

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



馬鞍山鋼鐵股份有限公司

Maanshan Iron & Steel Company Limited

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股票代號：00323)

2015年年度業績公告

1 重要提示

- 1.1 為全面瞭解本公司的經營成果、財務狀況及未來發展規劃，投資者應當到上海證券交易所網站等中國證監會指定網站及香港聯合交易所有限公司網站上仔細閱讀年度報告全文。
- 1.2 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 1.3 公司全體董事出席董事會會議。
- 1.4 安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

1.5 公司簡介

公司股票簡況

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

連繫人和

聯繫方式	公司秘書	證券事務代表
姓名	胡順良	何紅雲
電話	86-555-2888158/2875251	86-555-2888158/2875251
傳真	86-555-2887284	86-555-2887284
電子信箱	mggfdms@magang.com.cn	mggfdms@magang.com.cn

- 1.6 鑒於2015年公司發生較大虧損，董事會建議2015年度不派發現金股利，亦不進行資本公積金轉增股本。該等分配方案尚待提交股東周年大會審議。

2 報告期主要業務或產品簡介

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、長材和輪軸三大類。

- 板材：主要包括薄板和中厚板，其中薄板又分熱軋薄板、冷軋薄板、鍍鋅板及彩塗板。
- 長材：主要包括型鋼和線棒材。
- 輪軸：主要包括火車輪、車軸及環件。

報告期內，公司的主要業務、主要產品及其用途、經營模式、主要的業績驅動因素等並未發生重大變化。

報告期，公司所屬的鋼鐵行業處於成熟期，市場需求發生了由增到減的轉變。雖然一些企業減產、停產，但產量的下降不能彌補需求下降的影響，產能過剩矛盾依然突出。

3 會計數據和財務指標摘要

	2015年	2014年	本年比上年 增減(%)	2013年
總資產	62,454,466	68,511,175	-8.84	71,821,618
營業收入	45,108,927	59,820,938	-24.59	73,848,883
歸屬於上市公司股東的淨利潤	-4,804,300	220,616	-2,277.67	157,220
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	-5,129,505	-154,967	3,210.06	-445,730
歸屬於上市公司股東的淨資產	18,455,838	23,295,566	-20.78	23,131,446
經營活動產生的現金流量淨額	5,865,332	2,912,854	101.36	5,091,359
期末總股本	7,700,681	7,700,681	0.00	7,700,681
基本每股收益(元/股)	-0.624	0.029	-2,251.72	0.020
稀釋每股收益(元/股)	-0.624	0.029	-2,251.72	0.020
加權平均淨資產收益率(%)	-23.01	0.95	減少23.96個 百分點	0.68

4 2015年分季度的主要財務指標

	單位：千元 幣種：人民幣			
	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
營業收入	11,747,681	11,699,840	11,278,859	10,382,547
歸屬於上市公司股東的淨利潤	-595,419	-641,173	-1,338,790	-2,228,918
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益後的淨利潤	-667,837	-677,899	-1,416,826	-2,366,943
經營活動產生的現金流量淨額	2,300,178	2,328,090	-1,594,708	2,831,772

5 股本及股東情況

5.1 股東數量及前10名股東持股情況表

截止報告期末普通股股東總數(戶)	291,979
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	299,317

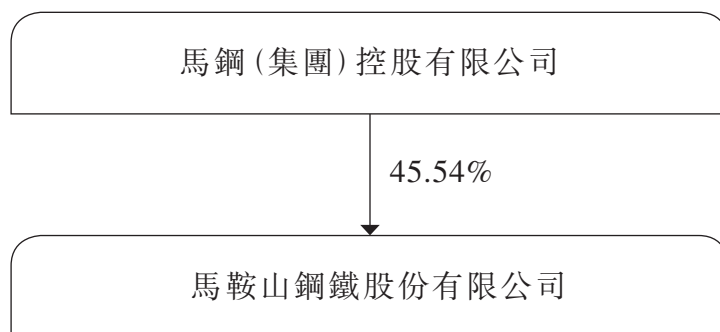
前10名股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例 (%)	持有 有限售 條件的 股份數量	單位：股		股東性質
					質押或凍結情況 股份狀態	數量	
馬鋼(集團)控股有限公司	-379,956,471	3,506,467,456	45.54	-	無	-	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	-1,788,002	1,710,208,900	22.21	-	未知	未知	境外法人
中央匯金資產管理有限責任公司	未知	142,155,000	1.85	-	未知	未知	國有法人
中國證券金融股份有限公司	未知	88,096,538	1.14	-	未知	未知	國有法人
博時基金-農業銀行-博時中證 金融資產管理計劃	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
大成基金-農業銀行-大成中證 金融資產管理計劃	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
工銀瑞信基金-農業銀行-工銀 瑞信中證金融資產管理計劃	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
廣發基金-農業銀行-廣發中證 金融資產管理計劃	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
華夏基金-農業銀行-華夏中證 金融資產管理計劃	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知
嘉實基金-農業銀行-嘉實中證 金融資產管理計劃	未知	33,609,200	0.44	-	未知	未知	未知

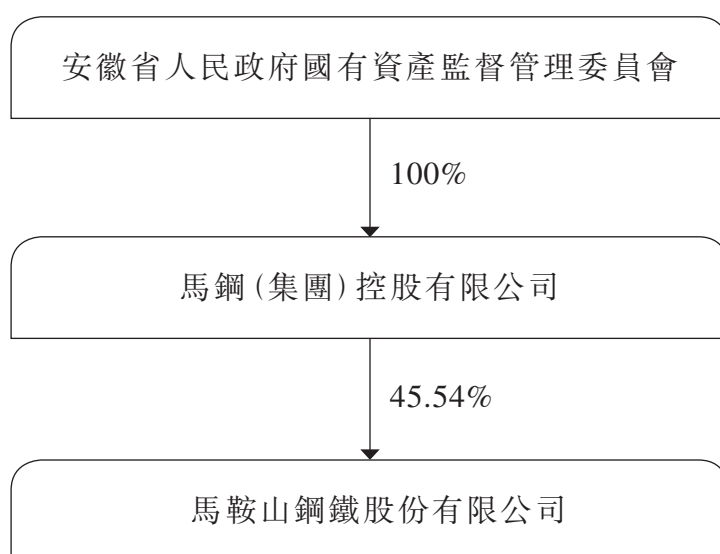
上述股東關聯關係或一致行動的說明

馬鋼(集團)控股有限公司與前述其他股東之間不存在關聯關係、亦不屬一致行動人，但本公司並不知曉前述其他股東之間是否存在關聯關係及是否屬一致行動人。

5.2 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



6 管理層討論與分析

經營環境

鋼材市場

2015年，國內市場鋼材價格呈斷崖式下跌。從全年看，各月國內鋼價綜合指數均低於上年同期，2015年各月CSPI平均值為66.43點，同比下降24.89點，降幅為27.26%。

2015年國內長材、板材價格均大幅下跌，板材較長材價格波動幅度略大。

原燃料市場

2015年，鐵礦石、廢鋼價格整體呈下跌走勢。據海關統計，2015年全國進口鐵礦石平均到岸價為60.48美元／噸，同比下降39.7%。

綜合兩頭市場，鋼材價格持續下跌的影響遠大於原材料價格下跌的影響，是導致鋼鐵企業生產經營困難的直接原因。

由於國內市場競爭日益激烈，鋼鐵企業都力圖拓展海外市場。2015年，我國鋼材淨出口量繼續增加。據海關統計，全年累計出口鋼材11,240萬噸，同比增加19.9%；累計進口鋼材1,278萬噸，同比下降11.4%；折合粗鋼淨出口約10,338萬噸，同比增加約1,897萬噸，同比增加22.5%。同時國際貿易保護主義抬頭，針對我國鋼鐵產品的反傾銷、反補貼案件增多，2015年發生37起，是前兩年案件數量的總和，出口難度不斷增大。

報告期，本集團生產生鐵1,801萬噸，同比增加0.22%；生產粗鋼1,882萬噸、鋼材1,827萬噸，同比分別減少0.30%和0.16%（其中，本公司生產生鐵1,324萬噸、粗鋼1,426萬噸，同比分別增加1.22%和0.21%；生產鋼材1,350萬噸，同比減少0.05%）。報告期主要工作如下：

