

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD. \***

**中國冶金科工股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1618)

## 二 零 零 九 年 年 度 業 績 公 告

### 概要

中國冶金科工股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」或「集團」)於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及截至二零零九年十二月三十一日止年度的經營業績。重點如下：

- 營業額合共人民幣165,018百萬元，較上年同期的人民幣157,887百萬元增加4.52%。
- 年度利潤達人民幣5,238百萬元，較上年同期的人民幣3,125百萬元增加67.62%。
- 本公司權益持有人應佔利潤達人民幣4,465百萬元，較上年同期的人民幣3,150百萬元增加41.75%。
- 每股基本盈利為人民幣0.30元，較上年同期的人民幣0.24元增加25.00%。
- 資產總值為人民幣228,273百萬元，較上年同期的人民幣170,918百萬元增加33.56%。
- 權益總值為人民幣43,692百萬元，較上年同期的人民幣7,628百萬元增加472.78%。

- 新簽合同額累計達人民幣218,850百萬元，同比增長8.51%；其中海外新簽合同額達3,620百萬美元。
- 董事會擬不宣派截至二零零九年十二月三十一日止年度的末期股息。有關議案將提交本公司即將舉行的股東周年大會（「股東周年大會」）審議批准。

## 一. 公司資料

公司名稱(中文)	中國冶金科工股份有限公司
公司名稱(英文)	Metallurgical Corporation of China Ltd.
本公司註冊日期	二零零八年十二月一日
註冊辦事處	中國北京市海澱區高梁橋斜街11號
香港主要營業地址	香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓32樓3205室
本公司法定代表人	沈鶴庭
聯席公司秘書	黃 丹 魏偉峰
資料及查詢	董事會辦公室
電話號碼	(86) 10 59868666
網址	<a href="http://www.mccchina.com">www.mccchina.com</a>
股份上市地	香港聯交所 上海證券交易所
股份名稱	中國中冶
股份代號	1618(香港) 601618(上海)

## 二. 業務回顧

### (一) 工程承包業務

工程承包業務是本集團傳統的核心業務，多年來佔集團業務總量的75%以上，2009年工程承包板塊情況如下表：

單位：人民幣億元

	2009年	佔總額比例	2008年	同比增長
分部營業額	<u>1,366.02</u>	<u>81.96%</u>	<u>1,280.41</u>	<u>6.69%</u>
分部業績	<u>69.60</u>	<u>78.17%</u>	<u>54.72</u>	<u>27.19%</u>
新签合同額	<u><u>1,850.00</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>1,739.11</u></u>	<u><u>6.38%</u></u>

#### 2009年工程承包板塊總體經營情況

受全球金融危機和中國政府抑制鋼鐵行業過快增長的宏觀政策影響，從2008年下半年開始，全國冶金行業投資萎縮，本集團冶金工程承包新簽業務合同額顯著下降，預期新簽合同額的下降將對2009年工程承包業務分部營業額造成影響，本集團管理層於2008年底及時調整了工程板塊的業務方向，在穩固發展冶金工程項目的同時，一方面積極拓展房屋建築、交通基礎設施和其他工程承包業務，另一方面大力拓展海外市場，獲得了顯著的成效。

一年來，借助於本集團完整的產業鏈和完善的工程承包資質體系，以及市場化的經營模式和靈活的業務模式，本集團積極探索與多方合作，在多領域拓展多種工程承包業務模式，取得了顯著的經濟效益和社會效益。其中，本集團積極參與政、企、銀聯手合作的城市大型基礎設施綜合建設項目，特別是軌道交通、城市道路、城鎮污水、垃圾處理設施建設等項目的開發。2009年本集團與湖北省、南京市、石家莊市、珠海市、赤峰市等地方人民政府簽署了大型綜合項目長期開發協議，各類項目涉及總投資約人民幣1,065.3億元，可帶動近兩年工程承包產值約人民幣700億元左右，獲得了當地政府的認可，也為可持續發展探索了新的途徑。此外，本集團憑藉充足的資本，積極運用BT等新型工程承包模式，2009年新簽大型BT建設工程項目共8項，涉及合同總額約人民幣259.3億元，進一步優化了工程承包板塊的業務結構，改變了工程承包業務對冶金市場的過度依賴，進一步提高了企業應對市場變化的能力。

在開拓國內市場的同時，本集團積極拓展海外市場，取得明顯成效，2009年本集團實現了海外工程承包業務導向的三個提高：一是從傳統鋼鐵建設市場向周邊地區和非鋼領域擴展；二是從出口低產能、單體設備向高產能、成套工廠發展；三是從向第三世界國家出口低端技術逐步提高到向較發達國家出口較高端技術推進，並積極開拓新區域、新領域。目前本集團正在實施的海外項目有129個，分布在87個國家和地區，大多數冶金工程項目已由單純的施工承包方式升級為EPC、EP方式，同時也大幅帶動了本集團冶金技術和冶金專用設備的出口，例如：2009年，本集團研發的7m焦爐等多項新技術首次實現海外銷售。

以下是本集團工程承包業務2009年新簽和在執行的典型重大工程情況：

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (人民幣億元)	簽約主體	履行期限
<b>國內項目合同</b>					
1	2009年2月	江蘇華菱錫鋼特鋼有限公司258mm無縫鋼管熱連軋工程	11.98	中冶賽迪工程技術股份有限公司	47個月
2	2009年3月	SL1500風機常濕主機架700套	11.17 (未開工)	中冶京誠工程技術有限公司	33個月
3	2009年3月	河北省唐山市河聯工房(開平東出口)保障性住房項目	21.57	中國二十二冶集團有限公司	16個月
4	2009年4月	內蒙古呼倫貝爾馳宏礦業有限公司鉛鋅冶煉工程(粗鉛6萬t/a、電鉛8萬t/a、電鋅14萬t/a)	15.83	中國有色工程 有限公司	20個月
5	2009年4月	天津市塘沽區西部新城起步區還遷房工程項目	15.80	中冶天工建設 有限公司	20個月
6	2009年4月	遼寧省瀋陽市和平區保障性、經濟適用住房項目	38.63	中國二十二冶 集團有限公司	28個月
7	2009年5月	湖南省常德市常德大道改擴建項目	10.88	中國二十冶建設 有限公司	24個月
8	2009年5月	河北省唐山市原焦化廠區保障性住房項目	10.89	中國二十二冶 集團有限公司	16個月
9	2009年6月	武漢市二環線漢口段工程	35.06	中國第一冶金 建設有限責任公司	22個月
10	2009年7月	江蘇省丹陽市練湖拆遷安置區(拆遷安置房)	10.00	中國五冶集團 有限公司 (原中冶成工建設 有限公司)	31個月

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (人民幣億元)	簽約主體	履行期限
11	2009年8月	安徽長江鋼鐵股份有限公司產能置換一期技改工程 (2*1080m <sup>3</sup> 高爐、煉鋼含制氧)	10.03	中冶華天工程技術有限公司	12個月
12	2009年8月	陝西龍門鋼鐵有限公司1800立方米高爐工程	10.36	中冶南方工程技術有限公司	10個月
13	2009年12月	內蒙古赤峰市松山區舊城一期改建工程	10.53	中冶東方控股有限公司 (原中冶東方工程技術有限公司)	3—5年

#### 國外項目合同

1	2009年1月	西澳大利亞SINO鐵礦項目(規模為1200萬噸/年鐵精礦的選礦廠, 600萬噸/年的球團廠及相應配套工程)	34.6 (4.62億美元)	中國二十冶建設有限公司	42個月
2	2009年8月	伊朗阿爾法公司2號鋼鐵項目(120萬噸的燒結廠, 100萬噸的高爐煉鐵廠, 100萬噸的煉鋼廠, 100萬噸的方坯連鑄車間)	43.83 (4.49億歐元, 待生效)	中冶京誠工程技術有限公司	42個月

序號	簽約時間	內容摘要	合同金額 (人民幣億元)	簽約主體	履行期限
3	2009年12月	廣聯越南大型聯合鋼廠項目(4350立方米高爐、230t轉爐、2流1,300mm板坯連鑄機、棒線材軋機主體設備)	95.74 (14.08億美元)	中冶賽迪工程技術股份有限公司	36個月
4	2009年12月	廣聯越南大型聯合鋼廠項目 焦化耐火項目(年產焦化320萬噸；3條600噸回轉窯)	27.9 (4.23億美元)	中冶焦耐工程技術有限公司	26個月
5	2009年12月	廣聯越南大型聯合鋼廠 2x500平方米燒結機項目	14.65 (2.15億美元)	中冶長天國際工程有限責任公司	26個月
6	2009年12月	委內瑞拉礦業公司年產300萬噸球團礦項目	11.3 (1.66億美元)	中冶國際工程技術有限公司	26個月

本集團2009年承建或參建的項目獲得了代表中國建築業最高榮譽的魯班獎等多個獎項，覆蓋全產業鏈的綜合實力和過硬素質得到了充分體現。

所獲獎項	獲獎數量
魯班獎	7
國家優質工程獎	7
其中：金獎	1
銀獎	6
全國工程設計獎	16
其中：金獎	3
銀獎	5
銅獎	8
冶金行業優質獎	173
其中：工程	33
勘察	30
設計	110
新中國成立60周年經典暨精品100項工程	4

表 2009年所獲得的建築業獎項

## (二) 資源開發業務

2009年本集團繼續大力發展資源開發業務，全年資源開發板塊實現分部營業額人民幣76.44億元，比上年減少19.86%，佔營業額的4.59%。

本集團各主要海外礦產資源項目2009年度生產和建設情況如下：

### 1. 阿富汗艾娜克銅礦

該項目於2009年2月完成提前投產工程初步設計；3月完成簽訂3萬噸炸藥地面站設計合同；5月完成年產3萬噸地面站工程初步設計；7月完成簽訂項目主體設計合同；同月在項目地成功舉行了開工剪彩儀式，並於去年底完成了臨時營地工程、安防工程；礦區原有地形圖的矢量化工作基本完成；並對中礦區和西礦區進行了鑽探；且已將環評報告提交至阿礦業局及環保局進行初審。該項目設計能力：採選6萬噸／日，冶煉20萬噸／年；預計提前投產工程於2012年完成，全面達產時間為2014年。

### 2. 巴基斯坦杜達鉛鋅礦

2009年本集團優化該項目採、充工藝，加大補充勘探力度；優化選礦各項經濟技術指標，完成選礦小型試驗、擴大試驗，試驗效果基本達到合同規定水平。同年少量產品產出，含鉛精礦0.05萬噸，鋅精礦0.6萬噸，計劃於2012年底豎井工程完成，下部採區投產，預計2013年全面達產。

### 3. 巴基斯坦山達克銅金礦

2009年本集團強化該項目現場生產管理，狠抓設備管理，提高各項技術經濟指標，確保主產品產量，作業量全面完成目標計劃。年度完成採剝總量2,164萬噸，完成原礦處理量527萬噸，完成粗銅產量18,432噸。

巴基斯坦山達克銅金礦主要作業指標(單位：萬噸)

	2008年	2009年	增長率 (100%)
採剝總量	2,331	2,164	-7.16
原礦處理量	525.1	527	0.36
粗銅產量	1.78	1.8432	3.55

巴基斯坦山達克銅金礦主要作業指標表

### 4. 澳大利亞蘭伯特角鐵礦

本集團於2009年完成對該項目的進一步地質鑽探；開展了可研階段環境影響評價、礦石實驗樣品試驗；完成可研招標及採礦租地申請文件提交工作；就歷史遺跡、當地土著人、力拓公司鐵路改線、合建港口等事宜進行調查、協商和談判工作；完成了蘭伯特角項目資產由本公司兩家全資附屬公司之間中冶西澳有限公司向中冶澳大利亞控股有限公司的轉移。目前預計2011年獲得開採證；2012年開工建設；2014年投產建設。

### 5. 巴布亞新幾內亞瑞木鎳鈷紅土礦

該項目經歷了前期準備、奠基動工、工程建設的階段，2009年生產準備和工程建設齊頭並進，穩步發展。預計在2010年6月30日建成主體工程建設，並投料試車。該礦預計產能：年採礦石570萬噸，年處理礦石428萬噸，折合幹礦石321萬噸；年產氫氧化鎳鈷7.93萬噸，折合金屬鎳3.3萬噸(約佔國內進口鎳的三分之一)、金屬鈷0.33萬噸。

## 6. 阿根廷希拉格蘭德鐵礦

該項目2009年生產原礦28萬噸，生產鐵精粉9.8萬噸，未實現預定目標(32.6萬噸鐵精粉)的原因主要是受2009年阿根廷議會換屆選舉突發工潮的影響所致。在這種情況下，公司從2009年6月20日起調整了生產計劃和工作側重點，克服外部條件制約因素，全力組織開拓、採礦準備、精礦輸送、脫水、裝船系統維修調試等全流程貫通工作，為2010年達到原礦150萬噸／年的生產能力提供了保障，為逐步實現礦山全面達產奠定了基礎。

