

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



洛陽樂川鉬業集團股份有限公司

China Molybdenum Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3993)

截至二零零八年十二月三十一日止的年度業績公告

I. 財務摘要

本集團業績

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合經審核財務業績以及下文可比較的二零零七年數據：

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	2	5,563,275	5,897,806
銷售成本		<u>(2,843,575)</u>	<u>(2,277,920)</u>
毛利		2,719,700	3,619,886
其他收入	4	137,507	446,265
銷售及分銷開支		(25,019)	(21,344)
管理費用		(253,494)	(208,622)
其他開支		(85,547)	(268,886)
融資成本		(2,939)	(19,871)
應佔聯營公司業績		<u>14,792</u>	<u>12,827</u>
除稅前溢利		2,505,000	3,560,255
稅項	5	<u>(656,187)</u>	<u>(1,053,333)</u>
本年度溢利	6	<u><u>1,848,813</u></u>	<u><u>2,506,922</u></u>
下列人士應佔：			
本公司股東		1,640,902	2,240,834
少數股東權益		<u>207,911</u>	<u>266,088</u>
		<u><u>1,848,813</u></u>	<u><u>2,506,922</u></u>
每股盈利－基本	8	<u><u>人民幣0.34元</u></u>	<u><u>人民幣0.50元</u></u>

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,913,156	3,002,560
土地使用權－非即期部分		421,008	305,618
採礦權		337,815	365,193
商標		835	—
於聯營公司的權益		46,204	45,412
債務證券投資		200,000	—
可供出售金融資產		2,300	2,300
遞延稅項資產		130,721	34,877
收購礦按金款		155,153	15,700
		<u>5,207,192</u>	<u>3,771,660</u>
流動資產			
存貨		650,367	354,558
貿易及其他應收款項	9	653,587	1,380,652
應收一家聯營公司款項		105,856	61,243
土地使用權－即期部分		9,295	6,526
債務證券投資		2,899,000	—
可供出售金融資產		—	492,987
交易性金融資產		663,339	116,340
受限制銀行存款		—	2,685
銀行結餘及現金		2,547,624	5,680,676
		<u>7,529,068</u>	<u>8,095,667</u>

流動負債

貿易及其他應付款項	10	(681,061)	(582,595)
應付股息		(51,767)	(10,000)
應付稅項		(67,964)	(372,018)
銀行借貸—一年內到期		(228,000)	(125,000)
		<u>(1,028,792)</u>	<u>(1,089,613)</u>
流動資產淨額		<u>6,500,276</u>	<u>7,006,054</u>
總資產減流動負債		<u>11,707,468</u>	<u>10,777,714</u>

非流動負債

銀行借貸—一年後到期		—	(25,000)
撥備		(38,653)	(36,813)
長期應付款項		(5,286)	(9,032)
遞延收入		(18,444)	—
		<u>(62,383)</u>	<u>(70,845)</u>
		<u>11,645,085</u>	<u>10,706,869</u>

股本及儲備

股本	11	975,234	975,234
儲備		10,261,894	9,394,033
本公司股東權益		<u>11,237,128</u>	<u>10,369,267</u>
少數股東權益		<u>407,957</u>	<u>337,602</u>
總權益		<u>11,645,085</u>	<u>10,706,869</u>

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司股東權益									
				法定	投資	本公司股本			少數	總計
	股本	股份溢價	資本儲備	公積金	重估儲備	匯兌儲備	保留溢利	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	
於二零零七年一月一日	736,842	16,874	194,260	107,112	—	—	804,400	1,859,488	279,368	2,138,856
可供出售金融資產之										
公允值變動收益	—	—	—	—	836	—	—	836	—	836
折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)
儲備間轉撥	—	—	—	231,970	—	—	(231,970)	—	—	—
轉撥(附註1)	—	—	167,673	—	—	—	(167,673)	—	—	—

於二零零七年十二月三十一日

及二零零八年一月一日	975,234	7,346,260	361,933	339,082	836	(464)	1,346,386	10,369,267	337,602	10,706,869
折算香港以外附屬公司 之財務報告時產生之 匯兌差額	—	—	—	—	—	(1,770)	—	(1,770)	—	(1,770)
可供出售金融資產之 公允值變動收益	—	—	—	—	7,262	—	—	7,262	—	7,262
淨收入(支出)直接撥入權益	—	—	—	—	7,262	(1,770)	—	5,492	—	5,492
出售可供出售金融資產時轉出 投資重估儲備	—	—	—	—	(8,098)	—	—	(8,098)	—	(8,098)
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	1,640,902	1,640,902	207,911	1,848,813
本年度撥入總收入	—	—	—	—	(836)	(1,770)	1,640,902	1,638,296	207,911	1,846,207
少數股東的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	35,000	35,000
股息	—	—	—	—	—	—	(770,435)	(770,435)	(172,556)	(942,991)
儲備間轉撥	—	—	—	203,871	—	—	(203,871)	—	—	—
轉撥(附註1)	—	—	358,750	—	—	—	(358,750)	—	—	—
使用時轉撥(附註2)	—	—	(295,930)	—	—	—	295,930	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日	<u>975,234</u>	<u>7,346,260</u>	<u>424,753</u>	<u>542,953</u>	<u>—</u>	<u>(2,234)</u>	<u>1,950,162</u>	<u>11,237,128</u>	<u>407,957</u>	<u>11,645,085</u>

