

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：323)

2009 年年度報告摘要

1 重要提示

- 1.1 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、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，投資者欲瞭解詳細內容，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張乾春先生聲明：保證年度報告中財務報告的真實、完整。
- 1.3 公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- 1.4 公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

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 | 安徽省馬鞍山市九華西路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 | 安徽省馬鞍山市九華西路8號 | 安徽省馬鞍山市九華西路8號 |
| 電話 | 86-555-2888158/2875251 | 86-555-2888158/2875251 |
| 傳真 | 86-555-2887284 | 86-555-2887284 |
| 電子信箱 | mggfdms@magang.com.cn | mggfdms@magang.com.cn |

3 會計數據和業務數據摘要

3.1 主要會計數據

(根據中國企業會計準則編制)

| | 2009年 | 2008年 | 本年比 上年增減 (%) | 2007年 |
|----------------------------|-------------------|------------|--------------------|------------|
| 營業收入 | 51,859,970 | 71,259,739 | -27.22 | 50,670,879 |
| 利潤總額 | 562,876 | 805,874 | -30.15 | 2,796,705 |
| 歸屬於上市公司股東的淨利潤 | 392,475 | 710,234 | -44.74 | 2,475,382 |
| 歸屬於上市公司股東的扣除非 經常性損益的淨利潤 | 242,094 | 626,027 | -61.33 | 2,485,197 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 6,668,701 | 8,387,795 | -20.50 | 3,624,951 |

| | 2009年末 | 2008年末 | 本年末比 上年末增減 (%) | 2007年末 |
|----------------|-------------------|------------|----------------------|------------|
| 總資產 | 67,984,107 | 66,144,556 | 2.78 | 71,126,024 |
| 歸屬於上市公司股東的股東權益 | 26,464,654 | 26,006,983 | 1.76 | 23,017,264 |

3.2 主要財務指標

單位：人民幣元

| | 2009年 | 2008年 | 本年比 上年增減 (%) | 2007年 |
|-----------------------------|---------------|--------|-------------------------|--------|
| 基本每股收益 | 0.051 | 0.104 | -50.96 | 0.382 |
| 稀釋每股收益 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 0.350 |
| 扣除非經常性損益後的基本每股收益 | 0.031 | 0.091 | -65.93 | 0.383 |
| 加權平均淨資產收益率(%) | 1.50 | 3.06 | 減少 1.56 個 百分點 | 11.39 |
| 扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%) | 0.92 | 2.70 | 減少 1.78 個 百分點 | 11.44 |
| 每股經營活動產生的現金流量淨額 | 0.8660 | 1.2256 | -29.34 | 0.5592 |

| | 2009年末 | 2008年末 | 本年末比 上年末增減 (%) | 2007年末 |
|-----------------|-------------|--------|----------------------|--------|
| 歸屬於上市公司股東的每股淨資產 | 3.44 | 3.80 | -9.47 | 3.55 |

非經常性損益項目

單位：人民幣千元

| 項目 | 2009年 |
|--------------------|----------------|
| 補貼收入 | 95,218 |
| 其他各項營業外收入支出淨額 | 13,939 |
| 遞延收益攤銷 | 79,503 |
| 其他投資收益 | 197 |
| 交易性金融資產公允價值變動損益 | 224 |
| 非經常性損益的所得稅影響金額 | (29,494) |
| 歸屬少數股東的非經常性損益的影響金額 | (9,206) |
| 非經常性損益淨額 | 150,381 |

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 | 813 | 1,037 | 224 | 224 |
| 合計 | 813 | 1,037 | 224 | 224 |

4 股本變動及股東情況

4.1 股份變動情況表

單位：股

| | 本次變動前 | | 本次變動增減(+,-) | | | | | 本次變動後 | |
|-------------|---------------|--------|-------------|----|----------------|----|----------------|---------------|--------|
| | 數量 | 比例(%) | 發行新股 | 送股 | 公積金轉股 | 其他 | 小計 | 數量 | 比例(%) |
| 一. 有限售條件股份 | 3,830,560,000 | 49.743 | - | - | -3,830,560,000 | - | -3,830,560,000 | 0 | 0 |
| 1. 國家持股 | 3,830,560,000 | 49.743 | - | - | -3,830,560,000 | - | -3,830,560,000 | 0 | 0 |
| 2. 國有法人持股 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 其他內資持股 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其中： | | | | | | | | | |
| 境內法人持股 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 境內自然人持股 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 外資持股 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其中： | | | | | | | | | |
| 境外法人持股 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 境外自然人持股 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二. 無限售條件股份 | 3,870,121,186 | 50.257 | - | - | 3,830,560,000 | - | 3,830,560,000 | 7,700,681,186 | 100 |
| 1. 人民幣普通股 | 2,137,191,186 | 27.753 | - | - | 3,830,560,000 | - | 3,830,560,000 | 5,967,751,186 | 77.496 |
| 2. 境內上市的外資股 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 境外上市的外資股 | 1,732,930,000 | 22.504 | - | - | - | - | - | 1,732,930,000 | 22.504 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 三. 股份總數 | 7,700,681,186 | 100 | - | - | - | 0 | 0 | 7,700,681,186 | 100 |

說明：上述無限售條件的人民幣普通股中，含控股股東馬鋼(集團)控股有限公司因實施增持本公司股份計劃而持有的A股股份55,863,927股及本公司兩名現任董事顧建國先生、蘇鑾鋼先生分別持有的A股股份3,886股。

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 | 單位：股 | |
|--------------|---------------|---------------|--------------|------------|----------------|------------|
| | | | | | 限售或解除 限售的原因 | 解除限售日期 |
| 馬鋼(集團)控股有限公司 | 3,830,560,000 | 3,830,560,000 | 不適用 | 不適用 | 股改及承諾 限售期滿 | 2009年9月14日 |

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381,886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 | 3,886,423,927 | 0 | 0 |
| 香港中央結算(代理人)有限公司 | 外資股東 | 22.19 | 1,708,535,997 | 0 | 不適用 |
| 鵬華價值優勢股票型證券投資基金 | 其他 | 1.38 | 106,199,655 | 0 | 未知 |
| 南方成份精選股票型證券投資基金 | 其他 | 0.52 | 39,715,631 | 0 | 未知 |
| 長盛同慶可分離交易股票型證券投資基金 | 其他 | 0.50 | 38,549,630 | 0 | 未知 |
| 諾安平衡證券投資基金 | 其他 | 0.42 | 32,514,511 | 0 | 未知 |
| 南方穩健成長貳號證券投資基金 | 其他 | 0.41 | 31,326,152 | 0 | 未知 |
| 景順長城精選藍籌股票型證券投資基金 | 其他 | 0.31 | 23,650,587 | 0 | 未知 |
| 華夏成長證券投資基金 | 其他 | 0.29 | 21,965,132 | 0 | 未知 |
| 南方穩健成長證券投資基金 | 其他 | 0.25 | 19,335,107 | 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 |
|--------------------|---------------|---------|
| 馬鋼(集團)控股有限公司 | 3,886,423,927 | 人民幣普通股 |
| 香港中央結算(代理人)有限公司 | 1,708,535,997 | 境外上市外資股 |
| 鵬華價值優勢股票型證券投資基金 | 106,199,655 | 人民幣普通股 |
| 南方成份精選股票型證券投資基金 | 39,715,631 | 人民幣普通股 |
| 長盛同慶可分離交易股票型證券投資基金 | 38,549,630 | 人民幣普通股 |
| 諾安平衡證券投資基金 | 32,514,511 | 人民幣普通股 |
| 南方穩健成長貳號證券投資基金 | 31,326,152 | 人民幣普通股 |
| 景順長城精選藍籌股票型證券投資基金 | 23,650,587 | 人民幣普通股 |
| 華夏成長證券投資基金 | 21,965,132 | 人民幣普通股 |
| 南方穩健成長證券投資基金 | 19,335,107 | 人民幣普通股 |

