

2011 年度報告



馬鞍山鋼鐵股份有限公司

H股股份代號: 00323

A股股份代號: 600808



目錄

一、	公司基本情況	2
二、	會計資料和業務資料摘要	6
三、	董事長報告	10
四、	管理層討論和分析	14
五、	董事會報告	32
六、	監事會報告	44
七、	公司治理結構	48
八、	董事、監事和高級管理人員	64
九、	股本變動及股東情況	73
十、	股東大會情況簡介	79
十一、	重要事項	81
十二、	財務報告	92
十三、	備查文件目錄	268

重要提示

1. 本公司董事會、監事會及其董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。
2. 公司全體董事出席董事會會議。
3. 安永華明會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。
4. 公司負責人姓名 蘇鑒鋼
主管會計工作負責人姓名 錢海帆
會計機構負責人(會計主管人員)姓名 張乾春
公司負責人蘇鑒鋼、主管會計工作負責人錢海帆及會計機構負責人(會計主管人員)張乾春聲明：保證年度報告中財務報告的真實、完整。
5. 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況？
否
6. 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況？
否

一、公司基本情況

(一) 公司信息

公司的法定中文名稱	馬鞍山鋼鐵股份有限公司
公司的法定中文名稱縮寫	馬鋼股份
公司的法定英文名稱	MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED
公司的法定英文名稱縮寫	MAS C.L.
公司法定代表人	蘇鑒鋼

(二) 聯絡人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	任天寶	胡順良
聯繫地址	中國安徽省馬鞍山市九華西路8號	中國安徽省馬鞍山市九華西路8號
電話	86-555-2888158/2875251	86-555-2888158/2875251
傳真	86-555-2887284	86-555-2887284
電子信箱	mggfdms@magang.com.cn	mggfdms@magang.com.cn

(三) 基本情況簡介

註冊地址	中國安徽省馬鞍山市九華西路8號
註冊地址的郵政編碼	243003
辦公地址	中國安徽省馬鞍山市九華西路8號
辦公地址的郵政編碼	243003
公司國際互聯網網址	http://www.magang.com.cn (A股) ; http://www.magang.com.hk (H股)
電子信箱	mggfdms@magang.com.cn

(四) 信息披露及備置地點

公司選定的信息披露報紙名稱	上海證券報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
公司年度報告備置地點	馬鞍山鋼鐵股份有限公司董事會秘書室

(五) 公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上海證券交易所	馬鋼股份	600808
H股	香港聯合交易所有限公司	馬鞍山鋼鐵	00323

(六) 其他有關資料

公司首次註冊登記日期		1993年9月1日
公司首次註冊登記地點		安徽省工商行政管理局
首次變更	公司變更註冊登記日期	1993年9月1日
	公司變更註冊登記地點	安徽省工商行政管理局
	企業法人營業執照註冊號	340000400002545
	稅務登記號碼	340504610400837
	組織機構代碼	61040083-7
公司聘請的會計師事務所名稱		安永華明會計師事務所
公司聘請的會計師事務所辦公地址		中國北京市東城區東長安街1號東方廣場東方經貿城安永大樓(東三辦公樓)16層

公司其他基本情況

• 發行及上市

1993年9月1日，本公司正式成立，並被國家列為首批在境外上市的九家股份制規範化試點企業之一。公司1993年10月20日－10月26日在境外發行了H股，同年11月3日在香港聯交所掛牌上市；1993年11月6日－12月25日在境內發行了人民幣普通股，次年1月6日、4月4日及9月6日分三批在上海證交所掛牌上市。

2006年11月13日，本公司在上海證交所發行了分離交易可轉債，同年11月29日，馬鋼債券和認股權證在上海證交所掛牌上市。2008年12月3日，馬鋼認股權證到期摘牌。



一、公司基本情況（續）

- 主營業務及產品

本公司主營業務為鋼鐵產品的生產和銷售，是中國最大鋼鐵生產和銷售商之一，生產過程主要有煉鐵、煉鋼、軋鋼等。本公司主要產品是鋼材，大致可分為板材、型鋼、綫棒、車輪四大類。

板材 主要包括薄板和中厚板，其中薄板又分熱軋薄板、冷軋薄板、鍍鋅板及彩塗板。熱軋薄板廣泛應用於建築、汽車、橋梁、機械等行業及石油輸送方面，冷軋薄板應用於高檔輕工、家電類產品及中、高檔汽車部件製作，鍍鋅板定位於汽車板、家電板、高檔建築板及包裝、容器等行業用板，彩塗板可以用在建築內外用、家電及鋼窗等方面。公司薄板產品主要執行的標準有中國國家標準GB、日本標準JIS、德國標準DIN、美國標準ASTM等。中厚板廣泛用於鍋爐、壓力容器、造船及集裝箱製造等，船體結構用鋼板通過中、英、德、美、法、挪六國船級社認證。

型鋼 主要包括H型鋼及普通中型鋼。H型鋼主要用於建築、鋼結構、機械製造及石油鑽井平台、鐵路建設，獲得了冶金產品實物質量金杯獎，被中國建築材料企業管理協會評為中國建築材料質量信得過知名品牌，被中國名牌戰略推進委員會列入中國名牌產品目錄。擁有建築



抗震耐火H型鋼的核心技術和自主知識產權。H型鋼產品獲日本JIS產品認證，通過歐盟CE標志認證審核，海洋石油平台用H型鋼獲中、德兩國船級社認證。普通中型鋼主要用於建築桁架、機械製造及船用結構鋼件，亦獲得冶金產品實物質量金杯獎。耐候鋼通過中鐵鐵路產品認證中心(CRCC)現場審核。

線棒 主要包括高速線材及熱軋帶肋鋼筋。高速線材產品主要用於緊固件製作、鋼絞線鋼絲及彈簧鋼絲，兼顧建築用材。擁有在綫軟化處理高性能低成本冷鐓鋼的核心技術和自主知識產權。熱軋帶肋鋼筋主要用於建築方面，獲得國家質檢總局頒發的全國首批國家質量免檢產品稱號，被中國建築材料企業管理協會評為中國建材質量信得過知名品牌，通過香港BS註冊認證。熱軋帶肋鋼筋和熱軋盤條均通過英國亞瑞斯認證機構的質量管理體系認證和產品認證。

車輪 主要包括火車輪及環件，廣泛應用於鐵路運輸、港口機械、石油化工、航空航天等諸多領域。車輪產品榮獲「中國名牌」稱號。擁有高速鐵路用車輪鋼材料的核心技術和自主知識產權。車輪生產質量保證體系獲得ISO9000：2000質量體系、北美鐵路協會AAR、德國鐵路公司TSI及英鐵RISAS（原GM/RT2470、GM/RT2005）等多項權威認證。



二、會計資料和業務資料摘要

(一) 主要會計資料

單位：千元 幣種：人民幣

項目	金額
營業利潤	158,298
利潤總額	301,099
歸屬於上市公司股東的淨利潤	69,578
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨利潤	-30,976
經營活動產生的現金流量淨額	982,680

(二) 非經常性損益項目和金額

單位：千元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	2011年金額	2010年金額	2009年金額
非流動資產處置損失	-18,754	-6,514	0
計入當期損益的政府補助	84,456	78,449	95,218
交易性金融資產公允價值變動損益	-219	-210	224
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-5,010	-5,800	13,939
遞延收益攤銷	82,109	79,527	79,503
其他投資收益	466	403	197
少數股東權益影響額	-7,699	-9,531	-9,206
所得稅影響額	-34,795	-34,163	-29,494
合計	100,554	102,161	150,381

(三) 報告期末公司前三年主要會計資料和財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計資料	2011年	2010年	本年比上年增減 (%)	2009年
營業總收入	86,842,202	64,981,112	33.64	51,859,970
營業利潤	158,298	1,565,448	-89.89	374,216
利潤總額	301,099	1,711,112	-82.40	562,876
歸屬於上市公司股東的淨利潤	69,578	1,101,839	-93.69	392,475
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	-30,976	999,677	-103.10	242,094
經營活動產生的現金流量淨額	982,680	400,007	145.67	6,668,700
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增減 (%)	2009年末
資產總額	81,113,029	70,104,925	15.70	67,984,107
負債總額	52,180,279	42,106,162	23.93	40,799,244
歸屬於上市公司股東的 所有者權益	26,954,411	27,294,087	-1.24	26,464,653
總股本(元)	7,700,681,186	7,700,681,186	0	7,700,681,186

二、會計資料和業務資料摘要 (續)

主要財務指標	2011年	2010年	本年比上年增減 (%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.009	0.143	-93.71	0.051
稀釋每股收益(元/股)	不適用	不適用	不適用	不適用
用最新股本計算的每股收益 (元/股)	0.009	0.143	-93.71	0.051
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(元/股)	-0.004	0.130	-103.10	0.031
加權平均淨資產收益率(%)	0.26	4.08	減少3.82個 百分點	1.50
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	-0.11	3.70	減少3.81個 百分點	0.92
每股經營活動產生的現金流量 淨額(元/股)	0.128	0.052	145.67	0.866



	2011年末	2010年末	本年末比 上年末增減 (%)	2009年末
歸屬於上市公司股東的每股 淨資產(元/股)	3.50	3.54	-1.13	3.44
資產負債率(%)	64.33	60.06	增加4.27個 百分點	60.01

(四) 採用公允價值計量的項目

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期 利潤的 影響金額
交易性金融資產	827	608	-219	-219
合計	827	608	-219	-219

三、董事長報告

各位股東：

我代表董事會向各位報告本集團2011年度經營情況。

首先，本人謹代表董事會向各位股東及社會各界對本公司的關心和支持表示衷心感謝。

2011年，世界經濟復甦進程艱難曲折。歐美等發達國家經濟復甦乏力，鋼材市場持續低迷，而新興經濟體國家的經濟增速雖然全面下滑，但仍遠高於發達國家，鋼材市場需求保持增長。全球粗鋼產量15.27億噸，增長6.8%，創歷史新高。我國國民經濟雖然保持平穩較快發展，但是受房地產調控、信貸緊縮等政策影響，主要用鋼行業增速下降，鋼材需求增長弱於產量增加，供過於求矛盾日益突出。全年來看，國內鋼材市場價格漲幅小於鋼鐵企業生產成本增幅，尤其在四季度，鋼材價格驟然下跌，進口鐵礦石價格滯後於鋼價回落，鋼鐵企業陷入以高價礦石生產、以低價銷售鋼材的困境，鋼鐵行業利潤率繼續下降。據中鋼協統計，2011年鋼鐵行業銷售利潤率為2.42%。



面對複雜多變的市場形勢，公司全面落實「強化管理創新，深化降本增效」工作主題，加強市場研判和經濟活動分析，及時調整生產經營組織方式，確保了企業平穩運行。通過改進品種質量，加快產品結構調整和重點產品研發，大功率機車輪、動車組車輪等新產品研發取得進展；管綫鋼、汽車板、家電板、車輪產量分別約



達55萬噸、82萬噸、121萬噸、20萬噸，比去年分別增長約90%、11%、20%和20%；深入開展對標挖潛，努力改善技術經濟指標，大力降低各項費用，全年同比降本10億元以上；靈活調整銷售策略，積極搶抓產品訂單，強化產品技術服務，鋼材產銷率和貨款回籠率均保持100%。2011年，本集團生產生鐵1,605萬噸、粗鋼1,668萬噸、鋼材1,591萬噸，同比分別增加10.23%、8.36%、8.27%（其中，本公司生產生鐵1,351萬噸，同比增加1.93%；粗鋼1,392萬噸，同比減少0.80%；鋼材1,320萬噸，同比減少1.09%）。

按中國會計準則計算，本集團2011年營業收入為人民幣86,842百萬元，比上年增加33.64%；2011年歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣69.6百萬元，比上年減少93.69%；基本每股收益為人民幣0.009元，比上年減少93.71%。報告期末本集團總資產為人民幣81,113百萬元，同比增加15.7%；歸屬於上市公司股東的淨資產為人民幣26,954百萬元，同比減少1.24%。

綜合考慮公司盈利水平，未來發展需要及股東利益，董事會建議2011年度不派發現金股利，不進行資本公積金轉增股本，未分配利潤結轉至2012年。該等分配方案尚待提交股東周年大會審議。

根據股東大會授權，公司於2011年8月25日發行了55億元公司債券。其中，三年期債券金額為人民幣31.6億元，票面利率為5.63%；五年期債券金額為人民幣23.4億元，票面利率為5.74%。公司按照募集說明書中列明的募集資金使用計劃，已將其用於償付於2011年11月13日到期的公司債券。

長期以來，公司繼續致力於推動企業與社會、環境的全面協調發展，堅持走「低碳經濟、綠色生產」的發展道路。2011年，公司獲首批「安徽省環境友好企業」、「安徽省節水型企業」稱號；通過了省政府組織的年度節能目標責任考核，獲「安徽省節能先進企業」稱號；大力推進綠色環保工廠建設，連續6年保持「全國冶金綠化先進單位」稱號。同時，公司又有電機系統節能、高爐鼓風脫濕等多個項目通過國家發改委委託的第三方節能量審計，獲國家專項資金補助，合計為548萬元；公司還實施了清潔發展機制(CDM)項目開發工作，2011年，在CDM項





三、董事長報告(續)

目CO₂減排貿易方面，公司共獲得收益282萬歐元。公司堅持深化能源資源綜合利用，報告期，公司噸鋼耗新水4.41m³；廢水排放達標率100%；固體廢物綜合利用率達99.5%；自發電比例達72.77%。同時，公司熱心公益事業，積極開展扶貧、慈善等活動，參加安徽省涇縣定點扶貧，獲「全國扶貧開發先進集體」稱號。

展望2012年，世界經濟仍充滿不確定性和不穩定性，金融危機持續發展，歐債危機短期難以緩解，主要經濟體發展動力不足。中國將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，根據形勢變化適時適度預調微調，進一步提高政策的針對性、靈活性和前瞻性，以實現國民經濟的平穩較快增長和物價總水平的基本穩定。中國政府調低了發展速度指標，需求放緩，在此形勢下，預計鋼鐵市場需求將繼續增加，但是增加幅度將會減少，而產能增加幅度大於需求增加幅度，供需矛盾更加尖銳。由於鐵礦石進口比例仍然較大，供應商集中度高，鐵礦石價格仍居高位，兩頭擠壓，將使鋼鐵企業盈利空間繼續縮小，經營難度進一步增大。

2012年，本集團計劃生產生鐵1,761萬噸，粗鋼1,838萬噸，鋼材1,788萬噸（其中本公司計劃生產生鐵1,366萬噸，粗鋼1,428萬噸，鋼材1,400萬噸）。公司以「緊緊圍繞市場和效益，加快轉型發展，全面提升企業競爭力」為工作主題，做好以下工作：

- 一 根據產品邊際貢獻，做好生產經營決策，強化從煉鐵到軋鋼的工序保障，實現全流程資源優化配置，促進系統經濟運行；



- 調整產品結構，增加高附加值產品比例。建立新產品開發月度評審制度，協調解決研發中遇到的問題，強力推進新產品開發工作；
- 建立可動態優化的降本增效模式，深入推進對標挖潛，大力降低生產成本；
- 建立銷售、生產、採購系統聯動工作機制，推行技術、商務、服務一體化模式，強化技術服務，滿足客戶需求，進一步拓展市場；
- 控制市場風險，大力降低庫存，提高市場適應能力；
- 著力深化成本質量管理，完善質量改進機制，落實質量責任制，提高質量管理體系運行的有效性；
- 加快非鋼產業發展，培育新的效益增長點，提高企業抵禦市場風險的綜合競爭力。

董事會相信，新的一年，在各位股東、社會各界的支持下，在董事會、監事會、管理層及廣大員工的共同努力下，公司各項工作一定能夠取得更大進步，爭取以良好業績和持續發展回報股東、造福員工、服務社會。

蘇鑒鋼

董事長

2012年3月28日

中國•安徽•馬鞍山

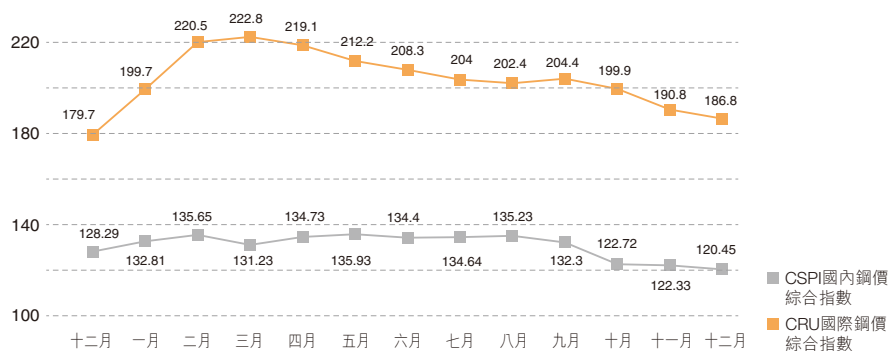


四、管理層討論和分析

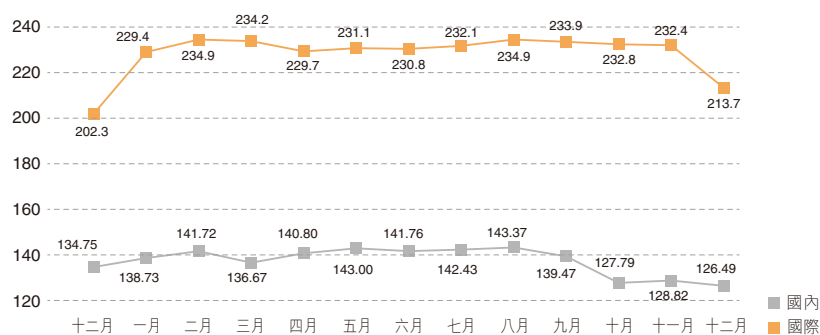
• 經營環境

(1) 鋼材市場

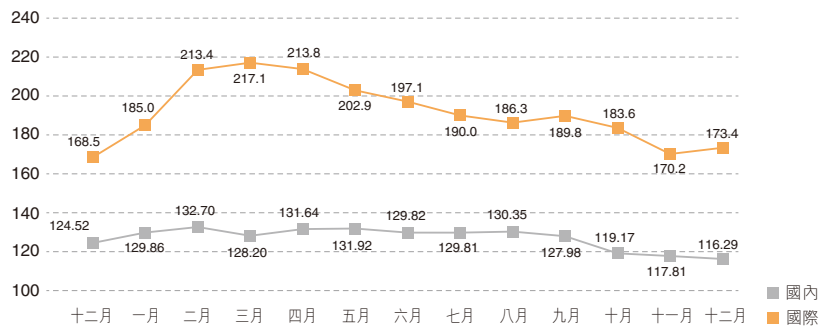
2011年，國際市場鋼材價格在一季度上揚至年度高點後，一路走低。全年國際鋼材平均價格指數為205.9點，同比上升26.1點，升幅約14.5%。其中：長材平均價格指數為230.8點，同比上升36.2點，升幅約18.6%；板材平均價格指數為193.6點，同比上升21.2點，升幅約12.3%。年內鋼材綜合指數最大落差36點，比上年減少30.37%。



1、2011年國際、國內鋼材價格綜合指數走勢

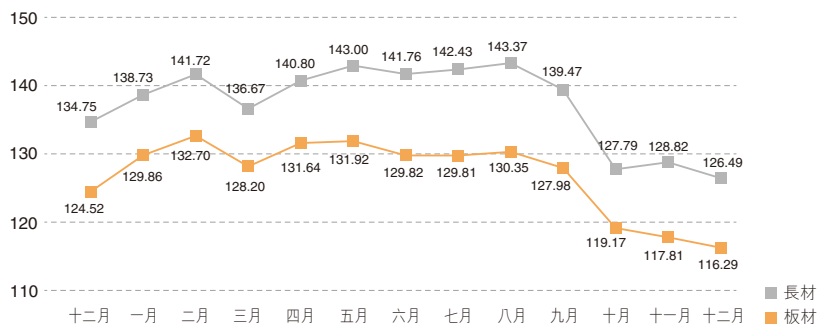


2、2011年國際、國內長材價格指數走勢



3、2011年國際、國內板材價格指數走勢

國內市場鋼材價格在前三個季度變化不大，9月下旬驟降後，四季度仍略有降低。2011年國內鋼材平均綜合價格指數為131.04點，同比上升12.05點，升幅為10.13%。其中：長材平均價格指數為137.59點，同比上升15.35點，升幅約12.56%；板材平均價格指數為127.13點，同比上升9.06點，升幅約7.67%。年內鋼材綜合指數最大落差15.20點，比上年減少20.54%。



4、2011年國內長材、板材價格指數走勢

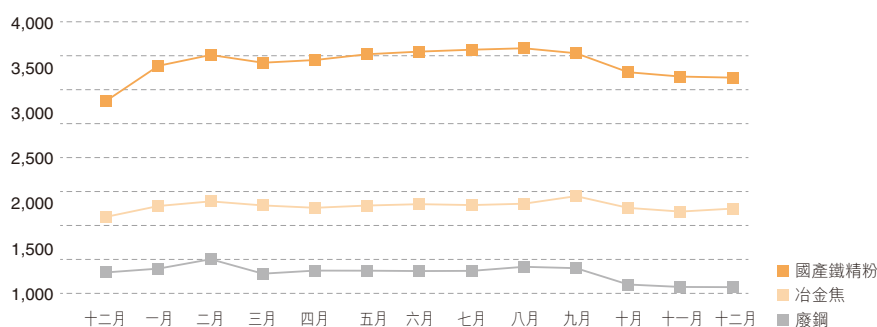
2011年，我國鋼材淨出口量大幅增加。據海關統計，全年累計出口鋼材4,888萬噸，同比增加14.9%；累計進口鋼材1,558萬噸，同比減少5.2%。全年鋼材淨出口量3,330萬噸，同比增加27.5%。月度出口量在3月份達到年內高點490.5萬噸後，漸次走低，12月份出口372.1萬噸，環比減少11.4%。

四、管理層討論和分析（續）

總體而言，2011年國際、國內市場鋼材價格均高於上年，長材、板材價格走勢趨同，長材走勢優於板材。

(2) 原燃料市場

2011年，全球鐵礦石和煉焦煤價格出現大幅波動，總體高位運行。一季度，受澳大利亞洪澇災害等因素影響，全球鐵礦石和煉焦煤價格均大幅上漲。二、三季度，鐵礦石價格高位震盪，四季度大幅下降。煉焦煤價格則在下半年震盪走低。在國際大宗原料市場價格的帶動下，國內原料價格也居高不下，鋼鐵企業生產成本壓力加大。據中鋼協統計，2011年全國進口鐵礦石平均到岸價比上年同期上漲了27%，國產鐵精礦平均價格上漲15.1%，煉焦煤上漲17.2%，廢鋼上漲22.7%，而鋼材平均價格僅同比上漲11.8%，低於各主要原燃料的價格漲幅，鋼鐵企業的盈利空間收到嚴重擠壓。



5、2011年以來全國大中型鋼鐵企業外購原燃料價格走勢



- 主要工作

2011年，公司全面落實「強化管理創新，深化降本增效」這一工作主題，全力應對嚴峻挑戰，確保了企業平穩運行。全年生產板材716.8萬噸、型材270.7萬噸、綫棒材583.7萬噸、火車輪及環件19.8萬噸，其中管綫鋼、汽車板、家電板、車輪及環件分別比上年增產約90%、11%、20%、20%。

報告期，公司積極開展管理創新活動，取得良好效果。年內建立了中高層管理人員責任體系，試行了季度和年度績效考評，同時配套實施了12項問責細則；著力推進人力資源系統優化，盤活現有人力資源；廢鋼和煉鋼輔料專項整治、工程建設專項治理、內控建設等專項管理取得新進展；《大型鋼鐵企業設備零故障管理的設計與實踐》項目獲中鋼協企業管理現代化創新成果二等獎。

做大做強鋼鐵主業，積極拓展非鋼產業。面對複雜多變的市場形勢，公司加強市場研判和經濟活動分析，及時調整生產經營組織方式，加快產品結構調整和工程項目建設，採取靈活的銷售策略，強化產品技術服務，深入開展對標挖潛和節能減排，並完成了對長江鋼鐵的重組。此外，公司成立了物流公司，馬鋼晉西軌道交通裝備項目、重型數控機床項目有序推進，軋輥項目投入運營，初步實現鋼鐵產業鏈的延伸。

「研產銷」工作繼續扎實推進，取得了積極成果。全年組織實施68項科研開發和技術攻關項目，國家級項目「動車組車輪的研究與開發」通過驗收，「重載鐵路列車用車輪鋼及關鍵技術研究」等4個項目獲得安徽省科技進步獎，「免退火冷鐓鋼熱軋盤條」等4項產品被認定為省級新產品。全年實現新產品開發210萬噸，有效地提升了當期效益，推動了公司產品結構升級。

四、管理層討論和分析（續）

質量管理取得進步，內外部質量損失同比下降20%。「冷成形用冷軋低碳鋼板和鋼帶」及「鐵路快速客車軋鋼整體車輪」兩個系列產品獲得中鋼協2011年度冶金產品實物質量「金杯獎」。其中「鐵路快速客車軋鋼整體車輪」還獲得了首次設立的實物質量最高獎—「特優質量獎」。



• 按中國會計準則計算，報告期本集團主營業務情況

(1) 主營業務收入分行業及分產品情況

主營業務收入中鋼鐵業佔96.83%，主營業務毛利中鋼鐵業佔105.15%。

單位：百萬元 幣種：人民幣

分行業／產品	營業收入	營業成本	營業利潤率 (%)	營業收入 比上年 增減 (%)	營業成本 比上年 增減 (%)	營業利潤率 比上年 增減 (%)
分行業						
鋼鐵業	72,835	70,718	2.91	19.32	23.02	減少2.92個百分點
分產品						
板材	33,105	33,175	-0.21	4.90	11.80	減少6.19個百分點
型鋼	10,099	9,966	1.32	12.02	13.99	減少1.70個百分點
綫棒	25,860	24,062	6.95	50.57	49.98	增加0.36個百分點
火車輪及環件	1,491	1,357	8.99	17.59	19.35	減少1.34個百分點

(2) 營業收入的地區構成

單位：百萬元 幣種：人民幣

地區	所佔比例 (%)	營業收入	營業收入比上年增加 (%)
安徽	49.50	42,990	46.99
江蘇	14.81	12,857	37.61
上海	10.32	8,961	38.52
浙江	6.68	5,801	1.88
廣東	5.13	4,454	-10.69
國內其他	11.59	10,063	30.79
出口	1.97	1,715	10.72

- (3) 報告期內，本集團營業毛利率為4.01%，比上年同期下降1.85個百分點。主要系鐵礦石及燃料價格大幅上漲所致。

• 按中國會計準則計算，報告期末本集團資產負債情況

(1) 資產情況

與上年末相比，貨幣資金增加61%，主要是由於經營活動產生的淨現金流入和借款增加所致；應收賬款增加72%，主要是由於本年度銷售收入增加所致；預付賬款增加165%，主要是由於採用預付賬款方式結算的鋼材貿易增加，以及收購長江鋼鐵所致；長期股權投資增加56%，主要是由於本年度成立聯營公司財務公司投資所致；投資性房地產減少33%，主要是由於子公司出租的土地租賃合同到期終止後轉入無形資產所致；在建工程增加211%，主要是由於本年度新建大型品種質量類工程，以及收購長江鋼鐵所致。



四、管理層討論和分析（續）

與上年末相比，貨幣資金佔總資產比例由9.1%增加至12.7%，應收賬款佔總資產的比例從1.6%增加至2.3%，預付賬款佔總資產的比例從2%增加至4.5%，固定資產佔總資產的比例從49.1%降低至40%，其餘資產佔總資產比例與上年末相比並無重大差異。

報告期，本公司除交易性金融資產以公允價值計量外，其餘資產均採用成本進行後續計算，所有資產計量屬性並未發生重大變化。

(2) 負債情況

與上年末相比，短期借款增加535%，主要是由於本年第四季度採用進口押匯結算的進口業務較上年同期增加，以及收購長江鋼鐵所致；應付利息增加275%，主要是由於本年度借款增加所致；應付股利減少84%，主要是由於本年度支付以前年度宣告的股利所致；一年內到期的非流動負債減少66%，主要是由於本年度償還分離交易可轉債所致；應付債券增加826%，主要是由於本年度發行中期票據及公司債券所致；遞延所得稅負債增加100%，主要是由於收購長江鋼鐵產生評估增值所致；外幣報表折算差額減少60%，主要是由於部分境外子公司記賬貨幣相對人民幣貶值所致。

• 按中國會計準則計算，報告期本集團期間費用及所得稅情況

報告期內，財務費用較上年增加35%，主要是由於本年度平均借款較上年增加所致；銷售費用、管理費用分別較上年增加20%、7%，主要是由於收購長江鋼鐵所致；資產減值損失較上年增加3,760%，主要是由於本年度計提存貨跌價準備所致；投資收益較上年減少31%，主要是由於聯營公司本年度淨利潤較上年下降所致；營業外支出較上年增加81%，主要是由於處置固定資產損失增加所致；少數股東損益較上年增加34%，主要是由於本年度收購非全資子公司長江鋼鐵所致。





報告期，本集團所得稅為人民幣111.6百萬元，較上年減少79%，主要是由於本年度利潤總額減少所致。

- **按中國會計準則計算，報告期經營成果**

報告期，本集團營業收入比上年同期增加34%，主要是由於本年度鋼材銷售價格提高以及收購長江鋼鐵所致；營業成本增加36%，主要是由於原燃料價格提高以及收購長江鋼鐵所致；營業稅金及附加較上年減少15%，主要是由於鋼材產品毛利率下降導致本年度應繳納增值稅較上年減少，進而導致本年度應繳納城市維護建設稅及教育費減少所致。營業利潤較上年減少90%，利潤總額較去年下降82%，歸屬於母公司淨利潤下降94%，主要是由於2011年鋼材價格上漲幅度低於原燃料價格上漲幅度及計提存貨跌價準備所致。

- **按中國會計準則計算，報告期本集團現金流量分析**

2011年，本集團實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣69.6百萬元，與經營活動產生的人民幣982.7百萬元現金流量淨增加額相比，相差人民幣913.1百萬元，主要系報告期本集團經營性應收項目、存貨增加以及經營性應付項目的減少等對經營活動現金流量的影響額小於折舊及攤銷額所致。經營活動產生的現金流量淨額比上年同期增加人民幣582.7百萬元，主要系報告期應收項目、存貨增加以及經營性應付項目的減少等對經營活動現金流量的影響額較上年下降所致。投資活動產生的現金流量淨支出額比上年同期增加4,647百萬元，主要原因是本年度新建大型品種質量類工程，以及成立聯營公司馬鋼集團財務有限公司所致。籌資活動產生的現金流量淨額比上年同期增加7,770百萬元，主要系報告期公司發行公司債券及中期票據所致。

- **公允價值計量及其損益情況**

2011年，本集團交易性金融資產採用公允價值計量，以股票市值作為其公允價值計價。

四、管理層討論和分析 (續)

報告期，交易性金融資產公允價值的變動對当期利潤的影響金額約為人民幣0.22百萬元，約佔当期營業利潤的0.14%，其盈利的可持續性、風險及未來趨勢對公司並無重大影響。

• 主要供應商和客戶情況

2011年本集團向前五名供應商合計採購金額為人民幣14,848百萬元，佔本集團年採購總額30%；向前五名客戶銷售金額合計人民幣9,834百萬元，佔本集團年銷售總額11%。以上主要供應商中，集團公司為本公司的控股股東。除此之外，2011年概無任何董事或監事、其關連人士或任何股東（據董事會所知持有5%或以上本公司之股份）在本集團的前五名供應商或客戶中佔有實質權益。

• 主要控股子公司及參股公司的經營情況

- 馬鋼(合肥)鋼鐵有限責任公司，註冊資本人民幣500百萬元，本公司直接持有71%的權益。主要從事黑色金屬冶煉及其壓延加工與產品、副產品銷售；焦炭及煤焦化產品、動力生產及銷售，鋼鐵產品延伸加工、金屬製品生產及銷售。報告期淨利潤人民幣224百萬元，報告期末資產總額人民幣3,462百萬元、淨資產為人民幣1,238百萬元。
- 安徽長江鋼鐵股份有限公司，註冊資本人民幣1,200百萬元，本公司持有直接權益55%。主要從事黑色金屬冶煉、螺紋鋼、元鋼、型鋼、角鋼、異型鋼、綫材及棒材生產銷售、鐵礦石、鐵礦粉、廢鋼銷售及進出口經營業務。報告期淨利潤人民幣55百萬元，報告期末資產總額人民幣5,428百萬元、淨資產為人民幣2,300百萬元。
- 馬鋼國際經濟貿易總公司，註冊資本人民幣50百萬元。主要從事機器、原材料進口和鋼材出口業務。報告期淨虧損人民幣170百萬元，報告期末資產總額人民幣7,494百萬元、淨負債為人民幣190百萬元。





- 馬鋼設計研究院有限責任公司，註冊資本人民幣100百萬元，本公司持有直接權益58.96%、間接權益7.86%。主要從事冶金、建築及環境工程的規劃及設計業務。報告期淨利潤人民幣33百萬元，報告期末資產總額人民幣271百萬元、淨資產為人民幣166百萬元。
- 安徽馬鋼嘉華新型建材有限公司，註冊資本8.389百萬美元，本公司直接持有70%的權益。主要從事礦渣綜合利用產品的生產、銷售和運輸，並提供相關技術諮詢服務。報告期淨利潤人民幣13百萬元，報告期末資產總額人民幣195百萬元、淨資產為人民幣137百萬元。
- 馬鋼(蕪湖)加工配售有限公司，註冊資本人民幣35百萬元，本公司持有直接權益70%、間接權益30%。主要從事金屬製品加工、銷售和汽車零部件加工及建材、化工產品銷售。報告期淨利潤人民幣40百萬元，報告期末資產總額人民幣1,053百萬元、淨資產為人民幣183百萬元。
- 馬鋼(廣州)鋼材加工有限公司，註冊資本人民幣120百萬元，本公司直接持有66.67%的權益。主要從事各類鋼材生產、加工和銷售並提供產品倉儲、運輸及售後服務。報告期淨利潤人民幣19百萬元，報告期末資產總額人民幣1,323百萬元、淨資產為人民幣182百萬元。
- 馬鋼(金華)鋼材加工有限公司，註冊資本人民幣120百萬元，本公司直接持有75%的權益。主要從事鋼板、綫材、型材的生產、加工、銷售並提供倉儲及售後服務。報告期淨利潤人民幣13百萬元，報告期末資產總額人民幣636百萬元、淨資產為人民幣141百萬元。
- 馬鋼(揚州)鋼材加工有限公司，註冊資本美元20百萬元，本公司直接持有71%的權益。主要從事鋼板、綫材、型材的生產、加工、銷售並提供倉儲及售後服務。報告期淨利潤人民幣13百萬元，報告期末資產總額人民幣589百萬元、淨資產為人民幣182百萬元。

四、管理層討論和分析 (續)

- 安徽馬鋼和菱實業有限公司，註冊資本人民幣30百萬元，本公司持有直接權益71%，間接權益29%。主要從事鋼材及其他產品包裝材料的生產、銷售、代理及現場包裝服務。報告期淨利潤人民幣32百萬元，報告期末資產總額人民幣356百萬元、淨資產為人民幣173百萬元。
- 全資子公司馬鋼(澳大利亞)有限公司，註冊資本21.7379百萬澳元。主要從事投資和貿易。報告期淨利潤人民幣164百萬元，報告期末資產總額人民幣616百萬元、淨資產為人民幣545百萬元。
- 馬鞍山港口(集團)有限責任公司，註冊資本人民幣250百萬元，本公司直接持有45%的權益。主要從事港口物資裝卸、貨運代理、水陸貨物聯運中轉及倉儲服務。報告期淨利潤人民幣27百萬元，報告期末資產總額人民幣991百萬元、淨資產為人民幣426百萬元。
- 馬鞍山馬鋼比歐西氣體有限責任公司，註冊資本人民幣468百萬元，本公司直接持有50%的權益。主要生產、銷售氣體或液體形式的空氣產品，並從事其它工業氣體產品項目的籌建。報告期淨利潤人民幣174百萬元，報告期末資產總額人民幣765百萬元、淨資產為人民幣660百萬元。
- 馬鋼(合肥)鋼材加工有限公司，註冊資本人民幣120百萬元，本公司持有直接權益61%、間接權益28%。主要從事鋼板加工、銷售以及建築結構件鋼材的生產、銷售，並提供產品倉儲、運輸服務。報告期淨利潤人民幣24百萬元，報告期末資產總額人民幣821百萬元、淨資產為人民幣176百萬元。



- **工程建設**

2011年，本集團共支出人民幣3,744百萬元於在建工程，比上年增加197.14%。

重大非募集資金投入項目

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目名稱	總投資	工程進度
四鋼軋總廠1580mm熱軋工程	2,950	設備基礎施工
四鋼軋總廠轉爐及精煉工程	1,019	精煉爐鋼結構安裝
四鋼軋總廠板坯連鑄工程	1,008	設備基礎施工
四鋼軋總廠熱軋酸洗板工程	348	主廠房鋼柱、屋面結構
動車組車輪用鋼生產綫	2,944	試生產調整
矽鋼二期工程	1,494	樁基施工
煤焦化公司苯加氫工程	320	熱負荷試車
煤焦化煤調濕工程	54	試生產調整
合計	10,137	/

- **財務狀況及匯率風險**

截至2011年12月31日，本集團所有借款折合人民幣21,791百萬元，其中流動資金借款折合人民幣8,884百萬元、長期借款折合人民幣12,907百萬元。借款中除1,816百萬美元，其餘均為人民幣借款。本集團美元借款採用倫敦銀行間拆借利率(LIBOR)加點的借款利率外，人民幣借款中有4,430百萬元執行固定利率，5,921百萬元執行浮動利率。此外，本集團於2011年發行55億元公司債券，於2010年和2011年發行了中期票據共計38億元。本集團所有借款數額隨生產及建設規模而變化，從未發生借款逾期現象。

截至2011年12月31日，按中國會計準則計算，本集團資產負債率(負債總額／資產總額)為64.33%。

現階段，本公司建設所需資金均為自有資金。本報告期末，銀行對本集團主要的授信額度承諾合計約人民幣67,187百萬元。

四、管理層討論和分析（續）

截至2011年12月31日，本集團貨幣資金存量折合為人民幣10,303百萬元，應收票據為人民幣8,751百萬元，貨幣資金和銀行承兌匯票中的大部分為預收次月的銷售貨款。

本集團進口原料主要以美元結算，設備及備件以歐元或日元結算，出口產品以美元結算。2011年人民幣兌美元持續升值，公司全年因匯率變動共產生人民幣348百萬元的匯兌收益，同時，由於公司進口鐵礦石所支付的美元總額大於出口產品所收入的美元總額，因此，人民幣的升值對本公司並無直接不利影響。報告期內，公司採購歐洲、日本設備數額不大，採購支付受匯率波動影響相對較小。由於報告期內，美元貸款利率低於人民幣利率，加上美元貶值，公司相對增加了部分美元融資而減少了部分人民幣融資。

- **做出的重要會計估計及其對公司財務狀況和經營成果的影響**

本集團按照成本與可變現淨值孰低計量存貨，對成本高於可變現淨值及陳舊和滯銷的存貨（包括備件），計提存貨跌價準備。本集團於每年年末對單個存貨是否陳舊和滯銷、可變現淨值是否低於存貨成本進行重新估計。

存貨的可變現淨值根據在日常業務進行中的估計售價，減估計完工成本以及銷售開支。該等估計系根據現有市場狀況及製造和銷售同類產品的歷史經驗為基準進行。管理層於各結算日重新評估該等估計。

本集團存貨主要包括原材料、在產品、產成品及備品備件。通過比較該等存貨的採購成本與重新估計的可變現淨值，2011年度計提了存貨跌價準備約人民幣6.77億元、轉銷了備品備件跌價準備約人民幣65萬元，該等跌價準備相應影響了公司2011年經營業績。

