

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)

## 2011年年度業績公告

### 概要

中國冶金科工股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2011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2,297.21億元，較2010年的人民幣2,063.97億元，同比增加人民幣233.24億元(即11.30%)。
- 本年度利潤為人民幣37.12億元，較2010年的人民幣55.71億元，同比減少了人民幣18.59億元(即-33.37%)。
- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣42.43億元，較2010年的人民幣53.21億元，同比減少人民幣10.78億元(即-20.26%)。
- 每股基本盈利為人民幣0.22元，較2010年的人民幣0.28元減少人民幣0.06元(即-21.43%)。
- 資產總值於2011年12月31日為人民幣3,320.31億元，較2010年的人民幣2,882.21億元增加人民幣438.10億元(即15.20%)。
- 權益總值於2011年12月31日為人民幣581.75億元，較2010年的人民幣535.12億元增加人民幣46.63億元(即8.71%)。
- 新簽合同額達人民幣2,866.58億元，較2010年的人民幣2,850.14億元增加人民幣16.44億元(即0.58%)，其中海外新簽合同額達29.86億美元。

## 一. 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	<a href="http://www.mccchina.com">http://www.mccchina.com</a>
電子信箱	<a href="mailto:ir@mccchina.com">ir@mccchina.com</a>
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	86-10-59868666
傳真	86-10-59868999
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
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	司力達律師樓
香港法律顧問辦公地址	香港中環康樂廣場1號怡和大廈47樓

## 二. 業務回顧

### (一) 公司業務板塊情況

#### 1. 工程承包業務

##### (1) 行業概況

根據國家統計局公佈的數據，2011年，我國國內生產總值達人民幣471,564億元，按可比價格計算，比2010年增長9.2%。分產業看，第一產業增加值人民幣47,712億元，比2010年增長4.5%；第二產業增加值人民幣220,592億元，增長10.6%；第三產業增加值人民幣203,260億元，增長8.9%。

從與本集團工程承包業務相關度較高的冶金工程市場來看：在固定資產投資方面，黑色金屬礦採選業全年完成固定資產投資人民幣1,251億元，同比增長18.4%；有色金屬礦採選業全年完成固定資產投資人民幣1,275億元，同比增長24.2%；黑色金屬冶煉及壓延加工業全年完成固定資產投資人民幣3,860億元，同比增長14.6%；有色金屬冶煉及壓延加工業全年完成固定資產投資人民幣3,861億元，同比增長36.4%。

從其他工程承包市場來看：2011年，全國房地產開發企業房屋施工面積50.80億平方米，比上年增長25.3%，增速比上年回落1.2個百分點；其中，住宅施工面積38.84億平方米，增長23.4%。房屋新開工面積19.01億平方米，增長16.2%，增速比上年回落24.4個百分點；其中，住宅新開工面積14.60億平方米，增長12.9%。房屋竣工面積8.92億平方米，增長13.3%，增速比上年提高5個百分點；其中，住宅竣工面積7.17億平方米，增長13.0%。

## (2) 報告期內板塊經營總體情況

2011年，本集團進一步創新經營思路，拓展經營方式，繼續加大產業結構調整力度，在繼續鞏固集團在冶金市場的優勢的同時，大力開拓新興市場，抵禦市場風險的能力進一步增強。同時，本集團還堅持推行EPC承包模式，並通過提高工程管理水平，加強風險控制能力，努力提高項目盈利水平。

### 2011年工程承包板塊總體經營情況

單位：人民幣億元

	2011年	佔總額 比例	2010年	同比增長
分部營業額	<u>1,806.46</u>	<u>77.10%</u>	<u>1,583.81</u>	<u>14.06%</u>
分部業績	<u>80.02</u>	<u>83.98%</u>	<u>65.80</u>	<u>21.61%</u>
新簽合同額	<u><u>2,279.50</u></u>	<u>—</u>	<u><u>2,184.59</u></u>	<u><u>4.34%</u></u>

## 冶金工程市場

本集團加大冶金工程市場開拓力度，緊密跟蹤遼寧、四川、新疆、河北等區域的冶金工程市場信息，新簽訂多項重大合同，如日照鋼鐵控股集團有限公司 $2 \times 2,300\text{m}^3$ 高爐項目、八鋼南疆基地煉鋼工程總承包項目、西寧特鋼煉鋼軋鋼系統節能環保工藝裝備升級改造工程、廊坊市洸遠金屬製品有限公司(勝寶)煉鐵、煉鋼等工程等一批合同額超過人民幣10億元的重大冶金工程項目。

## 非冶金工程市場

2011年，本集團繼續加快產品結構調整，大力發展非鋼工程市場，積極承攬房屋建築工程、交通基礎設施工程、體育場館建設等工程承包項目。今年新簽了多項重大非冶金工程項目，如珠華有限公司南海西樵盛名國際廣場工程、天津東麗區詹莊七村還遷安置經適房工程、呼和浩特市2011年市政道路和橋樑工程、赤峰松山東方永業城市廣場工程、廈門國際會展中心三期主樓工程等。

## 海外工程市場開拓情況

2011年，本集團進一步加快「走出去」步伐，一方面繼續緊抓印度、東歐和東南亞等國家和地區的冶金市場，新簽了如以EP模式承建的印度TATA鋼鐵公司KPO焦化項目和以施工承包模式承建的俄羅斯KIMKAN鐵礦選礦廠建築安裝工程等一批重大海外冶金工程項目；一方面借助中東分公司在中東市場搭建起來的工程承包統一管理平台，大力拓展中東、非洲等區域的民用建設、基礎設施建設市場，擴大工程承包主業的海外市場份額，在中東分公司的運作下，2011年本集團以施工總承包模式承建了科威特JAHRA公路項目，該項目合同金額約合人民幣8.5億元，同時還以施工總承包模式承建了科威特大學城石油工程學院項目，是科威特大學薩巴赫·薩利姆大學城建設項目22個標段的第一個主體標段，該項目合同總額約合人民幣33.5億元，是到目前為止本集團在中東地區最大的施工總承包項目。

## 所獲獎項

本集團2011年承建或參建的項目獲得多個獎項，充分體現了本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。

### 2011年本集團工程承包主要獲獎情況

所獲獎項	獲獎數量
魯班獎	5
國家優質工程獎	9
國家優秀勘察設計獎	4
冶金行業優質獎	150
其中：工程	27
設計	99
勘察	24

## 2. 裝備製造業務

### (1) 行業概況

2011年，重機行業工業總產值人民幣8,686.12億元，同比增長26.17%；其中，冶金機械行業工業總產值為人民幣1,105.98億元，同比增加11.15%。冶金（鋼鐵）行業是當前國內大型工業設備的主要下游需求來源，也是過去十年中裝備製造行業成長的主要動力。受國家宏觀調控政策的影響，國內鋼鐵產量放緩，冶金裝備製造行業增長面臨壓力，需要尋求新的增長點。2011年，冶金專用設備產量128.28萬噸，同比增長27.3%。

國家在出台《國務院關於加快振興裝備製造業的若干意見》、《裝備製造業調整和振興規劃》、《重大技術裝備自主創新指導目錄》等重要文件之後，又陸續醞釀或出台《高端裝備製造業「十二五」規劃》、《節能環保「十二五」規劃》等文件，將高端裝備製造業列為我國現階段重點培育和發展的戰略性新興產業之一，推動裝備製造業的產業結構升級。在國家政策扶持和市場需求的推動下，技術水平高、具有高附加值、處於產業鏈核心、能帶動多個相關產業發展的高端裝備製造業的振興成為裝備製造產業升級的核心環節，長期發展前景看好。

此外，我國鋼結構行業發展前景廣闊。目前，我國鋼結構市場主要分佈在冶金、電力、路橋、海洋工程、房屋建築、大型場館、交通樞紐、民用住宅、機械裝備和傢具用品等領域。隨著交通工程中的橋樑、市政建設、鋼結構住宅等領域的需求持續增長，鋼結構工程的應用範圍越來越廣泛，對鋼結構的品質要求也日益提升，鋼結構市場發展前景潛力將逐步顯現。

## (2) 報告期內板塊經營總體情況

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。

### 2011年裝備製造板塊總體經營情況

單位：人民幣億元

	2011年	佔總額 比例	2010年	同比增長
分部營業額	<u>142.31</u>	6.07%	106.32	33.85%
分部業績	<u>0.05</u>	0.05%	-1.03	—

裝備製造板塊加大科技研發力度，加快推進產品的結構調整和產業升級工作，取得階段性進展。中國二十二冶集團有限公司與清華大學合作自主研發、自主設計、總成製造、安裝調試的國內首台(套)40MN預應力鋼絲纏繞多向模鍛液壓機熱試成功，並成功為中核蘇閥科技實業股份有限公司鍛造出6吋真空閥體，在多向模鍛工藝技術領域取得了重大突破，該設備已作為清華大學百年校慶的重大成果——實物樣機，向世人展示，目前120MN預應力鋼絲纏繞多向模鍛液壓機正在製作中，不久將在該產品序列中增添新的成員；聯營企業中冶京誠(湘潭)重工設備有限公司積極拓展具有自主知識產權的設備製造業務，研發製造的400噸露天礦用自卸車已正式下線，正在與有關企業磋商有關實地性能測試工作，為其產品結構調整及產業升級奠定了堅實的基礎；中冶陝壓軋項目加快設備調試和工藝完善，第一批軋軋產品已在相關企業試用，真正實現了產業鏈的完善配套。

本集團鋼結構的製作工藝及安裝技術不斷提升。下屬有關施工企業通過參與奧克斯財富廣場項目西區鋼結構、福建大學生體育館鋼結構、武漢極地海洋世界海洋館鋼結構、廣州亞運會等場館建設，進一步鞏固了在大型場館、民用超高層建築等高端鋼結構建築領域的領先地位。

### **3. 資源開發業務**

#### **(1) 行業概況**

資源開發業務主要指金屬及非金屬礦產資源的勘探、開採、加工、冶煉和深加工等。本集團從事的資源開發業務主要集中在鐵、銅、鎳、鉛和鋅等礦產品和冶煉加工領域。

2011年，世界經濟與貿易增長速度放緩，歐美債務危機導致國際金融市場劇烈動盪，國際資本流動時有異常；新興市場經濟體通脹持續高企，國際大宗商品價格高位震盪，基本金屬市場呈現先揚後抑、高開低走的局面；除德國以外的發達國家失業率居高不下，世界經濟復蘇的不穩定性和不確定性上升。

作為「十二五」規劃的開局之年，2011年我國經濟的發展雖然出現了放緩的態勢，但是總體上還是保持了良好的運行趨勢，這種良好的趨勢是在應對國際新環境和對國內經濟出現的困難中取得的，十分來之不易，同時也為整個「十二五」規劃的發展奠定了良好的基礎。

