

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)

2010年年度業績公告

概要

中國冶金科工股份有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其子公司(「本集團」)截至2010年12月31日止年度的經審核業績。重點如下：

- 營業額為人民幣2,063.97億元，較2009年的人民幣1,654.95億元，同比增加人民幣409.02億元(即24.71%)。
- 本年度利潤為人民幣55.71億元，較2009年的人民幣51.88億元，同比增加了人民幣3.83億元(即7.38%)。
- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣53.21億元，較2009年的人民幣44.25億元，同比增加人民幣8.96億元(即20.25%)。
- 每股基本盈利為人民幣0.28元，較2009年的人民幣0.30元減少人民幣0.02元(即-6.67%)。
- 資產總值於2010年12月31日為人民幣2,882.21億元，較2009年的人民幣2,318.41億元增加人民幣563.80億元(即24.32%)。
- 權益總值為人民幣535.12億元，較2009年的人民幣460.76億元增加人民幣74.36億元(即16.14%)。
- 新簽合同額達人民幣2,850.14億元，較2009年增長了30.23%，其中海外新簽合同額達40.25億美元。

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.*
本公司首次註冊日期	2008年12月1日
註冊辦事處	北京市朝陽區曙光西里28號
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
本公司法定代表人	沈鶴庭
聯席公司秘書	康承業 馬秀絹
資料及查詢	董事會辦公室
電話號碼	(86) 10 59868666
網址	http://www.mccchina.com
股份上市地	香港聯合交易所有限公司(「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) 集團業務板塊情況

1. 工程承包業務

2010年，工程承包業務儘管受到冶金建設市場持續低迷的影響，但本集團加大調整產業結構力度，緊抓傳統市場，大力開拓新興市場，非冶金工程業務佔比大幅提高，基本改變高度依賴鋼鐵冶金市場的局面，抵禦市場風險的能力進一步增強，取得了積極成效。同時，本集團還堅持推行EPC承包模式，著重提高EPC模式在工程承包中的比重，通過全供應鏈服務，提高工程項目的經濟附加值。

2010年工程承包板塊總體經營情況

單位：人民幣億元

	2010年	佔總額比例	2009年 (經重列， 附註2.1)	同比增長
分部營業額	<u>1,577.06</u>	<u>75.02%</u>	<u>1,371.72</u>	<u>14.97%</u>
分部業績	<u>64.59</u>	<u>59.94%</u>	<u>69.07</u>	<u>-6.49%</u>
新簽合同額	<u><u>2,184.59</u></u>	<u>—</u>	<u>1,850.00</u>	<u>18.08%</u>

冶金工程市場

2010年，本集團一方面穩步推進在手項目進展，另一方面加大市場開拓力度，緊密跟蹤新項目信息，報告期內新簽訂了攀鋼西昌釩鈦資源綜合利用項目煉鋼工程VI標段項目和煉鐵工程V標段項目、唐山渤海鋼鐵有限公司整合重組改造升級工程、鞍鋼四期焦化項目、首鋼京唐罩式退火爐工程、雲南錫業年產10萬噸銅冶煉工程等冶金工程重大項目合同，繼續保持了在國內冶金工程市場的領先地位。

非冶金工程市場

報告期內，借助集團強大的品牌影響力、施工管理及綜合實力，本集團大力開拓非冶金工程市場，報告期內承攬了一批大型市政道路、體育場館和商務綜合體項目，同時，受到集團大力開拓保障性住房項目的拉動影響，集團房建業務也得到了一定的增長。重點承攬項目包括重慶市123.8萬平方米「康莊美地」公共租賃住房項目及75萬平方米「康居西城」公共租賃房項目、鞍山達道灣保障性住房項目、武漢市八一路延長線工程、天津星耀五洲歐亞二期建設項目、珠海十字門商務區(會展商務組團一期)項目等。

此外，本集團積極響應國家對節能減排、綠色製造和循環經濟的號召和要求，環保市場開拓取得積極進展。報告期內，本集團下屬中冶建築研究總院有限公司鋼渣零排放項目在新余、九江一期實現投產基礎上，二期項目繼續推進。同時，新承攬了一批余熱發電、煙氣脫硫、鋼渣處理、廢水處理、垃圾焚燒發電等總承包項目，在國內垃圾焚燒發電諮詢設計領域市場繼續保領先地位。本集團清潔能源業務也取得了突破性進展，寧夏中衛30兆瓦併網光伏電站項目正式啓動。

海外市場開拓情況

2010年，本集團在海外市場開發的過程中，充分發揮整體優勢和專業技術優勢，著重加強海外鋼鐵市場開拓、鋼結構技術和產品輸出以及資源領域的總承包項目，並在衡量自身能力的基礎上開發其他海外工程。本集團繼續把南美洲、澳洲、東南亞、印度、俄羅斯、伊朗等國家和地區作為EPC總承包開發的重點市場，以設計企業作為開發主力，密切跟蹤上述地區的鋼鐵工程建設、鋼結構和資源總承包項目。

報告期內，集團新簽重大海外工程合同包括：作為項目總承包管理商，聯合中國煤炭科工集團有限公司、中國電力國際有限公司、中國中鐵股份有限公司、中國交通建設股份有限公司等企業合作開發澳大利亞CHINA FIRST煤礦EPCM項目，開創了工程總承包與資源開發相結合的新模式；承包阿塞樂米塔爾集團巴西燒結項目，簽訂巴西CSN冶金設備供貨項目(包括電爐煉鋼、連鑄及軋鋼等)，成功實現中國鋼鐵技術向巴西的輸出，並擴大了集團在巴西及南美市場的影響力；抓住中東地區率先經濟復蘇的機遇，整合內部優勢資源，大力開拓中東地區民用建築和基礎設施項目，中標科威特Sabah Al-Salem大學城工程與石油學院項目。

所獲獎項

本集團2010年承建或參建的項目獲得多個獎項，充分體現了集團在工程承包行業尤其是冶金工程承包領域的競爭實力。

2010年集團工程承包獲獎情況

所獲獎項	獲獎數量
魯班獎(含參建)	6
其中：境外項目魯班獎	1
國家優質工程獎(含參建)	13
冶金行業優質獎	138
其中：勘察	25
設計	83
工程	30

2. 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。

2010年裝備製造板塊總體經營情況

單位：人民幣億元

	2010年	佔總額比例	2009年 (經重列， 附註2.1)	同比增長
分部營業額	<u>105.84</u>	<u>5.03%</u>	<u>90.89</u>	<u>16.45%</u>
分部業績	<u>-0.89</u>	<u>-0.83%</u>	<u>2.04</u>	<u>-143.63%</u>

本集團裝備製造業務板塊的產品主要包括五大類：

裝備（機械設備、電控和儀控設備等）。2010年設計產能為41.09萬噸和2.8萬台套，完成產量分別為21.91萬噸和1.78萬台套，同比增加37.63%和40.16%。

黑色金屬冶煉及壓延產品（生鐵、連鑄坯、冷軋板、焊管等）。2010年設計產能為217.8萬噸，完成產量69.58萬噸，同比增加19.41%。

金屬製品（鋼結構、鋼筋連接套筒和精沖零部件等）。2010年設計產能為213.02萬噸、520萬個和2,000萬件，完成產量118.45萬噸、167.33萬個和569.53萬件。

非金屬製品（商品砂、水泥、灌漿料和耐材等）。2010年設計產能為1,152萬立方米和72.65萬噸，完成產量857.02萬立方米和31.4萬噸，分別增長29.59%和39.25%。

其他（砌塊、遊樂設備和活動房屋等）。2010年完成產量4.46萬噸和5台套。

2010年，本集團加大裝備製造業務管理力度，加快推進項目進展，取得了多項階段性成果。與清華大學合作自主研發、自主設計並總成製造、安裝調試的首台套預應力鋼絲纏繞4,000t多向模鍛壓機調試成功，在多向模鍛壓制工藝技術領域取得了重大突破。中冶陝壓軋項目加快設備調試和工藝完善，已順利投入試生產。此外，還積極參與上海世博會場館建設的鋼結構加工和安裝，進一步鞏固了本集團在大型場館等高端鋼結構建築領域的領先地位。

3. 資源開發業務

根據集團發展戰略和資源開發板塊階段性發展要求，2010年本集團資源開發業務的重點是將現有項目盡快建成投產，使資源轉化為經濟效益。同時，繼續以鉛、鋅、鎳、鈷、銅、鐵等基礎金屬為主要開發礦種，跟蹤、並購資源條件較好、項目所在國家政局較穩定的礦產資源項目。

2010年資源開發板塊總體經營情況

單位：人民幣億元

	2010年	佔總額比例	2009年 (經重列， 附註2.1)	同比增長
分部營業額	<u>109.37</u>	<u>5.20%</u>	<u>76.44</u>	<u>43.08%</u>
分部業績	<u>5.48</u>	<u>5.08%</u>	<u>3.68</u>	<u>48.91%</u>

資源板塊部分項目2010年度產量表

項目名稱	產品品種	單位	2010年產量
山達克銅金礦	粗銅	t	18,805
	鐵精礦	t	14,775
杜達鉛鋅礦	鉛精礦	t	2,552
	鋅精礦	t	21,812
寧城鐵礦	鐵精礦	t	387,498
金昌鐵礦	鐵精礦	t	73,095
洛陽中硅高科技 有限公司	多晶硅	t	4,117
中冶葫蘆島有色 金屬集團有限公司	鋅	t	356,000
	鉛	t	16,428
	銀	kg	24,053
	硫酸	t	555,295

2010年，本集團在產的部分資源項目經營狀況如下：

巴基斯坦山達克銅金礦：2010年度累計完成採剝總量1,435萬噸，選礦處理量523萬噸；共計生產銅精礦83,509噸，精礦含銅19,337噸，粗銅約18,805噸。山達克項目2010年度實現營業收入約人民幣13.9億元。

巴基斯坦杜達鉛鋅礦項目：上部開拓系統及選場已於2009年末投入生產，形成600噸／日的礦石生產能力，下部開拓系統正在建設中。2010年完成選礦處理量204,592噸，鉛精礦含鉛1,280噸，鋅精礦含鋅9,099噸。

洛陽中硅高科技有限公司：2010年，生產穩定運行，生產工藝進一步優化，產品質量穩步提升，生產成本大幅下降，產品銷售處於供不應求狀態。新一期年產5,000噸多晶硅項目和切片工程進展順利。同時，抓住市場時機，建立了良好、穩定的客戶關係。

2010年，本集團資源板塊建設項目按照計劃積極推進項目建設工作，具體進展情況如下：

巴布亞新幾內亞瑞木鎳鈷項目：項目已進入工程尾項清理的竣工和聯動試車階段。項目主體工程建設完成95%，設備單體調試和系統聯動調試正在進行中。其中，礦產全線已經歷三次冷水聯動試車。冶煉廠主工藝涉及的三個系列高壓浸出系列已完成安裝，其中的一個系列已完成冷水48小時、72小時連續運轉。礦山通過礦漿管道向冶煉廠通水試車完成，開始進行礦山—礦漿管道—深海填埋系統冷水聯動試車和負荷試車。倉庫和堆場的工程部分已經完成。同時，積極對中外員工進行生產和管理方面的培訓，加強生產隊伍建設，以促使項目從工程建設向生產平穩過渡。

阿富汗艾娜克銅礦：2010年完成的工作主要包括：完成對設計三、七號尾礦庫、選礦廠、冶煉廠、炸藥地面站、進礦道路(中段)、行政福利工程的測量工作；完成中方臨時營地25棟板房以及阿方營地5棟板房的建設安裝工作；完成項目環境評估篩查報告，已報阿富汗礦業部和環保總局，目前尚在批復中；完成地質勘探、工程地質勘探、設計、施工、工程監理等公司的招標工作，部分公司已開始施工。總體上，2010年該項目的環評、驗證探礦等各項前期工作取得了階段性成果，但由於分布在中礦區露天採區境界範圍內或周圍有19處佛教遺址文物點，直接影響了礦區的基建剝離，該遺址目前由阿富汗文化部和法國大發公司負責發掘，本集團及相關各方正在積極採取措施，努力推進項目進展。

