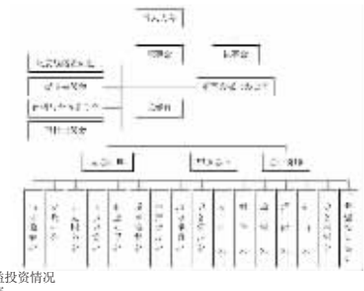
(上接A29版)

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立了较完整的内部组织结构。公司内设部门组织结构关系如下图所示：



(二)公司重要权益投资情况

1、对子公司的投资

截至2011年9月30日，公司拥有全资子公司12家，控股子公司6家，基本情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	成立日期	注册资本	持股比例	业务性质	2011年9月30日 总资产	2011年9月30日 净资产	2011年1-9月 营业收入	2011年1-9月 净利润
酒钢集团榆中钢铁有限责任公司	2003年4月	80,000	100.00%	钢铁生产	293,940.79	133,525.51	454,553.23	26,847.96
酒钢集团黄城钢铁有限责任公司	2001年11月	50,000	90.00%	钢铁生产	265,200.60	142,072.30	1,039,285.32	27,026.67
新疆昕昊达矿业有限责任公司	2009年12月	30,000	100.00%	球团矿生产	169,842.08	45,250.50	60,328.29	840.24
上海嘉利兴国际贸易有限公司	2009年12月	20,000	100.00%	钢铁贸易	137,397.54	20,846.19	402,724.87	470.56
酒钢集团肃北大亨矿业有限责任公司	2010年8月	10,000	100.00%	矿产品加工销售	53,745.76	9,380.94	7,343.36	-499.57
郑州酒钢华利源商贸有限公司	2007年7月	8,000	100.00%	钢铁贸易	9,289.63	6,573.88	93,216.64	-8.60
乌鲁木齐嘉利汇贸易有限公司	2007年5月	5,000	100.00%	钢铁贸易	31,122.07	3,607.09	163,580.62	-36.29
银川嘉利鑫商贸有限公司	2007年5月	5,000	100.00%	钢铁贸易	30,139.22	4,215.77	257,183.83	133.55
酒钢肃南宏兴矿业有限责任公司	2010年8月	4,500	100.00%	矿产品加工销售	4,485.55	4,479.63	-	-13.52
酒钢集团敦煌天泽矿业有限责任公司	2010年8月	3,000	100.00%	矿产品加工销售	12,407.13	2,848.04	-	-75.21
新疆酒钢嘉利源有限责任公司	2008年10月	2,000	100.00%	钢铁贸易	3,305.04	1,885.98	32,075.64	101.35
青海嘉利泰贸易有限公司	2009年3月	2,000	100.00%	钢铁贸易	12,480.90	1,830.45	191,928.31	-251.59
嘉峪关酒钢河西商贸有限责任公司	2008年10月	1,000	100.00%	钢铁贸易	9,927.93	1,374.60	347,213.22	75.02
山西酒钢嘉利晋贸易有限责任公司	2007年5月	8,000	97.38%	钢铁贸易	29,549.71	7,597.43	157,354.86	675.62
陕西酒钢钢铁物流有限公司	2010年8月	10,000	60.00%	物流贸易	1938.32	1940.31-	-	-61.18
酒钢盈都金属制品有限公司	2010年8月	8,000	51.00%	钢铁贸易	8,036.62	7,589.52	7,044.74	-293.62
新疆酒钢嘉鹏钢铁贸易有限责任公司	2008年10月	3,000	51.00%	钢铁贸易	8,075.79	2,496.84	25,730.24	-109.90
陕西嘉利隆钢业贸易有限公司	2007年5月	35,000	40.00%	钢铁贸易	78,846.36	29,973.62	613,626.83	98.74
甘肃嘉利晟钢业有限公司	2007年5月	25,000	40.00%	钢铁贸易	49,140.54	25,253.61	682,874.14	1,347.86

