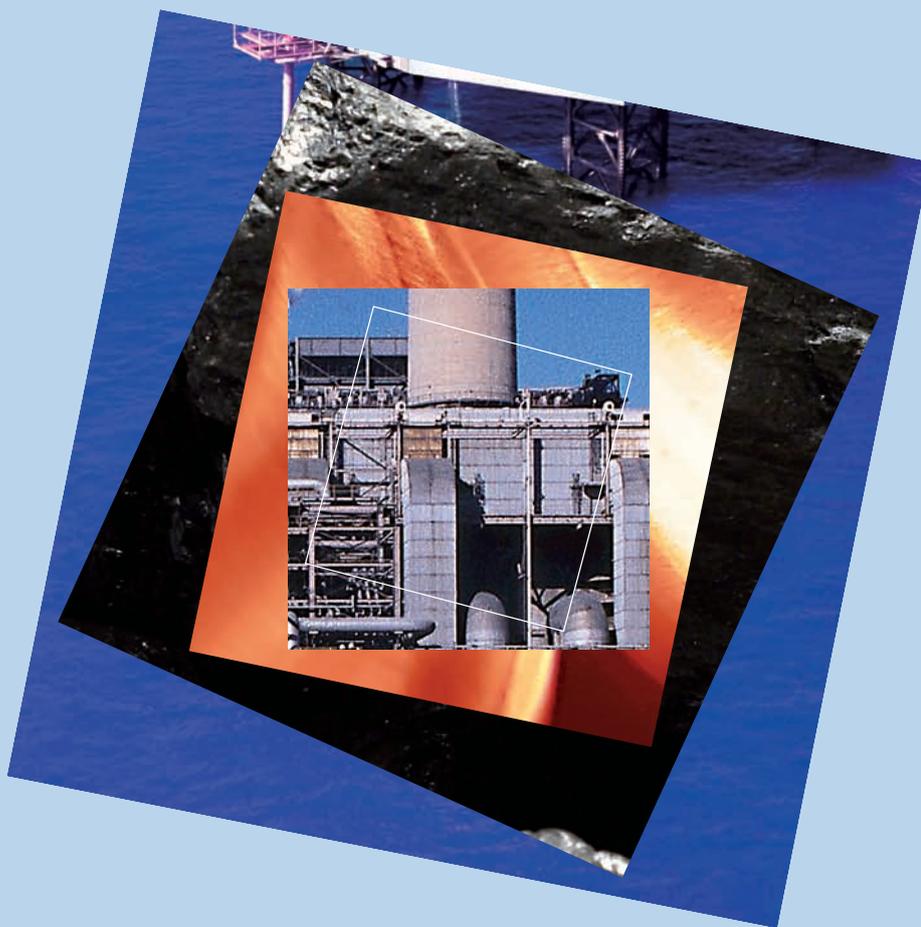


# no boundary for expansion

**Interim Report 2008 中期報告**

Stock Code 股份代號: 1205

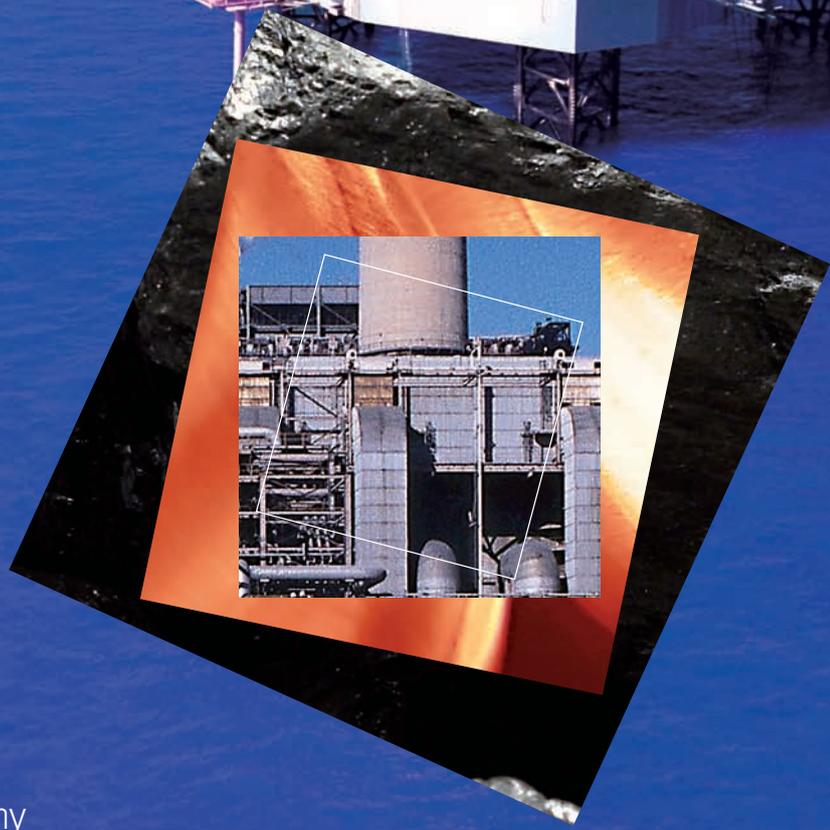


**CITIC Resources Holdings Limited**

**中信資源控股有限公司**

(incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)



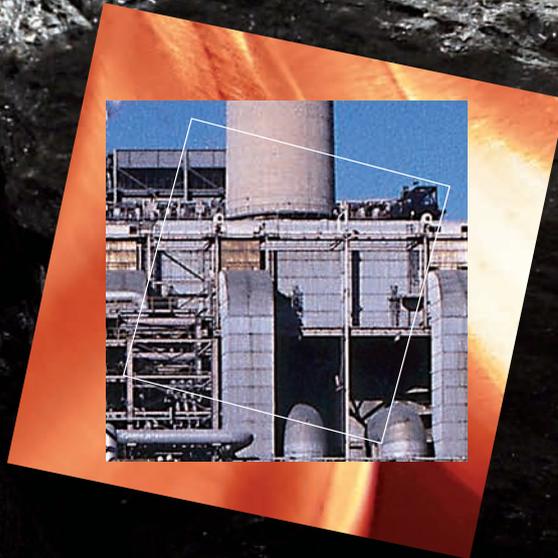
# oil

... an energy and minerals company with a growing focus on oil exploration, development and production responsible for significant large scale volume operations in Kazakhstan, the PRC and Indonesia.



# coal

... presently the largest shareholder in Macarthur Coal Limited (ASX: MCC.AX) with whom we are partners in the Coppabella Mine and the Moorvale Mine together providing approximately 47% of the low volatile PCI coal exported from Australia to the steel mills of Asia, Europe and the Americas.







# aluminium

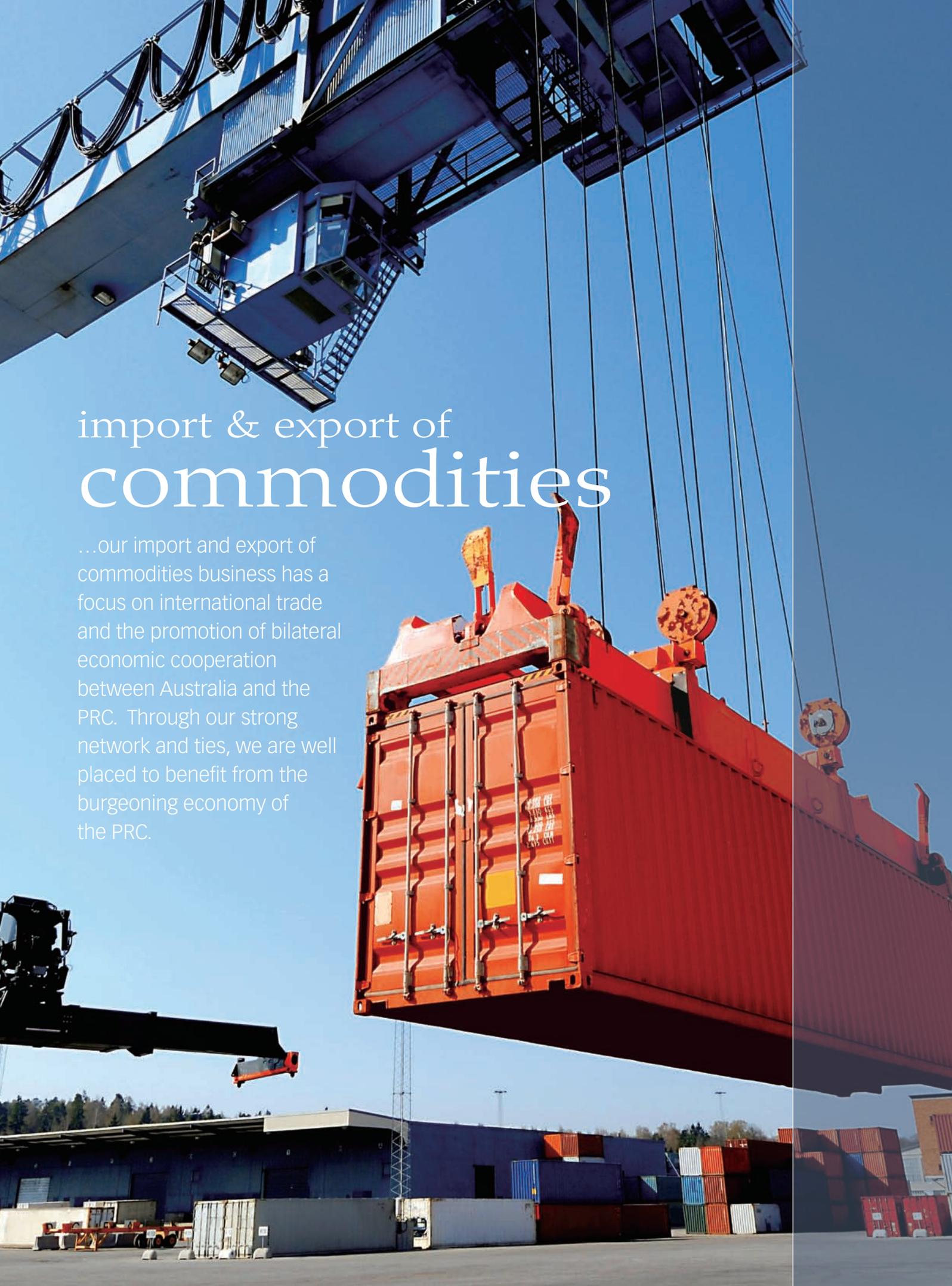
... a 22.5% interest in the Portland Aluminium Smelter, one of the largest and most efficient aluminium smelting operations in the world, producing high-quality primary aluminium ingot.





# manganese

... in our Guangxi Daxin Manganese Mine and Guangxi Tiandeng Manganese Mine, we control the largest manganese mines in the PRC and are one of the largest manufacturers and suppliers of manganese products in the world.



# import & export of commodities

...our import and export of commodities business has a focus on international trade and the promotion of bilateral economic cooperation between Australia and the PRC. Through our strong network and ties, we are well placed to benefit from the burgeoning economy of the PRC.

## 目錄

### 2 公司資料

#### 財務業績

- 3 簡明綜合利潤表
- 4 簡明綜合資產負債表
- 6 簡明綜合權益變動表
- 7 簡明綜合現金流動表
- 8 簡明綜合中期財務報表附註

---

#### 其他資料

- 24 業務回顧及展望
- 26 財務回顧
- 33 流動現金、財務資源及資本結構
- 34 僱員及酬金政策
- 35 企業管治常規守則
- 35 董事進行證券交易的標準守則
- 36 董事及行政總裁於股份及相關股份之權益
- 37 董事認購股份或債券之權利
- 38 購股權計劃
- 39 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益
- 40 購買、贖回或出售本公司之上市證券
- 40 關連人士交易及關連交易
- 43 結算日後事項
- 44 審閱賬目

## 公司資料

### 執行董事

孔丹先生(主席)  
秘增信先生(副主席)  
壽鉉成先生(副主席)  
孫新國先生(總經理兼行政總裁)  
李素梅女士  
邱毅勇先生  
曾晨先生  
張極井先生

### 非執行董事

馬廷雄先生  
黃錦賢先生  
葉粹敏女士(黃錦賢先生之替代董事)

### 獨立非執行董事

范仁達先生  
蟻民先生  
曾令嘉先生

### 審核委員會

曾令嘉先生(主席)  
范仁達先生  
蟻民先生

### 薪酬委員會

范仁達先生(主席)  
蟻民先生  
曾令嘉先生  
孫新國先生

### 提名委員會

蟻民先生(主席)  
范仁達先生  
曾令嘉先生  
孔丹先生  
張極井先生

### 投資委員會

秘增信先生(主席)  
孫新國先生  
曾晨先生  
張極井先生  
黃錦賢先生  
范仁達先生

### 公司秘書

李素梅女士

### 合資格會計師

鍾嘉輝先生

### 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street  
Hamilton HM 11, Bermuda

### 總辦事處及主要營業地點

香港金鐘道88號  
太古廣場一座30樓3001-3006室

電話 : (852) 2899 8200  
傳真 : (852) 2815 9723  
電郵 : ir@citicresources.com  
網址 : www.citicresources.com

股份代號 : 1205

### 股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司  
香港灣仔皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環金融街8號  
國際金融中心二期18樓

