



# 洛陽樂川鉬業集團股份有限公司 China Molybdenum Co., Ltd.\*

(股份代號：3993)



二零零七年中期報告

\*僅供識別

## 目錄

公司資料 .....	2
市場回顧 .....	5
業務回顧 .....	6
財務回顧 .....	7
重大事項 .....	10
董事及監事 .....	12
僱員，股本，股本結構 .....	13
主要股東 .....	14
「董事權益」 .....	15
股息，買賣或贖回本公司任何上市證券，企業管治，董事會，監事會 ，董事進行證券交易的標準守則 .....	16
審核委員會，非競爭協議 .....	17
獨立核數師報告 .....	18
綜合收益表 .....	20
綜合資產負債表 .....	21
綜合權益變動表 .....	23
綜合現金流量表 .....	25
綜合財務報表附註 .....	28

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

段玉賢 (董事長)  
李朝春 (副董事長)  
吳文君  
李發本  
王欽喜

#### 非執行董事

許軍  
張玉峰

#### 獨立非執行董事

高德柱  
曾紹金  
古德生  
吳明華

### 監事

舒鶴棟 (監事會主席)  
尹東方  
鄧交雲

### 聯席公司秘書

何小碧 (ACS, ACIS)  
盧綺霞 (FCS, FCIS)

### 董事會秘書

賀楓

### 合資格會計師

方穎 (FCCA)

### 授權代表

李朝春  
盧綺霞 (FCS, FCIS)

### 替任授權代表

何小碧 (ACS, ACIS)

### 審計委員會

吳明華 (審計委員會主席)  
高德柱  
古德生  
張玉峰

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 合規顧問

國泰君安融資有限公司

### 法律顧問

盛德律師事務所  
通力律師事務所

## 主要往來銀行

招商銀行鄭州分行  
中國光大銀行鄭州分行文化路支行  
中信銀行股份有限公司鄭州分行信息大廈支行  
中國農業銀行樂川縣支行  
中國建設銀行股份有限公司樂川縣支行  
中國銀行股份有限公司洛陽市分行  
興業銀行股份有限公司鄭州分行紫荊山支行  
中國工商銀行股份有限公司樂川縣分行

## 香港H股過戶處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716室

## 中國註冊辦事處

中國  
河南省  
洛陽市  
樂川縣  
君山西路

## 香港主要營業地點

香港  
皇后大道東1號  
太古廣場3座28樓

## 股份資料

股票代碼	:	3993
上市日期	:	2007年4月26日
H股數目	:	1,311,156,000股H股
面值	:	每股人民幣0.20元
股份簡稱	:	洛陽鋁業

## 財務志要

公佈中期業績	2007年8月22日
暫停辦理股份 過戶手續	不適用
派發中期股息	不適用

## 投資者查詢

本公司	:	賀楓先生 中國河南省洛陽市欒川縣君山西路374號
電話	:	(86-379) 66819810
傳真	:	(86-379) 66819986
電郵	:	hefeng@chinamoly.com
財經公關顧問 及傳媒查詢	:	皓天財經集團有限公司 香港灣仔港灣道1號 會展廣場辦公大樓31樓3102 – 3105室
電話	:	(852) 28511038
傳真	:	(852) 28151352

## 公司網站

[www.chinamoly.com](http://www.chinamoly.com)

## 市場回顧

(以下資料錄自中華商務網www.chinaccm.com,有關商品之價格包含增值稅)

2007年上半年，由於鉬產品需求強勁，供給緊張等原因，國內及國際鉬價繼續保持堅挺。國內鉬精礦、氧化鉬和鉬鐵6月底的價格自本年初上漲了約16%-19%。中國國內鉬精礦、氧化鉬和鉬鐵1-6月份的平均價分別實現4,080元/噸度、4,349元/噸度和27.96萬元/基噸(60%品位)，與去年同期相比基本持平。國際氧化鉬和鉬鐵於2007年6月底的價格較年初上漲約31%-39%。國際氧化鉬和鉬鐵1-6月份平均價分別實現約28.6美元/磅和約31.7美元/磅，相比去年同期上漲約18%-23%。

## 國內行業政策

### 1. 加工貿易管理

2007年3月28日，根據2007年《中華人民共和國進出口稅則》和國家宏觀調控的要求，商務部、海關總署和環保總局發佈了禁止類加工貿易產品的一個類目。此外，已焙燒鉬礦砂(即氧化鉬)及其精礦屬禁止進口，而鉬鐵、鉬粉、未鍛軋鉬(包括簡單燒結成的條和杆)、鉬廢碎料屬則禁止出口。該項政策將相應禁止那些依靠進口鉬精礦和氧化鉬進行簡單加工後複出口的來料加工和進料加工業務。

### 2. 出口許可證

2007年3月29日，商務部頒佈《關於臨時調整鉬出口許可證有效期的緊急通知》，據此鉬、鉬出口許可證的有效期已臨時調整為30天，及准延長。

2007年5月31日，商務部根據《鉬、鉬出口許可證申領標準和申報程序》，公佈了符合鉬、鉬出口許可證申領標準的企業名單。沒有獲得相關出口許可證的鉬生產商不可從事鉬產品的出口業務。本公司及下屬子公司洛陽高科已被確認符合申領鉬出口許可證標証。

### 3. 出口關稅調整

2007年5月22日，經國務院關稅稅則委員會第九次全體會議審議通過，對部分商品進出口暫定稅率進行調整，該政策從6月1日起執行。其中氧化鉬和鉬酸鹽的出口關稅都增加為15%，鉬鐵的出口關稅維持10%不變。

#### 4. 出口配額

2007年6月11日，中國商務部、海關總署發佈公告稱，自2007年6月18日起，對鋼及鋼製品、鋁及鋁製品出口實行出口配額許可證管理，符合鋼、鋁出口許可證申領標準的企業到省級商務主管部門發證機構申領出口配額許可證。海關憑出口許可證辦理通關手續。

#### 5. 出口退稅調整

2007年6月19日，財政部和國家稅務總局下發《關於調低部分商品出口退稅率的通知》，從2007年7月1日起執行。其中鋁酸鉍、鋁氧化物和氫氧化物、其他鋁酸鹽的出口退稅率降為零，鍛軋鋁條、杆、型材、鋁絲、鋁製品的出口退稅率下降為5%。

另外，2007年4月9日，財政部和國家稅務總局下發《關於調整鋼材出口退稅率的通知》，從2007年4月15日開始執行。該政策涉及76項特種鋼材及不銹鋼板、冷軋產品等部分較高端的鋼材產品，其出口退稅率由8%降到5%，另外83項普通鋼材亦取消出口退稅。

#### 6. 河南省資源整合

繼去年國務院頒佈108號文件《關於轉發國土資源部等部門對礦產資源開發進行整合意見的通知》後，河南省於今年1月底出臺了《河南省礦產資源整合領導小組關於進一步深化礦產資源整合工作的意見》，要求加快包括鋁等多個金屬品種的資源整合，尤其著重整頓包括欒川多個區域的重點礦種開發。

### 業務回顧

2007年上半年，本集團緊緊抓住市場機遇，充分發揮資源優勢、生產規模優勢和一體化產業鏈優勢，各項產品較去年同期均有所提高。1—6月份，本集團完成鋁精礦產量約13,761噸，比去年同期增長64.9%，氧化鋁產量約9,608噸，比去年同期增長84.4%，鋁鐵產量約6,558噸，比去年同期增長178%。另外，本集團還生產其他各類鋁加工產品約1,173噸。國內銷售和出口的比例分別約為65%和35%，內外銷比例基本與去年保持一致。

本公司為中國鉬生產的先驅，並利用我們的錳儲量生產錳精礦及其他貴金屬。在科技創新及建設環保礦山方面，我們爭取成為國內及國際市場的領導者，將本集團建設成世界領先的國際化稀貴金屬礦業集團。

在鉬生產主業方面，2007年上半年本集團繼續實施對露天礦的規劃及配套工程、完成了選礦三公司5,000噸/日改造項目，完成300噸/年高溫鉬粉生產線、160噸/年鉬絲生產線、800噸/年燒結製品生產線等鉬深加工項目。為抓緊實施現有冶煉廠的吸收尾氣制酸項目，全面啟動與Climax Molybdenum Company技術合作的新4萬噸焙燒冶煉廠的前期各項準備工作。

在錳業方面，開工建設處理選礦一公司 and 三強選廠尾礦6,000噸/日白錳回收工程，啟動另一項的9,000噸/日白錳回收廠的選址研究及設計工作。本公司亦正在實施APT項目的可行性研究工作。

## 財務回顧

### 概述

截至2007年6月30日止，本集團母公司股本持有人應佔溢利為人民幣1,104.3百萬元，比2006年同期上升85.3%，比公司在招股說明書中的預測基礎數人民幣950百萬元高154.3百萬元。下文是截至2007年6月30日止與截至2006年6月30日止的財務狀況比較分析：

### 經營成果

	截至到6月30日半年度							
	2007年				2006年			
	銷售量 (噸)	平均 銷售價格 (RMB/噸)	銷售收入 (RMB百萬元)	估銷售 收入百分比 (%)	銷售量 (噸)	平均 銷售價格 (RMB/噸)	銷售收入 (RMB百萬元)	估銷售 收入百分比 (%)
鉬礦石	35,298.5	84.0	3.0	0.1	658,898.0	39.2	25.8	1.8
鉬精礦	2,450.3	163,412.1	400.4	13.9	2,401.7	158,304.4	380.2	25.8
氧化鉬	2,391.9	220,435.7	527.3	18.3	2,414.0	185,666.9	448.2	30.5
鉬鐵	6,609.0	244,793.0	1,617.8	56.1	2,115.7	224,421.8	474.8	32.3
其他產品	N/M	N/M	333.3	11.5	N/M	N/M	142.6	9.7
合計			2,881.8	100.0			1,471.6	100.0

截至2007年6月30日止，本集團實現營業額人民幣2,881.8百萬元，比上年同期的人民幣1,471.6百萬元增加人民幣1,410.2百萬元，增長95.8%。



1-6月份，本集團完成鋁精礦銷售量約2,450.3噸，比去年同期上升2%，主要是因為本集團將更多的鋁精礦用於生產氧化鋁，可供銷售的鋁精礦量與去年基本一致；氧化鋁銷量約2,391.9噸，比去年同期下降0.9%，主要是因為本集團將氧化鋁用於生產鋁鐵；鋁鐵銷量約6,609.0噸，比去年同期增長212.4%，主要是本集團鋁鐵生產能力大幅度上升以及強勁的市場需求所致；另外，本集團其他各類鋁產品以及其它其產品比去年同期增長133.7%。主要是深加工生產能力上升以及強勁的市場需求所致。國內銷售和出口的比例分別約為65%和35%。

## 成本

	截至到6月30日半年度					
	2007年			2006年		
	銷售成本 (百萬元)	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)	銷售成本 (百萬元)	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)
合計	1,073.1	1,808.7	62.8	473.3	998.3	67.8

截至2007年6月30日止，本集團銷售成本人民幣1,073.1百萬元，比上年同期的人民幣473.3百萬元增長126.7%。成本上升的主要原因包括1)公司採、選礦規模增長；2)2007年上半年氧化鋁、鋁鐵出口需要繳納10%-15%出口稅；3)下屬貿易公司和大川、高科公司從集團外以市場價格購鋁產品。4)收購三道莊礦採礦權價款攤銷。

## 毛利及毛利率

截至2007年6月30日止6個月，本集團實現毛利人民幣1,808.7百萬元，比上年同期的人民幣998.3百萬元增加人民幣810.5百萬元增長81.2%，大幅度增長的原因主要是本集團銷售規模大幅度上升所致；

截至2007年6月30日止，本集團毛利率為62.8%，比上年同期的67.8%下降5.0個百分點。該乃由於(1)氧化鋁及鋁礦產品出口關稅(2)下屬貿易公司和大川、高科公司從集團外以市場價格購鋁產品；(3)收購三道莊礦採礦權價款攤銷。

## 其它收入

截至2007年6月30日止6個月，本集團的其它收入及收益為人民幣262.3百萬元，比上年同期的人民幣15.2百萬元增加人民幣247.1百萬元，上升1,623.1%。增加原因主要為於二零零七年上半年發行的新股份獲超額認購產生銀行利息收入人民幣213.10百萬元以及上市募集資金產生的利息收入人民幣48.2百萬元。

## 銷售及分銷成本

截至2007年6月30日止，本集團的銷售及分銷成本為人民幣9.4百萬元，比上年同期的人民幣11.1百萬元下降人民幣1.7百萬元，降低15.0%。增加主要由於我們的減少廣告費用支出所致。

