

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分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：323)

2008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、總經理蘇鑾鋼先生，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	86-555-2888158/2887997	86-555-2888158/2887997
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)

			單位：人民幣千元	
	2008年	2007年	本年比 上年增減 (%)	2006年
營業收入	71,259,739	50,670,879	40.63	35,419,347
利潤總額	805,874	2,796,705	-71.18	2,801,535
歸屬於上市公司股東的淨利潤	710,234	2,475,382	-71.31	2,396,256
歸屬於上市公司股東的扣除非經常 性損益的淨利潤	626,027	2,485,197	-74.81	2,351,864
經營活動產生的現金流量淨額	8,387,795	3,624,951	131.39	5,282,804
	2008年末	2007年末	本年末比 上年末增減 (%)	2006年末
總資產	66,144,556	71,126,024	-7.00	54,873,612
歸屬於上市公司股東的股東權益	26,006,983	23,017,264	12.99	20,470,065

3.2 主要財務指標

(根據中國會計準則編制)

	2008年	2007年	本年比 上年增減 (%)	2006年
基本每股收益(人民幣元)	0.104	0.382	-72.77	0.371
稀釋每股收益(人民幣元)	不適用	0.350	不適用	0.369
扣除非經常性損益後的基本每股收益(人民幣元)	0.091	0.383	-76.24	0.364
全面攤薄淨資產收益率(%)	2.73	10.75	減少 8.02 個 百分點	11.71
加權平均淨資產收益率(%)	3.03	11.39	減少 8.36 個 百分點	12.15
扣除非經常性損益後全面攤薄淨資產收益率(%)	2.41	10.80	減少 8.39 個 百分點	11.49
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	2.67	11.44	減少 8.77 個 百分點	11.92
每股經營活動產生的現金流量淨額(人民幣元)	1.2256	0.5592	增加 119.17	0.8184
	2008年末	2007年末	本年末比 上年末增減 (%)	2006年末
歸屬於上市公司股東的每股淨資產(人民幣元)	3.80	3.55	7.04	3.17

非經常性損益項目

項目	金額
非流動資產處置淨損益	(2,788)
補貼收入	55,705
其他各項營業外收入支出淨額	(6,623)
遞延收益攤銷	66,056
交易性金融資產公允價值變動損益	(1,033)
處置交易性金融資產收益	220
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益	9,846
所得稅影響金額	(27,939)
對少數股東的淨稅費影響	(9,237)
非經常性損益淨額	84,207

採用公允價值計量的項目

單位：人民幣千元
對當

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	813	650	1,033
合計	1,463	813	650	1,033

4 股本變動及股東情況

4.1 股份變動情況表

單位：股
本次變動後

	本次變動前		本次變動增減(+, -)					本次變動後		
	數量	比例 (%)	發行新股 (註)	送股	公積金 轉股	大股東增持/ 減持(±)	股改	小計	數量	比例 (%)
一、有限售條件股份	3,830,571,658	56.68	-	-	-	-	55,857,927	55,857,927	3,886,429,585	50.47
1. 國家持股	3,830,560,000	56.68	-	-	-	-	-	-	3,830,560,000	49.47
2. 國有法人持股	-	-	-	-	-	-	55,857,927	55,857,927	55,857,927	0.73
3. 其他內資持股										
其中：										
境內法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境內自然人持股	11,658	0.0002	-	-	-	-	-	-	11,658	0.0002
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	2,927,980,058	43.32	942,129,470	-	-	-	-55,857,927	886,271,543	3,814,251,601	49.53
1. 人民幣普通股	1,195,050,058	17.68	942,129,470	-	-	-	-55,857,927	886,271,543	2,081,321,601	27.03
2. 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 境外上市的外資股	1,732,930,000	25.64	-	-	-	-	-	-	1,732,930,000	22.50
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份總數	6,758,551,716	100	942,129,470	-	-	-	-	942,129,470	7,700,681,186	100

註：「馬鋼CWB1」認股權證第二次行權。

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	3,830,560,000	-	-	3,830,560,000	股權分置改革	不適用
		-	55,857,927	55,857,927	實施增持計劃	不適用
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	3,830,571,658	-	55,857,927	3,886,429,585	-	-

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446,090名，其中A股股東444,547名，H股股東1,543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	50.47	3,886,417,927	3,886,417,927	0
香港中央結算(代理人)有限公司	外資股東	22.13	1,704,107,997	0	不適用
中國建設銀行－鵬華價值優勢股票型證券 投資基金	其他	0.68	51,998,801	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	0.53	40,499,848	0	未知
中國建設銀行－上投摩根中國優勢證券投資基金	其他	0.40	30,899,851	0	未知
中國工商銀行－諾安股票證券投資基金	其他	0.28	21,191,238	0	未知
招商銀行股份有限公司－上證紅利交易型 開放式指數證券投資基金	其他	0.24	18,780,658	0	未知
楊成社	其他	0.21	16,000,000	0	未知
中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	其他	0.20	15,221,851	0	未知
中國建設銀行－工銀瑞信精選平衡混合型 證券投資基金	其他	0.19	15,000,000	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	1,704,107,997	境外上市外資股
中國建設銀行－鵬華價值優勢股票型證券投資基金	51,998,801	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	40,499,848	人民幣普通股
中國建設銀行－上投摩根中國優勢證券投資基金	30,899,851	人民幣普通股
中國工商銀行－諾安股票證券投資基金	21,191,238	人民幣普通股
招商銀行股份有限公司－上證紅利交易型開放式指數證券投資基金	18,780,658	人民幣普通股
楊成社	16,000,000	人民幣普通股
中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	15,221,851	人民幣普通股
中國建設銀行－工銀瑞信精選平衡混合型證券投資基金	15,000,000	人民幣普通股
中融國際信託有限公司	12,710,883	人民幣普通股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

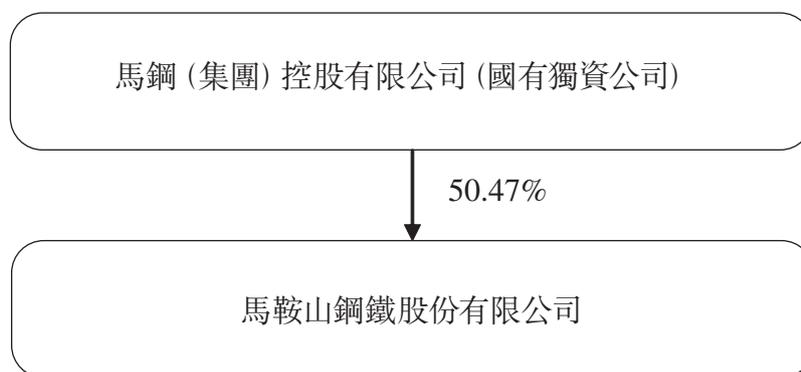
馬鋼(集團)控股有限公司(以下簡稱「集團公司」)與前述其它股東之間不存在關聯關係,亦不屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。除此之外,本公司並不知曉其餘9名股東之間是否存在關聯關係或是否屬於一致行動人。

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,房地產開發,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

數量單位：股；金額單位：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	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
								內從公司 領取的 報酬總額	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	56	2008.8.31- 2011.8.31	3,886	3,886	-	675	-	-	-	-	否
顧章根	副董事長	男	62	2009.1.21離任	3,886	3,886	-	675	-	-	-	-	否
蘇鑒鋼	董事、總經理	男	54	2008.8.31- 2011.8.31	3,886	3,886	-	674	-	-	-	-	否
趙建明	董事	男	55	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	-	-	-	-	-	是
高海建	董事、副總經理 董事會秘書	男	52	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	540	-	-	-	-	否
惠志剛	董事、副總經理	男	55	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	540	-	-	-	-	否
王振華	獨立董事	男	35	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	50	-	-	-	-	否
蘇勇	獨立董事	男	54	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	50	-	-	-	-	否
許亮華	獨立董事	男	46	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	50	-	-	-	-	否
韓軼	獨立董事	男	45	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	50	-	-	-	-	否
李克章	監事會主席	男	61	2008.8.31離任	0	0	-	360	-	-	-	-	否
竇慶勛	監事	男	59	2008.8.31離任	0	0	-	133	-	-	-	-	否
張曉峰	監事會主席	男	47	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	180	-	-	-	-	否
方金榮	監事	男	45	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	-	-	-	-	-	是
劉先禮	監事	男	54	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	85	-	-	-	-	否
程紹秀	獨立監事	女	66	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	37.5	-	-	-	-	否
安群	獨立監事	女	46	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	37.5	-	-	-	-	否
施雄梁	副總經理 總工程師	男	56	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	540	-	-	-	-	否
丁毅	副總經理	男	45	2008.8.31- 2011.8.31	0	0	-	539	-	-	-	-	否
溫漢球	合資格會計師	男	36	2008.8.31離任	0	0	-	153	-	-	-	-	否
合計	-	-	-	-	11,658	11,658	-	5,369	-	-	-	-	-