### 主要往來銀行

國家開發銀行  
中信嘉華銀行有限公司  
瑞穗實業銀行

截至6月30日止六個月

未經審核 千港元

## 財務業績

中信資源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2008年6月30日止六個月(「本期間」)之未經審核綜合中期業績。

### 簡明綜合利潤表

|                | 附註 | 2008年              | 2007年       |
|----------------|----|--------------------|-------------|
| 收入             | 4  | <b>9,494,327</b>   | 5,177,379   |
| 銷售成本           |    | <b>(7,338,877)</b> | (4,603,061) |
| 毛利             |    | <b>2,155,450</b>   | 574,318     |
| 其他收入及收益        | 5  | <b>116,695</b>     | 110,938     |
| 銷售及分銷成本        |    | <b>(141,087)</b>   | (45,412)    |
| 行政費用           |    | <b>(286,748)</b>   | (135,457)   |
| 其他經營支出淨額       |    | <b>(85,611)</b>    | (34,907)    |
| 融資成本           | 6  | <b>(465,487)</b>   | (196,146)   |
| 應佔一間聯營公司之溢利    |    | <b>49,523</b>      | —           |
| 除稅前溢利          | 7  | <b>1,342,735</b>   | 273,334     |
| 稅項             | 8  | <b>(604,345)</b>   | (55,986)    |
| 本期間溢利          |    | <b>738,390</b>     | 217,348     |
| 歸屬於：           |    |                    |             |
| 本公司股東          |    | <b>520,116</b>     | 138,316     |
| 少數股東權益         |    | <b>218,274</b>     | 79,032      |
|                |    | <b>738,390</b>     | 217,348     |
| 本公司普通股股東應佔每股盈利 | 9  |                    |             |
| 基本             |    | <b>9.89 港仙</b>     | 2.90 港仙     |
| 攤薄             |    | <b>9.84 港仙</b>     | 2.83 港仙     |
| 每股股息           | 10 | 無                  | 無           |

千港元

## 簡明綜合資產負債表

|                  | 附註 | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|------------------|----|--------------------|--------------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                    |                    |
| 物業、廠房及設備         |    | <b>22,567,889</b>  | 22,187,440         |
| 預付土地租賃款          |    | <b>78,355</b>      | 72,451             |
| 商譽               |    | <b>341,512</b>     | 341,512            |
| 其他無形資產           |    | <b>180,271</b>     | 142,038            |
| 其他資產             |    | <b>562,764</b>     | 549,295            |
| 於一間聯營公司之權益       | 11 | <b>1,314,506</b>   | 1,164,472          |
| 可供出售投資           | 12 | <b>137,225</b>     | 201,206            |
| 預付款項、按金及其他應收款    |    | <b>109,737</b>     | 78,860             |
| 應收貸款             |    | <b>—</b>           | 3,222              |
| 遞延稅項資產           |    | <b>130,121</b>     | 156,735            |
| <b>非流動資產總額</b>   |    | <b>25,422,380</b>  | 24,897,231         |
| <b>流動資產</b>      |    |                    |                    |
| 存貨               |    | <b>1,349,733</b>   | 1,126,642          |
| 應收賬款             | 13 | <b>2,643,694</b>   | 1,619,666          |
| 預付款項、按金及其他應收款    |    | <b>829,569</b>     | 745,518            |
| 應收貸款             |    | <b>12,555</b>      | 18,393             |
| 按公允價值列值入賬損益之權益投資 | 14 | <b>2,653</b>       | 2,430              |
| 衍生金融工具           | 15 | <b>30,357</b>      | 8,608              |
| 應收一名少數股東款項       |    | <b>8,888</b>       | —                  |
| 應收關連公司款項         |    | <b>68,227</b>      | 119,600            |
| 其他資產             |    | <b>102,312</b>     | 70,125             |
| 可收回稅項            |    | <b>—</b>           | 92,295             |
| 現金及銀行結存          |    | <b>2,171,560</b>   | 2,074,457          |
| <b>流動資產總額</b>    |    | <b>7,219,548</b>   | 5,877,734          |
| <b>流動負債</b>      |    |                    |                    |
| 應付賬款             | 16 | <b>490,881</b>     | 613,991            |
| 應付稅項             |    | <b>470,357</b>     | 408,984            |
| 應計負債及其他應付款       |    | <b>996,182</b>     | 653,313            |
| 衍生金融工具           | 15 | <b>219,556</b>     | 102,366            |
| 應付一名少數股東款項       | 17 | <b>78,649</b>      | —                  |
| 應付關連公司款項         |    | <b>15,240</b>      | 9,674              |
| 銀行及其他貸款          | 18 | <b>2,889,279</b>   | 2,238,916          |
| 債券債務             | 19 | <b>356,809</b>     | 356,868            |
| 撥備               |    | <b>58,022</b>      | 52,313             |
| <b>流動負債總額</b>    |    | <b>5,574,975</b>   | 4,436,425          |
| <b>流動資產淨額</b>    |    | <b>1,644,573</b>   | 1,441,309          |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <b>27,066,953</b>  | 26,338,540         |

千港元

簡明綜合資產負債表(續)

|                  | 附註 | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|------------------|----|--------------------|--------------------|
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <b>27,066,953</b>  | 26,338,540         |
| <b>非流動負債</b>     |    |                    |                    |
| 銀行及其他貸款          | 18 | <b>1,796,621</b>   | 1,963,188          |
| 債券債務             | 19 | <b>7,647,504</b>   | 7,635,991          |
| 遞延稅項負債           |    | <b>9,020,337</b>   | 9,173,110          |
| 衍生金融工具           | 15 | <b>109,583</b>     | 86,756             |
| 撥備               |    | <b>214,952</b>     | 246,612            |
| 其他應付款            |    | <b>101,178</b>     | 73,324             |
| 非流動負債總額          |    | <b>18,890,175</b>  | 19,178,981         |
| <b>資產淨值</b>      |    | <b>8,176,778</b>   | 7,159,559          |
| <b>權益</b>        |    |                    |                    |
| <b>本公司股東應佔權益</b> |    |                    |                    |
| 已發行股本            | 20 | <b>262,894</b>     | 262,894            |
| 儲備               |    | <b>6,644,535</b>   | 5,808,569          |
|                  |    | <b>6,907,429</b>   | 6,071,463          |
| <b>少數股東權益</b>    |    | <b>1,269,349</b>   | 1,088,096          |
| <b>權益總額</b>      |    | <b>8,176,778</b>   | 7,159,559          |

截至6月30日止六個月

千港元

## 簡明綜合權益變動表

|                                 | 本公司股東應佔   |             |          |            |                    |           |           |          |             |           |           | 少數股東<br>權益 | 權益總額 |
|---------------------------------|-----------|-------------|----------|------------|--------------------|-----------|-----------|----------|-------------|-----------|-----------|------------|------|
|                                 | 已發行<br>股本 | 股份<br>溢價賬   | 撥入盈餘     | 匯兌波動<br>儲備 | 可供出售<br>投資<br>重估儲備 | 對沖<br>儲備  | 購股權<br>儲備 | 儲備<br>基金 | 保留溢利        | 小計        |           |            |      |
| 於2006年12月31日(經審核)及<br>2007年1月1日 | 215,909   | 2,563,587   | 65,527   | (1,038)    | 267,279            | (79,416)  | 38,535    | —        | 154,960     | 3,225,343 | 279,746   | 3,505,089  |      |
| 於一間聯營公司之權益的<br>期初調整(附註11)       | —         | —           | —        | (5,045)    | (320,668)          | —         | —         | —        | 76,109      | (249,604) | —         | (249,604)  |      |
| 如已重列                            | 215,909   | 2,563,587   | 65,527   | (6,083)    | (53,389)           | (79,416)  | 38,535    | —        | 231,069     | 2,975,739 | 279,746   | 3,255,485  |      |
| 匯兌調整                            | —         | —           | —        | 239,941    | —                  | —         | —         | —        | —           | 239,941   | 1,239     | 241,180    |      |
| 現金流量對沖之收益淨額                     | —         | —           | —        | —          | —                  | 13,409    | —         | —        | —           | 13,409    | —         | 13,409     |      |
| 可供出售投資之公允價值變動                   | —         | —           | —        | —          | 211,378            | —         | —         | —        | —           | 211,378   | —         | 211,378    |      |
| 行使購股權時發行新股                      | 525       | 13,125      | —        | —          | —                  | —         | (2,310)   | —        | —           | 11,340    | —         | 11,340     |      |
| 配售股份時發行新股                       | 35,000    | 1,652,397   | —        | —          | —                  | —         | —         | —        | —           | 1,687,397 | —         | 1,687,397  |      |
| 權益結算購股權安排                       | —         | —           | —        | —          | —                  | —         | 21,825    | —        | —           | 21,825    | —         | 21,825     |      |
| 期間溢利                            | —         | —           | —        | —          | —                  | —         | —         | —        | 138,316     | 138,316   | 79,032    | 217,348    |      |
| 於2007年6月30日(未經審核)               | 251,434   | 4,229,109   | 65,527   | 233,858    | 157,989            | (66,007)  | 58,050    | —        | 369,385     | 5,299,345 | 360,017   | 5,659,362  |      |
| 於2007年12月31日(經審核)及<br>2008年1月1日 | 262,894   | 4,843,817   | 65,527   | 297,736    | 10,233             | 57,985    | 19,425    | 20,340   | 493,506     | 6,071,463 | 1,088,096 | 7,159,559  |      |
| 匯兌調整                            | —         | —           | —        | 217,477    | —                  | —         | —         | —        | —           | 217,477   | 55,875    | 273,352    |      |
| 現金流量對沖之收益淨額                     | —         | —           | —        | —          | —                  | 42,426    | —         | —        | —           | 42,426    | —         | 42,426     |      |
| 可供出售投資之公允價值變動                   | —         | —           | —        | —          | 52,137             | —         | —         | —        | —           | 52,137    | —         | 52,137     |      |
| 已付少數股東股息                        | —         | —           | —        | —          | —                  | —         | —         | —        | —           | —         | (92,896)  | (92,896)   |      |
| 權益結算購股權安排                       | —         | —           | —        | —          | —                  | —         | 3,810     | —        | —           | 3,810     | —         | 3,810      |      |
| 本期間溢利                           | —         | —           | —        | —          | —                  | —         | —         | —        | 520,116     | 520,116   | 218,274   | 738,390    |      |
| 於2008年6月30日(未經審核)               | 262,894   | 4,843,817 * | 65,527 * | 515,213 *  | 62,370 *           | 100,411 * | 23,235 *  | 20,340 * | 1,013,622 * | 6,907,429 | 1,269,349 | 8,176,778  |      |

\* 此等儲備賬包括綜合資產負債表內之綜合儲備6,644,535,000港元(2007年12月31日: 5,808,569,000港元)。

截至6月30日止六個月

未經審核 千港元

### 簡明綜合現金流動表

|                       | 2008年            | 2007年       |
|-----------------------|------------------|-------------|
| 經營業務之現金流入淨額           | <b>893,132</b>   | 57,111      |
| 投資活動之現金流出淨額           | <b>(805,861)</b> | (8,207,041) |
| 融資活動之現金流入淨額           | <b>2,379</b>     | 8,971,190   |
| <b>現金及現金等值項目增加淨額</b>  | <b>89,650</b>    | 821,260     |
| 期初之現金及現金等值項目          | <b>2,074,457</b> | 850,744     |
| 匯率變動影響淨額              | <b>7,453</b>     | (20,015)    |
| <b>期末之現金及現金等值項目</b>   | <b>2,171,560</b> | 1,651,989   |
| <b>現金及現金等值項目結餘之分析</b> |                  |             |
| 現金及銀行結存               | <b>1,368,251</b> | 950,288     |
| 預約到期日不足三個月的無抵押定期存款    | <b>803,309</b>   | 701,701     |
|                       | <b>2,171,560</b> | 1,651,989   |

2008年6月30日

## 簡明綜合中期財務報表附註

### 1. 編製基準

此等未經審核簡明綜合中期財務報表(「財務報表」)乃按香港會計準則(「HKAS」)34「中期財務報告」及其他相關HKAS及詮釋及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定而編製。

此等財務報表應與本集團於2007年12月31日之財務報表一併閱讀。

編製此等財務報表所採用之會計政策及計算方法與本集團於2007年12月31日之財務報表所採用者一致。

### 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團已就此等財務報表首次採納以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則(「HKFRS」)(包括所有HKFRS、HKAS及詮釋)。除於若干情況下導致新訂及經修訂會計政策及須另行作出披露以外,採納此等新訂準則及詮釋未對此等財務報表造成重大影響。

|                     |                                  |
|---------------------|----------------------------------|
| HK (IFRIC) – Int 11 | HKFRS 2 – 集團及庫存股份交易              |
| HK (IFRIC) – Int 12 | 服務特許權安排                          |
| HK (IFRIC) – Int 14 | HKAS 19 – 界定福利資產之限制、最低資金規定及其相互關係 |

### 3. 已頒佈惟未生效香港財務報告準則之影響

本集團並未應用以下已頒佈惟未生效之新訂及經修訂HKFRS於此等財務報表中。

|                     |  |
|---------------------|--|
| HKAS 1修訂本           | 財務報表之呈列 <sup>2</sup>   |
| HKAS 23修訂本          | 借貸成本 <sup>2</sup>  |
| HKAS 27修訂本          | 綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>   |
| HKAS 32及HKAS 1修訂    | HKAS 32「金融工具：呈列」及HKAS 1「財務報表之呈列 – 可沽售金融工具及清盤時產生之責任」修訂 <sup>2</sup> |
| HKFRS 2修訂           | 以股份為基礎付款 – 歸屬條件及註銷 <sup>2</sup>                                    |
| HKFRS 3修訂本          | 業務合併 <sup>3</sup>  |
| HKFRS 8             | 經營分部 <sup>2</sup>  |
| HK (IFRIC) – Int 13 | 客戶忠誠計劃 <sup>1</sup>  |

