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

股份代號 3993

2008
年度報告

* 僅供識別

目　錄

公司簡介	2
財務摘要	3
董事長報告	4
管理層討論與分析	8
重大事項	14
企業管治報告	18
董事會報告	25
監事會報告	30
董事、監事及高級管理人員簡歷	31
公司資料	35
獨立核數師報告	37
綜合財務報表	38
財務資料	96

本年度報告包括前瞻性陳述。除歷史事實陳述外，所有本公司預計或期待未來可能或即將發生的業務活動、事件或發展動態的陳述(包括但不限於預測、目標、估計及經營計劃)都屬於前瞻性陳述。受諸多可變因素的影響，未來的實際結果或發展趨勢可能會與這些前瞻性陳述出現重大差異。本年度報告中的前瞻性陳述為本公司於二零零九年三月二十日作出，本公司沒有義務或責任對該等前瞻性陳述進行更新。

公司簡介

洛陽欒川鉬業集團股份有限公司(「洛陽鉬業」或「本公司」)是於二零零六年八月二十五日在中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。本公司於二零零七年四月二十六日成功於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)是中國其中一位領先的上市原生鉬生產商，我們的三道莊礦是全球最大探明鉬儲量之一以及全球第二大探明鎢儲量，三道莊礦具有儲量豐富，品位高適宜露天開採等諸多優勢；我們的主要業務包括以鉬採礦、浮選、焙燒、冶煉及下游加工；我們佔據了得天獨厚的戰略位置，並處於市場整合者的有利地位；此外，我們開發鎢生產設施，在利用鎢儲備方面佔據顯著優勢。我們擁有鉬鎢行業中經驗豐富、高度敬業的高級管理團隊。

財務摘要

	截至年度止		
	二零零八年	二零零七年	增加／(減少)
	人民幣千元	*人民幣千元*	
營業額	**5,563,275**	5,897,806	(5.7%)
毛利	**2,719,700**	3,619,886	(24.9%)
除稅前溢利	**2,505,000**	3,560,255	(29.6%)
本年度溢利	**1,848,813**	2,506,922	(26.3%)
下列人士應佔：			
本公司股東	**1,640,902**	2,240,834	(26.8%)
少數股東權益	**207,911**	266,088	(21.9%)
每股盈利－基本	**0.34**	0.50	
股息			
建議期末股息	**0.158**	0.128	
建議特別股息	**—**	0.03	

	於十二月三十一日止		
	二零零八年	二零零七年	增加／(減少)
	人民幣千元	*人民幣千元*	
歸屬於本公司所有者權益	**11,237,128**	10,369,267	8.4%
少數股東權益	**407,957**	337,602	20.8%
權益總計	**11,645,085**	10,706,869	8.8%
銀行借貸	**228,000**	150,000	52.0%
資產總計	**12,736,260**	11,867,327	7.3%
負債比率			
資本負債比率 *(附註1)*	**1.96%**	1.40%	40.0%
資產負債比率 *(附註2)*	**1.79%**	1.26%	42.1%

附註：

1. 資本負債比率為總資本與借貸淨額的比率。

2. 資產負債比率為總資產與借貸淨額的比率。

董事長報告

尊敬的各位股東：

本人欣然提呈洛陽欒川鉬業集團股份有限公司(簡稱「洛陽鉬業」或「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業績；並謹此代表本公司董事會(「董事會」)和全體員工對所有支持表示衷心的感謝。

業績及股息

二零零八年，本集團實現營業額人民幣5,563.3百萬元，比二零零七年下降5.7%；本公司股本持有人應佔溢利為人民幣1,640.9百萬元，比二零零七年下降26.8%。本公司每股盈利為人民幣0.34元。於二零零九年三月二十日，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)。

市場回顧

二零零八年是極不平凡的一年，全球經濟充斥不確定因素，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，鉬市場未能倖免。國際鉬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，中國鉬出口量則出現驟降。自二零零八年九月底以來，國際鉬價亦瘋狂下跌。其中，歐洲市場桶裝氧化鉬價格從九月二十六日的31.6至32.75美元／磅鉬一路狂跌至十一月二十六日的9至10.5美元／磅鉬，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／磅鉬的穩定運行格局大相逕庭。同期，西方鉬鐵(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；中國鉬鐵(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鉬價格也從33.5至34美元／磅鉬猛跌至11.75至13美元／磅鉬，降幅65%。鉬價已經打破了近三年的高位運行格局，在經濟危機的打壓下一瀉千里。國內鉬市場方面，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，鉬價格保持高位運行，一至九月份，國內鉬精礦(45% Mo)平均價格為人民幣4,034元／噸度，鉬鐵(60% Mo)平均價格為人民幣27.6萬元／噸。自二零零八年九月底以來，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，對鉬產品的需求大大降低。然而自二零零八年九月份以來，國內眾多鉬廠商對鉬市場的價格調整認識不足，在惜售的情況下繼續安排生產，國內鉬產品產量增長迅猛，致使鉬全年供應過剩達近1萬噸，這些最終均導致國內鉬市場價格急劇下滑，國內鉬精礦(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；鉬鐵(60% Mo)平均價格驟降至人民幣15.2萬元／噸。

董事長報告

經營回顧

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%。本集團生產的鎢精礦（含WO_3 65%）（不包括洛陽豫鷺礦業有限責任公司的產量）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，為本集團在內蒙、東北、華北、外蒙等地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，兩項研究的工藝技術在鉬冶煉行業中屬國內首創，工藝具國際先進水平；本集團向有關當局註冊其發明及模型保護其知識產權，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亦投入運行。

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。

董事長報告

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框架性協議，合作勘查開發及收集礦產資源資料。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。

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%)約23,000噸，鉬鐵(60%)約13,200噸，鎢精礦(65%)約5,082噸（其中，全資子公司產量2,967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

董事長報告

基礎；及(5)把握目前經濟環境中的機遇以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。

- 在現有三道莊礦區生產規模的基礎上強化企業管理，加強成本控制，保持公司現有業務板塊的盈利能力，大力發展白鎢和貴金屬產業，培育新的利潤增長點。繼續穩步推進40,000噸／年鉬冶煉廠工程、1,500噸／年鉬鎢深加工項目完善工程、洛寧黃金探礦工程和永寧8萬噸／年冶煉廠工程等重點項目，全面推動企業快速發展。

- 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，利用河南省政府將我公司確定為資源整合優勢企業及洛陽市政府委託我公司制訂洛陽市鉬資源整合方案等有利條件，在河南省及洛陽市的資源整合中佔據主動，盡最大努力佔據優勢資源，打造國內領先的稀貴金屬礦業集團。進而拓展國際市場，繼續尋求資源整合併購機會，為未來發展拓展新的空間。

- 積極調整營銷戰略，努力擴大市場份額。面對二零零九年嚴峻的經濟形勢及鉬市場形勢，本公司將儘快理順各種業務，建立一套成熟的管理模式，採取積極靈活的營銷戰略，以嶄新的姿態應對為我們帶來的銷售壓力。大力鞏固與享譽國際的鋼生產商及國外長單客戶的關係；優化銷售業務員隊伍，建立營銷激勵機制，實行業務員末位淘汰制，對骨幹業務員要重點培養；繼續加大力度開發鋼鐵行業以外的其他行業客戶，尤其是裝備製造業客戶，降低對鋼鐵行業的依賴度；及時收集客戶的意見和建議，提高客戶滿意度，盡一切努力擴大市場份額。

- 加快人才的引進和培養，完善集團組織架構和管理體制，推進內部信息化建設，加強技術研發與革新，加強人力資源管理，實施人力資源改革方案，進一步提升管理水平和營運效率，為集團未來發展奠定堅實的基礎。

透過董事會其他董事以及我們的高級管理層和廣大員工的共同努力，在社會各界的大力支持下，本人堅信本公司將順利度過市場低谷期，繼續在資源整合併購中大有作為，實現更大的發展，不斷為我們的客戶提供優質的產品及服務，為我們的股東帶來合理的回報。

最後，本人欲藉此機會向我們的客戶和股東表達衷心謝意，答謝彼等於過去一年的支持；亦衷心感謝各董事及員工於往一年付出的努力。

段玉賢
董事長

中國 • 洛陽
二零零九年三月二十日

管理層討論與分析

概述

截至二零零八年十二月三十一日止年度，除税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：

	截至十二月三十一日止年度							
	二零零八年				二零零七年			
產品名稱	銷量 (噸)	平均銷售價格 (人民幣元／噸)	營業額 (人民幣百萬元)	佔總營業額百分比 (%)	銷量 (噸)	平均銷售價格 (人民幣元／噸)	營業額 (人民幣百萬元)	佔總營業額百分比 (%)
國內市場								
– 鉬精礦(45% Mo)	2,186.1	148,732.1	325.1	5.8	5,632.1	165,313.8	886.4	15.0
– 氧化鉬(51% Mo)	1,559.4	98,975.2	154.3	2.8	415.0	192,607.7	79.9	1.4
– 鉬鐵(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	—	—	—	—
– 鎢鉬加工產品	—	—	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								
– 氧化鉬(51% Mo)	4,159.4	253,551.6	1,054.6	19.0	4,067.9	235,399.5	957.6	16.2
– 鉬鐵(60% Mo)	311.6	327,255.4	102.0	1.8	2,790.7	297,090.9	829.1	14.1
– 鉬製品	—	—	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**

雖然本集團的鉬產品(例如氧化鉬及鉬鐵)總體銷量比上年略有增加，本集團的營業額下降，主要由於鉬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，鉬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鉬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：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年			二零零七年		
產品名稱	營業成本	毛利	毛利率	營業成本	毛利	毛利率
	(人民幣百萬元)	*(人民幣百萬元)*	*(%)*	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣百萬元)*	*(%)*
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。

管理層討論與分析

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的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

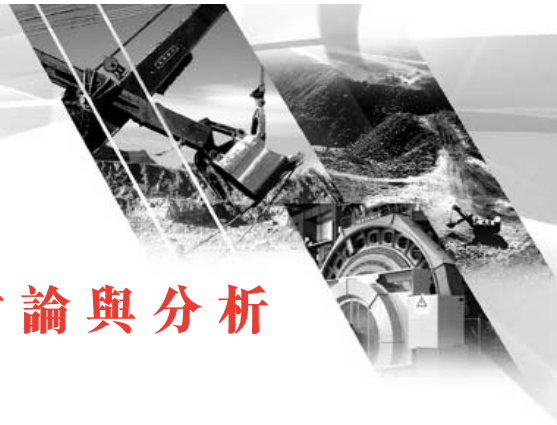
截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為人民幣253.5百萬元，比上年同期的人民幣208.6百萬元增加人民幣44.9百萬元，增加21.5%，主要原因是：(1)本年度公司為積極尋找國外市場併購機會而支付的諮詢費用增加；(2)本集團於二零零八年一月份成立的附屬公司洛陽鉬都利豪國際飯店營業，以及於二零零七年八月份成立的本公司附屬公司洛陽鉬業(香港)有限公司、二零零七年十二月成立的附屬公司洛陽鉬業集團金屬材料有限公司等，使本集團行政開支增加；(3)基於社會保障機構新標準的公佈，本年度提高僱員社會保障基金的款項以及本集團於中國的新總部增加折舊。

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。



管理層討論與分析

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年度的人民幣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	6,952	100.0%

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、欒川縣三強鉬鎢有限公司和建設白鎢回收廠；
- 約人民幣219百萬元，用於建設永寧金鉛冶煉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／年鉬冶煉廠；及
- 約人民幣32百萬元，用於洛陽高科鉬鎢材料有限公司技術改造。

