

马鞍山钢铁股份有限公司

2005 年年度报告

2006 年 4 月 11 日

重 要 提 示

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

董事许亮华先生因另有公务未出席本次董事会议,委托董事王振华先生代为出席并行使表决权。

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

目 录

一、公司基本情况简介.....	2
二、会计数据和业务数据摘要.....	3
三、股本变动及股东情况.....	6
四、董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	8
五、企业管治.....	12
六、股东大会情况简介.....	17
七、董事会报告.....	18
八、监事会报告.....	27
九、重要事项.....	28
十、财务报告.....	33
十一、备查文件目录.....	281

一、公司基本情况简介

1、基本资料

公司名称：马鞍山钢铁股份有限公司（简称“马钢”）

英文名称：MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED (MAS C.L.)

公司法定代表人：顾建国

董事会秘书：苏鉴钢

证券事务代表：胡顺良

联系地址：中国安徽省马鞍山市红旗中路8号

电 话：86-555-2888158

传 真：86-555-2887284

电子信箱：mggfdms@magang.com.cn

公司注册及办公地址：中国安徽省马鞍山市红旗中路8号

邮政编码：243003

公司网址：<http://www.magang.com.cn>

电子信箱：mggfdms@magang.com.cn

公司信息披露报纸：《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》

中国证监会指定的年度报告登载网址：<http://www.sse.com.cn>

公司年度报告备置地点：马鞍山钢铁股份有限公司董事会秘书室

股票上市地：上海证券交易所（A股）/ 香港联合交易所有限公司（H股）

股票简称：马钢股份（A股） / 马鞍山钢铁（H股）

股票代码：600808（A股） / 323（H股）

公司首次注册日期：1993年9月1日

注册地点：安徽省工商行政管理局

企业法人营业执照注册号：000970

税务登记号码：国税340504610400837；地税34050461040083-7

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

2、发行及上市

1993年9月1日，马鞍山钢铁股份有限公司（以下简称“本公司”）正式成立，并被国家列为首批在境外上市的九家股份制规范化试点企业之一。本公司1993年10月20日-10月26日在境外发行H股，同年11月3日在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）挂牌上市；1993年11月6日-12月25日在境内发行人民币普通股，次年1月6日、4月4日及9月6日分三批在上海证券交易所挂牌上市。

3、主营业务及产品

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

板材 主要包括薄板和中厚板，其中薄板又分热轧薄板、冷轧薄板、镀锌板及彩涂板。热轧薄板广泛应用于建筑、汽车、桥梁、机械等行业，冷轧薄板应用于高档轻工、家电类产品及中、高档汽车部件制作，镀锌板定位于家电用板、高档建筑板及

包装、容器等行业用板，彩涂板可以用在建筑内外用、家电及钢窗等方面。公司薄板产品主要执行的标准有中国国家标准 GB、日本标准 JIS、德国标准 DIN、美国标准 ASTM 等。中厚板广泛用于锅炉、压力容器、造船及集装箱制造等，船体结构用钢板通过中、英、德、美、法、挪六国船级社认证。

型钢 主要包括 H 型钢及普通中型钢。H 型钢主要用于建筑、钢结构及机械制造，获得了冶金产品实物质量金杯奖，被中国建筑材料企业管理协会评为中国建材质量信得过知名品牌，被中国名牌战略推进委员会列入中国名牌产品目录。拥有建筑抗震耐火 H 型钢的核心技术和自主知识产权。海洋石油平台用 H 型钢获中、德两国船级社认证。普通中型钢主要用于建筑桁架、机械制造及船用结构钢件，亦获得冶金产品实物质量金杯奖。

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

车轮 主要包括火车轮及环件，广泛应用于铁路运输、港口机械、石油化工、航空航天等诸多领域。拥有高速铁路用车轮钢材料的核心技术和自主知识产权。车轮生产质量保证体系获得 ISO9000：2000 质量体系、北美铁路协会 AAR 等多项权威认证。

二、会计数据和业务数据摘要

1、按中国会计准则和制度编制的本公司及其子公司（简称“本集团”）本年度实现利润总额及构成（人民币千元）

利润总额	3,322,267
净利润	2,847,620
扣除非经常性损益后的净利润	2,877,608
主营业务利润	4,569,482
其他业务利润	116,215
营业利润	3,337,580
投资收益	18,745
补贴收入	1,993
营业外收支净额	(36,051)
经营活动产生的现金流量净额	6,170,942
现金及现金等价物净增加额	936,394

注：本报告期非经常性损益项目和金额（人民币千元）：

项 目	金 额
处置固定资产净损失	(19,114)
补贴收入	1,993
其他各项营业外收入支出净额	(16,937)
以前年度已经计提固定资产减值准备的转回	-

所得税影响金额	4,070
非经常性损益净额	(29,988)

2、本年度按中国会计准则和制度与按香港会计准则编制的合并会计报表之重大差异对净利润的影响总结如下(人民币千元)：

按香港会计准则编制的会计报表之净利润	2,909,943
加：	
递延所得税费用	(18,441)
职工奖励及福利基金	4,616
减：	
确认递延收入	(48,498)
按中国会计准则和制度编制的会计报表之净利润	2,847,620

注：差异原因见按中国会计准则和制度编制之会计报表附注五(47)或按香港会计准则编制之财务报表附注42。

3、本集团最近五年主要会计数据、财务指标(人民币千元)

(1) 按中国会计准则和制度编制的主要会计数据和财务指标

指标项目	2005年	2004年	2003年	2002年	2001年
主营业务收入	32,083,096	26,770,055	15,740,348	10,973,917	9,547,929
利润总额	3,322,267	4,029,637	2,987,914	479,702	297,131
所得税	433,775	441,258	193,770	95,261	88,735
少数股东损益	40,872	12,572	1,173	-	-
净利润	2,847,620	3,575,807	2,792,971	384,441	208,396
每股收益(元)					
全面摊薄	0.441	0.554	0.433	0.060	0.032
加权平均	0.441	0.554	0.433	0.060	0.032
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.9559	0.9453	0.5528	0.4012	0.2147
净资产收益率(%)					
全面摊薄	15.08	20.51	18.67	3.18	1.75
加权平均	15.10	21.35	20.71	3.18	1.72
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)					
全面摊薄	15.24	20.46	18.72	6.82	3.91
加权平均	15.26	21.30	20.77	6.82	3.84

指标项目	2005年末	2004年末	2003年末	2002年末	2001年末
资产总额	38,878,377	31,461,195	26,355,229	17,138,511	16,723,013
负债总额	19,858,472	13,949,302	11,359,464	5,049,743	4,816,800
少数股东权益	138,189	76,315	35,420	-	-
股东权益	18,881,716	17,435,578	14,960,345	12,088,768	11,906,213
每股净资产(元)	2.92	2.70	2.32	1.87	1.84
调整后每股净资产(元)	2.92	2.70	2.32	1.87	1.84

(2) 按香港会计准则编制的主要会计数据和财务指标

指标项目	2005年	2004年	2003年	2002年	2001年
营业额	32,083,096	26,770,055	15,740,348	10,973,917	9,547,929
除税前利润	3,366,149	4,065,876	2,864,232	403,194	241,016
所得税	415,334	460,984	203,861	63,465	79,274
少数股东权益	40,872	12,572	1,173	-	-
股东应占日常业务净利润	2,909,943	3,592,320	2,659,198	339,729	161,742
每股收益(元)					
全面摊薄	0.451	0.556	0.412	0.053	0.025
加权平均	0.451	0.556	0.412	0.053	0.025
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.9078	0.9935	0.5528	0.4167	0.1989
净资产收益率(%)					
全面摊薄	15.72	21.10	17.98	2.75	1.33
加权平均	15.75	21.66	19.43	2.76	1.33
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)					
全面摊薄	15.88	21.05	18.04	6.31	3.45
加权平均	15.91	21.61	19.49	6.34	3.44

指标项目	2005年末	2004年末	2003年末	2002年末	2001年末
资产总额	38,933,765	31,195,785	26,418,528	17,275,219	16,853,941
负债总额	20,281,072	14,094,743	11,595,088	4,920,461	4,709,806
少数股东权益	138,189	76,315	35,420	-	-
股东权益	18,514,504	17,024,727	14,788,020	12,354,758	12,144,135
每股净资产(元)	2.87	2.64	2.29	1.91	1.88
调整后每股净资产(元)	2.87	2.64	2.29	1.90	1.87

4、本集团最近三年主要业务数据(万吨)

产品类别	2005年销售		2004年销售		2003年销售	
	数量	所占比例(%)	数量	所占比例(%)	数量	所占比例(%)
板带	304	35	248	34	125	23
型钢	226	26	187	26	174	32
线棒	321	37	279	38	236	43
火车轮及环件	18	2	15	2	13	2
合计	869	100	729	100	548	100

5、报告期内股东权益变动情况(人民币千元)

(1) 按中国会计准则和制度编制

项目	股本	资本公积	盈余公积	其中:法定公益金	未分配利润	其中:董事会提议派发之现金股利	股东权益
年初数	6,455,300	5,427,046	1,794,626	892,852	3,758,606	1,420,166	17,435,578
本年增加	-	23,300	585,522	285,533	2,847,619	1,032,848	3,456,441

本年减少	-	-	-	-	(2,010,303)	(1,420,166)	(2,010,303)
年末数	6,455,300	5,450,346	2,380,148	1,178,385	4,595,922	1,032,848	18,881,716

(2) 按香港会计准则编制

项目	股本	资本公积	盈余公积	其中:法定公益金	未分配利润	拟派普通股股利	股东权益
年初数	6,455,300	4,864,976	1,794,626	892,852	2,489,659	1,420,166	17,024,727
本年增加	-	-	585,522	285,533	2,909,943	1,032,848	4,528,313
本年减少	-	-	-	-	(1,618,370)	(1,420,166)	(3,038,536)
年末数	6,455,300	4,864,976	2,380,148	1,178,385	3,781,232	1,032,848	18,514,504

变动原因：(1) 资本公积增加系国家拨款工程完工后由专项应付款转入所致；(2) 盈余公积（包括法定公益金）增加数系按本集团的本年利润及有关规定计提额；(3) 未分配利润增加数主要系本集团的本年利润增加所致，未分配利润减少数主要系计提本公司拟派的2005年度普通股股利所致；(4) 拟派普通股股利本年增加数系公司拟派的2005年度普通股股利计提额，拟派普通股股利本年减少数系报告期公司派发的2004年度普通股股利数。

三、股本变动及股东情况

1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)						本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	增发	其他	小计	数量	比例(%)
一、未上市流通股份										
1、发起人股份										
其中：										
国家持有股份	4,034,560,000	62.50	-	-	-	-	-	-	4,034,560,000	62.50
境内法人持有股份										
境外法人持有股份										
其他										
2、募集法人股份	87,810,000	1.36	-	-	-	-	-	-	87,810,000	1.36
3、内部职工股										
4、优先股或其他										
未上市流通股份合计	4,122,370,000	63.86	-	-	-	-	-	-	4,122,370,000	63.86
二、已上市流通股份										
1、人民币普通股	600,000,000	9.29	-	-	-	-	-	-	600,000,000	9.29
2、境内上市的外资股										
3、境外上市的外资股	1,732,930,000	26.85	-	-	-	-	-	-	1,732,930,000	26.85
4、其他										
已上市流通股份合计	2,332,930,000	36.14	-	-	-	-	-	-	2,332,930,000	36.14
三、股份总数	6,455,300,000	100	-	-	-	-	-	-	6,455,300,000	100

到报告期为止的三年内，本公司股本无任何变化。

2、股东情况

(1) 报告期末本公司股东总数为136,772名，其中A股股东129,955名，H股股东6,817名。

(2) 报告期末前10名股东的持股情况：

马钢（集团）控股有限公司（简称“集团公司”），原马鞍山马钢总公司，持有本公司股份总数为4,082,330,000股非流通A股，其中代表国家持有4,034,560,000股A

股（占本公司总股本约62.50%）及法人股A股47,770,000股（占本公司总股本约0.74%），与前一报告期相同。集团公司为国有独资企业，成立于1993年9月1日，法定代表人顾建国，注册资本为人民币6,298,290千元。主要业务和产品：矿产品采选，建筑工程设计、施工，房地产开发，综合技术服务，国内贸易，饮食，生产服务，制造机电设备，金属制品。其余名列本公司前十名最大股东如下：

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	持有非流通股数量 (股)	质押或冻结的股份数量
香港中央结算(代理人)有限公司	外资股东	25.409	1,640,234,997	0	未知
香港汇丰银行(代理人)有限公司	外资股东	0.472	30,440,000	0	未知
上证50交易型开放式指数证券投资基金	不适用	0.350	22,592,541	0	未知
上海全隆实业有限公司	不适用	0.152	9,800,000	9,800,000	未知
景顺长城内需增长开放式证券投资基金	不适用	0.103	6,651,118	0	未知
景顺长城优选股票证券投资基金	不适用	0.083	5,335,400	0	未知
国元证券有限责任公司	不适用	0.064	4,135,450	0	未知
全国社保基金零零二组合	不适用	0.062	3,973,610	0	未知
国际金融 - 渣打 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	外资股东	0.055	3,581,288	0	未知

注1：马钢（集团）控股有限公司与其余9名股东之间不存在关联关系，亦不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人；景顺长城内需增长开放式证券投资基金与景顺长城优选股票证券投资基金的管理人均为景顺长城基金管理有限公司；除此之外，本公司并不知晓其余9名股东之间是否存在关联关系或是否属于一致行动人。

注2：马钢（集团）控股有限公司所持股份报告期内并无被质押、冻结或托管的情况，但本公司并不知晓其它持有本公司股份5%以上（含5%）的股东报告期内所持股份有无被质押、冻结或托管的情况。

注3：香港中央结算（代理人）有限公司持有本公司H股1,640,234,997股，乃分别代表多个客户持有。

注4：除上文所披露者外，于2005年12月31日，董事会并无得悉任何人士或其联系人在本公司股份或相关股份中拥有权益或淡仓，并须根据《证券及期货条例》第336条之规定予以记录。

（3）报告期末前10名流通股股东的持股情况

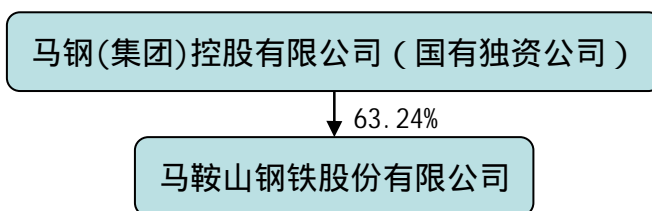
股东名称	持有流通股数量 (股)	股份种类
香港中央结算(代理人)有限公司	1,640,234,997	境外上市外资股
香港汇丰银行(代理人)有限公司	30,440,000	境外上市外资股
上证50交易型开放式指数证券投资基金	22,592,541	人民币普通股

景顺长城内需增长开放式证券投资基金	6,651,118	人民币普通股
景顺长城优选股票证券投资基金	5,335,400	人民币普通股
国元证券有限责任公司	4,135,450	人民币普通股
全国社保基金零零二组合	3,973,610	人民币普通股
国际金融 - 渣打 - CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	3,581,288	人民币普通股
银河银泰理财分红证券投资基金	3,171,599	人民币普通股
博时裕富证券投资基金	2,933,171	人民币普通股

注：景顺长城内需增长开放式证券投资基金与景顺长城优选股票证券投资基金的管理人均为景顺长城基金管理有限公司；除此之外，本公司并不知晓前 10 名流通股股东之间是否存在关联关系或是否属于一致行动人。

(4) 于 2005 年 12 月 31 日及本报告发出之最后实际可行日即 2006 年 3 月 31 日，在董事知悉资料范围内，本公司拥有香港联交所《证券上市规则》所规定的足够公众持股量。

(5) 公司实际控制人及其与公司的产权关系



四、董事、监事、高级管理人员和员工情况

1、公司董事、监事及高级管理人员情况

董事

顾建国先生：53 岁，公司董事长。顾先生 1993 年 9 月出任本公司董事、副总经理，1995 年 7 月出任本公司副董事长、总经理，1997 年 6 月出任马钢总公司总经理，1997 年 7 月起出任本公司董事长。1998 年 9 月马钢总公司改制为马钢（集团）控股有限公司，顾先生出任总经理。顾先生 1999 年 9 月不再担任本公司总经理。顾先生还兼任马钢（香港）有限公司董事长。顾先生个人持有本公司股票 2900 股。

顾章根先生：59 岁，公司副董事长。顾先生 1997 年 6 月出任马钢总公司和本公司党委书记、马钢总公司副总经理，1997 年 9 月起出任本公司董事、副董事长。1998 年 9 月马钢总公司改制为马钢（集团）控股有限公司，顾先生出任马钢（集团）控股有限公司党委书记、副总经理。顾先生个人持有本公司股票 2900 股。

朱昌逯先生：60 岁，公司董事、总经理。朱先生 1997 年 6 月出任本公司副总经理，1999 年 9 月起出任本公司董事、总经理。

施兆贵先生：61 岁，公司董事。施先生 1993 年 9 月出任本公司董事，1993 年 9 月至 1999 年 9 月出任本公司副总经理，1999 年 9 月至 2005 年 12 月出任马钢（集

团) 控股有限公司副总经理。施先生个人持有本公司股票 2900 股。施先生 2005 年 8 月 31 日起不再担任本公司董事。

赵建明先生：52 岁，公司董事。赵先生 1997 年 6 月出任本公司副总经理、党委副书记，1997 年 9 月起出任本公司董事。1999 年 9 月不再担任本公司副总经理。赵先生还担任马钢（集团）控股有限公司党委副书记。

苏鉴钢先生：51 岁，公司董事、副总经理、总经济师、董事会秘书。苏先生 1993 年 9 月起出任本公司董事会秘书，1997 年 6 月起出任本公司总经济师，1997 年 9 月起出任本公司董事，1999 年 9 月起出任本公司副总经理。苏先生还兼任马钢（香港）有限公司董事，济源市金马焦化有限公司董事、副董事长。苏先生个人持有本公司股票 2900 股。

高海建先生：49 岁，公司董事、副总经理。高先生 1997 年 6 月起出任本公司副总经理，1999 年 9 月起出任本公司董事。

独立董事

程绍秀女士：63 岁，公司独立董事。程女士 2001 年 5 月至 2004 年 9 月担任安徽国元控股（集团）有限责任公司总会计师。1999 年 9 月起兼任本公司独立董事。程女士还兼任上海华源企业发展股份有限公司独立董事。程女士 2005 年 8 月 31 日起不再担任本公司独立董事。

吴君年先生：40 岁，公司独立董事。吴先生 2002 年 5 月起担任上海市泰吉律师事务所律师。吴先生 1999 年 9 月起兼任本公司独立董事，2005 年 8 月 31 日起不再出任本公司独立董事。

施建军先生：51 岁，公司独立董事。施先生 2002 年 1 月起担任南京大学常务副校长，2002 年 9 月起兼任本公司独立董事。施先生还兼任中国石化扬子石油化工股份有限公司独立董事。施先生 2005 年 8 月 31 日起不再担任本公司独立董事。

陈旭升先生：44 岁，公司独立董事。陈先生乃香港执业律师，2002 年 9 月出任 NORTON ROSE 律师事务所合伙人。陈先生 2002 年 9 月起兼任本公司独立董事，2005 年 8 月 31 日起不再担任本公司独立董事。

王振华先生：32 岁，公司独立董事。王先生乃香港会计师公会及英国特许公认会计师公会会员，2004 年 11 月至 2005 年 12 月担任修身堂控股有限公司担任财务总监、合资格会计师及公司秘书，2006 年 2 月起担任中天国际控股有限公司之合资格会计师。王先生 2005 年 8 月 31 日起出任本公司独立董事。

苏勇先生：51 岁，公司独立董事。苏先生 2003 年 10 月起担任复旦大学管理学院企业管理系主任，2004 年 10 月起担任复旦大学东方管理研究中心副主任。苏先生自 2003 年 5 月起担任安徽国风塑业股份有限公司独立董事。2005 年 9 月起出任本公司独立董事。

许亮华先生：44 岁，公司独立董事。许先生 1990 年起加入汇丰投资银行先后担任企业财务董事、亚太区营运总监等职，2004 年 8 月起加入香港地铁有限公司担任企业财务总经理。2005 年 8 月 31 日起出任本公司独立董事。

韩轶先生：42 岁，公司独立董事。韩先生 2002 年 5 月担任安徽大学法学院教授、硕士生导师，2004 年 9 月进入中国人民大学博士后流动站工作。韩先生还担任中南财经政法大学法学院教授、硕士生导师。2005 年 8 月 31 日起出任本公司独立董事。

监事

高晋生先生：52 岁，公司监事会主席。高先生 2001 年 6 月出任本公司监事及监

事会主席，2005年8月31日起不再担任本公司监事及监事会主席。

李克章先生：58岁，公司监事会主席。李先生1997年6月出任本公司党委副书记、工会主席，1997年9月出任本公司监事。李先生还担任马钢(集团)控股有限公司党委副书记、工会主席。2005年8月31日起出任本公司监事会主席。

方金荣先生：42岁，公司监事。方先生1997年11月起担任马钢总公司财务部副部长，1998年9月马钢总公司改制为马钢(集团)控股有限公司，方先生担任财务部副经理，2004年2月起任财务部经理。2005年8月31日起出任本公司监事。

窦庆勋先生：56岁，公司监事。窦先生1997年9月出任本公司煤焦化分公司工会主席，2002年1月出任本公司车轮轮箍分公司党委副书记、工会主席。窦先生2002年9月起兼任本公司监事。

独立监事

王晓昕先生：50岁，公司独立监事，中国建设银行安徽省分行副行长。王先生1999年9月起兼任本公司监事，2005年8月31日起不再担任本公司独立监事。

蒋玉林先生：48岁，公司独立监事，中国工商银行安徽省分行副行长。蒋先生2002年9月起兼任本公司监事，2005年8月31日起不再担任本公司独立监事。

唐小晴女士，48岁，公司独立监事，中国银行安徽省分行副行长。唐女士2002年9月起兼任本公司监事，2005年8月31日起不再担任本公司独立监事。

程绍秀女士：63岁，公司独立监事。程女士2005年8月31日起出任本公司独立监事。

安群女士：43岁，公司独立监事。安女士2003年6月起担任安徽省委党校法学教研部主任，2004年12月起任法学教授。2005年8月31日起出任本公司独立监事。

根据本公司章程第一百条及第一百三十九条规定，董事、监事每届任期三年。本届董事会、监事会成员任期起止日期均为自2005年8月31日至2008年8月31日。

高级管理人员

惠志刚先生，52岁，公司副总经理。惠先生1999年8月出任本公司总经理助理，2001年6月出任本公司副总经理。

施雄梁先生，53岁，公司副总经理、总工程师。施先生1999年8月出任本公司副总工程师，2001年6月出任本公司副总经理、总工程师。

丁毅先生，42岁，公司副总经理。丁先生2002年1月出任本公司总经理助理，2004年1月出任本公司副总经理。

温汉球先生，33岁，公司注册会计师。温先生2002年9月出任梁学涟会计师事务所审计师。2004年8月出任本公司注册会计师。

除上文所披露者外，于2005年12月31日，概无任何董事、监事、高级管理人员或其联系人士，在本公司或其联系公司的股份或相关股份中拥有权益或淡仓，并须根据《证券及期货条例》第352条予以记录。

于本年度内，本公司之董事、监事、高级管理人员或其配偶或其未成年子女并无获授权购入本公司之股份或债券而得益，亦没有任何该等人士行使该等权利的情况。本公司、本公司的附属公司、集团公司或任何集团公司的附属公司概无参与任何安

排，致使本公司之董事、监事、高级管理人员可藉购入其他任何法人团体之股份或债券而得益。

公司高级管理人员由董事会任命，任期自任命之日起至2008年8月31日止。
公司董事、监事及高级管理人员个人所持本公司股票在报告期没有变动。

2、董事、监事及高级管理人员报酬

公司执行董事、高级管理人员的年度报酬，由董事会薪酬委员会在股东大会批准的董事年度报酬总额内，对该等人士进行了考核，并向董事会提出有关薪酬的建议，董事会按照股东大会的授权予以批准实施。公司执行董事、高级管理人员2005年报酬详情如下（人民币千元）：

姓名	职务	报酬（含税）
顾建国	董事长	725.328
顾章根	副董事长	725.372
朱昌速	董事、总经理	725.363
苏鉴钢	董事、副总经理、总经济师、董事会秘书	580.762
高海建	董事、副总经理	580.620
惠志刚	副总经理	580.692
施雄梁	副总经理、总工程师	580.858
丁毅	副总经理	580.019
温汉球	合资格会计师	257.223

公司执行董事、高级管理人员的上述报酬，包括2005年度内按公司退休金计划，由企业缴纳的基本养老保险费和年金计入个人帐户的部分。

在公司领取报酬的非独立监事的年度报酬，由监事会在股东大会批准的监事年度报酬总额内，根据考核情况决定，并向股东大会报告。在公司领取报酬的非独立监事的2005年报酬详情如下（人民币千元）：

姓名	职务	报酬（含税）
高晋生	监事会主席（2005年8月31日离任）	387.131
李克章	监事会主席（2005年8月31日出任）	580.937
窦庆勋	监事	178.816

在公司领取报酬的非独立监事之上述报酬，包括2005年度内按公司退休金计划，由企业缴纳的基本养老保险费和年金计入个人帐户的部分。

2005年，本公司第四届董事会独立董事程绍秀、吴君年、施建军及陈旭升均在本公司领取人民币30千元的独立董事津贴，第四届监事会独立监事王晓昕、蒋玉林、唐小晴均在本公司领取人民币20千元的独立监事津贴。第五届董事会独立董事王振华、苏勇、许亮华、韩轶及第五届监事会独立监事程绍秀、安群，因任期未满一年，报告期内未领取报酬。原董事施兆贵、现任董事赵建明及监事方金荣在集团公司领取报酬。

2005年，在本公司领取报酬的董事、监事及高级管理人员的薪金总额为人民币6,663.121千元，除独立董事及独立监事的津贴人民币180千元以外，其余薪金为税

前数额。

此外，在本公司领取报酬的董事、监事及高级管理人员（不含独立董事、独立监事）于2005年12月领取了2004年年薪约人民币6,146.893千元（含税）。

3、人事变动

2005年8月31日，公司股东大会选举公司第五届董事会和第五届监事会。新选王振华先生、苏勇先生、许亮华先生及韩轶先生为本公司独立董事，施兆贵先生不再担任本公司董事，程绍秀女士、吴君年先生、施建军先生及陈旭升先生不再担任本公司独立董事；新选方金荣先生、程绍秀女士、安群女士为本公司监事，高晋生先生不再担任本公司监事及监事会主席，王晓昕先生、蒋玉林先生及唐小晴女士不再担任本公司独立监事。

其它董事、监事、高级管理人员并未发生新聘或解聘情况。

4、公司员工情况

2005年末本公司拥有员工44,421人，其中生产人员37,097人，销售人员308人，技术人员4,116人，财务人员319人，管理人员2,581人。员工中本科以上学历的占9.93%。公司需承担费用的离退休职工20,156人。

五、企业管治

本公司按照相关法律法规的要求，建立了股东大会、董事会、监事会和总经理层的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和总经理分工明确、职责清楚。报告期内，根据中国证监会有关规定及香港联交所新生效之《证券上市规则》，进一步完善了法人治理结构。

1、企业管治常规

2005年8月31日，本公司董事会换届，新一届董事会除继续设有审核（审计）委员会之外，还增设了薪酬委员会。报告期，董事会还修订了公司独立董事工作制度、董事会审核（审计）委员会工作条例及信息披露管理办法，制订了本公司董事会薪酬委员会工作条例、重大信息内部报告制度、投资者关系管理制度及对外担保管理办法。

本公司在2005年已遵守香港联交所《证券上市规则》附录14——《企业管治常规守则》（以下简称《守则》）的所有守则条文。概述如下：

（1）董事

➤ 董事及董事会组成

本公司董事会由十名董事组成，其中执行董事五名、非执行董事五名。非执行董事中独立董事四名，独立董事占董事会人数的五分之二。

公司执行董事及非执行董事均系钢铁行业资深人士，在生产、经营及工程建设方面拥有丰富经验，均能合理决策董事会所议事项。四名独立董事中一名为一家香港上市公司的合资格会计师、具有多年的会计从业经验，一名为香港地铁有限公司的企业财务总经理、具有丰富的财务管理经验，一名为复旦大学管理学院企业管理系主任、在企业管理方面知识渊博，一名为安徽大学法学院教授、在法律方面造诣较深。该等独立董事完全具备评价内部控制的能力及审阅财务报告的能力。董事会构成完全符合

境内外有关法律法规及规范性文件的要求。所有董事姓名均在公司通讯中进行公布，并对独立董事特别说明。

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

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

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

► 2005年董事会会议董事会出席率

姓名	应参加(次)	亲自出席(次)	委托出席(次)	缺席(次)	出席率(%)
执行董事					
顾建国	9	7	2	0	100
顾章根	9	8	0	1	89
朱昌速	9	8	0	1	89
苏鉴钢	9	9	0	0	100
高海建	9	8	0	1	89
非执行董事					
施兆贵	6	4	1	1	83
赵建明	9	9	0	0	100
独立非执行董事					
程绍秀	6	6	0	0	100
吴君年	6	3	3	0	100
施建军	6	2	2	2	67
陈旭升	6	3	3	0	100
王振华	3	3	0	0	100
苏勇	3	3	0	0	100
许亮华	3	3	0	0	100
韩轶	3	3	0	0	100

► 董事长及总经理

公司董事长及总理由不同人士担任。

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

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

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

➤ 非执行董事

公司非执行董事任期与其余董事相同，均为三年，现任非执行董事任期由2005年8月31日至2008年8月31日。

➤ 独立董事履行职责情况

2005年，本公司第四届董事会独立董事程绍秀女士、吴君年先生、施建军先生、陈旭升先生及第五届董事会独立董事王振华先生、苏勇先生、许亮华先生及韩轶先生均忠实地履行职责，积极参与公司重大事项的决策，尽力亲自出席或委托出席公司董事会会议。独立董事均未对公司任何事项提出反对意见。

公司独立董事对公司及全体股东做到勤勉尽责，不受公司主要股东、实际控制人、以及其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响，维护公司整体利益，保护社会公众股股东的合法权益。

报告期内，公司第四届董事会独立董事程绍秀女士、吴君年先生及施建军先生均对公司关联交易、公司当期和累计对外担保情况及执行相关规定的情况等事项进行审核并发表了独立意见。

➤ 董事会及管理层的职权

董事会履行法律法规及公司章程赋予的职权，主要包括：

召集股东大会，执行股东大会的决议；

决定公司年度经营计划、重要投资方案；

制定公司财务预算、利润分配预案、基本管理制度、重大收购或出售方案；

决定专门委员会的设置和任免有关负责人；

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

任免董事会秘书；

管理公司信息披露事项；

向股东大会提请续聘或更换为公司审计的会计师事务所；

听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

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

董事会辖下共两个委员会，即审核（审计）委员会和薪酬委员会。审核（审计）委员会的主要职责是评估公司外聘会计师事务所的服务，审核公司财务信息及披露，监督公司财务管理、内部控制及风险管理制度的执行。薪酬委员会的主要职责是拟订全体董事及高级管理人员的薪酬政策、计划或方案，监督公司薪酬制度的执行情况。

公司管理层根据公司章程赋予的职权，主要履行以下职责：

负责组织实施公司年度经营计划和投资方案；

拟订公司内部管理机构设置方案；

拟订公司的基本管理制度；
制定公司的基本规章；
聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；
决定对公司员工的奖惩、升降级、加減薪、聘任、招聘或解聘、辞退；
代表公司对外处理重要业务；
提议召开董事会临时会议。

➤ 董事会会议

董事会每年四次例会，董事均有机会提出讨论事项列入例会议程，并提前14日将例会召开的时间、地点及议程通知董事，以使所有董事尽可能有机会出席。每次例会，大部分董事亲自出席。在董事会对关联交易事项进行表决时，关联董事回避，由非关联董事批准。所有董事均有权力和机会查阅会议记录。

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

(2) 董事薪酬

经2005年临时股东大会批准，公司第五届董事任期内的年度报酬总额不超过人民币4.3百万元（含税），公司董事实行年薪制，其年薪将按照公司业绩状况及个人贡献，由公司董事会薪酬委员会提出意见，董事会批准实施；其中独立董事的年度报酬每人不超过人民币40千元（不含税）。

2005年8月31日，公司董事会换届选举时，设立董事会薪酬委员会，由独立董事苏勇、王振华、许亮华、韩轶先生及董事赵建明、苏鉴钢先生组成，主席为苏勇先生，并专门制定了委员会工作条例。委员会的主要职责是：

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

根据董事会制定的公司目标，审议董事及高级管理人员的薪酬；

审议向董事或高级管理人员支付的与其离职或任职有关的赔偿；

确保任何董事或其任何联系人不得自行决定薪酬；

董事会转授的其他职责。

报告期，委员会共召开一次会议，会议讨论了董事、高级管理人员的薪酬政策及制定该等政策的程序，除赵建明先生以外，主席苏勇先生及其余四名委员均出席。

(3) 董事提名

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

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

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

相关股东会议召开前，公司披露了董事候选人的详细资料（包括简历和基本情况），保证股东在投票前对候选人有足够的了解。在选举独立董事的股东大会召开前，公司董事会按照规定公布了提名人声明及被提名人声明的内容。

报告期，鉴于第四届董事会于2005年8月31日届满，董事会在2005年7月13日召开会议讨论第五届董事会候选人名单，相关资料次日在公司指定信息披露报纸公布，并刊载于上海证券交易所及香港联合交易所网站，备投资者查询。除董事施兆贵委托董事苏鉴钢，董事吴君年、陈旭升委托董事程绍秀代为出席并行使表决权外，其余董事均出席该会议。

（4）审核（审计）委员会

公司董事会设立审核（审计）委员会，第四届董事会之审核（审计）委员会由独立董事程绍秀女士、吴君年、施建军、陈旭升先生组成，主席为程绍秀女士。公司董事会2005年8月31日换届时，选举产生第五届董事会之审核（审计）委员会，新一届委员会由独立董事王振华、苏勇、许亮华、韩轶先生组成，主席为王振华先生；并重新修订了委员会工作条例。委员会的主要职责是：

- 提议聘请或更换外部审计机构；
- 监督公司的内部审计制度及其实施；
- 负责内部审计与外部审计之间的沟通；
- 审核公司的财务信息及其披露；
- 审查公司的内控制度。

报告期，第四届董事会之审核（审计）委员会共召开会议二次，认真履行了检讨及监察本集团的财务及内部监控的职责，审阅了本公司2004年度账目和2005年中期账目，对公司聘任核数师的事宜发表了独立意见。各委员出席情况如下：

姓名	应参加（次）	出席（次）	出席率（%）
程绍秀	2	2	100
吴君年	2	2	100
施建军	2	1	50
陈旭升	2	1	50

第五届董事会之审核（审计）委员会共召开会议一次，审阅了本公司2005年第三季度账目，主席王振华及其余三名委员的出席率均为100%。

（5）核数师酬金

本年度安永华明会计师事务所及安永会计师事务所分别获委任为本集团的中国及国际核数师，并已审核随附根据中国会计准则和制度编制的会计报表及根据香港会计准则编制的财务报告，应支付给两会计师事务所的报酬为港币5,330千元，其中年度审计费港币4,780千元，中期查阅费港币550千元。其审计费和查阅费均已包含两会计师事务所的代垫费用以及有关收费的税金。此外，会计师事务所审计人员在本公司工作期间的食宿费用由本公司承担。有关续聘两会计师事务所为本公司下年度的核数师的议案将在应届股东年会上提呈。

截止2005年12月31日，安永华明会计师事务所及安永会计师事务所为本集团提供审计服务的连续年限已达12年。公司2005年度审计报告的签字注册会计师为葛明、秦同同洲，葛明先生前一次为本公司签署的审计报告为2001年度审计报告，秦同洲先生已连续三年为本公司提供审计服务。

此外，安永税务及咨询有限公司每年为本公司在香港提供利得税申报服务，该服务不属于审计范畴，费用为港币9.3千元。

(6) 除上述内容外，其他载于《守则》内的条文

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

➤ 本公司及附属公司的财务部门具有财务监督的职能，是内控制度的主要执行者。公司审计部负责监督和检查本公司及附属公司内控制度的执行情况。核数师在进行年度审计时出具《管理建议书》，对本公司及附属公司的内控制度及执行情况进行评估，指出发现的相关问题。审核（审计）委员会通过评价审计部和核数师的工作，监督公司的内部控制及风险管理程序的执行。公司董事会根据审核（审计）委员会的汇报，确认本公司及附属公司的内部控制及风险管理程序是否有效。

董事会已确认 2005 年本公司及附属公司的内部控制及风险管理程序有效。

➤ 由于核数师安永会计师事务所持续了解本公司，并且工作严谨细致，审核（审计）委员会建议续聘其为公司 2005 年度核数师，对此董事会并无异议。

2、公司与控股股东在人员、资产、财务、机构、业务方面的分开情况

(1) 在人员方面，公司生产人员、技术人员、财务人员及销售人员等独立于控股股东，公司总经理、副总经理等高级管理人员均在本公司领取薪酬，且不在集团公司担任重要职务。

(2) 在资产方面，公司拥有独立的生产系统、辅助系统及配套设施，拥有独立的工业产权、商标及非专利技术，采购和销售系统亦由本公司独立拥有。

(3) 在财务方面，公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系，并制定了完善的财务管理制度。

(4) 在机构方面，公司设立了健全的组织机构体系，董事会、监事会独立运作，其他内部机构与控股股东职能部门不存在从属关系。

(5) 在业务方面，公司具有独立完整的经营业务及自主经营能力，控股股东没有、也不可以与本公司开展同业竞争。

六、股东大会情况简介

2005年，本公司共召开二次股东大会。

1、股东周年大会

2005年6月14日，在安徽省马鞍山市西苑路2号马钢宾馆召开股东周年大会。会议批准了2004年度董事会和监事会工作报告、2004年度经审计财务报告和利润分配方案，批准了安永华明会计师事务所、安永会计师事务所为公司2005年度审计师并授权董事会决定其酬金的方案，还批准了公司“十一五”技术改造和结构调整总体规划。

上述内容刊登在2005年6月15日《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》上。

2、临时股东大会

2005年8月31日，公司在安徽省马鞍山市西苑路2号马钢宾馆召开临时股东大会。会议选举产生了公司第五届董事会董事、第五届监事会监事，批准了本公司章程

修订案及股东大会、董事会、监事会的议事规则，确定了第五届董事、监事的薪金，还决定发行人民币 20 亿元的短期融资券。

上述内容分别刊登在 2005 年 9 月 1 日《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》上。

七、董事会报告

1、董事长报告

各位股东：

我很高兴向各位报告 2005 年度本集团经营情况。

本集团 2005 年销售收入为人民币 32,083 百万元，比上年增长 20%。按中国会计准则和制度计算，2005 年净利润为人民币 2,848 百万元，比上年减少 20%；每股收益为人民币 0.441 元，比上年减少 20%。按香港会计准则计算，2005 年净利润为人民币 2,910 百万元，比上年减少 19%；每股收益为人民币 0.451 元，比上年减少 19%。

2005 年，世界经济增长较上一年度明显减缓，但美国经济仍然保持较好的增长。国际石油价格和原材料价格的大幅度上扬，对世界经济包括钢铁行业在内都产生了深刻的影响，特别是铁矿石价格大幅度上涨，提高了钢铁生产成本。2005 年中国国民经济获得较快发展，GDP 比上年增长 9.9%，全社会固定资产投资比上年增长 25.7%。钢铁行业发展迅速，全年粗钢产量约为 3.5 亿吨，比上年增长 24.6%。由于钢材供应的增长大于钢材需求的增长，4 月份之后，钢材价格出现持续下跌。（数据来源：国家统计局 2005 年国民经济和社会发展统计公报）

面对国际国内形势的变化，本集团强化管理，大力降低生产成本，持续提升生产经营水平；促进生产工艺的优化、品种质量的提高和技术经济指标的改善；生产主体厂推行作业长制；评聘了首批实行年薪制的高级技术主管。2005 年本公司共生产生铁 837 万吨、粗钢 964 万吨、钢材 889 万吨，分别比上年增长 18.39%、20.05%和 19.65%。钢材产销率和货款回笼率均达到 100%。

2005 年公司基建技改取得新进展。其中第二条 H 型钢生产线建成投产，2 号镀锌生产线试生产，车轮扩能改造工程继续按计划推进。公司提前实施“十一五”技术改造和结构调整总体规划，新区 500 万吨薄板工程建设全面展开。

与此同时，根据生产经营需要，公司投资设立了马鞍山马钢比欧西气体有限责任公司、马鞍山马钢华阳设备诊断工程公司、马鞍山港口（集团）有限责任公司、马钢（金华）钢材加工有限公司、马钢（澳大利亚）有限公司，从集团公司收购了钢结构制作安装业务和机电设备安装业务、成立本公司钢结构制作安装分公司和机电设备安装分公司。

展望 2006 年，全球经济走势将相对平稳，但能源、原材料、汇率等方面的不确定性因素较多。中国国民经济将持续平稳较快增长，但仍然存在一些结构性矛盾，需要处理好经济发展速度和质量、效益、环境的关系。居民消费结构的升级、工业化和城镇化步伐的加快，将继续提升钢材的市场需求。钢铁企业之间的竞争将在更广的范围和更高的层次展开，铁矿石及燃料、电力价格仍将在高位运行，加大了钢铁企业生产经营的难度，压缩了钢铁企业的盈利空间。

2006 年本集团经营目标是：生产生铁 870 万吨、粗钢 1000 万吨、钢材 932 万吨，钢材产销率 100%，货款回笼率 100%。

为实现上述经营目标，本集团以降低成本和提升品牌为重点，通过挖潜增效，进

一步提高经济运行质量，减低各种不利因素给公司效益带来的影响。主要措施是：

- 抓好系统平衡，以稳定均衡生产为基础，充分发挥生产潜能。
- 以技术进步为依托，降低成本，增加效益。
- 根据消费的差异化特点，灵活运用营销策略，实现资源效益最大化。
- 开展全员节约活动，发展循环经济。
- 拓展品牌效益，实现效益最大化。

最后，谨代表董事会向各位股东在过去一年里对公司的鼎力支持，表示衷心的感谢。新的一年，董事会将恪尽职守、勤勉诚信，为股东争取较好的回报。

顾建国

董事长

2006年4月11日

中国安徽省马鞍山市

2、管理层讨论和分析

(1) 经营环境回顾

报告期，中国经济仍然保持较快的发展，社会需求总量继续增加，但是钢铁行业的发展与钢铁需求的增长并不完全对应，结构性矛盾突出；钢铁生产所需要的原材料、能源、运输仍然偏紧，价格上扬，因此，本公司生产经营面临一系列困难：

钢铁产量快速增加，供大于求。总量上，全行业 2005 年粗钢产量约为 3.5 亿吨，比上年增长 24.6%；品种结构上，全年钢材增量中，将近 50%为板带材，超过了中国现阶段工业化、城镇化的需求。

主要原、燃料供应紧张，价格大幅度上升。公司约 75%铁矿石来自国外，而国际铁矿石 2005 年度离岸价上涨 71.5%。公司约 90%煤炭来自国内，2005 年国内炼焦煤价格比上年上升约 10%，动力煤价格上升约 8%。

钢材价格大起大落，部分品种间的比价不合理。2005 年一季度，由于国内钢材市场资源相对偏紧，钢材价格不断上升，钢材综合价格指数在 3 月末达到 138 点；4 月份以后，钢材价格持续大幅度下滑，综合价格指数在 12 月末降到 94 点，而且部分中板或热轧薄板价格低于线材、螺纹钢价格。（数据来源：冶金价格信息咨询中心）

(2) 生产经营

报告期，为实现全年目标，公司通过分解各项指标，落实各项措施，生产经营取得较好成果。

➤ **采取措施，应对原燃料采购不利形势。**充分利用国际海运价格下跌的有利时机，以江海联运等措施整合物流，降低了运输成本；与所有煤炭供应商签订了中长期合作协议，保证了煤炭的稳定供应。

➤ **发展新技术，提高市场畅销产品产量。**公司的国家级企业技术中心在公司有关部门和单位的配合下，2005 年承担了国家 863 项目中“建筑抗震耐火 H 型钢”、“在线软化处理高性能低成本冷镦钢的研究开发”和“高速铁路用车轮钢材料及关键技术”三个项目的研究开发，并且以其所拥有的核心生产技术和多项自主知识产权通过了国家级验收。全年共生产冷镦钢和整体机车轮等新产品 122 万吨。

➤ **推进节能降耗，发展循环经济，提高资源综合利用水平。**公司按照可持续发展和循环经济理念，利用“十五”期间技术改造和环保节能工程形成的装备及技术，进行煤气发电和余热发电，提高环境保护和资源综合利用水平。2005年，公司吨钢综合能耗降到731千克标准煤，吨钢耗新水降到11吨，电力自供率提高到40.31%，水循环利用率提高到93.59%。

➤ **面对市场的急剧变化，加强和改进营销工作。**营销系统通过加强市场预测和动态分析，强化产销物流配合，灵活制定和实施营销策略，从而保证了在严峻的市场形势下公司产品的正常出库和资金的及时回笼。2005年公司钢材产品国内市场占有率约2.76%，同时出口钢材约56万吨。

➤ **进行管理创新，提升生产经营管理水平。**公司为适应日益扩大的生产规模，强化基础管理工作，推行了全面规范化生产维护（TnPM）系统工程，启动了人力资源信息管理系统，推进了业务整合。公司管理创新活动成果显著。厂区综合整治不断深入，环境进一步改善。

➤ **积极筹措资金，满足生产和建设需要。**报告期内，通过加强与主要借款银行的沟通工作，并凭借良好的信用，使得主要借款银行增加了对公司的授信额度，建设资金得到保证。同时，针对现有厂区生产规模持续扩大、所需流动资金增加的情况，公司根据中国人民银行关于发行短期融资券的规定，适时发行了人民币20亿元一年期短期融资券，有效地降低了资金成本。

(3) 按中国会计准则和制度计算，报告期本集团主营业务情况

➤ 主营业务收入分行业及分产品情况

本集团主营业务收入中钢铁业占95.45%，主营业务利润中钢铁业占91.10%（人民币百万元）：

分行业/产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
钢铁业	30,623	26,261	14.24	18.88	30.17	减少7.44个百分点
分产品						
板带	11,858	9,938	16.19	22.83	37.15	减少8.75个百分点
型钢	7,551	6,253	17.19	17.49	27.61	减少6.57个百分点
线棒	9,200	8,545	7.12	8.54	23.22	减少11.06个百分点
火车轮及环件	1,534	1,118	27.12	63.89	28.80	增加19.86个百分点

➤ 本集团主营业务收入的地区构成（人民币百万元）：

地区	所占比例(%)	主营业务收入	主营业务收入比上年增加(%)
安徽	15	4,813	-62
江苏	28	8,731	92
上海	18	5,931	73
浙江	11	3,531	94
广东	5	1,746	34
国内其他	17	5,302	169
出口	6	1,961	118

➤ 报告期，本集团主营业务毛利率为 14.93%，比上年同期下降 7.37 个百分点。主要系公司钢材销售价格下跌及原、燃料采购成本上升所致。

(4) 按中国会计准则和制度计算，报告期末本集团资产负债情况

➤ 资产构成情况

报告期内，应收票据、应收账款、其他应收款、存货、长期股权投资占总资产的比例与上年相比并无重大差异；固定资产净额占总资产的比例为 47.3%，与上年相比减少 9.5 个百分点，主要是报告期公司资产总额增加所致；在建工程占总资产的比例为 12.16%，与上年相比增加 6.3 个百分点，主要是报告期内公司进行新区 500 万吨薄板工程建设、在建工程增加所致。

➤ 负债情况

报告期内，短期借款占总资产的比例为 0.29%，与上年相比减少 4.73 个百分点，主要是公司发行短期融资券从而减少流动资金贷款所致；长期借款占总资产的比例为 22.05%，与上年相比增加 8.91 个百分点，主要是公司为进行新区 500 万吨薄板工程建设而增加长期银行借款所致。

(5) 按中国会计准则和制度计算，报告期本集团期间费用及所得税情况

报告期内，营业费用比上年增加 25.51%，主要是公司钢材销量及运输费、装卸费增加所致；管理费用比上年减少 23.35%，主要是 2005 年度公司厂区整治费用比上年减少人民币 407 百万元，及未发生职工医疗铺底资金所致；财务费用比上年减少 48.51%，主要是公司汇兑收益增加及汇兑损失减少所致；所得税与比上年相比，并无重大差异。

(6) 经营成果

截至 2005 年底，按照中国会计准则和制度计算，本集团主营业务收入比上年同期增长 20%，主要原因是公司钢材销量增加；主营业务利润比上年同期减少 20.79%，主要原因是原、燃料采购成本增加；净利润比上年同期减少 20.36%，主要原因是主营业务利润减少。

(7) 按中国会计准则和制度计算，报告期本集团现金流量情况分析

2005 年，本集团实现净利润人民币 2,848 百万元，与经营活动产生的人民币 6,171 百万元的现金流量净增加额相比，相差人民币 3,323 百万元，主要原因是计提固定资产折旧及经营性应收项目减少和经营性应付项目增加所致。经营活动产生的现金流量净增加额比上年同期相比，并无重大差异；投资活动支付的现金流量净支出额比上年同期增加人民币 4,642 百万元，主要系购建固定资产及对外投资所致；筹资活动产生的现金流量净增加额比上年同期增加人民币 5,788 百万元，主要系向银行借款及发行短期融资券所致。

(8) 主要供应商和客户情况

2005 年本集团向前五名供应商合计采购金额为人民币 5,663 百万元，占本集团年采购总额 23%；向前五名客户销售金额合计人民币 4,207 百万元，占本集团年销售总额 13%。以上主要供应商中，集团公司为本公司的控股股东。除此之外，2005 年概无任何董事或监事、其联系人士或任何股东（据董事会所知持有 5%或以上本公司之股份）在本集团的前五名供应商或客户中占有实质权益。

(9) 本集团主要控股子公司及参股公司的经营情况及业绩

➤ 全资子公司马钢国际经济贸易总公司，注册资本人民币 50 百万元。主要从事机器、原材料进口和钢材出口业务。报告期净利润人民币 55 百万元，报告期末资产总额人民币 1,316 百万元。

➤ 马钢设计研究院有限责任公司，注册资本人民币 20.49 百万元，本公司直接持股 58.96%、间接持股 7.86%。主要从事冶金、建筑及环境工程的规划及设计业务。报告期净利润人民币 35 百万元，报告期末资产总额人民币 82 百万元。

➤ 马钢(香港)有限公司，注册资本港币 4.8 百万元，本公司直接持股 80%、间接持股 20%。主要从事钢材、铁矿石贸易及运输服务。报告期净利润人民币 4 百万元，报告期末资产总额人民币 22 百万元。

➤ 安徽马钢嘉华新型建材有限公司，注册资本 4.29 百万美元，本公司直接持股 70%。主要从事矿渣综合利用产品的生产、销售和运输，并提供相关技术咨询服务。报告期净利润人民币 7 百万元，报告期末资产总额人民币 102 百万元。

➤ 马钢(芜湖)加工配售有限公司，注册资本人民币 35 百万元，本公司直接持股 70%、间接持股 30%。主要从事金属制品加工、销售和汽车零部件加工及建材、化工产品销售。报告期净利润人民币 14 百万元，报告期末资产总额人民币 626 百万元。

➤ 马钢(广州)钢材加工公司，注册资本人民币 120 百万元，本公司直接持股 66.67%。主要从事各类钢材生产、加工和销售并提供产品仓储、运输及售后服务。报告期净利润人民币 15 百万元，报告期末资产总额人民币 435 百万元。

➤ 安徽马钢和菱包装材料有限公司，注册资本人民币 30 百万元，本公司直接持股 71%。主要从事钢材及其他产品包装材料的生产、销售、代理及现场包装服务。报告期净利润人民币 78 百万元，报告期末资产总额人民币 161 百万元。

➤ 全资子公司马钢(澳大利亚)有限公司，注册资本 21.7379 百万澳元。主要从事投资和贸易。报告期净利润人民币 5 百万元，报告期末资产总额人民币 136 百万元。

(10) 投资情况

2005 年，本集团共支出人民币 5,379 百万元于在建工程，比上年增加 12.93%：

➤ 已投产项目（人民币百万元）

项目名称	总投资
新 2 号焦炉	215
第二条 H 型钢生产线	930
2 号镀锌线（处于热负荷试生产阶段）	670

➤ 在建项目（人民币百万元）

项目名称	总投资	工程进度
车轮扩能改造工程	320	进入设备安装阶段
综合原料场	850	开始制作安装部分钢结构
新区炼铁系统	3,500	A 高炉炉壳封顶, 开始组装主皮带通廊钢结构 B 高炉正在进行炉壳安装
新区炼钢系统	3,200	1#、2#、3#转炉基础施工完成 开始吊装转炉高层框架
新区热轧宽带钢工程	3,600	主轧线主厂房钢结构安装完成 正在进行设备基础施工
新区酸洗冷连轧线及热镀锌生产线	4,700	正在进行冷连轧线主厂房的钢结构吊装及镀锌线的设备基础施工
新区资源综合利用发电厂工程	1,850	处于基础施工阶段

