（上接D5版）

（五）偿债能力分析

武钢集团规模优势明显、财务政策稳健、偿债能力较强，能为本公司的债务偿付提供有效的保障，具体分析如下：

武钢集团规模优势明显。2010年武钢集团营业总收入1,906.91亿元，净利润27.27亿元；2010年末，其资产总额和所有者权益合计分别达到2,038.27亿元、713.17亿元。

武钢集团财务运作稳健，尽管2010年末负债规模较年初有所增长，但2010年末流动比率和速动比率均较年初有所增强，显示其短期偿债能力保持稳定。长期来看，基于生产规模和产品竞争力的竞争优势将使其能继续保持稳健经营状态。

此外，武钢集团与各商业银行之间保持着良好合作关系，截至2011年6月末，武钢集团获得主要合作银行的授信额度为1,966.32亿元，其中1,458.94亿元尚未使用，使其能对本次公司债券提供额外偿付能力给予了有力保障。

二、担保函的主要内容

2011年9月20日，武钢集团作为本次债券担保人出具了《不可撤销担保函》。主要内容如下：

（一）担保的主债权种类、数额

武钢股份本次拟发行的不超过人民币72亿元（含72亿元）的公司债券，实际发行总额以中国证监会核准发行并实际发行的公司债券为准。

（二）保证期间

如本次债券一次发行，担保人就本次债券承担连带保证责任的期间为本次债券的发行首日至本次债券期限届满后六个月止。

或者，如本次债券分期发行，担保人就各期债券承担连带保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的发行首日至各期债券期限届满后六个月止。

（三）担保方式

本担保函担保的方式为全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（四）担保的债务范围

担保人保证的范围包括本次债券全部本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的合理费用。

（五）发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间权利义务关系

在保证期间内，如本次债券发行人不能在本募集说明书规定的期限内按约定偿付本次债券本金和/或利息，担保人应在收到登记在册的本次债券持有人或债券受托管理人的书面要求后，在不超过担保人担保范围的情况下，根据担保函向债券持有人履行担保义务。

本次债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任，债券受托管理人亦可依照本次债券的《债券受托管理协议》的约定代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

本次债券持有人依本担保函规定的条款要求担保人承担保证责任时，应向担保人提供证明其持有本次债券和到期未获清偿债权的充分、合法、有效的凭证。

本次债券持有人、债券受托管理人在保证期间内未要求担保人承担保证责任的，或其在保证期间主张债权后未在诉讼时效届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。

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

本公司将严格按照《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本公司的承诺履行情况，并在本公司可能出现债券违约时，及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时通知担保人，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。《债券持有人会议规则》规定，在担保人发生影响履行担保责任能力的重大变化的情形下，应召开债券持有人会议。

第四节 发行人基本情况

一、公司设立及发行上市情况

（一）公司设立情况

经国家经济体制改革委员会体改生［1997］164号文批准，控股股东武汉钢铁（集团）公司以其下属冷轧薄板厂（含涂层带钢车间）和冷轧硅钢片厂的全部经营性资产，共计净资产272,380.46万元，采取发起设立方式于1997年11月7日注册成立本公司。公司设立时总股本为177,048.00万股国有法人股，武钢集团持股100%。

（二）公司上市及历次股份变化情况

1、1999年7月，首次公开发行并上市

1999年7月2日，经中国证监会证监发行字［1999］72号文批准，公司采用上网定价发行方式向社会公开发行人民币普通股（A股）320,000,000股，每股面值1元，每股发行价为人民币4.30元，证券代码为“600005”。发行上市后，公司的股权结构为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本比例(%)
一、非流通股	177,048.00	84.69
其中：国有法人股	177,048.00	84.69
二、流通股	32,000.00	15.31
其中：流通A股	32,000.00	15.31
三、总股本	209,048.00	100.00