### (三) 裝備製造業務

本集團裝備製造板塊的業務範圍主要包括冶金設備及其零部件、鋼結構及其他金屬製品的研發、設計、製造、銷售、安裝、調試、檢修以及相關服務。

本集團是我國大型冶金設備製造商，生產的冶金設備包括：

- 冶煉設備，電弧爐、精煉爐、電渣重熔爐、無料鐘爐頂等；
- 連鑄設備，包括圓坯連鑄機、板坯連鑄機、方坯連鑄機等；
- 軋製設備，包括一定規格的冷、熱板帶軋機，棒線軋機、特種軋機及塗鍍機組等；
- 帶鋼處理線設備，包括一定規格的帶鋼處理線、脫脂、酸洗、刷洗設備、開卷機、卷取機、平整機等；
- 配套設備，包括剪切設備、硬齒面傳動箱、高壓水除磷設備、卷板運輸設備、鍛壓設備及相關冶金工礦備件。

本集團是我國最大的鋼結構製造企業，生產的鋼結構產品主要包括：

- 建築鋼結構：高層鋼結構、住宅鋼結構、塔桅鋼結構、橋樑鋼結構、網架結構、輕型門式鋼架等；
- 特種鋼結構：壓力容器、球罐、高爐爐體等。

與2008年相比，2009年本集團裝備製造業務分部營業額的同比降低41.92%，分部業績同比降低62.81%，主要是因為從二零零八年十二月一日開始，中冶恆通冷軋技術有限公司因母公司重組其財務業績開始歸屬於母公司中國冶金科工集團有限公司，因此不再納入本集團合併範圍所致。同時，全球金融危機對本集團的裝備製造業務的價格和銷量造成了一定的負面影響。

單位：人民幣億元

	2009年	2008年	同比增長
分部營業額	90.89	156.49	-41.92%
分部業績	2.09	5.62	-62.81%
新簽合同額	111.96	103.65	8.02%

#### 2009年裝備製造業務總體經營情況

本集團投資的營口中試基地一、二期項目已於2009年5月投產，該項目佔地面積120萬平方米，投資約人民幣27.4億元，建設期為3年。主要建設內容有：冶煉車間、制氣爐車間、連鑄車間、鑄鋼車間、鍛造熱處理及冷(機)加工車間、鉚焊車間，以及配套的供電、供水、供氣(汽)等公輔設施。達產後形成的生產能力為年產鐵水50萬噸、鋼水70萬噸、各種鑄鋼件1.5萬噸、連鑄圓坯55萬噸、各種鍛件5.5萬噸。主要產品有冶金、機械、化工、電力、礦山、能源、船舶等行業重型、關鍵零部件；大型軋輥、高合金模鑄、連鑄圓坯等。

#### (四) 房地產開發業務

本集團房地產開發業務主要包括住宅和商業地產的開發、銷售及土地開發。在2009年「中國房地產品牌價值排行榜」中，中冶置業排名第十四位，在「北京地區房地產品牌價值排行榜」中，排名第三位。

單位：人民幣億元

	2009年	佔總額比例	2008年	同比增長
分部營業額	<u>94.38</u>	<u>5.66%</u>	<u>41.99</u>	<u>124.77%</u>
分部業績	<u><u>10.46</u></u>	<u><u>11.75%</u></u>	<u><u>2.64</u></u>	<u><u>296.21%</u></u>

2009年房地產板塊總體經營情況

單位：人民幣億元、萬平方米

	2009年	2008年	同比增長
投資總額	110.41	87.88	25.6%
簽約銷售面積	124.1	60.42	105.4%
簽約銷售額	112.94	40.48	179.0%
竣工面積	99.2	46.3	114.3%
施工面積	476.9	351.48	35.7%
其中：新開工面積	256.5	174.3	47.2%
土地儲備面積	280.9	178.8	57.1%

2009年房地產板塊具體經營情況

本集團2009年房地產新開發項目共44個，總投資約人民幣551.47億元，總建築面積1,816.4萬平方米，其中：保障性住房項目29個，總投資為人民幣316.56億元，總建築面積1,325.8萬平方米，主要集中在天津、上海、遼寧、河北、安徽、浙江等省的大中城市；商品房項目15個，總投資為人民幣234.91億元，總建築面積490.6萬平方米，主要產品為商業住宅、集群式文化、商業建築。2009年本集團還進行了房地產開發模式創新，以土地一級開發為紐帶，以基礎設施建設為重點，大舉進入城市綜合開發領域。新簽大型土地一級開發項目5個，總投資人民幣718.26億元，土地整理面積25.42平方公里。

上述新開發房產項目及土地一級開發項目總投資合計人民幣1,269.73億元，為本集團2010—2013年房地產業發展奠定了雄厚的基礎。

作為持有房地產開發主業的16家中央企業之一，為響應國務院構建社會主義和諧、維護大眾利益、全面建設小康社會的號召，本集團2009年大力推動保障性住房的開發和建設，形成了保障性住房「政府、企業、銀行三方合作開發」的開發模式。2009年本集團新開發保障性住房建設項目29個，年內已開工項目11個，開工面積325.9萬平方米，總投資人民幣90.6億元，已實現投資人民幣26.22億元，既取得了較好的經濟效益又履行了良好的社會責任。

本集團還積極推動房地產板塊「走出去」戰略，制定了以北美洲、東歐和大洋洲為重點開拓區域的發展目標，通過考察多個海外項目，完成了初步研究報告。

### 三. 財務回顧

#### (一) 概覽

本集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及截至二零零九年十二月三十一日止十二個月（「報告期」或「本年度」）的經營結果如下：

- 營業額為人民幣1,650.18億元，較二零零八年的人民幣1,578.87億元增加人民幣71.31億元（即4.52%）。
- 本年度利潤為人民幣52.38億元，較二零零八年的人民幣31.25億元增加了人民幣21.13億元（即67.62%）。

- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣44.65億元，較二零零八年的人民幣31.50億元增加人民幣13.15億元（即41.75%）。
- 每股基本盈利為人民幣0.30元，較二零零八年的人民幣0.24元增加人民幣0.06元（即25.00%）。
- 總資總值於二零零九年十二月三十一日為人民幣2,282.73億元，較二零零八年的人民幣1,709.18億元增加人民幣573.55億元（即33.56%）。
- 權益總值於二零零九年十二月三十一日為人民幣436.92億元，較二零零八年的人民幣76.28億元增加人民幣360.64億元（即472.78%）。
- 新簽合同額達人民幣2,188.50億元，較二零零八年同比增長了8.51%，其中海外新簽合同36.20億美元。

## (二) 主要業務分部營業額

報告期內，本集團：

- 工程承包業務

分部營業額為人民幣1,366.02億元，較二零零八年的人民幣1,280.41億元增加人民幣85.61億元（即6.69%）。

- 裝備製造業務

分部營業額為人民幣90.89億元，較二零零八年的人民幣156.49億元減少人民幣65.60億元（即41.92%）。

- 資源開發業務

分部營業額為人民幣76.44億元，較二零零八年的人民幣95.38億元減少人民幣18.94億元（即19.86%）。

- 房地產開發業務

分部營業額為人民幣94.38億元，較二零零八年的人民幣41.99億元增加人民幣52.39億元（即124.77%）。

- 其他業務

分部營業額為人民幣39.04億元，較二零零八年的人民幣24.00億元增加人民幣15.04億元（即62.67%）。

## 四. 未來發展展望

本集團將積極把握國內經濟穩定、快速增長及國家鼓勵國內企業「走出去」等發展機遇，充分發揮自身優勢，進一步提高核心競爭力和全面素質，著力將本集團打造成為具有國際競爭力的世界一流企業集團。

### (一) 工程承包業務

進一步鞏固、發展在冶金工程承包市場的領先地位，強化在國家鋼鐵產業產品結構調整、產業結構調整等過程中的主導作用；積極開發新的非冶金工程承包市場，拓展在房屋建築工程、交通基礎設施工程、環保工程等領域的市場份額，最大限度地優化經營結構，擴大規模，降低經營風險，保持持續發展；以發揮自身優勢為基礎，加強海外業務的拓展，努力擴大海外經營規模。重點開發亞洲、非洲、拉丁美洲地區的市場，積極開拓歐洲、北美洲、大洋洲的市場。

在業務模式方面，繼續堅持和發展以設計為龍頭的工程總承包經營模式，著力技術創新，努力提高自主知識產權的核心技術水平，大力發展專有技術，增強市場主導能力，進一步提高核心競爭能力；同時本集團將引入資本運作，提高工程項目融資能力，發展融資承包、設計採購施工、設計採購項目管理等多種形式的工程承包。

### (二) 資源開發業務

繼續憑藉自身優勢，按照「以金屬礦產品為主，以國內稀缺資源為主，以境外資源開發為主」的業務定位，因地制宜地運用不同開發模式和合作方式，大力開發鐵礦資源、有色金屬礦產資源及非金屬資源。

以現有資源類企業為基礎，優化資源配置，形成專業化的資源開發體系，以現有資源開發區域為中心，輻射周邊地區，形成區域性資源開發基地；兼併重組資源類勘探、開採、科研、設計及生產企業，快速壯大本集團資源開發實力、經營規模並完善產業鏈；繼續與國內企業強強聯合，共同開發，通過發揮聯合體成員各自的優勢，降低經營和投資風險；建立和維護與具有豐富資源的有關國家政府和礦主的友好關係，並按照互惠、互利、雙贏的方針與其真誠合作，以形成穩定的資源開發基地和供應渠道；加強資源銷售渠道建設，廣泛調研國內、外市場需求，保障穩定的銷售渠道。

### **(三) 裝備製造業務**

利用工藝設計與設備設計相結合的技術優勢，大力發展以自主知識產權為基礎的裝備製造、裝備成套及相關備品備件製造；繼續加大技術研發的投入，發揮集團現有技術研發中心作用，積極建立研發基地和中試基地，增強集團技術的快速轉化、產業化、產品化能力；提升技術自主創新能力的同時加強國際合作和先進技術的引進和應用，以此增強集團產品技術水平及經濟附加值；通過聯營、併購、重組、合作等多種方式，大力發展同硬件基礎優良或者具備核心技術和產品的企業間的聯盟關係，進一步提升集團具有自主知識產權的裝備製造能力；進一步強化由傳統營銷生產模式向為用戶提供從研發、設計到安裝調試，售後技術服務於一體的全供應鏈服務轉變；加強在鋼結構研究等方面的投入，通過科技創新、技術創新保持在國內鋼結構行業的領先地位；實現鋼結構產品由低附加值的產量型向高附加值的品質型轉變，由傳統的冶金、建築鋼結構產品向多元行業的鋼結構產品轉變。

### **(四) 房地產開發業務**

繼續發揮設計、施工、採購和資本運作的優勢，確保房地產開發質量，增強房地產開發價值鏈各環節的競爭能力，全方位提高集團房地產開發業務的市場競爭力，並堅持資本運作規範化、市場層次化、消費群體多樣化的方針，努力提高房地產開發運作水平，提高房地產開發抗風險能力。積極拓展保障性住房的開發，以創新形式有選擇的進入土地一級開發市場，選擇恰當的時機適度發展海外房地產開發業務，繼續堅持經營品牌統一、區域布局優化的策略，爭取成為國內一流的房地產開發企業。

其他戰略措施：

## **1. 實施國際化戰略**

進一步統籌考慮國內、國際兩個市場，大幅度擴大海外營業規模，並推動經營理念國際化，以及市場、人才、技術、資本的國際化，使集團國際業務比重逐步提高，國際企業管理能力逐步增強；進一步發揮並不斷培育「5+2」優勢，即五個內部優勢（技術、管理、人才、融資、市場）和兩個外部環境優勢（國家支持和項目所在國家高接受度），增強在國際市場上的競爭能力；繼續發揮工程技術優勢，發揮工程管理優勢，發揮設備安裝優勢，發揮專項生產優勢；積極參與統一品牌經營，積極參與海外市場網絡建設，積極參與前期市場開發，積極參與工程項目實施；加強非冶金工程合作能力，加強資金籌措能力，加強綜合功能能力，加強技術勞務能力；注重研究和制定適合自己的海外戰略，注重培育拳頭技術和名牌產品，注重培養適合海外經營的人才，注重發展合作夥伴和中介。

## **2. 提升管理水平**

繼續強化管控能力，通過資產管理、選擇經營者及經營業績考核、重大事項決策、市場指導協調、主業發展規劃、統一資金資本運作、控制經營風險等措施，實現本集團的資產保值增值和持續發展；持續優化管理體系，進一步加強和完善以資本為紐帶的母子公司體制，以戰略管理為核心建立健全管理體系，切實發揮母公司的管理功能和子公司的經營功能；逐步完善板塊管理，通過各主業板塊的產業管理中心管理、協調和監督業務板塊各下屬公司進行相應業務產品的技術開發、生產（施工建設）和銷售，形成強化業務板塊管理的矩陣式組織結構，發揮各業務板塊的協同效應。

### **3. 促進科技創新**

結合生產經營和中長期發展規劃，以市場為導向，充分發揮科技作為第一生產力的作用，實現創新發展，並培養和造就一支具有國際水準的科技研發人才隊伍；堅持市場和客戶需求作為科技產品研發的主導方向，突出重點，集中人力和資金進行重點攻關，努力實現主業板塊重點領域關鍵技術的突破，提升本集團整體的技術水平；健全以技術中心為主體，各單位科技力量為基礎的多科目、分層次的科技研發體系和運行機制，進一步強化各技術分中心和研發基地的自身建設；縮短研發周期，完成成果轉化，通過模仿、合作創新、逐步培養自主研發創新的能力，加強引進技術的消化吸收和國產化；研發規劃堅持近期與遠期相結合，抓住核心技術、突出研發的全局性、戰略性、前瞻性；基礎性研發將立足於集團業務，以世界一流技術為目標，將對產業有推動作用的，代表技術發展潮流的主流技術作為研發重點；符合可持續發展要求，注重生態環境的保護和資源節約。

