

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CITIC RESOURCES HOLDINGS LIMITED

中信資源控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1205)

截至2008年12月31日的全年業績公佈

財務業績

中信資源控股有限公司（「**本公司**」）董事會（「**董事會**」）宣佈本公司和其附屬公司（統稱「**本集團**」）截至2008年12月31日止年度的綜合業績。

財務摘要

- 收入增加87.5%至18,761,500,000港元
- 毛利增加124.6%至3,213,900,000港元
- 未計融資成本、稅項、折舊、攤銷和物業、廠房及設備的減值撥備前的盈利（EBITDA）增加153.2%至4,217,000,000港元
- 未計物業、廠房及設備的減值撥備和稅項前的溢利增加115.9%至1,720,000,000港元
- 計入物業、廠房及設備的減值撥備後的本公司股東應佔溢利為204,300,000港元

綜合利潤表

截至12月31日止年度

	附註	2008年 千港元	2007年 千港元
收入	3	18,761,463	10,007,656
銷售成本		<u>(15,547,583)</u>	<u>(8,576,552)</u>
毛利		3,213,880	1,431,104
其他收入及收益	4	216,842	430,672
銷售及分銷成本		(312,080)	(103,132)
行政費用		(717,775)	(310,118)
其他經營支出淨額		(31,603)	(125,031)
融資成本	5	(937,945)	(542,583)
應佔一間聯營公司的溢利		288,646	15,698
		1,719,965	796,610
物業、廠房及設備的減值撥備		<u>(6,420,737)</u>	<u>(65,598)</u>
除稅前溢利／(虧損)	6	(4,700,772)	731,012
稅項	7	5,164,147	(209,630)
本年度溢利		463,375	521,382
歸屬於：			
本公司股東		204,256	282,777
少數股東權益		259,119	238,605
		463,375	521,382
本公司普通股股東應佔每股盈利	8		
基本		3.61港仙	5.63港仙
攤薄		3.60港仙	5.60港仙
每股股息	9	無	無

綜合資產負債表

12月31日

	附註	2008年 千港元	2007年 千港元 (已重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		16,329,307	22,420,113
預付土地租賃款		77,433	72,451
商譽		341,512	341,512
其他無形資產		318,875	142,038
其他資產		376,455	549,295
在一間聯營公司的投資		1,617,052	1,164,472
可供出售投資		17,871	201,206
預付款項、按金及其他應收款		137,371	78,860
應收貸款		—	3,222
遞延稅項資產		139,399	156,735
非流動資產總額		<u>19,355,275</u>	<u>25,129,904</u>
流動資產			
存貨		1,546,048	1,126,642
應收賬款	10	1,715,307	1,619,666
預付款項、按金及其他應收款		844,563	745,518
應收貸款		3,222	18,393
按公允價值列值入賬損益的權益投資		1,909	2,430
衍生金融工具		37,586	8,608
應收關連公司款項		67,754	119,600
其他資產		55,113	70,125
可收回稅項		160,683	92,295
現金及銀行結存		4,770,747	2,074,457
流動資產總額		<u>9,202,932</u>	<u>5,877,734</u>
流動負債			
應付賬款	11	823,088	613,991
應付稅項		538,806	482,105
應計負債及其他應付款		695,744	641,516
衍生金融工具		43,221	102,366
應付關連公司款項		67,745	9,674
銀行及其他貸款		2,871,609	2,160,916
債券債務		355,649	356,868
撥備		56,553	52,313
流動負債總額		<u>5,452,415</u>	<u>4,419,749</u>
流動資產淨額		<u>3,750,517</u>	<u>1,457,985</u>
資產總值減流動負債		<u>23,105,792</u>	<u>26,587,889</u>

