

证券代码：000825

证券简称：太钢不锈

公告编号：2012-037



2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司

公司债券（第二期）上市公告书

证券简称：12 太钢 02、12 太钢 03

证券代码：112104、112106

发行总额：人民币 25 亿元

上市时间：2012 年 9 月 21 日

上市地：深圳证券交易所

上市推荐机构：中国国际金融有限公司

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 9 月

目 录

第一节	绪言.....	4
第二节	发行人简介.....	5
第三节	债券发行、上市概况.....	12
第四节	债券上市与托管基本情况.....	15
第五节	发行人主要财务状况.....	16
第六节	本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施.....	34
第七节	债券担保人基本情况及资信情况.....	37
第八节	债券跟踪评级安排说明.....	40
第九节	债券受托管理人.....	41
第十节	债券持有人会议规则的有关情况.....	49
第十一节	募集资金的运用.....	50
第十二节	其他重要事项.....	51
第十三节	有关当事人.....	52
第十四节	备查文件目录.....	54

释 义

在本上市公告书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

中国、我国	指	中华人民共和国，仅就上市公告书而言（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、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，在本期发行前持有发行人约 64.24% 股份，为发行人的控股股东
本次债券	指	经发行人 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（第二期）
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（第二期）募集说明书》
保荐人、主承销商、债券受托管理人	指	中国国际金融有限公司
大公国际	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、最近三年及一期	指	2009 年度、2010 年度、2011 年度和截至 2012 年 6 月 30 日止期间
最近三年	指	2009 年度、2010 年度、2011 年度
“十五”期间	指	2001 年至 2005 年
“十一五”期间	指	2006 年至 2010 年
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
财政部	指	中华人民共和国财政部
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
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
《企业会计准则》	指	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、企业会计准则解释以及其他相关规定

第一节 绪言

重要提示

发行人董事会成员已批准该上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。深圳证券交易所对公司上市申请及相关事项的审查，均不构成对公司所发行债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

深圳证券交易所对 2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第二期）上市申请及相关事项的审查，均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

发行人债券评级为 AAA；债券上市前，发行人最近一期末净资产额（含少数股东权益）为 250.96 亿元人民币（2012 年 6 月 30 日合并报表中股东权益合计）；发行人最近一期末资产负债率（2012 年 6 月 30 日合并报表口径）为 61.92%，发行人最近一期末资产负债率（2012 年 6 月 30 日母公司报表口径）为 62.71%；债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 13.61 亿元（2009 年、2010 年和 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润），不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人法定名称

法定名称：山西太钢不锈钢股份有限公司

二、发行人注册地址及办公地址

注册地址：山西省太原市尖草坪街2号

办公地址：山西省太原市尖草坪街2号

三、发行人注册资本

注册资本：人民币 5,696,247,796 元

四、发行人法人代表

法定代表人：李晓波

五、发行人基本情况

（一）发行人经营范围

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。

（二）发行人主营业务情况

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 and 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	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

产品类别	产品名称	主要功能、用途
钢带	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

（三）发行人历次股本变化情况

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。

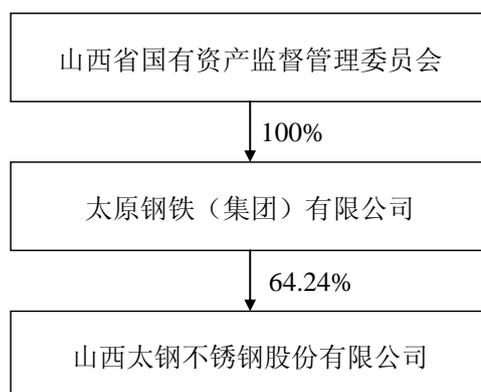
经 2007 年 9 月公司第四届董事会第一次会议及 2007 年第二次临时股东大会审议通过，并经中国证监会《关于核准山西太钢不锈钢股份有限公司增发股票的批复》（证监许可[2008]230 号）核准，2008 年 7 月，公司向非特定对象公开发行不超过 35,000 万股面值为 1.00 元的人民币普通股。本次公开增发共计发行 338,973,331 股 A 股，发行价格为 10.46 元/股。本次公开增发完成后，公司总股本由 345,852.52 万股增至 379,749.85 万股，太钢集团持有公司股份为 243,945.52 万股，占公司总股本的 64.24%。

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。

（四）发行人股东情况

截至 2012 年 6 月 30 日，太钢集团持有公司 3,659,182,800 股，占公司总股本的 64.24%，是公司的控股股东。公司的实际控制人为山西省国有资产监督管理委员会。公司与控股股东之间的产权及控制关系如下：



截至 2012 年 6 月 30 日，公司的股本总额为 5,696,247,796 股，公司前 10 名无限售条件股东情况如下表所示：

股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
太原钢铁(集团)有限公司	3,659,182,800	人民币普通股
宝钢集团有限公司	55,000,000	人民币普通股
中国银行－易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	37,748,352	人民币普通股
中国工商银行－融通深证 100 指数证券投资基金	24,797,869	人民币普通股
中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	17,283,083	人民币普通股
新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红-018L-FH001 深	17,230,237	人民币普通股
中国民生银行－银华深证 100 指数分级证券投资基金	15,732,254	人民币普通股
中国人民财产保险股份有限公司－传统－普通保险产品	14,999,935	人民币普通股
中国人民人寿保险股份有限公司－万能一个险万能	13,359,961	人民币普通股
中国银行－嘉实沪深 300 指数证券投资基金	12,023,065	人民币普通股

六、公司面临的风险

（一）财务风险

1、存货跌价风险

公司的存货主要为原材料、在产品及自制半成品和库存商品等。近年来，国内外铁矿石和钢材价格波动较大，未来的价格走势仍存在一定不确定性。截至2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日及2009年12月31日，公司存货账面余额分别为1,363,577万元、1,344,863万元、1,343,570万元及1,240,999万元，存货余额较大，存在一定的跌价损失风险。截至2012年6月30日、2011年12月31日、2010年12月31日及2009年12月31日，公司计提的存货跌价准备余额分别为23,889万元、18,577万元、20,106万元及60,195万元。未来如果存货价值下降导致跌价损失增加，仍可能对公司的盈利状况产生一定负面影响。