重大事項

甲. 重大事項

1. 收購洛寧縣三個金礦

於二零零八年一月十六日，本公司與洛寧縣人民政府及洛寧縣伏牛礦業開發中心訂立一項具有法律約束力的框架協議(詳見公司於二零零八年一月十六日發佈的公告)。框架協議簽訂後，本集團控股子公司洛陽坤宇礦業有限公司已接管三個金礦並開始實施洛寧黃金探礦工程及其他工作。截至二零零八年十二月三十一日，已完成鑽探36,000米，中孔99個，從目前的研究進度來看，前景良好；同時公司已開始實施250噸／日七里坪金銀選廠的建設工程以及8萬噸／年金鉛銀冶煉廠(一期)建設工程。三個金礦在洛陽坤宇礦業有限公司的受託管理下生產正常，截至二零零八年十二月三十一日止年度共生產黃金1,348千克，銀精礦7,000千克。

2. 董事長段玉賢先生當選第十一屆全國人大代表

於二零零八年一月二十三日，本公司董事長段玉賢先生在河南省第十一屆人民代表大會一次會議上當選第十一屆全國人民代表大會代表。

3. 集團檢測中心獲省級指定審核及國家實驗室認可

於二零零八年一月二十八日，本集團檢測中心通過中國合格評定國家委員會認可，獲頒發中國合格評定國家認可委員會實驗室認可證書，編號：NO. CNASL3309，有效期至二零一一年。集團檢測中心承擔著公司鉬精礦、氧化鉬、鉬鐵等產品的質量品級檢驗任務，通過此次省級審核和國家實驗室認可後，集團檢測中心出具的檢測結果和報告將更具權威性和科學性，成為河南省檢驗檢疫局制定檢測機構，可代表河南省檢驗檢疫局對公司出口產品進行檢驗，將為公司和客戶提供更加優質高效的服務。

4. 增加於洛陽大川鉬鎢科技有限責任公司的註冊資本

於二零零八年三月三十日，本公司同意向全資附屬公司洛陽大川鉬鎢科技有限責任公司增加投資人民幣1.2億元，以適應公司鉬下游加工業務發展的需要，其註冊資本從人民幣3,750萬元增加至人民幣15,750萬元。

5. 繼續實施露天礦規範及配套工程

二零零八年，4號破碎站建設工程已完成總工程量的30%，綠化二期復種已經結束。

6. 繼續實施4萬噸鉬焙燒冶煉廠工程

於二零零八年八月份，本公司40,000噸／年鉬焙燒冶煉廠項目的鉬鐵一車間11,000噸／年生產線已建設完成，正在進行單機調試；鉬鐵二車間正在進行設備安裝，焙燒車間設備安裝已完工70%。

7. 繼續實施1,500噸／年鉬深加工工程

於二零零八年八月份，本公司1,500噸／年鉬下游加工生產線鉬粉車間建成投產。目前正在進行鉬板車間改造工程。

8. 6,000噸／日白鎢回收項目投產

該白鎢回收的廠房日處理能力為6,000噸，用於回收本集團選礦一公司及欒川縣三強鉬鎢有限公司選鉬尾礦中的白鎢。經過四個月的試生產，該項目已於二零零八年六月份正式投產。該廠在回收白鎢的同時，也從事鉬精礦和硫精礦的綜合回收。截至二零零八年十二月三十一日，已累計回收(65%)白鎢精礦763噸。

9. 9,000噸／日白鎢回收項目投產

該白鎢回收的廠房日處理能力為9,000噸，用於回收本集團選礦三公司及欒川縣大東坡鎢鉬礦業有限公司選鉬尾礦中的白鎢。該項目已於二零零八年八月正式投產。截至二零零八年十二月三十一日，已累計回收(65%)白鎢精礦365噸。

10. 合作勘察開發礦產資源

於二零零八年六月二十四日，本公司與河南省有色地質礦產局在河南省鄭州市聯合簽署合作勘查開發礦產資源協議。該局具有豐富的礦產勘查開發經驗，找礦成果頗豐。根據協議，雙方將發揮各自在地質勘查和資金技術方面的優勢，共同出資合作進行大型礦物勘查及開發。

11. 受託管理河南省欒川縣眾和冶金爐料有限公司3,000噸／日選廠

於二零零八年六月二十五日，本公司與河南省欒川縣眾和冶金爐料有限公司(「眾和」)簽署合作框架協議。根據協議，本公司將管理該3,000噸／日選廠，該廠位於本集團三道莊鉬礦山約8.5公里處。眾合選廠將負責處理本公司三道莊礦開採產生的低品位礦石。本公司希望借此充分利用資源，提高產量，增加效益。

12. 主要營業地址變更

本公司總部中國欒川新辦公樓於二零零八年七月建成後，本公司於二零零八年七月二十二日發佈公告，宣佈其位於中國的主要營業地點變更為中國河南省洛陽市欒川縣城東新區畫眉山路伊河以北。

13. 鉬都利豪國際飯店開業

於二零零八年一月十日，由本集團歷時兩年興建的全資五星級酒店 — 鉬都利豪國際飯店隆重開業，本集團全資附屬公司洛陽鉬都國際飯店有限公司負責經營該飯店，這是目前洛陽市經營面積最大、檔次最高、設施最先進的專業飯店。

14. 設立北京分公司

於二零零八年七月二十九日，本公司設立北京分公司辦公室。

15. 增資洛陽鉬業集團金屬材料有限公司

於二零零八年八月二十四日，本公司同意向洛陽鉬業集團金屬材料有限公司增加註冊資本人民幣4.5億元以切合其擴充需要。

16. 成立洛陽欒川鉬業集團股份有限公司銷售公司

面對全球經濟危機及國內外鉬市場的新形勢，為了調整營銷戰略，適應公司發展需要，於二零零八年十二月一日本公司成立洛陽欒川鉬業集團股份有限公司銷售公司，同時撤銷洛陽欒川鉬業集團股份有限公司供應銷售處。

17. 設立洛鉬集團赤峰市宇鑫礦業公司

於二零零八年十二月二十三日，本公司同意註冊資金人民幣500萬元，設立洛鉬集團赤峰市宇鑫礦業公司。

乙. 國內行業政策

1. 出口配額

二零零七年十二月二十七日和二零零八年七月四日，中國商務部分別下達一般貿易工業品出口配額的通知（第一批及第二批）。通知內容包括本公司所獲配額。根據第一批及第二批通知，本公司可出口鉬初級產品（氧化鉬及鉬鐵）配額數量分別為3,105噸和1,856噸，鉬化工產品配額數量為122噸和34噸，鉬製品產品配額數量為45噸和30噸，本公司全資子公司洛陽高科鉬鎢材料有限公司的鉬製品產品配額數量為48噸和39噸。

2. 新關稅實施方案

二零零七年十二月二十九日，國家海關總署公告2007年79號（關於實施《2008年關稅實施方案》）。通知該政策自二零零八年一月一日起實施，內容包括對鉬鐵徵收20%的暫定關稅稅率，對已焙燒鉬礦砂（氧化鉬）及其精礦以及鉬化工、製品等出口關稅政策保持不變。二零零八年十二月十五日，國務院關稅稅則委員會發佈給海關總署《2009年關稅實施方案》，通知該政策自二零零九年一月一日起實施，內容包括鉬酸銨及鉬粉的徵收關稅由15%下調至10%，其他鉬產品出口關稅政策保持不變。

3. 准入

二零零八年二月四日，國家發改委發佈2008年第13號公告，對《鐵合金行業准入條件》和《電解金屬錳企業行業准入條件》進行了修訂。這將遏制鐵合金行業、電解金屬錳行業低水平重複建設和盲目擴張，促進產業結構升級，規範行業發展，維護市場競爭秩序。一批工藝設備落後、高耗能、水循環

利用率低等環保不達標的企業將面臨淘汰。本公司已於二零零六年十一月二日被國家發改委列入符合《鐵合金行業准入條件》的企業名單，新修訂的《鐵合金行業准入條件》提高了包括鉬鐵在內的鐵合金生產的要求，對我公司未來的營運將產生長期利好。

4. 河南省鉬礦資源整合

二零零八年一月十八日，河南省人民政府發佈《河南省鉬礦資源整合實施意見》。要求淘汰不符合安全規定、利用水平和環保標準的鉬礦資源開發企業，推動鉬礦資源向規模大、技術水平高及深加工能力強的企業集中。按照鉬礦資源自然賦存狀況和地質條件，本著一個礦區只設一個礦業權的原則，合理編製整合方案，鼓勵和支持優勢企業以大並小、以優並劣，就近整合鉬礦探礦權和採礦權；並確定重點整頓地區為洛陽市，包括欒川多個區域的重點礦種開發，本公司作為優勢企業應在河南省鉬礦資源整合中佔據有利地位。二零零八年十二月二十五日，河南省礦產資源整合領導小組辦公室下發《關於洛陽三門峽南陽信陽四市鉬礦資源整合實施方案的審核意見》。確定本公司為河南省鉬礦資源開發優勢企業，納入上述各市整合方案，給予重點支持。

5. 國家調整成品油價格及電力價格

二零零八年六月十九日國家發展和改革委員會宣佈，為逐步理順價格關係，保證國內成品油供應，促進石油資源節約，決定適當提高成品油價格。自二零零八年六月二十日起將汽油、柴油價格每噸提高人民幣1,000元，航空煤油價格每噸提高人民幣1,500元；自二零零八年七月一日起，將全國銷售電價平均每千瓦時提高人民幣2.5分錢。本公司為非特殊電力及油料消耗企業，本次國家成品油及電力價格調整對本公司影響非常有限。

6. 出口許可證

二零零八年十二月一日，商務部根據《鋼、鉬出口許可證申領標準和申報程序》，公佈了符合二零零九年鋼、鉬出口許可證申領標準的企業名單。沒有獲得相關出口許可證的鉬生產商不可從事鉬產品的出口業務。本公司及下屬子公司洛陽高科已被確認符合申領鉬出口許可證標準。

7. 國家調整金屬礦、非金屬礦採選產品增值稅稅率

二零零八年十二月十九日，國家稅務總局、財政部聯合下發通知，根據國務院決定，金屬礦採選產品、非金屬礦採選產品增值稅稅率由13%恢復到17%。自二零零九年一月一日起執行。

企業管治報告

本公司董事會欣然提呈載列於本集團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年報內之企業管治報告。

本公司之企業管治常規

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。

董事會

於截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。

責任

董事會負責本公司之領導及監控及監察本集團之業務，策略性決定及表現。高級管理層獲董事會授權及負責本集團之日常管理及營運。另外，董事會亦已成立董事委員會及已授權此等董事委員會不同之責任分別載於其職權範圍內。

每名董事在執行職務時必須真誠行事，遵守適用法例及法規之規定，並須一直以本公司及其股東利益為本。

董事會組成

董事會現有十一名成員，包括五名執行董事，二名非執行董事及四名獨立非執行董事。

全體董事之名單載於第35至36頁「公司資料」內，而遵照上市規則，各獨立非執行董事已在所有企業傳訊中列明。

本公司董事會由下列董事組成：

執行董事

段玉賢，董事長(其根據企業管治守則之定義亦為主席)
李朝春，副董事長
吳文君，總經理(其根據企業管治守則之定義亦為行政總裁)
李發本
王欽喜

非執行董事

許　軍，薪酬委員會成員
張玉峰，審核委員會成員

獨立非執行董事

高德柱，薪酬委員會主席及審核委員會成員
曾紹金，薪酬委員會成員
古德生，審核委員會及薪酬委員會成員
吳明華，審核委員會主席

董事名單(按類別劃分)亦根據上市規則不時於本公司發出之所有企業通訊中予以披露。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少一獨立非執行董事具備適當之專業資格，或會計或相關之財務管理專長之規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則發出之確認其各自獨立性之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事根據上市規則所載之獨立指引均屬獨立人士。

