



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：323)

2007年年度報告摘要

1 重要提示

- 1.1 馬鞍山鋼鐵股份有限公司(「本公司」或「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任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。本年度報告摘要摘自年度報告全文，投資者欲了解詳細內容，應閱讀年度報告全文。
- 1.2 公司負責人董事長顧建國先生，主管會計工作負責人董事、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：保證年度報告中財務報告的真實、完整。

2 公司基本情況簡介

2.1 基本情況簡介

股票簡稱	馬鋼股份	馬鞍山鋼鐵
股票代碼	600808	323
上市交易所	上海證券交易所	香港聯合交易所有限公司
註冊地址和辦公地址	中國安徽省馬鞍山市紅旗中路8號	
郵政編碼	243003	
公司國際互聯網網址	http://www.magang.com.cn	
電子信箱	mggfdms@magang.com.cn	

2.2 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	高海建	胡順良
聯繫地址	中國安徽省馬鞍山市 紅旗中路8號	中國安徽省馬鞍山市 紅旗中路8號
電話	86-555-2888158/ 86-555-2887997	86-555-2888158/ 86-555-2887997
傳真	86-555-2887284	86-555-2887284
電子信箱	mggfdms@magang.com.cn	mggfdms@magang.com.cn

3 會計數據和業務數據摘要

3.1 主要會計數據

(根據中國會計準則編制)

	2007年	2006年 (重報)	單位：人民幣千元 本年比 上年增減 (%)	2005年 (重報)
營業收入	50,645,395	35,410,061	43.03	32,528,616
利潤總額	2,796,705	2,806,478	-0.35	3,370,765
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,475,383	2,401,199	3.09	2,914,559
歸屬於上市公司股東的扣 除非經常性損益的淨利潤	2,486,120	2,356,807	5.49	2,896,049
經營活動產生的現金流量淨額	3,624,951	5,282,804	-31.38	6,170,942
	2007年末	2006年末 (重報)	本年末比上年 末增減(%)	2005年末 (重報)
總資產	71,083,141	54,851,010	29.59	38,942,727
所有者權益	23,008,971	20,461,772	12.45	18,514,504

3.2 主要財務指標

(根據中國會計準則編制)

	2007年	2006年 (重報)	本年比上年 增減 (%)	2005年 (重報)
基本每股收益(人民幣元)	0.382	0.372	2.69	0.451
稀釋每股收益(人民幣元)	0.350	0.370	-5.41	0.451
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(人民幣元)	0.383	0.365	4.93	0.449
全面攤薄淨資產收益率(%)	10.76	11.74	減少 0.98 個百分點	15.74
加權平均淨資產收益率(%)	11.39	11.96	減少 0.57 個百分點	15.76
扣除非經常性損益後全面攤薄 淨資產收益率(%)	10.81	11.52	減少 0.71 個百分點	15.64
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	11.44	11.74	減少 0.3 個百分點	15.66
每股經營活動產生的現金流量 淨額(人民幣元)	0.5592	0.8184	-31.67	0.9559
	2007年末	2006年末 (重報)	本年末比 上年末增減 (%)	2005年末 (重報)
歸屬於上市公司股東的 每股淨資產(人民幣元)	3.55	3.17	11.99	2.87

單位：人民幣千元

非經常性損益項目

	金額
非流動資產處置淨損益	(136,650)
補貼收入	49,075
其他各項營業外收入支出淨額	(306)
遞延收益攤銷	52,795
所得稅影響金額	29,103
對少數股東的淨稅費影響	(4,754)
非經常性損益淨額	(10,737)

採用公允價值計量的項目

單位：人民幣千元

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
交易性金融資產	—	1,463	1,463	720
合計	—	1,463	1,463	720

3.3 境內外會計準則差異

單位：人民幣百萬元

	中國會計準則	香港會計準則
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,475	2,467
差異說明	按中國企業會計準則編制之淨利潤 減：職工獎勵及福利基金	2,475 (8)
	按香港財務報告準則編制之淨利潤	<u>2,467</u>

4 股本變動及股東情況

4.1 股份變動情況表

	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 (註)	送股	公積金 轉股	股權分置 改革	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	56.68
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	303,251,716	-	-	87,810,000	391,061,716	1,195,061,716	17.68
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	25.64
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份總數	6,455,300,000	100	303,251,716	-	-	-	303,251,716	6,758,551,716	100

註：“馬鋼CWBI”認股權證第一次行權。

限售股份變動情況表

股東名稱	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	單位：股 解除
						限售日期
馬鋼(集團)控股有限公司	3,878,330,000	47,770,000	-	3,830,560,000	股權分置改革	2007年4月2日
其他法人股股東	40,040,000	40,040,000	-	-	同上	同上
顧建國	3,886	-	-	3,886	公司董事	不適用
顧章根	3,886	-	-	3,886	公司董事	不適用
蘇鑒鋼	3,886	-	-	3,886	公司董事	不適用
合計	3,918,381,658	87,810,000	-	3,830,571,658	-	-

4.2 前10名股東、前10名流通股股東或無限售條件股東持股情況表

股東總數 報告期末，公司股東總數為321,340名，其中A股股東319,932名，H股股東1,408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	56.68	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	25.26	1,707,128,997	0	未知
上海浦東發展銀行－長信金利趨勢 股票型證券投資基金	其他	0.47	32,006,243	0	未知
中國工商銀行－易方達價值成長 混合型證券投資基金	其他	0.46	31,242,403	0	未知
中國光大銀行股份有限公司－ 光大保德信量化核心證券投資	其他	0.30	20,552,050	0	未知
摩根士丹利投資管理公司－ 摩根士丹利中國A股基金	外資股東	0.30	20,366,616	0	未知
中國工商銀行－景順長城新興成長 股票型證券投資基金	其他	0.30	20,000,000	0	未知
交通銀行－博時新興成長股票型證券投資基金	其他	0.29	19,499,862	0	未知
中國建設銀行－華寶興業行業精選 股票型證券投資基金	其他	0.28	18,972,280	0	未知
中國工商銀行－易方達價值精選 股票型證券投資基金	其他	0.27	18,004,719	0	未知

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	1,707,128,997	境外上市外資股
上海浦東發展銀行－長信金利趨勢股票型證券投資基金	32,006,243	人民幣普通股
中國工商銀行－易方達價值成長混合型證券投資基金	31,242,403	人民幣普通股
中國光大銀行股份有限公司－光大保德信量化核心證券投資	20,552,050	人民幣普通股
摩根士丹利投資管理公司－摩根士丹利中國A股基金	20,366,616	人民幣普通股
中國工商銀行－景順長城新興成長股票型證券投資基金	20,000,000	人民幣普通股
交通銀行－博時新興成長股票型證券投資基金	19,499,862	人民幣普通股
中國建設銀行－華寶興業行業精選股票型證券投資基金	18,972,280	人民幣普通股
中國工商銀行－易方達價值精選股票型證券投資基金	18,004,719	人民幣普通股
中國建設銀行－鵬華價值優勢股票型證券投資基金	17,999,943	人民幣普通股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

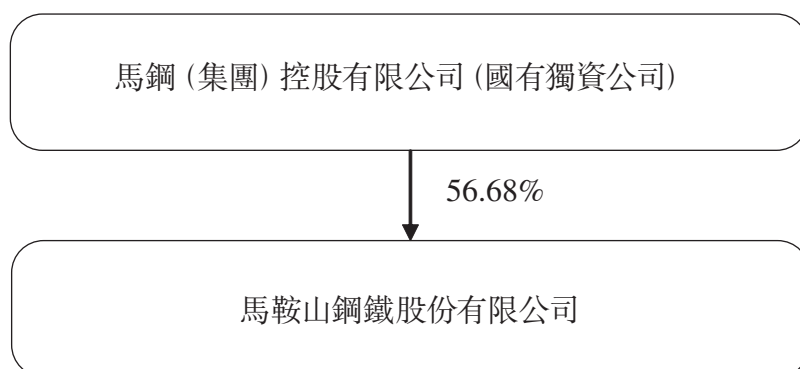
馬鋼(集團)控股有限公司(「集團公司」)與前述其他股東之間不存在關聯關係，亦不屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》規定的一致行動人；中國工商銀行－易方達價值成長混合型證券投資基金及中國工商銀行－易方達價值精選股票型證券投資基金的基金管理公司均為易方達基金管理有限公司。除此之外，本公司並不知曉其餘9名股東之間是否存在關聯關係或是否屬於一致行動人。

4.3 控股股東及實際控制人情況介紹

4.3.1 控股股東及實際控制人具體情況介紹

本公司控股股東馬鋼(集團)控股有限公司為國有獨資企業，成立於1993年9月1日，法定代表人顧建國，註冊資本為人民幣6,298,290千元。主要業務和產品：礦產品採選，建築工程設計、施工，房地品開發，綜合技術服務，國內貿易，飲食，生產服務，製造機電設備，金屬製品。