附註：

- 二零零七年或以前，根據中華人民共和國(「中國」)採礦業的相關法規，本集團每年須轉撥一筆金額至資本儲備賬目內，而就中國稅務會計而言，該金額可從營業收入中額外扣減。該金額是以礦山物業、廠房及設備折舊的金額與根據每年提取的鉬礦量及每噸鉬礦石適用提取率計算的金額間的差額來計算(「採礦公司撥備」)。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。本集團須呈交有關安全改善而發生的費用及購買固定資產清單予國家政府，待審批完成後方可動用該金額。已審批的金額即從資本儲備轉撥到保留溢利中。
- 截至二零零八年十二月三十一日止年度，用於相關資產及支出為人民幣295,930,000元(二零零七年：無)並已獲國家政府審批，該金額已轉撥到保留溢利內。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	2,505,000	3,560,255
經下列各項調整：		
利息收入	(114,281)	(358,622)
利息開支	2,939	19,871
物業、廠房及設備折舊	223,180	148,938
土地使用權攤銷	8,794	8,357
採礦權攤銷	27,378	27,220
商標權攤銷	55	—
出售物業、廠房及設備虧損	8,702	13,987
應佔聯營公司業績	(14,792)	(12,827)
呆賬撥備	7,264	15,061
確認政府補貼	(836)	—
存貨跌價準備	13,037	—
出售可供出售金融資產帶來的收入	(8,098)	(368)
	<hr/>	<hr/>
扣除營運資金變動前的經營現金流量	2,658,342	3,421,872
存貨增加	(308,846)	(133,878)
貿易及其他應收款項減少(增加)	718,308	(730,955)
交易性金融資產增加	(546,999)	(14,847)
收聯營公司款項增加	(44,613)	(58,613)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(4,411)	73,387
長期應付款減少	(3,746)	(3,745)
	<hr/>	<hr/>
經營業務產生現金	2,468,035	2,553,221
已付中國企業所得稅	(1,056,085)	(999,383)
	<hr/>	<hr/>
來自經營活動的現金淨額	1,411,950	1,553,838

投資活動

已收利息	114,281	358,622
從一家聯營公司收取股息	14,000	12,510
購買物業、廠房及設備	(1,045,206)	(1,063,954)
已付收購礦按金款	(139,453)	—
出售可供出售金融資產所得款項	500,249	28,217
購買土地使用權	(126,953)	(104,193)
購買採礦權	—	(360,337)
購買可供出售金融資產	—	(520,000)
購買商標	(890)	—
購買債務證券投資	(3,099,000)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	5,328	2,160
獲得政府補貼	19,280	—
受限制銀行存款減少	2,685	4,224
	<hr/>	<hr/>
投資活動所用現金淨額	(3,755,679)	(1,642,751)

融資活動

已付利息	(1,099)	(40,171)
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)	(237,854)
新造銀行借貸	203,000	688,000
償還銀行借貸	(125,000)	(1,583,250)
股份發行	—	8,001,048
股份發行開支	—	(433,270)
來自少數股東的資本投入	35,000	40,000
	<hr/>	<hr/>
融資活動(所用)所得現金淨額	(789,323)	4,942,142
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目(減少)增加淨額	(3,133,052)	4,853,229
於一月一日的現金及現金等值項目	5,680,676	827,447
	<hr/>	<hr/>
年終的現金及現金等值項目	<u>2,547,624</u>	<u>5,680,676</u>
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目結餘分析		
銀行結餘及現金	<u>2,547,624</u>	<u>5,680,676</u>

綜合財務報表附註摘要

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期間，本集團首次應用國際會計準則委員會（「會計準則委員會」）及國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）頒佈的多項新準則、修訂準則和詮釋（「新國際財務報告準則」），新國際財務報告準則於二零零八年一月一日起的本集團財政年度生效。採納新國際財務報告準則對本會計期間或以往會計期間的業績及財務狀況的編製和呈報方法不構成重大影響，故毋須作出往年度調整。

2. 營業額

營業額是指本年度已收及應收貨物銷售額減去相關折扣及稅金後的淨額。以下是本集團的營業額分析：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售產品		
— 鉬精礦	325,138	886,432
— 氧化鉬	1,208,948	1,037,524
— 鉬鐵	2,974,204	3,273,141
— 鉬板	335,190	200,011
— 鎢精礦	46,440	—
— 金	146,405	149,968
— 其他	526,950	350,730
	<u>5,563,275</u>	<u>5,897,806</u>

3. 分部資料

業務分部

分部資料按照本集團的主要分部報告基準－業務分部列報。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團進一步拓展鉬鎢深加工業務。董事會認為利用業務分部作為主要分部資料更能反映本集團的業務狀況。

本集團的經營業務根據業務的性質以及所提供的產品和服務分開組織和管理。本集團的每個業務分部是一個策略業務單元，提供面臨不同於其他業務分部的風險並取得不同於其他業務分部的回報的產品和服務。以下是對業務分部詳細資料的概括：

- (a) 鉬爐料
- (b) 鉬鎢深加工產品
- (c) 其他[#]

[#] 代表金、硫酸和其他副產品

以下的列表列出本集團截至二零零八年十二月三十一日和二零零七年十二月三十一日止年度的經營業務分部。

業務分部

截至二零零八年 十二月三十一日止年度	鉬鎢深			抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
	鉬爐料 人民幣千元	加工產品 人民幣千元	其他 人民幣千元		
對外銷售收入	4,508,290	633,739	421,246	—	5,563,275
對內部分部銷售收入	3,670,137	281,702	674,655	(4,626,494)	—
總計	<u>8,178,427</u>	<u>915,441</u>	<u>1,095,901</u>	<u>(4,626,494)</u>	<u>5,563,275</u>
分部利潤	<u>2,549,680</u>	<u>57,350</u>	<u>26,975</u>		<u>2,634,005</u>
不可分攤收入					137,507
不可分攤支出					(281,304)
應佔聯營公司業績		14,792			<u>14,792</u>
除稅前溢利					2,505,000
稅項					<u>(656,187)</u>
本年度溢利					<u>1,848,813</u>
資產和負債					
分部資產	3,858,475	507,448	1,142,798		5,508,721
於聯營公司的權益		46,204			46,204
不可分攤資產					<u>7,181,335</u>
總資產					<u>12,736,260</u>
分部負債	(103,084)	(14,445)	(364)		(117,893)
不可分攤負債					<u>(973,282)</u>
總負債					<u>(1,091,175)</u>

