

中期報告 2007



馬鞍山鋼鐵股份有限公司

H股股份代號:323

A股股份代號:600808

目 錄

一、 公司基本情況簡介	2
二、 股本變動和主要股東持股情況	5
三、 認股權和債券分離交易的可轉換公司債券情況	10
四、 董事、監事、高級管理人員情況	11
五、 管理層討論與分析	12
六、 重要事項	21
七、 財務報告	28
八、 備查文件	156

重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

公司負責人董事長顧建國先生，主管會計工作負責人董事、副總經理蘇鑒鋼先生，會計機構負責人計劃財務部經理管亞鋼先生聲明：保證中期報告中財務報告的真實、完整。

公司中期財務報告未經審計，但已由公司董事會審核(審計)委員會審閱。

一、公司基本情況簡介

1、基本資料

公司名稱	:	馬鞍山鋼鐵股份有限公司(簡稱「馬鋼」)
英文名稱	:	MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED (MAS C.L.)
法定代表人	:	顧建國
董事會秘書	:	蘇鑾鋼
證券事務代表	:	胡順良
註冊、辦公及聯繫地址	:	中國安徽省馬鞍山市紅旗中路8號
郵政編碼	:	243003
公司網址	:	http://www.magang.com.cn (A股) http://www.magang.com.hk (H股)
電子信箱	:	mggfdms@magang.com.cn
電話	:	86-555-2888158
傳真	:	86-555-2887284
A股股票上市地、簡稱及代碼	:	上海證券交易所/馬鋼股份/600808
H股股票上市地、簡稱及代碼	:	香港聯合交易所有限公司/馬鞍山鋼鐵/323
信息披露報紙	:	《上海證券報》、香港《南華早報》、香港《文匯報》
中國證監會指定的信息披露互聯網網址	:	http://www.sse.com.cn
中期報告備置地地點	:	馬鞍山鋼鐵股份有限公司董事會秘書室

馬鞍山鋼鐵股份有限公司(簡稱「公司」或「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、線棒、火車輪及環件四大類，品種繁多，規格齊全，適用於多種用途。產品90%左右在國內市場銷售。

2、 主要財務數據和指標

(1) 按中國會計準則編製的本公司及其子公司(簡稱「本集團」)主要財務數據和指標(人民幣千元)

	本報告期末	上年度期末	本報告期末比 上年度期末增減(%)
總資產	65,329,180	54,851,010	19.10
股東權益	21,093,675	20,846,781	1.18
每股淨資產(人民幣元)	3.27	3.23	1.18
	報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減(%)
營業利潤	1,428,436	1,312,804	8.81
利潤總額	1,336,016	1,313,729	1.70
淨利潤	1,086,083	1,065,144	1.97
扣除非經常性損益後的淨利潤	1,166,817	1,064,447	9.62
基本每股收益(人民幣元)	0.1682	0.1650	1.94
稀釋每股收益(人民幣元)	0.1520	不適用	不適用
淨資產收益率(%)	5.149	5.109	增加0.04個百分點
經營活動產生的現金流量淨額	(1,329,560)	2,224,234	(159.78)
每股經營活動產生的現金流量 淨額(人民幣元)	(0.2060)	0.3446	(159.78)

註：上述淨利潤、扣除非經常性損益後的淨利潤、股東權益、基本每股收益和稀釋每股收益、每股淨資產等指標均以歸屬於上市公司股東的數據填列。

本報告期非經常性損益項目和金額(人民幣千元)：

項目	金額
處置非流動資產淨損失	(94,304)
其他各項營業外收入、支出	(2,248)
政府補助	1,504
所得稅影響金額	14,234
少數股東損益影響	80
非經常性損益淨額	(80,734)

一、公司基本情況簡介 (續)

(2) 按中國會計準則及按香港會計準則編製的合併財務報表之淨利潤、淨資產的差異說明(人民幣千元)

	淨利潤	淨資產
按香港財務報告準則編製	1,145,125	21,080,769
加：		
遞延收益	—	588,570
減：		
確認遞延收益	(25,012)	(165,247)
預提爐襯修理費列為負債	—	(63,324)
	<hr/>	<hr/>
按中國企業會計準則編製	1,120,113	21,440,768
	<hr/>	<hr/>

二、股本變動和主要股東持股情況

1、股份變動情況表

報告期內，有限售條件股份之境內法人持股 87,810,000 股於 2007 年 4 月 2 日限售期滿，可上市交易，股份結構的變動情況如下：

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					單位：股 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	3,830,560,000	59.34	-	-	-	-	-	3,830,560,000	59.34
2. 國有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他內資持股									
其中：									
境內法人持股	87,810,000	1.36	-	-	-	-87,810,000	-87,810,000	-	-
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、無限售條件股份									
1. 人民幣普通股	804,000,000	12.45	-	-	-	+87,810,000	+87,810,000	891,810,000	13.81
2. 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 境外上市的外資股	1,732,930,000	26.85	-	-	-	-	-	1,732,930,000	26.85
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份總數	6,455,300,000	100.00	-	-	-	-	-	6,455,300,000	100.00

二、股本變動和主要股東持股情況(續)

2、股東數量和持股情況

(1) 股東數量及前10名股東情況

單位：股

股東總數

報告期末公司股東總數為222,739名，其中A股股東為221,067名，H股股東為1,672名。

前10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	國有股東	59.34	3,830,560,000	3,830,560,000	0
香港中央結算(代理人)有限公司	外資股東	25.68	1,657,722,997	0	未知
香港匯豐銀行(代理人)有限公司	外資股東	0.48	31,040,000	0	未知
易方達價值成長混合型證券投資基金	其他	0.46	29,642,480	0	未知
上投摩根中國優勢證券投資基金	其他	0.37	23,994,596	0	未知
摩根士丹利中國A股基金	外資股東	0.32	20,366,616	0	未知
華安中小盤成長股票型證券投資基金	其他	0.22	14,386,786	0	未知
中歐新趨勢股票型證券投資基金(LOF)	其他	0.15	9,421,698	0	未知
嘉實主題精選混合型證券投資基金	其他	0.12	7,999,921	0	未知
易方達平穩增長證券投資基金	其他	0.11	7,000,000	0	未知

2、股東數量和持股情況(續)

(1) 股東數量及前10名股東情況(續)

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件股份數量	股份種類
香港中央結算(代理人)有限公司	1,657,722,997	境外上市外資股
香港匯豐銀行(代理人)有限公司	31,040,000	境外上市外資股
易方達價值成長混合型證券投資基金	29,642,480	人民幣普通股
上投摩根中國優勢證券投資基金	23,994,596	人民幣普通股
摩根士丹利中國A股基金	20,366,616	人民幣普通股
華安中小盤成長股票型證券投資基金	14,386,786	人民幣普通股
中歐新趨勢股票型證券投資基金(LOF)	9,421,698	人民幣普通股
嘉實主題精選混合型證券投資基金	7,999,921	人民幣普通股
易方達平穩增長證券投資基金	7,000,000	人民幣普通股
大成創新成長混合型證券投資基金	6,794,613	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(以下簡稱「集團公司」)與前述其它股東之間不存在關聯關係、亦不屬於一致行動人，易方達價值成長混合型證券投資基金及易方達平穩增長證券投資基金的管理人均為易方達基金管理有限公司，但本公司並不知曉前述其它股東之間是否存在關聯關係及是否屬於一致行動人。	

報告期內，集團公司減持了其作為境內法人持有的本公司股份共47,770,000股，其所持全部股份沒有被質押、凍結或托管的情況，但本公司並不知曉其它持有本公司股份5%以上(含5%)的股東報告期內所持股份有無被質押、凍結或托管的情況。

香港中央結算(代理人)有限公司持有本公司H股1,657,722,997股乃分別代表其多個客戶所持有。

二、股本變動和主要股東持股情況 (續)

2、股東數量和持股情況 (續)

(2) 除上文所披露者外，於2007年6月30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	大股東所控制的法團的權益	227,589,925 (好倉)	13.13
		23,313,617 (淡倉)	1.35
JPMorgan Chase & Co.	註1 保管人	153,139,213 (好倉)	8.84
		108,754,000 (可供借出的股份)	6.28
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	投資經理	111,084,000 (好倉)	6.41
UBS AG	註2	107,426,000 (好倉)	6.20
		24,716,000 (淡倉)	1.43
Citigroup Inc.	註3	88,235,921 (好倉)	5.09
		4,969,700 (淡倉)	0.29
		23,334,000 (可供借出的股份)	1.35
The Goldman Sachs Group, Inc.	大股東所控制的法團的權益	88,018,247 (好倉)	5.08

註1：JPMorgan Chase & Co. 持有好倉153,139,213股，其中以實際持有人身份持有44,385,213股，以保管人身份持有108,754,000股。

註2：UBS AG以實際持有人身份持有好倉92,961,000股、淡倉18,918,000股，以對股份持有保證權益的人身份持有好倉6,740,000股，以大股東所控制的法團的權益之身份持有好倉7,725,000股、淡倉5,798,000股。

註3：Citigroup Inc. 以大股東所控制的法團的權益之身份持有好倉63,327,921股、淡倉4,969,700股，以對股份持有保證權益的人身份持有好倉1,574,000股，以保管人身份持有好倉23,334,000股。

3、有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

有限售條件股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量	限售 條件
馬鋼(集團)控股有限公司	3,830,560,000	2009年3月31日	3,830,560,000	註

註：股改方案實施後，集團公司持有的本公司股票自獲得流通權之日起 12 個月內不上市交易或轉讓，其後 24 個月內，集團公司持有的國家股股份也不上市交易或轉讓，但在政策允許的範圍內可實施股權激勵計劃或向特定投資者轉讓，其中，股權激勵對象的持有期遵循相關政策規定，特定投資者獲得集團公司轉讓的股票後在上述期間內也須繼續履行與集團公司相同的持有期承諾。

三、認股權和債券分離交易的可轉換公司債券情況

1、 報告期末，「06馬鋼債」前十名持有人情況：

債券持有人名稱	持有債券數量
中國平安保險(集團)股份有限公司	649,892,000
新華人壽保險股份有限公司	541,629,000
中國太平洋人壽保險股份有限公司	515,146,000
中國國際金融有限公司	408,559,000
全國社保基金三零五組合	272,536,000
中船重工財務有限責任公司	266,157,000
泰康人壽保險股份有限公司－萬能一個險萬能	251,748,000
中國人壽再保險股份有限公司	235,300,000
中誠信託投資有限責任公司－2007年中誠信託字FT第002號	200,000,000
生命人壽保險股份有限公司	166,096,000

2、 報告期內，公司未調整權證行權比例及行權價格，擔保人集團公司的盈利能力、資產狀況及信用狀況未發生重大變化。

四、董事、監事、高級管理人員情況

報告期末，董事顧建國、顧章根、蘇鑒鋼分別持有本公司股票3,886股，報告期內並無任何變化；其餘董事、監事、高級管理人員均未持有本公司股票。

除上文所披露者外，於2007年6月30日，概無任何董事、監事、高級管理人員或其聯繫人士，在本公司或其聯繫公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉，並須根據《證券及期貨條例》第352條予以記錄。

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、集團公司或任何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。

《公司章程》明確規定了公司董事、監事、高級管理人員買賣本公司證券的行為守則。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合交易所有限公司《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》的規定。

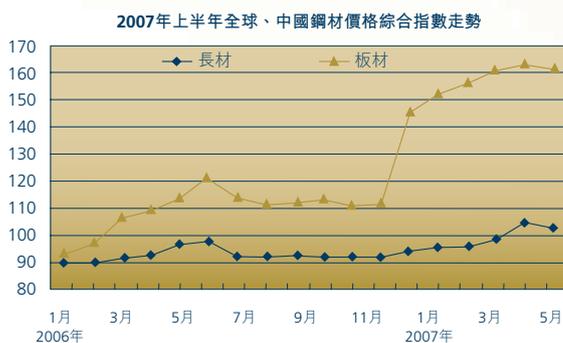
報告期，本公司董事、監事、高級管理人員並未發生新聘或解聘情況。

五、管理層討論與分析

2007年上半年，世界經濟繼續保持較快的增長速度，全球鋼材市場需求較旺，市場價格逐月攀升。中國1-6月份國內生產總值同比增長約11.5%，國民經濟呈現出增長速度較快、質量效益提高、固定資產投資增速放緩、協調性增強的發展態勢。年初，國內鋼材市場在內需和出口的雙重拉動下，鋼材產量增加，市場價格上升，4至6月國家連續四次出台限制鋼鐵產品出口的措施，鋼材價格從5月中旬開始下跌，6月份鋼材價格呈進一步下跌態勢，鋼材綜合價格指數5月末113.34，6月末降為110.71，下降2.32%。



國內鋼材價格在上述先升後降的背景下，不同品種的價格走勢有所不同。板材隨著部分鋼鐵企業新建項目的投產或已投產項目產能的釋放，市場供應量大幅增長，與市場需求產生階段性、結構性矛盾。5-6月，除中厚板價格由於下游行業需求的較快增長而價格較穩以外，其餘板材如熱軋薄板、冷軋薄板、鍍鋅板等價格均有一定幅度的下跌。長材供需保持基本平衡，價格走勢總體上相對平穩。



另一方面，報告期內鋼鐵企業外購原、燃料價格及運輸費用持續上漲，推動了鋼鐵生產成本的上升。據中國鋼鐵工業協會資料顯示，上半年國內鋼鐵原料平均價格比上年同期上漲15%以上，其中焦炭、煉鐵生鐵價格同比上漲20%以上，廢鋼價格比上年同期增長約10%。由於海運價格持續上升，進口鐵礦石運輸成本繼續增加。

1、 生產經營情況

2007年上半年，公司圍繞「深入推進標準化工作，加快實施低成本戰略和品牌戰略」這一工作主題，弘揚創業創新創造精神，積極應對新區部分項目陸續建成、老區系統檢修帶來的困難，層層分解目標，落實責任，生產經營保持了穩定向上的局面。主要表現在：

- **全面深入推進標準化工作，積極提升產品品種質量。**公司按照以貫標為主線、以標準化工作為基礎、以信息化為手段、以崗位的標準操作為切入點的標準化工作推進思路，上下互動，橫向協同，清理、修訂和完善了一批作業標準、管理標準和技術標準，把各項管理要求、技術指標、市場需求等充分體現到標準之中，為進一步穩定生產秩序、提高產品品種質量提供了有力的支撐。
- **加強新、老區組產工作，動態平衡物流，生產穩步向上。**上半年，新區部分項目相繼建成，進行設備調試和試生產，老區進行了大規模系統檢修，公司原有生產平衡被打破，組織生產難度加大。對此，公司繼續堅持穩定、均衡、高效的方針，強化生產組織，優化資源供應，抓好公輔保障，生產呈現穩步向上的態勢。報告期內，本集團共生產生鐵553萬噸、粗鋼620萬噸、鋼材571萬噸，比上年同期分別增長19.18%、16.54%和15.82%；本公司生產生鐵498萬噸、粗鋼553萬噸、鋼材508萬噸，比上年同期分別增長9.93%、6.76%和6.28%。
- **優化營銷服務，穩固營銷渠道，及時回籠資金。**通過深入市場調研、細分消費市場、加強戰略合作等措施，以銷售引導生產，確保了產銷平衡和資金的及時回籠。上半年，本集團共銷售鋼材567萬噸，其中出口約63萬噸。鋼材貨款回籠率99.1%，其中現款回籠率達到97.7%。公司還針對新區高檔板材產品的銷售特點，積極尋找戰略用戶，與下游行業一些知名企業進行戰略合作。

五、管理層討論與分析(續)

1、 生產經營情況(續)

- **推進技術進步，開發出一批高技術含量、高附加值的新產品。**公司「重載鐵路列車用車輪鋼及關鍵技術的研究」項目獲得國家「十一五」首批「863」計劃立項；成功開發出汽車大梁專用H型鋼、新區管線鋼、40噸軸重重載車輪等多個新品種。1-6月，共生產標準件用盤條、日標出口彩塗板、耐指紋鍍鋅板等新產品共約45萬噸。
- **新區建設進展順利，提前實現節點目標。**新區A座煉鐵高爐、B座煉鐵高爐、1號煉鋼轉爐相繼建成投產，2號煉鋼轉爐、熱軋薄板生產線開始試生產，冷軋薄板生產線、鍍鋅生產線開始進行設備調試，提前完成了新區工程建設節點目標。老區冷軋硅鋼生產線、車輪擴能改造二期工程等技術改造項目建設按計劃進度推進。
- **應用節能新技術、新工藝，降低能耗，減少污染物排放。**公司推行「精料方針」，提高原、燃料質量，改善經濟技術指標，節能降排，減少工序消耗。推廣應用節能降耗的新技術，在新區建設中同步建成了幹熄焦、燃氣—蒸汽聯合循環(CCPP)發電機組等節能環保項目。

2、按中國會計準則計算，報告期本集團主營業務情況

- 營業收入為人民幣21,027百萬元，同比增加25.71%；營業利潤為人民幣1,428百萬元，同比增加8.81%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,086百萬元，同比增加1.97%。
- 營業收入中鋼鐵業約佔92.45%，營業毛利中鋼鐵業約佔84.30%(人民幣百萬元)：

分行業或產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比 上年同期增減 (%)	營業成本比 上年同期增減 (%)	毛利率比 上年同期增減
鋼鐵業	19,439	17,388	10.55	26.05	27.41	減少0.96個百分點
分產品						
板材	7,156	6,460	9.73	33.66	34.50	減少0.56個百分點
型鋼	4,362	3,936	9.77	11.59	10.87	增加0.59個百分點
線棒	6,497	6,093	6.22	36.15	38.07	減少1.30個百分點
火車輪及環件	1,187	675	43.13	5.70	4.33	增加0.74個百分點

報告期內，本集團共銷售板材196萬噸、比上年同期增長21.74%，銷售型鋼134萬噸、比上年同期減少2.19%，銷售線棒225萬噸、比上年同期增長26.40%，銷售火車輪及環件12萬噸，比上年同期增長9.09%。

- 主營業務地區分布情況(人民幣百萬元)：

地區	所佔比例 (%)	營業收入	營業收入比上年 同期增減 (%)
安徽	37	7,655	61
江蘇	16	3,229	1
上海	16	3,345	35
浙江	8	1,718	-8
廣東	4	845	35
國內其它	8	1,653	-8
出口	11	2,305	64

五、管理層討論與分析(續)

3、 利潤構成

按照中國會計準則計算，報告期本集團利潤構成變化情況(單位：人民幣百萬元)：

項目	2007年 1-6月	2006年 1-12月
營業成本	18,594	30,965
營業外收支淨額	92	5
利潤總額	1,336	2,757

營業成本在利潤總額中所佔比例為1391.77%、與上年相比增加268.63個百分點，主要系報告期內原材料採購成本上升所致；營業外收支淨額在利潤總額中所佔比例為6.89%、與上年相比增加6.70個百分點，主要系報告期內處置非流動資產淨損失增加所致。主營業務毛利率為11.59%，與上年相比降低0.56個百分點。

4、 財務狀況及匯率風險

截至2007年6月30日，本集團所有借款折合人民幣21,328百萬元，其中流動資金借款折合人民幣8,516百萬元、工程項目借款折合人民幣12,812百萬元。借款中除194百萬美元，742百萬日元，2百萬歐元，其餘均為人民幣借款。本集團所有借款中除130百萬美元採用倫敦銀行間拆借利率(LIBOR)加點的借款利率，人民幣9,788百萬元採用中國人民銀行加點的借款利率外，其餘借款均執行固定利率。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2007年6月30日，按中國企業會計準則計算，本集團資產負債率(負債總額/資產總額)為67.18%；按香港會計準則計算，本集團資產負債率(負債總額/資產總額)為67.67%。

現階段，本公司「十一五」發展規劃項目建設所需資金除自有資金及發行分離交易可轉債所募集資金外，均為銀行借款。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30,677百萬元。

4、財務狀況及匯率風險(續)

報告期，本集團經營活動產生的現金流量淨流出額約為人民幣1,330百萬元，比上年同期減少159.78%，主要原因是：①本公司為優化貸款結構，降低資金成本，於2007年6月先後兩次發行了一年期金融理財產品共計人民幣3,000百萬元，公司利用該等款項歸還了部分銀行借款和補充了流動資金，減少了銷售鋼材收到的銀行承兌匯票貼現量，使本集團經營活動產生的現金流入減少。②報告期內，隨著公司生產規模的擴大，公司購買原、燃料所支付的資金量增幅較大。報告期，本集團生產經營情況及資金狀況良好。

截至2007年6月30日，本集團貨幣資金存量折合人民幣為3,698百萬元，應收票據為人民幣4,844百萬元(其中：將於三個月內到期的銀行承兌匯票為人民幣2,789百萬元)，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。報告期內美元兌人民幣的匯率持續貶值，公司美元債務產生匯兌收益，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，人民幣的升值有益於公司。

五、管理層討論與分析(續)

5、 公司的投資情況

報告期內，本集團共支出人民幣5,531百萬元於在建工程，比上年同期減少14.27%。

• 募集資金使用情況

2006年，公司發行分離交易可轉債扣除發行費用後所募集資金的淨額約為人民幣5,355.65百萬元。資金到位後，公司根據《馬鞍山鋼鐵股份有限公司募集資金專項存儲及使用管理制度》的規定，嚴格執行募集資金專戶存儲制度，資金投入項目均為募集說明書所承諾投資的500萬噸冷熱薄板工程項目。報告期內，共使用募集資金人民幣1,509.30百萬元。截至報告期末，該等募集資金已全部使用完畢，均用於500萬噸薄板工程項目。募集資金承諾投資項目情況如下(人民幣百萬元)：

