

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)

2010年半年度報告摘要

1 重要提示

- 1.1** 馬鞍山鋼鐵股份有限公司(「本公司」)董事會、監事會及其董事、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、準確性和完整性負個別及連帶責任。

本半年度報告摘要摘自半年度報告全文，報告全文同時刊載於上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)。投資者欲了解詳細內容，應當仔細閱讀半年度報告全文。

- 1.2** 本公司不存在大股東佔用資金情況。

- 1.3** 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

- 1.4** 公司負責人董事長顧建國先生，主管會計工作負責人董事、總經理蘇鑒鋼先生及會計機構負責人計劃財務部經理張乾春先生聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、完整。

- 1.5** 公司半年度財務會計報告未經審計，但已由公司董事會審核(審計)委員會審閱。

2 上市公司基本情況

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
上市證券交易所	上海證券交易所	香港聯合交易所有限公司
	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九華西路8號	中國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

2.2 主要財務數據和指標

2.2.1 主要會計數據和財務指標 (按中國企業會計準則編制)

單位：人民幣千元			
	本報告期末	上年度年末	本報告期末比 上年度期末增減 (±%)
總資產	69,754,771	67,984,107	2.60
股東權益	27,191,326	26,464,654	2.75
每股淨資產(人民幣元)	3.53	3.44	2.75
	報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期增減 (±%)
營業利潤／(虧損)	1,388,799	(818,234)	269.73
利潤總額／(虧損)	1,469,660	(732,964)	300.51
淨利潤／(虧損)	1,041,639	(795,421)	230.95
扣除非經常性損益後的淨利潤／(虧損)	972,098	(879,123)	210.58
基本每股收益(人民幣元)	0.1353	(0.1033)	230.95
稀釋每股收益(人民幣元)	不適用	不適用	不適用
淨資產收益率(%)	3.86	(3.10)	上升6.96個 百分點
經營活動產生的現金流量淨額	(514,205)	6,358,176	(108.09)
每股經營活動產生的 現金流量淨額(人民幣元)	(0.0667)	0.8257	(108.09)

2.2.2 非經常性損益項目

單位：人民幣千元	
項目	金額
非流動資產處置淨收益	2,118
其他各項營業外收入、支出	(418)
政府補助	39,305
遞延收益攤銷	39,856
交易性金融資產公允價值變動損益	(88)
交易性金融資產分回股利	4
所得稅影響金額	(9,516)
少數股東損益影響	(1,720)
非經常性損益淨額	69,541

3 股本變動及股東情況

3.1 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 國家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	7,700,681,186	100	-	-	-	-	-	7,700,681,186	100
1. 人民幣普通股	5,967,751,186	77.50	-	-	-	-	-	5,967,751,186	77.50
2. 境內上市的外資股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 境外上市的外資股	1,732,930,000	22.50	-	-	-	-	-	1,732,930,000	22.50
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、股份總數	<u>7,700,681,186</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7,700,681,186</u>	<u>100</u>

3.2 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 (單位：股)

股東總數

報告期末，公司股東總數為414,878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	-	-
香港中央結算(代理人)有限公司	外資股東	22.17	1,707,203,897	-	未知
中國建設銀行－鵬華價值優勢股票型證券投資基金	其他	0.96	74,000,000	-	未知
中國工商銀行－南方成份精選股票型證券投資基金	其他	0.33	25,391,677	-	未知
中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	其他	0.19	14,959,351	-	未知
中國銀行－華寶興業先進成長股票型證券投資基金	其他	0.19	14,499,781	-	未知
中國建設銀行－上投摩根中國優勢證券投資基金	其他	0.16	12,345,425	-	未知
中國工商銀行－華夏滬深300指數證券投資基金	其他	0.13	10,111,124	-	未知
王勇	其他	0.12	9,000,000	-	未知
中國工商銀行－景順長城精選藍籌股票型證券投資基金	其他	0.12	8,992,453	-	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	1,707,203,897	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	74,000,000	人民幣普通股
中國工商銀行－南方成份精選股票型證券投資基金	25,391,677	人民幣普通股
中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	14,959,351	人民幣普通股
中國銀行－華寶興業先進成長股票型證券投資基金	14,499,781	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	12,345,425	人民幣普通股
中國工商銀行－華夏滬深300指數證券投資基金	10,111,124	人民幣普通股
王勇	9,000,000	人民幣普通股
中國工商銀行－景順長城精選藍籌股票型證券投資基金	8,992,453	人民幣普通股

上述股東關聯關係或一致行動的說明 馬鋼(集團)控股有限公司(以下簡稱「集團公司」)與前述其它股東之間不存在關聯關係、亦不屬於一致行動人，但本公司並不知曉前述其它股東之間是否存在關聯關係及是否屬於一致行動人。

4 董事、監事和高級管理人員情況

4.1 新聘或解聘公司董事、監事、高級管理人員的情況

公司第六屆董事會第十一次會議於2009年12月31日聘任蘇世懷先生為公司副總經理、總工程師，蘇先生的任期自2010年1月1日起至2011年8月31日止。

除此之外，報告期內本公司董事、監事、高級管理人員並未發生其他新聘或解聘情況。

5 董事會報告

1、生產經營的宏觀形勢

上半年，全球經濟形勢總體走向復甦，國際鋼鐵需求增長，鋼價走高，6月末國際鋼材價格指數198.4點，同比漲44.94%。

我國國民經濟運行態勢良好，繼續朝宏觀調控的預期方向發展。上半年GDP增長11.1%，同比增加3.7個百分點；全社會固定資產投資增長25.0%，同比減少8.5個百分點。

