



中國冶金科工股份有限公司
METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1618

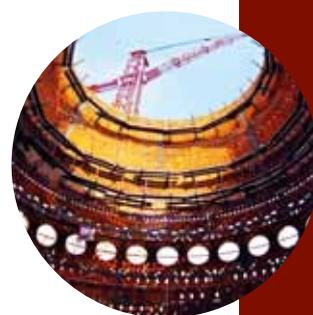
2012
中期報告



目錄

中國中冶是以建設具有國際競爭力的世界一流企業集團為目標，以工程承包、裝備製造、資源開發及房地產開發為主業的多專業、跨行業、跨國經營的特大型企業集團。在今後的五年中，仍將堅定不移地堅持主業發展，以建設全球工程總承包優勢企業集團、國內市場份額最大的冶金工程承包商、國內最大的海外冶金工程承包商、具有自主知識產權的冶金裝備製造商、金屬礦產資源開發商、房地產建築開發商為目標做強做大企業。

總裁致辭	2
公司資料	4
公司簡介	7
財務摘要	10
股本變動及股東情況	14
管理層討論與分析	22
董事、監事和高級管理人員	45
企業管治	49
重要事項	53
中期財務資料的審閱報告	83
未經審核中期簡明合併資產負債表	84
未經審核中期簡明合併利潤表	86
未經審核中期簡明合併綜合收益表	87
未經審核中期簡明合併權益變動表	88
未經審核中期簡明合併現金流量表	90
未經審核簡明合併中期財務資料附註	92
定義及技術術語表	133



總裁致辭



沈鶴庭
總裁、執行董事

總裁致辭

尊敬的各位股東、朋友們：

2012年上半年，經濟增速延續回落態勢，整體經濟效益呈現下滑趨勢，國內外經濟復蘇緩慢，原材料價格維持高位，雖然國家貨幣政策略有鬆動，新上鋼鐵項目置換部分落後產能，但中國中冶仍然面臨著非常嚴峻的內外部發展環境。在廣大投資者和社會各界朋友的關心與支持下，通過全體員工的不懈努力，中國中冶又走過了極不平凡的一段歷程。在此，我謹代表全體員工，向大家致以最誠摯的問候和由衷的感謝！

上半年，中國中冶深入貫徹落實科學發展觀，積極應對全球性金融危機的後續影響和國家宏觀經濟調控帶來的嚴峻挑戰，全力推進發展方式轉變，扎實推進有效轉型，積極處理重大虧損企業和歷史遺留問題，嚴格資金資產風險管理，全面開展管理提升活動，努力克服經營困難和消除不利因素，做了大量紮實有效的工作。上半年，累計新簽合同人民幣1,236.12億元，營業收入人民幣1,068.45億元，利潤總額人民幣7.17億元。

上半年，中國中冶積極履行企業社會責任，主動承擔環境保護責任。致力於資源節約型和環境友好型企業建設，依託公司環保科技研發和技術優勢，努力提升冶金工業的節能環保水平，加快綠色建築、清潔能源等新興綠色產業市場的發展步伐；致力於以人為本，構建和諧勞動關係，努力實現企業與員工共同成長，項目與當地經濟共同發展，公司與社會和諧共贏。

目前，中國中冶正處於轉型升級的關鍵階段，快速完成從規模領先到管理領先、技術領先、機制領先的轉變，才能保持住企業長期穩定發展。下半年，中國中冶將以科學發展觀為指導，全面開展管理提升活動，努力抓好開源節流、降本增效工作，切實防範債務風險，加快從規模速度型向質量效益型轉變，突出改善資產運營質量，著力加強精細化管理、市場開發、風險控制和科技創新，確保完成全年任務目標。

中國中冶將在公司董事會的堅強領導下，在廣大投資者和社會各界朋友們的繼續支持下，堅定信心、砥礪奮進，提升管理、有效轉型，為做強做優、培育具有國際競爭力的世界一流企業而不懈奮鬥！



公司資料

公司法定中文名稱	中國冶金科工股份有限公司
公司中文名稱縮寫	中國中冶
公司英文名稱	Metallurgical Corporation of China Ltd.*
公司英文名稱縮寫	MCC
公司法定代表人	沈鶴庭
註冊地址	北京市朝陽區曙光西里28號
公司首次註冊登記日期	2008年12月1日
境內辦公地址	中國北京市朝陽區曙光西里28號中冶大廈
香港辦公地址	香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓32樓3205室
公司國際互聯網網址	http://www.mccchina.com
電子信箱	ir@mccchina.com
聯席公司秘書	康承業、馬秀絹
聯繫地址	中國北京市朝陽區曙光西里28號中冶大廈
電話	86-10-5986 8666
傳真	86-10-5986 8999
股票上市地點	香港聯合交易所有限公司、上海證券交易所
股票簡稱	中國中冶

公司資料

股票代碼	1618(香港)、601618(上海)
H股股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司
H股股份過戶登記處辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
境內會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所有限公司
境內會計師事務所辦公地址	中國北京市朝陽區東三環中路7號 北京財富中心寫字樓A座26層
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所
境外會計師事務所辦公地址	香港中環太子大廈22樓
境內法律顧問名稱	北京市嘉源律師事務所
境內法律顧問辦公地址	中國北京市復興門內大街158號遠洋大廈F407
香港法律顧問名稱	金杜律師事務所
香港法律顧問辦公地址	香港中環夏慤道10號和記大廈9樓

* 僅供識別



公司簡介

公司簡介

本公司於2008年12月1日由中國冶金科工集團有限公司與寶鋼集團有限公司共同發起設立，並先後於2009年9月21日和9月24日分別在上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司主板兩地上市。

本公司是以技術創新及其產業化為核心競爭力，以強大的冶金建設實力為依託，以工程承包、裝備製造、資源開發及房地產開發為主業的多專業、跨行業、跨國經營的特大型企業集團。本公司是我國乃至全球最大的工程建設綜合企業集團之一，以本公司為核心資產的中冶集團位列2012年「財富」世界500強企業第280位。

目前，本公司A股已被納入中證100指數、上證180指數、滬深300指數、上證公司治理指數、上證180公司治理指數等；H股已被納入恒生綜合指數、恒生A股行業龍頭指數等。

於2012年6月30日，本公司在境內外主要有56家二級全資及控股子公司，具體如下：

中冶建築研究總院有限公司	中冶寶鋼技術服務有限公司
北京中冶設備研究設計總院有限公司	中冶建設高新工程技術有限責任公司
中冶武漢冶金建築研究院有限公司	中冶交通工程技術有限公司
中國有色工程有限公司	中冶西澳礦業有限公司
中冶京誠工程技術有限公司	中冶集團銅鋅有限公司
中冶賽迪集團有限公司	中冶澳大利亞控股有限公司
中冶南方工程技術有限公司	中冶阿根廷礦業有限公司
中冶華天工程技術有限公司	中冶金吉礦業開發有限公司
中冶焦耐工程技術有限公司	瑞木鎳鈷管理(中冶)有限公司
中冶長天國際工程有限責任公司	中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司
中冶東方控股有限公司	中冶湘西礦業有限公司

公司簡介

中冶北方工程技術有限公司

中冶連鑄技術工程股份有限公司

中冶沈勘工程技術有限公司

中冶集團武漢勘察研究院有限公司

中冶成都勘察研究總院有限公司

中國一冶集團有限公司

中國二冶集團有限公司

中國三冶集團有限公司

中國五冶集團有限公司

中冶天工集團有限公司

中國十七冶集團有限公司

中冶建工集團有限公司

中國十九冶集團有限公司

中國二十冶集團有限公司

中國二十二冶集團有限公司

上海寶冶集團有限公司

中國華冶科工集團有限公司

中冶置業集團有限公司

中冶集團財務有限公司

中冶國際工程技術有限公司

中冶海外工程有限公司

中冶集團國際經濟貿易有限公司

中冶(廣西)馬梧高速公路建設發展有限公司

中冶海水淡化投資有限公司

中冶控股(香港)有限公司

中冶陝壓重工設備有限公司

北京鋼鐵設計研究總院有限公司

武漢鋼鐵設計研究總院有限公司

中冶馬鞍山鋼鐵設計研究總院有限公司

中冶鞍山冶金設計研究總院有限公司

中冶鞍山焦化耐火材料設計研究總院有限公司

長沙冶金設計研究院有限公司

中冶瀋陽勘察研究總院有限公司

中國第十三冶金建設有限公司

財務摘要

一. 概覽

本公司於2012年6月30日的財務狀況及截至2012年6月30日止6個月的經營結果如下：

- 營業額為人民幣1,068.45億元，較2011年同期的人民幣1,058.38億元，同比增加人民幣10.07億元(即0.95%)。
- 虧損為人民幣4.61億元，2011年同期的利潤為人民幣22.85億元。
- 本公司權益持有人應佔虧損為人民幣1.86億元，2011年同期本公司權益持有人應佔利潤為人民幣19.69億元。
- 每股基本虧損為人民幣0.01元，2011年同期的每股基本盈利為人民幣0.10元。
- 資產總值於2012年6月30日為人民幣3,481.72億元，較2011年12月31日的人民幣3,320.31億元增加人民幣161.41億元(即4.86%)。
- 權益總值於2012年6月30日為人民幣577.78億元，較2011年12月31日的人民幣581.75億元減少人民幣3.97億元(即-0.68%)。
- 新签合同額達人民幣1,236.12億元，較2011年同期的人民幣1,657.13億元減少人民幣421.01億元(即-25.41%)，其中海外新签合同額達美元16.25億元。

財務摘要

二. 主要業務分部營業額

報告期內，本公司：

- **工程承包業務**

營業額為人民幣886.20億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣827.60億元增加人民幣58.60億元(即7.08%)。

- **裝備製造業務**

營業額為人民幣60.53億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣67.73億元減少人民幣7.20億元(即-10.63%)。

- **資源開發業務**

營業額為人民幣37.64億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣66.16億元減少人民幣28.52億元(即-43.11%)。

- **房地產開發業務**

營業額為人民幣72.23億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣86.42億元減少人民幣14.19億元(即-16.42%)。

- **其他業務**

營業額為人民幣27.76億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣31.30億元減少人民幣3.54億元(即-11.31%)。

註： 上述營業額全部是抵銷分部間交易前的數據。

財務摘要

三. 財務報表摘要

按國際財務報告準則編製的財務摘要

未經審核中期簡明合併利潤表

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
營業額	106,845	105,838
銷售成本	(97,220)	(95,960)
毛利	9,625	9,878
銷售及營銷費用	(711)	(844)
管理費用	(6,921)	(4,855)
其他收入	427	538
其他收益 — 淨值	231	142
其他費用	(64)	(121)
營業利潤	2,587	4,738
財務收入	865	585
財務費用	(2,740)	(1,778)
應佔聯營公司利潤	5	22
除所得稅前利潤	717	3,567
所得稅費用	(1,178)	(1,282)
期間(虧損)/利潤	(461)	2,285
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	(186)	1,969
非控制性權益	(275)	316
	(461)	2,285
本公司權益持有人應佔 (虧損)/利潤的每股(虧損)/盈利		
— 每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	(0.01)	0.10
— 每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	(0.01)	0.10
股息	—	—

未經審核中期簡明合併資產總值及負債總值摘要

	於2012年6月30日	於2011年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
資產總值	348,172	332,031
負債總值	290,394	273,856
權益總值	57,778	58,175

股本變動及股東情況

股本變動及股東情況

一. 股本變動

(一) 股份變動情況

於2012年6月30日，本公司註冊資本為人民幣19,110,000,000元，分為19,110,000,000股，每股面值人民幣1.00元，該等股份包括：

股份類別	股份數目
H股	2,871,000,000
A股	16,239,000,000
總股份	19,110,000,000

報告期內，本公司未發生股份變動情況。

(二) 限售股份變動情況

報告期內，本公司限售股份未發生變化。

(三) 股份總數及結構的變動情況

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

(四) 現存的內部職工股情況

報告期內，本公司無內部職工股。

(五) 購入、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司或其附屬公司沒有購入、出售或贖回本公司的任何上市證券。

(六) 優先認股權、股份期權安排

《公司章程》沒有關於優先認股權的強制性規定。受香港上市規則的規限及根據《公司章程》的規定，如本公司增加註冊資本，可以採取公開或非公開發行股份、向現有股東派送新股、以資本公積轉增股本以及法律、行政法規規定和相關部門核准的其他方式。

報告期內，本公司沒有任何股份期權安排。

股本變動及股東情況

二. 股東和實際控制人情況

(一) 股東數量和持股情況

於報告期末，本公司股東總數為345,378戶，其中A股股東336,798戶，H股股東8,580戶。

前十名股東持股情況^(註1)

單位：股

股東名稱	報告期內增減	期末持股總數	持股比例 (%)	持有 有限售條件 股份數量	質押 或凍結情況	股東性質
中國冶金科工集團有限公司	0	12,265,108,500	64.18	12,265,108,500	無	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司 ^(註2)	-185,000	2,838,590,000	14.85	—	未知	其他
全國社會保障基金理事會轉持三戶	0	346,500,000	1.82	346,500,000	未知	國家
寶鋼集團有限公司	-2,000,000	121,891,500	0.64	—	未知	國有法人
中國人民人壽保險股份 有限公司—分紅—團險分紅	0	44,224,263	0.23	—	未知	其他
中國人民健康保險股份 有限公司—傳統—普通保險產品	-3,963,749	41,691,484	0.22	—	未知	其他
中國人民人壽保險股份 有限公司—分紅—個險分紅	-1,359,357	35,105,209	0.18	—	未知	其他

股本變動及股東情況

股東名稱	報告期內增減	期末持股總數	持股比例 (%)	持有 有限售條件 股份數量	質押 或凍結情況	股東性質
中國建設銀行-華夏紅利混合型 開放式證券投資基金	-1,022,832	26,124,217	0.14	—	未知	其他
中國銀行-嘉實滬深300指數 證券投資基金	-950,700	25,706,816	0.13	—	未知	其他
中國工商銀行股份有限公司 -華泰柏瑞滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	23,632,060	23,632,060	0.12	—	未知	其他

註1：表中所示的數字來自於截至2012年6月30日止之本公司股東名冊。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股乃代表其多個實益擁有人持有。

股本變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況^(註1)

單位：股

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 ^(註2)	2,838,590,000	H股
寶鋼集團有限公司	121,891,500	A股
中國人民人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 團險分紅	44,224,263	A股
中國人民健康保險股份有限公司 — 傳統 — 普通保險產品	41,691,484	A股
中國人民人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個險分紅	35,105,209	A股
中國建設銀行—華夏紅利混合型 開放式證券投資基金	26,124,217	A股
中國銀行 — 嘉實滬深300指數證券投資基金	25,706,816	A股
中國工商銀行股份有限公司 — 華泰柏瑞滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	23,632,060	A股
中國人民人壽保險股份有限公司 — 自有資金	21,781,498	A股
華泰證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券帳戶	17,739,558	A股

上述股東關聯關係或一致行動的說明 上述部分股東屬於同一管理人管理。除此之外，本公司未知上述股東存在關聯關係或一致行動關係。

註1： 表中所示的數字來自於截至2012年6月30日止之本公司股東名冊。

註2： 香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股乃代表其多個實益擁有人持有。

股本變動及股東情況

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件^(註)

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的 有限售條件 股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市 交易時間	新增 可上市交易 股份數量	
1	中國冶金科工集團有限公司	12,265,108,500	2012年9月21日	無	自A股股票上市之日起 36個月內限售
2	全國社會保障基金 理事會轉持三戶	346,500,000	2012年9月21日	無	自A股股票上市之日起 36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存在關聯關係或一致行動關係。

註： 表中所示的數字來自於截至2012年6月30日止之本公司股東名冊。

股本變動及股東情況

(二) 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，註冊地址為北京市朝陽區曙光西里28號中冶大廈，法定代表人為王為民，註冊資本為人民幣7,492,861,000元。

中冶集團是國務院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。

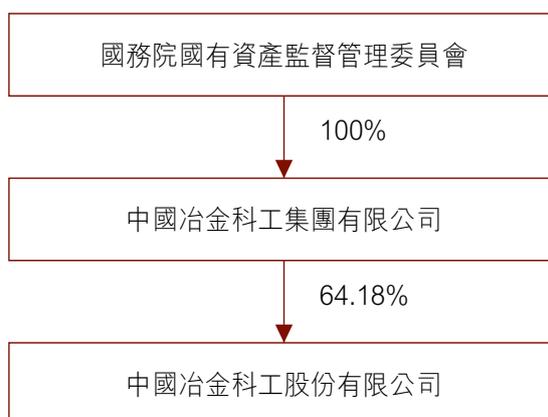
2. 實際控制人情況

國務院國有資產監督管理委員會為本公司實際控制人。

3. 控股股東及實際控制人變更情況

報告期內本公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

(三) 公司與實際控制人之間的產權和控制關係



股本變動及股東情況

(四) 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。

(五) 主要股東及其他人士擁有本公司股份和相關股份的權益及淡倉

於2012年6月30日，本公司已獲告知如下於本公司股份或相關股份中擁有須按《證券及期貨條例》第336條而備存登記冊的權益或淡倉的人士：

A股股東

單位：股

主要股東名稱	身份	A股數目	權益性質	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
中國冶金科工 集團有限公司	實益擁有	12,265,108,500	好倉	75.53	64.18

H股股東

單位：股

主要股東名稱	身份	H股數目	權益性質	約佔全部 已發行H股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
中國人壽保險 (集團)公司	所控制的 法團的權益	148,356,000	好倉	5.17	0.78
中國人壽保險(海外) 股份有限公司 ^(註)	實益擁有	148,356,000	好倉	5.17	0.78

註：中國人壽保險(海外)股份有限公司為中國人壽保險(集團)公司的全資子公司。

除上述以外，根據公司董事、監事和最高行政人員所知，於2012年6月30日，根據須按《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊，概無其他人士或法團於本公司股本中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

管理層討論與分析

管理層討論與分析

一. 概覽

截至2012年6月30日止6個月，本公司的營業額為人民幣1,068.45億元，同比增長0.95%。本公司權益持有人應佔虧損為人民幣1.86億元，截至2012年6月30日止6個月的每股基本虧損為人民幣0.01元。

下文是截至2012年6月30日止6個月的未經審核財務業績與截至2011年6月30日止6個月的未經審核財務業績的比較。

二. 未經審核簡明合併經營業績

1. 營業額

本公司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。截至2012年6月30日止6個月的營業額為人民幣1,068.45億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣1,058.38億元增加人民幣10.07億元(即0.95%)。營業額增加的主要原因是工程承包業務的分部營業額(抵銷分部間交易前)增加了人民幣58.60億元，即7.08%。裝備製造業務、資源開發業務、房地產開發業務和其他業務的分部營業額(抵銷分部間交易前)均有所減少，分別減少人民幣7.20億元、人民幣28.52億元、人民幣14.19億元、人民幣3.54億元，即分別減少10.63%、43.11%、16.42%及11.31%。

2. 銷售成本及毛利

本公司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。截至2012年6月30日止6個月，本公司的銷售成本為人民幣972.20億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣959.60億元增加人民幣12.60億元(即1.31%)。銷售成本的增加主要是由於公司業務的擴大引起分包成本及人工成本等的增加。

截至2012年6月30日止6個月，本公司實現毛利人民幣96.25億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣98.78億元減少了人民幣2.53億元(即-2.56%)。截至2012年6月30日止6個月，本公司的毛利率為9.01%，較截至2011年6月30日止6個月的9.33%減少0.32%。

截至2012年6月30日止6個月，本公司各業務分部，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80.12億元、人民幣4.10億元、人民幣1.03億元、人民幣10.18億元和人民幣1.30億元，毛利率分別為9.04%、6.77%、2.74%、14.09%和4.68%(全部是抵銷分部間交易前)。

