



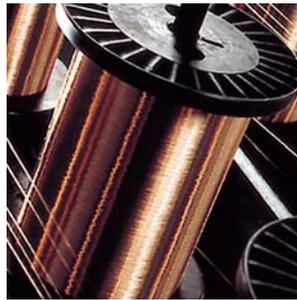
五礦資源有限公司

MINMETALS RESOURCES LIMITED

Stock Code 股份代號: 1208

Interim Report 中期報告

2006





目 錄

| | |
|------------------------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 財務摘要 | 3 |
| 管理層討論及分析 | |
| 總覽 | 4 |
| 財務回顧 | 4 |
| 業務板塊分析 | 7 |
| 其他財務資料 | 9 |
| 展望 | 13 |
| 獨立審閱報告 | 14 |
| 簡明綜合中期損益表 | 15 |
| 簡明綜合中期資產負債表 | 16 |
| 簡明綜合中期現金流量表 | 18 |
| 簡明綜合中期權益變動表 | 19 |
| 簡明綜合財務資料附註 | 20 |
| 董事在股份、相關股份及債券證中 擁有的權益及淡倉 | 30 |
| 主要股東在本公司股份及相關股份中 擁有的權益及淡倉 | 31 |
| 購股權計劃 | 32 |
| 企業管治 | 34 |
| 購回、出售或贖回本公司之上市證券 | 34 |

公司資料

董事會

董事長

周中樞 (非執行董事)

執行董事

徐惠中

王立新

非執行董事

沈翎

張壽連

李林虎

宗慶生

獨立非執行董事

劉鴻儒

陳維端, FCCA, FTIHK, MSCA, FCPA (Practising)

丁良輝, FCCA, FCPA (Practising), ACA, FTIHK

審核委員會

主席

陳維端, FCCA, FTIHK, MSCA, FCPA (Practising)

成員

劉鴻儒

丁良輝, FCCA, FCPA (Practising), ACA, FTIHK

宗慶生

薪酬委員會

主席

丁良輝, FCCA, FCPA (Practising), ACA, FTIHK

成員

周中樞

劉鴻儒

徐惠中

陳維端, FCCA, FTIHK, MSCA, FCPA (Practising)

公司秘書

梁雪琴, FCIS, FCS

首席財務官

麥興強, CA, FCPA

合資格會計師

朱燦輝, FCCA, CPA

法律顧問

的近律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心17樓

主要往來銀行

中信嘉華銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

中國銀行股份有限公司

招商銀行

註冊辦事處及主要營業地點

香港

九龍

尖沙咀

漆咸道南79號

中國五礦大廈9樓

網址

www.minmetalsresources.com

股份代號

1208

財務摘要

二零零五年十月的收購帶來回報：

| | 截至六月三十日止六個月 | | |
|------|----------------|--------|--------|
| | 二零零六年 | 二零零五年 | 增加% |
| | 百萬港元 | 百萬港元 | |
| 營業額 | 6,858.4 | 664.2 | ↑ 933% |
| 淨利潤 | 579.6 | 100.3 | ↑ 478% |
| 每股溢利 | 0.34港元 | 0.17港元 | ↑ 100% |

強勁的資產負債表及現金流狀況：

| | 於二零零六年六月三十日 |
|-----------|----------------|
| | 百萬港元 |
| 總資產 | 8,115.5 |
| 總現金及現金等價物 | 1,393.3 |
| 每股帳面資產淨值 | 2.31港元 |

五礦資源有限公司（「本公司」）董事會欣然宣布本公司及其附屬公司（「集團」或「本集團」）截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績。本中期業績已經本公司之審核委員會審閱，並經本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會頒布之核數準則第700號「審閱中期財務報告的委聘」審閱。

管理層討論及分析

總覽

二零零六年為本集團對於二零零五年十月六日自本公司母公司中國五礦集團公司購入的氧化鋁及鋁業務（主要包括五礦鋁業有限公司及其附屬公司，以下統稱「五礦鋁業」）作全年業績合併的首個年度。憑藉拓大規模及「五礦」品牌優勢，集團於本年度上半年實現了令人鼓舞的業績。

在新購入業務的帶動下，集團業務增長強勁，截至二零零六年六月三十日止六個月集團營業額比去年同期增加933%至6,858,400,000港元，本公司權益持有人應佔溢利則由去年同期的100,300,000港元增加478%至579,600,000港元。二零零六年上半年每股溢利0.34港元，二零零五年同期為0.17港元。

財務回顧

營業額

截至二零零六年六月三十日止六個月期間集團營業額大幅增加，主要來自新購入的貿易業務，下表列出各業務板塊的變動情況。

| | 截至六月三十日止六個月 | | 增加% |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-----------|
| | 二零零六年 (未經審核) 百萬港元 | 二零零五年 (未經審核) 百萬港元 | |
| 貿易業務 | 5,449.2 | 29.4 | ↑ 18,435% |
| 鋁加工業務 | 731.7 | 618.7 | ↑ 18% |
| 其他工業項目及港口物流業務 | 677.5 | 16.1 | ↑ 4,108% |
| 合計 | 6,858.4 | 664.2 | ↑ 933% |

新購入氧化鋁及鋁業務自去年十月併入本集團後令集團的貿易業務規模大幅提升，現已成為本集團的最主要收入來源。而集團鋁加工業務以及其他工業項目及港口物流業務在營業額方面的增長亦相當顯著。

財務回顧 (續)

毛利

集團期內毛利增加969,600,000港元至1,037,500,000港元，比去年同期上升1,428%。集團毛利率由10.2%增至15.1%，主要由於貿易業務（本集團的最大利潤來源）所佔比重有所增加。

其他收益淨額

其他收益淨額於二零零六年上半年增加21,500,000港元，主要由於來自貿易業務的充裕現金流令銀行利息收入增加。集團期內來自經營業務的現金流入淨額達553,100,000港元，集團的銀行結餘連帶相關的利息收入因而大幅上升。

銷售及行政費用

集團的銷售及行政費用合計由二零零五年上半年的45,900,000港元增加72,700,000港元至118,600,000港元。增加原因主要是來自二零零五年十月購入的貿易業務所發生的費用。規模效益及收入的迅速增長令集團的營運效率大幅提升，費用相對收入的比率有所下降，銷售及行政費用與營業額的比率分別由3.5%降至0.8%及3.4%降至0.9%。

其他營運收入/費用

其他營運收入／費用方面，二零零六年首六個月錄得費用46,300,000港元，而去年同期則錄得收入80,500,000港元。出現重大變動主要由於：(i)應收款減值準備沖回減少62,800,000港元；及(ii)金融衍生工具淨虧損72,000,000港元（詳細資料請參考以下「風險管理」章節中(a)段「商品價格風險」）。

財務費用

儘管快速的業務增長加大了集團的資金需求，集團透過更嚴謹及更注重成本考慮的措施做好資金管理，嚴控財務費用。本期財務費用為43,500,000港元，較去年同期增加34,800,000港元，主要由於本期需要對二零零五年十月購入的貿易業務內含的銀行貸款作合併，去年同期沒有該等銀行貸款。

財務回顧(續)

與截至二零零五年六月三十日止六個月的未經審核備考數字作比較(只供參考用)