### **4. 注重人才培養**

繼續堅持「重視人才、尊重人才」的人才方針，在總體調控、分級管理的原則下，努力抓好經營管理團隊、專業技術人員、崗位操作能手的培養；按照市場化機制和國際勞工標準配置人才、引進人才、培育人才、凝聚人才，建設適應本集團的人才隊伍；建立專家庫制度，培養具有較高技術水平，能夠滿足本集團技術創新型企業建設所需求的科技人才。

### **5. 加強企業文化建設**

大力加強制度建設，逐步實現企業文化建設制度化、規範化、系統化；加強企業文化培訓；建立健全的「中冶」統一品牌體系；大力推進信息化建設，構築高效的文化傳播平台；繼續全面履行社會責任。

## 五. 管理層討論及分析

### (一) 概覽

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的營業額為人民幣1,650.18億元，同比增長4.52%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣44.65億元，同比增長41.75%。於二零零九年的每股盈利為人民幣0.30元。

下文是截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務業績與截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務業績的比較。

### (二) 綜合經營業績

#### 1. 營業額

本集團的主營業務為工程承包業務、裝備製造業務、資源開發業務、房地產開發業務和其他業務。二零零九年的營業額為人民幣1,650.18億元，較二零零八年的人民幣1,578.87億元增加人民幣71.31億元（即4.52%）。營業額增加的主要原因是本集團所有業務分部，除裝備製造業務和資源開發業務分別減少人民幣65.60億元（即41.92%）和人民幣18.94億元（即19.86%）外，工程承包業務、房地產開發業務及其他業務的分部營業額分別增加人民幣85.61億元、人民幣52.39億元和人民幣15.04億元（全部是抵銷分部間交易前），即分別增加6.69%、124.77%及62.67%。

#### 2. 銷售成本及毛利

本集團的銷售成本主要包括材料成本（原材料及產成品、在製品的消耗、購買設置及耗用的消耗品）、分包成本、僱員福利支出及其他成本。二零零九年，本集團的銷售成本為人民幣1,491.17億元，較二零零八年的人民幣1,455.95億元增加人民幣35.22億元（即2.42%）。銷售成本的增加主要是由於本集團整體業務的擴大。

二零零九年，本集團實現毛利人民幣159.01億元，較二零零八年的人民幣122.92億元增加了人民幣36.09億元（即29.36%）。二零零九年本集團的毛利率為9.64%，較二零零八年的7.79%增加1.85%。

二零零九年，本集團各業務分部，即工程承包業務、裝備製造業務、資源開發業務、房地產開發業務和其他業務實現毛利分別為人民幣123.57億元、人民幣8.42億元、人民幣9.75億元、人民幣14.32億元和人民幣4.64億元(全部是抵銷分部間交易前)，除裝備製造業務較二零零八年減少了25.49%外，工程承包業務、資源開發業務、房地產業務和其他業務毛利較二零零八年分別增加了23.25%、72.57%、185.83%及134.34%。

### **3. 營業利潤**

二零零九年本集團的營業利潤為人民幣86.00億元，較二零零八年的人民幣63.02億元增加了人民幣22.98億元(即36.46%)。營業利潤增加主要是因為本集團除裝備製造板塊較二零零八年減少了人民幣3.53億元(即62.81%)外，其他各板塊利潤均有所上漲。工程承包業務、資源開發業務、房地產開發業務和其他業務的分部業績較二零零八年分別增加人民幣14.88億元、人民幣1.61億元、人民幣7.82億元和人民幣2.71億元(全部是抵銷分部間交易前)，即分別增加了27.19%、67.08%、296.21%及1,594.12%。

### **4. 財務收入**

本集團的財務收入主要包括銀行存款的利息收入、持有至到期日的金融資產的利息收入、給關聯方提供貸款的利息收入、為第三方墊款的收入和債務重組收入。二零零九年本集團的財務收入為人民幣7.12億元，較二零零八年的人民幣5.48億元增加人民幣1.64億元(即29.93%)，主要是由於本公司通過在境內外兩個資本市場成功上市取得的募集資金引起的存款總額的增加，以及本集團為第三方墊款的增加。

### **5. 財務費用**

本集團的財務費用主要包括銀行借款及從其他金融機構取得的借款的利息費用、借款的匯兌淨損失／(收入)及銀行承兌匯票貼現支出，減除在建工程資本化金額和開發中物業資本化金額。二零零九年本集團的財務費用為人民幣26.15億元，較二零零八年的人民幣30.05億元減少人民幣3.90億元(即12.98%)，主要是因為在建工程資本化金額和開發中物業資本化金額較二零零八年增加了人民幣7.81億元，抵銷了由於借款增加而增加的利息費用人民幣6.01億元。同時，銀行承兌匯票貼現支出較二零零八年減少了人民幣2.06億元。

## **6. 應佔聯營公司利潤**

本集團應佔聯營公司利潤，是按照本集團對聯營公司的股本權益計算的應佔聯營公司利潤，減應佔聯營公司的虧損的淨額。二零零九年本集團的應佔聯營公司利潤為人民幣0.85億元，較二零零八年的人民幣1.20億元減少人民幣0.35億元（即29.17%）。

## **7. 除所得稅前利潤**

基於上述原因，二零零九年本集團的除所得稅前利潤是人民幣67.82億元，較二零零八年的人民幣39.65億元增加人民幣28.17億元（即71.05%）。

## **8. 所得稅費用**

二零零九年本集團的所得稅費用為人民幣15.44億元，較二零零八年的人民幣8.40億元增加人民幣7.04億元（即83.81%）。本集團二零零九年的有效稅率為22.77%，較二零零八年的21.19%無重大變動。

## **9. 非控制性權益應佔利潤／（虧損）**

非控制性權益應佔利潤／（虧損）指外部股東於本公司的附屬公司（非本公司全資擁有）的經營業績中的權益。二零零九年非控制性權益應佔利潤為人民幣7.73億元，二零零八年非控制性權益應佔虧損為人民幣0.25億元。

## **10. 本公司權益持有人應佔利潤**

基於上述原因，二零零九年本公司權益持有人應佔利潤為人民幣44.65億元，較二零零八年的人民幣31.50億元增加人民幣13.15億元（即41.75%）。

本公司權益持有人應佔利潤的利潤率由二零零八年的2.00%增加至二零零九年的2.71%。

### (三) 分部業績討論

下表載列本集團於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度的營業額、毛利及營業利潤。

	分部營業額		毛利		毛利率		分部業績 <sup>(1)</sup>		分部業績利潤率 <sup>(2)</sup>	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%	%	人民幣百萬元	人民幣百萬元	%	%
工程承包業務	136,602	128,041	12,357	10,026	9.05%	7.83%	6,960	5,472	5.10%	4.27%
佔總額的百分比	81.96%	80.11%	76.89%	80.72%			78.17%	83.48%		
裝備製造業務	9,089	15,649	842	1,130	9.26%	7.22%	209	562	2.30%	3.59%
佔總額的百分比	5.45%	9.79%	5.24%	9.10%			2.35%	8.57%		
資源開發業務	7,644	9,538	975	565	12.76%	5.92%	401	240	5.25%	2.52%
佔總額的百分比	4.59%	5.97%	6.07%	4.55%			4.50%	3.66%		
房地產開發業務	9,438	4,199	1,432	501	15.17%	11.93%	1,046	264	11.08%	6.29%
佔總額的百分比	5.66%	2.63%	8.91%	4.03%			11.75%	4.03%		
其他業務	3,904	2,400	464	198	11.89%	8.25%	288	17	7.38%	0.71%
佔總額的百分比	2.34%	1.50%	2.89%	1.60%			3.23%	0.26%		
小計	166,677	159,827	16,070	12,420	9.64%	7.77%	8,904	6,555	5.34%	4.10%
分部間交易抵銷	(1,659)	(1,940)	(169)	(128)			(169)	(128)		
總計	<u>165,018</u>	<u>157,887</u>	<u>15,901</u>	<u>12,292</u>	<u>9.64%</u>	<u>7.79%</u>	<u>8,735</u>	<u>6,427</u>	<u>5.29%</u>	<u>4.07%</u>

(1) 分部業績減未分配成本的總額相等於營業利潤總額。

(2) 分部業績利潤率等於分部業績佔分部營業額的百分比。

## 1. 工程承包業務

本節所呈列的工程承包業務的財務信息沒有抵銷分部間交易，不包括未拆分成本。

下表載列工程承包業務截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度主要損益信息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	136,602	128,041
銷售成本	<u>(124,245)</u>	<u>(118,015)</u>
毛利	12,357	10,026
銷售及營銷費用	(551)	(512)
管理費用	(5,397)	(5,014)
其他收入及收益／(費用)	<u>551</u>	<u>972</u>
分部業績	<u>6,960</u>	<u>5,472</u>
折舊及攤銷	<u>947</u>	<u>992</u>

分部營業額。二零零九年工程承包業務的分部營業額為人民幣1,366.02億元，較二零零八年的人民幣1,280.41億元增加人民幣85.61億元（即6.69%）。主要是因為前期冶金項目收入的結轉及非冶金項目的承接和實施。

銷售成本及毛利。二零零九年工程承包業務的銷售成本為人民幣1,242.45億元，較二零零八年的人民幣1,180.15億元增加人民幣62.30億元（即5.28%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由二零零八年的92.17%減少至二零零九年的90.95%。

工程承包業務二零零九年實現毛利人民幣123.57億元，較二零零八年的人民幣100.26億元增加人民幣23.31億元(即23.25%)。工程承包業務的毛利率從二零零八年的7.83%上升至二零零九年的9.05%。主要是因為二零零九年全年原材料平均價格較二零零八年全年原材料平均價格有大幅下降，工程建設成本也隨之下降。此外，本集團在市政、城市基礎設施等非冶金領域項目在營業額中的比重及毛利率水平較上年有所上升，以及在經營中持續加強對成本的控制，原材料的使用和人工成本都得到了節約。

銷售及營銷費用。二零零九年工程承包業務的銷售及營銷費用為人民幣5.51億元，較二零零八年的人民幣5.12億元增加人民幣0.39億元(即7.62%)。

管理費用。二零零九年工程承包業務的管理費用為人民幣53.97億元，較二零零八年的人民幣50.14億元增加人民幣3.83億元(即7.64%)。

其他收入及收益／(費用)。二零零九年工程承包業務的其他收入及收益／(費用)為人民幣5.51億元，較二零零八年的人民幣9.72億元減少人民幣4.21億元(即43.31%)。

分部業績。二零零九年工程承包業務的分部業績為人民幣69.60億元，較二零零八年的人民幣54.72億元增加人民幣14.88億元(即27.19%)。

## 2. 裝備製造業務

本節所呈列的裝備製造業務的財務信息沒有抵銷分部間交易，不包括未拆分成本。

下表載列裝備製造業務截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度主要損益信息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	9,089	15,649
銷售成本	<u>(8,247)</u>	<u>(14,519)</u>
毛利	842	1,130
銷售及營銷費用	(172)	(151)
管理費用	(606)	(511)
其他收入及收益／(費用)	<u>145</u>	<u>94</u>
分部業績	<u>209</u>	<u>562</u>
折舊及攤銷	<u><u>223</u></u>	<u><u>395</u></u>

分部營業額。二零零九年裝備製造業務的分部營業額為人民幣90.89億元，較二零零八年的人民幣156.49億元減少人民幣65.60億元（即41.92%）。主要是因為從二零零八年十二月一日開始，中冶恒通冷軋技術有限公司根據母公司重組其財務業績開始歸屬於本公司的母公司中國冶金科工集團有限公司，因此不再納入本集團合併範圍所致。同時，全球金融危機對本集團的裝備製造業務的價格和銷量造成了一定的負面影響。

銷售成本及毛利。二零零九年裝備製造業務的銷售成本為人民幣82.47億元，較二零零八年的人民幣145.19億元減少62.72億元（即43.20%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由二零零八年的92.78%減少至二零零九年的90.74%。

裝備製造業務二零零九年實現毛利人民幣8.42億元，較二零零八年的人民幣11.30億元減少人民幣2.88億元(即25.49%)。裝備製造業務的毛利率從二零零八年的7.22%上升至二零零九年的9.26%。主要是因為自二零零八年十二月一日開始，中冶恒通冷軋技術有限公司不再納入本集團合併範圍所致。二零零八年中冶恒通冷軋技術有限公司對本集團裝備製造業務的分部營業額作出很大的貢獻，但由於受金融危機引起鋼材價格的下跌的影響，中冶恒通冷軋技術有限公司形成負毛利和負毛利率，因此拉低了本集團二零零八年該業務整體的毛利和毛利率。

銷售及營銷費用。二零零九年裝備製造業務的銷售及營銷費用為人民幣1.72億元，較二零零八年的人民幣1.51億元增加人民幣0.21億元(即13.91%)。

管理費用。二零零九年裝備製造業務的管理費用為人民幣6.06億元，較二零零八年的人民幣5.11億元增加人民幣0.95億元(即18.59%)。

其他收入及收益／(費用)。二零零九年裝備製造業務的其他收入及收益／(費用)為人民幣1.45億元，較二零零八年的人民幣0.94億元增加人民幣0.51億元(即54.26%)。