國內鋼鐵行業由於產能過剩，產量較高，儘管市場需求有所增加，鋼材市場供大於求的矛盾仍較嚴重。國內鋼材市場價格自年初以來逐月上升，4月末鋼材綜合價格指數125.98點，同比漲幅達31.83%；5月份，受國家調控房地產等政策影響，市場預期下降，鋼材價格開始下跌，6月末國內鋼材綜合價格指數115.89點，同比漲幅下降到13.64%。

進出口方面，由於國際市場鋼材需求回升及亞洲國家和地區經濟復甦步伐較快，我國鋼鐵產品出口大幅度增長，進口明顯下降。1至6月，全國累計進出口鋼材、鋼坯，折合粗鋼淨出口1,597萬噸，與去年同期相比，增長幅度超過12倍。

成本方面，上半年鋼鐵企業外購原材料、燃料價格不斷上升，給鋼鐵企業的生產經營帶來較大困難。1至6月，全國大中型鋼鐵企業採購成本中煉焦煤價格同比漲31.6%、噴吹煤漲21.3%、國產精礦粉漲45.8%。上半年，我國進口鐵礦石平均到岸價111.5美元／噸，同比漲46.4%，其中6月份高達138.95美元／噸，同比漲105.27%。鋼鐵企業的盈利空間受到壓縮，行業銷售利潤率較低。

2、本公司生產經營情況

面對嚴峻的外部形勢，公司緊緊圍繞「打造競爭優勢，提高盈利能力」的工作主題，抓住「品種、質量、成本」這一核心要素，加大工作力度，落實工作措施，取得了較好的生產經營效果。

報告期，公司主要工作有：

- **深入挖潛，推進降本增效工作。**公司在鞏固去年降本增效成果、完善長效機制的基礎上，進一步加大工作力度，下達了全年降本增效計劃。報告期內，本集團共生產生鐵723萬噸、粗鋼768萬噸、鋼材734萬噸，比上年同期分別增加7.11%、8.47%和9.72%（其中：本公司生產生鐵656萬噸、粗鋼695萬噸、鋼材662萬噸，比上年同期分別增加7.19%、9.28%和10.70%）。
- **優化產品結構，提高重點產品比重。**公司通過強化研產銷工作、優化資源配置等措施，不斷優化產品結構，增加汽車板、家電板、管綫鋼等重點產品產量，該等產品佔公司鋼材產品的比重有所提高。
- **加強質量工作，完善質量管理體系。**報告期，公司通過實施原料庫封閉管理、改進直供廢鋼檢驗方式、強化庫供廢鋼質量驗收等措施，加大了原燃輔料質量控制力度。與此同時，通過制定質量成本管理辦法，強化和健全重要產品質量安全責任和管理體系，進一步完善了公司質量管理體系。
- **密切關注市場，順應市場變化。**公司重視並研究原燃料市場及鋼材市場動向，及時調整營銷策略、採購策略，及時調整產品結構、原燃料用料結構。報告期內，本集團共銷售鋼材726萬噸，其中板材366萬噸，型鋼126萬噸，綫棒228萬噸，火車輪及環件6萬噸。
- **發展循環經濟，增加節能減排收益。**通過推行「產供用」一體化運行模式，強化工序節能，建立專項攻關評價機制和獎勵政策，提高了能源利用效率。上半年，噸鋼綜合能耗639公斤標準煤（註），噸鋼耗新水4.7立方米，自發電佔用電總量比例66.63%。在節能技術改造方面，獲得國家節能與資源綜合利用項目財政獎勵人民幣23.06百萬元。

註：根據中國鋼鐵工業協會《關於統一調整能源統計中電力折標系數的通知》（鋼協信〔2006〕4號文）要求，自2006年1月份起，電力折算標準煤系數統一採用當量折算系數1.229計算。

3、按中國企業會計準則計算，本集團主要參股公司的經營情況

馬鞍山馬鋼比歐西氣體有限責任公司，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。報告期淨利潤約人民幣71百萬元。

馬鞍山港口(集團)有限責任公司，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、倉儲服務，水陸貨物聯運中轉和集裝箱拆、裝業務，並為內外貿船舶提供綜合服務及港口工程機械修理及配件。報告期淨利潤約人民幣12百萬元。

濟源市金馬焦化有限公司，本公司直接持有36%的權益。主要生產、銷售焦炭、焦油、粗苯、焦爐煤氣。報告期淨利潤約人民幣95百萬元。

滕州盛隆煤焦化有限公司，本公司直接持有32%的權益。主要生產、銷售焦炭、焦油、煤氣及煤焦化工產品並經營配套的物流、經貿業務。報告期淨利潤約人民幣37百萬元。

上海大宗鋼鐵電子交易中心有限公司，本公司直接持有20%的權益。主要從事鋼鐵產品的電子交易及相關配套服務的籌建，鋼鐵電子商務技術與信息服務。報告期淨利潤約人民幣48百萬元。