鑒於貿易業務為本集團的主要收入及溢利來源，以下列出本期未經審核損益表數字與截至二零零五年六月三十日止未經審核備考數字(節錄自刊載於本公司二零零五年九月十六日的資料通函內的「未經審核備考合併損益表」)的比較供參考用：

| | 截至六月三十日止六個月 | | 增加% |
|----------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------|
| | 二零零六年 (未經審核合併 數字) 百萬港元 | 二零零五年 (未經審核備考 合併數字) 百萬港元 | |
| 營業額 | 6,858.4 | 5,017.1 | ↑ 37% |
| 毛利 | 1,037.5 | 536.1 | ↑ 94% |
| 營運溢利 | 899.6 | 551.1 | ↑ 63% |
| 所得稅前溢利 | 867.6 | 546.1 | ↑ 59% |
| 本公司權益持有人期內應佔溢利 | 579.6 | 431.9 | ↑ 34% |
| 毛利率 | 15.1% | 10.7% | ↑ 4.4% |

業務板塊分析

本集團業務主要分為三大板塊：(1)貿易業務；(2)鋁加工業務；及(3)其他工業項目及港口物流業務。

貿易業務

本集團貿易業務主要包括從國際市場採購氧化鋁，然後銷售予位於中華人民共和國（「中國」）的鋁冶煉廠。期內，貿易業務約佔集團營業額79%（二零零五年：5%）並為集團帶來879,700,000港元的營運溢利貢獻。由於源自五礦鋁業的貢獻，截至二零零六年六月三十日止六個月期間的營業額達5,449,200,000港元，較二零零五年同期的29,400,000港元大幅增加。下表列出本集團的氧化鋁貿易數據：

| 氧化鋁貿易 | | （未經審核） | | |
|--------------------|--------|--------------|----------------------|---------|
| | | 截至六月三十日止六個月 | | |
| | | 二零零六年 | 二零零五年 ⁽²⁾ | 增加% |
| 銷售量 | （千噸） | 1,042 | 1,010 | ↑ 3.2% |
| 營業額 ⁽¹⁾ | （百萬港元） | 4,553 | 3,430 | ↑ 32.7% |
| 平均銷售價 | （港元／噸） | 4,369 | 3,396 | ↑ 28.7% |

(1) 上表所列數字與貿易業務板塊總額之間的差額乃屬鋁錠及其他有色金屬貿易。

(2) 該等數字乃摘自本公司於二零零五年九月十六日刊發的資料通函。由於收購五礦鋁業於二零零五年十月六日完成，該等數額並未有合併於本集團截至二零零五年六月三十日止六個月的簡明綜合損益表內。

期內，在貿易量及平均銷售價上升的帶動下，集團的營業額及毛利均顯著上升。

雖然中國氧化鋁市場價格於二零零六年上半年已有所回落，但相對而言仍處於歷史高位。進口氧化鋁第一季度仍維持在每噸約680—690美元（此為包括貨物成本、保險及運費之價格，下稱「CIF價」），但由於國產氧化鋁供應增加導致進口氧化鋁價格亦跟隨下跌，二零零六年六月降至每噸約530—540美元（CIF價）。

抓緊二零零六年上半年的價格高位時機，本集團致力加強銷售工作，繼續保持作為中國進口氧化鋁市場最大供應商的領先地位。為要在風險及回報兩者中取得平衡，集團對信貸及存貨控制特別提高警覺，以確保存貨維持高流轉，應收款維持在低水平。貿易業務的存貨流轉天數現少於30天，應收款處於極低水平（二零零六年六月三十日只有4,600,000港元），貿易應收款流轉天數少於2天。

業務板塊分析（續）

鋁加工業務

鋁加工業務約佔集團截至二零零六年六月三十日止六個月營業額11%（二零零五年：93%）及營運溢利2%（二零零五年：13%）。在營業額及營運溢利方面雖不能與本集團的貿易業務相比，但鋁加工業務仍為本集團業績提供可觀的貢獻。集團相信紮實及多元化的業務根基可提升綜合競爭力及有利長遠發展。故此，除核心貿易業務外，集團目標發展成為一家從事有色金屬供應鏈業務的綜合企業集團。鋁加工業務及其他上下游運作將會是下一步發展重點。

比對二零零五年同期，集團鋁加工業務的營業額於二零零六年上半年增加18%。市場營銷工作的加強、產能的提升、產品結構的調整（轉至高增值品種），再加上鋁價的上升令營業額上漲。雖然激烈的市場競爭，原材料以及生產成本和財務費用猛漲令業務經營尤為困難，鋁加工業務對集團的毛利貢獻於期內仍有5%的增幅。

集團現正研究提升及擴充鋁加工業務的生產線，並會密切注視將於下半年進行的精簡及整頓措施以求提升此業務板塊的長遠增長動力及回報。

其他工業項目及港口物流業務

截至二零零六年六月三十日止六個月此業務板塊佔集團營業額10%（二零零五年：2%）。臨近二零零六年三月尾，集團增加了其於一家從事銅杆生產的合營企業的股本權益。由於此轉變，集團於此合營企業的權益自二零零六年四月起改為按比例合併入帳。此合營企業已成為此業務板塊收入及溢利的最大來源。基於不同的行業特性，銅杆業務的邊際利潤未如本集團其他業務板塊般高。截至二零零六年六月三十日止六個月此業務板塊佔集團營運溢利3%。

其他財務資料

財務資源及流動資金

二零零六年上半年本集團維持強勁的財務及流動資金狀況。總資產及總權益自二零零五年年底分別增加8%及21%至81.2億港元及39.7億港元。流動比率為1.09倍，此乃按流動資產36.0億港元及流動負債33.0億港元計算。

於二零零六年六月三十日，集團持有現金及現金等價物及已抵押銀行存款1,432,300,000港元，扣減銀行貸款1,031,500,000港元後為淨現金400,800,000港元。淨債務比率（即總銀行貸款扣減已抵押銀行存款和現金及現金等價物後，再除以屬於本公司權益持有人的股本及儲備）因此並不適用。集團約29%及50%的現金及現金等價物（包括已抵押銀行存款）分別為美元及人民幣存款，其餘主要為港幣存款。集團現有流動資金在應付日常營運後仍顯得十分充裕，因此集團將會繼續尋找合適的投資機會以善用資金。如以下「展望」段落內所述，本集團正積極拓展業務規模及尋求新的收購項目以增強集團的盈利能力及創造價值回饋股東。對於融資方式，集團擬以內部資金作部份支付，額外資金則視乎情況以借貸或股本融資方式來籌集。

集團總銀行貸款由二零零五年十二月三十一日的1,151,300,000港元減至二零零六年六月三十日的1,031,500,000港元，其中57%為浮息貸款，43%為定息貸款。美元貸款約佔61%，人民幣貸款約佔39%。本集團於二零零六年六月三十日的所有銀行貸款的還款期均為一年以內。集團擬以長期借貸方式為數592,800,000港元於二零零七年六月到期償還現用作若干氧化鋁採購權的首期付款的銀行貸款作再融資。集團貸款乃因應裝船安排及生產計劃而轉變，在一般情況下沒有重大的季節性波動。

持有的重大投資以及重大收購及出售項目

(a) 證券投資

透過去年十月收購五礦鋁業，本集團亦同時收購了由五礦鋁業持有市值約203,800,000港元的澳洲上市證券（屬金屬及礦產資源類別）。為局部鎖定因金屬價格飆升而產生的利潤，本集團於期內出售若干數額的該等證券，實現利潤33,900,000港元。於二零零六年六月三十日，集團持有的該等證券市值為361,100,000港元。