6 董事會報告

6.1 管理層討論與分析

(1) 經營環境回顧

• 鋼材市場

2008年，國際鋼材市場受需求影響，波動劇烈，價格前漲後跌。全年國際鋼材綜合價格平均指數為234.9點，比2007年累計上升67.7點，升幅為40.5%，其中長材上漲44.7%，板材上漲38.0%。2008年末國際市場鋼材綜合價格指數為155.2點，比2007年末下跌11.9%，其中長材下跌14.4%，板材下跌10.3%；比全年最高點下跌46.1%，其中長材下跌46.7%，板材下跌46.5%。從全年來看，國際市場鋼材總體價格水平除12月份低於上年同期外，其餘各月均高於上年同期，長材價格漲幅大於板材。

2008年中國國民經濟前兩個季度GDP同比增長均在10%以上，第三季度開始國際金融危機的加深引起了全球經濟衰退，國內經濟增速明顯放緩，第三季度GDP增長率降至9%，第四季度GDP增長率下降至7%以下。汽車、家電、機械等主要用鋼行業在第三季度、第四季度均出現負增長，國內鋼鐵需求量相應連續兩個季度呈現負增長，國內鋼材價格從6月下旬開始大幅下跌，10月份鋼鐵企業出現全行業月度虧損。為此，國家11月份推出了十項擴大內需的措施，12月份出台了九大力促經濟發展的金融舉措，國內市場信心有所恢復，國內鋼材價格止跌回穩。2008年年末國內市場鋼材綜合價格指數為125.1點、比全年最高點下跌約57.1%，年末長材價格指數為108.5點、比全年最高點下跌約53.2%，年末長板材價格指數為101.7點、比全年最高點下跌約59.3%。全年鋼材市場價格水平總體高於2007年，長材跌幅小於板材。（數據來源：中國鋼鐵工業協會）

總體看來，2008年國內、國際市場鋼材價格走勢基本同步運行。

國家近年來採取的一系列限制鋼鐵產品出口的措施，其政策效應在2008年持續放大，鋼鐵產品淨出口量連續負增長，進一步加大了國內鋼材市場的壓力。全年鋼材、鋼坯出口進口相抵並折合成粗鋼淨出口約4,763萬噸，約比上年減少725萬噸，下降13.21%。（數據來源：中國海關）

• 原燃料市場

2008年，國際鐵礦石長期協議價格大幅上漲，其中澳大利亞粉礦上漲79.88%、塊礦上漲96.5%，巴西南部粉礦上漲65%、北部粉礦上漲71%。國內原燃料價格也不斷上漲，鋼鐵企業採購成本保持高位運行。報告期，國內大中型鋼鐵企業煉焦煤採購成本同比上漲86.51%，噴吹煤採購成本同比上漲60.17%，冶金用焦炭採購成本上漲79.40%，國產鐵精礦採購成本上漲47.44%，進口鐵礦石採購成本上漲38.84%。原燃料價格的大幅上漲，使鋼鐵生產成本大幅增加，2008年煉鋼生鐵製造成本同比上升51.62%，綫材製造成本上升44.38%，螺紋鋼製造成本上升41.83%，中厚寬鋼帶製造成本上升38.64%。（數據來源：中國鋼鐵工業協會）

(2) 基本策略及主要工作

2008年年初，公司遭遇歷史罕見的特大雪災，生產不順。6月下旬開始，特別是10月份以後，國內鋼材市場需求驟降，鋼材價格快速下跌，產品銷售難度加大，企業生產經營面臨前所未有的考驗。面對這種情況，公司緊緊圍繞「快速轉變發展方式，顯著提高經營效果」這一工作主題，調整策略，積極應對，盡力保證企業的正常運營。主要工作如下：

- **靈活調整生產策略，抗雪救災**

年初，在雪災造成公司部分原燃料斷供、高爐爐況嚴重失常、產品外發受阻的形勢下，公司適時採取以煤定焦、以焦定鐵、強化生產調度、調整爐料結構及協調好產品外發和原燃料接卸等有效措施，將雪災對產量的影響降至最低。共欠產生鐵約17萬噸、粗鋼約21萬噸、鋼材約19萬噸。

- **抓住市場機遇，按產品盈利能力組織生產**

雪災以後，公司抓住市場機遇，轉變生產思路，按投入產出原理，推行以商務、技術、生產、效益四個評審為核心的目標計劃值管理，對月度生產經營計劃進行全流程評審，優化資源配置，資源盡可能向高附加值產品傾斜，增加噸鋼盈利能力較高的產品產量。全年生產管綫鋼約47萬噸，火車輪及環件約27萬噸。

- **適時減少盈利能力較低的產品產量，全力應對市場**

10月份，由於鋼材價格暴跌，公司原燃料庫存數量較大、採購成本較高，部分產品已經沒有盈利空間。面對這種情況，公司適時對4座350至450m³高爐和1座1,000m³高爐實施階段性停產，並按照產品邊際貢獻重新安排生產，最大限度地減少了虧損。

- **紮實開展技術攻關，徹實提升品種質量**

公司把提升品種質量作為轉變發展方式的重要途徑，強化「研產銷」工作機制，加強市場調研和客戶意見反饋，紮實開展了32項科研開發和技術攻關項目，品種質量得到明顯提升。2008年，每噸鋼材廢品下降2.97公斤，鋼材不良品率下降3.25個百分點。H型鋼獲歐盟市場通行證，並獲中國鋼鐵工業產品開發市場開拓獎；X80管綫鋼批量用於國家西氣東輸二綫工程；車輪產品獲GE公司「最佳質量獎」。全面展開了ISO/TS16949汽車板認證和高等級船板國外船級社工廠認證工作，動車組火車輪研發工作正式啓動。公司全年支出科研開發費用約人民幣11百萬元。

- 穩步推進工程建設，重點工程陸續建成**

報告期，公司硅鋼生產綫建成投產，車輪擴能二期改造、六汾河污水處理工程、新區轉底爐工程項目、焦油和輕苯精製系統改造及控股子公司馬鋼聯合電鋼軋有限公司大型鍛鋼支承軋生產綫等重點項目按計劃節點穩步推進，其中車輪擴能二期改造、六汾河污水處理工程分別於2009年2月及3月建成投產。
- 強化節能基礎管理，完善環境管理體系**

公司首次把工序能耗、二次能源利用指標納入經濟責任制考核，對部分能源介質實行「定額考核，超耗加價」的考核辦法；開展能源消耗月度評審，組織對重點工序節能目標值分解落實、能源指標對標情況的調研；完善環境管理制度，規範環境管理流程，開展環境管理合規性評價。2008年，公司乾熄焦、高爐鼓風站脫濕等項目獲得政府節能技術改造財政獎勵或資源節約、環境保護國債項目的補助共約人民幣64.98百萬元，公司環境管理體系通過了ISO14001環境管理體系複審。全年噸鋼耗新水7.26立方米、同比下降0.77立方米，自發電佔用電總量比例64.96%。
- 銷售上以客戶為中心，實現互惠共贏**

在鋼材市場發生巨大變化的時候，公司堅持「功在服務，根在系統，贏在差異」的營銷理念，穩定原有銷售渠道、開拓新的直供銷售渠道，提高產品直供銷售比例，全力爭取訂單；幫助公司各地經銷商加快鋼材出庫和銷售，以良好的企業信譽，擴大貨權質押範圍，努力確保資金有效回籠。報告期，公司鋼材產品市場佔有率約為3.3%，全年現款回籠率約為97.8%。

(3) 按中國會計準則計算，報告期本集團主營業務情況

報告期內，本集團營業毛利率為8.57%，比上年同期下降2.76個百分點。主要系公司鋼材銷售價格大幅下跌及主要原、燃料採購成本相對較高所致。

(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

與上年末相比，交易性金融資產下降44.40%，主要是公司持有的其他上市公司股票價格下跌所致；應收票據減少69.79%，主要是由於銷售收到的銀行承兌匯票減少所致；應收賬款減少39.58%，主要是由於附賒銷付款條件的出口銷售業務減少所致；預付款項減少33.81%，主要是由於原材料及設備採購款減少所致；其他應收款增加69.49%，主要是由於預付海關進口稅費保證金增加所致；持有至到期投資減少48%，主要是由於部分收回投資所致；在建工程減少35.12%，主要是由於本年度部分在建工程達到預定可使用狀態而轉入固定資產所致；遞延所得稅資產增加139.19%，主要是由於本年度資產準備增加所致。

