



# 洛陽樂川鉬業集團股份有限公司

**China Molybdenum Co., Ltd.\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3993)

## 截至二零零七年十二月三十一日止的年度業績公佈

### I. 財務摘要

#### 本集團業績

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)之董事會(「**董事會**」)欣然公佈本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合經審核計財務業績以及下文可比較的二零零六年數據：

#### 綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
營業額	2	5,897,806	3,826,221
銷售成本		(2,277,920)	(1,218,789)
毛利		3,619,886	2,607,432
其他收入	3	446,265	25,502
銷售及分銷開支		(21,344)	(20,408)
管理費用		(208,622)	(95,646)
其他開支		(268,886)	(21,367)
融資成本		(19,871)	(48,275)
應佔聯營公司業績		12,827	7,048

除稅前溢利		<b>3,560,255</b>	2,454,286
稅項	4	<b>(1,053,333)</b>	(739,821)
期內溢利	5	<b><u>2,506,922</u></b>	<b><u>1,714,465</u></b>
下列人士應佔：			
本公司股東		<b>2,240,834</b>	1,515,263
少數股東權益		<b>266,088</b>	199,202
		<b><u>2,506,922</u></b>	<b><u>1,714,465</u></b>
每股盈利－基本	7	<b><u>人民幣0.50</u></b>	<b><u>人民幣0.43</u></b>

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		<b>3,002,560</b>	2,004,462
土地使用權—非即期部分		<b>305,618</b>	211,037
採礦權		<b>365,193</b>	392,413
就收購物業、廠房及設備已付的按金		—	8,000
於聯營公司的權益		<b>45,412</b>	45,095
可供出售的投資		<b>2,300</b>	2,300
遞延稅項資產		<b>34,877</b>	16,868
		<b><u>3,755,960</u></b>	<b><u>2,680,175</u></b>

流動資產			
存貨		354,558	220,680
貿易及其他應收款項	8	1,396,352	680,974
應收一家聯營公司款項		61,243	2,630
土地使用權－即期部分		6,526	5,271
可供出售的投資		492,987	—
持作買賣投資		116,340	101,493
已抵押銀行存款		2,685	6,909
銀行結餘及現金		5,680,676	827,447
		<u>8,111,367</u>	<u>1,845,404</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	(582,595)	(800,421)
應付股息		(10,000)	(193,156)
應付稅項		(372,018)	(300,059)
銀行借貸－一年內到期		(125,000)	(555,250)
		<u>(1,089,613)</u>	<u>(1,848,886)</u>
流動資產淨額(負債)		<u>7,021,754</u>	<u>(3,482)</u>
總資產減流動負債		<u>10,777,714</u>	<u>2,676,693</u>
非流動負債			
銀行借貸－一年後到期		(25,000)	(490,000)
撥備		(36,813)	(35,060)
長期應付款項		(9,032)	(12,777)
		<u>(70,845)</u>	<u>(537,837)</u>
		<u>10,706,869</u>	<u>2,138,856</u>

股本及儲備			
股本	10	975,234	736,842
儲備		9,394,033	1,122,646
本公司股東權益		10,369,267	1,859,488
少數股東權益		337,602	279,368
總權益		10,706,869	2,138,856

## 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止

	本公司股東權益										
	股本	股份溢價	資本儲備	法定公積金	法定公益金	投資重估儲備	滙兌儲備	保留溢利	母公司股本持有人應佔	少數股東權益	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元	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
年內溢利，本年度											
確認收入總額	—	—	—	—	—	—	—	1,515,263	1,515,263	199,202	1,714,465
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
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及 二零零七年一月一日	736,842	16,874	194,260	107,112	—	—	—	804,400	1,859,488	279,368	2,138,856
可供出售投資的公允值											
改變並帶來的利潤	—	—	—	—	—	836	—	—	836	—	836
折算香港以外屬公司 之財務報告時產生之 滙兌差額	—	—	—	—	—	—	(464)	—	(464)	—	(464)
淨收入(支出)	—	—	—	—	—	836	(464)	—	372	—	372
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	2,240,834	2,240,834	266,088	2,506,922
本年度撥入總收入	—	—	—	—	—	836	(464)	2,240,834	2,241,206	266,088	2,507,294

