马鞍山钢铁股份有限公司

2010年年度报告

2011年3月22日

重 要 提 示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司董事赵建明先生委托董事长顾建国先生代为出席本次董事会议，并行使赵先生本人明确表示意见的表决权；独立董事许亮华先生委托独立董事王振华先生代为出席本次董事会议，并行使许先生本人明确表示意见的表决权。

公司负责人董事长顾建国先生，主管会计工作负责人董事、总经理苏鉴钢先生，会计机构负责人计划财务部经理张乾春先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

本公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况，亦不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

目　　录

一、释义…… 3
二、公司基本情况简介…… 4
三、会计数据和业务数据摘要…… 5
四、股本变动及股东情况…… 7
五、“06马钢债”相关情况…… 10
六、董事、监事、高级管理人员和员工情况…… 10
七、公司治理…… 13
八、股东大会情况简介…… 20
九、董事会报告…… 20
十、监事会报告…… 33
十一、重要事项…… 35
十二、财务报告…… 39
十三、备查文件目录…… 383
附件一、2010年度内部控制评价报告…… 384
附件二、2010年度社会责任报告…… 385

一、释义

本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下意义：

本公司/公司/马钢/马钢股份：	马鞍山钢铁股份有限公司
本集团：	本公司及其附属子公司
集团公司：	马钢（集团）控股有限公司
董事会：	本公司董事会
董事：	本公司董事
监事会：	本公司监事会
监事：	本公司监事
香港联交所：	香港联合交易所有限公司
上海证交所：	上海证券交易所
A 股：	本公司股本中每股面值人民币1.00 元的在上海证交所上市的普通股，以人民币认购及交易
H 股：	本公司股本中每股面值人民币1.00 元的在香港联交所上市的外资股，以港币认购及交易
中国登记结算上海分公司：	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
香港：	香港特别行政区
元：	人民币元
中国：	中华人民共和国
中国证监会：	中国证券监督管理委员会
中国银监会：	中国银行业监督管理委员会
《公司章程》：	《马鞍山钢铁股份有限公司章程》
分离交易可转债：	认股权和债券分离交易的可转换公司债券
国贸公司：	马钢国际经济贸易总公司
物资公司：	马鞍山钢铁股份有限公司物资公司
销售公司：	马鞍山钢铁股份有限公司销售公司
两化：	工业化和信息化

二、公司基本情况简介

1、基本资料

公司名称：马鞍山钢铁股份有限公司（简称“马钢”）
英文名称：MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED （MAS C.L.）
公司法定代表人：顾建国
董事会秘书：高海建
证券事务代表：胡顺良
联系地址：中国安徽省马鞍山市九华西路8号
电　话：86-555-2888158　2875251
传　真：86-555-2887284
电子信箱：mggfdms@magang.com.cn
公司注册及办公地址：中国安徽省马鞍山市九华西路8号
邮政编码：243003
公司网址：http://www.magang.com.cn（A股）、http://www.magang.com.hk（H股）
电子信箱：mggfdms@magang.com.cn
公司信息披露报纸：《上海证券报》
中国证监会指定的年度报告登载网址：http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点：马鞍山钢铁股份有限公司董事会秘书室
A股股票上市地、简称及代码：上海证券交易所　　马钢股份　　600808
H股股票上市地、简称及代码：香港联合交易所有限公司　　马鞍山钢铁　　323
公司首次注册日期：1993年9月1日
注册地点：安徽省工商行政管理局
企业法人营业执照注册号：　340000400002545
税务登记号码：　340504610400837
组织机构代码：61040083-7

公司聘请的会计师事务所：安永华明会计师事务所，办公地址中国北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼（东三办公楼）16层，邮政编码100738；安永会计师事务所，办公地址香港中环金融街8号国际金融中心二期18楼。

2、发行及上市

1993年9月1日，本公司正式成立，并被国家列为首批在境外上市的九家股份制规范化试点企业之一。公司1993年10月20日-10月26日在境外发行了H股，同年11月3日在香港联交所挂牌上市；1993年11月6日-12月25日在境内发行了人民币普通股，次年1月6日、4月4日及9月6日分三批在上海证交所挂牌上市。

2006年11月13日，本公司在上海证交所发行了分离交易可转债，同年11月29日，马钢债券和认股权证在上海证交所挂牌上市。2008年12月3日，马钢认股权证到期摘牌。

3、主营业务及产品

本公司主营业务为钢铁产品的生产和销售，是中国最大钢铁生产和销售商之一，生产过程主要有炼铁、炼钢、轧钢等。本公司主要产品是钢材，大致可分为板材、型钢、线棒、车轮四大类。

板材　主要包括薄板和中厚板，其中薄板又分热轧薄板、冷轧薄板、镀锌板及彩涂板。热轧薄板广泛应用于建筑、汽车、桥梁、机械等行业及石油输送方面，冷轧薄板应

用于高档轻工、家电类产品及中、高档汽车部件制作，镀锌板定位于汽车板、家电板、高档建筑板及包装、容器等行业用板，彩涂板可以用在建筑内外用、家电及钢窗等方面。公司薄板产品主要执行的标准有中国国家标准GB、日本标准JIS、德国标准DIN、美国标准ASTM等。中厚板广泛用于锅炉、压力容器、造船及集装箱制造等，船体结构用钢板通过中、英、德、美、法、挪六国船级社认证。

型钢 主要包括H型钢及普通中型钢。H型钢主要用于建筑、钢结构、机械制造及石油钻井平台、铁路建设，获得了冶金产品实物质量金杯奖，被中国建筑材料企业管理协会评为中国建材质量信得过知名品牌，被中国名牌战略推进委员会列入中国名牌产品目录。拥有建筑抗震耐火H型钢的核心技术和自主知识产权。H型钢产品获日本JIS产品认证，通过欧盟CE标志认证审核，海洋石油平台用H型钢获中、德两国船级社认证。普通中型钢主要用于建筑桁架、机械制造及船用结构钢件，亦获得冶金产品实物质量金杯奖。耐候钢通过中铁铁路产品认证中心（CRCC）现场审核。

线棒 主要包括高速线材及热轧带肋钢筋。高速线材产品主要用于紧固件制作、钢铰线钢丝及弹簧钢丝，兼顾建筑用材。拥有在线软化处理高性能低成本冷镦钢的核心技术和自主知识产权。热轧带肋钢筋主要用于建筑方面，获得国家质检总局颁发的全国首批国家质量免检产品称号，被中国建筑材料企业管理协会评为中国建材质量信得过知名品牌，通过香港BS注册认证。热轧带肋钢筋和热轧盘条均通过英国亚瑞斯认证机构的质量管理体系认证和产品认证。

车轮 主要包括火车轮及环件，广泛应用于铁路运输、港口机械、石油化工、航空航天等诸多领域。车轮产品荣获“中国名牌”称号。拥有高速铁路用车轮钢材料的核心技术和自主知识产权。车轮生产质量保证体系获得ISO9000：2000质量体系、北美铁路协会AAR、德国铁路公司TSI及英铁RISAS（原 GM/RT2470、GM/RT2005）等多项权威认证。

三、会计数据和业务数据摘要

1、按中国会计准则编制，本集团实现的利润及现金流量情况（人民币千元）

项　目	2010年
营业利润	1,565,448
利润总额	1,711,112
归属于上市公司股东的净利润	1,101,839
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	999,677
经营活动产生的现金流量净额	400,007

2、按中国会计准则编制，本集团非经常性损益情况（人民币千元）

项　目	2010年
补贴收入	78,449
递延收益摊销	79,527
非流动资产处置损失	(6,514)
其他各项营业外收入支出净额	(5,800)
其他投资收益	403
交易性金融资产公允价值变动损益	(210)
所得税影响金额	(34,163)

归属少数股东的非经常性损益的影响数	(9,531)
非经常性损益净额	102,161

3、按中国会计准则编制，本集团采用公允价值计量项目情况（人民币千元）

项　目	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	1,037	827	(210)	(210)
合 计	1,037	827	(210)	(210)

4、本集团最近五年主要会计数据、财务指标（人民币千元）

（1）按中国会计准则编制的主要会计数据和财务指标

指标项目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
营业收入	64,981,112	51,859,970	71,259,739	50,670,879	35,419,347
利润总额	1,711,112	562,876	805,874	2,796,705	2,801,535
所得税	519,502	29,010	74,645	220,591	347,378
少数股东损益	89,771	141,391	20,995	100,732	57,901
归属于上市公司股东的净利润	1,101,839	392,475	710,234	2,475,382	2,396,256
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	999,677	242,094	626,027	2,485,197	2,351,864
经营活动产生的现金流量净额	400,007	6,668,700	8,387,795	3,624,951	5,282,804
基本每股收益（元）	0.143	0.051	0.104	0.382	0.371
稀释每股收益（元）	不适用	不适用	不适用	0.350	0.369
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.130	0.031	0.091	0.383	0.364
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.052	0.866	1.226	0.559	0.818
加权平均净资产收益率（%）	4.08	1.50	3.06	11.39	12.15
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.70	0.92	2.70	11.44	11.92

指标项目	2010年末	2009年末	2008年末	2007年末	2006年末
资产总额	70,104,925	67,984,107	66,144,556	71,126,024	54,873,612
归属于上市公司股东的股东权益	27,294,087	26,464,653	26,006,983	23,017,264	20,470,065
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	3.54	3.44	3.80	3.55	3.17

（2）按香港会计准则编制的主要会计数据和财务指标

指标项目	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
营业额	63,040,970	50,411,554	70,009,580	49,052,851	34,319,874
除税前利润	1,711,112	562,876	805,874	2,788,575	2,799,931
所得税	519,502	29,010	74,645	220,591	347,378
少数股东损益	89,771	141,391	20,995	100,731	57,901
股东应占日常业务净利润	1,101,839	392,475	710,234	2,467,253	2,394,652
经营活动产生的现金流量净额	400,007	6,668,700	8,387,795	3,624,951	5,282,804

基本每股收益（元）	0.143	0.051	0.104	0.381	0.371
稀释每股收益（元）	不适用	不适用	不适用	0.349	0.369
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.130	0.031	0.091	0.383	0.364
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.052	0.866	1.226	0.559	0.818
加权平均净资产收益率（%）	4.08	1.50	2.69	11.36	12.15
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.70	0.92	2.37	11.41	11.93

指标项目	2010年末	2009年末	2008年末	2007年末	2006年末
资产总额	70,395,361	68,126,067	66,283,579	70,914,865	54,716,446
归属于上市公司股东的股东权益	27,294,087	26,464,653	26,006,983	23,008,971	20,461,771
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	3.54	3.44	3.80	3.55	3.17

5、本集团最近三年主要业务数据（万吨）

产品类别	2010年销售		2009年销售		2008年销售	
	数量	所占比例（%）	数量	所占比例（%）	数量	所占比例(%)
板材	725	50	663	47	676	48
型钢	240	17	249	18	248	17
线棒	459	32	478	34	463	33
火车轮及环件	16	1	15	1	26	2
合计	1,440	100	1405	100	1,413	100

四、股本变动及股东情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，－）					本次变动后	
	数 量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小 计	数 量	比例(%)
一.有限售条件股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.国家持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：									
境内法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：									
境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二.无限售条件股份	7,700,681,186	100	-	-	-	-	-	7,700,681,186	100
1.人民币普通股	5,967,751,186	77.496	-	-	-	-	-	5,967,751,186	77.496
2.境内上市的外资股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.境外上市的外资股	1,732,930,000	22.504	-	-	-	-	-	1,732,930,000	22.504
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三.股份总数	7,700,681,186	100	-	-	-	-	-	7,700,681,186	100

说明：上述无限售条件的人民币普通股中，含控股股东马钢（集团）控股有限公司因实施增持本公司股份计划而持有的A股股份55,863,927股及本公司两名现任董事顾建国先生、苏鉴钢先生分别持有的A股股份3,886股。

2、近年来证券发行及上市情况

（1）分离交易可转债发行及上市情况

经中国证监会证监发行字〔2006〕111号文核准，本公司于2006年11月13日在上海证交所成功发行了人民币5,500百万元的分离交易可转债，分离交易可转债持有人共无偿获送认股权证1,265,000,000份。上市前，该分离交易可转债分离成公司债券和认股权证两种证券，公司债券简称“06马钢债”，认股权证简称“马钢CWB1”。同年11月29日，“06马钢债”和“马钢CWB1”同时在上海证交所挂牌上市。

“06马钢债”存续期为5年，利率为固定利率，票面年利率为1.4%，按年付息，自2006年11月13日起计息，到期日为2011年11月13日，兑付日期为到期日2011年11月13日之后的5个工作日。

“马钢CWB1”认股权证行权比例为1：1，即一份认股权证可以认购本公司A股股票一股，权证存续期为自认股权证上市之日起24个月。

（2）“马钢CWB1”认股权证行权情况

2007年11月，“马钢CWB1”认股权证第一次行权，共有303,251,716份权证成功行权，行权结束后公司股份总数由6,455,300,000股增加至6,758,551,716股，权证流通数量由1,265,000,000份减少至961,748,284份。

2008年11月，“马钢CWB1”认股权证第二次行权，共有942,129,470份权证成功行权，行权结束后公司股份总数由6,758,551,716股增加至7,700,681,186股，未成功行权的认股权证共计19,618,814份按规定注销。

3、股东数量和持股情况

（1）股东数量及前10名股东情况

单位：股

股东总数	报告期末，公司股东总数为380,565名。				
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
马钢（集团）控股有限公司	国有股东	50.47	3,886,423,927	0	0
香港中央结算（代理人）有限公司	外资股东	22.17	1,707,485,897	0	不适用
中国建设银行－上投摩根中国优势证券投资基金	其他	1.25	96,040,000	0	未知
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金	其他	0.73	56,000,000	0	未知
王勇	其他	0.26	19,800,000	0	未知
中国工商银行－南方成份精选股票型证券投资基金	其他	0.25	18,924,383	0	未知
中国农业银行－益民创新优势混合型证券投资基金	其他	0.23	17,823,409	0	未知
中国银行－华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	其他	0.18	14,000,000	0	未知

中国银行－嘉实沪深300指数证券投资基金	其他	0.18	13,683,680	0	未知
中国工商银行股份有限公司－华夏沪深300指数证券投资基金	其他	0.13	9,800,000	0	未知

前10名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
马钢（集团）控股有限公司	3,886,423,927	人民币普通股
香港中央结算（代理人）有限公司	1,707,485,897	境外上市外资股
中国建设银行－上投摩根中国优势证券投资基金会	96,040,000	人民币普通股
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金	56,000,000	人民币普通股
王勇	19,800,000	人民币普通股
中国工商银行－南方成份精选股票型证券投资基金	18,924,383	人民币普通股
中国农业银行－益民创新优势混合型证券投资基金	17,823,409	人民币普通股
中国银行－华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	14,000,000	人民币普通股
中国银行－嘉实沪深300指数证券投资基金	13,683,680	人民币普通股
中国工商银行股份有限公司－华夏沪深300指数证券投资基金	9,800,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	马钢（集团）控股有限公司与前述其它股东之间不存在关联关系，亦不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。本公司并不知晓上述股东之间是否存在关联关系或是否属于一致行动人。	

报告期末，集团公司共持有本公司股份3,886,423,927股，其中代表国家持有的本公司A股股份为3,830,560,000股、通过上海证交所交易系统增持的本公司A股股份为55,863,927股。集团公司为国有独资企业，成立于1993年9月1日，法定代表人顾建国，注册资本人民币6,298,290千元。经营范围：矿产品采选；建筑工程施工；建材、机械制造、维修、设计；对外贸易；国内贸易；物资供销、仓储；物业管理；咨询服务；租赁；农林业。

香港中央结算（代理人）有限公司持有本公司H股1,707,485,897股，乃代表其多个客户所持有，本公司并不知晓也无法核实报告期内其所持股份有无被质押、冻结或托管的情况。

于2010年12月31日及本报告发出之最后实际可行日即2011年2月28日，在董事知悉资料范围内，本公司拥有香港联交所《证券上市规则》规定的足够公众持股量。

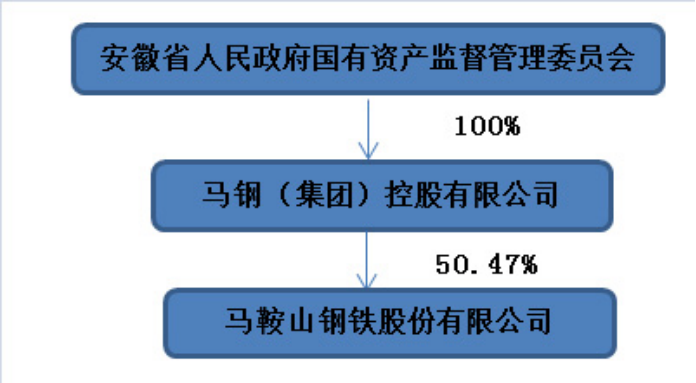
（2）除上文所披露者外，于2010年12月31日，根据《证券及期货条例》第336条之规定须予以披露的公司H股股东情况

股东名称	持有或被视为持有权益的身份	持有或被视为持有权益的股份数量（股）	占公司已发行H股之大致百分比（%）
JP Morgan Chase & Co.	注1	88,171,926（好仓）	5.09
	保管人	7,523,618（淡仓）	0.43
Blackrock, Inc.	注2	88,082,089（好仓）	5.08
		7,639,489（淡仓）	0.44

注1：JP Morgan Chase & Co. 以实益拥有人身份持有好仓10,970,423股，以保管人身份持有好仓77,201,503股。

注2：Blackrock, Inc.以大股东所控制的法团的权益身份持有好仓88,082,089股、持有淡仓7,639,489股。

（3）公司实际控制人及其与公司的产权关系



五、“06马钢债”相关情况

1、报告期末，“06马钢债”前十名持有人情况

单位：人民币元

债券持有人名称	持有债券数量
中国太平洋人寿保险股份有限公司	549,146,000
中国平安保险（集团）股份有限公司	414,046,000
中国人寿再保险股份有限公司	383,595,000
中船重工财务有限责任公司	336,830,000
中国大地财产保险股份有限公司	300,000,000
全国社保基金三零四组合	280,884,000
全国社保基金三零五组合	272,536,000
全国社保基金三零六组合	241,727,000
中国工商银行－南方避险增值基金	211,476,000
生命人寿保险股份有限公司	162,196,000

2、报告期内，“06马钢债”之担保人集团公司的盈利能力、资产状况及信用状况未发生重大变化。

六、董事、监事、高级管理人员和员工情况

1、公司董事、监事及高级管理人员情况

现任董事

顾建国先生：58岁，公司董事长。顾先生1993年9月出任本公司董事、副总经理，1995年7月出任本公司副董事长、总经理，1997年6月出任马钢总公司总经理，1997年7

月出任本公司董事长。1998年9月马钢总公司改制为马钢（集团）控股有限公司，顾先生出任总经理。顾先生1999年9月不再担任本公司总经理。顾先生2009年1月兼任集团公司及本公司党委书记，2010年1月出任集团公司董事长，2011年2月辞去集团公司总经理职务。顾先生还兼任马钢（香港）有限公司董事长和MG贸易发展有限公司董事长。顾先生个人持有本公司股票3,886股。

苏鉴钢先生：56岁，公司董事、总经理。苏先生1997年6月出任本公司总经济师，1997年9月出任本公司董事，1999年9月出任本公司副总经理，2008年1月出任本公司总经理，2009年12月兼任集团公司及本公司党委副书记，2010年1月出任集团公司董事，2011年2月出任集团公司总经理。苏先生还兼任马钢（香港）有限公司董事和MG贸易发展有限公司董事。苏先生个人持有本公司股票3,886股。

赵建明先生：57岁，公司董事。赵先生1997年6月出任本公司副总经理、党委副书记，1997年9月出任本公司董事，1999年9月不再担任本公司副总经理，2010年1月出任集团公司董事。赵先生还担任集团公司党委副书记、集团公司及本公司纪委书记。

高海建先生：54岁，公司董事、副总经理、董事会秘书。高先生1997年6月出任本公司副总经理，1999年9月出任本公司董事，2008年1月兼任本公司董事会秘书。

惠志刚先生：57岁，公司董事、副总经理。惠先生2001年6月出任公司副总经理，2008年2月出任本公司董事。惠先生还兼任马鞍山港口（集团）有限责任公司董事长。

现任独立董事

王振华先生：37岁，公司独立董事。王先生是香港会计师公会及英国特许公认会计师公会会员，2004年11月至2005年12月担任修身堂控股有限公司财务总监、合资格会计师及公司秘书，2006年2月至10月担任中天国际控股有限公司合资格会计师，2006年12月成立毅行顾问有限公司并担任董事。王先生2005年8月31日出任本公司独立董事。王先生还兼任中国忠旺控股有限公司独立董事。

苏勇先生：56岁，公司独立董事。苏先生2003年10月出任复旦大学管理学院企业管理系主任，2004年10月出任复旦大学东方管理研究中心副主任。苏先生2005年8月31日出任本公司独立董事，还兼任上海友谊集团股份有限公司、上海宝信软件股份有限公司、上海国际机场股份有限公司及上工申贝（集团）股份有限公司独立董事。

许亮华先生：48岁，公司独立董事。许先生1990年加入汇丰投资银行并先后出任企业财务董事、亚太区营运总监等职，2004年8月加入香港地铁有限公司并出任企业财务总经理。许先生2005年8月31日出任本公司独立董事。

韩轶先生：47岁，公司独立董事。韩先生2002年5月至2008年6月担任安徽大学法学院教授、硕士生导师，2004年9月至2007年5月进入中国人民大学博士后流动站工作，2008年6月出任中央民族大学法学院教授。韩先生还担任中南财经政法大学法学院教授、硕士生导师。韩先生2005年8月31日出任本公司独立董事。

现任监事

张晓峰先生：49岁，公司监事会主席。张先生1997年7月出任公司宣传部（统战部）部长，2008年8月出任集团公司及本公司工会主席，2008年9月不再担任公司宣传部（统战部）部长。2008年8月31日出任公司监事会主席。

方金荣先生：47岁，公司监事。方先生1997年11月出任马钢总公司财务部副部长，1998年9月马钢总公司改制为马钢（集团）控股有限公司，方先生出任财务部副经理，2004年2月出任集团公司财务部经理。2005年8月31日出任本公司监事。

刘先礼：56岁，公司监事。刘先生1997年1月先后出任公司中板厂、热轧板厂厂长，2004年2月任公司热轧板厂党委书记，2005年3月任公司第一钢轧总厂党委书记、副厂长，2006年2月任公司企业管理部经理。2008年8月31日起出任公司监事。

现任独立监事

程绍秀女士：68岁，公司独立监事。程女士2001年5月至2004年9月出任安徽国元控股（集团）有限责任公司总会计师。程女士1999年9月至2005年8月出任本公司独立董事，2005年8月31日出任本公司独立监事。

安群女士：48岁，公司独立监事。安女士2003年6月出任安徽省委党校法学教研部主任，2004年12月出任法学教授。2005年8月31日出任本公司独立监事。

根据《公司章程》第一百条及第一百四十三条规定，董事、监事每届任期三年。本届董事会、监事会成员的任期起止日期均为2008年8月31日至2011年8月31日。

现任高级管理人员

施雄梁先生：58岁，公司副总经理。施先生1999年8月出任本公司副总工程师，2001年6月出任本公司副总经理、总工程师，2010年1月起不再兼任本公司总工程师。

丁毅先生：47岁，公司副总经理。丁先生2002年1月出任本公司总经理助理，2004年1月出任本公司副总经理。丁先生还兼任马鞍山马钢比欧西气体有限责任公司董事长。

苏世怀先生：51岁，公司副总经理、总工程师。苏先生2002年1月出任公司副总工程师，兼技术中心常务副主任、新产品开发中心主任；2007年2月出任公司副总工程师，2009年8月兼技术中心副主任；2010年1月出任本公司副总经理兼总工程师。

公司现任高级管理人员由第六届董事会任命，除苏世怀先生的任期为2010年1月1日至2011年8月31日止以外，其余高级管理人员的任期起止日期均为2008年8月31日至2011年8月31日。

报告期末，现任董事顾建国先生、苏鉴钢先生持有本公司股票情况未发生任何变化，其余现任董事、监事、高级管理人员均未持有公司股票。

除上文所披露者外，于2010年12月31日，公司现任董事、监事、高级管理人员在本公司或其联系公司的任何股份、相关股份或债券中均未拥有权益或淡仓（定义见《证券及期货条例》第XV 部），而该等权益或淡仓须根据《证券及期货条例》第352条予以记录，或须依据香港联交所《证券上市规则》附录10——《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》通知本公司及香港联交所。

报告期内，本公司之董事、监事、高级管理人员或其配偶或其未成年子女并无获授权购入本公司之股份或债券而得益，亦没有任何该等人士行使该等权利的情况。本公司、本公司的附属公司、集团公司或集团公司的附属公司概无参与任何安排，致使本公司之董事、监事、高级管理人员可藉购入其他任何法人团体之股份或债券而得益。

2、董事、监事及高级管理人员报酬

公司执行董事、高级管理人员的年度报酬，由董事会薪酬委员会根据《董事、高级管理人员薪酬考核办法（试行）》对该等人士进行考核，并向董事会提出建议，董事会

按照股东大会的授权予以批准实施。公司执行董事、高级管理人员2010年报酬详情如下（人民币千元）：

姓　名	职　务	年度报酬（含税）
顾建国	董事长	898.1
苏鉴钢	董事、总经理	897.9
高海建	董事、副总经理、董事会秘书	718.8
惠志刚	董事、副总经理	718.9
施雄梁	副总经理	719
丁　毅	副总经理	718
苏世怀	副总经理、总工程师	717.9

公司执行董事、高级管理人员的上述报酬，包括2010年度内按公司退休金计划，由企业缴纳的年金计入个人帐户的部分。

在公司领取报酬的非独立监事的年度报酬，由监事会在股东大会批准的监事年度报酬总额内，根据考核情况决定，并向股东大会报告。公司非独立监事2010年报酬详情如下（人民币千元）：

姓　名	职　务	年度报酬（含税）
张晓峰	监事会主席	718
刘先礼	监事	295.4

在公司领取报酬的非独立监事之上述报酬，包括2010年度内按公司退休金计划，由企业缴纳的年金计入个人帐户的部分。

2010年，本公司第六届董事会独立董事王振华先生、苏勇先生、许亮华先生、韩铁先生均在本公司领取人民币100千元（含税，不含税为人民币80千元）的独立董事津贴，第六届监事会独立监事程绍秀女士、安群女士均在本公司领取人民币62.5千元（含税，不含税为人民币50千元）的独立监事津贴。

董事赵建明先生及监事方金荣先生在集团公司领取报酬。

2010年，在本公司领取报酬或津贴的董事、监事及高级管理人员的薪金总额为人民币6,927千元（含税）。

3、人事变动

公司第六届董事会第十一次会议于2009年12月31日同意施雄梁先生辞去兼任的总工程师职务，聘任苏世怀先生为公司副总经理、总工程师，苏先生的任期自2010年1月1日起至2011年8月31日止。

报告期内，公司其它高级管理人员未发生新聘或解聘情况。

4、公司员工情况

2010年末本公司拥有员工41,538人，其中生产人员33,583人，销售人员360人，技术人员4,015人，财务人员276人，管理人员3,304人。员工中本科以上学历的占12.20%。公司需承担费用的离退休职工为22,477人。

七、公司治理

本公司按照相关法律、法规的要求，建立了股东大会、董事会、监事会和总经理层相互制衡的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和总经理层分工明确、职责清楚。

报告期内，本公司继续致力于规范运作，通过加强基础性制度的建设，持续提升公司治理水平。公司第六届董事会第十三次会议于2010年3月30日审议通过了重新修订的《公司信息披露管理办法》，增加了包括年度报告在内的信息披露重大差错责任追究机制等相关内容，以维护公司、股东及其他利益相关者的合法权益。

1、企业管治报告

本公司在2010年遵守香港联交所《证券上市规则》附录14——《企业管治常规守则》（以下简称“《守则》”）的所有守则条文。概述如下：

（1）董事

➢董事及董事会组成

2010年，本公司董事会由九名董事组成，其中执行董事四名、非执行董事五名。非执行董事中独立董事四名，独立董事占董事会人数的九分之四。

公司四名执行董事及一名非执行董事均系钢铁行业资深人士，在生产、经营及工程建设方面拥有丰富经验，均能合理决策董事会所议事项。四名独立董事中一名为一家香港顾问公司的董事，具有多年的会计从业经验；一名为香港地铁有限公司的企业财务总经理，具有丰富的财务管理经验；一名为复旦大学管理学院企业管理系主任，在企业管理方面知识渊博；一名为中央民族大学法学院教授，在法律方面造诣较深。该等独立董事完全具备评价内部控制及审阅财务报告的能力。董事会构成完全符合境内外有关法律、法规及规范性文件的要求。所有董事姓名均在公司通讯中进行公布，并对独立董事特别注明。

报告期内，尽董事会所知董事会成员之间（包括董事长与总经理）不存在任何须予披露的关系，包括财务、业务、家属或其它相关的关系。

经公司所有董事书面确认，报告期内本公司董事均已遵守香港联交所《证券上市规则》附录10——《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》的要求。

本公司收到四名独立董事按照香港《证券上市规则》第三章保荐人、授权代表及董事第3.10之要求提交的独立性确认声明书，公司董事会因此认为四名独立董事均属独立。

➢2010 年董事出席董事会会议的情况

姓 名	应参加（次）	亲自出席（次）	委托出席（次）	缺席（次）	出席率（%）
执行董事					
顾建国	8	8	0	0	100
苏鉴钢	8	8	0	0	100
高海建	8	8	0	0	100
惠志刚	8	8	0	0	100
非执行董事					
赵建明	8	7	1	0	100
独立非执行董事					
王振华	8	8	0	0	100
苏勇	8	8	0	0	100
许亮华	8	7	1	0	100

韩轶	8	8	0	0	100

➢董事长及总经理

公司董事长及总经理由不同人士担任。

董事长系公司法定代表人，由董事会以全体董事的过半数选举和罢免。董事长负责企业筹划及战略性决策，主持董事会工作，保证董事会以适当方式审议所有涉及事项，促使董事会有效运作。

董事长有权主持股东大会，召集和主持董事会会议，检查董事会决议的实施情况，签署公司发行的证券和其他重要文件。经董事会授权，可以召集股东大会；在董事会闭会期间，对公司的重要业务活动给予指导；发生人力不可抗拒的紧急情况时，对公司事务行使特别裁决权和处置权。

总经理由董事会聘任或者解聘，对董事会负责。总经理率领管理层，负责公司日常生产经营管理事务，组织实施董事会的各项决议。根据董事会或者监事会要求，总经理定期向董事会或者监事会报告公司重大合同的签订、执行情况，资金运用情况和盈亏情况。

➢非执行董事

公司非执行董事（包括独立董事）任期为三年，2008年8月31日至2011年8月31日。

为保护广大中小股东及利益相关者的合法权益，公司制定了《独立董事工作制度》，该制度除详细载明独立董事的任职条件、提名程序以及公司应为独立董事提供的工作条件以外，还规定独立董事应对关联交易、对外担保等事项发表独立意见。

➢董事会及管理层的职权

董事会履行法律、法规及《公司章程》赋予的职权，主要包括：

召集股东大会，执行股东大会的决议；

决定公司年度经营计划、重要投资方案；

制定公司财务预算、利润分配预案、基本管理制度、重大收购或出售方案；

决定专门委员会的设置和任免有关负责人；

聘任或者解聘公司总经理，根据总经理提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员；

任免董事会秘书；

管理公司信息披露事项；

向股东大会提请续聘或更换为公司审计的会计师事务所；

听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

在《公司章程》规定的限额内，批准公司对外投资、资产出租、资产抵押及其他担保、委托经营、委托理财等事项。

董事会辖下三个委员会，即审核（审计）委员会、薪酬委员会和提名委员会。该等委员会主要职责见本节1之“1（4）、（5）、（6）”。

公司管理层根据《公司章程》赋予的职权，主要履行以下职责：

负责组织实施公司年度经营计划和投资方案；

拟订公司内部管理机构设置方案；

拟订公司的基本管理制度；

制定公司的基本规章；

聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解骋以外的负责管理人员；

决定对公司员工的奖惩、升降级、加减薪、聘任、招聘或解聘、辞退；
代表公司对外处理重要业务；
提议召开董事会临时会议。

➢董事会会议

董事会每年召开四次例会，并提前14天将例会召开的时间、地点及议程通知董事，以使所有董事尽可能有机会出席。董事均有机会提出讨论事项，并被列入例会议程。如董事需要，管理层均能向董事适时提供充足的资料，该等资料有助于董事作出适当决定。每次例会，全体或大部分董事亲自出席。在董事会对关联交易事项进行表决时，关联董事回避，由非关联董事批准。所有董事均有权力和机会查阅会议记录。

董事会秘书组织筹备董事会会议，并协助董事长确保会议程序符合相关法律、法规及规范性文件的要求。

（2）董事、监事及高级管理人员薪酬

➢董事薪酬

公司第六届董事会董事任期内的年度报酬总数额不超过人民币5.15百万元（含税），其中独立董事每人每年在公司领取不超过人民币100千元（含税）的固定报酬。其余在公司领取年度报酬的董事实行年薪制，其年薪按照公司业绩状况及个人贡献，由公司董事会薪酬委员会依据《董事、高级管理人员薪酬考核办法（试行）》提出考核分配意见，董事会批准后实施，任何董事均不能自行决定薪酬。

➢监事薪酬

公司第六届监事会监事任期内的年度报酬总数额不超过人民币1.3百万元（含税），其中独立监事每人每年在公司领取不超过人民币62.5千元（含税）的固定报酬。其余在公司领取年度报酬的监事，其年度报酬由监事会在股东大会批准的监事年度报酬总额内，根据考核情况决定，并向股东周年大会报告。

➢高级管理人员薪酬

公司高级管理人员实行年薪制，其年薪按照公司业绩状况及个人贡献，由公司董事会薪酬委员会依据《董事、高级管理人员薪酬考核办法（试行）》提出考核分配意见，董事会批准后实施。

（3）董事提名

公司董事会每隔三年进行换届选举，所有董事任期与董事会任期相同，届满后必须重新选举。

董事候选人由公司董事会、监事会、单独或合并持有公司已发行股份5%以上的股东提名，独立董事候选人由公司董事会、监事会、单独或者合并持有公司已发行股份1%以上的股东提名。

本公司对董事的提名是在充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，并在提名前征得被提名人的同意后提出的。对于独立董事的提名，董事会对被提名人担任独立董事的资格和独立性发表意见，被提名人也就其本人与公司之间不存在任何影响其独立客观判断的关系发表了公开声明。在相关股东会议召开前，公司将所有独立董事被提名人的有关材料报送上海证交所。

（4）审核（审计）委员会

公司第六届董事会审核（审计）委员会（以下简称“审核委员会”）由独立董事王振华先生、苏勇先生、许亮华先生、韩铁先生组成，主席为王振华先生。委员会主要职责是：

提议聘请或更换外部审计机构；

监督公司的内部审计制度及其实施；

负责内部审计与外部审计之间的沟通；

审核公司的财务信息及其披露；

审查公司的内控制度。

此外，公司为充分发挥审核委员会的作用，还专门制定了《审核委员会年度报告工作规程》，细化了审核委员会在年度报告编制和披露过程中的职责。

（5）董事会薪酬委员会

公司第六届董事会薪酬委员会由独立董事苏勇先生、王振华先生、许亮华先生、韩铁先生组成，主席为苏勇先生。委员会主要职责是：

就公司全体董事、高级管理人员的薪酬政策，及正规而具透明度地制定该等政策的程序，向董事会提出建议；

根据董事会制定的公司目标，审议董事及高级管理人员的薪酬；

审议向董事或高级管理人员支付的与其离职或任职有关的赔偿；

确保任何董事或其任何联系人不得自行决定薪酬；

董事会转授的其他职责。

（6）提名委员会

2010年，公司第六届董事会提名委员会由独立董事许亮华先生、王振华先生、苏勇先生、韩铁先生及董事长顾建国先生组成，主席为许亮华先生。委员会主要职责是：

根据公司股权结构及发展战略，定期评估董事会架构、人数及董事在技能、知识、经验等方面的组成，并就任何拟作出的变动向董事会提出建议；

研究董事、总经理、董事会秘书人员的选择标准和程序并提出建议；

寻找董事和总经理、董事会秘书人选，对其进行资格、能力审查后，根据公司需要提名有关人士出任董事或总经理、董事会秘书，并就此向董事会提出建议；

审核独立董事的独立性；

就董事委任、重新委任及董事（包括董事长）、总经理、董事会秘书继任计划的有关事宜向董事会提出建议。

（7）核数师酬金

本年度安永华明会计师事务所及安永会计师事务所分别获委任为本集团的中国及国际核数师，并已审核随附根据中国会计准则编制的财务报告及根据香港会计准则编制的财务报告，应支付给两会计师事务所的报酬共计人民币4,535千元，其中年度审计费人民币3,950千元，执行商定程序费人民币585千元。其审计费和执行商定程序费均已包含两会计师事务所的代垫费用以及有关费用的税金。此外，会计师事务所审计人员在本公司工作期间的食宿费用由本公司承担。

截止2010年12月31日，安永华明会计师事务所及安永会计师事务所为本集团提供审计服务的连续年限已达17年。公司2010年度审计报告的签字注册会计师为钟丽女士、赵宁女士，钟女士第一次为本公司提供审计服务，赵宁女士已连续三次为本公司提供审计服务。

此外，安永税务及咨询有限公司为本公司在香港提供利得税申报服务，该服务不属于审计范畴，2010年度该项费用为港币16.9千元。

（8）内部控制

➢内部控制制度建立健全情况

本公司根据财政部等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》要求，综合考虑内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通及内部监督五方面要素，制定《公司内部控制手册》，建立健全内部控制体系，以保证企业经营管理合法合规、资产安全及信息披露的真实、准确、完整，提高经营成效，促进企业实现战略发展目标。

2010年4月，财政部等五部委为促进企业建立、实施和评价内部控制，联合发布了企业内部控制相关配套指引。报告期，公司据此重新修订了《公司内部控制手册》，以进一步完善公司内部控制体系，确保公司内部控制制度的始终有效。

根据中国证监会的规定，公司第六届董事会第二十一次会议于2011年3月22日审议通过《公司内部控制规范实施工作方案》，该等方案包括进一步建立健全内部控制体系的工作计划和实施方案。

➢财务报告内部控制制度建立及运行情况

本公司与财务报告编制及披露相关的内部控制制度乃根据国家有关法律、法规、部门规章及规范性文件，包括财政部等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》及其配套指引建立，内容涵盖了财务报告编制准备及其控制、财务报告编制及其控制、财务报告的报送与披露及其控制等方面。报告期内，公司该等制度执行有效。

➢内部监督和内部控制自我评价工作开展情况

公司企业管理部统筹协调内部控制的建立与实施。公司采购、销售、财务部门是内部控制制度的主要执行者。审计部负责监督本公司内部控制制度的执行情况。核数师在进行年度审计时出具《管理建议书》，对本公司内部控制制度及执行情况进行评估，并指出其发现的问题。审核委员会通过评价审计部和核数师的工作，监督公司内部控制的执行。公司董事会根据审核委员会的汇报，确认本公司的内部控制是否有效。

公司第六届董事会第二十一次会议于2011年3月22日审议通过《公司2010年度内部控制评价报告》（见本报告附件一），确认本公司2010年度内部控制有效。

➢内部控制存在的缺陷及整改情况

报告期内，董事会未发现公司在包括财务报告内部控制在内的内部控制制度或其执行方面存在重大缺陷。

（9）与股东的沟通

➢有效沟通

公司董事会与股东的沟通渠道较为顺畅，尽力与股东保持沟通并鼓励他们参与股东大会。

报告期，公司在2009年度股东周年大会通知载明，凡于该等通知所载股权登记日下午收市后持有本公司A股股份、并在中国登记结算上海分公司登记在册的A股股东及该日持有本公司H股股份、并在香港证券登记有限公司登记在册的H股股东，均有权在办理会议登记手续后出席对应股东大会。董事长顾建国先生与董事、总经理、财务负责人苏鉴钢先生及董事、副总经理、董事会秘书高海建先生一起亲自出席股东大会，并为回

答股东关心的问题作了充分准备。在股东大会上，会议主席均就每项实际独立的事宜分别提出决议案。

公司重视投资者关系管理工作，努力通过各种渠道和形式加强与境内外投资者的沟通与交流，对投资者关注的问题给与及时解答。2010年，公司接待境内外证券分析员、基金经理及其它投资机构现场调研及参观22批次，与证券分析员、基金经理等境内外投资者举行电话会议百余次，效果良好。

➢以投票方式表决

公司在章程中明确规定，股东大会采用投票表决方式。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份有一票表决权。会议主席根据投票表决的结果，宣布会议提案通过情况，并将此记载在会议记录中，作为最终的依据。会议主席如果对提交表决的决议有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主席未进行点票，出席会议的股东或者股东代理人对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布后立即要求点票，会议主席应当即时进行点票。股东大会如果进行点票，点票结果应当记入会议记录。

会议记录连同出席股东的签名簿及代理出席的委托书，在公司住所保存。股东可以在公司办公时间免费查阅股东会议记录复印件，如任何股东向公司索取有关会议记录的复印件，公司均能在收到合理费用后七日内把复印件送出。

（10）除上述内容外，其他载于《守则》内的条文

报告期，公司董事确认有编制公司账目的责任，核数师安永会计师事务所也在核数师报告中声明其申报公司账目的责任。

由于安永华明会计师事务所及安永会计师事务所持续了解本公司，并且工作严谨细致，审核委员会建议续聘其为公司 2010 年度核数师，对此董事会并无异议，有关议案已经公司于 2010 年 6 月 8 日召开的 2009 年度股东周年大会审议并获得批准。

2、独立董事履行职责情况

2010年，本公司独立董事严格执行独立董事工作制度，忠实地履行有关法律、法规和《公司章程》规定的职责以及诚信与勤勉义务，积极参加董事会及其辖下专门委员会会议，参与公司重大事项的决策，对本公司的公司治理和生产经营提出了建设性意见，就关联交易、对外担保等事项进行审核并出具独立意见。报告期内，独立董事均未对公司任何事项提出反对意见。

公司独立董事对公司及全体股东做到了勤勉尽责，不受公司主要股东、实际控制人、以及其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响，独立、客观地维护股东，尤其是中小股东的合法权益。

3、报告期内，公司独立性情况

➢与集团公司“五分开”情况

人员方面，公司生产、技术、财务及销售等人员独立于集团公司，公司总经理、副总经理等高级管理人员均在本公司领取薪酬；资产方面，公司拥有独立的生产系统、辅助系统及配套设施，拥有独立的工业产权、商标及非专利技术，采购和销售系统亦由本公司独立拥有；财务方面，公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系，并制定了完善的财务管理制度；机构方面，公司设立了健全的组织机构体系，董事会、监事会独立运作，其他内部机构与集团公司内部机构不存在从属关系；业务方面，公司具有独立完整的经营业务，经营自主。

➢与集团公司同业竞争情况

本公司与集团公司之间不存在因改制等原因存在的同业竞争。

➢与集团公司关联交易情况

有关交易的具体情况详见本年度报告“十、重要事项”之“5、关联交易”。

4、报告期末，本公司不存在尚未解决的公司治理问题。

八、股东大会情况简介

报告期内，公司召开了一次股东大会，会议召开程序完全符合有关法律、法规及《公司章程》的规定。具体情况如下：

2010年6月8日，公司在安徽省马鞍山市西苑路2号马钢宾馆召开了2009年度股东周年大会，会议的详细情况于2010年6月9日刊登在《上海证券报》及上海证交所网站、香港联交所网站上。

九、董事会报告

1、董事长报告

各位股东：

我代表董事会向各位报告本集团2010年度经营情况。

首先，本人谨代表董事会向各位股东及社会各界对本公司的关心和支持表示衷心感谢。

2010年，世界经济缓慢复苏，全球粗钢产量增长12.2%，创历史新高，钢材需求增速先快后慢，钢材价格先涨后跌。我国国民经济运行态势良好，主要用钢行业继续保持增长，国内钢材需求增加，粗钢产量增势放缓，供过于求局面仍未改变。全年来看，国内钢材市场价格涨幅小于钢铁企业生产成本增幅，钢铁行业利润率较低。

面对严峻的市场环境，公司以调整产品结构为主线，努力增产高附加值产品，取得了明显成效，汽车板、家电板、电工钢产量分别约达75万吨、100万吨、43万吨，比2009年增长约55%、71%、105%。通过加强质量成本考核和责任追究，提升了质量管理体系运行效率；深化主辅联动，使系统经济运行得到了稳步提升；改革采购体制，原燃材料采购成本得到了有效控制；积极推行大客户营销制度，钢材产销率保持100%。2010年本集团生产生铁1,456万吨、粗钢1,540万吨、钢材1,470万吨（其中本公司生产生铁1,326万吨、粗钢1,403万吨、钢材1,335万吨），与上年相比略有增加。

按中国会计准则计算，本集团2010年营业收入为人民币64,981百万元，比上年增加25.30%；2010年归属于上市公司股东的净利润为人民币1,102百万元，比上年增加180.74%；基本每股收益为人民币0.143元，比上年增加180.39%。按香港会计准则计算，本集团2010年营业收入为人民币63,041百万元，比上年增加25.05%；2010年股东应占日常业务净利润为人民币1,102百万元，比上年增加180.74%；基本每股收益为人民币0.143元，比上年增加180.39%。按中国会计准则计算，报告期末本集团总资产为人民币70,105百万元，同比增加3.12%；归属于上市公司股东的净资产为人民币27,294百万元，同比增加3.13%。按香港会计准则计算，报告期末本集团总资产为人民币70,395百万元，同比增加3.33%；归属于上市公司股东的净资产为人民币27,294百万元，同比增加3.13%。

综合考虑公司盈利水平，未来发展需要及股东利益，董事会建议2010年度派发末期现金股利每股人民币0.05元（含税），不进行资本公积金转增股本。该等分配方案尚待提交股东周年大会审议。

根据股东大会授权，公司于2010 年2 月4日成功发行了2010年度第一期中期票据，金额为人民币1,000百万元，期限为3 年，票面利率为4.45%，募集资金已于2010年2月8 日到账。

报告期，公司继续致力于推动企业与社会、环境的全面协调发展，通过强化能源动力介质一体化管理，深化能源资源综合利用，走上了“低碳经济、绿色生产”的发展道路。公司继获得国家首批“两化融合促进节能减排试点示范企业”称号之后，成为国家首批“资源节约型、环境友好型”试点企业，获得国家财政奖励约人民币51百万元。2010年度，公司化学需氧量减少696吨，每吨粗钢综合能耗减少7公斤标准煤，每吨粗钢消耗新水量减少0.78吨，水循环利用率约97.57%，工业固体废弃物综合利用率约97.82%。在提前一年实现“十一五”节能目标的基础上，圆满完成了安徽省政府追加的24万吨标准煤节能任务。同时，公司热心公益事业，积极开展扶贫、赈灾等活动，捐款援建青海省玉树县新华书店和甘肃省舟曲县峰迭小学。

展望2011年，世界经济有望继续恢复增长。中国将以加快转变经济发展方式为主线，把工作着力点放在加快经济结构调整、提高发展质量和效益上，通过实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持宏观经济政策的连续性、稳定性，提高针对性、灵活性、有效性，增强经济发展的协调性、可持续性和内生动力，以实现国民经济的平稳较快增长和物价总水平的基本稳定。在此形势下，钢铁市场需求将有所增加。但是由于铁矿石进口比例大，供应商集中度较高，协议价比现货价优势明显减弱，铁矿石成本压力加大，加上澳大利亚洪水导致国际煤炭价格上升，钢铁企业盈利空间将受到进一步挤压。

2011年，本集团计划生产生铁1,517万吨，粗钢1,630万吨，钢材1,546万吨（其中本公司计划生产生铁1,355万吨，粗钢1,438万吨，钢材1,358万吨）。为此，公司将以“强化管理创新，深化降本增效”为工作主题，通过强化稳定均衡生产，促进系统经济运行，增强成本优势；通过做强优势产品，构建服务型营销体系，推进产品增值增效；通过强化管理创新，增强企业发展活力，争取实现“十二五”发展的良好开局。

董事会相信，新的一年，在各位股东、社会各界的支持下，在董事会、监事会、管理层及广大员工的共同努力下，公司各项工作一定能够取得更大进步，争取以良好业绩和持续发展回报股东、造福员工、服务社会。

顾建国
董事长
2011年3月22日
中国·安徽·马鞍山

2、管理层讨论和分析

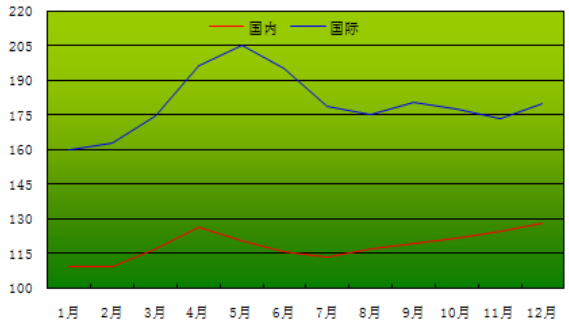
（1）经营环境

➢钢材市场

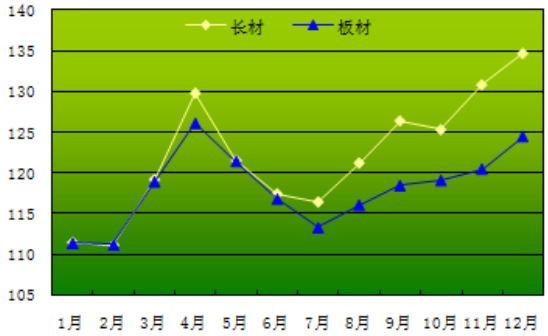
2010年，国际市场钢材价格前升后降，呈震荡阶段性走势。全年国际钢材平均综合价格指数179.8点，同比升33.1点，升幅为22.6%。其中：长材平均价格指数194.6点，同

比升26.9点，升幅为16%；板材平均价格指数172.4点，同比升36.1点，升幅为26.5%。钢材综合价格指数最大落差51.7点，比上年增加55.26%。

2010年国内、国际钢材价格综合指数走势

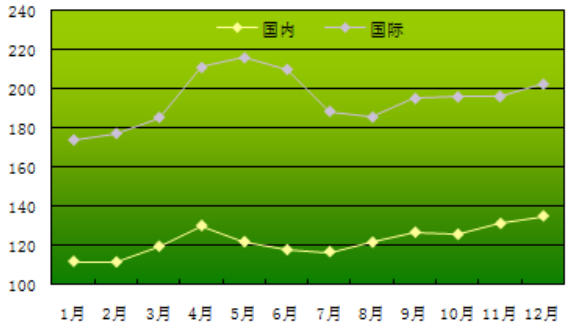


2010年国内长材、板材价格指数走势

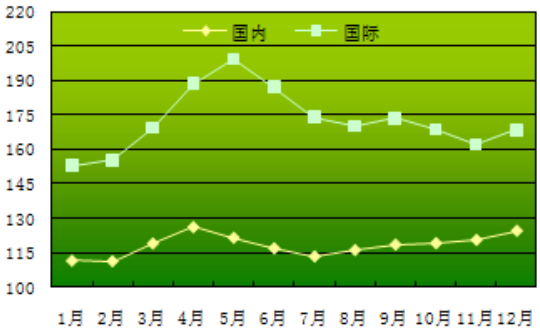


国内市场钢材价格总体波动向上，全年钢材价格同比有所上升。2010年国内钢材平均综合价格指数118.99点，同比升15.87点，升幅为15.79%。其中：长材平均价格指数122.24点，同比升15.13点，升幅为15.22%；板材平均价格指数118.07点，同比升14.57点，升幅为17.28%。钢材综合价格指数最大落差与比上年略有增加。

2010年国内、国际长材价格指数走势



2010年国内、国际板材价格指数走势



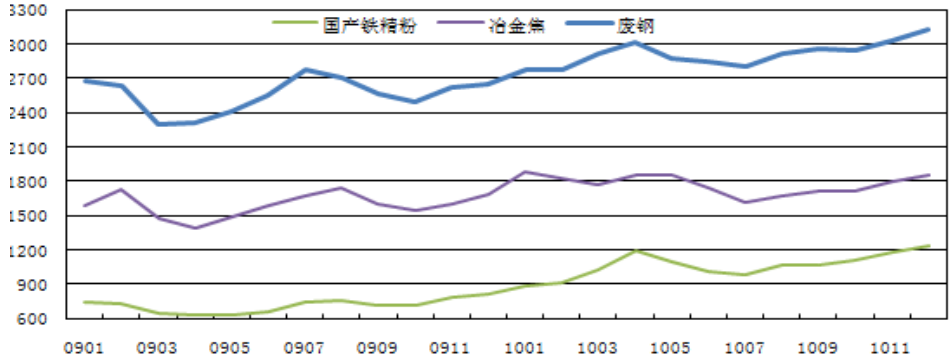
2010年钢材出口有较大恢复。全年累计净进出口的钢材及钢坯，折合粗钢净出口约2,730万吨，比上年增加2,442万吨，但与2008年的4,764万吨相比，仍有43%的降幅。下半年，由于国际钢价的下跌及我国出口政策的调整，钢材出口增长势头受到抑制。

总体看来，2010年国内、国际市场钢材价格均高于上年，长材、板材价格走势趋同，板材走势强于长材。全年钢材价格水平与国际金融危机前相比，仍有较大差距。

➢原燃料市场

2010年，国际大宗原料市场价格一路走高，带动国内原料价格快速上涨，钢铁企业生产成本压力加大。全年，国内大中型钢铁企业炼钢生铁综合平均制造成本在大力开展降本增效的情况下，同比涨19.67%，其中国产铁精矿采购成本涨46.44%，进口铁矿涨45.21%,炼焦煤采购成本涨26.44 %，喷吹煤采购成本涨22.33%，冶金用焦炭采购成本涨12.12%。

2009年以来全国大中型钢铁企业外购原燃料价格走势



（2）主要工作

2010年，公司围绕“打造竞争优势，提高盈利能力”这一工作主题，从提升经济运行质量和效益的全局出发，调整品种结构，改进产品质量，强调系统运行，积极打造品种、质量、成本的竞争优势，努力降低运行成本，增加经营利润，生产经营取得较好成果。全年生产板材723万吨、型材268万吨、线棒材462万吨、火车轮及环件17万吨，其中汽车板、家电板、电工钢分别比上年增产约55%、71%、105%。公司主营产品钢材的市场占有率约为2.6%。

技术创新为公司产品结构调整工作提供了有效支撑。公司充分发挥“研产销”工作机制的优势，依托技术中心研发平台，推进了公司优势产品开发和产品结构升级。汽车面板及冰箱侧板实现批量生产，大功率机车轮实现装车试运行，时速250公里的动车组车轮样品试制达到预期效果。公司还作为牵头单位，联合14家企业、高校、研究机构共同组建了全国高性能建筑用钢产业技术创新战略联盟。公司全年开发新产品约204万吨。

质量监督和质量管理工作取得成绩。公司整合原辅料检验职能，建立了取、制、检相互制约机制；实施“流程再造”，外购精矿粉取样实现电脑派工；钢轧检验站检验职能前移，建立了上、下道工序复查制度。钢轧系统推行质量成本管理，开展质量成本分析，建立了质量责任追究制度和质量控制考核制度。全年产品实物质量稳中有升，废品率和质量损失均有明显下降。车轮产品通过德国TSI认证和美国AAR新版认证，并再次获得美国GE公司最佳质量奖。

降低运行成本效果显著。公司通过加强工序过程控制，深化设备“零故障”管理，促使主线设备故障时间明显减少；通过采购资源整合，大幅提高原料直供率；发挥路、企联办效应，实施料场封闭式管理，从而有效地控制了公司原燃材料综合的采购成本。

（3）按中国会计准则计算，报告期本集团主营业务情况

➢主营业务收入分行业及分产品情况

主营业务收入中钢铁业占96.83%，主营业务毛利中钢铁业占105.18%（人民币百万元）：

分行业/产品	营业收入	营业成本	营业利润率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	营业利润率比上年增减（%）
钢铁业	61,040	57,486	5.82	26.61	25.15	增加1.1个百分点
分产品						
板材	31,560	29,674	5.98	34.11	28.50	增加4.11个百分点
型钢	9,015	8,743	3.02	17.37	23.63	减少4.91个百分点

线棒	17,175	16,043	6.59	18.81	16.01	增加2.25个百分点
火车轮及环件	1,268	1,137	10.33	-9.23	30.24	减少27.18个百分点

➢本集团营业收入的地区构成（人民币百万元）：

地 区	所占比例（%）	营业收入	营业收入比上年增加（%）
安徽	45.01	29,247	30.22
江苏	14.38	9,343	11.41
上海	9.96	6,469	24.57
浙江	8.76	5,694	22.61
广东	7.67	4,987	31.00
国内其他	11.84	7,692	16.18
出口	2.38	1,549	106.53

➢报告期内，主营业务毛利率为 5.36%，比上年同期下降 0.18 个百分点。主要系铁矿石及燃料价格大幅上涨所致。

（4）按中国会计准则计算，报告期末本集团资产负债情况

➢资产情况

与上年末相比，货币资金减少 26.64%，主要是由于报告期长期投资支出以及原燃料采购支出增加所致；应收票据增加 89.42%，主要是由于销售收入增加，导致收到的银行承兑汇票增加所致；应收账款增加 33.40%，主要是由于本年度钢材出口额较上年同期大幅增加所致；应收股利增加 379.98%，主要是由于尚未收回的联营公司红利增加所致；预付账款增加 67.26%，主要是由于产量增加导致原燃料预计耗用量增加和原燃料价格较上年末大幅上涨所致；其他应收款增加 165.44%，主要是由于进口额增加导致预付海关的进口关税及增值税增加所致；存货增加 38.53%，主要是由于年末库存原燃料数量增加及原燃料采购价格上涨所致；投资性房地产增加 43.24%，主要是由于子公司出租的土地使用权增加所致；递延所得税资产减少 36.65%，主要是由于 2009 年计提的存货减值准备于本年度转销以及部分以前年度可抵扣税务亏损于本年度转回所致。

与上年末相比，货币资金占总资产比例由 12.8%减少至 9.1%,，应收票据占总资产比例由 6.5%增加至 11.95%，存货占总资产比例由 13.22%增加至 17.76%。其余资产占总资产比例与上年末相比并无重大差异。

报告期，本公司除交易性金融资产以公允价值计量外，其余资产均采用成本进行后续计量，所有资产计量属性并未发生重大变化。

➢负债情况

与上年末相比，预收账款增加33.4%，主要是由于钢材市场需求增加及钢材价格上涨所致；应交税费减少379.19%，主要是由于可抵扣增值税进项税及预缴企业所得税增加所致；应付股利减少27.73%，主要是由于报告期本公司支付股利所致；应付利息增加614.93%，主要是已计提但尚未到付息期的中期票据利息增加所致；一年内到期的非流动负债增加862.94%，主要是由于应付可转换公司债券全额转入一年内到期的非流动负债所致；应付债券减少80.68%，主要是由于应付分离交易可转债全额转入一年内到期的非流动负债所致；外币报表折算差额增加133.67%，主要是由于部分境外子公司记账货币相对人民币升值所致。

与上年末相比，一年内到期的非流动负债占总资产比例由1.2%增加至11.21%，应付债券占总资产比例由7.6%减少至1.42%。其余负债占总资产比例与上年末相比并无重大差异。

（5）按中国会计准则计算，报告期本集团期间费用及所得税情况

报告期内，财务费用比上年减少22.01%，主要是由于人民币升值导致外币银行借款产生的汇兑收益增加所致；资产减值损失比上年减少69.56%，主要是由于本年计提存货跌价准备减少所致；营业外支出比上年增加339.78%，主要是由于处置固定资产损失增加所致；少数股东损益减少36.51%，主要是由于收购部分少数股东股权所致。

报告期，本集团所得税费用为人民币520百万元，比上年升1690.79%，主要系报告期利润总额增加所致。

（6）按中国会计准则计算，报告期经营成果

2010年，本集团营业收入比上年同期升25.30%，主要系由于钢材销售数量增加及销售价格上涨所致；营业税金及附加比上年同期升21.22%，主要系报告期营业收入比上年增加所致；营业成本比上年同期升24.57%，主要系由于钢材销售数量增加以及原燃料采购价格上涨所致；公允价值变动收益比上年同期减少194.03%，主要系报告期交易性金融资产公允价值减少所致；营业利润比上年同期升318.33%，利润总额比上年同期升203.99%，归属于上市公司股东的净利润比上年同期升180.74%，均主要系2010年度营业收入大幅增加所致。

（7）按中国会计准则计算，报告期本集团现金流量情况分析

2010年，本集团实现归属于上市公司股东的净利润人民币1,102百万元，与经营活动产生的人民币400百万元的现金流量净增加额相比，相差人民币702百万元，主要原因是存货及经营性应收账款项目的增加所致。经营活动产生的现金流量净增加额比上年同期减少人民币6,269百万元，主要系存货及经营性应收账款项目的增加所致；投资活动支付的现金流量净支出额比上年同期减少人民币4,341百万元，主要系报告期收回抵押存款所致；筹资活动产生的现金流量净支出额比上年同期减少人民币1,763百万元，主要系本期发行中期票据所致。

（8）公允价值计量及其损益情况

2010年，本集团交易性金融资产采用公允价值计量，以股票市值作为其公允价值计价。

报告期，交易性金融资产公允价值的变动对当期利润的影响金额约为人民币0.21百万元，约占当期营业利润的0.13‰，其盈利的可持续性、风险及未来趋势对公司并无重大影响。

（9）主要供应商和客户情况

2010年本集团向前五名供应商合计采购金额为人民币12,943百万元，占本集团年采购总额21%；向前五名客户销售金额合计人民币9,269百万元，占本集团年销售总额14%。以上主要供应商中，集团公司为本公司的控股股东。除此之外，2010年概无任何董事或监事、其联系人士或任何股东（据董事会所知持有5%或以上本公司之股份）在本集团的前五名供应商或客户中占有实质权益。

（10）本集团主要控股子公司及参股公司的经营情况及业绩

➢马钢（合肥）钢铁有限责任公司，注册资本人民币 500 百万元，本公司直接持有 71%的权益。主要从事黑色金属冶炼及其压延加工与产品、副产品销售；焦炭及煤焦化产品、动力生产及销售，钢铁产品延伸加工、金属制品生产及销售。报告期净利润人民币 203 百万元，报告期末资产总额人民币 3,121 百万元、净资产为人民币 1,014 百万元。

➢全资子公司马钢国际经济贸易总公司，注册资本人民币 50 百万元。主要从事机器、原材料进口和钢材出口业务。报告期净亏损人民币 57 百万元，报告期末资产总额人民币 6,209 百万元、净负债为人民币 20 百万元。

➢马钢设计研究院有限责任公司，注册资本人民币 100 百万元，本公司持有直接权益 58.96%、间接权益 7.86%。主要从事冶金、建筑及环境工程的规划及设计业务。报告期净利润人民币 29 百万元，报告期末资产总额人民币 301 百万元、净资产为人民币 163 百万元。

➢安徽马钢嘉华新型建材有限公司，注册资本 8.389 百万美元，本公司直接持有 70%的权益。主要从事矿渣综合利用产品的生产、销售和运输，并提供相关技术咨询服务。报告期净利润人民币 16 百万元，报告期末资产总额人民币 183 百万元、净资产为人民币 128 百万元。

➢马钢（芜湖）加工配售有限公司，注册资本人民币 35 百万元，本公司持有直接权益 70%、间接权益 30%。主要从事金属制品加工、销售和汽车零部件加工及建材、化工产品销售。报告期净利润人民币 48 百万元，报告期末资产总额人民币 1,248 百万元、净资产为人民币 147 百万元。

➢马钢（广州）钢材加工有限公司，注册资本人民币 120 百万元，本公司直接持有 66.67%的权益。主要从事各类钢材生产、加工和销售并提供产品仓储、运输及售后服务。报告期净利润人民币 27 百万元，报告期末资产总额人民币 1,329 百万元、净资产为人民币 183 百万元。

➢马钢（金华）钢材加工有限公司，注册资本人民币 120 百万元，本公司直接持有 75%的权益。主要从事钢板、线材、型材的生产、加工、销售并提供仓储及售后服务。报告期净利润人民币 17 百万元，报告期末资产总额人民币 572 百万元、净资产为人民币 143 百万元。

➢马钢（扬州）钢材加工有限公司，注册资本美元 20 百万元，本公司直接持有 71%的权益。主要从事钢板、线材、型材的生产、加工、销售并提供仓储及售后服务。报告期净利润人民币 18 百万元，报告期末资产总额人民币 617 百万元、净资产为人民币 183 百万元。

➢安徽马钢和菱实业有限公司，注册资本人民币 30 百万元，本公司持有直接权益 100%。主要从事钢材及其他产品包装材料的生产、销售、代理及现场包装服务。报告期净利润人民币 34 百万元，报告期末资产总额人民币 399 百万元、净资产为人民币 143 百万元。

➢全资子公司马钢（澳大利亚）有限公司，注册资本 21.7379 百万澳元。主要从事投资和贸易。报告期净利润人民币 79 百万元，报告期末资产总额人民币 423 百万元、净资产为人民币 403 百万元。

➢马鞍山港口（集团）有限责任公司，注册资本人民币 250 百万元，本公司直接持有 45%的权益。主要从事港口物资装卸、货运代理、水陆货物联运中转及仓储服务。报告期净利润人民币 32 百万元，报告期末资产总额人民币 908 百万元、净资产为人民币 413 百万元。

➢马鞍山马钢比欧西气体有限责任公司，注册资本人民币 468 百万元，本公司直接持有 50%的权益。主要生产、销售气体或液体形式的空气产品，并从事其它工业气体产

品项目的筹建。报告期净利润人民币 168 百万元，报告期末资产总额人民币 677 百万元、净资产为人民币 652 百万元。

➢马钢（合肥）钢材加工有限公司，注册资本人民币 120 百万元，本公司持有直接权益 61%、间接权益 28%。主要从事钢板加工、销售以及建筑结构件钢材的生产、销售，并提供产品仓储、运输服务。报告期净利润人民币 33 百万元，报告期末资产总额人民币 757 百万元、净资产为人民币 154 百万元。

