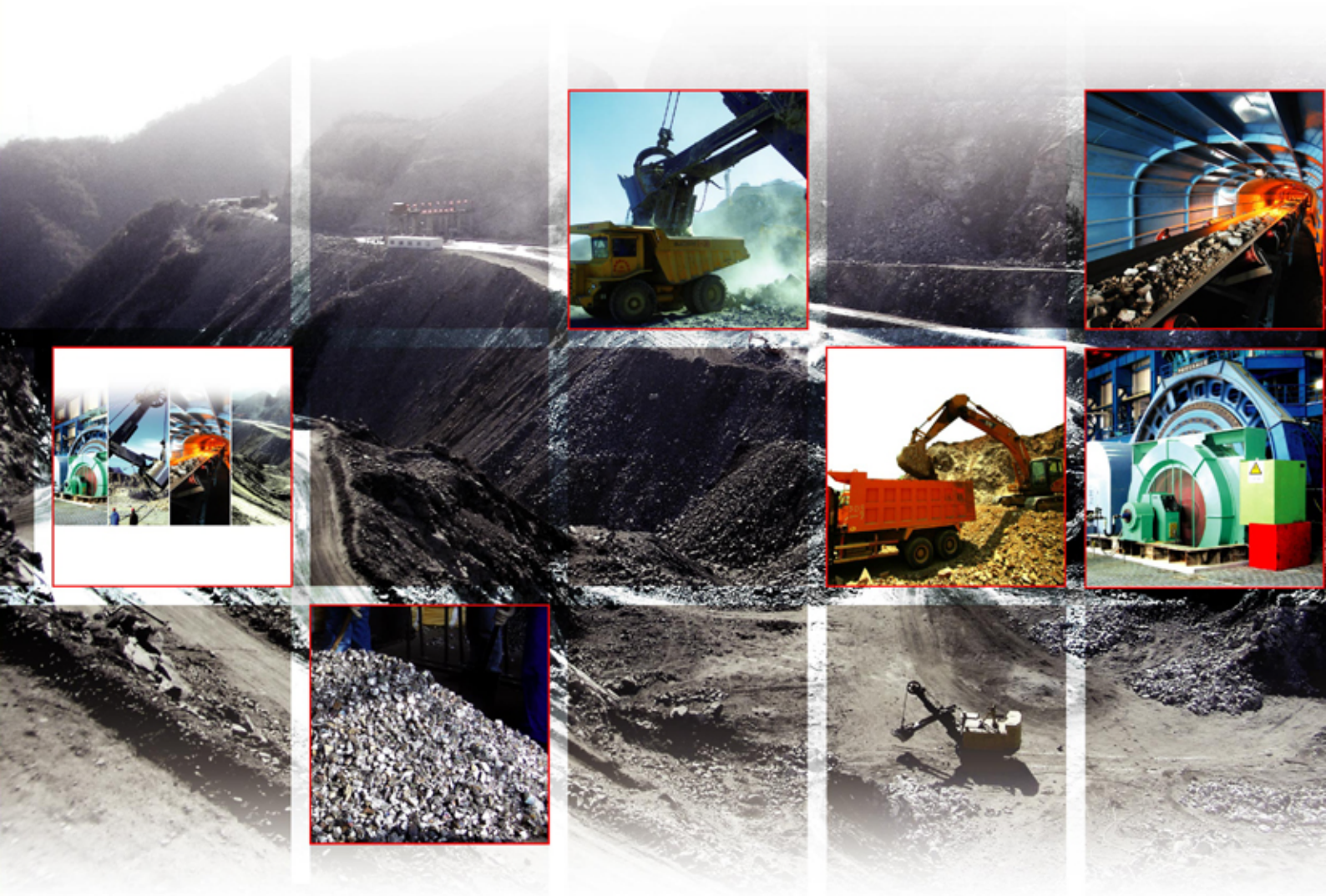




洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
China Molybdenum Co., Ltd.*

股份代號 ■ 3993



2008
中期業績報告

* 僅供識別

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

盧綺霞 (FCS, FCIS)
何小碧 (ACS, ACIS)

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)

審核委員會

吳明華 (審核委員會主席)
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

中國主要營業地點

中國
河南省
洛陽市
樂川縣
城東新區畫眉山路伊河以北

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

股份代號	:	3993
上市日期	:	2007年4月26日
H股數目	:	1,311,156,000股H股(截至2008年6月30日)
面值	:	每股人民幣0.20元
股份簡稱	:	洛陽鋁業

財務摘要

公佈中期業績	:	2008年8月24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 中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北
電話	:	(86-379) 6681 9810
傳真	:	(86-379) 6681 9986
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) 2851 1038
傳真	:	(852) 2815 1352

公司網站

www.chinamoly.com

市場回顧

(以下有關商品之價格包含增值稅)

2008年上半年，中國國內鉬市場出現了鉬精礦產量增速放慢、進出口大幅減少的局面，鉬價繼續保持堅挺。據中國有色金屬工業協會統計，2008年上半年，中國生產的鉬精礦含鉬量共計39,000噸鉬，同比增長26.1%，低於去年同期和去年全年分別出現的同比71.2%和51.0%的高增長；進口量為2,092噸鉬，同比下降51.0%；出口量為12,973噸，同比減少31.4%。根據國內產量和進出口量推測今年上半年中國鉬表現消費量為28,116噸鉬，較去年同期的16,309噸鉬增加11,807噸，同比大幅增長72.0%。同時，上半年中國鉬品國內消費比例也進一步提高到72.1%，高於2007年的60.9%和2006年的55.8%。中國國內鉬精礦、氧化鉬和鉬鐵6月底的價格與各自於本年初的價格相比分別約上漲0.5%、下降1.0%和0.4%。中國國內鉬精礦、氧化鉬和鉬鐵2008年1至6月份的平均價格分別為人民幣4,092元/噸度、人民幣4,346元/噸度、人民幣28.27萬元/噸(60%品位)，與去年同期相比持平。

根據海外業內機構預計，2008年上半年全球鉬供應量約225.0百萬磅，與去年同期相比增長約1.1%；2008年上半年，鉬消費量約為227.6百萬磅鉬與去年同期相比增長0.3%。其中，主產鉬產量為112.1百萬磅鉬，與去年同期相比增長10.8%，副產鉬產量為107.3百萬磅鉬，與去年同期相比下降8.5%。副產鉬減產的主要原因是世界上副產鉬最大的生產國智利礦石中含鉬量下降和該國因天旱少雨供電不足造成。由於海外鉬供應緊張、中國實行鉬產品出口配額並提高鉬鐵出口關稅等因素的影響，國際市場鉬價格穩中有升。國際氧化鉬和鉬鐵於2008年6月底的價格較年初上漲約0.8%和1%。國際氧化鉬和鉬鐵於2008年1至6月份平均價格分別實現約33.1美元/磅和約35.8美元/磅，與去年同期相比上漲約13.2%和16.3%。