报告期内, 为给新投产项目提供设备支持、技术支持、销售支持及原料保证, 本集团进行了以下 5 笔对外投资:

➤ 出资人民币 234 百万元, 与英国比欧西公司的全资子公司比欧西(中国)投资有限公司合资设立马鞍山马钢比欧西气体有限责任公司, 本公司直接持有 50% 的权益。该公司主要生产、销售气体或液体形式的空气产品, 并从事其它工业气体产品项目的筹建。

➤ 以实物资产和货币资金出资人民币 0.9 百万元, 与上海华阳检测仪器有限公司合作投资设立马鞍山马钢华阳设备诊断工程公司, 本公司直接持有 90% 的权益。该公司主要从事设备诊断技术咨询、设备诊断服务及设备诊断工程。

➤ 出资 21.7379 百万澳元, 组建全资子公司马钢(澳大利亚)有限公司, 主要从事投资和贸易。

➤ 以实物资产、土地资产及现金出资, 与马鞍山市国有资产管理办公室、中国长江航运集团总公司、安徽长江钢铁有限责任公司合作投资设立马鞍山港口(集团)有限责任公司, 本公司直接持有 45% 的权益。本公司计划出资折合人民币 112.5 百万元, 报告期末已出资折合人民币 104.8 百万元。该公司主要从事港口物资装卸、货运代理、水陆货物联运中转及仓储服务。

➤ 与香港怡德实业有限公司、香港远东实业投资有限公司在浙江省金华市合作投资设立马钢(金华)钢材加工有限公司, 本公司直接拥有 75% 的权益。本公司计划出资人民币 90 百万元, 报告期末已出资人民币 63 百万元。该公司主要从事钢板、线材、型材的生产、加工、销售并提供仓储及售后服务。

(11) 财务状况及汇率风险

截至 2005 年 12 月 31 日, 本集团所有借款折合人民币 8,762 百万元, 其中流动资金借款折合人民币 2,267 百万元、工程项目借款折合人民币 6,495 百万元。借款中除 209 百万美元和 2 百万欧元外, 其余均为人民币借款。本集团所有借款中除 208 百万美元采用伦敦银行间拆借利率(LIBOR)加点的借款利率外, 其余借款均执行固定利率。本集团所有借款数额随生产及建设规模而变化, 从未发生借款逾期现象。2005 年 12 月 30 日, 本公司发行了一年期短期融资券人民币 2,000 百万元。

截至 2005 年 12 月 31 日, 按中国会计准则和制度计算, 本集团资产负债率(负债

总额/资产总额)为 51.08%；按香港会计准则计算，本集团资产负债率(负债总额/资产总额)为 52.09%。

现阶段，本公司“十一五”发展规划项目建设所需资金除自有资金外，均为银行借款。本报告期末，银行对本集团主要的授信额度承诺合计约人民币 29,090 百万元。

截至 2005 年 12 月 31 日，本集团货币资金存量折合人民币为 3,255 百万元，应收票据为人民币 1,932 百万元(其中：将于三个月内到期的银行承兑汇票为人民币 1,432 百万元)，货币资金和银行承兑汇票中的大部分为预收次月的销售货款。

本集团进口原料主要以美元结算，设备及备件以欧元或日元结算，出口产品以美元结算。报告期内美元兑人民币的汇率持续贬值，公司美元债务产生汇兑收益，同时，由于公司进口铁矿石所支付的美元总额大于出口产品所收入的美元总额，因此，人民币的升值有益于公司。鉴于日元汇率波动较大，公司于 2005 年 7 月与汇丰银行签订了可选择性远期外汇买卖合约，以锁定日元支付风险。鉴于欧元汇率的波动，公司正积极寻求规避欧元汇率风险的方案，力求“十一五”项目建设不因汇率波动而产生重大影响。

(12) 2006 年生产经营环境变化及影响

2006 年，中国经济仍将保持较快增长，为钢铁行业发展提供一定的机会，但总体上供大于求和产品结构性失衡的矛盾可能更加明显。本公司将立足现有市场，积极开发新产品，开拓新用户，开辟新市场，通过优化产品结构，降本增效，增强抵御市场风险的能力。

国家发展和改革委员会为提高国内钢铁工业整体技术水平，推进结构调整，增强钢铁产业国际竞争力，于 2005 年 7 月 20 日颁布了《钢铁产业发展政策》，确定了今后钢铁企业在发展规划、布局、技术、组织结构、投资、原材料等方面的政策导向。

《钢铁产业发展政策》的颁布和实施，将为本公司发展创造更有利的市场环境，也对公司的环保工作提出更高的要求。

财政部、国家税务总局也在 2005 年陆续出台政策，停止生铁、钢坯及钢锭等钢铁初级产品的出口退税，降低钢材出口退税率，并决定对钢铁企业销售给国内加工出口企业用于生产出口产品的国产钢材，一律按规定征收增值税，不再办理免、抵税。由于本公司目前产品出口比例小于 10%，该等措施对本公司影响很小。

(13) 公司长远战略

2006-2010 年，本公司将执行“十一五”技术改造和结构调整总体规划，到 2007 年底将新增 500 万吨薄板生产能力，主要增加国内短缺的，用于汽车、家电等行业的产品产量。

届时公司整体盈利能力将得到较大提升，产品市场综合竞争能力及抵御市场风险能力亦将明显增强。

3、董事会日常工作情况

(1) 2005 年董事会会议情况及决议内容

➤ 2005 年 1 月 5 日，公司召开第四届董事会第二十次会议，会议通过以下决议：公司 2005 年度财务预算；公司“十五”结构调整 2005 年实施计划及部分项目概算；投资设立马钢比欧西（BOC）气体有限责任公司；投资设立马鞍山马钢华阳设备珍

断工程公司；捐赠事项；通报中国证监会、上海证券交易所及香港联交所的有关新规定及其对公司的影响。

➤ 2005年3月16日，公司召开第四届董事会第二十一次会议，会议通过以下决议：投资设立马钢（金华）钢材加工配售有限公司；安徽马钢和菱包装材料有限公司董事、监事人选提名；批准公司有关机构设置及变更事项。会议还集体学习了全省证券期货监管工作会议有关材料。

➤ 2005年4月25日，公司召开第四届董事会第二十二次会议，决议公告刊登在2005年4月26日《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》上。

➤ 2005年4月28日，公司召开第四届董事会第二十三次会议，决议公告刊登在2005年4月29日《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》上。

➤ 2005年7月13日，公司召开第四届董事会第二十四次会议，决议公告刊登在2005年7月14日《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》上。

➤ 2005年8月15日，公司召开第四届董事会第二十五次会议，决议公告刊登在2005年8月16日《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》上。

➤ 2005年8月31日，公司召开第五届董事会第一次会议，决议公告刊登在2005年9月1日《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》上。

➤ 2005年10月19日，公司召开第五届董事会第二次会议，决议公告刊登在2005年10月20日《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》上。

➤ 2005年12月29日，公司召开第五届董事会第三次会议，会议通过以下决议：批准公司2006年财务预算；批准公司冷轧无取向硅钢等六个项目的投资概算；批准公司修建工程公司等8家分公司延长经营期限。会议还集体学习了新修订的《公司法》、《证券法》及中国证监会《关于提高上市公司质量的意见》。

(2) 董事会完成了2005年6月14日股东周年大会通过的利润分配方案的执行工作。

(3) 董事会根据股东大会的授权，决定了会计师事务所的酬金。

(4) 董事会根据股东大会的授权完成公司章程的报批工作。

4、本次利润分配预案：公司董事会建议派发2005年末期股利每股现金人民币0.16元（含税）；不进行资本公积金转增股本。

经境内外会计师事务所审计，2005年度按中国会计准则和制度计算，公司净利润为人民币2,787百万元；按香港会计准则计算，公司净利润为人民币2,677百万元。按中国会计准则和制度计算的净利润提取10%的法定公积金和10%的法定公益金后，加上2004年末公司留存利润，公司2005年合计可供股东分配的利润按中国会计准则计算为人民币4,598百万元；按香港会计准则计算为人民币4,544百万元。根据本公司章程规定，公司在分配利润时，以两种财务报表中利润较少的为准，因此，2005年可供股东分配的利润为人民币4,544百万元。建议每股派发红利人民币0.16元（含税），合计派发人民币1,033百万元，其余未分配利润结转至2006年度。

5、注册会计师对公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明

安永华明会计师事务所根据证监发[2003]56号文要求，出具了《关于马鞍山钢铁股份有限公司被大股东和关联方占用资金以及向控股股东及控股股东所属企业提供担保问题的专项说明》。会计师认为：根据公司提供的资料，截止2005年12月31日，除公司与控股股东及其他关联方发生的日常运营资金往来，未发现马鞍山钢铁股份有

限公司之控股股东和其他关联方存在证监发[2003]56号文所述违规占用资金的情况，公司未向控股股东及控股股东所属企业提供担保。

6、公司独立董事王振华先生、苏勇先生、许亮华先生及韩轶先生根据证监发[2003]56号文的规定，对公司累计和当期对外担保情况、及执行前述规定的情况，发表以下独立意见：

(1)截止2005年12月31日，公司所有对外担保事前均经过董事会批准。

(2)截止2005年12月31日，公司没有直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供债务担保。公司对外担保中不存在为控股股东及公司持股50%以下的其他关联方、非法人单位或个人提供担保。

(3)截止2005年12月31日，公司累计和当期对外担保总额低于公司2005年度合并会计报表净资产的50%。

7、其他事项

(1)有关截至2005年12月31日之业务分析分类资料见按香港会计准则编制之财务报表附注3。

(2)本集团于2005年12月31日止年度之利润及于该日之业务状况载于按中国会计准则和制度编制的会计报表及按香港会计准则编制的财务报表。

(3) 固定资产

本公司及本集团截至2005年12月31日止年度内固定资产的变动情况分别载于根据中国会计准则和制度编制之会计报表附注五(10)及根据香港会计准则编制之财务报表附注13。

(4) 优先购股权

根据本公司之章程及中华人民共和国法律，并无优先购股权之规定。

(5) 购买、出售及赎回上市股份

2005年度内，本公司并无赎回其任何上市股份，而本公司及其附属公司亦无购买或再出售本公司任何上市股份。

(6) 储备

本公司及本集团截至2005年12月31日止年度内各项储备之变动情况分别载于根据中国会计准则和制度编制之会计报表附注五(31)至(33)，以及根据香港会计准则编制之财务报表附注35和综合权益变动汇总表。

(7) 慈善捐款

本年度内本集团之慈善捐献共为人民币2,800千元。

(8) 董事及监事服务合约

本公司之本届董事会及监事会由2005年8月31日临时股东大会选举产生，任期

自 2005 年 8 月 31 日起，为期三年。当选的董事及监事分别与本公司订立服务合约，合约期限与任期相同，也为三年。

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

（9）董事及监事的合约权益

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

（10）董事于竞争业务的权益

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

八、监事会报告

2005 年度公司监事会共召开了 6 次会议，分别就有关事项作出决议。会议主要内容是：（1）听取公司财务负责人关于 2004 年生产经营及财务状况的汇报；对公司核销坏账、计提存货跌价准备及核销、转回部分资产减值准备等事项进行了审议；（2）审议了公司对马钢国际经济贸易总公司增加授信额度担保事项；（3）审议了 2004 年年度报告、2004 年监事会工作报告、2004 年度财务决算报告、2004 年度利润分配预案；（4）审议通过公司收购马钢（集团）控股有限公司建设公司钢结构制作安装业务和机电设备安装业务的事项；（5）讨论通过《马鞍山钢铁股份有限公司监事会议事规则》；（6）提名公司第五届非职工监事候选人。讨论通过第五届监事报酬及支付方法的议案；（7）听取公司财务负责人关于 2005 年上半年生产经营及财务状况的汇报；审议了 2005 年半年度报告及摘要；（8）审议转让马鞍山市五环报废汽车回收拆解有限责任公司股权事宜；（9）听取公司财务负责人汇报公司 2005 年第三季度财务状况及生产经营情况。监事会认为：

1、公司依法运作情况

报告期内公司运作规范，遵守了各项法律、法规和规章制度。公司董事和高级管理人员本着对股东负责的精神，尽职尽责，忠于职守，较好地完成了股东赋予的使命。

2、检查公司财务的情况

监事会根据公司财务部门每月报送的财务报表及时核查公司的生产经营及财务状况；听取财务部门对编制公司各类财务报告所作的说明，查看了安永会计师事务所出具的年度审计报告。监事会认为：财务报告按照会计准则编制，遵循了会计处理方法的一贯性原则。财务报告真实、准确的反映了公司财务状况和经营业绩，会计师事务所出具的审计意见是客观公正的。

3、募集资金使用情况

公司最近一次募集资金已于 1999 年 12 月 31 日前全部使用完，报告期内未新增募集资金。

4、资产交易情况

报告期内，公司收购了集团公司旗下马钢集团建设有限责任公司的钢结构制作安装业务和机电设备安装业务，转让了公司持有的五环报废汽车回收拆解有限责任公司40%的股权，监事会认为该等收购或转让价格公平合理，对公司及股东无不利影响。

除上述事项以外，公司未发生其他资产收购或出售事项。监事会并未发现公司有内幕交易，或任何损害公司及股东利益的行为。

5、关联交易情况

报告期内，公司与集团公司之间所有的关联交易均按照有关规定进行，决策程序合法合规。所有以市场价格为定价基准的关联交易，公平合理，没有损害公司及股东的利益。

九、重要事项

1、重大诉讼、仲裁事项

(1) 报告期内本公司未有重大诉讼及仲裁事项。

(2) 另有以前年度发生并结案但延续至报告期的重大诉讼二起，其执行情况如下：

本公司诉中国国际信托投资公司宁波公司及海南赛格国际信托投资公司二起存单纠纷案，有关判决及执行情况已在2002年年度报告中披露，2003年4月3日刊载于《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)。报告期内无新的变化。

2、中国新技术创业投资公司欠本公司存款本金港币7,138千元、利息港币2,296千元。2004年12月，中国人民银行关闭中创清算组(以下简称“清算组”)进行债务清偿第一次资金分配，本公司收到人民币757千元；2005年2月，清算组进行第二次资金分配，本公司收到人民币757千元；2005年11月，清算组进行第三次资金分配，本公司收到人民币757千元。2006年2月，清算组进行最后一资金分配，本公司收到人民币3,632.08534千元。至此，清算完毕。

3、广东国际信托投资公司深圳公司欠本公司存款本金及利息折合人民币36.46百万元。2000年8月以来，清算组共进行三次破产财产分配，本公司三次合计收到人民币7,103千元。详细情况已于2005年4月26日刊载于《上海证券报》、香港《南华早报》、香港《文汇报》和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)。报告期内无新的变化。

4、报告期内，本公司除收购马钢集团建设有限责任公司钢结构制作安装业务和机电设备安装业务(详情另见本节关联交易之本公司2005年度与集团公司发生的股权转让交易的有关内容)、转让公司持有的五环报废汽车回收拆解有限责任公司40%的股权以外，未有其它在报告期内发生的或以前期间发生但持续到报告期的重大资产收购、出售或处置以及收购兼并事项；本公司及其任何附属公司并无购回、出售及赎回本公司任何上市股份。

5、关联交易

► 本公司与集团公司的日常业务往来

本公司与集团公司的日常业务往来均系本公司与集团公司在日常业务过程中进行的交易、均采用现金结算方式。详情如下：

(1) 为确保本公司能继续顺利运作及使本公司员工能继续得到某些本公司未能或未能轻易地在中国安徽省马鞍山市从独立第三方获取的职工培训及必需的后勤服务，本公司与集团公司于2003年10月9日签订了2004-2006年《服务协议》，并已经2003年12月11日临时股东大会批准。

相互服务价格应相等于或不得超过该项协定服务的国家价格；或如无适用的国家价格，则为该项协定服务的市场价格。市场价格经双方协商后决定，不得超过马鞍山市价格认证中心注册价格鉴证师所认证的市场价格。

本公司自2005年1月1日起至2005年12月31日止与集团公司之间就新的《服务协议》所支付之款项详情（人民币千元）：

主要项目	定价基准	总 值	占同类交易的比例(%)
职工在职培训	国家价格	21,020	100
膳食及卫生服务	市场价格	48,540	100
环境卫生及道路维护	国家价格	13,980	100
厂区绿化维护管理	市场价格	24,730	100
总计		108,270	

董事会中与集团公司没有关系之所有董事（包括独立非执行董事）认为，该类交易均为本公司与集团公司在日常业务过程中按正常商业条款或不逊于向独立第三方提供（或由独立第三方提供，如适用）之条款进行的交易，符合本公司及股东的最佳利益，该等交易按2004-2006年《服务协议》订立的条款进行，年度总代价于截至2005年12月31日止财政年度未超过协议规定的上限。

(2) 为了确保本公司能够有足够矿石以满足生产需要，集团公司同意继续优先向本公司提供矿石，本公司与集团公司于2003年10月9日签订了2004-2006年《矿石购销协议》，并已经2003年12月11日临时股东大会批准。

本公司每年从集团公司购买的铁矿石之每吨度价格，经双方不时协商决定，但不得超过前一年度供应最大量铁矿石予公司的前三家独立供货商提供铁矿石到达公司的相同类别的铁矿石加权平均吨度价；石灰石、白云石的价格由双方不时协商决定，但不得超过前一年度供应最大量石灰石、白云石予公司的前三家独立供货商提供石灰石、白云石到达公司的加权平均价。

本公司自2005年1月1日起至2005年12月31日止就新的《矿石购销协议》所支付给集团公司之金额如下（人民币千元）：

	金 额	占同类交易的比例(%)
购买铁矿石、石灰石及白云石	1,408,068	15.74

董事会中与集团公司没有关系之所有董事（包括独立非执行董事）认为，该类交易均为本公司与集团公司在日常业务过程中按正常商业条款或不逊于由独立第三方提供之条款进行的交易，符合本公司及股东的最佳利益，该等交易按 2004-2006 年《矿石购销协议》订立的条款进行，年度总代价于截至 2005 年 12 月 31 日止财政年度未超过公司经审核销售成本的 8.74%。

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

	金额	占同类交易的比例(%)
集团公司购买本公司钢材及其他产品	8,479	0.03
集团公司购买本公司供水、供电、电话及其他服务	27,497	28.40
本公司支付固定资产及建筑服务	266,777	4.68
本公司支付集团公司其它服务费用	137,974	100

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

该等关联交易总金额约占本公司于 2005 年 12 月 31 日之经审计有形资产净值的 2.4%，对本公司利润并无不利影响。

公司核数师安永会计师事务所认为，本公司 2005 年度与集团公司之间发生的《服务协议》、《矿石购买协议》项下的持续性关联交易，已获得公司董事会的批准，按照该等协议的条款进行，并且未超过香港联交所相关豁免函件列明的上限。

➤ 本公司 2005 年度与集团公司发生的股权转让交易

2005 年 4 月 28 日，公司董事会为实现产品的延伸销售、降低施工成本和缩短工期，决定利用自有资金以现金方式收购集团公司旗下马钢集团建设有限责任公司(以下简称“建设公司”)钢结构制作安装业务和机电设备安装业务，并签署了《收购协议》。本次收购以经本公司聘请的江苏天衡会计师事务所评估的与建设公司钢结构制作安装业务和机电设备安装业务相关的截止 2005 年 1 月 31 日的净资产值人民币 149,773.6 千元为依据，收购价款总额为人民币 149,773.6 千元。本次收购所涉及的资产产权已全部过户，所涉及的债权债务已全部转移。

独立董事均认为上述交易条款与一般商业要求相符，公平合理，符合公司整体发展战略，亦符合公司及股东的整体利益。

➤ 截至 2005 年 12 月 31 日，公司与各关联方除日常经营性往来外，不存在其他的债权或债务。

➤ 与控股股东所订立的重大合约

除前述已于 2003 年 10 月 9 日签订，并经 2003 年 12 月 11 日临时股东大会批准的新《服务协议》及新《矿石购销协议》之外，截至 2005 年 12 月 31 日止年度内任何

时间，本公司或其任何附属公司概无与控股股东签订任何重大合约。

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

本公司严格执行《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）的规定，概无任何违规担保。公司对全资子公司马钢国际经济贸易总公司提供担保的额度折合人民币 7,714 百万元，已全部使用；对全资子公司马钢（香港）有限公司提供担保的额度折合人民币 67 百万元，未实际使用；对控股子公司安徽马钢嘉华新型建材有限公司提供担保的额度为人民币 14 百万元，已全部使用。

上述担保发生额共计人民币 7,795 百万元，余额共计人民币 7,728 百万元，担保总额占公司报告期净资产的 41.03%，均为连带责任担保。所有担保事前均经过公司董事会批准，对马钢国际经济贸易总公司及马钢（香港）有限公司提供的担保仅限用于本公司的指定进口项目、矿石、钢坯、设备及备件等正常经营所需的贷款、进口开证、保函、进出口押汇融资、提货担保等业务的授信额度担保；对安徽马钢嘉华新型建材有限公司提供的担保仅限用于土建及设备购买。所有担保，均不得用于对外投资、对外提供担保、对外提供借款、对外捐赠等。

7、报告期内，公司或持股5%以上股东均未在报告期内或持续到报告期内披露承诺事项。公司、公司董事及高级管理人员均未受到监管部门稽查、行政处罚、通报批评、公开谴责。

8、企业年金

为建立多层次的养老保险制度，完善社会保障体系，本公司根据国家劳动和社会保障部令第20号《企业年金试行办法》及安徽省政府有关文件，决定自2005年1月1日起建立补充养老保险制度。企业年金由公司和个人共同缴纳，由公司承担的年金费用按职工个人缴费的同基数、同比例支付，缴费基数每年七月一日调整一次，公司年缴费总额不超过上年度职工工资总额的十二分之一。2005年支付人民币61百万元。

9、股权分置改革

公司股权分置改革方案即集团公司向每持有10股流通A股的股东支付3.4股股票，于2006年2月20日获安徽省人民政府国有资产监督管理委员会批准，于2月27日获股权分置改革相关股东会议表决通过，于3月17日获国家商务部批准。自2006年3月31日起，本公司A股股票的简称变更为“G马钢”。

10、统一所得税率及取消地方政府退税优惠

鉴于本公司为首批在境外上市的九家股份制规范化试点企业之一，根据财政部和国家税务总局1997年3月10日财税字（1997）38号文件规定，本公司继续按15%的税率计缴所得税，与取消地方政府退税优惠无关，至本报告发布日亦未收悉国家调整本公司所得税率的文件。

十、财务报告

马鞍山钢铁股份有限公司
(在中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

已审会计报表

2005年12月31日

马鞍山钢铁股份有限公司

目 录

	页 次
审计报告	1
已审会计报表	
合并资产负债表	2 - 3
合并利润及利润分配表	4
合并现金流量表	5 - 7
母公司资产负债表	8 - 9
母公司利润及利润分配表	10
母公司现金流量表	11 - 13
会计报表附注	14 - 76
补充资料	77 - 83

审计报告

安永华明 (2006) 审字第233744-02号

致马鞍山钢铁股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的马鞍山钢铁股份有限公司(“母公司”)及其子公司(统称“贵集团”)2005年12月31日的合并及母公司的资产负债表和2005年度的合并及母公司的利润及利润分配表,以及合并和母公司的现金流量表。这些会计报表的编制是贵公司管理当局的责任,我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表审计意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作,以合理确信会计报表是否存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据,评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计,以及评价会计报表的整体反映。我们相信,我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为,上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定,在所有重大方面公允地反映了贵集团和贵公司2005年12月31日的财务状况以及2005年度的经营成果和现金流量。

安永华明会计师事务所

葛 明
中国注册会计师

中国 北京

秦同洲
中国注册会计师

2006年4月11日

马鞍山钢铁股份有限公司
 合并资产负债表
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日
 人民币元

资产	附注五	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动资产：			
货币资金	1	3,255,015,677	2,181,496,179
短期投资	3	13,568,593	13,568,593
应收票据	4	1,931,609,265	2,233,825,798
应收账款	5	283,482,921	276,552,306
其他应收款	6	179,272,265	87,349,876
预付账款	7	377,901,381	693,349,620
存货	8	<u>5,199,473,669</u>	<u>4,754,183,701</u>
流动资产合计		<u>11,240,323,771</u>	<u>10,240,326,073</u>
长期投资：			
长期股权投资	9	518,876,716	166,835,223
长期债权投资	9	<u>10,918,870</u>	<u>13,578,870</u>
长期投资合计		<u>529,795,586</u>	<u>180,414,093</u>
固定资产：			
固定资产原价	10	27,919,518,755	25,423,116,672
减：累计折旧	10	<u>(9,411,080,281)</u>	<u>(7,436,723,575)</u>
固定资产净值	10	18,508,438,474	17,986,393,097
减：固定资产减值准备	10	<u>(117,056,844)</u>	<u>(117,056,844)</u>
固定资产净额	10	18,391,381,630	17,869,336,253
工程物资	11	3,018,828,077	468,967,130
在建工程	12	<u>4,727,901,749</u>	<u>1,843,130,392</u>
固定资产合计		<u>26,138,111,456</u>	<u>20,181,433,775</u>
无形资产及其他资产：			
无形资产	13	<u>970,146,049</u>	<u>859,020,589</u>
资产总计		<u>38,878,376,862</u>	<u>31,461,194,530</u>

所附附注为本会计报表的组成部分

马鞍山钢铁股份有限公司
合并资产负债表 (续)
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日
 人民币元

负债和股东权益	附注五	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动负债：			
短期借款	14	112,372,660	1,580,921,650
应付票据	15	655,567,000	80,000,000
应付短期债券	16	2,000,000,000	-
应付账款	17	3,207,561,493	3,192,160,560
预收账款	18	3,430,012,919	3,482,897,857
应付工资	19	102,958,705	45,276,065
应付福利费	20	91,069,612	62,006,866
应交税金	21	493,789,755	711,333,016
其他应交款	22	20,307,877	48,824,630
其他应付款	23	488,726,535	326,017,667
预提费用	24	99,117,648	70,321,211
一年内到期的长期借款	25	<u>78,988,309</u>	<u>80,841,669</u>
流动负债合计		<u>10,780,472,513</u>	<u>9,680,601,191</u>
长期负债：			
长期借款	26	8,570,815,511	4,134,143,501
专项应付款	27	3,200,000	19,800,000
其他长期负债	28	<u>503,984,331</u>	<u>114,757,600</u>
长期负债合计		<u>9,077,999,842</u>	<u>4,268,701,101</u>
负债合计		<u>19,858,472,355</u>	<u>13,949,302,292</u>
少数股东权益	29	<u>138,188,599</u>	<u>76,314,528</u>
股东权益：			
股本	30	6,455,300,000	6,455,300,000
资本公积	31	5,450,345,095	5,427,045,095
盈余公积	32	2,380,147,996	1,794,626,973
其中：法定公益金	32	1,178,385,368	892,852,471
未分配利润	33	4,595,922,817	3,758,605,642
其中：董事会提议拟派发之现金股利	43	<u>1,032,848,000</u>	<u>1,420,166,000</u>
股东权益合计		<u>18,881,715,908</u>	<u>17,435,577,710</u>
负债和股东权益总计		<u>38,878,376,862</u>	<u>31,461,194,530</u>

所附附注为本会计报表的组成部分

法定代表人：顾建国
2006年4月11日

主管会计工作负责人：苏鉴钢
2006年4月11日

会计机构负责人：管亚钢
2006年4月11日

马鞍山钢铁股份有限公司
 合并利润及利润分配表
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 截至2005年12月31日止年度
 人民币元

	附注五	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	34	32,083,096,010	26,770,054,518
减：主营业务成本	34	(27,294,506,637)	(20,799,145,940)
主营业务税金及附加	35	<u>(219,107,015)</u>	<u>(201,984,489)</u>
主营业务利润		4,569,482,358	5,768,924,089
加：其他业务利润	36	116,214,796	38,994,166
减：营业费用		(208,996,377)	(166,518,840)
管理费用	37	(929,639,074)	(1,212,907,394)
财务费用	38	<u>(209,482,151)</u>	<u>(406,824,514)</u>
营业利润		3,337,579,552	4,021,667,507
加：投资收益	39	18,745,331	147,188
补贴收入	40	1,992,600	672,381
营业外收入	41	342,974	27,164,217
减：营业外支出	42	<u>(36,393,600)</u>	<u>(20,013,978)</u>
利润总额		3,322,266,857	4,029,637,315
减：所得税		(433,775,030)	(441,258,757)
少数股东损益	29	<u>(40,871,867)</u>	<u>(12,571,745)</u>
净利润		2,847,619,960	3,575,806,813
加：年初未分配利润		<u>3,758,605,642</u>	<u>2,268,184,065</u>
可供分配的利润		6,606,225,602	5,843,990,878
减：提取法定盈余公积	33	(286,812,511)	(360,050,300)
提取法定公益金	33	(285,532,897)	(360,013,180)
提取储备基金	33	(7,632,717)	(2,782,082)
提取企业发展基金	33	(5,542,898)	(4,785,952)
提取职工奖励及福利基金	33	<u>(4,615,762)</u>	<u>(2,140,722)</u>
可供股东分配的利润		6,016,088,817	5,114,218,642
减：应付普通股股利		<u>(1,420,166,000)</u>	<u>(1,355,613,000)</u>
年末未分配利润		<u>4,595,922,817</u>	<u>3,758,605,642</u>

所附附注为本会计报表的组成部分

法定代表人：顾建国

2006年4月11日

主管会计工作负责人：苏鉴钢

2006年4月11日

会计机构负责人：管亚钢

2006年4月11日

马鞍山钢铁股份有限公司
 合并现金流量表
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 截至2005年12月31日止年度
 人民币元

	附注五	2005 年度	2004 年度
一．经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		39,284,980,552	33,873,192,804
收到的税费返还		1,892,206	12,801,589
收到的其他与经营活动有关的现金		2,335,575	7,317,252
现金流入小计		<u>39,289,208,333</u>	<u>33,893,311,645</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		(27,295,972,571)	(22,697,057,168)
支付给职工以及为职工支付的现金		(2,293,159,331)	(2,015,699,841)
支付的各项税费		(3,067,212,822)	(2,192,122,883)
支付的其他与经营活动有关的现金	44	(461,922,093)	(886,155,039)
现金流出小计		<u>(33,118,266,817)</u>	<u>(27,791,034,931)</u>
经营活动产生的现金流量净额		<u>6,170,941,516</u>	<u>6,102,276,714</u>
二．投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金		2,860,000	2,660,000
取得投资收益所收到的现金		27,439,112	25,340,561
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产所收回的现金净额		25,175,989	32,521,281
收回抵押存款及逾期存款		1,837,894	44,493,283
收到的其他与投资活动有关的现金	45	6,700,000	-
现金流入小计		<u>64,012,995</u>	<u>105,015,125</u>
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金		(8,374,192,126)	(4,380,466,097)
投资所支付的现金		(338,831,800)	(4,400,000)
收购业务或子公司所支付的现金	46	(149,773,584)	(11,511,295)
增加抵押存款		(134,000,000)	-
现金流出小计		<u>(8,996,797,510)</u>	<u>(4,396,377,392)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(8,932,784,515)</u>	<u>(4,291,362,267)</u>

所附附注为本会计报表的组成部分

马鞍山钢铁股份有限公司
 合并现金流量表（续）
 （根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制）
 截至2005年12月31日止年度
 人民币元

	2005 年度	2004 年度
三．筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	23,267,121	20,479,162
借款所收到的现金	<u>17,113,842,160</u>	<u>1,779,467,779</u>
现金流入小计	<u>17,137,109,281</u>	<u>1,799,946,941</u>
偿还债务所支付的现金	(11,917,331,618)	(2,165,880,184)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	<u>(1,448,410,583)</u>	<u>(1,650,990,875)</u>
现金流出小计	<u>(13,365,742,201)</u>	<u>(3,816,871,059)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>3,771,367,080</u>	<u>(2,016,924,118)</u>
四．汇率变动对现金的影响	<u>(73,130,570)</u>	<u>7,256,443</u>
五．现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u><u>936,393,511</u></u>	<u><u>(198,753,228)</u></u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 合并现金流量表 (续)
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 截至2005年12月31日止年度
 人民币元

补充资料	2005 年度	2004 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,847,619,960	3,575,806,813
加：少数股东损益	40,871,867	12,571,745
计提/(转回)的坏账准备	553,755	(18,194,096)
计提的存货跌价准备	75,464,166	10,401,537
转回的固定资产减值准备	-	(15,411,808)
固定资产折旧	2,064,538,556	1,789,442,561
无形资产摊销	22,207,400	21,047,433
预提费用增加/(减少)	5,512,221	(24,818,550)
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产净损失	19,114,220	11,078,414
财务费用	185,623,276	398,232,149
投资收益	(18,745,330)	(147,188)
存货的增加	(368,513,624)	(2,384,790,928)
经营性应收项目的减少	610,044,174	256,007,172
经营性应付项目的增加	<u>686,650,875</u>	<u>2,471,051,460</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>6,170,941,516</u>	<u>6,102,276,714</u>
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
	<u>-</u>	<u>-</u>
3. 现金及现金等价物净增加/(减少)情况：		
现金的年末余额	3,109,269,252	2,172,875,741
减：现金的年初余额	(2,172,875,741)	(2,371,628,969)
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	<u>-</u>	<u>-</u>
现金及现金等价物净增加/(减少)额	<u>936,393,511</u>	<u>(198,753,228)</u>

法定代表人：顾建国

2006年4月11日

主管会计工作负责人：苏鉴钢

2006年4月11日

会计机构负责人：管亚钢

2006年4月11日

马鞍山钢铁股份有限公司
 母公司资产负债表
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日
 人民币元

资产	附注五	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		2,625,793,200	1,756,213,758
短期投资		13,568,593	13,568,593
应收票据		1,986,453,537	2,187,496,998
应收账款	5	217,203,609	252,066,804
其他应收款	6	22,408,276	20,622,495
预付账款		379,072,433	633,524,165
存货		<u>4,915,277,790</u>	<u>4,624,527,816</u>
流动资产合计		<u>10,159,777,438</u>	<u>9,488,020,629</u>
长期投资：			
长期股权投资	9	1,173,559,564	594,426,011
长期债权投资	9	<u>10,918,870</u>	<u>13,578,870</u>
长期投资合计		<u>1,184,478,434</u>	<u>608,004,881</u>
固定资产：			
固定资产原价		27,654,753,443	25,255,552,089
减：累计折旧		<u>(9,377,882,621)</u>	<u>(7,418,650,692)</u>
固定资产净值		18,276,870,822	17,836,901,397
减：固定资产减值准备		<u>(117,056,844)</u>	<u>(117,056,844)</u>
固定资产净额		18,159,813,978	17,719,844,553
工程物资		3,013,302,877	468,967,130
在建工程		<u>4,671,938,945</u>	<u>1,783,450,071</u>
固定资产合计		<u>25,845,055,800</u>	<u>19,972,261,754</u>
无形资产及其他资产：			
无形资产		<u>822,280,314</u>	<u>836,687,520</u>
资产总计		<u>38,011,591,986</u>	<u>30,904,974,784</u>

所附附注为本会计报表的组成部分

马鞍山钢铁股份有限公司
母公司资产负债表 (续)
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日
 人民币元

负债及股东权益	附注五	2005年 12月31日	2004年 12月31日
流动负债：			
短期借款		80,702,000	1,492,638,475
应付票据		335,567,000	-
应付短期债券		2,000,000,000	-
应付账款		3,235,473,002	3,094,495,284
预收账款		3,115,902,605	3,210,215,328
应付工资		97,561,911	35,951,974
应付福利费		83,999,949	59,383,567
应交税金		488,345,802	710,358,263
其他应交款		19,412,734	45,927,724
其他应付款		511,898,607	437,428,922
预提费用		92,760,693	70,248,068
一年内到期的长期借款		<u>77,800,936</u>	<u>79,445,694</u>
流动负债合计		<u>10,139,425,239</u>	<u>9,236,093,299</u>
长期负债：			
长期借款		8,528,227,671	4,087,366,149
专项应付款		3,200,000	19,800,000
其他长期负债		<u>503,984,331</u>	<u>114,757,600</u>
长期负债合计		<u>9,035,412,002</u>	<u>4,221,923,749</u>
负债合计		<u>19,174,837,241</u>	<u>13,458,017,048</u>
股东权益：			
股本	30	6,455,300,000	6,455,300,000
资本公积	31	5,450,345,095	5,427,045,095
盈余公积	32	2,333,339,350	1,776,006,748
其中：法定公益金	32	1,166,669,675	888,003,374
未分配利润		4,597,770,300	3,788,605,893
其中：董事会提议拟派发之现金股利	43	<u>1,032,848,000</u>	<u>1,420,166,000</u>
股东权益合计		<u>18,836,754,745</u>	<u>17,446,957,736</u>
负债及股东权益总计		<u>38,011,591,986</u>	<u>30,904,974,784</u>

所附附注为本会计报表的组成部分

法定代表人：顾建国

2006年4月11日

主管会计工作负责人：苏鉴钢

2006年4月11日

会计机构负责人：管亚钢

2006年4月11日

马鞍山钢铁股份有限公司
 母公司利润及利润分配表
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 截至2005年12月31日止年度
 人民币元

	附注五	2005 年度	2004 年度
主营业务收入	34	31,998,588,914	26,686,664,870
减：主营业务成本	34	(27,512,160,269)	(20,840,285,495)
主营业务税金及附加		<u>(213,737,343)</u>	<u>(196,513,306)</u>
主营业务利润		4,272,691,302	5,649,866,069
加：其他业务利润		11,957,707	22,174,113
减：营业费用		(202,641,639)	(170,727,687)
管理费用		(861,967,126)	(1,170,730,349)
财务费用		<u>(175,274,567)</u>	<u>(410,060,611)</u>
营业利润		3,044,765,677	3,920,521,535
加：投资收益	39	187,482,534	74,511,553
补贴收入		-	-
营业外收入		162,362	27,160,788
减：营业外支出		<u>(36,165,544)</u>	<u>(19,916,965)</u>
利润总额		3,196,245,029	4,002,276,911
减：所得税		<u>(409,582,020)</u>	<u>(428,769,896)</u>
净利润		2,786,663,009	3,573,507,015
加：年初未分配利润		<u>3,788,605,893</u>	<u>2,285,413,280</u>
可供分配的利润		6,575,268,902	5,858,920,295
减：提取法定盈余公积		(278,666,301)	(357,350,701)
提取法定公益金		<u>(278,666,301)</u>	<u>(357,350,701)</u>
可供股东分配的利润		6,017,936,300	5,144,218,893
减：应付普通股股利		<u>(1,420,166,000)</u>	<u>(1,355,613,000)</u>
年末未分配利润		<u><u>4,597,770,300</u></u>	<u><u>3,788,605,893</u></u>

所附附注为本会计报表的组成部分

法定代表人：顾建国

2006年4月11日

主管会计工作负责人：苏鉴钢

2006年4月11日

会计机构负责人：管亚钢

2006年4月11日

马鞍山钢铁股份有限公司
 母公司现金流量表
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 截至2005年12月31日止年度
 人民币元

	2005 年度	2004 年度
一．经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	37,739,760,196	33,165,191,425
收到的其他与经营活动有关的现金	<u>162,362</u>	<u>6,641,442</u>
现金流入小计	<u>37,739,922,558</u>	<u>33,171,832,867</u>
购买商品、接受劳务支付的现金	(26,554,511,238)	(21,688,440,835)
支付给职工以及为职工支付的现金	(2,263,759,724)	(2,005,943,925)
支付的各项税费	(2,984,144,340)	(2,160,714,244)
支付的其他与经营活动有关的现金	<u>(417,878,645)</u>	<u>(877,400,798)</u>
现金流出小计	<u>(32,220,293,947)</u>	<u>(26,732,499,802)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>5,519,628,611</u>	<u>6,439,333,065</u>
二．投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	2,860,000	2,660,000
取得投资收益所收到的现金	23,706,774	24,313,677
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产所收回的现金净额	24,657,443	32,333,303
收回抵押存款及逾期存款	1,514,316	43,287,158
收到的其他与投资活动有关的现金	<u>6,700,000</u>	<u>-</u>
现金流入小计	<u>59,438,533</u>	<u>102,594,138</u>
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产所支付的现金	(7,917,624,948)	(4,306,765,307)
投资所支付的现金	(402,731,800)	(4,400,000)
收购业务或子公司所支付的现金	<u>(149,773,584)</u>	<u>(21,478,316)</u>
现金流出小计	<u>(8,470,130,332)</u>	<u>(4,332,643,623)</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>(8,410,691,799)</u>	<u>(4,230,049,485)</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 母公司现金流量表（续）
 （根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制）
 截至2005年12月31日止年度
 人民币元

	2005 年度	2004 年度
三．筹资活动产生的现金流量：		
借款所收到的现金	<u>17,082,171,500</u>	<u>1,683,950,905</u>
现金流入小计	<u>17,082,171,500</u>	<u>1,683,950,905</u>
偿还债务所支付的现金	(11,827,756,881)	(2,158,608,025)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	<u>(1,434,377,888)</u>	<u>(1,644,065,286)</u>
现金流出小计	<u>(13,262,134,769)</u>	<u>(3,802,673,311)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>3,820,036,731</u>	<u>(2,118,722,406)</u>
四．汇率变动对现金的影响	<u>(63,026,186)</u>	<u>(9,248,260)</u>
五．现金及现金等价物净增加额	<u><u>865,947,357</u></u>	<u><u>81,312,914</u></u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 母公司现金流量表 (续)
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 截至2005年12月31日止年度
 人民币元

补充资料	2005 年度	2004 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	2,786,663,009	3,573,507,015
加：计提/(转回)的坏账准备	553,755	(18,249,258)
计提的存货跌价准备	75,464,166	10,401,537
转回的固定资产减值准备	-	(15,411,808)
固定资产折旧	2,047,886,228	1,783,861,084
无形资产摊销	20,594,665	20,565,038
预提费用减少	(771,591)	(24,728,131)
处置固定资产、无形资产和其他		
长期资产净损失	19,087,457	11,078,414
财务费用	170,878,906	408,041,465
投资收益	(187,482,534)	(74,511,553)
存货的增加	(213,973,630)	(2,362,646,935)
经营性应收项目的减少	585,350,156	508,040,399
经营性应付项目的增加	215,378,024	2,619,385,798
经营活动产生的现金流量净额	<u>5,519,628,611</u>	<u>6,439,333,065</u>
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：	<u>-</u>	<u>-</u>
3. 现金及现金等价物净增加情况：		
现金的年末余额	2,622,161,115	1,756,213,758
减：现金的年初余额	(1,756,213,758)	(1,674,900,844)
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	<u>-</u>	<u>-</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>865,947,357</u>	<u>81,312,914</u>

法定代表人：顾建国

2006年4月11日

主管会计工作负责人：苏鉴钢

2006年4月11日

会计机构负责人：管亚钢

2006年4月11日

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

一. 企业简介

马鞍山钢铁股份有限公司(“本公司”)是在国有企业马鞍山钢铁公司(“原马钢”, 现已更名为马钢(集团)控股有限公司(“集团公司”))基础上改组设立的一家股份有限公司, 于1993年9月1日在中华人民共和国安徽省马鞍山市注册成立, 企业法人营业执照注册号为企股皖总字第000970号。本公司所发行人民币普通股A股及H股股票, 已分别在上海和香港证券交易所上市。本公司及其子公司(统称“本集团”)主要从事钢铁产品的生产和销售。

二. 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

本会计报表所载财务信息是根据下列主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法编制, 它们是根据财政部颁布的企业会计准则和《企业会计制度》以及相关补充规定拟定的。

1. 会计制度

本集团执行企业会计准则和《企业会计制度》。

2. 会计年度

本集团会计年度采用公历制, 即每年自1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

3. 记账本位币

除海外子公司以当地货币记账外, 本集团以人民币为记账本位币。

4. 记账基础和计价原则

本集团的会计核算以权责发生制为记账基础, 各项资产在取得时按实际成本计价。其后, 对各项资产进行定期检查, 如果发生减值, 按《企业会计制度》规定计提相应的减值准备。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

二. 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法 (续)

5. 外币业务

本集团发生非本位币经济业务时，采用交易当日中国人民银行公布的基准汇率折合为本位币记账。结算日，货币性项目中的非本位币金额按期末中国人民银行公布的基准汇率进行调整，由此产生的汇兑损益，计入当期损益。属于与购建固定资产有关的外币专门借款产生的汇兑损益，按借款费用资本化的原则进行处理。

6. 外币报表的折算方法

所有资产、负债类项目按年末的汇率折合为人民币；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的汇率折合为人民币；“未分配利润”项目以折算后的利润及利润分配表中该项目的数额填列；折算后资产类项目总计与负债类项目及所有者权益类项目合计的差额作为“外币会计报表折算差额”在“未分配利润”项下单独列示。利润及利润分配表内所有发生额项目按本年平均汇率折合为人民币。现金流量表所有项目均按本年平均汇率折合为人民币。所有年初数和上年实际数按上年折算后的金额列示。

7. 现金等价物

现金等价物是指本集团持有的期限短(从购买日起，三个月内到期)、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8. 短期投资

本集团短期投资是指能随时变现并且持有时间不准备超过一年的投资，包括股票投资、债券和基金等，于取得时以实际发生的投资成本扣除已宣告但尚未领取的现金股利和已到付息期但尚未领取的债券利息入账。

短期投资持有期间内收到被投资单位发放的现金股利或利息，除取得时已记入应收项目的现金股利或利息外，于实际收到时作为投资成本的收回，冲减短期投资账面价值。处置短期投资时，投资的账面价值与实际取得价款的差额，确认为当期投资损益。结转投资成本时采用加权平均法。

本集团期末短期投资按单项投资的成本与市价孰低计量，对市价低于成本的差额，计提短期投资跌价准备，并计入当期损益。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

二. 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法 (续)

9. 坏账准备

坏账的确认标准是：

- (i) 债务人破产或死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回；
- (ii) 债务人逾期未履行其偿债义务，并且具有明显特征表明无法收回。

对于确定无法收回的款项，核准前先采用备抵法核算，在获得董事会批准后与相应之应收款项(包括应收账款和其他应收款)核销。

本集团采用备抵法核算应收账款和其他应收款的坏账损失，分别提取特别坏账准备及一般坏账准备。特别坏账准备，是指管理层对应收账款期末余额的可收回程度作出判断并计提相应的坏账准备。一般坏账准备，是指除特别坏账准备之外，管理层对剩余的应收账款和其他应收款，按账龄分析法计提坏账准备。本集团对经确认为坏账的应收账款和其他应收款，计提全额坏账准备；除已计提全额坏账准备的应收账款和其他应收款外，对余下的应收账款和其他应收款以账龄分析法计提一般坏账准备。本集团根据债务单位财务状况、现金流量等情况确定的一般坏账准备比例如下：

账龄	一般坏账准备计提比例 (按扣除期后回款后计算)	
	应收账款	其他应收款
1至6个月	-	-
7至12个月	10%	-
13至24个月	25%	40%
25至36个月	50%	60%
超过36个月	100%	100%

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

二. 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法 (续)

10. 存货

存货划分为原材料、在产品、未结算工程、产成品和备品备件。存货包括了在正常生产经营过程中持有以备出售的产成品或商品，或者为了出售仍然处在生产过程中的在产品，或者将在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料、物料等。各种存货按取得时的实际成本计价。原材料以采购成本入账。在产品及产成品之成本中包括直接材料、直接工资及应摊入的生产费用。备品备件采用一次转销法，其价值在领用时全部作为当期生产耗费，一次转移到产品成本中。除备品备件外，存货的发出按加权平均法计价。存货采用永续盘存制度。

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

对于存货遭受损毁、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，使存货成本不可收回的部分，按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额，提取存货跌价准备。可变现净值按正常经营过程中，以估计售价减去估计完工成本及销售所必须的估计费用后的价值确定。

11. 长期投资

长期投资包括长期股权投资和长期债权投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本计价。本公司对被投资企业的投资占该企业有表决权资本总额的20%或20%以上，或者投资不足20%但对其有重大影响的，采用权益法核算。本公司对被投资企业的投资占该企业有表决权资本总额的20%以下，或对被投资企业的投资虽占该企业有表决权资本总额20%或20%以上，但对其不具有重大影响的，采用成本法核算。

长期股权投资采用权益法时，初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为股权投资差额，在合同规定的投资期限内摊销，无投资期限的，按不超过10年(含10年)的期限摊销；初始投资成本低于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为资本公积。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

二. 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法 (续)

11. 长期投资 (续)

采用权益法核算时，按本集团取得投资后本年应享有或应分担的被投资单位本年实现的净利润或发生净亏损的份额，调整长期股权投资的账面价值并确认为当年的投资损益；所分担亏损数额以投资账面价值减记至零为限。

采用成本法核算时，按本集团取得投资后当年应享有投资单位宣告分派的利润或现金股利数额确认为投资收益；超过部分作为投资成本的收回。

长期债权投资按取得时的实际成本作为初始投资成本。长期债权投资按票面价值与票面利率按期计算确认利息收入。债券溢价和折价在债券存续期间内确认利息收入时摊销。

长期投资在年末时按照账面价值与可收回金额孰低计量，对可收回金额低于投资的账面价值的差额，计提长期投资减值准备并记入当年损益。

12. 固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用年限超过一年且单位价值较高的有形资产。

固定资产按取得时的实际成本计价。购置固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出，如运输费、安装费等。购建固定资产使其达到预定可使用状态前所发生的专门借款利息及外币专门借款汇兑差额予以资本化；有关重大扩充、技术改造等后续支出，如果使可能流入企业的经济利益超过了原来的估计，则作为资本支出，列入固定资产。修理及维护支出列为当期费用。于以前年度，更换高炉炉衬的费用在两次更换炉衬相隔的期间内按直线法预提。根据2002年颁布的中国会计准则，固定资产于投入使用后所发生的修理费应在发生时直接计入当期费用。因此，本公司从2002年1月1日起不再对高炉炉衬的费用通过预提的方式进行核算。于2001年12月31日结转的预提炉衬修理费余额，按准则要求不作追溯调整，将会用于冲销未来支出的实际发生数。固定资产盘盈、盘亏、报废、毁损及转让出售等资产处理净损益计入当期营业外收入或支出。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

二. 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法 (续)

12. 固定资产 (续)

固定资产的折旧采用直线法平均提列，并根据固定资产类别的原价、预计使用年限和预计残值(原价的3%)确定其折旧率如下：

类别	估计使用年限	年折旧率
房屋和建筑物	10 至 20年	4.9% - 9.7%
机器和设备	10年	9.7%
运输工具和设备	5年	19.4%

房屋及建筑物中所包含的土地使用权的期限超过房屋估计使用年限，其所对应的价值作为残值预留。

固定资产一般按月提取折旧，当月增加的固定资产，从下月起计提折旧；当月减少的固定资产，从下月起停止计提折旧。

固定资产在期末时按照账面价值与可回收金额孰低计量，对可收回金额低于账面价值的差额计提固定资产减值准备，计入当期损益。可收回金额，是指固定资产的销售净价与使用价值两者中的较高者。使用价值是指预期从资产的持续使用 and 使用寿命结束时的处置中形成的估计未来现金流量的现值。

13. 工程物资

工程物资包括为工程准备的材料、尚未交付安装的需要安装之设备，以及预付大型设备款，并按实际发生的成本记账。

14. 在建工程

在建工程是指购建固定资产使工程达到预定可使用状态前发生的必要支出，包括工程直接材料、直接工资、待安装设备、工程建筑安装费、工程管理费和工程试运转净损益及允许资本化的借款费用。在建工程自达到预定可使用状态起转入固定资产。

对长期停建并且预计在三年内不会重新动工的在建工程，在性能上及技术上已经落后，并对本集团带来的经济利益具有很大的不确定性而导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于其账面价值的差额作为在建工程减值准备，计入当期损益。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

二. 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法 (续)

15. 借款费用

借款费用是指本集团因借款而发生的利息、折溢价摊销、辅助费用及外币汇兑差额。专门借款是指为购建固定资产而专门借入的款项，专门借款费用在同时具备下列三个条件时开始资本化，计入该资产的成本：

- (1) 资产支出已经发生；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

如果固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过三个月，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。

当购建的固定资产达到预定可使用状态时停止资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

借款费用中的每期包括折价或溢价摊销的利息费用按截至当期末止的购建固定资产累计支出加权平均数与相关借款的加权平均利率，在不超过当期实际发生的利息和折价或溢价摊销范围内确定资本化金额；外币专门借款的汇兑差额和重大的专门借款辅助费用按实际发生额确认为资本化金额。