管理層討論與分析

3. 營業利潤

截至2012年6月30日止6個月，本公司的營業利潤為人民幣25.87億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣47.38億元減少了人民幣21.51億元（即-45.40%）。營業利潤減少主要是因為資源開發業務截至2012年6月30日止6個月產生營業虧損人民幣23.55億元，截至2011年6月30日止6個月為營業利潤人民幣8.54億元；裝備製造業務截至2012年6月30日止6個月產生營業虧損人民幣2.29億元，截至2011年6月30日止6個月為營業虧損人民幣0.07億元；工程承包業務、房地產開發業務和其他業務的營業利潤較截至2011年6月30日止6個月分別增加了人民幣11.69億元、人民幣1.12億元和人民幣0.26億元，即分別增加了35.56%、18.39%及31.33%（各分部數據全部是抵銷分部間交易前）。

4. 財務收入

本公司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。截至2012年6月30日止6個月本公司的財務收入為人民幣8.65億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣5.85億元增加人民幣2.80億元（即47.86%），主要是由於本公司本期BT項目墊資引起的利息收入較上年同期大幅增加。

5. 財務費用

本公司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。截至2012年6月30日止6個月本公司的財務費用為人民幣27.40億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣17.78億元增加人民幣9.62億元（即54.11%），主要是由於借款規模擴大引起財務費用的增加。

6. 應佔聯營公司利潤

本公司應佔聯營公司利潤，是按照本公司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。截至2012年6月30日止6個月本公司的應佔聯營公司利潤為人民幣0.05億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣0.22億元減少人民幣0.17億元（即-77.27%）。

7. 除所得稅前利潤

基於上述原因，截至2012年6月30日止6個月本公司的除所得稅前利潤是人民幣7.17億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣35.67億元減少人民幣28.50億元（即-79.90%）。除所得稅前利潤的下降主要是由於本公司資產如勘探權、機器設備等減值撥備和財務費用的增加。

8. 所得稅費用

截至2012年6月30日止6個月，本公司的所得稅費用為人民幣11.78億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣12.82億元減少人民幣1.04億元（即-8.11%）。本公司截至2012年6月30日止6個月的有效稅率為164.30%，較截至2011年6月30日止6個月的35.94%提高128.36%，主要是由於產生虧損且預計無法在稅法規定彌補虧損的年限內實現盈利因此未確認遞延稅資產的子公司截至2012年6月30日止6個月虧損額增加所致。

9. 非控制性權益應佔（虧損）／利潤

非控制性權益應佔（虧損）／利潤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。截至2012年6月30日止6個月非控制性權益應佔虧損為人民幣2.75億元，截至2011年6月30日止6個月的非控制性權益應佔利潤為人民幣3.16億元。

10. 本公司權益持有人應佔（虧損）／利潤

基於上述原因，截至2012年6月30日止6個月本公司權益持有人應佔虧損為人民幣1.86億元，截至2011年6月30日止6個月的本公司權益持有人應佔利潤為人民幣19.69億元。

管理層討論與分析

三. 分部業績討論

下表載列本公司截至2012年6月30日止6個月及截至2011年6月30日止6個月的分部營業額、毛利及分部業績。

	分部營業額		毛利		毛利率		分部業績		分部業績 利潤率 ^(註)	
	截至6月30日 止6個月		截至6月30日 止6個月		截至6月30日 止6個月		截至6月30日 止6個月		截至6月30日 止6個月	
	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 %	2011年 %	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 %	2011年 %
工程承包業務	88,620	82,760	8,012	6,882	9.04%	8.32%	4,456	3,287	5.03%	3.97%
佔總額的百分比	81.73%	76.68%	82.83%	69.61%			164.93%	68.11%		
裝備製造業務	6,053	6,773	410	500	6.77%	7.38%	(229)	(7)	-3.78%	-0.10%
佔總額的百分比	5.58%	6.28%	4.24%	5.06%			-8.48%	-0.15%		
資源開發業務	3,764	6,616	103	1,401	2.74%	21.18%	(2,355)	854	-62.57%	12.91%
佔總額的百分比	3.47%	6.13%	1.06%	14.17%			-87.16%	17.70%		
房地產開發業務	7,223	8,642	1,018	982	14.09%	11.36%	721	609	9.98%	7.05%
佔總額的百分比	6.66%	8.01%	10.52%	9.93%			26.68%	12.62%		
其他業務	2,776	3,130	130	122	4.68%	3.90%	109	83	3.93%	2.65%
佔總額的百分比	2.56%	2.90%	1.35%	1.23%			4.03%	1.72%		
小計	108,436	107,921	9,673	9,887	8.92%	9.16%	2,702	4,826	2.49%	4.47%
分部間交易抵銷	(1,591)	(2,083)	(48)	(9)			(48)	(9)		
總計	106,845	105,838	9,625	9,878	9.01%	9.33%	2,654	4,817	2.48%	4.55%
未分配管理費用							(67)	(79)		
總營業利潤							2,587	4,738		

註： 分部業績利潤率等於分部業績佔分部營業額的百分比。

管理層討論與分析

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2012年6月30日止6個月及截至2011年6月30日止6個月的主要損益信息。

	截至6月30日止6個月	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
分部營業額	88,620	82,760
銷售成本	(80,608)	(75,878)
毛利	8,012	6,882
銷售及營銷費用	(339)	(356)
管理費用	(3,633)	(3,615)
其他收入及收益	416	376
分部業績	4,456	3,287
折舊及攤銷	720	593

分部營業額。截至2012年6月30日止6個月，工程承包業務的分部營業額為人民幣886.20億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣827.60億元增加人民幣58.60億元（即7.08%）。主要是因為前期大額未完工項目的實施及本期新簽項目的承接和實施。

銷售成本及毛利。截至2012年6月30日止6個月，工程承包業務的銷售成本為人民幣806.08億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣758.78億元增加人民幣47.30億元（即6.23%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由截至2011年6月30日止6個月的91.68%減少至截至2012年6月30日止6個月的90.96%。主要是本公司各級子公司均加大了成本管控的力度。

工程承包業務截至2012年6月30日止6個月實現毛利人民幣80.12億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣68.82億元增加人民幣11.30億元（即16.42%）。工程承包業務的毛利率從截至2011年6月30日止6個月的8.32%增加至截至2012年6月30日止6個月的9.04%。毛利率提高主要是因為高毛利率的項目收入貢獻提高。同時，面對分包成本不斷增加的市場壓力，本公司各級子公司進一步加強了對成本的優化管控。

管理層討論與分析

銷售及營銷費用。截至2012年6月30日止6個月工程承包業務的銷售及營銷費用為人民幣3.39億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣3.56億元減少人民幣0.17億元（即-4.78%）。

管理費用。截至2012年6月30日止6個月工程承包業務的管理費用為人民幣36.33億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣36.15億元增加人民幣0.18億元（即0.50%）。主要是人工成本和研發費用的增加。

其他收入及收益。截至2012年6月30日止6個月工程承包業務的其他收入及收益為人民幣4.16億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣3.76億元增加人民幣0.40億元（即10.64%）。主要是處置固定資產利得有所增加。

分部業績。截至2012年6月30日止6個月，工程承包業務的分部業績為人民幣44.56億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣32.87億元增加人民幣11.69億元（即35.56%）。

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2012年6月30日止6個月及截至2011年6月30日止6個月的主要損益信息。

	截至6月30日止6個月	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
分部營業額	6,053	6,773
銷售成本	(5,643)	(6,273)
毛利	410	500
銷售及營銷費用	(133)	(128)
管理費用	(596)	(444)
其他收入及收益	90	65
分部業績	(229)	(7)
折舊及攤銷	280	256

管理層討論與分析

分部營業額。截至2012年6月30日止6個月，裝備製造業務的分部營業額為人民幣60.53億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣67.73億元減少人民幣7.20億元（即-10.63%），主要是由於本公司的附屬公司中冶京誠（營口）裝備技術有限公司戰略性停產引起銷售額的大幅減少。

銷售成本及毛利。截至2012年6月30日止6個月，裝備製造業務的銷售成本為人民幣56.43億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣62.73億元減少人民幣6.30億元（即-10.04%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由截至2011年6月30日止6個月的92.62%增加至截至2012年6月30日止6個月的93.23%。

截至2012年6月30日止6個月裝備製造業務實現毛利人民幣4.10億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣5.00億元減少人民幣0.90億元（即-18.00%）。裝備製造業務的毛利率從截至2011年6月30日止6個月的7.38%減少至截至2012年6月30日止6個月的6.77%，主要是由於虧損企業大額存貨減值撥備的計提引起銷售成本的大幅增加。

銷售及營銷費用。截至2012年6月30日止6個月，裝備製造業務的銷售及營銷費用為人民幣1.33億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣1.28億元增加人民幣0.05億元（即3.91%）。

管理費用。截至2012年6月30日止6個月，裝備製造業務的管理費用為人民幣5.96億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣4.44億元增加人民幣1.52億元（即34.23%）。主要是由於本公司的附屬公司中冶京誠（營口）裝備技術有限公司停工損失的增加。

其他收入及收益。截至2012年6月30日止6個月，裝備製造業務的其他收入及收益為人民幣0.90億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣0.65億元增加人民幣0.25億元（即38.46%）。

分部業績。截至2012年6月30日止6個月，裝備製造業務的分部業績為虧損人民幣2.29億元，截至2011年6月30日止6個月的分部業績為虧損人民幣0.07億元。

管理層討論與分析

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2012年6月30日止6個月及截至2011年6月30日止6個月的主要損益信息。

	截至6月30日止6個月	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
分部營業額	3,764	6,616
銷售成本	(3,661)	(5,215)
毛利	103	1,401
銷售及營銷費用	(90)	(123)
管理費用	(2,363)	(450)
其他(費用)/收入及收益	(5)	26
分部業績	(2,355)	854
折舊及攤銷	331	305

分部營業額。截至2012年6月30日止6個月，資源開發業務的分部營業額為人民幣37.64億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣66.16億元減少人民幣28.52億元（即-43.11%）。主要是受市場的影響，銷量和銷售價格下降。

銷售成本及毛利。截至2012年6月30日止6個月，資源開發業務的銷售成本為人民幣36.61億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣52.15億元減少人民幣15.54億元（即-29.80%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由截至2011年6月30日止6個月的78.82%增加至截至2012年6月30日止6個月的97.26%。雖然本公司大力推行了成本優化，但由於銷售價格的下降幅度超過了成本的下降幅度，導致銷售成本佔分部營業額的百分比仍呈現上升趨勢。

資源開發業務截至2012年6月30日止6個月實現毛利人民幣1.03億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣14.01億元減少人民幣12.98億元（即-92.65%）。資源開發業務的毛利率從截至2011年6月30日止6個月的21.18%減少至截至2012年6月30日止6個月的2.74%。主要是由於銷量和銷售單價的下降，導致本公司多家從事資源開發的子公司毛利率大幅下降，甚至出現負毛利。

銷售及營銷費用。截至2012年6月30日止6個月資源開發業務的銷售及營銷費用為人民幣0.90億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣1.23億元減少人民幣0.33億元（即-26.83%）。

管理層討論與分析

管理費用。截至2012年6月30日止6個月，資源開發業務的管理費用為人民幣23.63億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣4.50億元增加人民幣19.13億元（即425.11%）。主要是由於本公司附屬公司中冶澳大利亞控股有限公司計提了勘探權減值撥備。同時，本公司附屬公司中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司停工損失的增加以及長期資產減值撥備的計提也是導致管理費用增加的另一個原因。

其他(費用)／收入及收益。截至2012年6月30日止6個月資源開發業務的其他費用為人民幣0.05億元，截至2011年6月30日止6個月的其他收入及收益為人民幣0.26億元。

分部業績。截至2012年6月30日止6個月，資源開發業務的分部業績為虧損人民幣23.55億元，截至2011年6月30日止6個月實現盈利人民幣8.54億元。截至2012年6月30日止6個月資源開發業務分部業績形成虧損，主要是由於銷量和銷售單價的下降，導致本公司多家從事資源開發的子公司毛利率大幅下降，甚至出現負毛利。同時，本公司附屬公司中冶澳大利亞控股有限公司勘探權減值撥備的計提也是導致分部業績為虧損的原因之一。

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2012年6月30日止6個月及截至2011年6月30日止6個月的主要損益信息。

	截至6月30日止6個月	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
分部營業額	7,223	8,642
銷售成本	(6,205)	(7,660)
毛利	1,018	982
銷售及營銷費用	(108)	(204)
管理費用	(227)	(240)
其他收入及收益	38	71
分部業績	721	609
折舊及攤銷	20	24

管理層討論與分析

分部營業額。截至2012年6月30日止6個月，房地產開發業務的分部營業額為人民幣72.23億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣86.42億元減少人民幣14.19億元（即-16.42%）。主要是因為截至2012年6月30日止6個月，因資金壓力，本公司的部分附屬公司放慢了部分市政項目的進度。同時，部分保障房項目建設進入尾聲，也使本公司截至2012年6月30日止6個月的分部營業額有所下降。

銷售成本及毛利。截至2012年6月30日止6個月，房地產開發業務的銷售成本為人民幣62.05億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣76.60億元減少人民幣14.55億元（即-18.99%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由截至2011年6月30日止6個月的88.64%減少至截至2012年6月30日止6個月的85.91%。

截至2012年6月30日止6個月，房地產開發業務實現毛利人民幣10.18億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣9.82億元增加人民幣0.36億元（即3.67%）。房地產開發業務的毛利率從截至2011年6月30日止6個月的11.36%增加至截至2012年6月30日止6個月的14.09%，主要原因是部分高毛利率的項目收入貢獻提高。

銷售及營銷費用。截至2012年6月30日止6個月，房地產開發業務的銷售及營銷費用為人民幣1.08億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣2.04億元減少人民幣0.96億元（即-47.06%）。

管理費用。截至2012年6月30日止6個月，房地產開發業務的管理費用為人民幣2.27億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣2.40億元減少人民幣0.13億元（即-5.42%）。

其他收入及收益。截至2012年6月30日止6個月，房地產開發業務的其他收入及收益為人民幣0.38億元，較截至2011年6月30日止6個月的其他收入及收益人民幣0.71億元減少人民幣0.33億元（即-46.48%）。

分部業績。截至2012年6月30日止6個月，房地產開發業務的分部業績為人民幣7.21億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣6.09億元增加人民幣1.12億元（即18.39%），主要是由於高毛利率的項目收入佔比增加。

管理層討論與分析

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2012年6月30日止6個月及截至2011年6月30日止6個月的主要損益信息。

	截至6月30日止6個月	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
分部營業額	2,776	3,130
銷售成本	(2,646)	(3,008)
毛利	130	122
銷售及營銷費用	(41)	(33)
管理費用	(35)	(27)
其他收入及收益	55	21
分部業績	109	83
折舊及攤銷	25	22

分部營業額。截至2012年6月30日止6個月，其他業務的分部營業額為人民幣27.76億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣31.30億元減少人民幣3.54億元（即-11.31%）。其他業務的分部營業額主要來源於貿易進出口。營業額減少主要是受到市場的影響，貿易量減少。

銷售成本及毛利。截至2012年6月30日止6個月，其他業務的銷售成本為人民幣26.46億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣30.08億元減少人民幣3.62億元（即-12.03%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由截至2011年6月30日止6個月的96.10%減少至截至2012年6月30日止6個月的95.32%。

其他業務截至2012年6月30日止6個月實現毛利人民幣1.30億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣1.22億元增加人民幣0.08億元（即6.56%）。其他業務的毛利率從截至2011年6月30日止6個月的3.90%上升至截至2012年6月30日止6個月的4.68%。主要是由於本公司附屬的幾家收入貢獻較高的貿易公司利用市場的波動，低價購入高價售出引起毛利率的小幅上升。

銷售及營銷費用。截至2012年6月30日止6個月，其他業務的銷售及營銷費用為人民幣0.41億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣0.33億元增加人民幣0.08億元（即24.24%）。

管理層討論與分析

管理費用。截至2012年6月30日止6個月，其他業務的管理費用為人民幣0.35億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣0.27億元增加人民幣0.08億元(即29.63%)。

其他收入及收益。截至2012年6月30日止6個月，其他業務的其他收入及收益為人民幣0.55億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣0.21億元增加人民幣0.34億元(即161.90%)。

分部業績。截至2012年6月30日止6個月，其他業務的分部業績為人民幣1.09億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣0.83億元增加人民幣0.26億元(即31.33%)。

四. 流動性及資本資源

本公司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。本公司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公司的債務。

一直以來，本公司主要靠經營業務提供的現金來滿足本公司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。自公開上市後，本公司在金融市場上的融資靈活度進一步增加。

1. 現金流量數據

下表列示本公司截至2012年6月30日止6個月及2011年6月30日止6個月的未經審核中期簡明合併現金流量表選取的現金流量數據。

	截至6月30日止6個月	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
經營活動使用的現金淨值	(9,171)	(13,500)
投資活動動用的現金淨值	(2,440)	(4,173)
融資活動產生的現金淨值	2,505	15,267
現金及現金等價物減少淨額	(9,106)	(2,406)
現金及現金等價物期初餘額	42,721	39,302
現金及現金等價物的匯兌(虧損)/收益	(9)	8
期末現金及現金等價物餘額	33,606	36,904

管理層討論與分析

2. 經營活動現金流量

截至2012年6月30日止6個月，經營活動所使用的現金淨值為人民幣91.71億元，而截至2011年6月30日止6個月經營活動所使用的現金淨值為人民幣135.00億元。經營活動所使用的現金淨值減少人民幣43.29億元，主要是因為銷售商品和提供勞務所收到的現金降幅小於購買商品、接受勞務所支付的現金的降幅。但由於本公司擁有保障性住房、路橋施工等BT項目，這些項目都需要公司在項目實施過程中進行墊資，因此儘管本公司進一步加強了對資金的管理，但經營活動淨現金流量仍然是負數。

3. 投資活動現金流量

截至2012年6月30日止6個月，投資活動所動用的現金淨值為人民幣24.40億元，而截至2011年6月30日止6個月投資活動所動用的現金淨值為人民幣41.73億元，投資活動動用的現金淨流量減少人民幣17.33億元，主要是因為截至2012年6月30日止6個月購建固定資產、無形資產等的規模有所縮減。

4. 融資活動現金流量

截至2012年6月30日止6個月，融資活動所產生的現金淨值為人民幣25.05億元，而截至2011年6月30日止6個月融資活動所產生現金淨值為人民幣152.67億元，融資活動產生的現金淨流量減少人民幣127.62億元，主要是因為償還債務和利息所支付的資金大幅增加。

5. 資本性支出

本公司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。

下表載列本公司截至2012年6月30日止6個月及2011年6月30日止6個月按業務劃分的資本性支出。

	截至6月30日止6個月	
	2012年 (人民幣百萬元)	2011年 (人民幣百萬元)
工程承包業務	1,290	1,585
裝備製造業務	517	1,046
資源開發業務	1,358	1,714
房地產開發業務	12	31
其他業務	10	6
總計	3,187	4,382

管理層討論與分析

截至2012年6月30日止6個月，本公司的資本性支出為人民幣31.87億元，較截至2011年6月30日止6個月的人民幣43.82億元減少人民幣11.95億元(即-27.27%)。

6. 營運資金

貿易應收款項和貿易應付款項

下表載列本公司截至2012年6月30日止6個月及2011年12月31日止12個月的平均貿易應收款項及平均貿易應付款項的周轉日數。

	截至2012年 6月30日止 6個月 天數	截至2011年 12月31日止 12個月 天數
平均貿易應收款項的周轉期 ^(註1)	147	113
平均貿易應付款項的周轉期 ^(註2)	121	106

註1：平均貿易應收款項等於期初貿易應收款項加期末貿易應收款項，再除以2。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(半年度乘以180)。

註2：平均貿易應付款項等於期初貿易應付款項加期末貿易應付款項，再除以2。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(半年度乘以180)。