固定資產折舊年限調整見「董事會對公司會計政策、會計估計變更的原因及影響的討論結果」。

- **2012年，經營環境變化及應對措施**

(1) 國內外經營環境的變化

展望2012年，世界經濟不確定性、不穩定性上升，增長動力將明顯減弱。歐洲主權債務危機日趨惡化，主要發達國家再次陷入衰退的可能性增大，並將累及其他國家的經濟增長。受主要經濟體貨幣政策寬鬆、國際投機資本炒作等因素影響，國際大宗商品市場震盪加劇，國際鐵礦石貿易走勢的不確定性增強。另外，隨著金融危機長期化及國際市場競爭加劇，各種方式的保護主義將愈演愈烈。

從國內形勢看，2012年是「十二五」規劃承上啓下的重要之年。國家將以穩中求進為工作基調，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持經濟平穩較快發展和物價總水平基本穩定。

綜合來看，鋼鐵企業將繼續面對成本高企、需求下降、融資困難、競爭加劇、貿易摩擦增多的困難局面，經營利潤率可能繼續處於較低水平。

(2) 公司發展面臨的機遇和挑戰

面臨的機遇

首先，我國工業化、城市化進程尚未完成，從發達國家經驗來看，在這一過程中，鋼材高消費局面將會持續；其次，公司順利完成對長江鋼鐵的重組工作，有利於發揮協同效應，提高區域市場佔有率；再者，國家對節能環保方面的要求日益嚴格，有利於在綠色經濟、循環經濟方面具有領先優勢的企業取得新的競爭優勢；此外，工業和信息化部公布了《鋼鐵工業「十二五」發展規劃》，將高速鐵路、城市軌道交通、海洋工程、高端裝備製造、超高壓智能電網用鋼等列為發展重點，也給公司提供了新的發展機遇。



四、管理層討論和分析（續）

面對的挑戰

國際上，金融危機影響深遠，經濟復甦進程緩慢，貿易保護主義抬頭，鐵礦石市場金融化趨勢日益明顯；國內受調控政策影響，鋼鐵總需求的增長落後於總供給的增長，市場供需矛盾更加尖銳，產品同質化競爭進一步加劇。

(3) 公司面臨的主要風險

- **宏觀經濟風險**

「十二五」規劃制定的年均GDP增長目標為7%，較「十一五」期間年均10.5%的增長率有較大下降，而鋼鐵行業整體效益與國家經濟景氣程度和基礎建設規模有較大的相關性，因此仍將面臨行業利潤率低、產能過剩等問題。

- **原燃料價格波動風險**

隨著公司生產規模的不斷擴大，公司鐵礦石進口量可能會進一步上升，鐵礦石價格波動對公司採購成本控制的影響隨之增大，加之焦煤和焦炭價格近年來也持續高位波動，若未來這些主要原料價格波動幅度增大或者上升，可能將影響到公司的盈利能力。





- **財務風險**

由於國家對鋼鐵行業調控政策的影響，鋼鐵企業生產經營的現金壓力增大。公司近年來融資規模擴大，2011年發行了公司債券55億和中期票據28億，未來面臨還款壓力較大的風險。另外，公司主要依靠銀行借款，因而貸款基準利率的調整可能引起公司利息費用的波動，從而影響經營業績。

- **環保政策風險**

近年來，公司在節能減排方面持續投入，取得了良好效果，但隨著社會對環保工作的日益重視，環保標準將會日趨嚴格，如果未來公司不能持續達到國家規定標準，將可能因環保問題而影響公司的生產經營活動。

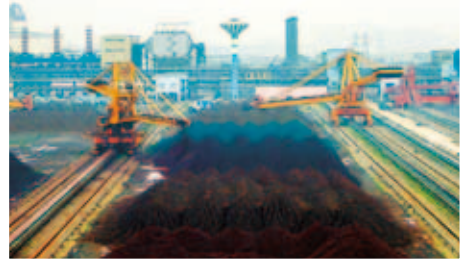
(4) 公司擬採取的對策

- 強化均衡穩定生產，確保系統經濟運行。鐵前系統以打造經濟型高爐為中心，優化爐料結構，加強技術攻關和工藝改進，保證入爐原燃料質量。煉鋼系統以降低鋼鐵料消耗為重點，優化工藝制度，提升鋼水質量。軋鋼系統以提高綜合成材率為重點，提高設備精度，為生產高附加值產品奠定基礎。強化從煉鐵到煉鋼的工序保障，實現全流程資源優化配置。協調好本部與合鋼、長鋼之間長材產品的產綫分工，實現優勢互補。



四、管理層討論和分析（續）

- 深化品種結構調整，培育電爐產品優勢。以效益為中心，依托先進裝備、技術和人才優勢，增加高附加值產品的品種和產量。在高速動車組車輪、高強汽車板、高牌號冷鐵鋼等高端產品上力爭突破，培育新的優勢產品，形成新的市場競爭優勢。進一步完善質量防控體系，健全質量改進機制，加強生產過程控制，加大質量責任追究，維護公司產品的良好形象。
- 加強市場動態分析，提高適應市場能力。建立市場分析、經營決策、過程執行、評價考核融於一體的決策運行體系，有效搶抓商機和規避風險。建立銷售、生產、採購系統聯動工作機制，從效益出發，大幅降低進口鐵礦石等原燃料庫存。推行技術、商務、服務一體化模式，強化技術服務，實現產品和服務增值。



公司是否披露過盈利預測或經營計劃：否



- 對公司未來發展的展望

(1) 公司是否編制並披露新年度的盈利預測：否

(2) 資金需求、使用計劃及來源情況

資本支出承諾	合同安排	時間安排	融資方式	資金來源安排	資金成本及使用說明
				折舊費用	1、續建項目16億元； 2、各類專項7.26億元； 3、對外注資項目1.45億元； 4、準備項目6.5億元。

五、董事會報告

(一) 公司投資情況

單位：萬元 幣種：人民幣

報告期內投資額	540,881
投資額增減變動數	318,945
上年同期投資額	221,936
投資額增減幅度(%)	143.7

被投資的公司情況

被投資的公司名稱	主要經營活動	佔被投資公司 權益的比例 (%)
馬鞍山馬鋼再生資源有限公司	廢舊金屬回收、加工、銷售，其他廢舊物資的回收、加工、銷售	100
馬鋼(上海)工貿有限公司	金屬材料、建材、五金交電、日用百貨、辦公用品、礦山資源及煤焦化產品、倉儲、物流商務信息諮詢服務，從事貨物及技術的進出口業務	100
安徽長江鋼鐵股份有限公司	生產銷售螺紋鋼、元鋼、型鋼、角鋼、異型鋼、綫材、棒材、黑色金屬冶煉、鐵礦石、鐵礦粉、廢鋼銷售及進出口經營業務	55



被投資的公司名稱	主要經營活動	佔被投資公司 權益的比例 (%)
馬鞍山馬鋼鋼結構工程有限公司	金屬製品生產製作，高層鋼結構、橋梁鋼結構、廠房鋼結構製作及安裝，地基與基礎施工，非標設備製作，起重設備製造，工藝鋼結構生產製造，工業管道生產及銷售與服務，金屬材料及鋼結構製品出口業務，境內外鋼結構工程承包，鋼結構工程設計及諮詢服務，金屬材料、建築材料貿易銷售，對外勞務派遣	100
馬鞍山馬鋼電氣修造有限公司	電氣設備安裝及檢修工程；機械設備、工藝管道安裝工程；金屬結構製作與安裝工程；旋轉機械動平衡、合金軸瓦澆鑄及加工；電抗器、電頻器、低壓箱盤櫃製造；非標準設備製作	100
馬鞍山馬鋼表面工程技術有限公司	機械設備及備品備件製造、安裝、修理；各種鑄鍛件及金屬製品、建材的生產與銷售；機電工程安裝；技術諮詢服務；家電維修	100

五、董事會報告 (續)

被投資的公司名稱	主要經營活動	佔被投資公司 權益的比例 (%)
馬鞍山馬鋼設備安裝工程有限公司	機電、液壓、起重機械、壓力管道、鍋爐及壓力容器製造、安裝、調試及維修；工業爐窑、防腐保溫、工民建築施工；物流吊裝；H型鋼加工、應用及銷售；工程設計、技術諮詢、勞動服務	100
馬鋼(重慶)材料技術有限公司	鋼材剪切配送、沖壓、激光、平焊深加工以及相關技術服務；金屬制品的倉儲服務(不含化學危險品)及銷售	70
馬鞍山馬鋼裕遠物流有限公司	水路運輸、公路運輸、貨運代理、船舶代理、物流倉儲、配送加工、信息諮詢、物流金融服務及相關的物流業務；與鋼鐵有關的採購和銷售業務；工程、設備等招標代理	100
馬鋼集團財務有限公司	對成員單位辦理財務和融資顧問、信用鑒證及相關的諮詢、代理業務；協助成員單位實現交易款項的收付；辦理成員單位之間的內部轉賬結算及相應結算、清算方案設計	49
一重集團馬鞍山重工有限公司	重型數控機床的研發設計，生產製造、銷售及服務	15



被投資的公司名稱	主要經營活動	佔被投資公司 權益的比例 (%)
安徽欣創節能環保科技股份有限公司	節能工程及服務，烟氣治理，防腐工程與服務，工業污水處理，噪聲處理，廢棄資源綜合利用，技術研發，工程設計、施工及總承包，合同能源管理，工業環保設計等	35

為了減少公司的關連交易，經2012年2月9日召開的公司第七屆董事會第八次會議批准，公司從集團公司收購了42%的財務公司股權。收購完成後，公司佔財務公司權益比例為91%。該交易尚需獲得銀監會等權力機構批准。

1、 委託理財及委託貸款情況

(1) 委託理財情況

本年度公司無委託理財事項。

(2) 委託貸款情況

本年度公司無委託貸款事項。

2、 募集資金總體使用情況

單位：億元 幣種：人民幣

募集年份	募集方式	募集 資金總額	本年度 已使用 募集資 金總額	已累計 使用募集 資金總額	尚未使用 募集資金 總額	尚未使用 募集資金 用途及去向
2011	公司債	55	55	55	0	/
合計	/	55	55	55	0	/

公司按照募集說明書中列明的募集資金使用計劃，已將上述募集資金用於償付於2011年11月13日到期的認股權和債券分離交易的可轉換公司債券。

五、董事會報告 (續)

3、 非募集資金項目情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目名稱	項目金額	項目進度
四鋼軋總廠1580mm熱軋工程	2,950	設備基礎施工
四鋼軋總廠轉爐及精煉工程	1,019	精煉爐鋼結構安裝
四鋼軋總廠板坯連鑄工程	1,008	設備基礎施工
四鋼軋總廠熱軋酸洗板工程	348	主廠房鋼柱、屋面結構安裝
動車組車輪用鋼生產綫	2,944	試生產調整
矽鋼二期工程	1,494	樁基施工
煤焦化公司苯加氫工程	320	熱負荷試車
煤焦化煤調濕工程	54	試生產調整
合計	10,137	/

(二) 董事會對公司會計政策、會計估計變更的原因及影響的討論結果

• 固定資產折舊年限調整的原因

因公司在「十五」、「十一五」兩個五年計劃中完成了大量固定資產投資，使公司固定資產更新率達到70%以上，促進了公司固定資產的整體技術進步。同時，公司近年來的大中修以及結合大中修進行的技術改造項目投入力度較大，保證並提高了設備性能，使得設備運行壽命得以延長。從對公司固定資產重新評估、核定的實際使用壽命來看，其使用壽命普遍長於原確定的會計估計年限，且原固定資產折舊率高於同行業大多數公司。根據會計準則規定，公司至少應當於每年年度終了，對固定資產使用壽命和預計殘值進行覆核，如果固定資產使用壽命預計數與原先估計數有差異，應當調整固定資產使用壽命。根據固定資產實際使用情況，並考慮到公司設備類資產整體狀態及同行業折舊水平，董事會認為將固定資產中的設備類資產的使用年限由10年調整到13年，將會使公司的財務信息更為客觀。



- **固定資產折舊年限調整對公司的影響**

基於上述原因，公司於2011年10月1日起將設備類固定資產的折舊年限由10年調整到13年，此次調整將影響公司2011年度固定資產折舊額減少31,819萬元，從而影響所有者權益及淨利潤增加23,864萬元。

- **獨立董事意見**

公司獨立董事認為：本次固定資產折舊年限調整符合相關法律法規，符合公司固定資產的實際使用情況，調整依據真實可靠，不存在損害股東權益的情形。此次調整將使公司的財務信息更為客觀地反映公司財務、經營狀況，因此同意董事會關於調整固定資產折舊年限的議案。

- **關於調整固定資產折舊年限的議案已經2011年第二次臨時股東大會審議並批准。**

除上述固定資產折舊年限調整之外，公司並無其他會計政策、會計估計變更。

五、董事會報告 (續)

(三) 董事會日常工作情況

1、 董事會會議情況及決議內容

會議屆次	召開日期	決議刊登的 信息披露報紙	決議刊登的 信息披露日期
第六屆董事會第二十次會議	2011年1月11日	—	—
第六屆董事會第二十一次會議	2011年3月22日	上海證券報	2011年3月23日
第六屆董事會第二十二次會議	2011年4月27日	上海證券報	2011年4月28日
第六屆董事會第二十三次會議	2011年7月14日	上海證券報	2011年7月15日
第六屆董事會第二十四次會議	2011年8月18日	上海證券報	2011年8月19日
第七屆董事會第一次會議	2011年8月31日	上海證券報	2011年9月1日
第七屆董事會第二次會議	2011年10月20日	上海證券報	2011年10月21日
第七屆董事會第三次會議	2011年11月3日	上海證券報	2011年11月4日
第七屆董事會第四次會議	2011年11月15日	上海證券報	2011年11月16日
第七屆董事會第五次會議	2011年11月30日	上海證券報	2011年12月1日
第七屆董事會第六次會議	2011年12月16日	—	—
第七屆董事會第七次會議	2011年12月30日	上海證券報	2011年12月31日

除1月11日、12月16日董事會會議內容分別是審批2011年、2012年年度生產經營計劃等事項之外，2011年度歷次董事會的決議內容均於翌日刊載於《上海證券報》、上海證交所網站和香港聯交所網站上。



2、 董事會對股東大會決議的執行情況

報告期內，公司董事會全體成員遵照有關法律、法規及《公司章程》的規定，勤勉盡責，認真執行股東大會的決議，圓滿完成了股東大會交付的各項任務。

3、 董事會下設的審計委員會相關工作制度的建立健全情況、主要內容以及履職情況匯總報告

本公司董事會下設審核委員會，其相關工作制度健全。委員會構成及主要工作範圍見本報告「公司治理」中的「企業管治報告」之「審核(審計)委員會」。

報告期內，審核委員會履行職責情況如下：

2011年，公司第六屆董事會審核委員會共召開三次會議，全體成員出席了各次會議。會議由委員會主席王振華先生主持，會議主要內容是：

- 審閱了公司2010年度經審計的財務報告以及2011年未經審計的第一季度財務報告、半年度財務報告，認為公司在所有重大方面均遵循了相關財務報告編報規則的要求，並進行了充分披露，不存在重大疏漏。
- 審議了2010年度本公司與集團公司之間的關連交易，認為該等交易均為雙方在日常業務過程發中生，按正常商業條款或不遜於向獨立第三方提供(或由獨立第三方提供)的條款進行的交易，符合本公司及股東的最佳利益。公司2010年度根據《礦石購銷協議》所發生交易的年度總價值未超過列明的上限。
- 核查了公司2010年度對外擔保情況，發表了獨立意見。

五、董事會報告 (續)

- 審議了董事會對公司2010年度內部控制情況進行的自我評估報告，聽取了關於公司2011年上半年內部控制情況的匯報，認為公司內部控制及風險管理程序有效。
- 審議了委員會關於會計師事務所從事2010年度公司審計工作的總結報告。
- 同意公司支付安永華明會計師事務所2010年度審計費及執行商定程序費共計人民幣453.5萬元，同意續聘安永華明會計師事務所作為本公司2011年度審計師。
- 審議了委員會2010年履職情況報告。

公司第七屆董事會審核委員會共召開一次會議，全體成員出席了會議。會議由委員會主席秦同洲先生主持，會議主要內容是審閱公司2011年未經審計的第三季度財務報告，認為公司在所有重大方面均遵循了相關財務報告編報規則的要求，並進行了充分披露，不存在重大疏漏。

4、 董事會下設的薪酬委員會的履職情況匯總報告

2011年，第六屆董事會薪酬委員會共召開2次會議。

第一次會議於3月21日召開，除許亮華先生委託王振華先生出席之外，各位委員均親自出席。會議由蘇勇先生主持，會議主要內容是：

- 按照《公司董事、高級管理人員薪酬考核辦法(試行)》，根據公司淨利潤、股東權益、主營業務收入等主要財務指標和經營指標完成情況，結合相關董事、高級管理人員分管工作範圍及主要職責情況，對該等人士2010年經營業績進行了考核，並將考核結果提交於2011年3月28日召開的董事會審議。
- 審議了薪酬委員會2010年履職情況報告。



第二次會議於7月14日召開，除蘇勇先生委託韓軼先生出席之外，各位委員均親自出席。會議由韓軼先生主持，會議主要內容是審議通過關於公司第七屆董事會董事報酬的議案。

5、 公司對外部信息使用人管理制度的建立健全情況

公司於2002年建立了《信息披露管理辦法》，並於2005、2007、2008和2010年進行了修訂，使其持續符合監管機構的要求。經2010年修訂後，該辦法中包含了外部信息使用人管理的相關條款。

6、 董事會對於內部控制責任的聲明

本公司董事會聲明其對於公司內部控制的建立健全及有效實施負有責任。

報告期，公司內部控制體系建立健全及董事會自我評價的相關情況詳見本報告「公司治理」之「企業管治報告」中的「內部控制」。

7、 內幕信息知情人登記管理制度的建立和執行情況

為規範公司內幕信息知情人管理工作，本公司第六屆董事會第十五次會議於2010年6月8日審議通過了《公司內幕信息知情人登記管理制度》。公司第七屆董事會第八次會議於2012年2月9日對該制度進行了修訂。報告期內，盡董事會所知，本公司不存在內幕信息知情人於公司披露任何影響公司股份價格的重大敏感信息前利用內幕信息買賣本公司股份的情況，亦不存在監管部門查處或整改情況，該等制度執行有效。

8、 公司及其子公司是否列入環保部門公布的污染嚴重企業名單：否

公司不存在重大環保問題。

公司不存在其他重大社會安全問題。

五、董事會報告 (續)

(四) 現金分紅政策的制定及執行情況

《公司章程》第一百八十四條第四款規定，公司應本著重視股東合理投資回報、同時兼顧公司合理資金需求的原則，按股東持有的股份比例分配股利，現金分紅政策應保持連續性和穩定性。除2008年為應對金融危機的影響，未派發現金股利外，公司已連續多年進行了現金利潤分配。

(五) 公司本報告期內盈利但未提出現金利潤分配預案

本報告期內盈利但未提出現金利潤分配預案的原因

經安永華明會計師事務所審計，公司截至2011年12月31日止可供股東分配的利潤為人民幣6,508.43百萬元。鑒於當前的經濟形勢和鋼鐵行業嚴重供大於求的現狀，公司的生產經營面臨嚴峻挑戰，為保障公司的正常經營和持續發展，董事會建議2011年度不派發現金股利，也不進行資本公積金轉增股本。

未用於分紅的資金留存公司的用途

補充生產流動資金

(六) 公司前三年股利分配情況或資本公積轉增股本和分紅情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送 紅股數 (股)	每10股 派息數 (含稅) (元)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度合併 報表中歸屬於 上市公司股東 的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於上市公 司股東的淨利 潤的比率 (%)
2008	0	0	0	0	710.2	0
2009	0	0.40	0	308	392.4	78.57
2010	0	0.50	0	385	1,101.8	34.94

(七) 其他事項

1、 購買、出售及贖回上市股份

2011年度內，本公司並無贖回其任何上市股份，而本公司及其附屬公司亦無購買或再出售本公司任何上市股份。

2、 優先購股權

根據本公司之章程及中華人民共和國法律，並無優先購股權之規定。

3、 公眾持股量

基於公開予公司查閱之資料及在董事知悉資料範圍內，於2011年12月31日及本報告發出之最後實際可執行日即2012年2月29日，公司符合香港聯交所《證券上市規則》之公眾持股量的有關要求。



六、監事會報告

各位股東：

受公司監事會委託，根據《公司法》、《公司章程》的有關規定，我向大會報告2011年監事會主要工作。

（一）2011年監事會會議情況

根據工作需要，2011年公司監事會共召開了十二次會議。在及時全面瞭解公司生產經營情況和財務狀況的基礎上，對公司的一系列重大事項進行了審議。會議審議的主要內容有：1、公司2010年的年度報告、2011年半年度報告及2011年一、三季度報告；2、《2010年監事會工作報告》、《2010年監事履職情況報告》；3、關於投資重組安徽長江鋼鐵股份有限公司的議案；4、存貨跌價準備變動、壞賬核銷和固定資產報廢處理的議案；5、設立安徽思創環保科技股份有限公司的議案；6、公司發行債券的議案；7、提名第七屆監事會非職工代表出任的監事候選人、選舉第七屆監事會主席；8、公司與馬鋼集團財務公司簽訂的《金融服務協議》；9、關於調整固定資產折舊年限的議案；10、關於投資設立馬鞍山裕遠物流有限公司的議案；11、關於投資設立馬鞍山馬鋼晉西軌道交通裝備有限公司的議案；12、討論公司2012年度生產經營計劃；13、討論公司2012年度投資計劃；14、聽取關於公司債券募集資金收入及使用情況的報告。

（二）對2011年經營管理行為及業績的基本評價

2011年公司監事會根據《公司法》、《公司章程》及《監事會議事規則》的有關規定，認真履行監督職責。監事列席公司董事會議，認為，董事會認真執行了股東大會的決議，忠實履行了誠信義務，未發現有損害公司、股東利益的行為，董事會的各項決議符合《公司法》等法律法規和《公司章程》的要求。



監事會對公司經營管理情況進行了有效監督，認為本年度公司為抗擊市場風險，不斷完善法人治理結構，加強企業內部經管管理。公司管理層勤勉盡責，認真執行了董事會的各項決議，經營中未發現違規操作行為。

監事會通過列席董事會會議的形式參與公司重要工作，對會議議程、表決程序、表決結果等進行有效監督，對公司的經營活動、利潤分配方案等提出建議，對決策的指導思想及作出的具體決定是否符合國家的法律法規、《公司章程》和股東大會決議以及股東的利益進行有效的監督。

（三） 監事會對2011年度公司運作之獨立意見

1、 公司依法運作情況

公司董事會遵循了《公司法》、《公司章程》的有關要求，規範運作，決策程序合法有效；公司董事、經理層執行職務時勤勉盡責，未發現有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的行為的情形。

2、 檢查公司財務的情況

監事會通過對公司的財務狀況的瞭解，認為公司的財務報告能真實反映公司的財務狀況和經營成果，審計報告真實合理。公司董事會編制的2011年度報告真實、合法，完整地反映了公司的情況，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。



六、監事會報告(續)

3、 檢查募集資金使用情況

監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見：公司於2011年8月債券募集資金總額為55億人民幣，按照募集說明書所承諾的募集資金使用計劃用於償付2011年11月13日到期的認股權和債券分離交易的可轉換公司債券，至此，本次公司募集資金使用完畢。監事會將就此繼續做好監督工作。

4、 公司收購、出售資產情況

報告期內，公司投資重組安徽長江鋼鐵股份有限公司。此外，無其他重大收購、資產出售、資產置換、抵押行為。

5、 關連交易情況

公司2011年度發生的關連交易嚴格遵守《公司章程》的規定，嚴格按照關連交易協議進行，交易公平合理；重大關連交易公允，履行了法定的批准程序，不存在損害公司和股東利益的行為。

6、 內部控制自我評價報告

對董事會關於公司2011年度內部控制的自我評級報告、公司內控制度的建設和執行情況進行了審核，認為：公司已經建立了較為完善的內部控制制度並能得到有效的執行。公司內部控制的自我評價報告真實、客觀地反映了公司內部控制制度的建設及執行情況。



7、 監事會對公司2011年年度報告的審核意見

公司2011年年度報告的編制和審議程序符合法律、法規和公司章程的有關規定。其內容與格式符合中國證監會和證券交易所的各項規定，所包含的信息能真實地反映出公司當年的經營管理和財務狀況，未發現參與年度報告編制和審議的人員有違反保密規定的行為。

2012年，公司監事會將繼續嚴格按照《公司法》、《公司章程》和國家有關法規政策的規定，忠實履行自己的職責，監督公司依法運作情況。重點關注公司內部控制監督管理情況，對公司重大投資、募集資金管理、關連交易等重要方面實施檢查。堅持履行檢查公司財務職責。通過定期瞭解和審閱財務報告，對公司的財務運作情況實施監督。

張曉峰

監事會主席

2012年3月28日

七、公司治理結構

(一) 公司治理的情況

本公司按照相關法律、法規的要求，建立了股東大會、董事會、監事會和總經理層相互制衡的法人治理結構，股東大會、董事會、監事會和總經理分工明確、職責清楚。

報告期內，本公司繼續致力於規範運作，加強基礎性制度的建設，努力提升公司治理水平。董事會根據中國證監會的要求，及時建立了《董事會秘書工作制度》，進一步規範了董事會秘書的工作職責和程序。

1、 企業管治報告

本公司在2011年遵守香港聯交所《證券上市規則》附錄14--《企業管治常規守則》(以下簡稱《守則》)的所有守則條文。概述如下：

(1) 董事

董事及董事會組成

2011年，本公司董事會由七名董事組成，其中執行董事三名、非執行董事四名。非執行董事中獨立董事三名，獨立董事佔董事會人數的七分之三。

公司執行董事及一名非執行董事均系鋼鐵行業資深人士，在生產、經營及工程建設方面擁有豐富經驗，均能合理決策董事會所議事項。三名獨立董事中，秦同洲先生為中國註冊會計師協會會員，現任中國消防安全集團首席財務官，具有多年的會計從業經驗；楊亞達女士為安徽工業大學管理學院教授、碩士生導師、管理學院院長，在企業管理方面知識淵博；胡達文先生為香港執業律師，現任香港胡關李羅律師行顧問律師，在法律界具有豐富經驗。該等獨立董事完全具備評價內部控制及審閱財務報告的能力。董事會構成完全符合境內外有關法律、法規及規範性文件的要求。所有董事姓名均在公司通訊中進行公布，並對獨立董事特別註明。



報告期內，盡董事會所知董事會成員之間（包括董事長與總經理）不存在任何須予披露的關係，包括財務、業務、家屬或其它相關的關係。

經公司所有董事書面確認，報告期內本公司董事均已遵守香港聯交所《證券上市規則》附錄10--《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的要求。

本公司收到三名獨立董事按照香港《證券上市規則》第三章保薦人、授權代表及董事第3.10之要求提交的獨立性確認聲明書，公司董事會因此認為三名獨立董事均屬獨立。

董事長及總經理

公司董事長及總經理由不同人士擔任。

董事長系公司法定代表人，由董事會以全體董事的過半數選舉和罷免。董事長負責企業籌劃及戰略性決策，主持董事會工作，保證董事會以適當方式審議所有涉及事項，促使董事會有效運作。

董事長有權主持股東大會，召集和主持董事會會議，檢查董事會決議的實施情況，簽署公司發行的證券和其他重要文件。經董事會授權，可以召集股東大會；在董事會閉會期間，對公司的重要業務活動給予指導；發生人力不可抗拒的緊急情況時，對公司事務行使特別裁決權和處置權。

總經理由董事會聘任或者解聘，對董事會負責。總經理率領管理層，負責公司日常生產經營管理事務，組織實施董事會的各項決議。根據董事會或者監事會要求，總經理定期向董事會或者監事會報告公司重大合同的簽訂、執行情況，資金運用情況和盈虧情況。

七、公司治理結構 (續)

非執行董事

公司非執行董事(包括獨立董事)任期為三年，2011年8月31日至2014年8月31日。

為保護廣大中小股東及利益相關者的合法權益，公司制定了《獨立董事工作制度》，該制度除詳細載明獨立董事的任職條件、提名程序以及公司應為獨立董事提供的工作條件以外，還規定獨立董事應對關連交易、對外擔保等事項發表獨立意見。

董事會及管理層的職權

董事會履行法律、法規及公司章程賦予的職權，主要包括：

- 召集股東大會，執行股東大會的決議；
- 決定公司年度經營計劃、重要投資方案；
- 制定公司財務預算、利潤分配預案、基本管理制度、重大收購或出售方案；
- 決定專門委員會的設置和任免有關負責人；
- 聘任或者解聘公司總經理，根據總經理提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人等高級管理人員；
- 任免董事會秘書；
- 管理公司信息披露事項；
- 向股東大會提請續聘或更換為公司審計的會計師事務所；



- 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
- 在公司章程規定的限額內，批准公司對外投資、資產出租、資產抵押及其他擔保、委託經營、委託理財等事項。

董事會轄下三個委員會，即審核（審計）委員會、薪酬委員會和提名委員會。該等委員會主要職責見本節之「(4)、(5)、(6)」。

公司管理層根據公司章程賦予的職權，主要履行以下職責：

- 負責組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- 擬訂公司的基本管理制度；
- 制定公司的基本規章；
- 聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- 決定對公司員工的獎懲、升降級、加減薪、聘任、招聘或解聘、辭退；
- 代表公司對外處理重要業務；
- 提議召開董事會臨時會議。

七、公司治理結構 (續)

董事會會議

董事會每年召開四次例會，並提前14日將例會召開的時間、地點及議程通知董事，以使所有董事盡可能有機會出席。董事均有機會提出討論事項，並被列入例會議程。如董事需要，管理層均能向董事適時提供充足的資料，該等資料有助於董事作出適當決定。每次例會，全體或大部分董事親自出席。在董事會對關連交易事項進行表決時，關連董事回避，由非關連董事批准。所有董事均有權力和機會查閱會議記錄。

董事會秘書組織籌備董事會會議，並協助董事長確保會議程序符合相關法律、法規及規範性文件的要求。

(2) 董事、監事及高級管理人員薪酬

董事薪酬

公司第七屆董事會董事任期內的年度報酬總數額不超過人民幣220萬元(含稅)，其中獨立董事每人每年在公司領取不超過人民幣8萬元(不含稅)的固定報酬。其餘在公司領取年度報酬的董事實行年薪制，其年薪按照公司業績狀況及個人貢獻，由公司董事會薪酬委員會依據《董事、高級管理人員薪酬考核辦法(試行)》提出考核分配意見，董事會批准後實施，任何董事均不能自行決定薪酬。



監事薪酬

公司第七屆監事會監事任期內的年度報酬總數額不超過人民幣140萬元(含稅)，其中獨立監事每人每年在公司領取不超過人民幣6萬元(不含稅)的固定報酬。其餘在公司領取年度報酬的監事，其年度報酬由監事會在股東大會批准的監事年度報酬總額內，根據考核情況決定，並向股東周年大會報告。

高級管理人員薪酬

公司高級管理人員實行年薪制，其年薪按照公司業績狀況及個人貢獻，由公司董事會薪酬委員會依據《董事、高級管理人員薪酬考核辦法(試行)》提出考核分配意見，董事會批准後實施。

(3) 董事提名

公司董事會每隔三年進行換屆選舉，所有董事任期與董事會任期相同，屆滿後必須重新選舉。

董事候選人由公司董事會、監事會、單獨或合併持有公司已發行股份5%以上的股東提名，獨立董事候選人由公司董事會、監事會、單獨或者合併持有公司已發行股份1%以上的股東提名。

本公司對董事的提名是在充分瞭解被提名人職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，並在提名前徵得被提名人的同意後提出的。對於獨立董事的提名，董事會對被提名人擔任獨立董事的資格和獨立性發表意見，被提名人也就其本人與公司之間不存在任何影響其獨立客觀判斷的關係發表了公開聲明。在相關股東會議召開前，公司將所有獨立董事被提名人的有關材料報送上海證交所。

七、公司治理結構 (續)

(4) 審核(審計)委員會

公司第七屆董事會審核(審計)委員會(以下簡稱「審核委員會」)由獨立董事秦同洲先生、楊亞達女士和胡達文先生組成，主席為秦同洲先生。委員會主要職責是：

- 提議聘請或更換外部審計機構；
- 監督公司的內部審計制度及其實施；
- 負責內部審計與外部審計之間的溝通；
- 審核公司的財務信息及其披露；
- 審查公司的內控制度。

此外，公司為充分發揮審核委員會的作用，還專門制定了《審核委員會年度報告工作規程》，細化了審核委員會在年度報告編制和披露過程中的職責。

(5) 董事會薪酬委員會

公司第七屆董事會薪酬委員會由獨立董事胡達文先生、秦同洲先生和楊亞達女士組成，主席為胡達文先生。委員會主要職責是：

- 就公司全體董事、高級管理人員的薪酬政策，及正規而具透明度地制定該等政策的程序，向董事會提出建議；
- 根據董事會制定的公司目標，審議董事及高級管理人員的薪酬；
- 審議向董事或高級管理人員支付的與其離職或任職有關的賠償；
- 確保任何董事或其任何聯絡人不得自行決定薪酬；
- 董事會轉授的其他職責。



(6) 提名委員會

公司第七屆董事會提名委員會由獨立董事楊亞達女士、秦同洲先生、胡達文先生及董事長蘇鑒鋼先生組成，主席為楊亞達女士。委員會主要職責是：

- 根據公司股權結構及發展戰略，定期評估董事會架構、人數及董事在技能、知識、經驗等方面的組成，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
- 研究董事、總經理、董事會秘書人員的選擇標準和程序並提出建議；
- 尋找董事和總經理、董事會秘書人選，對其進行資格、能力審查後，根據公司需要提名有關人士出任董事或總經理、董事會秘書，並就此向董事會提出建議；
- 審核獨立董事的獨立性；
- 就董事委任、重新委任及董事（包括董事長）、總經理、董事會秘書繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。

七、公司治理結構 (續)

(7) 核數師酬金

本年度安永華明會計師事務所獲委任為本集團核數師，並已審核隨附根據中國會計準則編制的財務報告。公司應支付給會計師事務所的報酬共計人民幣4,965千元，其中審計服務費4,785千元，包括年度審計費人民幣4,200千元和為2011年中期財務報告執行商定程序費人民幣585千元；非審計鑒證服務費人民幣180千元，包括2011年為公司擬發行債券事宜出具會計師事務所相關聲明費用人民幣30千元，以及2011年為公司債券資金到位情況提供驗資專業服務費用人民幣150千元。上述審計服務費和其他鑒證服務費已包含會計師事務所的代墊費用以及有關費用的稅金。此外，會計師事務所審計人員在本公司工作期間的食宿費用由本公司承擔。

截止2011年12月31日，安永華明會計師事務所為本集團提供審計服務的連續年限已達18年。公司2011年度審計報告的簽字註冊會計師為鐘麗女士和武國欣女士，鐘麗女士已連續兩次為本公司提供審計服務，武國欣女士首次為本公司提供審計服務。

此外，於2011年度，安永(中國)企業諮詢有限公司為本公司提供了有關固定資產評估的培訓服務人民幣350千元；安永稅務及諮詢有限公司為本公司在香港提供利得稅申報服務港幣33千元。上述服務並不屬於審計範疇。

(8) 與股東的溝通

有效溝通

公司董事會與股東的溝通渠道較為順暢，盡力與股東保持溝通並鼓勵他們參與股東大會。

報告期，公司在2010年度股東周年大會通知、2011年第一、二次臨時股東大會通知中均載明，凡於該等通知所載股權登記日下午收市後持有本公司A股股份、並在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的A股股東及該日持有本公司H股股份、並在香港證券登記有限公司登記在冊的H股股東，均有權在辦理會議登記手續後出席對應股東大會。



報告期，公司三次股東大會均由董事長親自出席並擔任會議主席，公司相關董事、總經理、財務負責人、董事會秘書等均親自出席股東大會，並為回答股東關心的問題作了充分準備。在股東大會上，會議主席均就每項實際獨立的事宜分別提出決議案。

以投票方式表決

公司在章程中明確規定，股東大會採用投票表決方式。股東（包括股東代理人）以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份有一票表決權。會議主席根據投票表決的結果，宣布會議提案通過情況，並將此記載在會議記錄中，作為最終的依據。會議主席如果對提交表決的決議有任何懷疑，可以對所投票數進行點算；如果會議主席未進行點票，出席會議的股東或者股東代理人對會議主席宣布結果有異議的，有權在宣布後立即要求點票，會議主席應當即時進行點票。股東大會如果進行點票，點票結果應當記入會議記錄。

會議記錄連同出席股東的簽名簿及代理出席的委託書，在公司住所保存。股東可以在公司辦公時間免費查閱股東會議記錄複印件，如任何股東向公司索取有關會議記錄的複印件，公司均能在收到合理費用後七日內把複印件送出。

(9) 公司治理專項活動

報告期內，公司根據中國證監會及其派出機構安徽證監局的要求，為鞏固公司治理專項活動成果，再次認真核查了本公司自開展公司治理專項活動以來各項整改措施的落實情況，未發現本公司存在任何整改措施尚未落實的情況。

七、公司治理結構（續）

（10）除上述內容外，其他載於《守則》內的條文

報告期，公司董事確認有編制公司賬目的責任，核數師安永華明會計師事務所也在核數師報告中聲明其申報公司賬目的責任。

由於安永華明會計師事務所持續瞭解本公司，並且工作嚴謹細緻，董事會審核（審計）委員會建議續聘其為公司2011年度核數師，對此董事會並無異議，有關議案已經公司於2011年6月15日召開的2010年度股東周年大會審議並獲得批准。

（二）董事履行職責情況

1、董事參加董事會的出席情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議
蘇鑒鋼	否	12	11	0	1	0	否
趙建明	否	12	10	0	2	0	否
錢海帆	否	7	5	0	2	0	否
任天寶	否	7	7	0	0	0	否
秦同洲	是	7	3	4	0	0	否
楊亞達	是	7	4	3	0	0	否
胡達文	是	7	1	4	0	2	否
顧建國	否	4	4	0	0	0	否
高海建	否	5	5	0	0	0	否
惠志剛	否	5	5	0	0	0	否
王振華	是	5	4	0	1	0	否
許亮華	是	5	4	0	1	0	否
蘇勇	是	5	3	0	2	0	是
韓軼	是	5	4	0	1	0	否

報告期，公司第六屆董事會共召開五次會議，第七屆董事會共召開七次會議。公司前任董事長顧建國先生於2011年7月14日因工作需要辭去公司董事長職務，故其應參加董事會次數為四次。



公司第六屆董事會獨立董事蘇勇先生因其工作需要，未能親自出席分別於2011年7月14日、2011年8月18日召開的連續兩次董事會會議。但是蘇先生均與公司提前溝通，並按相關規定分別委託獨立董事韓軼先生、獨立董事許亮華先生出席會議，以行使其表明意見的表決權。

年內召開董事會會議次數	12
其中：現場會議次數	7
通訊方式召開會議次數	0
現場結合通訊方式召開會議次數	5

2、 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項提出異議。

3、 獨立董事相關工作制度的建立健全情況、主要內容及獨立董事履職情況

2002年，公司建立了《獨立董事工作制度》，並於2005年進行了修訂，其中對獨立董事的任職條件，提名、選舉和更換程序，權利和義務以及工作條件等作出具體規定。另外，公司於2008年建立了《獨立董事年度報告工作制度》，以便充分發揮獨立董事在年度報告編制和披露中的作用。2011年，本公司獨立董事嚴格執行獨立董事相關工作制度，忠實地履行有關法律、法規和《公司章程》規定的職責以及誠信與勤勉義務，積極參加董事會及其轄下專門委員會會議，參與公司重大事項的決策，對本公司的公司治理和生產經營提出了建設性意見，就關連交易、對外擔保等事項進行審核並出具獨立意見。報告期內，獨立董事均未對公司任何事項提出反對意見。公司獨立董事對公司及全體股東做到了勤勉盡責，不受公司主要股東、實際控制人、以及其他與公司存在利害關係的單位或個人的影響，獨立、客觀地維護股東，尤其是中小股東的合法權益。