承諾項目	擬投入金額	是否變更項目	實際投入金額	產生收益金額	是否符合計劃進度	是否符合預計收益
500萬噸冷熱薄板工程項目	5,355.65	否	5,355.65	不適用	在建,符合計劃	不適用
合計	5,355.65	-	5,355.65	-	-	-

• 重大非募集資金投資項目(人民幣百萬元)

項目名稱	總投資	工程進度
冷軋硅鋼生產線	1,030	處於設備安裝階段
車輪擴能改造二期工程	380	處於土建施工階段

6、 內部控制情況

公司內部控制系統涵蓋了財務預算及核算、生產計劃、物資採購、產品銷售、對外投資、人事管理、內部審計等整個生產經營過程，確保了公司各項工作有章可循，形成了規範的管理體系，對經營風險起到了有效的控制作用。

本公司及附屬公司的財務部門具有財務監督的職能，是內控制度的主要執行者。公司審計部負責監督和檢查本公司及附屬公司內控制度的執行情況。核數師在進行年度審計時出具《管理建議書》，對本公司及附屬公司之與財務報表編製相關的內控制度及執行情況進行有限度評價，指出發現的相關問題。審核(審計)委員會通過評價審計部和核數師的工作，監督公司的內部控制及風險管理程序的執行。公司計財部在年度和中期結束後向董事會審核(審計)委員會提交內部控制檢查監督工作報告。公司董事會根據審核(審計)委員會的彙報，確認本公司及附屬公司的內部控制及風險管理程序是否有效。

公司董事會已確認2007年上半年本公司及附屬公司的內部控制及風險管理程序有效。

7、 生產經營環境及對策

預計下半年全球經濟將繼續保持良好的發展，因此國際鋼材市場需求仍然比較旺盛。與此同時，國內經濟將繼續保持較快增長，國家將採用適當的財政政策和貨幣政策等宏觀調控手段防止經濟增長由偏快轉為過熱。

從下半年國內鋼鐵行業供需情況來看，由於已建成項目的產能釋放及新建成項目的產能增加，將增加部分鋼材的供應量，國家限制鋼材出口的政策也使部分擬出口的鋼材轉到國內市場，而國家加大淘汰落後產能的力度將減少部分鋼材的供應量；從需求方面來看，建築、汽車、家電、船舶等行業的快速發展，奠定了鋼材消費增長的基礎。

在成本方面，由於下半年鋼鐵生產主要原、燃、材料價格及海運費將繼續在高位運行，因此鋼鐵生產經營面臨較大的壓力。

五、管理層討論與分析(續)

7、 生產經營環境及對策(續)

面對上述生產經營環境，公司下半年將加快轉變經濟增長方式，在新的發展平臺上以穩定、均衡、高效生產為基礎，以新區跨越盈虧平衡點和指標增效、品種質量增效、管理增效為工作重點，加快新產品開發，降本增效。主要措施是：

- 加強對資源市場價格變化趨勢的分析和採購策略的研究，拓展資源供應渠道，加大對原、燃、材料和備品備件採購成本的控制力度，優化物流方式，節約成本。
- 提高駕馭新區先進工藝裝備的能力，儘快全面掌握生產工藝技術，優化生產工藝參數，實現新區穩產、順產；加強管理，節能降耗，提高新區各項技術經濟指標；作好新區產品研究開發工作，擴大品種、提高質量，努力增加高附加值、高技術含量產品產量，儘快增加經濟效益。
- 以市場為導向，加大新產品開發力度，充分利用公司內外部技術資源，促進「產學研」一體化開發機制的良好運行，最大限度地增加高盈利產品的比例。
- 密切關注市場變化，努力適應市場需求，對照公司各種產品的盈利能力，傳導暢銷產品和高盈利產品的市場信息，引導生產。與此同時，做好新產品特別是新區產品的市場推介和市場開拓工作，拓展產品市場；組織好技術服務專家隊伍對客戶的售後服務工作，贏得長期穩定的市場。
- 發揮節能項目的作用，充分利用各類餘氣、餘熱、餘壓發電，提高能源使用效率；推進固體廢棄物資源化，利用好發電粉煤灰、高爐水渣、鋼渣、污泥等固體廢棄物中的有用資源，提高資源回收利用水平，節能減排，發展循環經濟。

六、重要事項

1、 公司治理情況

本公司按照相關法律法規的要求，建立了股東大會、董事會、監事會和總經理層互相制衡的管理體制，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，公司為進一步規範信息披露工作，切實維護公司、股東及投資者的合法權益，根據中國證監會《上市公司信息披露管理辦法》，適時修訂了本公司信息披露管理辦法。

盡董事會所知，報告期本公司已遵守香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》附錄 14——《企業管治常規守則》的規定，未發現有任何偏離守則的行為。

2、 利潤分配方案及執行情況

(1) 公司上年度利潤分配方案的執行情況：以 2006 年年末總股本 6,455,300,000 股為基數，向全體股東每股派發現金股利人民幣 0.13 元，H 股股利以港幣支付。該方案已經 2007 年 6 月 12 日股東大會通過，並於 6 月 13 日在境內外同時公告。A 股股權登記日為 2007 年 7 月 10 日，除息日為 2007 年 7 月 11 日，股利發放日為 2007 年 7 月 19 日；H 股股東的暫停過戶日為 2007 年 5 月 11 日至 2007 年 6 月 12 日（包括首尾兩天），H 股股利支票已於 2007 年 7 月 19 日郵寄給各 H 股股東。

(2) 本公司 2007 年中期不進行利潤分配，也不進行公積金轉增股本。

3、 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司未發生重大訴訟及仲裁事項。

六、重要事項(續)

4、逾期存款事宜

1996年，本公司在中國國際信托投資公司寧波公司(簡稱「中信寧波公司」)存港幣48百萬元，存期一年，到期後中信寧波公司不支付。2001年5月，中信寧波公司清算組確認本公司債權約為港幣48.42百萬元，折合人民幣約51.36百萬元。1996年，本公司在海南賽格國際信托投資公司存港幣50百萬元，存期九個月，到期後被告陸續歸還約港幣6.88百萬元。經起訴本公司勝訴，並向法院申請執行，但因該公司被中國人民銀行實施停業整頓，執行被迫中止。1996年，本公司在廣東國際信托投資公司深圳公司存港幣36.46百萬元，存期一年。2000年8月以來，清算組共進行三次破產財產分配，本公司三次合計收到款項約人民幣7.103百萬元。該等事項公司已在1997年至2006年年度報告及1998年至2006年中期報告(或中期報告)中披露。

截至2007年6月30日，公司賬面尚餘中信寧波存款本金港幣48百萬元，折合人民幣約49.93百萬元，應收存款利息約人民幣2.11百萬元；尚餘海南賽格存款本金約港幣48.12百萬元，折合人民幣約50.06百萬元；尚餘廣東廣信存款本金約港幣23.32百萬元，折合人民幣約24.26百萬元，應收存款利息人民幣約2.88百萬元。該等逾期存款賬面尚餘本金共約人民幣124.25百萬元、應收存款利息共約人民幣4.99百萬元，已於1998年全額計提壞帳準備。公司董事會經過評估，認為該等逾期存款的賬齡已達11年，收回的可能性極小，經審議決定將該等逾期存款及其對應的壞帳準備予以核銷。該等核銷對公司當期損益並無任何影響。上述逾期存款核銷後，本公司仍具有要求該等債務人支付欠款的權力，繼續爭取收回逾期存款的本息。

- 5、 報告期內，公司除持有下列上市公司發行的股票以外，並未持有其他上市公司、非上市金融企業、擬上市公司股權(數量單位：股，金額單位：人民幣元)：

股票代碼	簡稱	持股數量	佔該公司股權比例	初始投資成本	會計核算科目
000709	唐鋼股份	1,304,160	0.058%	4,559,109	長期股權投資
600618	氯鹼化工	164,578	0.014%	807,926	長期股權投資
期末持有的其他證券投資		-	-	-	-
合計		-	-	5,367,035	-

- 6、 報告期內，本公司未有在報告期內發生的或以前期間發生但持續到報告期的重大資產收購、出售或處置以及收購兼並事項；本公司及其任何附屬公司並無購回、出售及贖回本公司任何上市股份。

7、關聯交易

- (1) 2007年1月1日至6月30日，本公司與集團公司及其附屬公司的所有在日常業務過程中進行的持續性關聯交易，均採用現金結算，且對本公司利潤並無不利影響。

- 報告期內，本公司與集團公司之間就2007-2009年《礦石購銷協議》所支付之金額詳情(人民幣千元)：

	金額	佔同類交易的比例 (%)
購買鐵礦石	830,368	22

本公司每年從集團公司購買的鐵礦石之每噸度價格，經雙方按公平原則不時協商決定，但不得超過合約年度前一年度本集團三大獨立鐵礦石供貨商所供應每噸類似種類鐵礦石鐵含量的單一百分點的加權平均價。

六、重要事項 (續)

7、關聯交易 (續)

- 報告期內，除以上根據《礦石購銷協議》達成的關聯交易外，其它與集團公司構成的日常關聯交易之款項(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	2,373	0.01
集團公司購買本公司供水、供電、電話 及其他服務	21,889	14
本公司支付固定資產及建築服務	118,087	2
本公司支付集團公司其它服務費用	100,243	100

該等交易以市場價為定價基準，且與一般商業條款比較，其條款對本公司至少同樣有利。

(2) 與控股股東所訂立的重大合約

截止2007年6月30日，除上述2007-2009年《礦石購銷協議》之外，本公司及其任何附屬公司概無與控股股東簽訂任何重大合約。

8、資金佔用

截至2007年6月30日，公司與各關聯方除日常經營性往來及應付集團公司股利外，不存在其他的債權或債務，亦不存在控股股東及其附屬企業非經營性佔用本公司資金的情況。

- 9、本公司不存在報告期內發生或以前期間發生但延續到報告期的重大托管、承包、租賃其它公司資產或其它公司托管、承包、租賃本公司資產的事項，亦不存在報告期內發生或以前期間發生但延續到報告期的委托他人進行現金資產管理事項。

10、擔保事項

- **擔保情況**

本公司嚴格執行《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》（證監發[2003]56號）和《關於規範上市公司對外擔保行為的通知》（證監發[2005]120號）的有關規定。公司對全資子公司馬鋼國際經濟貿易總公司提供擔保的額度折合人民幣5,291百萬元，均實際使用；對全資子公司馬鋼（香港）有限公司提供擔保的額度折合人民幣63.21百萬元，均未實際使用；對控股子公司安徽馬鋼嘉華新型建材有限公司提供擔保的額度為人民幣14百萬元，均實際使用。

報告期內，公司對外擔保發生額為人民幣3,950百萬元，餘額共計人民幣5,305百萬元，擔保總額佔公司報告期末淨資產的25.30%，均為連帶責任擔保。所有擔保事前均經過公司董事會批准，對馬鋼國際經濟貿易總公司及馬鋼（香港）有限公司提供的擔保僅限用於進口本公司指定的礦石、鋼坯、設備及備件等所需的貸款、進口開證、保函、進出口押匯融資、提貨擔保等業務的授信額度擔保，對安徽馬鋼嘉華新型建材有限公司提供的擔保僅限用於土建及設備購買。所有擔保不得用於對外投資、對外提供擔保、對外提供借款及對外捐贈等。

- **獨立董事意見**

公司獨立董事王振華、蘇勇、許亮華、韓軼根據證監發[2003]56號文和證監發[2005]120號文的規定，對公司累計和當期對外擔保情況及執行前述規定的情況，發表以下獨立意見：

- （1）截止2007年6月30日，公司所有對外擔保事前均經過董事會批准，審批程序符合相關規定。
- （2）截止2007年6月30日，公司沒有直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供債務擔保。公司對外擔保中不存在為股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保，也不存在為公司持股50%以下的其他關聯方、非法人單位或個人提供的擔保。
- （3）截止2007年6月30日，公司累計和當期對外擔保總額低於最近一個會計年度合併會計報表淨資產的50%。

六、重要事項(續)

11、在2006年股權分置改革過程中，集團公司作出的以下特殊承諾延續至報告期：

- (1) 股改方案實施後，集團公司持有的本公司股票自獲得流通權之日起12個月內不上市交易或轉讓，其後24個月內，集團公司持有的國家股股份也不上市交易或轉讓，但在政策允許的範圍內可實施股權激勵計劃或向特定投資者轉讓，其中，股權激勵對象的持有期遵循相關政策規定，特定投資者獲得集團公司轉讓的股票後在上述期間內也須繼續履行與集團公司相同的持有期承諾。
- (2) 集團公司支付與本次股權分置改革相關的所有費用。

集團公司同時聲明如下：

- (1) 若集團公司違反上述承諾事項，將依法承擔如下違約責任：對本公司其他股東因集團公司違反上述承諾而受到的直接經濟損失，集團公司願意承擔補償責任。同時，集團公司自願按《上市公司股權分置改革管理辦法》第七章「監管措施與法律責任」有關條款的規定，接受中國證監會、上海證券交易所等監管部門的處罰，並承擔相應的法律責任。
- (2) 集團公司將忠實履行承諾，承擔相應的法律責任。除非受讓人同意並有能力承擔承諾責任，否則集團公司將不轉讓所持有的股份。

報告期內，集團公司完全遵守了該等承諾。

除上述承諾事項以外，報告期內公司或持有公司股份5%以上(含5%)的股東沒有發生或以前期間發生但延續到報告期的對公司經營成果、財務狀況可能產生重要影響的承諾事項。

12、本公司續聘安永華明會計師事務所及安永會計師事務所為本公司中國及國際核數師。

13、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的。

14、報告期內，公司臨時公告索引：

序號	公告名稱	公告日期
1	2007年第一次臨時股東大會決議公告	2007年2月2日
2	有限售條件的流通股上市公告	2007年3月28日
3	董事會決議公告	2007年4月18日
4	監事會決議公告	2007年4月18日
5	股東週年大會通告	2007年4月26日
6	董事會決議公告	2007年5月29日
7	監事會決議公告	2007年5月29日
8	股東週年大會決議公告	2007年6月13日
9	董事會決議公告	2007年6月21日
10	監事會決議公告	2007年6月21日

以上公告，均刊載於《上海證券報》、香港《南華早報》、香港《文匯報》及上海證券交易所網站 (<http://www.sse.com.cn>)。

15、所得稅

2007年7月5日，公司通過新聞媒體獲悉國家稅務總局在其發布的通知中要求有關地方稅務機關，對1993年9家境外上市公司已到期優惠政策仍在執行的，必須立即予以糾正。對於以往年度適用已到期稅收優惠政策所產生的所得稅差異，要按照《稅收徵收管理法》的相關規定處理。為此，公司於2007年7月6日在上海證券交易所、香港聯合交易所有限公司網站及《上海證券報》就該事項刊登了公告。到本報告披露之時，本公司並未收到稅務機關要求公司調整所得稅稅率的通知，因此，本公司報告期繼續執行15%的所得稅稅率，與上一財政年度相同。

於2007年3月16日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議通過了《中華人民共和國企業所得稅法》，並將於2008年1月1日起施行。新的企業所得稅法引入了將內、外資企業所得稅稅率統一為25%等一系列變化。由於具體的實施細則和管理辦法尚未出臺，目前尚不能就新的企業所得稅法實施對公司帶來的未來財務影響做出合理評估。

七、財務報告

合併資產負債表

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

人民幣元

	附註六	2007年 6月30日 未經審計	2006年 12月31日 經審計 (重報)
資產			
流動資產：			
貨幣資金	1	3,698,277,732	4,160,704,714
應收票據	3	4,843,561,918	681,137,717
應收賬款	4	833,252,784	582,420,964
預付款項	5	924,684,464	608,716,305
其他應收款	6	272,799,121	160,637,099
存貨	7	8,711,069,644	6,540,131,949
流動資產合計		19,283,645,663	12,733,748,748
非流動資產：			
持有至到期投資	8	8,258,870	8,258,870
長期股權投資	9	604,569,748	580,331,440
投資性房地產	10	1,257,530	3,559,300
固定資產	11	26,857,472,072	18,752,595,064
工程物資		2,097,817,912	2,334,055,945
在建工程	12	14,771,531,886	18,732,921,149
無形資產	13	1,577,651,200	1,570,974,980
遞延所得稅資產	14	126,975,000	134,565,000
非流動資產合計		46,045,534,218	42,117,261,748
資產總計		65,329,179,881	54,851,010,496

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

合併資產負債表(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

人民幣元

	附註六	2007年 6月30日 未經審計	2006年 12月31日 經審計 (重報)
負債和股東權益			
流動負債：			
短期借款	16	970,756,986	399,018,506
應付票據	17	1,909,029,220	1,346,880,982
應付賬款	18	7,111,636,420	4,650,841,361
預收款項	19	5,454,743,728	3,924,584,355
應付職工薪酬	20	298,771,010	297,882,337
應交稅費	21	177,492,702	299,623,169
應付利息		55,609,420	66,785,238
應付股利	22	1,651,201,308	408,654,914
其他應付款	23	786,028,222	766,937,747
一年內到期的非流動負債	24	1,351,655,442	409,752,537
流動負債合計		19,766,924,458	12,570,961,146
非流動負債：			
長期借款	25	19,054,601,991	15,713,139,994
應付債券	26	4,740,088,415	4,672,376,376
專項應付款	27	116,266,523	116,566,523
其他非流動負債	28	96,543,959	496,543,959
遞延所得稅負債	14	113,987,000	124,144,000
非流動負債合計		24,121,487,888	21,122,770,852
負債合計		43,888,412,346	33,693,731,998
股東權益：			
股本	29	6,455,300,000	6,455,300,000
資本公積	30	6,039,008,494	6,039,008,494
盈餘公積	31	2,637,160,200	2,637,160,200
未分配利潤		5,962,206,482	5,715,312,635
其中：董事會提議派發的現金股利		-	1,032,848,000
歸屬於母公司股東的權益合計		21,093,675,176	20,846,781,329
少數股東權益	32	347,092,359	310,497,169
股東權益總計		21,440,767,535	21,157,278,498
負債和股東權益總計		65,329,179,881	54,851,010,496

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分

第28頁至第129頁的財務報表由以下人士簽署

法定代表人：顧建國
2007年8月16日

主管會計工作負責人：蘇鑒鋼
2007年8月16日

會計機構負責人：管亞鋼
2007年8月16日

馬鞍山鋼鐵股份有限公司

七、財務報告 (續)

合併利潤表

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	附註六	截至6月30日止6個月期間	
		2007年 未經審計	2006年 未經審計 (重報)
營業收入	33	21,026,711,954	16,726,984,448
減：營業成本		(18,593,648,477)	(14,736,483,124)
營業稅金及附加	34	(168,102,325)	(117,384,317)
銷售費用		(123,702,417)	(124,171,646)
管理費用		(442,987,192)	(368,837,619)
財務費用	35	(307,700,336)	(137,282,094)
資產減值損失	36	—	54,857,357
加：投資收益	37	37,865,269	15,120,523
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益		37,865,269	9,825,562
營業利潤		1,428,436,476	1,312,803,528
加：營業外收入	38	4,264,068	2,060,142
減：營業外支出	39	(96,684,665)	(1,134,728)
其中：非流動資產處置損失/(收益)		(94,304,468)	1,676,553
利潤總額		1,336,015,879	1,313,728,942
減：所得稅	40	(215,902,529)	(231,534,610)
淨利潤		1,120,113,350	1,082,194,332
其中：歸屬於母公司股東的淨利潤		1,086,082,847	1,065,144,001
少數股東損益		34,030,503	17,050,331
每股收益：	41		
基本每股收益		16.82分	16.50分
稀釋每股收益		15.20分	不適用

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

合併股東權益變動表

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	截至2007年6月30日止6個月期間						
	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 (附註六、29) 未經審計	資本公積 (附註六、30) 未經審計	盈餘公積 (附註六、31) 未經審計	未分配利潤 (附註三、24) 未經審計	小計 未經審計		
一、2007年1月1日	6,455,300,000	5,453,545,095	2,637,160,200	5,576,101,635	20,122,106,930	310,497,169	20,432,604,099
加：應用新準則調整	-	585,463,399	-	139,211,000	724,674,399	-	724,674,399
二、2007年1月1日 (重報)	6,455,300,000	6,039,008,494	2,637,160,200	5,715,312,635	20,846,781,329	310,497,169	21,157,278,498
三、本期增減變動金額							
(一)淨利潤	-	-	-	1,086,082,847	1,086,082,847	34,030,503	1,120,113,350
(二)直接計入股東權益 的利得和損失	-	-	-	-	-	-	-
(三)股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	27,818,021	27,818,021
(四)利潤分配							
1.宣派2006年期 未股息	-	-	-	(839,189,000)	(839,189,000)	-	(839,189,000)
2.已付少數股東 股息	-	-	-	-	-	(25,253,334)	(25,253,334)
(五)股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-
四、2007年6月30日	6,455,300,000	6,039,008,494	2,637,160,200	5,962,206,482	21,093,675,176	347,092,359	21,440,767,535

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

七、財務報告 (續)

合併股東權益變動表 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

截至2006年6月30日止6個月期間

	歸屬於母公司股東的權益					少數股東權益 未經審計	股東權益合計 未經審計
	股本 未經審計	資本公積 未經審計	盈餘公積 未經審計	未分配利潤 未經審計	小計 未經審計		
一、2006年1月1日	6,455,300,000	5,450,345,095	2,380,147,996	4,595,922,817	18,881,715,908	138,188,599	19,019,904,507
加：應用新準則調整	-	-	-	64,350,000	64,350,000	-	64,350,000
二、2006年1月1日 (重報)	6,455,300,000	5,450,345,095	2,380,147,996	4,660,272,817	18,946,065,908	138,188,599	19,084,254,507
三、本期增減變動金額							
(一)淨利潤	-	-	-	1,065,144,001	1,065,144,001	17,050,331	1,082,194,332
(二)直接計入股東權益 的利得和損失	-	-	-	-	-	-	-
(三)股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	107,870,240	107,870,240
(四)利潤分配							
1. 宣派2005年期 未股息	-	-	-	(1,032,848,000)	(1,032,848,000)	-	(1,032,848,000)
2. 已付少數股東 股息	-	-	-	-	-	(25,591,369)	(25,591,369)
(五)股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-
四、2006年6月30日	6,455,300,000	5,450,345,095	2,380,147,996	4,692,568,818	18,978,361,909	237,517,801	19,215,879,710