綜合資產負債表

12月31日

	2008年 千港元	2007年 千港元 (已重列)
資產總值減流動負債	23,105,792	26,587,889
非流動負債		
銀行及其他貸款	3,019,210	1,963,188
債券債務	7,589,498	7,635,991
遞延稅項負債	2,759,529	9,410,664
衍生金融工具	94,456	86,756
撥備	253,045	246,612
其他應付款	64,716	73,324
非流動負債總額	13,780,454	19,416,535
資產淨值	9,325,338	7,171,354
權益		
本公司股東應佔權益		
已發行股本	302,328	262,894
儲備	7,589,607	5,808,569
	7,891,935	6,071,463
少數股東權益	1,433,403	1,099,891
權益總額	9,325,338	7,171,354

附註

1. 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「**HKFRS**」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「**HKAS**」)和詮釋)、香港普遍採納的會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具和權益投資則按公允價值計量。此等財務報表以港元呈列，除另有指示外，所有價值均調整至最接近的千港元單位。

綜合基準

綜合財務報表包括截至2008年12月31日止年度本集團的財務報表。任何可能存在的相異會計政策已作出相應調整使之貫徹一致。附屬公司的業績由收購日期(即本集團獲得控制權之日)起予以綜合，直至該控制權停止當日止。本集團內各公司之間所進行的收入、支出和未變現收益與虧損交易及公司內之間的結餘在綜合賬目中已全數對銷。

去年的業務收購已使用收購會計法入賬。此方法涉及將業務合併的成本分配至在收購當日所收購可識別的資產及所承擔負債和或然負債的公允價值。收購成本以在交換日期所給予資產、所發行權益工具和所引起或承擔負債的公允價值加上收購直接應計成本的總額計算。

少數股東權益指外界股東在本公司的附屬公司的業績和資產淨值中所佔非本集團持有的權益。

2. 會計政策

本集團在本年度的財務報表首次採納下列**HKFRS**的新詮釋和修訂：

HKAS 39和HKFRS 7修訂本	HKAS 39「金融工具：確認和計量」和 HKFRS 7「金融工具：披露 – 重新分類金融資產」修訂
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 – 界定福利資產的限制、最低資金規定及其相互關係

採納此等新詮釋和修訂未對本財務報表造成重大財務影響，而本財務報表所應用的會計政策亦無重大改變。

3. 分類資料

收入亦即本集團的營業額，乃指扣除退貨和貿易折扣及特許權費用後在年內出售貨物的發票淨值。

分類資料乃以兩種劃分方式呈列：(i)按業務劃分的主要分類報告基準；和(ii)按地區劃分的次要分類報告基準。

本集團的經營業務乃按照營運的性質及所提供的產品和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，所提供的產品和服務所涉及的風險和回報均與其他業務分類有所不同。

在釐定本集團按地區劃分的分類時，收入乃按客戶所在地區歸類，而資產則按資產所在地區歸類。

(a) 業務分類

下表呈列本集團截至2008年和2007年12月31日止年度各業務分類的收入、溢利和若干資產、負債和開支的資料。

截至2008年 12月31日止年度 千港元	電解鋁	煤	進出口 商品	錳	原油	其他	綜合
分類收入：							
銷售予外界客戶	1,666,954	449,039	9,572,962	2,862,864	4,209,644	—	18,761,463
其他收入	7,860	—	4,800	18,731	490	—	31,881
	<u>1,674,814</u>	<u>449,039</u>	<u>9,577,762</u>	<u>2,881,595</u>	<u>4,210,134</u>	<u>—</u>	<u>18,793,344</u>
分類業績	<u>95,927</u>	<u>188,526</u>	<u>149,181</u>	<u>504,112</u>	<u>1,360,769</u>	<u>(17,940)</u>	<u>2,280,575</u>
利息收入和 未分配收益							184,961
物業、廠房及設備 的減值撥回/ (減值)	—	(4,911)	—	655	(6,416,481)	—	(6,420,737)
未分配開支							<u>(96,272)</u>
經營業務的虧損							(4,051,473)
未分配融資成本							(937,945)
應佔一間聯營公司 的溢利	—	288,646	—	—	—	—	<u>288,646</u>
除稅前虧損							(4,700,772)
稅項							<u>5,164,147</u>
本年度溢利							<u>463,375</u>