（二）经营风险

1、宏观经济波动的风险

目前公司的主要产品为不锈钢及不锈钢制品，主要用于建筑、石化、城市交通、环保、医疗及食品机械等领域。经济周期的变化和国家相关产业政策的变化对公司产品的销售会产生较大影响。不锈钢及不锈钢制品处于完全竞争市场，价格受宏观经济影响较为明显，国内不锈钢价格在过去的几年中波动幅度较大，并对公司业绩造成了较大的影响。目前，全球以及国内宏观经济走势存在不确定因素，同时受制于中国不锈钢相对严重的产能过剩，未来不锈钢的价格或难出现强劲反弹，公司未来的产品销售将可能遭受不利影响，并进而对公司的盈利状况产生影响。

2、行业竞争风险

近年来，国内经济的持续快速增长，钢铁产品的需求逐步加大，使得国内钢铁行业迅速发展。“十五”期间，我国粗钢产量年均增长保持在20%左右，钢材表观消费量年均增长22%左右。随着国家对新增产能的严格控制和淘汰落后产能政策的实施和落实，我国的粗钢产量及钢材表观消费量均出现一定幅度的下降。“十一五”期间，我国粗钢产量年均增长下降至12%左右，钢材表观消费量年均增长下降至16%左右。同时，受全球金融危机引发的全球经济衰退的影响，2008年全球粗钢产量出现负增长，而国内钢铁产能过剩的问题也在此次危机中进一步显现，2008年我国粗钢产量及钢材表观消费量同比增长仅为2%及4%左右，大幅低于“十一五”期间的平均水平。国内的大型钢铁企业一方面不断增减基础建设投资提升产能，另一方面不断推进对国内钢铁行业的整合力度，增强自身的竞争实力，通过并购不断扩大经营规模，提升规模经济效应。同时，随着世界钢铁工业重心向发展中国家转移，国际大型钢铁集团在输出产品和技术

同时，也通过合资、独资建厂的方式加大对发展中国家的资本输出。国际钢铁巨头纷纷以合资、独资、购并等方式进入中国市场。上述因素都加剧了我国不锈钢行业的市场竞争。

（三）管理风险

1、大股东控制的风险

截至本上市公告书签署之日，太钢集团持有公司64.24%的股权，为公司控股股东。太钢集团存在通过董事会对公司的人事任免、经营决策等施加重大影响的可能，从而与其他股东发生利益冲突。因此，公司存在大股东控制的风险。

2、关联交易风险

公司目前已拥有完整的钢铁业务及必要的能源动力等辅助系统，与太钢集团及其下属子公司之间的关联交易主要为原料矿粉、球团的采购及钢材销售等。2009至2011年度购买商品的关联交易金额分别为115.85亿元、116.65亿元、173.25亿元，占公司营业成本的比例分别为16.35%、14.25%、18.35%；2009至2011年度销售商品的关联交易金额分别为49.72亿元、49.77亿元、84.90亿元，占公司营业收入比例分别为7.92%、5.99%、8.82%。2012年1-6月购买商品的关联交易金额为63.66亿元，占公司营业成本的比例为13.69%；2012年1-6月销售商品的关联交易金额为36.87亿元，占公司营业收入的比例为7.35%。

该等关联交易的定价原则主要遵循市场价格的原则，如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成定价的，按照协议价定价；如果有国家政府制定价格的，按照国家政府制定的价格执行。如果公司未能严格执行该等协议及关联交易的相关制度，未能严格履行关联交易的相关批准程序及信息披露义务，则仍可能存在控股股东通过关联交易损害公司利益的风险。

（四）政策风险

1、行业政策变化风险

作为国民经济的基础产业，钢铁行业受国家宏观调控政策影响较多。近年来国家陆续出台了一系列政策，旨在促进兼并重组、淘汰落后产能、节能减排、加快结构调整、

推动产业升级。近年来，国务院及相关部委先后颁布了《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》、《国务院关于进一步加强对落后产能工作的通知》等一系列政策，要求对钢铁行业出现的产能过剩和重复建设的情况加以调控和引导。尽管公司现有钢铁产能中无属于上述政策规定列入落后产能须淘汰的设备，但若国家继续加大对钢铁行业的宏观调控力，进一步调高技术标准，调整产业布局等，则相关钢铁行业产业政策的调整可能会对公司的经营环境产生影响。

2、环保政策的风险

钢铁行业的资源和能源耗费较大，生产过程中会产生废水、废气、噪声及固体废弃物等工业污染，对环境造成一定影响。国家制定并颁布了一系列环保法规和条例，要求钢铁行业清洁生产，从源头消减污染，提高资源利用效率，保护和改善环境。随着国家对环境保护的日益重视，国家的环保力度逐渐加强，并可能颁布更加严格的环境保护法律、法规和政策，公司将可能因此支付更多费用以满足相关法律、法规和政策对环保方面的要求。如若公司内部管理和相关制度规定执行不到位或国家有关环境保护政策调整，导致废气、废水、废渣等污染物排放不能达到国家规定标准，将受到相关部门的处罚或投入更多的环保费用，承担更多的环保责任，为此，公司面临环保管理及环保标准变动的风险。

第三节 债券发行、上市概况

一、本期公司债券发行总额

2012年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第二期）的发行规模为人民币25亿元。

二、本期公司债券发行批准机关及文号

本期债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]9号文件核准公开发行。

三、本期公司债券的发行方式及发行对象

（一）发行方式

本期债券3年期品种采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式发行，5年期品种采取网下面向机构投资者询价配售方式发行。网上认购按“时间优先”的原则实时成交；网下认购由发行人与保荐人（主承销商）根据询价情况进行配售。

（二）发行对象

（1）网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

四、本期公司债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由保荐人（主承销商）中国国际金融有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

本期债券的主承销商为中国国际金融有限公司，分销商为中德证券有限责任公司、平安证券有限责任公司、民生证券股份有限公司、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。