分部業績。二零零九年裝備製造業務的分部業績為人民幣2.09億元，較二零零八年的人民幣5.62億元減少人民幣3.53億元(即62.81%)。

### 3. 資源開發業務

本節所呈列的資源開發業務的財務信息沒有抵銷分部間交易，不包括未拆分成本。

下表載列資源開發業務截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度主要損益信息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	7,644	9,538
銷售成本	<u>(6,669)</u>	<u>(8,973)</u>
毛利	975	565
銷售及營銷費用	(98)	(111)
管理費用	(644)	(600)
其他收入及收益／(費用)	<u>168</u>	<u>386</u>
分部業績	<u>401</u>	<u>240</u>
折舊及攤銷	<u>525</u>	<u>359</u>

分部營業額。二零零九年資源開發業務的分部營業額為人民幣76.44億元，較二零零八年的人民幣95.38億元減少人民幣18.94億元（即19.86%）。主要是因為主要產成品多晶硅價格的下跌及本公司附屬公司中冶葫蘆島有色金屬集團公司因調整產品結構而導致產量的下降。

銷售成本及毛利。二零零九年資源開發業務的銷售成本為人民幣66.69億元，較二零零八年的人民幣89.73億元減少人民幣23.04億元（即25.68%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由二零零八年的94.08%減少至二零零九年的87.24%。

資源開發業務二零零九年實現毛利人民幣9.75億元，較二零零八年的人民幣5.65億元增加人民幣4.10億元（即72.57%）。資源開發業務的毛利率從二零零八年的5.92%上升至二零零九年的12.76%。主要是因為本公司附屬公司中冶葫蘆島有色金屬集團公司通過加強管理，同時受到產成品價格回升等因素的影響，2009年大幅減虧，從而增加了本集團整體的毛利。

銷售及營銷費用。二零零九年資源開發業務的銷售及營銷費用為人民幣0.98億元，較二零零八年的人民幣1.11億元減少人民幣0.13億元（即11.71%）。

管理費用。二零零九年資源開發業務的管理費用為人民幣6.44億元，較二零零八年的人民幣6.00億元增加人民幣0.44億元（即7.33%）。

其他收入及收益／（費用）。二零零九年資源開發業務的其他收入及收益／（費用）為人民幣1.68億元，較二零零八年的人民幣3.86億元減少人民幣2.18億元（即56.48%）。

分部業績。二零零九年資源開發業務的分部業績為人民幣4.01億元，較二零零八年的人民幣2.40億元增加人民幣1.61億元（即67.08%）。

#### 4. 房地產開發業務

本節所呈列的房地產開發業務的財務信息沒有抵銷分部間交易，不包括未拆分成本。

下表載列房地產開發業務截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度主要損益信息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	9,438	4,199
銷售成本	<u>(8,006)</u>	<u>(3,698)</u>
毛利	1,432	501
銷售及營銷費用	(143)	(90)
管理費用	(226)	(185)
其他收入及收益／(費用)	<u>(17)</u>	<u>38</u>
分部業績	<u>1,046</u>	<u>264</u>
折舊及攤銷	<u>30</u>	<u>30</u>

分部營業額。二零零九年房地產開發業務的分部營業額為人民幣94.38億元，較二零零八年的人民幣41.99億元增加人民幣52.39億元(即124.77%)。主要是因為二零零九年多個項目，包括：商品房、一級土地開發項目及保障性住房項目進入銷售和分部營業額確認期。此外，二零零九年房地產銷售價格持續上漲也是引起本集團房地產開發業務分部營業額增長的原因。

銷售成本及毛利。二零零九年房地產開發業務的銷售成本為人民幣80.06億元，較二零零八年的人民幣36.98億元增加人民幣43.08億元（即116.50%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由二零零八年的88.07%減少至二零零九年的84.83%。

房地產開發業務二零零九年實現毛利人民幣14.32億元，較二零零八年的人民幣5.01億元增加人民幣9.31億元（即185.83%）。房地產開發業務的毛利率從二零零八年的11.93%上升至二零零九年的15.17%，主要是因為二零零九年高毛利的項目營業額貢獻大。

銷售及營銷費用。二零零九年房地產開發業務的銷售及營銷費用為人民幣1.43億元，較二零零八年的人民幣0.90億元增加人民幣0.53億元（即58.89%）。

管理費用。二零零九年房地產開發業務的管理費用為人民幣2.26億元，較二零零八年的人民幣1.85億元增加人民幣0.41億元（即22.16%）。

其他收入及收益／（費用）。二零零九年房地產開發業務的其他費用為人民幣0.17億元，二零零八年的其他收益是人民幣0.38億元。

分部業績。二零零九年房地產開發業務的分部業績為人民幣10.46億元，較二零零八年的人民幣2.64億元增加人民幣7.82億元（即296.21%）。

## 5. 其他業務

本節所呈列的其他業務的財務信息沒有抵銷分部間交易，不包括未拆分成本。

下表載列其他業務截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度主要損益信息。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	3,904	2,400
銷售成本	<u>(3,440)</u>	<u>(2,202)</u>
毛利	464	198
銷售及營銷費用	(73)	(64)
管理費用	(114)	(131)
其他收入及收益／(費用)	<u>11</u>	<u>14</u>
分部業績	<u>288</u>	<u>17</u>
折舊及攤銷	<u>40</u>	<u>29</u>

分部營業額。二零零九年其他業務的分部營業額為人民幣39.04億元，較二零零八年的人民幣24.00億元增加人民幣15.04億元(即62.67%)。其他業務的分部營業額主要來源於貿易進出口、諮詢服務等。

銷售成本及毛利。二零零九年其他業務的銷售成本為人民幣34.40億元，較二零零八年的人民幣22.02億元增加人民幣12.38億元(即56.22%)。銷售成本佔分部營業額的百分比由二零零八年的91.75%減少至二零零九年的88.11%。

其他業務二零零九年實現毛利人民幣4.64億元，較二零零八年的人民幣1.98億元增加人民幣2.66億元(即134.34%)。其他業務的毛利率從二零零八年的8.25%上升至二零零九年的11.89%。

銷售及營銷費用。二零零九年其他業務的銷售及營銷費用為人民幣0.73億元，較二零零八年的人民幣0.64億元增加人民幣0.09億元（即14.06%）。

管理費用。二零零九年其他業務的管理費用為人民幣1.14億元，較二零零八年的人民幣1.31億元減少人民幣0.17億元（即12.98%）。

其他收入及收益／（費用）。二零零九年其他業務的其他收入及收益／（費用）為人民幣0.11億元，較二零零八年的人民幣0.14億元減少人民幣0.03億元（即21.43%）。

分部業績。二零零九年其他業務的分部業績為人民幣2.88億元，較二零零八年的人民幣0.17億元增加人民幣2.71億元（即1,594.12%）。

#### **(四) 流動性及資本資源**

本集團的資金主要來自營運業務所產生的現金、各種短期及長期銀行借款及信貸額度、以及股東注資。本集團的流動資金需求主要涉及營運資金需求、購買物業、廠房及設備及償還本集團的債務。

一直以來，本集團主要靠經營業務提供的現金來滿足本集團營運資金及其他流動資金需求，而剩餘資金主要通過銀行借款籌措。本集團在二零零八年二月和二零零八年七月先後發行了短期債權和十年期債券，並且隨著本公司二零零九年九月先後在境內外兩個資本市場首次公開發售籌集所得款項，都進一步補充了公司的財務資源。自公開上市後，本集團在金融市場上的融資靈活度進一步增加。

## 1. 現金流量數據

下表列示自本集團截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表選取的現金流量數據。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 (人民幣百萬元)	二零零八年 (人民幣百萬元)
經營活動(使用)／產生		
現金淨額	(6,815)	5,587
投資活動所動用的現金淨額	(15,705)	(16,942)
融資活動產生的現金淨額	<u>41,044</u>	<u>13,549</u>
現金及現金等價物增加淨額	18,524	2,194
現金及現金等價物年初餘額	26,157	24,281
現金及現金等價物的 匯兌收益／(虧損)	<u>19</u>	<u>(318)</u>
年末現金及現金等價物餘額	<u><u>44,700</u></u>	<u><u>26,157</u></u>

## 2. 經營活動現金流量

於二零零九年，經營活動所使用的現金淨額為人民幣68.15億元，而二零零八年經營活動所產生的現金淨額為人民幣55.87億元。經營活動現金淨額減少人民幣124.02億元，主要是因為各下屬公司在二零零九年大力開展與政府合作的路橋施工、公輔設施建設以及保障性住房等項目，這些項目通常為BT或BOT項目，需要各下屬公司在項目施工的過程中進行墊資，所以引起大量現金流出，導致經營性現金流為負的情況。

## 3. 投資活動現金流量

於二零零九年，投資活動所動用的現金淨額為人民幣157.05億元，而二零零八年投資活動所動用的現金淨額為人民幣169.42億元，投資活動動用的現金淨流量減少人民幣12.37億元，主要是因為用於購買土地使用權和購買採礦權的現金支出減少。

#### 4. 融資活動現金流量

於二零零九年，融資活動所產生的現金淨額為人民幣410.44億元，而二零零八年融資活動所產生現金淨額為人民幣135.49億元，融資活動產生的現金淨流量增加人民幣274.95億元，主要是因為本公司二零零九年九月分別在境內和境外兩個資本市場首次公開發行取得融資現金淨額人民幣320.89億。

#### 5. 資本性支出

本集團的資本性支出主要用於資源開發及深加工、生產設施建設和各類設備購置。下表載列本集團截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度按業務劃分的資本性支出。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 (人民幣百萬元)	二零零八年 (人民幣百萬元)
工程承包業務	3,251	7,496
裝備製造業務	2,756	2,877
資源開發業務	5,495	3,782
房地產開發業務	238	725
其他業務	59	70
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>11,799</b>	<b>14,950</b>

本集團二零零九年的資本性支出為人民幣117.99億元，較二零零八年的人民幣149.50億元減少人民幣31.51億元(即21.08%)。

## 6. 營運資金

貿易應收款項和貿易應付款項。

下表載列本集團截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度的平均貿易應收款項及平均貿易應付款項的周轉日數。

	截止十二月三十一日止年度	
	二零零九年 天數	二零零八年 天數
平均貿易應收款項的周轉期 <sup>(1)</sup>	82	73
平均貿易應付款項的周轉期 <sup>(2)</sup>	111	100

(1) 平均貿易應收款項等於年初貿易應收款項加年末貿易應收款項，再除以二。平均貿易應收款項周轉日數(以天計算)等於平均貿易應收款項除以營業額，再乘以365。

(2) 平均貿易應付款項等於年初貿易應付款項加年末貿易應付款項，再除以二。平均貿易應付款項周轉日數(以天計算)等於平均貿易應付款項除以銷售成本，再乘以365。

下表載列貿易應收款項於二零零九年及二零零八年十二月三十一日的賬齡分析。

	於十二月三十一日	
	二零零九年 (人民幣百萬元)	二零零八年 (人民幣百萬元)
一年以內	32,247	26,262
一年至兩年	5,940	4,009
兩年至三年	1,927	1,066
三年至四年	471	466
四年至五年	252	351
五年以上	655	785
合計	<u>41,492</u>	<u>32,939</u>

二零零九年一至兩年和兩至三年的貿易應收款項賬齡相比二零零八年變動較大，主要是因為本公司下屬公司在二零零九年大力開展與政府合作的路橋施工、公輔設施建設以及保障性住房等項目，這些項目通常為BT或BOT項目，使得本集團貿易應收款項較上年有較大幅度增加。

下表載列貿易應付款項於二零零九年及二零零八年十二月三十一日的賬齡分析。

	於十二月三十一日	
	二零零九年 (人民幣百萬元)	二零零八年 (人民幣百萬元)
一年以內	39,100	33,829
一年至兩年	7,574	4,843
兩年至三年	1,818	1,075
三年以上	1,250	911
合計	<u>49,742</u>	<u>40,658</u>

## 7. 質保金

下表載列質保金於二零零九及二零零八年十二月三十一日的賬面值。

	於十二月三十一日	
	二零零九年 (人民幣百萬元)	二零零八年 (人民幣百萬元)
流動部分	831	—
非流動部分	797	839
合計	<u>1,628</u>	<u>839</u>

## (五) 債務

### 1. 借款

下表載列於二零零九及二零零八年十二月三十一日，本集團借款總額的到期日。

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
一年以內	31,601	38,721
一年至兩年	13,918	7,020
兩年至五年	<u>16,497</u>	<u>7,048</u>
五年內全數償還	62,016	52,789
五年以上	<u>5,958</u>	<u>4,650</u>
合計	<u><u>67,974</u></u>	<u><u>57,439</u></u>

本集團的借款主要以人民幣、美元計值。下表載列本集團於二零零九年及二零零八年十二月三十一日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
人民幣	65,191	54,966
美元	<u>2,783</u>	<u>2,473</u>
合計	<u><u>67,974</u></u>	<u><u>57,439</u></u>

## 2. 財務擔保

於二零零九年十二月三十一日，本集團提供的財務擔保面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元
未償還擔保(i)		
— 第三方	<u>1,646</u>	<u>2,534</u>

(i) 主要為本集團為若干第三方的多項外部借款提供的擔保。

## 3. 或有事項

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元
未決訴訟／仲裁	<u>462</u>	<u>188</u>