其他借款发生的费用，于发生当期直接确认为财务费用。

16. 无形资产

本集团的无形资产包括土地使用权和采矿权，以原值减累计摊销后的净额列示，并按使用年限以直线法平均摊销。

无形资产在期末按照账面价值与可回收金额孰低计量，对预计可回收金额低于其账面价值的部分计提减值准备，计入当期损益。

17. 应付短期债券

发行债券按照面值入账。发行价格与面值之间的差额作为债券溢价或折价，在债券的存续期间内按实际利率法于计提利息时摊销。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

二. 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法 (续)

18. 专项应付款

本集团对于国家拨入的具有专门用途的拨款，于实际收到时确认为专项应付款。拨款项目完成后，形成的各项资产部分，按实际成本结转为固定资产，同时将已使用的专项应付款转入资本公积。

19. 收入确认原则

在商品交易中，当本集团已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并且不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，而相关的经济利益很可能流入本集团，并且与销售该商品有关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

建造合同的结果能够可靠估计时，根据完工百分比法在资产负债表日确认建造合同收入和费用。当建造合同的结果不能可靠地估计时，根据能够收回的实际合同成本确认建造合同收入。

营业收入按销货发票金额(不含增值税)列账，发生的销货退回，冲减当期营业收入；现金折扣在实际发生时确认为当期费用；销售折让在实际发生时冲减当期营业收入。

利息收入按配比原则，并经考虑未偿还本金及适用实际利率予以确认。

20. 所得税

所得税的会计处理采用应付税款法。

21. 关联方

在财务和经营决策中，若一方有能力直接或间接控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，或两方或多方同受一方控制，均被视为关联方。关联方可为个人或企业。

22. 合并会计报表的编制方法

本集团的合并会计报表编制方法是按照财政部财会字(1995)11号文《关于印发「合并会计报表暂行规定」的通知》，对拥有超过50%以上表决权资本，或虽然拥有不足50%以上表决权资本，但具有实质控制权的被投资单位，纳入合并范围。所有重大的集团内部交易及余额已经在合并时冲抵。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

三. 税项

本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

(i) 增值税

根据国家税务法规，本公司产品出口销售收入的增值税采用“免抵退”办法，退税率原为13%，并从2005年5月1日起调至11%-13%。产品国内销售收入按17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额缴纳增值税。

本公司一家子公司自营出口销售收入的增值税采用“先征后退”办法。

(ii) 营业税

按服务性收入金额的3% - 5%缴纳营业税。

(iii) 城市维护建设税

按流转税的7%缴纳。

(iv) 教育费附加

按流转税的3%缴纳。

(v) 地方教育附加

按流转税的1%缴纳。

(vi) 水利基金

按上年销售收入或营业收入的0.06%缴纳。

(vii) 房产税

对拥有产权的房屋按国家规定的比例计缴房产税。

(viii) 企业所得税

本公司和子公司的企业所得税分别按现行税法与有关规定所确定的应纳税所得额的15%至33%计算。本公司之若干控股子公司是外商投资企业，按15%至30%计缴企业所得税，享受「两免三减半」的优惠政策。经主管税务机关批准，该等子公司于2004年开始享受此优惠政策。其他在海外及香港的子公司的企业所得税乃根据本年度内子公司在经营所在地赚得或源于经营所在地之应税收入按现行税率17.5%至30%计提。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

四．控股子公司、合营企业及联营企业

除以下注1的说明外，合并报表范围与上年度一致，并包括下列控股子公司：

被投资单位名称	成立及		注册资本	实收资本	本公司的 投资成本 人民币元	拥有权益比例	
	注册地点	经营范围				直接权益 %	间接权益 %
控股子公司							
马钢国际经济贸易总公司（「马钢国际贸易」）	中国安徽省	进口机器及原材料和出口钢材	人民币 50,000,000元	人民币 50,000,000元	50,000,000	100	-
马钢设计研究院有限责任公司（「马钢设计院」）	中国安徽省	冶金、建筑及环境工程的规划及设计	人民币 20,490,000元	人民币 20,490,000元	7,500,000	58.96	7.86
马钢控制技术有限责任公司（「马钢控制技术」）	中国安徽省	自动化工程设计；自动化、计算机及通讯工程的采购、安装及维修	人民币 8,000,000元	人民币 8,000,000元	7,500,000	93.75	4.18
安徽马钢嘉华新型建材有限公司（「安徽马钢嘉华」）	中国安徽省	生产、销售和运输矿渣综合利用产品及提供相关技术咨询和服务	美元 4,290,000元	美元 4,290,000元	24,854,930	70	-
马钢（芜湖）加工配售有限公司（「马钢芜湖」）	中国安徽省	金属制品加工和销售及汽车零部件加工、建材、化工产品销售（除危险品）	人民币 35,000,000元	人民币 35,000,000元	8,225,885	70	30
马钢（慈湖）钢材加工配售有限公司（「马钢慈湖」）	中国安徽省	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储及售后服务	人民币 12,000,000元	人民币 12,000,000元	-	-	80
马钢（广州）钢材加工有限公司（「马钢广州」）	中国广东省	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储、运输及售后服务	人民币 120,000,000元	人民币 120,000,000元	80,000,000	66.67	-

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

四．控股子公司、合营企业及联营企业（续）

被投资单位名称	成立及 注册地点	经营范围	注册资本	实收资本	本公司的 投资成本 人民币元	拥有权益比例	
						直接权益 %	间接权益 %
控股子公司（续）							
马钢（香港）有限公司 （「马钢香港」）	中国香港	经营钢材及铁矿石 贸易，代理钢材 销售及提供运输 服务	港 4,800,000元	币 港 4,800,000元	币 4,101,688	80	20
安徽马钢和菱包装材 料有限公司（「和菱 包装」）	中国 安徽省	提供钢材及其他产 品的包装材料、 金属、塑料、化 工原料、纸木制 品的生产、销 售、代理；提供 设计咨询、设备 制造、运输和现 场包装服务	人 民 币 30,000,000元	人 民 币 30,000,000元	人 民 币 21,478,316	71	-
马鞍山马钢华阳设备 诊断工程有限公司 （「华阳设备」） （注1）	中国 安徽省	设备诊断技术咨 询、设备诊断服 务、设备诊断工 程	人 民 币 1,000,000元	人 民 币 1,000,000元	900,000	90	-
马钢（金华）钢材加 工有限公司（「马钢 金华」）（注1）	中国 浙江省	生产、加工、销售 各类钢板材、线 材、型材产品及 提供产品仓储、 运输及售后服务	人 民 币 120,000,000元	人 民 币 82,129,760元	63,000,000	75	-
MG贸易发展有限公司 （「MG贸易发展」）	德国	经营机电设备、钢 铁制品及提供技 术服务	欧元153,388	欧元153,388	1,573,766	100	-
Maanshan Iron and Steel (Australia) Proprietary Limi ted	澳洲	透过一非企业合营 个体生产及销售 铁矿石	澳元 21,737,900	澳元 21,737,900	126,312,415	100	-

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

四．控股子公司、合营企业及联营企业（续）

被投资单位名称	成立及 注册地点	经营范围	注册资本	实收资本	本公司的 投资成本 人民币元	拥有权益比例 直接权益 %	间接权益 %
联营企业							
济源市金马焦化有限公司（「济源市金马焦化」）	中国 河南省	焦炭、焦油、粗苯、焦炉煤气生产销售	人民币 200,000,000元	人民币 200,000,000元	80,000,000	40	-
滕州盛隆煤焦化有限公司（「滕州盛隆煤焦化」）	中国 山东省	生产焦炭、焦油、煤气及煤焦化工产品并经营配套的物流、经贸业务	人民币 208,800,000元	人民币 208,800,000元	66,776,000	32	-
马鞍山市五环报废汽车回收拆解有限责任公司（「五环汽车」）（注2）	中国 安徽省	报废汽车回收拆解、销售钢材	人民币 500,000元	人民币 500,000元	-	-	-
上海大宗钢铁电子交易中心有限公司（「上海钢铁电子」）	中国 上海	钢铁产品的电子交易及相关配套服务的筹建，钢铁电子商务技术与信息服务	人民币 20,000,000元	人民币 20,000,000元	4,000,000	20	-
马鞍山港口（集团）有限责任公司（「马鞍山港口公司」）（注1）	中国 安徽省	港口物资装卸、货运代理、仓储服务，水陆货物联运中转和集装箱拆、装业务；为内外贸船舶提供综合服务及港口工程机械修理及配件	人民币 250,000,000元	人民币 205,623,292元	104,831,800	45	-

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

四．控股子公司、合营企业及联营企业（续）

被投资单位名称	成立及		注册资本	实收资本	本公司的 投资成本 人民币元	拥有权益比例	
	注册地点	经营范围				直接权益 %	间接权益 %
<u>合营企业</u>							
马鞍山马钢比欧西气 体有限责任公司 (「马钢比欧西」) (注1、3)	中国 安徽省	生产和销售气体液 体形式的空气产 品(氮气、氧 气、氩气和其他 气体)及其他工 业气体产品,提 供与产品的销售 供应和使用相关 的工程和技术服 务,并提供售后 服务及其他相关 服务	人 民 币 468,000,000元	人 民 币 468,000,000元	234,000,000	50	-
合计					<u>885,054,800</u>		

注1：于年内新注册成立之公司。

注2：本公司于年内转让原持有的五环汽车40%的股权共计人民币200,000元。于2005年12月31日，本公司并未持有五环汽车之股权。

注3：本公司与比欧西(中国)投资有限公司共同控制马钢比欧西。根据《企业会计制度》的规定，合营企业应采用比例合并法合并。由于马钢比欧西截止至2005年12月31日仍处于筹建阶段，并没有利润表，并且其净资产占本集团净资产并不超过2%，在考虑重要性原则的基础上，本公司对其采用权益法核算。此核算方法与2007年1月1日执行的新企业会计准则的要求相同。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释

1. 货币资金

	2005年12月31日			2004年12月31日		
	原币余额	折合率	人民币元	原币余额	折合率	人民币元
现金	人民币179,223元	1.0000	179,223	人民币105,616元	1.0000	105,616
金融机构存款	人民币2,387,389,191元	1.0000	2,387,389,191	人民币1,919,394,341元	1.0000	1,919,394,341
(注释2)	港币3,696,567元	1.0403	3,859,056	港币1,364,893元	1.0637	1,451,839
	美元27,105,931	8.0702	218,803,290	美元16,749,730	8.2765	138,642,156
	欧元50,884,207	9.5797	487,455,441	欧元1,430,777	11.2627	16,114,419
	日元21,825,153	0.0687	1,499,733	日元337,797	0.079701	26,922
	澳元1,257,644	5.9219	7,447,641	-	-	-
其他货币资金	人民币135,897,049元	1.0000	135,897,049	人民币15,111,783元	1.0000	15,111,783
(注)	美元1,221,978(注)	8.0702	9,905,749	美元10,003,781	8.2765	82,817,450
	欧元269,246	9.5797	2,579,297	欧元31,226	11.2627	351,690
	日元112	0.0687	<u>7</u>	日元93,850,305	0.079701	<u>7,479,963</u>
合计			<u>3,255,015,677</u>			<u>2,181,496,179</u>

注：其中美元存款1,000,000元(折合为人民币8,114,340元)及人民币存款134,000,000元已向银行抵押，分别作为子公司向银行取得信贷额度及开出银行承兑汇票的担保，不能随时用于支付。

本集团货币资金增加49%主要是由于银行借款的增加及年末发行人民币20亿元短期融资债券所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

2. 金融机构存款

金融机构存款余额中有下列合计约港币1.23亿元 (2004年12月31日: 约港币1.28亿元) 存放在四家非银行金融机构的港币定期存款已超过其相应的到期日。

	注	2005年 12月31日 港币千元	2004年 12月31日 港币千元
广东国际信托投资公司深圳公司(「广信」)	(i)	23,317	23,317
中国新技术创业投资公司(「中创」)	(ii)	3,491	8,608
中信宁波公司(「中信宁波」)	(iii)	48,000	48,000
赛格国际信托投资公司(「赛格」)	(iii)	<u>48,125</u>	<u>48,125</u>
		<u>122,933</u>	<u>128,050</u>

根据法律意见, 董事们认为本公司存于以上非银行金融机构的存款均为有效的定期存款。

(i) 于1999年1月16日, 广东省深圳市中级人民法院依法宣布广信破产。于2003年2月28日, 广东省高级人民法院宣布广信破产案终结破产程序, 但破产清算善后工作仍依法继续进行。于2000年至2004年期间, 本公司收回三笔还款共约人民币710万元。于本年度, 广信破产清算组并无进行财产分配。

(ii) 中创从1998年开始进行清算, 本公司已向中国人民银行关闭中国新技术创业投资公司清算组(「中创清算组」)登记本身的债权。截止至2005年12月31日, 本公司累计已收回人民币227万元的还款。2006年1月23日, 中创清算组确认中创之清算资产已清收和处理完毕, 确认本公司最终还可获偿还的金额为人民币363万元。因此, 对于已确认无法收回的金额, 本公司已于本年内核销。于2006年2月14日, 本公司从中创清算组收到人民币363万元的还款。

(iii) 中信宁波现正进行清算, 本公司已向其清算组织登记本身的债权。赛格正被中国人民银行实施停业整顿, 有关存款及利息的收回需待停业整顿结束后依法处理。截至本会计报表批准日, 中信宁波及赛格未有偿还任何存款。

截至本会计报表批准日, 除中创存款外, 董事们对未来能够收回的存款金额尚无法准确估计。根据以上原因, 董事们对尚未收回的逾期定期存款继续保留全额计提减值准备。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

3. 短期投资

项目	2005年12月31日		2004年12月31日	
	投资成本 人民币元	跌价准备 人民币元	投资成本 人民币元	跌价准备 人民币元
股票投资	<u>13,568,593</u>	-	<u>13,568,593</u>	-

注：

被投资公司名称	股份类别	股数	投资成本 人民币元	年末	
				市场单价 人民币元	年末市价 人民币元
中国石油化工股份有限公司	流通股	1,800,000	7,596,000	4.66	8,388,000
宝山钢铁股份有限公司	流通股	1,743,197	<u>5,972,593</u>	4.12	<u>7,181,972</u>
合计			<u>13,568,593</u>		<u>15,569,972</u>

股票投资于年末的市价是根据上海证券交易所公布的2005年12月31日股票交易收盘价确定。

本集团认为，于资产负债表日，本集团的短期投资变现并无重大限制。

2005年度短期投资跌价准备增减变动情况在补充资料的资产减值准备明细表中披露。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

4. 应收票据

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
银行承兑汇票	<u>1,931,609,265</u>	<u>2,233,825,798</u>
其中：已贴现未到期并负有向银行 等金融机构还款责任的的应收 票据（注释14）	<u>-</u>	<u>311,000,000</u>

应收票据中并无持有本公司5%或以上股份的主要股东欠款。

根据财政部《关于执行「企业会计制度」和相关会计准则有关问题解答(四)》的有关规定，本集团以取得的应收票据向银行等金融机构申请贴现时，若本集团负有向银行等金融机构还款的责任，本集团按银行贷款本金，贷记短期借款。

5. 应收账款

应收账款的账龄分析如下：

	本集团							
	2005年12月31日		2004年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例	坏账准备	计提比例	金额	比例	坏账准备	计提比例
	人民币元	%	人民币元	%	人民币元	%	人民币元	%
1年以内	270,498,124	81	-	-	265,606,835	83	-	-
1至2年	17,486,861	5	(4,908,558)	28	10,963,979	3	(2,208,085)	20
2至3年	8,259,890	3	(7,853,396)	95	4,379,155	1	(2,189,578)	50
超过3年	<u>36,536,094</u>	<u>11</u>	<u>(36,536,094)</u>	100	<u>40,532,016</u>	<u>13</u>	<u>(40,532,016)</u>	100
合计	<u>332,780,969</u>	<u>100</u>	<u>(49,298,048)</u>		<u>321,481,985</u>	<u>100</u>	<u>(44,929,679)</u>	

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

5. 应收账款 (续)

	2005年12月31日				2004年12月31日			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	计提比例 %	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	计提比例 %
1年以内	204,374,088	77	-	-	241,522,676	81	-	-
1至2年	15,723,061	6	(3,300,034)	21	10,507,474	4	(2,152,923)	20
2至3年	8,259,890	3	(7,853,396)	95	4,379,155	1	(2,189,578)	50
超过3年	<u>36,536,094</u>	<u>14</u>	<u>(36,536,094)</u>	100	<u>40,532,016</u>	<u>14</u>	<u>(40,532,016)</u>	100
合计	<u>264,893,133</u>	<u>100</u>	<u>(47,689,524)</u>		<u>296,941,321</u>	<u>100</u>	<u>(44,874,517)</u>	

于本年度内坏账准备实际核销金额分析如下：

原因	本集团和本公司	
	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
债务人破产或清算	-	10,789,947
账龄超过三年及有明显特征表明无法收回	<u>357,613</u>	<u>1,545,200</u>
合计	<u>357,613</u>	<u>12,335,147</u>

本集团和本公司年末应收账款前五名单位的金额合计分别为人民币45,834,351元和人民币41,369,270元，分别占本集团和本公司应收账款总额的14%和16%。

除附注六第6项所披露外，应收账款中并无持有本公司5%或以上股份的主要股东欠款。

2005年度应收账款坏账准备增减变动情况在补充资料的资产减值准备明细表中披露。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

6. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	本集团							
	2005年12月31日				2004年12月31日			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	计提比例 %	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	计提比例 %
1年以内	174,855,093	85	-	-	85,932,312	72	(256,051)	-
1至2年	2,925,579	2	(509,854)	17	566,424	-	(221,450)	39
2至3年	2,361,612	1	(2,250,672)	95	4,772,672	4	(3,694,962)	77
超过3年	<u>25,302,728</u>	<u>12</u>	<u>(23,412,221)</u>	<u>93</u>	<u>28,676,597</u>	<u>24</u>	<u>(28,425,666)</u>	<u>99</u>
合计	<u>205,445,012</u>	<u>100</u>	<u>(26,172,747)</u>		<u>119,948,005</u>	<u>100</u>	<u>(32,598,129)</u>	

	本公司							
	2005年12月31日				2004年12月31日			
	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	计提比例 %	金额 人民币元	比例 %	坏账准备 人民币元	计提比例 %
1年以内	18,061,977	37	-	-	19,468,662	37	(256,051)	1
1至2年	2,905,638	6	(509,854)	18	553,624	1	(221,450)	40
2至3年	2,361,612	5	(2,250,672)	95	4,772,672	9	(3,694,962)	77
超过3年	<u>25,251,796</u>	<u>52</u>	<u>(23,412,221)</u>	<u>93</u>	<u>28,425,666</u>	<u>53</u>	<u>(28,425,666)</u>	<u>100</u>
合计	<u>48,581,023</u>	<u>100</u>	<u>(26,172,747)</u>		<u>53,220,624</u>	<u>100</u>	<u>(32,598,129)</u>	

本集团的其他应收款净额增加105%主要是由于本集团向海关预付进口税费增加所致。

本集团和本公司年末其他应收款前五名单位金额的合计均为人民币7,760,348元，分别占本集团和本公司其他应收款总额的4%和16%。

其他应收款中并无持有本公司5%或以上股份的主要股东欠款。

2005年度其他应收款坏账准备增减变动情况在补充资料的资产减值准备明细表中披露。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

7. 预付账款

预付账款的账龄分析如下：

	2005年12月31日		结存原因	2004年12月31日		结存原因
	金额 人民币元	比例 %		金额 人民币元	比例 %	
1年以内	297,726,499	79	-	632,873,830	91	-
1至2年	20,432,951	5	注	60,475,790	9	注
2至3年	<u>59,741,931</u>	<u>16</u>	注	<u>-</u>	<u>-</u>	-
合计	<u>377,901,381</u>	<u>100</u>		<u>693,349,620</u>	<u>100</u>	

注：预付账款账龄超过一年以上主要是由于原材料供货延误所致。

本集团的预付账款减少45%主要是由于预付材料款及备件采购款减少所致。

除附注六第6项所披露外，预付账款中并无持有本公司5%或以上股份的主要股东欠款。

8. 存货

	2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额 人民币元	跌价准备 人民币元	金额 人民币元	跌价准备 人民币元
原材料	2,973,683,772	-	3,148,886,346	(5,000,000)
在产品	641,585,619	(3,000,000)	551,152,217	(3,000,000)
未结算工程	31,002,486	-	-	-
产成品	407,365,707	(46,838,109)	390,422,739	(9,656,900)
备品备件	<u>1,266,795,977</u>	<u>(71,121,783)</u>	<u>751,517,186</u>	<u>(70,137,887)</u>
合计	<u>5,320,433,561</u>	<u>(120,959,892)</u>	<u>4,841,978,488</u>	<u>(87,794,787)</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

8. 存货 (续)

其中人民币23,930,323元之产成品已向银行抵押,作为子公司开出银行承兑汇票的担保。

2005年度存货跌价准备增减变动情况在补充资料的资产减值准备明细表中披露。

9. 长期投资

项目	本集团			
	2005年			2005年
	1月1日	本年增加	本年减少	12月31日
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
长期股权投资				
合营企业投资(ii)	-	234,000,000	-	234,000,000
联营企业投资(iii)	150,018,188	118,295,893	(254,400)	268,059,681
其他股权投资(iv)	<u>16,817,035</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,817,035</u>
	166,835,223	352,295,893	(254,400)	518,876,716
长期债权投资				
其他债权投资(v)	<u>13,578,870</u>	<u>-</u>	<u>(2,660,000)</u>	<u>10,918,870</u>
合计	<u>180,414,093</u>	<u>352,295,893</u>	<u>(2,914,400)</u>	<u>529,795,586</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

9. 长期投资 (续)

项目	本公司			2005年 12月31日 人民币元
	2005年 1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	
长期股权投资				
子公司投资(i)	427,590,788	232,637,203	(5,545,143)	654,682,848
合营企业投资(ii)	-	234,000,000	-	234,000,000
联营企业投资(iii)	150,018,188	118,295,893	(254,400)	268,059,681
其他股权投资(iv)	<u>16,817,035</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,817,035</u>
	594,426,011	584,733,096	(5,799,543)	1,173,559,564
长期债权投资				
其他债权投资(v)	<u>13,578,870</u>	<u>-</u>	<u>(2,660,000)</u>	<u>10,918,870</u>
合计	<u>608,004,881</u>	<u>584,933,096</u>	<u>(8,459,543)</u>	<u>1,184,478,434</u>

本集团长期投资及短期投资总额合计人民币543,364,179元，占本集团净资产的3%。

本集团认为，于资产负债表日，本集团的长期投资变现并无重大限制。

本集团和本公司的长期投资分别增加194%和95%主要是由于对子公司、合营企业及联营企业的投资增加所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

9. 长期投资 (续)

(i) 子公司投资

被投资单位名称	投资期限	占被投资单位 注册资本比例 %	初始投资额 人民币元	本公司 投资额			
				年初余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	年末余额 人民币元
马钢国贸	不适用	100	50,000,000	50,000,000	-	-	50,000,000
马钢设计院	不适用	58.96	7,500,000	7,500,000	-	-	7,500,000
马钢控制技术	不适用	93.75	6,649,632	7,500,000	-	-	7,500,000
安徽马钢嘉华	30年	70	24,854,930	24,854,930	-	-	24,854,930
马钢芜湖	30年	70	8,225,885	8,225,885	-	-	8,225,885
马钢广州	50年	66.67	80,000,000	80,000,000	-	-	80,000,000
马钢香港	不适用	80	4,101,688	4,101,688	-	-	4,101,688
MG贸易发展	不适用	100	1,573,766	1,573,766	-	-	1,573,766
和菱包装	20年	71	21,478,316	21,478,316	-	-	21,478,316
华阳设备	20年	90	900,000	-	900,000	-	900,000
马钢金华	50年	75	63,000,000	-	63,000,000	-	63,000,000
Maanshan Iron and Steel (Australia) Proprietary Limited	不适用	100	126,312,415	<u>126,312,415</u>	-	-	<u>126,312,415</u>
合计				<u>331,547,000</u>	<u>63,900,000</u>	-	<u>395,447,000</u>

被投资单位名称	投资期限	占被投资单位 注册资本 比例 %	年初余额 人民币元	损益调整			年末余额 人民币元
				本年分占 利润 人民币元	分回 利润 人民币元	累计增减额 人民币元	
马钢国贸	不适用	100	22,188,603	58,955,175	-	81,143,778	131,143,778
马钢设计院	不适用	58.96	13,962,200	20,407,469	-	34,369,669	41,869,669
马钢控制技术	4年	93.75	1,913,550	622,103	-	2,535,653	10,035,653
安徽马钢嘉华	30年	70	(1,165,378)	4,716,759	-	3,551,381	28,406,311
马钢芜湖	30年	70	26,620,179	9,235,107	-	35,855,286	44,081,171
马钢广州	50年	66.67	7,852,700	10,142,123	-	17,994,823	97,994,823
马钢香港	不适用	80	18,846,563	6,283,452	-	25,130,015	29,231,703
MG贸易发展	不适用	100	(576,360)	300,399	-	(275,961)	1,297,805
和菱包装	20年	71	6,401,731	52,904,400	(5,545,143)	53,760,988	75,239,304
华阳设备	20年	90	-	556,188	-	556,188	1,456,188
马钢金华	50年	75	-	6,203	-	6,203	63,006,203
Maanshan Iron and Steel (Australia) Proprietary Limited	不适用	100	-	<u>4,607,825</u>	-	<u>4,607,825</u>	<u>130,920,240</u>
合计			<u>96,043,788</u>	<u>168,737,203</u>	<u>(5,545,143)</u>	<u>259,235,848</u>	<u>654,682,848</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

9. 长期投资 (续)

(ii) 合营企业投资

被投资单位名称	投资期限	占被投资单位 注册资本比例 %	初始投资额 人民币元	本集团和本公司				年末余额 人民币元
				年初余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	投资额	
马钢比欧西	18年	50	234,000,000	-	234,000,000	-	234,000,000	

被投资单位名称	投资期限	占被投资单位 注册资本比例 %	年初余额 人民币元	损益调整额			年末余额 人民币元
				本年分占 利润 人民币元	分回 利润 人民币元	累计增减额 人民币元	
马钢比欧西	18年	50	-	-	-	-	234,000,000

(iii) 联营企业投资

被投资单位名称	投资期限	占被投资单位 注册资本比例 %	初始投资额 人民币元	本集团和本公司				年末余额 人民币元
				年初余额 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	投资额	
济源市金马焦化	50年	40	80,000,000	80,000,000	-	-	80,000,000	
滕州盛隆煤焦化	50年	32	66,776,000	66,776,000	-	-	66,776,000	
五环汽车	不适用	40	200,000	200,000	-	(200,000)	-	
上海钢铁电子	不适用	20	4,000,000	4,000,000	-	-	4,000,000	
马鞍山港口公司	20年	45	104,831,800	-	104,831,800	-	104,831,800	
合计				150,976,000	104,831,800	(200,000)	255,607,800	

被投资单位名称	投资期限	占被投资单位 注册资本比例 %	年初余额 人民币元	损益调整额			年末余额 人民币元
				本年分占 利润 人民币元	分回 利润 人民币元	累计增减额 人民币元	
济源市金马焦化	50年	40	1,255,844	9,825,750	-	11,081,594	91,081,594
滕州盛隆煤焦化	50年	32	(1,580,406)	742,771	-	(837,635)	65,938,365
五环汽车回收	不适用	40	54,400	-	(54,400)	-	-
上海钢铁电子	不适用	20	(687,650)	4,061	-	(683,589)	3,316,411
马鞍山港口公司	20年	45	-	2,891,511	-	2,891,511	107,723,311
合计			(957,812)	13,464,093	(54,400)	12,451,881	268,059,681

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

9. 长期投资 (续)

(iv) 其他股权投资

按成本法核算的股权投资

被投资公司名称	股份类别	股数	占被投资公司股权 %	投资金额 人民币元
上海氯碱化工股份有限公司	法人股	164,578	0.01	807,926
唐山钢铁股份有限公司	法人股	1,003,200	0.04	4,559,109
河南龙宇能源股份有限公司	法人股	6,500,138	0.66	10,000,000
其他				<u>1,450,000</u>
合计				<u>16,817,035</u>

(v) 其他债权投资

借款单位	本金 人民币元	年利率 %	到期日	本年利息 人民币元	累计应收/ 已收利息 人民币元	账面金额 人民币元
安徽省电力开发总公司	<u>10,918,870</u>	无	2006至2009年	-	-	<u>10,918,870</u>

2005年度长期投资减值准备增减变动情况在补充资料的资产减值准备明细表中披露。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

10. 固定资产

	房屋和建筑物 人民币元	机器和设备 人民币元	运输工具和设备 人民币元	合计 人民币元
原值				
2005年1月1日	8,422,377,602	16,382,166,304	618,572,766	25,423,116,672
增加	2,549,952	17,489,308	12,455,747	32,495,007
收购业务(注释46)	35,718,135	30,092,542	6,043,700	71,854,377
在建工程转入(注释12)	565,730,762	1,900,296,192	77,956,107	2,543,983,061
重分类	(269,172,800)	548,300,813	(279,128,013)	-
减少	(59,970,578)	(71,849,772)	(20,110,012)	(151,930,362)
2005年12月31日	<u>8,697,233,073</u>	<u>18,806,495,387</u>	<u>415,790,295</u>	<u>27,919,518,755</u>
累计折旧				
2005年1月1日	2,441,192,103	4,647,806,603	347,724,869	7,436,723,575
增加	458,779,765	1,553,188,963	52,569,828	2,064,538,556
收购业务(注释46)	7,548,487	8,386,776	1,523,040	17,458,303
重分类	(129,991,797)	278,400,232	(148,408,435)	-
减少	(29,519,211)	(59,371,304)	(18,749,638)	(107,640,153)
2005年12月31日	<u>2,748,009,347</u>	<u>6,428,411,270</u>	<u>234,659,664</u>	<u>9,411,080,281</u>
固定资产净额				
2005年12月31日				
固定资产净值	5,949,223,726	12,378,084,117	181,130,631	18,508,438,474
减: 固定资产减值准备	(10,391,900)	(106,664,944)	-	(117,056,844)
固定资产净额	<u>5,938,831,826</u>	<u>12,271,419,173</u>	<u>181,130,631</u>	<u>18,391,381,630</u>
2004年12月31日				
固定资产净值	5,981,185,499	11,734,359,701	270,847,897	17,986,393,097
减: 固定资产减值准备	(10,391,900)	(106,664,944)	-	(117,056,844)
固定资产净额	<u>5,970,793,599</u>	<u>11,627,694,757</u>	<u>270,847,897</u>	<u>17,869,336,253</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

10. 固定资产 (续)

已提足折旧仍继续使用的固定资产账面原值为约人民币14亿元。

于资产负债表日，账面净值约人民币3,076万元的生产设备已被抵押作为本集团获得利达投资有限公司贷款之担保。有关详情载列于注释26。

于资产负债表日，本集团净值约人民币2,400万元之建筑物的房产证尚未由有关政府部门发出。董事们表示，该等房产证正在办理中。

2005年度固定资产减值准备增减变动情况在补充资料的资产减值准备明细表中披露。

11. 工程物资

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
预付工程设备款	<u>3,018,828,077</u>	<u>468,967,130</u>

本集团的工程物资增加544%是由于预付十一五总体规划新区工程设备款增加所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

12. 在建工程

在建工程为下列于2005年12月31日尚未完工的主要项目：

项目名称	预算数 人民币千元	年初余额 人民币元	收购业务 (注释46) 人民币元	本年增加 人民币元	本年转入固定 资产(注释10) 人民币元	年末余额 人民币元	资金来源	工程投 入占预 算比例 %
1. 高炉系统工程	6,406,971	102,453,526	-	779,598,395	(120,248,678)	761,803,243	自筹资金 及金融机 构贷款	2-100
其中：借款费用资本化金额		-	-	11,765,964	-	11,765,964		
2. 转炉系统工程	4,098,131	67,454,176	-	700,737,749	(293,055,262)	475,136,663	自筹资金 及金融机 构贷款	1-100
其中：借款费用资本化金额		-	-	3,026,339	-	3,026,339		
3. 车轮系统工程	797,530	19,395,891	-	194,536,969	(55,459,185)	158,473,675	自筹资金 及金融机 构贷款	19-100
其中：借款费用资本化金额		-	-	(2,944,000)	2,944,000	-		
4. 建筑用材系统工程	16,977,710	656,910,680	49,735,199	1,600,867,689	(928,068,123)	1,379,445,445	自筹资金 及金融机 构贷款	1-100
其中：借款费用资本化金额		2,956,790	-	55,562,025	(15,400,686)	43,118,129		
5. 焦炉系统工程	2,867,000	141,584,963	-	279,985,527	(141,660,000)	279,910,490	自筹资金 及金融机 构贷款	1-100
其中：借款费用资本化金额		-	-	8,784,000	-	8,784,000		
6. 公用辅助系统工程	3,059,275	719,319,321	-	745,426,934	(227,706,488)	1,237,039,767	自筹资金 及金融机 构贷款	2-100
其中：借款费用资本化金额		559,980	-	1,950,485	(1,263,275)	1,247,190		
7. 节能环保工程	495,970	65,533,097	-	145,959,494	(178,456,295)	33,036,296	自筹资金	37-100
8. 其他工程	不适用	144,478,738	-	931,906,462	(599,329,030)	477,056,170	自筹资金 及金融机 构贷款	不适用
其中：借款费用资本化金额		-	-	15,108,480	-	15,108,480		
		<u>1,917,130,392</u>	<u>49,735,199</u>	<u>5,379,019,219</u>	<u>(2,543,983,061)</u>	<u>4,801,901,749</u>		
减：在建工程减值准备		<u>(74,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(74,000,000)</u>		
		<u>1,843,130,392</u>	<u>49,735,199</u>	<u>5,379,019,219</u>	<u>(2,543,983,061)</u>	<u>4,727,901,749</u>		

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

12. 在建工程 (续)

本集团的在建工程增加157%主要是由于2005年十一五总体规划全面建设所致。

资本化率为5.18%至5.76%。

于资产负债表日,净值约人民币2.7亿元之土地使用权的土地使用证尚未获取。董事表示,该等土地使用证过户手续正在办理中。

2005年度在建工程减值准备增减变动情况在补充资料的资产减值准备明细表中披露。

13. 无形资产

取得方式	原值 人民币元	累计摊销额 人民币元	2005年			2005年		剩余 摊销年限
			1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年摊销 人民币元	12月31日 人民币元		
采矿权(注1) 购置取得	-	-	-	110,150,400	(1,115,704)	109,034,696	25年	
土地使用权 (注2) 购置取得	1,069,247,380	(210,226,791)	859,020,589	23,182,460	(21,091,696)	861,111,353	37至50年	
	<u>1,069,247,380</u>	<u>(210,226,791)</u>	<u>859,020,589</u>	<u>133,332,860</u>	<u>(22,207,400)</u>	<u>970,146,049</u>		

注1: 本集团持有一澳洲成立之非企业合营个体10%的权益,对该合营个体并无共同控制或重大影响。该合营个体的参与方于澳洲通过转租形式购入一采矿权二十五年之使用权。

注2: 于资产负债表日,净值约人民币3,505万元之土地使用权的土地使用证尚未获取。董事表示,该等土地使用证过户手续正在办理中。

于资产负债表日,经营性租出的土地使用权之账面净值约为人民币124万元(2004年:无)。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

14. 短期借款

借款类别	年利率 %	借款到期日	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
信用借款	LIBOR 至 5.22	2006年1月至 2006年3月	112,372,660	1,181,638,475
保证借款	-	-	-	20,000,000
质押借款(注释4)	-	-	-	311,000,000
进口押汇	-	-	-	68,283,175
			<u>112,372,660</u>	<u>1,580,921,650</u>

注: LIBOR为英国伦敦银行同业拆放利率。

本集团的短期借款减少93%主要是由于本集团以发行20亿元人民币短期融资债券替代银行借款进行筹资所致。

15. 应付票据

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
银行承兑汇票	<u>655,567,000</u>	<u>80,000,000</u>

本集团的应付票据增加719%主要是由于本年开始大量使用银行承兑汇票支付材料采购款所致。

美元1,000,000元及人民币134,000,000元之其他货币资金及人民币23,930,323元之存货已向银行抵押,作为子公司开出银行承兑汇票之担保,不能随时用于支付或变现。

应付票据中并无持有本公司5%或以上股份的主要股东款项。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

16. 应付短期债券

债券名称	本年应付 利息	累计应付 利息	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
短期融资券	-	-	<u>2,000,000,000</u>	-

本集团于2005年12月29日按票面金额人民币100元发行2千万份短期融资券，其年利率为3.19%。该等短期融资券将于2006年12月28日到期。

17. 应付账款

本集团账龄超过三年的应付账款主要是由于工程款结算延误所致。

除附注六第6项所披露外，应付账款中并无持有本公司5%或以上股份的主要股东款项。

18. 预收账款

本集团预收账款的账龄均在一年以内。

除附注六第6项所披露外，预收账款中并无持有本公司5%或以上股份的主要股东款项。

19. 应付工资

本集团的应付工资增加127%主要是由于2005年度应付未付的奖金增加所致。

年末应付工资余额中含人民币500,175元属以前年度工效挂钩结余。

20. 应付福利费

本集团的应付福利费增加47%主要是由于2005年度工资总额增加所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

21. 应交税金

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
企业所得税	118,021,576	188,156,698
增值税	330,870,312	453,045,322
营业税	1,673,353	2,844,399
城市维护建设税	7,377,600	38,688,982
其他税金	<u>35,846,914</u>	<u>28,597,615</u>
合计	<u>493,789,755</u>	<u>711,333,016</u>

本集团的应交税金减少31%主要是由于2005年度应交增值税减少所致。

应交各项税金计提标准及税率参见附注三。

22. 其他应交款

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
教育费附加	5,079,358	16,580,992
水利基金	13,484,963	29,608,637
其他税金	<u>1,743,556</u>	<u>2,635,001</u>
合计	<u>20,307,877</u>	<u>48,824,630</u>

本集团的其他应交款减少58%主要是由于应交教育费附加及水利基金减少所致。

其他应交款计提标准及税率参见附注三。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

23. 其他应付款

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
职工住房补贴	103,973,323	112,917,521
销售返利	116,044,016	-
工程款	77,954,188	50,345,347
维修检验费	61,900,561	58,847,651
劳务费	50,111,147	57,285,421
其他	<u>78,743,300</u>	<u>46,621,727</u>
合计	<u>488,726,535</u>	<u>326,017,667</u>

本集团的其他应付款增加50%主要是由于计提2005年度应付的销售返利所致。

本集团账龄超过三年的其他应付款主要是由于劳务费结算延误所致。

其他应付款中并无持有本公司5%或以上股份的主要股东款项。

24. 预提费用

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
贷款利息	58,712,708	33,928,492
提前退休职工的养老金	10,773,268	11,945,072
维修费	4,862,311	6,375,237
其他	<u>24,769,361</u>	<u>18,072,410</u>
合计	<u>99,117,648</u>	<u>70,321,211</u>

本集团的预提费用增加41%主要是由于预提贷款利息增加所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

25. 一年内到期的长期借款

借款单位	币种	2005年12月31日		币种	2004年12月31日		借款到期日	年利率 %	借款条件
		原币	人民币元		原币	人民币元			
中国工商银行	人民币	260,000	260,000	人民币	260,000	260,000	2006年12月	2.88	无抵押
中国建设银行	人民币	13,200,000	13,200,000	人民币	13,200,000	13,200,000	2006年12月	2.4	无抵押
	美元	7,972,657	64,340,936	美元	7,972,657	65,985,694	2006年4月至 2006年10月	LIBOR (6个 月) + 0.5	集团公司 担保
中国银行	欧元	123,947	<u>1,187,373</u>	欧元	123,947	<u>1,395,975</u>	2006年3月至 2006年9月	0.25	中钢贸易 公司 担保
合计			<u>78,988,309</u>			<u>80,841,669</u>			

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

26. 长期借款

借款单位	2005年12月31日			2004年12月31日			借款到期日	年利率 %	借款 条件
	币种	原币	人民币元	币种	原币	人民币元			
中国工商银行	人民币	2,057,000,000	2,057,000,000	人民币	707,000,000	707,000,000	2007年11月至 2008年4月	5.49, 5.184	集团公司 担保
	-	-	-	欧元	73,000,000	822,177,100	不适用	不适用	不适用
中国建设银行	人民币	1,117,000,000	1,117,000,000	人民币	808,000,000	808,000,000	2010年1月至 2010年12月	央行基准利率 下调10%	集团公司 担保
	人民币	600,000,000	600,000,000	-	-	-	2008年12月	5.184	无抵押
	美元	20,000,000	161,404,000	-	-	-	2009年2月	LIBOR(3个月) +1	无抵押
	美元	3,986,329	32,170,471	美元	11,958,986	98,978,549	2007年4月	LIBOR(6个月) +0.5	集团公司 担保
中国银行	人民币	212,000,000	212,000,000	人民币	182,000,000	182,000,000	2007年3月至 2009年7月	5.76	集团公司 担保
	人民币	110,000,000	110,000,000	-	-	-	2008年12月	央行法定利率	无抵押
	欧元	1,611,308	15,435,846	欧元	1,753,254	19,543,653	2007年3月至 2019年9月	0.25	中钢贸易 公司担保
	-	-	-	欧元	115,000,000	1,295,210,500	不适用	不适用	不适用
	美元	66,000,000	532,633,200	-	-	-	2009年5月至 2009年7月	LIBOR(3个月) +1, LIBOR(3 个月) +0.85	无抵押
中国农业银行	人民币	894,000,000	894,000,000	人民币	174,000,000	174,000,000	2007年2月至 2008年9月	5.49, 5.76	集团公司 担保
	人民币	600,000,000	600,000,000	-	-	-	2008年9月	5.184	无抵押
徽商银行	人民币	169,000,000	169,000,000	人民币	19,000,000	19,000,000	2007年6月至 2009年5月	5.49, 4.7	无抵押
	人民币	360,000,000	360,000,000	-	-	-	2008年9月	5.184	集团公司 担保

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

26. 长期借款 (续)

借款单位	2005年12月31日			2004年12月31日			借款到期日	年利率 %	借款 条件
	币种	原币	人民币元	币种	原币	人民币元			
中信银行	人民币	400,000,000	400,000,000	-	-	-	2008年8月	4.32	无抵押
	美元	50,000,000	403,510,000	-	-	-	2008年8月	LIBOR(6个月) +0.4	无抵押
招商银行	人民币	400,000,000	400,000,000	-	-	-	2008年10月至 2008年11月	央行基准利率 下调10%	无抵押
	美元	50,000,000	403,510,000	-	-	-	2008年10月至 2008年11月	LIBOR(6个月) +0.4	无抵押
中国进出口银行	人民币	95,000,000	95,000,000	-	-	-	2007年8月至 2012年8月	3.78	集团公司 担保
利达投资有限 公司(注)	美元	986,000	8,151,994	美元	986,000	8,233,699	2007年6月至 2007年8月	5.49	抵押借款
合计			<u>8,570,815,511</u>			<u>4,134,143,501</u>			

注：利达投资有限公司持有安徽马钢嘉华30%之股本，为安徽马钢嘉华之少数股东。利达投资有限公司为安徽马钢嘉华提供外汇贷款，以徽商银行马鞍山雨山支行人民币贷款年利率5.49%作为计算及支付利息的依据。安徽马钢嘉华以其生产设备作为抵押。于2005年12月31日，该生产设备的账面净值约为人民币3,076万元。

本集团长期借款增加107%主要是由于十一五总体规划全面建设所发生的长期借款增加所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

27. 专项应付款

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
国家专项工程拨款	<u>3,200,000</u>	<u>19,800,000</u>

本集团国家专项工程拨款减少84%是由于工程完工，相应之专项工程拨款转入资本公积所致。

28. 其他长期负债

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
应付集团公司款项	400,000,000	-
预提炉衬修理费	74,499,299	74,499,299
提前退休职工的养老保险金	<u>29,485,032</u>	<u>40,258,301</u>
合计	<u>503,984,331</u>	<u>114,757,600</u>

本集团其他长期负债增加339%主要是由于应付集团公司款项增加所致。该款项不计利息，且无抵押，并协议于2007年1月1日后归还。

29. 少数股东权益/损益

本集团少数股东权益增加81%主要是由于部分少数股东投入资本金和部分非全资子公司于本年度获利增加所致。

本集团少数股东损益增加225%主要是由于部分非全资子公司于本年度获利增加所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

30. 股本

	本集团和本公司	
	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元
一. 未上市流通部分		
1. 发起人股份：		
(1) 国家拥有股份	4,034,560,000	4,034,560,000
(2) 境内法人持有股份	-	-
(3) 外资法人持有股份	-	-
(4) 其他	-	-
2. 募集法人股A股	87,810,000	87,810,000
3. 内部职工股	-	-
4. 优先股或其他	<u>-</u>	<u>-</u>
未上市流通股份合计	<u>4,122,370,000</u>	<u>4,122,370,000</u>
二. 已上市流通股份		
1. 境内上市的人民币普通股	600,000,000	600,000,000
2. 境内上市的外资股	-	-
3. 境外上市的外资股	1,732,930,000	1,732,930,000
4. 其他	<u>-</u>	<u>-</u>
已上市流通股份合计	<u>2,332,930,000</u>	<u>2,332,930,000</u>
三. 股份总数	<u>6,455,300,000</u>	<u>6,455,300,000</u>

本年度内，本公司股本并无任何变动。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

31. 资本公积

	本集团和本公司			2005年 12月31日 人民币元
	2005年 1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	
股本溢价	4,864,975,395	-	-	4,864,975,395
拨款转入	<u>562,069,700</u>	<u>23,300,000</u>	<u>-</u>	<u>585,369,700</u>
	<u>5,427,045,095</u>	<u>23,300,000</u>	<u>-</u>	<u>5,450,345,095</u>

本集团和本公司的资本公积本年增加额是部分拨款工程完工后由专项应付款转入的国家工程拨款。

32. 盈余公积

	本集团			2005年 12月31日 人民币元
	2005年 1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	
法定盈余公积	893,159,696	286,812,511	-	1,179,972,207
法定公益金	892,852,471	285,532,897	-	1,178,385,368
储备基金	3,479,930	7,632,717	-	11,112,647
企业发展基金	<u>5,134,876</u>	<u>5,542,898</u>	<u>-</u>	<u>10,677,774</u>
合计	<u>1,794,626,973</u>	<u>585,521,023</u>	<u>-</u>	<u>2,380,147,996</u>

	本公司			2005年 12月31日 人民币元
	2005年 1月1日 人民币元	本年增加 人民币元	本年减少 人民币元	
法定盈余公积	888,003,374	278,666,301	-	1,166,669,675
法定公益金	<u>888,003,374</u>	<u>278,666,301</u>	<u>-</u>	<u>1,166,669,675</u>
合计	<u>1,776,006,748</u>	<u>557,332,602</u>	<u>-</u>	<u>2,333,339,350</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

32. 盈余公积 (续)

根据中国公司法及公司章程, 本公司及其若干子公司须按中国会计准则及规定计算的净利润的10%提取法定盈余公积, 直至该储备已达到公司注册资本的50%。在符合中国公司法及公司章程的若干规定下, 部分法定盈余公积可转为公司的股本, 而留存的法定盈余公积余额不可低于注册资本的25%。

根据中国公司法及公司章程, 本公司及若干子公司须按中国会计准则及规定计算的净利润的5%至10%提取法定公益金。

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

在资产负债表日后, 董事会决定本公司应分别提取人民币278,666,301元(2004年度: 人民币357,350,701元)的法定盈余公积及法定公益金, 上述数额相当于本公司按中国会计准则和制度计算的税后利润人民币2,786,663,009元(2004年度: 人民币3,573,507,015元)的10%计提。但提取的法定公益金要待即将召开的股东周年大会批准。

本年内, 本集团按出资比例分享的子公司当年提取的法定盈余公积、法定公益金、储备基金及企业发展基金份额分别为人民币8,146,210元(2004年度: 人民币2,699,599元)、人民币6,866,596元(2004年度: 人民币2,662,479元)、人民币7,632,717元(2004年度: 人民币2,782,082元)及人民币5,542,898元(2004年度: 人民币4,785,952元)。

本集团和本公司的盈余公积分别增加33%和31%是由于本年度利润分配所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

33. 未分配利润

	注释	本集团 人民币元
年初未分配利润		3,758,605,642
加：本年度合并净利润		2,847,619,960
减：提取法定盈余公积		(286,812,511)
提取法定公益金		(285,532,897)
提取储备基金		(7,632,717)
提取企业发展基金		(5,542,898)
提取职工奖励及福利基金		(4,615,762)
应付普通股股利		<u>(1,420,166,000)</u>
年末未分配利润		<u>4,595,922,817</u>
其中：董事会提议拟发的2005年度现金股利	43	<u>1,032,848,000</u>

根据中国有关规定，本公司的可供分配利润是按中国会计准则计算与按香港会计准则计算两者孰低的金额。

于2005年12月31日，按照中国会计准则和香港会计准则所确定的较低金额，本公司可以现金或其他资产形式分配的未分配利润约为人民币45.4亿元(2004年12月31日：约人民币37.9亿元)。

于2005年12月31日，根据中国公司法，本公司可以转增股本形式分配的资本公积(按中国会计准则和制度确定)约为人民币54.5亿元(2004年12月31日：约人民币54.3亿元)。于同日，本公司并没有任何转增股本的计划。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

34. 主营业务收入、成本及利润

类别	本集团					
	2005年度			2004年度		
	营业收入 人民币元	营业成本 人民币元	营业利润 人民币元	营业收入 人民币元	营业成本 人民币元	营业利润 人民币元
钢材销售	30,143,438,308	25,853,648,022	4,289,790,286	25,493,392,474	19,948,799,211	5,544,593,263
生铁销售	793,112	629,353	163,759	16,108,418	8,511,450	7,596,968
钢坯销售	479,308,861	406,276,901	73,031,960	249,752,091	216,741,656	33,010,435
其他	<u>1,459,555,729</u>	<u>1,033,952,361</u>	<u>425,603,368</u>	<u>1,010,801,535</u>	<u>625,093,623</u>	<u>385,707,912</u>
合计	<u>32,083,096,010</u>	<u>27,294,506,637</u>	<u>4,788,589,373</u>	<u>26,770,054,518</u>	<u>20,799,145,940</u>	<u>5,970,908,578</u>

类别	本公司					
	2005年度			2004年度		
	营业收入 人民币元	营业成本 人民币元	营业利润 人民币元	营业收入 人民币元	营业成本 人民币元	营业利润 人民币元
钢材销售	30,143,438,308	25,853,648,022	4,289,790,286	25,493,392,474	19,948,799,211	5,544,593,263
生铁销售	793,112	629,353	163,759	16,108,418	8,511,450	7,596,968
钢坯销售	479,308,861	406,276,901	73,031,960	249,752,091	216,741,656	33,010,435
其他	<u>1,375,048,633</u>	<u>1,251,605,993</u>	<u>123,442,640</u>	<u>927,411,887</u>	<u>666,233,178</u>	<u>261,178,709</u>
合计	<u>31,998,588,914</u>	<u>27,512,160,269</u>	<u>4,486,428,645</u>	<u>26,686,664,870</u>	<u>20,840,285,495</u>	<u>5,846,379,375</u>

2005年度本集团和本公司前五大客户销售额分别为人民币4,207,312,389元和人民币4,161,350,621元,均占本集团及本公司全部销售收入的13%。

由于本集团主要从事钢铁产品制造及销售,所以并无呈列按业务分部的报告。本集团的产品销售主要在中国进行,所以并无呈列按地区分部的报告。

本集团和本公司的主营业务成本分别增加31%及32%主要是由于原材料采购成本的增加所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

35. 主营业务税金及附加

	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
城市维护建设税	131,303,393	122,193,047
教育费附加	56,272,883	52,263,033
地方教育附加	18,757,628	17,650,290
其他税金	<u>12,773,111</u>	<u>9,878,119</u>
合计	<u>219,107,015</u>	<u>201,984,489</u>

主营业务税金及附加的各项税费计提标准及税率参见附注三。

36. 其他业务利润

本集团的其他业务利润增加198%主要是由于进口矿石贸易业务增加所致。

37. 管理费用

	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
工资及工资性费用	282,614,051	212,622,840
生活后勤费用	95,795,830	95,790,000
厂区改造补偿费	76,990,800	484,198,000
存货跌价准备	75,464,166	10,401,537
税费	55,109,722	42,475,418
合署办公费	46,767,059	34,613,469
折旧费和无形资产摊销	42,326,809	38,638,427
环境绿化费	34,574,233	26,144,276
职工医疗铺底资金	-	109,606,800
其他	<u>219,996,404</u>	<u>158,416,627</u>
合计	<u>929,636,074</u>	<u>1,212,907,394</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

38. 财务费用

	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
利息支出	362,470,045	225,284,228
减：利息收入	(22,103,475)	(24,235,561)
汇兑损失	46,862,358	359,880,964
减：汇兑收益	(201,605,652)	(162,697,482)
其他	<u>23,858,875</u>	<u>8,592,365</u>
合计	<u>209,482,151</u>	<u>406,824,514</u>