澳大利亞蘭伯特角鐵礦項目：已完成可行性研究報告初稿，正在進行可行性研究的優化工作。

阿根廷希拉格蘭德鐵礦：2010年組織對該項目可行性研究報告的論證，並將恢復建設所生產的鐵精粉向中國國內用戶試銷。

4. 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。

2010年房地產板塊總體經營情況

單位：人民幣億元

	2010年	佔總額比例	2009年 (經重列， 附註2.1)	同比增長
分部營業額	<u>249.09</u>	<u>11.85%</u>	<u>94.38</u>	<u>163.92%</u>
分部業績	<u>38.01</u>	<u>35.27%</u>	<u>10.46</u>	<u>263.38%</u>

2010年房地產板塊具體經營情況

單位：人民幣億元、萬平方米

	2010年	同比增長
投資總額	432.6	270%
簽約銷售面積	129	11.4%
簽約銷售額	132	25.0%
竣工面積	253	127.2%
施工面積	1,448	174.0%
其中：新開工面積	940	238.2%
土地儲備面積	385	58.4%

2010年本集團房地產新開發項目及土地一級開發項目共72個，總投資約人民幣1,760億元，總建築面積2,347萬平方米，為本集團房地產業發展奠定了雄厚的基礎。其中：保障性住房項目24個，總投資為人民幣257億元，總建築面積564萬平方米，主要集中在天津、上海、遼寧、河北、安徽、江蘇、浙江等省市；商品房項目28個，總投資為人民幣422億元，總建築面積1,095萬平方米，主要產品為商業住宅、集群式文化、商業建築；土地一級開發項目5個，總投資人民幣58億元，本年完成土地整理面積41萬平方米。

作為國資委確定的擁有房地產開發主業的中央企業之一，本集團利用自身的融資能力、設計能力、建設能力和良好的履約信譽，積極參與開發保障性住房項目，保障性住房項目在房地產開發中的比重大幅增加，在抵禦房地產市場宏觀調控影響的同時，把握了業務機遇，樹立了良好的央企形象。上海寶冶集團有限公司、中國二十二冶集團有限公司、中國十七冶集團有限公司等下屬子公司分別被上海市、河北省唐山市、安徽省馬鞍山市列為與政府合作開發保障性住房的重點單位。

三. 財務回顧

(一) 概覽

本集團於2010年12月31日的財務狀況及截至2010年12月31日止12個月（「報告期」或「本年度」）的經營結果如下：

- 營業額為人民幣2,063.97億元，較2009年的人民幣1,654.95億元，同比增加人民幣409.02億元（即24.71%）。
- 本年度利潤為人民幣55.71億元，較2009年的人民幣51.88億元，同比增加了人民幣3.83億元（即7.38%）。
- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣53.21億元，較2009年的人民幣44.25億元，同比增加人民幣8.96億元（即20.25%）。
- 每股基本盈利為人民幣0.28元，較2009年的人民幣0.30元減少人民幣0.02元（即-6.67%）。
- 資產總值於2010年12月31日為人民幣2,882.21億元，較2009年的人民幣2,318.41億元增加人民幣563.80億元（即24.32%）。

- 權益總值為人民幣535.12億元，較2009年的人民幣460.76億元增加人民幣74.36億元(即16.14%)。
- 新簽合同額達人民幣2,850.14億元，較2009年增長了30.23%，其中海外新簽合同額達40.25億美元。

(二) 主要業務分部營業額

報告期內，本集團主要業務分部營業額如下：

- **工程承包業務**

分部營業額為人民幣1,577.06億元，較2009年的人民幣1,371.72億元增加人民幣205.34億元(即14.97%)。

- **裝備製造業務**

分部營業額為人民幣105.84億元，較2009年的人民幣90.89億元增加人民幣14.95億元(即16.45%)。

- **資源開發業務**

分部營業額為人民幣109.37億元，較2009年的人民幣76.44億元增加人民幣32.93億元(即43.08%)。

- **房地產開發業務**

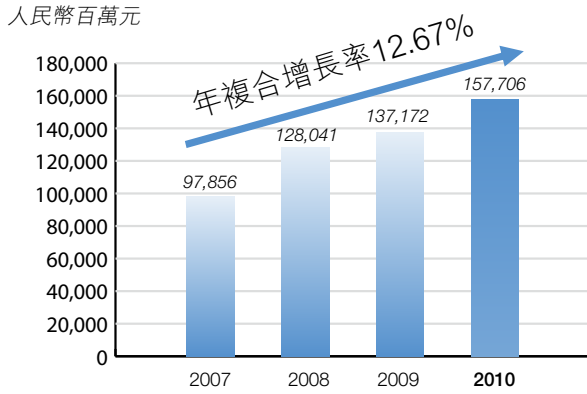
分部營業額為人民幣249.09億元，較2009年的人民幣94.38億元增加人民幣154.71億元(即163.92%)。

- **其他業務**

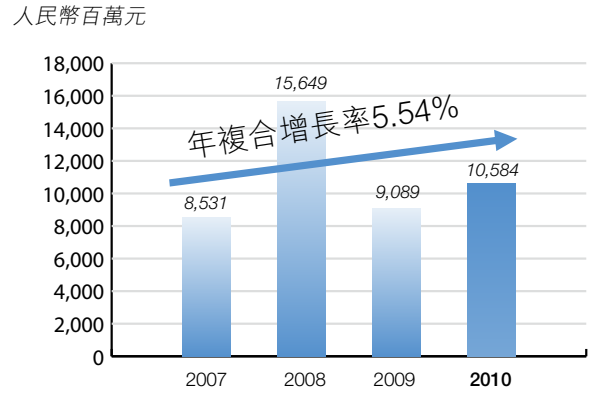
分部營業額為人民幣60.89億元，較2009年的人民幣38.11億元增加人民幣22.78億元(即59.77%)。

註：分部營業額是抵消分部間交易前的數據。

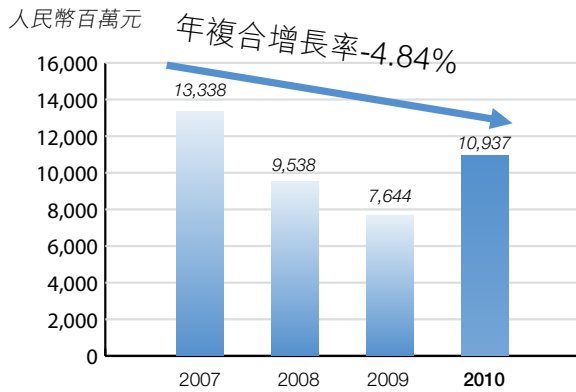
工程承包



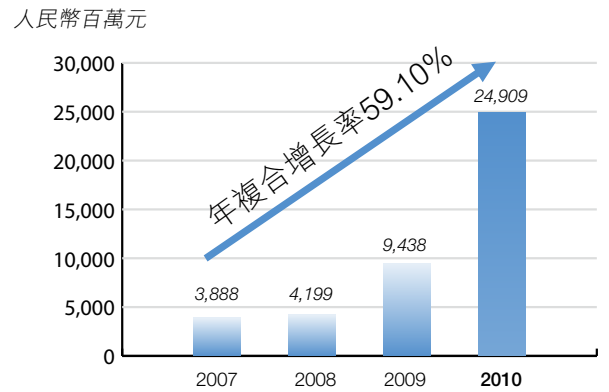
裝備製造



資源開發



房地產開發



四. 未來發展展望

本集團將準確把握國際、國內經濟建設的新形勢，轉變發展方式，由規模速度型向質量效益型增長方式轉變，提高發展質量，深化內部改革，推動產業升級，增強國際化經營能力，實現安全、健康、科學、可持續發展，著力把本集團建設成為具有國際競爭力的世界一流企業集團。

主業發展戰略：

(1) 工程承包

以國家鋼鐵行業產業政策為指導，密切跟蹤國家已批准開展前期工作的鋼鐵項目，把握鋼鐵企業加大技術改造和節能減排的發展機遇，加大技術創新力度，加強新工藝、新產品的開發，提高對鋼鐵企業生產運營服務的能力，鞏固和提高在國內冶金建設市場的主導地位和市場佔有率。

以冶金建設市場為基礎，進一步向公路、城市軌道、環保、礦山等建設市場進行拓展，充分發揮與其他主業板塊的協同效應，做好配套技術、裝備和人才保障工作，不斷積累經驗、提高競爭能力，形成工程承包主業新的利潤增長點。

進一步加快「走出去」步伐，立足巴西、印度、澳大利亞等國的冶金市場，同步拓展亞洲、非洲、東歐、中東、拉美等區域的民用建設、基礎設施建設市場，依靠技術創新促進產業升級，以EPC、EP項目帶動技術和設備出口，擴大工程承包主業的海外市場份額。

(2) 裝備製造

加大科技創新投入，提高自主研發能力，利用工藝設計與設備設計相結合的優勢，取得高端裝備和材料製造方面的突破，為客戶提供新一代的冶金設備和技術，並積極向軌道交通、節能環保、工程機械等領域拓展，提高大批量、成套裝備的製造和供應能力；通過技術創新，實現鋼結構產品由低附加值產量型向高附加值品質型的轉變，逐步佔領高端產品市場，在做強工業、民用建築鋼結構的同時，拓展基礎設施市場，並積極進入海外市場，實現產業的良性發展。

(3) 資源開發

堅持「以金屬礦產品、國內稀缺資源和境外資源開發為主」的定位，以鐵、銅、鉛、鋅、鎳鈷等金屬資源的開發為重點，以資本經營為手段，以跨國經營為主要實現途徑，綜合運用不同的開發模式，進行價值鏈整合，培育資源的採、選和冶煉綜合技術實力。堅持效益與規模並重，嚴格控制投資風險，加快現有項目的開發進度，引進經營、管理和技術人才，通過項目的投產見效，實現資金的回籠和資源開發板塊的滾動發展，推進集團戰略成功轉型。

(4) 房地產開發

密切關注國家宏觀政策，適時調整房地產開發策略，規避房地產泡沫化風險，優化市場佈局。以保障性住房開發帶動商業地產、商品住宅項目和土地一級開發業務，探索新的開發模式，降低開發風險、提高投資回報率。

堅持「效益優先、適度發展」的原則，增強開發各環節的競爭力，嚴格控制投資風險，加強項目開發全過程的管控。完善以中冶置業為龍頭的房地產業務開發體系，堅持統一品牌經營，提升主業的資源集中度和專業化經營能力，爭取成為國內一流的房地產開發企業。

其他戰略措施：

(1) 轉變發展方式，優化產業結構

積極應對行業形勢，優化產業結構，向產業鏈的高端、高附加值的業務領域拓展，由主要依靠國家投資的發展向依靠企業自身能力提升的發展進行轉變。進一步加大對科技創新的投入，加快企業管理制度的改革創新，提高企業的精細化管理水平，由依靠大規模生產資料投入的「粗放型」增長向依靠企業創新能力、管理水平等不斷提升的「集約型」增長轉變。進一步轉變思想，貫徹質量效益優先的指導思想，關注經營質量，提升組織效能，奠定長遠發展的基礎，實現從規模速度型增長到質量效益型增長的轉變，提高發展質量，提升盈利能力，實現又好又快發展。