2、2003年6月，以2002年度利润分配转增股本

根据2003年5月16日公司2002年年度股东大会审议通过的关于2002年度利润分配的决议，公司以截至2002年12月31日股份总数2,090,480,000股为基数，向全体股东每10股派送2股。公司的总股本由2,090,480,000股增加至2,508,576,000股。转增完成后，公司的股权结构变更为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本比例(%)
一、非流通股	212,457.60	84.69
其中：国有法人股	212,457.60	84.69
二、流通股	38,400.00	15.31
其中：流通A股	38,400.00	15.31
三、总股本	250,857.60	100.00

3、2004年6月，增发A股股票

根据2003年12月19日公司2003年第一次临时股东大会审议通过的关于增发A股的决议，经中国证监会2004年6月8日签发的证监发行字［2004］68号文核准，公司增发每股面值1元的人民币普通股（A股），发行价格为每股6.38元，发行数量为1,410,424,000股。其中，向武钢集团定向增发国有法人股846,424,000股，向社会公众发行社会公众股564,000,000股，募集资金总额为8,998,505,120元，增发后公司的总股本从2,508,576,000股增加至3,919,000,000股。该次增发所募资金用于收购武钢集团钢铁主业资产，该次收购构成本公司重大资产重组。增发完成后，公司的股权结构变更为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本比例(%)
一、非流通股	297,100.00	75.81
其中：国有法人股	297,100.00	75.81
二、流通股	94,800.00	24.19
其中：流通A股	94,800.00	24.19
三、总股本	391,900.00	100.00

4、2004年10月，资本公积金转增股本

根据2004年9月29日公司2004年第一次临时股东大会审议通过的关于2004年上半年资本公积金转增股本的决议，公司以2004年6月30日股份总数3,919,000,000股为基数，向全体股东每10股转增10股，转增数量为3,919,000,000股。变更后的总股本为7,838,000,000股，股权结构为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本比例(%)
一、非流通股	594,200.00	75.81
其中：国有法人股	594,200.00	75.81
二、流通股	189,600.00	24.19
其中：流通A股	189,600.00	24.19
三、总股本	783,800.00	100.00

5、2005年11月，股权分置改革

根据2005年11月17日公司股权分置改革相关股东大会审议通过的《武汉钢铁股份有限公司股权分置改革方案》，武钢集团向股权登记日当日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的全体流通股股东支付47,400万股股份、47,400万份认购权证、47,400万份认沽权证。截至行权期截止日2006年11月22日，共计465,987,601份认购权证、60,433份认沽权证行权。截至2006年12月31日，公司的股权结构为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本比例(%)
一、流通股本	783,800.00	100.00
其中：限售流通A股	500,201.24	63.82
非限售流通A股	283,598.76	36.18
二、非流通股	–	–
三、总股本	783,800.00	100.00

6、2007年3月，发行分离交易的可转换公司债券

根据2006年7月28日公司2006年第一次临时股东大会审议通过的，关于发行分离交易的可转换公司债券的决议，经中国证监会证监发行字［2007］53号文批准，公司发行分离交易的可转换公司债券75,000,000张，票面价格为100元，票面利率为1.20%，债券期限为5年，每张债券无偿派发9.70份认股权证，合计发行72,750万份权证。发行债券募集资金总额750,000万元。截至行权期截止日2009年4月16日，共计152,333份认股权证成功行权，行权价格为9.58元/股，行权募集资金145.93万元。截至2009年6月30日，公司的股权结构为：

股份类别	股份数量(万股)	占总股本比例(%)
一、流通股本	783,815.23	100.00
其中：限售流通A股	470,280.00	60.00
非限售流通A股	313,535.23	40.00
二、非流通股	–	–
三、总股本	783,815.23	100.00

7、2011年4月配股

根据2009年9月23日公司2009年第一次临时股东大会、2010年9月8日2010年第一次临时股东大会审议通过的相关决议，经中国证监会《关于核准武汉钢铁股份有限公司配股的批复》（证监许可［2011］186号）核准，2011年4月，公司按每10股配3股的比例向股东配售，共计可配股份数量2,351,445,699股，有效认购数量为2,255,627,490股。配股后，公司总股本增至10,093,779,823股。具体情况如下：