獨立非執行董事為董事會提供廣泛業務及財務專業知識、經驗及獨立判斷。透過參與董事會／董事會轄下各委員會之會議、監督涉及潛在利益衝突之管理事宜及履行董事會轄下各委員會職務，各獨立非執行董事對本公司實際方向作出多項貢獻。

董事長及總經理

董事長及總經理之角色及職責由不同人士出任，並以書面清楚界定。

董事長為段玉賢先生，其率領董事會，負責主持會議及領導董事會之運作，並確保所有重要及適當事項均由董事會作出適時及建設性之討論。

總經理為吳文君先生，負責本公司之業務營運，同時負責實行本集團之策略計劃及業務目標。

委任及重選董事

本公司各非執行董事均按為期三年之任期而獲委任及須每三年至少輪流退任一次，根據本公司之公司章程(「公司章程」)，本公司全體董事須最少每三年輪值退任一次，而任何新委任以填補臨時空缺之董事或董事會增任之董事須於獲委任後首次股東大會上接受股東選舉。

委任、重選及罷免董事之程序及過程均載於公司章程內。惟董事會整體負責檢討董事會之架構、監察董事之委任、提名及接任計劃，以及評估獨立非執行董事之獨立性。

董事之培訓及持續發展

每名新委任之董事在首次接受委任時均可獲得全面、正規及特設之就任須知，藉以確保其對本公司之業務及運作有適當之理解，以及完全知道其在上市規則及有關監管規定下之職責及責任。

董事定期獲得最新之法律及監管發展，以及業務及市場改變之信息，以幫助履行其責任。於有需要時將會為董事安排續之簡報會及專業發展計劃。

董事會會議

董事會會議常規及進程

董事一般可事先取得股東大會時間表及各會議之議程初稿。

董事會定期會議通知於會議召開前最少十四天向全體董事發出，而其他董事會及委員會會議則一般會發出合理通知。

董事會文件會於各董事會會議及委員會會議舉行前至少三日寄發予所有董事，以通知董事本公司之最近發展及財政狀況，讓彼等達致知情決定。董事會及各董事亦可於有需要時個別獨立接觸高級管理層。

高級管理層會出席所有董事會定期會議及於需要時出席其他董事會會議及委員會會議，以就業務發展、財務及會計事宜、法定合規事宜、企業管治及本公司其他主要範疇作出建議。

公司章程細則亦載有條文，規定董事須於批准該等董事或彼等之任何聯繫人士擁有重大利益之交易之大會上放棄投票，且不計入有關會議之法定人數。

董事出席紀錄

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，每位董事於董事會、薪酬委員會及審核委員會之會議出席記錄如下：

	出席次數／會議舉行次數		
董事姓名	**董事會**	**薪酬委員會**	**審核委員會**
段玉賢先生	4/4	不適用	不適用
李朝春先生	4/4	不適用	不適用
吳文君先生	4/4	不適用	不適用
李發本先生	4/4	不適用	不適用
王欽喜先生	4/4	不適用	不適用
許　軍先生	4/4	3/3	不適用
張玉峰先生	4/4	不適用	4/4
高德柱先生	4/4	3/3	4/4
曾紹金先生	3/4	2/3	不適用
古德生先生	4/4	3/3	4/4
吳明華先生	4/4	不適用	4/4

證券交易之標準守則

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。

董事會之職權委託

董事會保留其在本公司所有重大事宜之決策權，包括：批准及監察所有政策事務、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(尤其是可能牽涉利益衝突之交易)、財務數據、董事之委任及其他重大財務及經營事宜。

全體董事可全面和及時取得所有相關數據以及獲得公司秘書之意見及服務，藉以確保董事會程序及所有適用規則和規例得到遵守。董事一般可在適當情況下，就有關查詢徵得董事會同意後尋求獨立專業意見，有關費用由本公司承擔。

本公司之日常管理、行政及營運已授權予總經理及高級管理層。獲授權之職能及工作任務會定期檢討。上述高級職員於訂立任何重大交易前須事先獲得董事會之批准。

董事會已成立三個委員會，包括薪酬委員會、審核委員會及戰略委員會，以監督特定之本公司事務範疇。本公司董事會轄下之所有委員會已訂有界定之書面權責範圍。

董事及高級管理層薪酬

本公司已確立正式透明之程序，以制定本集團的董事及高層管理人員之薪酬政策。本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之各董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註12。

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。

企業管治報告

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。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會曾召開三次會議，出席會議紀錄載於第20頁之「董事出席紀錄」內。

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建議。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。

審核委員會的主要職責包括如下：

- 審閱綜合財務報告表及報告及考慮任何由合資格會計師或外聘核數師向董事會提出之重大或不尋常事項；
- 了解外聘核數師之工作、酬金及聘用條款，以審閱公司與外聘核數師之關係，並向董事會提供有關外聘核數師之委任、重新委任及罷免之建議；
- 審閱本公司之財務申報系統、內部監控系統、風險管理系統及有關程序是否足夠及有效；
- 檢討年度報告書草稿，包括行政總裁及管理層報告書呈交的報告；
- 監察以確保董事每年檢討本公司之會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；
- 最少每半年與內部審計師檢討審計活動，由內部審計師指出其認為委員會需要知悉或留意的重要事項及結果。為準備此等檢討，內部審計師將按需要通過委員會秘書，為委員會成員提供一份公司及其附屬公司的內部審計報告或報告摘要。委員會的每個財政年度的活動報告也將提交董事會；及
- 在不受任何限制的情況下，接觸執行董事、其他行政人員或僱員、外聘核數師及內部審計師。外聘核數師及內部審計師有權不知會管理層而諮詢委員會的意見。委員會也有權不知會管理層而諮詢外聘核數師及內部審計師的意見，或不知會外聘核數師及內部審計師而諮詢管理層的意見。

審核委員會監督本公司之內部監控系統，並向董事會匯報任何重要事項，並向董事會作出推薦意見。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，審核委員會已審閱截至二零零八年六月三十日止六個月之半年度業績及二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績。審核委員會亦審議財務申報及守章程序、管理層就本公司內部監控及風險管理制度之檢討及過程發出之報告，以及考慮續聘外聘核數師。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，審核委員會曾召開四次會議，出席會議紀錄載於第20頁之「董事出席紀錄」內。

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。

監事會

本公司監事會由三名成員包括舒鶴棟先生(主席)、尹東方先生及鄧交雲先生所組成。監事會負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，監事會曾召開兩次會議，對公司財務狀況等進行審查，並遵守誠信原則，積極展開各項工作。

問責性及審計

董事就有關財務報表之財務報告之責任

董事已確認彼等編製本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度綜合財務報告之責任。

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感公佈及其他根據上市規則及其他監管規定所需披露事項，呈報平衡、清晰及易明之評估。

高層管理人員向董事會提供有關解釋及資料，以便董事會就本公司財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

企業管治報告

內部監控

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，董事會已對本公司內部監控制度之有效性進行檢討，包括資源是否充足、本公司會計及財務申報員工的資格及經驗以及彼等的培訓課程及預算。

董事會需每年負責維持及檢討內部監控系統以確保有效地保障投資者及公司的資產。

本集團之內部監控制度為配合有效及具效率之營運而設，確保財務匯報乃屬可靠及符合適用之法律及規例，以辨識及管理潛在之風險及保障本集團之資產。內部審計人員及高級管理層定期對運作監控及風險管理作出評估，並向審核委員會匯報有關內部監控及風險的調研結果。

外聘核數師及核數師酬金

本公司之外聘核數師就其對綜合財務報表之申報責任所作出之聲明載於第37頁「獨立核數師報告」內。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，已支付予本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行之酬金載列如下：

服務類別	**已付／應付酬金** *港幣千元*
年度核數服務	2,700
年中審閱服務	550

與股東溝通及投資者關係

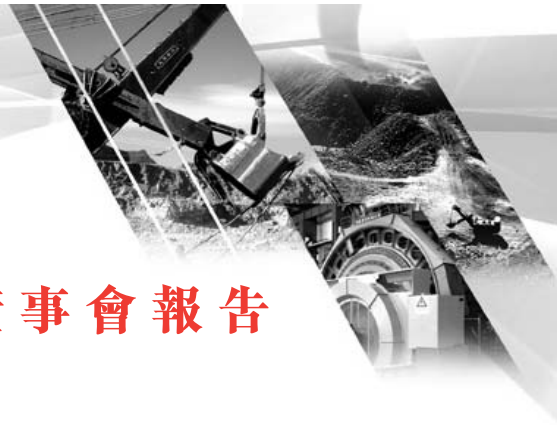
本公司之股東大會為股東與董事會之間的溝通機會。董事長及審核委員會、薪酬委員會與戰略委員會之主席將出席即將舉行之股東周年大會以解答股東之提問。

二零零九年股東周年大會(「股東周年大會」)將於二零零九年六月二日(星期二)舉行。股東周年大會通告已於舉行股東周年大會最少足二十個營業日前寄發予股東。

股東權利

為保障股東之權益及權利，於股東大會上會就每項重大事宜(包括個別董事之選舉)提呈個別之決議案。

所有提呈股東大會的決議案將根據上市規則以投票表決方式表決，而表決結果將於股東大會後上載於本公司及聯交所網站。



董事會報告

尊敬的各位股東：

本公司董事會提呈彼等之二零零八年報告連同本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

公司設立

為籌備本公司股份於聯交所上市，本公司於二零零六年八月二十五日在中國註冊成立股份有限公司。詳情載於本公司日期為二零零七年四月二十六日的售股章程內。

二零零七年四月二十六日，本公司完成首次公開募股，本公司股份於聯交所成功上市。

主營業務

本公司之主營業務為涉及鎢鉬產品的採選、冶煉及下游加工。主要附屬公司之主營業務詳情載於綜合財務報表附註42。年內本集團主營業務之性質並無重大變動。

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。

首次公開募股之所得款項用途

本公司在香港聯交所上市時發行H股之所得款項淨額合共約81億港元。該等款項淨額已扣除相關發行費用。董事認為其餘款項將於未來年度按本公司日期為二零零七年四月二十六日的售股章程所載方式使用。

董事會報告

財務資料概要

摘錄自本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表之本集團最近四個財政年度之已公佈業績及資產、負債及少數股東權益概要載於第96頁。該摘要並不構成經審核綜合財務報表之一部分。

物業、廠房及設備

本公司及本集團之物業、廠房及設備於年內之變動情況載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司股本於年內之變動情況載於綜合財務報表附註36。

優先購股權

公司章程及中華人民共和國之法律均無規定本公司必須按比例向現有股東優先配售新股。

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。

可分配儲備

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團依據中國法規計算之可分配儲備為人民幣1,729百萬元。