國內行業政策

1. 出口配額

2007年12月27日和2008年7月4日，中國商務部分別下達2008年第一批和第二批一般貿易工業品出口配額的通知。通知內容包括本公司鋁初級產品（氧化鋁及鋁鐵）配額數量分別為3,105噸和1,856噸，鋁化工產品配額數量為122噸和34噸，鋁製品產品配額數量為45噸和30噸，本公司全資子公司洛陽高科鋁鎢材料有限公司的鋁製品產品配額數量為48噸和39噸。本公司包括本公司全資子公司洛陽高科鋁鎢材料有限公司共有鋁製品14種，僅有鋁粉一種產品出口時須按配額出口。

2. 新關稅實施方案

2007年12月29日，國家海關總署公告2007年79號（關於實施《2008年關稅實施方案》）。通知該政策自2008年1月1日起實施，內容包括對鋁鐵徵收20%的暫定關稅稅率，對已焙燒鋁礦砂（氧化鋁）及其精礦以及鋁化工、製品等出口關稅政策保持不變。

3. 行業准入

2008年2月4日，國家發改委發佈2008年第13號公告，對《鐵合金行業准入條件》和《電解金屬錳企業行業准入條件》進行了修訂。這將遏制鐵合金行業、電解金屬錳行業低水平重復建設和盲目擴張，促進產業結構升級，規範行業發展，維護市場競爭秩序。一批工藝設備落後、高耗能、水循環利用率低等環保不達標的企業將面臨淘汰。本公司已於2006年11月2日被國家發改委列入符合《鐵合金行業准入條件》的企業名單（第二批），新修訂的《鐵合金行業准入條件》提高了包括鋁鐵在內的鐵合金生產的要求，對我公司未來的營運將產生長期利好。

4. 河南省鉬礦資源整合

2008年1月18日，河南省人民政府發佈《河南省鉬礦資源整合實施意見》。要求淘汰不符合安全生產條件、資源綜合利用水平低和破壞生態環境的鉬礦資源開發企業，推動鉬礦資源向規模大、技術水平高、深加工能力強、資源綜合利用率高的鉬礦資源開發優勢企業集中。按照鉬礦資源自然賦存狀況和地質條件，本著一個礦區只設一個礦業權的原則，合理編製整合方案，鼓勵和支持優勢企業以大併小、以優併劣，就近整合鉬礦探礦權和採礦權；並確定重點整頓地區為洛陽市，包括欒川多個區域的重點礦種開發，本公司作為優勢企業應在河南省鉬礦資源整合中佔據有利地位。

5. 國家調整成品油價格及電力價格

2008年6月19日國家發展和改革委員會宣佈，為逐步理順價格關係，保證國內成品油供應，促進石油資源節約，決定適當提高成品油價格。自2008年6月20日起將汽油、柴油價格每噸提高人民幣1,000元，航空煤油價格每噸提高人民幣1,500元；自2008年7月1日起，將全國銷售電價平均每千瓦時提高人民幣2.5分錢。本公司為非特殊電力及油料消耗企業，本次國家成品油及電力價格調整對本公司影響非常有限。

業務回顧

2008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，各種產品較去年同期均有不同程度的提高。2008年1至6月份，本集團完成鋁精礦（含鋁45%品位）產量約16,753.7噸，比去年同期增長16.6%；氧化鋁（含鋁51%品位）產量約13,021.8噸，比去年同期增長28.0%；鋁鐵（含鋁60%品位）產量約7,868.8噸，比去年同期增長20.0%；白鎢精砂（含鋁65%品位）產量約872.0噸，比上年同期增長34.2%；硫酸產量約9,745.5噸（濃度92.5%），其他各類鋁加工產品約660噸。考慮到國內市場需求增長強勁、出口配額限制、日益增加的匯兌風險，本集團適當地增加了國內銷售，今年上半年內銷和出口的比例分別為69.4%和30.6%。公司對最大四家客戶總銷量5,610噸，佔公司上半年鋁鐵總內銷量的76.6%。公司的前十大客戶佔公司國內銷售量的比重達95%。同時，本公司繼續在鋁業方面，鎢業方面及貴金屬方面的工程項目及其他工作上拓展其業務。

管理層討論與分析

概述

截至2008年6月30日止半年度，母公司股本持有人應佔溢利為人民幣1,242.1百萬元，由截至2007年6月30日止半年度的人民幣1,104.3百萬元增加人民幣137.8百萬元，增長幅度為12.5%。

下文是截至2008年6月30日止半年度與截至2007年6月30日止半年度的比較：

經營成果

本集團營業額由截至2007年6月30日止半年度的人民幣2,881.8百萬元上升人民幣444.1百萬元或15.4%至截至2008年6月30日止半年度的人民幣3,325.9百萬元。截至2008年6月30日止半年度本集團實現毛利人民幣1,976.2百萬元，比上年同期的人民幣1,808.7百萬元增加人民幣167.5百萬元，增長幅度達到9.3%。2008年8月24日召開的董事會建議不派發2008年中期股息。

分產品經營成果

下表列出我們的產品於2008年及2007年上半年的銷量、平均銷售價格及營業額：

產品名稱	截至6月30日止半年度							
	2008年				2007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)	(人民幣元/噸)	(人民幣百萬元)	(%)	(噸)	(人民幣元/噸)	(人民幣百萬元)	(%)
國內市場								
— 鉬精礦 (45% Mo)	1,428.6	165,901.0	237.0	7.1	2,559.2	156,458.4	400.4	13.9
— 氧化鉬 (51% Mo)	225.7	196,136.9	44.3	1.3	334.8	195,942.8	65.6	2.3
— 鉬鐵 (60% Mo)	7,320.9	236,428.1	1,730.9	52.0	5,025.5	234,657.2	1,179.3	40.9
— 鎢鉬加工產品	—	—	188.0	5.7	—	—	156.6	5.4
— 硫酸 (濃度92.5%)	9,745.5	884.6	8.6	0.3	—	—	—	—
— 其他	—	—	100.4	3.0	—	—	72.3	2.5
小計	—	—	2,309.2	69.4	—	—	1,874.2	65.0
國際市場								
— 氧化鉬 (51% Mo)	2,835.7	245,475.0	696.1	21.0	2,197.8	210,054.6	461.7	16.1
— 鉬鐵 (60% Mo)	246.6	310,773.1	76.6	2.3	1,583.6	276,959.5	438.6	15.2
— 鎢鉬加工產品	—	—	244.0	7.3	—	—	107.3	3.7
小計	—	—	1,016.7	30.6	—	—	1,007.6	35.0
合計	—	—	3,325.9	100.00	—	—	2,881.8	100.0

營業額由2007年上半年的人民幣2,881.8百萬元增加15.4%至2008年同期的人民幣3,325.9百萬元，營業額的增加主要原因包括：(1)本集團選礦三公司技術改造效能顯現，產能利用率和產量逐步提高，使得鉬精礦產量大幅度提高；(2)本集團焙燒和冶煉產能不斷提高，使得本集團可以將更多的鉬精礦轉化為售價更高的氧化鉬、鉬鐵，氧化鉬和鉬鐵售價提高也使營業額提高；(3)硫酸是集團下屬冶煉公司利用專利技術進行煙塵治理，取得較好的環保效益的產品；(4)進一步提高鉬化工及鉬鎢製品銷售比例。