注：1、陕西嘉利隆钢业贸易有限公司、甘肃嘉利晟钢业有限公司的所有股东持股比例均不超过50%，酒钢宏兴作为第一大股东拥有实际控制权；

2、2011年，酒钢宏兴已委托新疆酒钢嘉鹏钢铁贸易有限责任公司的第二大股东代为行使相关权利，仅获取相应的经营回报，不再拥有实际控制权。

2、对参股公司的投资

截至2011年9月30日，公司主要的合营和联营企业具体情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	成立日期	注册资本	持股比例	业务性质	2011年9月30日 总资产	2011年9月30日 净资产	2011年1-9月 营业收入	2011年1-9月 净利润
新疆酒钢还泉贸易有限公司	2011年2月	2,000	30.00%	钢铁贸易	4,726.82	1,978.03	36,090.10	-21.97
酒钢集团甘肃兴安民爆器材有限公司	2010年1月	12,915.38	46.30%	民爆器材	17,789.46	155,651.54	1,687.91	22.51
酒钢集团财务有限公司	2011年2月	100,000	20.00%	金融	339,200.51	106,263.92	11,775.37	6,263.92
酒泉钢铁集团天水东晟物流有限公司	2009年7月	4000	50.00%	钢铁贸易	7,911.64	3,611.67	9,094.16	-153.21

五、发行人的控股股东及实际控制人情况

(一)控股股东情况

公司名称：酒泉钢铁（集团）有限责任公司

注册地址：甘肃省嘉峪关市雄关东路12号

成立日期：1998年5月26日

法定代表人：冯杰

注册资本：973,932万元

注册号：620200000000232

企业类型：有限责任（国有独资）

经营范围：制造业，采矿业，农、林、牧、渔业，电力、燃气及水的生产和供应业，建筑业，交通运输、仓储，信息传输、计算机服务和软件业，批发与零售业，住宿和餐饮业，房地产业，租赁与商务服务业，科学研究、技术服务与地质勘查业，水利、环境和公共设施管理业，居民服务和其他服务业，教育、卫生、文化、体育与娱乐业（以上属国家专控买卖的项目均以资质证或许可证为准）。

截至2010年12月31日，酒钢集团经审计的合并报表总资产784.82亿元、净资产286.14亿元，2010年度营业收入569.46亿元、净利润9.78亿元，归属于母公司所有者的净利润4.54亿元。

(二)实际控制人情况

公司实际控制人为甘肃省国资委，发行人自设立至本募集说明书出具之日，实际控制人没有发生变更。

(三)发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至2011年9月30日，本公司与控股股东及实际控制人之间的股权控制关系如下图所示：

六、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

(一)董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书出具之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	任期起止日期	持有公司股票及债券	2010年从公司领取的税前报酬总额(万元)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
程子建	男	40	董事长	2011/7/20-2012/4/17	-	35.15	是
梁传密	男	59	董事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
魏志斌	男	48	董事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
刘菲	男	59	董事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
王铁成	男	53	董事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
任建民	男	49	董事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
夏添	女	41	董事	2006/6/8-2012/4/17	-	-	是
蒋志翔	男	49	董事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
郑玉明	男	53	董事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
臧向东	男	66	独立董事	2006/6/8-2012/4/17	-	-	否
吴碧莲	女	66	独立董事	2008/4/28-2012/4/17	-	-	否
陈新树	男	65	独立董事	2007/5/21-2012/4/17	-	-	否
李德奎	男	65	独立董事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	否
吴绍礼	男	65	独立董事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	否
赵学	男	59	监事会主席	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
吴国贤	男	57	监事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
曹红斌	男	59	监事	2009/12/31-2012/4/17	-	-	是
张立越	女	47	监事	2009/12/31-2012/4/17	-	29.05	否
高永忠	男	55	监事	2009/12/31-2012/4/17	-	24.59	否
李志磊	男	38	总经理	2011/7/20-2012/4/17	-	32.67	否
李小平	男	47	副总经理	2009/12/31-2012/4/17	-	30.97	否
高建民	男	47	副总经理	2010/4/26-2012/4/17	-	31.03	否
保文庆	男	47	副总经理	2009/12/31-2012/4/17	-	32.45	否
甘煜春	男	47	副总经理	2010/8/10-2012/4/17	-	29.15	否
杨贵中	男	48	总经济师	2009/12/31-2012/4/17	-	30.01	否
郭继荣	男	40	财务总监	2007/4/23-2012/4/17	-	24.49	否
王军	男	40	董事会秘书	2011/7/20-2012/4/17	-	-	否

注：1、程子建自2011年7月20日开始担任本公司董事长，不再从公司领取报酬、津贴；

2、王军自2011年7月20日开始担任本公司高管职位，其2010年未从公司领取高管薪酬。

(二)董事、监事、高级管理人员从业简历

1、董事

①程子建，男，1971年4月出生，硕士，高级工程师。1995年7月毕业于北京科技大学冶金系。曾任酒钢集团炼钢厂转炉车间技术员、技术科工艺执行主管、转炉车间副主任，酒钢宏兴炼钢丙作业区作业长、铁钢项目部炼钢组组长、200万吨热轧薄板工程项目部副经理、二炼钢厂副厂长、董事、总经理。现任发行人董事长。