慈善捐款

年內本集團的慈善捐款為人民幣5.4百萬元(二零零七年：人民幣20.8百萬元)。

主要客戶與供貨商

截至二零零八年十二月三十一日止年度，來自本公司主要供貨商及主要客戶之採購及銷售佔本公司總採購及銷售的比例如下：

採購

最大供貨商購貨的總額佔本公司總採購額約14.9%。

五大供貨商購貨的總額佔本公司總採購額約32.3%。

銷售

最大客戶的銷售總額佔本公司總銷售額約15.2%。

五大客戶的銷售總額佔本公司總銷售額約46.0%。

年度內，就董事所知，概無董事及監事、彼等各自的聯繫人或擁有本公司5%以上股本權益的任何股東，於本公司五大客戶及五大供貨商中實質擁有任何權益或權利。

董事、監事及高級管理層

年內本公司之董事、監事及高級管理層包括：

執行董事

段玉賢先生（於二零零六年八月獲委任）
李朝春先生（於二零零七年一月獲委任）
吳文君先生（於二零零七年一月獲委任）
李發本先生（於二零零六年八月獲委任）
王欽喜先生（於二零零六年八月獲委任）

非執行董事

許　軍先生（於二零零六年八月獲委任）
張玉峰先生（於二零零六年八月獲委任）

獨立非執行董事

高德柱先生（於二零零六年十月獲委任）
曾紹金先生（於二零零六年十月獲委任）
古德生先生（於二零零六年十月獲委任）
吳明華先生（於二零零六年十二月獲委任）

監事

舒鶴棟先生（於二零零六年八月獲委任）
尹東方先生（於二零零七年一月獲委任）
鄧交雲先生（於二零零六年八月獲委任）

高級管理層

楊劍波先生（於二零零六年八月獲委任副總經理）
王　斌先生（於二零零六年八月獲委任副總經理）
顧美鳳女士（於二零零六年八月獲委任財務總監）
賀　楓先生（於二零零六年八月獲委任董事會秘書）

根據公司章程，所有董事及監事之任期為三年，經選舉後可續任。本公司已收到高德柱先生、曾紹金先生、古德生先生及吳明華先生就彼等之獨立性作出之年度確認，並認為於本報告日期彼等仍為獨立。

董事、監事及高級管理層簡介

本公司董事及監事以及本集團高級管理層之簡介載於本年度報告第31至34頁。

董事、監事及高級管理層之薪酬

董事及監事的袍金須於股東大會上獲得股東批准。其他酬金乃由本公司董事會參考董事及監事之職務、職責以及本集團之表現及業績而釐定。根據企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會以制定薪酬政策。董事及監事之薪酬詳情於綜合財務報表附註12披露。

董事會報告

董事及監事之管理合約

本公司全體董事及監事已各自與本公司訂立一項服務合約，期限為本公司H股在聯交所開始買賣之日起計三年。擬在應屆股東周年大會上重選連任之董事概無與本公司訂立任何若無作出賠償(法定賠償除外)則不可於一年內終止的服務合約。

董事及監事於合約之權益

概無董事或監事於本公司、其控股公司或任何附屬公司於年內所訂立對本集團業務具重大影響之任何合約中，直接或間接擁有重大利益。

管理合約

本年度內，本公司並無就全盤或其中重大部分業務訂立或存有任何管理及／或行政合約。

董事及監事於股份之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，概無董事、監事或彼等各自之聯繫人士於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部分)之股本及相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部分須知會本公司及聯交所之權益及淡倉，或須登記入根據證券及期貨條例第352條所存置之登記冊之權益及淡倉，或根據標準守則須以其他方式須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

董事及監事購入股份或債券之權利

於本年度任何時間，概無董事、監事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授予可透過購入本公司之股份或債券而取得利益之權利，彼等亦並無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，以致本公司董事或監事可購入任何其他法人團體之上述權利。

主要股東及其他人士於股份之權益

據所有董事及監事所知，於二零零八年十二月三十一日，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3部分須於披露之權益或短倉之人士或公司(本公司董事或監事除外)，或被視為直接或間接擁有有權於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值之5%或以上權益之人士或公司(本公司董事或監事除外)如下：

名稱	所持股份數目	股份類別	股權佔相關類別之概約百分比
洛陽礦業集團有限公司	1,796,593,475	內資股	50.40%
鴻商產業控股集團有限公司	1,736,706,322	內資股	48.72%
中國全國社會保障基金理事會	119,196,000	H股	9.09%
Citigroup Inc.	69,913,167	H股	5.32%
UBS AG	86,240,580	H股	6.57%
JP Morgan Chase & Co.	96,857,364	H股	7.39%

除以上披露者外，於二零零八年十二月三十一日，董事並不知悉有任何其他人士(本公司董事或監事除外)於本公司股份及相關股份中擁有記錄於按照證券及期貨條例第336條而存置之登記冊之權益或短倉。

關聯交易

本集團於報告年內並無與關連人士(定義見上市規則)訂立交易。

非競爭協議

本公司於二零零六年九月六日分別與洛陽礦業集團有限公司(「洛礦集團」)及鴻商產業控股集團有限公司(「鴻商產業」)訂立不競爭協議。洛礦集團及鴻商產業就業務方面不與我們競爭，並根據不競爭協議向我們提供若干選擇及優先購買權，有關不競爭協議詳情已於本公司日期為二零零七年四月十三日的售股章程「與控股股東的關係－不競爭協議」一節中披露。

我們的獨立非執行董事獲執行董事告知，洛礦集團及鴻商產業概不知悉由上市日起至二零零八年十二月三十一日期間有任何此類機會(與我們的業務直接或間接競爭或可能導致競爭的商機)。

公眾持股之充分性

根據公開資料及就董事所知悉，於本報告日期，公眾人士最少持有本公司已發行股本總數26.89%。

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。

核數師

本公司於二零零八年十二月三十一日止的綜合財務報表經由德勤•關黃陳方會計師行審核。核數師將於本年底屆滿退任，但有資格在本公司下屆股東周年大會重獲委任。

承董事會命
段玉賢
董事長

中國•洛陽
二零零九年三月二十日

監事會報告

尊敬的各位股東：

報告期內，本公司監事會全部三位成員遵照中國《公司法》、香港有關法律、法規及本公司章程的有關規定，遵守誠信原則，本著對全體股東負責的態度，認真履行監督職責和權利，以勤勉、務實、認真的態度，切實維護股東權益及本公司的利益，對於本公司二零零八年的經營情況、財務狀況、發展計劃以及高級管理人員履行職責等情況進行了監督。

報告期內，監事會舉行兩次會議。

在本年度內本監事會對本公司的經營及發展計劃進行謹慎審核，並向董事會提出合理的建議和意見，對本公司管理層的重大決策及具體決定是否符合國家法律法規以及本公司章程，是否維護股東利益等，進行了嚴格有效的監督。

本屆監事會成員通過列席公司股東大會、董事會會議，對公司董事會、董事、管理人員執行股東大會決議情況進行了監督檢查。監事會認為董事會認真執行了股東大會的各項決議，誠勉盡責，未出現損害公司、股東利益的行為，董事會的各項決議符合《公司法》等法律法規和《公司章程》的要求。公司董事及其他高級管理人員在履行職責時，不存在違背法律、法規和《公司章程》等的規定或損害公司及股東利益的行為。

監事會在日常工作中，對公司經營管理的合法性、合規性進行檢查監督，對公司董事和高級管理人員的工作狀況進行了監督。監事會認為：公司運作正常、規範，遵守了各項法律、法規和規章。二零零八年度本公司董事會全體成員及高級管理人員，依法認真行使了股東賦予的各項權利，履行了各項義務，嚴格遵守誠信原則，工作克勤盡職，能夠按照《公司章程》開展各項工作，運作較為規範，內部控制制度日趨完善。

監事會對公司經營活動進行監督。監事會認為公司已經建立了較完善的內部控制制度，公司在內部工作流程的制定和執行上取得了很大的進步，有效地控制了企業的各項經營風險。公司的各項工作均依照國家的法律、法規及公司章程和工作流程進行。

本監事會認真審閱並同意董事會擬提交股東周年大會的董事會報告，認為該報告符合本公司實際情況。監事會同意本公司國際及國內核數師出具的本公司綜合財務審計報告。

二零零九年，本監事會將繼續嚴格按照《公司法》、《公司章程》和有關法律、法規及政策的規定，忠實履行自己的職責，進一步促進公司的規範運作。

舒鶴棟

監事會主席

中國 • 洛陽

二零零九年三月二十日

董事、監事及高級管理人員簡歷

董事

執行董事

段玉賢，55歲，由二零零六年八月起擔任我們的董事長。段先生於一九九五年畢業於中國共產黨(中共黨員)河南省委黨校。一九八六年五月至一九九九年一月，段先生於欒川縣冶金化工公司擔任多個職位，包括財務部主管、副經理及經理。一九九九年一月至二零零六年八月，彼擔任洛陽欒川鉬業集團有限責任公司的副主席、總經理及主席。二零零六年一月至二零零六年十二月，段先生曾兼任洛陽白馬集團主席。段先生目前擔任洛礦集團董事兼主席。並當選第十一屆全國人大代表。

李朝春，32歲，由二零零七年一月起擔任我們的董事兼副董事長，李先生於一九九九年七月畢業上海交通大學，獲頒法律學士學位。由一九九九年七月至一九九九年十二月，彼擔任安達信(上海)企業諮詢有限公司稅務分部的會計員。由二零零零年一月至二零零二年三月，彼任職於安達信華強會計師事務所，最後的職位為稅務分部高級顧問。由二零零二年四月至二零零三年二月，彼於上海擔任香港上海滙豐銀行有限公司總代表辦事處的規劃及策略執行副經理，由二零零三年七月至二零零七年一月，李先生為鴻商集團投資部執行董事。

吳文君，42歲，由二零零七年一月起擔任我們的董事及總經理。吳先生於一九八七年七月畢業於洛陽工學院，獲頒發械加工及設備學士學位，並於一九九三年六月獲頒清華大學經濟管理學院頒發技術經濟學碩士學位。一九九三年七月至一九九四年二月，吳先生擔任中信重型機械公司計算中心的工程師。並於一九九四年二月至二零零零年十二月期間擔中信重型機械公司外貿公司(中信外貿)的部門經理及副總經理。二零零零年十二月至二零零三年三月，彼擔任中信外貿的總經理。二零零三年三月至二零零六年十二月，彼獲委任為欒川縣副縣長。

李發本，45歲，由二零零六年八月起為我們的董事及常務副總經理。李先生於一九八三年畢業於中南礦冶學院，取得工程學學士學位(主修採礦工程)，並於二零零四年畢業西安建築科技大學，持有工程學碩士學位(採礦工程專業)。李先生為高級工程師，於中國採礦業逾20年經驗。二零零二年以來，彼獲國土資源部聘任為國家級礦產督察員。由一九八八年八月至一九九九年一月，李先生擔任洛陽欒川鉬業公司多個職位，包括技術部門副主管兼主管、洛陽欒川鉬業公司的多家採礦主管，洛陽欒川鉬業公司露天開採建設部門主管及洛陽欒川鉬業公司副經理。由一九九九年一月至二零零二年十一月，李先生擔任洛鉬有限副總經理。由二零零二年十一月至今，李先生為洛鉬有限副總經理及副主席。亦為洛礦集團的董事。