(2) 把握發展機遇，加快「走出去」步伐

進一步發揮集團綜合優勢，加快「走出去」步伐；充分利用品牌優勢、技術優勢、資金優勢，加速實施國際化戰略；繼續統籌考慮國內外兩種資源與兩個市場，全面擴大海外業務規模，提升海外業務比重；加強海外業務協調統一管理，嚴控海外業務風險；完善海外項目運作方式，加強屬地化管理；加大國際經營人力資源開發力度，培養、引進和發掘復合型人才；增強集團國際化經營管理能力，將集團建設成為競爭力強的國際化大型企業集團。

(3) 強化集團控力，進一步提升精細化管理水平

繼續強化管控能力，通過資產管理、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，實現公司的資產保值增值和持續發展；持續優化管理體系，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；進一步加強內部管理，以全面預算管理為基礎，以財務管理和資金管理為核心，繼續深入推進精細化管理，挖掘管理潛力，改善經營管理現狀，提升發展質量。

(4) 實施科技創新戰略，進一步提升自主創新能力

繼續推進科技創新機制體系建設，鞏固、保持與推進國家級創新型企業建設，加強科技創新平台建設，積極爭取國家科研經費支持，促進集團整體科技創新水平的提高；進一步優化科技資源配置，調整優化集團科技發展總體佈局；加大技術創新力度，增強企業競爭實力；加強新工藝、新技術、新產品的研發，鞏固和提高在國內鋼鐵行業的領先地位和市場佔有率；加強知識產權工作，重點加強關鍵領域與核心技術的專利佈局，建立核心專利群，提升知識產權保護的能力與水平；加強應用化研究，加快科技成果推廣應用與產業化，促進科研成果快速轉化為經濟效益；加強對集團整體科技發展方向和發展戰略的引導與指導，為集團戰略轉型與結構調整提供科技支撐。

(5) 加強人才隊伍建設，提高企業核心競爭力

堅持以人為本，著力優化、調整人力資源結構，人力資源結構與集團產業發展相適應；樹立「人才資源是第一資源」觀念，堅定不移地實施人才強企戰略；堅持「重視人才、尊重人才」的人才方針，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；適應集團「走出去」戰略需要，加強國際化人才培養；加強重點人才與核心人才隊伍建設，提高企業核心競爭力。

(6) 推進企業文化建設，培育「科學發展」中冶文化

堅持企業文化建設總目標，培育科學發展的中冶特色文化，著力提升中冶文化建設質量；傾力打造MCC中國中冶全球品牌和灌輸「敬業、忠誠、團結、進取」企業精神，提高中冶文化的傳播力、領導力和全體員工的凝聚力；開展企業文化軟課題研究，鞏固全國企業文化建設示範單位建設成果，提高中冶文化的內部滲透力及融合度；建立健全「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2010年12月31日止年度，本集團的營業額為人民幣2,063.97億元，同比增長24.71%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣53.21億元，同比增長20.25%。2010年的每股基本盈利為人民幣0.28元。

下文是截至2010年12月31日止年度的財務業績與截至2009年12月31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。2010年的營業額為人民幣2,063.97億元，較2009年的人民幣1,654.95億元增加人民幣409.02億元(即24.71%)。營業額增加的主要原因是本集團各業務分部的營業額均有所增加，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的分部營業額分別增加人民幣205.34億元、人民幣14.95億元、人民幣32.93億元、人民幣154.71億元和人民幣22.78億元(全部是抵銷分部間交易前)，即分別增加14.97%、16.45%、43.08%、163.92%及59.77%。

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。2010年，本集團的銷售成本為人民幣1,856.35億元，較2009年的人民幣1,496.86億元增加人民幣359.49億元(即24.02%)。銷售成本的增加主要是由於本集團業務量的增加。

2010年，本集團實現毛利人民幣207.62億元，較2009年的人民幣158.09億元增加了人民幣49.53億元(即31.33%)。2010年本集團的毛利率為10.06%，較2009年的9.55%增加0.51%。

2010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136.49億元、人民幣9.27億元、人民幣14.24億元、人民幣46.45億元和人民幣2.32億元，毛利率分別為8.65%、8.76%、13.02%、18.65%和3.81%(全部是抵銷分部間交易前)。

3. 營業利潤

2010年本集團的營業利潤為人民幣104.36億元，較2009年的人民幣84.18億元增加了人民幣20.18億元（即23.97%）。營業利潤增加主要是因為本集團房地產板塊和資源開發板塊較2009年分部業績分別增加人民幣27.55億元和人民幣1.80億元（全部是抵銷分部間交易前），即分別增加263.38%和48.91%。工程承包業務、裝備製造業務和其他業務的分部業績較2009年分別減少人民幣4.48億元、人民幣2.93億元、和人民幣1.39億元（全部是抵銷分部間交易前），即分別減少了6.49%、143.63%及70.56%。

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。2010年本集團的財務收入為人民幣8.49億元，較2009年的人民幣8.06億元增加人民幣0.43億元（即5.33%），主要是由於銀行存款基準利率的提高以及向關聯方提供的貸款額的增加分別引起銀行存款利息收入的增加和向關聯方提供貸款的利息收入的增加。

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。2010年本集團的財務費用為人民幣28.76億元，較2009年的人民幣26.21億元增加人民幣2.55億元（即9.73%），主要是由於銀行貸款利息的提高引起借款利息支出的增加。

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。2010年本集團的應佔聯營公司利潤為人民幣1.34億元，較2009年的人民幣0.85億元增加人民幣0.49億元（即57.65%）。

7. 除所得稅前利潤

基於上述原因，2010年本集團的除所得稅前利潤是人民幣85.43億元，較2009年的人民幣66.88億元增加人民幣18.55億元（即27.74%）。

8. 所得稅費用

2010年本集團的所得稅費用為人民幣29.72億元，較2009年的人民幣15.00億元增加人民幣14.72億元（即98.13%）。本集團2010年的有效稅率為34.79%，較2009年的有效稅率22.43%提高12.36%，主要是由於本集團房地產板塊業務的大幅增長導致土地增值稅的大幅增加、部分子公司所享受的稅收優惠政策到期以及個別子公司虧損額增加所致。同時，本集團下屬子公司葫蘆島有色金屬集團有限公司轉回以前年度未彌補虧損確認的遞延所得稅資產也在一定程度上提高了2010年的有效稅率。

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。2010年非控制性權益應佔利潤為人民幣2.50億元，2009年的非控制性權益應佔利潤為人民幣7.63億元。淨利潤上漲，但非控制性權益應佔的利潤反而下降，主要是因為外部股東控股比例的下降以及本公司全資控股的下屬子公司盈利增加。

10. 本公司權益持有人應佔利潤

基於上述原因，2010年本公司權益持有人應佔利潤為人民幣53.21億元，較2009年的人民幣44.25億元增加人民幣8.96億元（即20.25%）。

本公司權益持有人應佔利潤的利潤率由2009年的2.67%下降至2010年的2.58%。

(三) 分部業績討論

下表載列本集團於截至2010年及2009年12月31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		分部業績利潤率 ⁽¹⁾	
	截至12月31日止年度 2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)	截至12月31日止年度 2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)	截至12月31日止年度 2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)	截至12月31日止年度 2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)	截至12月31日止年度 2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)
	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	157,706	137,172	13,649	12,374	8.65%	9.02%	6,459	6,907	4.10%	5.04%
佔總額的百分比	75.02%	82.06%	65.38%	77.44%			59.94%	79.19%		
裝備製造業務	10,584	9,089	927	840	8.76%	9.24%	(89)	204	-0.84%	2.24%
佔總額的百分比	5.03%	5.44%	4.44%	5.26%			-0.83%	2.34%		
資源開發業務	10,937	7,644	1,424	958	13.02%	12.53%	548	368	5.01%	4.81%
佔總額的百分比	5.20%	4.57%	6.82%	6.00%			5.08%	4.22%		
房地產開發業務	24,909	9,438	4,645	1,432	18.65%	15.17%	3,801	1,046	15.26%	11.08%
佔總額的百分比	11.85%	5.65%	22.25%	8.96%			35.27%	11.99%		
其他業務	6,089	3,811	232	374	3.81%	9.81%	58	197	0.95%	5.17%
佔總額的百分比	2.90%	2.28%	1.11%	2.34%			0.54%	2.26%		
小計	210,225	167,154	20,877	15,978	9.93%	9.56%	10,777	8,722	5.13%	5.22%
分部間交易抵銷	(3,828)	(1,659)	(115)	(169)			(115)	(169)		
總計	<u>206,397</u>	<u>165,495</u>	<u>20,762</u>	<u>15,809</u>	<u>10.06%</u>	<u>9.55%</u>	<u>10,662</u>	<u>8,553</u>	<u>5.17%</u>	<u>5.17%</u>
未分配管理費用							(226)	(135)		
總營業利潤							<u>10,436</u>	<u>8,418</u>		

(1) 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2010年及2009年12月31日止年度報告期主要損益信息。

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
		(經重列， 附註2.1)
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	157,706	137,172
銷售成本	(144,057)	(124,798)
毛利	13,649	12,374
銷售及營銷費用	(749)	(556)
管理費用	(7,022)	(5,460)
其他收入及收益	581	549
分部業績	6,459	6,907
折舊及攤銷	1,115	916

分部營業額。2010年工程承包業務的分部營業額為人民幣1,577.06億元，較2009年的人民幣1,371.72億元增加人民幣205.34億元(即14.97%)。主要是因為冶金項目營業額及非冶金項目營業額的結轉。

銷售成本及毛利。2010年工程承包業務的銷售成本為人民幣1,440.57億元，較2009年的人民幣1,247.98億元增加人民幣192.59億元(即15.43%)。銷售成本佔分部營業額的百分比由2009年的90.98%增加至2010年的91.35%。銷售成本佔營業額百分比增加主要是因為原材料採購成本和分包成本的增加。

工程承包業務2010年實現毛利人民幣136.49億元，較2009年的人民幣123.74億元增加人民幣12.75億元（即10.30%）。工程承包業務的毛利率從2009年的9.02%下降至2010年的8.65%。主要是因為毛利率較高的冶金工程的比重下降，而隨著房屋建築物業、市政、城市基礎設施等行業的競爭日趨激烈，單筆項目的合同毛利有所下降。低毛利合同在2010年的收入確認引起2010年毛利率的下降。同時，人工成本和採購成本的增加也是引起毛利率下降的另一個因素。

銷售及營銷費用。2010年工程承包業務的銷售及營銷費用為人民幣7.49億元，較2009年的人民幣5.56億元增加人民幣1.93億元（即34.71%），主要是因為收入的增加。

管理費用。2010年工程承包業務的管理費用為人民幣70.22億元，較2009年的人民幣54.60億元增加人民幣15.62億元（即28.61%）。主要是人工成本的增加。

其他收入及收益。2010年工程承包業務的其他收入及收益為人民幣5.81億元，較2009年的人民幣5.49億元增加人民幣0.32億元（即5.83%）。

分部業績。2010年工程承包業務的分部業績為人民幣64.59億元，較2009年的人民幣69.07億元減少人民幣4.48億元（即-6.49%）。

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2010年及2009年12月31日止年度主要損益信息。

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	10,584	9,089
銷售成本	(9,657)	(8,249)
毛利	927	840
銷售及營銷費用	(208)	(172)
管理費用	(874)	(607)
其他收入及收益	66	143
分部業績	(89)	204
折舊及攤銷	306	220

分部營業額。2010年裝備製造業務的分部營業額為人民幣105.84億元，較2009年的人民幣90.89億元增加人民幣14.95億元(即16.45%)，主要是隨著宏觀經濟環境，特別是國內鋼材貿易市場的回暖，本集團大額鋼結構項目的承接。同時，中冶京誠(營口)裝備製造基地等新生產線的投產也是引起營業額增加的另一個原因。