（11）工程建设

➢2010 年，本集团共支出人民币 1,260 百万元于在建工程，比上年减少 21%。

➢重大非募集资金投入项目（人民币百万元）

项目名称	总投资	工程进度
动车组车轮用钢生产线	2,944	主厂房钢结构开始吊装
煤焦化公司苯加氢工程	320	土建工程全面开工
热电总厂煤气综合利用发电工程	220	土建基本结束，准备安排设备
一能源总厂能源管理中心项目	91	场平完成，土建工程开工
车轮公司新建精品车轮加工检测线	70	处于项目前期准备阶段
二机制公司超音速喷涂工程	56	土建工程完成
煤焦化公司煤调湿工程	54	处于全面土建施工阶段
二铁总厂转炉污泥综合利用工程	50	土建工程全面开工
二机制公司结晶器电镀合金工程	45	处于热负荷试车阶段

（12）财务状况及汇率风险

截至2010年12月31日，本集团所有借款折合人民币14,857百万元，其中流动资金借款折合人民币3,488百万元、长期借款折合人民币11,369百万元。借款中除814百万美元，其余均为人民币借款。本集团美元借款主要采用伦敦银行间拆借利率（LIBOR）加点的借款利率，人民币借款中有3,686百万元执行固定利率、11,171百万元执行浮动利率。本集团所有借款数额随生产及建设规模而变化，从未发生借款逾期现象。

截至2010年12月31日，按中国会计准则计算，本集团资产负债率（负债总额/资产总额）为60.06%；按香港会计准则计算，本集团资产负债率（负债总额/资产总额）为60.23%。

现阶段，本公司建设所需资金均为自有资金。报告期末，银行对本集团主要的授信额度承诺合计约人民币 53,000百万元。

截至2010年12月31日，本集团货币资金存量折合为人民币6,383百万元，应收票据为人民币8,375百万元，货币资金和银行承兑汇票中的大部分为预收次月的销售货款。

本集团进口原料主要以美元结算，设备及备件多以欧元或日元结算，出口产品以美元结算。2010年全年人民币兑美元持续升值，公司全年因汇率变动共产生人民币134百万元的汇兑收益，同时，由于公司进口铁矿石所支付的美元总额大于出口产品所收入的美元总额，人民币的升值对本公司并无不利影响。报告期内，公司采购欧洲、日本设备数额不大，设备采购支付受欧元、日元汇率波动影响相对较小。另外，报告期内，由于美元贷款利率低于人民币利率，加上美元贬值，公司相对增加了部分美元融资而减少了部分人民币融资。

（13）做出的重要会计估计及其对公司财务状况和经营成果的影响

本集团按照成本与可变现净值孰低计量存货，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货（包括备件），计提存货跌价准备。本集团于每年年末对单个存货是否陈旧和滞销、可变现净值是否低于存货成本进行重新估计。

存货的可变现净值根据在日常业务进行中的估计售价，减估计完工成本以及销售开支。该等估计系根据现有市场状况及制造和销售同类产品的历史经验为基准进行。管理层于各结算日重新评估该等估计。

本集团存货主要包括原材料、在产品、产成品及备品备件。通过比较该等存货的采购成本与重新估计的可变现净值，2010年度计提了备品备件跌价准备约人民币14百万元、转销了备品备件跌价准备约人民币0.66百万元，转销了原材料跌价准备约人民币33百万元，报告期计提的存货跌价准备合计约人民币14百万元，该等跌价准备对公司2010年经营业绩并无重大影响。

（14）2011年，经营环境变化及应对措施

➢国内外经营环境的变化

从国际形势看，全球经济受各国前期经济刺激政策的持续推动，仍呈复苏态势，但由于金融危机的深层次影响尚未完全消除，随着全球发展新问题的出现，影响经济运行的不稳定、不确定性因素增多，全球经济复苏的脆弱性和不平衡性进一步显现，2011年国际环境更趋复杂。

从国内形势看，新的一年是国民经济由回升向好向稳定增长转变的关键时期，也是“十二五”规划的开局之年。消费方面，国家将把保障和改善民生作为扩大消费的根本出发点，通过推动扩大消费政策从临时性政策向常态化政策转变，建立扩大消费需求的长效机制，消费将继续保持增长。投资方面，随着规划中新项目的开建、保障性住房建设力度的加强、中西部经济发展的加快以及战略性新兴产业的发展，加上国家关于鼓励和引导民间投资相关政策的不断细化和落实，社会投资将继续保持稳定增长，投资结构将进一步优化。出口方面，贸易保护主义日益严重，产品出口将面临更多壁垒，人民币汇率仍有升值压力， 2011 年出口难以大幅增长。综合考虑， 2011 年内需拉动作用将进一步增强，钢材需求总量将有所增加。

但是国内CPI 连续5个月超过4.4%，通胀压力加大，居民消费能力受到削弱；资源环境约束日益凸显，节能减排面临的形势依然严峻，工业企业尤其钢铁企业成本压力增加。2011年，钢铁企业生产经营压力仍然较大。

➢公司应对措施

新的一年，公司将紧紧围绕“强化管理创新，深化降本增效”这一工作主题，抓住品种、成本、质量等核心要素，细化措施，狠抓落实，强化管理，明确责任，努力在严峻的市场环境中创造较好的经营业绩。

一是强化稳定均衡生产，继续推进经济运行。通过动态优化组产模式和资源平衡，最大限度发挥工艺装备潜能；加强和完善ERP系统应用，提高“两化”融合水平；深化设备“零故障”管理，提高设备系统保障能力；同步优化生产工艺、设备改造及运行方式，促进主辅联动、经济运行。

二是加强采购管理，优化物流方式。根据市场变化，优化配煤、配矿方案，提高性价比；扩大与战略供应方的合作，强化比价采购和集中采购，建立网上招标采购制度；开展炼钢辅料专项管理，建立标准消耗体系，杜绝浪费；优化铁路、水路、公路双向并存的物流方式，提高大宗原料进厂直供率。

三是扩大优势产品比重。进一步完善“研产销”工作机制，拓展汽车板、家电板、电工钢、车轮、高效节约型建筑用材等高附加值产品的市场份额，深化产品结构调整。

四是稳步提升产品质量。健全质量改进长效机制，加强所有产品的质量稳定工作，强化产品质量“零缺陷”管理和质量问责。

五是大力开展节能减排工作。以工序节能和能源高效利用为重点，深化全员节能降耗；加强合同能源管理，开展低碳技术研究；加快煤气综合利用发电等节能环保新项目建设，力争早日建成并发挥作用。

六是构建服务型营销体系，全面推行高端大客户制，拓展钢材加工配送网络，扩大战略用户和直供用户比重；推进精确化营销服务体系建设，建立交流沟通、技术服务和管理责任“三位一体”平台，为用户提供个性化增值服务。

七是严格控制工程建设成本。全面实施固定资产投资专家评审机制和后评价制度，进一步规范工程建设管理，降低投资成本，提高投资效率。

八是强化库存管理，控制资金支出，提高资金使用效率，降低资金使用成本。

（15）公司长远战略

长远来看，我国正处在城市化和工业化的过程中，钢铁行业作为我国国民经济的重要基础产业和重要支柱产业未来仍有一定的发展空间，本公司实现较快发展的基本保障没有改变。国家近期制定的“十二五”钢铁产业发展规划，将高速铁路、城市轨道交通、海洋工程、高端装备制造、超高压智能电网用钢等列为发展重点，为本公司的发展提供了新的机遇。

公司为确定企业定位与发展目标，根据国内外钢铁产业发展现状与趋势，以及本公司的实际情况，制定了“十二五”发展战略与规划。下一个五年，钢铁主业方面，公司将优化结构，做精产品，创立品牌，充分发挥具有公司“板、型、线、轮”产品结构优势，提高具有优势产品比重。长材产品，注重向“功能化”方向发展，线材上以紧固件产品为主，重点开发优硬线、螺帽用免退火冷镦钢；棒材上提高抗震钢筋、耐低温钢筋、耐腐蚀钢筋、高强度钢筋等产品比重；型钢上提高海洋石油平台、铁道用H型钢、汽车大梁用H型钢及高强铁塔角钢等产品比重。板材产品，热轧板围绕“低成本、高强度、功能化”的总体思路，优化资源配置，各条热轧生产线品种与规格互补，加大管线钢、桥梁钢、耐候钢及耐酸钢、热轧汽车结构钢、家电热轧酸洗板、热轧汽车桥壳钢、热轧高强系列汽车用钢等产品比重；冷轧板以“研发轻量化高强汽车板，逐步形成后发优势”为目标，扩大批量，稳定供货，加大冷轧汽车板、M180B1烘烤硬化钢、MC600DP冷轧双相钢、中高档镀锌汽车板、家电板、环保类镀锌板比重；开发推介环保和装饰类功能型彩涂产品、彩涂家电板产品等。火车轮及环件，开发动车组车轮、高速铁路列车车轮、机车整体车轮、货运重载车轮和城市轨道低噪音车轮精品系列。公司做强钢铁主业的同时，适时发展相关产业，重点培育发展机械制造、工程技术、现代物流、贸易、煤化工、汽车配套件等相关产业，实现产业延伸，寻找新的利润增长点。同时，稳定外购资源供应渠道，建立原料运输保障体系。

3、董事会日常工作情况

（1）董事会对股东大会决议的执行情况

报告期内，公司董事会全体成员遵照有关法律、法规及《公司章程》的规定，勤勉尽责，认真执行股东大会的决议，圆满完成了股东大会交付的各项任务。

（2）2010年董事会会议情况及决议内容

➢2010 年 3 月 25 日，公司召开第六届董事会第十二次会议，会议内容是审议批准公司 2009 年预算调整方案。

➢2010 年 3 月 30 日，公司召开第六届董事会第十三次会议，决议公告于 2010 年 3 月 31 日刊载在《上海证券报》及上海证交所网站、香港联交所网站上。

➢2010 年 4 月 20 日，公司召开第六届董事会第十四次会议，决议公告于 2010 年 4 月 21 日刊载在《上海证券报》及上海证交所网站、香港联交所网站上。

➢2010 年 6 月 8 日，公司召开第六届董事会第十五次会议，决议公告于 2010 年 6 月 9 日刊载在《上海证券报》及上海证交所网站、香港联交所网站上。

➢2010 年 8 月 19 日，公司召开第六届董事会第十六次会议，决议公告于 2009 年 8 月 20 日刊载在《上海证券报》及上海证交所网站、香港联交所网站上。

➢2010 年 9 月 6 日，公司召开第六届董事会第十七次会议，决议公告于 2010 年 9 月 7 日刊载在《上海证券报》及上海证交所网站、香港联交所网站上。

➢2010 年 10 月 21 日，公司召开第六届董事会第十八次会议，会议主要内容是审议批准公司 2010 年第三季度报告。

➢2010 年 12 月 24 日，公司召开第六届董事会第十九次会议，决议公告于 2010 年 12 月 25 日刊载在《上海证券报》及上海证交所网站、香港联交所网站。

（3）报告期内，审核委员会履行职责情况

2010年，审核委员会共召开四次会议，全体成员均出席了每次会议。会议由委员会主席王振华先生主持，会议主要内容是：

➢审阅了公司2009年度经审计的财务报告以及2010年未经审计的第一季度财务报告、半年度财务报告、第三季度财务报告，认为公司在所有重大方面均遵循了相关财务报告编报规则的要求，并进行了充分披露，不存在重大疏漏。

➢审议了2009年度本公司与集团公司之间的关联交易，认为该等交易均为双方在日常业务过程发中生，按正常商业条款或不逊于向独立第三方提供（或由独立第三方提供）的条款进行的交易，符合本公司及股东的最佳利益。公司2009年度根据《矿石购销协议》所发生交易的年度总价值未超过香港联交所的豁免上限。

➢核查了公司截止2009年12月31日及截止2010年6月30日的对外担保情况，发表了独立意见。

➢审议了董事会对公司2009年度内部控制情况进行的自我评估报告，认为公司内部控制及风险管理程序有效。

➢审议了委员会关于会计师事务所从事2009年度公司审计工作的总结报告。

➢同意公司支付安永华明会计师事务所、安永会计师事务所2009年度审计费及执行商定程序费共计人民币517.5万元，同意续聘两会计师事务所作为本公司2010年度境内外审计师。

➢审议了委员会2009年履职情况报告。

（4）报告期内，薪酬委员会履行职责情况

2010年，薪酬委员会共召开一次会议，委员会全体成员均亲自出席了该次会议。会议由苏勇先生主持，会议主要内容是：

➢按照《公司董事、高级管理人员薪酬考核办法（试行）》，根据公司净利润、股东权益、主营业务收入等主要财务指标和经营指标完成情况，结合相关董事、高级管理人员分管工作范围及主要职责情况，对该等人士 2009 年经营业绩进行了考核，并将考核结果提交于 2010 年 3 月 30 日召开的董事会审议。

➢审议了薪酬委员会 2009 年履职情况报告。

（5）报告期内，提名委员会履行职责情况

2010年，提名委员会共召开一次会议，委员会全体成员均亲自出席了该次会议。会议由许亮华先生主持，会议审议了提名委员会2009年履职情况报告。

（6）董事会对于公司内部控制的责任

本公司董事会声明其对于公司内部控制的建立健全及有效实施负有责任。

报告期，公司内部控制体系建立健全及董事会自我评价的相关情况详见本报告“六、公司治理”之“1、企业管治报告（8）内部控制”。

4、利润分配

➢公司前三年现金分红情况（人民币百万元）

分红年度	现金分红的数额（含税）	归属于上市公司股东的净利润	现金分红占净利润的比率（%）
2007年	879	2,475	35.52
2008年	–	710	–
2009年	308	392	78.57

➢本次利润分配预案：公司董事会建议派发2010年末期现金股利每股人民币0.05元（含税），不进行资本公积金转增股本。

经境内外会计师事务所审计，2010年度本公司按中国会计准则计算和按香港会计准则计算的净利润分别为人民币905.72百万元和902.92百万元。提取10%的法定公积金后，2010年末可供股东分配的利润按照中国会计准则和香港会计准则计算，分别为人民币7,171.63百万元和6,794.37百万元。根据《公司章程》规定，公司在分配当年税后利润时，应以中国会计准则和香港会计准则编制的财务报表中利润较少的为准，因此，2010年可供股东分配的利润为人民币6,794.37百万元。董事会建议按照公司最新总股本7,700,681,186股，2010年度派发末期现金股利每股人民币0.05元（含税），未分配利润结转至2011年度，不进行资本公积金转增股本。本次利润分配预案需提交公司2010年度股东周年大会审议批准。

根据《国家税务总局关于中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函〔2008〕897号文）规定，中国居民企业向名列于H股股东名册上的境外H股非居民企业股东派发股息时，有义务代扣代缴企业所得税，税率为10%。对于H股股东名册上的所有以非个人名义登记的股东，包括香港中央结算（代理人）有限公司，其他企业代理人或受托人，或其他组织及团体皆被视为非居民企业股东，本公司将在代扣10%的所得税后派发末期股息。

根据《财政部、国家税务总局关于个人所得税若干政策问题的通知》（财税字〔1994〕20号文）规定，外籍个人从外商投资企业取得的股息、红利所得，暂免征收个人所得税。对于H股股东名册上的所有自然人股东，本公司无需代扣10%的所得税。

请股东及投资者认真阅读以上内容，如需更改股东身份，请向代理人或信托机构查询相关手续。本公司无义务亦不会承担确定股东身份的责任，而且将严格依法并严格按照本公司2010年度股东周年大会暂停股东过户登记日（详见本公司即将另行刊登的2010年度股东周年大会通告）之H股股东名册代扣代缴企业所得税，对于任何因股东身份未能及时确定或确定不准而提出的任何要求，将不予受理。

5、注册会计师对公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明

安永华明会计师事务所根据证监发〔2003〕56号文要求，出具了《关于马鞍山钢铁股份有限公司应收控股股东和关联方款项的专项说明》。该说明显示，截止2010年12月31日，除公司与控股股东及其他关联方发生的日常运营资金往来，本公司之控股股东和其他关联方不存在证监发〔2003〕56号文所述违规占用资金的情况。

6、独立董事对于公司累计及当期对外担保情况发表的专项说明及独立意见

根据中国证监会的有关要求，公司独立董事王振华先生、苏勇先生、许亮华先生及韩铁先生对本公司2010年度累计及当期对外担保情况进行了认真核查，说明如下：

（1）截止2010年12月31日，公司所有对外担保审批程序均合法合规。

（2）截止2010年12月31日，公司对外担保中不存在为控股股东及公司持股50%以下的其他关联方、非法人单位或个人提供担保。

（3）截止2010年12月31日，公司累计和当期对外担保总额低于公司2010年度合并会计报表净资产的50%。

7、其他事项

（1）审核委员会工作制度

本公司董事会下设审核委员会，审核委员会相关工作制度健全，委员会构成及主要工作范围见本报告“六、公司治理”中的“1、企业管治报告”之“（4）审核（审计）委员会”。

（2）内幕信息知情人管理制度

为规范公司内幕信息知情人管理工作，本公司第六届董事会第十五次会议于2010年6月8日审议通过了《公司内幕信息知情人登记管理制度》。报告期内，尽董事会所知，本公司不存在内幕信息知情人于公司披露任何影响公司股份价格的重大敏感信息前利用内幕信息买卖本公司股份的情况，亦不存在监管部门查处或整改情况，该等制度执行有效。

（3）有关截至2010年12月31日之业务分析分类资料见按中国会计准则编制之会计报表附注34以及按香港会计准则编制之财务报表附注4和5。

（4）本集团于2010年12月31日止年度之利润及于该日之业务状况载于按中国会计准则编制的会计报表及按香港会计准则编制的财务报表。

（5）固定资产

本公司及本集团截至2010年12月31日止年度内固定资产的变动情况分别载于根据中国会计准则编制之会计报表附注12及根据香港会计准则编制之财务报表附注14。

（6）优先购股权

根据本公司之章程及中华人民共和国法律，并无优先购股权之规定。

（7）购买、出售及赎回上市股份

2010年度内，本公司并无赎回其任何上市股份，而本公司及其附属公司亦无购买或再出售本公司任何上市股份。

（8）储备

本公司及本集团截至2010年12月31日止年度内各项储备之变动情况分别载于根据中国会计准则编制之公司股东权益变动表和合并股东权益变动表，以及根据香港会计准则编制之财务报表附注35(b)和合并权益变动表。

（9）董事及监事服务合约

本公司之本届董事会及监事会由2008年8月31日临时股东大会选举产生，任期自2008年8月31日起，为期三年。当选的董事及监事分别与本公司订立服务合约，合约期限与任期相同，也为三年。

各董事与本公司均无订立本公司于一年内不作赔偿（法规赔偿除外）便不可终止之服务合约。

（10）董事及监事的合约权益

本年度内概无任何董事及监事于本公司、本公司的附属公司、集团公司或集团公司的任何附属公司所订立的合约之中拥有任何直接或间接的重大权益。

（11）董事于竞争业务的权益

本年度内及截止本报告披露日，概无董事根据香港联交所《证券上市规则》被视为直接或间接于构成与本集团竞争的业务或可能构成此竞争的业务中拥有权益，惟董事获委任代表本公司或本集团利益而出任为董事的业务除外。

十、监事会报告

各位股东：

受公司监事会委托，根据《公司法》、《公司章程》的有关规定，我向大会报告2010年监事会主要工作。

1、2010年监事会会议情况

根据工作需要，2010年公司监事会共召开了五次会议。在及时全面了解公司生产经营情况和财务状况的基础上，经监事会认真审议，并就有关事项作出了相应的决议。会议讨论的主要事项有：（1）听取公司董事及财务负责人汇报公司的生产经营情况及财务状况，并就公司的年度报告、半年度报告和季度报告予以审议；（2）审议通过公司2009年关联交易；（3）审议通过《2009年监事会工作报告》、《2009年监事履职情况报告》；（4）审议通过为全资子公司马钢（香港）有限公司提供担保的议案；（5）审议通过公司固定资产报废处理和存货跌价准备变动的议案；（6）审议通过公司2009年度社会责任报告和内控自评报告。

2、对 2010年经营管理行为及业绩的基本评价

2010年公司监事会根据《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的有关规定，认真履行监督职责。监事会列席公司董事会会议，并认为董事会认真执行了股东大会的决议，忠实履行了诚信义务，未出现损害公司、股东利益的行为，董事会的各项决议符合《公司法》等法律法规和《公司章程》的要求。

监事会对公司经营管理情况进行了有效监督，认为 2010年公司圆满完成了全年的各项生产经营计划，并取得了良好的经营业绩，公司抗风险能力与整体竞争能力不断增强，公司管理层勤勉尽责，认真执行了董事会的各项决议，经营中未发现违规操作行为。

监事会通过列席董事会会议的形式参与公司重要工作，对会议议程、表决程序、表决结果等进行有效监督，对公司的经营活动、议案、利润分配方案等提出建议，对决策的指导思想及作出的具体决定是否符合国家的法律法规、《公司章程》和股东大会决议以及股东的利益进行了有效的监督。

3、监事会对 2010年度公司运作之独立意见

（1）公司依法运作情况。

公司董事会遵循了《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的有关要求，规范运作，决策程序合法有效；公司建立和完善了内部控制制度，公司董事、经理层

执行职务时能够勤勉尽责，未发现违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为的情形。

（2）检查公司财务的情况。

监事会对公司的财务状况进行了检查，认为公司的财务报告真实反映公司的财务状况和经营成果，审计报告真实合理，有利于股东切实了解公司财务状况及经营情况；公司董事会编制的2010年度报告真实、合法、完整地反映了公司的情况，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（3）检查募集资金使用情况。

监事会对募集资金使用情况进行了检查。“马钢CWB1”认股权证行权所募集资金已于2008年末使用完毕，该等资金的筹集和使用程序规范，实际投入项目与承诺投入项目一致，符合公司运行的需要和董事会的有关要求，未发现违规行为。2008年至今公司没有重大募集资金行为。

（4）公司收购、出售资产情况。

2010年度公司除对全资子公司马钢（香港）有限公司提供担保外，无重大收购、资产出售、资产置换、抵押行为，没有发现内幕交易，无损害部分股东的权益或造成公司资产流失的情况。

（5）关联交易情况。

公司 2010年度发生的关联交易严格遵守《公司章程》的规定，严格按照关联交易协议进行，交易公平合理；重大关联交易公允，履行了法定的批准程序，不存在损害公司和股东利益的行为。

（6）内部控制自我评价报告

对董事会关于公司2010年度内部控制的自我评价报告、公司内部控制制度的建设和执行情况进行了审核，认为：公司已建立了较为完善的内部控制制度并能得到有效的执行。公司内部控制的自我评价报告真实、客观地反映了公司内部控制制度的建设及执行情况。

（7）监事会对公司 2010年年度报告的审核意见

公司 2010年年度报告的编制和审议程序符合法律、法规和公司章程的有关规定。其内容与格式符合中国证监会和证券交易所的各项规定，所包含的信息能真实地反映出公司当年的经营管理和财务状况，未发现参与年度报告编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

2011年，公司监事会将继续严格按照《公司法》、《公司章程》和国家有关法规政策的规定，忠实履行自己的职责，进一步促进公司的规范运作。监督公司依法运作情况，积极督促内控体系的建设与有效运行。重点关注公司内部控制监督管理情况，对公司重大投资、募集资金管理、关联交易等重要方面实施检查。坚持履行检查公司财务职责。通过定期了解和审阅财务报告，对公司的财务运作情况实施监督。

监事会主席

张晓峰

2011年3月22日

十一、重要事项

1、报告期内，本公司未有重大诉讼及仲裁事项。

2、报告期内，公司并未发生破产重组相关事项。

3、公司于2011年2月25日接到集团公司书面通知，集团公司于2011年2月24日召开第一届董事会第六次会议，会议由董事长顾建国先生主持。为进一步规范集团公司治理结构，会议同意顾先生辞去集团公司总经理职务，并决定聘任集团公司董事、本公司董事及总经理苏鉴钢先生为集团公司总经理。

本公司董事会将尽快确定总经理合适人选并予以聘任，届时苏先生将辞去本公司总经理职务。

4、报告期末，公司除持有下列上市公司发行的股票以外，并未持有其他上市公司、拟上市公司、非上市金融企业股权（数量单位：股，金额单位：人民币千元）

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额	持有数量	期末账面值	占期末证券总投资比例	报告期损益
1	股 票	601857	中国石油	585	35,000	407	49%	(76.65)
2	股 票	601390	中国中铁	158	33,000	145	18%	(63.03)
3	股 票	601898	中煤能源	202	12,000	134	16%	(29.04)
4	股 票	601186	中国铁建	182	20,000	141	17%	(42)
期末持有的其他证券投资				—	—	—	—	—
报告期已出售证券投资损益				—	—	—	—	—
合 计				1,127	—	827	100%	(210.72)

5、报告期，公司董事会批准投资重组安徽长江钢铁股份有限公司，根据该事项的进度，本公司将严格按照相关法律、法规、规章及规范性文件等的规定，进一步履行信息披露义务。

除上述内容以外，本公司没有在报告期内发生的或以前期间发生但持续到报告期的重大资产收购、出售或处置以及收购兼并事项；本公司及其任何附属公司报告期内亦无购回、出售及赎回本公司任何上市股份的情况。

6、关联交易

➢本公司与集团公司的日常业务往来

本公司与集团公司在日常业务过程中进行的交易，均采用现金或票据结算方式。详情如下：

（1）本公司与集团公司于2006年10月18日签订并经2006年12月14日临时股东大会批准的2007-2009年《矿石购销协议》，已于2009年12月31日到期。

为确保本公司能够有足够矿石以满足生产需要，集团公司同意继续优先向本公司提供矿石。本公司与集团公司于2009年10月15日签订了2010-2012年《矿石购销协议》，并已经2009年12月15日临时股东大会批准。

本公司自2010年1月1日起至2010年12月31日止就《矿石购销协议》所支付给集团公司之金额如下（人民币千元）：

	金 额	占同类交易的比例（%）
购买铁矿石、石灰石及白云石	2,202,373	14

本公司每年从集团公司购买的铁矿石之每吨度价格，双方于协议期间每半年度制定一次，上半年度吨度价格先按上年度的下半年度供应最大量铁矿石予本公司的前三家独立供货商提供铁矿石到达中国安徽省马鞍山市本公司范围内的相同类别的铁矿石加权平均吨度价公平协商拟定，该上半年度底进行追溯调整，吨度价格不可超过该上半年度前三家独立供货商的加权平均吨度价；下半年度吨度价格先按该年度上半年度前三家独

立供货商的加权平均吨度价公平协商拟定，该下半年度底进行追溯调整，吨度价格不可超过该下半年度前三家独立供货商的加权平均吨度价。

本公司每年从集团公司购买的石灰石和白云石之每吨度价格，双方于协议期间每半年度制定一次，上半年度价格先按上年度的下半年度分别供应最大量石灰石和白云石予本公司的前三家独立供货商分别提供石灰石和白云石到达中国安徽省马鞍山市本公司范围内的加权平均价公平协商拟定，该上半年度底进行追溯调整，价格不可超过该上半年度前三家独立供货商的加权平均价；下半年度价格先按该年度上半年度前三家独立供货商的加权平均价公平协商拟定，该下半年度底进行追溯调整，价格不可超过该下半年度石灰石和白云石各前三家独立供货商的加权平均价。

董事会中与集团公司没有关系之所有董事（包括独立非执行董事）认为，该类交易均为本公司与集团公司在日常业务过程中按正常商业条款或不逊于由独立第三方提供之条款进行的交易，符合本公司及股东的最佳利益。报告期，该等交易按2010-2012年《矿石购销协议》订立的条款进行，交易总金额于报告期未超过该协议所规定之上限即人民币2,486,410,000元。

本公司2010年度与集团公司之间发生的《矿石购销协议》项下的持续性关联交易，已获得公司董事会的批准，按照该等协议的条款进行，并且未超过香港联交所相关豁免函件列明的上限。公司核数师安永会计师事务所已就该等财务信息执行商定程序并出具了执行商定程序的报告。

（2）除以上根据《矿石购销协议》达成的关联交易外，其它与集团公司构成的日常关联交易之款项（人民币千元）：

	金 额	占同类交易的比例(%)
集团公司购买本公司钢材及其他产品	2,395	0. 0004
集团公司购买本公司供水、供电、电话及其他服务	64,463	7
本公司购买集团公司固定资产及建筑服务	111,220	12
本公司购买集团公司其它服务及产品	285,355	100

董事会中与集团公司没有关系之所有董事（包括独立非执行董事）认为，该类交易均为本公司与集团公司在日常业务过程中进行的交易，符合一般商业要求，且以市场价为定价基准的该等交易与一般商业条款比较，其条款对本公司至少同样有利。

该等关联交易总金额约占本公司于2010年12月31日经审计有形资产净值的1.81%，对本公司利润并无不利影响。

➢本公司与集团公司的其他关联交易

公司与集团公司于2010 年12 月24 日签署了《关于共同投资设立财务公司出资协议书》，双方拟共同出资设立马钢集团财务有限公司（“财务公司”）。财务公司注册资本人民币1,000百万元（含5百万美元），其中本公司出资人民币490百万元（含5百万美元），占注册资本的49%；集团公司出资人民币510百万元，占注册资本的51%。

上述关联交易事项已经公司第六届董事会第十九次会议审议批准，四名独立董事王振华先生、苏勇先生、许亮华先生及韩轶先生均认为：董事会关于该投资事项及相关议案的表决程序合法有效，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

中国银监会于2011年2月28日批准筹建财务公司（银监复〔2011〕57 号文），该等筹建工作须自批复之日起6 个月内完成。

➢截至 2010 年 12 月 31 日，公司与各关联方除日常经营性往来以及应付集团公司股利外，不存在其他的债权或债务。

➢与控股股东所订立的重大合约

除上述《矿石购销协议》及《关于共同投资设立财务公司出资协议书》之外，截至2010年12月31日止年度内任何时间，本公司或其任何附属公司概无与控股股东签订任何重大合约。

7、本公司未发生重大托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁本公司资产的事项，亦未发生委托他人进行现金资产管理事项。

8、报告期末，公司对外担保情况

单位：人民币百万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
报告期内担保发生额合计			0			
报告期末担保余额合计			0			
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计			(3,483)			
报告期末对子公司担保余额合计			374			
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额			374			
担保总额占公司净资产的比例			1.43%			
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额			0			
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额			0			
担保总额超过净资产50%部分的金额			0			
上述三项担保金额合计			0			

报告期末，公司所有担保均系为全资子公司马钢（香港）有限公司提供的担保，总额度折合人民币374百万元，事前均经过公司董事会批准。

9、报告期内公司或持有公司股份5%以上（含5%）的股东没有发生或以前期间发生但延续到报告期的对公司经营成果、财务状况可能产生重要影响的承诺事项。

10、公司及公司董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未在报告期内有受有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情形。

11、信息披露报纸索引

序号	公告名称	报刊名称	公告日期

1	马钢股份董事会决议公告	上海证券报	2010年1月4日
2	马钢股份2010年度第一期中期票据发行结果公告	上海证券报	2010年2月9日
3	马钢股份董事会决议公告	上海证券报	2010年3月31日
4	马钢股份第六届监事会第十次会议决议公告	上海证券报	2010年3月31日
5	马钢股份为全资子公司马钢(香港)有限公司提供担保的公告	上海证券报	2010年3月31日
6	马钢股份董事会决议公告	上海证券报	2010年4月21日
7	马钢股份第六届监事会第十一次会议决议公告	上海证券报	2010年4月21日
8	马钢股份为全资子公司马钢(香港)有限公司提供担保的公告	上海证券报	2010年4月21日
9	马钢股份2009年度股东周年大会通知	上海证券报	2010年4月21日
10	马钢股份2009年度股东周年大会决议公告	上海证券报	2010年6月9日
11	马钢股份董事会决议公告	上海证券报	2010年6月9日
12	马钢股份2009年度A股分红派息实施公告	上海证券报	2010年7月8日
13	马钢股份董事会决议公告	上海证券报	2010年8月20日
14	马钢股份第六届监事会第十三次会议决议公告	上海证券报	2010年8月20日
15	马钢股份董事会决议公告	上海证券报	2010年9月7日
16	马钢股份关于“06马钢债”付息公告	上海证券报	2010年11月5日
17	马钢股份关于“06马钢债”跟踪评级的公告	上海证券报	2010年12月14日
18	马钢股份关联交易公告	上海证券报	2010年12月25日
19	马钢股份董事会决议公告	上海证券报	2010年12月25日

以上公告，同时刊载于上海证交所网站（http://www.sse.com.cn）及香港联交所网站（http://www.hkex.com.hk）。

十二、财务报告

马鞍山钢铁股份有限公司

已审财务报表

2010年12月31日

马鞍山钢铁股份有限公司

目　录

	页　次
审计报告	1
已审财务报表	
合并资产负债表	2 - 3
合并利润表	4
合并股东权益变动表	5 - 6
合并现金流量表	7 - 8
公司资产负债表	9 - 10
公司利润表	11
公司股东权益变动表	12 - 13
公司现金流量表	14 - 15
财务报表附注	16 - 129
财务报表补充资料	
1. 非经常性损益明细表	130
2. 按中国企业会计准则及香港财务报告准则编报差异调节表	131
3. 净资产收益率和每股收益	131
4. 财务报表项目数据的变动分析	132 - 134

审计报告

安永华明(2011)审字第60438514_A05号

马鞍山钢铁股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的马鞍山钢铁股份有限公司的财务报表，包括2010年12月31日的合并及公司的资产负债表，2010年度合并及公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是马鞍山钢铁股份有限公司管理层的责任。这种责任包括：(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了马鞍山钢铁股份有限公司2010年12月31日的合并及公司财务状况以及2010年度的合并及公司的经营成果和现金流量。

安永华明会计师事务所　　中国注册会计师：钟　丽

中国注册会计师：赵　宁

中国　北京　　2011年3月22日

马鞍山钢铁股份有限公司
合并资产负债表
(根据中国企业会计准则编制)
2010年12月31日
人民币元

资产	附注五	2010年	2009年
流动资产：			
货币资金	1	6,382,691,015	8,700,317,608
交易性金融资产	2	826,640	1,037,360
应收票据	3	8,374,602,622	4,421,189,686
应收账款	4	1,097,779,220	822,930,091
应收股利	5	118,800,000	24,751,198
预付款项	6	1,377,143,617	823,338,565
其他应收款	7	711,812,863	268,164,615
存货	8	12,451,795,018	8,988,794,051
流动资产合计		30,515,450,995	24,050,523,174
非流动资产：			
长期股权投资	9,10	1,034,491,013	999,403,592
投资性房地产	11	6,771,343	4,727,175
固定资产	12	34,405,603,226	38,272,898,821
工程物资		281,058,134	223,238,270
在建工程	13	1,504,328,744	1,797,954,642
无形资产	14	1,863,353,636	1,855,779,750
递延所得税资产	15	493,868,095	779,581,081
非流动资产合计		39,589,474,191	43,933,583,331
资产总计		70,104,925,186	67,984,106,505

马鞍山钢铁股份有限公司
合并资产负债表（续）
(根据中国企业会计准则编制)
2010年12月31日
人民币元

负债和股东权益	附注五	2010年	2009年
流动负债：			
短期借款	17	977,093,278	1,173,245,805
应付票据	18	5,269,342,225	5,400,287,600
应付账款	19	5,550,236,792	6,315,104,235
预收款项	20	8,127,236,452	6,092,362,835
应付职工薪酬	21	284,521,457	275,489,773
应交税费	22	(411,180,601)	(85,807,517)
应付利息		58,185,998	8,138,718
应付股利	23	506,995,720	701,538,763
其他应付款	24	946,266,361	753,587,311
一年内到期的非流动负债	25	7,857,611,313	816,000,000
流动负债合计		29,166,308,995	21,449,947,523
非流动负债：			
长期借款	26	11,368,731,100	13,603,960,000
应付债券	27	997,833,200	5,165,409,845
递延收益	28	573,288,652	579,926,538
非流动负债合计		12,939,852,952	19,349,296,383
负债合计		42,106,161,947	40,799,243,906
股东权益：			
股本	29	7,700,681,186	7,700,681,186
资本公积	30	8,338,358,399	8,338,358,399
盈余公积	31	3,206,200,814	3,057,920,649
未分配利润	32	8,008,142,354	7,350,273,452
外币报表折算差额		40,704,768	17,419,949
归属于母公司股东的权益合计		27,294,087,521	26,464,653,635
少数股东权益		704,675,718	720,208,964
股东权益合计		27,998,763,239	27,184,862,599
负债和股东权益总计		70,104,925,186	67,984,106,505

财务报表由以下人士签署

法定代表人：顾建国
2011年3月22日

主管会计工作负责人：苏鉴钢
2011年3月22日

会计机构负责人：张乾春
2011年3月22日

马鞍山钢铁股份有限公司

马鞍山钢铁股份有限公司

合并利润表

(根据中国企业会计准则编制)

2010年度

人民币元

	附注五	2010年	2009年
营业收入	33	64,981,112,494	51,859,969,514
减：营业成本	33	61,173,087,326	49,106,658,380
营业税金及附加	34	265,952,521	219,403,050
销售费用	35	238,440,760	229,232,917
管理费用	36	1,207,589,989	1,138,339,300
财务费用	37	732,400,757	939,046,170
资产减值损失	38	17,532,724	57,598,030
加：公允价值变动收益/(损失)		(210,720)	224,110
投资收益	39	219,550,777	204,300,261
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		204,748,955	183,239,930
营业利润		1,565,448,474	374,216,038
加：营业外收入	40	159,047,930	191,703,227
减：营业外支出	41	13,384,684	3,043,520
其中：非流动资产处置净损失		6,513,280	-
利润总额		1,711,111,720	562,875,745
减：所得税费用	42	519,502,407	29,009,600
净利润		1,191,609,313	533,866,145
归属于母公司股东的净利润		1,101,838,516	392,475,316
少数股东损益		89,770,797	141,390,829
每股收益：			
基本每股收益	43	14.30分	5.10分
稀释每股收益		不适用	不适用
其他综合收益	44	23,284,819	65,195,156
综合收益总额		1,214,894,132	599,061,301
其中：			
归属于母公司股东的综合收益总额		1,125,123,335	457,670,472
归属于少数股东的综合收益总额		89,770,797	141,390,829

马鞍山钢铁股份有限公司

合并股东权益变动表

(根据中国企业会计准则编制)

2010年度

人民币元

	归属于母公司股东的权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本 (附注五、29)	资本公积 (附注五、30)	盈余公积 (附注五、31)	未分配利润 (附注五、32)	外币报表折算差额	小计		
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、本年增减变动金额								
(一) 净利润	-	-	-	1,101,838,516	-	1,101,838,516	89,770,797	1,191,609,313
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	23,284,819	23,284,819	-	23,284,819
综合收益总额	-	-	-	1,101,838,516	23,284,819	1,125,123,335	89,770,797	1,214,894,132
(三) 股东投入和减少资本								
1. 购买子公司少数股东权益	-	-	-	-	-	-	(32,790,825)	(32,790,825)
2. 其他	-	-	12,337,798	-	-	12,337,798	5,039,382	17,377,180
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	135,942,367	(135,942,367)	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(308,027,247)	-	(308,027,247)	(77,552,600)	(385,579,847)
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
三、2010年12月31日	7,700,681,186	8,338,358,399	3,206,200,814	8,008,142,354	40,704,768	27,294,087,521	704,675,718	27,998,763,239

马鞍山钢铁股份有限公司

合并股东权益变动表

（根据中国企业会计准则编制）

2009年度

人民币元

	归属于母公司股东的权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本（附注五、29）	资本公积（附注五、30）	盈余公积（附注五、31）	未分配利润（附注五、32）	外币报表折算差额	小计		
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、本年增减变动金额								
（一）净利润	-	-	-	392,475,316	-	392,475,316	141,390,829	533,866,145
（二）其他综合收益	-	-	-	-	65,195,156	65,195,156	-	65,195,156
综合收益总额	-	-	-	392,475,316	65,195,156	457,670,472	141,390,829	599,061,301
（三）股东投入和减少资本								
1.股东投入资本	-	-	-	-	-	-	68,672,447	68,672,447
2.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配								
1.提取盈余公积	-	-	49,397,149	(49,397,149)	-	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	(9,973,571)	(9,973,571)
（五）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
三、2009年12月31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

马鞍山钢铁股份有限公司
合并现金流量表
(根据中国企业会计准则编制)
2010年度
人民币元

	附注五	2010年	2009年
一. 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		76,923,056,450	60,319,597,258
收到的税费返还		1,638,844	-
收到的其他与经营活动有关的现金	45	78,592,586	95,300,970
经营活动现金流入小计		77,003,287,880	60,414,898,228
购买商品、接受劳务支付的现金		(68,938,506,167)	(46,582,033,928)
支付给职工以及为职工支付的现金		(3,968,017,755)	(3,449,444,939)
支付的各项税费		(3,140,704,020)	(3,215,612,152)
支付的其他与经营活动有关的现金	45	(556,052,567)	(499,106,690)
经营活动现金流出小计		(76,603,280,509)	(53,746,197,709)
经营活动产生的现金流量净额	46	400,007,371	6,668,700,519
二. 投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		-	2,938,870
取得投资收益所收到的现金		198,621,207	199,045,430
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		27,314,670	33,532,979
减少抵押存款所收回的现金净额		2,199,744,370	-
收到的其他与投资活动有关的现金	45	74,889,566	95,880,000
投资活动现金流入小计		2,500,569,813	331,397,279
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		(2,091,321,539)	(1,636,438,980)
投资所支付的现金		(39,900,000)	(292,942,800)
收购少数股东权益所支付的现金		(32,790,825)	-
增加受限制使用货币资金的现金净额		-	(2,406,061,806)
投资活动现金流出小计		(2,164,012,364)	(4,335,443,586)
投资活动产生的现金流量净额		336,557,449	(4,004,046,307)

马鞍山钢铁股份有限公司
合并现金流量表（续）
（根据中国企业会计准则编制）
2010年度
人民币元

	附注五	2010年	2009年
三. 筹资活动产生的现金流量：			
取得借款所收到的现金		13,286,042,257	25,484,946,355
吸收投资所收到的现金		-	68,672,446
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	68,672,446
发行中期票据收到的现金		997,500,000	-
筹资活动现金流入小计		14,283,542,257	25,553,618,801
偿还债务所支付的现金		(14,559,651,522)	(26,931,562,894)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		(580,122,890)	(1,241,730,076)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		(77,552,600)	(9,973,571)
筹资活动现金流出小计		(15,139,774,412)	(28,173,292,970)
筹资活动产生的现金流量净额		(856,232,155)	(2,619,674,169)
四. 汇率变动对现金及现金等价物的影响		1,785,113	20,600,546
五. 现金及现金等价物净增加/(减少)额		(117,882,222)	65,580,589
加：年初现金及现金等价物余额		5,502,947,835	5,437,367,246
六. 年末现金及现金等价物余额	47	5,385,065,613	5,502,947,835

马鞍山钢铁股份有限公司

资产负债表

(根据中国企业会计准则编制)

2010年12月31日

人民币元

资产	附注十一	2010年	2009年
流动资产：			
货币资金		3,087,223,561	5,809,069,109
交易性金融资产		826,640	1,037,360
应收票据		7,456,373,686	4,183,146,951
应收账款	1	2,350,835,807	1,071,371,524
应收股利		197,494,579	24,751,198
预付款项		1,278,962,474	571,602,521
其他应收款	2	73,786,134	29,344,892
存货	3	10,601,699,907	7,729,440,621
流动资产合计		25,047,202,788	19,419,764,176
非流动资产：			
长期股权投资	4	2,219,360,976	2,181,564,626
投资性房地产		17,999,035	18,404,084
固定资产		32,075,219,828	36,293,704,502
工程物资		252,574,410	221,471,149
在建工程		1,420,353,347	1,505,126,557
无形资产		1,215,033,032	1,238,079,244
递延所得税资产		479,719,267	767,989,564
非流动资产合计		37,680,259,895	42,226,339,726
资产总计		62,727,462,683	61,646,103,902

马鞍山钢铁股份有限公司

资产负债表（续）

（根据中国企业会计准则编制）

2010年12月31日

人民币元

负债和股东权益	2010年	2009年
流动负债：		
短期借款	264,908,000	-
应付票据	2,762,510,000	3,057,932,063
应付账款	4,730,311,762	5,743,462,652
预收款项	6,832,999,783	5,584,922,592
应付职工薪酬	229,661,197	208,145,931
应交税费	(388,889,831)	(66,882,101)
应付利息	58,022,621	8,039,421
应付股利	506,995,720	701,538,763
其他应付款	895,353,523	710,762,838
一年内到期的非流动负债	7,843,611,313	816,000,000
流动负债合计	23,735,484,088	16,763,922,159
非流动负债：		
长期借款	11,278,731,100	13,577,000,000
应付债券	997,833,200	5,165,409,845
递延收益	540,572,623	562,619,538
非流动负债合计	12,817,136,923	19,305,029,383
负债合计	36,552,621,011	36,068,951,542
股东权益：		
股本	7,700,681,186	7,700,681,186
资本公积	8,338,358,399	8,338,358,399
盈余公积	2,964,168,101	2,873,596,445
未分配利润	7,171,633,986	6,664,516,330
股东权益合计	26,174,841,672	25,577,152,360
负债和股东权益总计	62,727,462,683	61,646,103,902

马鞍山钢铁股份有限公司

利润表

(根据中国企业会计准则编制)

2010年度

人民币元

	附注十一	2010年	2009年
营业收入	6	65,373,961,475	52,577,803,993
减：营业成本	6	62,655,167,678	50,682,172,839
营业税金及附加		236,987,944	192,555,640
销售费用		216,160,050	211,682,235
管理费用		967,508,708	902,399,740
财务费用		509,092,010	862,154,362
资产减值损失	7	13,906,462	57,810,860
加：公允价值变动收益/(损失)		(210,720)	224,110
投资收益	8	401,763,634	222,049,960
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		208,619,071	183,133,600
营业利润		1,176,691,537	(108,697,613)
加：营业外收入		110,771,981	141,823,422
减：营业外支出		8,476,662	2,628,327
其中：非流动资产处置净损失		5,987,267	-
利润总额		1,278,986,856	30,497,482
减：所得税		373,270,297	(60,258,920)
净利润		905,716,559	90,756,402
其他综合收益		-	-
综合收益总额		905,716,559	90,756,402

马鞍山钢铁股份有限公司

股东权益变动表

(根据中国企业会计准则编制)

2010年度

人民币元

	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、2010年1月1日	7,700,681,186	8,338,358,399	2,873,596,445	6,664,516,330	25,577,152,360
二、本年增减变动金额					
(一)净利润	-	-	-	905,716,559	905,716,559
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
综合收益总额	-	-	-	905,716,559	905,716,559
(三) 股东投入和减少资本					
1.股东投入资本	-	-	-	-	-
2.其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配					
1.提取盈余公积	-	-	90,571,656	(90,571,656)	-
2.对股东的分配	-	-	-	(308,027,247)	(308,027,247)
3.其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
三、2010年12月31日	7,700,681,186	8,338,358,399	2,964,168,101	7,171,633,986	26,174,841,672

马鞍山钢铁股份有限公司

股东权益变动表

(根据中国企业会计准则编制)

2009年度

人民币元

	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
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、本年增减变动金额					
(一)净利润	-	-	-	90,756,402	90,756,402
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-
综合收益总额	-	-	-	90,756,402	90,756,402
(三) 股东投入和减少资本					
1.股东投入资本	-	-	-	-	-
2.其他	-	-	-	-	-
(四) 利润分配					
1.提取盈余公积	-	-	9,075,640	(9,075,640)	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
三、2009年12月31日	7,700,681,186	8,338,358,399	2,873,596,445	6,664,516,330	25,577,152,360

马鞍山钢铁股份有限公司
现金流量表
(根据中国企业会计准则编制)
2010年度
人民币元

	附注十一	2010年	2009年
一. 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		73,226,450,977	58,445,263,233
收到的其他与经营活动有关的现金		33,372,000	63,628,999
经营活动现金流入小计		73,259,822,977	58,508,892,232
购买商品、接受劳务支付的现金		(67,455,646,935)	(46,465,648,472)
支付给职工以及为职工支付的现金		(3,614,583,500)	(3,068,781,566)
支付的各项税费		(2,629,543,400)	(2,858,722,148)
支付的其他与经营活动有关的现金		(571,281,122)	(402,634,585)
经营活动现金流出小计		(74,271,054,957)	(52,795,786,771)
经营活动产生的现金流量净额	9	(1,011,231,980)	5,713,105,461
二. 投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		-	2,938,870
取得投资收益所收到的现金		278,245,265	193,949,405
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额		12,344,916	9,457,226
减少抵押存款所收到的现金		2,049,545,713	-
收到的其他与投资活动有关的现金		57,428,300	78,000,000
投资活动现金流入小计		2,397,564,194	284,345,501
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		(1,735,416,651)	(1,202,246,367)
投资所支付的现金		(35,000,000)	(88,663,609)
增加受限制使用货币资金的现金净额		-	(2,043,545,713)
投资活动现金流出小计		(1,770,416,651)	(3,334,455,689)
投资活动产生的现金流量净额		627,147,543	(3,050,110,188)

马鞍山钢铁股份有限公司
现金流量表（续）
（根据中国企业会计准则编制）
2010年度
人民币元

	2010年	2009年
三. 筹资活动产生的现金流量：		
取得借款所收到的现金	10,575,527,950	24,061,800,551
发行中期票据收到的现金	997,500,000	-
筹资活动现金流入小计	11,573,027,950	24,061,800,551
偿还债务所支付的现金	(10,791,303,200)	(26,166,167,640)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(1,051,907,837)	(1,144,403,881)
筹资活动现金流出小计	(11,843,211,037)	(27,310,571,521)
筹资活动产生的现金流量净额	(270,183,087)	(3,248,770,970)
四. 汇率变动对现金及现金等价物的影响	(18,032,311)	(17,015,313)
五. 现金及现金等价物净增加/(减少)额	(672,299,835)	(602,791,010)
加：年初现金及现金等价物余额	3,759,523,396	4,362,314,406
六. 年末现金及现金等价物余额	3,087,223,561	3,759,523,396

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注（续）
（根据中国企业会计准则编制）
2010年12月31日
人民币元

一. 本集团的基本情况

马鞍山钢铁股份有限公司（“本公司”）是在国有企业马鞍山钢铁公司（“原马钢”，现已更名为马钢(集团)控股有限公司）基础上改组设立的一家股份有限公司，于1993年9月1日在中华人民共和国（“中国”）安徽省马鞍山市注册成立，企业法人营业执照注册号为企股皖总字第340000400002545号。本公司总部位于中国安徽省马鞍山市九华西路8号。本公司所发行的人民币普通股A股及境外上市外资股H股股票，已分别在上海证券交易所和香港联合交易所有限公司（“香港联交所”）上市。本公司及子公司（统称“本集团”）主要从事钢铁产品及其副产品的生产和销售。

本公司原注册资本为人民币6,455,300,000元，股本总数645,530万股，其中有限售条件的国家股383,056万股，境内法人股8,781万股，境内自然人股1万股，无限售条件的人民币普通股A股80,399万股，境外上市外资股H股173,293万股。公司股票面值为每股人民币1元。

于2007-2009年度，本公司发行可分离交易的可转换公司债券附带的1,265,000,000份认股权证中总计有1,245,381,186份获得了行权，合计增加人民币普通股A股1,245,381,186股。行权后，本公司的注册资本增至人民币7,700,681,186元。

截至2010年12月31日，本公司累计发行股本总数770,068万股，其中无限售条件的人民币普通股A股596,775万股，境外上市外资股H股173,293万股，每股面值人民币1元。详见本财务报表附注五、29。

本公司的经营范围为黑色金属冶炼及其压延加工、焦炭及煤焦化产品、耐火材料、动力、气体生产及销售；码头、仓储、运输、贸易等钢铁等相关的业务；钢铁产品的延伸加工、金属制品生产及销售；钢结构、设备制造及安装；汽车修理及废汽车回收拆解（仅限于本公司废汽车回收）；房屋和土木工程建筑、建筑安装；建筑装饰（凭资质证书开展经营活动）；技术、咨询及劳务服务。

本集团的母公司为于中国成立的马钢(集团)控股有限公司（“集团公司”）。

本财务报表业经公司董事会于2011年3月22日决议批准。根据本公司章程，本财务报表将提交股东大会审议。

二. 重要会计政策和会计估计

1. 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2010年12月31日的财务状况以及2010年度的经营成果和现金流量。

3. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

4. 记账本位币

本集团记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

5 企业合并

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

同一控制下的企业合并
参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

二. 重要会计政策和会计估计(续)

5. 企业合并（续）

非同一控制下的企业合并
参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值(或发行的权益性证券的公允价值)与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

6. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司截至2010年12月31日止年度的财务报表。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。本集团内部各公司之间的所有交易产生的余额、交易和未实现损益及股利于合并时全额抵消。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。不丧失控制权情况下少数股东权益发生变化作为权益性交易。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

7. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期平均汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

9. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

<u>金融工具的确认和终止确认</u>

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产(或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分)：

(1) 收取金融资产现金流量的权利届满；
(2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手”协议下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融工具的确认和终止确认（续）

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产，是指满足下列条件之一的金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

只有符合以下条件之一，金融资产才可在初始计量时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产：

(1) 该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况。
(2) 风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。
(3) 包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆。
(4) 包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

企业在初始确认时将某金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产分类和计量（续）

按照上述条件，本集团指定的这类金融资产主要包括交易性金融资产。

持有至到期投资
持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

贷款和应收款项
贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

可供出售金融资产
可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益于资本公积中确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，其累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债，是指满足下列条件之一的金融负债：承担该金融负债的目的是为了在近期内回购；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融负债分类和计量（续）

其他金融负债
对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

财务担保合同

财务担保合同，是指保证人和债权人约定当债务人不履行债务时保证人按约定履行债务或承担责任的合同。财务担保合同在初始确认时按公允价值计量，不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后，按照资产负债表日履行相关现时义务所需支出的当前最佳估计数确定的金额，和初始确认金额扣除按照收入确认的原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

可转换债券

本集团发行可转换债券时依据条款确定其是否同时包含负债和权益成份。发行的可转换债券既包含负债也包含权益成份的，在初始确认时将负债和权益成份进行分拆，并分别进行处理。在进行分拆时，先确定负债成份的公允价值并以此作为其初始确认金额，再按照可转换债券整体的发行价格扣除负债成份初始确认金额后的金额确定权益成份的初始确认金额。交易费用在负债成份和权益成份之间按照各自的相对公允价值进行分摊。负债成份作为负债列示，以摊余成本进行后续计量，直至被撤销、转换或赎回。权益成份作为权益列示，不进行后续计量。

发行的可转换债券仅包含负债成份和嵌入衍生工具，即股份转换权具备嵌入衍生工具特征的，则将其从可转换债券整体中分拆，作为衍生金融工具单独处理，按其公允价值进行初始确认。发行价格超过初始确认为衍生金融工具的部分被确认为债务工具。交易费用根据初始确认时债务工具和衍生金融工具分配的发行价格为基础按比例分摊。与债务工具有关的交易费用确认为负债，与衍生金融工具有关的交易费用确认为当期损益。

金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产减值

本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

以摊余成本计量的金融资产
如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率（即初始确认时计算确定的实际利率）折现确定，并考虑相关担保物的价值。对于浮动利率，在计算未来现金流量现值时采用合同的现行实际利率作为折现率。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，也单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产
如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

以成本计量的金融资产
如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》规定的成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述原则处理。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

9. 金融工具（续）

金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

10. 应收款项

（1） 对单项金额重大的金融资产，本集团确认标准是以金额大于人民币200万元作为划分并单项进行减值测试。如有客观证据表明单项金额重大的金融资产已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。

（2） 对于单项金额不重大的金融资产，如果有客观证据表明其已发生坏账，本集团确认减值损失，计入当期损益。

11. 存货

存货包括原材料、在产品、库存商品、未结算工程和备品备件。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，除未结算工程及备品备件外，采用加权平均法确定其实际成本。备品备件及低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

未结算工程的工程施工成本以实际成本核算，包括直接材料费、直接人工费、施工机械费、其他直接费及应分配的施工间接成本等。工程施工核算的内容系累计已发生的施工成本和已确认的毛利(亏损)大于已办理结算的价款金额，其差额在资产负债表中反映为未结算工程。期末，对工程建造合同计提损失准备。如果合同预计总成本将超过合同预计总收入，预计当期应确认的合同损失并计入当期损益。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

11. 存货（续）

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，原材料按类别计提，产成品按单个存货项目计提。

12. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资，以及对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。对于企业合并形成的长期股权投资，通过同一控制下的企业合并取得的，以取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本；通过非同一控制下的企业合并取得的，以合并成本作为初始投资成本(通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本)，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；投资者投入的，以投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

本集团对被投资单位不具有共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，按享有被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益，并同时根据有关资产减值政策考虑长期投资是否减值。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

12. 长期股权投资（续）

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的部分按相应的比例转入当期损益。

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、23。在活跃市场没有报价且公允价值不能可靠计量的其他长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、9。

13. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权和已出租的建筑物。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，在使用寿命内采用直线法摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、23。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

14. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10 - 20年	3%	4.9 - 9.7%
机器设备	10年	3%	9.7%
运输工具和设备	5年	3%	19.4%

固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或以不同方式为企业提供经济利益的，适用不同折旧率和折旧方法。

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的估计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

固定资产减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、23。

15. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、23。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

16. 借款费用

借款费用，是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

(1) 资产支出已经发生；
(2) 借款费用已经发生；
(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

(1) 专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定。
(2) 占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

17. 无形资产

无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的，作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的使用寿命如下：

	使用寿命
土地使用权	50年
采矿权	25年
支撑辊技术	10年

本集团取得的土地使用权，通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权和建筑物分别作为无形资产和固定资产核算。外购土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究是指为获得并理解新的科学或技术知识而进行独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

无形资产减值测试方法及减值准备计提方法，详见附注二、23。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

18. 预计负债

除企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

(1) 该义务是本集团承担的现时义务；
(2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

企业合并中取得的被购买方或有负债在初始确认时按照公允价值计量，在初始确认后， 按照预计负债确认的金额，和初始确认金额扣除收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

19. 收入

收入在经济利益很可能流入本集团、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

销售商品收入

本集团已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

提供劳务收入

于资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入本集团，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。本集团以已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务收入总额，按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

本集团与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

19. 收入（续）

利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定。

租赁收入

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

20. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

21. 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本集团对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

(1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

21. 所得税（续）

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

(1) 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

如果拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税与同一应纳税主体和同一税收征管部门相关，则将递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示。

22. 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

23. 资产减值

本集团对除存货、递延所得税、金融资产、按成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

24. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务而给予除股份支付以外各种形式的报酬以及其他相关支出。在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。对于资产负债表日后1年以上到期的，如果折现的影响金额重大，则以其现值列示。

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险、医疗保险、失业保险等社会保险和住房公积金计划，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

除了社会基本养老保险外，本集团职工参加由本集团设立的退休福利供款计划（以下简称“年金计划”）。集团职工按照一定基数的一定比例向年金计划供款。本集团按固定的金额向年金计划供款，供款在发生时计入当期损益。

对于本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

对职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合上述辞退福利计划确认条件时，确认为应付职工薪酬，计入当期损益。

25. 利润分配

本公司的现金股利，于股东大会批准后确认为负债。

26. 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。

27. 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：

(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
(2) 本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
(3) 本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

28. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断和估计，这些判断和估计会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

经营租赁 - 作为出租人
本集团就投资性房地产签订了租赁合同。本集团认为，根据租赁合同的条款，本集团保留了这些房地产所有权上的所有重大风险和报酬，因此作为经营租赁处理。

投资性房地产和自用房地产的划分
本集团决定房地产是否符合投资性房地产的条件，并制定出此类判断的标准。投资性房地产指为赚取租金或资本升值或同时为这两个目的而持有的房地产。凭此，本集团考虑一项房地产产生的现金流是否大部分独立于本集团持有的其他资产。

有些房地产的一部分是为赚取租金或资本升值而持有，而另一部分是为用于生产或提供商品或服务或行政用途而持有。如果这些部分可以分开出售（或按融资租赁分开出租），则本集团对这些部分分开进行会计处理。如果这些部分不能分开出售，则只有在为用于生产或提供商品或服务或行政用途而持有的部分不重大的情况下，该房地产才是投资性房地产。

判断是对各单项房地产作出，以确定配套设施是否相当重要而使房地产不符合投资性房地产。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

可供出售金融资产减值
本集团将某些资产归类为可供出售金融资产，并将其公允价值的变动直接计入股东权益。当公允价值下降时，管理层就价值下降作出假设以确定是否存在需在利润表中确认其减值损失。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）
本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

二. 重要会计政策和会计估计（续）

28. 重大会计判断和估计（续）

递延所得税资产
在很有可能有足够的应纳税所得额利润用以来抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有未利用尚未利用的税务可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

固定资产使用寿命的估计
本集团的管理层为其固定资产估计使用寿命。此估计以过去性质及功能相似的固定资产的实际可使用年限为基础，按照历史经验进行。

应收款项的坏账准备
本集团的管理层就应收款项决定计提减值准备。此估计乃按客户的信贷历史及现有市场状况而定。管理层将于各资产负债表日重新评估有关估计。

存货可变现净值的估计
管理层根据本集团存货(包括备件)的状况及其可变现净值的估计计提减值。本集团将于各结算日重新评估该等存货并考虑相应减值。

存货的可变现净值根据在日常业务进行中的估计售价，减估计完工成本以及销售开支。该等估计系根据现有市场状况及制造和销售同类产品的历史经验为基准进行。管理层于各结算日重新评估该等估计。

三、 税项

1. 主要税种及税率

增值税	- 应税收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。根据国家税务法规，本公司产品出口销售收入的增值税采用“免抵退”办法，退税率为9% - 17%。本公司一家子公司自营出口销售收入的增值税采用“先征后退”办法。
营业税	- 应税收入的3% - 5%计缴营业税。
城市维护建设税	- 按实际缴纳的流转税的7%缴纳。
企业所得税	- 本公司按照应纳税所得额的25%计缴企业所得税，各子公司按照各自应纳税所得额以及各自适用所得税税率计缴企业所得税。
教育费附加	- 按实际缴纳的流转税的3%缴纳。
地方教育附加	- 按实际缴纳的流转税的1%缴纳。
房产税	- 对拥有产权的房屋按国家规定的比例计缴房产税。
其他税项	- 按国家有关法律的规定计算缴纳。

2. 税收优惠及批文

本公司下属部分子公司是外商投资企业，按22%至25%计缴企业所得税，享受“两免三减半”的优惠政策。本公司下属部分子公司被认定为高新技术企业，按15%的优惠税率计缴企业所得税。其他在海外及香港的子公司的企业所得税乃根据本年度内子公司在经营所在地赚得或源于经营所在地之应课税收入按现行税率16.5%至30%计提。

3. 其他说明

2007年6月，国家税务总局发布了《关于上海石油化工股份有限公司等9家境外上市公司企业所得税征收管理有关问题的通知》（国税函［2007］664号），对国务院一九九三年批准到香港发行股票的九家上市公司，仍在执行的已到期的税收优惠政策，相关地方税务局必须立即予以纠正。对于以往年度采用已过期优惠税率计算得出的所得税与按适用税率计算得出的所得税之间的差异，应该按照《中华人民共和国税收征收管理法》的有关规定进行处理。

本公司属于上述九家公司之一，而且在以往年度执行了15%的优惠税率。在了解上述情况后，本公司与主管税务机关就此问题进行了全面沟通，并接到主管税务机关通知，2007年度企业所得税执行33%税率。本公司未被追缴以前年度的所得税差异。

基于主管税务机关的通知及本公司与主管税务机关的沟通，公司董事们认为，在目前阶段尚不能确定主管税务机关是否将追缴以前年度的所得税差异，并无法可靠地估计此事的最终结果。因此，在本财务报表中没有针对可能产生的以前年度所得税差异提取准备。

四. 合并财务报表的合并范围

1. 子公司情况(包括通过子公司间接持有的子公司)

本公司子公司的情况如下：

被投资单位名称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	经营范围	组织机构代码	年末实际出资	实质上构成净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益金额	备注
通过设立或投资等方式取得的子公司															
马钢国际经济贸易总公司（「马钢国贸」）	股份制	中国安徽省马鞍山市雨山区	陆克从	贸易	人民币50,000,000元	进口机器及原材料和出口钢材	150509582	人民币50,000,000元	-	100	100	是	-	-	注1
马钢设计研究院有限责任公司（「马钢设计院」）	有限责任公司	中国安徽省马鞍山市西园路33号	方正芳	服务业	人民币100,000,000元	冶金、建筑及环境工程的规划及冶金、建筑及环境工程的规划及设计，工程监理及工程总承包	732997248	人民币7,500,000元	-	66.82	66.82	是	54,104,047	54,104,047	注1
马钢控制技术有限责任公司（「马钢控制技术」）	有限责任公司	中国安徽省马鞍山市湖南路西端	严华	制造业	人民币12,000,000元	自动化工程设计；自动化、计算机及通讯工程的采购、安装及维修	738900283	人民币7,500,000元	-	97.93	100	是	447,910	447,910	注1
安徽马钢嘉华新型建材有限公司（「安徽马钢嘉华」）	中外合资	中国安徽省马鞍山市汇边联农村	徐瑞林	制造业	美元8,389,000	生产、销售和运输矿渣综合利用产品及提供相关技术咨询和服务	743065876	美元5,872,300	-	70	70	是	38,352,148	38,352,148	注1
马钢(芜湖)加工配售有限公司（「马钢芜湖」）	合资经营（港资）	中国安徽省芜湖经济技术开发区	朱亳南	制造业	人民币35,000,000元	金属制品加工和销售及汽车零部件加工、建材、化工产品销售(除危险品)	746769078	人民币8,225,885元	-	100	100	是	-	-	注1
马钢(慈湖)钢材加工配售有限公司（「马钢慈湖」）	有限责任公司	中国安徽省马鞍山市金家庄区	朱亳南	制造业	人民币30,000,000元	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储及售后服务	764791762	人民币20,000,000元	-	92	92	是	5,171,483	5,171,483	注1