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)
少數股東的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	40,000	40,000
股息	—	—	—	—	—	—	—	(1,299,205)	(1,299,205)	(247,854)	(1,547,059)
儲備間轉撥	—	—	—	231,970	—	—	—	(231,970)	—	—	—
轉撥(附註)	—	—	167,673	—	—	—	—	(167,673)	—	—	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零零七年十二月三十一日	<u>975,234</u>	<u>7,346,260</u>	<u>361,933</u>	<u>339,082</u>	<u>—</u>	<u>836</u>	<u>(464)</u>	<u>1,346,386</u>	<u>10,369,267</u>	<u>337,602</u>	<u>10,706,869</u>

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

截至二零零七年十二月三十一日止

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	<b>3,560,255</b>	2,454,286
經下列各項調整：		
利息收入	<b>(358,622)</b>	(13,401)
利息開支	<b>19,871</b>	48,275
物業、廠房及設備折舊	<b>148,938</b>	71,700
土地使用權攤銷	<b>8,357</b>	3,993
採礦權攤銷	<b>27,220</b>	9,073
出售物業、廠房及設備虧損(盈利)	<b>13,987</b>	11,254
應佔聯營公司業績	<b>(12,827)</b>	(7,048)
呆賬撥備(撥回)	<b>15,061</b>	(784)
持作買賣投資的公允值變動	—	(488)
出售可供出售資產帶來的收入	<b>(368)</b>	—
收購一家附屬公司折讓	—	(5,102)
收購附屬公司撤銷商譽	—	3,439
結束附屬公司的盈利	—	(289)
	<u>          </u>	<u>          </u>

扣除營運資金變動前的經營現金流量	<b>3,421,872</b>	2,574,908
存貨減少(增加)	<b>(133,878)</b>	(3,590)
貿易及其他應收款項增加	<b>(730,955)</b>	(457,140)
持作買賣投資增加	<b>(14,847)</b>	(40,490)
收聯營公司款項增加	<b>(58,613)</b>	(631)
貿易及其他應付款項增加(減少)	<b>73,387</b>	(90,757)
長期應付款減少	<b>(3,745)</b>	(3,746)
	<hr/>	<hr/>
經營業務產生現金	<b>2,553,221</b>	1,978,554
已付中國企業所得稅	<b>(999,383)</b>	(720,468)
	<hr/>	<hr/>
來自經營活動的現金淨額	<b>1,553,838</b>	1,258,086
	<hr/>	<hr/>
投資活動		
已收利息	<b>358,622</b>	13,401
從一家聯營公司收取股息	<b>12,510</b>	—
購買物業、廠房及設備	<b>(1,063,954)</b>	(738,437)
已付物業、廠房及設備按金	—	(8,000)
購買土地使用權	<b>(104,193)</b>	(27,976)
購買採礦權	<b>(360,337)</b>	(41,149)
購買可供出售投資	<b>(520,000)</b>	—
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>2,160</b>	16,552
出售可供出售投資所得款項	<b>28,217</b>	—
收購附屬公司	—	9,368
出售附屬公司	—	9,887
應收貸款減少	—	101,000
已抵押銀行存款(增加)減少	<b>4,224</b>	11,158
	<hr/>	<hr/>
投資活動所用現金淨額	<b>(1,642,751)</b>	(654,196)
	<hr/>	<hr/>

融資活動		
已付利息	(40,171)	(46,605)
已付股東股息	(1,492,361)	(589,171)
已付附屬公司少數股東股息	(237,854)	—
新造銀行借貸	688,000	1,743,050
償還銀行借貸	(1,583,250)	(1,297,990)
股份發行	8,001,048	53,716
股份發行開支	(433,270)	—
來自少數股東的資本貢獻	40,000	3,000
	<hr/>	<hr/>
來自融資活動的現金淨額	4,942,142	(134,000)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目增加淨額	4,853,229	469,890
於一月一日的現金及現金等值項目	827,447	357,557
	<hr/>	<hr/>
年終的現金及現金等值項目	<u>5,680,676</u>	<u>827,447</u>
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目結餘分析		
銀行結餘及現金	<u>5,680,676</u>	<u>827,447</u>

## 綜合財務報表附註摘要

截至二零零七年十二月三十一日止

### 1. 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」）頒布的多項新準則、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。