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	補充資料	截至6月30日止6個月期間	
		2007年 未經審計	2006年 未經審計
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		22,926,983,338	19,187,113,629
收到的稅費返還		-	501,386
收到的其他與經營活動有關的現金		3,964,068	2,060,142
現金流入小計		22,930,947,406	19,189,675,157
購買商品、接受勞務支付的現金		(21,038,384,224)	(14,156,030,132)
支付給職工以及為職工支付的現金		(1,252,866,467)	(1,109,417,927)
支付的各項稅費		(1,817,980,095)	(1,565,406,871)
支付的其他與經營活動有關的現金 (附註六、42)		(151,277,002)	(134,585,815)
現金流出小計		(24,260,507,788)	(16,965,440,745)
經營活動產生的現金流量淨額(註)	(1)	(1,329,560,382)	2,224,234,412
二. 投資活動產生的現金流量：			
取得投資收益所收到的現金		36,561,848	18,529,587
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		20,928,159	3,795,093
收回抵押存款及逾期存款		-	3,632,085
現金流入小計		57,490,007	25,956,765
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產所支付的現金		(3,445,814,602)	(5,853,544,092)
投資所支付的現金		(2,700,000)	(7,668,200)
增加抵押存款所支付的現金		(327,565,312)	(422,106,062)
現金流出小計		(3,776,079,914)	(6,283,318,354)
投資活動產生的現金流量淨額		(3,718,589,907)	(6,257,361,589)

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

七、財務報告 (續)

合併現金流量表 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	補充資料	截至6月30日止6個月期間	
		2007年 未經審計	2006年 未經審計
三. 籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資所收到的現金		27,818,021	310,182,835
借款所收到的現金		11,630,760,852	6,423,656,677
現金流入小計		11,658,578,873	6,733,839,512
償還債務所支付的現金		(6,804,344,125)	(2,258,719,196)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		(585,253,589)	(294,635,322)
現金流出小計		(7,389,597,714)	(2,553,354,518)
籌資活動產生的現金流量淨額		4,268,981,159	4,180,484,994
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		(10,602,004)	11,388,261
五. 現金及現金等價物淨增加/(減少)額			
	(3)	(789,771,134)	158,746,078

註：本集團經營活動產生的現金淨流出主要是由於應收票據大量增加以及為十一五計劃新區生產大量採購原燃料所致。

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計	2006年 未經審計 (重報)
補充資料		
(1) 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	1,086,082,847	1,065,144,001
加：少數股東損益	34,030,503	17,050,331
轉回的存貨跌價準備	—	(37,181,209)
轉回的在建工程減值準備	—	(17,676,148)
固定資產折舊	1,322,823,590	1,137,892,924
投資性房地產折舊	17,225	—
無形資產攤銷	21,162,633	12,259,806
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產淨損失／(收益)	94,304,468	(1,676,553)
財務費用	295,515,511	120,495,896
投資收益	(37,865,269)	(15,120,523)
遞延所得稅資產減少	7,590,000	6,628,000
遞延所得稅負債減少	(10,157,000)	—
存貨的增加	(2,170,937,695)	(1,344,986,576)
經營性應收項目的增加	(4,853,386,202)	(685,150,545)
經營性應付項目的增加	2,881,259,007	1,966,555,008
經營活動產生的現金流量淨額	(1,329,560,382)	2,224,234,412
(2) 不涉及現金收支的投資和籌資活動：		
少數股東以非現金資產負債出資(附註六、43)	—	(202,312,595)
(3) 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額(附註六、1)	2,839,796,920	3,268,015,330
減：現金的期初餘額	(3,629,568,054)	(3,109,269,252)
加：現金等價物的期末餘額	—	—
減：現金等價物的期初餘額	—	—
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	(789,771,134)	158,746,078

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

七、財務報告 (續)

資產負債表

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

人民幣元

	附註六	2007年 6月30日 未經審計	2006年 12月31日 經審計 (重報)
資產			
流動資產：			
貨幣資金		1,760,267,910	2,808,993,288
應收票據		4,603,772,402	613,910,339
應收賬款	4	985,813,275	539,362,472
預付款項		898,312,888	733,451,150
其他應收款	6	55,063,316	50,088,671
存貨		7,682,346,465	6,075,927,157
流動資產合計		15,985,576,256	10,821,733,077
非流動資產：			
持有至到期投資		8,258,870	8,258,870
長期股權投資	9	1,773,568,468	1,749,314,443
投資性房地產		19,416,706	19,619,230
固定資產		25,585,430,842	17,794,289,162
工程物資		2,086,560,600	2,324,778,635
在建工程		14,740,562,358	18,655,455,975
無形資產		1,229,946,653	1,228,644,614
遞延所得稅資產		126,975,000	134,565,000
非流動資產合計		45,570,719,497	41,914,925,929
資產總計		61,556,295,753	52,736,659,006

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分

資產負債表(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

人民幣元

附註六

	2007年 6月30日 未經審計	2006年 12月31日 經審計 (重報)
負債和股東權益		
流動負債：		
短期借款	200,000,000	200,000,000
應付票據	202,409,675	365,380,982
應付賬款	7,353,702,570	4,628,322,903
預收款項	4,753,395,621	3,667,107,146
應付職工薪酬	235,568,521	272,275,325
應交稅費	142,068,006	253,459,226
應付利息	52,000,833	66,785,238
應付股利	1,645,701,308	407,802,582
其他應付款	566,894,005	541,690,161
一年內到期的非流動負債	1,327,180,556	381,328,044
流動負債合計	16,478,921,095	10,784,151,607
非流動負債：		
長期借款	19,040,015,000	15,697,870,000
應付債券	4,740,088,415	4,672,376,376
專項應付款	116,266,523	116,566,523
其他非流動負債	96,543,959	496,543,959
遞延所得稅負債	113,987,000	124,144,000
非流動負債合計	24,106,900,897	21,107,500,858
負債合計	40,585,821,992	31,891,652,465
股東權益：		
股本	29 6,455,300,000	6,455,300,000
資本公積	30 6,039,008,494	6,039,008,494
盈餘公積	31 2,564,661,890	2,564,661,890
未分配利潤	5,911,503,377	5,786,036,157
其中：董事會提議派發的現金股利	-	1,032,848,000
股東權益總計	20,970,473,761	20,845,006,541
負債和股東權益總計	61,556,295,753	52,736,659,006

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

七、財務報告 (續)

利潤表

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	附註六	截至6月30日止6個月期間	
		2007年 未經審計	2006年 未經審計 (重報)
營業收入	33	21,538,496,170	16,612,739,225
減：營業成本		(19,439,198,630)	(14,707,740,937)
營業税金及附加		(154,655,370)	(111,835,867)
銷售費用		(116,552,176)	(120,553,315)
管理費用		(361,645,382)	(321,529,530)
財務費用		(274,518,431)	(129,691,979)
資產減值損失		-	54,857,357
加：投資收益	37	38,159,847	90,125,482
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益		38,159,847	9,825,562
營業利潤		1,230,086,028	1,366,370,436
加：營業外收入		1,158,478	1,804,866
減：營業外支出		(96,015,028)	(1,124,398)
其中：非流動資產處置損失／(收益)		(94,295,000)	1,676,553
利潤總額		1,135,229,478	1,367,050,904
減：所得稅		(170,573,258)	(211,685,636)
淨利潤		964,656,220	1,155,365,268
每股收益：			
基本每股收益		14.94分	17.90分
稀釋每股收益		13.50分	不適用

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

股東權益變動表

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	截至2007年6月30日止6個月期間				股東
	股本 (附註六、29) 未經審計	資本公積 (附註六、30) 未經審計	盈餘公積 (附註六、31) 未經審計	未分配利潤 未經審計	權益合計 未經審計
一、2007年1月1日	6,455,300,000	5,453,545,095	2,564,661,890	5,646,825,157	20,120,332,142
加：應用新準則調整	-	585,463,399	-	139,211,000	724,674,399
二、2007年1月1日(重報)	6,455,300,000	6,039,008,494	2,564,661,890	5,786,036,157	20,845,006,541
三、本期增減變動金額					
(一)淨利潤	-	-	-	964,656,220	964,656,220
(二)直接計入股東權益的 利得和損失	-	-	-	-	-
(三)股東投入和減少資本	-	-	-	-	-
(四)利潤分配					
宣派2006年期末股息	-	-	-	(839,189,000)	(839,189,000)
(五)股東權益內部結轉	-	-	-	-	-
四、2007年6月30日	6,455,300,000	6,039,008,494	2,564,661,890	5,911,503,377	20,970,473,761

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

七、財務報告 (續)

股東權益變動表 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

截至2006年6月30日止6個月期間

	股本 未經審計	資本公積 未經審計	盈餘公積 未經審計	未分配利潤 未經審計	股東 權益合計 未經審計
一、2006年1月1日	6,455,300,000	5,450,345,095	2,333,339,350	4,597,770,300	18,836,754,745
加：應用新準則調整	-	-	-	64,350,000	64,350,000
二、2006年1月1日(重報)	6,455,300,000	5,450,345,095	2,333,339,350	4,662,120,300	18,901,104,745
三、本期增減變動金額					
(一)淨利潤	-	-	-	1,155,365,268	1,155,365,268
(二)直接計入股東權益的 利得和損失	-	-	-	-	-
(三)股東投入和減少資本	-	-	-	-	-
(四)利潤分配					
宣派2005年期末股息	-	-	-	(1,032,848,000)	(1,032,848,000)
(五)股東權益內部結轉	-	-	-	-	-
四、2006年6月30日	<u>6,455,300,000</u>	<u>5,450,345,095</u>	<u>2,333,339,350</u>	<u>4,784,637,568</u>	<u>19,023,622,013</u>

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

現金流量表

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	補充資料	截至6月30日止6個月期間	
		2007年 未經審計	2006年 未經審計
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		22,033,160,336	19,054,477,447
收到的其他與經營活動有關的現金		858,478	1,804,866
現金流入小計		22,034,018,814	19,056,282,313
購買商品、接受勞務支付的現金		(21,139,145,562)	(14,279,023,182)
支付給職工以及為職工支付的現金		(1,075,432,921)	(1,080,451,345)
支付的各項稅費		(1,652,922,591)	(1,503,361,961)
支付的其他與經營活動有關的現金		(133,970,132)	(116,660,504)
現金流出小計		(24,001,471,206)	(16,979,496,992)
經營活動產生的現金流量淨額(註)	(1)	(1,967,452,392)	2,076,785,321
二. 投資活動產生的現金流量：			
取得投資收益所收到的現金		69,078,838	4,106,494
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		20,916,119	2,530,401
收回抵押存款及逾期存款		-	3,632,085
現金流入小計		89,994,957	10,268,980
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產所支付的現金		(2,828,993,173)	(6,058,949,193)
投資所支付的現金		(57,511,290)	(272,163,200)
增加抵押存款所支付的現金		(9,000,000)	(37,000,000)
現金流出小計		(2,895,504,463)	(6,368,112,393)
投資活動產生的現金流量淨額		(2,805,509,506)	(6,357,843,413)

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

七、財務報告 (續)

現金流量表 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	補充資料	截至6月30日止6個月期間	
		2007年 未經審計	2006年 未經審計
三. 籌資活動產生的現金流量：			
借款所收到的現金		10,779,374,000	5,960,000,000
現金流入小計		10,779,374,000	5,960,000,000
償還債務所支付的現金		(6,520,128,044)	(1,744,845,396)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		(528,478,007)	(259,784,722)
現金流出小計		(7,048,606,051)	(2,004,630,118)
籌資活動產生的現金流量淨額		3,730,767,949	3,955,369,882
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響		(15,531,429)	(6,867,093)
五. 現金及現金等價物淨減少額	(3)	(1,057,725,378)	(332,555,303)

註：本公司經營活動產生的現金淨流出主要是由於應收票據大量增加以及為十一五計劃新區生產大量採購原燃料所致。

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

現金流量表(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

截至2007年6月30日止6個月期間

人民幣元

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計	2006年 未經審計 (重報)
補充資料		
(1) 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	964,656,220	1,155,365,268
加：轉回的存貨跌價準備	—	(37,181,209)
轉回的在建工程減值準備	—	(17,676,148)
固定資產折舊	1,264,810,084	1,114,639,372
投資性房地產折舊	202,524	—
無形資產攤銷	14,697,961	10,518,541
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產淨損失/(收益)	94,295,000	(1,676,553)
財務費用	267,647,569	118,786,252
投資收益	(38,159,847)	(90,125,482)
遞延所得稅資產減少	7,590,000	6,628,000
遞延所得稅負債減少	(10,157,000)	—
存貨的增加	(1,606,419,308)	(1,299,464,017)
經營性應收項目的增加	(4,602,713,483)	(763,462,638)
經營性應付項目的增加	1,676,097,888	1,880,433,935
經營活動產生的現金流量淨額	<u>(1,967,452,392)</u>	<u>2,076,785,321</u>
(2) 不涉及現金收支的投資和籌資活動：		
	<u>—</u>	<u>—</u>
(3) 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	1,751,267,910	2,289,605,812
減：現金的期初餘額	(2,808,993,288)	(2,622,161,115)
加：現金等價物的期末餘額	—	—
減：現金等價物的期初餘額	—	—
現金及現金等價物淨減少額	<u>(1,057,725,378)</u>	<u>(332,555,303)</u>

載於第44頁至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

七、財務報告

財務報表附註

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

一、企業簡介

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000970號。本公司總部位於中國安徽省馬鞍山市紅旗中路8號。本公司所發行人民幣普通股A股及H股股票,已分別在上海和香港證券交易所上市。本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事鋼鐵產品及其副產品的生產和銷售。

本公司註冊資本為人民幣6,455,300,000元,股本總數645,530萬股,其中國有發起人持有383,056萬股,社會公眾持有262,474萬股。公司股票面值為每股人民幣1元。

本集團的母公司和最終母公司為於中國成立的馬鋼(集團)控股有限公司(「集團公司」)。

二、財務報表的編製基礎及遵循企業會計準則的聲明

根據財政部《關於印發〈企業會計準則第1號——存貨〉等38項具體準則的通知》(財會[2006]3號)等規定,本公司自2007年1月1日起執行財政部2006年發布的《企業會計準則》及其應用指南(統稱「新準則」)。本財務報表按照新準則的規定編製。同時,本財務報表按照《企業會計準則第38號——首次執行企業會計準則》、中國證監會《公開發行證券的公司信息披露規範問答第7號——新舊會計準則過渡期間比較財務會計信息的編製和披露》(證監會計字[2007]10號)等規定,對要求追溯調整的項目在相關會計年度進行了追溯調整,並對財務報表進行了重新表述,具體影響參見附註三、24。

本財務報表以本公司持續經營為基礎列報。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計

本財務報表所載財務信息是根據下列主要會計政策和會計估計編製。

1. 會計年度

本集團會計年度采用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2. 記賬本位幣

本集團記賬本位幣和編製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。

本集團位於海外之子公司，根據其經營所處的主要經濟環境自行決定其記賬本位幣，編製財務報表時折算為人民幣。

3. 記賬基礎和計價原則

本集團的會計核算以權責發生制為基礎，除某些金融工具以公允價值計價外，均以歷史成本為計價原則。

4. 合併基礎

合併財務報表包括本公司及全部子公司截至2007年6月30日止6個月期間的財務報表。子公司指被本集團控制的被投資單位。

編製合併財務報表時，子公司採用與本公司一致的會計期間和會計政策。本集團內部各公司之間的所有重大交易及往來於合併時抵銷。

納入合併範圍的子公司的所有者權益中不屬於本集團所擁有的部分作為少數股東權益在合併財務報表中單獨列示。

非同一控制下的企業合併

對於非同一控制下的企業合併，本集團採用購買法進行會計處理。合併成本為本集團在購買日為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債及發行的權益性證券的公允價值。在購買日，本集團取得的被購買方的資產、負債及或有負債按公允價值確認。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三、重要會計政策和會計估計 (續)

4. 合併基礎 (續)

非同一控制下的企業合併 (續)

本集團對購買方合併成本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，按成本扣除累計減值準備後的金額計量；對合併成本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差額，經復核後計入當期損益。

被購買方的經營成果自本集團取得控制權之日起合併，直至其控制權從本集團內轉出。

同一控制下的企業合併

對於同一控制下的企業合併，本集團採用權益結合法進行會計處理。合併取得的被合併方的資產、負債，除因會計政策不同而進行的調整以外，按原賬面價值計量，不形成商譽。合併對價的賬面價值，與合併中取得的淨資產賬面價值份額的差額調整股東權益。被合併方在合併前的淨利潤，納入合併利潤表。

5. 現金等價物

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。

6. 外幣業務

外幣交易

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，由此產生的匯兌差額，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匯兌差額按照借款費用資本化的原則處理外，均計入當期損益。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計(續)

6. 外幣業務(續)

境外經營的折算

對於境外經營，本集團在編製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，在資產負債表中所有者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外幣財務報表折算差額轉入處置當期損益。現金流量表所有項目均按當期平均匯率折算為人民幣。

7. 存貨

存貨包括原材料、在產品、未結算工程、產成品和備品備件。存貨包括了在日常活動中持有以備出售的產成品或商品、處在生產過程中的在產品、在生產過程或提供勞務過程中耗用的材料和物料等。

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。

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。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產成品及在產品按單個存貨項目計提，原材料及備品備件按類別計提。

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。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三、重要會計政策和會計估計 (續)

8. 長期股權投資

長期股權投資在取得時以初始投資成本進行初始計量。

本集團能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資，以及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。

採用成本法時，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。確認的投資收益，僅限於被投資單位接受投資後產生的累積淨利潤的分配額，所獲得的利潤或現金股利超過上述數額的部分作為初始投資成本的收回。

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。

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，不調整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。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，待處置該項投資時按相應比例轉入當期損益。

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。因被投資單位除淨損益以外所有者權益的其他變動而計入所有者權益的，處置該項投資時，應當將原計入所有者權益的部分，按相應比例轉入當期損益。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計(續)

9. 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。

投資性房地產按照成本進行初始計量。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量。折舊採用直線法，按每項投資性房地產項目之預計可使用年限攤銷其成本至預計淨殘值。

10. 固定資產

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

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；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，以及為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資產的其他支出，如運輸費、安裝費等。

固定資產的折舊採用直線法計提，各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值及年折舊率如下：

	估計使用年限 (年)	預計淨殘值 (%)	年折舊率 (%)
房屋及建築物	10-20	3	4.9-9.7
機器和設備	10	3	9.7
運輸工具和設備	5	3	19.4

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復核，必要時進行調整。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三、重要會計政策和會計估計 (續)

11. 在建工程

在建工程是指購建固定資產使工程達到預定可使用狀態前所發生的必要支出，包括工程直接材料、直接職工薪酬、在安裝設備、工程建築安裝費、工程管理費和工程試運轉淨損益及允許資本化的借款費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

12. 工程物資

工程物資包括為工程準備的材料、尚未交付安裝的需要安裝之設備，以及預付大型設備款，並按實際發生的成本記賬。

13. 無形資產

本集團的無形資產包括土地使用權和採礦權，無形資產按照成本進行初始計量。

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。

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

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復核，必要時進行調整。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計(續)

14. 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。

金融資產滿足下列條件之一的，終止確認：

- 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；或
- 該金融資產已轉移，且符合下述金融資產轉移的終止確認條件。

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。

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。

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。交易性金融資產包括為了在短期內出售而取得的金融資產，以及衍生金融工具。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。

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，但已經被分類為其他金融資產類別的非衍生金融資產除外。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤余成本進行後續計量，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。

七、財務報告(續)

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三、重要會計政策和會計估計(續)

14. 金融工具(續)

金融資產分類和計量(續)

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，按照攤余成本進行後續計量，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，以及未被分類為上述其他三種類別的非衍生金融資產。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。其公允價值變動作為資本公積的單獨部分予以確認，直到該投資終止確認或被認定發生減值，在此之前確認在資本公積的累計利得或損失轉入當期損益。

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。

金融負債分類和計量

本集團的金融負債於初始確認時恰當地分類為：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。對於未劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，相關交易費用應當計入其初始確認金額。

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。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，按照攤余成本進行後續計量。

財務擔保合同

財務擔保合同在初始確認時按公允價值計量，隨後按照確定的預計負債的金額以及初始確認金額扣除累計攤銷額後的餘額兩者之中的較高者進行後續計量。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計(續)

14. 金融工具(續)

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。

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折現確定，並考慮相關擔保物的價值。

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，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。

對於應收款項，如果有客觀證據(比如債務人很有可能破產或有重大財務困難)表明本集團不能按照商定的條款如期足額收回款項，則按照上述原則計提減值準備。應收款項的賬面金額通過採用備抵賬戶(壞賬準備)減少。發生減值的債權如果評估為不可收回，則對其終止確認。

七、財務報告(續)

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三、重要會計政策和會計估計(續)

14. 金融工具(續)

金融資產減值(續)

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。

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，原直接計入資本公積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。

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。

金融資產轉移

金融資產轉移，是指本集團將金融資產讓與或交付給該金融資產發行方以外的另一方(轉入方)。

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)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計(續)

15. 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。

借款費用同時滿足下列條件的，才能開始資本化：

- (i) 資產支出已經發生；
- (ii) 借款費用已經發生；
- (iii) 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：