截至二零零八年 十二月三十一日止年度	鉬爐料 人民幣千元	鉬鎢深 加工產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
其他分部資訊：					
折舊和攤銷	121,945	28,028	71,820		221,793
不可分攤項目					37,614
					<u>259,407</u>
資本性開支	557,054	124,063	342,265		1,023,382
不可分攤項目					125,314
					<u>1,148,696</u>
購買土地使用權	<u>66,702</u>	<u>14,855</u>	<u>45,396</u>		<u>126,953</u>
存貨跌價準備開支	<u>13,037</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		<u>13,037</u>
呆賬準備	<u>120</u>	<u>60</u>	<u>1,106</u>		<u>1,286</u>
出售物業、廠房及 設備損失	<u>8,702</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		<u>8,702</u>

截至二零零七年
十二月三十一日止年度
(重列)

	鉬爐料 人民幣千元	鉬錫深 加工產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
對外銷售收入	5,197,097	414,442	286,267	—	5,897,806
對內部分部銷售收入	2,392,336	149,409	292,605	(2,834,350)	—
總計	<u>7,589,433</u>	<u>563,851</u>	<u>578,872</u>	<u>(2,834,350)</u>	<u>5,897,806</u>
分部利潤	<u>3,282,612</u>	<u>90,330</u>	<u>38,509</u>		<u>3,411,451</u>
不可分攤收入					446,265
不可分攤支出					(310,288)
應佔聯營公司業績		12,827			<u>12,827</u>
除稅前溢利					3,560,255
稅項					<u>(1,053,333)</u>
本年度溢利					<u>2,506,922</u>
資產和負債					
分部資產	4,303,170	430,947	323,434		5,057,551
於聯營公司的權益		45,412			45,412
不可分攤資產					<u>6,764,364</u>
總資產					<u>11,867,327</u>
分部負債	(14,381)	(40,939)	(28,278)		(83,598)
不可分攤負債					<u>(1,076,860)</u>
總負債					<u>(1,160,458)</u>

截至二零零七年
十二月三十一日止年度
(重列)

	鉬爐料 人民幣千元	鉬錫深 加工產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
其他分部資訊：					
折舊和攤銷	134,475	13,954	12,543		160,972
不可分攤項目					23,543
					<u>184,515</u>
資本性開支	791,438	104,518	131,777		1,027,733
不可分攤項目					135,450
					<u>1,163,183</u>
購買土地使用權	<u>80,237</u>	<u>10,596</u>	<u>13,360</u>		<u>104,193</u>
呆賬準備	<u>9,673</u>	<u>—</u>	<u>1,986</u>		<u>11,659</u>
出售物業、廠房及 設備損失	11,962	—	—		11,962
不可分攤項目					2,025
					<u>13,987</u>

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目的地釐定。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額		
中國	4,069,285	3,934,266
韓國	523,626	470,378
英國	422,452	28,957
美國	24,811	480,319
德國	182,823	616,616
其他	340,268	367,270
	<u>5,563,275</u>	<u>5,897,806</u>

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

4. 其他收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息收入		
— 銀行存款	63,356	120,004
— 源自本公司股份之全球發售	—	213,052
— 債務證券投資	45,751	—
— 債券	5,174	1,726
— 可供出售的金融資產	—	23,840
總利息收入	114,281	358,622
交易性金融資產的公允值變動淨收益	10,893	82,471
出售可供出售金融資產收益	8,098	368
出售廢料淨收益	810	388
其他	3,425	4,416
	<u>137,507</u>	<u>446,265</u>

5. 稅項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
費用包括中國企業所得稅：		
當期稅項		
— 本年	725,283	1,057,417
— 往年少提撥備	26,748	13,925
	<u>752,031</u>	<u>1,071,342</u>
遞延稅項		
— 本年	(95,844)	(20,017)
— 稅率變動的影響	—	2,008
	<u>656,187</u>	<u>1,053,333</u>

本集團須按照25% (二零零七年：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。

6. 本年度溢利

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本年度溢利已經扣除以下各項後計算：		
董事酬金	6,343	7,067
其他僱員薪酬、花紅及津貼	413,213	267,910
其他僱員對退休福利成本的貢獻	32,053	17,973
	<hr/>	<hr/>
總僱員成本	451,609	292,950
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金	2,700	2,700
確認為開支的存貨成本	2,830,538	2,277,920
所擁有的物業、廠房及設備資產的折舊	223,180	148,938
土地使用權攤銷	8,794	8,357
採礦權攤銷(已包括在銷售成本內)	27,378	27,220
商標權攤銷(已包括在銷售成本內)	55	—
呆賬準備(已包括在管理費用內)	7,264	15,061
存貨跌價準備(已包括在銷售成本內)	13,037	—
確認本公司全球發售股份所費開支為開支	—	23,239
應佔聯營公司稅項(計入應佔聯營公司業績)	5,984	7,323
資源補償費(附註)	79,760	73,018
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

7. 股息

期內確認為分派之股息：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
分派予洛礦集團有限公司(「洛礦集團」) 及鴻商產業控股集團有限公司 (「鴻商集團」)的特別股息	—	1,299,205
二零零七年期末股息－人民幣0.128元 (二零零七年：無)	624,150	—
二零零七年特別股息－人民幣0.03元 (二零零七年：無)	146,285	—
	<u>770,435</u>	<u>1,299,205</u>

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

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

於二零零八年六月十七日，派付二零零七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。

董事建議派發期末股息每股人民幣0.158元／股(二零零七年：人民幣0.128元／股，特別股息人民幣0.03元／股)。但公司董事並不保證二零零九年仍然維持這樣的派息水平。建議有待股東於股東大會批准。

8. 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：

	二零零八年	二零零七年
本公司股本持有人應佔溢利及計算 每股基本盈利的盈利 (人民幣千元)	<u>1,640,902</u>	<u>2,240,834</u>
計算每股基本盈利的股份加權平均數	<u>4,876,170,000</u>	<u>4,498,246,470</u>

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。

9. 貿易及其他應收款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易賬款 (扣除備抵)	180,499	959,632
應收票據	<u>371,774</u>	<u>345,665</u>
	552,273	1,305,297
預付貨款	57,387	39,406
其他應收款項及預付款	<u>43,927</u>	<u>35,949</u>
	<u>653,587</u>	<u>1,380,652</u>