(b) 增加於常州金源銅業有限公司（「常州金源」）的權益

誠如二零零五年年報中披露，從二零零六年三月尾起，本集團於常州金源的持股量由25%增至36%。收購該11%權益的代價為18,700,000港元，全數以內部資金支付。由於股東和董事會的架構改變，從二零零六年四月起，常州金源的分類由聯營公司轉為共同控制實體。

其他財務資料（續）

持有的重大投資以及重大收購及出售項目（續）

(c) 鋁矾土及氧化鋁合營企業

本集團的全資附屬公司五礦鋁業於二零零六年四月與Century Aluminium Company簽訂共同發展協議，而該協議是關於於牙買加發展鋁矾土礦及其相關氧化鋁提煉設施。

前期鋁矾土礦的質量及儲存量評估將會進行。該前期可行評估目前預計需時約十八個月完成，視乎前期可行性評估之結果，其後將進行全面可行性研究以探討發展鋁矾土礦及年產能約150萬噸氧化鋁之提煉設施。視乎其中包括鋁矾土礦儲存量評估及全面可行性研究之結果，合約方可進行有關項目，目前預計鋁矾土礦及氧化鋁提煉可在全面可行性研究完成後三年內開始運作。

除以上披露外，在此六個月期間本集團並無重大收購或出售投資及附屬公司。

資本開支

在此六個月期間的資本開支為19,200,000港元，於二零零六年六月三十日的資本承擔為98,200,000港元，主要用於更新及提升本集團鋁加工業務及其他工業項目的生產設施。

資產押記

於二零零六年六月三十日本集團以下資產已用作銀行貸款抵押：

- (a) 集團的全資附屬公司中礦氧化鋁有限公司（「中礦氧化鋁」）之全部股權及中礦氧化鋁之全部資產；
- (b) 本集團帳面淨值總額約408,700,000港元的物業、機器及設備及土地使用權；
- (c) 本集團名下帳面淨值約20,400,000港元的存貨；及
- (d) 已抵押銀行存款約39,000,000港元。

或然負債

集團的或然負債自二零零五年十二月三十一日後並沒有重大改變。

其他財務資料（續）

風險管理

本集團沒有且嚴禁利用衍生工具作投機用途。所有衍生工具只用作減低或抵銷因營運業務而產生的風險。本集團面對的主要風險及相關對沖如下：

(a) 商品價格風險

誠如二零零五年年報所述，由於未能滿足會計方面有關保值有效程度測試的要求，集團於去年年末對尚未平倉的衍生工具合同公允值變動於損益表中作出調整，衍生工具合同所產生的盈虧與被套期保值項目的盈虧在確認時間方面因此無法對上。截至二零零六年六月三十日止六個月期間的衍生金融工具淨虧損為72,000,000港元，其中70,200,000港元屬二零零五年結轉下來的非有效保值合同。

雖然所有自二零零五年結轉下來的非有效保值鋁遠期合同已於二零零六年上半年平倉，不再對本集團造成影響，但作為預防性措施，本集團已建立測試系統以符合會計方面有關保值有效程度測試的要求。

本集團已就貿易業務於二零零六年新訂立的鋁遠期合同按照有關會計準則進行了保值有效程度測試，測試結果亦已經審閱。就集團內部交易而言，已經符合會計方面有關保值有效程度測試的要求。下表列出本集團於二零零六年六月三十日尚未平倉的鋁遠期合同（不包括集團就應佔共同控制實體部分的按比例合併調整）。

| 結算期 | 於二零零六年六月三十日 尚未平倉合同 | |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| | 賣合同 (貿易業務) (噸) | 買合同 (鋁加工業務) (噸) |
| | 二零零六年下半年 | 9,325 |
| 二零零七年 | 19,575 | — |
| 二零零八年 | 5,000 | — |
| 總計 | 33,900 | 3,090 |

其他財務資料 (續)

風險管理 (續)

(b) 外幣匯兌風險

本集團的主要業務是以美元、人民幣及澳元進行。只要美元與港元的掛鈎繼續維持，集團並不預期會就美元進行的交易承擔重大的匯兌風險。於截至二零零六年六月三十日止六個月期間，集團約79%的營業額是以人民幣進行。於二零零六年六月三十日本集團於國內附屬公司、聯營公司及共同控制實體的應佔淨資產值441,000,000港元乃按人民幣換算。人民幣與港元之間的匯率波動會對本集團業績產生影響。澳元與美元之間的匯率波動則會對一項直至二零二七年每年四十萬噸供貨量的長期採購合同項下的氧化鋁部分採購成本產生影響，集團已以外幣遠期合約對沖此部分澳元的匯兌風險。

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行借貸。於二零零六年六月三十日本集團有57%銀行貸款(約592,800,000港元)是按浮動利率計息。集團會在需要時以利率掉期對沖有關風險。

股息

由於本公司仍有累計虧損，董事會決定不宣布派發於截至二零零六年六月三十日止六個月期間股息。然而，在條件許可下，本公司意向是盡早實現派發股息。本公司現正進行一項股本削減計劃，計劃打算以股份溢價抵銷累計虧損。本公司將竭力盡快完成此計劃，但最終結果及完成日期仍取決於股東大會的批准及香港法院的同意。

人力資源

於二零零六年六月三十日，本集團共聘用約2,560名僱員，其中香港總部16名，中國大陸2,532名及澳洲12名。期內之員工薪酬(包括董事酬金及授予董事及僱員的購股權)約為67,600,000港元。於二零零六年上半年本公司之董事及若干集團內的合資格僱員獲授予本公司的購股權以獎勵其過去及潛在可能對本集團作出的貢獻。本集團之薪酬政策乃以市場慣例為基準，並會按需要為員工提供培訓。

展望

本集團二零零六年首六個月的表現及增長理想，業績持續向好，去年從母公司收購的氧化鋁及鋁相關業務已為集團帶來回報。二零零六年氧化鋁市場已作了調整，市場競爭加劇。然而，儘管部分金屬產品可能出現理性回落，但隨著中國的經濟持續發展，工業化及城市化進程對基本金屬鋁、銅等需求仍會持續有所增長，集團會在保持邊際利潤方面多做工作，抓緊主營業務優勢，繼續保持作為中國進口氧化鋁市場最大供應商的領先地位。

除了擴展原有業務外，集團會致力推進及爭取落實本公司自母公司收購廣西華銀鋁業有限公司及Sherwin Alumina L.P.的安排。此外，本公司亦打算物色合適的鋁冶煉廠並積極準備進行收購。業務橫向伸延方面，在條件合適情況下，本公司將會考慮收購鋁以外的其他有色金屬業務及資產，目標發展成為一家從事有色金屬供應鏈業務的綜合企業集團。

在集團上下一心的努力下，定能透過以上發展計劃及策略，增強集團的盈利能力及資產回報並為股東創造價值。

羅兵咸永道會計師事務所

PricewaterhouseCoopers
22/F, Prince's Building
Central, Hong Kong

獨立審閱報告 致五礦資源有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

引言

本所已按貴公司指示，審閱第15至29頁所載的中期財務資料。

董事及核數師各自之責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，上市公司之中期財務報告的編制須符合香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及其相關規定。董事須對中期財務報告負責，而該報告亦已經董事會批准。

本所之責任是根據審閱之結果，對中期財務報告出具獨立結論，並按照雙方所協定的應聘書條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。本所不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