<sup>1</sup> 於2008年7月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2009年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效

本集團現正評估採納HKFRS 3修訂本之影響。除此以外,本集團預期採納上述準則將不會對此等財務報表構成重大影響。

---

截至6月30日止六個月

#### 4. 分類資料

分類資料乃以業務劃分方式呈列。

本集團的經營業務乃按照營運的性質及所提供的產品及服務劃分為不同架構並作個別管理。本集團各個業務分類自成一個策略業務單位，所提供的產品及服務所涉及的風險及回報均與其他業務分類有所不同。業務分類的詳情概述如下：

- (a) 電解鋁分類，包括經營Portland Aluminium Smelter，其於澳洲從事採購氧化鋁及生產鋁錠業務；
- (b) 煤分類，包括於澳洲營運煤礦及銷售煤；
- (c) 進出口商品分類，指出口多項商品，例如氧化鋁、鋁錠、鐵礦石、鋼鐵及鈦鐵礦，及進口製成品，例如汽車和工業用電池、輪胎、合金輪及鋼鐵；
- (d) 錳分類，包括由本公司之非全資附屬公司中信大錳礦業有限責任公司經營錳開採業務，及在中華人民共和國（「中國」）銷售精煉錳產品；及
- (e) 原油分類，包括在印尼、中國及哈薩克斯坦經營油田及銷售原油。

分類間銷售及轉讓按第三方參照當時市價所定的售價進行。

#### 4. 分類資料(續)

##### 業務分類

下表呈列本集團截至2008年及2007年6月30日止六個月按業務劃分之收入及溢利。

| 截至2008年6月30日止六個月 | 電解鋁     | 煤       | 進出口<br>商品 | 錳         | 原油        | 綜合        |
|------------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 分類收入：            |         |         |           |           |           |           |
| 銷售予外界客戶          | 814,981 | 172,430 | 4,824,743 | 1,442,046 | 2,240,127 | 9,494,327 |
| 其他收入             | 2,296   | —       | 5,221     | 9,475     | 10,064    | 27,056    |
|                  | 817,277 | 172,430 | 4,829,964 | 1,451,521 | 2,250,191 | 9,521,383 |
| 分類業績             | 10,938  | 95,022  | 107,111   | 387,078   | 1,166,821 | 1,766,970 |
| 利息收入及未分配收益       |         |         |           |           |           | 89,639    |
| 未分配開支            |         |         |           |           |           | (97,910)  |
| 經營業務之溢利          |         |         |           |           |           | 1,758,699 |
| 未分配融資成本          |         |         |           |           |           | (465,487) |
| 應佔一間聯營公司之溢利      | —       | 49,523  | —         | —         | —         | 49,523    |
| 除稅前溢利            |         |         |           |           |           | 1,342,735 |
| 稅項               |         |         |           |           |           | (604,345) |
| 本期間溢利            |         |         |           |           |           | 738,390   |

| 截至2007年6月30日止六個月 | 電解鋁       | 煤      | 進出口<br>商品 | 錳       | 原油      | 綜合        |
|------------------|-----------|--------|-----------|---------|---------|-----------|
| 分類收入：            |           |        |           |         |         |           |
| 銷售予外界客戶          | 1,050,072 | 89,452 | 3,327,489 | 584,710 | 125,656 | 5,177,379 |
| 其他收入             | 16,578    | 7,542  | 7,159     | 4,141   | 862     | 36,282    |
|                  | 1,066,650 | 96,994 | 3,334,648 | 588,851 | 126,518 | 5,213,661 |
| 分類業績             | 180,601   | 10,315 | 88,635    | 115,149 | 51,125  | 445,825   |
| 利息收入及未分配收益淨額     |           |        |           |         |         | 74,656    |
| 未分配開支            |           |        |           |         |         | (51,001)  |
| 經營業務之溢利          |           |        |           |         |         | 469,480   |
| 未分配融資成本          |           |        |           |         |         | (196,146) |
| 應佔一間聯營公司之溢利      | —         | —      | —         | —       | —       | —         |
| 除稅前溢利            |           |        |           |         |         | 273,334   |
| 稅項               |           |        |           |         |         | (55,986)  |
| 期間溢利             |           |        |           |         |         | 217,348   |

截至6月30日止六個月

未經審核 千港元

## 5. 其他收入及收益

本集團之其他收入及收益分析如下：

|              | 2008年          | 2007年          |
|--------------|----------------|----------------|
| 利息收入         | 40,691         | 115,698        |
| 服務手續費        | 3,442          | 4,420          |
| 可供出售投資之股息收入  | —              | 15,998         |
| 出售煤礦勘探權益之收益  | —              | 7,558          |
| 出售可供出售投資之收益  | 46,268         | —              |
| 衍生工具公允價值虧損淨額 | —              | (51,112)       |
| 出售廢料         | 3,644          | 4,373          |
| 補貼收入         | 7,147          | —              |
| 其他           | 15,503         | 14,003         |
|              | <b>116,695</b> | <b>110,938</b> |

## 6. 融資成本

|                  | 2008年          | 2007年          |
|------------------|----------------|----------------|
| 應償還銀行及其他貸款之利息支出： |                |                |
| 於一年內             | 94,732         | 96,257         |
| 第二至五年(包括首尾兩年)    | 38,383         | 22,178         |
| 五年後              | 6,479          | 8,119          |
| 浮息債券債務           | 20,106         | —              |
| 定息優先票據淨額         | 264,813        | 66,794         |
| 非按公允價值列值入賬損益之    |                |                |
| 金融負債之利息支出總額      | 424,513        | 193,348        |
| 定息優先票據攤銷         | 11,513         | —              |
|                  | <b>436,026</b> | <b>193,348</b> |
| 其他融資費用：          |                |                |
| 因時間流逝所產生撥備之貼現值增加 | 5,357          | 1,285          |
| 應收款之貼現利息增加       | 16,032         | —              |
| 其他*              | 8,072          | 1,513          |
|                  | <b>465,487</b> | <b>196,146</b> |

\* 包括首次繳付費用攤銷6,650,000港元(2007年：1,002,000港元)。

截至6月30日止六個月

未經審核 千港元

## 7. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除：

|                      | 2008年   | 2007年  |
|----------------------|---------|--------|
| 折舊                   | 524,718 | 60,155 |
| 供電協議攤銷               | 37,499  | 34,039 |
| 其他資產攤銷               | 4,987   | 5,750  |
| 預付土地租賃款攤銷            | 852     | —      |
| 權益結算購股權開支            | 3,810   | 21,825 |
| 電解槽廢料處理項目之減值 *       | —       | 29,100 |
| 出售／撤銷物業、廠房及設備項目之虧損 * | 3,092   | —      |
| 滙兌虧損淨額 *             | 58,663  | 64,610 |

\* 此等數額已包括於簡明綜合利潤表之「其他經營支出淨額」內。

## 8. 稅項

|          | 2008年     | 2007年  |
|----------|-----------|--------|
| 本期間：     |           |        |
| 香港       | —         | —      |
| 其他地區     | 835,151   | 56,131 |
|          | 835,151   | 56,131 |
| 遞延       | (230,806) | (145)  |
| 本期間稅項總支出 | 604,345   | 55,986 |

本期間在香港產生之估計應課稅溢利之香港利得稅之法定利得稅率為16.5% (2007年：17.5%)。由於本集團於本期間內在香港並無應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備 (2007年：無)。

在其他地區之應課稅溢利稅項已根據本集團經營業務所在國家之現行法例、詮釋及慣例按適用稅率計算。

本期間在澳洲產生之估計應課稅溢利，已按當地法定利得稅率30% (2007年：30%) 作出澳洲利得稅撥備。

本期間內適用於中國、印尼及哈薩克斯坦成立及營運之附屬公司及共同控制實體之企業稅率分別為25% (2007年：33%)、30% (2007年：30%) 及30%。

截至6月30日止六個月

未經審核

## 8. 稅項 (續)

本集團若干中國附屬公司享有兩年全額企業所得稅豁免及其後三年享有半免，以首個獲利年度起計算。

根據新中國企業所得稅法(「**新企業所得稅法**」)及其實施細則(於2008年1月1日生效)，國內及外商投資企業(包括中外合資經營企業)之中國企業所得稅率統一為25%。於頒佈新企業所得稅法前成立並已享有上述所得稅稅務優惠之中外合資經營企業，可繼續享有已有稅務優惠直至優惠屆滿為止，最長為期五年。因此，本集團若干中國附屬公司可由其各自之首個獲利年度起，由2008年1月1日起計五年止期間，繼續享有稅務優惠。

本集團之附屬公司須就其擁有於印尼油氣資產之分成權益按14%(2007年：14%)之實際稅率繳付分公司稅。

根據底土使用合同，本集團於哈薩克斯坦經營之共同控制實體須按照哈薩克斯坦稅務守則每年繳付除企業所得稅後溢利之超額利得稅(「**超額利得稅**」)。超額利得稅乃根據20%以上的累計實際內部回報率(「**內部回報率**」)之基準繳付。內部回報率乃根據除稅後現金流量(「**除稅後現金流量**」)計算並須進一步按經發表之石油機器及設備指數貼現而計算。除稅後現金流量將累計收入總額減有關石油業務之所有開支(包括運輸開支、經營成本、資本開支及所有稅項)而計算。如下表所示，超額利得稅按企業所得稅後溢利乘以4%至30%之累進稅率繳付：

| 內部回報率     | 超額利得稅率 | 實際<br>超額利得稅率 |
|-----------|--------|--------------|
| 20% - 22% | 4%     | 2.8%         |
| 22% - 24% | 8%     | 5.6%         |
| 24% - 26% | 12%    | 8.4%         |
| 26% - 28% | 18%    | 12.6%        |
| 28% - 30% | 24%    | 16.8%        |
| 超過30%     | 30%    | 21.0%        |

現適用於共同控制實體之超額利得稅率為30%，因此整體實際稅率為51%。

截至6月30日止六個月

未經審核 千港元

## 9. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔本期間溢利以及本期間內已發行普通股之加權平均股數計算。

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股股東應佔本期間溢利計算。計算所用之普通股加權平均股數為本期間內已發行普通股股數，與計算每股基本盈利所用者相同，並假設所有具攤薄效應之潛在普通股當被視為行使或轉換為普通股時以無償代價發行之普通股加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

|                             | 2008年          | 2007年   |
|-----------------------------|----------------|---------|
| <b>盈利</b>                   |                |         |
| 本公司普通股股東應佔溢利，<br>用作計算每股基本盈利 | <b>520,116</b> | 138,316 |

|                                | 股份數目<br>2008年        | 2007年         |
|--------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>股份</b>                      |                      |               |
| 用作計算每股基本盈利於本期間<br>已發行普通股之加權平均數 | <b>5,257,884,381</b> | 4,762,927,475 |
| <b>攤薄效應</b>                    |                      |               |
| – 普通股加權平均數：<br>購股權             | <b>28,474,605</b>    | 118,522,115   |
|                                | <b>5,286,358,986</b> | 4,881,449,590 |

## 10. 股息

董事會決議本期間不派發中期股息(2007年：無)。

## 11. 於一間聯營公司之權益

在2006年12月31日，本集團擁有Macarthur Coal Limited（「**Macarthur Coal**」，一間在澳洲證券交易所上市的公眾公司）之11.62%股本權益，並已按公允價值入賬列為本集團的可供出售投資，其公允價值變動直接在權益確認。在2007年7月6日，本集團完成以112,923,000澳元（757,358,000港元）之代價增購Macarthur Coal的8.37%股本權益，自此Macarthur Coal入賬列為本集團的聯營公司。

本集團將此逐步增持收購透過回復本集團自2007年1月1日起在Macarthur Coal的投資原來成本及相關公允價值變動入賬，並根據本集團在該等期間在Macarthur Coal的擁有權百分比應用權益會計法入賬。所產生的收購後應佔溢利或虧損，扣除應收股息後，及自第一次收購權益後之相關投資公允價值變動於保留溢利作出調整。

在2008年1月，Macarthur Coal就收購資產而額外發行股份，因此，本集團在Macarthur Coal的股權由19.99%被攤薄至17.66%。

結算日後，本集團增購Macarthur Coal的2.73%權益後，本集團在Macarthur Coal的股權已由17.66%增加至20.39%。

## 12. 可供出售投資

|                  | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| 非流動上市權益投資，按公允價值： |                    |                    |
| 澳洲               | <b>133,000</b>     | 109,703            |
| 加拿大              | —                  | 87,126             |
|                  | <b>133,000</b>     | 196,829            |
| 非上市權益投資，按公允價值    | <b>4,225</b>       | 4,377              |
|                  | <b>137,225</b>     | 201,206            |
| 上述投資之成本值：        |                    |                    |
| 澳洲               | <b>38,460</b>      | 32,794             |
| 加拿大              | —                  | 130,013            |
|                  | <b>38,460</b>      | 162,807            |