上述股東關聯關係或一致行動的說明

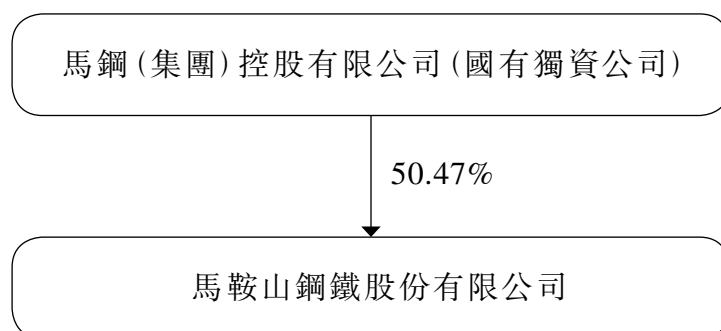
馬鋼(集團)控股有限公司與前述其他股東之間不存在關聯關係，亦不屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。南方成份精選股票型證券投資基金、南方穩健成長貳號證券投資基金、南方穩健成長證券投資基金的管理人均為南方基金管理公司。除此之外，本公司並不知曉其餘9名股東之間是否存在關聯關係或是否屬於一致行動人。

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。經營範圍：礦產品採選；建築工程施工；建材、機械製造、維修、設計；對外貿易；國內貿易；物資供銷、倉儲；物業管理；諮詢服務；租賃；農林業。

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 票市價 | | |
| 龐建國 | 董事長 | 男 | 57 | 2008.8.31-2011.8.31 | 3,886 | 3,886 | - | 901 | - | - | - | - | 否 |
| 蘇鑿鋼 | 董事、總經理 | 男 | 55 | 2008.8.31-2011.8.31 | 3,886 | 3,886 | - | 896 | - | - | - | - | 否 |
| 趙建明 | 董事 | 男 | 56 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | - | - | - | - | - | 是 |
| 高海建 | 董事、副總經理 董事會秘書 | 男 | 53 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 721 | - | - | - | - | 否 |
| 惠志剛 | 董事、副總經理 | 男 | 56 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 721 | - | - | - | - | 否 |
| 王振華 | 獨立董事 | 男 | 36 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 100 | - | - | - | - | 否 |
| 蘇勇 | 獨立董事 | 男 | 55 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 100 | - | - | - | - | 否 |
| 許亮華 | 獨立董事 | 男 | 47 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 100 | - | - | - | - | 否 |
| 韓軼 | 獨立董事 | 男 | 46 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 100 | - | - | - | - | 否 |
| 張曉峰 | 監事會主席 | 男 | 48 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 720 | - | - | - | - | 否 |
| 方金榮 | 監事 | 男 | 46 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | - | - | - | - | - | 是 |
| 劉先禮 | 監事 | 男 | 55 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 258 | - | - | - | - | 否 |
| 程紹秀 | 獨立監事 | 女 | 67 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 62.5 | - | - | - | - | 否 |
| 安群 | 獨立監事 | 女 | 47 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 62.5 | - | - | - | - | 否 |
| 施雄梁 | 副總經理 | 男 | 57 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 716 | - | - | - | - | 否 |
| 丁毅 | 副總經理 | 男 | 46 | 2008.8.31-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 720 | - | - | - | - | 否 |
| 蘇世懷 | 副總經理 總工程師 | 男 | 50 | 2010.1.1-2011.8.31 | 0 | 0 | - | 不適用 | - | - | - | - | 否 |
| 合計 | - | - | - | - | 7,772 | 7,772 | - | 6,178 | - | - | - | - | - |

註：施雄梁先生于2009年12月31日辭去公司總工程師職務，蘇世懷先生於2010年1月1日出任公司副總經理、總工程師職務。

6 董事會報告

6.1 管理層討論與分析

(1) 經營環境

• 鋼材市場

2009年，國際鋼材綜合平均價格指數146.7點，降幅為37.6%。其中：長材平均價格指數167.7點，降幅為37.4%；板材平均價格指數136.3點，降幅為37.6%。國際市場鋼材價格指數最大落差33.3點，與上年的132.5點相比，收窄74.87%。(數據來源：中國鋼鐵工業協會)

報告期內，國內鋼材平均綜合價格指數103.12點，降幅為24.54%。其中：長材年平均價格指數107.11點，降幅為23.42%；板材年平均價格指數103.05點，降幅為24.56%。國內鋼材綜合價格指數最大落差14.59點，比上年的59.17點相比，收窄75.34%。鋼材價格波動週期明顯變短，幅度有所減小。(數據來源：中國鋼鐵工業協會)

受外部需求萎縮和貿易保護的影響，我國鋼鐵產品出口數量大幅下降。2009年全國累計進出口的鋼材及鋼坯，折合粗鋼淨出口286萬噸，與2008年的4,764萬噸相比，下降94%。(資料來源：中國海關)

總體看來，2009年國內、國際市場鋼材價格雙雙走弱，國內鋼鐵產能的釋放和出口的大幅回落，進一步加劇了國內市場的供需矛盾，致使國內鋼材價格一直低位運行。

• 原燃材料市場

原燃材料價格與上年相比有所下降。2009年，大中型鋼鐵企業煉鋼生鐵綜合平均製造成本同比降28.46%，其中綜合平均煉焦煤採購成本降24.66%，噴吹煤採購成本降16.68%，冶金用焦炭採購成本降25.21%，國產鐵精礦採購成本降47.11%，進口鐵礦降34.19%。

2009年，原燃材料價格的下跌和企業降本力度的加大，部分緩解了經營壓力，但鐵礦石進口方式的調整和市場價格的異變，在一定程度上影響了鋼鐵企業的經營成果。

(2) 主要工作

2009年，公司把提升品種質量作為轉變發展方式的首要任務，把降本增效作為應對危機的基本工作，通過細化措施，狠抓落實，明確責任，強化管理，努力應對鐵礦石、鋼材價格頻繁波動等經營環境變化帶來的不利影響，生產經營取得一定成果。全年生產板材654萬噸、型材262萬噸、線棒材480萬噸、火車輪及環件16萬噸。公司主營產品市場佔有率約為2.6%。

公司品牌戰略取得成績。耐候鋼通過中鐵鐵路產品認證中心(CRCC)現場審核；車輪產品通過德國鐵路公司DB認證和英鐵RISAS(原GM/RT2470、GM/RT2005)認證覆審；「馬鋼及圖」商標(第12類：車輪)被國家工商總局認定為中國馳名商標；彩色塗層鋼帶和碳素冷鐓鋼熱軋盤條獲冶金產品實物質量「金杯獎」。

重點工程建設進展順利。二鐵總廠燒結煙氣脫硫以及車輪擴能改造二期工程、六汾河污水處理工程、新區轉底爐脫鋅工程、燒結餘熱發電、高爐鼓風脫濕等項目順利建成，中、日合作煤調濕節能示範項目簽訂協議，新區環評通過國家環保部驗收。

輔助產業穩步發展。鋼結構分公司通過日本鋼結構製造H等級認證，修建公司獲得國家質監總局三類壓力容器製造資質，重機公司大型機械產品進入美國、印度等國際市場。

(3) 按中國企業會計準則計算，報告期本集團主營業務情況

本集團主營業務收入中鋼鐵業佔95.63%，主營業務毛利中鋼鐵業佔81.46%。

本集團主營業務毛利率為5.54%，比上年同期下降3.07個百分點。主要系公司2009年全年鋼材產品價格偏低。

(4) 按中國企業會計準則計算，報告期末本集團資產負債情況

• 資產情況

與上年末相比，貨幣資金增加46.20%，主要是由於報告期增加開立應付票據所致；應收票據增加248.88%，主要是由於銷售收到的銀行承兌匯票增加所致；應收賬款增加31.31%，主要是由於2009年第四季度與上年同期相比銷售量增長所致；其他應收款減少38.56%，主要是由於預付海關稅金減少所致；一年內到期的非流動資產減少100%，主要是由於本公司所購買的10年期電力債券於2009年12月全部到期收回所致；投資性房地產增加292.02%，主要是由於本公司部分子公司對外出租辦公樓增加所致；工程物資減少53.17%，主要是由於報告期在建工程減少所致。