②梁传密，男，1952年7月出生，本科，高级政工师。1975年8月毕业于西安冶金建筑学院。曾任酒钢集团西沟矿机修车间技术员、党支部书记，共青团嘉峪关市委副书记，酒钢集团团委副书记、书记、工会副主席，酒钢集团设备备件公司党委书记，酒钢集团废钢铁加工厂厂长、党总支书记，酒钢集团河西堡铁厂厂长、酒钢集团党委副书记、监事会副主席，酒钢集团兰州钢厂党委书记，嘉峪关市第九届市委常委，第十一届甘肃省省委候补委员。现任酒钢集团党委书记、董事、武装部政委，发行人董事。

③魏志斌，男，1963年5月出生，硕士，高级工程师。1983年8月毕业于西安冶金建筑学院。曾任酒钢集团二轧厂副厂长、生产处副处长、销售处副处长、生产处处长、总经理助理，酒钢宏兴总经理。现任酒钢集团副总经理、党委常委、董事、总经济师，发行人董事。

④刘菲，男，1952年3月出生，本科，高级工程师。1976年毕业于东北重型机械学院。曾任酒钢集团二轧厂科长、副厂长、厂长，酒钢集团机械动力处处长、总经理助理兼机动处处长。现任酒钢集团副总经理，发行人董事。

⑤王铁成，男，1958年3月出生，本科，高级工程师。曾任酒钢集团炼钢厂设备主任、生产调度长、厂长助理、副厂长，酒钢集团四轧厂厂长、书记，酒钢集团钢材改制厂厂长，酒钢集团总经理助理兼酒钢集团宏泰国际贸易公司副总经理。现任酒钢集团副总经理、董事，发行人董事。

⑥任建民，男，1962年12月出生，硕士，高级工程师。1983年8月毕业于北京钢铁学院。曾任酒钢集团总经理助理、党委常委、组织部部长、人事部部长、副总经理，酒钢宏兴监事及监事会主席。现任酒钢集团董事、党委常委、副总经理、总工程师，发行人董事。

⑦夏添，女，1970年6月出生，硕士，高级会计师。曾任酒钢集团生产指挥中心成本控制部部长、财务处处长。现任酒钢集团计划财务部部长、董事、总会计师，发行人董事。

⑧蒋志翔，男，1962年8月出生，本科，高级工程师。1982年8月毕业于华东化工学院。曾任酒钢集团钢研所研究室副主任、主任，酒钢集团原料处副处长，酒钢集团焦化厂厂长，酒钢集团发展规划处资产运营办公室主任，酒钢宏兴监事，酒钢集团企业管理处处长、董事会秘书、发展规划部部长、经济研究中心主任、副总经济师。现任酒钢集团副总经理，发行人董事。

⑨郑玉明，男，1958年6月出生，本科，高级工程师。曾任酒钢集团安环处副处长、机动处副处长、机动处处长，酒钢集团生产指挥控制中心副主任、主任，酒钢集团企管处生产设备办主任、总经理助理，酒钢集团检修工程公司总经理。现任酒钢集团总经理助理、工会常务副主席，发行人董事。

⑩臧向东，男，1946年1月出生，本科，研究员、高级会计师。现任中国钢铁工业协会副秘书长、冶金价格协会会长、国务院关税税则委员会专家咨询委员会委员、冶金财务学会副会长，发行人独立董事。

⑪吴碧莲，女，1945年2月出生，本科。1962年9月毕业于重庆大学电机系。曾任甘肃省副省长、党组成员、省人大常委会副主任、党组成员。现任发行人独立董事。

⑫陈新树，男，1947年1月出生，本科，高级工程师。曾任中国人民建设银行甘肃省分行建筑经济处副处长，兰州铁路专业支行党组书记、行长，青海省分行党组成员、副厂长，甘肃省分行副行长、党委副书记，中国信达资产管理公司兰州办事处主任、党委书记。现任发行人独立董事。

⑬李德奎，男，1946年6月出生，本科。曾任肃南县委宣传部副部长，肃南县委办公室副主任、主任，肃南县委副书记、书记，张掖地区行署副专员，甘南藏族自治州州委副书记、州长、书记，甘肃省纪委副书记，甘肃省人民检察院检察长、党组书记，甘肃省第十届人大常委会副主任、省工会主席。现任发行人独立董事。