本集团的财务费用减少49%主要是由于汇兑收益增加及汇兑损失减少所致。

39. 投资收益

	本集团		本公司	
	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
子公司投资收益	-	-	168,737,203	74,364,365
分占联营企业收益/(亏损)	13,464,093	(957,812)	13,464,093	(957,812)
其他股权投资收益	<u>5,281,238</u>	<u>1,105,000</u>	<u>5,281,238</u>	<u>1,105,000</u>
	<u>18,745,331</u>	<u>147,188</u>	<u>187,482,534</u>	<u>74,511,553</u>

本集团投资收益增加126倍主要是由于本年度分占联营企业收益增加所致。本公司的投资收益增加152%主要是由于按权益法核算之投资收益增加所致。

于资产负债表日，本集团的投资收益汇回并无重大限制。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

40. 补贴收入

	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
出口钢材补贴收入	-	672,381
财政补贴款	<u>1,992,600</u>	<u>-</u>
	<u><u>1,992,600</u></u>	<u><u>672,381</u></u>

41. 营业外收入

本集团的营业外收入减少99%主要是由于处置固定资产收益减少所致。

42. 营业外支出

本集团的营业外支出增加82%主要是由于本年并无转回固定资产减值准备所产生之收益所致。

43. 董事会提议派发之现金股利

	本集团和本公司	
	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
拟派末期现金股利 - 每股人民币0.16元 (2004年度: 每股人民币0.22元)	<u>1,032,848,000</u>	<u>1,420,166,000</u>

根据本公司董事会于资产负债表日后通过的2005年度利润分配预案, 本公司拟派法人股股利、拟派境内上市人民币普通股股利及境外上市的外资股股利分别为人民币659,579,200元, 人民币96,000,000元及人民币277,268,800元。该等拟派股利有待股东大会批准派发。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

44. 支付的其他与经营活动有关的现金

	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
房产税	34,407,366	30,286,081
环境绿化费	34,574,233	26,144,276
生活后勤费用	95,795,830	95,790,000
港口包干费	8,392,268	6,731,649
装卸费	17,249,060	5,362,318
包装费	19,118,316	14,841,406
水利基金	17,277,444	9,417,619
印花税	18,479,780	10,820,168
租赁费	6,345,554	5,340,000
修理费	13,797,253	23,479,574
厂区改造补偿费	76,990,800	484,198,000
职工医疗铺底资金	-	109,606,800
其他	<u>119,564,189</u>	<u>64,137,148</u>
合计	<u>461,992,093</u>	<u>886,155,039</u>

45. 收到的其他与投资活动有关的现金

	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
国家专项工程拨款	<u>6,700,000</u>	<u>-</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

46. 收购业务/子公司所支付的现金

于2005年4月28日，本公司与集团公司的全资子公司马钢集团建设有限责任公司(「建设公司」)签定了收购钢结构制作安装业务和机电设备安装业务(统称“收购业务”)的协议。本次收购价格约为人民币1.5亿元，以经江苏天衡会计师事务所评估的收购业务的净资产值为依据确定。按有关收购协议条款规定，于2005年2月1日起至协议生效之日止期间内，该等收购业务委托建设公司管理，并且于上述期间内发生的盈亏归本公司所有，而该数额并不重大。

收购净资产：

	注释	人民币元
应收票据		100,000
应收账款		76,007,671
其他应收款		7,693,900
预付账款		13,130,991
存货		152,240,510
固定资产原值	10	71,854,377
减：累计折旧	10	<u>(17,458,303)</u>
固定资产净值		54,396,074
工程物资		120,000
在建工程	12	49,735,199
应付账款		(113,420,805)
预收账款		(82,241,475)
应付福利费		(3,810,465)
应交税金		(1,228,776)
其他应交款		(41,673)
其他应付款		<u>(2,907,567)</u>
		<u>149,773,584</u>
支付之现金：		<u>149,773,584</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

46. 收购业务/子公司所支付的现金 (续)

本公司于2004年11月15日以人民币2,148万元收购了集团公司原下属子公司和菱包装71%的股权。和菱包装主要从事生产包装材料及现场包装服务。收购价格以经江苏天衡会计师事务所审计的和菱包装截止2004年9月30日的账面净资产为依据确定。

于股权转让日,和菱包装净资产列示如下:

	人民币元
货币资金	9,967,021
应收账款	361,184
预付账款	3,838,121
其他应收款	16,297
存货	2,293,951
固定资产原值	42,689,470
减:累计折旧	<u>(1,548,609)</u>
固定资产净值	<u>41,140,861</u>
在建工程	1,753,603
无形资产	5,152,647
短期借款	(26,000,000)
应付账款	(1,256,481)
预收账款	(796,443)
应交税金	167,999
其他应付款	(6,247,471)
预提费用	(140,140)
少数股东权益	<u>(8,772,833)</u>
	<u>21,478,316</u>
支付之现金	<u>21,478,316</u>

收购子公司之现金及现金等价物流出净额分析:

	人民币元
支付的现金代价	21,478,316
收购之货币资金余额	<u>(9,967,021)</u>
收购子公司之现金及现金等价物流出净额	<u>11,511,295</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

47. 按照中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的会计报表之间差异

按香港会计准则编制之会计报表由安永会计师事务所负责审计。

按中国会计准则和制度与按香港会计准则编制的合并会计报表之重大差异对净利润及股东权益的影响总结如下：

<u>净利润</u>	注	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
按香港会计准则编制的会计报表之净利润		2,909,943	3,592,320
加：			
递延所得税(收入)/费用	(i)	(18,441)	19,725
职工奖励及福利基金	(ii)	4,616	2,141
减：			
确认递延收入	(iii)	<u>(48,498)</u>	<u>(38,379)</u>
按中国会计准则和制度编制的会计 报表之净利润		<u>2,847,620</u>	<u>3,575,807</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

47. 按照中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的会计报表之间差异 (续)

<u>股东权益</u>	注	2005年 12月31日 人民币千元	2004年 12月31日 人民币千元
按香港会计准则编制的会计报表之股东权益		18,514,504	17,024,727
加：			
递延收入	(iii)	585,369	562,069
减：			
递延税款借项	(i)	(53,175)	(34,734)
确认递延收入	(iii)	(90,483)	(41,985)
预提炉衬修理费列为负债	(iv)	(74,499)	(74,499)
按中国会计准则和制度编制的会计报表之股东权益		<u>18,881,716</u>	<u>17,435,578</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

47. 按照中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的会计报表之间差异 (续)

(i) 递延税项

根据中国会计准则和相关规定，本公司采用应付税款法核算所得税。应付税款法是按照当期计算的应交所得税确认为当期所得税费用而并不确认时间性差异对所得税的影响金额。因此，本公司于2004年12月31日及2005年12月31日并无确认递延税项。

根据香港会计准则第12号，核算递延税项采用债务法，为财务报表之目的确认本集团所有暂时性差异，即于结算日资产或负债账面金额与其计税基础之间的差额。据此，于2005年12月31日，确认之递延税款借项约为人民币5,318万元(2004年12月31日：约人民币3,473万元)。本年度递延税项变动产生之递延所得税收入约为人民币1,844万元(2004年度：产生之递延所得税费用约为人民币1,973万元)。

(ii) 职工奖励及福利基金

根据本公司若干子公司的公司章程及其董事会决议，该等子公司需提取职工奖励及福利基金。于本年度，本公司分享该等子公司提取约人民币461.6万元(2004年度：约人民币214.1万元)的职工奖励及福利基金。

按中国会计制度和相关规定，职工奖励及福利基金在税后利润中提取。

按香港会计准则，职工奖励及福利基金属于职工费用，因此计入本年度损益。

(iii) 递延收入

国家拨入的具有专门用途的工程拨款，按香港会计准则应作为递延收入核算。按中国会计制度，该拨款则作为专项应付款核算。

根据中国会计制度，在拨款的工程项目完成时，按实际成本将形成资产的部分结转为固定资产，同时把相关的专项应付款转入资本公积。截至2005年12月31日，拨款转入资本公积的金额累计约人民币5.85亿元(截至2004年12月31日：约人民币5.62亿元)。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

五. 会计报表主要项目注释 (续)

47. 按照中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的会计报表之间差异 (续)

(iii) 递延收入 (续)

根据香港会计实务准则第35号,「政府补助会计和政府援助的披露」,当拨款的工程项目完工时,按有关资产的预计可使用年限平均确认递延收入,计入利润表。若干于本年度及以前年度收到拨款合计约人民币2,330万元的工程已在本年竣工。截至2005年12月31日,累计约人民币5.85亿元(截至2004年12月31日:约人民币5.62亿元)的递延收入需按有关资产的预计可使用年限进行确认;据此,约人民币4,850万元的递延收入确认于本年利润表(2004年度:人民币3,838万元)。截至2005年12月31日,累计已确认的递延收入约人民币9,048万元(截至2004年12月31日:约人民币4,199万元)。从2005年1月1日起香港会计实务准则第35号由香港会计准则第20号取代。采用香港会计准则第20号并未影响上述会计处理。

(iv) 炉衬修理费

根据2002年1月1日颁布的中国《企业会计准则 固定资产》,固定资产于投入使用后所发生的修理费应在发生时直接计入当期费用。因此,本公司于2002年1月1日起不再对炉衬修理预提入账。于2001年12月31日结转的预提炉衬修理费余额约人民币12,034万元将会用于冲销未来炉衬修理费实际发生额。本年内,本公司并无实际发生炉衬修理费(2004年:无)。2005年12月31日的尚未冲销之预提炉衬修理费余额约为人民币7,450万元(2004年12月31日:约人民币7,450万元)。

根据香港会计实务准则第28号,「准备、或有负债和或有资产」,炉衬修理费从2001年1月1日起在发生时才能确认入账。因此,本公司将于2000年12月31日预提之炉衬修理费余额约人民币1.24亿元作追溯调整,予以冲回。从2005年1月1日起香港会计实务准则第28号由香港会计准则第37号取代。采用香港会计准则第37号并未影响上述会计处理。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

六. 关联方关系及其交易

1. 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主营业务	与本公司关系	经济性质 或类型	法定代表人
集团公司	安徽省马鞍山市	矿产品采选、建筑工程设计、施工、房地产开发、综合技术服务、国内贸易、饮食、生产服务、制造机电设备、金属制品	最终控股公司	有限责任公司	顾建国

于2005年12月31日，集团公司拥有本公司63.24%的股票投票权，因此，所有与集团公司存在控制关系的企业均为本公司的关联公司。

2. 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

企业名称	2005年			2005年
	1月1日 人民币千元	本年增加数 人民币千元	本年减少数 人民币千元	12月31日 人民币千元
集团公司	<u>6,298,290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,298,290</u>

3. 能控制本公司的关联方所持本公司股份或权益及其变化

企业名称	2005年				2005年			
	1月1日 人民币千元	比例 %	本年增加数 人民币千元	比例 %	本年减少数 人民币千元	比例 %	12月31日 人民币千元	比例 %
集团公司	<u>4,082,330</u>	<u>63.24</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,082,330</u>	<u>63.24</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

六. 关联方关系及其交易 (续)

4. 不存在控制关系的关联方

与本公司发生关联方交易而不存在控制关系的关联方资料如下：

企业名称	与本公司关系
马钢集团建设有限责任公司	同属集团公司
马钢集团建筑路桥有限责任公司	同属集团公司
马钢集团南山矿业有限责任公司	同属集团公司
马钢集团姑山矿业有限责任公司	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司桃冲矿业公司	同属集团公司
马钢集团设计研究院有限责任公司	同属集团公司
马钢集团康泰置地发展有限公司	同属集团公司
马钢集团康泰建安实业有限责任公司	同属集团公司
马钢集团力生有限责任公司	同属集团公司
马钢集团实业发展有限责任公司	同属集团公司
马钢集团实业发展有限责任公司润滑油分公司	同属集团公司
马钢集团易凡工贸有限公司	同属集团公司
马钢集团钢渣综合利用有限责任公司	同属集团公司
马钢实业生兴炉料加工有限责任公司	同属集团公司
安徽马钢比亚西焊网有限公司	同属集团公司
马钢运动用品有限责任公司	同属集团公司
马鞍山市联营乙炔厂	同属集团公司
马鞍山马钢永固螺丝制品有限责任公司	同属集团公司
马钢集团动力机电安装有限责任公司	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司再就业劳动分公司	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司有限电视中心	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司通讯技术服务部	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司马钢日报社	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司安冶机械厂	同属集团公司
马鞍山马钢嘉华商品混凝土有限公司	同属集团公司
安徽马钢吉顺智能停车设备有限公司	同属集团公司

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

六. 关联方关系及其交易 (续)

4. 不存在控制关系的关联方 (续)

与本公司发生关联方交易而不存在控制关系的关联方资料如下 (续):

企业名称	与本公司关系
马鞍山博力建设监理有限公司	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司高级技工学校	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司医院	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司安徽冶金科技职业技术学院	同属集团公司
马钢(集团)控股有限公司党校	同属集团公司
马钢集团建设有限责任公司机电安装分公司	同属集团公司
马钢集团建设有限责任公司钢结构制作安装分公司	同属集团公司
济源市金马焦化	本集团之联营企业
滕州盛隆煤焦化	本集团之联营企业
马钢比欧西	本集团之合营企业
利达投资有限公司	本集团之少数股东
安徽鑫钢商贸有限公司	本集团之少数股东

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

六. 关联方关系及其交易 (续)

5. (1). 以下数字汇总了本集团在本年度与关联公司进行的重大交易：

	注	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
与集团公司及其子公司的交易：			
采购铁矿石、石灰石和白云石	(i)	1,408,067,891	964,679,248
支付福利、后勤及其他服务费用	(ii), (iii)	206,210,276	240,717,842
租赁费	(iii)	36,250,000	36,250,000
支付代理费	(iii)	3,784,137	4,794,695
采购固定资产和建筑服务	(iii)	266,777,687	279,689,245
提供设施、各种服务及其他产品的收费	(iii)	(27,496,787)	(32,707,795)
销售钢材及其他副产品	(iii)	(8,478,679)	(3,563,797)
收购子公司	(iv)	-	21,478,316
收购业务	(v)	<u>149,773,584</u>	<u>-</u>
与联营企业的交易：			
采购煤炭	(vi)	<u>598,732,282</u>	<u>157,821,033</u>
与少数股东的交易：			
购买资产	(vii)	<u>-</u>	<u>16,376,230</u>
与合营企业的交易：			
租赁收入	(viii)	(1,250,000)	-
提供建筑服务	(viii)	<u>(7,440,000)</u>	<u>-</u>

(i) 本公司向集团公司购入铁矿石、石灰石和白云石的价格条款是根据本公司与集团公司于2003年10月9日签订的矿石购销协议所规定。

(ii) 集团公司向本公司提供的若干服务，包括在职培训、膳食及卫生服务、环境及卫生服务和道路维护和厂区绿化服务，是据本公司与集团公司于2003年10月9日签订的服务协议所规定。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

六. 关联方关系及其交易 (续)

5. (1). 以下数字汇总了本集团在本年度与关联公司进行的重大交易 (续):

(iii) 与集团公司及其子公司的其他交易是根据本集团和该等公司确定的条款进行。

(iv) 本公司于2004年11月15日以协议价人民币2,148万元向集团公司收购了和菱包装71%的股权。有关详情载列于附注五第46项。

(v) 本公司从集团公司的全资子公司中以协议价人民币1.5亿元收购了钢结构制作安装业务和机电设备安装业务。有关详情载列于附注五第46项。

(vi) 本集团与济源市金马焦化及滕州盛隆煤焦化的交易是根据本集团和该等公司确定的条款进行。

(vii) 安徽鑫钢商贸有限公司持有马钢慈湖20%之股本,为马钢慈湖之少数股东。于2004年,本集团与安徽鑫钢商贸有限公司签定资产转让合同,以约人民币1,638万元购买原安徽鑫钢商贸有限公司所持有之净资产。转让价款以安徽平泰会计师事务所对资产之评估作为依据。

(viii) 本集团与马钢比欧西的交易是根据本集团和该公司确定的条款进行。

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

(2). 于结算日,集团公司无条件为本集团部分银行贷款提供约人民币48亿元之担保(2004年:约人民币42亿元)。有关详情载列于附注五第25和26项。

(3). 于2005年,安徽马钢嘉华之少数股东利达投资有限公司为安徽马钢嘉华提供美元贷款20.6万(2004年:美元贷款98.6万)。

(4). 与集团公司及其子公司的往来账余额已详列于附注六第6项。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

六. 关联方关系及其交易 (续)

6. 关联方应收应付款项余额

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元	经济内容
<u>预付账款：</u>			
集团公司	-	36,484,400	预付矿石款、后勤 服务款及养老保险
马钢集团建设有限责任公司	2,467,871	1,351,360	工程款及货款
马鞍山市联营乙炔厂	-	2,609,044	货款
其他	<u>581,147</u>	<u>45,000</u>	
合计	<u>3,049,018</u>	<u>40,489,804</u>	
<u>应付账款：</u>			
集团公司	106,906,075	8,345,823	工程款、矿石款、 后勤服务款及 养老保险
马钢集团建设有限责任公司	29,168,313	55,448,235	工程款及维修费
马钢集团建筑路桥有限责任公司	17,219,156	5,765,630	工程款及维修费
马钢集团康泰建安实业有限责任公司	678,295	1,103,440	工程款
马钢集团力生有限责任公司	3,557,418	2,600,862	工程款
马钢集团实业发展有限责任公司润滑油分公司	3,049,623	2,943,240	货款
马钢集团钢渣综合利用有限责任公司	9,904	2,852,007	货款
马鞍山市联营乙炔厂	218,729	1,040,883	加工费
马钢集团南山矿业有限责任公司	3,800,806	-	货款
马钢集团姑山矿业有限责任公司	2,920,165	-	货款
其他	<u>3,322,360</u>	<u>1,704,467</u>	
合计	<u>170,850,844</u>	<u>81,804,587</u>	

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

六. 关联方关系及其交易 (续)

6. 关联方应收应付款项余额 (续)

	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元	经济内容
<u>应收账款：</u>			
马钢集团建设有限责任公司	27,325,799	956,776	工程款及电费
马钢集团康泰置地发展有限责任公司	1,048,877	-	货款
马鞍山马钢嘉华商品混凝土有限公司	3,217,616	-	货款
其他	<u>772,495</u>	<u>508,740</u>	
合计	<u>32,364,787</u>	<u>1,465,516</u>	
<u>预收账款：</u>			
马钢集团姑山矿业有限责任公司	55,662,819	93,688,647	货款
安徽马钢比亚西焊网有限公司	9,106,633	14,062,281	货款
马钢集团康泰置地发展有限责任公司	-	6,727,260	工程款
其他	<u>2,622,943</u>	<u>1,921,480</u>	
合计	<u>67,392,395</u>	<u>116,399,668</u>	
<u>其他长期负债：</u>			
集团公司	<u>400,000,000</u>	<u>-</u>	应付股利

除应付集团公司之其他长期负债的款项不计利息，且无抵押，并协议于2007年1月1日后归还，其他的应收及应付关联方款项也不计利息、无抵押、但均无固定还款期。

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

七. 或有负债

于2005年12月31日，本公司为若干控股子公司提供担保约人民币77.95亿元(2004年12月31日：约人民币25.59亿元)，以取得银行信贷额度。

除上述所披露外，本集团及本公司于资产负债表日并无任何重大或有负债。

八. 承诺事项

1. 资本承诺

(1). 于资产负债表日，房屋、建筑物及机器设备的资本承诺列示如下：

	本集团		本公司	
	2005年	2004年	2005年	2004年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
已批准但尚未签约：				
高炉系统工程	2,089,447	119,396	2,089,447	119,396
转炉系统工程	861,321	121,960	861,321	121,960
车轮系统工程	371,086	91,035	371,086	91,035
建筑用材系统工程	3,355,414	985,211	3,355,414	983,932
焦炉系统工程	1,120,768	134,169	1,120,768	134,169
公用辅助系统工程	964,589	262,758	964,589	262,758
节能环保工程	232,125	23,712	232,125	23,712
其他工程	<u>2,049,663</u>	<u>63,446</u>	<u>2,047,568</u>	<u>63,446</u>
	<u>11,044,413</u>	<u>1,801,687</u>	<u>11,042,318</u>	<u>1,800,408</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

八. 承诺事项 (续)

1. 资本承诺 (续)

	本集团		本公司	
	2005年 12月31日 人民币千元	2004年 12月31日 人民币千元	2005年 12月31日 人民币千元	2004年 12月31日 人民币千元
已签约但尚未拨备和记账：				
高炉系统工程	1,146,893	632	1,146,893	632
转炉系统工程	1,440,998	35,805	1,440,998	35,805
车轮系统工程	15,698	2,970	15,698	2,970
建筑用材系统工程	4,711,870	200,274	4,711,870	182,855
焦炉系统工程	626,902	26,745	626,902	26,745
公用辅助系统工程	682,275	219,072	682,275	219,072
节能环保工程	103,657	46,501	103,657	46,501
其他工程	<u>1,107,654</u>	<u>80,852</u>	<u>1,100,384</u>	<u>80,852</u>
	<u>9,835,947</u>	<u>612,851</u>	<u>9,828,677</u>	<u>595,432</u>
合计	<u>20,880,360</u>	<u>2,414,538</u>	<u>20,870,995</u>	<u>2,395,840</u>

(2). 于资产负债表日，投资承诺列示如下：

	本集团		本公司	
	2005年 12月31日 人民币千元	2004年 12月31日 人民币千元	2005年 12月31日 人民币千元	2004年 12月31日 人民币千元
已签约但尚未拨备和记账	<u>7,668</u>	<u>-</u>	<u>34,668</u>	<u>-</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 会计报表附注
 (根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
 2005年12月31日

八. 承诺事项 (续)

1. 资本承诺 (续)

(3). 本公司应占合营企业对房屋、建筑物及机器的资本承诺而并未于上述注(1)所披露列示如下：

	本集团和本公司	
	2005年	2004年
	12月31日	12月31日
	人民币千元	人民币千元
已批准但尚未签约	31,202	-
已签约但尚未拨备和记账	<u>148,218</u>	<u>-</u>
	<u><u>179,420</u></u>	<u><u>-</u></u>

2. 外币期权交易承诺

于本年度，本公司签订了一宗恢复性远期合同，用以对冲外币波动风险。根据该恢复性远期合同，于2006年1月至2006年10月期间，若美元对日元的汇率处于1:94至1:124之间，本公司有权利但没有义务执行合同，以美元1.66亿元购买日元179亿元。若美元对日元的汇率高于或等于1:124，本公司则必须履行合同。

马鞍山钢铁股份有限公司
会计报表附注
(根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制)
2005年12月31日

九. 资产负债表日后事项

于资产负债表日后，经集团公司要求及授权，本公司公布了旨在将本公司所有未上市流通的非流通股（「非流通股」）转换为可上市流通 A 股（「流通 A 股」）的方案（「股改方案」）。

根据股改方案，集团公司拟向股权分置改革实施股权登记日收市后登记在册的全体流通 A 股股东执行对价安排，全体流通 A 股股东每持有 10 股流通 A 股无偿获得 3.4 股股票。股改方案实施后首个交易日，本公司原非流通股将获得上市流通权。

于 2006 年 2 月 20 日，本公司的股改方案获得安徽省人民政府国有资产监督管理委员会批准（皖国资产权函[2006]52 号文）。于 2006 年 2 月 27 日，本公司相关股东会议审议通过了股改方案。于 2006 年 3 月 17 日，本公司的股改方案获得商务部批准（商资批[2006]886 号）。至此，本公司股改方案获全面通过。从 2006 年 3 月 31 日起，本公司原非流通股获得上市流通权。

十. 比较数字

若干比较数字乃经重新编排，以符合本年度之呈报形式。

十一. 会计报表之批准

董事会于2006年4月11日批准本会计报表。

马鞍山钢铁股份有限公司
补充资料
净资产收益率和每股收益
2005年12月31日

项目	报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益(人民币元)	
	人民币千元	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	4,569,482	24.20	24.23	0.708	0.708
营业利润	3,337,580	17.68	17.70	0.517	0.517
净利润	2,847,620	15.08	15.10	0.441	0.441
扣除非经常性损益 后的净利润	<u>2,877,608</u>	<u>15.24</u>	<u>15.26</u>	<u>0.446</u>	<u>0.446</u>

以上净资产收益率和每股收益按中国证监会于2001年1月19日发布之《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号》所载之计算公式计算。

其中：扣除非经常性损益后的净利润

	2005年度 人民币元	2004年度 人民币元
净利润	2,847,619,960	3,575,806,813
加(减)：		
处置固定资产净损失	19,114,220	11,078,414
补贴收入	(1,992,600)	(672,381)
其他各项营业外收入、支出	16,936,405	(2,816,845)
以前年度已经计提的各项减值准备的转回	-	(15,411,808)
所得税影响金额	<u>(4,070,001)</u>	<u>(980,282)</u>
合计	<u>2,877,607,984</u>	<u>3,567,003,911</u>

非经常性损益的计算乃参照中国证监会证监会计字(2004)4号《关于发布 公开发行证券的公司信息披露规范问答 第1号(2004年修订)的通知》。

马鞍山钢铁股份有限公司
 补充资料
 合并资产减值准备明细表
 2005年12月31日

项目	本年减少数						2005年 12月31日 人民币元
	2005年 1月1日 人民币元	本期增加数 人民币元	因资产价值 回升转回数 人民币元	其他原因 转出数 人民币元	合计 人民币元		
	一. 坏账准备合计	77,527,808	4,725,982	×	×	(6,782,995)	
其中：应收账款	44,929,679	4,725,982	×	×	(357,613)	49,298,048	
其他应收款	32,598,129	-	×	×	(6,425,382)	26,172,747	
二. 短期投资跌价准备	-	-	-	-	-	-	
三. 存货跌价准备合计	87,794,787	75,816,807	(352,641)	(42,299,061)	(42,651,702)	120,959,892	
其中：原材料	5,000,000	-	(352,641)	(4,647,359)	(5,000,000)	-	
在产品	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	
未结算工程	-	-	-	-	-	-	
产成品	9,656,900	37,181,209	-	-	-	46,838,109	
备品备件	70,137,887	38,635,598	-	(37,651,702)	(37,651,702)	71,121,783	
四. 长期投资减值准备	-	-	-	-	-	-	
五. 固定资产减值准备合计	117,056,844	-	-	-	-	117,056,844	
其中：房屋和建筑物	10,391,900	-	-	-	-	10,391,900	
机器和设备	106,664,944	-	-	-	-	106,664,944	
六. 无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-	
七. 在建工程减值准备	74,000,000	-	-	-	-	74,000,000	
八. 委托贷款减值准备	-	-	-	-	-	-	

马鞍山钢铁股份有限公司
补充资料
母公司资产减值准备明细表
2005年12月31日

项目	本年减少数						2005年 12月31日 人民币元
	2005年		因资产价值	其他原因	合计		
	1月1日 人民币元	本期增加数 人民币元	回升转回数 人民币元	转出数 人民币元	人民币元		
一. 坏账准备合计	77,472,646	3,172,620	×	×	(6,782,995)	73,862,271	
其中：应收账款	44,874,517	3,172,620	×	×	(357,613)	47,689,524	
其他应收款	32,598,129	-	×	×	(6,425,382)	26,172,747	
二. 短期投资跌价准备	-	-	-	-	-	-	
三. 存货跌价准备合计	87,794,787	75,816,807	(352,641)	(42,299,061)	(42,651,702)	120,959,892	
其中：原材料	5,000,000	-	(352,641)	(4,647,359)	(5,000,000)	-	
在产品	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	
未结算工程	-	-	-	-	-	-	
产成品	9,656,900	37,181,209	-	-	-	46,838,109	
备品备件	70,137,887	38,635,598	-	(37,651,702)	(37,651,702)	71,121,783	
四. 长期投资减值准备	-	-	-	-	-	-	
五. 固定资产减值准备合计	117,056,844	-	-	-	-	117,056,844	
其中：房屋和建筑物	10,391,900	-	-	-	-	10,391,900	
机器和设备	106,664,944	-	-	-	-	106,664,944	
六. 无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-	
七. 在建工程减值准备	74,000,000	-	-	-	-	74,000,000	
八. 委托贷款减值准备	-	-	-	-	-	-	

马鞍山钢铁股份有限公司
补充资料
合并资产负债表中变动幅度较大的科目及变动原因
2005年12月31日

会计科目	2005年 12月31日 人民币元	2004年 12月31日 人民币元	增减幅度%	注
货币资金	3,255,015,677	2,181,496,179	+49	(1)
其他应收款	179,272,265	87,349,876	+105	(2)
预付账款	377,901,381	693,349,620	-45	(3)
长期投资	529,795,586	180,414,093	+194	(4)
工程物资	3,018,828,077	468,967,130	+544	(5)
在建工程	4,727,901,749	1,843,130,392	+157	(6)
短期借款	112,372,660	1,580,921,650	-93	(7)
应付票据	655,567,000	80,000,000	+719	(8)
应付工资	102,958,705	45,276,065	+127	(9)
应付福利费	91,069,612	62,006,866	+47	(10)
应交税金	493,789,755	711,333,016	-31	(11)
其他应付款	20,307,877	48,824,630	-58	(12)
其他应付款	488,726,535	326,017,667	+50	(13)
预提费用	99,117,648	70,321,211	+41	(14)
长期借款	8,570,815,511	4,134,143,501	+107	(15)
专项应付款	3,200,000	19,800,000	-84	(16)
其他长期负债	503,984,331	114,757,600	+339	(17)
少数股东权益	138,188,599	76,314,528	+81	(18)
盈余公积	2,380,147,996	1,794,626,973	+33	(19)

注：

- (1) 本集团的货币资金增加49%主要是由于银行借款的增加及年末发行20亿元人民币短期融资债券所致。
- (2) 本集团的其他应收款净额增加105%主要是由于本集团向海关预付进口税费增加所致。
- (3) 本集团预付账款减少45%主要是由于预付材料款及备件采购款减少所致。
- (4) 本集团长期投资增加194%主要是由于对子公司、合营企业及联营企业的投资增加所致。
- (5) 本集团的工程物资增加544%是由于预付十一五总体规划新区工程设备款增加所致。
- (6) 本集团的在建工程增加157%主要是由于2005年十一五总体规划全面建设所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
补充资料

合并资产负债表中变动幅度较大的科目及变动原因 (续)

2005年12月31日

- (7) 本集团的短期借款减少93%主要是由于本集团以发行20亿元人民币短期融资债券替代银行借款进行筹资所致。
- (8) 本集团的应付票据增加719%主要是由于本年开始大量使用银行承兑汇票支付材料采购款所致。
- (9) 本集团的应付工资增加127%主要是由于2005年度应付未付的奖金增加所致。
- (10) 本集团的应付福利费增加47%主要是由于2005年度工资总额增加所致。
- (11) 本集团的应交税金减少31%主要是由于2005年度应交增值税减少所致。
- (12) 本集团的其他应交款减少58%主要是由于应交教育费附加及水利基金减少所致。
- (13) 本集团的其他应付款增加50%主要是由于计提2005年度应付的销售返利所致。
- (14) 本集团的预提费用增加41%主要是由于预提贷款利息增加所致。
- (15) 本集团的长期借款增加107%主要是由于十一五总体规划全面建设所发生的长期借款增加所致。
- (16) 本集团的专项应付款减少84%主要是由于工程完工，相应之专项工程拨款转入资本公积所致。
- (17) 本集团的其他长期负债增加339%主要是由于应付集团公司款项增加所致。
- (18) 本集团的少数股东权益增加81%主要是由于部分少数股东投入资本金和部分全资子公司于本年度获利增加所致。
- (19) 本集团的盈余公积增加33%主要是由于本年度利润分配所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
 补充资料
 合并利润及利润分配表中变动幅度较大的科目及变动原因
 2005年12月31日

项 目	2005 年度 人民币元	2004 年度 人民币元	增减幅度	注
主营业务成本	27,294,506,637	20,799,145,940	+31%	(1)
其他业务利润	116,214,796	38,994,166	+198%	(2)
财务费用	209,482,151	406,824,514	-49%	(3)
投资收益	18,745,331	147,188	+126 倍	(4)
营业外收入	342,975	27,164,217	-99%	(5)
营业外支出	36,393,600	20,013,978	+82%	(6)
少数股东收益	40,871,867	12,571,745	+2 倍	(7)

注：

- (1) 本集团的主营业务成本增加31%主要是由于原材料采购成本增加所致。
- (2) 本集团的其他业务利润增加198%主要是由于进口矿石贸易业务增加所致。
- (3) 本集团的财务费用减少49%主要是由于汇兑收益增加及汇兑损失减少所致。
- (4) 本集团投资收益增长126倍主要是由于本年度分占联营企业收益增加所致。
- (5) 本集团的营业外收入减少99%主要是由于处置固定资产收益减少所致。
- (6) 本集团的营业外支出增加82%主要是由于本年并无转回固定资产减值准备所产生的收益所致。
- (7) 本集团的少数股东收益增加2倍主要是由于部分非全资子公司于本年度获利增加所致。

马鞍山钢铁股份有限公司
补充资料
按照中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的会计报表之间差异
2005年12月31日

<u>净利润</u>	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
按香港会计准则编制的会计报表之净利润	2,909,943	3,592,320
加：		
递延所得税(收入)/费用	(18,441)	19,725
职工奖励及福利基金	4,616	2,141
减：		
确认递延收入	<u>(48,498)</u>	<u>(38,379)</u>
按中国会计准则和制度编制的会计 报表之净利润	<u>2,847,620</u>	<u>3,575,807</u>
 <u>股东权益</u>	 2005年 12月31日 人民币千元	 2004年 12月31日 人民币千元
按香港会计准则编制的会计报表之股东权益	18,514,504	17,024,727
加：		
递延收入	585,369	562,069
减：		
递延税款借项	(53,175)	(34,734)
确认递延收入	(90,483)	(41,985)
预提炉衬修理费列为负债	(74,499)	(74,499)
按中国会计准则和制度编制的会计报表 之股东权益	<u>18,881,716</u>	<u>17,435,578</u>

经审计财务报表

马鞍山钢铁股份有限公司

(在中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

2005年12月31日

马鞍山钢铁股份有限公司

目 录

页 次

核数师报告	1
经审计财务报表	
综合：	
利润表	2
资产负债表	3-4
权益变动表	5
现金流量表	6-8
本公司：	
资产负债表	9-10
财务报表附注	11-81

本报告为中文译本。如中文译本的字义或词义与英文本有所出入，概以英文为准。

核数师报告

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

本核数师(以下简称「我们」)已完成审核刊于第2页至第81页按照一般香港公认会计原则编制的财务报表。

董事及核数师各自的责任

董事的责任是编制真实与公允的财务报表。在编制真实与公允的财务报表时，董事必须选取并贯彻采用合适的会计政策。我们的责任是根据审核工作的结果，对该等财务报表作出独立意见，并仅将此意见向股东报告，而不作其他用途。我们不就本报告之内容，对任何其他人士负责或承担任何责任。

意见的基础

我们是按照香港会计师公会颁布的香港核数准则实行审核工作。审核范围包括以抽查方式查核与财务报表所载数额及披露事项有关的凭证，亦包括评估董事于编制该等财务报表时所作的重大估计和判断、所厘定的会计政策是否适合 贵公司及 贵集团的具体情况，及有否贯彻运用并足够披露该等会计政策。

我们在策划和进行审核工作时，均以取得一切我们认为必需的资料及解释为目的，使我们能获得充分的凭证，就该等财务报表是否存在重要错误陈述，作出合理的确定。在表达意见时，我们亦已衡量该等财务报表所载资料在整体上是否足够。我们相信，我们的审核工作已为我们的意见建立合理的基础。

意见

我们认为，上述的财务报表均真实与公允地反映 贵公司及 贵集团于2005年12月31日的财务状况及 贵集团于截至该日止年度的溢利和现金流量，并已按照香港公司条例之披露规定适当编制。

香港

2006年4月11日

马鞍山钢铁股份有限公司
 综合利润表
 (根据香港会计准则编制)
 截至2005年12月31日止年度

	附注	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
收入	4	32,083,096	26,770,055
销售成本		<u>(27,369,971)</u>	<u>(20,809,548)</u>
毛利		4,713,125	5,960,507
其他收入及收益	4	194,433	130,551
销售及分销成本		(428,103)	(368,503)
行政费用		(744,745)	(1,432,147)
其他经营收入/(费用)净额		(19,555)	1,710
融资成本	6	(362,470)	(225,284)
应占联营企业溢利及亏损		13,464	(958)
除税前利润	5	<u>3,366,149</u>	<u>4,065,876</u>
税项	9	<u>(415,334)</u>	<u>(460,984)</u>
本年利润		<u><u>2,950,815</u></u>	<u><u>3,604,892</u></u>
归属于:			
本公司股东	10	2,909,943	3,592,320
少数股东		40,872	12,572
		<u><u>2,950,815</u></u>	<u><u>3,604,892</u></u>
股息	11	<u>1,032,848</u>	<u>1,420,166</u>
归属于母公司股东之每股盈利	12		
基本		<u>45.08分</u>	<u>55.65分</u>
摊薄		<u>不适用</u>	<u>不适用</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 综合资产负债表
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

	附注	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元 (重报)
非流动资产			
物业、厂房及设备	13	18,384,692	17,862,647
预付之土地租金	14	1,137,801	1,135,710
在建工程	15	7,476,730	2,042,098
无形资产	16	109,035	-
于共同控制企业之投资	18	234,000	-
于联营企业之投资	19	268,060	150,018
可供出售股权投资	20	16,817	16,817
持至到期投资	21	10,919	13,579
递延税项资产	22	53,175	34,734
总非流动资产		<u>27,691,229</u>	<u>21,255,603</u>
流动资产			
存货	23	5,168,472	4,754,184
建造合同	24	31,002	-
应收账款及应收票据	25	2,215,092	2,199,378
预付款, 订金及其他应收款	26	559,386	791,556
按公允价值计入损益之股权投资	27	13,568	13,568
抵押存款	28	142,114	8,620
现金及现金等价物	28	3,112,902	2,172,876
总流动资产		<u>11,242,536</u>	<u>9,940,182</u>
流动负债			
应付账款及应付票据	29	3,863,128	3,272,161
其他应付款及应计负债	30	4,495,428	4,444,514
计息银行贷款及其他贷款	31	2,191,361	1,350,763
应付税项		118,021	188,157
拨备	32	114,747	124,863
总流动负债		<u>10,782,685</u>	<u>9,380,458</u>
流动资产净额		<u>459,851</u>	<u>559,724</u>
总资产值减流动负债		<u>28,151,080</u>	<u>21,815,327</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 综合资产负债表 (续)
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

	附注	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元 (重报)
总资产值减流动负债		<u>28,151,080</u>	<u>21,815,327</u>
非流动负债			
计息银行贷款及其他贷款	31	8,570,816	4,134,143
递延收益		498,086	539,884
拨备	32	29,485	40,258
应付最终控股公司款项	33	400,000	-
总非流动负债		<u>9,498,387</u>	<u>4,714,285</u>
净资产		<u>18,652,693</u>	<u>17,101,042</u>
权益			
本公司股东应占权益			
已发行股本	34	6,455,300	6,455,300
储备	35	11,026,356	9,149,261
拟派末期股息	11	1,032,848	1,420,166
		<u>18,514,504</u>	<u>17,024,727</u>
少数股东权益		<u>138,189</u>	<u>76,315</u>
总权益		<u>18,652,693</u>	<u>17,101,042</u>

董事

董事

马鞍山钢铁股份有限公司
综合权益变动表
(根据香港会计准则编制)
截至2005年12月31日止年度

附注	本公司股东应占权益									少数股 东权益	总权益	
	已发行 股本	资本 公积	法定盈 余公积	法定公 益金	储备 基金	企业发 展基金	未分配 利润	拟派末 期股息	合计			
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元			人民币千元
于 2004 年												
1 月 1 日	6,455,300	4,864,976	533,110	532,839	698	348	1,045,136	1,355,613	14,788,020	35,420	14,823,440	
本年利润及 直接于权益 确认之年度 收支总额	-	-	-	-	-	-	3,592,320	-	3,592,320	12,572	3,604,892	
转拨至储备	-	-	360,050	360,013	2,782	4,786	(727,631)	-	-	-	-	
收购附属公司 已付 2003 年 末期股息	36	-	-	-	-	-	-	-	-	8,773	8,773	
2004 年拟派 末期股息	11	-	-	-	-	-	(1,420,166)	1,420,166	-	-	-	
已付少数股 东股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(929)	(929)	
少数股东之 股本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,479	20,479	
于 2004 年 12 月 31 日 及 2005 年 1 月 1 日	6,455,300	4,864,976	893,160	892,852	3,480	5,134	2,489,659	1,420,166	17,024,727	76,315	17,101,042	
本年利润及 直接于权益 确认之年度 收支总额	-	-	-	-	-	-	2,909,943	-	2,909,943	40,872	2,950,815	
转拨至储备-	-	-	286,812	285,533	7,633	5,544	(585,522)	-	-	-	-	
已付 2004 年 末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,420,166)	(1,420,166)	-	(1,420,166)	
2005 年拟派 末期股息	11	-	-	-	-	-	(1,032,848)	1,032,848	-	-	-	
已付少数股 东股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,265)	(2,265)	
少数股东之 股本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,267	23,267	
于 2005 年 12 月 31 日	<u>6,455,300</u>	<u>4,864,976</u>	<u>1,179,972</u>	<u>1,178,385</u>	<u>11,113</u>	<u>10,678</u>	<u>3,781,232</u>	<u>1,032,848</u>	<u>18,514,504</u>	<u>138,189</u>	<u>18,652,693</u>	

马鞍山钢铁股份有限公司
综合现金流量表
(根据香港会计准则编制)
截至2005年12月31日止年度

	附注	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元 (重报)
经营活动产生的现金流量			
除税前利润		3,366,149	4,065,876
调整:			
融资成本	6	362,470	225,284
应占联营企业溢利及亏损		(13,464)	958
利息收入	4, 5	(22,103)	(24,236)
于可供出售股权投资取得之股息收入	5	(5,281)	(1,105)
折旧	5	2,064,539	1,789,443
预付土地租金摊销	5	21,092	21,047
采矿权摊销	5	1,115	-
递延收益确认	4, 5	(48,498)	(38,379)
转回物业、厂房及设备减值准备	5	-	(15,412)
处置物业、厂房及设备损失净额	5	19,114	11,078
计提存货跌价准备	5	75,464	10,402
计提/(转回)坏账准备	5	554	(18,194)
汇兑损益净额	5	(154,743)	197,183
营运资本变动前之经营业务利润		<u>5,666,408</u>	<u>6,223,945</u>
存货增加		(401,012)	(2,384,792)
建造合同增加		32,498	-
应收账款及应收票据减少		60,394	133,822
预付款、订金及其他应收款减少		247,295	431,167
应付账款及应付票据增加		850,403	348,599
其他应付款及应计负债增加/(减少)		(71,243)	2,075,618
养老保险金及住房补贴拨备之 变动净额		<u>(20,889)</u>	<u>(82,186)</u>
经营活动产生之现金		6,363,854	6,746,173
支付所得税		<u>(503,911)</u>	<u>(332,897)</u>
经营活动之净现金流入		<u>5,859,943</u>	<u>6,413,276</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
综合现金流量表 (续)
(根据香港会计准则编制)
截至2005年12月31日止年度

	附注	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元 (重报)
经营活动之净现金流入		<u>5,859,943</u>	<u>6,413,276</u>
投资活动产生的现金流量			
实际收到利息		22,103	24,236
于可供出售股权投资取得之股息收入		5,281	1,105
于联营企业取得之股息收入		54	-
专项政府补贴收入		6,700	-
购买物业、厂房及设备,增加在建工程支出		(8,351,010)	(4,362,670)
购买预付土地租金支出		(23,182)	(17,796)
处置物业、厂房及设备收入		25,176	32,521
购买可供出售股权投资		-	(400)
收回持至到期投资取得之收益		2,660	2,660
共同控制企业投资		(234,000)	-
联营企业投资		(104,832)	(4,000)
外置联营企业收入		200	-
收购附属公司/业务	36	(149,774)	(11,511)
收回逾期定期存款		1,514	43,287
从购买日起计三个月以上到期的定期存款减少		-	50,000
抵押存款(增加)/减少		<u>(133,677)</u>	<u>1,206</u>
投资活动之净现金流出		<u>(8,932,787)</u>	<u>(4,241,362)</u>
筹资活动产生的现金流量			
新增银行贷款及其他贷款		17,113,844	1,468,468
偿还银行贷款		(11,606,332)	(2,165,880)
少数股东之资本投入		23,267	20,479
支付利息		(434,623)	(294,448)
支付股息		(1,011,522)	(1,355,613)
支付少数股东股息		(2,265)	(929)
筹资活动之净现金流入/(流出)		<u>4,082,369</u>	<u>(2,327,923)</u>
现金及现金等价物增加/(减少)净额		1,009,525	(156,009)
年初现金及现金等价物		2,112,876	2,261,629
外币汇率变动影响净额		(73,131)	7,256
年末现金及现金等价物		<u><u>3,049,270</u></u>	<u><u>2,112,876</u></u>

马鞍山钢铁股份有限公司
综合现金流量表（续）
（根据香港会计准则编制）
截至2005年12月31日止年度

	附注	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元 (重报)
现金及现金等价物的余额分析			
现金及银行存款余额	28	<u>3,049,270</u>	<u>2,112,876</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 资产负债表
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

	附注	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元 (重报)
非流动资产			
物业、厂房及设备	13	18,159,813	17,719,845
预付之土地租金	14	1,092,280	1,106,687
在建工程	15	7,415,242	1,982,417
于附属公司之投资	17	395,447	331,547
于共同控制企业之投资	18	234,000	-
于联营企业之投资	19	255,608	150,976
可供出售股权投资	20	16,817	16,817
持至到期投资	21	10,919	13,579
递延税项资产	22	53,175	34,734
总非流动资产		<u>27,633,301</u>	<u>21,356,602</u>
流动资产			
存货	23	4,884,277	4,624,528
建造合同	24	31,002	-
应收账款及应收票据	25	2,203,657	2,128,564
预付款, 订金及其他应收款	26	401,481	654,146
按公允价值计入损益之股权投资	27	13,568	13,568
现金及现金等价物	28	2,625,793	1,756,214
总流动资产		<u>10,159,778</u>	<u>9,177,020</u>
流动负债			
应付账款及应付票据	29	3,571,040	3,094,495
其他应付款及应计负债	30	4,185,665	4,262,421
计息银行贷款及其他贷款	31	2,158,503	1,261,084
应付税项		109,470	182,230
拨备	32	114,747	124,863
总流动负债		<u>10,139,425</u>	<u>8,925,093</u>
流动资产净额		<u>20,353</u>	<u>251,927</u>
总资产值减流动负债		<u>27,653,654</u>	<u>21,608,529</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 资产负债表 (续)
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

	附注	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元 (重报)
总资产值减流动负债		<u>27,653,654</u>	<u>21,608,529</u>
非流动负债			
计息银行贷款	31	8,528,228	4,087,366
递延收益		498,086	539,884
拨备	32	29,485	40,258
应付最终控股公司款项	33	400,000	-
总非流动负债		<u>9,455,799</u>	<u>4,667,508</u>
净资产		<u>18,197,855</u>	<u>16,941,021</u>
权益			
已发行股本	34	6,455,300	6,455,300
储备	35	10,709,707	9,065,555
拟派末期股息	11	<u>1,032,848</u>	<u>1,420,166</u>
总权益		<u>18,197,855</u>	<u>16,941,021</u>

董事

董事

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

1. 集团资料

马鞍山钢铁股份有限公司(「本公司」)为于中华人民共和国(「中国」)注册成立之股份有限公司。本公司之注册办事处位于中国安徽省马鞍山市红旗中路8号。

于本年度内,本公司及其附属公司(「本集团」)主要业务为钢铁产品生产及销售。

董事们认为,本公司的母公司及最终控股公司为于中国注册成立的马钢(集团)控股有限公司(「集团公司」)。

2.1 编制基准

本财务报表乃根据香港会计师公会颁布的香港财务报告准则(包括香港会计准则及诠释)、香港公认之会计原则及香港《公司条例》披露要求编制。本财务报表乃根据历史成本惯例编制,惟若干股权投资及恢复性远期合同乃按公允价值计价除外。本财务报表采用人民币编制,除有特别说明外,所有数值均以近似至人民币千元为单位表示。

综合基准

本综合财务报表包括本公司及其附属公司截至2005年12月31日止年度之财务报表。附属公司的业绩自收购日期(即本集团取得控制权之日期)开始综合,直至有关控制权终止。本集团内公司间所有重大交易及往来账余额均于综合时抵销。

于过往年度收购附属公司乃按照购买法入账,包括按收购日之资产、负债及或有负债之公允价值分摊企业合并成本。其收购成本乃按照所取得资产公允价值之和计算。

少数股东权益指外界股东占本公司之附属公司之业绩及净资产之权益。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.2 采纳新增及经修订之香港财务报告准则的影响

以下为于编制本年度财务报表时首次生效并对公司有影响之新增及经修订之香港财务报告准则：

香港会计准则第1号	财务报表的列报
香港会计准则第2号	存货
香港会计准则第7号	现金流量表
香港会计准则第8号	会计政策、会计估计变更及差错
香港会计准则第10号	资产负债表日后事项
香港会计准则第11号	建造合同
香港会计准则第12号	所得税
香港会计准则第14号	分部报告
香港会计准则第16号	物业、厂房及设备
香港会计准则第17号	租赁
香港会计准则第18号	收入
香港会计准则第19号	雇员福利
香港会计准则第20号	政府补助会计和政府援助的披露
香港会计准则第21号	外币汇率变动的的影响
香港会计准则第23号	借贷成本
香港会计准则第24号	关联方披露
香港会计准则第27号	合并及独立财务报表
香港会计准则第28号	于联营企业的投资
香港会计准则第31号	合营中的权益
香港会计准则第32号	金融工具：披露和列报
香港会计准则第33号	每股收益
香港会计准则第36号	资产减值
香港会计准则第37号	准备、或有负债和或有资产
香港会计准则第38号	无形资产
香港会计准则第39号	金融工具：确认和计量
香港会计准则第39号（经修订）	金融资产和负债的过渡及初始确认
香港财务报告准则第3号	企业合并
香港财务报告准则第5号	持有待售的非流动资产和终止经营
香港（诠释常务委员会）诠释第21号	所得税 – 已重估非折旧性资产的收回

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.2 采纳新增及经修订之香港财务报告准则的影响 (续)

采用香港会计准则第2、7、8、10、11、12、14、16、18、19、20、21、23、27、28、31、33、36、37、38号，香港财务报告准则第3、5号和香港(诠释常务委员会)诠释第21号对本集团和本公司的会计政策及财务报表的计量方法并无重大影响。

香港会计准则第1号对少数股东权益在综合资产负债表、综合利润表、综合权益变动表及其他披露的呈列方式构成影响。

香港会计准则第24号扩大了对关联方的定义，将影响本集团对关联方的披露。

采纳其他香港财务报告准则的影响概述如下：

(a) 香港会计准则第17号 租赁

于以前年度，持有作自用之租赁土地均以成本减累计折旧及任何减值亏损列账。

采纳香港会计准则第17号后，由于租赁期满时土地使用权不会转移至本集团和本公司，本集团和本公司土地之租赁应被分类为经营租赁，并由物业、厂房及设备重分类到预付之土地租金。按经营租赁列示的预付之土地租金的租赁金额开始时按成本列账，并于租赁期内按直线法摊销。

会计政策的改变对综合利润表和未分配利润并无任何影响。本集团和本公司于2004年12月31日之资产负债表比较数字已作重报以反映租赁土地之重分类。

(b) 香港会计准则第32及39号 金融工具

于以前年度，本集团和本公司将拟长期持有作非买卖用途之股本证券投资列作长期投资，按个别投资基准以公允价值列账，其变动所产生的盈利或亏损乃以长期投资重估储备变动之方式处理。采纳香港会计准则第39号后，根据该准则之过渡性条款，于2005年1月1日本集团和本公司持有之该等投资约人民币16,817,000元列作可供出售股权投资。该等可供出售股权投资按公允价值列账，其变动所产生的盈利或亏损于权益按独立项目确认，直至有关投资终止确认或厘定为减值为止。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.2 采纳新增及经修订之香港财务报告准则的影响 (续)

(b) 香港会计准则第32及39号 金融工具(续)

于以前年度，本集团和本公司将拟持至到期之债务证券投资列作长期投资，按摊余成本列账，并于有关投资终止确认或厘定为减值时在利润表中确认上述变动所产生的盈利或亏损。采纳香港会计准则第39号后，根据该准则之过渡性条款，于2005年1月1日本集团和本公司持有之该等投资约人民币13,579,000元列作持有至到期投资。该等持有至到期投资按摊余成本列账，其盈利与亏损于有关投资终止确认、厘定为减值或进行摊销时在利润表中确认。