- 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；
- 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資本化率計算確定。

16. 非金融資產減值

本集團對除存貨、遞延所得稅、金融資產外的資產減值，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跡象，存在減值跡象的，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，無論是否存在減值跡象，每年都進行減值測試。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三、重要會計政策和會計估計 (續)

16. 非金融資產減值 (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。

當資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值的，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。

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跡象的，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，確認商譽的減值損失。

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

17. 預計負債

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：

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

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計(續)

18. 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。

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。

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確認。

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。

19. 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。

經營租賃的租金支出，在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三、重要會計政策和會計估計 (續)

20. 職工薪酬

職工工資、獎金、津貼、補貼、福利費、社會保險、住房公積金等，在職工提供服務的會計期間內確認。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。

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所得稅調整商譽，或因直接計入所有者權益的交易或者事項產生的所得稅計入所有者權益外，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，採用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，除非應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：

- (1) 商譽的初始確認，或者同時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；及
- (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。

本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認由可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產，除非可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：

- (1) 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；及

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計(續)

21. 所得稅(續)

- (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，遞延所得稅資產的確認是以：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來有足夠的應納稅所得額用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

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復核。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。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

22. 政府補助

政府補助在合理確保可收取且能滿足政府補助所附條件的情況下，按其公允價值予以確認。對與收益相關的政府補助如用於補償以後期間相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用或損失的期間，計入當期損益。如關於資產項目，則確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。

23. 重大會計判斷和估計

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層除了作出會計估計外，還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—本集團作為出租人

本集團就投資性房地產簽訂了租賃合同。本集團認為，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。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三、重要會計政策和會計估計 (續)

23. 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，以確定配套服務是否如此重要而使房地產不符合投資性房地產。

會計估計的不確定性

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，可能會導致下一會計年度資產和負債賬面金額重大調整。

房屋、建築物及機器設備的可使用年限和減值

本集團的管理層為其房屋、建築物及機器設備估計可使用年限。此估計以相似性質及功能的房屋、建築物及機器設備的實際可使用年限的歷史經驗為基準。如可使用年限較之前估計年限為短，管理層將提高折舊支出，或注銷已棄置或出售的技術上過時或非策略性的資產。

房屋、建築物及機器設備的減值損失乃根據附註三、16所述的會計政策就賬面價值超出其可收回金額的數額確認。資產的可收回金額是根據該項資產或資產組的使用價值與其公允價值減銷售成本兩者孰高確定。當計算其使用價值時，將按除稅前之折現率把估計未來現金流量折現為該等資產之現值，並反映了當前市場上貨幣的時間價值及和該資產有關的特定風險。當計算公允價值減銷售成本時，是基於所擁有資料以反映知情及自願的各方於各資產負債表日按公平原則進行交易以出售資產並經扣減出售成本後可取得的金額。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計(續)

23. 重大會計判斷和估計(續)

會計估計的不確定性(續)

應收款項的減值

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。

按可變現淨值計算之陳舊存貨減值

管理層根據本集團存貨的狀況，對陳舊和積壓的存貨(包括備件)計提減值。本集團將於各資產負債表日重新評估該等存貨並考慮相應減值。

存貨的可變現淨值乃在日常業務進行中的估計售價，減估計完成成本及銷售開支。該等估計乃以現有市場狀況及製造及銷售同類產品的歷史經驗為基準進行。管理層於各資產負債表日重新評估該等估計。

所得稅

本集團在中國各地區按不同稅率交納所得稅。由於一些稅務事項尚未由相關稅局確認，本集團須以現行的稅收法規及相關政策為依據，對這些事項預期會產生的納稅調整及金額作出可靠的估計和判斷。事後，如由於一些客觀原因使得當初對該等事項的估計與實際稅務匯算清繳的金額存在差異時，該差異將會對本集團當期稅項及應付稅項有所影響。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三、重要會計政策和會計估計 (續)

24. 首次執行企業會計準則

如附註二所述，本集團自2007年1月1日起執行新準則，其累積影響數列示如下：

歸屬於母公司股東的淨利潤

	註	截至2006年6月30日 止六個月期間 未經審計 人民幣元
追溯調整前		1,071,772,001
調整：所得稅	(ii)	(6,628,000)
追溯調整後		<u>1,065,144,001</u>

歸屬於母公司股東的權益

	註	2006年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 未經審計 人民幣元
追溯調整前		18,920,639,909	20,122,106,930
調整：			
可分離交易的可轉換公司債券 分拆增加的權益(附註六、30)	(i)	—	714,253,399
所得稅			
其中：與計入資本公積相關的 所得稅(附註六、30)	(ii)	—	(128,790,000)
與計入未分配利潤相關的 所得稅	(ii)	57,722,000	139,211,000
追溯調整後		<u>18,978,361,909</u>	<u>20,846,781,329</u>

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

三. 重要會計政策和會計估計(續)

24. 首次執行企業會計準則(續)

註：

- (i) 可分離交易的可轉換公司債券分拆增加的權益

根據《企業會計準則第37號—金融工具列報》，本公司於2006年11月13日發行的可分離交易的可轉換公司債券認定為包含負債和權益成份的混合金融工具，應當於初始確認時將負債和權益成份進行分拆，分別進行處理。在進行分拆時，應當先確定負債成份的公允價值並以此作為其初始確認金額，再按照該金融工具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。發行該混合金融工具發生的交易費用，應當在負債成份和權益成份之間按照各自的公允價值為基礎進行分攤。本公司已就此對相關科目進行追溯調整。

- (ii) 所得稅

根據《企業會計準則第18號—所得稅》，公司應當就資產、負債的賬面價值與計稅基礎不同形成的暫時性差異確認遞延所得稅的影響。本公司已就此對相關科目進行追溯調整。

四. 稅項

本集團適用的主要稅種及其稅率列示如下：

- (i) 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繳納增值稅。

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，退稅率原為8%-13%，從2007年4月起部分產品取消出口退稅，部分產品出口退稅率調整為5%-13%。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。

- (ii) 營業稅

應稅收入的3%-5%計繳營業稅。

- (iii) 城市維護建設稅

按實際繳納的流轉稅的7%繳納。

- (iv) 教育費附加

按實際繳納的流轉稅的3%繳納。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

四. 稅項 (續)

- (v) 地方教育附加
按實際繳納的流轉稅的1%繳納。
- (vi) 水利基金
按上年應稅收入的0.06%繳納。
- (vii) 房產稅
對擁有產權的房屋按國家規定的比例計繳房產稅。
- (viii) 企業所得稅
本公司和子公司的企業所得稅分別按現行稅法與有關規定所確定的應納稅所得額的15%至33%計算。本公司之若干控股子公司是外商投資企業，按15%至30%計繳企業所得稅，享受「兩免三減半」的優惠政策。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17.5%至30%計提。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

五. 控股子公司、聯營企業及合營企業

本財務報表合併報表範圍與上年度一致，並包括下列控股子公司：

被投資單位名稱	成立及 註冊地點	經營範圍	註冊資本	實收資本	本公司的 投資成本 人民幣元	擁有權益比例	
						直接權益 %	間接權益 %
<u>控股子公司</u>							
馬鋼國際經濟貿易總公司 (「馬鋼國貿」)	中國安徽省	進口機器及原材料和 出口鋼材	人民幣50,000,000元	人民幣50,000,000元	150,215,427	100	—
馬鋼設計研究院有限責任公司 (「馬鋼設計院」)	中國安徽省	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	人民幣50,000,000元	人民幣50,000,000元	46,162,230	58.96	7.86
馬鋼控制技術有限責任公司 (「馬鋼控制技術」)	中國安徽省	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	人民幣8,000,000元	人民幣8,000,000元	10,423,870	93.75	4.18
安徽馬鋼嘉華新型建材有限公司 (「安徽馬鋼嘉華」)	中國安徽省	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	美元4,290,000	美元4,290,000	31,391,005	70	—
馬鋼(蕪湖)加工配售有限公司 (「馬鋼蕪湖」)	中國安徽省	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)	人民幣35,000,000元	人民幣35,000,000元	42,506,592	70	30

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

五. 控股子公司、聯營企業及合營企業 (續)

被投資單位名稱	成立及 註冊地點	經營範圍	註冊資本	實收資本	本公司的 投資成本 人民幣元	擁有權益比例	
						直接權益 %	間接權益 %
控股子公司(續)							
馬鋼(慈湖)鋼材加工配售 有限公司(「馬鋼慈湖」)	中國安徽省	生產、加工、銷售各類 鋼板材、線材、型材產 品及提供產品倉儲及 售後服務	人民幣30,000,000元	人民幣30,000,000元	—	—	92
馬鋼(廣州)鋼材加工有限 公司(「馬鋼廣州」)	中國廣東省	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	人民幣120,000,000元	人民幣120,000,000元	90,633,833	66.67	—
馬鋼(香港)有限公司 (「馬鋼香港」)	中國香港	經營鋼材及鐵礦石貿易 代理鋼材銷售及提供 運輸服務	港幣4,800,000元	港幣4,800,000元	39,713,102	80	20
安徽馬鋼和菱實業 有限公司 (「和菱實業」)	中國安徽省	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、高分子複合材 料的研發、生產和銷售， 金屬的加工和銷售	人民幣30,000,000元	人民幣30,000,000元	74,788,765	71	—

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

五. 控股子公司、聯營企業及合營企業(續)

被投資單位名稱	成立及 註冊地點	經營範圍	註冊資本	實收資本	本公司的 投資成本 人民幣元	擁有權益比例	
						直接權益 %	間接權益 %
<u>控股子公司(續)</u>							
馬鞍山馬鋼華陽設備診斷 工程有限公司 (「華陽設備」)	中國安徽省	設備診斷技術諮詢、設備 診斷服務、設備診斷 工程	人民幣1,000,000元	人民幣1,000,000元	3,004,801	90	—
馬鋼(金華)鋼材加工 有限公司 (「馬鋼金華」)	中國浙江省	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	人民幣120,000,000元	人民幣120,000,000元	90,626,684	75	—
MG貿易發展有限公司 (「MG貿易發展」)	德國	經營機電設備、鋼鐵 製品及提供技術服務	歐元153,388	歐元153,388	2,047,819	100	—
Maanshan Iron and Steel (Australia) Proprietary Limited (「馬鋼澳洲」)	澳大利亞	透過一非企業合營個體 生產及銷售鐵礦石	澳元21,737,900	澳元21,737,900	158,643,097	100	—

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

五. 控股子公司、聯營企業及合營企業 (續)

被投資單位名稱	成立及 註冊地點	經營範圍	註冊資本	實收資本	本公司的 投資成本 人民幣元	擁有權益比例	
						直接權益 %	間接權益 %
控股子公司(續)							
馬鋼(合肥)鋼鐵有限 責任公司 (「馬鋼合肥鋼鐵」)	中國安徽省	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	人民幣500,000,000元	人民幣334,495,000元	251,779,464	71	—
馬鋼(合肥)鋼材加工 有限公司 (「馬鋼合肥加工」)	中國安徽省	用於汽車、家電、工程 機械等行業的冷、熱 軋鋼板加工和銷售， 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	人民幣120,000,000元	人民幣96,400,000元	73,187,957	61	28
馬鋼(揚州)鋼材加工 有限公司 (「馬鋼揚州加工」)	中國江蘇省	生產、加工各種類型鋼板 材、線材、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)	美元20,000,000	美元20,000,000	117,079,496	71	—

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

五. 控股子公司、聯營企業及合營企業(續)

被投資單位名稱	成立及 註冊地點	經營範圍	註冊資本	實收資本	本公司的 投資成本 人民幣元	擁有權益比例	
						直接權益 %	間接權益 %
<u>聯營企業</u>							
濟源市金馬焦化有限公司 (「濟源市金馬焦化」)	中國河南省	焦炭、焦油、粗苯、 焦爐煤氣生產銷售	人民幣200,000,000元	人民幣200,000,000元	80,000,000	40	—
滕州盛隆煤焦化有限公司 (「滕州盛隆煤焦化」)	中國山東省	生產焦炭、焦油、煤氣 及煤化工產品並經營 配套的物流、經貿業務	人民幣208,800,000元	人民幣208,800,000元	66,776,000	32	—
上海大宗鋼鐵電子交易 中心有限公司 (「上海鋼鐵電子」)	中國上海	鋼鐵產品的電子交易及相 關配套服務的籌建, 鋼 鐵電子商務技術與信息 服務	人民幣20,000,000元	人民幣20,000,000元	4,000,000	20	—
馬鞍山港口(集團) 有限責任公司 (「馬鞍山港口公司」)	中國安徽省	港口物資裝卸、貨運代理、 倉儲服務, 水陸貨物聯 運中轉和集裝箱拆、裝 業務; 為內外貿船舶提 供綜合服務及港口工程 機械修理及配件	人民幣250,000,000元	人民幣250,000,000元	112,500,000	45	—

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

五、控股子公司、聯營企業及合營企業 (續)

被投資單位名稱	成立及 註冊地點	經營範圍	註冊資本	實收資本	本公司的 投資成本 人民幣元	擁有權益比例		
						直接權益 %	間接權益 %	
聯營企業 (續)								
安徽奧馬特汽車變速系統 有限公司 (「奧馬特變速系統」)	中國安徽省	開發、製造和銷售汽車 AMT自動變速器產品及 相關汽車零部件；提供 與產品相關的設計技術、 設備製造、運輸等服務	人民幣50,000,000元	人民幣13,471,500元	—	—	31.95	
安徽馬鋼立體智能停車設備 有限公司 (「馬鋼智能停車」)	中國安徽省	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、 電器配件、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	美元2,500,000	美元2,500,000	—	—	25	
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」)	中國安徽省	生產和銷售氣體液體形式 的空氣產品(氮氣、 氧氣、氫氣和其它氣體) 及其它工業氣體產品， 提供與產品的銷售供應 和使用相關的工程和技 術服務，並提供售後服 務及其它相關服務	人民幣468,000,000元	人民幣468,000,000元	234,000,000	50	—	
合計					1,679,480,142			

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋

1. 貨幣資金

	2007年6月30日 未經審計			2006年12月31日 經審計		
	原幣金額	期末匯率	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	-	-	869,504	-	-	200,631
金融機構存款						
— 人民幣	-	-	2,537,635,169	-	-	3,306,174,722
— 港元(註釋2)	18,193,538	0.9744	17,728,398	305,323	1.0047	306,691
— 美元	23,300,663	7.6155	177,446,705	19,946,528	7.8087	155,789,281
— 歐元	1,272,841	10.2337	13,025,885	3,209,257	10.2665	32,947,833
— 日元	136,012,836	0.0618	8,408,858	1,030,670,853	0.0656	67,642,928
— 澳元	12,972,344	6.4607	83,810,426	9,702,434	6.1579	59,746,618
			<u>2,838,055,441</u>			<u>3,622,608,073</u>
其他貨幣資金						
— 人民幣	-	-	851,505,991	-	-	526,197,697
— 美元	1,000,000	7.6155	7,615,500	1,000,184	7.8087	7,838,098
— 歐元	-	-	-	363,170	10.2665	3,728,484
— 日元	3,741,220	0.0618	231,296	2,007,165	0.0656	131,731
			<u>859,352,787</u>			<u>537,896,010</u>
合計			<u><u>3,698,277,732</u></u>			<u><u>4,160,704,714</u></u>

現金及現金等價物期末餘額列示如下：

	2007年6月30日 未經審計 人民幣元	2006年6月30日 未經審計 人民幣元
現金及銀行存款	3,698,277,732	3,832,235,732
減：用以取得貿易信貸額 度之抵押存款	(858,480,812)	(564,220,402)
現金及現金等價物	<u><u>2,839,796,920</u></u>	<u><u>3,268,015,330</u></u>

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

2. 金融機構存款

於資產負債表日，本公司存放在下列非銀行金融機構的已超過到期日的港幣定期存款已經清理完畢。

		2007年 6月30日 未經審計 港幣千元	2006年 12月31日 經審計 港幣千元
廣東國際信托投資公司深圳公司(「廣信」)	(i)	-	23,317
中信寧波公司(「中信寧波」)	(ii)	-	48,000
賽格國際信托投資公司(「賽格」)	(ii)	-	48,125
		<hr/>	<hr/>
		-	119,442

(i) 於2003年2月28日，廣東省高級人民法院宣布廣信破產案終結破產程序。於2000年至2004年期間，本公司收回三筆還款共約人民幣710萬元。自2005年1月1日至本資產負債表日，本公司未再收到任何還款。

(ii) 本公司已向中信寧波及賽格的清算組織登記本身的債權，但截至本資產負債表日，中信寧波及賽格未有償還任何存款。

由於上述逾期存款的賬齡已達11年，董事們認為未來能夠收回存款的可能性極小，故於本期間核銷上述逾期存款及相應的逾期存款準備。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

3. 應收票據

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
銀行承兌匯票	4,843,561,918	681,137,717

於資產負債表日，本集團並無持有已貼現未到期並負有向銀行等金融機構還款責任的應收票據。

本集團的應收票據增加611%主要是由於本期間背書支付材料採購款的金額減少所致。

於資產負債表日，本賬戶餘額中並無持有本公司5%或以上表決權股份的股東欠款。

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：

	本集團		本公司	
	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
應收賬款				
1年以內	825,596,379	569,139,754	982,695,370	529,392,156
1至2年	10,172,386	11,991,603	6,424,178	9,061,019
2至3年	7,815,410	7,842,899	6,525,854	6,963,324
3年以上	34,910,008	34,385,996	34,910,008	34,385,996
	878,494,183	623,360,252	1,030,555,410	579,802,495
減：壞賬準備	(45,241,399)	(40,939,288)	(44,742,135)	(40,440,023)
合計	833,252,784	582,420,964	985,813,275	539,362,472

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六、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：

	本集團							
	2007年6月30日				2006年12月31日			
	未經審計				經審計			
	金額	比例	壞賬準備	比例	金額	比例	壞賬準備	比例
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
單項金額重大	745,448,658	85	(34,557,854)	5	579,605,024	93	(32,835,948)	6
其他不重大	133,045,525	15	(10,683,545)	8	43,755,228	7	(8,103,340)	19
合計	878,494,183	100	(45,241,399)		623,360,252	100	(40,939,288)	

	本公司							
	2007年6月30日				2006年12月31日			
	未經審計				經審計			
	金額	比例	壞賬準備	比例	金額	比例	壞賬準備	比例
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
單項金額重大	947,025,460	92	(34,557,854)	4	534,142,988	92	(32,835,948)	6
其他不重大	83,529,950	8	(10,184,281)	12	45,659,507	8	(7,604,075)	17
合計	1,030,555,410	100	(44,742,135)		579,802,495	100	(40,440,023)	

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

於本期間內壞賬準備實際核銷金額分析如下：

原因	本集團和本公司	
	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
債務人破產或清算	-	307,795

本集團和本公司期末應收賬款前五名單位的金額合計分別為人民幣217,435,264元和人民幣425,709,520元，分別佔本集團和本公司應收賬款總額的25%和41%，該等欠款賬齡均為一年以內。

本集團的應收賬款增加43%主要是由於附除銷付款條件的出口銷售業務增長所致。

除附註八、5所披露外，於資產負債表日，本集團應收賬款中並無持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或其他關聯方的欠款。

本期間應收賬款壞賬準備增減變動情況請參見本財務報表附註六、15。

5. 預付款項

預付款項的賬齡分析如下：

	2007年6月30日 未經審計		2006年12月31日 經審計	
	金額 人民幣元	比例 %	金額 人民幣元	比例 %
1年以內	826,111,031	89	517,690,362	85
1至2年	19,065,270	2	11,517,780	2
2至3年	-	-	20,000,000	3
3年以上	79,508,163	9	59,508,163	10
合計	924,684,464	100	608,716,305	100

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

5. 預付款項 (續)

預付款項賬齡超過一年的餘額分析如下：

	2007年6月30日 未經審計			2006年12月31日 經審計		
	金額 人民幣元	比例 %	結存 原因	金額 人民幣元	比例 %	結存 原因
單項金額重大	59,508,163	60	註	59,508,163	65	註
其他不重大	39,065,270	40	註	31,517,780	35	註
合計	98,573,433	100		91,025,943	100	

註：預付款項賬齡超過一年以上主要是由於原材料供貨延誤所致。

本集團的預付款項增加52%主要是由於預付煤炭採購款增加所致。

除附註八、5所披露外，於資產負債表日，本集團預付款項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其他關聯方的款項。

6. 其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
其他應收款				
1年以內	271,513,606	159,246,588	53,895,730	48,777,104
1至2年	892,156	676,445	826,279	648,433
2至3年	2,405,625	2,197,702	2,404,505	2,197,702
3年以上	18,666,730	24,689,111	18,615,798	24,638,179
	293,478,117	186,809,846	75,742,312	76,261,418
減：壞賬準備	(20,678,996)	(26,172,747)	(20,678,996)	(26,172,747)
合計	272,799,121	160,637,099	55,063,316	50,088,671

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

6. 其他應收款(續)

其他應收款餘額分析如下：

	本集團							
	2007年6月30日				2006年12月31日			
	未經審計				經審計			
	金額	比例	壞賬準備	比例	金額	比例	壞賬準備	比例
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
單項金額重大	263,067,342	90	(15,141,389)	6	135,365,086	72	(11,987,110)	9
其他不重大	30,410,775	10	(5,537,607)	18	51,444,760	28	(14,185,637)	28
合計	<u>293,478,117</u>	<u>100</u>	<u>(20,678,996)</u>		<u>186,809,846</u>	<u>100</u>	<u>(26,172,747)</u>	
	本公司							
	2007年6月30日				2006年12月31日			
	未經審計				經審計			
	金額	比例	壞賬準備	比例	金額	比例	壞賬準備	比例
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
單項金額重大	57,463,491	76	(15,141,389)	26	34,031,502	45	(11,987,110)	35
其他不重大	18,278,821	24	(5,537,607)	30	42,229,916	55	(14,185,637)	34
合計	<u>75,742,312</u>	<u>100</u>	<u>(20,678,996)</u>		<u>76,261,418</u>	<u>100</u>	<u>(26,172,747)</u>	