四. 合并财务报表的合并范围（续）

1. 子公司情况（续）

本公司子公司的情况如下：（续）

被投资单位名称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	经营范围	组织机构代码	年末实际出资	实质上构成净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益金额	备注
通过设立或投资等方式取得的子公司（续）															
马钢(广州)钢材加工有限公司（「马钢广州」）	中外合资	中国广东省高新技术产业开发区	朱亳南	制造业	人民币120,000,000元	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储、运输及售后服务	751955545	人民币120,000,000元	-	66.7	66.7	是	61,125,133	61,125,133	注1
马钢(香港)有限公司(「马钢香港」）	全资子公司	中国香港	不适用	制造业	港币4,800,000元	经营钢材及铁矿石贸易，代理钢材销售及提供运输服务	不适用	港币4,800,000元	-	100	100	是	-	-	注1
安徽马钢和菱实业有限公司（「和菱实业」）	台港澳合资	中国安徽省马鞍山市经济开发区	邱小根	制造业	人民币30,000,000元	提供钢材及其他产品的包装材料的生产、销售，提供现场包装服务，汽车零部件、光机电一体化产品、高分子复合材料的研发、生产和销售，金属的加工和销售	754878645	人民币30,000,000元	-	100	100	是	-	-	注2
马鞍山马钢华阳设备诊断工程有限公司（「华阳设备」）	有限责任公司	中国安徽省当涂工业园	吴海彤	制造业	人民币1,000,000元	设备诊断技术咨询、设备诊断服务、设备诊断工程	771108968	人民币1,000,000元	-	90	90	是	572,098	572,098	注1
马钢(金华) 钢材加工有限公司（「马钢金华」）	中外合资	中国浙江省金华市经济技术开发区	朱亳南	制造业	人民币120,000,000元	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储、运输及售后服务	773136073	人民币120,000,000元	-	75	75	是	35,806,966	35,806,966	注1

四. 合并财务报表的合并范围（续）

1. 子公司情况（续）

本公司子公司的情况如下：（续）

被投资单位名称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	经营范围	组织机构代码	年末实际出资	实质上构成净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益金额	备注
通过设立或投资等方式取得的子公司（续）															
MG贸易发展有限公司（「MG贸易发展」）	全资子公司	德国	不适用	贸易	欧元 153,388	经营机电设备、钢铁制品及提供技术服务	不适用	欧元 153,388	-	100	100	是	-	-	注1
Maanshan Iron and Steel(Australia) Proprietary Limited（「马钢澳洲」）	有限责任公司	澳大利亚	不适用	矿产资源生产销售	澳元 21,737,900	透过一非企业合营个体生产及销售铁矿石	不适用	澳元 21,737,900	-	100	100	是	-	-	注1
马钢(合肥)钢铁有限责任公司（「马钢合肥钢铁」）	有限责任公司	中国安徽省合肥市	秦长荣	制造业	人民币 500,000,000元	黑色金属冶炼及其压延加工与产品、副产品销售，焦炭及煤焦化产品、动力生产及销售；钢铁产品延伸加工、金属制品生产及销售；钢铁产品技术服务及钢铁业相关、业务；码头经营仓储、运输服务；工程施工；资产租赁；提供劳务和工程技术服务；废旧物资处理和电器设备修理	788567175	人民币 355,000,000元	-	71	71	是	294,067,649	294,067,649	注1
马钢(合肥)钢材加工有限责任公司（「马钢合肥加工」）	有限责任公司	中国安徽省合肥市	朱荦南	制造业	人民币 120,000,000元	用于汽车、家电、工程机械等行以及用于建筑结构件的钢材产品的生产和销售，并提供自产产品的仓储、运输服务	793567946	人民币 73,200,000元	-	89	89	是	16,913,142	16,913,142	注1

四. 合并财务报表的合并范围（续）

1. 子公司情况（续）

本公司子公司的情况如下：（续）

被投资单位名称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	经营范围	组织机构代码	年末实际出资	实质上构成净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益金额	备注
通过设立或投资等方式取得的子公司（续）															
马钢(芜湖)材料技术有限公司（「芜湖材料技术」）	有限责任公司	中国安徽省芜湖市	朱亳南	制造业	人民币150,000,000元	与汽车相关的金属制品的仓储物流、购销贸易和钢材的剪切配送、冲压、激光拼焊等深加工以及钢铁材料的技术服务等	670909619	人民币106,500,000元	-	71	71	是	44,799,755	44,799,755	注1
马钢联合电钢轧辊有限公司（「联合电钢」）	有限责任公司	中国安徽省马鞍山市	王晓光	制造业	美元30,000,000	开发、加工、生产和销售大轧辊和轧辊；提供售后服务及相关技术咨询服务	667902117	美元15,300,000	-	51	51	是	97,838,292	97,838,292	注1
马鞍山市旧机动车交易中心有限公司（「机动车交易中心」）	有限责任公司	中国安徽省马鞍山市	郑民主	贸易流通	人民币500,000元	旧机动车交易服务，汽车配件销售，汽车销售（不含小轿车）；汽车美容，房屋租赁	664226184	人民币500,000元	-	100	100	是	-	-	注1
安徽江南钢铁材料质量监督检验有限公司（「江南钢铁」）	有限责任公司	中国安徽省马鞍山市	张明如	制造业	人民币1,000,000	钢铁材料与产品、钛合金、耐火材料制品、原燃辅料质量监督检验；理化检验技术与服务；理化检测设备应用、检定和维修	69570971X	人民币1,000,000	-	100	100	是	-	-	注3
非同一控制下企业合并取得的子公司															
马钢(扬州)钢材加工有限责任公司（「马钢扬州加工」）	有限责任公司	中国江苏省扬州市	朱亳南	制造业	美元20,000,000	生产、加工各种类型钢板材、线材、型材产品，销售本公司自产产品及售后服务；产品的仓储服务（不含化学危险品）	75732471X	美元20,000,000	-	71	71	是	55,477,095	55,477,095	注1

四. 合并财务报表的合并范围（续）

1. 子公司情况（续）

本公司子公司的情况如下：（续）

被投资单位名称	子公司类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	经营范围	组织机构代码	年末实际出资	实质上构成净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益金额	备注
同一控制下企业合并取得的子公司															
安徽马钢立体智能停车设备有限公司（「马钢智能停车」）	有限责任公司	中国安徽省马鞍山市	李汉兴	制造业	美元2,500,000	自动立体停车设备、仓储设备、机械及与其相关的钢结构、装饰材料、电配件、仪器仪表、配件及材料的研制、生产、安装、销售以及相关的配套服务和咨询业务	758545127	美元2,500,000	-	100	100	是	-	-	注2

注1： 该等子公司均为本集团的控股子公司，于2010年度和2009年度，本集团均将这些子公司纳入合并范围，其财务状况及经营成果均反映在合并报表内。于财务报表期间内，本集团对其初始投资额未发生变化。

注 2: 本年度，本集团以人民币 3,279 万元作为对价收购和菱实业的全部少数股东权益。收购完成后，和菱实业以及其子公司——马钢智能停车，均成为本集团的全资子公司。

注 3: 上述子公司为本期间新设成立。

四. 合并财务报表的合并范围(续)

2. 合并范围变更

除本年设立的子公司，合并财务报表范围与上年度一致。

3. 本年度新纳入合并范围的主体

2010年，新成立并纳入合并范围的子公司如下：

	2010年末净资产	成立日至本年末净利润
江南钢铁	1,042,158	42,158

4. 本集团境外经营实体主要报表项目的折算汇率

	平均汇率		年末汇率	
	2010年	2009年	2010年	2009年
欧元	9.3018	9.7281	8.8065	9.7971
港元	0.8657	0.8813	0.8509	0.8805
澳元	6.4217	5.4215	6.7139	6.1294

五. 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2010年			2009年		
	原币金额	年末汇率	折合人民币金额	原币金额	年末汇率	折合人民币金额
现金						
- 人民币	-	-	155,208	-	-	160,559
银行存款						
- 人民币	-	-	4,683,911,396	-	-	5,384,124,037
- 港币	351,544	0.8509	299,129	324,191	0.8805	285,450
- 美元	59,303,332	6.6227	392,748,175	29,073,666	6.8371	198,778,593
- 欧元	5,066,783	8.8065	44,620,629	1,950,018	9.7971	19,103,715
- 日元	453,195	0.0813	36,827	102,030	0.0738	7,528
- 澳元	40,204,839	6.7139	269,931,269	30,174,512	6.1294	184,951,653
			5,391,547,425			5,787,250,976
其他货币资金						
- 人民币	-	-	990,988,382	-	-	864,446,073
- 美元	-	-	-	300,000,000	6.8282	2,048,460,000
			990,988,382			2,912,906,073
合计			6,382,691,015			8,700,317,608

于2010年12月31日，本集团的所有权受到限制的货币资金折合人民币共计人民币997,625,402元(2009年12月31日：人民币2,919,781,773元)，包括以其他货币资金人民币990,988,382元（2009年12月31日：人民币864,446,073元）作为保证金，主要用于向银行开出银行承兑汇票和履约保函的担保，以及定期存款美元1,000,000元，折合人民币6,637,020元（2009年12月31日：美元1,000,000元，折合人民币6,875,700元)，作为抵押向银行开立信用证。于2009年12月31日本集团的所有权受到限制的货币资金还包括以美元300,000,000元作为保证金取得银行借款人民币2,048,460,000元。

于2010年12月31日，本集团存放于境外的货币资金折合人民币287,188,479元(2009年12月31日：人民币246,420,054元)。

银行活期存款按照银行活期存款利率取得利息收入。定期存款的存款期分为1个月、6个月、1年，依本集团的现金需求而定，并按照相应的银行定期存款利率取得利息收入。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

2. 交易性金融资产

	2010年	2009年
交易性权益工具投资	826,640	1,037,360

上述交易性金融资产均为在上海或深圳证券交易所上市交易的权益性投资工具，管理层认为其投资变现不存在重大限制。

3. 应收票据

	2010年	2009年
银行承兑汇票	8,374,602,622	4,414,688,750
商业承兑汇票	-	6,500,936
合计	8,374,602,622	4,421,189,686

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日，并无已质押或因出票人无力履约而将票据转为应收账款的应收票据，以及年末已经背书给他方但尚未到期的应收票据金额最大的前五项如下：

2010年

出票单位	出票日期	到期日	金额
公司1	2010-10-15	2011-4-12	43,000,000
公司2	2010-11-18	2011-2-16	40,000,000
公司3	2010-12-22	2011-6-21	30,000,000
公司4	2010-12-20	2011-3-1	30,000,000
公司5	2010-7-13	2011-1-8	28,000,000
合计			171,000,000

2009年

出票单位	出票日期	到期日	金额
公司1	2009-7-20	2010-1-20	22,000,000
公司2	2009-10-27	2010-4-27	21,500,000
公司3	2009-11-20	2010-2-20	21,000,000
公司4	2009-11-5	2010-5-5	20,000,000
公司5	2009-10-15	2010-4-15	20,000,000
合计			104,500,000

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

3. 应收票据（续）

于2010年12月31日，账面价值为人民币52,582,299元的票据已贴现取得短期借款(2009年12月31日：人民币29,000,000元)。

4. 应收账款

应收账款的信用期通常为30至90日。应收账款并不计息。

应收账款的账龄分析如下：

	2010年	2009年
1年以内	1,049,949,000	786,972,355
1至2年	39,677,062	27,797,830
2至3年	11,293,541	10,700,056
3年以上	12,649,598	18,000,512
	1,113,569,201	843,470,753
减：应收账款坏账准备	15,789,981	20,540,662
合计	1,097,779,220	822,930,091

于2009年12月31日，本公司全部收账款作为质押取得银行借款人民币680,000,000元，详情参见附注五、26。

应收账款的余额分析如下：

	2010年				2009年			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备	936,327,886	84	(6,927,040)	1	768,936,691	91	(15,388,457)	2
其他不重大但单项计提坏账准备	177,241,315	16	(8,862,941)	5	74,534,062	9	(5,152,205)	7
合计	1,113,569,201	100	(15,789,981)		843,470,753	100	(20,540,662)	

本年度应收账款坏账准备增减变动情况请参见注释16。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款(续)

于本年度内坏账准备实际核销金额分析如下：

原因	2010年	2009年
债务人破产或清算	4,638,129	-
账龄超过三年及有明显特征表明无法收回	-	-
减：以前年度核销本年收回	-	938,001
合计	4,638,129	(938,001)

于2010年12月31日，应收账款金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
公司1	独立第三方	176,221,549	1年以内	16
公司2	独立第三方	100,964,605	1年以内	9
公司3	独立第三方	99,402,907	1年以内	9
公司4	独立第三方	57,024,479	1年以内	5
公司5	母公司	51,390,735	1年以内	5
		485,004,275		44

于2009年12月31日，应收账款金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
公司1	独立第三方	235,794,221	1年以内	28
公司2	独立第三方	117,618,163	1年以内	14
公司3	母公司	16,843,818	1年以内	2
公司4	独立第三方	13,717,632	1年以内	2
公司5	独立第三方	12,193,962	1年以内	1
		396,167,796		47

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款（续）

应收账款余额中以外币标示的款项原币金额如下：

	2010年			2009年		
	原币金额	年末汇率	折合人民币金额	原币金额	年末汇率	折合人民币金额
美元	47,603,264	6.6227	315,262,136	16,891,889	6.8282	115,341,199
欧元	574,555	8.8065	5,059,819	1,174,545	9.7971	11,507,135
港币	2,563,002	0.8509	2,180,858	-	-	-
澳元	2,663,305	6.7139	17,881,163	-	-	-
合计			340,383,976			126,848,334

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的应收账款余额中，并无因作为金融资产转移终止确认的应收账款。

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的应收账款余额中，应收持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位或关联方的款项，其明细资料在本财务报表附注六、6中披露。

5. 应收股利

2010年

	年初数	本年增加	本年减少	年末数	未收回的原因	是否发生减值
1年以内						
济源市金马焦化有限公司	18,000,000	136,800,000	36,000,000	118,800,000	尚未支付	否
马钢比欧西气体有限公司	6,751,198	67,119,078	73,870,276	-		
合计	24,751,198	203,919,078	109,870,276	118,800,000		

2009年

	年初数	本年增加	本年减少	年末数	未收回的原因	是否发生减值
1年以内						
济源市金马焦化有限公司	-	18,000,000	-	18,000,000	尚未支付	否
马钢比欧西气体有限公司	-	6,751,198	-	6,751,198	尚未支付	否
合计	-	24,751,198	-	24,751,198		

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 预付款项

预付款项的账龄分析如下：

	2010年		2009年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	1,353,499,820	98	719,482,438	88
1至2年	8,415,265	1	32,754,016	4
2至3年	5,170,354	-	52,094,796	6
3年以上	10,058,178	1	19,007,315	2
合计	1,377,143,617	100	823,338,565	100

预付款项账龄超过一年以上主要是尚未结算的工程预付款。由于部分工程尚未完成最终验收以致上述金额尚未结算。上述的预付工程款将于结算后与相对的已暂估金额（记在应付款项）核销。

于2010年12月31日，预付款项金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	预付时间	未结算原因
公司1	独立第三方	231,737,601	2010年	注1
公司2	独立第三方	122,694,005	2010年	注1
公司3	独立第三方	102,848,958	2010年	注1
公司4	独立第三方	102,436,673	2010年	注1
公司5	独立第三方	89,922,417	2010年	注1
		649,639,654		

于2009年12月31日，预付款项金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	预付时间	未结算原因
公司1	独立第三方	105,313,965	2009年	注1
公司2	独立第三方	73,733,014	2009年	注1
公司3	独立第三方	61,211,533	2009年	注1
公司4	独立第三方	61,106,344	2009年	注1
公司5	独立第三方	49,000,000	2009年	注1
		350,364,856		

注1： 于资产负债表日，本集团金额前五名的预付账款未结算原因是预付给供货商的货款于资产负债表日货物尚未到货。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 预付款项（续）

预付款项余额中以外币标示的款项原币金额如下：

	2010年			2009年		
	原币金额	年末汇率	折合人民币金额	原币金额	年末汇率	折合人民币金额
日元	6,160,000	0.0813	500,562	8,800,000	0.0738	649,282
欧元	3,023,295	8.8065	26,624,647	986,850	9.7971	9,668,268
合计			27,125,209			10,317,550

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的预付款项余额中并无预付持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。预付关联方款项的明细资料在本财务报表附注六、6中披露。

7. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2010年	2009年
1年以内	708,970,916	266,052,618
1至2年	1,991,324	1,680,431
2至3年	1,934,364	1,182,956
3年以上	5,986,756	6,319,107
	718,883,360	275,235,112
减：其他应收款坏账准备	7,070,497	7,070,497
合计	711,812,863	268,164,615

本年度其他应收款坏账准备增减变动情况请参见注释16。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款（续）

其他应收款余额分析如下：

	2010年				2009年			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备	690,407,240	96	(2,400,000)	-	256,451,581	93	(2,400,000)	1
其他不重大但单项计提坏账准备	28,476,120	4	(4,670,497)	16	18,783,531	7	(4,670,497)	25
	718,883,360	100	(7,070,497)		275,235,112	100	(7,070,497)	

于2010年12月31日，其他应收款金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
公司1	独立第三方	561,766,501	1年以内	79
公司2	独立第三方	66,688,481	1年以内	9
公司3	独立第三方	31,535,253	1年以内	4
公司4	独立第三方	3,503,840	1-2年	0.5
公司5	独立第三方	2,400,000	3年以上	0.5
		665,894,075		93

于2009年12月31日，其他应收款金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
公司1	独立第三方	219,847,841	1年以内	80
公司2	独立第三方	8,404,252	1年以内	3
公司3	独立第三方	6,071,521	1年以内	2
公司4	独立第三方	5,636,119	1年以内	2
公司5	独立第三方	2,581,529	1年以内	1
		242,541,262		88

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的其他应收款余额中，并无因作为金融资产转移终止确认的其他应收款。

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的其他应收款余额中，并无持本公司5%或以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 存货

	2010年			2009年		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	8,193,400,601	-	8,193,400,601	4,535,369,959	(33,417,210)	4,501,952,749
备品备件	1,712,853,023	(61,875,468)	1,650,977,555	2,002,627,223	(48,626,768)	1,954,000,455
产成品	921,345,723	-	921,345,723	1,130,115,655	-	1,130,115,655
在产品	1,554,840,839	-	1,554,840,839	1,249,926,633	-	1,249,926,633
未结算工程	131,230,300	-	131,230,300	152,798,559	-	152,798,559
合计	12,513,670,486	(61,875,468)	12,451,795,018	9,070,838,029	(82,043,978)	8,988,794,051

本年度存货跌价准备增减变动情况请参见注释16。

于各资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。于2010年度和2009年度，本集团无转回存货跌价准备。

于2010年12月31日，账面价值人民币309,831,082元(2009年12月31日：人民币223,882,564元)存货已向银行抵押，作为子公司开出银行承兑汇票之担保。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 对合营企业和联营企业投资

2010年

	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	组织机构代码
合营企业						
马鞍山马钢比欧西气体有限责任公司（「马钢比欧西」）	中外合资经营	中国安徽省	丁毅	制造业	人民币468,000,000元	771128774
马鞍山马钢考克利尔国际培训中心有限公司（「马钢考克利尔」）	中外合资经营	中国安徽省	钱海帆	服务业	人民币1,000,000元	67890875X
马鞍山中日资源再生工程技术有限公司（「中日资源再生」）	中外合资经营	中国安徽省	方正芳	制造业	人民币10,000,000元	553276621
联营企业						
济源市金马焦化有限公司（「济源市金马焦化」）	有限责任公司	中国河南省	王天胜	制造业	人民币222,220,000元	750738573
滕州盛隆煤焦化有限公司（「滕州盛隆煤焦化」）	有限责任公司	中国山东省	江卫	制造业	人民币208,800,000元	751773434
上海大宗钢铁电子交易中心有限公司（「上海钢铁电子」）	有限责任公司	中国上海	董明生	制造业	人民币20,000,000元	761625515
马鞍山港口(集团)有限责任公司（「马鞍山港口公司」）	有限责任公司	中国安徽省	惠志刚	运输业	人民币250,000,000元	150502057
安徽奥马特汽车变速系统有限公司（「奥马特变速系统」）	港澳台与境内合资	中国安徽省	章国胜	制造业	人民币50,000,000元	786503901
安徽省郑蒲港务有限公司（「郑蒲港务」）	有限公司	中国安徽省	李家俊	运输业	人民币200,000,000元	564958863

	资产总额 年末数	负债总额 年末数	净资产总额 年末数	营业收入 本年数	净利润 本年数
合营企业					
马钢比欧西	677,087,600	25,473,037	651,614,563	507,124,470	168,206,951
马钢考克利尔	1,177,272	6,293	1,170,979	1,142,160	129,024
中日资源再生工程	8,067,124	16,243	8,050,881	-	(1,949,119)
联营企业					
济源市金马焦化	1,726,380,465	1,370,895,841	355,484,624	2,907,745,257	201,107,547
滕州盛隆煤焦化	1,312,550,898	669,230,538	643,320,360	1,711,897,956	85,806,080
上海钢铁电子	1,775,795,863	1,599,387,375	176,408,488	186,972,205	101,979,997
马鞍山港口公司	907,661,846	495,041,454	412,620,392	231,385,804	32,053,019
奥马特变速系统	34,184,909	(207,788)	34,392,697	1,837,694	(6,477,882)
郑浦港务	101,578,339	1,591,243	99,987,096	-	(12,904)

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 对合营企业和联营企业投资(续)

2009年

	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	组织机构代码
合营企业						
马鞍山马钢比欧西气体有限责任公司（「马钢比欧西」）	中外合资经营	中国安徽省	丁毅	制造业	人民币468,000,000元	771128774
马鞍山马钢考克利尔国际培训中心有限公司（「马钢考克利尔」）	中外合资经营	中国安徽省	钱海帆	服务业	人民币1,000,000元	67890875X
联营企业						
济源市金马焦化有限公司（「济源市金马焦化」）	有限责任公司	中国河南省	王天胜	制造业	人民币222,220,000元	750738573
滕州盛隆煤焦化有限公司（「滕州盛隆煤焦化」）	有限责任公司	中国山东省	江卫	制造业	人民币208,800,000元	751773434
上海大宗钢铁电子交易中心有限公司(「上海钢铁电子」)	有限责任公司	中国上海	董明生	制造业	人民币20,000,000元	761625515
马鞍山港口(集团)有限责任公司（「马鞍山港口公司」）	有限责任公司	中国安徽省	惠志刚	运输业	人民币250,000,000元	150502057
安徽奥马特汽车变速系统有限公司（「奥马特变速系统」）	港澳台与境内合资	中国安徽省	章国胜	制造业	人民币50,000,000元	786503901

	资产总额 年末数	负债总额 年末数	净资产总额 年末数	营业收入 本年数	净利润 本年数
合营企业					
马钢比欧西	696,781,884	79,136,116	617,645,768	463,502,280	135,790,292
马钢考克利尔	4,283,022	2,572,037	1,710,985	3,300,000	699,240
联营企业					
济源市金马焦化	1,565,809,475	1,031,421,308	534,388,167	2,474,501,752	140,902,284
滕州盛隆煤焦化	1,074,538,973	517,024,691	557,514,282	1,455,591,252	100,761,965
上海钢铁电子	1,941,794,680	1,882,024,067	59,770,613	161,053,086	91,961,652
马鞍山港口公司	891,883,115	507,278,200	384,604,915	221,631,405	33,146,857
奥马特变速系统	41,102,228	231,648	40,870,580	194,250	236,289

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 长期股权投资

2010年

	投资成本	年初数	本年增加	本年减少	年末数	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
权益法：										
合营企业										
马钢比欧西	234,000,000	308,822,884	84,103,476	(67,119,078)	325,807,282	50	50	-	-	67,119,078
马钢考克利尔	500,000	849,620	64,512	(328,643)	585,489	50	50	-	-	328,643
中日资源再生工程	4,900,000	-	4,900,000	(955,068)	3,944,932	49	注	-	-	-
联营企业										
济源市金马焦化	80,000,000	202,370,092	59,521,839	(136,800,000)	125,091,931	36	36	-	-	136,800,000
滕州盛隆煤焦化	66,776,000	180,697,941	25,154,230	-	205,852,171	32	32	-	-	-
上海钢铁电子	4,000,000	8,878,969	26,402,728	-	35,281,697	20	20	-	-	-
马鞍山港口公司	112,500,000	170,620,165	13,372,286	(1,575,000)	182,417,451	45	45	-	-	1,575,000
奥马特变速系统	13,500,000	18,391,761	-	(6,653,861)	11,737,900	45	45	3,738,814	3,738,814	-
郑浦港务	35,000,000	-	35,000,000	-	35,000,000	35	35	-	-	-
成本法：										
河南龙宇能源股份有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000	0.66	0.66	-	-	8,839,983
中国第十七冶金建设有限公司	2,700,000	8,554,800	-	-	8,554,800	1.56	1.56	-	-	160,000
上海罗泾矿石码头有限公司	88,767,360	88,767,360	-	-	88,767,360	12	12	-	-	605,021
其他	1,450,000	1,450,000	-	-	1,450,000	不适用	不适用	-	-	4,793,785
合计	654,093,360	999,403,592	248,519,071	(213,431,650)	1,034,491,013			3,738,814	3,738,814	220,221,510

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 长期股权投资（续）

2009年

	投资成本	年初数	本年增加	本年减少	年末数	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
权益法：										
合营企业										
马钢比欧西	234,000,000	304,278,936	67,895,146	(63,351,198)	308,822,884	50	50	-	-	(63,351,198)
马钢考克利尔	500,000	-	849,620	-	849,620	50	50	-	-	-
联营企业										
济源市金马焦化	80,000,000	169,782,128	50,587,964	(18,000,000)	202,370,092	36	36	-	-	(18,000,000)
滕州盛隆煤焦化	66,776,000	148,454,112	32,243,829	-	180,697,941	32	32	-	-	-
上海钢铁电子	4,000,000	15,665,292	18,413,677	(25,200,000)	8,878,969	20	20	-	-	(25,200,000)
马鞍山港口公司	112,500,000	158,776,802	13,643,363	(1,800,000)	170,620,165	45	45	-	-	(1,800,000)
奥马特变速系统	13,500,000	9,285,431	9,106,330	-	18,391,761	45	45	-	-	-
成本法：										
河南龙宇能源股份有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000	0.66	0.66	-	-	-
中国第十七冶金建设有限公司	2,700,000	2,700,000	5,854,800	-	8,554,800	1.56	1.56	-	-	-
上海罗泾矿石码头有限公司	88,767,360	88,767,360	-	-	88,767,360	12	12	-	-	-
其他	1,450,000	1,450,000	-	-	1,450,000	不适用	不适用	-	-	-
合计	614,193,360	909,160,061	198,594,729	(108,351,198)	999,403,592			-	-	(108,351,198)

注：于资产负债表日，本集团对中日资源再生工程投资比例为49%。董事长由本集团委派，董事会成员中，2名由本集团委派，3名由新日铁工程技术株式会社委派。根据中日资源再生工程公司章程，公司制定的经营方针与财务决策须经董事会过半数通过，并经过董事长同意。因此，本集团将中日资源再生工程作为合营公司按权益法进行核算。

董事认为，于资产负债表日，本集团的长期投资变现并无重大限制。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 投资性房地产

采用成本模式进行后续计量：

2010年

	房屋建筑物和土地使用权
原价：	
2010年1月1日	5,638,945
增加	90,551
无形资产转入（注释14）	2,422,651
2010年12月31日	8,152,147
累计摊销：	
2010年1月1日	911,770
计提	157,673
无形资产转入（注释14）	311,361
2010年12月31日	1,380,804
减值准备：	
2010年1月1日及2010年12月31日	-
账面价值：	
2010年12月31日	6,771,343
2010年1月1日	4,727,175

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 投资性房地产(续)

2009年

	房屋建筑物和土地使用权
原价：	
2009年1月1日	1,722,642
固定资产转入（注释12）	3,916,303
2009年12月31日	5,638,945
累计摊销：	
2009年1月1日	516,792
计提	85,786
固定资产转入（注释12）	309,192
2009年12月31日	911,770
减值准备：	
2009年1月1日及2009年12月31日	-
账面价值：	
2009年12月31日	4,727,175
2009年1月1日	1,205,850

本年度投资性房地产减值准备增减变动情况请参见注释16。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 固定资产

2010年

	房屋和建筑物	机器设备	运输工具和设备	合计
原价：				
2010年1月1日	20,723,321,211	40,896,760,968	436,313,529	62,056,395,708
购置	4,572,542	13,391,518	1,873,714	19,837,774
在建工程转入（注释13）	453,468,974	1,030,635,327	11,384,775	1,495,489,076
重分类	813,749,762	(824,278,762)	10,529,000	-
减少	(21,368,324)	(82,423,477)	(16,170,721)	(119,962,522)
其他减少	（556,001,390）	-	-	（556,001,390）
2010年12月31日	21,417,742,775	41,034,085,574	443,930,297	62,895,758,646
累计折旧：				
2010年1月1日	6,391,562,457	16,952,699,117	348,559,669	23,692,821,243
计提	1,143,964,056	3,633,952,894	32,729,209	4,810,646,159
重分类	345,005,820	(347,585,780)	2,579,960	-
减少	(12,353,212)	(73,462,393)	(15,351,113)	(101,166,718)
2010年12月31日	7,868,179,121	20,165,603,838	368,517,725	28,402,300,684
减值准备：				
2010年1月1日	5,252,400	85,423,244	-	90,675,644
减少	-	(2,820,908)	-	(2,820,908)
2010年12月31日	5,252,400	82,602,336	-	87,854,736
账面价值：				
2010年12月31日	13,544,311,254	20,785,879,400	75,412,572	34,405,603,226
2010年1月1日	14,326,506,354	23,858,638,607	87,753,860	38,272,898,821

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 固定资产（续）

2009年

	房屋和建筑物	机器设备	运输工具和设备	合计
原价：				
2009年1月1日	20,263,272,551	39,137,340,152	428,963,337	59,829,576,040
购置	2,530,141	12,796,419	491,929	15,818,489
在建工程转入（注释13）	524,661,436	1,789,416,777	14,284,278	2,328,362,491
重分类	(47,777,265)	47,796,305	(19,040)	-
减少	(15,449,349)	(90,588,685)	(7,406,975)	(113,445,009)
转入投资性房地产（注释11）	(3,916,303)	-	-	(3,916,303)
2009年12月31日	20,723,321,211	40,896,760,968	436,313,529	62,056,395,708
累计折旧：				
2009年1月1日	5,231,060,132	13,429,330,873	309,013,569	18,969,404,574
计提	1,165,425,087	3,609,651,360	45,596,177	4,820,672,624
重分类	2,799,298	(2,780,829)	(18,469)	-
减少	(7,412,868)	(83,502,287)	(6,031,608)	(96,946,763)
转入投资性房地产（注释11）	(309,192)	-	-	(309,192)
2009年12月31日	6,391,562,457	16,952,699,117	348,559,669	23,692,821,243
减值准备：				
2009年1月1日及2009年12月31日	5,252,400	85,423,244	-	90,675,644
账面价值：				
2009年12月31日	14,326,506,354	23,858,638,607	87,753,860	38,272,898,821
2009年1月1日	15,026,960,019	25,622,586,035	119,949,768	40,769,495,822

于2010年12月31日，本集团无准备处置或暂时闲置的固定资产。

于2010年12月31日，本集团于中国境内有141处房屋及建筑物原值约人民币261,169万元（2009年：人民币241,082万元），主要用于生产经营使用的房屋建筑物的相关产权证正在有关政府部门审批过程中。本公司董事认为，在政府相关部门审批完成后即可获得。本公司董事认为，该等产权证正在办理中，并不会对本集团经营产生重大不利影响。

于2010年12月31日，本集团以生产设备净值人民币37,986,953元作为抵押取得银行借款人民币15,000,000元，详情参见附注五、17。

本年度固定资产减值准备增减变动情况请参见注释16。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 在建工程

	2010年			2009年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
品种质量类项目	364,069,851	-	364,069,851	194,613,507	-	194,613,507
节能环保项目	154,180,398	-	154,180,398	67,883,027	-	67,883,027
设备更新及其它技改项目	902,103,098	-	902,103,098	1,242,630,024	-	1,242,630,024
其他工程	83,975,397	-	83,975,397	292,828,084	-	292,828,084
合计	1,504,328,744	-	1,504,328,744	1,797,954,642	-	1,797,954,642

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 在建工程（续）

2010年

项目名称	预算数 人民币千元	年初余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年转入固定资产（注释12） 人民币元	年末余额 人民币元	资金来源	工程投入占预算平均比例 (%)
1. 品种质量类项目	389,120	194,613,507	283,879,429	(114,423,085)	364,069,851	自筹资金	94
2. 节能环保项目	475,892	67,883,027	128,540,990	(42,243,619)	154,180,398	自筹资金	32
3. 设备更新及其它技改项目	1,119,580	1,242,630,024	451,900,253	(792,427,179)	902,103,098	自筹资金	81
4. 其他工程	不适用	292,828,084	337,542,506	(546,395,193)	83,975,397	自筹资金	不适用
		1,797,954,642	1,201,863,178	(1,495,489,076)	1,504,328,744		
减：减值准备		–	–	–	–		
合计		1,797,954,642	1,201,863,178	(1,495,489,076)	1504,328,744		

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 在建工程（续）

2009年

项目名称	预算数 人民币千元	年初余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年转入固定资产（注释12） 人民币元	年末余额 人民币元	资金来源	工程投入占预算平均比例 (%)
1. 品种质量类项目	3,978,597	174,130,135	65,803,853	(45,320,481)	194,613,507	自筹资金	91
2. 节能环保项目	1,629,916	501,302,328	542,821,194	(976,240,495)	67,883,027	自筹资金	81
3. 设备更新及其它技改项目	26,184,263	1,463,299,218	806,319,348	(1,026,988,542)	1,242,630,024	自筹资金	96
4. 其他工程	不适用	139,186,907	433,454,150	(279,812,973)	292,828,084	自筹资金	不适用
		2,277,918,588	1,848,398,545	(2,328,362,491)	1,797,954,642		
减：减值准备		-	-	-	-		
合计		2,277,918,588	1,848,398,545	(2,328,362,491)	1,797,954,642		

于2010年和2009年，本集团无用于在建工程的资本化借款费用。

本年度在建工程减值准备增减变动情况请参见注释16。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 无形资产

2010年

	支撑辊技术	土地使用权	采矿权	合计
原价：				
2010年1月1日	-	2,126,951,213	128,553,274	2,255,504,487
增加	45,082,836	8,818,815	9,255,082	63,156,733
转入投资性房地产(注释11)	-	(2,422,651)	-	(2,422,651)
减少	-	(17,827,048)	-	(17,827,048)
汇率差额	-	-	12,612,713	12,612,713
2010年12月31日	45,082,836	2,115,520,329	150,421,069	2,311,024,234
累计摊销：				
2010年1月1日	-	380,261,096	19,463,641	399,724,737
计提	751,381	41,551,232	4,841,342	47,143,955
转入投资性房地产(注释11)	-	(311,361)	-	(311,361)
减少	-	(927,892)	-	(927,892)
汇率差额	-	-	2,041,159	2,041,159
2010年12月31日	751,381	420,573,075	26,346,142	447,670,598
减值准备：				
2010年1月1日及				
2010年12月31日	-	-	-	-
账面价值：				
2010年12月31日	44,331,455	1,694,947,254	124,074,927	1,863,353,636
2010年1月1日	-	1,746,690,117	109,089,633	1,855,779,750

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 无形资产（续）

2009年

	土地使用权	采矿权	合计
原价：			
2009年1月1日	2,104,023,435	96,603,075	2,200,626,510
增加	23,063,112	2,592,787	25,655,899
减少	（135,334）	-	（135,334）
汇率差额	-	29,357,412	29,357,412
2009年12月31日	2,126,951,213	128,553,274	2,255,504,487
累计摊销：			
2009年1月1日	338,675,148	11,412,085	350,087,233
计提	41,585,948	4,089,440	45,675,388
汇率差额	-	3,962,116	3,962,116
2009年12月31日	380,261,096	19,463,641	399,724,737
减值准备：			
2009年1月1日及2009年12月31日	-	-	-
账面价值：			
2009年12月31日	1,746,690,117	109,089,633	1,855,779,750
2009年1月1日	1,765,348,287	85,190,990	1,850,539,277

本年度无形资产减值准备增减变动情况请参见注释16。

于2010年12月31日，本集团以土地使用权净值人民币26,041,109元(2009年12月31日：人民币26,541,899元)，作为抵押取得银行借款人民币14,000,000元(2009年12月31日：人民币20,000,000元)，详情参见附注五、25和附注五、26。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 递延所得税资产/负债

已确认递延所得税资产：

	2010年	2009年
年初余额	779,581,081	618,928,724
本年计入损益	(285,712,986)	160,652,357
年末余额	493,868,095	779,581,081

明细项目	2010年	2009年
资产减值准备	32,296,327	38,043,681
销售奖励款	102,464,659	86,339,659
维护修理支出	8,367,709	9,688,385
开办费	-	4,452,647
应付职工薪酬	44,607,770	27,799,027
集团内销售的未实现利润	9,805,084	11,323,276
可抵扣亏损	273,182,494	592,628,311
其他	23,144,052	9,306,095
合计	493,868,095	779,581,081

于2010年12月31日，本集团部分子公司的可抵扣亏损未确认递延所得税资产的金额为人民币5,226万元，到期日为2015年（2009年为人民币3,623万元）；国产设备投资抵免新增所得税结余为人民币15,814万元，到期日为2011年（2009年为人民币15,814万元）及其他未利用税款抵减人民币508万元（2009年为人民币624万元）。

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

	2010年	2009年
2015年到期	64,092,572	-
2014年到期	9,650,928	9,650,928
2013年到期	134,947,513	134,947,513
2012年及以前年度	333,707	333,707

本集团认为未来不是很可能产生用于抵扣上述可抵扣亏损的应纳税所得额，因此未确认以上项目的递延所得税资产。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 递延所得税资产/负债（续）

已确认递延所得税负债：

	2010年	2009年
年初余额	-	6,678,903
本年计入损益	-	(6,678,903)
年末余额	-	-

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 资产减值准备

	2010年					
	年初余额	本年增加数	本年减少数			年末余额
			转回	转销	核销	
坏账准备	27,611,159	-	(112,552)	-	(4,638,129)	22,860,478
其中：应收账款	20,540,662	-	(112,552)	-	(4,638,129)	15,789,981
其他应收款	7,070,497	-	-	-	-	7,070,497
存货跌价准备	82,043,978	13,906,462	-	(34,074,972)	-	61,875,468
其中：原材料	33,417,210	-	-	(33,417,210)	-	-
备品备件	48,626,768	13,906,462		(657,762)	-	61,875,468
持有至到期投资减值准备	-	-	-	-	-	-
长期股权投资减值准备	-	3,738,814	-	-	-	3,738,814
投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	90,675,644	-	-	-	(2,820,908)	87,854,736
其中：房屋和建筑物	5,252,400	-	-	-	-	5,252,400
机器和设备	85,423,244	-	-	-	(2,820,908)	82,602,336
在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-
合计	200,330,781	17,645,276	(112,552)	(34,074,972)	(7,459,037)	176,329,496

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 资产减值准备（续）

	2009年					
	年初余额	本年增加数	本年减少数			年末余额
			转回	转销	核销	
坏账准备	26,885,988	322,170	(535,000)	-	938,001	27,611,159
其中：应收账款	19,815,491	322,170	(535,000)	-	938,001	20,540,662
其他应收款	7,070,497	-	-	-	-	7,070,497
存货跌价准备	1,795,894,286	57,810,860	-	(1,771,661,168)	-	82,043,978
其中：原材料	1,389,919,170	33,417,210	-	(1,389,919,170)	-	33,417,210
在产品	143,476,078	-	-	(143,476,078)	-	-
产成品	237,995,235	-	-	(237,995,235)	-	-
备品备件	24,503,803	24,393,650	-	(270,685)	-	48,626,768
持有至到期投资减值准备	-	-	-	-	-	-
长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-	-
投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	90,675,644	-	-	-	-	90,675,644
其中：房屋和建筑物	5,252,400	-	-	-	-	5,252,400
机器和设备	85,423,244	-	-	-	-	85,423,244
在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-
合计	1,913,455,918	58,133,030	(535,000)	(1,771,661,168)	938,001	200,330,781

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 短期借款

	2010年			2009年		
借款类别	原币金额	年末汇率	折合人民币金额	原币金额	年末汇率	折合人民币金额
委托借款（注1）						
- 人民币	-	-	10,000,000	-	-	40,000,000
信用借款						
- 人民币	-	-	480,582,299	-	-	517,000,000
- 美元	40,000,000	6.6227	264,908,000	-	-	-
抵押借款（注2）						
- 人民币	-	-	15,000,000	-	-	-
进口押汇						
- 美元	31,196,186	6.6227	206,602,979	90,250,111	6.8282	616,245,805
合计			977,093,278			1,173,245,805

注1：于2010年12月31日，集团公司委托中国工商银行按利率4.779%发放给本集团子公司的贷款余额为人民币10,000,000元（2009年12月31日：人民币40,000,000元，利率为4.789%），贷款期限均为1年。

注2：本集团于2010年12月31日短期借款人民币15,000,000元，是以生产设备作为抵押，详情见附注五、12。

于2010年12月31日，上述短期借款的年利率为1.1%- 5.6%（2009年12月31日：4.78%-4.799%）。

于2010年12月31日，本集团并未有已到期但未偿还的短期借款。

18. 应付票据

	2010年	2009年
银行承兑汇票	5,269,342,225	3,988,275,537
商业承兑汇票	-	1,412,012,063
合计	5,269,342,225	5,400,287,600

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 应付票据（续）

下一会计期间将到期的应付票据金额为人民币5,269,342,225元(2009年12月31日：人民币5,400,287,000元)。于资产负债表日，本集团部分应付票据是以其他货币资金作为保证金，以及以存货作为质押。详情请见附注五、1和附注五、8。

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的应付票据余额中，并无持本公司5%或以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

19. 应付账款

应付账款余额中以外币标示的款项原币金额如下：

	2010年			2009年		
	原币金额	年末汇率	折合人民币金额	原币金额	年末汇率	折合人民币金额
美元	4,657,494	6.6227	30,845,187	17,774,537	6.8282	121,368,096
欧元	2,347,048	8.8065	20,669,277	4,291,046	9.7971	42,039,811
澳元	27,899	6.7139	187,308	26,906	6.1294	164,919
日元	71,930,000	0.0813	5,845,032	26,460,000	0.0738	1,952,272
合计			57,546,804			165,525,098

应付账款不计息，并通常在3个月内清偿。

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的应付账款余额中，应付持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位或关联方的款项，其明细资料在本财务报表附注六、6中披露。

于2010年12月31日，账龄超过1年的大额（单项金额超过2百万元）的应付账款列示如下：

单位名称	应付金额	未偿还原因
公司1	12,320,382	注
公司2	7,917,184	注
公司3	7,033,344	注
公司4	6,648,000	注
公司5	6,032,957	注
其他	44,083,260	注

以上账龄超过1年的大额应付账款，资产负债表日后已偿还的金额为人民币24,323,887元。

注：本集团账龄超过1年的应付账款主要是结算期超过1年的购买设备尾款和建造工程款。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 预收款项

预收款项中以外币标示的款项原币金额如下：

	2010年			2009年		
	原币金额	年末汇率	折合人民币金额	原币金额	年末汇率	折合人民币金额
美元	22,933,576	6.6227	151,882,194	14,849,166	6.8282	103,160,986
欧元	170,600	8.8065	1,502,389	-	9.7971	-
			153,384,583			103,160,986

本集团预收款项的账龄均在一年以内。

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的预收款项余额中，预收持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位或关联方的款项，其明细资料在本财务报表附六、6中披露。

21. 应付职工薪酬

2010年	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	113,715,751	2,596,579,151	(2,526,139,018)	184,155,884
职工福利费（含职工奖励及福利基金）	34,207,065	159,741,055	(173,236,057)	20,712,063
社会保险费	104,556,404	960,497,571	(1,017,821,553)	47,232,422
其中：基本养老保险费	*55,776,661*	*542,246,966*	*(586,017,992)*	*12,005,635*
医疗保险费	*26,889,148*	*210,433,744*	*(221,421,189)*	*15,901,703*
失业保险费	*4,685,333*	*42,871,010*	*(47,556,343)*	-
工伤保险费	*4,445,949*	*56,124,851*	*(55,622,027)*	*4,948,773*
生育保险费	*1,048,719*	*10,774,227*	*(11,242,074)*	*580,872*
企业年金	*11,710,594*	*98,046,773*	*(95,961,928)*	*13,795,439*
住房公积金	16,818,384	248,524,971	(242,082,188)	23,261,167
工会经费和职工教育经费	6,192,169	82,042,586	(79,074,834)	9,159,921
合计	275,489,773	4,047,385,334	(4,038,353,650)	284,521,457

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 应付职工薪酬（续）

2009年	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	96,414,186	2,235,793,204	(2,218,491,639)	113,715,751
职工福利费（含职工奖励及福利基金）	26,470,740	124,923,440	(117,187,115)	34,207,065
社会保险费	43,690,460	915,189,059	(854,323,115)	104,556,404
其中：基本养老保险费	*7,378,942*	*541,162,991*	*(492,765,272)*	*55,776,661*
医疗保险费	*16,187,967*	*182,931,451*	*(172,230,270)*	*26,889,148*
失业保险费	*4,642,365*	*51,004,202*	*(50,961,234)*	*4,685,333*
工伤保险费	*2,370,087*	*53,058,623*	*(50,982,761)*	*4,445,949*
生育保险费	*3,638,714*	*9,569,268*	*(12,159,263)*	*1,048,719*
企业年金	*9,472,385*	*77,462,524*	*(75,224,315)*	*11,710,594*
住房公积金	20,024,555	188,535,578	(191,741,749)	16,818,384
工会经费和职工教育经费	10,784,388	63,109,102	(67,701,321)	6,192,169
合计	197,384,329	3,527,550,383	(3,449,444,939)	275,489,773

于2010年12月31日和2009年12月31日，本集团应付职工薪酬的余额中，并无属于工效挂钩的余额。

于2010年12月31日和2009年12月31日，本集团并无属于拖欠性质的应付职工薪酬。

2010年工会经费和职工教育经费金额为人民币9,159,921元(2009年：人民币6,192,169元)。2010年和2009年，本集团无非货币性福利和因解除劳动关系给予补偿的金额。

22. 应交税费

	2010年	2009年
增值税	(214,827,743)	(40,608,908)
企业所得税	(247,822,255)	(107,811,680)
城市维护建设税	9,693,285	23,156,705
其他税费	41,776,112	39,456,366
合计	(411,180,601)	(85,807,517)

各项税金及费用的缴纳基础及税、费率请参见本财务报表附注三。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

23. 应付股利

	2010年	2009年	超过1年未支付原因
集团公司	501,402,557	695,945,600	股利未支付
其他股东	5,593,163	5,593,163	股利未支付
合计	506,995,720	701,538,763	

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的应付股利余额中，应付持有本公司5%或以上表决权股份的股东单位或关联方的款项，其明细资料在本财务报表附注六、6中披露。

24. 其他应付款

	2010年	2009年
销售奖励款	409,858,637	345,358,086
应付未付工程及维修检验费	171,071,179	125,771,617
应付未付的服务费	44,288,229	37,028,480
科技三项经费	47,683,429	59,003,456
搬迁补偿款	42,546,153	47,347,944
其他	230,818,734	139,077,728
合计	946,266,361	753,587,311

本集团于2010年12月31日和2009年12月31日的其他应付款余额中，并无持本公司5%或以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

于2010年12月31日，本集团账龄超过一年的其他应付款共计人民币241,247,756元（2009年12月31日：23,498,775元），主要为结算期超过一年的工程保证金。

以上账龄超过1年的大额其他应付款，资产负债表日后无偿还金额。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

25. 一年内到期的非流动负债

	2010年	2009年
一年内到期的长期借款	2,511,135,000	816,000,000
应付债券（注释27）	5,346,476,313	-
	7,857,611,313	816,000,000

	2010年	2009年
一年内到期的长期借款如下：		
抵押借款（注1）	14,000,000	-
保证借款（注2）	1,316,000,000	666,000,000
信用借款	1,181,135,000	150,000,000
	2,511,135,000	816,000,000

注1： 本集团于2010年12月31日一年内到期的长期借款人民币14,000,000元，是以土地使用权证作为抵押，详情见附注五、14。

注2： 于资产负债日，本集团一年内到期的长期保证借款系由集团公司提供担保。

于2010年12月31日，本集团并未有已到期但未偿还的长期借款。

于2010年12月31日 ，金额前五名的一年内到期的长期借款如下：

	借款起始日 年/月/日	借款终止日 年/月/日	币种	利率 (%)	2010年末余额 本币	2009年末余额 本币
中国农业银行	2006/1/17	2011/1/16	人民币	注1	500,000,000	500,000,000
中国农业银行	2008/12/17	2011/12/16	人民币	注1	200,000,000	200,000,000
中国农业银行	2008/12/17	2011/12/16	人民币	注1	200,000,000	200,000,000
中国农业银行	2008/12/17	2011/12/16	人民币	注1	200,000,000	200,000,000
中国农业银行	2006/6/13	2011/6/12	人民币	注1	200,000,000	200,000,000
					1,300,000,000	1,300,000,000

注：上述一年内到期的长期借款利率均为央行基准利率下调10%。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

26. 长期借款

	2010年	2009年
抵押借款（注1）	-	20,000,000
质押借款（注2）	-	680,000,000
保证借款（注3）	3,021,675,000	3,119,666,000
信用借款（注4）	8,347,056,100	9,784,294,000
	11,368,731,100	13,603,960,000

注1： 本集团于2009年12月31日长期借款人民币20,000,000元，是以土地使用权作为抵押，详情见附注五、14。

注2： 本集团于2009年12月31日长期借款人民币680,000,000元，是以应收账款作为质押，同时以其他货币资金美元100,000,000元作为保证金，详情见附注五、1和五、4。

注3： 于资产负债日，本集团保证借款系由集团公司提供担保。

注4： 本集团于2009年12月31日信用借款中约人民币1,366,112,000元，是以其他货币资金美元200,000,000元作为保证金，详情见附注五、1。

于2010年12月31日 ，金额前五名的长期借款如下：

	借款起始日 年/月/日	借款终止日 年/月/日	币种	利率 (%)	2010年末余额 本币	2009年末余额 本币
中国进出口银行	2010/2/25	2012/2/25	美元	注1	662,270,000	-
中国进出口银行	2010/2/24	2012/2/24	美元	注2	662,270,000	-
中国进出口银行	2010/3/23	2012/3/23	人民币	注3	350,000,000	-
中国农业银行	2010/12/7	2012/6/6	人民币	注3	200,000,000	-
中国农业银行	2010/12/8	2012/6/7	人民币	注3	200,000,000	-
					2,074,540,000	-

注1：上述长期借款利率均为伦敦银行同业拆放利率加0.5%。
注2：上述长期借款利率均为伦敦银行同业拆放利率加2.0%。
注3：上述长期借款利率均为央行基准利率下调10%。

于2010年12月31日，本集团并无已到期但未偿还的长期借款。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

27. 应付债券

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
可分离交易的可转换公司债券	5,165,409,845	258,066,468	(77,000,000)	5,346,476,313
应付中期票据	-	997,833,200	-	997,833,200
合计	5,165,409,845	1,255,899,668	(77,000,000)	6,344,309,513
减：列入一年内到期的非流动负债（注释25）				5,346,476,313
				997,833,200

可分离交易的可转换公司债券

本公司于2006年11月13日以面值发行可分离交易的可转换公司债券5,500万张，每张面额为人民币100元，总金额计人民币55亿元。该债券和权证在上海证券交易所挂牌。本次发行的可分离交易的可转换公司债券由集团公司提供担保，期限为自发行日起5年，将于2011年11月全部清偿。每张债券的认购人无偿获得本公司派发的23份认股权证，即认股权证总量为12.65亿份，每张权证可转换为A股一股。认股权证存续期限为自认股权证上市之日起24个月，认股权证持有人有权在权证上市满12个月之日的前10个交易日、以及满24个月之日的前10个交易日内行权。原行权价格为人民币3.40元，于2007年7月13日及2008年7月10日宣告股利后，每份权证的行权价格分别调整为人民币3.33元及人民币3.26元。

于首次行权期（2007年11月15日至2007年11月28日），共有303,251,716份认股权证获行权，以人民币3.33元的行权价格转换为A股普通流通股303,251,716股。于第二次行权期(2008年11月17日至2008年11月28日)，共有942,129,470份认股权证获行权，以人民币3.26元的行权价格转换为A股普通流通股942,129,470股。至此，该项认股权证的行权全部结束。

该可分离交易的可转换公司债券年利率为1.4%，并于每年11月12日支付债券利息人民币7,700万元。该债券发行时，无认股权证的类似债券的市场利率高于该债券之利率。

在发行日采用未附认股权的类似债券的市场利率来估计该等债券负债成份的公允价值，剩余部分作为权益成份的公允价值，并计入股东权益。

应付中期票据

于2009年11月，本公司获得中国银行间市场交易商协会批准，在中国境内发行注册金额为人民币38亿元的中期票据，注册额度2年内有效，在注册有效期内可分期发行。

本公司于2010年2月4日发行了2010年度第一期中期票据计人民币10亿元，票据简称10马钢MTN1，发行价格人民币100元/百元面值，计息方式为付息式固定利率，票面利率4.45%。

上述人民币10亿元中期票据在银行间债券市场流通，债券起息日期为2010年2月5日，存续期为3年。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

28. 其他非流动负债

	2010年	2009年
递延收益（注）	573,288,652	579,926,538
	573,288,652	579,926,538

注：递延收益为集团获得的政府专项工程拨款，变动情况如下：

递延收益	2010年	2009年
年初余额	579,926,538	563,549,396
本年增加	74,889,566	95,880,000
本年摊销（注释40）	(79,527,452)	(79,502,858)
其他转出	(2,000,000)	-
年末余额	573,288,652	579,926,538

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 股本

2010年	年初数		本年增(减)变动			年末数	
	股数	比例(%)	发行新股	其他	小计	股数	比例(%)
一、 有限售条件股份							
1.国家持股	-	-	-	-	-	-	-
2.国有法人持股	-	-	-	-	-	-	-
3.其他内资持股	-	-	-	-	-	-	-
其中：							
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-
有限售条件股份合计	-	-	-	-	-	-	-
二、 无限售条件股份							
1.人民币普通股	5,967,751,186	77.50	-	-	-	5,967,751,186	77.50
2.境外上市的外资股	1,732,930,000	22.50	-	-	-	1,732,930,000	22.50
无限售条件股份合计	7,700,681,186	100.00	-	-	-	7,700,681,186	100.00
三、股份总数	7,700,681,186	100.00	-	-	-	7,700,681,186	100.00

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 股本(续)

2009年	年初数		本年增(减)变动			年末数	
	股数	比例(%)	发行新股	其他	小计	股数	比例(%)
一、 有限售条件股份							
1.国家持股	3,830,560,000	49.74	-	(3,830,560,000)	(3,830,560,000)	-	-
2.国有法人持股	55,857,927	0.73	-	(55,857,927)	(55,857,927)	-	-
3.其他内资持股	11,658	-	-	(11,658)	(11,658)	-	-
其中：							
境内自然人持股	11,658	-	-	(11,658)	(11,658)	-	-
有限售条件股份合计	3,886,429,585	50.47	-	(3,886,429,585)	(3,886,429,585)	-	-
二、 无限售条件股份							
1.人民币普通股	2,081,321,601	27.03	-	3,886,429,585	3,886,429,585	5,967,751,186	77.50
2.境外上市的外资股	1,732,930,000	22.50	-	-	-	1,732,930,000	22.50
无限售条件股份合计	3,814,251,601	49.53	-	3,886,429,585	3,886,429,585	7,700,681,186	100.00
三、股份总数	7,700,681,186	100.00	-	-	-	7,700,681,186	100.00

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

30. 资本公积

2010年	年初数	本年增加	本年减少	年末数
股本溢价	8,338,358,399	-	-	8,338,358,399

2009年	年初数	本年增加	本年减少	年末数
股本溢价	8,338,358,399	-	-	8,338,358,399

31. 盈余公积

2010年	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积(注1)	2,956,281,977	122,625,536	-	3,078,907,513
储备基金(注2)	58,836,380	14,708,763	-	73,545,143
企业发展基金(注2)	42,802,292	10,945,866	-	53,748,158
合计	3,057,920,649	148,280,165	-	3,206,200,814

2009年	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积(注1)	2,928,527,244	27,754,733	-	2,956,281,977
储备基金(注2)	45,729,199	13,107,181	-	58,836,380
企业发展基金(注2)	34,267,057	8,535,235	-	42,802,292
合计	3,008,523,500	49,397,149	-	3,057,920,649

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 盈余公积（续）

注1：根据《中华人民共和国公司法》及公司章程，本公司及若干子公司须按中国企业会计准则及有关规定计算的净利润的10%提取法定公积金，直至该储备已达该公司注册资本的50%可以不再提取。在符合《中华人民共和国公司法》及公司章程的若干规定下，部分法定公积金可转为公司的股本，但留存的法定公积金余额不可低于注册资本的25%。

2010年，和菱实业董事会决定将从以前年度税后利润中提取的职工奖励及福利基金人民币17,377,180元全部转增和菱实业之盈余公积，其中人民币12,337,798元归属于本集团。

注2：本公司之若干子公司为中外合资企业，根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》及有关公司章程的规定，相关子公司须以按中国企业会计准则和有关规定计算的净利润为基础计提企业发展基金、储备基金，计提比例由董事会确定。

在资产负债表日后，董事会决定本公司应提取人民币90,571,657元（2009年度：人民币9,075,640元）的法定公积金。

本年度，本集团按出资比例分享的子公司当年提取的法定公积金、储备基金及企业发展基金份额分别为人民币19,716,081元（2009年度：人民币18,679,093元）、人民币14,708,763元（2009年度：人民币13,107,181元）及人民币10,945,866元（2009年度：人民币8,535,235元）。

32. 未分配利润

	2010年	2009年
年初未分配利润	7,350,273,452	7,007,195,285
归属于母公司股东的净利润	1,101,838,516	392,475,316
减：提取法定公积金	110,287,738	27,754,733
提取储备基金	14,708,763	13,107,181
提取企业发展基金	10,945,866	8,535,235
应付普通股股利（注1）	308,027,247	-
年末未分配利润	8,008,142,354	7,350,273,452

根据公司章程规定，本公司可供股东分配利润为按中国企业会计准则计算与按香港财务报告准则计算两者孰低的金额。

注1：本公司2009年度利润分配方案已经2010年6月8日召开的2009年度股东周年大会审议通过，以2009年12月31日的总股本7,700,681,186股为基数，向全体股东每股派现金人民币0.04元人民币(含税)，共计宣派现金股利人民币308,027,247元。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

33. 营业收入及成本

营业收入列示如下：

	2010年	2009年
主营业务收入	63,040,969,770	50,411,554,480
其他业务收入	1,940,142,724	1,448,415,034
合计	64,981,112,494	51,859,969,514

营业成本列示如下：

	2010年	2009年
主营业务成本	59,662,062,798	47,616,767,681
其他业务成本	1,511,024,528	1,489,890,699
合计	61,173,087,326	49,106,658,380

主营业务收入列示如下：

	2010年	2009年
钢材销售	60,566,803,980	47,816,746,896
钢坯生铁销售	473,444,596	393,350,530
焦化副产品销售	923,140,461	659,626,673
其他	1,077,580,733	1,541,830,381
合计	63,040,969,770	50,411,554,480

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

33. 营业收入及成本(续)

2010年，前五名客户的营业收入如下：

	金额	占营业收入比例(%)
公司1	4,912,443,602	7
公司2	1,312,390,210	2
公司3	1,209,375,700	2
公司4	1,163,988,677	2
公司5	670,905,718	1
合计	9,269,103,907	14

2009年，前五名客户的营业收入如下：

	金额	占营业收入比例(%)
公司1	2,377,980,786	5
公司2	2,061,397,672	4
公司3	1,200,886,928	2
公司4	1,090,168,412	2
公司5	572,748,253	1
合计	7,303,182,051	14

34. 营业税金及附加

	2010年	2009年
城市维护建设税	161,886,249	133,261,028
教育费附加	69,332,094	57,101,683
地方教育附加	22,989,381	19,648,519
其他税金	11,744,797	9,391,820
合计	265,952,521	219,403,050

计缴标准请参见本财务报表附注三。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

35. 销售费用

	2010年	2009年
职工薪酬	28,411,989	22,659,710
运杂费	142,257,860	139,060,133
财产保险费	19,605,610	16,470,409
其他	48,165,301	51,042,665
合计	238,440,760	229,232,917

36. 管理费用

	2010年	2009年
折旧费	38,054,812	40,117,071
职工薪酬	399,582,372	330,630,326
办公费用	347,098,771	349,874,517
其他税金	130,867,169	132,548,394
其他	291,986,865	285,168,992
合计	1,207,589,989	1,138,339,300

37. 财务费用

	2010年	2009年
利息支出	913,552,574	1,004,154,657
减：利息收入	72,045,467	94,569,022
汇兑损失/（收益）	(134,173,840)	15,146,104
其他	25,067,490	14,314,431
合计	732,400,757	939,046,170

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 资产减值损失

	2010年	2009年
坏账损失/（转回）	(112,552)	(212,830)
其中：应收账款	(112,552)	(212,830)
其他应收款	-	-
存货跌价损失	13,906,462	57,810,860
长期股权投资减值损失	3,738,814	-
投资性房地产减值损失	-	-
固定资产减值损失	-	-
在建工程减值损失	-	-
无形资产减值损失	-	-
合计	17,532,724	57,598,030

39. 投资收益

	2010年	2009年
权益法核算的长期股权投资收益	204,748,955	183,239,930
成本法核算的长期股权投资收益	14,398,789	20,862,979
其他投资收益	403,033	197,352
合计	219,550,777	204,300,261

权益法核算的长期股权投资收益中，投资收益占利润总额比例最高的前五家投资单位如下：

	2010年	2009年	增减变动原因
马钢比欧西	84,103,476	67,895,146	注1
济源市金马焦化	59,521,839	50,587,964	注1
上海钢铁电子	26,402,728	18,413,677	注1
滕州盛隆煤焦化	25,154,230	32,243,829	注2
马鞍山港口公司	13,372,286	13,643,363	注2

注1： 于本年度，本集团对上述单位按权益法核算的长期股权投资收益增加主要是由于被投资单位当年净利润增加所致。

注2： 于本年度，本集团对上述单位按权益法核算的长期股权投资收益减少主要是由于被投资单位当年净利润减少所致。

于2010年12月31日，本集团的投资收益的汇回均无重大限制。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 营业外收入

	2010年	2009年
递延收益摊销（注释28）	79,527,452	79,502,858
补贴收入（注）	78,449,439	95,218,143
固定资产处置收益	-	16,899,399
其他	1,071,039	82,827
合计	159,047,930	191,703,227

注：补贴收入的明细情况如下：

	2010年	2009年
政府补助资金（i）	40,906,100	90,243,000
其他	37,543,339	4,975,143
合计	78,449,439	95,218,143

(i) 政府补助资金是指各地方政府鼓励本集团在当地进行业务发展、进口产品以及对外技术合作而给予的政府补贴资金。

41. 营业外支出

	2010年	2009年
固定资产处置损失	6,513,280	-
公益救济性捐赠	1,500,000	-
原土地补贴款退回	3,404,202	-
其他	1,967,202	3,043,520
合计	13,384,684	3,043,520

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

42. 所得税费用

	2010年	2009年
当期所得税费用	153,703,111	112,730,534
对以前期间当期所得税的调整	80,086,310	83,610,326
递延所得税费用	285,712,986	(167,331,260)
合计	519,502,407	29,009,600

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2010年	2009年
利润总额	1,711,111,720	562,875,745
按25%适用税率计算的税项(注1)	427,777,930	140,718,936
某些子公司适用不同税率的影响	(12,507,536)	5,028,461
不可抵扣的税项费用	122,980,853	26,063,718
对以前期间当期所得税的调整	80,086,310	83,610,326
其他减免税优惠	(53,146,368)	(78,333,161)
无须纳税的收入	(6,736,090)	(17,460,636)
未确认的税项亏损	14,285,337	2,078,856
利用以前期间的税务亏损	(2,146,331)	(86,886,917)
归属于合营企业和联营企业的损益	(51,187,239)	(45,809,983)
收取位于中国大陆的联营企业股息所产生的代扣代缴所得税	95,541	-
按本集团实际税率计算的所得税费用	519,502,407	29,009,600

注1：本集团所得税按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提。源于其他地区应纳税所得的税项根据本集团经营所在国家/所受管辖区域的现行法律、解释公告和惯例，按照适用税率计算。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当年净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数按照发行合同的具体条款，从股票发行日起计算确定。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当年净利润，调整下述因素后确定：(1)当年已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；(2)稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用；以及(3)上述调整相关的所得税影响。

稀释每股收益的分母等于下列两项之和：(1)基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数；及(2)假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数。

在计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前年度发行的稀释性潜在普通股，假设在当年年初转换；当年发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

基本每股收益与稀释每股收益的具体计算如下：

	2010年	2009年
收益		
基本每股收益及稀释每股收益计算中所用的归属于母公司股东的净利润	1,101,838,516	392,475,316
		股份数量
股份		
基本每股收益计算中所用的本年度已发行普通股的加权平均数	7,700,681,186	7,700,681,186
稀释效应 - 普通股的加权平均数：		
可分离交易的可转换公司债券所附之认股权证	不适用	不适用
调整后本公司发行在外普通股的加权平均数	不适用	不适用