## 行政開支

截至2007年6月30日止，本集團的行政開支為人民幣119.8百萬元，比上年同期的人民幣45.4百萬元增加人民幣74.4百萬元，增長164%。增加主要由於(1)上市期間增加行政開支及中介機構費用；及(2)因我們的註冊資本增加而產生的印花稅。

## 其他費用

截至2007年6月30日止，本集團其他費用為人民幣98.1百萬元，比上年同期人民幣2.2百萬元上升人民幣95.9百萬元。增加主要由於本集團的法定記帳貨幣是人民幣，而公司上市募集的資金是港幣，從公司上市以來，人民幣相對港幣持續升值，導致匯兌虧損增加。

## 融資成本

截至2007年6月30日止，本集團融資成本為人民幣25.6百萬元，比上年同期的人民幣14.8百萬元上升10.8百萬元人民幣，增長73.0%。增加主要由於未償還銀行貸款增加以及未支付三道莊礦權價款需承擔的利息開支所致。

## 所得稅開支

截至2007年6月30日止，本集團所得稅開支人民幣590.2百萬元，比上年同期的人民幣280.5百萬元上升人民幣309.7百萬元，增長110.4%。增加主要由於經營溢利增加所致。

## 少數股東權益

截至2007年6月30日止，本集團少數股東權益為人民幣129.1百萬元，比上年同期的人民幣66.8百萬元上升人民幣62.3百萬元，增長93.3%。增加的主要原因是本公司非全資附屬公司三強、九揚、大東坡分別於2006年的1月、2月、3月起並入本集團引起。

## 流動資金、財政資源及資本架構

於2007年6月30日，本公司的總資產約人民幣11,121.0百萬元，乃由非流動資產約人民幣3,209.5百萬元及流動資產約人民幣7,911.5百萬元組成。於2007年6月30日，本公司的現金及現金等值物約人民幣6,710.8百萬元，而計息銀行及其他借貸約人民幣335.0百萬元。本公司已使用部分上市募集資金和部分經營獲得現金償還負債。目前公司財務狀況仍然良好。

## 負債對總資產比率

本集團的負債對總資產比率由2006年12月31日的52.7%下降至2007年6月30日的15.5%。負債對總資產比率相等於負債總額除以資產總額，再乘以100%。此比率下降主要由於本集團之H股在香港聯合交易所有限公司主板上市集資，使得總資產增加；以及本公司使用募集資金及自由現金償還銀行借款，使得本集團之總負債下降。

## 匯率波動風險

本集團主要於中國經營業務。除主要以美元折算的出口銷售外，本集團現以人民幣收取銷售收入。另外公司於2007年4月在香港募集約81億元港幣，根據中國的外匯管治條例，我們無法立即將所有募集資金全部轉換成人民幣，因此我們需要承擔外匯風險主要來自以外幣銷售產品以及以港幣計的募集資金存款。本集團目前並無正式的對沖政策，亦無訂立任何外匯合約或衍生工具以對沖本集團的貨幣風險。

## 鋁產品價格波動風險

由於本集團的鋁產品買賣價格按全球及本地價格計算，故本集團須承受鋁產品價格波動風險。鋁產品於全球及國內的價格從長期看主要視乎市場的供求情況而定，這些因素均在我們的控制範圍以外。鋁產品價格波動同時也受到全球及中國經濟周期以及全球貨幣市場波動的影響。本集團並無參與買賣合約及訂立定價安排以對沖鋁產品價格波動的風險。

## 利率風險

本集團的利率風險主要與我們的長、短期銀行借款及存款有關。本集團的未償還債務的利率根據中國人民銀行不時變更的基準利率計算，本集團存款的利率是根據中國人民銀行和香港銀行同行業拆借市場不時變更的基準利率計算。倘現行利率上升，會導致我們的利息成本和利息收入同時增加。至目前為止，本集團並無訂立任何形式的利率協議或衍生工具以對沖利率變動。

## 重大事項

### 增資洛陽高科鋁鎢材料有限公司

於2007年6月26日，本公司出資人民幣4億元以增加其下一間全資附屬公司洛陽高科鋁鎢材料有限公司（「洛陽高科」）的註冊資本，注資以後，洛陽高科註冊資本從人民幣1.3億增加到人民幣5.3億元。洛陽高科從事生產鋁粉、鎢粉、鋁產品及鎢產品的業務。

## 增資洛陽樂川鉬業集團冶煉有限責任公司

於2007年7月9日，本公司出資人民幣8億元以增加其下一間全資附屬公司洛陽樂川鉬業集團冶煉有限責任公司（「洛陽冶煉」）註冊資本。於注資後，洛鉬冶煉的註冊資本從人民幣566萬增加到人民幣805.66百萬元。洛鉬冶煉從事鉬鎢系列產品冶煉加工；其他有色金屬的冶煉加工、有色金屬及礦產品的檢測。該項增資將用於投資新建40,000噸/年鉬焙燒冶煉廠。

## 設立洛陽鉬業集團貴金屬投資有限公司

於2007年7月3日，本公司在河南省洛陽市設立洛陽鉬業集團貴金屬投資有限公司，註冊資本為人民幣10億元，為本公司全資附屬公司。該公司從事貴金屬的投資和銷售。該公司將成為本集團擴展貴金屬領域的投資及整合平臺。

## 設立洛陽樂川鉬業集團鎢業有限公司

於2007年7月20日，本公司河南省樂川縣設立洛陽樂川鉬業集團鎢業有限公司，註冊資本為人民幣10億元，為本公司全資附屬公司。該公司從事貴鎢產品的加工、銷售、投資。該公司將成為本集團發展鎢產業的平臺。

## 與北京工大智源科技發展有限公司的訴訟

我們與北京工大智源科技發展有限公司（「工大智源」）的訴訟（詳見本公司日期為二零零七年四月十三日的招股章程），涉及取消工大智源於洛陽大川鉬鎢科技有限責任公司的25%股權及撤銷工大智源與我的訂立的合作協議。工大智源就樂川縣人民法院日期為二零零七年二月九日的判決，向洛陽市中級人民法院上訴。我們聘請為本案中國法律顧問告知我們，中級人民法院已完成審閱所呈交的文件。然而，於最後實際可行日期，我們還未收到任何判決。

## 選礦三公司投產

2007年7月25日，選礦三公司技術改造及結構擴充正式完工，實現浮選能力5,000噸/日，較原定時間提前大約一個月。

## 40,000噸/年鉬焙燒冶煉廠

本集團計劃在洛陽建設40,000噸/年鉬焙燒冶煉工廠。通過與Phelps Dodge附屬公司(定義見本公司日期為2007年4月13日的招股章程) Climax Molybdenum Company技術合作，本集團將建成一間焙燒冶煉工廠，在技術裝備、工藝流程以及環保治理等方面達到世界一流水平。目前，該項目的可研及初步設計已經完成，我們正在選址評估。

## 6,000噸/日白鎢回收項目

我們正興建一間回收鎢的廠房，日處理能力為6,000噸。計劃該工廠將回收礦一公司及樂川縣三強鉬鎢有限公司選鉬尾礦中的白鎢。該項目已於2007年5月30日動工建設，我們預期該廠將於二零零八年投產。

## 9,000噸/日白鎢回收項目

我們亦正設計另一間回收白鎢的廠房，日處理能力為9,000噸。計劃該工廠將回收選礦三公司及樂川縣大東坡鎢鉬礦業有限公司選鉬尾礦中的白鎢，日處理能力為9,000噸。有關選址及可行性研究工作經已完成，有望於今年三季度開工建設。

承蒙各位股東的鼎力信賴、支持和理解，本人謹代表董事會致謝。

承董事會命  
**段玉賢**  
董事長

中國樂川，二零零六年八月二十二日

## 董事及監事

我們的董事會由十一位董事組成，根據公司章程，任期三年，可連選連任。

執行董事： 段玉賢、李朝春、吳文君、李發本、王欽喜

非執行董事： 許軍、張玉峰

獨立非執行董事： 高德柱、曾紹金、古德生、吳明華

監事： 舒鶴棟、尹東方、鄧交雲

## 僱員

於2007年6月30日，本集團僱員人數大約為5,237人。僱員的薪酬包括工資、獎金和補貼。僱員還獲得醫療、住房、保育和教育、退休金等福利及其它各種福利待遇。

## 股本

	於2007年6月30日止	
	股份數目	金額 人民幣元
每股面值人民幣0.20元之內資股	3,565,014,525	713,002,905
每股面值人民幣0.20元之H股	1,311,156,000	262,231,200
合計	4,876,170,525	975,234,105

## 股本結構

於2007年6月30日止，本公司之股本結構如下：

內資股或H股股東	於2007年6月30日止	
	股份數目	佔總股本 概約百分比
<b>內資股股東</b>		
洛陽礦業集團有限公司	1,796,593,475	36.84%
鴻商產業控股集團有限公司	1,768,421,050	36.27%
<b>H股股東</b>	1,311,156,000	26.89%
合計	4,876,170,525	100%

股份種類	股份數目	佔總股本 概約百分比
內資股	3,565,014,525	73.11%
H股	1,311,156,000	26.89%
股份總數	4,876,170,525	100.00%

## 主要股東

就我們的董事及監事所知，於2007年6月30日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例及XV部第2及第3分部須予披露的權益或短倉之人士或公司，或被視為直接或間接擁有有權於任何情況下在我們的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益的人士及公司如下：

## 股東

內資股股東	股份數目	內資股總股本 概約百分比
洛陽礦業集團有限公司	1,796,593,475	50.40%
鴻商產業控股集團有限公司	1,768,421,050	49.60%

H股股東	股份數目	已發行 H股總股本 概約百分比
中國全國社會保障基金理事會	119,196,000	9.09%
Baring Asset Management Limited	85,369,000	6.51%
Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited	67,240,000	5.13%

## 董事權益

### 董事及監事於合約中的權益

截至2007年6月30日止，概無董事及監事於任何由本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於同期訂立而對本集團業務而言屬重大的合約中直接或間接擁有重大權益。

### 董事及監事於股份中的權益及淡倉

於2007年6月30日，概無董事、監事或彼等各自的聯繫人士於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部分)的股本、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或須登記入根據證券及期貨條例第352條所存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須以其他方式知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

### 董事及監事購入股份或債券的權利

於本年度任何時間，概無董事、監事或彼等各自的配偶或未成年子女獲授予可透過購入本公司股份或債券而取得利益的權利，彼等亦並無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，以致本公司董事可購入任何其他法人團體的上述權利。

### 所得款項用途

截至2007年6月30日，本公司已使用募集資金共人民幣1,669.77百萬元，主要用途如下：

2007年5月至6月期間，本公司使用人民幣780.55百萬元，用於償還各銀行借款及利息。

2007年5月至6月期間，本公司使用人民幣825.89百萬元，用於支付流動負債，補充一般營運資金。

2007年5月至6月期間，本公司撥付人民幣52.67百萬元用於礦山公司購買重型機械設備；撥付人民幣277.65萬用於選礦三公司技術改造。

2007年6月，本公司撥付人民幣789.10萬元用於擴建選礦一公司、三強公司和建設白鎢回收廠；



## 股息

於二零零七年八月二十二日舉行的董事會，董事不建議派發截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息。

## 買賣或贖回本公司任何上市證券

本公司的H股已於二零零七年四月二十六日於聯交所上市。本公司及其附屬公司於截至二零零七年六月三十日止六個月內概無買賣或贖回本公司任何證券。

## 企業管治

本公司致力改進公司管治及提高對股東的透明度。董事會認為，於截至2007年6月30日止6個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」）的守則條文。

## 董事會

本公司董事會由十一名董事組成，即五名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。於截至2007年6月30日止6個月，董事會舉行了七次會議（平均出席率為98%），其中五名執行董事全部出席了所有董事會會議。

## 監事會

本公司監事會由三名監事組成，以對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權及侵犯股東、本公司及其僱員的合法權益。於截至2007年6月30日止6個月，監事會舉行了一次會議（出席率為100%）。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為其本身的董事進行證券交易的操守準則。經向本公司全體董事作出特定查詢後，董事確認於截至2007年6月30日止期間已遵守標準守則所載的規定準則。

## 審核委員會

董事會已採納根據由香港會計師公會頒佈的「審核委員會有效運作指引」的審核委員會職權範圍。就本公司及本集團的審核範圍的事宜，審核委員會為董事會及本公司的核數師提供重要的聯繫。審核委員會將審閱外部審閱及內部監控的效率，評估風險，並將向董事會提供意見及指引。審核委員會由一名非執行董事及三名獨立非執行董事，即吳明華先生、張玉峰先生、高德柱先生及古德生先生。審核委員會已審閱本公司，截至2007年6月30日止6個月的經審核財務業績。