王欽喜，44歲，由二零零六年八月起為我們的董事及副總經理。王先生於一九八七年畢業於北京鋼鐵學院，主修礦石浮選，並獲頒授工程學學士學位。王先生於礦石浮選方面逾19年經驗。由一九八七年至一九九九年一月，王先生擔任河南省欒川鉬礦一選分廠的技術員及主管、洛陽欒川鉬業公司鉬城公司選礦廠主管、洛陽欒川鉬業公司鉬城企業公司副經理、洛陽欒川鉬業公司馬圈選礦廠副主管及洛陽欒川鉬業公司副經理。由一九九九年一月至二零零六年八月，王先生擔任洛鉬有限副主席及副總經理。二零零六年一月至二零零六年十二月，王先生曾兼任洛陽白馬集團副主席。

董事、監事及高級管理人員簡歷

非執行董事

許軍，38歲，由二零零六年八月起擔任我們的非執行董事。許先生於一九九二年畢業於北京大學，獲頒授經濟學學士學位。由一九九八年六月至二零零三年七月，許先生乃利德投資有限公司副總理。由二零零三年十月起，許先生一直為鴻商集團主席兼執行董事。

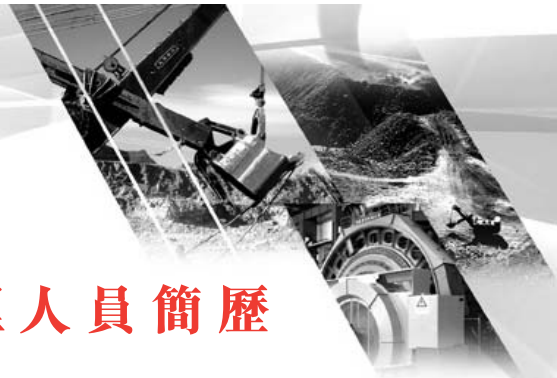
張玉峰，34歲，由二零零六年八月起擔任我們的非執行董事。張先生於一九九六年畢業於上海交通大學，獲頒授工程學學士學位。張先生於中國取得職業會計師資格。由一九九七年一月至一九九八年八月，張先生參與上海漕河開發區發展有限公司項目開發。由一九九八年八月至二零零一年七月，張先生任職於戴德梁行投資部及顧問部。由二零零一年七月至二零零二年九月，張先生任職於上海寶瑞科技投資公司。由二零零二年十二月至二零零三年七月，張先生於中富證券有限責任公司從事投資服務。由二零零三年八月至今，張先生一直為鴻商集團產業投資二部總經理。

獨立非執行董事

高德柱，69歲，由二零零六年十月起擔任我們的獨立非執行董事。高先生為高級經濟師，現時擔任中國有色金屬工業協會常務副會長。高先生與一九六二年九月畢業於撫順師範學院中國語文系。高先生獲委任為多間中國大學兼職教授，包括中國人民銀行研究生院、中國人民大學、遼寧大學及中南大學。高先生於銀行業績逾36年經驗，並獲任為中國銀行總部信貸部的總經理及中國銀行總部的副行長。由一九九八年至今，高先生一直擔任國家有色金屬工業局的副局長。過往，高先生亦於香港擔任東方有色集團有限公司及東方鑫源(集團)有限公司主席。高先生目前擔任於上海證券交易所上市的中國公司湖南株冶火炬金屬股份有限公司(股份編號：600961)及北礦磁材料科技股份有限公司(股份編號：600980)、於深圳證券交易所上市的中國公司安徽銅都銅業股份有限公司(股份編號：000630)及一家中國公司西部礦業股份有限公司的獨立非執行董事。

曾紹金，65歲，由二零零六年十月起擔任我們的獨立非執行董事。曾先生於一九六七年畢業於成都地質學院地球物理勘探系。曾先生為教授級高級工程師，於一九九八年，國務院肯定彼對國家所作出的特殊貢獻。由一九六八年至一九八二年，曾先生擔任河南省兩隊地質隊的技術人員及隊長，並擔任河南省物探隊的副隊長及總工程師。由一九八三年七月至一九九零年六月，曾先生乃地質礦產部地質勘查司司長，且於一九九六年六月至一九九九年六月間，曾先生擔任中國地質勘查技術院院長。由一九九九年七月至二零零五年一月，曾先生亦擔任國土資源部礦產開發司司長。曾先生現為中國地質礦產經濟學會的常務副理事長及中國礦業聯合會的常務副會長。

古德生，71歲，由二零零六年十月起為我們的獨立非執行董事。古先生為中南大學的教授及博士生的學術導師。古先生於一九六零年七月在中南礦冶學院畢業，其後加入該院系成為教授、博士生的學術導師、系主任、研究所所長及學位評定委員會成員。彼專於金屬礦連續開採及振動出礦技術。於一九九五年，古先生成為中國工程院的成員。古先生曾獲多個獎項，包括國家科學技術進步一等獎、國家科學技術進步獎二等獎及九五國家重點科技攻關計劃先進個人榮譽證書。彼曾撰寫及出版180篇以上的論文。古先生為全國政協第九、第十屆委員會委員及國家自然科學基金評委。古先生亦出任湖南有色金屬股份有限公司(一家H股於聯交所上市的中國公司)(股份代號：2626)的獨立非執行董事。



董事、監事及高級管理人員簡歷

吳明華，59歲，由二零零六年十二月起獲委任為獨立非執行董事。吳先生於一九七二年畢業於英國拉夫堡大學，取得電子及電力工程學士學位。並於一九七四年畢業於英國倫敦商學院，取得商學理科碩士學位。吳先生為新百利有限公司之董事，該公司主要從事提供企業融資顧問服務。吳先生於企業融資及投資銀行方面擁有逾30年經驗。吳先生亦為金利來集團有限公司(股份代號：533)非執行董事、並分別為光大控股有限公司(股份代號：165)、四通控股有限公司(股份代號：409)及大連港股份有限公司(股份代號：2880)的獨立非執行董事。此外，吳先生亦身兼多個社會服務職位，包括為香港嶺南大學校董會成員及香港藝術中心監督團成員。

監事

舒鶴棟，45歲，由二零零六年八月起擔任我們的監事。舒先生於一九八五年畢業於南京大學，擁有放射性地質學學士學位，並於一九八八年獲核工業部第三研究所頒授放射性地質學碩士學位。由一九八九年一月至一九九三年三月，舒先生曾於前能源部任職，並由一九九三年四月至一九九五年一月擔任尤尼森有限公司業務發展經理。其後於一九九五年二月至一九九八年十一月期間，舒先生擔任Power-Gen International業務發展經理，由一九九八年十二月至二零零一年三月，舒先生擔任尤尼森有限公司企業策略及新業務發展總監。由二零零一年四月至二零零四年三月擔任北京利德華福技術有限公司副總經理。由二零零四年四月起，舒先生為鴻商集團主席助理。舒先生目前為鴻商集團執行董事。

尹東方，47歲，由二零零七年一月起擔任我們的監事。尹先生於一九八八年六月畢業於鄭州大學，獲頒發法律文憑，於一九八九年五月取得其律師專業證書。於一九九四年至一九九八年期間，尹先生於洛陽市第二律師事務所擔任律師。於二零零二年八月至二零零四年十二月期間，與另外兩名合格人建立自置法律業務。於二零零二年八月至二零零四年十二月期間，尹先生獲委任為洛陽市律師協會常務副會長。由二零零五年五月至今，彼獲委託為河南省城鎮集體工業聯合社洛陽市聯社投資及管理部的經理。

鄧交雲，56歲，由二零零六年八月起擔任本公司的監事。由一九六九年至一九八四年，鄧先生於木建社、第二輕工業及欒川縣計劃委員會任職。由一九八四年至一九八八年，鄧先生擔任欒川縣統計局副局長，且由一九八八年至一九八九年獲委任為中共欒川縣委政研室副主任。此外，由一九八九年四月至一九九三年三月，鄧先生擔任洛陽欒川鉬業公司財務部主管，勞工及人事部主管及組織部主管。由一九九九年至二零零六年八月，鄧先生亦擔任洛鉬有限的組織部主管及董事。彼亦為本公司工會主席。

聯席公司秘書

盧綺霞，50歲，就上市規則第8.17條而言為本公司的聯席公司秘書。盧女士為卓佳專業商務有限公司的企業服務分部董事，亦為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會的資深會員。盧女士在公司秘書方面累績逾20年經驗，現時為聯交所多家上市公司包括複地(集團)股份有限公司、東風汽車集團股份有限公司、中國建材股份有限公司、盛高置地(控股)有限公司及廣州藥業股份有限公司的公司秘書。

何小碧，45歲，就上市規則第8.17條而言為本公司聯席公司秘書。何女士為卓佳專業商務有限公司企業服務分部董事，並均為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會會員。何女士於公司秘書方面擁有逾20年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡歷

高級管理層

高級管理層包括我們的執行董事、我們的合資格會計師、聯席公司秘書及下列人士：

楊劍波，43歲，由二零零六年八月起擔任我們的副總經理。楊先生於一九八八年畢業於東北工學院，獲頒授選礦學士學位。由一九八八年至一九九二年，楊先生擔任洛陽欒川鉬業公司冷水選礦廠技術員及控制中心副主管。由一九九二年至一九九九年，楊先生擔任洛陽欒川鉬業公司副經理、冷水選礦廠副主管及馬圈選礦廠副主管。由一九九九年至二零零二年，楊先生擔任洛鉬有限科學及技術部副主管及其第二號選礦分部公司經理。由二零零二年十一月至二零零六年八月，楊先生擔任洛鉬有限副總經理及董事。

王斌，42歲，二零零六年八月起擔任我們的副總經理。王先生於一九八九年畢業於中南工業大學，獲頒授地質學士學位。由一九八九年至一九九六年，王先生為欒川縣礦產公司的技術員及副總管。由一九九六年至一九九八年，王先生擔任欒川縣人民政府辦公室秘書。由一九九八年至一九九九年，王先生為欒川縣冶金化工公司副經理。由一九九九年至二零零二年，王先生擔任洛鉬有限董事會秘書、經營計劃處副處長，及礦山分公司經理。由二零零二年十一月至二零零六年八月，王先生擔任洛鉬有限副總經理及董事。

顧美鳳，44歲，高級會計師，自二零零六年八月起擔任我們的財務總監。顧女士於一九九五年畢業於河南大學。顧女士於中國取得註冊會計師、註冊資產估值師及高級會計師資格。由一九八六年至一九九四年，顧女士於中國一拖集團有限公司設備修造廠從事成本會計。由一九九四年至二零零六年六月，顧女士為洛陽中華會計事務所有限責任公司副總經理。

賀楓，45歲，自二零零六年九月起擔任我們的董事會秘書、董事會秘書長及總經理辦公室主任。賀先生於一九八七年畢業於洛陽師範專科學校獲頒授中國語文文憑。由一九八七年至一九八九年，賀先生任職於河南省欒川鉬礦子弟學校，於一九八九年擔任該校的團總支書記。由一九九一年至一九九五年，賀先生擔任洛陽欒川鉬業公司企業報社編輯及新聞記者。由一九九五年至一九九九年，賀先生乃洛陽欒川鉬業公司經理辦公室秘書。由一九九九年至二零零六年，賀先生擔任洛鉬有限總經理辦公室秘書部部長、總經理辦公室副主任及董事會秘書長。

方穎，35歲，為本公司合資格會計師，並於二零零七年一月加入本公司。方先生為英國特許公認會計師公會資深會員及特許管理會計師公會會員。方先生於一九九五年畢業於上海交通大學。由一九九五年七月至一九九六年五月，方先生於上海財稅諮詢服務公司涉外稅務分公司任職，提供稅務顧問服務，由一九九六年六月至一九九七年七月，彼於長興房地產代表辦事處從事會計。其後由一九九七年八月至二零零一年一月，方先生於羅德會計師事務所上海代表辦事處從事會計。由二零零一年七月至二零零四年六月，方先生為恒維工業過濾(上海)有限公司財務經理。二零零四年十月至二零零六年六月，彼為上海愛克迪貿易有限公司財務總監。方先生為我們的高級管理層成員，由我們全職聘用。