4、財務狀況及匯率風險

截至2010年6月30日，本集團所有借款折合人民幣14,379百萬元，其中流動資金借款折合人民幣1,267百萬元、長期借款折合人民幣13,112百萬元。借款中除829百萬美元以外，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2010年6月30日，按中國企業會計準則計算，本集團資產負債率(負債總額／資產總額)為60.08%；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60.24%。

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57,223百萬元。

截至2010年6月30日，本集團貨幣資金存量折合人民幣為6,814百萬元，應收票據為人民幣6,835百萬元(其中：將於三個月內到期的銀行承兌匯票為人民幣5,409百萬元)，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。2010年上半年人民幣兌美元持續升值，公司的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，設備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，加之美元貶值，公司相對增加了部分美元融資而減少了部分人民幣融資。

5、投資情況

- 報告期內，本集團共支出人民幣280百萬元於在建工程，比上年同期減少77.95%。
- 重大非募集資金投入項目(人民幣百萬元)

項目名稱	總投資	工程進度
熱電總廠煤氣綜合利用發電工程	220	土建施工階段
煤焦化煤調濕工程	54	施工準備階段
二機制結晶器電鍍合金工程	45	設備安裝階段
動車組車輪用鋼生產綫	2,944	土建施工階段
二鐵總廠轉爐污泥綜合利用工程	50	施工準備階段
煤焦化公司苯加氫工程	320	施工前期工作已完成

6、內部控制情況

公司根據國家財政部會同中國證監會、國家審計署、中國銀行業監督管理委員會、中國保險監督管理委員會(簡稱「五部委」)聯合頒布的《企業內部控制基本規範》，建立了涵蓋整個生產經營管理過程的內部控制體系，該體系確保公司各項工作有章可循，進一步規範了管理體系，對公司經營風險起到了有效識別和控制的作用。

下半年，為持續完善公司內部控制體系，公司將按照五部委於2010年4月15日出台的《企業內部控制配套指引》，組織修訂《內部控制手冊》，確保公司內部控制的始終有效。

7、生產經營環境及對策

下半年，全球經濟發展的主流仍將是復甦，但部分國家在復甦過程中積累的較大財政風險，也將給世界經濟持續復甦帶來一定的負面影響。中國將繼續實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，增強調控政策針對性和靈活性的同時，注重把握政策的力度、節奏和重點，努力保持經濟平穩較快發展。

鋼鐵行業，國家上半年陸續出台的一系列加大節能減排和淘汰落後產能的政策措施，對節能減排、淘汰落後、結構調整、生產經營秩序等提出了具體實施意見，該等政策的出台和落實，有助於鋼材市場供需矛盾的緩解和鋼材市場的穩定。但行業產能過剩、供大於求的矛盾仍較突出，加上人民幣匯率形成機制改革以及鋼材出口退稅調整等政策的影響，下半年國內鋼材市場大部分時間將處於中低價位的不穩定的震盪階段。同時，下半年鋼鐵成本壓力較大，鋼鐵企業生產經營面臨的形勢仍很嚴峻。

對此，公司將下半年繼續圍繞「品種、質量、成本」，細化措施，強化落實，爭取實現全年各項工作目標。主要措施如下：

- 以落實下半年產品結構調整計劃為主綫，提高重點產品的產量，增強產品結構的綜合競爭能力。
- 優化採購結構和用料結構，嚴把原燃料檢驗關，降低採購成本，保證到貨質量。
- 強化產品過程質量控制，推行質量責任制和質量責任追究制，以質量保效益，以質量提升公司品牌形象。
- 深入開展對標挖潛，促進公司整體指標水準的不斷改善。
- 把握好市場趨勢，做到順勢而為，規避風險，在穩定現有市場的同時，開拓新的市場。

5.1 主營業務分行業、產品情況表

(單位：人民幣百萬元)

分行業 或產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年 同期增減 (±%)	營業成本 比上年 同期增減 (±%)	毛利率比上年 同期增減 (±%)
鋼鐵業	29,003	26,458	8.77	34.35	23.47	增加8.04個百分點
分產品						
板材	15,445	13,816	10.55	61.24	38.91	增加14.38個百分點
型鋼	4,583	4,347	5.15	31.47	22.07	增加7.30個百分點
線棒	8,178	7,586	7.24	10.68	4.66	增加5.33個百分點
火車輪及環件	540	489	9.44	-52.04	-26.69	減少31.32個百分點

其中：報告期內上市公司向控股股東及其子公司銷售產品和提供勞務的關聯交易總金額為人民幣51百萬元。

5.2 營業收入的地區構成

(單位：人民幣百萬元)

地區	營業收入	營業收入比 上年同期增減 (±%)
安徽	14,033	-12.13
江蘇	4,590	75.06
浙江	2,840	68.65
上海	3,060	179.96
廣東	2,693	274.03
國內其它	3,480	231.74
出口	980	243.86