- 抓好生產穩定順行。鐵前系統固化完善高爐運行「體檢」制度和外部保障預警機制，實現連續20個月穩定均衡生產，鐵水成本低於行業平均水平；鋼軋系統集中優勢資源向關鍵產線傾斜，強化產銷銜接，汽車板訂單兌現率明顯提高；公輔能源系統優化管控體系，與製造單元協同推進系統能源經濟運行；設備系統提高設備狀態把控能力，支撐生產高效經濟運行。
- 大力調整產品結構。擴大高附加值產品比重，汽車板產銷量突破150萬噸，W470以上高牌號矽鋼同比增加200%；發揮APQP小組作用，大力開發新產品，鍍鋅DP800等高強汽車用鋼實現批量生產，取向矽鋼熱軋原料、鍍錫板基料、軌道交通用車軸鋼實現批量供貨；加強質量攻關和過程控制，建立質量紅黃牌預警和責任追溯機制，全年噸材質量損失同比下降約7.4%；強化知識產權管理和品牌建設，3個產品獲冶金產品實物質量「金杯獎」，冷軋鋼板及鋼帶被評為「冶金行業品質卓越產品」，1項成果獲冶金行業科技進步一等獎。
- 持續深化對標降本。公司加強成本管理和考核，深入推進工序、產線對標，與上年相比，全年降本10.5億元。
- 強化市場經營創效。採購系統推進業務流程整合，深化集中、聚量招標採購，堅持低庫存運行，發揮供應鏈系統作用，進口礦、煤炭庫存分別降至110萬噸、27萬噸。銷售系統創新營銷模式，調整定價策略，搶抓市場訂單，全年新開發直供用戶321家，板帶直供比55%；拓展海外市場和現貨電商銷售渠道，全年出口鋼材120萬噸、電商平臺銷售鋼材40萬噸。
- 推進非鋼板塊有序發展。加快合資合作步伐，奧瑟亞化工、埃斯科特鋼等項目穩步推進。
- 不斷激發人的活力。完成目標定員優化設計工作；全員崗位績效考核體系實現全覆蓋；按照「因需設崗、因崗選人、帶題上崗」原則，新聘66名高級技術主管；通過員工替代、勞務項目招標和優化，節約勞務費用，減少外部用工。

- 優化資金運作。提高資金集中度，實現全集團票據集中管理；拓展融資渠道，降低融資成本，財務費用比預算降低4.2億元；積極爭取資金政策支持。
- 加快重點工程建設。新區幹熄焦、三鋼軋高線改造、燒結煙氣脫硫、熱電煤粉爐煙氣脫硫脫硝等項目建成投產。
- 強化安全生產責任制，推進安全生產標準化建設，安全生產態勢平穩。
- 嚴格落實環保剛性要求，加大環境治理力度，有序推進合肥公司冶煉產線關停，環境績效明顯提升。
- 積極推進卓越績效管理模式，公司被評為「全國實施卓越績效模式先進企業」；2項成果獲冶金企業管理現代化創新成果一等獎。

6.1 主營業務分析

利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

科目	本期數	單位：千元		幣種：人民幣 變動比例 (%)
		上年同期數		
營業收入	45,108,927	59,820,938		-24.59
營業成本	45,488,441	55,840,223		-18.54
銷售費用	635,860	512,506		24.07
管理費用	1,538,610	1,310,839		17.38
財務費用	813,036	1,243,663		-34.63
資產減值損失	1,619,390	770,489		110.18
投資收益	93,725	149,599		-37.35
營業外收入	384,060	540,901		-29.00
營業外支出	17,538	86,867		-79.81
所得稅費用	377,912	248,069		52.34
經營活動產生的現金流量淨額	5,865,332	2,912,854		101.36
投資活動產生的現金流量淨額	-3,621,073	1,326,247		-373.03
籌資活動產生的現金流量淨額	-1,554,872	-3,344,296		-53.51
研發支出	672,210	822,563		-18.28

營業收入同比減少主要是2015年鋼鐵產品的價格下跌所致。

營業成本同比減少18.54%，主要是由於2015年原燃料價格持續下跌，以及公司持續開展降本增效使得工序成本下降所致。

資產減值損失較上年增加110%，主要是由於本年本集團根據市場行情判斷存貨出現減值跡象，對存貨計提的減值增加所致。

投資收益較上年減少37%，主要是由於本年享有聯營、合營公司的淨利潤較上年有所減少所致。

營業外收入較上年減少29%，主要是由於上年合肥公司向合肥市政府一期交付土地收儲，將對應的遞延收益確認為營業外收入，以及土地使用稅返還的影響所致。

營業外支出較上年減少80%，主要是由於上年合肥公司處置部分土地使用權和固定資產，導致的非流動資產處置損失8300萬元所致。

所得稅費用較上年增加52%，主要是由於與稅務虧損相關的遞延所得稅資產全部轉回所致。

1. 收入和成本分析

報告期，本集團向前五名客戶銷售金額合計人民幣4,202百萬元，佔本集團年銷售總額9%；向前五名供應商合計採購金額為人民幣5,639百萬元，佔本集團年採購總額25%。以上主要供應商中，集團公司為本公司的控股股東。除此之外，2015年概無任何董事或監事、其聯繫人士或任何股東（據董事會所知持有5%或以上本公司之股份）在本集團的前五名供應商或客戶中佔有實質權益。

(1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
鋼鐵業	42,853	43,230	-0.88	-24.08	-18.99	減少6.34個 百分點
主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
長材	17,474	17,951	-2.73	-33.86	-30.99	減少4.27個 百分點
板材	22,826	23,011	-0.81	-17.10	-8.40	減少9.58個 百分點
輪軸	1,611	1,358	15.70	-1.10	0.07	減少0.99個 百分點

分地區	營業收入	營業成本	主營業務分地區情況			
			毛利率	營業收入比	營業成本比	毛利率比
				上年增減	上年增減	
(%)	(%)	(%)	(%)	(%)		
安徽	18,686	19,600	-4.89	-26.52	-18.02	減少10.88個百分點
江蘇	6,547	6,554	-0.11	-27.61	-23.66	減少5.18個百分點
上海	6,314	6,043	4.29	-14.69	-10.47	減少4.51個百分點
浙江	2,793	2,790	0.11	-28.40	-24.02	減少5.76個百分點
廣東	1,312	1,326	-1.07	72.40	87.82	減少8.30個百分點
國內其他地區	5,624	5,406	3.88	-46.46	-44.26	減少3.80個百分點
海外及香港地區	3,833	3,769	1.67	37.98	49.62	減少7.65個百分點

主營業務分行業、分產品、分地區情況的說明

報告期，本集團主營業務收入為人民幣44,009百萬元，其中鋼鐵業收入為人民幣42,853百萬元，佔主營業務收入的97%。

(2) 產銷量情況分析表

主要產品	生產量	銷售量	庫存量	生產量比	銷售量比	庫存量比
				上年增減	上年增減	上年增減
				(%)	(%)	(%)
長材	896.9萬噸	894.5萬噸	11.1萬噸	-4.60	-4.98	23
板材	912.6萬噸	907.4萬噸	8.3萬噸	3.87	3.07	232
輪軸	17.4萬噸	17.4萬噸	0.7萬噸	-7.45	-7.45	0

產銷量情況說明

為適應公司組織生產方式的調整，將以往定期報告中「主要產品」項下的「型材」、「線棒」和「特鋼」合併為「長材」。

(3) 成本分析表

單位：百萬元

分行業	成本構成項目	本期金額	本期佔總	上年	上年	本期
			成本比例	同期金額	同期佔總	金額較
			(%)		成本比例	上年同期
					(%)	變動比例
						(%)
鋼鐵業	原燃料	30,252	66.51	40,006	71.64	-24.38
	人工工資	3,410	7.50	3,888	6.96	-12.29
	折舊	3,365	7.40	3,551	6.36	-5.24
	動力	4,145	9.11	4,006	7.17	3.47
	其他	2,058	4.52	1,913	3.43	7.58

2. 費用

- 銷售費用同比增加24.07%，主要由於運雜費上升所致。
- 管理費用同比增加17.38%，主要是由於土地使用稅稅率上升的影響。
- 財務費用同比減少34.63%，主要是因為本年央行降低利率水平，公司利息支出相應下降。另外因本年美元對人民幣匯率整體上升，使公司匯兌收益增加。

3. 研發投入

研發投入情況表

單位：百萬元

本期費用化研發投入	672.21
本期資本化研發投入	0
研發投入合計	672.21
研發投入總額佔營業收入比例(%)	1.49
公司研發人員的數量	3,732
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	9.46
研發投入資本化的比重(%)	0