五、本期公司债券的票面金额

本期债券每张票面金额为100元。

六、本期公司债券存续期限

本期债券发行规模为 25 亿元。其中，品种一为 3 年期固定利率品种；品种二为 5 年期固定利率品种。品种一最终实际发行规模为 10 亿元，品种二最终实际发行规模为 15 亿元。

七、本期公司债券年利率、计息方式和还本付息方式

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。

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）。

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）。

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。

八、本期公司债券信用等级

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

在本期债券的存续期内，大公国际将对公司主体信用和本期公司债券每年定期或不定期进行跟踪评级。

九、本期公司债券募集资金的验资确认

发行总额为 25 亿元的本期公司债券扣除承销费用等发行费用之后的净募集资金已于 2012 年 8 月 24 日汇入公司在中国农业银行太钢支行开设的存储账户。公司聘请的立信会计师事务所于 2012 年 8 月 24 日对此出具了编号为信会师报字（2012）第 113838 号的验资报告。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经深圳证券交易所深证上[2012]312号文同意，公司25亿元2012年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第二期）将于2012年9月21日起在深圳证券交易所挂牌交易，本期债券品种一债券简称“12太钢02”，上市代码“112104”；本期债券品种二债券简称“12太钢03”，上市代码“112106”。

本期债券上市可进行质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

二、本期公司债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明，本期公司债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年的审计情况

公司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。

立信会计师事务所对公司 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。

二、发行人的财务报表

（一）最近三年一期的财务会计资料

1、合并财务报表

合并资产负债表

单位：万元

	2012年6月30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	379,329	388,306	457,335	333,727
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	140,460	214,268	89,098	145,639
应收账款	194,486	106,779	126,769	113,359
预付款项	288,441	249,031	162,121	295,866
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	10,402	9,344	4,361	10,077
买入返售金融资产				
存货	1,363,577	1,344,863	1,343,570	1,240,999
一年内到期的非流动资产	22	22		
其他流动资产				
流动资产合计	2,376,715	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	35,911	33,050	99,990	86,065
投资性房地产	2,269	412	442	446
固定资产	3,281,235	3,481,851	3,128,233	3,284,552
在建工程	891,842	666,523	894,089	546,953
工程物资	35,186	36,330	8,679	46,216
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	37,743	38,987	33,280	32,095
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	355	366		

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
递延所得税资产	11,108	11,111	12,512	18,826
其他非流动资产				
非流动资产合计	4,295,649	4,268,629	4,177,226	4,015,153
资产总计	6,672,364	6,581,242	6,360,480	6,154,821
流动负债：				
短期借款	344,460	336,246	684,637	861,069
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据	234,350	167,489	60,000	171,932
应付账款	681,530	591,830	561,175	546,517
预收款项	181,420	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	38,647	39,929	26,408	28,496
应交税费	-36,895	-40,617	-21,913	-2,076
应付利息	25,015	11,642	11,699	9,100
应付股利				
其他应付款	99,892	107,750	71,267	83,929
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	1,083,855	933,361	523,359	227,409
其他流动负债	3,194	3,194	2,277	
流动负债合计	2,655,468	2,301,769	2,112,944	2,135,700
非流动负债：				
长期借款	1,231,721	1,747,104	1,928,953	1,821,295
应付债券	250,000			
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	25,592	26,543	24,968	24,728
非流动负债合计	1,507,313	1,773,647	1,953,921	1,846,023
负债合计	4,162,781	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	655,669	655,669	633,055	620,245
减：库存股				

	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
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	946,066	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	2,338,495	2,330,416	2,184,256	2,091,176
少数股东权益	171,088	175,409	109,360	81,922
所有者权益（或股东权益）合计	2,509,584	2,505,825	2,293,615	2,173,098
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,672,364	6,581,242	6,360,480	6,154,821

合并利润表

单位：万元

	2012年上半年	2011年度	2010年度	2009年度	2008年
一、营业收入	5,014,202	9,622,026	8,719,780	7,182,836	8,306,286
减：营业成本	4,985,004	9,440,180	8,575,045	7,087,611	8,184,515
其中：营业成本	4,648,360	8,797,587	7,945,680	6,533,191	7,451,761
营业税金及附加	5,779	19,161	8,500	10,774	29,400
销售费用	65,572	123,642	125,094	111,974	129,932
管理费用	156,394	355,263	298,309	276,077	285,963
财务费用	64,308	106,179	114,788	96,524	172,764
资产减值损失	44,591	38,348	82,674	59,070	114,696
加：公允价值变动收益					
投资收益	-79	-1,306	62	-2,333	-13,334
其中：对联营企业和合营企业	-79	-2,472	52		
二、营业利润	29,120	180,540	144,797	92,892	108,436
加：营业外收入	5,699	6,658	4,903	9,005	12,287
减：营业外支出	2,026	5,985	3,971	6,417	9,712
其中：非流动资产处置损失	918	2,816	2,610	4,561	5,763
三、利润总额	32,793	181,213	145,729	95,481	111,011
减：所得税费用	554	2,272	8,533	5,965	-11,049
四、净利润	32,239	178,941	137,196	89,516	122,061
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	36,560	180,509	137,231	90,575	123,482
少数股东损益	-4,321	-1,568	-35	-1,060	-1,421
五、每股收益：					
（一）基本每股收益	0.0642	0.32	0.24	0.16	0.23
（二）稀释每股收益	0.0642	0.32	0.24	0.16	0.23

	2012 年上半 年	2011 年度	2010 年度	2009 年度	2008 年
六、其他综合收益	-				
七、综合收益总额	32,239	178,941	137,196	89,516	122,061
归属于母公司所有者的综合收益总额	36,560	180,509	137,231	90,575	123,482
归属于少数股东的综合收益总额	-4,321	-1,568	-35	-1,060	-1,421

合并现金流量表

单位：万元

	2012 年上半 年	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	5,241,544	9,239,507	8,495,033	6,858,989
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	37	8,846	4,777	11,236
收到其他与经营活动有关的现金	8,755	19,695	33,787	26,065
经营活动现金流入小计	5,250,336	9,268,049	8,533,596	6,896,290
购买商品、接受劳务支付的现金	4,694,899	8,202,637	7,776,650	6,201,894
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	110,838	219,842	205,422	205,038
支付的各项税费	60,645	221,401	103,790	114,513
支付其他与经营活动有关的现金	30,852	35,766	26,549	8,164
经营活动现金流出小计	4,897,234	8,679,645	8,112,410	6,529,609
经营活动产生的现金流量净额	353,103	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	2			719
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		747	12	
收到其他与投资活动有关的现金	5,391	836	6,723	3,737