本年度國內營業額由截至2007年6月30日止半年度的人民幣1,874.2百萬元增加人民幣435.0百萬元至截至2008年6月30日止半年度的人民幣2,309.2百萬元，國外營業額由截至2007年6月30日止半年度的人民幣1,007.6百萬元增加人民幣9.1百萬元至截至2008年6月30日止半年度的人民幣1,016.7百萬元。上半年國內市場份額略有提升，國外市場份額略有下降。截至2008年6月30日止半年度，國內外銷售佔比分別為69.4%和30.6%。

分產品營業成本、毛利及毛利率

下表列出我們的產品於2008年及2007年的上半年度營業成本、毛利及毛利率：

產品名稱	截至6月30日止半年度					
	2008年			2007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 (%)
國內市場						
— 自產鋁爐料*	562.1	1,390.6	71.2	388.7	1,161.3	74.9
— 外購鋁爐料**	58.0	1.4	2.4	92.4	2.9	3.0
— 鋁鎢深加工	148.1	39.9	21.2	142.3	14.3	9.1
— 硫酸(濃度92.5%)	5.1	3.5	40.7	—	—	—
— 其他	82.5	17.9	17.8	70.2	2.1	2.9
小計	855.8	1,453.3	62.9	693.6	1,180.6	63.0
國際市場						
— 自產鋁爐料*	288.1	484.6	62.7	292.0	608.3	67.6
— 鋁鎢深加工	205.8	38.3	16.3	87.5	19.8	18.4
小計	493.9	522.9	51.4	379.5	628.1	62.3
合計	1,349.7	1,976.2	59.4	1,073.1	1,808.7	62.8

備註：

* 指本產品或主要原材料來自本集團自有礦山生產，包括鋁鉬精礦，氧化鋁，鋁鐵；

** 指本產品或主要原材料來自本集團外部採購，包括氧化鋁，鋁鐵。

截至2008年6月30日止半年度，本集團銷售成本人民幣1,349.7百萬元，比上年同期的人民幣1,073.1百萬元增長25.8%。成本上升的主要原因包括：(1)公司氧化鋁、鋁鐵銷量增加，總成本額增加；(2)本集團進一步加大鋁鎢金屬製品的銷售，該部分產品的主要原材料大部分從市場價第三方購進；(3)本期因鋼材、火工材料、柴油等價格的上調，公司輔助材料、備品備件成本有所增加。

截至2008年6月30日止半年度，鋁精礦不含稅費現金生產成本為人民幣30,937元／噸，比2007年全年平均數降低每噸人民幣426元或1.4%。

截至2008年6月30日止半年度，本集團平均毛利率為59.4%，比上年同期的62.8%下降3.4%，主要原因是：(1)本期公司增加了鋁原料的採購，從而影響公司整體毛利率；(2)本期因鋼材、火工材料、柴油等價格的上調，公司輔助材料、備品備件成本有所增加；(3)本期集團加大鋁鎢深加工製品產品的生產和銷售出口量，這些產品的毛利率低於集團平均產品毛利率因而降低了整體的毛利率；(4)本期本集團向國外顧客的銷售大多通過全資附屬公司洛陽鋁業(香港)有限公司實現，其營業收入和成本中均為含稅收入，從而影響本集團整體毛利率；(5)因礦山配套和選礦擴建等工程的逐步完工，本期本集團折舊費用有所增加，從而影響本集團的毛利率。

其他收入

截至2008年6月30日止半年度，本集團的其他收入為人民幣56.0百萬元，比上年同期的人民幣262.3百萬元減少人民幣206.3百萬元，減少78.7%。減少原因主要是本年度不存在上年度發行新股份獲得超額認購產生的銀行利息收入。

銷售及分銷成本

截至2008年6月30日止半年度，本集團的銷售及分銷成本為人民幣19.3百萬元，比上年同期的人民幣9.4百萬元增加人民幣9.9百萬元，增長105.3%。主要原因是：(1)為樹立公司上市形象，加大宣傳力度，支付新聞媒介廣告費增加；(2)產品銷量增加，運輸費增加；(3)集團下屬鋁都飯店正式運營新發生的費用增加。

行政開支

截至2008年6月30日止半年度，本集團的行政開支為人民幣118.7百萬元，與上年同期的人民幣119.8百萬元減少人民幣1.1百萬元，減少0.9%，基本與上年同期持平。

其他費用

截至2008年6月30日止半年度，本集團其他費用為人民幣82.1百萬元，比上年同期人民幣98.1百萬元減少人民幣16.0百萬元，降低16.3%，主要因為今年發生匯兌損失減少所致。

融資成本

截至2008年6月30日止半年度，本集團融資成本為人民幣4.6百萬元，比上年同期人民幣25.6百萬元減少人民幣21.0百萬元，降低幅度為82.0%。主要原因是上年度公司用募集資金償還部分貸款後，現金狀況良好，使本年度財務費用降低幅度較大。

應佔聯營公司業績

截至2008年6月30日止半年度，本集團應佔聯營公司業績為人民幣7.9百萬元，比上年同期的人民幣5.4百萬元增加人民幣2.5百萬元或46.3%，主要因本集團聯營公司洛陽豫鷺礦業有限責任公司營運業績提高且本集團對豫鷺公司分紅比例自上年度的40%提高至50%所致。

所得稅開支

截至2008年6月30日止半年度，本集團所得稅開支為人民幣427.5百萬元，比上年同期的人民幣590.2百萬元減少人民幣162.7百萬元，降低27.6%。降低的主要因素是所得稅稅率從2008年1月1日開始由33%降為25%，減少所得稅開支。

少數股東權益

截至2008年6月30日止半年度，本集團少數股東權益為人民幣145.8百萬元，比上年同期的人民幣129.1百萬元上升人民幣16.7百萬元，增長12.9%。增加主要原因是本集團控股子公司九揚、三強、大東坡期內溢利增加所致。

母公司股本持有人應佔權益

母公司股本持有人應佔純利由截至2007年6月30日止半年度的人民幣1,104.3百萬元增加人民幣137.8百萬元或12.5%至截至2008年6月30日止半年度的人民幣1,242.1百萬元，主要原因是期內溢利增加和所得稅率降低所致。

財務狀況

截至2008年6月30日止，本集團的總資產約人民幣12,270.5百萬元，乃由非流動資產約人民幣4,310.2百萬元及流動資產約人民幣7,960.3百萬元組成。母公司股東持有人應佔權益由截至2007年6月30日的人民幣10,369.3百萬元增加人民幣468.7百萬元至2008年6月30日的人民幣10,838.0百萬元。

流動資產

本集團的存貨由截至2007年12月31日的人民幣354.6百萬元增加人民幣56.6百萬元至2008年6月30日的人民幣411.2百萬元。截至2008年6月30日止半年度，鋁產品綜合產銷率95.0%，2007年同期綜合產銷率100%。

財務資源、資本架構來源

本集團物業、廠房及設備由截至2007年12月31日的人民幣3,002.6百萬元增加人民幣417.2百萬元至2008年6月30日的人民幣3,419.8百萬元。主要原因是本集團對以下項目進行投資建設：

- (1) 約人民幣85.0百萬元分別投資建設9,000噸／日白鎢回收項目；
- (2) 約人民幣91.0百萬元投資建設永寧金鉛8萬噸／年金鉛冶煉項目；
- (3) 約人民幣123.9百萬元投資建設三道莊30,000噸露採附屬配套項目；
- (4) 約人民幣48.0百萬元投資建設40,000噸／年鋁焙燒項目。