于以前年度，本集团和本公司将以买卖为目的之股本证券投资列作短期投资，按个别投资基准以公允价值列账，其变动所产生的收益或损失列入当期利润表。采纳香港会计准则第39号后，根据该准则之过渡性条款，于2005年1月1日本集团和本公司持有之该等投资约人民币13,568,000元列作按公允价值计入损益之权益工具。该等按公允价值列入损益之金融资产以公允价值列账，其变动所产生的收益或损失列入当期利润表。

采纳香港会计准则第39号并无改变对该等股本证券与债务证券之计价。比较数字已重新分类，以配合本年度之编列方式。

2.3 已颁布但尚未生效之香港财务报告准则的影响

本集团并无于此等财务报表应用下列已颁布但尚未生效之新订及经修订香港财务报告准则。除另有列明者外，此等香港财务报告准则乃于2006年1月1日或之后开始之会计年度生效：

香港会计准则第1号(经修订)	资本披露
香港会计准则第19号(经修订)	精算损益，集团计划及披露
香港会计准则第39号(经修订)	预测集团内交易的现金流量对冲会计法
香港会计准则第39号(经修订)	公允价值期权
香港会计准则第39号及香港财务报告准则第4号(经修订)	财务担保合约

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.3 已颁布但尚未生效之香港财务报告准则的影响 (续)

香港财务报告准则第1号及第6号 (经修订)	首次采用香港财务报告准则及矿产资源的勘探与估价
香港财务报告准则第6号	矿产资源的勘探与估价
香港财务报告准则第7号	金融工具：披露
香港(国际诠释委员会) 诠释第4号	厘定安排是否包含租约
香港(国际诠释委员会) 诠释第5号	对拆卸、复原及环境复原基金所产生权益的权利
香港(国际诠释委员会) 诠释第6号	参与特定市场 – 废弃电力及电子设备产生的负债

香港会计实务准则第1号(经修订)将适用于2007年1月1日或以后开始之会计年度。该修订准则将影响本公司对管理资本的目标、政策及流程信息上的披露；本公司对资本界定的披露；及对任何资本规定的符合或不符合所带来后果的披露。

香港财务报告准则第7号将替代香港会计准则第32号，并修订了对金融工具披露的要求。该准则将适用于2007年1月1日或以后开始之会计年度。

根据关于财务担保合约之香港会计准则第39号(修订)，财务担保合约初始成本按其公允价值确认，而后续计量按 (i) 由香港会计准则第37号所确定之金额，或 (ii) 初始成本减除由香港会计准则第18号确认之累计摊销额 (如适用)所列金额孰高来计量。

香港会计准则第19号(修订)、关于预测集团内交易的现金流量对冲会计法之香港会计准则第39号(修订)、香港财务报告准则第1号及第6号(修订)、香港财务报告准则第6号、香港(国际诠释委员会) 诠释第5号以及香港(国际诠释委员会) 诠释第6号并不适用于本集团的业务。香港(国际诠释委员会) 诠释第6号适用于2005年12月1日或以后开始之会计年度。

除上文所述者外，本集团预期采纳上文所列的其他公告不会对本集团于初始应用期间的财务报表构成任何主要影响。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策

附属公司

附属公司为本集团能直接或间接地控制其财务及营运政策，以从其业务获取利益之公司。

本集团利润表中所列附属公司业绩乃按已收及应收股利入账。附属公司的投资以成本扣除减值列示。

合营企业

合营企业乃以契约安排成立之企业，根据该安排，本集团与其他各方经营商业业务。合营企业以独立企业方式经营，而本集团与其他各方于其中拥有权益。

合营方之间订立之合营协议，规定合营各方之出资额、合营企业之期限及于清盘时变现资产之基准。来自合营企业业务之损益以及剩余资产之任何分派，乃由合营方按其各自之出资额或根据合营协议之条款计算。

在下列情况下，合营企业将被视为：

- (a) 附属公司，如本集团/本集团对合营企业有单方面之直接或间接控制权；
- (b) 共同控制企业，如本集团/本集团并无单方面之控制权，但对合营企业有直接或间接之共同控制权；
- (c) 联营企业，如本集团/本集团并无单方面或共同之控制权，但一般直接或间接持有合营企业注册资本不少于20%，并可对合营企业行使重大影响；或
- (d) 根据香港会计准则第39号入账的股权投资，倘若本集团直接或间接持有合营企业的注册资本不足20%，对其亦无共同控制权或重大影响。

共同控制企业

共同控制企业乃为共同控制之合营企业，合营各方对共同控制企业之商业业务均无单方面控制权。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策(续)

共同控制企业 (续)

综合利润表及综合储备分别包括本集团应占共同控制企业收购后之业绩及储备。本集团于共同控制企业之投资乃根据权益法按本集团应占净资产减任何减值损失于综合资产负债表列账。

本公司利润表中所列共同控制企业业绩乃按已收及应收股利入账。本公司于共同控制企业之投资被视为非流动资产，并按成本减除任何减值亏损列账。

联营企业

联营企业乃为除附属公司或共同控制企业以外，本集团长期占有其不少于20%之股份投票权，及可对其行使重要影响力之公司。

综合利润表及综合储备分别包括本集团应占联营企业之收购后业绩及储备。本集团于联营企业之投资乃根据权益法按本集团应占净资产减任何减值损失于综合资产负债表列账。

本公司利润表中所列联营企业业绩乃按已收及应收股利入账。本公司于联营企业之投资被视为非流动资产，并按成本减除任何减值亏损列账。

资产减值

若有迹象显示资产出现减值，或按规定该项资产每年需作减值准备的测试(不包括存货、建造合同、递延税项资产及金融资产)，则对该资产之可收回金额予以估计。资产之可收回金额乃该项资产或现金生产单元的使用价值及其公允价值减销售成本之两者孰高。资产之可收回金额是按单项资产计量，除非该项资产无法独立于其他资产或其他资产群组去产生现金之流入，在该等情况下，可收回金额则按该资产所属之现金生产单元作计量。

当资产的账面价值超过其可收回金额时，减值亏损方予以确认。当计算其使用价值时，将按除税前之折现率把估计未来现金流量折现为该等资产之现值，并反映了当前市场上货币的时间价值及和该资产有关的特定风险。减值亏损于发生期间的利润表中列支。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策(续)

资产减值 (续)

本集团会于各个结算日评估是否有迹象显示过往年度所确认之减值损失已不再存在或可能已减少。若有该等迹象，则对该资产之可收回金额予以估计。仅在以往用以决定可收回金额之估计有所改变时，曾被确认之减值亏损方可拨回(对商誉之减值除外)，但不可高于假设过往年度无减值亏损情况下资产之账面价值(扣除折旧或摊销)。减值亏损拨回反映于发生当期利润表内。

关联方

一方被认定为公司的关联方若:

- (a) 该方直接，或透过一个或多个中介方间接地(i)控制，被控制或受共同控制；(ii)对本公司/本集团有重大影响；或(iii)对本公司/本集团有共同控制；
- (b) 该方为联营企业；
- (c) 该方为共同控制企业；
- (d) 该方为本公司或本公司之母公司的重要管理人员之成员；
- (e) 该方为上述(a)或(d)中提及的人士的亲密家庭成员；或
- (f) 该方为上述(d)或(e)中提及的人士所直接或间接存有控制、共同控制，重大影响或有重大投票权之企业。

物业、厂房及设备及其折旧

除在建工程外，物业、厂房及设备乃按原值减累计折旧及减值列示。物业、厂房及设备项目成本值包括其购置价及资产达致运作状况及运至工作地点作拟定用途之直接应计成本。物业、厂房及设备项目在投入使用后所产生如维修保养之开支，一般于产生之期间在利润表中列支。倘情况清楚显示该等支出使运用物业、厂房及设备项目预期获得之未来经济效益有所增加，且该项目成本能够可靠计量，则该项支出将拨为该等资产之额外成本或重置。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

物业、厂房及设备及其折旧 (续)

折旧采用直线法，按每项物业、厂房及设备项目之预计可使用年限摊销其成本至剩余价值。就此而言，主要的年折旧率列示如下：

房屋和建筑物	4.9% - 9.7%
机器和设备	9.7%
运输工具和设备	19.4%

倘一项物业、厂房及设备的各部分具有不同可使用年限，此项目各部分的成本以合理基础分配，而每部分将作个别折旧。

剩余价值、可使用年限及折旧方法将于各结算日被评估及调整(如适用)。

一项物业、厂房及设备于出售时或按其使用或出售作估计都不再有经济效益时，将不再被确认。于年度不再被确认的资产因其出售或报废并于利润表确认的任何盈利或亏损乃有关资产的销售所得款项净额与账面价值的差额。

在建工程

在建工程为正在施工或安装中的房屋和建筑物、机器和设备，均以成本扣除减值列示，并不予计提折旧。该等成本包括建筑、安装及测试之直接成本、相关设备之预付款项及有关借款在建设或安装期间发生的借贷成本。在建工程于完工并达到使用状态时转入适当之物业、厂房及设备类别。

无形资产

无形资产按可使用年限可分为有限和无限。对于有限寿命之无形资产应于其有用经济年限内摊销，倘出现减值现象，还应进行减值测试。有限寿命之无形资产，其摊销期和摊销方法至少应在每个结算日进行评估。

采矿权

本集团持有一澳洲成立之非企业合营个体10%的权益，对该合营个体并无共同控制或重大影响。该合营个体之参与方于澳洲通过转租形式购入一采矿权二十五年之使用权。

该采矿权按成本减累计摊销额及减值损失列示，并以直线法于转租使用期限内摊销。

2.4 主要会计政策 (续)

租赁

当资产所有权之绝大部分回报及风险仍属于出租人时，则有关租赁分类为经营租赁。倘本集团为出租人，由本集团于经营租赁下出租之资产乃记入非流动资产，而经营租赁项下应收租金则按相关租赁期限以直线法于利润表确认。倘本集团为承租人，经营租赁项下应付租金则按相关租赁期限以直线法于利润表扣除。

经营租赁下的预付之土地租金，以初始成本减期后以直线法按相关租赁期限摊销之成本确认。

投资及其他金融资产

适用于截至2004年12月31日止年度：

本集团将对除附属公司、联营企业、共同控制企业之外的债权投资和股权投资分别归类至长期投资和短期投资。

长期投资

长期投资乃指投资于非上市债券及股本证券，并意图长期持有而非作贸易用途之投资。

非上市股本证券乃按个别基准以其估计公允价值列账。董事们已计入(其中包括)证券最近期所报之卖出价或买入价，或类似上市证券之市盈率及股息率，并就非上市股本证券较低之流通量作出调整。

因证券之公允价值之变动所产生的盈利或亏损乃以投资重估储备变动之方式处理，直至证券售出、收回，或以其他方式处置，或直至证券被厘定为减值，则长期投资重估储备中确认来自证券之累积盈利或亏损连同任何进一步减值之金额会于减值产生之期间内于利润表中扣除。

拟持至到期之债务证券投资按成本(已就于收购时产生之溢价或折让之摊销作出调整)减任何减值拨备入账。

持至到期证券之账面值将于结算日作出评估，以评估有关信贷风险及能否收回其账面值。当预期无法收回账面值时，将会作出拨备，并于产生期间在利润表内列支。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

投资及其他金融资产 (续)

短期投资

短期投资乃指以买卖为目的之股本证券投资，并按个别投资于结算日之市值为基础，以其公允价值列账。因证券的公允价值变动而产生之盈利或亏损，在其产生之期间内列入利润表中。

适用于截至2005年12月31日止年度：

香港会计准则第39号所界定金融资产可分为四类，包括按公允价值计入损益之金融资产、贷款及应收款项、持至到期投资及可供出售金融资产(视适用情况而定)。初次确认时，金融资产按公允价值加(倘投资并非按公允价值计入损益)直接应占交易成本计算。本集团会于初次确认后，将金融资产分类，并于许可及适当情况下，于各结算日重新考虑分类。

正常情况下买入及出售之金融资产于交易日(即本集团承诺购买资产之日)确认。正常情况下买入及出售指于规例或市场惯例一般设定之期间内交付金融资产之买入或出售。

按公允价值计入损益之金融资产

划分为持作交易的资产属「按公允价值计入损益之金融资产」一类。金融资产如以短期卖出为目的而购买，则分类为持作交易资产。持作交易投资的盈利或亏损于利润表中确认。

持至到期投资

具有固定或可厘定付款及固定存续期限之非衍生金融工具被划分为持至到期投资，惟本集团具确实之意愿与能力将该等金融资产持至到期。倘持有期限不确定，则不可归入该类别。有意愿持至到期之其他长期投资，如债券，于期后以摊余成本入账。摊余成本即以债券初始投资成本减本金之还款，加/减以实际利率法计算初始投资成本与到期收回金额差异之累计摊销额。该等计算包括所有合同各方收到/支付，构成实际利率组成部分之费率、交易成本及其他所有溢价与折价。对于以摊余成本入账之投资，其盈利与亏损于有关投资终止确认、厘定为减值或进行摊销时在利润表中确认。

贷款及应收款项

贷款及应收款项为具有固定或可厘定付款金额而在活跃市场中并无报价之非衍生金融资产。该等资产以实际利率法按摊余成本入账。该等贷款及应收款项遭终止确认、厘定为减值或进行摊销时产生的盈利与亏损计入该年度的利润表。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

投资及其他金融资产 (续)

可供出售金融资产

可供出售投资乃上市或非上市股本证券之非衍生工具金融资产，指定作可供出售投资或并无列作上述其他三个类别之金融资产。初步确认后，可供出售金融资产按公允价值计算，而盈利或亏损则列于权益按独立项目核算，直至投资被终止确认或厘定为减值为止，届时之前于权益确认之累计盈利或亏损将计入利润表。

倘因(a)有关投资公允价值的合理估计范围对其而言属重大，或(b)于估计公允价值时无法合理评估有关范围内不同估计之可能性或使用有关估计，故无法可靠计算非上市股本证券之公允价值，则该等投资按成本扣除减值列账。

公允价值

在有序金融市场交易活跃之投资的公允价值参考于结算日的市场收市价。倘对于没有活跃市场标价之投资，其公允价值将采用估值方法确定。该方法包括参考近期所进行的公允市场交易，其他大致类同金融工具的现行市场价格、现金流量折现分析和期权定价模型。

金融资产减值(适用于截至2005年12月31日止年度)

本集团于各结算日评估是否有客观迹象表明一项金融资产或一类金融资产受损。

以摊余成本计价的资产

如果有客观迹象表明以摊余成本计算的贷款及应收款项或持至到期投资已发生减值亏损，则减值亏损按该资产账面价值与按该金融资产估计之未来现金流量（不包括未发生之未来信贷损失）以原实际利率（即于首次确认时所计算之实际利率）折现至现值之差额计算。发生的减值亏损应直接冲减或通过备抵账目抵减有关资产的账面价值，并在利润表中确认。

本集团首先评估有否客观迹象显示单个重大的金融资产发生减值；或单个并不重大的金融资产单个或总体上发生减值。若没有客观迹象显示单个金融资产发生减值，则不论该金融资产重大与否，该金融资产将按信贷风险评级组别总体评估减值。而按单个已计提减值准备或继续保留已计提准备将不包括在总体减值评估中。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

金融资产减值(适用于截至2005年12月31日止年度) (续)

倘期后减值亏损金额减少，且此减少客观上与确认减值以后发生的事项有关，则以往确认之减值亏损将会转回并于利润表内确认，惟有关资产之账面价值不得超过转回当日之摊余成本。

按成本入账之资产

倘有客观证据显示因公允价值未能可靠计算而不以公允价值入账之非上市权益工具出现减值亏损，则亏损金额按该资产账面价值与以同类金融资产当前市场回报率折现之估计未来现金流量现值之间的差额计算。该等资产之减值亏损不予转回。

可供出售金融资产

倘可供出售金融资产出现减值，则其成本(已撇除本金还款及摊销额)与当前公允价值之差额，再扣减以往确认减值亏损之金额，将自权益转拨至利润表。被分类为可供出售的权益工具之减值亏损不会通过损益转回。

债权工具之减值亏损可通过损益转回，惟该等工具公允价值的增加客观上与确认减值以后发生的事项有关，且减值亏损已在利润表中确认。

终止确认金融资产(适用于截至2005年12月31日止年度)

单个金融资产(或，如适用，单个金融资产之部分或相若金融资产组合之部分)于下列条件下将被终止确认：

- 自资产收取现金流量的权利已届满；
- 本集团保留自资产收取现金流量的权利，但有责任按「转嫁」协定，承担了将已收取现金流于无重大延误下转予第三方的责任；或
- 本集团已转让其自资产收取现金流量的权利，且(a)已转让有关资产绝大部分风险及回报；或(b)并无转让或保留有关资产绝大部分风险及回报，但已转让有关资产的控制权。

倘本公司已转让其自资产收取现金流的权利，但并无转让或保留有关资产绝大部分风险及回报，亦无转让有关资产的控制权，则按本公司继续参与有关资产的程度确认该项资产。倘本公司因担保已转让资产而继续参与有关资产，则按该项资产的原本账面价值或本公司可能须支付最高代价中之较低者列账。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

终止确认金融资产(适用于截至2005年12月31日止年度) (续)

倘本公司因已转让资产开出及/或购入期权(包括以现金结算期权或类似规定)继续参与有关资产,则本公司的继续参与程度按本公司可能回购已转让资产的金额计算,惟倘开出认沽期权(包括以现金结算期权或类似规定)涉及以按公允价值计算的资产,则本公司的继续参与程度仅限于已转让资产的公允价值或期权行使价中之较低者。

计息银行贷款及其他贷款

所有贷款及借贷初步按已收代价的公允价值减直接交易成本确认入账。

初步确认后,计息银行贷款及其他贷款其后利用实际利率法按摊销成本计算。

有关收益及亏损于该项负债终止确认或进行摊销时以净收益/损失确认入账。

金融负债的终止确认(适用于截至2005年12月31日止年度)

金融负债于负债责任解除、取消或到期时终止确认。

倘一个现行的金融负债被同一债权人以另一个不同条款的金融资产所取代,或同一个金融负债的条款被重大更改,则该替代或更改将被视为原金融负债的终止确认并同时确认一个新的金融负债,他们账面价值上的差异将确认于利润表中。

衍生金融工具及对冲(适用于截至2005年12月31日止年度)

本集团使用衍生金融工具,如恢复性远期合同以对冲外币波动之风险。该等衍生工具于协议签订当日以公允价值确认列账,其后随公允价值变动而做重估,倘公允价值为正则确认为资产,反之则为负债。

倘相关衍生工具不适合对冲会计法,则该等衍生工具之公允价值变动产生之盈利或亏损直接于当年净利润/损失中确认。

该项恢复性远期合同之公允价值乃按相若衍生工具之市场价值而厘定。

为记录对冲会计处理,对冲被分类为:

- 公允价值对冲,即对已确认之资产或负债的公允价值变动风险进行的对冲;或
- 现金流对冲,即对因已确认之资产或负债、或预期交易有关之特定风险导致的现金流变动风险进行的对冲。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

衍生金融工具及对冲(适用于截至2005年12月31日止年度) (续)

对确定承诺的外币风险作对冲于会计上作为公允价值对冲处理。

于对冲关系起始，本集团对其有明确指定，并书面记录其内容、风险管理目标及对冲策略。对该对冲关系，本集团将适用对冲会计法。文件中包括对冲工具的确定、受对冲的项目或交易、所对冲风险的性质以及本集团怎样评价对冲工具在消除所对冲风险导致之公允价值或现金流变动风险方面的有效性。该等对冲被认为于抵消公允价值或现金流变动方面高度有效，并且于实施该等对冲之会计年度将被持续评估以确定其实际上是否高度有效。

对满足对冲会计法条件之对冲的会计处理详情如下：

公允价值对冲

公允价值对冲，指对本集团已确认资产或负债，或尚未确认之确定承诺（或这种资产、负债或公司承诺中可准确计量的一部分）之公允价值变动风险进行的对冲，该等价值变动源于某特定风险，并会影响损益。对于公允价值对冲，受对冲项目的账面价值将根据所对冲的风险导致的盈利与亏损进行调整，衍生工具则根据公允价值重估入账，由前述两种调整产生的盈利与亏损均计入损益。

对于以摊余成本记账项目之公允价值对冲，其账面价值的调整于该对冲金融工具剩余期间内进行摊销并列入损益。倘该工具使用实际利率法，则任何账面价值的调整均须进行摊销。

摊销于存在调整时即可开始，但不得晚于受对冲项目的公允价值不再因所对冲风险变动进行调整之时。

倘尚未确认之确定承诺被指定为一受对冲项目，则其后由所对冲风险导致的该确定承诺的公允价值的累计变动将确认为资产或负债，相应之盈利或亏损将计入损益。同时该对冲金融工具公允价值的变动也确认为损益。

倘该对冲工具已到期、被出售、合同终止或被行使；该对冲不再符合对冲会计法之条件；或是本集团撤销该项指定，则本集团停止使用公允价值对冲会计法。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

衍生金融工具及对冲(适用于截至2005年12月31日止年度) (续)

现金流对冲

现金流对冲，指对本集团现金流变动风险进行的对冲。该等现金流变动源于与已确认资产或负债，或很可能发生之预期交易有关的特定风险，且会影响损益。该对冲工具的盈利或亏损中属于有效对冲部分将直接确认于权益，而无效对冲部分将确认于损益。

倘受对冲交易影响其损益，例如受对冲的项目(金融资产或金融负债)成本被确认，或发生预期销售及采购交易，原计入权益之金额将转入当期利润表。倘受对冲的项目为非金融资产或负债之成本时，原计入权益之金额将转入该非金融资产或负债之初始账面价值。

倘预期交易预计不会发生，原计入权益之金额将转入损益。倘对冲工具已到期、被出售、合同终止或被行使，且没有替换工具或延期；或对冲安排被撤销，则在预期交易发生以前，原计入权益之金额仍然保留于权益，惟该等预期交易预计不再发生，原计入权益之金额则转入损益。

存货

除备品备件外，存货以成本和可变现净值孰低者列示。存货的成本按加权平均法确定；在产品及产成品之成本中包括直接材料、直接工资及应摊入的生产费用。可变现净值为估计销售价扣除预计完成的成本和出售时所产生的费用。

备品备件以成本减陈旧积压准备后列示。

建造合同

合同收入包括已签约之合同金额及适用金额之变更订单、索赔、激励收入。所发生的合同成本包括直接材料、分包成本、直接人工及按适当比例分配之变动和固定建造费用。

固定价格建造合同收入按完工百分比法确认，其比例系由截至结算日实际发生之成本与相关合同估计总成本之比而确定。

成本加成建造合同收入按完工百分比法确认，为本年度预计可收回成本，加上以截至结算日实际发生之成本与相关合同估计总成本之比计算之相关费用收入而得。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

建造合同 (续)

倘管理层预计该项建造合同存在潜在亏损即对此计提相应拨备。

倘截至结算日发生的合同成本加已实现收益减已确认损失之金额超过工程进度款，该差额将被视作应收合同客户之款项。

倘工程进度款超过截至结算日发生的合同成本加已实现收益减已确认损失之金额，该差额将被视作应付合同客户之款项。

现金及现金等价物

就综合现金流量表而言，现金及现金等价物包括手头现金及活期存款以及可随时转换为已知金额现金之短期高变现能力之投资(有关投资所受价值变动之风险并不重大，并于收购时为三个月内到期)减去须于要求时还款及构成本集团现金管理之基本部分的银行透支。

就资产负债表分类方式而言，现金及现金等价物包括库存现金、银行存款(包括定期存款)及与现金性质类似而其用途不受限制之资产。

拨备

倘因过往事宜而产生现存义务(法定或推定)并可能导致将来有资源流出以偿还义务，则拨备予以确认，惟该义务之金额须可予可靠估计。

倘折现之影响属重大者，确认之拨备金额乃是偿付义务预期开支于结算日的现值。因时间推移而增加的已折现现值部分，均列入利润表的融资成本内。

所得税

所得税包括现有税项及递延税项。所得税于利润表内确认，倘所得税涉及于同期或不同期间直接于股东权益确认的项目，则于股东权益表内确认。

本期及以前期间的流动税项资产及负债，按预期将从税局收回或将支付予税局的金额计量。

递延所得税采用负债法，对所有于结算日就资产及负债的计税基础与用于财务报告的账面价值不同而产生的暂时性差异作出拨备。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

所得税 (续)

递延税项负债乃就所有应课税暂时性差异予以确认，惟：

- 倘因非企业合并而初次确认资产或负债而产生递延税项负债，且在交易时并无对会计利润及应课税利润或亏损构成影响则作别论；及
- 就与附属公司、联营企业及合营权益相关的应课税暂时性差异而言，倘转回暂时性差异的时间可予控制，且暂时性差异于可见将来应不会转回则作别论。

递延税项资产乃按所有可抵扣暂时性差异、承前未用税项资产及未用税务亏损予以确认，惟将可抵扣暂时性差异、承前未用税项资产及未用税务亏损确认为递延税项资产的最高上限应以可供抵销的应课税利润总额为限，惟：

- 倘因非企业合并而递延税项资产为于初次确认资产或负债而产生的可抵扣暂时性差异，且在交易时并无对会计利润及应课税利润或亏损构成影响则作别论；及
- 就与附属公司、联营企业及合营权益相关的可抵扣暂时性差异而言，递延税项资产倘在暂时性差异可能于可见将来转回，及有应课税利润可予抵销暂时性差异时始予确认。

递延税项资产的账面价值于每一结算日进行评估，并将减少至不再可能有充裕应课税利润使全部或部分递延税项资产获得动用。相反，在可能有充裕应课税利润使全部或部分递延税项资产获得动用时，则先前未确认的递延税项资产将予以确认。

递延税项资产及负债乃根据预期适用于变现资产或偿还债项期间的税率计算，按于结算日已制定或实质上已制定的税率(及税务法例)计算。

倘若存在法律上可执行的权利，可将有关同一课税实体及同一税局的流动税项资产及流动税项负债以及递延税项抵销，则可对销递延税项资产与递延税项负债作抵消。

政府拨款

政府拨款在合理确保可收取及符合一切附带条件下按其公允价值予以确认。如拨款关于开支项目，拨款将有系统地按照拟补偿的开支项目所需期间予以确认为收入。如拨款关于资产项目，则先按其公允价值列为递延收益，并在该有关资产之经济使用年限期间以直线法转入利润表。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

收入的确认

当经济利益极有可能已归于本集团，而收入能可靠地计量时按以下基准确认这些收入：

- (a) 有关产品销售，如果所有权带来的重大风险和回报都已转给买方，本集团对已售出的产品既无保持与所有权有关之管理权，亦不拥有实际控制权时，出售产品收入得以确认；
- (b) 有关建造合同，按照完工百分比法确认，详细注释请参见会计政策注释之「建造合同」；
- (c) 租金收入，按有关租赁期限以直线法确认；
- (d) 利息收入，以应计方式按金融工具的估计期限以实际利率将未来估计之现金收入折现以计算金融资产的账面净值；及
- (e) 投资收入，于有权收取款项时确认入账。

借贷成本

购入、建造或生产合格的资产，即需要一段长期间以达致其拟定用途或销售之资产，其直接借贷成本应资本化为该资产之部分成本。当该等资产已大致上能用作其拟定用途或销售时，相关之借贷成本则停止资本化。资本化之借贷成本中已扣除待用作筹建合格资产的专门借贷在作为临时投资时所赚取之投资收入。

股息

董事建议派发之末期股息，已于资产负债表中之资本及储备内另外列作未分配利润之分配项目，直至股东大会中获得股东批准。当该等股息获股东通过宣派后方确认为负债。

由于本公司之公司组织章程大纲及细则授予董事权力派发中期股息，董事可同时建议及宣派中期股息。因此中期股息于建议及宣派时可立即被确认为负债。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.4 主要会计政策 (续)

外币

本财务报表以人民币(即本公司的功能及呈报货币)呈报。本集团内的实体各自决定其功能货币,各实体的财务报表项目均以所定功能货币计量。外币交易初次确认按交易日的有关功能货币的汇率换算入账。以外币为计价单位的货币资产及负债,按有关功能货币于结算日的汇率再换算。所有汇兑差额拨入利润表处理。按历史成本列账、以外币计量的非货币项目,采用初次交易日期的汇率换算。按公允价值列账、以外币计量的非货币项目,采用厘定公允价值日期的汇率换算。

部分位于香港及海外之附属公司的功能货币并非人民币。于结算日时,有关实体的资产与负债,按结算日的汇率换算为本公司的呈报货币,其利润表则按本年度的加权平均汇率换算为人民币。由此而产生之汇兑差额,在外汇变动储备中单独列为权益部分。倘出售外国实体,以该项外国业务在权益中确认之递延累计金额,于利润表中列账。

于编制综合现金流量表时,位于香港及海外之附属公司的现金流量按现金流量日期的汇率换算为人民币。香港及海外之附属公司整年经常产生的现金流量则按该年度的加权平均汇率换算为人民币。

退休金

依据退休金计划之规定上缴于政府指定部门的由政府统筹的退休金于提取时计入当期利润表。

此外,根据「企业年金试行办法」,本集团于2005年1月1日设立一项自愿性定额供款之企业年金缴款计划(「企业年金」),为符合规定的职工提供年金计划。根据企业年金有关条款,缴款金额乃基于职工工资之特定比例,并于提取基金时在利润表中列支。企业年金之资产独立于本集团,由一独立管理基金持有。

自2000年1月1日起,应付提前退休职工于达到正常退休年龄参加政府筹划的退休金计划之前的养老保险金款项由本公司承担。该等养老保险金是用于支付有关职工过往所提供的服务,故已一次性列入利润表。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

2.5 主要会计估计

于结算日所做的关于未来的主要假设及其他主要的不确定估计之中，存在导致下一会计年度资产和负债之账面价值出现重大调整风险的假设及估计论述如下：

物业、厂房及设备的可使用年限及减值

本集团的管理层为其物业、厂房及设备厘定估计可使用年期。此估计以相似性质及功能的物业、厂房及设备的实际可使用年期的过往经验为基准。倘可使用年限较之前估计年限为短，管理层将提高折旧支出，或注销已弃置或出售的技术上过时或非策略性的资产。

物业、厂房及设备，以及在建工程的减值亏损乃根据附注2.4所述的会计政策就账面价值超出其可收回金额的数额确认。资产之可收回金额乃该项资产或现金生产单元的使用价值及其公允价值减销售成本之两者孰高。当计算其使用价值时，将按除税前之折现率把估计未来现金流量折现为该等资产之现值，并反映了当前市场上货币的时间价值及和该资产有关的特定风险。当计算公允价值减销售成本时，乃基于所拥有资料以反映知情及自愿的各方于各结算日按公平原则进行交易以出售资产并经扣减出售成本后可取得的金额。

应收款项的减值

本集团的管理层就应收款项决定计提减值准备。此估计乃按客户的信贷历史及现有市场状况而定。管理层将于各结算日重新评估有关估计。

按可变现净值计算之陈旧存货减值

管理层根据本集团存货的状况，对陈旧和积压的存货(包括备件)计提减值。本集团将于各结算日重新评估该等存货并考虑相应减值。

存货的可变现净值乃在日常业务进行中的估计售价，减估计完成成本及销售开支。该等估计乃以现有市场状况及制造及销售同类产品的历史经验为基准进行。管理层于各结算日重新评估该等估计。

所得税

本集团在中国各地区按不同税率交纳所得税。本集团在计算所得税时，由于一些税务事项尚未最终明确，因此，本集团须以现行的税收法规及相关政策为依据，对这些事项预期会产生的纳税调整及金额作出可靠的估计和判断，并据以进行确认、记录和报告。事后，如由于一些客观原因使得当初对该等事项的估计与实际税务汇算清缴的金额存在差异时，该差异将会对本集团当期税项及应付税项有所影响。

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

3. 分部资料

年内本集团逾90%之收入源自钢铁产品生产及销售业务，故并未呈列业务分类资料。

年内本集团逾90%之收入源自中国的客户，逾90%之资产位于中国境内，故并未呈列地区分析资料。

4. 收入、其他收入及收益

收入，即本集团营业额，为销货发票金额减销售折让和退货后的净额，不包括销售相关税项与本集团内部交易额。

收入、其他收入及收益分析如下：

	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元 (重报)
收入		
销售货品	<u>32,083,096</u>	<u>26,770,055</u>
其他收入及收益		
利息收入	22,103	24,236
递延收益确认	48,498	38,379
铁矿石贸易收入	90,859	8,500
其他	<u>32,973</u>	<u>59,436</u>
	<u>194,433</u>	<u>130,551</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

5. 除税前利润

本集团的除税前利润已扣除/(加入)下列各项：

	附注	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元 (重报)
产品销售成本 (注1)		27,369,971	20,809,548
折旧	13	2,064,539	1,789,443
预付土地租金摊销	14	21,092	21,047
采矿权摊销 (注2)	16	1,115	-
计提/(转回)之坏账准备净额 (注3)		554	(18,194)
核数师酬金		5,027	5,110
雇员成本(不包括董事和监事之酬金)：	7		
工资及薪金		1,497,463	1,311,835
福利		471,540	418,427
退休金计划供款		368,228	273,766
		<u>2,337,231</u>	<u>2,004,028</u>
于经营租赁项下土地、楼产之或有租赁支付额		36,250	36,250
汇兑差额：			
汇兑损失/(收益)净额		(156,927)	226,140
减：资本化于在建工程之汇兑差额		2,184	(28,957)
		<u>(154,743)</u>	<u>197,183</u>
处置物业、厂房及设备损失净额		19,114	11,078
转回之物业、厂房及设备减值准备 (注3)		-	(15,412)
租金收入		(1,250)	-
利息收入		(22,103)	(24,236)
可供出售投资之股息收入		(5,281)	(1,105)
递延收益确认 (注4)		<u>(48,498)</u>	<u>(38,379)</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

5. 经营业务利润(续)

注1：本年度之产品销售成本中包括存货跌价准备约人民币75,464,000元(2004年度：约人民币10,402,000元)。

注2：采矿权摊销已载列于综合利润表之「销售成本」中。

注3：计提/(转回)之坏账准备净额及物业、厂房及设备减值准备之转回已载列于综合利润表之「其他经营收入/(费用)净额」中。

注4：各类就建造具体项目之政府拨款尽已收到并作为递延收益列入资产负债表。待建造拨款项目完工时，相应的政府拨款将于固定资产预计经济使用年限内平均摊销并确认为其他收入。该等拨款无不可履行之条件或附带条件。

6. 融资成本

	本集团	
	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
银行贷款及须于五年内全额偿还 之其他贷款之利息支出	457,908	260,676
减：资本化于在建工程之利息	<u>(95,438)</u>	<u>(35,392)</u>
	<u>362,470</u>	<u>225,284</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

7. 董事及监事酬金(续)

根据香港联合交易所有限公司证券上市规则(「上市规则」)及香港公司条例第161条披露之本年度董事及监事酬金如下:

	本集团	
	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
袍金	180	180
其他酬金:		
薪金、津贴及实物利益	701	730
与表现有关之花红	3,743	3,689
退休金计划供款	40	8
	4,484	4,427
	4,664	4,607

(a) 独立董事及独立监事

本年度支付予独立董事, 独立监事之袍金如下:

	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
<i>独立董事</i>		
程绍秀 女士	30	30
吴君年 先生	30	30
施建军 先生	30	30
陈旭升 先生	30	30
王振华 先生	-	-
苏 勇 先生	-	-
许亮华 先生	-	-
韩 轶 先生	-	-
	120	120

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

7. 董事及监事酬金(续)

	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
<i>独立监事</i>		
王晓昕 先生	20	20
蒋玉林 先生	20	20
唐小晴 女士	20	20
程绍秀 女士	-	-
安 群 先生	-	-
	60	60
	180	180

除上述袍金之外，独立董事及独立监事于年内并无获支付任何其他酬金（2004年度：无）。

(b) 执行董事及监事

	薪金、津贴 袍金 及实物利益 人民币千元	与表现有 关之花红 人民币千元	退休金 计划供款 人民币千元	酬金合计 人民币千元
2005 年度				
<i>执行董事</i>				
顾建国 先生	-	108	611	6
顾章根 先生	-	108	611	6
朱昌速 先生	-	108	611	6
施兆贵 先生	-	-	-	-
赵建明 先生	-	-	-	-
苏鉴钢 先生	-	87	489	5
高海建 先生	-	87	489	5
	-	498	2,811	28
	-	701	3,743	40
<i>监事</i>				
高晋生 先生	-	58	326	3
李克章 先生	-	87	489	5
窦庆勋 先生	-	58	117	4
方金荣 先生	-	-	-	-
	-	203	932	12
	-	701	3,743	40
	-	701	3,743	40

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

7. 董事及监事酬金(续)

(b) 执行董事及监事(续)

	薪金、津贴 袍金及实物利益 人民币千元	与表现有 关之花红 人民币千元	退休金 计划供款 人民币千元	酬金合计 人民币千元	
2004 年度					
执行董事					
顾建国 先生	-	108	579	1	688
顾章根 先生	-	108	579	1	688
朱昌速 先生	-	108	579	1	688
施兆贵 先生	-	-	-	-	-
赵建明 先生	-	-	-	-	-
苏鉴钢 先生	-	87	463	1	551
高海建 先生	-	87	463	1	551
	<u>-</u>	<u>498</u>	<u>2,663</u>	<u>5</u>	<u>3,166</u>
监事					
高晋生 先生	-	87	463	1	551
李克章 先生	-	87	463	1	551
窦庆勋 先生	-	58	100	1	159
	<u>-</u>	<u>232</u>	<u>1,026</u>	<u>3</u>	<u>1,261</u>
	<u>-</u>	<u>730</u>	<u>3,689</u>	<u>8</u>	<u>4,427</u>

于年内并无任何执行董事及监事取消或同意取消任何酬金之安排。

8. 五名最高薪酬人员

本年度内，五名最高薪酬人员包括四名董事及监事(2004年：五名)，而彼等酬金详情载于上文附注7。其余一名(2004年：无)非董事或监事最高薪酬人员的酬金于年内详情如下：

	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
其他酬金：		
薪金、津贴及实物利益	87	-
与表现有关之花红	489	-
退休金计划供款	5	-
	<u>581</u>	<u>-</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

8. 五名最高薪酬人员 (续)

非董事或监事之五名最高薪酬人员人数及酬金的范围如下：

	人员人数	
	2005	2004
零至人民币 1,000,000 元	<u>1</u>	<u>-</u>

9. 税项

	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
本集团：		
现行 - 中国大陆		
本年度支出	377,121	441,331
以前年度(多)/少计之支出	52,424	(1,061)
现行 - 香港	808	989
现行 - 海外	3,422	-
递延(附注22)	<u>(18,441)</u>	<u>19,725</u>
本年度税项支出总额	<u>415,334</u>	<u>460,984</u>

本公司和附属公司于中国大陆之所得税乃按有关公司以现行法规、相关诠释和惯例所厘定之估计应课税所得额的15%至33%计算。惟本公司之若干附属公司为外商投资企业，经各自主管税务机关批准，从开始获利年度起（弥补之前五年之亏损后），享受外商投资企业和外国企业所得税第一年和第二年免征，第三年至第五年减半征收之优惠。

本集团于香港之附属公司之香港利得税乃根据本年度内在香港赚取之估计应课税溢利的17.5%计提(2004年度：17.5%)。

本集团于海外之附属公司之利得税乃根据该等公司运营当地现行法规、相关诠释和惯例所厘定之估计应课税所得额及税率。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

9. 税项 (续)

按本公司及其附属公司所在地的适用税率计算适用于税前利润的税项支出与按实际税率计算的税项支出的调节，以及适用税率与实际税率的调节如下：

	本集团			
	2005年度 人民币千元	%	2004年度 人民币千元	%
除税前利润	<u>3,366,149</u>		<u>4,065,876</u>	
按适用税率计算	504,922	15	609,881	15
享受之税收优惠	(31,137)	(1)	(9,943)	-
不须课税收益	(12,170)	-	(7,988)	-
不可列支支出	2,593	-	7,861	-
购买国产机器和设备的税务豁免*	(19,914)	(1)	(110,333)	(3)
其他税项豁免	(89,793)	(2)	(36,713)	(1)
就过往期间之现行税项调整	52,424	1	(1,061)	-
附属公司不同税率之影响	<u>8,409</u>	-	<u>9,280</u>	-
按本集团实际税率计算的税项支出	<u>415,334</u>	<u>12</u>	<u>460,984</u>	<u>11</u>

* 是项金额为经马鞍山地方税务局批准的购置国产机器和设备的税项豁免。该税项豁免乃按购置当年国产机器和设备金额的百分之四十计算。该豁免金额可于自购置当年起五年内抵免，但不得超过课税年度的税项比购置前一年的税项的新增税额。

于综合利润表之「应占联营企业溢利及亏损」包含应占联营企业之税项约人民币6,313,000元(2004年度：无)。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

10. 归属于本公司股东之日常业务净利润

截至2005年12月31日止年度，本公司财务报表中包括归属于本公司股东之日常业务净利润约人民币2,677,000,000元（2004年度：约人民币3,520,406,000元）(附注35)。

11. 股息

	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
拟派末期股息 - 每股普通股人民币16分 (2004年度：人民币22分)	<u>1,032,848</u>	<u>1,420,166</u>

本年度之拟派末期股息须于应届股东周年大会上获本公司之股东批准方可作实。

12. 归属于本公司股东之每股盈利

基本每股盈利是根据本年度归属于本公司股东之本年净利润约人民币2,909,943,000元(2004年度：约人民币3,592,320,000元)及已发行股份6,455,300,000股(2004年：6,455,300,000股)普通股计算。

由于本公司并无任何潜在摊薄普通股，故此并无呈列每股摊薄盈利金额。

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

13. 物业、厂房及设备

本集团

	房屋和 建筑物 人民币千元	机器 和设备 人民币千元	运输工 具和设备 人民币千元	合计 人民币千元
2005年12月31日				
于2004年12月31日和 2005年1月1日				
原值	8,415,688	16,382,167	618,572	25,416,427
累计折旧和减值	<u>(2,451,585)</u>	<u>(4,754,470)</u>	<u>(347,725)</u>	<u>(7,553,780)</u>
账面净值	<u>5,964,103</u>	<u>11,627,697</u>	<u>270,847</u>	<u>17,862,647</u>
于2005年1月1日扣除累 计折旧和减值后净值	5,964,103	11,627,697	270,847	17,862,647
增加	2,550	17,489	12,457	32,496
收购业务(附注36)	28,170	21,706	4,520	54,396
在建工程转入(附注15)	565,731	1,900,295	77,957	2,543,983
本年度计提折旧	(458,780)	(1,553,189)	(52,570)	(2,064,539)
重分类	(139,181)	269,901	(130,720)	-
减少/注销	<u>(30,452)</u>	<u>(12,479)</u>	<u>(1,360)</u>	<u>(44,291)</u>
于2005年12月31日扣除累 计折旧和减值后净值	<u>5,932,141</u>	<u>12,271,420</u>	<u>181,131</u>	<u>18,384,692</u>
于2005年12月31日:				
原值	8,690,543	18,806,495	415,791	27,912,829
累计折旧和减值	<u>(2,758,402)</u>	<u>(6,535,075)</u>	<u>(234,660)</u>	<u>(9,528,137)</u>
账面净值	<u>5,932,141</u>	<u>12,271,420</u>	<u>181,131</u>	<u>18,384,692</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

13. 物业、厂房及设备 (续)

本集团

	房屋和 建筑物 人民币千元	机器 和设备 人民币千元	运输工 具和设备 人民币千元	合计 人民币千元 (重报)
2004年12月31日				
于2003年12月31日和 2004年1月1日				
原值	8,074,446	11,223,930	505,361	19,803,737
累计折旧和减值	<u>(2,034,252)</u>	<u>(3,716,585)</u>	<u>(298,722)</u>	<u>(6,049,559)</u>
账面净值	<u>6,040,194</u>	<u>7,507,345</u>	<u>206,639</u>	<u>13,754,178</u>
于2004年1月1日扣除累 计折旧和减值后净值	6,040,194	7,507,345	206,639	13,754,178
增加	7,948	16,429	28,567	52,944
收购附属公司(附注36)	26,452	13,888	800	41,140
在建工程转入(附注15)	730,866	5,027,203	73,947	5,832,016
年内减值转回列入利润表	7,009	8,403	-	15,412
年内减值注销	20,189	47,909	-	68,098
本年度计提折旧	(436,708)	(1,300,118)	(52,617)	(1,789,443)
重分类	(373,703)	358,754	14,949	-
减少/注销	<u>(58,144)</u>	<u>(52,116)</u>	<u>(1,438)</u>	<u>(111,698)</u>
于2004年12月31日扣除累 计折旧和减值后净值	<u>5,964,103</u>	<u>11,627,697</u>	<u>270,847</u>	<u>17,862,647</u>
于2004年12月31日:				
原值	8,415,688	16,382,167	618,572	25,416,427
累计折旧和减值	<u>(2,451,585)</u>	<u>(4,754,470)</u>	<u>(347,725)</u>	<u>(7,553,780)</u>
账面净值	<u>5,964,103</u>	<u>11,627,697</u>	<u>270,847</u>	<u>17,862,647</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

13. 物业、厂房及设备 (续)

本公司

	房屋和 建筑物 人民币千元	机器 和设备 人民币千元	运输工 具和设备 人民币千元	合计 人民币千元
2005年12月31日				
于2004年12月31日和 2005年1月1日				
原值	8,323,344	16,320,808	611,400	25,255,552
累计折旧和减值	<u>(2,443,561)</u>	<u>(4,747,397)</u>	<u>(344,749)</u>	<u>(7,535,707)</u>
账面净值	<u>5,879,783</u>	<u>11,573,411</u>	<u>266,651</u>	<u>17,719,845</u>
于2005年1月1日扣除累 计折旧和减值后净值	5,879,783	11,573,411	266,651	17,719,845
增加	2,121	5,375	7,654	15,150
收购业务(附注36)	28,170	21,706	4,520	54,396
在建工程转入(附注15)	533,402	1,850,999	77,654	2,462,055
本年度计提折旧	(453,913)	(1,543,120)	(50,854)	(2,047,887)
重分类	(136,166)	267,778	(131,612)	-
减少/注销	<u>(30,452)</u>	<u>(12,286)</u>	<u>(1,008)</u>	<u>(43,746)</u>
于2005年12月31日扣除累 计折旧和减值后净值	<u>5,822,945</u>	<u>12,163,863</u>	<u>173,005</u>	<u>18,159,813</u>
于2005年12月31日:				
原值	8,568,666	18,682,182	403,905	27,654,753
累计折旧和减值	<u>(2,745,721)</u>	<u>(6,518,319)</u>	<u>(230,900)</u>	<u>(9,494,940)</u>
账面净值	<u>5,822,945</u>	<u>12,163,863</u>	<u>173,005</u>	<u>18,159,813</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

13. 物业、厂房及设备 (续)

本公司

	房屋和 建筑物 人民币千元	机器 和设备 人民币千元	运输工 具和设备 人民币千元	合计 人民币千元 (重报)
2004年12月31日				
于2003年12月31日和 2004年1月1日				
原值	8,058,884	11,208,231	499,986	19,767,101
累计折旧和减值	<u>(2,029,256)</u>	<u>(3,711,447)</u>	<u>(296,146)</u>	<u>(6,036,849)</u>
账面净值	<u>6,029,628</u>	<u>7,496,784</u>	<u>203,840</u>	<u>13,730,252</u>
于2004年1月1日扣除累 计折旧和减值后净值	6,029,628	7,496,784	203,840	13,730,252
增加	407	5,292	27,458	33,157
在建工程转入(附注15)	694,249	5,000,414	73,635	5,768,298
年内减值转回列入损益	7,009	8,403	-	15,412
年内减值注销	20,189	47,909	-	68,098
本年度计提折旧	(434,294)	(1,297,761)	(51,808)	(1,783,863)
重分类	(379,261)	364,312	14,949	-
减少/注销	<u>(58,144)</u>	<u>(51,942)</u>	<u>(1,423)</u>	<u>(111,509)</u>
于2004年12月31日扣除累 计折旧和减值后净值	<u>5,879,783</u>	<u>11,573,411</u>	<u>266,651</u>	<u>17,719,845</u>
于2004年12月31日:				
原值	8,323,344	16,320,808	611,400	25,255,552
累计折旧和减值	<u>(2,443,561)</u>	<u>(4,747,397)</u>	<u>(344,749)</u>	<u>(7,535,707)</u>
账面净值	<u>5,879,783</u>	<u>11,573,411</u>	<u>266,651</u>	<u>17,719,845</u>

本集团和本公司所有房屋均座落于中国。

于结算日，本集团若干账面净值约人民币30,762,000元的设备已经抵押，作为利达投资有限公司授与本集团的贷款之担保。进一步详情载列于本财务报表附注31。

于结算日，本集团净值约人民币24,000,000元之建筑物的房产权证尚未由有关政府部门发出。董事们表示，该等房产权证正在办理中。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

14. 预付之土地租金

	本集团	
	2005 年度 人民币千元	2004 年度 人民币千元 (重报)
于 1 月 1 日账面净值:		
按以前年度报告数字	-	-
采纳香港会计准则第 17 号 产生之影响(附注 2.2(a))	<u>1,135,710</u>	<u>863,809</u>
重报数字	1,135,710	863,809
增加	23,183	287,796
收购附属公司(附注 36)	-	5,152
本年内摊销	<u>(21,092)</u>	<u>(21,047)</u>
于 12 月 31 日账面净值	<u><u>1,137,801</u></u>	<u><u>1,135,710</u></u>
	本公司	
	2005 年度 人民币千元	2004 年度 人民币千元 (重报)
于 1 月 1 日账面净值:		
按以前年度报告数字	-	-
采纳香港会计准则第 17 号 产生之影响(附注 2.2(a))	<u>1,106,687</u>	<u>839,456</u>
重报数字	1,106,687	839,456
增加	6,188	287,796
本年内摊销	<u>(20,595)</u>	<u>(20,565)</u>
于 12 月 31 日账面净值	<u><u>1,092,280</u></u>	<u><u>1,106,687</u></u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

14. 预付之土地租金 (续)

本集团持有之租赁土地均座落于中国，并按中期契约持有。

于结算日，本集团若干账面净值约人民币305,053,000元的土地使用权的相关土地使用证尚未获有关政府机关颁出。董事表示，本集团正在申请有关证书。

本公司将一租赁土地账面净值约人民币1,240,000元(2004年度：无)以经营租赁方式租赁给本公司的共同控制企业，马鞍山马钢比欧西气体有限责任公司(「马钢比欧西」)。进一步详情载列于本财务报表附注38。

15. 在建工程

	本集团 人民币千元 (重报)	本公司 人民币千元 (重报)
2005年12月31日		
原值：		
年初余额	2,116,098	2,056,417
增加	7,928,760	7,845,025
收购业务(附注36)	49,855	49,855
转入物业、厂房及设备(附注13)	<u>(2,543,983)</u>	<u>(2,462,055)</u>
于2005年12月31日余额	<u>7,550,730</u>	<u>7,489,242</u>
累计减值：		
于年初及2005年12月31日	<u>74,000</u>	<u>74,000</u>
于2005年12月31日扣除累计减值后净值	<u><u>7,476,730</u></u>	<u><u>7,415,242</u></u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

15. 在建工程 (续)

	本集团 人民币千元 (重报)	本公司 人民币千元 (重报)
2004年12月31日		
原值：		
年初余额	3,297,573	3,326,312
增加	4,648,787	4,498,403
收购附属公司(附注36)	1,754	-
转入物业、厂房及设备(附注13)	<u>(5,832,016)</u>	<u>(5,768,298)</u>
于2004年12月31日余额	<u>2,116,098</u>	<u>2,056,417</u>
累计减值：		
于年初及2004年12月31日	<u>74,000</u>	<u>74,000</u>
于2004年12月31日扣除累计减值后净值	<u><u>2,042,098</u></u>	<u><u>1,982,417</u></u>

16. 无形资产

	本集团 人民币千元
于2005年1月1日原值	-
增加	110,150
本年摊销	<u>(1,115)</u>
于2005年12月31日余额	<u>109,035</u>
于2005年12月31日：	
原值	110,150
累计摊销	<u>(1,115)</u>
账面净值	<u><u>109,035</u></u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

17. 于附属公司之投资

	本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
非上市投资 - 按成本	395,447	331,547