	2012 年上半 年	2011 年度	2010 年度	2009 年度
投资活动现金流入小计	5,393	14,339	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	164,832	15,921	356,405	514,094
投资支付的现金	2,940	302,404	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	390	644	1,659	1,142
投资活动现金流出小计	168,162	303,048	371,938	541,260
投资活动产生的现金流量净额	-162,769	-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	593,569	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	1,578	22,614	11,134	4,153
筹资活动现金流入小计	595,147	1,380,992	1,990,750	2,248,774
偿还债务支付的现金	696,617	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	95,709	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	1,356			3,950
筹资活动现金流出小计	793,681	1,749,363	1,921,739	2,566,805
筹资活动产生的现金流量净额	-198,534	-368,370	69,010	-318,031
四、汇率变动对现金及现金等价物 的影响	-777	-1,935	-1,396	-2,285
五、现金及现金等价物净增加额	-8,977	-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	379,329	388,306	457,335	333,727

合并所有者权益变动表

2011 年度

单位：万元

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	569,625	633,055			149,043		832,532		109,360	2,293,615
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	569,625	633,055			149,043		832,532		109,360	2,293,615
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		22,614			18,092		105,455		66,049	212,210
（一）净利润							180,509		-1,568	178,941
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							180,509		-1,568	178,941
（三）所有者投入和减少资本		22,614								22,614
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他		22,614								22,614
（四）利润分配					18,092		-75,054			-56,962
1. 提取盈余公积					18,092		-18,092			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-56,962			-56,962
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转										

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他									67,617	67,617
四、本期期末余额	569,625	655,669			167,135		937,988		175,409	2,505,825

合并所有者权益变动表

2012 年上半年

单位：万元

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	569,625	655,669			167,135		937,988		175,409	2,505,825
加：会计政策变更										
前期差错更正										

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
其他										
二、本年年初余额	569,625	655,669			167,135		937,988		175,409	2,505,825
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							8,079		-4,321	3,758
（一）净利润							36,560		-4,321	32,239
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							36,560		-4,321	32,239
（三）所有者投入和减少资本										
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他										
（四）利润分配							-28,481			-28,481
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配							-28,481			-28,481
4. 其他										
（五）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
（六）专项储备										
1. 本期提取				1,445						1,445
2. 本期使用				-1,445						-1,445
（七）其他										0
四、本期期末余额	569,625	655,669			167,135		946,066		171,088	2,509,584

2、母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：万元

资产	2012年6月30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	339,346	328,684	418,106	293,182
交易性金融资产				
应收票据	108,624	186,392	38,285	94,163
应收账款	248,093	148,513	140,808	109,460
预付款项	155,558	131,217	99,923	140,520
应收利息				
应收股利				
其他应收款	47,964	54,348	21,740	32,133
存货	1,213,832	1,193,776	1,219,198	1,172,008
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	2,113,417	2,042,931	1,938,061	1,841,468
非流动资产：				
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	271,887	241,076	227,336	247,274
投资性房地产	2,463	6,220	7,688	-
固定资产	3,079,609	3,267,747	3,082,140	3,240,934
在建工程	567,412	371,202	645,638	459,754
工程物资	11,061	15,095	8,470	44,916
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	14,673	14,615	16,765	16,659
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	10,258	10,258	12,186	18,745
其他非流动资产				
非流动资产合计	3,957,363	3,926,213	4,000,223	4,028,281
资产总计	6,070,780	5,969,144	5,938,284	5,869,750

资产	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：				
短期借款	280,460	235,246	644,637	851,069
应付票据	189,550	138,500	50,000	151,932
应付账款	631,426	541,153	506,224	498,416
预收款项	137,671	137,867	172,383	154,774
应付职工薪酬	34,379	35,822	22,880	25,344
应交税费	4,365	-754	9,143	-3,647
应付利息	24,874	11,607	11,699	9,100
其他应付款	76,237	76,819	89,603	315,391
一年内到期的非流动负	1,017,855	874,361	518,359	227,409
其他流动负债	3,194	3,194	2,150	-
流动负债合计	2,400,009	2,053,814	2,027,076	2,229,787
非流动负债：				
长期借款	1,158,721	1,667,104	1,809,953	1,747,295
应付债券	250,000			
其他非流动负债	21,132	22,101	21,696	19,362
非流动负债合计	1,429,853	1,689,205	1,831,649	1,766,657
负债合计	3,829,862	3,743,019	3,858,725	3,996,444
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	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	856,777	841,984	736,123	563,152
所有者权益（或股东权益）合计	2,240,918	2,226,125	2,079,558	1,873,306
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,070,780	5,969,144	5,938,284	5,869,750

母公司利润表

单位：万元

项目	2012年上半年	2011年	2010年	2009年
一、营业收入	3,672,256	8,419,635	7,533,985	5,797,054
减：营业成本	3,317,169	7,616,834	6,783,374	5,148,756
营业税金及附加	5,193	18,257	7,516	7,792
销售费用	58,635	116,557	118,747	98,820
管理费用	149,250	343,754	286,121	261,806

项目	2012 年上半年	2011 年	2010 年	2009 年
财务费用	60,193	103,224	112,919	96,062
资产减值损失	44,618	38,542	82,594	59,894
加：公允价值变动收益				
投资收益	2,058	-279	119,366	4,259
其中：对联营企业和合营企业	-79	-2,472	-	-
二、营业利润	39,258	182,188	262,079	128,184
加：营业外收入	5,581	5,721	4,456	8,816
减：营业外支出	1,565	5,067	3,751	5,251
其中：非流动资产处置损失	918	2,718	2,581	4,200
三、利润总额	43,275	182,843	262,784	131,749
减：所得税费用		1,927	7,303	4,218
四、净利润	43,275	180,915	255,481	127,530
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.08	0.32	0.45	0.22
（二）稀释每股收益	0.08	0.32	0.45	0.22
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	43,275	180,915	255,481	127,530