情況說明

公司研發投入主要用於公司承擔的安徽省各類科研項目的配套支撐、公司新產品研發以及工藝優化與質量改進項目。其中安徽省科技攻關項目「高強度冷軋系列雙相鋼製造及應用技術」、安徽省國際科技合作計劃項目「出口韓國準高速車輪開發」、安徽省重大科學儀器設備開發專項「新型連續退火和鍍鋅流程測試系統關鍵技術開發和應用研究」以及安徽省科技攻關項目「軌道交通移動裝備用高強高韌緊固件用鋼研究與開發」均已結題。公司在低噪音車輪研發、國產化標準動車組車輪研製、高牌號矽鋼以及高強汽車板的研發上取得突破。

4. 現金流

- 經營活動產生的現金淨流入金額人民幣5,865,332,053元，與報告期淨利潤存在重大差異的原因主要是本年度計提了存貨跌價準備約16億元和折舊費用約34億元，經營性應收項目減少約27億元所致。
- 經營活動產生的現金流淨流入金額人民幣5,865,332,053元，較上年增加流入101%，主要是由於本年經營性應收項目減少的同時經營性應付項目大幅增加，以及存貨下降所致；
- 投資活動產生的現金淨流出金額人民幣3,621,073,001元，較上年增加流出373%，主要是由於上年收到處置非鋼鐵主業資產的價款和合鋼公司土地收儲補償款、以及本期財務公司進行理財產品投資導致；
- 籌資活動產生的現金淨流出金額人民幣1,554,872,283元，較上年減少流出54%，主要是由於2015年到期的銀行借款和債券較上年下降所致。

6.2 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

6.3 資產、負債情況分析

資產及負債狀況

項目名稱	本期期末數	本期	上期	上期	本期期末
		期末數佔 總資產的 比例 (%)	期末數	期末數佔 總資產的 比例 (%)	金額較 上期期末 變動比例 (%)
以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	1,005,271	1.61	1,073	0.00	93,587.88
應收票據	4,689,129	7.51	8,483,607	12.38	-44.73
存貨	6,018,496	9.64	8,684,293	12.68	-30.70
其他流動資產	948,518	1.52	665,474	0.97	42.53
在建工程	4,245,763	6.80	2,831,050	4.13	49.97
遞延所得稅資產	330,408	0.53	647,843	0.95	-49.00
拆入資金	0	0	500,000	0.73	-100.00
吸收存款	1,901,390	3.04	1,199,619	1.75	58.50
短期借款	6,791,359	10.87	12,058,395	17.60	-43.68
應交稅費	149,898	0.24	236,784	0.35	-36.69
其他應付款	1,258,464	2.02	827,419	1.21	52.10
一年內到期的 非流動負債	5,084,859	8.14	2,231,683	3.26	127.85
預計負債	22,233	0.04	14,101	0.02	57.67
應付債券	3,979,667	6.37	2,332,666	3.40	70.61
專項儲備	14,374	0.02	21,511	0.03	-33.18
未分配利潤	-1,368,605	-2.19	3,451,300	5.04	-139.65

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產期末金額較上年增加約10億元，主要是由於財務公司購入光大銀行發行的非保本浮動收益型理財產品所致。
- 應收票據較上年末減少45%，主要是由於本年收入減少導致應收票據相應減少所致。
- 存貨較上年末減少31%，主要是各類原燃料價格持續下降，出於加快資金周轉與控制成本的考慮減少了存貨庫存數量，以及本年末計提的存貨跌價準備較上年末增加所致。
- 其他流動資產較上年末增加43%，主要是由於待抵扣增值稅進項稅額較上年末增加所致。
- 在建工程人民幣較上年末增加50%，主要是由於品種質量類工程及節能環保工程增加所致。
- 遞延所得稅資產減少主要是由於本年末將以前年度因稅務虧損確認的遞延所得稅資產全部轉回所致。
- 拆入資金較上年末減少100%，主要是由於財務公司向銀行同業拆借資金減少所致。
- 吸收存款較上年末增加58%，主要是由於集團公司於2015年5月減持公司股份收回資金部分存於財務公司所致。
- 短期借款較上年末減少44%，主要是因為公司於2015年8月償還上年發行的短期融資券人民幣50億元，且本年無新發行的短期融資券所致。
- 應交稅費較上年末減少37%，主要是由於本年國內鋼鐵行業持續低迷，本公司及大部分子公司均處於虧損狀態，導致應納所得稅額減少。
- 其他應付款較上年末增加52%，主要是由於公司跨境融資業務模式轉變，採用福費廷業務，將債權人由公司控股子公司馬鋼(香港)有限公司轉為商業銀行所致。
- 一年內到期的非流動負債較上年末增加128%，主要是27.4億元的長期借款和23.4億元的五年期公司債將於2016年到期所致。
- 預計負債增加主要是由於子公司MG-VALDUNES S.AS (馬鋼瓦頓) 因未決訴訟及待執行虧損合同增加所致。
- 應付債券增加主要是由於公司本年發行了人民幣40億元的中期票據，而上年末的應付五年期公司債已轉到一年內到期的非流動負債所致。

- 本年末專項儲備較上年末減少主要系長江鋼鐵股份有限公司、安徽馬鋼和菱實業有限公司本年安全生產費的變化及按比例享有合營聯營公司專項儲備變動淨額減少所致。
- 未分配利潤減少主要是本年度本集團經營虧損所致。

6.4 行業經營性信息分析

行業情況

據中鋼協統計，2015年，鋼鐵工業完成固定資產投資4,523.89億元，同比減少726.23億元，下降13.83%；其中煉鐵投資同比增長5.97%，煉鋼投資同比下降1.26%，礦山投資同比下降19.2%，鋼加工投資下降16.09%。目前我國粗鋼產能約為12億噸，按照2015年產量測算，產能利用率不足67%，受發展慣性及前期新建產能逐步釋放影響，產能仍有可能進一步增加。鋼材市場北材南運的問題仍然突出，而華東和中南地區是鋼材淨流入地區。

公司情況

公司所處的華東地區是鋼材淨流入地區。報告期，公司產能及產能利用情況如下：

產品名稱	產能(萬噸)	產能利用率(%)
生鐵	1,904	95
粗鋼	2,563	73
鋼材	2,317	79

鋼鐵行業經營性信息分析

1. 按加工工藝分類的鋼材製造和銷售情況

按加工工藝 區分的種類	產量(萬噸)		銷量(萬噸)		營業收入		營業成本		毛利率(%)	
	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度
	單位：百萬元 幣種：人民幣									
冷軋鋼材	422.1	370.4	421.5	372.1	11,676	13,959	11,820	12,348	-1.23	11.54
熱軋鋼材	1,387.4	1,448.3	1,380.4	1,449.7	28,624	39,997	29,142	38,784	-1.81	3.03
輪軸	17.4	18.8	17.4	18.8	1,611	1,629	1,358	1,357	15.70	16.70

2. 按成品形態分類的鋼材製造和銷售情況

按成品形態 區分的種類	產量(萬噸)		銷量(萬噸)		營業收入		營業成本		毛利率(%)	
	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度
	單位：百萬元 幣種：人民幣									
長材	896.9	940.1	894.5	941.4	17,474	26,420	17,951	26,012	-2.73	1.54
板材	912.6	878.6	907.4	880.4	22,826	27,536	23,011	25,120	-0.81	8.77
輪軸	17.4	18.8	17.4	18.8	1,611	1,629	1,358	1,357	15.70	16.70

3. 按銷售渠道分類的鋼材銷售情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

按銷售渠道區分	營業收入		佔總營業收入 比例(%)	
	本年度	上年度	本年度	上年度
	線下銷售	40,770	55,290	90.38
線上銷售	1,140	300	2.53	0.50

4. 鐵礦石供應情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

鐵礦石供應來源	供應量(萬噸)		支出金額	
	本年度	上年度	本年度	上年度
國內採購	742	777	3,139	4,774
國外進口	1,980	1,931	9,471	14,166

6.5 投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

單位：百萬元

本公司報告期末投資額	6,957.2
投資額增減變動數	288.2
本公司上年末投資額	6,669.0
投資額較上年增減幅度(%)	4.32

(1) 重大的股權投資

報告期新設立或投資發生變化的公司情況

被投資公司名稱	主要業務	權益比例
馬鋼軌道交通裝備有限公司	鐵路貨車輪軸、客車輪軸、城市軌道交通用輪軸、高速動車組輪軸和機車輪軸的研發、製造、維修、銷售以及轉向架的研發、製造、銷售和相關技術諮詢服務；批發零售鐵路車輛配件、金屬材料、建築材料、化工產品(除危險品及易製毒品)、五金交電、潤滑油脂、房屋及設備租賃；自營或代理各類商品和技術的進出口業務。	100%