⑭吴绍礼，男，1946年11月出生，本科，高级会计师。曾任武汉铁路分局财务科长、总会计师，铁道部财务局局长助理、财务司副司长、司长，山西省省长助理，铁道部香港控股有限公司董事长兼总经理，铁道部咨询调研组组长。现任发行人独立董事。

2、监事

①赵学，男，1952年7月出生，大专，高级政工师。1976年毕业于兰州大学。曾任嘉峪关市委组织部副科长，酒钢集团党委组织部科长、副部长，甘肃省人才交流中心副主任，甘肃省人事局开发区办事处主任，酒钢集团驻兰州办事处主任、总经理助理，酒钢集团兰州钢铁厂党委副书记、纪委书记、组织部部长、党委副书记、党委书记。现任酒钢集团党委副书记、董事、董事会财务审计委员会主任、纪委书记，发行人监事会主席。

②吴国贤，男，1954年5月出生，本科，高级政工师。1980年毕业于复旦大学。曾任金川集团有限公司有色公司劳动人事部副部长，金川集团有限公司党委组织部副部长、部长、干部部部长、纪委书记兼工会主席、党委常委、工会主席、董事，金川集团有限公司镍都实业公司党委书记。现任酒钢集团董事、党委副书记，发行人监事。

③曹红斌，男，1953年1月出生，本科，高级政工师。曾任酒钢集团机修厂办公室副主任、宣传部副部长、主任，酒钢集团设备备件公司办公室主任，酒钢集团经理办公室副主任、主任，酒钢集团热电厂党委书记兼副厂长，酒钢集团安全环保处处长、生产处安全环保抗震办公室主任，酒钢集团供气厂厂长、党委书记，酒钢集团党委宣传部副部长、党委宣传部副部长、部长兼新闻中心主任、报社总编辑。现任酒钢集团党委常委、党委组织部部长、董事会薪酬委员会主任、人力资源部部长，发行人监事。

④张立越，女，1964年12月出生，硕士，高级政工师。曾任贵友物业公司总经理兼党委书记，酒钢集团董事会秘书处副主任、工会副主席、文体中心主任、工会副主席。现任发行人职工监事。

⑤高永忠，男，1956年2月出生，大专，会计师。曾任酒钢集团翼城钢铁财务部长、嘉峪关宏丰实业公司财务总监，酒钢集团财务部会计监管处处长。现任发行人职工监事。

3、高级管理人员

①李志磊，男，1973年11月出生，本科，高级工程师。1997年毕业于东北大学材料与冶金学院。曾任本公司线棒工序首席作业长，酒钢集团投资管理办公室副主任，甘肃省发展和改革委员会工业处副处长，酒钢集团经营管理部副部长，酒钢宏兴总工程师。现任发行人总经理。

②李小平，男，1964年8月出生，本科，高级工程师。毕业于包头钢铁学院机械专业。曾任酒钢集团修建部设备队技术组长、机加车间副主任、技术质量科科长、副主任，酒钢集团检修公司副经理、经理、党委书记，酒钢集团榆钢建设指挥部副总指挥、总指挥，酒钢集团董事会秘书处副主任、副总工程师。现任发行人副总经理。

③高建民，男，1964年9月出生，本科，工程师。曾任酒钢集团炼铁厂1#高炉车间主任、生产技术科科长、炼铁车间主任，酒钢集团金属镁冶炼厂副厂长、厂长、党支部书记，酒钢集团翼城钢铁副经理。现任发行人副总经理。

④保文庆，男，1964年8月出生，大专，工程师。曾任酒钢集团综合计划处计划员、科长，酒钢宏兴供销处销售科科长、产品销售处处长。现任发行人副总经理。

⑤甘煜春，男，1964年5月出生，本科，高级经济师。曾任酒钢集团冶金建设公司劳动人事处干部科副科长、工人管理科副科长，酒钢集团供气厂劳动人事科副科长、科长，酒钢集团劳动人事处保险科科长、劳动工资处工资科科长、人力资源部薪酬考核办主任、企业管理信息部副部长、考核办公室主任。现任发行人副总经理。