本期間內，直接在權益確認的本集團可供出售投資的公允價值收益為52,137,000港元（2007年：64,199,000港元）。

可供出售上市投資的公允價值乃按市場報價而釐定。

### 13. 應收賬款

結算日，應收賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

|       | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|-------|--------------------|--------------------|
| 一個月內  | 1,903,282          | 1,365,118          |
| 一至二個月 | 297,984            | 203,292            |
| 二至三個月 | 349,205            | 12,115             |
| 超過三個月 | 93,223             | 39,141             |
|       | <b>2,643,694</b>   | 1,619,666          |

本集團的應收賬款總額包括應收本集團同系附屬公司款項472,473,000港元(2007年12月31日：1,516,000港元)，其還款除賬期與給予本集團其他客戶的除賬期相同。

本集團一般給予認可客戶的除賬期由30日至60日不等。

### 14. 按公允價值列值入賬損益之權益投資

|                        | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| 流動非上市權益投資，按公允價值：<br>澳洲 | 2,653              | 2,430              |

以上在2008年6月30日及2007年12月31日的權益投資乃分類為持作買賣。

### 15. 衍生金融工具

|                             | 2008年6月30日<br>未經審核 |                |
|-----------------------------|--------------------|----------------|
|                             | 資產                 | 負債             |
| 遠期貨幣合約及貨幣期權                 | 30,357             | —              |
| 遠期商品合約                      | —                  | 42,280         |
| 利率掉期及期權                     | —                  | 627            |
| 衍生金融工具 – 內含衍生工具             | —                  | 286,232        |
|                             | <b>30,357</b>      | <b>329,139</b> |
| 列作非流動部份：<br>衍生金融工具 – 內含衍生工具 | —                  | (109,583)      |
| 流動部份                        | <b>30,357</b>      | <b>219,556</b> |

## 15. 衍生金融工具 (續)

|                 | 2007年12月31日<br>經審核 |          |
|-----------------|--------------------|----------|
|                 | 資產                 | 負債       |
| 遠期貨幣合約及貨幣期權     | 6,931              | —        |
| 遠期商品合約          | —                  | 20,933   |
| 利率掉期及期權         | 1,677              | —        |
| 衍生金融工具 – 內含衍生工具 | —                  | 168,189  |
|                 | 8,608              | 189,122  |
| 列作非流動部份：        |                    |          |
| 衍生金融工具 – 內含衍生工具 | —                  | (86,756) |
| 流動部份            | 8,608              | 102,366  |

遠期貨幣及商品合約、利率掉期及內含衍生工具之賬面值與其公允價值相同。

本集團在日常業務過程中參與使用衍生金融工具，藉此對沖匯率、商品價格及利率波動的風險。

## 16. 應付賬款

結算日，應付賬款之賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

|       | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|-------|--------------------|--------------------|
| 一個月內  | <b>264,632</b>     | 581,630            |
| 一至二個月 | <b>98,838</b>      | 15,534             |
| 二至三個月 | <b>31,653</b>      | 2,520              |
| 超過三個月 | <b>95,758</b>      | 14,307             |
|       | <b>490,881</b>     | 613,991            |

應付賬款為不計息及一般按60天數期結算。

## 17. 應付一名少數股東款項

應付一名少數股東款項為無抵押、免息及須按要求償還，其賬面值與其公允價值相若。

千港元

## 18. 銀行及其他貸款

|                    | 附註  | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|--------------------|-----|--------------------|--------------------|
| 銀行貸款 – 有抵押 * #     | (a) | <b>1,509,767</b>   | 1,210,720          |
| 銀行貸款 – 無抵押 * #     | (b) | <b>2,784,078</b>   | 2,522,840          |
| 來自運輸基建通道之無抵押貸款 *   | (c) | <b>6,387</b>       | 6,448              |
| 來自勘探煤許可證之無抵押貸款 *   | (d) | <b>6,688</b>       | 6,125              |
| 來自前少數股東之無抵押貸款 ^    | (e) | <b>11,862</b>      | 11,862             |
| 來自少數股東之無抵押貸款 ^     | (f) | <b>62,930</b>      | 139,930            |
| 來自中國中信集團公司之無抵押貸款 # | (g) | <b>304,188</b>     | 304,179            |
|                    |     | <b>4,685,900</b>   | 4,202,104          |

\* 固定利率

# 浮動利率

^ 免息

附註：

(a) 1,509,767,000港元的有抵押銀行貸款包括：

- (i) 一項在2008年12月31日到期(可根據Portland Aluminium Smelter合營項目之條款延期)的73,000,000美元(569,378,000港元)貸款,按倫敦銀行同業拆息計息,及以Portland Aluminium Smelter合營項目之22.5%參與權益作抵押;
- (ii) 多項在2008年7月29日至2015年9月30日到期,合共人民幣698,000,000元(794,115,000港元)的貸款,按年利率6.72%至8.22%計息,及以157,409,000港元(2007年12月31日:80,727,000港元)的物業、廠房及設備、58,082,000港元(2007年12月31日:52,347,000港元)的預付土地租賃款及一名少數股東提供的擔保(2007年12月31日:另有119,518,000港元的探礦權)作抵押;及
- (iii) 一項在2011年7月1日到期的2,264,062,500堅戈(146,274,000港元)貸款,按年利率11.8%計息及以JSC Karazhanbasmunai(「KBM」)為數4,250,000,000堅戈(274,577,000港元)(2007年12月31日:4,550,000,000堅戈(294,008,000港元))的物業、廠房及設備作抵押。

(b) 2,784,078,000港元的無抵押銀行貸款主要包括：

- (i) 一項150,000,000美元(1,170,000,000港元)的有期貨款,按倫敦銀行同業拆息加0.58%年利率計息;
- (ii) 多項合共149,962,000澳元(1,125,915,000港元)的貿易融資信貸,按倫敦銀行同業拆息計息,並由CITIC Resources Australia Pty Limited提供擔保;
- (iii) 一項在2009年4月12日到期由KBM借入的6,121,000,000堅戈(395,456,000港元)銀行貸款,按年利率9.5%計息;及
- (iv) 多項在2008年11月20日至2009年1月20日到期,合共人民幣70,000,000元(79,639,000港元)的貸款,按年利率7.29%至7.47%計息。

(c) 該貸款乃向澳洲昆士蘭州政府取得,為無抵押,按年利率6.69%計息,須在2012年9月30日前分期每季等額攤還。

(d) 該貸款乃向Coppabella及Moorvale煤礦合營項目的管理人取得,為無抵押、按年利率6%計息,須在2013年12月11日前分期每年等額攤還。

(e) 該等貸款乃向前少數股東取得(詳情載於附註21(a)),為無抵押、免息及毋須於一年內償還。

千港元

## 18. 銀行及其他貸款(續)

- (f) 該62,930,000港元的貸款乃向CITIC Dameng Holdings Limited之少數股東中信裕聯投資有限公司(為中國中信集團公司(「中信集團」)之間接全資附屬公司)取得，為無抵押、免息及毋須於一年內償還。
- (g) 該39,000,000美元(304,188,000港元)的貸款乃由中信集團(為本集團的最終控股公司)授予，為無抵押，按倫敦銀行同業拆息加1.5%年利率計息，須在2012年9月7日前分期每年均額攤還。

|               | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|---------------|--------------------|--------------------|
| 應償還銀行貸款：      |                    |                    |
| 一年內或即付        | <b>2,871,356</b>   | 2,143,225          |
| 第二年           | <b>52,680</b>      | 730,531            |
| 第三至五年(包括首尾兩年) | <b>1,261,727</b>   | 783,189            |
| 五年後           | <b>108,082</b>     | 76,615             |
|               | <b>4,293,845</b>   | 3,733,560          |
| 應償還其他貸款：      |                    |                    |
| 一年內           | <b>2,324</b>       | 2,092              |
| 第二年           | <b>2,461</b>       | 2,217              |
| 第三至五年(包括首尾兩年) | <b>7,007</b>       | 7,089              |
| 五年後           | <b>1,283</b>       | 1,175              |
|               | <b>13,075</b>      | 12,573             |
| 前少數股東的貸款：     |                    |                    |
| 一年後           | <b>11,862</b>      | 11,862             |
| 少數股東的貸款：      |                    |                    |
| 一年內           | —                  | 78,000             |
| 一年後           | <b>62,930</b>      | 61,930             |
|               | <b>62,930</b>      | 139,930            |
| 中信集團的貸款：      |                    |                    |
| 一年內           | <b>15,599</b>      | 15,599             |
| 第二年           | <b>15,599</b>      | 15,599             |
| 第三至五年(包括首尾兩年) | <b>46,797</b>      | 46,797             |
| 五年後           | <b>226,193</b>     | 226,184            |
|               | <b>304,188</b>     | 304,179            |
| 銀行及其他貸款總額     | <b>4,685,900</b>   | 4,202,104          |
| 列作流動負債部份      | <b>(2,889,279)</b> | (2,238,916)        |
| 非流動部份         | <b>1,796,621</b>   | 1,963,188          |

千港元

## 19. 債券債務

|             | 附註  | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|-------------|-----|--------------------|--------------------|
| 在新加坡上市的優先票據 | (a) | <b>7,647,504</b>   | 7,635,991          |
| 在哈薩克斯坦上市的債券 | (b) | <b>356,809</b>     | 356,868            |
| 債券債務總額      |     | <b>8,004,313</b>   | 7,992,859          |
| 列作流動負債部份    |     | <b>(356,809)</b>   | (356,868)          |
| 非流動部份       |     | <b>7,647,504</b>   | 7,635,991          |

附註：

- (a) 在2007年5月17日，本公司之直接全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited (「CR Finance」) 完成按99.726%之發行價發行1,000,000,000美元的優先票據(「票據」)。票據按年利率6.75%計息，利息每半年支付一次。本公司對CR Finance根據票據的責任作出不可撤回及無條件之擔保，而票據將在2014年5月15日到期。

倘出現違約情況時，票據將即時清付，並於發生若干情況的條件下贖回。

在2008年6月30日，票據的公允價值估計為958,800,000美元(7,478,640,000港元)(2007年12月31日：944,500,000美元(7,367,100,000港元))，乃按票據於該日之收市價而釐定。

- (b) 該等債券指在2003年12月在哈薩克斯坦證券交易所發行及登記的11,100,000份五年期不可贖回付息債券總金額為111億堅戈。債券在有效期內首六個月按年利率8%計息，隨後按參考哈薩克斯坦共和國Agency of Statistics所報告的通脹指數釐定的浮動利率計息。浮動利率上限為年利率14%。利息須每半年支付一次。

在2008年6月30日，債券的公允價值估計為378,050,000港元(2007年12月31日：369,327,000港元)，乃按債券於該日之收市價而釐定。

## 20. 股本

|  | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|--|--------------------|--------------------|
| 法定：  |                    |                    |
| 10,000,000,000股<br>(2007年12月31日：10,000,000,000股)<br>每股面值0.05港元之普通股 | <b>500,000</b>     | 500,000            |
| 已發行及繳足：  |                    |                    |
| 5,257,884,381股<br>(2007年12月31日：5,257,884,381股)<br>每股面值0.05港元之普通股   | <b>262,894</b>     | 262,894            |

於結算日後，本公司完成一項供股，按每股3.20港元的供股股份認購價發行788,682,657股每股面值0.05港元的普通股。

2008年6月30日

## 21. 訴訟

- (a) 於1999年1月，透過永霖(國際)木業有限公司(「永霖」)持有之本公司全資附屬公司東莞信聯木業制品有限公司(「東莞信聯」)接獲中國對外貿易發展總公司(「原告」)就東莞信聯於成為本集團附屬公司前所簽訂之六份轉口合約而發出一份傳訊令狀(「申索」)，申索6,362,000美元(49,624,000港元)及相關利息。深圳市中級人民法院於2000年2月作出判決(「首次判決」)，裁定東莞信聯須清償合共3,448,000美元(26,894,000港元)之款項。據此，東莞信聯就首次判決向廣東省高級人民法院(「廣東高院」)提出上訴。

於2003年8月，原告之管理層若干成員因偽造文件(包括彼等就申索所提呈之偽造文件)被判入獄。然而，廣東高院於2003年12月發出判決(「第二次判決」)，裁定東莞信聯須清償4,800,000美元(37,440,000港元)連同相關利息。於2004年1月，東莞信聯再向國家最高人民法院提出進一步上訴，要求撤回第二次判決並要求毋須就第二次判決向原告負上任何責任。於2004年12月，廣東高院推翻第二次判決及決定就該案件重新聆訊。

於2005年12月，廣東高院發出判決(「第三次判決」)，維持對東莞信聯之第二次判決。

誠如本集團之法律顧問所告知，第二次判決及第三次判決出現多項衝突及差異。第二次判決及第三次判決並無有效證據支持。雖然廣東高院知悉原告管理層若干成員之刑事責任(包括偽造有關申索之合同)，但廣東高院於作出第三次判決時，並無考慮此等因素，違反一般法律處理程序。

於2006年2月，東莞信聯向國家最高人民法院提出第三次判決上訴。同時，深圳市中級人民法院已凍結東莞信聯之資產及機器，而本集團亦已採取行動申請暫停拍賣東莞信聯之資產及機器。

於2006年11月，最高人民檢察院確認呈請理據，並發還國家最高人民法院重審。2007年2月，國家最高人民法院已下達民事裁定書決定重審案件。聆訊定於2007年10月進行，但原告並未出席。截至本中期報告日期，開庭日期尚待確定。