母公司现金流量表

单位：万元

	2012 年上半年	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	3,537,526	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	67,644	15,580	49,909	20,860
经营活动现金流入小计	3,605,170	7,736,413	7,034,406	5,794,518
购买商品、接受劳务支付的现金	3,031,029	6,685,275	6,256,539	5,142,280
支付给职工以及为职工支付的现金	95,834	189,549	176,147	171,691
支付的各项税费	50,209	209,829	89,159	75,882
支付其他与经营活动有关的现金	91,553	68,575	169,937	5,473
经营活动现金流出小计	3,268,625	7,153,229	6,691,784	5,395,325
经营活动产生的现金流量净额	336,545	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	2,137	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	2	211		571
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		4,879		

	2012 年上半 年	2011 年度	2010 年度	2009 年度
收到其他与投资活动有关的现金	5,099	762	104,864	3,736
投资活动现金流入小计	7,237	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	144,091	283,407	328,262	429,930
投资支付的现金	30,890	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	390	644	24,956	707
投资活动现金流出小计	175,370	315,263	391,092	477,410
投资活动产生的现金流量净额	-168,133	-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	543,569	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	1,563	22,614	8,734	4,153
筹资活动现金流入小计	545,133	1,330,992	1,871,700	2,176,274
偿还债务支付的现金	609,617	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	91,144	193,877	180,819	184,664
支付其他与筹资活动有关的现金	1,345			3,950
筹资活动现金流出小计	702,106	1,694,874	1,905,637	2,532,707
筹资活动产生的现金流量净额	-156,973	-363,881	-33,937	-356,433
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-776	-1,929	-1,396	-2,285
五、现金及现金等价物净增加额	10,662	-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	339,346	328,684	418,106	293,182

母公司所有者权益变动表

2011 年度

单位：万元

项目	本期金额							所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	
一、上年年末余额	569,625	624,768			149,043		736,123	2,079,558
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	569,625	624,768			149,043		736,123	2,079,558
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		22,614			18,092		105,861	146,567
（一）净利润							180,915	180,915
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							180,915	180,915
（三）所有者投入和减少资本		22,614						22,614
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他		22,614						22,614
（四）利润分配					18,092		-75,054	-56,962
1. 提取盈余公积					18,092		-18,092	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-56,962	-56,962
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								

项目	本期金额							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	所有者权益 合计
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（六）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（七）其他								
四、本期期末余额	569,625	647,382			167,135		841,984	2,226,125

母公司所有者权益变动表

2012 年上半年

单位：万元

项目	本期金额							
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	所有者权益 合计
一、上年年末余额	569,625	647,382			167,135		841,984	2,226,125
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	569,625	647,382			167,135		841,984	2,226,125
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							14,793	14,793
（一）净利润							43,275	43,275

(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							43,275	43,275
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配							-28,481	-28,481
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-28,481	-28,481
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取					1,409			1,409
2. 本期使用					-1,409			-1,409
(七) 其他								
四、本期期末余额	569,625	647,382				167,135	856,777	2,240,918

三、主要财务指标

(一) 主要财务指标

	2011年12月31日 /2011年度	2010年12月31日 /2010年度	2009年12月31日 /2009年度
流动比率	1.00	1.03	1.00
速动比率	0.42	0.40	0.42
资产负债率（合并报表口径）（%）	61.92%	63.94%	64.69%
资产负债率（母公司报表口径）（%）	62.71%	64.98%	68.09%
利息保障倍数 1	10.93		
利息保障倍数 2	-11.67		

注：

- (1) 除特别说明外，以上所列示的发行人主要财务指标均按照合并会计报表口径计算；
- (2) 流动比率=流动资产/流动负债×100%；
- (3) 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债×100%；
- (4) 资产负债率=负债总额/资产总额×100%；
- (5) 利息保障倍数 1=发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润/债券一年利息；
- (6) 利息保障倍数 2=发行人最近三个会计年度实现的年均现金流量净额/债券一年利息。

(二) 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，公司最近三年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
益 率 （ % ）	净 资 产 收 入	2011 年度	8.05	7.88
		2010 年度	6.45	6.37
		2009 年度	4.38	4.20
每 股 收 益 （ 元 / 股 ）	2011 年度	基本每股收益	0.32	0.31
		稀释每股收益	0.32	-
	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

全面摊薄净资产收益率	=	归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/归属于公司普通股股东的期末净资产
加权平均净资产收益率	=	$P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$
		P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E ₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E _i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E _j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M ₀ 为报告期月份数；M _i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M _j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E _k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M _k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数
基本每股收益	=	P/S
		$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ S 为发行在外的普通股加权平均数；S ₀ 为期初股份总数；S ₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S _i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S _j 为报告期因回购等减少股份数；S _k 为报告期缩股数；M ₀ 为报告期月份数；M _i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M _j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数
稀释每股收益的比例	=	$[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、偿付风险

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。

虽然发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，如果由于发行人不能预料或不能控制的市场及环境变化导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，则可能会影响本期债券本息到期时的按期兑付。

二、偿债计划

（一）偿债资金将来源于发行人日常经营所产生的稳定的利润及经营活动现金流

发行人 2009 年、2010 年、2011 年和 2012 年 1-6 月营业收入分别为 718.28 亿元、871.98 亿元、962.20 亿元和 501.42 亿元，归属母公司所有者的净利润分别为 9.06 亿元、13.72 亿元、18.05 亿元和 3.66 亿元。发行人经营活动现金流充裕，2009 年和 2010 年和 2011 年和 2012 年 1-6 月经营活动现金流量净额分别为 36.67 亿元、42.12 亿元、58.84 亿元和 35.31 亿元。发行人良好的盈利能力与稳定的经营活动现金流将为偿还债券本息提供保障。

（二）偿债应急保障方案

1、通过外部融资渠道筹集应急偿债资金

发行人资信情况良好，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。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。

2、流动资产变现

长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。

3、担保人为本期债券提供了全额无条件的不可撤销连带责任保证担保

太钢集团为本期债券出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券各期利息及本金的到期兑付提供全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。如发行人不能按期支付债券本金及到期利息，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。