應收貿易及其他款項包括以下應收貿易及票據餘額：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易賬款及票據	571,081	1,324,491
減：應收貿易賬款呆壞賬備抵	(18,808)	(19,194)
	<u>552,273</u>	<u>1,305,297</u>

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

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至90日	248,708	1,055,001
91至180日	291,322	208,119
181至365日	8,364	38,721
1至2年	3,879	3,456
	<u>552,273</u>	<u>1,305,297</u>

於接受新客戶之前，集團會利用外方的賒帳計分制度評審有潛力客戶，以釐定客戶的賒帳限額。賒帳限額會每年覆核一次。大約94% (二零零七年：96%) 的應收貿易賬款餘額並未到期或未減值有最高的賒帳得分。

集團的應收貿易賬款餘額中，約有人民幣30,565,000元 (二零零七年：人民幣53,785,000元) 已到期但並未有減值的餘額。集團並未持有任何抵押品，這些應收款項的平均帳齡為119天 (二零零七年：249天)。

已到期並未減值的應收貿易款項的帳齡分析：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
91至180日	25,293	11,608
181至365日	3,114	38,721
逾1年	2,158	3,456
	<u>30,565</u>	<u>53,785</u>

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
--	----------------	----------------

應收貿易賬款呆壞賬備抵變動

年初結餘	19,194	7,535
年內收回金額	(1,672)	—
於損益賬確認的撥備增加	1,286	11,659
	<u>18,808</u>	<u>19,194</u>

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
--	----------------	----------------

其他應收款項呆壞賬備抵變動

年初結餘	7,465	4,063
年內收回金額	(610)	(346)
於損益賬確認的撥備增加	8,260	3,748
	<u>15,115</u>	<u>7,465</u>

以上的應收貿易款及其他應收款項呆壞賬備抵中，經考慮個別顧客陷入財政困難，董事會認為分別約有人民幣18,808,000元（二零零七年：人民幣19,194,000元）及人民幣15,115,000元（二零零七年：人民幣7,465,000元）的賬款可收回的機會渺茫。

本集團的應收貿易賬款以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值載列如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
美元	4,164	595,313
歐元	—	2,568
	<u>4,164</u>	<u>597,881</u>

10. 貿易及其他應付款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付貿易賬款 (附註a)	117,893	83,598
應付票據 (附註a)	7,622	—
	<u>125,515</u>	<u>83,598</u>
其他應付款項及應計費用 (附註b)	555,546	498,997
	<u>681,061</u>	<u>582,595</u>

附註：

(a) 應付貿易賬款及票據

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至90日	109,095	55,842
91至180日	3,730	16,762
181至365日	6,223	3,405
1至2年	2,323	2,847
逾2年	4,144	4,742
	<u>125,515</u>	<u>83,598</u>

應付貿易賬款主要包括就貿易採購而拖欠的款項。

(b) 其他應付款項及應計費用

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
客戶墊款	12,626	14,323
應計工資	92,468	42,418
其他應付僱員利益款項	8,547	1,843
有關採購物業、廠房及設備及 建設材料的應付款項	342,535	239,935
應付資源補償費	17,795	20,201
應付其他稅項	19,508	104,161
有關僱員遣散成本的應付款項	—	134
其他	62,067	75,982
	<u>555,546</u>	<u>498,997</u>

11. 股本

	股份數目		金額 人民幣千元
	內資股 (附註d)	H股 (附註e)	
於二零零七年一月一日	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	—
	<u>3,565,014,525</u>	<u>1,311,156,000</u>	<u>975,234</u>
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年十二月三十一日	<u>3,565,014,525</u>	<u>1,311,156,000</u>	<u>975,234</u>

附註：

- (a) 於二零零七年四月二十六日，本公司通過全球發售的方式以每股6.8港元向香港及海外投資者發行1,083,600,000股H股(每股面值人民幣0.20元)。
- (b) 於二零零七年五月四日，由於全球發售的聯席全球協調人行使超額配股權，本公司以每股H股6.8港元發行了108,360,000股H股(每股面值人民幣0.20元)。
- (c) 根據洛陽市人民政府國有資產監督管理委員會的有關批准，現時由洛礦集團持有的119,196,000股內資股已轉換成同等數目的H股，並於二零零七年四月二十六日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。

II. 財務回顧

如下討論與分析應與詳載於本公告第I節的本集團綜合業績及其附註一併閱讀。

概述

截至二零零八年十二月三十一日止年度，除稅前溢利由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣3,560.3百萬元減少至人民幣2,505.0百萬元，減少人民幣1,055.3百萬元，幅度29.6%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司股本持有人應佔溢利為人民幣1,640.9百萬元，由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣2,240.8百萬元減少人民幣599.9百萬元，降低幅度為26.8%。

下文是截至二零零八年十二月三十一日止年度與截至二零零七年十二月三十一日止年度的比較：

經營成果

本集團營業額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣5,897.8百萬元下降人民幣334.5百萬元或5.7%至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣5,563.3百萬元。截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團實現毛利人民幣2,719.7百萬元，比上年同期的人民幣3,619.9百萬元減少人民幣900.2百萬元，降低幅度24.9%。

分產品分區域

下表列出我們的產品於二零零八年及二零零七年年度的營業額、銷量及平均銷售價格：

產品名稱	截至十二月三十一日止年度							
	二零零八年				二零零七年			
	平均銷售		佔總營業額		平均		佔總營業額	
銷量	價格	營業額	百分比	銷量	銷售價格	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								
— 鉛精礦 (45% Mo)	2,186.1	148,732.1	325.1	5.8	5,632.1	165,313.8	886.4	15.0
— 氧化鉛 (51% Mo)	1,559.4	98,975.2	154.3	2.8	415.0	192,607.7	79.9	1.4
— 鉛鐵 (60% Mo)	13,951.8	205,867.9	2,872.2	51.6	10,343.2	236,293.7	2,444.0	41.5
— 鎢精礦 (65% WO ₃)	786.3	59,058.0	46.4	0.8	—	—	—	—
— 鎢鉛加工產品	—	—	296.3	5.3	—	—	237.6	4.0
— 硫酸 (濃度92.5%)	23,772.6	723.3	17.2	0.3	6,955.2	420.0	2.9	0.0
— 其他	—	—	357.8	6.4	—	—	283.5	4.8
小計	—	—	4,069.3	73.1	—	—	3,934.3	66.7
國際市場								
— 氧化鉛 (51% Mo)	4,159.4	253,551.6	1,054.6	19.0	4,067.9	235,399.5	957.6	16.2
— 鉛鐵 (60% Mo)	311.6	327,255.4	102.0	1.8	2,790.7	297,090.9	829.1	14.1
— 鉛製品	—	—	337.4	6.1	—	—	176.8	3.0
小計	—	—	1,494.0	26.9	—	—	1,963.5	33.3
合計	—	—	5,563.3	100	—	—	5,897.8	100