2010年度和2009年度，本公司并未有稀释性的项目需要对的基本每股收益进行调整。

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 其他综合收益

	2010年	2009年
外币报表折算差额	23,284,819	65,195,156

45. 现金流量表项目注释

	2010年	2009年
收到的其他与经营活动有关的现金：		
政府补助资金	40,906,100	90,243,000
其他	37,686,486	5,057,970
合计	78,592,586	95,300,970
支付的其他与经营活动有关的现金：		
生活后勤费用	308,016,548	282,015,659
保险费	73,852,634	68,763,455
包装费	17,284,879	12,054,566
防洪费	30,877,135	28,218,967
环境绿化费	41,380,553	25,562,703
科研开发费	42,300,843	32,173,500
其他	42,339,975	50,317,840
合计	556,052,567	499,106,690
收到的其他与投资活动有关的现金：		
政府专项工程拨款	74,889,566	95,880,000

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

46. 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2010年	2009年
净利润	1,191,609,313	533,866,145
加：计提/(转回)的坏账准备	(112,552)	(212,830)
计提的存货跌价准备	13,906,462	57,810,860
计提的长期股权投资准备	3,738,814	-
固定资产折旧	4,810,646,159	4,820,672,624
投资性房地产摊销	157,673	85,786
无形资产摊销	47,143,955	45,675,388
递延收益摊销	(79,527,452)	(79,502,858)
非流动资产处置净损失/（收益）	6,513,280	(16,899,399)
退还土地使用权收益	(927,892)	-
财务费用	707,333,267	924,731,739
投资收益	(219,550,777)	(204,116,337)
公允价值变动损失/(收益)	210,720	(224,110)
递延所得税资产减少/（增加）	285,712,986	(160,652,357)
递延所得税负债减少	-	(6,678,903)
存货的减少/（增加）	(3,476,907,429)	801,453,430
经营性应收项目的增加	(5,260,548,816)	(2,421,286,189)
经营性应付项目的增加	2,370,609,660	2,373,977,530
经营活动产生的现金流量净额	400,007,371	6,668,700,519

47. 现金及现金等价物

现金及现金等价物净变动：

	2010年	2009年
现金的年末余额	5,385,065,613	5,502,947,835
减：现金的年初余额	5,502,947,835	5,437,367,246
加：现金等价物的年末余额		-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	(117,882,222)	65,580,589

五. 合并财务报表主要项目注释（续）

47. 现金及现金等价物（续）

	2010年	2009年
现金		
其中：库存现金	155,208	160,559
可随时用于支付的银行存款	5,384,910,405	5,502,787,276
可随时用于支付的其他货币资金	-	-
现金等价物	5,385,065,613	5,502,947,835

六. 关联方关系及其交易

1. 母公司

母公司名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本人民币元	对本公司持股比例(%)	对本公司表决权比例(%)	组织机构代码
集团公司	有限责任公司	中国安徽省	顾建国	制造业	6,298,290,000	50.47	50.47	150509144

于本报告期内，母公司的注册资本和实收资本均保持不变。

2. 子公司

本集团所属的子公司请参见本财务报表附注四。

3. 合营企业和联营企业

合营企业和联营企业详见本财务报表附注五、9。

六. 关联方关系及其交易（续）

4. 其他关联方

企业名称	关联方关系	组织机构代码
马钢集团建设有限责任公司	母公司控制的公司	733002281
马钢集团建筑路桥有限责任公司	母公司控制的公司	733002273
马钢集团力生有限责任公司	母公司控制的公司	711703722
马钢集团实业发展有限责任公司	母公司控制的公司	70492034x
马钢集团设计研究院有限责任公司	母公司控制的公司	72850552x
马钢集团康泰置地发展有限公司	母公司控制的公司	850512838
马钢集团康泰物业有限责任公司	母公司控制的公司	777366319
马钢集团康泰建安实业有限责任公司	母公司控制的公司	750993301
马鞍山神马冶金有限责任公司	母公司控制的公司	150509160
安徽马钢比亚西钢筋焊网有限公司	母公司控制的公司	754875970
马鞍山马钢嘉华商品混凝土有限公司	母公司控制的公司	750960780
马钢集团钢渣综合利用有限责任公司	母公司控制的公司	733020252
马鞍山实发冶金工贸有限责任公司	母公司控制的公司	713957507
马钢实业生兴炉料加工有限责任公司	母公司控制的公司	728509803
马鞍山博力建设监理有限公司	母公司控制的公司	711716304
马钢集团动力机电安装有限责任公司	母公司控制的公司	150510858
马钢集团测绘有限公司	母公司控制的公司	677570144
马鞍山马钢矿山岩土工程勘察联合公司	母公司控制的公司	150518286
马钢集团楚江假日旅游有限责任公司	母公司控制的公司	734975296
黄山太白山庄	母公司控制的公司	704953862
安徽马钢技师学院	母公司控制的公司	485409479
安徽冶金科技职业学院	母公司控制的公司	F10441773
安徽马钢罗河矿业有限责任公司	母公司控制的公司	783071808
深圳粤海马钢实业有限公司	母公司控制的公司	192443796
马钢(集团)控股有限公司通讯技术服务部	注1	
马钢(集团)控股有限公司安冶机械厂	注1	

注1：2010年度，马钢(集团)控股有限公司通讯技术服务部和马钢(集团)控股有限公司安冶机械厂进行注销,故,此两家公司不再是马钢股份的关联方。

六. 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易

(1) 向关联方采购铁矿石

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
集团公司	(i)	2,144,494,650	14	2,337,035,162	25
安徽马钢罗河矿业有限责任公司	(i)	57,877,977	-	-	-
合计		2,202,372,627	14	2,337,035,162	25

(i) 本公司向集团公司购入铁矿石，其价格条款是根据本公司与集团公司于2009年10月15日签订的矿石购销协议所规定。

(2) 向关联方支付福利、后勤及其他服务费用

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
集团公司	(ii)	118,672,004	52	91,954,149	47
马钢集团力生有限责任公司	(ii)	29,300,042	13	27,076,983	14
马钢集团实业发展有限责任公司	(ii)	27,159,946	12	17,682,870	9
马钢集团建设有限责任公司	(ii)	26,065,883	11	29,615,902	15
马钢集团钢渣综合利用有限公司	(ii)	7,884,959	3	18,122,720	9
其他	(ii)	18,558,806	9	12,190,223	6
合计		227,641,640	100	196,642,847	100

(ii) 集团公司向本公司提供若干服务，包括在职培训、膳食及卫生服务、环境及卫生服务和道路维护和厂区绿化服务，是根据本公司与集团公司签订的服务协议所规定。

六. 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(3) 向关联方支付代理费

	注	2010年 金额 人民币元	同类交易 %	2009年 金额 人民币元	同类交易 %
集团公司	(iii)	4,965,670	62	2,464,200	67
马鞍山神马冶金有限责任公司	(iii)	1,411,885	18	185,250	5
马钢集团实业发展有限责任公司	(iii)	1,647,703	20	1,058,480	28
合计		8,025,258	100	3,707,930	100

(iii) 本公司与集团公司及其子公司的其他交易是根据本集团和该等公司双方协商而定。

(4) 向关联方支付租赁费

	注	2010年 金额 人民币元	同类交易 %	2009年 金额 人民币元	同类交易 %
集团公司	(iii)	48,540,000	100	44,440,000	100

(iii) 本公司与集团公司及其子公司的其他交易是根据本集团和该等公司双方协商而定。

六. 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(5) 向关联方采购固定资产和建筑服务

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
集团公司	(iii)	-	-	37,090,998	2
马钢集团动力机电安装有限责任公司	(iii)	2,405,642	-	542,744	-
马钢集团实业发展有限责任公司	(iii)	8,202,717	1	6,529,986	-
马钢集团力生有限责任公司	(iii)	1,983,498	-	2,579,755	-
马钢集团康泰建安实业有限责任公司	(iii)	-	-	2,184,615	-
马钢集团建筑路桥有限责任公司	(iii)	10,017,167	1	19,463,669	1
马钢集团建设有限责任公司	(iii)	87,540,935	10	70,868,208	3
马鞍山马钢嘉华商品混凝土有限公司	(iii)	813,301	-	22,369,608	1
其他	(iii)	257,050	-	748,687	-
合计		111,220,310	12	162,378,270	7

(iii) 本公司与集团公司及其子公司的其他交易是根据本集团和该等公司双方协商而定。

(6) 向关联方提供设施、各种服务及其他产品的收费

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
集团公司	(iii)	57,297,439	6	63,947,426	8
马钢集团建设有限责任公司	(iii)	304,112	-	57,030,867	7
马鞍山马钢嘉华商品混凝土有限公司	(iii)	1,559,306	-	444,782	-
其他	(iii)	5,302,253	1	8,319,284	1
合计	(iii)	64,463,110	7	129,742,359	16

(iii) 本公司与集团公司及其子公司的其他交易是根据本集团和该等公司双方协商而定。

六. 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(7) 向关联方销售钢材及其他副产品

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
集团公司	(iii)	-	-	1,008,051	-
马鞍山马钢嘉华商品混凝土有限公司	(iii)	990,641	-	3,810,977	-
马钢集团建设有限责任公司	(iii)	1,404,553	-	-	-
合计		2,395,194	-	4,819,028	-

(iii) 本公司与集团公司及其子公司的其他交易是根据本集团和该等公司双方协商而定。

(8) 向关联方支付借款利息

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
集团公司	(iv)	1,148,270	0.1	2,988,949	0.3

(iv) 本年度，集团公司委托中国工商银行发放贷款人民币10,000,000元(2009年：人民币46,000,000元)给本集团的子公司，贷款期限为1年，年利率为4.778%。

(9) 向联营企业采购焦炭

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
济源市金马焦化有限公司	(v)	40,012,535	1	221,440,185	10
滕州盛隆煤焦化有限责任公司	(v)	331,997,201	11	223,490,459	11
合计		372,009,736	12	444,930,644	21

(v) 本集团与济源市金马焦化、滕州盛隆煤焦化及马鞍山港口公司的交易是根据本集团和该等公司双方协商而定。

六. 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(10) 向联营企业支付装卸费

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
马鞍山港口（集团）有限责任公司	(v)	154,483,720	14	140,748,478	14

(v) 本集团与济源市金马焦化、滕州盛隆煤焦化及马鞍山港口公司的交易是根据本集团和该等公司双方协商而定。

(11) 向合营企业收取租赁收入

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
马钢比欧西气体有限责任公司	(vi)	1,250,000	100	1,250,000	100

(vi) 本集团与马钢比欧西的交易是根据本集团和该公司双方协商而定。

(12) 向合营企业收取供能收入

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
马钢比欧西气体有限责任公司	(vi)	257,836,037	73	239,756,694	56

(vi) 本集团与马钢比欧西的交易是根据本集团和该公司双方协商而定。

(13) 向合营企业收取公用事业及设施使用费

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
马钢比欧西气体有限责任公司	(vi)	4,635,023	100	4,678,139	100

(vi) 本集团与马钢比欧西的交易是根据本集团和该公司双方协商而定。

六. 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(14) 向合营企业采购气体

	注	2010年 金额 人民币元	2010年 同类交易 %	2009年 金额 人民币元	2009年 同类交易 %
马钢比欧西气体有限责任公司	(vi)	489,190,513	100	463,502,280	100

(vi) 本集团与马钢比欧西的交易是根据本集团和该公司双方协商而定。

上述之(i), (ii), (iii), (v)和 (vi)交易为本集团与关联公司在日常业务过程中进行的交易。

(15) 关联方担保

2010年

	注释	被担保方名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
集团公司	(vii)	本公司	21.06亿元	2010.2	2012.3	截止报告签署日尚未履行完毕

2009年

	注释	被担保方名称	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
集团公司	(vii)	本公司	8.88亿元	2009.2	2010.2	截止报告签署日已履行完毕

(vii) 2010年度，集团公司无条件为本集团部分银行借款提供担保约人民币21.06亿元（2009年度：约人民币8.88亿元）。于2010年12月31日，集团公司无条件为本集团部分银行借款及可分离交易的可转换公司债券提供担保余额共计约人民币98.38亿元（2009年12月31日：约人民币92.86亿元)。

(16) 向关联方支付关键管理人员薪酬

本年度，本集团发生的本公司关键管理人员薪酬(包括采用货币、实物形式和其他形式)总额为人民币6,402,020元(2009年：人民币5,652,593元)。

(17) 与集团公司及其子公司以及本集团的联营企业的往来账余额请参见本财务报表附注六、6。该等往来账余额无抵押、不计利息，且无固定还款期。

六. 关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额

	2010年	2009年
预付款项：		
本集团的母公司及其控制的公司		
马钢集团建筑路桥有限责任公司	-	1,196,610
其他受母公司控制的公司	81,500	286,100
合计	81,500	1,482,710
本集团的合营及联营企业		
滕州盛隆煤焦化	-	7,670,646
应付账款：		
本集团的母公司及其控制的公司		
马钢集团建设有限责任公司	12,903,085	57,443,759
马钢集团建筑路桥有限责任公司	2,736,282	14,819,317
集团公司	19,340,667	19,052,891
其他受母公司控制的公司	41,579,953	18,708,229
合计	76,559,987	110,024,196
本集团的合营及联营企业		
马钢比欧西	18,889,363	13,002,377
济源市金马焦化	223,791	435,037
马鞍山港口公司	13,892,441	20,915,943
滕州盛隆煤焦化	3,505,120	-
合计	36,510,715	34,353,357

六. 关联方关系及其交易（续）

6. 关联方应收应付款项余额（续）

	2010年	2009年
应收账款：		
本集团的母公司及其控制的子公司		
集团公司	53,391,979	12,864,891
马鞍山马钢嘉华商品混凝土有限公司	-	2,172,501
马钢集团建设有限责任公司	25,437,535	12,244,346
其他受母公司控制的公司	-	87,229
合计	78,829,514	27,368,967
本集团的合营及联营企业		
马鞍山港口公司	435,502	1,149,140
预收款项：		
本集团的控股母公司及其控制的子公司		
安徽马钢比亚西钢筋焊网有限公司	19,481,523	18,049,860
集团公司	29,168,967	79,230,540
马钢集团实业发展有限责任公司	72,181,444	-
其他受母公司控制的公司	4,745,147	3,791,840
合计	125,577,081	101,072,240
本集团的合营及联营企业		
济源市金马焦化	-	366,568
滕州盛隆煤焦化	145,600	-
应收股利：		
本集团的合营及联营企业		
马钢比欧西	-	6,751,198
济源市金马焦化	118,800,000	18,000,000
合计	118,800,000	24,751,198
应付股利：		
集团公司	501,402,557	695,945,600

应收及应付关联方款项均不计利息、无抵押、且无固定还款期。于2010年12月31日和2009年12月31日，应收关联方款项均没有计提坏账准备。

七. 或有事项

1. 担保事项

于2010年12月31日，本公司为若干子公司提供担保约人民币3.74亿元（2009年12月31日：约人民币38.57亿元），以协助其取得银行信贷额度。

2. 所得税差异

如附注三、3 所述，本集团尚有与以往年度有关的潜在所得税风险事项需要处理。公司董事们认为，在目前阶段尚不能确定主管税务机关是否将追缴以前年度的所得税差异，并无法可靠地估计此事的最终结果，因此，本财务报表中并未就额外税款以及相关的税项抵免、递延所得税金额、罚款及利息（如有）作出准备或调整。

八. 承诺事项

1. 于资产负债表日，本集团的承诺事项列示如下：

	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
资本承诺		
已批准但尚未签约	5,206,758	4,872,181
已签约但尚未拨备	454,463	1,860,432
合计	5,661,221	6,732,613
投资承诺		
已签约但尚未完全履行	35,000	-

2. 本集团应占的合营企业承诺事项（并未包括于上述注1之内）列示如下：

	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
资本承诺		
已批准但尚未签约	111	797

九. 资产负债表日后事项

1. 于2011年3月22日，董事会提议向所有股东分派现金股利每股人民币5分，共计人民币385,034,059元，此项股利分配提议尚待股东大会批准。

2. 于2010年12月24日，董事会批准本集团拟与集团公司共同出资设立马钢集团财务有限公司（“财务公司”），双方在安徽省马鞍山市签署了《关于共同投资设立财务公司出资协议书》（“协议”）。拟设立的财务公司注册资本为人民币10亿元（含500万美元），其中本集团拟以现金出资人民币4.9亿元（含500万美元），占财务公司注册资本的49%；集团公司拟以现金出资人民币5.1亿元，占财务公司注册资本的51%。于2011年2月28日，财务公司的设立已获得中国银行业监督管理委员会等有权部门的批准。

十. 其他重要事项

1. 租赁

作为出租人

本集团根据经营租赁安排对外租出若干投资性房地产，租赁期限为 2-18 年。于经营租赁期间，每期所收到的租金数额固定。

	2010年	2009年
剩余租赁期		
1年以内（含1年）	1,900,000	1,750,000
1年至2年（含2年）	1,750,000	1,750,000
2年至3年（含3年）	1,750,000	1,750,000
3年以上	11,407,534	13,407,534
合计	16,807,534	18,657,534

2. 以公允价值计量的资产

2010年

	年初数	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值	本年计提的减值	年末数
金融资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,037,360	(210,720)	-	-	826,640

十. 其他重要事项（续）

2. 以公允价值计量的资产（续）

2009年

	年初数	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值	本年计提的减值	年末数
金融资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	813,250	224,110	-	-	1,037,360

3. 外币金融资产和外币金融负债

2010年

	年初数	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值	本年计提的减值	年末数
金融资产					
货币资金	2,451,586,939	-	-	-	707,636,029
贷款和应收账款	126,848,334	-	-	-	340,383,976
金融负债					
借款	5,735,688,000	-	-	-	5,392,177,078
应付账款	165,525,098	-	-	-	57,546,804

2009年

	年初数	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值	本年计提的减值	年末数
金融资产					
货币资金	856,913,939	-	-	-	2,451,586,939
贷款和应收账款	311,197,065	-	-	-	126,848,334
金融负债					
借款	1,227,855,340	-	-	-	5,735,688,000
应付账款	57,900,298	-	-	-	165,525,098

十. 其他重要事项（续）

4. 分部报告

基于经营管理需要，本集团集中于钢铁产品及其副产品的生产及销售业务，属于单一经营分部，因此，无需列报更详细的经营分部信息。

集团信息

产品和劳务信息

对外主营交易收入

	2010年	2009年
钢材销售	60,566,803,980	47,816,746,896
钢坯生铁销售	473,444,596	393,350,530
焦化副产品销售	923,140,461	659,626,673
其他	1,077,580,733	1,541,830,381
合计	63,040,969,770	50,411,554,480

地理信息

对外主营交易收入

	2010年	2009年
中国大陆	61,492,459,698	49,661,673,870
海外地区	1,548,510,072	749,880,610
合计	63,040,969,770	50,411,554,480

非流动资产总额

	2010年	2009年
中国大陆	38,893,484,379	43,039,681,892
海外地区	202,121,717	114,320,358
合计	39,095,606,096	43,154,002,250

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产和递延所得税资产。

主要客户信息

本集团不依赖单一客户，从任一客户取得的收入均不超出总收入的10%。

十. 其他重要事项（续）

5. 金融工具及其风险

本集团的主要金融工具，包括银行借款、可分离交易的可转换公司债券、其他计息借款、货币资金等。这些金融工具的主要目的在于为本集团的运营融资。本集团具有多种因经营而直接产生的其他金融资产和负债，如应收账款和应付账款等。

本集团的金融工具所产生的主要风险为信用风险、流动风险、利率风险以及外汇风险。

(1) 金融工具分类

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：

2010年

金融资产

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有至到期投资	贷款和应收款项	可供出售金融资产	合计
货币资金	-	-	6,382,691,015	-	6,382,691,015
交易性金融资产	826,640	-	-	-	826,640
应收票据	-	-	8,374,602,622	-	8,374,602,622
应收账款	-	-	1,097,779,220	-	1,097,779,220
其他应收款	-	-	711,812,863	-	711,812,863
应收股利	-	-	118,800,000	-	118,800,000
合计	826,640	-	16,685,685,720	-	16,686,512,360

金融负债

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款	-	977,093,278	977,093,278
应付票据	-	5,269,342,225	5,269,342,225
应付账款	-	5,550,236,792	5,550,236,792
应付利息	-	58,185,998	58,185,998
应付股利	-	506,995,720	506,995,720
其他应付款	-	946,266,361	946,266,361
一年内到期的非流动负债	-	7,857,611,313	7,857,611,313
长期借款	-	11,368,731,100	11,368,731,100
应付债券	-	997,833,200	997,833,200
合计	-	33,532,295,987	33,532,295,987

十. 其他重要事项（续）

5. 金融工具及其风险（续）

(1) 金融工具分类（续）

2009年

金融资产

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有至到期投资	贷款和应收款项	可供出售金融资产	合计
货币资金	-	-	8,700,317,608	-	8,700,317,608
交易性金融资产	1,037,360	-	-	-	1,037,360
应收票据	-	-	4,421,189,686	-	4,421,189,686
应收账款	-	-	822,930,091	-	822,930,091
其他应收款	-	-	268,164,615	-	268,164,615
应收股利	-	-	24,751,198	-	24,751,198
合计	1,037,360	-	14,237,353,198	-	14,238,390,558

金融负债

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	其他金融负债	合计
短期借款	-	1,173,245,805	1,173,245,805
应付票据	-	5,400,287,600	5,400,287,600
应付账款	-	6,315,104,235	6,315,104,235
应付利息	-	8,138,718	8,138,718
应付股利	-	701,538,763	701,538,763
其他应付款	-	753,587,311	753,587,311
一年内到期的非流动负债	-	816,000,000	816,000,000
长期借款	-	13,603,960,000	13,603,960,000
应付债券	-	5,165,409,845	5,165,409,845
合计	-	33,937,272,277	33,937,272,277

十. 其他重要事项（续）

5. 金融工具及其风险（续）

(2) 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方因未能履行其义务，造成另一方发生财务损失的风险。

本集团仅与经认可的、信誉良好的第三方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款和应收票据的余额进行持续监控，以确保本集团不致面临重大坏账风险。对于未采用相关经营单位的记账本位币结算的交易，除非本集团信用控制部门特别批准，否则本集团不提供信用交易条件。

本集团其他金融资产包括货币资金、其他应收款，这些金融资产的信用风险源自交易对方违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。本集团还因提供财务担保而面临信用风险，详见附注七中披露。

由于本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需担保物。于资产负债表日，本集团具有特定信用风险集中，本集团的应收账款的16%(2009年：28%)和44%(2009年：47%)分别源于本集团中最大客户和前五大客户。

本集团因应收账款和其他应收款产生的信用风险敞口的量化数据，参见本财务报表附注五、4和7中。

于12月31日，认为单独或组合均未发生减值的金融资产的期限分析如下：

2010年

			逾期	
	合计	未逾期	6个月以内	6个月以上
应收账款	1,097,779,220	1,036,151,858	40,132,657	21,494,705
应收票据	8,374,602,622	8,374,602,622	-	-
应收股利	118,800,000	118,800,000	-	-
其他应收款	711,812,863	708,503,516	2,266,071	1,043,276

2009年

			逾期	
	合计	未逾期	6个月以内	6个月以上
应收账款	822,930,091	778,700,080	18,623,639	25,606,372
应收票据	4,421,189,686	4,421,189,686	-	-
应收股利	24,751,198	24,751,198	-	-
其他应收款	268,164,615	262,700,971	3,677,710	1,785,934

十. 其他重要事项（续）

5. 金融工具及其风险（续）

(2) 信用风险（续）

于2010年12月31日，已逾期但未减值的应收账款、其他应收款与大量的和本集团有良好交易记录的独立客户有关。根据以往经验，由于信用质量未发生重大变化且仍被认为可全额收回，本集团认为无需对其计提减值准备。本集团对这些余额未持有任何担保物或其他信用增级。

(3) 流动风险

流动风险，是指企业在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。

本集团采用循环流动性计划工具管理资金短缺风险。该工具既考虑其金融工具的到期日，也考虑本集团运营产生的预计现金流量。

下表概括了金融资产和金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2010年

金融资产

	1年以内	1年至2年	2年以上至3年	3年以上至5年	5年以上	合计
货币资金	6,382,691,015	-	-	-	-	6,382,691,015
交易性金融资产	826,640	-	-	-	-	826,640
应收票据	8,374,602,622	-	-	-	-	8,374,602,622
应收账款	1,097,779,220	-	-	-	-	1,097,779,220
应收股利	118,800,000	-	-	-	-	118,800,000
其他应收款	711,812,863	-	-	-	-	711,812,863

金融负债

	1年以内	1年至2年	2年以上至3年	3年以上至5年	5年以上	合计
短期借款	993,170,550	-	-	-	-	993,170,550
应付票据	5,269,342,225	-	-	-	-	5,269,342,225
应付账款	5,550,236,792	-	-	-	-	5,550,236,792
应付利息	58,185,998	-	-	-	-	58,185,998
应付股利	506,995,720	-	-	-	-	506,995,720
其他应付款	946,266,361	-	-	-	-	946,266,361
一年内到期的非流动负债	8,162,053,122	-	-	-	-	8,162,053,122
长期借款	206,000,636	10,490,538,044	1,093,268,685	-	-	11,789,807,365
应付债券	4,267,123	44,500,000	1,044,500,000	-	-	1,093,267,123

十. 其他重要事项（续）

5. 金融工具及其风险（续）

(3) 流动风险（续）

2009年

金融资产

	1年以内	1年至2年	2年以上至3年	3年以上至5年	5年以上	合计
货币资金	8,700,317,608	-	-	-	-	8,700,317,608
交易性金融资产	1,037,360	-	-	-	-	1,037,360
应收票据	4,421,189,686	-	-	-	-	4,421,189,686
应收账款	843,470,753	-	-	-	-	843,470,753
应收股利	24,751,198	-	-	-	-	24,751,198
其他应收款	275,235,112	-	-	-	-	275,235,112

金融负债

	1年以内	1年至2年	2年以上至3年	3年以上至5年	5年以上	合计
短期借款	1,191,926,384	-	-	-	-	1,191,926,384
应付票据	5,400,287,600	-	-	-	-	5,400,287,600
应付账款	6,315,104,235	-	-	-	-	6,315,104,235
应付利息	8,138,718	-	-	-	-	8,138,718
应付股利	701,538,763	-	-	-	-	701,538,763
其他应付款	753,587,311	-	-	-	-	753,587,311
一年内到期的非流动负债	833,271,900	-	-	-	-	833,271,900
长期借款	446,043,445	11,464,352,251	2,483,290,528	-	-	14,393,686,224
应付债券	77,000,000	5,577,000,000	-	-	-	5,654,000,000

十. 其他重要事项（续）

5. 金融工具及其风险（续）

（4） 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险、外汇风险。

利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本集团面临的市场利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的负债有关。

利率变动对本集团股东权益（除未分配利润外）的影响并不重大。下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润（通过对浮动利率借款的影响）产生的影响。

	基准点 增加/(减少)	净利润 增加/(减少)
2010 年		
人民币	50	(34,895,000)
美元	50	(20,960,846)
人民币	(50)	34,895,000
美元	(50)	20,960,846
2009 年		
人民币	50	(29,725,000)
美元	50	(18,436,000)
人民币	(50)	29,725,000
美元	(50)	18,436,000

十. 其他重要事项（续）

5. 金融工具及其风险（续）

（4） 市场风险（续）

外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团面临的外汇变动风险主要与本集团的经营活动(当收支以不同于本集团记账本位币的外币结算时)及其于境外子公司的净投资有关。

本集团面临交易性的外汇风险。此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。本集团销售额约1%（2009年：1%）是以发生销售的经营单位的记账本位币以外的货币计价的。

本集团的业务主要于中国国内开展，绝大多数交易以人民币结算，同时，另有部分销售、采购和借贷业务须以美元、欧元以及日元结算。这些外币兑人民币汇率的波动将会影响本集团的经营业绩。

本集团货币资金、应收账款、短期借款、应付账款和长期借款等金融工具的账面价值和外汇风险敞口请参见本财务报表附注五注释1、4、17、19和26。

汇率变动对本集团股东权益（除未分配利润外）的影响并不重大。下表为外汇风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，美元、欧元和日元汇率发生合理、可能的变动时，将对净利润(由于货币性资产和货币性负债的公允价值变化）产生的影响。

	汇率 增加/(减少)	净利润 增加/(减少)
2010 年		
人民币对美元贬值	1%	(50,360,772)
人民币对欧元贬值	1%	310,279
人民币对日元贬值	1%	(58,082)
人民币对美元升值	(1%)	50,360,772
人民币对欧元升值	(1%)	(310,279)
人民币对日元升值	(1%)	58,082
2009 年		
人民币对美元贬值	5%	(30,845,413)
人民币对欧元贬值	5%	(113,342)
人民币对日元贬值	5%	(877,899)
人民币对美元升值	(5%)	30,845,413
人民币对欧元升值	(5%)	113,342

	人民币对日元升值	(5%)	877,899

十. 其他重要事项（续）

6. 公允价值

以下是本集团各类别金融工具的账面价值与公允价值：

	账面价值		公允价值	
	2010	2009	2010	2009
金融资产				
货币资金	6,382,691,015	8,700,317,608	6,382,691,015	8,700,317,608
交易性金融资产	826,640	1,037,360	826,640	1,037,360
应收票据	8,374,602,622	4,421,189,686	8,374,602,622	4,421,189,686
应收账款	1,097,779,220	822,930,091	1,097,779,220	822,930,091
应收股利	118,800,000	24,751,198	118,800,000	24,751,198
其他应收款	711,812,863	268,164,615	711,812,863	268,164,615
金融负债				
短期借款	977,093,278	1,173,245,805	977,093,278	1,173,245,805
应付票据	5,269,342,225	5,400,287,600	5,269,342,225	5,400,287,600
应付账款	5,550,236,792	6,315,104,235	5,550,236,792	6,315,104,235
应付利息	58,185,998	8,138,718	58,185,998	8,138,718
应付股利	506,995,720	701,538,763	506,995,720	701,538,763
其他应付款	946,266,361	753,587,311	946,266,361	753,587,311
一年内到期的非流动负债	7,857,611,313	816,000,000	7,857,611,313	816,000,000
长期借款	11,368,731,100	13,603,960,000	11,368,731,100	13,603,960,000
应付债券	997,833,200	5,165,409,845	997,833,200	5,165,409,845

公允价值，是指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。以下方法和假设用于估计公允价值。

货币资金、应收票据、应收账款、应收股利、其他应收款、应付票据、应付账款、应付利息、应付股利、其他应付款等，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

长短期借款、应付中期票据、一年内到期的非流动负债、应付债券等，采用未来现金流量折现法确定公允价值，以合同条款和特征在实质上相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率。

上市的金融工具，以市场报价确定公允价值。

十. 其他重要事项（续）

6. 公允价值（续）

本集团采用的公允价值在计量时分为以下层次：

第一层次是企业在计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的，以该报价为依据确定公允价值；第二层次是企业在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价，或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的，以该报价为依据做必要调整确定公允价值；第三层次是企业无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的，以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。

以公允价值计量的金融工具：

2010年

	第一层次	第二层次	第三层次	合计
金融资产				
交易性金融资产	826,640	-	-	826,640

于2010年度，亦无自第三层次的重大转入或转出。

十一. 公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

应收账款的信用期通常为30至90日。应收账款并不计息。

应收账款的账龄分析如下：

	2010年	2009年
1年以内	2,274,689,449	1,003,647,048
1至2年	40,161,435	62,300,156
2至3年	40,367,325	7,532,611
3年以上	8,999,801	15,912,041
	2,364,218,010	1,089,391,856
减：应收账款坏账准备	13,382,203	18,020,332
合计	2,350,835,807	1,071,371,524

于2009年12月31日，本公司全部应收账款作为质押取得银行借款人民币680,000,000元，详情参见附注五、26。

应收账款的余额分析如下：

	2010年				2009年			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备	856,832,212	36	(6,927,040)	1	667,700,187	61	(14,184,569)	2
其他不重大但单项计提坏账准备	1,507,385,798	64	(6,455,163)	-	421,691,669	39	(3,835,763)	1
合计	2,364,218,010	100	(13,382,203)		1,089,391,856	100	(18,020,332)	

本年度应收账款坏账准备增减变动情况请参见注释5。

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

1. 应收账款（续）

应收账款余额中以外币标示的款项原币金额如下：

	2010年			2009年		
	原币金额	年末汇率	折合人民币金额	原币金额	年末汇率	折合人民币金额
美元	47,603,264	6.6227	315,262,136	14,803,550	6.8282	101,081,600
欧元	80,318	8.8065	707,321	-	-	-
			315,969,457			101,081,600

于本年度内坏账准备实际核销金额分析如下：

原因	2010年	2009年
债务人破产或清算	4,638,129	-
账龄超过三年及有明显特征表明无法收回	-	-
减：以前年度核销本年收回	-	938,001
合计	4,638,129	(938,001)

于2010年12月31日，应收账款金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
公司1	子公司	1,046,963,539	1年以内	44
公司2	独立第三方	176,221,549	1年以内	7
公司3	独立第三方	174,252,178	1年以内	7
公司4	独立第三方	100,964,605	1年以内	4
公司5	独立第三方	99,402,907	1年以内	4
		1,597,804,778		66

于2009年12月31日，应收账款金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
公司1	子公司	247,050,549	1年以内	23
公司2	独立第三方	235,794,221	1年以内	22
公司3	独立第三方	117,618,163	1年以内	10
公司4	子公司	76,945,027	1年以内	7
公司5	子公司	32,035,868	1-2年	3
		709,443,828		65

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2010年	2009年
1年以内	70,384,692	15,907,119
1至2年	1,611,993	1,568,803
2至3年	3,317,229	12,772,383
3年以上	5,403,133	6,027,500
	80,717,047	36,275,805
减：其他应收款坏账准备	6,930,913	6,930,913
合计	73,786,134	29,344,892

本年度其他应收款坏账准备增减变动情况请参见注释5。

其他应收款余额分析如下：

	2010年				2009年			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备	37,441,143	46	(2,400,000)	6	25,713,768	71	(2,400,000)	9
其他不重大但单项计提坏账准备	43,275,904	54	(4,530,913)	10	10,562,037	29	(4,530,913)	43
合计	80,717,047	100	(6,930,913)		36,275,805	100	(6,930,913)	

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

2. 其他应收款（续）

于本年度内，本公司无已核销的坏账准备。

于2010年12月31日，其他应收款金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
公司1	独立第三方	31,535,253	1年以内	39
公司2	独立第三方	3,503,840	1-2年	4
公司3	独立第三方	2,400,000	3年以上	3
公司4	独立第三方	1,790,200	1年以内	2
公司5	子公司	1,489,877	2-3年	2
		40,719,170		50

于2009年12月31日，其他应收款金额前五名如下：

	与本集团关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例(%)
公司1	子公司	12,294,876	2-3年	34
公司2	独立第三方	6,071,521	1年以内	17
公司3	独立第三方	2,581,529	1年以内	7
公司4	独立第三方	2,400,000	3年以上	7
公司5	独立第三方	2,363,792	1年以内	6
		25,711,718		71

3. 存货

	2010年			2009年		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,970,398,323	-	6,970,398,323	4,113,383,909	(33,417,210)	4,079,966,699
备品备件	1,712,853,023	(61,875,468)	1,650,977,555	1,938,036,537	(48,626,768)	1,889,409,769
产成品	420,467,782	-	420,467,782	366,398,702	-	366,398,702
在产品	1,428,625,947	-	1,428,625,947	1,240,866,893	-	1,240,866,893
未结算工程	131,230,300	-	131,230,300	152,798,558	-	152,798,558
合计	10,663,575,375	(61,875,468)	10,601,699,907	7,811,484,599	(82,043,978)	7,729,440,621

本年度存货跌价准备增减变动情况请参见注释5。

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

3. 存货(续)

于各资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。于2010年度和2009年度，本公司无转回存货跌价准备。

4. 长期股权投资

	2010年	2009年
按权益法核算的长期股权投资：		
合营企业（i）	326,392,771	309,672,504
联营企业（ii）	583,643,250	562,567,167
按成本法核算的长期股权投资：		
子公司（iii）	1,200,552,795	1,200,552,795
其他股权投资（iv）	108,772,160	108,772,160
	2,219,360,976	2,181,564,626
减：长期股权投资减值准备	-	-
合计	2,219,360,976	2,181,564,626

董事认为，于资产负债表日，本集团的长期投资变现并无重大限制。

本年度长期股权投资减值准备增减变动情况请参见注释5。

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

4. 长期股权投资（续）

(i) 合营企业

	2010年					
被投资单位	初始金额	年初数	本年增加	本年减少	*其中：本年分回现金红利*	年末数
马钢比欧西	234,000,000	308,822,884	84,103,476	(67,119,078)	*(67,119,078)*	325,807,282
马钢考克利尔	500,000	849,620	64,512	(328,643)	*(328,643)*	585,489
减：减值准备		-	-	-		-
		309,672,504	84,167,988	(67,447,721)		326,392,771

	2009年					
被投资单位	初始金额	年初数	本年增加	本年减少	*其中：本年分回现金红利*	年末数
马钢比欧西	234,000,000	304,278,936	67,895,146	(63,351,198)	*(63,351,198)*	308,822,884
马钢考克利尔	500,000	-	849,620	-	-	849,620
减：减值准备		-	-	-		-
		304,278,936	68,744,766	(63,351,198)		309,672,504

合营企业的主要财务信息列示如下：

2010年

	资产总额 年末数	负债总额 年末数	净资产总额 年末数	营业收入 本年数	净利润 本年数
合营企业					
马钢比欧西	677,087,600	25,473,037	651,614,563	507,124,470	168,206,951
马钢考克利尔	1,177,272	6,293	1,170,979	1,142,160	129,024

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

4. 长期股权投资（续）

（ii）联营企业

被投资单位	2010年 初始金额	年初数	本年增加	本年减少	*其中：本年分回现金红利*	年末数
济源市金马焦化	80,000,000	202,370,092	59,521,839	(136,800,000)	*(136,800,000)*	125,091,931
滕州盛隆煤焦化	66,776,000	180,697,941	25,154,230	-	-	205,852,171
上海钢铁电子	4,000,000	8,878,969	26,402,728	-	-	35,281,697
马鞍山港口公司	112,500,000	170,620,165	13,372,286	(1,575,000)	*(1,575,000)*	182,417,451
郑浦港务	35,000,000	-	35,000,000	-	-	35,000,000
		562,567,167	159,451,083	(138,375,000)		583,643,250
减：减值准备		-	-	-		-
		562,567,167	159,451,083	(138,375,000)		583,643,250

被投资单位	2009年 初始金额	年初数	本年增加	本年减少	*其中：本年分回现金红利*	年末数
济源市金马焦化	80,000,000	169,782,128	50,587,964	(18,000,000)	*(18,000,000)*	202,370,092
滕州盛隆煤焦化	66,776,000	148,454,112	32,243,829	-	-	180,697,941
上海钢铁电子	4,000,000	15,665,292	18,413,677	(25,200,000)	*(25,200,000)*	8,878,969
马鞍山港口公司	112,500,000	158,776,802	13,643,363	(1,800,000)	*(1,800,000)*	170,620,165
		492,678,334	114,888,833	(45,000,000)		562,567,167
减：减值准备		-	-	-		-
		492,678,334	114,888,833	(45,000,000)		562,567,167

联营企业的主要财务信息列示如下：

2010年

	资产总额 年末数	负债总额 年末数	净资产总额 年末数	营业收入 本年数	净利润 本年数
联营企业					
济源市金马焦化	1,726,380,465	1,370,895,841	355,484,624	2,907,745,257	201,107,547
滕州盛隆煤焦化	1,312,550,898	669,230,538	643,320,360	1,711,897,956	85,806,080
上海钢铁电子	1,775,795,863	1,599,387,375	176,408,488	186,972,205	101,979,997
马鞍山港口公司	907,661,846	495,041,454	412,620,392	231,385,804	32,053,019
郑浦港务	101,578,339	1,591,243	99,987,096	-	(12,904)

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

4. 长期股权投资（续）

(iii) 子公司投资

	2010年				
被投资单位	初始金额	年初数	本年增加	本年减少	年末数
马钢国贸	50,000,000	50,000,000	-	-	50,000,000
马钢设计院	7,500,000	7,500,000	-	-	7,500,000
马钢控制技术	7,500,000	7,500,000	-	-	7,500,000
安徽马钢嘉华	24,854,930	44,443,067	-	-	44,443,067
马钢芜湖	8,225,885	8,225,885	-	-	8,225,885
马钢广州	80,000,000	80,000,000	-	-	80,000,000
马钢香港	4,101,688	4,101,688	-	-	4,101,688
MG贸易发展	1,573,766	1,573,766	-	-	1,573,766
和菱实业	21,478,316	21,478,316	-	-	21,478,316
华阳设备	900,000	900,000	-	-	900,000
马钢金华	90,000,000	90,000,000	-	-	90,000,000
马钢澳洲	126,312,415	126,312,415	-	-	126,312,415
马钢合肥钢铁	355,000,000	355,000,000	-	-	355,000,000
马钢合肥加工	73,200,000	73,200,000	-	-	73,200,000
马钢扬州加工	61,651,010	116,462,300	-	-	116,462,300
马钢电钢轧辊	22,720,806	106,855,358	-	-	106,855,358
机动车交易中心	500,000	500,000	-	-	500,000
芜湖材料技术	26,625,000	106,500,000	-	-	106,500,000
		1,200,552,795	-	-	1,200,552,795
减：减值准备		-	-	-	-
合计		1,200,552,795	-	-	1,200,552,795

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

4. 长期股权投资（续）

(iii) 子公司投资（续）

	2009年				
被投资单位	初始金额	年初数	本年增加	本年减少	年末数
马钢国贸	50,000,000	50,000,000	-	-	50,000,000
马钢设计院	7,500,000	7,500,000	-	-	7,500,000
马钢控制技术	7,500,000	7,500,000	-	-	7,500,000
安徽马钢嘉华	24,854,930	24,854,930	19,588,137	-	44,443,067
马钢芜湖	8,225,885	8,225,885	-	-	8,225,885
马钢广州	80,000,000	80,000,000	-	-	80,000,000
马钢香港	4,101,688	4,101,688	-	-	4,101,688
MG贸易发展	1,573,766	1,573,766	-	-	1,573,766
和菱实业	21,478,316	21,478,316	-	-	21,478,316
华阳设备	900,000	900,000	-	-	900,000
马钢金华	90,000,000	90,000,000	-	-	90,000,000
马钢澳洲	126,312,415	126,312,415	-	-	126,312,415
马钢合肥钢铁	355,000,000	355,000,000	-	-	355,000,000
马钢合肥加工	73,200,000	73,200,000	-	-	73,200,000
马钢扬州加工	61,651,010	116,462,300	-	-	116,462,300
马钢电钢轧辊	22,720,806	44,134,686	62,720,672	-	106,855,358
机动车交易中心	500,000	500,000	-	-	500,000
芜湖材料技术	26,625,000	106,500,000	-	-	106,500,000
		1,118,243,986	82,308,809	-	1,200,552,795
减：减值准备		-	-	-	-
合计		1,118,243,986	82,308,809	-	1,200,552,795

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

4. 长期股权投资（续）

(iv) 其他股权投资

	2010年				
被投资单位	初始金额	年初数	本年增加	本年减少	年末数
河南龙宇能源股份有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000
中国第十七冶金建设有限公司	2,700,000	8,554,800	-	-	8,554,800
上海罗泾矿石码头有限公司	88,767,360	88,767,360	-	-	88,767,360
其他	1,450,000	1,450,000	-	-	1,450,000
		108,772,160	-	-	108,772,160
减：减值准备		-	-	-	-
合计		108,772,160	-	-	108,772,160

	2009年				
被投资单位	初始金额	年初数	本年增加	本年减少	年末数
河南龙宇能源股份有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	10,000,000
中国第十七冶金建设有限公司	2,700,000	2,700,000	5,854,800	-	8,554,800
上海罗泾矿石码头有限公司	88,767,360	88,767,360	-	-	88,767,360
其他	1,450,000	1,450,000	-	-	1,450,000
		102,917,360	5,854,800	-	108,772,160
减：减值准备		-	-	-	-
合计		102,917,360	5,854,800	-	108,772,160

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

5. 资产减值准备

	2010年					
	年初余额	本年增加数	本年减少数			年末余额
			转回	转销	核销	
坏账准备	24,951,245	-	-	-	(4,638,129)	20,313,116
其中：应收账款	18,020,332	-	-	-	(4,638,129)	13,382,203
其他应收款	6,930,913	-	-	-	-	6,930,913
存货跌价准备	82,043,978	13,906,462	-	(34,074,972)	-	61,875,468
其中：原材料	33,417,210	-	-	(33,417,210)	-	-
备品备件	48,626,768	13,906,462	-	(657,762)	-	61,875,468
持有至到期投资减值准备	-	-	-	-	-	-
长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-	-
投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	90,675,644	-	-	-	(2,820,908)	87,854,736
其中：房屋和建筑物	5,252,400	-	-	-	-	5,252,400
机器和设备	85,423,244	-	-	-	(2,820,908)	82,602,336
在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-
合计	197,670,867	13,906,462	-	(34,074,972)	(7,459,037)	170,043,320

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

5. 资产减值准备(续)

	2009年					
	年初余额	本年增加数	本年减少数			年末余额
			转回	转销	核销	
坏账准备	24,013,244	-	-	-	938,001	24,951,245
其中：应收账款	17,082,331	-	-	-	938,001	18,020,332
其他应收款	6,930,913	-	-	-	-	6,930,913
存货跌价准备	1,664,503,803	57,810,860	-	(1,640,270,685)	-	82,043,978
其中：原材料	1,386,327,171	33,417,210	-	(1,386,327,171)	-	33,417,210
在产品	143,476,078	-	-	(143,476,078)	-	-
产成品	110,196,751	-	-	(110,196,751)	-	-
备品备件	24,503,803	24,393,650	-	(270,685)	-	48,626,768
持有至到期投资减值准备	-	-	-	-	-	-
长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-	-
投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-	-
固定资产减值准备	90,675,644	-	-	-	-	90,675,644
其中：房屋和建筑物	5,252,400	-	-	-	-	5,252,400
机器和设备	85,423,244	-	-	-	-	85,423,244
在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-
无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-
合计	1,779,192,691	57,810,860	-	(1,640,270,685)	938,001	197,670,867

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

6. 营业收入及成本

营业收入列示如下：

	2010年	2009年
主营业务收入	60,102,222,139	49,011,851,059
其他业务收入	5,271,739,336	3,565,952,934
合计	65,373,961,475	52,577,803,993

营业成本列示如下：

	2010年	2009年
主营业务成本	57,744,021,527	47,055,725,575
其他业务成本	4,911,146,151	3,626,447,264
合计	62,655,167,678	50,682,172,839

主营业务收入列示如下：

	2010年	2009年
钢材销售	57,941,244,287	46,598,790,033
钢坯生铁销售	473,336,336	393,350,530
焦化副产品销售	861,552,652	659,626,673
其他	826,088,864	1,360,083,823
合计	60,102,222,139	49,011,851,059

2010年，前五名客户的营业收入如下：

	金额	占营业收入比例(%)
公司1	4,912,443,602	8
公司2	3,011,059,382	5
公司3	2,938,812,064	4
公司4	2,096,276,110	3
公司5	1,872,832,051	3
合计	14,831,423,209	23

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

6. 营业收入及成本（续）

2009年，前五名客户的营业收入如下：

	金额	占营业收入比例(%)
公司1	2,377,980,786	5
公司2	2,373,481,571	5
公司3	2,061,397,672	4
公司4	1,913,087,102	3
公司5	1,751,322,952	3
合计	10,477,270,083	20

7. 资产减值损失

	2010年	2009年
坏账转回	-	-
其中：应收账款	-	-
其他应收款	-	-
存货跌价损失	13,906,462	57,810,860
持有至到期投资减值损失	-	-
长期股权投资减值损失	-	-
投资性房地产减值损失	-	-
固定资产减值损失	-	-
在建工程减值损失	-	-
无形资产减值损失	-	-
合计	13,906,462	57,810,860

十一. 公司财务报表主要项目注释（续）

8. 投资收益

	2010年	2009年
权益法核算的长期股权投资收益	208,619,071	183,133,600
成本法核算的长期股权投资收益	192,768,726	38,719,008
其他投资收益	375,837	197,352
合计	401,763,634	222,049,960

于资产负债表日，本公司的投资收益的汇回均无重大限制。

9. 经营活动现金流量

	2010年	2009年
净利润	905,716,559	90,756,402
加：计提的存货跌价准备	13,906,462	57,810,860
固定资产折旧	4,596,267,526	4,623,401,330
投资性房地产摊销	405,049	405,049
无形资产摊销	31,864,512	31,846,367
递延收益摊销	(77,399,981)	(77,884,859)
处置非流动资产净损失/(收益)	5,987,267	(309,564)
财务费用	502,642,126	859,243,268
投资收益	(401,763,634)	(221,866,037)
公允价值变动损失/(收益)	210,720	(224,110)
递延所得税资产的减少(增加)	288,270,297	(164,722,213)
存货的减少/(增加)	(2,886,165,748)	1,203,763,712
经营性应收项目的增加	(5,327,606,805)	(1,840,798,786)
经营性应付项目的增加	1,336,433,670	1,151,684,042
经营活动产生的现金流量净额	(1,011,231,980)	5,713,105,461

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表补充资料
2010年12月31日
人民币元

1. 非经常性损益明细表

	2010年	2009年
非经常性损益		
非流动资产处置损失	(6,513,280)	-
补贴收入	78,449,439	95,218,143
递延收益摊销	79,527,452	79,502,858
除上述各项之外的其他营业外收支净额	(5,800,365)	13,938,706
交易性金融资产公允价值变动损益	(210,720)	224,110
其他投资收益	403,033	197,352
	145,855,559	189,081,169
减：非经常性损益的所得税影响数	34,163,178	29,494,356
归属少数股东的非经常性损益的影响数	9,531,220	9,205,680
非经常性损益影响净额	102,161,161	150,381,133
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润		
归属于母公司股东的净利润	1,101,838,516	392,475,316
减：非经常性损益影响净额	102,161,161	150,381,133
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	999,677,355	242,094,183

本集团对非经常性损益的确认依照中国证监会公告[2008]43号-《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(2008年修订)的规定执行。

2. 按中国企业会计准则及香港财务报告准则编报差异调节表

本集团按香港财务报告准则与按中国企业会计准则计算的报告期净资产及净利润不存在差异。

3. 净资产收益率和每股收益

2010年

	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(人民币元)	
		基本	稀释
归属于本公司普通股股东的净利润	4.08	0.143	不适用
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	3.70	0.130	不适用

2009年

	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(人民币元)	
		基本	稀释
归属于本公司普通股股东的净利润	1.50	0.051	不适用
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	0.92	0.031	不适用

以上净资产收益率和每股收益按中国证监会公告[2010]9号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算与披露》(2010年修订)所载之计算公式计算。

4. 财务报表项目数据的变动分析

根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号-财务报告的一般规定》（2010年修订）的相关规定，对金额异常或比较期间变动异常的报表项目（如两个期间的数据变动幅度达30%以上，或占公司报表日资产总额5%或报告期利润总额10%以上的）进行分析如下：

(1) 货币资金人民币6,382,691,015元，较上年减少27%，主要是由于长期投资支出以及原燃料采购支出增加所致。

(2) 应收票据人民币8,374,602,622元，较上年增加89%，主要是由于销售收入增加，导致收到的银行承兑汇票增加所致。

(3) 应收账款人民币1,097,779,220元，较上年增加33%，主要是由于本年度钢材出口额较上年同期大幅增加所致。

(4) 应收股利人民币118,800,000元，较上年增加380%，主要是由于尚未收回的联营公司红利增加所致。

(5) 预付账款人民币1,377,143,617元，较上年增加67%，主要是由于产量增加导致原燃料预计耗用量增加，且原燃料价格较上年末大幅上涨所致。

(6) 其他应收款人民币711,812,863元，较上年增加165%，主要是由于进口额增加导致预付海关的进口关税及增值税增加所致。

(7) 存货人民币12,451,795,018元，较上年增加39%，主要是由于年末库存原燃料数量增加，以及原燃料采购价格上涨所致。

(8) 投资性房地产人民币6,771,343元，较上年增加43%，主要是由于子公司出租的土地使用权增加所致。

(9) 固定资产人民币34,405,603,226元，较上年减少10%，主要是由于计提本期折旧导致固定资产净值减少所致。

(10) 递延所得税资产人民币493,868,095元，较上减少37%，主要是由于2009年计提的存货减值准备于本年度转销以及部分以前年度可抵扣税务亏损于本年度转回所致。

(11) 应付票据人民币5,269,342,225元，较上年减少2%，主要是由于为了降低财务成本而放弃使用商业承兑汇票结算方式所致。

(12) 应付账款人民币5,550,236,792元，较上年减少12%，主要是由于前期基建工程于本年度内完成竣工决算导致应付工程暂估款减少所致。

4. 财务报表项目数据的变动分析（续）

(13) 预收账款人民币8,127,236,452元，较上年增加33%，主要是由于钢材市场需求增加，且钢材价格上涨所致。

(14) 应交税费人民币(411,180,601) 元，较上年减少379%，主要是由于可抵扣增值税进项税及预缴企业所得税增加所致。

(15) 应付利息人民币58,185,998元，较上年增加615%，主要是由于已计提但尚未到付息期的中期票据利息增加所致。

(16) 一年内到期的非流动负债人民币7,857,611,313，较上年增加863%，主要是由于应付可转换公司债券全额转入一年内到期的非流动负债所致。

(17) 长期借款人民币11,368,731,100元，较上年减少16%，主要是由于为了降低财务成本而减少使用银行借款所致。

(18) 应付债券人民币997,833,200元，较上年减少81%，主要是由于应付可转换公司债券全额转入一年内到期的非流动负债所致。

(19) 外币报表折算差额人民币40,704,768元，较上年增加134%，主要是由于部分境外子公司记账货币相对人民币升值所致。

(20) 营业收入人民币64,981,112,494元，较上年增加25%，主要是由于钢材销售数量增加及销售价格上涨所致。

(21) 营业成本人民币61,173,087,326元，较上年增加25%，主要是由于钢材销售数量增加以及原燃料采购价格上涨所致。

(22) 营业税金及附加人民币265,952,521元，较上年增加21%，主要是由于销售收入增加所致。

(23) 销售费用人民币238,440,760元，较上年增加4%，主要是由于销售量增加导致运输及保险费用增加所致。

(24) 管理费用人民币1,207,589,989元，较上年增加6%，主要是由于工资费用及办公费增加所致。

(25) 财务费用人民币732,400,757元，较上年减少22%，主要是由于人民币升值导致外币银行借款产生的汇兑收益增加所致。

4. 财务报表项目数据的变动分析（续）

(26) 资产减值损失人民币17,532,724元，较上年减少70%，主要是由于本年计提存货跌价准备减少所致。

(27) 投资收益人民币219,550,777元，较上年增加7%，主要是由于分占联营合营公司盈利所致。

(28) 营业外支出人民币13,384,684元，较上年增加340%，主要是由于处置固定资产损失增加所致。

(29) 所得税人民币519,502,407元，较上年增加1691%，主要是由于本期间利润总额增加所致。

(30) 少数股东损益人民币89,770,797元，较上年减少37%，主要是由于收购部分少数股东股权所致。

经审计财务报表

马鞍山钢铁股份有限公司

(在中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

2010年12月31日

马鞍山钢铁股份有限公司

目　录

	页　次
独立核数师报告	1 - 2
经审计财务报表	
合并：	
利润表	3
全面损益表	4
财务状况表	5 - 6
权益变动表	7
现金流量表	8 - 10
本公司：	
财务状况表	11 - 12
财务报表附注	13 - 99

本报告为中文译本。如中文译本的字义或词义与英文本有所出入，概以英文为准。

独 立 核 数 师 报 告

致马鞍山钢铁股份有限公司全体股东：
(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

本核数师已完成审核马鞍山钢铁股份有限公司（「贵公司」）及其附属公司（统称「贵集团」）载于第3页至第99页的合并财务报表，其中包括于2010年12月31日的合并及公司财务状况表，及截至该日止年度的合并收益表、合并全面收益表、合并权益变动表及合并现金流量表，以及主要会计政策概要及其它数据解释。

董事就合并财务报表须承担的责任

董事负责根据香港会计师公会颁布的香港财务报告准则，及香港公司条例的披露规定，编制表达真实且公平意见的该等合并财务报表，以及维持董事认为必要的有关内部控制，以确保编制财务报表时不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述。

核数师的责任

我们的责任是根据我们的审计对该等合并财务报表作出意见。我们的报告仅为全体股东编制，并不可作其它目的。我们概不就本报告的内容对其它任何人士负责或承担责任。

我们已根据香港会计师公会颁布的《香港审计准则》进行审计。该等准则要求我们遵守道德规范，并规划及执行审计，以合理确定此合并财务报表是否不存有任何重大错误陈述。

审计涉及执行程序以获取有关合并财务报表所载金额及披露资料的审核凭证。所选定的程序取决于核数师的判断，包括评估由于欺诈或错误而导致合并财务报表存在重大错误陈述的风险。在评估该等风险时，核数师考虑与该公司编制合并财务报表以作出真实而公平的反映相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非为对公司的内部控制的有效性发表意见。审计亦包括评价董事所采用的会计政策的合适性及作出的会计估计的合理性，以及评价合并财务报表的整体列报方式。

我们相信，我们所获得的审计凭证能充足和适当地为我们的审计意见提供基础。

独 立 核 数 师 报 告 （ 续 ）

致马鞍山钢铁股份有限公司全体股东：

（于中华人民共和国注册成立的股份有限公司）

意见

我们认为，该等合并财务报表已根据《香港财务报告准则》真实而公平地反映公司和集团于 2010 年 12 月 31 日的事务状况及截至该日止年度集团的利润和现金流量，并已按照香港《公司条例》的披露规定妥为编制。

执业会计师

香港

2011年3月22日

马鞍山钢铁股份有限公司
合并利润表
(根据香港财务报告准则编制)
2010年12月31日

	附注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
收入	4 , 5	63,040,970	50,411,554
销售成本		(59,675,969)	(47,674,579)
毛利		3,365,001	2,736,975
其它收入及收益	5	809,187	307,770
销售及分销成本		(504,393)	(448,636)
管理费用		(1,232,657)	(1,170,688)
其它费用		(17,222)	(41,630)
融资成本	7	(913,553)	(1,004,155)
应占溢利及亏损:			
共同控制企业		83,213	68,245
联营企业		121,536	114,995
税前利润	6	1,711,112	562,876
税项	10	(519,502)	(29,010)
本年利润		1,191,610	533,866
归属于:			
母公司拥有人	11	1,101,839	392,475
非控股权益		89,771	141,391
		1,191,610	533,866
归属于本公司股东之每股盈利	13		
基本		14.3分	5.10分
稀释		不适用	不适用

应付股息及宣派股息详情于财务报表附注12披露。

马鞍山钢铁股份有限公司
合并全面损益表
(根据香港财务报告准则编制)
2010年12月31日

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
本年利润	1,191,610	533,866
其它全面损益		
外币报表折算差额	23,285	65,195
本年税后其它全面损益合计	23,285	65,195
本年税后全面损益合计	1,214,895	599,061
归属于:		
母公司拥有人	1,125,124	457,670
非控股权益	89,771	141,391
	1,214,895	599,061

马鞍山钢铁股份有限公司
合并财务状况表
(根据香港财务报告准则编制)
2010年12月31日

	附注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
非流动资产			
物业、厂房及设备	14	34,405,603	38,272,899
在建工程	15	1,785,387	2,021,193
投资性房地产	16	6,771	4,727
预付之土地租金	17	1,694,947	1,746,690
其它无形资产	18	168,407	109,090
于共同控制企业之投资	20	330,338	309,672
于联营企业之投资	21	595,381	580,959
可供出售之金融投资	22	108,772	108,772
递延税项资产	23	493,868	779,581
总非流动资产		39,589,474	43,933,583
流动资产			
存货	24	12,320,565	8,835,996
建造合同	25	131,230	152,798
应收账款及应收票据	26	9,472,382	5,244,120
预付款、定金及其它应收款	27	2,207,756	1,116,255
预缴税金		290,436	141,960
按公允价值计入损益之股权投资	28	827	1,037
抵押定期存款	29	997,625	2,919,782
现金及现金等价物	29	5,385,066	5,780,536
总流动资产		30,805,887	24,192,484
流动负债			
应付账款及应付票据	30	10,819,579	11,715,391
其它应付款及应计负债	31	9,759,848	7,853,123
应交所得税		42,613	34,148
可分离交易的可转换公司债券	32, 33	5,346,476	-
计息银行贷款及其它借款	32	3,488,229	1,989,246
总流动负债		29,456,745	21,591,908
流动资产净额		1,349,142	2,600,576
总资产值减流动负债		40,938,616	46,534,159

马鞍山钢铁股份有限公司
合并财务状况表（续）
（根据香港财务报告准则编制）
2010年12月31日

	附注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
总资产值减流动负债		40,938,616	46,534,159
非流动负债			
计息银行贷款及其它借款	32	12,366,564	13,603,960
可分离交易的可转换公司债券	32, 33	–	5,165,410
递延收益		573,289	579,927
总非流动负债		12,939,853	19,349,297
净资产		27,998,763	27,184,862
权益			
本公司股东应占权益			
已发行股本	34	7,700,681	7,700,681
储备	35(a)	19,208,372	18,455,945
拟派期末股息	12	385,034	308,027
		27,294,087	26,464,653
非控股权益		704,676	720,209
总权益		27,998,763	27,184,862

董事　　董事

马鞍山钢铁股份有限公司
合并权益变动表
（根据香港财务报告准则编制）
2010年12月31日

	附注	本公司股东应占权益									非控股权益	总权益
		已发行股本	资本公积	法定公积金	储备基金	企业发展基金	外币报表折算差额	未分配利润	拟派期末股息	合计		
		人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	
于2010年12月31日												
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
年内溢利		–	–	–	–	–	–	1,101,839	–	1,101,839	89,771	1,191,610
年内其它全面收入：												
外币报表折算差额		–	–	–	–	–	23,285	–	–	23,285	–	23,285
年内全面收入总额		–	–	–	–	–	23,285	1,101,839	–	1,125,124	89,771	1,214,895
转拨自/（至）储备	35	–	–	110,288	14,709	10,946	–	(135,943)	–	–	–	–
2010年拟派期末股息	12	–	–	–	–	–	–	(385,034)	385,034	–	–	–
已付2009年期末股息		–	–	–	–	–	–	–	(308,027)	(308,027)	–	(308,027)
已付非控股股东股息		–	–	–	–	–	–	–	–	–	(77,552)	(77,552)
收购非控股权益		–	–	–	–	–	–	–	–	–	(32,791)	(32,791)
其他		–	–	12,337	–	–	–	–	–	12,337	5,039	17,376
于2010年12月31日		7,700,681	8,338,359*	3,078,907*	73,545*	53,748*	40,705*	7,623,108*	385,034	27,294,087	704,676	27,998,763
于2009年12月31日												
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
年内溢利		–	–	–	–	–	–	392,475	–	392,475	141,391	533,866
年内其它全面收入：												
外币报表折算差额		–	–	–	–	–	65,195	–	–	65,195	–	65,195
年内全面收入总额		–	–	–	–	–	65,195	392,475	–	457,670	141,391	599,061
转拨自/（至）储备	35	–	–	27,755	13,107	8,535	–	(49,397)	–	–	–	–
2009年拟派期末股息	12	–	–	–	–	–	–	(308,027)	308,027	–	–	–
已付非控股权益股息		–	–	–	–	–	–	–	–	–	(9,973)	(9,973)
非控股权益之股本投入		–	–	–	–	–	–	–	–	–	68,672	68,672
于2009年12月31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

*这些储备账户构成了合并财务状况表中的合并储备为人民币19,208,372,000元（2009年：人民币18,455,945,000元）。

马鞍山钢铁股份有限公司
合并现金流量表
(根据香港财务报告准则编制)
2010年12月31日

	附注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
经营活动产生的现金流量			
税前利润		1,711,112	562,876
调整:			
融资成本	7	913,553	1,004,155
应占共同控制企业溢利及亏损		(83,213)	(68,245)
应占联营企业溢利及亏损		(121,536)	(114,995)
银行利息收入		(72,045)	(94,570)
以公允价值计入损益之股权投资取得之股息		(17)	(13)
于可供出售之金融投资取得股息收入		(14,399)	(20,863)
物业、厂房及设备折旧	14	4,810,646	4,820,673
投资性房地产折旧	16	158	86
预付土地租金摊销	17	41,551	41,586
其他无形资产摊销	18	5,593	4,089
确认递延收益		(79,527)	(79,503)
按公允价值计入损益之股权投资之公允价值变动（收益）/损失		210	(224)
处置物业、厂房及设备（收益）/损失净额		6,513	(16,899)
退还土地使用权		(928)	-
计提存货跌价准备		13,906	57,811
转回坏账准备净额		(112)	(213)
计提一家联营企业投资减值	21	3,739	-
汇兑损失/(收益)净额		(134,174)	15,146
		7,001,030	6,110,897
存货（增加）/减少		(3,498,476)	808,696
建造合同（增加）/减少		21,568	(7,243)
应收账款及应收票据增加		(4,228,535)	(3,349,924)
预付款、定金及其它应收款（增加）/减少		(1,032,398)	452,252
应付账款及应付票据增加		443,688	3,141,125
其它应付款及应计负债增加/（减少）		1,981,930	(296,312)
养老保险金及住房补贴拨备之减少		-	(32,341)
经营活动产生之现金		688,807	6,827,150
支付所得税		(288,800)	(158,450)
经营活动之净现金流		400,007	6,668,700