股份类别	股份数量(股)	占总股本比例(%)
一、流通股本	10,093,779,823	100.00
其中：限售流通A股	–	–
非限售流通A股	10,093,779,823	100.00
二、非流通股	–	–
三、总股本	10,093,779,823	100.00

（三）发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司除前条3、2004年6月，增发A股股票”所述收购武钢集团钢铁主业资产事项构成本公司重大资产重组外，本公司自设立以来未发生过其他重大资产重组情况。

二、公司股本结构及前十名股东持股情况

（一）本次公司债券发行前公司股本结构

截至2011年6月30日，公司股本结构如下表所示：

股份类别	股份数量(股)	占总股本比例(%)
一、流通股本	10,093,779,823	100.00
其中：限售流通A股	–	–
非限售流通A股	10,093,779,823	100.00
二、非流通股	–	–
三、总股本	10,093,779,823	100.00

（二）本次公司债券发行前前十名股东持股情况

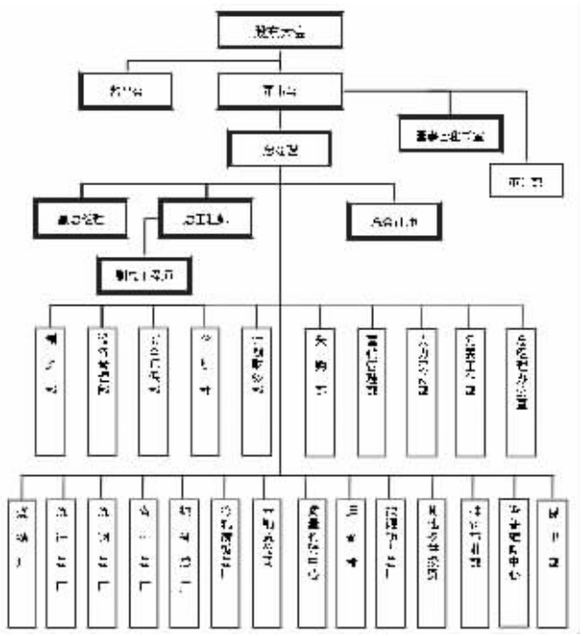
截至2011年6月30日，本公司前十名股东持股情况如下：

股东名称	股份性质	持股数量(股)	持股比例(%)
1、武汉钢铁(集团)公司	流通A股	6,593,628,361	65.32
2、深圳吉富创业投资股份有限公司	流通A股	96,513,951	0.96
3、张文敏	流通A股	26,843,314	0.27
4、嘉实沪深300指数证券投资基金	流通A股	21,269,820	0.21
5、上证50交易型开放式指数证券投资基金	流通A股	18,058,780	0.18
6、宁波奥克斯置业有限公司	流通A股	17,336,101	0.17
7、中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	流通A股	17,100,000	0.17
8、华夏沪深300指数证券投资基金	流通A股	14,640,000	0.15
9、嘉实中证锐联基本面50指数证券投资基金(LOF)	流通A股	13,682,448	0.14
10、易方达价值精选股票型证券投资基金	流通A股	11,009,927	0.11

三、公司组织结构和权益投资情况

（一）公司组织结构

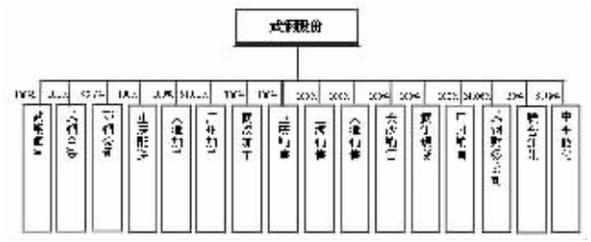
公司建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时公司建立了与生产经营相适应的组织职能机构，保障了公司的运营效率。截至本募集说明书签署之日，公司的组织结构如图所示：