銷售成本及毛利。2010年裝備製造業務的銷售成本為人民幣96.57億元，較2009年的人民幣82.49億元增加人民幣14.08億元(即17.07%)。銷售成本佔分部營業額的百分比由2009年的90.76%增加至2010年的91.24%。主要是原材料採購成本和人工成本的增加。

2010年裝備製造業務實現毛利人民幣9.27億元，較2009年的人民幣8.40億元增加人民幣0.87億元(即10.36%)。裝備製造業務的毛利率從2009年的9.24%減少至2010年的8.76%。主要是因為中冶京誠(營口)裝備製造技術有限公司在2009年下半年才開始試運行，在新生產線投產後，由於市場尚待開發，產品價格尚處於較低的水平，銷售價格無法彌補成本，形成了負毛利。同時，採購成本的增加也一定程度上引起毛利率的下降。

銷售及營銷費用。2010年裝備製造業務的銷售及營銷費用為人民幣2.08億元，較2009年的人民幣1.72億元增加人民幣0.36億元(即20.93%)。

管理費用。2010年裝備製造業務的管理費用為人民幣8.74億元，較2009年人民幣6.07億元增加人民幣2.67億元(即43.99%)。主要是僱員福利支出的增加和日常辦公費用的增加。

其他收入及收益。2010年裝備製造業務的其他收入及收益為人民幣0.66億元，較2009年的人民幣1.43億元減少人民幣0.77億元(即-53.85%)。

分部業績。2010年裝備製造業務的分部業績為虧損人民幣0.89億元，2009年的分部業績是人民幣2.04億元。2010年分部業績虧損，主要是本集團主要的裝備製造單位之一中冶京城(營口)裝備製造有限公司由於生產成本高引起負毛利。

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止2010年及2009年12月31日止年度報告期主要損益信息。

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	10,937	7,644
銷售成本	(9,513)	(6,686)
毛利	1,424	958
銷售及營銷費用	(150)	(98)
管理費用	(810)	(659)
其他收入及收益	84	167
分部業績	548	368
折舊及攤銷	581	484

分部營業額。2010年資源開發業務的分部營業額為人民幣109.37億元，較2009年的人民幣76.44億元增加人民幣32.93億元(即43.08%)。主要是本公司附屬子公司中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司的銷量增加和部分有色金屬的平均銷售價格上升，同時本集團其他產品，如多晶硅、銅金銷量也均有上升。

銷售成本及毛利。2010年資源開發業務的銷售成本為人民幣95.13億元，較2009年的人民幣66.86億元增加人民幣28.27億元(即42.28%)。銷售成本佔分部營業額的百分比由2009年的87.47%下降至2010年的86.98%。

資源開發業務2010年實現毛利人民幣14.24億元，較2009年的人民幣9.58億元增加人民幣4.66億元(即48.64%)。資源開發業務的毛利率從2009年的12.53%增加至2010年的13.02%。主要是部分有色金屬價格的上漲，以及本集團產品多晶硅單位生產成本的下降。

銷售及營銷費用。2010年資源開發業務的銷售及營銷費用為人民幣1.50億元，較2009年的人民幣0.98億元增加人民幣0.52億元(即53.06%)。

管理費用。2010年資源開發業務的管理費用為人民幣8.10億元，較2009年的人民幣6.59億元增加人民幣1.51億元（即22.91%）。

其他收入及收益。2010年資源開發業務的其他收入及收益為人民幣0.84億元，較2009年的人民幣1.67億元減少人民幣0.83億元（即-49.70%）。

分部業績。2010年資源開發業務的分部業績為人民幣5.48億元，較2009年的人民幣3.68億元增加人民幣1.80億元（即48.91%）。

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2010年及2009年12月31日止年度主要損益信息。

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	24,909	9,438
銷售成本	(20,264)	(8,006)
毛利	4,645	1,432
銷售及營銷費用	(339)	(143)
管理費用	(634)	(226)
其他收入及收益／(費用)	129	(17)
分部業績	3,801	1,046
折舊及攤銷	30	30

分部營業額。2010年房地產開發業務的分部營業額為人民幣249.09億元，較2009年的人民幣94.38億元增加人民幣154.71億元(即163.92%)。主要是因為，2010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營業額確認期。此外，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營業額增長的原因。

銷售成本及毛利。2010年房地產開發業務的銷售成本為人民幣202.64億元，較2009年的人民幣80.06億元增加人民幣122.58億元(即153.11%)。銷售成本佔分部營業額的百分比由2009年的84.83%減少至2010年的81.35%。

2010年房地產開發業務實現毛利人民幣46.45億元，較2009年的人民幣14.32億元增加人民幣32.13億元(即224.37%)。房地產開發業務的毛利率從2009年的15.17%上升至2010年的18.65%，主要是因為2010年高毛利的項目營業額貢獻大。

銷售及營銷費用。2010年房地產開發業務的銷售及營銷費用為人民幣3.39億元，較2009年的人民幣1.43億元增加人民幣1.96億元(即137.06%)。

管理費用。2010年房地產開發業務的管理費用為人民幣6.34億元，較2009年的人民幣2.26億元增加人民幣4.08億元(即180.53%)。主要是人工成本的增加及新公司建立帶來的日常辦公費用的增加。

其他收入及收益／(費用)。2010年房地產開發業務的其他收入及收益為人民幣1.29億元，較2009年的其他費用人民幣0.17億元增加人民幣1.46億元(即858.82%)，主要是2010年處置子公司投資收益的確認。

分部業績。2010年房地產開發業務的分部業績為人民幣38.01億元，較2009年的人民幣10.46億元增加人民幣27.55億元(即263.38%)。

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2010年及2009年12月31日止年度主要損益信息。

	截至12月31日止年度	
	2010年 (人民幣百萬元)	2009年 (經重列， 附註2.1) (人民幣百萬元)
分部營業額	6,089	3,811
銷售成本	(5,857)	(3,437)
毛利	232	374
銷售及營銷費用	(84)	(74)
管理費用	(123)	(115)
其他收入及收益	33	12
分部業績	58	197
折舊及攤銷	61	40

分部營業額。2010年其他業務的分部營業額為人民幣60.89億元，較2009年的人民幣38.11億元增加人民幣22.78億元(即59.77%)。其他業務的分部營業額主要來源於貿易進出口和諮詢服務等。2010年其他業務分部營業額的增加主要是由於有色金屬貿易量的增加。

銷售成本及毛利。2010年其他業務的銷售成本為人民幣58.57億元，較2009年的人民幣34.37億元增加人民幣24.20億元(即70.41%)。銷售成本佔分部營業額的百分比由2009年的90.19%增加至2010年的96.19%。主要是因為有色金屬採購成本的增加。

2010年其他業務實現毛利人民幣2.32億元，較2009年的人民幣3.74億元減少人民幣1.42億元(即-37.97%)。其他業務的毛利率從2009年的9.81%下降至2010年的3.81%。主要是低毛利的有色金屬貿易對2010年的收入貢獻大。

銷售及營銷費用。2010年其他業務的銷售及營銷費用為人民幣0.84億元，較2009年的人民幣0.74億元增加人民幣0.10億元(即13.51%)。

管理費用。2010年其他業務的管理費用為人民幣1.23億元，較2009年的人民幣1.15億元增加人民幣0.08億元(即6.96%)。

其他收入及收益。2010年其他業務的其他收入及收益為人民幣0.33億元，較2009年的人民幣0.12億元增加人民幣0.21億元(即175.00%)。

分部業績。2010年其他業務的分部業績為人民幣0.58億元，較2009年的人民幣1.97億元減少人民幣1.39億元(即70.56%)。

(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。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

下表列示本集團截至2010年及2009年12月31日止年度的綜合現金流量表選取的現金流量數據。

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
經營活動使用現金淨額	(25,121)	(6,811)
投資活動所動用的現金淨額	(11,335)	(15,705)
融資活動產生的現金淨額	<u>31,178</u>	<u>41,044</u>
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(5,278)	18,528
現金及現金等價物期初餘額	44,740	26,193
現金及現金等價物的匯兌 收益／(虧損)	<u>(160)</u>	<u>19</u>
期末現金及現金等價物餘額	<u><u>39,302</u></u>	<u><u>44,740</u></u>

2. 經營活動現金流量

於2010年，經營活動所使用的現金淨額為人民幣251.21億元，而2009年經營活動所使用的現金淨額為人民幣68.11億元。經營活動所使用的現金淨額增加人民幣183.10億元，主要是因為本集團各附屬公司在2010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，這些項目通常為指建設移交，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或BOT項目，需要本集團在項目施工的過程中預付資金，所以引起大量現金流出。

3. 投資活動現金流量

於2010年，投資活動所動用的現金淨額為人民幣113.35億元，而2009年投資活動所動用的現金淨額為人民幣157.05億元，投資活動動用的現金淨流量減少人民幣43.70億元，主要是因為用於新設子公司和購買固定資產、土地所有權等現金支出的減少。

4. 融資活動現金流量

於2010年，融資活動所產生的現金淨額為人民幣311.78億元，而2009年融資活動所產生現金淨額為人民幣410.44億元，融資活動產生的現金淨流量減少人民幣98.66億元。2009年公司通過在境內和境外同時上市募集大量的資金。2010年本集團的主要融資方式是借款和發行債券。

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2010年及2009年12月31日止年度按業務劃分的資本性支出。

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
		(經重列， 附註2.1)
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
工程承包業務	4,385	3,268
裝備製造業務	2,179	2,756
資源開發業務	4,993	5,495
房地產開發業務	91	238
其他業務	914	59
	<hr/>	<hr/>
總計	12,562	11,816

截至2010年12月31日止年度，本集團的資本性支出為人民幣125.62億元，較截至2009年12月31日止年度的人民幣118.16億元增加人民幣7.46億元（即6.31%）。

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2010年及2009年12月31日止的年度平均貿易應收款項及平均貿易應付款項的週轉日數。

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)
	天數	天數
平均貿易應收款項的週轉期 ⁽¹⁾	91	82
平均貿易應付款項的週轉期 ⁽²⁾	107	109

(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，再除以二。平均貿易應收款項週轉日數(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期初貿易應付款項加期末貿易應付款項，再除以二。平均貿易應付款項週轉日數(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2010年及2009年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
一年以內	47,738	32,396
一年至兩年	9,281	5,940
兩年至三年	2,691	1,927
三年至四年	1,133	471
四年至五年	257	252
五年以上	674	655
合計	<u>61,774</u>	<u>41,641</u>

2010年一至兩年和兩至三年的貿易應收款賬齡相比2009年變動較大，主要是因為本集團附屬公司在2010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2010年及2009年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2010年	2009年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
一年以內	47,145	38,608
一年至兩年	7,895	7,412
兩年至三年	3,030	1,823
三年以上	1,666	1,121
合計	<u>59,736</u>	<u>48,964</u>

7. 質保金

下表載列質保金於2010年及2009年12月31日的賬面值。

	於12月31日	
	2010年	2009年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
流動部分	1,284	831
非流動部分	695	797
合計	<u>1,979</u>	<u>1,628</u>

(五) 債務

1. 借款

下表載列於2010年及2009年12月31日本集團借款總額。

	於12月31日	
	2010年	2009年
	(人民幣百萬元)	(經重列， 附註2.1) (人民幣百萬元)
非流動		
長期銀行借款		
— 有抵押 ^(a)	4,379	3,940
— 無抵押	23,552	24,825
	<u>27,931</u>	<u>28,765</u>
其他長期借款		
— 有抵押 ^(a)	—	522
— 無抵押	6,562	3,592
— 債券 ^{(b(i))}	18,182	3,500
	<u>24,744</u>	<u>7,614</u>
非流動借款合計	<u>52,675</u>	<u>36,379</u>
流動		
短期銀行借款		
— 有抵押 ^(a)	3,323	4,123
— 無抵押	18,995	19,838
	<u>22,318</u>	<u>23,961</u>