马鞍山钢铁股份有限公司
合并现金流量表（续）
（根据香港财务报告准则编制）
2010年12月31日

	附注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
经营活动之净现金流		400,007	6,668,700
投资活动产生的现金流量			
实际收到利息		72,045	94,570
以公允价值计入损益之股权投资取得之股息收入		17	13
于可供出售之金融投资取得股息收入		14,399	20,863
于合营企业取得之股息收入		74,199	56,600
于联营企业取得之股息收入		37,575	27,000
专项政府补贴收入		74,890	95,881
购买物业、厂房及设备、在建工程及其它无形资产		(2,081,003)	(1,613,375)
购买预付土地租金		(10,319)	(23,063)
处置物业、厂房及设备收入		10,801	33,396
处置预付之土地租金		16,899	135
收回持至到期投资		-	2,939
购入可供出售之金融投资		-	(5,855)
购入联营企业投资		(35,000)	(9,000)
购入共同控制企业之投资		(4,900)	(500)
购入非控股权益		(32,791)	-
超过三个月的非抵押定期存款（增加）/减少		277,588	(277,588)
抵押定期存款的（增加）/减少		1,922,157	(2,406,062)
用于投资活动之净现金流		336,557	(4,004,046)
筹资活动产生的现金流量			
新增银行贷款及其它借款		14,283,542	25,484,947
偿还银行贷款及其它借款		(13,877,213)	(26,931,563)
非控股股东之资本投入		-	68,672
支付利息		(682,438)	(831,720)
支付股息		(502,570)	(400,036)
支付非控股股东股息		(77,553)	(9,973)
用于筹资活动之净现金流		(856,232)	(2,619,673)

马鞍山钢铁股份有限公司
合并现金流量表（续）
（根据香港财务报告准则编制）
2010年12月31日

	附注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
现金及现金等价物增加/（减少）净额		（ 119,668）	44,981
年初现金及现金等价物		5,502,948	5,437,367
外币汇率变动影响净额		1,786	20,600
年末现金及现金等价物		5,385,066	5,502,948
年末现金及现金等价物余额分析			
现金及银行存款余额	29	5,385,066	5,502,948

马鞍山钢铁股份有限公司
财务状况表
(根据香港财务报告准则编制)
2010年12月31日

	附注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
非流动资产			
物业、厂房及设备	14	32,075,220	36,293,704
在建工程	15	1,672,928	1,726,598
投资性房地产	16	17,999	18,404
预付之土地租金	17	1,215,033	1,238,079
于附属公司之投资	19	1,200,553	1,200,553
于共同控制企业之投资	20	234,500	234,500
于联营企业之投资	21	298,276	263,276
可供出售之金融投资	22	108,772	108,772
递延税项资产	24	479,719	767,990
总非流动资产		37,303,000	41,851,876
流动资产			
存货	24	10,470,470	7,576,642
建造合同	25	131,230	152,798
应收账款及应收票据	26	9,807,209	5,254,519
预付款，定金及其它应收款	27	1,550,243	625,699
预缴税金		290,436	141,960
按公允价值计入损益之股权投资	28	827	1,037
抵押定期存款	29	-	2,049,546
现金及现金等价物	29	3,087,224	3,759,523
总流动资产		25,337,639	19,561,724
流动负债			
应付账款及应付票据	30	7,492,822	8,801,394
其它应付款及应计负债	31	8,424,580	7,288,488
可分离交易的可转换公司债券	32，33	5,346,476	-
计息银行贷款及其它借款	32	2,762,043	816,000
总流动负债		24,025,921	16,905,882
流动资产净额		1,311,718	2,655,842
总资产值减流动负债		38,614,718	44,507,718

马鞍山钢铁股份有限公司
财务状况表（续）
（根据香港财务报告准则编制）
2010年12月31日

	附注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
总资产值减流动负债		38,614,718	44,507,718
非流动负债			
计息银行贷款	32	12,276,564	13,577,000
可分离交易的可转换公司债券	32, 33	–	5,165,410
递延收益		540,573	562,620
总非流动负债		12,817,137	19,305,030
净资产		25,797,581	25,202,688
权益			
已发行股本	34	7,700,681	7,700,681
储备	35(b)	17,711,866	17,193,980
拟派期末股息	12	385,034	308,027
总权益		25,797,581	25,202,688

董事　　董事

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港财务报告准则编制)
2010年12月31日

1. 集团资料

马鞍山钢铁股份有限公司(「本公司」)为于中华人民共和国(「中国」)注册成立之股份有限公司。本公司之注册办事处位于中国安徽省马鞍山市九华西路8号。

于本年度内，本公司及其附属公司(「本集团」)主要业务为钢铁产品及其副产品的生产及销售。

董事们认为，本公司的母公司及最终控股公司为于中国注册成立的马钢(集团)控股有限公司(「集团公司」)。

2.1 编制基准

本财务报表乃根据香港会计师公会颁布的香港财务报告准则(当中包括所有香港财务报告准则、香港会计准则及诠释)、香港公认之会计原则及香港《公司条例》披露要求编制。本财务报表乃根据历史成本惯例编制，惟若干股权投资乃按公允价值计价除外。本财务报表采用人民币编制，除有特别说明外，所有数值均以近似至人民币千元为单位表示。

合并基准

于2010年1月1日及以后之合并基准

本合并财务报表包括本公司及其附属公司截至2010年12月31日止年度之财务报表。附属公司的财务报表乃与本集团于相同申报年度内采纳连贯一致的会计政策编制。附属公司的业绩自收购日期(即本集团取得控制权之日期)开始合并，直至有关控制权终止。所有集团内公司间结余、交易以及因集团内公司间交易产生的未变现盈亏及股息均会于合并账目时悉数抵销。

如有需要，调整会计政策使其采用的与本集团其它成员一致。

即使会产生亏损结余，附属公司之亏损仍会归属于非控股权益。

于附属公司拥有权权益之变动（并无失去控制权）于入账时列作权益交易。

倘本集团失去附属公司之控制权，则会终止确认(i) 该附属公司之资产（包括商誉）及负债；(ii) 任何非控股权益之账面值；及(iii) 计入权益的累计汇兑差额；并确认(i) 已收代价的公平价值；(ii) 任何获保留投资的公平价值；及(iii)计入损益的盈余或亏损。先前于其它全面收益已确认的本集团应占成份，乃视乎情况重新分类至损益或保留溢利。

于2010年1月1日以前之合并基准

上述若干规定按预期基准采用，而下列区别则于若干情况下承前结转自先前的合并基准：

- 于2010年1月1日前所收购非控股权益（前称少数股东权益）按母公司实体延伸法进行会计处理，据此，代价与应占所收购净资产的账面值间的差额，于商誉中确认。
- 本集团产生的亏损归属于非控股权益，直至结余冲减至零为止。任何进一步超出的亏损均归属于母公司，除非非控股权益有约束责任，而须承担上述亏损。于2010年1月1日前的亏损不会于非控股权益及母公司股东之间重新分配。
- 倘丧失控制权，则本集团按于丧失控制权当日应占资产净值比例，就保留的投资进行会计处理。该等投资于2010年1月1日的账面值并无重列。

2.2 会计政策和披露的改变

本集团编制本年度财务报表时首次采用以下新制订和经修订的香港财务报告准则。

香港财务报告准则第 1 号（修订）	香港财务报告准则第 1 号*首次采纳香港财务报告准则*
香港财务报告准则第 1 号经修订	香港财务报告准则第 1 号「首次采纳香港财务报告准则－首次采纳者的额外豁免」的修订
香港财务报告准则第 2 号经修订	香港财务报告准则第 2 号「以股份支付－公司现金结算以股份支付交易」的修订
香港财务报告准则第 3 号（修订）	业务合并
香港会计准则第 27 号（经修订）	综合及独立财务报表
香港会计准则第39号（修订）	香港会计准则第39号「金融工具：确认及计量－合资格对冲项目」的修订
香港(国际财务报告诠释委员会)-诠释第 17 号	向拥有人分配非现金资产
2008年10月公布香港财务报告准则的改进中对香港财务报告准则第5号的修订	香港财务报告准则第5号的修订「持有待售的非流动资产和终止确认一出售子公司控制权益之计划」
2009年香港财务报告准则的改进	2009年5月公布对若干香港财务报告准则的修订
香港－诠释第4号（修订）	香港－诠释第4号「厘定香港土地租赁期期限」的修订
香港－诠释第5号	财务报表之呈列-借款人对有偿还要求条款的有期贷款的归类

除下述香港财务报告准则第 3 号（修订）、香港会计准则第 27 号（经修订）、2009 年香港财务报告准则的改进中香港会计准则第 7 号，香港会计准则第 17 号，和香港－诠释第 4 号（于 2009 年 12 月修订）的影响外，采用这些新制订和经修订的准则及诠释对这些财务报表无重大影响。

采用这些新制订和经修订的准则及诠释的影响如下：

（一） 香港财务报告准则第 3 号（修订）*业务合并*和香港会计准则第 27 号（经修订）*综合及独立财务报表*

香港财务报告准则第3号（修订）*业务合并*容许选择以每项交易为基准，按公平值或非控股权益所占被收购方之已确认可识别资产净值之份额计量于收购日期之非控股权益（前称「少数股东权益」）。因此，就该收购事项确认之商誉，反映非控股权益之公平值与非控股权益所占被收购方之已确认可识别资产净值之份额之间的差额之影响。

2.2 会计政策和披露的改变(续)

（一） 香港财务报告准则第 3 号（修订）*业务合并*和香港会计准则第 27 号（经修订）*综合及独立财务报表*(续)

香港会计准则第27号（经修订）规定对附属公司所有权权益的变动但并未失去其控制权时，应以股权交易入账。因此，该等变动将不会对商誉构成影响，亦不会产生收益或亏损。此外，经修订准则改变对附属公司所产生的亏损以及失去附属公司控制权的会计处理。其它后续修订乃对香港会计准则第7号*现金流量表*、香港会计准则第12号*所得税*、香港会计准则第21号*汇率变动的影响*、香港会计准则第28号*于联营公司的投资*及香港会计准则第31号*于合营公司的权益*作出。

因上述经修订的准则带来的改变将会对 2010 年 1 月 1 日或之后就取得控制权后于附属公司之拥有权变动及失去附属公司之拥有权之会计政策有所影响。

（二） 二零零九年五月，香港会计师公会颁布了香港财务报告准则的改进，其中载列对香港财务报告准则作出的修订，主要旨在删去不一致条文及澄清措辞。各项准则均各自设有过渡性条文。虽然采用部分修订可能引致会计政策变动，惟该等修订并无对本集团构成重大财务影响。上述变动的影响概述如下：

- 香港会计准则第7号*现金流量表*：其指定只有导致于合并财务状况表确认资产的开支方符合资格分类为投资活动。

- 香港会计准则第17号*租赁*：其删除就租赁于土地及楼宇部份的先前分类，并要求据此就各部份独立评估为融资或经营租赁。

  香港－诠释第4号（修订）*厘定香港土地租赁期期限*因香港财务报告准则的改进对香港会计准则第17号所作的修订而予以修订。于该修订后，该诠释已扩大至覆盖所有土地租赁，包括该等获分类为融资租赁者。因此，该诠释适用于根据香港会计准则第16号、香港会计准则第17号 及香港会计准则第40号 入账的所有物业租赁。

  本集团应用该修订时，对于其持有位于中国大陆的租赁（以前年度分类为经营租赁）重新评估。租赁乃分类没有变化。

2.3 已颁布但尚未生效之香港财务报告准则

本集团在编制这些财务报表时尚未采用下列已发布但尚未生效的新制订和经修订的香港财务报告准则。

香港财务报告准则第1号（修订）	香港财务报告准则第1号*首次采纳香港财务报告准则－首次采纳者的额外豁免」*的修订[2]
香港财务报告准则第7号（修订）	香港财务报告准则第7号*金融工具：披露－金融资产转让*的修订[4]
香港财务报告准则第9号	*金融工具*[6]
香港财务报告准则第12号（修订）	*遞延稅項：收回相關資產*[5]
香港会计准则第24号（经修订）	*关联人士披露*[3]
香港会计准则第32号（修订）	香港会计准则第32号*金融工具：呈列－供股的分类*的修订[1]
香港(国际财务报告诠释委员会)-诠释第14号（修订）	香港(国际财务报告诠释委员会)-诠释第14号*最低资金要求的预付款项的修订*[3]
香港(国际财务报告诠释委员会)-诠释第19号	*以股本工具抵销金融负债*

除上述者外，香港会计师公会颁布对2010*香港财务报告准则的改进**，其修订主要是为了删除香港财务报告准则中原先不一致的条文及澄清措辞。除香港财务报告准则第3号，香港会计准则第27号，于2010年7月1日或之后开始的年度期间生效，香港财务报告准则第1号，香港财务报告准则第7号,香港会计准则第1号，香港会计准则第34号，香港(国际财务报告诠释委员会)-诠释第13号均于2011年1月1日或之后开始的年度期间生效，惟各项准则均就有关修订各自设有过渡性条文。

[1] 于 2010 年 2 月 1 日或之后开始的年度期间生效
[2] 于 2010 年 7 月 1 日或之后开始的年度期间生效
[3] 于 2011 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效
[4] 于 2011 年 7 月 1 日或之后开始的年度期间生效
[5] 于 2012 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效
[6] 于 2013 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效

预计对本集团造成重大影响之有关该等变动之进一步资料如下:

于2009年11月颁布之香港财务报告准则第9号为完全取代香港会计准则第39号*金融工具：确认及计量*全面计划之第一阶段第一部分。此阶段针对金融资产之分类及计量。实体须根据该实体管理金融资产之业务模式及金融资产之合约现金流特性，将金融资产分类为其后按摊销成本或公平价值计量，而非将金融资产分为四类，旨在改善及简化香港会计准则第39号规定之金融资产分类及计量方法。

2.3 已颁布但尚未生效之香港财务报告准则(续)

香港会计师公会于2010年1月就金融负债颁布香港财务报告准则第9号之新增规定(「新增规定」)。修订产生之变动仅影响透过公平价值选择(「公平价值选择」)以公平价值志入损益的金融负债之计量。就该等公平价值选择负债而言,由信贷风险变动而产生的负债公平价值变动金额,必须于其它全面收益(「其它全面收益」)中呈列。除非于其它全面收益中就负债之信贷风险呈列公平价值变动,会于损益中产生或扩大会计差异,否则其余公平价值变动金额于损益呈列。香港会计准则第39号有关负债之所有其它规定均适用于香港财务报告准则第9号。然而,新增规定并不涵盖按公平价值选择志入之贷款承诺及财务担保合约。

香港财务报告准则第9号旨在全面取代香港会计准则第39号。于全面取代前,香港会计准则第39号于对冲会计、终止确认及金融资产之耗蚀方面的指引继续适用。本集团预期自2011年1月1日起采纳香港财务报告准则第9号,惟受制于会计系统改良的完成日期。

香港会计准则第24号(经修订)简化政府相关实体的披露要求,并阐明关连人士的释义。政府相关实体现获界定为受政府控制、共同控制或受政府重大影响的实体。经修订准则仍要求对财务报表使用者而言属重要的披露,但剔除对搜集代价高昂且对使用者价值不大的数据的披露要求。该修订仅在该等交易如属重大的情况下方才要求披露,从而取得平衡。

由于本集团并没有重大与政府相关实体的关联交易,因此,应用该修订的准则不会对本集团构成任何财务影响。

2010年5月,香港会计师公会颁布了对香港财务报告准则的改进,其中载列对香港财务报告准则作出的修订,旨在删去不一致的条文及澄清措辞。本集团预期自2011年1月1日起采纳香港财务报告准则的修订。各项准则均设有个别过渡性条文。尽管采纳部份香港财务报告准则的修订或会导致会计政策变动,惟预期该等修订概不会对本集团构成重大财务影响。

(a) 香港财务报告准则第3号(修订)阐明香港财务报告准则第7号、香港会计准则第32号及香港会计准则第39号之修订所消除对或然代价之豁免,并不适用于采用香港财务报告准则第3号(于2008年经修订)前所进行的业务合并之或然代价。

另外,该等修订将以公平价值或被收购方可识别净资产之比例权益的非控股权益计量选择,限制为属现时拥有的非控股权益成份,并赋予拥有人权力,于清盘时按比例分占实体之资产净值。除非其它HKFRS规定须采用其它计量基准,非控股权益之其它成份均以收购日期之公平价值计量。

该等修订亦加入明文指引,以阐明尚未取代及自愿取代的以股份为基础的支款奖励的会计处理方式。

(b) 香港会计准则第1号(经修订)阐明有关权益各成份的其它全面收益分析,可于权益变动表或财务报表附注呈列。

2.3 已颁布但尚未生效之香港财务报告准则(续)

(c) 香港会计准则第27号阐明香港会计准则第27号（于2008年经修订）对香港会计准则第27号、香港会计准则第28号及香港会计准则第31号所作出的后续修订预期将于2009年7月1日或之后开始之年度期间或开始应用香港会计准则第27号时（两者中较早者）应用。

2.4 主要会计政策

附属公司
附属公司为本公司能直接或间接地控制其财务及营运政策，以从其业务获取利益之公司。

本公司利润表中所列附属公司业绩乃按已收及应收股利入账。附属公司的投资以成本扣除减值列示。

合营企业
合营企业乃以契约安排成立之企业，根据该安排，本集团与其它各方经营商业业务。合营企业以独立企业方式经营，而本集团与其它各方于其中拥有权益。

合营方之间订立之合营协议，规定合营各方之出资额、合营企业之期限及于清盘时变现资产之基准。来自合营企业业务之损益以及剩余资产之任何分派，乃由合营方按其各自之出资额或根据合营协议之条款计算。

在下列情况下，合营企业将被视为：

(a) 附属公司，如本集团/本公司对合营企业有单方面之直接或间接控制权；

(b) 共同控制企业，如本集团/本公司并无单方面之控制权，但对合营企业有直接或间接之共同控制权；

(c) 联营企业，如本集团/本公司并无单方面或共同之控制权，但一般直接或间接持有合营企业注册资本不少于20%，并可对合资企业行使重大影响力；或

(d) 根据香港会计准则第39号入账的股权投资，倘若本集团/本公司直接或间接持有合营企业的注册资本不足20%，对其亦无共同控制权或重大影响力。

2.4 主要会计政策 (续)

共同控制企业

共同控制企业乃为共同控制之合营企业，合营各方对共同控制企业之商业业务均无单方面控制权。

本集团于共同控制企业之权益乃根据权益法按本集团应占净资产减任何减值损失于合并财务状况表列账。合并利润表及合并储备分别包括本集团应占共同控制企业收购后之业绩及储备。本集团与共同控制企业所产生的未确认收益及亏损冲销到本集团于共同控制企业之权益，除非未确认亏损提供转让资产减值的证据。

如有需要，调整会计政策使其采用的与本集团其它成员一致。

本公司利润表中所列共同控制企业业绩乃按已收及应收股利入账。本公司于共同控制企业之投资被视为非流动资产，并按成本减除任何减值亏损列账。

联营企业

联营企业乃为除附属公司或共同控制企业以外，本集团长期占有其不少于20%之股份投票权，及可对其行使重要影响力之公司。

本集团于联营企业之权益乃根据权益法按本集团应占净资产减任何减值损失于合并财务状况表列账。合并利润表及合并储备分别包括本集团应占联营企业之收购后业绩及储备。本集团与联营公司交易所产生的未确认收益及亏损冲销到本集团于联营公司之权益，除非未确认亏损提供转让资产减值的证据。

如有需要，调整会计政策使其采用的与本集团其它成员一致。

本公司利润表中所列联营企业业绩乃按已收及应收股利入账。本公司于联营企业之投资被视为非流动资产，并按成本减除任何减值亏损列账。

非金融资产减值

若有迹象显示资产出现减值，或按规定该项资产每年需作减值准备的测试(不包括存货、建造合同、递延税项资产及金融资产)，则对该资产之可收回金额予以估计。资产之可收回金额乃该项资产或现金生产单元的使用价值及其公允价值减销售成本之两者孰高。资产之可收回金额是按单项资产计量，除非该项资产无法独立于其它资产或其它资产群组去产生现金之流入，在该等情况下，可收回金额则按该资产所属之现金生产单元作计量。

当资产的账面价值超过其可收回金额时，减值亏损方予以确认。当计算其使用价值时，将按除税前之折现率把估计未来现金流量折现为该等资产之现值，并反映了当前市场上货币的时间价值及和该资产有关的特定风险。减值亏损于发生期间的利润表中列支。

2.4 主要会计政策 (续)

非金融资产减值 (续)

本集团会于各个报告期期末评估是否有迹象显示过往年度所确认之减值损失已不再存在或可能已减少。若有该等迹象，则对该资产之可收回金额予以估计。仅在以往用以决定可收回金额之估计有所改变时，曾被确认之减值亏损方可拨回，但不可高于假设过往年度无减值亏损情况下资产之账面价值(扣除折旧或摊销)。减值亏损拨回反映于发生当期利润表内。

关联方

一方被认定为本集团的关联方若:

(a) 该方直接，或透过一个或多个中介方间接地(i)控制，被控制或受共同控制； (ii)对本集团有重大影响；或(iii)对本集团有共同控制；

(b) 该方为联营企业；

(c) 该方为共同控制企业；

(d) 该方为本公司或本公司之母公司的重要管理人员之成员；

(e) 该方为上述(a)或(d) 中提及的人士的亲密家庭成员；或

(f) 该方为上述(d)或(e)中提及的人士所直接或间接存有控制、共同控制，重大影响或有重大投票权之企业。

物业、厂房及设备及其折旧

物业、厂房及设备乃按原值减累计折旧及减值列示。物业、厂房及设备项目成本值包括其购置价及资产达到运作状况及运至工作地点作拟定用途之直接应计成本。

物业、厂房及设备项目在投入使用后所产生如维修保养之开支，一般于产生之期间在利润表中列支。倘达到确认标准，则重大检查的开支会于资产账面价值中资本化作为替换。倘须定期替换大部分物业、厂房及设备，则本集团会将该等部分确认为有特定可使用年限及折旧的个别资产。

折旧采用直线法，按每项物业、厂房及设备项目之预计可使用年限摊销其成本至剩余价值。就此而言，主要的年折旧率列示如下：

房屋和建筑物	4.9% - 9.7%
机器和设备	9.7%
运输工具和设备	19.4%

倘一项物业、厂房及设备的各部分具有不同可使用年限，此项目各部分的成本以合理基础分配，而每部分将作个别折旧。

剩余价值、可使用年限及折旧方法将于各报告期期末被评估及调整(如适用)。

2.4 主要会计政策 (续)

物业、厂房及设备及其折旧 (续)
一项物业、厂房及设备和任何已确认的组成部分于出售时或按其使用或出售作估计都不再有经济效益时，将不再被确认。于年度不再被确认的资产因其出售或报废并于利润表确认的任何盈利或亏损乃有关资产的销售所得款项净额与账面价值的差额。

在建工程
在建工程为正在施工或安装中的房屋和建筑物、机器和设备，均以成本扣除减值列示，并不予计提折旧。该等成本包括建筑、安装及测试之直接成本及有关借款在建设或安装期间发生的借贷成本。在建工程于完工并达到使用状态时转入适当之物业、厂房及设备类别。

投资性房地产
投资性房地产指为赚取租金收入和/或实现资本增值，而不是用于生产或提供商品或提供服务，或用于管理用途，或在日常经营过程中为销售而持有的土地和建筑物的权益。该房地产以成本扣除累计折旧及减值损失之净值计量。

折旧采用直线法，按每项投资性房地产项目之预计可使用年限摊销其成本至剩余价值。就此而言，主要的年折旧率以土地使用权剩余租赁年限为基础确定。

剩余价值、可使用年限及折旧方法将于各报告期期末被评估及调整(如适用)。

一项投资性房地产于出售时或按其使用或出售作估计都不再有经济效益时，将不再被确认。于年度不再被确认的资产因其出售或报废并于利润表确认的任何盈利或亏损乃有关资产的销售所得款项净额与账面价值的差额。

无形资产
本集团的无形资产按照成本进行初始计量。通过企业合并购买的无形资产的成本应按购买日的公允价值计量。无形资产按可使用年限可分为有限和无限。对于有限寿命之无形资产应于期后其有用经济年限内摊销，倘出现减值现象，还应进行减值测试。有限寿命之无形资产，其摊销期和摊销方法至少应在每个报告期期末进行评估。

研究与开发成本
所有研究成本于产生时在损益账中扣除。仅当所涉及的项目可明确界定，其开支可单独确认并能可靠地计量，并且可合理地确定该项目在技术上可行，其产品亦具有商业价值时，开发新产品的项目所产生的开支将予以资本化，并作递延处理。不符合此等标准的产品开发成本于产生时列为费用。本年度尚无资本化的研究与开发成本。

采矿权
本集团持有一澳大利亚成立之非企业合营个体10%的权益，对该合营个体并无共同控制或重大影响。该合营个体之参与方于澳大利亚通过转租形式购入一采矿权二十五年之使用权。

该采矿权按成本减累计摊销额及减值损失列示，并以直线法于转租使用期限内摊销。

2.4 主要会计政策 (续)

无形资产(续)

支撑辊技术

该技术的使用寿命为10年，并按成本减累计摊销额及减值损失列示，并以直线法于可预见其为本集团带来经济利益期限作为使用寿命摊销。

经营性租赁

当资产拥有权之绝大部分回报及风险仍属于出租人时，则有关租赁分类为经营租赁。倘本集团为出租人，由本集团于经营租赁下出租之资产乃记入非流动资产，而经营租赁项下应收租金则按相关租赁期限以直线法于利润表确认。倘本集团为承租人，经营租赁项下应付租金则按相关租赁期限以直线法于利润表扣除。

经营租赁下的预付之土地租金，以初始成本减期后以直线法按相关租赁期限摊销之成本确认。

投资及其它金融资产

初始确认和计量

根据香港会计准则第 39 号，金融资产恰当地分类为以公允价值计入损益的金融资产、贷款和应收款项、持至到期的投资、可供出售的金融投资及被指定为有效套期工具的衍生工具。本集团在初始确认时决定其金融资产的分类。初始确认金融资产时，按公允价值计量，如果投资不是按公允价值计量且其变动计入损益的金融资产，则还应加上直接归属于该投资的交易费用。

所有常规购买和出售金融资产于交易日(即本集团承诺购买或销售该资产之日)确认。常规购买或出售金融资产指购买或出售需要在一般由法规或市场惯例确定的期间内移交资产。

本集团金融资产包括应收账款、应收票据、可供出售之金融投资、按公允价值计入损益之股权投资、抵押定期存款、现金及现金等价物和其它应收款。

后续计量

金融资产的后续计量取决于其分类：

以公允价值计入损益的金融资产

以公允价值计入损益的金融资产包括为交易而持有的金融资产和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。如果购买金融资产的目的是近期出售，则将金融资产分类为为交易而持有的。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在财务状况表以公允价值计量且其变动计入确认在损益表上「其它费用」或「其它收入」。于损益表上确认的净公允值变动不包括任何金融资产的股息或利息，其按照下述「收入确认」政策确认。

本集团需评估公允价值计量且变动计入损益的为交易持有的金融资产，评定是否在短期内出售的意图仍然是适当的。当由于缺乏活跃交易市场及管理层在可预见的将来将其出售的意图有重大变化而导致无法按此类金融资产交易时，本集团会将其进行重分类。根据其性质，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产将被重分类为借款和应收款项，可供出售金融资产以及持至到期投资。

2.4 主要会计政策 (续)

投资及其它金融资产 (续)

贷款和应收款项

贷款和应收款项是具有固定的或可确认付款额，且没有活跃市场市价的的非衍生金融资产。在初始确认后，此类资产后续计量采用实际利率法按摊余成本计量。计算摊余成本时，应考虑购买产生的任何折价或溢价，且包括作为实际利率不可或缺的费用和交易费用。按实际利率法计量的摊销确认为损益表上「其它收入」。在发生减值时，所产生的损失确认在损益表上「其它费用」。

持至到期的投资

如果本集团有持至到期的意图和能力，则具有固定的或可确定的付款额以及固定的到期日的非衍生金融资产分类为持至到期的资产。打算持有的期间不明确的投资不归入此类。持至到期的投资后续按摊余成本计量。摊余成本的计算是包括交易产生的所有溢价和折价和属于实际利率组成部分的所有费用和贴息。按实际利率法计量的摊销确认为损益表上「财务收入」。在发生减值时，所产生的损失确认在损益表上「财务费用」。

可供出售的金融投资

可供出售的金融投资指那些被指定为可供出售的上市和非上市权益性和债权性证券的非衍生金融资产。权益投资包括既非为交易持有，又非以公平值且其变动计入损益计量的可供出售金融资产。债权投资包括意图持有不定期间且根据流动性或市场情况变化而出售之可供出售金融资产。

初始确认后，可供出售的金融投资按公允价值后续计量，未实现收益或损失在「可供出售金融资产重估储备」中确认为其它全面损益，直到该投资终止确认，这时之前确认的累计收益或损失计入损益表上「其它收入」；或直到该投资被认定发生减值，这时之前确认的累计收益或损失计入损益表上「其它费用」及转拨自可供出售金融资产重估储备。所赚取的利息及股息分别以利息收入及股息收入呈报及按照下述「收入确认」政策确认为损益表上「其它收入」。

倘由于(a)合理公允值估算之变化范围对该投资而言诚属重大；或(b)该范围内各个估算之概率无法合理评估及应用于公允值估算，而未能可靠地计量非上市股本证券的公允值，则该等权益证券乃按成本减任何减值亏损列示。

本集团评估近期内是否有能力及意图出售可供出售金融资产。当活跃市场缺乏或管理层近期意图发生显着变化而不能出售该等金融资产时，本集团在极特殊的情况下会重分类该等金融资产。当金融资产满足借款及应收款项之定义且集团有意图与能力在可预期未来持有该等资产或持有直至到期时，该等金融资产可分类为借款及应收款项。当且仅当集团有能力与意图持有该等资产至到期时，该等金融资产方可分类为持有至到期金融资产。

倘若一项金融资产从可供出售划分为其它类别，之前于权益中确认之溢利及亏损采用实际利率法于投资剩余期限内摊销计入利润表。新摊销成本与预期现金流之差异采用实际利率法于投资剩余期限内摊销计入利润表。倘若期后发生减值，计入权益之金额需重分类至利润表。

2.4 主要会计政策(续)

投资及其它金融资产(续)

金融工具之公允价值

在活跃市场上有交易的金融工具的公允值,是以市场价厘定或交易方报价(多头卖出价和空头买入价)确定,且不扣除任何交易成本。没有活跃市场的金融工具,公允值则以合理的估值方法厘定。估价方法包括使用最近与第三方的市场交易;参考其它大致相同的工具最近市场价;贴现现金流分析及期权价值理论。

金融资产减值

本集团于每个报告期期末对是否有客观证据表明金融资产或金融资产组发生减值做出评估。倘且仅于初步确认一项或一组金融资产后发生一项或多项事件上导致存在客观减值迹象(一项已发生的[亏损事件]),而该项(或多项)亏损事件对该项或该组金融资产的估计未来现金流量的现值所造成的影响乃能够可靠地估计,则该项或该组金融资产会被视作减值。减值迹象包括一名或一群借款人正面临重大经济困难、违约或未能偿还利息或本金、彼等有可能破产或进行其它财务重组,以及有可观察得到的数据显示估计未来现金流量出现可计量的减少,例如欠款数目变动或出现违约相关的经济状况。

以摊余成本计量的金融资产

就按摊销成本列账的金融资产而言,本集团首先会按个别基准就个别属重大的金融资产或按组合基准就个别不属重大的金融资产,个别评估是否存在客观减值迹象。倘本集团认定按个别基准经评估的金融资产(无论具重要性与否)并无客观迹象显示存有减值,则该项资产会归入一组具有相似信贷风险特性的金融资产内,并共同评估该组金融资产是否存在减值。经个别评估减值的资产,其减值亏损会予确认或继续确认入账,而不会纳入综合减值评估之内。

如果有客观证据表明发生了减值损失,则损失金额按资产账面金额和估计未来现金流量折现的现值(不包括尚未发生的未来信用损失)之差计量。估计未来现金流量的现值以金融资产初始实际利率(即初始确认时计算的实际利率)折现。倘浮动利率贷款,则计量任何减值损失的折现率均为当前实际利率。

资产的账面金额直接减少或通过备抵账目的使用减少。减值损失金额在利润表中确认。利息收入在削减的账面中按该项资产的原实际利率持续产生。当实际上没法收回,所有贷款及应收款以及相关准备则要冲销。

倘于随后年度,因在确认减值后发生事件导致估计减值损失数额增加或减少,则会透过调整准备数额调高或调低先前确认的减值损失。倘未来撤销数额其后获收回,则收回的数额会计入损益表内「其它费用」。

以成本计量的资产

如果有客观证据表明,因其公允价值无法可靠计量而不以公允价值计量的无市价权益工具已经发生减值损失,则减值损失的金额应按该金融资产的账面金额与以相类似金融资产当前市场回报率折现的预计未来现金流量现值之间的差额进行计量。这些资产的减值损失不可转回。

2.4 主要会计政策 (续)

金融资产减值 (续)

可供出售的金融投资

就可出售金融资产而言，本集团将于每个报告期间完结时评估有否客观迹象会导致一项投资或一组投资出现减值。

如果可供出售的资产发生减值，则将按其成本(减去已偿还的本金和摊销额)与当前公允价值之间的差额减去任何以前在利润表中确认的减值损失所得的金额从其它全面损益扣除并计入利润表。

倘权益投资被列作可出售类别，则客观迹象将包括该项投资的公平价值重大或长期跌至低于其成本值。对于“重大”或“长期”的界定需要判断。「重大」及「长期」的定义需要专业判断。“重大”乃根据投资原始成本确定，“长期”乃根据公平值低于初始成本期间确定。倘若有证据显示发生减值，收购成本与当前公平值之差，即累计亏损，扣除以往期间已计入利润表之减值损失，从其它综合收益转入利润表。分类为可供出售的权益工具发生的减值损失不得在利润表转回。减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

如果归类为可供出售的债务工具的公允价值增加，并且该增加客观上与减值损失计入利润表后发生的事项有关，则转回的减值损失计入损益。

终止确认金融资产

在下列情况下，应终止确认金融资产（或，如适用，金融资产的一部分，或一组相类似金融资产的一部分）：

- 获取金融资产所产生的现金流量的权利届满；或
- 本集团转让了获取金融资产所产生的现金流量的权利，但在“转移”协议下承担了需无重大延误地向第三方全额支付这些所获取现金流量的义务；并且(i) 本集团实质上转让了与该金融资产相关的几乎全部风险和回报，或(ii) 本集团虽然实质上既未转让亦未保留与该金融资产相关的所有风险和回报，但转移了金融资产的控制权。

2.4 主要会计政策 (续)

终止确认金融资产 (续)
如果本集团转让了收取一项资产所产生的现金流量的权利或订立“转移”协议，但既未实质上转移亦未保留与该资产相关的几乎全部风险和回报，也没有转移对该资产的控制权，本集团则根据其对该被转让资产的持续参与程度确认该项金融资产。在此情况下，本集团须确认相关负债。转让之资产及相关负债之计量以本集团保留之权利及义务为基础。

如果本集团的持续参与形式为对被转让资产提供担保，则本集团的持续参与程度的计量是下述两者中的较低者：资产的账面金额和本集团可以被要求偿还的对价的最大金额。

金融负债
初始确认和计量
根据香港会计准则第 39 号，金融负债恰当地分类为以公允价值计入损益的金融负债、贷款和借款及被指定为有效套期工具的衍生工具。本集团在初始确认时决定其金融负债的分类。

所有金融负债按公允价值初始计量，倘贷款和借款会记入直接归属的交易费用。

本集团的金融负债包括应付账款及应付票据、其它应付款、可分离交易的可转换公司债券和计息贷款和借款。

后续计量
金融负债的计量根据以下分类：

以公允价值计入损益的金融负债
以公允价值计量且变动计入损益的金融负债指为交易而持有的金融负债。

如果购买金融负债的目的是近期出售，则将金融负债分类为为交易而持有的。本类别包括本集团根据香港会计准则第 39 号所定义的未被指定且为有效套期工具的衍生工具。为交易而持有的负债所产生的收益或损失在利润表内确认。利润表中确认的收益或损失不包括利率变化的影响。

贷款和借款
在初始确认后，贷款和借款后续采用实际利率法按摊余成本计量，除非折现的影响不重大，这种情况下，它们按成本计量。在按实际利率法计量的摊销过程中或终止确认负债时，产生的收益和损失在利润表中确认。

摊余成本的计算是包括交易产生的所有溢价和折价和属于实际利率组成部分的所有费用和贴息。按实际利率法计量的摊销确认为利润表上「财务费用」。

财务担保合同
本集团出具的财务担保合同是当债务人不履行债务，保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。一份财务担保合同初始按其公允价值确认为负债并调整直接归属于发出该等财务担保合同的交易费用确认。初始确认后，本集团按以下两者中的较高者计量财务担保合同：(i)根据报告期期末履行相关现时义务所需支出的当前最佳估计数确定的金额；及(ii)初始确认的金额减（若适用），累计摊销额后的余额。

2.4 主要会计政策 (续)

金融负债(续)

可分离交易的可转换公司债券

可分离交易的可转换公司债券具有负债特征的部分，在财务状况表中按扣除交易费用确认为负债。发行可分离交易的转换公司债券时，其负债成份的公允价值采用相类似的不附带可分离的认股权证的债券的市场利率确认；并且这一金额以摊余成本为基础作为长期负债入账，直到转换或赎回为止。发行收入的其余部分分配至可分离的认股权证，扣除交易费用，计入股东权益。后续年度不再重新计量该可分离的认股权证的账面金额。交易费用根据可分离交易的可转换公司债券首次确认时其负债和权益成份分配的收入为基础在此两者间分配。

金融负债的终止确认

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

如果现有金融负债被同一贷款方以实质上几乎全部不同条款的另一金融负债取代，或者现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，并且各自账面金额的差异在利润表中确认。

金融工具抵消

惟企业具有抵销已确认金额之现在可执行法定权利，且企业计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产与金融负债可相互抵销，并以相互抵销后的净额在财务状况表内列示。

存货

除备品备件外，存货以成本和可变现净值孰低者列示。存货的成本按加权平均法确定；在产品及产成品之成本中包括直接材料、直接工资及应摊入的生产费用。可变现净值为估计销售价扣除预计完成的成本和出售时所产生的费用。

备品备件以成本减陈旧积压准备后列示。

现金及现金等价物

就合并现金流量表而言，现金及现金等价物包括手头现金及活期存款以及可随时转换为已知金额现金之短期高变现能力之投资(有关投资所受价值变动之风险并不重大，并于收购时为三个月或以内到期)减去须于要求时还款及构成本集团现金管理之基本部分的银行透支。

就财务状况表分类方式而言，现金及现金等价物包括库存现金、银行存款(包括定期存款)及与现金性质类似而其动用不受限制之资产。

2.4 主要会计政策 (续)

拨备

倘因过往事宜而产生现存义务(法定或推定)并可能导致将来有资源流出以偿还义务，则拨备予以确认，惟该义务之金额须可予可靠估计。

倘折现之影响属重大者，确认之拨备金额乃是偿付义务预期开支于报告期期末的现值。因时间推移而增加的已折现现值部分，均列入利润表的融资成本内。

所得税

所得税包括现有税项及递延税项。倘所得税涉及利润表外的损益，则于其它全面损益或直接于股东权益确认。

本期及以前期间的流动税项资产及负债，按预期将从税局收回或将支付予税局的金额根据于报告期期末已制定或实质上已制定的税率(及税务法例)计算，并考虑本集团经营所在的国家相关诠释和惯例。

递延税项采用负债法，对所有于报告期期末就资产及负债的计税基础与用于财务报告的账面价值不同而产生的暂时性差异作出拨备。

递延税项负债乃就所有应课税暂时性差异予以确认，惟：

- 倘因非企业合并而初次确认资产或负债而产生递延税项负债，且在交易时并无对会计利润及应课税利润或亏损构成影响则作别论；及

- 就与附属公司、联营企业及合营投资相关的应课税暂时性差异而言，倘转回暂时性差异的时间可予控制，且暂时性差异于可见将来应不会转回则作别论。

递延税项资产乃按所有可抵扣暂时性差异、承前未用税项资产及未用税务亏损予以确认，惟将可抵扣暂时性差异、承前未用税项资产及未用税务亏损确认为递延税项资产的最高上限应以可供抵销的应课税利润总额为限，惟：

- 倘因非企业合并而递延税项资产为于初次确认资产或负债而产生的可抵扣暂时性差异，且在交易时并无对会计利润及应课税利润或亏损构成影响则作别论；及

- 就与附属公司、联营企业及合营投资相关的可抵扣暂时性差异而言，递延税项资产倘在暂时性差异可能于可见将来转回，及有应课税利润可予抵销暂时性差异时始予确认。

2.4 主要会计政策 (续)

所得税 (续)

递延税项资产的账面价值于每一报告期期末进行评估，并将减少至不再可能有充裕应课税利润使全部或部分递延税项资产获得动用。在可能有充裕应课税利润使全部或部分递延税项资产获得动用时，则先前未确认的递延税项资产将予以确认。

递延税项资产及负债乃根据预期适用于变现资产或偿还债项期间的税率计算，按于报告期期末已制定或实质上已制定的税率(及税务法例)计算。

倘若存在法律上可执行的权利，可将有关同一课税实体及同一税局的流动税项资产及流动税项负债以及递延税项抵销，则可对销递延税项资产与递延税项负债作抵消。

政府拨款

政府拨款在合理确保可收取及符合一切附带条件下按其公允价值予以确认。如拨款关于开支项目，拨款将有系统地按照拟补偿的开支项目所需期间予以确认为收入。如拨款关于资产项目，则先按其公允价值列为递延收益，并在该有关资产之经济使用年限期间以直线法转入利润表或减少该有关资产之账面值并通过减少折旧计入利润表。

收入的确认

当经济利益极有可能已归于本集团，而收入能可靠地计量时按以下基准确认这些收入：

(a) 有关产品销售，如果所有权带来的重大风险和回报都已转给买方，本集团对已出售的产品既无保持与所有权有关之管理权，亦不拥有实际控制权时，出售产品收入得以确认；

(b) 有关建造合同，按照完工百分比法确认，详细注释请参见会计政策注释之「建造合同」；

(c) 租金收入，按有关租赁期限以直线法确认；

(d) 利息收入，以应计方式按金融工具的估计期限（或短于该期限）以实际利率将未来现金收入折现以计算金融资产的账面净值；及

(e) 股息收入，于有权收取款项时确认入账。

2.4 主要会计政策 (续)

建造合同

合同收入包括已签约之合同金额及适用金额之变更订单、索赔、激励收入。所发生的合同成本包括直接材料、分包成本、直接人工及按适当比例分配之变动和固定建造费用。

固定价格建造合同收入按完工百分比法确认，其比例系由截至报告期期末实际发生之成本与相关合同估计总成本之比而确定。

成本加成建造合同收入按完工百分比法确认，为本年度预计可收回成本，加上以截至报告期期末实际发生之成本与相关合同估计总成本之比计算之相关费用收入而得。

倘管理层预计该项建造合同存在潜在亏损即对此计提相应拨备。

倘截至报告期期末发生的合同成本加已实现收益减已确认损失之金额超过工程进度款，该差额将被视作应收合同客户之款项。

倘工程进度款超过截至报告期期末发生的合同成本加已实现收益减已确认损失之金额，该差额将被视作应付合同客户之款项。

外币

本财务报表以人民币(即本公司的功能及呈报货币)呈报。本集团内的实体各自决定其功能货币，各实体的财务报表项目均以所定功能货币计量。本集团内的实体所入账的外币交易初次确认按交易日的有关功能货币的汇率换算入账。以外币为计价单位的货币资产及负债，按有关功能货币于报告期期末的汇率再换算。所有汇兑差额拨入利润表处理。按历史成本列账、以外币计量的非货币项目，采用初次交易日期的汇率换算。按公允价值列账、以外币计量的非货币项目，采用厘定公允价值日期的汇率换算。

部分位于香港及海外之附属公司的功能货币并非人民币。于报告期期末时，有关实体的资产与负债，按报告期期末的汇率换算为本公司的呈报货币，其利润表则按本年度的加权平均汇率换算为人民币。由此而产生之汇兑差额，在其它全面损益中确认并于权益中单独列账其递延累计金额。倘出售外国业务，以该项外国业务在其它全面损益中确认之递延累计金额，于利润表中列账。

于编制合并现金流量表时，位于香港及海外之附属公司的现金流量按现金流量日期的汇率换算为人民币。香港及海外之附属公司整年经常产生的现金流量则按该年度的加权平均汇率换算为人民币。

2.4 主要会计政策 (续)

退休金

依据中国政府统筹退休金计划之规定上缴于政府指定部门的政府统筹退休金于提取时计入当期利润表。

此外，根据「企业年金试行办法」，本集团于2005年1月1日设立一项自愿性定额供款之企业年金缴款计划(「企业年金」)，为符合规定的职工提供年金计划。根据企业年金有关条款，缴款金额乃基于职工工资之特定比例，并于提取基金时在利润表中列支。企业年金之资产独立于本集团，由一独立管理基金持有。

自2000年1月1日起，应付提前退休职工于达到正常退休年龄参加政府筹划的退休金计划之前的养老保险金款项由本公司承担。该等养老保险金是用于支付有关职工过往所提供的服务，故已一次性列入利润表。

借贷成本

购入、建造或生产合资格的资产，即需要一段长期间以达致其拟定用途或销售之资产，其直接借贷成本应资本化为该资产之部分成本。当该等资产已大致上能用作其拟定用途或销售时，相关之借贷成本则停止资本化。资本化之借贷成本中已扣除待用作筹建合资格资产的专门借贷在作为临时投资时所赚取之投资收入。其它借款成本在发生当期确认为费用。借款成本包括利息和企业发生的与资金借贷相关的成本。

股息

董事建议派发之期末股息，已于财务状况表中之资本及储备内另外列作未分配利润之分配项目，直至在股东大会中获得股东批准。当该等股息获股东通过宣派后方确认为负债。

由于本公司之公司组织章程大纲及细则授予董事权力派发中期股息，董事可同时建议及宣派中期股息。因此中期股息于建议及宣派时可立即被确认为负债。

3. 重大会计判断和估计

本集团财务报表的编制要求管理层于报告日作出影响收入、支出、资产、负债及或有负债的披露呈报金额的判断、估计及假设。但该等假设及估计的不确定因素可能会导致将来对于资产或负债的账面值作出重大调整。

判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层除了作出会计估计外，还作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

经营租赁承诺-本集团作为出租人

本集团就投资物业组合签署商业物业租约。本集团认为，根据租赁合同的条款，保留按经营租约出租之物业所有权之全部风险及回报，故将其确认为经营租赁。

投资性房地产和自用房地产的划分

本集团决定房地产是否符合投资性房地产的条件，并制定出此类判断的标准。投资性房地产指为赚取租金或资本升值或同时为这两个目的而持有的房地产。凭此，本集团考虑一项房地产产生的现金流是否大部分独立于本集团持有的其它资产。

有些房地产的一部分是为赚取租金或资本升值而持有，而另一部分是为用于生产或提供商品或服务或行政用途而持有。如果这些部分可以分开出售(或按融资租赁分开出租)，则本集团对这些部分分开进行会计处理。如果这些部分不能分开出售，则只有在为用于生产或提供商品或服务或行政用途而持有的部分不重大的情况下，该房地产才是投资性房地产。

判断是对各单项房地产作出，以确定配套服务是否如此重要而使房地产不符合投资性房地产。

估计的不确定性

以下为于报告日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其它关键来源，可能会导致下一会计年度资产和负债账面金额重大调整。

3. 重大会计判断和估计(续)

估计的不确定性(续)

物业、厂房及设备的可使用年限及减值

本集团的管理层为其物业、厂房及设备厘定估计可使用年期。此估计以相似性质及功能的物业、厂房及设备的实际可使用年限的过往经验为基准。

物业、厂房及设备，以及在建工程的减值损失乃根据附注2.4所述的会计政策就账面价值超出其可收回金额的数额确认。资产之可收回金额乃该项资产或现金生产单元的使用价值及其公允价值减销售成本之两者孰高。当计算其使用价值时，将按除税前之折现率把估计未来现金流量折现为该等资产之现值，并反映了当前市场上货币的时间价值及和该资产有关的特定风险。当计算公允价值减销售成本时，乃基于所拥有资料以反映知情及自愿的各方于各报告期期末按公平原则进行交易以出售资产并经扣减出售成本后可取得的金额。

应收款项的减值

本集团的管理层就应收款项决定计提减值准备。此估计乃按客户的信贷历史及现有市场状况而定。管理层将于各报告期期末重新评估有关估计。

按可变现净值计算之存货减值

管理层根据本集团存货(包括备件)的状况及其可变现净值的估计计提减值。本集团将于各报告期期末重新评估陈旧存货并考虑相应减值。

存货的可变现净值乃在日常业务进行中的估计售价，减估计完成成本及销售开支。该等估计乃以现有市场状况及制造及销售同类产品的历史经验为基准进行。管理层于各报告期期末重新评估该等估计。

可供出售的金融投资的减值

本集团持有可供出售的金融投资，并对公允价值变动作为权益予以确认。当公允价值下降时，管理层需对公允价值的下降作出估计并考虑是否在利润表中确认相关减值损失。

3. 重大会计判断和估计(续)

估计的不确定性(续)

递延税项资产

递延税项资产根据所有可抵扣暂时性差异和未利用税款抵减予以确认，惟以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异和未利用税款抵减的应课税利润为限。厘定确认递延税项资产金额时，管理层需要根据将来预期应课税利润水平及时间以及税务计划策略作出重要的判断。

4. 经营分部资料

基于经营管理需要，本集团集中于钢铁产品及其副产品的生产及销售业务、属于单一经营分部，因此，无须列报更详细的经营分部信息。

本集团的收入依据这些客户地理分布分析如下：

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
中国大陆	61,492,460	49,661,673
海外	1,548,510	749,881
	63,040,970	50,411,554

本集团非流动资产按地域分布分析如下：

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
中国大陆	38,857,711	42,930,910
海外	129,123	114,320
	38,986,834	43,045,230

上述非流动资产信息基于资产所在的地理位置，并不包括金融工具和递延所得税资产。

本集团不依赖单一客户，从任何一个客户取得的收入均不超出总收入的10%。

5. 收入、其它收入及收益

收入，即本集团营业额，为销货发票金额减销售折让和退货后的净额，不包括销售相关税项与本集团内部交易额。

收入、其它收入及收益分析如下：

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
收入		
销售货品	63,040,970	50,411,554
其它收入及收益		
银行利息收入	72,045	94,570
铁矿石贸易收入	429,118	-
可供出售之金融投资的股息收入	14,399	20,863
按公允价值计入损益之股权投资之股息收入	17	13
补贴收入*	78,449	95,218
按公允价值计入损益之股权投资之公允价值变动收益	-	224
确认递延收益	79,527	79,503
转回坏账损失	112	213
处置物业、厂房及设备之利得	-	16,899
汇兑收益	134,174	-
其它	1,346	267
	809,187	307,770

附注：

* 本集团已收到当地政府基于企业长期发展考虑所给予的各种补贴。

6. 税前利润

本集团的税前利润已扣除/(加入)下列各项：

	附注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
产品销售成本 *		59,675,969	47,674,579
物业、厂房及设备折旧	14	4,810,646	4,820,673
投资性房地产折旧	16	158	86
预付土地租金摊销	17	41,551	41,586
其他无形资产摊销 **	18	5,593	4,089
转回之坏账准备净额 #		(112)	(213)
计提一家联营企业投资减值	21	3,739	-
核数师酬金		4,535	5,175
雇员成本(不包括董事和监事之酬金(附注8))：			
工资及薪金		2,552,147	2,268,720
福利		820,560	702,971
退休金计划供款		594,437	523,621
		3,967,144	3,495,312
于经营租赁项下土地、楼产之或有租赁支付额		48,540	44,440
汇兑损益净额		(134,174)	15,146

6. 税前利润（续）

本集团的税前利润已扣除/(加入)下列各项：(续)

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
处置物业、厂房及设备损失/（利得）净额	6,513	(16,899)
投资性房地产之租金收入净额	(1,655)	(1,500)
银行利息收入	(72,045)	(94,570)
可供出售之金融投资的股息收入	(14,399)	(20,863)
按公允价值计入损益之股权投资之股息收入	(17)	(13)
按公允价值计入损益之股权 投资之公允价值变动（收益）/损失	210	(224)
确认递延收益 ###	(79,527)	(79,503)

附注：

* 本年度之产品销售成本中包括计提的存货跌价准备约人民币13,906,000元（2009年：约人民币57,811,000元)。

** 其他无形资产摊销已载列于合并利润表之「销售成本」中。

转回之坏账准备净额已载列于合并利润表之「其它收入」中。

计提一家联营企业投资之减值准备已载列于合并利润表之「其他费用」中。

各类就建造具体项目之政府拨款尽已收到并作为递延收益列入财务状况表。待建造拨款项目完工并转入物业、厂房及设备时，相应的政府拨款将于物业、厂房及设备的预计经济使用年限内平均摊销并确认为其它收入。该等拨款无不可履行之条件或附带条件。

7. 融资成本

本集团的融资成本包括五年内全部偿还的银行借款利息、其它借款利息和可分离交易的可转换债券利息。

8. 董事及监事酬金

根据香港联合交易所有限公司证券上市规则(「上市规则」)及香港公司条例第161条披露之本年度董事及监事酬金如下:

	本集团	
	2010年度	2009年度
	人民币千元	人民币千元
袍金	524	524
其它酬金:		
薪金、津贴及实物利益	625	616
与表现有关之花红	3,592	3,574
退休金计划供款	30	25
	4,247	4,215
	4,771	4,739

8. 董事及监事酬金 (续)

(a) 独立董事及独立监事

本年度支付予独立董事，独立监事之袍金如下：

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
独立董事		
王振华 先生	100	100
苏 勇 先生	100	100
许亮华 先生	100	100
韩 轶 先生	100	100
	400	400
独立监事		
程绍秀 女士	62	62
安 群 女士	62	62
	124	124
	524	524

除上述袍金之外，独立董事及独立监事于年内并无获支付任何其它酬金 (2009 年：无)。

8. 董事及监事酬金(续)

(b) 执行董事及监事

	袍金 人民币千元	薪金、津贴及实物利益 人民币千元	与表现有关之花红 人民币千元	退休金计划供款 人民币千元	酬金合计 人民币千元
2010 年度					
执行董事					
顾建国 先生	–	108	784	6	898
苏鉴钢 先生	–	108	784	6	898
高海建 先生	–	87	627	5	719
惠志刚 先生	–	87	627	5	719
赵建明 先生	–	–	–	–	–
	–	390	2,822	22	3,234
监事					
张晓峰 先生	–	87	627	4	718
刘先礼 先生	–	149	143	4	296
方金荣 先生	–	–	–	–	–
	–	236	770	8	1,014
	–	626	3,592	30	4,248
2009 年度					
执行董事					
顾建国 先生	–	108	787	5	900
顾章根 先生	–	–	–	–	–
苏鉴钢 先生	–	108	782	5	895
高海建 先生	–	87	630	4	721
惠志刚 先生	–	87	630	4	721
赵建明 先生	–	–	–	–	–
	–	390	2,829	18	3,237
监事					
张晓峰 先生	–	87	630	3	720
刘先礼 先生	–	139	115	4	258
方金荣 先生	–	–	–	–	–
	–	226	745	7	978
	–	616	3,574	25	4,215

于年内并无任何执行董事及监事取消或同意取消任何酬金之安排(2009年:无)。

9. 五名最高薪酬人员

本年度内，五名最高薪酬人员包括四名董事及监事(2009年：四名)，而彼等酬金详情载于上文附注8。其余一名(2009年：一名)非董事，非监事最高薪酬人员的酬金于年内详情如下：

本集团

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
薪金、津贴及实物利益	87	87
与表现有关之花红	627	630
退休金计划供款	5	4
	719	721

该名非董事，非监事之最高薪酬人员的酬金范围为零至人民币1,000,000元(2009年：零至人民币1,000,000元)。

10. 税项

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
本集团：		
现行－中国大陆		
本年度支出	121,622	90,619
以前年度少计/（多计）之准备	80,086	83,610
现行－香港	977	618
现行－海外	31,104	21,494
递延 (附注23)	285,713	(167,331)
本年度税项支出总额	519,502	29,010

本公司本年之所得税乃按有关公司以现行法规、相关诠释和惯例所厘定之估计应课税所得额的25%(2009年：25%)计算。

2007年6月，国家税务总局发布了《关于上海石油化工股份有限公司等9家境外上市公司企业所得税征收管理有关问题的通知》（国税函［2007］664号），对国务院一九九三年批准到香港发行股票的九家上市公司，仍在执行的已到期的税收优惠政策，相关地方税务局必须立即予以纠正。对于以往年度采用已过期优惠税率计算得出的所得税与按适用生产率计算得出的所得税之间的差异，应该按照《中华人民共和国税收征收管理法》的有关规定进行处理。

10. 税项 (续)

本公司属于上述九家公司之一，而且在以往年度执行了 15%的优惠税率。在了解上述情况后,本公司与主管税务机关就此问题进行了全面沟通,并接到主管税务局通知,2007 年度企业所得税执行33%税率。本公司未被追缴以前年度的所得税差异。

基于主管税务机关的通知及本公司与主管税务机关的沟通，公司董事们认为，在目前阶段尚不能确定主管税务机关是否将追缴以前年度的所得税差异，并无法可靠地估计此事的最终结果。因此，在本财务报表中没有针对可能产生的以前年度所得税差异提取准备。

本公司之附属公司、共同控制企业、联营企业于中国大陆之所得税乃按有关公司以现行法规、相关诠释和惯例所厘定之估计应课税所得额的15%至25%计算。惟本公司之若干附属公司为外商投资企业，经各自主管税务机关批准，从开始获利年度起（弥补之前五年之亏损后），享受所得税第一年和第二年免征，第三年至第五年减半征收之优惠。

本集团于香港之附属公司之香港利得税乃根据本年度内在香港赚取之估计应课税溢利的16.5%计提 (2009年：16.5%)。

其它于海外之附属公司之利得税乃根据该等公司运营当地现行法规、相关诠释和惯例所厘定之估计应课税所得额及税率。

10. 税项 (续)

按本公司及其附属公司所在地的适用税率计算适用于税前利润的税项支出与按实际税率计算的税项支出的调节，以及适用税率与实际税率的调节如下：

本集团

	2010年度 人民币千元	%	2009年度 人民币千元	%
税前利润	1,711,112		562,876	
按适用税率计算	427,778	25	140,719	25
特定省份或地方机关给予附属公司不同税率之影响	(12,508)	(1)	5,029	1
不可列支支出	122,981	7	26,064	4
就过往期间之现行税项调整	80,086	5	83,610	15
税项豁免	(36,603)	(2)	(43,286)	(8)
享受之税收优惠	(16,544)	(1)	(35,047)	(6)
不须课税收益	(6,736)	-	(17,461)	(3)
应占共同控制企业和联营企业溢利及亏损	(51,187)	(3)	(45,810)	(8)
利用以前期间的税务亏损	(2,146)	-	(86,887)	(15)
未确认的税项亏损	14,285	-	2,079	-
收取位于中国大陆的联营企业股息所产生的代扣代缴所得税	96	-	-	-
按本集团实际税率计算的税项支出	519,502	30	29,010	5

于合并利润表之「应占共同控制企业和联营企业溢利及亏损」分别包含应占共同控制企业和联营企业之税项约人民币 22,000 元（2009 年：117,000）和人民币 39,737,000 元（2009 年：约人民币 34,405,000 元）。

11. 归属于本公司股东之日常业务净利润

截至2010年12月31日止年度，本公司财务报表中包括归属于本公司股东之日常业务净利润约人民币902,920,000元 (2009年：约人民币15,973,000元) (附注35(b))。

12. 股息

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
拟派期末股息－每股普通股人民币5分 (2009年：人民币4分)	385,034	308,027

本年度之拟派期末股息须于应届股东周年大会上获本公司之股东批准方可作实。

13. 归属于本公司股东之每股盈利

计算基本的每股盈利金额时，以归属于母公司普通股股东的本年利润约人民币1,101,839,000元（2009：约人民币392,475,000元），和本年度已发行普通股的加权平均数7,700,681,186（2009：7,700,681,186）为基础。

于 2010 年 12 月 31 日及 2009 年 12 月 31 日，本集团并无潜在稀释普通股，因此，基本的每股盈利并无有关稀释的调整。

14. 物业、厂房及设备

本集团

	房屋和建筑物	机器和设备	运输工具和设备	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
2010 年 12 月 31 日				
于 2010 年 1 月 1 日				
原值	20,723,321	40,896,761	436,314	62,056,396
累计折旧和减值	(6,396,815)	(17,038,122)	(348,560)	(23,783,497)
账面净值	14,326,506	23,858,639	87,754	38,272,899
于 2010 年 1 月 1 日扣除累计折旧和减值后净值	14,326,506	23,858,639	87,754	38,272,899
增加	4,573	13,391	1,874	19,838
在建工程转入 (附注 15)	453,469	1,030,635	11,385	1,495,489
本年度计提折旧	(1,143,964)	(3,633,953)	(32,729)	(4,810,646)
重分类	468,744	(476,693)	7,949	-
减少/核销	(9,016)	(6,140)	(820)	(15,976)
其他转出	(556,001)	-	-	(556,001)
于 2010 年 12 月 31 日扣除累计折旧和减值后净值	13,544,311	20,785,879	75,413	34,405,603
于 2010 年 12 月 31 日:				
原值	21,417,743	41,034,085	443,931	62,895,759
累计折旧和减值	(7,873,432)	(20,248,206)	(368,518)	(28,490,156)
账面净值	13,544,311	20,785,879	75,413	34,405,603

14. 物业、厂房及设备 (续)

本集团

	房屋和建筑物	机器和设备	运输工具和设备	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
2009 年 12 月 31 日				
于 2009 年 1 月 1 日				
原值	20,263,273	39,137,340	428,963	59,829,576
累计折旧和减值	(5,236,313)	(13,514,754)	(309,013)	(19,060,080)
账面净值	15,026,960	25,622,586	119,950	40,769,496
于 2009 年 1 月 1 日扣除累计折旧和减值后净值	15,026,960	25,622,586	119,950	40,769,496
增加	2,530	12,796	492	15,818
在建工程转入 (附注 15)	524,661	1,789,417	14,284	2,328,362
本年度计提折旧	(1,165,426)	(3,609,651)	(45,596)	(4,820,673)
重分类	(50,576)	50,577	(1)	-
转入投资性房地产 (附注 16)	(3,607)	-	-	(3,607)
减少/核销	(8,036)	(7,086)	(1,375)	(16,497)
于 2009 年 12 月 31 日扣除累计折旧和减值后净值	14,326,506	23,858,639	87,754	38,272,899
于 2009 年 12 月 31 日:				
原值	20,723,321	40,896,761	436,314	62,056,396
累计折旧和减值	(6,396,815)	(17,038,122)	(348,560)	(23,783,497)
账面净值	14,326,506	23,858,639	87,754	38,272,899

14. 物业、厂房及设备 (续)

本公司

	房屋和建筑物 人民币千元	机器和设备 人民币千元	运输工具和设备 人民币千元	合计 人民币千元
2010 年 12 月 31 日				
于 2010 年 1 月 1 日				
原值	19,789,647	39,293,802	409,814	59,493,263
累计折旧和减值	(6,245,485)	(16,621,326)	(332,748)	(23,199,559)
账面净值	13,544,162	22,672,476	77,066	36,293,704
于 2010 年 1 月 1 日扣除累计折旧和减值后净值	13,544,162	22,672,476	77,066	36,293,704
在建工程转入 (附注 15)	292,706	645,003	11,385	949,094
本年度计提折旧	(1,096,588)	(3,470,550)	(29,129)	(4,596,267)
重分类	468,744	(476,693)	7,949	-
减少/核销	(9,016)	(5,832)	(462)	(15,310)
其他转出	(556,001)	-	-	(556,001)
于 2010 年 12 月 31 日扣除累计折旧和减值后净值	12,644,007	19,364,404	66,809	32,075,220
于 2010 年 12 月 31 日:				
原值	20,318,733	39,033,031	416,494	59,768,258
累计折旧和减值	(7,674,726)	(19,668,627)	(349,685)	(27,693,038)
账面净值	12,644,007	19,364,404	66,809	32,075,220

14. 物业、厂房及设备 (续)

本公司

	房屋和建筑物 人民币千元	机器和设备 人民币千元	运输工具和设备 人民币千元	合计 人民币千元
2009 年 12 月 31 日				
于 2009 年 1 月 1 日				
原值	19,345,034	37,800,488	397,828	57,543,350
累计折旧和减值	(5,131,214)	(13,240,479)	(293,954)	(18,665,647)
账面净值	14,213,820	24,560,009	103,874	38,877,703
于 2009 年 1 月 1 日扣除累计折旧和减值后净值	14,213,820	24,560,009	103,874	38,877,703
增加	–	–	–	–
在建工程转入 (附注 15)	502,706	1,531,560	14,284	2,048,550
本年度计提折旧	(1,117,049)	(3,465,333)	(41,019)	(4,623,401)
重分类	(50,858)	50,858	–	–
减少/核销	(4,457)	(4,618)	(73)	(9,148)
于 2009 年 12 月 31 日扣除累计折旧和减值后净值	13,544,162	22,672,476	77,066	36,293,704
于 2009 年 12 月 31 日:				
原值	19,789,647	39,293,802	409,814	59,493,263
累计折旧和减值	(6,245,485)	(16,621,326)	(332,748)	(23,199,559)
账面净值	13,544,162	22,672,476	77,066	36,293,704

本集团和本公司所有房屋均座落于中国大陆。

于2010年12月31日，本集团原值约人民币2,611,686,000元 (2009年：人民币2,410,823,000元) 之建筑物的房产权证尚未由有关政府部门发出。董事们表示，本集团正在办理该等房产权证。