本公司之附属公司的有关详情如下：

名称	注册成立 /登记及 营运地点	已发行普通股/ 已缴注册资本面值	本公司应占 股权百分比		主要业务
			直接	间接	
马钢(广州)钢材 加工有限公司 (注i)	中国	人民币1.2亿元	66.67	-	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储、运输及售后服务
马钢设计研究院有限 责任公司(注i)	中国	人民币2,049万元	58.96	7.86	冶金、建筑及环境工程的规划及设计
马钢控制技术有限责任 公司(注i)	中国	人民币800万元	93.75	4.18	自动化工程设计；自动化、计算机及通讯工程的采购、安装及维修
安徽马钢嘉华新型建材 有限公司 (「安徽马钢嘉华」) (注i)	中国	美元429万	70	-	生产、销售和运输矿渣综合利用产品及提供相关技术咨询和服务
马钢(香港)有限公司	中国香港	港币480万元	80	20	经营钢材及铁矿石贸易，代理钢材销售以及提供运输服务
马钢(芜湖)加工 配售有限公司 (注i)	中国	人民币3,500万元	70	30	金属制品加工和销售及汽车零部件加工、建材、化工产品销售(除危险品)
Maanshan Iron & Steel (Australia) Proprietary Limited	澳大利亚	澳元21,737,900	100	-	通过非企业合营个体生产、销售铁矿石
MG贸易发展 有限公司	德国	欧元153,388	100	-	经营机电设备、钢铁制品及提供技术服务
马钢国际经济 贸易总公司(注i)	中国	人民币5,000万元	100	-	进口机器及原材料和出口钢材
马钢(慈湖)钢材加工 配售有限公司 (「马钢慈湖」)(注i)	中国	人民币1,200万元	-	80	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储及售后服务

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

17. 于附属公司之投资 (续)

名称	注册成立/登记及营运地点	已发行普通股/已缴注册资本面值	本公司应占股权百分比		主要业务
			直接	间接	
安徽马钢和菱包装材料有限公司 (「和菱包装」) (注ii)	中国	人民币3,000万元	71	-	钢材及其他产品的包装材料；金属、塑料、化工原料、纸木制品的生产、销售、代理；提供咨询设计、设备制造、运输及现场包装服务
马鞍山马钢华阳设备诊断工程有限公司(注i, iii)	中国	人民币100万元	90	-	设备诊断技术咨询、设备诊断服务、设备诊断工程
马钢(金华)钢材加工有限公司(注ii, iii)	中国	人民币1.2亿元	75	-	生产、加工、销售各类钢板材、线材、型材产品及提供产品仓储、运输及其他服务

注：

- (i) 根据中国公司法注册成立之有限责任公司。
- (ii) 根据中国公司法注册成立之中外合资经营企业。
- (iii) 于年内新注册成立之公司。

18. 于共同控制企业之投资

	本集团		本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
非上市投资 - 按成本	-	-	234,000	-
应占净资产	<u>234,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>234,000</u>	<u>-</u>	<u>234,000</u>	<u>-</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

18. 于共同控制企业之投资 (续)

共同控制企业之股权由本公司直接持有，有关详情如下：

名称	注册地点	应 占			主营业务
		股权 百分比	投票权 百分比	分红 百分比	
马鞍山马钢比欧西气体 有限责任公司	中国	50	50	50	生产和销售气体液体形式的空气产品(氮气、氧气、氩气和其他气体)及其他工业气体产品，提供与产品的销售供应和使用相关的工程和技术服务，并提供售后服务及其他相关服务

于 2005 年 12 月 31 日本集团应占该共同控制企业之财务资料详情如下：

	人民币千元
非流动资产	219,195
流动资产	14,952
流动负债	<u>(147)</u>
净资产	<u>234,000</u>

由于该共同控制企业的生产厂房尚在建设中，并未投产，本年度该共同控制企业并无利润表呈报。

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

19. 于联营企业之投资

	本集团		本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
非上市投资 - 按成本	-	-	255,608	150,976
应占净资产	<u>268,060</u>	<u>150,018</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>268,060</u>	<u>150,018</u>	<u>255,608</u>	<u>150,976</u>

本公司之联营企业的有关详情如下：

名称	注册成立/登记 及营业地点	本公司应占 股权百分比	主要业务
济源市金马焦化有限 公司(「济源市金马焦化」) (注ii)	中国	40	焦炭、焦油、粗苯、 焦炉煤气生产销售
滕州盛隆煤焦化 有限公司 (「滕州盛隆煤焦化」) (注ii)	中国	32	生产焦炭、焦油、煤 气及煤焦化工产品 并经营配套的物流 ；经贸业务
马鞍山市五环报废汽车 回收拆解有限责任公司 (「五环汽车」) (注ii, iii)	中国	-	报废汽车回收拆解， 销售钢材
上海大宗钢铁电子 交易中心有限公 司(注ii)	中国	20	钢铁产品的电子交易 及相关配套服务的 筹建；钢铁电子商 务技术与信息服务

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

19. 于联营企业之投资 (续)

名称	注册成立/登记 及营业地点	本公司应占 股权百分比	主要业务
马鞍山市港口(集团) 有限责任公司 (注i, ii)	中国	45	港口物资装卸、货运代理、 仓储服务,水陆货物联 运转和集装箱拆、装 业务;为内外贸船舶提 供综合服务及港口工程 机械修理及配件

注:

(i) 于年内新注册成立之公司。

(ii) 并非经安永会计师事务所香港或其他安永会计师事务所国际成员公司审核。

(iii) 于年内本公司转让了对五环汽车全部之投资。于2005年12月31日,本公司并无持有五环汽车之股权。

本集团持有之联营企业股权全部为本公司持有之股权。

本集团之联营企业之汇总财务资料详情如下(数据摘自该等联营企业财务报表):

	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
资产	1,680,038	1,236,649
负债	(1,229,570)	(812,450)
营业额	1,715,920	671,988
净利润/(损失)	<u>27,289</u>	<u>(5,101)</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

20. 可供出售股权投资

本集团和本公司

	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
非上市股权投资，按公允价值	<u>16,817</u>	<u>16,817</u>

上述投资包括与2005年1月1日划分为可供出售金融资产之股本证券投资，该等投资无固定到期日及票面利率。

21. 持至到期投资

本集团和本公司

	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
债权投资	<u>10,919</u>	<u>13,579</u>

债权投资乃至安徽省电力开发总公司发售的电力债券。该等债券是本公司于1994年购买，并无利息，自2000年起分十年期收回。投资总额将于2009年12月全部收回。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

22. 递延税项资产

递延税项资产及负债于本年度内之变动如下：

本集团和本公司
2005年

递延税项资产

	维护修理 支出 人民币千元	住房补贴 人民币千元	资产准备 人民币千元	提前 退休职工的 养老金 人民币千元	其他 人民币千元	合计 人民币千元
于 2005 年 1 月 1 日	-	-	38,078	7,831	-	45,909
本年度于利润表内回拨 /(扣除)之递延税项 (附注 9)	<u>9,024</u>	<u>3,639</u>	<u>3,122</u>	<u>(1,792)</u>	<u>4,448</u>	<u>18,441</u>
于 2005 年 12 月 31 日 之递延税项资产总额	<u><u>9,024</u></u>	<u><u>3,639</u></u>	<u><u>41,200</u></u>	<u><u>6,039</u></u>	<u><u>4,448</u></u>	<u><u>64,350</u></u>

递延税项负债

	炉衬修理费 人民币千元
于2005年1月 1日及12月31日之 递延税项负债总额	<u><u>11,175</u></u>
于2005年12月31日之递延税项 资产净额	<u><u>53,175</u></u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

22. 递延税项资产 (续)

本集团和本公司
2004年

递延税项资产

	资产准备 人民币千元	提前退休职工的 养老金 人民币千元	合计 人民币千元
于2004年1月1日	54,803	10,831	65,634
本年度于利润表内扣除之递延税 项 (附注9)	<u>(16,725)</u>	<u>(3,000)</u>	<u>(19,725)</u>
于2004年12月31日之递延税项 资产总额	<u>38,078</u>	<u>7,831</u>	<u>45,909</u>

递延税项负债

	炉衬修理费 人民币千元
于2004年1月 1日及12月31日之 递延税项负债总额	<u>11,175</u>
于2004年12月31日之递延税项 资产净额	<u>34,734</u>

于2005年12月31日，就本集团若干附属公司、联营企业或共同控制企业未汇出盈利之税项，由于该等款额汇出时，本集团并无额外的税项负债的需要，故并无确认重大未确认之递延税项负债(2004年：无)。

本公司向其股东派发股息并无附有任何所得税之后果。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

23. 存货

	本集团		本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
原材料	2,973,684	3,143,887	2,829,103	3,142,044
在产品	638,586	548,152	627,427	528,270
产成品	360,528	380,766	232,293	272,894
备品备件	<u>1,195,674</u>	<u>681,379</u>	<u>1,195,454</u>	<u>681,320</u>
	<u>5,168,472</u>	<u>4,754,184</u>	<u>4,884,277</u>	<u>4,624,528</u>

于2005年12月31日，本集团账面价值约人民币23,930,000元(2004年：无)之存货作抵押，作为附属公司开出承兑汇票的担保，进一步详情载列于本财务报表附注29。

24. 建造合同

	本集团和本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
应收合同客户之款项	<u>31,002</u>	<u>-</u>
截至结算日已发生的合同成本加已实现收益		
减已确认损失	188,542	-
减：工程进度款	<u>(157,540)</u>	<u>-</u>
	<u>31,002</u>	<u>-</u>

于2005年12月31日，记录于应收账款之客户保留保证金约人民币1,600万元(2004：无)。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

25. 应收账款及应收票据

本集团给予特选客户的货款期为30至90日。本集团对应收账款控制严谨，设有货款管理部门以减低坏账风险。管理层亦定期审阅逾期欠款。本集团的应收账款属于少数主要客户，故存在最多与应收账款账面价值相等之高度集中的信贷风险。应收账款不计利息。

于结算日，应收账款(按发票日期并扣除坏账准备)的账龄分析如下：

	本集团		本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
应收账款:				
3个月以内	188,665	252,788	170,906	234,120
4至6个月	32,819	8,130	5,757	3,196
7至12个月	49,014	4,688	27,711	4,207
1至2年	12,578	8,757	12,422	8,355
2至3年	407	2,189	407	2,189
	<u>283,483</u>	<u>276,552</u>	<u>217,203</u>	<u>252,067</u>
应收票据	<u>1,931,609</u>	<u>1,922,826</u>	<u>1,986,454</u>	<u>1,876,497</u>
	<u><u>2,215,092</u></u>	<u><u>2,199,378</u></u>	<u><u>2,203,657</u></u>	<u><u>2,128,564</u></u>

应收票据均为1年内到期。

本集团及本公司的应收账款及应收票据中包括应收集团公司及其附属公司的款项合计约人民币32,365,000元(2004年：约人民币1,466,000元)。该等款项主要来自一般经营业务。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

26. 预付款、订金及其他应收款

本集团及本公司的预付款、订金及其他应收款中包括预付集团公司及其附属公司的款项合计约人民币3,049,000元(2004年：约人民币40,490,000元)，作为向集团公司采购原材料及支付后勤服务之款项。

27. 按公允价值计入损益之股权投资

	本集团和本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
于中国上市之股权投资，按市值	<u>13,568</u>	<u>13,568</u>

于2005年12月31日上述投资被划分为持作交易。

28. 现金及现金等价物及抵押存款

	本集团	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
现金及银行存款结存	3,027,462	2,112,876
定期存款及金融机构存款净额	<u>227,554</u>	<u>68,620</u>
	3,255,016	2,181,496
减：用以取得贸易信贷额度之 抵押存款	<u>(142,114)</u>	<u>(8,620)</u>
综合资产负债表之现金及现金 等价物	3,112,902	2,172,876
减：从购买日起计三个月以上 到期的未抵押定期存款	<u>(63,632)</u>	<u>(60,000)</u>
综合现金流量表之现金及现金 等价物	<u>3,049,270</u>	<u>2,112,876</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

28. 现金及现金等价物及抵押存款 (续)

	本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
现金及银行存款结存	2,562,161	1,696,613
定期存款及金融机构存款净额	<u>63,632</u>	<u>59,601</u>
现金及现金等价物	<u><u>2,625,793</u></u>	<u><u>1,756,214</u></u>

于结算日，本集团以人民币为货币单位的现金及银行结余约人民币 2,523,465,000 元 (2004 年度：约人民币 1,934,612,000 元)。尽管人民币不能自由兑换为其他货币，惟根据中国大陆的外汇管理条例及结汇、售汇及付汇管理规定，本集团可通过获授权进行外汇交易的银行把人民币兑换为其他货币。

银行存款结存根据银行存款日息按浮动利率赚取利息。短期定期存款的期限有多种，均不超过六个月，视乎本集团的即时现金需求而定，并按各自的短期存款利率赚取利息。现金及现金等价物以及抵押存款的账面价值接近其公允价值。

金融机构存款余额中有下列合计约港币1.23亿元(2004年：约港币1.28亿元)的存放在四家非银行金融机构的港币定期存款已超过其相应的到期日。

	注	2005 年 港币千元	2004 年 港币千元
广东国际信托投资公司深圳公司(「广信」)	(i)	23,317	23,317
中国新技术创业投资公司(「中创」)	(ii)	3,491	8,608
中信宁波公司(「中信宁波」)	(iii)	48,000	48,000
赛格国际信托投资公司(「赛格」)	(iii)	<u>48,125</u>	<u>48,125</u>
		<u><u>122,933</u></u>	<u><u>128,050</u></u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

28. 现金及现金等价物及抵押定期存款 (续)

注：

- (i) 于1999年1月16日，广东省深圳市中级人民法院依法宣布广信破产。于2003年2月28日，广东省高级人民法院宣布广信破产案终结破产程序，但破产清算善后工作仍依法继续进行。于2000年至2004年期间，本公司收回三笔还款共约人民币710万元。于本年度，广信破产清算组并无进行财产分配。
- (ii) 中创自1998年起进行清算，本公司已向中国人民银行关闭中国新技术创业投资公司清算组(「中创清算组」)登记本身的债权。截至2005年12月31日，本公司累计已收回约人民币227万元的还款。于2006年1月23日，中创清算组确认中创之清算资产已清收和处理完毕，确认本公司最终还可获偿还的金额为人民币363万元。因此，对于已确认无法收回的金额，本公司已于本年内核销。于2006年2月14日，本公司从中创清算组收到人民币363万元的还款。
- (iii) 中信宁波现正进行清算，本公司已向其清算组织登记本身的债权。赛格正被中国人民银行实施停业整顿，有关存款及利息的收回需待停业整顿结束后依法处理。截至本会计报表批准日，中信宁波及赛格未有偿还任何存款。

截至本会计报表批准日，除中创存款之外，董事们对未来能够收回的存款金额尚无法准确估计。根据以上原因，董事们对尚未收回的逾期定期存款继续保留全额计提减值准备。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

29. 应付账款及应付票据

于结算日，应付账款(按发票日期)的账龄分析如下：

	本集团		本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
1年以内	3,820,295	3,176,820	3,554,133	3,068,762
1至2年	36,029	83,700	11,749	19,827
2至3年	1,549	4,784	1,491	963
超过3年	<u>5,255</u>	<u>6,857</u>	<u>3,667</u>	<u>4,943</u>
	<u><u>3,863,128</u></u>	<u><u>3,272,161</u></u>	<u><u>3,571,040</u></u>	<u><u>3,094,495</u></u>

应付账款不计利息，且一般在3个月内偿付。

本集团及本公司的应付账款中包括应付集团公司及其附属公司的款项合计约人民币170,850,000元(2004年：约人民币81,805,000元)。该等款项主要来自一般经营业务。

于2005年12月31日，本集团账面价值约人民币23,930,000元(2004年：无)之存货及约人民币142,114,000元(2004年：8,620,000元)之银行存款已向银行抵押，作为附属公司开出银行承兑汇票的担保。

30. 其他应付款及应计负债

其他应付款不计利息，且账龄多在一年以内。

本集团及本公司的其他应付款及应计负债中包括应付集团公司及其附属公司的款项合计约人民币67,392,000元(2004年：约人民币116,400,000元)。该等款项主要来自一般经营业务。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

31. 计息银行贷款及其他贷款

	实际利率 (%)	到期日	本集团		本公司	
			2005年 人民币千元	2004年 人民币千元	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
流动部分						
银行贷款－无抵押	0.25-5.22	2006	159,690	1,350,763	158,503	1,261,084
短期融资券－无抵押	3.19	2006	2,000,000	-	2,000,000	-
其他贷款－无抵押	5.02, 5.22	2006	<u>31,671</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>2,191,361</u>	<u>1,350,763</u>	<u>2,158,503</u>	<u>1,261,084</u>
长期部分						
银行贷款－无抵押	0.25-6.12	2007-2019	8,562,664	4,125,909	8,528,228	4,087,366
其他贷款－抵押	5.49	2007	6,000	6,063	-	-
其他贷款－无抵押	5.49	2007	<u>2,152</u>	<u>2,171</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>8,570,816</u>	<u>4,134,143</u>	<u>8,528,228</u>	<u>4,087,366</u>
			<u>10,762,177</u>	<u>5,484,906</u>	<u>10,686,731</u>	<u>5,348,450</u>
须于下列期间偿还之						
银行贷款：						
1年内			159,690	1,350,763	158,503	1,261,084
第2年			480,358	2,987,888	460,171	3,132,907
第3年至第5年						
(包括首尾两年)			8,039,619	1,007,061	8,036,057	837,459
5年后			<u>42,687</u>	<u>130,960</u>	<u>32,000</u>	<u>117,000</u>
			<u>8,722,354</u>	<u>5,476,672</u>	<u>8,686,731</u>	<u>5,348,450</u>
短期融资券及其他贷款：						
1年内			2,031,671	-	2,000,000	-
第2年			8,152	-	-	-
第3年至第5年						
(包括首尾两年)			<u>-</u>	<u>8,234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>2,039,823</u>	<u>8,234</u>	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>
			<u>10,762,177</u>	<u>5,484,906</u>	<u>10,686,731</u>	<u>5,348,450</u>

若干银行贷款约人民币4,831,511,000元(2004年：约人民币4,173,352,000元)及约人民币16,623,000元(2004年：约人民币20,939,000元)分别由集团公司和中钢贸易公司作担保。

除约人民币1,688,093,000元和人民币16,623,000元之银行及其他贷款分别为美元和欧元贷款外，其余贷款皆为人民币贷款。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

31. 计息银行贷款及其他贷款 (续)

本公司于 2005 年 12 月 29 日按票面金额人民币 100 元发行 2 千万份短期融资券，其年利率为 3.19%。该等短期融资券将于 2006 年 12 月 28 日到期。

于其他贷款中，为数约人民币9,823,000元由利达投资有限公司提供。利达投资有限公司持有安徽马钢嘉华30%之股权，为其少数股东。部分由利达投资有限公司提供的贷款以本集团若干账面净值约为人民币30,762,000元的设备作为抵押。

其他利率资料：

	2005 年		本集团 2004 年	
	固定利率 人民币千元	浮动利率 人民币千元	固定利率 人民币千元	浮动利率 人民币千元
流动部分				
银行贷款－无抵押	14,647	145,043	44,856	1,305,907
短期融资券	2,000,000	-	-	-
其他贷款－无抵押	31,671	-	-	-
长期部分				
银行贷款－无抵押	2,372,436	6,190,228	1,909,543	2,216,366
其他贷款－抵押	6,000	-	6,063	-
其他贷款－无抵押	2,152	-	2,171	-

	2005 年		本公司 2004 年	
	固定利率 人民币千元	浮动利率 人民币千元	固定利率 人民币千元	浮动利率 人民币千元
流动部分				
银行贷款－无抵押	13,460	145,043	23,460	1,237,624
短期融资券	2,000,000	-	-	-
长期部分				
银行贷款－无抵押	2,338,000	6,190,228	1,871,000	2,216,366

本集团和本公司之借贷账面价值约相当于以现行利率将未来现金流折现计算之公允价值。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

32. 拨备

	本集团和本公司		
	提前退休职工 的养老金 人民币千元	住房补贴 人民币千元	合计 人民币千元
2005年1月1日	52,203	112,918	165,121
年内已使用之金额	<u>(11,945)</u>	<u>(8,944)</u>	<u>(20,889)</u>
2005年12月31日	40,258	103,974	144,232
列为流动负债部分	<u>(10,773)</u>	<u>(103,974)</u>	<u>(114,747)</u>
长期部分	<u>29,485</u>	<u>-</u>	<u>29,485</u>

住房补贴乃本公司依照已实施的员工住房补贴计划向在职及退休员工支付之一次性现金补贴。

33. 应付最终控股公司款项

应付集团公司之长期负债不计利息，且无抵押，并协议于2007年1月1日后归还。

34. 已发行股本

	本集团和本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
注册、已发行且缴足的股本：		
4,034,560,000 非上市国家股	4,034,560	4,034,560
87,810,000 非上市法人股A股	87,810	87,810
600,000,000 股面值人民币1.00元的社会公众股A股	600,000	600,000
<u>1,732,930,000 股面值人民币1.00元的H股</u>	<u>1,732,930</u>	<u>1,732,930</u>
<u>6,455,300,000</u>	<u>6,455,300</u>	<u>6,455,300</u>

除H股股息以港币支付外，所有A股和H股均同股同利及有同等的投票权。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

35. 储备

(a) 本集团

本集团本年度及以前年度之储备金额及变动已在第 5 页之综合权益变动表中列示。

(b) 本公司

	资本公积 人民币千元	法定 盈余公积 人民币千元	法定公益金 人民币千元	未分配利润 人民币千元	合计 人民币千元
2004年1月1日	4,864,976	530,653	530,653	1,039,033	6,965,315
本年利润	-	-	-	3,520,406	3,520,406
拨入/(出)储备	-	357,350	357,350	(714,700)	-
拟派2004年末期股息	-	-	-	(1,420,166)	(1,420,166)
2004年12月31日及 2005年1月1日	4,864,976	888,003	888,003	2,424,573	9,065,555
本年利润	-	-	-	2,677,000	2,677,000
拨入/(出)储备	-	278,667	278,667	(557,334)	-
拟派2005年末期股息	-	-	-	(1,032,848)	(1,032,848)
2005年12月31日	<u>4,864,976</u>	<u>1,166,670</u>	<u>1,166,670</u>	<u>3,511,391</u>	<u>10,709,707</u>

根据中国公司法及公司章程，本公司及其若干附属公司须按中国会计准则及规定计算除税后利润的10%提取法定盈余公积，直至该储备已达到公司注册资本的50%。在符合中国公司法及公司章程的若干规定下，部分法定盈余公积可转为公司的股本，而留存的法定盈余公积余额不可低于注册资本的25%。

根据中国公司法，本公司及若干附属公司须按中国会计准则及规定计算除税后利润的5%至10%提取法定公益金。法定公益金须作为职工集体福利设施的资本开支之用，而该等设施保留作为公司的资产。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

35. 储备 (续)

(b) 本公司 (续)

当法定公益金被使用时，相当于资产成本和法定公益金余额两者孰低之金额须从法定公益金转拨至一般盈余公积。此储备除公司清算外，不可作分派用途。当有关资产被出售时，原从法定公益金转拨至一般盈余公积的金额应予以冲回。

本公司之若干附属公司为中外合资企业，根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》及有关公司章程的规定，相关附属公司须以按中国会计准则和有关规定计算的净利润为基础计提企业发展基金、储备基金和职工福利及奖励基金。计提比例由董事会确定。

结算日后，董事们决定本公司应分别提取约人民币27,867万元(2004年度：约人民币35,735万元)的法定盈余公积及法定公益金，上述数额相当于本公司按中国会计准则和制度计算之税后利润约人民币27.87亿元(2004年度：约人民币35.74亿元)之10%计提。但提取的法定公益金要待即将召开的股东周年大会批准。

本年内，本集团按出资比例分享的附属公司当年提取的法定盈余公积、法定公益金、储备基金及企业发展基金份额分别为约人民币815万元(2004年：约人民币270万元)，约人民币687万元(2004年：约人民币266万元)，约人民币763万元(2004年：约人民币278万元)及约人民币554万元(2004年：约人民币479万元)。

根据中国有关规定，可供分配利润为按中国会计准则和规定计算与按香港公认之会计原则计算两者孰低的金额。

于2005年12月31日，按照中国会计准则和规定及香港公认之会计原则所确定的较低金额，本公司可以现金或其他资产形式分配的未分配利润在扣除拟派末期股息后约为人民币35.11亿元(2004年12月31日：约人民币23.68亿元)。

于2005年12月31日，根据中国公司法，本公司可以转增股本形式分配的资本公积(按中国会计准则和制度确定)约为人民币54.5亿元(2004年：约人民币54.3亿元)。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

36. 企业合并

(a) 收购钢结构制作安装业务和机电设备安装业务

于2005年4月28日，本公司与集团公司的全资附属公司马钢集团建设有限责任公司（「建设公司」）签定了收购钢结构制作安装业务和机电设备安装业务（统称「收购业务」）的协议（「收购协议」）。本次收购价格约为人民币149,774,000元，以经江苏天衡会计师事务所评估的收购业务的净资产值为依据确定。按有关收购协议条款规定，于2005年2月1日起至协议生效之日止期间内，该等收购业务委托建设公司管理，并且于上述期间内发生的盈亏归本公司所有，而该数额并不重大。

(b) 收购附属公司

于2004年11月15日，本公司以协议价约人民币21,478,000元向集团公司收购了和菱包装71%的股权。和菱包装主要从事于包装材料的生产与现场包装服务。收购价格以经江苏天衡会计师事务所审计的和菱包装截止2004年9月30日的账面净资产为依据确定。根据董事们的意见，本公司所收购的该等资产及负债于完成日的账面净值约等于其公允价值。

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

36. 企业合并 (续)

于股权转让日，所收购附属公司/业务可确认资产负债之公允价值列示如下：

	附注	2005 年度 人民币千元	2004 年度 人民币千元
物业、厂房及设备净值	13	54,396	41,140
预付之土地租金	14	-	5,152
在建工程	15	49,855	1,754
现金及现金等价物		-	9,967
存货		88,740	2,294
建造合同		63,500	-
应收账款及应收票据		76,108	361
预付款、订金及其他应收款		20,825	3,855
银行贷款		-	(26,000)
应付账款		(113,421)	(1,256)
其他应付款及应计负债		(89,100)	(7,184)
应交税金		(1,129)	168
少数股东权益		-	(8,773)
		<u>149,774</u>	<u>21,478</u>
支付之现金		<u>149,774</u>	<u>21,478</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

36. 企业合并 (续)

(b) 收购附属公司 (续)

上述收购之现金及现金等价物流出净额分析：

	2005 年度 人民币千元	2004 年度 人民币千元
支付之现金代价	149,774	21,478
取得之现金及银行存款结存	<u>-</u>	<u>(9,967)</u>
上述收购之现金及现金等价物流出净额	<u>149,774</u>	<u>11,511</u>

自上述收购完成后，于截至 2004 年 12 月 31 日止年度，和菱包装实现本集团综合销售收入约人民币 1,100 万元，实现本集团归属于母公司股东之综合溢利约人民币 100 万元；于截至 2005 年 12 月 31 日止年度收购业务对本集团综合销售收入与归属于母公司股东之综合溢利并无重大影响。

倘上述企业合并于年初发生，于截至 2005 年 12 月 31 日止年度，本集团综合销售收入与归属于母公司股东之综合溢利分别约为人民币 321 亿元和人民币 29 亿元；于截至 2004 年 12 月 31 日止年度，本集团综合销售收入与归属于母公司股东之综合溢利分别约为人民币 268 亿元和人民币 36 亿元。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

37. 或然负债

于结算日，未于财务报表拨备之或然负债如下：

	本集团		本公司	
	2005 人民币千元	2004 人民币千元	2005 人民币千元	2004 人民币千元
就附属公司取得信贷额度 而给予银行之担保	-	-	7,795,113	2,559,075
附追索权的贴现票据	-	311,000	-	311,000
	<u>-</u>	<u>311,000</u>	<u>7,795,113</u>	<u>2,870,075</u>

38. 经营租赁安排

本集团根据经营租赁安排租出若干土地(本财务报表附注 14)予马钢比欧西，租赁期限为自 2005 年起 18 年。于该经营租赁期间，每期所收到租金数额固定。

于 2005 年 12 月 31 日，本集团于下列期间届满之不可撤回经营租赁应收其租户的未来最低租赁收款额如下：

	本集团	
	2005 年 人民币千元	2004 年 人民币千元
一年以内	1,250	-
第二年到第五年，包括首尾两年	5,000	-
五年以上	15,000	-
	<u>21,250</u>	<u>-</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

39. 资本承诺

(a) 于结算日，用于房屋、建筑物及机器设备的资本承诺列示如下：

	本集团		本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
已批准但尚未签约：				
高炉系统工程	2,089,447	119,396	2,089,447	119,396
转炉系统工程	861,321	121,960	861,321	121,960
车轮系统工程	371,086	91,035	371,086	91,035
建筑用材系统工程	3,355,414	985,211	3,355,414	983,932
焦炉系统工程	1,120,768	134,169	1,120,768	134,169
公用辅助系统工程	964,589	262,758	964,589	262,758
节能环保工程	232,125	23,712	232,125	23,712
其他工程	<u>2,049,663</u>	<u>63,446</u>	<u>2,047,568</u>	<u>63,446</u>
	<u>11,044,413</u>	<u>1,801,687</u>	<u>11,042,318</u>	<u>1,800,408</u>
已签约但尚未拨备和记账：				
高炉系统工程	1,146,893	632	1,146,893	632
转炉系统工程	1,440,998	35,805	1,440,998	35,805
车轮系统工程	15,698	2,970	15,698	2,970
建筑用材系统工程	4,711,870	200,274	4,711,870	182,855
焦炉系统工程	626,902	26,745	626,902	26,745
公用辅助系统工程	682,275	219,072	682,275	219,072
节能环保工程	103,657	46,501	103,657	46,501
其他工程	<u>1,107,654</u>	<u>80,852</u>	<u>1,100,384</u>	<u>80,852</u>
	<u>9,835,947</u>	<u>612,851</u>	<u>9,828,677</u>	<u>595,432</u>
合计	<u><u>20,880,360</u></u>	<u><u>2,414,538</u></u>	<u><u>20,870,995</u></u>	<u><u>2,395,840</u></u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

39. 资本承诺 (续)

(b) 于结算日，投资承诺列示如下：

	本集团		本公司	
	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
已签约但尚未拨备和记账：	<u>7,668</u>	<u>-</u>	<u>34,668</u>	<u>-</u>

(c) 本集团应占共同控制企业于结算日对房屋、建筑物及机器设备的资本承诺并未于上述附注(a)披露，列示如下：

	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
已批准但尚未签约：	31,202	-
已签约但尚未拨备和记账：	<u>148,218</u>	<u>-</u>
合计	<u>179,420</u>	<u>-</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

40. 关联交易

(a) 以下汇总了本集团在本年度与关联公司进行的重大交易：

	附注	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
与集团公司及其附属公司的交易：			
采购铁矿石、石灰石和白云石	(i)	1,408,068	964,679
支付福利、后勤及其他服务费用	(ii), (iii)	206,210	240,718
租赁费用	(iii)	36,250	36,250
支付代理费	(iii)	3,784	4,795
采购物业、厂房及设备和建筑服务	(iii)	266,777	279,689
提供设施、各种服务及其他产品的收费	(iii)	(27,497)	(32,708)
销售钢材及其他副产品	(iii)	(8,479)	(3,564)
收购附属公司	(iv)	-	21,478
收购业务	(v)	<u>149,774</u>	<u>-</u>
与本公司之联营企业的交易：			
采购焦炭	(vi)	<u>598,732</u>	<u>157,821</u>
与少数股东的交易：			
购买净资产	(vii)	<u>-</u>	<u>16,376</u>
与本公司之共同控制企业的交易：			
租赁收入	(viii)	(1,250)	-
建筑收入	(viii)	<u>(7,440)</u>	<u>-</u>

注：

- (i) 本公司向集团公司购入铁矿石、石灰石和白云石的价格条款是根据本公司与集团公司于2003年10月9日签订的矿石购销协议所规定。
- (ii) 集团公司于2005年度向本公司提供的若干服务，包括在职培训、膳食及卫生服务、环境及卫生服务和道路维护和厂区绿化服务，是据本公司与集团公司于2003年10月9日签订的服务协议所规定。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

40. 关联交易 (续)

注 (续) :

- (iii) 与集团公司及其附属公司的其他关联交易是根据本公司和该等公司确定的条款进行。
- (iv) 本公司于2004年11月15日以协议价约人民币21,478,000元向集团公司收购了和菱包装71%的股权。进一步详情载列于本财务报表附注36(b)。
- (v) 本公司从集团公司的全资附属公司中以协议价人民币149,774,000元收购了钢结构制作安装业务和机电设备安装业务。进一步详情载列于本财务报表附注36(a)。
- (vi) 本集团与济源市金马焦化和滕州盛隆煤焦化的交易是根据本集团与该等公司确定的条款进行。
- (vii) 于2004年度, 本集团与安徽鑫钢商贸有限公司签定资产转让合同, 以约人民币16,376,000元购买原安徽鑫钢商贸有限公司所持有之净资产。转让价款以安徽平泰会计师事务所对资产之评估作为依据。安徽鑫钢商贸有限公司持有马钢慈湖20%之股本。
- (viii) 本集团与马钢比欧西的交易是根据本集团与该公司确定的条款进行。

(b) 其他关联交易 :

- (i) 于结算日, 集团公司无条件为本集团部分银行贷款提供约人民币4,831,511,000元之担保(2004年: 约人民币4,173,352,000元), 进一步详情载列于本财务报表附注31。
- (ii) 于2005年, 安徽马钢嘉华之少数股东利达投资有限公司为安徽马钢嘉华提供美元贷款20.6万(2004年: 美元贷款98.6万)。进一步详情载列于本财务报表附注31。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

40. 关联交易 (续)

(c) 与集团公司及其附属公司以及少数股东的往来账余额已详列于本财务报表附注 25, 26, 29, 30, 31 和33。

(d) 本集团主要管理人员之薪酬：

	2005年 人民币千元	2004年 人民币千元
短期雇员福利	6,608	6,314
退休福利计划供款	<u>53</u>	<u>13</u>
支付主要管理人员之薪酬总额	<u><u>6,661</u></u>	<u><u>6,327</u></u>

董事及监事酬金之详情已详列于本财务报表附注 7。

董事们认为上述交易(a) (i), (ii), (iii), (vi)和 (viii)乃在本集团之日常业务中进行。

上述关联交易 (a) (i) - (v) 项均构成上市条例第14A章定义须披露的关连交易或持续关连交易。

41. 财务风险管理目标及政策

本集团的主要金融工具(除衍生工具之外)包括银行及其他贷款、短期融资券、抵押存款和现金及现金等价物。此等金融工具主要为本集团资本支出与经营活动筹集所需资金。本集团亦有其他多项金融资产及负债,例如直接由经营活动产生的应收账款及应收票据、其他应收款、应付账款和其他应付款。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

41. 财务风险管理目标及政策 (续)

本集团亦签订恢复性远期合同，以管理由经营活动与筹资活动产生之货币风险。

本集团的金融工具所产生的主要风险为现金流利率风险、外币风险、信贷风险及流动性风险。董事会已审阅并同意管理该等风险之政策，汇总如下：

现金流利率风险

本集团面对市场利率变动产生的风险主要存在于本集团以浮动利率取得之长期贷款。本集团并未采用衍生金融工具以对冲该等利率风险。

于2005年12月31日，本集团之固定利率计息贷款占贷款总额约41% (2004年度：36%)。

外币风险

本集团的业务主要于中国开展，绝大多数交易以人民币结算，惟若干销售、采购和借贷业务须以美元、欧元以及日元结算。该等外币兑人民币汇率之波动会影响本集团之运营业绩。

于本年度，本公司签订了一宗恢复性远期合同，用以管理外币波动风险。该合同不构成对冲会计处理。根据该恢复性远期合同，于2006年1月至2006年10月期间，若美元对日元的汇率处于1:94至1:124之间，本公司有权利但没有义务执行合同，以美元1.66亿元购买日元179亿元。若美元对日元的汇率高于或等于1:124，本公司则必须履行合同。于2005年12月31日，该恢复性远期合同之公允价值并不重大。

信贷风险

本集团仅会与广受认同及信誉卓著的第三方进行贸易。本集团的政策为对所有拟按信贷期进行贸易的销售客户进行信贷认证程序。此外，应收账款结欠乃按持续基准监控，而本集团所面对的坏账风险并不重大。

本集团其他金融资产(包括抵押存款、现金及现金等价物以及其他应收款)的信贷风险乃因另一方违约而产生，因此承受的最高风险等于该等工具的账面价值。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

41. 财务风险管理目标及政策 (续)

流动性风险

本集团的目标是透过应用计息银行贷款与其他贷款、短期融资券和其他适合之筹资手段以保持筹资持续性与流动性之平衡。于2005年12月31日，本集团之债项中有20%将于一年之内到期(2004年度：25%)。

42. 按中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的财务报表之间的差异

按中国会计准则和制度编制的财务报表由安永华明会计师事务所负责审计。

按中国会计准则和制度及按香港会计准则编制的综合财务报表之重大差异对净利润及股东权益的影响总结如下：

	附注	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
<u>净利润</u>			
按香港会计准则编制之归属于 本公司股东之本年利润		2,909,943	3,592,320
加：			
递延所得税(收入)/费用	(i)	(18,441)	19,725
职工奖励及福利基金	(ii)	4,616	2,141
减：			
递延收益确认	(iii)	<u>(48,498)</u>	<u>(38,379)</u>
按中国会计准则和制度编制之 归属于本公司股东之本年利润		<u>2,847,620</u>	<u>3,575,807</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
 财务报表附注
 (根据香港会计准则编制)
 2005年12月31日

42. 按中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的财务报表之间的差异 (续)

	附注	2005年度 人民币千元	2004年度 人民币千元
股东权益			
按香港会计准则编制之归属于			
本公司股东之权益		18,514,504	17,024,727
加：			
递延收益	(iii)	585,369	562,069
减：			
递延税款资产	(i)	(53,175)	(34,734)
递延收益确认	(iii)	(90,483)	(41,985)
预提炉衬修理费列为负债	(iv)	<u>(74,499)</u>	<u>(74,499)</u>
按中国会计准则和制度编制之			
归属于本公司股东之权益		<u>18,881,716</u>	<u>17,435,578</u>

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

42. 按中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的财务报表之间的差异 (续)

(i) 递延税项

根据香港会计准则第12号，核算递延税项采用债务法，为财务报表之目的确认本集团所有暂时性差异，即于结算日资产或负债账面金额与其计税基础之间的差额。据此，于2005年12月31日，确认之递延税款借项约为人民币5,318万元(2004年12月31日：约人民币3,473万元)。本年度递延税项变动产生之递延所得税收入约为人民币1,844万元(2004年度：产生之递延所得税费用约为人民币1,973万元)。

根据中国会计准则和相关规定，本公司采用应付税款法核算所得税。应付税款法是按照当期计算的应交所得税确认为当期所得税费用而并不确认时间性差异对所得税的影响金额。因此，本公司于2004年12月31日及2005年12月31日并无确认递延税项。

(ii) 职工奖励及福利基金

根据本公司若干附属公司的公司章程及其董事会决议，该等附属公司需提取职工奖励及福利基金。于本年度，本公司分享该等子公司提取约人民币461.6万元(2004年度：约人民币214.1万元)的职工奖励及福利基金。

按香港会计准则，职工奖励及福利基金属于职工费用，因此计入本年度利润表。

按中国会计制度和相关规定，职工奖励及福利基金在税后利润中提取。

(iii) 递延收入

国家拨入的具有专门用途的工程拨款，按中国会计制度作为专项应付款核算；按香港会计准则，该拨款则应作为递延收入核算。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

42. 按中国会计准则、制度和按香港会计准则编制的财务报表之间的差异 (续)

(iii) 递延收入 (续)

根据香港会计实务准则第 35 号,「政府补助会计和政府援助的披露」,当拨款的工程项目完工时,按有关资产的预计可使用年限平均确认递延收入,计入利润表。若干于本年度及以前年度收到拨款合计约人民币 2,330 万元的工程已在本年竣工。截至 2005 年 12 月 31 日,累计约人民币 5.85 亿元(截至 2004 年 12 月 31 日:约人民币 5.62 亿元)的递延收入需按有关资产的预计可使用年限进行确认;据此,约人民币 4,850 万元的递延收入确认于本年利润表(2004 年度:人民币 3,838 万元)。截至 2005 年 12 月 31 日,累计已确认的递延收入约人民币 9,048 万元(截至 2004 年 12 月 31 日:约人民币 4,199 万元)。从 2005 年 1 月 1 日起香港会计实务准则第 35 号由香港会计准则第 20 号取代。采用香港会计准则第 20 号并未影响上述会计处理。

根据中国会计制度,在拨款的工程项目完成时,按实际成本将形成资产的部分结转为固定资产,同时把相关的专项应付款转入资本公积。截至 2005 年 12 月 31 日,拨款转入资本公积的金额累计约人民币 5.85 亿元(截至 2004 年 12 月 31 日:约人民币 5.62 亿元)。

(iv) 炉衬修理费

根据香港会计实务准则第 28 号,「准备、或有负债和或有资产」,炉衬修理费从 2001 年 1 月 1 日起在发生时才能确认入账。因此,本公司将于 2000 年 12 月 31 日预提之炉衬修理费余额约人民币 1.24 亿元作追溯调整,予以冲回。从 2005 年 1 月 1 日起香港会计实务准则第 28 号由香港会计准则第 37 号取代。采用香港会计准则第 37 号并未影响上述会计处理。

根据 2002 年 1 月 1 日颁布的中国《企业会计准则 固定资产》,物业、厂房及设备于投入使用后所发生的修理费应在发生时直接计入当期费用。因此,本公司于 2002 年 1 月 1 日起不再对炉衬修理预提入账。于 2001 年 12 月 31 日结转的预提炉衬修理费余额约人民币 12,034 万元将会用于冲销未来炉衬修理费实际发生额。本年内,本公司并无实际发生炉衬修理费(2004 年:无)。2005 年 12 月 31 日的尚未冲销之预提炉衬修理费余额约为人民币 7,450 万元(2004 年 12 月 31 日:约人民币 7,450 万元)。

马鞍山钢铁股份有限公司
财务报表附注
(根据香港会计准则编制)
2005年12月31日

43. 资产负债表日后事项

于资产负债表日后，经集团公司要求及授权，本公司公布了旨在将本公司所有未上市流通的非流通股（「非流通股」）转换为可上市流通 A 股（「流通 A 股」）的方案（「股改方案」）。

根据股改方案，集团公司拟向股权分置改革实施股权登记日收市后登记在册的全体流通 A 股股东执行对价安排，全体流通 A 股股东每持有 10 股流通 A 股无偿获得 3.4 股股票。股改方案实施后首个交易日，本公司原非流通股将获得上市流通权。

于 2006 年 2 月 20 日，本公司的股改方案获得安徽省人民政府国有资产监督管理委员会批准（皖国资产权函[2006]52 号文）。于 2006 年 2 月 27 日，本公司相关股东会议审议通过了股改方案。于 2006 年 3 月 17 日，本公司的股改方案获得商务部批准（商资批[2006]886 号）。至此，本公司股改方案获全面通过。从 2006 年 3 月 31 日起，本公司原非流通股获得上市流通权。

44. 比较数字

按财务报表附注 2.2 所详述，由于本年度首次采纳新增及经修订之香港财务报告准则，部分比较数字已重新分类，以配合本年度之编列方式。

45. 财务报表之批准

董事会于 2006 年 4 月 11 日批准及授权发布本财务报表。

H share

Audited Financial Statements

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED
(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

31 December 2005

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONTENTS

	Pages
REPORT OF THE AUDITORS	1
AUDITED FINANCIAL STATEMENTS	
Consolidated:	
Income statement	2
Balance sheet	3 - 4
Summary statement of changes in equity	5
Cash flow statement	6 - 8
Company:	
Balance sheet	9 - 10
Notes to financial statements	11 - 77

REPORT OF THE AUDITORS

To the members
Maanshan Iron & Steel Company Limited
(Incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

We have audited the financial statements on pages 2 to 77 which have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Hong Kong.

Respective responsibilities of directors and auditors

The Company's directors are responsible for the preparation of financial statements which give a true and fair view. In preparing financial statements which give a true and fair view it is fundamental that appropriate accounting policies are selected and applied consistently. It is our responsibility to form an independent opinion, based on our audit, on those financial statements and to report our opinion solely to you, as a body, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report.

Basis of opinion

We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. An audit includes an examination, on a test basis, of evidence relevant to the amounts and disclosures in the financial statements. It also includes an assessment of the significant estimates and judgements made by the directors in the preparation of the financial statements, and of whether the accounting policies are appropriate to the Company's and the Group's circumstances, consistently applied and adequately disclosed.

We planned and performed our audit so as to obtain all the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement. In forming our opinion we also evaluated the overall adequacy of the presentation of information in the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Opinion

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Company and of the Group as at 31 December 2005 and of the profit and cash flows of the Group for the year then ended and have been properly prepared in accordance with the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance.

Hong Kong
11 April 2006

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
(Prepared under Hong Kong accounting standards)

Year ended 31 December 2005

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000
REVENUE	4	32,083,096	26,770,055
Cost of sales		<u>(27,369,971)</u>	<u>(20,809,548)</u>
Gross profit		4,713,125	5,960,507
Other income and gains	4	194,433	130,551
Selling and distribution costs		(428,103)	(368,503)
Administrative expenses		(744,745)	(1,432,147)
Other operating income/(expenses), net		(19,555)	1,710
Finance costs	6	(362,470)	(225,284)
Share of profits and losses of associates		<u>13,464</u>	<u>(958)</u>
PROFIT BEFORE TAX	5	3,366,149	4,065,876
Tax	9	<u>(415,334)</u>	<u>(460,984)</u>
PROFIT FOR THE YEAR		<u>2,950,815</u>	<u>3,604,892</u>
Attributable to:			
Equity holders of the parent	10	2,909,943	3,592,320
Minority interests		<u>40,872</u>	<u>12,572</u>
		<u>2,950,815</u>	<u>3,604,892</u>
DIVIDEND	11	<u>1,032,848</u>	<u>1,420,166</u>
EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO ORDINARY EQUITY HOLDERS OF THE PARENT	12		
Basic		<u>45.08 cents</u>	<u>55.65 cents</u>
Diluted		<u>N/A</u>	<u>N/A</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	13	18,384,692	17,862,647
Prepaid land premiums	14	1,137,801	1,135,710
Construction in progress	15	7,476,730	2,042,098
Intangible asset	16	109,035	-
Investment in a jointly-controlled entity	18	234,000	-
Investments in associates	19	268,060	150,018
Available-for-sale equity investments	20	16,817	16,817
Held-to-maturity investments	21	10,919	13,579
Deferred tax assets	22	53,175	34,734
Total non-current assets		<u>27,691,229</u>	<u>21,255,603</u>
CURRENT ASSETS			
Inventories	23	5,168,472	4,754,184
Construction contracts	24	31,002	-
Trade and bill receivables	25	2,215,092	2,199,378
Prepayments, deposits and other receivables	26	559,386	791,556
Equity investments at fair value through profit or loss	27	13,568	13,568
Pledged deposits	28	142,114	8,620
Cash and cash equivalents	28	3,112,902	2,172,876
Total current assets		<u>11,242,536</u>	<u>9,940,182</u>
CURRENT LIABILITIES			
Trade and bill payables	29	3,863,128	3,272,161
Other payables and accruals	30	4,495,428	4,444,514
Interest-bearing bank and other borrowings	31	2,191,361	1,350,763
Tax payable		118,021	188,157
Provisions	32	114,747	124,863
Total current liabilities		<u>10,782,685</u>	<u>9,380,458</u>
NET CURRENT ASSETS		<u>459,851</u>	<u>559,724</u>
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		<u>28,151,080</u>	<u>21,815,327</u>

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (continued)
(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		<u>28,151,080</u>	<u>21,815,327</u>
NON-CURRENT LIABILITIES			
Interest-bearing bank and other borrowings	31	8,570,816	4,134,143
Deferred income		498,086	539,884
Provisions	32	29,485	40,258
Due to the ultimate holding company	33	400,000	-
Total non-current liabilities		<u>9,498,387</u>	<u>4,714,285</u>
Net assets		<u>18,652,693</u>	<u>17,101,042</u>
EQUITY			
Equity attributable to equity holders of the parent			
Issued capital	34	6,455,300	6,455,300
Reserves	35	11,026,356	9,149,261
Proposed final dividend	11	1,032,848	1,420,166
		<u>18,514,504</u>	<u>17,024,727</u>
Minority interests		<u>138,189</u>	<u>76,315</u>
Total equity		<u>18,652,693</u>	<u>17,101,042</u>

.....
Director

.....
Director

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

Year ended 31 December 2005

Notes	Attributable to equity holders of the parent										Minority interests RMB'000	Total equity RMB'000
	Issued share capital RMB'000	Share premium account RMB'000	Statutory surplus reserve RMB'000	Statutory public welfare fund RMB'000	Reserve fund RMB'000	Enterprise expansion fund RMB'000	Retained profits RMB'000	Proposed final dividend RMB'000	Total RMB'000			
At 1 January 2004	6,455,300	4,864,976	533,110	532,839	698	348	1,045,136	1,355,613	14,788,020	35,420	14,823,440	
Profit for the year and total income and expenses for the year recognised in the equity	-	-	-	-	-	-	3,592,320	-	3,592,320	12,572	3,604,892	
Transfer to reserves	-	-	360,050	360,013	2,782	4,786	(727,631)	-	-	-	-	
Arising from acquisition of a subsidiary	36	-	-	-	-	-	-	-	-	8,773	8,773	
Final 2003 dividend declared	-	-	-	-	-	-	-	(1,355,613)	(1,355,613)	-	(1,355,613)	
Proposed final 2004 dividend	11	-	-	-	-	-	(1,420,166)	1,420,166	-	-	-	
Dividend paid to minority shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(929)	(929)	
Capital contribution by minority shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,479	20,479	
At 31 December 2004 and 1 January 2005	6,455,300	4,864,976	893,160	892,852	3,480	5,134	2,489,659	1,420,166	17,024,727	76,315	17,101,042	
Profit for the year and total income and expenses for the year recognised in the equity	-	-	-	-	-	-	2,909,943	-	2,909,943	40,872	2,950,815	
Transfer to reserves	-	-	286,812	285,533	7,633	5,544	(585,522)	-	-	-	-	
Final 2004 dividend declared	-	-	-	-	-	-	-	(1,420,166)	(1,420,166)	-	(1,420,166)	
Proposed final 2005 dividend	11	-	-	-	-	-	(1,032,848)	1,032,848	-	-	-	
Dividend paid to minority shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,265)	(2,265)	
Capital contribution by minority shareholders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,267	23,267	
At 31 December 2005	<u>6,455,300</u>	<u>4,864,976</u>	<u>1,179,972</u>	<u>1,178,385</u>	<u>11,113</u>	<u>10,678</u>	<u>3,781,232</u>	<u>1,032,848</u>	<u>18,514,504</u>	<u>138,189</u>	<u>18,652,693</u>	

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
(Prepared under Hong Kong accounting standards)

Year ended 31 December 2005

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before tax		3,366,149	4,065,876
Adjustments for:			
Finance costs	6	362,470	225,284
Share of profits and losses of associates		(13,464)	958
Interest income	4, 5	(22,103)	(24,236)
Dividend income from an available-for-sale equity investment	5	(5,281)	(1,105)
Depreciation	5	2,064,539	1,789,443
Recognition of prepaid land premiums	5	21,092	21,047
Amortisation of a mine participation right	5	1,115	-
Recognition of deferred income	4, 5	(48,498)	(38,379)
Reversal of impairment provision for property, plant and equipment	5	-	(15,412)
Loss on disposal of items of property, plant and equipment, net	5	19,114	11,078
Provision against inventories	5	75,464	10,402
Provision/(reversal of provision) for doubtful debts	5	554	(18,194)
Exchange losses/(gains), net	5	(154,743)	197,183
Operating profit before working capital changes		5,666,408	6,223,945
Increase in inventories		(401,012)	(2,384,792)
Increase in construction contracts		32,498	-
Decrease in trade and bills receivables		60,394	133,822
Decrease in prepayments, deposits and other receivables		247,295	431,167
Increase in trade and bills payables		850,403	348,599
Increase/(decrease) in other payables and accruals		(71,243)	2,075,618
Increase in provisions for pension benefits and housing subsidies, net		(20,889)	(82,186)
Cash generated from operations		6,363,854	6,746,173
Income tax paid		(503,911)	(332,897)
Net cash inflow from operating activities		<u>5,859,943</u>	<u>6,413,276</u>

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (continued)
(Prepared under Hong Kong accounting standards)

Year ended 31 December 2005

	Note	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
Net cash inflow from operating activities		<u>5,859,943</u>	<u>6,413,276</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Interest received		22,103	24,236
Dividend income from an available-for-sale equity investment		5,281	1,105
Dividend income from an associate		54	-
Government subsidies granted for specific projects		6,700	-
Purchases of items of property, plant and equipment and construction in progress		(8,351,010)	(4,362,670)
Purchases of prepaid land premiums		(23,182)	(17,796)
Proceeds from disposal of items of property, plant and equipment		25,176	32,521
Purchases of available-for-sale equity investments		-	(400)
Proceeds from retrieval of held-to-maturity investments		2,660	2,660
Investment in a jointly-controlled entity		(234,000)	-
Investments in associates		(104,832)	(4,000)
Proceeds from disposal of an associate		200	-
Acquisition of a subsidiary/businesses	36	(149,774)	(11,511)
Retrieval of overdue fixed deposits		1,514	43,287
Decrease in time deposits with original maturity of more than three months		-	50,000
(Increase)/decrease in pledged deposits		(133,677)	<u>1,206</u>
Net cash outflow from investing activities		<u>(8,932,787)</u>	<u>(4,241,362)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
New bank and other borrowings		17,113,844	1,468,468
Repayment of bank borrowings		(11,606,332)	(2,165,880)
Capital contribution by minority shareholders		23,267	20,479
Interest paid		(434,623)	(294,448)
Dividend paid		(1,011,522)	(1,355,613)
Dividend paid to minority shareholders		(2,265)	(929)
Net cash inflow/(outflow) from financing activities		<u>4,082,369</u>	<u>(2,327,923)</u>
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS			
		1,009,525	(156,009)
Cash and cash equivalents at beginning of year		2,112,876	2,261,629
Effect of foreign exchange rate changes, net		(73,131)	<u>7,256</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR		<u><u>3,049,270</u></u>	<u><u>2,112,876</u></u>

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT (continued)
(Prepared under Hong Kong accounting standards)

Year ended 31 December 2005

	Note	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
ANALYSIS OF BALANCES OF CASH AND CASH EQUIVALENTS			
Cash and cash equivalents	28	<u>3,049,270</u>	<u>2,112,876</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

BALANCE SHEET

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	13	18,159,813	17,719,845
Prepaid land premiums	14	1,092,280	1,106,687
Construction in progress	15	7,415,242	1,982,417
Investments in subsidiaries	17	395,447	331,547
Investment in a jointly-controlled entity	18	234,000	-
Investments in associates	19	255,608	150,976
Available-for-sale equity investments	20	16,817	16,817
Held-to-maturity investments	21	10,919	13,579
Deferred tax assets	22	53,175	34,734
Total non-current assets		<u>27,633,301</u>	<u>21,356,602</u>
CURRENT ASSETS			
Inventories	23	4,884,277	4,624,528
Construction contracts	24	31,002	-
Trade and bills receivables	25	2,203,657	2,128,564
Prepayments, deposits and other receivables	26	401,481	654,146
Equity investments at fair value through profit or loss	27	13,568	13,568
Cash and cash equivalents	28	2,625,793	1,756,214
Total current assets		<u>10,159,778</u>	<u>9,177,020</u>
CURRENT LIABILITIES			
Trade and bills payables	29	3,571,040	3,094,495
Other payables and accruals	30	4,185,665	4,262,421
Interest-bearing bank and other borrowings	31	2,158,503	1,261,084
Tax payable		109,470	182,230
Provisions	32	114,747	124,863
Total current liabilities		<u>10,139,425</u>	<u>8,925,093</u>
NET CURRENT ASSETS		<u>20,353</u>	<u>251,927</u>
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		<u>27,653,654</u>	<u>21,608,529</u>

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

BALANCE SHEET (continued)

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		<u>27,653,654</u>	<u>21,608,529</u>
NON-CURRENT LIABILITIES			
Interest-bearing bank borrowings	31	8,528,228	4,087,366
Deferred income		498,086	539,884
Provisions	32	29,485	40,258
Due to the ultimate holding company	33	400,000	-
Total non-current liabilities		<u>9,455,799</u>	<u>4,667,508</u>
Net assets		<u>18,197,855</u>	<u>16,941,021</u>
EQUITY			
Issued capital	34	6,455,300	6,455,300
Reserves	35	10,709,707	9,065,555
Proposed final dividend	11	<u>1,032,848</u>	<u>1,420,166</u>
Total equity		<u>18,197,855</u>	<u>16,941,021</u>

.....
Director

.....
Director

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

1. CORPORATE INFORMATION

Maanshan Iron & Steel Company Limited (the “Company”) is a joint stock company incorporated in the People’s Republic of China (the “PRC”). The registered office of the Company is located at No. 8 Hong Qi Zhong Road, Maanshan City, Anhui Province, the PRC.