(五) 債務(續)

1. 借款(續)

	於12月31日	
	2010年	2009年
	(人民幣百萬元)	(經重列， 附註2.1) (人民幣百萬元)
其他短期借款		
— 有抵押	—	—
— 無抵押	4,952	703
— 債券 ^{(b(ii))}	18,350	—
	<u>23,302</u>	<u>703</u>
長期銀行借款中的流動部分		
— 有抵押 ^(a)	717	1,770
— 無抵押	6,380	1,674
	<u>7,097</u>	<u>3,444</u>
其他長期借款中的流動部分		
— 有抵押 ^(a)	—	3,500
— 無抵押	532	—
	<u>532</u>	<u>3,500</u>
流動借款合計	<u>53,249</u>	<u>31,608</u>
借款總額	<u>105,924</u>	<u>67,987</u>

(a) 本集團的有抵押借款是以本集團的物業、廠房及設備、土地使用權、開發中物業作為擔保。

- (b) (i) 經國家發展改革委員會批准，本集團於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批准，本集團於2010年9月19日折價發行2010年度第一期中期票據折價金額為人民幣9,982百萬元，發行面額為人民幣10,000百萬元，債券期限為10年(第5年末附發行人贖回權)，發行利率為3.95%，如本集團在第5年末不行使贖回權，則該期中期票據第6、第7、第8、第9和第10年票面利率將提高至5.09%。

本集團於2010年11月15日發行2010年度第二期中期票據，實際發行總額為人民幣4,700百萬元，債券期限為5年，發行利率為4.72%。

- (ii) 經中國銀行間市場交易商協會批准，本集團於2010年5月28日發行2010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，自發行日起一年內到期，按面值發行。該債券為無抵押，按固定年利率2.73%計息，其中人民幣50百萬元發行給本集團所屬的一家子公司。

本集團於2010年9月17日發行2010年度第二期短期融資券，實際發行總額為人民幣10,000百萬元，自發行日起一年內到期，按面值發行。該債券為無抵押，按發行利率為2.97%，到期一次還本付息。

本集團於2010年11月11日發行2010年度第三期短期融資券，實際發行總額為人民幣4,400百萬元，自發行日起一年內到期，按面值發行。該債券為無抵押，按發行利率為3.35%，到期一次還本付息。

下表載列於2010年及2009年12月31日，本集團借款總額的到期日。

	於12月31日	
	2010年	2009年
		(經重列， 附註2.1)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以內	53,249	31,608
一年至兩年	15,548	13,924
兩年至五年	19,360	16,497
	<hr/>	<hr/>
五年內全數償還	88,157	62,029
五年以上	17,767	5,958
	<hr/>	<hr/>
合計	105,924	67,987
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團的借款主要以人民幣、美元、新加坡元計值。下表載列於2010年及2009年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。

	於12月31日	
	2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
人民幣	100,125	65,204
美元	4,705	2,780
新加坡元	1,094	3
合計	<u>105,924</u>	<u>67,987</u>

2. 財務擔保

於2010年及2009年12月31日，本集團提供的財務擔保面值如下：

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年 (經重列， 附註2.1)
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
未償還擔保 ⁽ⁱ⁾		
— 第三方	288	1,646
— 關聯方	100	0
合計	<u>388</u>	<u>1,646</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2010年 12月31日	於2009年 12月31日 (經重列， 附註2.1)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
未決訴訟／仲裁	<u>318</u>	<u>462</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。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、貿易及其他應收款項及借款令本集團承受公允價值利率風險。於2010年12月31日，本集團的固定利率限制性存款約為人民幣430百萬元(2009年：人民幣364百萬元)，本集團的固定利率現金及現金等價物約為人民幣477百萬元(2009年：人民幣317百萬元)，及本集團的固定利率借款約為人民幣54,254百萬元(2009年：人民幣29,977百萬元)。

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2010年12月31日，如人民幣借款利率增加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2010年12月31日止年度的除所得稅後利潤下降人民幣195百萬元，主要由於銀行借款及關聯方借款需支付更高利息。

於2010年12月31日，如美元借款利率增加100個基點，在管理層合理地認為於資產負債表日所有其他可變因素維持不變的情況下，截至2010年12月31日止年度的除所得稅後利潤下降人民幣19百萬元，主要由於銀行借款及關聯方借款需支付更高利息。

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有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衝政策，但管理層負責監控外匯風險，並將於需要時考慮對衝重大外幣風險。

於2010年12月31日，如人民幣兌美元、港元及其他外幣上升5%（2009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2010年12月31日止年度的除稅後利潤將增加約人民幣393百萬元（2009年除稅後利潤將減少：人民幣174百萬元），主要是由於以美元、港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。

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。

下表詳細列示於所有其他變量保持不變的情況下，本集團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金融資產於資產負債表日對權益證券價格增加或減少1%的敏感度。由於權益價格變動的不可預測性，管理層使用1%對敏感度進行說明。

	於12月31日	
	2010年	2009年
權益證券價格變動	<u>1%</u>	<u>1%</u>
	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
對本公司權益持有人應佔 利潤的影響		
本年度本公司權益持有人 應佔利潤增加／(減少)		
— 因權益證券價格上升	—	3
— 因權益證券價格下降	—	(3)
對權益的影響		
本年度權益增加／(減少)		
— 因權益證券價格上升	9	8
— 因權益證券價格下降	<u>(9)</u>	<u>(8)</u>

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墊款的賬面值)以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，集團並不要求貿易客戶提供付款擔保。於2010年，並無單一客戶佔有超過本集團總收入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。

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。十二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 人民幣百萬元	一年至兩年內 人民幣百萬元	兩年至五年內 人民幣百萬元	超過五年 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
於2010年12月31日					
借款	53,249	17,339	23,809	22,684	117,081
貿易及其他應付款項	72,836	855	—	—	73,691
	<u>126,085</u>	<u>18,194</u>	<u>23,809</u>	<u>22,684</u>	<u>190,772</u>
於2009年12月31日 (經重列，附註2.1)					
借款	31,608	15,517	18,945	7,798	73,868
貿易及其他應付款項	63,553	6,186	—	—	69,739
	<u>95,161</u>	<u>21,703</u>	<u>18,945</u>	<u>7,798</u>	<u>143,607</u>

六. 綜合資產負債表

	附註	於12月31日		於1月1日
		2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備		37,104	30,257	22,066
土地使用權		8,054	7,737	7,161
採礦權		4,857	3,675	3,516
投資物業		812	810	837
無形資產		6,473	5,285	3,615
於聯營公司的投資		1,815	1,155	929
可供出售金融資產	11	1,548	1,464	1,050
持有至到期日金融資產		—	250	47
遞延所得稅資產		2,161	1,852	1,479
貿易及其他應收款項	9	10,272	3,288	1,734
其他非流動資產		131	107	93
		<u>73,227</u>	<u>55,880</u>	<u>42,527</u>
流動資產				
存貨		13,025	11,549	11,700
開發中物業		41,669	20,364	17,402
已落成待售物業		3,606	2,556	367
貿易及其他應收款項	9	84,390	69,568	57,592
應收客戶的合同工程款項		30,601	25,582	16,913
可供出售金融資產	11	—	27	12
持有至到期日金融資產		250	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		2,151	1,223	2,271
現金及現金等價物		39,302	44,740	26,193
		<u>214,994</u>	<u>175,961</u>	<u>132,452</u>
資產總值		<u><u>288,221</u></u>	<u><u>231,841</u></u>	<u><u>174,979</u></u>

六. 綜合資產負債表(續)

	附註	於12月31日		於1月1日
		2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
權益				
本公司權益持有人應佔權益				
股本		19,110	19,110	13,000
儲備		25,861	19,658	(8,951)
— 擬派股息		898	—	—
— 其他儲備		24,963	19,658	(8,951)
		<u>44,971</u>	<u>38,768</u>	<u>4,049</u>
非控制性權益		8,541	7,308	6,021
		<u>53,512</u>	<u>46,076</u>	<u>10,070</u>
負債				
非流動負債				
借款		52,675	36,379	18,724
遞延收入		801	407	431
提前退休及補充福利責任		5,612	5,941	6,265
其他負債及費用撥備		55	59	24
貿易及其他應付款項	10	855	6,186	218
遞延所得稅負債		545	632	621
		<u>60,543</u>	<u>49,604</u>	<u>26,283</u>

六. 綜合資產負債表(續)

	附註	於12月31日		於1月1日
		2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
流動負債				
貿易及其他應付款項	10	106,314	89,577	86,305
應付股息		—	—	256
預收客戶的合同工程款項		12,722	13,250	13,948
應交所得稅		1,278	1,061	787
借款		53,249	31,608	36,425
提前退休及補充福利責任		603	665	905
		<u>174,166</u>	<u>136,161</u>	<u>138,626</u>
負債總值		<u>234,709</u>	<u>185,765</u>	<u>164,909</u>
權益及負債總值		<u>288,221</u>	<u>231,841</u>	<u>174,979</u>
淨流動資產／(負債)		<u>40,828</u>	<u>39,800</u>	<u>(6,174)</u>
資產總值減流動負債		<u>114,055</u>	<u>95,680</u>	<u>36,353</u>

七. 綜合利潤表

	附註	截至12月31日止年度	
		2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
營業額	3	206,397	165,495
銷售成本	5	<u>(185,635)</u>	<u>(149,686)</u>
毛利		<u>20,762</u>	<u>15,809</u>
銷售及營銷費用	5	(1,530)	(1,043)
管理費用	5	(9,689)	(7,202)
其他收入		1,112	955
其他(損失)/收益 — 淨值		(21)	39
其他費用		<u>(198)</u>	<u>(140)</u>
營業利潤		<u>10,436</u>	<u>8,418</u>
財務收入	4	849	806
財務費用	4	(2,876)	(2,621)
應佔聯營公司利潤		<u>134</u>	<u>85</u>
除所得稅前利潤		8,543	6,688
所得稅費用	6	<u>(2,972)</u>	<u>(1,500)</u>
年度利潤		<u><u>5,571</u></u>	<u><u>5,188</u></u>

七. 綜合利潤表(續)

		截至12月31日止年度	
		2010年	2009年
附註		人民幣百萬元	人民幣百萬元 (見附註2.1)
下列人士應佔：			
	本公司權益持有人	5,321	4,425
	非控制性權益	250	763
		<u>5,571</u>	<u>5,188</u>
本公司權益持有人應佔			
利潤的每股盈利			
	— 每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.28</u>	<u>0.30</u>
	— 每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>0.28</u>	<u>0.30</u>
	股息	<u>898</u>	<u>1,875</u>

八. 綜合全面收入(虧損)表

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (見附註2.1)
年度利潤	5,571	5,188
其他全面(費用)/收入：		
可供出售金融資產公允價值變動， 剔除稅項影響	(4)	236
貨幣換算差額	(70)	(66)
本年度其他全面(費用)/收入， 扣除稅項後	(74)	170
本年度全面收入總額	<u>5,497</u>	<u>5,358</u>
下列人士應佔全面收入總額：		
本公司權益持有人	5,272	4,593
非控制性權益	225	765
	<u>5,497</u>	<u>5,358</u>