于2010年12月31日，本集团账面净值约人民币37,987,000元之生产设备作抵押作为集团银行贷款的担保，进一步详情载列于本财务报表附注32。

15. 在建工程

	本集团 人民币千元	本公司 人民币千元
2010 年 12 月 31 日		
原值:		
于2010年1月1日余额	2,021,193	1,726,598
增加	1,259,683	895,424
转入物业、厂房及设备(附注14)	(1,495,489)	(949,094)
于2010年12月31日余额	1,785,387	1,672,928
累计减值:		
于2010年1月1日及2010年12月31日余额	-	-
于2010年12月31日扣除累计减值后净值	1,785,387	1,672,928
2009 年 12 月 31 日		
原值:		
于2009年1月1日余额	2,754,591	2,572,902
增加	1,594,964	1,202,246
转入物业、厂房及设备(附注14)	(2,328,362)	(2,048,550)
于2009年12月31日余额	2,021,193	1,726,598
累计减值:		
于2009年1月1日及2009年12月31日余额	-	-
于2009年12月31日扣除累计减值后净值	2,021,193	1,726,598

16. 投资性房地产

本集团

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
于1月1日的账面净值	4,727	1,206
增加	90	-
物业，厂房及设备转入（附注14）	-	3,607
预付之土地租金转入（附注17）	2,112	-
本年度计提折旧	(158)	(86)
于12月31日的账面净值	6,771	4,727

本公司

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
于1月1日的账面净值	18,404	18,809
本年度计提折旧	(405)	(405)
于12月31日的账面净值	17,999	18,404

本集团和本公司的投资性房地产位于中国大陆，并按中期契约持有。

该投资性房地产以经营租赁形式出租给第三方，进一步详情载列于本财务报表附注 37。

17. 预付之土地租金

本集团

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
于1月1日的账面净值	1,746,690	1,765,348
增加	8,819	23,063
处置	(16,899)	(135)
转入投资性房地产（附注16）	(2,112)	-
本年度内摊销	(41,551)	(41,586)
于12月31日的账面净值	1,694,947	1,746,690

17. 预付之土地租金(续)

本公司

	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
于1月1日的账面净值	1,238,079	1,269,926
增加	8,819	-
本年度内摊销	(31,865)	(31,847)
于12月31日的账面净值	1,215,033	1,238,079

租赁土地均座落于中国大陆，并按中期契约持有。

于2010年12月31日，本集团的预付之土地租金中有账面净值约为人民币26,041,000元（2009年：约人民币 26,542,000 元）的部分用于抵押，该抵押用于本集团的银行借款，进一步详情载列于本财务报表附注32。

18. 其它无形资产

本集团

2010年12月31日	采矿权 人民币千元	支撑辊技术 人民币千元	合计 人民币千元
于年初之净值	109,090	-	109,090
增加	9,255	45,083	54,338
本年度内摊销	(4,841)	(752)	(5,593)
汇兑差额	10,572	-	10,572
于年末之余额	124,076	44,331	168,407
于年末之：			
原值	150,422	45,083	195,505
累计摊销	(26,346)	(752)	(27,098)
账面净值	124,076	44,331	168,407

2009年12月31日	采矿权 人民币千元	支撑辊技术 人民币千元	合计 人民币千元
于年初之净值	85,191	-	85,191
增加	2,593	-	2,593
本年度内摊销	(4,089)	-	(4,089)
汇兑差额	25,395	-	25,395
于年末之余额	109,090	-	109,090
于年末之：			
原值	128,553	-	128,553
累计摊销	(19,463)	-	(19,463)
账面净值	109,090	-	109,090

19. 于附属公司之投资

本公司

	2010 年度	2009 年度
	人民币千元	人民币千元
非上市投资－按成本	1,200,553	1,200,553

本公司之附属公司的有关详情如下：

名称	注册成立/登记及营运地点	已发行普通股/已缴注册资本面值	本公司应占股权百分比 直接	间接	主要业务
马钢(广州)钢材加工有限公司 (注ii, iii)	中国大陆	人民币1.2亿元	66.67	-	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储、运输及售后服务
马钢设计研究院有限责任公司 (注i)	中国大陆	人民币1亿元	58.96	7.86	冶金、建筑及环境工程的规划及设计,工程监理及工程总承包
马钢控制技术有限责任公司 (注i, iii)	中国大陆	人民币1,200万元	93.75	4.18	自动化工程设计；自动化、计算机及通讯工程的采购、安装及维修
安徽马钢嘉华新型建材有限公司 (「安徽马钢嘉华」) (注ii, iii)	中国大陆	美元838.9万	70	-	生产、销售和运输矿渣综合利用产品及提供相关技术咨询和服务

19. 于附属公司之投资 (续)

本公司之附属公司的有关详情如下：(续)

名称	注册成立/登记及营运地点	已发行普通股/已缴注册资本面值	本公司应占股权百分比 直接	间接	主要业务
马钢(香港)有限公司(「马钢香港」)	中国香港	港币480万元	80	20	经营钢材及铁矿石贸易，代理钢材销售以及提供运输服务
马钢(芜湖)加工配售有限公司(注ii, iii)	中国大陆	人民币3,500万元	70	30	金属制品加工和销售及汽车零部件加工、建材、化工产品销售(除危险品)
Maanshan Iron & Steel (Australia) Proprietary Limited (注iii)	澳大利亚	澳元21,737,900	100	-	通过一非企业合营个体生产、销售铁矿石
MG贸易发展有限公司 (注iii)	德国	欧元153,388	100	-	经营机电设备、钢铁制品及提供技术服务
马钢国际经济贸易总公司(注i, iii)	中国大陆	人民币5,000万元	100	-	进口机器及原材料和出口钢材
马钢(慈湖)钢材加工配售有限公司(注i, iii)	中国大陆	人民币3,000万元	-	92	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储及售后服务

19. 于附属公司之投资 (续)

本公司之附属公司的有关详情如下：(续)

名称	注册成立/登记及营运地点	已发行普通股/已缴注册资本面值	本公司应占股权百分比 直接	间接	主要业务
安徽马钢和菱实业有限公司(「和菱实业」)(注ii, iv)	中国大陆	人民币3,000万元	100	-	提供钢材及其它产品的包装材料的生产、销售，提供现场包装服务，汽车零部件、光机电一体化产品、高分子复合材料的研发、生产和销售，金属的加工和销售
马鞍山马钢华阳设备诊断工程有限公司(注i, iii)	中国大陆	人民币100万元	90	-	设备诊断技术咨询、设备诊断服务、设备诊断工程
马钢（金华）钢材加工有限公司(注ii, iii)	中国大陆	人民币1.2亿元	75	-	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储、运输及售后服务

19. 于附属公司之投资 (续)

本公司之附属公司的有关详情如下：(续)

名称	注册成立/登记及营运地点	已发行普通股/已缴注册资本面值	本公司应占股权百分比 直接	间接	主要业务
马钢（合肥）钢铁有限责任公司（「马钢合肥钢铁」）(注i, iii)	中国大陆	人民币5亿元	71	-	黑色金属冶炼及其压延加工与产品、副产品销售，焦炭及煤焦化产品、动力生产及销售；钢铁产品延伸加工、金属制品生产及销售；钢铁产品技术服务及钢铁业相关业务；码头经营、仓储、运输服务；工程施工；资产租赁；提供劳务和工程技术服务；废旧物资处理和电器设备修理
马钢（合肥）钢材加工有限公司（「马钢合肥加工」）(注ii, iii)	中国大陆	人民币1.2亿元	61	28	用于汽车、家电、工程机械等行业的冷、热轧板加工和销售，以及用于建筑结构件的钢材产品的生产和销售，并提供自产产品的仓储、运输服务

19. 于附属公司之投资 (续)

本公司之附属公司的有关详情如下：(续)

名称	注册成立/登记及营运地点	已发行普通股/已缴注册资本面值	本公司应占股权百分比 直接	间接	主要业务
马钢（扬州）钢材加工有限公司 (「马钢扬州加工」) (注ii, iii)	中国大陆	美元2,000万	71	-	生产、加工各种类型钢板材、线材、型材产品，销售本公司自产产品及售后服务；产品的仓储服务（不含化学危险品）
马鞍山市旧机动车交易中心有限公司 (「机动车交易中心」) (注i, iii)	中国大陆	人民币50万元	100	-	旧机动车交易服务，汽车配件销售，汽车销售(不含小轿车)；汽车美容，房屋租赁
马钢联合电钢轧辊有限公司 (「马钢电钢轧辊」) (注ii)	中国大陆	美元3,000万	51	-	开发、加工、生产和销售大轧辊和轧辊；提供售后服务及相关技术咨询服务
马钢(芜湖)材料技术有限公司 (「芜湖材料技术」) (注i, iii)	中国大陆	人民币1.5亿元	71	-	与汽车相关的金属制品的仓储物流、购销贸易和钢材的剪切配送、冲压、激光拼焊等深加工以及钢铁材料的技术服务等
安徽马钢立体智能停车设备有限公司 (「马钢智能停车」) (注ii, iii, iv)	中国大陆	美元250万	-	100	自动立体停车设备、仓储设备、机械及与其相关的钢结构、装饰材料、电配件、仪器仪表、配件及材料的研制、生产、安装、销售以及相关的配套服务和咨询业务

19. 于附属公司之投资 (续)

本公司之附属公司的有关详情如下：(续)

名称	注册成立/登记及营运地点	已发行普通股/已缴注册资本面值	本公司应占股权百分比 直接	间接	主要业务
安徽江南钢铁材料质量监督检验有限公司(「江南钢铁」)(注i, iii)	中国大陆	人民币100万	-	100	钢铁材料与产品、钛合金、耐火材料制品、原燃辅料质量监督检验；理化检验技术与服务；理化检测设备应用、检定和维修

注：

(i) 根据中国公司法注册成立之有限责任公司。
(ii) 根据中国公司法注册成立之中外合资经营企业。
(iii) 并非经香港安永会计师事务所或其它安永会计师事务所国际成员所审核。
(iv) 本年度，本集团以人民币3,279万元作为对价收购和菱实业的全部非控股权益。收购完成后，和菱实业以及其子公司--马钢智能停车，均成为本集团的全资子公司。

20. 于共同控制企业之权益/投资

	本集团		本公司	
	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
非上市投资－按成本	-	-	234,500	234,500
应占净资产	330,338	309,672	-	-
	330,338	309,672	234,500	234,500

共同控制企业的其它应收款和应付账款余额已分别详列于本财务报表附注 27 和 30。

共同控制企业有关详情如下：

		应占			
名称	注册地点	股权 百分比	投票权 百分比	分红 百分比	主营业务
马鞍山马钢比欧西气体有限责任公司(「马钢比欧西」)	中国大陆	50	50	50	生产和销售气体液体形式的空气产品(氮气、氧气、氩气和其它气体)及其它工业气体产品，提供与产品的销售供应和使用相关的工程和技术服务，并提供售后服务及其他相关服务
马鞍山马钢考克利尔国际培训中心有限公司(「马钢考克利尔」) (注 i)	中国大陆	50	50	50	提供冷轧辊生产线操作、维修和保养的培训服务
马鞍山中日资源再生工程技术有限公司(「中日资源再生」)	中国大陆	49	(注 ii)	49	转底炉成套设备的制造和销售

注（i） 并非经香港安永会计师事务所或其它安永会计师事务所国际成员所审核。

注 (ii) 于资产负债表日，本集团对中日资源再生工程投资比例为 49%。董事长由本集团委派，董事会成员中，2 名由本集团委派，3 名由新日铁工程技术株式会社委派。根据中日资源再生工程公司章程，公司制定的经营方针与财务决策须经董事会过半数通过，并经过董事长同意。因此，本集团将中日资源再生工程作为合营公司按权益法进行核算。

20. 于共同控制企业之权益/投资(续)

上述共同控制企业之股权投资，除中日资源再生工程之股权由马钢设计研究院有限公司（一家非全资子公司）持有外，均由本公司直接持有。

本集团之共同控制企业之汇总财务资料详情如下（数据摘自该等共同控制企业财务报表）：

	2010 年度 人民币千元	2009 年度 人民币千元
资产	686,332	701,065
负债	(25,496)	(81,721)
收入	508,267	466,802
净利润	166,387	136,490

21. 于联营企业之权益/投资

	本集团		本公司	
	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
非上市投资－按成本	-	-	298,276	263,276
应占净资产	599,120	580,959	-	-
	599,120	580,959	298,276	263,276
减值准备	(3,739)	-	-	-
	595,381	580,959	298,276	263,276

与本集团之联营企业的应收账款、其它应收款、应付账款和其它应付款余额已分别详列于本财务报表附注26、27、30和31。

本集团之联营企业的有关详情如下：

名称	注册成立/登记及营业地点	本集团应占股权百分比	主要业务
济源市金马焦化有限公司(「济源市金马焦化」)(注i)	中国大陆	36	焦炭、焦油、粗苯、焦炉煤气生产销售

21. 于联营企业之权益/投资 (续)

本集团之联营企业的有关详情如下：(续)

名称	注册成立/登记及营业地点	本集团应占股权百分比	主要业务
滕州盛隆煤焦化有限公司(「滕州盛隆煤焦化」)(注i)	中国大陆	32	生产焦炭、焦油、煤气及煤焦化工产品并经营配套的物流、经贸业务
上海大宗钢铁电子交易中心有限公司(注i)	中国大陆	20	钢铁产品的电子交易及相关配套服务的筹建，钢铁电子商务技术与信息服务
马鞍山市港口（集团）有限责任公司(「马鞍山港口公司」)(注i)	中国大陆	45	港口物资装卸、货运代理、仓储服务，水陆货物联运中转和集装箱拆、装业务；为内外贸船舶提供综合服务及港口工程机械修理及配件
安徽奥马特汽车变速系统有限公司(「奥马特变速系统」)(注i)	中国大陆	31.95	开发、制造和销售汽车AMT自动变速器产品及相关汽车零部件；提供与产品相关的设计技术、设备制造、运输等服务
安徽省郑蒲港务有限公司(「郑蒲港务」)(注i)	中国大陆	35	港口物资装卸、货运代理、仓储服务，水陆货物联运中转和集装箱拆、装业务；为内外贸船舶提供综合服务

21. 于联营企业之权益/投资 (续)

注:
(i) 并非经香港安永会计师事务所或其它安永会计师事务所国际成员所审核。

除奥马特变速系统之股权由和菱实业持有外，本集团于联营企业之股权均为本公司直接持有之股权。

本集团之联营企业之汇总财务资料详情如下(数据摘自该等联营企业财务报表):

	2010 年度 人民币千元	2009 年度 人民币千元
资产	5,858,152	5,506,510
负债	(4,135,939)	(3,394,778)
收入	5,039,839	4,305,904
净利润	414,456	364,181

22. 可供出售之金融投资

	本集团和本公司	
	2010 年度 人民币千元	2009 年度 人民币千元
非上市股权投资，按成本	108,772	108,772

本集团和本公司之非上市股权投资按成本值，而非公允价值呈列，因彼等投资不存在活跃市场上的报价，且其合理公允值估计范围很大，董事认为该公允值不能可靠计量。本集团未计划于近期将其处置。

23. 递延税项

递延税项资产及负债于本年度内之变动如下：

本集团

2010年度

递延税项资产

	维护修理支出	资产准备	运营前费用	应付工资	销售奖励款	可抵扣亏损	未实现内部利润	其它	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
于2010年1月1日	9,688	38,044	4,453	27,799	86,340	592,628	11,323	9,306	779,581
本年度于利润表内回拨（计提）之递延税项（附注10）	(1,321)	(5,748)	(4,453)	16,809	16,125	(319,446)	(1,518)	13,839	(285,713)
于2010年12月31日于合并财务状况表中已确认之递延税项资产总额	8,367	32,296	-	44,608	102,465	273,182	9,805	23,145	493,868

23. 递延税项（续）

递延税项资产及负债于本年度内之变动如下：（续）

本集团

2009年度

递延税项资产

	维护修理支出	资产准备	运营前费用	应付工资	销售奖励款	可抵扣亏损	未实现内部利润	其它	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
于2009年1月1日	23,383	433,659	21,803	21,226	90,506	-	-	28,352	618,929
本年度于利润表内回拨（计提）之递延税项（附注10）	(13,695)	(395,615)	(17,350)	6,573	(4,166)	592,628	11,323	(19,046)	160,652
于2009年12月31日于合并财务状况表中已确认之递延税项资产总额	9,688	38,044	4,453	27,799	86,340	592,628	11,323	9,306	779,581

23. 递延税项(续)

递延税项资产及负债于本年度内之变动如下:(续)

本集团

2009 年度

递延税项负债

	其它 人民币千元	合计 人民币千元
于2009年1月1日	(6,679)	(6,679)
本年度于利润表内扣除之递延税项(附注10)	6,679	6,679
于 2009 年 12 月 31 日于合并财务状况表中已确认之递延税项负债总额	–	–
于 2009 年 12 月 31 日于合并财务状况表中已确认之递延税项资产净额		779,581

23. 递延税项（续）

本公司

2010年度

递延税项资产

	维护修理支出 人民币千元	资产准备 人民币千元	运营前费用 人民币千元	应付工资 人民币千元	销售奖励款 人民币千元	可抵扣亏损 人民币千元	其它 人民币千元	合计 人民币千元
于2010年1月1日	9,688	38,044	4,453	27,799	86,340	592,628	9,038	767,990
本年度于利润表内回拨/（扣除）之递延税项	(1,321)	(5,748)	(4,453)	16,809	16,125	(319,446)	9,763	(288,271)
于2010年12月31日于财务状况表中已确认之递延税项资产净额	8,367	32,296	-	44,608	102,465	273,182	18,801	479,719

2009年度

递延税项资产

	维护修理支出 人民币千元	资产准备 人民币千元	运营前费用 人民币千元	应付工资 人民币千元	销售奖励款 人民币千元	可抵扣亏损 人民币千元	其它 人民币千元	合计 人民币千元
于2009年1月1日	23,383	433,659	21,803	21,226	90,506	-	12,690	603,267
本年度于利润表内回拨/（扣除）之递延税项	(13,695)	(395,615)	(17,350)	6,573	(4,166)	592,628	(3,652)	164,723
于2009年12月31日于财务状况表中已确认之递延税项资产净额	9,688	38,044	4,453	27,799	86,340	592,628	9,038	767,990

23. 递延税项 (续)

截至2010年12月31日，本集团并未确认的递延税项资产分别为国产设备投资抵免所得税结余人民币15,800万元及其它未利用税款抵减人民币5百万元。

于2010年12月31日，就本集团若干附属公司、联营企业或共同控制企业未汇出盈利之税项，由于该等款额汇出时，本集团并无额外的税项负债的需要，故并无重大未确认之递延税项负债(2009年：无)。

本公司向其股东派发股息并无附有任何所得税之后果。

24. 存货

	本集团		本公司	
	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
原材料	8,193,400	4,501,953	6,970,398	4,079,966
在产品	1,554,841	1,249,927	1,428,626	1,240,867
产成品	921,346	1,130,116	420,468	366,399
备品备件	1,650,978	1,954,000	1,650,978	1,889,410
	12,320,565	8,835,996	10,470,470	7,576,642

于2010年12月31日，本集团账面价值约人民币309,831,000元(2009年：人民币223,882,000元)之存货作抵押，作为附属公司开出承兑汇票的担保，进一步详情载列于本财务报表附注30。

25. 建造合同

本集团和本公司

	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
应收合同客户之款项	131,230	152,798
截至报告期期末已发生的合同成本加已实现收益减已确认损失	841,501	269,508
减：工程进度款	(710,271)	(116,710)
	131,230	152,798

于2010年12月31日，记录于本集团应收账款之客户保留保证金约人民币1,300万元(2009年：约人民币1,600万元)。

26. 应收账款及应收票据

	本集团		本公司	
	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
应收账款	1,113,569	843,471	2,364,217	1,089,393
应收票据	8,374,603	4,421,190	7,456,374	4,183,147
	9,488,172	5,264,661	9,820,591	5,272,540
减值准备	(15,790)	(20,541)	(13,382)	(18,021)
	9,472,382	5,244,120	9,807,209	5,254,519

本集团给予特选客户的货款期一般为30至90日。本集团对应收账款控制严谨，设有货款管理部门以减低坏账风险。管理层亦定期审阅逾期欠款。本集团的应收账款属于少数主要客户，故存在最多与应收账款账面价值相等之高度集中的信贷风险。应收账款不计利息。

26. 应收账款及应收票据（续）

于报告期期末，应收账款及应收票据(按发票日期并扣除坏账准备)的账龄分析如下：

	本集团		本公司	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
应收账款:				
3个月以内	698,866	658,413	1,895,330	904,198
4至6个月	266,853	64,211	283,128	36,585
7至12个月	84,229	64,348	96,232	62,864
1至2年	39,310	27,319	40,161	62,300
2至3年	5,441	8,018	35,014	5,351
3年以上	3,080	621	970	74
	1,097,779	822,930	3,350,835	1,071,372
应收票据	8,374,603	4,421,190	7,456,374	4,183,147
	9,472,382	5,244,120	9,807,209	5,254,519

应收票据均为1年内到期。

应收账款及应收票据减值准备之变动详情如下：

	本集团		本公司	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
于1月1日	20,541	19,815	18,021	17,082
计提之减值准备	-	321	-	-
核销	(4,639)	939	(4,639)	939
转回	(112)	(534)	-	-
于12月31日	15,790	20,541	13,382	18,021

于2010年12月31日，以上应收账款减值准备乃为未扣减减值准备的账面值为人民币26,630,000元（2009年：人民币31,389,000元）之应收账款计提。个别贸易应收款减值准备是考虑到客户有财务困难、或拖欠本金及预计只能回收部分应收款。本集团对该等结余并没有持有任何抵押品或其它增强信贷安排。

26. 应收账款及应收票据(续)

毋须考虑减值的应收账款及应收票据账龄分析如下:

	本集团		本公司	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
未逾期及毋须减值	9,410,754	5,199,890	9,752,664	5,230,559
逾期未超过六个月	40,133	18,624	39,591	12,060
逾期超过六个月	21,495	25,606	14,954	11,900
	9,472,382	5,244,120	9,807,209	5,254,519

未到期及毋须减值的应收款项是与大量不同客户有关,该等客户近期没有不偿还历史。

应收账款已过期但因其分布至若干与本集团有良好过往记录的不同客户而未减值。依据过往经验,本公司董事认为该余额之信用品质无重大变化且其被认为能全部收回,因此没有必要拨备减值。

本集团应收账款及应收票据中包括应收集团公司及其附属公司和联营公司分别为约人民币78,830,000元(2009年:约人民币27,369,000元)和约人民币436,000元(2009年:约人民币1,149,000元)。该等款项主要来自一般经营业务。

于2009年12月31日,本公司全部应收账款已作为总计约人民币6.8亿元的本集团银行借款的担保,进一步详情载列于本财务报表附注32。

于2010年12月31日,本集团合计约人民币52,582,000元的应收票据(2009年:约人民币29,000,000元)已作为本集团银行借款的担保,进一步详情载列于本财务报表附注32。

27. 预付款、定金及其它应收款

	本集团		本公司	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
预付款	1,377,144	823,339	1,278,962	571,603
定金及其它应收款	837,682	299,986	278,212	61,027
	2,214,826	1,123,325	1,557,174	632,630
减值准备	(7,070)	(7,070)	(6,931)	(6,931)
	2,207,756	1,116,255	1,550,243	625,699

毋须考虑减值的定金及其它应收款账龄分析如下：

	本集团		本公司	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
未逾期及毋须减值	827,303	287,452	267,419	37,053
逾期未超过六个月	2,266	3,678	2,235	3,679
逾期超过六个月	1,043	1,786	1,627	13,364
	830,612	292,916	271,281	54,096

27. 预付款、定金及其它应收款（续）

未到期及毋须减值的其它应收款是与大量不同客户有关，该等客户近期没有不偿还历史。

其它应收款已过期但因其分布至若干与本集团有良好过往记录的不同客户而未减值。依据过往经验，本公司董事认为该余额之信用品质无重大变化且其被认为能全部收回，因此没有必要拨备减值。

本集团预付款、定金及其它应收款中包括应收集团公司及其附属公司、共同控制企业和联营企业的款项分别为约人民币81,500元(2009年：约人民币1,483,000元)、约人民币0元(2009年：约人民币6,751,000元)和约人民币118,800,000元(2009年：约人民币25,671,000元)。

28. 按公允价值计入损益之股权投资

本集团和本公司

	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
于中国大陆上市之股权投资，按市值	827	1,037

以上股权投资于2010年12月31日及2009年12月31日重分类为交易性金融资产。

29. 现金及现金等价物及抵押定期存款

	本集团		本公司	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
现金及银行存款结存	5,022,463	5,502,948	2,860,621	3,759,523
定期存款及金融机构存款净额	1,360,228	3,197,370	226,603	2,049,546
	6,382,691	8,700,318	3,087,224	5,809,069
减：抵押定期存款				
-用以取得贸易信贷额度（注（i））	(997,625)	(857,575)	-	(1,086)
-用以履约保函	-	(13,747)	-	-
-用以取得其它信贷额度（注（ii））	-	(2,048,460)	-	(2,048,460)
	(997,625)	(2,919,782)	-	(2,049,546)
财务状况表之现金及现金等价物	5,385,066	5,780,536	3,087,224	3,759,523
减：超过三个月的定期存款	-	(277,588)		
合并现金流量表之现金及现金等价物	5,385,066	5,502,948		

注（i） 于 2010 年 12 月 31 日，本集团约人民币 990,988,00 元（2009 年：约人民币 857,575,000 元）和人民币约 6,637,000 元（2009 年：人民币 0 元）的定期存款分别作为本集团在银行开具银行承兑汇票和取得贸易信贷额度的抵押担保。进一步详情载列于本财务报表附注 30。

注（ii）于 2009 年 12 月 31 日，这些定期存款中包括约为人民币 682,820,000 元和人民币 1,365,640,000 元的保证金存款分别作为本集团人民币 680,000,000 元和人民币 1,366,112,000 元的银行借款保证金。进一步详情载列于本财务报表附注 32。

于报告期期末，本集团以人民币为货币单位的现金及银行结余为约人民币 5,675,055,000 元(2009 年：约人民币 6,248,731,000 元)。尽管人民币不能自由兑换为其它货币，惟根据中国的外汇管理条例及结汇、售汇及付汇管理规定，本集团可通过获授权进行外汇交易的银行把人民币兑换为其它货币。

银行存款结存根据银行存款日息按浮动利率赚取利息。短期定期存款的期限有多种，均不超过三个月，视乎本集团的即时现金需求而定，并按各自的短期存款利率赚取利息。银行存款及已抵押定期存款是存放到值得信赖及近期没有不偿还历史的银行。现金及现金等价物以及抵押定期存款的账面价值接近其公允价值。

30. 应付账款及应付票据

于报告期期末，应付账款(按发票日期)的账龄分析如下：

	本集团		本公司	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
1年以内	10,652,743	11,530,506	7,377,756	8,689,210
1至2年	77,985	110,735	55,786	86,545
2至3年	45,396	35,436	38,229	25,639
超过3年	43,455	38,714	21,051	-
	10,819,579	11,715,391	7,492,822	8,801,394

应付账款不计利息，且一般在 3 个月内偿付。

本集团应付账款中包括应付集团公司及其附属公司、本集团之共同控制企业和联营企业的款项分别为约人民币76,560,000元 (2009年：约人民币110,024,000元)、约人民币18,889,000元 (2009年:约人民币13,002,000元) 和约人民币17,621,000元 (2009年:约人民币21,351,000元)。该等款项主要来自一般经营业务。

于 2010 年 12 月 31 日，本集团账面价值约人民币 309,831,000 元 (2009 年：约人民币 223,882,000 元)之存货及约人民币 990,988,000 元 (2009 年：约人民币 857,575,000 元)之银行定期存款已向银行抵押，作为本集团开出银行承兑汇票的担保，进一步详情载列于本财务报表附注 24 和 29。

31. 其它应付款及应计负债

	本集团		本公司	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
其它应付款	1,632,611	1,760,760	1,591,580	1,703,565
预收账款	8,127,237	6,092,363	6,833,000	5,584,923
	9,759,848	7,853,123	8,424,580	7,288,488

其它应付款不计利息，且账龄多在一年以内。

本集团的其它应付款及应计负债中包括应付集团公司及其附属公司和本集团联营企业的款项分别约人民币626,980,000元 (2009年：约人民币797,018,000元)和约人民币146,000元（2009年：367,000元）。该等款项主要来自一般经营业务。

32. 计息银行贷款及其它借款

	实际合同利率 (%)	到期日	本集团 2010 年 人民币千元	本集团 2009 年 人民币千元	本公司 2010 年 人民币千元	本公司 2009 年 人民币千元
流动部分						
银行贷款 - 无抵押	1.1-5.6	2011	952,094	1,133,246	264,908	-
银行贷款-抵押	5.3	2011	15,000	-	-	-
一年内到期的长期借款 - 无抵押	1.9-5.3	2011	2,497,135	816,000	2,497,135	816,000
一年内到期的长期借款 - 抵押	5.0	2011	14,000	-	-	-
其它借款 - 无抵押	4.8	2011	10,000	40,000	-	-
可分离交易的可转换公司债券(附注 33)	5.0	2011	5,346,476	-	5,346,476	-
			8,834,705	1,989,246	8,108,519	816,000
长期部分						
银行贷款 - 无抵押	0.4-5.3	2012-2013	11,368,731	11,337,848	11,278,731	11,330,888
银行贷款 - 抵押			-	2,066,112	-	2,046,112
其它借款 - 无抵押			-	200,000	-	200,000
			11,368,731	13,603,960	11,278,731	13,577,000
中期票据	4.45	2013	997,833	-	997,833	-
可分离交易的可转换公司债券(附注 33)			-	5,165,410	-	5,165,410
			12,366,564	18,769,370	12,276,564	18,742,410
			21,201,269	20,758,616	20,385,083	19,558,410
须于下列期间偿还之银行贷款:						
1 年内			3,478,229	1,949,246	2,762,043	816,000
第 2 年			10,308,731	10,981,000	10,218,731	10,961,000
第 3 年至第 5 年(包括首尾两年)			1,060,000	2,422,960	1,060,000	2,416,000
			14,846,960	15,353,206	14,040,774	14,193,000
其它借款:						
1 年内			5,356,476	40,000	5,346,476	-
第 2 年			-	200,000	-	200,000
第 3 年至第 5 年(包括首尾两年)			997,833	5,165,410	997,833	5,165,410
			6,354,309	5,405,410	6,344,309	5,365,410
			21,201,269	20,758,616	20,385,083	19,558,410

若干银行贷款及其它借款约人民币9,837,675,000元 (2009年：约人民币9,285,666,000元)分别由集团公司作担保。

32. 计息银行贷款及其它借款（续）

于 2010 年 12 月 31 日，集团公司委托中国工商银行发放贷款人民币 10,000,000 元（2009 年：40,000,000）给本集团的子公司，年利率为 4.8%。

除人民币 5,392,177,000 元 (2009 年：约人民币 5,735,688,000 元)之银行贷款为美元贷款外，其余贷款皆为人民币贷款。

可分离交易的可转换公司债券之详情载列于下述附注 33。

于2010年12月31日，本集团合计约人民币14,000,000元（2009年：20,000,000元）的银行借款分别由本集团合计约人民币26,041,000元（2009年：26,542,000元）的预付之土地租金作担保。进一步详情载列于本财务报表附注17。

于2010年12月31日，若干本集团银行借款约人民币52,582,000元（2009年：人民币29,000,000元）以若干本集团应收票据约人民币52,582,000元（2009年：人民币29,000,000元）作为质押担保。进一步详情载列于本财务报表附注26。

于2010年12月31日，本集团合计约人民币15,000,000元的银行借款由本集团价值约人民币37,987,000元的生产设备作担保。进一步详情列于本财务报表附注17。

于2009年12月31日，本集团合计约人民币680,000,000元的银行借款由本公司全部的应收账款质押和本集团约人民币682,820,000元的定期存款作为担保。进一步详情载列于本财务报表附注26和29。

于2009年12月31日，本集团合计约人民币1,366,112,000元银行借款由本集团的人民币1,365,640,000元的定期存款作担保。进一步详情载列于本财务报表附注29。

33. 可分离交易的可转换公司债券

本公司于2006年11月13日以面值发行可分离交易的可转换公司债券5,500万张，每张面额为人民币100元，总金额计人民币55亿元。该债券和权证在上海证券交易所挂牌。本次发行的可分离交易的可转换公司债券由集团公司提供担保，期限为自发行日起5年，将于2011年11月全部清偿。每张债券的认购人无偿获得本公司派发的23份认股权证，即认股权证总量为12.65亿份，每张权证可转换为A股一股。认股权证存续期限为自认股权证上市之日起24个月，认股权证持有人有权在权证上市满12个月之日的前10个交易日、以及满24个月之日的前10个交易日内行权。原行权价格为人民币3.40元,于2007年7月13日及2008年7月10日宣告股利后，每份权证的行权价格分别调整为人民币3.33元及人民币3.26元。

33. 可分离交易的可转换公司债券（续）

首次行权期（2007年11月15日至2007年11月28日）共有303,251,716份认股权证获行权，以人民币3.33元的行权价格转换为本公司的A股普通流通股303,251,716股。同时，可分离交易的可转换公司债券之权益成份按比例结转人民币117,511,000元计入资本公积。

第二次[即最后一次]行权期（2008年11月17日至2008年11月28日）共有942,129,470份认股权证获行权，以人民币3.26元的行权价格转换为本公司的A股普通流通股942,129,470股。至此，该项认股权证的行权全部结束。同时，可分离交易的可转换公司债券之权益成份按比例结转人民币540,489,000元计入资本公积。

该可分离交易的可转换公司债券年利率为1.4%，并于每年11月12日支付债券利息。该债券发行时之无认股权证之类似债券的现行市场利率高于该债券之利率。

可分离交易的可转换公司债券之负债成份的公允价值乃根据发行日无认股权证之类似债券的市场利率评估。余额作为权益成份的公允价值，并计入股东权益。

可分离交易的可转换公司债券的负债成份于 2010 年 12 月 31 日的账面净值列示如下：

	人民币千元
可分离交易的可转换公司债券的票面价值	5,500,000
权益成份	(733,019)
归属于负债成份的直接交易成本	(125,584)
于发行日的负债成份	4,641,397
于 2009 年 1 月 1 日之账面净值	4,992,975
利息费用	249,435
扣减：已付利息	77,000
于 2009 年 12 月 31 日及 2010 年 1 月 1 日之账面净值	5,165,410
利息费用	258,066
扣减：已付利息	(77,000)
于 2010 年 12 月 31 日之账面净值	5,346,476
列入为流动负债	(5,346,476)
非流动负债	-

34. 已发行股本

本集团和本公司

	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
已发行且缴足的股本：		
每股面值人民币1.00元的A股	5,967,751	5,967,751
每股面值人民币1.00元的H股	1,732,930	1,732,930
	7,700,681	7,700,681

除H股股息以港币支付外，所有A股和H股均同股同利及有同等的投票权。

35. 储备

(a) 本集团

本集团本年度及以前年度之储备金额及变动已在本财务报表第 7 页之合并权益变动表中列示。

(b) 本公司

	资本公积 人民币千元	法定公积金 人民币千元	未分配利润 人民币千元	合计 人民币千元
2010年12月31日				
2010年1月1日	8,338,359	2,873,596	5,982,025	17,193,980
本年全面综合收益	-	-	902,920	902,920
转拨自/(至)储备	-	90,572	(90,572)	-
2010年拟派期末股息	-	-	(385,034)	(385,034)
2010年12月31日	8,338,359	2,964,168	6,409,339	17,711,866
2009年12月31日				
2009年1月1日	8,338,359	2,864,522	6,283,153	17,486,034
本年全面综合收益	-	-	15,973	15,973
转拨自/(至)储备	-	9,074	(9,074)	-
2009年拟派期末股息	-	-	(308,027)	(308,027)
2009年12月31日	8,338,359	2,873,596	5,982,025	17,193,980

根据中国公司法及公司章程，本公司及其若干附属公司须按中国会计准则及规定计算除税后利润的10%提取法定公积金，直至该储备已达到公司注册资本的50%。在符合中国公司法及公司章程的若干规定下，部分法定公积金可转为公司的股本，而留存的法定公积金余额不可低于注册资本的25%。

35. 储备(续)

(b)本公司(续)

本公司之若干附属公司为中外合资企业，根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》及有关公司章程的规定，相关附属公司须以按中国会计准则和有关规定计算的净利润为基础计提企业发展基金、储备基金和职工福利及奖励基金。计提比例由董事会确定。

于报告期期末后，董事会决定本公司应提取约人民币9,057万元（2009年度：约人民币910万元）的法定公积金，上述数额相当于本公司按中国企业会计准则和规定计算的税后利润约人民币9.1亿元（2009年度：约人民币0.91亿元）的10%计提。

本年度内，本集团按出资比例分享的附属公司当年提取的法定公积金、储备基金及企业发展基金份额分别为约人民币1,970万元（2009年度：约人民币1,870万元）、约人民币1,470万元（2009年度：约人民币1,310万元）及约人民币1,090万元（2009年度：约人民币850万元）。

根据中国有关规定，本公司可供分配利润为按中国企业会计准则和规定计算与按香港财务报告准则计算两者孰低的金额。

于2010年12月31日，按照中国企业会计准则和规定及香港财务报告准则所确定的较低金额，本公司可以以现金或其它资产形式分配的未分配利润在扣除拟派期末股息后为约人民币64.1元（2009年12月31日：约人民币59.8亿元）。

于2010年12月31日，根据中国公司法，本公司可以转增股本形式分配的资本公积（按2005年修订之中国会计准则和制度确定）为约人民币83.4亿元（2009年：约人民币83.4亿元）。

36. 或然负债

(a) 于报告期期末，未于财务报表拨备之或然负债如下：

	本集团		本公司	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
就附属公司取得信贷额度而给予银行之担保	-	-	373,500	3,856,674

于 2010 年 12 月 31 日，本公司提供银行担保之附属公司信贷额度并未使用（2009 年：人民币 616,246,000 元已使用）。

(b) 于本财务报表附注10所述，本集团尚有与以往年度有关的潜在所得税风险事项需要处理。公司董事们认为,在目前阶段尚不能确定主管税务机关是否将追缴以前年度的所得税差异,并无法可靠地估计此事的最终结果,因此,本财务报表中并未就额外税款以及相关的税项抵免、递延所得税金额、罚款及利息(如有)作出准备或调整。

37. 经营租赁安排

本集团根据经营租赁安排租出若干投资性房地产(本财务报表附注 16)，租赁期限为 2 至 18 年。于该经营租赁期间，每期所收到租金数额固定。

于 2010 年 12 月 31 日，本集团于下列期间届满之不可撤回经营租赁应收其租户的未来最低租赁收款额如下：

本集团

	2010 年	2009 年
	人民币千元	人民币千元
一年以内	1,900	1,750
第二年到第五年，包括首尾两年	6,000	7,000
五年以上	8,908	9,908
	16,808	18,658

38. 资本承诺

(a) 于报告期期末，用于房屋、建筑物及机器设备的资本承诺列示如下：

	本集团		本公司	
	2010 年	2009 年	2010 年	2009 年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
已批准但尚未签约	5,206,758	4,872,181	5,185,147	4,647,251
已签约但尚未拨备和记账	454,463	1,860,432	319,301	1,786,964
	5,661,221	6,732,613	5,504,448	6,434,215

(b) 于报告期期末，对于一家联营企业的投资承诺列示如下：

	本集团		本公司	
	2010 年	2009 年	2010 年	2009 年
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
已签约但尚未拨备和记账	35,000	-	35,000	-

(c) 本集团应占共同控制企业于报告期期末对房屋、建筑物及机器设备的资本承诺并未于上述附注(a)披露，列示如下：

	2010 年	2009 年
	人民币千元	人民币千元
已批准但尚未签约	111	797

39. 关联交易

(a) 本集团在本年度与关联方发生以下交易：

以下汇总了本集团在本年度与关联公司进行的重大交易：

	注	2010年度 人民币千元	2009年度 人民币千元
与集团公司及其附属公司的交易:			
采购铁矿石	(i)	2,202,373	2,337,035
支付福利、后勤及其它服务费用	(ii), (iii)	227,642	196,643
租赁费	(iii)	48,540	44,440
支付代理费	(iii)	8,025	3,708
采购物业、厂房及设备和建筑服务	(iii)	111,220	162,378
提供设施、各种服务及其它产品的收费	(iii)	(64,463)	(129,742)
销售钢材及其它副产品	(iii)	(2,395)	(4,819)
利息支出	(iv)	1,148	2,989
与本公司的联营企业的交易:			
采购焦炭	(iii)	372,010	444,931
装卸费	(iii)	154,484	140,748
与本公司的共同控制企业的交易:			
租赁收入	(iii)	(1,250)	(1,250)
供能收入	(iii)	(257,836)	(239,757)
公用事业收入	(iii)	4,635	4,678
气体采购	(iii)	489,191	463,502

39. 关联交易 (续)

(a) 本集团在本年度与关联方发生以下交易：(续)

注：

(i) 本公司向集团公司购入铁矿石的价格条款是根据本公司与集团公司于2009年10月15日签订的矿石购销协议所规定。

(ii) 集团公司向本公司提供的若干服务，包括在职培训、膳食及卫生服务、环境及卫生服务和道路维护和厂区绿化服务，是据本公司与集团公司签订的服务协议所规定。

(iii) 与集团公司及其附属公司的该等关联交易是根据本公司和该等公司确定的条款进行。

(iv) 集团公司委托中国工商银行发放贷款人民币10,000,000元(2009年：人民币46,000,000元)给本集团的子公司，贷款期限为1年，年利率为4.8%。

(b) 于报告期期末，集团公司无条件为本集团部分银行贷款及可分离交易的可转换公司债券提供约人民币 98 亿元之担保 (2009 年：约人民币 93 亿元)。进一步详情载列于本财务报表附注 32。

(c) 与集团公司及其附属公司、本集团之共同控制企业及联营企业的往来账余额已详列于本财务报表附注26、27、30和31。该等往来账余额无抵押、不计利息，且无固定还款期。

39. 关联交易 (续)

(d) 本集团主要管理人员之薪酬:

	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
短期雇员福利	6,359	5,619
退休福利计划供款	43	34
支付主要管理人员之薪酬总额	6,402	5,653

董事及监事酬金之详情已详列于本财务报表附注 8。

董事们认为上述交易 (a) (i)至 (iii) 项乃在本集团之日常业务中进行。

上述(a)项关联交易均构成上市条例第14A章定义须披露的关连交易或持续关联交易。

40. 金融工具分类

于报告期期末，各类金融工具之账面价值如下：

2010 年 本集团

金融资产

	按公允价值计入损益之股权投资-交易性金融资产	贷款及应收款项	可供出售之金融投资	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
可供出售之金融投资	-	-	108,772	108,772
应收账款及应收票据	-	9,472,382	-	9,472,382
预付款、定金及其它应收款中包含的金融资产	-	830,613	-	830,613
按公允价值计入损益之股权投资	827	-	-	827
抵押定期存款	-	997,625	-	997,625
现金及现金等价物	-	5,385,066	-	5,385,066
	827	16,685,686	108,772	16,795,285

金融负债

	按摊销成本计量之金融负债
	人民币千元
应付账款及应付票据	10,819,579
其它应付款及应计负债中包含的金融负债	1,511,448
可分离交易的可转换公司债券	5,346,476
计息银行贷款及其它借款	15,854,793
	33,532,296

40. 金融工具分类（续）

于报告期期末，各类金融工具之账面价值如下：(续)

2009 年 本集团

金融资产

	按公允价值计入损益之股权投资-交易性金融资产	贷款及应收款项	可供出售之金融投资	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
可供出售之金融投资	-	-	108,772	108,772
应收账款及应收票据	-	5,244,120	-	5,244,120
预付款、定金及其它应收款中包含的金融资产	-	292,916	-	292,916
按公允价值计入损益之股权投资	1,037	-	-	1,037
抵押定期存款	-	2,919,782	-	2,919,782
现金及现金等价物	-	5,780,536	-	5,780,536
	1,037	14,237,354	108,772	14,347,163

金融负债

	按摊销成本计量之金融负债
	人民币千元
应付账款及应付票据	11,715,391
其它应付款及应计负债中包含的金融负债	1,463,265
可分离交易的可转换公司债券	5,165,410
计息银行贷款及其它借款	15,593,206
	33,937,272

40. 金融工具分类（续）

于报告期期末，各类金融工具之账面价值如下：(续)

2010 年 本公司

金融资产

	按公允价值计入损益之股权投资-交易性金融资产	贷款及应收款项	可供出售之金融投资	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
可供出售之金融投资	-	-	108,772	108,772
应收账款及应收票据	-	9,807,209	-	9,807,209
预付款、定金及其它应收款中包含的金融资产	-	271,281	-	271,281
按公允价值计入损益之股权投资	827	-	-	827
抵押定期存款	-	-	-	-
现金及现金等价物	-	3,087,224	-	3,087,224
	827	13,165,714	108,772	13,275,313

金融负债

	按摊销成本计量之金融负债
	人民币千元
应付账款及应付票据	7,492,822
其它应付款及应计负债中包含的金融负债	1,460,372
可分离交易的可转换公司债券	5,346,476
计息银行贷款及其它借款	15,038,607
	29,338,277

40. 金融工具分类（续）

于报告期期末，各类金融工具之账面价值如下：(续)

2009 年 本公司

金融资产

	按公允价值计入损益之股权投资-交易性金融资产	贷款及应收款项	可供出售之金融投资	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
可供出售之金融投资	-	-	108,772	108,772
应收账款及应收票据	-	5,254,519	-	5,254,519
预付款、定金及其它应收款中包含的金融资产	-	54,096	-	54,096
按公允价值计入损益之股权投资	1,037	-	-	1,037
抵押定期存款	-	2,049,546	-	2,049,546
现金及现金等价物	-	3,759,523	-	3,759,523
	1,037	11,117,684	108,772	11,227,493

金融负债

	按摊销成本计量之金融负债
	人民币千元
应付账款及应付票据	8,801,394
其它应付款及应计负债中包含的金融负债	1,420,341
可分离交易的可转换公司债券	5,165,410
计息银行贷款及其它借款	14,393,000
	29,780,145

41. 公允价值及公允价值等级架构

本集团和本公司的金融工具的账面值和公允价值如下：

本集团

	账面值		公允价值	
	2010 人民币千元	2009 人民币千元	2010 人民币千元	2009 人民币千元
金融资产				
可供出售之金融投资	108,772	108,772	108,772	108,772
应收账款及应收票据	9,472,382	5,244,120	9,472,382	5,244,120
预付款、定金及其它应收款中包含的金融资产	830,613	292,916	830,613	292,916
按公允价值计入损益之股权投资	827	1,037	827	1,037
抵押定期存款	997,625	2,919,782	997,625	2,919,782
现金及现金等价物	5,385,066	5,780,536	5,385,066	5,780,536
	16,795,285	14,347,163	16,795,285	14,347,163
金融负债				
应付账款及应付票据	10,819,579	11,715,391	10,819,579	11,715,391
其它应付款及应计负债中包含的金融负债	1,511,448	1,463,265	1,511,448	1,463,265
可分离交易的可转换公司债券	5,346,476	5,165,410	5,346,476	5,165,410
计息银行贷款及其它借款	15,854,793	15,593,206	15,854,793	15,593,206
	33,532,296	33,937,272	33,532,296	33,937,272

本公司

	账面值		公允价值	
	2010 人民币千元	2009 人民币千元	2010 人民币千元	2009 人民币千元
金融资产				
可供出售之金融投资	108,772	108,772	108,772	108,772
应收账款及应收票据	9,807,209	5,254,519	9,807,209	5,254,519
预付款、定金及其它应收款中包含的金融资产	271,281	54,096	271,281	54,096
按公允价值计入损益之股权投资	827	1,037	827	1,037
抵押定期存款	-	2,049,546	-	2,049,546
现金及现金等价物	3,087,224	3,759,523	3,087,224	3,759,523
	13,275,313	11,227,493	13,275,313	11,227,493

41. 公允价值等级架构（续）

本集团和本公司的金融工具的账面值和公允价值如下：（续）

本公司

	账面值		公允价值	
	2010	2009	2010	2009
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
金融负债				
应付账款及应付票据	7,492,822	8,801,394	7,492,822	8,801,394
其它应付款及应计负债				
中包含的金融负债	1,460,372	1,420,341	1,460,372	1,420,341
可分离交易的可转换公司债券	5,346,476	5,165,410	5,346,476	5,165,410
计息银行贷款及其它借款	15,038,607	14,393,000	15,038,607	14,393,000
	29,338,277	29,780,145	29,338,277	29,780,145

下文载列用于厘定尚未于财务报表内按公平价值列账的金融工具公平价值的厘定方法及假设：

到期日极短的现金及现金等价物、抵押定期存款、应收账款及应收票据、可供出售之金融投资、应付账款及应付票据、预付款、定金及其它应收款中包含的金融资产、其它应付款及应计负债中包含的金融负债乃假设其账面值与公平价值相若。

计息银行贷款及其它借款的定息金融资产及金融负债的公平价值乃按向剩余期限至到期日适用的类似金融工具所提供的现行利率计量。可分离交易的可转换公司债券的估计公平价值乃按类似的可分离交易的可转换公司债券的市场利率计量。

按公允价值计入损益之股权投资的估计公平价值乃按市场的报价计量。

允价值等级架构

本集团采用以下等级架构以厘定及披露金融工具的公允价值：

第 1 层： 同类工具于活跃市场的报价（即未经修改或重新包装）；
第 2 层： 相若资产或负债于活跃市场的报价或基于可察觉的市场数据的所有重要输入数据的其它估值方法；及
第 3 层： 并非基于可察觉的市场数据的任何重要输入数据的估值方法。

41. 公允价值等级架构（续）

于 2010 年 12 月 31 日，以公允价值厘定的金融资产：

本集团和本公司

		第 1 层 人民币千元	第 2 层 人民币千元	第 3 层 人民币千元	合计 人民币千元
--	按公允价值计入损益之股权投资	827	-	-	827

于 2009 年 12 月 31 日，以公允价值厘定的金融资产：

本集团和本公司

	第 1 层 人民币千元	第 2 层 人民币千元	第 3 层 人民币千元	合计 人民币千元
按公允价值计入损益之股权投资	1,037	-	-	1,037

于 2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，本集团和本公司并没有以公允价值厘定的金融负债。

于 2010 年 12 月 31 日和 2009 年 12 月 31 日，公允价值等级架构第 1 层及第 2 层之间并无任何转让，另外，第 3 层亦无任何转出或转入。

42. 财务风险管理目标及政策

本集团的主要金融工具包括计息银行贷款及其它借款、可分离交易的可转换公司债券、抵押定期存款和现金及现金等价物。此等金融工具主要为本集团资本支出与经营活动筹集所需资金。本集团亦有其它多项金融资产及负债，例如直接由经营活动产生的应收账款及应收票据、其它应收款、应付账款及应付票据和其它应付款。

本集团的金融工具所产生的主要风险为利率风险、外汇风险、信用风险以及流动风险。董事会已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下：

42. 财务风险管理目标及政策(续)

利率风险

本集团面对市场利率变动产生的风险主要存在于本集团以浮动利率取得之贷款。本集团的政策是通过混合使用浮动利率及固定利率贷款以控制利息成本。本集团并未采用衍生金融工具以对冲该等现金流利率风险。

于报告期期末,市场利率的变化对本集团除未分配利润外的权益影响并不重大。下表为利率风险的敏感性分析,反映了在其它变数不变的假设下,利率发生合理、可能的变动时,将对税前利润(通过对浮动利率借款的影响)产生的影响。

本集团

	增加/(减少) 基准点	增加/(减少) 税前利润 人民币千元
2010 年度		
美元	50	(20,961)
人民币	50	(34,895)
美元	(50)	20,961
人民币	(50)	34,895
2009 年度		
美元	50	(18,436)
人民币	50	(29,725)
美元	(50)	18,436
人民币	(50)	29,725

42. 财务风险管理目标及政策（续）

外汇风险

本集团的业务主要于中国国内开展，绝大多数交易以人民币结算，同时，另有部分销售、采购和借贷业务须以美元、欧元以及日元结算。这些外币兑人民币汇率的波动将会影响本集团的经营业绩。

于2010年12月31日，上述提及之外汇对本集团除未分配利润外的权益影响并不重大。下表为于报告期期末外汇风险的敏感性分析，反映了在其它变数不变的假设下，美元、欧元和日元汇率发生合理、可能的变动时，将对税前利润(由于货币性资产与负债的公允价值变化)产生的影响。

本集团

	增加/(减少) %	增加/(减少) 税前利润 人民币千元
2010 年度		
美元	1	(50,361)
欧元	1	310
日元	1	(58)
美元	(1)	50,361
欧元	(1)	(310)
日元	(1)	58
2009 年度		
美元	5	(30,845)
欧元	5	(113)
日元	5	(878)
美元	(5)	30,845
欧元	(5)	113
日元	(5)	878

42. 财务风险管理目标及政策（续）

信贷风险

本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易。本集团政策规定为所有拟用信贷条款交易的客户进行信用审核程序。另外，本集团会持续监察应收款结余，因此坏账风险相当低。

本集团其它金融资产包括应收票据、可供出售之金融投资、按公允价值计入损益之股权投资、抵押定期存款、现金及现金等价物和其它应收款。这些金融资产的信用风险源自交易对方违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。此外，本公司因对子公司提供担保而存在信用风险，已载列于本财务报表附注36。

由于本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易，所以无需抵押物。于报告期期末，本集团的应收账款余额中，前五大客户占本集团应收账款总额的44%（2009：47%），因此存在集中信用风险。

有关来源于本集团应收账款和定金及其它应收款的信贷风险之相关信息已分别详列于本财务报表附注26和27。

流动性风险

本集团的政策是通过保持充足的现金及现金等价物或自银行取得足够已承诺的年度授信额度以确保下一年度企业战略计划的施行。本公司董事认为，多数将于一年内到期的贷款可获得展期。本集团预计将有足够的融资途径用以管理其流动性平衡。

42. 财务风险管理目标及政策（续）

流动性风险（续）

下表概括了截至报告期期末，本集团的金融负债按合同未折现所作的到期期限分析：

本集团

2010 年度

	1年以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
可分离交易的可转换公司债券	5,577,000	-	-	-	-	5,577,000
计息银行贷款与其它借款	3,788,491	10,535,038	2,137,769	-	-	16,461,298
应付账款和应付票据	10,819,579	-	-	-	-	10,819,579
其它应付款	1,511,448	-	-	-	-	1,551,448

2009 年度

	1年以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
可分离交易的可转换公司债券	77,000	5,577,000	-	-	-	5,654,000
计息银行贷款与其它借款	2,471,242	11,464,352	2,483,291	-	-	16,418,885
应付账款和应付票据	11,715,391	-	-	-	-	11,715,391
其它应付款	1,463,266	-	-	-	-	1,463,266

42. 财务风险管理目标及政策（续）

流动性风险（续）

下表概括了截至报告期期末，本集团的金融负债按合同未折现所作的到期期限分析：（续）

本公司

2010 年度

	1年以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
可分离交易的可转换公司债券	5,577,000	-	-	-		5,577,000
计息银行贷款与其它借款	3,042,268	10,441,203	2,137,769	-	-	15,621,240
应付账款和应付票据	7,492,822	-	-	-	-	7,492,822
其它应付款	1,460,372	-	-	-	-	1,460,372

2009 年度

	1年以内	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上	合计
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
可分离交易的可转换公司债券	77,000	5,577,000	-	-	-	5,654,000
计息银行贷款与其它借款	1,277,897	11,443,474	2,476,161	-	-	15,197,532
应付账款和应付票据	8,801,394	-	-	-	-	8,801,394
其它应付款	1,420,341	-	-	-	-	1,420,341

42. 财务风险管理目标及政策（续）

资本管理

本集团资本管理首要目标是保护本集团能够持续经营的能力及维持健康资本比率，以支持业务及使股东价值最大化。

本集团管理其资本结构及因应经济状况改变有所调整。为了维持或调整资本结构，本集团可能调整支付给股东的股息，归还资本给股东或发出新股份。此目标、政策或过程于截至 2009 年 12 月 31 日止及截至 2010 年 12 月 31 日止年度内维持不变。

本集团利用负债比率监控资本。负债比率是债务净额除以资本及债务净额之和。债务净额为计息银行贷款及其它借款、应付账款及应付票据、可分离交易的可转换公司债券之负债成份，扣减现金及现金等价物和抵押定期存款。资本包括归属于本公司股东之权益。截止报告期期末，负债比率如下：

本集团	2010年 人民币千元	2009年 人民币千元
计息银行贷款及其它借款	15,854,793	15,593,206
应付账款及应付票据	10,819,579	11,715,391
其它应付款	1,632,611	1,760,760
可分离交易的可转换公司债券之负债成份	5,346,476	5,165,410
减：现金及现金等价物	(5,385,066)	(5,780,536)
抵押定期存款	(997,625)	(2,919,782)
债务净额	27,270,768	25,534,449
归属于本公司股东之权益	27,294,087	26,464,653
总资本	27,294,087	26,464,653
资本和债务净额	54,564,855	51,999,102
负债比率	50%	49%

43. 资产负债表日后事项

(i) 于2011年3月22日，董事会提议向所有股东分派现金股利每股人民币5分，共计人民币385,034,000元，此项股利分配提议尚待股东大会批准。

(ii) 于2010年12月24日，董事会批准本集团拟与集团公司共同出资设立马钢集团财务有限公司（“财务公司”），双方签署了《关于共同投资设立财务公司出资协议书》（“协议”）。拟设立的财务公司注册资本为人民币10亿元（含500万美元），其中本集团拟以现金出资人民币4.9亿元（含500万美元），占财务公司注册资本的49%；集团公司拟以现金出资人民币5.1亿元，占财务公司注册资本的51%。于2011年2月28日，财务公司的设立已获得中国银行业监督管理委员会等有权部门的批准。

44. 按中国企业会计准则和按香港财务报告准则编制的财务报表之间的差异

按中国企业会计准则编制的财务报表由安永华明会计师事务所负责审计。

本集团按香港财务报告准则与按中国企业会计准则计算的报告期净资产及净利润不存在差异。

45. 财务报表之批准

董事会于2011年3月22日批准及授权发布本财务报表。

Audited Financial Statements

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED
(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

31 December 2010

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONTENTS

	Pages
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	1 – 2
AUDITED FINANCIAL STATEMENTS	
Consolidated:	
Income statement	3
Statement of comprehensive income	4
Statement of financial position	5 – 6
Statement of changes in equity	7
Statement of cash flows	8 – 10
Company:	
Statement of financial position	11 – 12
Notes to financial statements	13 – 104

Independent auditors' report

To the shareholders of Maanshan Iron & Steel Company Limited
(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

We have audited the consolidated financial statements of Maanshan Iron & Steel Company Limited (the "Company") and its subsidiaries (together, the "Group") set out on pages 3 to 104, which comprise the consolidated and company statements of financial position as at 31 December 2010, and the consolidated income statement, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Directors' responsibility for the consolidated financial statements

The directors of the Company are responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants and the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance, and for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. Our report is made solely to you, as a body, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

To the shareholders of Maanshan Iron & Steel Company Limited
(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Company and of the Group as at 31 December 2010, and of the Group's profit and cash flows for the year then ended in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards and have been properly prepared in accordance with the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance.

Certified Public Accountants

Hong Kong
22 March 2011

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

Year ended 31 December 2010

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
REVENUE	4, 5	63,040,970	50,411,554
Cost of sales		(59,675,969)	(47,674,579)
Gross profit		3,365,001	2,736,975
Other income and gains	5	809,187	307,770
Selling and distribution costs		(504,393)	(448,636)
Administrative expenses		(1,232,657)	(1,170,688)
Other expenses		(17,222)	(41,630)
Finance costs	7	(913,553)	(1,004,155)
Share of profits and losses of:			
Jointly-controlled entities		83,213	68,245
Associates		121,536	114,995
PROFIT BEFORE TAX	6	1,711,112	562,876
Income tax expense	10	(519,502)	(29,010)
PROFIT FOR THE YEAR		1,191,610	533,866
Attributable to:			
Owners of the parent	11	1,101,839	392,475
Non-controlling interests		89,771	141,391
		1,191,610	533,866
EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO ORDINARY EQUITY HOLDERS OF THE PARENT	13		
Basic		14.3 cents	5.10 cents
Diluted		N/A	N/A

Details of the dividends payable and proposed for the year are disclosed in note 12 to the financial statements.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

Year ended 31 December 2010

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
PROFIT FOR THE YEAR	1,191,610	533,866
OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
Exchange differences on translation of foreign operations	23,285	65,195
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET OF TAX	23,285	65,195
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	1,214,895	599,061
Attributable to:		
Owners of the parent	1,125,124	457,670
Non-controlling interests	89,771	141,391
	1,214,895	599,061

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

31 December 2010

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	14	34,405,603	38,272,899
Construction in progress	15	1,785,387	2,021,193
Investment properties	16	6,771	4,727
Prepaid land premiums	17	1,694,947	1,746,690
Other intangible assets	18	168,407	109,090
Investments in jointly-controlled entities	20	330,338	309,672
Investments in associates	21	595,381	580,959
Available-for-sale financial investments	22	108,772	108,772
Deferred tax assets	23	493,868	779,581
Total non-current assets		39,589,474	43,933,583
CURRENT ASSETS			
Inventories	24	12,320,565	8,835,996
Construction contracts	25	131,230	152,798
Trade and bills receivables	26	9,472,382	5,244,120
Prepayments, deposits and other receivables	27	2,207,756	1,116,255
Tax recoverable		290,436	141,960
Equity investments at fair value through profit or loss	28	827	1,037
Pledged time deposits	29	997,625	2,919,782
Cash and cash equivalents	29	5,385,066	5,780,536
Total current assets		30,805,887	24,192,484
CURRENT LIABILITIES			
Trade and bills payables	30	10,819,579	11,715,391
Other payables and accruals	31	9,759,848	7,853,123
Tax payable		42,613	34,148
Bonds with warrants	32, 33	5,346,476	-
Interest-bearing bank and other borrowings	32	3,488,229	1,989,246
Total current liabilities		29,456,745	21,591,908
NET CURRENT ASSETS		1,349,142	2,600,576
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		40,938,616	46,534,159

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

31 December 2010

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		40,938,616	46,534,159
NON-CURRENT LIABILITIES			
Interest-bearing bank and other borrowings	32	12,366,564	13,603,960
Bonds with warrants	32, 33	-	5,165,410
Deferred income		573,289	579,927
Total non-current liabilities		12,939,853	19,349,297
Net assets		27,998,763	27,184,862
EQUITY			
Equity attributable to owners of the parent			
Issued capital	34	7,700,681	7,700,681
Reserves	35(a)	19,208,372	18,455,945
Proposed final dividend	12	385,034	308,027
		27,294,087	26,464,653
Non-controlling interests		704,676	720,209
Total equity		27,998,763	27,184,862

Director

Director

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

Year ended 31 December 2010

	Notes	Attributable to owners of the parent										
		Issued share capital	Capital reserve account	Statutory reserve	Reserve fund	Enterprise expansion fund	Exchange fluctuation reserve	Retained profits	Proposed final dividend	Total	Non-controlling interests	Total equity
		RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Year ended 31 December 2010												
At 1 January 2010		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
Profit for the year		-	-	-	-	-	-	1,101,839	-	1,101,839	89,771	1,191,610
Other comprehensive income for the year:												
Exchange differences on translation of foreign operations		-	-	-	-	-	23,285	-	-	23,285	-	23,285
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	-	23,285	1,101,839	-	1,125,124	89,771	1,214,895
Transfer from/(to) reserves	35	-	-	110,288	14,709	10,946	-	(135,943)	-	-	-	-
Proposed final 2010 dividend	12	-	-	-	-	-	-	(385,034)	385,034	-	-	-
Final 2009 dividend declared		-	-	-	-	-	-	-	(308,027)	(308,027)	-	(308,027)
Dividend paid to non-controlling shareholders		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(77,552)	(77,552)
Acquisition of non-controlling interests		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,791)	(32,791)
Others		-	-	12,337	-	-	-	-	-	12,337	5,039	17,376
At 31 December 2010		7,700,681	8,338,359*	3,078,907*	73,545*	53,748*	40,705*	7,623,108 *	385,034	27,294,087	704,676	27,998,763
Year ended 31 December 2009												
At 1 January 2009		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
Profit for the year		-	-	-	-	-	-	392,475	-	392,475	141,391	533,866
Other comprehensive income for the year:												
Exchange differences on translation of foreign operations		-	-	-	-	-	65,195	-	-	65,195	-	65,195
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	-	65,195	392,475	-	457,670	141,391	599,061
Transfer from/(to) reserves	35	-	-	27,755	13,107	8,535	-	(49,397)	-	-	-	-
Proposed final 2009 dividend	12	-	-	-	-	-	-	(308,027)	308,027	-	-	-
Dividend paid to non-controlling shareholders		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,973)	(9,973)
Capital contribution by non-controlling shareholders		-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,672	68,672
At 31 December 2009		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

* These reserve accounts comprise the consolidated reserves of RMB19,208,372,000 (2009: RMB18,455,945,000) in the consolidated statement of financial position.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

Year ended 31 December 2010

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax		1,711,112	562,876
Adjustments for:			
Finance costs	7	913,553	1,004,155
Share of profits and losses of jointly-controlled entities		(83,213)	(68,245)
Share of profits and losses of associates		(121,536)	(114,995)
Bank interest income		(72,045)	(94,570)
Dividend income from equity investments at fair value through profit or loss		(17)	(13)
Dividend income from available-for-sale financial investments		(14,399)	(20,863)
Depreciation of property, plant and equipment	14	4,810,646	4,820,673
Depreciation of investment properties	16	158	86
Recognition of prepaid land premiums	17	41,551	41,586
Amortisation of other intangible assets	18	5,593	4,089
Recognition of deferred income		(79,527)	(79,503)
Fair value (gains)/losses on equity investments at fair value through profit or loss		210	(224)
(Gain)/loss on disposal of items of property, plant and equipment, net		6,513	(16,899)
Gain on disposal of prepaid land premiums		(928)	-
Provision for inventories		13,906	57,811
Reversal of provision for doubtful debts, net		(112)	(213)
Provision for an investment in an associate	21	3,739	-
Foreign exchange (gains)/losses, net		(134,174)	15,146
		7,001,030	6,110,897
(Increase)/decrease in inventories		(3,498,476)	808,696
(Increase)/decrease in construction contracts		21,568	(7,243)
Increase in trade and bills receivables		(4,228,535)	(3,349,924)
(Increase)/decrease in prepayments, deposits and other receivables		(1,032,398)	452,252
Increase in trade and bills payables		443,688	3,141,125
Increase/(decrease) in other payables and accruals		1,981,930	(296,312)
Decrease in provisions for pension benefits and housing subsidies		-	(32,341)
Cash generated from operations		688,807	6,827,150
Income tax paid		(288,800)	(158,450)
Net cash flows from operating activities		400,007	6,668,700

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

Year ended 31 December 2010

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Net cash flows from operating activities		400,007	6,668,700
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Interest received		72,045	94,570
Dividend income from equity investments at fair value through profit or loss		17	13
Dividend income from available-for-sale financial investments		14,399	20,863
Dividend income from a jointly-controlled entity		74,199	56,600
Dividend income from associates		37,575	27,000
Government subsidies granted for specific projects		74,890	95,881
Purchases of items of property, plant and equipment, construction in progress and other intangible assets		(2,081,003)	(1,613,375)
Purchases of prepaid land premiums		(10,319)	(23,063)
Proceeds from disposal of items of property, plant and equipment		10,801	33,396
Proceeds from disposal of prepaid land premiums		16,899	135
Proceeds from retrieval of held-to-maturity investments		-	2,939
Investments in available-for-sale financial investments		-	(5,855)
Investment in associates		(35,000)	(9,000)
Investment in a jointly-controlled entity		(4,900)	(500)
Acquisition of non-controlling interests		(32,791)	-
(Increase)/decrease in non-pledged time deposits with original maturity greater than three months when acquired		277,588	(277,588)
Decrease/(increase) in pledged time deposits		1,922,157	(2,406,062)
Net cash flows from/(used in) in investing activities		336,557	(4,004,046)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
New bank and other borrowings		14,283,542	25,484,947
Repayment of bank and other borrowings		(13,877,213)	(26,931,563)
Capital contribution by non-controlling shareholders		-	68,672
Interest paid		(682,438)	(831,720)
Dividend paid		(502,570)	(400,036)
Dividend paid to non-controlling shareholders		(77,553)	(9,973)
Net cash flows used in financing activities		(856,232)	(2,619,673)

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

Year ended 31 December 2010

	Note	2010 RMB'000	2009 RMB'000
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(119,668)	44,981
Cash and cash equivalents at beginning of year		5,502,948	5,437,367
Effect of foreign exchange rate changes, net		1,786	20,600
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR		5,385,066	5,502,948
ANALYSIS OF BALANCES OF CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash and cash equivalents	29	5,385,066	5,502,948

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

31 December 2010

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	14	32,075,220	36,293,704
Construction in progress	15	1,672,928	1,726,598
Investment properties	16	17,999	18,404
Prepaid land premiums	17	1,215,033	1,238,079
Investments in subsidiaries	19	1,200,553	1,200,553
Investments in jointly-controlled entities	20	234,500	234,500
Investments in associates	21	298,276	263,276
Available-for-sale financial investments	22	108,772	108,772
Deferred tax assets	23	479,719	767,990
Total non-current assets		37,303,000	41,851,876
CURRENT ASSETS			
Inventories	24	10,470,470	7,576,642
Construction contracts	25	131,230	152,798
Trade and bills receivables	26	9,807,209	5,254,519
Prepayments, deposits and other receivables	27	1,550,243	625,699
Tax recoverable		290,436	141,960
Equity investments at fair value through profit or loss	28	827	1,037
Pledged time deposits	29	-	2,049,546
Cash and cash equivalents	29	3,087,224	3,759,523
Total current assets		25,337,639	19,561,724
CURRENT LIABILITIES			
Trade and bills payables	30	7,492,822	8,801,394
Other payables and accruals	31	8,424,580	7,288,488
Bonds with warrants	32, 33	5,346,476	-
Interest-bearing bank and other borrowings	32	2,762,043	816,000
Total current liabilities		24,025,921	16,905,882
NET CURRENT ASSETS		1,311,718	2,655,842
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		38,614,718	44,507,718

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
(Prepared under Hong Kong Financial Reporting Standards)

31 December 2010

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		38,614,718	44,507,718
NON-CURRENT LIABILITIES			
Interest-bearing bank borrowings	32	12,276,564	13,577,000
Bonds with warrants	32, 33	-	5,165,410
Deferred income		540,573	562,620
Total non-current liabilities		12,817,137	19,305,030
Net assets		25,797,581	25,202,688
EQUITY			
Issued capital	34	7,700,681	7,700,681
Reserves	35(b)	17,711,866	17,193,980
Proposed final dividend	12	385,034	308,027
Total equity		25,797,581	25,202,688

Director

Director

1. CORPORATE INFORMATION

Maanshan Iron & Steel Company Limited (the "Company") is a joint stock company incorporated in the People's Republic of China (the "PRC"). The registered office of the Company is located at No. 8 Jiu Hua Xi Road, Maanshan City, Anhui Province, the PRC.