During the year, the Company and its subsidiaries (the “Group”) were principally engaged in the manufacture and sale of iron and steel products.

In the opinion of the directors, the parent and the ultimate holding company of the Group is Magang (Group) Holding Company Limited (“Holding”), which is incorporated in the PRC.

2.1 BASIS OF PREPARATION

These financial statements have been prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards (“HKFRSs”) (which also include Hong Kong Accounting Standards (“HKASs”) and Interpretations) issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants, accounting principles generally accepted in Hong Kong and the disclosure requirements of Hong Kong Companies Ordinance. They have been prepared under the historical cost convention, except for certain equity investments and the recovery forward contract, which have been measured at fair value. These financial statements are presented in Renminbi (“RMB”) and all values are rounded to the nearest thousand (RMB ’ 000) except when otherwise indicated.

Basis of consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended 31 December 2005. The results of subsidiaries are consolidated from the date of acquisition, being the date on which the Group obtains control, and continue to be consolidated until the date that such control ceases. All significant intercompany transactions and balances within the Group are eliminated on consolidation.

The acquisition of a subsidiary in the previous year has been accounted for using the purchase method of accounting. This method involves allocating the cost of the business combinations to the fair value of the assets acquired, and liabilities and contingent liabilities assumed at the date of acquisition. The cost of the acquisition is measured at the aggregate of the fair value of the assets given.

Minority interests represent the interests of outside shareholders in the results and net assets of the Company’s subsidiaries.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.2 IMPACT OF NEW AND REVISED HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS

The following new and revised HKFRSs affect the Group and are adopted for the first time for the current year's financial statements:

HKAS 1	Presentation of Financial Statements
HKAS 2	Inventories
HKAS 7	Cash Flow Statements
HKAS 8	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
HKAS 10	Events after the Balance Sheet Date
HKAS 11	Construction Contracts
HKAS 12	Income Taxes
HKAS 14	Segment Reporting
HKAS 16	Property, Plant and Equipment
HKAS 17	Leases
HKAS 18	Revenue
HKAS 19	Employee Benefits
HKAS 20	Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance
HKAS 21	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
HKAS 23	Borrowing Costs
HKAS 24	Related Party Disclosures
HKAS 27	Consolidated and Separate Financial Statements
HKAS 28	Investments in Associates
HKAS 31	Interests in Joint Ventures
HKAS 32	Financial Instruments: Disclosure and Presentation
HKAS 33	Earnings per Share
HKAS 36	Impairment of Assets
HKAS 37	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets
HKAS 38	Intangible Assets
HKAS 39	Financial Instruments: Recognition and Measurement
HKAS 39	Transition and Initial Recognition of Financial Assets and Financial Liabilities
Amendment	
HKFRS 3	Business Combinations
HKFRS 5	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
HK(SIC)-Int 21	Income Taxes – Recovery of Revalued Non-depreciable Assets

The adoption of HKASs 2, 7, 8, 10, 11, 12, 14, 16, 18, 19, 20, 21, 23, 27, 28, 31, 33, 36, 37 and 38, HKFRSs 3 and 5, and HK(SIC)-Int 21 has had no material impact on the accounting policies of the Group and the Company and the methods of computation in the Group's and the Company's financial statements.

HKAS 1 has affected the presentation of minority interests on the face of the consolidated balance sheet, consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and other disclosures.

HKAS 24 has expanded the definition of related parties and affected the Group's related party disclosures.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.2 IMPACT OF NEW AND REVISED HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS (continued)

The impact of adopting the other HKFRSs is summarised as follows:

(a) HKAS 17 – Leases

In prior years, leasehold land held for own use was stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses.

Upon the adoption of HKAS 17, the leasehold interest in land of the Group and the Company is classified as an operating lease, because the title of the land is not expected to pass to the Group and the Company by the end of lease term, and is reclassified from property, plant and equipment to prepaid land premiums. Prepaid land premiums for land lease payments under operating leases are initially stated at cost and subsequently amortised on the straight-line basis over the lease term.

This change in accounting policy has had no effect on the consolidated income statement and retained profits. The comparative amounts in the balance sheets of the Group and the Company for the year ended 31 December 2004 have been restated to reflect the reclassification of the leasehold land.

(b) HKAS 32 and HKAS 39 – Financial Instruments

In prior years, the Group and the Company classified its investments in equity securities as long term investments, which were held for non-trading purposes and were stated at their fair values on an individual basis with gains and losses recognised as movements in the investment revaluation reserve. Upon the adoption of HKAS 39, these securities held by the Group and the Company at 1 January 2005 in the amount of RMB16,817,000 are designated as available-for-sale equity investments under the transitional provisions of HKAS 39 and accordingly are stated at fair value with gains or losses being recognised as a separate component of equity until subsequent derecognition or impairment.

In prior years, the Group and the Company classified its investments in debt securities as long term investments, which were intended to be held to maturity and were stated at amortised cost with gains and losses recognised in the income statement when investments are derecognised or impaired. Upon the adoption of HKAS 39, these securities held by the Group and the Company at 1 January 2005 in the amount of RMB13,579,000 are designated as held-to-maturity investments under the transitional provisions of HKAS 39 and accordingly are stated at amortised cost with gains and losses recognised in the income statement when investments are derecognised or impaired, as well as through the amortisation process.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.2 IMPACT OF NEW AND REVISED HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS (continued)

(b) HKAS 32 and HKAS 39 – Financial Instruments (continued)

In prior years, the Group and the Company classified its investments in equity securities for trading purposes as short term investments, and were stated at their fair values on an individual basis with gains and losses recognised in the income statement. Upon the adoption of HKAS 39, these securities held by the Group and the Company at 1 January 2005 in the amount of RMB13,568,000 are designated as equity instruments at fair value through profit or loss under the transitional provisions of HKAS 39 and accordingly are stated at fair value with gains or losses being recognised in the income statement.

The adoption of HKAS 39 has not resulted in any change in the measurement of these equity and debt securities. Comparative amounts have been reclassified for presentation purposes.

2.3 IMPACT OF ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS

The Group has not applied the following new and revised HKFRSs, that have been issued but are not yet effective, in these financial statements. Unless otherwise stated, these HKFRSs are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2006:

HKAS 1 Amendment	Capital Disclosures
HKAS 19 Amendment	Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures
HKAS 39 Amendment	Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions
HKAS 39 Amendment	The Fair Value Option
HKAS 39 & HKFRS 4 Amendments	Financial Guarantee Contracts
HKFRSs 1 & 6 Amendments	First-time Adoption of Hong Kong Financial Reporting Standards and Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
HKFRS 6	Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
HKFRS 7	Financial Instruments: Disclosures
HK(IFRIC)-Int 4	Determining whether an Arrangement contains a Lease
HK(IFRIC)-Int 5	Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds
HK(IFRIC)-Int 6	Liabilities arising from Participating in a Specific Market – Waste Electrical and Electronic Equipment

The HKAS 1 Amendment shall be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2007. The revised standard will affect the disclosures about quantitative information about the Group's objective, policies and processes for managing capital; qualitative data about what the Company regards as capital; and compliance with any capital requirements and the consequences of any non-compliance.

HKFRS 7 will replace HKAS 32 and has modified the disclosure requirements of HKAS 32 relating to financial instruments. This HKFRS shall be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2007.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.3 IMPACT OF ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE HONG KONG FINANCIAL REPORTING STANDARDS (continued)

In accordance with the amendments to HKAS 39 regarding financial guarantee contracts, financial guarantee contracts are initially recognised at fair value and are subsequently measured at the higher of (i) the amount determined in accordance with HKAS 37 and (ii) the amount initially recognised, less, when appropriate, cumulative amortisation recognised in accordance with HKAS 18.

The HKAS 19 Amendment, HKAS 39 Amendment regarding cash flow hedge accounting of forecast intragroup transactions, HKFRSs 1 and 6 Amendments, HKFRS 6, HK(IFRIC)-Int 5 and HK(IFRIC)-Int 6 do not apply to the activities of the Group. HK(IFRIC)-Int6 shall be applied for annual periods beginning on or after 1 December 2005.

Except as stated above, the Group expects that the adoption of the other pronouncements listed above will not have any significant impact on the Group's financial statements in the period of initial application.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Subsidiaries

A subsidiary is an entity whose financial and operating policies the Company controls, directly or indirectly, so as to obtain benefits from its activities.

The results of subsidiaries are included in the Company's income statement to the extent of dividends received or receivable. The Company's investments in subsidiaries are stated at cost less any impairment losses.

Joint ventures

A joint venture is an entity set up by contractual arrangement, whereby the Group and other parties undertake an economic activity. The joint venture operates as a separate entity in which the Group and the other parties have an interest.

The joint venture agreement between the venturers stipulates the capital contributions of the joint venture parties, the duration of the joint venture entity and the basis on which the assets are to be realised upon its dissolution. The profits and losses from the joint venture's operations and any distributions of surplus assets are shared by the venturers, either in proportion to their respective capital contributions, or in accordance with the terms of the joint venture agreement.

A joint venture is treated as:

- (a) a subsidiary, if the Group/Company has unilateral control, directly or indirectly, over the joint venture;
- (b) a jointly-controlled entity, if the Group/Company does not have unilateral control, but has joint control, directly or indirectly, over the joint venture;

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Joint ventures (continued)

- (c) an associate, if the Group/Company does not have unilateral or joint control, but holds, directly or indirectly, generally not less than 20% of the joint venture's registered capital and is in a position to exercise significant influence over the joint venture; or
- (d) an entity investment accounted for in accordance with HKAS 39, if the Group/Company holds, directly or indirectly, less than 20% of the joint venture's registered capital and has neither joint control of, nor is in a position to exercise significant influence over, the joint venture.

Jointly-controlled entity

A jointly-controlled entity is a joint venture that is subject to joint control, resulting in none of the participating parties having unilateral control over the economic activity of the jointly-controlled entity.

The Group's share of the post-acquisition results and reserves of jointly-controlled entities is included in the consolidated income statement and consolidated reserves, respectively. The Group's investments in a jointly-controlled entity is stated in the consolidated balance sheet at the Group's share of net assets under the equity method of accounting, less any impairment losses.

The results of a joint-controlled entity is included in the Company's income statement to the extent of dividends received and receivable. The Company's investments in a joint-controlled entity is treated as non-current assets and are stated at cost less any impairment losses.

Associates

An associate is an entity, not being a subsidiary or a jointly-controlled entity, in which the Group has a long term interest of generally not less than 20% of the equity voting rights and over which it is in a position to exercise significant influence.

The Group's share of the post-acquisition results and reserves of associates is included in the consolidated income statement and consolidated reserves, respectively. The Group's investments in associates are stated in the consolidated balance sheet at the Group's share of net assets under the equity method of accounting, less any impairment losses.

The results of associates are included in the Company's income statement to the extent of dividends received or receivable. The Company's investments in associates are treated as non-current assets and are stated at cost less any impairment losses.

Impairment of assets

Where an indication of impairment exists, or when annual impairment testing for an asset is required (other than inventories, construction contracts, deferred tax assets and financial assets), the asset's recoverable amount is estimated. An asset's recoverable amount is calculated as the higher of the asset's or cash-generating unit's value in use and its fair value less costs to sell, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets, in which case, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of assets (continued)

An impairment loss is recognised only if the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pretax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. An impairment loss is charged to the income statement in the period in which it arises.

An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognised impairment loss of an asset other than goodwill is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount of that asset, however not to an amount higher than the carrying amount that would have been determined (net of any depreciation/amortisation), had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. A reversal of such impairment loss is credited to the income statement in the period in which it arises.

Related parties

A party is considered to be related to the Group if:

- (a) directly, or indirectly through one or more intermediaries, the party (i) controls, is controlled by, or is under common control with, the Company/Group; (ii) has an interest in the Company that gives it significant influence over the Company/Group; or (iii) has joint control over the Company/Group;
- (b) the party is an associate;
- (c) the party is a jointly-controlled entity;
- (d) the party is a member of the key management personnel of the Company or its parent;
- (e) the party is a close member of the family of any individual referred to in (a) or (d); or
- (f) the party is an entity that is controlled, jointly controlled or significantly influenced by or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (d) or (e).

Property, plant and equipment and depreciation

Property, plant and equipment, other than construction in progress, are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. The cost of an item of property, plant and equipment comprises its purchase price and any directly attributable costs of bringing the asset to its working condition and location for its intended use. Expenditure incurred after items of property, plant and equipment have been put into operation, such as repairs and maintenance, is normally charged to the income statement in the period in which it is incurred. In situations where it can be clearly demonstrated that the expenditure has resulted in an increase in the future economic benefits expected to be obtained from the use of an item of property, plant and equipment and the cost of the item can be measured reliably, the expenditure is capitalised as an additional cost of that asset or as a replacement.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property, plant and equipment and depreciation (continued)

Depreciation is calculated on the straight-line basis to write off the cost of each item of property, plant and equipment to its residual value over its estimated useful life. The principal annual rates used for this purpose are as follows:

Buildings and structures	4.9% - 9.7%
Plant, machinery and equipment	9.7%
Transportation vehicles and equipment	19.4%

Where parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost of that item is allocated on a reasonable basis among parts and each part is depreciated separately.

Residual values, useful lives and the depreciation method are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss on disposal or retirement recognised in the income statement in the year the asset is derecognised is the difference between the net sales proceeds and the carrying amount of the relevant asset.

Construction in progress

Construction in progress, which represents factory buildings and structures as well as plant and machinery under construction, is stated at cost less any impairment losses, and is not depreciated. Cost comprises the direct costs of construction, installation and testing, prepayment for equipment and capitalised borrowing costs on related borrowed funds during the period of construction or installation. Construction in progress is reclassified to the appropriate category of property, plant and equipment when completed and ready for use.

Intangible assets

The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at each balance sheet date.

Mine participation right

The Group has 10% interest in an Australian unincorporated joint venture in which the Group does not have joint control or is not in a position to exercise significant influence. The participants of this joint venture purchased a mine participation right in Australia in the form of sub-lease for 25 years.

The mine participation right is stated at cost less accumulated amortisation and any impairment losses, and is amortised on the straight-line basis over the tenure of the sub-lease.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Leases

Leases where substantially all the rewards and risks of ownership of assets remain with the lessor are accounted for as operating leases. Where the Group is the lessor, assets leased by the Group under operating leases are included in non-current assets, and rentals receivable under the operating leases are credited to the income statement on the straight-line basis over the lease terms. Where the Group is the lessee, rentals payable under the operating leases are charged to the income statement on the straight-line basis over the lease terms.

Prepaid land premiums under operating leases are initially stated at cost and subsequently recognised on the straight-line basis over the lease terms.

Investments and other financial assets

Applicable to the year ended 31 December 2004:

The Group classified its debt investments and equity investments, other than subsidiaries, associates and a jointly-controlled entity, as long term investments and short term investments.

Long term investments

Long term investments are non-trading investments in unlisted debt and equity securities intended to be held on a long term basis.

Unlisted securities are stated at their estimated fair values, on an individual basis. The estimated fair values of unlisted investments are determined by the directors having regard to, inter alia, the prices of the most recently reported sales or purchases of the securities, or the comparison of price/earnings ratios and dividend yields of the securities with those of similar listed securities, with allowance made for the lower liquidity of the unlisted securities.

The gains or losses arising from changes in the fair value of a security are dealt with as movements in the investment revaluation reserve, until the security is sold, collected, or otherwise disposed of, or until the security is determined to be impaired, when the cumulative gain or loss derived from the security recognised in the investment revaluation reserve, together with the amount of any further impairment, is charged to the income statement in the period in which the impairment arises.

Investments in dated debt securities which are intended to be held to maturity are stated at cost, adjusted for the amortisation of premiums or discounts arising on acquisitions, less any provisions for impairment in values.

The carrying amounts of held-to-maturity securities are reviewed as at the balance sheet date in order to assess the credit risk and whether the carrying amounts are expected to be recovered. Provisions are made when carrying amounts are not expected to be recovered and are recognised as an expense in the income statement in period in which they arise.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments and other financial assets (continued)

Short term investments

Short term investments are investments in equity securities held for trading purposes and are stated at their fair values on the basis of their quoted market prices at the balance sheet date, on an individual investment basis. The gains or losses arising from changes in the fair value of a security are credited or charged to the income statement in the period in which they arise.

Applicable to the year ended 31 December 2005 :

Financial assets in the scope of HKAS 39 are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, and available-for-sale financial assets, as appropriate. When financial assets are recognised initially, they are measured at fair value, plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs. The Group determines the classification of its financial assets after initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at the balance sheet date.

All regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date i.e., the date that the Group commits to purchase the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets classified as held for trading are included in the category “financial assets at fair value through profit or loss”. Financial assets are held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Gains or losses on investments held for trading are recognised in the income statement.

Held-to-maturity investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held-to-maturity when the Group has the positive intention and ability to hold to maturity. Investments intended to be held for an undefined period are not included in this classification. Other long term investments that are intended to be held to maturity, such as bonds, are subsequently measured at amortised cost. Amortised cost is computed as the amount initially recognised minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation using the effective interest method of any difference between the initially recognised amount and the maturity amount. This calculation includes all fees and points paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all other premiums and discounts. For investments carried at amortised cost, gains and losses are recognised in the income statement when the investments are derecognised or impaired, as well as through the amortisation process.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are carried at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in the income statement when the loans and receivables are derecognised or impaired, as well as through the amortisation process.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Investments and other financial assets (continued)

Available-for-sale financial assets

Available for sale financial assets are non-derivative financial assets in listed and unlisted equity securities that designated as available-for-sale or are not classified in any of the other three categories. After initial recognition available-for-sale financial assets are measured at fair value with gains or losses being recognised as a separate component of equity until the investment is derecognised or until the investment is determined to be impaired at which time the cumulative gain or loss previously reported in equity is included in the income statement.

When the fair value of unlisted equity securities cannot be reliably measured because (a) the variability in the range of reasonable fair value estimates is significant for that investment or (b) the probabilities of the various estimates within the range cannot be reasonably assessed and used in estimating fair value, such securities are stated at cost less any impairment losses.

Fair value

The fair value of investments that are actively traded in organised financial markets is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business on the balance sheet date. For investments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques include using recent arm's length market transactions; reference to the current market value of another instrument, which is substantially the same; a discounted cash flow analysis and option pricing models.

Impairment of financial assets (Applicable to the year ended 31 December 2005)

The Group assesses at each balance sheet date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Assets carried at amortised cost

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables or held-to-maturity investments carried at amortised cost has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e., the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset is reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of the impairment loss is recognised in profit or loss.

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, and individually or collectively for financial assets that are not individually significant. If it is determined that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial assets, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognised are not included in a collective assessment of impairment.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of financial assets (Applicable to the year ended 31 December 2005) (continued)

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognised in the income statement, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortised cost at the reversal date.

Assets carried at cost

If there is objective evidence that an impairment loss on an unquoted equity instrument that is not carried at fair value because its fair value cannot be reliably measured, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Impairment losses on these assets are not reversed.

Available-for-sale financial assets

If an available-for-sale asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal payment and amortisation) and its current fair value, less any impairment loss previously recognised in profit or loss, is transferred from equity to the income statement. Impairment losses on equity instruments classified as available for sale are not reversed through profit or loss.

Impairment losses on debt instruments are reserved through profit or loss, if the increase in fair value of the instrument can be objectively related to an event, occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss.

Derecognition of financial assets (Applicable to the year ended 31 December 2005)

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised where:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group retains the rights to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Where the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of the consideration that the Group could be required to repay.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Derecognition of financial assets (Applicable to the year ended 31 December 2005) (continued)

Where continuing involvement takes the form of a written and/or purchased option (including a cash-settled option or similar provision) on the transferred asset, the extent of the Group's continuing involvement is the amount of the transferred asset that the Group may repurchase, except that in the case of a written put option (including a cash-settled option or similar provision) on an asset measured at fair value, where the extent of the Group's continuing involvement is limited to the lower of the fair value of the transferred asset and the option exercise price.

Interest-bearing loans and borrowings

All loans and borrowings are initially recognised at the fair value of the consideration received less directly attributable transaction costs.

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Gains and losses are recognised in net profit or loss when the liabilities are derecognised as well as through the amortisation process.

Derecognition of financial liabilities (Applicable to the year ended 31 December 2005)

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expired.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference between the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

Derivative financial instruments and hedging (applicable to the year ended 31 December 2005)

The Group uses derivative financial instruments such as the recovery forward contract to hedge its risks associated with foreign currency fluctuations. Such derivative financial instruments are initially recognised at fair value on the date on which a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at fair value. Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative.

Any gains or losses arising from changes in fair value on derivatives that do not qualify for hedge accounting are taken directly to net profit or loss for the year.

The fair value of the recovery forward contract is calculated by reference to market values for similar instruments.

For the purpose of hedge accounting, hedges are classified as:

- fair value hedges when hedging the exposure to changes in the fair value of a recognised asset or liability; or
- cash flow hedges when hedging the exposure to variability in cash flows that is either attributable to a particular risk associated with a recognised asset or liability or a forecast transaction.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Derivative financial instruments and hedging (applicable to the year ended 31 December 2005) (continued)

A hedge of the foreign currency risk of a firm commitment is accounted for as a fair value hedge.

At the inception of a hedge relationship, the Group formally designates and documents the hedge relationship to which the Group wishes to apply hedge accounting, the risk management objective and its strategy for undertaking the hedge. The documentation includes identification of the hedging instrument, the hedged item or transaction, the nature of the risk being hedged and how the Group will assess the hedging instruments effectiveness in offsetting the exposure to changes in the hedged item's fair value or cash flows attributable to the hedged risk. Such hedges are expected to be highly effective in achieving offsetting changes in fair value or cash flows and are assessed on an ongoing basis to determine that they actually have been highly effective throughout the financial reporting periods for which they were designated.

Hedges which meet the strict criteria for hedge accounting are accounted for as follows:

Fair value hedges

Fair value hedges are hedges of the Groups exposure to changes in the fair value of a recognised asset or liability or an unrecognised firm commitment, or an identified portion of such an asset, liability or firm commitment, that is attributable to a particular risk and could affect profit or loss. For fair value hedges, the carrying amount of the hedged item is adjusted for gains and losses attributable to the risk being hedged, the derivative is remeasured at fair value and gains and losses from both are taken to profit or loss.

For fair value hedges relating to items carried at amortised cost, the adjustment to carrying value is amortised through profit or loss over the remaining term to maturity. Any adjustment to the carrying amount of a hedged financial instrument for which the effective interest method is used is amortised to profit or loss.

Amortisation may begin as soon as an adjustment exists and shall begin no later than when the hedged item ceases to be adjusted for changes in its fair value attributable to the risk being hedged.

When an unrecognised firm commitment is designated as a hedged item, the subsequent cumulative change in the fair value of the firm commitment attributable to the hedged risk is recognised as an asset or liability with a corresponding gain or loss recognised in profit or loss. The changes in the fair value of the hedging instrument are also recognised in profit or loss.

The Group discontinues fair value hedge accounting if the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised; the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting; or the Group revokes the designation.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Derivative financial instruments and hedging (applicable to the year ended 31 December 2005) (continued)

Cash flow hedges

Cash flow hedges are hedges of the Group's exposure to variability in cash flows that is attributable to a particular risk associated with a recognised asset or liability or a highly probable forecast transaction and could affect profit or loss. The effective portion of the gain or loss on the hedging instrument is recognised directly in equity, while the ineffective portion is recognised in profit or loss.

Amounts taken to equity are transferred to the income statement when the hedged transaction affects profit or loss, such as when hedged financial income or financial expense is recognised or when a forecast sale or purchase occurs. Where the hedged item is the cost of a non-financial asset or liability, the amounts taken to equity are transferred to the initial carrying amount of the non-financial asset or liability.

If the forecast transaction is no longer expected to occur, the amounts previously recognised in equity are transferred to profit or loss. If the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised without replacement or rollover, or if its designation as a hedge is revoked, the amounts previously recognised in equity remain in equity until the forecast transaction occurs. If the related transaction is not expected to occur, the amount is taken to profit or loss.

Inventories

Inventories, other than spare parts, are stated at the lower of cost and net realisable value. Cost is determined on the weighted average basis and, in the case of work in progress and finished goods, comprises direct materials, direct labour and an appropriate proportion of overheads. Net realisable value is based on estimated selling prices less any estimated costs to be incurred to completion and disposal.

Spare parts are stated at cost less provision for obsolescence.

Construction contracts

Contract revenue comprises the agreed contract amount and appropriate amounts from variation orders, claims and incentive payments. Contract costs incurred comprise direct materials, the costs of subcontracting, direct labour and an appropriate proportion of variable and fixed construction overheads.

Revenue from fixed price construction contracts is recognised on the percentage of completion method, measured by reference to the proportion of costs incurred to date to the estimated total cost of the relevant contract.

Revenue from cost plus construction contracts is recognised on the percentage of completion method, by reference to the recoverable costs incurred during the period plus the related fee earned, measured by the proportion of costs incurred to date to the estimated total cost of the relevant contract.

Provision is made for foreseeable losses as soon as they are anticipated by management.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Construction contracts (continued)

Where contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses exceed progress billings, the surplus is treated as an amount due from contract customers.

Where progress billings exceed contract costs incurred to date plus recognised profits less recognised losses, the surplus is treated as an amount due to contract customers.

Cash and cash equivalents

For the purpose of the consolidated cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash on hand and demand deposits, and short term highly liquid investments which are readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, and have a short maturity of generally within three months when acquired, less bank overdrafts which are repayable on demand and form an integral part of the Group's cash management.

For the purpose of the balance sheets, cash and cash equivalents comprise cash on hand and at banks, including term deposits, and assets similar in nature to cash, which are not restricted as to use.

Provisions

A provision is recognised when a present obligation (legal or constructive) has arisen as a result of a past event and it is probable that a future outflow of resources will be required to settle the obligation, provided that a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

When the effect of discounting is material, the amount recognised for a provision is the present value at the balance sheet date of the future expenditures expected to be required to settle the obligation. The increase in the discounted present value amount arising from the passage of time is included in finance costs in the income statement.

Income tax

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement, or in equity if it relates to items that are recognised in the same or a different period directly in equity.

Current tax assets and liabilities for the current and prior periods are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities.

Deferred tax is provided, using the liability method, on all temporary differences at the balance sheet date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, except;

- where the deferred tax liability arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income tax (continued)

- in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, where the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences, carryforward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carryforward of unused tax credits and unused tax losses can be utilised, except:

- where the deferred tax asset relating to the deductible temporary differences arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and
- in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, deferred tax assets are only recognised to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised. Conversely, previously unrecognised deferred tax assets are reassessed at each balance date and are recognised to the extent that it is probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset, if a legally enforceable right exists to set off current tax assets against current tax liabilities and the deferred taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

Government grants

Government grants are recognised at their fair value where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attaching conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognised as income over the periods necessary to match the grant on a systematic basis to the costs that it is intended to compensate. Where the grant relates to an asset, the fair value is credited to a deferred income account and is released to the income statement over the expected useful life of the relevant asset by equal annual instalments.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue recognition

Revenue is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and when the revenue can be measured reliably, on the following bases:

- (a) income from the sale of goods, when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer, provided that the Group maintains neither managerial involvement to the degree usually associated with ownership, nor effective control over the goods sold;
- (b) income from construction contracts, on the percentage of completion basis, as further explained in the accounting policy for “Construction contracts” above;
- (c) rental income, on a time proportion basis over the lease terms;
- (d) interest income, on an accrual basis using the effective interest method by applying the rate that discount the estimated future cash receipts through the expected life of the financial instrument to the net carrying amount of the financial asset; and
- (e) investment income, when the shareholders’ right to receive payment has been established.

Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, i.e., assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are capitalised as part of the cost of those assets. The capitalisation of such borrowing costs ceases when the assets are substantially ready for their intended use or sale. Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs capitalised.

Dividends

Final dividends proposed by the directors are classified as a separate allocation of retained profits within equity section of the balance sheet, until they have been approved by the shareholders in a general meeting. When these dividends have been approved by the shareholders and declared, they are recognised as a liability.

Interim dividends are simultaneously proposed and declared, because the Company’s memorandum and articles of association grant the directors the authority to declare interim dividends. Consequently, interim dividends are recognised immediately as a liability when they are proposed and declared.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Foreign currencies

These financial statements are presented in RMB, which is the Company's functional and presentation currency. Each entity in the Group determines its own functional currency and items included in the financial statements of each entity are measured using that functional currency. Foreign currency transactions are initially recorded using the functional currency rates ruling at the date of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rates of exchange ruling at the balance sheet date. All differences are taken to profit or loss. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using exchange rates at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

The functional currencies of certain subsidiaries in Hong Kong and overseas are stated at currencies other than RMB. As at the balance sheet date, the assets and liabilities of these entities are translated into the presentation currency of the Company at exchange rates ruling at the balance sheet date and, their income statements are translated into RMB at the weighted average exchange rates for the year. The resulting exchange differences are included in a separate component of equity. On disposal of a foreign entity, the deferred cumulative amount recognised in equity relating to that particular foreign operation is recognised in the income statement.

For the purpose of the consolidated cash flow statement, the cash flows of subsidiaries in Hong Kong and overseas are translated into RMB at the exchange rates ruling at the dates of the cash flows. Frequently recurring cash flows of subsidiaries in Hong Kong and overseas which arise throughout the year are translated into RMB at the weighted average exchange rates for the year.

Pension benefits

The contributions to a defined contribution central pension scheme operated by the local municipal government are charged to the income statement as they become payable in accordance with the rules of the pension scheme.

In addition, on 1 January 2005, the Group commenced to establish a voluntary defined contribution enterprise annuities program (the "Enterprise Annuities") in accordance with the Trial Measures for Enterprise Annuities for eligible employees. Contributions are made based on a percentage of the employees' wages and salaries and are charged to the income statement as they become payable in accordance with the rules of the Enterprise Annuities. The assets of the Enterprise Annuities are held separately from those of the Group in an independently administered fund.

Pension benefits payable to early retired employees prior to such employees joining the government-organised pension scheme upon normal retirement were assumed by the Company commencing from 1 January 2000. Such benefits payable are related to the past service of such employees, and were previously charged to the income statement on a one-off basis.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

2.5 SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the balance sheet date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are discussed below.

Useful lives and impairment of property, plant and equipment

The Group's management determines the estimated useful lives of its property, plant and equipment. This estimate is based on the historical experience of the actual useful lives of property, plant and equipment of similar nature and functions. Management will increase the depreciation charge where useful lives are less than previously estimated lives and will write-off technically obsolete or non strategic assets that have been abandoned or sold.

The impairment loss for property, plant and equipment, as well as construction in progress, is recognised for the amount by which the carrying amount exceeds its recoverable amount in accordance with the accounting policy stated in note 2. An asset's recoverable amount is calculated as the higher of the asset's or cash-generating unit's value in use and its fair value less costs to sell. The value in use was assessed on the estimated future cash flows discounted to their present value using a pretax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. The assessment of fair value less cost to sell is based on the best information available to reflect the amount that obtainable at each of the balance sheet date, from the disposal of the asset in an arm's length transaction between knowledgeable willing parties, after deducting the costs of disposal.

Impairment of receivables

The Group's management determines the provision for impairment of receivables. This estimate is based on the credit history of its customers and the current market condition. Management reassesses the estimation on each of the balance sheet date.

Provision for obsolete inventories under net realisable value

The management reviews the condition of inventories of the Group and makes provision for obsolete and slow-moving inventory items (including spare parts). The Group carries out an inventory review on a product-by-product basis at each balance sheet date and makes provision for obsolete items.

Net realisable value of inventories is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated costs of completion and selling expenses. These estimates are based on the current market condition and the historical experience of manufacturing and selling products of similar nature. Management reassesses the estimation on each of the balance sheet date.

Income tax

The Group is subject to income taxes in various regions within the PRC. As a result of the fact that certain matters relating to the income taxes have not been confirmed by the relevant tax bureau, objective estimate and judgment based on currently enacted tax laws, regulations and other related policies are required in determining the provision of income taxes to be made. Where the final tax outcome of the related matters are different from the amounts originally recorded, the differences will impact on the income tax and tax provisions in the period in which the differences realised.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

3. SEGMENT INFORMATION

No business segment information is presented as over 90% of the Group's revenue is derived from one business segment, which is the manufacture and sale of iron and steel products.

No geographical segment information is presented as over 90% of the Group's revenue is derived from customers based in the PRC, and over 90% of the Group's assets are located in the PRC.

4. REVENUE, OTHER INCOME AND GAINS

Revenue, which is also the Group's turnover, represents the net invoiced value of goods sold, after allowance for returns and trade discounts, and excludes sales taxes and intra-group transactions.

An analysis of revenue, other income and gains is as follows:

	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
Revenue		
Sale of goods	<u>32,083,096</u>	<u>26,770,055</u>
<u>Other income and gains</u>		
Interest income	22,103	24,236
Recognition of deferred income	48,498	38,379
Trading of iron ores	90,859	8,500
Others	<u>32,973</u>	<u>59,436</u>
	<u>194,433</u>	<u>130,551</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

5. PROFIT BEFORE TAX

The Group's profit before tax is arrived at after charging/(crediting):

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
Cost of inventories sold (note i)		27,369,971	20,809,548
Depreciation	13	2,064,539	1,789,443
Recognition of prepaid land premiums	14	21,092	21,047
Amortisation of a mine participation right (note ii)	16	1,115	-
Provision/(reversal of provision) for doubtful debts, net (note iii)		554	(18,194)
Auditors' remuneration		5,027	5,110
Staff costs (excluding directors' and supervisors' remuneration) (note 7)			
Wages and salaries		1,497,463	1,311,835
Welfare and benefits		471,540	418,427
Pension scheme contributions		368,228	273,766
		<u>2,337,231</u>	<u>2,004,028</u>
Contingent rents under operating leases in respect of land and buildings		36,250	36,250
Foreign exchange differences:			
Foreign exchange losses/(gains), net		(156,927)	226,140
Less: Foreign exchange differences capitalised in construction in progress		<u>2,184</u>	<u>(28,957)</u>
		<u>(154,743)</u>	<u>197,183</u>
Loss on disposal of items of property, plant and equipment, net		19,114	11,078
Reversal of impairment provision for property, plant and equipment (note iii)		-	(15,412)
Gross rental income		(1,250)	-
Bank interest income		(22,103)	(24,236)
Dividend income from an available-for-sale equity investment		(5,281)	(1,105)
Recognition of deferred income (note iv)		<u>(48,498)</u>	<u>(38,379)</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

5. PROFIT BEFORE TAX (continued)

Notes:

- (i) Included in the cost of inventories sold for the year is a provision against inventories of approximately RMB75,464,000 (2004: approximately RMB10,402,000).
- (ii) The amortisation of a mine participation right is included in "Cost of sales" on the face of the consolidated income statement.
- (iii) The provision/(reversal of provision) for doubtful debts, net and the reversal of impairment provision for property, plant and equipment are included in "Other operating income/(expenses), net" on the face of the consolidated income statement.
- (iv) Various government grants have been received for the construction of specific projects and included in deferred income in the balance sheet. Upon completion of the construction of specific projects and the transferal to property, plant and equipment, the relevant government grants would be amortised and recorded as other revenue over the estimated useful lives of the transfers to property, plant and equipment. There are no unfulfilled conditions or contingencies relating to these grants.

6. FINANCE COSTS

	Group	
	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
Interest on bank loans and other loans wholly repayable within five years	457,908	260,676
Less: Interest capitalised in construction in progress	(95,438)	(35,392)
	<u>362,470</u>	<u>225,284</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

7. DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION

Directors' and Supervisors' remuneration for the year, disclosed pursuant to the Rules Governing the Listing of Securities on The Stock Exchange of Hong Kong Limited (the "Listing Rules") and Section 161 of the Hong Kong Companies Ordinance, is as follows:

	Group	
	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Fees	<u>180</u>	<u>180</u>
Other emoluments:		
Salaries, allowances and benefits in kind	701	730
Performance related bonuses	3,743	3,689
Pension scheme contributions	<u>40</u>	<u>8</u>
	<u>4,484</u>	<u>4,427</u>
	<u><u>4,664</u></u>	<u><u>4,607</u></u>

(c) Independent directors and independent supervisors

The fees paid to independent directors and independent supervisors during the year were as follows:

	2005 RMB'000	2004 RMB'000
<i>Independent Directors</i>		
Ms. Cheng Shaoxiu	30	30
Mr. Wu Junnian	30	30
Mr. Shi Jianjun	30	30
Mr. Chan Yuk Sing	30	30
Mr. Wong Chun Wa	-	-
Mr. Su Yong	-	-
Mr. Hui Leung Wah	-	-
Mr. Han Yi	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>120</u>	<u>120</u>
<i>Independent Supervisors</i>		
Mr. Wang Xiaoxin	20	20
Mr. Jiang Yulin	20	20
Ms. Tang Xiaoqing	20	20
Ms. Cheng Shaoxiu	-	-
Mr. An Qun	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>60</u>	<u>60</u>
	<u><u>180</u></u>	<u><u>180</u></u>

There were no other emoluments payable to the independent directors and independent supervisors during the year (2004: Nil).

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

7. DIRECTORS' AND SUPERVISORS' REMUNERATION (continued)

(d) Executive directors and Supervisors

	Fee RMB'000	Salaries, allowances and benefits in kinds RMB'000	Performance related bonuses RMB'000	Pension scheme contributions RMB'000	Total remuneration RMB'000
2005					
<i>Executive directors</i>					
Mr. Gu Jianguo	-	108	611	6	725
Mr. Gu Zhanggen	-	108	611	6	725
Mr. Zhu Changqiu	-	108	611	6	725
Mr. Shi Zhaogui	-	-	-	-	-
Mr. Zhao Jianming	-	-	-	-	-
Mr. Su Jiangang	-	87	489	5	581
Mr. Gao Haijian	-	87	489	5	581
	-	498	2,811	28	3,337
<i>Supervisors</i>					
Mr. Gao Jinsheng	-	58	326	3	387
Mr. Li Kezhang	-	87	489	5	581
Mr. Dou Qingxun	-	58	117	4	179
Mr. Fang Jinrong	-	-	-	-	-
	-	203	932	12	1,147
	-	701	3,743	40	4,484
2004					
<i>Executive directors</i>					
Mr. Gu Jianguo	-	108	579	1	688
Mr. Gu Zhanggen	-	108	579	1	688
Mr. Zhu Changqiu	-	108	579	1	688
Mr. Shi Zhaogui	-	-	-	-	-
Mr. Zhao Jianming	-	-	-	-	-
Mr. Su Jiangang	-	87	463	1	551
Mr. Gao Haijian	-	87	463	1	551
	-	498	2,663	5	3,166
<i>Supervisors</i>					
Mr. Gao Jinsheng	-	87	463	1	551
Mr. Li Kezhang	-	87	463	1	551
Mr. Dou Qingxun	-	58	100	1	159
	-	232	1,026	3	1,261
	-	730	3,689	8	4,427

There was no arrangement under which an executive director or a supervisor waived or agreed to waive any remuneration during the year.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

8. FIVE HIGHEST PAID INDIVIDUALS

The five highest paid employees during the year included four (2004: five) directors and supervisors, details of whose remuneration are set out in note 7 above. Details of the remuneration of the remaining one (2004: nil) non-director or supervisor, highest paid employee for the year are as follows:

	Group	
	2005	2004
	RMB\$'000	RMB\$'000
Salaries, allowances and benefits in kind	87	-
Performance related bonuses	489	-
Pension scheme contributions	5	-
	<u>581</u>	<u>-</u>

The number of non-director and supervisor, highest paid employee whose remuneration fell within the following band is as follows:

	Number of employees	
	2005	2004
Nil to RMB\$1,000,000	<u>1</u>	<u>-</u>

9. TAX

	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
Group:		
Current – Mainland China		
Charge for the year	377,121	441,331
(Overprovision)/underprovision in prior years	52,424	(1,061)
Current – Hong Kong	808	989
Current – Elsewhere	3,422	-
Deferred (note 22)	<u>(18,441)</u>	<u>19,725</u>
Total tax charge for the year	<u>415,334</u>	<u>460,984</u>

The income tax for the Company and its subsidiaries in the mainland of the PRC (the “Mainland China”) is calculated at rates ranging from 15% to 33% on their estimated assessable profits for the year based on existing legislation, interpretations and practices in respect thereof. Certain of the Company’s subsidiaries are foreign investment enterprises and after obtaining authorisation from respective tax authorities, these subsidiaries are subject to a full Foreign Enterprise Income Tax exemption for the first two years and a 50% reduction in the succeeding three years, commencing from the first profitable year after offsetting all tax losses carried forward from the previous five years.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

9. TAX (continued)

Profits tax for a subsidiary in Hong Kong has been provided at the rate of 17.5% (2004: 17.5%) on the estimated assessable profits arising in Hong Kong during the year.

Taxes on profits assessable elsewhere have been calculated at the rates of tax prevailing in the countries in which the Group operates, based on existing legislation, interpretations and practices in respect thereof.

A reconciliation of the tax expense applicable to profit before tax using the applicable rates for the countries in which the Company and its subsidiaries are domiciled to the tax expense at the effective tax rate, and a reconciliation of the applicable rate to the effective tax rate, are as follows:

Group	2005		2004	
	RMB'000	%	RMB'000	%
Profit before tax	<u>3,366,149</u>		<u>4,065,876</u>	
Tax at the applicable tax rate	504,922	15	609,881	15
Tax relief granted	(31,137)	(1)	(9,943)	-
Income not subject to tax	(12,170)	-	(7,988)	-
Expenses not deductible for tax	2,593	-	7,861	-
Tax concessions in respect of purchases of PRC manufacturing plant, machinery and equipment *	(19,914)	(1)	(110,333)	(3)
Other tax concessions	(89,793)	(2)	(36,713)	(1)
Adjustments in respect of current tax of previous periods	52,424	1	(1,061)	-
Effect of different tax rates of subsidiaries	<u>8,409</u>	<u>-</u>	<u>9,280</u>	<u>-</u>
Tax charge at the Group's effective rate	<u>415,334</u>	<u>12</u>	<u>460,984</u>	<u>11</u>

* The amount represents a tax concession, approved by the Maanshan City local tax bureau, in respect of the purchases of PRC manufacturing plant, machinery and equipment. The tax concession is calculated as 40% of purchases of PRC manufactured plant, machinery and equipment in the year of purchases. The amount is deductible in not more than five years and limited to the amount of increase in income tax for the year of assessment as compared with the tax amount in previous year of purchases.

The share of tax attributable to associates amounting to RMB6,313,000 (2004: Nil) is included in "Share of profits and losses of associates" on the face of the consolidated income statement.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

10. NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT

The net profit from ordinary activities attributable to equity holders of the parent for the year ended 31 December 2005 dealt with in the financial statements of the Company, was approximately RMB2,677,000,000 (2004: approximately RMB3,520,406,000) (note 35(b)).

11. DIVIDEND

	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Proposed final – RMB16 cents (2004: RMB22 cents) per ordinary share	<u>1,032,848</u>	<u>1,420,166</u>

The proposed final dividend for the year is subject to the approval of the Company's shareholders at the forthcoming annual general meeting.

12. EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT

The calculation of basic earnings per share amounts is based on the net profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent of approximately RMB2,909,943,000 (2004: approximately RMB3,592,320,000) and 6,455,300,000 (2004: 6,455,300,000) ordinary shares in issue during the year.

No diluted earnings per share amount is presented as the Company does not have any dilutive potential ordinary shares.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Group

	Buildings and structures RMB'000	Plant, machinery and equipment RMB'000	Transportation vehicles and equipment RMB'000	Total RMB'000
31 December 2005				
At 31 December 2004 and at 1 January 2005:				
Cost	8,415,688	16,382,167	618,572	25,416,427
Accumulated depreciation and impairment	(2,451,585)	(4,754,470)	(347,725)	(7,553,780)
Net carrying amount	<u>5,964,103</u>	<u>11,627,697</u>	<u>270,847</u>	<u>17,862,647</u>
At 1 January 2005, net of accumulated depreciation and impairment				
	5,964,103	11,627,697	270,847	17,862,647
Additions	2,550	17,489	12,457	32,496
Acquisition of businesses (note 36)	28,170	21,706	4,520	54,396
Transfers from construction in progress (note 15)	565,731	1,900,295	77,957	2,543,983
Depreciation provided during the year	(458,780)	(1,553,189)	(52,570)	(2,064,539)
Reclassifications	(139,181)	269,901	(130,720)	-
Disposals/write-off	(30,452)	(12,479)	(1,360)	(44,291)
At 31 December 2005, net of accumulated depreciation and impairment	<u>5,932,141</u>	<u>12,271,420</u>	<u>181,131</u>	<u>18,384,692</u>
At 31 December 2005:				
Cost	8,690,543	18,806,495	415,791	27,912,829
Accumulated depreciation and impairment	(2,758,402)	(6,535,075)	(234,660)	(9,528,137)
Net carrying amount	<u>5,932,141</u>	<u>12,271,420</u>	<u>181,131</u>	<u>18,384,692</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Group

	Buildings and structures RMB'000	Plant, machinery and equipment RMB'000	Transportation vehicles and equipment RMB'000	Total RMB'000 (Restated)
31 December 2004				
At 1 January 2004:				
Cost	8,074,446	11,223,930	505,361	19,803,737
Accumulated depreciation and impairment	(2,034,252)	(3,716,585)	(298,722)	(6,049,559)
Net carrying amount	<u>6,040,194</u>	<u>7,507,345</u>	<u>206,639</u>	<u>13,754,178</u>
At 1 January 2004, net of accumulated depreciation and impairment	6,040,194	7,507,345	206,639	13,754,178
Additions	7,948	16,429	28,567	52,944
Acquisition of a subsidiary (note 36)	26,452	13,888	800	41,140
Transfers from construction in progress (note 15)	730,866	5,027,203	73,947	5,832,016
Reversal of impairment provision during the year recognised in the income statement	7,009	8,403	-	15,412
Write-off of impairment provision	20,189	47,909	-	68,098
Depreciation provided during the year	(436,708)	(1,300,118)	(52,617)	(1,789,443)
Reclassifications	(373,703)	358,754	14,949	-
Disposals/write-off	(58,144)	(52,116)	(1,438)	(111,698)
At 31 December 2004, net of accumulated depreciation and impairment	<u>5,964,103</u>	<u>11,627,697</u>	<u>270,847</u>	<u>17,862,647</u>
At 31 December 2004:				
Cost	8,415,688	16,382,167	618,572	25,416,427
Accumulated depreciation and impairment	(2,451,585)	(4,754,470)	(347,725)	(7,553,780)
Net carrying amount	<u>5,964,103</u>	<u>11,627,697</u>	<u>270,847</u>	<u>17,862,647</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Company

	Buildings and structures RMB'000	Plant, machinery and equipment RMB'000	Transportation vehicles and equipment RMB'000	Total RMB'000
31 December 2005				
At 31 December 2004 and at 1 January 2005:				
Cost	8,323,344	16,320,808	611,400	25,255,552
Accumulated depreciation and impairment	(2,443,561)	(4,747,397)	(344,749)	(7,535,707)
Net carrying amount	<u>5,879,783</u>	<u>11,573,411</u>	<u>266,651</u>	<u>17,719,845</u>
At 1 January 2005, net of accumulated depreciation and impairment				
	5,879,783	11,573,411	266,651	17,719,845
Additions	2,121	5,375	7,654	15,150
Acquisition of businesses (note 36)	28,170	21,706	4,520	54,396
Transfers from construction in progress (note 15)	533,402	1,850,999	77,654	2,462,055
Depreciation provided during the year	(453,913)	(1,543,120)	(50,854)	(2,047,887)
Reclassifications	(136,166)	267,778	(131,612)	-
Disposals/write-off	(30,452)	(12,286)	(1,008)	(43,746)
At 31 December 2005, net of accumulated depreciation and impairment	<u>5,822,945</u>	<u>12,163,863</u>	<u>173,005</u>	<u>18,159,813</u>
At 31 December 2005:				
Cost	8,568,666	18,682,182	403,905	27,654,753
Accumulated depreciation and impairment	(2,745,721)	(6,518,319)	(230,900)	(9,494,940)
Net carrying amount	<u>5,822,945</u>	<u>12,163,863</u>	<u>173,005</u>	<u>18,159,813</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Company

	Buildings and structures RMB'000	Plant, machinery and equipment RMB'000	Transportation vehicles and equipment RMB'000	Total RMB'000 (Restated)
31 December 2004				
At 1 January 2004:				
Cost	8,058,884	11,208,231	499,986	19,767,101
Accumulated depreciation and impairment	(2,029,256)	(3,711,447)	(296,146)	(6,036,849)
Net carrying amount	<u>6,029,628</u>	<u>7,496,784</u>	<u>203,840</u>	<u>13,730,252</u>
At 1 January 2004, net of accumulated depreciation and impairment				
	6,029,628	7,496,784	203,840	13,730,252
Additions	407	5,292	27,458	33,157
Transfers from construction in progress (note 15)	694,249	5,000,414	73,635	5,768,298
Reversal of impairment provision during the year recognised in the income statement	7,009	8,403	-	15,412
Write-off of impairment provision	20,189	47,909	-	68,098
Depreciation provided during the year	(434,294)	(1,297,761)	(51,808)	(1,783,863)
Reclassifications	(379,261)	364,312	14,949	-
Disposals/write-off	(58,144)	(51,942)	(1,423)	(111,509)
At 31 December 2004, net of accumulated depreciation and impairment	<u>5,879,783</u>	<u>11,573,411</u>	<u>266,651</u>	<u>17,719,845</u>
At 31 December 2004:				
Cost	8,323,344	16,320,808	611,400	25,255,552
Accumulated depreciation and impairment	(2,443,561)	(4,747,397)	(344,749)	(7,535,707)
Net carrying amount	<u>5,879,783</u>	<u>11,573,411</u>	<u>266,651</u>	<u>17,719,845</u>

All of the Group's and Company's buildings are located in the PRC.