## 非競爭協議

誠如2007年4月13日，公司招股章程所披露，獨立非執行董事每年均會審查本公司根據非競爭協議行使或不行使所擁有的購買構成競爭的保留業務的選擇權以及對構成競爭的保留業務的產品的優先購買權情況。非競爭協議於2007年4月26日生效。

## 獨立核數師報告

# Deloitte.

## 德勤

### 致 洛陽樂川鋁業集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

董事會：

本行已完成審核洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)載於第20頁至第76頁的綜合財務報表，當中載有貴集團於二零零七年六月三十日的綜合資產負債表、於二零零七年一月一日至二零零七年六月三十日止期間的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照國際財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製真實而公允地列報的綜合財務報表有關的內部監控，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

## 核數師的責任

本行的責任是根據本行審核工作的結果，對該等綜合財務報表表達意見，除此以外，本報告並無其他用途。本行毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。本行是按照香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》進行審核。該等準則規定本行須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核包括進程序以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序須視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表的重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製真實而公平呈列綜合財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

本行相信，本行已取得充分恰當的審核憑證，為本行的審核意見提供了基礎。

## 核數師意見

本行認為，上述綜合財務報表足以真實與公允地反映貴集團於二零零七年六月三十日的財務狀況，及貴集團於二零零七年一月一日至二零零七年六月三十日止期間的溢利及現金流量，並已按照國際財務報告準則及香港公司條例之披露要求而妥善編製。

在並無提出保留意見之情況下，吾等謹請閣下垂注截至二零零六年六月三十日止六個月期間綜合財務報表所披露之可比較綜合收益表、可比較綜合現金流量表及綜合權益變動表以及相關註釋未經審核。

此致

洛陽樂川鋁業集團股份有限公司  
列位董事 台照

### 德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師  
謹啟

二零零七年八月二十二日

## 綜合收益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零零七年 (人民幣千元)	二零零六年 (人民幣千元) (未經審核)
營業額	5	<b>2,881,810</b>	1,471,587
銷售成本		<b>(1,073,061)</b>	(473,326)
毛利		<b>1,808,749</b>	998,261
其他收入	6	<b>262,338</b>	15,225
銷售及分銷開支		<b>(9,446)</b>	(11,108)
管理費用		<b>(119,777)</b>	(45,374)
其他開支	7	<b>(98,059)</b>	(2,184)
融資成本	8	<b>(25,622)</b>	(14,811)
應佔聯營公司業績		<b>5,370</b>	3,078
除稅前溢利		<b>1,823,553</b>	943,087
稅項	9	<b>(590,164)</b>	(280,459)
期內溢利	10	<b>1,233,389</b>	662,628
下列人士應佔：			
本公司股東		<b>1,104,333</b>	595,870
少數股東權益		<b>129,056</b>	66,758
		<b>1,233,389</b>	662,628
每股盈利 — 基本	13	<b>人民幣0.27元</b>	人民幣0.17元

## 綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

	附註	於二零零七年 六月三十日 (人民幣千元)	於二零零六年 十二月三十一日 (人民幣千元)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	2,526,190	2,004,462
土地使用權 — 非即期部分	15	228,310	211,037
採礦權	16	378,803	392,413
就收購物業、廠房及設備已付的按金		8,000	8,000
於聯營公司的權益	17	38,465	45,095
可供出售的投資	18	2,300	2,300
遞延稅項資產	19	27,432	16,868
		<b>3,209,500</b>	2,680,175
<b>流動資產</b>			
存貨	20	222,850	220,680
貿易及其他應收款項	21	839,946	680,974
應收一家聯營公司款項	22	67,855	2,630
土地使用權 — 即期部分	15	5,320	5,271
持作買賣投資	23	59,277	101,493
已抵押銀行存款	24	5,501	6,909
銀行結餘及現金	25	6,710,765	827,447
		<b>7,911,514</b>	1,845,404
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	26	(558,434)	(800,421)
應付股息	27	(106,720)	(193,156)
應付稅項		(360,867)	(300,059)
銀行借貸 — 一年內到期	28	(135,000)	(555,250)
		<b>(1,161,021)</b>	(1,848,886)
流動資產淨額(負債)		<b>6,750,493</b>	(3,482)
總資產減流動負債		<b>9,959,993</b>	2,676,693

	附註	於二零零七年 六月三十日 (人民幣千元)	於二零零六年 十二月三十一日 (人民幣千元)
非流動負債			
銀行借貸 — 一年後到期	28	(200,000)	(490,000)
撥備	29	(35,936)	(35,060)
長期應付款項	30	(331,093)	(12,777)
		(567,029)	(537,837)
		<b>9,392,964</b>	2,138,856
股本及儲備			
股本	31	975,234	736,842
儲備		8,257,160	1,122,646
本公司股東權益		9,232,394	1,859,488
少數股東權益		160,570	279,368
總權益		<b>9,392,964</b>	2,138,856

綜合財務報表第20至第76頁已於二零零七年八月二十二日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署：

段玉賢  
董事

吳文君  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	本公司股東權益						母公司股本		總計
	股本	股份溢價	資本儲備	法定公積金	法定公益金	保留溢利	持有人應佔	少數股東權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
		附註32	附註32	附註32					
於二零零六年									
一月一日	280,020	—	230,655	23,221	8,014	508,709	1,050,619	140	1,050,759
轉為一間股份									
有限公司	419,980	—	(223,766)	(196,214)	—	—	—	—	—
股份發行	36,842	16,874	—	—	—	—	53,716	—	53,716
年內溢利	—	—	—	—	—	1,515,263	1,515,263	199,202	1,714,465
股息	—	—	—	—	—	(760,110)	(760,110)	—	(760,110)
儲備間轉發	—	—	—	280,105	(8,014)	(272,091)	—	—	—
轉撥(附註)	—	—	187,371	—	—	(187,371)	—	—	—
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	77,315	77,315
一家附屬公司清盤	—	—	—	—	—	—	—	(289)	(289)
一名少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	3,000	3,000
於二零零六年									
十二月三十一日	736,842	16,874	194,260	107,112	—	804,400	1,859,488	279,368	2,138,856
股份發行	238,392	7,762,656	—	—	—	—	8,001,048	—	8,001,048
股份發行開支	—	(433,270)	—	—	—	—	(433,270)	—	(433,270)
期內溢利	—	—	—	—	—	1,104,333	1,104,333	129,056	1,233,389
股息	—	—	—	—	—	(1,299,205)	(1,299,205)	(247,854)	(1,547,059)
儲備間轉發	—	—	—	69,276	—	(69,276)	—	—	—
轉撥(附註)	—	—	88,169	—	—	(88,169)	—	—	—
於二零零七年									
六月三十日	975,234	7,346,260	282,429	176,388	—	452,083	9,232,394	160,570	9,392,964



本公司股東權益

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 附註32	法定公積金 人民幣千元 附註32	法定公益金 人民幣千元 附註32	保留溢利 人民幣千元	母公司股本		總計 人民幣千元
							持有人應佔 人民幣千元	少數股東權益 人民幣千元	
於二零零六年									
一月一日	280,020	—	230,655	23,221	8,014	508,709	1,050,619	140	1,050,759
期內溢利	—	—	—	—	—	595,870	595,870	66,758	662,628
股息	—	—	—	—	—	(760,110)	(760,110)	—	(760,110)
撥備間儲備	—	—	—	172,993	(8,014)	(164,979)	—	—	—
轉撥(附註)	—	—	82,122	—	—	(82,122)	—	—	—
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	77,315	77,315
於二零零六年六月三十日 (未經審計)	280,020	—	312,777	196,214	—	97,368	886,379	144,213	1,030,592

附註：根據中華人民共和國(「中國」)採礦業的相關法規，本集團須轉撥一筆金額至資本儲備賬目內，而就中國稅務會計而言，該金額可從營業收入中額外扣減。該金額是以礦山物業、廠房及設備折舊的金額與根據每年提取的鉬礦量及每噸鉬礦石適用提取率計算的金額間的差額來計算。使用資本儲備賬目內的金額將受中國公司法的規管，且不可分派予股東。

## 綜合現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (人民幣千元)	二零零六年 (人民幣千元) (未經審核)
經營活動		
除稅前溢利	1,823,553	943,087
經下列各項調整		
利息收入	(261,251)	(5,891)
利息開支	25,622	14,811
物業、廠房及設備折舊	59,377	29,562
土地使用權攤銷	2,335	1,641
採礦權攤銷	13,610	—
出售物業、廠房及設備虧損(盈利)	308	(931)
應佔聯營公司業績	(5,370)	(3,078)
呆賬撥備(撥回)	16,090	(656)
出售持作買賣投資的虧損	22	—
持作買賣投資的公平值變動	2,076	—
收購一家附屬公司折讓	—	(5,102)
收購附屬公司撤銷商譽	—	3,439
扣除營運資金變動前的經營現金流量	1,676,372	976,882
存貨減少(增加)	(2,170)	17,104
貿易及其他應收款項減少(增加)	(175,062)	37,342
貿易及其他應付款項增加(減少)	84,937	(48,105)
收聯營公司款項增加	(65,225)	(11,403)
持作買賣投資增加(減少)	40,118	(490)
列作長期應付款的提前退休應付費用減少	(1,872)	(1,873)
經營業務產生現金	1,557,098	969,457
已付中國企業所得稅	(539,920)	(332,197)
來自經營活動的現金淨額	1,017,178	637,260

截至六月三十日止六個月

二零零七年  
(人民幣千元)

附註

二零零六年  
(人民幣千元)  
(未經審核)

投資活動		
已收利息		261,251
從一家聯營公司收取股息		12,000
購買物業、廠房及設備		(580,464)
已付物業、廠房及設備按金		—
購買土地使用權		(19,657)
出售物業、廠房及設備所得款項		310
收購附屬公司	33	—
存款增加		—
應收貸款減少		—
已抵押銀行存款(增加)減少		1,408
投資活動所用現金淨額		(325,152)
		5,891
		—
		(410,082)
		(8,000)
		(2,025)
		1,898
		9,368
		(80,000)
		13,100
		(168,842)
		(638,692)

截至六月三十日止六個月

二零零七年  
(人民幣千元)

二零零六年  
(人民幣千元)  
(未經審核)

融資活動		
已付利息	(32,741)	(13,976)
已付股東股息	(1,492,361)	(282,040)
已付附屬公司少數股東股息	(141,134)	—
新造銀行借貸	563,000	1,309,050
償還銀行借貸	(1,273,250)	(524,050)
股份發行	8,001,048	—
股份發行開支	(433,270)	—
來自融資活動的現金淨額	5,191,292	488,984
現金及現金等值項目增加淨額	5,883,318	487,552
於一月一日的現金及現金等值項目	827,447	357,557
年終的現金及現金等值項目	6,710,765	845,109
現金及現金等值項目結餘分析		
銀行結餘及現金	6,710,765	845,109

## 綜合財務報表附註

於截至二零零七年六月三十日止六個月

### 1. 一般資料

由於兩家國有企業合併，本公司於一九九九年十二月二十二日在中華人民共和國（「中國」）成立為國有全資有限公司。於成立後，本公司的註冊及實繳股本為人民幣251,000,000元。作為於二零零四年九月企業重組的一部分，誠如售股章程「重組和公司結構」一段所詳述，鴻商控股有限公司（「鴻商控股」，其後更名為鴻商產業控股集團有限公司（「鴻商產業」））認購本公司49%的股本權益，認購價約為人民幣137,210,000元，並已繳入本公司的註冊資本之中。此外，鑒於企業重組，本公司須償還實收資本人民幣92,369,000，並向其股東分配若干土地使用權，總值人民幣15,821,000元。因此，本公司的註冊資本改變為人民幣280,020,000元。洛陽市人民政府持有本公司51%的股本權益，直至二零零五年十二月五日止，其當時授權予洛陽市人民政府國有資產監督管理委員會（「洛陽市國資委」）持有本公司的權益，於二零零六年八月，洛陽市國資委將51%的股本權益轉讓予洛陽礦業集團有限公司（「洛礦集團」）。本公司於二零零六年八月二十五日透過將其於二零零六年五月三十一日的註冊資本及儲備轉換為700,000,000股每股面值人民幣1元的股份，改制為股份有限公司。

於二零零六年九月，本公司向洛陽華鋁投資有限公司（「洛陽華鋁」）發行36,842,105股每股面值人民幣1.00元的股份。於二零零六年九月，洛陽華鋁轉讓26,157,895股股份予洛礦集團及10,684,210股股份予鴻商產業。