3. 分類資料 (續)

(a) 業務分類 (續)

截至2008年 12月31日止年度 千港元	電解鋁	煤	進出口 商品	錳	原油	其他	綜合
資產及負債							
分類資產	2,015,091	296,798	1,448,436	2,745,208	15,327,690	—	21,833,223
在一間聯營公司 的投資	—	1,617,052	—	—	—	—	1,617,052
未分配資產							5,107,932
資產總值							<u>28,558,207</u>
分類負債	187,159	137,159	204,963	295,596	829,722	5,670	1,660,269
未分配負債							17,572,600
負債總額							<u>19,232,869</u>
其他分類資料：							
折舊及攤銷 未分配款項	123,446	13,294	1,780	88,985	1,314,361	14,092	1,555,958
							3,109
							<u>1,559,067</u>
在利潤表確認 的減值虧損/ (減值撥回)	—	4,911	—	(655)	6,416,481	—	<u>6,420,737</u>
其他非現金開支 未分配款項	—	—	—	148,191	27,958	—	176,149
							14,952
							<u>191,101</u>
資本開支 未分配款項	118,234	40,292	724	592,397	1,319,415	8,846	2,079,908
							6,159
							<u>2,086,067</u>

3. 分類資料 (續)

(a) 業務分類 (續)

截至2007年 12月31日止年度 千港元	電解鋁	煤	進出口 商品	錳	原油	其他	綜合
分類收入：							
銷售予外界客戶	1,761,416	169,895	5,873,555	1,684,457	518,333	—	10,007,656
其他收入	9,635	7,436	7,680	7,002	3,580	13,443	48,776
	<u>1,771,051</u>	<u>177,331</u>	<u>5,881,235</u>	<u>1,691,459</u>	<u>521,913</u>	<u>13,443</u>	<u>10,056,432</u>
分類業績	<u>210,997</u>	<u>14,645</u>	<u>152,686</u>	<u>439,017</u>	<u>221,766</u>	<u>(33,929)</u>	1,005,182
利息收入和 未分配收益							381,896
未分配開支							(129,181)
經營業務的溢利 未分配融資成本 應佔一間聯營公司 的溢利	—	15,698	—	—	—	—	1,257,897 (542,583) 15,698
除稅前溢利							731,012
稅項							(209,630)
年度溢利							<u>521,382</u>
資產及負債							
分類資產 在一間聯營公司 的投資	2,493,820	106,106	1,285,740	1,556,915	21,691,628	14,776	27,148,985
未分配資產	—	1,164,472	—	—	—	—	1,164,472
資產總值							<u>2,694,181</u>
分類負債 未分配負債	473,965	68,781	164,888	354,835	657,381	3,836	1,723,686
負債總額							<u>22,112,598</u>
其他分類資料：							
折舊及攤銷 未分配款項	130,163	11,407	1,774	45,351	123,911	11,221	323,827
							2,757
							<u>326,584</u>
在利潤表確認的 減值虧損	28,427	—	—	3,448	—	33,723	65,598
其他非現金開支 未分配款項	16,790	—	1,517	24,547	621	—	43,475
							4,746
							<u>48,221</u>
資本開支 未分配款項	88,865	66,628	2,991	248,828	113,035	—	520,347
							7,115
							<u>527,462</u>

3. 分類資料 (續)