雖然本集團的鉛產品 (例如氧化鉛及鉛鐵) 總體銷量比上年略有增加，本集團的營業額下降，主要由於鉛產品售價極速下降所致。由於二零零八年第四季全球性金融危機惡化，鉛產品的售價受到不利影響。

本年度國內營業額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣3,934.3百萬元增加人民幣150.0百萬元至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣4,069.3百萬元，國外營業額由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣1,963.5百萬元減少人民幣469.5百萬元至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣1,494.0百萬元。二零零八年下半年國外鉛消費市場受金融危機影響，深度較國內更為明顯，因此公司更加注重國內市場，國內市場份額整體與上年度比較有所上升。截至二零零八年十二月三十一日止年度，國內外銷售佔比分別為73.1%和26.9%。

分產品營業成本、毛利及毛利率

下表列出我們的產品於二零零八年及二零零七年的年度營業成本、毛利及毛利率：

產品名稱	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年			二零零七年		
	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						
— 自產鉬爐料#	1,258.7	1,916.2	62.2	990.4	2,242.4	66.2
— 外購鉬爐料##	169.8	7.0	4.0	157.0	20.6	11.6
— 鎢精礦 (65% WO ₃)	31.3	15.1	32.6	—	—	—
— 鉬鎢下游加工	271.9	24.4	8.2	178.5	59.1	24.9
— 硫酸 (濃度92.5%)	11.4	5.8	33.7	2.7	0.3	8.9
— 其他	351.6	6.1	1.7	245.1	38.2	15.6
小計	2,094.7	1,974.6	48.5	1,573.7	2,360.6	60.0
國際市場						
— 自產鉬爐料#	374.2	782.4	67.6	558.6	1,228.1	68.7
— 鉬鎢下游加工	304.5	32.9	9.8	145.6	31.2	17.7
— 其他	70.2	-70.2	—	—	—	—
小計	748.9	745.1	49.9	704.2	1,259.3	64.1
合計	2,843.6	2,719.7	48.9	2,277.9	3,619.9	61.4

備註：

指本產品或主要原材料來自本集團自由礦山生產。

指本產品或主要原材料來自外部採購。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本人民幣2,843.6百萬元，比上年同期的人民幣2,277.9百萬元增長24.8%。成本上升的主要原因包括：(1)本集團的鉬產品 (主要是氧化鉬及鉬鐵) 整體銷量增加，總成本額增加；(2)因下游加工增加了向第三方的鉬原料採購量。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團鉬精礦不含稅單位生產成本為人民幣37,606.0元／噸，比去年同期增長人民幣2,208.9元／噸。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團平均毛利率為48.9%，比上年同期的61.4%下降12.5%，主要原因是：(1)二零零八年第四季度國際及國內鉬市場價格的急速下滑；(2)本年度國外市場銷售55.8%是通過附屬公司洛陽鉬業(香港)有限公司實現，其營業收入及成本均為含中國國內繳納的關稅和增值稅收入，從而影響本集團整體毛利；(3)本集團的下游加工企業，為滿足客戶的需求，本期所需鉬原料外購比例達到50%或以上，由於這些產品毛利低於集團平均產品毛利率，因而降低了整體毛利；(4)本集團所出口產品(如鉬鐵)關稅自二零零八年一月一日起由10%上調至20%；及(5)截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司向洛陽鉬業(香港)有限公司銷售自產鉬爐料所支付關稅及增值稅已全部於截至二零零八年十二月三十一日止年度損益賬內確認為本集團開支，然而，部分銷售所得收入尚未於截至二零零八年十二月三十一日止年度損益賬內確認為本集團收入。

其他收入

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入為人民幣137.5百萬元，比上年同期的人民幣446.3百萬元減少人民幣308.8百萬元，減少69.2%。減少原因主要是不存在二零零七年發行新股份獲得的超額能夠產生的銀行利息收入。

銷售及分銷成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷成本為人民幣25.0百萬元，比上年同期的人民幣21.3百萬元增加人民幣3.7百萬元，增長17.2%。主要原因是：(1)本年度本集團國內市場各類產品的銷售量增加，增加了開拓國內市場所負擔的貨運成本及費用；(2)集團下屬洛陽鉬都國際飯店有限公司正式運營新發生的費用增加。

行政開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣253.5百萬元，比上年同期的人民幣208.6百萬元增加人民幣44.9百萬元，增加21.5%，主要原因是：(1)本年度公司為積極尋找國外市場併購機會而支付的諮詢費用增加；(2)本集團於二零零八年一月份成立的附屬公司洛陽鉬都利豪國際飯店營業，以及於二零零七年八月份成立的本公司附屬公司洛陽鉬業(香港)有限公司、二零零七年十二月成立的附屬公司洛陽鉬業集團金屬材料有限公司等，使本集團行政開支增加；(3)基於社會保障機構新標準的公佈，本年度提高僱員社會保障基金的款項以及本集團於中國的新總部增加折舊。

其他開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團其他開支為人民幣85.5百萬元，比上年同期人民幣268.9百萬元減少人民幣183.4百萬元，降低68.2%，主要原因是本集團於二零零八年初期將大部分的外幣資產(包括上市募集資金)及時兌換為人民幣，將匯率波動的影響減至最低，使匯兌損失減少。