根據於二零零六年十二月三日通過的決議案，本公司進行股份分拆，據此每股已發行普通股分拆為5股普通股，由二零零七年四月十三日起生效。因此，股份總數由736,842,105股增至3,684,210,525股，而每股面值由每股人民幣1.0元變為每股人民幣0.2元。

於二零零七年四月二十六日，本公司的股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，以每股人民幣0.20元的股價發行1,083,600,000H股股份。於二零零七年五月四日，由於本公司行使超額配發權，已額外發行108,360,000股每股人民幣0.2元的股份。

本集團為中國的綜合鋁生產商，其業務包括開採鋁、浮選、冶煉及精煉，以生產鋁及其他相關產品，包括氧化鋁、鋁鐵及鋁精礦。本公司註冊辦公地址及主要經營場所已在中報引言中披露。

綜合財務報表以人民幣呈列，與本公司的功能貨幣相同。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期間，本集團首次應用國際會計準則委員會（「會計準則委員會」）及國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）頒佈的多項新準則、修訂準則和詮釋（「新國際財務報告準則」），新國際財務報告準則於二零零七年一月一日起的本集團財政年度生效。採納新國際財務報告準則對本會計期間或以往會計期間的業績及財務狀況的編製和呈報方法不構成重大影響，故毋須作出往年度調整。

於公佈該等綜合財務資料日期，以下新修訂的準則、修訂及詮釋已頒佈但尚未生效：

《國際會計準則》第23號（經修訂）	借貸成本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第8號	經營分部 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第12號	特許服務安排 <sup>3</sup>
國際財務報告解釋委員會第13號	客戶忠誠度項目 <sup>4</sup>
國際財務報告解釋委員會第14號	國際會計準則第19號－界定利益資產的限額，最低資本規定及相互之間的關係 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 由二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 由二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 由二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 由二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

董事預期，於日後期間接納此等準則及詮釋並不會對本集團的財務狀況及業績產生任何重大影響。

## 3. 重大會計政策

按以下會計政策所載，除若干財務工具按公平值計量外，綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

該等綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司法規定的適用披露。

主要會計政策經採納如下：

### 綜合基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的企業（其附屬公司）的財務報表。倘本公司有權管理投資有關企業的財務及經營政策，以從其活動中取得利益時，即為取得控制權。

於本期間內所收購或出售的附屬公司由收購生效日期起或截至出售生效日期止（如適用）的業績已於綜合收益表內列賬。

如有需要，附屬公司的財務報表可予調整，使其採用的會計政策與本集團所使用者一致。

公司間的交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時抵銷。

已合併附屬公司資產淨值內的少數股東權益與本集團於其中的權益分開呈列。資產淨值內的少數股東權益包括該等權益於原有業務合併日期的金額，以及自合併日期起少數股東應佔的權益變動。少數股東應佔虧損如超出少數股東於附屬公司股本中的權益，則分配至本集團的權益內，惟具約束性責任及可作出額外投資以彌補虧損的少數股東除外。

## 業務合併

就收購而言，附屬公司的資產及負債以及或然負債乃以收購當日各自的公平值計量。於收購當日，本集團於可予識別資產、負債及或然負債的公平淨值權益如低於收購成本，任何差額均確認為商譽。於收購當日，本集團於可供識別資產、負債及或然負債的公平值權益如高於收購成本（即收購折讓），於重估後，任何差額均於收購期間計入損益。少數股東權益以少數股東所佔已確認資產及負債的公平值比例列賬。

## 商譽

收購一家附屬公司所產生的商譽指於收購當日，本集團於相關附屬公司可供識別資產、負債及或然負債的公平值權益低於收購成本的任何差額。該等商譽按成本減任何累計減值虧損列賬。

收購一家附屬公司所產生的撥充資本商譽在綜合資產負債表內獨立呈列。

就減值測試而言，收購所產生的商譽乃被分配到預期自收購所產生協同效益中受益的各有關現金產生單位或一組現金產生單位。獲分配商譽的現金產生單位須每年進行減值測試，並於該單位有跡象出現減值時進行減值測試。就於某個財政年度的收購所產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位於該財政年度完結前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於該單位的賬面值，則減值虧損先用作減低任何分配至該單位的商譽賬面值，其後則根據該單位內各資產賬面值按比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於綜合收益表內確認。商譽的減值虧損於其後期間不予撥回。

倘其後出售附屬公司或聯營公司，釐定出售盈虧金額時會計入已撥充資本的商譽的應佔金額。

### **收購公司所佔被收購公司可予識別資產、負債及或然負債淨額的公平值高於收購成本的差額 (「收購折讓」)**

收購附屬重新估算後公司所產生的收購折讓指所佔收購對象可予識別資產、負債及或然負債淨額的公平值高於業務合併成本的差額。收購折讓即時於損益內確認。

### **於聯營公司的權益**

聯營公司指本集團對其擁有重大影響力的實體，且不屬於附屬公司或於合營公司的權益。重大影響力指有權參與投資對象的財務及經營政策決策，但並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績及資產與負債採用權益會計法計入綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司的投資乃以成本在綜合資產負債表內列賬，並就本集團於收購後的應佔聯營公司的淨資產作出調整，並扣除任何已識別減值虧損。倘本集團應佔聯營公司的虧損相等於或超過其於該聯營公司的權益(包括任何實質上形成本集團部份於聯營公司投資淨額的長期權益)，則本集團會取消確認其他虧損。僅在本集團已就代表該聯營公司付款產生法律或推定責任的情況下，本集團方會就額外的應佔虧損作出撥備，並會確認負債，惟僅以本集團已產生法律或推定責任或代表該聯營公司支付的款項為限，方會提撥額外應佔虧損及確認負債。

於收購當日，本集團所佔該聯營公司可予識別資產、負債及或然負債淨額的公平值如低於收購成本，任何差額均確認為商譽。商譽計入投資的賬面值內，並作為投資的一部分評估減值。本集團所佔可予識別資產、負債及或然負債淨額的公平值如高於收購成本，於重估後，任何差額均即時列賬計入損益。

倘任何一家集團實體與本集團的聯營公司進行交易，則本集團會對銷有關盈虧，惟以本集團於有關聯營公司的權益為限。

### **收入確認**

收入按已收或應收代價的公平值計量，亦指日敘業務過程中出售產品的應收款項，扣除折讓及銷售相關稅項。

貨品銷售於交付貨品及所有權易手時予以確認。

金融資產的利息收入乃以尚餘本金及適用實際利率按時間基準計算，有關利率乃將透過金融資產估計年期預測的日後現金收款貼現至該資產賬面淨值的實際比率。

投資的股息收入於本集團收取股息款項的權利確立時予以確認。



## 外幣

在編製個別實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易乃以交易當日的匯率記錄。於各結算日，以外幣計值的貨幣項目以結算日的匯率重新換算。以外幣的歷史成本計算的非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額計入該期間的損益內。

## 退休福利計劃

本集團參與由省政府管理的退休計劃，據此，本集團支付以合資格員工及僱員的薪金及工資的固定百分比計算的款項作為計劃供款。本期間內就退休計劃應付的供款於員工提供的服務令其合資格供款時列作開支扣除。

## 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產應佔的直接借貸成本作為該等資產成本的部分撥充資本。倘資產大致上可供作其擬定用途或出售，則該等借貸成本停止撥充資本。

所有其他借貸成本於產生期內確認為支出。

## 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據本期內業績計算。由於應課稅溢利不包括於其他期間應課稅或可扣稅的收支項目，並進一步扣除永久毋須課稅或不可扣稅的收益表項目，故與綜合收益表內呈報的溢利不同。本集團的即期稅項負債採用於結算日前已生效或大致上已生效的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表中資產和負債的賬面值與計算應課稅溢利時的相應稅基之間的差額確認，並使用資產負債表負債法列賬。所有應課稅暫時性差額一般均確認為遞延稅項負債，而遞延稅項資產則按日後可能產生應課稅溢利以供利用可扣稅暫時性差額的程度予以確認。倘該等暫時性差額與商譽有關，或於一次交易中因初步確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生，且並不影響應課稅溢利及會計溢利時，則不確認有關資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日審閱，並調低至不可能再取得足夠的應課稅溢利以供悉數或部分利用該等資產的程度為止。

遞延稅項按預期將於資產變現或負債清償期內適用的稅率計算。遞延稅項於損益中扣除或計入損益。

### **物業、廠房及設備**

#### **在建工程**

在建工程按成本值列賬，成本包括建築成本及該等項目應佔的其他直接成本(包括借貸成本)，扣除任何確認的減值虧損後根據本集團的會計政策撥充資本，於建築工程完工前均不予折舊。已完工的建築工程項目成本轉撥至合適的物業、廠房及設備類別。此等資產的折舊基準與其他物業、廠房及設備的基準相同，均於資產可供作擬定用途時開始。

#### **其他物業、廠房及設備**

除在建工程以外的物業、廠房及設備按成本值減任何累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

環保開支的撥備已確認為樓宇及礦井建築物的部分成本。因估計時間或資源流出金額(代表承擔責任所需的經濟利益)的變更、或貼現率的變更而產生的現存拆除、回覆及類似負債的計算的變動應計入本期間有關資產的成本，或自該成本中扣除，惟自該資產成本中扣除的金額不得超過其賬面值。倘若負債的減幅超過該資產的賬面值，該餘額須即時確認為損益。

就其他物業、廠房及設備提供折舊撥備以根據其估計可使用年期內撇銷其成本，按直線法計及其估計剩餘價值。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期持續使用該資產後亦將不會產生任何經濟利益之時，取消確認。取消確認該等資產所產生的任何損益(根據所得款項淨額與項目賬面值之間的差額計算)於取消確認該項目的期間計入綜合收益表。

### **土地使用權**

取得土地使用權所付款項視為預付經營租賃付款，並按直線法於該權利的限期內計入損益。

## 採礦權

採礦權按成本減去累計攤銷及累計減值損失列賬，並按礦石的可采及預可采總儲量的可使用年期或可供使用當日起計的約定期間(以時間較短者為準)以直線法攤銷。

## 有形資產及無形資產減值

於各結算日，本集團均會審閱其有形資產及無形資產的賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘資產的可收回金額估計少於其賬面值，則該資產的賬面值會調低至其可收回金額水平。減值虧損會即時確認為支出。

倘其後撥回減值虧損，該資產的賬面值則會調高至經修訂估計可收回金額水平，惟增加後的賬面值不得超過以往年度未有就該資產確認減值虧損時經已釐定的賬面值。減值虧損撥回時會即時確認為收入。

## 金融工具

當集團實體成為工具合約條款的訂約方時，會在綜合資產負債表上確認財務資產及財務負債。財務資產和財務負債在初步以公平值計量。收購或發行財務資產及財務負債(按公平值計入損益的財務資產及財務負債除外)直接應佔的交易成本在初步確認時計入財務資產或財務負債(如適用)的公平值，或於該公平值中扣除。收購按公平值計入損益的財務資產或財務負債直接應佔的交易成本立即在損益中確認。

### 財務資產

當買賣一項投資受合約規限，而合約條款規定該資產必須在相關市場規定的時間內交付時，財務資產的確認及取消確認乃按交易日基準進行。

財務資產分為如下指定類別：「按公平值計入損益的財務資產」、「持至到期投資」、「可供出售的財務資產」及「貸款及應收款項」。上述分類取決於財務資產的性質及用途，乃於初次確認時確定。

## 按公平值計入損益的財務資產

倘本集團取得財務資產主要是為了在近期內出售，而該財務資產是由本集團統一管理的可識別金融工具投資組合的一部分，且其近期的實際模式為短期獲利，則此類財務資產分類為按公平值計入損益的財務資產，包括所有未被指定作有效對沖工具的衍生工具。按公平值計入損益的財務資產以公平值列賬，因此產生的任何損益均於損益表中確認。於損益表中確認的損益淨額包括該財務資產所賺取的所有股息及利息。公平值按附註37所載的方法確認。

## 實際利率法

實際利率法用於計算財務資產或財務負債的攤余成本，及於有關期間內分配利息收入或利息開支。實際利率指對財務資產於整段預期年限（或稍短的期限，倘適用）內的預期未來現金收入或款項準確折現時採用的利率。

就屬貸款及應收款項的債務工具而言，其利息收益按實際利率基準予以確認。

## 貸款及應收款項

具固定或確定金額惟不在活躍市場中報價的貿易及其他應收款以及聯營公司的欠款、有抵押銀行存款及銀行結餘，分類為「貸款及應收款項」。貸款及應收款項按以實際利息法確認的攤余成本，扣除減值後列賬。