於2007年3月，本集團之法律顧問再次確認有關第二次判決及第三次判決之抵觸及差異。

永霖之前股東(「前股東」)已承諾對本集團就申索而可能引起之所有金錢損失作出彌償，最高達11,862,000港元，即於2008年6月30日前股東之未償還的其他貸款。

董事在考慮前股東之彌償承諾及本集團法律顧問的意見後，相信申索之結果將不會對本集團之財務業績構成重大不利影響，因此認為無必要計提撥備。

2008年6月30日

## 21. 訴訟(續)

(b) 於2005年9月，Thomas de Shazo(「**de Shazo**」)於美國地區法院德克薩斯州南部法院對CITIC Canada Petroleum Limited(「**CCPL**」)，Ecolo Investments Limited、Aequitas Energy, S.A.、Novomundo Trading Ltd.、Hashim Djojohadikusumo、Philip Hirschler及Patrick O'Mara提交傳訊令狀及申訴。de Shazo申索200,000,000美元(1,560,000,000港元)以及額外懲罰性賠償。美國聯邦法院於2007年3月駁回de Shazo之申訴，而de Shazo於2007年4月上訴。美國上訴法院已於2008年3月就上訴而聽取口頭抗辯。於2008年5月29日，美國上訴法院確認撤銷de Shazo所提出之申索。de Shazo有權於2008年8月27日前向美國最高法院提出上訴。截至2008年8月27日，de Shazo並未向美國最高法院提出上訴。本集團之法律顧問已向CCPL確認，該案件最終判CCPL勝訴。

(c) (i) 在2007年期間，哈薩克斯坦稅務機關就KBM在2002年至2006年的繳稅來源之預扣稅的計算及累計對其賬目及賬項進行審核。因此，KBM被哈薩克斯坦共和國財政部稅務委員會追討244,790,000堅戈(15,813,000港元)的額外稅項及98,032,000堅戈(6,333,000港元)的罰款。

在2008年5月，KBM接獲阿斯塔納市法院作出之修訂申索，所追討的額外稅項修定為220,952,000堅戈(14,273,000港元)及罰款98,032,000堅戈(6,333,000港元)。在2008年6月2日，KBM已向哈薩克斯坦共和國最高法院提出上訴。

在本期間，KBM已就220,952,000堅戈(14,273,000港元)的額外稅項及98,032,000堅戈(6,333,000港元)的罰款計提撥備。

(ii) 在2007年期間，哈薩克斯坦稅務機關亦就KBM在2002年至2004年的超額利得稅的計算及累計對其賬目及賬項進行審核。因此，KBM被哈薩克斯坦共和國財政部稅務委員會追討11,781,577,000堅戈(761,090,000港元)的額外稅項及5,890,789,000堅戈(380,545,000港元)的罰金及6,891,013,000堅戈(445,159,000港元)的罰款。

在2008年3月11日，KBM就被催繳超額利得稅一事向阿斯塔納市法院上訴。在2008年8月1日，阿斯塔納市法院對KBM作出一審判決，裁定KBM須繳付額外稅項221,765,000堅戈(14,326,000港元)、747,390,000堅戈(48,281,000港元)的罰金及1,090,955,000堅戈(70,476,000港元)的罰款。

在2008年8月15日，KBM就阿斯塔納市法院的一審判決向哈薩克斯坦共和國最高法院提出上訴。截至本中期報告日期，哈薩克斯坦共和國最高法院並無頒佈任何裁決。

KBM管理層認為，額外稅項、罰金及罰款的金額可能出現機會不大及／或不能合理確定，因此未有就該等金額計提撥備。

## 22. 經營租約安排

在2008年6月30日，本集團根據有關土地及樓宇的不可撤銷經營租約到期應付的未來最低租賃款總額如下：

|               | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|---------------|--------------------|--------------------|
| 一年內           | 33,383             | 15,829             |
| 第二至五年(包括首尾兩年) | 37,215             | 14,389             |
| 五年後           | 199                | 949                |
|               | <b>70,797</b>      | 31,167             |

## 23. 承擔

除上文附註22所詳述之經營租約承擔外，本集團有以下資本開支承擔：

|                           | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| 已簽約但未撥備：                  |                    |                    |
| 資本開支：                     |                    |                    |
| 基建項目以及購置物業、廠房及<br>設備及油氣資產 | 656,191            | 514,872            |
| 購入預付土地租賃款                 | 88,060             | —                  |
| 收購附屬公司的股本權益               | 51,466             | —                  |
|                           | <b>795,717</b>     | 514,872            |
| 已授權但未簽約：                  |                    |                    |
| 2008年最低工程計劃               | 460,259            | 855,693            |
| 購置物業、廠房及設備                | 192,385            | —                  |
| 於附屬公司的投資                  | 15,928             | —                  |
|                           | <b>668,572</b>     | 855,693            |

此外，未有列在上文的本集團應佔共同控制實體資產的資本承擔如下：

|                      | 2008年6月30日<br>未經審核 | 2007年12月31日<br>經審核 |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 已簽約但未撥備：             |                    |                    |
| 基建項目及購置物業、廠房及設備的資本開支 | 398,276            | 200,290            |

除上述者外，在結算日，本集團並無其他重大承擔(2007年12月31日：無)。

## 業務回顧及展望

在2007年最後一季本集團完成包括哈薩克斯坦Karazhanbas油田權益等數項重大石油收購後，本集團在2008年上半年表現理想。此等收購反映本集團達成開闢石油投資領域，以及整合與鞏固其天然及能源資源平台的目標。石油投資的貢獻正為本集團現有電解鋁、煤、進出口商品和錳業務及投資的收入及純利帶來了額外的貢獻。

現時本集團的石油投資包括位於哈薩克斯坦的Karazhanbas油田近50%權益、位於中國的海南一月東區塊承包商權利之90%權益，以及印尼Seram島的Non-Bula區塊（「Seram」）生產分成合同之51%權益。本集團致力參與經營其所有石油權益的業務，並在2008年上半年開始，將資源集中在提高此等資產的效益及生產力上。

直至海南一月東區塊投產前，在短期內Karazhanbas油田的生產將會對本集團總產量發揮最大影響力。Karazhanbas油田其中一個主要目標，是促進更有效的產油技術、提高生產及延長油井壽命。為達此目標，Karazhanbas油田已局部採用蒸汽吞吐採油法，同時本集團亦將於Karazhanbas油田尋求更廣泛地採用此項及其他適當的技術，從而減少採用對油井退化造成較大不利影響的稠油攜砂冷採法。引進此等新採油技術旨在盡可能延長油井壽命，以及更持續有效率的生產石油。雖然此過渡期使2008年上半年的石油產量稍為下降，但本集團仍有信心Karazhanbas油田在中長期的總產量將會增加。

本集團在海南一月東區塊的業務現處於評估及開發階段。本集團與中國石油天然氣集團公司（「中石油」）持續合作，維持穩定進展，並在可行情況下盡快進入生產階段。

於Seram，本集團成功在Nief Utara A-1鑽探發現Lower Nief及Manusela灰岩油藏，其探明及控制儲量為6,000,000桶，預期此新油井將提高印尼的油產量。本集團在印尼的表現展示了本集團能有效地營運其石油資產。本集團預期在2008年下半年及2009年進行對Seram的進一步勘探工程。

在2008年上半年，本集團的電解鋁業務表現雖然強勁，但相關溢利受到澳元兌美元匯價上升而引發的外匯波動以及更為顯著的，因重估相關業務的供電協議內的「內含衍生工具」而產生的98,800,000港元虧損所影響。上述因素為造成電解鋁業務利潤下跌的主要原因。

本集團的進出口商品業務業績再次向好，其中鐵礦石出口持續表現突出，證明本集團設立此貿易業務的方向正確。

本集團對煤的投資包括Macarthur Coal Limited (「**Macarthur Coal**」) 的股權及在澳洲Coppabella及Moorvale煤礦的直接股權，此等投資共同為本集團的純利帶來正面貢獻。Macarthur Coal被視為本集團的策略性投資。2008年上半年，不少競購者表示有意收購Macarthur Coal，因而掀起了收購戰。結果，ArcelorMittal及POSCO分別大額購入Macarthur Coal股權，但本集團仍然是Macarthur Coal的單一最大股東。Macarthur Coal是澳洲出口最大的低散發性「煤粉噴吹」煤塊生產商，藉著有利位置，在龐大的全球鋼鐵市場及全球煤炭需求增長中佔優。本集團是Macarthur Coal自2001年在澳洲證券交易所上市以來的基礎投資者，董事會相信本集團繼續投資於Macarthur Coal將存在長遠價值。

在2008年上半年，本集團的錳業務表現尤為突出，主要因為擴充錳產品及高碳鉻鐵的生產。在2008年8月，本集團收購Compagnie Industrielle et Commerciale des Mines de Huazhou (Gabon)之51%間接權益，而該公司持有西非加蓬若干經營前勘探及採礦權，因此錳業務得以擴大。為了進一步發展本集團的錳業務，本集團計劃將CITIC Dameng Holdings Limited分拆並向香港聯合交易所有限公司尋求獨立上市。此項建議須待(其中包括)香港聯合交易所有限公司上市委員會及本公司股東批准後，始可作實。

自本公司之全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited發行1,000,000,000美元6.75%優先票據後，本集團的資本負債比率大幅度上升；為此，本集團於2008年上半年採取了一項重要的措施改善其財務狀況。2008年5月，本集團宣佈按每持有二十股現有股份可獲配三股供股股份的基準發行788,682,657股股份進行供股，籌得約2,523,800,000港元(未扣除開支)。供股的所得款項有助改善本集團的資本負債比率。供股由本集團最大兩個股東中國中信集團公司(「**中信集團**」)及淡馬錫控股(私人)有限公司包銷，故董事會相信此舉展示了這兩間公司對本集團之鼎力支持。

展望未來，本集團將為其利益繼續竭力發展及增進其與合作夥伴包括JSC KazMunaiGas Exploration Production、中石油及Kuwait Foreign Petroleum Exploration Company KSC間的關係。本集團將不斷務求盡量提高業績表現和投資回報、進一步拓闊業務組合及增加股東價值。董事會認為實現此目標需要開拓及評估新投資機遇，尤其是在石油行業。與此同時，本集團亦會重點提升其現有業務的回報，特別是致力提高其現在哈薩克斯坦、中國及印尼油田權益的效率及生產，並審閱方案以釋放及實現本集團之投資的真實價值。

短期內，能源及商品市場預期依然存在競爭性，而金融市場則表現反覆，而這些因素將會構成多項挑戰。然而，董事會認為本集團已準備就緒面對挑戰。

總體而言，本集團財務狀況穩健，足以推行及支持其業務策略。本集團現金水平相當充裕，當有必要時亦可借助主要股東的支持以助發展本集團的業務。

## 財務回顧

千港元

### 本集團之財務業績：

#### 營運業績及比率

|                                | 截至6月30日止六個月      |               | 增加     |
|--------------------------------|------------------|---------------|--------|
|                                | 2008年<br>未經審核    | 2007年<br>未經審核 |        |
| 收入                             | <b>9,494,327</b> | 5,177,379     | 83.4%  |
| 毛利                             | <b>2,155,450</b> | 574,318       | 275.3% |
| 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利 <sup>1</sup> | <b>2,376,278</b> | 569,424       | 317.3% |
| 股東應佔溢利                         | <b>520,116</b>   | 138,316       | 276.0% |
| 每股盈利(基本)                       | <b>9.89 港仙</b>   | 2.90 港仙       | 241.0% |
| 毛利率 <sup>2</sup>               | <b>22.7%</b>     | 11.1%         |        |
| 存貨周轉率 <sup>3</sup>             | <b>5.9 倍</b>     | 4.3 倍         |        |

#### 財務狀況及比率

|                     | 2008年6月30日        | 2007年12月31日 | 增加    |
|---------------------|-------------------|-------------|-------|
|                     | 未經審核              | 經審核         |       |
| 現金及銀行結存             | <b>2,171,560</b>  | 2,074,457   | 4.7%  |
| 資產總值                | <b>32,641,928</b> | 30,774,965  | 6.1%  |
| 銀行及其他貸款             | <b>4,685,900</b>  | 4,202,104   | 11.5% |
| 債券債務                | <b>8,004,313</b>  | 7,992,859   | 0.1%  |
| 股東應佔權益              | <b>6,907,429</b>  | 6,071,463   | 13.8% |
| 流動比率 <sup>4</sup>   | <b>1.3 倍</b>      | 1.3 倍       |       |
| 資本負債比率 <sup>5</sup> | <b>183.7%</b>     | 200.9%      |       |
| 淨負債比率 <sup>6</sup>  | <b>152.3%</b>     | 166.7%      |       |

<sup>1</sup> 除稅前溢利 + 融資成本 + 折舊 + 攤銷

<sup>2</sup> 毛利 / 收入 x 100%

<sup>3</sup> 銷售成本 / [(期初存貨 + 期末存貨) / 2]