## 近年中國鐵礦石、銅、鎳、鉛和鋅產量、消費量和進口量表

單位：萬噸

	品種	2008年	2009年	2010年	2011年	
					1-9月	2011年
產量	鐵礦石	82,401	88,122	107,771	<b>94,623</b>	<b>120,551</b>
	金屬銅	379.5	405.1	457.4	<b>393.3</b>	<b>524.4</b>
	金屬鎳	17.1	24.7	38.6	<b>41.9</b>	<b>55.9</b>
	金屬鉛	345.2	377.3	419.9	<b>337.4</b>	<b>449.9</b>
	金屬鋅	404.2	428.6	516.4	<b>382.4</b>	<b>509.9</b>
消費量	鐵礦石	75,307	86,998	94,433	<b>77,261</b>	<b>99,590</b>
	金屬銅	514.9	708.6	741.9	<b>560.2</b>	<b>746.9</b>
	金屬鎳	30.5	54.1	56.1	<b>57.7</b>	<b>76.9</b>
	金屬鉛	345.6	392.5	421.3	<b>338.3</b>	<b>451.1</b>
	金屬鋅	414.5	481.8	530.6	<b>393.1</b>	<b>524.1</b>
進口量	鐵礦石	44,356	62,778	61,863	<b>61,844</b>	<b>68,606</b>
	銅礦	519.7	614.4	647.6	<b>463.8</b>	<b>618.4</b>
	鎳礦	1,237.3	1,657.6	2,507.9	<b>3,299.6</b>	<b>4,399.5</b>
	鉛礦	144.5	160.8	160.9	<b>105.2</b>	<b>140.3</b>
	鋅礦	239.5	385.2	324.2	<b>220.5</b>	<b>294.0</b>

註1：銅、鎳、鉛、鋅數據來自《世界金屬統計》，2011年的數據為估計數。

註2：鐵礦石數據分別來自中鋼協、國家統計局、海關總署和聯合金屬網。

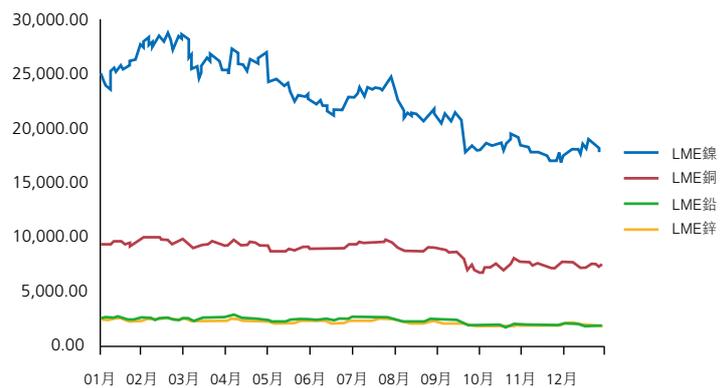
中鋼協預計，2011年全年粗鋼產量將達68,327萬噸，同比增長約4,400萬噸，增幅達6.9%。海關總署統計，2011年中國進口鐵礦石68,606萬噸，同比增長10.9%。冶金工業規劃研究院預計，2012年我國鋼材消費量將達到6.46億噸。

2011年1-11月進口鐵礦石平均到岸價為166.2美元／噸，同比上漲31.5%。12月，國產鐵精礦價格為人民幣985.99元／噸，進口鐵礦石粉礦到岸價格為136.32美元／噸，中鋼協預計後期鐵礦石價格將呈低位波動運行態勢。

2011年全國十種有色金屬產量3,424萬噸，同比增長10.6%，增速同比減緩6.7個百分點。其中，銅產量增長14.2%，加快2個百分點；鉛產量增長12.5%，加快2.7個百分點；鋅產量增長3.8%，減緩15.9個百分點。據《有色金屬工業「十二五」發展規劃》，至「十二五」末，十種有色金屬產量控制在4,600萬噸左右，年均增長率為8%。

### 2011年LME現貨結算價格走勢圖

單位：美元／噸



2011年初，在基本面走俏以及美元走弱等多重利好因素推動下，銅、錫等基本金屬價格均創歷史高位，但隨著歐債危機深化以及美元走強而逐步下滑，尤以鎳價下滑幅度最大。如果2012年歐元區債務危機不會進一步惡化，預計隨著投資者信心逐漸恢復以及市場需求再度回暖，金屬價格仍有攀升的空間。

## (2) 報告期內板塊經營總體情況

本集團按照發展戰略繼續跟蹤、併購資源條件較好、項目所在國家政局較穩定的礦產資源項目，主要開發礦種仍然是鉛、鋅、鎳、鈷、銅、鐵等基本金屬。目前資源開發的重點是將現有項目儘快建成投產，使資源優勢變為經濟優勢。

### 2011年資源開發板塊總體經營情況

單位：人民幣億元

	2011年	佔總額 比例	2010年	同比增長
分部營業額	<u>126.74</u>	5.41%	110.84	14.35%
分部業績	<u><u>-6.89</u></u>	<u><u>-7.23%</u></u>	<u>5.52</u>	—

### 資源板塊部分生產企業2011年度產量和銷量表

項目名稱	產品品種	單位	2011年 產量	2011年 銷售量
山達克銅礦	粗銅	t	18,016	17,021
杜達鉛鋅礦	鉛精礦	t	2,268	4,037
	鋅精礦	t	19,457	25,103
寧城鐵礦	鐵精礦	t	593,000	586,900
金昌鐵礦	鐵精礦	t	27,227	25,282
阿根廷希拉格蘭德鐵礦	鐵精礦	t	284,834	289,000
洛陽中硅高科技 有限公司	多晶硅	t	8,134	6,628
中冶葫蘆島有色金屬 集團有限公司	鋅	t	326,430	320,954
	鉛	t	15,804	15,538
	銀	kg	38,638	35,657
	硫酸	t	501,870	491,811

2011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：2011年度累計完成採剝總量1,213萬噸，選礦處理量為514萬噸，共計生產銅精礦量81,458噸，精礦含銅18,797噸，粗銅18,016噸。山達克項目2011年度實現營業收入約人民幣14.6億元，較2010年增長5%。2011年5月，該項目成功續租，租期延長至2017年11月30日或直至有經濟價值資源開採完畢為止，以最晚發生日期為準。

洛陽中硅高科技有限公司（簡稱「洛陽中硅」）：2011年多晶硅產量達到8,134噸，較2010年增長97.6%。洛陽中硅積極應對市場波動，採取各項措施，節能降耗，降低成本，企業生產穩定運行。在第四季度多晶硅價格出現較大下滑的情況下，洛陽中硅全年依然取得了良好的效益，全年營業收入達人民幣26億元，較2010年增長42.4%。2011年9月，與山西省呂梁市政府簽署戰略合作框架協議，在山西省提供優質煤炭資源的前提下，在山西孝義建設「年產2萬噸多晶硅節能環保高技術產業化項目」。

中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司（簡稱「葫蘆島有色集團」）：2011年度鋅、鉛、銀、硫酸的產量分別為326,430噸、15,804噸、39噸和501,870噸，銷售量分別達到320,954噸、15,538噸、36噸和491,811噸，實現營業收入人民幣63.4億元。但因該企業歷史遺留問題多，工藝落後，成本高，冗員多，社會負擔重，又受國際國內宏觀經濟影響，有色金屬市場價格走低，加工費持續低迷，財務費用過大，2011年仍產生了重大虧損。

阿根廷希拉格蘭德鐵礦：2011年計劃生產原礦60萬噸、鐵精粉26萬噸，實際生產鐵精粉28.5萬噸，完成年計劃的109.6%。

2011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礦：深海填埋訴訟勝訴，為全面生產運營掃清了障礙。2011年，項目完成了礦山、管道和冶煉廠三大區域的冷熱水試車，並對發現的問題及時整改。2012年2月底，項目獲得了巴布亞新幾內亞礦業部對投料試車的最終批准。

阿富汗艾娜克銅礦：阿富汗政府未能按照計劃出台土地權屬調查結果及補償標準，導致項目可研報告、總圖選址、村莊搬遷及土地徵用等工作遭到延誤；迄今累計已完成掃雷面積6.8平方公里，下一階段的掃雷工作需等待總圖選址完成並確定完整的掃雷區域後進行；文物發掘工作受到了人員、機械設備不足等因素的影響，公司積極督促阿富汗礦業部協調解決，爭取按計劃完成文物發掘工作。項目下一步主要工作是完成可研報告、總圖選址和環評報告，並得到阿富汗政府的批准。

澳大利亞蘭伯特角鐵礦：已經開展了以取得採礦權為目的的地質勘探工作、選礦試驗、水文地質調查等工作，與土著人達成了第一階段補償協議，並正在全力推進可研方案優化工作。

巴基斯坦杜達鉛鋅礦：上部開拓系統及選場2011年生產鉛、鋅精礦2,268噸、19,457噸，下部開拓系統正在建設中。

#### **4. 房地產開發業務**

##### *(1) 行業概況*

為了保民生、保穩定，促進宏觀經濟和房地產行業的健康發展，2011年中央政府出台了《國務院辦公廳關於進一步做好房地產市場調控工作有關問題的通知》等一系列針對房地產行業的調控政策，嚴格信貸政策、提高存款準備金率、收緊市場流動性，並新增了「限購令」和房產稅等行政和稅收手段，抑制投資投機性購房需求。同時，中央政府加大保障性住房建設力度，「十二五」期間計劃新建各類保障性住房3,600萬套，解決供需矛盾。

2011年，全國房地產開發投資人民幣61,740億元，同比增長27.9%，全年增速前高後低。新開工面積19.0億平方米，同比增長16.2%，增幅明顯回落，12月份首次出現負增長；施工面積50.8億平方米，同比增長25.3%；竣工面積8.9億平方米，同比增長13.3%；商品房銷售面積11.0億平方米，同比增長4.9%，銷售額人民幣5.9萬億元，增長12.1%。房價快速上漲勢頭得到遏制，單月均價進一步回落。調控政策效果顯現。截至2011年10月底，全國城鎮保障性住房和棚戶區改造住房已開工1,033.2萬套，開工率103.3%。保障性住房投資成為彌補商品房開發投資下降的重要力量。

在調控政策的影響下，2011年我國房地產市場總體趨勢向下，但在國家城市化和經濟快速發展的大背景下，預計未來居民自住型住房需求依然強烈，商品住宅的市場空間依然廣闊，國內房地產行業仍存在諸多結構性機會。

## (2) 報告期內板塊經營總體情況

本集團房地產業務已經實現了從單一地點單一項目的開發，向多個地點多種項目開發的演變；通過加大項目投入、擴大業務規模，達到業務擴張；通過資源重組和業務整合完成了向跨區域、集團化運作的房地產企業轉變，經營的業務涉及商品房開發、保障房建設、土地一級開發等多個領域。

### 2011年房地產開發板塊總體經營情況

單位：人民幣億元

	2011年	佔總額比例	2010年	同比增長
分部營業額	<u>207.17</u>	<u>8.84%</u>	<u>255.76</u>	<u>-19.00%</u>
分部業績	<u><u>20.91</u></u>	<u><u>21.94%</u></u>	<u><u>38.12</u></u>	<u><u>-45.15%</u></u>

## 2011年房地產開發板塊具體經營情況

單位：人民幣億元、萬平方米

	2011年	同比增長
完成投資總額	370.8	-14.3%
簽約銷售面積	138	7.0 %
簽約銷售額	149	12.9%
竣工建築面積	206	-18.6%
施工建築面積	1,902	31.4%
其中：新開工建築面積	726	-22.8%
商品房、保障房項目待開發土地面積	421	—
土地一級開發項目待開發土地面積	<b>2,074</b>	—

2011年本集團房地產在手項目共165個，計劃總投資約人民幣2,790.90億元，項目規劃建築面積4,728.46萬平方米，其中商品房開發項目包括普通住宅、高檔公寓、別墅、辦公樓／寫字樓、商業營業用房共97個，計劃總投資人民幣1,798.45億元，總建築面積2,664.95萬平方米；保障性住房項目50個，計劃總投資508.72億元，總建築面積2,063.70萬平方米，主要產品為廉租住房、經濟適用房、棚戶區改造和農村危房改造；土地一級開發項目18個，計劃總投資人民幣483.73億元，總佔地面積為4,577.56平方米。