三、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格的信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据董事会决议并按照募集说明书披露的用途使用。

（二）设立专门的偿付工作小组

发行人指定证券部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。组成人员包括公司证券部等相关部门，保证本息的偿付。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的合法权益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在发行人可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人及担保人，以便及时启动相应担保程序，或根据债券受托管理协议采取

其他必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本上市公告书第九节“债券受托管理人”。

（四）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人。债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

（五）发行人承诺

经发行人第五届董事会第九次会议审议通过，并经发行人 2011 年第一次临时股东大会表决通过，在出现预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购、兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、与本期债券相关的公司主要责任人不得调离。

第七节 债券担保人基本情况及资信情况

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人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2012年7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：6,475,414,000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、技术服务、公路运输、工程设计施工；餐饮宾馆等服务业；承包本行业境外工程和境内国际招标工程及所需设备、材料和零配件的进出口；对外派遣本行业工程生产及服务的劳务人员以及进出口贸易（国家实行专项审批的项目除外）；投资管理（包括对采矿业、制造业、建筑业、房地产、技术服务和地质勘查业、交通运输仓储业、电力、燃力及水的生产和供应业、信息传输计算

机服务和软件业等的投资)

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审计的 2011 年度财务报告和 2012 年上半年报告,截至 2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日,太钢集团合并报表口径资产总额分别为 1,121.31 亿元和 1,145.69 亿元,负债总额分别为 713.40 亿元和 732.95 亿元,归属于母公司所有者权益分别为 283.95 亿元和 286.37 亿元。2011 年度和 2012 年上半年实现营业收入分别为 1,270.20 亿元和 690.52 亿元,利润总额分别为 20.17 亿元和 2.67 亿元,归属于母公司所有者的净利润合并报表口径分别为 13.44 亿元和 1.94 亿元。

指标	2011 年(合并口径)	2012 年上半年(合并口径)
净资产(含少数股东权益)(亿元)	407.91	412.74
资产负债率	63.62%	63.98%
净资产收益率	4.73%	0.68%
流动比率	0.77	0.67
速动比率	0.40	0.34

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 12 月 31 日，太钢集团对外担保总额为 22.40 亿元，占太钢集团合并净资产（不含少数股东权益）比例为 7.89%，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。

根据太钢集团 2010 年经审计财务报告、2011 年经审计财务报告和 2012 年上半年报告，截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 6 月 30 日，太钢集团合并口径总资产分别为 1,027.27 亿元、1,121.31 亿元和 1,145.69 亿元，所有者权益合计分别为 394.11 亿元、407.91 亿元和 412.74 亿元，负债总额分别为 633.16 亿元、713.40 亿元和 732.95 亿元。报告期末，太钢集团资产结构中，流动资产持续增加，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。

2010 年至 2012 年上半年，太钢集团偿债能力指标如下表所示：

指标	2012 年上半年	2011 年	2010 年
资产负债率	63.98%	63.62%	61.64%
流动比率	0.67	0.77	0.87
速动比率	0.34	0.40	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 2012 年上半年，太钢集团流动比率、速动比率均保持相对稳定。

第八节 债券跟踪评级安排说明

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)以及深交所网站(www.szse.cn)予以公告。

第九节 债券受托管理人

一、债券受托管理人的聘任

在本期债券存续期限内，为维护全体债券持有人的最大利益，根据《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》以及《试点办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请中国国际金融有限公司作为本期债券的债券受托管理人，双方于 2012 年 7 月在山西太原签署了《2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第二期）之债券受托管理协议》（以下简称“《债券受托管理协议》”），中国国际金融有限公司将根据相关法律法规、部门规章的规定、本期债券受托管理协议的约定以及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务。

中国国际金融有限公司是中国第一家中外合资投资银行，具有丰富的债券项目执行经验，并且与发行人不存在利害关系。

本期债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人名称：中国国际金融有限公司

联系地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层

邮编：100004

联系人：刘云鹤、李彬楠、吴怡青

联系电话：010-65051166

传真：010-65059459

二、发行人的权利、职责和义务

1、发行人依据法律、法规和募集说明书的规定享有各项权利，承担各项义务，按期偿付本期债券的利息和本金。

2、发行人应当履行《2012 年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第二期）持有人会议规则》（以下简称“《债券持有人会议规则》”）项下发行人应当履行的各项职责和义务；及时向债券受托管理人通报与本期债券相关的信息，为债券受托管理人履行受托管理人职责提供必要的条件和便利。

3、在本期债券存续期限内，发行人应当根据《证券法》、《试点办法》、《公司章程》及其他相关法律、法规、规章的规定，履行持续信息披露的义务。发行人保证其本身或其代表在本期债券存续期间内发表或公布的，或向包括但不限于证监会、证券交易所等部门及/或社会公众提供的所有文件、公告、声明、资料和信息，包括但不限于与本期债券发行和上市相关的申请文件和公开募集文件，（以下简称“发行人文告”）均是真实、准确、完整的，且不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；发行人还将确保发行人文告中关于意见、意向、期望的表述均是经适当和认真的考虑所有有关情况之后诚意做出并有充分合理的依据。

4、在债券持有人会议选聘新债券受托管理人的情况下，发行人应该配合债券受托管理人及新债券受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新债券受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

5、发行人应该指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与债券受托管理人在正常工作时间能够有效沟通。

6、发行人应在本期债券发行前将保证人为本期债券出具的《担保函》和其他有关文件交付给债券受托管理人。

7、发行人在债券持有人会议公告明确的债权登记日之下一个交易日，负责从债券登记机构取得该债权登记日交易结束时持有本期债券的债券持有人名册，并将该名册提供给债券受托管理人，并承担相应费用。

8、如果发行人发生以下任何事件，发行人应及时通知债券受托管理人：

（1）发行人按照募集说明书已经根据发行人与债券登记机构的约定将到期的本期债券利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的账户；

（2）任何发行人文告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（3）发行人未按照或预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；