負債對總資產比率

本集團的負債對總資產比率由2007年12月31日的9.8%下降至2008年6月30日的9.0%，資產負債率基本維持穩定。負債對總資產的比率相等於負債總額除以資產總額。

現金流量

本公司的現金由截至2007年12月31日年度的人民幣5,680.7百萬元減少人民幣307.5百萬元至2008年6月30日止年度的人民幣5,373.2百萬元。其中截至2008年6月30日止半年度的經營活動產生的現金淨流入為人民幣1,335.1百萬元；投資活動產生現金淨流出為人民幣746.5百萬元；籌資活動產生的現金淨流出為人民幣888.6百萬元。

由於本公司於2007年上市成功獲得充裕的資金，能夠補充由於產能提高而增加的流動資金需求。目前公司業務運營正常、財務狀況良好。

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，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之外。鋁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。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長、短期銀行及存款有關。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。

募集資金所得款項用途

截至2008年6月30日止，本公司已使用2007年4月首次公開招股募集資金共約人民幣2,940百萬元，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227百萬元，用於礦石配套工程建設；
- 約人民幣218百萬元，用於擴建選礦公司和建設白鎢回收廠；
- 約人民幣219百萬元，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276百萬元，用於建設40,000噸／年鉬冶煉廠；
- 約人民幣32百萬元，用於洛陽高科鉬鎢材料有限公司技術改造。

重大事項

收購洛寧縣三個金礦

於2008年1月16日，本公司與洛寧縣人民政府及洛寧縣伏牛礦業開發中心訂立一項具有法律約束力的框架協議（詳見公司於2008年1月16日發佈的公告）。框架協議簽訂後，本集團控股子公司洛陽坤宇礦業有限公司已接管三個金礦並開始實施洛寧黃金探礦工程及其他工作。截至2008年6月30日，已完成鑽探15,946.9米，中孔40個，坑探工程完成6,580.2米，勘探工作進展順利，效果喜人；同時公司已開始實施250噸／日七里坪金銀選廠的建設工程以及8萬噸／年金鉛銀冶煉廠（一期）建設工程。三個金礦在坤宇礦業的受託管理下生產正常，截至2008年6月30日止半年度共生產金精粉494千克，銀精粉1,606千克。

董事長段玉賢先生當選第十一屆全國人大代表

於2008年1月23日，本公司董事長段玉賢先生在河南省第十一屆人民代表大會一次會議上當選第十一屆全國人民代表大會代表。

集團檢測中心通過省級指定審核及國家實驗室認可

於2008年1月28日，本集團檢測中心通過中國合格評定國家委員會認可，獲頒發中國合格評定國家認可委員會實驗室認可證書，有效期至2011年。集團檢測中心承擔著公司鋁精礦、氧化鋁、鋁鐵等產品的質量品級檢驗任務，通過此次省級審核和國家實驗室認可後，集團檢測中心出具的檢測結果和報告將更具權威性和科學性，成為河南省檢驗檢疫局制定檢測機構，可代表河南省檢驗檢疫局對公司出口產品進行檢驗，將為公司和客戶提供更加優質高效的服務。

增加於洛陽大川鋁鎢科技有限公司的註冊資本

於2008年3月30日，本公司同意向全資附屬公司洛陽大川鋁鎢科技有限公司增加投資人民幣1.2億元，以適應公司鋁深加工業務發展的需要，其註冊資本從人民幣3,750萬元增加至人民幣15,750萬元。

繼續實施露天礦規範及配套工程

2008年上半年，4號破碎站建設工程已完成工程量的50%，綠化二期復種已經結束。

繼續實施4萬噸鉬焙燒冶煉廠一期工程

2008年3月20日正式開工興建鉬焙燒冶煉廠並按照原定時間計劃表進行。目前，綜合樓、化驗樓主體工程已完工，整體基建工程完成30%，各項設備訂購完成70%。

繼續實施1,500噸／年鉬深加工工程

鉬粉車間擴建工程進行設備安裝，已完成工程量的70%，鉬板帶生產線設備訂購合同已簽訂，設計圖紙已交付使用。

6,000噸／日白鎢回收項目投產

該白鎢回收的廠房日處理能力為6,000噸，用於回收本集團選礦一公司及樂川縣三強鉬鎢有限公司選鉬尾礦中的白鎢。經過4個月的試生產，該項目已於2008年6月份正式投產。該廠在回收白鎢的同時，也從事鉬精礦和硫精礦的綜合回收。

繼續實施9,000噸／日白鎢回收項目

我們正興建一家白鎢回收的廠房，日處理能力為9,000噸，用於回收本集團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。該項目正在進行設備調試，由於增加硫精礦及鉬精礦回收設施，預計白鎢回收、硫精礦及鉬精礦回收工程從原計劃的二季度延後到將於2008年9月開始試產。

合作勘察開發礦產資源

於2008年6月24日，本公司與河南省有色地質礦產局在河南省鄭州市聯合簽署合作勘查開發礦產資源協議。該局具有豐富的礦產勘查開發經驗，找礦成果頗豐。根據協議，雙方將發揮各自在地質勘查和資金技術方面的優勢，共同出資合作進行大型礦物勘查及開發。

受託管理河南省樂川縣眾和冶金爐料有限公司3,000噸／日選廠

於2008年6月25日，本公司與河南省樂川縣眾和冶金爐料有限公司（「眾和」）簽署合作框架協議。根據協議，本公司將管理眾和3,000噸／日選廠，該廠位於本集團三道莊鋁礦山約8.5公里處。眾和選廠將負責處理本公司三道莊礦開採產生的低品位礦石。本公司希望借此充分利用資源，提高產量，增加效益。

鉬都利豪國際飯店開業

於2008年1月10日，由本集團歷時兩年按五星級 — 標準全資興建的鉬都利豪國際飯店隆重開業，本集團全資附屬公司洛陽鉬都國際飯店有限公司負責經營的飯店，這是目前洛陽市經營面積最大、檔次最高、設施最先進的專業飯店。

重大事項(期後)

國內併購及資源整合進展情況

本公司積極配合省市政府鉬資源整合計劃，穩步推進河南省內鉬資源整合工作。於2008年7月25日，本公司與河南省南陽市鎮平縣政府啟動資源整合模式試點，雙方在河南省南陽市簽署合作框架協議書，對河南省南陽市鎮平縣老莊銅鉬礦區資源進行整合。根據協議，河南省鎮平縣人民政府負責成立一家公司收購14個採礦權和4個探礦權，收購成功後，本公司通過收購控股該公司，在同等條件下，並有優先開發該縣域內金屬礦種（協議簽訂之前已開採，獲得採礦權和探礦權的除外）的權利。同時，本公司在河南省內以及省外的內蒙、新疆、東北、湖南等地區考察、調研、評價及洽談多個擬收購／合作的鉬及特貴金屬資源項目。

主要營業地址變更

本公司總部樂川新辦公樓已於2008年7月建成，本公司於2008年7月22日發佈公告，宣佈公司位於中國的主要營業地點已變更為中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北。