已執行的審閱工作

本所已按照香港會計師公會所頒佈的核數準則第700號「審閱中期財務報告的聘用」進行審閱工作。審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢，及對中期財務報告進行分析程序，然後根據結果評估貴公司之會計政策及呈報方式是否貫徹應用（惟已另作披露則除外）。審閱工作並不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審計程序。由於審閱的範圍遠較審計為小，故所提供的保證程度較審計為低。因此，本所不會對中期財務報告發表審計意見。

審閱結論

按照本所審閱的結果，但此審閱並不作為審計之一部份，本所並無發現任何須在截至二零零六年六月三十日止六個月的中期財務報告作出重大修訂之事項。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零六年八月二十九日

簡明綜合中期損益表

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|------|------------------------|------------------------|
| | | 二零零六年 (未經審核) 千港元 | 二零零五年 (未經審核) 千港元 |
| 營業額 | 2 | 6,858,440 | 664,215 |
| 銷售成本 | | (5,820,956) | (596,314) |
| 毛利 | | 1,037,484 | 67,901 |
| 其他收益淨額 | 2 | 27,007 | 5,492 |
| 銷售費用 | | (53,822) | (23,055) |
| 行政費用 | | (64,778) | (22,852) |
| 其他營運(支出)／收入 | 3 | (46,257) | 80,533 |
| 營運溢利 | 2, 4 | 899,634 | 108,019 |
| 財務費用 | 5 | (43,461) | (8,701) |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | | 11,388 | 7,787 |
| 所得稅前溢利 | | 867,561 | 107,105 |
| 所得稅(支出)／進帳 | 6 | (283,593) | 1,078 |
| 本期溢利 | | 583,968 | 108,183 |
| 可分為： | | | |
| 本公司權益持有人 | | 579,649 | 100,345 |
| 少數股東權益 | | 4,319 | 7,838 |
| | | 583,968 | 108,183 |
| 每股基本溢利 | 7 | 0.34港元 | 0.17港元 |
| 中期股息 | 8 | — | — |

簡明綜合中期資產負債表

| | | 二零零六年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零零五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-------------------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| | 附註 | | |
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | 9 | 533,007 | 504,190 |
| 投資物業 | 9 | 14,730 | 14,730 |
| 土地使用權 | 9 | 15,986 | 11,992 |
| 在建工程 | 9 | 9,480 | 5,415 |
| 於聯營公司權益 | | 29,060 | 85,116 |
| 氧化鋁採購權 | 9 | 3,532,534 | 3,601,301 |
| 長期應收款 | | — | 4,808 |
| 可出售的金融財產 | | 361,057 | 313,663 |
| 遞延所得稅資產 | | 23,222 | 23,849 |
| | | 4,519,076 | 4,565,064 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 910,453 | 943,797 |
| 貿易應收款及應收票據 | 10 | 964,887 | 502,170 |
| 預付款項、按金及其他應收款 | | 73,700 | 43,639 |
| 應收中間控股公司款 | 15 | 52,239 | 182,925 |
| 氧化鋁採購權 | 9 | 145,490 | 293,160 |
| 應收同系附屬公司款 | 15 | 346 | — |
| 金融衍生工具 | | 16,970 | 6,009 |
| 已抵押銀行存款 | | 38,996 | 49,659 |
| 現金及現金等價物 | | 1,393,325 | 938,086 |
| | | 3,596,406 | 2,959,445 |
| 總資產 | | 8,115,482 | 7,524,509 |
| 權益 | | | |
| 屬於本公司權益持有人之股本及儲備 | | | |
| 股本 | | 85,722 | 85,722 |
| 儲備 | | 3,676,100 | 2,995,301 |
| | | 3,761,822 | 3,081,023 |
| 少數股東權益 | | 204,436 | 203,019 |
| 總權益 | | 3,966,258 | 3,284,042 |

簡明綜合中期資產負債表(續)

| | 附註 | 二零零六年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 二零零五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|-----------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延收入 | | 25,985 | 27,138 |
| 履行銷售合同責任準備 | | 24,859 | 24,859 |
| 金融衍生工具 | | — | 14,970 |
| 遞延所得稅負債 | | 797,645 | 688,438 |
| 銀行貸款 | | — | 617,477 |
| | | 848,489 | 1,372,882 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款及應付票據 | 11 | 680,812 | 475,628 |
| 應計費用、預收款項及其他應付款 | | 530,988 | 531,979 |
| 以貼現票據獲得之銀行墊款 | | 395,958 | 55,779 |
| 應付同系附屬公司款 | 15 | 673 | 6,890 |
| 應付聯營公司款 | 15 | 335 | — |
| 履行銷售合同責任準備 | | 516,899 | 1,033,799 |
| 金融衍生工具 | | 27,596 | 165,931 |
| 所得稅負債 | | 115,996 | 63,738 |
| 銀行貸款 | | 1,031,478 | 533,841 |
| | | 3,300,735 | 2,867,585 |
| 總負債 | | 4,149,224 | 4,240,467 |
| 總權益及負債 | | 8,115,482 | 7,524,509 |
| 淨流動資產 | | 295,671 | 91,860 |
| 總資產減流動負債 | | 4,814,747 | 4,656,924 |

簡明綜合中期現金流量表

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零六年 (未經審核) 千港元 | 二零零五年 (未經審核) 千港元 |
| 經營業務所得之現金淨額 | 553,107 | 137,173 |
| 投資業務所得／(所用)現金淨額 | 126,534 | (31,466) |
| 融資業務所用現金淨額 | (224,402) | (22,086) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 現金及現金等價物淨增加 | 455,239 | 83,621 |
| 於一月一日之現金等價物 | 938,086 | 176,236 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於六月三十日之現金等價物 | 1,393,325 | 259,857 |
| | <hr/> | <hr/> |

簡明綜合中期權益變動表

屬於本公司權益持有人之權益(未經審核)

| | 特別資本 | | | | | | 可出售的 | | | | 少數股東 | 合計 | | |
|---------------|--------|-----------|--------|---------|-------|--------|--------|-------|----------|---------|--------|-------------|---------|-----------|
| | 股本 | 股份溢價 | 資本儲備 | 儲備 | | 中國法定儲備 | 匯兌儲備 | 金融 | 對沖儲備 | 購股權儲備 | | | 累計虧損 | 權益 |
| | | | | (附註14) | 重估儲備 | | | | | | | | | |
| 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | | |
| 於二零零六年一月一日結餘 | 85,722 | 3,503,362 | 48,380 | 125,374 | - | 15,600 | 72,600 | 5,349 | 109,828 | - | - | (885,192) | 203,019 | 3,284,042 |
| 本期溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 579,649 | 4,319 | 583,968 |
| 已付少數股東股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,902) | (2,902) |
| 匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - | (187) | - | - | - | - | - | (187) |
| 現金流量對沖 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (8,528) | - | - | - | (8,528) |
| 確認以股份為基礎並以股本 | | | | | | | | | | | | | | |
| 結算之付款 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 21,347 | - | - | 21,347 |
| 出售可出售的金融財產 | - | - | - | - | - | - | - | - | (22,158) | - | - | - | - | (22,158) |
| 公允值收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | 110,676 | - | - | - | - | 110,676 |
| 轉撥往中國法定儲備 | - | - | - | - | - | - | 228 | - | - | - | - | (228) | - | - |
| 於二零零六年六月三十日結餘 | 85,722 | 3,503,362 | 48,380 | 125,374 | - | 15,600 | 72,828 | 5,162 | 198,346 | (8,528) | 21,347 | (305,771) | 204,436 | 3,966,258 |
| 於二零零五年一月一日結餘 | | | | | | | | | | | | | | |
| (如之前呈列) | 30,367 | 1,194,593 | 48,380 | 125,374 | 779 | 15,600 | 70,448 | 2,029 | - | - | - | (1,065,565) | 178,963 | 600,968 |
| 由於投資物業會計政策 | | | | | | | | | | | | | | |
| 改變之轉撥 | - | - | - | - | (779) | - | - | - | - | - | - | 779 | - | - |
| 於二零零五年一月一日結餘 | | | | | | | | | | | | | | |
| (重列) | 30,367 | 1,194,593 | 48,380 | 125,374 | - | 15,600 | 70,448 | 2,029 | - | - | - | (1,064,786) | 178,963 | 600,968 |
| 本期溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 100,345 | 7,838 | 108,183 |
| 已付少數股東股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (659) | (659) |
| 轉撥往中國法定儲備 | - | - | - | - | - | - | 1,369 | - | - | - | - | (1,369) | - | - |
| 於二零零五年六月三十日結餘 | 30,367 | 1,194,593 | 48,380 | 125,374 | - | 15,600 | 71,817 | 2,029 | - | - | - | (965,810) | 186,142 | 708,492 |