九. 綜合權益變動表

	附註	本公司權益持有人應佔				非控制性權益 人民幣百萬元	總計 (見附註2.1) 人民幣百萬元
		股本	其他儲備	留存收益	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		
於2009年1月1日(已呈報)		13,000	(10,972)	(33)	1,995	5,633	7,628
提早採納國際財務報告 準則1(修訂)的調整	12	—	1,997	28	2,025	328	2,353
共同控制下的業務合併	12	—	29	—	29	60	89
於2009年1月1日(經重列)		13,000	(8,946)	(5)	4,049	6,021	10,070
年度利潤		—	—	4,425	4,425	763	5,188
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		—	219	—	219	17	236
貨幣換算差額		—	(51)	—	(51)	(15)	(66)
本年度全面收入總額		—	168	4,425	4,539	765	5,358
與所有者交易							
股息		—	—	(1,875)	(1,875)	(566)	(2,441)
與非控制性權益進行之交易		—	(63)	—	(63)	(125)	(188)
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	12	—	(31)	—	(31)	—	(31)
計提盈餘公積		—	159	(159)	—	—	—
其他		—	6	—	6	—	6
與所有者交易合計		6,110	26,050	(2,034)	30,126	525	30,648
於2009年12月31日(經重列)		<u>19,110</u>	<u>17,272</u>	<u>2,386</u>	<u>38,768</u>	<u>7,308</u>	<u>46,076</u>

九. 綜合權益變動表(續)

		本公司權益持有人應佔						
附註	股本 人民幣百萬元	其他儲備 人民幣百萬元	留存收益 人民幣百萬元	小計 人民幣百萬元	非控制性權益 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元		
	於2010年1月1日(已呈報)	19,110	15,367	2,392	36,869	6,823	43,692	
	提早採納國際財務報告 準則1(修訂)的調整	12	—	1,876	(9)	1,867	419	2,286
	共同控制下的業務合併	12	—	29	3	32	66	98
	於2010年1月1日(經重列)	19,110	17,272	2,386	38,768	7,308	46,076	
	年度利潤	—	—	5,321	5,321	250	5,571	
	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	(11)	(4)	
	貨幣換算差額	—	(56)	—	(56)	(14)	(70)	
	本年度全面收入總額	—	(49)	5,321	5,272	225	5,497	
	與所有者交易							
	股息	—	—	—	—	(398)	(398)	
	與非控制性權益進行之交易	—	(23)	—	(23)	(82)	(105)	
	成立/收購子公司	—	—	—	—	897	897	
	清算/出售子公司	—	—	—	—	(15)	(15)	
	合併子公司轉權益法投資	—	—	—	—	(23)	(23)	
	大小股東等比例增資	—	—	—	—	635	635	
	共同控制下的業務合併	12	—	(39)	—	(39)	(6)	(45)
	計提盈餘公積	—	102	(102)	—	—	—	
	其他	—	(6)	—	(6)	—	(6)	
	資本投入	—	999	—	999	—	999	
	其他	—	(21)	—	(21)	—	(21)	
	與所有者交易合計	—	1,033	(102)	931	1,008	1,939	
	於2010年12月31日	<u>19,110</u>	<u>18,256</u>	<u>7,605</u>	<u>44,971</u>	<u>8,541</u>	<u>53,512</u>	

十. 綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2010年	2009年
附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (見附註2.1)
經營活動的現金流量		
經營所使用的現金	(22,131)	(5,161)
已付所得稅	(2,990)	(1,650)
	<u>(25,121)</u>	<u>(6,811)</u>
經營活動使用的現金淨值	(25,121)	(6,811)
投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(9,166)	(9,616)
購買土地使用權	(445)	(738)
購買採礦權	(294)	(173)
購買投資物業	(2)	(36)
購買無形資產	(1,174)	(1,766)
購買可供出售金融資產	(242)	(287)
購買持有至到期日金融資產	(538)	(915)
增加於聯營公司的投資	(258)	(141)
收購子公司形成的現金支出淨值	(25)	46
同一控制下企業合併形成的 現金支出淨值	(45)	—
預付投資款	(1,099)	(2,728)
待從關聯方、第三方收回的款項	153	(161)
出售物業、廠房及設備所得款項	154	193
出售土地使用權所得款項	47	53
出售投資物業所得款項	4	—
出售可供出售金融資產所得款項	287	80
持有至到期日金融資產到期 收回款項	596	662
出售於聯營公司的投資所得款項	2	—
清算子公司引起的現金 (流出)／流入	(25)	22

十. 綜合現金流量表(續)

	截至12月31日止年度		
	附註	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
出售子公司形成的現金流入淨值		57	—
收回預付投資款		251	—
與非控制性權益進行之交易		(147)	(277)
已收股息		80	77
收到的與資產相關的政府補助		494	—
投資活動動用的現金淨值		(11,335)	(15,705)
融資活動的現金流量			
發行普通股所得款項		—	32,089
借款所得款項		114,339	92,768
償還借款		(79,749)	(76,150)
非控制性權益注資		1,266	1,075
已付股息		(320)	(5,609)
已付利息		(4,434)	(4,127)
資本投入		999	—
限制性存款變動		(928)	1,048
融資租賃產生的現金 流入／(流出)		5	(50)
融資活動產生的現金淨值		31,178	41,044
現金及現金等價物			
(減少)／增加淨額		(5,278)	18,528
現金及現金等價物年初餘額		44,740	26,193
現金及現金等價物匯兌 (虧損)／收益		(160)	19
年末現金及現金等價物餘額		39,302	44,740

十一. 綜合財務報表附註

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。
- (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。

十一. 綜合財務報表附註 (續)

2. 主要會計政策摘要

下文載有編制綜合財務報表時所採用的主要會計政策。如無特殊說明，該等政策已於所有呈報年度一貫採用。

2.1 呈報基準

(a) 共同控制下的業務合併

2010年2月，本集團從中國冶金科工集團有限公司（「母公司」）的子公司購買武漢一冶交通工程有限責任公司（「武漢交通」）40.33%的股權，武漢一冶機電工程有限責任公司（「武漢機電」）37.50%的股權，武漢一冶建築安裝工程有限責任公司（「武漢建築」，統稱「被購買實體」）35%的股權，其現金對價分別為人民幣10百萬元，人民幣18百萬元和人民幣18百萬元。本集團有權決定這三個公司的財務和經營政策，因此本集團合併了其財務報表。

被購買實體與本集團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。本綜合財務報告包含被購買實體經營成果，猶如被購買實體與本集團一直合併存在。

在完成上述共同控制合併後，於2010年5月，本集團購買了武漢交通59.67%的少數股東股權，武漢機電62.5%的少數股東股權，武漢建築52.8%的少數股東股權，其現金對價分別為人民幣10百萬元，人民幣29百萬元和人民幣27百萬元。交易完成後，本集團持有武漢交通100%的股權，武漢機電100%的股權，武漢建築87.8%的股權。

十一. 綜合財務報表附註 (續)

2. 主要會計政策摘要 (續)

2.1 呈報基準 (續)

(b) 提早採納國際財務報告準則1 (修訂) 的調整

國際會計準則理事會於2010年5月頒布對國際財務報告準則1「首次採納國際財務報告準則」附錄D的修訂。只要因私有化或首次公開發行等事項引發的重估價是在首次採用者的首份國際財務報告準則財務報表期間之前或期間中發生的，重估值可以作為認定成本。實體可於2011年1月1日或之後開始的年度期間採納該修訂。

按照現行國際財務報告準則編制報表者也可以於該修訂生效的第一個年度期間追溯適用該豁免規定，並容許提早採納。

本集團提早採納國際財務報告準則1 (修訂)，並對可比會計期間的財務報表進行追溯重列。

本集團就有關共同控制下的業務合併及提早採納國際財務報告準則1 (修訂) 的調整對於2010年及2009年12月31日的財務狀況與截至2010年及2009年12月31日止期間的業績所作調整的匯總詳情載於附註12。

2.2 編制基準

本綜合財務報表是遵照國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則編制。綜合財務報表按照歷史成本法編制，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。

編制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。

十一. 綜合財務報表附註(續)

2. 主要會計政策摘要(續)

2.2 編制基準(續)

(a) 本集團已採納的已修改的准則及對現有准則的解釋

- 以下修改的准則必須在2010年1月1日開始的財務年度首次採用。
 - 國際財務報告准則第8號「營運分部」的修訂(2010年1月1日起生效)。如果報告分部的總資產和總負債數據需要定期提供給主要經營決策者，則應披露。此修訂對本集團財務報表沒有任何影響；
 - 國際會計准則第7號「現金流量表」的修訂(2010年1月1日起生效)。只有當支出形成資產時才可以分類為投資活動。此修訂對本財務報表沒有任何影響；
 - 國際會計准則第17號「租賃」的修訂(2010年1月1日起生效)。此修訂刪除了將長期土地租賃分類為經營租賃的具體分類指導，土地租賃的分類應遵循租賃分類的一般原則。應用此修訂時，需要在土地租賃初期就已存在的信息基礎上重新評價其分類。此修訂對本集團財務報表沒有任何影響；
 - 國際會計准則第36號「資產減值」的修訂(2010年1月1日起生效)。此修訂澄清了商譽減值測試時所允許使用的最大現金產生單位為國際財務報告准則第8號所定義的未經加總的最低層次的經營分部。此修訂對本集團財務報表沒有任何影響；
 - 國際會計准則第1號(修改)「財務報表的列報」。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。此修訂對本集團財務報表沒有任何影響。

十一. 綜合財務報表附註(續)

2. 主要會計政策摘要(續)

2.2 編制基準(續)

(b) 仍未生效而本集團已採納的對準則的修改

- 國際會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」(自2011年1月1日生效)。此修訂引入一項豁免，免除國際會計準則第24號對政府相關實體及政府之間交易的所有披露要求，取而代之是要求披露有關政府的名稱及與政府的關係、任何個別重大交易的性質及金額，以及整體而言在意義上或數額上任何重大的交易。此修訂也澄清和簡化了關聯方的定義。本集團提早採納此修訂並簡化了與政府相關實體的關聯方交易及餘額的披露。

(c) 已公佈但於2010年1月1日未生效及無提早採納的新準則、修改和解釋

本集團對此等新準則和解釋的影響的評估如下：

- 國際財務報告準則9「金融工具」，在2009年11月發佈。此準則為取代國際會計準則39「金融工具：確認和計量」的第一步。國際財務報告準則9推出有關分類和計量金融工具的新規定，並很有可能影響集團金融工具的會計入賬。直至2013年1月1日止，此準則尚未適用，但容許提早採納。

本集團尚未評估國際財務報告準則9的全面影響。然而，初步顯示此準則可能影響集團對其可供出售金融資產債務的會計入賬，因為國際財務報告準則9只容許非為交易目的所持有的權益工具，在其他綜合收益內確認公允價值利得和損失。例如，可供出售債務投資的公允價值利得和損失將因此直接在損益中確認。在當前報告期間，本集團在其他綜合收益中對有關損失確認人民幣4百萬元。

十一. 綜合財務報表附註 (續)

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。

十一. 綜合財務報表附註 (續)

3. 分部資料 (續)

(a) 截至2010年12月31日止年度：

截至2010年12月31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	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	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	157,706	10,584	10,937	24,909	6,089	(3,828)	206,397
分部間營業額	(2,259)	(26)	(356)	—	(1,187)	3,828	—
營業額	<u>155,447</u>	<u>10,558</u>	<u>10,581</u>	<u>24,909</u>	<u>4,902</u>	<u>—</u>	<u>206,397</u>
分部業績	6,459	(89)	548	3,801	58	(115)	10,662
未分配成本							<u>(226)</u>
營業利潤							10,436
財務收入							849
財務費用							(2,876)
應佔聯營公司利潤	161	(22)	—	(5)	—	—	<u>134</u>
除所得稅前利潤							8,543
所得稅費用							<u>(2,972)</u>
年度利潤							<u><u>5,571</u></u>

十一. 綜合財務報表附註 (續)

3. 分部資料 (續)