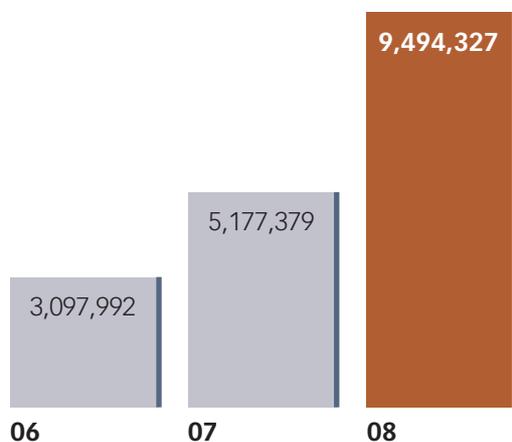
<sup>4</sup> 流動資產 / 流動負債

<sup>5</sup> (銀行及其他貸款 + 債券債務) / 股東應佔權益 x 100%

<sup>6</sup> (銀行及其他貸款 + 債券債務 - 現金及銀行結存) / 股東應佔權益 x 100%

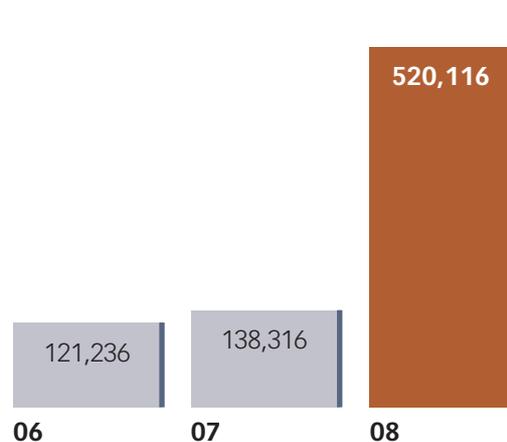
#### 收入

截至6月30日止六個月



#### 股東應佔溢利

截至6月30日止六個月



本集團於截至2008年6月30日止六個月(「**本期間**」)錄得令人滿意的財務表現。收入及溢利均大幅度增長，主要來自本集團在2007年12月所收購位於哈薩克斯坦的Karazhanbas油田近50%權益。在本期間，本集團得以計入Karazhanbas油田在整個本期間內的貢獻，而其貢獻成為了本集團最主要的溢利來源。澳洲的電解鋁、煤及進出口商品業務、中華人民共和國(「**中國**」)的錳業務及印尼的石油業務亦繼續為本集團的溢利帶來正面貢獻。

以下為本期間與2007年同期各業務分類的業績比較。

### 電解鋁

- 收入 ▼ 22%
- 除稅後溢利淨額(來自日常業務) ▼ 97%
  
- 收入部分因銷量較2007年上半年下跌8%而受影響。
  
- 在本期間，業務表現強勁，惟澳元兌美元匯率升值的不利影響，抵銷了以美元定價的收益。由於電解鋁業務是淨美元資產，澳元匯價上升產生匯兌虧損31,700,000港元，從而減低此業務的溢利淨額。
  
- 收入及溢利淨額大幅下降的另一主要原因是重估「內含衍生工具」產生虧損98,800,000港元(2007年：收益12,200,000港元)。根據香港財務報告準則，供電協議(「**供電協議**」)內與鋁市價掛鈎的一部份被視作為供電協議之內含金融工具。該等內含衍生工具須依據鋁期貨價格按結算日的市價列賬。在2008年6月30日，鋁價遠期曲線較2007年12月31日者上升，重估內含衍生工具產生未變現虧損，並在綜合利潤表中從「收入」賬戶扣除(2007年：收益計入「其他收入及收益：衍生工具公允價值虧損淨額」賬戶內)。該項重估並不會對日常業務的現金流造成影響，惟對利潤表造成波動。

## 煤

- 收入 ▲ 93%  
除稅後溢利淨額(來自日常業務) ▲ 342%
- 收入增加主要因為售價及銷量分別比2007年上半年大幅度上升45%及23%，惟澳元兌美元升值抵銷了售價上升所帶來的部份利好影響。

在本期間，Coppabella及Moorvale煤礦的採礦業務受暴雨干擾。然而，本集團能繼續出售舊有積存煤存貨，並在全球煤供應日益匱乏而引致售價趨升一倍中獲利。積存存貨因去年基建設施受限(包括鐵路服務限制及港口擠塞)而積存。

- 由於供應有限及需求強勁，並在2008年4月簽訂的合同訂立較高的煤價，故售價大幅上升。

由於熟練人手短缺、基建設施受限及滯留誤期等問題，生產成本維持高企。

2007年7月，本集團增購Macarthur Coal Limited(「**Macarthur Coal**」)的8.37%權益，令本集團增持當時的權益至19.99%。故此，Macarthur Coal成為本集團之聯營公司。自此，此項投資採用權益會計法入賬處理。

2008年1月，Macarthur Coal發行額外股份收購資產後，本集團在Macarthur Coal所持的19.99%股權被攤薄至17.66%。本期間，本集團應佔的溢利為49,500,000港元，已計入綜合利潤表內之「應佔一間聯營公司之溢利」，以致溢利淨額的增幅比收入增幅較高。

## 進出口商品

- 收入 ▲ 45%  
除稅後溢利淨額(來自日常業務) ▲ 47%(已扣少數股東權益)

下表列示本期間按收入及除稅前溢利淨額的劃分分析及與2007年上半年的比較：

|         |            | 總計             | 出口      |       |       |       | 進口    |
|---------|------------|----------------|---------|-------|-------|-------|-------|
|         |            |                | 鐵礦石     | 氧化鋁   | 鋼鐵    | 其他    |       |
| 收入      | 百萬港元       | <b>4,824.7</b> | 3,228.7 | 698.8 | 218.0 | 3.7   | 675.5 |
|         | 與2007上半年比較 | <b>▲ 45%</b>   | ▲ 137%  | ▲ 22% | ▼ 42% | ▼ 98% | ▼ 22% |
| 除稅前溢利淨額 | 百萬港元       | <b>96.0</b>    | 62.6    | 11.9  | 2.7   | 1.7   | 17.1  |
|         | 與2007上半年比較 | <b>▲ 42%</b>   | ▲ 654%  | ▼ 54% | ▼ 49% | ▲ 29% | ▼ 33% |

- 出口產品包括從澳洲及其他國家採購並出口至中國的鐵礦石及氧化鋁。

收入顯著增長主要是由於鐵礦石價格大幅度提高及銷量上升所致。由於國內鋼鐵廠的需求持續強勁，銷量較2007年上半年上升33%。部份出口鐵礦石的需求是向Mount Gibson Iron Limited的Koolan Island項目（一份長期承購合同）及向印度採購。

與2007年上半年比較，氧化鋁的現貨價上調。在本期內簽訂一份新的長期合同後，銷量亦有所上升。

鋼鐵出口分部的營業額較2007年上半年減少，原因是交易完成期較長及貨船不足導致銷量下降。

- 鐵礦石分部為本集團進出口業務中最大的溢利淨額來源（佔65%），其溢利淨額較2007年上半年大幅增加，主要原因是鐵礦石的銷量上升及價格較高。

氧化鋁出口的溢利淨額下跌，原因是平均利潤率較2007年上半年為低。

- 進口產品包括從中國進口至澳洲的鋼鐵、電池、輪胎及車輪。

進口分部之收入及溢利均出現下調，主要由於銷量下降所致。由於供應不足，採購鋼鐵遇到困難。而電池分部方面，因購貨計價單位為澳元，澳元升值導致成本上漲，此漲價未能在銷售中彌補，故溢利淨額下降。

## 錳

- 收入 ▲ 147%  
除稅後溢利淨額（來自日常業務） ▲ 193%（已扣少數股東權益）

中信大錳礦業有限責任公司（「**中信大錳合資企業**」）在本期間的業務增長理想，表現突出，業績斐然，並藉擴充錳產品及高碳鉻合金的生產達致增長。

- 錳產品及高碳鉻合金的售價調升及銷量上升是收入增加的主要動力。銷量亦因銷售採購自中國內地的電解金屬錳（主要售予海外客戶）而上升。

電解金屬錳（自產）及硅錳鐵合金的平均售價分別增加61%及89%，而此兩類產品的銷量共佔錳業務總收入48%。

- 溢利淨額隨收入增加而急升，此乃調升售價及有效控制成本改善利潤率之成果。收入增幅比原材料、電力及勞工成本等相關的生產成本上漲為高。

直接成本上漲對中信大錳合資企業構成壓力。因此，中信大錳合資企業對單位成本執行嚴格的節能控制，推行資源節約活動，以確保可實現2008年的節約目標。

- 中信大錳合資企業不斷擴充電解金屬錳的產能。除在中國展開新項目外，已在2008年8月完成收購西非加蓬錳採礦的權益。

### 原油 (印尼Seram島Non-Bula區塊)

- 本公司之間接全資附屬公司CITIC Seram Energy Limited (「**CITIC Seram**」) 擁有印尼Seram島Non-Bula區塊 (「**Seram Non-Bula**區塊」) 相關石油分成合同之51%分成權益 (「**Seram**權益」)。CITIC Seram為Seram Non-Bula區塊的營運商。
- 只有本集團在Seram權益應佔的收入、支出、資產及負債計入綜合賬目內。本期間，CITIC Seram為本集團帶來的貢獻如下：

|                  |               |       |
|------------------|---------------|-------|
| 銷量               | 260,000桶      |       |
| 收入               | 186,200,000港元 | ▲ 48% |
| 分類業績             | 96,100,000港元  |       |
| 除稅後溢利淨額 (來自日常業務) |               | ▲ 33% |

- 因售價比2007年上半年較高，推動收入及溢利淨額上升。

本期間，Seram Non-Bula區塊的日產量約為3,900桶 (2007年：4,300桶)。現有油井的產油量隨自然產量遞減率而下降。CITIC Seram致力將現有油井的生產維持於較低遞減率。

- 勘探井Nief Utara A-1已在2008年5月完成鑽探，並成功在Nief Utara A-1發現Lower Nief及Manusela灰岩油藏，將Nief Utara A區內的探明及控制儲量增加至6,000,000桶以上。預期Seram Non-Bula區塊的生產將隨著Nief Utara A-1在2008年下半年投產而提高。

2008年下半年，本集團預期繼續進行勘探鑽井工程，包括Nief Utara A及Nief Utara B區內三口勘探井及293公里二維地震測量。兩口開發井的鑽探已重新安排在2009年進行。

### 原油(中國海南一月東區塊)

- 本公司之間接全資附屬公司中信海月能源有限公司擁有天時集團能源有限公司(「**天時集團**」)之90%權益。

天時集團根據在2004年2月與中國石油天然氣集團公司(「**中石油**」)訂立的一份石油合同(「**海南-月東石油合同**」)獲聘為承包商，持有位於中國遼寧省渤海灣盆地的海南一月東區塊(「**海南-月東區塊**」)的勘探、開發及經營權利，直至2034年。現有合同面積約110平方公里。天時集團與中石油合作管理及經營海南-月東區塊。

- 海南-月東區塊內的主要油田-月東油田，現處於評估及開發階段，預期需就此項投資投放大量資本開支，且未能即時為本集團帶來收入貢獻，因而導致本集團在海南-月東區塊經營業務的淨現金流量減少，直至全面投產為止。
- 聯合管理委員會(「**聯管會**」)已根據海南-月東石油合同成立。聯管會在2008年5月舉行首次會議，以批准2008年的工作計劃及財務預算。

2008年目標是在年底前完成月東油田首個平台建設及制訂整體開發方案。

### 原油(哈薩克斯坦Karazhanbas油田)

- 在2007年12月，本公司之間接全資附屬公司中信石油天然氣控股有限公司(「**中信石油天然氣**」)完成收購Renowned Nation Limited已發行全部股本，即哈薩克斯坦權益(定義見下文)及KBM Energy Limited應欠中信集團若干債務的利益(「**哈薩克斯坦交易**」)。

**哈薩克斯坦權益**包括於JSC Karazhanbasmunai(「**KBM**」)50%附投票權已發行股份(佔KBM已發行股份總數47.3%)，以及Argymak TransService LLP(「**ATS**」)及Tulpar Munai Services LLP(「**TMS**」)之各50%分紅權。KBM從事石油開發、生產及銷售業務，並持有哈薩克斯坦Mangistau Oblast內Karazhanbas油氣田(「**Karazhanbas油田**」)的勘探、開發、生產及銷售的權利直至2020年。ATS從事提供運輸服務及其他油田相關物流服務的業務，而TMS從事提供油井鑽探、建造及修井服務的業務。

JSC KazMunaiGas Exploration Production(「**KMG EP**」)在KBM、ATS及TMS持有同等權益，其為哈薩克斯坦國營油氣公司JSC National Company KazMunaiGas之附屬公司，在哈薩克斯坦及倫敦證券交易所上市。

本集團與KMG EP透過其各自在CITIC Canada Energy Limited(一間在加拿大亞伯達省註冊成立的公司)之50%擁有權益，共同管理及經營Karazhanbas油田。

在2007年12月31日，Karazhanbas油田的探明石油儲量估計為341,100,000桶。

- 自2007年12月13日，中信石油天然氣(包括哈薩克斯坦權益)的財務業績已在本集團賬目內綜合入賬。在2008年，本集團得以計入哈薩克斯坦權益的全年貢獻。本期間，中信石油天然氣對本集團的貢獻如下：

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| 銷量           | 2,783,000桶      |
| 收入(經扣除特許權費用) | 2,053,900,000港元 |
| 分類業績         | 1,080,200,000港元 |