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、存貨、長期股權投資、固定資產、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，本公司除交易性金融資產以公允價值計量外，其餘資產均採用成本進行後續計量，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，應付票據增加414.74%，主要是由於報告期採用承兌匯票支付採購款上升所致；應付職工薪酬增加39.57%，主要是由於2009年末本集團應付未付年終獎金增加所致；應交稅費減少112.87%，主要是由於2008年末應交未交的增值稅在報告期繳納所致；應付股利減少36.31%，主要是由於報告期本公司向集團公司支付股利所致；應付利息下降81.54%，主要是由於本年度借款利率下降所致；遞延所得稅負債減少100%，主要是由於產生遞延所得稅負債的暫時性差異減少所致；其他非流動負債減少100%，主要是由於本年度集團支付提前退休人員養老金所致；外幣報表折算差額增加136.46%，主要是由於2009年度位於澳洲的子公司記帳貨幣澳元相對人民幣增值所致；少數股東權益增加38.47%，主要是由於部分非全資子公司報告期淨利潤增加所致。

(5) 按中國企業會計準則計算，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減少37.59%，主要是2009年度公司運輸費和包裝費減少所致；管理費用與上年相比，基本持平；財務費用比上年減少40.41%，主要是2009年度銀行借款利率降低，報告期借款利息支出減少所致；資產減值損失比上年減少96.79%，主要是2009年度計提存貨跌價準備減少所致；營業外收入比上年增加56.71%，主要是由於2009年度本集團獲得的政府補貼收入增加所致；營業外支出比上年減少69.49%，主要是2009年度捐贈救濟支出減少所致；少數股東損益增加573.45%，主要是由於部分非全資子公司報告期利潤上升所致。

報告期，公司本集團所得稅費用為人民幣29百萬元，比上年減少61.14%，主要系報告期公司利潤總額下降所致。

(6) 按中國企業會計準則計算，報告期經營成果

2009年，本集團營業收入比上年同期下降27.22%，主要系2009年鋼材產品價格同比下跌所致；營業稅金及附加比上年同期減少71.80%，主要系2009年全年營業收入比2008年全年減少所致；營業成本比上年同期減少24.63%，主要系2009年原材料成本下降所致；公允價值變動收益比上年同期增加121.70%，主要系報告期交易性金融資產公允價值增加所致；營業利潤比上年同期減少46.04%，利潤總額比上年同期減少30.15%、歸屬於上市公司股東的淨利潤比上年同期減少44.74%，均主要系2009年度營業收入大幅減少所致。

(7) 按中國企業會計準則計算，報告期本集團現金流量情況分析

2009年，本集團實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣392百萬元，與經營活動產生的人民幣6,669百萬元的現金流量淨增加額相比，相差人民幣6,277百萬元，主要原因是計提固定資產折舊、應付賬款及應付票據增加所致。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1,719百萬元，主要系公司應收賬款及應收票據的減少所致；投資活動支付的現金流量淨支出額比上年同期增加人民幣681百萬元，主要系報告期構建固定資產、無形資產等減少所致；籌資活動產生的現金流量淨支出額比上年同期減少人民幣2,493百萬元，主要系銀行貸款及其他借款增加所致。

(8) 主要供應商和客戶情況

2009年本集團向前五名供應商合計採購金額為人民幣27,895百萬元，佔本集團年採購總額46%；向前五名客戶銷售金額合計人民幣7,303百萬元，佔本集團年銷售總額14%。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，2009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167百萬元，報告期末資產總額人民幣2,379百萬元、淨資產為人民幣811百萬元。
- 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3百萬元，報告期末資產總額人民幣3,963百萬元、淨資產為人民幣37百萬元。
- 馬鋼設計研究院有限責任公司，註冊資本人民幣100百萬元，本公司持有直接權益58.96%、間接權益7.86%。主要從事冶金、建築及環境工程的規劃及設計業務。報告期淨利潤人民幣50百萬元，報告期末資產總額人民幣287百萬元、淨資產為人民幣174百萬元。
- 安徽馬鋼嘉華新型建材有限公司，註冊資本8.389百萬美元，本公司直接持有70%的權益。主要從事礦渣綜合利用產品的生產、銷售和運輸，並提供相關技術諮詢服務。報告期淨利潤人民幣14百萬元，報告期末資產總額人民幣138百萬元、淨資產為人民幣112百萬元。

- 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30百萬元，報告期末資產總額人民幣1,134百萬元、淨資產為人民幣98百萬元。
- 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21百萬元，報告期末資產總額人民幣1,230百萬元、淨資產為人民幣190百萬元。
- 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。報告期淨利潤人民幣12百萬元，報告期末資產總額人民幣433百萬元、淨資產為人民幣144百萬元。
- 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。報告期淨利潤人民幣10百萬元，報告期末資產總額人民幣711百萬元、淨資產為人民幣181百萬元。
- 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95百萬元，報告期末資產總額人民幣435百萬元、淨資產為人民幣239百萬元。
- 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46百萬元，報告期末資產總額人民幣312百萬元、淨資產為人民幣300百萬元。
- 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30百萬元，報告期末資產總額人民幣883百萬元、淨資產為人民幣379百萬元。
- 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，並從事其他工業氣體產品項目的籌建。報告期淨利潤人民幣136百萬元，報告期末資產總額人民幣697百萬元、淨資產為人民幣618百萬元。

- 馬鋼(合肥)鋼材加工有限公司，註冊資本人民幣120百萬元，本公司持有直接權益61%、間接權益28%。主要從事鋼板加工、銷售以及建築結構件鋼材的生產、銷售，並提供產品倉儲、運輸服務。報告期淨利潤人民幣36百萬元，報告期末資產總額人民幣782百萬元、淨資產為人民幣129百萬元。

(10) 工程建設

2009年，本集團共支出人民幣1,848百萬元於在建工程，比上年增加2.04%。

(11) 財務狀況及匯率風險

截至2009年12月31日，本集團所有借款折合人民幣15,593百萬元，其中流動資金借款折合人民幣1,173百萬元、長期借款折合人民幣14,420百萬元。借款中除930百萬美元，其餘均為人民幣借款。本集團美元借款採用倫敦銀行間拆借利率(LIBOR)加點的借款利率外，人民幣借款中有3,296百萬元執行固定利率，5,945百萬元執行浮動利率。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2009年12月31日，按中國企業會計準則計算，本集團資產負債率(負債總額/資產總額)為60.01%；按香港財務報告準則計算，本集團資產負債率(負債總額/資產總額)為60.09%。

現階段，本公司建設所需資金除自有資金外，均為銀行借款。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55,490百萬元。

截至2009年12月31日，本集團貨幣資金存量折合為人民幣8,700百萬元，應收票據為人民幣4,421百萬元(其中：將於三個月內到期的銀行承兌匯票為人民幣3,406百萬元)，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。2009年美元兌人民幣略有貶值，公司美元債務產生部分匯兌收益，同時，由於公司進口鐵礦石所支付的美元總額大於出口產品所收入的美元總額，因此，人民幣的升值對本公司並無直接不利影響。報告期內，公司採購歐洲、日本設備數額不大，採購支付受匯率波動影響相對較小。由於報告期內，美元貸款利率低於人民幣利率，匯率波動不顯著，公司相對增加了部分美元融資而減少了部分人民幣融資。

(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

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

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

本集團存貨主要包括原材料、在產品、產成品及備品備件。通過比較該等存貨的採購成本與重新估計的可變現淨值，2009年度計提了原材料跌價準備約人民幣34百萬元、備品備件跌價準備約人民幣24百萬元，報告期計提的存貨跌價準備合計約人民幣58百萬元，該等跌價準備對公司2009年經營業績並無重大影響。

(13) 近期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，世界經濟受國際金融危機的影響有所減弱，美國經濟形勢也有好轉，國際貿易量和投資呈現恢復性增長，2010年全球經濟及市場需求有望改善。新的一年，中國政府制定的國內生產總值增長目標為8%左右，經濟工作的重點是促進發展方式轉變，努力實現保持經濟平穩較快發展和加快經濟發展方式轉變的有機統一。國家為鞏固經濟回升的基礎，將延續積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，繼續把擴大內需作為重點，通過進一步落實重點產業調整和振興規劃，穩步推進城鎮化建設，保持適當投資增長對經濟的拉動作用；通過增加普通商品住房供給，支持居民自住和改善性購房需求，延續家電和汽車下鄉政策，增強居民消費對經濟的拉動作用。