## 2. 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(扣除折讓及銷售相關稅項)。本集團的營業額分析如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
銷售貨物		
— 鉬精礦	886,432	924,584
— 氧化鉬	1,011,111	946,469
— 鉬鐵	3,273,151	1,477,131
— 鉬礦石	5,994	34,778
— 其他	721,118	443,259
	<u>5,897,806</u>	<u>3,826,221</u>

本集團期內營業額及溢利絕大部分來自生產及銷售鉬的相關產品。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

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
營業額		
— 中國	3,934,266	2,491,594
— 韓國	470,378	680,556
— 美國	480,319	484,020
— 德國	616,616	35,346
— 其他	396,227	134,705
	<u>5,897,806</u>	<u>3,826,221</u>



分部業績		
中國	2,473,547	1,684,642
韓國	288,302	460,144
美國	290,447	327,260
德國	398,596	23,899
其他	147,650	91,079
	<u>3,598,542</u>	<u>2,587,024</u>
利息收入	358,622	13,401
其他收入(不包括利息收入)	87,643	12,101
應佔聯營公司業績	12,827	7,048
未分配開支	(477,508)	(117,013)
融資成本	(19,871)	(48,275)
	<u>3,560,255</u>	<u>2,454,286</u>
除稅前溢利	3,560,255	2,454,286
稅項	(1,053,333)	(739,821)
	<u>2,506,922</u>	<u>1,714,465</u>

### 3. 其他收入

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
利息收入		
— 銀行存款	120,004	7,244
— 源自本公司股份之全球發售	213,052	—
— 應收貸款	—	4,431
— 債券	1,726	1,726
— 可供出售的投資	23,840	—
持作買賣投資的公允值變動	82,471	488
收購一家附屬公司折讓	—	5,102
出售可供出售投資收益	368	—
放棄長期未償付的應付帳款	—	2,122
出售廢料淨收益	388	478
已確認政府補助(附註)	—	2,020
其他	4,416	1,891
	<u>446,265</u>	<u>25,502</u>

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。

#### 4. 稅項

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
費用包括中國企業所得稅：		
稅項		
— 當期稅項	1,057,417	722,718
— 往年少提撥備	13,925	—
	<u>1,071,342</u>	<u>722,718</u>
遞延稅項		
— 本期	(20,017)	17,103
— 稅率變動的影響	2,008	—
	<u>1,053,333</u>	<u>739,821</u>

除洛陽高科鉬鎢材料有限公司(「洛陽高科」)外，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。此外，根據財政部、國家稅務總局關於《技術改造國產設備投資抵免企業所得稅暫行辦法》財稅字[1999]第290號規定，公司購買國產設備投資的40%可以從購置設備當年比前一年新增的企業所得稅中抵免。如果當年新增的企業所得稅稅額不足抵免時，未予抵免的投資額，可用以後年度比設備購置的前一年新增的企業所得稅稅額延續抵免，但延續抵免的期限最長不超過五年。

## 5. 期內溢利

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
期內溢利已經扣除以下各項後計算：		
董事酬金	7,067	1,512
其他僱員薪酬、花紅及津貼	267,910	209,271
其他僱員對退休福利成本的貢獻	17,973	12,901
	<hr/>	<hr/>
總僱員成本	292,950	223,684
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金	2,700	970
確認為開支的存貨成本	2,250,700	1,209,716
所擁有的物業、廠房及設備資產的折舊	148,938	71,700
土地使用權攤銷	8,357	3,993
採礦權攤銷(已包括在銷售成本內)	27,220	9,073
呆賬準備(撥回)	15,061	(784)
確認本公司全球發售股份所費開支為開支	23,239	—
應佔聯營公司稅項(計入應佔聯營公司業績)	7,323	3,575
資源補償費(附註)	73,018	45,117
出售物業、廠房及設備虧損	13,987	11,254
外匯虧損	230,307	1,532
損款	20,833	3,225
收購附屬公司撇銷商譽	—	3,439
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

## 6. 股息

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
--	---------------	---------------

分派予鴻商產業控股集團有限公司(「鴻商產業」)及  
洛陽礦業集團有限公司(「洛礦集團」)的特別股息

	<u>1,299,205</u>	<u>760,110</u>
--	------------------	----------------

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董事會上通過的決議案，決議宣派餘下的特別股息人民幣579,205,000元。