簡明綜合財務資料附註

1. 編製基準

本未經審核中期財務報告乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及其他相關香港會計準則及詮釋和香港財務報告準則編制，並符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄16中適用於本公司之有關披露規定。

本未經審核中期財務報告須與二零零五年年度財務報表一併閱讀。除下列本集團因採納與本集團業務有關的新頒布及經修訂之香港財務報告準則和香港會計準則及詮釋而更改之若干會計政策外，編制此未經審核中期財務報告所採納之會計政策與編制截至二零零五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致：

| | |
|--------------------------------|--------------------|
| 香港會計準則第21號（修訂） | 海外業務的淨投資 |
| 香港會計準則第39號（修訂） | 預測集團間交易之現金流量對沖會計處理 |
| 香港會計準則第39號（修訂） | 公平值期權 |
| 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號（修訂） | 財務擔保合約 |
| 香港財務報告準則第6號 | 礦產資源的開採和評估 |
| 香港財務報告準則詮釋第4號 | 釐訂一項安排是否包含租賃 |
| 香港財務報告準則詮釋第5號 | 對拆卸、復原及環境復修基金權益的權利 |

採納上述新的／經修訂香港財務報告準則和香港會計準則及詮釋並未對本集團之業績產生重大影響。

本集團並無提前採納任何於二零零六年六月三十日或以前已頒布但未於二零零六年十二月三十一日止年度生效的香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋，本集團現正評估其對本集團業績及財務狀況之影響。

於截至二零零六年六月三十日止六個月期內，本集團收購一間共同控制實體的若干權益。以下為本集團合併共同控制實體權益的會計政策：

共同控制實體

本集團於共同控制實體的權益乃按比例合併入帳。本集團將其應佔各合營企業的個別收入和費用、資產和負債以及現金流量根據本集團財務報表中相類似的項目按列進行合併。本集團向合營企業出售資產時按其他合營方應佔的盈虧部份確認入帳。本集團不會確認本集團從合營企業購入資產而產生之應佔合營企業盈虧，除非該資產已轉售予第三方。然而，若有關交易出現虧損而該虧損又足以證明流動資產的可變現淨值減少或出現減值虧損，交易虧損則會即時確認。

2. 分部資料

按業務分類

於二零零六年六月三十日，本集團業務包括下列主要業務板塊：

| | | |
|---------------|---|--|
| 貿易業務 | : | 氧化鋁及其他有色金屬貿易 |
| 鋁加工業務 | : | 生產及銷售鋁箔及鋁型材 |
| 其他工業項目及港口物流服務 | : | (i) 其他工業項目包括生產及銷售金屬套管、鋁罐、銅杆、電解銅及粗銅 (ii) 港口物流服務包括報關、裝卸及包裝氧化鋁，以及於中國連雲港港口收發氧化鋁 |

截至二零零六年六月三十日止六個月（未經審核）

| | 其他工業 項目及港口 | | | | 板塊間交易 | 合計 千港元 |
|-----------------|------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|------------------|
| | 貿易業務 千港元 | 鋁加工業務 千港元 | 物流服務 千港元 | 企業及其他 千港元 | 抵銷 千港元 | |
| 收入 | | | | | | |
| 對外銷售 | 5,449,245 | 731,724 | 677,471 | — | — | 6,858,440 |
| 板塊間銷售 | 104,015 | 2,061 | 3,042 | — | (109,118) | — |
| 營業額 | <u>5,553,260</u> | <u>733,785</u> | <u>680,513</u> | <u>—</u> | <u>(109,118)</u> | <u>6,858,440</u> |
| 其他收益淨額 | <u>17,070</u> | <u>2,833</u> | <u>888</u> | <u>7,253</u> | <u>(1,037)</u> | <u>27,007</u> |
| 業績 | | | | | | |
| 各板塊業績 | 879,688 | 19,615 | 27,156 | (25,788) | (1,037) | 899,634 |
| 財務費用 | | | | | | (43,461) |
| 應佔聯營公司 溢利減虧損 | — | — | 11,388 | — | — | 11,388 |
| 所得稅支出 | | | | | | <u>(283,593)</u> |
| 本期溢利 | | | | | | <u>583,968</u> |

2. 分部資料 (續)

按業務分類 (續)

截至二零零五年六月三十日止六個月 (未經審核)

| | 貿易業務 千港元 | 鋁加工業務 千港元 | 其他工業 | | 板塊間交易 抵銷 千港元 | 合計 千港元 |
|-----------------|---------------|----------------|----------------------|--------------|--------------------|----------------|
| | | | 項目及港口 物流服務 千港元 | 企業及其他 千港元 | | |
| 收入 | | | | | | |
| 對外銷售 | 29,386 | 618,777 | 16,052 | — | — | 664,215 |
| 板塊間銷售 | — | 1,250 | — | — | (1,250) | — |
| 營業額 | <u>29,386</u> | <u>620,027</u> | <u>16,052</u> | <u>—</u> | <u>(1,250)</u> | <u>664,215</u> |
| 其他收益淨額 | <u>816</u> | <u>2,762</u> | <u>417</u> | <u>1,786</u> | <u>(289)</u> | <u>5,492</u> |
| 業績 | | | | | | |
| 各板塊業績 | 28,250 | 14,416 | 9,497 | 56,145 | (289) | 108,019 |
| 財務費用 | | | | | | (8,701) |
| 應佔聯營公司 溢利減虧損 | — | — | 7,787 | — | — | 7,787 |
| 所得稅進帳 | | | | | | <u>1,078</u> |
| 本期溢利 | | | | | | <u>108,183</u> |

按經營地點分類

本集團之業務主要在中國內地，小部份營業額來自其他地區。

截至六月三十日止六個月 (未經審核)

| | 二零零六年 | | 二零零五年 | |
|---------|-------------------------|-------------------------|----------------|---------------|
| | 營業額 千港元 | 毛利貢獻 千港元 | 營業額 千港元 | 毛利貢獻 千港元 |
| 中國內地 | 6,056,345 | 910,829 | 580,933 | 51,359 |
| 澳洲 | 7,231 | 614 | — | — |
| 其他 | 903,982 | 129,083 | 84,532 | 16,542 |
| 板塊間交易抵銷 | (109,118) | (3,042) | (1,250) | — |
| 合計 | <u>6,858,440</u> | <u>1,037,484</u> | <u>664,215</u> | <u>67,901</u> |