（二）公司对其他企业的重要权益投资情况

1、公司对外投资示意图

截至2011年6月30日，公司对其他企业的重要权益投资情况如下图所示：



2、公司主要对外投资情况

截至2011年6月30日，公司主要对外投资情况如下表所示

企业名称	注册地	成立时间	法定代表人	注册资本(元)	所占权益比例(%)	主要业务
武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	鄂州市	1998年7月15日	邓崎琳	4,998,000,000.00	77.60	钢铁冶炼
武汉钢铁集团氧气有限责任公司	武汉市	1998年8月14日	熊贤信	1,861,940,600.00	100.00	生产及销售工业气体等
武汉钢铁集团金属资源有限责任公司	武汉市	1998年8月28日	汪平刚	118,259,400.00	100.00	废钢加工和二次资源回收
重庆武钢钢材配送有限公司	重庆市	2006年4月11日	赵昌旭	67,000,000	100.00	钢材加工配送
天津武钢钢材加工有限公司	天津市	2006年8月2日	赵昌旭	100,000,000	100.00	钢材加工配送
武钢(广州)钢材加工有限公司	广州市	2006年6月19日	赵昌旭	¥20,000,000	51.08	钢材加工配送
武汉武钢钢材加工有限公司	武汉市	2007年3月20日	赵昌旭	173,500,000	100.00	钢材加工配送
重庆武钢西南销售有限公司	重庆市	2007年11月6日	李 明	30,000,000	100.00	钢铁贸易
上海武钢华东销售有限公司	上海市	2007年10月16日	郭海安	30,000,000	100.00	钢铁贸易
天津武钢华北销售有限公司	天津市	2007年9月26日	徐劲松	30,000,000	100.00	钢铁贸易
长沙武钢华中销售有限公司	长沙市	2007年10月11日	张国学	30,000,000	100.00	钢铁贸易
武汉武钢现货贸易有限公司	武汉市	2007年9月29日	刘守华	30,000,000	100.00	钢铁贸易
广州武钢华南销售有限公司	广州市	2007年11月9日	王少武	30,000,000	100.00	钢铁贸易
武汉平煤武钢联合焦化有限责任公司	武汉市	2008年8月28日	黄 辉	1,800,000,000.00	50.00	焦炭等产品的生产与销售
中国平煤神马能源化工集团有限责任公司	平顶山市	2008年12月3日	梁铁山	18,492,720,000.00	9.79	煤炭开采与销售等
武汉钢铁集团财务有限责任公司	武汉市	1994年5月11日	邓崎琳	1,500,000,000.00	24.86	金融

四、控股股东和实际控制人

（一）控股股东和实际控制人情况

1、基本情况

本公司的控股股东和实际控制人为武汉钢铁（集团）公司，是国务院国资委履行国有出资人职责的国有大型企业。目前，武钢集团注册资本为473,961.00万元，法定代表人邓崎琳，主营业务包括冶金矿产品和钢铁延伸产品、化工产品、建筑材料、冶金辅助材料、成套冶金设备、机电设备设计、制造；汽车（不含小轿车）销售、设计、制作、发布、代理国内各类广告业务；化工产品（包含危险品）、炼焦、燃气生产和供应、化肥制造与销售；兼营工业技术开发、咨询服务等。

2、主要资产的规模及分布

截至2010年12月31日，武钢集团（合并报表口径）总资产为2,038.27亿元，净资产为713.17亿元，归属母公司所有者净资产为439.87亿元；2010年实现营业总收入1,906.91亿元，净利润27.27亿元，归属母公司所有者的净利润15.41亿元。截至2011年6月30日，武钢集团控股子公司33家（其中包括3家股份公司、1家非银行金融机构），资产主要分布于武钢股份、武钢矿业、武钢财务公司、武汉钢电、武钢国贸、昆钢股份、广西钢铁集团等公司。

3、最近一年母公司财务报表的主要财务数据

截至2010年12月31日，武钢集团（母公司）财务报表主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2010年12月31日	项目	2010年
流动资产	1,944,563.21	营业收入	225,722.21
非流动资产	9,083,561.85	营业利润	−135,719.39
总资产	11,028,125.06	利润总额	−132,126.24
流动负债	5,090,493.40	净利润	−57,580.12
非流动负债	3,086,810.99	经营活动产生的现金流量净额	−221,059.11
总负债	8,177,304.39		
所有者权益	2,850,820.67	现金及现金等价物净增加额	−56,802.89