馬鞍山馬鋼歐邦彩板科技有限公司	高光彩膜復合裝飾板材及其延伸產品的研發、設計、生產(限下屬分公司經營)和銷售；塑膠製品、金屬材料及製品批發；以及上述產品技術的諮詢服務。	67%
馬鋼奧瑟亞化工有限公司	生產、儲藏、銷售煤焦油深加工產品，包括但不限於脫酚酚油、炭黑油、洗油、瀝青以及工業萘等產品，以及相關技術的研究及開發。	40%
河南金馬能源有限公司	焦碳、煤焦油、粗苯、硫酸銨、焦爐煤氣的生產銷售。	36%
安徽臨渙化工有限責任公司	焦炭、化工產品的生產、銷售和相關產品的開發，銷售煤炭、金屬材料及製品、鐵礦石、化肥、機械電子設備及配件。	12%

(2) 重大的非股權投資

單位：百萬元

項目名稱	總投資	工程進度
港務原料總廠適應性改造工程	253	設備安裝、調試
二鐵總廠4#高爐工程	1,150	爐體砌築、設備安裝
二鐵總廠3#燒結機工程	500	設備安裝
4#高爐公輔配套工程	441	設備及管道安裝
煤焦化公司5#焦爐大修工程	150	結構加固、砌築

(3) 以公允價值計量的金融資產

2015年5月，公司售出原先持有的中國石油、中國中鐵、中煤能源和中國鐵建的股票，初始投資成本112.65萬元，投資收益為62.5萬元。報告期末，公司未持有上市公司、非上市金融企業股權。

6.6 主要控股參股公司分析

- 馬鋼(合肥)鋼鐵有限責任公司，註冊資本人民幣2,500百萬元，本公司直接持有71%的權益。主要從事黑色金屬冶煉及其壓延加工與產品、副產品銷售；焦炭及煤焦化產品、動力生產及銷售，鋼鐵產品延伸加工、金屬製品生產及銷售。報告期淨虧損人民幣644百萬元，報告期末資產總額人民幣4,784百萬元、淨資產為人民幣2,672百萬元。
- 安徽長江鋼鐵股份有限公司，註冊資本人民幣1,200百萬元，本公司持有直接權益55%。主要從事黑色金屬冶煉、螺紋鋼、元鋼、型鋼、角鋼、異型鋼、線材及棒材生產銷售、鐵礦石、鐵礦粉、廢鋼銷售及進出口經營業務。報告期淨虧損人民幣218百萬元，報告期末資產總額人民幣5,990百萬元、淨資產為人民幣2,208百萬元。
- 馬鋼集團財務有限公司，註冊資本人民幣1,000百萬元，本公司直接持有91%的權益。主要對成員單位辦理財務和融資顧問及相關諮詢、代理業務；提供擔保；對成員單位辦理票據承兌和貼現、辦理貸款及融資租賃；從事同業拆借；協助成員單位實現交易款項的收付；經批准的代理保險業務；辦理成員單位之間的委託貸款、內部轉賬結算及相應的結算、清算方案設計、吸收成員單位存款。報告期淨利潤人民幣107百萬元，報告期末資產總額人民幣7,300百萬元、淨資產為人民幣1,478百萬元。
- 安徽馬鋼嘉華新型建材有限公司，註冊資本8.389百萬美元，本公司直接持有70%的權益。主要從事礦渣綜合利用產品的生產、銷售和運輸，並提供相關技術諮詢服務。報告期淨虧損人民幣4.3百萬元，報告期末資產總額人民幣184百萬元、淨資產為人民幣118百萬元。
- 馬鋼(蕪湖)加工配售有限公司，註冊資本人民幣35百萬元，本公司持有直接權益70%、間接權益27.3%。主要從事金屬製品加工、銷售和汽車零部件加工及建材、化工產品銷售。報告期淨虧損人民幣45百萬元，報告期末資產總額人民幣494百萬元、淨資產為人民幣69百萬元。
- 馬鋼(金華)鋼材加工有限公司，註冊資本人民幣120百萬元，本公司直接持有75%的權益。主要從事鋼板、線材、型材的生產、加工、銷售並提供倉儲及售後服務。報告期淨虧損人民幣50.4百萬元，報告期末資產總額人民幣131百萬元、淨資產為人民幣70百萬元。
- 馬鋼(揚州)鋼材加工有限公司，註冊資本美元20百萬元，本公司直接持有71%的權益。主要從事鋼板、線材、型材的生產、加工、銷售並提供倉儲及售後服務。報告期淨虧損人民幣2.1百萬元，報告期末資產總額人民幣276百萬元、淨資產為人民幣176百萬元。

- 安徽馬鋼和菱實業有限公司，註冊資本人民幣30百萬元，本公司持有直接權益71%，間接權益26.39%。主要從事鋼材及其他產品包裝材料的生產、銷售、代理及現場包裝服務。報告期淨利潤人民幣7.7百萬元，報告期末資產總額人民幣247百萬元、淨資產為人民幣179百萬元。
- 全資子公司馬鋼(澳大利亞)有限公司，註冊資本21.7379百萬澳元。主要從事投資和貿易。報告期淨利潤人民幣22.5百萬元，報告期末資產總額人民幣173百萬元、淨資產為人民幣165百萬元。
- 馬鞍山馬鋼比歐西氣體有限責任公司，註冊資本人民幣468百萬元，本公司直接持有50%的權益。主要生產、銷售氣體或液體形式的空氣產品，並從事其它工業氣體產品項目的籌建。報告期淨利潤人民幣156百萬元，報告期末資產總額人民幣689百萬元、淨資產為人民幣632百萬元。
- 馬鋼(合肥)鋼材加工有限公司，註冊資本人民幣120百萬元，本公司持有直接權益61%、間接權益25.48%。主要從事鋼板加工、銷售以及建築結構件鋼材的生產、銷售，並提供產品倉儲、運輸服務。報告期淨虧損人民幣19.5百萬元，報告期末資產總額人民幣345百萬元、淨資產為人民幣136百萬元。
- 馬鋼(香港)有限公司，註冊資本港幣2.6億元，本公司直接持有91%的權益。主要從事鋼材及生鐵貿易。報告期淨利潤8.4百萬元，報告期末資產總額4,805百萬元，淨資產為224百萬元。

7 公司關於公司未來發展的討論與分析

7.1 行業競爭格局和發展趨勢

目前公司軋材產能大於煉鋼產能、煉鋼產能大於煉鐵產能，且產品結構覆蓋面較廣，因此在未來市場競爭中，公司可根據市場情況，靈活機動地將鐵水資源分配給效益最好的品種。在鋼價處於歷史低位和噸鋼利潤微薄的情況下，物流費用將極大地制約鋼鐵產品的銷售半徑。江、浙、滬是全球最大的製造業中心，是板帶材產品消費集中地；公司地處長江之濱，水運到各地的周期短、運費低，保證了產品擁有較為突出的市場競爭優勢。

7.2 公司發展戰略

公司將以創新驅動、轉型發展為主線，堅定不移推進產品升級、產業鏈延伸和國際化經營，加快形成鋼鐵產業、鋼鐵上下游緊密相關性產業和戰略性新興產業協同發展的新格局，加快形成輪軸、板帶和長材精品產業鏈優勢互補的新態勢，加快形成運營市場化、機構精幹化、流程高效化的新模式，努力把馬鋼建設成為「效益良好、環境友好、家園美好」的國內一流鋼鐵企業。

7.3 經營計劃

2016年，本集團計劃生產生鐵1,766萬噸、粗鋼1,860萬噸、鋼材1,768萬噸（其中本公司計劃生產生鐵1,376萬噸、粗鋼1,463萬噸、鋼材1,378萬噸），同比沒有重大變化。

7.4 可能面對的風險

1、 出口鋼材遭受貿易摩擦的風險

隨著國內鋼材出口規模不斷擴大，越來越多的國家開始對來自中國的進口鋼材實施反傾銷和貿易保護政策。

對策：積極應訴，通過配合調查、合理申訴、接受仲裁等一系列貿易摩擦應對方案，提升公司產品在國際市場上的競爭力。

2、 行業風險

2016年9月以後，寶鋼湛江項目一期將全部投產，其中，熱軋生產線現已投產；武鋼防城港項目也將陸續投產；將對國內板材市場造成衝擊，市場競爭在短期內可能進一步惡化。

對策：加大高品質終端客戶開發力度；收縮普通鋼材市場，提高在安徽及華東地區的市場佔有率。

3、 業務模式風險

近年來，公司直供比不斷攀升，給公司帶來了一定的增效，同時過高的直供比也有一定的風險：由於目前下游客戶基本不做原料庫存，一旦遇到下游行業萎縮以及生產淡季之時，公司訂單將會緊張。