董事建議派發期末股息每股人民幣0.128元／股(2006：無)，另外，鑑於二零零七年公司取得良好的業績，董事會提議派發特別股息人民幣0.03元／股(2006：無)。建議有待股東於股東大會批准。

## 7. 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：

	2007	2006
本公司股本持有人應佔溢利及計算 每股基本盈利的盈利(人民幣千元)	<u>2,240,834</u>	<u>1,515,263</u>
計算每股基本盈利的股份加權平均數	<u>4,498,246,470</u>	<u>3,563,085,796</u>

計算截至二零零六年十二月三十一日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，並已就披露的股份分拆予以調整(詳見附註10(c))。

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。

## 8. 貿易及其他應收款項

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
應收貿易賬款(扣除備抵)	959,632	554,208
應收票據	345,665	79,251
	<u>1,305,297</u>	<u>633,459</u>
其他應收款項及預付款	91,055	47,515
	<u>1,396,352</u>	<u>680,974</u>

應收貿易及其他款項包括以下應收貿易及票據餘額：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
應收貿易賬款及票據	1,324,491	640,994
減：應收貿易賬款呆壞賬備抵	(19,194)	(7,535)
	<u>1,305,297</u>	<u>633,459</u>

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：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
0至90日	1,055,001	582,016
91至180日	208,119	36,791
181至365日	38,721	676
1至2年	3,456	13,976
	<u>1,305,297</u>	<u>633,459</u>

於接受新客戶之前，集團會利用外方的賒帳計分制度評審有潛力客戶，以釐定客戶的賒帳限額。賒帳限額會每年覆核一次。大約96% (2006：93%) 的應收貿易賬款餘額並未到期或未減值有最高的賒帳得分。

集團的應收貿易賬款餘額中，約有人民幣53,785,000 (2006：人民幣43,343,000)已到期但並未有減值的餘額。集團並未持有任何抵押品，這些應收款項的平均帳齡為249天 (2006：211天)。

已到期並未減值的應收貿易款項的帳齡分析：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
91至180天	11,608	28,691
181至365天	38,721	676
1至2年	3,456	13,976
	<u>53,785</u>	<u>43,343</u>
	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
應收貿易賬款呆壞賬備抵變動		
年初結餘	7,535	10,455
年內收回金額	—	(7,888)
於損益賬確認的撥備增加	11,659	4,968
	<u>19,194</u>	<u>7,535</u>
其他應收款項呆壞賬備抵變動		
年初結餘	4,063	1,927
全年回撥	(346)	—
於損益確認的撥備增加	3,748	2,136
	<u>7,465</u>	<u>4,063</u>

以上的呆壞賬備抵中，董事認為約有人民幣19,194,000 (2006：人民幣7,535,000)的賬款可收回的機會渺茫。

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：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
美元	684,041	363,810
歐元	2,568	—

## 9. 貿易及其他應付款項

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
應付貿易賬款 (附註a)	83,598	93,612
其他應付款項及應計費用	498,997	706,809
	<u>582,595</u>	<u>800,421</u>

附註：

### (a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	2007 人民幣千元	2006 人民幣千元
0至90日	55,842	58,959
91至180日	16,762	14,522
181至365日	3,405	8,269
1至2年	2,847	11,862
逾2年	4,742	—
	<u>83,598</u>	<u>93,612</u>

應付貿易賬款主要包括就貿易採購而拖欠的款項。

## 10. 股本

	股份數目		金額 人民幣千元
	內資股 (附註g)	H股 (附註h)	
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 (附註f)	(119,196,000)	119,196,000	—
於二零零七年十二月三十一日	<u>3,565,014,525</u>	<u>1,311,156,000</u>	<u>975,234</u>

於一九九九年十二月二十二日，本公司根據中國公司法於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。

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，本公司向洛陽華鉅投資有限公司發行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，而洛陽華鉅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。



- (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，本公司於二零零七年四月二十六日以每股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) 根據洛陽市人民政府國有資產監督管理委員會的有關批准，原由洛礦集團持有的119,196,000股內資股已轉換成同等數目的H股，並於二零零七年四月二十六日在全球發售完成後轉由全國社會保障基金留存。
- (g) 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。
- (h) 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(g)及(h)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。