4.3.2 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



5 董事、監事和高級管理人員

5.1 董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股 單位：人民幣千元

姓名	職務	性別	年齡	任期起止日期	年初 持股數	年末 持股數	變動原因	報告期 內從公司 領取的 報酬總額	報告期被授予的股權激勵情況				是否在股 東單位或 其他關聯 單位領取
									可行權 股數	已行權 數量	行權價	期末 股票市價	
顧建國	董事長	男	55	2005.8.31- 2008.8.31	3,886	3,886	-	842	-	-	-	-	否
顧章根	副董事長	男	61	2005.8.31- 2008.8.31	3,886	3,886	-	842	-	-	-	-	否
朱昌述	董事、總經理	男	62	2005.8.31- 2008.1.3	0	0	-	842	-	-	-	-	否
蘇鑒鋼	董事、總經理	男	53	見備註	3,886	3,886	-	674	-	-	-	-	否
趙建明	董事	男	54	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	-	-	-	-	-	是
高海建	董事、副總經理 董事會秘書	男	51	見備註	0	0	-	674	-	-	-	-	否
惠志剛	董事、副總經理	男	54	見備註	0	0	-	674	-	-	-	-	否
王振華	獨立董事	男	34	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	50	-	-	-	-	否
蘇勇	獨立董事	男	53	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	50	-	-	-	-	否
許亮華	獨立董事	男	45	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	50	-	-	-	-	否
韓軼	獨立董事	男	44	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	50	-	-	-	-	否
李克章	監事會主席	男	60	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	674	-	-	-	-	否
竇慶勛	監事	男	58	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	226	-	-	-	-	否
方金榮	監事	男	44	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	-	-	-	-	-	是
程紹秀	獨立監事	女	65	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	37.5	-	-	-	-	否
安群	獨立監事	女	45	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	37.5	-	-	-	-	否
施雄梁	副總經理 總工程師	男	55	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	674	-	-	-	-	否
丁毅	副總經理	男	44	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	673	-	-	-	-	否
溫漢球	合資格會計師	男	35	2005.8.31- 2008.8.31	0	0	-	223	-	-	-	-	否
合計	-	-	-	-	11,658	11,658	-	7,293	-	-	-	-	-

註：2008年1月3日，公司原董事、總經理朱昌述先生由於已到退休年齡，請求辭去公司董事、總經理職務。本公司董事會經過討論，同意朱先生辭去該等職務，決定聘任蘇鑒鋼先生為公司總經理，高海建先生接替蘇先生兼任公司董事會秘書。2008年2月19日，公司2008年第一次臨時股東大會增補副總經理惠志剛先生為公司第五屆董事會董事。朱先生的任期自2005年8月31日起至2008年1月3日止。蘇鑒鋼先生作為董事其任期自2005年8月31日起至2008年8月31日止，作為副總經理、董事會秘書其任期自2005年8月31日起至2008年1月3日止，作為總經理其任期自2008年1月3日起至2008年8月31日止。高先生作為董事、副總經理其任期自2005年8月31日起至2008年8月31日止，作為董事會秘書其任期自2008年1月3日起至2008年8月31日止。惠先生作為董事其任期自2008年2月19日起至2008年8月31日止，作為副總經理其任期自2005年8月31日起至2008年8月31日止。

6 董事會報告

6.1 管理層討論與分析

(1) 經營環境回顧

I. 鋼材市場

2007年全球鋼材需求增長強勁，國際市場鋼材價格高位運行。全年國際市場鋼材平均綜合價格指數為167.2點，比2006年上漲約10.5%，其中長材上漲24.7%，板材上漲3.7%；2007年末國際市場鋼材綜合價格指數為176.2點，比2006年末上漲17.3%，其中長材上漲35.1%，板材上漲8.3%，12月末國際市場長材價格指數創歷史新高。全年國際市場鋼材包括長材、板材的總體價格水平高於上年同期。

2007年中國國民經濟繼續保持平穩較快增長。建築、機械、汽車、電力、集裝箱、造船等下游主要用鋼行業增長速度較快，鋼材需求旺盛。有關省市大力落實第一批《關停和淘汰落後鋼鐵生產能力責任書》，鋼鐵企業淘汰落後煉鋼、煉鐵產能工作取得階段性進展；鋼材生產總量增長，但長材增幅低於板材增幅，鋼材市場供給在品種結構方面進一步改變。國內市場鋼材供需總量基本平衡。全年國內市場鋼材平均綜合價格指數為113.49點，比2006年上漲8.16%，其中長材上漲15.92%，板材上漲7.7%；2007年年末與2006年末比較，國內市場鋼材綜合價格指數由105.15點上漲到125.12點，上漲18.99%，其中長材上漲43.72%，板材上漲12.55%。全年鋼材市場價格水平總體高於2006年，年末達到全年最高價位。（數據來源：中國鋼鐵工業協會）

總體看來，2007年國內、國際市場鋼材價格走勢同步運行。

2007年隨著中國鋼材出口量的增加，中國作為主要鋼鐵生產國與歐美等鋼材主要消費國之間的貿易摩擦增加。4月份以來，國家連續出台降低出口退稅率和加徵出口關稅等限制鋼鐵產品出口的措施，相關政策的效應在2007年下半年已經明顯發揮作用，改變了中國鋼鐵產品出口高速增長的態勢，甚至開始出現負增長。2007年上半年中國出口鋼材、鋼坯折合粗鋼約4,032萬噸，進口鋼材、鋼坯折合粗鋼約939萬噸，進、出口相抵淨出口折合粗鋼約3,093萬噸，比上年同期增長179.6%；下半年出口鋼材、鋼坯折合粗鋼約3,275萬噸，進口鋼材、鋼坯折合粗鋼約880萬噸，進、出口相抵淨出口折合粗鋼約2,395萬噸，僅比上年同期增長1.22%，比2007年上半年下降22.55%，其中第四季度淨出口粗鋼比上年同期下降達24.46%。（數據來源：中國海關）

II. 原燃材料及運輸市場

2007年，國際鐵礦石、焦煤、石油價格以及海運費不斷上漲，其中國際鐵礦石基準價格比上年同期漲9.5%。國內原材料、燃料、動力、運輸價格也呈不斷上升的態勢。受該等因素影響，2007年國內大中型鋼鐵企業成本費用明顯上升，其中銷售成本上升32.75%，銷售費用上升32.46%。（數據來源：中國鋼鐵工業協會）

III. 貨幣市場

2007年中國貨幣政策由穩健轉向適度從緊，中國人民銀行先後10次調整法定存款準備金率，法定存款準備金率由年初的9%逐漸提高至年末的14.5%，先後6次提高人民幣貸款利率水平，一年期貸款基準利率由年初的6.12%逐漸升至年末的7.47%。2007年國內大中型鋼鐵企業財務費用比2006年提高47.68%。（數據來源：中國人民銀行、中國鋼鐵工業協會）

(2) 基本策略及主要工作

2007年公司所採購鐵礦石中約80%從國外進口，進口鐵礦石離岸價及海運費與2006年相比大幅上漲，同時新區500萬噸薄板項目相繼建成投產，物流量大幅增加，生產平衡非常困難，新區達到和超過盈虧平衡點也需要過程，生產經營面臨很大壓力。面對這種情況，公司採取各種措施，深入推進標準化工作，加快實施低成本戰略和品牌戰略，把技術標準和管理標準的要求分解到崗位，落實到具體責任人，狠抓落實。主要工作如下：

- **深入推進標準化工作，夯實基礎管理。**2007年公司深入推進標準化工作，將管理要求、技術指標、市場需求等要素充分落實到標準之中，把是否建立崗位作業標準體系和崗位作業標準體系是否運行有效作為檢查重點。通過鐵前高爐生產是否穩定均衡和鋼軋系統的煉鋼生產計劃爐數兌現率、品種規格生產計劃一次性兌現率、產品銷售合同兌現率等具體指標，考核各單位推進標準化工作的實際效果。基本建立了以技術標準體系為主體，管理標準體系和工作標準體系相配套的企業標準體系持續改進長效機制，標準化工作對公司產品品種質量提升的支撐作用逐步顯現。
- **堅持低成本戰略，增加盈利能力相對較高的產品產量。**公司根據原燃材料市場情況及實際生產需要，科學平衡資源，不斷優化進口鐵礦石、國內鐵礦石、生鐵、廢棄鋼等資源的配置，進行從採購、倉儲、生產到銷售的全過程成本控制，盡力化解原燃材料、運輸價格上升帶來的成本壓力。通過抓好新老系統組產工作，平衡新老系統供應物流，努力釋放新區生產能力。根據鋼材市場情況，適時調整生產計劃，增加中板、冷鐓鋼、小H型鋼、火車輪及環件等盈利能力相對較高的產品產量，全年共生產冷鐓鋼約56萬噸、中厚板約94萬噸、小H型鋼約69萬噸、火車輪及環件約24萬噸。
- **堅持品牌戰略，完善技術創新機制，為快速轉變發展方式提供支撐。**為進一步完善技術創新機制，公司結合現有技術創新體系，形成以科研立項、過程管理、結題驗收、知識產權管理為核心的技術創新管理運行機制，建立「研產銷」工作機制，加強了技術、生產、銷售三者之間的合作，縮短了產品開發週期，為提高產品實物質量提供了保障。新產品開發方面，以市場需求為導向，強調效益優先，重點解決提高品種兌現率、創建馬鋼品牌的工藝技術問題；同時，結合新區裝備特點，高起點地開發出高等級DC04深沖板及X65至80管綫鋼等系列產品。公司車輪產品榮獲「中國名牌」稱號，熱軋盤條通過英國亞瑞斯質量管理體系認證，B級船板通過中國船級社認證。公司全年支出科研開發費用約人民幣243百萬元。