融資成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團融資成本為人民幣2.9百萬元，比上年同期人民幣19.9百萬元減少人民幣16.9百萬元，降低幅度為85.2%。主要原因是上年度部分首次公開招股募集資金用於償還部分貸款，利息支出降低幅度較大。

應佔聯營公司業績

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團應佔聯營公司業績為人民幣14.8百萬元，比上年同期的人民幣12.8百萬元增加人民幣2.0百萬元或15.3%。主要原因是本集團應佔聯營公司豫鷺礦業有限責任公司的比例從40%提高到50%所致。

所得稅開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團所得稅開支為人民幣656.2百萬元，比上年同期的人民幣1,053.3百萬元減少人民幣397.1百萬元，降低37.7%。降低的主要原因是：(1)本集團溢利減少；及(2)本集團主要盈利企業的企業所得稅稅率由二零零八年一月一日開始由二零零七年的33%降低至25%。

少數股東權益

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團少數股東權益為人民幣207.9百萬元，比上年同期的人民幣266.1百萬元減少人民幣58.2百萬元，減少21.9%。主要原因是本集團合營企業主要是鉬產品生產企業，受二零零八年第四季度國內外鉬市場價格下滑的影響，使溢利減少所致。

本公司股本持有人應佔權益

本公司股本持有人應佔純利由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣2,240.8百萬元減少人民幣599.9百萬元或26.8%至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣1,640.9百萬元，主要是溢利減少所致。

財務狀況

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的總資產約人民幣12,736.3百萬元，乃由非流動資產約人民幣5,207.2百萬元及流動資產約人民幣7,529.1百萬元組成。本公司股東持有人應佔權益由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣10,369.3百萬元增加人民幣867.9百萬元至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣11,237.1百萬元。

流動資產

本公司的存貨由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣354.6百萬元增加人民幣295.8百萬元至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣650.4百萬元。主要原因是受金融危機影響，本集團海外客戶的產品需求下降，而國內鋼鐵企業等部分大客戶在二零零八年第四季度的產量大幅減少，存貨形成一定的積壓。

財務資源、資本架構來源

物業、廠房及設備由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣3,002.6百萬元增加人民幣910.6百萬元至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣3,913.2百萬元。主要原因是年度內公司進行了以下的項目建設：

- (1) 3,000噸／日白鎢回收項目、6,000噸／日白鎢回收項目年度內資本性投資人民幣106.0百萬元；
- (2) 永寧金鉛8萬噸／年金鉛冶煉項目年度內資本性投資人民幣187.6百萬元；
- (3) 三道莊30,000噸露採附屬配套項目年度內資本性投資人民幣13.2百萬元；
- (4) 40,000噸／年鉬焙燒項目年度內資本性投資人民幣324.6百萬元；
- (5) 選礦二公司綜合樓工程年度內資本性投資人民幣33.8百萬元；及
- (6) 洛陽鉬業坤宇有限公司地質勘探項目年度內資本性投資人民幣18.8百萬元。

負債對總資產比率

本集團的負債對總資產比率由二零零七年十二月三十一日的9.8%下降至二零零八年十二月三十一日的8.6%。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

本集團的現金及現金等價物由截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣5,680.7百萬元減少人民幣3,133.1百萬元至二零零八年十二月三十一日止的人民幣2,547.6百萬元。其中截至二零零八年十二月三十一日止年度的經營活動產生的現金淨流入為人民幣1,412.0百萬元；投資活動產生現金淨流出為人民幣3,755.7百萬元，該等投資中80%以上用於購買一年期以內保本型短期投資，以在保持流動性的同時提高本集團資金的收益率；籌資活動產生的現金淨流出為人民幣789.3百萬元。

由於二零零七年本公司上市成功獲得充裕的資金，本公司進一步擴充產能，並加強其流動資金狀況以配合擴充需要，使其能夠較好的抵禦金融危機的影響。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，我們亦在年度內增加出口銷售。出口銷售主要以美元交易結算，由於出口收入款項計算的週期性，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。

鉬產品價格波動風險

由於本集團的鉬產品買賣價格按全球及本地價格計算，故本集團須承受鉬產品價格波動風險。鉬產品於全球及國內的價格從長期看主要視乎市場的供求情況而定，這些因素均在我們的控制範圍之外。鉬產品價格波動同時也受到全球及中國經濟週期、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短期及長期銀行借款及存款有關。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。本集團並無訂立任何形式的利率協議或衍生工具以對沖利率變動或有負債。

僱員

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有約6,952名全職僱員。按職能及部門劃分如下：

部門	僱員	佔總人數
管理及行政	871	12.5%
質量控制，研究及開發	465	6.7%
生產	4,725	68.0%
維修、保養安檢及環保	891	12.8%
合計	<u>6,952</u>	<u>100.0%</u>

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

募集資金所得款項用途

截至二零零八年十二月三十一日，本公司已使用二零零七年四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；
- 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14百萬元，用於選礦三公司技術改造；
- 約人民幣204百萬元，用於擴建選礦公司、樂川縣三強鉛鋅有限公司和建設白鋅回收廠；
- 約人民幣219百萬元，用於建設永寧金鉛冶煉有限公司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／年鉛冶煉廠；及
- 約人民幣32百萬元，用於洛陽高科鉛鋅材料有限公司技術改造。