## II. 財務回顧

如下討論與分析應與詳載於本公告第I節的本集團綜合業績及其附註一併閱讀。

### 概述

截至2007年12月31日止年度，未計所得稅利潤由截至2006年12月31日止年度的人民幣2,454.3百萬元增加至人民幣3,560.3百萬元，增加人民幣1,106.0百萬元，增長幅度為45.1%。截至2007年12月31日止年度，母公司股本持有人應佔溢利為人民幣2,240.8百萬元，由截至2006年12月31日止年度的人民幣1,515.3百萬元增加人民幣725.6百萬元，增長幅度為47.9%。

下文是截至2007年12月31日止年度與截至2006年12月31日止年度的比較：

## 經營成果

營業額由截至2006年12月31日止年度的人民幣3,826.2百萬元上升人民幣2,071.6百萬元或54.1%至截至2007年12月31日止年度的人民幣5,897.8百萬元，下表列出我們的產品於二零零七年及二零零六年的營業額、銷量及平均銷售價格：

	截止12月31日年度							
	二零零七年				二零零六年			
	銷量	平均 銷售價格	營業額	佔總營業額 百分比	銷量	平均 銷售價格	營業額	佔總營業額 百分比
(噸)	(人民幣/噸)	(人民幣百萬元)	(%)	(噸)	(人民幣/噸)	(人民幣百萬元)	(%)	
鉬礦石	137,543	43.6	6.0	0.1	780,959	44.6	34.8	0.9
鉬精礦(45% Mo)	5,362	165,311.9	886.4	15.0	5,569	166,026.9	924.6	24.2
氧化鉬(51% Mo)	4,483	225,540.4	1,011.1	17.1	4,911	192,727.5	946.5	24.7
鉬鐵(60% Mo)	13,134	249,212.0	3,273.2	55.5	6,428	229,791.5	1,477.1	38.6
其他產品	—	—	721.1	12.2	—	—	443.2	11.6
合計	—	—	5,897.8	100.0	—	—	3,826.2	100.0

備註：

其他產品的銷售量及平均售價的總和並無意義，因為「其他產品」種類包括本集團製造的各種產品。

營業額的增加主要由於：(1)選礦三公司於二零零七年七月完成5,000噸選礦廠的技術改造升級，浮選產能提升；(2)選礦二公司自二零零六年四月份開始生產後，產能利用率和產量得到逐步提高；(3)提高鉬鐵、深加工產品的銷售比例，同時降低鉬精礦、氧化鉬的銷售比例，單位產品售價提高。

## 成本

### 截止12月31日年度

	二零零七年			二零零六年		
	營業成本 (人民幣百萬元)	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)	營業成本 (人民幣百萬元)	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)
合計	<u>2,277.9</u>	<u>3,619.9</u>	<u>61.4</u>	<u>1,218.8</u>	<u>2,607.4</u>	<u>68.1</u>

截至2007年12月31日，本集團銷售成本人民幣2,277.9百萬元，比上年同期的人民幣1,218.8百萬元增長86.9%。成本上升的主要原因包括(1)公司提高鉬精礦、氧化鉬、鉬鐵產量；(2)鉬鐵及氧化鉬關稅的徵收，氧化鉬出口自2006年11月1日徵收10%關稅，並於2007年6月1日起由10%上調至15%，鉬鐵出口關稅從2006年11月1日徵收10%關稅；(3)集團下屬貿易公司和大川、高科公司增加了集團外以市場價格採購鉬產品比例；(4)三道幢礦採礦權攤銷；(5)增加礦山安全費用投入。

### 毛利及毛利率

截至2007年12月31日本集團實現毛利人民幣3,619.9百萬元，比上年同期的人民幣2,607.4百萬元增加人民幣1,012.5百萬元，增長幅度達到38.8%，實現毛利大幅度增長的原因主要是由於集團年度內各產品銷售量提升所致。截至2007年12月31日年度，本集團毛利率為61.4%，比上年同期68.1%的下降6.7個百分比。主要原因包括：(1)鉬鐵及氧化鉬關稅的徵收，氧化鉬出口自2006年11月1日徵收10%關稅，並於2007年6月1日起由10%上調至15%，鉬鐵出口關稅從2006年11月1日徵收10%關稅；(2)集團下屬貿易公司和大川、高科公司增加了集團外以市場價格採購鉬產品比例；(3)三道幢採礦權的攤銷；(4)增加礦山安全費用投入。