隨著國家一攬子計劃中投資項目的繼續建設，2010年全社會資源需求仍將保持增長，基礎建設及汽車、機械裝備製造等鋼鐵下游行業將呈發展態勢，鋼材需求有望增加。但國家嚴控新開工項目，投資拉動經濟增長的後勁受限，加上鋼鐵產能過剩、出口困難、進口鐵礦石談判形勢不明朗等因素的制約，鋼鐵企業2010年生產經營壓力仍然較大。

• 公司應對措施

新的一年，公司將從提升經濟運行質量和效益的全局出發，打造品種、質量、成本的競爭優勢，努力實現運行成本最小化、利潤最大化。

一是圍繞公司產品結構調整，實施大客戶營銷戰略，建立廣泛的戰略合作運行新機制。

二是鞏固產品傳統優勢，擴大汽車板、家電板等產品的市場份額；打造新的優勢產品，加快高牌號電工鋼、汽車面板、大功率機車輪和動車組車輪等產品的研發工作，逐步提高產量。

三是繼續推進物流優化方案，採取鋼材與煤炭、礦石聯運的方針，發揮鐵路聯辦的優勢，進一步降低物流成本。

四是繼續推進對標挖潛工作，通過抓好生產經營的過程控制、分析、評價和考核，探索公司全系統的經濟運行模式，實現生產要素的優化配置，消化成本壓力。

五是建立利益關聯單位的掛鈎考核機制，鐵前系統、鋼軋系統分別與相關單位或部門進行掛鈎考核，實現降本增效的新突破。

六是貫徹循環經濟和低碳經濟理念，落實節能目標責任制，繼續把節能減排作為重要的效益增長點。

七是以創造效益為價值取向，健全激勵約束機制；強化崗位責任，健全責任體系。

(14) 公司長遠戰略

長遠來看，我國正處在城市化和工業化的過程中，鋼鐵行業作為我國國民經濟的重要基礎產業和重要支柱產業未來仍有一定的發展空間，本公司實現較快發展的基本保障沒有改變。國家引導產業轉移，發展區域經濟，加快軌道交通建設，為公司發揮「板、型、線、輪」產品結構優勢提供了良好的條件。國家決定設立安徽省皖江城市帶承接產業轉移示範區，為公司帶來了新的發展機遇。

為此，公司制定了新一輪發展綱要，將堅持走品種質量效益型的發展道路，努力建設價值型企業；將進一步優化工藝結構、產品結構和組織結構，提升管理水平；將推進相關聯資源和技術整合，尋找新的經濟增長點。

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 | 48,210 | 45,933 | 4.72 | -27.48 | -25.33 | 減少2.74個 百分點 |
| 分產品 | | | | | | |
| 板材 | 23,533 | 23,093 | 1.87 | -29.33 | -26.39 | 減少3.92個 百分點 |
| 型鋼 | 7,681 | 7,072 | 7.93 | -29.29 | -27.29 | 減少2.54個 百分點 |
| 線棒 | 14,456 | 13,829 | 4.34 | -23.63 | -22.95 | 減少0.84個 百分點 |
| 火車輪及環件 | 1,397 | 873 | 37.51 | -51.53 | -55.86 | 增加6.14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 | 所佔比例(%) | 營業收入 | 營業收入比 上年增加 (%) |
|------|---------|--------|----------------------|
| 安徽 | 43.31 | 22,459 | -19.40 |
| 江蘇 | 16.17 | 8,386 | -0.85 |
| 上海 | 10.01 | 5,193 | -57.19 |
| 浙江 | 8.95 | 4,644 | -32.10 |
| 廣東 | 7.34 | 3,807 | -21.69 |
| 國內其他 | 12.77 | 6,621 | 21.35 |
| 出口 | 1.45 | 750 | -86.73 |

6.4 非募集資金項目情況

單位：人民幣百萬元

| 項目名稱 | 總投資 | 工程進度 | 項目收益情況 |
|----------------|-----|--------------|--------|
| 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 |
| 新區轉底爐脫鋅工程 | 265 | 2009年6月建成投產 | 不適用 |
| 大型鍛鋼支承輓生產線 | 287 | 2009年12月建成投產 | 不適用 |
| 熱電總廠煤氣綜合利用發電工程 | 220 | 施工前期準備階段 | 不適用 |
| 煤焦化煤調濕工程 | 54 | 施工前期準備階段 | 不適用 |
| 二機制結晶器電鍍合金工程 | 45 | 土建施工階段 | 不適用 |

6.5 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2009年度派發現金股利每股人民幣0.04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 | | | | 43 | | |
| 報告期末對子公司擔保餘額合計 | | | | 3,857 | | |
| 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保) | | | | | | |
| 擔保總額 | | | | 3,857 | | |
| 擔保總額佔公司淨資產的比例 | | | | 14.57% | | |
| 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(註) | | | | 3,800 | | |
| 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 | | | | 3,800 | | |

7.2 與日常經營相關的關聯交易

單位：人民幣百萬元

| 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 | 65 | 0.13% | 2,511 | 21.21% |
| 其他關聯方 | 70 | 0.14% | 234 | 1.98% |
| 合計 | 135 | - | 2,745 | - |

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134,561千元。

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，接受中國證監會、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，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2009年9月11日增持期滿，集團公司共增持了本公司A股股份55,863,927股，增持的股份總數未超過公司已發行股本的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 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 佔期末證券總 | | |
|--------------|------|--------|------|------------|--------|-----------|-------|-------|
| | | | | | | 賬面值 | 投資比例 | 報告期損益 |
| 1 | 股票 | 601857 | 中國石油 | 585 | 35,000 | 483 | 46.58 | 128 |
| 2 | 股票 | 601390 | 中國中鐵 | 158 | 33,000 | 208 | 20.06 | 29 |
| 3 | 股票 | 601898 | 中煤能源 | 202 | 12,000 | 163 | 15.72 | 85 |
| 4 | 股票 | 601186 | 中國鐵建 | 182 | 20,000 | 183 | 17.65 | -18 |
| 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 | - | 1,037 | 100 | 224 |

7.5 購買、出售及贖回上市股份

2009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.持股量的有關要求。

7.8 核數師酬金

2009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5,175千元，其中年度審計費人民幣4,590千元，執行商定程序費人民幣585千元。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税金。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，共召開了五次會議，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2008年度賬目、2009年第一季度賬目、2009年中期賬目及2009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2009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、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2009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

財務報告

未經審計

經審計

審計意見

標準無保留意見

非標意見

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 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響。

不適用。

10.5 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。

報告期，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

(根據中國企業會計準則編制)

2009年12月31日

人民幣元

資產

| | 本集團 2009年 | 本公司 2009年 | 本集團 2008年 | 本公司 2008年 |
|-----------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 流動資產： | | | | |
| 貨幣資金 | 8,700,317,608 | 5,809,069,109 | 5,951,087,213 | 4,368,314,406 |
| 交易性金融資產 | 1,037,360 | 1,037,360 | 813,250 | 813,250 |
| 應收票據 | 4,421,189,686 | 4,183,146,951 | 1,267,254,719 | 1,180,972,207 |
| 應收賬款 | 822,930,091 | 1,071,371,524 | 626,727,102 | 840,021,187 |
| 應收股利 | 24,751,198 | 24,751,198 | — | — |
| 預付款項 | 823,338,565 | 571,602,521 | 1,107,261,236 | 1,573,542,503 |
| 其他應收款 | 268,164,615 | 29,344,892 | 436,494,366 | 48,206,022 |
| 存貨 | 8,988,794,051 | 7,729,440,621 | 9,848,058,341 | 8,991,015,193 |
| 一年內到期的 非流動資產 | — | — | 2,938,870 | 2,938,870 |
| 流動資產合計 | <u>24,050,523,174</u> | <u>19,419,764,176</u> | <u>19,240,635,097</u> | <u>17,005,823,638</u> |
| 非流動資產： | | | | |
| 長期股權投資 | 999,403,592 | 2,181,564,626 | 909,160,061 | 2,018,118,616 |
| 投資性房地產 | 4,727,175 | 18,404,084 | 1,205,850 | 18,809,133 |
| 固定資產 | 38,272,898,821 | 36,293,704,502 | 40,769,495,822 | 38,877,703,976 |
| 工程物資 | 223,238,270 | 221,471,149 | 476,672,223 | 434,169,176 |
| 在建工程 | 1,797,954,642 | 1,505,126,557 | 2,277,918,588 | 2,138,731,681 |
| 無形資產 | 1,855,779,750 | 1,238,079,244 | 1,850,539,277 | 1,269,925,611 |
| 遞延所得稅資產 | 779,581,081 | 767,989,564 | 618,928,724 | 603,267,351 |
| 非流動資產合計 | <u>43,933,583,331</u> | <u>42,226,339,726</u> | <u>46,903,920,545</u> | <u>45,360,725,544</u> |
| 資產總計 | <u><u>67,984,106,505</u></u> | <u><u>61,646,103,902</u></u> | <u><u>66,144,555,642</u></u> | <u><u>62,366,549,182</u></u> |