本集團牽涉數項日常業務過程中發生的訴訟及其他法律程序。當管理層根據其判斷及在考慮法律意見後能合理估計訴訟的結果時，便會就本集團在該等訴訟中可能蒙受的損失計提撥備，該撥備載於綜合財務報表附註28。如訴訟的結果不能合理地估計或管理層相信不會造成資源流出時，則不會就待決訴訟計提撥備。

## (六) 市場風險

本集團經營活動面對各式各樣的財務風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。管理層監察此等風險以確保能及時、有效地採取恰當的措施。

### 1. 利率風險

本集團承受的利率風險主要來自限制性存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及借款。浮動利率的限制性存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及借款使本集團承受現金流量的利率風險。固定利率限制性存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及借款使本集團承受公允價值的利率風險。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的固定利率限制性存款約為人民幣3.64億元(二零零八年：人民幣2.08億元)，本集團的固定利率現金及現金等價物約為人民幣3.17億元(二零零八年：人民幣4.86億元)，及本集團的固定利率借款約為人民幣299.64億元(二零零八年：人民幣209.04億元)。

為減輕利率波動的影響，本集團持續評估監察利率風險，並簽訂固定利率的借款安排。

### 2. 外匯風險

本集團多數實體的功能貨幣為人民幣，大部分交易以人民幣結算。然而，本集團的海外業務收入，向海外供應商購買機器及設備的款項及若干費用以外幣結算。

本集團承受的外匯風險主要以美元和港元列示的貿易及其他應收款項，現金及現金等價物，貿易及其他應付款及借款。

為減輕匯率波動的影響，本集團持續評估監控外匯風險。本集團目前並無外幣對沖政策，但管理層負責監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

於二零零九年十二月三十一日，如人民幣兌美元和港元上升5%（二零零八年：5%），在管理層合理地認為在所有其他可變因素維持不變的情形下，截至二零零九年十二月三十一日止年度的除稅後利潤將減少約人民幣2.72億元（二零零八年除稅後利潤將增加：人民幣2.50億元），主要是由於以美元和港元為計算單位的貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項以及借款的換算所引致的外匯損益。

### **3. 價格風險**

由於本集團的權益證券投資分類為可供出售金融資產或按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產，而該等金融資產須按公允價值列示，因此本集團承擔權益證券的價格風險。

### **4. 信貸風險**

現金及現金等價物、限制性存款、持有至到期日金融資產、貿易及其他應收款項（不包括預付款及員工款項的賬面值）及就負債提供擔保的面值乃本集團就金融資產所承受的最大信貸風險。

本集團絕大部分現金及現金等價物均存放於管理層認為屬於高信貸質量的中國大型金融機構。本集團已全部履約的絕大部分銀行現金、銀行存款、限制性存款及持有至到期日的金融資產沒有進行重新商討。

本集團制訂相應政策以確保向具備良好信貸記錄的客戶提供服務及銷售產品，而本集團也會定期評估客戶的信貸狀況，在正常情況下，本集團並不要求貿易客戶提供付款擔保。於二零零九年度，並無單一客戶佔有超逾本集團總收入5%的情況。

### **5. 流動資金風險**

管理層對流動資金風險管理謹慎，本集團備有充裕現金，並透過充裕的承諾信貸額度獲得資金。本集團旨在有足額的承諾信貸額度，以保持資金的靈活性。本集團通過經營業務產生的資金以及銀行及其他借款來滿足營運資金需求。

## 六. 綜合資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零零九年	二零零八年
附註		人民幣百萬元	人民幣百萬元 (見附註2.1(d))
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
		<b>29,790</b>	21,488
		<b>6,272</b>	5,767
		<b>3,668</b>	3,519
		<b>350</b>	343
		<b>5,271</b>	3,586
		<b>1,153</b>	923
	11	<b>1,388</b>	900
		<b>250</b>	46
		<b>1,934</b>	1,580
	9	<b>3,288</b>	1,734
		<b>105</b>	90
		<b>53,469</b>	39,976

## 六. 綜合資產負債表(續)

		於十二月三十一日	
		二零零九年	二零零八年
附註		人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(見附註2.1(d))	
<b>流動資產</b>			
	存貨	11,502	11,112
	開發中物業	20,364	17,402
	已落成待售物業	2,545	367
	貿易及其他應收款項	9	68,941
	應收客戶的合同工程款項	25,150	16,913
	可供出售金融資產	11	27
	持有至到期日金融資產	51	—
	按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	301	2
	限制性存款	1,223	2,271
	現金及現金等價物	44,700	26,157
		<u>174,804</u>	<u>130,942</u>
	<b>資產總值</b>	<u><b>228,273</b></u>	<u><b>170,918</b></u>

## 六. 綜合資產負債表(續)

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(見附註2.1(d))
<b>權益</b>		
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>		
股本	19,110	13,000
儲備	17,759	(11,005)
	<u>36,869</u>	<u>1,995</u>
<b>非控制性權益</b>	<u>6,823</u>	<u>5,633</u>
<b>權益總值</b>	<u>43,692</u>	<u>7,628</u>
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
借款	36,373	18,718
遞延收入	407	431
提前退休及補充福利責任	5,941	6,225
其他負債及費用撥備	59	26
貿易及其他應付款項	6,181	257
遞延所得稅負債	639	605
	<u>49,600</u>	<u>26,262</u>

## 六. 綜合資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元 (見附註2.1(d))
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	88,677	82,325
應付股息		—	256
預收客戶的合同工程款項		12,980	14,030
應交所得稅		1,058	791
借款		31,601	38,721
提前退休及補充福利責任		665	905
		<u>134,981</u>	<u>137,028</u>
<b>負債總值</b>		<u>184,581</u>	<u>163,290</u>
<b>權益及負債總值</b>		<u>228,273</u>	<u>170,918</u>
<b>淨流動資產／(負債)</b>		<u>39,823</u>	<u>(6,086)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>93,292</u>	<u>33,890</u>

## 七. 綜合利潤表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元 (見附註2.1(d))
營業額	3	165,018	157,887
銷售成本	5	<u>(149,117)</u>	<u>(145,595)</u>
<b>毛利</b>		<b><u>15,901</u></b>	<b><u>12,292</u></b>
銷售及營銷費用	5	(1,037)	(928)
管理費用	5	(7,122)	(6,566)
其他收入		955	1,064
其他收益—淨值		38	525
其他費用		<u>(135)</u>	<u>(85)</u>
<b>營業利潤</b>		<b><u>8,600</u></b>	<b><u>6,302</u></b>
財務收入	4	712	548
財務費用	4	(2,615)	(3,005)
應佔聯營公司利潤		<u>85</u>	<u>120</u>
<b>除所得稅前利潤</b>		<b><u>6,782</u></b>	<b><u>3,965</u></b>
所得稅費用	6	<u>(1,544)</u>	<u>(840)</u>
<b>年度利潤</b>		<b><u><u>5,238</u></u></b>	<b><u><u>3,125</u></u></b>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		4,465	3,150
非控制性權益		<u>773</u>	<u>(25)</u>
		<b><u><u>5,238</u></u></b>	<b><u><u>3,125</u></u></b>

## 七. 綜合利潤表(續)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元 (見附註2.1(d))
<b>本公司持有人應佔利潤的每股盈利</b>			
—每股基本盈利(人民幣元)	8	<u>0.30</u>	<u>0.24</u>
—每股攤薄盈利(人民幣元)	8	<u>0.30</u>	<u>0.24</u>
股息	7	<u>1,875</u>	<u>256</u>

## 八. 綜合全面收入表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元 (見附註2.1(d))
年度利潤	5,238	3,125
其他全面收入／(費用)：		
可供出售金融資產公允價值變動， 剔除稅項影響	236	(1,028)
貨幣換算差額	(67)	(213)
本年度其他全面收入／(費用)， 扣除稅項後	<u>169</u>	<u>(1,241)</u>
本年度全面收入總額	<u>5,407</u>	<u>1,884</u>
下列人士應佔全面收入總額：		
本公司權益持有人	4,627	2,110
非控制性權益	<u>780</u>	<u>(226)</u>
	<u>5,407</u>	<u>1,884</u>

## 九. 綜合權益變動表

### 本公司權益持有人應佔

	留存收益／			重組前		非控制性權益	總計
	股本	其他儲備	(累計虧損)	所有者權益	小計		
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零零八年一月一日	—	—	—	2,598	2,598	3,877	6,475
二零零八年一月一日至 二零零八年十二月一日							
期間利潤／(損失)	—	—	—	2,894	2,894	(37)	2,857
其他全面收入：							
可供出售金融資產公允 價值變動，剔除稅項影響	—	—	—	(861)	(861)	(160)	(1,021)
貨幣換算差額	—	—	—	(162)	(162)	(39)	(201)
二零零八年一月一日至 二零零八年十二月一日							
期間全面收入／ (費用)總額	—	—	—	1,871	1,871	(236)	1,635
股息	—	—	—	—	—	(229)	(229)
與非控制性權益進行之交易	—	—	—	(1,417)	(1,417)	1,735	318
成立／收購子公司	—	—	—	—	—	231	231
清算／出售子公司	—	—	—	—	—	(48)	(48)
視同分配	—	—	—	(537)	(537)	(333)	(870)
資本投入	—	—	—	2,327	2,327	—	2,327
特別分紅	—	—	—	(3,121)	(3,121)	—	(3,121)
大小股東等比例增資	—	—	—	—	—	643	643
於二零零八年十二月一日	—	—	—	1,721	1,721	5,640	7,361

## 九. 綜合權益變動表(續)

		本公司權益持有人應佔						
		股本	其他儲備	留存收益/ (累計虧損)	重組前 所有者權益	小計	非控制性權益	總計
附註		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	於二零零八年十二月一日	—	—	—	1,721	1,721	5,640	7,361
	公司改制淨資產轉增							
	實收資本	12,870	(11,149)	—	(1,721)	—	—	—
	共同控制下的業務合併	—	36	(5)	—	31	—	31
	寶鋼集團有限公司							
	(「寶鋼」)的注資	1.2(f) 130	65	—	—	195	—	195
	二零零八年十二月二日至							
	二零零八年十二月							
	三十一日期間利潤	—	—	256	—	256	12	268
	其他全面收入：							
	可供出售金融資產公允							
	價值變動，剔除稅項影響	—	(7)	—	—	(7)	—	(7)
	貨幣換算差額	—	(10)	—	—	(10)	(2)	(12)
	二零零八年十二月二日至							
	二零零八年十二月							
	三十一日期間全面							
	(費用)／收入總額	—	(17)	256	—	239	10	249
	資本投入	—	57	—	—	57	—	57
	股息	—	—	(256)	—	(256)	—	(256)
	與非控制性權益進行之交易	—	8	—	—	8	(17)	(9)
	計提盈餘公積	—	28	(28)	—	—	—	—
	於二零零八年							
	十二月三十一日(經重列)	13,000	(10,972)	(33)	—	1,995	5,633	7,628

## 九. 綜合權益變動表(續)

### 本公司權益持有人應佔

	留存收益／					總計
	股本	其他儲備	(累計虧損)	小計	非控制性權益	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於二零零九年一月一日						
(已呈報)	13,000	(11,008)	22	2,014	5,641	7,655
共同控制下的業務合併	—	36	(55)	(19)	(8)	(27)
於二零零九年一月一日						
(經重列)	13,000	(10,972)	(33)	1,995	5,633	7,628
年度利潤	—	—	4,465	4,465	773	5,238
其他全面收入：						
可供出售金融資產公允						
價值變動，剔除稅項影響	—	213	—	213	23	236
貨幣換算差額	—	(51)	—	(51)	(16)	(67)
本年度全面收入總額	—	162	4,465	4,627	780	5,407
股息	—	—	(1,875)	(1,875)	(566)	(2,441)
與非控制性權益進行之交易	—	64	—	64	(237)	(173)
成立／收購子公司	—	—	—	—	853	853
合併子公司轉權益法投資	—	—	—	—	(16)	(16)
發行新股	6,110	27,461	—	33,571	—	33,571
發行新股費用，淨額	—	(1,482)	—	(1,482)	—	(1,482)
大小股東等比例增資	—	—	—	—	376	376
共同控制下的業務合併	—	(31)	—	(31)	—	(31)
計提盈餘公積	—	165	(165)	—	—	—
於二零零九年十二月三十一日	<u>19,110</u>	<u>15,367</u>	<u>2,392</u>	<u>36,869</u>	<u>6,823</u>	<u>43,692</u>

## 十. 綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度  
二零零九年 二零零八年  
人民幣百萬元 人民幣百萬元  
(見附註2.1(d))

### 經營活動的現金流量

經營所(使用)／產生的現金	(5,165)	7,329
已付所得稅	(1,650)	(1,742)
	<u>(6,815)</u>	<u>5,587</u>

### 投資活動的現金流量

購買物業、廠房及設備	(9,616)	(8,092)
購買土地使用權	(738)	(2,413)
購買採礦權	(173)	(3,207)
購買投資物業	(36)	(69)
購買無形資產	(1,766)	(1,362)
購買可供出售金融資產	(287)	(64)
購買持有至到期日金融資產	(915)	(43)
增加於聯營公司的投資	(141)	(262)
收購子公司形成的		
現金流入／(支出)淨值	46	(188)
預付投資款	(2,728)	—
待從關聯方、第三方收回的款項	(161)	(883)
出售物業、廠房及設備所得款項	193	94
出售土地使用權所得款項	53	15
出售投資物業所得款項	—	60
出售無形資產所得款項	—	3
出售可供出售金融資產所得款	80	666