### 其他收入

截至2007年12月31日，本集團的其他收入及收益為人民幣446.3百萬元，比上年同期的人民幣25.5百萬元增加人民幣420.8百萬元，上升1,650.2%。增加原因主要為：(1)二零零七年上半年發行的新股份獲得超額認購產生的銀行利息收入213.1百萬元；(2)上市募集資金產生的利息收入120.0百萬元；(3)利用短期資金盈餘投資金融資產獲得收益82.5百萬元。

## 應佔聯營公司業績

截至2007年12月31日止，本集團應佔聯營公司業績為人民幣12.8百萬元，比上年同期的人民幣7.0百萬元上升人民幣5.8百萬元，增長82.9%。主要原因是豫鷺公司產量、銷量增加所致。另外，根據豫鷺公司於2008年3月26日的股東會決議，本集團應佔豫鷺公司的分紅權益從2007年起40%增加至50%。

## 本公司股本持有人應佔權益

本公司股本持有人應佔純利由2006年年度的人民幣1,515.3百萬元增加人民幣725.5百萬元或47.9%至截至2007年12月31日止年度的人民幣2,240.8百萬元，增加主要是由於期內經營溢利增加所致。

## 流動資金、財務資源及資本架構來源

截至2007年12月31日，本集團的總資產約人民幣11,867.3百萬元，乃由非流動資產約人民幣3,755.9百萬元及流動資產約人民幣8,111.4百萬元組成。本公司的現金及現金等價物約人民幣6,290.0百萬元，而計息銀行借貸約人民幣150.0百萬元。本公司已使用部分上市資金和部分經營獲得現金償還負債，並補充了由於產能提高而增加的流動資金需求。目前公司運營正常、財務狀況良好。

## 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12月31日的9.8%。負債對總資產的比率相等於負債總額除以資產總額。此比率下降主要：(1)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，使總資產增加；(2)年度內本集團產能增長，經營盈餘增加，使負債對資產比率下降。

## 匯率波動風險

本集團於中國經營業務，隨著集團產能的增加及市場的拓展，年度內有較為大量產品或集團或通過香港子公司銷往不同的國家。出口銷售主要以美元交易結算，由於出口收入款項計算的周期性，因此本集團的外匯風險主要來自以外幣銷售產品。

本集團目前並無正式的對沖政策，除適當調整營銷策略並加強出口業務的財務管理以外，本集團亦會考慮訂立外匯合約或衍生工具以對沖本集團的貨幣風險。

## 鉬產品價格波動風險

由於本集團的鉬產品買賣價格按全球及本地價格計算，故本集團須承受鉬產品價格波動風險。鉬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之外。鉬產品價格波動同時也受到全球及中國經濟周期、稅收政策及全球貨幣市場波動的影響。報告期內，本集團並無參與買賣合約及訂立定價安排以對沖有色金屬價格波動的風險。

## 利率風險

本集團的利率風險主要與我們的短期及長期銀行及存款有關。本集團的未償還債務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。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或有負債。

## 僱員

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有約5,454名全職僱員。按職能及部門劃分如下：

部門	僱員	佔總人數
管理及行政	767	14.06%
質量控制，研究及開發	380	6.97%
生產	3,678	67.44%
維修、保養安檢及環保	629	11.53%
合計	<u>5,454</u>	<u>100%</u>

本集團的僱員酬金組合包括工資、獎金及津貼。本集團已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。根據有關國家及地方勞動與社會福利法律和法規，本集團須為僱員每月支付社會保險費，包括養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金。根據現行適用的地方法規，若干保險的百分比如下：退休保險的百分比為20%、醫療保險的百分比為6%、失業保險的百分比為2%，而住房公積金供款的百分比為我們僱員每月基本薪酬總額的5%至12%。