(b) 地區分類

下表呈列本集團截至2008年和2007年12月31日止年度各地區分類的收入和若干資產和開支的資料。

截至2008年 12月31日止年度 千港元	香港	中國	澳洲	歐洲	北美	哈薩克 斯坦	其他 亞洲國家	其他	綜合
分類收入：									
銷售予外界客戶	<u>—</u>	<u>7,176,637</u>	<u>2,627,373</u>	<u>1,159,732</u>	<u>147,575</u>	<u>3,890,771</u>	<u>3,331,905</u>	<u>427,470</u>	<u>18,761,463</u>
其他分類資料：									
分類資產	<u>2,202,330</u>	<u>6,099,266</u>	<u>5,362,790</u>	<u>50,459</u>	<u>8,155</u>	<u>13,434,520</u>	<u>1,129,065</u>	<u>271,622</u>	<u>28,558,207</u>
資本開支	<u>7,788</u>	<u>538,850</u>	<u>165,373</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>940,641</u>	<u>206,897</u>	<u>226,518</u>	<u>2,086,067</u>
截至2007年 12月31日止年度 千港元 (已重列)									
分類收入：									
銷售予外界客戶	<u>—</u>	<u>4,015,092</u>	<u>1,928,766</u>	<u>1,980,642</u>	<u>179,452</u>	<u>197,160</u>	<u>1,642,888</u>	<u>63,656</u>	<u>10,007,656</u>
其他分類資料：									
分類資產	<u>878,116</u>	<u>4,147,690</u>	<u>4,998,022</u>	<u>270,695</u>	<u>37,834</u>	<u>19,592,339</u>	<u>1,078,315</u>	<u>4,627</u>	<u>31,007,638</u>
資本開支	<u>2,155</u>	<u>249,326</u>	<u>163,256</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>68,092</u>	<u>44,633</u>	<u>—</u>	<u>527,462</u>

4. 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
利息收入	92,358	342,174
服務手續費	6,629	8,164
可供出售上市投資的股息收入	—	15,670
出售煤礦勘探權益的收益	—	7,358
出售可供出售上市投資的收益	46,133	—
來自中國中信集團公司(「中信集團」)的利息收入	—	3,096
超出業務合併成本的金額	—	11,933
撇銷應付款	3,618	13,443
出售廢料	8,104	7,878
購入債券債務的收益	25,623	—
其他	34,377	20,956
	<u>216,842</u>	<u>430,672</u>

5. 融資成本

	2008年 千港元	2007年 千港元
應償還銀行及其他貸款的利息支出：		
在一年內	239,267	111,266
第二至五年(包括首尾兩年)	71,380	62,300
五年以上	16,001	16,201
定息優先票據的利息支出淨額	<u>528,741</u>	<u>330,296</u>
非按公允價值列值入賬損益的金融負債的利息支出總額	855,389	520,063
定息優先票據攤銷	<u>23,027</u>	<u>14,392</u>
	878,416	534,455
其他融資費用：		
因時間流逝所產生撥備的貼現值增加	44,068	1,562
其他*	<u>15,461</u>	<u>6,566</u>
	<u>937,945</u>	<u>542,583</u>

* 包括首次繳付費用攤銷8,015,000港元(2007年：2,004,600港元)。

6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)：

	2008年 千港元	2007年 千港元
已售存貨成本	15,547,583	8,576,552
折舊	1,481,079	248,952
供電協議攤銷	68,160	70,108
其他無形資產攤銷	8,158	5,969
預付土地租賃款攤銷	1,670	1,555
勘探和評值成本*	60,461	—
僱員福利開支：權益結算購股權開支	3,810	20,559
出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損*	36,250	6,586
物業、廠房及設備的減值撥備	6,420,737	65,598
可供出售投資的減值撥備	14,952	—
存貨撥備	174,827	27,731
匯兌虧損／(收益)淨額*	<u>(113,838)</u>	<u>86,485</u>

* 此等數額已包括在綜合利潤表的「其他經營支出淨額」內。

7. 稅項

	2008年 千港元	2007年 千港元
本年度 – 香港	—	—
本年度 – 其他地區		
本年度支出	1,274,107	189,579
過往年度超額撥備	(28,548)	(2,467)
遞延	<u>(6,409,706)</u>	<u>22,518</u>
本年度稅項總支出／(抵免)	<u>(5,164,147)</u>	<u>209,630</u>