注：以上数据已经审计

4、所持有的公司股票被质押的情况

截至2011年6月30日，武钢集团共持有本公司股份6,593,628,361股，占公司总股本的65.32%，武钢集团持有的本公司股份不存在被质押或冻结的情形。

五、董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	2010年在公司领取的税前薪酬情况(万元)	是否存在持有本公司股票及债券的情况
邓崎琳	董事长	男	59	0	否
王振有	副董事长、党委书记	男	56	0	否
胡望明	董事	男	47	0	否
彭辰	董事、总经理	男	56	0	是
马启龙	董事	男	58	0	否
邹继新	董事	男	43	31.07	否
余新河	董事、副总经理	男	55	29.11	否
孔建益	独立董事	男	49	3.50	否
张龙平	独立董事	男	44	5.00	否
肖微	独立董事	男	50	1.5	否
张吉昌	独立董事	男	47	1.5	否
张铁勋	监事会主席	男	58	0	否
李建民	监事	男	55	0	否
吴声彪	监事	男	48	0	否
杜洪祥	监事	男	53	30.34	否
马江生	监事	男	39	9.24	否
胡邦喜	副总经理	男	48	33.10	否
张文辉	副总经理	男	42	31.39	否
李洪波	副总经理	男	48	36.04	否
应宏	总工程师	男	47	30.48	否
程赣秋	总会计师	男	47	23.25	否
尹晓青	副总工程师	男	55	23.52	否
万毅	董事会秘书	男	38	18.95	否

（二）董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况

姓名	任职单位	职务
邓崎琳	武汉钢铁(集团)公司	总经理、党委副书记
	武汉钢铁集团财务有限责任公司	董事长
	武钢集团昆明钢铁股份有限公司	董事长
	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	董事长
	广西钢铁集团有限公司	董事长
	武港贸易有限公司	董事长
	武钢国际资源开发投资有限公司	董事长
王振有	武汉钢铁(集团)公司	党委书记、副总经理
	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	副董事长
	广西钢铁集团有限公司	董事
	武钢集团昆明钢铁股份有限公司	董事
胡望明	武汉钢铁(集团)公司	副总经理
	广西钢铁集团有限公司	董事
彭辰	武汉钢铁集团财务有限责任公司	董事
	浙江舟山武港码头有限责任公司	董事长
	武汉武钢港务外贸码头有限公司	董事长
	太仓武港码头有限责任公司	副董事长
	湖北省联合发展投资有限责任公司	董事
	武钢集团海南有限责任公司	董事长
	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	董事
马启龙	武汉钢铁(集团)公司	工会主席
	武汉钢铁集团财务有限责任公司	董事
	广西钢铁集团有限公司	监事会主席
	北戴河北华园观海酒店有限公司	董事长
孔建益	武汉科技大学	校长
张龙平	中南财经政法大学	会计学院院长
	武汉凯迪电力股份有限公司	独立董事
	湖北能源集团股份有限公司	独立董事
肖微	君合律师事务所	合伙人、律师
	中欧基金管理有限公司	独立董事
	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	独立董事
	烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司	独立董事
张吉昌	大连麦博科技投资有限公司	董事长
	大连麦博咨询有限公司	总经理
张铁勋	武汉钢铁(集团)公司	纪委书记
李建民	武汉钢铁(集团)公司	人力资源管理总监、人力资源部部长
吴声彪	武汉钢铁(集团)公司	审计部部长
	武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司	监事
	广西钢铁集团有限公司	监事
	武钢集团昆明钢铁股份有限公司	监事
	武汉钢铁集团财务有限责任公司	监事
	北京钢企联矿产资源投资有限责任公司	监事
	浙江舟山武港码头有限公司	监事
	舞阳钢铁有限公司	监事