與上年末相比，本集團報告期末應收票據、應收賬款、預付賬款、其他應收款、存貨、持有至到期投資、長期股權投資、投資性房地產、固定資產、工程物資、在建工程及無形資產佔總資產的比例並無重大差異。

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**

與上年末相比，應付票據下降41.42%，主要是由於本年度採用承兌匯票支付材料採購款的金額減少所致；應付職工薪酬下降42.26%，主要是由於應付未付的獎金減少所致；應付利息下降45.26%，主要是由於本年度借款餘額減少所致；遞延所得稅負債減少96.03%，主要是由於分離交易可轉債產生的遞延所得稅負債於本年內轉回所致；其他非流動負債減少40.05%，主要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；資本公積增加37.48%，主要是由於認股權證本年度第二次行權所致；外幣報表折算差額下降596%，主要是由於本公司海外子公司記賬貨幣相對人民幣貶值所致。

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、長期借款、應付債券佔總資產的比例與上年末相比並無重大差異。

報告期末，應付短期債券同比減少100%，主要原因是公司於2007年8月31日發行了人民幣2,000百萬元存續期為365天的短期融資券，該等融資券已於2008年9月2日到期並償還完畢。

(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25.73%，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5.41%；財務費用比上年增加45.37%，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，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；資產減值損失比上年增加49.92倍，主要是報告期公司計提的存貨跌價準備增加所致；營業外支出比上年減少92.91%，主要是報告期公司處置部分固定資產導致的固定資產處置損失比上年減少所致；少數股東損益減少79.16%，主要是由於部分非全資子公司本年度利潤下降所致。

報告期，公司企業所得稅費用為人民幣75百萬元，比上年減少66.16%，主要系報告期公司利潤總額下降所致。

(6) 按中國會計準則計算，報告期經營成果

2008年，本集團營業收入比上年同期增長40.63%，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加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減少75.51%，利潤總額比上年同期減少71.18%、歸屬於上市公司股東的淨利潤比上年同期減少71.31%，均主要系報告期財務費用增加及計提了大額資產減值準備所致。

(7) 按中國會計準則計算，報告期本集團現金流量情況分析

2008年，本集團實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣710百萬元，與經營活動產生的人民幣8,388百萬元的現金流量淨增加額相比，相差人民幣7,678百萬元，主要原因是計提固定資產折舊、資產減值準備所致。經營活動產生的現金流量淨增加額比上年同期增加人民幣4,763百萬元，主要系公司銷售鋼材數量增加所致；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3,833百萬元，主要系報告期購建固定資產減少所致；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10,546百萬元，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

2008年本集團向前五名供應商合計採購金額為人民幣6,667百萬元，佔本集團年採購總額15%；向前五名客戶銷售金額合計人民幣7,820百萬元，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，2008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。報告期淨虧損人民幣3百萬元，報告期末資產總額人民幣2,252百萬元、淨資產為人民幣644百萬元。
- 馬鋼國際經濟貿易總公司，註冊資本人民幣50百萬元。主要從事機器、原材料進口和鋼材出口業務。報告期淨虧損人民幣130百萬元，報告期末資產總額人民幣2,477百萬元、淨資產為人民幣34百萬元。
- 馬鋼設計研究院有限責任公司，註冊資本人民幣80百萬元，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59百萬元，報告期末資產總額人民幣306百萬元、淨資產為人民幣154百萬元。

- 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16百萬元，報告期末資產總額人民幣115百萬元、淨資產為人民幣69百萬元。
- 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。報告期淨虧損人民幣15百萬元，報告期末資產總額人民幣750百萬元、淨資產為人民幣68百萬元。
- 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25百萬元，報告期末資產總額人民幣667百萬元、淨資產為人民幣170百萬元。
- 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10百萬元，報告期末資產總額人民幣340百萬元、淨資產為人民幣133百萬元。
- 馬鋼(揚州)鋼材加工有限公司，註冊資本美元20百萬元，本公司直接持有71%的權益。主要從事鋼板、綫材、型材的生產、加工、銷售並提供倉儲及售後服務。報告期淨利潤人民幣10百萬元，報告期末資產總額人民幣494百萬元、淨資產為人民幣171百萬元。
- 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48百萬元，報告期末資產總額人民幣422百萬元、淨資產為人民幣149百萬元。
- 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39百萬元，報告期末資產總額人民幣209百萬元、淨資產為人民幣188百萬元。
- 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53百萬元，報告期末資產總額人民幣886百萬元、淨資產為人民幣353百萬元。

- 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137百萬元，報告期末資產總額人民幣775百萬元、淨資產為人民幣609百萬元。

(10) 工程建設

2008年，本集團共支出人民幣2,704百萬元於在建工程，比上年減少74.66%。

(11) 財務狀況及匯率風險

截至2008年12月31日，本集團所有借款折合人民幣16,780百萬元，其中流動資金借款折合人民幣890百萬元、長期借款折合人民幣15,890百萬元。借款中除178百萬美元、1百萬歐元以外，其餘均為人民幣借款。

本集團美元借款採用倫敦銀行間拆借利率(LIBOR)加點的借款利率外，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2008年12月31日，按中國會計準則計算，本集團資產負債率(負債總額/資產總額)為59.90%；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59.98%。

本公司「十一五」結構調整規劃項目建設所需資金除「馬鋼CWB1」認股權證行權募集資金外，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39,430百萬元。

截至2008年12月31日，本集團貨幣資金存量折合人民幣為5,951百萬元，應收票據為人民幣1,003百萬元(其中：將於三個月內到期的銀行承兌匯票為人民幣611百萬元)，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，人民幣的升值對公司並無直接不利影響。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。

持有外幣金融資產、金融負債情況

單位：人民幣百萬元

項目	期初 金額	本期 公允價值 變動損益	計入權益 的累計 公允價 值變動	本期計提 的減值	期末金額
金融資產					
其中：1、以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	-	-	-	-	-
其中：衍生金融資產	-	-	-	-	-
2、貸款和應收款	883	-	-	-	1,168
3、可供出售金融資產	-	-	-	-	-
4、持有至到期投資	-	-	-	-	-
金融資產小計	883	-	-	-	1,168
金融負債	2,358	-	-	-	1,281

(12) 做出的重要會計估計及其對公司財務狀況和經營成果的影響

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

存貨的可變現淨值根據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。管理層於各結算日重新評估該等估計。

本集團存貨主要包括原材料、在產品、產成品及備品備件。通過比較該等存貨的採購成本與重新估計的可變現淨值，2008年度計提了原材料跌價準備約人民幣1,378百萬元、在產品跌價準備約人民幣176百萬元、產成品跌價準備約人民幣217百萬、備品備件跌價準備約人民幣25百萬元，報告期計提的存貨跌價準備合計約人民幣1,796百萬元，該等跌價準備相應影響了公司2008年經營業績。

(13) 公允價值

• 同公允價值計量相關的內部控制制度

公司依據會計準則制訂出公允價值計量和披露的程序，收集證實計量所使用假設和估計的證據，最後選擇適當的估價方法進行估價。關於獲取公允價值的途徑方面，通過根據確認的賬戶歸屬公允價值的計量層次，提出公允價值的具體取得途徑。在內部審核方面，公司有專業人員具體進行公允價值會計和內部審計工作。同時，公司聘請專業機構幫助公司建設內部控制體系，改進公司內部控制的一些缺陷。

2008年度，本集團僅存在股票一項交易性金融資產，以股票市值作為其公允價值計價。

• 報告期內，公允價值變動損益情況

報告期，本集團交易性金融資產採取公允價值方式計量。公允價值的變動對當期利潤的影響金額約為人民幣1.03百萬元，約佔當期營業利潤的1.5%，其盈利的可持續性、風險及未來趨勢對公司並無重大影響。

與公允價值計量相關的項目

單位：人民幣百萬元

項目	期初 金額	本期 公允價值 變動損益	計入權益	本期計提 的減值	期末金額
			的累計 公允價 值變動		
金融資產					
其中：1、以公允價值計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	1.46	1.03	-	-	0.81
其中：衍生金融資產	-	-	-	-	-
2、可供出售金融資產	-	-	-	-	-
金融資產小計	1.46	1.03	-	-	0.81
金融負債	-	-	-	-	-
投資性房地產	-	-	-	-	-
生產性生物資產	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合計	1.46	1.46	-	-	0.81