40,000噸／年鉬焙燒冶煉廠項目鉬鐵一車間生產線試產

於2008年8月份，本公司40,000噸／年鉬焙燒冶煉廠項目的鉬鐵一車間11,000噸／年生產線已建設完成，正在進行單機調試。

1,500噸／年鉬粉車間建成

於2008年8月份，本公司1,500噸／年鉬粉車間建成。

2008年下半年市場展望

2008年下半年，世界經濟形勢將充滿很大的不確定性。儘管環球經濟前景暗淡，但中國以及其他新興和發展中經濟體仍將保持高速增長態勢。同時，石油財富推動了石油輸出國、特別是中東地區國家的經濟增長。據國際鋼鐵協會預測，2008年全球鋼材表觀消費量將達到12.79億噸，比2007年增長6.8%。其中2008年全球不銹鋼產量估計將增至3,043萬噸，同比增加6.2%。鉬市場方面，我們認為不銹鋼行業正在恢復，特種鋼和催化劑領域將繼續保持強勁增長，這些將推動鉬的需求。

鉬的供給仍然趨於緊張。2008年上半年，海外沒有新大型鉬礦採礦及生產項目。國內的鉬產量雖然將保持較快增長，但被國內的強勁需求增長所消化。國內鉬產品出口配額政策將幫助穩定國內外鉬市場。綜合國內外於2008年上半年的供應和需求狀況，預計2008年全年世界鉬市場供應將有約2,000多噸的缺口。

2008年下半年業務展望

2008年下半年，預計本集團將保持生產的增長，並生產鋁精礦產量約17,000噸（含鋁45%品位），氧化鋁（含鋁51%品位）產量12,000噸，鋁鐵（含鋁60%品位）產量7,200噸，白鎢精礦（65%品位）產量1,500噸（其中自產700噸，豫鷺公司800噸）。除鋁鎢以外，預計2008年下半年黃金396千克，白銀4,188千克，硫酸產量10,260噸。2008年下半年，露天礦配套工程的大石碴擋石壩、油庫、採礦調度指揮中心、露天採礦觀禮台將建設完成。40,000噸/年鋁焙燒冶煉廠項目一期工程鋁鐵二車間計劃將於2008年9月1日進行設備安裝，安裝完成後，12月底進行帶料試車，硫酸廠將於2009年3月底進行生產調試，該工程將於2009年5月1日全部竣工投產，七里坪選廠建設工程計劃將於今年9月竣工投產；8萬噸/年金鉛銀冶煉廠建設工程計劃將於今年12月底竣工投產。洛寧黃金探礦工程2008年下半年計劃將完成鑽探30,100米，坑探工程完成10,090米。

2008年下半年，在河南省積極推進鋁資源整合、國家鐵合金行業准入限制的有利政策支持下，本公司經營層將搶抓良好的市場機遇，全力抓好生產管理，確保圓滿完成全年生產及經營目標任務；抓緊實施白鎢回收、40,000噸冶煉廠工程等重點項目建設；在接管洛寧三個金礦及樂川眾和公司選廠以及啟動南陽鎮平鋁資源整合成功經驗的基礎上，本公司將積極推動資源整合及國內外收購工作。本公司將充分利用其優勢，於今年下半年實現2008年生產及經營目標，為廣大股東創造豐厚的回報。

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，2008年8月24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2008年6月30日，本集團僱員人數大約為6,686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2008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元內資股	3,565,014,525	713,002,905
每股面值人民幣0.20元H股	1,311,156,000	262,231,200
合計	4,876,170,525	975,234,105

股本結構

於2008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2008年6月30日止	
	股份數目	佔總股本 概約百分比
內資股股東		
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	1,736,706,322	35.61%
其他股東	31,714,728	0.65%
H股股東	1,311,156,000	26.89%
合計	4,876,170,525	100%

股份總類	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%

主要股東

就董事所知，於2008年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益及淡倉登記冊內所記錄，持有本公司已發行股本5%或以上並須予知會本公司的主要股東（本公司董事、監事及最高行政人員除外）權益及淡倉如下：

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 (L)	50.40%
鴻商產業控股集團有限公司	1,736,706,322 (L)	48.72%

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 (L)	9.09%
Citigroup Inc.	65,477,786 (L)	4.99%
	11,201,086 (S)	0.85%
	15,973,250 (P)	1.22%
JP Morgan Chase & Co.	65,456,590 (L)	4.99%
	765,000 (S)	0.06%
	30,635,774 (P)	2.34%
UBS AG	76,224,082 (L)	5.81%
	17,651,733 (S)	1.35%

註：(L) — 好倉，(S) — 淡倉，(P) — 可供借出的股份

除上文所披露及據董事所知，於2008年6月30日，概無其他人事（不包括董事、監事、本公司的最高行政人員或高管人員）於本公司的股份或相關證券中擁有的權益及淡倉，為須根據證券及期貨條例第XV部2及第3分部的條文而須向本公司及聯交所作出披露，及為須根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或其為本公司的主要股東（定義見上市規則）。

董事及監事於合約中的權益

於2008年6月30日，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2008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連法團（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2008年6月30日，概無董事、監事或彼等各自的配偶或未成子女獲授權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。

股息

於2008年8月24日舉行的董事會，董事會不建議派發截至2008年6月30日止6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2007年4月26日於聯交所上市。本公司及其附屬公司於截至2008年6月30日止6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2008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2008年6月30日止6個月，董事會舉行了兩次會議（出席率為100%）。

監事會

本公司監事會由三名監事組成，以對董事會以及高級管理層成員進行監督，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2008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，董事會確認於截至2008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》的董事會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所組成。審核委員會已審閱本公司截至2008年6月30日止6個月的經審閱財務業績，認為該業績合符相關會計準則，而本公司已作出適當的相關披露。

非競爭協議

本公司於2006年9月6日分別與洛陽礦業集團有限公司（「洛礦集團」）及鴻商產業控股集團有限公司（「鴻商產業」）訂立不競爭協議。洛礦集團及鴻商產業就業務方面不與我們競爭，並根據不競爭協議向我們提供若干選擇及優先購買權，有關不競爭協議詳情已於本公司日期為2007年4月13日的售股章程「與控股股東的關係－不競爭協議」一節中披露。

Deloitte.