與Karazhanbas油田有關的資本開支及經營支出增加本集團的整體資本承擔及經營成本。

- 下表列示Karazhanbas油田在2008年上半年及2007年上半年的表現(100%)，以作比較：

|                       |        | 2008年<br>上半年<br>100% | 2007年<br>上半年<br>100% | 變幅    |
|-----------------------|--------|----------------------|----------------------|-------|
| 總產量                   | (桶)    | 5,749,000            | 6,822,000            | ▼ 16% |
| 日產量                   | (桶)    | 31,600               | 37,700               | ▼ 16% |
| 平均基準收市報價：             |        |                      |                      |       |
| Urals Mediterranean原油 | (美元/桶) | 105.3                | 59.5                 | ▲ 77% |
| Dated Brent原油         | (美元/桶) | 109.4                | 63.2                 | ▲ 73% |

本期間的平均日產量較2007年上半年為低，雖然2007年上半年的產量較高，2007年的產量出現下降趨勢，由2007年1月1日當天39,100桶減少至2007年12月31日當天28,200桶。相比較下，2008年的產量呈現上升趨勢，由2008年6月30日當天34,100桶增加至2008年8月31日當天35,300桶。2007年的產量下降趨勢，乃因延遲採用可補充油藏地層天然能量以提高產量的蒸汽吞吐採油法(「蒸汽吞吐」)；涉及使用蒸汽吞吐的2007年工作計劃在2007年9月中才獲得哈薩克斯坦政府批准，因此，在2007年大部份時間繼續採用稠油攜砂冷採法，對油藏地層壓力造成影響，導致產量下降。

本集團採取了下列措施提高產量：

- 加快採用蒸汽吞吐及蒸汽驅；
- 改善修井效益；
- 更緊密監察油藏地層表現；及
- 更新舊設備及設施以適應蒸汽吞吐及蒸汽驅的技術。

本期間，採油成本(不包括折舊、折耗及攤銷)為每桶17.3美元，較2007年上半年增加54%。每桶成本增加的主要原因為本期間的產量減少，加上薪金及工資、修理及保養和材料供應品成本增加所致，這些費用因本期間的油價較高所帶動。

## 流動現金、財務資源及資本結構

### 現金

在2008年6月30日，本集團的現金結餘為2,171,600,000港元。本期間，本公司透過出售於艾芬豪能源有限公司股本中的普通股獲取資金22,500,000美元（175,500,000港元）。

### 借貸

在2008年6月30日，本集團之未償還借貸為12,690,200,000港元，其中包括：

- 有抵押銀行貸款1,509,800,000港元；
- 無抵押銀行貸款2,784,100,000港元；
- 無抵押其他貸款392,000,000港元；及
- 債券債務8,004,300,000港元。

有抵押銀行貸款以本集團於Portland Aluminium Smelter合營企業之22.5%參與權益、中信大錳合資企業之物業、廠房及設備及預付土地租賃款、廣西大錳業有限公司（「廣西大錳」）作出的擔保及KBM的物業、廠房及設備作抵押。向中信澳貿易公司（「CATL」）提供的銀行貿易融資信貸額度由CITIC Resources Australia Pty Limited作出擔保。

大部份CATL的交易為透過借貸融資，顯示CATL的資本負債比率高。然而，與有期貸款比較，CATL的借貸乃屬自動償還、與特定交易有關，且為短期，以配合相關貿易的條款。當完成交易並收取銷售收益時，相關借貸即予償還。

在2008年1月，本公司（作為借款人）與一組金融機構（作為放款人）就一項280,000,000美元（2,184,000,000港元）之五年期無抵押貸款（「該貸款」）訂立一份信貸協議。本公司於該貸款項下提取金額150,000,000美元（1,170,000,000港元），為一項根據日期為2005年9月30日的信貸協議為數150,000,000美元的當時現有定期貸款全數再融資。本公司將動用該貸款餘下的130,000,000美元（1,014,000,000港元）作滿足其一般企業資金需求。

銀行及其他貸款之詳情載於此等財務報表附註18。

債券債務包括於2007年5月本公司的直接全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited（「CR Finance」）發行於2014年到期之1,000,000,000美元6.75%優先票據（「票據」）。本公司對CR Finance根據票據之責任作出不可撤回及無條件之擔保。票據的所得款項淨額已用在收購哈薩克斯坦交易及作一般營運資金所需。債券債務之詳情載於此等財務報表附註19。

於2008年6月30日，本集團之資本負債比率為183.7%（2007年12月31日：200.9%）。未償還借貸總額中的3,246,100,000港元需於一年內償還。本集團之財務狀況並無重大不利變動。

## 股本

於本期間，本集團並無出現股本變動。

## 財務風險管理

本集團的多元化業務承受一系列風險，例如市場風險(包括外幣風險、商品價格風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。該等風險的管理由一系列內部政策及程序所規定，藉以令此等風險對本集團的潛在負面影響減至最低。該等政策及程序已證實有效。

本集團採用遠期貨幣及商品合約與利率掉期等衍生金融工具，以對沖因本集團的業務及其資金來源而產生的外幣、商品價格及利率波動相關風險。

## 新投資

本期間內並無作出任何投資。

## 意見

經考慮現有可動用借貸額度及內部資源，董事會認為本集團已有充足資源應付可預見的營運資金需求，且不會對其財政狀況造成負面影響。

## 僱員及酬金政策

於2008年6月30日，本集團約有9,100名全職僱員，包括管理及行政人員。本集團大部份僱員受聘於中國、哈薩克斯坦及印尼，其餘則受聘於澳洲及香港。

本集團的酬金政策旨在提供足以吸引、挽留及激勵具才幹員工的公允市場薪酬。本集團所制定的薪酬組合，確保與業界其他公司的相若並同具競爭力，足以在市場上爭取同具才幹人士。酬金乃根據個別僱員的學識、專業技能、投放的時間、職責及表現並參照本集團的溢利及表現而釐定。本集團提供免租宿舍予哈薩克斯坦及印尼某些員工。

本集團在中國經營之附屬公司的僱員須參加與地方政府管理之中央退休金計劃。此等附屬公司須按薪金成本若干百分比於中央退休金計劃供款。

本集團為僱員設立以下供款退休福利計劃：

- (a) 根據哈薩克斯坦Pension Provisioning Law，為於哈薩克斯坦合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃；
- (b) 根據印尼政府訂立的政府法例第11/1992號，為於印尼合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃；
- (c) 根據澳洲政府訂立的退休金條例，為於澳洲合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃；及
- (d) 根據香港強制性公積金計劃條例，為於香港合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃。

供款金額乃按僱員基本薪金的一個百分比計算。上述計劃的資產由一個獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。本集團於此等計劃所作的僱主供款全歸僱員所有。

本公司設有一項購股權計劃，以獎勵及回饋對本集團業務的成功有所貢獻的合資格參與者。

## 企業管治常規守則

本公司已採用及遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14載列之企業管治常規守則(「企業管治守則」)之原則及適用條文，並已遵守其若干建議最佳常規，惟根據企業管治守則第A.4.1段有關任期之偏離事項除外。

企業管治守則第A.4.1段規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司的非執行董事的委任並無指定任期。然而，根據本公司的細則，在每名董事(包括獲委任指定任期者)必須至少每三年輪值告退一次前提下，在每一屆股東週年大會上都會有三分之一的董事輪值告退。因此，本公司認為已採取足夠的措施確保本公司的企業管治常規不比企業管治守則第A.4.1段所載者寬鬆。

## 董事進行證券交易的標準守則

於本期間，本公司一直採納上市規則附錄10載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事買賣本公司證券的行為守則。

本公司經作出特定查詢後，所有董事已確認彼等於本期間內一直遵守標準守則的要求標準。

## 董事及行政總裁於股份及相關股份之權益

於2008年6月30日，本公司之董事及行政總裁於本公司或其相聯法團(按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部之涵義)之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關規定被認為或被視作擁有之權益及淡倉)或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置以登記冊內之權益及淡倉或根據標準守則已通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 於本公司股份及相關股份的好倉

| 董事姓名  | 權益性質   | 持有每股面值<br>0.05港元之<br>普通股數目 | 根據購股權於<br>相關股份之數目 | 佔本公司<br>已發行股本總數<br>百分比 |
|-------|--------|----------------------------|-------------------|------------------------|
| 孔丹先生  | 直接實益擁有 | —                          | 20,000,000        | 0.38                   |
| 秘增信先生 | 直接實益擁有 | —                          | 10,000,000        | 0.19                   |
| 壽鉉成先生 | 直接實益擁有 | 7,000,000                  | —                 | 0.13                   |
| 孫新國先生 | 直接實益擁有 | 7,500,000                  | —                 | 0.14                   |
| 李素梅女士 | 直接實益擁有 | 1,000,000                  | 4,000,000         | 0.10                   |
| 邱毅勇先生 | 直接實益擁有 | 8,500,000                  | —                 | 0.16                   |
| 曾晨先生  | 直接實益擁有 | —                          | 10,000,000        | 0.19                   |
| 張極井先生 | 家族     | 28,000 <sup>(1)</sup>      | —                 | —                      |
| 張極井先生 | 直接實益擁有 | —                          | 10,000,000        | 0.19                   |
| 馬廷雄先生 | 直接實益擁有 | 111,966,000                | —                 | 2.13                   |

附註：

(1) 上文披露的股份由張極井先生的配偶持有。因此，張極井先生被視為擁有該28,000股股份的權益。

### 於本公司購股權的好倉

| 董事姓名  | 直接實益擁有購股權數目 |
|-------|-------------|
| 孔丹先生  | 20,000,000  |
| 秘增信先生 | 10,000,000  |
| 李素梅女士 | 4,000,000   |
| 曾晨先生  | 10,000,000  |
| 張極井先生 | 10,000,000  |
|       | 54,000,000  |

## 於本公司相聯法團之普通股及相關股份的好倉

| 董事姓名  | 相聯法團名稱           | 與本公司關係 | 股份／權益性<br>衍生工具 | 所持股份／<br>權益性衍生<br>工具數目 | 權益性質 | 購股權行使期                | 每股行使價<br>港元 | 佔相聯法團<br>已發行股本<br>總數百分比 |
|-------|------------------|--------|----------------|------------------------|------|-----------------------|-------------|-------------------------|
| 孔 丹先生 | 中信國際金融<br>控股有限公司 | 相聯法團   | 購股權            | 400,000                | 直接   | 17-11-2005至16-11-2013 | 3.540       | 0.08                    |
|       |                  |        |                | 400,000                | 實益擁有 | 06-04-2006至05-04-2014 | 3.775       |                         |
|       |                  |        |                | 400,000                |      | 13-06-2007至12-06-2015 | 2.925       |                         |
|       |                  |        |                | 400,000                |      | 18-05-2008至17-05-2016 | 4.275       |                         |
|       |                  |        |                | 1,600,000              |      | 06-07-2009至05-07-2017 | 6.570       |                         |
|       |                  |        |                | 1,600,000              |      | 06-07-2010至05-07-2017 | 6.570       |                         |
| 曾 晨先生 | 中信澳貿易公司          | 附屬公司   | 普通股            | 385,402 <sup>(1)</sup> | 家族   | 不適用                   | 不適用         | 0.45                    |

附註：

(1) 上文披露的股份由曾晨先生的配偶持有。因此，曾晨先生被視為擁有該385,402股股份之權益。

除上述者外，其中一名董事為本公司之利益而持有若干附屬公司之非實益個人股本權益，以純粹符合最低公司股東人數規定。

除本文所披露者外及據董事所知，於2008年6月30日，概無本公司之董事或行政總裁於本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之涵義）之股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關規定被認為或被視作擁有之權益及淡倉）或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置之登記冊內之權益或淡倉或根據標準守則須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事認購股份或債券之權利

除上文「董事及行政總裁於股份及相關股份之權益」一節及下文「購股權計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本期間內的任何時間，概無訂立任何安排以使本公司董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女，可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券以獲取利益。

## 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃，以獎勵及回饋對本集團業務的成功有所貢獻的合資格參與者。

下表披露本公司購股權於本期間的變動：

| 參與者姓名及類別      | 購股權數目          |        |                                  | 於2008年<br>6月30日   | 授出日期 <sup>(1)</sup> | 行使期                   | 每股行使價 <sup>(2)</sup><br>港元 |
|---------------|----------------|--------|----------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------|
|               | 於2008年<br>1月1日 | 本期間內授出 | 本期間內<br>(行使) /<br>(失效) /<br>(放棄) |                   |                     |                       |                            |
| <b>本公司董事</b>  |                |        |                                  |                   |                     |                       |                            |
| 孔 丹先生         | 20,000,000     | —      | —                                | 20,000,000        | 07-03-2007          | 07-03-2008至06-03-2012 | 3.072                      |
| 秘增信先生         | 10,000,000     | —      | —                                | 10,000,000        | 02-06-2005          | 02-06-2006至01-06-2010 | 1.080                      |
| 李素梅女士         | 4,000,000      | —      | —                                | 4,000,000         | 02-06-2005          | 02-06-2006至01-06-2010 | 1.080                      |
| 曾 晨先生         | 5,000,000      | —      | —                                | 5,000,000         | 02-06-2005          | 02-06-2006至01-06-2010 | 1.080                      |
| 曾 晨先生         | 5,000,000      | —      | —                                | 5,000,000         | 28-12-2005          | 28-12-2006至27-12-2010 | 1.060                      |
| 張極井先生         | 10,000,000     | —      | —                                | 10,000,000        | 02-06-2005          | 02-06-2006至01-06-2010 | 1.080                      |
|               | 54,000,000     | —      | —                                | <b>54,000,000</b> |                     |                       |                            |
| <b>合資格參與者</b> | 3,000,000      | —      | —                                | <b>3,000,000</b>  | 02-06-2005          | 02-06-2006至01-06-2010 | 1.080                      |
|               | 57,000,000     | —      | —                                | <b>57,000,000</b> |                     |                       |                            |