III. 市場回顧

二零零八年是極不平凡的一年，全球經濟不確定因素增加，金融風暴愈演愈烈，國內亦遭受歷史上罕見的嚴重自然災害，經濟形勢複雜多變。二零零八年第三季度以來，國際國內經濟形勢急劇變化，經濟危機席捲全球各行各業，鉛市場未能倖免。國際鉛價於二零零八年一至九月份持續保持堅挺，主要支撐因素是供應面的緊張。自二零零八年九月起，國外生產企業穩定或下調產量，中國鉛出口量則出現驟降。自二零零八年九月底以來，國際鉛價亦瘋狂下跌。其中，歐洲市場桶裝氧化鉛價格從九月二十六日的31.6至32.75美元／磅鉛一路狂跌至十一月二十六日的9至10.5美元／磅鉛，跌幅達72%，是二零零四年三月即四年半以來的最低價格，與二零零八年一至九月份32.2至34美元／磅鉛的高位穩定運行格局大相逕庭。同期，西方鉛鐵(65至70% Mo)價格從75.75至77.25美元／千克驟降至24.25至26.5美元／千克，跌幅達68%，並已經跌至二零零四年三月底以來的最低價位；中國鉛鐵(60% Mo)鹿特丹倉庫現貨價格則從77至78美元／千克跌至28至32美元／千克，跌幅為64%。而美國市場罐裝氧化鉛價格也從33.5至34美元／磅鉛猛跌至11.75至13美元／磅鉛，降幅65%。可以看到，國際鉛價已經打破了二零零六年初以來近三年的高位運行格局，在經濟危機的打壓下一瀉千里。國內鉛市場方面，由於受北京奧運會、汶川地震災後重建等因素刺激，國內市場需求強勁增長，鉛價格保持高位運行，一至九月份，國內鉛精礦(45% Mo)平均價格為人民幣4,034元／噸度，鉛鐵(60% Mo)平均價格為人民幣27.6萬元／噸。九月底以來，全球金融危機對鋼材市場產生了極大的消極影響，導致全國近50%的中小鋼廠處於停產、半停產狀態，主要幾家大型鋼廠都宣佈了不同程度的減產或檢修計劃，鋼鐵行業的不景氣及鋼鐵企業的減產，對鉛產品的需求大大降低。然而自二零零八年九月份以來，國內眾多鉛廠商對鉛市場的本輪價格調整認識不足，在惜售的情況下繼續安排生產，國內鉛產品產量增長迅猛，致使鉛市場全年供應過剩達近1萬噸，這些最終均導致國內鉛市場價格急劇下滑，國內鉛精礦(45% Mo)平均價格驟降至人民幣2,056元／噸度，較前三季度下跌49.1%，至十一月十八日降至近三年的歷史最低點人民幣1,450元／噸度；鉛鐵(60% Mo)平均價格驟降至人民幣15.2萬元／噸。

IV. 業務回顧

二零零八年，本集團依靠有效率的管理，精心的組織及員工的努力不懈，充分利用本集團的資源以及縱向一體化的產業鏈優勢和產業規模優勢，搶抓一至九月份鉬市場快速增長的機遇，努力克服九月底後鉬價格大幅下跌、原材料價格上漲、鉬產品出口關稅提高等諸多不利因素的影響，實現了鉬產品產量穩步增長。二零零八年本集團實現鉬精礦(含45% Mo)、氧化鉬(含51% Mo)、鉬鐵(含60% Mo)分別為34,400噸、24,987噸和14,750噸，分別較二零零七年增長12%、29%和14.3%。鎢精礦(含WO₃ 65%) 1,128噸。

據中國有色金屬工業協會的統計數據顯示，二零零八年中國鉬精礦(45%品位)產量為180,589噸。本集團鉬精礦產量約佔二零零八年全國總產量約19%。據國際研究機構統計，二零零八年全球鉬產量約為4.7億磅，本集團鉬產量折合約為3,413萬磅，約佔全球總產量7.2%。

本集團重點項目進展順利。二零零八年本集團完成了9,000噸／日白鎢回收項目、6,000噸／日白鎢回收項目。現時，本集團的在建項目包括40,000噸／年冶煉廠(一期工程)、洛陽高科鉬鎢材料有限公司1,500噸／年鉬下游加工生產線工程、露天礦規範工程、洛寧黃金工程及永寧8萬噸／年綜合冶煉廠工程；本年度成立本集團全資附屬的洛鉬集團赤峰市宇鑫礦業公司，為本集團國內鉬資源整合併購打開了良好局面。

大力推進科技創新，企業科技實力顯著增強。本集團進行的「回轉窯焙燒鉬精礦尾氣製酸工藝研究」、「旋轉閃蒸直燃供熱式回轉窯設計與鉬精礦焙燒工藝研究」兩項科技研究成果順利通過河南省科技廳組織的科技成果鑒定，經專家認定，兩項研究成果的工藝技術在鉬冶煉行業中屬國內首創，整體工藝具國際先進水平；本集團知識產權工作持續開展，全年申報發明專利8項，實用新型專利18項，獲得河南省及洛陽市政府重大科技專項經費人民幣650萬元；完成了礦山地址建模以及空區建模，礦山數據動態管理系統投入運行。

本集團積極推動企業規範運行，企業管理水平有所提高。二零零八年，本公司著手對公司的各項管理制度進行了修訂和完善，特別是加強了財務和人事制度管理。規範管理年初見成效，企業對環境改變及全球性經濟危機的應變能力顯著增強，二零零八年第四季度面對鉬市場價格急劇下降，公司迅即採取一系列的降低成本措施。

本公司加快投資合作步伐，資源整合併購工作取得新進展。於二零零八年六月二十四日本公司與河南省有色地質局簽訂合作勘查開發礦產資源框架性協議，及時收集礦產資源信息。安排多個隊伍多次對國內的內蒙古、黑龍江、廣東省、河南省南陽地區的鉬礦資源進行了考察，經研究，對資源前景較好的幾個目標實施重點跟蹤調查。於二零零八年五月，本公司與河南省鎮平縣簽訂了合作開發鎮平縣老莊鉬礦的框架性協議，目前該地區資源整合方案已上報河南省人民政府，河南省國土資源廳已委託有關部門對該地區資源狀況進行核查和評估。於二零零八年十月九日，本公司與內蒙古赤峰市政府簽定合作開發赤峰市鉬資源意向書，公司已成立赤峰資源併購領導小組，對該地區的資源狀況進行深入調查。同時，我們按照洛陽市委市政府的要求，正在編製欒川地區的鉬資源整合方案。二零零八年，本集團努力物色適當的海外發展機會，在其他市場開拓本集團業務。雖然目前經濟低迷，憑藉穩健的財務狀況，本集團將把握機遇物色海外潛在併購目標，努力擴充業務及提高盈利能力，以實現股東價值最大化。