- **加快重點工程建設，確保新區按期建成。**新區建設緊緊圍繞「起點高、投資省、速度快、效果好」的工程建設總目標，精心組織，攻堅克難。A座煉鐵高爐、B座煉鐵高爐分別於2007年2月及5月建成投產；1號煉鋼轉爐、2號煉鋼轉爐分別於2007年3月及5月建成投產；熱軋寬帶鋼工程及酸洗冷連軋生產綫、熱鍍鋅生產綫於2007年9月同時建成投產。至此，公司500萬噸冷熱薄板工程項目主體工程全部建成投產。公司信息化建設取得階段性成果，建立起覆蓋公司新、老區各生產綫的整體ERP系統，該系統涵蓋公司計劃、採購、生產、技術、質量、銷售、財務等核心環節，集決策、管理、執行於一體。
- **各單位密切配合，新區設備逐步穩定運行，跨越盈虧平衡點。**新區項目陸續投產後，為快速釋放產能，公司各有關方面，全力以赴作好新老系統協調工作，新區設備逐步穩定運行，鋼材產量逐月攀升，品種質量大幅提高，跨越盈虧平衡點，實現了公司年中制定的目標。2007年，新區共生產生鐵459萬噸、粗鋼264萬噸、鋼材成品241萬噸，鋼材成品中熱軋成品約209萬噸、冷軋成品約24萬噸、熱鍍鋅成品約8萬噸。新區共實現銷售收入約人民幣8,232百萬元，產品毛利率約為6%。
- **加快淘汰落後產能，努力做好節能減排工作。**公司為加強環境污染的源頭控制，主動淘汰了5座國家產業政策允許生產到2010年的300立方米高爐。積極建設能源、環保組織機構網絡，成立能源環保委員會和能源環保部專職能源、環保、資源綜合利用工作，形成了三級節能、二級環保的組織機構體系；以推進標準化工作為契機，結合國家陸續出台的環境保護法律、法規及規範性文件，適時修訂公司能源、環保管理體系文件；強化考核，建立以每噸鋼綜合能耗、工序節能、重點耗能設備為中心的三級考核體系，實施節能獎懲制度；多渠道籌集節能減排資金，燃氣－蒸汽聯合循環發電機組、6號鍋爐、飽和蒸汽發電、鼓風脫濕、新區燒結餘熱發電、六汾河污水處理等六個項目獲得國家節能改造財政獎勵資金約人民幣146百萬元；積極爭取清潔發展機制項目(CDM)，與英國氣候變化資金集團就減排二氧化碳事宜展開合作。2007年，公司還正式啓動了創建「國家環境友好企業」的工作。

- **市場營銷注重競爭與合作，協調多方利益。**公司通過以新區產品推介和加強技術服務為重點，打造緊密型鋼鐵供應鏈，加強與終端客戶的戰略合作，靈活調整出口策略，實現產銷平衡和資金的及時回籠。通過與國內著名汽車、家電生產企業建立戰略聯盟，較好地解決了多方利益協調的問題；通過強化管理信息化建設，全面實行規範化、信息化管理，形成運行高效、操作規範的市場快速反應機制，建立起客戶關係管理系統、遠程異地銷售系統、網上信息實時查詢和電話語音查詢系統，以及具有特色的GPS運輸管理系統。2007年公司鋼材產品市場佔有率約為2.8%。
- **配合公司鋼鐵主業，積極開展對外投資工作。**報告期，對外投資工作繼續服務於公司整體戰略布局，為保障資源供應、加強與終端客戶合作、引進先進的技術與管理理念，公司除出資人民幣2.7百萬元參股中國第十七冶金建設有限公司、持有該公司權益2.7%以外，還利用自有資金進行了以下對外投資(人民幣百萬元)：

公司名稱	主營業務	持有權益 比例 (%)	出資金額
馬鞍山市舊機動車交易中心有限責任公司	舊機動車交易服務，汽車配件銷售，汽車銷售(不含小轎車)；汽車美容，房屋租賃。	100	0.5
馬鋼(蕪湖)材料技術有限公司(註)	鋼材的剪切配送、衝壓、激光拼焊等深加工以及相關的技術服務；金屬製品的倉儲服務及購銷貿易。	71	106.5
馬鋼聯合電鋼軋有限公司	開發、加工、生產和銷售大軋軋和軋軋；提供售後服務及相關技術諮詢服務。	51	22.7
上海羅涇礦石碼頭有限公司	國內外貨物裝卸(含過駁)、儲存、中轉、倉儲、加工、配送及物流信息管理；港口設施租賃；港口信息、技術諮詢服務。	12	USD11.88

註：馬鋼(蕪湖)材料技術有限公司於2008年1月2日完成工商登記相關事宜。

(3) 按中國會計準則和制度計算，報告期本集團主營業務情況

- 營業收入分行業及分產品情況
本集團營業收入中鋼鐵業佔94.58%，營業毛利中鋼鐵業佔82.22%。
- 報告期內，本集團營業毛利率為11.33%，比上年同期下降1.46個百分點。主要系公司鋼材銷售價格上漲幅度小於鋼材生產製造成本上漲幅度所致。

(4) 按中國會計準則計算，報告期末本集團資產負債情況

- 資產情況
報告期末，本集團的應收票據、應收賬款淨額、預付賬款、其他應收款淨額、存貨、持有至到期投資、長期股權投資、投資性房地產、工程物資及無形資產佔總資產的比例與上年末相比並無重大差異；固定資產淨額佔總資產的比例為58.11%，與上年末相比增加23.93個百分點，主要是報告期內公司部分在建工程達到預定可使用狀態轉入固定資產、從而增加固定資產所致；在建工程佔總資產的比例為4.94%，與上年末相比減少29.21個百分點，主要是報告期內公司部分在建工程達到預定可使用狀態轉入固定資產、從而減少在建工程所致。

報告期，公司金融資產以公允價值計量，其餘主要資產均採用成本進行計量，所有資產計量屬性並未發生重大變化。

- 負債情況
報告期末，短期借款、應付票據、應付賬款、預收賬款、其他應付款、應付債券佔總資產的比例與上年末相比並無重大差異；長期借款佔總資產的比例為23.32%，與上年末相比減少5.33個百分點，主要是報告期末公司長期借款增加幅度較小、短期借款及一年內到期的長期負債增加幅度較大所致。

公司於2007年8月31日發行人民幣2,000百萬元存續期為365天的短期融資券。

(5) 按中國會計準則計算，報告期本集團期間費用及所得稅情況

報告期內，本集團銷售費用比上年增加27.00%，主要是公司鋼材銷量及運輸費、裝卸費增加所致；管理費用比上年增加3.44%；財務費用比上年增加216.10%，主要是報告期內公司部分新區在建工程達到預定可使用狀態轉入固定資產，相應的銀行借款、應付債券利息支出不能繼續資本化開始計入財務費用所致。

報告期，公司企業所得稅稅率由15%調整為33%，但由於安徽省馬鞍山市地方稅務局批准本公司以技術改造國產設備投資抵免2007年度新增的企業所得稅及未來所得稅稅率的改變導致對當期遞延稅項的調整，本集團按照中國會計準則計算的所得稅實際上較2006年減少36.50%。

(6) 按中國會計準則計算，報告期經營成果

2007年，本集團營業收入比上年同期增長43.03%，主要系公司生產規模擴大、鋼材銷售數量增加所致；營業成本比上年同期增長45.02%，主要系生產規模擴大和原材料成本上漲所致；營業利潤比上年同期增加2.55%；歸屬於上市公司股東的淨利潤比上年同期增加3.03%。

(7) 按中國會計準則計算，報告期本集團現金流量情況分析

2007年，本集團實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣2,475百萬元，與經營活動產生的人民幣3,622百萬元的現金流量淨增加額相比，相差人民幣1,147百萬元，主要原因是計提固定資產折舊所致。經營活動產生的現金流量淨增加額比上年同期減少人民幣1,661百萬元，主要系公司原材料成本上升所致；投資活動支付的現金流量淨支出額比上年同期減少人民幣7,273百萬元，主要系報告期購建固定資產及對外投資減少所致；籌資活動產生的現金流量淨增加額比上年同期減少人民幣4,289百萬元，主要系償還債務所支付的現金增加所致。

(8) 主要供應商和客戶情況

2007年本集團向前五名供應商合計採購金額為人民幣8,465百萬元，佔本集團年採購總額21%；向前五名客戶銷售金額合計人民幣5,337百萬元，佔本集團年銷售總額11%。以上主要供應商中，集團公司為本公司的控股股東。除此之外，2007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。

(9) 本集團主要控股子公司及參股公司的經營情況及業績

- 馬鋼(合肥)鋼鐵有限責任公司，註冊資本人民幣500百萬元，本公司直接持有71%的權益。主要從事黑色金屬冶煉及其壓延加工與產品、副產品銷售；焦炭及煤焦化產品、動力生產及銷售，鋼鐵產品延伸加工、金屬製品生產及銷售。報告期淨利潤人民幣127百萬元，報告期末資產總額人民幣2,206百萬元、淨資產為人民幣482百萬元。
- 全資子公司馬鋼國際經濟貿易總公司，註冊資本人民幣50百萬元。主要從事機器、原材料進口和鋼材出口業務。報告期淨利潤人民幣31百萬元，報告期末資產總額人民幣4,140百萬元、淨資產為人民幣164百萬元。
- 馬鋼設計研究院有限責任公司，註冊資本人民幣50百萬元，本公司持有直接權益58.96%、間接權益7.86%。主要從事冶金、建築及環境工程的規劃及設計業務。報告期淨利潤人民幣46百萬元，報告期末資產總額人民幣316百萬元、淨資產為人民幣125百萬元。
- 安徽馬鋼嘉華新型建材有限公司，註冊資本4.29百萬美元，本公司直接持有70%的權益。主要從事礦渣綜合利用產品的生產、銷售和運輸，並提供相關技術諮詢服務。報告期淨利潤人民幣9百萬元，報告期末資產總額人民幣91百萬元、淨資產為人民幣53百萬元。
- 馬鋼(蕪湖)加工配售有限公司，註冊資本人民幣35百萬元，本公司持有直接權益70%、間接權益30%。主要從事金屬製品加工、銷售和汽車零部件加工及建材、化工產品銷售。報告期淨利潤人民幣24百萬元，報告期末資產總額人民幣999百萬元、淨資產為人民幣83百萬元。
- 馬鋼(廣州)鋼材加工有限公司，註冊資本人民幣120百萬元，本公司直接持有66.67%的權益。主要從事各類鋼材生產、加工和銷售並提供產品倉儲、運輸及售後服務。報告期淨利潤人民幣34百萬元，報告期末資產總額人民幣1,177百萬元、淨資產為人民幣168百萬元。