## 十. 綜合現金流量表(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元 (見附註2.1(d))
持有至到期日金融資產到期		
收回款項	662	500
出售於聯營公司的投資所得款	—	34
清算子公司引起的現金流入	22	—
出售子公司形成的現金流入淨值	—	11
與非控制性權益進行之交易	(277)	(1,820)
已收股息	77	78
	<hr/>	<hr/>
投資活動動用的現金淨值	(15,705)	(16,942)
	<hr/>	<hr/>
<b>融資活動的現金流量</b>		
發行普通股所得款項	32,089	—
借款所得款項	92,768	55,607
償還借款	(76,150)	(37,022)
非控制性權益注資	1,075	874
已付股息	(5,609)	(245)
已付利息	(4,127)	(3,287)
視同分配	—	(881)
寶鋼的注資	—	195
資本投入	—	57
限制性存款變動	1,048	(1,749)
融資租賃產生的現金流出	(50)	—
	<hr/>	<hr/>
融資活動產生的現金淨值	41,044	13,549
	<hr/>	<hr/>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	18,524	2,194
現金及現金等價物年初餘額	26,157	24,281
現金及現金等價物匯兌		
收益／(虧損)	19	(318)
	<hr/>	<hr/>
<b>年末現金及現金等價物餘額</b>	<b>44,700</b>	<b>26,157</b>

## 十一. 綜合財務報表附註

### 1. 一般信息及重組

#### 1.1 一般信息

- (a) 中國冶金科工股份有限公司(「本公司」)於二零零八年十二月一日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。本公司A股於二零零九年九月二十一日在上海證券交易所發行上市，H股於二零零九年九月二十四日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板發行上市。本公司註冊辦公地址為北京市海澱區高粱橋斜街11號。
- (b) 本公司及其子公司(「本集團」)從事的主要業務為：
- 提供冶金及非冶金項目的工程承包及其他相關承包服務(「工程承包」)；
  - 開發與製造冶金設備、鋼結構和其他金屬產品(「裝備製造」)；
  - 開發、開採及加工礦產資源，以及生產多晶硅(「資源開發」)；及
  - 開發和銷售住宅和商用物業以及一級土地開發(「房地產開發」)。
- (c) 本綜合財務報表除特殊說明外，均以人民幣為計量單位。

#### 1.2 重組

- (a) 本公司成立前，上述主要業務均由中國冶金科工集團有限公司(「母公司」)，二零零九年四月二十七日之前中文名稱為中國冶金科工集團公司，英文名稱則維持不變)及其子公司(「母公司集團」)經營。母公司集團受中國國務院(「國務院」)國有資產監督管理委員會(「國資委」)監督和管理。
- (b) 經國資委批准，母公司於二零零八年進行集團重組(「重組」)。
- (c) 根據重組，母公司將其主要從事的工程承包、裝備製造、資源開發及房地產開發業務(「核心業務」)轉至本公司。

- (d) 作為母公司將上述核心業務轉讓予本公司的對價，本公司向母公司發行12,870百萬股每面值人民幣1.00元的普通股，佔本公司當時全部註冊及繳足股本的99%，從而母公司成為本公司的控股公司。
- (e) 就重組而言，以下資產及負債(「保留業務」)並未轉讓予本公司，而由母公司保留：
  - (i) 與核心業務無關的若干經營資產及負債，主要指從事紙業及紙漿製造與銷售的公司，及某些社會及社區設備，如醫院、學校、酒店等；及
  - (ii) 與核心業務有歷史關聯的若干經營資產及負債，主要指從事輔助工程建設相關服務的公司及部門。
- (f) 此外，寶鋼集團有限公司(“寶鋼”，屬中國的國有企業)以人民幣194,463,000元的現金認購130百萬普通股，每股面值人民幣1.00元，佔本公司當時全部註冊股本的1%。
- (g) 於二零零八年十二月一日，本公司、母公司及寶鋼簽署了法定重組協議並規定了下述條款：(i)所有指定資產及負債將從母公司轉移至本公司；及(ii)寶鋼集團將以現金人民幣194,463,000元支付其資本投入。

## 2. 呈報及編製基準

### 2.1 呈報基準

- (a) 本公司、母公司及寶鋼均為受國資委所有並控制的國有企業，故重組被視為一項同一控制下的企業合併，並且相關財務資料以類似於股權集合的方式編製。截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合利潤表、全面收入表、權益變動表及現金流量表的呈列，猶如現時的集團架構在截至二零零八年十二月三十一日止年度一直存在，且猶如上述附註1.2(e)(ii)所載的保留業務於二零零八年一月一日開始或自合併實體開始由國資委控制之日起(以較後者為準)已由母公司轉讓予本公司。

- (b) 綜合財務報表並無包含上述附註1.2(e)(i)所載的與核心業務無關且本次重組未轉讓予本公司的資產、負債及經營業績，其原因是該等公司從事的業務不同於本集團的業務，並擁有獨立的管理人員及獨立的會計記錄，其一直以猶如自主經營的方式融資及經營。
- (c) 綜合財務報表包含上述附註1.2(e)(ii)所載的與核心業務有歷史關聯的保留業務的資產、負債及經營業績，其原因是該等業務不能與核心業務清晰劃分且歷史上與本公司其他主營業務處於共同的管理及控制之下。雖然該保留業務未被轉讓予本公司，但董事認為歷史財務報表應反映本集團的一切核心經營業務在歷史期間的經營業績及成果。

與核心業務有歷史關聯的保留業務，其資產及負債於重組生效日被視為對母公司的分配。

上述保留業務的資產、負債及經營成果已包含於截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中，列載如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動資產	—	—
流動資產	—	—
非流動負債	—	—
流動負債	—	—
	<hr/>	<hr/>
淨資產	<u>—</u>	<u>—</u>

**截至十二月三十一日止年度**  
**二零零九年**      二零零八年  
**人民幣百萬元**      人民幣百萬元

營業額	<u>—</u>	<u>4,708</u>
本年度損失	<u>—</u>	<u>(742)</u>

- (d) 二零零九年十二月，本集團從母公司集團購買瀋陽中冶京誠置業有限公司(「瀋陽中冶置業」)的全部股權，對價為人民幣31百萬元。

瀋陽中冶置業與本公司均受母公司控制並屬母公司所有。因此，上述交易視為共同控制下的業務合併。該等綜合財務報表包含被購買實體經營成果，猶如被購買實體與本公司一直合併存在。

由於本公司於二零零八年十二月一日在中國成立，因此管理層認為本公司在二零零八年十二月一日成立後的所有者權益列報該項業務合併交易更有意義。

## 2.2 編製基準

本綜合財務報表是遵照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。綜合財務報表按照歷史成本法編製，並按公允價值對可供出售金融資產及按公允價值計量且變動計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)作出修正後列示。

編製符合國際財務報告準則綜合財務報表需要使用若干會計估計，同時也需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出其判斷。

## 2.2 編製基準(續)

### (a) 本集團已採納的已修改的準則及對現有準則的解釋

本集團已於二零零九年一月一日採納下列已修改國際財務報告準則及對現有國際財務報告準則的解釋

- 國際會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(二零零九年一月一日起生效)；此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人的權益變動」)，並規定「非擁有人的權益變動」必須與擁有人的權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表(全面收入報表)中，或在兩份報表(利潤表和全面收入報表)中呈列。本集團已選擇在兩份報表(一份綜合利潤表和一份綜合全面收入報表)中呈列；
- 國際會計準則第23號(經修訂)「借貸成本」(二零零九年一月一日起生效)。此項修訂要求實體將有關收購、興建或生產一項合格資產(即需要頗長時間才能達到可使用狀態或出售的資產)直接產生的借貸成本資本化，作為該資產的部分成本。將借貸成本費用化的選擇將被刪去。由於本集團已選擇將有關合格資產的借款費用資本化，此修訂對本集團的財務報表沒有重大影響；
- 國際財務報告準則7(修訂本)「金融工具披露的改進」(二零零九年一月一日起生效)。此修訂增加公允價值計量及流動資金風險的披露。本集團已經遵守該披露要求，因此本修訂對本集團的財務報表沒有影響；及
- 國際財務報告詮釋委員會 - 詮釋第15號「房地產建築協議」(二零零九年一月一日起生效)。國際財務報告詮釋委員會 - 詮釋第15號澄清了國際會計準則第18號「收益」或國際會計準則第11號「建造合同」是否必須應用於特定交易。這有可能導致國際會計準則第18號應用於更廣泛系列的交易上。由於本集團的建造合同均符合國際會計準則第11號的條件，此詮釋對本集團的財務報表沒有影響。

## 2.2 編製基準(續)

### (b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的對準則的修改

以下為已公佈的對準則的修改，而本集團必須在二零一零年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

- 國際會計準則第1號(修改)「財務報表的列報」。此修改為國際會計準則理事會在二零零九年四月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了意圖透過發行權益而結算一項負債，與該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。透過修改流動負債的定義，此修改容許一項負債被分類為非流動(假若主體可無條件，透過轉讓現金或其他資產，將其負債結算遞延至會計期後最少12個月)，則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。本集團將會由二零一零年一月一日起應用國際會計準則第1號(修改)，預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。

## 3. 分部資料

管理層已根據總裁辦公室所審閱的用於制訂戰略決策的報告確定經營分部。

總裁辦公室從產品和服務的角度研究業務狀況，將其分為工程承包、裝備製造、資源開發及房地產開發四個主要的經營分部。

本集團「其他」分部主要包括進出口貿易及提供諮詢等業務。此等項目均不構成獨立的可報告分部。

未分配成本代表總部支出。分部間交易的條款由上述經營分部相互協定。

分部資產主要包括物業、機器及設備、土地使用權、採礦權、投資物業、無形資產、於聯營公司的投資、持有至到期日金融資產、其他非流動資產、存貨、開發中物業、已落成待售物業、應收客戶的合同工程款、貿易及其他應收款、限制性存款、以及現金及現金等價物。未分配資產包括遞延稅項、可供出售金融資產及其他按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

分部負債由營運負債組成。未分配負債包括例如稅項和借款等項目。

### 3. 分部資料(續)

(a) 截至二零零九年十二月三十一日止年度業務分部業績如下：

	工程承包	裝備製造	資源開發	房地產開發	其他	抵銷	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部營業總額	136,602	9,089	7,644	9,438	3,904	(1,659)	165,018
分部間營業額	<u>(810)</u>	<u>(30)</u>	<u>(25)</u>	<u>—</u>	<u>(794)</u>	<u>1,659</u>	<u>—</u>
營業額	<u>135,792</u>	<u>9,059</u>	<u>7,619</u>	<u>9,438</u>	<u>3,110</u>	<u>—</u>	<u>165,018</u>
分部業績	6,960	209	401	1,046	288	(169)	8,735
未分配成本							<u>(135)</u>
營業利潤							8,600
財務收入							712
財務費用							(2,615)
應佔聯營公司利潤	67	26	3	(11)	—	—	<u>85</u>
<b>除所得稅前利潤</b>							6,782
所得稅費用							<u>(1,544)</u>
<b>年度利潤</b>							<u><u>5,238</u></u>

### 3. 分部資料(續)

(b) 截至二零零八年十二月三十一日止年度業務分部業績如下：

	工程承包	裝備製造	資源開發	房地產開發	其他	抵銷	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部營業總額	128,041	15,649	9,538	4,199	2,400	(1,940)	157,887
分部間營業額	<u>(1,277)</u>	<u>(265)</u>	<u>(260)</u>	<u>—</u>	<u>(138)</u>	<u>1,940</u>	<u>—</u>
營業額	<u>126,764</u>	<u>15,384</u>	<u>9,278</u>	<u>4,199</u>	<u>2,262</u>	<u>—</u>	<u>157,887</u>
分部業績	5,472	562	240	264	17	(128)	6,427
未分配成本							<u>(125)</u>
營業利潤							6,302
財務收入							548
財務費用							(3,005)
應佔聯營公司利潤	115	—	—	5	—	—	<u>120</u>
<b>除所得稅前利潤</b>							3,965
所得稅費用							<u>(840)</u>
<b>年度利潤</b>							<u><u>3,125</u></u>

(c) 來自外部客戶的營業額按類別分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
建造合同	135,792	126,764
銷售貨物	26,116	28,861
其他	<u>3,110</u>	<u>2,262</u>
	<u><u>165,018</u></u>	<u><u>157,887</u></u>

#### 4. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
利息費用		
—須於5年內悉數償還的銀行借款	3,142	2,517
—須於5年後悉數償還的銀行借款	248	275
—其他借款	550	547
	<u>3,940</u>	<u>3,339</u>
減：在建工程資本化金額(a)	(375)	(116)
減：開發中物業資本化金額(b)	(1,023)	(501)
	<u>2,542</u>	<u>2,722</u>
借款的匯兌淨收入	(8)	(4)
銀行承兌匯票貼現支出	81	287
	<u>2,615</u>	<u>3,005</u>
銀行存款的利息收入	(449)	(391)
持有至到期日金融資產的利息收入	(3)	(4)
予關聯方款項的利息收入	(74)	(65)
其他	(186)	(88)
	<u>(712)</u>	<u>(548)</u>
財務費用淨值	<u><u>1,903</u></u>	<u><u>2,457</u></u>

(a) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，利息費用以年利率5.07%（二零零八年：6.90%）資本化為在建工程。

(b) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，利息費用以年利率6.51%（二零零八年：7.28%）資本化為開發中物業。