(14) 2009年生產經營環境變化及應對措施

• 國內外經營環境的變化

目前，國際金融危機仍在蔓延，受其影響，2009年全球經濟增幅將持續下滑，需求將繼續萎縮。2009年，中國國民經濟和社會發展預期目標主要是：國內生產總值增長8%左右，居民消費價格水平漲幅4%左右，經濟結構進一步優化。為此，國家把擴大內需作為保持國民經濟平穩發展的根本著力點，將通過採取減稅、退稅或抵免稅等多種方式減輕企業和居民稅務負擔，提高居民消費能力，增強經濟活力；採取積極有效的房地產政策措施，恢復市場信心，穩定市場投資，促進房地產業平穩發展，相應增加企業的投資需求和居民的消費需求；增加政府在民生工程建設、節能環保和生態建設等方面的投入，實施造船、鋼鐵、汽車、裝備製造等重點產業調整和振興規劃，保持投資較快增長，優化投資結構，擴大企業需求。

2009年國內鋼鐵業將實施行業振興規劃，國家將利用財稅減免、資產劃轉等方式推進企業重組，優化產業布局；加大基礎設施和重點工程投資力度，增加鋼材市場穩定因素；整頓鋼材流通秩序，建立產銷風險共擔機制，消除鋼材市場不穩定因素。但是，國內主要用鋼行業需求現階段明顯減弱，鋼材出口環境繼續惡化，進口鐵礦石及國際海運市場仍面臨不確定、不穩定因素，新增先進鋼鐵產能的釋放與淘汰落後產能的矛盾加劇。因此，鋼鐵企業生產運行變數較大，企業經營難度較高。

• 公司應對措施

新的一年，公司將結合實際情況，把提升品種質量作為持續轉變發展方式的首要任務，細化措施，強化管理，努力消除經營環境變化對公司的影響。主要策略如下：

一 **是提升品種質量**。公司將全面理清品種質量現狀和問題，通過技術創新與管理創新相結合，協調品種優化與質量提升同步性、產品研發與批量生產一致性，處理好品種與質量、品種與效益之間的關係，明確公司結構優化方向，促使品種結構更適應市場需求。

二 **是強化服務型營銷**。公司將改進營銷工作中的技術服務，實施產品客戶經理制，及時跟踪用戶需求，幫助用戶解決產品應用中的實際問題，把用戶滿意度作為檢驗公司品種質量工作成效的標準；整合營銷渠道，動態優選誠實守信、實力雄厚的經銷商，發展戰略用戶，使公司營銷渠道長期化、穩定化，化解市場需求減少的風險。

三 **是實現穩產、順產**。抓好生產流程中的每一個環節，高效配置資源，強化按章操作，保證設備和公輔系統安全、穩定、經濟運行，減少各種影響生產的不穩定因素，爭取實現以品種質量為優先條件的長周期安全生產，弱化經營環境暫時性變化對生產的影響。

四 是降低生產環節成本。公司將通過拓展對標範圍，建立包括技術經濟指標、經營指標在內的動態優化調整模型，把對標挖潛工作規範化、程序化、制度化，形成從對標、挖潛、改善到提升的長效機制，提高指標改善對企業效益的貢獻率，降低生產成本。

五 是降低採購及物流環節成本。加強對原燃料市場供需情況的研究，根據公司生產情況，結合原燃料市場走勢，合理控制庫存，降低採購成本；關注國際海運動態，優化進口鐵礦石運輸方案，強化物流的有效銜接，降低公司外部物流成本；優化廠際物流，減少交叉，提高物流運行效率，降低公司內部物流成本。

六 是保證合理現金流。公司將加強資金回籠工作，規避資金風險；利用信息系統，強化存貨管理，減少資金佔用；根據信貸政策的調整及匯率、利率的變動，拓寬融資渠道，優化債務結構，降低資金使用成本；進一步加強對外投資工作，強化投資控制，保證公司現金流量處於安全水平。

七 是節能減排。公司將通過改進生產工藝，優化爐料結構，實現全過程的物料平衡，提高資源綜合利用率，降低物料特別是高價原燃料消耗；強化能源管理，推進合同能源管理機制，實施餘熱餘壓利用、節能監測等重點工程，開展能源管理優化模型、電網質量攻關研究。

八 是建立健全內部控制體系。將按照公司董事會批准的建立健全內部控制體系時間進度，評估內部控制風險，完善內部控制相關制度，完成《內部控制手冊》的編制工作，並於今年下半年正式運行。

(15) 公司長遠戰略

長遠來看，中國經濟持續較快增長的根本趨勢沒有改變，為本公司較快發展提供了基本保障。經濟全球化的大趨勢不可逆轉，為公司提供了廣闊的國際市場，為公司的持續發展提供了機遇。公司經過「十五」和「十一五」前期兩輪結構調整，實現了「板、型、綫、輪」產品結構的全面升級，為公司把握發展機遇創造了良好的條件。

公司為建設成具有國際競爭力的現代化企業集團，將聚集品種質量，強化內部管理，提升1,800萬噸產能的盈利能力和企業的整體競爭能力；將根據國家政策和宏觀經濟形勢的變化，進一步完善新區工藝配套；將進一步加強與鐵礦、煤炭、鐵路、汽車、家電、裝備製造等上下游企業的戰略聯盟與合作，確保企業經營穩定，進一步提高企業經營的效率和效益。在有效控制和防範風險的情況下，公司將尋求「走出去」發展的機遇，做優做强。

6.2 主營業務分行業、產品情況表

單位：人民幣百萬元

分行業／產品	營業收入	營業成本	營業利潤率 (%)	營業收入		
				比上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	營業利潤率 比上年增減 (%)
鋼鐵業	66,479	61,517	7.46	41.32	45.97	減少2.95個 百分點
分產品						
板材	33,299	31,370	5.79	66.14	71.22	減少2.80個 百分點
型鋼	10,863	9,726	10.47	12.83	15.97	減少2.42個 百分點
綫棒	18,930	17,949	5.18	30.80	33.22	減少1.73個 百分點
火車輪及環件	2,882	1,978	31.37	22.38	36.51	減少7.10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	營業收入比	
	營業收入	比上年增減 (%)
安徽	27,865	27.28
江蘇	8,458	23.11
上海	12,131	100.41
浙江	6,839	79.41
廣東	4,861	27.52
國內其他	5,456	58.60
出口	5,650	17.90

6.4 募集資金使用情況

單位：人民幣百萬元

募集資金總額	4,060.78	本年度已使用募集資金總額	3,499.36
		已累計使用募集資金總額	4,060.78

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	不適用	4,060.78	是	不適用	不適用
合計	-	-	4,060.78	-	-	-
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	總投資	項目進度	項目收益情況
冷軋硅鋼生產綫	1,080	建成投產	不適用
車輪擴能改造二期工程	450	2009年2月建成投產	不適用
六汾河污水處理工程	90	2009年3月建成投產	不適用
大型鍛鋼支承輓生產綫	287	處於設備安裝階段	不適用
新區轉底爐脫鋅工程	265	主體設備基礎施工完成	不適用
合計	2,172	-	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

公司董事會建議不派發2008年末期現金股利，也不進行資本公積金轉增股本。

6.7 公司本報告期內盈利但未提出現金利潤分配預案

本報告期內盈利但未提出現金利潤分配預案的原因 公司未分配利潤的用途和使用計劃

鑒於當前的經濟形勢及鋼鐵行業產能嚴重過剩，公司的生產經營面臨巨大的挑戰，為保障公司的正常經營和持續發展，董事會建議2008年度不派發現金股利，也不進行資本公積金轉增股本。 用於公司生產經營支出

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(A)				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				0		
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)				3,814		
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)						
擔保總額(A+B)				3,814		
擔保總額佔公司淨資產的比例				14.67%		
其中：						
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)				0		
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(註)(D)				3,800		
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)				0		
上述三項擔保金額合計(C+D+E)				3,800		

7.2 重大關聯交易

7.2.1 與日常經營相關的關聯交易

單位：人民幣千元

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	39,276	5.56%	2,139,366	23.62%
其他關聯方	4,932	0.01%	134,935	4.99%
合計	44,208	-	2,274,301	-

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44,208千元。

7.2.2 關聯債權債務往來

單位：人民幣千元

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	-	-	700,000	1,095,946
其他關聯方	-	-	-	-
合計	-	-	700,000	1,095,946

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

在公司2006年度股權分置改革過程中，集團公司作出的特殊承諾如下：

- (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，接受中國證券監督管理委員會、上海證交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。

集團公司於2008年9月12日首次通過上海證交所交易系統增持了本公司A股股份1,376萬股(佔當時本公司已發行股本的0.2%)，同時，集團公司承諾：自其增持公告發布之日(即2008年9月12日)起12個月內，繼續通過上海證交所交易系統增持本公司A股股份，累計增持比例不超過本公司總股本(即本公司當時已發行股本)的2%(含該次已增持的股份)，在後續增持計劃實施期間及法定期限內不減持其持有的本公司股份。

截止2008年12月31日，集團公司共增持了本公司A股股份55,857,927股，佔其首次增持時公司已發行股本的0.73%，未超過其首次增持時公司已發行股本的2%，亦未減持其持有的本公司股份，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，亦未發生追加股份限售承諾的情況。