- 安徽馬鋼和菱實業有限公司，註冊資本人民幣30百萬元，本公司直接持有71%的權益。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88百萬元，報告期末資產總額人民幣290百萬元、淨資產為人民幣189百萬元。
- 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34百萬元，報告期末資產總額人民幣231百萬元、淨資產為人民幣209百萬元。
- 馬鋼(金華)鋼材加工有限公司，註冊資本人民幣120百萬元，本公司直接持有75%的權益。主要從事鋼板、綫材、型材的生產、加工、銷售並提供倉儲及售後服務。報告期淨利潤人民幣16百萬元，報告期末資產總額人民幣541百萬元、淨資產為人民幣136百萬元。
- 馬鞍山港口(集團)有限責任公司，註冊資本人民幣250百萬元，本公司直接持有45%的權益。主要從事港口物資裝卸、貨運代理、水陸貨物聯運中轉及倉儲服務。報告期淨利潤人民幣35百萬元，報告期末資產總額人民幣837百萬元、淨資產為人民幣304百萬元。
- 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69百萬元，報告期末資產總額人民幣877百萬元、淨資產為人民幣536百萬元。

(10) 財務狀況及匯率風險

截至2007年12月31日，本集團所有借款折合人民幣22,733百萬元，其中流動資金借款折合人民幣3,289百萬元、工程項目借款折合人民幣19,443百萬元。借款中除167百萬美元，其餘均為人民幣借款。本集團美圓借款採用倫敦銀行間拆借利率(LIBOR)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12月31日，按中國會計準則和制度計算，本集團資產負債率(負債總額／資產總額)為67.16%；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66.90%。

現階段，本公司「十一五」發展規劃項目建設所用資金除自有資金及發行分離交易可轉債所募集資金以外，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34,520百萬元。

截至2007年12月31日，本集團貨幣資金存量折合為人民幣6,292百萬元，應收票據為人民幣4,194百萬元（其中：將於三個月內到期的銀行承兌匯票為人民幣2,564百萬元），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。報告期內，歐元、日元相對於公司訂購歐洲、日本設備時的匯率降低，所以公司實際支付歐元、日元時的資金成本比原來預期的要低。公司不斷與各銀行保持聯繫，獲取銀行不斷推出的新興金融產品信息，並選擇其中適用於本公司的品種，服務於規避公司可能的匯率風險。

(11) 2008年生產經營環境變化及對策

2008年，中國國民經濟和社會發展預期目標主要是：在優化結構、提高效率、降低消耗、保護環境的基礎上，國內生產總值增長8%左右，居民消費價格總水平漲幅控制在4.8%左右，國際收支狀況有所改善。為此，國家將繼續實行穩健的財政政策，充分發揮財政促進結構調整和協調發展的重要作用，較大幅度地增加節能減排等方面的支出；實行從緊的貨幣政策，加強金融調控，控制貨幣供應量和信貸總量的過快增長。從增加有效供給和抑制不合理需求方面，通過採取健全初級產品供求和價格變動的監測預警制度、遏制生產資料價格過快上漲等措施，防止價格總水平過快上漲；繼續堅持擴大內需方針，調整投資和消費關係，促進經濟增長由主要依靠投資、出口拉動向依靠消費、投資、出口協調拉動轉變；堅持嚴把土地、信貸關門和市場准入標準，嚴格執行項目新開工條件。堅決控制高耗能、高排放和產能過剩行業盲目投資和重複建設，提高限制發展行業的准入標準和項目資本金比例，合理控制固定資產投資規模。

今年，國家將繼續落實電力、鋼鐵、水泥、煤炭、造紙等行業淘汰落後生產能力的計劃，建立淘汰落後產能退出機制，完善和落實關閉企業的配套政策措施。繼續貫徹國務院《節能減排綜合性工作方案》，開發和推廣節約、替代、循環利用資源和治理污染的先進適用技術，實施節能減排重大技術和示範工程；鼓勵和支持發展循環經濟，促進再生資源回收利用，全面推行清潔生產；執行節能減排統計監測制度，健全審計、監察體系、加強執法力度，強化節能減排工作責任制，完善能源資源節約和環境保護獎懲機制。同時將全面實施新的企業所得稅法，繼續推進增值稅轉型改革試點，改革資源稅費制度、完善資源的有償使用制度和生態環境的補償機制。

2008年鋼鐵行業儘管受國家調控政策的影響，鋼材出口將繼續呈下降趨勢，但在國民經濟平穩較快增長的拉動下，主要用鋼行業繼續保持較快增長，國內鋼材需求仍將繼續保持較高的增長速度。雖然有關方面將貫徹落實第二批《關停和淘汰落後鋼鐵生產能力責任書》，其中今年計劃淘汰落後煉鐵產能600萬噸，淘汰落後煉鋼產能1,400萬噸，鋼鐵生產仍將保持增長。由於從巴西進口鐵精粉的國際基準價格比上年漲65%，從澳大利亞進口鐵精粉的國際基準價格也將大幅上漲，加上國內煤炭、焦炭、石油、電力、運輸市場價格以及銀行貸款利率水平的高企，鋼鐵行業進入高成本時期，生產經營面臨巨大的壓力。（數據來源：國家發展和改革委員會）

面對生產經營環境的上述變化，2008年公司將結合實際情況，以把握提高每噸鋼材盈利能力為核心，快速轉變發展方式，爭取顯著提高經營效果。公司擬採取的主要措施有：

- **增強精益生產意識，全面提高合同兌現率。**公司將全面深入梳理品種質量問題，落實「做精品、樹品牌、增效益」的總體要求，爭取較大幅度地提高合同兌現率。加大管綫鋼、高檔汽車板、高檔家電板、矽鋼、高速車輪、專用H型鋼、冷鐓鋼等盈利能力較高產品的研究開發力度，切實形成批量生產能力。堅持系統優先、效益優先，落實「三精方針」，把穩定均衡生產的要求貫徹到每條生產綫、每道工序，逐步開展目標計劃值管理，最大限度地減少生產波動；資源配置向高效益生產綫傾斜，強化對品種兌現率的考核，最大限度地增加盈利能力較高的產品產量。針對公司板帶比迅速提高的重大變化，在堅持做好原有優勢產品銷售工作的同時，細分市場、開拓市場，積極完善服務型鋼鐵供應鏈，鞏固和發展與代理商的合作共贏關係，大力發展直供用戶，力求實現效益最大化的產銷平衡。

- **改善技術經濟指標，優化全流程經濟運行，拓展每噸鋼材的盈利空間。**公司將對照行業先進水平和自身歷史最好水平找差距，爭取在高爐噴煤比、噸鋼金屬料消耗、噸鋼綜合能耗、連鑄坯鋼水收得率等關鍵指標上獲得突破，促進指標全面晉等升級，降低生產成本。同時做好主要原燃材料的分析研究工作，科學決策採購政策，堅持大宗原燃材料集中採購、計劃採購，減少應急性採購，依託技術進步合理優化爐料結構，推進備品、備件國產化，降低採購成本。加強與鐵路、港口等運輸部門的溝通協調，加強過程跟蹤，減少中間倒運，確保原燃料均衡有序到達、產品外發渠道暢通，降低物流成本。
- **採取各項措施確保新區穩產順產，提升每噸鋼材的銷售收入。**公司將通過強化新區現場管理，提高新區設備控制水平，保證新區設備穩定運行，實現新區穩產順產，並且加大新區高檔產品的研發力度，縮短高檔產品從研發成功到批量生產的時間，儘早為公司增加效益。2008年新區計劃生產生鐵640萬噸、粗鋼480萬噸、鋼材成品444萬噸，鋼材成品中熱軋成品300萬噸、冷軋成品86萬噸、鍍鋅成品58萬噸。
- **深入推進節能減排工作，保護環境的同時，增加收益。**進一步加強節能減排體制、機制建設，形成從公司到專業科室、班組層層支撐能源環保的局面，將工作目標和措施落實到每個崗位、每名員工；確保節能減排設施的穩定運行，進行節能減排目標計劃值管理；強化節能項目管理，細化工序節能，提升TRT、CDQ、CCPP發電項目運行水平，作好CDM項目開發工作，增加公司來自環境保護方面的收益。
- **加強財務管理，控制財務風險，降低財務費用。**公司將進一步研究和拓展融資渠道，優化資金配置；加強存貨特別是備品備件管理，合理設定存貨規模，提高週轉率，減少資金佔用；強化對銀行借款等負債項目的管理工作，盡力降低資產負債率，科學安排資本性支出與營運資金，積極協調各種借款和負債性項目，規避匯率風險，控制融資成本，減少利息支出，降低財務費用。
- **充分利用和爭取稅收優惠政策，減輕稅收負擔。**公司將深入研究國家在推進節能減排、資源綜合利用方面的稅收優惠政策，重點抓好新區資源綜合利用減免稅項目申報工作，對新區的資源綜合利用情況進行調研，認真篩選項目，按照國家發改委、國家稅務總局的有關規定組織申報工作。充分利用國家促進中部崛起、擴大增值稅抵扣範圍，以及鼓勵技術創新等方面的稅收優惠，盡力減少公司的綜合稅收支出，部分化解施行新的企業所得稅法給公司增加的稅收負擔。