5.3 主營業務盈利能力(毛利率)與上年相比發生重大變化的原因說明

營業毛利率為8.11%，與上年同期相比增加7個百分點，主要系報告期內公司鋼材銷售數量增加及平均銷售價格同比提高所致。

5.4 利潤構成與上年度相比發生重大變化的原因分析

與上年同期相比，本集團營業收入增加35.23%，主要系報告期公司鋼材銷售數量增加、平均銷售價格提高所致；營業成本增加25.66%，主要系報告期鋼材產量增加及原燃料價格上漲所致；營業税金及附加增加143.04%，主要系報告期銷售收入及銷售毛利增加所致；銷售費用並無重大差異；管理費用增加18.80%，主要系報告期人員費用、技術開發費和辦公樓租賃費用增加所致；財務費用減少16.05%，主要系報告期內平均銀行貸款額減少所致；營業利潤增加269.73%、利潤總額增加300.51%、歸屬於上市公司股東的淨利潤增加230.95%，均主要系報告期公司鋼材銷售數量增加及平均銷售價格同比提高所致。

6 重要事項

6.1 擔保事項

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			—			
報告期末擔保餘額合計			—			
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			(984)			
報告期末對子公司擔保餘額合計			2,873			
公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）						
擔保總額			2,873			
擔保總額佔公司淨資產的比例			10.32%			
其中：						
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額			—			
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（注）			2,500			
擔保總額超過淨資產50%部分的金額			—			
上述三項擔保金額合計			2,500			

6.2 其他重大事項及其影響和解決方案的分析說明

6.2.1 證券投資情況

單位：人民幣元

序號	證券代碼	簡稱	期末持有數量	初始投資金額	期末賬面值	期初賬面值	會計核算科目
1	601857	中國石油	35,000	584,500	449,400	483,700	交易性金融資產
2	601390	中國中鐵	33,000	158,400	191,400	207,900	交易性金融資產
3	601898	中煤能源	12,000	201,960	140,040	162,960	交易性金融資產
4	601186	中國鐵建	20,000	181,600	168,600	182,800	交易性金融資產
合計			—	<u>1,126,460</u>	<u>949,440</u>	<u>1,037,360</u>	—

6.3 購買、出售及贖回上市股份

2010年上半年，本公司並無贖回其任何上市股份，而本公司及其附屬公司亦無購買或再出售本公司任何上市股份。

6.4 優先購股權

根據本公司章程及中國法律，並無規定本公司發行新股時須先讓現有股東按其持股比重購買新股。

6.5 公眾持股量

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

6.6 企業管治常規守則

本公司在2010年上半年已遵守香港聯合交易所有限公司上市規則附錄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，本公司董事均已遵守香港聯合交易所有限公司上市規則附錄10—《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的要求。

7 財務報告

7.1 審計意見

財務報告

☒ 未經審計

☐ 審計

7.2 馬鞍山鋼鐵股份有限公司比較式合併及母公司的資產負債表、利潤表、現金流量表、所有者權益變動表（未經審計）

7.3 報表附註

7.3.1 本期間，本集團無會計政策、會計估計變更或會計差錯更正。

7.3.2 本期間，本集團的合併範圍較最近一期財務報告並未發生任何重大改變。

承董事會命
顧建國
董事長

2010年8月19日

中國安徽省馬鞍山市

於本公告日期，本公司董事包括：

執行董事：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

中期綜合損益表

(根據香港財務報告準則編制)

人民幣千元

		截至6月30日止6個月期間	
	附註	2010年 未經審計	2009年 未經審計
收入	2, 3	30,192,768	22,691,332
銷售成本		(27,893,768)	(22,458,359)
毛利		2,299,000	232,973
其他收入及收益	3	383,227	145,377
銷售及分銷成本		(289,158)	(187,441)
管理費用		(571,022)	(463,820)
其他經營費用淨額		(119)	(954)
融資成本	4	(435,170)	(533,267)
應占溢利及虧損：			
共同控制企業		35,726	30,981
聯營企業		47,176	43,186
稅前利潤／（虧損）	5	1,469,660	(732,965)
所得稅費用	6	(390,186)	(7,733)
本期利潤／（虧損）		1,079,474	(740,698)
歸屬於：			
本公司股東		1,041,640	(795,421)
少數股東		37,834	54,723
		1,079,474	(740,698)
歸屬於本公司股東之每股盈利			
基本		13.53分	(10.33)分
稀釋		不適用	不適用

中期綜合損益表

(根據香港財務報告準則編制)

人民幣千元

截至6月30日止6個月期間

2010年
未經審計

2009年
未經審計

本期利潤／(虧損)

1,079,474

(740,698)

其他綜合損益

外幣報表折算差額

(19,277)

33,705

本期稅後其他綜合損益合計

(19,277)

33,705

本期綜合收益總額

1,060,197

(706,993)

歸屬於：

本公司股東

1,022,363

(761,716)

少數股東

37,834

54,723

1,060,197

(706,993)

中期綜合財務狀況表
(根據香港財務報告準則編制)
人民幣千元

	附註	2010年 6月30日 未經審計	2009年 12月31日 經審計
非流動資產			
物業、廠房及設備		36,058,241	38,272,899
在建工程		2,104,445	2,021,193
投資性房地產		4,641	4,727
預付之土地租金		1,708,762	1,746,690
其他無形資產		101,248	109,090
於共同控制企業之權益		282,850	309,672
於聯營企業之權益		608,560	580,959
可供出售之金融投資		108,772	108,772
遞延稅項資產		447,245	779,581
總非流動資產		41,424,764	43,933,583
流動資產			
存貨		11,757,717	8,835,996
建造合同		142,689	152,798
應收賬款及應收票據	8	7,606,738	5,244,120
預付款、定金及其他應收款		2,007,701	1,116,255
預繳稅金		290,436	141,960
按公允價值計入損益之股權投資		949	1,037
抵押存款		1,599,933	2,919,782
現金及現金等價物		5,214,281	5,780,536
總流動資產		28,620,444	24,192,484
流動負債			
應付賬款及應付票據	9	11,974,813	11,715,391
其他應付款及應計負債		8,943,693	7,853,123
應交稅金		25,515	34,148
計息銀行貸款及其它借款		2,785,798	1,989,246
總流動負債		23,729,819	21,591,908
流動資產淨額		4,890,625	2,600,576
總資產值減流動負債		46,315,389	46,534,159