3. 其他營運(支出)／收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零六年 (未經審核) 千港元 | 二零零五年 (未經審核) 千港元 |
| 金融衍生工具之(虧損)／收益淨額 | (72,030) | — |
| — 鋁遠期合同 | (99,621) | — |
| — 外匯遠期合同 | 1,080 | — |
| — 利率掉期合同 | 15,898 | — |
| — 鋁期權 | 10,613 | — |
| 確認負商譽 | 8,087 | — |
| — 收購共同控制實體權益(附註12) | 8,066 | — |
| — 增持於一間聯營公司的權益 | 21 | — |
| 應收款減值準備沖回 | 5,104 | 67,910 |
| — 貿易及其他應收款 | 1,235 | 54,599 |
| — 應收聯營公司款 | 3,869 | 13,311 |
| 出售可出售的金融財產之收益 | 33,929 | — |
| 授予董事及僱員的購股權 | (21,347) | — |
| 對第三者擔保準備沖回 | — | 6,792 |
| 貿易及其他應付款沖回 | — | 5,831 |
| | (46,257) | 80,533 |

4. 營運溢利

營運溢利已扣除／(計入)下列各項：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零六年 (未經審核) 千港元 | 二零零五年 (未經審核) 千港元 |
| 攤銷 | 217,254 | 508 |
| — 氧化鋁採購權 | 216,437 | — |
| — 土地使用權 | 817 | 508 |
| 員工支出(包括董事酬金) | 67,639 | 33,584 |
| — 工資及其他福利 | 46,292 | 33,584 |
| — 授予董事及僱員的購股權 | 21,347 | — |
| 折舊 | 28,332 | 17,383 |
| 物業經營租賃租金 | 2,151 | 1,117 |
| 有租金收入的投資物業直接營運費用 | 151 | 161 |
| 沒有租金收入的投資物業直接營運費用 | 101 | 301 |
| 出售物業、機器及設備虧損 | 14 | 2 |
| 匯兌(收益)／損失淨額 | (3,428) | 123 |
| 利息收入 | (18,085) | (2,381) |

5. 財務費用

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零六年 (未經審核) 千港元 | 二零零五年 (未經審核) 千港元 |
| 須於五年內償還之銀行貸款 | 43,460 | 8,700 |
| 須於五年內償還之其他貸款 | 1 | 1 |
| | 43,461 | 8,701 |

6. 所得稅支出／(進帳)

香港利得稅乃按本期估計之應課稅溢利以17.5%稅率(二零零五年:17.5%)計提。源自其他司法權區溢利而產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|------------------------|------------------------|
| | 二零零六年 (未經審核) 千港元 | 二零零五年 (未經審核) 千港元 |
| 本期稅項 | | |
| 中國企業所得稅 | 155,644 | 4,373 |
| 海外所得稅 | 22,515 | — |
| | 178,159 | 4,373 |
| 遞延所得稅支出／(進帳) | 105,434 | (5,451) |
| 所得稅支出／(進帳) | 283,593 | (1,078) |

7. 每股溢利

每股基本溢利乃根據本公司股東應佔溢利579,649,000港元(二零零五年:100,345,000港元)及於期內已發行之普通股1,714,440,521股(二零零五年:607,349,612股)計算。

每股攤薄溢利不作披露乃因有關影響為反攤薄影響(本公司之購股權行使價較本公司股份期內之市場平均價為高)。

8. 中期股息

董事會不建議派發截至二零零六年六月三十日止六個月之期股息(二零零五年:無)。

9. 資本開支

| | 物業、機器 及設備 (未經審核) 千港元 | 投資物業 (未經審核) 千港元 | 土地使用權 (未經審核) 千港元 | 在建工程 (未經審核) 千港元 | 氧化鋁 採購權 (未經審核) 千港元 |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| 於二零零六年一月一日 | | | | | |
| 帳面淨值 | 504,190 | 14,730 | 11,992 | 5,415 | 3,894,461 |
| 增添 | 1,244 | — | — | 17,991 | — |
| 按比例合併共同控制實體 由在建工程轉撥往物業、 機器及設備 | 42,264 | — | 4,811 | 1 | — |
| 折舊及攤銷 | 13,927 | — | — | (13,927) | — |
| 匯兌差額 | (28,332) | — | (817) | — | (216,437) |
| 出售 | (24) | — | — | — | — |
| | (262) | — | — | — | — |
| 於二零零六年六月三十日 | | | | | |
| 帳面淨值 | 533,007 | 14,730 | 15,986 | 9,480 | 3,678,024 |

10. 貿易應收款及應收票據

貿易業務大部份乃按收取客戶款項後始作付運的條款進行，其餘金額則以信用證支付。而鋁加工業務及其他工業項目的銷售則以30至90天帳期進行。

貿易應收款之帳齡分析如下：

| | 二零零六年六月三十日 (未經審核) 千港元 | | 二零零五年十二月三十一日 (經審核) 千港元 | |
|-----------|-----------------------------|-----|------------------------------|-----|
| | | % | | % |
| 貿易應收款 | | | | |
| 少於六個月 | 179,245 | 72 | 232,554 | 77 |
| 六個月—1年 | 4,752 | 2 | 4,770 | 2 |
| 1年以上 | 63,329 | 26 | 63,994 | 21 |
| | 247,326 | 100 | 301,318 | 100 |
| 減：應收款減值準備 | (70,402) | | (70,938) | |
| 應收票據(註) | 176,924 | | 230,380 | |
| | 787,963 | | 271,790 | |
| | 964,887 | | 502,170 | |

註：應收票據為於6個月內到期的承兌匯票，其中約680,175,000港元(二零零五年：271,790,000港元)為已貼現予銀行或已背書予供應商之票據。

11. 貿易應付款及應付票據

貿易應付款之帳齡分析如下：

| | 二零零六年六月三十日 (未經審核) | | 二零零五年十二月三十一日 (經審核) | |
|-------------|----------------------|------------|-----------------------|-----|
| | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 貿易應付款 | | | | |
| 少於六個月 | 257,494 | 100 | 196,264 | 100 |
| 六個月－1年 | 79 | — | 25 | — |
| 1年－2年 | 89 | — | 26 | — |
| 2年以上 | 112 | — | 111 | — |
| | 257,774 | 100 | 196,426 | 100 |
| 以背書票據償付之應付款 | 284,218 | | 216,011 | |
| 應付票據 | 138,820 | | 63,191 | |
| | 680,812 | | 475,628 | |

12. 於共同控制實體之權益

於二零零六年三月二十四日，本集團增持常州金源銅業有限公司（「常州金源」）11%權益，該公司原為本集團持有25%權益的聯營公司。收購代價約為18,721,000港元，全數以現金支付。於期內確認約8,066,000港元的負商譽如下：

| | (未經審核) 千港元 |
|------------|---------------|
| 收購代價 | 18,721 |
| 11%權益之公允值 | 26,787 |
| | 8,066 |
| 於損益表確認之負商譽 | |

由於股東和董事會的架構轉變，常州金源已被重新分類為本集團的共同控制實體，本集團於常州金源的權益自二零零六年四月一日起按比例合併入帳。

12. 於共同控制實體之權益 (續)