本集團將堅持規模化、資本運作規範化、市場層次化、消費群體多樣化的方針，在產品戰略規劃上努力實現集商品房開發、保障性住房開發、土地一級開發為一體，積極進行多層次、高水平房地產開發。保持保障性住房開發力度，通過其有效推動本集團房地產板塊的全面發展；審慎提高商品房開發力度，使商業地產成為集團房地產板塊新的利潤增長點，為集團房地產業務進一步做強做優奠定堅實的基礎；探索新的開發模式與市場領域，在側重優勢領域發展的基礎上，將逐步建立起房地產板塊業務結構的動態調整與優化機制，不斷提升對外部市場變化的應變能力，提升板塊競爭力。本集團將堅持經營品牌統一、經營區域集中的策略，致力於不斷提升房地產開發水平，從而促進房地產業務的整體發展。

### 三. 財務回顧

#### (一) 概覽

本集團於2011年12月31日的財務狀況及截至2011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2,297.21億元，較2010年的人民幣2,063.97億元，同比增加人民幣233.24億元（即11.30%）。
- 本年度利潤為人民幣37.12億元，較2010年的人民幣55.71億元，同比減少了人民幣18.59億元（即-33.37%）。
- 本公司權益持有人應佔利潤為人民幣42.43億元，較2010年的人民幣53.21億元，同比減少人民幣10.78億元（即-20.26%）。
- 每股基本盈利為人民幣0.22元，較2010年的人民幣0.28元減少人民幣0.06元（即-21.43%）。
- 資產總值於2011年12月31日為人民幣3,320.31億元，較2010年的人民幣2,882.21億元增加人民幣438.10億元（即15.20%）。
- 權益總值於2011年12月31日為人民幣581.75億元，較2010年的人民幣535.12億元增加人民幣46.63億元（即8.71%）。
- 新簽合同額達人民幣2,866.58億元，較2010年的人民幣2,850.14億元增加人民幣16.44億元（即0.58%），其中海外新簽合同額達29.86億美元。

## (二) 主要業務分部營業額

報告期內，本集團：

- **工程承包業務**

營業額為人民幣1,806.46億元，較2010年的人民幣1,583.81億元增加人民幣222.65億元(即14.06%)。

- **裝備製造業務**

營業額為人民幣142.31億元，較2010年的人民幣106.32億元增加人民幣35.99億元(即33.85%)。

- **資源開發業務**

營業額為人民幣126.74億元，較2010年的人民幣110.84億元增加人民幣15.90億元(即14.35%)。

- **房地產開發業務**

營業額為人民幣207.17億元，較2010年的人民幣255.76億元減少人民幣48.59億元(即-19.00%)。

- **其他業務**

營業額為人民幣60.49億元，較2010年的人民幣58.11億元增加人民幣2.38億元(即4.10%)。

註：上述營業額全部是抵消分部間交易前的數據。

## 四. 風險因素

本集團的財務狀況和經營業績受國際、國內宏觀經濟、本集團所處行業的發展和調控措施以及我國財政和貨幣政策等多種因素的綜合影響，主要風險因素如下：

### 1. 國際、國內宏觀經濟走勢

本集團的各項業務經營受到國際、國內宏觀經濟環境的影響，國內外宏觀經濟走勢可能影響到本集團採購、生產、銷售等各業務環節，進而導致本集團的經營業績產生波動。

本集團的業務收入主要在國內，儘管近年來我國處在經濟高速增長時期，國內生產總值連續多年均保持8%以上的增長速度，但在不同的經濟增長區間內，本集團的業務經營可能將有不同的表現。

### 2. 本集團業務所處行業政策及其國內外市場需求的變化

本集團工程承包、裝備製造、資源開發和房地產開發業務均受到所處行業政策的影響。近年來國家針對鋼鐵行業的產業調控、針對鋼鐵產業和裝備製造業的調整振興規劃以及對資源開發和房地產市場的行業政策，以及行業的周期性波動、行業上下游企業經營狀況的變化等均在一定程度上引導著本集團未來的業務重點和戰略布局，從而影響本集團的財務狀況和經營業績。

本集團所提供的工程承包服務可能由於行業政策變化而影響總體需求，冶金裝備、資源開發產品、房地產開發等在一定程度上也受到相關市場需求變化的影響，進而對本集團的財務狀況形成影響。

上述1、2兩點是影響集團2012年的業績的重要風險因素。

### 3. 國家的稅收政策和匯率的變化

稅收政策及匯率的變化將對本集團的經營業績產生影響：

#### (1) 稅收政策變化的影響

國家稅收政策的變化將通過影響本公司及下屬各子公司稅收負擔而影響本集團財務狀況。

本公司部分下屬子公司目前享受的西部大開發稅收優惠政策，沿海開發區、經濟特區、高新技術企業稅收優惠政策以及資源稅、房地產開發稅等可能隨著國家稅收政策的變化而發生變動，相關稅收優惠政策的變化將可能影響本集團的財務表現。

#### (2) 貨幣政策的影響

本集團部分業務收入來自海外市場，匯率的變動有可能帶來本集團境外業務收入的匯率風險。

此外，隨著我國利率市場化機制的不斷完善，銀行存款準備金率的調整、存貸款利率的變化等將對本集團的融資成本、利息收入產生影響。

### 4. 主要原材料價格的變動

本集團工程承包、資源開發、房地產開發業務需要使用鋼材、木材、水泥、火工品、防水材料、土工材料、添加劑等原材料，本集團裝備製造業務需要使用鋼材與電子零件等。受產量、市場狀況、材料成本等因素影響，上述原材料的價格可能發生變化，導致本集團面臨特定的原材料及消耗品價格波動的市場風險。

### 5. 工程分包支出

本集團在工程承包中根據項目的不同情況，有可能將非主體工程分包給分包商。工程分包一方面提高了本集團承接大型項目的能力以及履行合同的靈活性；另一方面，對分包商的管理及分包成本的控制能力，也會影響到本集團的項目盈利能力。

## 6. 子公司與重點項目的經營狀況

本公司的控股子公司中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司長期虧損，儘管本集團採取了一系列措施努力加以解決，但迄今為止，仍然沒有根本性的改善，未來該子公司的經營狀況或處理方案，將對本集團的業績產生較大的影響。瑞木鎳紅土礦項目、陝西富平新建鍛鋼軋製及提高熱加工生產能力項目等A股募投項目等均在進行或設備調試中，這些項目投產後的經營狀況，西澳SINO鐵礦EPC總承包項目的進展狀況及最終核算結果，也將會在較程度上影響集團的財務表現。

## 7. 經營管理水平的提升

經營管理水平對本集團的業績將產生重要的影響，本集團將努力進一步完善公司治理結構和企業管理架構，強化經營管理和內控制度，提高管理水平和效力，健全考核與激勵機制，通過經營管理體制的創新激發本集團的活力和創造力。這些管理目標能否有效地實現，也將對本集團的經營業績改善產生較大的影響。

## 8. 收入分布的非均衡性

本集團的營業收入主要來源於工程承包業務。工程承包業務的收入由於受政府固定資產立項審批、節假日、北方「封凍期」等因素的影響，通常本集團每年下半年的業務收入會高於上半年，收入的分布存在非均衡性。

## 五. 未來展望

雖然國家對鋼鐵行業的宏觀調控政策對本集團冶金工程承攬帶來一定的影響，但國家經濟結構調整及世界產業調整也將給本集團帶來一定機遇。

國際上，隨著世界經濟的逐步回暖，一些新興經濟體和發展中國家經濟增速加快，一些國家擴大鋼鐵產能、增加鋼鐵投資的意願強烈，為本集團「走出去」開拓工程承包市場提供了機遇。

在國內，貨幣政策對本集團工程承包和房地產業務帶來一定的影響，資金成本上升。但同時，國家加快城鎮化進程，加大對保障性住房、城市棚戶區改造等民生領域和社會事業支持保障力度，為本集團工程業務和保障性住房開發業務提供了一定的資金保障。隨著國家環境保護的力度加大，城市污水處理和城市固體廢棄物處置產業的市場空間越來越大，這也是本集團的一個優勢產業。以上均為本集團在非鋼市場的開拓提供了機遇。從國內鋼鐵行業來看，隨著國家對節能和工業污染治理、發展循環經濟的重視以及對鋼鐵企業環保標準的提高，鋼鐵企業加大對節能環保方面的建設力度，同時，國家鼓勵和扶持大型鋼鐵企業提高產業集中度、調整優化結構，為本集團繼續鞏固鋼鐵行業市場份額提供了市場空間。

## 六. 管理層討論及分析

### (一.) 概覽

截至2011年12月31日止年度，本集團的營業額為人民幣2,297.21億元，同比增長11.30%。本公司權益持有人應佔利潤為人民幣42.43億元，同比減少20.26%。2011年的每股基本盈利為人民幣0.22元。

下文是截至2011年12月31日止年度的財務業績與截至2010年12月31日止年度的財務業績的比較。

### (二.) 合併經營業績

#### 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。2011年的營業額為人民幣2,297.21億元，較2010年的人民幣2,063.97億元增加人民幣233.24億元(即11.30%)。營業額增加的主要原因是本集團大部分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、資源開發業務和其他業務的分部營業額分別增加人民幣222.65億元、人民幣35.99億元、人民幣15.90億元、人民幣2.38億元，即分別增加14.06%、33.85%、14.35%及4.10%。房地產開發業務營業額有所減少，減少人民幣48.59億元，即減少19.00%(營業額全部是抵銷分部間交易前)。

#### 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。2011年，本集團的銷售成本為人民幣2,085.67億元，較2010年的人民幣1,856.35億元增加人民幣229.32億元(即12.35%)。銷售成本的增加主要是由於集團業務的擴大引起材料成本、分包成本及人工成本等的增加。

2011年，本集團實現毛利人民幣211.54億元，較2010年的人民幣207.62億元增加了人民幣3.92億元(即1.89%)。2011年本集團的毛利率為9.21%，較2010年的10.06%減少0.85%。

2011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163.46億元、人民幣10.38億元、人民幣11.37億元、人民幣23.91億元和人民幣2.22億元，毛利率分別為9.05%、7.29%、8.97%、11.54%和3.67%（全部是抵銷分部間交易前）。

### **3. 營業利潤**

2011年本集團的營業利潤為人民幣93.12億元，較2010年的人民幣104.36億元減少了人民幣11.24億元（即-10.77%）。營業利潤減少主要是因為本集團房地產業務較2010年營業利潤減少人民幣17.21億元，即減少了45.15%；資源開發業務2011年產生營業虧損人民幣6.89億元，2010年為營業利潤人民幣5.52億元；裝備製造業務2011年產生營業利潤人民幣0.05億元，2010年為營業虧損人民幣1.03億元；工程承包業務和其他業務的營業利潤較2010年分別增加了人民幣14.22億元和人民幣0.99億元，即分別增加了21.61%及471.43%（全部是抵銷分部間交易前）。

### **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和債務重組收入。2011年本集團的財務收入為人民幣16.43億元，較2010年的人民幣8.49億元增加人民幣7.94億元（即93.52%），主要是由於本集團本年度BT項目墊資引起的利息收入較上期大幅增加。

### **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。2011年本集團的財務費用為人民幣43.28億元，較2010年的人民幣28.76億元增加人民幣14.52億元（即50.49%），主要是由於籌資成本提高引起的利息支出的增加。

### **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。2011年本集團的應佔聯營公司利潤為人民幣0.56億元，較2010年的人民幣1.34億元減少人民幣0.78億元（即-58.21%）。