7.4 其他重大事項及其影響和解決方案的分析說明

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	持有數量	佔期末證券總		報告期損益
				投資金額		期末賬面值	投資比例	
1	股票	601857	中國石油	585	35,000	356	43.8%	(229)
2	股票	601390	中國中鐵	158	33,000	179	22.0%	21
3	股票	601898	中煤能源	202	12,000	77	9.5%	(125)
4	股票	601186	中國鐵建	182	20,000	201	24.7%	19
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				1,127	—	813	100%	(314)

7.5 購買、出售及贖回上市股份

2008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

2008年安永華明會計師事務所及安永會計師事務所分別獲委任為本集團的中國及國際核數師，並已審核隨附根據中國會計準則編制的財務報告及根據香港會計準則編制的財務報告，應支付給兩會計師事務所的報酬共計人民幣5,750千元，其中年度審計費人民幣5,100千元，執行商定程序費人民幣650千元。其審計費和執行商定程序費均已包含兩會計師事務所的代墊費用以及有關費用的稅金。此外，會計師事務所審計人員在本公司工作期間的食宿費用由本公司承擔。

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，共召開了八次會議，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2007年度賬目、2008年第一季度賬目、2008年中期賬目及2008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2008年度賬目已經審核(審計)委員會審閱。

7.10 公司董事會對公司內部控制出具了自我評估報告，詳見公司2008年年度報告全文。

7.11 公司披露了履行社會責任的報告，詳見公司2008年年度報告全文。

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、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。

9 企業管治常規守則

公司在2008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

2008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先生和趙寧女士簽字，出具了標準無保留意見的審計報告。

財務報告
審計意見

未經審計 經審計
 標準無保留意見 非標意見

審計意見全文

審計報告

安永華明(2009)審字第60438514_A05號

致馬鞍山鋼鐵股份有限公司全體股東：

我們審計了後附的馬鞍山鋼鐵股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)財務報表，包括2008年12月31日的合併及公司的資產負債表，2008年度的合併及公司的利潤表、股東權益變動表和現金流量表以及財務報表附註。

一、管理層對財務報表的責任

按照企業會計準則的規定編制財務報表是貴公司管理層的責任。這種責任包括：(1)設計、實施和維護與財務報表編制相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報；(2)選擇和運用恰當的會計政策；(3)作出合理的會計估計。

二、註冊會計師的責任

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

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

我們相信，我們獲取的審計證據是充分的、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、審計意見

我們認為，上述財務報表已經按照企業會計準則的規定編制，在所有重大方面公允地反映了貴集團和貴公司2008年12月31日的財務狀況以及2008年度的經營成果和現金流量。

安永華明會計師事務所

中國註冊會計師：李地

中國註冊會計師：趙寧

中國北京 2009年4月15日

10.2 披露比較式合併及母公司的資產負債表、利潤表、現金流量表和所有者權益變動表（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。

本年度，本集團的會計政策及會計估計較最近一期財務報告並未發生任何改變。

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。

2008年5月4日，本公司之控股子公司安徽馬鋼和菱實業有限公司以人民幣15,677.6千元的對價收購了集團公司之控股子公司馬鋼立體智能停車設備有限公司75%的股權，於本期間將其納入合併範圍，並按照同一控制下企業合併的相關規定執行。

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。

資產負債表

(根據中國企業會計準則編製)

2008年12月31日

(人民幣元)

	2008		2007	
	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
資產				
流動資產：				
貨幣資金	5,951,087,213	4,368,314,406	6,293,537,191	3,665,369,814
交易性金融資產	813,250	813,250	1,462,770	1,462,770
應收票據	1,267,254,719	1,180,972,207	4,194,297,474	3,667,209,079
應收賬款	626,727,102	840,021,187	1,037,224,713	1,554,054,832
預付款項	1,107,261,236	1,573,542,503	1,672,835,435	1,576,389,197
其他應收款	436,494,366	48,206,022	257,539,176	63,496,847
存貨	9,848,058,341	8,991,015,193	9,629,944,412	8,314,475,335
一年內到期的非流動資產	2,938,870	2,938,870	—	—
流動資產合計	<u>19,240,635,097</u>	<u>17,005,823,638</u>	<u>23,086,841,171</u>	<u>18,842,457,874</u>
非流動資產：				
持有至到期投資	—	—	5,598,870	5,598,870
長期股權投資	909,160,061	2,018,118,616	781,448,790	1,667,922,886
投資性房地產	1,205,850	18,809,133	1,240,303	19,214,182
固定資產	40,769,495,822	38,877,703,976	41,328,227,114	39,741,473,656
工程物資	476,672,223	434,169,176	512,588,681	432,590,795
在建工程	2,277,918,588	2,138,731,681	3,510,765,654	3,360,315,305
無形資產	1,850,539,277	1,269,925,611	1,640,550,796	1,214,768,182
遞延所得稅資產	618,928,724	603,267,351	258,762,170	258,324,901
非流動資產合計	<u>46,903,920,545</u>	<u>45,360,725,544</u>	<u>48,039,182,378</u>	<u>46,700,208,777</u>
資產總計	<u><u>66,144,555,642</u></u>	<u><u>62,366,549,182</u></u>	<u><u>71,126,023,549</u></u>	<u><u>65,542,666,651</u></u>

資產負債表(續)

	2008		2007	
	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
負債和股東權益				
流動負債：				
短期借款	1,154,000,000	630,000,000	1,284,495,217	200,000,000
應付票據	1,049,125,831	20,000,000	1,790,845,160	63,000,000
應付短期債券	-	-	2,000,000,000	2,000,000,000
應付賬款	7,525,140,482	6,917,042,896	7,688,764,859	7,633,708,228
預收款項	5,615,976,320	5,212,997,409	6,633,408,854	5,456,620,794
應付職工薪酬	197,384,329	136,423,372	341,871,394	297,925,673
應交稅費	666,749,301	650,199,891	609,863,471	529,786,745
應付利息	44,099,563	43,853,466	80,563,315	80,432,389
應付股利	1,101,575,013	1,101,575,013	1,303,757,138	1,303,757,138
其他應付款	802,838,050	734,772,103	933,429,649	730,183,167
一年內到期的非流動負債	223,579,337	216,000,000	2,817,346,333	2,809,660,000
流動負債合計	18,380,468,226	15,662,864,150	25,484,345,390	21,105,074,134
非流動負債：				
長期借款	15,666,296,218	15,654,324,200	16,577,951,605	16,563,408,200
應付債券	4,992,975,444	4,992,975,444	4,828,761,588	4,828,761,588
遞延收益	563,549,396	562,504,397	590,425,767	590,425,767
遞延所得稅負債	6,678,903	-	168,275,911	167,989,571
其他非流動負債	7,485,033	7,485,033	12,485,032	12,485,033
非流動負債合計	21,236,984,994	21,217,289,074	22,177,899,903	22,163,070,159
負債合計	39,617,453,220	36,880,153,224	47,662,245,293	43,268,144,293
股東權益：				
股本	7,700,681,186	7,700,681,186	6,758,551,716	6,758,551,716
資本公積	8,338,358,399	8,338,358,399	6,064,985,987	6,056,692,904
盈餘公積	3,008,523,500	2,864,520,805	2,901,562,765	2,777,851,769
未分配利潤	7,007,195,285	6,582,835,568	7,282,533,393	6,681,425,969
其中：董事會提議派發 的現金股利	-	-	878,611,723	878,611,723
外幣報表折算差額	(47,775,207)	-	9,629,706	-
歸屬於母公司股東的 權益合計	26,006,983,163	25,486,395,958	23,017,263,567	22,274,522,358
少數股東權益	520,119,259	-	446,514,689	-
股東權益總計	26,527,102,422	25,486,395,958	23,463,778,256	22,274,522,358
負債和股東權益總計	66,144,555,642	62,366,549,182	71,126,023,549	65,542,666,651

利潤表

(根據中國企業會計準則編製)