## 所得款項用途

截至2007年12月31日，本公司已使用募集資金共人民幣約2,481百萬元，主要用途如下：

- 約人民幣781百萬元，用於償還各銀行短期借款及利息
- 約人民幣826百萬元，用於支付流動負債，補充一般營運資金
- 約人民幣361百萬元，用於提前支付三道莊採礦權剩餘價款
- 約人民幣152百萬元，用於礦石配套工程建設
- 約人民幣14百萬元，用於選礦三公司技術改造
- 約人民幣69百萬元，用於擴建選礦公司、三強公司和建設白鎢回收廠
- 約人民幣78百萬元，用於建設永寧金鉛冶煉廠以及貴金屬資源併購項目
- 約人民幣200百萬元，用於建設40,000噸／年鉬冶煉廠

## III. 市場回顧

2007年國內及國際鉬市場運行平穩並保持堅挺。世界經濟總體繼續穩定成長，其中西方發達國家經濟總體運行平穩，新興市場如中國及印度經濟發展強勁，對全球鉬市場整體走強起到了支撐作用。在國際鉬市場上，一方面海外鉬產量增長非常緩慢。另一方面，由於受中國提高氧化鉬、鉬鐵產品出口關稅政策以及實行出口配額政策降低了對全球鉬市場的供應量，國際市場供應持續緊張，鉬庫存維持在低水平，鉬價有一定幅度上漲。根據統計數據，國際氧化鉬和鉬鐵全年平均價格分別實現30.30美元／磅和71.89美元／公斤，比2006年上漲約22.3%和23.0%。在中國鉬市場上，雖然受出口政策影響減少了出口數量，轉而增加國內銷售數量，但由於國內鋼鐵產業結構調整帶來巨大的不銹鋼和特種鋼產量增長，鉬需求量大幅增加，並消化了國內產量增長帶來的影響，鉬價全年維持堅挺。根據統計數據，國內鉬精礦、氧化鉬和鉬鐵平均含稅價格分別實現人民幣4,136元／噸度，4,403元／噸度和人民幣28.41萬元／噸，略高於2006年同期。

## IV. 業務回顧

2007年，本集團憑藉有效率的管理，精心的組織及員工的努力，充分利用本集團的資源優勢，縱向一體化的產業鏈優勢和產業規模優勢，盡享鉬市場快速增長的機遇，實現了主要產品產量穩步增長。2007年本集團實現鉬精礦(含45%Mo)、氧化鉬(含51%Mo)、鉬鐵(含60%Mo)分別為30,753噸、21,035噸和13,309噸，分別較2006年增長41.4%、57.4%和97.5%。

據中國有色金屬工業協會的統計數據顯示，2007年中國鉬精礦(45%品位)產量為147,440噸。本集團鉬精礦產量約佔全國總產量約21%。據國際研究機構統計，全球鉬產量約為4.4億磅，本集團鉬產量折合約為3,050萬磅，約佔全球總產量7%。

**2007年本集團重點項目進展順利。**完成了選礦三公司5,000噸／日選礦廠技術改造項目、6,000噸／日白鎢回收項目。40,000噸／年冶煉廠(一期工程)及9,000噸／日白鎢回收項目正在實施；成立了洛陽鉬業集團貴金屬有限公司，為企業全面進軍貴金屬領域打開了良好局面。

**2007年成功實施資本運營戰略。**本集團於2007年4月26日在香港聯合交易所(「聯交所」)主板成功上市。本集團被國際會計師公會香港分會評為「2007年十大最喜愛的香港首次上市企業」榮譽稱號。公司股票非常榮幸的被列入香港恒生國企指數成分股。

**加強企業社會責任，節能減排成效明顯。**本集團對選廠實施全流程自動化控制改造，對所有大型電機安裝變頻器，採用世界先進的自吸式浮選機，單位鉬產品減少電耗20%。採用鉬精粉焙燒煙氣非穩定狀態制取硫酸技術，使本集團成為全國唯一運用該技術的鉬冶煉企業；露天礦山綠化面積達到57萬平方米；選廠廢水得到循環利用，被國土資源部授予「全國礦產資源合理開發利用先進礦山企業」榮譽稱號。

**積極推進科技創新，企業技術水準明顯提升。**本集團研發的「隱患金屬礦產資源安全開採與災害控制研究」空區處理技術，在2007年全國科技大會上被評為「國家科技進步二等獎」；自主研發的「旋轉閃蒸直燃式焙燒鉬精礦」新工藝，獲得國家技術發明一等獎。2007年本集團氧化鉬產品獲得國家名牌產品稱號。本集團被授予「中國高新技術產業先鋒企業」榮譽稱號。