- **強化技術攻關和科研開發，解決生產過程中的技術難題。**公司將深化「研產銷」和「產學研」，積極利用外部智力資源，加大開放式聯合技術創新力度，提升產品品種質量，改善技術經濟指標，顯著提高技術進步對效益增長的貢獻率。同時，抓好新老區板材生產綫的創新以及車輪、高綫、H型鋼等生產綫的再創新，以形成具有自主知識產權的核心技術和產品為目標，增強技術儲備，獲取技術優勢。
- **完善信息化建設，強化精細管理意識，提高管理水平。**完善體制機制，激發快速轉變發展方式、顯著提高經營效果的動力；把精細管理、從嚴管理的理念貫穿於企業發展的全過程，形成持續改進、力求完美的工作習慣和工作作風。針對ERP系統運行過程中出現的問題，切實提高系統運行的可靠性、有效性。

(12) 公司長遠戰略

鑒於2007年本公司「十一五」前期技術改造和結構調整系統工程主體工程已經建成投產，報告期內公司年新增的500萬噸薄板生產能力，較大幅度地提高了公司板帶比，增強了公司產品綜合競爭能力及抵禦市場風險能力，公司盈利能力也相應得到較大提升。目前，公司研究「十一五」後期技術改造和結構調整，爭取進一步做强做大鋼鐵主業。

6.2 主營業務分行業、產品情況表

分行業／產品	營業收入	營業成本	營業利潤率 (%)	單位：人民幣百萬元		
				營業收入 比上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	營業利潤率 比上年增減 (%)
鋼鐵業	47,899	43,181	9.85	46	49	減少1.85個 百分點
分產品						
板材	20,822	19,213	7.73	83	89	減少3.20個 百分點
型鋼	11,367	10,174	10.50	41	39	增加1.10個 百分點
綫棒	12,812	11,830	7.66	21	21	減少0.11個 百分點
火車輪及環件	2,355	1,444	38.68	4	11	減少3.71個 百分點

6.3 主營業務分地區情況

單位：人民幣百萬元

地區	營業收入	營業收入比上年增減 (%)
安徽	21,866	78
江蘇	6,870	34
上海	6,053	39
浙江	3,812	42
廣東	3,812	59
國內其他	3,440	-5
出口	4,792	25

6.4 募集資金使用情況

單位：人民幣百萬元

募集資金總額	5,355.65	本年度已使用募集資金總額	1,509.30
		已累計使用募集資金總額	5,355.65

承諾項目	是否 變更項目	擬投 入金額	實際 投入金額	是否符合 計劃進度	預計收益	產生 收益情況
500萬噸冷熱薄板 工程項目	否	5,355.65	5,355.65	是	不適用	不適用
合計	-	5,355.65	5,355.65	-	-	-
未達到計劃進度和 預計收益的說明	不適用					
變更原因及 變更程序說明	不適用					
尚未使用的募集 資金用途及去向	不適用					

6.5 非募集資金項目情況

單位：人民幣百萬元

項目名稱	項目金額	項目進度	項目收益情況
冷軋矽鋼生產綫	1,080	處於設備安裝調試階段	不適用
車輪擴能改造二期工程	380	處於土建施工階段	不適用
合計	1,460	—	不適用

6.6 董事會本次利潤分配或資本公積金轉增股本預案

公司董事會建議派發2007年末期股利每股現金人民幣0.13元(含稅)；不進行資本公積金轉增股本。

7 重要事項

7.1 重大擔保

單位：人民幣百萬元

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)						
擔保對象名稱	發生日期	擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方擔保
不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
報告期內擔保發生額合計				0		
報告期末擔保餘額合計				0		
公司對子公司的擔保情況						
報告期內對子公司擔保發生額合計				3,964		
報告期末對子公司擔保餘額合計				5,305		
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)						
擔保總額				5,305		
擔保總額佔公司淨資產的比例				22.60%		
其中：						
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額				0		
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額				0		
擔保總額超過淨資產50%部分的金額				0		
上述三項擔保金額合計				0		

7.2 重大關聯交易

7.2.1 與日常經營相關的關聯交易

關聯方	向關聯方銷售產品 和提供勞務		向關聯方採購產品和 接受勞務	
	交易金額	佔同類交易 金額的比例	交易金額	佔同類交易 金額的比例
馬鋼(集團)控股有限公司	64,675	12.33%	2,073,461	34.21%
其他關聯方	5,760	0.01%	215,921	2.02%
合計	70,435	—	2,289,382	—

其中：報告期內公司向控股股東及其子公司銷售產品或提供勞務的關聯交易金額人民幣70,435,173元。

7.2.2 關聯債權債務往來

關聯方	向關聯方提供資金		關聯方向公司 提供資金	
	發生額	餘額	發生額	餘額
馬鋼(集團)控股有限公司	—	—	475,652	1,297,973
其他關聯方	—	—	—	—
合計	—	—	475,652	1,297,973

其中：報告期內公司向控股股東及其子公司提供資金的發生額為零，餘額為零。

7.3 承諾事項履行情況

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。

7.4 其他重大事項及其影響和解決方案的說明

7.4.1 證券投資情況

單位：人民幣千元

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	初始 投資金額	持有數量	期末賬面值	估期末證券 總投資比例	報告期損益
1	股票	601857	中國石油	584.50	35,000	1,083.60	74.08%	499.10
2	股票	601390	中國中鐵	158.40	33,000	379.17	25.92%	220.77
期末持有的其他證券投資				—	—	—	—	—
報告期已出售證券投資損益				—	—	—	—	—
合計				742.90	—	1,462.77	100%	719.87

7.4.2 買賣其他上市公司股份的情況

單位：人民幣千元

	股份名稱	期初 股份數量	報告期 賣出 股份數量	期末 股份數量	使用的 資金數量	產生的 投資收益
賣出	唐鋼股份	1,304,160	1,304,160	0	—	23,970
賣出	氯鹼化工	164,578	164,578	0	—	579

報告期內賣出申購新股取得的股票產生的投資收益金額為人民幣281,850元。

7.5 購買、出售及贖回上市股份

2007年度內，公司並無贖回其任何上市股份，而公司及其附屬公司亦無購買或再出售公司任何上市股份。

7.6 優先購股權

根據公司章程及中國法律，並無規定公司發行新股時須先讓現有股東按其持股比例購買新股。

7.7 公眾持股量

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

7.8 核數師酬金

公司就其2007年度的年度審計及執行商定程序向公司國際及中國核數師安永會計師事務所及安永華明會計師事務所支付酬金共人民幣575萬元。會計師事務所審計人員在公司工作期間的食宿費用由公司承擔。

7.9 審核(審計)委員會

報告期內，公司董事會審核(審計)委員會由獨立董事王振華先生、蘇勇先生、許亮華先生及韓軼先生組成，共召開了四次會議，認真履行了檢討及監察本集團的財務及內部監控的職責，審閱了公司2006年度賬目、2007年第一季度賬目、2007年中期賬目及2007年第三季度賬目，並對公司聘任核數師的事宜發表了獨立意見。

公司2007年度賬目已經審核(審計)委員會審閱。

8 監事會報告

監事會認為公司依法運作，公司財務情況、募集資金使用及關聯交易沒有損害公司及股東的利益。

9 企業管治常規守則

公司在2007年已遵守香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市規則附錄14－《企業管治常規守則》的所有守則條文。

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

10. 財務報告

10.1 審計意見

2007年度，本公司之A股財務報告由安永華明會計師事務所審計並由註冊會計師李地和秦同洲簽字，出具了標準無保留意見的審計報告。

10.2 披露比較式合併及母公司的資產負債表、利潤表、股東權益變動表和當年的現金流量表(見附表)。

10.3 如果與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化，提供具體說明。

本集團自2007年1月1日起執行企業會計準則，由於本公司已於1993年12月在香港聯交所上市，並按照香港財務報告準則對外提供財務報告，依照中華人民共和國財政部2007年11月16日發布的《關於印發<企業會計準則解釋第1號>的通知》(財會[2007]14號)，本公司根據取得的相關信息，對因會計政策變更所涉及的相關交易和事項的處理結果進行了追溯調整，並重述了可比年度的財務報告。

10.4 如果與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化，提供具體說明。

2007年7月20日，本公司出資設立馬鞍山市舊機動車交易中心有限責任公司，註冊資本為人民幣500千元，於本年起將其納入合併範圍。

2007年10月12日，本公司與聯合鋼鐵(香港)有限公司合資設立馬鋼聯合電鋼軋輥有限公司，註冊資本為美元30,000千元，本公司持股51%，於本年起將其納入合併範圍。

2007年12月13日，本公司與奇瑞汽車有限公司、佛山市順德區順豐物資供應有限公司合資設立馬鋼(蕪湖)材料技術有限公司，註冊資本為人民幣150,000千元，本公司持股71%，於本年起將其納入合併範圍。

除上述外，本集團的合併範圍較之上年度財務報告日並未發生任何改變。

合併資產負債表

(根據中華人民共和國企業會計準則和制度編製)