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

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

V. 未來展望

預計二零零九年由於全受全球經濟危機的影響將使得西方經濟持續低迷，中國經濟由於受到世界經濟趨勢的影響其增長速度也可能大幅低於去年。世界經濟減速存在減緩的跡象，全球主要鋼廠和機械設備製造商預計將繼續減產和低開工率，鉬市場需求繼續呈現疲軟及慘淡景象。在供給方面，受全球經濟危機和鉬價大幅度下跌的影響，國外主要鉬廠商鉬產量預計將在二零零八年的基礎上大幅下降10至30%；在中國，業內人士預測國內鉬供應將有增無減，可能會出現鉬供應過剩的情況。我們預計二零零九年國內外鉬價將繼續低位運行。

我們將繼續正確認識當前的經濟和市場形勢，堅定不移地貫徹公司的發展戰略。此外，我們將認真做好企業生產經營工作，加快資源整合併購步伐。二零零九年，本公司的生產經營目標是生產鉬精礦(45%)約30,205噸，氧化鉬(51%)23,000噸，鉬鐵(60%)13,200噸，鎢精礦(65%)5,082噸，黃金814公斤。

我們的發展目標是完成公司現有項目的建設，在國內國外的收購擴張中取得新突破。我們將重點做好以下工作：(1)加強成本控制，保持公司現有業務板塊的盈利能力；(2)加快資源整合併購，搶抓機遇大力推進資源併購步伐，牢固確立國內第一大鉬生產商和供貨商的市場地位及在白鎢行業的領先地位；(3)積極調整營銷戰略，努力擴大市場份額；(4)吸引和培養人才，完善集團組織架構和管理體制，加強技術研發與革新，為集團未來發展奠定堅實的基礎；及(5)把握機遇物色國內外潛在併購目標，努力擴充業務及提高盈利能力，以實現股東價值最大化。

VI. 購買、贖回及出售本公司上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

VII. 企業管治常規

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

本公司已應用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之原則。

董事認為，本公司於二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日止的期間內一直遵守企業管治守則所載之守則條文。

本公司定期檢討其企業管治常規，以確保符合企業管治守則。

VIII. 董事會

於二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日止年度內共舉行四次董事會會議，以檢討及批准財務及營運表現，並考慮及批准本公司之整體策略及政策。

董事委員會

董事會已成立三個委員會 — 審核委員會、薪酬委員會及策略委員會。

審核委員會

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

就本集團的審核範圍的事宜，審核委員會為董事會及本公司的核數師提供重要的聯繫。

審核委員會將審閱外部審閱及內部監控的效率，評估風險，並將向董事會提供意見及指引。審核委員會由本公司的三名獨立非執行董事吳明華先生、高德柱先生和古德生先生，以及一名非執行董事張玉峰先生組成，並由吳明華先生擔任該委員會主席。審核委員會已與核數師討論本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。

薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，並訂明特定之權責範圍。薪酬委員會由四名成員包括高德柱先生(主席)、曾紹金先生、古德生先生及許軍先生所組成，大多數成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會之角色及職能載於其權責範圍內，主要職能包括：就執行董事及高級管理層之薪酬政策與架構及薪酬待遇提出建議及批准；及就設立具透明度之程序制定有關薪酬政策及架構，確保董事或其任何聯繫人士不會參與其本身薪酬之決策，而有關薪酬乃參照個人及本公司之表現與及市場慣例及條件後釐訂。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已經檢討公司的薪酬政策及架構，以及執行董事及高級管理層之薪酬待遇。

戰略委員會

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

IX. 董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於截至二零零八年十二月三十一日止整個年度內一直遵守標準守則。本公司亦已就可能得知未公佈之本公司股價或其證券敏感之資料的本公司僱員進行本公司證券交易制定條款不比標準守則寬鬆之書面指引(「僱員書面指引」)。本公司並無知悉僱員不遵守僱員書面指引之事宜。

X. 股東周年大會

本公司將於二零零九年六月二日(星期二)舉行應屆股東周年大會。本公司將根據上市規則的規定公佈及向股東寄發股東周年大會通告。

XI. 末期股息

董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.158元(含稅)。截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息須獲股東於應屆股東周年大會上予以批准。

預期於二零零九年七月二十四日(星期五)或前後向於二零零九年六月二日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息。

根據中國相關稅務規則及法規(統稱「中國稅法」)，本公司向名列本公司二零零九年六月二日H股股東名冊上的非居民企業(具有中國稅法賦予該詞彙的涵義)派發末期股息時，須代扣代繳10%的企業所得稅。

根據中國稅法，本公司有責任向名列本公司二零零九年六月二日H股股東名冊上的非居民企業代扣代繳因獲派發末期股息而須支付的企業所得稅。名列本公司H股股東名冊上的居民企業(具有中國稅法賦予該詞彙的涵義)如不希望本公司代扣代繳企業所得稅，須於二零零九年五月八日(星期五)下午四時半或之前將有關中國稅務當局出具以茲證明其為居民企業的相關文件送交香港中央證券登記有限公司。香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。本公司將嚴格遵守中國稅法及相關政府部門規定，代扣代繳企業所得稅。對於任何因未在上述規定時間內提交相關文件而出現對代扣代繳企業所得稅的爭議，本公司將不承擔任何責任。

XII. 暫停辦理H股股份過戶登記

為釐定有權出席本公司股東周年大會並獲派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息的H股股東，H股股份過戶登記處將於二零零九年五月二日(星期六)至二零零九年六月二日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，於該段期間將不會辦理H股過戶登記。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，以及獲派發末期股息，未辦理股份過戶登記的本公司H股股東最遲須於二零零九年四月三十日(星期四)下午四時半或之前將所有股份過戶文件，連同相關股份證書一併呈送本公司H股股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司，香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

XIII. 於香港聯交所及本公司網站刊發業績詳情

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

承董事會命
洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
段玉賢
董事長

中華人民共和國 • 洛陽
二零零九年三月二十二日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事：

段玉賢先生、李朝春先生、吳文君先生、李發本先生及王欽喜先生

非執行董事：

張玉峰先生及許軍先生

獨立非執行董事：

曾紹金先生、高德柱先生、古德生先生及吳明華先生

* 僅供識別