During the year, the Company and its subsidiaries (collectively referred to as the "Group") were principally engaged in the manufacture and sale of iron and steel products and related by-products.

In the opinion of the directors, the parent and the ultimate holding company of the Group is Magang (Group) Holding Company Limited ("Holding"), which is established in the PRC.

2.1 BASIS OF PREPARATION

These financial statements have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRSs") (which also include all Hong Kong Financial Reporting Standards, Hong Kong Accounting Standards ("HKASs") and Interpretations) issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants, accounting principles generally accepted in Hong Kong and the disclosure requirements of Hong Kong Companies Ordinance. They have been prepared under the historical cost convention, except for certain equity investments, which have been measured at fair value. These financial statements are presented in Renminbi ("RMB") and all values are rounded to the nearest thousand except when otherwise indicated.

Basis of consolidation

Basis of consolidation from 1 January 2010

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended 31 December 2010. The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Company, using consistent accounting policies. The results of subsidiaries are consolidated from the date of acquisition, being the date on which the Group obtains control, and continue to be consolidated until the date that such control ceases. All intra-group balances, transactions, unrealised gains and losses resulting from intra-group transactions and dividends are eliminated on consolidation in full.

Adjustments are made to bring into line any dissimilar accounting policies that may exist.

Losses within a subsidiary are attributable to the non-controlling interest even if that results in a deficit balance.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction.

If the Group loses control over a subsidiary, it derecognises (i) the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary, (ii) the carrying amount of any non-controlling interest and (iii) the cumulative translation differences recorded in equity; and recognises (i) the fair value of the consideration received, (ii) the fair value of any investment retained and (iii) any resulting surplus or deficit in profit or loss. The Group's share of components previously recognised in other comprehensive income is reclassified to profit and loss or retained profits, as appropriate.

2.1 BASIS OF PREPARATION (continued)

Basis of consolidation (continued)
Basis of consolidation prior to 1 January 2010
Certain of the above-mentioned requirements have been applied on a prospective basis. The following differences, however, are carried forward in certain instances from the previous basis of consolidation.

- Acquisitions of non-controlling interests (formerly known as minority interests), prior to 1 January 2010, were accounted for using the parent entity extension method, whereby the difference between the consideration and the book value of the share of the net assets acquired were recognised in goodwill.

- Losses incurred by the Group were attributed to the non-controlling interests until the balance was reduced to nil. Any further excess losses were attributable to the parent, unless the non-controlling interest had a binding obligation to cover these. Losses prior to 1 January 2010 were not reallocated between non-controlling interests and the parent shareholders.

- Upon loss of control, the Group accounted for the investment retained at its proportionate share of net asset value at the date control was lost. The carrying amount of such investment at 1 January 2010 has not been restated.

2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICY AND DISCLOSURES

The Group has adopted the following new and revised HKFRSs for the first time for the current year's financial statements.

HKFRS 1 (Revised)	*First-time Adoption of Hong Kong Financial Reporting Standards*
HKFRS 1 Amendments	Amendments to HKFRS 1 *First-time Adoption of Hong Kong Financial Reporting Standards – Additional Exemptions for First-time Adopters*
HKFRS 2 Amendments	Amendments to HKFRS 2 *Share-based Payment – Group Cash-settled Share-based Payment Transactions*
HKFRS 3 (Revised)	*Business Combinations*
HKAS 27 (Revised)	*Consolidated and Separate Financial Statements*
HKAS 39 Amendment	Amendment to HKAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement – Eligible Hedged Items*
HK(IFRIC)-Int 17	*Distributions of Non-cash Assets to Owners*
HKFRS 5 Amendments included in *Improvements to HKFRSs* issued in October 2008	Amendments to HKFRS 5 *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations – Plan to sell the controlling interest in a subsidiary*
Improvements to HKFRSs 2009	Amendments to a number of HKFRSs issued in May 2009
HK Interpretation 4 Amendment	Amendment to HK Interpretation 4 *Leases – Determination of the Length of Lease Term in respect of Hong Kong Land Leases*
HK Interpretation 5	*Presentation of Financial Statements – Classification by the Borrower of a Term Loan that Contains a Repayment on Demand Clause*

Other than as further explained below regarding the impact of HKAS 3 (Revised), HKAS 27 (Revised), amendments to HKAS 7 and HKAS 17 included in *Improvements to HKFRSs 2009* and HK Interpretation 4 (Revised in December 2009), the adoption of these new and revised HKFRSs has had no significant financial effect on these financial statements and there have been no significant changes to the accounting policies applied in these financial statements.

The principal effects of adopting these new and revised HKFRSs are as follows:

(a) HKFRS 3 (Revised) *Business Combinations* and HKAS 27 (Revised) *Consolidated and Separate Financial Statements*

HKFRS 3 (Revised) introduces a number of changes in the accounting for business combinations that affect the initial measurement of non-controlling interests, the accounting for transaction costs, the initial recognition and subsequent measurement of a contingent consideration and business combinations achieved in stages. These changes will impact the amount of goodwill recognised, the reported results in the period that an acquisition occurs, and future reported results.

2.2 CHANGES IN ACCOUNTING POLICY AND DISCLOSURES (continued)

(a) HKFRS 3 (Revised) *Business Combinations* and HKAS 27 (Revised) *Consolidated and Separate Financial Statements* (continued)

HKAS 27 (Revised) requires that a change in the ownership interest of a subsidiary without loss of control is accounted for as an equity transaction. Therefore, such a change will have no impact on goodwill, nor will it give rise to a gain or loss. Furthermore, the revised standard changes the accounting for losses incurred by the subsidiary as well as the loss of control of a subsidiary. Consequential amendments were made to various standards, including, but not limited to HKAS 7 *Statement of Cash Flows*, HKAS 12 *Income taxes*, HKAS 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*, HKAS 28 *Investments in Associates* and HKAS 31 *Interests in Joint Ventures*.

The changes introduced by these revised standards are applied prospectively and affect the accounting of acquisitions, loss of control and transactions with non-controlling interests after 1 January 2010.

(b) *Improvements to HKFRSs 2009* issued in May 2009 sets out amendments to a number of HKFRSs. There are separate transitional provisions for each standard. While the adoption of some of the amendments results in changes in accounting policies, none of these amendments has had a significant financial impact on the Group. Details of the key amendments most applicable to the Group are as follows:

- HKAS 7 *Statement of Cash Flows*: Requires that only expenditures that result in a recognised asset in the statement of financial position can be classified as a cash flow from investing activities.

- HKAS 17 *Leases*: Removes the specific guidance on classifying land as a lease. As a result, leases of land should be classified as either operating or finance leases in accordance with the general guidance in HKAS 17.

  Amendment to HK Interpretation 4 *Leases – Determination of the Length of Lease Term in respect of Hong Kong Land Leases* is revised as a consequence of the amendment to HKAS 17 *Leases* included in *Improvements to HKFRSs 2009*. Following this amendment, the scope of HK Interpretation 4 has been expanded to cover all land leases, including those classified as finance lease. As a result, this interpretation is applicable to all leases of property accounted for in accordance with HKAS 16, HKAS 17 and HKAS 40.

  The Group has reassessed its leases in mainland of the PRC, previously classified as operating leases, upon the adoption of the amendments. The classification of leases in mainland of the PRC remained as operating leases.

2.3 ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS

The Group has not applied the following new and revised HKFRSs, that have been issued but are not yet effective, in these financial statements.

HKFRS 1 Amendment	Amendment to HKFRS 1 *First-time Adoption of Hong Kong Financial Reporting Standards – Limited Exemption from Comparative HKFRS 7 Disclosures for First-time Adopters* [2]
HKFRS 7 Amendments	Amendments to HKFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures - Transfers of Financial Assets* [4]
HKFRS 9	*Financial Instruments* [6]
HKFRS 12	Amendments to HKAS 12 Income Taxes – Deferred tax: Recovery of Underlying Assets [5]
HKAS 24 (Revised)	*Related Party Disclosures* [3]
HKAS 32 Amendment	Amendment to HKAS 32 *Financial Instruments: Presentation – Classification of Rights Issues* [1]
HK(IFRIC)-Int 14 Amendments	Amendments to HK(IFRIC)-Int 14 *Prepayments of a Minimum Funding Requirement* [3]
HK(IFRIC)-Int 19	*Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments* [2]

Apart from the above, the HKICPA has issued *Improvements to HKFRSs 2010* which sets out amendments to a number of HKFRSs primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording. The amendments to HKFRS 3 and HKAS 27 are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010 whereas the amendments to HKFRS 1, HKFRS 7, HKAS 1, HKAS 34, HK(IFRIC)-Int 13 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011 although there are separate transitional provisions for each standard.

[1] Effective for annual periods beginning on or after 1 February 2010
[2] Effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010
[3] Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011
[4] Effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011
[5] Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2012
[6] Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013

Further information about those changes that are expected to significantly affect the Group is as follows:

HKFRS 9 issued in November 2009 is the first part of phase 1 of a comprehensive project to entirely replace HKAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. This phase focuses on the classification and measurement of financial assets. Instead of classifying financial assets into four categories, an entity shall classify financial assets as subsequently measured at either amortised cost or fair value, on the basis of both the entity's business model for managing the financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets. This aims to improve and simplify the approach for the classification and measurement of financial assets compared with the requirements of HKAS 39.

2.3 ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS (continued)

In November 2010, the HKICPA issued additions to HKFRS 9 to address financial liabilities (the "Additions"). The changes resulting from the Amendments only affect the measurement of financial liabilities designated at fair value through profit or loss using the fair value option ("FVO"). For these FVO liabilities, the amount of change in the fair value of a liability that is attributable to changes in credit risk must be presented in other comprehensive income ("OCI"). The remainder of the change in fair value is presented in profit or loss, unless presentation of the fair value change in respect of the liability's credit risk in OCI would create or enlarge an accounting mismatch in profit or loss. All other requirements in HKAS 39 in respect of liabilities are carried forward into HKFRS 9. However, loan commitments and financial guarantee contracts which have been designated under the FVO are scoped out of these additions.

HKAS 39 is aimed to be replaced by HKFRS 9 in its entirety. Before this entire replacement, the guidance in HKAS 39 on hedge accounting, derecognition and impairment of financial assets continues to apply. The Group expects to adopt HKFRS 9 from 1 January 2013.

HKAS 24 (Revised) clarifies and simplifies the definition of related parties. It also provides for a partial exemption of related party disclosure to government-related entities for transactions with the same government or entities that are controlled, jointly controlled or significantly influenced by the same government. The Group expects to adopt HKAS 24 (Revised) from 1 January 2011 and the comparative related party disclosures will be amended accordingly.

While the adoption of the revised standard will result in changes in the accounting policy, the revised standard is unlikely to have any impact on the related party disclosures as the Group currently does not have any significant transactions with government-related entities.

Improvements to HKFRSs 2010 issued in May 2010 sets out amendments to a number of HKFRSs. The Group expects to adopt the amendments from 1 January 2011. There are separate transitional provisions for each standard. While the adoption of some of the amendments may result in changes in accounting policies, none of these amendments are expected to have a significant financial impact on the Group. Those amendments that are expected to have a significant impact on the Group's policies are as follows:

(a) HKFRS 3 *Business Combinations*: Clarifies that the amendments to HKFRS 7, HKAS 32 and HKAS 39 that eliminate the exemption for contingent consideration do not apply to contingent consideration that arose from business combinations whose acquisition dates precede the application of HKFRS 3 (as revised in 2008).

In addition, the amendments limit the measurement choice of non-controlling interests at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets to components of non-controlling interests that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation. Other components of non-controlling interests are measured at their acquisition date fair value, unless another measurement basis is required by another HKFRS.

The amendments also added explicit guidance to clarify the accounting treatment for non-replaced and voluntarily replaced share-based payment awards.

2.3 ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS (continued)

(b) HKAS 1 *Presentation of Financial Statements*: Clarifies that an analysis of other comprehensive income for each component of equity can be presented either in the statement of changes in equity or in the notes to the financial statements.

(c) HKAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements*: Clarifies that the consequential amendments from HKAS 27 (as revised in 2008) made to HKAS 21, HKAS 28 and HKAS 31 shall be applied prospectively for annual periods beginning on or after 1 July 2009 or earlier if HKAS 27 is applied earlier.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Subsidiaries
A subsidiary is an entity whose financial and operating policies the Company controls, directly or indirectly, so as to obtain benefits from its activities.

The results of subsidiaries are included in the Company's income statement to the extent of dividends received or receivable. The Company's investments in subsidiaries are stated at cost less any impairment losses.

Joint ventures
A joint venture is an entity set up by contractual arrangement, whereby the Group and other parties undertake an economic activity. The joint venture operates as a separate entity in which the Group and the other parties have an interest.

The joint venture agreement between the venturers stipulates the capital contributions of the joint venture parties, the duration of the joint venture and the basis on which the assets are to be realised upon its dissolution. The profits or losses from the joint venture's operations and any distributions of surplus assets are shared by the venturers, either in proportion to their respective capital contributions, or in accordance with the terms of the joint venture agreement.

A joint venture is treated as:

(a) a subsidiary, if the Group/Company has unilateral control, directly or indirectly, over the joint venture;

(b) a jointly-controlled entity, if the Group/Company does not have unilateral control, but has joint control, directly or indirectly, over the joint venture;

(c) an associate, if the Group/Company does not have unilateral or joint control, but holds, directly or indirectly, generally not less than 20% of the joint venture's registered capital and is in a position to exercise significant influence over the joint venture; or

(d) an equity investment accounted for in accordance with HKAS 39, if the Group/Company holds, directly or indirectly, less than 20% of the joint venture's registered capital and has neither joint control of, nor is in a position to exercise significant influence over, the joint venture.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Jointly-controlled entities

A jointly-controlled entity is a joint venture that is subject to joint control, resulting in none of the participating parties having unilateral control over the economic activity of the jointly-controlled entity.

The Group's investments in jointly-controlled entities are stated in the consolidated statement of financial position at the Group's share of net assets under the equity method of accounting, less any impairment losses. The Group's share of the post-acquisition results and reserves of jointly-controlled entities is included in the consolidated income statement and consolidated reserves, respectively. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and its jointly-controlled entities are eliminated to the extent of the Group's investments in the jointly-controlled entities, except where unrealised losses provide evidence of an impairment of the asset transferred.

Adjustments are made to bring into line any dissimilar accounting policies that may exist.

The results of joint-controlled entities are included in the Company's income statement to the extent of dividends received and receivable. The Company's investments in joint-controlled entities are treated as non-current assets and are stated at cost less any impairment losses.

Associates

An associate is an entity, not being a subsidiary or a jointly-controlled entity, in which the Group has a long term interest of generally not less than 20% of the equity voting rights and over which it is in a position to exercise significant influence.

The Group's investments in associates are stated in the consolidated statement of financial position at the Group's share of net assets under the equity method of accounting, less any impairment losses. The Group's share of the post-acquisition results and reserves of associates is included in the consolidated income statement and consolidated reserves, respectively. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's investments in the associates, except where unrealised losses provide evidence of an impairment of the asset transferred.

Adjustments are made to bring into line any dissimilar accounting policies that may exist.

The results of associates are included in the Company's income statement to the extent of dividends received or receivable. The Company's investments in associates are treated as non-current assets and are stated at cost less any impairment losses.

Impairment of non-financial assets

Where an indication of impairment exists, or when annual impairment testing for an asset is required (other than inventories, construction contract assets, deferred tax assets and financial assets), the asset's recoverable amount is estimated. An asset's recoverable amount is calculated as the higher of the asset's or cash-generating unit's value in use and its fair value less costs to sell, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets, in which case the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of non-financial assets (continued)
An impairment loss is recognised only if the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. An impairment loss is charged to the income statement in the period in which it arises.

An assessment is made at the end of each reporting period as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such an indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognised impairment loss of an asset and certain financial assets are reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount of that asset, but not to an amount higher than the carrying amount that would have been determined (net of any depreciation/amortisation), had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. A reversal of such an impairment loss is credited to the income statement in the period in which it arises.

Related parties
A party is considered to be related to the Group if:

(a) the party, directly, or indirectly through one or more intermediaries, (i) controls, is controlled by, or is under common control with, the Group; (ii) has an interest in the Group that gives it significant influence over the Group; or (iii) has joint control over the Group;

(b) the party is an associate;

(c) the party is a jointly-controlled entity;

(d) the party is a member of the key management personnel of the Company or its parent;

(e) the party is a close member of the family of any individual referred to in (a) or (d); or

(f) the party is an entity that is controlled, jointly controlled or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (d) or (e).

Property, plant and equipment and depreciation
Property, plant and equipment, other than construction in progress, are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. The cost of an item of property, plant and equipment comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use.

Expenditure incurred after items of property, plant and equipment have been put into operation, such as repairs and maintenance, is normally charged to the income statement in the period in which it is incurred. In situations where the recognition criteria are satisfied, the expenditure for a major inspection is capitalised in the carrying amount of the asset as a replacement. Where significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced at intervals, the Group recognises such parts as individual assets with specific useful lives and depreciation.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property, plant and equipment and depreciation (continued)
Depreciation is calculated on the straight-line basis to write off the cost of each item of property, plant and equipment to its residual value over its estimated useful life. The principal annual rates used for this purpose are as follows:

Buildings and structures	4.9% - 9.7%
Plant, machinery and equipment	9.7%
Transportation vehicles and equipment	19.4%

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost of that item is allocated on a reasonable basis among parts and each part is depreciated separately.

Residual values, useful lives and the depreciation method are reviewed, and adjusted if appropriate, at least at each financial year end.

An item of property, plant and equipment and any significant part initially recognised is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss on disposal or retirement recognised in the income statement in the year the asset is derecognised is the difference between the net sales proceeds and the carrying amount of the relevant asset.

Construction in progress
Construction in progress, which represents factory buildings and structures as well as plant and machinery under construction, is stated at cost less any impairment losses, and is not depreciated. Cost comprises the direct costs of construction, installation and testing and capitalised borrowing costs on related borrowed funds during the period of construction or installation. Construction in progress is reclassified to the appropriate category of property, plant and equipment when completed and ready for use.

Investment properties
Investment properties are interests in land and buildings held to earn rental income and/or for capital appreciation, rather than for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes; or for sale in the ordinary course of business. Such properties are measured at cost less accumulated depreciation and any impairment losses.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investment properties (continued)
Depreciation is calculated on the straight-line basis as to write off the cost of each investment property to its residual value over its estimated useful life. The principal annual rates used for this purpose are based on the remaining lease terms of the land use rights.

Residual values, useful lives and the depreciation method are reviewed, and adjusted if appropriate, at each financial year end.

An investment property is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognised in the income statement in the year of the retirement or disposal.

Intangible assets
Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is the fair value as at the date of acquisition. The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are subsequently amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at each financial year end.

Research and development costs
All research costs are charged to the income statement as incurred. Expenditure incurred on projects to develop new products is capitalised and deferred only when the Group can demonstrate the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale, its intention to complete and its ability to use or sell the asset, how the asset will generate future economic benefits, the availability of resources to complete the project and the ability to measure reliably the expenditure during the development. Product development expenditure which does not meet these criteria is expensed when incurred. No development costs have been capitalised during the year.

Mine participation right
The Group has a 10% interest in an Australian unincorporated joint venture in which the Group does not have joint control or is not in a position to exercise significant influence. The participants in this joint venture purchased a mine participation right in Australia in the form of a sub-lease for a term of 25 years.

The mine participation right is stated at cost less accumulated amortisation and any impairment losses, and is amortised on the straight-line basis over the tenure of the sub-lease.

Back-up roll technology
The technology has an estimated useful life of 10 years. Such technology is stated at cost less accumulated amortisation and any impairment losses, and is amortised on the straight-line basis over the foreseeable economic benefits period for the Group.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Operating leases

Leases where substantially all the rewards and risks of ownership of assets remain with the lessor are accounted for as operating leases. Where the Group is the lessor, assets leased by the Group under operating leases are included in non-current assets, and rentals receivable under the operating leases are credited to the income statement on the straight-line basis over the lease terms. Where the Group is the lessee, rentals payable under the operating leases are charged to the income statement on the straight-line basis over the lease terms.

Prepaid land premiums under operating leases are initially stated at cost and subsequently recognised on the straight-line basis over the lease terms.

Investments and other financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets within the scope of HKAS 39 are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, and available-for-sale financial investments, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Group determines the classification of its financial assets at initial recognition. When financial assets are recognised initially, they are measured at fair value, plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs.

All regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date, that is, the date that the Group commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

The Group's financial assets include trade and bills receivables, available-for-sale financial investments, equity investments at fair value through profit or loss, pledged time deposits, cash and cash equivalents and other receivables.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss represent financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition as at fair value through profit or loss. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of sale in the near term. Financial assets at fair value through profit or loss are carried in the statement of financial position at fair value with changes in fair value recognised in finance income or finance costs in the income statement. These net fair value changes do not include any dividends on these financial assets, which are recognised in accordance with the policy set out for "Revenue recognition" below.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments and other financial assets (continued)

Financial assets at fair value through profit or loss (continued)

The Group evaluates its financial assets at fair value through profit or loss (held for trading) to assess whether the intent to sell them in the near term is still appropriate. When the Group is unable to trade these financial assets due to inactive markets and management's intent to sell them in the foreseeable future significantly changes, the Group may elect to reclassify these financial assets in rare circumstances. The reclassification from financial assets at fair value through profit or loss to loans and receivables, available-for-sale financial investments or held-to-maturity investments depends on the nature of the assets.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, such assets are subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method less any allowance for impairment. Amortised cost is calculated taking into account any discount or premium on acquisition and includes fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate amortisation is included in finance income in the income statement. The loss arising from impairment is recognised in the income statement in other operating expenses.

Held-to-maturity investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held to maturity when the Group has the positive intention and ability to hold to maturity. Held-to-maturity investments are subsequently measured at amortised cost less any allowance for impairment. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate amortisation is included in finance income in the income statement. The loss arising from impairment is recognised in the income statement in other expenses.

Available-for-sale financial investments

Available-for-sale financial investments are non-derivative financial assets in listed and unlisted equity and debt securities. Equity investments classified as available for sale are those which are neither classified as held for trading nor designated at fair value through profit or loss. Debt securities in this category are those which are intended to be held for an indefinite period of time and which may be sold in response to needs for liquidity or in response to changes in the market conditions.

After initial recognition, available-for-sale financial investments are subsequently measured at fair value, with unrealised gains or losses recognised as other comprehensive income in the available-for-sale financial investment valuation reserve until the investment is derecognised, at which time the cumulative gain or loss is recognised in the income statement in other income, or until the investment is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss is recognised in the income statement in other operating expenses and removed from the available-for-sale financial investment revaluation reserve. Interest and dividends earned are reported as interest income and dividend income, respectively and are recognised in the income statement as other income in accordance with policies set out for "Revenue recognition" below.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments and other financial assets (continued)
Available-for-sale financial investments (continued)
When the fair value of unlisted equity securities cannot be reliably measured because (a) the variability in the range of reasonable fair value estimates is significant for that investment or (b) the probabilities of the various estimates within the range cannot be reasonably assessed and used in estimating fair value, such securities are stated at cost less any impairment losses.

The Group evaluates its available-for-sale financial investments whether the ability and intention to sell them in the near term are still appropriate. When the Group is unable to trade these financial assets due to inactive markets and management's intent to do so significantly changes in the foreseeable future, the Group may elect to reclassify these financial assets in rare circumstances. Reclassification to loans and receivables is permitted when the financial assets meet the definition of loans and receivables and the Group has the intent and ability to hold these assets for the foreseeable future or to maturity. Reclassification to the held-to-maturity category is permitted only when the entity has the ability and intent to hold until the maturity date of the financial asset.

For a financial asset reclassified out of the available-for-sale category, any previous gain or loss on that asset that has been recognised in equity is amortised to profit or loss over the remaining life of the investment using the effective interest rate. Any difference between the new amortised cost and the expected cash flows is also amortised over the remaining life of the asset using the effective interest rate. If the asset is subsequently determined to be impaired, then the amount recorded in equity is reclassified to the income statement.

Fair value of financial instruments
The fair value of financial instruments that are traded in active markets is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs. For financial instruments where there is no active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. These techniques include using recent arm's length market transactions; reference to the current market value of another instrument which is substantially the same; and a discounted cash flow analysis.

Impairment of financial assets
The Group assesses at the end of each reporting period whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred "loss event") and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated. Evidence of impairment may include indications that a debtor or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganisation and observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of financial assets (continued)

Financial assets carried at amortised cost

For financial assets carried at amortised cost, the Group first assesses individually whether objective evidence of impairment exists for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognised are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e., the effective interest rate computed at initial recognition). If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate.

The carrying amount of the asset is reduced either directly or through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognised in the income statement. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. Loans and receivables together with any associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery.

If, in a subsequent period, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a future write-off is later recovered, the recovery is credited to other operating expenses in the income statement.

Assets carried at cost

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on an unquoted equity instrument that is not carried at fair value because its fair value cannot be reliably measured, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Impairment losses on these assets are not reversed.

Available-for-sale financial investments

For available-for-sale financial investments, the Group assesses at the end of each reporting period whether there is objective evidence that an investment or a group of investments is impaired.

If an available-for-sale asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal payment and amortisation) and its current fair value, less any impairment loss previously recognised in the income statement, is removed from other comprehensive income and recognised in the income statement.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of financial assets (continued)
Available-for-sale financial investments (continued)
In the case of equity investments classified as available for sale, objective evidence would include a significant or prolonged decline in the fair value of an investment below its cost. The determination of what is "significant" or "prolonged" requires judgement. "Significant" is evaluated against the original cost of the investment and "prolonged" against the period in which the fair value has been below its original cost. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in the income statement – is removed from other comprehensive income and recognised in the income statement. Impairment losses on equity instruments classified as available for sale are not reversed through the income statement. Increases in their fair value after impairment are recognised directly in other comprehensive income.

Impairment losses on debt instruments are reversed through the income statement, if the increase in fair value of the instrument can be objectively related to an event, occurring after the impairment loss was recognised in the income statement.

Derecognition of financial assets
A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired; or
  the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; and either (i) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (ii) the Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset. In that case, the Group also recognises an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Derecognition of financial assets (continued)
Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of the consideration that the Group could be required to repay.

Financial liabilities
Initial recognition and measurement
Financial liabilities within the scope of HKAS 39 are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

All financial liabilities are recognised initially at fair value and in the case of loans and borrowings, plus directly attributable transaction costs.

The Group's financial liabilities include trade and bills payables, other payables, bonds with warrants and interest-bearing loans and borrowings.

Subsequent measurement
The measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

Financial liabilities at fair value through profit or loss
Financial liabilities at fair value through profit or loss represent financial liabilities held for trading.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. This category includes derivative financial instruments entered into by the Group that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by HKAS 39. Gains or losses on liabilities held for trading are recognised in the income statement. The net fair value gain and loss recognised in the income statement does not include any interest changed or these financial liabilities.

Loans and borrowings
After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost, using the effective interest method unless the effect of discounting would be immaterial, in which case they are stated at cost. Gains and losses are recognised in the income statement when the liabilities are derecognised as well as through the effective interest rate method amortisation process.

Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the effective interest rate. The effective interest rate amortisation is included in finance costs in the income statement.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial liabilities (continued)

Financial guarantee contracts

Financial guarantee contracts issued by the Group are those contracts that require a payment to be made to reimburse the holder for a loss it incurs because the specified debtor fails to make a payment when due in accordance with the terms of a debt instrument. A financial guarantee contract is recognised initially as a liability at its fair value, adjusted for transaction costs that are directly attributable to the issuance of the guarantee. Subsequent to initial recognition, the Group measures the financial guarantee contract at the higher of: (i) the amount of the best estimate of the expenditure required to settle the present obligation at the end of the reporting period; and (ii) the amount initially recognised less, when appropriate, cumulative amortisation.

Bonds with warrants

The component of bonds with warrants that exhibits characteristics of a liability is recognised as a liability in the statement of financial position, net of transaction costs. On issuance of bonds with warrants, the fair value of the liability component is determined using a market rate for an equivalent bond without the detachable share purchase warrants; and this amount is carried as a long term liability on the amortised cost basis until redemption. The remainder of the proceeds is allocated to the detachable share purchase warrants that are recognised and included in shareholders' equity, net of transaction costs. The carrying amount of the detachable share purchase warrants is not remeasured in subsequent years. Transaction costs are apportioned between the liability and equity components of the bonds with warrants based on the allocation of proceeds to the liability and equity components when the instruments are first recognised.

Derecognition of financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled, expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and a recognition of a new liability, and the difference between the respective carrying amounts is recognised in the income statement.

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

Inventories

Inventories, other than spare parts, are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined on the weighted average basis and, in the case of work in progress and finished goods, comprises direct materials, direct labour and an appropriate proportion of overheads. Net realisable value is based on estimated selling prices less any estimated costs to be incurred to completion and disposal.

Spare parts are stated at cost less provision for obsolescence.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Cash and cash equivalents

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents comprise cash on hand and demand deposits, and short term highly liquid investments that are readily convertible into known amounts of cash, are subject to an insignificant risk of changes in value, and have a short maturity of generally three months or less when acquired, less bank overdrafts which are repayable on demand and form an integral part of the Group's cash management.

For the purpose of the statement of financial position, cash and cash equivalents comprise cash on hand and at banks, including term deposits, and assets similar in nature to cash, which are not restricted as to use.

Provisions

A provision is recognised when a present obligation (legal or constructive) has arisen as a result of a past event and it is probable that a future outflow of resources will be required to settle the obligation, provided that a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

When the effect of discounting is material, the amount recognised for a provision is the present value at the end of the reporting period of the future expenditures expected to be required to settle the obligation. The increase in the discounted present value amount arising from the passage of time is included in finance costs in the income statement.

Income tax

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax relating to items recognised outside profit or loss is recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax assets and liabilities for the current and prior periods are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period, taking into consideration interpretations and practices prevailing in the countries in which the Group operates.

Deferred tax is provided, using the liability method, on all temporary differences at the end of the reporting period between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, except:

- where the deferred tax liability arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and

- in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and joint ventures, where the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income tax (continued)
Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, carry forward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilised, except:

- where the deferred tax asset relating to the deductible temporary differences arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and

- in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and joint ventures, deferred tax assets are only recognised to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised. Unrecognised deferred tax assets are reassessed at the end of each reporting period and are recognised to the extent that it has become probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset if a legally enforceable right exists to set off current tax assets against current tax liabilities and the deferred taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

Government grants
Government grants are recognised at their fair value where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attaching conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognised as income over the periods necessary to match the grant on a systematic basis to the costs that it is intended to compensate. Where the grant relates to an asset, the fair value is credited to a deferred income account and is released to the income statement over the expected useful life of the relevant asset by equal annual instalments or deducted from the carrying amount of the asset and released to the income statement by way of a reduced depreciation charge.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition

Revenue is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and when the revenue can be measured reliably, on the following bases:

(a) income from the sale of goods, when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer, provided that the Group maintains neither managerial involvement to the degree usually associated with ownership, nor effective control over the goods sold;

(b) income from construction contracts, on the percentage of completion basis, as further explained in the accounting policy for "Construction contracts" below;

(c) rental income, on a time proportion basis over the lease terms;

(d) interest income, on an accrual basis using the effective interest method by applying the rate that exactly discounts the estimated future cash receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, when appropriate, to the net carrying amount of the financial asset; and

(e) dividend income, when the shareholders' right to receive payment has been established.

Construction contracts

Contract revenue comprises the agreed contract amount and appropriate amounts from variation orders, claims and incentive payments. Contract costs incurred comprise direct materials, the costs of subcontracting, direct labour and an appropriate proportion of variable and fixed construction overheads.

Revenue from fixed price construction contracts is recognised on the percentage of completion method, measured by reference to the proportion of costs incurred to date to the estimated total cost of the relevant contract.

Revenue from cost plus construction contracts is recognised on the percentage of completion method, by reference to the recoverable costs incurred during the period plus the related fee earned, measured by the proportion of costs incurred to date to the estimated total cost of the relevant contract.

Provision is made for foreseeable losses as soon as they are anticipated by management.

Where contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses exceed progress billings, the surplus is treated as an amount due from contract customers.

Where progress billings exceed contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses, the surplus is treated as an amount due to contract customers.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Foreign currencies

These financial statements are presented in RMB, which is the Company's functional and presentation currency. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. Foreign currency transactions recorded by the entities in the Group are initially recorded using their respective functional currency rates ruling at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rates of exchange ruling at the end of the reporting period. All differences are taken to the income statement. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using exchange rates at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date when the fair value was determined.

The functional currencies of certain subsidiaries in Hong Kong and overseas are stated in currencies other than RMB. As at the end of the reporting period, the assets and liabilities of these entities are translated into the presentation currency of the Company at exchange rates ruling at the end of the reporting period and, their income statements are translated into RMB at the weighted average exchange rates for the year. The resulting exchange differences are recognised in other comprehensive income and accumulated in a separate component of equity. On disposal of a foreign operation, the component of other comprehensive income relating to that particular foreign operation is recognised in the income statement.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, the cash flows of subsidiaries in Hong Kong and overseas are translated into RMB at the exchange rates ruling at the dates of the cash flows. Frequently recurring cash flows of subsidiaries in Hong Kong and overseas which arise throughout the year are translated into RMB at the weighted average exchange rates for the year.

Pension benefits

The contributions to a defined contribution central pension scheme operated by the local municipal government in the mainland of the PRC are charged to the income statement as they become payable in accordance with the rules of the central pension scheme.

In addition, on 1 January 2005, the Group established a voluntary defined contribution enterprise annuities program (the "Enterprise Annuities") in accordance with the Trial Measures for Enterprise Annuities for eligible employees. Contributions are made based on a percentage of the employees' wages and salaries and are charged to the income statement as they become payable in accordance with the rules of the Enterprise Annuities. The assets of the Enterprise Annuities are held separately from those of the Group in an independently administered fund.

Pension benefit payables to early retired employees prior to such employees joining the government-organised pension scheme upon normal retirement were assumed by the Company commencing from 1 January 2000. Such benefit payables are related to the past service of such employees, and were previously charged to the income statement on a one-off basis.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, i.e., assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are capitalised as part of the cost of those assets. The capitalisation of such borrowing costs ceases when the assets are substantially ready for their intended use or sale. Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs capitalised. All other borrowing costs are recognised as expenses in the period in which they are incurred. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

Dividends

Final dividends proposed by the directors are classified as a separate allocation of retained profits within the equity section of the statement of financial position, until they have been approved by the shareholders in a general meeting. When these dividends have been approved by the shareholders and declared, they are recognised as a liability.

Interim dividends are simultaneously proposed and declared, because the Company's memorandum and articles of association grant the directors the authority to declare interim dividends. Consequently, interim dividends are recognised immediately as a liability when they are proposed and declared.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES

The preparation of the Group's financial statements requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting period. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amounts of the assets or liabilities affected in the future.

Judgements

In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, apart from those involving estimations, which have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements:

Operating lease commitments – Group as lessor

The Group has entered into commercial property leases on its investment property portfolio. The Group has determined based on an evaluation of the terms and conditions of the arrangements, that it retains all the significant risks and rewards of ownership of these properties which are leased out and hence has classified the leases as operating leases.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

Judgements (continued)

Classification between investment properties and owner-occupied properties

The Group determines whether a property qualifies as an investment property, and has developed criteria in making that judgement. Investment property is a property held to earn rentals or for capital appreciation or both. Therefore, the Group considers whether a property generates cash flows largely independently of the other assets held by the Group.

Some properties comprise a portion that is held to earn rentals or for capital appreciation and another portion that is held for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes. If these portions could be sold separately (or leased out separately under a finance lease), the Group accounts for the portions separately. If the portions could not be sold separately, the property is an investment property only if an insignificant portion is held for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes.

Judgement is made on an individual property basis to determine whether ancillary services are so significant that a property does not qualify as an investment property.

Estimation uncertainty

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are discussed below.

Useful lives and impairment of property, plant and equipment

The Group's management determines the estimated useful lives of its property, plant and equipment. This estimate is based on the historical experience of the actual useful lives of property, plant and equipment of similar nature and functions.

The impairment loss for property, plant and equipment, as well as construction in progress, is recognised for the amount by which the carrying amount exceeds its recoverable amount in accordance with the accounting policy stated in note 2.4. An asset's recoverable amount is calculated as the higher of the asset's or cash-generating unit's value in use and its fair value less costs to sell. The value in use was assessed on the estimated future cash flows discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. The assessment of fair value less cost to sell is based on the best information available to reflect the amount that is obtainable at the end of each reporting period, from the disposal of the asset in an arm's length transaction between knowledgeable willing parties, after deducting the costs of disposal.

Impairment of receivables

The Group's management determines the provision for impairment of receivables. This estimate is based on the credit history of its customers and the current market condition. Management reassesses the estimation at the end of each reporting period.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGEMENTS AND ESTIMATES (continued)

Estimation uncertainty (continued)

Provision for inventories under net realisable value

The management reviews the condition of inventories (including spare parts) of the Group and their net realisable values and makes provision accordingly. The Group carries out an inventory review on a product-by-product basis at the end of each reporting period and makes provision for obsolete items.

Net realisable value of inventories is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and selling expenses. These estimates are based on the current market condition and the historical experience of manufacturing and selling products of similar nature. Management reassesses the estimation at the end of each reporting period.

Impairment of available-for-sale financial investments

The Group classifies certain investments as available for sale and recognises movements of their fair values in equity. When the fair value declines, management makes assumptions about the decline in value to determine whether there is an impairment that should be recognised in the income statement.

Deferred tax assets

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary difference and unused tax credit can be utilised. Significant management judgement is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognised, based upon the likely timing and level of future taxable profits together with tax planning strategies.

4. OPERATING SEGMENT INFORMATION

For management purposes, the Group is organised as a single business unit focusing on the manufacture and sale of iron and steel products and related by-products, and, therefore, has no separable operating segment.

Revenue from external customers based on the location of these customers is analysed as follows:

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
The PRC	61,492,460	49,661,673
Overseas	1,548,510	749,881
	63,040,970	50,411,554

The geographical location of the Group's non-current assets is analysed as follows:

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
The PRC	38,857,711	42,930,910
Overseas	129,123	114,320
	38,986,834	43,045,230

The non-current asset information above is based on the location of the assets and excludes financial instruments and deferred tax assets.

The Group has not placed reliance on any single external customer, which accounted for 10% or more of its revenue.

5. REVENUE, OTHER INCOME AND GAINS

Revenue, which is also the Group's turnover, represents the net invoiced value of goods sold, after allowance for returns and trade discounts, and excludes sales taxes and intra-group transactions.

An analysis of revenue, other income and gains is as follows:

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Revenue		
Sale of goods	63,040,970	50,411,554
Other income and gains		
Bank interest income	72,045	94,570
Trading of iron ore	429,118	-
Dividend income from available-for-sale financial investments	14,399	20,863
Dividend income from equity investments at fair value through profit or loss	17	13
Subsidies income*	78,449	95,218
Fair value gains on equity investments at fair value through profit or loss	-	224
Recognition of deferred income	79,527	79,503
Reversal of provision for doubtful debts, net	112	213
Gain on disposal of items of property, plant and equipment, net	-	16,899
Foreign exchange gains	134,174	-
Others	1,346	267
	809,187	307,770

Note:

* Various government subsidies have been received by the Group from local government authorities mainly in respect of business development.

6. PROFIT BEFORE TAX

The Group's profit before tax is arrived at after charging/(crediting):

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Cost of inventories sold *		59,675,969	47,674,579
Depreciation of property, plant and equipment	14	4,810,646	4,820,673
Depreciation of investment properties	16	158	86
Recognition of prepaid land premiums	17	41,551	41,586
Amortisation of other intangible assets **	18	5,593	4,089
Reversal of provision for doubtful debts, net #		(112)	(213)
Impairment of an investment in an associate ##	21	3,739	-
Auditors' remuneration		4,535	5,175
Staff costs (excluding directors' and supervisors' remuneration (note 8)):			
Wages and salaries		2,552,147	2,268,720
Welfare and benefits		820,560	702,971
Pension scheme contributions		594,437	523,621
		3,967,144	3,495,312
Contingent rents under operating leases in respect of land and buildings		48,540	44,440
Foreign exchange losses/(gains), net		(134,174)	15,146

6. PROFIT BEFORE TAX (continued)

The Group's profit before tax is arrived at after charging/(crediting): (continued)

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
(Gain)/loss on disposal of items of property, plant and equipment, net	6,513	(16,899)
Rental income on investment properties	(1,655)	(1,500)
Bank interest income	(72,045)	(94,570)
Dividend income from available-for-sale financial investments	(14,399)	(20,863)
Dividend income from equity investments at fair value through profit or loss	(17)	(13)
Fair value (gains)/losses on equity investments at fair value through profit or loss	210	(224)
Recognition of deferred income ###	(79,527)	(79,503)

Notes:

* Included in the cost of inventories sold for the year is a provision for inventories of RMB13,906,000 (2009: RMB57,811,000).

** The amortisation of other intangible assets is included in "Cost of sales" in the consolidated income statement.

\# The reversal of provision for doubtful debts is included in "Other income" in the consolidated income statement.

\## The impairment of an investment in an associate is included in "Other expenses" in the consolidated income statement.

Various government grants have been received for the construction of specific projects and are included in deferred income in the consolidated statement of financial position. Upon completion of the construction of specific projects and the related transfers to property, plant and equipment, the relevant government grants would be amortised and recorded as other revenue over the estimated useful lives of the property, plant and equipment. There are no unfulfilled conditions or contingencies relating to these grants.

7. FINANCE COSTS

The Group's finance costs represent interest on bank loans, other loans and bonds with warrants wholly repayable within five years.

8. DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION

Directors' and supervisors' remuneration for the year, disclosed pursuant to the Rules Governing the Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited (the "Listing Rules") and Section 161 of the Hong Kong Companies Ordinance, is as follows:

	Group	
	2010	2009
	RMB'000	RMB'000
Fees	524	524
Other emoluments:		
Salaries, allowances and benefits in kind	626	616
Performance related bonuses	3,592	3,574
Pension scheme contributions	30	25
	4,248	4,215
	4,772	4,739

8. DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION (continued)

(a) Independent directors and independent supervisors

The fees paid to independent directors and independent supervisors during the year were as follows:

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Independent directors		
Mr. Wong Chun Wa	100	100
Mr. Su Yong	100	100
Mr. Hui Leung Wah	100	100
Mr. Han Yi	100	100
	400	400
Independent supervisors		
Ms. Cheng Shaoxiu	62	62
Ms. An Qun	62	62
	124	124
	524	524

There were no other emoluments payable to the independent directors and independent supervisors during the year (2009: Nil).

8. DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION (continued)

(b) Executive directors and supervisors

	Fees RMB'000	Salaries, allowances and benefits in kind RMB'000	Performance related bonuses RMB'000	Pension scheme contributions RMB'000	Total remuneration RMB'000
2010					
Executive directors					
Mr. Gu Jianguo	-	108	784	6	898
Mr. Su Jiangang	-	108	784	6	898
Mr. Gao Haijian	-	87	627	5	719
Mr. Hui Zhigang	-	87	627	5	719
Mr. Zhao Jianming	-	-	-	-	-
	-	390	2,822	22	3,234
Supervisors					
Mr. Zhang Xiaofeng	-	87	627	4	718
Mr. Liu Xianli	-	149	143	4	296
Mr. Fang Jinrong	-	-	-	-	-
	-	236	770	8	1,014
	-	626	3,592	30	4,248
2009					
Executive directors					
Mr. Gu Jianguo	-	108	787	5	900
Mr. Gu Zhanggen	-	-	-	-	-
Mr. Su Jiangang	-	108	782	5	895
Mr. Gao Haijian	-	87	630	4	721
Mr. Hui Zhigang	-	87	630	4	721
Mr. Zhao Jianming	-	-	-	-	-
	-	390	2,829	18	3,237
Supervisors					
Mr. Zhang Xiaofeng	-	87	630	3	720
Mr. Liu Xianli	-	139	115	4	258
Mr. Fang Jinrong	-	-	-	-	-
	-	226	745	7	978
	-	616	3,574	25	4,215

There was no arrangement under which an executive director or a supervisor waived or agreed to waive any remuneration during the year (2009: Nil).

9. FIVE HIGHEST PAID INDIVIDUALS

The five highest paid employees during the year included four (2009: four) directors and supervisors, details of whose remuneration are set out in note 8 above. Details of the remuneration of the remaining one (2009: one) non-director, non-supervisor, highest paid employee for the year are as follows:

	Group	
	2010	2009
	RMB'000	RMB'000
Salaries, allowances and benefits in kind	87	87
Performance related bonuses	627	630
Pension scheme contributions	5	4
	719	721

The remuneration of the non-director, non-supervisor, highest paid employee fell within the band of nil to RMB1,000,000 (2009: Nil to RMB1,000,000).

10. INCOME TAX

	2010	2009
	RMB'000	RMB'000
Group:		
Current – The mainland of the PRC		
Charge for the year	121,622	90,619
Under/(over) provision in prior years	80,086	83,610
Current – Hong Kong	977	618
Current – Elsewhere	31,104	21,494
Deferred (note 23)	285,713	(167,331)
Total tax charge for the year	519,502	29,010

The corporate income tax ("CIT") for the Company for the current year has been provided at the rate of 25% (2009: 25%) on the assessable profits according to the relevant tax rules and regulations.

The State Administration of Taxation (the "SAT") issued a tax circular "Enterprise Income Tax Issues relating to Nine Companies Listed Overseas ("Circular No. 664") in June 2007 which requested the relevant local tax authorities to rectify, immediately, the expired concessionary tax policy for the nine listed companies authorised by the State Council to issue shares in Hong Kong in 1993 which, at the time of writing, was still being applied. The Circular stated that the difference in CIT arising from the expired preferential CIT rate and the applicable CIT rate (the "CIT Differences") should be settled according to the provisions of "Law on the Administration of Tax Collection".

10. INCOME TAX (continued)

The Company is one of the nine listed companies mentioned above and applied the preferential CIT rate of 15% prior to 2007. Having understood the above, the Company thoroughly communicated with the relevant tax authority and was informed by the relevant tax authority that the Company applied the CIT tax rate of 33% for 2007. The Company has not been requested to pay the CIT Differences in respect of any prior years.

Based on a notice from the relevant tax authority and communication with the relevant tax authority, the directors of the Company consider that, at this stage, it is uncertain whether the relevant tax authority will claim the CIT Differences from the Company in respect of any prior years and could not reliably estimate the eventual outcome of this matter. Consequently, no provision has been made in these financial statements for the CIT Differences in respect of any prior years.

The CIT for the Company's subsidiaries, jointly-controlled entities and associates in the mainland of the PRC is calculated at rates ranging from 15% to 25% on their estimated assessable profits for the year based on existing legislation, interpretations and practices in respect thereof. Certain of them are foreign investment enterprises and after obtaining the authorisation from the respective tax authorities, these subsidiaries are subject to a full foreign enterprise income tax exemption for the first two years and a 50% reduction in the succeeding three years, commencing from the first profitable year after offsetting all tax losses carried forward from the previous five years.

Profits tax for a subsidiary in Hong Kong has been provided at the rate of 16.5% (2009: 16.5%) on the estimated assessable profits arising in Hong Kong during the year.

Taxes on profits assessable elsewhere have been calculated at the rates of tax prevailing in the countries in which the Group operates, based on existing legislation, interpretations and practices in respect thereof.

10. INCOME TAX (continued)

A reconciliation of the tax expense applicable to profit before tax using the applicable rates for the jurisdictions in which the Company and its subsidiaries are domiciled to the tax expense at the effective tax rate, and a reconciliation of the applicable rate to the effective tax rate, are as follows:

Group

	2010 RMB'000	%	2009 RMB'000	%
Profit before tax	1,711,112		562,876	
Tax at the applicable tax rate	427,778	25	140,719	25
Effect of different tax rates for specific provinces or enacted by the local authority of subsidiaries	(12,508)	(1)	5,029	1
Expenses not deductible for tax	122,981	7	26,064	4
Adjustments in respect of current tax of previous periods	80,086	5	83,610	15
Tax concessions	(36,603)	(2)	(43,286)	(8)
Tax relief granted	(16,544)	(1)	(35,047)	(6)
Income not subject to tax	(6,736)	-	(17,461)	(3)
Profits and losses attributable to jointly-controlled entities and associates	(51,187)	(3)	(45,810)	(8)
Tax losses utilised	(2,146)	-	(86,887)	(15)
Tax losses not recognised	14,285	-	2,079	-
Effect of withholding tax at 5% on the dividend income from an associate of the Group in the PRC	96	-	-	-
Tax charge at the Group's effective rate	519,502	30	29,010	5

The share of tax attributable to jointly-controlled entities and associates amounting to RMB22,000 (2009: RMB117,000) and RMB39,737,000 (2009: RMB34,405,000), respectively, is included in "Share of profits and losses of jointly-controlled entities and associates" in the consolidated income statement.

11. PROFIT ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT

The consolidated profit attributable to owners of the parent for the year ended 31 December 2010 includes a profit of RMB902,920,000 (2009: RMB15,973,000) which has been dealt with in the financial statements of the Company (note 35(b)).

12. DIVIDEND

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Proposed final – RMB5cents (2009: RMB4 cents) per ordinary share	385,034	308,027

The proposed final dividend for the year is subject to the approval of the Company's shareholders at the forthcoming annual general meeting.

13. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO ORDINARY EQUITY HOLDERS OF THE PARENT

The calculation of basic earnings per share amounts is based on the profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent of RMB1,101,839,000 (2009: RMB392,475,000), and the weighted average of 7,700,681,186 (2009: 7,700,681,186) ordinary shares in issue during the year.

No adjustment has been made to the basic earnings per share amounts presented for the years ended 31 December 2010 and 2009 in respect of a dilution as the Group had no potentially dilutive ordinary shares in issue during those years.

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Group

	Buildings and structures RMB'000	Plant, machinery and equipment RMB'000	Transportation vehicles and equipment RMB'000	Total RMB'000
31 December 2010				
At 1 January 2010:				
Cost	20,723,321	40,896,761	436,314	62,056,396
Accumulated depreciation and impairment	(6,396,815)	(17,038,122)	(348,560)	(23,783,497)
Net carrying amount	14,326,506	23,858,639	87,754	38,272,899
At 1 January 2010, net of accumulated depreciation and impairment	14,326,506	23,858,639	87,754	38,272,899
Additions	4,573	13,391	1,874	19,838
Transfer from construction in progress (note 15)	453,469	1,030,635	11,385	1,495,489
Depreciation provided during the year	(1,143,964)	(3,633,953)	(32,729)	(4,810,646)
Reclassifications	468,744	(476,693)	7,949	-
Disposals/write-off	(9,016)	(6,140)	(820)	(15,976)
Other transfers	(556,001)	-	-	(556,001)
At 31 December 2010, net of accumulated depreciation and impairment	13,544,311	20,785,879	75,413	34,405,603
At 31 December 2010:				
Cost	21,417,743	41,034,085	443,931	62,895,759
Accumulated depreciation and impairment	(7,873,432)	(20,248,206)	(368,518)	(28,490,156)
Net carrying amount	13,544,311	20,785,879	75,413	34,405,603

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Group

	Buildings and structures RMB'000	Plant, machinery and equipment RMB'000	Transportation vehicles and equipment RMB'000	Total RMB'000
31 December 2009				
At 1 January 2009:				
Cost	20,263,273	39,137,340	428,963	59,829,576
Accumulated depreciation and impairment	(5,236,313)	(13,514,754)	(309,013)	(19,060,080)
Net carrying amount	15,026,960	25,622,586	119,950	40,769,496
At 1 January 2009, net of accumulated depreciation and impairment	15,026,960	25,622,586	119,950	40,769,496
Additions	2,530	12,796	492	15,818
Transfer from construction in progress (note 15)	524,661	1,789,417	14,284	2,328,362
Depreciation provided during the year	(1,165,426)	(3,609,651)	(45,596)	(4,820,673)
Reclassifications	(50,576)	50,577	(1)	-
Transfers to investment properties (note 16)	(3,607)	-	-	(3,607)
Disposals/write-off	(8,036)	(7,086)	(1,375)	(16,497)
At 31 December 2009, net of accumulated depreciation and impairment	14,326,506	23,858,639	87,754	38,272,899
At 31 December 2009:				
Cost	20,723,321	40,896,761	436,314	62,056,396
Accumulated depreciation and impairment	(6,396,815)	(17,038,122)	(348,560)	(23,783,497)
Net carrying amount	14,326,506	23,858,639	87,754	38,272,899

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Company

	Buildings and structures RMB'000	Plant, machinery and equipment RMB'000	Transportation vehicles and equipment RMB'000	Total RMB'000
31 December 2010				
At 1 January 2010:				
Cost	19,789,647	39,293,802	409,814	59,493,263
Accumulated depreciation and impairment	(6,245,485)	(16,621,326)	(332,748)	(23,199,559)
Net carrying amount	13,544,162	22,672,476	77,066	36,293,704
At 1 January 2010, net of accumulated depreciation and impairment	13,544,162	22,672,476	77,066	36,293,704
Transfer from construction in progress (note 15)	292,706	645,003	11,385	949,094
Depreciation provided during the year	(1,096,588)	(3,470,550)	(29,129)	(4,596,267)
Reclassifications	468,744	(476,693)	7,949	-
Disposals/write-off	(9,016)	(5,832)	(462)	(15,310)
Other transfers	(556,001)	-	-	(556,001)
At 31 December 2010, net of accumulated depreciation and impairment	12,644,007	19,364,404	66,809	32,075,220
At 31 December 2010:				
Cost	20,318,733	39,033,031	416,494	59,768,258
Accumulated depreciation and impairment	(7,674,726)	(19,668,627)	(349,685)	(27,693,038)
Net carrying amount	12,644,007	19,364,404	66,809	32,075,220

14. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Company

	Buildings and structures RMB'000	Plant, machinery and equipment RMB'000	Transportation vehicles and equipment RMB'000	Total RMB'000
31 December 2009				
At 1 January 2009:				
Cost	19,345,034	37,800,488	397,828	57,543,350
Accumulated depreciation and impairment	(5,131,214)	(13,240,479)	(293,954)	(18,665,647)
Net carrying amount	14,213,820	24,560,009	103,874	38,877,703
At 1 January 2009, net of accumulated depreciation and impairment	14,213,820	24,560,009	103,874	38,877,703
Additions	-	-	-	-
Transfer from construction in progress (note 15)	502,706	1,531,560	14,284	2,048,550
Depreciation provided during the year	(1,117,049)	(3,465,333)	(41,019)	(4,623,401)
Reclassifications	(50,858)	50,858	-	-
Disposals/write-off	(4,457)	(4,618)	(73)	(9,148)
At 31 December 2009, net of accumulated depreciation and impairment	13,544,162	22,672,476	77,066	36,293,704
At 31 December 2009:				
Cost	19,789,647	39,293,802	409,814	59,493,263
Accumulated depreciation and impairment	(6,245,485)	(16,621,326)	(332,748)	(23,199,559)
Net carrying amount	13,544,162	22,672,476	77,066	36,293,704

All of the Group's and the Company's buildings are located in the PRC.

At 31 December 2010, certificates of ownership in respect of the Group's buildings with a total cost of RMB2,611,686,000 (2009: RMB2,410,823,000) have not been issued by the relevant government authorities. The directors represent that the Group is in the process of obtaining the relevant certificates.

As 31 December 2010, certain of the Group's production equipment with a net carrying amount of RMB37,987,000 were pledged as securities for the Group's bank loans, as further detailed in note 32 to the financial statements.

15. CONSTRUCTION IN PROGRESS

	Group RMB'000	Company RMB'000
31 December 2010		
Cost:		
At 1 January 2010	2,021,193	1,726,598
Additions	1,259,683	895,424
Transfer to property, plant and equipment (note 14)	(1,495,489)	(949,094)
At 31 December 2010	1,785,387	1,672,928
Accumulated impairment:		
At 1 January 2010 and 31 December 2010	-	-
At 31 December 2010, net of accumulated impairment	1,785,387	1,672,928
31 December 2009		
Cost:		
At 1 January 2009	2,754,591	2,572,902
Additions	1,594,964	1,202,246
Transfer to property, plant and equipment (note 14)	(2,328,362)	(2,048,550)
At 31 December 2009	2,021,193	1,726,598
Accumulated impairment:		
At 1 January 2009 and 31 December 2009	-	-
At 31 December 2009, net of accumulated impairment	2,021,193	1,726,598

16. INVESTMENT PROPERTIES

Group

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Carrying amount at 1 January	4,727	1,206
Addition	90	-
Transfer from property, plant and equipment (note 14)	-	3,607
Transfer from prepaid land premiums (note 17)	2,112	-
Depreciation provided during the year	(158)	(86)
Carrying amount at 31 December	6,771	4,727

Company

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Carrying amount at 1 January	18,404	18,809
Depreciation provided during the year	(405)	(405)
Carrying amount at 31 December	17,999	18,404

The Group's and the Company's investment properties are situated in the PRC and are held under medium term leases.

The investment properties are leased to third parties under operating leases, further summary details of which are included in note 37 to the financial statements.

17. PREPAID LAND PREMIUMS

Group

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Carrying amount at 1 January	1,746,690	1,765,348
Additions	8,819	23,063
Disposals	(16,899)	(135)
Transfer to investment properties (note 16)	(2,112)	-
Recognised during the year	(41,551)	(41,586)
Carrying amount at 31 December	1,694,947	1,746,690

17. PREPAID LAND PREMIUMS (continued)

Company

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Carrying amount at 1 January	1,238,079	1,269,926
Additions	8,819	-
Recognised during the year	(31,865)	(31,847)
Carrying amount at 31 December	1,215,033	1,238,079

The leasehold lands are held under a medium term lease and are situated in the PRC.

As at 31 December 2010, certain of the Group's prepaid land premiums with an aggregate net carrying amount of RMB26,041,000 (2009: RMB26,542,000) were pledged to secure bank loans granted for the Group, as further detailed in note 32 to the financial statements.

18. OTHER INTANGIBLE ASSETS

Group

31 December 2010	Mine participation right RMB'000	Back-roll technology RMB'000	Total RMB'000
Carrying amount at 1 January	109,090	-	109,090
Additions	9,255	45,083	54,338
Amortisation provided during the year	(4,841)	(752)	(5,593)
Exchange realignment	10,572	-	10,572
Carrying amount at 31 December	124,076	44,331	168,407
At end of year:			
Cost	150,422	45,083	195,505
Accumulated amortisation	(26,346)	(752)	(27,098)
Net carrying amount	124,076	44,331	168,407

18. OTHER INTANGIBLE ASSETS (continued)

Group

31 December 2009	Mine participation right RMB'000	Back-roll technology RMB'000	Total RMB'000
Carrying amount at 1 January	85,191	-	85,191
Additions	2,593	-	2,593
Amortisation provided during the year	(4,089)	-	(4,089)
Exchange realignment	25,395	-	25,395
Carrying amount at 31 December	109,090	-	109,090
At end of year:			
Cost	128,553	-	128,553
Accumulated amortisation	(19,463)	-	(19,463)
Net carrying amount	109,090	-	109,090

19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

Company

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Unlisted investments, at cost	1,200,553	1,200,553

Particulars of the Company's subsidiaries are as follows:

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Nominal value of issued ordinary share capital/paid-up registered capital	Percentage of equity attributable to the Company		Principal activities
			Direct	Indirect	
Ma Steel (Guangzhou) Processing and Distribution Co., Ltd. (notes ii, iii)	PRC	RMB120,000,000	66.67	-	Production, processing and sale of steel plates, steel wires and steel sections and provision of storage, transportation and after-sale services
Design & Research Institute of Maanshan Iron & Steel Company Limited (note i)	PRC	RMB100,000,000	58.96	7.86	Planning and design of metallurgical, construction and environmental protection projects; provision of construction supervision and contract services
MG Control Technique Company Limited (notes i, iii)	PRC	RMB12,000,000	93.75	4.18	Design of automation systems; purchase, installation and repair of automation, computer and communication systems
Anhui Masteel K. Wah New Building Materials Co., Ltd. ("Anhui Masteel K. Wah") (notes ii, iii)	PRC	US$8,389,000	70	-	Production, sale and transportation of slag products and provision of related consultancy services

continued/...