2007年12月31日

	2007		2006	
	本集團 人民幣元	本公司 人民幣元	本集團 人民幣元 (重報)	本公司 人民幣元 (重報)
資產				
流動資產：				
貨幣資金	6,291,957,508	3,665,369,814	4,160,704,714	2,808,993,288
交易性金融資產	1,462,770	1,462,770	—	—
應收票據	4,194,297,474	3,667,209,079	681,137,717	613,910,339
應收賬款	1,015,376,154	1,554,054,832	582,420,964	539,362,472
預付款項	1,672,056,969	1,576,389,197	608,716,305	733,451,150
其他應收款	256,438,362	63,496,847	160,637,099	50,088,671
存貨	9,626,168,900	8,314,475,335	6,540,131,949	6,075,927,157
流動資產合計	<u>23,057,758,137</u>	<u>18,842,457,874</u>	<u>12,733,748,748</u>	<u>10,821,733,077</u>
非流動資產：				
持有至到期投資	5,598,870	5,598,870	8,258,870	8,258,870
長期股權投資	785,948,790	1,667,922,886	580,331,440	1,361,624,450
投資性房地產	1,240,303	19,214,182	3,559,300	19,619,230
固定資產	41,315,357,426	39,741,473,656	18,752,595,064	17,794,289,162
工程物資	510,853,043	432,590,795	2,334,055,945	2,324,778,635
在建工程	3,510,645,084	3,360,315,305	18,732,921,149	18,655,455,975
無形資產	1,636,977,393	1,214,768,182	1,570,974,980	1,228,644,614
遞延所得稅資產	258,762,170	258,324,901	134,565,000	134,565,000
非流動資產合計	<u>48,025,383,079</u>	<u>46,700,208,777</u>	<u>42,117,261,748</u>	<u>41,527,235,936</u>
資產總計	<u><u>71,083,141,216</u></u>	<u><u>65,542,666,651</u></u>	<u><u>54,851,010,496</u></u>	<u><u>52,348,969,013</u></u>

合併資產負債表(續)

	2007		2006	
	本集團 人民幣元	本公司 人民幣元	本集團 人民幣元 (重報)	本公司 人民幣元 (重報)
負債和股東權益				
流動負債：				
短期借款	1,264,495,217	200,000,000	399,018,506	200,000,000
應付票據	1,790,845,160	63,000,000	1,346,880,982	365,380,982
應付短期債券	2,000,000,000	2,000,000,000	—	—
應付賬款	7,681,705,904	7,633,708,228	4,650,841,361	4,628,322,903
預收款項	6,629,640,409	5,456,620,794	3,924,584,355	3,667,107,146
應付職工薪酬	341,844,965	297,925,673	297,882,337	272,275,325
應交稅費	609,688,494	529,786,745	299,623,169	253,459,226
應付利息	80,523,220	80,432,389	66,785,238	66,785,238
應付股利	1,303,757,138	1,303,757,138	408,654,914	407,802,582
其他應付款	929,909,300	730,183,167	766,937,747	541,690,161
一年內到期的非流動負債	2,817,346,333	2,809,660,000	409,752,537	381,328,044
流動負債合計	25,449,756,140	21,105,074,134	12,570,961,146	10,784,151,607
非流動負債：				
長期借款	16,577,951,605	16,563,408,200	15,713,139,994	15,697,870,000
應付債券	4,828,761,588	4,828,761,588	4,672,376,376	4,672,376,376
遞延收益	590,425,767	590,425,767	564,900,631	564,900,631
遞延所得稅負債	168,275,911	167,989,571	135,319,000	135,319,000
其他非流動負債	12,485,032	12,485,033	422,044,660	422,044,660
非流動負債合計	22,177,899,903	22,163,070,159	21,507,780,661	21,492,510,667
負債合計	47,627,656,043	43,268,144,293	34,078,741,807	32,276,662,274
股東權益：				
股本	6,758,551,716	6,758,551,716	6,455,300,000	6,455,300,000
資本公積	6,056,692,904	6,056,692,904	5,450,438,794	5,450,438,794
盈餘公積	2,901,562,765	2,777,851,769	2,637,160,200	2,564,661,890
未分配利潤	7,282,533,393	6,681,425,969	5,918,872,526	5,601,906,055
其中：董事會提議 派發的現金股利	878,611,723	878,611,723	839,189,000	839,189,000
外幣報表折算差額	9,629,706	—	—	—
歸屬於母公司 股東的權益合計	23,008,970,484	22,274,522,358	20,461,771,520	20,072,306,739
少數股東權益	446,514,689	—	310,497,169	—
股東權益總計	23,455,485,173	22,274,522,358	20,772,268,689	20,072,306,739
負債和股東權益總計	71,083,141,216	65,542,666,651	54,851,010,496	52,348,969,013

合併利潤表

(根據中華人民共和國企業會計準則和制度編製)

截至2007年12月31日止年度

	2007		2006	
	本集團 人民幣元	本公司 人民幣元	本集團 人民幣元 (重報)	本公司 人民幣元 (重報)
營業收入	50,645,394,601	51,362,704,242	35,410,060,678	34,903,941,640
減：營業成本	44,907,020,169	46,523,363,747	30,965,300,474	30,908,209,062
營業税金及附加	628,246,219	594,614,981	244,113,338	228,127,406
銷售費用	290,832,792	274,171,003	228,996,806	222,155,506
管理費用	1,034,093,862	850,802,245	999,715,658	878,591,003
財務費用	1,083,487,311	1,008,929,593	342,770,249	308,870,230
資產減值損失／(轉回)	35,281,201	34,742,535	(72,707,438)	(71,598,179)
加：公允價值變動收益	719,870	719,870	—	—
投資收益	164,638,062	220,252,203	59,564,445	128,954,228
營業利潤	2,831,790,979	2,297,052,211	2,761,436,036	2,558,540,840
加：營業外收入	105,643,519	75,331,885	59,102,049	52,705,663
減：營業外支出	140,729,779	137,836,013	14,059,913	14,435,912
利潤總額	2,796,704,719	2,234,548,083	2,806,478,172	2,596,810,591
減：所得稅	220,591,429	102,649,290	347,378,437	287,426,139
淨利潤	2,576,113,290	2,131,898,793	2,459,099,735	2,309,384,452
其中：歸屬於母股東 的淨利潤	2,475,382,229	2,131,898,793	2,401,199,103	2,309,384,452
少數股東損益	100,731,061	—	57,900,632	—
每股收益：				
基本每股收益	38.18分	32.89分	37.20分	35.78分
稀釋每股收益	35.02分	30.16分	37.03分	35.61分

合併股東權益變動表

(根據中國企業會計準則編制)

2007年12月31日

	歸屬於母公司股東的權益				外幣報表		少數 股東權益	股東 權益合計
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	折算差額	小計		
	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
一、2007年1月1日(重報)	6,455,300,000	5,450,438,794	2,637,160,200	5,918,872,526	-	20,461,771,520	310,497,169	20,772,268,689
二、本年增減變動金額								
(一) 淨利潤	-	-	-	2,475,382,229	-	2,475,382,229	100,731,061	2,576,113,290
(二) 直接計入股東權益的利得和損失								
1. 調整可分離交易的可轉換公司 債券對應的遞延所得稅負債	-	(95,273,247)	-	-	-	(95,273,247)	-	(95,273,247)
2. 外幣報表折算差額	-	-	-	-	9,629,706	9,629,706	-	9,629,706
上述一和二小計	6,455,300,000	5,355,165,547	2,637,160,200	8,394,254,755	9,629,706	22,851,510,208	411,228,230	23,262,738,438
(三) 股東投入和減少資本								
1. 股東投入資本	303,251,716	701,527,357	-	-	-	1,004,779,073	60,553,126	1,065,332,199
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利潤分配								
1. 提取盈餘公積	-	-	264,402,565	(264,402,565)	-	-	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	(839,189,000)	-	(839,189,000)	(25,266,667)	(864,455,667)
3. 提取職工獎勵及福利基金	-	-	-	(8,129,797)	-	(8,129,797)	-	(8,129,797)
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-
三、2007年12月31日	<u>6,758,551,716</u>	<u>6,056,692,904</u>	<u>2,901,562,765</u>	<u>7,282,533,393</u>	<u>9,629,706</u>	<u>23,008,970,484</u>	<u>446,514,689</u>	<u>23,455,485,173</u>

合併股東權益變動表(續)

	歸屬於母公司股東的權益				外幣報表		少數	股東
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	折算差額	小計	股東權益	權益合計
	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
一、2006年1月1日(重報)	6,455,300,000	4,864,975,395	2,380,147,996	4,814,080,508	-	18,514,503,899	138,188,599	18,652,692,498
二、本年增減變動金額								
(一) 淨利潤	-	-	-	2,401,199,103	-	2,401,199,103	57,900,632	2,459,099,735
(二) 直接計入股東權益的利得和損失								
1. 發行可分離交易的可轉換公司債券 (扣除權益成分之發行費用)	-	585,463,399	-	-	-	585,463,399	-	585,463,399
上述一和二小計	6,455,300,000	5,450,438,794	2,380,147,996	7,215,279,611	-	21,501,166,401	196,089,231	21,697,255,632
(三) 股東投入和減少資本								
1. 股東投入資本	-	-	-	-	-	-	140,851,634	140,851,634
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利潤分配								
1. 提取盈餘公積	-	-	257,012,204	(257,012,204)	-	-	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	(1,032,848,000)	-	(1,032,848,000)	(26,443,696)	(1,059,291,696)
3. 提取職工獎勵及福利基金	-	-	-	(6,546,881)	-	(6,546,881)	-	(6,546,881)
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-
三、2006年12月31日(重報)	<u>6,455,300,000</u>	<u>5,450,438,794</u>	<u>2,637,160,200</u>	<u>5,918,872,526</u>	<u>-</u>	<u>20,461,771,520</u>	<u>310,497,169</u>	<u>20,772,268,689</u>