合併資產負債表 (續)

(根據中國企業會計準則編制)

2009年12月31日

人民幣元

| | 本集團 2009年 | 本公司 2009年 | 本集團 2008年 | 本公司 2008年 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 負債和股東權益 | | | | |
| 流動負債： | | | | |
| 短期借款 | 1,173,245,805 | – | 1,154,000,000 | 630,000,000 |
| 應付票據 | 5,400,287,600 | 3,057,932,063 | 1,049,125,831 | 20,000,000 |
| 應付賬款 | 6,315,104,235 | 5,743,462,652 | 7,525,140,482 | 6,917,042,896 |
| 預收款項 | 6,092,362,835 | 5,584,922,592 | 5,615,976,320 | 5,212,997,409 |
| 應付職工薪酬 | 275,489,773 | 208,145,931 | 197,384,329 | 136,423,372 |
| 應交稅費 | (85,807,517) | (66,882,101) | 666,749,301 | 650,199,891 |
| 應付利息 | 8,138,718 | 8,039,421 | 44,099,563 | 43,853,466 |
| 應付股利 | 701,538,763 | 701,538,763 | 1,101,575,013 | 1,101,575,013 |
| 其他應付款 | 753,587,311 | 710,762,838 | 802,838,050 | 734,772,103 |
| 一年內到期的 非流動負債 | 816,000,000 | 816,000,000 | 223,579,337 | 216,000,000 |
| 流動負債合計 | 21,449,947,523 | 16,763,922,159 | 18,380,468,226 | 15,662,864,150 |
| 非流動負債： | | | | |
| 長期借款 | 13,603,960,000 | 13,577,000,000 | 15,666,296,218 | 15,654,324,200 |
| 應付債券 | 5,165,409,845 | 5,165,409,845 | 4,992,975,444 | 4,992,975,444 |
| 遞延收益 | 579,926,538 | 562,619,538 | 563,549,396 | 562,504,397 |
| 遞延所得稅負債 | – | – | 6,678,903 | – |
| 其他非流動負債 | – | – | 7,485,033 | 7,485,033 |
| 非流動負債合計 | 19,349,296,383 | 19,305,029,383 | 21,236,984,994 | 21,217,289,074 |
| 負債合計 | 40,799,243,906 | 36,068,951,542 | 39,617,453,220 | 36,880,153,224 |

合併資產負債表 (續)

(根據中國企業會計準則編制)

2009年12月31日

人民幣元

| | 本集團 2009年 | 本公司 2009年 | 本集團 2008年 | 本公司 2008年 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 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 | 8,338,358,399 | 8,338,358,399 | 8,338,358,399 | 8,338,358,399 |
| 盈餘公積 | 3,057,920,649 | 2,873,596,445 | 3,008,523,500 | 2,864,520,805 |
| 未分配利潤 | 7,350,273,452 | 6,664,516,330 | 7,007,195,285 | 6,582,835,568 |
| 外幣報表折算差額 | 17,419,949 | — | (47,775,207) | — |
| 歸屬於母公司股東的 權益合計 | 26,464,653,635 | 25,577,152,360 | 26,006,983,163 | 25,486,395,958 |
| 少數股東權益 | 720,208,964 | — | 520,119,259 | — |
| 股東權益合計 | 27,184,862,599 | 25,577,152,360 | 26,527,102,422 | 25,486,395,958 |
| 負債和股東權益合計 | 67,984,106,505 | 61,646,103,902 | 66,144,555,642 | 62,366,549,182 |

合併利潤表

(根據中國企業會計準則編制)

2009年度

人民幣元

| | 本集團 2009年 | 本公司 2009年 | 本集團 2008年 | 本公司 2008年 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 營業收入 | 51,859,969,514 | 52,577,803,993 | 71,259,739,377 | 75,148,069,659 |
| 減：營業成本 | 49,106,658,380 | 50,682,172,839 | 65,154,401,331 | 69,713,506,492 |
| 營業稅金及附加 | 219,403,050 | 192,555,640 | 778,052,466 | 748,551,737 |
| 銷售費用 | 229,232,917 | 211,682,235 | 367,289,708 | 350,915,918 |
| 管理費用 | 1,138,339,300 | 902,399,740 | 1,092,817,467 | 847,471,805 |
| 財務費用 | 939,046,170 | 862,154,362 | 1,575,913,707 | 1,296,859,062 |
| 資產減值損失 | 57,598,030 | 57,810,860 | 1,796,584,712 | 1,664,503,803 |
| 加：公允價值變動收益／ （損失） | 224,110 | 224,110 | (1,033,080) | (1,033,080) |
| 投資收益 | 204,300,261 | 222,049,960 | 199,877,256 | 313,324,057 |
| 其中：對聯營企業和 合營企業的投資 收益 | 183,239,930 | 183,133,600 | 199,367,579 | 203,058,158 |
| 營業利潤 | 374,216,038 | (108,697,613) | 693,524,162 | 838,551,819 |
| 加：營業外收入 | 191,703,227 | 141,823,422 | 122,326,177 | 75,898,971 |
| 減：營業外支出 | 3,043,520 | 2,628,327 | 9,976,147 | 7,150,580 |
| 其中：非流動資產處置 淨損失 | - | - | 2,788,556 | 1,497,324 |
| 利潤總額 | 562,875,745 | 30,497,482 | 805,874,192 | 907,300,210 |
| 減：所得稅 | 29,009,600 | (60,258,920) | 74,644,736 | 40,609,852 |
| 淨利潤 | 533,866,145 | 90,756,402 | 731,229,456 | 866,690,358 |

合併利潤表 (續)

(根據中國企業會計準則編制)

2009年度

人民幣元

| | 本集團 2009年 | 本公司 2009年 | 本集團 2008年 | 本公司 2008年 |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------|
| 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 | 392,475,316 | 90,756,402 | 710,234,350 | 866,690,358 |
| 少數股東損益 | 141,390,829 | - | 20,995,106 | - |
| 每股收益： | | | | |
| 基本每股收益 | 5.10分 | | 10.38分 | |
| 稀釋每股收益 | 不適用 | | 不適用 | |
| 其他綜合收益 | 65,195,156 | - | (57,404,913) | - |
| 綜合收益總額 | 599,061,301 | 90,756,402 | 673,824,543 | 866,690,358 |
| 其中： | | | | |
| 歸屬母公司股東的 綜合收益總額 | 457,670,472 | 90,756,402 | 652,829,437 | 866,690,258 |
| 歸屬於少數股東的 綜合收益總額 | 141,390,829 | - | 20,995,106 | - |

合併現金流量表

(根據中國企業會計準則編制)

2009年度

人民幣元

| | 2009年 | |
|-----------------|------------------|------------------|
| | 本集團 | 本公司 |
| 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 | 60,319,597,258 | 58,445,263,233 |
| 收到的其他與經營活動有關的現金 | 95,300,970 | 63,628,999 |
| 經營活動現金流入小計 | 60,414,898,228 | 58,508,892,232 |
| 購買商品、接受營務支付的現金 | (46,582,033,928) | (46,465,648,472) |
| 支付給職工以及為職工支付的現金 | (3,449,444,939) | (3,068,781,566) |
| 支付的各項稅費 | (3,215,612,152) | (2,858,722,148) |
| 支付的其他與經營活動有關的現金 | (499,106,690) | (402,634,585) |
| 經營活動現金流出小計 | (53,746,197,709) | (52,795,786,771) |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 6,668,700,519 | 5,713,105,461 |

合併現金流量表(續)

(根據中國企業會計準則編制)