截至2008年12月31日止年度

	2008		2007	
	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
營業收入	71,259,739,377	75,148,069,659	50,670,878,762	51,362,704,242
減：營業成本	65,154,401,331	69,713,506,492	44,928,041,837	46,523,363,747
營業稅金及附加	778,052,466	748,551,737	628,268,236	594,614,981
銷售費用	367,289,708	350,915,918	292,119,451	274,171,003
管理費用	1,092,817,467	847,471,805	1,036,715,486	850,802,245
財務費用	1,575,913,707	1,296,859,062	1,084,033,646	1,008,929,593
資產減值損失	1,796,584,712	1,664,503,803	35,281,201	34,742,535
加：公允價值變動收益／(損失)	(1,033,080)	(1,033,080)	719,870	719,870
投資收益	199,877,256	313,324,057	164,638,062	220,252,203
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益	199,367,579	203,058,158	131,343,987	131,867,977
營業利潤	693,524,162	838,551,819	2,831,776,837	2,297,052,211
加：營業外收入	122,326,177	75,898,971	105,663,519	75,331,885
減：營業外支出	9,976,147	7,150,580	140,735,637	137,836,013
其中：非流動資產處 置淨損失	2,788,556	1,497,324	136,649,892	135,194,611
利潤總額	805,874,192	907,300,210	2,796,704,719	2,234,548,083
減：所得稅	74,644,736	40,609,852	220,591,429	102,649,290
淨利潤	<u>731,229,456</u>	<u>866,690,358</u>	<u>2,576,113,290</u>	<u>2,131,898,793</u>
其中：同一控制下企業合併 中被合併方 合併前淨利潤	9,846,023	-	-	-
歸屬於母公司股東的淨利潤	710,234,350	866,690,358	2,475,382,229	2,131,898,793
少數股東損益	<u>20,995,106</u>	-	<u>100,731,061</u>	-
每股收益：				
基本每股收益	<u>10.38分</u>	<u>12.66分</u>	<u>38.18分</u>	<u>32.89分</u>
稀釋每股收益	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>35.02分</u>	<u>30.16分</u>

合併股東權益變動表

(根據中國企業會計準則編制)

	歸屬於母公司股東的權益				外幣報表 折算差額 人民幣元	小計 人民幣元	少數 股東權益 人民幣元	股東 權益合計 人民幣元
	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				
一、2007年12月31日	6,758,551,716	6,056,692,904	2,901,562,765	7,282,533,393	9,629,706	23,008,970,484	446,514,689	23,455,485,173
加：同一控制下企業合併調整	-	8,293,083	-	-	-	8,293,083	-	8,293,083
二、2008年1月1日	6,758,551,716	6,064,985,987	2,901,562,765	7,282,533,393	9,629,706	23,017,263,567	446,514,689	23,463,778,256
三、本年增減變動金額								
(一) 淨利潤	-	-	-	710,234,350	-	710,234,350	20,995,106	731,229,456
(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	-	167,809,603	-	-	-	167,809,603	-	167,809,603
2. 外幣報表折算差額	-	-	-	-	(57,404,913)	(57,404,913)	-	(57,404,913)
3. 同一控制下企業合併調整	-	(8,293,083)	-	-	-	(8,293,083)	-	(8,293,083)
上述(一)和(二)小計	-	159,516,520	-	710,234,350	(57,404,913)	812,345,957	20,995,106	833,341,063
(三) 股東投入和減少資本								
1. 股東投入資本	942,129,470	2,113,855,892	-	-	-	3,055,985,362	101,194,034	3,157,179,396
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利潤分配								
1. 提取盈餘公積	-	-	106,960,735	(106,960,735)	-	-	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	(878,611,723)	-	(878,611,723)	(48,584,570)	(927,196,293)
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-
四、2008年12月31日	<u>7,700,681,186</u>	<u>8,338,358,399</u>	<u>3,008,523,500</u>	<u>7,007,195,285</u>	<u>(47,775,207)</u>	<u>26,006,983,163</u>	<u>520,119,259</u>	<u>26,527,102,422</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 折算差額 人民幣元	小計 人民幣元	少數 股東權益 人民幣元	股東 權益合計 人民幣元
	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				
一、2006年12月31日	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
加：同一控制下企業合併調整	-	8,293,083	-	-	-	8,293,083	-	8,293,083
二、2007年1月1日	6,455,300,000	5,458,731,877	2,637,160,200	5,918,872,526	-	20,470,064,603	310,497,169	20,780,561,772
三、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	-	(95,273,247)	-	2,475,382,229	9,629,706	2,389,738,688	100,731,061	2,490,469,749
(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	-	-	-	-	-	-	-	-
四、2007年12月31日	<u>6,758,551,716</u>	<u>6,064,985,987</u>	<u>2,901,562,765</u>	<u>7,282,533,393</u>	<u>9,629,706</u>	<u>23,017,263,567</u>	<u>446,514,689</u>	<u>23,463,778,256</u>

股東權益變動表

(根據中國企業會計準則編制)

	股東股本 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、2008年1月1日	6,758,551,716	6,056,692,904	2,777,851,769	6,681,425,969	22,274,522,358
二、本年增減變動金額					
(一) 淨利潤	-	-	-	866,690,358	866,690,358
(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 債券對應的轉換公司債券對 應的遞延所得稅負債	-	167,809,603	-	-	167,809,603
上述(一)和(二)小計	-	167,809,603	-	866,690,358	1,034,499,961
(三) 股東投入和減少資本					
1. 股東投入資本	942,129,470	2,113,855,892	-	-	3,055,985,362
2. 其他	-	-	-	-	-
(四) 利潤分配					
1. 提取盈餘公積	-	-	86,669,036	(86,669,036)	-
2. 對股東的分配	-	-	-	(878,611,723)	(878,611,723)
3. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-
三、2008年12月31日	<u>7,700,681,186</u>	<u>8,338,358,399</u>	<u>2,864,520,805</u>	<u>6,582,835,568</u>	<u>25,486,395,958</u>

股東權益變動表(續)

	股東股本 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	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)
上述一和二小計	-	(95,273,247)	-	2,131,898,793	2,036,625,546
(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>

現金流量表

(根據中國企業會計準則編制)

	2008	
	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	89,188,260,792	90,024,045,119
收到的稅費返還	43,508,000	—
收到的其他與經營活動有關的現金	12,761,806	9,897,601
現金流入小計	89,244,530,598	90,033,942,720
購買商品、接受勞務支付的現金	(72,196,971,884)	(74,182,216,748)
支付給職工以及為職工支付的現金	(3,368,536,415)	(3,201,011,059)
支付的各项稅費	(4,867,711,244)	(4,340,091,733)
支付的其他與經營活動有關的現金	(423,516,227)	(233,958,135)
現金流出小計	(80,856,735,770)	(81,957,277,675)
經營活動產生的現金流量淨額	8,387,794,828	8,076,665,045
二. 投資活動產生的現金流量：		
收回投資所收到的現金	3,387,455	3,387,455
取得投資收益所收到的現金	187,609,526	267,742,649
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	18,693,909	16,709,479
減少抵押存款所收回的現金淨額	253,936,158	—
收到的其他與投資活動有關的現金	39,180,000	38,080,000
現金流入小計	502,807,048	325,919,583
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 所支付的現金	(3,809,043,196)	(3,042,663,242)
投資所支付的現金	(16,579,330)	(219,695,610)
增加抵押存款所支付的現金	—	(6,000,000)
現金流出小計	(3,825,622,526)	(3,268,358,852)
投資活動產生的現金流量淨額	(3,322,815,478)	(2,942,439,269)

合併現金流量表(續)

	2008	
	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：		
借款所收到的現金	19,326,546,259	16,892,143,515
吸收投資所收到的現金	3,157,179,396	3,055,985,362
其中：子公司吸收少數股東投資 收到的現金	<u>101,194,034</u>	<u>—</u>
現金流入小計	<u>22,483,725,655</u>	<u>19,948,128,877</u>
償還債務所支付的現金	(24,754,928,770)	(21,791,703,883)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	(2,841,931,992)	(2,584,949,377)
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	<u>(48,584,570)</u>	<u>—</u>
現金流出小計	<u>(27,596,860,762)</u>	<u>(24,376,653,260)</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(5,113,135,107)</u>	<u>(4,428,524,383)</u>
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>(39,932,963)</u>	<u>(8,756,801)</u>
五. 現金及現金等價物淨增加／(減少)額	<u>(88,088,720)</u>	<u>696,944,592</u>
加：年初現金及現金等價物餘額	5,525,455,966	3,665,369,814
六. 年末現金及現金等價物餘額	<u><u>5,437,367,246</u></u>	<u><u>4,362,314,406</u></u>

合併利潤表

(根據香港財務報告準則編製)

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元
收入	4	70,009,580	49,052,851
銷售成本		(65,777,650)	(43,478,583)
毛利		4,231,930	5,574,268
其它收入及收益	4	314,969	316,229
銷售及分銷成本		(1,145,342)	(919,079)
管理費用		(951,063)	(1,025,157)
其它費用		(3,684)	(132,831)
融資成本	6	(1,840,304)	(1,156,199)
應佔溢利及虧損：			
共同控制企業		68,564	34,306
聯營企業		130,804	97,038
稅前利潤	5	805,874	2,788,575
稅項	7	(74,645)	(220,591)
本年利潤		731,229	2,567,984
歸屬於：			
本公司股東		710,234	2,467,253
少數股東		20,995	100,731
		731,229	2,567,984
股息	8	-	878,612
歸屬於本公司股東之每股盈利	9		
基本		10.38分	38.06分
稀釋		不適用	34.90分