## 5. 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
原材料、購買設備及耗用的消耗品	61,847	72,642
產成品及在製品存貨變動	(4,996)	(6,861)
分包成本	70,595	59,180
僱員福利開支	10,796	9,875
物業、廠房及設備折舊	1,553	1,602
燃料及供暖支出	460	493
營業稅和其他交易稅項	4,114	3,872
差旅費	1,128	1,046
辦公室費用	1,516	1,494
運輸成本	581	608
經營租賃租金	4,213	3,614
貿易及其他應收款項減值撥備	778	407
研究及開發成本	1,450	1,021
維修及保養	834	815
廣告費用	193	121
(撥回)／計提可預期的建造合同虧損	(58)	93
土地使用權攤銷	144	142
採礦權攤銷	6	6
投資物業折舊	21	28
無形資產攤銷	41	27
保險費用	80	77
存貨跌價(轉回)／撥備	(14)	644
專業及技術諮詢費	514	633
審計師酬金	55	45
與經營活動有關的銀行手續費	166	242
其他費用	1,259	1,223
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、銷售及營銷費用及 管理費用總額	<b>157,276</b>	<b>153,089</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 6. 稅項

### (a) 所得稅費用

於年度內，本集團沒有香港應課稅利潤，故沒有就香港所得稅作出撥備。

本集團旗下大部分成員公司須繳納中國企業所得稅，其中國企業所得稅已根據有關中國所得稅法之規定計算的各公司應課稅收入於年度內按法定所得稅稅率25%做出撥備，若干享有稅項豁免或享有7.5%至15%優惠稅率的若干子公司除外。

本集團旗下海外公司的稅項已按估計應課稅利潤以該等公司經營所在國家或司法權轄區的現行稅率計算。

於綜合利潤表列賬的所得稅費用金額為：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
當期所得稅：		
—中國企業所得稅	1,768	1,467
—海外稅項	7	4
	<hr/>	<hr/>
	1,775	1,471
遞延所得稅	(369)	(667)
	<hr/>	<hr/>
	1,406	804
中國土地增值稅(d)	138	36
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,544</b>	<b>840</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 6. 稅項(續)

### (a) 所得稅費用(續)

綜合利潤表列示的實際所得稅費用與就所得稅前利潤應用加權平均稅率計算所得款額兩者的差異對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元
除所得稅前利潤	<u>6,782</u>	<u>3,965</u>
按法定稅率25%計算的稅項	1,696	991
集團內公司實際所得稅率與 法定稅率的差異	(484)	(374)
無確認為遞延所得稅資產的 稅項虧損	317	408
無需納稅的收入	(54)	(52)
不得扣稅的支出	270	99
額外稅收優惠	(107)	(101)
動用以往未確認稅項虧損及 其他遞延所得稅資產	(192)	(20)
法定稅率變動導致遞延稅項變動 由資產計稅基礎變化導致的 稅務利益	(10)	(21)
	—	(118)
較高的中國土地增值稅率的影響	104	27
其他	4	1
	<u>1,544</u>	<u>840</u>
所得稅開支	<u>1,544</u>	<u>840</u>

### (b) 營業稅及相關稅項

本集團提供工程及建設服務及其他服務所產生的收入按已收及應收服務費收入3%至5%繳納營業稅。此外，本集團分別按應付營業稅的1%至7%繳納城市維護建設稅(「城建稅」)及按3%繳納教育附加費(「教育附加費」)。

## 6. 稅項(續)

### (c) 增值稅及相關稅項

本集團銷售產品所產生的收入一般按產品售價的17%繳納銷項增值稅。若干特別產品(例如砂)的適用稅率為13%。就購買原材料或半製成品所支付的進項增值稅可用以抵銷銷項增值稅，以確定應付增值稅淨值。若干子公司的產品須在無進項抵銷的情況下按產品銷售價格的6%繳納銷項增值稅。本集團還須分別按應付增值稅淨值的1%至7%繳納城建稅及按3%繳納教育附加費。

### (d) 中國土地增值稅

若干中國的子公司需繳交土地增值稅。土地增值稅按土地的價值(物業銷售所得款減可扣除開支：包括土地使用權的成本及開發及建築成本)徵稅，累進稅率為30%—60%。

## 7. 股息

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已宣派給母公司及寶鋼股息人民幣1,875百萬元(二零零八年：人民幣256百萬元)。從二零零九年七月一日起至刊發該等財務報表日止無建議派付任何股息。

## 8. 每股盈利

### (a) 基本

截至二零零九年十二月三十一日止年度，每股基本盈利根據本公司權益持有人應享有利潤除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元
本公司權益持有人應享有利潤	<u>4,465</u>	<u>3,150</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬股)	<u>14,669</u>	<u>12,881</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.30</u>	<u>0.24</u>

### (b) 攤薄

由於本公司在年度內無任何可能攤薄的普通股，故每股基本盈利與每股攤薄盈利相等。

## 9. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>貿易應收款項</b>		
貿易應收款	32,307	26,895
質保金	1,628	839
應收票據	7,557	5,205
	<u>41,492</u>	<u>32,939</u>
減：減值撥備	(2,807)	(2,199)
	<u>38,685</u>	<u>30,740</u>
<b>其他應收款項</b>		
預付賬款	19,584	21,393
押金	7,284	3,439
應收關聯方及第三方	3,575	2,512
職工墊款	579	367
預付投資款	2,728	—
其他	524	555
	<u>34,274</u>	<u>28,266</u>
減：減值撥備	(730)	(566)
	<u>33,544</u>	<u>27,700</u>
<b>貿易及其他應收款項合計</b>	<u>72,229</u>	<u>58,440</u>
減：非流動部分		
—貿易及其他應收款項	(2,491)	(895)
—質保金	(797)	(839)
	<u>(3,288)</u>	<u>(1,734)</u>
流動部分	<u>68,941</u>	<u>56,706</u>

(a) 貿易應收款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以內	32,247	26,262
一年至兩年	5,940	4,009
兩年至三年	1,927	1,066
三年至四年	471	466
四年至五年	252	351
五年以上	655	785
	<hr/>	<hr/>
貿易應收款項總額	41,492	32,939
減：減值撥備	(2,807)	(2,199)
	<hr/>	<hr/>
貿易應收款項淨值	<u>38,685</u>	<u>30,740</u>

## 10. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>貿易應付款項</b>	<b>49,742</b>	40,658
<b>其他應付款項</b>		
應付薪酬及相關費用	1,708	1,598
預提費用	477	454
預收賬款	28,390	29,047
應付押金	3,661	3,259
其他應付稅項	2,275	1,981
應付中冶集團公司	—	2,914
長期應付第三方款項	5,861	—
其他	2,744	2,671
	<b>45,116</b>	41,924
<b>貿易及其他應付款項合計</b>	<b>94,858</b>	82,582
減：非流動部分：		
其他應付款項	(6,181)	(257)
流動部分	<b>88,677</b>	82,325

## 10. 貿易及其他應付款項(續)

(a) 於資產負債表日的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元
一年以內	39,100	33,829
一年至兩年	7,574	4,843
兩年至三年	1,818	1,075
三年以上	1,250	911
	<u>49,742</u>	<u>40,658</u>

## 11. 可供出售金融資產

(a) 本集團的可供出售金融資產的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年 人民幣百萬元	二零零八年 人民幣百萬元
於年初	912	2,365
增加	287	64
處置	(70)	(969)
公允價值變動之收益／ (損失) 計入資本公積	286	(548)
於年終	1,415	912
減：非流動部分	<u>(1,388)</u>	<u>(900)</u>
流動部分	<u>27</u>	<u>12</u>

## 11. 可供出售金融資產(續)

(b) 可供出售金融資產包括：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>上市證券：</b>		
—股權證券—中國	<u>811</u>	<u>301</u>
<b>非上市證券：</b>		
—股權證券—中國	<u>604</u>	<u>611</u>
	<u>1,415</u>	<u>912</u>
上市證券市值	<u>811</u>	<u>301</u>

(c) 所有可供出售金融資產均以人民幣計值。

## 十二. 股息

董事會擬不宣派截至二零零九年十二月三十一日止年度的末期股息，有關議案將提交本公司即將舉行的股東周年大會審議批准。

## 十三. 暫停辦理股東名冊登記

於二零一零年六月二十九日(星期二)名列本公司股東登記冊的股東將符合資格出席本公司謹訂於同日舉行的股東周年大會及H股股東類別股東大會(「H股類別股東大會」)並於會上投票。本公司將於二零一零年五月三十日(星期日)至二零一零年六月二十九日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東周年大會及H股類別股東大會並於會上投票，所有H股的過戶文件連同有關股票須於二零一零年五月二十八日(星期五)下午四時三十分或之前交回本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖)辦理登記手續。

## 十四. 股本

### (一) 股本變動情況

#### 1. 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	比例		發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	比例	
	數量	(%)						數量	(%)
<b>一. 有限售條件股份</b>									
1. 國家持股	13,000,000,000	100	—	—	—	-261,000,000*	-261,000,000	12,739,000,000	66.66
2. 國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 其他內資持股	—	—	1,233,653,000	—	—	-1,233,653,000	0	—	—
其中：境內非國 有法人 持股	—	—	1,233,653,000	—	—	-1,233,653,000	0	—	—
境內自然 人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. 外資持股	—	—	305,155,000	—	—	—	305,155,000	305,155,000	1.60
其中：境外法人 持股	—	—	305,155,000	—	—	—	305,155,000	305,155,000	1.60
境外自然 人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>二. 無限售條件 流通股份</b>									
1. 人民幣普通股	—	—	2,266,347,000	—	—	1,233,653,000	3,500,000,000	3,500,000,000	18.31
2. 境內上市 的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 境外上市 的外資股	—	—	2,565,845,000	—	—	—	2,565,845,000	2,565,845,000	13.43
4. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>三. 股份總數</b>	<b>13,000,000,000</b>	<b>100</b>	<b>6,371,000,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-261,000,000</b>	<b>6,110,000,000</b>	<b>19,110,000,000</b>	<b>100</b>

註\*： H股發售中中冶集團和寶鋼集團減持國有股合計261,000,000股。

(1) 股份變動的批准情況

經中國證監會及上海證券交易所批准，公司於2009年9月以人民幣5.42元／股的價格發行3,500,000,000股A股，並於2009年9月21日在上海證券交易所掛牌上市，每股面值人民幣1元。

經中國證監會及香港聯合交易所批准，公司於2009年9月以6.35港元／股的價格發行2,871,000,000股H股（超額配售權未獲行使）並於2009年9月24日在香港聯合交易所掛牌上市，每股面值人民幣1元。

(2) 股份變動的過戶情況

上述A股首次公開發行的股份登記手續已於2009年9月14日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢。上述H股首次公開發行的股份登記手續已於2009年9月24日在香港中央證券登記有限公司辦理完畢。

## 2. 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末限售股數	限售原因	解除限售日期
中國冶金科工集團 有限公司	0	0	12,265,108,500	12,265,108,500	控股股東自A股股票 上市之日起36個月內限售	2012年9月21日
寶鋼集團有限公司	0	0	123,891,500	123,891,500	首次公開發行前持股人 自A股股票上市之日起 1年內限售	2010年9月21日
全國社會保障基金 理事會轉持三戶	0	0	346,500,000	346,500,000	繼承原股東中冶集團 禁售期義務	2012年9月21日
全國社會保障基金 理事會轉持三戶	0	0	3,500,000	3,500,000	繼承原股東寶鋼集團 禁售期義務	2010年9月21日
網下配售A股股份	0	1,233,653,000	1,233,653,000	0	A股發行限售股份	2009年12月23日
H股基礎投資者	0	0	305,155,000	305,155,000	H股根據有關基礎投資者 協議發行限售股份	2010年3月24日
合計	0	1,233,653,000	14,277,808,000	13,044,155,000	/	/

## (二) 證券發行與上市情況

### 1. 前三年歷次證券發行情況

單位：股

#### 股票及其衍生

證券的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量
<b>股票類</b>					
A股	2009年9月9日	人民幣5.42元	3,500,000,000	2009年9月21日	23,500,000,000
H股	2009年9月24日	港元6.35	2,871,000,000	2009年9月24日	2,871,000,000 (其中H股基礎投資者所持有305,155,000股H股限售期於2010年3月24日結束)

2009年9月，本公司先後發行A股和H股並成功實現上海、香港兩地上市。其中A股發行價為每股5.42元，H股發行價為每股6.35港元。本次公開發行共發行A股3,500,000,000股，H股2,871,000,000股，在A股和H股發行過程中，中冶集團和寶鋼集團依據國家相關規定分別將內資國有股合計350,000,000股和261,000,000股劃轉給全國社會保障基金理事會。上述發行完成後，本公司總股本為19,110,000,000股，包括16,239,000,000股A股及2,871,000,000股H股，其中控股股東中冶集團持有12,265,108,500股A股，佔公司總股本的64.18%。A股社會公眾股3,500,000,000股，佔公司所發行總股本的18.31%；H股股東持有2,871,000,000股，佔公司所發行總股本的15.02%\*。