2009年度

人民幣元

| | 2009年 | |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 本集團 | 本公司 |
| 二. 投資活動產生的現金流量： | | |
| 收回投資所收到的現金 | 2,938,870 | 2,938,870 |
| 取得投資收益所收到的現金 | 199,045,430 | 193,949,405 |
| 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 | 33,532,979 | 9,457,226 |
| 收到的其他與投資活動有關的現金 | 95,880,000 | 78,000,000 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 投資活動現金流入小計 | 331,397,279 | 284,345,501 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產 所支付的現金 | (1,636,438,980) | (1,202,246,367) |
| 投資所支付的現金 | (292,942,800) | (88,663,609) |
| 增加受限制使用貨幣資金的現金淨額 | (2,406,061,806) | (2,043,545,713) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 投資活動現金流出小計 | (4,335,443,586) | (3,334,455,689) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | (4,004,046,307) | (3,050,110,188) |
| | <hr/> | <hr/> |

合併現金流量表 (續)
(根據中國企業會計準則編制)

2009年度
人民幣元

| | 2009年 | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| | 本集團 | 本公司 |
| 三. 籌資活動產生的現金流量： | | |
| 取得借款所收到的現金 | 25,484,946,355 | 24,061,800,551 |
| 吸收投資所收到的現金 | 68,672,446 | - |
| 其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金 | 68,672,446 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| 籌資活動現金流入小計 | 25,553,618,801 | 24,061,800,551 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 償還債務所支付的現金 | (26,931,562,894) | (26,166,167,640) |
| 分配股利、利潤或償付利息所支付的現金 | (1,241,730,076) | (1,144,403,881) |
| 其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤 | (9,973,571) | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| 籌資活動現金流出小計 | (28,173,292,970) | (27,310,571,521) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | (2,619,674,169) | (3,248,770,970) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 20,600,546 | (17,015,313) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 五. 現金及現金等價物淨增加／(減少)額 | 65,580,589 | (602,791,010) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 加：年初現金及現金等價物餘額 | 5,437,367,246 | 4,362,314,406 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 六. 年末現金及現金等價物餘額 | <u>5,502,947,835</u> | <u>3,759,523,396</u> |

合併股東權益變動表

(根據中國企業會計準則編制)

2009年度

人民幣元

| | 歸屬於母公司股東的權益 | | | | | 小計 | 少數 股東權益 | 股東 權益合計 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| | 股本 | 資本公積 | 盈餘公積 | 未分配利潤 | 外幣報表 折算差額 | | | |
| 一、2009年1月1日 | 7,700,681,186 | 8,338,358,399 | 3,008,523,500 | 7,007,195,285 | (47,775,207) | 26,006,983,163 | 520,119,259 | 26,527,102,422 |
| 二、本年增減變動金額 | | | | | | | | |
| (一) 淨利潤 | - | - | - | 392,475,316 | - | 392,475,316 | 141,390,829 | 533,866,145 |
| (二) 其他綜合收益 | - | - | - | - | 65,195,156 | 65,195,156 | - | 65,195,156 |
| 綜合收益總額 | - | - | - | 392,475,316 | 65,195,156 | 457,670,472 | 141,390,829 | 599,061,301 |
| (三) 股東投入和 減少資本 | | | | | | | | |
| 1. 股東投入資本 | - | - | - | - | - | - | 68,672,447 | 68,672,447 |
| 2. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四) 利潤分配 | | | | | | | | |
| 1. 提取盈餘公積 | - | - | 49,397,149 | (49,397,149) | - | - | - | - |
| 2. 對股東的分配 | - | - | - | - | - | - | (9,973,571) | (9,973,571) |
| (五) 股東權益內部 結轉 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 三、2009年12月31日 | <u>7,700,681,186</u> | <u>8,338,358,399</u> | <u>3,057,920,649</u> | <u>7,350,273,452</u> | <u>17,419,949</u> | <u>26,464,653,635</u> | <u>720,208,964</u> | <u>27,184,862,599</u> |

合併股東權益變動表 (續)
(根據中國企業會計準則編制)

2008年度(重報)
人民幣元

| | 歸屬於母公司股東的權益 | | | | | | 少數 股東權益 | 股東 權益合計 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| | 股本 | 資本公積 | 盈餘公積 | 未分配利潤 | 外幣報表 折算差額 | 小計 | | |
| 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) 其他綜合收益 | - | - | - | - | (57,404,913) | (57,404,913) | - | (57,404,913) |
| 綜合收益總額 | - | - | - | 710,234,350 | (57,404,913) | 652,829,437 | 20,995,106 | 673,824,543 |
| (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. 同一控制下 企業合併 | - | (8,293,083) | - | - | - | (8,293,083) | - | (8,293,083) |
| 3. 其他 | - | 167,809,603 | - | - | - | 167,809,603 | - | 167,809,603 |
| (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> |

股東權益變動表

(根據中國企業會計準則編制)

2009年度

人民幣元

| | 股本 | 資本公積 | 盈餘公積 | 未分配利潤 | 股東 權益合計 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 一、2009年1月1日 | 7,700,681,186 | 8,338,358,399 | 2,864,520,805 | 6,582,835,568 | 25,486,395,958 |
| 二、本年增減變動金額 | | | | | |
| (一) 淨利潤 | - | - | - | 90,756,402 | 90,756,402 |
| (二) 其他綜合收益 | - | - | - | - | - |
| 綜合收益總額 | - | - | - | 90,756,402 | 90,756,402 |
| (三) 股東投入和減少 資本 | | | | | |
| 1. 股東投入資本 | - | - | - | - | - |
| 2. 其他 | - | - | - | - | - |
| (四) 利潤分配 | | | | | |
| 1. 提取盈餘公積 | - | - | 9,075,640 | (9,075,640) | - |
| 2. 對股東的分配 | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - |
| (五) 股東權益內部結轉 | - | - | - | - | - |
| 三、2009年12月31日 | <u>7,700,681,186</u> | <u>8,338,358,399</u> | <u>2,873,596,445</u> | <u>6,664,516,330</u> | <u>25,577,152,360</u> |

股東權益變動表 (續)

(根據中國企業會計準則編制)

2008年度(重報)

人民幣元

| | 股本 | 資本公積 | 盈餘公積 | 未分配利潤 | 股東 權益合計 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 一、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) 其他綜合收益 | - | - | - | - | - |
| 綜合收益總額 | - | - | - | 866,690,358 | 866,690,358 |
| (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 | - | 167,809,603 | - | - | 167,809,603 |
| (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> |

合併利潤表

(根據香港財務報告準則編制)

2009年12月31日

| | 附註 | 2009年度 人民幣千元 | 2008年度 人民幣千元 |
|---------------|----|---------------------|---------------------|
| 收入 | 4 | 50,411,554 | 70,009,580 |
| 銷售成本 | | <u>(47,674,579)</u> | <u>(65,777,650)</u> |
| 毛利 | | 2,736,975 | 4,231,930 |
| 其他收入及收益 | 4 | 307,770 | 314,969 |
| 銷售及分銷成本 | | (448,636) | (1,145,342) |
| 管理費用 | | (1,170,688) | (951,063) |
| 其他費用 | | (41,630) | (3,684) |
| 融資成本 | 6 | (1,004,155) | (1,840,304) |
| 應佔溢利及虧損： | | | |
| 共同控制企業 | | 68,245 | 68,564 |
| 聯營企業 | | <u>114,995</u> | <u>130,804</u> |
| 稅前利潤 | 5 | 562,876 | 805,874 |
| 稅項 | 7 | <u>(29,010)</u> | <u>(74,645)</u> |
| 本年利潤 | | <u>533,866</u> | <u>731,229</u> |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司股東 | | 392,475 | 710,234 |
| 少數股東 | | <u>141,391</u> | <u>20,995</u> |
| | | <u>533,866</u> | <u>731,229</u> |
| 歸屬於本公司股東之每股盈利 | 9 | | |
| 基本 | | <u>5.10分</u> | <u>10.38分</u> |
| 稀釋 | | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> |

合併全面損益表

(根據香港財務報告準則編制)

2009年12月31日

| | 2009年度 人民幣千元 | 2008年度 人民幣千元 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 本年利潤 | 533,866 | 731,229 |
| 其他全面損益 | | |
| 外幣報表折算差額 | 65,195 | (57,405) |
| 本年稅後其他全面損益合計 | 65,195 | (57,405) |
| 本年稅後全面損益合計 | 599,061 | 673,824 |
| 歸屬於： | | |
| 本公司股東 | 457,670 | 652,829 |
| 少數股東 | 141,391 | 20,995 |
| | 599,061 | 673,824 |