⑥杨贵中，男，1963年8月出生，硕士，高级经济师。曾任翼城钢铁总经理、执行董事，酒钢集团经营管理部部长、副总经济师。现任发行人总经济师。

⑦郭继荣，男，1971年4月出生，本科，中国注册会计师。曾任白银公司资金科副科长、会计科科长，五联联合会计师事务所有限公司会计师。现任发行人财务总监。

⑧王军，男，1971年3月出生，硕士，工程师、注册国际商务师、国际特许公认注册会计师。1993年7月毕业于重庆大学。曾任酒钢集团总计控厂助理工程师、进出口公司翻译员、经济研究主管、外事主管，酒钢集团进出口公司代副经理、财务部会计监管处处长，酒钢集团财务公司副经理。现任发行人董事会秘书。

(三)董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书出具之日，发行人现任董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

1、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任职务	任期起始日期	是否领取报酬津贴
程子建	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	副总经理	2010年12月31日	是
梁传密	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	党委书记、董事、武装部政委	2002年11月1日	是
魏志斌	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	总经理、总经济师	2008年5月1日	是
刘菲	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	副总经理	2003年2月1日	是
王铁成	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	副总经理	2004年11月1日	是
任建民	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	党委副书记、纪委书记	2005年7月1日	是
夏添	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	总会计师	2005年12月1日	是
蒋志翔	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	副总经理	2009年8月1日	是
郑玉明	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	工会主席	2009年12月1日	是
赵学	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	党委副书记、董事、董事会财务审计委员会主任、纪委书记	2008年7月1日	是
吴国贤	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	党委副书记	2009年2月1日	是
曹红斌	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	董事会薪酬委员会主任	2009年10月1日	是

2、在其他关联单位任职情况

发行人现任董事、监事及高级管理人员无在其他关联单位任职的情况。

七、发行人的主要业务

(一)发行人主营业务介绍

发行人是我国西北地区最大的钢铁生产和销售企业之一，以钢铁产品为主业，焦化产品、动力产品和物资贸易为辅业，并形成公司本部、山西翼城、兰州榆中三大钢铁生产基地。

公司的主要钢铁产品为碳钢冷轧卷板产品、热轧卷板产品、中厚板产品（板材）、高速线材产品和棒材产品等。

1、发行人的生产模式

生产模式方面，公司采用以效定销、以销定产的批量生产模式。年度生产经营计划通过管理层总体审定后由董事会批准实施。公司生产部以公司年度计划为依据，根据产品销售合同和内、外部各种信息编制年、月、周生产作业计划。

公司拥有从采矿、选矿、烧结、炼焦、炼铁、炼钢和轧钢等工艺过程的全套生产设备，产品以高速线材、棒材、中厚板、热轧薄板几大系列为主。

公司本部线棒材的生产具有两条高线，年生产能力均为70万吨，可生产Φ5.0-25mm的普碳、中碳、高碳、焊条、焊丝、冷墩等众多品种的无扭控冷热轧盘条；中厚板的生产可实现半自动轧钢和全自动轧钢，先后成功开发出高强度工程机械用钢JGH60、管线钢X60等高级别产品以及300系列不锈钢中厚板产品，卷板的生产主要包括中厚板宽钢带、热轧薄宽钢带和冷轧薄宽钢带等产品。

榆钢和翼钢线棒材的年生产能力均为120万吨。

2、发行人的采购模式

公司原材料采购主要为铁矿石和炼焦煤等。采购来源兼顾国内市场和国际市场，国内市场以西北地区为主，国际市场以哈萨克斯坦、印度、蒙古、澳大利亚为主。目前，所有物资采购统一纳入公司采购销售职能部门交易中心进行，各采购部门为物资采购的责任主体单位。公司采用多种模式相结合的方式进行采购，其中最主要采购方式包含招标、招议标、议标、询比、急零等五种方式，招标采购方式公开、公正、透明，建立了开放竞争的采购平台。

3、发行人的销售模式

西北地区尤其是甘肃地区是公司产品的最佳销售半径（1,000公里）所涵盖的区域，公司产品销售优先满足西北地区特别是甘肃地区的钢材需求。为此，公司结合西北地区需求特点，建立了11家驻外销售公司和代理商的销售网络，采用驻外子公司直供终端用户和经销商代理相结合的销售方式进行产品销售，销售渠道辐射西北所有省区，75%以上为直供终端用户。公司在多年的发展过程中形成了具有自身特点的三大销售模式：①压缩销售半径，加大周边地区销量；②密切关注市场走势，紧贴市场定价；③加大品种效益规格产品的销量。