下表載列貿易應收款項於2012年6月30日及2011年12月31日的賬齡分析。

	於2012年6月30日 (人民幣百萬元)	於2011年12月31日 (人民幣百萬元)
一年以內	66,217	59,659
一年至兩年	19,612	15,102
兩年至三年	4,807	3,108
三年至四年	1,732	1,213
四年至五年	585	721
五年以上	986	739
合計	93,939	80,542

管理層討論與分析

於2012年6月30日，本公司除四至五年外，其餘各賬齡區間的貿易應收款項較2011年12月31日均有所增加，主要是因為本公司附屬公司在最近兩年開展了與政府合作的路橋施工、公輔設施建設以及保障性住房等BT項目，這些項目通常需要公司進行墊資，使得本公司貿易應收款項較上年末有所增加。

下表載列貿易應付款項於2012年6月30日及2011年12月31日的賬齡分析。

	於2012年6月30日 (人民幣百萬元)	於2011年12月31日 (人民幣百萬元)
一年以內	53,018	46,958
一年至兩年	9,735	9,060
兩年至三年	3,308	2,821
三年以上	2,980	2,470
合計	69,041	61,309

7. 質保金

下表載列質保金於2012年6月30日及2011年12月31日的賬面值。

	於2012年6月30日 (人民幣百萬元)	於2011年12月31日 (人民幣百萬元)
流動部分	1,986	1,815
非流動部分	279	278
合計	2,265	2,093

管理層討論與分析

8. 資產負債率

下表載列本公司於2012年6月30日及2011年12月31日的資產負債率。

	於2012年6月30日 (人民幣百萬元)	於2011年12月31日 (人民幣百萬元)
負債總值	290,394	273,856
資產總值	348,172	332,031
資產負債率	83.41%	82.48%

9. 資本負債比率

下表載列本公司於2012年6月30日及2011年12月31日的資本負債比率。

	於2012年6月30日 (人民幣百萬元)	於2011年12月31日 (人民幣百萬元)
總借款	143,481	137,161
減：現金及現金等價物	(33,606)	(42,721)
淨債項	109,875	94,440
總權益	57,778	58,175
總資本	167,653	152,615
資本負債比率	66%	62%

該比率是以淨債項除以總資本計算而得。淨債項是以總借款減現金及現金等價物計算得出。總資本是以總權益加淨債項計算得出。

管理層討論與分析

五. 債務

1. 借款

下表載列於2012年6月30日及2011年12月31日本公司借款總額。

	於2012年6月30日 (人民幣百萬元)	於2011年12月31日 (人民幣百萬元)
非流動		
長期銀行借款		
— 有抵押 ^(註1)	10,255	6,200
— 無抵押	20,883	24,634
	31,138	30,834
其他長期借款		
— 有抵押 ^(註1)	75	75
— 無抵押	11	212
— 債券 ^{(註2(i))}	21,416	21,364
	21,502	21,651
非流動借款合計	52,640	52,485
流動		
短期銀行借款		
— 有抵押 ^(註1)	3,452	2,824
— 無抵押	41,632	42,171
	45,084	44,995
其他短期借款		
— 有抵押 ^(註1)	1,315	1,315
— 無抵押	5,094	5,200
— 債券 ^{(註2(ii))}	21,400	17,000
	27,809	23,515

管理層討論與分析

	於2012年6月30日 (人民幣百萬元)	於2011年12月31日 (人民幣百萬元)
長期銀行借款中的流動部分		
— 有抵押 ^(註1)	2,266	2,274
— 無抵押	9,382	7,292
	11,648	9,566
其他長期借款中的流動部分		
— 無抵押	6,300	6,600
	6,300	6,600
流動借款合計	90,841	84,676
借款總額	143,481	137,161

註1： 本公司的有抵押借款是以本公司的物業、廠房及設備、土地使用權、開發中物業作為抵押及若干關聯方提供保證作為擔保。

註2： (i) 經國家發展改革委員會批准，本公司於2008年7月發行公司債券。該債券面值為人民幣3,500百萬元，自發行當日起10年內到期，按面值發行。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]MTN90號文批准，本公司於2010年9月19日發行2010年度第一期中期票據折價金額為人民幣9,982百萬元，發行總額為人民幣10,000百萬元，債券期限為十年（第五年末附發行人贖回權），發行利率為3.95%，如公司在第五年末不行使贖回權，則該期中期票據第六至第十年票面利率將提高至5.09%。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]MTN90號文批准，本公司於2010年11月15日發行2010年度第二期中期票據折價金額為人民幣4,686百萬元，發行總額為人民幣4,700百萬元，債券期限為五年，發行利率為4.72%。

本公司的子公司中冶控股（香港）有限公司於2011年7月29日發行2011年度美元債券，面值為美元500百萬元，實際發行總額為美元497百萬元，自發行日起五年到期，折價發行。該債券由母公司提供擔保，按固定年利率4.875%計息，每半年支付一次利息，到期一次還本。

管理層討論與分析

(ii) 經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]CP68號文批准，本公司於2011年8月3日發行2011年度第一期短期融資券，實際發行總額為人民幣4,000百萬元，自發行日起一年到期，按面值發行。該債券為無抵押，按固定年利率5.71%計息，到期一次還本付息。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2011]CP157號文批准，本公司於2011年8月30日發行2011年度第二期短期融資券，實際發行總額為人民幣3,000百萬元，自發行日起一年到期，按面值發行。該債券為無抵押，按固定年利率5.78%計息，到期一次還本付息。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]CP133號文批准，本公司於2011年10月12日發行2011年度第三期短期融資券，實際發行總額為人民幣10,000百萬元，自發行日起一年到期，按面值發行。該債券為無抵押，按固定年利率6.12%計息，到期一次還本付息。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]CP133號文批准，本公司於2012年4月10日發行2012年度第一期短期融資券，實際發行總額為人民幣4,400百萬元，自發行日起一年到期，按面值發行。該債券為無抵押，按固定年利率4.46%計息，到期一次還本付息。

註3：截至2012年6月30日，本公司無重大已到期未償還的短期借款。本公司個別子公司因流動資金緊張，期後出現已到期未償還的短期借款為人民幣331百萬元，已到期未償還的銀行承兌匯票為人民幣41百萬元。其中包括銀行抵押借款人民幣190百萬元，抵押物均為土地使用權，其賬面價值為人民幣307百萬元。截至簡明合併中期財務資料批准日，本公司正在與相關銀行協商，尋求妥善的解決辦法，尚未涉及對抵押物的變賣等強制執程序。

2. 財務擔保

於2012年6月30日及2011年12月31日，本公司提供的財務擔保面值如下：

	於2012年6月30日 (人民幣百萬元)	於2011年12月31日 (人民幣百萬元)
未償還擔保 ^(註)		
— 第三方	234	234
— 關聯方	140	11
	374	245

註： 主要為本公司為若干聯營公司及第三方的多項外部借款提供的擔保。第三方主要為本公司持有少數股權的公司或本公司的長期供應商。

本公司認為，以上由本公司擔保的貸款預期將會按期歸還，本公司須承擔擔保責任的風險較小，因此無需在中期財務資料中為該類擔保提取撥備。

管理層討論與分析

3. 或有事項

	於2012年6月30日 (人民幣百萬元)	於2011年12月31日 (人民幣百萬元)
未決訴訟／仲裁	819	706

本公司牽涉數項日常業務過程中發生的訴訟及其他法律程序。期末餘額為本公司作為被告的未決訴訟的所有標的金額。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，便會就本公司在該等訴訟中可能蒙受的損失計提所列的撥備。如管理層相信不會造成資源流出，因此未對以上披露金額計提撥備。

六. 市場風險

本公司經營活動面對各式各樣的財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、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. 外匯風險

本公司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，本公司的海外業務收入，向海外供應商銷售和購買機器及設備的款項及若干費用以外幣結算。

本公司承受的外匯風險主要有以美元、澳元和歐元列示的貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項及借款。

為監控匯率波動的影響，本公司持續評估監控外匯風險。本公司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2012年6月30日，如人民幣兌美元、澳元、歐元及其他外幣升值／貶值5%(2011年6月30日：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2012年6月30日止6個月的除所得稅後利潤將增加／減少約人民幣370百萬元（截至2011年6月30日止6個月的除所得稅後利潤將增加／減少：人民幣78百萬元），主要是由於以美元、澳元、歐元及其他外幣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。

管理層討論與分析

2. 利率風險

本公司承受的利率變動風險主要來自其限制性存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及借款。浮動利率的限制性存款、現金及現金等價物及借款令本公司承受現金流量利率風險。固定利率限制性存款、現金及現金等價物及借款令本公司承受公允價值利率風險。於2012年6月30日，本公司的固定利率限制性存款約為人民幣310百萬元(2011年12月31日：人民幣498百萬元)，本公司的固定利率現金及現金等價物約為人民幣448百萬元(2011年12月31日：人民幣503百萬元)，及本公司的固定利率借款約為人民幣59,842百萬元(2011年12月31日：人民幣54,658百萬元)。

為監控利率波動的影響，本公司持續評估監察利率風險，並簽訂固定利率的借款安排。

由於借款利率變動的不可預測性，管理層使用100個基點對敏感度進行說明。

於2012年6月30日，如人民幣借款和美元及其他外幣借款利率分別增加／減少100個基點，在管理層合理地認為於以上各資產負債表日所有其他可變因素維持不變的情況下，截至2012年6月30日止6個月的除所得稅後利潤將分別下降／上升人民幣176百萬元和人民幣31百萬元(截至2011年6月30日止6個月的除所得稅後利潤分別下降／上升：人民幣233百萬元和人民幣15百萬元)，主要由於銀行借款及貿易及其他應付款項需支付的利息增加／減少。

3. 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墊款的賬面值)以及就負債提供擔保的面值乃本公司就金融資產所承受的最大信貸風險。

本公司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。本公司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。

本公司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，而本公司也會定期評估客戶的信貸狀況，在正常情況下，公司並不要求貿易客戶提供付款擔保。於截至2012年6月30日止6個月，並無單一客戶佔有超逾本公司總收入5%的情況。

管理層討論與分析

4. 流動資金風險

管理層對流動資金風險管理謹慎，本公司備有充裕現金，並透過承諾信貸額度獲得資金。本公司旨在有足額的承諾信貸額度，以保持資金的靈活性。本公司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。

一般而言，供貨商不會給予特定賒賬期，但相關貿易應付款項通常預期於收到貨品或服務後一年內結算。

下表將本公司財務負債，按照相關的到期組別，根據資產負債表日至合約到期日的剩餘期間進行分析。下表所列金額為合約規定的未貼現的現金流量。12個月內到期的餘額因貼現影響不重大而等同其賬面值。

	少於1年 (人民幣百萬元)	1年至2年內 (人民幣百萬元)	2年至5年內 (人民幣百萬元)	超過5年 (人民幣百萬元)	合計 (人民幣百萬元)
於2012年6月30日					
借款	97,699	16,760	23,153	25,849	163,461
貿易及其他應付款項	86,018	333	—	—	86,351
	183,717	17,093	23,153	25,849	249,812
於2011年12月31日					
借款	85,659	13,467	23,682	25,349	148,157
貿易及其他應付款項	74,622	357	—	—	74,979
	160,281	13,824	23,682	25,349	223,136

董事、監事和高級管理人員

董事、監事和高級管理人員

一. 董事、監事和高級管理人員的變動

於截至2012年6月30日止之6個月期間，本公司概無董事、監事及高級管理人員變動。

二. 董事、監事和高級管理人員所擁有的證券權益

董事、監事和最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2012年6月30日，就本公司所知，本公司董事、監事及最高行政人員或彼等聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有依據《證券及期貨條例》第352條須予記入該條文所述登記冊的任何權益或淡倉，或依據《標準守則》中董事及監事須另行知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉，或被授予購買本公司或其任何相聯法團的股份或債權證的權利如下：

單位：股

姓名	職位	股份類別	好倉／ 淡倉	身份	股份數目	佔相關	
						已發行股份 百分比 (%)	佔全部 已發行股份 百分比 (%)
經天亮	董事長	A股	好倉	實益擁有人	50,000	0	0
王為民	副董事長、執行董事	A股	好倉	實益擁有人	50,000	0	0
沈鶴庭	總裁、執行董事	A股	好倉	實益擁有人	50,000	0	0
韓長林	監事會主席	A股	好倉	實益擁有人	30,000	0	0
國文清	職工代表董事	A股	好倉	實益擁有人	30,000	0	0
陳永寬	獨立非執行董事	A股	好倉	實益擁有人	30,000	0	0
彭海清	監事	A股	好倉	實益擁有人	30,000	0	0
邵波	職工代表監事	A股	好倉	實益擁有人	25,000	0	0
				配偶的權益	1,000	0	0

董事、監事和高級管理人員

除上文所披露者外，於2012年6月30日，就本公司所知，本公司董事、監事及最高行政人員或彼等聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有依據《證券及期貨條例》第352條須予記入該條文所述登記冊的任何權益或淡倉，或依據《標準守則》中董事及監事須另行知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

其他高級管理人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2012年6月30日，就本公司所知，本公司其他高級管理人員於本公司的股份如下：

單位：股

姓名	職位	股份類別	好倉／淡倉		股份數目	佔相關股份類別	
			淡倉	身份		已發行股份百分比 (%)	佔全部已發行股份百分比 (%)
黃丹	副總裁	A股	好倉	實益擁有人	30,000	0	0
李世鈺	副總裁、總會計師 (財務總監)	A股	好倉	實益擁有人	30,000	0	0
張兆祥	副總裁	A股	好倉	實益擁有人	30,000	0	0
王秀峰	副總裁	A股	好倉	實益擁有人	30,000	0	0
康承業	董事會秘書、 聯席公司秘書	A股	好倉	實益擁有人	30,000	0	0

董事、監事和高級管理人員

三. 僱員及薪酬政策

於2012年6月30日，公司在崗職工132,849人。

在崗職工專業結構：

專業	在崗職工人數	比例
工程承包	111,041	83.58%
裝備製造	6,840	5.15%
資源開發	11,817	8.90%
房地產開發及其他	3,151	2.37%
合計	132,849	100.00%

本公司實施以市場為導向、以績效考核為基礎的薪酬體系。根據適用的規定，本公司為職工建立養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金。根據適用的中國法律及法規，上述社會保險及住房公積金嚴格按照中國國家和省市的規定繳納。本公司也根據中國的適用法規，經董事會決議，國務院國資委及人力資源和社會保障部核准，為職工建立企業年金。

企業管治

企業管治

報告期內，作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公司，本公司嚴格按照中國《公司法》、《證券法》、香港上市規則等相關法律法規的要求，規範運作、不斷提高公司治理水平和信息披露透明度。董事會已審閱本公司的企業管治文件，認為除了《企業管治守則》第A.4.2條及第C.3.3條的有關規定之外，本公司在報告期內遵守了《企業管治常規守則》及於2012年4月1日生效的《企業管治守則》之守則條文要求。

2012年6月15日，本公司召開了2011年度股東周年大會，公司全體董事、監事出席會議，審議議案涉及董事會工作報告、監事會報告、公司2011年財務決算、2011年利潤分配、聘請審計機構、董事監事薪酬、2012年度擔保計劃、投保董事監事高管責任保險、日常關聯／持續性關連交易豁免額度、註冊發行短期融資券、修訂董事會議事規則等多方面的事項（詳見公司於2012年6月15日披露的股東大會投票結果公告）。報告期內，本公司共召開董事會會議8次，董事會專門委員會會議7次，監事會會議2次。本公司各項會議的召集召開符合《公司法》、《公司章程》的規定。

按照2012年4月1日生效的《企業管治守則》的各項要求，本公司認真梳理、積極落實，進一步完善公司治理體系。報告期內，結合公司管理實際的需要，經公司董事會及2011年度股東周年大會審議批准，本公司對《董事會議事規則》及相關專門委員會工作細則進行了修訂，強調對董事履職時間的要求、完善董事會的企業管治功能；對相關專門委員會的職權範圍進行了完善：增加戰略委員會定期對公司治理結構和組織架構進行評估的職能，增加財務與審計委員會對公司員工反映財務、內控等方面可能發生的不當行為的渠道進行評估的職能，增加提名委員會對公司董事會架構、人數及組成進行定期研究的職能。同時，為滿足《企業管治守則》的新要求，降低董事、監事及高級管理人員履職時面臨的潛在個人責任風險，本公司積極落實投保董事、監事及高級管理人員責任險的相關工作，投保方案經2011年度股東周年大會審議通過後，已與華泰財產保險股份有限公司和中國人民財產保險股份有限公司辦理了投保手續。按照《企業管治守則》的要求，公司已對外公佈了董事會成員名單、《公司章程》、各董事會專門委員會職權範圍以及股東提名董事候選人的程序等公司治理文件。

報告期內，公司不斷完善信息披露管理和投資者關係管理工作，根據上市以來信息披露工作的實際情況，對內部各相關部門在信息披露工作中的職能與分工進行了梳理，並修訂了《中國冶金科工股份有限公司信息披露管理實施細則》；進一步加強自願性信息披露，每月定期披露公司新簽合同情況，及時披露重大項目進展情況，增加公司日常運營的透明度。同時，在充分信息披露的基礎上，公司重視和加強投資者關係管理工作。1)認真貫徹落實監管機構發佈的《關於進一步加強上市公司投資者關係管理工作的通知》等的要求，並結合上市以來的投資者關係管理工作實踐，組織修訂了《中國冶金科工股份有限公司投資者關係管理制度》；2)根據《關於進一步加強上市公司投資者關係管理工作的通知》等的要求，結合公司實際情況，逐步形成了公司董事、監事、高級管理人員、投資者關係管理部門、業務部門以及各級子公司等共同參與的投資者關係管理組織體系；3)進一步加強上市公司與投資者等之間的溝通與交流。報告期內，公司上下共同參與，先後組織2011年度業績預減事項分析師會議、2011年度及2012年一季度業績溝通會、2011年度股東周年大會等專題溝通與交流活動，並做好日常的投資者、分析師、財經媒體等的大量溝通交流工作。上半年，日常累計接待投資者14次，約50人次；日常累計覆蓋境內分析師93名，境外分析師47名；日常累計與證券市場周刊等數十家財經媒體進行了多輪溝通；日常處理中小投資者電話約1,600餘個，回覆郵件200餘封。此外，為更好地滿足資本市場對上市公司規範治理、風險管控、內部控制和信息發佈的各項要求，公司舉辦了中國中冶子公司董事會秘書、新聞發言人培訓班，內容涉及公司風險管理與內部控制、監管動態與信息披露管理實務、突發事件的新聞處置與新聞發佈、新聞發言人工作實務等，在提升子公司內控規範意識、加強和規範企業風險管理和內部控制的同時，提升了公司各層級新聞發言人媒體關係管理和突發事件處置能力等。

企業管治

2012年上半年，公司進一步完善內控相關制度，健全內控體系，有序開展內控相關工作。報告期內，公司按照監管要求組織完成了2011年度內控自我評價報告，配合審計機構完成與財務報告相關的內控審計工作，並對外披露；制訂《中國中冶內部控制評價管理辦法》，進一步規範內控評價程序和評價報告，理順和完善公司內部控制評價工作思路及工作流程，有效推動內部控制評價工作的開展；制定《中國中冶2012年度內部控制規範實施工作方案》，明確2012年內控工作重點；繼續組織對子公司進行內控調研，分析各子公司內控缺陷，完善內控檢查工作底稿，明確檢查重點，對發現的內控問題及時進行整改，促進公司整體管理提升；積極配合監管機構的內控例行檢查，對內控制度設計、執行等方面進行總結、梳理，提升內控管理工作水平。