六、公司从事的主要业务及主要产品用途

（一）公司从事的主要业务及主要产品用途

本公司主要从事冷轧产品、热轧板卷、中厚板、大型材、线材等钢材产品的生产和销售，钢材产品分为5大类。其主要用途如下：

1、冷轧产品

冷轧产品主要包含冷轧及涂镀材和冷轧硅钢。

①）冷轧及涂镀材

主要包括冷轧薄板、镀锌板、镀锡板、彩涂板等。主要用于汽（轿）车、客车制造、机械制造、轻工、交通、家电、建筑、包装、制罐、纺织、电子等行业。

②）冷轧硅钢

主要包括冷轧无取向硅钢和冷轧取向硅钢。冷轧无取向硅钢主要用于制作电机、小型变压器、继电器、电磁开关以及航天、航海精密仪器仪表；冷轧取向硅钢主要用于制作特大型及大中型变压器、节能低噪声变压器、卷绕变压器以及电讯产品。

2、热轧板卷

主要包括石油及天然气管线钢、集装箱用钢、高强度焊接结构钢、高强度工程机械用钢等。主要应用于铁路车辆及汽车制造、建筑与化工行业、船舶制造、集装箱制造、轻工车辆制造、石油及天然气管线制造、发电设备制造、压力容器制造、民用运输管线制造、港口及码头起重设备制造等。

3、中厚板

主要包括高强度结构用钢、高强度耐候桥梁用钢、高性能压力容器钢、高级船用钢等。主要用于球罐、压力容器、大跨度高性能桥梁、码头浮吊、远洋船体、海洋石油平台等产品的制造。

4、大型材

主要包括高速铁路重轨、H型钢、槽钢、角钢等。主要用于高速铁路建设，大型建筑工程、车辆、电力设施的结构等。

5、线材

主要包括帘线用钢盘条、预应力钢绞线、冷镦钢盘条等。主要用于生产钢帘线、胶管钢丝、胎圈钢丝、钢丝绳、钢绞线、冷镦紧固件、焊丝等。

（二）公司主要产品的销售收入构成

2008年—2011年6月，本公司分产品的销售收入结构如下：

产 品	2011年1—6月		2010年		2009年		2008年	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
冷轧产品	1,990,528.86	48.25	3,434,465.17	48.34	2,311,706.89	45.56	3,260,684.06	45.27
热轧板卷	1,458,123.53	35.35	2,449,319.21	34.48	1,651,134.01	32.54	2,697,801.50	37.45
中厚板	181,117.71	4.39	299,453.16	4.21	280,048.78	5.52	445,272.00	6.18
大型材	161,446.73	3.91	383,585.56	5.40	345,111.52	6.80	55,511.45	0.77
线材	179,188.17	4.34	327,150.11	4.60	299,803.50	5.91	391,439.80	5.43
其他产品	154,654.47	3.76	210,648.46	2.97	186,705.57	3.67	352,738.65	4.90
合 计	4,125,059.47	100.00	7,104,621.67	100.00	5,074,510.27	100.00	7,203,447.46	100.00

注：上述数据来源于母公司报表

七、公司在行业中的竞争地位

（一）公司在行业中的地位

由于我国钢铁产业的集中度偏低，各钢铁生产企业的市场占有率均不高。公司一直坚持以质量和技术品质获取竞争优势，在取向硅钢、无取向硅钢、钢帘线、管线钢、桥梁钢、工程结构用钢、集装箱用钢、轿车板等高端产品细分市场份额方面一直处于业内领先水平。2002年以来，本公司的市场占有率一直居于行业前列。