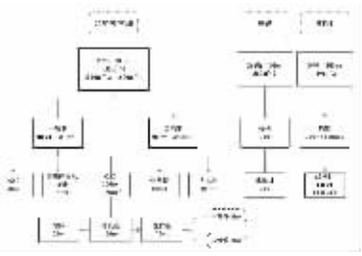
(二)发行人经营情况分析

1、产能不断扩大

最近几年，发行人不断扩大钢铁产能，截止2011年9月30日，发行人已具备年产800万吨生铁、900万吨钢、800万吨材的综合生产能力，具体产能分布详见下图所示：

酒钢宏兴钢铁产能分布图

单位：万吨（t）



资料来源：公司提供。

2、产销量不断增长

报告期内，发行人钢铁产品的产销量及营业收入逐年增长。

①发行人主要钢铁产品的产销量构成情况如下：

产品	2011年1-9月 产量(万吨)	2011年1-9月 销量(万吨)	2011年1-9月 销售均价(万元/吨)	2010年度 产量(万吨)	2010年度 销量(万吨)	2010年度 销售均价(万元/吨)	2009年度 产量(万吨)	2009年度 销量(万吨)	2009年度 销售均价(万元/吨)	2008年度 产量(万吨)	2008年度 销量(万吨)	2008年度 销售均价(万元/吨)
棒材	322.35	316.53	4,195.80	353.83	355.30	3,649.50	306.20	298.91	3,160.89	215.76	223.73	4,297.52
卷板	168.57	164.25	4,384.59	214.53	216.90	3,884.77	181.08	177.32	3,179.97	200.78	203.68	-
线材	114.31	109.93	4,213.65	143.64	145.28	3,636.21	139.76	138.09	3,215.64	134.84	133.90	4,120.99
板材	71.71	65.83	4,308.16	94.34	95.20	3,795.53	99.66	99.23	3,169.25	97.64	90.58	4,580.81
合计	676.94	656.54	4,257.29	806.34	812.68	3,728.67	726.70	713.55	3,177.51	649.02	651.89	4,333.05

②发行人营业收入按地区划分的构成情况如下：

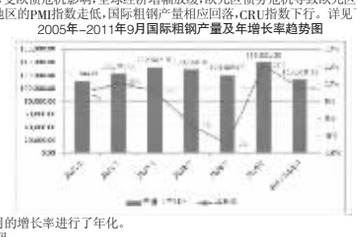
地区	2011年1-9月 金额(万元)	2011年1-9月 占比(%)	2010年度 金额(万元)	2010年度 占比(%)	2009年度 金额(万元)	2009年度 占比(%)	2008年度 金额(万元)	2008年度 占比(%)
甘肃	1,404,526.75	32.16%	1,330,790.16	33.67%	991,817.47	27.59%	505,304.77	16.23%
新疆	444,155.38	10.17%	335,958.31	8.50%	368,112.03	10.24%	257,166.81	8.26%
西北市场其他区域	1,131,569.91	25.91%	436,745.81	11.05%	371,706.87	10.34%	279,271.95	8.97%
西南区域	389,127.28	8.91%	466,784.43	11.81%	428,505.41	11.92%	256,232.79	8.23%
国内其他区域	986,138.50	22.58%	1,364,781.24	34.53%	1,414,211.65	39.34%	1,552,963.77	49.88%
出口	11,791.74	0.27%	17,390.78	0.44%	20,490.61	0.57%	262,459.59	8.43%
合计	4,367,309.55	100.00%	3,952,450.74	100.00%	3,594,844.05	100.00%	3,113,399.69	100.00%

(三)发行人所处行业的现状与发展

1、国际钢铁行业现状

国际钢铁行业的发展与全球宏观经济形势密切相关，2005年初至2008年上半年，受全球经济持续增长的影响，国际粗钢产量稳步提升，国际钢铁价格指数（CRU指数）也持续走高。2008年下半年，受全球金融危机影响，主要发达国家经济开始陷入衰退，国际粗钢产量也相应大幅减少，CRU指数锐减。2009年初开始，随着全球各主要经济体相继推出经济刺激方案，全球经济逐步呈现回暖迹象，国际粗钢产量开始逐月企稳回升，CRU指数也在2009年下半年震荡攀升。2011年初，受欧债危机影响，全球经济增幅放缓，欧元区债务危机导致欧元区多国经济下滑，波及全球经济，全球主要国家和地区的PMI指数走低，国际粗钢产量相应回落，CRU指数下行。详见下图所示：