本年度在香港產生估計應課稅溢利的香港利得稅的法定利得稅率為16.5% (2007年：17.5%)。經調低的香港利得稅率自2008／2009課稅年度生效，故適用於截至2008年12月31日止整個年度在香港產生的應課稅溢利。由於本集團在本年度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)。

在其他地區的應課稅溢利稅項已根據本集團經營業務所在國家的現行法例、詮釋和慣例按適用稅率計算。

本年度在澳洲產生的估計應課稅溢利，已按當地法定稅率30% (2007年：30%) 作出澳洲利得稅撥備。

截至2008年12月31日止年度內適用於在中華人民共和國(「中國」)、印尼和哈薩克斯坦成立和營運的附屬公司和共同控制實體的企業稅率分別為25% (2007年：33%)、30% (2007年：30%) 和30% (2007年：30%)。

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

根據新中國企業所得稅法和其實施細則 (自2008年1月1日起生效)，國內和外商投資企業 (包括中外合資經營企業) 的中國企業所得稅率統一為25%。在頒佈新中國企業所得稅法前成立並已享有上述所得稅稅務優惠的中外合資經營企業，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的首個獲利年度起，由2008年1月1日起計五年止期間，繼續享有稅務優惠。

本集團的附屬公司須就其擁有在印尼油氣資產的分成權益按14% (2007年：14%) 的實際稅率繳付分公司稅。

7. 稅項 (續)

根據底土使用合同，本集團在哈薩克斯坦經營的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的超額利得稅(「**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**」)的基準繳付。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的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的所有開支(包括運輸開支、經營成本、資本開支和所有稅項)而計算。超額利得稅按企業所得稅後溢利乘以4%至30%的累進稅率繳付。

在2008年12月10日，哈薩克斯坦總統簽定了《哈薩克斯坦關於稅收及其他應上繳財政預算稅費法》(「**新稅法**」)。新稅法自2009年1月1日起生效。根據新稅法，適用於本集團在哈薩克斯坦成立和經營的共同控制實體的企業所得稅率，由2008年的30%分別遞減至2009年、2010年和2011年的20%、17.5%和15%。超額利得稅的新計算方法同時出台，稅項按年度(而非累計)利潤率計算。

此等轉變將直接抵銷本集團由2008年起的往後實際稅率。根據HKAS 12「所得稅」，遞延稅項資產和負債乃按預期在變現資產或清償負債期間適用的稅率計算。因此，截至2008年12月31日止年度，稅率變動增加本集團保留溢利和減少遞延稅項負債4,758,338,000港元。

8. 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年度溢利以及本年度內已發行普通股的加權平均股數(經調整以反映年內進行的供股)計算。

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股股東應佔本年度溢利計算。計算所用的普通股加權平均股數為本年度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的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的普通股加權平均股數。

計算每股基本和攤薄盈利乃根據：

	2008年 千港元	2007年 千港元
盈利		
用作計算每股基本盈利的		
本公司普通股股東應佔溢利	<u>204,256</u>	<u>282,777</u>

8. 本公司普通股股東應佔每股盈利 (續)

	股份數目	
	2008年	2007年 (已重列)
股份		
用作計算每股基本盈利在本年度 已發行普通股的加權平均股數	5,656,944,841	5,019,398,708
攤薄效應－普通股加權平均股數：購股權	<u>20,605,730</u>	<u>30,706,963</u>
	<u>5,677,550,571</u>	<u>5,050,105,671</u>

用作計算每股基本和攤薄盈利的截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度的普通股加權平均股數已被調整和重列以反映供股。

由於若干購股權獲行使會導致每股盈利增加，故計算截至2008年12月31日止年度的每股攤薄盈利時並無假設該等購股權已獲轉換。

9. 股息

本年度和上一年度並無派付中期股息。董事會不建議就本年度派發任何末期股息(2007年：無)。

10. 應收賬款

在結算日，應收賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
一個月內	1,059,620	1,365,118
一至二個月	490,085	203,292
二至三個月	93,490	12,115
超過三個月	<u>72,112</u>	<u>39,141</u>
	<u>1,715,307</u>	<u>1,619,666</u>