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

6. 其他應收款 (續)

於本期間內壞賬準備實際核銷金額分析如下：

原因	本集團和本公司	
	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
賬齡超過三年及有明顯特徵表明無法收回	5,493,751	—

本集團和本公司期末其他應收款前五名單位金額的合計均為人民幣8,488,475元，分別佔本集團和本公司其他應收款總額的3%和11%，該等欠款除人民幣2,026,532元賬齡超過三年之外，其餘欠款的賬齡均為一年以內。

本集團的其他應收款增加70%主要是由於預付海關進口稅費增加所致。

於資產負債表日，本賬戶餘額中無持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或其他關聯方的欠款。

本期間其他應收款壞賬準備增減變動情況請參見本財務報表附註六、15。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

7. 存貨

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
原材料	4,476,387,092	3,593,290,386
在產品	800,178,213	538,136,776
未結算工程	56,437,757	51,118,889
產成品	1,343,921,625	665,523,682
備品備件	2,121,074,846	1,783,832,105
減:跌價準備	(86,929,889)	(91,769,889)
合計	8,711,069,644	6,540,131,949

本集團賬面價值人民幣334,050,976元之存貨已向銀行抵押，作為子公司開出銀行承兌匯票之擔保。

本集團的存貨增加33%主要是由於原材料及產成品期末庫存量增加所致。

本期間存貨跌價準備增減變動情況請參見本財務報表附註六、15。

七、財務報告 (續)

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋(續)

8. 持有至到期投資

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
債權投資	8,258,870	8,258,870

債權投資是安徽省電力開發總公司發售的電力債券。該等債券是本公司於1994年購買，並無利息，自2000年起分十年期收回。投資總額將於2009年12月全部收回。

本集團於資產負債表日對持有意圖和能力進行評價，未發現變化。

本期間持有至到期投資減值準備增減變動情況請參見本財務報表附註六、15。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

9. 長期股權投資

	本集團		本公司	
	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
按權益法核算的長期股權投資：				
合營企業(i)	228,447,560	234,000,000	228,447,560	234,000,000
聯營企業(ii)	356,605,153	329,514,405	343,399,731	316,014,405
按成本法核算的長期股權投資：				
子公司(iii)	-	-	1,182,204,142	1,182,483,003
其他股權投資(iv)	19,517,035	16,817,035	19,517,035	16,817,035
	604,569,748	580,331,440	1,773,568,468	1,749,314,443
減：長期股權投資減值準備	-	-	-	-
合計	604,569,748	580,331,440	1,773,568,468	1,749,314,443

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。

本期間長期股權投資減值準備增減變動情況請參見本財務報表附註六、15。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

9. 長期股權投資 (續)

(i) 合營企業投資

被投資單位	佔其註冊 資本比例	本集團和本公司									
		初始投資額	投資額				損益調整額				
			期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	期初餘額	本期	本期分回	累計	期末餘額
經審計	未經審計	未經審計	未經審計	經審計	未經審計	現金紅利	增減額	未經審計	未經審計		
%	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
馬鋼比歐西	50	234,000,000	234,000,000	-	-	234,000,000	-	(5,552,440)	-	(5,552,440)	228,447,560

(ii) 聯營企業投資

被投資單位	佔其註冊 資本比例	本集團									
		初始投資額	投資額				損益調整額				
			期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	期初餘額	本期	本期分回	累計	期末餘額
經審計	未經審計	未經審計	未經審計	經審計	未經審計	現金紅利	增減額	未經審計	未經審計		
%	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	
濟南市金馬焦化	40	80,000,000	80,000,000	-	-	80,000,000	29,116,860	13,409,348	(11,033,477)	31,492,731	111,492,731
滕州盛隆煤焦化	32	66,776,000	66,776,000	-	-	66,776,000	10,058,581	21,717,528	-	31,776,109	98,552,109
上海鋼鐵電子	20	4,000,000	4,000,000	-	-	4,000,000	4,204,437	5,027,298	(4,000,000)	5,231,735	9,231,735
馬鞍山港口公司	45	112,500,000	112,500,000	-	-	112,500,000	9,358,527	3,558,113	(1,293,484)	11,623,156	124,123,156
奧馬特變速系統	45	9,000,000	9,000,000	-	-	9,000,000	-	(294,578)	-	(294,578)	8,705,422
馬鋼智能停車	25	4,500,000	4,500,000	-	-	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000
合計			276,776,000	-	-	276,776,000	52,738,405	43,417,709	(16,326,961)	79,829,153	356,605,153

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

9. 長期股權投資(續)

(ii) 聯營企業投資(續)

被投資單位	佔其註冊		本公司									
	資本比例	初始投資額	投資額				損益調整額					
			期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	期初餘額	本期	本期分回	累計	期末餘額	
%	人民幣元	人民幣元	經審計	未經審計	未經審計	未經審計	經審計	未經審計	現金紅利	增減額	未經審計	未經審計
濟源市金馬焦化	40	80,000,000	80,000,000	-	-	80,000,000	29,116,860	13,409,348	(11,033,477)	31,492,731	111,492,731	
滕州盛隆煤焦化	32	66,776,000	66,776,000	-	-	66,776,000	10,058,581	21,717,528	-	31,776,109	98,552,109	
上海鋼鐵電子	20	4,000,000	4,000,000	-	-	4,000,000	4,204,437	5,027,298	(4,000,000)	5,231,735	9,231,735	
馬鞍山港口公司	45	112,500,000	112,500,000	-	-	112,500,000	9,358,527	3,558,113	(1,293,484)	11,623,156	124,123,156	
合計			263,276,000	-	-	263,276,000	52,738,405	43,712,287	(16,326,961)	80,123,731	343,399,731	

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

9. 長期股權投資 (續)

(iii) 子公司投資

被投資單位	初始金額 人民幣元	期初餘額 經審計 人民幣元	本公司 投資額		期末餘額 未經審計 人民幣元
			本期增加 未經審計 人民幣元	本期減少 未經審計 人民幣元	
馬鋼國貿	50,000,000	150,215,427	-	-	150,215,427
馬鋼設計院	7,500,000	57,953,870	-	(11,791,640)	46,162,230
馬鋼控制技術	7,500,000	10,423,870	-	-	10,423,870
安徽馬鋼嘉華	24,854,930	31,391,005	-	-	31,391,005
馬鋼蕪湖	8,225,885	42,506,592	-	-	42,506,592
馬鋼廣州	80,000,000	105,873,033	-	(15,239,200)	90,633,833
馬鋼香港	4,101,688	39,713,102	-	-	39,713,102
MG貿易發展	1,573,766	2,047,819	-	-	2,047,819
和菱實業	21,478,316	97,139,584	-	(22,350,819)	74,788,765
華陽設備	900,000	3,080,393	-	(75,592)	3,004,801
馬鋼金華	90,000,000	96,259,584	-	(5,632,900)	90,626,684
馬鋼澳洲	126,312,415	158,643,097	-	-	158,643,097
馬鋼合肥鋼鐵	355,000,000	251,779,464	-	-	251,779,464
馬鋼合肥加工	73,200,000	73,187,957	-	-	73,187,957
馬鋼揚州加工	61,651,010	62,268,206	54,811,290	-	117,079,496
		<u>1,182,483,003</u>	<u>54,811,290</u>	<u>(55,090,151)</u>	<u>1,182,204,142</u>

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

9. 長期股權投資(續)

(iv) 其他股權投資

被投資單位	本集團和本公司 投資額				
	初始金額 人民幣元	期初餘額 經審計 人民幣元	本期增加 未經審計 人民幣元	本期減少 未經審計 人民幣元	期末餘額 未經審計 人民幣元
河南龍宇能源 股份有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000
唐山鋼鐵股份 有限公司	4,559,109	4,559,109	-	-	4,559,109
上海氯碱化工 股份有限公司	807,926	807,926	-	-	807,926
中国第十七冶 金建設有限公司	2,700,000	-	2,700,000	-	2,700,000
其他	1,450,000	1,450,000	-	-	1,450,000
		16,817,035	2,700,000	-	19,517,035

(v) 合營企業的主要財務信息

被投資單位	本集團和本公司 截至2007年6月30日止6個月期間			
	資產總額 未經審計 人民幣元	負債總額 未經審計 人民幣元	營業收入 未經審計 人民幣元	淨虧損 未經審計 人民幣元
馬鋼比歐西	843,246,989	386,351,869	65,699,674	(11,104,880)

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

9. 長期股權投資 (續)

(vi) 聯營企業的主要財務信息

被投資單位	本集團			
	截至2007年6月30日止6個月期間			
	資產總額 未經審計 人民幣元	負債總額 未經審計 人民幣元	營業收入 未經審計 人民幣元	淨利潤/(虧損) 未經審計 人民幣元
濟源市金馬焦化	763,051,602	482,258,187	518,470,657	33,523,370
滕州盛隆煤焦化	854,868,804	554,042,861	582,188,743	67,867,275
上海鋼鐵電子	1,005,053,877	951,389,030	59,399,893	31,562,628
馬鞍山港口公司	749,345,403	470,688,263	75,483,939	10,737,984
奧馬特變速系統	12,846,315	2,979	-	(524,784)
馬鋼智能停車	36,468,434	22,536,310	6,054,341	(339,956)

被投資單位	本公司			
	截至2007年6月30日止6個月期間			
	資產總額 未經審計 人民幣元	負債總額 未經審計 人民幣元	營業收入 未經審計 人民幣元	淨利潤 未經審計 人民幣元
濟源市金馬焦化	763,051,602	482,258,187	518,470,657	33,523,370
滕州盛隆煤焦化	854,868,804	554,042,861	582,188,743	67,867,275
上海鋼鐵電子	1,005,053,877	951,389,030	59,399,893	31,562,628
馬鞍山港口公司	749,345,403	470,688,263	75,483,939	10,737,984

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

10. 投資性房地產

成本模式後續計量：

	土地使用權 未經審計 人民幣元
原價：	
2007年1月1日	—
應用新準則調整	4,145,293
2007年1月1日(重報)	4,145,293
轉出至無形資產(註釋13)	(2,422,651)
2007年6月30日	1,722,642
累計折舊：	
2007年1月1日	—
應用新準則調整	585,993
2007年1月1日(重報)	585,993
計提	17,225
轉出至無形資產(註釋13)	(138,106)
2007年6月30日	465,112
減值準備：	
2007年1月1日及2007年6月30日	—
賬面價值：	
2007年6月30日	1,257,530
2007年1月1日(重報)	3,559,300

本期間投資性房地產減值準備增減變動情況請參見本財務報表附註六、15。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

11. 固定資產

	房屋和建築物 未經審計 人民幣元	機器和設備 未經審計 人民幣元	運輸工具 和設備 未經審計 人民幣元	合計 未經審計 人民幣元
原價：				
2007年1月1日	9,456,399,717	20,556,252,974	395,131,002	30,407,783,693
應用新準則調整	(59,601,772)	—	—	(59,601,772)
2007年1月1日(重報)	9,396,797,945	20,556,252,974	395,131,002	30,348,181,921
購置	5,961,469	37,562,221	6,830,030	50,353,720
在建工程轉入(註釋12)	3,049,266,330	6,438,313,339	4,999,836	9,492,579,505
重分類	(150,323,430)	150,919,048	(595,618)	—
減少	(1,255,988)	(184,762,353)	(1,751,753)	(187,770,094)
2007年6月30日	12,300,446,326	26,998,285,229	404,613,497	39,703,345,052
累計折舊：				
2007年1月1日	3,284,184,432	7,974,004,727	248,492,242	11,506,681,401
應用新準則調整	(1,770,188)	—	—	(1,770,188)
2007年1月1日(重報)	3,282,414,244	7,974,004,727	248,492,242	11,504,911,213
計提	278,422,017	1,021,504,877	22,896,696	1,322,823,590
重分類	(15,186,524)	15,415,974	(229,450)	—
減少	(737,897)	(70,148,287)	(1,651,283)	(72,537,467)
2007年6月30日	3,544,911,840	8,940,777,291	269,508,205	12,755,197,336
減值準備：				
2007年1月1日及 2007年6月30日	5,252,400	85,423,244	—	90,675,644
賬面價值：				
2007年6月30日	8,750,282,086	17,972,084,694	135,105,292	26,857,472,072
2007年1月1日(重報)	6,109,131,301	12,496,825,003	146,638,760	18,752,595,064

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

11. 固定資產(續)

已提足折舊仍繼續使用的固定資產賬面原值為約人民幣22億元，賬面淨值為約人民幣0.7億元。

於資產負債表日，賬面淨值約人民幣2,639萬元的生產設備已被抵押作為本集團獲得利達投資有限公司貸款之擔保。有關詳情載列於註釋24。

本集團的固定資產賬面價值增加43%主要是由於本期間部分在建工程達到預定可使用狀態而轉入固定資產所致。

於資產負債表日，本集團淨值約人民幣7,864萬元之建築物的房產權證尚未由有關政府部門發出。董事們表示，該等房產權證正在辦理中。

本期間固定資產減值準備增減變動情況請參見本財務報表附註六、15。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

12. 在建工程

項目名稱	預算數	期初餘額 經審計	應用新	期初餘額	本期增加 未經審計	本期轉入	期末餘額 未經審計	資金來源	工程投入佔
			準則調整 未經審計	(重報) 未經審計		固定資產 (註釋11) 未經審計			預算的比例
	人民幣千元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元		%
1. 高爐系統工程	6,872,100	3,637,094,588	(63,210,588)	3,573,884,000	1,543,192,355	(4,554,070,000)	563,006,355	自籌資金及 金融機構貸款	37-100
其中：借款費用資本化金額		181,012,112	(63,210,588)	117,801,524	61,585,506	(177,892,355)	1,494,675		
2. 轉爐系統工程	4,431,870	2,843,102,096	-	2,843,102,096	744,093,132	(1,320,000,000)	2,267,195,228	自籌資金及 金融機構貸款	85-100
其中：借款費用資本化金額		57,061,560	-	57,061,560	44,576,623	(33,879,395)	67,758,788		
3. 車輪系統工程	506,420	25,178,233	-	25,178,233	8,729,038	-	33,907,271	自籌資金	86-100
4. 建築用材系統工程	17,132,820	6,847,737,203	(63,210,587)	6,784,526,616	1,611,491,321	(1,400,000,000)	6,996,017,937	自籌資金及 金融機構貸款	13-100
其中：借款費用資本化金額		284,842,219	(63,210,587)	221,631,632	160,271,036	-	381,902,668		
5. 焦爐系統工程	2,807,350	1,528,778,171	-	1,528,778,171	429,957,627	(950,000,000)	1,008,735,798	自籌資金及 金融機構貸款	48-100
其中：借款費用資本化金額		69,523,740	-	69,523,740	45,482,288	-	115,006,028		
6. 公用輔助系統工程	4,847,189	3,405,924,218	-	3,405,924,218	574,261,275	(902,854,510)	3,077,330,983	自籌資金及 金融機構貸款	22-100
其中：借款費用資本化金額		55,736,895	-	55,736,895	31,737,840	(30,000,000)	57,474,735		

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

12. 在建工程(續)

項目名稱	預算數	期初餘額	應用新 準則調整	期初餘額 (重報)	本期增加	本期轉入		資金來源	工程投入佔 預算的比例	
						固定資產				期末餘額
						(註釋11)	期末餘額			
人民幣千元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	%			
7. 節能環保工程	107,730	37,559,790	-	37,559,790	21,186,189	-	58,745,979	自籌資金	74-100	
8. 其他工程	不適用	533,968,025	-	533,968,025	598,279,305	(365,654,995)	766,592,335	自籌資金及	不適用	
其中：借款費用資本化金額		15,108,480	-	15,108,480	-	-	15,108,480	金融機構貸款		
		18,859,342,324	(126,421,175)	18,732,921,149	5,531,190,242	(9,492,579,505)	14,771,531,886			
減：減值準備		-	-	-	-	-	-			
		18,859,342,324	(126,421,175)	18,732,921,149	5,531,190,242	(9,492,579,505)	14,771,531,886			

資本化率為 1.4% 至 7.29%。

本期間在建工程減值準備增減變動情況請參見本財務報表附註六、15。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

13. 無形資產

	土地使用權 未經審計 人民幣元	採礦權 未經審計 人民幣元	合計 未經審計 人民幣元
原價：			
2007年1月1日	1,661,740,128	119,103,568	1,780,843,696
應用新準則調整	55,456,479	—	55,456,479
2007年1月1日(重報)	1,717,196,607	119,103,568	1,836,300,175
本期增加	16,317,484	9,236,824	25,554,308
投資性房地產轉入(註釋10)	2,422,651	—	2,422,651
2007年6月30日	1,735,936,742	128,340,392	1,864,277,134
累計攤銷：			
2007年1月1日	258,543,938	5,597,062	264,141,000
應用新準則調整	1,184,195	—	1,184,195
2007年1月1日(重報)	259,728,133	5,597,062	265,325,195
計提	18,871,963	2,290,670	21,162,633
投資性房地產轉入(註釋10)	138,106	—	138,106
2007年6月30日	278,738,202	7,887,732	286,625,934
減值準備：			
2007年1月1日及2007年6月30日	—	—	—
賬面價值：			
2007年6月30日	1,457,198,540	120,452,660	1,577,651,200
2007年1月1日(重報)	1,457,468,474	113,506,506	1,570,974,980

本公司之子公司(馬鋼澳洲)持有一家於澳大利亞成立的非企業合營個體10%的權益，馬鋼澳洲對該合營個體並無共同控制或重大影響。於2005年，馬鋼澳洲與該合營個體的其他參與方在澳大利亞通過轉租形式購入一採礦權二十五年之使用權。

本期間無形資產減值準備增減變動情況請參見本財務報表附註六、15。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

14. 遞延所得稅資產/負債

已確認遞延所得稅資產：

	維護 修理支出 未經審計 人民幣元	資產 減值準備 未經審計 人民幣元	開辦費 未經審計 人民幣元	應付 職工薪酬 未經審計 人民幣元	銷 售獎勵款 未經審計 人民幣元	其他 未經審計 人民幣元	合計 未經審計 人民幣元
2007年1月1日	-	-	-	-	-	-	-
應用新準則調整	24,628,000	32,264,000	23,101,000	27,421,000	22,728,000	4,423,000	134,565,000
2007年1月1日 (重報)	24,628,000	32,264,000	23,101,000	27,421,000	22,728,000	4,423,000	134,565,000
計入損益	-	-	-	(7,590,000)	-	-	(7,590,000)
2007年6月30日	24,628,000	32,264,000	23,101,000	19,831,000	22,728,000	4,423,000	126,975,000

已確認遞延所得稅負債：

	可分離交易的 可轉換公司債券 未經審計 人民幣元
2007年1月1日	-
應用新準則調整	(124,144,000)
2007年1月1日(重報)	(124,144,000)
計入損益	10,157,000
2007年6月30日	(113,987,000)

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

15. 資產減值準備

	期初數	本期增加數	本期減少數		期末數
			轉回	核銷	
	經審計 人民幣元	未經審計 人民幣元	未經審計 人民幣元	未經審計 人民幣元	未經審計 人民幣元
壞賬準備	67,112,035	4,302,111	-	(5,493,751)	65,920,395
其中：應收賬款	40,939,288	4,302,111	-	-	45,241,399
其他應收款	26,172,747	-	-	(5,493,751)	20,678,996
存貨跌價準備	91,769,889	-	-	(4,840,000)	86,929,889
其中：產成品	4,840,000	-	-	(4,840,000)	-
備品備件	86,929,889	-	-	-	86,929,889
持有至到期投資減值準備	-	-	-	-	-
長期股權投資減值準備	-	-	-	-	-
固定資產減值準備	90,675,644	-	-	-	90,675,644
在建工程減值準備	-	-	-	-	-
無形資產減值準備	-	-	-	-	-
合計	249,557,568	4,302,111	-	(10,333,751)	243,525,928

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

16. 短期借款

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
信用借款	440,000,000	380,000,000
進口押匯	530,756,986	19,018,506
	970,756,986	399,018,506

本集團的短期借款增加143%主要是由增加流動資金借款以支付進口原材料採購款所致。

上述借款的年利率為5.75%-6.16%。

17. 應付票據

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
銀行承兌匯票	1,909,029,220	1,346,880,982

本集團的人民幣存款850,865,312元及賬面價值人民幣334,050,976元之存貨已向銀行抵押，作為子公司開出銀行承兌匯票之擔保，不能隨時用於支付或變現。

於資產負債表日，本賬戶餘額中並無持本公司5%或以上表決權股份的股東單位的票據。

本集團的應付票據增加42%主要是於本期間採用銀行承兌匯票支付材料採購款的金額增加所致。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

18. 應付賬款

應付賬款不計息，並通常在3個月內清償。

本集團的應付賬款增加53%主要是由於十一五總體規劃全面建設所發生的應付設備款增加所致。

本集團賬齡超過一年的應付賬款共計約人民幣275,826,411元，主要是由於工程款結算延誤所致。

除附註八、5所披露外，於資產負債表日，本集團應付賬款中並無應付持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或其他關聯方的款項。

19. 預收款項

本集團的預收款項增加39%主要是由於銷售收入增長所致。

本集團預收款項的賬齡均在一年以內。

除附註八、5所披露外，於資產負債表日，本集團預收款項中並無預收持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或其他關聯方的款項。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