股東權益變動表

(根據中國企業會計準則編制)

2007年12月31日

	股本 人民幣元	資本公積 人民幣元	盈餘公積 人民幣元	未分配利潤 人民幣元	股東 權益合計 人民幣元
一、 2007年1月1日(重報)	6,455,300,000	5,450,438,794	2,564,661,890	5,601,906,055	20,072,306,739
二、 本年增減變動金額					
(一) 淨利潤	—	—	—	2,131,898,793	2,131,898,793
(二) 直接計入股東權益的 利得和損失					
1. 調整可分離交易的可 轉換公司債券對應的 遞延所得稅負債	—	(95,273,247)	—	—	(95,273,247)
2. 其他	—	—	—	—	—
上述一和二小計	6,455,300,000	5,355,165,547	2,564,661,890	7,733,804,848	22,108,932,285
(三) 股東投入和減少資本					
1. 股東投入資本	303,251,716	701,527,357	—	—	1,004,779,073
2. 其他	—	—	—	—	—
(四) 利潤分配					
1. 提取盈餘公積	—	—	213,189,879	(213,189,879)	—
2. 對股東的分配	—	—	—	(839,189,000)	(839,189,000)
3. 其他	—	—	—	—	—
(五) 股東權益內部結轉	—	—	—	—	—
三、 2007年12月31日	<u>6,758,551,716</u>	<u>6,056,692,904</u>	<u>2,777,851,769</u>	<u>6,681,425,969</u>	<u>22,274,522,358</u>

股東權益變動表(續)

	股本 人民幣元	資本公積 人民幣元	盈餘公積 人民幣元	未分配利潤 人民幣元	股東 權益合計 人民幣元
一、2006年1月1日(重報)	6,455,300,000	4,864,975,395	2,333,339,350	4,556,692,143	18,210,306,888
二、本年增減變動金額					
(一) 淨利潤	-	-	-	2,309,384,452	2,309,384,452
(二) 直接計入股東權益的 利得和損失					
1. 發行可分離交易的 可轉換公司債券 (扣除權益成分之 發行費用)	-	585,463,399	-	-	585,463,399
2. 其他	-	-	-	-	-
上述一和二小計	6,455,300,000	5,450,438,794	2,333,339,350	6,866,076,595	21,105,154,739
(三) 股東投入和減少資本	-	-	-	-	-
(四) 利潤分配					
1. 提取盈餘公積	-	-	231,322,540	(231,322,540)	-
2. 對股東的分配	-	-	-	(1,032,848,000)	(1,032,848,000)
3. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-
三、2006年12月31日(重報)	<u>6,455,300,000</u>	<u>5,450,438,794</u>	<u>2,564,661,890</u>	<u>5,601,906,055</u>	<u>20,072,306,739</u>

合併現金流量表

(根據中華人民共和國企業會計準則和制度編製)
截至2007年12月31日止年度

	2007	
	本集團 人民幣元	本公司 人民幣元
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	60,479,952,530	57,562,850,206
收到的稅費返還	26,192,100	—
收到的其他與經營活動有關的現金	26,656,555	22,537,021
現金流入小計	60,532,801,185	57,585,387,227
購買商品、接受勞務支付的現金	(49,480,937,398)	(48,039,618,162)
支付給職工以及為職工支付的現金	(3,208,641,160)	(2,903,686,973)
支付的各項稅費	(3,904,413,363)	(3,561,957,939)
支付的其他與經營活動有關的現金	(313,858,212)	(238,292,773)
現金流出小計	(56,907,850,133)	(54,743,555,847)
經營活動產生的現金流量淨額	3,624,951,052	2,841,831,380
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資所收到的現金	33,250,191	33,250,191
取得投資收益所收到的現金	77,588,288	125,164,368
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	50,747,608	31,435,725
收到的其他與投資活動有關的現金	78,320,000	78,320,000
現金流入小計	239,906,087	268,170,284
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產所支付的現金	(7,061,527,038)	(6,789,012,658)
投資所支付的現金	(97,102,520)	(197,240,183)
增加抵押存款所支付的現金	(237,477,305)	—
現金流出小計	(7,396,106,863)	(6,986,252,841)
投資活動產生的現金流量淨額	(7,156,200,776)	(6,718,082,557)

合併現金流量表(續)

	2007	
	本集團 人民幣元	本公司 人民幣元
三. 籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資所收到的現金	1,065,332,199	1,004,779,073
借款所收到的現金	16,516,241,222	15,377,094,100
現金流入小計	17,581,573,421	16,381,873,173
償還債務所支付的現金	(10,358,331,162)	(10,018,446,771)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	(1,790,648,046)	(1,621,828,860)
現金流出小計	(12,148,979,208)	(11,640,275,631)
籌資活動產生的現金流量淨額	5,432,594,213	4,741,597,542
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響	(7,036,260)	(8,969,839)
五. 現金及現金等價物淨增加額	1,894,308,229	856,376,526
加：年初現金及現金等價物餘額	3,629,568,054	2,808,993,288
六. 年末現金及現金等價物餘額	5,523,876,283	3,665,369,814

合併現金流量表(續)

補充資料

		2007年	
		本集團	本公司
		人民幣元	人民幣元
淨利潤		2,475,382,229	2,131,898,793
加：	少數股東損益	100,731,061	—
	轉回的壞賬準備	(5,052,302)	(5,590,968)
	計提的存貨跌價準備	40,333,503	40,333,503
	固定資產折舊	3,256,266,589	3,133,551,746
	投資性房地產攤銷	54,641	405,048
	無形資產攤銷	43,591,382	29,876,432
	遞延收益攤銷	(52,794,864)	(52,794,864)
	非流動資產處置淨損失	136,649,892	135,194,611
	財務費用	1,044,943,516	984,288,392
	投資收益	(164,638,062)	(220,252,203)
	公允價值變動收益	(719,870)	(719,870)
	遞延所得稅收入	(186,513,506)	(186,362,577)
	存貨的增加	(3,103,932,558)	(2,278,881,681)
	經營性應收項目的增加	(4,385,270,367)	(4,190,436,106)
	經營性應付項目的增加	4,425,919,768	3,321,321,124
經營活動產生的現金流量淨額		<u>3,624,951,052</u>	<u>2,841,831,380</u>

合併利潤表

(根據香港財務報告準則編製)

2007年12月31日

	附註	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元
收入	3, 4	49,052,851	34,319,874
銷售成本		(43,478,583)	(29,904,081)
毛利		5,574,268	4,415,793
其他收入及收益	4	316,229	164,076
銷售及分銷成本		(919,079)	(469,390)
管理費用		(1,025,157)	(1,089,460)
其他經營收入／(費用)淨額		(132,831)	34,851
融資成本	6	(1,156,199)	(296,226)
應佔溢利及虧損：			
共同控制企業		34,306	—
聯營企業		97,038	40,287
稅前利潤	5	2,788,575	2,799,931
稅項	7	(220,591)	(347,378)
本年利潤		2,567,984	2,452,553
歸屬於：			
本公司股東	9	2,467,253	2,394,652
少數股東		100,731	57,901
		2,567,984	2,452,553
股息	8	878,612	839,189
歸屬於本公司股東之每股盈利	9		
基本		38.06分	37.10分
稀釋		34.90分	36.92分

合併資產負債表

(根據香港財務報告準則編製)

2007年12月31日

	附註	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		41,315,357	18,752,595
在建工程		4,021,499	21,066,978
投資性房地產		1,240	3,559
預付之土地租金		1,516,155	1,457,468
其他無形資產		120,822	113,507
於共同控制企業之投資		268,306	234,000
於聯營企業之投資		414,725	329,514
可供出售之投資		102,917	16,817
持至到期投資		5,599	8,259
遞延稅項資產		90,486	—
總非流動資產		47,857,106	41,982,697
流動資產			
存貨		9,550,481	6,489,013
建造合同		75,688	51,119
應收賬款及應收票據	10	5,209,674	1,263,559
預付款，定金及其它應收款		1,928,496	769,353
按公允價值計入損益之股權投資		1,463	—
抵押定期存款		768,081	531,137
現金及現金等價物		5,523,876	3,629,568
總流動資產		23,057,759	12,733,749
流動負債			
應付賬款及應付票據	11	9,472,551	5,997,722
其他應付款及應計負債		9,742,997	5,620,588
計息銀行貸款及其它借款		6,081,841	808,772
應付稅項		111,819	93,110
撥備		40,546	50,770
總流動負債		25,449,754	12,570,962
流動資產／(負債)淨額		(2,391,995)	162,787
總資產值減流動負債		45,465,111	42,145,484

合併資產負債表(續)

	附註	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元
總資產值減流動負債		45,465,111	42,145,484
非流動負債			
計息銀行貸款及其它借款		16,577,952	15,713,140
可分離交易的可轉換公司債券		4,828,762	4,672,376
遞延收益		590,426	564,901
撥備		12,485	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		22,009,625	21,373,216
淨資產		23,455,486	20,772,268
權益			
本公司股東應佔權益			
已發行股本		6,758,552	6,455,300
可分離交易的可轉換公司債券 之權益成份		372,679	585,463
儲備		14,999,128	12,581,819
擬派期末股息	8	878,612	839,189
		23,008,971	20,461,771
少數股東權益		446,515	310,497
總權益		23,455,486	20,772,268