（4）发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产 5%的重大损失或重大亏损；

（5）发行人发生减资、合并、分立、解散、申请破产、进入破产程序或其他涉及发行人主体变更的情形；

（6）发行人发生或可能发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 5%的重大仲裁或诉讼；

(7) 发行人拟进行标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 5% 的资产或债务处置；

(8) 本期债券担保人发生影响其履行担保责任能力的重大变化，包括但不限于担保人主体发生变更、担保人经营、财务、资信等方面发生重大不利变化、已经发生或可能发生针对担保人的重大诉讼、仲裁；

(9) 订立可能对发行人还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；

(10) 未能履行募集说明书的规定；

(11) 本期债券被暂停交易；

(12) 发行人指定的负责与本期债券相关的事务的专人发生变化；

(13) 其他可能对发行人本期债券还本付息构成重大影响或根据适用法律、法规、部门规章、交易所规则和规范性文件规定的其他情形。

9、如有证据表明发行人不能偿还债务时，如果债券受托管理人要求发行人追加担保，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保。

10、发行人应向债券受托管理人及其顾问提供，并帮助债券受托管理人及其顾问获取：(i) 所有对于了解发行人和/或保证人业务而言所应掌握的重要文件、资料和信息，包括发行人和/或保证人及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构的资产、负债、盈利能力和前景，(ii) 债券受托管理人或其顾问或发行人认为与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的所有合同、文件和记录的副本，及(iii) 其它与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的一切文件、资料和信息相关的一切信息，并全力支持、配合债券受托管理人进行尽职调查、审慎核查工作。发行人须确保其提供以及债券受托管理人及其顾问获取上述文件、资料和信息时不会违反任何保密义务，亦须确保债券受托管理人及其顾问获得和使用上述文件、资料和信息均不会违反任何保密义务，上述文件、资料和信息在提供时并在此后均一直保持真实、准确、完整，且不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。债券受托管理人有权不经独立验证而依赖上述全部文件、资料和信息。一旦发行人随后发现其提供的任何上述文件、资料和信息不真实、不准确、不完整或可能产生误导，或者上述文件、资料和信息系通过不正当途径取得，或者提供该等文件、资料和信息或债券受托管理人使用该等文件、资料和信息系未经授权或违反了任何法律、责任或义务，发行人则应立即通知债券受托管理人。

11、发行人保证及时收集可能影响保证人担保能力的信息、文件和资料并提供给债券受托管理人。

12、发行人应按《债券受托管理协议》第八条的规定向债券受托管理人支付债券受托管理报酬以及相关费用。

13、发行人应当承担募集说明书、中国法律法规及证监会规定的其他义务。

三、受托管理人的权利、职责和义务

1、债券受托管理人有权依据《债券受托管理协议》的规定获得受托管理报酬。

2、债券受托管理人可以通过其选择的任何媒体宣布或宣传其根据《债券受托管理协议》接受委托和 / 或提供的服务，以上的宣传可以包括发行人的名称以及发行人名称的图案或文字等内容。

3、在中国法律允许的程度内，债券受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下债券受托管理人责任时可以聘请第三方专业机构提供专业服务，相关费用由发行人承担。

4、债券受托管理人应持续关注发行人和保证人的资信状况，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。

5、债券受托管理人在本期债券发行前取得保证人为本期债券出具的《担保函》和其他有关文件，并妥善保管。如发行人未及时交付该《担保函》，则债券受托管理人应予以公告。

6、发行人未按照募集说明书的规定按期、足额将本期债券利息和/或本金划入债券登记机构指定的银行账户时，债券受托管理人应作为全体债券持有人的代理人在被发行人或债券持有人告知发行人发生上述违约行为之日起 10 个工作日内，按照《担保函》的相关规定，向保证人发出索赔通知，要求保证人履行保证义务，将欠付的本期债券利息和/或本金划入债券登记机构指定的银行账户。

7、如有证据表明发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应向发行人发出书面通知要求发行人追加担保，追加担保的具体方式包括新保证人提供保证担保和/或用财产提供抵押和/或质押担保，或者，债券受托管理人按照本期债券持有人会议的决议的授权依法申请法定机关采取财产保全措施，发行人同意承担因采取财产保全而发生的法律费用。

8、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序，将有关法律程序的重大进展及时予以公告。

9、债券受托管理人应按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行《债券持有人会议规则》项下债券受托管理人的职责和义务。

10、债券受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人、保证人及债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，以书面通知或者公告的方式提醒发行人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

11、债券受托管理人应在债券存续期内勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。在债券持有人会议决定针对发行人提起诉讼的情况下，代表全体债券持有人提起诉讼，诉讼结果由全体债券持有人承担。

12、债券受托管理人应当为债券持有人的最大利益行事，不得利用作为债券受托管理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益。

13、债券受托管理人应按照证监会的有关规定及《债券受托管理协议》的规定向债券持有人出具债券受托管理事务报告。

14、在债券持有人会议作出变更债券受托管理人的决议之日起 10 个工作日内，债券受托管理人应该向新债券受托管理人移交工作及有关文件档案。

15、债券受托管理人应遵守《债券受托管理协议》、募集说明书以及法律法规及证监会规定的债券受托管理人应当履行的其他义务。

16、债券受托管理人或债券受托管理人的代表就证监会拟对债券受托管理人或债券受托管理人代表采取的监管措施或追究法律责任提出申辩时，发行人应积极协助债券受托管理人并提供债券受托管理人合理要求的有关证据。

四、受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度报告和临时报告。

2、在本期债券存续期间，债券受托管理人应在发行人每份年度报告公告之日起三十天内出具债券受托管理事务年度报告，年度报告应包括下列内容：

- (1) 发行人的基本情况；
- (2) 发行人募集资金使用情况；
- (3) 保证人的资信状况以及可能影响保证人履行保证责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件；
- (4) 债券持有人会议召开的情况；

- (5) 本期债券本息偿付情况；
- (6) 本期债券跟踪评级情况；
- (7) 发行人指定的代表发行人负责本期债券事务的专人的变动情况；
- (8) 债券受托管理人认为需要向债券持有人通告的其他情况。