七、公司治理結構 (續)

(三) 公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立完整情況

	是否獨立完整	情況說明
業務方面獨立完整情況	是	公司具有獨立完整的經營業務，經營自主。
人員方面獨立完整情況	是	公司生產、技術、財務及銷售等人員獨立於集團公司，公司總經理、副總經理等高級管理人員均在本公司領取薪酬。
資產方面獨立完整情況	是	公司擁有獨立的生產系統、輔助系統及配套設施，擁有獨立的工業產權、商標及非專利技術，採購和銷售系統亦由本公司獨立擁有。
機構方面獨立完整情況	是	公司設立了健全的組織機構體系，董事會、監事會獨立運作，其他內部機構與集團公司內部機構不存在從屬關係。
財務方面獨立完整情況	是	公司設有獨立的財務部門，建立了獨立的會計核算體系，並制定了完善的財務管理制度。



（四）公司內部控制制度的建立健全情況

內部控制建設的總體方案

本公司根據《企業內部控制基本規範》等相關法律法規要求，綜合考慮內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通及內部監督五方面要素，制定《公司內部控制手冊》，建立健全內部控制體系，以保證企業經營管理合法合規、資產安全及信息披露的真實、準確、完整，提高經營成效，促進企業實現戰略發展目標。

內部控制制度建立健全的工作計劃及其實施情況

公司2010年及2011年根據《企業內部控制配套指引》的修改以及公司內部組織機構和職能的調整、業務流程的變化，全面修訂完善了公司《內部控制手冊》，完成了《內部控制手冊》換版升級工作，從而進一步完善公司內部控制體系，確保公司內部控制制度始終有效。

內部控制檢查監督部門的設置情況

公司確定審計部負責公司內控的日常檢查監督工作。



七、公司治理結構 (續)

內部監督和內部控制自我評價工作開展情況

報告期，審計部牽頭成立了內部控制自我評價小組，圍繞內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督等要素，對公司內部控制設計與運行情況進行全面評價，並將評價結果匯總、編制成內控評價報告，提交審核委員會。核數師對與財務報告相關的內部控制有效性進行了審計。審核委員會通過評價審計部和核數師的工作，監督公司內部控制的執行。公司董事會根據審核委員會的匯報，確認本公司的內部控制是否有效。

公司第七屆董事會第九次會議於2012年3月28日審議通過《公司2011年度內部控制評價報告》，確認本公司2011年度內部控制有效。

董事會對內部控制有關工作的安排

公司第六屆董事會第二十一次會議於2011年3月22日審議通過《公司內部控制規範實施工作方案》，其中包括進一步建立健全內部控制體系的工作計劃和實施方案。



與財務報告相關的內部控制制度的建立和運行情況

本公司與財務報告編制及披露相關的內部控制制度乃根據國家有關法律、法規、部門規章及規範性文件，包括財政部等五部委聯合發布的《企業內部控制基本規範》及其配套指引建立，內容涵蓋了財務報告編制準備及其控制、財務報告編制及其控制、財務報告的報送與披露及其控制等方面。報告期內，公司該等制度執行有效。

內部控制存在的缺陷及整改情況

報告期內，董事會未發現公司在包括財務報告內部控制在內的內部控制制度或其執行方面存在重大缺陷。

（五）公司披露內部控制的相關報告：

- 1、 公司是否披露內部控制的自我評價報告：是
- 2、 公司是否披露審計機構出具的財務報告內部控制審計報告：是
- 3、 公司是否披露社會責任報告：是

上述報告的披露網址：www.sse.com.cn

（六）公司建立年報信息披露重大差錯責任追究制度的情況

公司於2002年建立了《信息披露管理辦法》，並於2005、2007、2008和2010年進行了修訂，使其持續符合監管機構的要求。該辦法中包含了年報信息披露重大差錯責任追究的相關條款。

- 1、 報告期內無重大會計差錯更正情況
- 2、 報告期內無重大遺漏信息補充情況
- 3、 報告期內無業績預告修正情況

八、董事、監事和高級管理人員

公司第六屆董事會、監事會任期截止於2011年8月31日。同日召開的2011年第一次臨時股東大會選舉了公司第七屆董事會董事和第七屆監事會非職工代表擔任的監事。

根據《公司章程》規定，董事、監事每屆任期三年。公司現任高級管理人員由第七屆董事會任命。本屆董事會、監事會成員及公司現任高級管理人員的任期起止日期均為2011年8月31日至2014年8月31日。

（一）董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	年初持股數	年末持股數	變動原因	報告期內 從公司領 取的報酬 總額（萬元） （稅前）	是否在 股東單位 或其他關聯 單位領取 報酬、津貼
蘇鑒鋼	董事長	男	57	3,886	3,886		42.26	是
趙建明	董事	男	58				-	是
錢海帆	董事	男	51				20.46	否
任天寶	董事	男	48				16.41	否
秦同洲	獨立董事	男	42				5	否
楊亞達	獨立董事	女	56				5	否
胡達文	獨立董事	男	36				5	否
張曉峰	監事	男	50				50.53	否
方金榮	監事	男	48				-	是
劉先禮	監事	男	57				25.39	否
王振華	獨立監事	男	38				3.75	否
蘇勇	獨立監事	男	57				3.75	否
任強	高級管理人員	男	51				16.45	否
嚴華	高級管理人員	男	46				16.44	否
陸克從	高級管理人員	男	48				16.42	否
合計	/	/	/	3,886	3,886	/		/



蘇鑒鋼：1997年6月出任本公司總經濟師，1997年9月出任本公司董事，1999年9月出任本公司副總經理，2008年1月出任本公司總經理，2009年12月兼任集團公司及本公司黨委副書記，2010年1月出任集團公司董事，2011年2月出任集團公司總經理，2011年7月14日出任公司董事長，不再擔任公司總經理。蘇先生還兼任馬鋼(香港)有限公司董事長和MG貿易發展有限公司董事長。

趙建明：1997年6月出任本公司副總經理、黨委副書記，1997年9月出任本公司董事，1999年9月不再擔任本公司副總經理，2010年1月出任集團公司董事。趙先生還擔任集團公司黨委副書記、紀委書記。

錢海帆：2005年3月出任第四鋼軋總廠廠長、黨委書記；2005年8月出任第四鋼軋總廠廠長、黨委副書記；2010年4月出任公司副總工程師；2011年7月出任公司總經理。2011年8月出任公司董事。

任天寶：2006年2月出任第一鋼軋總廠黨委書記、副廠長；2008年7月出任馬鋼(合肥)鋼鐵有限責任公司黨委書記、董事、副總經理；2011年7月出任公司副總經理。2011年8月出任公司董事。2012年2月9日出任董事會秘書。

秦同洲：中國註冊會計師協會會員，中國消防安全集團首席財務官，兼任該集團內全資子公司首安工業消防有限公司副總經理。秦先生2001年3月至2010年3月在安永華明會計師事務所從事審計工作，擁有多年審計工作經驗；2010年3月加入中國消防安全集團旗下首安工業消防有限公司出任副總經理，2010年7月起出任中國消防安全集團首席財務官。2011年8月31日出任公司獨立董事。



八、董事、監事和高級管理人員 (續)

楊亞達：安徽工業大學管理學院教授、碩士生導師、管理學院院長。楊女士2002年9月出任安徽工業大學管理學院教授，主要從事財務管理、企業戰略等方面的教學和科研工作。歷任安徽工業大學管理學院工商管理系主任、管理學院副院長，現任安徽工業大學管理學院院長、安徽省馬鞍山市經濟學會副會長及第十一屆全國人大代表。2011年8月31日出任公司獨立董事。

胡達文：香港執業律師，香港胡關李羅律師行顧問律師。胡先生曾於香港多間律師行任職，在法律界具豐富經驗，特別專注於企業融資、收購合併、於國內之外商直接投資以及與上市等有關的法律事宜。2011年8月31日出任公司獨立董事。

張曉峰：1997年7月擔任公司宣傳部(統戰部)部長，2008年8月出任集團公司及本公司工會主席，2008年9月不再擔任公司宣傳部(統戰部)部長。2008年8月31日起出任公司監事會主席。

方金榮：1997年11月擔任馬鋼總公司財務部副部長，1998年9月馬鋼總公司改制為馬鋼(集團)控股有限公司，方先生擔任財務部副經理，2004年2月起擔任財務部經理。2005年8月31日起出任本公司監事。

劉先禮：2004年2月任公司熱軋板廠黨委書記，2005年3月任公司第一鋼軋總廠黨委書記、副廠長，2006年2月任公司企業管理部經理。2008年8月31日起出任本公司監事。



王振華：香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員，2004年11月至2005年12月擔任修身堂控股有限公司財務總監、合資格會計師及公司秘書，2006年2月至10月擔任中天國際控股有限公司合資格會計師，2006年12月成立毅行顧問有限公司並擔任董事。王先生2005年8月31日出任本公司獨立董事。2011年8月31日出任公司獨立監事。王先生還兼任中國忠旺控股有限公司獨立董事。

蘇勇：2003年10月出任復旦大學管理學院企業管理系主任，2004年10月出任復旦大學東方管理研究中心副主任。蘇先生2005年8月31日出任本公司獨立董事。2011年8月31日出任公司獨立監事。蘇先生還兼任上海友誼集團股份有限公司、上海寶信軟件股份有限公司、上海國際機場股份有限公司及上工申貝(集團)股份有限公司獨立董事。

任強：2002年7月任生產部副經理；2008年2月任一鐵總廠廠長、黨委副書記；2009年7月任煤焦化公司經理。2011年7月出任公司副總經理。

嚴華：2003年7月起任自動化工程公司經理、計量處處長。2011年7月出任公司副總經理。

陸克從：2004年7月任國貿總公司經理、黨總支書記、外事辦主任；2010年5月任國貿總公司(原燃料採購中心)總經理(主任)、黨總支書記，外事辦主任；2011年2月任國貿總公司(原燃料採購中心)總經理(主任)、黨總支副書記、外事辦主任。2011年7月出任公司副總經理。

公司現任董事、監事、高級管理人員的任期均為2011年8月31日至2014年8月31日。除董事長蘇鑒鋼先生個人持有3,886股A股外，其餘董事、監事、高級管理人員均未持有公司股票。報告期，以上人員持股情況並無變化。

八、董事、監事和高級管理人員 (續)

除上文所披露者外，於2011年12月31日，公司現任董事、監事、高級管理人員在本公司或其聯繫公司的任何股份、相關股份或債券中均未擁有權益或淡倉（定義見《證券及期貨條例》第XV部），而該等權益或淡倉根據《證券及期貨條例》第352條予以記錄，或須依據香港聯交所《證券上市規則》附錄10-《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及香港聯交所。

報告期內，本公司之董事、監事、高級管理人員或其配偶或其未成年子女並無獲授權購入本公司之股份或債券而得益，亦沒有任何該等人士行使該等權利的情況。本公司、本公司的附屬公司、集團公司或集團公司的附屬公司概無參與任何安排，致使本公司之董事、監事、高級管理人員可藉購入其他任何法人團體之股份或債券而得益。

(二) 在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	是否領取 報酬津貼
蘇鑒鋼	馬鋼(集團)控股有限公司	董事、總經理	是
趙建明	馬鋼(集團)控股有限公司	董事	是
張曉峰	馬鋼(集團)控股有限公司	工會主席	否
方金榮	馬鋼(集團)控股有限公司	財務部經理	是

在其他單位任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	是否領取 報酬津貼
秦同洲	中國消防安全集團	首席財務官	是
楊亞達	安徽工業大學	管理學院院長	是
胡達文	香港胡關李羅律師行	顧問律師	是

(三) 董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	公司執行董事、高級管理人員的報酬由董事會薪酬委員會在經股東大會批准的薪酬限額內，根據考核情況決定。
	在公司領取報酬的非獨立監事的年度報酬，由監事會在股東大會批准的監事報酬年度總額內，根據考核情況決定，並向股東大會報告。
	公司獨立董事、獨立監事在任期內領取固定報酬。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	考核情況

八、董事、監事和高級管理人員 (續)

1、 董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況

公司執行董事、高級管理人員2011年報酬詳情如下(人民幣萬元)：

姓名	職務	年度報酬(含稅)
蘇鑒鋼	董事長	42.26
錢海帆	董事、總經理	20.46
任天寶	董事、副總經理、董事會秘書	16.41
任強	副總經理	16.45
嚴華	副總經理	16.44
陸克從	副總經理	16.42

公司非獨立監事2011年報酬詳情如下(人民幣萬元)：

姓名	職務	年度報酬(含稅)
張曉峰	監事會主席	50.53
劉先禮	監事	25.39

公司執行董事、非獨立監事、高級管理人員的上述報酬，包括2011年度內按公司退休金計劃，由企業繳納的年金計入個人賬戶的部分。

2011年，本公司第七屆董事會獨立董事秦同洲先生、楊亞達女士和胡達文先生均在本公司領取人民幣5萬元(含稅)的獨立董事津貼；第七屆監事會獨立監事蘇勇先生和王振華先生均在本公司領取人民幣3.75萬元(含稅)的獨立監事津貼。

董事趙建明先生及監事方金榮先生在集團公司領取報酬。董事長蘇鑒鋼先生由2011年8月31日起，在集團公司領取報酬。



2011年，在本公司領取報酬或津貼的董事、監事及高級管理人員的薪金總額為447萬元（含稅）。此薪金總額包括了第六屆董事會、監事會成員及前任高級管理人員2011年在任職公司董事、監事、高級管理人員期間在公司領取的薪酬，不包括第七屆董事會、監事會成員及現任高級管理人員2011年未任職公司董事、監事、高級管理人員期間在公司領取的薪酬。

（四）公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
蘇鑒鋼	董事長	聘任	
蘇鑒鋼	總經理	離任	改任董事長
錢海帆	董事、總經理	聘任	
任天寶	董事、董事會秘書、副總經理	聘任	
秦同洲	獨立董事	聘任	
楊亞達	獨立董事	聘任	
胡達文	獨立董事	聘任	
王振華	獨立監事	聘任	
王振華	獨立董事	離任	任期屆滿
蘇勇	獨立監事	聘任	
蘇勇	獨立董事	離任	任期屆滿
任強	副總經理	聘任	
嚴華	副總經理	聘任	
陸克從	副總經理	聘任	
顧建國	董事長	離任	工作需要
高海建	副總經理	離任	工作需要
高海建	董事、董事會秘書	離任	任期屆滿
惠志剛	副總經理	離任	工作需要
惠志剛	董事	離任	任期屆滿
許亮華	獨立董事	離任	任期屆滿
韓軼	獨立董事	離任	任期屆滿
程紹秀	獨立監事	離任	任期屆滿
安群	獨立監事	離任	任期屆滿
施雄梁	副總經理	離任	工作需要
丁毅	副總經理	離任	工作需要
蘇世懷	副總經理、總工程師	離任	工作需要

八、董事、監事和高級管理人員 (續)

公司第六屆董事會第二十三次會議於2011年7月14日同意顧建國先生辭去公司董事長、董事及在董事會中的其他職務，選舉蘇鑒鋼先生為公司董事長；同意蘇鑒鋼先生辭去公司總經理職務；同意高海建、惠志剛、施雄梁、丁毅、蘇世懷先生辭去副總經理等高級管理職務；聘任錢海帆先生為總經理，並根據其提名，聘任任天寶、任強、嚴華、陸克從先生為副總經理。

公司2011年第一次臨時股東大會於2011年8月31日選舉蘇鑒鋼先生、趙建明先生、錢海帆先生、任天寶先生、秦同洲先生、楊亞達女士和胡達文先生為公司第七屆董事會董事，其中秦同洲先生、楊亞達女士和胡達文先生為獨立董事。會議還選舉方金榮先生、蘇勇先生和王振華先生為非職工代表出任的監事，其中蘇勇先生和王振華先生為獨立監事。張曉峰先生和劉先禮先生被推選為職工代表出任的監事。

(五) 公司員工情況

在職員工總數	41,287
公司需承擔費用的離退休職工人數	23,052

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
管理人員	3,347
技術人員	3,835
生產人員	33,603
銷售人員	270
財務人員	232

教育程度

教育程度類別	數量(人)
研究生學歷	385
本科學歷	4,693
專科學歷	8,436
中專及以下學歷	27,773

九、股本變動及股東情況

(一) 股本變動情況

1、 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例 (%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例 (%)
一、有限售條件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、國家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他內資持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：									
境內非國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境內自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、外資持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、無限售條件流通股份	7,700,681,186	100	-	-	-	-	-	7,700,681,186	100
1、人民幣普通股	5,967,751,186	77.5	-	-	-	-	-	5,967,751,186	77.5
2、境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、境外上市的外資股	1,732,930,000	22.5	-	-	-	-	-	1,732,930,000	22.5
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份總數	7,700,681,186	100	-	-	-	-	-	7,700,681,186	100

2、 限售股份變動情況

報告期內，本公司限售股份無變動情況。

九、股本變動及股東情況（續）

（二）證券發行與上市情況

1、 前三年歷次證券發行情況

單位：百萬股 幣種：人民幣

股票及其衍生					獲准上市	
證券的種類	發行日期	發行價格 (元)	發行數量	上市日期	交易數量	交易終止日期
可轉換公司債券、分離交易可轉債、公司債類						
11馬鋼01	2011年8月25日	100	31.6	2011年9月13日	31.6	2014年8月25日
11馬鋼02	2011年8月25日	100	23.4	2011年9月13日	23.4	2016年8月25日

經中國證券監督管理委員會證監許可【2011】1177號文核准，公司獲准向社會公開發行面值不超過55億元的公司債券。2011年8月24日，公司和中信證券股份有限公司（主承銷商）在網下向機構投資者進行票面利率詢價，根據網下機構投資者詢價申購結果，經發行人和保薦人（主承銷商）協商一致，最終確定本期公司債券3年期品種票面利率為5.63%，5年期品種票面利率為5.74%，在債券存續期內固定不變。

2、 公司股份總數及結構的變動情況

報告期內沒有因送股、配股等原因引起公司股份總數及結構的變動。

3、 現存的內部職工股情況

本報告期末公司無內部職工股。

(三) 股東和實際控制人情況

1、 股東數量和持股情況

單位：股

2011年末股東總數 373,929戶 本年度報告公布日前一個月末股東總數 368,580戶

前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結 的股份數量
馬鋼(集團)控股有限公司	國有法人	50.47	3,886,423,927	0	0
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	22.16	1,706,547,897	0	未知
中國建設銀行－騰華價值優勢股票型 證券投資基金	其他	0.58	45,000,000	0	未知
王勇	其他	0.27	20,700,000	0	未知
中國銀行－嘉實滬深300指數 證券投資基金	其他	0.17	13,050,590	0	未知
通用電氣資產管理公司－GEAM 信託基金中國A股基金	其他	0.15	11,886,246	0	未知
中國工商銀行股份有限公司－華夏 滬深300指數證券投資基金	其他	0.11	8,650,000	0	未知
第一生命保險株式會社	其他	0.10	7,770,834	0	未知
張俊英	其他	0.10	7,520,000	0	未知
張武	其他	0.08	6,400,356	0	未知

九、股本變動及股東情況（續）

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有限售條件股份的數量	股份種類及數量
馬鋼(集團)控股有限公司	3,886,423,927	人民幣普通股
香港中央結算(代理人)有限公司	1,706,547,897	境外上市外資股
中國建設銀行－騰華價值優勢股票型證券投資基金	45,000,000	人民幣普通股
王勇	20,700,000	人民幣普通股
中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	13,050,590	人民幣普通股
通用電氣資產管理公司－GEAM信託基金中國A股基金	11,886,246	人民幣普通股
中國工商銀行股份有限公司－華夏滬深300指數證券投資基金	8,650,000	人民幣普通股
第一生命保險株式會社	7,770,834	人民幣普通股
張俊英	7,520,000	人民幣普通股
張武	6,400,356	人民幣普通股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

馬鋼(集團)控股有限公司與前述其它股東之間不存在關聯關係，亦不屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。本公司並不知曉上述股東之間是否存在關聯關係或是否屬一致行動人。

報告期末，馬鋼(集團)控股有限公司共持有本公司股份3,886,423,927股（報告期內持股數沒有變動），其中代表國家持有的本公司A股股份為3,830,560,000股，通過上海證交所交易系統增持的本公司A股股份為55,863,927股，是本公司的控股股東，詳見「控股股東及實際控制人情況」。香港中央結算(代理人)有限公司持有本公司H股1,706,547,897股（報告期內減少938,000股），乃代表其多個客戶所持有。本公司並不知曉，也無法核實報告期內其所持股份有無被質押、凍結或託管的情況。



於2011年12月31日及本報告發出之最後實際可執行日即2012年2月29日，在董事知悉資料範圍內，本公司擁有香港聯交所《證券上市規則》規定的足夠公眾持股量。

除上文所披露者外，於2011年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條之規定須予以披露的公司H股股東情況

股東名稱	持有或被視為持有 權益的身份	持有或被視為持有權益的 股份數量(股)	佔公司已發行H股 之大致百分比 (%)
Morgan Stanley	註1	83,639,926(好倉)	4.83
		60,883,133(淡倉)	3.51
FMR LLC	註2	122,381,000(好倉)	7.06

註1： Morgan Stanley以大股東所控制的法團的權益身份持有好倉83,639,926股、持有淡倉60,883,133股。

註2： FMR LLC以實益擁有人身份持有好倉122,381,000股。

九、股本變動及股東情況 (續)

2、 控股股東及實際控制人情況

(1) 控股股東及實際控制人情況

法人

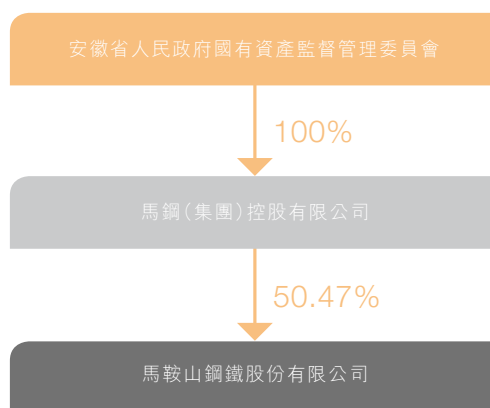
單位：千元 幣種：人民幣

名稱	馬鋼(集團)控股有限公司
單位負責人或法定代表人	顧建國
成立日期	1993年9月1日
註冊資本	6,298,290
主要經營業務或管理活動	礦產品採選；建築工程施工；建材、機械製造、維修、設計；對外貿易；國內貿易；物資供銷、倉儲；物業管理；諮詢服務；租賃；農林業

(2) 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



3、 其他持股在百分之十以上的法人股東

截止本報告期末公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

十、股東大會情況簡介

(一) 年度股東大會情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的信息披露報紙	決議刊登的信息披露日期
2010年度股東周年大會	2011年6月15日	上海證券報	2011年6月16日

報告期內，公司召開了一次年度股東大會，會議召開程序完全符合有關法律、法規及《公司章程》的規定。具體情況如下：

2011年6月15日，公司在安徽省馬鞍山市西苑路2號馬鋼賓館召開了2010年度股東周年大會，會議的詳細情況於2011年6月16日刊登在《上海證券報》及上海證交所網站、香港聯交所網站上。

(二) 臨時股東大會情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的信息披露報紙	決議刊登的信息披露日期
2011年第一次臨時股東大會	2011年8月31日	上海證券報	2011年9月1日
2011年第二次臨時股東大會	2011年12月30日	上海證券報	2011年12月31日



十、股東大會情況簡介（續）

報告期內，公司召開了兩次臨時股東大會，會議召開程序均完全符合有關法律、法規及《公司章程》的規定。具體情況如下：

2011年8月31日，公司在安徽省馬鞍山市西苑路2號馬鋼賓館召開了2011年第一次臨時股東大會，會議的詳細情況於2011年9月1日刊登在《上海證券報》及上海證交所網站、香港聯交所網站上。

2011年12月30日，公司在安徽省馬鞍山市西苑路2號馬鋼賓館召開了2011年第二次臨時股東大會，會議的詳細情況於2011年12月31日刊登在《上海證券報》及上海證交所網站、香港聯交所網站上。

十一、重要事項

（一）重大訴訟仲裁事項

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項。

（二）破產重整相關事項及暫停上市或終止上市情況

本年度公司無破產重整相關事項。

（三）公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

1、證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初	持有數量 (股)	期末	佔期末 證券總	報告期損益 (元)
				投資成本 (元)		賬面價值 (元)	投資比例 (%)	
1	股票	601857	中國石油	584,500	35,000	340,900	56.07	-66,150
2	股票	601898	中煤能源	201,960	12,000	108,120	17.78	-25,800
3	股票	601390	中國中鐵	158,400	33,000	83,160	13.68	-61,710
4	股票	601186	中國鐵建	181,600	20,000	75,800	12.47	-65,000
期末持有的其他證券投資				0	/	0	0	0
報告期已出售證券投資損益				/	/	/	/	0
合計				1,126,460	/	607,980	100%	-218,660

報告期末，公司除持有上述上市公司發行的股票外，並未持有其他上市公司、非上市金融企業股權。報告期內，公司亦未買賣其他上市公司股份。



十一、重要事項 (續)

(四) 資產交易事項

1、 收購資產情況

公司第六屆董事會於2011年4月27日同意本公司出資約人民幣12.34億元，購買長江鋼鐵非公開發行的股份6.6億股，佔長江鋼鐵本次增資擴股後股份總數的55%。股權收購價款支付及工商過戶手續於2011年4月30日完成，購買日確定為2011年4月30日。收購日長江鋼鐵淨資產公允價值為人民幣22.44億元。自收購日起至報告期末，長江鋼鐵為公司貢獻的淨利潤為人民幣30百萬元，佔本集團淨利潤的16%。

（五）報告期內公司重大關連交易事項

1、與日常經營相關的關連交易

單位：千元 幣種：人民幣

關連交易方	關連關係	關連交易類型	關連交易內容	關連交易定價原則	關連交易金額	佔同類交易金額的比例 (%)	關連交易結算方式
馬鋼(集團)控股有限公司	母公司	購買商品	購買鐵礦石、石灰石及白雲石	見關聯交易說明	2,397,161	11	現金或票據
馬鋼(集團)控股有限公司	母公司	銷售商品	集團公司購買本公司鋼材及其他產品	市價	1,780	0.002	現金或票據
馬鋼(集團)控股有限公司	母公司	銷售商品	集團公司購買本公司供水、供電、電話及其他服務	市價	86,386	7	現金或票據
馬鋼(集團)控股有限公司	母公司	購買商品	本公司支付固定資產及建築服務	市價	176,629	3	現金或票據
馬鋼(集團)控股有限公司	母公司	接受勞務	本公司支付集團公司其它服務費用	市價	316,183	100	現金或票據
合計				/	2,978,139		/

十一、重要事項 (續)

本公司與集團公司的日常業務往來

本公司與集團公司在日常業務過程中進行的交易，均採用現金或票據結算方式。詳情如下：

- (1) 為了確保本公司能夠有足夠礦石以滿足生產需要，集團公司同意繼續優先向本公司提供礦石，本公司與集團公司於2009年10月15日簽訂了2010-2012年《礦石購銷協議》，並已經2009年12月15日臨時股東大會批准。

本公司自2011年1月1日起至2011年12月31日止就《礦石購銷協議》所支付給集團公司之金額如下(人民幣千元)：

	金額	佔同類交易的比例 (%)
購買鐵礦石、石灰石及白雲石	2,397,161	11

本公司每年從集團公司購買的鐵礦石之每噸度價格，雙方於協議期間每半年度制定一次，上半年度噸度價格先按上年度的下半年度供應最大量鐵礦石予本公司的前三家獨立供貨商提供鐵礦石到達中國安徽省馬鞍山市本公司範圍內的相同類別的鐵礦石加權平均噸度價公平協商擬定，該上半年度底進行追溯調整，噸度價格不可超過該上半年度前三家獨立供貨商的加權平均噸度價；下半年度噸度價格先按該年度上半年度前三家獨立供貨商的加權平均噸度價公平協商擬定，該下半年度底進行追溯調整，噸度價格不可超過該下半年度前三家獨立供貨商的加權平均噸度價。



本公司每年從集團公司購買的石灰石和白雲石之每噸度價格，雙方於協議期間每半年度制定一次，上半年度價格先按上年度的下半年度分別供應最大量石灰石和白雲石予本公司的前三家獨立供貨商分別提供石灰石和白雲石到達中國安徽省馬鞍山市本公司範圍內的加權平均價公平協商擬定，該上半年度底進行追溯調整，價格不可超過該上半年度前三家獨立供貨商的加權平均價；下半年度價格先按該年度上半年度前三家獨立供貨商的加權平均價公平協商擬定，該下半年度底進行追溯調整，價格不可超過該下半年度石灰石和白雲石各前三家獨立供貨商的加權平均價。

董事會中與集團公司沒有關係之所有董事（包括獨立非執行董事）認為，該類交易均為本公司與集團公司在日常業務過程中按正常商業條款或不遜於由獨立第三方提供之條款進行的交易，符合本公司及股東的最佳利益。報告期，該等交易按2010-2012年《礦石購銷協議》訂立的條款進行，交易總金額於報告期末超過該協議所規定之上限即人民幣2,573,320,000元。

本公司2011年度與集團公司之間發生的《礦石購銷協議》項下的持續性關連交易，已獲得公司股東大會的批准，按照該等協議的條款進行，並且未超過列明的上限。

十一、重要事項 (續)

- (2) 除以上根據《礦石購銷協議》達成的關連交易外，其它與集團公司構成的日常關連交易之款項（人民幣千元）：

	金額	佔同類交易的比例 (%)
集團公司購買本公司鋼材及其他產品	1,780	0.002
集團公司購買本公司供水、供電、 電話及其他服務	86,386	7
本公司購買集團公司固定資產及建築服務	176,629	3
本公司購買集團公司其它服務及產品	316,183	100

董事會中與集團公司沒有關係之所有董事（包括獨立非執行董事）認為，該類交易均為本公司與集團公司在日常業務過程中進行的交易，符合一般商業要求，且以市場價為定價基準的該等交易與一般商業條款比較，其條款對本公司至少同樣有利。

該等關連交易總金額約佔本公司於2011年12月31日經審計有形資產淨值的2.27%，對本公司利潤並無不利影響。

- (3) 本公司與馬鋼集團財務有限公司（「財務公司」）的業務往來

業務類型		存貸款金額 人民幣千元	存貸款利率／ 貼現率	利息收入／ 支出 人民幣千元
存款	最高日存款額	4,130,657	0.5%-1.31%	968
	每月日均最高存款額	1,199,403		
貸款		779,000	6.232%-6.560%	22,259



自2011年10月18日起，本公司參與了財務公司的試運營，部分貨款通過財務公司收取。於2011年11月3日，本公司與財務公司簽訂了金融服務協議（「金融服務協議」），在2011年10月18日至2012年12月31日期間內，由財務公司向本公司提供存款、貸款、委託貸款等金融服務。

在本公司於2011年12月30日召開的臨時股東大會上有關上述金融服務協議中涉及的存款服務以及其相關年度上限的決議並未得到獨立股東的批准。自2011年10月18日至2011年11月2日期間，本集團已將存款存於財務公司並獲取了利息收入。自2011年11月11日起，本集團未繼續在財務公司保持存款。

本公司核數師安永華明會計師事務所獲委聘，遵照香港會計師公會頒佈之香港審驗應聘服務準則3000之歷史財務資料審計或審閱以外之審驗應聘，並參照實務說明第740號關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件，就上述所載之本集團持續關連交易作出報告。安永華明會計師事務所已發出其函件，當中載有其有關本集團根據上市規則第14A.38條所披露之持續關連交易之結果及結論，並對上述(3)詳述截至2011年12月31日止年度根據金融服務協議中存款服務之持續關連交易（「存款服務」）出具保留意見。本公司於2011年12月30日召開的臨時股東大會上有關上述金融服務協議中涉及的存款服務以及其相關年度上限的決議並未得到獨立股東的批准，所以，上述與存款服務相關的金融服務協議條款和相關年度上限為無效的。因此，本公司核數師不能確定：(i) 存款服務於各重大方面是否按截至2011年12月31日止年度之相關協議訂立；及(ii) 存款服務是否並無超出截至2011年12月31日止年度之年度上限。

- 截至2011年12月31日，公司與各關聯方除日常經營性往來以及應付集團公司股利外，不存在其他的債權或債務。
- 與控股股東所訂立的重大合約

除上述關連交易所簽署的重要協議外，截至2011年12月31日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東簽訂任何重大合約。

十一、重要事項 (續)

(六) 重大合同及其履行情況

1、 為公司帶來的利潤達到公司本期利潤總額10%以上(含10%)的託管、承包、租賃事項

(1) 託管情況

本年度公司無託管事項。

(2) 承包情況

本年度公司無承包事項。

(3) 租賃情況

本年度公司無租賃事項。

2、 擔保情況

單位：百萬元 幣種：美元

公司對外擔保情況(不包括對控股子公司的擔保)

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保) 0

報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保) 0

公司對控股子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計 0

報告期末對子公司擔保餘額合計(B) 55

公司擔保總額情況(包括對控股子公司的擔保)

擔保總額(A+B) 55

擔保總額佔公司淨資產的比例(%) 1.27

其中：

為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C) 0

直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D) 0

擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E) 0

上述三項擔保金額合計(C+D+E) 0



報告期末，公司所有擔保均系為全資子公司馬鋼（香港）有限公司提供的擔保，總額度折合人民幣347百萬元，事前均經過公司董事會批准。

3、 其他重大合同

本年度公司無其他重大合同。

（七） 承諾事項履行情況

1、 本年度或持續到報告期內，上市公司、控股股東及實際控制人沒有承諾事項。

（八） 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

是否改聘會計師事務所：	否
境內會計師事務所名稱	現聘任 安永華明會計師事務所
境內會計師事務所報酬	496.5
境內會計師事務所審計年限	18

（九） 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人、收購人均未受有權機關調查、司法紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、證券市場禁入、通報批評、認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰及證券交易所公開譴責。中國證監會及其派出機構也未對公司進行檢查並提出整改意見。

（十） 其他重大事項的說明

本年度公司無其他重大事項。

十一、重要事項 (續)

(十一) 信息披露索引

事項	刊載的報刊名稱及版面	刊載日期
馬鋼股份2010年年度業績預增公告	上海證券報B20版	2011年1月18日
馬鋼股份公告	上海證券報71版	2011年2月26日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報B61版	2011年3月23日
馬鋼股份第六屆監事會第十六次決議公告	上海證券報B61版	2011年3月23日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報B15版	2011年4月28日
馬鋼股份第六屆監事會第十七次決議公告	上海證券報B15版	2011年4月28日
馬鋼股份對外投資公告	上海證券報B15版	2011年4月28日
馬鋼股份2010年度股東周年大會通知	上海證券報B15版	2011年4月28日
馬鋼股份2010年度股東周年大會決議公告	上海證券報B12版	2011年6月16日
馬鋼股份2010年度A股分紅派息實施公告	上海證券報B33版	2011年7月6日
馬鋼股份關於發行公司債券申請獲得證監會 發審委審核通過的公告	上海證券報B11版	2011年7月8日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報B33版	2011年7月15日
馬鋼股份第六屆監事會第十八次決議公告	上海證券報B33版	2011年7月15日
馬鋼股份2011年第一次臨時股東大會通知	上海證券報B33版	2011年7月15日
馬鋼股份關於發行公司債券申請獲得證監會 核准的公告	上海證券報58版	2011年7月30日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報B107版	2011年8月19日



事項	刊載的報刊名稱及版面	刊載日期
馬鋼股份第六屆監事會第十九次決議公告	上海證券報B107版	2011年8月19日
馬鋼股份2011年第一次臨時股東大會決議公告	上海證券報B20版	2011年9月1日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報B20版	2011年9月1日
馬鋼股份第七屆監事會第一次會議決議公告	上海證券報B20版	2011年9月1日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報B23版	2011年10月21日
馬鋼股份關於「06馬鋼債」兌付、兌息的公告	上海證券報B24版	2011年11月2日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報A2版	2011年11月4日
馬鋼股份關於簽署金融服務協議的關連交易公告	上海證券報A2版	2011年11月4日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報B30版	2011年11月16日
馬鋼股份第七屆監事會第四次會議決議公告	上海證券報B30版	2011年11月16日
馬鋼股份2011年第二次臨時股東大會通知	上海證券報B30版	2011年11月16日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報B22版	2011年12月1日
馬鋼股份第七屆監事會第五次會議決議公告	上海證券報B22版	2011年12月1日
馬鋼股份2011年第二次臨時股東大會決議公告	上海證券報37版	2011年12月31日
馬鋼股份董事會決議公告	上海證券報37版	2011年12月31日
馬鋼股份第七屆監事會第七次會議決議公告	上海證券報37版	2011年12月31日

上述公告同時刊載於上海證交所網站(<http://www.sse.com.cn>)及香港聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)。

十二、財務報告

審計報告	93-94
已審財務報表	
合併資產負債表	95-96
合併利潤表	97-98
合併股東權益變動表	99-100
合併現金流量表	101-102
公司資產負債表	103-104
公司利潤表	105
公司股東權益變動表	106-107
公司現金流量表	108-109
財務報表附註	110-262
財務報表補充資料	263-267

註：財務報表附註中標記為*號的部分是為遵循香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》所作的披露。

審計報告



安永華明(2012)審字第60438514_A06號

馬鞍山鋼鐵股份有限公司全體股東：

我們審計了後附的馬鞍山鋼鐵股份有限公司的財務報表，包括2011年12月31日的合併及公司的資產負債表，2011年度合併及公司的利潤表、股東權益變動表和現金流量表以及財務報表附註。

一、管理層對財務報表的責任

編制和公允列報財務報表是馬鞍山鋼鐵股份有限公司管理層的責任。這種責任包括：(1)按照企業會計準則的規定編制財務報表，並使其實現公允反映；(2)設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

二、註冊會計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計準則要求我們遵守中國註冊會計師職業道德守則，計劃和執行審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，註冊會計師考慮與財務報表編制和公允列報相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

審計報告(續)

三、審計意見

我們認為，上述財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編制，公允反映了馬鞍山鋼鐵股份有限公司2011年12月31日的合併及公司財務狀況以及2011年度的合併及公司的經營成果和現金流量。

安永華明會計師事務所

中國註冊會計師：鐘麗

中國註冊會計師：武國欣

中國北京

2012年3月28日

合併資產負債表

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

資產	附註五	2011年	2010年
流動資產：			
貨幣資金	1	10,302,925,888	6,382,691,015
交易性金融資產	2	607,980	826,640
應收票據	3	8,750,705,282	8,374,602,622
應收賬款	4	1,883,404,218	1,097,779,220
應收股利	5	99,902,452	118,800,000
預付款項	6	3,651,999,532	1,377,143,617
其他應收款	7	694,493,241	711,812,863
存貨	8	14,132,127,677	12,451,795,018
流動資產合計		39,516,166,270	30,515,450,995
非流動資產：			
長期股權投資	9,10	1,610,793,100	1,034,491,013
投資性房地產	11	4,540,409	6,771,343
固定資產	12	32,415,260,148	34,405,603,226
工程物資		265,351,474	281,058,134
在建工程	13	4,672,053,374	1,504,328,744
無形資產	14	2,002,437,828	1,863,353,636
遞延所得稅資產	15	626,426,316	493,868,095
非流動資產合計		41,596,862,649	39,589,474,191
資產總計		81,113,028,919	70,104,925,186