合併資產負債表

(根據香港財務報告準則編製)

2008年12月31日

	附註	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		40,769,496	41,315,357
在建工程		2,754,591	4,021,499
投資性房地產		1,206	1,240
預付之土地租金		1,765,348	1,516,155
其它無形資產		85,191	120,822
於共同控制企業之投資		304,279	268,306
於聯營企業之投資		501,964	414,725
可供出售之金融資產		102,917	102,917
持至到期投資		-	5,599
遞延稅項資產		612,250	90,486
總非流動資產		46,897,242	47,857,106
流動資產			
存貨		9,702,503	9,550,481
建造合同		145,555	75,688
應收賬款及應收票據	10	1,893,983	5,209,674
預付款，定金及其它應收款		1,543,755	1,928,496
預繳稅金		145,702	-
持至到期投資		2,939	-
按公允價值計入損益之股權投資		813	1,463
抵押定期存款		513,720	768,081
現金及現金等價物		5,437,367	5,523,876
總流動資產		19,386,337	23,057,759
流動負債			
應付賬款及應付票據	11	8,574,266	9,472,551
其它應付款及應計負債		8,549,471	9,742,997
計息銀行貸款及其它借款		1,377,579	6,081,841
應付稅項		-	111,819
撥備		24,856	40,546
總流動負債		18,526,172	25,449,754
流動資產／(負債)淨額		860,165	(2,391,995)
總資產值減流動負債		47,757,407	45,465,111

合併資產負債表(續)

	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元
總資產值減流動負債	<u>47,757,407</u>	<u>45,465,111</u>
非流動負債		
計息銀行貸款及其它借款	15,666,296	16,577,952
可分離交易的可轉換公司債券	4,992,975	4,828,762
遞延收益	563,549	590,426
撥備	<u>7,485</u>	<u>12,485</u>
總非流動負債	<u>21,230,305</u>	<u>22,009,625</u>
淨資產	<u>26,527,102</u>	<u>23,455,486</u>
權益		
本公司股東應佔權益		
已發行股本	7,700,681	6,758,552
可分離交易的可轉換公司債券之權益成份	-	372,679
儲備	18,306,302	14,999,128
擬派期末股息	<u>-</u>	<u>878,612</u>
	26,006,983	23,008,971
少數股東權益	<u>520,119</u>	<u>446,515</u>
總權益	<u>26,527,102</u>	<u>23,455,486</u>

1. 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會頒布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。

合併基準

本合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至2008年12月31日止年度之財務報表。附屬公司的業績自收購日期(即本集團取得控制權之日期)開始合併，直至有關控制權終止。本集團內部各公司之間的收入、開支及未實現損益及公司之間之結餘均於合併時全額抵消。

本年度收購附屬公司按購買法進行核算。該方法指將企業合併成本分配到收購日取得的可確認資產和承擔的負債和或有負債的公允價值上。收購成本按所支付的資產、發行的權益工具以及發生或所承擔的負債在交易日的公允價值總值，再加上直接歸屬於收購活動的成本計量。

少數股東權益指非本集團控制的外部股東對本公司附屬公司的經營成果和淨資產中享有之權益。對收購少數股東權益採用本公司實體延伸法進行會計處理，根據該方法，收購淨資產的對價和股份賬面價值之間的差額確認為商譽。

2. 採納新增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：

香港會計準則第39號及
香港財務報告準則第7號經修訂

香港(國際財務報告詮釋委員會)
— 詮釋第11號

香港(國際財務報告詮釋委員會)
— 詮釋第12號

香港(國際財務報告詮釋委員會)
— 詮釋第14號

香港會計準則第39號金融工具的修訂：
確認及計量及金融工具；以及香港財務報告準則
第7號金融工具披露的修訂—金融資產重新分類
香港財務報告準則第2號—集團與庫存股交易

特許服務權安排

香港會計準則第19號— 一定額利益資產的限額，最低資本規定及互相之間的關係

新制訂及修訂的香港財務報告準則的主要影響如下：

(a) 香港會計準則第39號金融工具：確認及計量及香港財務報告準則第7號金融工具：披露—金融資產重新分類的修訂

香港會計準則第39號的修訂允許實體在符合特定的條件下，將非衍生金融資產重新分類為持作買賣，除經實體於初步確認時指定為按公允價值志入損益的金融資產除外，倘金融資產不再因近期出售或購入之目的而持有，而不再屬於按公允價值志入損益的類別。

倘資產符合貸款或應收款項的定義且實體有意願及能力於可預見將來持有資產直至到期，則分類為持作買賣(非指定而分類)或可供出售(非指定而分類)的債務工具可重新分類為貸款或應收款項。

不符合條件分類為貸款或應收款項的金融資產，僅可在少數情況下由持作買賣資產轉為可供出售或持至到期資產(倘為債務工具)。

金融資產須按其重新分類日期的公允價值進行重新分類，且於重新分類日期的公允價值將成為其新成本或攤銷成本(倘適用)。香港財務報告準則第7號的修訂要求對按上述情形重新分類的任何金融資產作出廣泛披露。此修訂於2008年7月1日起生效。

由於本集團不擬對其任何金融工具進行重新分類，故該等修訂對本集團財務狀況或經營業績並無影響。

(b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號－香港財務報告準則第2號－集團與庫存股交易

此註釋要求員工獲授予集團權益工具的權利安排應如權益支付計劃作會計處理，就算如果集團從另一方獲得工具或股東提供所需的權益工具。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號也關注到涉及集團內兩個或以上實體的股份支付交易的會計處理方法。由於本集團現時並沒有此交易，因此此詮釋不大可能會對本集團有任何財務影響。

(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號－特許服務權安排

此註釋要求經營者在公營者私營特許服務權安排下確認根據合約安排條款以換取建築服務而已收或應收代價為金融資產及/或無形資產。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號也關注經營者如何應用現行的香港財務報告準則去處理就政府或公營機構藉以提供公眾服務及/或供應公眾服務而授予建築基建項目合約有關的特許服務權安排所引起的責任及權利。由於本集團現時並沒有此安排，因此此詮釋不大可能會對本集團有任何財務影響。

(d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號－香港會計準則第19號－定額利益資產的限額，最低資本規定及互相之間的關係

此註釋關注怎樣去評估在香港會計準則第19號僱員福利中有關界定利益計劃退還金額或扣減將來供款並確認為資產的限制，尤其是當最低資金要求存在時。由於本集團現時並沒有客戶忠誠度計劃及界定利益計劃，因此香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號不適用於本集團及不大能會對本集團有任何財務影響。

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。

年內本集團逾90%之收入源自中國之客戶，逾90%之資產位於中國境內，故並未呈列地區分析資料。

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、其它收入及收益分析如下：

	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元
收入		
銷售貨品	70,009,580	49,052,851
其它收入及收益		
銀行利息收入	115,653	52,798
鐵礦石貿易收入	57,992	56,377
可供出售之金融資產的股息收入	290	8,463
出售按公允價值計入損益之股權之收入	220	282
出售可供出售之金融資產之收入	–	24,549
補貼收入	55,705	49,075
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	66,056	52,795
其它	19,053	71,170
	314,969	316,229

5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(加入)下列各項：

	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元
產品銷售成本*	65,777,650	43,478,583
折舊	4,565,548	3,256,266
投資性房地產折舊	34	55
預付土地租金攤銷	40,040	38,496
採礦權攤銷**	4,179	5,096
計提／(轉回)之壞賬準備淨額#	690	(5,052)
核數師酬金	5,750	5,750
僱員成本(不包括董事和監事之酬金)：		
工資及薪金	2,089,108	1,925,041
福利	649,694	866,170
退休金計劃供款	471,558	443,479
	<u>3,210,360</u>	<u>3,234,690</u>
於經營租賃項下土地、樓產之或有租賃支付額	36,250	36,250
匯兌差額：		
匯兌損失／(收益)淨額	(172,813)	(83,257)
扣減：資本化於在建工程之匯兌收益	-	24,800
	<u>(172,813)</u>	<u>(58,457)</u>
處置物業、廠房及設備損失淨額	2,789	136,650
租金收入	(1,250)	(1,250)
銀行利息收入	(115,653)	(52,798)
可供出售之金融資產的股息收入	(290)	(8,463)
出售按公允價值計入損益之股權投資之收益	(220)	(282)
出售可供出售之金融資產之收益	-	(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)／損失	1,033	(720)
確認遞延收益##	<u>(66,056)</u>	<u>(52,795)</u>