中期綜合財務狀況表 (續)
(根據香港財務報告準則編制)
 人民幣千元

	2010年 6月30日 未經審計	2009年 12月31日 經審計
總資產值減流動負債	46,315,389	46,534,159
非流動負債		
計息銀行貸款及其它借款	12,660,412	13,603,960
可分離交易的可轉換公司債券	5,245,463	5,165,410
遞延收益	561,131	579,927
總非流動負債	18,467,006	19,349,297
淨資產	27,848,383	27,184,862
權益		
本公司股東應占權益		
已發行股本	7,700,681	7,700,681
儲備	19,490,645	18,455,945
擬派期末股息	—	308,027
	27,191,326	26,464,653
少數股東權益	657,057	720,209
總權益	27,848,383	27,184,862

中期綜合權益變動表
(根據香港財務報告準則編制)
人民幣千元

本公司股東應佔權益												
	已發行 股本	資本 公積	可分離 交易的公 轉換公司 債券之 權益成份	法定 公積金	儲備 基金	企業發 展基金	外幣報表 折算差額	未分配 利潤	擬派期 未股息	合計	少數 股東權益	總權益
於2010年1月1日	7,700,681	8,338,359	-	2,956,282	58,836	42,802	17,420	7,042,246	308,027	26,464,653	720,209	27,184,862
本期綜合收益合計	-	-	-	-	-	-	(19,277)	1,041,640	-	1,022,363	37,834	1,060,197
宣派2009年期末股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(308,027)	(308,027)	-	(308,027)
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73,235)	(73,235)
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,791)	(32,791)
其他	-	-	-	12,337	-	-	-	-	-	12,337	5,040	17,377
於2010年6月30日 (未經審計)	<u>7,700,681</u>	<u>8,338,359*</u>	<u>-</u>	<u>2,968,619*</u>	<u>58,836*</u>	<u>42,802*</u>	<u>(1,857)*</u>	<u>8,083,886*</u>	<u>-</u>	<u>27,191,326</u>	<u>657,057</u>	<u>27,848,383</u>
於2009年1月1日	7,700,681	8,338,359	-	2,928,527	45,729	34,267	(47,775)	7,007,195	-	26,006,983	520,119	26,527,102
本期綜合收益合計	-	-	-	-	-	-	33,705	(795,421)	-	(761,716)	54,723	(706,993)
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,973)	(9,973)
少數股東之股本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,153	30,153
於2009年6月30日 (未經審計)	<u>7,700,681</u>	<u>8,338,359</u>	<u>-</u>	<u>2,928,527</u>	<u>45,729</u>	<u>34,267</u>	<u>(14,070)</u>	<u>6,211,774</u>	<u>-</u>	<u>25,245,267</u>	<u>595,022</u>	<u>25,840,289</u>

* 這些儲備賬戶構成了合併財務狀況表中截至2010年6月30日止的合併儲備為人民幣19,490,645,000元。

中期綜合現金流量表
(根據香港財務報告準則編制)
人民幣千元

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年 未經審計	2009年 未經審計
(用於)／經營活動之淨現金流	(514,205)	6,358,176
(用於)／投資活動之淨現金流	722,298	(5,731,018)
(用於)／籌資活動之淨現金流	(686,658)	1,297,621
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(478,565)	1,924,779
期初現金及現金等價物	5,502,948	5,437,367
外幣匯率變動影響淨額	(61,318)	24,210
期末現金及現金等價物	<u>4,963,065</u>	<u>7,386,356</u>
現金及現金等價物分析：		
現金及銀行存款餘額	<u>4,963,065</u>	<u>7,386,356</u>

1. 會計政策

本中期簡明綜合財務報表是根據香港會計準則第34號編制的。編制本中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策及編制基準與截至2009年12月31日止年度財務報表所採用者一致。

此外，本集團採用其他新制定及經修訂之準則及詮釋不會對本集團的會計政策及本集團中期簡明綜合財務報表的計量方法產生重大影響，相關描述已列載於本公司2009年年報之附註2.3。

2. 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。

本集團的收入依據客戶地理分佈分析如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年 未經審計 人民幣千元	2009年 未經審計 人民幣千元
中國大陸	29,212,894	22,416,181
海外	979,874	275,151
	<u>30,192,768</u>	<u>22,691,332</u>

本集團非流動資產按區域分佈分析如下：

	2010年 未經審計 人民幣千元	2009年 經審計 人民幣千元
中國大陸	40,763,046	42,930,910
海外	105,699	114,320
	<u>40,868,745</u>	<u>43,045,230</u>