確認利息時採用實際利率法，利息的確認不會產生重大影響的短期應收款項除外。

## 可供出售的財務資產

本集團持有的若干股份分類為「可供出售」，以成本列賬。就可供出售的股本權益投資而言，倘並無活躍市場的市價報價，而其公允值未能可靠計算及與該等非上市股本權益工具有關並須以交付該等工具結算的衍生工具，則可供出售的股本權益投資於首次確認後的各個結算日按成本值減任何已識別減值虧損計算。倘具備客觀證明資產減值，則減值虧損於損益表確認。減值虧損數額按資產賬面值與按類似金融資產的現行市場回報率折現估計未來現金流量的現值間的差額計算。此減值虧損將不可於繼後期間撥回。

可供出售的股權工具的股息，於本集團獲得收款權利時在損益表中確認。

## 財務資產的減值

除按公平值計入損益的財務資產以外，其他的財務資產須於各資產負債表日評估其減值因素。倘有客觀證據表明，因財務資產初始確認之後發生一項或多項事件而令投資的預期未來現金流量受到影響，則會確認財務資產出現減值。就貸款及應收款項而言，減值金額為資產賬面值與預期未來現金流量的現值之差額，按原始的實際利率予以折現。

除應收賬款的賬面值採用撥備科目予以沖減外，其他財務資產均由減值虧損直接沖減賬面值。倘一項應收賬款無法收回，則針對撥備科目予以撇銷。撥備科目賬面值的變動確認為損益。

除可供出售的股權工具外，倘於隨後期間減值虧損的數額發生減少，而此項減少可客觀地與確認減值後的某一事件發生聯繫，則原先確認的減值虧損於損益中予以撥回，惟於撥回減值當日的投資賬面值不得超逾假設未確認減值時的攤余成本。

## 財務負債及股本

集團實體發行的財務負債及股本工具按所訂立合約安排性質以及財務負債及股本工具的定義分類。

股本工具為證明本集團資產剩餘權益（經扣除其所有負債）的任何合約。就財務負債及股本工具採納的會計政策載列如下。

### 財務負債

財務負債包括貿易及其他應付款項、應付股息、長期應付款項及銀行借貸，其後乃採用實際利息法按照已攤銷成本計量。

### 股本工具

由集團實體發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本記錄。

### 取消確認

倘收取資產現金流量的權利屆滿或財務資產已予轉讓及本集團已大致轉讓財務資產的擁有權所有風險及回報後，將取消確認財務資產。於取消確認財務資產時，資產賬面值與已收代價或應收賬款及已於股本內直接確認的累計損益總和兩者之間的差額乃於損益中確認。

財務負債已自本集團的資產負債表移除(即於有關合約所列明的責任被解除、註銷或屆滿時)。取消確認的財務負債賬面值與已付或應付代價兩者之間的差額乃於損益中確認。

### **存貨**

存貨以成本及可變現淨值兩者之間較低者入賬。成本包括一切採購成本及(如適用)轉換成本及令存貨運至其現址及達致其現況所產生的其他成本，乃使用加權平均法計算。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減估計完成成本及估計進行出售所需的成本。

### **租賃**

凡租賃條款規定，將擁有權的所有風險及報酬大部分轉移至承租人的租賃，均列為融資租賃。所有其他租賃均歸類為經營租賃。

經營租賃應付的租金以直線法在有關租賃的年期內於損益中扣除。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益，以直線法在租賃年期內確認為削減租金開支。

### **撥備**

撥備乃於本集團因過往事件而產生現有責任，而本集團有可能須履行該責任時確認。撥備乃以董事於結算日就履行該責任所需最佳估算開支計量，於其影響屬重大時則貼現至其現值。

本集團恢復、更新及環保開支的撥備乃根據中國規則及法規估計各礦山所需開支為基準。本集團根據詳細計算進行所須工作時未來現金開支的金額及出現的時間，估算最終恢復及關閉礦山產生的負債。開支估算因應通脹而增加，其後按反映現行市場評估的貨幣時間值及負債特定風險的貼現率貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。

### **政府補貼**

政府補貼於有理由確信有關補貼所附條件符合所設收款權時確認為收入。

#### 4. 估計不明朗因素的主要資料來源

於結算日能產生重大風險，使下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的估計不明朗因素主要資料來源披露如下。

##### 恢復、更新及環保開支撥備

恢復、更新及環保成本撥備一直由董事根據彼等的最佳估算釐定。董事根據第三方進行所須工作時所花費的未來現金流量金額及時間，估計最終恢復及關閉礦山產生的負債。詳細計算支出估計按通脹增加，其後按反映現行市場評估的貨幣時間值及負債的特定風險的貼現率貼現，以令撥備反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，鑒於現時開採活動對土地及環境的影響於未來期間變得明朗，相關成本的估算可能須於短期內改變。撥備獲定期檢討，以核實其是否真實反映現時及過去的開採活動所產生的責任現值。

##### 呆賬撥備

管理層定期檢討收回應收貿易賬款的能力及其賬齡。應收貿易賬款的撥備乃根據對賬款的估計可收回程度及賬齡分析及管理層參照未來現金流量按實際利率貼現的估計所作判斷計算現值。

就評估此等應收貿易賬款的最終變現額(包括目前各客戶的信譽)而言，需要作出多重判斷。倘若本集團客戶的財政狀況變差，導致其付款能力降低，則可能須作出額外撥備。

#### 5. 營業額及分部資料

營業額指本期內出售貨物已收及應收款項淨額(扣除銷售稅及退貨)。本集團的營業額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)
銷售貨物		
— 鋁精礦	400,401	380,237
— 氧化鋁	527,259	448,202
— 鋁鐵	1,617,846	474,835
— 鋁礦石	2,965	25,755
— 其他	333,339	142,558
	<b>2,881,810</b>	1,471,587

本集團期內營業額及溢利絕大部分來自生產及銷售鉛的相關產品。董事認為此等產品乃有關連，並有共同風險及回報，因此，此等活動被視為單一業務。

### 主要呈報分部－地區分部

本集團主要於中國經營，向海外客戶及中國客戶進行銷售。本集團按客戶地理位置分類的營業額及分部業績乃根據產品付運的最終目的地釐定。

#### 綜合收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
營業額		
中國	1,874,180	958,509
韓國	294,158	322,106
其他	713,472	190,972
	<b>2,881,810</b>	1,471,587
分部業績		
中國	1,162,027	640,679
韓國	204,349	215,299
其他	432,927	127,648
	<b>1,799,303</b>	983,626
利息收入	261,251	5,891
其他收入(不包括利息收入)	1,087	9,334
應佔聯營公司業績	5,370	3,078
未分配開支	(217,836)	(44,031)
融資成本	(25,622)	(14,811)
除稅前溢利	<b>1,823,553</b>	943,087
稅項	(590,164)	(280,459)
期內溢利	<b>1,233,389</b>	662,628



## 資產和負債

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產		
中國	301,003	270,724
韓國	49,890	57,841
其他	448,117	304,894
	799,010	633,459
未分配資產	10,322,004	3,892,120
綜合資產總值	11,121,014	4,525,579

董事認為，就各地理分部分別所有成本及開支(除直接銷售成本及若干直接應佔銷售及分銷開支外)乃不設實際且並無意義。此外，除來自各分部的客戶的應收貿易賬款外，其餘綜合總資產及全部綜合總負債均呈列為未分配。

由於添置物業、廠房及設備主要來自中國，故並無就其他資料披露地區分部。由於所有本集團的生產設施均位於中國，故並無按資產的地理位置披露分部資產的賬面值。

## 6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入		
— 銀行存款	48,199	2,875
— 源自本公司股份之全球發售	213,052	
— 應收貸款	—	3,016
收購一家附屬公司折讓	—	5,102
出售物業、廠房及設備收益	—	931
出售廢料淨收益	295	527
已確認政府補助(附註)	—	2,020
其他	792	754
	<b>262,338</b>	<b>15,225</b>

附註：

該等金額指本集團已收取有關中國政府發放的無條件政府補助，以促進本集團業務經營。

## 7. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備虧損	308	—
外匯虧損	94,275	90
罰款開支	444	131
捐款	1,200	410
其他	1,832	1,553
	<b>98,059</b>	<b>2,184</b>

## 8. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
於五年內全數償還的銀行借貸利息	32,741	24,506
其他利息開支	10,065	835
減：計入合資格資產成本的金額	(17,184)	(10,530)
	<b>25,622</b>	<b>14,811</b>

計入合資格資產成本的借款成本來自一般借款，截至二零零七年六月三十日止六個月期間分別以有關資產期內開支按資本化每年比率6.1% (截至二零零六年六月三十日止六個月：6.6%) 計算。

## 9. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
費用包括中國企業所得稅：		
當期稅項	600,728	283,860
遞延稅項		
— 本期	(12,572)	(3,401)
— 稅率變動的影響	2,008	—
	<b>590,164</b>	<b>280,459</b>

除洛陽高科外(附註38)，本集團須按照33%的稅率就應課稅收入繳付中國企業所得稅，而應課稅收入乃按照中國的有關法律和法規釐定。洛陽高科被視為一家高科技企業，並須按15%的稅率繳付中國企業所得稅，其首兩個年度業績獲豁免企業所得稅。

有關期間稅項與除稅前溢利的對賬如下：

	<b>截至六月三十日止六個月</b>	
	<b>二零零七年</b>	<b>二零零六年</b>
	<b>人民幣千元</b>	<b>人民幣千元</b>
		(未經審核)
除稅前溢利	<b>1,823,553</b>	943,087
按國內所得稅稅率33%繳稅	<b>601,773</b>	311,219
不可扣稅開支的稅務影響	<b>11,973</b>	4,187
轉撥至可扣稅資本儲備， 但根據國際財務報告準則不計入收入內	<b>(29,096)</b>	(27,100)
在稅務上不可扣除的公司股份全球發售 相關開支的稅務影響	<b>5,952</b>	—
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(674)</b>	(6,831)
國內所得稅率自二零零八年 起由33%降至25%所導致的期初 遞延稅項資產減少（註）	<b>2,008</b>	—
應佔聯營公司業績的稅務影響	<b>(1,772)</b>	(1,016)
期內稅項支出	<b>590,164</b>	280,459

國內所得稅稅率指本集團主要業務所屬司法權區的稅率。

附註：於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會實行新企業所得稅法，統一內資及外資企業的所得稅法，自二零零八年一月一日起生效。因此，本集團適用名目稅率將由33%跌至25%。

## 10. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利已經扣除以下各項後計算：		
董事酬金(附註11)：	1,267	85
其他僱員薪酬、花紅及津貼	91,162	79,916
其他僱員對退休福利成本的貢獻	12,296	5,381
<b>總僱員成本</b>	<b>104,725</b>	<b>85,382</b>
核數師酬金	2,750	1,140
確認為開支的存貨成本	1,073,061	473,326
外匯虧損	94,275	90
所擁有的物業、廠房及設備資產的折舊	59,377	29,562
土地使用權攤銷	2,335	1,641
採礦權攤銷(已包括在銷售成本內)	13,610	—
呆賬準備(撥回)	16,090	(656)
確認本公司全球發售股份所費開支為開支	23,239	—
收購附屬公司撤銷商譽	—	3,439
應佔聯營公司稅項(計入應佔聯營公司業績)	2,652	1,248
資源補償費(附註)	33,017	16,823
列為持作買賣之財務資產的公平值變動	2,076	—

附註：資源補償費乃參考補償費比率及回採率的係數，根據期內礦產品銷售收入計算。

## 11. 董事、監事及僱員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
董事袍金	310	—
執行董事的其他酬金		
基本薪金及津貼	950	70
與表現相關的花紅	—	12
退休福利供款	7	3
	<b>1,267</b>	<b>85</b>

附注：與表現相關的花紅乃根據本集團年度業績的增長紀錄釐定。

	董事袍金 人民幣千元	基本 薪金及津貼 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	與表現 相關之花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零零七年六月三十日止六個月</b>					
<b>董事名稱</b>					
執行董事					
段玉賢	—	200	2	—	202
吳文君	—	190	1	—	191
李發本	—	190	2	—	192
李朝春	—	190	—	—	190
王欽喜	—	180	2	—	182
	—	950	7	—	957
非執行董事					
許軍	30	—	—	—	30
張玉峰	30	—	—	—	30
	60	—	—	—	60
獨立非執行董事					
吳明華	100	—	—	—	100
高德柱	50	—	—	—	50
古德生	50	—	—	—	50
曾紹金	50	—	—	—	50
	250	—	—	—	250
董事酬金總額	310	950	7	—	1,267