(b) 截至2009年12月31日止年度：

截至2009年12月31日止年度業務分部業績如下：

(見附註2.1)	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
分部營業總額	137,172	9,089	7,644	9,438	3,811	(1,659)	165,495
分部間營業額	(810)	(30)	(25)	—	(794)	1,659	—
營業額	<u>136,362</u>	<u>9,059</u>	<u>7,619</u>	<u>9,438</u>	<u>3,017</u>	<u>—</u>	<u>165,495</u>
分部業績	6,907	204	368	1,046	197	(169)	8,553
未分配成本							<u>(135)</u>
營業利潤							8,418
財務收入							806
財務費用							(2,621)
應佔聯營公司利潤	67	26	3	(11)	—	—	<u>85</u>
除所得稅前利潤							6,688
所得稅費用							<u>(1,500)</u>
年度利潤							<u><u>5,188</u></u>

十一. 綜合財務報表附註 (續)

3. 分部資料 (續)

(c) 來自外部客戶的營業額按類別分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
建造合同	155,447	136,362
銷售貨物	46,048	26,116
其他 ⁽ⁱ⁾	4,902	3,017
	<u>206,397</u>	<u>165,495</u>

(i) 其他主要包括提供進出口貿易及諮詢等服務收入。

4. 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
利息費用		
— 須於5年內悉數償還的銀行借款	3,667	3,146
— 須於5年後悉數償還的銀行借款	663	248
— 其他借款	275	551
	<u>4,605</u>	<u>3,945</u>
減：在建工程資本化金額 ^(a)	(495)	(375)
減：開發中物業資本化金額 ^(b)	<u>(1,326)</u>	<u>(1,023)</u>

十一. 綜合財務報表附註 (續)

4. 財務費用 (續)

	截至12月31日止年度	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
	2,784	2,547
借款的匯兌淨收入	(77)	(8)
銀行承兌匯票貼現支出	169	82
財務費用	2,876	2,621
銀行存款的利息收入	(717)	(542)
持有至到期日金融資產的利息收入	(1)	(3)
予關聯方款項的利息收入	(75)	(74)
債務重組利得	(55)	(74)
其他	(1)	(113)
財務收入	(849)	(806)
財務費用淨值	2,027	1,815

(a) 截至2010年12月31日止年度，利息費用以年利率4.90%(2009年：5.07%)資本化為在建工程。

(b) 截至2010年12月31日止年度，利息費用以年利率5.33%(2009年：6.51%)資本化為開發中物業。

十一. 綜合財務報表附註(續)

5. 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
原材料、購買設備及耗用的消耗品	92,790	62,411
產成品及在製品存貨變動	(23,563)	(4,948)
分包成本	89,922	70,148
僱員福利開支	13,188	10,980
物業、廠房及設備折舊	1,723	1,454
燃料及供暖支出	716	461
營業稅和其他交易稅項	5,666	4,197
差旅費	1,382	1,134
辦公室費用	1,781	1,528
運輸成本	796	583
經營租賃租金	4,443	4,284
貿易及其他應收款項減值撥備	932	771
研究及開發成本	1,794	1,450
維修及保養	1,045	836
廣告費用	348	193
計提／(撥回)可預期的建造合同虧損	65	(58)
土地使用權攤銷	177	166
採礦權攤銷	39	6
投資物業折舊	35	22
無形資產攤銷	119	42
保險費用	122	81
存貨跌價撥備／(轉回)	158	(14)
專業及技術諮詢費	657	516
商譽減值撥備	227	15
審計師酬金	51	55
與經營活動有關的銀行手續費	220	166
物業、廠房及設備減值撥備	15	—
其他費用	2,006	1,452
銷售成本、銷售及營銷費用及 管理費用總額	196,854	157,931

十一. 綜合財務報表附註 (續)

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12月31日止年度	
	2010年	2009年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(見附註2.1)
當期所得稅：		
中國企業所得稅	2,421	1,740
海外稅項	10	7
	<u>2,431</u>	<u>1,747</u>
遞延所得稅	(313)	(385)
	<u>854</u>	<u>138</u>
中國土地增值稅 ^(d)	854	138
	<u>2,972</u>	<u>1,500</u>

十一. 綜合財務報表附註 (續)

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12月31日止年度	
	2010年	2009年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(見附註2.1)
除所得稅前利潤	<u>8,543</u>	<u>6,688</u>
按法定稅率25%計算的稅項	2,136	1,672
集團內公司實際所得稅率與 法定稅率的差異	(480)	(484)
無確認為遞延所得稅資產的稅項虧損	817	317
無需納稅的收入	(54)	(54)
不得扣稅的支出	155	240
額外稅收優惠	(151)	(107)
動用以往未確認稅項虧損及 其他遞延所得稅資產	(97)	(192)
較高的中國土地增值稅率的影響	641	104
其他	<u>5</u>	<u>4</u>
所得稅開支	<u><u>2,972</u></u>	<u><u>1,500</u></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」)。

十一. 綜合財務報表附註 (續)

6. 稅項 (續)

(c) 增值稅及相關稅項

本公司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%至60%。

7. 股息

在2011年3月29日至31日舉行的董事會會議上,董事建議每股普通股派發末期股息人民幣0.047元,總計人民幣898百萬元。上述提議尚待股東大會批准。該擬派股息不會在財務報表中列為應付股息,但在截止2011年12月31日止年度將視作留存收益的分派。

截至2009年12月31日止年度,本公司宣派給上市前的股東、母公司及寶鋼集團股息人民幣1,875百萬元。

十一. 綜合財務報表附註 (續)

8. 每股盈利

(a) 基本

截至2009年及2010年12月31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12月31日止年度	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
本公司權益持有人應享有利潤	<u>5,321</u>	<u>4,425</u>
已發行普通股的加權平均數 (百萬股)	<u>19,110</u>	<u>14,669</u>
每股基本盈利 (人民幣元)	<u>0.28</u>	<u>0.30</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。

十一. 綜合財務報表附註 (續)

9. 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
貿易應收款項		
貿易應收款	49,521	32,446
質保金	1,979	1,628
應收票據	10,274	7,567
	<u>61,774</u>	<u>41,641</u>
減：減值撥備	(3,607)	(2,835)
貿易應收款項淨值	<u>58,167</u>	<u>38,806</u>
其他應收款項		
預付賬款	22,607	19,909
押金	8,649	7,386
應收關聯方及第三方	1,848	3,575
職工墊款	702	609
預付投資款	2,606	2,728
其他	970	594
	<u>37,382</u>	<u>34,801</u>
減：減值撥備	(887)	(751)
其他應收款項淨值	<u>36,495</u>	<u>34,050</u>
貿易及其他應收款項合計	<u>94,662</u>	<u>72,856</u>
減：非流動部分		
— 貿易及其他應收款項	(9,577)	2,491
— 質保金	(695)	(797)
	<u>(10,272)</u>	<u>3,288</u>
流動部分	<u>84,390</u>	<u>69,568</u>

十一. 綜合財務報表附註 (續)

9. 貿易及其他應收款項 (續)

(a) 貿易應收款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(見附註2.1)
一年以內	47,738	32,396
一年至兩年	9,281	5,940
兩年至三年	2,691	1,927
三年至四年	1,133	471
四年至五年	257	252
五年以上	674	655
貿易應收款項總額	61,774	41,641
減：減值撥備	(3,607)	(2,835)
貿易應收款項淨值	58,167	38,806

十一. 綜合財務報表附註 (續)

10. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
貿易應付款項	59,736	48,964
其他應付款項		
應付薪酬及相關費用	1,934	1,341
預提費用	694	477
預收賬款	29,004	28,505
應付押金	4,193	3,408
應付租賃費	297	308
應付水電費	289	282
應付修理費	393	440
其他應付稅項	3,395	2,364
長期應付第三方款項	2,574	5,861
其他	4,660	3,813
	47,433	46,799
貿易及其他應付款項合計	107,169	95,763
減：非流動部分：		
其他應付款項	(855)	(6,186)
流動部分	106,314	89,577

十一. 綜合財務報表附註(續)

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12月31日	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
一年以內	47,145	38,608
一年至兩年	7,895	7,412
兩年至三年	3,030	1,823
三年以上	1,666	1,121
	<u>59,736</u>	<u>48,964</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12月31日止年度	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
於年初	1,491	1,062
增加	245	287
處置	(224)	(144)
公允價值變動之 收益計入資本公積	36	286
	<u>1,548</u>	<u>1,491</u>
於年終	1,548	1,491
減：非流動部分	<u>(1,548)</u>	<u>(1,466)</u>
流動部分	<u>—</u>	<u>27</u>

十一. 綜合財務報表附註 (續)

11. 可供出售金融資產 (續)

(b) 可供出售金融資產包括：

	於12月31日	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元 (見附註2.1)
上市證券：		
— 股權證券 — 中國	<u>867</u>	<u>811</u>
非上市證券：		
— 股權證券 — 中國	<u>681</u>	<u>680</u>
	<u>1,548</u>	<u>1,491</u>
上市證券市值	<u>867</u>	<u>811</u>

(c) 所有可供出售金融資產均以人民幣計值。

十一. 綜合財務報表附註(續)

12. 共同控制下的業務合併及提早採納國際財務報告準則1(修訂)的調整

本公司就武漢交通、武漢機電和武漢建築共同控制下的業務合併及會計政策變更的調整(附註2.1)對於2010年及2009年12月31日的財務狀況與截至2010年及2009年12月31日止期間的業績所作調整匯總如下：

	追溯調整前 人民幣百萬元	提早採納 國際財務 報告準則1 (修訂)的調整 人民幣百萬元	併入的子公司 人民幣百萬元	合併調整 人民幣百萬元	截至2010年 12月31日止 年度 人民幣百萬元
2010年度					
營業額	205,626	—	889	(118)	206,397
除所得稅前利潤	8,629	(92)	6	—	8,543
所得稅費用	(2,977)	4	1	—	(2,972)
年度利潤	<u>5,652</u>	<u>(88)</u>	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>5,571</u>

十一. 綜合財務報表附註 (續)

12. 共同控制下的業務合併及提早採納國際財務報告準則1 (修訂) 的調整 (續)

	追溯調整前 人民幣百萬元	提早採納 國際財務 報告準則1 (修訂) 的調整 人民幣百萬元	併入的子公司 人民幣百萬元	合併調整 人民幣百萬元	於2010年 12月31日 人民幣百萬元
於2010年12月31日					
資產					
非流動資產	70,955	2,180	92	—	73,227
流動資產	214,697	11	774	(488)	214,994
總資產	<u>285,652</u>	<u>2,191</u>	<u>866</u>	<u>(488)</u>	<u>288,221</u>
權益					
資本及儲備					
股本	19,110	—	50	(50)	19,110
儲備	24,042	1,796	(24)	47	25,861
非控制性權益	43,152	1,796	26	(3)	44,971
	8,135	403	—	3	8,541
權益總額	<u>51,287</u>	<u>2,199</u>	<u>26</u>	<u>—</u>	<u>53,512</u>
負債					
非流動負債	60,548	(8)	3	—	60,543
流動負債	173,817	—	837	(488)	174,166
總負債	<u>234,365</u>	<u>(8)</u>	<u>840</u>	<u>(488)</u>	<u>234,709</u>
總權益及負債	<u>285,652</u>	<u>2,191</u>	<u>866</u>	<u>(488)</u>	<u>288,221</u>

權益					
資本及儲備					
股本	19,110	—	105	(105)	19,110
儲備	<u>17,759</u>	<u>1,867</u>	<u>(7)</u>	<u>39</u>	<u>19,658</u>
	36,869	1,867	98	(66)	38,768
非控制性權益	<u>6,823</u>	<u>419</u>	<u>—</u>	<u>66</u>	<u>7,308</u>
權益總額	<u>43,692</u>	<u>2,286</u>	<u>98</u>	<u>—</u>	<u>46,076</u>
負債					
非流動負債	49,600	(8)	12	—	49,604
流動負債	<u>134,981</u>	<u>—</u>	<u>1,982</u>	<u>(802)</u>	<u>136,161</u>
總負債	<u>184,581</u>	<u>(8)</u>	<u>1,994</u>	<u>(802)</u>	<u>185,765</u>
總權益及負債	<u><u>228,273</u></u>	<u><u>2,278</u></u>	<u><u>2,092</u></u>	<u><u>(802)</u></u>	<u><u>231,841</u></u>