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%。

3. 收入、其他收入及收益

收入，即本集團營業額，為銷貨發票金額減銷售折讓和退貨後的淨額，不包括銷售相關稅項與本集團內部交易額。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年 未經審計 人民幣千元	2009年 未經審計 人民幣千元
收入		
銷售貨品	<u>30,192,768</u>	<u>22,691,332</u>
其他收入及收益		
補貼收入	39,305	49,469
確認的遞延收益	39,856	34,598
銀行利息收入	42,119	35,895
可供出售之金融投資之股息收入	4,794	8,057
銷售原燃料收入	254,405	2,757
租金收入	625	625
其他	2,123	13,976
	<u>383,227</u>	<u>145,377</u>

4. 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債券利息。

5. 稅前利潤

稅前利潤已扣除／(加入)下列各項：

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年 未經審計 人民幣千元	2009年 未經審計 人民幣千元
產品銷售成本(註1)	27,893,768	22,458,359
物業、廠房及設備之折舊	2,413,616	2,388,753
投資性房地產之折舊	85	34
預付之土地租金攤銷	21,029	20,583
採礦權攤銷(註2)	2,248	1,943
核數師酬金	2,880	3,011
僱員成本：		
工資及薪金	1,183,120	1,048,926
福利	383,626	319,601
退休金計劃供款	272,598	236,550
	1,839,344	1,605,077
於經營租賃項下土地、樓產之或有租賃支付額	24,265	20,168
匯兌差額：		
匯兌損益淨額	20,126	(376)
處置物業、廠房及設備收益淨額	(1,190)	(2,515)
租金收入	(625)	(625)
銀行利息收入	(42,119)	(35,895)
可供出售之金融投資之股息收入	(4,794)	(8,057)
確認的遞延收益(註3)	(39,856)	(34,598)

註：

- (1) 截至2010年6月30日止6個月期間之產品銷售成本中包括轉銷之存貨跌價準備約人民幣19,826,000元(2009年：人民幣1,746,361,000元)。
- (2) 採礦權攤銷已載列於簡明綜合利潤表之「銷售成本」中。
- (3) 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他收入。該等撥款無不可履行之條件或附帶條件。

6. 稅項

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年 未經審計 人民幣千元	2009年 未經審計 人民幣千元
本集團：		
現行－中國大陸	48,149	4,337
現行－海外	9,701	14,344
遞延	332,336	(10,948)
本期間稅項支出總額	<u>390,186</u>	<u>7,733</u>

本公司本報告期間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%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、相關詮釋和慣例所厘定之估計應課稅所得額的22%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。

本集團在中國各地區按不同稅率交納所得稅。如由於一些客觀原因使得當初對預期會產生的納稅調整及金額的估計與實際稅務匯算清繳的金額存在差異時，該差異將會對本集團當期稅項及應付稅項有所影響。

本集團於香港之附屬公司之香港利得稅乃根據本報告期間內在香港賺取之估計應課稅溢利的16.5%計提。

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。

7. 股息

董事會建議不派發截至2010年6月30日止6個月期間的中期股息(2009年：無)。

8. 應收賬款及應收票據

	2010年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2009年 12月31日 經審計 人民幣千元
應收賬款	792,540	843,471
應收票據	<u>6,834,743</u>	<u>4,421,190</u>
	7,627,283	5,264,661
減值準備	<u>(20,545)</u>	<u>(20,541)</u>
	<u>7,606,738</u>	<u>5,244,120</u>

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。

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：

	2010年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2009年 12月31日 經審計 人民幣千元
應收賬款：		
3個月以內	491,808	658,413
4至6個月	134,855	64,211
7至12個月	109,545	64,348
1至2年	29,034	27,319
2至3年	5,683	8,018
3年以上	<u>1,070</u>	<u>621</u>
	771,995	822,930
應收票據	<u>6,834,743</u>	<u>4,421,190</u>
	<u>7,606,738</u>	<u>5,244,120</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：

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年 未經審計 人民幣千元	2009年 未經審計 人民幣千元
於1月1日	20,541	19,815
核銷不能收回之款項	4	138
於6月30日	<u>20,545</u>	<u>19,953</u>

以上應收賬款減值準備乃為賬面值為人民幣28,754,000元(2009年6月30日：人民幣29,386,000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：

	2010年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2009年 12月31日 經審計 人民幣千元
未逾期及毋須減值	7,531,424	5,199,890
逾期未超過六個月	59,897	18,624
逾期超過六個月	15,417	25,606
	<u>7,606,738</u>	<u>5,244,120</u>

未到期及毋須減值的應收款項是與大量不同客戶有關，該等客戶近期沒有違約記錄。

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以及本集團之聯營企業的款項分別為約人民幣50,176,000元(2009年12月31日：約人民幣27,369,000元)，和約人民幣386,000元(2009年12月31日：約人民幣1,149,000元)。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元的本集團銀行借款的擔保，該筆借款已於本期償還。

於2010年12月31日，本集團合計約人民幣27,558,000元的應收票據(2009年：約人民幣29,000,000元)已作為本集團銀行借款的擔保。

9. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據(按發票日期)的賬齡分析如下：

	2010年 6月30日 未經審計 人民幣千元	2009年 12月31日 經審計 人民幣千元
1年以內	11,800,193	11,530,506
1至2年	86,145	110,735
2至3年	63,194	35,436
超過3年	25,281	38,714
	<u>11,974,813</u>	<u>11,715,391</u>