	董事袍金 人民幣千元	基本 薪金及津貼 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	與表現 相關之花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零零六年六月三十日止六個月(未經審核)</b>					
<b>董事名稱</b>					
段玉賢	—	24	1	4	29
趙毅	—	—	—	—	—
孫克治	—	—	—	—	—
許軍	—	—	—	—	—
陳剛	—	—	—	—	—
李發本	—	23	1	4	28
王欽喜	—	23	1	4	28
	—	70	3	12	85

	基本 薪金及津貼 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零零七年六月三十日止六個月</b>			
<b>監事</b>			
鄧交雲	175	2	177
舒鶴棟	30	—	30
尹東方	30	—	30
	235	2	237

<b>截至二零零六年六月三十日止六個月(未經審核)</b>			
<b>監事</b>			
鄧交雲	30	1	31



## 最高薪酬人士

截至二零零七年六月三十日止期間，五名最高薪酬人士包括五名董事(二零零六年：三名)。截至二零零六年六月三十日止期間，其餘兩名最高薪酬人士的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月 二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	
僱員		
— 基本薪金及津貼		116
— 花紅		20
— 退休福利計劃供款		4
		<b>140</b>

本集團前期五名最高薪酬人士各自的酬金低於人民幣1,040,000元(相等於1,000,000港元)。

於截至二零零七年及二零零六年六月三十日止期間，本集團並無向董事或五名最高薪酬人士支付酬金，以吸引彼等加入本集團或作為加入本集團時的酬金，或作為離職賠償。董事概無于有關期間放棄任何酬金。

## 12. 股息

	截至六月三十日止六個月 二零零七年 人民幣千元		二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
分派予鴻商產業及洛礦集團的特別股息	<b>1,299,205</b>		760,110

根據於二零零六年六月二十六日董事會上通過的決議案，決議向洛礦集團及鴻商產業宣派總額約為人民幣760,110,000元的股息，為本公司二零零五年一月一日至二零零六年五月三十一日期間的可分配溢利。該股息已由本集團內部資源作撥付並於二零零七年一月十九日全數支付。

根據於二零零六年十月十九日股東大會上由股東通過的決議案，建議將二零零六年十二月三十一日的可分派溢利及二零零七年一月一日至緊接於聯交所上市日期前當日期間的分派溢利全數分派予洛礦集團及鴻商產業（「特別股息」）。另根據一項於二零零七年三月二十五日通過的一般決議案，本公司從二零零六年十二月三十一日可分派溢利中宣派部分特別股息予洛礦集團及鴻商產業，共為人民幣720,000,000元。該股息已於二零零七年四月全數繳付，且由本集團內部資源撥付。

根據於二零零七年六月二十五日股東大會上通過的決議案，決議宣派餘下的特別股息人民幣579,205,000元。

董事不建議派發截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息。

### 13. 每股盈利－基本

於報告期間，每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	<b>截至六月三十日止六個月</b>	
	<b>二零零七年</b>	<b>二零零六年</b>
	<b>人民幣千元</b>	<b>人民幣千元</b> (未經審核)
本公司股本持有人應占溢利及計算每股基本盈利的盈利(人民幣千元)	<b>1,104,333</b>	595,870
計算每股基本盈利的股份加權平均數	<b>4,114,058,000</b>	3,500,000,000

計算截至二零零六年六月三十日止六個月每股基本盈利的股份乃基於以下假設計算，即假設本公司於二零零六年八月二十五日轉制為一家股份有限公司時已發行的700,000,000股股份於二零零六年一月一日為已發行在外的股份，並已就附註31(c)披露的股份分拆予以調整。

由於兩期間概無潛在的發行在外普通股，故此並無呈列兩期間的每股攤薄盈利。

## 14. 物業、廠房及設備

	樓宇及 礦井建築物 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團						
成本						
於二零零六年一月一日	472,208	239,234	22,151	45,612	565,717	1,344,922
添置	48,567	38,664	6,558	23,375	714,104	831,268
收購附屬公司所得	53,169	58,752	454	4,658	11,413	128,446
出售附屬公司	—	—	(5)	—	—	(5)
出售	(21,222)	(23,289)	(3,829)	(12,761)	—	(61,101)
轉撥	776,329	158,878	44,245	258	(979,710)	—
於二零零六年 十二月三十一日	1,329,051	472,239	69,574	61,142	311,524	2,243,530
添置	19,832	14,841	1,086	54,252	491,712	581,723
出售	(122)	(778)	—	(1,034)	—	(1,934)
轉撥	55,474	9,277	693	—	(65,444)	—
於二零零七年六月三十日	1,404,235	495,579	71,353	114,360	737,792	2,823,319
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零零六年一月一日	(96,916)	(82,242)	(4,885)	(16,620)	—	(200,663)
年內撥備	(28,439)	(28,775)	(9,448)	(5,038)	—	(71,700)
出售時撇銷	8,938	15,377	787	8,193	—	33,295
於二零零六年 十二月三十一日	(116,417)	(95,640)	(13,546)	(13,465)	—	(239,068)
年內撥備	(27,557)	(22,525)	(5,843)	(3,452)	—	(59,377)
出售時撇銷	62	569	—	685	—	1,316
於二零零七年六月三十日	(143,912)	(117,596)	(19,389)	(16,232)	—	(297,129)
<b>賬面值</b>						
於二零零七年六月三十日	1,260,323	377,983	51,964	98,128	737,792	2,526,190
於二零零六年 十二月三十一日	1,212,634	376,599	56,028	47,677	311,524	2,004,462

本集團的樓宇及採礦建設位於中國洛陽並以中期租約持有。

以上物業、廠房及設備乃按以下按直線法折舊：

樓宇及礦井建築物	8至45年
廠房及機器	8至10年
傢俬、裝置及設備	5年
汽車	8年

## 15. 土地使用權

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
賬面值		
期／年初	216,308	196,232
添置	19,657	24,069
於綜合收益表扣除	(2,335)	(3,993)
期／年終	233,630	216,308

土地使用權賬面值的分析如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
土地使用權	233,630	216,308
減：未來十二個月於綜合收益表扣除及 計入流動資產項下的部分	(5,320)	(5,271)
一年後到期的款項	228,310	211,037

所收購該等土地使權租賃為50年，並位處中國。土地使用權按其租賃本期予以攤銷。

## 16. 採礦權

人民幣千元

<b>成本</b>	
於二零零六年一月一日	—
添置	401,486
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日	
	401,486
<b>累計攤銷</b>	
於二零零六年一月一日	—
攤銷	9,073
於二零零六年十二月三十一日	
	9,073
攤銷	13,610
於二零零七年六月三十日	
	22,683
<b>賬面值</b>	
於二零零七年六月三十日	378,803
於二零零六年十二月三十一日	
	392,413

根據中國有關規則及法規，倘本集團進行重組，本集團須付出代價以收購採礦權。因此，根據就本公司的H股於聯交所主板上市而進行的重組，本集團以現金代價總額約人民幣4.01億元向中國政府收購採礦權。於二零零六年九月，本集團取得將於二零二一年屆滿的該採礦權證。

土地使用權乃按其初步特許權期15年予以攤銷。

## 17. 於聯營公司的投資

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
注資	21,650	21,650
應佔收購後溢利	16,815	23,445
	<b>38,465</b>	45,095

本公司聯營公司詳細資料載列如下：

公司名稱	成立日期	成立及營業地點	已發行並 全額繳付的 註冊股本	本公司直接 持有的 股權比例	主營業務
洛陽豫鷺礦業有限責任公司 (Luoyang Yulu Mining Co., Ltd.)	2002年4月24日	中國－有限責任公司	人民幣50,000,000元	40%	鎢精礦的生產
上海宇華鎢業公司 (Shanghai Yuhua Molybdenum Co., Ltd.)	2005年10月27日	中國－有限責任公司	人民幣50,000,000元	33%	經營鎢產品

有關本集團聯營公司的財務資料概要載列如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
資產總值	163,973	143,450
負債總額	(66,479)	(29,537)
資產淨值	97,494	113,913
本集團應佔聯營公司資產淨值	38,465	45,095
營業額	350,260	629,632
期／年內溢利	13,581	17,963
期／年內本集團應佔聯營公司業績	5,370	7,048

## 18. 可供出售的投資

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股本證券：		
— 成本	2,300	2,300

上述非上市投資指于中國成立的私人實體所發行之非上市股本證券的投資。該等投資於各結算日按成本減值計量，此乃由於合理公平價值估算範圍甚大，本公司董事認為未能可靠地計量其公平價值。

## 19. 遞延稅項資產

於有關期間已確認遞延稅項資產及其變動如下：

	物業、 廠房及設備 資產減值 人民幣千元	應收 賬款撥備 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元 (附注)	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	3,071	4,086	23,293	30,450
收購附屬公司	3,521	—	—	3,521
年內於綜合收益表計入(扣除)	(2,134)	(259)	(14,710)	(17,103)
於二零零六年 十二月三十一日	4,458	3,827	8,583	16,868
年內於綜合收益表(扣除)計入	(56)	3,987	8,641	12,572
因稅率變動	(1,080)	(928)	—	(2,008)
於二零零七年六月三十日	3,322	6,886	17,224	27,432

附註：款項為本公司及其附屬公司交易的未變現溢利，為計入存貨賬面值所撇銷。

遞延稅項資產於所有遞延稅項資產可透過收回先前已付的稅項及／或未來應課稅收入變現時予以確認。管理層已審閱其於各結算日的遞延稅項資產，並基於管理層對於此等遞延稅項資產的可變現或動用時限內出現應課稅收入的可能性評估，認為本集團的遞延稅項資產可透過日後的應課稅收入變現。

## 20. 存貨

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	108,834	98,155
在製品	42,507	11,776
製成品	71,509	110,749
	<b>222,850</b>	<b>220,680</b>

## 21. 貿易及其他應收款項

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款(扣除備抵)	714,195	554,208
應收票據	84,815	79,251
	<b>799,010</b>	<b>633,459</b>
其他應收款項及預付款	40,936	47,515
	<b>839,946</b>	<b>680,974</b>

本集團一般為其貿易客戶提供為期不多於90日的信貸期，其主要客戶信貸期可延長。應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	681,238	582,016
91至180日	70,011	36,791
181至365日	46,551	676
1至2年	1,470	15,975
逾2年	20,666	5,536
	<b>819,396</b>	<b>640,994</b>
應收貿易賬款呆壞賬備抵	<b>(20,926)</b>	<b>(7,535)</b>
	<b>799,010</b>	<b>633,459</b>

於各結算日應收貿易賬款及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。



	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>應收貿易賬款呆壞賬備抵變動</b>		
期初/年初結餘	7,535	10,455
期內/年內收回金額	—	(7,888)
於損益賬確認的撥備增加	13,391	4,968
期末/年末結餘	20,926	7,535

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>其他應收款項呆壞賬備抵變動</b>		
期初/年初結餘	4,063	1,927
於損益確認的撥備增加	2,699	2,136
期末/年結餘	6,762	4,063

在確定應收貿易賬款的可收回性時，本集團考慮了自開始授予信貸之日至報告日期應收貿易賬款信貸質素的變化。因客戶基礎較大且無關聯，信貸風險不太集中。因此，董事認為，無須提供呆賬備抵之外的更多信貸準備。

呆賬備抵指特別貿易及其他應收賬款準備。減值代表特別貿易及其他應收賬款之賬面值與預期現金流量現值之間的差額。

本集團的應收貿易賬款以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值載列如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
美元	497,873	362,578

## 22. 應收聯營公司款項

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
來自上海宇華鋁業有限公司的應收貿易賬款	67,855	2,630

附註：金額的賬齡不超過90日。於二零零六年十二月三十一日及二零零七年六月三十日，上海宇華鋁業有限公司為本集團的聯營公司。

金額為無抵押、免息及不多於90日的信貸期。

於各結算日應收聯營公司款項的公平值與其賬面值相若。

## 23. 持作交易的投資

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
有價債券	58,272	60,348
有價單位信託基金	—	40,140
投資基金	1,000	1,000
其他債券	5	5
	59,277	101,493

### 有價債券分析：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
有價債券：		
— 二零零五年中國工商銀行 債券第一期(附註1)	9,712	10,000
— 二零零五年記賬式(九期) 國債(附註2)	48,560	50,348
	58,272	60,348