截至報告期末，本公司第一屆董事會和監事會任期已經滿3年，根據《公司章程》規定，在成立第二屆董事會、監事會並選舉新一屆董事、監事前，本公司第一屆董事會、監事會成員仍將繼續履行彼等的職責。本公司正在考慮第二屆董事會、監事會的組成（須得到有關監管部門的批准），公司將在可行的情況下把任何建議董事及監事的提名或重選資料提交股東大會審議或批准。上述情形與《企業管治守則》之守則條文第A.4.2條「每名董事應輪流退任，至少每三年一次」的規定存在一定偏離。另，《企業管治守則》之守則條文第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段規定，公司董事會財務與審計委員會的職權範圍應包括檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究。由於本公司高度重視風險管理相關工作，於2010年專門設立風險管理委員會負責內部控制和風險管理等方面工作，由此導致與守則條文第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段的規定存在技術性偏差。

此外，本公司已採納《標準守則》作為其董事及監事進行本公司證券交易的守則。經向本公司全體董事及監事作出特定查詢，本公司確認董事及監事於截至2012年6月30日止6個月期間內全面遵守《標準守則》及其要求。

重要事項

重要事項

一. 公司投資情況

(一) 委託理財的情況

單位：人民幣萬元

委託人名稱	受託人名稱	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	報酬確定方式	實際收回本金金額	實際獲得收益	是否經過法定程序	計提減值準備金額	是否關連交易	資金來源
											是否為募集資金
中國十七冶集團有限公司	馬鞍山市住房制度改革辦公室	500	2012/1/1	2013/12/31	固定收益	0	按年計息	不適用	0	否	否
中冶集團財務有限公司	建設銀行	5,000	2011/11/10	2012/3/29	固定收益	5,000	68.47	不適用	0	否	否
合計	—	5,500	—	—	—	5,000	—	—	0	—	—

逾期末收回的本金和收益累計金額：0

重要事項

(二) 委託貸款的情況

單位：人民幣萬元

序號	貸款方名稱 (貸出方)	借款方名稱	借款方 與上市公司 的關係	委託 貸款金額	貸款 起止日期	貸款 年利率 (%)	是否 逾期	是否 關連 交易	是否 展期	是否 涉訴	資金來源		報告期內 投資盈虧	有關 備註說明
											是否 為募集 資金	貸款 期限內 預期收益		
1	中國冶金科工 股份有限公司	中冶胡蘆島 有色金屬 集團有限 公司	子公司	7,551.00	2009/5/27至 2010/5/26	5.31	是	否	是	否	否	1,220.69	163.72	
2	中國冶金科工 股份有限公司	中冶胡蘆島 有色金屬 集團有限 公司	子公司	5,734.00	2009/5/27至 2010/5/26	5.31	是	否	是	否	否	926.96	124.33	已於2012年 5月27日 償還。
3	中國冶金科工 股份有限公司	中冶胡蘆島 有色金屬 集團有限 公司	子公司	94,000.00	2009/6/30至 2010/6/29	5.602	是	否	是	否	否	16,031.68	2,150.23	有關展期的 具體說明 詳見註1。
4	中國冶金科工 股份有限公司	中冶胡蘆島 有色金屬 集團有限 公司	子公司	20,000.00	2009/10/26至 2010/10/25	5.31	是	否	是	否	否	3,233.20	433.65	
5	中國冶金科工 股份有限公司	中冶金吉礦業 開發有限 公司	子公司	162,500.00	2009/11/18至 2017/11/17	5.94	否	否	否	否	是	78,319.31	4,853.06	註2
6	中冶京誠工程 技術有限公司	中冶(湘潭) 重工設備 有限公司	聯營公司	8,287.50	2011/6/28至 2012/6/28	6.31	否	否	否	否	否	522.94	285.78	
7	中冶京誠工程 技術有限公司	中冶(湘潭) 重工設備 有限公司	聯營公司	8,287.50	2012/6/28至 2013/6/28	6.31	否	否	否	否	否	522.94	—	
8	中冶寶鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	1,500.00	2011/1/5至 2014/1/31	6.22	否	否	否	否	否	283.04	52.61	

重要事項

序號	貸款方名稱 (貸出方)	借款方名稱	借款方 與上市公司 的關係	委託 貸款金額	貸款 起止日期	貸款 年利率 (%)	是否 逾期	是否 關連 交易	是否 展期	資金來源		報告期內 投資盈虧	有關 備註說明
										是否 為募集 資金	貸款 期限內 預期收益		
9	中冶實鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	1,500.00	2011/5/10至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	273.30	52.61
10	中冶實鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	1,200.00	2011/6/15至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	181.22	42.04
11	中冶實鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	1,500.00	2011/8/16至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	225.51	52.61
12	中冶實鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	1,000.00	2011/10/25至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	153.93	35.08
13	中冶實鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	800.00	2011/10/24至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	119.51	28.06
14	中冶實鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	200.00	2011/11/21至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	31.20	7.01
15	中冶實鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	800.00	2011/11/3至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	113.76	28.06
16	中冶實鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	550.00	2011/12/26至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	73.15	18.76

重要事項

序號	貸款方名稱 (貸出方)	借款方名稱	借款方 與上市公司 的關係	委託 貸款金額	貸款 起止日期	貸款 年利率 (%)	是否 逾期	是否 關連 交易	是否 展期	資金來源			報告期內 投資盈虧	有關 備註說明
										是否 為募集 資金	是否 預期待 收益	是否 期內		
17	中冶寶鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	470.00	2012/1/16至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	62.51	13.54	
18	中冶寶鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	280.00	2012/3/19至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	34.14	4.80	
19	中冶寶鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	400.00	2012/5/24至 2014/1/31	6.65	否	否	否	否	否	44.33	2.07	
20	中冶寶鋼技術 服務有限公司	濰坊中冶基礎 設施投資 建設有限 公司	子公司	1,000.00	2012/6/19至 2014/1/31	6.4	否	否	否	否	否	80.00	0.36	
21	上海寶榮國際 集裝箱 有限公司	上海寶信金屬 製品有限 公司	子公司	500.00	2011/5/16至 2012/5/5	6.31	否	否	否	否	否	31.90	11.83	
22	上海寶榮國際 集裝箱 有限公司	上海寶信金屬 製品有限 公司	子公司	500.00	2012/5/25至 2013/5/24	6.31	否	否	否	否	否	31.55	2.46	
23	上海寶榮國際 集裝箱 有限公司	上海五鋼設備 工程有限 公司	子公司	3,000.00	2011/7/13至 2012/7/12	5.904	否	否	否	否	否	179.08	89.54	
24	中國二十冶集團 有限公司	大連豪德 房地產開發 有限公司	無	1,850.00	2007/6/14至 2007/10/15	每日 萬分 之五	是	否	否	是 (已判決)	否	—	—	註3

重要事項

註1：中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司(簡稱「葫蘆島有色」)是本公司的控股子公司。向葫蘆島有色提供的委託貸款逾期後，本公司多次發出催收函進行催收。考慮到借款逾期後風險增加，本公司同時要求葫蘆島有色增加有效資產進行抵質押，以保障委託貸款的資產安全。本公司對葫蘆島有色的委託貸款展期申請進行了評估，綜合考慮其提出的各項相關因素後，同意展期至2012年9月27日。截至報告期末，本公司對葫蘆島有色提供的委託貸款已全部歸還。

註2：根據公司A股招股說明書披露，以委託貸款的方式將A股募集資金投入瑞木鐮紅土礦項目。

註3：該筆貸款到期後，借款方大連豪億房地產開發有限公司(簡稱「大連豪億」)未如期償還，貸款方中國二十冶集團有限公司(簡稱「二十冶集團」)相應起訴後被判勝訴。經上海第二中級人民法院判決，二十冶集團未獲償還的本息等價轉由深圳發展銀行大連西崗支行承擔。2011年，二十冶集團已經通過法院執行回款人民幣150萬元。報告期內，大連豪億的資產已經被凍結，被凍結的資產價值約人民幣3,300萬元，正在按照法院規定履行拍賣審批程序。

(三) 募集資金使用情況

1. 募集資金總體使用情況

(1) 募集資金總體使用情況

公司於2009年9月24日通過首次公開發行H股募集資金淨額共計155.85億港元。報告期內，本公司共使用H股募集資金5.21億港元。截至報告期末，累計已使用H股募集資金108.54億港元，尚未使用的H股募集資金金額為53.84億港元(含未使用上市費用、代扣稅費、利息等)。公司H股募集資金的使用與公司H股招股書中披露的用途一致。暫未使用的H股募集資金存放於募集資金專戶。

公司於2009年9月通過首次公開發行A股募集資金淨額共計人民幣183.59億元。報告期內，本公司共使用A股募集資金人民幣2.34億元。截至報告期末，累計已使用A股募集資金人民幣133.22億元，尚未使用金額為人民幣52.25億元(含募集資金銀行存款產生的利息)，暫未使用的A股募集資金存放於公司募集資金專戶，並將繼續投入公司承諾的相關項目。

重要事項

(2) 報告期內閑置募集資金暫時補充流動資金歸還的情況

2011年10月，經本公司第一屆董事會第二十八次會議審議通過，批准使用部分閑置A股募集資金暫時補充流動資金，總額不超過人民幣18億元，使用期限不超過6個月。根據上述決議，本公司以及下屬子公司已累計使用閑置A股募集資金人民幣17.35億元暫時用於補充流動資金。本公司已於2012年4月25日將上述募集資金全部歸還至公司A股募集資金專戶（詳見本公司於2012年4月26日發佈的海外監管公告）。

2. 募集資金承諾項目情況

(1) H股募集資金承諾項目情況

單位：港元萬元

承諾項目名稱	是否變更項目	募集資金 擬投入金額	募集資金 實際投入金額	使用進度	產生收益 情況	未達到 計劃進度 和收益 說明
海外資源開發項目	否	約33%的 H股募集資金	210,781.38	在實施	項目完成 後才可 明確	投入期
海外建設工程項目	否	約45%的 H股募集資金	700,000.00	完成	項目完成 後才可 明確	投入期
潛在海外資源收購	否	約11%的 H股募集資金	1,062.62	在實施	項目完成 後才可 明確	投入期
償還銀行借款及 補充營運資金	否	約11%的 H股募集資金	173,551.66	完成	不適用	不適用
小計			1,085,395.66			

重要事項

(2) A股募集資金承諾項目使用情況

單位：人民幣萬元

承諾項目名稱	項目	是否 變更	募集資金 擬投入金額	募集資金		預計收益	產生收益情況	預計收益	未達到計劃進度 和收益說明
				實際投入 金額	是否符合				
阿富汗 艾娜克 銅礦項目	否	85,000.00	0.00	否	0.00%	內部 收益率	項目完成後 才可明確 11.01%	—	因礦區文物挖掘、土地徵用和 村莊搬遷的影響，礦區基建剝 離和大規模建設還需等阿方 移交土地後方可進行。截至報 告期末，阿方正在根據已經確 定的搬遷方案實施村莊搬遷 涉及的土地徵用，阿方文物專 家正在進行中礦區特急文物 點的挖掘。目前，阿政府正組 織更多力量加快文物挖掘工 作。本公司及相關各方正在積 極採取措施，努力推進項目進 展。
瑞木隸 紅土礦項目	否	250,000.00	250,000.04	是	100.00%	內部 收益率	項目完成後 才可明確 12.67%	—	
國家鋼結構工程 技術研究中心 創新基地	是	75,000.00	39,617.24	否	52.82%	不適用	不適用	不適用	項目投資主體正在按變更後 的使用計劃推進，部分募集資 金尚未使用到位。
工程承包及 研發所需設備 的購置	否	500,000.00	179,346.21	否	35.87%	內部 收益率	項目完成後 才可明確 15.99%	—	資金實際使用未達計劃。截至 報告期末，設備購置正陸續推 進。

重要事項

承諾項目名稱	是否變更	募 集 資 金 擬投入金額	募 集 資 金		計 劃 進 度	使 用 進 度	預 計 收 益	產 生 收 益 情 況	是 否 符 合 預 計 收 益	未 達 到 計 劃 進 度 和 收 益 說 明
			實 際 投 入 金 額	是 否 符 合						
陝西富平 新建鍛鋼軋軋 製造及提高熱 加工生產能力 項目	否	64,300.00	64,300.00	是	100.00%	內 部 收 益 率 10.65%	項 日 所 有 建 設 驗 收 手 續 完 成，項 目 設 備 調 試 試 車 成 功， 試 生 產 順 利。項 目 尚 未 達 產，項 目 收 益 尚 無 法 確 定，需 待 達 產 後 方 可 明 確	—		
唐山曹妃甸 50萬噸 冷彎型鋼 及鋼結構項目	否	44,000.00	44,044.10 註1	是	100.00%	內 部 收 益 率 17.60%	累 計 實 現 利 潤 人 民 幣 1,334.45 萬 元	符 合		
中冶遼寧德 龍鋼管 有限公司 年產40萬噸 ERW焊管項目	否	34,500.00	18,950.45	否	54.93%	內 部 收 益 率 20.90%	項 目 完 成 後 才 可 明 確	—	資 金 實 際 使 用 未 達 計 劃。報 告 期 末，項 目 正 在 進 行 掃 尾 工 作，部 分 設 備 尾 款 尚 未 支 付，生 產 線 已 進 入 試 生 產 階 段。	
遼寧鞍山精品 鋼結構製造 基地(風電塔筒 製造生產線) 10萬噸/ 年項目	是	0.00 註3	0.00	—	—	—	—	—	—	
浦東高行地塊 開發項目	否	58,800.00	58,800.00	是	100.00%	內 部 收 益 率 16.35%	累 計 實 現 利 潤 人 民 幣 59,367.12 萬 元	符 合		

重要事項

承諾項目名稱	是否 變更	募集資金		是否符合 計劃進度	使用進度	預計收益	產生收益情況	是否符合 預計收益	未達到計劃進度 和收益說明
		募集資金 擬投入金額	實際投入 金額						
重慶北部新區 經開園鷺鷥 舊城改造 二期地塊 開發項目	否	50,000.00	49,032.25	否	98.06%	內部 收益率 29.07%	項目完成後 才可明確	—	項目進展順利，因加強了項目策劃和對施工總承包的管理，合理安排了資金使用，因此在保證項目工期和質量的前提下，資金支付比原計劃推遲。
大型多向模鍛件 及重型裝備 自動化產業 基地建設項目	否	48,200.00 註3	2,014.31	否	4.18%	內部 收益率 17.10%	項目完成後 才可明確	—	資金實際使用未達計劃。40MN多向模鍛液壓機生產線已經聯合調試完成進入試生產階段。120MN多向模鍛液壓機已經完成壓機設計工作。重型裝備車間已投入生產。
補充流動資金和 償還銀行貸款	否	475,000.00 註2	475,000.00	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
超額募集資金 補充流動 資金和償還 銀行貸款	否	151,097.24	151,097.24	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
小計		1,835,897.24	1,332,201.84						

註1： 瑞木鎳紅土礦項目及唐山曹妃甸50萬噸冷彎型鋼及鋼結構項目實際投入募集資金金額超出擬投入金額的部分為項目對應募集資金專戶產生的利息。

註2： 經2011年6月17日召開的2010年度股東周年大會審議批准，將原計劃投入「國家鋼結構工程技術研究中心創新基地」的人民幣15億元募集資金中的人民幣7.5億元變更為補充公司流動資金。

註3： 經2011年6月17日召開的2010年度股東周年大會審議批准，將「遼寧鞍山精品鋼結構製造基地(風電塔筒製造生產線)10萬噸/年項目」整體變更為「大型多向模鍛件及重型裝備自動化產業基地建設項目」。

重要事項

(四) 重大非募集資金投資項目情況

單位：人民幣萬元

項目名稱	項目金額	項目進度	項目收益情況
九江鋼渣 零排放項目	53,558.17	項目一期已於2009年7月竣工投產。 項目二期工程建設160萬噸/年 鋼鐵渣複合粉生產線，已完成二期 投資額的85.56%。礦渣粉A、B 生產線目前正處於試運行階段， 鋼渣粉生產線正在進行主機設備 的安裝，預計2012年8月底可以 進行試運行。	項目一期2012年上半年經營情 況如下：營業收入人民幣 1,169.83萬元，利潤人民幣 361.49萬元。由於項目二期 礦渣粉A、B生產線正處於試 運行階段，鋼渣粉生產線 正在進行主機設備安裝， 項目二期尚未投入正式生產， 因此，項目二期尚未形成 營業收入。
無錫錫東垃圾 焚燒發電項目	98,000.00	項目主要生產工藝系統基本建成， 部分公用輔助系統尚未完成， 本公司正與無錫市政府溝通協調。	尚未投入運營，未產生收益。
武漢機電產業園 項目	55,357.00	該項目進展順利，一期已於2010年 12月底全部投入使用。二期已完成 中冶南方(武漢)重工製造有限 公司二期廠房的建設及主要設備 採購，截至報告期末，正處於二期 的管線安裝、部分設備安裝以及 綠化階段。	搬入產業園內的本公司下屬 三家子公司2012年1-6月 共計完成裝備製造產值 人民幣3.3億元。
寧夏中衛 併網光伏電站 項目	35,609.00	項目準備工作已經完成，2012年7月 底開始施工，預計年底建成併網 發電。	尚未建設完成，未產生收益。
賽迪重工項目	66,180.00	一期工程已投產，二期項目正在 建設，國內設備已安裝，進口 設備尚未到貨。	2012年1-6月實現營業收入 人民幣17,911萬元，產值 人民幣24,796萬元， 產量12,458噸，利潤 人民幣206萬元。
合計	308,704.17	—	—

重要事項

二. 報告期實施的利潤分配方案執行情況、股權激勵情況說明

報告期內，本公司未實施利潤分配，亦未實施股權激勵。

三. 重大訴訟仲裁事項

本公司於2010年9月10日發佈的《關於西澳大利亞蘭伯特角鐵礦項目糾紛的說明》公告中，披露了本公司及下屬中冶澳大利亞三金礦業有限公司(簡稱「中冶三金」)與蘭伯特角資源有限公司和Mt Anketell Pty Ltd(合稱「CFE方」)就西澳大利亞蘭伯特角礦業租地有關交易協議8,000萬澳元尾款事項的糾紛情況。本公司與中冶三金於2010年9月29日向澳大利亞西澳洲最高法院提交了管轄權異議申請，要求終止CFE方提起的訴訟程序，以便各方按《買賣協議》和《母公司擔保協議》中規定的爭議解決機制(包括於協議規定的相關機構進行調解，未果則提交相應仲裁機構仲裁)處理本爭議事宜。2012年8月8日，澳大利亞西澳洲最高法院作出判決，各方應將爭議按《買賣協議》和《母公司擔保協議》中規定的爭議解決機制交由仲裁程序解決。

除上述訴訟外，截至報告期末，本公司不存在其他對生產經營造成重大不利影響的重大訴訟仲裁事項。

四. 公司持有其他上市公司股權、參股金融企業股權情況

1. 證券投資情況

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本 (人民幣元)	持有股份 數量 (股)	期末 賬面價值 (人民幣元)	估期末 證券投資 比例 (%)	報告期 損益 (人民幣元)
1	股票	600787	中儲股份	498,768	57,528	498,768	100	48,324
合計				498,768	/	498,768	100	48,324

重要事項

2. 持有其他上市公司股權情況

單位：人民幣千元

證券代碼	證券簡稱	最初 投資成本	佔該公司 股權比例 (%)	期末 賬面價值	報告期 損益	報告期		股份來源
						所有者 權益變動	會計 核算科目	
601328	交通銀行	92,839	1.04	201,459	4,162	2,662	可供出售 金融資產	部分為 原始股， 部分為 二級市場 購入
000939	凱迪電力	2,562	0.01	88,928	—	-22,232	可供出售 金融資產	原始股
600643	愛建股份	2,166	2.01	13,602	—	3,050	可供出售 金融資產	原始股
600729	重慶百貨	450	0.01	13,049	—	-1,720	可供出售 金融資產	原始股
601318	中國平安	276	0.01	8,736	—	2,158	可供出售 金融資產	原始股
600117	西寧特鋼	1,400	0.19	8,335	—	-1,255	可供出售 金融資產	原始股
000709	河北鋼鐵	5,800	0.80	7,769	59	-351	可供出售 金融資產	原始股
600322	天房發展	1,600	0.09	3,570	—	360	可供出售 金融資產	原始股
600282	南鋼股份	530	0.03	2,811	—	-302	可供出售 金融資產	原始股
000005	世紀星源	420	0.41	1,123	—	-317	可供出售 金融資產	原始股
600665	天地源	1,179	0.24	763	—	201	可供出售 金融資產	原始股
600618	氯鹼化工	216	0.01	305	—	16	可供出售 金融資產	原始股
合計		109,438	/	350,450	4,221	-17,730	/	/