應付賬款不計利息，且一般在3個月內償付。

本集團的應付賬款和應付票據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以及本集團之聯營企業的款項分別為約人民幣33,543,000元(2009年12月31日：約人民幣110,024,000元)，人民幣13,113,000元(2009年12月31日：約人民幣13,002,000元)和約人民幣13,915,000元(2009年12月31日：約人民幣21,351,000元)。該等款項主要來自一般經營業務。

10. 或然負債

- (a) 於2010年6月30日，本公司為若干控股子公司提供擔保約人民幣28.74億元(2009年12月31日：約人民幣38.57億元)，以取得銀行信貸額度。該日，上述銀行信貸額度並未使用(2009年12月31日：約人民幣6.16億元)。
- (b) 如財務報告附註7所述，本集團尚有與以往年度有關的潛在所得稅風險事項需要處理。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，本財務報表中並未就額外稅款以及相關的稅項抵免、遞延所得稅金額、罰款及利息(如有)作出準備或調整。

合併資產負債表

(根據中國企業會計準則編制)

人民幣元

資產	2010年 6月30日 未經審計	2009年 12月31日 經審計
流動資產：		
貨幣資金	6,814,213,536	8,700,317,608
交易性金融資產	949,440	1,037,360
應收票據	6,834,742,855	4,421,189,686
應收賬款	771,995,327	822,930,091
應收股利	42,119,078	24,751,198
預付款項	1,230,915,986	823,338,565
其他應收款	734,665,589	268,164,615
存貨	11,900,405,557	8,988,794,051
流動資產合計	28,330,007,368	24,050,523,174
非流動資產：		
長期股權投資	1,000,182,290	999,403,592
投資性房地產	4,641,411	4,727,175
固定資產	36,058,240,700	38,272,898,821
工程物資	220,662,158	223,238,270
在建工程	1,883,782,056	1,797,954,642
無形資產	1,810,010,409	1,855,779,750
遞延所得稅資產	447,244,836	779,581,081
非流動資產合計	41,424,763,860	43,933,583,331
	69,754,771,228	67,984,106,505

合併資產負債表 (續)
(根據中國企業會計準則編制)
人民幣元

負債和股東權益	2010年 6月30日 未經審計	2009年 12月31日 經審計
流動負債：		
短期借款	1,267,271,624	1,173,245,805
應付票據	5,581,969,416	5,400,287,600
應付賬款	6,392,844,063	6,315,104,235
預收款項	6,802,169,484	6,092,362,835
應付職工薪酬	223,172,276	275,489,773
應交稅費	(216,071,480)	(85,807,517)
應付利息	20,025,105	8,138,718
應付股利	850,479,593	701,538,763
其他應付款	998,996,585	753,587,311
一年內到期的非流動負債	1,518,525,556	816,000,000
流動負債合計	23,439,382,222	21,449,947,523
非流動負債：		
長期借款	11,642,612,400	13,603,960,000
應付債券	5,245,462,523	5,165,409,845
中期票據	1,017,800,000	—
遞延收益	561,130,781	579,926,538
非流動負債合計	18,467,005,704	19,349,296,383
負債合計	41,906,387,926	40,799,243,906
股東權益：		
股本	7,700,681,186	7,700,681,186
資本公積	8,338,358,399	8,338,358,399
盈餘公積	3,070,258,447	3,057,920,649
未分配利潤	8,083,885,700	7,350,273,452
外幣報表折算差額	(1,857,443)	17,419,949
歸屬於母公司股東的權益合計	27,191,326,289	26,464,653,635
少數股東權益	657,057,013	720,208,964
股東權益總計	27,848,383,302	27,184,862,599
負債和股東權益總計	69,754,771,228	67,984,106,505

合併利潤表

(根據中國企業會計準則編制)

人民幣元

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年 未經審計	2009年 未經審計
營業收入	31,676,470,966	23,423,756,972
減：營業成本	29,108,534,376	23,164,022,588
營業税金及附加	173,895,391	71,549,258
銷售費用	115,262,315	115,891,502
管理費用	535,595,837	450,856,769
財務費用	428,089,275	509,930,351
資產減值損失	13,906,462	12,241,344
加：公允價值變動收益／(損失)	(87,920)	271,500
投資收益	87,699,598	82,229,365
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益	82,901,417	74,167,291
營業利潤／(虧損)	1,388,798,988	(818,233,975)
加：營業外收入	81,279,445	86,628,393
減：營業外支出	418,009	1,358,628
其中：非流動資產處置淨損失／(收益)	(2,118,190)	(2,514,845)
利潤／(虧損)總額	1,469,660,424	(732,964,210)
減：所得稅	390,186,567	7,733,268
淨利潤／(虧損)	1,079,473,857	(740,697,478)
歸屬於母公司股東的淨利潤／(虧損)	1,041,639,495	(795,420,710)
少數股東損益	37,834,362	54,723,232
每股收益：		
基本每股收益／(虧損)	13.53分	(10.33)分
稀釋每股收益	不適用	不適用
其他綜合收益	(19,277,392)	33,705,044
綜合收益／(虧損)總額	1,060,196,465	(706,992,434)
其中：歸屬於母公司股東的綜合收益／(虧損)總額	1,022,362,103	(761,715,666)
歸屬於少數股東的綜合收益總額	37,834,362	54,723,232