## **7. 除所得稅前利潤**

基於上述原因，2011年本集團的除所得稅前利潤是人民幣66.83億元，較2010年的人民幣85.43億元減少人民幣18.60億元（即-21.77%）。

## **8. 所得稅費用**

2011年本集團的所得稅費用為人民幣29.71億元，較2010年的人民幣29.72億元減少人民幣0.01億元（即-0.03%）。本集團2011年的有效稅率為44.46%，較2010年的34.79%提高9.67%，主要是由於本公司部分子公司未確認遞延稅的可抵扣虧損及暫時性差異較以前年度有所增加所致。

## **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。2011年非控制性權益應佔虧損為人民幣5.31億元，2010年的非控制性權益應佔利潤為人民幣2.50億元。

## **10. 本公司權益持有人應佔利潤**

基於上述原因，2011年本公司權益持有人應佔利潤為人民幣42.43億元，較2010年的人民幣53.21億元減少人民幣10.78億元（即-20.26%）。

本公司權益持有人應佔利潤的利潤率由2010年的2.58%下降至2011年的1.85%。

### (三.) 分部業績討論

下表載列本集團截至2011年及2010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 <sup>(註1)</sup>	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2011年 %	2010年 %	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2011年 %	2010年 %
工程承包業務	180,646	158,381	16,346	13,708	9.05%	8.66%	8,002	6,580	4.43%	4.15%
佔總額的百分比	77.10%	74.89%	77.35%	65.40%			83.98%	60.58%		
裝備製造業務	14,231	10,632	1,038	935	7.29%	8.79%	5	—103	0.04%	—0.97%
佔總額的百分比	6.07%	5.03%	4.91%	4.46%			0.05%	—0.95%		
資源開發業務	12,674	11,084	1,137	1,449	8.97%	13.07%	(689)	552	—5.44%	4.98%
佔總額的百分比	5.41%	5.24%	5.38%	6.91%			—7.23%	5.08%		
房地產開發業務	20,717	25,576	2,391	4,708	11.54%	18.41%	2,091	3,812	10.09%	14.90%
佔總額的百分比	8.84%	12.09%	11.31%	22.46%			21.94%	35.10%		
其他業務	6,049	5,811	222	162	3.67%	2.79%	120	21	1.98%	0.36%
佔總額的百分比	2.58%	2.75%	1.05%	0.77%			1.26%	0.19%		
小計	234,317	211,484	21,134	20,962	9.02%	9.91%	9,529	10,862	4.07%	5.14%
分部間交易抵銷	(4,596)	(5,087)	20	(200)			20	(200)		
總計	<u>229,721</u>	<u>206,397</u>	<u>21,154</u>	<u>20,762</u>	<u>9.21%</u>	<u>10.06%</u>	<u>9,549</u>	<u>10,662</u>	<u>4.16%</u>	<u>5.17%</u>
未分配成本							(237)	(226)		
總營業利潤	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u>9,312</u>	<u>10,436</u>	<u></u>	<u></u>

註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2011年及2010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	
	2011年	2010年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	180,646	158,381
銷售成本	<u>(164,300)</u>	<u>(144,673)</u>
毛利	16,346	13,708
銷售及營銷費用	(745)	(721)
管理費用	(8,503)	(6,994)
其他收入及收益	<u>904</u>	<u>587</u>
分部業績	<u>8,002</u>	<u>6,580</u>
折舊及攤銷	<u><u>1,289</u></u>	<u><u>1,143</u></u>

**分部營業額。**2011年工程承包業務的分部營業額為人民幣1,806.46億元，較2010年的人民幣1,583.81億元增加人民幣222.65億元（即14.06%）。主要是因為前期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。**2011年工程承包業務的銷售成本為人民幣1,643.00億元，較2010年的人民幣1,446.73億元增加人民幣196.27億元（即13.57%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由2010年的91.34%減少至2011年的90.95%。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2011年實現毛利人民幣163.46億元，較2010年的人民幣137.08億元增加人民幣26.38億元（即19.24%）。工程承包業務的毛利率從2010年的8.66%增加至2011年的9.05%。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，面對採購成本及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成本的優化。

銷售及營銷費用。2011年工程承包業務的銷售及營銷費用為人民幣7.45億元，較2010年的人民幣7.21億元增加人民幣0.24億元（即3.33%）。

管理費用。2011年工程承包業務的管理費用為人民幣85.03億元，較2010年的人民幣69.94億元增加人民幣15.09億元（即21.58%），主要是研發費用及職工薪酬的增加。

其他收入及收益。2011年工程承包業務的其他收入及收益為人民幣9.04億元，較2010年的人民幣5.87億元增加人民幣3.17億元（即54.00%）。主要是獲得的政府補助有所增加。

分部業績。2011年工程承包業務的分部業績為人民幣80.02億元，較2010年的人民幣65.80億元增加人民幣14.22億元（即21.61%）。

## 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2011年及2010年12月31日止年度主要損益信息。

	截至12月31日止年度	
	2011年 (人民幣百萬元)	2010年 (人民幣百萬元)
分部營業額	14,231	10,632
銷售成本	(13,193)	(9,697)
毛利	1,038	935
銷售及營銷費用	(262)	(209)
管理費用	(1,052)	(892)
其他收入及收益	281	63
分部業績	5	(103)
折舊及攤銷	588	311

*分部營業額*。2011年裝備製造業務的分部營業額為人民幣142.31億元，較2010年的人民幣106.32億元增加人民幣35.99億元（即33.85%），主要是新生產線的投產和新項目的承接。

*銷售成本及毛利*。2011年裝備製造業務的銷售成本為人民幣131.93億元，較2010年的人民幣96.97億元增加人民幣34.96億元（即36.05%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由2010年的91.21%增加至2011年的92.71%，主要是採購成本的增加所致。

2011年裝備製造業務實現毛利人民幣10.38億元，較2010年的人民幣9.35億元增加人民幣1.03億元（即11.02%）。裝備製造業務的毛利率從2010年的8.79%減少至2011年的7.29%，主要是因為採購成本的增加引起毛利率的下降。

*銷售及營銷費用*。2011年裝備製造業務的銷售及營銷費用為人民幣2.62億元，較2010年的人民幣2.09億元增加人民幣0.53億元（即25.36%）。

*管理費用*。2011年裝備製造業務的管理費用為人民幣10.52億元，較2010年人民幣8.92億元增加人民幣1.60億元（即17.94%）。

*其他收入及收益*。2011年裝備製造業務的其他收入及收益為人民幣2.81億元，較2010年的人民幣0.63億元增加人民幣2.18億元（即346.03%），主要是由於政府補助的增加。

*分部業績*。2011年裝備製造業務的分部業績為人民幣0.05億元，2010年的分部業績是虧損人民幣1.03億元。

### 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2011年及2010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	
	2011年 (人民幣百萬元)	2010年 (人民幣百萬元)
分部營業額	12,674	11,084
銷售成本	(11,537)	(9,635)
毛利	1,137	1,449
銷售及營銷費用	(242)	(150)
管理費用	(1,333)	(829)
其他收入及(費用)／收益	(251)	82
分部業績	(689)	552
折舊及攤銷	657	569

**分部營業額。**2011年資源開發業務的分部營業額為人民幣126.74億元，較2010年的人民幣110.84億元增加人民幣15.90億元(即14.35%)。主要是本公司附屬子公司洛陽中硅高科技有限公司多晶硅的銷量有所上升。

**銷售成本及毛利。**2011年資源開發業務的銷售成本為人民幣115.37億元，較2010年的人民幣96.35億元增加人民幣19.02億元(即19.74%)。銷售成本佔收入的百分比由2010年的86.93%增加至2011年的91.03%。

資源開發業務2011年實現毛利人民幣11.37億元，較2010年的人民幣14.49億元減少人民幣3.12億元(即-21.53%)。資源開發業務的毛利率從2010年的13.07%減少至2011年的8.97%。主要是由於本公司附屬子公司中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司產品成本上升且銷售價格在年度內呈現下行趨勢，以及銷售部分以前年度庫存的原材料(銅精礦)售價低於進價，出現負毛利所致。

*銷售及營銷費用*。2011年資源開發業務的銷售及營銷費用為人民幣2.42億元，較2010年的人民幣1.50億元增加人民幣0.92億元(即61.33%)。

*管理費用*。2011年資源開發業務的管理費用為人民幣13.33億元，較2010年的人民幣8.29億元增加人民幣5.04億元(即60.80%)。主要是職工薪酬和修理費等的增加。

*其他收入及(費用)／收益*。2011年資源開發業務的其他費用為人民幣2.51億元，2010年的其他收入及收益為人民幣0.82億元。2011年資源開發業務形成其他費用主要是因為非流動資產處置損失增加。

*分部業績*。2011年資源開發業務的分部業績為虧損人民幣6.89億元，2010年實現盈利人民幣5.52億元。2011年資源開發業務分部業績形成虧損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大額虧損所致。

#### 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2011年及2010年12月31日止年度主要損益信息。

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
分部營業額	20,717	25,576
銷售成本	(18,326)	(20,868)
毛利	2,391	4,708
銷售及營銷費用	(509)	(366)
管理費用	(641)	(659)
其他收入及收益	850	129
分部業績	2,091	3,812
折舊及攤銷	45	31

**分部營業額。**2011年房地產開發業務的分部營業額為人民幣207.17億元，較2010年的人民幣255.76億元減少人民幣48.59億元（即-19.00%）。主要是因為2011年進入銷售成熟期的房地產項目較上年下降。同時，國家宏觀調控也給本集團的房地產收入帶來了一定的負面影響。

**銷售成本及毛利。**2011年房地產開發業務的銷售成本為人民幣183.26億元，較2010年的人民幣208.68億元減少人民幣25.42億元（即-12.18%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由2010年的81.59%增加至2011年的88.46%。

2011年房地產開發業務實現毛利人民幣23.91億元，較2010年的人民幣47.08億元減少人民幣23.17億元（即-49.21%）。房地產開發業務的毛利率從2010年的18.41%下降至2011年的11.54%，主要是由於毛利率較高的商業地產和住宅商品房業務規模佔比有所下降。

銷售及營銷費用。2011年房地產開發業務的銷售及營銷費用為人民幣5.09億元，較2010年的人民幣3.66億元增加人民幣1.43億元（即39.07%）。

管理費用。2011年房地產開發業務的管理費用為人民幣6.41億元，較2010年的人民幣6.59億元減少人民幣0.18億元（即-2.73%）。

其他收入及收益。2011年房地產開發業務的其他收入及收益為人民幣8.50億元，較2010年的其他收入及收益人民幣1.29億元增加人民幣7.21億元（即558.91%），主要是投資收益的增加引起。

分部業績。2011年房地產開發業務的分部業績為人民幣20.91億元，較2010年的人民幣38.12億元減少人民幣17.21億元（即-45.15%），主要是房地產項目毛利率及營業額的下降所致。

## 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2011年及2010年12月31日止年度主要損益信息。

	截至12月31日止年度	
	2011年 (人民幣百萬元)	2010年 (人民幣百萬元)
分部營業額	6,049	5,811
銷售成本	(5,827)	(5,649)
毛利	222	162
銷售及營銷費用	(78)	(84)
管理費用	(73)	(89)
其他收入及收益	49	32
分部業績	120	21
折舊及攤銷	44	39

*分部營業額*。2011年其他業務的分部營業額為人民幣60.49億元，較2010年的人民幣58.11億元增加人民幣2.38億元（即4.10%）。其他業務的分部營業額主要來源於貿易進出口。

*銷售成本及毛利*。2011年其他業務的銷售成本為人民幣58.27億元，較2010年的人民幣56.49億元增加人民幣1.78億元（即3.15%）。銷售成本佔分部營業額的百分比由2010年的97.21%減少至2011年的96.33%。