重要事項

3. 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	最初 投資成本 (人民幣元)	佔該公司 股權比例 (%)	期末 賬面價值 (人民幣元)	報告期損益 (人民幣元)	會計 核算科目	股份來源
武漢市漢口銀行 股份有限公司	27,696,000	1.34	27,696,000	—	可供出售 金融資產	購入
錦州市商業銀行 股份有限公司	31,000,000	5.00	31,000,000	—	可供出售 金融資產	購入
葫蘆島銀行股份 有限公司	15,000,000	2.09	44,053,726	—	可供出售 金融資產	購入
寶鋼集團財務 有限責任公司	10,497,680	2.20	10,497,680	2,119,458	可供出售 金融資產	購入
長城人壽保險 股份公司	30,000,000	1.92	30,000,000	—	可供出售 金融資產	購入
武鋼集團財務公司	2,000,000	0.20	2,000,000	—	可供出售 金融資產	購入
攀鋼集團財務 有限公司	4,416,900	0.26	4,416,900	—	可供出售 金融資產	購入
南京交通銀行	563,096	1.00	563,096	—	可供出售 金融資產	購入
申銀萬國證券 股份有限公司	2,000,000	0.02	2,000,000	—	可供出售 金融資產	購入
合計	123,173,676	/	152,227,402	2,119,458	/	/

五. 資產交易事項

(一) 收購資產情況

報告期內，本公司無重大收購資產情況。

(二) 出售資產情況

報告期內，本公司無重大出售資產情況。

六. 重大關連交易

1. 2012年3月27日至3月29日，本公司第一屆董事會第三十三次會議審議通過了《關於申請2012年至2014年與武鋼日常關聯／持續性關連交易豁免額度的議案》，同意按照監管規則設定2012年至2014年本公司與武鋼的各類持續關連交易的上限額度。有關上限額度已經公司2011年度股東周年大會審議並通過。詳見下表：

單位：人民幣萬元

持續關連交易類型	2012年度	2013年度	2014年度
武鋼向本公司提供綜合產品	130,000	150,000	150,000
本公司向武鋼提供服務	420,000	510,000	500,000

有關詳細情況請參考本公司2012年3月29日於聯交所網站發佈的《新訂與武鋼2012年至2014年持續關連交易年度上限》公告。

重要事項

2. 2012年3月27日至3月29日，本公司第一屆董事會第三十三次會議審議通過了《關於關聯／連交易協議續簽等相關事宜的議案》，同意：

- (1) 續簽本公司於2008年12月5日與中冶集團簽訂的《綜合原材料、產品和服務互供協議》，協議期限3年，相關持續關連交易的上限額度如下：

單位：人民幣萬元

持續關連交易類型	2012年度	2013年度	2014年度
母公司集團向本公司供應			
原材料、產品及服務	37,000	40,000	42,000
本公司向母公司集團供應			
原材料、產品及服務	95,000	100,000	110,000

- (2) 根據租金水平的評估結果，對本公司於2008年12月5日與中冶集團簽訂的10年期《房屋租賃協議》重新履行了決策程序，同意繼續執行該協議。

有關詳細情況請參考本公司2012年3月29日於聯交所網站發佈的《有關持續關連交易協議的續簽及評估》公告。

3. 根據母公司重組改制安排，本公司下屬公司朝陽金昌礦業有限公司（「朝陽金昌」）原持有的部分房產、構築物和管道溝槽於2008年通過協議轉讓方式剝離至母公司下屬公司北京東星冶金新技術開發公司（「東星公司」），朝陽金昌向東星公司租賃使用該等資產。為保持朝陽金昌資產的完整性、減少租金支出，2012年3月27日至3月29日，本公司第一屆董事會第三十三次會議審議並批准朝陽金昌向東星公司購買上述房產、構築物和管道溝槽（有關詳細情況請參考本公司2012年3月29日於聯交所網站發佈的《購買房產、構築物和管道溝槽等資產》公告）。根據評估結果，此次交易的最終金額為評估值人民幣6,279.78萬元。截至報告期末，本項交易已經完成交割。

重要事項

4. 報告期內，本公司實際發生的各類持續關連交易金額如下表：

單位：人民幣萬元

項目	交易類別	2012年度上限	截至2012年 6月30日止 (未經審核)
A	與攀鋼的持續關連交易		
	1 攀鋼向本公司提供綜合產品	50,000	3,960
	2 本公司向攀鋼提供服務	600,000	131,722
B	與武鋼的持續關連交易		
	3 武鋼向本公司提供綜合產品	130,000	7,818
	4 本公司向武鋼提供服務	420,000	58,176
C	與母公司集團的持續關連交易		
	5 母公司集團向本公司出租物業	9,000	2,607
	6 (a) 母公司集團向本公司提供原材料、 產品及服務	37,000	2,518
	6 (b) 本公司向母公司集團提供原材料、 產品及服務	95,000	1,539

七. 重大合同履行情況

(一) 託管、承包、租賃事項

1. 託管情況

報告期內，本公司無重大託管事項。

2. 承包情況

報告期內，本公司無重大承包事項。

3. 租賃情況

報告期內，本公司無重大租賃事項。

重要事項

(二) 擔保情況

單位：人民幣千元

公司對外擔保情況(不包括對控股子公司的擔保)

擔保方	擔保方與上市		擔保金額	擔保發生日期			擔保類型	擔保			是否為		
	公司的關係	被擔保方		(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日		是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存反擔保	關聯方	關聯關係
中冶京誠工程技術有限公司	控股子公司	中冶京誠(湘潭)重工設備有限公司	125,000	2011年 11月25日	2011年 11月25日	2013年 5月30日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	—
中國二十二冶集團有限公司	全資子公司	河北鋼鐵集團樂縣司家營鐵礦有限公司	60,000	2007年 10月10日	2007年 10月10日	2014年 8月30日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	—
中國二十二冶集團有限公司	全資子公司	河北鋼鐵集團樂縣司家營鐵礦有限公司	20,580	2007年 9月7日	2007年 9月7日	2012年 9月6日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	—
中國華冶科工集團有限公司	全資子公司	邯鄲鋼鐵集團有限責任公司	28,761	2003年 12月19日	2003年 12月19日	2015年 12月19日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	—
中國二十二冶集團有限公司	全資子公司	西安三角航空科技有限責任公司	125,000	2008年 9月9日	2008年 9月9日	2014年 12月31日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	—
中冶連鑄技術工程股份有限公司	控股子公司	宜昌中冶重工機械有限公司	15,480	2011年 3月7日	2011年 3月7日	2012年 8月28日	連帶責任擔保	否	否	—	否	否	—
葫蘆島祥業股份有限公司	控股子公司	金城造紙股份有限公司	30,000	2003年 11月19日	2003年 11月19日	2004年 8月17日	連帶責任擔保	否	是	30,000	否	否	—

重要事項

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	129,380
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	404,821

公司對控股子公司的擔保情況^(註)

報告期內對子公司擔保發生額合計	2,379,619
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	17,285,923

公司擔保總額情況(包括對控股子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	17,690,744
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	30.41
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象 提供的債務擔保金額(D)	12,336,576
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	12,336,576

註： 公司對控股子公司的擔保情況包括子公司之間互相提供的擔保及子公司為母公司提供的擔保。

重要事項

(三) 其他重大合同

國內重大項目合同見下表：

序號	項目名稱	合同金額 (人民幣億元)	公司簽約主體	履行期限 (月)
1	青海鹽湖金屬鎂一體項目240萬噸/ 年焦化工程	24.2	中冶焦耐工程技術有限公司	26
2	克州贛鑫鋼鐵有限公司100萬噸 高強度鋼生產線	17.5	中冶南方工程技術有限公司	12
3	遼寧營口產業基地二期東區道路、 排水、燃氣、供熱、弱電管道工程	15.0	中冶京誠工程技術有限公司	9
4	昆山金融街一期工程	13.1	上海寶冶集團有限公司	33
5	成都新益州新城(富士康生活配套區) 二期拆遷安置房建設項目一標段	12.8	中國五冶集團有限公司	18
6	孝義市金達煤焦有限公司工程合同	12.3	中冶天工集團有限公司	18
7	寶鋼集團新疆八一鋼鐵有限公司 南疆鋼鐵基地項目焦化工程	11.6	中冶焦耐工程技術有限公司	14
8	雲南昆明羊腸村「城中村」 改造項目一期工程	10.0	中國二十二冶集團有限公司	36

國際重大項目合同見下表：

序號	項目名稱	合同金額 (人民幣億元)	公司簽約主體	履行期限 (月)
1	科威特大學Sabah Al-Salem大學城 科學學院及教工俱樂部項目	41.9	中國十七冶集團有限公司	46

八. 承諾事項履行情況

本公司A股招股說明書中披露的控股股東中冶集團在報告期內應履行的承諾事項如下：

1. 所持股份鎖定承諾：自本公司A股股票上市之日起36個月內，不轉讓或者委託他人管理其已直接和間接持有的本公司首次公開發行股票前已發行股份，也不由本公司收購該部分股份。

報告期內，中冶集團遵守了其所作出的上述承諾。

2. 中冶恒通冷軋技術有限公司(簡稱「中冶恒通」)處置承諾：自本公司完成境內股票公開發行並在上交所上市之日起24個月內，通過轉讓所持中冶恒通股權等方式將其處置。

從2010年底開始，中冶恒通已全面停產，與本公司之間已不存在同業競爭問題。2012年3月，經國務院國資委批覆同意，中冶集團將中冶恒通無償劃轉給中國港中旅集團公司。截至2012年8月31日，相關工商變更手續正在辦理之中。

3. 避免同業競爭承諾

報告期內，中冶集團遵守了其所作出的上述承諾。

重要事項

九. 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內，本公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。

十. 財務與審計委員會

本公司財務與審計委員會由劉力先生、經天亮先生、蔣龍生先生、文克勤先生及張鈺明先生5名董事組成，劉力先生擔任召集人。

報告期內，公司董事會根據香港上市規則的修訂要求以及公司加強內部控制工作的需要，增加財務與審計委員會對公司員工反映財務、內控等方面可能發生的不當行為的渠道進行評估的職責。

財務與審計委員會的主要職責包括：審議財務主要控制目標，監督財務規章制度的執行；擬訂擔保管理政策，審議擔保業務；審議年度財務預、決算，監督執行情況；審議重大投資項目的財務分析，監督投資項目執行效果，對重大投融資項目後評估組織審核；審議公司利潤分配及彌補虧損方案並提出建議；審議公司的資產財務質量指標，並向董事會提出建議；審議公司年度內部審計工作計劃；監督公司的內部審計制度及其實施；提議聘請或更換財務報表的外部審計機構；負責內部審計與外部審計之間的溝通；審核本公司的財務信息及其披露，對財務報表獨立審核並提出意見；確認本公司關聯／連人名單並及時向董事會和監事會報告；對本公司擬與關聯／連人發生的重大關聯／連交易事項進行審核，形成書面意見提交董事會審議並報告監事會；審查公司設立的意見回饋渠道，以確保員工可就財務報告、內部監控等方面發生的不當行為提出異議以及董事會授予的其他職權等。

根據本公司董事會決定，財務與審計委員會不負責監管本公司風險管理和內部控制體系，該職責由風險管理委員會負責。該決定與香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》內守則條文第C.3.3條第(f)、(g)及(h)段的規定存在技術性偏差。除此之外，報告期內財務與審計委員會有關職責及運作符合《企業管治守則》的規定。

財務與審計委員會已審閱了本公司截至2012年6月30日止6個月未經審核之中期業績，委員會認為截至2012年6月30日止6個月未經審核之中期業績符合適用的會計準則及法律規定，並已作出適當的披露。

十一. 聘任、解任會計師事務所的情況

經本公司2011年度股東周年大會批准，分別聘請普華永道中天會計師事務所有限公司和羅兵咸永道會計師事務所為公司2012年度的境內和境外審計機構，聘請普華永道中天會計師事務所有限公司為公司2012年度內部控制審計機構，聘期至2012年度股東周年大會結束時止，並授權公司董事會決定其具體酬金。

十二. 公司董事會對會計師事務所本報告期「非標準審閱報告」的說明

羅兵咸永道會計師事務所（簡稱「羅兵咸永道」）為本公司2012年上半年度財務報告出具了帶強調事項段的無保留結論的審閱報告。

1. 羅兵咸永道強調事項的具體內容如下：

「我們提醒關注中期財務資料附註12所披露的個別合同，因其累計發生的項目成本已超過業主認可的合同總金額，貴集團對其評估後，管理層確信合同成本可以收回，且無需計提預計合同損失，該合同最終會否出現損失因取決於對項目成本的專項審計結果並協商確定而具有重大不確定性。本段內容不影響已發表的審閱結論。」

重要事項

2. 有關情況說明

關於附註12中所披露的個別合同的有關情況為：2007年8月，中冶集團與中信泰富下屬企業—Sino Iron Pty Ltd簽訂西澳SINO鐵礦項目協議，在使用中國工藝和技術、中國設備和中國勞工的前提下，合同總額17.5億美元。後經協議各方一致同意並簽署補充協議，中冶集團在協議項下的合同權利和義務變更為本公司子公司——中冶西澳礦業有限公司享有和承擔。該項目於2009年4月開工，由於中信泰富方面對工藝方案的多次調整及雙方對澳洲的法律、標準及匯率波動估計不足等原因，自2009年下半年開始雙方就調整總包價格進行商談，並於2010年5月11日簽訂補充協議二，增加合同額8.35億美元，於2011年12月30日簽訂補充協議三，增加合同額8.22億美元。截至目前，該項目合同金額已增加至34.07億美元。儘管該項目最終結果取決於項目成本專項審計結果並協商確定，本公司認為，中國中冶與中信泰富方面已就西澳SINO鐵礦項目建立了良好的溝通協調機制，項目成本問題將得到合理解決，合同項下已發生的合同成本和完成該合同預計將要發生的合同成本預計都能夠收回，從而根據實際已發生成本確認收入，不確認毛利，同時認為也不需要計提預計合同損失。

上述強調事項已在2012年上半年度財務資料附註中進行了披露，符合國際財務報告準則及相關信息披露的規定。

3. 公司採取的措施

本公司將繼續加強對西澳SINO鐵礦項目的現場管理工作，嚴控成本，不斷提升精細化管理水平。按照與中信泰富方面簽訂的協議要求，著手整理歷史資料，完備項目成本專項審計的相關準備工作。加快項目的建設進度，根據業主的要求和項目現場配套條件，確保第一、二條主工藝生產線投產。同時，努力推進該項目與業主方中信泰富的工程結算及後續談判工作。當發現合同成本不可能收回時，或預計合同總成本超過合同總收入時，將於發現當期將無法收回的成本確認為預計合同損失。

4. 公司管理層對強調事項的意見

截至2012年6月30日，西澳SINO鐵礦項目累計發生的項目成本超過業主目前認可的合同總金額人民幣30.25億元（已包含於附註6(a)(i)所列明的合同結果不能可靠估計的合同中）。截至2012年6月30日，就本合同項下總包方的應收客戶的合同工程款項金額扣除從業主收到的預收款為人民幣29.64億元，應收客戶的合同工程款項金額尚在與業主方辦理結算的過程中，但本公司與業主方已達成共識，對合同項下後續成本通過聯合執行機制等更好的控制合同成本，最終能回收的合同金額需經對項目成本的專項審計並協商後方能確定，從而該合同結果目前尚不能可靠估計。然而，本公司評估後認為，截至財務報告批准日，合同項下已發生的合同成本和完成該合同預計將要發生的合同成本都能夠收回，從而根據實際已發生成本確認收入，不確認毛利，也無需計提預計合同損失。

由於該合同的最終合同金額需待對項目成本的專項審計並協商後確定，從而該合同結果存在重大不確定性。因此，按上述的評估而在本報告期確認的資產、負債和損益也可能需按合同的推進而在未來年度作出重大調整。本公司會持續關注該合同與業主方的結算情況、對項目成本的專項審計及協商情況等，當發現合同成本不可能收回時，或預計合同總成本超過合同總收入時，將於發現當期將無法收回的成本確認為預計合同損失。

5. 公司董事會及獨立董事對強調事項的意見

公司董事會認為，羅兵咸永道為本公司出具的審閱報告對公司2012年6月30日財務狀況及2012年半年度經營成果給予了客觀評價，其所強調事項的相關情況是真實的。公司已在2012年半年度財務報表附註中對強調事項的相關情況進行了披露，符合國際財務報告準則及相關信息披露的規定。管理層已對相關事項採取了大量的措施，並制定了積極的解決方案。董事會對管理層採取的措施表示認可和支持，將對此持續給予關注並與管理層繼續共同推進有關工作的落實。

重要事項

公司獨立董事認為，根據管理層提供的報告與信息，羅兵咸永道出具的審閱報告對公司2012年6月30日財務狀況及2012年上半年度經營成果的評價與我們對公司情況的看法沒有不符。我們對公司董事會根據管理層的匯報與信息就該會計師事務所出具的審閱結論作出的說明沒有異議。我們將進一步關注並要求管理層認真做好西澳SINO鐵礦項目的管理工作，特別是與中信泰富的協調溝通、施工進展、成本控制、相關文件和資料的收集整理與項目成本專項審計等工作，以保證項目成本有效收回的目標。

十三. 公司董事會對會計師事務所上年度「非標準審計報告」涉及事項的變化及處理情況的說明

會計師事務所為本公司2011年度財務報告出具了帶強調事項段的無保留意見的審計報告，強調事項內容為：「我們提醒關注財務報表附註18所披露的個別合同，因其累計發生的項目成本已超過業主認可的合同總金額，貴集團對其評估後，管理層確信合同成本可以收回，且無需計提預計合同損失，該合同最終會否出現損失因取決於對項目成本的專項審計結果並協商確定而具有重大不確定性。本段內容不影響已發表的審計意見。」

前述中國中冶2011年度財務會計報告附註18的具體內容為：「本集團承建的個別工程承包合同，截至2011年12月31日，工程累計發生的項目成本超過業主認可的合同總金額人民幣750百萬元，預計完成該合同尚需發生的成本為人民幣5,500百萬元（已包含於附註5(a)(i)所列明的合同結果不能可靠估計的合同中）。截至2011年12月31日，就本合同項下總包方的應收客戶的合同工程款項金額扣除從業主收到的預收款為人民幣4,450百萬元，應收客戶的合同工程款項金額尚在與業主方辦理結算的過程中，但本集團與業主方已達成共識，對合同項下後續成本通過聯合執行機制等更好的控制合同成本，最終能回收的合同金額需經對項目成本的專項審計並協商後方能確定，從而該合同結果目前尚不能可靠估計。然而，本集團評估後認為，截止財務報告批准日，合同項下已發生的合同成本和完成該合同預計將要發生的合同成本都能夠收回，從而根據實際已發生成本確認收入，不確認毛利，也無需計提預計合同損失。」

重要事項

由於該合同的最終合同金額需待對項目成本的專項審計並協商後確定，從而該合同結果存在重大不確定性。因此，按上述的評估而在本年度確認的資產、負債和損益也可能需按合同的推進而在未來年度作出重大調整。本集團會持續關注該合同與業主方的結算情況、對項目成本的專項審計及協商情況等，當發現合同成本不可能收回時，或預計合同總成本超過合同總收入時，將於發現當期將無法收回的成本確認為預計合同損失。」