合併股東權益變動表
(根據中國企業會計準則編制)
人民幣元

2010年6月30日

	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、 2010年1月1日	7,700,681,186	8,338,358,399	3,057,920,649	7,350,273,452	17,419,949	26,464,653,635	720,208,964	27,184,862,599
二、 本期增減變動金額								
(一) 淨利潤	-	-	-	1,041,639,495	-	1,041,639,495	37,834,362	1,079,473,857
(二) 其他綜合收益	-	-	-	-	(19,277,392)	(19,277,392)	-	(19,277,392)
綜合收益總額	-	-	-	1,041,639,495	(19,277,392)	1,022,362,103	37,834,362	1,060,196,465
(三) 股東投入和減少資本								
1. 股東減少資本	-	-	-	-	-	-	(32,790,825)	(32,790,825)
2. 其他	-	-	12,337,798	-	-	12,337,798	5,039,382	17,377,180
(四) 利潤分配								
1. 對股東的分配	-	-	-	(308,027,247)	-	(308,027,247)	(73,234,870)	(381,262,117)
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-
三、 2010年6月30日	<u>7,700,681,186</u>	<u>8,338,358,399</u>	<u>3,070,258,447</u>	<u>8,083,885,700</u>	<u>(1,857,443)</u>	<u>27,191,326,289</u>	<u>657,057,013</u>	<u>27,848,383,302</u>

合併股東權益變動表 (續)
(根據中國企業會計準則編制)
人民幣元

2009年6月30日

	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、 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、 本期增減變動金額								
(一) 淨利潤／(虧損)	-	-	-	(795,420,710)	-	(795,420,710)	54,723,232	(740,697,478)
(二) 其他綜合收益	-	-	-	-	33,705,044	33,705,044	-	33,705,044
綜合收益／(虧損) 總額	-	-	-	(795,420,710)	33,705,044	(761,715,666)	54,723,232	(706,992,434)
(三) 股東投入和減少資本								
1. 股東投入資本	-	-	-	-	-	-	30,152,736	30,152,736
(四) 利潤分配								
1. 對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(9,973,570)	(9,973,570)
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-
三、 2009年6月30日	7,700,681,186	8,338,358,399	3,008,523,500	6,211,774,575	(14,070,163)	25,245,267,497	595,021,657	25,840,289,154

合併現金流量表

(根據中國企業會計準則編制)

人民幣元

截至6月30日止6個月期間

2010年

未經審計

2009年

未經審計

一、經營活動產生的現金流量：

銷售商品、提供勞務收到的現金	37,201,460,117	26,178,487,296
收到的稅費返還	—	14,932,173
收到的其他與經營活動有關的現金	39,305,498	49,515,878
現金流入小計	37,240,765,615	26,242,935,347
購買商品、接受勞務支付的現金	(33,621,163,366)	(16,469,310,439)
支付給職工以及為職工支付的現金	(1,833,031,852)	(1,594,024,407)
支付的各项稅費	(1,933,595,981)	(1,485,132,290)
支付的其他與經營活動有關的現金	(367,179,070)	(336,292,660)
現金流出小計	(37,754,970,269)	(19,884,759,796)
經營活動產生的現金流量淨額	(514,204,654)	6,358,175,551

二、投資活動產生的現金流量：

取得投資收益所收到的現金	116,572,507	45,757,418
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產所收回的現金淨額	20,013,991	8,757,482
減少抵押存款所收到的現金	1,319,849,124	—
收到的其他與投資活動有關的現金	49,432,000	30,490,000
現金流入小計	1,505,867,622	85,004,900
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產所支付的現金	(778,669,720)	(1,959,496,184)
投資所支付的現金	(4,900,000)	(9,500,000)
增加抵押存款所支付的現金淨額	—	(3,847,026,861)
現金流出小計	(783,569,720)	(5,816,023,045)
投資活動產生的現金流量淨額	722,297,902	(5,731,018,145)

合併現金流量表 (續)
 (根據中國企業會計準則編制)
 人民幣元

截至6月30日止6個月期間

2010年
未經審計

2009年
未經審計

三. 籌資活動產生的現金流量：

吸收投資所收到的現金	—	30,152,736
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	—	30,152,736
借款所收到的現金	6,386,977,124	14,758,798,523

現金流入小計	6,386,977,124	14,788,951,259
--------	----------------------	----------------

償還債務所支付的現金	(6,571,617,805)	(13,050,925,932)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	(502,017,320)	(440,404,521)
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	(25,566,752)	(9,973,570)

現金流出小計	(7,073,635,125)	(13,491,330,453)
--------	------------------------	------------------

籌資活動產生的現金流量淨額	(686,658,001)	1,297,620,806
---------------	----------------------	---------------

四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響	(61,318,195)	24,210,708
---------------------	---------------------	------------

五. 現金及現金等價物淨增加／(減少) 額	(539,882,948)	1,948,988,920
-----------------------	----------------------	---------------

加：期初現金及現金等價物餘額	5,502,947,835	5,437,367,246
----------------	----------------------	---------------

六. 期末現金及現金等價物餘額	4,963,064,887	7,386,356,166
-----------------	----------------------	---------------