合併資產負債表(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

負債和股東權益	附註五	2011年	2010年
流動負債：			
短期借款	17	6,202,785,816	977,093,278
應付票據	18	5,542,687,963	5,269,342,225
應付賬款	19	7,030,282,017	5,550,236,792
預收款項	20	7,028,115,939	8,127,236,452
應付職工薪酬	21	243,707,642	284,521,457
應交稅費	22	(326,154,569)	(411,180,601)
應付利息		218,132,515	58,185,998
應付股利	23	80,281,968	506,995,720
其他應付款	24	731,793,349	946,266,361
一年內到期的非流動負債	25	2,681,045,000	7,857,611,313
流動負債合計		29,432,677,640	29,166,308,995
非流動負債：			
長期借款	26	12,906,772,000	11,368,731,100
應付債券	27	9,243,722,051	997,833,200
遞延收益	28	552,778,524	573,288,652
遞延所得稅負債	15	44,328,987	—
非流動負債合計		22,747,601,562	12,939,852,952
負債合計		52,180,279,202	42,106,161,947
股東權益：			
股本	29	7,700,681,186	7,700,681,186
資本公積	30	8,338,358,399	8,338,358,399
盈餘公積	31	3,442,866,348	3,206,200,814
未分配利潤	32	7,456,020,890	8,008,142,354
外幣報表折算差額		16,483,680	40,704,768
歸屬於母公司股東的權益合計		26,954,410,503	27,294,087,521
少數股東權益		1,978,339,214	704,675,718
股東權益合計		28,932,749,717	27,998,763,239
負債和股東權益總計		81,113,028,919	70,104,925,186
財務報表由以下人士簽署			

法定代表人：蘇鑒鋼

2012年3月28日

主管會計工作負責人：錢海帆

2012年3月28日

會計機構負責人：張乾春

2012年3月28日

合併利潤表

(根據中國企業會計準則編制)

2011年度

人民幣元

	附註五	2011年	2010年
營業收入	33	86,842,202,249	64,981,112,494
減：營業成本	33	83,363,550,895	61,173,087,326
營業税金及附加	34	226,945,827	265,952,521
銷售費用	35	285,821,929	238,440,760
管理費用	36	1,291,493,700	1,207,589,989
財務費用	37	989,610,102	732,400,757
資產減值損失	38	676,714,989	17,532,724
公允價值變動損失		218,660	210,720
加：投資收益	39	150,451,675	219,550,777
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益		128,871,481	204,748,955
營業利潤		158,297,822	1,565,448,474
加：營業外收入	40	166,979,551	159,047,930
減：營業外支出	41	24,178,005	13,384,684
其中：非流動資產處置淨損失		18,753,548	6,513,280
利潤總額		301,099,368	1,711,111,720
減：所得稅費用	42	111,602,445	519,502,407
淨利潤		189,496,923	1,191,609,313
歸屬於母公司股東的淨利潤		69,578,129	1,101,838,516
少數股東損益		119,918,794	89,770,797

合併利潤表（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年度

人民幣元

	附註五	2011年	2010年
每股收益：			
基本每股收益	43	0.90分	14.30分
稀釋每股收益		不適用	不適用
其他綜合收益	44	(24,221,088)	23,284,819
綜合收益總額		165,275,835	1,214,894,132
其中：			
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		45,357,041	1,125,123,335
歸屬於少數股東的綜合收益總額		119,918,794	89,770,797

合併股東權益變動表

(根據中國企業會計準則編制)

2011年度

人民幣元

	歸屬於母公司股東的權益						少數 股東權益	股東 權益合計
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	外幣報表 折算差額	小計		
	(附註五、29)	(附註五、30)	(附註五、31)	(附註五、32)				
一、 2011年1月1日	7,700,681,186	8,338,358,399	3,206,200,814	8,008,142,354	40,704,768	27,294,087,521	704,675,718	27,998,763,239
二、 本年增減變動金額								
(一) 淨利潤	-	-	-	69,578,129	-	69,578,129	119,918,794	189,496,923
(二) 其他綜合收益	-	-	-	-	(24,221,088)	(24,221,088)	-	(24,221,088)
綜合收益總額	-	-	-	69,578,129	(24,221,088)	45,357,041	119,918,794	165,275,835
(三) 股東投入和減少資本								
1. 少數股東投入資本	-	-	-	-	-	-	1,181,266,000	1,181,266,000
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利潤分配								
1. 提取盈餘公積	-	-	236,665,534	(236,665,534)	-	-	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	(385,034,059)	-	(385,034,059)	(27,521,298)	(412,555,357)
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-
三、 2011年12月31日	7,700,681,186	8,338,358,399	3,442,866,348	7,456,020,890	16,483,680	26,954,410,503	1,978,339,214	28,932,749,717

合併股東權益變動表（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年度

人民幣元

	歸屬於母公司股東的權益						少數 股東權益	股東 權益合計
	股本 (附註五、29)	資本公積 (附註五、30)	盈餘公積 (附註五、31)	未分配利潤 (附註五、32)	外幣報表 折算差額	小計		
一、 2010年1月1日	7,700,681,186	8,338,358,399	3,057,920,649	7,350,273,452	17,419,949	26,464,653,635	720,208,964	27,184,862,599
二、 本年增減變動金額								
（一）淨利潤	-	-	-	1,101,838,516	-	1,101,838,516	89,770,797	1,191,609,313
（二）其他綜合收益	-	-	-	-	23,284,819	23,284,819	-	23,284,819
綜合收益總額	-	-	-	1,101,838,516	23,284,819	1,125,123,335	89,770,797	1,214,894,132
（三）股東投入和減少資本								
1.購買子公司少數 股東權益	-	-	-	-	-	-	(32,790,825)	(32,790,825)
2.其他	-	-	12,337,798	-	-	12,337,798	5,039,382	17,377,180
（四）利潤分配								
1.提取盈餘公積	-	-	135,942,367	(135,942,367)	-	-	-	-
2.對股東的分配	-	-	-	(308,027,247)	-	(308,027,247)	(77,552,600)	(385,579,847)
（五）股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-
三、 2010年12月31日	7,700,681,186	8,338,358,399	3,206,200,814	8,008,142,354	40,704,768	27,294,087,521	704,675,718	27,998,763,239

合併現金流量表

(根據中國企業會計準則編制)

2011年度

人民幣元

	附註五	2011年	2010年
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		102,432,052,698	76,923,056,450
收到的稅費返還		19,600,168	1,638,844
收到的其他與經營活動有關的現金	45	65,269,901	78,592,586
經營活動現金流入小計		102,516,922,767	77,003,287,880
購買商品、接受勞務支付的現金		(94,334,101,499)	(68,938,506,167)
支付給職工以及為職工支付的現金		(4,392,425,754)	(3,968,017,755)
支付的各项稅費		(2,244,785,532)	(3,140,704,020)
支付的其他與經營活動有關的現金	45	(562,930,432)	(556,052,567)
經營活動現金流出小計		(101,534,243,217)	(76,603,280,509)
經營活動產生的現金流量淨額	46	982,679,550	400,007,371
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資所收到的現金		1,760,000	—
取得投資收益所收到的現金		300,604,186	198,621,207
處置固定資產、無形資產和其他			
長期資產所收回的現金淨額		4,824,524	27,314,670
減少抵押存款所收回的現金淨額		—	2,199,744,370
取得子公司收到的現金淨額		383,261,393	—
收到的其他與投資活動有關的現金	45	62,009,300	74,889,566
投資活動現金流入小計		752,459,403	2,500,569,813
購建固定資產、無形資產和其他			
長期資產所支付的現金		(4,210,598,401)	(2,091,321,539)
投資所支付的現金		(540,100,000)	(39,900,000)
收購少數股東權益所支付的現金		—	(32,790,825)
增加受限制使用貨幣資金的現金淨額		(311,760,491)	—
投資活動現金流出小計		(5,062,458,892)	(2,164,012,364)
投資活動產生的現金流量淨額		(4,309,999,489)	336,557,449

合併現金流量表(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年度

人民幣元

	附註五	2011年	2010年
三. 籌資活動產生的現金流量：			
取得借款所收到的現金		34,542,382,458	13,286,042,257
吸收投資所收到的現金		171,266,000	—
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		171,266,000	—
發行公司債券及中期票據收到的現金		8,239,888,000	997,500,000
籌資活動現金流入小計		42,953,536,458	14,283,542,257
償還債務所支付的現金		(34,050,665,899)	(14,559,651,522)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		(1,988,777,665)	(580,122,890)
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		(27,521,298)	(77,552,600)
籌資活動現金流出小計		(36,039,443,564)	(15,139,774,412)
籌資活動產生的現金流量淨額		6,914,092,894	(856,232,155)
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響		21,701,427	1,785,113
五. 現金及現金等價物淨增加／(減少)額		3,608,474,382	(117,882,222)
加：年初現金及現金等價物餘額		5,385,065,613	5,502,947,835
六. 年末現金及現金等價物餘額	47	8,993,539,995	5,385,065,613

資產負債表

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

資產	附註十一	2011年	2010年
流動資產：			
貨幣資金		4,768,791,715	3,087,223,561
交易性金融資產		607,980	826,640
應收票據		6,866,227,009	7,456,373,686
應收賬款	1	2,412,923,730	2,350,835,807
應收股利		152,701,212	197,494,579
預付款項		3,035,017,626	1,278,962,474
其他應收款	2	87,210,086	73,786,134
存貨	3	10,433,971,452	10,601,699,907
流動資產合計		27,757,450,810	25,047,202,788
非流動資產：			
長期股權投資	4	5,408,814,497	2,219,360,976
投資性房地產		17,593,986	17,999,035
固定資產		28,163,111,487	32,075,219,828
工程物資		282,303,496	252,574,410
在建工程		3,415,642,243	1,420,353,347
無形資產		1,182,953,916	1,215,033,032
遞延所得稅資產		597,145,110	479,719,267
非流動資產合計		39,067,564,735	37,680,259,895
資產總計		66,825,015,545	62,727,462,683

資產負債表(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

負債和股東權益	2011年	2010年
流動負債：		
短期借款	720,152,772	264,908,000
應付票據	2,219,224,949	2,762,510,000
應付賬款	6,868,767,357	4,730,311,762
預收款項	5,644,238,568	6,832,999,783
應付職工薪酬	175,902,146	229,661,197
應交稅費	(388,139,010)	(388,889,831)
應付利息	215,949,993	58,022,621
應付股利	5,936,218	506,995,720
其他應付款	564,693,699	895,353,523
一年內到期的非流動負債	2,681,045,000	7,843,611,313
流動負債合計	18,707,771,692	23,735,484,088
非流動負債：		
長期借款	12,838,172,000	11,278,731,100
應付債券	9,243,722,051	997,833,200
遞延收益	523,714,144	540,572,623
非流動負債合計	22,605,608,195	12,817,136,923
負債合計	41,313,379,887	36,552,621,011
股東權益：		
股本	7,700,681,186	7,700,681,186
資本公積	8,338,358,399	8,338,358,399
盈餘公積	2,964,168,101	2,964,168,101
未分配利潤	6,508,427,972	7,171,633,986
股東權益合計	25,511,635,658	26,174,841,672
負債和股東權益總計	66,825,015,545	62,727,462,683

利潤表

(根據中國企業會計準則編制)

2011年度

人民幣元

	附註十一	2011年	2010年
營業收入	6	78,067,121,225	65,373,961,475
減：營業成本	6	76,284,120,046	62,655,167,678
營業税金及附加		169,681,572	236,987,944
銷售費用		235,331,501	216,160,050
管理費用		887,825,688	967,508,708
財務費用		530,013,425	509,092,010
資產減值損失	7	674,480,000	13,906,462
公允價值變動損失		218,660	210,720
加：投資收益	8	206,612,395	401,763,634
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		130,918,471	208,619,071
營業(虧損)/利潤		(507,937,272)	1,176,691,537
加：營業外收入		120,142,902	110,771,981
減：營業外支出		7,755,393	8,476,662
其中：非流動資產處置淨損失		5,261,751	5,987,267
(虧損)/利潤總額		(395,549,763)	1,278,986,856
加：所得稅收益／減：(費用)		117,377,808	(373,270,297)
淨(虧損)/利潤		(278,171,955)	905,716,559
其他綜合收益		-	-
綜合(損失)/收益總額		(278,171,955)	905,716,559

股東權益變動表

(根據中國企業會計準則編制)

2011年度

人民幣元

	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東 權益合計
一、2011年1月1日	7,700,681,186	8,338,358,399	2,964,168,101	7,171,633,986	26,174,841,672
二、本年增減變動金額					
(一)淨虧損	-	-	-	(278,171,955)	(278,171,955)
(二)其他綜合收益	-	-	-	-	-
綜合損失總額	-	-	-	(278,171,955)	(278,171,955)
(三)股東投入和減少資本					
1.股東投入資本	-	-	-	-	-
2.其他	-	-	-	-	-
(四)利潤分配					
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	-
2.對股東的分配	-	-	-	(385,034,059)	(385,034,059)
3.其他	-	-	-	-	-
(五)股東權益內部結轉	-	-	-	-	-
三、2011年12月31日	7,700,681,186	8,338,358,399	2,964,168,101	6,508,427,972	25,511,635,658

股東權益變動表(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年度

人民幣元

	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東 權益合計
一、2010年1月1日	7,700,681,186	8,338,358,399	2,873,596,445	6,664,516,330	25,577,152,360
二、本年增減變動金額					
(一)淨利潤	-	-	-	905,716,559	905,716,559
(二)其他綜合收益	-	-	-	-	-
綜合收益總額	-	-	-	905,716,559	905,716,559
(三)股東投入和減少資本					
1.股東投入資本	-	-	-	-	-
2.其他	-	-	-	-	-
(四)利潤分配					
1.提取盈餘公積	-	-	90,571,656	(90,571,656)	-
2.對股東的分配	-	-	-	(308,027,247)	(308,027,247)
3.其他	-	-	-	-	-
(五)股東權益內部結轉	-	-	-	-	-
三、2010年12月31日	<u>7,700,681,186</u>	<u>8,338,358,399</u>	<u>2,964,168,101</u>	<u>7,171,633,986</u>	<u>26,174,841,672</u>

現金流量表

(根據中國企業會計準則編制)

2011年度

人民幣元

	附註十一	2011年	2010年
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		90,409,877,010	73,226,450,977
收到的其他與經營活動有關的現金		41,685,070	33,372,000
經營活動現金流入小計		90,451,562,080	73,259,822,977
購買商品、接受勞務支付的現金		(80,588,208,969)	(67,455,646,935)
支付給職工以及為職工支付的現金		(3,697,004,367)	(3,614,583,500)
支付的各項稅費		(1,604,273,560)	(2,629,543,400)
支付的其他與經營活動有關的現金		(564,899,168)	(571,281,122)
經營活動現金流出小計		(86,454,386,064)	(74,271,054,957)
經營活動產生的現金流量淨額	9	3,997,176,016	(1,011,231,980)
二、投資活動產生的現金流量：			
取得投資收益所收到的現金		348,120,468	278,245,265
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產所收回的現金淨額		271,057,296	12,344,916
減少抵押存款所收到的現金		-	2,049,545,713
收到的其他與投資活動有關的現金		62,009,300	57,428,300
投資活動現金流入小計		681,187,064	2,397,564,194
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產所支付的現金		(3,575,042,007)	(1,735,416,651)
投資所支付的現金		(3,149,444,444)	(35,000,000)
投資活動現金流出小計		(6,724,486,451)	(1,770,416,651)
投資活動產生的現金流量淨額		(6,043,299,387)	627,147,543

現金流量表(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年度

人民幣元

	2011年	2010年
三、籌資活動產生的現金流量：		
取得借款所收到的現金	21,122,536,749	10,575,527,950
發行公司債券及中期票據收到的現金	8,239,888,000	997,500,000
籌資活動現金流入小計	29,362,424,749	11,573,027,950
償還債務所支付的現金	(24,190,976,450)	(10,791,303,200)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	(1,685,760,546)	(1,051,907,837)
籌資活動現金流出小計	(25,876,736,996)	(11,843,211,037)
籌資活動產生的現金流量淨額	3,485,687,753	(270,183,087)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	242,003,772	(18,032,311)
五、現金及現金等價物淨增加／(減少)額	1,681,568,154	(672,299,835)
加：年初現金及現金等價物餘額	3,087,223,561	3,759,523,396
六、年末現金及現金等價物餘額	4,768,791,715	3,087,223,561

財務報表附註

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

一、 本集團的基本情況

馬鞍山鋼鐵股份有限公司(「本公司」)是在國有企業馬鞍山鋼鐵公司(「原馬鋼」，現已更名為馬鋼(集團)控股有限公司)基礎上改組設立的一家股份有限公司，於1993年9月1日在中華人民共和國(「中國」)安徽省馬鞍山市註冊成立，企業法人營業執照註冊號為企股皖總字第340000400002545號。本公司總部位於中國安徽省馬鞍山市九華西路8號。本公司所發行的人民幣普通股A股及境外上市外資股H股股票，已分別在上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。本公司及子公司(統稱「本集團」)主要從事鋼鐵產品及其副產品的生產和銷售。

本公司原註冊資本為人民幣6,455,300,000元，股本總數645,530萬股，其中有限售條件的國家股383,056萬股，境內法人股8,781萬股，境內自然人股1萬股，無限售條件的人民幣普通股A股80,399萬股，境外上市外資股H股173,293萬股。公司股票面值為每股人民幣1元。

於2007-2009年度，本公司發行可分離交易的可轉換公司債券附帶的1,265,000,000份認股權證中總計有1,245,381,186份獲得了行權，合計增加人民幣普通股A股1,245,381,186股。行權後，本公司的註冊資本增至人民幣7,700,681,186元。

截至2011年12月31日，本公司累計發行股本總數770,068萬股，其中無限售條件的人民幣普通股A股596,775萬股，境外上市外資股H股173,293萬股，每股面值人民幣1元。詳見本財務報表附註五、29。

本公司的經營範圍為黑色金屬冶煉及其壓延加工、焦炭及煤焦化產品、耐火材料、動力、氣體生產及銷售；碼頭、倉儲、運輸、貿易等鋼鐵等相關的業務；鋼鐵產品的延伸加工、金屬製品生產及銷售；鋼結構、設備製造及安裝；汽車修理及廢汽車回收拆解(僅限於本公司廢汽車回收)；房屋和土木工程建築、建築安裝；建築裝飾(憑資質證書開展經營活動)；技術、諮詢及勞務服務。

本集團的母公司為於中國成立的馬鋼(集團)控股有限公司(「集團公司」)。

本財務報表業經公司董事會於2012年3月28日決議批准。根據本公司章程，本財務報表將提交股東大會審議。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計

1. 財務報表的編制基礎

本財務報表按照財政部2006年2月頒布的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒布的應用指南、解釋以及其他相關規定（統稱「企業會計準則」）編制。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

編制本財務報表時，除某些金融工具外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

2. 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團於2011年12月31日的財務狀況以及2011年度的經營成果和現金流量。

3. 會計期間

本集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

4. 記賬本位幣

本集團記賬本位幣和編制本財務報表所採用的貨幣均為人民幣。除有特別說明外，均以人民幣元為單位表示。

本集團下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境自行決定其記賬本位幣，編制財務報表時折算為人民幣。

5 企業合併

企業合併，是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

5. 企業合併（續）

同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方在企業合併中取得的資產和負債，按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值（或發行股份面值總額）的差額，調整資本公積中的股本溢價，不足沖減的則調整留存收益。

非同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

非同一控制下企業合併中所取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在收購日以公允價值計量。

支付的合併對價的公允價值（或發行的權益性證券的公允價值）與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽，並以成本減去累計減值損失進行後續計量。支付的合併對價的公允價值（或發行的權益性證券的公允價值）與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及支付的合併對價的公允價值（或發行的權益性證券的公允價值）及購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值的計量進行覆核，覆核後支付的合併對價的公允價值（或發行的權益性證券的公允價值）與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

6. 合併財務報表

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，包括本公司及全部子公司截至2011年12月31日止年度的財務報表。子公司，是指被本公司控制的企業或主體。

編制合併財務報表時，子公司採用與本公司一致的會計年度和會計政策。本集團內部各公司之間的所有交易產生的餘額、交易和未實現損益及股利於合併時全額抵消。

子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。不喪失控制權情況下少數股東權益發生變化作為權益性交易。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，被購買方的經營成果和現金流量自本集團取得控制權之日起納入合併財務報表，直至本集團對其控制權終止。在編制合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，被合併方的經營成果和現金流量自合併當期期初納入合併財務報表。編制比較合併財務報表時，對前期財務報表的相關項目進行調整，視同合併後形成的報告主體自最終控制方開始實施控制時一直存在。

7. 現金及現金等價物

現金，是指本集團的庫存現金以及可以隨時用於支付的存款；現金等價物，是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

8. 外幣業務和外幣報表折算

本集團對於發生的外幣交易，將外幣金額折算為記賬本位幣金額。

外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為記賬本位幣金額。於資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算。由此產生的結算和貨幣性項目折算差額，除屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的差額按照借款費用資本化的原則處理之外，均計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其記賬本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的匯兌差額根據非貨幣性項目的性質計入當期損益或其他綜合收益。

對於境外經營，本集團在編制財務報表時將其記賬本位幣折算為人民幣：對資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，所有者權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算；利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當期平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，確認為其他綜合收益並在資產負債表中股東權益項目下單獨列示。處置境外經營時，將與該境外經營相關的其他綜合收益轉入處置當期損益，部分處置的按處置比例計算。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額作為調節項目，在現金流量表中單獨列報。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

9. 金融工具

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，並形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

滿足下列條件的，終止確認金融資產（或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分）：

- (1) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；
- (2) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，差額計入當期損益。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

9. 金融工具（續）

金融資產分類和計量

本集團的金融資產於初始確認時分為以下四類：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項、可供出售金融資產。金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

金融資產的後續計量取決於其分類：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，包括交易性金融資產和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。交易性金融資產，是指滿足下列條件之一的金融資產：取得該金融資產的目的是為了在短期內出售；屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有已實現和未實現的損益均計入當期損益。與以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產相關的股利或利息收入，計入當期損益。

只有符合以下條件之一，金融資產才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產：

- (1) 該項指定可以消除或明顯減少由於金融工具計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況。
- (2) 風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融工具組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。
- (3) 包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具對混合工具的現金流量沒有重大改變，或所嵌入的衍生工具明顯不應當從相關混合工具中分拆。
- (4) 包含需要分拆但無法在取得時或後續的資產負債表日對其進行單獨計量的嵌入衍生工具的混合工具。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

9. 金融工具（續）

金融資產分類和計量（續）

在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益工具投資，不得指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

企業在初始確認時將某金融資產劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產後，不能重分類為其他類金融資產；其他類金融資產也不能重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

按照上述條件，本集團指定的這類金融資產主要包括交易性金融資產。

持有至到期投資

持有至到期投資，是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且本集團有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量，其攤銷或減值以及終止確認產生的利得或損失，均計入當期損益。

貸款和應收款項

貸款和應收款項，是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量，其終止確認、發生減值或攤銷產生的利得或損失，均計入當期損益。

可供出售金融資產

可供出售金融資產，是指初始確認時即指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除上述金融資產類別以外的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量。其折溢價採用實際利率法進行攤銷並確認為利息收入或費用。除減值損失及外幣貨幣性金融資產的匯兌差額確認為當期損益外，可供出售金融資產的公允價值變動作為其他綜合收益於資本公積中確認，直到該金融資產終止確認或發生減值時，其累計利得或損失轉入當期損益。與可供出售金融資產相關的股利或利息收入，計入當期損益。

對於在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，按成本計量。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

9. 金融工具（續）

金融負債分類和計量

本集團的金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

金融負債的後續計量取決於其分類：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。交易性金融負債，是指滿足下列條件之一的金融負債：承擔該金融負債的目的是為了在近期內回購；屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，所有已實現和未實現的損益均計入當期損益。

其他金融負債

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

財務擔保合同

財務擔保合同，是指保證人和債權人約定當債務人不履行債務時保證人按約定履行債務或承擔責任的合同。財務擔保合同在初始確認時按公允價值計量，不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同，在初始確認後，按照資產負債表日履行相關現時義務所需支出的當前最佳估計數確定的金額，和初始確認金額扣除按照收入確認的原則確定的累計攤銷額後的餘額，以兩者之中的較高者進行後續計量。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

9. 金融工具（續）

可轉換債券

本集團發行可轉換債券時依據條款確定其是否同時包含負債和權益成份。發行的可轉換債券既包含負債也包含權益成份的，在初始確認時將負債和權益成份進行分拆，並分別進行處理。在進行分拆時，先確定負債成份的公允價值並以此作為其初始確認金額，再按照可轉換債券整體的發行價格扣除負債成份初始確認金額後的金額確定權益成份的初始確認金額。交易費用在負債成份和權益成份之間按照各自的相對公允價值進行分攤。負債成份作為負債列示，以攤餘成本進行後續計量，直至被撤銷、轉換或贖回。權益成份作為權益列示，不進行後續計量。

發行的可轉換債券僅包含負債成份和嵌入衍生工具，即股份轉換權具備嵌入衍生工具特徵的，則將其從可轉換債券整體中分拆，作為衍生金融工具單獨處理，按其公允價值進行初始確認。發行價格超過初始確認為衍生金融工具的部分被確認為債務工具。交易費用根據初始確認時債務工具和衍生金融工具分配的發行價格為基礎按比例分攤。與債務工具有關的交易費用確認為負債，與衍生金融工具有關的交易費用確認為當期損益。

金融工具的公允價值

存在活躍市場的金融資產或金融負債，採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值，估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具的當前公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

9. 金融工具（續）

金融資產減值

本集團於資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且企業能夠對該影響進行可靠計量的事項。

以攤餘成本計量的金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，則將該金融資產的賬面價值減記至預計未來現金流量（不包括尚未發生的未來信用損失）現值，減記金額計入當期損益。預計未來現金流量現值，按照該金融資產原實際利率（即初始確認時計算確定的實際利率）折現確定，並考慮相關擔保物的價值。對於浮動利率，在計算未來現金流量現值時採用合同的現行實際利率作為折現率。

對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試，如有客觀證據表明其已發生減值，確認減值損失，計入當期損益。對單項金額不重大的金融資產，也單獨進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產（包括單項金額重大和不重大的金融資產），包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

可供出售金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，原計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失，予以轉出，計入當期損益。該轉出的累計損失，為可供出售金融資產的初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

9. 金融工具（續）

金融資產減值（續）

可供出售金融資產（續）

對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認原減值損失確認後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回，減值之後發生的公允價值增加直接在其他綜合收益中確認。

以成本計量的金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，將該金融資產的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。發生的減值損失一經確認，不再轉回。

按照《企業會計準則第2號—長期股權投資》規定的成本法核算的、在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，其減值也按照上述原則處理。

金融資產轉移

本集團已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產。

本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

10. 應收款項

- (1) 對單項金額重大的金融資產，本集團確認標準是以金額大於人民幣200萬元作為劃分並單項進行減值測試。如有客觀證據表明單項金額重大的金融資產已發生減值，確認減值損失，計入當期損益。
- (2) 對於單項金額不重大的金融資產，如果有客觀證據表明其已發生壞賬，本集團確認減值損失，計入當期損益。

11. 存貨

存貨包括原材料、在產品、庫存商品、未結算工程和備品備件。

存貨按照成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。發出存貨，除未結算工程及備品備件外，採用加權平均法確定其實際成本。備品備件及低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法進行攤銷。

未結算工程的工程施工成本以實際成本核算，包括直接材料費、直接人工費、施工機械費、其他直接費及應分配的施工間接成本等。工程施工核算的內容系累計已發生的施工成本和已確認的毛利（虧損）大於已辦理結算的價款金額，其差額在資產負債表中反映為未結算工程。期末，對工程建造合同計提損失準備。如果合同預計總成本將超過合同預計總收入，預計當期應確認的合同損失並計入當期損益。

存貨的盤存制度採用永續盤存制。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。如果以前計提存貨跌價準備的影響因素已經消失，使得存貨的可變現淨值高於其賬面價值，則在原已計提的存貨跌價準備金額內，將以前減記的金額予以恢復，轉回的金額計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。計提存貨跌價準備時，原材料按類別計提，產成品按單個存貨項目計提。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

12. 長期股權投資

長期股權投資包括對子公司、合營企業和聯營企業的權益性投資，以及對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響，且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益性投資。長期股權投資在取得時以初始投資成本進行初始計量。

長期股權投資在取得時以初始投資成本進行初始計量。對於企業合併形成的長期股權投資，通過同一控制下的企業合併取得的，以取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為初始投資成本；通過非同一控制下的企業合併取得的，以合併成本作為初始投資成本（通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併的，以購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和作為初始投資成本），合併成本包括購買方付出的資產、發生或承擔的負債、發行的權益性證券的公允價值之和。除企業合併形成的長期股權投資以外方式取得的長期股權投資，按照下列方法確定初始投資成本：支付現金取得的，以實際支付的購買價款及與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出作為初始投資成本；發行權益性證券取得的，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本；投資者投入的，以投資合同或協議約定的價值作為初始投資成本，但合同或協議約定價值不公允的除外。

本集團對被投資單位不具有共同控制或重大影響，且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，採用成本法核算。本公司能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資，在本公司個別財務報表中採用成本法核算。控制，是指有權決定一個企業的財務和經營政策，並能據以從該企業的經營活動中獲取利益。

採用成本法時，長期股權投資按初始投資成本計價，除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，按享有被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為當期投資收益，並同時根據有關資產減值政策考慮長期投資是否減值。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

12. 長期股權投資（續）

本集團對被投資單位具有共同控制或重大影響的，長期股權投資採用權益法核算。共同控制，是指按照合同約定對某項經濟活動所共有的控制，僅在與該項經濟活動相關的重要財務和經營決策需要分享控制權的投資方一致同意時存在。重大影響，是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

採用權益法時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，歸入長期股權投資的初始投資成本；長期股權投資的初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法時，取得長期股權投資後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整長期股權投資的賬面價值。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，按照本集團的會計政策及會計期間，並抵銷與聯營企業及合營企業之間發生的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於投資企業的部分（但內部交易損失屬於資產減值損失的，應全額確認），對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，本集團負有承擔額外損失義務的除外。對於被投資單位除淨損益以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入所有者權益。

處置長期股權投資，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，在處置時將原計入股東權益的部分按相應的比例轉入當期損益。

對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、23。在活躍市場沒有報價且公允價值不能可靠計量的其他長期股權投資減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、9。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

13. 投資性房地產

投資性房地產，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的土地使用權和已出租的建築物。

投資性房地產按照成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能夠可靠地計量，則計入投資性房地產成本。否則，於發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，在使用壽命內採用直線法攤銷。

採用成本模式進行後續計量的投資性房地產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、23。

14. 固定資產

固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。與固定資產有關的後續支出，符合該確認條件的，計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值；否則，在發生時計入當期損益。

固定資產按照成本進行初始計量。購置固定資產的成本包括購買價款、相關稅費、使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該項資產的其他支出。

固定資產的折舊採用年限平均法計提，各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值率及年折舊率如下：

	使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	10 - 20年	3%	4.9 - 9.7%
機器設備	13年	3%	7.5%
辦公設備	10年	3%	9.7%
運輸工具和設備	5年	3%	19.4%

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

14. 固定資產（續）

固定資產的各組成部分具有不同使用壽命或以不同方式為企業提供經濟利益的，適用不同折舊率和折舊方法。

本集團至少於每年年度終了，對固定資產的估計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，必要時進行調整。

固定資產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、23。

15. 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、23。

16. 借款費用

借款費用，是指本集團因借款而發生的利息及其他相關成本，包括借款利息、折價或者溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化，其他借款費用計入當期損益。符合資本化條件的資產，是指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

16. 借款費用（續）

借款費用同時滿足下列條件的，才能開始資本化：

- (1) 資產支出已經發生；
- (2) 借款費用已經發生；
- (3) 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。之後發生的借款費用計入當期損益。

在資本化期間內，每一會計期間的利息資本化金額，按照下列方法確定：

- (1) 專門借款以當期實際發生的利息費用，減去暫時性的存款利息收入或投資收益後的金額確定。
- (2) 佔用的一般借款，根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均利率計算確定。

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中，發生除達到預定可使用或者可銷售狀態必要的程序之外的非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化。在中斷期間發生的借款費用確認為費用，計入當期損益，直至資產的購建或者生產活動重新開始。

17. 無形資產

無形資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認，並以成本進行初始計量。但企業合併中取得的無形資產，其公允價值能夠可靠地計量的，即單獨確認為無形資產並按照公允價值計量。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的，作為使用壽命不確定的無形資產。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

17. 無形資產（續）

各項無形資產的使用壽命如下：

	使用壽命
土地使用權	50年
採礦權	25年
支撐輓技術	10年

本集團取得的土地使用權，通常作為無形資產核算。自行開發建造廠房等建築物，相關的土地使用權和建築物分別作為無形資產和固定資產核算。外購土地及建築物支付的價款在土地使用權和建築物之間進行分配，難以合理分配的，全部作為固定資產處理。

使用壽命有限的無形資產，在使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值迹象，每年均進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究是指為獲得並理解新的科學或技術知識而進行獨創性的有計劃調查。開發是指在進行商業性生產或使用前，將研究成果或其他知識應用於一項或若干項計劃或設計，以生產出新的或具有實質性改進的材料、裝置、產品或獲得新工序等。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

無形資產減值測試方法及減值準備計提方法，詳見附註二、23。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

18. 預計負債

除企業合併中的或有對價及承擔的或有負債之外，當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (1) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (2) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；
- (3) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

企業合併中取得的被購買方或有負債在初始確認時按照公允價值計量，在初始確認後，按照預計負債確認的金額，和初始確認金額扣除收入確認原則確定的累計攤銷額後的餘額，以兩者之中的較高者進行後續計量。

19. 收入

收入在經濟利益很可能流入本集團、且金額能夠可靠計量，並同時滿足下列條件時予以確認。

銷售商品收入

本集團已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，並不再對該商品保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權和實施有效控制，且相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量，確認為收入的實現。銷售商品收入金額，按照從購貨方已收或應收的合同或協議價款確定，但已收或應收的合同或協議價款不公允的除外；合同或協議價款的收取採用遞延方式，實質上具有融資性質的，按照應收的合同或協議價款的公允價值確定。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

19. 收入（續）

提供勞務收入

於資產負債表日，在提供勞務交易的結果能夠可靠估計的情況下，按完工百分比法確認提供勞務收入；否則按已經發生並預計能夠得到補償的勞務成本金額確認收入。提供勞務交易的結果能夠可靠估計，是指同時滿足下列條件：收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入本集團，交易的完工進度能夠可靠地確定，交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量。本集團以已經發生的成本佔估計總成本的比例確定提供勞務交易的完工進度。提供勞務收入總額，按照從接受勞務方已收或應收的合同或協議價款確定，但已收或應收的合同或協議價款不公允的除外。

本集團與其他企業簽訂的合同或協議包括銷售商品和提供勞務時，如銷售商品部分和提供勞務部分能夠區分並單獨計量的，將銷售商品部分和提供勞務部分分別處理；如銷售商品部分和提供勞務部分不能夠區分，或雖能區分但不能夠單獨計量的，將該合同全部作為銷售商品處理。

利息收入

按照他人使用本集團貨幣資金的時間和實際利率計算確定。

租賃收入

經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按照直線法確認，或有租金在實際發生時計入當期損益。

20. 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

21. 所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與直接計入所有者權益的交易或者事項相關的計入所有者權益外，均作為所得稅費用或收益計入當期損益。

本集團對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應交納或返還的所得稅金額計量。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (1) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- (1) 可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

21. 所得稅（續）

本集團於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，本集團重新評估未確認的遞延所得稅資產，在很可能獲得足夠的應納稅所得額可供所有或部分遞延所得稅資產轉回的限度內，確認遞延所得稅資產。

如果擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅與同一應納稅主體和同一稅收征管部門相關，則將遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示。

22. 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

作為經營租賃承租人

經營租賃的租金支出，在租賃期內各個期間按直線法計入相關的資產成本或當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

作為經營租賃出租人

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。

23. 資產減值

本集團對除存貨、遞延所得稅、金融資產、按成本法核算的在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的長期股權投資外的資產減值，按以下方法確定：

本集團於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的迹象，存在減值迹象的，本集團將估計其可收回金額，進行減值測試。對因企業合併所形成的商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值迹象，至少於每年末都進行減值測試。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

23. 資產減值（續）

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值迹象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

24. 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務而給予除股份支付以外各種形式的報酬以及其他相關支出。在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。對於資產負債表日後1年以上到期的，如果折現的影響金額重大，則以其現值列示。

本集團的職工參加由當地政府管理的養老保險、醫療保險、失業保險等社會保險和住房公積金計劃，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。

除了社會基本養老保險外，本集團職工參加由本集團設立的退休福利供款計劃（以下簡稱「年金計劃」）。集團職工按照一定基數的一定比例向年金計劃供款。本集團按固定的金額向年金計劃供款，供款在發生時計入當期損益。

對於本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，如果本集團已經制定正式的解除勞動關係計劃或提出自願裁減建議並即將實施，同時本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議的，確認因解除與職工勞動關係給予補償產生的預計負債，並計入當期損益。

對職工內部退休計劃採用與上述辭退福利相同的原則處理。本集團將自職工停止提供服務日至正常退休日期間擬支付的內退人員工資和繳納的社會保險費等，在符合上述辭退福利計劃確認條件時，確認為應付職工薪酬，計入當期損益。

25. 利潤分配

本公司的現金股利，於股東大會批准後確認為負債。

26. 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

27. 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：

- (1) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；
- (2) 本公司管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；
- (3) 本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。

兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

28. 重大會計判斷和估計

編制財務報表要求管理層作出判斷和估計，這些判斷和估計會影響收入、費用、資產和負債的報告金額以及資產負債表日或有負債的披露。然而，這些估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

經營租賃—作為出租人

本集團就投資性房地產簽訂了租賃合同。本集團認為，根據租賃合同的條款，本集團保留了這些房地產所有權上的所有重大風險和報酬，因此作為經營租賃處理。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

28. 重大會計判斷和估計（續）

判斷（續）

投資性房地產和自用房地產的劃分

本集團決定房地產是否符合投資性房地產的條件，並制定出此類判斷的標準。投資性房地產指為賺取租金或資本升值或同時為這兩個目的而持有的房地產。憑此，本集團考慮一項房地產產生的現金流是否大部分獨立於本集團持有的其他資產。

有些房地產的一部分是為賺取租金或資本升值而持有，而另一部分是為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有。如果這些部分可以分開出售（或按融資租賃分開出租），則本集團對這些部分分開進行會計處理。如果這些部分不能分開出售，則只有在為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有的部分不重大的情況下，該房地產才是投資性房地產。

判斷是對各單項房地產作出，以確定配套設施是否相當重要而使房地產不符合投資性房地產。

估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面金額重大調整。

可供出售金融資產減值

本集團將某些資產歸類為可供出售金融資產，並將其公允價值的變動直接計入股東權益。當公允價值下降時，管理層就價值下降作出假設以確定是否存在需在利潤表中確認其減值損失。

除金融資產之外的非流動資產減值（除商譽外）

本集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的迹象。對使用壽命不確定的無形資產，除每年進行的減值測試外，當其存在減值迹象時，也進行減值測試。其他除金融資產之外的非流動資產，當存在迹象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。預計未來現金流量現值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

28. 重大會計判斷和估計（續）

估計的不確定性（續）

遞延所得稅資產

在很有可能有所足夠的應納稅所得額利潤用來抵扣可抵扣虧損的限度內，應就所有未利用尚未利用的稅務可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額利潤發生的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

固定資產使用壽命的估計

本集團的管理層為其固定資產估計使用壽命。此估計以過去性質及功能相似的固定資產的實際可使用年限為基礎，按照歷史經驗進行。

應收款項的壞賬準備

本集團的管理層就應收款項決定計提減值準備。此估計乃按客戶的信貸歷史及現有市場狀況而定。管理層將於各資產負債表日重新評估有關估計。

存貨可變現淨值的估計

管理層根據本集團存貨（包括備件）的狀況及其可變現淨值的估計計提減值。本集團將於各結算日重新評估該等存貨並考慮相應減值。

存貨的可變現淨值根據在日常業務進行中的估計售價，減估計完工成本以及銷售開支。該等估計系根據現有市場狀況及製造和銷售同類產品的歷史經驗為基準進行。管理層於各結算日重新評估該等估計。