截至2012年6月30日，工程施工在正常進行中，工程累計發生的項目成本超過業主目前認可的合同總金額人民幣30.25億元，但預計總成本未發生重大變化。截至2012年6月30日，就本合同項下總包方的應收客戶的合同工程款項金額扣除從業主收到預收款後的金額為人民幣29.64億元。截至報告期末，本公司與業主雙方達成的共識、本公司對合同成本能否收回的評估結果、對項目的持續關注事項等，與前述年報中披露的信息一致。

如本公司2011年年報所述，本公司將繼續加強對西澳SINO鐵礦項目的現場管理工作，嚴控成本，不斷提升精細化管理水平。按照與中信泰富方面簽訂的協議要求，著手整理歷史資料，完備項目成本專項審計的相關準備工作。加快項目的建設進度，根據業主的項目現場配套條件，確保第一、二條主工藝生產線投產。同時，努力推進該項目與業主方中信泰富的工程結算及後續談判工作。當發現合同成本不可能收回時，或預計合同總成本超過合同總收入時，將於發現當期將無法收回的成本確認為預計合同損失。

重要事項

十四. 其他重大事項

1. 本公司開發中的重大資源項目2012年上半年進展情況如下：

(1) 巴布亞新幾內亞瑞木鎳鈷項目

本公司募集資金投資項目—瑞木鎳紅土礦項目於2012年2月底獲得了巴布亞新幾內亞礦業部對投料試車的最終批准，隨後正式啟動除硫磺製酸工段外的單系列投料試車，於2012年3月19日生產出氫氧化鎳鈷產品（詳見本公司於2012年3月27日發佈的海外監管公告）。2012年4月21日，順利完成從第三系列切換到第一系列投料試車；2012年5月20日順利完成第三系列例行檢修工作；2012年6月，進行硫磺制酸系統試車工作。截至報告期末，該項目投資完成人民幣100.96億元，工程實物量已經100%完成，單系列系統運行平穩，產品指標穩步提升，累計生產氫氧化鎳鈷2,750千噸，鎘精礦17,840噸。目前，冶煉廠、礦山區域生產運行穩定，各項投產試車工作正在積極推進中，正在向實現兩系列生產線並行努力。

(2) 阿富汗艾娜克銅礦項目

本公司正積極開展項目前期建設準備階段的各項工作，截至報告期末已完成了礦區資源驗證、補充勘察、選礦試驗研究、水源地水文地質勘探和部分臨時設施工程的建設等工作。設計單位正根據阿富汗政府的意見完善可研報告和環評報告，公司將督促設計單位做好上述報告的完善工作，並在履行相關程序後向阿富汗政府提交。公司正在按計劃推進岩石力學、氧化礦堆浸和浮選試驗等研究工作和供電項目與鐵路項目的可研報告編製工作。影響項目推進的主要因素仍然是阿富汗政府負責的文物發掘、土地徵用和村莊搬遷以及安全保衛工作。阿富汗政府目前對中礦區8個特急文物點的挖掘進度明顯加快，阿富汗礦業部於2012年7月1日提交的最新發掘計劃明確表明將在2012年底完成8個特急點的文物發掘。根據2012年4月公司與阿富汗礦業部、盧格爾省簽署的土地徵用三方協議，預計2012年10月末完成土地徵用和搬遷工作。2012年上半年，礦區的安全形勢十分嚴峻，外交部亞洲司、駐阿富汗使館等多次與阿富汗政府有關部門交涉，除了自身採取有效措施防範人員和財產安全外，公司也在努力督促阿方加強安全保衛工作，並提交安保方案。

(3) 澳大利亞蘭伯特角鐵礦項目

澳大利亞蘭伯特角項目地質補勘工作已完成，資源儲量增加至19.15億噸；環評大綱已經獲批，環評報告遞交至西澳環保局；為獲得採礦租約，已同相關利益關係人進行了多方談判，同土著人代表簽署了第一階段補償協議；港口由Fortescue Metals Group Ltd、Australian Premium Iron Joint Venture及本公司三家共建，處於前期準備階段。

2. 本公司作為國內主要的多晶硅生產企業之一，擁有領先的研發能力，產品質量得到用戶較為廣泛的認可。報告期內，受歐債危機以及進口多晶硅產品等的影響，光伏市場發展步伐放緩，致使多晶硅產品價格下跌，對公司多晶硅業務產生了一定影響，為此，公司下屬多晶硅生產企業亦積極配合有關部門的「雙反」調查等工作。
3. 本公司於2009年10月28日發佈的關於新簽重大項目協議的海外監管公告中，披露了本公司與珠海大橫琴投資有限公司簽訂的《珠海市橫琴區市政基礎設施(BT)項目投資建設總體協議》，項目投資估算總金額為人民幣126億元。本項目於2010年3月28日正式啟動，市政專項規劃於2011年3月批覆，總建設工期為3年。截至報告期末，項目已累計完成投資人民幣59.46億元，由業主方負責的項目徵地拆遷工作基本完成，項目勘察工作已全部結束，EPC總包及大宗材料採購等招標工作全部完成，設計及工程施工等工作有序推進。
4. 本公司於2010年9月20日發佈的《關於下屬公司競拍取得土地使用權的公告》中，披露了本公司控股子公司中冶置業集團有限公司下屬南京臨江老城改造建設投資有限公司通過競拍取得南京市下關區濱江江邊路以西1號地塊和3號地塊土地使用權，土地出讓價分別為人民幣121.41億元和人民幣78.93億元。截至報告期末，項目拆遷工作進展較為順利，控制性詳細規劃優化調整工作已基本完成。目前正在對項目啟動區進行策劃定位、組織選取設計公司開展設計工作。

重要事項

5. 本公司於2011年3月2日發佈的《關於利比亞相關項目情況的公告》中，披露了本公司下屬子公司中國一冶集團有限公司(簡稱「一冶」)在利比亞2個工程承包項目的情況，由於利比亞局勢持續動蕩，一冶在利比亞項目暫時停工，本公司已按我國政府統一安排，組織撤回在利比亞工作人員。截至報告期末，一冶已按國家有關部門、協會的統一部署成立了利比亞索賠工作小組，編製了索賠報告與資料並制定相關預案，同時，一冶還加強與水泥廠項目國內總包方的談判與協商，清收欠付工程款。本公司及一冶將繼續積極組織落實相關資產保全等工作。
6. 經公司股東大會審議通過，並經中國銀行間市場交易商協會註冊，本公司於2012年4月10日發行2012年第一期短期融資券，發行總額為人民幣44億元，期限365天，發行利率為4.46%，到期一次還本付息，募集資金已於2012年4月12日全額到賬(詳見本公司於2012年4月13日發佈的海外監管公告)。
7. 截至本報告批准日，本公司下屬子公司中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司(簡稱「葫蘆島有色」)因流動資金緊張，其已到期未償還的短期借款為人民幣330,940千元，已到期未償還的銀行承兌匯票為人民幣40,500千元。目前，公司繼續與相關銀行協商，尋求妥善的解決辦法，以利葫蘆島有色持續經營。

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致中國冶金科工股份有限公司董事會
(於中國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第84至132頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國冶金科工股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一二年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋「中期財務資料」。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

強調事項

我們提醒關注中期財務資料附註12所披露的個別合同，因其累計發生的項目成本已超過業主認可的合同總金額，貴集團對其評估後，管理層確信合同成本可以收回，且無需計提預計合同損失，該合同最終會否出現損失因取決於對項目成本的專項審計結果並協商確定而具有重大不確定性。本段內容不影響已發表的審閱結論。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一二年八月三十日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環，太子大廈22樓

電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

未經審核中期簡明合併資產負債表

	附註	2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	42,687	42,533
土地使用權		7,940	8,195
採礦權	8	3,508	5,025
投資物業		1,085	978
無形資產	9	7,105	6,992
於聯營公司的投資		2,322	1,980
可供出售金融資產	10	1,564	1,479
遞延所得稅資產		2,627	2,592
貿易及其他應收款項	11	28,642	22,239
其他非流動資產		234	334
非流動資產合計		97,714	92,347
流動資產			
存貨		14,148	13,896
開發中物業		61,144	54,844
已落成待售物業		3,720	4,277
貿易及其他應收款項	11	98,068	87,880
應收客戶的合同工程款項	12	36,871	33,104
可供出售金融資產	10	—	50
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		1	352
限制性存款		2,900	2,560
現金及現金等價物		33,606	42,721
流動資產合計		250,458	239,684
資產總值		348,172	332,031
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	13	19,110	19,110
儲備	14	28,852	29,093
— 擬派股息		—	—
— 其他儲備		28,852	29,093
非控制性權益		47,962	48,203
		9,816	9,972
權益總值		57,778	58,175

第92頁至132頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核中期簡明合併資產負債表

	附註	2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
負債			
非流動負債			
借款	16	52,640	52,485
遞延收入		1,617	1,636
提前退休及補充福利責任		5,284	5,405
其他負債及費用撥備		81	79
貿易及其他應付款項	15	333	357
遞延所得稅負債		538	524
非流動負債合計		60,493	60,486
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	126,148	114,773
預收客戶的合同工程款項	12	11,398	11,825
應交所得稅		962	1,464
借款	16	90,841	84,676
提前退休及補充福利責任		552	632
流動負債合計		229,901	213,370
負債總值		290,394	273,856
權益及負債總值		348,172	332,031
淨流動資產		20,557	26,314
資產總值減流動負債		118,271	118,661

代表董事會

經天亮
董事

沈鶴庭
董事

第92頁至132頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核中期簡明合併利潤表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
營業額	6	106,845	105,838
銷售成本	19	(97,220)	(95,960)
毛利		9,625	9,878
銷售及營銷費用	19	(711)	(844)
管理費用	19	(6,921)	(4,855)
其他收入	17	427	538
其他收益 — 淨值	18	231	142
其他費用		(64)	(121)
營業利潤		2,587	4,738
財務收入	20	865	585
財務費用	20	(2,740)	(1,778)
應佔聯營公司利潤		5	22
除所得稅前利潤		717	3,567
所得稅費用	21	(1,178)	(1,282)
期間(虧損)/利潤		(461)	2,285
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		(186)	1,969
非控制性權益		(275)	316
		(461)	2,285
本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤的 每股(虧損)/盈利			
— 每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	22	(0.01)	0.10
— 每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	22	(0.01)	0.10
股息	23	—	—

第92頁至132頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核中期簡明合併綜合收益表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
期間(虧損)/利潤		(461)	2,285
其他綜合損失：			
可供出售金融資產公允價值變動，剔除稅項影響		(15)	(70)
貨幣換算差額		(45)	(66)
本期間其他綜合損失，扣除稅項後		(60)	(136)
本期間綜合(損失)/收益總額		(521)	2,149
下列人士應佔綜合(損失)/收益總額：			
本公司權益持有人		(248)	1,839
非控制性權益		(273)	310
		(521)	2,149

第92頁至132頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核中期簡明合併權益變動表

	本公司權益持有人應佔						
	股本	股本溢價	其他儲備	留存收益	小計	非控制性權益	總計
未經審核	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2012年1月1日	19,110	17,948	195	10,950	48,203	9,972	58,175
期間虧損	—	—	—	(186)	(186)	(275)	(461)
其他綜合(損失)/收益：							
可供出售金融資產公允價值變動，剔除稅項影響	—	—	(18)	—	(18)	3	(15)
貨幣換算差額	—	—	(44)	—	(44)	(1)	(45)
本期間綜合損失總額	—	—	(62)	(186)	(248)	(273)	(521)
與權益持有者的交易：							
股息	—	—	—	—	—	(51)	(51)
與非控制性權益進行之交易	—	—	7	—	7	(37)	(30)
成立子公司	—	—	—	—	—	18	18
大小股東等比例增資	—	—	—	—	—	370	370
清算/出售子公司	—	—	—	—	—	(183)	(183)
與權益持有者交易總數	—	—	7	—	7	117	124
於2012年6月30日	19,110	17,948	140	10,764	47,962	9,816	57,778

第92頁至132頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核中期簡明合併權益變動表

未經審核	本公司權益持有人應佔							
	股本	股本溢價	其他儲備	留存收益	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	
於2011年1月1日		19,110	17,948	308	7,605	44,971	8,541	53,512
期間利潤		—	—	—	1,969	1,969	316	2,285
其他綜合損失：								
可供出售金融資產公允價值變動，剔除稅項影響		—	—	(70)	—	(70)	—	(70)
貨幣換算差額		—	—	(60)	—	(60)	(6)	(66)
本期間綜合(損失)/收益總額		—	—	(130)	1,969	1,839	310	2,149
與權益持有者的交易：								
股息		—	—	—	(898)	(898)	(79)	(977)
與非控制性權益進行之交易		—	—	(29)	—	(29)	143	114
出售子公司部分權益 (不失去控制權)		—	—	130	—	130	154	284
成立/收購子公司		—	—	—	—	—	141	141
大小股東等比例增資		—	—	—	—	—	272	272
與權益持有者交易總數		—	—	101	(898)	(797)	631	(166)
於2011年6月30日		19,110	17,948	279	8,676	46,013	9,482	55,495

第92頁至132頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核中期簡明合併現金流量表

	截至6月30日止6個月		
	附註	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
經營活動的現金流量			
經營所使用的現金		(7,460)	(11,279)
已付所得稅		(1,711)	(2,221)
經營活動使用的現金淨值		(9,171)	(13,500)
投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(2,048)	(3,208)
購買土地使用權		(23)	(169)
購買採礦權		(331)	(424)
購買投資物業		(5)	—
購買無形資產		(176)	(331)
購買可供出售金融資產		—	(253)
增加於聯營公司的投資		(1)	(166)
收購子公司形成的現金支出淨值		—	(26)
向關聯方、第三方支付的款項及委託貸款		(169)	(481)
出售物業、廠房及設備所得款項		142	118
出售土地使用權所得款項		3	15
出售採礦權所得款項		—	8
出售投資物業所得款項		1	23
出售無形資產所得款項		13	11
出售可供出售金融資產所得款		55	527
出售於聯營公司的投資所得款		30	—
處置子公司		(26)	—
收購非控制性權益股權		—	(10)
已收股息		20	28
收到的與資產相關的政府補助		75	165
投資活動動用的現金淨值		(2,440)	(4,173)

第92頁至132頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核中期簡明合併現金流量表

	截至6月30日止6個月		
	附註	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
融資活動的現金流量			
借款所得款項		46,378	42,003
償還借款		(39,863)	(25,346)
非控制性權益注資		336	819
已付股息		(103)	(89)
已付利息		(3,878)	(2,166)
限制性存款變動		(352)	47
融資租賃產生的現金流出		(13)	(1)
融資活動產生的現金淨值		2,505	15,267
現金及現金等價物減少淨額			
現金及現金等價物期初餘額		42,721	39,302
現金及現金等價物匯兌(虧損)/收益		(9)	8
期末現金及現金等價物餘額		33,606	36,904

第92頁至132頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

1. 一般信息

- (a) 中國冶金科工股份有限公司(「本公司」)於2008年12月1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2009年9月21日在上海證券交易所發行上市，H股於2009年9月24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朝陽區曙光西里28號。本公司的母公司為中國冶金科工集團有限公司(「母公司」)，本公司的最終控制方為國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)。
- (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，以及生產有色金屬和多晶硅(「資源開發」)；及
 - 開發和銷售住宅和商用物業、保障性住房以及一級土地開發(「房地產開發」)。
- (c) 本簡明合併中期財務資料除特殊說明外，均以人民幣為計量單位。

截至2012年6月30日止6個月的簡明合併中期財務資料已於2012年8月30日經本公司董事會批准。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2. 編製基準

截至2012年6月30日止6個月的簡明合併中期財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製，本簡明合併中期財務資料應與根據國際財務報告準則編製的截至2011年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

3. 會計政策

除以下所述者外，編製本簡明合併中期財務資料，所採用的會計政策與截至2011年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策（見有關的年度財務報表）一致。

沒有其他在本中期期間首次生效的修改準則或解釋預期會對本集團造成重大影響。

4. 估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至2011年12月31日止年度合併財務報表所應用的相同。

5. 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團經營活動面對各式各樣的財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、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。

(a) 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，向海外供應商銷售和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有以美元、澳元和歐元列示的貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項及借款。

為監控匯率波動的影響，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。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

5. 財務風險管理 (續)

5.1 財務風險因素 (續)

(a) 外匯風險 (續)

於2012年6月30日，如人民幣兌美元、澳元、歐元及其他外幣升值／貶值5% (2011年6月30日：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2012年6月30日止6個月的除所得稅後利潤將增加／減少約人民幣370百萬元 (截至2011年6月30日止6個月的除所得稅後利潤將增加／減少：人民幣78百萬元)，主要是由於以美元、澳元、歐元及其他外幣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。

(b) 利率風險

本集團承受的利率變動風險主要來自其限制性存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及借款。浮動利率的限制性存款、現金及現金等價物及借款令本集團承受現金流量利率風險。固定利率限制性存款、現金及現金等價物及借款令本集團承受公允價值利率風險。於2012年6月30日，本集團的固定利率限制性存款約為人民幣310百萬元 (2011年12月31日：人民幣498百萬元)，本集團的固定利率現金及現金等價物約為人民幣448百萬元 (2011年12月31日：人民幣503百萬元)，及本集團的固定利率借款約為人民幣59,842百萬元 (2011年12月31日：人民幣54,658百萬元)。

為監控利率波動的影響，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。

由於借款利率變動的不可預測性，管理層使用100個基點對敏感度進行說明。

於2012年6月30日，如人民幣借款和美元及其他外幣借款利率分別增加／減少100個基點，在管理層合理地認為於以上各資產負債表日所有其他可變因素維持不變的情況下，截至2012年6月30日止6個月的除所得稅後利潤將分別下降／上升人民幣176百萬元和人民幣31百萬元 (截至2011年6月30日止6個月的除所得稅後利潤分別下降／上升：人民幣233百萬元和人民幣15百萬元)，主要由於銀行借款及貿易及其他應付款項需支付的利息增加／減少。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

5. 財務風險管理 (續)

5.1 財務風險因素 (續)

(c) 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墊款的賬面值) 以及附註24所披露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，集團並不要求貿易客戶提供付款擔保。於截至2012年6月30日止6個月，並無單一客戶佔有超逾本集團總收入5%的情況。

(d) 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。

一般而言，供貨商不會給予特定賒賬期，但相關貿易應付款項通常預期於收到貨品或服務後一年內結算。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

5. 財務風險管理 (續)

5.1 財務風險因素 (續)

(d) 流動資金風險 (續)

下表將本集團財務負債，按照相關的到期組別，根據資產負債表日至合約到期日的剩餘期間進行分析。下表所列金額為合約規定的未貼現的現金流量。12個月內到期的餘額因貼現影響不重大而等同其賬面值。

	少於一年	一年至 兩年內	兩年至 五年內	超過五年	合計
	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
於2012年6月30日					
借款	97,699	16,760	23,153	25,849	163,461
貿易及其他應付款項	86,018	333	—	—	86,351
	183,717	17,093	23,153	25,849	249,812
於2011年12月31日					
借款	85,659	13,467	23,682	25,349	148,157
貿易及其他應付款項	74,622	357	—	—	74,979
	160,281	13,824	23,682	25,349	223,136

5.2 公允價值估計

下表利用估值分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

5. 財務風險管理 (續)

5.2 公允價值估計 (續)

下表顯示本集團資產按2012年6月30日計量的公允價值。

	第1層 人民幣百萬元	第2層 人民幣百萬元	第3層 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產	1	—	—	1
可供出售金融資產(附註10)	350	1,214	—	1,564
總資產	351	1,214	—	1,565