合併財務狀況表

(根據香港財務報告準則編制)

2009年12月31日

| | 附註 | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 |
|----------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 38,272,899 | 40,769,496 |
| 在建工程 | | 2,021,193 | 2,754,591 |
| 投資性房地產 | | 4,727 | 1,206 |
| 預付之土地租金 | | 1,746,690 | 1,765,348 |
| 其他無形資產 | | 109,090 | 85,191 |
| 於共同控制企業之投資 | | 309,672 | 304,279 |
| 於聯營企業之投資 | | 580,959 | 501,964 |
| 可供出售之金融投資 | | 108,772 | 102,917 |
| 遞延稅項資產 | | 779,581 | 612,250 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 總非流動資產 | | 43,933,583 | 46,897,242 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 8,835,996 | 9,702,503 |
| 建造合同 | | 152,798 | 145,555 |
| 應收賬款及應收票據 | 10 | 5,244,120 | 1,893,983 |
| 預付款、定金及其它應收款 | | 1,116,255 | 1,543,755 |
| 預繳稅金 | | 141,960 | 145,702 |
| 持至到期投資 | | – | 2,939 |
| 按公允價值計入損益之股權投資 | | 1,037 | 813 |
| 抵押定期存款 | | 2,919,782 | 513,720 |
| 現金及現金等價物 | | 5,780,536 | 5,437,367 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 總流動資產 | | 24,192,484 | 19,386,337 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及應付票據 | 11 | 11,715,391 | 8,574,266 |
| 其他應付款及應計負債 | | 7,853,123 | 8,549,471 |
| 應交所得稅 | | 34,148 | – |
| 計息銀行貸款及其它借款 | | 1,989,246 | 1,377,579 |
| 撥備 | | – | 24,856 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 總流動負債 | | 21,591,908 | 18,526,172 |
| | | <hr/> | <hr/> |

合併財務狀況表 (續)
 (根據香港財務報告準則編制)
 2009年12月31日

| | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 流動資產淨額 | <u>2,600,576</u> | <u>860,165</u> |
| 總資產值減流動負債 | <u>46,534,159</u> | <u>47,757,407</u> |
| 非流動負債 | | |
| 計息銀行貸款及其它借款 | 13,603,960 | 15,666,296 |
| 可分離交易的可轉換公司債券 | 5,165,410 | 4,992,975 |
| 遞延收益 | 579,927 | 563,549 |
| 撥備 | — | 7,485 |
| 總非流動負債 | <u>19,349,297</u> | <u>21,230,305</u> |
| 淨資產 | <u><u>27,184,862</u></u> | <u><u>26,527,102</u></u> |
| 權益 | | |
| 本公司股東應佔權益 | | |
| 已發行股本 | 7,700,681 | 7,700,681 |
| 儲備 | 18,455,945 | 18,306,302 |
| 擬派期末股息 | 308,027 | — |
| | <u>26,464,653</u> | <u>26,006,983</u> |
| 少數股東權益 | <u>720,209</u> | <u>520,119</u> |
| 總權益 | <u><u>27,184,862</u></u> | <u><u>26,527,102</u></u> |

1. 編制基準

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2009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。

以前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. 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團在編制這些財務報表時尚未採用下列已發佈但尚未生效的新制訂和經修訂的香港財務報告準則。

- | | |
|---|---|
| • 香港財務報告準則第1號(經修訂) | 首次採納香港財務報告準則 ¹ |
| • 香港財務報告準則第1號(修訂) | 香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則—首次採納者的額外豁免」的修訂 ² |
| • 香港財務報告準則第2號(修訂) | 香港財務報告準則第2號「以股份支付—公司現金結算以股份支付交易」的修訂 ² |
| • 香港財務報告準則第3號(經修訂) | 業務合併 ¹ |
| • 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ⁶ |
| • 香港會計準則第24號(經修訂) | 關連人士披露 ⁵ |
| • 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及獨立財務報表 ¹ |
| • 香港會計準則第32號(修訂) | 香港會計準則第32號「金融工具：呈列—供股的分類」的修訂 ³ |
| • 香港會計準則第39號(修訂) | 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量—合資格對沖項目」的修訂 ¹ |
| • 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號(修訂) | 最低資金要求的預付款項 ⁵ |
| • 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第17號 | 向擁有人分配非現金資產 ¹ |
| • 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第19號 | 以股本工具抵銷金融負債 ⁴ |
| • 2008年10月公佈香港財務報告準則的改進中對香港財務報告準則第5號的修訂 | 香港財務報告準則第5號的修訂「持有待售的非流動資產和終止確認—出售子公司控制權益之計劃」 ¹ |
| • 香港—詮釋第4號(修訂) (於2009年12月經修訂) | 釐定香港土地租賃期限 ² |

除上述者外，香港會計師公會頒佈對2009香港財務報告準則的改進*，其修訂主要是為了刪除香港財務報告準則中原先不一致的條文及澄清措辭。除香港財務報告準則第2號、香港會計準則第38號、香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第9號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第16號於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效，香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第8號、香港會計準則第1號、香港會計準則第7號、香港會計準則第17號、香港會計準則第36號及香港會計準則第39號均於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則均就有關修訂各自設有過渡性條文。

¹ 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁶ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團現正對於初次採用新制訂和經修訂的香港財務報告準則之影響進行評估。目前，本集團認為該等新制訂及經修訂的香港財務報告準則不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。

3. 經營分部資料

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

本集團的收入依據這些客戶地理分佈分析如下：

| | 2009年度 人民幣千元 | 2008年度 人民幣千元 |
|------|-------------------|-------------------|
| 中國大陸 | 49,661,673 | 65,516,697 |
| 海外 | 749,881 | 4,492,883 |
| | 50,411,554 | 70,009,580 |

本集團非流動資產按地域分佈分析如下：

| | 2009年度 人民幣千元 | 2008年度 人民幣千元 |
|------|-------------------|-------------------|
| 中國大陸 | 42,930,910 | 46,092,968 |
| 海外 | 114,320 | 89,107 |
| | 43,045,230 | 46,182,075 |

上述非流動資產資訊基於資產所在的地理位置，並不包括金融工具和遞延所得稅資產。

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. 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：

| | 2009年度 人民幣千元 | 2008年度 人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------------|-----------------|
| 收入 | | |
| 銷售貨品 | 50,411,554 | 70,009,580 |
| 其他收入及收益 | | |
| 銀行利息收入 | 94,570 | 115,653 |
| 鐵礦石貿易收入 | – | 57,992 |
| 可供出售之金融投資的股息收入 | 20,863 | 290 |
| 按公允價值計入損益之股權投資之股息收入 | 13 | 11 |
| 出售按公允價值計入損益之股權投資之收入 | – | 209 |
| 補貼收入* | 95,218 | 55,705 |
| 按公允價值計入損益之股權 投資之公允價值變動收益 | 224 | – |
| 確認遞延收益(附註5) | 79,503 | 66,056 |
| 轉回壞賬損失 | 213 | – |
| 處置物業、廠房及設備之利得 | 16,899 | – |
| 其他 | 267 | 19,053 |
| | 307,770 | 314,969 |

附註：

* 本集團已收到當地政府基於企業長期發展考慮所給予的各種補貼。

5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(加入)下列各項：

| | 2009年度 人民幣千元 | 2008年度 人民幣千元 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 產品銷售成本* | 47,674,579 | 65,777,650 |
| 折舊 | 4,820,673 | 4,565,548 |
| 投資性房地產折舊 | 86 | 34 |
| 預付土地租金攤銷 | 41,586 | 40,040 |
| 採礦權攤銷** | 4,089 | 4,179 |
| 計提／(轉回)之壞賬準備淨額# | (213) | 690 |
| 核數師酬金 | 5,175 | 5,750 |
| 僱員成本(不包括董事和 監事之酬金： | | |
| 工資及薪金 | 2,268,720 | 2,089,108 |
| 福利 | 702,971 | 649,694 |
| 退休金計劃供款 | 523,621 | 471,558 |
| | <u>3,495,312</u> | <u>3,210,360</u> |
| 於經營租賃項下土地、樓產之或有 租賃支付額 | 44,440 | 36,250 |
| 匯兌損益淨額 | 15,146 | (172,813) |
| 處置物業、廠房及設備損失／(利得)淨額 | (16,899) | 2,789 |
| 投資性房地產之租金收入淨額 | (1,500) | (1,250) |
| 銀行利息收入 | (94,570) | (115,653) |
| 可供出售之金融投資的股息收入 | (20,863) | (290) |
| 按公允價值計入損益之股權投資之股息收入 | (13) | (11) |
| 出售按公允價值計入 損益之股權投資之收益 | - | (209) |
| 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 | (224) | 1,033 |
| 確認遞延收益## | <u>(79,503)</u> | <u>(66,056)</u> |