19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Particulars of the Company's subsidiaries are as follows: (continued)

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Nominal value of issued ordinary share capital/paid-up registered capital	Percentage of equity attributable to the Company		Principal activities
			Direct	Indirect	
Maanshan Iron & Steel (HK) Limited ("Masteel HK")	Hong Kong	HKD4,800,000	80	20	Trading of steel and iron ore; and provision of steel trading agency services and transportation services
Ma Steel (Wuhu) Processing and Distribution Co., Ltd. (notes ii, iii)	PRC	RMB35,000,000	70	30	Processing and sale of metallic products; processing of vehicle spare parts; and sale of construction materials and chemical products (except dangerous products)
Maanshan Iron & Steel (Australia) Proprietary Limited (note iii)	Australia	AUD21,737,900	100	-	Production and sale of iron ore through an unincorporated joint venture
MG Trading and Development GmbH (note iii)	Germany	EUR153,388	100	-	Trading of equipment, iron and steel products; and provision of technology services
Ma Steel International Trade and Economic Corporation (notes i, iii)	PRC	RMB50,000,000	100	-	Import of machinery and raw materials; and export of steel products
Ma Steel (Cihu) Processing and Distribution Co., Ltd. (notes i, iii)	PRC	RMB30,000,000	-	92	Production, processing and sale of steel plates, steel wires and steel sections; and provision of storage and after-sale services

continued/...

19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Particulars of the Company's subsidiaries are as follows: (continued)

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Nominal value of issued ordinary share capital/paid-up registered capital	Percentage of equity attributable to the Company		Principal activities
			Direct	Indirect	
Anhui Masteel Holly Industrial Co., Ltd. ("Holly Industrial") (notes ii, iv)	PRC	RMB30,000,000	100	-	Production and sale of packing materials for steel and other products; provision of on-site packing services; research, development, production and sale of vehicle spare parts, electronic engineering products, and macro-molecular compound materials; processing and sale of metallic products
Maanshan Masteel Huayang Equipment Inspection & Engineering Co., Ltd. (notes i, iii)	PRC	RMB1,000,000	90	-	Provision of equipment inspection and technical consultancy services; and equipment inspection work
Ma Steel (Jinhua) Processing and Distribution Co., Ltd. (notes ii, iii)	PRC	RMB120,000,000	75	-	Production, processing and sale of steel plates, steel wires and steel sections; and provision of storage, transportation and after-sale services

continued/...

19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Particulars of the Company's subsidiaries are as follows: (continued)

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Nominal value of issued ordinary share capital/paid-up registered capital	Percentage of equity attributable to the Company		Principal activities
			Direct	Indirect	
Ma Steel (Hefei) Iron & Steel Co., Ltd. ("Ma Steel (Hefei)") (notes i, iii)	PRC	RMB500,000,000	71	-	Smelting and processing of ferrous metals and sale of the products and by-products; production and sale of coke, coke chemical products; power supply; processing of iron and steel products and production and sale of metallic products; iron and steel technological services and related businesses; dock operation; storage, transportation, and construction services; leasing properties; provision of construction services; and repair and maintenance of used equipment
Ma Steel (Hefei) Processing and Distribution Co., Ltd. ("MS (Hefei) Processing") (notes ii, iii)	PRC	RMB120,000,000	61	28	Processing and sale of hot rolled and cold rolled steel thin plate for vehicles, home appliances and engineering industries, and construction steel framework products; provision of storage and transportation services

continued/...

19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Particulars of the Company's subsidiaries are as follows: (continued)

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Nominal value of issued ordinary share capital/paid-up registered capital	Percentage of equity attributable to the Company		Principal activities
			Direct	Indirect	
Ma Steel (Yangzhou) Processing and Distribution Co., Ltd. ("MS (Yangzhou) Processing") (notes ii, iii)	PRC	USD20,000,000	71	-	Production, processing and sale of steel plates, steel wires and steel sections; provision of after-sale and storage services (except dangerous chemical products)
Maanshan Used Vehicle Trading Center Co., Ltd. ("Used Vehicle Trading") (notes i, iii)	PRC	RMB500,000	100	-	Trading of used automobiles, sales of automobiles and accessories; provision of after-sale services; and leasing properties
Ma Steel United Electric Steel Roller Co., Ltd. ("Ma Steel Roller") (note ii)	PRC	USD30,000,000	51	-	Developing, processing manufacturing and sale of steel rollers; provision of after-sale services and technical consultancy services
Ma Steel (Wuhu) Material Technique Co., Ltd. ("Wuhu Technique") (notes i, iii)	PRC	RMB150,000,000	71	-	Provision of storage and transportation services for automobiles related metal components; trading and processing of steel products; and provision of related consultancy services

continued/...

19. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Particulars of the Company's subsidiaries are as follows: (continued)

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Nominal value of issued ordinary share capital/paid-up registered capital	Percentage of equity attributable to the Company		Principal activities
			Direct	Indirect	
Anhui Masteel Stereoscopic Auto-Parking Equipment Company Limited ("Masteel Auto-Parking") (notes ii, iii, iv)	PRC	USD2,500,000	-	100	Development, production, installation and sale of automatic parking equipment, storage equipment, engineering and related steel frame, decoration materials, electronic spare parts, instruments and meters; and provision of related integration and consulting services
Anhui Jiangnan Iron and Steel Material Quality Monitoring and Testing Co., Ltd ("Jiangnan Iron and Steel") (notes i, iii)	PRC	RMB1,000,000	-	100	Monitoring and testing of steel materials and products, titanium alloy, thermostatic materials products, raw materials and fuels; service of physical and chemical inspection technique; application, appraisal and repair of physical and chemical devices

Notes:
(i) Registered as limited companies under PRC law
(ii) Registered as Sino-foreign joint ventures under PRC law
(iii) Not audited by Ernst & Young, Hong Kong or another member firm of the Ernst & Young global network.
(iv) During the year, the Group acquired the non-controlling interests of the Holly Industrial for a cash consideration of RMB32.8 million. Upon the acquisition, Holly Industrial and its subsidiary, Masteel Auto-Parking, became the wholly-owned subsidiaries of the Group.

The English names of certain subsidiaries in the mainland of the PRC are direct translations of their registered names in Chinese.

20. INVESTMENTS IN JOINTLY-CONTROLLED ENTITIES

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Unlisted investments, at cost	-	-	234,500	234,500
Share of net assets	330,338	309,672	-	-
	330,338	309,672	234,500	234,500

The Group's other receivable and trade payable balances with the jointly-controlled entities are disclosed in notes 27 and 30 to the financial statements, respectively.

Particulars of the jointly-controlled entities are as follows:

Name	Place of registration	Percentage of Ownership interest	Voting power	Profit sharing	Principal activities
Maanshan BOC-Ma Steel Gases Company Limited ("BOC-Ma Steel")	PRC	50	50	50	Manufacture and sale of gas products (hydrogen, oxygen, argon and other gases) in gas and liquid and other industrial gases; provision of product-related sale services, technical services and other related services
MASTEEL-CMI International Training Center Co., Ltd ("MASTEEL-CMI") (note i)	PRC	50	50	50	Provision of training services on operation, repair and maintenance of cold rolling production lines to CMI customers
Sino-Japan Resource Regeneration Engineering Technique Co., Ltd. ("Sino-Japan Resource Regeneration")	PRC	49	(note ii)	49	Manufacture and sale of complete set of rotary hearth furnace equipment

Note:

(i) Not audited by Ernst & Young, Hong Kong or another member firm of the Ernst & Young global network.

(ii) As at the end of the reporting period, the Group holds a 49% equity interest of Sino-Japan Resource Regeneration. The chairman of the board of directors was appointed by the Group. Among the board of directors, two of the directors were appointed by the Group and three of the directors were appointed by Nippon Steel Engineering Co., Ltd. According to the articles of association of Sino-Japan Resource Regeneration, the resolution of the financial and operating policies require more than half of the votes of the directors and the approval from the chairman of the board of directors. Thus, the Group accounted for Sino-Japan Resource Regeneration as an investment in jointly-controlled entity under the equity method.

20. INVESTMENTS IN JOINTLY-CONTROLLED ENTITIES (continued)

The above equity investments in the jointly-controlled entities are directly held by the Company, except for the equity investments in Sino-Japan Resource Regeneration which is held through Design & Research Institute of Maanshan Iron & Steel Company Limited, a non-wholly owned subsidiary of the Company.

The following table illustrates the combined summarised financial information of the Group's jointly-controlled entities (extracted from their financial statements):

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Assets	686,332	701,065
Liabilities	(25,496)	(81,721)
Revenue	508,267	466,802
Net profit	166,387	136,490

21. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

	Group		Company	
	2010 RMB'000	2009 RMB'000	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Unlisted investments, at cost	-	-	298,276	263,276
Share of net assets	599,120	580,959	-	-
	599,120	580,959	298,276	263,276
Provision for impairment	(3,739)	-	-	-
	595,381	580,959	298,276	263,276

The Group's trade receivable, other receivable, trade payable and other payable balances with the associates are disclosed in notes 26, 27, 30 and 31 to the financial statements, respectively.

Particulars of the Group's associates are as follows:

Name	Place of registration and operations	Percentage of ownership interest attributable to the Group	Principal activities
Jiyuan Shi JinMa Coke., Ltd. ("Jiyuan JinMa Coke") (note i)	PRC	36	Production and sale of coke, tar, benzene and coal gas

continued/...

21. INVESTMENTS IN ASSOCIATES (continued)

Particulars of the Group's associates are as follows: (continued)

Name	Place of registration and operations	Percentage of ownership interest attributable to the Group	Principal activities
Tengzhou Shenglong JinMa Coke., Ltd. ("Tengzhou Shenglong Coke") (note i)	PRC	32	Production and sale of coke, tar, coal gas and coke chemical products; provision of logistics services
Shanghai Iron and Steel Electronic Deal Center Co., Ltd. ("Shanghai Iron and Steel Electronic") (note i)	PRC	20	Set-up of iron and steel e-commerce and related services; provision of iron and steel e-commerce technology and information services
Maanshan Harbour Group Co., Ltd. ("Maanshan Harbour") (note i)	PRC	45	Loading/unloading and cargo forwarding agency services; storage, transportation of cargo and division/merge of cargo in containers; provision of general services to ships, repair and manufacture of spare parts of ships
Anhui All-monitor Automobile Transmission System Co., Ltd. ("All-Monitor Transmission System") (note i)	PRC	31.95	Development, production, and sale of vehicle automatic transmission products and related spare parts; provision of related design technique, equipment production and transportation services
Anhui Zhengpu Harbour Co., Ltd. ("Zhengpu Harbour") (note i)	PRC	35	Loading/unloading and cargo forwarding agency services

Note:

(i) Not audited by Ernst & Young, Hong Kong or another member firm of the Ernst & Young global network.

21. INVESTMENTS IN ASSOCIATES (continued)

The above equity investments in the associates are directly held by the Company, except for the equity investments in "All-Monitor Transmission System" which is held through Holly Industrial, a non-wholly owned subsidiary of the Company.

The following table illustrates the combined summarised financial information of the Group's associates (extracted from their financial statements):

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Assets	5,858,152	5,506,510
Liabilities	(4,135,939)	(3,394,778)
Revenue	5,039,839	4,305,904
Net profit	414,456	364,181

22. AVAILABLE-FOR-SALE FINANCIAL INVESTMENTS

Group and Company

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Unlisted equity investments, at cost	108,772	108,772

The above unlisted equity investments of the Group and the Company are not stated at fair value but at cost, because they do not have quoted market prices in an active market, the range of reasonable fair value estimates is so significant that the directors are of the opinion that their fair value cannot be reasonably assessed. The Group does not intend to dispose of them in the near future.

23. DEFERRED TAX

The movements in deferred tax assets and liabilities during the year are as follows:

Group

Year 2010

Deferred tax assets

	Repair and maintenance expenses RMB'000	Asset provisions RMB'000	Pre-operation expenses RMB'000	Salary payable RMB'000	Sales incentive payable RMB'000	Deductible tax losses RMB'000	Unrealised profit RMB'000	Others RMB'000	Total RMB'000
At 1 January 2010	9,688	38,044	4,453	27,799	86,340	592,628	11,323	9,306	779,581
Deferred tax credited /(charged) to the income statement during the year (note 10)	(1,321)	(5,748)	(4,453)	16,809	16,125	(319,446)	(1,518)	13,839	(285,713)
Gross and net deferred tax assets recognised in the consolidated statement of financial position at 31 December 2010	8,367	32,296	-	44,608	102,465	273,182	9,805	23,145	493,868

23. DEFERRED TAX (continued)

Group (continued)

Year 2009

Deferred tax assets

	Repair and maintenance expenses RMB'000	Asset provisions RMB'000	Pre-operation expenses RMB'000	Salary payable RMB'000	Sales incentive payable RMB'000	Deductible tax losses RMB'000	Unrealised profit RMB'000	Others RMB'000	Total RMB'000
At 1 January 2009	23,383	433,659	21,803	21,226	90,506	-	-	28,352	618,929
Deferred tax credited /(charged) to the income statement during the year (note 10)	(13,695)	(395,615)	(17,350)	6,573	(4,166)	592,628	11,323	(19,046)	160,652
Gross and net deferred tax assets recognised in the consolidated statement of financial position at 31 December 2009	9,688	38,044	4,453	27,799	86,340	592,628	11,323	9,306	779,581

Deferred tax liabilities

	Others RMB'000	Total RMB'000
At 1 January 2009	(6,679)	(6,679)
Deferred tax credited to the income statement during the year (note 10)	6,679	6,679
Gross deferred tax liabilities recognised in the consolidated statement of financial position at 31 December 2009	-	-
Net deferred tax assets recognised in the consolidated statement of financial position at 31 December 2009		779,581

23. DEFERRED TAX (continued)

Company

Year 2010

Deferred tax assets

	Repair and maintenance expenses RMB'000	Asset provisions RMB'000	Pre-operation expenses RMB'000	Salary payable RMB'000	Sales incentive payable RMB'000	Deductible tax losses RMB'000	Others RMB'000	Total RMB'000
At 1 January 2010	9,688	38,044	4,453	27,799	86,340	592,628	9,038	767,990
Deferred tax credited /(charged) to the income statement during the year	(1,321)	(5,748)	(4,453)	16,809	16,125	(319,446)	9,763	(288,271)
Gross and net deferred tax assets recognised in the statement of financial position at 31 December 2010	8,367	32,296	-	44,608	102,465	273,182	18,801	479,719

Year 2009

Deferred tax assets

	Repair and maintenance expenses RMB'000	Asset provisions RMB'000	Pre-operation expenses RMB'000	Salary payable RMB'000	Sales incentive payable RMB'000	Deductible tax losses RMB'000	Others RMB'000	Total RMB'000
At 1 January 2009	23,383	433,659	21,803	21,226	90,506	-	12,690	603,267
Deferred tax credited /(charged) to the income statement during the year	(13,695)	(395,615)	(17,350)	6,573	(4,166)	592,628	(3,652)	164,723
Gross and net deferred tax assets recognised in the statement of financial position at 31 December 2009	9,688	38,044	4,453	27,799	86,340	592,628	9,038	767,990

23. DEFERRED TAX (continued)

At 31 December 2010, the Group had unrecognised deferred tax assets in respect of tax credits arising from the purchase of certain manufacturing plant, machinery and equipment in the PRC and other unused tax credits amounting to RMB158 million and RMB5 million, respectively.

At 31 December 2010, there was no significant unrecognised deferred tax liability (2009: Nil) for taxes that would be payable on the unremitted earnings of certain of the Group's subsidiaries, associates or jointly-controlled entities as the Group has no liability to additional tax should such amounts be remitted.

There are no income tax consequences attaching to the payment of dividends by the Company to its shareholders.

24. INVENTORIES

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Raw materials	8,193,400	4,501,953	6,970,398	4,079,966
Work in progress	1,554,841	1,249,927	1,428,626	1,240,867
Finished goods	921,346	1,130,116	420,468	366,399
Spare parts	1,650,978	1,954,000	1,650,978	1,889,410
	12,320,565	8,835,996	10,470,470	7,576,642

At 31 December 2010, the carrying amount of the Group's inventories, which were pledged as securities for the Group's trading facilities for the issuance of bank bills, was RMB309,831,000 (2009: RMB223,882,000), as further detailed in note 30 to the financial statements.

25. CONSTRUCTION CONTRACTS

Group and Company

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Gross amount due from contract customers	131,230	152,798
Contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses	841,501	269,508
Less: Progress billings	(710,271)	(116,710)
	131,230	152,798

At 31 December 2010, retentions held by customers for contract work included in the Group's trade receivables amounted to RMB13 million (2009: RMB16 million).

26. TRADE AND BILLS RECEIVABLES

	Group		Company	
	2010 RMB'000	2009 RMB'000	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Trade receivables	1,113,569	843,471	2,364,217	1,089,393
Bills receivable	8,374,603	4,421,190	7,456,374	4,183,147
	9,488,172	5,264,661	9,820,591	5,272,540
Impairment	(15,790)	(20,541)	(13,382)	(18,021)
	9,472,382	5,244,120	9,807,209	5,254,519

The Group's credit periods offered to selected customers are generally 30 to 90 days. The Group seeks to maintain strict control over its outstanding receivables and has a credit control department to minimise credit risk. Overdue balances are reviewed regularly by senior management. The Group's trade receivables relate to a few major customers and there is a concentration of credit risk with a maximum exposure equal to the carrying amounts of the trade receivables. Trade receivables are non-interest-bearing.

26. TRADE AND BILLS RECEIVABLES (continued)

An aged analysis of the trade and bills receivables as at the end of the reporting period, based on the invoice date and net of provisions, is as follows:

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Trade receivables:				
Within three months	698,866	658,413	1,895,330	904,198
Four to six months	266,853	64,211	283,128	36,585
Seven to twelve months	84,229	64,348	96,232	62,864
One to two years	39,310	27,319	40,161	62,300
Two to three years	5,441	8,018	35,014	5,351
Over three years	3,080	621	970	74
	1,097,779	822,930	2,350,835	1,071,372
Bills receivable	8,374,603	4,421,190	7,456,374	4,183,147
	9,472,382	5,244,120	9,807,209	5,254,519

Bills receivable will mature within one year.

The movements in provision for impairment of trade and bills receivables are as follows:

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
At 1 January	20,541	19,815	18,021	17,082
Impairment losses recognised	-	321	-	-
Amount written off as uncollectible	(4,639)	939	(4,639)	939
Impairment losses reversed	(112)	(534)	-	-
At 31 December	15,790	20,541	13,382	18,021

The above provision for impairment of the Group's trade and bills receivables is a provision for individually impaired trade receivables, with a carrying amount before provision of RMB26,630,000 (2009: RMB31,389,000). The individually impaired trade receivables relate to customers that were in financial difficulties or the customers were in default or delinquency in principal payments and only a portion of the receivables is expected to be recovered. The Group does not hold any collateral or other credit enhancements over these balances.

26. TRADE AND BILLS RECEIVABLES (continued)

The aged analysis of the trade and bills receivables that are not considered to be impaired is as follows:

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Neither overdue nor impaired	9,410,754	5,199,890	9,752,664	5,230,559
Overdue less than six months	40,133	18,624	39,591	12,060
Overdue over six months	21,495	25,606	14,954	11,900
	9,472,382	5,244,120	9,807,209	5,254,519

Receivables that were neither overdue nor impaired relate to a number of customers for whom there was no recent history of default.

Receivables that were overdue but not impaired relate to a number of independent customers that have a good track record with the Group. Based on past experience, the directors of the Company are of the opinion that no provision for impairment is necessary in respect of these balances as there has not been a significant change in credit quality and the balances are still considered recoverable.

Included in the Group's trade and bills receivables are amounts due from Holding and its subsidiaries and the Group's associate of RMB78,830,000 (2009: RMB27,369,000) and RMB436,000 (2009: RMB1,149,000), respectively. These balances principally arose from normal trading activities.

As at 31 December 2009, all of the Company's trade receivables were pledged as securities for the Group's bank loans of RMB680,000,000, as further detailed in note 32 to the financial statements.

As at 31 December 2010, certain of the Group's bills receivable of RMB52,582,000 (2009: RMB29,000,000) were pledged as securities for the Group's bank loans, as further detailed in note 32 to the financial statements.

27. PREPAYMENTS, DEPOSITS AND OTHER RECEIVABLES

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Prepayments	1,377,144	823,339	1,278,962	571,603
Deposits and other receivables	837,682	299,986	278,212	61,027
	2,214,826	1,123,325	1,557,174	632,630
Impairment	(7,070)	(7,070)	(6,931)	(6,931)
	2,207,756	1,116,255	1,550,243	625,699

The aged analysis of the deposits and other receivables that are not considered to be impaired is as follows:

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Neither overdue nor impaired	827,303	287,452	267,419	37,053
Overdue less than six months	2,266	3,678	2,235	3,679
Overdue over six months	1,043	1,786	1,627	13,364
	830,612	292,916	271,281	54,096

Deposits and other receivables that were neither overdue nor impaired relate to a large number of diversified individuals for whom there was no recent history of default.

Other receivables that were overdue but not impaired relate to a number of independent individuals that have a good track record with the Group. Based on past experience, the directors of the Company are of the opinion that no provision for impairment is necessary in respect of these balances as there has not been a significant change in credit quality and the balances are still considered recoverable.

Included in the Group's prepayments, deposits and other receivables are amounts due from Holding and its subsidiaries, and the Group's jointly-controlled entity and associate of RMB81,500 (2009: RMB1,483,000), nil (2009: RMB6,751,000) and RMB118,800,000 (2009: RMB25,671,000), respectively .

28. EQUITY INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

Group and Company

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Listed equity investments in the PRC	827	1,037

The above equity investments at 31 December 2010 and 2009 were classified as held for trading.

29. CASH AND CASH EQUIVALENTS AND PLEDGED TIME DEPOSITS

	Group		Company	
	2010 RMB'000	2009 RMB'000	2010 RMB	2009 RMB
Cash and bank balances	5,022,463	5,502,948	2,860,621	3,759,523
Time deposits	1,360,228	3,197,370	226,603	2,049,546
	6,382,691	8,700,318	3,087,224	5,809,069
Less: Pledged time deposits for				
- Trade facilities (Note (i))	(997,625)	(857,575)	-	(1,086)
- Performance bonds	-	(13,747)	-	-
- Other banking facilities (Note (ii))	-	(2,048,460)	-	(2,048,460)
	(997,625)	(2,919,782)	-	(2,049,546)
Cash and cash equivalents in the statement of financial position	5,385,066	5,780,536	3,087,224	3,759,523
Less: Non-pledged time deposits with original maturity greater than three months when acquired	-	(277,588)		
Cash and cash equivalents in the consolidated statement of cash flows	5,385,066	5,502,948		

29. CASH AND CASH EQUIVALENTS AND PLEDGED TIME DEPOSITS (continued)

Notes:

(i) At 31 December 2010, these time deposits of the Group were pledged as securities for the Group's trading facilities for the issuance of bank bills and general banking facilities amounting to RMB990,988,000 (2009: RMB857,575,000) and RMB6,637,000 (2009: nil), respectively, as further detailed in note 30 to the financial statements.

(ii) At 31 December 2009, these time deposits of the Group comprises of RMB682,820,000 and RMB1,365,640,000 which were pledged as securities for the Group's bank loans of RMB680,000,000 and RMB1,366,112,000, respectively, as further detailed in note 32 to the financial statements.

At the end of the reporting period, the above balances of the Group denominated in RMB amounted to RMB5,675,055,000 (2009: RMB6,248,731,000). The RMB is not freely convertible into other currencies, however, under the mainland of the PRC's Foreign Exchange Control Regulations and Administration of Settlement, Sale and Payment of Foreign Exchange Control Regulations, the Group is permitted to exchange RMB for other currencies through banks authorised to conduct foreign exchange business.

Cash at banks earns interest at floating rates based on daily bank deposit rates. Short term time deposits are made for varying periods of not more than three months, depending on the immediate cash requirement of the Group, and earn interest at the respective short term time deposit rates. The bank balances and time deposits are deposited with creditworthy banks with no recent history of default.

30. TRADE AND BILLS PAYABLES

An aged analysis of the trade and bills payables as at the end of the reporting period, based on the invoice date, is as follows:

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Within one year	10,652,743	11,530,506	7,377,756	8,689,210
One to two years	77,985	110,735	55,786	86,545
Two to three years	45,396	35,436	38,229	25,639
Over three years	43,455	38,714	21,051	-
	10,819,579	11,715,391	7,492,822	8,801,394

The trade payables are non-interest-bearing and are normally settled within three months.

Included in the Group's trade and bills payables are amounts due to Holding and its subsidiaries, and the Group's jointly-controlled entities and associates of RMB76,560,000 (2009: RMB110,024,000), RMB18,889,000 (2009: RMB13,002,000) and RMB17,621,000 (2009: RMB21,351,000), respectively. These balances principally arose from normal trading activities.

At 31 December 2010, the carrying amounts of the Group's inventories and time deposits, which were pledged to secure the Group's trading facilities for the issuance of bank bills, amounted to RMB309,831,000 (2009: RMB223,882,000) and RMB990,988,000 (2009: RMB857,575,000), respectively, as further detailed in notes 24 and 29 to the financial statements.

31. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Other payables	1,632,611	1,760,760	1,591,580	1,703,565
Advanced from customers	8,127,237	6,092,363	6,833,000	5,584,923
	9,759,848	7,853,123	8,424,580	7,288,488

Other payables are non-interest-bearing and mainly aged within one year.

Included in the Group's other payables and accruals are amounts due to Holding and its subsidiaries and the Group's associate, amounting to RMB626,980,000 (2009: RMB797,018,000) and RMB146,000 (2009: RMB367,000), respectively. These balances principally arose from normal trading activities.

32. INTEREST-BEARING BANK AND OTHER BORROWINGS

	Effective contractual interest rate (%)	Maturity	Group 2010 RMB'000	Group 2009 RMB'000	Company 2010 RMB'000	Company 2009 RMB'000
Current						
Bank loans – unsecured	1.1-5.6	2011	952,094	1,133,246	264,908	-
Bank loans – secured	5.3	2011	15,000	-	-	-
Current portion of long term bank loans – unsecured	1.9-5.3	2011	2,497,135	816,000	2,497,135	816,000
Current portion of long term bank loans – secured	5.0	2011	14,000	-	-	-
Other loans – unsecured	4.8	2011	10,000	40,000	-	-
Bonds with warrants (note 33)	5.0	2011	5,346,476	-	5,346,476	-
			8,834,705	1,989,246	8,108,519	816,000
Non-current						
Bank loans – unsecured	0.4-5.3	2012-2013	11,368,731	11,337,848	11,278,731	11,330,888
Bank loans – secured			-	2,066,112	-	2,046,112
Other loans – unsecured			-	200,000	-	200,000
			11,368,731	13,603,960	11,278,731	13,577,000
Medium term notes	4.45	2013	997,833	-	997,833	-
Bonds with warrants (note 33)			-	5,165,410	-	5,165,410
			12,366,564	18,769,370	12,276,564	18,742,410
			21,201,269	20,758,616	20,385,083	19,558,410
Analysed into:						
Bank loans repayable:						
Within one year			3,478,229	1,949,246	2,762,043	816,000
In the second year			10,308,731	10,981,000	10,218,731	10,961,000
In the third to fifth years, inclusive			1,060,000	2,422,960	1,060,000	2,416,000
			14,846,960	15,353,206	14,040,774	14,193,000
Other borrowings repayable:						
Within one year			5,356,476	40,000	5,346,476	-
In the second year			-	200,000	-	200,000
In the third to fifth years, inclusive			997,833	5,165,410	997,833	5,165,410
			6,354,309	5,405,410	6,344,309	5,365,410
			21,201,269	20,758,616	20,385,083	19,558,410

Certain of the bank and other borrowings of RMB9,837,675,000 (2009: RMB9,285,666,000) are guaranteed by Holding.

32. INTEREST-BEARING BANK AND OTHER BORROWINGS (continued)

As at 31 December 2010, certain other loans of RMB10,000,000 (2009: RMB40,000,000) in aggregate were lent by Holding through an entrusted loan arrangement with the Industrial and Commercial Bank of China, with an annual interest rate at 4.8%.

Except for bank and other borrowings of RMB5,392,177,000 (2009: RMB5,735,688,000) which are denominated in the United States dollar, all other borrowings are denominated in RMB.

Please refer to note 33 below for the details of bonds with warrants.

As at 31 December 2010, certain of the Group's bank loans of RMB14,000,000 (2009: RMB20,000,000) were secured by the pledge of certain of the Group's prepaid land premiums with an aggregate net carrying value of RMB26,041,000 (2009: RMB26,542,000), as further detailed in note 17 to the financial statements.

As at 31 December 2010, certain of the Group's bank loans of RMB52,582,000 (2009: RMB29,000,000) were secured by the pledge of certain of the Group's bills receivable of RMB52,582,000 (2009: RMB29,000,000), as further detailed in note 26 to the financial statements.

As at 31 December 2010, certain of the Group's bank loans of RMB15,000,000 were secured by the pledge of certain of the Group's production equipment with an aggregate net carrying value of RMB37,987,000, as further detailed in note 14 to the financial statements.

As at 31 December 2009, certain of the Group's bank loans of RMB680,000,000 were secured by the pledge of all of the Company's trade receivables and certain of the Group's time deposits of RMB682,820,000, as further detailed in notes 26 and 29 to the financial statements.

As at 31 December 2009, certain of the Group's bank loans of RMB1,366,112,000 were secured by the pledge of certain of the Group's time deposits of RMB1,365,640,000, as further detailed in note 29 to the financial statements.

33. BONDS WITH WARRANTS

On 13 November 2006, the Company issued 55,000,000 bonds with warrants with a nominal value of RMB100 each, amounting to RMB5.5 billion in total. The bonds and warrants are listed on the Shanghai Stock Exchange. The bonds with warrants are guaranteed by Holding and have a 5-year life from the date of issuance, and will be fully repaid in November 2011. The subscribers of each bond were entitled to receive 23 warrants at nil consideration, and in aggregate, 1,265,000,000 warrants were issued. Every warrant can be converted into one A share. The warrants have a life of 24 months from the date of listing. The holders of the warrants were entitled to exercise the warrants 10 trading days prior to the 12-month and 24-month of the listing of the warrants. The original conversion price is RMB3.40 each. Since the declaration of dividends on 13 July 2007 and 10 July 2008, the conversion price has been adjusted to RMB3.33 and RMB3.26, respectively, each.

The first exercise period of the warrants took place on 15 November 2007 to 28 November 2007. A total of 303,251,716 warrants were exercised by certain holders in exchange for the Company's A shares at a conversion price of RMB3.33. After the first exercise period was completed, the equity component of bonds with warrants of RMB117,511,000 had been transferred to the capital reserve account accordingly.

The second (final) exercise period of the warrants took place on 17 November 2008 to 28 November 2008. A total of 942,129,470 warrants were exercised by certain holders in exchange for the Company's A shares at a conversion price of RMB3.26. After the second exercise period was completed, the remaining equity component of bonds with warrants of RMB540,489,000 had been transferred to the capital reserve account accordingly.

33. BONDS WITH WARRANTS (continued)

The bonds with warrants are interest-bearing at a rate of 1.4% per annum payable in arrears on 12 November each year. When the bonds with warrants were issued, the prevailing market interest rate for similar bonds without the attached purchase warrants was higher than the interest rate at which the bonds were issued.

The fair value of the liability component was estimated at the issue date using an equivalent market interest rate for a similar bond without the attached purchase warrants. The residual amount is assigned as the equity component and is included in shareholders' equity.

The carrying amount of the liability component of the bonds with warrants as at 31 December 2010 is arrived at as follows:

	RMB'000
Nominal value of bonds with warrants issued	5,500,000
Equity component	(733,019)
Direct transaction costs attributable to the liability component	(125,584)
Liability component at the issue date	4,641,397
The carrying amount at 1 January 2009	4,992,975
Interest expense	249,435
Less: Interest paid	(77,000)
The carrying amount at 31 December 2009 and 1 January 2010	5,165,410
Interest expense	258,066
Less: Interest paid	(77,000)
The carrying amount at 31 December 2010	5,346,476
Portion classified as current liabilities	(5,346,476)
Non-current portion	-

34. SHARE CAPITAL

Group and Company

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Issued and fully paid:		
A shares of RMB1.00 each	5,967,751	5,967,751
H shares of RMB1.00 each	1,732,930	1,732,930
	7,700,681	7,700,681

Except for dividends for H shares which are payable in Hong Kong dollars, all of the A shares and H shares rank pari passu with each other in respect of dividends and voting rights.

35. RESERVES

(a) Group

The amounts of the Group's reserves and the movements therein for the current and prior years are presented in the consolidated statement of changes in equity on page 7 of the financial statements.

(b) Company

	Capital reserve account RMB'000	Statutory reserve RMB'000	Retained profits RMB'000	Total RMB'000
Year ended 31 December 2010				
At 1 January 2010	8,338,359	2,873,596	5,982,025	17,193,980
Total comprehensive income for the year	-	-	902,920	902,920
Transfer from/(to) reserves	-	90,572	(90,572)	-
Proposed final 2010 dividend	-	-	(385,034)	(385,034)
At 31 December 2010	8,338,359	2,964,168	6,409,339	17,711,866
Year ended 31 December 2009				
At 1 January 2009	8,338,359	2,864,522	6,283,153	17,486,034
Total comprehensive income for the year	-	-	15,973	15,973
Transfer from/(to) reserves	-	9,074	(9,074)	-
Proposed final 2009 dividend	-	-	(308,027)	(308,027)
At 31 December 2009	8,338,359	2,873,596	5,982,025	17,193,980

35. RESERVES (continued)

In accordance with the Company Law of the PRC and the articles of associations of the Company and certain of its subsidiaries, the Company and certain of its subsidiaries are required to allocate 10% of their profit after tax, as determined in accordance with PRC accounting standards and regulations applicable to these companies, to the statutory reserve (the "SR") until such reserves reach 50% of the registered capital of these companies. Part of the SR may be capitalised as these companies' share capital, provided that the remaining balances after the capitalisation are not less than 25% of the registered capital of these companies.

Certain of the Company's subsidiaries are Sino-foreign equity joint ventures. In accordance with the Law of the People's Republic of China on Sino-Foreign Equity Joint Ventures and their respective articles of association, these subsidiaries are required to allocate certain of their profit after tax as determined in accordance with PRC accounting standards and related regulations to the enterprise expansion fund, the reserve fund and the employee bonus and welfare fund. The allocation rates are determined by their respective boards of directors.

Subsequent to the end of the reporting period, the directors determined that the Company should transfer RMB90.6 million (2009: RMB9.1 million) to the SR. This represents 10% of the Company's profit after tax of RMB905.7 million (2009: RMB90.8 million) determined in accordance with PRC accounting standards and regulations.

During the year, the share of the subsidiaries' current year appropriations to the SR, the reserve fund and the enterprise expansion fund, in accordance with the percentage of equity held by the Group, amounted to RMB19.7 million (2009: RMB18.7 million), RMB14.7 million (2009: RMB13.1 million) and RMB10.9 million (2009: RMB8.5 million), respectively.

In accordance with the PRC relevant regulations, the retained profits of the Company for the purpose of profit distribution are deemed to be the lower of the amount determined in accordance with PRC accounting standards and regulations, and the amount determined in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards.

As at 31 December 2010, the Company had retained profits of RMB6,409 million (31 December 2009: RMB5,982 million) after the appropriation of the proposed final dividend, as determined in accordance with the lower of the amount determined under PRC accounting standards and regulations and the amount determined under Hong Kong Financial Reporting Standards, available for distribution by way of cash or in kind.

As at 31 December 2010, in accordance with the Company Law of the People's Republic of China (2005 revised), an amount of RMB8.34 billion (2009: RMB8.34 billion) standing to the credit of the Company's capital reserve account, as determined under PRC accounting standards and regulations, was available for distribution by way of future capitalisation issue.

36. CONTINGENT LIABILITIES

(a) At the end of the reporting period, contingent liabilities not provided for in the financial statements were as follows:

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Guarantees given to banks in connection with facilities granted to subsidiaries	-	-	373,500	3,856,674

As at 31 December 2010, the banking facilities granted to subsidiaries subject to guarantees given to the banks by the Company were not utilised (2009: an amount of RMB616,246,000 was being utilised).

(b) As detailed in note 10 to the financial statements, the Group has potential risk on CIT in prior years. The directors of the Company, at this stage, consider that it is uncertain whether the relevant tax authority will claim the CIT Differences from the Company in respect of any prior years and could not reliably estimate the eventual outcome of this matter. Consequently, no provision has been made in these financial statements for the CIT Differences and the related tax concessions, deferred tax, penalty and interest (if applicable).

37. OPERATING LEASE ARRANGEMENTS

The Group has leased its investment properties in note 16 to the financial statements under an operating lease arrangement ranging from 2 to 18 years. The periodic rent is fixed during the operating lease periods.

At 31 December 2010, the Group had total future minimum lease receivables under non-cancellable operating leases with its tenants falling due as follows:

	Group	
	2010	2009
	RMB'000	RMB'000
Within one year	1,900	1,750
In the second to fifth years, inclusive	6,000	7,000
After five years	8,908	9,908
	16,808	18,658

38. CAPITAL COMMITMENTS

(a) The Group's and the Company's commitments for capital expenditure for buildings and structures, plant and equipment at the end of the reporting period were as follows:

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Authorised, but not contracted for	5,206,758	4,872,181	5,185,147	4,647,251
Contracted, but not provided for	454,463	1,860,432	319,301	1,786,964
	5,661,221	6,732,613	5,504,448	6,434,215

(b) The Group's and the Company's commitments for capital contributions in respect of an associate at the end of the reporting period were as follows:

	Group		Company	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Contracted, but not provided for	35,000	-	35,000	-

(c) The Group's share of the capital commitments of its jointly-controlled entity, which was not included in note (a) above, in respect of capital expenditure for buildings and structures, plant and equipment at the end of the reporting period was as follows:

	2010	2009
	RMB'000	RMB'000
Authorised, but not contracted for	111	797

39. RELATED PARTY TRANSACTIONS

(a) Transactions carried out between the Group and its related parties during the year

The following is a summary of the significant transactions carried out between the Group and its related parties during the year:

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Transactions with Holding and its subsidiaries:			
Purchases of iron ore	(i)	2,202,373	2,337,035
Fees paid for welfare, support services and other services	(ii), (iii)	227,642	196,643
Rental expenses	(iii)	48,540	44,440
Agency fee paid	(iii)	8,025	3,708
Purchases of items of property, plant and equipment and construction services	(iii)	111,220	162,378
Fees received for the supply of utilities, services and other consumable goods	(iii)	(64,463)	(129,742)
Sales of steel and other by-products	(iii)	(2,395)	(4,819)
Finance costs	(iv)	1,148	2,989

39. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

(a) Transactions carried out between the Group and its related parties during the year (continued)

	Notes	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Transactions with associates of the Company:			
Purchases of coke	(iii)	372,010	444,931
Loading expenses	(iii)	154,484	140,748
Transactions with a jointly-controlled entity of the Company:			
Rental income	(iii)	(1,250)	(1,250)
Fee received for the supply of electricity	(iii)	(257,836)	(239,757)
Fee received for the provision of general public utilities	(iii)	4,635	4,678
Purchase of gas products	(iii)	489,191	463,502

Notes:

(i) The terms for the purchases of iron ore from Holding were conducted in accordance with an agreement dated 15 October 2009 entered into between the Company and Holding.

(ii) The terms for the provision of certain services, including on-the-job training, food and sanitary services, environmental and hygiene services, maintenance of roads and landscaping services were conducted in accordance with service agreements entered into between the Company and Holding.

(iii) These transactions were conducted on terms mutually agreed between the Group and the related parties.

(iv) Certain other loans of RMB10,000,000 (2009: RMB46,000,000) were lent by Holding through an entrusted loan arrangement with the Industrial and Commercial Bank of China, with the credit term being one year and an annual interest rate at 4.8%.

39. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

(b) Holding has guaranteed certain bank loans and bonds with warrants of the Group amounting to RMB9.8 billion (2009: RMB9.3 billion) as at the end of the reporting period at nil consideration, as further detailed in note 32 to the financial statements.

(c) Details on balances with Holding and its subsidiaries, the Group's jointly-controlled entities and associates are set out in notes 26, 27, 30 and 31 to the financial statements. These balances are unsecured, interest-free and have no fixed terms of repayment.

(d) Compensation of key management personnel of the Group:

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Short term employee benefits	6,359	5,619
Post-employment benefits	43	34
Total compensation paid to key management personnel	6,402	5,653

Further details of directors' and supervisors' emoluments are included in note 8 to the financial statements.

In the opinion of the directors, the transactions set out in items (a) (i) to (iii) above were carried out in the normal course of business of the Group.

The above transactions with Holding and its subsidiaries in respect of item (a) above also constitute disclosable connected transactions or continuing connected transactions as defined in Chapter 14A of the Listing Rules.

40. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments as at the end of the reporting period are as follows:

2010 — Group

Financial assets

	Financial assets at fair value through profit or loss - held for trading investments RMB'000	Loans and receivables RMB'000	Available-for-sale financial investments RMB'000	Total RMB'000
Available-for-sale financial investments	-	-	108,772	108,772
Trade and bills receivables	-	9,472,382	-	9,472,382
Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables	-	830,613	-	830,613
Equity investments at fair value through profit or loss	827	-	-	827
Pledged time deposits	-	997,625	-	997,625
Cash and cash equivalents	-	5,385,066	-	5,385,066
	827	16,685,686	108,772	16,795,285

40. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments as at the end of the reporting period are as follows: (continued)

2010 — Group

Financial liabilities

	Financial liabilities at amortised cost RMB'000
Trade and bills payables	10,819,579
Financial liabilities included in other payables and accruals	1,511,448
Bonds with warrants	5,346,476
Interest-bearing bank and other borrowings	15,854,793
	33,532,296

40. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments as at the end of the reporting period are as follows: (continued)

2009 — Group

Financial assets

	Financial assets at fair value through profit or loss - held for trading investments RMB'000	Loans and receivables RMB'000	Available-for-sale financial investments RMB'000	Total RMB'000
Available-for-sale financial investments	-	-	108,772	108,772
Trade and bills receivables	-	5,244,120	-	5,244,120
Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables	-	292,916	-	292,916
Equity investments at fair value through profit or loss	1,037	-	-	1,037
Pledged time deposits	-	2,919,782	-	2,919,782
Cash and cash equivalents	-	5,780,536	-	5,780,536
	1,037	14,237,354	108,772	14,347,163

40. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments as at the end of the reporting period are as follows: (continued)

2009 — Group

Financial liabilities

	Financial liabilities at amortised cost RMB'000
Trade and bills payables	11,715,391
Financial liabilities included in other payables and accruals	1,463,265
Bonds with warrants	5,165,410
Interest-bearing bank and other borrowings	15,593,206
	33,937,272

2010 — Company

Financial assets

	Financial assets at fair value through profit or loss - held for trading investments RMB'000	Loans and receivables RMB'000	Available-for-sale financial investments RMB'000	Total RMB'000
Available-for-sale financial investments	-	-	108,772	108,772
Trade and bills receivables	-	9,807,209	-	9,807,209
Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables	-	271,281	-	271,281
Equity investments at fair value through profit or loss	827	-	-	827
Cash and cash equivalents	-	3,087,224	-	3,087,224
	827	13,165,714	108,772	13,275,313

40. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments as at the end of the reporting period are as follows: (continued)

2010 — Company

Financial liabilities

	Financial liabilities at amortised cost RMB'000
Trade and bills payables	7,492,822
Financial liabilities included in other payables and accruals	1,460,372
Bonds with warrants	5,346,476
Interest-bearing bank and other borrowings	15,038,607
	29,338,277

2009 — Company

Financial assets

	Financial assets at fair value through profit or loss - held for trading investments RMB'000	Loans and receivables RMB'000	Available-for-sale financial investments RMB'000	Total RMB'000
Available-for-sale financial investments	-	-	108,772	108,772
Trade and bills receivables	-	5,254,519	-	5,254,519
Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables	-	54,096	-	54,096
Equity investments at fair value through profit or loss	1,037	-	-	1,037
Pledged time deposits	-	2,049,546	-	2,049,546
Cash and cash equivalents	-	3,759,523	-	3,759,523
	1,037	11,117,684	108,772	11,227,493

40. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)

The carrying amounts of each of the categories of financial instruments as at the end of the reporting period are as follows: (continued)

2009	Company
Financial liabilities	
	Financial liabilities at amortised cost RMB'000
Trade and bills payables	8,801,394
Financial liabilities included in other payables and accruals	1,420,341
Bonds with warrants	5,165,410
Interest-bearing bank and other borrowings	14,393,000
	29,780,145

41. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY

The carrying amounts and fair values of the Group's and the Company's financial instruments are as follows:

Group

	Carrying amounts		Fair values	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Financial assets				
Available-for-sale financial investments	108,772	108,772	108,772	108,772
Trade and bills receivables	9,472,382	5,244,120	9,472,382	5,244,120
Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables	830,613	292,916	830,613	292,916
Equity investments at fair value through profit or loss	827	1,037	827	1,037
Pledged time deposits	997,625	2,919,782	997,625	2,919,782
Cash and cash equivalents	5,385,066	5,780,536	5,385,066	5,780,536
	16,795,285	14,347,163	16,795,285	14,347,163
Financial liabilities				
Trade and bills payables	10,819,579	11,715,391	10,819,579	11,715,391
Financial liabilities included in other payables and accruals	1,511,448	1,463,265	1,511,448	1,463,265
Bonds with warrants	5,346,476	5,165,410	5,346,476	5,165,410
Interest-bearing bank and other borrowings	15,854,793	15,593,206	15,854,793	15,593,206
	33,532,296	33,937,272	33,532,296	33,937,272

Company

	Carrying amounts		Fair values	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Financial assets				
Available-for-sale financial investments	108,772	108,772	108,772	108,772
Trade and bills receivables	9,807,209	5,254,519	9,807,209	5,254,519
Financial assets included in prepayments, deposits and other receivables	271,281	54,096	271,281	54,096
Equity investments at fair value through profit or loss	827	1,037	827	1,037
Pledged time deposits	-	2,049,546	-	2,049,546
Cash and cash equivalents	3,087,224	3,759,523	3,087,224	3,759,523
	13,275,313	11,227,493	13,275,313	11,227,493

41. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY (continued)

The carrying amounts and fair values of the Group's and the Company's financial instruments are as follows: (continued)

Company

	Carrying amounts		Fair values	
	2010	2009	2010	2009
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Financial liabilities				
Trade and bills payables	7,492,822	8,801,394	7,492,822	8,801,394
Financial liabilities included in other payables and accruals	1,460,372	1,420,341	1,460,372	1,420,341
Bonds with warrants	5,346,476	5,165,410	5,346,476	5,165,410
Interest-bearing bank and other borrowings	15,038,607	14,393,000	15,038,607	14,393,000
	29,338,277	29,780,145	29,338,277	29,780,145

The fair values of financial assets and liabilities are included at the amount at which the instruments could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

Cash and cash equivalents, pledged time deposits, trade and bills receivables, available-for-sale financial investments, trade and bills payables, financial assets included in prepayments, deposits and other receivables, financial liabilities included in other payables and accruals approximate to their carrying amounts largely due to the short term maturities of these instruments.

The fair value of the interest-bearing bank and other borrowings have been calculated by discounting the expected future cash flows using rates currently available for instruments on similar terms, credit risk and remaining maturities. The fair value of the liability portion of the bonds with warrants is estimated using an equivalent market interest rate for a similar bond with warrants.

The fair values of listed equity investments are based on quoted market prices.

Fair value hierarchy

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments:

Level 1: fair values measured based on quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities

Level 2: fair values measured based on valuation techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly

Level 3: fair values measured based on valuation techniques for which any inputs which have a significant effect on the recorded fair value are not based on observable market data (unobservable inputs)

41. FAIR VALUE AND FAIR VALUE HIERARCHY (continued)

Assets measured at fair value as at 31 December 2010:

Group and Company

	Level 1 RMB'000	Level 2 RMB'000	Level 3 RMB'000	Total RMB'000
Equity investments at fair value through profit or loss	827	-	-	827

Assets measured at fair value as at 31 December 2009:

Group and Company

	Level 1 RMB'000	Level 2 RMB'000	Level 3 RMB'000	Total RMB'000
Equity investments at fair value through profit or loss	1,037	-	-	1,037

The Group and the Company did not have any financial liabilities measured at fair value at 31 December 2010 and 2009.

During the years ended 31 December 2010 and 2009, there were no transfers of fair value measurements between Level 1 and Level 2 and no transfers into or out of Level 3.

42. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group's principal financial instruments comprise interest-bearing bank and other borrowings, bonds with warrants, pledged time deposits and cash and cash equivalents. The main purpose of these financial instruments is to raise finance for the Group's capital expenditure and operations. The Group has various other financial assets and liabilities such as trade and bills receivables, other receivables, trade and bills payables and other payables which arise directly from its operations.

The main risks arising from the Group's financial instruments are interest rate risk, foreign currency risk, credit risk and liquidity risk. The board of directors reviews and agrees policies for managing each of these risks and they are summarised below:

Interest rate risk

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rates relates primarily to the Group's interest-bearing bank and other borrowings with floating interest rates. The Group's policy is to manage its interest cost using a mix of fixed and variable rate debts. The Group does not use any derivative financial instruments to hedge its cash flow interest rate risk.

As at 31 December 2010, changes in market interest rates could have an insignificant impact on the Group's total equity apart from retained profits. The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in market interest rates, with all other variables held constant, of the Group's profit before tax (through the impact on floating rate borrowings).

	Group	
	Increase/ (decrease) in basis points	Increase/ (decrease) in profit before tax RMB'000
2010		
United States dollar	50	(20,961)
RMB	50	(34,895)
United States dollar	(50)	20,961
RMB	(50)	34,895
2009		
United States dollar	50	(18,436)
RMB	50	(29,725)
United States dollar	(50)	18,436
RMB	(50)	29,725

42. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Foreign currency risk

The businesses of the Group are principally located in the mainland of the PRC. While most of the transactions are conducted in RMB, certain of its sales, purchases and borrowings were denominated in United States dollars, Euro and Japanese Yen. Fluctuations of the exchange rates of RMB against these foreign currencies can affect the Group's results of operations.

As at 31 December 2010, the aforesaid foreign currencies could have an insignificant impact on the Group's total equity apart from retained profits. The following table demonstrates the sensitivity at the end of the reporting period to a reasonably possible change in the exchange rates of the United States dollar, Euro and Japanese Yen, with all other variables held constant, of the Group's profit before tax (due to changes in the fair value of monetary assets and liabilities).

	Group	
	Increase/ (decrease) in %	Increase/ (decrease) in profit before tax RMB'000
2010		
United States dollar	1	(50,361)
Euro	1	310
Japanese Yen	1	(58)
United States dollar	(1)	50,361
Euro	(1)	(310)
Japanese Yen	(1)	58
2009		
United States dollar	5	(30,845)
Euro	5	(113)
Japanese Yen	5	(878)
United States dollar	(5)	30,845
Euro	(5)	113
Japanese Yen	(5)	878

42. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Credit risk

The Group trades only with recognised and creditworthy third parties. It is the Group's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, trade receivable balances are monitored on an ongoing basis and the Group's exposure to bad debts is not significant.

With respect to credit risk arising from the other major financial assets of the Group, which comprise bills receivable, available-for-sale financial investments, equity investments at fair value through profit or loss, pledged time deposits, cash and cash equivalents, and other receivables, the Group's exposure to credit risk arises from default of the counterparties, with a maximum exposure equal to the carrying amounts of these instruments. The Company is also exposed to credit risk through granting financial guarantees to its subsidiaries, further details of which are disclosed in note 36 to the financial statements.

Since the Group trades only with recognised and creditworthy third parties, there is no requirement for collateral. At the end of the reporting period, the Group has certain concentrations of credit risk as 44% (2009: 47%) of the Group's trade receivables were due from the Group's five largest customers.

Further quantitative data in respect of the Group's exposure to credit risk arising from trade receivables and deposits and receivables are disclosed in notes 26 and 27 to the financial statements, respectively.

Liquidity risk

The Group's policy is to maintain sufficient cash and cash equivalents or have available funding through an adequate amount of committed annual credit facilities from banks to meet its commitments over the next year in accordance with its strategic plan. In the opinion of the directors of the Company, most of the borrowings that mature within one year are able to be renewed and the Group expects to have adequate sources of funding to finance the Group and manage the liquidity position.

42. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Liquidity risk (continued)

The maturity profile of the Group's financial liabilities as at the end of the reporting period, based on the contractual undiscounted payments, was as follows:

Group

	2010					
	Within 1 year RMB'000	1 to 2 years RMB'000	2 to 3 years RMB'000	3 to 5 years RMB'000	Over 5 years RMB'000	Total RMB'000
Bonds with warrants	5,577,000	-	-	-	-	5,577,000
Interest-bearing bank and other borrowings	3,788,491	10,535,038	2,137,769	-	-	16,461,298
Trade and bills payables	10,819,579	-	-	-	-	10,819,579
Other payables	1,511,448	-	-	-	-	1,511,448

	2009					
	Within 1 year RMB'000	1 to 2 years RMB'000	2 to 3 years RMB'000	3 to 5 years RMB'000	Over 5 years RMB'000	Total RMB'000
Bonds with warrants	77,000	5,577,000	-	-	-	5,654,000
Interest-bearing bank and other borrowings	2,471,242	11,464,352	2,483,291	-	-	16,418,885
Trade and bills payables	11,715,391	-	-	-	-	11,715,391
Other payables	1,463,266	-	-	-	-	1,463,266

42. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Liquidity risk (continued)

The maturity profile of the Group's financial liabilities as at the end of the reporting period, based on the contractual undiscounted payments, was as follows: (continued)

Company

	2010					
	Within 1 year RMB'000	1 to 2 years RMB'000	2 to 3 years RMB'000	3 to 5 years RMB'000	Over 5 years RMB'000	Total RMB'000
Bonds with warrants	5,577,000	-	-	-	-	5,577,000
Interest-bearing bank and other borrowings	3,042,268	10,441,203	2,137,769	-	-	15,621,240
Trade and bills payables	7,492,822	-	-	-	-	7,492,822
Other payables	1,460,372	-	-	-	-	1,460,372

	2009					
	Within 1 year RMB'000	1 to 2 years RMB'000	2 to 3 years RMB'000	3 to 5 years RMB'000	Over 5 years RMB'000	Total RMB'000
Bonds with warrants	77,000	5,577,000	-	-	-	5,654,000
Interest-bearing bank and other borrowings	1,277,897	11,443,474	2,476,161	-	-	15,197,532
Trade and bills payables	8,801,394	-	-	-	-	8,801,394
Other payables	1,420,341	-	-	-	-	1,420,341

42. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Capital management

The primary objectives of the Group's capital management are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern and to maintain healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholders' value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. The Group is not subject to any externally imposed capital requirements. No changes were made in the objectives, policies or processes for managing capital during the years ended 31 December 2010 and 2009.

The Group monitors capital using a gearing ratio, which is net debt divided by the capital plus net debt. Net debt includes interest-bearing bank and other borrowings, trade and bills payables, other payables, liability components of bonds with warrants, less cash and cash equivalents and pledged time deposits. Capital includes equity attributable to owners of the parent. The gearing ratios as at the end of the reporting periods were as follows:

Group

	2010 RMB'000	2009 RMB'000
Interest-bearing bank and other borrowings	15,854,793	15,593,206
Trade and bills payables	10,819,579	11,715,391
Other payables	1,632,611	1,760,760
Liability component of bonds with warrants	5,346,476	5,165,410
Less: Cash and cash equivalents	(5,385,066)	(5,780,536)
Pledged time deposits	(997,625)	(2,919,782)
Net debt	27,270,768	25,534,449
Equity attributable to owners of the parent	27,294,087	26,464,653
Total capital	27,294,087	26,464,653
Capital and net debt	54,564,855	51,999,102
Gearing ratio	50%	49%

43. EVENT AFTER THE REPORTING PERIOD

(i) At 22 March 2011, the board of directors proposed a final dividend of RMB5 cents per share totaling RMB385,034,000 to all equity shareholders of the Company. The proposed final dividend is subject to the approval of the Company's shareholders at the forthcoming annual general meeting.

(ii) On 24 December 2010, the board of directors resolved to invest RMB490 million (inclusive of US$5 million) in relation to the formation of Finance Company with Holding and the Group entered into Agreement for Capital Contribution in relation to the formation of Finance Company with Holding. The Group will contribute RMB490 million (inclusive of US$5 million) as capital injection to Finance Company and will hold a total of 49% equity interest in the Finance Company. Holding will contribute RMB510 million as capital injection to Finance Company and will hold a total of 51% equity interest in Finance Company. On 28 February 2011, the formation of Finance Company has been approved by the relevant department of the China Banking Regulatory Commission.

44. DIFFERENCES IN FINANCIAL STATEMENTS PREPARED UNDER PRC ACCOUNTING STANDARDS AND HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS

The financial statements prepared under PRC accounting standards are audited by Ernst & Young Hua Ming.

No difference exists on net profits and shareholders' equity recorded in the consolidated financial statements prepared under PRC according standards and Hong Kong Financial Reporting Standards during the reporting period.

45. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements were approved and authorised for issue by the board of directors on 22 March 2011.

十三、备查文件目录

1、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。

2、载有安永华明会计师事务所盖章、中国注册会计师钟丽女士和赵宁女士签名的按中国会计准则编制的审计报告正本；载有安永会计师事务所签署的按香港会计准则编制的审计报告正本。

3、报告期在《上海证券报》及上海证交所网站披露的所有公司文件正本及公告原稿。

4、在香港联交所网站上公布的年度报告。

5、《公司章程》。

附件一

马鞍山钢铁股份有限公司
2010 年度内部控制评价报告

董事会全体成员保证本报告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

马鞍山钢铁股份有限公司全体股东：

马鞍山钢铁股份有限公司董事会（以下简称“董事会”）对建立和维护充分的财务报告相关内部控制制度负责。

财务报告相关内部控制的目标是保证财务报告信息真实完整和可靠、防范重大错报风险。由于内部控制存在固有局限性，因此仅能对上述目标提供合理保证。

董事会已按照《企业内部控制基本规范》要求对财务报告相关内部控制进行了评价，并认为其在 2010 年度截止 2010 年 12 月 31 日有效。

董事长：顾建国

马鞍山钢铁股份有限公司

2011 年 3 月 22 日

附件二

马鞍山钢铁股份有限公司
2010 年度社会责任报告

本公司董事会及全体董事保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

企业社会责任是指企业在为股东创造利益的同时，对债权人、职工、客户、消费者、供应商、社区等利益相关方，对国家和社会的全面发展、自然环境和资源所应承担的责任。

2010年，本公司继续奉行“敬人、精业、共赢”的核心价值观，以“创建具有国际竞争力的现代化钢铁企业”为目标，以“做强钢铁主业，发展非钢产业，完善现代企业制度”为方针，以技术创新为动力，建立和完善内控体系，强化精细管理，努力克服国际金融危机给生产经营造成的困难，实现“创造财富，造福员工，回报社会”的宗旨，使企业发展惠及股东、客户、员工、社会等利益相关方，忠实地履行了应负的社会责任。

一、股东及债权人权益保护

公司按照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，建立健全并完善了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规章制度，强化了公司董事、监事和高级管理人员的履职意识，通过不断完善治理结构，规范运作，确保了股东所享有的各项合法权益。

本着透明与规范的原则，公司修订了《信息披露事务管理办法》，出台了《马鞍山钢铁股份有限公司内幕信息知情人登记制度》，建立了诸如投资者来访、电话会议等多方式、多渠道的沟通交流平台，不断增强公司的透明度和管理层对投资者的责任感，为促进与投资者的有效沟通创造了良好条件。

公司尽可能为股东带来回报，2010年每股盈利约0.14元，董事会建议每股派发红利0.05元，合计派发红利3.85亿元。

公司在经营决策过程中，充分考虑债权人的合法权益，及时向债权人通报与其债权相关的重大信息，重合同守信用。公司与银行建立了良好的合作关系，从未发生借款逾期现象。

二、职工权益保护

公司严格遵守《劳动法》、《劳动合同法》及相关法律法规，建立和完善了以岗位绩效工资制为主体、多元化分配方式相结合的薪酬管理制度；依据国家、省、市社会保险制度规定，积极参加各种社会保险，按时足额缴纳各项保险费；公司还建立了企业年金计划，实行了员工住房公积金制度、定期体检制度等，有力地保障了职工权益。

为保证员工与企业共同成长，公司结合企业实际和员工发展需要，制定了人才开发和员工培训等规章制度，制订了中长期人力资源开发规划和年度培训工作计划，并且依照国家规定足额提取员工教育经费，从制度和经费上保证员工培训权和发展权的实现。通过建立自公司到车间的三级教育培训网络，充分利用外部和内部培训资源为各类员工的成长提供培训机会。2010年全公司共开展各类培训活动约300期，累计培训逾22400人次。

2010年，公司继续以贯彻各项职业健康、安全生产法律法规为重点，进一步完善安全生产管理制度，强化重大危险源及中高度风险源（点）的监控管理，加强危险化学品生产安全管理，做好应急救援体系建设，做好职业病监控防治，认真落实各项劳动保护工作，为职工安全生产和健康生活提供了保障。

三、供应商、客户和消费者权益保护

公司通过参股、长期协议、战略联盟等方式，与国内外多家原燃料供应商建立了长期战略合作伙伴关系，同时与所有供应商平等交易，使其与公司在激烈的市场竞争中互惠共赢。

公司本着诚实守信、互惠互利的原则，以客户需求为导向，2010年通过加强质量成本考核和责任追究，完善质量异议考核，进一步提升了质量管理体系运行效率；积极推行大客户营销制度，加快钢材物流体系建设，最大限度地满足客户的需求。

产品质量不仅是企业的生命线，而且是维护消费者权益的必要条件。公司不断完善内部质量管理及监督制度，加强产品质量检测、检查，不断改进

产品质量，完善销售和服务。与此同时，公司还与客户合资设立加工配售中心，打造利益共同体，提供更加满意的延伸产品和服务。

四、环境保护和可持续发展

公司坚持节能减排与结构调整、技术进步相结合，努力开发和推广节能减排技术，强化节能减排基础管理，取得了显著成效，节能减排工作得到了国家、省有关部门的高度评价。2010年公司顺利通过国家审计署组织的节能目标任务以及节能项目审计，通过安徽省政府组织的年度节能目标责任考核，荣获“安徽省节水型企业”和“安徽省环境友好企业荣誉”等称号；同时又有多个节能项目获得国家财政奖励，合计5056万元。

1、年度资源消耗情况

2010年公司消耗的资源主要为：铁矿石和铁精粉2278万吨，煤炭1008万吨，焦炭179万吨，废钢138万吨，生铁64万吨，石灰石305万吨，白云石155万吨，铁合金19.4万吨。吨钢综合能耗643公斤标煤，吨钢耗新水4.74m^3，与上年相比均有改善。

2、污染物排放情况

公司排放的污染物主要有SO_2、COD、烟粉尘。为实现达标排放并降低排放总量，公司配备先进齐全的处理设施，其中废水处理设施65套，处理能力269万m^3/d；废气处理设施165套，处理能力4978万 m^3/h。2010年废水排放达标率100%。2010年SO_2、COD、烟粉尘排放量分别为23248吨、1682吨和13790吨，吨钢SO_2、吨钢COD、吨钢烟粉尘排放量分别为1.657kg、0.12kg和0.983kg，同比均有明显改善。

3、废物综合利用情况

公司配套建设了先进的钢渣在线处理设施，各类冶炼渣、除尘灰、粉煤灰等得到重新利用，全年产生各类冶炼渣、粉煤灰等废物841万吨，综合利用823万吨，利用率97.8%。同时，烧结带冷余热发电、干熄焦、蒸汽余热发电、煤气余热余压发电等新技术在公司得到全面应用，自发电比例65%，居行业先进水平。

4、技术开发、环保投入情况

2010年公司继续大力推进节能减排技术进步，完成了煤焦化公司5#、6#焦炉放焦除尘、煤焦化公司5#、6#焦炉装煤出焦地面站除尘、港务原料J1转

运站除尘、二铁总厂1#、2#高炉水渣回收处理再利用改造等工程项目，减少了大量粉尘无组织放散，节约了大量工业净水，改善了区域环境;同时继续投入大量资金用于技术研发和环保治理。

公司建立了完善的环保设施运行管理制度，每周对环保设施的运行情况进行总结、统计、分析，及时发现并解决运行中存在的问题。

经过多年的环保投资和建设，马钢已拥有环境自动连续监测系统25套。大型污水处理厂等先进循环水和污水处理设施大大提高了水资源利用率，减少了污水排放。烟气脱硫等功效先进的除尘技术和设施，大量抑制了有害气体和粉尘的排放，为保护钢城的环境做出了积极贡献，保证了所在区域的适合居住性，提高了所在区域的生物多样性。

五、社会公益事业

打造绿色马钢，建设资源节约型、环境友好型企业是公司一直致力追求的目标。2010年，公司将厂区道路、环境卫生专项整治活动作为全年厂容绿化的工作重点，全年实施股份公司厂区公共绿化项目4个，新建改造绿地1.82万平方米。近年来，马钢按照“生态、经济、美观”的绿化指导方针，在着力提高厂区绿地率的基础上，通过建立长效管理机制，规范绿化养护标准，不断调整和完善厂区主干道、生产区域绿化，使企业厂容绿化工作随着马钢结构调整上水平而跃上新台阶。截止2010年底，马钢绿地面积为1543万平方米，绿地率已达44.03%。

马钢厂容绿化工作受到了国家、省、市、行业的肯定和表彰，在先后荣获 “全国绿化先进集体”、“全国绿化模范单位”、“全国冶金绿化先进单位”等荣誉称号的基础上，顺利通过全国绿化先进集体复审。2010年，马钢获得安徽省绿化模范单位荣誉称号。

2010年公司为甘肃舟曲及青海玉树灾区捐款计270万元，继续积极参与定点扶贫和帮扶新农村建设等慈善公益活动。2010年马钢获“马鞍山市慈善奖—慈善捐赠模范企业”荣誉称号。

马鞍山钢铁股份有限公司

2011年3月22日