下表顯示本集團資產按2011年12月31日計量的公允價值。

	第1層 人民幣百萬元	第2層 人民幣百萬元	第3層 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產	352	—	—	352
可供出售金融資產(附註10)	368	1,161	—	1,529
總資產	720	1,161	—	1,881

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算某一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具欄入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具欄入第3層。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

5. 財務風險管理 (續)

5.3 資本風險管理

本集團管理資本的目標是為保障本集團持續運作的能力，從而回報股東，並保持理想的資本架構來減低資本成本。

為保持或調整資本架構，本集團可調整支付予股東的股息、股東的資本回購、發行新股或出售資產以減低負債。

本集團通過資本負債比率監察其資本。該比率是以淨債項除以總資本計算而得。淨債項是以總借款(如合併資產負債表所載)減現金及現金等價物計算得出。總資本是以總權益(如合併資產負債表所載)加淨債項計算得出。本集團目標是維持合理的資本負債比率。

於2012年6月30日的資本負債比率如下：

	2012年 6月30日 人民幣百萬元	2011年 12月31日 人民幣百萬元
總借款(附註16)	143,481	137,161
減：現金及現金等價物	(33,606)	(42,721)
淨債項	109,875	94,440
總權益	57,778	58,175
總資本	167,653	152,615
資本負債比率	66%	62%

未經審核簡明合併中期財務資料附註

6. 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等其他經營業務。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、廠房及設備、土地使用權、採礦權、投資物業、無形資產、存貨、開發中物業、已落成待售物業、應收客戶的合同工程款、貿易及其他應收款項、限制性存款、以及現金及現金等價物。未分配資產包括遞延所得稅資產、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和借款組成。未分配負債為遞延所得稅負債。

非流動資產增加包括對物業、廠房及設備(附註7)、土地使用權、採礦權(附註8)、投資物業、無形資產(附註9)、於聯營公司的投資和其他非流動資產的添置。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

6. 分部資料 (續)

(a) 截至2012年6月30日止6個月：

截至2012年6月30日止6個月業務分部業績如下：

	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	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
未經審核	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
分部營業總額	88,620	6,053	3,764	7,223	2,776	(1,591)	106,845
分部間營業額	(1,223)	(255)	(94)	—	(19)	1,591	—
營業額	87,397	5,798	3,670	7,223	2,757	—	106,845
分部業績	4,456	(229)	(2,355)	721	109	(48)	2,654
未分配成本							(67)
營業利潤							2,587
財務收入	677	19	20	169	275	(295)	865
利息收入	675	19	20	169	275	(295)	863
其他財務收入	2	—	—	—	—	—	2
財務費用	(2,062)	(164)	(530)	(78)	(201)	295	(2,740)
利息費用	(2,049)	(161)	(445)	(78)	(200)	295	(2,638)
其他財務費用	(13)	(3)	(85)	—	(1)	—	(102)
應佔聯營公司 (虧損)/利潤	(4)	10	—	(1)	—	—	5
除所得稅前利潤							717
所得稅費用	(754)	(20)	57	(407)	(54)	—	(1,178)
期間虧損							(461)

未經審核簡明合併中期財務資料附註

6. 分部資料 (續)

(a) 截至2012年6月30日止6個月：(續)

- (i) 截至2012年6月30日，本集團在建的工程承包合同中，部分合同因其或在談判中合同金額不確定、或合同總額有待合同完工後根據對項目成本的專項審計結果並協商確定等原因，使得合同結果不能可靠估計。此類型合同金額佔在執行的建造合同總金額的比例不超過5%，截止2012年6月30日，根據公司目前估計，完成這些合同尚需發生的成本約為人民幣4,072百萬元(其中個別在建合同工程參見附註12(i))。雖然這些合同的成果取決於後續的對項目成本的專項審計結果或協商、談判結果，然而，本集團評估後認為合同項下已發生的合同成本和完成該等合同預計將要發生的合同成本都能夠收回，從而根據實際已發生成本確認收入，不確認毛利，也無需計提預計合同損失。本集團會持續關注該類合同的項目成本的專項審計結果或協商、談判結果等，當發現合同成本不可能收回時，或預計合同總成本超過合同總收入時，將於發現當期立即確認為當期費用。當建造合同結果不能可靠估計的因素不復存在時，將按照完工百分比法確認合同收入、成本和可能的毛利。

其他在合併利潤表列賬的分部項目如下：

	工程承包	裝備製造	資源開發	房地產開發	其他	總計
未經審核	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
折舊(附註19)	613	261	301	19	12	1,206
攤銷(附註19)	107	19	30	1	13	170
物業、廠房及設備						
減值撥備(附註7,19)	—	23	74	—	—	97
存貨減值撥備(附註19)	1	80	216	—	—	297
採礦權減值撥備(附註8,19)	—	—	1,809	—	—	1,809
可預期的建造合同						
虧損撥備(附註19)	31	—	—	—	—	31
貿易及其他應收款項						
減值撥備(附註19)	520	32	5	4	1	562

未經審核簡明合併中期財務資料附註

6. 分部資料 (續)

(b) 於2012年6月30日：

於2012年6月30日的分部資產和負債如下：

未經審核	工程承包 人民幣百萬元	裝備製造 人民幣百萬元	資源開發 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
資產							
分部資產	214,257	23,160	34,218	106,767	16,503	(53,247)	341,658
於聯營公司的投資	1,702	10	2	608	—	—	2,322
未分配資產							4,192
資產總值							348,172
負債							
分部負債	195,308	15,883	31,275	87,529	12,675	(52,814)	289,856
未分配負債							538
負債總值							290,394
非流動資產增加	1,758	529	1,376	45	10	—	3,718

可報告分部資產及負債與總資產及總負債對賬如下：

未經審核	資產 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元
分部資產／負債	341,658	289,856
於聯營公司的投資	2,322	—
未分配：		
遞延所得稅	2,627	538
可供出售金融資產	1,564	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1	—
總計	348,172	290,394

未經審核簡明合併中期財務資料附註

6. 分部資料 (續)

(c) 截至2011年6月30日止6個月：

截至2011年6月30日止6個月業務分部業績如下：

未經審核	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	82,760	6,773	6,616	8,642	3,130	(2,083)	105,838
分部間營業額	(1,278)	(270)	(22)	—	(513)	2,083	—
營業額	81,482	6,503	6,594	8,642	2,617	—	105,838
分部業績	3,287	(7)	854	609	83	(9)	4,817
未分配成本							(79)
營業利潤							4,738
財務收入	495	9	21	78	273	(291)	585
利息收入	494	9	20	78	272	(291)	582
其他財務收入	1	—	1	—	1	—	3
財務費用	(1,241)	(120)	(376)	(159)	(173)	291	(1,778)
利息費用	(1,284)	(111)	(378)	(159)	(171)	291	(1,812)
其他財務費用	43	(9)	2	—	(2)	—	34
應佔聯營公司							
利潤/(虧損)	26	(2)	—	(2)	—	—	22
除所得稅前利潤							3,567
所得稅費用	(749)	(28)	(142)	(307)	(56)	—	(1,282)
期間利潤							2,285

未經審核簡明合併中期財務資料附註

6. 分部資料 (續)

(c) 截至2011年6月30日止6個月：(續)

其他在合併利潤表列賬的分部項目如下：

未經審核	工程承包	裝備製造	資源開發	房地產開發	其他	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
折舊(附註19)	503	244	277	21	11	1,056
攤銷(附註19)	90	12	28	3	11	144
物業、廠房及設備						
減值撥備(附註7,19)	1	—	—	—	—	1
土地使用權減值撥備						
(附註19)	40	—	—	—	—	40
存貨減值撥備(附註19)	—	10	—	—	—	10
可預期的建造合同						
虧損撥備(附註19)	113	—	—	—	—	113
貿易及其他應收款項						
減值撥備(附註19)	350	24	28	12	—	414

未經審核簡明合併中期財務資料附註

6. 分部資料 (續)

(d) 於2011年12月31日：

於2011年12月31日的分部資產和負債如下：

經審核	工程承包 人民幣百萬元	裝備製造 人民幣百萬元	資源開發 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
資產							
分部資產	204,455	23,172	35,367	98,780	21,504	(57,700)	325,578
於聯營公司的投資	1,368	—	2	610	—	—	1,980
未分配資產							4,473
資產總值							332,031
負債							
分部負債	186,076	15,487	30,090	80,797	18,162	(57,280)	273,332
未分配負債							524
負債總值							273,856
非流動資產增加	4,547	2,386	3,836	160	16	—	10,945

可報告分部資產及負債與總資產及總負債對賬如下：

經審核	資產 人民幣百萬元	負債 人民幣百萬元
分部資產／負債	325,578	273,332
於聯營公司的投資	1,980	—
未分配：		
遞延所得稅	2,592	524
可供出售金融資產	1,529	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	352	—
總計	332,031	273,856

未經審核簡明合併中期財務資料附註

6. 分部資料 (續)

(d) 於2011年12月31日：(續)

與上一份年度財務報表披露的金額比較，總資產沒有重大變動。

與上一份年度財務報表比較，分部的劃分基準或分部利潤或損失的計量基準均沒有差異。

7. 物業、廠房及設備

未經審核	井巷 構築物	樓宇	廠房及機器	運輸設備	傢具、 辦公及 其他設備	在建工程	合計
	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
成本							
於2012年1月1日	74	16,345	17,969	2,332	975	16,311	54,006
增加	44	186	204	122	61	2,032	2,649
轉自投資物業	—	3	—	—	—	—	3
在建工程轉入	1	167	236	2	6	(412)	—
處置/核銷	(3)	(36)	(171)	(72)	(11)	—	(293)
處置子公司	—	(383)	(488)	(3)	(7)	—	(881)
匯兌差額	—	(15)	(3)	(2)	—	2	(18)
轉至投資物業	—	(132)	—	—	—	—	(132)
於2012年6月30日	116	16,135	17,747	2,379	1,024	17,933	55,334
累計折舊							
於2012年1月1日	9	3,222	6,585	1,113	464	—	11,393
計提折舊	4	371	752	140	70	—	1,337
轉自投資物業	—	2	—	—	—	—	2
處置/核銷	—	(23)	(65)	(46)	(11)	—	(145)
處置子公司	—	(18)	(83)	(1)	(2)	—	(104)
匯兌差額	—	1	(3)	(1)	—	—	(3)
轉至投資物業	—	(10)	—	—	—	—	(10)
於2012年6月30日	13	3,545	7,186	1,205	521	—	12,470
減值撥備							
於2012年1月1日	—	1	70	2	1	6	80
增加(a)	—	—	97	—	—	—	97
於2012年6月30日	—	1	167	2	1	6	177
賬面淨值							
於2012年6月30日	103	12,589	10,394	1,172	502	17,927	42,687

未經審核簡明合併中期財務資料附註

7. 物業、廠房及設備 (續)

未經審核	井巷		廠房及機器	運輸設備	傢具、 辦公及		合計
	構築物	樓宇			其他設備	在建工程	
	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
成本							
於2011年1月1日	62	14,858	15,857	2,075	757	13,463	47,072
增加	4	52	348	157	69	2,747	3,377
收購子公司	—	34	—	—	—	—	34
在建工程轉入	—	464	440	17	21	(942)	—
處置/核銷	(30)	(101)	(102)	(42)	(4)	—	(279)
匯兌差額	—	(4)	(23)	(1)	(1)	(13)	(42)
轉至投資物業	—	(165)	—	—	—	(17)	(182)
於2011年6月30日	36	15,138	16,520	2,206	842	15,238	49,980
累計折舊							
於2011年1月1日	5	2,718	5,916	930	374	—	9,943
計提折舊	1	313	624	139	63	—	1,140
轉自投資物業	—	16	—	—	—	—	16
處置/核銷	(1)	(23)	(74)	(26)	(4)	—	(128)
轉至投資物業	—	(27)	—	—	—	—	(27)
於2011年6月30日	5	2,997	6,466	1,043	433	—	10,944
減值撥備							
於2011年1月1日	—	1	18	—	—	6	25
增加	—	—	1	—	—	—	1
於2011年6月30日	—	1	19	—	—	6	26
賬面淨值							
於2011年6月30日	31	12,140	10,035	1,163	409	15,232	39,010

未經審核簡明合併中期財務資料附註

7. 物業、廠房及設備 (續)

- (a) 截至2012年6月30日止6個月，本集團對部分待報廢的物業、廠房及設備個別計提專項減值撥備人民幣74百萬元(截至2011年6月30日止6個月：人民幣1百萬元)。同時，對其他存在減值跡象的物業、廠房及設備，本集團按其預計可收回金額進行資產減值評估。預計可收回金額根據未來現金流量的現值，按管理層批准的財務預算及稅前折現率10%至12%計算。該類物業、廠房及設備的未來現金流量根據預測期內的預期增長率及毛利率確定，並考慮其歷史趨勢及預期市場發展。根據減值測試結果，本集團於本期對物業、廠房及設備判斷計提的減值撥備為人民幣23百萬元(截至2011年6月30日止6個月：無)。由於未來市場發展情況和相關產品價格的波動等不確定性因素，本集團將持續關注物業、廠房及設備的可回收性，當發現可收回金額低於其賬面價值時，於發現當期將相關物業、廠房及設備賬面價值減記至可收回金額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提相應的資產減值撥備。
- (b) 於2012年6月30日，本集團銀行借款以賬面總值約人民幣1,413百萬元(2011年12月31日：人民幣1,215百萬元)的若干物業、廠房及設備作為抵押(附註16)。

8. 採礦權

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
成本		
於期初	5,155	4,907
增加	331	433
匯兌差額	(32)	73
處置	—	(8)
於期末	5,454	5,405
累計攤銷		
於期初	130	50
攤銷(附註19)	7	6
處置	—	(1)
於期末	137	55
減值撥備		
於期初	—	—
增加(附註19)	1,809	—
於期末	1,809	—
賬面淨值	3,508	5,350

未經審核簡明合併中期財務資料附註

8. 採礦權 (續)

- (a) 於2012年6月30日，本公司之獨資子公司中冶澳大利亞控股有限公司所持有的蘭伯特角鐵礦項目資產(「蘭伯特角資產」)存在減值跡象。因此，本集團根據蘭伯特角資產的預計可收回金額對其進行減值測試。該資產的預計可收回金額按照公允價值扣減銷售費用確認。本集團聘請獨立評估師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(「仲量聯行」)對蘭伯特角資產進行了評估，估值結果根據市場法下的調整過往出售倍數法(「Adjusted Prior Sales Multiples Method」)確定。根據仲量聯行的評估報告，本集團在截至2012年6月30日止的6個月期間對採礦權確認資產減值損失人民幣1,809百萬元(截至2011年6月30日止6個月：無)，計入管理費用，同時計提相應的資產減值撥備。

9. 無形資產

未經審核	商譽	專利及 專有技術	外購軟件	特許 經營資產	合計
	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
成本					
於2012年1月1日	798	45	275	6,482	7,600
增加	—	—	18	185	203
匯兌差額	(7)	—	—	—	(7)
處置	—	—	—	(13)	(13)
於2012年6月30日	791	45	293	6,654	7,783
累計攤銷					
於2012年1月1日	—	27	128	169	324
攤銷	—	1	22	47	70
於2012年6月30日	—	28	150	216	394
減值撥備					
於2012年1月1日	284	—	—	—	284
於2012年6月30日	284	—	—	—	284
賬面淨值					
於2012年6月30日	507	17	143	6,438	7,105

未經審核簡明合併中期財務資料附註

9. 無形資產 (續)

未經審核	商譽 人民幣 百萬元	專利及 專有技術 人民幣 百萬元	外購軟件 人民幣 百萬元	特許 經營資產 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
成本					
於2011年1月1日	789	44	204	5,893	6,930
增加	33	—	29	305	367
匯兌差額	(10)	—	—	—	(10)
處置	—	—	—	(11)	(11)
於2011年6月30日	812	44	233	6,187	7,276
累計攤銷					
於2011年1月1日	—	25	91	99	215
攤銷	—	1	17	31	49
於2011年6月30日	—	26	108	130	264
減值撥備					
於2011年1月1日	242	—	—	—	242
本期增加	6	—	—	—	6
於2011年6月30日	248	—	—	—	248
賬面淨值					
於2011年6月30日	564	18	125	6,057	6,764

未經審核簡明合併中期財務資料附註

10. 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括：

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
上市證券：		
— 股權證券 — 中國	350	368
非上市證券：		
— 股權證券 — 中國	1,214	1,161
於期末	1,564	1,529
減：非流動部分	(1,564)	(1,479)
流動部分	—	50

未經審核簡明合併中期財務資料附註

11. 貿易及其他應收款項

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
貿易應收款項		
貿易應收款	82,874	67,219
質保金	2,265	2,093
應收票據	8,800	11,230
	93,939	80,542
減：減值撥備	(4,833)	(4,374)
貿易應收款項淨值	89,106	76,168
其他應收款項		
預付賬款	21,155	19,875
押金及保證金	9,489	8,319
應收關聯方及第三方	1,737	1,518
職工借款	992	596
預付投資款	1,867	1,867
其他	3,541	2,868
	38,781	35,043
減：減值撥備	(1,177)	(1,092)
其他應收款項淨值	37,604	33,951
貿易及其他應收款項合計	126,710	110,119
減：非流動部分		
— 貿易及其他應收款項	(28,363)	(21,961)
— 質保金	(279)	(278)
	(28,642)	(22,239)
流動部分	98,068	87,880

應收關聯方的貿易及其他應收款項詳情載於附註27。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

11. 貿易及其他應收款項 (續)

於2012年6月30日的貿易應收款項的賬齡分析如下(包含應收關聯方的貿易款項)：

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
一年以內	66,217	59,659
一年至兩年	19,612	15,102
兩年至三年	4,807	3,108
三年至四年	1,732	1,213
四年至五年	585	721
五年以上	986	739
貿易應收款項總額	93,939	80,542
減：減值撥備	(4,833)	(4,374)
貿易應收款項淨值	89,106	76,168

本集團的收入大部分通過工程及建築服務產生，並按有關交易合同所訂明的條款結算。本集團不持有任何資產作為質押品。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

12. 在建合同工程

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
已產生的合同成本加已確認利潤減已確認虧損 減：按進度結算款項	573,964 (548,491)	533,966 (512,687)
在建合同工程(i)	25,473	21,279
分為：		
應收客戶的合同工程款項	36,871	33,104
預收客戶的合同工程款項	(11,398)	(11,825)
	25,473	21,279
	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
已確認為收入的合同收入	87,397	81,482

未經審核簡明合併中期財務資料附註

12. 在建合同工程 (續)

- (i) 本集團承建的個別工程承包合同，截至2012年6月30日，工程累計發生的項目成本超過業主認可的合同總金額人民幣3,025百萬元，預計完成該合同尚需發生的成本為人民幣3,238百萬元(已包含於附註6(a)(i)所列明的合同結果不能可靠估計的合同中)。截至2012年6月30日，就本合同項下應收客戶的合同工程款項金額扣除從業主收到的預收款為人民幣2,964百萬元，應收客戶的合同工程款項金額尚在與業主方辦理結算的過程中，但本集團與業主方已達成共識，對合同項下後續成本通過聯合執行機制等方式更好的控制合同成本，而最終能回收的合同金額需經對項目成本的專項審計並協商後方能確定，從而該合同結果目前尚不能可靠估計。然而，本集團評估後認為，截止中期財務資料批准日，合同項下已發生的合同成本和完成該合同預計將要發生的合同成本都能夠收回，從而根據實際已發生成本確認收入，不確認毛利，也無需計提預計合同損失。

由於該合同的最終合同金額需待對項目成本的專項審計並協商後確定，從而該合同結果存在重大不確定性。因此，按上述的評估而在本期間確認的資產、負債和損益也可能需按合同的推進而在未來年度作出重大調整。本集團會持續關注該合同與業主方的結算情況、對項目成本的專項審計及協商情況等，當發現合同成本不可能收回時，或預計合同總成本超過合同總收入時，將於發現當期將無法收回的成本確認為預計合同損失。