以下金額乃本集團應佔常州金源的資產、負債及業績，並已列入簡明綜合中期資產負債表和損益表內：

(未經審核)

千港元

於二零零六年六月三十日應佔資產及負債

非流動資產

46,920

流動資產

615,117

總資產

662,037

非流動負債

(5,330)

流動負債

(559,622)

總負債

(564,952)

資產淨值

97,085

截至二零零六年六月三十日止六個月應佔業績

營業額

662,709

稅後淨溢利

9,417

本集團於共同控制實體並無涉及任何承擔。

13. 購股權計劃

(a) (i) 一九九四年購股權計劃

本公司於一九九四年十一月二十五日採納此購股權計劃，而此計劃於二零零四年十一月二十四日已期滿失效。此後再無購股權據此授出，惟其規定仍將繼續有效，以監管仍然有效且尚未行使之購股權之行使。

(ii) 二零零四年購股權計劃

本公司於二零零四年五月二十八日採納此購股權計劃，此計劃乃符合上市規則第17章所載之新規定。本集團若干董事及僱員於二零零六年四月十八日獲授合共23,500,000份購股權。該等購股權的行使價相等於本公司股份於授出日的收市價。

13. 購股權計劃 (續)

(a) (續)

尚未行使購股權之數目變動及其行使價如下：

| | 二零零四年購股權計劃 | | 一九九四年購股權計劃 | |
|-------------|-----------------|------------|-----------------|-----------|
| | 每股 行使價 港元 | 購股權份數 | 每股 行使價 港元 | 購股權份數 |
| 於二零零六年一月一日 | — | — | 3.115 | 6,610,000 |
| 授出 | 2.725 | 23,500,000 | — | — |
| 已失效 | — | — | 3.115 | (80,000) |
| | | <hr/> | | <hr/> |
| 於二零零六年六月三十日 | 2.725 | 23,500,000 | 3.115 | 6,530,000 |

(b) 截至二零零六年六月三十日止六個月期間授出的購股權之公允值約為22,064,000港元，此公允值乃按二項式期權定價模式並配以該等購股權於授出日訂下的條款和條件估算。用於該估值法的主要假設和數據如下：

| | | |
|---------|---|-----------------------------|
| 預計波幅 | : | 50%，按本公司股份於該等購股權授出前一百日的歷史波幅 |
| 無風險利率 | : | 年率4.309%，按香港外匯基金債券利率 |
| 預計購股權壽命 | : | 2.5年 |
| 預計股息率 | : | 0% |

基於用於二項式期權定價模式的假設和數據之主觀性和不明朗因素以及該定價模式既有的限制，按此定價模式計算出來的購股權價值存有若干基本限制。上述假設和數據的任何變更可能會導致公允值的估計出現重大改變。

(c) 該等已授出的23,500,000份購股權的公允值約為22,064,000港元，此金額會根據歸屬條款確認為本集團的費用。截至二零零六年六月三十日止六個月期間於簡明綜合中期損益表確認為費用的金額約為21,347,000港元。

14. 特別資本儲備

自二零零四年一月六日本公司之股本削減正式生效後，為數125,374,060港元之進帳額已由股本轉入特別資本儲備。本公司承諾該等特別資本儲備將於未來用作抵銷或減少本公司之累積虧損。

15. 關連人士交易

於期內，本集團於日常業務過程中與關連人士按本集團與該等關連人士雙方協定之條款進行之重大交易如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 二零零六年 (未經審核) 千港元 | 二零零五年 (未經審核) 千港元 |
| (a) 與本集團聯營公司進行之交易 | | |
| — 銷售有色金屬 | — | 27,710 |
| — 採購有色金屬 | 83,426 | — |
| — 已付運輸費 | 5,333 | 5,276 |
| — 已收租金收入 | 38 | 60 |
| (b) 與本集團的最終控股公司的附屬公司 (本集團內的附屬公司除外) 進行之交易 | | |
| — 採購有色金屬 | 287,851 | — |
| — 已付運輸費 | 30,949 | — |
| — 已付租金費用 | 627 | 348 |
| — 已付佣金 | 78 | — |
| (c) 與其他國有企業進行之交易 | | |
| — 銷售有色金屬 | 2,804,930 | 70,733 |
| — 採購有色金屬 | 1,049,679 | 381,884 |
| — 已付運輸費 | 18,455 | — |
| — 購買在建工程 | 2,413 | — |
| (d) 主要管理人員薪酬 | | |
| — 薪金及短期僱員福利 | 6,363 | 1,950 |
| — 授予董事及僱員的購股權 | 17,216 | — |
| | 23,579 | 1,950 |

跟關連人士的期末結餘如下：

| | 二零零六年 | 二零零五年 |
|-----------|------------------------|-------------------------|
| | 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
| (a) 應收款淨額 | | |
| — 中間控股公司 | 52,239 | 182,925 |
| — 同系附屬公司 | 346 | — |
| — 聯營公司 | 8,720 | 7,940 |
| — 其他國有企業 | 46,006 | 80,119 |
| (b) 應付款 | | |
| — 同系附屬公司 | 673 | 6,890 |
| — 聯營公司 | 335 | — |
| — 其他國有企業 | 150,825 | 189,340 |

董事在股份、相關股份及債券證中擁有的權益及淡倉

於二零零六年六月三十日，本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須予備存之登記冊所記錄或依據上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司相關股份之好倉

| 董事姓名 | 權益性質 | 所持相關股份數目 (附註1) | 約佔已發行 股份總數之百分比 (附註2) |
|------|------|-------------------|----------------------------|
| 周中樞 | 個人 | 3,000,000 | 0.17% |
| 徐惠中 | 個人 | 4,600,000 | 0.27% |
| 王立新 | 個人 | 2,000,000 | 0.12% |
| 沈翎 | 個人 | 1,500,000 | 0.09% |
| 張壽連 | 個人 | 1,500,000 | 0.09% |
| 李林虎 | 個人 | 1,500,000 | 0.09% |
| 宗慶生 | 個人 | 1,500,000 | 0.09% |

附註：

1. 董事在相關股份中擁有的權益乃本公司根據一九九四年購股權計劃及二零零四年購股權計劃授予的購股權，有關詳情載於「購股權計劃」一節內。
2. 百分比數目乃按照所持相關股份數目佔本公司於二零零六年六月三十日之已發行股份總數（即1,714,440,521股）之百分比計算。

除上文所披露者外，於二零零六年六月三十日，除一位本公司董事以信托形式代表本公司持有一間附屬公司之代理人股份外，本公司各董事或最高行政人員或彼等之任何聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有任何權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第352條登記於備存的登記冊內，或根據標準守則須通知本公司及聯交所。此外，除上文所披露者外，本公司各董事或最高行政人員或彼等之配偶或未滿18歲之子女概無獲授予或行使認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股本或債務證券之任何權利。

主要股東在本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存之登記冊所載，於二零零六年六月三十日，下列人士於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉而佔本公司已發行股份5%或以上：

於本公司股份之好倉

| 名稱 | 身份 | 所持股份數目 | 約佔已發行股份 總數之百分比 (附註1) |
|--|-------------------|---------------|----------------------------|
| 中國五礦集團公司 (「中國五礦」) | 受控法團權益 (附註2及3) | 1,284,467,826 | 74.92% |
| 五礦有色金屬股份有限公司 (「五礦有色」) | 受控法團權益 (附註2) | 1,009,090,909 | 58.86% |
| Top Create Resources Limited (「Top Create」) | 實益擁有人 (附註2) | 1,009,090,909 | 58.86% |
| 中國五礦香港控股有限公司 (「香港五礦」) | 受控法團權益 (附註3) | 275,376,917 | 16.06% |
| Coppermine Resources Limited (「Coppermine」) | 實益擁有人 (附註3) | 275,376,917 | 16.06% |