* 本年度之產品銷售成本中包括存貨跌價準備約人民幣1,707,562,000元(2007年：約人民幣40,334,000元)。

** 採礦權攤銷已載列於合併利潤表之「銷售成本」中。

計提、轉回之壞賬準備淨額，已載列於合併利潤表之「其它費用」中。

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並轉入物業、廠房及設備時，相應的政府撥款將於物業、廠房及設備的預計經濟使用年限內平均攤銷並確認為其它收入。該等撥款無不可履行之條件或附帶條件。

6. 融資成本

	本集團	
	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元
須於五年內全額償還的銀行貸款、其它借款及 可分離交易的可轉換公司債券之利息支出	1,840,304	1,591,418
減：資本化於在建工程之利息	-	(435,219)
	<u>1,840,304</u>	<u>1,156,199</u>

7. 稅項

	2008年度	2007年度
	人民幣千元	人民幣千元
本集團：		
現行－中國大陸		
本年度支出	414,752	385,367
以前年度多計之支出	(10,285)	-
現行－香港	5,157	6,752
現行－海外	18,975	14,985
遞延	(353,954)	(186,513)
	<u>74,645</u>	<u>220,591</u>
本年度稅項支出總額		

本公司本年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25%(2007年：33%)計算。

2007年6月，國家稅務總局發布了《關於上海石油化工股份有限公司等9家境外上市公司企業所得稅徵收管理有關問題的通知》(國稅函[2007]664號)，對國務院一九九三年批准到香港發行股票的九家上市公司，仍在執行的已到期的稅收優惠政策，相關地方稅務局必須立即予以糾正。對於以往年度採用已過期優惠稅率計算得出的所得稅與按適用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。在瞭解上述情況後，本公司與主管稅務機關就此問題進行了全面溝通，並接到主管稅務局通知，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。

本公司之附屬公司、共同控制企業、聯營企業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25%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16.5%計提(2007年：17.5%)。

其他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。

按本公司及其附屬公司所在地的適用稅率計算適用於稅前利潤的稅項支出與按實際稅率計算的稅項支出的調節，以及適用稅率與實際稅率的調節如下：

	本集團			
	2008年度		2007年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	805,874		2,788,575	
按適用稅率計算	201,469	25	920,230	33
特定省份或地方機關給予附屬公司 不同稅率之影響	(1,655)	-	(25,457)	(1)
不可列支支出	45,041	6	12,048	-
就過往期間之現行稅項調整	(10,285)	(1)	-	-
購買部分國產機器和設備的稅務豁免*	(84,888)	(11)	(334,379)	(12)
其它稅項豁免	(49,394)	(6)	(139,192)	(5)
享受之稅收優惠	(12,890)	(2)	(20,665)	(1)
不須課稅收益	(127)	-	(83,041)	(3)
稅率變化於遞延稅項之影響	-	-	(65,462)	(2)
應佔共同控制企業和聯營企業溢利 及虧損	(50,303)	(6)	(43,491)	(1)
未確認的稅項虧損	37,677	4	-	-
按本集團實際稅率計算的稅項支出	74,645	9	220,591	8

- * 該金額是一項經馬鞍山市地方稅務局批准之購置國產機器和設備之稅務豁免。該稅項豁免乃按已購置國產機器和設備金額的40%計算。該豁免金額可於自購置當年起五年內抵免，但不得超過課稅年度的稅項比購置前一年的稅項的新增稅額。

於合併利潤表之「應佔聯營企業溢利及虧損」包含應佔聯營企業之稅項約人民幣42,977,000元(2007年：約人民幣49,566,000元)。

8. 股息

	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元
擬派期末股息—無 (2007年度：人民幣13分)	<u>—</u>	<u>878,612</u>

董事會不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發任何股息。

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約人民幣710,234,000元(2007：約人民幣2,467,253,000元)，和本年度已發行普通股的加權平均數6,843,730,545(2007：6,482,717,278)為基礎。

由於2008年12月31日本公司並無潛在稀釋普通股，故此並無呈列每股稀釋盈利金額。

計算2007年12月31日每股稀釋盈利金額時，以歸屬於公司的本年利潤人民幣2,467,253,000元以及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7,069,011,660為基礎。

10. 應收賬款及應收票據

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應收賬款	646,543	1,032,731	857,104	1,570,463
應收票據	1,267,255	4,194,298	1,180,972	3,667,209
	1,913,798	5,227,029	2,038,076	5,237,672
減值準備	(19,815)	(17,355)	(17,082)	(16,408)
	1,893,983	5,209,674	2,020,994	5,221,264

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		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應收賬款：				
3個月以內	187,614	946,862	680,803	1,523,572
4至6個月	354,234	12,770	68,390	7,092
7至12個月	57,782	41,895	76,863	11,428
1至2年	25,753	12,852	12,967	10,925
2至3年	483	539	494	351
3年以上	862	458	505	687
	<u>626,728</u>	<u>1,015,376</u>	<u>840,022</u>	<u>1,554,055</u>
應收票據	<u>1,267,255</u>	<u>4,194,298</u>	<u>1,180,972</u>	<u>3,667,209</u>
	<u>1,893,983</u>	<u>5,209,674</u>	<u>2,020,994</u>	<u>5,221,264</u>

應收票據均為1年內到期。

應收賬款及應收票據減值準備之變動詳情如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
於1月1日	17,355	40,939	16,408	40,440
收購附屬公司	1,005	-	-	-
計提之減值準備	781	448	-	-
核銷	674	(18,441)	674	(18,441)
轉回	-	(5,591)	-	(5,591)
	<u>19,815</u>	<u>17,355</u>	<u>17,082</u>	<u>16,408</u>
於12月31日	<u>19,815</u>	<u>17,355</u>	<u>17,082</u>	<u>16,408</u>

於2008年12月31日，以上應收賬款減值準備乃為賬面值為人民幣26,312,000元(2007年：人民幣70,390,000元)之應收賬款計提。個別貿易應收款減值準備是考慮到客戶有財務困難、或拖欠本金及預計只能回收部分應收款。本集團對該等結餘並沒有持有任何抵押品或其它增強信貸安排。

毋須考慮減值的應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
未逾期及毋須減值	1,844,402	5,156,639	1,991,179	5,176,983
逾期未超過六個月	25,313	52,100	27,174	43,567
逾期超過六個月	24,268	935	2,641	714
	<u>1,893,983</u>	<u>5,209,674</u>	<u>2,020,994</u>	<u>5,221,264</u>

未到期及毋須減值的應收款項是與大量不同客戶有關，該等客戶近期沒有不償還歷史。

應收賬款已過期但因其分布至若干與本集團有良好過往記錄的不同客戶而未減值。依據過往經驗，本公司董事認為該餘額之信用品質無重大變化且其被認為能全部收回，因此沒有必要撥備減值。

本集團應收賬款及應收票據中包括應收集團公司及其附屬公司為約人民幣4,066,000元(2007年：約人民幣9,773,000元)，無應收本集團之共同控制企業的款項(2007年：約人民幣19,405,000元)。該等款項主要來自一般經營業務。

11. 應付賬款及應付票據

於結算日，應付賬款(按發票日期)的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1年以內	8,464,041	9,111,984	6,896,229	7,681,098
1至2年	63,044	353,317	38,499	8,924
2至3年	44,530	5,911	914	5,361
超過3年	2,651	1,339	1,401	1,325
	<u>8,574,266</u>	<u>9,472,551</u>	<u>6,937,043</u>	<u>7,696,708</u>

應付賬款不計利息，且一般在3個月內償付。

本集團應付賬款中包括應付集團公司及其附屬公司、本集團之共同控制企業和聯營企業的款項分別為約人民幣65,682,000元(2007年：約人民幣84,258,000元)，約人民幣58,947,000元(2007年：約人民幣54,513,000元)和約人民幣47,250,000元(2007年：約人民幣146,457,000元)。該等款項主要來自一般經營業務。

於2008年12月31日，本集團賬面價值約人民幣329,306,000元(2007年：約人民幣786,930,000元)之存貨及約人民幣496,655,000元(2007年：約人民幣763,881,000元)之銀行定期存款已向銀行抵押，作為附屬公司開出銀行承兌匯票的擔保。

12. 按中國企業會計準則和按香港財務報告準則編制的財務報表之間的差異

按中國企業會計準則編制的財務報表由安永華明會計師事務所負責審計。

本集團按香港財務報告準則與按中國企業會計準則計算的報告期淨資產及淨利潤不存在差異。

承董事會命
顧建國
董事長

2009年4月15日
中國安徽省馬鞍山市

於本公告日期，公司董事包括：

執行董事：顧建國、蘇鑒鋼、高海建、惠志剛

非執行董事：趙建明

獨立非執行董事：王振華、蘇勇、許亮華、韓軼