公司資料

董事

執行董事

段玉賢*(董事長)*
李朝春*(副董事長)*
吳文君
李發本
王欽喜

非執行董事

許　軍
張玉峰

獨立非執行董事

高德柱
曾紹金
古德生
吳明華

監事

舒鶴棟*(監事會主席)*
尹東方
鄧交雲

董事會秘書

賀　楓

合規顧問

國泰君安融資有限公司

中國註冊辦事處

中國河南省洛陽市欒川縣君山西路

中國主要營業地點

中國河南省洛陽市欒川縣城東新區畫眉山路伊河以北

香港營業地點

香港皇后大道東1號太古廣場3座28樓

法定代表

段玉賢

授權代表

李朝春
盧綺霞*(FCS, FCIS)*

替任授權代表

何小碧*(ACS, ACIS)*

聯席公司秘書

盧綺霞*(FCS, FCIS)*
何小碧*(ACS, ACIS)*

公司資料

公司諮詢部門

董事會秘書處

公司信息諮詢電話

(+86) 379 6681 9810

香港H股過戶處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心18樓1806-1807室

股票上市地點

香港聯合交易所有限公司

股票名稱

洛陽欒川鉬業集團股份有限公司
(洛陽鉬業)

股票代號

3993(於二零零七年四月二十六日上市)

主要往來銀行

招商銀行鄭州分行
中國光大銀行鄭州分行文化路支行
中信銀行股份有限公司鄭州分行信息大廈支行
中國農業銀行欒川縣支行
中國建設銀行股份有限公司欒川縣支行
中國銀行股份有限公司洛陽市分行
中國工商銀行股份有限公司欒川縣支行
興業銀行股份有限公司鄭州分行紫荊山支行

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

法律顧問

有關香港法律：

盛德律師事務所
香港中環金融街8號國際金融中心二期39樓

有關中國法律：

通力律師事務所
中國上海市浦東南路528號
上海證券大廈南塔21樓(200120)

Deloitte.
德勤

致洛陽欒川鉬業集團股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本行已完成審核洛陽欒川鉬業集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)載於第38至95頁的綜合財務報表，當中載有　貴集團於二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表、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的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照國際財務報告準則及香港公司條例披露規定，編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製真實而公允地列報的綜合財務報表有關的內部監控，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

核數師的責任

本行的責任是根據本行審核工作的結果，對該等綜合財務報表表達意見，除此以外，本報告並無其他用途。本行毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。本行是按照香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》進行審核。該等準則規定本行須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核包括進行程式以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程式須視乎核數師的判斷，包括評估綜合財務報表的重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製真實而公平呈列綜合財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程式，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

本行相信，本行已取得充分恰當的審核憑證，為本行的審核意見提供了基礎。

核數師意見

本行認為，上述綜合財務報表足以真實與公允地反映　貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況，及　貴集團截至該日期止年度的溢利及現金流量，並已按照國際財務報告準則及香港公司條例之披露要求而妥善編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零零九年三月二十日

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	5	**5,563,275**	5,897,806
銷售成本		**(2,843,575)**	(2,277,920)
毛利		**2,719,700**	3,619,886
其他收入	7	**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	8	**(85,547)**	(268,886)
融資成本	9	**(2,939)**	(19,871)
應佔聯營公司業績		**14,792**	12,827
除稅前溢利		**2,505,000**	3,560,255
稅項	10	**(656,187)**	(1,053,333)
本年度溢利	11	**1,848,813**	2,506,922
下列人士應佔：			
本公司股東		**1,640,902**	2,240,834
少數股東權益		**207,911**	266,088
		1,848,813	2,506,922
每股盈利－基本	14	**人民幣0.34元**	人民幣0.50元

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	15	**3,913,156**	3,002,560
土地使用權－非即期部分	16	**421,008**	305,618
採礦權	17	**337,815**	365,193
商標	18	**835**	—
於聯營公司的權益	19	**46,204**	45,412
債務證券投資	20	**200,000**	—
可供出售金融資產	21	**2,300**	2,300
遞延稅項資產	22	**130,721**	34,877
收購礦按金款	23	**155,153**	15,700
		5,207,192	3,771,660
流動資產			
存貨	24	**650,367**	354,558
貿易及其他應收款項	25	**653,587**	1,380,652
應收一家聯營公司款項	26	**105,856**	61,243
土地使用權－即期部分	16	**9,295**	6,526
債務證券投資	20	**2,899,000**	—
可供出售金融資產	21	**—**	492,987
交易性金融資產	27	**663,339**	116,340
受限制銀行存款	28	**—**	2,685
銀行結餘及現金	29	**2,547,624**	5,680,676
		7,529,068	8,095,667
流動負債			
貿易及其他應付款項	30	**(681,061)**	(582,595)
應付股息	31	**(51,767)**	(10,000)
應付稅項		**(67,964)**	(372,018)
銀行借貸－一年內到期	32	**(228,000)**	(125,000)
		(1,028,792)	(1,089,613)
流動資產淨額		**6,500,276**	7,006,054
總資產減流動負債		**11,707,468**	10,777,714

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
非流動負債			
銀行借貸－一年後到期	32	**—**	(25,000)
撥備	33	**(38,653)**	(36,813)
長期應付款項	34	**(5,286)**	(9,032)
遞延收入	35	**(18,444)**	—
		(62,383)	(70,845)
		11,645,085	10,706,869
股本及儲備			
股本	36	**975,234**	975,234
儲備		**10,261,894**	9,394,033
本公司股東權益		**11,237,128**	10,369,267
少數股東權益		**407,957**	337,602
總權益		**11,645,085**	10,706,869

綜合財務報表第38至95頁已於二零零九年三月二十日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署：

段玉賢
董事

吳文君
董事

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									
	股本	股份溢價	資本儲備	法定公積金	投資重估儲備	匯兌儲備	保留溢利	本公司股本持有人應佔	少數股東權益	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
			(附註37)	*(附註37)*						
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)	—	—	—

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									
	股本	股份溢價	資本儲備	法定公積金	投資重估儲備	匯兌儲備	保留溢利	本公司股本持有人應佔	少數股東權益	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
			(附註37)	*(附註37)*						
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	975,234	7,346,260	424,753	542,953	—	(2,234)	1,950,162	11,237,128	407,957	11,645,085

附註：

(1) 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。

(2) 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)
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)
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)
來自經營活動的現金淨額	**1,411,950**	1,553,838

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
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)
購買採礦權付款	**—**	(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
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
融資活動(所用)所得現金淨額	**(789,323)**	4,942,142
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
年終的現金及現金等值項目	**2,547,624**	5,680,676
現金及現金等值項目結餘分析		
銀行結餘及現金	**2,547,624**	5,680,676

1. 一般資料

由於兩家國有企業合併，本公司於一九九九年十二月二十二日在中華人民共和國(「中國」)成立為國有全資有限公司。於企業重組後，本公司於二零零六年八月二十五日透過將其於二零零六年五月三十一日的註冊資本及儲備轉換為700,000,000股每股面值人民幣1元的股份，改制為股份制有限公司。其後，本公司進行股份發行及股份分拆，因此，本公司於二零零七年四月十三日持有3,684,210,525股股份，而每股面值為每股人民幣0.2元。

於二零零七年四月二十六日，本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，以每股人民幣0.20元的股價發行1,083,600,000H股股份。於二零零七年五月四日，由於本公司於二零零七年四月二十六日憑聯席全球協調人行使超額配發權，已額外發行108,360,000股每股人民幣0.20元的股份。

本集團為中國的綜合鉬生產商，其業務包括開採鉬、浮選、冶煉及精煉，以生產鉬及其他相關產品，包括氧化鉬、鉬鐵、鉬精礦、鎢精礦、金及硫酸。本公司註冊辦公地址及主要經營場所已在年報引言中披露。

綜合財務報表以人民幣呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 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。

國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	重新分類金融資產
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第12號	服務特許權安排
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號	國際會計準則第19號－界定福利資產的限額、最低資本規定及相互之間的關係

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則 *(續)*

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則的改進 [1]
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 [2]
國際會計準則第23號(經修訂)	借款成本 [2]
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 [3]
國際會計準則第32及1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤產生的責任 [2]
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 [3]
國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本 [2]
國際財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 [2]
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 [3]
國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融資產披露的改進 [2]
國際財務報告準則第8號	經營分部 [2]
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號及國際會計準則第39號(修訂本)	內置衍生工具 [7]
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 [4]
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第15號	房地產建造合同 [2]
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第16號	境外業務投資淨額的對沖 [5]
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第17號	向所有者分派非現金資產 [3]
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第18號	轉讓客戶資產 [6]

[1] 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟國際財務報告準則第5號的修訂則於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。

[2] 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

[3] 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。

[4] 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效。

[5] 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效。

[6] 於二零零九年七月一日或以後的轉讓。

[7] 於二零零九年六月三十日或以後的年結。

採納國際財務報告準則第3號(經修訂)可能對收購日期為於二零一零年一月一日或之後的合併會計處理方法造成影響。國際會計準則第27號(經修訂)將會影響本集團投資於附屬公司的所有者權益出現變動時的會計處理方法。本公司董事預期，應用其他新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

3. 重大會計政策

按以下會計政策所載，除若干財務工具按公允值計量外，綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

該等綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司法規定的適用披露。

主要會計政策經採納如下：

綜合基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的企業(其附屬公司)的財務報表。倘本公司有權管理投資有關企業的財務及經營政策，以從其活動中取得利益時，即為取得控制權。

於本期間內所收購或出售的附屬公司由收購生效日期起或截至出售生效日期止(如適用)的業績已於綜合收益表內列賬。

如有需要，附屬公司的財務報表可予調整，使其採用的會計政策與本集團所使用者一致。

公司間的交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時抵銷。

已合併附屬公司資產淨值內的少數股東權益與本集團於其中的權益分開呈列。資產淨值內的少數股東權益包括該等權益於原有業務合併日期的金額，以及自合併日期起少數股東應佔的權益變動。少數股東應佔虧損如超出少數股東於附屬公司股本中的權益，則分配至本集團的權益內，惟具約束性責任及可作出額外投資以彌補虧損的少數股東除外。

於聯營公司的權益

聯營公司指本集團對其擁有重大影響力的實體，且不屬於附屬公司或於合營公司的權益。重大影響力指有權參與投資對象的財務及經營政策決策，但並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績及資產與負債採用權益會計法計入綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司的投資乃以成本在綜合資產負債表內列賬，並就本集團於收購後的應佔聯營公司的淨資產作出調整，並扣除任何已識別減值虧損。倘本集團應佔聯營公司的虧損相等於或超過其於該聯營公司的權益(包括任何實質上形成本集團部份於聯營公司投資淨額的長期權益)，則本集團會取消確認其他虧損。僅在本集團已就代表該聯營公司付款產生法律或推定責任的情況下，本集團方會就額外的應佔虧損作出撥備，並會確認負債，惟僅以本集團已產生法律或推定責任或代表該聯營公司支付的款項為限，方會提撥額外應佔虧損及確認負債。