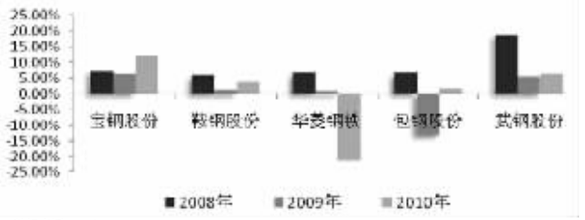
（二）公司的竞争优势

公司经过多年的积累和发展，在产品结构、成本控制、技术水平等方面具备较强的竞争优势，为行业内领先的大型钢铁企业。

1、产品结构优势

目前，公司产品主要为冷轧产品、热轧板卷、中厚板、大型材、线材等5大类几百个品种，已形成“桥、船、管、箱、容、硅、车、线”（桥梁钢、造船用钢、管线钢、集装箱钢、压力容器钢、硅钢、汽车用钢、钢帘线）等为重点的精品钢材序列。其中，以冷轧硅钢、冷轧及涂镀材、高强度结构钢等为代表的高端产品在行业内具有较强的竞争优势。2011年上半年，本公司通过收购鄂钢公司，优化了现有中厚板产品的品种结构，进一步增强了市场竞争能力。公司还根据国内外市场需求的变化，积极拓展产品线，品种组合日趋合理，产品结构不断完善。

完善的产品结构增强了公司的盈利能力。2008年、2009年和2010年，本公司净资产收益率在国内主要钢铁上市公司均排名前列。2008年至2010年，国内可比钢铁上市公司全面摊薄净资产收益率情况如下：

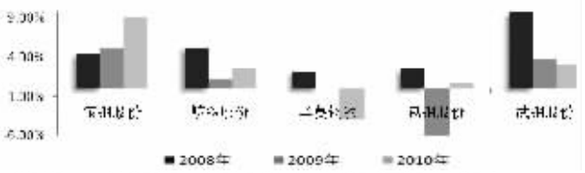


数据来源：Wind

2、成本控制优势

公司多年来始终坚持走质量效益型道路，执行全面预算管理，有效降低生产各环节的能源消耗，实现对生产成本的全面控制。经过摸索和总结，公司已经建立以实际成本核算、目标成本控制、附加成本运作、责任成本管理有机结合的动态成本控制模式。

较强的成本管理提高了公司盈利能力。2008年、2009年和2010年，本公司成本费用利润率在国内主要钢铁上市公司均排名前列。国内可比钢铁上市公司2008年至2010年相关情况如下：



数据来源：Wind，成本费用利润率=（利润总额/（营业成本+销售费用+管理费用+财务费用））×100%

3、技术创新优势

公司多年来通过持续的技术积累，形成了业内领先的装备水平、研发实力和开发能力，部分技术已达到国际先进水平。公司技术创新优势主要体现在以下三方面：

①）具有一流的技术装备。通过多年来的技术更新和设备改造，公司具备了国际先进水平的技术装备优势。

②）具有丰富的技术积累优势。自引进“一米七”轧机以来，通过引进、消化、吸收和再创新，技术基础不断夯实，技术积累日益丰富，并培养了大批专业技术人才。

③）具有较强的新产品开发能力。公司近年围绕市场需求和国民经济建设需要，研制和生产出大量满足市场需求的新产品。

多年来，公司凭借在产品结构、成本控制、技术创新等方面具备的竞争优势，在钢铁行业的竞争中始终处于优势地位。

第五节 公司的资信情况

一、获得主要贷款银行的授信情况

截至2011年6月30日，各大商业银行共给予公司636.70亿元的综合授信额度，其中尚未使用授信额度为521.90亿元。

二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，本公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

三、最近三年及一期发行的公司债券以及偿还情况

最近三年及一期，公司未发行公司债券。

四、本次发行后的累计债券余额

截至2011年6月30日，本公司累计发行债券余额为75亿元，本次发行完成后公司的累计公司债券余额不超过147亿元，占2011年6月30日合并报表所有者权益合计数的39.12%，未超过40%。

五、主要财务指标

财务指标	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率(倍)	0.393	0.393	0.309	0.434
速动比率(倍)	0.152	0.141	0.145	0.164
资产负债率(%)	55.90	62.91	62.81	61.73
利息保障倍数(倍)	3.87	3.25	2.88	9.18
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100

注：以上数据均为母公司口径

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第六节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并会计报表