3、以下情况发生，债券受托管理人应当以公告方式向全体债券持有人出具受托管理事务临时报告：

(1) 发行人未按募集说明书的规定及发行人与债券登记机构的约定将本期债券利息和/或本金划入债券登记机构指定的账户时，或保证人未履行保证义务时，债券受托管理人应在该情形出现之日起的两个工作日内如实报告债券持有人；

(2) 发行人出现《债券持有人会议规则》规定的情形时，债券受托管理人应当及时书面提示发行人，报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议；

(3) 出现对债券持有人利益有重大实质影响的其他情形。

4、为出具受托管理事务报告之目的，发行人应及时、准确、完整的提供债券受托管理人所需的相关信息、文件。债券受托管理人对上述信息、文件仅做形式审查，对其内容的真实、准确和完整性不承担任何责任。

5、在本期债券存续期间，债券受托管理人应将债券受托管理事务报告等持续信息披露文件置备于发行人处，供债券持有人随时查阅，并在深交所网站予以公告披露。

五、违约责任

1、双方同意，若因发行人违反《债券受托管理协议》任何规定和保证（包括但不限于因本期债券发行与上市的应用文件或公开募集文件以及本期债券存续期间的其他信息出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏）或因发行人违反与《债券受托管理协议》或与本期债券发行与上市相关的任何法律规定或上市规则或因债券受托管理人根据《债券受托管理协议》提供服务，从而导致债券受托管理人遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对债券受托管理人提出权利请求或索赔），发行人应对债券受托管理人给予赔偿(包括但不限于偿付债券受托管理人就本赔偿条款进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用支出)，以使债券受托管理人免受损害。

2、发行人如果注意到任何可能引起《债券受托管理协议》第 11.1 条所述的索赔，应立即通知债券受托管理人。

3、债券受托管理人违约，发行人有权依据法律、行政法规、《试点办法》、募集说

说明书及《债券受托管理协议》之规定追究违约方的违约责任。

4、发行人同意，在不损害发行人可能对债券受托管理人提出的任何索赔的权益下，发行人不会因为对债券受托管理人的任何可能索赔而对债券受托管理人的董事、高级管理人员、雇员或代理人提出索赔。

5、作为本期债券的债券受托管理人，不对《债券受托管理协议》和本期债券的合法有效性作任何声明；除《债券受托管理协议》中约定的义务外，债券受托管理人不对本期债券募集资金的使用情况及发行人按照《债券受托管理协议》及募集说明书的履行/承担相关义务和责任负责；除官方证明文件外，不对本期债券有关的任何声明负责。

六、变更债券受托管理人的条件和程序

1、下列情况发生应变更债券受托管理人：

- (1) 债券受托管理人不能按《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管理义务；
- (2) 债券受托管理人解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产；
- (3) 债券受托管理人不再具备任职资格；
- (4) 债券持有人会议通过决议变更债券受托管理人。

2、新的债券受托管理人，必须符合下列条件：

- (1) 新任债券受托管理人符合证监会的有关规定；
- (2) 新任债券受托管理人已经披露与发行人的利害关系；
- (3) 新任债券受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

3、单独和/或合并代表超过 10%有表决权的本期债券张数的债券持有人要求变更债券受托管理人的，债券受托管理人应召集债券持有人会议审议解除债券受托管理人的债券受托管理人职责并聘请新的债券受托管理人，变更债券受托管理人的决议须按照债券持有人会议规则规定的程序通过后方能形成有效决议。发行人和债券受托管理人应当根据债券持有人会议的决议和《债券受托管理协议》的规定完成与变更债券受托管理人有关的全部工作。

4、自债券持有人会议作出变更债券受托管理人决议之日起，原债券受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务终止，《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人的权利和义务由新任债券受托管理人享有和承担，但新任债券受托管理人对原任债券受托管理人的违约行为不承担任何责任。

5、经发行人事先同意，债券受托管理人可在任何时间辞任，但应至少提前 90 天书

面通知发行人及全体债券持有人。

第十节 债券持有人会议规则的有关情况

为保证本期公司债券持有人的合法权益，发行人根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》的有关规定，制定了债券持有人会议规则。债券持有人会议规则的详细内容请参见发行人已对外公开披露的本期公司债券募集说明书和《债券持有人会议规则》。债券持有人认购或购买或其他合法方式取得本期公司债券之行为视为同意并接受债券持有人会议规则并受之约束。债券持有人会议决议对全体公司债券持有人具有同等的效力和约束力。

第十一节 募集资金的运用

经发行人第五届董事会第九次会议审议通过，并经发行人 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。

第十二节 其他重要事项

本期公司债券发行后至上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的还本付息产生重大影响的重要事项。

第十三节 有关当事人

一、发行人

山西太钢不锈钢股份有限公司

法定代表人：李晓波

联系人：杨贵龙、安峰

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、主承销商/保荐人/上市推荐人/债券受托管理人

中国国际金融有限公司

法定代表人：李剑阁

联系人：翁阳、陈滨、周家祺、刘云鹤、马欢、刘华欣、李彬楠、杨凝、崔灿、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

联系电话：010-65051166

传真：010-65059459

邮政编码：100004

三、担保人

太原钢铁（集团）有限公司

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

四、审计机构

立信会计师事务所

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

五、资信评级机构

大公国际资信评估有限公司

法定代表人：关建中

联系人：钱晓玉

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

六、发行人律师

君泽君律师事务所

负责人：王冰

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

第十四节 备查文件目录

本上市公告书的备查文件如下：

- 1、中国证监会核准本次公司债券发行的文件；
- 2、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）募集说明书；
- 3、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；
- 4、2012年山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券（第二期）债券受托管理协议；
- 5、山西太钢不锈钢股份有限公司2012年公司债券（第二期）信用评级报告；
- 6、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；
- 7、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1-6月未经审计财务报表；
- 8、太原钢铁（集团）有限公司为本期债券出具的担保函；
- 9、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。

投资者可以到下列地点查阅本上市公告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、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、陈滨、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>

（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）
上市公告书》之盖章页）



山西太钢不锈钢股份有限公司

2012 年 9 月 20 日

（本页无正文，为《山西太钢不锈钢股份有限公司公司债券上市公告书》中国国际金融有限公司之盖章页）



中国国际金融有限公司

2012年9月20日