倘任何一家集團實體與本集團的聯營公司進行交易，則本集團會對銷有關盈虧，惟以本集團於有關聯營公司的權益為限。

3. 重大會計政策 *(續)*

收入確認

收入按已收或應收代價的公允值計量，亦指日常業務過程中出售產品的應收款項，扣除折讓及銷售相關稅項。

貨品銷售於交付貨品及所有權易手時予以確認。

金融資產的利息收入乃以尚餘本金及適用實際利率按時間基準計算，有關利率乃將透過金融資產估計年期預測的日後現金收款貼現至該資產賬面淨值的實際比率。

投資的股息收入於本集團收取股息款項的權利確立時予以確認。

外幣

在編製個別實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易乃以交易當日的匯率記錄。於各結算日，以外幣計值的貨幣項目以結算日的匯率重新換算。以外幣的歷史成本計算的非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兑差額計入該期間的損益內。

為作合併財務報表之用，集團於外地的業務會換算為集團的結算貨幣(即人民幣)，匯率為結算的匯率。期間的損益則以期間平均匯率換算，除非該外幣於年內的波動重大，則以交易當日匯率作換算。由此產生的匯兑差額，如有，會於總權益內分開確認(為匯兑儲備)。該匯兑差額將於該外地業務出售的期間轉撥到該年度損益。

3. 重大會計政策 *(續)*

退休福利計劃

本集團參與由省政府管理的退休計劃，據此，本集團支付以合資格員工及僱員的薪金及工資的固定百分比計算的款項作為計劃供款。本期間內就退休計劃應付的供款於員工提供的服務令其合資格供款時列作開支扣除。

借貸成本

收購、興建或生產合資格資產應佔的直接借貸成本作為該等資產成本的部分撥充資本。倘資產大致上可供作其擬定用途或出售，則該等借貸成本停止撥充資本。

所有其他借貸成本於產生年內確認為支出。

税項

所得税開支指即期應付税項及遞延税項的總和。

即期應付税項乃根據本年內業績計算。由於應課税溢利不包括於其他期間應課税或可扣税的收支項目，並進一步扣除永久毋須課税或不可扣税的收益表項目，故與綜合收益表內呈報的溢利不同。本集團的即期税項負債採用於結算日前已生效或大致上已生效的税率計算。

遞延税項乃根據綜合財務報表中資產和負債的賬面值與計算應課税溢利時的相應税基之間的差額確認，並使用資產負債表負債法列賬。所有應課税暫時性差額一般均確認為遞延税項負債，而遞延税項資產則按日後可能產生應課税溢利以供利用可扣税暫時性差額的程度予以確認。倘該等暫時性差額與商譽有關，或於一次交易中因初步確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生，且並不影響應課税溢利及會計溢利時，則不確認有關資產及負債。

遞延税項資產的賬面值於各結算日審閱，並調低至不可能再取得足夠的應課税溢利以供悉數或部分利用該等資產的程度為止。

遞延税項按預期將於資產變現或負債清償期內適用的税率計算。遞延税項於損益中扣除或計入損益。

3. 重大會計政策 *(續)*

物業、廠房及設備

在建工程

在建工程按成本值列賬，成本包括建築成本及該等項目應佔的其他直接成本(包括借貸成本)，扣除任何確認的減值虧損後根據本集團的會計政策撥充資本，於建築工程完工前均不予折舊。已完工的建築工程項目成本轉撥至合適的物業、廠房及設備類別。此等資產的折舊基準與其他物業、廠房及設備的基準相同，均於資產可供作擬定用途時開始。

其他物業、廠房及設備

除在建工程以外的物業、廠房及設備按成本值減任何累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

環保開支的撥備已確認為樓宇及礦井建築物的部分成本。因估計時間或資源流出金額(代表承擔責任所需的經濟利益)的變更、或貼現率的變更而產生的現存拆除、回復及類似負債的計算的變動應計入本期間有關資產的成本，或自該成本中扣除，惟自該資產成本中扣除的金額不得超過其賬面值。倘若負債的減幅超過該資產的賬面值，該餘額須即時確認為損益。

就其他物業、廠房及設備提供折舊撥備以根據其估計可使用年期內撇銷其成本，按直線法計及其估計剩餘價值。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期持續使用該資產後亦將不會產生任何經濟利益之時，取消確認。取消確認該等資產所產生的任何損益(根據所得款項淨額與項目賬面值之間的差額計算)於取消確認該項目的期間計入綜合收益表。

土地使用權

取得土地使用權所付款項視為預付經營租賃付款，並按直線法於該權利的限期內計入損益。

商標

商標按成本減累計折舊及減值虧損列賬。商標的成本是列為無形資產，而折舊按5年率直線法計算。

商標出售損益將會按本資產的出售價減賬面值，並在損益表上列賬。

3. 重大會計政策 *(續)*

採礦權

採礦權按成本減去累計攤銷及累計減值損失列賬，並按礦石的可採及預可採總儲量的可使用年期或可供使用當日起計的約定期間(以時間較短者為準)以直線法攤銷。

政府補貼

政府補貼按相關成本之相應期間確認為收入。有關可折舊資產的補貼均列作遞延收入，按資產可使用期確認為收入。

有形資產及無形資產減值

於各結算日，本集團均會審閱其有形資產及無形資產的賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘資產的可收回金額估計少於其賬面值，則該資產的賬面值會調低至其可收回金額水準。減值虧損會即時確認為支出。

倘其後撥回減值虧損，該資產的賬面值則會調高至經修訂估計可收回金額水準，惟增加後的賬面值不得超過以往年度未有就該資產確認減值虧損時經已釐定的賬面值。減值虧損撥回時會即時確認為收入。

金融工具

當集團實體成為工具合約條款的訂約方時，會在綜合資產負債表上確認金融資產及金融負債。金融資產和金融負債在初步以公允值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允值計入損益的財務資產及財務負債除外)直接應佔的交易成本在初步確認時計入金融資產或金融負債(如適用)的公允值，或於該公允值中扣除。收購按公允值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本立即在損益中確認。

金融資產

財務資產分為如下指定類別：「按公允值計入損益的金融資產」、「可供出售的金融資產」及「貸款及應收款項」。上述分類取決於金融資產的性質及用途，乃於初次確認時確定。當買賣一項投資受合約規限，而合約條款規定該資產必須在相關市場規定的時間內交付時，財務資產的確認及取消確認乃按交易日基準進行。

實際利率法

實際利率法用於計算金融資產或金融負債的攤銷成本，及於有關期間內分配利息收入或利息開支。實際利率指對金融資產於整段預期年限(或稍短的期限，倘適用)內的預期未來現金收入或款項準確折現時採用的利率。

就屬貸款及應收款項的債務工具而言，其利息收益按實際利率基準予以確認。

3. 重大會計政策 *(續)*

金融工具 *(續)*

金融資產 (續)

按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產包括交易性金融資產。

交易性金融資產是指滿足下列條件之一的金融資產：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期內出售或回購；或
- 屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、屬於財務擔保合同的衍生工具、與在活躍市場中沒有報價且其公允值不能可靠計量的權益工具投資掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生工具除外。

於初次確認後的每個資產負債表日，按公允值計入損益的金融資產會根據公允值的變動計入當期損益，於損益表確認的淨收益／損失並不包括由金融資產產生的股息及利息。

貸款及應收款項

具固定或確定金額惟不在活躍市場中報價的貿易及其他應收款、債務證券投資、聯營公司的欠款、受限制銀行存款及銀行結餘，分類為「貸款及應收款項」。貸款及應收款項按以實際利率法確認的攤銷成本，扣除減值後列賬。

可供出售的金融資產

本集團之可出售金融資產為指定或未分類為按公允值計入損益的金融資產或貸款及應收賬款的非衍生工具。

於初次確認後之各結算日，可供出售金融資產按公允值計量。公允值變動於權益確認，直至出售金融資產或有關金融資產被釐定為減值為止，屆時以往於權益確認之累計盈虧從權益剔除並於損益確認。

本集團持有的若干股本工具分類為「可供出售」，以成本列賬。就可供出售的股本權益投資而言，倘並無活躍市場的市價報價，而其公允值未能可靠計算及與該等非上市股本權益工具有關並須以交付該等工具結算的衍生工具，則可供出售的股本權益投資於首次確認後的各個結算日按成本值減任何已識別減值虧損計算。

可供出售的股權工具的股息，於本集團獲得收款權利時在損益表中確認。

3. 重大會計政策 *(續)*

金融工具 *(續)*

金融資產的減值

除按公允值計入損益的金融資產以外，其他的金融資產須於各資產負債表日評估其減值因素。倘有客觀證據表明，因金融資產初始確認之後發生一項或多項事件而令投資的預期未來現金流量受到影響，則會確認金融資產出現減值。就貸款及應收款項而言，減值金額為資產賬面值與預期未來現金流量的現值之差額，按原始的實際利率予以折現。

對於可供出售權益投資，公允值顯著或持續下跌並低於其成本值可視為客觀的減值證據。

對於其他金融資產，客觀減值證據包括：

- 發行商或證券代理人面臨財政困難；或
- 利息或本金歸還遭拖欠或延誤；或
- 債務人面臨破產或需債務重組。

對於若干不能獨立地去估定的金融資產，例如應收貿易賬款，則按期後應收狀況去估定減值的徵象，客觀減值徵象包括根據過往應收情況的經驗；超過90天數期仍未還款的個案增加，顯著的全國性或地區性經濟形勢關係到應收款的拖欠。

對於用攤銷成本計量的金融資產，當有客觀減值徵象發生，則以帳面值資產預計未來現金流量的現值的差額計入當期損益。

對於用成本計量的金融資產，則以帳面值資產預計未來現金流量的現值的差額計入當期損益，惟此減值不能在期後回撥。

除應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值採用撥備科目予以沖減外，其他金融資產均由減值虧損直接沖減賬面值。倘一項應收賬款及其他應收款項無法收回，則針對撥備科目予以撇銷。撥備科目賬面值的變動確認為損益。

除可供出售的股權工具外，倘於隨後期間減值虧損的數額發生減少，而此項減少可客觀地與確認減值後的某一事件發生聯繫，則原先確認的減值虧損於損益中予以撥回，惟於撥回減值當日的投資賬面值不得超逾假設未確認減值時的攤銷成本。

3. 重大會計政策 *(續)*

金融工具 *(續)*

金融負債及股本

集團實體發行的金融負債及股本工具按所訂立合約安排性質以及金融負債及股本工具的定義分類。

股本工具為證明本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。就金融負債及股本工具採納的會計政策載列如下。

金融負債

金融負債包括貿易及其他應付款項、應付股息、長期應付款項及銀行借貸，其後乃採用實際利率法按照已攤銷成本計量。

股本工具

由集團實體發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本記錄。

取消確認

倘收取資產現金流量的權利屆滿或金融資產已予轉讓及本集團已大致轉讓金融資產的擁有權所有風險及回報後，將取消確認金融資產。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收代價或應收賬款及已於股本內直接確認的累計損益總和兩者之間的差額乃於損益中確認。倘本集團仍保留已轉移金融資產的所有權的絕大部分風險及回報，本集團將繼續確認該金融資產以及確認已收所得款項的有抵押借款。

金融負債已自本集團的資產負債表移除(即於有關合約所列明的責任被解除、註銷或屆滿時)。取消確認的金融負債賬面值與已付或應付代價兩者之間的差額乃於損益中確認。

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者之間較低者入賬。成本包括一切採購成本及(如適用)轉換成本及令存貨運至其現址及達致其現況所產生的其他成本，乃使用加權平均法計算。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減估計完成成本及估計進行出售所需的成本。