发行人最近三年及一期合并范围的简要资产负债表、利润表、现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产合计	23,802,312,330.25	16,970,854,265.76	11,844,282,083.17	13,340,684,957.89
非流动资产合计	71,184,746,321.63	59,334,056,753.66	61,479,724,781.49	59,972,952,142.38
资产总计	94,987,058,651.88	76,304,911,019.42	73,324,006,864.66	73,313,637,100.27
流动负债合计	54,840,070,293.02	39,267,217,631.05	35,173,826,176.73	29,089,452,843.24
非流动负债合计	2,566,949,225.91	8,757,339,909.09	10,796,025,791.70	16,509,802,689.36
负债合计	57,407,019,518.93	48,024,557,540.14	45,969,851,968.43	45,599,255,532.60
股东权益合计	37,580,039,132.95	28,280,353,479.28	27,354,154,896.23	27,714,381,567.67
其中：归属于母公司所有者权益合计	36,160,332,401.27	28,195,965,777.59	27,272,387,072.66	27,662,171,115.34
少数股东权益	1,419,706,731.68	84,387,701.69	81,767,823.57	52,210,452.33
负债和所有者权益总计	94,987,058,651.88	76,304,911,019.42	73,324,006,864.66	73,313,637,100.27

2、合并利润表

单位：元

项 目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业总收入	50,821,765,910.06	75,596,603,085.56	53,714,166,530.18	73,338,706,168.91
营业利润	1,600,191,202.60	2,186,525,885.94	1,901,690,098.10	6,310,048,140.43
利润总额	1,612,185,941.73	2,206,824,875.63	1,956,678,485.59	6,350,295,092.87
净利润	1,229,598,378.97	1,707,343,156.07	1,519,434,717.64	5,190,423,977.80
归属于母公司所有者的净利润	1,225,808,766.20	1,704,265,460.43	1,515,376,773.56	5,188,571,982.93
每股收益：				
(一)基本每股收益	0.125	0.217	0.193	0.662
(二)稀释每股收益	0.125	0.217	0.193	0.650

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	223,131,715.37	5,729,143,386.70	7,933,834,301.88	10,091,734,305.69
投资活动产生的现金流量净额	−7,542,152,258.53	−3,654,876,249.35	−2,795,286,638.06	−15,839,213,697.76
筹资活动产生的现金流量净额	5,370,670,873.69	−2,906,598,788.11	−4,284,310,114.35	3,342,065,681.14
汇率变动对现金及现金等价物的影响	−597,207.32	−54,438.04	−409,430.77	−303,297.17
现金及现金等价物净增加额	−1,948,946,876.79	−832,386,088.80	853,828,118.70	−2,405,717,008.10
期末现金及现金等价物余额	1,530,086,652.46	2,251,780,526.98	3,084,166,615.78	2,230,338,497.08

（二）母公司会计报表

发行人最近三年及一期母公司的简要资产负债表、利润表、现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产合计	17,110,413,752.31	15,046,323,436.36	10,748,093,454.27	12,210,093,760.68
非流动资产合计	63,136,790,572.80	59,706,180,077.24	61,746,577,198.53	60,051,450,376.21
资产总计	80,247,204,325.11	74,752,503,513.60	72,494,670,652.80	72,261,544,136.89
流动负债合计	43,534,331,184.69	38,275,402,895.71	34,741,370,673.03	28,107,409,650.44
非流动负债合计	1,322,564,663.24	8,754,561,577.09	10,793,187,387.70	16,497,654,213.36
负债合计	44,856,895,847.93	47,029,964,472.80	45,534,558,060.73	44,605,063,863.80
股东权益合计	35,390,308,477.18	27,722,539,040.80	26,960,112,592.07	27,656,480,273.09
负债和所有者权益总计	80,247,204,325.11	74,752,503,513.60	72,494,670,652.80	72,261,544,136.89

2、母公司利润表

单位：元

项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	44,719,471,375.27	77,651,846,923.32	54,766,971,066.43	76,039,143,805.01
营业利润	1,248,016,033.44	1,962,866,655.90	1,499,000,728.16	6,184,720,915.14
利润总额	1,256,262,621.28	1,982,116,833.19	1,543,067,479.29	6,256,171,215.90
净利润	941,105,221.32	1,542,234,542.60	1,208,470,127.79	5,120,567,837.75

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1—6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	859,774,159.38	5,735,405,158.06	7,872,969,536.96