附註1：該等債券為無抵押，按年利率3.11%計息及將於二零一五年八月二十八日到期。

附註2：該等債券按年利率2.83%計息及將於二零一二年八月二十五日到期。

上述持作交易投資的公平值乃根據銀行買入價報價厘定。

## 24. 已抵押銀行存款

金額指抵押予銀行的存款，以擔保授予本集團的銀行額度。按固定利率計息的存款如下：

	二零零七年 六月三十日	二零零六年 十二月三十一日
平均利率	0.72%	0.72%

存款已抵押作短期銀行貸款的擔保，並因此分類為流動資產。已抵押銀行存款將於有關銀行借貨償還時解除。

於各結算日已抵押銀行存款的公平值與其賬面值相若。

## 25. 銀行結餘及現金

銀行結餘按現行介乎0.72%至0.25%（二零零六年：介乎0.72%至2%）的市場利率計息。各結算日的銀行結餘及現金的公平值與其賬面值相若。

本集團的銀行結餘及現金以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值載列如下：

貨幣	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
港元	4,833,374	—
美元	7,234	12,493

## 26. 貿易及其他應付款項

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	110,730	93,612
其他應付款項及應計費用(附註b)	447,704	706,809
	558,434	800,421

包括於應付貿易賬款及其他應付款項的應付貿易賬款如下：

(a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	92,917	58,959
91至180日	5,523	14,522
181至365日	3,689	8,269
1至2年	8,601	11,862
	<b>110,730</b>	<b>93,612</b>

應付貿易賬款主要包括就貿易採購而拖欠的款項。

(b) 其他應付款項及應計費用

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
有關採礦權的應付款項 (附註30(a))	40,149	360,337
其他應付利息	9,189	—
客戶墊款	26,550	24,487
應計工資	56,219	18,054
應計退休福利成本	—	1,354
其他應付僱員利益款項	1,849	4,865
有關採購物業、廠房及設備及 建設材料的應付款項	154,834	170,759
應付礦產資源補償費	24,977	26,959
其他應付稅項	81,609	58,330
有關僱員遣散成本的應付款項 (附註30(b))	3,886	4,374
其他	48,442	37,290
	<b>447,704</b>	<b>706,809</b>

於各結算日應付貿易賬款及其他應付款項的公平值與其賬面值相若。

## 27. 應付股息

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
洛陽市人民政府國有資產監督管理委員會	—	141,844
鴻商產業控股集團有限公司	—	51,312
附屬公司少數權益股東	<b>106,720</b>	—
	<b>106,720</b>	193,156

于各結算日應付股東股息的公平值與其賬面值相若。

## 28. 銀行借貸

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款	<b>335,000</b>	1,045,250
上述借款的到期日概況如下：		
按要求或一年內	<b>135,000</b>	555,250
超過一年但不超過兩年	<b>50,000</b>	190,000
超過兩年但不超過三年	<b>150,000</b>	300,000
	<b>335,000</b>	1,045,250
減：於一年內到期並列作流動負債的金額	<b>(135,000)</b>	(555,250)
	<b>200,000</b>	490,000

於各結算日，本集團的銀行額度由以下本集團資產抵押：

	<b>二零零七年 六月三十日 人民幣千元</b>	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行存款	<b>5,501</b>	6,909

本集團借款的實際利率(亦相等於合約利率)的範圍如下：

	<b>二零零七年</b>	二零零六年
實際利率：		
定息借款	<b>5.670% - 6.797%</b>	3.000% - 6.800%

本集團銀行借貸的公平值與其賬面值相若。

## 29. 撥備

	<b>二零零七年 六月三十日 人民幣千元</b>	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
複修、重整及環保開支	<b>35,936</b>	35,060
期內 / 年內的變動：		
期 / 年初	<b>35,060</b>	33,390
於綜合收益表扣除	<b>876</b>	1,670
期年末	<b>35,936</b>	35,060

根據中國有關規則及法例，本集團須就本集團現有礦山繳付土地復墾及閉井成本。複修、重整及環保開支的撥備乃由董事根據其最佳估計厘定。實際利率為5%。

### 30. 長期應付款項

長期應付款項包括：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
採礦權應付款(附註a)	320,188	—
提早退休費用應付款(附註b)	10,905	12,777
	<b>331,093</b>	<b>12,777</b>
附註a：		
1年內到期作為流動負債項下其他應付款(附註26(b))	40,149	360,337
1年後到期	320,188	—
	<b>360,337</b>	<b>360,337</b>
應付金額如下：		
1年內	40,149	360,337
1-2年內	80,297	—
2-5年內	239,891	—
	<b>360,337</b>	<b>360,337</b>

金額指附註16所披露本集團於二零零六年收購採礦權的應付餘額。根據中國國土資源部(「國土資源部」)於二零零七年一月三十日發佈的國土資源廳函[2007]37號《關於三道莊鉬礦分期繳納採礦權價款有關問題的復函》的通知，本集團已獲批准於5年內分期付款清該筆餘額。該等分期應付款項附帶利息開支，利率不低於有關期間銀行貸款利率。截至二零零七年六月三十日止六個月內應付利息額約為人民幣9,189,000元(截至二零零六年六月三十日止六個月：無)。截至二零零七年六月三十日止六個月內實際利率為6.1%(截至二零零六年六月三十日止六個月：無)。

董事估計，賬面值與結算日公平值相若。

附註b：

鴻商產業於二零零四年九月認購本公司49%的股權，本公司從一家國有公司轉型為含部分私有權的有限責任公司(「重組」)。重組的結果是原企業員工與國有公司的僱傭合同終止。由含部分私有權的有限責任公司與企業員工簽訂新僱傭合同。因此，按規定5年內退休的或工作30年以上的企業員工可以有以下選擇：1)選擇一次性補償方案並繼續在本集團工作，2)收取提早退休補償並從此於本集團離職。提早退休補償根據以下因素計算，包括該員工自提早退休日至正常退休日的年數及於提早退休日時的工資。

董事認為，用結算日市場的利率對未來現金流的估計值進行折讓後厘定的二零零七年六月三十日的公平值與有關賬面值相若。

### 31. 股本

	股份數目		金額 人民幣千元
	內資股 (附註f)	H股 (附註g)	
於二零零六年一月一日	280,020,000	—	280,020
轉營為一家股份有限公司(附註a)	419,980,000	—	419,980
股份發行(附註b)	36,842,105	—	36,842
股份分拆(附註c)	2,947,368,420	—	—
二零零六年十二月三十一日	3,684,210,525	—	736,842
全球發售的H股發行(附註d)	—	1,083,600,000	216,720
超額配股權下的H股份發行(附註e)	—	108,360,000	21,672
內資股轉換為H股	(119,196,000)	119,196,000	—
於二零零七年六月三十日	3,565,014,525	1,311,156,000	975,234

於一九九九年十二月二十二日，本公司根據中國公司法于中國成立為一家國有獨資公司。本公司成立後的註冊及實繳股本為人民幣251,000,000元。

繼附註1所披露的重組後，於二零零四年八月三十一日，本公司的註冊資本增至人民幣280,020,000元。

附註：

- (a) 根據於二零零六年八月二十五日通過的決議案，本公司將其於二零零六年五月三十一日的實繳股本及儲備兌轉換為700,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份的方式，按中國公司法轉為股份有限公司。
- (b) 於二零零六年九月，本公司向洛陽華鋁發行36,842,105股每股面值人民幣1.00元的股份，代價約為人民幣5,370萬元，而洛陽華鋁為本公司高級管理人員擁有及控制的公司。
- (c) 根據於二零零六年十二月三日通過的決議案，本公司進行股份分拆，據此每股已發行普通股分拆為5股普通股，由四月十三日起生效。因此，股份總數由736,842,105股增至3,684,210,525股，而每股面值由每股人民幣1.0元變為每股人民幣0.2元。



- (d) 於二零零七年四月二十六日，本公司通過全球發售的方式以每股6.8港元向香港及海外投資者發行1,083,600,000股H股（每股面值人民幣0.2元）。
- (e) 於二零零七年五月四日，由於全球發售的聯席全球協調人行使超額配股權，本公司以每股H股6.8港元發行了108,360,000股H股（每股面值人民幣0.2元）。
- (f) 內資股為僅供中國政府及／或中國註冊成立的實體以人民幣認購及入賬列為繳足的普通股。
- (g) H股為僅供中國政府及／或中國註冊成立的實體以外人士以人民幣認購及入賬列為繳足的普通股。

除載列於上文附註(f)及(g)對股份持有人的特別規定外，所有股份在各方面與其他已發行股份享有同等權益。

## 32. 儲備

截至二零零六年一月一日，資本儲備包括(i)本公司於一九九九年十二月二十二日成立後若干本集團資產重估差額。根據有關中國法律及法規，於本集團成立時，已就其若干資產進行估值，並根據中國會計準則編制的會計紀錄錄得重估虧絀人民幣33,936,000元；(ii)股東於二零零五年十二月三十一日前的資本貢獻，及(iii)其餘結餘指綜合權益變動表附注所述的不可分配儲備。

法定盈餘公積金乃根據本公司及附屬公司組織章程從按中國會計準則計算的稅後溢利中提取10%之金額。倘法定盈餘公積金餘額已達貴公司及附屬公司註冊資本50%時可不再提取。根據本公司章程和法定公積金可用於用於彌補過往年度虧損、擴展生產或增加股本。本公司及其附屬公司可以派發紅股的方式將法定盈餘公積金轉為股本，但法定公積金於該等提取後不得少於本公司及其附屬公司註冊資本的25%。

法定公益金乃根據貴公司及附屬公司組織章程的要求及根據中國公司法從稅後溢利中提取之金額。根據要求，本公司及其附屬公司從按中國會計準則計算的除稅後溢利中提取10%至資金。法定公益金只可用作為員工集體福利設施資本支出，但不能用於員工福利費用。該等員工福利設施屬本集團所有。除於清盤時，法定公益金不能分配予股東。根據財政部頒發的「關於《公司法》施行後有關企業財務處理問題的通知」有關根據新公司法的財務處理通知，於二零零六年並無計提法定公益金。法定公益金的結餘於二零零六年一月一日轉撥為法定公積金。

### 33. 收購附屬公司

於截至二零零六年六月三十日止六個月內，本集團透過認購三強、大東坡及九揚礦業（見附注38）新股，收購此等公司51%權益。收購已採用收購法入賬。

於該交易所得資產淨值及收購產生的商譽（折讓）詳情如下：

	三強 人民幣千元	大東坡 人民幣千元	九揚礦業 人民幣千元	總計 人民幣千元
收購日期	二零零六年 一月二十日	二零零六年 二月二十一日	二零零六年 三月六日	
已收購資產淨值：				
物業、廠房及設備	52,304	52,004	24,138	128,446
存貨	19,775	27,787	5,629	53,191
貿易及其他應收款項	32,723	—	—	32,723
遞延稅項資產	1,519	578	1,424	3,521
銀行結餘及現金	34,583	42,196	11,396	88,175
貿易及其他應付款項	(69,817)	(57,989)	(12,839)	(140,645)
銀行貸款	—	(2,000)	—	(2,000)
應付稅項	(5,602)	—	(24)	(5,626)
	65,485	62,576	29,724	157,785
少數股東權益	(32,088)	(30,662)	(14,565)	(77,315)
	33,397	31,914	15,159	80,470

	三強 人民幣千元	大東坡 人民幣千元	九揚礦業 人民幣千元	總計 人民幣千元
收購產生的折讓於綜合收益表確認	(5,102)	—	—	(5,102)
收購產生的商譽	—	1,570	1,869	3,439
	28,295	33,484	17,028	78,807
以下列方法支付：				
現金	28,295	33,484	17,028	78,807
收購產生的現金流入淨額：				
已付現金代價	28,295	33,484	17,028	78,807
所得現金及現金等價物	(34,583)	(42,196)	(11,396)	(88,175)
	(6,288)	(8,712)	5,632	(9,368)

董事認為于上述交易所得資產淨值的賬面值與其公平值相若。

於收購日期至結算日期間，三強、大東坡及九揚礦業為本集團營業額及除稅前溢利貢獻合共人民幣402,733,000元及人民幣205,986,000元。

倘收購事項在二零零六年一月一日前完成，截至二零零六年六月三十日止期間的集團整體營業額將為人民幣1,874,320,000元，而截至二零零六年六月三十日止期間的溢利則為人民幣732,111,000元。備考財務資料僅用作說明之用，不一定顯示倘收購於二零零六年一月一日已完成情況下本公司實際錄得之營業額及經營業績，亦不擬作為未來業績之預測。