其他業務2011年實現毛利人民幣2.22億元，較2010年的人民幣1.62億元增加人民幣0.60億元（即37.04%）。其他業務的毛利率從2010年2.79%上升至2011年的3.67%。

*銷售及營銷費用*。2011年其他業務的銷售及營銷費用為人民幣0.78億元，較2010年的人民幣0.84億元減少人民幣0.06億元（即-7.14%）。

*管理費用*。2011年其他業務的管理費用為人民幣0.73億元，較2010年的人民幣0.89億元減少人民幣0.16億元（即-17.98%）。

*其他收入及收益*。2011年其他業務的其他收入及收益為人民幣0.49億元，較2010年的人民幣0.32億元增加人民幣0.17億元（即 53.13%）。

*分部業績*。2011年其他業務的分部業績為人民幣1.20億元，較2010年的人民幣0.21億元增加人民幣0.99億元（即 471.43%）。

#### (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2011年及2010年12月31日止年度的合併現金流量表選取的現金流量數據。

	截至12月31日止年度	
	2011年 (人民幣百萬元)	2010年 (人民幣百萬元)
經營活動使用的現金淨值	(12,631)	(25,121)
投資活動動用的現金淨值	(7,875)	(11,335)
融資活動產生的現金淨值	23,989	31,178
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	3,483	(5,278)
現金及現金等價物期初餘額	39,302	44,740
現金及現金等價物的匯兌虧損	(64)	(160)
期末現金及現金等價物餘額	42,721	39,302

##### 2. 經營活動現金流量

於2011年，經營活動所使用的現金淨值為人民幣126.31億元，而2010年經營活動所使用的現金淨值為人民幣251.21億元。經營活動所使用的現金淨值減少人民幣124.90億元，主要是因為銷售商品和提供勞務所收到的現金增幅大於購買商品、接受勞務所支付的現金的增幅。但由於本集團部分保障性住房、路橋施工等BT項目需要在項目實施過程中進行墊資，因此儘管本集團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

於2011年，投資活動所動用的現金淨值為人民幣78.75億元，而2010年投資活動所動用的現金淨值為人民幣113.35億元，投資活動動用的現金淨流量減少人民幣34.60億元，主要是因為用於新設、收購子公司的現金支出減少以及出售子公司形成了現金流入。

### 4. 融資活動現金流量

於2011年，融資活動所產生的現金淨值為人民幣239.89億元，而2010年融資活動所產生的現金淨值為人民幣311.78億元，融資活動產生的現金淨流量減少人民幣71.89億元，主要是因為通過發行債券取得的資金減少。

### 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2011年及2010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	
	2011年 (人民幣百萬元)	2010年 (人民幣百萬元)
工程承包業務	4,431	4,592
裝備製造業務	2,239	2,353
資源開發業務	3,816	4,887
房地產開發業務	55	96
其他業務	16	667
總計	<u>10,557</u>	<u>12,595</u>

截至2011年12月31日止年度，本集團的資本性支出為人民幣105.57億元，較2010年的人民幣125.95億元減少人民幣20.38億元(即-16.18%)。

## 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2011年及2010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	
	2011年 天數	2010年 天數
平均貿易應收款項的週轉期 <sup>(註1)</sup>	113	91
平均貿易應付款項的週轉期 <sup>(註2)</sup>	106	107

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。

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2011年及2010年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2011年 (人民幣百萬元)	2010年 (人民幣百萬元)
一年以內	59,659	47,738
一年至兩年	15,102	9,281
兩年至三年	3,108	2,691
三年至四年	1,213	1,133
四年至五年	721	257
五年以上	739	674
合計	<u>80,542</u>	<u>61,774</u>

2011年各賬齡區間佔比基本平穩，其中一至兩年和兩至三年的貿易應收款相比2010年佔比略有增加，主要是因為本公司附屬子公司在最近兩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，這些項目通常需要本集團進行墊資，使得本集團貿易應收款項較上年有所增加。

下表載列貿易應付款項於2011年及2010年12月31日的賬齡分析。

	於12月31日	
	2011年 (人民幣百萬元)	2010年 (人民幣百萬元)
一年以內	46,958	47,145
一年至兩年	9,060	7,895
兩年至三年	2,821	3,030
三年以上	2,470	1,666
合計	<u>61,309</u>	<u>59,736</u>

## 7. 質保金

下表載列質保金於2011年及2010年12月31日的賬面值。

	於12月31日	
	2011年 (人民幣百萬元)	2010年 (人民幣百萬元)
流動部分	1,815	1,284
非流動部分	278	695
合計	<u>2,093</u>	<u>1,979</u>

## (五.) 債務

### 1. 借款

下表載列於2011年及2010年12月31日本集團借款總額。

	於12月31日	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
非流動		
長期銀行借款		
— 有抵押 <sup>(註1)</sup>	6,200	4,379
— 無抵押	24,634	23,552
	<u>30,834</u>	<u>27,931</u>
其他長期借款		
— 有抵押 <sup>(註1)</sup>	75	—
— 無抵押	212	6,562
— 債券 <sup>(註2(i))</sup>	21,364	18,182
	<u>21,651</u>	<u>24,744</u>
非流動借款合計	<u>52,485</u>	<u>52,675</u>
流動		
短期銀行借款		
— 有抵押 <sup>(註1)</sup>	2,824	3,323
— 無抵押	42,171	18,995
	<u>44,995</u>	<u>22,318</u>

	於12月31日	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
其他短期借款		
— 有抵押 <sup>(註1)</sup>	1,315	—
— 無抵押	5,200	4,952
— 債券 <sup>(註2(i))</sup>	17,000	18,350
	<u>23,515</u>	<u>23,302</u>
長期銀行借款中的流動部分		
— 有抵押 <sup>(註1)</sup>	2,274	717
— 無抵押	7,292	6,380
	<u>9,566</u>	<u>7,097</u>
其他長期借款中的流動部分		
— 無抵押	6,600	532
	<u>6,600</u>	<u>532</u>
流動借款合計	<u>84,676</u>	<u>53,249</u>
借款總額	<u><u>137,161</u></u>	<u><u>105,924</u></u>

註1 本集團的有抵押借款是以本集團的物業、廠房及設備、土地使用權及開發中物業作為抵押。

註2 (i) 經國家發展和改革委員會批准，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2010年度第一期中期票據折價金額人民幣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，實際發行總額為人民幣4,700百萬元，債券期限為五年，發行利率為4.72%。

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500百萬美元，實際發行總額為497百萬美元，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。

## 2. 財務擔保

於2011年及2010年12月31日，本集團提供的財務擔保面值如下：

	於12月31日	
	2011年 (人民幣百萬元)	2010年 (人民幣百萬元)
未償還擔保 <sup>(註1)</sup>		
— 第三方	234	288
— 關聯方	11	100
	<hr/>	<hr/>
合計 <sup>(註2)</sup>	<b>245</b>	<b>388</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

註1 主要為本集團為若干第三方的多項外部借款提供的擔保。

註2 本集團認為，以上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，因此無需在財務報表中為該類擔保提取撥備。

### 3. 或有事項

	於12月31日	
	2011年	2010年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
未決訴訟／仲裁	<u>706</u>	<u>318</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. 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、向海外供貨商購買機器及設備的款項以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、港元和新加坡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2011年12月31日，如人民幣兌美元、港元、新加坡元及其他外幣上升5% (2010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2011年12月31日止年度的除所得稅後利潤將增加約人民幣233百萬元(2010年除所得稅後利潤將增加：人民幣393百萬元)，主要是由於以美元、港元、新加坡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。

## 2. 利率風險

本集團承受的利率風險主要來自限制性存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、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、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及借款使本集團承受現金流量的利率風險。固定利率限制性存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及借款使本集團承受公允價值的利率風險。於2011年12月31日，本集團的固定利率限制性存款約為人民幣498百萬元(2010年：人民幣430百萬元)，本集團的固定利率現金及現金等價物約為人民幣503百萬元(2010年：人民幣477百萬元)，及本集團的固定利率借款約為人民幣54,658百萬元(2010年：人民幣54,254百萬元)。

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2011年12月31日，如人民幣借款和美元借款利率分別增加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2011年12月31日止年度的除所得稅後利潤將分別下降人民幣178百萬元和人民幣24百萬元，主要由於銀行借款及貿易及其他應付款項(主要是關聯方借款)需支付更高利息。

### 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10%的敏感度。由於權益價格變動的不可預測性，管理層使用10%對敏感度進行說明。

	於12月31日	
	2011年	2010年
權益證券價格變動	10%	10%

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
對年度利潤的影響		
本年度利潤增加／(減少)		
— 因權益證券價格上升	26	—
— 因權益證券價格下降	(26)	—
對權益的影響		
本年度權益增加／(減少)		
— 因權益證券價格上升	28	65
— 因權益證券價格下降	(28)	(65)

### 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)及就負債提供擔保的面值乃本集團就金融資產所承受的最大信貸風險。

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

本集團制訂相應政策以確保向具備良好信貸記錄的客戶提供服務及銷售產品，而本集團也會定期評估客戶的信貸狀況，在正常情況下，本集團並不要求貿易客戶提供付款擔保。於2011年度，並無單一客戶佔有超逾本集團總收入5%的情況。

## 5. 流動資金風險

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

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。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 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
<b>於2011年12月31日</b>					
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
	<u>160,281</u>	<u>13,824</u>	<u>23,682</u>	<u>25,349</u>	<u>223,136</u>
<b>於2010年12月31日</b>					
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>

## 七. 合併資產負債表

		於12月31日	
		2011年	2010年
附註		人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
	物業、廠房及設備	42,533	37,104
	土地使用權	8,195	8,054
	採礦權	5,025	4,857
	投資物業	978	812
	無形資產	6,992	6,473
	於聯營公司的投資	1,980	1,815
	可供出售金融資產	13	1,479
	遞延所得稅資產	2,592	2,161
	貿易及其他應收款項	10	22,239
	其他非流動資產	334	131
		<u>92,347</u>	<u>73,227</u>
<b>流動資產</b>			
	存貨	13,896	13,025
	開發中物業	54,844	41,669
	已落成待售物業	4,277	3,606
	貿易及其他應收款項	10	87,880
	應收客戶的合同工程款項	33,104	30,601
	可供出售金融資產	13	50
	持有至到期日金融資產	—	250
	按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	352	—
	限制性存款	2,560	2,151
	現金及現金等價物	42,721	39,302
		<u>239,684</u>	<u>214,994</u>
	<b>資產總值</b>	<u><b>332,031</b></u>	<u><b>288,221</b></u>

## 七. 合併資產負債表 (續)

	附註	於12月31日	
		2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		19,110	19,110
儲備		29,093	25,861
— 擬派股息		—	898
— 其他儲備		29,093	24,963
		<b>48,203</b>	<b>44,971</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>9,972</b>	<b>8,541</b>
		<b>58,175</b>	<b>53,512</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	12	52,485	52,675
遞延收入		1,636	801
提前退休及補充福利責任		5,405	5,612
其他負債及費用撥備		79	55
貿易及其他應付款項	11	357	855
遞延所得稅負債		524	545
		<b>60,486</b>	<b>60,543</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	114,773	106,314
預收客戶的合同工程款項		11,825	12,722
應交所得稅		1,464	1,278
借款	12	84,676	53,249
提前退休及補充福利責任		632	603
		<b>213,370</b>	<b>174,166</b>
<b>負債總值</b>		<b>273,856</b>	<b>234,709</b>
<b>權益及負債總值</b>		<b>332,031</b>	<b>288,221</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>26,314</b>	<b>40,828</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>118,661</b>	<b>114,055</b>