附註：

1. 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括香港會計準則及詮釋)、香港公認之會計原則及香港《公司條例》披露要求編制。本財務報表乃根據歷史成本慣例編制，惟若干股權投資及可分離交易的可轉換公司債券乃按公允價值計價除外。本財務報表採用人民幣編制，除有特別說明外，所有數值均以近似至人民幣千元為單位表示。

2. 採納新制訂及經修訂之香港財務報告準則的影響

本集團編制本年度財務報表時首次採用以下新制訂和經修訂的香港財務報告準則。除某些特定情形需要採用新制訂和經修訂的會計政策和額外披露外，採用這些新制訂和經修訂的準則及詮釋對這些財務報表無重大影響：

香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港會計準則第1號經修訂	資本披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號	嵌入式衍生工具再評估
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號	中期財務報告及減值

新制訂及修訂的香港財務報告準則的主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第7號金融工具：披露

此準則要求披露能讓財務報表使用者評價本集團金融工具的重要性及該等金融工具所帶出的風險程度及性質。新披露要求包括在財務報表內。當本集團財務狀況或經營業績沒受影響時，對比資料在適當時已經包括／修訂。

(b) 香港會計準則第1號經修訂財務報表列報－資本：披露

新修訂要求本集團作出披露，致使財務報表使用者能夠評估本集團管理資本的目標，政策及程式。新披露於財務報表附註47呈列。

(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號香港財務報告準則第2號範圍

此注釋要求香港財務報告準則第2號應用於任何安排，集團不能夠特定地分辨出以集團授出權益工具或集團承擔負債(以集團權益工具價值為基準)作為代價所收取的部份或所有貨物或服務，但代價似乎低於授出權益工具或承擔負債的公允值。由於本公司並沒有發出任何權益工具，所以此注釋對財務報表沒有影響。

(d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號嵌入式衍生工具再評估

此詮釋要求評估是否嵌入式衍生工具需要與主體合約分開及以衍生工具處理的日期為集團首次成為合約方，重新評估只會發生如果合約改動以致現金流有重大修改時。由於本集團並沒有嵌入式衍生工具需要與主體合約分開，所以此注釋對財務報表沒有影響。

(e) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號中期財務報告及減值

本集團於2007年1月1日採用此詮釋，詮釋要求於以前中期期間確認有關商譽或分類為可供出售之投資或以成本計量的金融資產的投資減值虧損不能於以後年度回撥。由於本集團並沒有於以前期間回撥的資產減值虧損，所以此詮釋對本集團財務狀況或經營業績沒有影響。

3. 分部資料

年內本集團逾90%之收入源自鋼鐵產品及其副產品的生產及銷售業務，故並未呈列業務分類資料。

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、負債及資本支出的地區分部資料。本集團地區分部收入列示如下：

	2007			2006		
	中國大陸 人民幣千元	海外 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國大陸 人民幣千元	海外 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	<u>44,490,391</u>	<u>4,562,460</u>	<u>49,052,851</u>	<u>30,800,297</u>	<u>3,519,577</u>	<u>34,319,874</u>

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：

	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元
收入		
銷售貨品	49,052,851	34,319,874
其他收入及收益		
銀行利息收入	52,798	34,259
鐵礦石貿易收入	56,377	24,525
可供出售之投資的股息收入	8,463	5,284
出售按公允價值計入損益之股權投資之收入	282	13,994
出售可供出售之投資收入	24,549	—
補貼收入	49,075	5,850
按公允價值計入損益之股權 投資之公允價值變動收益	720	—
確認遞延收益	52,795	49,752
其他	71,170	30,412
	316,229	164,076

5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(加入)下列各項：

	附註	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元
產品銷售成本		43,478,583	29,904,081
折舊		3,256,266	2,323,629
投資性房地產折舊		55	586
預付土地租金攤銷		38,496	29,070
採礦權攤銷		5,096	4,481
轉回之壞賬準備淨額		(5,052)	(9,230)
處置物業、廠房及設備損失淨額		136,650	3,011
處置在建工程損失淨額		—	8,185
轉回之物業、廠房及設備減值準備		—	(19,611)
轉回之在建工程減值準備		—	(17,676)
租金收入		(1,250)	(1,400)
銀行利息收入		(52,798)	(34,259)
可供出售之投資的股息收入		(8,463)	(5,284)
出售按公允價值計入 損益之股權投資之收益		(282)	(13,994)
出售可供出售之投資之收益		(24,549)	—
按公允價值計入損益之股權 投資之公允價值變動收益		(720)	—
確認遞延收益		(52,795)	(49,752)

6. 融資成本

	本集團	
	2007年度 人民幣千元	2006年度 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	1,591,418	781,726
減：資本化於在建工程之利息	(435,219)	(485,500)
	<u>1,156,199</u>	<u>296,226</u>

7. 稅項

	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元
本集團：		
現行－中國大陸		
本年度支出	385,367	349,529
以前年度少計之支出	—	58,230
現行－香港	6,752	1,977
現行－海外	14,985	12,503
遞延	(186,513)	(74,861)
本年度稅項支出總額	<u>220,591</u>	<u>347,378</u>

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、相關詮釋和慣例所厘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征，第三年至第五年減半徵收之優惠。

本集團於香港之附屬公司之香港利得稅乃根據本年度內在香港賺取之估計應課稅溢利的17.5%計提(2006年度：17.5%)。

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

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

基於主管稅務機關的通知及本公司與主管稅務機關的溝通，公司董事們認為，在目前階段尚不能確定主管稅務機關是否將追繳以前年度的所得稅差異，並無法可靠地估計此事的最終結果。因此，在本財務報表中沒有針對可能產生的以前年度所得稅差異提取準備。本年度企業所得稅金額是遵循相關稅務規定按照應納稅利潤的33%（2006年：15%）計算。

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、相關詮釋和慣例所厘定之估計應課稅所得額及稅率。

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》（「新企業所得稅法」），並將於2008年1月1日起施行。新企業所得稅法中所涉及的變化較為廣泛，包括但不限於將內資企業和外商投資企業的所得稅率統一為25%。因此，自2008年1月1日公司及國內子公司須就其應納稅所得額按25%稅率繳納企業所得稅。此稅率變動已反映於2007年12月31日遞延稅項資產計算中。

8. 股息

	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元
擬派期末股息－每股普通股人民幣13分 （2006年度：人民幣13分）	<u>878,612</u>	<u>839,189</u>

本年度之擬派期末股息須於應屆股東周年大會上獲本公司之股東批准方可作實。

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年利潤和本年度已發行普通股的加權平均數為基礎。

計算稀釋的每股盈利金額時，以歸屬於母公司普通股股東的本年利潤為基礎，計算中所用的普通股的加權平均數是本年度已發行的普通股，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稀釋的每股盈利：

	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元
收益		
基本每股盈利和稀釋每股盈利計算中所用的 歸屬於母公司普通股股東的利潤	<u>2,467,253</u>	<u>2,394,652</u>
	股份數量	
	2007年度	2006年度
股份		
基本的每股盈利計算中所用的 本年已發行普通股的加權平均數	6,482,717,278	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	<u>586,294,382</u>	<u>30,016,949</u>
	<u>7,069,011,660</u>	<u>6,485,316,949</u>

10. 應收賬款及應收票據

本集團給予特選客戶的貨款期一般為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帳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，應收賬款及應收票據(按發票日期並扣除壞賬準備)的賬齡分析如下：

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應收賬款：		
3個月以內	946,862	553,187
4至6個月	12,770	10,623
7至12個月	41,895	4,953
1至2年	12,852	9,366
2至3年	539	4,292
3年以上	458	—
	<u>1,015,376</u>	<u>582,421</u>
應收票據	<u>4,194,298</u>	<u>681,138</u>
	<u><u>5,209,674</u></u>	<u><u>1,263,559</u></u>

應收票據均為1年內到期。

11. 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：

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
1年以內	9,111,984	5,950,074
1至2年	353,317	28,668
2至3年	5,911	13,080
超過3年	1,339	5,900
	<u>9,472,551</u>	<u>5,997,722</u>

12. 按中國會計準則、制度和按香港會計準則編製的財務報表之間的差異

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日起在按中國會計準則和制度編制的合併財務報表時執行財政部2006年發佈的《企業會計準則》及其應用指南(統稱"新準則")。本公司按照《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資訊披露規範問答第7號－新舊會計準則過渡期間比較財務會計資訊的編制和披露》(證監會計字[2007]10號)等規定，對要求追溯調整的專案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。

按新準則編制的財務報表由安永華明會計師事務所負責審計。

按新準則及按香港會計準則編制的合併財務報表之重大差異對淨利潤的影響總結如下：

	附註	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元
淨利潤			
按香港會計準則編制之歸屬於本公司股東之本年利潤		2,467,253	2,394,652
加：			
職工獎勵及福利基金	(i)	<u>8,130</u>	<u>6,547</u>
按新準則編制之歸屬於本公司股東之本年利潤		<u>2,475,383</u>	<u>2,401,199</u>

(i) 職工獎勵及福利基金

根據本公司若干附屬公司的公司章程及其董事會決議，該等附屬公司需提取職工獎勵及福利基金。

按香港會計準則，職工獎勵及福利基金屬於職工費用，因此計入本年度利潤表。

按新準則規定，職工獎勵及福利基金在稅後利潤中提取。

承董事會命
顧建國
董事長

2008年4月17日

中國安徽省馬鞍山市

於本公告日期，董事會成員包括：

顧建國、顧章根、蘇鑒鋼、趙建明、高海建、惠志剛、王振華*、蘇勇*、許亮華*、韓軼*。

* 獨立非執行董事