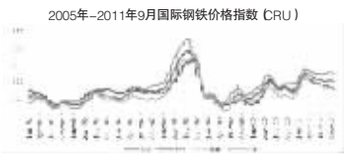
2005年-2011年9月国际粗钢产量及年增长率趋势图



注：对2011年1-9月的增长率进行了年化。

资料来源：Wind资讯

2005年-2011年9月国际钢铁价格指数（CRU）



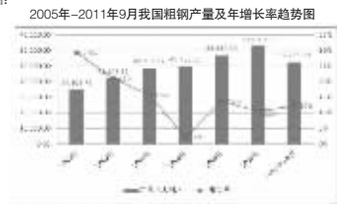
资料来源：Wind资讯

2、国内钢铁行业发展现状

①供需情况

从钢铁产品供求关系上看，我国钢铁行业一直存在产能过剩、同质化竞争激烈、行业集中度低、产品低端等问题。2002年以来，我国国民生产总值一直以年均不低于9%的速度增长，城镇化、工业化水平不断提高，不断增长的钢铁产品需求带动钢铁企业不断扩大产能加大生产。2008年下半年，我国粗钢产量受国际金融危机的影响大幅度回落，随后受到2009年国家“四万亿”经济刺激计划的推动，国内钢材价格出现企稳回升，钢铁行业开工率逐步提高，产量持续提升。详见下图：

2005年-2011年9月我国粗钢产量及年增长率趋势图

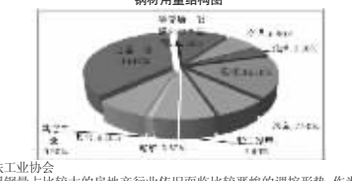


注：对2011年1-9月的增长率进行了年化。

资料来源：Wind资讯

钢铁行业作为重要的基础材料行业，下游主要为建筑业、机械制造业、汽车业、家电业、造船业、石油及天然气业、铁路业和集装箱业等8大行业。从钢材的下游需求结构来看，房屋工程用钢量占36.10%，机械占16.50%，除交通、能源外的土木工程占11.10%，汽车占7.90%，如下图所示：

钢材用量结构图

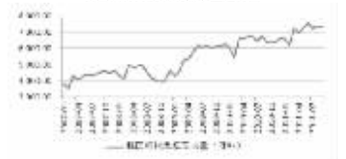


资料来源：中国钢铁工业协会

从目前情况来看，用钢量占比较大的房地产行业依旧面临比较严峻的调控形势，作为房地产投资领先指标的商品房新开工面积、施工面积和购置土地面积从2011年3月份起连续下滑；2011年9月末，商品房新开工面积、施工面积和购置土地面积增幅分别回落至23.72%、29.65%和7.22%。从其它行业来看，2011年中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数（PMI）同比增速逐月出现下滑，目前已接近2009年底部水平。2011年9月份，PMI指数为51.2%，主要机械产品产量已经是连续第四个月出现环比下滑；汽车产销量增速水平也已经回落到零增长附近；主要家电产品当月产量也是连续5个月环比下滑。整体来看，下游各主要用钢领域增长前景均不乐观。

但综合来看，我国钢材的表观需求量总趋势是增长的（详见下图），虽然2008年下半年受经济危机的影响有所减少，但在2009年保增长、扩内需等一揽子刺激经济增长措施的拉动下，增速显著回升。2011年一季度，受国务院下发1,000万套保障性住房建设任务指标等利好政策的影响，钢材的表观需求量大幅增加。2011年二三季度，由于宏观政策调控对钢铁下游行业的影响，下游行业对钢材的需求同比减少，钢材的表观需求量增速开始放缓。

我国钢材月度表观需求量趋势图

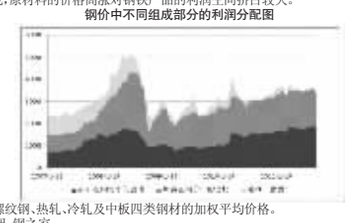


资料来源：Wind资讯

②盈利情况

原材料价格持续走高使钢铁企业盈利空间难以扩大。铁矿石和焦炭是钢铁行业的两种主要原材料，其价格走势与宏观经济的走势基本保持一致。2007年开始迅速增长，在2008年4-6月份后大幅回落，之后于2008年底至今出现震荡回升。截至2011年9月30日，铁矿石不含税的平均价格为1,815元/吨，该价格比2008年初上涨了32.48%；焦炭不含税的平均价格为1,701元/吨，比2008年初上涨了6.98%；而钢材平均价格（含税）为4,939.61元/吨，则比2008年初下降了0.75%。由此可见，原材料的价格高涨对钢铁产品的利润空间挤占较大。