## 八. 合併利潤表

	附註	截至12月31日止年度	
		2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
<b>營業額</b>	3	<b>229,721</b>	206,397
銷售成本	5	<u>(208,567)</u>	<u>(185,635)</u>
<b>毛利</b>		<b>21,154</b>	20,762
銷售及營銷費用	5	(1,836)	(1,530)
管理費用	5	(11,839)	(9,689)
其他收入		1,400	1,112
其他收益／(損失) — 淨值	6	621	(21)
其他費用		<u>(188)</u>	<u>(198)</u>
<b>營業利潤</b>		<b>9,312</b>	10,436
財務收入	4	1,643	849
財務費用	4	(4,328)	(2,876)
應佔聯營公司利潤		<u>56</u>	<u>134</u>
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>6,683</b>	8,543
所得稅費用	7	<u>(2,971)</u>	<u>(2,972)</u>
<b>年度利潤</b>		<b><u>3,712</u></b>	<b><u>5,571</u></b>
<b>下列人士應佔：</b>			
本公司權益持有人		4,243	5,321
非控制性權益		<u>(531)</u>	<u>250</u>
		<b><u>3,712</u></b>	<b><u>5,571</u></b>
<b>本公司權益持有人應佔利潤的 每股盈利</b>			
— 每股基本盈利(人民幣元)	9	<u>0.22</u>	<u>0.28</u>
— 每股攤薄盈利(人民幣元)	9	<u>0.22</u>	<u>0.28</u>
股息	8	<u>—</u>	<u>898</u>

## 九. 合併全面收入表

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年度利潤	3,712	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	(131)	(4)
貨幣換算差額	(176)	(70)
本年度其他全面收入，扣除稅項後	<u>(307)</u>	<u>(74)</u>
本年度全面收入總額	<u><u>3,405</u></u>	<u><u>5,497</u></u>
下列人士應佔全面收入總額：		
本公司權益持有人	3,964	5,272
非控制性權益	<u>(559)</u>	<u>225</u>
	<u><u>3,405</u></u>	<u><u>5,497</u></u>

## 十. 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
	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
<b>於2010年1月1日</b>	19,110	16,949	323	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
與權益持有者的交易							
股息	8	—	—	—	—	(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	—	—	(39)	—	(39)	(6)	(45)
計提盈餘公積	—	—	102	(102)	—	—	—
資本投入	—	999	—	—	999	—	999
其他	—	—	(6)	—	(6)	—	(6)
與權益持有者 交易合計	—	999	34	(102)	931	1,008	1,939
<b>於2010年12月31日</b>	<u>19,110</u>	<u>17,948</u>	<u>308</u>	<u>7,605</u>	<u>44,971</u>	<u>8,541</u>	<u>53,512</u>

## 十. 合併權益變動表 (續)

### 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
	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
<b>於2010年12月31日</b>	19,110	17,948	308	7,605	44,971	8,541	53,512
年度利潤	—	—	—	4,243	4,243	(531)	3,712
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	—	—	(125)	—	(125)	(6)	(131)
貨幣換算差額	—	—	(154)	—	(154)	(22)	(176)
本年度全面收入總額	—	—	(279)	4,243	3,964	(559)	3,405
與權益持有者的交易							
股息	8	—	—	(898)	(898)	(415)	(1,313)
與非控制性權益 進行之交易	—	—	164	—	164	1,711	1,875
成立／收購子公司	—	—	—	—	—	155	155
清算／出售子公司	—	—	—	—	—	(100)	(100)
合併子公司轉 權益法投資	—	—	—	—	—	(75)	(75)
大小股東等比例增資	—	—	—	—	—	715	715
其他	—	—	2	—	2	(1)	1
與權益持有者 交易合計	—	—	166	(898)	(732)	1,990	1,258
<b>於2011年12月31日</b>	<b>19,110</b>	<b>17,948</b>	<b>195</b>	<b>10,950</b>	<b>48,203</b>	<b>9,972</b>	<b>58,175</b>

## 十一. 合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
<b>經營活動的現金流量</b>		
經營所使用的現金	(9,403)	(22,131)
已付所得稅	(3,228)	(2,990)
經營活動使用的現金淨值	<u>(12,631)</u>	<u>(25,121)</u>
<b>投資活動的現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(8,612)	(9,166)
購買土地使用權	(393)	(445)
購買採礦權	(505)	(294)
購買投資物業	(2)	(2)
購買無形資產	(539)	(1,174)
購買可供出售金融資產	(569)	(242)
購買持有至到期日金融資產	—	(538)
增加於聯營公司的投資	(120)	(258)
收購子公司形成的現金支出淨值	—	(25)
共同控制下的業務合併形成的現金支出淨值	—	(45)
預付投資款	—	(1,099)
待從關聯方、第三方收回的款項	20	153
出售物業、廠房及設備所得款項	239	154
出售土地使用權所得款項	202	47
出售採礦權所得款項	8	—
出售投資物業所得款項	29	4
出售無形資產所得款項	11	—
出售可供出售金融資產所得款項	652	287
持有至到期日金融資產到期收回款項	272	596
出售於聯營公司的投資所得款	1	2
對子公司失去控制權引起的現金流出	(40)	(25)
出售子公司形成的現金流入淨值	794	57
收回預付投資款	—	251
與非控制性權益進行之交易	(235)	(147)
已收股息	147	80
收到的與資產相關的政府補助	765	494
投資活動動用的現金淨值	<u>(7,875)</u>	<u>(11,335)</u>

## 十一. 合併現金流量表 (續)

	截至12月31日止年度	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
<b>融資活動的現金流量</b>		
借款所得款項	98,847	114,339
償還借款	(69,536)	(79,749)
非控制性權益注資	2,839	1,266
已付股息	(1,251)	(320)
已付利息	(6,572)	(4,434)
資本投入	—	999
限制性存款變動	(308)	(928)
融資租賃產生的現金(流出)／流入	(30)	5
	<hr/>	<hr/>
融資活動產生的現金淨值	23,989	31,178
	<hr/>	<hr/>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	3,483	(5,278)
現金及現金等價物年初餘額	39,302	44,740
現金及現金等價物匯兌虧損	(64)	(160)
	<hr/>	<hr/>
<b>年末現金及現金等價物餘額</b>	<u>42,721</u>	<u>39,302</u>

## 十二. 合併財務報表附註

### 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。

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 1. 一般信息信 (續)

(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) 本合併財務報表除特殊說明外，均以人民幣為計量單位。

### 2. 主要會計政策摘要

下文載有編製合併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 編製基準

本合併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製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並按公允價值對可供出售金融資產及按公允價值計量且變動計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)作出修正後列示。

編製符合國際財務報告準則合併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。

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.1 編製基準 (續)

已公佈但於2011年1月1日財政年度仍未生效及無提早採納的新準則和修改準則。

本集團及公司對此等新準則和修改準則的影響的評估如下：

國際財務報告準則9「金融工具」針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。國際財務報告準則9在2009年11月和2010年10月發佈。此準則為取代國際會計準則39有關分類和計量金融工具。國際財務報告準則9規定金融資產必須分類為兩個計量類別：按公允價值計量和按攤銷成本計量。此釐定必須在初次確認時作出。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合同現金流量特點。對於金融負債，此準則保留了國際財務報告準則39的大部分規定。主要改變為，如對金融負債採用公允價值法，除非會造成會計錯配否則歸屬於主體本身負債信貸風險的公允價值變動部分在其他綜合收益中而非利潤表中確認。本集團仍未評估國際財務報告準則9的全面影響，並有意在其生效日期起採納國際財務報告準則9，目前適用於2015年1月1日或之後開始的年度期間。

國際財務報告準則10「合併財務報表」建基於現有原則上，認定某一主體是否應包括在母公司的合併財務報表內時，控制權概念為一項決定性因素。此準則提供額外指引，以協助評估難以評估時控制權的釐定。本集團仍未評估國際財務報告準則10的全面影響，並有意不遲於2013年1月1日或之後開始的年度期間採納國際財務報告準則10。

國際財務報告準則12「在其他主體權益的披露」包含在其他主體所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、特別目的工具主體以及其他資產負債表外工具。本集團仍未評估國際財務報告準則12的全面影響，並有意不遲於2013年1月1日或之後開始的年度期間採納國際財務報告準則12。

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 2. 主要會計政策摘要 (續)

#### 2.1 編製基準 (續)

國際財務報告準則13「公允價值計量」目的為透過提供一個公允價值的清晰定義和作為各項國際財務報告準則就公允價值計量和披露規定的單一來源，以改善一致性和減低複雜性。此規定並不延伸至公允價值會計入賬的使用，但提供指引說明當國際財務報告準則內有其他準則已規定或容許時，應如何應用此準則。本集團仍未評估國際財務報告準則13的全面影響，並有意不遲於2013年1月1日或之後開始的年度期間採納國際財務報告準則13。

### 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、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。

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 3. 分部資料 (續)

(a) 截至2011年12月31日止年度：

截至2011年12月31日止年度業務分部業績如下：

	房地產						總計
	工程承包	裝備製造	資源開發	開發	其他	抵銷	
	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	180,646	14,231	12,674	20,717	6,049	(4,596)	229,721
分部間營業額	(3,437)	(577)	(219)	—	(363)	4,596	—
<b>營業額(i)</b>	<u>177,209</u>	<u>13,654</u>	<u>12,455</u>	<u>20,717</u>	<u>5,686</u>	<u>—</u>	<u>229,721</u>
分部業績	8,002	5	(689)	2,091	120	20	9,549
未分配成本							(237)
營業利潤							9,312
財務收入	1,244	51	36	340	555	(583)	1,643
利息收入	1,243	48	35	340	555	(583)	1,638
其他財務收入	1	3	1	—	—	—	5
財務費用	(3,027)	(270)	(1,076)	(143)	(395)	583	(4,328)
利息費用	(3,039)	(260)	(835)	(142)	(393)	583	(4,086)
其他財務費用	12	(10)	(241)	(1)	(2)	—	(242)
應佔聯營公司利潤	62	(2)	—	(4)	—	—	56
<b>除所得稅前利潤</b>							6,683
所得稅費用	(1,593)	(65)	(139)	(1,122)	(52)	—	(2,971)
<b>年度利潤</b>							<u><u>3,712</u></u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 3. 分部資料 (續)

(a) 截至2011年12月31日止年度 (續) :

- (i) 截至2011年12月31日，本集團在建工程承包合同中，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6%，截止2011年12月31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6,500百萬元。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
	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	1,100	558	527	44	21	2,250
攤銷	189	30	130	1	23	373
物業、廠房和設備						
減值撥備	6	13	51	—	—	70
存貨減值撥備	13	13	271	—	17	314
可預期的建造						
合同虧損	120	—	—	—	—	120
貿易及其他應收						
款項減值撥備	869	57	71	36	11	1,044
土地使用權減值撥備	40	—	—	—	—	40
商譽減值撥備	—	—	—	42	—	42
	<u>          </u>					

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 3. 分部資料 (續)

於2011年12月31日的分部資產和負債以及截至該日止年度的非流動資產增加如下：

	工程承包	裝備製造	資源開發	房地產 開發	其他	抵銷	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>資產</b>							
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							<u>4,473</u>
<b>資產總值</b>							<u><u>332,031</u></u>
<b>負債</b>							
分部負債	186,076	15,487	30,090	80,797	18,162	(57,280)	273,332
未分配負債							<u>524</u>
<b>負債總值</b>							<u><u>273,856</u></u>
<b>非流動資產增加</b>	<u>4,547</u>	<u>2,386</u>	<u>3,836</u>	<u>160</u>	<u>16</u>	<u>—</u>	<u>10,945</u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 3. 分部資料 (續)