對策：及時跟踪終端用戶的需求變化，合理分配直供、經銷商和自銷的資源比例，確保生產經營的穩定。

4、 人民幣匯率大幅波動的風險

2015年以來，人民幣對美元貶值超6%。今年以來，人民幣匯率大幅波動。匯率的變化既對公司鐵礦石進口和鋼材出口帶來一定的價格風險，同時也有可能給公司的非人民幣負債帶來一些風險。

對策：充分發揮財務公司在融資上的優勢，積極調整公司負債結構和資金狀況，加大鋼材的出口，增加美元外匯收入，保持公司外匯資產負債基本平衡。

8 重要事項

8.1 公司近三年(含報告期)的普通股利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：百萬元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數 (股)	每10股派 息數(元) (含稅)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度 合並報表 中歸屬 於上市 公司股東 的淨利潤	佔合並 報表中 歸屬於上市 公司股東 的淨利潤 的比率(%)
2015年	-	-	-	-	-4,804.3	-
2014年	-	-	-	-	220.6	-
2013年	-	-	-	-	157.2	-

8.2 核數師酬金

本年度安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)獲委任為本集團核數師，已完成年度財務審計及相關內部控制審計工作，並出具相關審計報告。公司應支付給會計師事務所的報酬共計人民幣498.5萬元，其中年度審計費為不含稅人民幣440萬元(含內控審計費人民幣60萬元)，執行商定程序費人民幣58.5萬元(不含稅)。審計費和執行商定程序費均已包含會計師事務所的代墊費用。此外，會計師事務所審計人員在本公司工作期間的食宿費用由本公司承擔。

8.3 核數師

本公司已委任安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司截至2015年12月31日止年度的核數師。本公告所載有關本集團於2015年12月31日及截至2015年12月31日止年度的合併及公司資產負債表、合併及公司利潤表、合併股東權益變動表及合併現金流量表及其附注中的數據已經由公司核數師與本集團合併財務報表所載數額核對一致。由於上述程序不構成根據會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港鑒證準則，因此公司核數師不對業績公佈發出任何鑒證意見。

8.4 審核委員會

2015年公司董事會審核委員會共召開4次會議。會議認真履行了檢查本集團的財務及內部控制的職責，審閱了公司2014年度賬目以及2015年第一季度賬目、半年度賬目和第三季度賬目；審閱了外聘會計師事務所從事2014年度公司審計工作的總結報告，並對公司聘任核數師事宜、關聯交易事宜及對外擔保情況發表了獨立意見。

公司2015年度賬目已經審核委員會審閱。

8.5 購買、出售及贖回上市股份

報告期內，本公司並未購回其任何上市股份，本集團亦未購買或再出售任何上市股份。

8.6 優先購股權

中國法律及本公司章程並無規定本公司發行新股時須先讓現有股東按其持股幣種購買新股。

8.7 公眾持股量

基於公開予本公司查閱之資料及據公司董事所知悉，截至本公告日期為止，本公司符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》之公眾持股量的有關要求。

8.8 監事會報告

監事會認為，公司依法運作，公司財務狀況、募集資金使用、關聯交易及收購、出售資產交易沒有損害公司及股東的利益。監事會對董事會關於公司2015年度內部控制評價報告、公司內控制度的建設和執行情況進行了審核，認為：公司已經建立了較為完善的內部控制制度並能得到有效的執行。公司內部控制評價報告真實、客觀地反映了公司內部控制制度的建設及執行情況。

8.9 企業管治守則

公司在2015年遵守香港聯交所《證券上市規則》附錄14—《企業管治守則》的所有守則條文。

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

9 涉及財務報告的相關事項

9.1 審計意見

財務報告：經審計

審計意見：標準無保留意見

9.2 與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的，公司應當說明情況、原因及其影響。

本年度，本集團的會計政策及會計估計較最近一期年度財務報告並未發生任何改變。

9.3 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

本年度本集團不存在重大會計差錯。

9.4 與上年度財務報告相比，對財務報表合併範圍發生變化的，公司應當作出具體說明。

1、 新設子公司

2015年2月，本公司與江蘇歐邦塑膠有限公司簽訂出資人協議，於2015年5月共同出資設立馬鋼歐邦彩板。截至2015年12月31日，雙方出資人均已完成第一期出資，合計人民幣15,000,000元。根據出資人協議，本公司持有馬鋼歐邦彩板67%的股權。本公司判斷對其擁有控制權，自成立之日起納入本集團的合併範圍。

2、 非同一控制下企業合併取得的子公司

於2015年5月28日，本公司與晉西車軸股份有限公司簽署《產權交易合同》，正式收購其持有的軌道公司50%股權。根據公開掛牌結果，本公司以人民幣17,009萬元的價格取得該股權，該價款已於2015年5月末付訖。完成收購後，軌道公司成為本公司的全資子公司。本集團將2015年5月31日確定為收購日，並將該公司納入本集團合併範圍。

除上述事項外，本年度，本集團的合併範圍較最近一期年度財務報告並未發生任何改變。

合併及公司資產負債表

2015年12月31日

人民幣元

資產	附註	2015年12月31日 合併	2014年12月31日 合併	2015年12月31日 公司	2014年12月31日 公司
流動資產：					
貨幣資金		5,142,711,482	4,654,551,519	4,531,034,025	5,033,512,998
以公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融資產		1,005,271,054	1,073,490	3,145,560	1,073,490
應收票據	4	4,689,129,290	8,483,607,113	3,751,615,186	6,168,408,389
應收賬款	5	796,986,661	856,559,860	1,563,775,000	1,301,307,701
應收股利		-	-	7,225,723	7,225,723
應收利息		1,600,176	1,898,994	-	-
預付賬款	6	634,407,421	648,963,073	371,248,500	408,746,555
其他應收款		190,348,070	255,577,937	246,097,801	161,823,003
存貨		6,018,495,505	8,684,293,285	4,348,287,858	6,084,558,454
發放貸款及墊款		732,913,869	633,203,277	-	-
其他流動資產		948,518,258	665,474,438	557,052,098	346,438,700
流動資產合計		20,160,381,786	24,885,202,986	15,379,481,751	19,513,095,013
非流動資產：					
可供出售金融資產		128,934,410	126,772,160	126,722,160	126,772,160
長期股權投資		1,029,853,507	1,089,585,013	6,830,479,397	6,542,246,491
投資性房地產		62,356,583	62,904,210	75,681,866	77,745,472
固定資產		34,605,411,096	37,041,356,860	25,954,686,393	27,894,663,311
在建工程		4,245,762,868	2,831,050,182	4,025,657,145	2,725,983,735
無形資產		1,891,358,160	1,826,460,576	971,003,316	1,003,515,704
遞延所得稅資產		330,407,545	647,842,823	314,216,637	583,517,420
非流動資產合計		42,294,084,169	43,625,971,824	38,298,446,914	38,954,444,293
資產總計		62,454,465,955	68,511,174,810	53,677,928,665	58,467,539,306

合併及公司資產負債表(續)

2015年12月31日

人民幣元

負債和股東權益	附註	2015年12月31日 合併	2014年12月31日 合併	2015年12月31日 公司	2014年12月31日 公司
流動負債：					
拆入資金		-	500,000,000	-	-
吸收存款		1,901,390,488	1,199,618,850	-	-
短期借款		6,791,359,472	12,058,394,894	831,000,000	5,350,000,000
應付票據	7	5,343,906,398	4,802,906,077	3,981,623,516	3,281,609,644
應付賬款	8	6,144,664,281	6,679,288,444	8,853,140,561	10,496,946,152
預收賬款		2,602,554,258	3,701,440,863	2,132,448,152	3,158,414,180
應付職工薪酬		274,614,723	299,077,212	180,534,218	186,884,642
應交稅費		149,898,321	236,783,996	50,206,106	80,187,544
應付利息		150,829,308	146,625,806	147,852,499	146,840,022
應付股利		6,525,534	7,210,819	6,525,534	6,407,961
其他應付款		1,258,463,513	827,419,110	1,001,923,405	556,182,231
一年內到期的 非流動負債		5,084,859,415	2,231,683,000	5,084,859,415	2,180,683,000
預計負債		22,232,713	14,100,985	-	-
流動負債合計		29,731,298,424	32,704,550,056	22,270,113,406	25,444,155,376
非流動負債：					
長期借款		6,655,171,584	6,339,132,454	9,289,847,408	8,471,764,660
應付債券		3,979,666,667	2,332,666,298	3,979,666,667	2,332,666,298
遞延收益		1,285,164,299	1,186,358,849	596,438,001	500,208,915
長期應付職工薪酬		28,857,389	25,877,746	-	-
遞延所得稅負債		32,704,732	33,191,420	-	-
非流動負債合計		11,981,564,671	9,917,226,767	13,865,952,076	11,304,639,873
負債合計		41,712,863,095	42,621,776,823	36,136,065,482	36,748,795,249
股東權益：					
股本		7,700,681,186	7,700,681,186	7,700,681,186	7,700,681,186
資本公積		8,329,067,663	8,329,067,663	8,338,358,399	8,338,358,399
其他綜合收益		(165,450,551)	(137,159,480)	-	-
專項儲備		14,374,213	21,511,442	(1,517,185)	2,807,567
盈餘公積		3,843,231,617	3,831,458,700	2,993,175,001	2,993,175,001
一般風險準備		102,539,024	98,706,649	-	-
(未彌補虧損) / 未分配利潤		(1,368,605,137)	3,451,299,829	(1,488,834,218)	2,683,721,904
歸屬於母公司股東權益		18,455,838,015	23,295,565,989	17,541,863,183	21,718,744,057
少數股東權益		2,285,764,845	2,593,831,998	-	-
股東權益合計		20,741,602,860	25,889,397,987	17,541,863,183	21,718,744,057
總負債和股東權益合計		62,454,465,955	68,511,174,810	53,677,928,655	58,467,539,306