29. 會計估計變更

本公司十一五項目建設已全部完工，同時原來產能落後的設備多數均已淘汰處理，本公司固定資產在品種構成、單位產能、耐損程度、技術水平等方面均有所變化。根據固定資產實際使用情況，本公司已於2011年10月1日起將設備類固定資產的折舊年限由10年調整為13年。本次固定資產折舊年限變更已經2011年董事會第四次會議通過，並經2011年第二次臨時股東大會審議通過。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

二、重要會計政策和會計估計（續）

29. 會計估計變更（續）

折舊年限	變更前	變更後
機器設備	10年	13年

上述會計估計變更對2011年度財務報表的主要影響如下：

本次會計估計變更核算採用未來適用法，該項會計估計變更使得本集團及本公司於本年度固定資產折舊額減少人民幣31,819萬元，所有者權益及淨利潤增加人民幣23,864萬元。

三、稅項

1. 主要稅種及稅率

增值稅	-	應稅收入按17%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。根據國家稅務法規，本公司產品出口銷售收入的增值稅採用「免抵退」辦法，退稅率為9% - 17%。本公司一家子公司自營出口銷售收入的增值稅採用「先征後退」辦法。
營業稅	-	應稅收入的3% - 5%計繳營業稅。
城市維護建設稅	-	按實際繳納的流轉稅的7%繳納。
企業所得稅	-	本公司按照應納稅所得額的25%計繳企業所得稅，各子公司按照各自應納稅所得額以及各自適用所得稅稅率計繳企業所得稅。
教育費附加	-	按實際繳納的流轉稅的3%繳納。
地方教育附加	-	按實際繳納的流轉稅的2%繳納。
房產稅	-	對擁有產權的房屋按國家規定的比例計繳房產稅。
其他稅項	-	按國家有關法律的規定計算繳納。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

三、稅項（續）

2. 稅收優惠及批文

本公司下屬部分子公司是外商投資企業，按22%至25%計繳企業所得稅，享受「兩免三減半」的優惠政策。本公司下屬部分子公司被認定為高新技術企業，按15%的優惠稅率計繳企業所得稅。其他在海外及香港的子公司的企業所得稅乃根據本年度內子公司在經營所在地賺得或源於經營所在地之應課稅收入按現行稅率16.5%至30%計提。

3. 其他說明

2007年6月，國家稅務總局發布了《關於上海石油化工股份有限公司等9家境外上市公司企業所得稅徵收管理有關問題的通知》（國稅函[2007]664號），對國務院一九九三年批准到香港發行股票的九家上市公司，仍在執行的已到期的稅收優惠政策，相關地方稅務局必須立即予以糾正。對於以往年度採用已過期優惠稅率計算得出的所得稅與按適用稅率計算得出的所得稅之間的差異，應該按照《中華人民共和國稅收徵收管理法》的有關規定進行處理。

本公司屬於上述九家公司之一，而且在以往年度執行了15%的優惠稅率。在瞭解上述情況後，本公司與主管稅務機關就此問題進行了全面溝通，並接到主管稅務機關通知，2007年度企業所得稅執行33%稅率。本公司未被追繳以前年度的所得稅差異。

基於主管稅務機關的通知及本公司與主管稅務機關的溝通，公司董事們認為，在目前階段尚不能確定主管稅務機關是否將追繳以前年度的所得稅差異，並無法可靠地估計此事的最終結果。因此，在本財務報表中沒有針對可能產生的以前年度所得稅差異提取準備。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

四、 合併財務報表的合併範圍

1. 子公司情況（包括通過子公司間接持有的子公司）

本公司子公司的情况如下：

被投資單位名稱	子公司 類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	經營範圍	組織機構代碼	年末實際出資	實質上 構成淨 投資的 其他項 目餘額	持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否合 併報表	少數股東 權益	少數股東權 益中用於沖 減少數股東 損益金額	備註
通過設立或投資等方式取得的子公司															
馬鋼國際經濟貿易總公司 (「馬鋼國貿」)	股份制	中國 安徽省 馬鞍山市 雨山區	陸克從	貿易	人民幣 50,000,000元	進口機器及原材料和出口鋼材	150509582	人民幣 50,000,000元	-	100	100	是	-	-	
馬鋼設計研究院 有限責任公司 (「馬鋼設計院」)	有限責任公司	中國 安徽省 馬鞍山市 西園路 33號	方正芳	服務業	人民幣 100,000,000元	冶金、建築及環境工程的規劃及冶金、建築及環境工程的規劃及設計、工程監理及工程總承包	732997248	人民幣 8,500,000元	-	66.82	66.82	是	55,014,718	55,014,718	
馬鋼控制技術 有限責任公司 (「馬鋼控制技術」)	有限責任公司	中國 安徽省 馬鞍山市 湖南路 西端	嚴華	製造業	人民幣 12,000,000元	自動化工程設計、自動化、計算機及通訊工程的採購、安裝及維修	738900283	人民幣 8,000,000元	-	97.93	100	是	691,614	691,614	
安徽馬鋼嘉華 新型建材 有限公司 (「安徽馬鋼嘉華」)	中外 合資	中國 安徽省 馬鞍山市 匯通聯 農村	徐瑞林	製造業	美元 8,389,000	生產、銷售和運輸礦渣綜合利用產品及提供相關技術諮詢和服務	743065876	美元 5,872,300	-	70	70	是	41,204,631	41,204,631	
馬鋼(蕪湖) 加工配售 有限公司 (「馬鋼蕪湖」)	合資經營 (港資)	中國 安徽省 蕪湖經濟 技術 開發區	朱蓋南	製造業	人民幣 35,000,000元	金屬製品加工和銷售及汽車零部件加工、建材、化工產品銷售(除危險品)	746769078	人民幣 10,333,358元	-	100	100	是	-	-	
馬鋼(慈湖)鋼材 加工配售 有限公司 (「馬鋼慈湖」)	有限責任公司	中國 安徽省 馬鞍山市 金家莊區	朱蓋南	製造業	人民幣 30,000,000元	生產、加工、銷售各類鋼板、線材、型材產品及提供產品倉儲及售後服務	764791762	人民幣 27,600,000元	-	92	92	是	5,156,928	5,156,928	

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

四、 合併財務報表的合併範圍（續）

1. 子公司情況（包括通過子公司間接持有的子公司）（續）

被投資單位名稱	子公司 類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	經營範圍	組織機構代碼	年末實際出資	實質上 構成淨 投資的 其他項 目餘額	持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否合 併報表	少數股東 權益	少數股東權 益中用於沖 減少數股東 損益金額	備註
通過設立或投資等方式取得的子公司（續）															
馬鋼(廣州)鋼材 加工有限公司 (「馬鋼廣州」)	中外 合資	中國廣東 省高新 技術產 業開發區	朱蓋南	製造業	人民幣 120,000,000元	生產、加工、銷 售各類鋼板 材、線材、型 材產品及提供 產品倉儲、運 輸及售後服務	751955545	人民幣 80,000,000元	-	66.7	66.7	是	60,736,445	60,736,445	
馬鋼(香港) 有限公司 (「馬鋼香港」)	全資 子公司	中國香港	不適用	製造業	港幣 4,800,000元	經營鋼材及鐵礦 石貿易，代理 鋼材銷售及 提供運輸服務	不適用	港幣 4,800,000元	-	100	100	是	-	-	
安徽馬鋼和菱實 業有限公司 (「和菱實業」)	台港澳 合資	中國 安徽省 馬鞍山市 經濟 開發區	邱小根	製造業	人民幣 30,000,000元	提供鋼材及其他 產品的包裝材 料的生產、銷 售，提供現場 包裝服務，汽 車零部件、光 機電一體化產 品、高分子復 合材料的研發、 生產和銷售， 金屬的加工和 銷售	754878645	人民幣 30,000,000元	-	100	100	是	-	-	
馬鞍山馬鋼華陽 設備診斷工 程有限公司 (「華陽設備」)	有限責 任公司	中國 安徽省 當塗 工業園	吳海彤	製造業	人民幣 1,000,000元	設備診斷技術咨 詢、設備診斷 服務、設備診 斷工程	771108968	人民幣 900,000元	-	90	90	是	691,040	691,040	
馬鋼(金華)鋼材 加工有限公司 (「馬鋼金華」)	中外 合資	中國 浙江省 金華市 經濟技術 開發區	朱蓋南	製造業	人民幣 120,000,000元	生產、加工、銷 售各類鋼板 材、線材、型 材產品及提供 產品倉儲、運 輸及售後服務	773136073	人民幣 90,000,000元	-	75	75	是	35,295,165	35,295,165	

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

四、 合併財務報表的合併範圍（續）

1. 子公司情況（包括通過子公司間接持有的子公司）（續）

被投資單位名稱	子公司 類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	經營範圍	組織機構代碼	年末實際出資	實質上 構成淨 投資的 其他項 目餘額	持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否合 併報表	少數股東 權益	少數股東權 益中用於沖 減少數股東 損益金額	備註
通過設立或投資等方式取得的子公司（續）															
MG貿易發展 有限公司 （「MG貿易 發展」）	全資 子公司	德國	不適用	貿易	歐元 153,388	經營機電設備、 鋼鐵製品及 提供技術服務	不適用	歐元 153,388	-	100	100	是	-	-	
Maanshan Iron and Steel (Australia) Proprietary Limited （「馬鋼澳洲」）	有限責 任公司	澳大利亞	不適用	礦產資源 生產 銷售	澳元 21,737,900	透過一非企業 合營個體生產 及銷售鐵礦石	不適用	澳元 21,737,900	-	100	100	是	-	-	
馬鋼（合肥）鋼鐵 有限責任公司 （「馬鋼合肥 鋼鐵」）	有限責 任公司	中國 安徽省 合肥市	秦長榮	製造業	人民幣 500,000,000元	黑色金屬冶煉及 其壓延加工與 產品、副產品銷 售，焦炭及煤焦 化產品、動力生 產及銷售；鋼鐵 產品延伸加工、 金屬製品生產及 銷售；鋼鐵產品 技術服務及鋼鐵 業相關、業務： 碼頭經營倉儲、 運輸服務；工程 施工；資產租賃； 提供勞務和工程 技術服務；廢舊 物資處理和電器 設備修理	788567175	人民幣 355,000,000元	-	71	71	是	358,895,206	358,895,206	註3
馬鋼（合肥）鋼材 加工有限責任 公司（「馬鋼合 肥加工」）	有限責 任公司	中國 安徽省 合肥市	朱蓋南	製造業	人民幣 120,000,000元	用於汽車、家電、 工程機械等行 以及用於建築 結構件的鋼材 產品的生產和 銷售，並提供 自產產品的倉 儲、運輸服務	793567946	人民幣 106,800,000元	-	89	89	是	19,376,154	19,376,154	
馬鋼（蕪湖）材料 技術有限公司 （「蕪湖材料 技術」）	有限責 任公司	中國 安徽省 蕪湖市	朱蓋南	製造業	人民幣 150,000,000元	與汽車相關的金 屬製品的倉儲 物流、購銷貿 易和鋼材的剪 切配送、衝壓、 激光拼焊等深加 工以及鋼鐵材料 的技術服務等	670909619	人民幣 106,500,000元	-	71	71	是	47,825,465	47,825,465	

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

四、 合併財務報表的合併範圍（續）

1. 子公司情況（包括通過子公司間接持有的子公司）（續）

被投資單位名稱	子公司 類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	經營範圍	組織機構代碼	年末實際出資	實質上 構成淨 投資的 其他項 目餘額	持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否合 併報表	少數股東 權益	少數股東權 益中用於沖 減少數股東 損益金額	備註
通過設立或投資等方式取得的子公司（續）															
馬鋼聯合電銅 軋製有限公司 （「聯合電銅」）	有限責任公司	中國 安徽省 馬鞍山市	王曉光	製造業	美元 30,000,000	開發、加工、生 產和銷售大軋 鋼和軋鋼；提 供售後服務及 相關技術諮詢 服務	667902117	美元 15,300,000	-	51	51	是	92,038,261	92,038,261	
馬鞍山市舊機動 車交易中心有 限公司（「機動 車交易中心」）	有限責任公司	中國 安徽省 馬鞍山市	鄭民主	貿易流通	人民幣 500,000元	舊機動車交易服 務，汽車配件 銷售，汽車銷 售（不含小轎 車）；汽車美容， 房屋租賃	664226184	人民幣 500,000元	-	100	100	是	-	-	
安徽江南鋼鐵材 料質量監督 檢驗有限公司 （「江南鋼鐵」）	有限責任公司	中國 安徽省 馬鞍山市	張明如	製造業	人民幣 1,000,000元	鋼鐵材料與產 品、鈦合金、 耐火材料製 品、原燃輔料 質量監督檢 驗；理化檢驗 技術與服務； 理化檢測設備 應用、檢定和 維修	69570971X	人民幣 1,000,000	-	100	100	是	-	-	
馬鞍山馬鋼 電氣修造 有限公司 （「馬鋼電氣 修造」）	有限責任公司	中國 安徽省	徐玉林	製造業	人民幣 10,000,000元	節能環保技術 服務、工程 技術諮詢與 服務；電氣、 機械設備修理	57571955-0	人民幣 10,000,000元	-	100	100	是	-	-	註1
馬鞍山馬鋼 鋼結構工程 有限公司 （「馬鋼鋼 結構」）	有限責任公司	中國 安徽省	章茂	製造業	人民幣 530,000,000元	高層鋼結構、 橋梁鋼結構、 非標設備製作、 起重設備製作、 金屬材料、 建築材料銷售	57571523-4	人民幣 530,000,000元	-	100	100	是	-	-	註1
馬鞍山馬鋼表面 工程技術 有限公司 （「馬鋼表面 工程」）	有限責任公司	中國 安徽省	陳紅	製造業	人民幣 275,000,000元	機械成套設備 及備品備件 製造、安裝、 修理；表面 工程技術應用、 複合耐磨板 製作	57571990-5	人民幣 275,000,000元	-	100	100	是	-	-	註1
馬鞍山馬鋼設備 安裝工程 有限公司 （「馬鋼設備 安裝」）	有限責任公司	中國 安徽省	夏會明	製造業	人民幣 100,000,000元	壓力管道、鍋爐 及壓力容器 製造、安裝、 調試及維修	57571843-5	人民幣 100,000,000元	-	100	100	是	-	-	註1

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

四、 合併財務報表的合併範圍（續）

1. 子公司情況（包括通過子公司間接持有的子公司）（續）

被投資單位名稱	子公司 類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	經營範圍	組織機構代碼	年末實際出資	實質上 構成淨 投資的 其他項 目餘額	持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否合 併報表	少數股東 權益	少數股東權 益中用於沖 減少數股東 損益金額	備註
通過設立或投資等方式取得的子公司（續）															
馬鞍山馬鋼 再生資源 有限公司 （「馬鋼再生 資源」）	有限責 任公司	中國 安徽省	王開定	貿易流通	人民幣 50,000,000元	廢舊金屬回收、 加工、銷售	57440238-3	人民幣 50,000,000元	-	100	100	是	-	-	註1
馬鋼（上海）工貿 有限公司 （「馬鋼上海 工貿」）	有限責 任公司	中國 上海市	戴華強	貿易流通	人民幣 60,000,000元	金屬材料、建材、 五金交電、 鐵礦石銷售； 倉儲、商務 信息諮詢服務	57273921-4	人民幣 60,000,000元	-	100	100	是	-	-	註1
馬鋼（重慶） 材料技術 有限公司 （「馬鋼重慶 材料」）	有限責 任公司	中國 重慶市	戴華強	貿易流通	人民幣 250,000,000元	鋼材剪切配送、 衝壓、激光平 焊深加工以及 相關技術服務； 金屬製品的倉 儲服務（不含 化學危險品） 及銷售	57797482-X	人民幣 175,000,000元	-	70	70	是	75,280,180	75,280,180	註1
馬鞍山馬鋼 裕達物流 有限公司 （「裕達物流」）	有限責 任公司	中國 安徽省	閻華	貿易流通	人民幣 200,000,000元	貨運代理、船舶 代理、物流 倉儲、金屬加 工、物流信息 諮詢、鋼材 銷售、工程、 設備招標 代理	58723125-3	人民幣 200,000,000元	-	100	100	是	-	-	註1
馬鋼（合肥）工業 供水有限 責任公司 （「合肥供水」）	有限責 任公司	中國 安徽省	秦長榮	製造業	人民幣 50,000,000元	工業水生產、 銷售	57706497-3	人民幣 50,000,000元	-	100	100	是	-	-	註1
上海馬鋼機電 科技有限 責任公司 （「上海機電」）	有限責 任公司	中國 上海市	範軍	服務業	人民幣 6,650,000元	機電科技技術 領域內的技術 開發、技術 諮詢、技術 轉讓、技術 服務從事貨物 及技術的進 出口業務機電 設備及配件的 設計、銷售工業 自動化系統 集成、項目管理；	58063033-1	人民幣 6,650,000元	-	100	100	是	-	-	註1

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

四、 合併財務報表的合併範圍（續）

1. 子公司情況（包括通過子公司間接持有的子公司）（續）

被投資單位名稱	子公司 類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	經營範圍	組織機構代碼	年末實際出資	實質上 構成淨 投資的 其他項 目餘額	持股 比例 (%)	表決權 比例 (%)	是否合 併報表	少數股東 權益	少數股東權 益中用於沖 減少數股東 損益金額	備註
通過設立或投資等方式取得的子公司（續）															
馬鋼中聯海運 有限公司 （「中聯海運」）	有限責任公司	中國 安徽省	周華	服務業	人民幣 253,000,000元	國內沿海、長江 中下游及珠江 三角洲普通 貨船運輸	58152067-9	人民幣 157,064,000元	-	62	62	是	96,266,000	96,266,000	註1
非同一控制下企業合併取得的子公司															
馬鋼（揚州）鋼 材加工有限 責任公司 （「馬鋼揚州 加工」）	有限責任公司	中國 江蘇省 揚州市	朱善南	製造業	美元 20,000,000	生產、加工各種 類型鋼板材、 綫材、型材 產品、銷售本 公司自產產品 及售後服務； 產品的倉儲 服務（不含化學 危險品）	75732471X	美元 20,000,000	-	71	71	是	55,039,891	55,039,891	
安徽長江鋼鐵 股份有限公司 （「安徽長江 鋼鐵」）	股份有限 公司	中國 安徽省	李建設	製造業	人民幣 1,200,000,000	生產銷售螺紋鋼、 元鋼、型鋼、 角鋼、異型鋼、 綫材、棒材、 黑色金屬 冶煉、鐵礦石、 鐵礦粉、廢鋼 銷售及進出口 經營業務	71993429-3	人民幣 1,200,000,000元	-	55	55	是	1,034,827,516	1,034,827,516	註2
同一控制下企業合併取得的子公司															
安徽馬鋼智能 立體停車設 備有限公司 （「馬鋼智能 停車」）	有限責任公司	中國 安徽省 馬鞍山市	邱小根	製造業	美元 2,500,000	自動立體停車 設備、倉儲 設備、機械及 與其相關的鋼 結構、裝飾 材料、電配件、 儀器儀錶、配件 及材料的研製、 生產、安裝、 銷售以及相關 的配套服務和 諮詢業務	758545127	美元 2,500,000	-	100	100	是	-	-	

註1： 上述子公司為本年度新設成立。

註2： 本年度，本集團以人民幣12.34億元作為對價收購安徽長江鋼鐵55%的股權，相關信息見附註四、4。

註3： 於2011年3月22日，董事會批准本公司按持股比例分兩期向馬鋼合肥鋼鐵增加註冊資本人民幣14.2億元。於2011年12月31日，該增資尚未完成。

2. 合併範圍變更

除本年度設立的子公司以及附註四、4的說明外，合併財務報表範圍與上年度一致。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

四. 合併財務報表的合併範圍(續)

3. 本年度新納入合併範圍的主體

2011年，新成立／購買納入合併範圍的子公司如下：

	2011年12月31日 淨資產	成立日／購買日 至本年末 淨利潤／(淨虧損)
馬鋼電氣修造	10,338,752	338,752
馬鋼鋼結構	530,671,745	671,745
馬鋼表面工程	273,281,572	(1,718,428)
馬鋼設備安裝	100,412,905	412,905
馬鋼再生資源	50,908,279	908,279
馬鋼上海工貿	67,833,727	7,833,727
馬鋼重慶材料	250,933,932	933,932
安徽長江鋼鐵	2,299,616,702	55,172,259
馬鋼裕遠物流	296,209,585	(56,415)
合肥供水	49,954,029	(45,971)
上海機電	6,649,200	(800)
中聯海運	253,300,000	-

4. 非同一控制下企業合併

2011年4月30日，本公司以現金人民幣1,234,444,444元取得了安徽長江鋼鐵55%股權。股權收購價款支付及工商過戶手續於2011年4月30日完成，購買日確定為2011年4月30日。

安徽長江鋼鐵的可辨認資產和負債於購買日的公允價值和賬面價值如下：

	2011年4月30日 公允價值	2011年4月30日 賬面價值
貨幣資金	1,617,705,837	1,617,705,837
應收票據	237,227,698	237,227,698
應收賬款	28,263,272	28,263,272
其他應收款	129,148,806	129,148,806
存貨	738,602,646	738,602,646
預付賬款	230,946,667	230,946,667
其他流動資產	110,206,256	110,206,256
固定資產	554,983,590	507,342,521
在建工程	1,806,572,096	1,691,535,897
工程物資	1,881,611	1,881,611
無形資產	172,481,750	151,282,313
遞延所得稅資產	19,717,664	19,717,664
資產小計	5,647,737,893	5,463,861,188

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

四. 合併財務報表的合併範圍(續)

4. 非同一控制下企業合併(續)

	2011年4月30日 公允價值	2011年4月30日 賬面價值
短期借款	380,000,000	380,000,000
應付賬款	1,057,724,989	1,057,724,989
應付票據	440,000,000	440,000,000
預收賬款	506,798,269	506,798,269
應付職工薪酬	25,874,209	25,874,209
應交稅費	35,708,803	35,708,803
其他應付款	26,837,045	26,837,045
其他流動負債	74,345,750	74,345,750
遞延所得稅負債	45,969,176	-
長期應付款	2,723,770	2,723,770
其他非流動負債	807,311,438	807,311,438
負債小計	3,403,293,449	3,357,324,273
淨資產	2,244,444,444	2,106,536,915
少數股東權益	1,010,000,000	947,941,612
	<u>1,234,444,444</u>	<u>1,158,595,303</u>
購買產生的商譽	-	-
	<u>1,234,444,444 (註)</u>	

註： 該金額為本公司在企業合併中支付的現金人民幣1,234,444,444元。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

四. 合併財務報表的合併範圍(續)

4. 非同一控制下企業合併(續)

安徽長江鋼鐵自購買日起至本年末的經營成果和現金流量列示如下：

	2011年4月30日至 2011年12月31日期間
營業收入	4,330,053,918
淨利潤	55,172,259
經營活動產生的現金流量淨額	153,723,864
投資活動產生的現金流量淨額	(850,612,317)
籌資活動產生的現金流量淨額	(64,940,319)

5. 本集團境外經營實體主要報表項目的折算匯率

	平均匯率		年末匯率	
	2011年	2010年	2011年	2010年
歐元	8.4845	9.3018	8.1625	8.8065
港元	0.8308	0.8657	0.8107	0.8509
澳元	6.5616	6.4217	6.4093	6.7139

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

	2011年			2010年		
	原幣金額	年末匯率	折合人民幣金額	原幣金額	年末匯率	折合人民幣金額
現金						
— 人民幣	-	-	379,595	-	-	155,208
銀行存款						
— 人民幣	-	-	6,159,157,034	-	-	4,683,911,396
— 港幣	958,695	0.8107	777,214	351,544	0.8509	299,129
— 美元	366,001,630	6.3009	2,306,139,673	59,303,332	6.6227	392,748,175
— 歐元	6,843,880	8.1625	55,863,168	5,066,783	8.8065	44,620,629
— 日元	53,048,740	0.0811	4,302,412	453,195	0.0813	36,827
— 澳元	73,833,617	6.4093	473,221,799	40,204,839	6.7139	269,931,269
			8,999,461,300			5,391,547,425
其他貨幣資金						
— 人民幣	-	-	1,303,084,993	-	-	990,988,382
			1,303,084,993			990,988,382
合計			10,302,925,888			6,382,691,015

於2011年12月31日，本集團的所有權受到限制的貨幣資金折合人民幣共計1,309,385,893元（2010年12月31日：人民幣997,625,402元），包括以其他貨幣資金人民幣1,281,984,993元（2010年12月31日：人民幣990,988,382元）作為保證金，主要用於向銀行開出銀行承兌匯票和履約保函的擔保，以其他貨幣資金人民幣21,100,000元定期存單作為質押物，取得人民幣20,000,000元銀行借款，以及活期存款美元1,000,000元，折合人民幣6,300,900元（2010年12月31日：美元1,000,000元，折合人民幣6,637,020元），作為抵押向銀行開立信用證。

於2011年12月31日，本集團存放於境外的貨幣資金折合人民幣588,084,729元（2010年12月31日：人民幣287,188,479元）。

銀行活期存款按照銀行活期存款利率取得利息收入。定期存款的存款期分為1個月、6個月、1年，依本集團的現金需求而定，並按照相應的銀行定期存款利率取得利息收入。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

2. 交易性金融資產

	2011年	2010年
交易性權益工具投資	607,980	826,640

上述交易性金融資產均為在上海或深圳證券交易所上市交易的權益性投資工具，管理層認為其投資變現不存在重大限制。

3. 應收票據

	2011年	2010年
銀行承兌匯票	8,744,305,937	8,374,602,622
商業承兌匯票	6,399,345	—
	8,750,705,282	8,374,602,622

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團應收票據賬齡均在6個月以內。

本集團於2011年12月31日以賬面價值人民幣440,265,525元銀行承兌匯票向銀行質押取得短期借款人民幣391,700,000元(2010年12月31日：0元)；同時以賬面價值人民幣81,302,740元銀行承兌匯票向銀行質押以獲銀行向供應商簽發銀行承兌匯票(2010年12月31日：0元)。

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日，並無因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的應收票據，以及年末已經背書給他方但尚未到期的應收票據金額最大的前五項如下：

2011年

出票單位	出票日期	到期日	金額
公司1	2011-11-24	2012-2-24	91,011,615
公司2	2011-10-08	2012-1-08	50,000,000
公司3	2011-10-21	2012-1-21	50,000,000
公司4	2011-10-21	2012-1-21	50,000,000
公司5	2011-9-21	2012-3-21	50,000,000
合計			291,011,615

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

3. 應收票據(續)

2010年

出票單位	出票日期	到期日	金額
公司1	2010-10-15	2011-4-12	43,000,000
公司2	2010-11-18	2011-2-16	40,000,000
公司3	2010-12-22	2011-6-21	30,000,000
公司4	2010-12-20	2011-3-1	30,000,000
公司5	2010-7-13	2011-1-8	28,000,000
合計			171,000,000

於2011年12月31日，賬面價值為人民幣11,000,000元的票據已貼現取得短期借款(2010年12月31日：人民幣52,582,299元)。

4. 應收賬款

應收賬款的信用期通常為30至90日。應收賬款並不計息。

應收賬款的賬齡分析如下：

	2011年	2010年
1年以內	1,745,317,179	1,049,949,000
1至2年	101,189,924	39,677,062
2至3年	21,741,448	11,293,541
3年以上	30,637,752	12,649,598
	1,898,886,303	1,113,569,201
減：應收賬款壞賬準備	15,482,085	15,789,981
合計	1,883,404,218	1,097,779,220

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋（續）

4. 應收賬款（續）

應收賬款的餘額分析如下：

	2011年				2010年			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	計提 比例(%)	金額	比例 (%)	金額	計提 比例(%)
單項金額重大並單項 計提壞賬準備	1,694,403,498	89	(6,927,040)	-	936,327,886	84	(6,927,040)	1
其他不重大但單項 計提壞賬準備	204,482,805	11	(8,555,045)	4	177,241,315	16	(8,862,941)	5
合計	<u>1,898,886,303</u>	<u>100</u>	<u>(15,482,085)</u>		<u>1,113,569,201</u>	<u>100</u>	<u>(15,789,981)</u>	

本年度應收賬款壞賬準備增減變動情況請參見註釋16。

於本年度內壞賬準備實際核銷金額分析如下：

原因	2011年	2010年
債務人破產或清算	307,896	4,638,129
賬齡超過三年及有明顯特徵表明無法收回	-	-
減：以前年度核銷本年收回	-	-
合計	<u>307,896</u>	<u>4,638,129</u>

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

於2011年12月31日，應收賬款金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額 的比例(%)
公司1	獨立第三方	637,463,994	1年以內	32
公司2	獨立第三方	91,774,515	1年以內	5
公司3	獨立第三方	61,241,540	1年以內	3
公司4	獨立第三方	59,942,819	1年以內	3
公司5	獨立第三方	46,012,637	1年以內	2
		896,435,505		45

於2010年12月31日，應收賬款金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額 的比例(%)
公司1	獨立第三方	176,221,549	1年以內	16
公司2	獨立第三方	100,964,605	1年以內	9
公司3	獨立第三方	99,402,907	1年以內	9
公司4	獨立第三方	57,024,479	1年以內	5
公司5	母公司	51,390,735	1年以內	5
		485,004,275		44

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

應收賬款餘額中以外幣標示的款項原幣金額如下：

	2011年			2010年		
	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額
美元	2,160,613	6.3009	13,613,805	47,603,264	6.6227	315,262,136
歐元	51,058,590	8.1625	416,765,739	574,555	8.8065	5,059,819
港幣	-	0.8107	-	2,563,002	0.8509	2,180,858
澳元	1,790,711	6.4093	11,477,201	2,663,305	6.7139	17,881,163
合計			441,856,745			340,383,976

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的應收賬款餘額中，並無因作為金融資產轉移終止確認的應收賬款。

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的應收賬款餘額中，應收持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項，其明細資料在本財務報表附註六、6中披露。

5. 應收股利

2011年

	年初數	本年增加	本年減少	年末數	未收回的 原因	是否發生 減值
1年以內						
濟源市金馬焦化有限公司	118,800,000	-	30,000,000	88,800,000	尚未支付	否
馬鋼比歐西氣體有限公司	-	83,109,394	83,109,394	-		
河南龍宇能源股份有限公司	-	11,102,452	-	11,102,452	尚未支付	否
其他	-	17,811,736	17,811,736	-		
合計	118,800,000	112,023,582	130,921,130	99,902,452		

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

5. 應收股利(續)

2010年

	年初數	本年增加	本年減少	年末數	未收回的 原因	是否發生 減值
1年以內						
濟源市金馬焦化有限公司	18,000,000	136,800,000	36,000,000	118,800,000	尚未支付	否
馬鋼比歐西氣體有限公司	6,751,198	67,119,078	73,870,276	-		
合計	24,751,198	203,919,078	109,870,276	118,800,000		

6. 預付款項

預付款項的賬齡分析如下：

	2011年		2010年	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	3,577,858,961	98	1,353,499,820	98
1至2年	62,936,806	2	8,415,265	1
2至3年	3,223,018	-	5,170,354	-
3年以上	7,980,747	-	10,058,178	1
合計	3,651,999,532	100	1,377,143,617	100

預付款項賬齡超過一年以上主要是尚未結算的工程預付款。由於部分工程尚未完成最終驗收以致上述金額尚未結算。上述的預付工程款將於結算後與相對的已暫估金額(記在應付款項)核銷。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

6. 預付款項(續)

於2011年12月31日，預付款項金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	預付時間	未結算原因
公司1	獨立第三方	180,737,176	2011年	註1
公司2	獨立第三方	150,045,500	2011年	註1
公司3	獨立第三方	137,879,988	2011年	註1
公司4	獨立第三方	128,559,490	2011年	註1
公司5	獨立第三方	120,878,100	2011年	註1
		718,100,254		

於2010年12月31日，預付款項金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	預付時間	未結算原因
公司1	獨立第三方	231,737,601	2010年	註1
公司2	獨立第三方	122,694,005	2010年	註1
公司3	獨立第三方	102,848,958	2010年	註1
公司4	獨立第三方	102,436,673	2010年	註1
公司5	獨立第三方	89,922,417	2010年	註1
		649,639,654		

註1：於資產負債表日，本集團金額前五名的預付賬款未結算原因是預付給供貨商的貨款於資產負債表日貨物尚未到貨。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

6. 預付款項（續）

預付款項餘額中以外幣標示的款項原幣金額如下：

	2011年			2010年		
	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額
日元	734,564,790	0.0811	59,575,408	6,160,000	0.0813	500,562
歐元	9,365,370	8.1625	76,444,833	3,023,295	8.8065	26,624,647
美元	576,000	6.3009	3,629,318	-	-	-
合計			139,649,559			27,125,209

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的預付款項餘額中並無預付持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項。預付關聯方款項的明細資料在本財務報表附註六、6中披露。

7. 其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

	2011年	2010年
1年以內	629,236,865	708,970,916
1至2年	65,187,029	1,991,324
2至3年	267,210	1,934,364
3年以上	6,872,634	5,986,756
	701,563,738	718,883,360
減：其他應收款壞賬準備	7,070,497	7,070,497
合計	694,493,241	711,812,863

本年度其他應收款壞賬準備增減變動情況請參見註釋16。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

7. 其他應收款(續)

其他應收款餘額分析如下：

	2011年				2010年			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	計提 比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	計提 比例 (%)
單項金額重大並 單項計提壞賬準備	591,166,267	84	(2,400,000)	-	690,407,240	96	(2,400,000)	-
其他不重大但 單項計提壞賬準備	110,397,471	16	(4,670,497)	4	28,476,120	4	(4,670,497)	16
	701,563,738	100	(7,070,497)		718,883,360	100	(7,070,497)	

於2011年12月31日，其他應收款金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	佔其他應收款總 額的比例(%)
公司1	獨立第三方	363,610,006	1年以內	51
公司2	獨立第三方	72,802,497	1年以內	9
公司3	獨立第三方	45,005,936	1年以內	6
公司4	獨立第三方	32,407,410	1-2年	5
公司5	獨立第三方	29,637,911	1年以內	5
		543,463,760		76

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

7. 其他應收款(續)

於2010年12月31日，其他應收款金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	佔其他應收款總額的比例(%)
公司1	獨立第三方	561,766,501	1年以內	79
公司2	獨立第三方	66,688,481	1年以內	9
公司3	獨立第三方	31,535,253	1年以內	4
公司4	獨立第三方	3,503,840	1-2年	0.5
公司5	獨立第三方	2,400,000	3年以上	0.5
		<u>665,894,075</u>		<u>93</u>

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的其他應收款餘額中，並無因作為金融資產轉移終止確認的其他應收款。

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的其他應收款餘額中，並無持本公司5%或以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項。

8. 存貨

	2011年			2010年		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	9,264,801,568	(528,942,228)	8,735,859,340	8,193,400,601	-	8,193,400,601
備品備件	2,127,045,170	(61,226,316)	2,065,818,854	1,712,853,023	(61,875,468)	1,650,977,555
產成品	1,333,503,797	(61,316,046)	1,272,187,751	921,345,723	-	921,345,723
在產品	1,972,118,447	(86,456,715)	1,885,661,732	1,554,840,839	-	1,554,840,839
未結算工程	172,600,000	-	172,600,000	131,230,300	-	131,230,300
合計	<u>14,870,068,982</u>	<u>(737,941,305)</u>	<u>14,132,127,677</u>	<u>12,513,670,486</u>	<u>(61,875,468)</u>	<u>12,451,795,018</u>

本年度存貨跌價準備增減變動情況請參見註釋16。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋（續）

8. 存貨（續）

於各資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備。可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。於2011年度和2010年度，本集團無轉回存貨跌價準備。

於2011年12月31日，本集團並沒有以存貨向銀行抵押，作為子公司開出銀行承兌匯票之擔保（2010年12月31日：人民幣309,831,082元）

9. 對合營企業和聯營企業投資

2011年

	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	組織機構代碼
合營企業						
馬鞍山馬鋼比歐西氣體有限責任公司 （「馬鋼比歐西」）	中外合資 經營	中國安徽省	丁毅	製造業	人民幣468,000,000元	771128774
馬鞍山馬鋼考克利爾國際培訓中心 有限公司 （「馬鋼考克利爾」）	中外合資 經營	中國安徽省	錢海帆	服務業	人民幣1,000,000元	67890875X
馬鞍山中日資源再生工程技術 有限公司（「中日資源再生」）	中外合資 經營	中國安徽省	方正芳	製造業	人民幣10,000,000元	553276621
聯營企業						
濟源市金馬焦化有限公司 （「濟源市金馬焦化」）	有限責任公司	中國河南省	王天勝	製造業	人民幣222,220,000元	750738573
盛隆化工有限公司（註1） （「盛隆化工」）	有限責任公司	中國山東省	江衛	製造業	人民幣208,800,000元	751773434
上海大宗鋼鐵電子交易中心有限 公司（「上海鋼鐵電子」）	有限責任公司	中國上海	董明生	製造業	人民幣20,000,000元	761625515

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

9. 對合營企業和聯營企業投資(續)

2011年

企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	組織機構代碼
聯營企業(續)					
馬鞍山港口(集團)有限責任公司 (「馬鞍山港口公司」)	有限責任公司	中國安徽省	惠志剛	運輸業	人民幣250,000,000元 150502057
安徽奧馬特汽車變速系統有限公司 (「奧馬特變速系統」)	港澳臺與境內合資	中國安徽省	章國勝	製造業	人民幣50,000,000元 786503901
安徽省鄭浦港務有限公司 (「鄭浦港務」)	有限公司	中國安徽省	李家俊	運輸業	人民幣200,000,000元 564958863
馬鋼集團財務有限公司 (「財務公司」)	有限公司	中國安徽省	蘇鑒鋼	金融服務業	人民幣1,000,000,000元 583045103
安徽欣創節能環保股份有限公司 (「欣創節能」)	股份有限公司	中國安徽省	丁毅	服務業	人民幣100,000,000元 581537534

	資產總額 年末數	負債總額 年末數	淨資產總額 年末數	營業收入 本年數	淨利潤/(虧損) 本年數
合營企業					
馬鋼比歐西	764,993,781	105,249,179	659,744,602	552,457,590	174,348,827
馬鋼考克利爾	1,137,116	11,442	1,125,674	-	(45,304)
中日資源再生工程	4,455,087	84,071	4,371,016	48,000	(3,679,864)

聯營企業

濟源市金馬焦化	1,686,708,063	1,239,642,245	447,065,818	3,810,022,297	102,370,318
盛隆化工	1,964,239,990	1,384,451,996	579,787,994	1,908,129,562	(63,476,445)
上海鋼鐵電子	852,846,068	654,611,338	198,234,730	122,297,147	51,817,472
馬鞍山港口公司	991,065,903	564,964,043	426,101,860	226,362,141	26,622,365
奧馬特變速系統	33,003,362	(547,433)	33,550,795	1,350,903	(541,903)
鄭浦港務	101,156,963	1,169,867	99,987,096	-	(12,904)
財務公司	2,656,893,775	1,642,926,304	1,013,967,471	33,260,603	13,967,471
欣創節能	58,124,689	8,615,789	49,508,900	1,489,900	(491,100)

註1： 滕州盛隆煤焦化有限公司於2011年更名為盛隆化工有限公司。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

9. 對合營企業和聯營企業投資(續)

2010年

	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	組織機構代碼
合營企業						
馬鞍山馬鋼比歐西氣體有限責任公司 (「馬鋼比歐西」)	中外合資 經營	中國安徽省	丁毅	製造業	人民幣468,000,000元	771128774
馬鞍山馬鋼考克利爾國際培訓中心 有限公司 (「馬鋼考克利爾」)	中外合資 經營	中國安徽省	錢海帆	服務業	人民幣1,000,000元	67890875X
馬鞍山中日資源再生工程技術有限公司 (「中日資源再生」)	中外合資 經營	中國安徽省	方正芳	製造業	人民幣10,000,000元	553276621
聯營企業						
濟源市金馬焦化有限公司 (「濟源市金馬焦化」)	有限責任公司	中國河南省	王天勝	製造業	人民幣222,220,000元	750738573
滕州盛隆煤焦化有限公司 (「滕州盛隆煤焦化」)	有限責任公司	中國山東省	江衛	製造業	人民幣208,800,000元	751773434
上海大宗鋼鐵電子交易中心有限 公司(「上海鋼鐵電子」)	有限責任公司	中國上海	董明生	製造業	人民幣20,000,000元	761625515
馬鞍山港口(集團)有限責任公司 (「馬鞍山港口公司」)	有限責任公司	中國安徽省	惠志剛	運輸業	人民幣250,000,000元	150502057
安徽奧馬特汽車變速系統有限公司 (「奧馬特變速系統」)	港澳臺與境內合資	中國安徽省	章國勝	製造業	人民幣50,000,000元	786503901
安徽省鄭蒲港務有限公司 (「鄭蒲港務」)	有限公司	中國安徽省	李家俊	運輸業	人民幣200,000,000元	564958863