附註：

- 百分比數目乃按照每位人士所持股份數目(不論是直接/間接擁有或被視為擁有)佔本公司於二零零六年六月三十日之已發行每股面值0.05港元之股份總數(即1,714,440,521股)之百分比計算。
- 鑒於Top Create是五礦有色之全資附屬公司，而中國五礦擁有五礦有色約82.23%權益，據此，根據證券及期貨條例，於二零零六年六月三十日，五礦有色及中國五礦均被視為擁有由Top Create所持有本公司1,009,090,909股每股面值0.05港元之股份權益。
- 鑒於Coppermine是香港五礦之全資附屬公司，而香港五礦是中國五礦之全資附屬公司，據此，根據證券及期貨條例，於二零零六年六月三十日，香港五礦及中國五礦均被視為擁有由Coppermine所持有本公司275,376,917股每股面值0.05港元之股份權益。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定本公司須予備存之登記冊所載，於二零零六年六月三十日，概無其他人士在本公司股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉而佔本公司已發行股份5%或以上。

購股權計劃

一九九四年購股權計劃

根據本公司於一九九四年十一月二十五日採納之購股權計劃（「一九九四年購股權計劃」），於二零零六年六月三十日，未行使之購股權數目為6,530,000股。一九九四年購股權計劃已於二零零四年十一月二十四日屆滿。據此，不會根據一九九四年購股權計劃條款授出購股權，惟一九九四年購股權計劃之條款仍對在屆滿前授出之所有購股權之行使監管上依然生效，而該些購股權將繼續有效及予以行使，直至行使期屆滿為止。

於截至二零零六年六月三十日止六個月期間，根據一九九四年購股權計劃所授出的購股權的變動如下：

| 類別及 參與者姓名 | 授出日期 | 每股 行使價 港元 | 行使期 | 購股權數目 | | | | 於二零零六年 六月三十日 之結餘 |
|---------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------------|----------|----------|-----------------|------------------------|
| | | | | 於二零零六年 一月一日 之結餘 | 於期內行使 | 於期內註銷 | 於期內失效 | |
| 董事 | | | | | | | | |
| 徐惠中 | 二零零四年 三月十五日 (附註1) | 3.115 | 二零零四年 三月十六日至 二零零七年 三月十五日 | 2,000,000 | — | — | — | 2,000,000 |
| 本集團之僱員 | 二零零四年 三月十五日 (附註1) | 3.115 | 二零零四年 三月十六日至 二零零七年 三月十五日 | 4,610,000 | — | — | 80,000 (附註2) | 4,530,000 |
| | | | | <u>6,610,000</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>80,000</u> | <u>6,530,000</u> |

附註：

1. 就二零零四年三月十五日授出的購股權，在緊接其授出日期前一天的本公司股份收市價為每股3.00港元。
2. 因離職致使購股權失效。

購股權計劃（續）

二零零四年購股權計劃

根據本公司於二零零四年五月二十八日採納之新購股權計劃（「二零零四年購股權計劃」），於截至二零零六年六月三十日止六個月期間，若干本集團董事及僱員獲授合共23,500,000股購股權。於期間，根據二零零四年購股權計劃所授出而尚未行使之購股權的詳情如下：

| 類別及 參與者姓名 | 授出日期 | 每股 行使價 港元 | 行使期 | 購股權數目 | | | | | 於二零零六年 六月三十日 之結餘 |
|--------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------------------|
| | | | | 於二零零六年 一月一日 之結餘 | 於期內 授出 | 於期內 行使 | 於期內 註銷 | 於期內 失效 | |
| 董事 | | | | | | | | | |
| 周中樞 | 二零零六年四月十八日 (附註1) | 2.725 | 二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日 | - | 3,000,000 | - | - | - | 3,000,000 |
| 徐惠中 | 二零零六年四月十八日 (附註1) | 2.725 | 二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日 | - | 2,600,000 | - | - | - | 2,600,000 |
| 王立新 | 二零零六年四月十八日 (附註1) | 2.725 | 二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日 | - | 2,000,000 | - | - | - | 2,000,000 |
| 沈翎 | 二零零六年四月十八日 (附註1) | 2.725 | 二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日 | - | 1,500,000 | - | - | - | 1,500,000 |
| 張壽連 | 二零零六年四月十八日 (附註1) | 2.725 | 二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日 | - | 1,500,000 | - | - | - | 1,500,000 |
| 李林虎 | 二零零六年四月十八日 (附註1) | 2.725 | 二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日 | - | 1,500,000 | - | - | - | 1,500,000 |
| 宗慶生 | 二零零六年四月十八日 (附註1) | 2.725 | 二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日 | - | 1,500,000 | - | - | - | 1,500,000 |
| 本集團之 僱員 | 二零零六年四月十八日 (附註1) | 2.725 | 二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日 (附註2) | - | 9,900,000 | - | - | - | 9,900,000 |
| | | | | - | 23,500,000 | - | - | - | 23,500,000 |

附註：

- 就二零零六年四月十八日授出的購股權，在緊接其授出日期前一天的本公司股份收市價為每股2.60港元。
- 於二零零六年四月十八日，一位僱員獲授1,000,000股購股權並附帶十八個月歸屬期（由二零零六年二月二十二日至二零零七年八月二十一日）者除外。

企業管治

審核委員會

本公司審核委員會成員包括三名獨立非執行董事劉鴻儒先生、陳維端先生及丁良輝先生，及一名非執行董事宗慶生先生。陳維端先生為審核委員會之主席。該審核委員會之主要職責包括檢討和監察本集團之財務匯報程序及內部監控系統。審核委員會已審閱本集團截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。

企業管治常規守則

於截至二零零六年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守上市規則附錄十四企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）所載的所有守則條文，惟對下文所述之守則條文出現偏離者除外：

- (a) 根據企業管治常規守則之守則條文第A.4.2條，所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉，及每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

為符合守則條文第A.4.2條之規定，本公司已於二零零六年五月十五日舉行之股東周年大會上通過一項特別決議案修訂本公司之組織章程細則致使(i)所有為填補臨時空缺而被委任之董事須在下次股東大會上告退並有資格在會上膺選連任，及(ii)每名董事須至少每三年輪流退任一次。

- (b) 根據企業管治常規守則之守則條文第E.1.2條，本公司董事會（「董事會」）主席應出席股東周年大會。由於其它業務安排，董事會主席未能出席本公司於二零零六年五月十五日舉行之股東周年大會。董事會主席將盡力出席本公司日後舉行之所有股東周年大會。

董事的證券交易

本公司已採納一套本公司董事進行證券交易的操守準則（「操守準則」），其條款不較上市規則附錄十所載之標準守則所規定的標準寬鬆。

經向本公司所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認，於二零零六年六月三十日止六個月期間，就有關董事進行證券交易，彼等已遵守標準守則及操守準則內所規定的標準。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零六年六月三十日止六個月期間概無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事會命

執行董事兼總經理

徐惠中

香港，二零零六年八月二十九日



五礦資源有限公司
MINMETALS RESOURCES LIMITED