## 34. 關連方交易

於報告期間，本集團與關連公司進行的重大交易如下：

### (i) 與洛陽白馬集團的交易(附註)：

於二零零六年，本集團已向洛陽白馬集團授出約人民幣94,900,000元的若干貸款。此等貸款於二零零六年全數支付。

於二零零六年本集團就洛陽白馬集團使用的銀行貸款向銀行作出若干擔保。於二零零六年十二月十二日，本公司與洛陽白馬集團、各自的銀行及洛礦集團訂立一項擔保解除協議。根據有關協議，洛礦集團於二零零六年十二月十二日無償代表本公司承擔責任。

附註：本公司其中一名董事於洛陽白馬集團擁有權益並能施加重大影響。

### (ii) 與上海宇華鋁業有限公司的交易(附注)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
		(未經審核)
<b>交易性質</b>		
產品銷售	<b>318,992</b>	218,292

附註：上海宇華鋁業有限公司為本集團的聯營公司。

### (iii) 與中國其他國家控制實體的交易

本公司董事認為，本集團經營業務的經濟環境目前主要由中國政府直接或間接擁有或控制的企業(以下統稱為「國有企業」)主導。此外，本集團自身為國有企業。報告期內，本集團於其一般及日常業務過程中與若干該等國有企業進行重大交易。

本集團已確定報告期間內與國有企業進行重大交易的性質及量化該等交易的金額，連同該等交易於各結算日的重大結餘載列如下：

**(a) 重大交易**

交易性質	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
		(未經審核)
銷售貨物	249,083	94,427
支付以下各項：		
購買原材料	70,767	40,770
購買電力及燃料	99,112	48,426
收購：		
物業、廠房及設備	99,671	42,186
學校捐款及補償開支	—	87
利息收入	2,846	1,854
利息開支	11,679	11,736

**(b) 重大結餘**

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 六月三十日 人民幣千元
貿易及其他應收款項	99,791	76,024
貿易及其他應付款項	12,836	7,268
銀行結餘	6,413,934	410,669
銀行借貸	160,000	435,250

(c) 銀行借貸變動：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 六月三十日 人民幣千元
年初/期初	435,250	274,190
新增	483,000	685,050
償還	(758,250)	(523,990)
年末/期末	160,000	435,250

(iv) 主要管理人員的薪酬

報告期內，主要管理層的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	1,295	185
退休福利計劃供款	12	7
與表現相關的花紅	—	32
	1,307	224

主要管理層的薪酬乃按個人表現及市場趨勢厘定。

(v) 其他

- (a) 於二零零六年八月二十九日，本公司向由其高級管理層成員擁有及控制的公司洛陽華鋁發行36,842,105股每股面值人民幣1.00元的普通股份，代價約為人民幣5,370萬元。於二零零六年九月，洛陽華鋁以相若的代價向洛礦集團及鴻商產業轉讓該等股份。
- (b) 於二零零六年十月十六日，本集團向洛礦集團出售其於一間附屬公司的全部權益，代價為人民幣10,000,000元。
- (c) 於二零零六年十二月，本集團與獨立第三方、各自的銀行及洛礦集團訂立若干擔保解除協議。根據有關協議，洛礦集團已承擔就本公司無償向獨立第三方提供擔保的責任。

## 35. 資本承擔

於結算日，本集團的資本承擔如下：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未於綜合財務報表撥備 收購物業、廠房及設備的承擔	172,410	92,087

## 36. 退休福利計劃

本集團的中國僱員為地方政府推行之國家管理退休福利計劃之成員。本集團須向退休福利計劃繳納按薪金成本指定百分比之款項，為有關福利籌資。本集團就該退休福利計劃之唯一責任為作出指定供款。

本集團按計劃規定所指定比例已付／應付供款已計入員工成本，並按顧員及董事分別於附註10及11中披露。

## 37. 金融工具

### (a) 資本風險管理

本集團的資本管理旨在確保集團內的所有實體均可持續經營，同時透過優化債務及股本結構為股東謀求最大回報。

本集團的資本架構包括債務，其中包括借款、現金及現金等值項目及本公司股權持有人應佔權益(含已發行股本、資本儲備及保存溢利)。一家股份有限責任公司的最低註冊資本為人民幣5,000,000元。

本集團董事會對資本架構進行持續檢討。檢討的工作之一，是由董事會對資本成本及各類資本的相關風險進行審議。本集團將透過支付股息、發行新股及發行新增債務或贖回現有債務，使整體資本架構保持平衡。本集團的整體策略自二零零六年起未有變動。

**(b) 重要會計政策**

有關已採納的重要會計政策及方法(包括各類財務資產、財務負債及股權工具的確認標準、計量基準及收入與費用的確認基準)的詳情披露於本綜合財務報表附注3。

**(c) 財務風險管理目標及政策**

本集團主要金融工具包括應收貿易賬款及應付貿易賬款、銀行借款、銀行結餘及現金。

本集團業務為採礦。本集團只銷售自產商品。從長遠看來，以多種方式操作的自然對沖，有助於保障和穩定盈利和現金流，可無需使用作此用途的金融衍生工具或其他形式的合成對沖。本集團不以交易或投機為目的收購或發行衍生金融工具；亦無意透過於聯營公司的投資而進行該等交易或投機性持有。

本集團金融工具產生的主要風險為市場風險、信貸風險及流通風險。董事會審閱及協定管理各項此等風險的政策，有關政策概述如以下：

**(d) 利率風險管理**

利率風險－金融工具的價值(公平值風險)或金融工具未來現金流(現金流風險)會隨市場利率波動而變動－主要適用於一年後到期的資產和債務。本集團承受的公平值利率風險主要與固定利率銀行借貸有關。管理層認為，因本集團一年後到期的銀行借貸很少，故公平值利率風險甚微。

董事認為，本集團並無涉及其銀行結餘的重大利率風險。

**(e) 外幣風險管理**

本集團若干銷售交易以外幣進行，故須承受匯率波動風險。此外，本集團亦因擁有以外幣記賬的應收貿易賬款及銀行結餘而受匯率波動影響。



於報告日期，本集團以外幣記賬的資產賬面值如下：

	<b>二零零七年 六月三十日 人民幣千元</b>	二零零六年 六月三十日 人民幣千元
美元	<b>505,107</b>	375,071
港元	<b>4,833,374</b>	—

本集團通常認為，活躍的貨幣對沖不能為股東帶來長遠利益。在特定的商業環境下，貨幣保護措施可視為合理，並受限於董事會制定的嚴格的限制性規定。

(f) **外幣風險管理**

外匯敏感度

本集團主要涉及美元兌人民幣和港元兌人民幣之間的外匯風險。

下表詳細說明本集團對人民幣兌換各種外匯時百分之十變動率的敏感度。內部向高級管理層彙報外匯風險時使用此百分之十的比率，其代表管理層對外匯匯率可能變動的估計。本集團報告日期外匯風險敏感度分析乃基於結算日發生並貫穿於整個報告期間的變動。負數表示因擁有美元未收款及港元銀行結餘，人民幣兌各貨幣升值，導致利潤及權益減少。

	美元影響		港元影響	
	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零七年 六月三十日 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
利潤及權益	<b>(50,511)</b>	(37,507)	<b>(483,337)</b>	—

本報告期內本集團外匯及匯率波動敏感度增加，主要是由於海外銷售的增加及本公司在香港聯合交易所主板成功上市分別使美元應收款及港元銀行結餘增加。

管理層認為，因年底外匯風險不能反映期內外匯風險，敏感度分析不能反映固有外匯風險。二零零七年上半年美元銷售結款增加是由於建議調整進出口稅率帶來出口量增加，從而使期末美元應收款增加。

(g) **信貸風險**

本集團僅與知名及信用良好的第三方進行貿易。應收貿易款項涉及大批分散於不同地區的客戶。應收款項結餘持續受到監察，令本集團承受輕微的信貸風險。產品僅向信貸資料中並無顯示付款違規行為的公司出售，並對大部分客戶設立信貸限額，該等客戶均受有系統的監控。海外銷售則沿用付款交單，例如信用狀。

由於交易方均為獲國際信貸評級機構指定為高信貸評級的銀行，故流動資金的信貸風險有限。

就因本集團其他財務資產(包括其他應收款及應收聯營公司款項)產生的信貸風險而言，由於對手方擁有良好的信用狀況，故本集團因對手方拖欠款項而產生的信貸風險有限，而本集團預期不會因無法收回此等實體的墊款而產生任何重大虧損。

綜合資產負債表中財務資產紀錄的賬面值減任何虧損準備，即本集團最大的信貸風險。

(h) **流動性風險管理**

為管理本集團的短期、中期及長期資金及符合流動性管理的要求，董事會已建立一套合理的流動性風險管理制度，並對流動性風險管理負最終責任。本集團透過維持充足的現金儲備及銀行額度，同時持續監控未來及實際現金流量，並保持財務資產與負債的到期均衡，藉以管理流動性風險。

預計本集團所持有的現金及短期存款連同來自經營活動的現金淨額，將足以滿足本集團下一財務年度所需的經營費用。管理層認為，本集團將擁有充足的資金來源，滿足自身所需及流動性管理的需要。

**流動資金表**

下表詳列本集團非衍生金融債務的剩餘合約期限。下表根據該等金融債務的非折讓合約期限編製，包括該等債務的應計利息(本集團有權及有意在到期前清償者除外)。折讓欄表示包括在到期分析內之未來可能出現之現金流，包括未計算在金融債務賬面金額內的未來利息等。

2007年6月30日	加權平均	年內到期 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	折讓 人民幣千元	合計 人民幣千元
	實際利率 (%)					
開採權之應付款	6.1	42,598	90,093	298,363	(70,717)	360,337
銀行貸款	6.1	143,235	56,100	177,450	(41,785)	335,000
		185,833	146,193	475,813	(112,502)	695,337

2006年12月31日	加權平均	年內到期 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	折讓 人民幣千元	合計 人民幣千元
	實際利率 (%)					
開採權之應付款	—	360,337	—	—	—	360,337
銀行貸款	6.6	591,897	215,080	359,400	(121,127)	1,045,250
		952,234	215,080	359,400	(121,127)	1,405,577

(i) 金融工具的公平值

董事認為按攤銷成本綜合財務報表所列的財務資產及財務負債的賬面值與其公平值相若。

財務資產及財務負債的公平值按如下方式厘定：

- 具有標準條款及條件且於活躍的流動市場上買賣的財務資產及財務負債，其公平值參照市場買入價予以厘定。
- 其他財務資產及財務負債的公平值，乃採用當前市場可見交易的價格，依據基於現金流折現分析的普遍採納定價模型予以厘定。

### 38. 本公司主要附屬公司詳細資料

本公司主要附屬公司於二零零七年六月三十日的資料載列如下：

公司名稱	成立日期	註冊與經營地	已發行 並全部繳付的 註冊資本	本公司直接 持股比例	經營業務
洛陽樂川鉛業集團 冶煉有限責任公司	二零零二年六月五日	中國－有限責任公司	人民幣5,660,000元	100%	製造氧化鉛、 鉛鋼及相關產品
洛陽樂川鉛業集團 鎢鉛銷售貿易有限公司	二零零一年三月二十七日	中國－有限責任公司	人民幣2,000,000元	100%	經營鉛產品
洛陽大川鉛鎢科技 有限責任公司	二零零三年三月十日	中國－有限責任公司	人民幣50,000,000元	75%	生產鉛酸鈹、鉛粉
洛陽高科鉛鎢材料 有限公司	二零零五年一月十四日	中國－有限責任公司	人民幣5,000,000元	100%	生產鉛粉、 鎢粉及相關產品

公司名稱	成立日期	註冊與經營地	已發行 並全部繳付的 註冊資本	本公司直接 持股比例	經營業務
樂川縣三強鉬鎢 有限公司	二零零三年三月二十四日	中國－有限責任公司	人民幣55,480,000元	51%	礦石加工
樂川縣九揚礦業 有限公司	二零零三年五月九日	中國－有限責任公司	人民幣33,390,000元	51%	礦石加工
樂川縣大東坡鉬 鎢礦業有限公司	二零零三年六月二日	中國－有限責任公司	人民幣65,654,000元	51%	礦石加工
洛陽鉬都國際飯店 有限公司	二零零六年十月十一日	中國－有限責任公司	人民幣30,000,000元	100%	酒店及餐飲
洛陽坤宇礦業有限公司	二零零六年九月二十七日	中國－有限責任公司	人民幣10,000,000元	70%	生產各類有色金屬

上表列示本集團的附屬公司，董事認為，該等公司主要受本集團業績或資產所影響。董事亦認為，提供有關其他附屬公司的詳情，將使資料過於冗長。

概無附屬公司於期末發行任何債券。