集團不僅促進產品銷量及穩定客戶基礎；而且努力改進營銷策略，以此達到降低採購成本和提高經濟效益的目的。

在業務快速發展的同時，進一步塑造企業文化，注重夯實管理基礎，重視管理創新，從而提升了企業運行效率。

## **V. 購買、贖回及出售本公司上市證券**

就董事會所知，本公司之H股於二零零七年四月二十六日在聯交所上市。就董事會所知，截至二零零七年十二月三十一日止，本集團任何附屬公司並無購買、贖回或出售H股。

## **VI. 企業管治常規**

本集團一直致力達到高水平之企業管治，務求保障股東利益及提高公司價值與問責性。

本公司已應用聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之原則。

本公司於上市日期至二零零七年十二月三十一日止的期間內一直遵守企業管治守則所載之全部守則條文。

## **VII. 董事會**

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內共舉行九次董事會會議，以檢討及批准財務及營運表現，並考慮及批准本公司之整體策略及政策。

### **董事委員會**

董事會已成立三個委員會 — 審核委員會、薪酬委員會及策略委員會。

### **審核委員會**

董事會已採納根據由香港會計師公會頒布的「審核委員會有效運作指引」的審核委員會職權範圍。

就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。審核委員會由本公司的三名獨立非執行董事吳明華先生、高德柱先生和古德生先生，以及一名非執行董事張玉峰先生組成，並由吳明華先生擔任該委員會主席。審核委員會已與核數師討論本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核業績。



## 薪酬委員會

薪酬委員會已根據上市規則附錄14所載列的企業管治守則項下書面職權範疇。薪酬委員會的主要職責包括審議及向董事會建議董事及高級管理人員的薪酬及其他福利。薪酬委員會由三位獨立非執行董事組成，包括高德柱、曾紹金及古德生，以及一位非執行董事，即許軍，並由高德柱擔任委員會主席。

## 戰略委員會

戰略委員會負責制訂本集團整體發展計劃及投資決定程序。戰略委員會包括五名執行董事，即段玉賢、李朝春、吳文君、李發本及王欽喜，以及三名獨立非執行董事，即高德柱、古德生及曾紹金，並由段玉賢擔任委員會的主席。

## VIII. 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。董事會經本公司作出特定查詢後，確認於截至二零零七年報告期間已遵守標準守則所載的規定準則。

## IX. 股東周年大會

本公司將於二零零八年六月六日（星期五）舉行。

## X. 末期股息及特別股息

董事會建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.128元（含稅）鑑於本公司於二零零七年的表現，董事會另建議派發特別股息每股人民幣0.03元（含稅）。截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息及特別股息須獲股東於應屆股東周年大會上予以批准。

預期於二零零八年六月十六日（星期一）或前後向於二零零八年六月六日（星期五）名列本公司股東名冊的股東派發截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息及特別股息。

## XI. 暫停辦理H股股份過戶登記

為釐定有權出席本公司股東周年大會並獲派發截至二零零七年十二月三十一日止年度末期股息及特別股息的H股股東，H股股份過戶登記處將於二零零八年五月六日(星期二)至二零零八年六月六日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，於該段期間將不會辦理H股過戶登記。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，以及獲派發末期股息，未辦理股份過戶登記的本公司H股股東最遲須於二零零八年五月五日(星期一)下午四時正或之前將所有股份過戶文件，連同相關股份證書一併呈送本公司H股股份過戶登記處－香港中央證券登記有限公司，香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## XII. 於香港聯交所及本公司網站刊發業績詳情

本公告已於聯交所網站([www.hkexnews.com.hk](http://www.hkexnews.com.hk))及本公司網站([www.chinamoly.com](http://www.chinamoly.com))刊發。

承董事會命  
**洛陽樂川鉬業集團股份有限公司**  
**段玉賢**  
董事長

中華人民共和國，洛陽，二零零八年三月三十日

於本公告日期，執行董事為：段玉賢先生、李朝春先生、吳文君先生、李發本先生及王欽喜先生；非執行董事為：張玉峰先生及許軍先生；獨立非執行董事為：曾紹金先生、高德柱先生、古德生先生及吳明華先生

\* 僅供識別