十二. 股息

董事會建議向全體股東派發現金紅利每股人民幣0.047元(含稅)，根據本公司於2010年12月31日總股本19,110,000,000股為基數，估計分配現金股利人民幣898,170,000元。建議派發末期股息須待股東於股東週年大會上批准方可生效。如獲批准，本公司預期將於股東週年大會後兩個月內支付於2011年5月17日(星期二)名列本公司股東名冊的股東。根據中國相關稅務規則及法規，本公司在向2011年5月17日(星期二)名列本公司H股股東名冊的非居民企業股東派發股息前，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。有關暫停所有辦理H股股份過戶登記手續以確定享有擬派末期股息的資格的詳情，請參閱第十九部「股東週年大會及A股、H股類別股東大會及暫停辦理H股股份過戶登記手續」。至於向A股股東派發股息的安排詳情，本公司將另行通知。本公司並沒有派發截至2010年6月30日止的6個月的中期股息。

十三. 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		
	數量	比例 (%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例 (%)
一. 有限售條件股份									
1. 國家持股	350,000,000	1.83	—	—	—	-3,500,000	-3,500,000	346,500,000	1.82
2. 國有法人持股	12,389,000,000	64.83	—	—	—	-123,891,500	-123,891,500	12,265,108,500	64.18
3. 其他內資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境內非國有 法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. 外資持股	305,155,000	1.60	—	—	—	-305,155,000	-305,155,000	0	0
其中：境外法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二. 無限售條件流通股股份									
1. 人民幣普通股	3,500,000,000	18.32	—	—	—	127,391,500	127,391,500	3,627,391,500	18.98
2. 境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 境外上市的外資股	2,565,845,000	13.42	—	—	—	305,155,000	305,155,000	2,871,000,000	15.02
4. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三. 股份總數									
	19,110,000,000	100	—	—	—	0	0	19,110,000,000	100

十三. 股本(續)

(一) 股本變動情況(續)

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	12,265,108,500	0	0	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	123,891,500	123,891,500	0	0	首次公開發行前 持有人自A股 股票上市之日起 一年內限售	2010年9月21日
全國社會保障基金 理事會轉持三戶	346,500,000	0	0	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	3,500,000	3,500,000	0	0	繼承原股東寶鋼 集團禁售期義務	2010年9月21日
H股基石投資者	305,155,000	305,155,000	0	0	H股根據有關基石 投資者協議發行 限售股份	2010年3月24日
合計	<u>13,044,155,000</u>	<u>432,546,500</u>	<u>0</u>	<u>12,611,608,500</u>	/	/

十三. 股本(續)

(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
A股	2009年9月9日	人民幣5.42元	3,500,000,000	2009年9月21日	3,500,000,000
H股	2009年9月24日	港幣6.35	2,871,000,000	2009年9月24日	2,871,000,000

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股發行價為每股人民幣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股划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%。

2. 公司股份總數及結構的變動情況

報告期內，公司股份總數未發生變化。報告期內沒有因送股、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

本報告期內公司無內部職工股。

十三. 股本(續)

(三) 股東和實際控制人情況

1. 股東數量和持股情況

(1) 股東數量和持股情況表

截至報告期末，本公司共有股東396,032戶。

前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	報告期內 增減	期末 持股數量	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*	-3,152,000	2,854,681,000	14.94	—	未知	其他
全國社會保障基金 理事會轉持三戶	0	350,000,000	1.83	346,500,000	未知	國家
寶鋼集團有限公司	0	123,891,500	0.65	—	未知	國有法人
中國工商銀行—南方 隆元產業主題股票型 證券投資基金	38,660,760	73,931,946	0.39	—	未知	其他
中國工商銀行—上證 50交易型開放式指數 證券投資基金	36,621,115	36,621,115	0.19	—	未知	其他
中國銀行—嘉實滬深 300指數證券投資基金	6,791,100	27,926,316	0.15	—	未知	其他
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	6,200,000	22,737,948	0.12	—	未知	其他
中國工商銀行股份 有限公司—華夏滬深 300指數證券投資基金	6,700,000	20,200,000	0.11	—	未知	其他
國信證券股份有限公司	0	17,856,666	0.09	—	未知	其他

註*：香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股乃代表多個實益持有人持有。

十三. 股本(續)

(三) 股東和實際控制人情況(續)

1. 股東數量和持股情況(續)

(2) 前十名無限售條件股東持股情況

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*	2,854,681,000	H股
寶鋼集團有限公司	123,891,500	A股
中國工商銀行 — 南方隆元產業主題 股票型證券投資基金	73,931,946	A股
中國工商銀行 — 上證50交易型開放式 指數證券投資基金	36,621,115	A股
中國銀行 — 嘉實滬深 300指數證券投資基金	27,926,316	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	22,737,948	A股
中國工商銀行股份有限公司 — 華夏滬深300指數證券 投資基金	20,200,000	A股
國信證券股份有限公司	17,856,666	A股
交通銀行 — 易方達50指數 證券投資基金	17,580,064	A股
中國工商銀行 — 開元證券 投資基金	17,000,000	A股

上述股東關聯關係或
一致行動的說明

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*： 香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股乃代表多個實益持有人持有。

十三. 股本(續)

(三) 股東和實際控制人情況(續)

1. 股東數量和持股情況(續)

(3) 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

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之間存在關聯關係或一致行動關係。

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，註冊地址為北京市朝陽區曙光西里28號，法定代表人為王為民，註冊資本金為人民幣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。

十三. 股本 (續)

(三) 股東和實際控制人情況 (續)

2. 控股股東及實際控制人情況 (續)

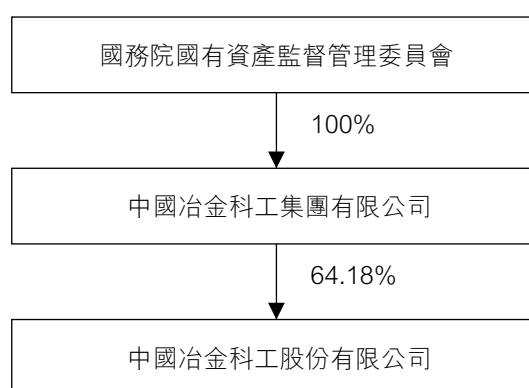
(2) 實際控制人情況

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

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或以上的法人股東

截止報告期末，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或以上的法人股東。

十四. 購入、出售或贖回本公司的上市證券

截至2010年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

十五. 遵守《企業管治常規守則》

2010年8月23日至24日董事會第十五次會議決議設立風險管理委員會後，基於新設立的風險管理委員會的職責權限，財務與審計委員會停止負責監管本公司風險管理和內部控制體系，由其負責內部控制審計工作的協調。吾等發現此舉與《香港上市規則》附錄十四所載的《企業管治常規守則內守則》條文C3.3(f)存在技術性偏差。

除上文所披露者外，截至2010年12月31日止年度，本公司已遵守《香港上市規則》附錄十四所載《企業管治常規守則的守則》條文。

十六. 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《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》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做出特定查詢，本公司確認各位董事及監事已於本報告期內全面遵守上述守則之所需標準。

十七. 結算日後事項

本公司下屬子公司中國一冶集團有限公司（「一冶」）於大阿拉伯利比亞人民社會主義民眾國（「利比亞」）從事合同總金額約為人民幣5,586百萬元之工程承包項目。於2011年2月，利比亞安全形勢發生重大變化。由於利比亞局勢持續動蕩，一冶在利比亞項目暫時停工。於2010年12月31日，一冶記錄位於利比亞的資產金額約為人民幣221百萬元。

本公司已按中國政府統一安排，撤回本公司在利比亞工作人員並將發生一定費用。由於利比亞局勢不穩定，上述項目的後續進展將存在不確定性。

十八. 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公司及其附屬公司接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，包括財務與審計委員會已審閱的本公司及其附屬公司截至2010年12月31日止年度的年度業績。

十九. 股東週年大會及A股、H股類別股東大會及暫停辦理H股股份過戶登記手續

股東週年大會及A股、H股類別股東大會謹訂於2011年6月17日(星期五)舉行。於2011年5月17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2011年6月17日(星期五)舉行的股東週年大會及／或A股、H股類別股東大會並於會上投票。為確定符合資格出席股東週年大會及／或A股、H股類別股東大會並於會上投票以及獲派發末期股息的股東，本公司將於2011年5月18日(星期三)至2011年6月17日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。所有過戶文件連同有關股票證書最遲須於2011年5月17日(星期二)下午4時30分或之前交回本公司的H股股份過戶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。有關股東週年大會及相關類別股東大會的詳情，請參閱預期將於2011年4月11日刊發的股東週年大會及相關類別股東大會通告。

至於A股股東出席股東週年大會的資格的詳情，本公司將另行通知。

二十. 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2010年12月31日止年度的境外審計師。羅兵咸永道已就本集團截至2010年12月31日止年度的業績公告中所列數字與本集團截至2010年12月31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。

二十一. 刊發年度業績公告及年度報告

本集團截至2010年12月31日止年度的年度報告將於2011年4月11日於香港聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.mccchina.com>)刊發並以供本公司股東參閱。

二十二. 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：

股東週年大會	將於2011年6月17日舉行的股東週年大會
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
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
董事會	本公司董事會
中國	中華人民共和國，就本檔而言，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
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
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
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
本集團、集團	指中國冶金科工股份有限公司及其全部附屬公司
攀鋼	攀鋼集團有限公司及(除文義另有所指)其全部聯繫人
控股股東、母公司	中國冶金科工集團有限公司
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
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
報告期	2010年1月1日至2010年12月31日
國務院國資委	國務院國有資產監督管理委員會
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
監事	本公司監事
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
粗鋼	固化過程最初階段形成的鋼製成品，包括鋼錠和連鑄坯等半製成品
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
電爐	一般利用電弧的高溫供熱，以冶煉、熔煉或熱處理鋼、鋼合金及有色金屬的爐
EP	工程建設領域的設計 — 採購模式
EPC、工程總承包	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
EPCM	設計、採購、施工管理是指承包商為業主提供設計，採購和施工管理服務。建設公司與業主直接簽約並提供建設施工服務，承包商通常代表業主對其進行管理。這類合同項下，主要由業主管理項目並控制成本和風險

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
連鑄	把鋼水不經過冷卻直接澆注成形的技術。與傳統的模鑄法相比，連鑄技術具有顯著優勢，並能提高金屬收得率和鑄坯質量、節約能源
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
商品砗	可以用來等價交換的混凝土。特點是採用集中攪拌的工廠化生產，可減少環境污染，使生產社會化、專業化；具有縮短生產時間，降低能源消耗，節約原材料，便於外加劑摻用，提高設備利用率，改進質量管理等優點
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
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(限制房價和麵積)、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

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、土木建築、鐵路、公路、橋樑、電站結構框架、輸變電塔架、廣播電視通訊塔、海洋石油平臺、油氣管線、城市市政建設、國防軍工建設及其他領域

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

康承業

聯席公司秘書

北京，中國

二零一一年三月三十一日

於本公告日期，本公司董事會包括兩位執行董事：王為民先生及沈鶴庭先生；兩位非執行董事：經天亮先生及國文清先生；以及五位獨立非執行董事：蔣龍生先生、文克勤先生、劉力先生、陳永寬先生及張鈺明先生。

* 僅供識別