德勤

中期財務資料審閱報告

致 洛陽樂川鋁業集團股份有限公司董事會：
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

本核數師已審閱載於第26頁至第52頁的中期財務資料。此中期財務資料包括洛陽樂川鋁業集團股份有限公司於2008年6月30日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、權益變動表和現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則有關條文以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該中期財務資料。本核數師的責任是根據審閱對該中期財務資料出具報告，並按照委聘的協定條款僅向 貴公司的董事局（作為一個團體）而出具的。本核數師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。

審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號「主體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能保證本核數師能知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2008年8月24日

中期簡明綜合收益表

截至2008年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
營業額	4	3,325,892	2,881,810
銷售成本		(1,349,738)	(1,073,061)
毛利		1,976,154	1,808,749
其他收入	5	55,974	262,338
銷售及分銷開支		(19,296)	(9,446)
管理費用		(118,685)	(119,777)
其他開支	6	(82,115)	(98,059)
融資成本	7	(4,591)	(25,622)
應佔聯營公司業績		7,922	5,370
除稅前溢利		1,815,363	1,823,553
稅項	8	(427,501)	(590,164)
期內溢利	9	1,387,862	1,233,389
下列人士應佔：			
本公司股東		1,242,070	1,104,333
少數股東權益		145,792	129,056
		1,387,862	1,233,389
每股盈利 — 基本	11	人民幣0.255元	人民幣0.268元

中期簡明綜合資產負債表

於2008年6月30日

	附註	於2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	3,419,784	3,002,560
土地使用權 — 非即期部分	13	353,861	305,618
採礦權		351,583	365,193
商標		606	—
於聯營公司的權益		39,334	45,412
可供出售的投資	16	2,300	2,300
遞延稅項資產	14	57,051	34,877
應收—附屬公司少數股東款項	17	85,700	15,700
		4,310,219	3,771,660
流動資產			
存貨		411,165	354,558
貿易及其他應收款項	15	1,331,641	1,380,652
應收一家聯營公司款項		89,658	61,243
土地使用權 — 即期部分		7,573	6,526
可供出售的投資	16	606,671	492,987
持作買賣投資		137,806	116,340
受限制銀行存款		2,614	2,685
銀行結餘及現金		5,373,169	5,680,676
		7,960,297	8,095,667
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	(498,763)	(582,595)
應付股息		(51,767)	(10,000)
應付稅項		(211,437)	(372,018)
銀行借貸 — 一年內到期	19	(250,800)	(125,000)
		(1,012,767)	(1,089,613)
流動資產淨額		7,033,230	7,021,754
總資產減流動負債		11,257,749	10,777,714

	附註	於2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行借貸 — 一年後到期	19	(25,000)	(25,000)
撥備		(37,733)	(36,813)
長期應付款項		(7,159)	(9,032)
遞延收入	20	(19,023)	—
		(88,915)	(70,845)
		11,168,834	10,706,869
股本及儲備			
股本	21	975,234	975,234
儲備		9,862,762	9,394,033
本公司股東權益			
少數股東權益		10,837,996	10,369,267
		330,838	337,602
總權益			
		11,168,834	10,706,869

中期簡明綜合財務報表第26頁至第52頁已於2008年8月24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

中期簡明綜合權益變動表

截至2008年6月30日止6個月

	本公司股東權益持有人應佔									
	股本	股份溢價	資本儲備	法定公積金	投資		累計溢利	母公司股本	少數	總計
					重估儲備	匯兌儲備		持有人應佔	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	人民幣千元	人民幣千元
於2007年1月1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價值 改變並帶來的利潤	—	—	—	—	836	—	—	836	—	836
拆算香港以外附屬公司 之財務報告時產生 之匯兌差額	—	—	—	—	—	(464)	—	(464)	—	(464)
淨收入(支出)										
直接撥入權益	—	—	—	—	836	(464)	—	372	—	372
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	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)
撥款至儲備	—	—	—	231,970	—	—	(231,970)	—	—	—
轉撥(附註)	—	—	167,673	—	—	—	(167,673)	—	—	—

本公司股東權益持有人應佔

	股本		投資			母公司股本		少數		總計
	股份溢價	資本儲備	法定公積金	重估儲備	匯兌儲備	累計溢利	持有人應佔	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	人民幣千元	人民幣千元
於2007年12月31日(經審計)										
及於2008年1月1日	975,234	7,346,260	361,933	339,082	836	(464)	1,346,386	10,369,267	337,602	10,706,869
拆算香港以外附屬公司 之財務報告時產生 之匯兌差額	—	—	—	—	—	(2,070)	—	(2,070)	—	(2,070)
淨收入(支出)										
直接撥入權益	—	—	—	—	—	(2,070)	—	(2,070)	—	(2,070)
期內溢利	—	—	—	—	—	—	1,242,070	1,242,070	145,792	1,387,862
可供出售投資的公允價值 改變並帶來的利潤	—	—	—	—	1,234	—	—	1,234	—	1,234
出售可供出售的 投資撥款至收入	—	—	—	—	(2,070)	—	—	(2,070)	—	(2,070)
期內撥入總收入	—	—	—	—	(836)	(2,070)	1,242,070	1,239,164	145,792	1,384,956
轉撥(附註)	—	—	105,337	—	—	—	(105,337)	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	(770,435)	(770,435)	(172,556)	(942,991)
少數股東的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	20,000	20,000
於2008年6月30日 (未經審計)	975,234	7,346,260	467,270	339,082	—	(2,534)	1,712,684	10,837,996	330,838	11,168,834

本公司股東權益持有人應佔

	股本		投資				母公司股本		少數	
	股本	股份溢價	資本儲備	法定公積金	重估儲備	匯兌儲備	累計溢利	持有人應佔	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
於2007年1月1日	736,842	16,874	194,260	107,112	—	—	804,400	1,859,488	279,368	2,138,856
期內溢利	—	—	—	—	—	—	1,104,333	1,104,333	129,056	1,233,389
期內撥入總收入	—	—	—	—	—	—	1,104,333	1,104,333	129,056	1,233,389
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)
股息	—	—	—	—	—	—	(1,299,205)	(1,299,205)	(247,854)	(1,547,059)
撥款至儲備	—	—	—	69,276	—	—	(69,276)	—	—	—
轉撥(附註)	—	—	88,169	—	—	—	(88,169)	—	—	—
於2007年6月30日										
(經審計)	975,234	7,346,260	282,429	176,388	—	—	452,083	9,232,394	160,570	9,392,964

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，而就中國企業所得稅而言，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鋁礦量及每噸鋁礦石適用提取率計算的金額間的差額來計算(「採礦公司提取」)。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。董事會表示，集團現階段暫無經授權的計劃使用該儲備。

中期簡明綜合現金流量表

截至2008年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
來自經營活動的現金淨額	1,335,068	1,032,878
投資活動		
已收利息	34,498	261,251
從一家聯營公司收取股息	—	12,000
從股本證券收取股息	273	—
購買物業、廠房及設備	(571,477)	(580,464)
購買土地使用權	(52,553)	(19,657)
購買商標	(621)	—
可供出售的投資減少	(106,560)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	564	310
收取政府撥款	19,280	—
已抵押銀行存款減少	71	1,408
應收一附屬公司少數股東款項增加	(70,000)	(15,700)
投資活動所用現金淨額	(746,525)	(340,852)

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
融資活動		
已付利息	(7,412)	(32,741)
已付股東股息	(770,435)	(1,492,361)
已付附屬公司少數股東股息	(130,789)	(141,134)
新造銀行借貸	100,000	563,000
償還銀行借貸	(100,000)	(1,273,250)
股份發行	—	8,001,048
股份發行開支	—	(433,270)
來自少數股東的資本貢獻	20,000	—
融資活動(所用)所得現金淨額	(888,636)	5,191,292
現金及現金等值項目(減少)增加淨額	(300,093)	5,883,318
於1月1日的現金及現金等值項目	5,680,676	827,447
外幣匯率變動之影響	(7,414)	—
期終的現金及現金等值項目	5,373,169	6,710,765
現金及現金等值項目結餘分析		
銀行結餘及現金	5,373,169	6,710,765