合併及公司利潤表

截至2015年12月31日止年度

人民幣元

項目	附註	2015年 合併	2014年 合併	2015年 公司	2014年 公司
營業收入	10	45,108,926,739	59,820,938,286	37,512,900,449	51,283,769,806
減：營業成本	10	45,488,440,552	55,840,222,612	38,253,678,839	48,445,542,832
營業稅金及附加		201,228,046	235,299,998	133,209,086	173,389,039
銷售費用		635,859,844	512,505,919	353,703,599	278,512,914
管理費用		1,538,609,887	1,310,839,451	1,082,550,309	926,657,507
財務費用	11	813,036,439	1,243,663,019	791,940,217	952,163,510
資產減值損失		1,619,389,979	770,488,879	1,239,846,141	705,527,220
加：公允價值變動損失		819,265	564,160	(538,440)	564,160
投資收益		93,725,198	149,598,960	193,417,900	205,063,466
其中：對聯營企業 和合營企業 的投資收益		75,538,213	136,512,001	75,219,006	138,150,343
營業(虧損)/利潤		(5,093,093,545)	58,081,528	(4,149,148,282)	7,604,410
加：營業外收入	12	384,059,748	540,901,409	246,820,355	155,646,691
其中：非流動 資產處置 淨收益		35,444,537	1,915,776	34,997,590	1,906,614
減：營業外支出	13	17,538,205	86,866,543	927,412	1,222,452
其中：非流動 資產處置 淨損失		2,478,667	84,095,373	-	-
(虧損)/利潤總額		(4,726,572,002)	512,116,394	(3,903,255,339)	162,028,649
減：所得稅費用	14	377,912,379	248,068,879	269,300,783	140,450,042
淨(虧損)/利潤		(5,104,484,381)	264,047,515	(4,172,556,122)	21,578,607
減：少數股東損益		(300,184,707)	43,431,490		
歸屬於母公司所有者的淨 (虧損)/利潤		(4,804,299,674)	220,616,025		
每股收益：	15				
基本每股(虧損)/收益(分)		(62.39)	2.86		
稀釋每股(虧損)/收益(分)		(62.39)	2.86		
其他綜合收益					
外幣報表折算差額		(28,291,071)	(64,951,421)	-	-
歸屬於少數股東的 其他綜合收益的稅後淨額		1,725,489	(857,819)		
綜合收益總額		(5,131,049,963)	198,238,275	(4,172,556,122)	21,578,607
歸屬於母公司股東的 綜合收益總額		(4,832,590,745)	155,664,604		
歸屬於少數股東的 綜合收益總額		(298,459,218)	42,573,671		

合併股東權益變動表

截至2015年12月31日止年度

人民幣元

	歸屬於母公司股東權益									
	股本	資本公積	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險 準備	(未彌補 虧損)/ 未分配利潤	小計	少數 股東權益	股東 權益合計
一、2015年1月1日	7,700,681,186	8,329,067,663	(137,159,480)	21,511,442	3,831,458,700	98,706,649	3,451,299,829	23,295,565,989	2,593,831,998	25,889,397,987
二、本年增減變動金額										
(一) 綜合收益總額	-	-	(28,291,071)	-	-	-	(4,804,299,674)	(4,832,590,745)	(298,459,218)	(5,131,049,963)
(二) 股東投入和減少資本										
少數股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	-	-	4,950,000	4,950,000
(三) 利潤分配										
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	11,772,917	-	(11,772,917)	-	-	-
2.提取一般風險準備	-	-	-	-	-	3,832,375	(3,832,375)	-	-	-
3.對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,447,163)	(11,447,163)
(四) 專項儲備										
1.本年提取	-	-	-	86,927,211	-	-	-	86,927,211	5,343,580	92,270,791
2.本年使用	-	-	-	(89,739,688)	-	-	-	(89,739,688)	(8,454,352)	(98,194,040)
3.按比例享有的 合營聯營企業 專項儲備變動淨額	-	-	-	(4,324,752)	-	-	-	(4,324,752)	-	(4,324,752)
三、2015年12月31日	7,700,681,186	8,329,067,663	(165,450,551)	14,374,213	3,843,231,617	102,539,024	(1,368,605,137)	18,455,838,015	2,285,764,845	20,741,602,860

合併股東權益變動表

截至2014年12月31日止年度

人民幣元

	歸屬於母公司股東權益							小計	少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	(未彌補虧損)/未分配利潤			
一、2014年1月1日	7,700,681,186	8,329,067,663	(72,208,059)	13,055,678	3,789,735,764	98,706,649	3,272,406,740	23,131,445,621	2,567,589,817	25,699,035,438
二、本年增減變動金額										
(一) 綜合收益總額	-	-	(64,951,421)	-	-	-	220,616,025	155,664,604	42,573,671	198,238,275
(二) 股東投入和減少資本										
少數股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	12,955,267	12,955,267
(三) 利潤分配										
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	41,722,936	-	(41,722,936)	-	-	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,286,757)	(29,286,757)
(四) 專項儲備										
1.本年提取	-	-	-	190,629,467	-	-	-	190,629,467	-	190,629,467
2.本年使用	-	-	-	(184,981,270)	-	-	-	(184,981,270)	-	(184,981,270)
3.按比例享有的聯營企業專項儲備變動淨額	-	-	-	2,807,567	-	-	-	2,807,567	-	2,807,567
三、2014年12月31日	7,700,681,186	8,329,067,663	(137,159,480)	21,511,442	3,831,458,700	98,706,649	3,451,299,829	23,295,565,989	2,593,831,998	25,889,397,987

合併現金流量表

截至2015年12月31日止年度

	2015年	2014年
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	57,397,210,097	71,987,144,817
收到的稅收返還	232,132,582	68,339,480
存放中央銀行款項淨減少額	472,181,056	61,932,358
吸收存款及拆入資金淨增加額	201,771,638	309,008,992
收取利息、手續費及佣金的現金	86,197,602	191,073,156
收到的其他與經營活動有關的現金	29,297,279	51,231,771
	<hr/>	<hr/>
經營活動現金流入小計	58,418,790,254	72,668,730,574
	<hr/>	<hr/>
購買商品、接受勞務支付的現金	(46,085,246,212)	(62,284,727,884)
賣出回購金融資產款淨減少額	-	(344,732,675)
發放貸款及墊款淨增加額	(99,710,592)	(154,133,779)
支付給職工以及為職工支付的現金	(3,901,087,465)	(4,418,965,256)
支付的各项稅費	(2,021,090,985)	(2,111,753,212)
支付利息、手續費及佣金的現金	(25,489,812)	(25,203,501)
支付的其他與經營活動有關的現金	(420,833,135)	(416,360,438)
	<hr/>	<hr/>
經營活動現金流出小計	(52,553,458,201)	(69,755,876,745)
	<hr/>	<hr/>
經營活動產生的現金流量淨額	5,865,332,053	2,912,853,829
	<hr/>	<hr/>
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資所收到的現金	4,301,307,391	-
取得投資收益所收到的現金	243,447,481	247,240,780
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	22,510,647	1,628,518,176
減少受限制使用貨幣資金的現金淨額	-	1,285,552,366
收到的其他與投資活動有關的現金	186,448,184	989,765,127
	<hr/>	<hr/>
投資活動現金流入小計	4,753,713,703	4,151,076,449
	<hr/>	<hr/>