* 本年度之產品銷售成本中包括轉回的存貨跌價準備約人民幣57,811,000元(2008年：約人民幣1,707,562,000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，已分別載列於合併利潤表之「其他費用」和「其他收入」中。

各類就建造具體專案之政府撥款盡已收到並作為遞延收益列入財務狀況表。待建造撥款專案完工並轉入物業、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他收入。該等撥款無不可履行之條件或附帶條件。

6. 融資成本

本集團的融資成本包括五年內全部償還的銀行借款利息、其他借款利息和可分離交易的可轉換公司債券利息。

7. 所得稅

| | 2009年度 人民幣千元 | 2008年度 人民幣千元 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 本集團： | | |
| 現行-中國大陸 | | |
| 本年度支出 | 90,619 | 414,752 |
| 以前年度少計／(多計)之準備 | 83,610 | (10,285) |
| 現行 - 香港 | 618 | 5,157 |
| 現行 - 海外 | 21,494 | 18,975 |
| 遞延 | (167,331) | (353,954) |
| 本年度稅項支出總額 | <u>29,010</u> | <u>74,645</u> |

本公司本年之所得稅乃按有關公司以現行法規、相關詮釋和慣例所釐定之估計應課稅所得額的25%(2008年：25%)計算。

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、相關詮釋和慣例所釐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徵，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(2008年：16.5%)。

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、相關詮釋和慣例所釐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

| | 2009年度 | | 2008年度 | |
|------------------------|-----------------|-------------|----------|------|
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 稅前利潤 | 562,876 | | 805,874 | |
| 按適用稅率計算 | 140,719 | 25 | 201,469 | 25 |
| 特定省份或地方機關給予附屬公司不同稅率之影響 | 5,029 | 1 | (1,655) | - |
| 不可列支支出 | 26,064 | 4 | 45,041 | 6 |
| 就過往期間之現行稅項調整 | 83,610 | 15 | (10,285) | (1) |
| 購買部分國產機器和設備的稅務豁免* | - | - | (84,888) | (11) |
| 其他稅項豁免 | (43,286) | (8) | (49,394) | (6) |
| 享受之稅收優惠 | (35,047) | (6) | (12,890) | (2) |
| 不須課稅收益 | (17,461) | (3) | (127) | - |
| 應佔共同控制企業和聯營企業溢利及虧損 | (45,810) | (8) | (50,303) | (6) |
| 利用以前期間的稅務虧損 | (86,887) | (15) | - | - |
| 未確認的稅項虧損 | 2,079 | - | 37,677 | 4 |
| 按本集團實際稅率計算的稅項支出 | 29,010 | 5 | 74,645 | 9 |

* 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「應佔共同控制企業和聯營企業溢利及虧損」分別包含應佔共同控制企業和聯營企業之稅項約人民幣117,000元(2008年：無)和人民幣34,405,000元(2008年：約人民幣42,977,000元)。

8. 股息

| | 2009年度 人民幣千元 | 2008年度 人民幣千元 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| 擬派期末股息－人民幣每股4分 (2008年：無) | 308,027 | - |

本年度之擬派期末股息須予應屆股東週年大會上獲本公司之股東批准方可作案。

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392,475,000元(2008：約人民幣710,234,000)，和本年度已發行普通股的加權平均數7,700,681,186 (2008：6,843,730,545)為基礎。

於2009年12月31日及2008年12月31日，本集團並無潛在稀釋普通股，因此，基本的每股盈利並無有關稀釋的調整。

10. 應收賬款及應收票據

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 |
| 應收賬款 | 843,471 | 646,543 | 1,089,393 | 857,104 |
| 應收票據 | 4,421,190 | 1,267,255 | 4,183,147 | 1,180,972 |
| | 5,264,661 | 1,913,798 | 5,272,540 | 2,038,076 |
| 減值準備 | (20,541) | (19,815) | (18,021) | (17,082) |
| | 5,244,120 | 1,893,983 | 5,254,519 | 2,020,994 |

本集團給予特選客戶的貸款期一般為30至90日。本集團對應收賬款控制嚴謹，設有貸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。

於報告期期末，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 | |
|--------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 |
| 應收賬款： | | | | |
| 3個月以內 | 658,413 | 187,614 | 904,198 | 680,803 |
| 4至6個月 | 64,211 | 354,234 | 36,585 | 68,390 |
| 7至12個月 | 64,348 | 57,782 | 62,864 | 76,863 |
| 1至2年 | 27,319 | 25,753 | 62,300 | 12,967 |
| 2至3年 | 8,018 | 483 | 5,351 | 494 |
| 3年以上 | 621 | 862 | 74 | 505 |
| | 822,930 | 626,728 | 1,071,372 | 840,022 |
| 應收票據 | 4,421,190 | 1,267,255 | 4,183,147 | 1,180,972 |
| | 5,244,120 | 1,893,983 | 5,254,519 | 2,020,994 |

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 | |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 |
| 於1月1日 | 19,815 | 17,355 | 17,082 | 16,408 |
| 收購附屬公司 | - | 1,005 | - | - |
| 計提之減值準備 | 321 | 781 | - | - |
| 核銷 | 939 | 674 | 939 | 674 |
| 轉回 | (534) | - | - | - |
| 於12月31日 | <u>20,541</u> | <u>19,815</u> | <u>18,021</u> | <u>17,082</u> |

於2009年12月31日，以上應收賬款減值準備乃為未扣減減值準備的賬面值為人民幣31,389,000元(2008年：人民幣26,312,000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他增強信貸安排。

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 | |
|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 |
| 未逾期及毋須減值 | 5,199,890 | 1,844,402 | 5,230,559 | 1,991,179 |
| 逾期未超過六個月 | 18,624 | 25,313 | 12,060 | 27,174 |
| 逾期超過六個月 | 25,606 | 24,268 | 11,900 | 2,641 |
| | <u>5,244,120</u> | <u>1,893,983</u> | <u>5,254,519</u> | <u>2,020,994</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佈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和聯營公司分別為約人民幣27,369,000元(2008年：約人民幣4,066,000元)和約人民幣1,149,000元(2008年：無)。該等款項主要來自一般經營業務。

於2009年12月31日，本公司全部應收賬款已作為總計約人民幣680,000,000元(2008年：無)的本集團銀行借款的擔保。

於2009年12月31日，本集團合計約人民幣29,000,000元的應收票據(2008年：約人民幣264,000,000元)已作為本集團銀行借款的擔保。

11. 應付賬款及應付票據

於報告期期末，應付賬款(按發票日期)的賬齡分析如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 | 2009年 人民幣千元 | 2008年 人民幣千元 |
| 1年以內 | 11,530,506 | 8,464,041 | 8,689,210 | 6,896,229 |
| 1至2年 | 110,735 | 63,044 | 86,545 | 38,499 |
| 2至3年 | 35,436 | 44,530 | 25,639 | 914 |
| 超過3年 | 38,714 | 2,651 | — | 1,401 |
| | 11,715,391 | 8,574,266 | 8,801,394 | 6,937,043 |

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110,024,000元(2008年：約人民幣65,682,000元)、約人民幣13,002,000元(2008年：約人民幣58,947,000元)和約人民幣21,351,000元(2008年：約人民幣47,250,000元)。該等款項主要來自一般經營業務。

於2009年12月31日，本集團賬面價值約人民幣223,882,000元(2008年：約人民幣329,306,000元)之存貨及約人民幣857,575,000元(2008年：約人民幣496,655,000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

2010年3月30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