13. 股本

	於2012年6月30日		於2011年12月31日	
	股份數目 百萬元 未經審核	股本 人民幣百萬元 未經審核	股份數目 百萬元 經審核	股本 人民幣百萬元 經審核
已註冊、發行及悉數繳付股本				
— 每股人民幣1.00元國有股	12,734	12,734	12,736	12,736
— 每股人民幣1.00元A股	3,505	3,505	3,503	3,503
— 每股人民幣1.00元H股	2,871	2,871	2,871	2,871
	19,110	19,110	19,110	19,110

未經審核簡明合併中期財務資料附註

14. 儲備

未經審核	附註	股本溢價	其他	可供出售	外幣折算	其他儲備	留存收益	總計
		人民幣百萬元	資本公積	金融資產				
於2012年1月1日		17,948	83	94	(271)	289	10,950	29,093
期間虧損		—	—	—	—	—	(186)	(186)
其他綜合損失：								
可供出售金融資產公允價值								
變動，剔除稅項影響		—	—	(18)	—	—	—	(18)
貨幣換算差額		—	—	—	(44)	—	—	(44)
本期間綜合損失總額		—	—	(18)	(44)	—	(186)	(248)
與權益持有者的交易								
與非控制性權益的交易		—	7	—	—	—	—	7
與權益持有者交易總數		—	7	—	—	—	—	7
於2012年6月30日		17,948	90	76	(315)	289	10,764	28,852
未經審核								
於2011年1月1日		17,948	(83)	219	(117)	289	7,605	25,861
期間利潤		—	—	—	—	—	1,969	1,969
其他綜合損失：								
可供出售金融資產公允價值								
變動，剔除稅項影響		—	—	(70)	—	—	—	(70)
貨幣換算差額		—	—	—	(60)	—	—	(60)
本期間綜合(損失)/收益總額		—	—	(70)	(60)	—	1,969	1,839
與權益持有者的交易								
股息		—	—	—	—	—	(898)	(898)
與非控制性權益的交易		—	(29)	—	—	—	—	(29)
出售子公司部分權益 (不失去控制權)		—	130	—	—	—	—	130
與權益持有者交易總數		—	101	—	—	—	(898)	(797)
於2011年6月30日		17,948	18	149	(177)	289	8,676	26,903

未經審核簡明合併中期財務資料附註

15. 貿易及其他應付款項

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
貿易應付款項	69,041	61,309
其他應付款項		
應付薪酬及相關費用	2,438	2,574
預提費用	653	768
預收賬款	32,728	32,719
應付押金及質量保證金	5,839	4,832
應付租賃費	284	248
應付水電費	343	364
應付修理費	402	450
其他應付稅項	4,964	4,858
應付第三方款項	584	566
其他	9,205	6,442
	57,440	53,821
貿易及其他應付款項合計	126,481	115,130
減：非流動部分		
其他應付款項	(333)	(357)
流動部分	126,148	114,773

本集團應付關聯方的貿易及其他應付款項詳情載於附註27。

於2012年6月30日，應付第三方款項是由本公司擔保，年利率範圍為從6.15%至7.05%（於2011年12月31日：從6.12%至7.05%），一年以內到期（於2011年12月31日：一年到兩年到期）。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

15. 貿易及其他應付款項 (續)

於2012年6月30日的貿易應付款項的賬齡分析如下(包含應付關聯方的貿易款項)：

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
一年以內	53,018	46,958
一年至兩年	9,735	9,060
兩年至三年	3,308	2,821
三年以上	2,980	2,470
	69,041	61,309

16. 借款

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
非流動		
長期銀行借款		
— 有抵押(a)	10,255	6,200
— 無抵押	20,883	24,634
	31,138	30,834
其他長期借款		
— 有抵押(a)	75	75
— 無抵押	11	212
— 債券(b(i))	21,416	21,364
	21,502	21,651
非流動借款合計	52,640	52,485

未經審核簡明合併中期財務資料附註

16. 借款 (續)

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
流動		
短期銀行借款		
— 有抵押(a)	3,452	2,824
— 無抵押	41,632	42,171
	45,084	44,995
其他短期借款		
— 有抵押(a)	1,315	1,315
— 無抵押	5,094	5,200
— 債券(b(ii))	21,400	17,000
	27,809	23,515
長期銀行借款中的流動部分		
— 有抵押(a)	2,266	2,274
— 無抵押	9,382	7,292
	11,648	9,566
其他長期借款中的流動部分		
— 無抵押	6,300	6,600
	6,300	6,600
流動借款合計	90,841	84,676
借款總額	143,481	137,161

未經審核簡明合併中期財務資料附註

16. 借款 (續)

(a) 本集團的有抵押借款是以本集團的物業、廠房及設備(附註7)、土地使用權、開發中物業作為抵押及若干關聯方提供保證作為擔保(附註27)。

(b) (i) 經國家發展改革委員會批准，本公司於2008年7月發行公司債券。該債券面值為人民幣3,500百萬元，自發行當日起十年內到期，按面值發行。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]MTN90號文批准，本公司於2010年9月19日發行二零一零年度第一期中期票據折價金額為人民幣9,982百萬元，發行總額為人民幣10,000百萬元，債券期限為十年(第五年末附發行人贖回權)，發行利率為3.95%，如公司在第五年末不行使贖回權，則該期中期票據第六至第十年票面利率將提高至5.09%。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]MTN90號文批准，本公司於2010年11月15日發行二零一零年度第二期中期票據折價金額為人民幣4,686百萬元，發行總額為人民幣4,700百萬元，債券期限為五年，發行利率為4.72%。

本公司的子公司中冶控股(香港)有限公司於2011年7月29日發行2011年度美元債券，面值為美元500百萬元，實際發行總額為美元497百萬元，自發行日起五年到期，折價發行。該債券由母公司提供擔保，按固定年利率4.875%計息，每半年支付一次利息，到期一次還本。

(ii) 經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]CP68號文批准，本公司於2011年8月3日發行2011年度第一期短期融資券，實際發行總額為人民幣4,000百萬元，自發行日起一年到期，按面值發行。該債券為無抵押，按固定年利率5.71%計息，到期一次還本付息。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2011]CP157號文批准，本公司於2011年8月30日發行2011年度第二期短期融資券，實際發行總額為人民幣3,000百萬元，自發行日起一年到期，按面值發行。該債券為無抵押，按固定年利率5.78%計息，到期一次還本付息。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]CP133號文批准，本公司於2011年10月12日發行2011年度第三期短期融資券，實際發行總額為人民幣10,000百萬元，自發行日起一年到期，按面值發行。該債券為無抵押，按固定年利率6.12%計息，到期一次還本付息。

經中國銀行間市場交易商協會中市協注[2010]CP133號文批准，本公司於2012年4月10日發行2012年度第一期短期融資券，實際發行總額為人民幣4,400百萬元，自發行日起一年到期，按面值發行。該債券為無抵押，按固定年利率4.46%計息，到期一次還本付息。

(c) 截至2012年6月30日，本集團無重大已到期未償還的短期借款。本集團個別子公司因流動資金緊張，期後出現已到期未償還的短期借款為人民幣331百萬元，已到期未償還的銀行承兌匯票為人民幣41百萬元。其中包括銀行抵押借款人民幣190百萬元，抵押物均為土地使用權，其賬面價值為人民幣307百萬元。截至本簡明合併中期財務資料批准日，本集團正在與相關銀行協商，尋求妥善的解決辦法，尚未涉及對抵押物的變賣等強制執执行程序。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

17. 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
可供出售金融資產的股息收入	7	26
租金收入	135	176
處置投資物業收入	—	51
政府補貼	232	183
其他	53	102
	427	538

18. 其他收益 — 淨值

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
— 公允價值變動損失	(1)	—
匯兌淨收益／(損失)	2	(152)
出售聯營公司	10	—
出售子公司	26	—
出售物業、廠房及設備收益	121	37
金融資產處置收益	36	196
其他	37	61
	231	142

未經審核簡明合併中期財務資料附註

19. 按性質劃分的費用

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
原材料、購買設備及耗用的消耗品	36,392	43,211
產成品及在製品存貨變動	(5,142)	(7,653)
分包成本	51,667	47,317
僱員福利開支	7,119	6,906
物業、廠房及設備折舊	1,188	1,037
燃料及供暖支出	354	495
營業稅和其他交易稅項	3,011	2,767
差旅費	636	643
辦公室費用	936	1,033
運輸成本	314	429
經營租賃租金	2,329	1,859
貿易及其他應收款項減值撥備	562	414
研究及開發成本	717	507
維修及保養	546	539
廣告費用	109	200
可預期的建造合同虧損撥備	31	113
土地使用權攤銷	93	89
採礦權攤銷(附註8)	7	6
投資物業折舊	18	19
無形資產攤銷	70	49
保險費用	60	49
存貨減值撥備	297	10
採礦權減值撥備(附註8)	1,809	—
專業及技術諮詢費	315	433
與經營活動有關的銀行手續費	118	86
物業、廠房及設備減值撥備(附註7)	97	1
土地使用權減值撥備	—	40
其他費用	1,199	1,060
銷售成本、銷售及營銷費用及管理費用總額	104,852	101,659

未經審核簡明合併中期財務資料附註

20. 財務費用

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
利息費用		
— 須於5年內悉數償還的銀行借款	3,509	1,839
— 須於5年後悉數償還的銀行借款	294	172
— 其他借款	911	954
	4,714	2,965
減：在建工程資本化金額(a)	(227)	(194)
減：開發中物業資本化金額(b)	(1,849)	(959)
	2,638	1,812
借款的匯兌淨收入	—	(150)
銀行承兌匯票貼現支出	102	116
	2,740	1,778
財務費用		
銀行存款的利息收入	(863)	(555)
予關聯方款項的利息收入	—	(27)
債務重組利得	(2)	(3)
	(865)	(585)
財務收入		
	1,875	1,193

(a) 截至2012年6月30日止6個月，利息費用以年平均實際利率2.47%（截至2011年6月30日止6個月：4.86%）資本化為在建工程。

(b) 截至2012年6月30日止6個月，利息費用以年平均實際利率7.83%（截至2011年6月30日止6個月：5.63%）資本化為開發中物業。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

21. 稅項

所得稅費用

於本期內，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期間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期間內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。

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(物業銷售收入減可扣除開支：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%。

於簡明合併利潤表列賬的所得稅費用金額為：

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
當期所得稅：		
— 中國企業所得稅	1,067	1,334
— 海外稅項	3	2
	1,070	1,336
遞延所得稅	(25)	(196)
中國土地增值稅	133	142
	1,178	1,282

未經審核簡明合併中期財務資料附註

21. 稅項 (續)

所得稅費用 (續)

簡明合併利潤表列示的實際所得稅費用與就所得稅前利潤應用適用稅率計算所得款額兩者的差異對賬如下：

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
除所得稅前利潤	717	3,567
按法定稅率25%計算的稅項	179	892
集團內公司實際所得稅率與法定稅率的差異	(83)	(221)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損及 其他暫時性差異	950	393
無需納稅的收入	(57)	(49)
不得扣稅的支出	101	118
額外稅收優惠	(25)	(21)
動用以往未確認遞延所得稅資產的 可抵扣虧損及其他暫時性差異	(9)	(20)
較高的中國土地增值稅率的影響	100	106
其他	22	84
所得稅開支	1,178	1,282

未經審核簡明合併中期財務資料附註

22. 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

截至2012年6月30日止6個月期間，每股基本虧損根據本公司權益持有人應承擔虧損除以期間內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至6月30日止6個月	
	2012年 未經審核	2011年 未經審核
本公司權益持有人應(承擔虧損)/ 享有利潤(人民幣百萬元)	(186)	1,969
已發行普通股的加權平均數(百萬股)	19,110	19,110
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	(0.01)	0.10

(b) 攤薄

由於本公司在期間內無任何可能攤薄的普通股，故每股基本(虧損)/盈利與每股攤薄(虧損)/盈利相等。

23. 股息

董事會於截至2012年6月30日止6個月期間概無宣派中期股息(截至2011年6月30日止6個月:無)。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

24. 財務擔保

於2012年6月30日，本集團提供的財務擔保面值如下：

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
未償還擔保(i)		
— 第三方	234	234
— 關聯方	140	11
	374	245

- (i) 主要為本集團為若干聯營公司及第三方的多項外部借款提供的擔保。第三方主要為本集團持有少數股權的公司或本集團的長期供應商。

本集團認為，以上由本集團擔保的貸款預期將會按期歸還，本集團須承擔擔保責任的風險較小，因此無需在中期財務資料中為該類擔保提取撥備。

25. 或有事項

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
未決訴訟／仲裁	819	706

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。上述期末餘額為本集團作為被告的未決訴訟的所有標的金額。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。因管理層相信不會造成資源流出，所以未對以上未決訴訟金額計提撥備。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

26. 承諾事項

(a) 資本承諾事項

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
已訂約但未發生		
— 物業、廠房及設備	25,904	26,691
— 土地使用權	3,947	4,787
— 採礦權	4,287	4,603
— 無形資產	268	299
合計	34,406	36,380

(b) 經營租賃承諾

本集團根據不可撤銷經營租約租入多個辦公室、倉庫及住宅物業及機器。不可撤銷經營租賃的未來最低租金付款總額如下：

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
一年以內	30	54
一年到五年	11	12
五年以上	20	21
合計	61	87

27. 關聯方交易披露

關聯方為有能力控制另一方的財政及營運決策，或可對另一方的財政及營運決策行使重大影響力的各方。受共同控制的各方亦被視為有關聯。本集團受中國政府控制，而中國政府同時控制中國大部分生產性資產及實體（統稱「國有企業」）。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

27. 關聯方交易披露(續)

根據國際會計準則第24號「關聯方交易披露」，中國政府直接或間接控制的其他國有企業及其子公司均被視為本集團的關聯方(統稱「其他國有企業」)。根據此項基準，關聯方包括母公司及其子公司、其他國有企業及其子公司、本集團有能力控制或行使重大影響力的其他實體及法團以及本公司及母公司的主要管理人員及彼等的近親。就關聯方交易披露而言，管理層採納國際會計準則第24號(經修訂)且相信有關關聯方交易的有用信息已充分披露。

除於本財務資料其他部分披露的關聯方數據外，下文概述本集團及其關聯方於期間內在日常業務過程中的重大關聯方交易及於2012年6月30日因關聯方交易產生的餘額。

關聯方交易乃於日常業務過程中按與對方協議的定價及結算條款進行。

(a) 重大關聯方交易

與母公司及同系子公司：

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
銷售貨物及提供服務	15	9
購買貨物及接受服務	88	11
租賃費用	26	24

與聯營公司：

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣百萬元 未經審核	2011年 人民幣百萬元 未經審核
銷售貨物及提供服務	291	65
購買貨物及接受服務	25	14
向聯營公司提供貸款	133	133
利息收入	58	30

截至2012年6月30日止6個月，來自聯營公司的應收款項減值撥備為人民幣10百萬元(截至2011年6月30日止6個月：無)已確認為費用。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

27. 關聯方交易披露 (續)

(b) 與關聯方的結餘

(i) 貿易及其他應收款項

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
應收下列各方的貿易款項		
— 母公司及同系子公司	72	126
— 聯營公司	419	209
減：減值撥備	(19)	(9)
	472	326
其他應收款		
— 母公司及同系子公司	—	1
— 聯營公司	1,423	1,291
減：減值撥備	(3)	(1)
	1,420	1,291
	1,892	1,617

於2012年6月30日，其他應收款項包括對聯營公司貸款，約為人民幣1,009百萬元（2011年12月31日：人民幣811百萬元）。這些無抵押、無保證的貸款的年利率在6.31%到12%之間（2011年12月31日：6.31%到12%之間），貸款期間在一年以內。對聯營公司貸款均為無抵押、無保證。

除對聯營公司貸款外，其他應收母公司及同系子公司和聯營公司款項為無抵押、免息且根據要求可隨時償還。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

27. 關聯方交易披露 (續)

(b) 與關聯方的結餘 (續)

(ii) 貿易及其他應付款項

	於2012年 6月30日 人民幣百萬元 未經審核	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 經審核
應付下列各方的貿易款項		
— 母公司及同系子公司	26	41
— 聯營公司	39	28
	65	69
應付下列各方的其他應付款項		
— 母公司及同系子公司	68	27
— 聯營公司	7	7
	75	34
	140	103

以上應付款項為無抵押、免息及無固定還款期。

未經審核簡明合併中期財務資料附註

27. 關聯方交易披露 (續)

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括本公司董事(執行董事與非執行董事)、監事、總裁、副總裁、董事會秘書和總會計師。向主要管理人員支付作為僱員服務的已付或應付酬金如下：

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 未經審核	2011年 人民幣千元 未經審核
基本薪金、房屋補貼、其他津貼及實物福利	2,196	2,333
退休金計劃供款	192	163
	2,388	2,496

(d) 與其他國有企業的交易

作為與其他國有企業的日常交易，本集團向其銷售貨物及提供服務、及從其購買貨物及接受服務。這些交易基於相關協議所載條款，所產生的實際成本或互相同意的條款進行。

在日常交易中本集團的存款和借款主要通過國有金融機構產生。存款和借款乃根據各項協議釐定，利率乃按照現行市場利率釐定。

定義及技術術語表

定義及技術術語表

定義

2011年度股東周年大會	於2012年6月15日舉行的本公司2011年度股東周年大會
鞍鋼	鞍山鋼鐵集團公司及(除文義另有所指)其全部聯繫人
《公司章程》	中國冶金科工股份有限公司公司章程
A股	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，在上交所上市，以人民幣交易
董事會	本公司董事會
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
《企業管治常規守則》	企業管治守則於2012年4月1日生效前在香港上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》
關聯／連人	A股上市規則下的關聯方及H股上市規則下的關連人士
控股股東	具有香港上市規則所賦予的涵義
《企業管治守則》	於2012年4月1日生效之經修訂的香港上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》中的企業管治守則
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
港元	港元，香港的法定貨幣

定義及技術術語表

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
獨立董事、獨立非執行董事	獨立於公司股東且不在公司內部任職，並與公司或公司經營管理者沒有重要的業務聯繫或專業聯繫，且對公司事務做出獨立判斷的董事
中國中冶、本公司、公司	指中國冶金科工股份有限公司，於2008年12月1日根據中國法律註冊成立的股份有限公司及(除文意另有所指)其全部附屬公司，或倘文義指其註冊成立日期前任何時間，則指其前身公司當時從事及本公司其後根據母公司重組所接管的業務
中冶集團，母公司	中國冶金科工集團有限公司
《標準守則》	香港上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
攀鋼	攀鋼集團有限公司及(除文義另有所指)其全部聯繫人
武鋼	武漢鋼鐵(集團)有限公司及其(除文義另有所指)全部聯繫人
母公司集團	中國冶金科工集團有限公司及其附屬公司(中國中冶除外)
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
報告期	2012年1月1日至2012年6月30日
國務院國資委	國務院國有資產監督管理委員會
《證券及期貨條例》	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

定義及技術術語表

上交所	上海證券交易所
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
聯交所、香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
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

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檔和圖紙的活動
干噸	礦石扣除水分後得到的重量
EPC	工程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
勘探	探明礦床賦存的位置、儲量及質量的活動
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
鋼結構	由各類鋼材，採用焊接、緊固件連接等連接而成的結構，被廣泛地應用在工業、土木工程、鐵路、公路、橋樑、電站結構框架、輸變電塔架、廣播電視通訊塔、海洋石油平台、油氣管線、城市市政建設、國防軍工建設及其他領域



地址：中國北京市朝陽區曙光西里28號中冶大廈
網站：www.mccchina.com
電話：+86-10-5986 8666
傳真：+86-10-5986 8999
郵編：100028
電郵：ir@mccchina.com