20. 應付職工薪酬

	期初餘額 經審計 人民幣元	本期增加 未經審計 人民幣元	本期支付 未經審計 人民幣元	期末餘額 未經審計 人民幣元
工資、獎金、津貼和補貼	145,612,912	810,749,804	(799,579,755)	156,782,961
職工福利費	68,124,566	65,104,066	(46,984,280)	86,244,352
社會保險費	58,926,358	297,354,309	(333,796,071)	22,484,596
住房公積金	10,938,025	41,307,507	(45,564,415)	6,681,117
工會經費和職工教育經費	8,635,130	29,588,692	(19,723,839)	18,499,983
企業年金	5,645,346	34,663,426	(32,230,771)	8,078,001
合計	297,882,337	1,278,767,804	(1,277,879,131)	298,771,010

期末應付職工薪酬餘額中含人民幣500,175元屬以前年度工效掛鉤結餘。

21. 應交稅費

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
企業所得稅	59,018,110	93,109,562
增值稅	50,611,697	100,355,879
水利基金	37,067,626	26,909,152
城市維護建設稅	16,108,806	31,132,303
教育費附加	6,897,160	13,344,540
營業稅	504,189	1,849,836
其他稅金	7,285,114	32,921,897
合計	177,492,702	299,623,169

本集團的應交稅費減少41%主要是由於本期間結餘的未交企業所得稅及增值稅減少所致。

各項稅金及費用的繳納基礎及稅、費率參見本財務報表附註四。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

22. 應付股利

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	結存原因	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
集團公司	1,297,972,800	股利未支付	400,000,000
流通股股東	353,228,508	股利未支付	8,654,914
合計	<u>1,651,201,308</u>		<u>408,654,914</u>

本公司2006年度利潤分配方案已經2007年6月12日召開的2006年度股東周年大會審議通過。

本集團的應付股利增長304%主要是由於應付未付的2006年度股利及其他非流動負債轉入所致，進一步詳情請參見附註六、28。

除附註八、5所披露外，於資產負債表日，本集團應付股利中並無應付持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或其他關聯方的款項。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

23. 其他應付款

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
工程及維修檢驗費	293,247,152	229,605,094
銷售獎勵款	170,556,550	151,517,642
應付少數股東代墊款	168,620,150	168,620,150
海運費	52,694,058	8,324,952
一次性住房補貼	36,633,447	43,330,067
中標服務費	24,657,973	31,542,194
可分離交易的可轉換公司債券發行費用	—	64,350,000
其他	39,618,892	69,647,648
合計	786,028,222	766,937,747

於資產負債表日，本賬戶餘額中並無應付持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或其他關聯方的款項。

本集團賬齡超過一年的其他應付款共計人民幣33,206,872元，主要是由於工程及維修檢驗費結算延誤所致。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

24. 一年內到期的非流動負債

	註釋	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
長期借款		1,302,674,886	409,752,537
應付債券	26	48,980,556	—
合計		1,351,655,442	409,752,537

一年內到期的長期借款中，約人民幣815萬元的借款由安徽馬鋼嘉華之少數股東利達投資有限公司提供，該項借款以徽商銀行馬鞍山雨山支行人民幣貸款年利率5.49%作為計算及支付利息的依據。安徽馬鋼嘉華以其生產設備作為抵押。於資產負債表日，該生產設備的賬面淨值約為人民幣2,639萬元。

本集團一年內到期的非流動負債增加230%主要是由於長期借款增加，部分長期借款將於一年內到期所致。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

25. 長期借款

借款單位	2007年6月30日 未經審計		2006年12月31日 經審計		借款條件		
	原幣	折合人民幣	原幣	折合人民幣			
中國工商銀行	人民幣	-	2,100,000,000	人民幣	-	1,700,000,000	集團公司擔保
	人民幣	-	850,000,000	人民幣	-	900,000,000	無抵押
中國建設銀行	人民幣	-	1,560,000,000	人民幣	-	1,377,000,000	集團公司擔保
	人民幣	-	500,000,000	人民幣	-	1,000,000,000	無抵押
中國銀行	人民幣	-	3,000,000,000	人民幣	-	1,930,000,000	集團公司擔保
	人民幣	-	600,000,000	人民幣	-	900,000,000	無抵押
	美元	30,000,000	228,465,000	-	-	-	無抵押
	歐元	1,425,388	14,586,991	歐元	1,487,361	15,269,994	中鋼質 易擔保
中國農業銀行	人民幣	-	1,800,000,000	人民幣	-	2,220,000,000	集團公司擔保
	人民幣	-	600,000,000	人民幣	-	600,000,000	無抵押
徽商銀行	人民幣	-	360,000,000	人民幣	-	360,000,000	集團公司擔保
	人民幣	-	350,000,000	-	-	-	無抵押
中信銀行	人民幣	-	400,000,000	人民幣	-	400,000,000	無抵押
	美元	50,000,000	380,775,000	美元	50,000,000	390,435,000	無抵押
招商銀行	人民幣	-	400,000,000	人民幣	-	400,000,000	無抵押
	美元	50,000,000	380,775,000	美元	50,000,000	390,435,000	無抵押

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

25. 長期借款

借款單位	2007年6月30日 未經審計		2006年12月31日 經審計		借款條件		
	原幣	折合人民幣	原幣	折合人民幣			
中國進出口銀行	人民幣	-	80,000,000	人民幣	-	580,000,000	集團公司擔保
交通銀行	人民幣	-	1,000,000,000	人民幣	-	1,000,000,000	集團公司擔保
	-	-	-	人民幣	-	500,000,000	無抵押
興業銀行	人民幣	-	500,000,000	人民幣	-	300,000,000	無抵押
上海浦東發展銀行	人民幣	-	400,000,000	人民幣	-	600,000,000	無抵押
深圳發展銀行	人民幣	-	150,000,000	人民幣	-	150,000,000	集團公司擔保
光大銀行	人民幣	-	400,000,000	-	-	-	無抵押
中海信托投資 有限責任公司	人民幣	-	2,000,000,000	-	-	-	中國建設 銀行擔保
中信信托投資 有限責任公司	人民幣	-	1,000,000,000	-	-	-	中國工商 銀行擔保
			<u>19,054,601,991</u>			<u>15,713,139,994</u>	

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

26. 應付債券

本公司於2006年11月13日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。認股權證存續期限為自認股權證上市之日起24個月，每張權證可轉換為A股一股，行權價格為人民幣3.40元。於2007年7月13日宣告股利後，每份權證的行權價格調整為人民幣3.33元。認股權證持有人有權在權證上市滿12個月之日的前10個交易日、以及滿24個月之日的前10個交易日內行權。如果所有認股權證持有人全部行權，將增加A股12.65億股。截至資產負債表日，尚無認股權證行權。

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。該債券發行時之無認股權證之類似債券的現行市場利率高於該債券之利率。

可分離交易的可轉換公司債券負債成份的公允價值乃根據發行日無認股權證之類似債券的市場利率評估。餘額作為權益成份的公允價值，並計入股東權益。

七、財務報告(續)

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋(續)

26. 應付債券(續)

可分離交易的可轉換公司債券的負債成份於本資產負債表日的賬面淨值列示如下：

	未經審計 人民幣元
可分離交易的可轉換公司債券的票面價值	5,500,000,000
權益成份(扣除遞延所得稅負債)	(604,228,899)
遞延所得稅負債	(128,790,000)
歸屬於負債成份的直接交易成本	(125,584,500)
	<hr/>
於發行日的負債成份	4,641,396,601
自發行日至2006年12月31日	
利息費用	30,979,775
減：已付利息	—
	<hr/>
於2006年12月31日及2007年1月1日之賬面淨值	4,672,376,376
自2007年1月1日至2007年6月30日	
利息費用	116,692,595
減：已付利息	—
一年內到期列為流動負債部分(註釋24)	(48,980,556)
	<hr/>
於2007年6月30日之賬面淨值	<u>4,740,088,415</u>

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

27. 專項應付款

	期初餘額 經審計 人民幣元	本期增加 未經審計 人民幣元	本期減少		期末餘額 未經審計 人民幣元
			結轉 未經審計 人民幣元	其他 未經審計 人民幣元	
政府專項工程撥款	116,566,523	-	-	(300,000)	116,266,523

28. 其他非流動負債

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
應付集團公司款項	-	400,000,000
預提爐襯修理費	74,499,299	74,499,299
提前退休職工的養老保險金	22,044,660	22,044,660
合計	96,543,959	496,543,959

本集團其他非流動負債減少81%是由於應付集團公司款項將於一年之內到期，轉入流動負債所致。

於資產負債表日，本集團其他非流動負債中並無應付持有本公司5%或以上表決權股份的股東單位或其他關聯方的款項。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

29. 股本

本公司註冊及實收股本共計人民幣6,455,300,000元，每股面值人民幣1元，股份種類及其結構如下：

	期初數 經審計	本集團和本公司 本期		期末數 未經審計	比例 %
		增/(減)股數 未經審計	人民幣元		
一、有限售條件股份					
1. 國家持股	3,830,560,000	59.34	-	3,830,560,000	59.34
2. 其他內資持股	87,810,000	1.36	(87,810,000)	-	-
其中：					
境內法人持股	87,810,000	1.36	(87,810,000)	-	-
境內自然人持股	-	-	-	-	-
有限售條件股份合計	3,918,370,000	60.70	(87,810,000)	3,830,560,000	59.34
二、無限售條件股份					
1、人民幣普通股	804,000,000	12.45	87,810,000	891,810,000	13.81
2、境外上市的外資股	1,732,930,000	26.85	-	1,732,930,000	26.85
無限售條件股份合計	2,536,930,000	39.30	87,810,000	2,624,740,000	40.66
三、股份總數	6,455,300,000	100.00	-	6,455,300,000	100.00

於2006年3月17日，本公司將所有未上市流通的非流通股(包括國家股和境內法人股，合稱「非流通股」)轉換為可上市流通A股(「流通A股」)的方案(「股改方案」)獲全面通過。從2006年3月31日(「上市日」)起，本公司原非流通股獲得上市流通權。

股改方案實施後，集團公司持有的國家股以及所有境內法人持有的法人股自上市日起12個月內不上市交易或轉讓，其後24個月內，集團公司持有的國家股也不上市交易或轉讓(合稱「限售期」)；但在政策允許的範圍內可實施股權激勵計劃或向特定投資者轉讓，其中，股權激勵對象的持有期遵循相關政策規定，特定投資者獲得集團公司轉讓的股票在上述期間內也須繼續履行與集團公司相同的持有期承諾。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

29. 股本(續)

根據股改方案執行安排，於2007年4月2日，所有境內法人股共計87,810,000股限售期屆滿，轉為流通A股，即人民幣普通股。

30. 資本公積

	本集團和本公司			
	可分離交易的 可轉換公司債 券的權益成份 未經審計 人民幣元	股本溢價 未經審計 人民幣元	撥款轉入 未經審計 人民幣元	合計 未經審計 人民幣元
2006年1月1日	–	4,864,975,395	585,369,700	5,450,345,095
本期增加	–	–	3,200,000	3,200,000
2006年12月31日及 2007年1月1日	–	4,864,975,395	588,569,700	5,453,545,095
應用新準則調整(附註三、24)				
可分離交易的可轉換 公司債券分拆增加 的權益	714,253,399	–	–	714,253,399
與計入資本公積相關 的所得稅	(128,790,000)	–	–	(128,790,000)
2007年1月1日(重報)	585,463,399	4,864,975,395	588,569,700	6,039,008,494
本期增加/(減少)	–	–	–	–
2007年6月30日	585,463,399	4,864,975,395	588,569,700	6,039,008,494

七、財務報告(續)

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋(續)

31. 盈餘公積

	本集團			
	期初餘額 經審計 人民幣元	本期增加 未經審計 人民幣元	本期減少 未經審計 人民幣元	期末餘額 未經審計 人民幣元
法定公積金	2,595,773,913	—	—	2,595,773,913
儲備基金	23,046,968	—	—	23,046,968
企業發展基金	18,339,319	—	—	18,339,319
合計	<u>2,637,160,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,637,160,200</u>

	本公司			
	期初餘額 經審計 人民幣元	本期增加 未經審計 人民幣元	本期減少 未經審計 人民幣元	期末餘額 未經審計 人民幣元
法定公積金	<u>2,564,661,890</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,564,661,890</u>

根據中國公司法及公司章程，本公司及其若干子公司須按中國企業會計準則及規定計算的淨利潤的10%提取法定公積金，直至該儲備已達到公司註冊資本的50%。在符合中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，而留存的法定公積金餘額不可低於註冊資本的25%。

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、儲備基金和職工福利及獎勵基金。計提比例由董事會確定。

本公司及其子公司於本期間並無提取法定公積金、企業發展基金、儲備基金和職工福利及獎勵基金。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

32. 少數股東權益

本集團重要子公司之少數股東權益列示如下：

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
馬鋼合肥鋼鐵	112,008,768	102,838,050
馬鋼廣州	50,370,654	52,930,250
和菱實業	39,572,461	39,676,731
馬鋼設計院	33,213,360	32,605,702
馬鋼金華	31,649,295	32,086,528
馬鋼揚州加工	48,659,555	25,433,493
安徽馬鋼嘉華	14,333,210	13,453,288
馬鋼合肥加工	13,115,173	7,798,308
其他	4,169,883	3,674,819
合計	347,092,359	310,497,169

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

33. 營業收入及成本

營業收入列示如下：

	本集團 截至6月30日止6個月期間 未經審計		本公司 截至6月30日止6個月期間 未經審計	
	2007 人民幣元	2006 人民幣元	2007 人民幣元	2006 人民幣元
主營業務收入	20,750,104,896	16,142,229,487	21,183,925,441	16,299,630,219
其他業務收入	276,607,058	584,754,961	354,570,729	313,109,006
合計	21,026,711,954	16,726,984,448	21,538,496,170	16,612,739,225
前五名客戶營業 收入總額	2,188,412,219	2,503,757,540	2,188,412,219	1,946,851,074
佔全部營業收入 的比例	10%	15%	10%	12%

主營業務收入及成本列示如下：

類別	本集團 截至2007年6月30日止6個月期間 未經審計		截至2006年6月30日止6個月期間 未經審計	
	營業收入 人民幣元	營業成本 人民幣元	營業收入 人民幣元	營業成本 人民幣元
鋼材銷售	19,202,252,746	17,164,413,612	15,158,231,321	13,412,634,264
鋼坯銷售	236,065,209	223,036,212	263,630,503	233,964,092
焦化副產品銷售	242,967,551	162,904,894	226,056,684	154,562,320
生鐵銷售	681,525	562,178	330,690	252,432
其他	1,068,137,865	795,075,663	493,980,289	379,957,328
合計	20,750,104,896	18,345,992,559	16,142,229,487	14,181,370,436

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

33. 營業收入及成本(續)

類別	本公司			
	截至2007年6月30日止6個月期間 未經審計		截至2006年6月30日止6個月期間 未經審計	
	營業收入 人民幣元	營業成本 人民幣元	營業收入 人民幣元	營業成本 人民幣元
鋼材銷售	19,517,688,312	17,644,238,345	15,325,477,213	13,584,768,342
鋼坯銷售	236,065,209	228,046,846	263,630,503	233,964,092
焦化副產品銷售	242,967,551	164,133,267	226,056,684	154,562,320
生鐵銷售	681,525	562,178	330,690	252,432
其他	1,186,522,844	1,060,267,722	484,135,129	424,202,694
合計	21,183,925,441	19,097,248,358	16,299,630,219	14,397,749,880

34. 營業税金及附加

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣元	2006年 未經審計 人民幣元
城市維護建設稅	96,559,196	69,352,112
教育費附加	41,382,512	29,722,334
地方教育附加	13,794,171	9,907,445
出口關稅	9,014,373	-
其他税金	7,352,073	8,402,426
合計	168,102,325	117,384,317

本集團營業税金及附加增加43%主要是由於營業收入增長所致。

上述營業税金及附加的計繳標準參見本財務報表附註四。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

35. 財務費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣元	2006年 未經審計 人民幣元
利息支出	668,861,095	324,969,913
減：利息資本化金額	(362,973,293)	(177,943,580)
利息收入	(20,234,887)	(13,234,627)
匯兌收益淨額	(9,457,404)	(20,755,810)
減：匯兌收益資本化金額	19,320,000	7,460,000
其他	12,184,825	16,786,198
合計	<u>307,700,336</u>	<u>137,282,094</u>

本集團財務費用增加124%主要是由於銀行借款及應付債券利息支出增加所致。

利息資本化與匯兌損益資本化金額均已計入在建工程。

36. 資產減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣元	2006年 未經審計 人民幣元
轉回存貨跌價準備	—	(37,181,209)
轉回在建工程減值準備	—	(17,676,148)
合計	<u>—</u>	<u>(54,857,357)</u>

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

37. 投資收益

	本集團		本公司	
	截至6月30日止6個月期間		截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣元	2006年 未經審計 人民幣元	2007年 未經審計 人民幣元	2006年 未經審計 人民幣元
確認分估子公司淨損益	-	-	-	74,993,536
確認分估聯營及合營企業淨損益	37,865,269	9,825,562	38,159,847	9,825,562
其他投資收益	-	5,294,961	-	5,306,384
合計	37,865,269	15,120,523	38,159,847	90,125,482

於資產負債表日，本集團的投資收益的匯回均無重大限制。

本集團的投資收益增加150%主要是由於本期間分估聯營企業盈利增加所致。

38. 營業外收入

本集團的營業外收入增加107%主要是由於政府補助增加所致。

39. 營業外支出

本集團的營業外支出增加84倍主要是由於本期間處置部分固定資產導致固定資產處置損失增加所致。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

40. 所得稅

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣元	2006年 未經審計 人民幣元
當期所得稅費用	218,469,529	224,906,610
遞延所得稅費用/(收入)	(2,567,000)	6,628,000
合計	<u>215,902,529</u>	<u>231,534,610</u>

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的現行法律、解釋公告和慣例，按照常用稅率計算。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

41. 每股收益

計算基本的每股收益金額時，以歸屬於本公司普通股股東的本期利潤和本期間已發行普通股的加權平均數為基礎，且為了反映本期間的發出的認股權已對該加權平均數進行調整。

計算稀釋的每股收益金額時，以歸屬於本公司普通股股東的本期利潤為基礎，計算中所用的普通股的加權平均數是本期間已發行的普通股，即用於計算基本的每股盈利的數量，加上所有稀釋性潛在普通股在推定行使或轉換時以零對價發行的普通股的加權平均數。

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣元	2006年 未經審計 人民幣元
<u>收益</u>		
基本每股收益計算中所用的 歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	1,086,082,847	1,065,144,001

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 股份數量	2006年 未經審計 股份數量
<u>股份</u>		
基本每股收益計算中所用的本期間 已發行普通股的加權平均數	6,455,300,000	6,455,300,000
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	692,296,937	-
	7,147,596,937	6,455,300,000

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六、財務報表主要項目註釋 (續)

42. 支付的其他與經營活動有關的現金

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣元	2006年 未經審計 人民幣元
運輸費	52,770,621	54,927,132
環境綠化費	13,568,321	12,995,289
印花稅	10,226,839	7,458,138
包裝費	8,419,947	9,806,051
裝卸費	6,802,509	7,195,869
財產保險費	6,591,528	6,202,743
修理費	5,387,346	4,229,475
辦公費	4,552,329	2,800,780
租賃費	3,021,505	3,332,706
董事會費	2,205,218	1,719,392
其他	37,730,839	23,918,240
合計	151,277,002	134,585,815

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

六. 財務報表主要項目註釋(續)

43. 少數股東以非現金資產及負債出資

於2006年4月28日，本公司與合肥市工業投資控股有限公司(「合投控股」)簽定《出資人協議》，共同發起設立馬鋼合肥鋼鐵。根據《出資人協議》，本公司和合投控股分別擁有馬鋼合肥鋼鐵71%和29%的股權。

馬鋼合肥鋼鐵於2006年5月10日正式成立，註冊資本為人民幣500,000,000元。根據馬鋼合肥鋼鐵公司章程，馬鋼合肥鋼鐵的註冊資本由本公司和合投控股分兩次繳足。截至資產負債表日，本公司已投入貨幣資金人民幣237,495,000元，合投控股已投入貨幣資金人民幣299,312,595元及資產(包括位於合肥市的土地使用權及用於鋼鐵產品的生產設備)和相關負債共計人民幣-202,312,595元。

該等由合投控股投入馬鋼合肥鋼鐵之淨負債人民幣202,312,595元詳情如下：

	人民幣元
預付款項	26,635,700
存貨	115,342,635
固定資產	602,287,638
在建工程	640,000
無形資產	154,104,000
短期借款	(476,620,150)
應付票據	(219,200,000)
應付賬款	(290,311,383)
預收款項	(102,410,482)
預提費用	(12,780,553)
	<hr/>
	(202,312,595)

七、財務報告 (續)

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

七. 分部報告

由於本集團逾90%之收入源自鋼鐵產品及其副產品的生產及銷售業務，所以無須列報更詳細的業務分部信息。

本集團的次要分部報告即地區分部的分析是根據客戶的所在地。由於本集團絕大部分之資產及負債都在中國大陸，故並無呈列分部資產及資本支出的地區分部資料。

截至6月30日止6個月期間

	2007年			2006年		
	中國 未經審計 人民幣千元	海外 未經審計 人民幣千元	合計 未經審計 人民幣千元	中國 未經審計 人民幣千元	海外 未經審計 人民幣千元	合計 未經審計 人民幣千元
營業收入	18,737,114	2,289,598	21,026,712	15,325,149	1,401,835	16,726,984