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

9. 對合營企業和聯營企業投資(續)

2010年

	資產總額 年末數	負債總額 年末數	淨資產總額 年末數	營業收入 本年數	淨利潤/(虧損) 本年數
合營企業					
馬鋼比歐西	677,087,600	25,473,037	651,614,563	507,124,470	168,206,951
馬鋼考克利爾	1,177,272	6,293	1,170,979	1,142,160	129,024
中日資源再生工程	8,067,124	16,243	8,050,881	-	(1,949,119)
聯營企業					
濟源市金馬焦化	1,726,380,465	1,370,895,841	355,484,624	2,907,745,257	201,107,547
滕州盛隆煤焦化	1,312,550,898	669,230,538	643,320,360	1,711,897,956	85,806,080
上海鋼鐵電子	1,775,795,863	1,599,387,375	176,408,488	186,972,205	101,979,997
馬鞍山港口公司	907,661,846	495,041,454	412,620,392	231,385,804	32,053,019
奧馬特變速系統	34,184,909	(207,788)	34,392,697	1,837,694	(6,477,882)
鄭浦港務	101,578,339	1,591,243	99,987,096	-	(12,904)

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

10. 長期股權投資

2011年

	投資成本	年初數	本年增加	本年減少	年末數	持股比例 (%)	表決權比例 (%)	減值準備	本年計提 減值準備	本年 現金紅利
權益法：										
合營企業										
馬鋼比歐西	234,000,000	325,807,282	87,174,414	(83,109,394)	329,872,302	50	50	-	-	(83,109,394)
馬鋼考克利爾	500,000	585,489	-	(22,654)	562,835	50	50	-	-	-
中日資源再生工程	4,900,000	3,944,932	-	(1,803,134)	2,141,798	49	註1	-	-	-
聯營企業										
濟源市金馬焦化	80,000,000	125,091,931	35,851,764	-	160,943,695	36	36	-	-	-
盛隆化工	66,776,000	205,852,171	-	(20,320,012)	185,532,159	32	32	-	-	-
上海鋼鐵電子	4,000,000	35,281,697	10,365,248	(6,000,000)	39,646,945	20	20	-	-	(6,000,000)
馬鞍山港口公司	112,500,000	182,417,451	11,128,386	(1,800,000)	191,745,837	45	45	-	-	(1,800,000)
奧馬特變速系統	13,500,000	11,737,900	-	(243,856)	11,494,044	45	45	(3,738,814)	-	-
鄭浦港務	35,000,000	35,000,000	-	(4,516)	34,995,484	35	35	-	-	-
財務公司	490,000,000	-	496,844,061	-	496,844,061	49	49	-	-	-
欣創節能	17,500,000	-	17,500,000	(98,220)	17,401,780	35	35	-	-	-
成本法：										
河南龍宇能源										
股份有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000	0.66	0.66	-	-	(11,102,452)
中國第十七冶金										
建設有限公司	2,700,000	8,554,800	-	-	8,554,800	1.56	1.56	-	-	(1,010,894)
上海羅涇礦石										
碼頭有限公司	88,767,360	88,767,360	-	-	88,767,360	12	12	-	-	(8,830,842)
馬鞍山重工	15,000,000	-	15,000,000	-	15,000,000	15	15	-	-	-
銅陵遠大	17,600,000	-	17,600,000	(1,760,000)	15,840,000	18	18	-	-	-
其他	1,450,000	1,450,000	-	-	1,450,000	不適用	不適用	-	-	(170,000)
合計	1,194,193,360	1,034,491,013	691,463,873	(115,161,786)	1,610,793,100			(3,738,814)	-	(112,023,582)

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

10. 長期股權投資（續）

2010年

	投資成本	年初數	本年增加	本年減少	年末數	持股比例 (%)	表決權比例 (%)	減值準備	本年計提 減值準備	本年 現金紅利
權益法：										
合營企業										
馬鋼比歐西	234,000,000	308,822,884	84,103,476	(67,119,078)	325,807,282	50	50	-	-	(67,119,078)
馬鋼考克利爾	500,000	849,620	64,512	(328,643)	585,489	50	50	-	-	(328,643)
中日資源再生工程	4,900,000	-	4,900,000	(955,068)	3,944,932	49	註1	-	-	-
聯營企業										
濟源市金馬焦化	80,000,000	202,370,092	59,521,839	(136,800,000)	125,091,931	36	36	-	-	(136,800,000)
滕州盛隆煤焦化	66,776,000	180,697,941	25,154,230	-	205,852,171	32	32	-	-	-
上海鋼鐵電子	4,000,000	8,878,969	26,402,728	-	35,281,697	20	20	-	-	-
馬鞍山港口公司	112,500,000	170,620,165	13,372,286	(1,575,000)	182,417,451	45	45	-	-	(1,575,000)
奧馬特變速系統	13,500,000	18,391,761	-	(6,653,861)	11,737,900	45	45	(3,738,814)	(3,738,814)	-
鄭浦港務	35,000,000	-	35,000,000	-	35,000,000	35	35	-	-	-
成本法：										
河南龍宇能源										
股份有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000	0.66	0.66	-	-	(8,839,983)
中國第十七冶金										
建設有限公司	2,700,000	8,554,800	-	-	8,554,800	1.56	1.56	-	-	(160,000)
上海羅涇礦石										
碼頭有限公司	88,767,360	88,767,360	-	-	88,767,360	12	12	-	-	(605,021)
其他	1,450,000	1,450,000	-	-	1,450,000	不適用	不適用	-	-	(4,793,785)
合計	654,093,360	999,403,592	248,519,071	(213,431,650)	1,034,491,013			(3,738,814)	(3,738,814)	(220,221,510)

註1：於資產負債表日，本集團對中日資源再生工程投資比例為49%。董事長由本集團委派，董事會成員中，2名由本集團委派，3名由新日鐵工程技術株式會社委派。根據中日資源再生工程公司章程，公司制定的經營方針與財務決策須經董事會過半數通過，並經過董事長同意。因此，本集團將中日資源再生工程作為合營公司按權益法進行核算。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

10. 長期股權投資(續)

董事認為，於資產負債表日，本集團的長期投資變現並無重大限制。

* 上述以權益法核算的合營企業和聯營企業及以成本核算的其他長期股權投資均為非上市投資。

11. 投資性房地產

採用成本模式進行後續計量：

2011年

房屋建築物和
土地使用權

原價：

2011年1月1日

8,152,147

轉入無形資產(註釋14)

(2,422,651)

2011年12月31日

5,729,496

累計攤銷：

2011年1月1日

1,380,804

計提

184,111

轉入無形資產(註釋14)

(375,828)

2011年12月31日

1,189,087

減值準備：

2011年1月1日及2011年12月31日

-

賬面價值：

2011年12月31日

4,540,409

2011年1月1日

6,771,343

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

11. 投資性房地產(續)

採用成本模式進行後續計量：

2010年

房屋建築物和
土地使用權

原價：

2010年1月1日 5,638,945

增加 90,551

無形資產轉入(註釋14) 2,422,651

2010年12月31日 8,152,147

累計攤銷：

2010年1月1日 911,770

計提 157,673

無形資產轉入(註釋14) 311,361

2010年12月31日 1,380,804

減值準備：

2010年1月1日及2010年12月31日 -

賬面價值：

2010年12月31日 6,771,343

2010年1月1日 4,727,175

* 本集團的投資性房地產位於中國大陸，並按中期契約持有。該投資性房地產以經營租賃形式出租給第三方，詳情參見附註十、1。

本年度投資性房地產減值準備增減變動情況請參見註釋16。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋（續）

12. 固定資產

2011年

	房屋和建築物	機器設備	運輸工具 和設備	辦公設備	合計
原價：					
2011年1月1日	21,417,742,775	40,817,547,190	443,930,297	216,538,384	62,895,758,646
非同一控制下企業合併 購置	225,977,383	296,452,037	32,106,458	447,712	554,983,590
2,836,973	53,252,715	80,799,626	408,014	137,297,328	
在建工程轉入（註釋13）	890,321,691	1,493,171,007	1,908,507	14,779,986	2,400,181,191
重分類	56,873,990	(57,138,234)	264,244	-	-
減少	(39,146,976)	(62,712,863)	(5,541,896)	-	(107,401,735)
其他減少	(692,315,928)	(34,123,440)	-	-	(726,439,368)
2011年12月31日	21,862,289,908	42,506,448,412	553,467,236	232,174,096	65,154,379,652
累計折舊：					
2011年1月1日	7,868,179,121	20,085,760,235	368,517,725	79,843,603	28,402,300,684
計提	1,115,466,185	3,151,436,256	29,590,551	36,294,755	4,332,787,747
重分類	21,949,933	(21,967,021)	17,088	-	-
減少	(22,251,994)	(56,196,415)	(5,375,254)	-	(83,823,663)
2011年12月31日	8,983,343,245	23,159,033,055	392,750,110	116,138,358	32,651,264,768
減值準備：					
2011年1月1日	5,252,400	82,602,336	-	-	87,854,736
增加／（減少）	-	-	-	-	-
2011年12月31日	5,252,400	82,602,336	-	-	87,854,736
賬面價值：					
2011年12月31日	12,873,694,263	19,264,813,021	160,717,126	116,035,738	32,415,260,148
2011年1月1日	13,544,311,254	20,649,184,619	75,412,572	136,694,781	34,405,603,226

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

12. 固定資產(續)

2010年

	房屋和建築物	機器設備	運輸工具 和設備	辦公設備	合計
原價：					
2010年1月1日	20,723,321,211	40,680,293,488	436,313,529	216,467,480	62,056,395,708
購置	4,572,542	13,320,614	1,873,714	70,904	19,837,774
在建工程轉入(註釋13)	453,468,974	1,030,635,327	11,384,775	-	1,495,489,076
重分類	813,749,762	(824,278,762)	10,529,000	-	-
減少	(21,368,324)	(82,423,477)	(16,170,721)	-	(119,962,522)
其他減少	(556,001,390)	-	-	-	(556,001,390)
2010年12月31日	21,417,742,775	40,817,547,190	443,930,297	216,538,384	62,895,758,646
累計折舊：					
2010年1月1日	6,391,562,457	16,908,536,678	348,559,669	44,162,439	23,692,821,243
計提	1,143,964,056	3,598,271,730	32,729,209	35,681,164	4,810,646,159
重分類	345,005,820	(347,585,780)	2,579,960	-	-
減少	(12,353,212)	(73,462,393)	(15,351,113)	-	(101,166,718)
2010年12月31日	7,868,179,121	20,085,760,235	368,517,725	79,843,603	28,402,300,684
減值準備：					
2010年1月1日	5,252,400	85,423,244	-	-	90,675,644
減少	-	(2,820,908)	-	-	(2,820,908)
2010年12月31日	5,252,400	82,602,336	-	-	87,854,736
賬面價值：					
2010年12月31日	13,544,311,254	20,649,184,619	75,412,572	136,694,781	34,405,603,226
2010年1月1日	14,326,506,354	23,686,333,566	87,753,860	172,305,041	38,272,898,821

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

12. 固定資產(續)

於2011年12月31日，本集團無準備處置或暫時閑置的固定資產。

於2011年12月31日，本集團於中國境內有55處房屋及建築物原值約人民幣88,004萬元(2010年：人民幣261,169萬元)，相關產權證正在有關政府部門審批過程中。本公司董事認為，在政府相關部門審批完成後即可獲得該等產權證。本公司董事認為，該事項並不會對本集團經營產生重大不利影響。

於2011年12月31日，本集團以生產設備淨值人民幣195,389,381元(2010年：人民幣37,986,953元)作為抵押取得銀行借款人民幣115,000,000元(2010年：人民幣15,000,000元)，詳情參見附註五、17。

本年度固定資產減值準備增減變動情況請參見註釋16。

13. 在建工程

	2011年			2010年		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
品種質量類項目	3,690,968,753	-	3,690,968,753	364,069,851	-	364,069,851
節能環保項目	133,927,923	-	133,927,923	154,180,398	-	154,180,398
設備更新及其它						
技改項目	757,806,463	-	757,806,463	902,103,098	-	902,103,098
其他工程	89,350,235	-	89,350,235	83,975,397	-	83,975,397
合計	4,672,053,374	-	4,672,053,374	1,504,328,744	-	1,504,328,744

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

13. 在建工程（續）

2011年

項目名稱	預算數 人民幣千元	年初餘額 人民幣元	本年增加 人民幣元	本年轉入 固定資產 (註釋12)	年末餘額 人民幣元	資金來源	工程投入佔 預算平均比例
				人民幣元			(%)
1. 品種質量類項目(註1)	10,210,780	364,069,851	4,665,435,083	(1,338,536,181)	3,690,968,753	自籌資金	36%
2. 節能環保項目	715,925	154,180,398	241,948,468	(262,200,943)	133,927,923	自籌資金	19%
3. 設備更新及其它技改項目	963,366	902,103,098	460,973,777	(605,270,412)	757,806,463	自籌資金	79%
4. 其他工程	不適用	83,975,397	199,548,493	(194,173,655)	89,350,235	自籌資金	不適用
		1,504,328,744	5,567,905,821	(2,400,181,191)	4,672,053,374		
減：減值準備		-	-	-	-		
合計		1,504,328,744	5,567,905,821	(2,400,181,191)	4,672,053,374		

註1： 其中包括由非同一控制下企業合併所增加的工程項目人民幣1,806,572,096元。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋（續）

13. 在建工程（續）

2010年

項目名稱	預算數 人民幣千元	年初餘額 人民幣元	本年增加 人民幣元	本年轉入 固定資產 (註釋12)	年末餘額 人民幣元	資金來源	工程投入佔 預算平均比例
				人民幣元			(%)
1. 品種質量類項目	389,120	194,613,507	283,879,429	(114,423,085)	364,069,851	自籌資金	94
2. 節能環保項目	475,892	67,883,027	128,540,990	(42,243,619)	154,180,398	自籌資金	32
3. 設備更新及其它技改項目	1,119,580	1,242,630,024	451,900,253	(792,427,179)	902,103,098	自籌資金	81
4. 其他工程	不適用	292,828,084	337,542,506	(546,395,193)	83,975,397	自籌資金	不適用
		1,797,954,642	1,201,863,178	(1,495,489,076)	1,504,328,744		
減：減值準備		-	-	-	-		
合計		1,797,954,642	1,201,863,178	(1,495,489,076)	1,504,328,744		

於2011年和2010年，本集團無用於在建工程的資本化借款費用。

本年度在建工程減值準備增減變動情況請參見註釋16。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

14. 無形資產

2011年

	支撐輓技術	土地使用權	採礦權	合計
原價：				
2011年1月1日	45,082,836	2,115,520,329	150,421,069	2,311,024,234
非同一控制下企業合併	-	172,481,750	-	172,481,750
增加	-	17,536,683	6,027,840	23,564,523
投資性房地產轉入(註釋11)	-	2,422,651	-	2,422,651
匯率差額	-	-	(6,964,299)	(6,964,299)
2011年12月31日	45,082,836	2,307,961,413	149,484,610	2,502,528,859
累計攤銷：				
2011年1月1日	751,381	420,573,075	26,346,142	447,670,598
計提	4,508,283	44,160,942	4,679,277	53,348,502
投資性房地產轉入(註釋11)	-	375,828	-	375,828
匯率差額	-	-	(1,303,897)	(1,303,897)
2011年12月31日	5,259,664	465,109,845	29,721,522	500,091,031
減值準備：				
2011年1月1日及 2011年12月31日	-	-	-	-
賬面價值：				
2011年12月31日	39,823,172	1,842,851,568	119,763,088	2,002,437,828
2011年1月1日	44,331,455	1,694,947,254	124,074,927	1,863,353,636

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

14. 無形資產(續)

2010年

	支撐輥技術	土地使用權	採礦權	合計
原價：				
2010年1月1日	—	2,126,951,213	128,553,274	2,255,504,487
增加	45,082,836	8,818,815	9,255,082	63,156,733
轉入投資性房地產(註釋11)	—	(2,422,651)	—	(2,422,651)
減少	—	(17,827,048)	—	(17,827,048)
匯率差額	—	—	12,612,713	12,612,713
2010年12月31日	45,082,836	2,115,520,329	150,421,069	2,311,024,234
累計攤銷：				
2010年1月1日	—	380,261,096	19,463,641	399,724,737
計提	751,381	41,551,232	4,841,342	47,143,955
轉入投資性房地產(註釋11)	—	(311,361)	—	(311,361)
減少	—	(927,892)	—	(927,892)
匯率差額	—	—	2,041,159	2,041,159
2010年12月31日	751,381	420,573,075	26,346,142	447,670,598
減值準備：				
2010年1月1日及 2010年12月31日	—	—	—	—
賬面價值：				
2010年12月31日	44,331,455	1,694,947,254	124,074,927	1,863,353,636
2010年1月1日	—	1,746,690,117	109,089,633	1,855,779,750

本年度無形資產減值準備增減變動情況請參見註釋16。

於2011年12月31日，本集團以土地使用權淨值人民幣293,900,139元(2010年12月31日：人民幣26,041,109元)，作為抵押取得銀行借款人民幣150,000,000元(2010年12月31日：人民幣14,000,000元)，該土地使用權於2011年的攤銷額為人民幣42,973,143元(2010年：人民幣500,791元)。詳情參見附註五、17和附註五、25。

* 本集團擁有的土地使用權均位於中國大陸，並按中期契約持有。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

15. 遞延所得稅資產／負債

已確認遞延所得稅資產：

	2011年	2010年
年初餘額	493,868,095	779,581,081
非同一控制下企業合併	19,717,664	—
本年計入損益	112,840,557	(285,712,986)
年末餘額	626,426,316	493,868,095
明細項目	2011年	2010年
資產減值準備	214,003,151	32,296,327
銷售獎勵款	21,114,455	102,464,659
維護修理支出	5,430,750	8,367,709
應付職工薪酬	39,885,987	44,607,770
集團內銷售的未實現利潤	6,204,758	9,805,084
可抵扣虧損	320,682,494	273,182,494
其他	19,104,721	23,144,052
合計	626,426,316	493,868,095

於2011年12月31日，本集團部分子公司可抵扣虧損未確認遞延所得稅資產的金額為人民幣10,424萬元，到期日為2016年(2010年為人民幣5,226萬元)；於2011年12月31日，本集團國產設備投資抵免新增所得稅結餘人民幣8,676萬元(2010年為人民幣15,814萬元)及其他未利用稅款抵減人民幣508萬元(2010年為人民幣508萬元)。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

15. 遞延所得稅資產／負債(續)

未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

	2011年	2010年
2016年到期	235,212,127	—
2015年到期	64,092,572	64,092,572
2014年到期	9,650,928	9,650,928
2013年到期	107,661,488	134,947,513
2012年到期	333,707	333,707

本集團認為未來不是很可能產生用於抵扣上述可抵扣虧損的應納稅所得額，因此未確認以上項目的遞延所得稅資產。

已確認遞延所得稅負債：

	2011年	2010年
年初餘額	—	—
非同一控制下企業合併	45,969,176	—
本年計入損益	(1,640,189)	—
年末餘額	44,328,987	—

明細項目	2011年	2010年
非同一控制下企業合併公允價值調整	44,328,987	—

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

16. 資產減值準備

	2011年					
	年初餘額	本年增 加數	本年減少數			年末餘額
			轉回	轉銷	核銷	
壞賬準備	22,860,478	-	-	-	(307,896)	22,552,582
其中：應收賬款	15,789,981	-	-	-	(307,896)	15,482,085
其他應收款	7,070,497	-	-	-	-	7,070,497
存貨跌價準備	61,875,468	676,714,989	-	(649,152)	-	737,941,305
其中：原材料	-	528,942,228	-	-	-	528,942,228
在產品	-	86,456,715	-	-	-	86,456,715
產成品	-	61,316,046	-	-	-	61,316,046
備品備件	61,875,468	-	-	(649,152)	-	61,226,316
持有至到期投資減值準備	-	-	-	-	-	-
長期股權投資減值準備	3,738,814	-	-	-	-	3,738,814
投資性房地產減值準備	-	-	-	-	-	-
固定資產減值準備	87,854,736	-	-	-	-	87,854,736
其中：房屋和建築物	5,252,400	-	-	-	-	5,252,400
機器和設備	82,602,336	-	-	-	-	82,602,336
合計	176,329,496	676,714,989	-	(649,152)	(307,896)	852,087,437

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋（續）

16. 資產減值準備（續）

	2010年					
	年初餘額	本年增 加數	本年減少數			年末餘額
			轉回	轉銷	核銷	
壞賬準備	27,611,159	-	(112,552)	-	(4,638,129)	22,860,478
其中：應收賬款	20,540,662	-	(112,552)	-	(4,638,129)	15,789,981
其他應收款	7,070,497	-	-	-	-	7,070,497
存貨跌價準備	82,043,978	13,906,462	-	(34,074,972)	-	61,875,468
其中：原材料	33,417,210	-	-	(33,417,210)	-	-
備品備件	48,626,768	13,906,462	-	(657,762)	-	61,875,468
持有至到期投資減值準備	-	-	-	-	-	-
長期股權投資減值準備	-	3,738,814	-	-	-	3,738,814
投資性房地產減值準備	-	-	-	-	-	-
固定資產減值準備	90,675,644	-	-	-	(2,820,908)	87,854,736
其中：房屋和建築物	5,252,400	-	-	-	-	5,252,400
機器和設備	85,423,244	-	-	-	(2,820,908)	82,602,336
在建工程減值準備	-	-	-	-	-	-
無形資產減值準備	-	-	-	-	-	-
合計	200,330,781	17,645,276	(112,552)	(34,074,972)	(7,459,037)	176,329,496

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

17. 短期借款

借款類別	2011年			2010年		
	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額
委託借款(註1)						
— 人民幣	-	-	389,000,000	-	-	10,000,000
信用借款						
— 人民幣	-	-	767,504,500	-	-	480,582,299
— 美元	178,127,671	6.3009	1,122,364,644	40,000,000	6.6227	264,908,000
保證貸款(註2)						
— 人民幣	-	-	50,000,000	-	-	-
抵押借款(註3)						
— 人民幣	-	-	265,000,000	-	-	15,000,000
質押借款(註4)						
— 人民幣	-	-	411,700,000	-	-	-
進口押匯						
— 美元	581,715,857	6.3009	3,197,216,672	31,196,186	6.6227	206,602,979
合計			<u>6,202,785,816</u>			<u>977,093,278</u>

註1： 於2011年12月31日，集團公司（除財務公司外）委託中國工商銀行按利率7.34%發放給本集團子公司的貸款餘額為人民幣10,000,000元（2010年12月31日：人民幣10,000,000元，利率為4.779%），貸款期限均為1年。於2011年12月31日，財務公司分別委託中國銀行、中國工商銀行和中國建設銀行按利率6.232%-6.56%發放給本集團貸款餘額為人民幣379,000,000元（2010年12月31日：人民幣0元）。

註2： 本集團於2011年12月31日的短期保證借款系由安徽長江礦業有限公司，一家獨立第三方，提供擔保。

註3： 本集團於2011年12月31日短期抵押借款是以生產設備及土地使用權作為抵押，詳情見附註五、12和附註五、14。

註4： 本集團於2011年12月31日短期質押借款是以銀行定期存款和票據作為質押物，詳情見附註五、1和附註五、3。

於2011年12月31日，上述短期借款的年利率為1.28%-8.64%（2010年12月31日：1.1%- 5.6%）。

於2011年12月31日，本集團並未有已到期但未償還的短期借款。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

18. 應付票據

	2011年	2010年
銀行承兌匯票	5,542,687,963	5,269,342,225

於2011年12月31日及2010年12月31日，本集團應付票據賬齡均在6個月以內。

下一會計期間將到期的應付票據金額為人民幣5,542,687,963元(2010年12月31日：人民幣5,269,342,225元)。於資產負債表日，本集團部分應付票據是以其他貨幣資金作為保證金。詳情請見附註五、1。

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的應付票據餘額中，並無持本公司5%或以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項。

19. 應付賬款

*應付賬款的賬齡分析如下：

	2011年	2010年
1年以內	6,867,603,440	5,383,401,146
1至2年	96,479,369	77,985,351
2至3年	27,701,072	45,395,611
3年以上	38,498,136	43,454,684
	7,030,282,017	5,550,236,792

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋（續）

19. 應付賬款（續）

應付賬款餘額中以外幣標示的款項原幣金額如下：

	2011年			2010年		
	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額
美元	2,361,085	6.3009	14,876,960	4,657,494	6.6227	30,845,187
歐元	2,834,114	8.1625	23,133,459	2,347,048	8.8065	20,669,277
澳元	18,723	6.4093	120,001	27,899	6.7139	187,308
日元	62,110,400	0.0811	5,037,153	71,930,000	0.0813	5,845,032
合計			43,167,573			57,546,804

應付賬款不計息，並通常在3個月內清償。

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的應付賬款餘額中，應付持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項，其明細資料在本財務報表附註六、6中披露。

於2011年12月31日，賬齡超過1年的大額（單項金額超過2百萬元）的應付賬款列示如下：

單位名稱	應付金額	未償還原因
公司1	19,000,000	註
公司2	13,893,485	註
公司3	7,917,784	註
公司4	5,166,909	註
公司5	5,090,561	註
其他	49,788,868	註

以上賬齡超過1年的大額應付賬款，資產負債表日後已償還的金額為人民幣39,153,419元。

註： 本集團賬齡超過1年的應付賬款主要是結算期超過1年的購買設備尾款和建造工程款。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 預收款項

預收款項中以外幣標示的款項原幣金額如下：

	2011年			2010年		
	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額	原幣金額	年末匯率	折合 人民幣金額
美元	35,953,711	6.3009	226,540,738	22,933,576	6.6227	151,882,194
歐元	967,318	8.1625	7,895,733	170,600	8.8065	1,502,389
			234,436,471			153,384,583

本集團預收款項的賬齡均在一年以內。

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的預收款項餘額中，預收持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項，其明細資料在本財務報表附註六、6中披露。

21. 應付職工薪酬

2011年	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	184,155,884	2,848,944,284	(2,864,336,881)	168,763,287
職工福利費（含職工獎勵及福利基金）	20,712,063	153,995,208	(155,194,882)	19,512,389
社會保險費	47,232,422	953,816,895	(981,113,973)	19,935,344
其中：基本養老保險費	12,005,635	575,887,381	(587,772,551)	120,465
醫療保險費	15,901,703	166,944,547	(179,296,610)	3,549,640
失業保險費	-	51,310,108	(51,204,645)	105,463
工傷保險費	4,948,773	39,594,223	(43,950,371)	592,625
生育保險費	580,872	8,814,719	(9,208,988)	186,603
企業年金	13,795,439	111,265,917	(109,680,808)	15,380,548
住房公積金	23,261,167	311,105,353	(307,901,418)	26,465,102
工會經費和職工教育經費	9,159,921	83,750,199	(83,878,600)	9,031,520
合計	284,521,457	4,351,611,939	(4,392,425,754)	243,707,642

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

21. 應付職工薪酬(續)

2010年	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	113,715,751	2,596,579,151	(2,526,139,018)	184,155,884
職工福利費(含職工獎勵及福利基金)	34,207,065	159,741,055	(173,236,057)	20,712,063
社會保險費	104,556,404	960,497,571	(1,017,821,553)	47,232,422
其中：基本養老保險費	55,776,661	542,246,966	(586,017,992)	12,005,635
醫療保險費	26,889,148	210,433,744	(221,421,189)	15,901,703
失業保險費	4,685,333	42,871,010	(47,556,343)	-
工傷保險費	4,445,949	56,124,851	(55,622,027)	4,948,773
生育保險費	1,048,719	10,774,227	(11,242,074)	580,872
企業年金	11,710,594	98,046,773	(95,961,928)	13,795,439
住房公積金	16,818,384	248,524,971	(242,082,188)	23,261,167
工會經費和職工教育經費	6,192,169	82,042,586	(79,074,834)	9,159,921
合計	275,489,773	4,047,385,334	(4,038,353,650)	284,521,457

於2011年12月31日和2010年12月31日，本集團應付職工薪酬的餘額中，並無屬於工效掛鈎的餘額。

於2011年12月31日和2010年12月31日，本集團並無屬於拖欠性質的應付職工薪酬。

2011年工會經費和職工教育經費金額為人民幣9,031,520元(2010年：人民幣9,159,921元)。

2011年和2010年，本集團無非貨幣性福利和因解除勞動關係給予補償的金額。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

22. 應交稅費

	2011年	2010年
增值稅	(198,382,338)	(214,827,743)
企業所得稅	(161,331,936)	(247,822,255)
城市維護建設稅	12,995,684	9,693,285
其他稅費	20,564,021	41,776,112
合計	(326,154,569)	(411,180,601)

各項稅金及費用的繳納基礎及稅、費率請參見本財務報表附註三。

23. 應付股利

	2011年	2010年	超過1年未 支付原因
集團公司	-	501,402,557	不適用
其他股東	80,281,968	5,593,163	股利未支付
合計	80,281,968	506,995,720	

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的應付股利餘額中，應付持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項，其明細資料在本財務報表附註六、6中披露。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

24. 其他應付款

	2011年	2010年
銷售獎勵款	84,457,823	409,858,637
應付未付工程及維修檢驗費	237,995,451	171,071,179
應付未付的服務費	52,797,978	44,288,229
科技三項經費	38,320,711	47,683,429
搬遷補償款	—	42,546,153
其他	318,221,386	230,818,734
合計	731,793,349	946,266,361

本集團於2011年12月31日和2010年12月31日的其他應付款餘額中，並無持本公司5%或以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項。

於2011年12月31日，本集團賬齡超過一年的其他應付款共計人民幣162,339,869元（2010年12月31日：人民幣241,247,756元），主要為結算期超過一年的工程保證金。

以上賬齡超過1年的大額其他應付款，資產負債表日後無償還金額。

25. 一年內到期的非流動負債

	2011年	2010年
一年內到期的長期借款	2,681,045,000	2,511,135,000
應付債券(註釋27)	—	5,346,476,313
	2,681,045,000	7,857,611,313

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

25. 一年內到期的非流動負債(續)

	2011年	2010年
一年內到期的長期借款如下：		
抵押借款(註1)	-	14,000,000
保證借款(註2)	1,381,045,000	1,316,000,000
信用借款	1,300,000,000	1,181,135,000
	2,681,045,000	2,511,135,000

註1：本集團於2010年12月31日一年內到期的長期借款人民幣14,000,000元，是以土地使用權證作為抵押，詳情見附註五、14。

註2：於資產負債日，本集團一年內到期的長期保證借款系由集團公司提供擔保。

於2011年12月31日，本集團並未有已到期但未償還的長期借款。

於2011年12月31日，金額前五名的一年內到期的長期借款如下：

	借款 起始日 年/月/日	借款 終止日 年/月/日	原幣種	利率 (%)	2011年 末餘額 人民幣	2010年 末餘額 人民幣
中國進出口銀行	2010/3/23	2012/3/23	人民幣	註1	350,000,000	350,000,000
中國進出口銀行	2011/6/13	2012/11/9	美元	註2	315,045,000	324,460,000
中國建設銀行	2009/4/21	2012/4/20	人民幣	註3	200,000,000	200,000,000
中國建設銀行	2009/4/21	2012/4/20	人民幣	註3	200,000,000	200,000,000
中國建設銀行	2009/4/21	2012/4/20	人民幣	註3	200,000,000	200,000,000
					1,265,045,000	1,274,460,000

註1：上述借款利率為央行出口賣方信貸利率。

註2：上述借款利率為倫敦銀行同業拆放利率加400基點。

註3：上述借款利率為央行基準利率下調10%。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

26. 長期借款

	2011年	2010年
委託借款(註1)	400,000,000	—
保證借款(註2)	1,530,180,000	3,021,675,000
信用借款	10,976,592,000	8,347,056,100
	12,906,772,000	11,368,731,100

註1：於2011年12月31日，財務公司委託中國銀行，按利率6.232%發放給本集團貸款餘額為人民幣400,000,000元。

註2：於資產負債日，本集團保證借款系由集團公司提供擔保。

於2011年12月31日，金額前五名的長期借款如下：

	借款 起始日 年/月/日	借款 終止日 年/月/日	幣種 (%)	利率 本幣	2011 年末餘額 本幣	2010 年末餘額 本幣
中國進出口銀行	2011/2/25	2013/2/25	美元	註1	630,090,000	—
中國進出口銀行	2011/2/24	2013/2/24	美元	註2	630,090,000	—
國家開發銀行	2011/9/29	2013/9/29	美元	註3	630,090,000	—
中國進出口銀行	2011/8/25	2013/8/24	美元	註3	315,045,000	—
國家開發銀行	2011/11/1	2013/11/1	美元	註4	286,690,950	—
					2,492,005,950	—

註1：上述長期借款利率均為倫敦銀行同業拆放利率加100基點。

註2：上述長期借款利率均為倫敦銀行同業拆放利率加400基點。

註3：上述長期借款利率均為倫敦銀行同業拆放利率加480基點。

註4：上述長期借款利率均為倫敦銀行同業拆放利率加461基點。

於2011年12月31日，本集團並無已到期但未償還的長期借款。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

26. 長期借款(續)

*長期借款到期日分析如下：

	2011年	2010年
一年到二年	12,138,172,000	10,308,731,100
二到五年	768,600,000	1,060,000,000
	12,906,772,000	11,368,731,100

27. 應付債券

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
可分離交易的可轉換公司債券	5,346,476,313	230,523,687	(5,577,000,000)	-
應付中期票據-2010年第一期	997,833,200	45,499,600	(44,500,000)	998,832,800
應付中期票據-2011年第二期	-	2,814,940,300	(23,107,000)	2,791,833,300
公司債券-3年期	-	3,196,295,595	(62,705,279)	3,133,590,316
公司債券-5年期	-	2,366,806,520	(47,340,885)	2,319,465,635
合計	6,344,309,513	8,654,065,702	(5,754,653,164)	9,243,722,051
減：列入一年內到期的非流動負債(註釋25)	5,346,476,313			-
	997,833,200			9,243,722,051

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

27. 應付債券（續）

於2011年12月31日，應付債券餘額列示如下：

	發行日期	發行總額	年初 應付利息	本年 應付利息	本年 已付利息	年末 應計利息	年末餘額
可分離交易的可 轉換公司債券	2006年11月	5,500,000,000	13,050,950	63,949,050	77,000,000	-	-
應付中期票據-							
2010年第一期	2010年2月	1,000,000,000	40,232,877	44,500,000	44,500,000	40,232,877	998,832,800
應付中期票據-							
2011年第二期	2011年11月	2,800,000,000	-	14,707,000	-	14,707,000	2,791,833,300
公司債券-3年期	2011年8月	3,160,000,000	-	62,705,279	-	62,705,279	3,133,590,316
公司債券-5年期	2011年8月	2,340,000,000	-	47,340,885	-	47,340,885	2,319,465,635
		14,800,000,000	53,283,827	233,202,214	121,500,000	164,986,041	9,243,722,051

於2010年12月31日，應付債券餘額列示如下：

	發行日期	發行總額	年初 應付利息	本年 應付利息	本年 已付利息	年末 應計利息	年末餘額
可分離交易的可 轉換公司債券	2006年11月	5,500,000,000	13,050,950	77,000,000	77,000,000	13,050,950	5,346,476,313
應付中期票據-							
2010年第一期	2010年2月	1,000,000,000	-	40,232,877	-	40,232,877	997,833,200
		6,500,000,000	13,050,950	117,232,877	77,000,000	53,283,827	6,344,309,513

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋（續）

27. 應付債券（續）

可分離交易的可轉換公司債券

本公司於2006年11月13日以面值發行可分離交易的可轉換公司債券5,500萬張，每張面額為人民幣100元，總金額計人民幣55億元。該債券和權證在上海證券交易所挂牌。本次發行的可分離交易的可轉換公司債券由集團公司提供擔保，期限為自發行日起5年，將於2011年11月全部清償。每張債券的認購人無償獲得本公司派發的23份認股權證，即認股權證總量為12.65億份，每張權證可轉換為A股一股。認股權證存續期限為自認股權證上市之日起24個月，認股權證持有人有權在權證上市滿12個月之日的10個交易日、以及滿24個月之日的10個交易日內行權。原行權價格為人民幣3.40元，於2007年7月13日及2008年7月10日宣告股利後，每份權證的行權價格分別調整為人民幣3.33元及人民幣3.26元。

於首次行權期（2007年11月15日至2007年11月28日），共有303,251,716份認股權證獲行權，以人民幣3.33元的行權價格轉換為A股普通流通股303,251,716股。於第二次行權期（2008年11月17日至2008年11月28日），共有942,129,470份認股權證獲行權，以人民幣3.26元的行權價格轉換為A股普通流通股942,129,470股。至此，該項認股權證的行權全部結束。

該可分離交易的可轉換公司債券年利率為1.4%，並於每年11月12日支付債券利息人民幣7,700萬元。該債券發行時，無認股權證的類似債券的市場利率高於該債券之利率。

在發行日採用未附認股權的類似債券的市場利率來估計該等債券負債成份的公允價值，剩餘部分作為權益成份的公允價值，並計入股東權益。

該可分離交易的可轉換公司債券於2011年11月13日到期，本公司已按債券面值加上當期應計利息償還所有到期的債券。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

27. 應付債券(續)

應付中期票據

於2009年11月，本公司獲得中國銀行間市場交易商協會批准，在中國境內發行註冊金額為人民幣38億元的中期票據，註冊額度2年內有效，在註冊有效期內可分期發行。

本公司於2010年2月4日發行了2010年度第一期中期票據計人民幣10億元，票據簡稱10馬鋼MTN1，發行價格人民幣100元／百元面值，計息方式為付息式固定利率，票面利率4.45%。本公司於2011年11月25日發行了總額為人民幣28億元的2011年度第二期中期票據，票據簡稱11馬鋼MTN1，發行價格人民幣100元／百元面值，計息方式為付息式固定利率，票面利率5.73%。上述人民幣38億元中期票據在銀行間債券市場流通，債券存續期為3年。

公司債券

經中國證券監督管理委員會[2011]第1177號文件批准，本公司於2011年8月發行本金總額為人民幣55億元的公司債券，該債券的發行價格為100元／百元面值。該等債券中人民幣31.6億元由發行當日起計為期3年，並按年利率5.63%計息，票據簡稱11馬鋼01，而人民幣23.4億元則由發行當日起計為期5年，並按年利率5.74%計息，票據簡稱11馬鋼02。此等公司債券由集團公司提供擔保。本公司從發行集資的所得款項淨額為人民幣5,453,788,000元。

上述可分離交易的可轉換公司債券、中期票據及公司債券當期應付債券利息已計入應付利息。

28. 遞延收益

遞延收益為集團獲得的政府專項工程撥款，變動情況如下：

	2011年	2010年
年初餘額	573,288,652	579,926,538
本年增加	62,009,300	74,889,566
本年攤銷(註釋40)	(82,109,482)	(79,527,452)
其他轉出	(409,946)	(2,000,000)
年末餘額	552,778,524	573,288,652