(a) 截至2011年12月31日止年度 (續) :

可報告分部資產及負債與總資產及總負債對賬如下：

	<b>資產</b> 人民幣百萬元	<b>負債</b> 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	—
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>332,031</u>	<u>273,856</u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 3. 分部資料 (續)

(b) 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 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	158,381	10,632	11,084	25,576	5,811	(5,087)	206,397
分部間營業額	<u>(3,193)</u>	<u>(351)</u>	<u>(356)</u>	<u>—</u>	<u>(1,187)</u>	<u>5,087</u>	<u>—</u>
<b>營業額</b>	<u>155,188</u>	<u>10,281</u>	<u>10,728</u>	<u>25,576</u>	<u>4,624</u>	<u>—</u>	<u>206,397</u>
分部業績	6,580	(103)	552	3,812	21	(200)	10,662
未分配成本							<u>(226)</u>
營業利潤							10,436
財務收入	396	27	63	249	504	(390)	849
利息收入	385	27	18	249	504	(390)	793
其他財務收入	11	—	45	—	—	—	56
財務費用	(1,801)	(159)	(547)	(450)	(306)	387	(2,876)
利息費用	(1,611)	(151)	(657)	(450)	(302)	387	(2,784)
其他財務費用	(190)	(8)	110	—	(4)	—	(92)
應佔聯營公司利潤	161	(22)	—	(5)	—	—	<u>134</u>
<b>除所得稅前利潤</b>							8,543
所得稅費用	(825)	(64)	(405)	(1,588)	(90)	—	<u>(2,972)</u>
<b>年度利潤</b>							<u><u>5,571</u></u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 3. 分部資料 (續)

(b) 截至2010年12月31日止年度 (續) :

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
	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	937	290	482	29	20	1,758
攤銷	206	21	87	2	19	335
物業、廠房和設備 減值撥備	—	—	—	—	15	15
存貨減值撥備	1	49	108	—	—	158
可預期的建造 合同虧損	65	—	—	—	—	65
貿易及其他應收 款項減值撥備	798	50	38	34	12	932
商譽減值撥備	—	—	—	227	—	227

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 3. 分部資料 (續)

(b) 截至2010年12月31日止年度 (續) :

於2010年12月31日的分部資產和負債以及截至該日止年度的非流動資產增加如下：

	工程承包	裝備製造	資源開發	房地產 開發	其他	抵銷	總計
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>資產</b>							
分部資產	177,903	20,769	35,789	74,960	19,134	(45,858)	282,697
於聯營公司的投資	1,202	8	2	603	—	—	1,815
未分配資產							<u>3,709</u>
<b>資產總值</b>							<u><u>288,221</u></u>
<b>負債</b>							
分部負債	161,830	14,305	30,055	58,022	15,643	(45,691)	234,164
未分配負債							<u>545</u>
<b>負債總值</b>							<u><u>234,709</u></u>
<b>非流動資產增加</b>	<u>4,807</u>	<u>2,354</u>	<u>5,173</u>	<u>107</u>	<u>667</u>	<u>—</u>	<u><u>13,108</u></u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 3. 分部資料 (續)

(b) 截至2010年12月31日止年度 (續) :

可報告分部資產及負債與總資產及總負債對賬如下：

	<b>資產</b>	<b>負債</b>
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
分部資產／負債	282,697	234,164
於聯營公司的投資	1,815	—
未分配：		
遞延所得稅	2,161	545
可供出售金融資產	1,548	—
	<u>288,221</u>	<u>234,709</u>
<b>總計</b>	<b><u>288,221</u></b>	<b><u>234,709</u></b>

(c) 來自位於中國及其他國家的外部客戶的營業額分析如下：

	<b>截至12月31日止年度</b>	
	<b>2011年</b>	<b>2010年</b>
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國	215,777	193,959
其他國家	13,944	12,438
	<u>229,721</u>	<u>206,397</u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 4. 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
利息費用		
— 須於5年內悉數償還的銀行借款	5,084	3,667
— 須於5年後悉數償還的銀行借款	1,230	663
— 其他借款	578	275
	<u>6,892</u>	<u>4,605</u>
減：在建工程資本化金額(a)	(407)	(495)
減：開發中物業資本化金額(b)	(2,399)	(1,326)
	<u>4,086</u>	<u>2,784</u>
借款的匯兌淨收入	(32)	(77)
銀行承兌匯票貼現支出	274	169
	<u>4,328</u>	<u>2,876</u>
財務費用		
銀行存款的利息收入	(1,631)	(717)
持有至到期日金融資產的利息收入	—	(1)
予關聯方款項的利息收入	(7)	(75)
債務重組利得	(5)	(55)
其他	—	(1)
	<u>(1,643)</u>	<u>(849)</u>
財務費用淨值	<u>2,685</u>	<u>2,027</u>

(a) 截至2011年12月31日止年度，利息費用以年利率3.05% (2010年：4.90%) 資本化為在建工程。

(b) 截至2011年12月31日止年度，利息費用以年利率6.68% (2010年：5.33%) 資本化為開發中物業。

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 5. 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
原材料、購買設備及耗用的消耗品	94,498	92,790
產成品及在製品存貨變動	(15,079)	(23,563)
分包成本	98,827	89,922
僱員福利開支	15,537	13,188
物業、廠房及設備折舊	2,209	1,723
燃料及供暖支出	1,208	716
營業稅和其他交易稅項	6,044	5,666
差旅費	1,686	1,382
辦公室費用	2,012	1,781
運輸成本	882	796
經營租賃租金	4,935	4,443
研究及開發成本	2,243	1,794
維修及保養	1,177	1,045
廣告費用	489	348
計提可預期的建造合同虧損	120	65
土地使用權攤銷	183	177
採礦權攤銷	81	39
無形資產攤銷	109	119
投資物業折舊	41	35
貿易及其他應收款項減值撥備	1,044	932
存貨跌價撥備	314	158
物業、廠房及設備減值撥備	70	15
商譽減值撥備	42	227
土地使用權減值撥備	40	—
保險費用	119	122
與經營活動有關的銀行手續費	417	220
專業及技術諮詢費	707	657
核數師酬金	57	51
其他費用	2,230	2,006
銷售成本、銷售及營銷費用及 管理費用總額	<u>222,242</u>	<u>196,854</u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 6. 其他收益／(損失) — 淨值

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		
公允價值變動收益	1	—
匯兌淨損失	(387)	(215)
處置子公司收益	765	56
出售物業、廠房及設備收益	5	10
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產處置收益	5	4
持有至到期日金融資產處置收益	22	6
可供出售金融資產處置收益	204	97
可供出售金融資產減值損失	(13)	(2)
其他	19	23
	<u>621</u>	<u>(21)</u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 7. 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。

於合併利潤表列賬的所得稅費用金額為：

	截至12月31日止年度	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
當期所得稅：		
中國企業所得稅	2,810	2,421
海外稅項	16	10
	<u>2,826</u>	<u>2,431</u>
遞延所得稅	(385)	(313)
中國土地增值稅(d)	530	854
	<u>2,971</u>	<u>2,972</u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 7. 稅項 (續)

#### (a) 所得稅費用 (續)

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	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
除所得稅前利潤	<u>6,683</u>	<u>8,543</u>
按法定稅率25%計算的稅項	1,671	2,136
公司內公司實際所得稅率與 法定稅率的差異	(488)	(480)
當期未確認的可抵扣虧損及其他 暫時性差異及衝減以前年度 確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	1,340	817
無需納稅的收入	(56)	(54)
不得扣稅的支出	286	155
額外稅收優惠	(168)	(151)
動用以往未確認稅項虧損及其他 暫時性差異	(20)	(97)
較高的中國土地增值稅率的影響	398	641
其他	<u>8</u>	<u>5</u>
所得稅開支	<u><u>2,971</u></u>	<u><u>2,972</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」）。

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 7. 稅項 (續)

#### (c) 增值稅及相關稅項

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

於2011年11月16日,經國務院批准,國家稅務總局發佈了財稅[2011]111號《關於在上海市開展交通運輸業和部分現代服務業營業稅改徵增值稅試點的通知》。根據財稅[2011]111號的通知,在中華人民共和國境內(「境內」)提供交通運輸業和部分現代服務業服務(「應稅服務」)的單位和個人,為增值稅納稅人。納稅人提供應稅服務,應當按照本辦法繳納增值稅,不再繳納營業稅。在現行增值稅17%標準稅率和13%低稅率基礎上,新增11%和6%兩檔低稅率。該通知於2012年1月1日生效。

#### (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%。

### 8. 股息

董事會於截至2011年12月31日止年度概無宣派股息。

於2011年6月17日,本公司股東於股東週年大會上批准派發2010年末期股息每股普通股人民幣0.047元,共計人民幣898百萬元。

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 9. 每股盈利

#### (a) 基本

截至2010年及2011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	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
本公司權益持有人應享有利潤	<u>4,243</u>	<u>5,321</u>
已發行普通股的加權平均數 (百萬股)	<u>19,110</u>	<u>19,110</u>
每股基本盈利 (人民幣元)	<u>0.22</u>	<u>0.28</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。

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 10. 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
<b>貿易應收款項</b>		
貿易應收款	67,219	49,521
質保金	2,093	1,979
應收票據	11,230	10,274
	<u>80,542</u>	<u>61,774</u>
減：減值撥備	(4,374)	(3,607)
貿易應收款項淨值	<u>76,168</u>	<u>58,167</u>
<b>其他應收款項</b>		
預付賬款	19,875	22,607
押金	8,319	8,649
應收關聯方及第三方	1,518	1,848
職工墊款	596	702
預付投資款	1,867	2,606
其他	2,868	970
	<u>35,043</u>	<u>37,382</u>
減：減值撥備	(1,092)	(887)
其他應收款項淨值	<u>33,951</u>	<u>36,495</u>
<b>貿易及其他應收款項合計</b>	<u>110,119</u>	<u>94,662</u>
減：非流動部分		
— 貿易及其他應收款項	(21,961)	(9,577)
— 質保金	(278)	(695)
	<u>(22,239)</u>	<u>(10,272)</u>
流動部分	<u>87,880</u>	<u>84,390</u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 10. 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	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以內	59,659	47,738
一年至兩年	15,102	9,281
兩年至三年	3,108	2,691
三年至四年	1,213	1,133
四年至五年	721	257
五年以上	739	674
	<hr/>	<hr/>
貿易應收款項總額	80,542	61,774
減：減值撥備	(4,374)	(3,607)
	<hr/>	<hr/>
<b>貿易應收款項淨值</b>	<b>76,168</b>	<b>58,167</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 11. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
<b>貿易應付款項</b>	<b>61,309</b>	<b>59,736</b>
<b>其他應付款項</b>		
應付薪酬及相關費用	2,574	1,934
預提費用	768	694
預收賬款	32,719	29,004
應付押金	4,832	4,193
應付租賃費	248	297
應付水電費	364	289
應付修理費	450	393
其他應付稅項	4,858	3,395
長期應付第三方款項	566	2,574
其他	6,442	4,660
	<b>53,821</b>	<b>47,433</b>
<b>貿易及其他應付款項合計</b>	<b>115,130</b>	<b>107,169</b>
減：非流動部分：		
其他應付款項	(357)	(855)
<b>流動部分</b>	<b>114,773</b>	<b>106,314</b>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 11. 貿易及其他應付款項 (續)