中期簡明綜合財務報表附註摘要

截至2008年6月30日止6個月

1. 一般資料

由於兩家國有企業合併，本公司於1999年12月22日在中華人民共和國（「中國」）成立為國有全資有限公司。於企業重組後，本公司於2006年8月25日透過將其於2006年5月31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。其後，本公司進行股份發行及股份分拆，因此，本公司於2007年4月13日持有3,684,210,525股股份，而每股面值為每股人民幣0.2元。

於2007年4月26日，本公司的H股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1,083,600,000股H股股份。於2007年5月4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，其主營業務包括開採鋁、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。

簡明綜合財務報表以人民幣呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 編製基礎

該等未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定及由國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

3. 重大會計政策

除若干財務工具按公平值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

除下文外，於簡明綜合財務報表使用之會計政策乃與本集團於2007年12月31日止年度之綜合財務報表所採用之會計政策貫徹一致。

政府補貼

政府補貼按相關成本之相應期間確認為收入。有關可拆舊資產的補貼均列作遞延收入，按資產可使用期確認為收入。有關開支項目的補貼會於開支在簡明綜合收益表扣除期間確認入賬，並獨立申報為「其他收入」。

於本期間，本集團已首次應用以下由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈及於本集團自2008年1月1日起之財政年度生效之新國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）。

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

國際財務報告詮釋委員會第12號

服務經營權安排

國際財務報告詮釋委員會第14號

國際會計準則第19號 — 定額福利資產的限制、最低資金要求及兩者的互動關係

採納該等新國際財務報告詮釋委員會概無對目前或過往會計期間之業績或財務狀況造成重大影響。據此，概不須要作出過往期間調整。

本集團並未提早應用以下已頒佈但於本報告日期尚未生效之新訂準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則(修訂本)	修改國際財務報告準則 ¹
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 ²
國際會計準則第23號(經修訂)	借款成本 ²
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及單獨財務報表 ³
國際會計準則第32及1號(修訂本)	結算時衍生的可贖回金融衍生工具及債務 ²
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ³
國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資於附屬公司、共同控制實體或 聯營公司之成本 ²
國際財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 ²
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ³
國際財務報告準則第8號	業務分部 ²
國際財務報告詮釋委員會第13號	客戶忠誠計劃 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第15號	房地產建築協議 ²
國際財務報告詮釋委員會第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁵

¹ 於2009年1月1日或之後開始之年度期間生效(惟於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效之國際財務報告準則第5號修訂本除外)。

² 於2009年1月1日或之後開始之年度期間生效。

³ 於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於2008年7月1日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於2008年10月1日或之後開始之年度期間生效。

董事預期，除採納國際財務報告準則第3號(經修訂)業務合併及國際會計準則第27號(經修訂)綜合及單獨財務報表外，應用該等準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。若收購日期為2009年7月1日或之後開始的首個年度報告期間開始之時或其後，則採納國際財務報告準則第3號(經修訂)可能影響有關業務合併之會計處理。若母公司於附屬公司之擁有權變動並無導致失去控制權，則國際會計準則第27號(經修訂)將影響有關擁有權變動之會計處理並將之以股權交易入賬。

4. 分部資料

董事認為此等來自生產及銷售鋁的相關產品乃有關連，並有共同風險及回報，因此，此等活動被視為單一業務。

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。

簡明綜合收益表

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
營業額		
中國	2,309,198	1,874,180
韓國	345,144	294,158
其他	671,550	713,472
	3,325,892	2,881,810
分部業績		
中國	1,547,583	1,162,027
韓國	163,985	204,349
其他	245,290	432,927
	1,956,858	1,799,303
利息收入	39,552	261,448
其他收入(不包括利息收入)	16,422	890
應佔聯營公司業績	7,922	5,370
未分配開支	(200,800)	(217,836)
融資成本	(4,591)	(25,622)
	1,815,363	1,823,553
除稅前溢利	1,815,363	1,823,553
稅項	(427,501)	(590,164)
	1,387,862	1,233,389

董事認為，就各地理分部分別所有成本及開支(除若干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。

5. 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
利息收入		
— 銀行存款	27,537	48,199
— 源自本公司股份之全球發售	—	213,052
— 債券	2,662	197
— 可供出售的投資	9,353	—
出售可供出售投資收益	2,070	—
持作買賣投資的公允值變動	11,568	—
出售廢料淨收益	387	295
其他	2,397	595
	55,974	262,338

6. 其他開支

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
出售物業、廠房及設備虧損	12	308
淨外匯虧損	72,562	94,275
罰款開支	960	444
捐款	4,777	1,200
其他	3,804	1,832
	82,115	98,059

7. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
於5年內全數償還的銀行借貸利息	4,611	32,741
可溯回貼現票據利息	2,801	—
於5年內全數償還的其他利息開支	—	9,189
其他利息開支－復墾費撥備折現利息	919	876
減：計入合資格資產成本的金額	(3,740)	(17,184)
	4,591	25,622

8. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
費用包括中國企業所得稅：		
當期稅項		
－ 本期	447,982	600,728
－ 往來少提撥備	1,693	—
	449,675	600,728
遞延稅項		
－ 本期	(22,174)	(12,572)
－ 稅率變動的影響	—	2,008
	427,501	590,164

本集團須按照25% (截至2007年6月30日止6個月：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。

本公司中之一附屬公司－洛陽高科鋁鎢材料有限公司(「洛陽高科」)從2005年起被視為一家高科技企業，其首兩個年度業績獲豁免企業所得稅。並須按15%的稅率繳付中國企業所得稅，根據新所得稅法，洛陽高科正在申請外資投資先進科技企業確認證書，此證書將使此附屬公司有權享有優惠稅率。倘優惠稅率獲授予，自2008年1月1日起洛陽高科將繳納15%之稅率。

9. 期內溢利

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
期內溢利已經扣除以下各項後計算：		
確認為開支的存貨成本	1,349,738	1,073,061
物業、廠房及設備資產的折舊	96,766	59,377
土地使用權攤銷	3,263	2,335
採礦權攤銷(已包括在銷售成本內)	13,610	13,610
商標攤銷	15	—
呆賬(撥回)準備	(857)	16,090
應佔聯營公司稅項(計入應佔聯營公司業績)	3,343	2,652
資源補償費(附註)	45,067	33,017
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。

10. 股息

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
期內確認為分派之股息：		
分派予洛陽礦業集團有限公司及 鴻商產業控股集團有限公司的特別股息	—	1,299,205
期末股息－人民幣0.128元(2007年6月30日：無)	624,150	—
特別股息－人民幣0.03元(2007年6月30日：無)	146,285	—
	770,435	1,299,205

根據於2006年10月19日股東大會上由股東通過的決議案，建議將2006年12月31日的可分派溢利及2007年1月1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陽礦業集團有限公司及鴻商產業控股集團有限公司(「特別股息」)。另根據一項於2007年3月25日通過的一般決議案，本公司從2006年12月31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2007年4月全數繳付，且由本集團內部資源撥付。