本集團一般給予認可客戶的賒賬期由30日至60日不等。

11. 應付賬款

在結算日，應付賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
一個月內	705,837	581,630
一至二個月	44,395	15,534
二至三個月	14,977	2,520
超過三個月	57,879	14,307
	<u>823,088</u>	<u>613,991</u>

應付賬款為不計息和一般按60天數期結算。

12. 比較數字

若干去年調整已被作出，而若干比較數字已被重列，以配合本年度的呈列方式。

業務回顧

本集團若干石油投資出現資產減值虧損，否則石油業務應為本集團在2008年最大的溢利淨額來源。2008年本集團首年能將Karazhanbas油田的全年貢獻併入賬內。

本集團的目標是致力提高石油資產的有效生產能力，尤其是對本集團效益最具影響力的Karazhanbas油田。本集團繼續利用蒸汽吞吐及蒸汽驅的採油法來代替稠油攜砂冷採法，務求延長油井壽命及將產量穩定在一個較高的水平。我們相信當前油價下滑並不代表長期的市場趨勢，並預期當油價回升後，Karazhanbas油田的業務將會對本集團的業績作出更多貢獻。

年內，本集團成功在印尼Seram島Non-Bula區塊內發現Nief Utara A及再度鑽探East Nief，使探明儲量增加4,600,000桶。

本集團與中國石油天然氣集團公司就海南一月東區塊的月東油田持續合作、穩定進展，力爭儘快進入生產階段。

本集團在澳洲的資產包括電解鋁、煤及進出口商品業務，皆為本集團業績作出重大貢獻。

2009年1月，本集團將在澳洲上市的中信澳貿易公司（「CATL」）成功退市。退市後CATL能更有效地、更具競爭性地經營業務，增強其管理靈活性，以提高業務效率。

本集團的錳業務繼續表現突出，年內進一步擴充錳產品及高碳鉻鐵的生產。本集團收購了Compagnie Industrielle et Commerciale des Mines de Huazhou (Gabon)（「華州（加蓬）」）的51%間接權益，因而獲得位於西非加蓬若干經營前勘探及採礦權的權益。為了進一步發展錳業務，本集團仍在努力進行其分拆及在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）獨立上市的計劃。上市計劃須待聯交所上市委員會及本公司股東批准後，始可進行。

在2008年，本公司透過供股以改善本集團的財務狀況及資本負債比率，供股按每持有二十股當時現有股份可獲配三股供股股份的基準進行，籌得約25億港元。

業務展望

提高在哈薩克斯坦及印尼的石油生產量，同時促使月東油田儘快投產，是本集團秉持的業務重點和優先目標。

全球惡化衰退的經濟形勢，將繼續對本集團經營所在的能源和商品市場帶來困難和壓力，但是我們充滿信心，董事會、管理層會堅決貫徹本集團的業務發展目標，面對挑戰，克服困難，化「危」為「機」，為股東創造良好的經濟效益而努力。

流動現金、財務資源和資本結構

現金

在2008年12月31日，本集團的現金結餘為4,770,700,000港元。年內，本公司取得以下款項：

- 出售在艾芬豪能源有限公司股本中的普通股獲取177,400,000港元。
- 供股（「**供股**」）配發本公司股本中每股面值0.05港元的股份（「**股份**」）（詳情載於下文「股本」一段）獲取2,523,800,000港元（未扣除開支）。

借貸

在2008年12月31日，本集團的未償還借貸為13,836,000,000港元，其中包括：

- 有抵押銀行貸款1,407,700,000港元；
- 無抵押銀行貸款3,951,000,000港元；
- 無抵押其他貸款532,200,000港元；和
- 債券債務7,945,100,000港元。