钢价中不同组成部分的利润分配图



注：图中的钢价为螺纹钢、热轧、冷轧及中板四类钢材的加权平均价格。

资料来源：Wind资讯、钢之家

③行业整合情况

2006年6月，国家发改委、商务部、国土资源部、国家环保总局、中国海关总署、国家质量监督检验检疫总局、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会联合发布了《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》，明确指出推进钢铁企业的联合重组，要按照市场优胜劣汰原则，鼓励有实力的大型企业集团，以资产和资源为纽带，实施跨地区、跨所有制的兼并、联合重组，促进钢铁产业集中度的提高。

2009年3月，国务院颁布《钢铁产业调整和振兴规划》提出：要发挥大集团的带动作用，推进企业联合重组，培育具有国际竞争力的大型和特大型钢铁集团，优化产业布局，提高集中度。

在国家钢铁行业政策的指引下，钢铁行业的兼并重组进程明显加快；宝钢集团重组八一钢铁集团、武钢集团重组昆钢集团、济钢集团与莱钢集团重组为山东钢铁集团，唐钢集团和邯钢集团重组为河北钢铁集团，鞍钢集团和攀钢集团重组为鞍钢集团，本钢集团和北台钢铁集团重组为本钢集团等。

2011年11月，工信部正式出台了《钢铁工业“十二五”规划》，计划通过结构调整、绿色发展、区域协调进一步对行业产能进行控制与优化，通过自主创新来提升行业产品品质，实现从量向质的转化。继续鼓励并购重组，前十大钢铁企业集团钢产量计划由48.6%提升为60%左右。

可以预见的是，未来几年，随着钢铁产能结构调整到合理水平，市场竞争会日趋激烈，行业集中度将会进一步提高，企业兼并重组行为将日趋活跃。

④行业内的竞争优势

①资源及成本优势

公司铁矿石采购形成以公司自有矿资源为主，进口矿为辅，公司周边矿石资源为有力补充的格局。目前公司拥有镜铁山桦树沟矿区与镜铁山黑沟矿区两大矿区，拥有镜铁山矿、镜铁山矿黑沟矿区、石灰石矿、白云岩矿4项采矿权；公司周边地区有肃北柳沟峡、肃南镜铁山、黑鹰山铁矿等多个矿区，大量的矿产资源；进口铁矿石（粉）主要来自哈萨克斯坦、蒙古、澳大利亚，公司与哈萨克斯坦和澳大利亚等多个矿山有稳定的长期采购协议。

公司自有矿山可保证年产500万吨以上的矿石供给；公司周边矿石采购基本均按同期周边市场情况定价，其中周边的肃北柳沟峡原矿、镜铁山周边矿、哈密酸性球团矿以及黑鹰山矿将优先保证公司铁矿石供应，可满足公司300万吨左右铁矿石需求；国外采购主要通过哈萨克斯坦及澳大利亚的协议矿采购，其中：澳大利亚港口进口协议矿价格按同期市场现货价格定价；哈萨克斯坦协议矿价格实行季度定价，到厂价低于澳大利亚进口矿。截至2011年9月30日，公司的铁矿石自给率为30%左右；公司目前已探明的铁矿资源储量为42,210.83万吨，预期在“十二五”期末实现铁矿石自给率达60%以上。2010年初以来，虽然澳大利亚进口铁矿石价格大幅度上涨，但由于公司铁矿石自给率较高，公司周边矿石供应稳定，并且哈萨克斯坦进口长协矿价格变动幅度相对较小，铁矿石价格变化导致的公司成本上升幅度相对有限。

公司炼焦煤等非金属辅料资源年采购中长协矿的占比为70%，公司采购主要集中于宁夏大武口矿、内蒙乌海矿、青海木里江仓矿等国内矿山，公司煤炭供应主要以神华集团所属的宁夏、内蒙古、宁夏和新疆的煤炭集团的资源为主供应渠道，同时以新疆、宁夏等地的地方资源做为补充，少量采购来自于外蒙策克矿山。

公司地处我国西北腹地，受西北沿金企业相对较少、运输能力限制等因素影响，原材料市场供应相对比较独立、供给充足。其中金属炉料中的铁原矿可供给比例为120%，球团矿可供给比例为200%，其它铁精矿、废钢、生铁、铁合金、硅锰合金可供给比例均在100%以上。

总体来看，公司依托自有的铁矿石资源，以外购资源作为补充，为公司生产经营提供了足够的保障，资源结构比较合理，渠道比较