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

29. 股本

2011年

	年初數		本年增(減)變動			年末數	
	股數	比例 (%)	發行新股	其他	小計	股數	比例 (%)
一、有限售條件股份							
1. 國家持股	-	-	-	-	-	-	-
2. 國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他內資持股	-	-	-	-	-	-	-
其中：							
境內自然人持股	-	-	-	-	-	-	-
有限售條件股份合計	-	-	-	-	-	-	-
二、無限售條件股份							
1. 人民幣普通股	5,967,751,186	77.50	-	-	-	5,967,751,186	77.50
2. 境外上市的外資股	1,732,930,000	22.50	-	-	-	1,732,930,000	22.50
無限售條件股份合計	7,700,681,186	100.00	-	-	-	7,700,681,186	100.00
三、股份總數	7,700,681,186	100.00	-	-	-	7,700,681,186	100.00

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

29. 股本（續）

2010年	年初數		本年增(減)變動			年末數	
	股數	比例 (%)	發行新股	其他	小計	股數	比例 (%)
一、 有限售條件股份							
1. 國家持股	-	-	-	-	-	-	-
2. 國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他內資持股	-	-	-	-	-	-	-
其中：							
境內自然人持股	-	-	-	-	-	-	-
有限售條件股份合計	-	-	-	-	-	-	-
二、 無限售條件股份							
1. 人民幣普通股	5,967,751,186	77.50	-	-	-	5,967,751,186	77.50
2. 境外上市的外資股	1,732,930,000	22.50	-	-	-	1,732,930,000	22.50
無限售條件股份合計	7,700,681,186	100.00	-	-	-	7,700,681,186	100.00
三、 股份總數	7,700,681,186	100.00	-	-	-	7,700,681,186	100.00

* 除H股股息以港幣支付外，所有人民幣普通股（A股）和境外上市的外資股（H股）均同股同利及有同等的投票權。上述A股和H股每股面值均為人民幣1.00元。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

30. 資本公積

2011年	年初數	本年增加	本年減少	年末數
股本溢價	8,338,358,399	-	-	8,338,358,399
2010年	年初數	本年增加	本年減少	年末數
股本溢價	8,338,358,399	-	-	8,338,358,399

31. 盈餘公積

2011年	年初數	本年增加	本年減少	年末數
法定盈餘公積(註1)	3,078,907,513	27,528,438	-	3,106,435,951
任意盈餘公積(註3)	-	190,420,420	-	190,420,420
儲備基金(註2)	73,545,143	11,794,059	-	85,339,202
企業發展基金(註2)	53,748,158	6,922,617	-	60,670,775
合計	3,206,200,814	236,665,534	-	3,442,866,348
2010年	年初數	本年增加	本年減少	年末數
法定盈餘公積(註1)	2,956,281,977	122,625,536	-	3,078,907,513
儲備基金(註2)	58,836,380	14,708,763	-	73,545,143
企業發展基金(註2)	42,802,292	10,945,866	-	53,748,158
合計	3,057,920,649	148,280,165	-	3,206,200,814

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

31. 盈餘公積(續)

註1：根據《中華人民共和國公司法》及公司章程，本公司及若干子公司須按中國企業會計準則及有關規定計算的淨利潤的10%提取法定公積金，直至該儲備已達該公司註冊資本的50%可以不再提取。在符合《中華人民共和國公司法》及公司章程的若干規定下，部分法定公積金可轉為公司的股本，但留存的法定公積金餘額不可低於註冊資本的25%。

2010年，和菱實業董事會決定將從以前年度稅後利潤中提取的職工獎勵及福利基金人民幣17,377,180元全部轉增和菱實業之盈餘公積，其中人民幣12,337,798元歸屬於本集團。

註2：本公司之若干子公司為中外合資企業，根據《中華人民共和國中外合資經營企業法》及有關公司章程的規定，相關子公司須以按中國企業會計準則和有關規定計算的淨利潤為基礎計提企業發展基金、儲備基金，計提比例由董事會確定。

註3：本公司及若干子公司在計提法定盈餘公積後，可計提任意盈餘公積。經董事會批准，任意盈餘公積可用於彌補以前年度虧損或增加股本。

在資產負債表日後，董事會決定本公司不提取法定公積金(2010年度：人民幣90,571,657元)。

本年度，本集團按出資比例分享的子公司當年提取的法定盈餘公積、任意盈餘公積、儲備基金及企業發展基金份額分別為人民幣27,528,438元(2010年度：人民幣19,716,081元)、人民幣190,420,420元(2010年度：人民幣0元)、人民幣11,794,059元(2010年度：人民幣14,708,763元)及人民幣6,922,617元(2010年度：人民幣10,945,866元)。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

32. 未分配利潤

	2011年	2010年
年初未分配利潤	8,008,142,354	7,350,273,452
歸屬於母公司股東的淨利潤	69,578,129	1,101,838,516
減：提取法定盈餘公積	27,528,438	110,287,738
提取任意盈餘公積	190,420,420	—
提取儲備基金	11,794,059	14,708,763
提取企業發展基金	6,922,617	10,945,866
應付普通股股利(註1)	385,034,059	308,027,247
年末未分配利潤	7,456,020,890	8,008,142,354

註1：本公司2010年度利潤分配方案已經2011年6月15日召開的2010年度股東周年大會審議通過，以2010年12月31日的總股本7,700,681,186股為基數，向全體股東每股派現金人民幣0.05元人民幣(含稅)，共計宣派現金股利人民幣385,034,059元。

33. 營業收入及成本

營業收入列示如下：

	2011年	2010年
主營業務收入	81,418,565,576	63,040,969,770
其他業務收入	5,423,636,673	1,940,142,724
合計	86,842,202,249	64,981,112,494

* 主營業務收入為銷貨發票金額減銷售折讓和退貨後的淨額，不包括銷售相關稅項與本集團內部交易額。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

33. 營業收入及成本(續)

營業成本列示如下：

	2011年	2010年
主營業務成本	78,519,315,485	59,662,062,798
其他業務成本	4,844,235,410	1,511,024,528
合計	83,363,550,895	61,173,087,326

主營業務收入列示如下：

	2011年	2010年
鋼材銷售	72,111,502,937	60,566,803,980
鋼坯生鐵銷售	723,246,296	473,444,596
焦化副產品銷售	1,040,176,521	923,140,461
其他	7,543,639,822	1,077,580,733
合計	81,418,565,576	63,040,969,770

2011年，前五名客戶的營業收入如下：

	金額	佔營業收入 比例(%)
公司1	4,857,613,219	6
公司2	1,531,203,753	2
公司3	1,201,103,961	1
公司4	1,187,213,803	1
公司5	1,056,956,726	1
合計	9,834,091,462	11

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

33. 營業收入及成本(續)

2010年,前五名客戶的營業收入如下:

	金額	佔營業收入 比例(%)
公司1	4,912,443,602	7
公司2	1,312,390,210	2
公司3	1,209,375,700	2
公司4	1,163,988,677	2
公司5	670,905,718	1
合計	9,269,103,907	14

34. 營業税金及附加

	2011年	2010年
城市維護建設稅	124,821,875	161,886,249
教育費附加	53,840,329	69,332,094
地方教育附加	35,023,088	22,989,381
其他税金	13,260,535	11,744,797
合計	226,945,827	265,952,521

計繳標準請參見本財務報表附註三。

35. 銷售費用

	2011年	2010年
職工薪酬	32,816,590	28,411,989
運雜費	185,615,448	142,257,860
財產保險費	22,107,898	19,605,610
其他	45,281,993	48,165,301
合計	285,821,929	238,440,760

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

36. 管理費用

	2011年	2010年
折舊費	44,201,616	38,054,812
職工薪酬	523,601,646	399,582,372
辦公費用	274,206,451	347,098,771
審計師酬金*	4,965,000	4,535,000
其他稅金	200,621,381	130,867,169
租賃費	48,540,000	48,540,000
其他	195,357,606	238,911,865
合計	1,291,493,700	1,207,589,989

37. 財務費用

	2011年	2010年
利息支出(註)	1,471,633,860	913,552,574
減：利息收入	169,217,051	72,045,467
匯兌收益	(347,612,964)	(134,173,840)
其他	34,806,257	25,067,490
合計	989,610,102	732,400,757

* 註： 本集團的利息支出包括將於五年內償還的銀行借款的利息、其它借款利息和可分離交易的可轉換債券利息。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

38. 資產減值損失

	2011年	2010年
壞賬損失/(轉回)	-	(112,552)
其中：應收賬款	-	(112,552)
其他應收款	-	-
存貨跌價損失	676,714,989	13,906,462
長期股權投資減值損失	-	3,738,814
投資性房地產減值損失	-	-
固定資產減值損失	-	-
在建工程減值損失	-	-
無形資產減值損失	-	-
合計	676,714,989	17,532,724

39. 投資收益

	2011年	2010年
權益法核算的長期股權投資收益	128,871,481	204,748,955
成本法核算的長期股權投資收益	21,114,188	14,398,789
其他投資收益	466,006	403,033
合計	150,451,675	219,550,777

* 本集團本期間產生於上市類投資和非上市類投資的投資收益分別為人民幣17,796元和人民幣150,433,879元(2010年：產生於上市類投資和非上市類投資的投資收益分別為人民幣17,250元和人民幣219,533,527元)。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

39. 投資收益(續)

權益法核算的長期股權投資收益中，投資收益佔利潤總額比例最高的前五家投資單位如下：

	2011年	2010年	增減變動原因
馬鋼比歐西	87,174,414	84,103,476	註1
濟源市金馬焦化	35,851,763	59,521,839	註1
上海鋼鐵電子	10,365,248	26,402,728	註1
盛隆化工	-	25,154,230	註2
馬鞍山港口公司	11,128,386	13,372,286	註2
財務公司	6,844,061	-	註3

註1：於本年度，本集團對上述單位按權益法核算的長期股權投資收益增加主要是由於被投資單位當年淨利潤增加所致。

註2：於本年度，本集團對上述單位按權益法核算的長期股權投資收益減少主要是由於被投資單位當年淨利潤減少所致。

註3：財務公司為本年度設立的聯營企業。

於2011年12月31日，本集團的投資收益的匯回均無重大限制。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

40. 營業外收入

	2011年	2010年
遞延收益攤銷(註釋28)	82,109,482	79,527,452
補貼收入(註)	84,455,658	78,449,439
其他	414,411	1,071,039
合計	166,979,551	159,047,930

註： 補貼收入的明細情況如下：

	2011年	2010年
政府補助資金(i)	64,855,490	40,906,100
其他	19,600,168	37,543,339
合計	84,455,658	78,449,439

(i) 政府補助資金是指各地方政府鼓勵本集團在當地進行業務發展、進口產品以及對外技術合作而給予的政府補貼資金。

41. 營業外支出

	2011年	2010年
固定資產處置損失	18,753,548	6,513,280
公益救濟性捐贈	1,865,000	1,500,000
原土地補貼款退回	-	3,404,202
其他	3,559,457	1,967,202
合計	24,178,005	13,384,684

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

42. 所得稅費用

	2011年	2010年
*中國大陸：		
當期所得稅費用	151,730,236	121,621,479
對以前期間當期所得稅的調整	396,113	80,086,310
遞延所得稅費用	(114,480,746)	285,712,986
*香港當期所得稅費用(註2)	2,836,237	976,481
*海外當期所得稅費用	71,120,605	31,105,151
合計	111,602,445	519,502,407

所得稅費用與利潤總額的關係列示如下：

	2011年	2010年
利潤總額	301,099,368	1,711,111,720
按25%適用稅率計算的稅項(註1)	75,274,843	427,777,930
某些子公司適用不同稅率的影響	10,382,413	(12,507,536)
不可抵扣的稅項費用	69,032,508	122,980,853
對以前期間當期所得稅的調整	396,113	80,086,310
其他減免稅優惠	(59,537,586)	(53,146,368)
無須納稅的收入	(9,033,961)	(6,736,090)
未確認的稅項虧損	58,893,745	14,285,337
利用以前期間的稅務虧損	(1,383,061)	(2,146,331)
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	(32,422,569)	(51,187,239)
收取位於中國大陸的聯營企業股息 所產生的代扣代繳所得稅	-	95,541
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	111,602,445	519,502,407

註1： 本集團所得稅按在中國境內取得的估計應納稅所得額及適用稅率計提。源於其他地區應納稅所得的稅項根據本集團經營所在國家／所受管轄區域的現行法律、解釋公告和慣例，按照適用稅率計算。

註2： 本集團於香港之子公司之所得稅系根據本報告期間內在香港賺取的應納稅所得額的16.5%計提。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

五、 合併財務報表主要項目註釋（續）

43. 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當年淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數按照發行合同的具體條款，從股票發行日起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當年淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當年已確認為費用的稀釋性潛在普通股的利息；(2)稀釋性潛在普通股轉換時將產生的收益或費用；以及(3)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

在計算稀釋性潛在普通股轉換為已發行普通股而增加的普通股股數的加權平均數時，以前年度發行的稀釋性潛在普通股，假設在當年年初轉換；當年發行的稀釋性潛在普通股，假設在發行日轉換。

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	2011年	2010年
收益		
基本每股收益及稀釋每股收益計算中 所用的歸屬於母公司股東的淨利潤	69,578,129	1,101,838,516

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

43. 每股收益

	2011年	2010年
股份數量		
基本每股收益計算中所用的本年度 已發行普通股的加權平均數	7,700,681,186	7,700,681,186
稀釋效應-普通股的加權平均數：		
可分離交易的可轉換公司 債券所附之認股權證	不適用	不適用
調整後本公司發行在外普 通股的加權平均數	不適用	不適用

2011年度和2010年度，本公司並未有稀釋性的項目需要對的基本每股收益進行調整。

44. 其他綜合收益

	2011年	2010年
外幣報表折算差額	(24,221,088)	23,284,819

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

45. 現金流量表項目註釋

	2011年	2010年
收到的其他與經營活動有關的現金：		
政府補助資金	64,855,490	40,906,100
其他	414,411	37,686,486
合計	65,269,901	78,592,586
支付的其他與經營活動有關的現金：		
生活後勤費用	235,642,799	308,016,548
保險費	80,419,379	73,852,634
包裝費	24,240,976	17,284,879
防洪費	15,501,455	30,877,135
環境綠化費	40,139,448	41,380,553
科研開發費	32,899,365	42,300,843
銀行手續費	34,806,257	25,067,490
其他	99,280,753	17,272,485
合計	562,930,432	556,052,567
收到的其他與投資活動有關的現金：		
政府專項工程撥款	62,009,300	74,889,566

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

46. 現金流量表補充資料

(1) 將淨利潤調節為經營活動現金流量：

	2011年	2010年
淨利潤	189,496,923	1,191,609,313
加：計提／(轉回)的壞賬準備	—	(112,552)
計提的存貨跌價準備	676,714,989	13,906,462
計提的長期股權投資準備	—	3,738,814
固定資產折舊	4,332,787,747	4,810,646,159
投資性房地產攤銷	184,111	157,673
無形資產攤銷	53,348,502	47,143,955
遞延收益攤銷	(82,109,482)	(79,527,452)
非流動資產處置淨損失	18,753,548	6,513,280
退還土地使用權收益	—	(927,892)
財務費用	954,803,845	707,333,267
投資收益	(150,451,675)	(219,550,777)
公允價值變動損失	218,660	210,720
遞延所得稅資產減少／(增加)	(112,840,557)	285,712,986
遞延所得稅負債減少	(1,640,189)	—
存貨的增加	(1,618,445,002)	(3,476,907,429)
經營性應收項目的增加	(2,260,032,297)	(5,260,548,816)
經營性應付項目的增加／(減少)	(1,018,109,573)	2,370,609,660
經營活動產生的現金流量淨額	982,679,550	400,007,371

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

46. 現金流量表補充資料

(2) 取得子公司信息

2011年

取得子公司的價格	1,234,444,444
取得子公司支付的現金和現金等價物	1,234,444,444
減：取得子公司持有的現金和現金等價物	(1,617,705,837)
取得子公司收到的現金淨額	383,261,393
取得子公司的淨資產	2,244,444,444
流動資產	3,092,101,181
非流動資產	2,555,636,712
流動負債	2,547,289,065
非流動負債	856,004,384

47. 現金及現金等價物

現金及現金等價物淨變動：

	2011年	2010年
現金的年末餘額	8,993,539,995	5,385,065,613
減：現金的年初餘額	5,385,065,613	5,502,947,835
加：現金等價物的年末餘額	—	—
減：現金等價物的年初餘額	—	—
現金及現金等價物淨增加額	3,608,474,382	(117,882,222)

	2011年	2010年
現金		
其中：庫存現金	379,595	155,208
可隨時用於支付的銀行存款	8,993,160,400	5,384,910,405
可隨時用於支付的其他貨幣資金	—	—
現金等價物	8,993,539,995	5,385,065,613

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

*48. 股息

	2011年度	2010年度
擬派期末股息—無 (2010年：人民幣5分)	—	385,034,059

董事會不建議就截至2011年12月31日止年度派發任何股息。

六. 關聯方關係及其交易

1. 母公司

母公司名稱	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本 人民幣元	對本公司 持股比例(%)	對本公司 表決權 比例(%)	組織機構 代碼
集團公司	有限責任公司	中國安徽省	顧建國	製造業	6,298,290,000	50.47	50.47	150509144

於本報告期內，母公司的註冊資本和實收資本均保持不變。

2. 子公司

本集團所屬的子公司請參見本財務報表附註四。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

3. 合營企業和聯營企業

合營企業和聯營企業詳見本財務報表附註五、9。

4. 其他關聯方

企業名稱	關聯方關係	組織機構代碼
馬鞍山鋼鐵建設集團有限公司(註1)	母公司控制的公司	733002281
安徽天開路橋有限公司(註2)	母公司控制的公司	733002273
馬鋼集團力生有限責任公司	母公司控制的公司	711703722
馬鋼集團實業發展有限責任公司	母公司控制的公司	70492034x
馬鋼集團設計研究院有限責任公司	母公司控制的公司	72850552x
馬鋼集團康泰置地發展有限公司	母公司控制的公司	850512838
馬鞍山裕泰物業管理有限責任公司(註3)	母公司控制的公司	777366319
馬鋼集團康誠建築安裝有限責任公司(註4)	母公司控制的公司	750993301
馬鞍山神馬冶金有限責任公司	母公司控制的公司	150509160
安徽馬鋼比亞西鋼筋焊網有限公司	母公司控制的公司	754875970
馬鞍山馬鋼嘉華商品混凝土有限公司	母公司控制的公司	750960780
馬鋼集團鋼渣綜合利用有限責任公司	母公司控制的公司	733020252
馬鞍山實發冶金工貿有限責任公司	母公司控制的公司	713957507
馬鋼實業生興爐料加工有限責任公司	母公司控制的公司	728509803
馬鞍山博力建設監理有限公司	母公司控制的公司	711716304
馬鋼集團動力機電安裝有限責任公司	母公司控制的公司	150510858
馬鋼集團測繪有限公司	母公司控制的公司	677570144
馬鞍山馬鋼礦山岩土工程勘察聯合公司	母公司控制的公司	150518286
馬鋼集團楚江假日旅游有限責任公司	母公司控制的公司	734975296
黃山太白山莊	母公司控制的公司	704953862
安徽馬鋼技師學院	母公司控制的公司	485409479
安徽冶金科技職業學院	母公司控制的公司	F10441773
安徽馬鋼羅河礦業有限責任公司	母公司控制的公司	783071808
深圳粵海馬鋼實業有限公司	母公司控制的公司	192443796
馬鋼集團礦業有限公司(註5)	母公司控制的公司	573045716
馬鋼集團財務有限公司(註6)	母公司控制的公司	583045103

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

4. 其他關聯方(續)

註1: 該公司於本期間更改公司名稱,其原名稱為馬鋼集團建設有限責任公司。同時,該公司於本期間進行改制,2011年8月18日之後不再作為關聯方。

註2: 該公司於本期間更改公司名稱,其原名稱為馬鋼集團建築路橋有限責任公司。同時,該公司於本期間進行改制,2011年8月18日之後不再作為關聯方。

註3: 該公司於本期間更改公司名稱,其原名稱為馬鋼集團康泰物業有限責任公司。

註4: 該公司於本期間更改公司名稱,其原名稱為馬鋼集團康泰建安實業有限責任公司。

註5: 該公司於2011年4月27日成立。

註6: 該公司於2011年10月9日成立,同時為本公司的聯營企業。

5. 本集團與關聯方的主要交易

(1) 向關聯方採購鐵礦石

註	2011年		2010年	
	金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
集團公司	(i) 2,295,360,672	10	2,144,494,650	14
安徽馬鋼羅河礦業 有限責任公司 (「羅河礦業」)	(i) 101,799,834	1	57,877,977	—
合計	2,397,160,506	11	2,202,372,627	14

(i) 本公司向集團公司購入鐵礦石,其價格條款是根據本公司與集團公司於2009年10月15日簽訂的礦石購銷協議所規定。本集團一家子公司向羅河礦業購入鐵礦石,其價格條款是根據雙方協商而定。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易（續）

5. 本集團與關聯方的主要交易

(2) 向關聯方支付福利、後勤及其他服務費用

	註	2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
集團公司	(ii)	112,292,896	44	118,672,004	52
馬鋼集團力生 有限責任公司	(ii)	39,800,288	16	29,300,042	13
馬鋼集團實業發展 有限責任公司	(ii)	46,290,847	18	27,159,946	12
馬鞍山鋼鐵建設集團 有限公司	(ii)	13,994,740	6	26,065,883	11
馬鋼集團鋼渣綜合利用 有限公司	(ii)	7,089,913	3	7,884,959	3
其他	(ii)	34,206,338	13	18,558,806	9
合計		253,675,022	100	227,641,640	100

- (ii) 集團公司向本公司提供若干服務，包括在職培訓、膳食及衛生服務、環境及衛生服務和道路維護及廠區綠化服務，是根據本公司與集團公司簽訂的服務協議所規定。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

5. 本集團與關聯方的主要交易(續)

(3) 向關聯方支付代理費

	註	2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
集團公司	(iii)	158,021	1	4,965,670	62
馬鞍山神馬冶金 有限責任公司	(iii)	1,451,894	10	1,411,885	18
馬鋼集團實業發展 有限責任公司	(iii)	12,358,138	89	1,647,703	20
合計		13,968,053	100	8,025,258	100

(iii) 本公司與集團公司及其子公司的其他交易是根據本集團和該等公司雙方協商而定。

(4) 向關聯方支付租賃費

	註	2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
集團公司	(iii)	48,540,000	100	48,540,000	100

(iii) 本公司與集團公司及其子公司的其他交易是根據本集團和該等公司雙方協商而定。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

5. 本集團與關聯方的主要交易(續)

(5) 向關聯方採購固定資產和建築服務

註	2011年		2010年	
	金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
馬鋼集團動力機電安裝 有限責任公司 (iii)	226,128	—	2,405,642	—
馬鋼集團實業發展 有限責任公司 (iii)	13,324,706	—	8,202,717	1
馬鋼集團力生 有限責任公司 (iii)	4,674,028	—	1,983,498	—
馬鋼集團康誠建築安裝 有限責任公司 (iii)	31,400	—	—	—
安徽天開路橋有限公司 (iii)	1,320,000	—	10,017,167	1
馬鞍山鋼鐵建設集團 有限公司 (iii)	156,695,860	3	87,540,935	10
馬鞍山馬鋼嘉華商品 混凝土有限公司 (iii)	—	—	813,301	—
其他 (iii)	356,500	—	257,050	—
合計	176,628,622	3	111,220,310	12

(iii) 本公司與集團公司及其子公司的其他交易是根據本集團和該等公司雙方協商而定。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

5. 本集團與關聯方的主要交易(續)

(6) 向關聯方提供設施、各種服務及其他產品的收費

	註	2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
集團公司	(iii)	14,505,913	1	57,297,439	6
馬鞍山鋼鐵建設集團 有限公司	(iii)	29,755,296	3	304,112	—
馬鞍山馬鋼嘉華商品 混凝土有限公司	(iii)	419,803	—	1,559,306	—
馬鋼集團鋼渣綜合利用 有限責任公司	(iii)	35,345,396	2	—	—
其他	(iii)	6,359,936	1	5,302,253	1
合計		86,386,344	7	64,463,110	7

(iii) 本公司與集團公司及其子公司的其他交易是根據本集團和該等公司雙方協商而定。

(7) 向關聯方銷售鋼材及其他副產品

	註	2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
馬鞍山馬鋼嘉華商品 混凝土有限公司	(iii)	297,981	—	990,641	—
馬鞍山鋼鐵建設集團 有限公司	(iii)	1,482,309	—	1,404,553	—
合計		1,780,290	—	2,395,194	—

(iii) 本公司與集團公司及其子公司的其他交易是根據本集團和該等公司雙方協商而定。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

5. 本集團與關聯方的主要交易(續)

(8) 向關聯方支付借款利息

	註	2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
集團公司	(iv)	555,269	—	1,148,270	0.1
財務公司	(iv)	22,259,269	2	—	—
合計		22,814,538	2	1,148,270	0.1

(iv) 本年度，集團公司委託中國工商銀行發放貸款人民幣10,000,000元(2010年：人民幣10,000,000元)給本集團的子公司，貸款期限為1年，年利率為7.340%(2010年：4.779%)。財務公司委託中國銀行、中國工商銀行、中國建設銀行發放貸款人民幣779,000,000元給本集團，貸款期限為1年，年利率為6.232%-6.560%。

(9) 向關聯方收取存款利息

	註	2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
財務公司	(v)	967,730	0.6	—	—

(v) 本年度，本集團於財務公司的存款之年利率為0.5%-1.31%。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

5. 本集團與關聯方的主要交易(續)

(10) 向聯營企業採購焦炭

	註	2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
濟源市金馬焦化	(vi)	-	-	40,012,535	1
盛隆化工	(vi)	188,760,578	5	331,997,201	11
合計		188,760,578	5	372,009,736	12

(vi) 本集團與濟源市金馬焦化、盛隆化工及馬鞍山港口公司的交易是根據本集團和該等公司雙方協商而定。

(11) 向聯營企業支付裝卸費

	註	2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
馬鞍山港口公司	(vi)	158,863,916	14	154,483,720	14

(vi) 本集團與濟源市金馬焦化、盛隆化工及馬鞍山港口公司的交易是根據本集團和該等公司雙方協商而定。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易（續）

5. 本集團與關聯方的主要交易（續）

(12) 向合營企業收取租賃收入

註	2011年		2010年	
	金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
馬鋼比歐西 (vii)	1,250,000	100	1,250,000	100

(vii) 本集團與馬鋼比歐西的交易是根據本集團和該公司雙方協商而定。

(13) 向合營企業收取供能收入

註	2011年		2010年	
	金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
馬鋼比歐西 (vii)	274,517,034	66	257,836,037	73

(vii) 本集團與馬鋼比歐西的交易是根據本集團和該公司雙方協商而定。

(14) 向合營企業收取公用事業及設施使用費

註	2011年		2010年	
	金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
馬鋼比歐西 (vii)	5,524,576	100	4,635,023	100

(vii) 本集團與馬鋼比歐西的交易是根據本集團和該公司雙方協商而定。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

5. 本集團與關聯方的主要交易(續)

(15) 向合營企業採購氣體

註		2011年		2010年	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
馬鋼比歐西	(vii)	536,961,147	100	489,190,513	100

(vii) 本集團與馬鋼比歐西的交易是根據本集團和該公司雙方協商而定。

(16) 關聯方擔保

2011年

	註釋	被擔保方 名稱	擔保 金額	擔保 起始日	擔保 到期日	擔保是否 履行完畢
集團公司	(viii)	本公司	73.45億元	2011.2	2016.8	截止報告簽署日 尚未履行完畢

2010年

	註釋	被擔保方 名稱	擔保 金額	擔保 起始日	擔保 到期日	擔保是否 履行完畢
集團公司	(viii)	本公司	21.06億元	2010.2	2012.3	截止報告簽署日 尚未履行完畢

(viii) 2011年度，集團公司無條件為本集團部分銀行借款提供擔保新增約人民幣73.45億元(2010年度：約人民幣21.06億元)。截至2011年12月31日，集團公司無條件為本集團部分銀行借款及公司債券提供擔保餘額共計約人民幣84.11億元(2010年12月31日：本集團部分銀行借款及可分離交易的可轉換公司債券約人民幣98.38億元)。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

六、關聯方關係及其交易（續）

5. 本集團與關聯方的主要交易（續）

(17) 向關聯方支付關鍵管理人員薪酬

本年度，本集團發生的本公司關鍵管理人員薪酬（包括採用貨幣、實物形式和其他形式）總額為人民幣3,982,722元（2010年：人民幣6,402,020元）。

*(18) 董事及監事酬金

	2011年	2010年
袍金	487,500	525,000
其它酬金：		
薪金、津貼及實物利益	682,479	624,939
與表現有關之花紅	1,876,439	3,592,451
退休金計劃供款	39,873	29,646
	2,598,791	4,247,036
	3,086,291	4,772,036

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六、關聯方關係及其交易(續)

5. 本集團與關聯方的主要交易(續)

* (18) 董事及監事酬金(續)

(i) 獨立董事及獨立監事

本年度支付予獨立董事、獨立監事之袍金如下：

	2011年	2010年
獨立董事		
王振華先生(註1)	50,000	100,000
蘇勇先生(註1)	50,000	100,000
許亮華先生(註1)	50,000	100,000
韓軼先生(註1)	50,000	100,000
秦同洲先生(註2)	50,000	—
楊亞達女士(註2)	50,000	—
胡達文先生(註2)	50,000	—
	350,000	400,000
獨立監事		
程紹秀女士(註3)	31,250	62,500
安群女士(註3)	31,250	62,500
王振華先生(註4)	37,500	—
蘇勇先生(註4)	37,500	—
	137,500	125,000
	487,500	525,000

除上述袍金之外，獨立董事及獨立監事於年內並無獲支付任何其它酬金(2010年：無)。

註1：於2011年8月31日辭去董事職位。

註2：於2011年8月31日任命董事職位。

註3：於2011年8月31日辭去監事職位。

註4：於2011年8月31日任命監事職位。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易（續）

5. 本集團與關聯方的主要交易（續）

* (18) 董事及監事酬金（續）

(ii) 執行董事及監事

	袍金	薪金、津貼 及實物利益	與表現有 關之花紅	退休金 計劃供款	酬金合計
2011年度					
執行董事					
顧建國先生（註1）	-	63,165	301,802	5,592	370,559
蘇鑒鋼先生	-	72,188	344,917	5,507	422,612
高海建先生（註1）	-	57,750	275,934	5,202	338,886
惠志剛先生（註1）	-	57,750	275,934	5,238	338,922
趙建明先生	-	-	-	-	-
錢海帆先生（註2）	-	100,000	100,000	4,597	204,597
任天寶先生（註2）	-	80,000	80,000	4,061	164,061
	-	430,853	1,378,587	30,197	1,839,637
監事					
張曉峰先生	-	86,626	413,900	4,750	505,276
劉先禮先生	-	165,000	83,952	4,926	253,878
方金榮先生	-	-	-	-	-
	-	251,626	497,852	9,676	759,154
	-	682,479	1,876,439	39,873	2,598,791

註1： 於2011年8月31日辭去董事職位。

註2： 於2011年8月31日任命董事職位。

於年內並無任何執行董事及監事取消或同意取消任何酬金之安排（2010年：無）。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

5. 本集團與關聯方的主要交易(續)

* (18) 董事及監事酬金(續)

(iii) 執行董事及監事(續)

	袍金	薪金、津貼 及實物利益	與表現有 關之花紅	退休金 計劃供款	酬金合計
2010年度					
執行董事					
顧建國先生	-	108,282	784,066	5,714	898,062
蘇鑒鋼先生	-	108,282	784,066	5,541	897,889
高海建先生	-	86,625	627,253	4,931	718,809
惠志剛先生	-	86,625	627,253	5,003	718,881
趙建明先生	-	-	-	-	-
	-	389,814	2,822,638	21,189	3,233,641
監事					
張曉峰先生	-	86,625	627,253	4,078	717,956
劉先禮先生	-	148,500	142,560	4,379	295,439
方金榮先生	-	-	-	-	-
	-	235,125	769,813	8,457	1,013,395
	-	624,939	3,592,451	29,646	4,247,036

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

六、關聯方關係及其交易（續）

5. 本集團與關聯方的主要交易（續）

* (19) 五名最高薪酬人員

本年度內，五名最高薪酬人員均為董事及監事（2010年：四名），而彼等酬金詳情載於上文附註六、5(18)。於2010年度其餘一名非董事及監事最高薪酬人員的酬金於年內詳情如下：

	2011年	2010年
本集團		
薪金、津貼及實物利益	-	86,625
與表現有關之花紅	-	627,253
退休金計劃供款	-	5,168
	-	719,046

2010年，該名非董事，非監事之最高薪酬人員的酬金範圍為零至港幣1,000,000元。

(20) 與集團公司及其子公司（除財務公司）以及本集團的聯營企業的往來賬餘額請參見本財務報表附註六、6。該等往來賬餘額無抵押、不計利息，且無固定還款期。

(21) 2011年度，本集團向財務公司取得委託借款約人民幣779,000,000元（2010年度：約人民幣0元）。於2011年12月31日，本集團於財務公司借款餘額為人民幣779,000,000元（2010年度：約人民幣0元），並沒有存款餘額（2010年度：約人民幣0元）。

董事們認為上述交易(1)至(9)項、(16)項及(21)項乃在本集團之日常業務中進行。

* 上述(1)至(9)項及(21)項關聯交易均構成香港聯合交易所《上市規則》第14A章定義須披露的關連交易或持續關連交易。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易（續）

6. 關聯方應收應付款項餘額

	2011年	2010年
預付款項：		
本集團的母公司及其控制的公司		
馬鋼集團設計研究院有限責任公司	1,760,000	—
其他受母公司控制的公司	—	81,500
合計	1,760,000	81,500
應付賬款：		
本集團的母公司及其控制的公司		
集團公司	1,718,318	19,340,667
馬鞍山鋼鐵建設集團有限公司	—	12,903,085
安徽天開路橋有限公司	—	2,736,282
馬鋼集團力生有限責任公司	6,956,604	2,453,025
馬鋼集團動力機電安裝有限責任公司	466,010	251,915
馬鋼集團鋼渣綜合利用有限責任公司	3,066,029	8,526,355
馬鋼集團實業發展有限責任公司	5,253,282	10,641,763
其他受母公司控制的公司	3,861,199	19,706,895
合計	21,321,442	76,559,987
本集團的合營及聯營企業		
馬鋼比歐西	19,935,867	18,889,363
濟源市金馬焦化	223,791	223,791
馬鞍山港口公司	17,053,499	13,892,441
盛隆化工	23,540,223	3,505,120
合計	60,753,380	36,510,715
應付股利：		
集團公司	—	501,402,557
應收股利：		
本集團的合營及聯營企業		
濟源市金馬焦化	88,800,000	118,800,000
合計	88,800,000	118,800,000

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

6. 關聯方應收應付款項餘額(續)

	2011年	2010年
應收賬款：		
本集團的母公司及其控制的子公司		
集團公司	23,509,315	53,391,979
馬鞍山鋼鐵建設集團有限公司	—	25,437,535
馬鋼集團鋼渣綜合利用有限責任公司	17,982,919	—
其他受母公司控制的公司	103,056	—
合計	41,595,290	78,829,514
本集團的合營及聯營企業		
馬鞍山港口公司	68,643	435,502
馬鋼比歐西	268,879	—
合計	337,522	435,502
預收款項：		
本集團的母公司及其控制的子公司		
安徽馬鋼比亞西鋼筋焊網有限公司	12,895,660	19,481,523
集團公司	—	29,168,967
馬鋼集團實業發展有限責任公司	274,943,072	72,181,444
其他受母公司控制的公司	4,036,070	4,745,147
合計	291,874,802	125,577,081
本集團的合營及聯營企業		
濟源市金馬焦化	35,636	—
盛隆化工	—	145,600
合計	35,636	145,600

應收及應付關聯方款項均不計利息、無抵押、且無固定還款期。於2011年12月31日和2010年12月31日，應收關聯方款項均沒有計提壞賬準備。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

六. 關聯方關係及其交易(續)

7. 本集團與關聯方的承諾

於2011年12月31日，本集團不存在與關聯方相關的重大承諾。

七. 或有事項

1. 擔保事項

於2011年12月31日，本公司為若干子公司提供擔保約人民幣3.47億元(2010年12月31日：約人民幣3.56億元)，以協助其取得銀行信貸額度。

2. 所得稅差異

如附註三、3所述，本集團尚有與以往年度有關的潛在所得稅風險事項需要處理。公司董事們認為，在目前階段尚不能確定主管稅務機關是否將追繳以前年度的所得稅差異，並無法可靠地估計此事的最終結果，因此，本財務報表中並未就額外稅款以及相關的稅項抵免、遞延所得稅金額、罰款及利息(如有)作出準備或調整。

八. 承諾事項

1. 於資產負債表日，本集團的承諾事項列示如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
資本承諾		
已批准但尚未簽約	2,521,008	5,206,758
已簽約但尚未撥備	5,431,956	454,463
合計	7,952,964	5,661,221
投資承諾		
已批准但尚未完全簽約	153,000	490,000
已簽約但尚未完全履行	67,500	35,000

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

八. 承諾事項（續）

2. 本集團應佔的合營企業承諾事項（並未包括於上述註1之內）列示如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
資本承諾		
已批准但尚未簽約	111	111

九. 資產負債表日後事項

於2012年2月9日，本公司與集團公司簽訂股權轉讓協議，集團公司同意以現金人民幣429,290,000元轉讓其持有的財務公司42%的股權予本公司。協議對價按一般商業條款訂立，經雙方公平磋商並參考獨立評估機構安徽國信資產評估有限責任公司出具的評估報告。於基準日2011年12月31日，財務公司淨資產評估價值為人民幣1,022,120,000元。股權轉讓協議完成後，本公司及集團公司將分別持有財務公司91%及9%股權，財務公司將納入本集團財務報告合併範圍。截至本報告日，上述交易尚未獲得中國銀行業監督管理委員會等有權部門的批准。

十. 其他重要事項

1. 租賃

作為出租人

本集團根據經營租賃安排對外租出若干投資性房地產，租賃期限為2-18年。於經營租賃期間，每期所收到的租金數額固定。

	2011年	2010年
剩餘租賃期		
1年以內（含1年）	1,750,000	1,900,000
1年至2年（含2年）	1,750,000	1,750,000
2年至3年（含3年）	1,250,000	1,750,000
3年以上	10,157,534	11,407,534
合計	14,907,534	16,807,534

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項（續）

2. 以公允價值計量的資產

2011年

	年初數	本年公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允價值	本年計提 的減值	年末數
金融資產					
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	826,640	(218,660)	-	-	607,980

2010年

	年初數	本年公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允價值	本年計提 的減值	年末數
金融資產					
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	1,037,360	(210,720)	-	-	826,640

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項(續)

3. 外幣金融資產和外幣金融負債

2011年

	年初數	本年公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允價值	本年計提 的減值	年末數
金融資產					
貨幣資金	707,636,029	-	-	-	2,840,304,266
貸款和應收賬款	340,383,976	-	-	-	441,856,745
金融負債					
借款	5,392,177,078	-	-	-	11,439,598,316
應付賬款	57,546,804	-	-	-	43,167,573

2010年

	年初數	本年公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允價值	本年計提 的減值	年末數
金融資產					
貨幣資金	2,451,586,939	-	-	-	707,636,029
貸款和應收賬款	126,848,334	-	-	-	340,383,976
金融負債					
借款	5,735,688,000	-	-	-	5,392,177,078
應付賬款	165,525,098	-	-	-	57,546,804

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項(續)

4. 分部報告

基於經營管理需要，本集團集中於鋼鐵產品及其副產品的生產及銷售業務，屬於單一經營分部，因此，無需列報更詳細的經營分部信息。

集團信息

產品和勞務信息

對外主營交易收入

	2011年	2010年
鋼材銷售	72,111,502,937	60,566,803,980
鋼坯生鐵銷售	723,246,296	473,444,596
焦化副產品銷售	1,040,176,521	923,140,461
其他	7,543,639,822	1,077,580,733
合計	81,418,565,576	63,040,969,770

地理信息

對外主營交易收入

	2011年	2010年
中國大陸	79,861,669,032	61,492,459,698
海外地區	1,556,896,544	1,548,510,072
合計	81,418,565,576	63,040,969,770