有抵押銀行貸款以本集團在Portland Aluminium Smelter合營項目的22.5%參與權益、中信大錳礦業有限責任公司（「**中信大錳合資企業**」）的物業、廠房及設備和預付土地租賃款，以及廣西大錳錳業有限公司作出的擔保作抵押。向CATL提供的銀行貿易融資信貸額度由CITIC Resources Australia Pty Limited（「**CRA**」）作出擔保。

大部份CATL的交易為透過借貸融資，顯示CATL的資本負債比率較高。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款項時，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）的五年期無抵押貸款（「**該貸款**」）訂立一份信貸協議。本公司在該貸款項下提取總金額150,000,000美元（1,170,000,000港元），為根據日期為2005年9月30日的信貸協議所借入為數150,000,000美元的一項當時現有有期貸款全數再融資。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所需。

債券債務包括在2007年5月本公司的直接全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited（「**CR Finance**」）發行在2014年到期的1,000,000,000美元6.75%優先票據（「**票據**」）。本公司對CR Finance根據票據的責任作出不可撤回和無條件的擔保。本集團已將票據的所得款項淨額用在收購其在JSC Karazhansmunai、Argymak TransService LLP和Tulpar Munai Service LLP的權益和作一般營運資金所需。

在2008年12月31日，本集團的資本負債比率和淨資本負債比率分別為175%和115%（2007年：200%和165%）。未償還借貸總額中的3,227,300,000港元需在一年內償還，而大部份為定期續期性質貸款。本集團的財務狀況並無實質的不利變動。

股本

在2008年7月，本公司透過在2008年6月19日營業時間結束時按每持有二十股當時現有股份可獲配三股供股股份為基準，以每股供股股份3.20港元的認購價進行供股的方式，完成發行788,682,657股股份。

本集團已將供股的所得款項2,523,800,000港元(未扣除開支)撥付投資資金、營運資金所需和一般公司用途。供股令本集團改善其資本負債比率。

供股的詳情載於本公司在2008年5月30日和2008年7月14日刊發的公佈和本公司在2008年6月20日刊發的通函內。

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(包括利率風險、外幣風險和商品價格風險)、信貸風險和流動性風險。該等風險的管理由一系列內部政策和程序所規定，藉以令此等風險對本集團的潛在負面影響減至最低。該等政策和程序已證實有效。

本集團會訂立衍生交易，主要包括利率掉期、遠期貨幣和商品合同，目的為管理由本集團業務和融資來源所產生的利率、貨幣和商品價格風險。

意見

經考慮現有可動用借貸額度和內部資源，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。

僱員和酬金政策

在2008年12月31日，本集團約有10,000名全職僱員，包括管理和行政人員。本集團大部份僱員受聘於中國、哈薩克斯坦和印尼，其餘則受聘於澳洲、加蓬和香港。

本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人所投入的知識、技能、時間、責任和表現並參考本集團的盈利及業績而釐定。本集團提供免租宿舍予哈薩克斯坦、印尼和加蓬某些員工。

結算日後事項

本集團的重大結算日後事項的詳情如下。

- (a) 在2009年1月，CRA (本公司的間接全資附屬公司) 透過有選擇性地削減CATL (當時為CRA的非全資附屬公司) 股本中的普通股 (「**CATL股份**」)，即註銷CRA持有或控制以外的普通股 (「**CATL少數股東股份**」)，完成將CATL退市。每股CATL少數股東股份的註銷價為0.75澳元，共計15,100,000澳元 (81,600,000港元)。因此，CATL股份已從澳洲證券交易所除牌，而CATL已成為本公司的間接全資附屬公司。該交易的詳情載於本公司在2008年11月3日及12月19日刊發的公佈和本公司在2008年11月21日刊發的通函內。
- (b) 在2009年2月，本公司和頂峰投資有限公司 (「**頂峰**」) (中信裕聯投資有限公司的全資附屬公司，而中信裕聯投資有限公司是中信集團的間接全資附屬公司) 同意有條件地向中信大錳投資有限公司 (「**中信大錳投資**」) 墊支一筆300,000,000港元的貸款 (「**該貸款**」)。該貸款已分別由本公司借出240,000,000港元 (「**中信資源份額**」) 和頂峰借出60,000,000港元的方式發放。中信大錳投資須使用該貸款，向中信大錳合資企業注入現金合共人民幣255,600,000元 (290,300,000港元) (「**增資**」)，將中信大錳合資企業的註冊資本由人民幣500,000,000元 (567,900,000港元) 增加至人民幣579,700,000元 (658,400,000港元)。增資將為中信大錳合資企業提供額外資金，以撥付中信大錳合資企業和其附屬公司的資本和經營開支。