註\*： H股股東持股佔公司所發行總股本的比例和股份變動情況表比例的差異主要是由於股份變動情況表中把數字調整為保留兩位小數所致。

## **2. 公司股份總數及結構的變動情況**

除上述公司2009年在境內外首次公開發行A股及H股外，公司在報告期內沒有因送股、轉增股本、配股等原因引起公司股份總數及結構的變動。

## **3. 現存的內部職工股情況**

本報告期末公司無內部職工股。

### **(三) 股東和實際控制人情況(報告期內)**

#### **1. 股東數量和持股情況**

##### **(1) 股東數量和持股情況表**

截止報告期末，本公司股東總數為495,031戶，其中A股股東485,299戶，H股股東9,732戶。

報告期末股東總數：495,031戶

## 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股總數	報告期內增減	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量
中國冶金科工集團有限公司	國家	64.18	12,265,108,500	-604,891,500	12,265,108,500	無
香港中央結算(代理人)有限公司	其他	14.95	2,857,833,000	2,857,833,000	305,155,000	未知
全國社會保障基金理事會轉持三戶	國家	1.83	350,000,000	350,000,000	350,000,000	未知
寶鋼集團有限公司	國家	0.65	123,891,500	-6,108,500	123,891,500	未知
宏源-建行-宏源內需成長集合資產管理計劃	其他	0.21	39,600,000	39,600,000	—	未知
中國工商銀行-鵬華優質治理股票型證券投資基金(LOF)	其他	0.16	30,999,853	30,999,853	—	未知
中國銀行-嘉實滬深300指數證券投資基金	其他	0.11	21,135,216	21,135,216	—	未知
中信證券股份有限公司	其他	0.11	20,344,690	20,344,690	—	未知
中國人壽保險股份有限公司-傳統-普通保險產品-005L-CT001滬	其他	0.09	16,538,114	16,538,114	—	未知
中船重工財務有限責任公司	其他	0.09	16,537,948	16,537,948	—	未知

## (2) 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件股份的數量	股份種類
香港中央結算(代理人)有限公司*	2,552,678,000	H股
宏源-建行-宏源內需成長集合資產管理計劃	39,600,000	A股
中國工商銀行-鵬華優質治理股票型證券 投資基金(LOF)	30,999,853	A股
中國銀行-嘉實滬深300指數證券投資基金	21,135,216	A股
中信證券股份有限公司	20,344,690	A股
中國人壽保險股份有限公司-傳統 -普通保險產品-005L-CT001滬	16,538,114	A股
中船重工財務有限責任公司	16,537,948	A股
中國人民財產保險股份有限公司-傳統 -普通保險產品-008C-CT001滬	16,537,948	A股
中國人壽保險股份有限公司-分紅- 團體分紅-005L-FH001滬	16,537,948	A股
中國人壽保險股份有限公司-分紅- 個人分紅-005L-FH002滬	16,537,948	A股

上述股東關聯關係或  
一致行動的說明：

上述股東中，中國人壽保險股份有限公司-傳統-普通保險產品-005L-CT001滬、中國人壽保險股份有限公司-分紅-團體分紅-005L-FH001滬和中國人壽保險股份有限公司-分紅-個人分紅-005L-FH002滬均由中國人壽保險股份有限公司管理，本公司未知其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

註\*： 香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股乃代表多個實益擁有人持有。

(3) 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

有限售條件 股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	可上市交易時間	限售條件
中國冶金科工集團 有限公司	12,265,108,500	2012年9月21日	自A股股票上市之日起 36個月內限售
全國社會保障基金 理事會轉持三戶	346,500,000	2012年9月21日	自A股股票上市之日起 36個月內限售
全國社會保障基金 理事會轉持三戶	3,500,000	2010年9月21日	自A股股票上市之日起 1年內限售
寶鋼集團有限公司	123,891,500	2010年9月21日	自A股股票上市之日起 1年內限售
香港中央結算 (代理人)有限公司*	305,155,000	2010年3月24日	根據有關基礎投資者 協議自H股股票上市 之日起6個月內限售

上述股東關聯關係或一致  
行動人的說明：

本公司未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動關係。

註\*：指香港中央結算(代理人)有限公司代表五家H股基礎投資者即中國海外金融投資有限公司、建銀國際資產管理有限公司、中路工程有限公司、中銀集團投資有限公司、中信泰富有限公司持有的總計305,155,000股H股，其中每家公司分別持有的61,031,000股H股。

## 2. 控股股東及實際控制人情況

### (1) 控股股東情況

中國冶金科工集團有限公司為本公司的控股股東，註冊地址為北京市海澱區高粱橋斜街11號，法定代表人為王為民，註冊資本為人民幣7,492,861,000元。

中冶集團是國資委監管的大型國有企業集團，其前身為中國冶金建設公司。1994年，經原國家經貿委批准，中國冶金建設公司更名為中國冶金建設集團公司，並以該公司為核心組建中冶集團。2006年3月12日，國務院國資委同意中國冶金建設集團公司更名為中國冶金科工集團公司。經國務院國資委批准，2009年4月27日，中冶集團改制為國有獨資公司—中國冶金科工集團有限公司。本公司設立後，中冶集團作為本公司的控股股東，其主要職能為對本公司行使股東職責、經營紙業業務以及存續資產的處置和清理。

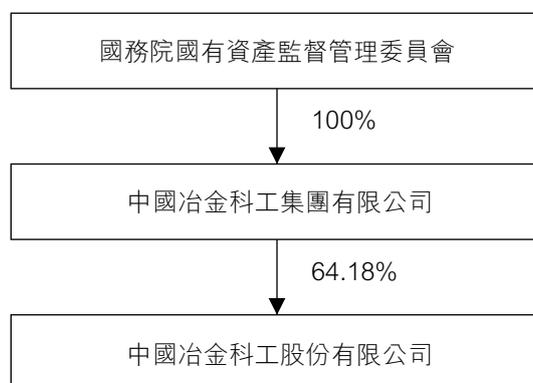
### (2) 實際控制人情況

國務院國有資產監督管理委員會為公司實際控制人。

### (3) 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

## 3. 公司與實際控制人之間的產權和控制關係



#### **4. 其他持股在百分之十以上的法人股東**

截至報告期末，除香港中央結算(代理人)有限公司外，本公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

#### **十五. 購回、出售或贖回本公司的上市證券**

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

#### **十六. 遵守《企業管治常規守則》**

自二零零九年九月二十四日本公司H股於香港聯交所上市日起至二零零九年十二月三十一日止期間，本公司已遵守香港上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》訂明的原則及守則條文。

#### **十七. 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)**

本公司已通過董事會決議案採納香港上市規則附錄十所載的標準守則作為本公司董事及監事進行證券交易之操守準則。經向全體董事及監事作出具體查詢後，本公司確認董事會及監事會全體成員已於自二零零九年九月二十四日本公司H股於香港聯交所上市日起至二零零九年十二月三十一日止期間全面遵守標準守則。本公司及其附屬公司的高級管理層以及所有管理人員及僱員亦須遵守有關規定。

## 十八. 結算日後事項

於二零零九年十二月三十日，本公司下屬子公司與母公司訂立了出售辦公樓的協議，對價為人民幣2,350,250,000元。該協議於二零一零年三月十六日經本公司股東大會批准生效。

## 十九. 財務與審計委員會的審閱工作

本公司的財務與審計委員會已經與本公司管理層審閱本集團採納的會計原則及常規，並已經與董事商討有關本公司內部監控及財務匯報的事宜，包括審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止的年度業績。

## 二十. 股東周年大會及A股、H股類別股東大會

股東周年大會及A股、H股類別股東大會謹訂於二零一零年六月二十九日舉行。有關股東周年大會及相關類別股東大會的詳情，請參閱預期將於二零一零年四月三十日或之前刊發的股東周年大會及相關類別股東大會通告。

## 二十一. 審計師

羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）獲委任為本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的境外核數師。羅兵咸永道已就本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績公告中所列數字與本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道就此執行的工作不構成根據國際會計師聯會頒佈的《國際審計準則》、《國際審閱聘用準則》或《國際核證聘用準則》而進行的核證聘用，因此，羅兵咸永道並無對初步業績公告發出任何核證。

## 二十二. 刊發年度報告

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的年度報告將於二零一零年四月三十日或之前於香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站([www.mcccchina.com](http://www.mcccchina.com))刊發以供本公司股東參閱。

## 二二 釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

A股	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，在上海證券交易所上市，以人民幣交易
A股發售	本公司於中國發售A股，已於二零零九年九月二十一日完成
寶鋼、寶鋼集團	寶鋼集團有限公司及(除文義另有所指)其全部聯繫人
中國	中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣
控股股東	具有《香港上市規則》所賦予的涵義
證監會、中國證監會	中國證券監督管理委員會
董事	本公司董事，包括所有執行、非執行以及獨立非執行董事
H股	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，在香港聯交所上市，以港元認購和買賣。
H股發售	香港H股公開發售
H股招股書	與本公司H股發售有關的日期為二零零九年九月十一日的招股說明書
港元、港幣	港元，香港的法定貨幣
香港	中華人民共和國香港特別行政區

「香港上市規則」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
聯交所、香港聯交所、 聯合交易所	香港聯合交易所有限公司
國際財務報告準則	由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告 準則，內容包括國際會計準則
控股股東、母公司	中國冶金科工集團有限公司
母公司集團、中冶集團	中國冶金科工集團有限公司及其附屬公司的 統稱
母公司重組	母公司進行的重組，其詳情載於H股招股書 「歷史及重組」及其附錄九「法定及一般信息 — 重組」
《重組協議》	母公司與本公司就母公司重組於二零零八年 十二月五日鑒定的協議
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
國資委	國務院國有資產監督管理委員會
股東	本公司股份的任何持有人
國務院	中華人民共和國國務院
監事	本公司監事
監事會	中國冶金科工股份有限公司監事會
美元	美元，美國的法定貨幣

## 技術術語

BOT	建設 — 經營 — 移交，即業主通過特許權協議，授權簽約企業承擔項目（主要是基礎設施項目）的融資、設計、建造、經營和維護，在規定的特許期內，企業可向該項目的使用者收取費用，由此收回項目的投資、經營和維護等成本以及獲取合理回報，特許期滿後項目將相關設施移交回業主的業務模式
BT	建設 — 移交，由承包商承擔項目工程建設費用的融資，工程驗收合格後移交給項目業主，業主按相關協議向承包商分期支付工程建設費用、融資費用和項目回報的業務模式
設計	運用工程技術理論及技術經濟方法，按照現行技術標準，對新建、擴建、改建項目的工藝、土建、公用工程、環境工程等進行綜合性設計（包括必要的非標準設備設計）及技術經濟分析，並提供作為建設依據的設計文件和圖紙的活動
EP	工程建設領域的設計 — 採購模式
EPC、工程總承包、 交鑰匙總承包	工程總承包企業按照合同約定，承擔工程項目的設計、採購、施工、試運行服務等工作，並對承包工程的質量、安全、工期、造價負責
煉鐵	從含鐵礦物（主要為含鐵氧化物）中提取精煉鐵的過程，包括高爐流程、直接還原流程、熔融還原流程及電漿流程
魯班獎	中國建設工程魯班獎（國家優質工程），是中國建築行業工程質量的最高獎，獲獎單位分為主要承建單位和參建單位，魯班獎的評選工作每年由中國建築業協會組織

礦產資源	在地殼內部或表層集結或形成的有內在經濟利益的礦物，根據其形態、質量和數量合理地推定其開挖具有最終的經濟價值
有色金屬	除黑色金屬(鐵、錳、鉻)以外的所有金屬的統稱
礦石	在現有或實時可預見的經濟條件下，能夠從中有利可圖地提取金屬或貴重金屬的儲量部分
球團	將粉礦加水和粘結劑製成粘度均勻、具有足夠強度的生球，經乾燥、熱處理後在氧化氣氛中焙燒，使生球結團形成球
生鐵	在冶煉過程中從燒結礦或其他鐵礦石中所提煉的鐵料
科技進步獎	表揚各行業參與新產品和新技術開發、新技術推廣應用、高新技術產業化、企業技術改革及技術進步、技術升級和重大工程建設、主要設備研發、吸收國外新技術或自主開發創新的技術等成就的獎項，包括全國及省部級獎項。國家級科技進步獎的得主每年由國務院相關部門決定，省部級科技進步獎的得主則由各省科技廳決定
豎井	從地面垂直通往地下採礦場的通道
燒結	將粉狀或細料狀含鐵物料以溶劑均勻混合，並在燒結機內燒成某些形狀的塊礦的過程，所得的燒結礦是高爐煉鐵的主要原料
冶煉	將金屬與經化學作用相結合或礦石純粹混雜的雜質分離的加熱冶煉工藝

保障性住房

政府對中低收入家庭提供的，對供應對象、建設標準、銷售價格或租金標準有特定限制的保障性住房，包括(但不限於)兩限商品住房(限制房價和面積)、經濟適用房、政策性租賃住房以及廉租住房

煉鋼

把生鐵、廢鋼等重的雜質氧化脫除至規定範圍，然後添加鐵合金，最終使碳及合金元素達到規定範圍的過程

勘察

為工程建設的規則、設計、施工、運營及綜合治理等對地形、地質及水文等要素進行勘察、勘探、測試及綜合評定，並提供可行性評價與建設所需要的勘探成果資料，以及進行岩土工程勘探、設計、管理、監測的活動

承董事會命

**中國冶金科工股份有限公司**

**黃丹**

聯席公司秘書

北京，中國

二零一零年四月二十八日

於本公告日期，本公司董事會包括兩位執行董事：王為民及沈鶴庭；一位非執行董事：國文清；以及五位獨立非執行董事：蔣龍生、文克勤、劉力、陳永寬及張鈺明。

\* 僅供識別