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

八. 關聯方關係及其交易

1. 關聯方的認定標準

下列各方構成本集團的關聯方：

- 1) 本集團的母公司；
- 2) 本集團的子公司；
- 3) 與本集團受同一母公司控制的其他企業；
- 4) 對本集團實施共同控制的投資方；
- 5) 對本集團施加重大影響的投資方；
- 6) 本集團的合營企業；
- 7) 本集團的聯營企業；
- 8) 本集團的主要投資者個人及與其關係密切的家庭成員；
- 9) 本集團的關鍵管理人員或母公司關鍵管理人員，以及與其關係密切的家庭成員；
- 10) 本集團的主要投資者個人、關鍵管理人員或與其關係密切的家庭成員控制、共同控制或施加重大影響的其他企業。

僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成關聯方。

本財務報表披露的關聯方交易，為本集團與本財務報表合併範圍外各關聯方的交易，不包括合併範圍內各公司之間的交易。

2. 母公司和子公司

母公司名稱	註冊地址	業務性質	對本公司 持股比例	對本公司 表決權比例	註冊資本 人民幣元
集團公司	中國安徽省	製造業	59.34%	59.34%	6,298,290,000

於本報告期內，母公司的註冊資本和實收資本均保持不變。

本集團所屬的子公司詳見本財務報表之附註五。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

八. 關聯方關係及其交易(續)

3. 與本集團發生關聯交易的其他關聯方(續)

企業名稱	關聯方關係
馬鞍山市華鑫軋鋼廠	母公司控制的公司
深圳粵海馬鋼實業有限公司	母公司控制的公司
馬鞍山博力建設監理有限公司	母公司控制的公司
安徽馬鋼技師學院	母公司控制的公司
巢湖市馬鋼五頂山礦業有限公司	母公司控制的公司
馬鞍山寶發冶金工貿有限責任公司	母公司控制的公司
安徽冶金科技職業學院	母公司控制的公司
安徽馬鋼羅河礦業有限公司	母公司控制的公司
濟源市金馬焦化	本集團之聯營企業
滕州盛隆煤焦化	本集團之聯營企業
馬鞍山港口公司	本集團之聯營企業
馬鋼智能停車	本集團之聯營企業
馬鋼比歐西	本集團之合營企業

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

八、關聯方關係及其交易 (續)

4. (1) 以下數字匯總了本集團在本期間與關聯方進行的重大交易：

	註	截至6月30日止6個月期間			
		2007年 未經審計		2006年 未經審計	
		金額 人民幣元	同類 交易 %	金額 人民幣元	同類 交易 %
與集團公司及其子公司的交易：					
採購鐵礦石	(i)	830,368,272	22	813,956,423	19
支付福利、後勤及其他服務 費用	(ii),(iii)	79,726,061	100	86,173,773	100
租賃費	(iii)	18,125,000	100	18,125,000	100
支付代理費	(iii)	2,391,585	100	2,034,707	100
採購固定資產和建築服務	(iii)	118,086,811	2	116,111,744	1
提供設施、各種服務及其他 產品的收費	(iii)	(21,888,691)	14	(6,953,936)	4
銷售鋼材及其他副產品	(iii)	(2,372,621)	—	(4,549,145)	—
與聯營企業的交易：					
採購焦炭	(iv)	311,132,915	40	411,216,519	54
裝卸費	(iv)	59,836,335	25	38,775,358	18
與合營企業的交易：					
租賃收入	(v)	(625,000)	90	(625,000)	89
提供建築服務	(v)	(200,000)	—	(246,000)	—
供能收入	(v)	(29,463,248)	11	—	—
氣體採購	(v)	65,699,145	99	—	—

- (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2007年1月1日簽訂的礦石購銷協議所規定。
- (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於2007年2月15日簽訂的服務協議所規定。
- (iii) 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確定的條款進行。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

八. 關聯方關係及其交易(續)

4. (1) 以下數字匯總了本集團在本年度與關聯公司進行的重大交易(續):

(iv) 本集團與濟源市金馬焦化、滕州盛隆煤焦化及馬鞍山港口公司的交易是根據本集團和該等公司確定的條款進行。

(v) 本集團與馬鋼比歐西的交易是根據本集團和該公司確定的條款進行。

上述之所有交易為本集團與關聯公司在日常業務過程中進行的交易。

(2) 於資產負債表日, 集團公司無條件為本集團部分銀行貸款及可分離交易的可轉換公司債券提供約人民幣200億元之擔保(2006年12月31日: 約人民幣150億元)。有關詳情載列於附註六第25項和26項。

(3) 與集團公司及其子公司以及本集團的聯營企業的往來賬餘額已詳列於附註八第5項。

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)
2007年6月30日

八、關聯方關係及其交易 (續)

5. 關聯方應收應付款項餘額

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
<u>預付款項：</u>		
本集團的控股股東及其子公司		
馬鋼集團建設有限責任公司	7,524,400	26,328,100
其他	3,041,870	1,018,542
合計	10,566,270	27,346,642
佔本集團預付款項比例	1%	4%
<u>應付賬款：</u>		
本集團的控股股東及其子公司		
集團公司	126,198,599	136,339,089
馬鋼集團建設有限責任公司	32,615,894	21,610,018
馬鋼集團建築路橋有限責任公司	15,751,020	25,938,446
其他	6,817,037	13,567,162
合計	181,382,550	197,454,715
佔本集團應付賬款比例	3%	4%
本集團的合營及聯營企業		
馬鋼比歐西	25,874,332	-
馬鞍山港口公司	11,163,697	6,524,273
滕州盛隆煤焦化	3,925,916	368,571
濟源市金馬焦化	99,307	469,100
合計	41,063,252	7,361,944
佔本集團應付賬款比例	1%	-

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

八. 關聯方關係及其交易(續)

5. 關聯方應收應付款項餘額(續)

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣元	2006年 12月31日 經審計 人民幣元
<u>應收賬款：</u>		
本集團的控股股東及其子公司		
馬鋼集團康泰置地發展有限公司	6,809,811	-
馬鋼集團建設有限責任公司	-	6,406,519
其他	2,044,823	4,027,493
合計	<u>8,854,634</u>	<u>10,434,012</u>
佔本集團應收賬款比例	<u>1%</u>	<u>2%</u>
<u>預收款項：</u>		
本集團的控股股東及其子公司		
集團公司	48,160,508	44,200,000
馬鋼集團建設有限責任公司	1,887,779	9,144,804
馬鋼集團姑山礦業有限責任公司	-	59,156,440
其他	630,805	7,248,853
合計	<u>50,679,092</u>	<u>119,750,097</u>
佔本集團預收款項比例	<u>1%</u>	<u>3%</u>
本集團的聯營企業		
馬鞍山港口公司	5,775,208	-
佔本集團預收款項比例	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>應付股利：</u>		
集團公司	1,297,972,800	400,000,000
佔本集團應付股利比例	<u>79%</u>	<u>98%</u>
<u>其他非流動負債：</u>		
集團公司	-	400,000,000
佔本集團其他非流動負債比例	<u>-</u>	<u>81%</u>

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

九. 或有事項

1. 於2007年6月30日，本公司為若干控股子公司提供擔保約人民幣53.05億元(2006年12月31日：約人民幣77.28億元)，以取得銀行信貸額度。
2. 如本公司於2007年7月5日的公告所示，國家稅務總局在2007年6月就9家於1993年在香港上市的國有企業(包括本公司)的稅收優惠政策的變化發布通知。根據該通知，國家稅務總局要求各地稅務機關立即糾正上述九家公司已到期稅收優惠政策。對於以往年度適用已到期稅收優惠政策所產生的所得稅差異，要按照《征管法》的相關規定處理。

目前，相關實施條例仍未發布，本公司正與稅務機關就此事進行溝通。本公司董事認為目前尚無法準確估計潛在金額，因此，於本資產負債表日並未進行預提。

十. 租賃安排

重大經營租賃：

本集團根據經營租賃安排租出若干投資性房地產予馬鋼比歐西，租賃期限為18年。於該經營租賃期間，每期所收到租金數額固定。

剩餘租賃期

最低租賃收款額

	未經審計 人民幣元
1年以內(含1年)	1,250,000
1年至2年(含2年)	1,250,000
2年至3年(含3年)	1,250,000
3年以上	15,625,000
	<hr/>
	19,375,000

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

十一. 承諾事項

1. 於資產負債表日，本集團的承諾事項列示如下：

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
資本承諾		
已批准但尚未簽約	6,226,232	5,217,641
已簽約但尚未撥備和記賬	2,850,677	4,093,227
合計	<u>9,076,909</u>	<u>9,310,868</u>
投資承諾		
已簽約但尚未完全履行	<u>13,500</u>	<u>13,500</u>

2. 本集團應佔的合營企業承諾事項(並未包括於上述注1之內)列示如下：

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
資本承諾		
已批准但尚未簽約	—	10,952
已簽約但尚未撥備和記賬	6,873	39,351
合計	<u>6,873</u>	<u>50,303</u>
其他承諾		
已簽約但尚未撥備和記賬	<u>4,750</u>	<u>5,000</u>

七、財務報告 (續)

財務報表附註 (續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

十二. 金融工具及其風險分析

1. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具，包括銀行及其他借款、可分離交易的可轉換公司債券、抵押存款和現金及現金等價物。這些金融工具主要為本集團資本支出與經營活動籌集所需資金。本集團亦有其他多項金融資產及負債，例如直接由經營活動產生的應收賬款及應收票據、其他應收款、應付帳款及應付票據、其他應付款。

本集團的金融工具所產生的主要風險為現金流量利率風險、外幣風險、信用風險及流動性風險。董事會已審議並批准管理這些風險的政策，概括如下：

現金流量利率風險

本集團面對市場利率變動產生的風險主要存在於本集團以浮動利率取得之長期貸款。本集團並未採用衍生金融工具以對沖這些現金流量利率風險。於2007年6月30日，本集團之固定利率計息貸款佔貸款總額約50%(2006年12月31日：63%)。若利率大幅上升，對本集團的經營業績將產生影響。

外幣風險

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。

信用風險

本集團僅會與廣受認同及信譽卓著的第三方進行貿易。本集團的政策為對所有擬按信用期進行貿易的銷售客戶進行信用認證程序。此外，應收賬款結餘的情況受持續監控，確保本集團所面對的壞賬風險並不重大。

本集團其他金融資產(包括抵押存款、現金及現金等價物以及其他應收款)的信貨風險乃因另一方違約而產生，因此承受的最高風險等於該等工具的賬面價值。

流動性風險

本集團的目標是透過應用計息銀行貸款與其他借款、短期融資券、可分離交易的可轉換公司債券和其他適合的融資途徑以保持籌資持續性與流動性的平衡。於2007年6月30日，本集團之債項中有9%將於一年之內到期(2006年12月31日：4%)。

財務報表附註(續)

(根據中華人民共和國企業會計準則編製)

2007年6月30日

十二. 金融工具及其風險分析(續)

2. 公允價值

本集團發行的可分離交易的可轉換公司債券負債成份的公允價值乃根據發行日無認股權證之類似債券的市場利率評估。餘額作為權益成份的公允價值，並計入股東權益。

本集團的長期借款的公允價值，依據類似條款及年限的貸款與現行借貸款利率計算，與相應的賬面價值並無重大差異。

本集團的貨幣資金、應收賬款、應收票據、持有至到期投資、短期借款的公允價值，與相應的賬面價值並無重大差異。

十三. 資產負債表日後事項

本公司擬發行2千萬張，每張面額為人民幣100元的短期融資券。該債券總額為人民幣20億元，將按面值發行，期限為自發行日起1年。本次短期融資券所募集的資金將全部用於補充本公司流動資金。

本次募集的議案已在2007年2月1日舉行的臨時股東大會上經由股東審議通過。目前本次募集的方案尚待中國人民銀行審批。

十四. 比較數據

本期間首次執行新準則，按其列報要求對比較數據進行了若干調整。

十五. 財務報表之批准

本財務報表業經本公司董事會於2007年8月16日決議批准。

七、財務報告 (續)

財務報表補充資料

2007年6月30日

一、按中國及香港財務報表準則編報差異調節表

按中國企業會計準則與按香港財務報表準則編製的2007年度中期合併財務報表的主要差異如下：

	註	淨利潤 未經審計 人民幣千元	股東權益 未經審計 人民幣千元
按香港財務報表準則編製		1,145,125	21,080,769
加：			
遞延收益	(i)	—	588,570
減：			
確認遞延收益	(i)	(25,012)	(165,247)
預提爐襯修理費列為負債	(ii)	—	(63,324)
按中國企業會計準則編製		<u>1,120,113</u>	<u>21,440,768</u>

(i) 遞延收益

國家撥入的具有專門用途的工程撥款，按香港會計準則應作為遞延收益核算。按中國財政部於2000年頒布的《企業會計制度》及相應的企業會計準則(「舊準則」)，該撥款則作為專項應付款核算。

根據舊準則，在撥款的工程項目完成時，按實際成本將形成資產的部分結轉為固定資產，同時把相關的專項應付款轉入資本公積。截至2007年6月30日，撥款轉入資本公積的金額累計約人民幣5.89億元。

根據香港會計準則第20號「政府補助會計和政府援助的披露」規定，當撥款的工程項目完工時，按有關資產的預計可使用年限平均確認遞延收益，計入利潤表。截至2007年6月30日，累計約人民幣5.89億元的遞延收益需按有關資產的預計可使用年限進行確認；據此，約人民幣2,501萬元的遞延收益確認於本期利潤表。截至2007年6月30日，累計已確認的遞延收益約人民幣1.65億元。

財務報表補充資料(續)

2007年6月30日

一. 按中國及香港財務報表準則編報差異調節表(續)

(ii) 爐襯修理費

根據舊準則，固定資產於投入使用後所發生的修理費應在發生時直接計入當期費用。因此，本公司於2002年1月1日起不再對爐襯修理預提入賬。於2001年12月31日結轉的預提爐襯修理費餘額約人民幣12,034萬元將會用於沖銷未來爐襯修理費實際發生額。本期間內，本公司並無實際發生爐襯修理費。截至2007年6月30日，尚未沖銷的預提爐襯修理費餘額約為人民幣6,332萬元(已抵減相應的遞延稅項差異)。

根據香港會計準則第37號「準備、或有負債和或有資產」，爐襯修理費從2001年1月1日起在發生時才能確認入賬。因此，本公司將於2000年12月31日預提之爐襯修理費餘額約人民幣12,034萬元作追溯調整，予以沖回。

二. 淨資產收益率和每股收益

	淨資產收益率(%)		每股收益(人民幣元)	
	全面攤薄	加權平均	基本	稀釋
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	5.15	5.08	0.168	0.152
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	<u>5.53</u>	<u>5.46</u>	<u>0.181</u>	<u>0.163</u>

以上淨資產收益率和每股收益按中國證監會會計字[2007]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》(2007年修訂)所載之計算公式計算。

七、財務報告 (續)

財務報表補充資料 (續)

2007年6月30日

二、淨資產收益率和每股收益 (續)

其中：扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的淨利潤

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣元	2006年 未經審計 人民幣元 (重報)
非經常性損益項目		
非流動資產處置損益	(94,304,468)	1,676,553
政府補助	1,503,684	—
其他各項營業外收入、支出	(2,248,413)	(751,139)
	(95,049,197)	925,414
減：非經常性損益的所得稅影響數	14,234,298	(177,409)
歸屬於少數股東非經常性損益的影響數	80,277	(51,435)
非經常性損益影響淨額	(80,734,622)	696,570
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	1,086,082,847	1,065,144,001
減：非經常性損益淨影響額	80,734,622	(696,570)
扣除非經常性損益後歸屬於母公司 普通股股東的淨利潤	1,166,817,469	1,064,447,431

本集團對非經常性損益的確認依照中國證監會會計字[2007]9號《公開發行證券的公司信息披露規範問答第1號—非經常性損益》(2007年修訂)的規定執行。

本公司董事會謹此宣布本集團截至2007年6月30日止6個月的未經審計中期業績連同2006年同期比較數字。本綜合業績未經本公司核數師審計，但已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合利潤表

(根據香港會計準則編製)

截至2007年6月30日止期間

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2007年 未經審計 人民幣千元	2006年 未經審計 人民幣千元
收入	3, 4	20,750,105	16,142,229
銷售成本		(18,345,992)	(14,144,189)
毛利		2,404,113	1,998,040
其他收入及收益	4	78,462	73,626
銷售及分銷成本		(291,805)	(240,074)
行政費用		(466,963)	(373,225)
其他經營收入／(費用)淨額		(94,756)	17,438
融資成本	5	(305,888)	(147,026)
應佔共同控制企業溢利及虧損		(5,552)	—
應佔聯營企業溢利及虧損		43,417	9,826
稅前利潤	6	1,361,028	1,338,605
所得稅	7	(215,903)	(231,535)
本期利潤		1,145,125	1,107,070
歸屬於：			
本公司股東		1,111,095	1,090,020
少數股東		34,030	17,050
		1,145,125	1,107,070
股息	8	無	無
歸屬於本公司股東之每股盈利	9		
基本		17.21分	16.89分
攤薄		15.55分	不適用

七、財務報告 (續)

簡明綜合資產負債表
(根據香港會計準則編製)
2007年6月30日

	附註	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	26,857,472	18,752,595
在建工程	11	16,869,350	21,066,978
投資性房地產		1,257	3,559
預付之土地租金		1,457,198	1,457,468
其他無形資產		120,453	113,507
於共同控制企業之投資		228,448	234,000
於聯營企業之投資		356,605	329,514
可供出售股權投資		19,517	16,817
持至到期投資		8,259	8,259
遞延稅項資產		1,813	—
總非流動資產		45,920,372	41,982,697
流動資產			
存貨		8,654,632	6,489,013
建造合同		56,438	51,119
應收賬款及應收票據	12	5,676,815	1,263,559
預付款、訂金及其他應收款		1,197,483	769,353
抵押存款		858,481	531,137
現金及現金等價物		2,839,797	3,629,568
總流動資產		19,283,646	12,733,749
流動負債			
應付賬款及應付票據	13	9,020,666	5,997,722
預收賬款		5,454,744	3,924,584
其他應付款及應計負債		2,866,011	1,696,004
計息銀行貸款及其他貸款		2,322,412	808,772
應付稅項		59,018	93,110
撥備		44,074	50,770
總流動負債		19,766,925	12,570,962
流動資產/(負債)淨額		(483,279)	162,787
總資產減流動負債		45,437,093	42,145,484

簡明綜合資產負債表(續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

	附註	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
總資產減流動負債		45,437,093	42,145,484
非流動負債			
計息銀行貸款及其他貸款		19,054,602	15,713,140
可分離交易的可轉換公司債券	14	4,740,088	4,672,376
遞延收益		539,589	564,901
撥備		22,045	22,045
應付最終控股公司款項		—	400,000
遞延稅項負債		—	754
總非流動負債		24,356,324	21,373,216
淨資產		21,080,769	20,772,268
權益			
本公司股東應佔權益			
已發行股本	15	6,455,300	6,455,300
可分離交易的可轉換公司債券 之權益成份		585,463	585,463
儲備		13,692,914	12,581,819
擬派期末股息		—	839,189
		20,733,677	20,461,771
少數股東權益		347,092	310,497
總權益		21,080,769	20,772,268

顧建國

董事

蘇鑒鋼

董事

七、財務報告 (續)

簡明綜合權益變動表
(根據香港會計準則編製)
截至2007年6月30日止期間

本公司股東應佔權益

	本公司股東應佔權益												
	已發行股本		可分攤交易 的 可轉換 公司債券 之權益成份		法定 公積金	法定 公益金	儲備 基金	企業發 展基金	未分配 利潤	擬派期 未股息	合計	少數股 東權益	總權益
	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元	未經審計 人民幣千元
於2007年1月1日	6,455,300	4,864,976	585,463	2,595,774	—	23,047	18,339	5,079,683	839,189	20,461,771	310,497	20,772,268	
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	1,111,095	—	1,111,095	34,030	1,145,125	
宣派2006年期末股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(839,189)	(839,189)	—	(839,189)	
已付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(25,253)	(25,253)	
少數股東之股本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	27,818	27,818	
於2007年6月30日	6,455,300	4,864,976	585,463	2,595,774	—	23,047	18,339	6,190,778	—	20,733,677	347,092	21,080,769	
於2006年1月1日	6,455,300	4,864,976	—	1,179,972	1,178,385	11,113	10,678	3,781,232	1,032,848	18,514,504	138,189	18,652,693	
本期利潤	—	—	—	—	—	—	—	1,090,020	—	1,090,020	17,050	1,107,070	
轉撥自/(至)儲備	—	—	—	1,178,385	(1,178,385)	—	—	—	—	—	—	—	
宣派2005年期末股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,032,848)	(1,032,848)	—	(1,032,848)	
已付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(25,591)	(25,591)	
少數股東之股本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	107,870	107,870	
於2006年06月30日	6,455,300	4,864,976	—	2,358,357	—	11,113	10,678	4,871,252	—	8,571,676	237,518	18,809,194	

簡明綜合現金流量表

(根據香港會計準則編製)

截至2007年6月30日止期間

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣千元	2006年 未經審計 人民幣千元
經營活動之淨現金流入／(流出)	(1,329,560)	2,224,234
投資活動之淨現金流出	(3,718,590)	(6,197,361)
籌資活動之淨現金流入	4,268,981	4,180,485
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(779,169)	207,358
期初現金及現金等價物	3,629,568	3,049,270
外幣匯率變動影響淨額	(10,602)	11,388
期末現金及現金等價物	2,839,797	3,268,016
現金及現金等價物的餘額分析		
現金及銀行存款餘額	2,839,797	3,268,016

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

1. 集團資料

馬鞍山鋼鐵股份有限公司(「本公司」)為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立之股份有限公司。本公司之註冊辦事處位於中國安徽省馬鞍山市紅旗中路8號。

