现金等价物余额	328，684	418，106	293，182	719，218
六、期末现金及现金等价物余额	409，461	328，684	418，106	293，182

(二)最近三年及一期合并报表范围的变化

1、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5，000，000元，持股比例均为100%。

2、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5，000，000元，持股比例均为100%。

3、2011年合并报表范围变化

2011年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)将山西太钢焦化技术工程有限公司注销。

2011年与上年相比增加合并报表单位2家，原因是(1)公司对天津太钢天管不锈钢有限公司增资控股；及(2)收购佛山太钢昌宝联金属科技有限公司51%股权。

4、2012年1–3月合并报表范围变化

2012年1–3月合并报表范围较2011年末无变化。

(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

	2012年3月31日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产负债率(合并报表口径)(%)	63.11%	61.92%	63.94%	64.69%
资产负债率(母公司报表口径)(%)	63.73%	62.71%	64.98%	68.09%
流动比率	0.98	1.00	1.03	1.00
速动比率	0.42	0.42	0.40	0.42
每股净资产(不含少数股东权益，全面摊薄，元/股)	4.12	4.09	3.83	3.67
	截至2012年3月31日止期间	2011年度	2010年度	2009年度
应收账款周转率(次/年)	65.09	82.40	72.63	36.45
存货周转率(次/年)	6.05	6.54	6.15	5.07
总资产周转率(次/年)	1.35	1.49	1.39	1.13
息税折旧摊销前利润(万元)	167，955	706，092	648，894	574，300
利息保障倍数(倍)	3.73	4.77	4.87	4.11
每股经营活动产生的现金流量净额(全面摊薄，元/股)	0.41	1.03	0.74	0.64
每股净现金流量(全面摊薄，元/股)	0.14	0.12	0.22	–0.86
每股收益(元/股)	0.032	0.32	0.24	0.16
净资产收益率(全面摊薄)(%)	0.79	7.75	6.28	4.33

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

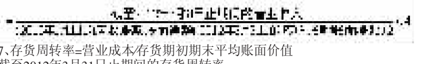
3、速动比率=(流动资产–存货)/流动负债

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

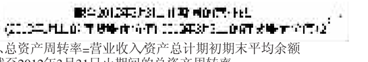
6、应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均账面净额

截至2012年3月31日止期间的应收账款周转率



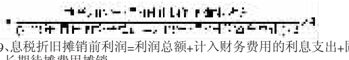
7、存货周转率=营业成本/存货期初期末平均账面价值

截至2012年3月31日止期间的存货周转率



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2012年3月31日止期间的总资产周转率



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(%)	2012年1–3月	加权平均	0.79	0.68
	2011年度	加权平均	8.05	7.88
	2010年度	加权平均	6.45	6.37
	2009年度	加权平均	4.38	4.20
每股收益(元/股)	2012年1–3月	基本每股收益	0.032	0.028
		稀释每股收益	0.032	0.028
	2011年度	基本每股收益	0.32	0.31
		稀释每股收益	0.32	0.31
	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

(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	2012年一季度	2011年度	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益	1	–2，315	–1，791	–4，201
计入当期损益的政府补助	3，061	4，890	3，128	7，691
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	1，167	–	–
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	–	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	–35	1，011	448	736
所得税影响额	–452	–607	–	–630
少数股东权益影响额(税后)	–	–178	–	–
合 计	2，575	3，967	1，785	3，596

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15亿元，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	兴业银行太原分行	200，000	2012年10月
山西太钢不锈钢股份有限公司	中国建设银行太原太钢支行	200，000	2012年10月
山西太钢不锈钢股份有限公司	兴业银行太原分行	200，000	2012年10月
山西太钢不锈钢股份有限公司	中信银行太原分行	200，000	2012年11月
山西太钢不锈钢股份有限公司	光大银行太原分行	200，000	2012年11月
山西太钢不锈钢股份有限公司	中国银行山西省分行	300，000	2012年11月
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	2012年12月
合计		1，500，000	

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15亿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，主要用于采购铬、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

2012年以来，面对外围经济始终低迷、国内经济增速放缓等宏观经济环境，为活跃投资、促进内需，央行逐步放松货币政策，不仅通过降低法定存款准备金比率为市场注入流动性，缓解外汇占款规模下降带来的基础货币投放不足等风险；而且两次下调基准存贷款利率，以降低资金成本。上述政策工具的运用，使得债券市场收益率出现较大幅度的下降，从而降低了直接债务融资成本，且普遍低于降息后的贷款基准利率。因此，本期债券的发行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2012年3月31日的63.11%略有增加至63.64%；非流动负债占总负债的比例也将较2012年3月31日的40.36%有所增加至45.12%。中长期债券融资规模的提升使发行人债务平均期限延长，能够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2012年3月31日的0.98增加至1.08，速动比率也将较2012年3月31日的0.42增加至0.48，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，利率水平低于境内同期限人民币贷款利率，这将为发行人每年节约可观的财务费用，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2009年、2010年和2011年经审计的财务报告及2012年1–3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司债券(第二期)募集说明书；

三、关于2012年山西太钢不锈钢股份有限公司公开发行公司债券(第二期)并在深圳证券交易所上市的法律意见书；

四、2012年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券(第二期)评级报告；

五、2012年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券(第二期)债券持有人会议规则；

六、太原钢铁(集团)有限公司为本期债券出具的担保函；

七、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；

八、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和本募集说明书摘要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、安峰

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：翁阳、陈镔、周家祺、刘云鹤、马欢、刘华欣、李彬楠、杨凝、崔灿、吴怡青

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。