根據於2007年6月25日舉行的董事會所通過的決議案，決議宣派餘下的特別股息人民幣579,205,000元。

於2008年6月17日，派付2007年期末股息每股人民幣0.128元及特別股息每股人民幣0.03元予股東，共為人民幣770,435,000元。

本公司董事並不建議派付截至2008年6月30日止6個月之中期股息。

11. 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：

	截至6月30日止6個月	
	2008年 (未經審核)	2007年 (經審核)
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)	1,242,070	1,104,333
計算每股基本盈利的股份加權平均數	4,876,170,000	4,114,058,000

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。

12. 物業、廠房及設備變動

本集團於期內因收購物業、廠房及設備耗資人民幣571,477,000元(截至2007年6月30日止6個月：人民幣580,464,000元)，收購乃用於擴展現有之生產規模。

13. 土地使用權變動

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

本集團於期內因收購土地使用權耗資人民幣52,553,000元(截至2007年6月30日止6個月：人民幣19,657,000元)。

14. 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	應收 賬款撥備	未變現 溢利	可供出售 的投資	海外 附屬公司 未分配溢利	開辦前 開支	遞延 收入	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
	(附註)							
於2007年1月1日(經審核)	4,458	3,827	8,583	—	—	—	—	16,868
年內於綜合收益表(扣除)計入	—	3,765	28,932	(5,348)	(7,332)	—	—	20,017
因稅率變動	(1,081)	(927)	—	—	—	—	—	(2,008)
於2007年12月31日(經審核)	3,377	6,665	37,515	(5,348)	(7,332)	—	—	34,877
期內於綜合收益表(扣除)計入	—	(215)	10,083	6,510	(1,108)	2,148	4,756	22,174
於2008年6月30日(未經審核)	3,377	6,450	47,598	1,162	(8,440)	2,148	4,756	57,051

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。

為呈報於綜合資產負債表，遞延稅項資產及負債已抵銷。以下分析作遞延稅呈報之用。

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延稅項資產	65,491	47,557
遞延稅項負債	(8,440)	(12,680)
	57,051	34,877

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。

15. 貿易及其他應收款項

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款(扣除備抵)	683,721	959,632
應收票據	372,728	345,665
應收可溯回貼現票據	125,800	—
	1,182,249	1,305,297
其他應收款項及預付款	135,392	75,355
應收聯營公司股息	14,000	—
	1,331,641	1,380,652

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：

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	953,405	1,055,001
91至180日	180,030	208,119
181至365日	43,510	38,721
1至2年	5,304	3,456
	1,182,249	1,305,297

16. 可供出售的投資

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非上市股本證券：		
— 成本 (附註a)	2,300	2,300
— 投資基金的公允值 (附註b)	606,671	492,987
	608,971	495,287
作呈列分析：		
流動資產	606,671	492,987
非流動資產	2,300	2,300
	608,971	495,287

附註：

- (a) 上述投資指於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減值計量，此乃由於合理公允值估算範圍甚大，本公司董事認為未能可靠地計量其公允價值。
- (b) 該等基金投資由中國的銀行所經營，年期為一年以內及按公允值計算。非上市投資基金之公允值乃根據由銀行提供之估值計算。一般按相關上市投資所報市價進行估值。

17. 應收一附屬公司少數股東款項

2008年1月16日，本集團與洛寧縣人民政府及洛寧縣伏牛礦業開發中心（「伏牛礦業中心」）（一附屬公司少數股東）訂立一項具法律約束力的框架協議，並同意收購所有河南有關金礦的固定資產、土地使用權及礦業權（「建議收購」）。詳情已於本公司2007年年報內披露。截至2008年6月30日，本集團因建議收購預付約人民幣85,700,000元（截至2007年12月31日：人民幣15,700,000元）予伏牛礦業中心。於本報告日，該建議收購尚未完成。

18. 貿易及其他應付款項

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	98,335	83,598
其他應付款項及應計費用	400,428	498,997
	498,763	582,595

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	73,583	55,842
91至180日	10,224	16,762
181至365日	8,821	3,405
1至2年	2,831	2,847
逾2年	2,876	4,742
	98,335	83,598

應付貿易賬款主要包括就貿易採購而拖欠的款項。

19. 銀行借貸

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預支可溯回貼現票據之墊款－非抵押	125,800	—
銀行貸款－非抵押	150,000	150,000
	275,800	150,000

上述借款的到期日概況如下：

按要求或一年內	250,800	125,000
超過一年但不超過兩年	25,000	25,000
	275,800	150,000
減：於一年內到期並列作流動負債的金額	(250,800)	(125,000)
	25,000	25,000

於各結算日，本集團的銀行額度由以下本集團資產抵押：

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行存款	2,614	2,685

本集團期內取得人民幣100,000,000元之新造銀行貸款。該筆貸款乃以市場利率5.64%-7.47%計息，將於一年內到期。所得款項乃為購買材料以擴充現有產量。

20. 遞延收入

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已收政府補助金	19,280	—
轉入期內／年內簡明綜合收益表	(257)	—
期末／年末結餘	19,023	—

本集團已收樂川縣財政國庫支付中心為本集團收購土地使用權而發放的政府補助金人民幣19,280,000元。該筆政府補助金已確認為遞延收入，遞延收入於須以相關成本配合的期間計入為收入。

21. 股本

	股份數目		金額 人民幣千元
	內資股 (附註d)	H股 (附註e)	
2007年1月1日	3,684,210,525	—	736,842
全球發售的H股發行(附註a)	—	1,083,600,000	216,720
超額配股權下的H股份發行(附註b)	—	108,360,000	21,672
內資股轉換為H股(附註c)	(119,196,000)	119,196,000	—
於2007年6月30日，2007年12月31日 及2008年6月30日	3,565,014,525	1,311,156,000	975,234

附註：

- (a) 於2007年4月26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）。
- (b) 於2007年5月4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）。
- (c) 根據洛陽市人民政府國有資產監管理委員會的有關批准，現時由洛陽礦業集團有限公司持有的119,196,000股內資股將轉換成同等數目的H股，並於2007年4月26日全球發售完成後轉由全國社會保障基金留存。
- (d) 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。
- (e) 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(d)及(e)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。

22. 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) 與上海宇華鋁業有限公司的交易(附註)：

交易性質	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
產品銷售	345,740	318,992

附註：上海宇華鋁業有限公司為本集團的聯營公司。

(ii) 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6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
銷售貨物	857,769	249,083
支付以下各項：		
購買原材料	79,087	70,767
購買水及電力	115,195	99,112
收購：		
物業、廠房及設備	7,488	99,671
利息收入	16,618	2,846
利息開支	4,710	11,679

(b) 重大結餘

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易及其他應收款項	98,492	162,727
應收可溯回貼現票據	125,800	—
貿易及其他應付款項	1,996	11,820
銀行結餘	3,659,599	3,524,681
銀行借貸	275,800	150,000

(c) 銀行借貸變動

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
年初／期初	150,000	435,250
新增	225,800	608,000
償還	(100,000)	(893,250)
年末／期末	275,800	150,000

(iii) 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6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2007年 人民幣千元 (經審核)
短期福利	1,435	1,295
退休福利計劃供款	36	12
	1,471	1,307

主要管理層的薪酬乃按個人表現及市場趨勢釐定。

23. 資本承擔

於結算日，本集團的資本承擔如下：

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
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	465,887	233,712