非流動資產總額

	2011年	2010年
中國大陸	40,773,047,876	38,893,484,379
海外地區	197,388,457	202,121,717
合計	40,970,436,333	39,095,606,096

非流動資產歸屬於該資產所處區域，不包括金融資產和遞延所得稅資產。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項（續）

4. 分部報告（續）

集團信息（續）

主要客戶信息

本集團不依賴單一客戶，從任一客戶取得的收入均不超出總收入的10%。

5. 金融工具及其風險

本集團的主要金融工具，包括銀行借款、可分離交易的可轉換公司債券、其他計息借款、貨幣資金等。這些金融工具的主要目的在於為本集團的運營融資。本集團具有多種因經營而直接產生的其他金融資產和負債，如應收賬款和應付賬款等。

本集團的金融工具所產生的主要風險為信用風險、流動風險、利率風險以及外匯風險。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項(續)

5. 金融工具及其風險(續)

(1) 金融工具分類

資產負債表日的各類金融工具的賬面價值如下：

2011年

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	持有至 到期投資	貸款和 應收款項	可供出售 金融資產	合計
貨幣資金	-	-	10,302,925,888	-	10,302,925,888
交易性金融資產	607,980	-	-	-	607,980
應收票據	-	-	8,750,705,282	-	8,750,705,282
應收賬款	-	-	1,883,404,218	-	1,883,404,218
其他應收款	-	-	694,493,241	-	694,493,241
應收股利	-	-	99,902,452	-	99,902,452
合計	607,980	-	21,731,431,081	-	21,732,039,061

金融負債

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債	其他 金融負債	合計
短期借款	-	6,202,785,816	6,202,785,816
應付票據	-	5,542,687,963	5,542,687,963
應付賬款	-	7,030,282,017	7,030,282,017
應付利息	-	218,132,515	218,132,515
應付股利	-	80,281,968	80,281,968
其他應付款	-	731,793,349	731,793,349
一年內到期 的非流動負債	-	2,681,045,000	2,681,045,000
長期借款	-	12,906,772,000	12,906,772,000
應付債券	-	9,243,722,051	9,243,722,051
合計	-	44,637,502,679	44,637,502,679

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項(續)

5. 金融工具及其風險(續)

(1) 金融工具分類(續)

2010年 金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	持有至 到期投資	貸款和 應收款項	可供出售 金融資產	合計
貨幣資金	-	-	6,382,691,015	-	6,382,691,015
交易性金融資產	826,640	-	-	-	826,640
應收票據	-	-	8,374,602,622	-	8,374,602,622
應收賬款	-	-	1,097,779,220	-	1,097,779,220
其他應收款	-	-	711,812,863	-	711,812,863
應收股利	-	-	118,800,000	-	118,800,000
合計	826,640	-	16,685,685,720	-	16,686,512,360

金融負債

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債	其他 金融負債	合計
短期借款	-	977,093,278	977,093,278
應付票據	-	5,269,342,225	5,269,342,225
應付賬款	-	5,550,236,792	5,550,236,792
應付利息	-	58,185,998	58,185,998
應付股利	-	506,995,720	506,995,720
其他應付款	-	946,266,361	946,266,361
一年內到期的非流動負債	-	7,857,611,313	7,857,611,313
長期借款	-	11,368,731,100	11,368,731,100
應付債券	-	997,833,200	997,833,200
合計	-	33,532,295,987	33,532,295,987

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項（續）

5. 金融工具及其風險（續）

（2）信用風險

信用風險，是指金融工具的一方因未能履行其義務，造成另一方發生財務損失的風險。

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照本集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核。另外，本集團對應收賬款和應收票據的餘額進行持續監控，以確保本集團不致面臨重大壞賬風險。對於未採用相關經營單位的記賬本位幣結算的交易，除非本集團信用控制部門特別批准，否則本集團不提供信用交易條件。

本集團其他金融資產包括貨幣資金、其他應收款，這些金融資產的信用風險源自交易對方違約，最大風險敞口等於這些工具的賬面金額。本集團還因提供財務擔保而面臨信用風險，詳見附註七中披露。

由於本集團僅與經認可的且信譽良好的第三方進行交易，所以無需擔保物。於資產負債表日，本集團具有特定信用風險集中，本集團的應收賬款的32%(2010年：16%)和45%(2010年：44%)分別源於本集團中最大客戶和前五大客戶。本集團對應收賬款餘額未持有任何擔保物或其他信用增級。

本集團因應收賬款和其他應收款產生的信用風險敞口的量化數據，參見本財務報表附註五、4和7中。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項(續)

5. 金融工具及其風險(續)

(2) 信用風險(續)

於12月31日，認為單獨或組合均未發生減值的金融資產的期限分析如下：

2011年

	合計	未逾期	逾期	
			6個月以內	6個月以上
應收賬款	1,883,404,218	1,816,006,458	44,180,709	23,217,051
應收票據	8,750,705,282	8,750,705,282	—	—
應收股利	99,902,452	99,902,452	—	—
其他應收款	694,493,241	690,041,475	3,256,829	1,194,937

2010年

	合計	未逾期	逾期	
			6個月以內	6個月以上
應收賬款	1,097,779,220	1,036,151,858	40,132,657	21,494,705
應收票據	8,374,602,622	8,374,602,622	—	—
應收股利	118,800,000	118,800,000	—	—
其他應收款	711,812,863	708,503,516	2,266,071	1,043,276

於2011年12月31日，已逾期但未減值的應收賬款、其他應收款與大量的和本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。根據以往經驗，由於信用質量未發生重大變化且仍被認為可全額收回，本集團認為無需對其計提減值準備。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項（續）

5. 金融工具及其風險（續）

(3) 流動風險

流動風險，是指企業在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。

本集團採用循環流動性計劃工具管理資金短缺風險。該工具既考慮其金融工具的到期日，也考慮本集團運營產生的預計現金流量。

下表概括了金融資產和金融負債按未折現的合同現金流量所作的到期期限分析：

2011年

金融資產

	1年以內	1年 至2年	2年以 上至3年	3年以 上至5年	5年 以上	合計
貨幣資金	10,302,925,888	-	-	-	-	10,302,925,888
交易性金融資產	607,980	-	-	-	-	607,980
應收票據	8,750,705,282	-	-	-	-	8,750,705,282
應收賬款	1,883,404,218	-	-	-	-	1,883,404,218
應收股利	99,902,452	-	-	-	-	99,902,452
其他應收款	694,493,241	-	-	-	-	694,493,241

金融負債

	1年以內	1年 至2年	2年以 上至3年	3年以 上至5年	5年 以上	合計
短期借款	6,202,785,816	-	-	-	-	6,202,785,816
應付票據	5,542,687,963	-	-	-	-	5,542,687,963
應付賬款	7,030,282,017	-	-	-	-	7,030,282,017
應付利息	218,132,515	-	-	-	-	218,132,515
應付股利	80,281,968	-	-	-	-	80,281,968
其他應付款	731,793,349	-	-	-	-	731,793,349
一年內到期的 非流動負債	2,681,045,000	-	-	-	-	2,681,045,000
長期借款	698,618,863	12,138,172,000	759,000,000	9,600,000	-	13,605,390,863
應付債券	517,164,000	1,476,372,333	6,354,206,633	2,560,502,100	-	10,908,245,066

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項（續）

5. 金融工具及其風險（續）

(3) 流動風險（續）

2010年

金融資產

	1年以內	1年 至2年	2年以 上至3年	3年以 上至5年	5年 以上	合計
貨幣資金	6,382,691,015	-	-	-	-	6,382,691,015
交易性金融資產	826,640	-	-	-	-	826,640
應收票據	8,374,602,622	-	-	-	-	8,374,602,622
應收賬款	1,097,779,220	-	-	-	-	1,097,779,220
應收股利	118,800,000	-	-	-	-	118,800,000
其他應收款	711,812,863	-	-	-	-	711,812,863

金融負債

	1年以內	1年 至2年	2年以 上至3年	3年以 上至5年	5年 以上	合計
短期借款	993,170,550	-	-	-	-	993,170,550
應付票據	5,269,342,225	-	-	-	-	5,269,342,225
應付賬款	5,550,236,792	-	-	-	-	5,550,236,792
應付利息	58,185,998	-	-	-	-	58,185,998
應付股利	506,995,720	-	-	-	-	506,995,720
其他應付款	946,266,361	-	-	-	-	946,266,361
一年內到期的 非流動負債	8,162,053,122	-	-	-	-	8,162,053,122
長期借款	206,000,636	10,490,538,044	1,093,268,685	-	-	11,789,807,365
應付債券	4,267,123	44,500,000	1,044,500,000	-	-	1,093,267,123

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項(續)

5. 金融工具及其風險(續)

(4) 市場風險

市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險。市場風險主要包括利率風險、外匯風險。

利率風險

利率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。本集團面臨的市場利率變動的風險主要與本集團以浮動利率計息的負債有關。

利率變動對本集團股東權益(除未分配利潤外)的影響並不重大。下表為利率風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤(通過對浮動利率借款的影響)產生的影響。

	基準點 增加／(減少)	淨利潤 增加／(減少)
2011年		
人民幣	50	(29,603,000)
美元	50	(6,877,749)
人民幣	(50)	29,603,000
美元	(50)	6,877,749
2010年		
人民幣	50	(34,895,000)
美元	50	(20,960,846)
人民幣	(50)	34,895,000
美元	(50)	20,960,846

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項（續）

5. 金融工具及其風險（續）

（4）市場風險（續）

外匯風險

外匯風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的外匯變動風險主要與本集團的經營活動（當收支以不同於本集團記賬本位幣的外幣結算時）及其於境外子公司的淨投資有關。

本集團面臨交易性的外匯風險。此類風險由於經營單位以其記賬本位幣以外的貨幣進行的銷售或採購所致。本集團銷售額約1%(2010年：1%)是以發生銷售的經營單位的記賬本位幣以外的貨幣計價的。

本集團的業務主要於中國國內開展，絕大多數交易以人民幣結算，同時，另有部分銷售、採購和借貸業務須以美元、歐元以及日元結算。這些外幣兌人民幣匯率的波動將會影響本集團的經營業績。

本集團貨幣資金、應收賬款、短期借款、應付賬款和長期借款等金融工具的賬面價值和外匯風險敞口請參見本財務報表附註五註釋1、4、17、19和26。

匯率變動對本集團股東權益（除未分配利潤外）的影響並不重大。下表為外匯風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，美元、歐元和日元匯率發生合理、可能的變動時，將對淨利潤（由於貨幣性資產和貨幣性負債的公允價值變化）產生的影響。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項(續)

5. 金融工具及其風險(續)

(4) 市場風險(續)

外匯風險(續)

	匯率 增加／(減少)	淨利潤 增加／(減少)
2011年		
人民幣對美元貶值	1%	(92,344,396)
人民幣對歐元貶值	1%	4,419,877
人民幣對日元貶值	1%	(7,349)
人民幣對美元升值	1%	92,344,396
人民幣對歐元升值	1%	(4,419,877)
人民幣對日元升值	1%	7,349
2010年		
人民幣對美元貶值	1%	(50,360,772)
人民幣對歐元貶值	1%	310,279
人民幣對日元貶值	1%	(58,082)
人民幣對美元升值	1%	50,360,772
人民幣對歐元升值	1%	(310,279)
人民幣對日元升值	1%	58,082

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項（續）

6. 公允價值

公允價值，是指在公平交易中，熟悉情況的交易雙方自願進行資產交換或者債務清償的金額。以下方法和假設用於估計公允價值。

貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收股利、其他應收款、應付票據、應付賬款、應付利息、應付股利、其他應付款、短期借款、一年內到期的非流動負債等，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

長期借款、應付中期票據以同期市場利率作為折現率；應付公司債券，以市場報價確定公允價值。

上市的金融工具，以市場報價確定公允價值。

以下是本集團長期借款及應付債券的賬面價值與公允價值：

	賬面價值		公允價值	
	2011	2010	2011	2010
金融負債				
長期借款	12,906,772,000	11,368,731,100	12,906,772,000	11,368,731,100
應付債券	9,243,722,051	997,833,200	9,438,448,000	1,000,000,000

本集團採用的公允價值在計量時分為以下層次：

第一層次是企業在計量日能獲得相同資產或負債在活躍市場上報價的，以該報價為依據確定公允價值；第二層次是企業在計量日能獲得類似資產或負債在活躍市場上的報價，或相同或類似資產或負債在非活躍市場上的報價的，以該報價為依據做必要調整確定公允價值；第三層次是企業無法獲得相同或類似資產可比市場交易價格的，以其他反映市場參與者對資產或負債定價時所使用的參數為依據確定公允價值。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項(續)

6. 公允價值(續)

以公允價值計量的金融工具：

2011年

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
金融資產				
交易性金融資產	607,980	-	-	607,980

2010年

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
金融資產				
交易性金融資產	826,640	-	-	826,640

於2011年度，無自第三層次的重大轉入或轉出。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十. 其他重要事項(續)

*7. 其他財務信息

	本集團		本公司	
	2011年	2010年	2011年	2010年
流動資產	39,516,166,270	30,515,450,995	27,757,450,810	25,047,202,788
減：流動負債	29,432,677,640	29,166,308,995	18,707,771,692	23,735,484,088
淨流動資產	10,083,488,630	1,349,142,000	9,049,679,118	1,311,718,700

	本集團		本公司	
	2011年	2010年	2011年	2010年
總資產	81,113,028,919	70,104,925,186	66,825,015,545	62,727,462,683
減：流動負債	29,432,677,640	29,166,308,995	18,707,771,692	23,735,484,088
淨總資產減流動負債	51,680,351,279	40,938,616,191	48,117,243,853	38,991,978,595

*8. 僱員成本(不包括董事和監事之酬金(附註六、註釋10))

	2011年	2010年
工資及薪金	2,714,899,208	2,552,097,364
福利	907,709,086	820,557,587
退休金計劃供款(註)	665,903,915	594,420,006
合計	4,288,512,209	3,967,074,957

註：於2011年12月31日和2010年12月31日，本集團沒有資本化金額和被迫放棄的繳納款額以減少其在未來年度的養老金計劃繳納款額。

9. 比較數據

若干比較數據已經過重述，以符合本年度之列報要求。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋

1. 應收賬款

應收賬款的信用期通常為30至90日。應收賬款並不計息。

應收賬款的賬齡分析如下：

	2011年	2010年
1年以內	2,205,528,263	2,274,689,449
1至2年	155,444,562	40,161,435
2至3年	22,491,689	40,367,325
3年以上	42,841,419	8,999,801
	2,426,305,933	2,364,218,010
減：應收賬款壞賬準備	13,382,203	13,382,203
合計	2,412,923,730	2,350,835,807

應收賬款的餘額分析如下：

	2011年				2010年			
	賬面餘額	金額比例	壞賬準備	金額計提	賬面餘額	金額比例	壞賬準備	金額計提
	(%)		比例	(%)	(%)		比例	(%)
單項金額重大並 單項計提壞賬準備	1,424,379,952	59	(6,927,040)	-	856,832,212	36	(6,927,040)	1
其他不重大但 單項計提壞賬準備	1,001,925,981	41	(6,455,163)	-	1,507,385,798	64	(6,455,163)	-
合計	2,426,305,933	100	(13,382,203)		2,364,218,010	100	(13,382,203)	

本年度應收賬款壞賬準備增減變動情況請參見註釋5。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

1. 應收賬款(續)

應收賬款餘額中以外幣標示的款項原幣金額如下：

	2011年			2010年		
	原幣金額	年末匯率	折合人民幣金額	原幣金額	年末匯率	折合人民幣金額
美元	1,687,901	6.3009	10,635,294	47,603,264	6.6227	315,262,136
歐元	49,837,142	8.1625	406,795,668	80,318	8.8065	707,321
			417,430,962			315,969,457

於本年度內壞賬準備實際核銷金額分析如下：

原因	2011年	2010年
債務人破產或清算	-	4,638,129
賬齡超過三年及有明顯特徵表明無法收回	-	-
減：以前年度核銷本年收回	-	-
合計	-	4,638,129

於2011年12月31日，應收賬款金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額的比例(%)
公司1	獨立第三方	637,463,994	1年以內	26
公司2	子公司	348,923,986	1年以內	14
公司3	子公司	91,943,154	1年以內	4
公司4	獨立第三方	91,774,515	1年以內	4
公司5	子公司	61,980,439	1年以內	3
		1,232,086,088		51

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

1. 應收賬款(續)

於2010年12月31日，應收賬款金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	佔應收賬款總額 的比例(%)
公司1	子公司	1,046,963,539	1年以內	44
公司2	獨立第三方	176,221,549	1年以內	7
公司3	獨立第三方	174,252,178	1年以內	7
公司4	獨立第三方	100,964,605	1年以內	4
公司5	獨立第三方	99,402,907	1年以內	4
		<u>1,597,804,778</u>		<u>66</u>

2. 其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

	2011年	2010年
1年以內	53,878,811	70,384,692
1至2年	33,348,070	1,611,993
2至3年	226,710	3,317,229
3年以上	6,687,408	5,403,133
	<u>94,140,999</u>	<u>80,717,047</u>
減：其他應收款壞賬準備	6,930,913	6,930,913
合計	<u>87,210,086</u>	<u>73,786,134</u>

本年度其他應收款壞賬準備增減變動情況請參見註釋5。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款(續)

其他應收款餘額分析如下：

	2011年				2010年			
	賬面餘額	壞賬準備	金額比例	金額計提	賬面餘額	壞賬準備	金額比例	金額計提
	(%)	比例	(%)	(%)	(%)	比例	(%)	(%)
單項金額重大並								
單項計提壞賬準備	41,538,083	44	(2,400,000)	6	37,441,143	46	(2,400,000)	6
其他不重大但								
單項計提壞賬準備	52,602,916	56	(4,530,913)	9	43,275,904	54	(4,530,913)	10
合計	94,140,999	100	(6,930,913)		80,717,047	100	(6,930,913)	

於本年度內，本公司無已核銷的壞賬準備。

於2011年12月31日，其他應收款金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	佔其他 應收款總額 的比例(%)
公司1	獨立第三方	32,407,410	1-2年	34
公司2	獨立第三方	6,730,673	1年以內	7
公司3	獨立第三方	2,400,000	3年以上	3
公司4	獨立第三方	1,288,268	3年以上	1
公司5	獨立第三方	960,000	3年以上	1
		43,786,351		46

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款(續)

於2010年12月31日，其他應收款金額前五名如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	佔其他 應收款總額 的比例(%)
公司1	獨立第三方	31,535,253	1年以內	39
公司2	獨立第三方	3,503,840	1-2年	4
公司3	獨立第三方	2,400,000	3年以上	3
公司4	獨立第三方	1,790,200	1年以內	2
公司5	子公司	1,489,877	2-3年	2
		<u>40,719,170</u>		<u>50</u>

3. 存貨

	2011年			2010年		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	6,581,517,319	(526,707,239)	6,054,810,080	6,970,398,323	-	6,970,398,323
備品備件	2,078,696,861	(61,226,316)	2,017,470,545	1,712,853,023	(61,875,468)	1,650,977,555
產成品	968,403,969	(61,316,046)	907,087,923	420,467,782	-	420,467,782
在產品	1,541,059,619	(86,456,715)	1,454,602,904	1,428,625,947	-	1,428,625,947
未結算工程	-	-	-	131,230,300	-	131,230,300
合計	<u>11,169,677,768</u>	<u>(735,706,316)</u>	<u>10,433,971,452</u>	<u>10,663,575,375</u>	<u>(61,875,468)</u>	<u>10,601,699,907</u>

本年度存貨跌價準備增減變動情況請參見註釋5。

於各資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備。可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。於2011年度和2010年度，本公司無轉回存貨跌價準備。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋（續）

4. 長期股權投資

	2011年	2010年
按權益法核算的長期股權投資：		
合營企業(i)	330,435,137	326,392,771
聯營企業(ii)	1,119,609,961	583,643,250
按成本法核算的長期股權投資：		
子公司(iii)	3,834,997,239	1,200,552,795
其他股權投資(iv)	123,772,160	108,772,160
	5,408,814,497	2,219,360,976
減：長期股權投資減值準備	—	—
合計	5,408,814,497	2,219,360,976

董事認為，於資產負債表日，本集團的長期投資變現並無重大限制。

* 上述以權益法核算的合營企業和聯營企業及以成本核算的子公司和其他長期股權投資均為非上市投資。

本年度長期股權投資減值準備增減變動情況請參見註釋5。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋（續）

4. 長期股權投資（續）

(i) 合營企業

被投資單位	2011年					
	初始金額	年初數	本年增加	本年減少	其中：本年分回 現金紅利	年末數
馬鋼比歐西	234,000,000	325,807,282	87,174,414	(83,109,394)	(83,109,394)	329,872,302
馬鋼考克利爾	500,000	585,489	-	(22,654)	-	562,835
		326,392,771	87,174,414	(83,132,048)		330,435,137
減：減值準備		-	-	-		-
		326,392,771	87,174,414	(83,132,048)		330,435,137

被投資單位	2010年					
	初始金額	年初數	本年增加	本年減少	其中：本年分回 現金紅利	年末數
馬鋼比歐西	234,000,000	308,822,884	84,103,476	(67,119,078)	(67,119,078)	325,807,282
馬鋼考克利爾	500,000	849,620	64,512	(328,643)	(328,643)	585,489
		309,672,504	84,167,988	(67,447,721)		326,392,771
減：減值準備		-	-	-		-
		309,672,504	84,167,988	(67,447,721)		326,392,771

有關本公司的合營企業的主要財務信息，請參見附註五、9。

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋（續）

4. 長期股權投資（續）

(ii) 聯營企業

被投資單位	2011年					年末數
	初始金額	年初數	本年增加	本年減少	其中：本年分回 現金紅利	
濟源市金馬焦化	80,000,000	125,091,931	35,851,764	-	-	160,943,695
盛隆化工	66,776,000	205,852,171	-	(20,320,012)	-	185,532,159
上海鋼鐵電子	4,000,000	35,281,697	10,365,248	(6,000,000)	(6,000,000)	39,646,945
馬鞍山港口公司	112,500,000	182,417,451	11,128,386	(1,800,000)	(1,800,000)	191,745,837
鄭浦港務	35,000,000	35,000,000	-	(4,516)	-	34,995,484
財務公司	490,000,000	-	496,844,061	-	-	496,844,061
欣創節能	17,500,000	-	10,000,000	(98,220)	-	9,901,780
		583,643,250	564,189,459	(28,222,748)		1,119,609,961
減：減值準備		-	-	-		-
		583,643,250	564,189,459	(28,222,748)		1,119,609,961

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 長期股權投資(續)

(ii) 聯營企業

被投資單位	2010年					年末數
	初始金額	年初數	本年增加	本年減少	其中：本年分回 現金紅利	
濟源市金馬焦化	80,000,000	202,370,092	59,521,839	(136,800,000)	(136,800,000)	125,091,931
滕州盛隆煤焦化	66,776,000	180,697,941	25,154,230	-	-	205,852,171
上海鋼鐵電子	4,000,000	8,878,969	26,402,728	-	-	35,281,697
馬鞍山港口公司	112,500,000	170,620,165	13,372,286	(1,575,000)	(1,575,000)	182,417,451
鄭浦港務	35,000,000	-	35,000,000	-	-	35,000,000
		<u>562,567,167</u>	<u>159,451,083</u>	<u>(138,375,000)</u>		<u>583,643,250</u>
減：減值準備		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>-</u>
		<u>562,567,167</u>	<u>159,451,083</u>	<u>(138,375,000)</u>		<u>583,643,250</u>

有關本公司的聯營企業的主要財務信息，請參見附註五、9。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 長期股權投資(續)

(iii) 子公司投資

被投資單位	2011年				
	初始金額	年初數	本年增加	本年減少	年末數
馬鋼國貿	50,000,000	50,000,000	-	-	50,000,000
馬鋼設計院	7,500,000	7,500,000	-	-	7,500,000
馬鋼控制技術	7,500,000	7,500,000	-	-	7,500,000
安徽馬鋼嘉華	24,854,930	44,443,067	-	-	44,443,067
馬鋼蕪湖	8,225,885	8,225,885	-	-	8,225,885
馬鋼廣州	80,000,000	80,000,000	-	-	80,000,000
馬鋼香港	4,101,688	4,101,688	-	-	4,101,688
MG貿易發展	1,573,766	1,573,766	-	-	1,573,766
和菱實業	21,478,316	21,478,316	-	-	21,478,316
華陽設備	900,000	900,000	-	-	900,000
馬鋼金華	90,000,000	90,000,000	-	-	90,000,000
馬鋼澳洲	126,312,415	126,312,415	-	-	126,312,415
馬鋼合肥鋼鐵	355,000,000	355,000,000	-	-	355,000,000
馬鋼合肥加工	73,200,000	73,200,000	-	-	73,200,000
馬鋼揚州加工	61,651,010	116,462,300	-	-	116,462,300
馬鋼電鋼軋軋	22,720,806	106,855,358	-	-	106,855,358
機動車交易中心	500,000	500,000	-	-	500,000
蕪湖材料技術	26,625,000	106,500,000	-	-	106,500,000
馬鋼電氣修造	10,000,000	-	10,000,000	-	10,000,000
馬鋼鋼結構	530,000,000	-	530,000,000	-	530,000,000
馬鋼表面工程	275,000,000	-	275,000,000	-	275,000,000
馬鋼設備安裝	100,000,000	-	100,000,000	-	100,000,000
馬鋼再生資源	50,000,000	-	50,000,000	-	50,000,000
馬鋼(上海)工貿	60,000,000	-	60,000,000	-	60,000,000
馬鋼(重慶)材料	175,000,000	-	175,000,000	-	175,000,000
安徽長江鋼鐵	1,234,444,444	-	1,234,444,444	-	1,234,444,444
馬鋼裕遠物流	200,000,000	-	200,000,000	-	200,000,000
		1,200,552,795	2,634,444,444	-	3,834,997,239
減：減值準備		-	-	-	-
合計		1,200,552,795	2,634,444,444	-	3,834,997,239

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 長期股權投資(續)

(iii) 子公司投資(續)

被投資單位	2010年				
	初始金額	年初數	本年增加	本年減少	年末數
馬鋼國貿	50,000,000	50,000,000	-	-	50,000,000
馬鋼設計院	7,500,000	7,500,000	-	-	7,500,000
馬鋼控制技術	7,500,000	7,500,000	-	-	7,500,000
安徽馬鋼嘉華	24,854,930	44,443,067	-	-	44,443,067
馬鋼蕪湖	8,225,885	8,225,885	-	-	8,225,885
馬鋼廣州	80,000,000	80,000,000	-	-	80,000,000
馬鋼香港	4,101,688	4,101,688	-	-	4,101,688
MG貿易發展	1,573,766	1,573,766	-	-	1,573,766
和菱實業	21,478,316	21,478,316	-	-	21,478,316
華陽設備	900,000	900,000	-	-	900,000
馬鋼金華	90,000,000	90,000,000	-	-	90,000,000
馬鋼澳洲	126,312,415	126,312,415	-	-	126,312,415
馬鋼合肥鋼鐵	355,000,000	355,000,000	-	-	355,000,000
馬鋼合肥加工	73,200,000	73,200,000	-	-	73,200,000
馬鋼揚州加工	61,651,010	116,462,300	-	-	116,462,300
馬鋼電鋼軋輥	22,720,806	106,855,358	-	-	106,855,358
機動車交易中心	500,000	500,000	-	-	500,000
蕪湖材料技術	26,625,000	106,500,000	-	-	106,500,000
		1,200,552,795	-	-	1,200,552,795
減：減值準備		-	-	-	-
合計		1,200,552,795	-	-	1,200,552,795

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 長期股權投資(續)

(iv) 其他股權投資

被投資單位	2011年				
	初始金額	年初數	本年增加	本年減少	年末數
河南龍宇能源股份有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000
中國第十七冶金建設有限公司	2,700,000	8,554,800	-	-	8,554,800
上海羅涇礦石碼頭有限公司	88,767,360	88,767,360	-	-	88,767,360
一重集團馬鞍山重工有限公司	15,000,000	-	15,000,000	-	15,000,000
其他	1,450,000	1,450,000	-	-	1,450,000
		108,772,160	15,000,000	-	123,772,160
減：減值準備		-	-	-	-
合計		108,772,160	15,000,000	-	123,772,160

被投資單位	2010年				
	初始金額	年初數	本年增加	本年減少	年末數
河南龍宇能源股份有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000
中國第十七冶金建設有限公司	2,700,000	8,554,800	-	-	8,554,800
上海羅涇礦石碼頭有限公司	88,767,360	88,767,360	-	-	88,767,360
其他	1,450,000	1,450,000	-	-	1,450,000
		108,772,160	-	-	108,772,160
減：減值準備		-	-	-	-
合計		108,772,160	-	-	108,772,160

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋（續）

5. 資產減值準備

	2011年					年末餘額
	年初餘額	本年增	本年減少數			
		加數	轉回	轉銷	核銷	
壞賬準備	20,313,116	-	-	-	-	20,313,116
其中：應收賬款	13,382,203	-	-	-	-	13,382,203
其他應收款	6,930,913	-	-	-	-	6,930,913
存貨跌價準備	61,875,468	674,480,000	-	(649,152)	-	735,706,316
其中：原材料	-	526,707,239	-	-	-	526,707,239
在產品	-	86,456,715	-	-	-	86,456,715
產成品	-	61,316,046	-	-	-	61,316,046
備品備件	61,875,468	-	-	(649,152)	-	61,226,316
固定資產減值準備	87,854,736	-	-	-	-	87,854,736
其中：房屋和建築物	5,252,400	-	-	-	-	5,252,400
機器和設備	82,602,336	-	-	-	-	82,602,336
合計	170,043,320	674,480,000	-	(649,152)	-	843,874,168

財務報表附註（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋（續）

5. 資產減值準備（續）

	2010年					
		本年增	本年減少數			
	年初餘額	加數	轉回	轉銷	核銷	年末餘額
壞賬準備	24,951,245	-	-	-	(4,638,129)	20,313,116
其中：應收賬款	18,020,332	-	-	-	(4,638,129)	13,382,203
其他應收款	6,930,913	-	-	-	-	6,930,913
存貨跌價準備	82,043,978	13,906,462	-	(34,074,972)	-	61,875,468
其中：原材料	33,417,210	-	-	(33,417,210)	-	-
備品備件	48,626,768	13,906,462	-	(657,762)	-	61,875,468
固定資產減值準備	90,675,644	-	-	-	(2,820,908)	87,854,736
其中：房屋和建築物	5,252,400	-	-	-	-	5,252,400
機器和設備	85,423,244	-	-	-	(2,820,908)	82,602,336
合計	197,670,867	13,906,462	-	(34,074,972)	(7,459,037)	170,043,320

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

6. 營業收入及成本

營業收入列示如下：

	2011年	2010年
主營業務收入	71,370,701,130	60,102,222,139
其他業務收入	6,696,420,095	5,271,739,336
合計	78,067,121,225	65,373,961,475

營業成本列示如下：

	2011年	2010年
主營業務成本	70,096,935,250	57,744,021,527
其他業務成本	6,187,184,796	4,911,146,151
合計	76,284,120,046	62,655,167,678

主營業務收入列示如下：

	2011年	2010年
鋼材銷售	62,945,297,567	57,941,244,287
鋼坯生鐵銷售	544,402,209	473,336,336
焦化副產品銷售	948,850,444	861,552,652
其他	6,932,150,910	826,088,864
合計	71,370,701,130	60,102,222,139

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

6. 營業收入及成本(續)

2011年,前五名客戶的營業收入如下:

	金額	佔營業收入 比例(%)
公司1	4,857,613,219	6
公司2	2,646,322,746	3
公司3	2,286,558,425	3
公司4	2,147,473,122	3
公司5	1,610,452,973	2
合計	13,548,420,485	17

2010年,前五名客戶的營業收入如下:

	金額	佔營業收入 比例(%)
公司1	4,912,443,602	8
公司2	3,011,059,382	5
公司3	2,938,812,064	4
公司4	2,096,276,110	3
公司5	1,872,832,051	3
合計	14,831,423,209	23

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

7. 資產減值損失

	2011年	2010年
壞賬轉回	-	-
其中：應收賬款	-	-
其他應收款	-	-
存貨跌價損失	674,480,000	13,906,462
長期股權投資減值損失	-	-
投資性房地產減值損失	-	-
固定資產減值損失	-	-
在建工程減值損失	-	-
無形資產減值損失	-	-
合計	674,480,000	13,906,462

8. 投資收益

	2011年	2010年
權益法核算的長期股權投資收益	130,918,471	208,619,071
成本法核算的長期股權投資收益	75,411,319	192,768,726
其他投資收益	282,605	375,837
合計	206,612,395	401,763,634

於資產負債表日，本公司的投資收益的匯回均無重大限制。

財務報表附註(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

十一. 公司財務報表主要項目註釋(續)

9. 經營活動現金流量

	2011年	2010年
淨(虧損)/利潤	(278,171,955)	905,716,559
加：計提的存貨跌價準備	674,480,000	13,906,462
固定資產折舊	3,973,189,378	4,596,267,526
投資性房地產攤銷	405,049	405,049
無形資產攤銷	32,079,116	31,864,512
遞延收益攤銷	(78,457,832)	(77,399,981)
處置非流動資產淨損失／(收益)	5,261,751	5,987,267
財務費用	517,006,869	502,642,126
投資收益	(206,612,395)	(401,763,634)
公允價值變動損失／(收益)	218,660	210,720
遞延所得稅資產的減少(增加)	(117,425,843)	288,270,297
存貨的增加	(506,751,545)	(2,886,165,748)
經營性應收項目的增加	(681,503,616)	(5,327,606,805)
經營性應付項目的減少	663,458,379	1,336,433,670
經營活動產生的現金流量淨額	3,997,176,016	(1,011,231,980)

財務報表補充資料

(根據中國企業會計準則編制)

2011年12月31日

人民幣元

1. 非經常性損益明細表

	2011年	2010年
非經常性損益		
非流動資產處置損失	(18,753,548)	(6,513,280)
補貼收入	84,455,658	78,449,439
遞延收益攤銷	82,109,482	79,527,452
除上述各項之外的其他營業外收支淨額	(5,010,046)	(5,800,365)
交易性金融資產公允價值變動損益	(218,660)	(210,720)
其他投資收益	466,006	403,033
	143,048,892	145,855,559
減：非經常性損益的所得稅影響數	34,795,494	34,163,178
歸屬少數股東的非經常性損益的影響數	7,699,403	9,531,220
非經常性損益影響淨額	100,553,995	102,161,161
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤		
歸屬於母公司股東的淨利潤	69,578,129	1,101,838,516
減：非經常性損益影響淨額	100,553,995	102,161,161
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨(虧損)/利潤	(30,975,866)	999,677,355

本集團對非經常性損益的確認依照中國證監會公告【2008】43號—《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》(2008年修訂)的規定執行。

財務報表補充資料（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

2. 淨資產收益率和每股收益

2011年

	加權平均淨 資產收益率	每股收益（人民幣元）	
	(%)	基本	稀釋
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	0.26	0.009	不適用
扣除非經常性損益後歸屬於本公司 普通股股東的淨（虧損）/利潤	(0.11)	(0.004)	不適用

2010年

	加權平均淨 資產收益率	每股收益（人民幣元）	
	(%)	基本	稀釋
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	4.08	0.143	不適用
扣除非經常性損益後歸屬於本公司 普通股股東的淨利潤	3.70	0.130	不適用

以上淨資產收益率和每股收益按中國證監會公告【2010】9號《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算與披露》（2010年修訂）所載之計算公式計算。

財務報表補充資料（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

3. 財務報表項目數據的變動分析

根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》（2010年修訂）的相關規定，對金額異常或比較期間變動異常的報表項目（如兩個期間的數據變動幅度達30%以上，或佔公司報表日資產總額5%或報告期利潤總額10%以上的）進行分析如下：

- (1) 貨幣資金人民幣10,302,925,888元，較上年增加61%，主要是由於經營活動產生的淨現金流入和借款增加所致。
- (2) 應收賬款人民幣1,883,404,218元，較上年增加72%，主要是由於本年度銷售收入增加所致。
- (3) 預付賬款人民幣3,651,999,532元，較上年增加165%，主要是由於採用預付賬款方式結算的鋼材貿易增加，以及收購長江鋼鐵所致。
- (4) 長期股權投資人民幣1,610,793,100元，較上增加56%，主要是由於本年度成立聯營公司財務公司投資所致。
- (5) 投資性房地產人民幣4,540,409元，較上年減少33%，主要是由於子公司出租的土地租賃合同到期終止後轉入無形資產所致。
- (6) 在建工程人民幣4,672,053,374元，較上年增加211%，主要是由於本年度新建大型品種質量類工程，以及收購長江鋼鐵所致。
- (7) 短期借款人民幣6,202,785,816元，較上年增加535%，主要是由於本年第四季度採用進口押匯結算的進口業務較上年同期增加，以及收購長江鋼鐵所致。
- (8) 應付利息人民幣218,132,515元，較上年增加275%，主要是由於本年度借款增加所致。
- (9) 應付股利人民幣80,281,968元，較上年減少84%，主要是由於本年度支付以前年度年宣告的股利所致。

財務報表補充資料（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

3. 財務報表項目數據的變動分析（續）

- (10) 一年內到期的非流動負債人民幣2,681,045,000元，較上年減少66%，主要是由於本年度償還以前年度發行的可分離交易的可轉換債券所致。
- (11) 應付債券人民幣9,243,722,051元，較上年增加826%，主要是由於本年度發行中期票據及公司債券所致。
- (12) 遞延所得稅負債人民幣44,328,987元，較上年增加100%，主要是由於收購長江鋼鐵產生評估增值所致。
- (13) 外幣報表折算差額人民幣16,483,680元，較上年減少60%，主要是由於部分境外子公司記賬貨幣相對人民幣貶值所致。
- (14) 少數股東權益人民幣1,978,339,214元，較上年增加181%，主要是由於本年度新增2家非全資子公司所致。
- (15) 營業收入人民幣86,842,202,249元，較上年增加34%，主要是由於本年度鋼材銷售價格提高以及收購長江鋼鐵所致。
- (16) 營業成本人民幣83,363,550,895元，較上年增加36%，主要是由於原燃料價格提高以及收購長江鋼鐵所致。
- (17) 營業稅金及附加人民幣226,945,827元，較上年減少15%，主要是由於鋼材產品毛利率下降導致本年度應繳納增值稅較上年減少，進而導致本年度應繳納城市維護建設稅及教育費減少所致。
- (18) 銷售費用人民幣285,821,929元，較上年增加20%，主要是由於收購長江鋼鐵所致。
- (19) 管理費用人民幣1,291,493,700元，較上年增加7%，主要是由於收購長江鋼鐵所致。
- (20) 財務費用人民幣989,610,102元，較上年增加35%，主要是由於本年度平均借款較上年增加所致。

財務報表補充資料（續）

（根據中國企業會計準則編制）

2011年12月31日

人民幣元

3. 財務報表項目數據的變動分析（續）

- (21) 資產減值損失人民幣676,714,989元，較上年增加3760%，主要是由於本年度計提存貨跌價準備所致。
- (22) 投資收益人民幣150,451,675元，較上年減少31%，主要是由於聯營公司本年度淨利潤較上年下降所致。
- (23) 營業外支出人民幣24,178,005元，較上年增加81%，主要是由於處置固定資產損失增加所致。
- (24) 所得稅人民幣111,602,445元，較上年減少79%，主要是由於本年度利潤總額減少所致。
- (25) 少數股東損益人民幣119,918,794元，較上年增加34%，主要是由於收購非全資子公司長江鋼鐵所致。



十三、備查文件目錄

- 1、 載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。
- 2、 載有安永華明會計師事務所蓋章、中國註冊會計師鍾麗女士和武國欣女士簽名並蓋章的審計報告正本。
- 3、 報告期內在《上海證券報》及上海證交所網站公開披露過的所有公司文件正本及公告原稿。
- 4、 在香港聯交所網站上公佈的年度報告。
- 5、 《公司章程》。