於本期間內，本公司及其附屬公司(「本集團」)主要業務為鋼鐵產品及其副產品的生產及銷售。

董事們認為，本公司的母公司及最終控股公司為於中國註冊成立的馬鋼(集團)控股有限公司(「集團公司」)。

2. 會計政策

本中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計準則第34號「中期財務報表」的規定而編製。除在編製本中期簡明綜合財務報表時首次採用以下對本集團有影響之新增和修訂之香港財務報表準則(包括香港會計準則和解釋)外，編製本中期簡明綜合財務報表所採用之會計政策及編列基準乃與截至2006年12月31日止年度財務報表所採用者一致：

香港會計準則第1號經修訂

香港財務報表準則第7號

香港(國際財務報表詮釋委員會)－詮釋第7號

香港(國際財務報表詮釋委員會)－詮釋第8號

香港(國際財務報表詮釋委員會)－詮釋第9號

香港(國際財務報表詮釋委員會)－詮釋第10號

香港(國際財務報表詮釋委員會)－詮釋第11號

資本披露

金融工具：披露

採用香港會計準則第29號

惡性通貨膨脹經濟中的

財務報表規定的重報方法

香港財務報表準則第2號的範圍

嵌入衍生工具的重估

中期財務報表和減值

香港財務報表準則第2號－集團

與庫存股交易

採納以上新增和修訂的香港財務報表準則後，對本集團之中期簡明綜合財務報表的會計政策和財務報表的計量方法沒有重大影響。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

3. 分部資料

期內本集團逾90%之收入源自鋼鐵產品及其副產品的生產及銷售業務，故無須列報更詳細的業務分部信息。

本集團的次要分部報告即地區分部的分析是根據客戶的所在地。由於本集團絕大部分之資產及負債都在中國大陸，故並無呈列分部資產及資本支出的地區分部資料。

	截至6月30日止6個月期間					
	2007			2006		
	中國大陸 未經審計 人民幣千元	海外 未經審計 人民幣千元	合計 未經審計 人民幣千元	中國大陸 未經審計 人民幣千元	海外 未經審計 人民幣千元	合計 未經審計 人民幣千元
分部收入	18,460,507	2,289,598	20,750,105	14,740,394	1,401,835	16,142,229

4. 收入、其他收入及收益

收入，即本集團營業額，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。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣千元	2006年 未經審計 人民幣千元
收入		
銷售貨品	20,750,105	16,142,229
其他收入及收益		
利息收入	20,235	13,235
可供出售投資之股息收入	—	5,295
遞延收入確認	25,012	24,876
鐵礦石貿易收入	16,331	18,644
其他	16,884	11,576
	78,462	73,626

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)
 (根據香港會計準則編製)
 2007年6月30日

5. 融資成本

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣千元	2006年 未經審計 人民幣千元
須於五年內全額償還的銀行貸款、其他借款 及可分離交易的可轉換公司債券之利息支出	668,861	324,970
扣減：資本化於在建工程之利息	(362,973)	(177,944)
	305,888	147,026

6. 稅前利潤

稅前利潤已扣除／(加入)下列各項：

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣千元	2006年 未經審計 人民幣千元
物業、廠房及設備之折舊	1,322,824	1,137,129
投資性房地產之折舊	17	293
預付之土地租金攤銷	18,872	12,444
採礦權攤銷	2,291	2,241
核數師酬金	3,004	2,550
僱員成本：		
工資及薪金	793,964	684,452
福利	313,768	262,910
退休金計劃供款	190,986	147,700
	1,298,718	1,095,062
於經營租賃項下土地、樓產之或有租賃支付額	18,125	18,125
匯兌差額：		
匯兌收益淨額	(9,457)	(20,756)
扣減：資本化於在建工程之匯兌收益	19,320	7,460
	9,863	(13,296)

簡明綜合中期財務報表附註(續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

6. 稅前利潤(續)

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣千元	2006年 未經審計 人民幣千元
處置物業、廠房及設備損失/(收益)淨額	94,304	(1,676)
轉回之在建工程減值準備(註1)	—	(17,676)
租金收入	(625)	(1,250)
銀行利息收入	(20,235)	(13,235)
可供出售投資之股息收入	—	(5,295)
遞延收益確認(註2)	(25,012)	(24,876)

註：

- (1) 轉回之在建工程減值準備已載列於簡明綜合利潤表之「其他經營收入/(費用)淨額」中。
- (2) 各類就建造具體項目之政府撥款盡已收到並作為遞延收益列入資產負債表。待建造撥款項目完工時，相應的政府撥款將於固定資產預計經濟使用年限內平均攤銷並確認為其他收入。該等撥款無不可履行之條件或附帶條件。

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)
(根據香港會計準則編製)
2007年6月30日

7. 所得稅

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣千元	2006年 未經審計 人民幣千元
本集團：		
現行—中國大陸	208,004	218,970
現行—海外	10,466	5,937
遞延	(2,567)	6,628
本期間所得稅支出總額	215,903	231,535

本公司和附屬公司於中國大陸之所得稅乃按有關公司以現行法規、相關詮釋和慣例所釐定之估計應課稅所得額的15%至33%計算。惟本公司之若干附屬公司為外商投資企業，經各自主管稅務機關批准，從開始獲利年度起(彌補之前五年之虧損後)，享受所得稅第一年和第二年免稅，第三年至第五年減半徵收之優惠。

本集團於海外之附屬公司之利得稅乃根據該等公司運營當地現行法規、相關詮釋和慣例所釐定之估計應課稅所得額及稅率。

8. 股息

董事會建議不派發截至2007年6月30日止6個月期間的中期股息(2006年：無)。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

9. 歸屬於本公司股東之每股盈利

計算基本的每股盈利金額時，以歸屬於母公司普通股股東的本期利潤和本期間已發行普通股的加權平均數為基礎，且為了反映本期間的發出的配股權已對該加權平均數進行調整。

計算攤薄的每股盈利金額時，以歸屬於母公司普通股股東的本期利潤為基礎，計算中所用的普通股的加權平均數是本期間已發行的普通股，即用於計算基本的每股盈利的數量，加上所有稀釋性潛在普通股在推定行使或轉換時以零對價發行的普通股的加權平均數。

按以下計算基本的和攤薄的每股盈利：

	截至6月30日止6個月期間	
	2007年 未經審計 人民幣千元	2006年 未經審計 人民幣千元
<u>收益</u>		
基本的每股盈利計算中所用的 歸屬於母公司普通股股東的利潤	1,111,095	1,090,020
	<u>股份數量</u>	
<u>股份</u>		
基本的每股盈利計算中所用的 本期已發行普通股的加權平均數	6,455,300,000	6,455,300,000
攤薄效應 – 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	692,296,937	—
	7,147,596,937	6,455,300,000

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)
 (根據香港會計準則編製)
 2007年6月30日

10. 物業、廠房及設備

	房屋和 建築物 未經審計 人民幣千元	機器 和設備 未經審計 人民幣千元	運輸工 具和設備 未經審計 人民幣千元	合計 未經審計 人民幣千元
2007年6月30日				
2007年1月1日				
原值	9,396,798	20,556,253	395,131	30,348,182
累計折舊和減值	(3,287,667)	(8,059,428)	(248,492)	(11,595,587)
賬面淨值	<u>6,109,131</u>	<u>12,496,825</u>	<u>146,639</u>	<u>18,752,595</u>
於2007年1月1日扣除累 計折舊和減值後淨值	6,109,131	12,496,825	146,639	18,752,595
增加	5,961	37,563	6,830	50,354
在建工程轉入(附註11)	3,049,266	6,438,313	5,000	9,492,579
重分類	(135,136)	135,503	(367)	—
本期間計提折舊 減少/注銷	(278,422)	(1,021,505)	(22,897)	(1,322,824)
	(518)	(114,614)	(100)	(115,232)
於2007年6月30日扣除累 計折舊和減值後淨值	<u>8,750,282</u>	<u>17,972,085</u>	<u>135,105</u>	<u>26,857,472</u>
於2007年6月30日：				
原值	12,300,446	26,998,285	404,614	39,703,345
累計折舊和減值	(3,550,164)	(9,026,200)	(269,509)	(12,845,873)
賬面淨值	<u>8,750,282</u>	<u>17,972,085</u>	<u>135,105</u>	<u>26,857,472</u>

簡明綜合中期財務報表附註(續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

10. 物業、廠房及設備(續)

	房屋和 建築物 未經審計 人民幣千元	機器 和設備 未經審計 人民幣千元	運輸工 具和設備 未經審計 人民幣千元	合計 未經審計 人民幣千元
2006年6月30日				
2006年1月1日				
原值	8,690,543	18,806,495	415,791	27,912,829
累計折舊和減值	(2,758,402)	(6,535,075)	(234,660)	(9,528,137)
賬面淨值	<u>5,932,141</u>	<u>12,271,420</u>	<u>181,131</u>	<u>18,384,692</u>
於2006年1月1日扣除累 計折舊和減值後淨值				
增加	23	970	1,300	2,293
少數股東投入	212,657	385,748	3,883	602,288
在建工程轉入(附註11)	228,801	1,208,732	7,190	1,444,723
本期間計提折舊	(246,253)	(864,730)	(26,146)	(1,137,129)
減少/注銷	(19)	(1,568)	(533)	(2,120)
於2006年6月30日扣除累 計折舊和減值後淨值	<u>6,127,350</u>	<u>13,000,572</u>	<u>166,825</u>	<u>19,294,747</u>
於2006年6月30日：				
原值	9,182,582	20,346,742	420,962	29,950,286
累計折舊和減值	(3,055,232)	(7,346,170)	(254,137)	(10,655,539)
賬面淨值	<u>6,127,350</u>	<u>13,000,572</u>	<u>166,825</u>	<u>19,294,747</u>

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

11. 在建工程

未經審計
人民幣千元

2007年6月30日

原值：

2007年1月1日	21,066,978
增加	5,294,951
轉入物業、廠房及設備(附註10)	(9,492,579)

於2007年6月30日餘額 16,869,350

累計減值：

2007年1月1日	—
以及2007年6月30日餘額	—

於2007年6月30日扣除累計減值後淨值 16,869,350

2006年6月30日

原值：

2006年1月1日	7,550,730
增加	6,452,484
少數股東投入	640
轉入物業、廠房及設備(附註10)	(1,444,723)
減少/註銷	(33,324)

於2006年6月30日餘額 12,525,807

累計減值：

2006年1月1日	74,000
轉回/註銷	(51,000)

於2006年6月30日餘額 23,000

於2006年6月30日扣除累計減值後淨值 12,502,807

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

12. 應收賬款及應收票據

本集團給予特選客戶的貨款期為30至90日。本集團對應收賬款控制嚴謹，設有貨款管理部門以減低壞賬風險。管理層亦定期審閱逾期欠款。本集團的應收賬款屬於少數主要客戶，故存在最多與應收賬款賬面價值相等之高度集中的信貸風險。應收賬款不計利息。

於結算日，應收賬款(按發票日期並扣除壞賬準備)的賬齡分析如下：

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
應收賬款：		
3個月以內	797,299	553,187
4至6個月	16,350	10,623
7至12個月	9,050	4,953
1至2年	7,173	9,366
2至3年	3,381	4,292
	<hr/>	<hr/>
	833,253	582,421
應收票據	4,843,562	681,138
	<hr/>	<hr/>
	5,676,815	1,263,559

應收票據均為一年內到期。

本集團的應收賬款及應收票據中包括應收集團公司及其附屬公司的款項合計約人民幣8,855,000元(2006年12月31日：約人民幣10,434,000元)。該等款項主要來自一般經營業務。

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)
(根據香港會計準則編製)
2007年6月30日

13. 應付賬款及應付票據

於結算日，應付賬款及應付票據(按發票日期)的賬齡分析如下：

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
1年以內	8,744,840	5,950,074
1至2年	256,991	28,668
2至3年	5,691	13,080
超過3年	13,144	5,900
	9,020,666	5,997,722

應付賬款不計利息，且一般在3個月內償付。

本集團的應付賬款中包括應付集團公司及其附屬公司的款項合計約人民幣181,383,000元(2006年12月31日：約人民幣197,455,000元)。該等款項主要來自一般經營業務。

本集團應付賬款中包括應付聯營企業及共同控制企業的款項合計約人民幣41,063,000元(2006年12月31日：約人民幣7,362,000元)。該等款項主要來自一般經營業務。

於2007年6月30日，本集團賬面價值約人民幣334,051,000元(2006年12月31日：約人民幣121,914,000元)之存貨及約人民幣850,865,000元(2006年12月31日：約人民幣531,137,000元)之銀行存款已向銀行抵押，作為本集團開出銀行承兌匯票的擔保。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

14. 可分離交易的可轉換公司債券

本公司於2006年11月13日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。認股權證存續期限為自認股權證上市之日起24個月，每張權證可轉換為A股一股，行權價格為人民幣3.40元。於2007年7月13日宣告股利後，每份權證的行權價格調整為人民幣3.33元。認股權證持有人有權在權證上市滿12個月之日的前10個交易日、以及滿24個月之日的前10個交易日內行權。如果所有認股權證持有人全部行權，將增加A股12.65億股。截至資產負債表日，尚無認股權證行權。

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。該債券發行時之無認股權證之類似債券的現行市場利率高於該債券之利率。

可分離交易的可轉換公司債券負債成份的公允價值乃根據發行日無認股權證之類似債券的市場利率評估。餘額作為權益成份的公允價值，並計入股東權益。

可分離交易的可轉換公司債券的負債成份於2007年6月30日的賬面淨值列示如下：

	未經審計 人民幣千元
可分離交易的可轉換公司債券的票面價值	5,500,000
權益成份(扣除遞延所得稅負債)	(604,229)
遞延所得稅負債	(128,790)
歸屬於負債成份的直接交易成本	(125,584)
	<hr/>
於發行日的負債成份	4,641,397
自發行日至2006年12月31日	
利息費用	30,979
扣減：已付利息	—
	<hr/>
於2006年12月31日及2007年1月1日之賬面淨值	4,672,376
自2007年1月1日至2007年6月30日	
利息費用	116,693
扣減：已付利息	—
一年內到期列為流動負債部分	(48,981)
	<hr/>
於2007年6月30日之賬面淨值	<u>4,740,088</u>

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

15. 已發行股本

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
註冊、已發行且繳足的股本：		
3,830,560,000 國家持股	3,830,560	3,830,560
— 境內法人持股	—	87,810
891,810,000 股面值人民幣 1.00 元的 社會公眾股 A 股	891,810	804,000
1,732,930,000 股面值人民幣 1.00 元的 H 股	1,732,930	1,732,930
	6,455,300	6,455,300

除 H 股股息以港幣支付外，所有 A 股和 H 股均同股同利及有同等的投票權。

於 2006 年 3 月 17 日，本公司將所有未上市流通的非流通股（包括國家股和法人股，合稱「非流通股」）轉換為可上市流通 A 股（「流通 A 股」）的方案（「股改方案」）獲全面通過。從 2006 年 3 月 31 日（「上市日」）起，本公司原非流通股獲得上市流通權。

股改方案實施後，集團公司持有的國家股以及所有境內法人持有的法人股自上市日起 12 個月內不上市交易或轉讓，其後 24 個月內，集團公司持有的國家股也不上市交易或轉讓（合稱「限售期」）；但在政策允許的範圍內可實施股權激勵計劃或向特定投資者轉讓，其中，股權激勵對象的持有期遵循相關政策規定，特定投資者獲得集團公司轉讓的股票在上述期間內也須繼續履行與集團公司相同的持有期承諾。

根據股改方案執行安排，於 2007 年 4 月 2 日，所有法人股共計 87,810,000 股限售期屆滿，轉為流通 A 股，即社會公眾股 A 股。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

16. 或然負債

- (a) 於2007年6月30日，本公司為若干控股子公司提供擔保約人民幣53.05億元(2006年12月31日：約人民幣77.28億元)，以取得銀行信貸額度。
- (b) 如本公司於2007年7月5日的公告所示，國家稅務總局在2007年6月就9家於1993年在香港上市的國有企業(包括本公司)的稅收優惠政策的變化發布通知。根據該通知，國家稅務總局要求各地稅務機關立即糾正上述九家公司已到期稅收優惠政策。對於以往年度適用已到期稅收優惠政策所產生的所得稅差異，要按照《征管法》的相關規定處理。

目前，相關實施條例仍未發布，本公司正與稅務機關就此事進行溝通。本公司董事認為目前尚無法準確估計潛在金額，因此，於本資產負債表日並未進行預提。

17. 承諾

- (a) 於結算日，本集團用於房屋、建築物及機器設備的資本承諾列示如下：

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
已批准但尚未簽約	6,226,232	5,217,641
已簽約但尚未撥備和記賬	2,850,677	4,093,227
	9,076,909	9,310,868

- (b) 於結算日，本集團投資承諾列示如下：

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
已簽約但尚未撥備和記賬	13,500	13,500

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

17. 承諾 (續)

- (c) 本集團應佔共同控制企業於結算日對房屋、建築物及機器設備的資本承諾並未於上述附註(a)披露，列示如下：

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
已批准但尚未簽約	—	10,952
已簽約但尚未撥備和記賬	6,873	39,351
	6,873	50,303

- (d) 本集團應佔共同控制企業於結算日的其他承諾並未於上述附註(a)和附註(c)披露，列示如下：

	2007年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2006年 12月31日 經審計 人民幣千元
已簽約但尚未撥備和記賬	4,750	5,000

簡明綜合中期財務報表附註(續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

18. 關聯交易

(a) 本集團在本期間與關聯方發生以下交易：

以下匯總了本集團在本期間與關聯單位進行的重大交易：

		截至6月30日止6個月期間	
		2007年 未經審計 人民幣千元	2006年 未經審計 人民幣千元
與集團公司及其附屬公司的交易：			
採購鐵礦石	(i)	830,368	813,956
支付福利、後勤及其他服務費用	(ii), (iii)	79,726	86,174
租賃費	(iii)	18,125	18,125
支付代理費	(iii)	2,392	2,035
採購物業、廠房及設備和建築服務	(iii)	118,087	116,112
提供設施、各種服務及其他產品 的收費	(iii)	(21,889)	(6,954)
銷售鋼材及其他副產品	(iii)	(2,373)	(4,549)
與本公司之聯營公司的交易：			
採購焦炭	(iv)	311,133	411,217
裝卸費	(iv)	59,836	38,775
與本公司之共同控制企業的交易：			
租賃收入	(v)	(625)	(625)
提供建築服務	(v)	(200)	(246)
供能收入	(v)	(29,463)	—
購買氣體	(v)	65,699	—

註：

- (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2007年1月1日簽訂的礦石購銷協議所規定。
- (ii) 集團公司向本公司提供的若干服務，包括在職培訓、膳食及衛生服務、環境及衛生服務及通路維護和廠區綠化服務的價格條款，是據本公司與集團公司於2007年2月15日簽訂的服務協議所規定。

七、財務報告 (續)

簡明綜合中期財務報表附註 (續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

18. 關聯交易 (續)

(a) 本集團在本期間與關聯方發生以下交易：(續)

註：

- (iii) 與集團公司及其附屬公司的其他關聯交易是根據本公司和該等公司確定的條款進行的。
 - (iv) 本集團與濟源市金馬焦化有限公司、滕州盛隆煤焦化有限公司及馬鞍山市港口(集團)有限責任公司的交易是根據本集團和該等公司確定的條款進行。
 - (v) 本集團與馬鞍山馬鋼比歐西氣體有限責任公司的交易是根據本集團和該公司確定的條款進行。
- (b) 於結算日，集團公司無條件為本集團部分銀行貸款及可分離交易的可轉換公司債券提供約人民幣200億元之擔保(2006年12月31日：約人民幣150億元)。
- (c) 與關聯公司的往來賬餘額：
- (i) 於2006年12月31日，如載列於簡明綜合資產負債表，本集團應付集團公司人民幣4億元。該應付款項無抵押，不計利息，並協議於2008年1月1日後歸還。
 - (ii) 本集團預付款、訂金及其他應收款中包括預付集團公司及其附屬公司的款項合計約人民幣10,566,000元(2006年12月31日：約人民幣27,347,000元)。
 - (iii) 本集團預收賬款中包括預收集團公司及其附屬公司的款項合計約人民幣50,679,000元(2006年12月31日：約人民幣119,750,000元)，以及預收聯營公司的款項合計約人民幣5,775,000元(2006年12月31日：無)。
 - (iv) 本集團其他應付款及應計負債中包括應付集團公司的款項合計約人民幣1,297,973,000元(2006年12月31日：約人民幣400,000,000元)。
 - (v) 與集團公司及其附屬公司的往來賬餘額已詳列於本簡明綜合財務報表附註12和13。

董事們認為上述交易(a) (i)-(v) 項乃在本集團之日常業務中進行。

上述關聯交易(a) (i)-(iii) 項均構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A章定義須披露的關聯交易或持續關聯交易。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

(根據香港會計準則編製)

2007年6月30日

19. 資產負債表日後事項

本公司擬發行2千萬張，每張面額為人民幣100元的短期融資券。該債券總額為人民幣20億元，將按面值發行，期限為自發行日起1年。本次短期融資券所募集的資金將全部用於補充本公司流動資金。

本次募集的議案已在2007年2月1日舉行的臨時股東大會上經由股東審議通過。目前本次募集的方案尚待中國人民銀行審批。

20. 會計報表之批准

董事會於2007年8月16日批准本中期簡明綜合財務報表。

八、備查文件

- 1、 載有董事長簽名的中期報告文本；
- 2、 載有單位負責人、主管會計工作的負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表文本；
- 3、 報告期內在中國證監會指定報刊上公開披露過的所有文件文本；
- 4、 公司章程文本；
- 5、 在其他證券市場披露的中期報告文本；
- 6、 其他有關資料。

馬鞍山鋼鐵股份有限公司
董事長
顧建國

2007年8月16日