At the balance sheet date, certain of the Group's equipment with an aggregate net book value of approximately RMB30,762,000 were pledged to secure a loan granted by Profit Access Investments Limited. Further details of the transaction are included in note 31 to the financial statements.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

At the balance sheet date, certificate of ownership in respect of the Group's building with a net book value of RMB24,000,000 had not been issued by the relevant government authorities. The directors represent that the Group is in the process of obtaining the relevant certificate.

14. PREPAID LAND PREMIUMS

Group

	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
Carrying amount at 1 January:		
As previously reported	-	-
Effect of adopting HKAS 17 (note 2.2(a))	<u>1,135,710</u>	<u>863,809</u>
As restated	1,135,710	863,809
Additions	23,183	287,796
Acquisition of a subsidiary (note 36)	-	5,152
Recognised during the year	<u>(21,092)</u>	<u>(21,047)</u>
Carrying amount at 31 December	<u>1,137,801</u>	<u>1,135,710</u>

Company

	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Restated)
Carrying amount at 1 January:		
As previously reported	-	-
Effect of adopting HKAS 17 (note 2.2(a))	<u>1,106,687</u>	<u>839,456</u>
As restated	1,106,687	839,456
Additions	6,188	287,796
Recognised during the year	<u>(20,595)</u>	<u>(20,565)</u>
Carrying amount at 31 December	<u>1,092,280</u>	<u>1,106,687</u>

The leasehold land is held under a medium term lease and is situated in the PRC.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

14. PREPAID LAND PREMIUMS (continued)

At the balance sheet date, certificates of ownership in respect of certain of the Group's land use rights with an aggregate net book value of approximately RMB305,053,000 has not been issued by the relevant government authorities. The directors represented that the Group is in the process of obtaining the relevant certificates.

The leasehold land with a carrying amount of amounted to approximately RMB1,240,000 was leased to a jointly-controlled entity of the Company, Ma'anshan BOC-Ma Steel Gases Company Limited ("BOC- Ma Steel") under an operating lease arrangement (2004: Nil). Further details of which are included in note 38 to the financial statements.

15. CONSTRUCTION IN PROGRESS

	Group RMB'000 (Restated)	Company RMB'000 (Restated)
31 December 2005		
Cost:		
At beginning of year	2,116,098	2,056,417
Additions	7,928,760	7,845,025
Acquisition of businesses (note 36)	49,855	49,855
Transfers to property, plant and equipment (note 13)	(2,543,983)	(2,462,055)
At 31 December 2005	<u>7,550,730</u>	<u>7,489,242</u>
Accumulated impairment:		
At beginning of year and 31 December 2005	<u>74,000</u>	<u>74,000</u>
At 31 December 2005, net of impairment	<u>7,476,730</u>	<u>7,415,242</u>
31 December 2004		
Cost:		
At beginning of year	3,297,573	3,326,312
Additions	4,648,787	4,498,403
Acquisition of a subsidiary (note 36)	1,754	-
Transfers to property, plant and equipment (note 13)	(5,832,016)	(5,768,298)
At 31 December 2004	<u>2,116,098</u>	<u>2,056,417</u>
Accumulated impairment:		
At beginning of year and 31 December 2004	<u>74,000</u>	<u>74,000</u>
At 31 December 2004, net of impairment	<u>2,042,098</u>	<u>1,982,417</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

16. INTANGIBLE ASSET

Group

	Mine participation right RMB'000
Cost at 1 January 2005	-
Additions	110,150
Amortisation provided during the year	<u>(1,115)</u>
At 31 December 2005	<u>109,035</u>
At 31 December 2005:	
Cost	110,150
Accumulated amortisation	<u>(1,115)</u>
Net carrying amount	<u>109,035</u>

17. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

Company

	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Unlisted investments, at cost	<u>395,447</u>	<u>331,547</u>

Particulars of the Company's subsidiaries are as follows:

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Nominal value of issued ordinary/paid- up registered share capital	Percentage of equity attributable to the Company		Principal activities
			Direct	Indirect	
Ma Steel (Guangzhou) Processing and Distribution Co., Ltd. (note ii)	PRC	RMB120,000,000	66.67	-	Production, processing and sale of steel plates, steel wires and steel sections and provision of storage, transportation and after-sales services

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

17. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Particulars of the Company's subsidiaries are as follows: (continued)

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Nominal value of issued ordinary/paid-up registered share capital	Percentage of equity attributable to the Company		Principal activities
			Direct	Indirect	
Design & Research Institute of Maanshan Iron & Steel Company Limited (note i)	PRC	RMB20,490,000	58.96	7.86	Planning and design of metallurgical, construction and environmental protection projects
MG Control Technique Company Limited (note i)	PRC	RMB8,000,000	93.75	4.18	Design of automation systems; purchase, installation and repair of automation, computer and communication systems
Anhui Masteel K. Wah New Building Materials Co., Ltd. ("Anhui Masteel K. Wah") (note ii)	PRC	US\$4,290,000	70	-	Production, sale and transportation of slag products and provision of related consultancy services
Maanshan Iron & Steel (HK) Limited	Hong Kong	HK\$4,800,000	80	20	Trading of steel and iron ores, and provision of steel trading agency services and transportation services
Ma Steel (Wuhu) Processing and Distribution Co., Ltd. (note ii)	PRC	RMB35,000,000	70	30	Processing and sale of metallic products, processing of motor vehicle spare parts and sale of construction materials and chemical products (except dangerous products)
Maanshan Iron & Steel (Australia) Proprietary Limited	Australia	AUD21,737,900	100	-	Production and sale of iron ore through an unincorporated joint venture
MG Trading and Development GmbH	Germany	EUR153,388	100	-	Trading of equipment, iron and steel products and provision of technology services

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

17. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES (continued)

Particulars of the Company's subsidiaries are as follows: (continued)

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Nominal value of issued ordinary/paid-up registered share capital	Percentage of equity attributable to the Company		Principal activities
			Direct	Indirect	
Ma Steel International Trade and Economic Corporation (note i)	PRC	RMB50,000,000	100	-	Import of machinery and raw materials and export of steel products
Ma Steel (Cihu) Processing and Distribution Co., Ltd. ("Ma Steel (Cihu)") (note i)	PRC	RMB12,000,000	-	80	Production, processing and sale of steel plates, steel wires and steel sections and provision of storage and after-sales services
Anhui Masteel Holly Packing Co., Ltd. (note ii)	PRC	RMB30,000,000	71	-	Provision of packing materials for steel and other products; production and sale of metallic products, plastic, chemicals, paper and wood products; provision of consultancy services, equipment production, transportation and on-site packing services
Maanshan Masteel Huayang Equipment Inspection & Technical Engineering Co., Ltd (notes i, iii)	PRC	RMB1,000,000	90	-	Provision of equipment inspection and technical consultancy services, equipment services and equipment inspection work
Ma Steel (Jihua) Processing and Distribution Co., Ltd. (notes ii, iii)	PRC	RMB120,000,000	75	-	Production, processing and sale of steel plates, steel wires and steel sections and provision of storage, transportation and other-sales services

Notes:

- (i) Registered as limited companies under the PRC law
- (ii) Registered as Sino-foreign joint ventures under the PRC law
- (iii) Newly incorporated during the year

The English names of certain PRC subsidiaries are direct translations of their registered names in Chinese.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

18. INVESTMENT IN A JOINTLY-CONTROLLED ENTITY

	Group		Company	
	2005 RMB'000	2004 RMB'000	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Unlisted investments, at cost	-	-	234,000	-
Share of net assets	<u>234,000</u>	-	-	-
	<u>234,000</u>	<u>-</u>	<u>234,000</u>	<u>-</u>

Particulars of the jointly-controlled entity, which is directly held by the Company, are as follows:

Name	Place of registration	Percentage of			Principal activities
		Ownership interest	Voting power	Profit sharing	
Ma'anshan BOC-Ma Steel Gases Company Limited	PRC	50	50	50	Manufacture and sale of gas products (hydrogen, oxygen, argon and other gases) in gas and liquid and other industrial gases provision of product-related sales services and technical services and other related services

The financial information of the jointly-controlled entity as at 31 December 2005 shared by the Group is presented as follows:

	RMB'000
Non-current assets	219,195
Current assets	14,952
Current liabilities	<u>(147)</u>
Net assets	<u>234,000</u>

As the production plant of the jointly-controlled entity is under construction and it had not commenced commercial production has not commenced, no income statement of the jointly-controlled entity for the year is presented.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

19. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

	Group		Company	
	2005 RMB'000	2004 RMB'000	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Unlisted investments, at cost	-	-	255,608	150,976
Share of net assets	<u>268,060</u>	<u>150,018</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>268,060</u>	<u>150,018</u>	<u>255,608</u>	<u>150,976</u>

Particulars of the Company's associates are as follows:

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Percentage of ownership interest attributable to the Company	Principal activities
济源市金马焦化有限公司 公司(“济源市金马焦化”) (note ii)	PRC	40	Production and sale of coke, tar, benzene and coal gas
滕州盛隆煤焦化有限 公司(“滕州盛隆煤焦化”) (note ii)	PRC	32	Production and sale of coke, tar, coal gas and coke chemical products; provision of logistics services
马鞍山市五环报废汽车 回收拆解有限责任公司 (“五环汽车”) (notes ii, iii)	PRC	-	Recycling and dismantling of scrap motor vehicles and trading of steel products
上海大宗钢铁电子交易中心 有限公司 (note ii)	PRC	20	Set-up of iron and steel e-commerce and related services; provision of iron and steel e-commerce technology and information services

continued/...

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

19. INTERESTS IN ASSOCIATES (continued)

Particulars of the Company's associates are as follows: (continued)

Name	Place of incorporation/ registration and operations	Percentage of ownership interest attributable to the Company	Principal activities
马鞍山市港口（集团） 有限责任公司 (notes i, ii)	PRC	45	Provision of loading/unloading and cargos forwarding agency service; storage, transmitting of cargo and division/merge of cargos in containers; provision of general services to ships, repair and manufacturing of spare parts ships

Notes:

- (i) Newly incorporated during the year
- (ii) Not audited by Ernst & Young Hong Kong or other Ernst & Young International member firms
- (iii) The equity interest in 五环汽车 was disposed of during the year. As at 31 December 2005, the Company did not hold any equity interest in 五环汽车.

The Group's shareholdings in the associates all comprise equity shares held by the Company.

The following table illustrates the summarised financial information of the Group's associates extracted from their financial statements:

	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Assets	1,680,038	1,236,649
Liabilities	(1,229,570)	(812,450)
Turnover	1,715,920	671,988
Net profit /(loss)	<u>27,289</u>	<u>(5,101)</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

20. AVAILABLE-FOR-SALE EQUITY INVESTMENTS

Group and Company

	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Unlisted equity investments, at fair value	<u>16,817</u>	<u>16,817</u>

The above investments consist of investments in equity security which were designated as available-for-sale financial assets on 1 January 2005 and have no fixed maturity date or coupon rate.

21. HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS

Group and Company

	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Debt investments	<u>10,919</u>	<u>13,579</u>

The debt investments represent electricity debentures issued by the Anhui Provincial Electricity Supply Authority. The debt investments were acquired by the Company in 1994 and are interest-free and collectable by 10 annual instalments starting from 2000. The amount of the investments amount will be fully repaid by December 2009.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

22. DEFERRED TAX

The movements in deferred tax assets and liabilities during the year are as follows:

Group and Company

2005

Deferred tax assets

	Repair and maintenance expenses RMB'000	Housing subsidies RMB'000	Asset provisions RMB'000	Early retirement benefits RMB'000	Others RMB'000	Total RMB'000
At 1 January 2005	-	-	38,078	7,831	-	45,909
Deferred tax credited/ (charged) to the income statement during the year (note 9)	<u>9,024</u>	<u>3,639</u>	<u>3,122</u>	<u>(1,792)</u>	<u>4,448</u>	<u>18,441</u>
Gross deferred tax assets at 31 December 2005	<u>9,024</u>	<u>3,639</u>	<u>41,200</u>	<u>6,039</u>	<u>4,448</u>	<u>64,350</u>

Deferred tax liabilities

	Furnace relining costs RMB'000
Gross deferred tax liabilities at 1 January 2005 and 31 December 2005	<u>11,175</u>
Net deferred tax assets at 31 December 2005	<u>53,175</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

22. DEFERRED TAX (continued)

Group and Company

2004

Deferred tax assets

	Asset provisions RMB'000	Early retirement benefits RMB'000	Total RMB'000
At 1 January 2004	54,803	10,831	65,634
Deferred tax charged to the income statement during the year (note 9)	(16,725)	(3,000)	(19,725)
Gross deferred tax assets at 31 December 2004	<u>38,078</u>	<u>7,831</u>	<u>45,909</u>

Deferred tax liabilities

	Furnace relining costs RMB'000
Gross deferred tax liabilities at 1 January 2004 and 31 December 2004	<u>11,175</u>
Net deferred tax assets at 31 December 2004	<u>34,734</u>

At 31 December 2005, there was no significant unrecognised deferred tax liability (2004: Nil) for taxes that would be payable on the unremitted earnings of certain of the Group's subsidiaries, associates or the joint venture entity as the Group has no liability to additional tax should such amounts be remitted.

There are no income tax consequences attaching to the payment of dividends by the Company to its shareholders.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

23. INVENTORIES

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Raw materials	2,973,684	3,143,887	2,829,103	3,142,044
Work in progress	638,586	548,152	627,427	528,270
Finished goods	360,528	380,766	232,293	272,894
Spare parts	<u>1,195,674</u>	<u>681,379</u>	<u>1,195,454</u>	<u>681,320</u>
	<u>5,168,472</u>	<u>4,754,184</u>	<u>4,884,277</u>	<u>4,624,528</u>

At 31 December 2005, the carrying amount of the Group's inventories was pledged as security for the Group's bill payables amounting to approximately RMB23,930,000 (2004: Nil), as further detailed in note 29 to the financial statements.

24. CONSTRUCTION CONTRACTS

Group and Company

	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
Gross amount due from contract customers	<u>31,002</u>	<u>-</u>
Contract costs incurred plus recognised profits less recognised losses to date	188,542	-
Less: Progress billings	<u>(157,540)</u>	<u>-</u>
	<u>31,002</u>	<u>-</u>

At 31 December 2005, retentions held by customers for contract works included in trade receivables amounted to approximately RMB16 million (2004: Nil).

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

25. TRADE AND BILL RECEIVABLES

The Group's credit periods offered to selected customers are 30 to 90 days. The Group seeks to maintain strict control over its outstanding receivables and has a credit control department to minimise credit risk. Overdue balances are reviewed regularly by senior management. The Group's trade receivables relate to a few major customers and there is a concentration of credit risk with a maximum exposure equal to the carrying amount of the trade receivables. Trade receivables are non-interest-bearing.

An aged analysis of the trade receivables as at the balance sheet date, based on invoice date, and net of provisions, is as follows:

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Trade receivables:				
Within three months	188,665	252,788	170,906	234,120
Four to six months	32,819	8,130	5,757	3,196
Seven to twelve months	49,014	4,688	27,711	4,207
One to two years	12,578	8,757	12,422	8,355
Two to three years	407	2,189	407	2,189
	<u>283,483</u>	<u>276,552</u>	<u>217,203</u>	<u>252,067</u>
Bill receivables	<u>1,931,609</u>	<u>1,922,826</u>	<u>1,986,454</u>	<u>1,876,497</u>
	<u>2,215,092</u>	<u>2,199,378</u>	<u>2,203,657</u>	<u>2,128,564</u>

Bills receivable will mature within one year.

Included in both the Group's and the Company's trade and bill receivables are amounts due from Holding and its subsidiaries, in aggregate, amounting to approximately RMB32,365,000 (2004: approximately RMB1,466,000). Such balances principally arose from normal trading activities.

26. PREPAYMENTS, DEPOSITS AND OTHER RECEIVABLES

Included in both the Group's and the Company's prepayments, deposits and other receivables are prepayments to Holding and its subsidiaries aggregating approximately RMB3,049,000 (2004: approximately RMB40,490,000) for the purchase of raw materials and the provision of support services from Holding.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

27. EQUITY INVESTMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

Group and Company

	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Equity investments listed in the PRC, at market value	<u>13,568</u>	<u>13,568</u>

The above investments as at 31 December 2005 were classified as held for trading.

28. CASH AND CASH EQUIVALENTS AND PLEDGED DEPOSITS

	Group	
	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Cash and bank balances	3,027,462	2,112,876
Time deposits and balances with financial institutions, net of provision	<u>227,554</u>	<u>68,620</u>
	3,255,016	2,181,496
Less: Pledged deposits for trading facilities	(142,114)	(8,620)
Cash and cash equivalents in the consolidated balance sheet	3,112,902	2,172,876
Less: Non-pledged time deposits with original maturity of three months or more when acquired	(63,632)	(60,000)
Cash and cash equivalents in the consolidated cash flow statement	<u>3,049,270</u>	<u>2,112,876</u>
	Company	
	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Cash and bank balances	2,562,161	1,696,613
Time deposits and balances with financial institutions, net of provision	<u>63,632</u>	<u>59,601</u>
Cash and cash equivalents	<u>2,625,793</u>	<u>1,756,214</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

28. CASH AND CASH EQUIVALENTS AND PLEDGED DEPOSITS (continued)

At the balance sheet date, the above balances of the Group denominated in RMB amounted to RMB2,523,465,000 (2004: RMB1,934,612,000). The RMB is not freely convertible into other currencies, however, under Mainland China's Foreign Exchange Control Regulations and Administration of Settlement, Sale and Payment of Foreign Exchange Control Regulations, the Group is permitted to exchange RMB for other currencies through banks authorised to conduct foreign exchange business.

Cash at bank earns interest at floating rates based on daily bank deposit rates. Short term time deposits are made for varying periods for not more than six months, depending on the immediate cash requirement of the Group, and earn interest at the respective short term time deposit rates. The carrying amounts of the cash and cash equivalents and the pledged deposits approximate to their fair values.

The balances with financial institutions included the following overdue Hong Kong dollar fixed deposit principal amounts with four non-bank financial institutions, in aggregate, amounting to approximately HK\$123 million (2004: approximately HK\$128 million).

	Notes	2005 HK\$'000	2004 HK\$'000
Guangdong International Trust & Investment Corporation ("GITIC")	(i)	23,317	23,317
China Venturetech Investment Corporation ("China Venturetech")	(ii)	3,491	8,608
CITIC Ningbo Inc. ("Ningbo CITIC")	(iii)	48,000	48,000
SEG International Trust & Investment Corporation ("SEG")	(iii)	<u>48,125</u>	<u>48,125</u>
		<u>122,933</u>	<u>128,050</u>

Notes:

- (i) GITIC was declared bankrupt by the Shenzhen Intermediate People's Court of Guangdong Province on 16 January 1999. On 28 February 2003, the People's High Court of Guangdong Province declared an end to the bankruptcy proceeding in relation to the GITIC bankruptcy case but the liquidation process will remain in progress. During the period from year 2000 to 2004, the Company received three repayments amounting to approximately RMB7.1 million in aggregate. During the year, no allocation of assets was made by the liquidator of GITIC.
- (ii) China Venturetech was in liquidation since 1998 and the Company has registered its debts with 中国人民银行关闭中国新技术创业投资公司清算组 (the liquidator of China Venturetech). Up to 31 December 2005, the Company has received an accumulated repayment of approximately RMB2,271,000. On 23 January 2006, the liquidator of China Venturetech declared that all the assets have been liquidated and the Company was entitled to a final repayment of RMB3,632,000. The amount proved to be irrecoverable was written off in current year. On 14 February 2006, the Company received the rest repayment of RMB3,632,000.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

28. CASH AND CASH EQUIVALENTS AND PLEDGED DEPOSITS (continued)

- (iii) Ningbo CITIC is now in liquidation and the Company has registered its debts with the liquidator. SEG is currently in the process of business suspension and rectification under the supervision of the People's Bank of China. The recovery of the relevant deposit and interest can only be proceeded when the business suspension and rectification has been completed. Up to the approval date of the financial statements, no repayments have been received from Ningbo CITIC and SEG.

Except for the balance with China Venturetech, the directors are unable to estimate, as at the date on which these financial statements were approved, the principal amount of the outstanding deposits the Company will be able to recover. Based on the above factors, the directors maintain the full provision made for the three remaining overdue fixed deposits.

29. TRADE AND BILLS PAYABLES

An aged analysis of the trade and bills payables as at the balance sheet date, based on the invoice date, is as follows:

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Within one year	3,820,295	3,176,820	3,554,133	3,068,762
One to two years	36,029	83,700	11,749	19,827
Two to three years	1,549	4,784	1,491	963
Over three years	<u>5,255</u>	<u>6,857</u>	<u>3,667</u>	<u>4,943</u>
	<u>3,863,128</u>	<u>3,272,161</u>	<u>3,571,040</u>	<u>3,094,495</u>

The trade payables are non-interest-bearing and are normally settled within three months.

Included in the Group's and the Company's trade payables are amounts due to Holding and its subsidiaries, in aggregate, amounting to approximately RMB170,850,000 (2004: approximately RMB81,805,000). Such balances principally arose from normal trading activities.

At 31 December 2005, the carrying amounts of the Group's inventories and cash deposits were pledged as security for the Group's trading facilities for the issuance of bank bills amounting to RMB23,930,000 (2004: Nil) and RMB142,114,000 (2004:RMB8,620,000), respectively.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)
31 December 2005

30. OTHER PAYABLES AND ACCRUALS

Other payables are non-interest-bearing and mainly aged within one year.

Included in the Group's and the Company's other payables and accruals are amounts due to Holding and its subsidiaries, in aggregate amounting to approximately RMB67,392,000 (2004: approximately RMB116,400,000). Such balances principally arose from normal trading activities.

31. INTEREST-BEARING BANK AND OTHER BORROWINGS

	Effective interest rate (%)	Maturity	Group		Company	
			2005 RMB'000	2004 RMB'000	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Current						
Bank loans – unsecured	0.25-5.22	2006	159,690	1,350,763	158,503	1,261,084
Short term commercial papers – unsecured	3.19	2006	2,000,000	-	2,000,000	-
Other loans – unsecured	5.02, 5.22	2006	31,671	-	-	-
			<u>2,191,361</u>	<u>1,350,763</u>	<u>2,158,503</u>	<u>1,261,084</u>
Non-current						
Bank loans – unsecured	0.25-6.12	2007-2019	8,562,664	4,125,909	8,528,228	4,087,366
Other loan - secured	5.49	2007	6,000	6,063	-	-
Other loan - unsecured	5.49	2007	2,152	2,171	-	-
			<u>8,570,816</u>	<u>4,134,143</u>	<u>8,528,228</u>	<u>4,087,366</u>
			<u>10,762,177</u>	<u>5,484,906</u>	<u>10,686,731</u>	<u>5,348,450</u>
Analysed into:						
Bank loans repayable:						
Within one year			159,690	1,350,763	158,503	1,261,084
In the second year			480,358	2,987,888	460,171	3,132,907
In the third to fifth years, inclusive			8,039,619	1,007,061	8,036,057	837,459
Beyond five years			42,687	130,960	32,000	117,000
			<u>8,722,354</u>	<u>5,476,672</u>	<u>8,686,731</u>	<u>5,348,450</u>
Short term commercial papers and other borrowings repayable:						
Within one year			2,031,671	-	2,000,000	-
In the second year			8,152	-	-	-
In the third to fifth years, inclusive			-	8,234	-	-
			<u>2,039,823</u>	<u>8,234</u>	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>
			<u>10,762,177</u>	<u>5,484,906</u>	<u>10,686,731</u>	<u>5,348,450</u>

Certain of the bank loans of approximately RMB4,831,511,000 (2004: approximately RMB4,173,352,000) and RMB16,623,000 (2004: approximately RMB20,939,000) are guaranteed by Holding and Sinosteel Trading Company, respectively.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

31. INTEREST-BEARING BANK AND OTHER BORROWINGS (continued)

Except for bank and other borrowings of approximately RMB1,688,093,000 and RMB16,623,000 which are denominated in United States dollars and Euros, respectively, all other borrowings are denominated in RMB.

The short term commercial papers represented 20,000,000 3.19% per annum short-term commercial papers with a nominal value of RMB100 issued by the Company at par on 29 December 2005. These short-term commercial papers are redeemable on 28 December 2006.

Other loans of approximately RMB9,823,000 are granted by Profit Access Investments Limited, a minority shareholder which holds a 30% equity interest in Anhui Masteel K. Wah. Certain of the other loans granted by Profit Access Investments Limited are secured by the pledge of certain of the Group's equipment with an aggregate net book value of approximately RMB30,762,000.

Other interest rate information:

	2005		Group 2004	
	Fixed rate RMB'000	Floating rate RMB'000	Fixed rate RMB'000	Floating rate RMB'000
Current				
Bank loans – unsecured	14,647	145,043	44,856	1,305,907
Short term commercial papers	2,000,000	-	-	-
Other loans – unsecured	<u>31,671</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Non-current				
Bank loans – unsecured	2,372,436	6,190,228	1,909,543	2,216,366
Other loan - secured	6,000	-	6,063	-
Other loan - unsecured	<u>2,152</u>	<u>-</u>	<u>2,171</u>	<u>-</u>
	2005		Company 2004	
	Fixed rate RMB'000	Floating rate RMB'000	Fixed rate RMB'000	Floating rate RMB'000
Current				
Bank loans – unsecured	13,460	145,043	23,460	1,237,624
Short term commercial papers	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Non-current				
Bank loans – unsecured	<u>2,338,000</u>	<u>6,190,228</u>	<u>1,871,000</u>	<u>2,216,366</u>

The carrying amounts of the Group's and the Company's borrowings approximate their fair values which have been calculated by discounting the expected future cash flows at the prevailing interest rates.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

32. PROVISIONS

Group and Company

	Pension benefits for early retired employees RMB'000	Housing subsidies RMB'000	Total RMB'000
At 1 January 2005	52,203	112,918	165,121
Amounts utilised during the year	(11,945)	(8,944)	(20,889)
At 31 December 2005	40,258	103,974	144,232
Portion classified as current liabilities	(10,773)	(103,974)	(114,747)
Non-current portion	<u>29,485</u>	<u>-</u>	<u>29,485</u>

Housing subsidies represents one-off lump sum cash subsidies payable to both current and retired employees by the Company pursuant to an implemented staff housing subsidy scheme.

33. DUE TO THE ULTIMATE HOLDING COMPANY

The amount due to Holding is unsecured, interest-free and is repayable after 1 January 2007.

34. SHARE CAPITAL

Group and Company

		2005 RMB'000	2004 RMB'000
Registered, issued and fully paid:			
4,034,560,000	Unlisted state owned shares	4,034,560	4,034,560
87,810,000	Unlisted legal person A shares	87,810	87,810
600,000,000	Individual A shares of RMB1.00 each	600,000	600,000
<u>1,732,930,000</u>	H shares of RMB1.00 each	<u>1,732,930</u>	<u>1,732,930</u>
<u>6,455,300,000</u>		<u>6,455,300</u>	<u>6,455,300</u>

Except for dividends for H shares which are payable in Hong Kong dollars, all of the A shares and H shares rank pari passu with each other in respect of dividends and voting rights.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

35. RESERVES

(a) Group

The amounts of the Group's reserves and the movements therein for the current and prior years are presented in the consolidated statement of changes in equity on page 5 of the financial statements.

(b) Company

	Share premium account RMB'000	Statutory surplus reserve RMB'000	Statutory public welfare fund RMB'000	Retained profits RMB'000	Total RMB'000
At 1 January 2004	4,864,976	530,653	530,653	1,039,033	6,965,315
Profit for the year	-	-	-	3,520,406	3,520,406
Transfer to reserves	-	357,350	357,350	(714,700)	-
Proposed final 2004 dividend	-	-	-	(1,420,166)	(1,420,166)
At 31 December 2004 and 1 January 2005	4,864,976	888,003	888,003	2,424,573	9,065,555
Profit for the year	-	-	-	2,677,000	2,677,000
Transfer to reserves	-	278,667	278,667	(557,334)	-
Proposed final 2005 dividend	-	-	-	(1,032,848)	(1,032,848)
At 31 December 2005	<u>4,864,976</u>	<u>1,166,670</u>	<u>1,166,670</u>	<u>3,511,391</u>	<u>10,709,707</u>

In accordance with the Company Law of the PRC and the articles of associations, the Company and certain of its subsidiaries, they are required to allocate 10% of their profit after tax, as determined in accordance with PRC accounting standards and regulations applicable to these companies, to the statutory surplus reserve (the "SSR") until such reserves reach 50% of the registered capital of these companies. Part of the SSR may be capitalised as these company's share capital, provided that the remaining balances after the capitalisation are not less than 25% of the registered capital of these companies.

In accordance with the Company Law of the PRC, the Company and certain of its subsidiaries are required to transfer 5% to 10% of their profit after tax to the statutory public welfare fund (the "PWF"). PWF must be used for capital expenditure on staff welfare facilities and these facilities remain the property of these companies.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

35. RESERVES (continued)

When the PWF is used, the lower of the cost of assets and the balance of the PWF should be transferred to the SSR. These reserves are not distributable unless these companies are dissolved. When the related assets are sold, the amount which was originally transferred from the PWF to the SSR should be transferred back.

Certain of the Company's subsidiaries are Sino-foreign equity joint ventures. In accordance with the "Law of the People's Republic of China on Sino-Foreign Equity Joint Ventures" and their respective articles of association, these subsidiaries are required to allocate certain of their profit after tax as determined in accordance with PRC accounting standards and related regulations to the enterprise expansion fund, reserve fund and employee bonus and welfare fund. The allocation rates are determined by their respective board of directors.

Subsequent to the balance sheet date, the directors determined that the Company should transfer approximately RMB278.7 million (2004: approximately RMB357.4 million) to each of the SSR and the PWF. This represents 10% of the Company's profit after tax of approximately RMB2,787 million (2004: approximately RMB3,574 million) determined in accordance with PRC accounting standards and regulations. However, the transfer to the PWF is subject to shareholders' approval at the forthcoming annual general meeting.

During the year, the share of the subsidiaries' current year appropriations to each of the SSR, PWF, reserve fund and enterprise expansion fund, in accordance with the percentage of investment held by the Group, was approximately RMB8.1 million (2004: approximately RMB2.7 million), approximately RMB6.9 million (2004: approximately RMB2.7 million), approximately RMB7.6 million (2004: approximately RMB2.8 million) and approximately RMB5.5 million (2004: approximately RMB4.8 million), respectively.

In accordance with the PRC relevant regulations, the retained profits of the Company for the purpose of profit distribution are deemed to be the lower of the amount determined in accordance with PRC accounting standards and regulations, and the amount determined in accordance with generally accepted accounting principles in Hong Kong.

As at 31 December 2005, the Company had retained profits of approximately RMB3,511 million (31 December 2004: approximately RMB2,368 million) after the appropriation of the proposed final dividend, as determined in accordance with the lower of either the amount determined under PRC accounting standards and regulations or the amount determined under generally accepted accounting principles in Hong Kong, available for distribution by way of cash or in kind.

As at 31 December 2005, in accordance with the Company Law of the PRC, an amount of approximately RMB5.45 billion (2004: approximately RMB5.43 billion) standing to the credit of the Company's capital reserve account, as determined under PRC accounting standards and regulations, was available for distribution by way of future capitalisation issue.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

36. BUSINESS COMBINATIONS

- (a) Acquisition of the steel structure manufacturing and installation business and the electrical and mechanical equipment installation business

On 28 April 2005, the Company entered into an acquisition agreement (the "Acquisition Agreement") with Magang Holding Construction Co. Ltd. ("Construction Company"), a wholly-owned subsidiary of Holding, to acquire its steel structure manufacturing and installation business and electrical and mechanical equipment installation business (the "Businesses"). The acquisition price, which amounted to approximately RMB149,774,000, was determined by reference to an asset appraisal report issued by an independent assets valuer, Jiangsu Talent Certified Public Accountants. In accordance with the terms of the Acquisition Agreement, for the period from 1 February 2005 to the effective date of the Acquisition Agreement, the Businesses were entrusted to Construction Company for management and the profit and loss was assumed by the Company, which was not significant.

- (b) Acquisition of a subsidiary

On 15 November 2004, the Company acquired a 71% equity interest in Holly Packing from Holding at a consideration of approximately RMB21,478,000. Holly Packing is mainly engaged in production of packing materials and on-site packing services. The consideration was determined on the basis of the carrying amount of the net asset value of Holly Packing as at 30 September 2004 which was audited by Jiangsu Talent Certified Public Accountants. In the opinion of the directors, the carrying amounts of the assets and liabilities acquired by the Company on the completion date approximated to their fair values.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

36. BUSINESS COMBINATIONS (continued)

The fair values of the identifiable assets and liabilities as at the date of the acquisition were as follow:

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Property, plant and equipment, net	13	54,396	41,140
Prepaid land premiums	14	-	5,152
Construction in progress	15	49,855	1,754
Cash and cash equivalents		-	9,967
Inventories		88,740	2,294
Construction contracts		63,500	-
Trade and bills receivables		76,108	361
Prepayments, deposits and other receivables		20,825	3,855
Bank borrowings		-	(26,000)
Trade payables		(113,421)	(1,256)
Other payables and accruals		(89,100)	(7,184)
Tax payable		(1,129)	168
Minority interests		-	(8,773)
		<u>149,774</u>	<u>21,478</u>
Satisfied by cash		<u>149,774</u>	<u>21,478</u>

An analysis of the net outflow of cash and cash equivalents in respect of the aforesaid acquisitions is as follows:

	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Cash consideration	149,774	21,478
Cash and cash equivalents acquired	-	(9,967)
Net outflow of cash and cash equivalents in respect of the aforesaid acquisitions	<u>149,774</u>	<u>11,511</u>

Since the aforesaid acquisitions, Holly Packing contributed RMB11 million to the Group's consolidated turnover and RMB1 million to the Group's consolidated profit attributable to equity holders of the parent for the year ended 31 December 2004 whereas the Businesses' contributions to the Group's consolidated turnover and consolidated profit attributable to equity holders of the parent for the year ended 31 December 2005 were not significant.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

36. BUSINESS COMBINATIONS (continued)

Had these combinations taken place at the beginning of the year, the Group's consolidated turnover and consolidated profit attributable to equity holders of the parent would have been RMB32,083 million and RMB2,910 million for the year ended 31 December 2005, respectively and RMB26,770 million and RMB3,605 million for the year ended 31 December 2004, respectively.

37. CONTINGENT LIABILITIES

At the balance sheet date, contingent liabilities not provided for in the financial statements were as follows:

	Group		Company	
	2005 RMB'000	2004 RMB'000	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Guarantees given to banks in connection with facilities granted to subsidiaries	-	-	7,795,113	2,559,075
Bills discounted with recourse	<u>-</u>	<u>311,000</u>	<u>-</u>	<u>311,000</u>
	<u>-</u>	<u>311,000</u>	<u>7,795,113</u>	<u>2,870,075</u>

38. OPERATING LEASE ARRANGEMENTS

The Group leases its leasehold land (note 14 to the financial statements) under operating lease arrangements with BOC-Ma Steel for 18 years since 2005. The periodic rent is fixed during the operating lease periods.

At 31 December 2005, the Group had total future minimum lease receivables under non-cancellable operating leases with its tenants falling due as follows:

	Group	
	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Within one year	1,250	-
In the second to fifth years, inclusive	5,000	-
After five years	<u>15,000</u>	<u>-</u>
	<u>21,250</u>	<u>-</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

39. CAPITAL COMMITMENTS

- (a) The commitments for capital expenditure for buildings and structures, plant and equipment at the balance sheet date were as follows:

	Group		Company	
	2005 RMB'000	2004 RMB'000	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Authorised, but not contracted for:				
Blast Furnaces Project	2,089,447	119,396	2,089,447	119,396
Converters Project	861,321	121,960	861,321	121,960
Wheel Line Project	371,086	91,035	371,086	91,035
Construction Steel Lines Project	3,355,414	985,211	3,355,414	983,932
Coking Stoves Project	1,120,768	134,169	1,120,768	134,169
Public Auxiliary Utilities Project	964,589	262,758	964,589	262,758
Energy-saving and Environment Protection Project	232,125	23,712	232,125	23,712
Other projects	<u>2,049,663</u>	<u>63,446</u>	<u>2,047,568</u>	<u>63,446</u>
	<u>11,044,413</u>	<u>1,801,687</u>	<u>11,042,318</u>	<u>1,800,408</u>
Contracted, but not provided for:				
Blast Furnaces Project	1,146,893	632	1,146,893	632
Converters Project	1,440,998	35,805	1,440,998	35,805
Wheel Line Project	15,698	2,970	15,698	2,970
Construction Steel Lines Project	4,711,870	200,274	4,711,870	182,855
Coking Stoves Project	626,902	26,745	626,902	26,745
Public Auxiliary Utilities Project	682,275	219,072	682,275	219,072
Energy-saving and Environment Protection Project	103,657	46,501	103,657	46,501
Other projects	<u>1,107,654</u>	<u>80,852</u>	<u>1,100,384</u>	<u>80,852</u>
	<u>9,835,947</u>	<u>612,851</u>	<u>9,828,677</u>	<u>595,432</u>
Total	<u>20,880,360</u>	<u>2,414,538</u>	<u>20,870,995</u>	<u>2,395,840</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

39. CAPITAL COMMITMENTS (continued)

(b) The commitments for capital contributions at the balance sheet date were as follows:

	Group		Company	
	2005	2004	2005	2004
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Contracted, but not provided for	<u>7,668</u>	<u>-</u>	<u>34,668</u>	<u>-</u>

(c) The Group's share of the capital commitments of the jointly-controlled entity, which is not included in note (a) above, in respect of capital expenditure for buildings and structures, plant and equipment at the balance sheet date were as follows:

	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
Authorised, but not contracted for	31,202	-
Contracted, but not provided for	<u>148,218</u>	<u>-</u>
Total	<u>179,420</u>	<u>-</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

40. RELATED PARTY TRANSACTIONS

- (a) The following is a summary of the significant transactions carried out between the Group and its related parties during the year:

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Transactions with Holding and its subsidiaries:			
Purchases of iron ore, limestone and dolomite	(i)	1,408,068	964,679
Fees paid for welfare, support services and other services	(ii), (iii)	206,210	240,718
Rental expenses	(iii)	36,250	36,250
Agency fee paid	(iii)	3,784	4,795
Purchases of property, plant and equipment and construction services	(iii)	266,777	279,689
Fees received for the supply of utilities, services and other consumable goods	(iii)	(27,497)	(32,708)
Sale of steel and other by-products	(iii)	(8,479)	(3,564)
Acquisition of a subsidiary	(iv)	-	21,478
Acquisition of businesses	(v)	<u>149,774</u>	<u>-</u>
Transactions with associates of the Company:			
Purchases of coke	(vi)	<u>598,732</u>	<u>157,821</u>
Transactions with minority shareholders:			
Purchase of net assets	(vii)	<u>-</u>	<u>16,376</u>
Transactions with the jointly-controlled entity of the Company:			
Rental income	(viii)	(1,250)	-
Construction fees income	(viii)	<u>(7,440)</u>	<u>-</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

40. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Notes:

- (i) The terms for the purchases of iron ore, limestone and dolomite from Holding were conducted in accordance with an agreement dated 9 October 2003 between the Company and Holding.
- (ii) The terms for the provision of certain services, including on-the-job training, food and sanitary services, environmental and hygiene services and maintenance of roads and landscaping services, for the year ended 31 December 2005, were in accordance with a services agreement dated 9 October 2003 entered into between the Company and Holding.
- (iii) The other transactions with Holding and its subsidiaries were conducted on terms mutually agreed between the Company and the related parties.
- (iv) The Company acquired a 71% equity interest in Holly Packing on 15 November 2004 from Holding for a cash consideration of approximately RMB21,478,000. Further details of the transaction are included in note 36(b) to the financial statements.
- (v) The Company acquired the steel structure manufacturing and installation business and the electrical and mechanical equipment installation business from a wholly-owned subsidiary of Holding for a cash consideration of approximately RMB149,774,000. Further details of the transaction are included in note 36(a) to the financial statements.
- (vi) These transactions were made between the Group and 济源市金马焦化 and 滕州盛隆煤焦化 and were conducted in accordance with the terms mutually agreed between them.
- (vii) The Group signed an agreement with 安徽鑫钢商贸有限公司 in 2004 for the purchase of net assets at a consideration of approximately RMB16,376,000. The consideration was determined on the basis of the valuation carried out by Anhui Pingtai Certified Public Accountants. 安徽鑫钢商贸有限公司 holds a 20% equity interest in Ma Steel (Cihu).
- (viii) These transactions were made between the Group and BOC-Ma Steel and were conducted in accordance with the terms mutually agreed between them.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

40. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

(b) Other transactions with related parties:

- (i) Holding has guaranteed certain bank loans made to the Group up to RMB4,831,511,000 (2004: RMB4,173,352,000) as at the balance sheet date at nil consideration, as further detailed in note 31 to the financial statements.
- (ii) Profit Access Investments Limited, a minority shareholder of Anhui Masteel K. Wah, granted loans of US\$206,000 to the Group in 2005 (2004: US\$986,000). Further details of the transaction are included in note 31 to the financial statements.

(c) Further details on balances with Holding and its subsidiaries, the associates of the Company, and a minority shareholder are set out in notes 25, 26, 29, 30, 31, and 33 to the financial statements.

(d) Compensation of key management personnel of the Group:

	2005 RMB'000	2004 RMB'000
Short term employee benefits	6,608	6,314
Post-employment benefits	<u>53</u>	<u>13</u>
Total compensation paid to key management personnel	<u><u>6,661</u></u>	<u><u>6,327</u></u>

Further details of directors' and supervisors' emoluments are included in note 7 to the financial statements.

In the opinion of the directors, the transactions set out in items (a) (i), (ii), (iii), (vi) and (viii) above were carried out in the normal course of business of the Group.

The related party transactions in respect of items (a) (i) – (v) above also constitute disclosable connected transactions or continuing connected transactions as defined in Chapter 14A of the Listing Rules.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

41. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Group's principal financial instruments, other than derivative, comprise bank and other borrowings, short term commercial papers, pledged deposits and cash and cash equivalents. The main purpose of these financial instruments is to raise finance for the Group's capital expenditure and operations. The Group has various other financial assets and liabilities such as trade and bills receivables, other receivables, trade payables and other payables which arise directly from its operations.

The Group also entered into a recovery forward contract to manage the currency risks arising from its operations and sources of finance.

The main risks arising from the Group's financial instruments are cash flow interest rate risk, foreign currency risk, credit risk and liquidity risk. The board reviews and agrees policies for managing each of the risks and they are summarised below:

Cash flow interest rate risk

The Group's exposure to the risk of changes in market interest rate relates primarily to the Group's long term debt obligations with floating interest rates. The Group does not use derivative financial instruments to hedge its interest rate risk.

At 31 December 2005, approximately 41% (2004: 36%) of the Group's interest-bearing borrowings bore interest at fixed rates.

Foreign currency risk

The businesses of the Group are principally located in the PRC. While most of the transactions are conducted in RMB, certain of its sales, purchases and borrowings were denominated in United States dollars, Euro and Japanese Yen. Fluctuation of the exchange rates of RMB against foreign currencies can affect the Group's results of operations.

During the year, the Company entered into a recovery forward contract, which does not qualify for hedging accounting, to manage its risks associated with foreign currency fluctuations. Under the recovery forward contract, the Company has an option to exercise the contract to buy a total of JPY17,931 million by selling US\$166 million over the period from January 2006 to October 2006 when the exchange rate ranges from US\$/JPY 94 to US\$/JPY 124 during the entire period and is obliged to exercise the contract when the exchange rate is at or above US\$/JPY 124. As at 31 December 2005, the fair value of the recovery forward contract was insignificant.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

41. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Credit risk

The Group trades only with recognised and creditworthy third parties. It is the Group's policy that all trade debtors who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, trade receivable balances are monitored on an ongoing basis and the Group's exposure to bad debts is not significant.

With respect to credit risk arising from the other major financial assets of the Group, which comprise pledged deposits, cash and cash equivalents, and other receivables, the Group's exposure to credit risk arises from default of the counterparty, with a maximum exposure equal to the carrying amount of these instruments.

Liquidity risk

The Group's objective is to maintain a balance between continuity of funding and flexibility through the use of interest-bearing bank and other borrowings, short term commercial papers and other available sources of financing. 20% of the Group's debts would mature in less than one year at 31 December 2005 (2004: 25%).

42. DIFFERENCES IN FINANCIAL STATEMENTS PREPARED UNDER PRC AND HONG KONG ACCOUNTING STANDARDS

The financial statements prepared under PRC accounting standards are audited by Ernst & Young Hua Ming.

The effects on net profit and shareholders' equity arising from the material differences between the consolidated financial statements prepared under PRC and Hong Kong accounting standards are summarised as follows:

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000
<u>Net profit</u>			
Profit attributable to equity holders of the parent under Hong Kong accounting standards		2,909,943	3,592,320
Add back:			
Deferred tax (income)/expense	(i)	(18,441)	19,725
Employee bonus and welfare fund	(ii)	4,616	2,141
Deduct:			
Recognition of deferred income	(iii)	(48,498)	(38,379)
Profit attributable to equity holders of the parent under PRC accounting standards		<u>2,847,620</u>	<u>3,575,807</u>

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

42. DIFFERENCES IN FINANCIAL STATEMENTS PREPARED UNDER PRC AND HONG KONG ACCOUNTING STANDARDS (continued)

	Notes	2005 RMB'000	2004 RMB'000
<u>Shareholders' equity</u>			
Equity attributable to equity holders of the parent under Hong Kong accounting standards		18,514,504	17,024,727
Add back:			
Deferred income	(iii)	585,369	562,069
Deduct:			
Deferred tax assets	(i)	(53,175)	(34,734)
Recognition of deferred income	(iii)	(90,483)	(41,985)
Provision for furnace relining costs	(iv)	(74,499)	(74,499)
Equity attributable to equity holders of the parent under PRC accounting standards		<u>18,881,716</u>	<u>17,435,578</u>

(i) Deferred tax

Under HKAS 12, deferred tax is provided, using the liability method, on all temporary differences at the balance sheet date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Accordingly, deferred tax assets recognised as at 31 December 2005 amounted to approximately RMB53.2 million (2004: approximately RMB34.7 million). The movement in the deferred tax assets resulted in a deferred tax income of approximately RMB18.4 million in the current year (2004: deferred tax expense of approximately RMB19.7 million).

Under PRC accounting standards and regulations, the Company adopted the tax payable method in which the current year's tax payable represents the current year's income tax expense and does not recognise the effect of timing differences on income tax. Thus, no deferred tax was recognised as at 31 December 2004 and 31 December 2005.

(ii) Employee bonus and welfare fund

Pursuant to the articles of association and the resolutions of the board of directors of certain subsidiaries of the Company, these subsidiaries have to make appropriations to the employee bonus and welfare fund. During the year, the Group's share of the appropriation of these subsidiaries in respect of the employee bonus and welfare fund amounted to approximately RMB4,616,000 (2004: approximately RMB2,141,000).

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

42. DIFFERENCES IN FINANCIAL STATEMENTS PREPARED UNDER PRC AND HONG KONG ACCOUNTING STANDARDS (continued)

(ii) Employee bonus and welfare fund (continued)

Under Hong Kong accounting standards, the appropriation to the employee bonus and welfare fund is accounted for as a staff cost and is charged to the current year's income statement.

Under PRC accounting standards and regulations, it is an appropriation of profit and is deducted from net profit for the year.

(iii) Deferred income

Government grants for specific construction projects are accounted for as specific payables under PRC accounting standards, whereas under Hong Kong accounting standards, such grants are accounted for as deferred income.

Under Statement of Standard Accounting Practice No. 35, "Accounting for government grants and disclosure of assistance", upon completion of the subsidised construction projects, deferred income is released to the income statement over the expected useful lives of the relevant assets by equal annual instalments. During the year, certain subsidised construction projects, with government grants of approximately RMB23.3 million received in the current and prior year, were completed. As at 31 December 2005, accumulated deferred income amounting to approximately RMB585 million (31 December 2004: approximately RMB562 million) should be released to the income statement over the expected useful lives of the relevant assets. Deferred income of approximately RMB48.5 million (2004: approximately RMB38.4million) was released to the current year's income statement. As at 31 December 2005, the accumulated deferred income released amounted to approximately RMB90.5 million (31 December 2004: approximately RMB42.0 million). HKAS 20 replaced HKSSAP 35 and became effective on 1 January 2005. The adoption of HKAS 20 did not result in any impact on the above treatment.

Under PRC accounting standards and regulations, upon completion of the subsidised construction projects, the costs incurred are recognised as property, plant and equipment and the utilised portion of specific payables thereof is transferred to the capital reserve. As at 31 December 2005, accumulated specific payables transferred to the capital reserve amounted to approximately RMB585 million (31 December 2004: approximately RMB562 million).

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

42. DIFFERENCES IN FINANCIAL STATEMENTS PREPARED UNDER PRC AND HONG KONG ACCOUNTING STANDARDS (continued)

(iv) Furnace relining costs

Under HKSSAP 28, “Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets”, furnace relining costs are recognised as and when incurred starting from 1 January 2001. The balance of provision for furnace relining costs of approximately RMB124 million as at 31 December 2000 was derecognised retrospectively by a prior year adjustment. HKAS 37 replaced HKSSAP 28 and became effective on 1 January 2005. The adoption of HKAS 37 did not result in impact on the above treatment.

Under the PRC accounting standard “Fixed Assets” issued on 1 January 2002, repair and maintenance costs incurred on property, plant and equipment should be charged to the income statement as and when incurred. Hence, from 1 January 2002 onwards, the Company no longer accrued for the provision for furnace relining costs. The balance of provision for furnace relining costs, amounting to approximately RMB120.3 million as at 31 December 2001, will be utilised when furnace relining costs are actually incurred. During the year, no furnace relining costs were incurred (2004: Nil), and the remaining provision as at 31 December 2005 amounted to approximately RMB74.5 million (2004: approximately RMB74.5 million).

43. POST BALANCE SHEET EVENT

Subsequent to the balance sheet date, the Company, upon request and authorised by Holding, announced the proposal for converting all the Company’s unlisted and non-circulating Shares (“Non-circulating Shares”) into listed and circulating A shares (“Circulating A Shares”) (the “State Share Reform Proposal”).

According to the State Share Reform Proposal, Holding proposes to offer 3.4 of its State-owned shares to each circulating A shareholder for every 10 Circulating A Shares they held upon the close of business on the State Share Reform Proposal’s record Date in accordance with an execution arrangement. On the first business date upon the implementation of the State Share Reform Proposal, the then Non-circulating Shares will be entitled to be listed and become circulating shares.

On 20 February 2006, the State Share Reform Proposal was approved by the State-owned Assets Supervision and Administration Commission of the People’s Government of Anhui Province (Wan Guo Zi Chan Quan Han [2006] No. 52). On 27 February 2006, the State Share Reform Proposal was approved by the relevant shareholders in the “Relevant Shareholders’ Meeting to the State Share Reform”. On 17 March 2006, the State Share Reform Proposal was approved by the Ministry of Commerce (Shang Zi Pi [2006] No. 886). Accordingly, all relevant approvals for the implementation of the State Share Reform Proposal have been obtained. The then non-circulating shares are entitled to be listed and become circulating shares since 31 March 2006.

MAANSHAN IRON & STEEL COMPANY LIMITED

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

(Prepared under Hong Kong accounting standards)

31 December 2005

44. COMPARATIVE AMOUNTS

As further explained in note 2.2 to the financial statements, due to the adoption of new HKFRSs during the current year, the presentation of certain comparative amounts have been reclassified to conform with the current year's presentation.

45. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements were approved and authorised for issue by the board of directors on 11 April 2006.

十一、备查文件目录

- 1、载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。
- 2、载有安永华明会计师事务所盖章、中国注册会计师葛明和秦同洲签名的按中国会计准则及制度编制的审计报告正本；载有安永会计师事务所签署的按香港会计准则编制的审计报告正本。
- 3、报告期在《上海证券报》披露的所有公司文件正本及公告原稿。
- 4、在香港《南华早报》、香港《文汇报》上公布的年度报告。
- 5、公司章程。