附註：

- (1) 購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。
- (2) 購股權的行使價可按供股或紅股或本公司股本其他類似變動予以調整。本公司在2008年7月完成一項供股，因此購股權的行使價已作出相應調整。此等調整未有於上表列示。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

在2008年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊所記錄及據董事所知，於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票之權利的任何類別股本面值5%或以上權益或該等股本之任何購股權之人士或實體如下：

### 本公司

| 股東名稱                                      | 權益性質 | 持有每股面值<br>0.05港元普通股<br>好倉數目  | 佔本公司已發行<br>股本總數百分比 |
|---|------|------------------------------|--------------------|
| 中信集團                                      | 公司   | 2,740,594,381 <sup>(1)</sup> | 52.12              |
| CITIC Projects Management (HK) Limited    | 公司   | 1,990,180,588 <sup>(2)</sup> | 37.85              |
| Keentech Group Limited                    | 公司   | 1,990,180,588 <sup>(3)</sup> | 37.85              |
| CITIC Australia Pty Limited               | 公司   | 750,413,793 <sup>(4)</sup>   | 14.27              |
| 淡馬錫控股(私人)有限公司                             | 公司   | 587,450,000 <sup>(5)</sup>   | 11.17              |
| Temasek Capital (Private) Limited         | 公司   | 385,450,000 <sup>(6)</sup>   | 7.33               |
| Seletar Investments Pte. Ltd.             | 公司   | 385,450,000 <sup>(7)</sup>   | 7.33               |
| Baytree Investments (Mauritius) Pte. Ltd. | 公司   | 385,450,000 <sup>(8)</sup>   | 7.33               |

附註：

- (1) 該數字指中信集團透過其於CITIC Projects Management (HK) Limited (「**CITIC Projects**」)及CITIC Australia Pty Limited (「**CA**」)之權益而應佔之權益。中信集團為一間在中國成立的公司。
- (2) 該數字指CITIC Projects透過其於Keentech Group Limited (「**Keentech**」)之權益而應佔之權益。CITIC Projects為一間在英屬處女群島註冊成立的公司，並為中信集團之直接全資附屬公司。
- (3) Keentech為一間在英屬處女群島註冊成立的公司，並為CITIC Projects之直接全資附屬公司。
- (4) CA為一間在澳洲註冊成立的公司，並為中信集團之直接全資附屬公司。
- (5) 該數字指淡馬錫控股(私人)有限公司(「**淡馬錫控股**」)透過其於Temasek Capital (Private) Limited (「**Temasek Capital**」)之權益，以及其於Ellington Investments Pte. Ltd. (「**Ellington**」)，持有本公司202,000,000股股份，佔本公司已發行股本總額3.84%之間接權益而應佔之權益。淡馬錫控股為一間在新加坡註冊成立的公司。Ellington為一間在新加坡註冊成立的公司，並為淡馬錫控股之間接全資附屬公司。
- (6) 該數字指Temasek Capital透過其於Seletar Investments Pte. Ltd. (「**Seletar**」)之權益而應佔之權益。Temasek Capital為一間在新加坡註冊成立的公司，並為淡馬錫控股之直接全資附屬公司。
- (7) 該數字指Seletar透過其於Baytree Investments (Mauritius) Pte. Ltd. (「**Baytree**」)之權益而應佔之權益。Seletar為一間在新加坡註冊成立的公司，並為Temasek Capital之直接全資附屬公司。
- (8) Baytree為一間在毛里裘斯註冊成立的公司，並為Seletar之直接全資附屬公司。

在2008年5月，本集團宣佈進行供股，按每持有二十股現有股份可獲配三股的基準發行本公司股本中788,682,657股普通股（「股份」）。供股由Keentech及Ellington包銷，彼等各自承諾包銷的股份分別為649,468,279股及139,214,378股。

### 本集團其他成員公司

| 股東名稱                      | 附屬公司名稱                        | 佔已發行股本百分比 |
|---------------------------|-------------------------------|-----------|
| 中信裕聯投資有限公司 <sup>(1)</sup> | CITIC Dameng Holdings Limited | 20        |

附註：

(1) 中信裕聯投資有限公司為一間在香港註冊成立的公司，並為中信集團的間接全資附屬公司。

除本文所披露者外及據董事所知，在2008年6月30日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之權利的任何類別股本面值5%或以上權益或該等股本之任何購股權。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於本期間內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 關連人士交易及關連交易

除此等財務報表其他部份所披露之事項外，本期間內，本集團與其關連人士進行下列交易：

- (a) 在2008年9月5日，CITIC Australia Commodity Trading Pty. Ltd.（「**CACT**」）與CITIC Metal Company Limited（「**CITIC Metal**」）對在2007年4月5日就向中國推廣及發展鐵礦石銷售而簽訂的合作協議（「**合作協議**」）予以修訂。CACT是CATL之直接全資附屬公司，而CATL為本公司之間接非全資附屬公司。CITIC Metal是中信集團之直接全資附屬公司，因此屬於本公司之關連人士。

該等交易乃關於CACT向CITIC Metal銷售鐵礦石，構成本公司的持續關連交易。CITIC Metal就向CACT購買鐵礦石所支付的價格乃按公平基準及參考當時市價而釐定。

2008年6月27日，在本公司舉行的股東特別大會上，本公司的獨立股東正式通過普通決議案，批准：

- (i) 調高截至2009年12月31日止兩個年度CACT與CITIC Metal現時進行鐵礦石銷售的全年上限；
- (ii) 延長合作協議的有效期一年至2010年12月31日；及
- (iii) CACT於截至2010年12月31日止年度內根據合作協議的條款按全年上限繼續向CITIC Metal銷售鐵礦石。

該交易及年度上限的詳情分別載於本公司在2008年5月19日及2008年6月10日刊發的公佈及通函內。

在本期間，CACT向CITIC Metal銷售鐵礦石的總額並無超逾經批准的全年上限750,000,000美元(5,850,000,000港元)。

- (b) 在2008年1月10日，中信大錳合資企業(為本公司之間接非全資附屬公司)與廣西大錳(根據上市規則為中信大錳合資企業之主要股東)及廣西大錳的聯繫人士訂立合同，構成本公司的持續關連交易。

該等交易乃關於在日常業務過程中向廣西大錳及其聯繫人士購買原材料、錳產品、工具及設備及／或銷售原材料、錳產品及提供服務。中信大錳合資企業分別就採購所支付及就銷售所收取的價格乃按公平基準及參考當時市價而釐定。

該等合同、交易及截至2010年12月31日止三個年度的全年上限的詳情，載於本公司分別在2008年1月10日及2008年2月1日刊發的公佈及通函內。在2008年5月，若干全年上限調升以應付價格上漲，並增設某些新全年上限。有關變動載於本公司在2008年5月20日刊發之公佈內。下表列示2008年的最新經批准全年上限。

| 廣西大錳及其聯繫人士       | 向廣西大錳及其聯繫人士購買/<br>銷售之產品及提供之服務 | 2008年全年上限 |         |
|------------------|-------------------------------|-----------|---------|
|                  |                               | 人民幣千元     | 千港元等值   |
| 大新桂南化工有限責任公司     | 購買硫酸及蒸汽                       | 81,536    | 90,089  |
|                  | 銷售硫磺                          | 25,500    | 28,175  |
| 廣西大錳業有限公司        | 銷售天然放電錳粉                      | 6,475     | 7,154   |
| 廣西桂林大錳業投資有限責任公司  | 購買電解金屬錳                       | 400,000   | 441,960 |
|                  | 銷售碳酸錳粉                        | 19,200    | 21,214  |
|                  | 銷售冶金錳粉                        | 8,000     | 8,839   |
|                  | 提供礦場挑選、研磨粉末及碳酸錳粉加工服務          | 1,400     | 1,547   |
| 廣西柳州大錳機電設備制造有限公司 | 購買陰極板及立磨                      | 43,000    | 47,511  |
|                  | 購買電解槽                         | 3,000     | 3,315   |
|                  | 銷售冶金錳礦石                       | 30,000    | 33,147  |
|                  | 銷售電池錳砂                        | 24,000    | 26,518  |
| 南寧市電池廠           | 購買錳產品之包裝袋                     | 7,298     | 8,064   |
| 廣西賀州大錳銀鶴電池工業有限公司 | 銷售天然放電錳粉                      | 11,000    | 12,154  |
| 廣西梧州新華電池股份有限公司   | 銷售天然放電錳粉                      | 25,000    | 27,623  |

在本期間，採購、銷售及提供服務的總額並無超逾其適用的經批准全年上限。

- (c) 於2008年4月1日，中信大錳合資企業與廣西大錳訂立一份合同，構成一項符合最低豁免水平的關連交易。

該交易乃關於由廣西大錳就中信大錳合資企業的銀行借貸提供擔保而按年利率1.5%向廣西大錳支付擔保費。該銀行借貸乃於日常業務過程中按正常商業條款借入。擔保費金額乃按正常商業條款釐定。

本期間，由廣西大錳提供擔保之中信大錳合資企業銀行借貸為人民幣608,000,000元(691,722,000港元)，已向廣西大錳支付的擔保費為人民幣1,668,000元(1,843,000港元)。

- (d) 本期間，本集團向中信集團之附屬公司99 King Street Property Management Pty Ltd.支付租金1,533,000港元(2007年：1,578,000港元)。

- (e) 本期間，本集團向中信集團支付租金人民幣576,000元(636,000港元)(2007年：無)。
- (f) 在2008年6月30日，未償還與關連人士結餘如下：
- (i) 本集團應付其少數股東及關連公司的預付款分別為78,649,000港元(2007年12月31日：無)及15,240,000港元(2007年12月31日：9,674,000港元)。
  - (ii) 本集團於其同系附屬公司、少數股東及關連公司之應收款分別為472,473,000港元及無(2007年12月31日：1,516,000港元及51,000港元)、8,888,000港元(2007年12月31日：無)及68,227,000港元(2007年12月31日：119,600,000港元)。有關本集團的應收同系附屬公司款項詳情，載列於此等財務報表附註13。
  - (iii) 有關本集團來自其前少數股東、少數股東及最終控股公司的貸款詳情，載列於此等財務報表附註18。

本公司之獨立非執行董事已審閱上列的持續關連交易，並已確認此等持續關連交易乃於下列情況下訂立：

- (a) 於本集團日常業務過程中進行；
- (b) 按一般商業條款，或按不低於給予獨立第三方或由獨立第三方提供的條款進行；及
- (c) 根據各有關合同，按公平合理及符合本公司股東利益的條款進行。

就該等持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則之披露規定。

## 結算日後事項

- (a) 在2008年7月，本公司完成一項供股(「供股」)，發行788,682,657股股份，而基準為按在2008年6月19日營業時間結束時每持有二十(20)股現有股份可獲配三(3)股供股股份，每股供股股份之認購價為3.20港元，接納後股款須全數繳足。

本集團會將所得款項2,523,800,000港元(未扣除開支)撥付未來投資資金、營運資金所需及一般公司用途。供股亦改善了本公司的資本負債比率。

供股之詳情載於本公司在2008年5月30日及2008年7月14日刊發之公佈及本公司在2008年6月20日刊發之通函內。

- (b) 在2007年7月，本集團增購在澳洲證券交易所上市的Macarthur Coal之8.37%權益，此舉將本集團當時之股權增加至19.99%。故此，本集團成為Macarthur Coal最大股東之一，而Macarthur Coal成為本集團的聯營公司。Macarthur Coal供應約47%澳洲出口的低散發性「煤粉噴吹」煤塊。

在2008年1月Macarthur Coal就收購資產而增發股份後，本集團之19.99%股權被攤薄至17.66%。

在2008年7月，本集團以100,000,000澳元(750,900,000港元)的代價增購Macarthur Coal之2.73%權益。進行此項收購後，本集團現持有Macarthur Coal之20.39%股權，因此本集團為Macarthur Coal的最大股東。

- (c) 在2008年8月，本集團擁有48%權益之附屬公司中信大錳合資企業透過收購華州礦業投資有限公司(一間在英屬處女群島註冊成立的公司)之60%股份權益，完成收購Compagnie Industrielle et Commerciale des Mines de Huazhou (Gabon)(「**Compagnie Industrielle**」，一間在西非加蓬註冊成立之公司)之51%間接權益，代價為15,900,000美元(124,000,000港元)。Compagnie Industrielle持有若干在加蓬之經營前勘探及採礦權。有關協議乃在2007年11月23日與第三方公司Future Idea Investments Limited簽訂，已在本期間支付部份代價及在2008年8月支付最後款項。
- (d) 在2008年9月，本集團宣佈建議分拆現擁有80%權益之CITIC Dameng Holdings Limited在聯交所主板獨立上市。董事會認為錳業務已增長至相當規模，足以獨立上市，並相信獨立上市將對本集團及CITIC Dameng Holdings Limited有利。此項交易的詳情載於本公司在2008年9月5日刊發的公佈內。建議分拆CITIC Dameng Holdings Limited獨立上市將視乎是否得到聯交所上市委員會及本公司股東的批准。

## 審閱賬目

審核委員會已與本公司管理層審閱本中期報告。

承董事會命  
行政總裁  
孫新國

香港，2008年9月12日