待完成增資後，中信大錳投資在中信大錳合資企業的股本權益將由60%增加至65.5%。因此，本公司在中信大錳合資企業的實際股本權益將由48%增加至52.4%。該貸款和增資須待達成若干條件後，方告完成。目前，該交易尚在進行中。

在2009年3月13日舉行的本公司股東特別大會上，本公司的獨立股東正式通過普通決議案，批准中信資源份額和增資。該交易的詳情載於本公司在2009年2月4日刊發的公佈和本公司在2009年2月25日刊發的通函內。

- (c) 在2009年3月，華州礦業投資有限公司 (「**華州礦業**」) 訂立一項貸款融資協議 (「**信貸協議**」)；據此，交通銀行股份有限公司離岸業務中心向華州礦業借出金額最多達10,000,000美元 (78,000,000港元) 的貸款 (「**銀行貸款**」)。銀行貸款的款項乃用於撥付華州 (加蓬) 在加蓬經營業務的資本和經營開支。華州礦業在信貸協議下的責任由交通銀行股份有限公司廣西分行 (「**銀行擔保人**」) 根據一項擔保 (「**銀行擔保**」) 提供擔保；銀行擔保人在銀行擔保下的責任則由中信大錳合資企業 (本公司的間接非全資附屬公司) 提供賠償保證。該交易的詳情載於本公司在2009年3月20日刊發的公佈內。

企業管治常規守則

董事會認為，本公司在截至2008年12月31日止年度已採用和遵守聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄14載列的企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）的原則和適用條文，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和E.1.2段分別有關本公司非執行董事（包括獨立非執行董事）任期和董事會主席出席股東週年大會的偏離事項除外。

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，並須接受重選。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，在每名董事必須最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（或如董事人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的數目）的在任董事（包括委任有指定任期的董事）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。

企業管治守則第E.1.2段規定，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席孔丹先生因其他要務在身而未能出席在2008年6月27日同日舉行的本公司股東週年大會和股東特別大會。出席該兩個大會的董事均按照本公司細則第63條推選了本公司總經理兼行政總裁孫新國先生主持該兩個大會。

董事進行證券交易的標準守則

本年度內，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在本年度內一直遵守標準守則的要求標準。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司遵照上市規則第3.21條的規定，設有審核委員會，檢討和監督本集團的財務申報程序和內部監控。審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成。

審核委員會連同本公司管理層已審閱本全年業績。

董事會人事變動

馬廷雄先生將在本公司即將舉行的2008年股東週年大會上輪值退任董事，並已向本公司發出通知表示其不擬重選連任董事。馬廷雄先生已確認，彼與董事會並無意見不合，亦不知悉任何有關其退任的事宜需要本公司股東垂注。

董事會謹此就馬廷雄先生對本集團發展所作出的寶貴貢獻向其致謝。

承董事會命
中信資源控股有限公司
行政總裁
孫新國

香港，2009年4月9日

在本公佈日期，本公司的執行董事為孔丹先生、秘增信先生、壽鉉成先生、孫新國先生、李素梅女士、邱毅勇先生、曾晨先生和張極井先生，本公司的非執行董事為馬廷雄先生、黃錦賢先生和葉粹敏女士(黃錦賢先生的替代董事)，而本公司的獨立非執行董事為范仁達先生、蟻民先生和曾令嘉先生。