合併現金流量表(續)

截至2015年12月31日止年度

	2015年	2014年
二、投資活動產生的現金流量(續)：		
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產所支付的現金	(2,772,760,636)	(2,599,448,741)
投資支付的現金	(5,405,067,580)	(105,244,733)
取得子公司及其他營業單位所支付的現金	(73,191,528)	(108,774,997)
增加受限制使用貨幣資金的現金淨額	(123,766,960)	—
支付的其他與投資活動有關的現金	—	(11,361,096)
投資活動現金流出小計	<u>(8,374,786,704)</u>	<u>(2,824,829,567)</u>
投資活動產生的現金流量淨額	<u>(3,621,073,001)</u>	<u>1,326,246,882</u>
三、籌資活動產生的現金流量：		
取得借款所收到的現金	13,721,926,562	20,526,622,204
發行公司債券收到的現金	3,976,000,000	—
吸收投資所收到的現金	4,950,000	30,000,000
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	4,950,000	30,000,000
籌資活動現金流入小計	<u>17,702,876,562</u>	<u>20,556,622,204</u>
償還債務所支付的現金	(18,176,630,777)	(22,500,139,926)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	(1,081,118,068)	(1,400,778,356)
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	(11,447,163)	(74,345,750)
籌資活動現金流出小計	<u>(19,257,748,845)</u>	<u>(23,900,918,282)</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(1,554,872,283)</u>	<u>(3,344,296,078)</u>
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>147,187,290</u>	<u>513,541</u>
五、現金及現金等價物淨增加額	<u>836,574,059</u>	<u>895,318,174</u>
加：期初現金及現金等價物餘額	<u>2,709,836,299</u>	<u>1,814,518,125</u>
六、期末現金及現金等價物餘額	<u><u>3,546,410,358</u></u>	<u><u>2,709,836,299</u></u>

1. 重要會計政策

1.1 財務報表的編制基礎

本財務報表按照財政部頒布的《企業會計準則—基本準則》以及其後頒布及修訂的具體會計準則、解釋以及其他相關規定(統稱「企業會計準則」)編製。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

於2015年12月31日,本集團的流動負債超出流動資產約人民幣9,570,916,638元。本公司董事綜合考慮了本集團可獲得的資金來源,其中包括但不限於本集團於2015年12月31日已取得但尚未使用的銀行機構授信額度人民幣270億元。經評估,本公司董事會相信本集團擁有充足的營運資金,本公司將能自本財務報表批准日後不短於12個月的可預見未來期間內持續經營。因此,本公司董事會繼續以持續經營為基礎編製本集團截至2015年12月31日的財務報表。

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

1.2 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求,真實、完整地反映了本公司及本集團於2015年12月31日的財務狀況以及2015年度的經營成果和現金流量。

2. 合併財務報表的合併範圍

2.1 合併範圍變更

除本年新設立的子公司以及附註2.2的說明外,合併財務報表範圍與上年度一致。

2.2 本年新納入合併範圍的主體

2015年,本公司設立/收購以下子公司,並自成立/收購之日起將其納入本集團合併範圍:

	成立日	註冊資本 人民幣	持股比例	出資形式	期末 實際出資額 人民幣
馬鞍山馬鋼歐邦彩板科技有限公司 (「馬鋼歐邦彩板」)	2015年5月	50,000,000元	67%	現金	15,000,000元
馬鋼軌道交通裝備有限公司(「軌道公司」)	2012年3月	300,000,000元	100%	現金	300,000,000元

2015年2月,本公司與江蘇歐邦塑膠有限公司簽訂出資人協議,於2015年5月共同出資設立馬鞍山馬鋼歐邦彩板科技有限公司。截至2015年12月31日,雙方出資人均已完成第一期出資,合計人民幣15,000,000元。根據出資人協議,本公司持有馬鋼歐邦彩板67%的股權。本公司判斷對其擁有控制權,自成立之日起納入本集團的合併範圍。

於2015年5月28日,馬鋼股份與晉西車軸股份有限公司簽署《產權交易合同》,正式收購晉西車軸持有的軌道公司50%股權。根據公開掛牌結果,馬鋼股份以人民幣17,009萬元的價格取得該股權,該價款已於2015年5月末付訖。完成收購後,軌道公司成為馬鋼股份的全資子公司,並於2015年8月更名為「馬鋼軌道交通裝備有限公司」。本集團判斷2015年5月31日為收購完成日,並納入本集團合併範圍。

3. 分部報告

經營分部

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務分為兩個經營分部：

- 鋼鐵產品及其副產品的生產及銷售：本公司以及除財務公司以外的其他子公司；
- 金融服務：財務公司。

由於財務公司主要向集團內部提供金融服務，本公司未將金融服務作為單獨的報告分部。因此，本集團集中於鋼鐵產品及其副產品的生產及銷售業務，無需列報更詳細的經營分部信息。

其他信息

產品和勞務信息

對外主營交易收入

	2015年	2014年
鋼材銷售	41,911,446,585	55,585,856,267
鋼坯生鐵銷售	941,516,355	858,707,345
焦化副產品銷售	423,297,920	857,921,647
其他	732,326,675	965,040,749
	<u>44,008,587,535</u>	<u>58,267,526,008</u>

地理信息

對外主營交易收入

	2015年	2014年
中國大陸	40,175,752,326	55,338,273,936
海外地區	3,832,835,209	2,929,252,072
	<u>44,008,587,535</u>	<u>58,267,526,008</u>

非流動資產

	2015年	2014年
中國大陸	41,601,037,262	42,622,288,089
海外地區	233,704,952	229,068,752
	<u>41,834,742,214</u>	<u>42,851,356,841</u>

非流動資產歸屬於該資產所處區域，不包括金融資產和遞延所得稅資產。

主要客戶信息

本集團不依賴單一客戶，從任一客戶取得的收入均不超出總收入的10%。

4. 應收票據

	2015年	2014年
銀行承兌匯票	<u>4,689,129,290</u>	<u>8,483,607,113</u>
	<u>4,689,129,290</u>	<u>8,483,607,113</u>

其中，已質押的應收票據如下：

	2015年	2014年
銀行承兌匯票	<u>1,277,158,488</u>	<u>4,723,683,840</u>

已背書或貼現但在資產負債表日尚未到期的應收票據如下：

	2015年		2014年	
	終止確認	未終止確認	終止確認	未終止確認
銀行承兌匯票	<u>1,892,413,242</u>	<u>243,602,664</u>	<u>3,371,814,170</u>	<u>241,358,860</u>
	<u>1,892,413,242</u>	<u>243,602,664</u>	<u>3,371,814,170</u>	<u>241,358,860</u>

本集團於2015年12月31日和2014年12月31日，並無因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的應收票據。

5. 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：

	2015年	2014年
1年以內	665,862,003	775,850,830
1至2年	116,554,717	77,466,943
2至3年	22,417,902	11,226,000
3年以上	11,348,434	8,574,303
	<u>816,183,056</u>	<u>873,118,076</u>
減：應收賬款壞賬準備	<u>19,196,395</u>	<u>16,558,216</u>
	<u>796,986,661</u>	<u>856,559,860</u>

應收賬款的餘額分析如下：

	2015年				2014年			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	計提 比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	計提 比例 (%)
單項金額重大並單獨 計提壞賬準備	768,962,510	94	(6,927,040)	1	835,909,910	96	(6,927,040)	1
單項金額不重大但單獨 計提壞賬準備	47,220,546	6	(12,269,355)	26	37,208,166	4	(9,631,176)	26
	816,183,056	100	(19,196,395)		873,118,076	100	(16,558,216)	

於2015年12月31日，單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	計提理由
公司1	6,927,040	(6,927,040)	100%	無法收回

於2014年12月31日，單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	計提理由
公司1	6,927,040	(6,927,040)	100%	無法收回

2015年計提壞賬準備人民幣2,638,179元(2014年：人民幣1,989,407元)，無收回或轉回壞賬準備(2014年：無)。2015年無實際核銷的應收賬款(2014年：無)。本集團於2015年12月31日和2014年12月31日的應收賬款餘額中，並無因作為金融資產轉移而終止確認的應收賬款。

6. 預付款項

預付款項的賬齡分析如下：

	2015年		2014年	
	賬面餘額	比例(%)	賬面餘額	比例(%)
1年以內	612,475,882	96	605,876,337	94
1至2年	12,687,989	2	35,064,880	5
2至3年	2,180,048	1	1,232,762	—
3年以上	7,063,502	1	6,789,094	1
	634,407,421	100	648,963,073	100