(b) 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	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以內	46,958	47,145
一年至兩年	9,060	7,895
兩年至三年	2,821	3,030
三年以上	2,470	1,666
	<u>61,309</u>	<u>59,736</u>

### 12. 借款

	於12月31日	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>非流動</b>		
長期銀行借款		
有抵押	6,200	4,379
無抵押	<u>24,634</u>	<u>23,552</u>
	<u>30,834</u>	<u>27,931</u>
其他長期借款		
有抵押	75	—
無抵押	212	6,562
債券	<u>21,364</u>	<u>18,182</u>
	<u>21,651</u>	<u>24,744</u>
非流動借款合計	<u>52,485</u>	<u>52,675</u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 12. 借款 (續)

	於12月31日	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>流動</b>		
短期銀行借款		
有抵押	2,824	3,323
無抵押	42,171	18,995
	<u>44,995</u>	<u>22,318</u>
其他短期借款		
有抵押	1,315	—
無抵押	5,200	4,952
債券	17,000	18,350
	<u>23,515</u>	<u>23,302</u>
長期銀行借款中的流動部分		
有抵押	2,274	717
無抵押	7,292	6,380
	<u>9,566</u>	<u>7,097</u>
其他長期借款中的流動部分		
無抵押	6,600	532
	<u>6,600</u>	<u>532</u>
流動借款合計	<u>84,676</u>	<u>53,249</u>
<b>借款總額</b>	<u>137,161</u>	<u>105,924</u>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 13. 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	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
於年初	1,548	1,491
增加	622	245
處置	(645)	(222)
公允價值變動之收益計入資本公積	17	36
減值撥備	(13)	(2)
	<hr/>	<hr/>
於年終	1,529	1,548
減：非流動部分	(1,479)	(1,548)
	<hr/>	<hr/>
流動部分	<b>50</b>	<b>—</b>

## 十二. 合併財務報表附註 (續)

### 13. 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	
	2011年	2010年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
上市證券：		
— 股權證券 — 中國	<u>368</u>	<u>867</u>
非上市證券：		
— 股權證券 — 中國	<u>1,161</u>	<u>681</u>
	<u>1,529</u>	<u>1,548</u>
上市證券市值	<u>368</u>	<u>867</u>

(c) 所有可供出售金融資產均以人民幣計值。

## 十三. 股息

於2011年6月17日，本公司股東於股東週年大會上批准派發2010年末期股息每股普通股人民幣0.047元(含稅)，共計人民幣8.98億元。

董事會擬不宣派截至2011年12月31日止年度的末期股息，有關議案將提交本公司2011年度股東週年大會審議批准。

## 十四. 股本

### (一) 股東數量和持股情況

於報告期末，本公司股東總數為356,363戶，其中A股股東347,699戶，H股股東8,664戶。於2012年2月29日，本公司股東總數為356,764戶，其中A股股東348,128戶，H股股東8,636戶。

#### 1. 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)	-15,906,000	2,838,775,000	14.85	—	未知	其他
全國社會保障基金 理事會轉持三戶	-3,500,000	346,500,000	1.82	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
中國人民健康保險股份 有限公司—傳統— 普通保險產品	36,701,580	45,655,233	0.24	—	未知	其他
中國人民人壽保險股份 有限公司—分紅—團險分紅	32,992,725	44,224,263	0.23	—	未知	其他
中國人民財產保險 有限公司—傳統—普通保險 產品—008C—CT001滬	20,500,270	43,238,218	0.23	—	未知	其他
中國人民人壽保險股份 有限公司—分紅—個險分紅	24,633,028	36,464,566	0.19	—	未知	其他
中國工商銀行—廣發大盤成長 混合型證券投資基金	33,000,000	33,000,000	0.17	—	未知	其他
中國建設銀行—華夏 紅利混合型開放式 證券投資基金	27,147,049	27,147,049	0.14	—	未知	其他

註1：表中所示的數字來自於截至2011年12月31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股乃代表多個實益擁有人持有。

## 十四. 股本 (續)

### (一) 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 (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)	2,838,775,000	H股
寶鋼集團有限公司	123,891,500	A股
中國人民健康保險股份 有限公司—傳統—普通保險產品	45,655,233	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
中國人民財產保險股份 有限公司—傳統— 普通保險產品—008C—CT001滬	43,238,218	A股
中國人民人壽保險股份 有限公司—分紅—個險分紅	36,464,566	A股
中國工商銀行—廣發大盤 成長混合型證券投資基金	33,000,000	A股
中國建設銀行—華夏紅利 混合型開放式證券投資基金	27,147,049	A股
中國銀行—嘉實滬深 300指數證券投資基金	26,657,516	A股
中國人民人壽保險股份 有限公司—自有資金	23,351,333	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2011年12月31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股乃代表多個實益擁有人持有。

## 十四. 股本 (續)

### 3. 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	
			可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量 限售條件
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。	

註：表中所示的數字來自於截至2011年12月31日止之本公司股東名冊。

## (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，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。

## 十四. 股本 (續)

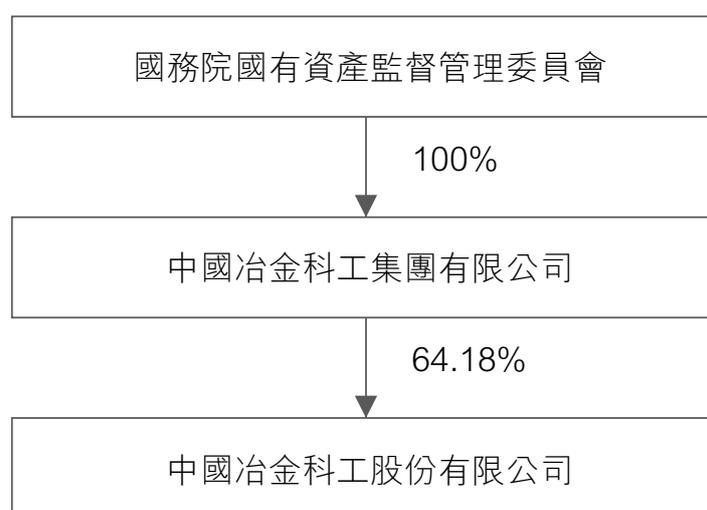
### 2. 實際控制人情況

國務院國有資產監督管理委員會為公司實際控制人。

### 3. 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

### (三) 公司與實際控制人之間的產權和控制關係



### (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。

## 十五. 購入、出售或贖回證券

截至2011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。

## 十六. 遵守企業管治常規守則

報告期內根據有關監管規定並結合公司實際需要，經公司2010年度股東週年大會審議批准，對《公司章程》進行了修訂，對財務與審計委員會的職能進行了調整，重點加強了其對公司資產財務質量指標的日常監測與管理，增加了其對公司關聯交易控制和日常管理方面的職責；對新設立的董事會風險管理委員會的職責進行了規定，風險管理委員會主要負責公司風險管理和內部控制體系建設、內控重大事項的風險控制並參與內控審計結果的評議、專項風險控制與管理等工作。

本公司第一屆董事會和監事會任期已經滿3年，根據本公司章程規定，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董事職責。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予股東大會作審議或批准。

董事會已審閱本公司的企業管治報告文件，認為除了企業管治常規守則第A.4.2條有關「每名董事應輪流退任，至少每三年一次」的規定以及與企業管治常規守則第C.3.3條有關「審核委員會的職權範圍」的規定之外，本公司在報告期內遵守香港上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》之守則條文要求。

## 十七. 遵守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標準守則》(「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，本公司各位董事及監事確認已於本報告期內全面遵守所載列的標準守則與要求。

## 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，包括審閱本公司及其附屬公司截至2011年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

## 十九. 股東週年大會及暫停辦理H股股份過戶登記手續

股東週年大會謹訂於2012年6月15日舉行。於2012年5月15日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2012年6月15日(星期五)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，本公司將於2012年5月16日(星期三)至2012年6月15日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊登記過戶手續。所有過戶文件連同有關股票最遲須於2012年5月15日(星期二)下午4時30分或之前交回本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖)辦理登記手續。有關股東週年大會的詳情，請參閱預期將於2012年4月24日刊發的股東週年大會通告。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. 核數師

羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)獲委任為本公司截至2011年12月31日止年度的境外核數師。羅兵咸永道已就本公司截至2011年12月31日止年度的業績公告中所列數字與本集團截至2011年12月31日止年度的合併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. 董事會關於帶強調事項段的無保留意見審計報告的說明

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。

### 1. 羅兵咸永道強調事項的具體內容如下：

「我們提醒財務報表使用者關注：如財務報表附註5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。」

## 2. 有關情況說明

關於附註5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，合同總額17.5億美元。後經協議各方一致同意，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對澳洲的法律、標準及匯率波動估計不足等原因，雙方自2009年下半年開始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2011年度財務報表附註中進行了披露，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，力爭於2012年5月31日前完成第一條生產線，於2012年8月31日和2012年12月31日前分別完成第一條、第二條生產線投產。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2011年12月31日，西澳SINO鐵礦項目累計發生的項目成本超過業主認可的合同總金額人民幣7.5億元，預計完成該合同尚需發生的成本為人民幣55億元（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）。截至本報告日，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44.5億元，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年度確認的資產、負債和損益也可能需按合同的推進而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計報告對公司2011年12月31日財務狀況及2011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2011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。

公司獨立董事認為，羅兵咸永道出具的審計報告對公司2011年12月31日財務狀況及2011年度經營成果給予了客觀評價。公司董事會就該會計師事務所出具的審計意見做出的說明反映了公司的實際狀況。我們將進一步關注並要求公司認真做好西澳SINO鐵礦項目的管理工作，特別是施工進展、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，保證項目成本的有效收回。

## 二十二. 刊發年度業績公告及年度報告

本公司截至2011年12月31日止年度的年度報告將於2012年4月5日或之前於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.mcccchina.com>)刊發並以供本公司股東參閱。

## 二十三. 定義及技術術語表

### 定義

A股	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，在上海證券交易所上市，以人民幣交易
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
「常規守則」	載於「香港上市規則」附錄十四之「企業管治常規守則」
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、港幣	港元，香港的法定貨幣
香港	中華人民共和國香港特別行政區
「香港上市規則」	「香港聯合交易所有限公司證券上市規則」

聯交所、香港聯交所、 聯合交易所	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	「由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則， 內容包括國際會計準則」
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	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	中國冶金科工股份有限公司及其附屬公司的統稱
「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」
住房和城鄉建設部	中華人民共和國住房和城鄉建設部
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	2011年1月1日至2011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

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

勘探、探礦 探明礦床賦存的位置、儲量及質量的活動

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

LME 倫敦金屬交易所

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

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

煉鐵 從含鐵礦物(主要為含鐵氧化物)中提取精煉鐵的過程，包括高爐流程、直接還原流程、熔融還原流程及電漿流程

魯班獎	中國建設工程魯班獎(國家優質工程)，是中國建築行業工程質量的最高獎，獲獎單位分為主要承建單位和參建單位，魯班獎的評選工作每年由中國建築業協會組織
礦產資源	在地殼內部或表層集結或形成的有內在經濟利益的礦物，根據其形態、質量和數量合理地推定其開挖具有最終的經濟價值
有色金屬	除黑色金屬(鐵、錳、鉻)以外的所有金屬的統稱
礦石	在現有或實時可預見的經濟條件下，能夠從中有利可圖地提取金屬或貴重金屬的儲量部分
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
軋鋼	鋼坯鋼錠經軋鋼機軋製成各類鋼材產品的過程

## 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

2012年3月29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