預付款項賬齡超過一年以上主要是預付供應商的材料及備品備件採購款，由於材料尚未交付，以致該款項尚未結清。

7. 應付票據

	2015年	2014年
銀行承兌匯票	5,325,406,398	4,785,906,077
商業承兌匯票	18,500,000	17,000,000
	<u>5,343,906,398</u>	<u>4,802,906,077</u>

於2015年12月31日及2014年12月31日，本集團應付票據賬齡均在6個月以內，本年無到期未付票據。

8. 應付賬款

應付賬款的賬齡分析如下：

	2015年	2014年
1年以內	5,942,180,843	6,549,854,820
1至2年	127,899,157	71,503,745
2至3年	21,240,086	5,021,121
3年以上	53,344,195	52,908,758
	<u>6,144,664,281</u>	<u>6,679,288,444</u>

應付賬款不計息，並通常在3個月內清償。

於2015年12月31日，賬齡超過1年的重要的應付賬款列示如下：

	應付金額	未償還原因
公司1	45,167,940	註
公司2	19,000,000	註
公司3	13,390,500	註
公司4	7,917,184	註
公司5	6,291,156	註
	<u>91,766,780</u>	

註：本集團賬齡超過1年的應付賬款主要是結算期超過1年的購買設備尾款。

9. 股息

本公司董事會不建議就截至2015年12月31日止年度派發任何股息。

10. 營業收入及成本

	2015年		2014年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	44,008,587,535	44,086,048,485	58,267,526,008	54,322,488,251
其他業務	1,100,339,204	1,402,392,067	1,553,412,278	1,517,734,361
	<u>45,108,926,739</u>	<u>45,488,440,552</u>	<u>59,820,938,286</u>	<u>55,840,222,612</u>

主營業務收入為銷貨發票不含稅金額扣除銷售折讓和退貨後的淨額。

營業收入列示如下：

	2015年	2014年
銷售商品	44,901,171,263	59,546,356,935
提供勞務	121,856,692	121,356,764
其他	85,898,784	153,224,587
	<u>45,108,926,739</u>	<u>59,820,938,286</u>

11. 財務費用

	2015年	2014年
利息支出(註)	1,070,794,132	1,360,504,202
減：利息收入	142,535,189	130,653,118
減：利息資本化金額	13,172,035	44,981,975
匯兌收益	(136,909,896)	2,361,363
其他	34,859,427	56,432,547
	<u>813,036,439</u>	<u>1,243,663,019</u>

註：本集團的利息支出包括銀行借款及其他借款利息、公司債券利息及中期票據利息。借款費用資本化金額已計入在建工程。

本集團的利息支出包括將於五年內償還的銀行借款的利息及其他借款利息、公司債券利息及中期票據利息；及無需5年內全部償還的銀行借款的利息：

	2015年	2014年
利息支出：		
5年內需全部償還的銀行借款、其他借款、 公司債券及中期票據利息	1,070,562,292	1,359,552,297
無需5年內全部償還的銀行借款的利息	231,840	951,905
	<u>1,070,794,132</u>	<u>1,360,504,202</u>

12. 營業外收入

	2015年	2014年	計入2015年度 非經常性損益
非流動資產處置利得	35,444,537	1,915,776	35,444,537
其中：固定資產處置利得	14,733,331	1,915,776	14,733,331
無形資產處置利得	20,711,206	-	20,711,206
政府補助	346,238,178	538,621,712	346,238,178
其他	2,377,033	363,921	2,377,033
	<u>384,059,748</u>	<u>540,901,409</u>	<u>384,059,748</u>

計入當期損益的政府補助如下：

	2015年	2014年
與資產相關的政府補助	87,185,350	100,182,129
與收益相關的政府補助：		
— 土地收儲補償款	-	307,861,681
— 稅收返還	232,132,582	68,339,480
— 其他	26,920,246	62,238,422
	<u>346,238,178</u>	<u>538,621,712</u>

13. 營業外支出

	2015年	2014年	計入2015年度 非經常性損益
非流動資產處置損失	2,478,667	84,095,373	2,478,667
其中：固定資產處置損失	2,478,667	36,674,721	2,478,667
無形資產處置損失	-	47,420,652	-
公益救濟性捐贈	372,800	780,000	372,800
罰款支出	1,655,671	811,364	1,655,671
銷售交易賠償款(註)	12,213,494	-	12,213,494
其他	817,573	1,179,806	817,573
	<u>17,538,205</u>	<u>86,866,543</u>	<u>17,538,205</u>

註：2015年3月20日，安徽省高級人民法院對新興發展(寧波)金屬資源有限公司訴馬鋼上海工貿買賣合同糾紛案件作出二審判決，馬鋼上海工貿賠償原告新興發展(寧波)金屬資源有限公司交易賠償款、利息損失以及承擔案件審理費用共計人民幣12,213,494元。

14. 所得稅費用

	2015年	2014年
中國大陸：		
當期所得稅費用	47,666,699	97,585,741
遞延所得稅費用	312,816,387	120,114,272
香港當期所得稅費用	1,822,979	3,870,537
海外當期所得稅費用	11,474,111	26,498,329
海外遞延所得稅費用	4,132,203	-
	<u>377,912,379</u>	<u>248,068,879</u>

所得稅費用與利潤總額的關係列示如下：

	2015年	2014年
利潤／(虧損)總額	(4,726,572,002)	512,116,394
按25%適用稅率計算的稅項(註)	(1,181,643,001)	128,029,099
某些子公司適用不同稅率的影響	(6,095,186)	2,048,506
不可抵扣的稅項費用	34,566,469	31,798,862
對以前期間當期所得稅的調整	181,419	(361,303)
其他減免稅優惠	(15,436,489)	(36,277,861)
無須納稅的收入	(3,696,052)	(4,562,119)
未確認的可抵扣暫時性差異的影響 和可抵扣虧損	1,165,864,998	161,964,235
以前年度確認遞延所得稅資產本期轉回	401,140,566	-
利用以前期間的稅務虧損	-	(32,954)
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	(16,970,345)	(34,537,586)
	<u>377,912,379</u>	<u>248,068,879</u>
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	<u>377,912,379</u>	<u>248,068,879</u>

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

15. 每股收益

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

基本每股收益的具體計算如下：

	2015年	2014年
收益		
基本每股收益計算中 所用的歸屬於普通股股東的淨利潤／(虧損)	(4,804,299,674)	220,616,025
	<u>(4,804,299,674)</u>	<u>220,616,025</u>
股份數量		
基本每股收益計算中所用的本年度 已發行普通股的加權平均數	7,700,681,186	7,700,681,186
	<u>7,700,681,186</u>	<u>7,700,681,186</u>

2015年度和2014年度，本公司不存在稀釋性的項目需要對基本每股收益進行調整。

16. 或有事項 所得稅差異

2007年6月，國家稅務總局發佈了《關於上海石油化工股份有限公司等九家境外上市公司企業所得稅徵收管理有關問題的通知》(國稅函【2007】664號)，要求對執行15%優惠稅率的9家境外上市公司已到期優惠政策仍在執行的，相關地方稅務局必須立即予以糾正。以往年度適用已到期稅收優惠政策所產生的所得稅差異，應該按照《中華人民共和國稅收徵收管理法》的有關規定進行處理。

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

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

未決訴訟

截至2015年12月31日，本集團及本公司存在如下重大未決訴訟：

浙江五礦三星進出口有限公司及浙江五礦三和進出口有限公司因買賣貨款糾紛起訴本集團下屬子公司馬鋼上海工貿，涉及索賠金額分別為人民幣10,219,694元及人民幣30,581,458元，待法院判決。

17. 其他財務信息

	本集團		本公司	
	2015年	2014年	2015年	2014年
流動資產	20,160,381,786	24,885,202,986	15,379,481,751	19,513,095,013
減：流動負債	29,731,298,424	32,704,550,056	22,270,113,406	25,444,155,376
淨流動負債	(9,570,916,638)	(7,819,347,070)	(6,890,631,655)	(5,931,060,363)
	本集團		本公司	
	2015年	2014年	2015年	2014年
總資產	62,454,465,955	68,511,174,810	53,677,928,665	58,467,539,306
減：流動負債	29,731,298,424	32,704,550,056	22,270,113,406	25,444,155,376
總資產減流動負債	32,723,167,531	35,806,624,754	31,407,815,259	33,023,383,930

承董事會命
馬鞍山鋼鐵股份有限公司
丁毅
董事長

2016年3月30日

中國安徽省馬鞍山市

於本公告日期，本公司董事包括：

執行董事：丁毅、錢海帆

非執行董事：蘇世懷、任天寶

獨立非執行董事：秦同洲、楊亞達、劉芳端