租賃

凡租賃條款規定，將擁有權的所有風險及報酬大部分轉移至承租人的租賃，均列為融資租賃。所有其他租賃均歸類為經營租賃。

經營租賃應付的租金以直線法在有關租賃的年期內於損益中扣除。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益，以直線法在租賃年期內確認為削減租金開支。

3. 重大會計政策 *(續)*

撥備

撥備乃於本集團因過往事件而產生現有責任，而本集團有可能須履行該責任時確認。撥備乃以董事於結算日就履行該責任所需最佳估算開支計量，於其影響屬重大時則貼現至其現值。

本集團恢復、更新及環保開支的撥備乃根據中國規則及法規估計各礦山所需開支為基準。本集團根據詳細計算進行所須工作時未來現金開支的金額及出現的時間，估算最終恢復及關閉礦山產生的負債。因應通脹而增加，其後按反映現行市場評估的貨幣時間值及負債特定風險的貼現率貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。

4. 估計不明朗因素的主要資料來源

於結算日能產生重大風險，使下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的估計不明朗因素主要資料來源披露如下。

恢復、更新及環保開支撥備

恢復、更新及環保成本撥備一直由董事根據彼等的最佳估算釐定。董事根據協力廠商進行所須工作時所花費的未來現金流量金額及時間，估計最終恢復及關閉礦山產生的負債。詳細計算支出估計按通脹增加，其後按反映現行市場評估的貨幣時間值及負債的特定風險的貼現率貼現，以令撥備反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，鑒於現時開採活動對土地及環境的影響於未來期間變得明朗，相關成本的估算可能須於短期內改變。撥備獲定期檢討，以核實其是否真實反映現時及過去的開採活動所產生的責任現值。

呆賬撥備

管理層定期檢討收回應收貿易賬款的能力及其賬齡。應收貿易賬款的撥備乃根據對賬款的估計可收回程度及賬齡分析及管理層參照未來現金流量按實際利率貼現的估計所作判斷計算現值。

就評估此等應收貿易賬款的最終變現額(包括目前各客戶的信譽)而言，需要作出多重判斷。倘若本集團客戶的財政狀況變差，導致其付款能力降低，則可能須作出額外撥備。

4. 估計不明朗因素的主要資料來源 *(續)*

物業、廠房及設備的使用年期

管理層應判斷物業、廠房及設備的估計使用年期及其折舊。估計須基於類同的物業、廠房及設備的實際使用年期的經驗及須假定國內政府於二零二一年採礦權到期後將獲更新。科技革新及競爭者面對劇烈行業競爭均對使用年期的估計有重大影響。管理層須增加折舊如估計使用年期比原來估計的短，或為已經技術上被淘汰或已不適用或已出售的資產勾銷。

5. 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	二零零七年
	人民幣千元	*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
	5,563,275	5,897,806

6. 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

分部收入、支出、經營成果、資產和負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目的金額。例如，分部資產可能包括存貨、應收賬款及物業、廠房及設備。

分部收入、支出、資產及負債須在合併過程中抵銷集團內部往來的餘額和集團內部交易前被確定，但同屬一個分部的集團企業之間的集團內部往來的餘額和交易則除外，分部之間的轉移事項定價按與其他外界人士相若的條款計算。

分部的資本開支是指在期內購入預計可於超過一個會計期間使用的分部資產(包括有形和無形資產)所產生的成本總額。

未能分配至分部的項目主要包括財務和企業資產、帶息貸款、借款、稅項、企業和融資支出。

有關集團內的分部銷售以及貨物轉移之銷售價格，將採用與第三方同類型的銷售價格作參考方案。

6. 分部資料 *(續)*

業務分部 *(續)*

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

截至二零零八年十二月三十一日止年度	鉬爐料	鉬鎢深加工產品	其他	抵銷	合併
	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*
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	8,178,427	915,441	1,095,901	(4,626,494)	5,563,275
分部利潤	2,549,680	57,350	26,975		2,634,005
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			14,792
除稅前溢利					2,505,000
稅項					(656,187)
本年度溢利					1,848,813
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					7,181,335
總資產					12,736,260
分部負債	(103,084)	(14,445)	(364)		(117,893)
不可分攤負債					(973,282)
總負債					(1,091,175)

6. 分部資料 *(續)*

業務分部 *(續)*

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
					259,407
資本性開支	557,054	124,063	342,265		1,023,382
不可分攤項目					125,314
					1,148,696
購買土地使用權	66,702	14,855	45,396		126,953
存貨跌價準備開支	13,037		—		13,037
呆賬準備	120	60	1,106		1,286
出售物業、廠房及設備損失	8,702	—	—		8,702

6. 分部資料 *(續)*

業務分部 *(續)*

截至二零零七年十二月三十一日止年度(重列)	鉬爐料	鉬鎢深加工產品	其他	抵銷	合併
	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*
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	7,589,433	563,851	578,872	(2,834,350)	5,897,806
分部利潤	3,282,612	90,330	38,509		3,411,451
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			12,827
除稅前溢利					3,560,255
稅項					(1,053,333)
本年度溢利					2,506,922
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					6,764,364
總資產					11,867,327
分部負債	(14,381)	(40,939)	(28,278)		(83,598)
不可分攤負債					(1,076,860)
總負債					(1,160,458)

6. 分部資料 *(續)*

業務分部 *(續)*

截至二零零七年十二月三十一日止年度(重列)	鉬爐料	鉬鎢深加工產品	其他	抵銷	合併
	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*
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
					184,515
資本性開支	791,438	104,518	131,777		1,027,733
不可分攤項目					135,450
					1,163,183
購買土地使用權	80,237	10,596	13,360		104,193
呆賬準備	9,673	—	1,986		11,659
出售物業、廠房及設備損失	11,962	—	—		11,962
不可分攤項目					2,025
					13,987

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	二零零七年
	人民幣千元	*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	**340,278**	367,270
	5,563,275	5,897,806

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。

7. 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
－債務證券的投資	**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
	137,507	446,265

8. 其他開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備虧損	**8,702**	13,987
外匯淨虧損	**65,916**	230,307
罰款開支	**63**	857
捐款	**5,389**	20,833
其他	**5,477**	2,902
	85,547	268,886

9. 融資成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於五年內全數償還的銀行借貸利息	**10,077**	40,171
貼現可追索票據的利息支出	**1,078**	—
其他利息開支	**1,840**	1,753
減：計入合資格資產成本的金額	**(10,056)**	(22,053)
	2,939	19,871

計入合資格資產成本的借款成本來自一般借款，截至二零零八年十二月三十一日止年度分別以有關資產年內開支按資本化每年比率6.7%（二零零七年：6.0%）計算。

10. 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
	752,031	1,071,342
遞延稅項		
－本年	**(95,844)**	(20,017)
－稅率變動的影響	**—**	2,008
	656,187	1,053,333

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。

有關期間稅項與除稅前溢利的對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前溢利	**2,505,000**	3,560,255
按國內所得稅稅率25%（二零零七年：33%）繳稅	**626,250**	1,174,884
免稅收入的稅務影響	**(4,421)**	—
不可扣稅開支的稅務影響	**2,472**	20,577
國內所得稅法下採礦公司撥備可扣稅的稅務影響	**—**	(55,332)
在稅務上不可扣除的公司股份全球發售相關開支的稅務影響	**—**	5,952
稅務利益調低的稅項（*附註(i)*）	**—**	(101,906)
附屬公司不同稅率的影響	**—**	(2,661)
往年少提撥備	**26,748**	13,925
未予以確認稅項虧損對稅務之影響	**10,072**	838
國內所得稅率自二零零八年起由33%降至25%所導致的期初遞延稅項資產減少（*附註(ii)*）	**—**	2,008
應佔聯營公司業績的稅務影響	**(3,698)**	(4,233)
利用以前年度未確認可抵扣虧損	**(1,236)**	—
其他	**—**	(719)
本年度稅項支出	**656,187**	1,053,333

國內所得稅稅率指本集團主要業務所屬司法權區的稅率。

10. 稅項 *(續)*

附註：

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

(ii) 於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會實行新企業所得稅法，統一內資及外資企業的所得稅法，自二零零八年一月一日起生效。因此，本集團適用名目稅率由33%跌至25%。

11. 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 *(附註12)*	**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
總僱員成本	**451,609**	292,950
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	**7,264**	15,061
存貨跌價準備	**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

*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。

12. 董事、監事及僱員酬金

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
董事袍金	620	700
執行董事的其他酬金		
－基本薪金及津貼	1,900	1,900
－與表現相關的花紅	3,800	4,446
－退休福利供款	23	21
	6,343	7,067

*附註：*與表現相關的花紅乃根據本集團年度業績的增長紀錄釐定。

	董事袍金 人民幣千元	基本 薪金及津貼 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	與表現 相關之花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零零八年十二月三十一日止年度					
董事名稱					
執行董事					
段玉賢	—	400	7	800	1,207
李朝春	—	380	—	760	1,140
吳文君	—	380	5	760	1,145
李發本	—	380	6	760	1,146
王欽喜	—	360	5	720	1,085
	—	1,900	23	3,800	5,723
非執行董事					
許　軍	60	—	—	—	60
張玉峰	60	—	—	—	60
	120	—	—	—	120
獨立非執行董事					
高德柱	100	—	—	—	100
曾紹金	100	—	—	—	100
古德生	100	—	—	—	100
吳明華	200	—	—	—	200
	500	—	—	—	500
董事酬金總額	620	1,900	23	3,800	6,343

12. 董事、監事及僱員酬金 (續)

	董事袍金	基本薪金及津貼	退休福利供款	與表現相關之花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零零七年十二月三十一日止年度					
董事名稱					
執行董事					
段玉賢	—	400	6	936	1,342
李朝春	—	380	—	889	1,269
吳文君	—	380	5	889	1,274
李發本	—	380	5	889	1,274
王欽喜	—	360	5	843	1,208
	—	1,900	21	4,446	6,367
非執行董事					
許　軍	100	—	—	—	100
張玉峰	100	—	—	—	100
	200	—	—	—	200
獨立非執行董事					
高德柱	100	—	—	—	100
曾紹金	100	—	—	—	100
古德生	100	—	—	—	100
吳明華	200	—	—	—	200
	500	—	—	—	500
董事酬金總額	700	1,900	21	4,446	7,067

12. 董事、監事及僱員酬金 *(續)*

	基本薪金及津貼 *人民幣千元*	退休福利供款 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
截至二零零八年十二月三十一日止年度			
監事			
舒鶴棟	60	—	60
鄧交雲	350	6	356
尹東方	60	—	60
	470	6	476
截至二零零七年十二月三十一日止年度			
監事			
舒鶴棟	60	—	60
鄧交雲	1,169	5	1,174
尹東方	60	—	60
	1,289	5	1,294

最高薪酬人士

截至二零零八年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括五名董事(二零零七年：五名)。

本集團前五名最高薪酬人士各自的酬金於兩年間介乎於港幣1,000,000元與港幣1,600,000元之間。

於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事或五名最高薪酬人士支付酬金，以吸引彼等加入本集團或作為加入本集團時的酬金，或作為離職賠償。董事概無於有關期間放棄任何酬金。

13. 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**	—
	770,435	1,299,205

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。

14. 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*)	**1,640,902**	2,240,834
計算每股基本盈利的股份加權平均數	**4,876,170,000**	4,498,246,470

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。

15. 物業、廠房及設備

	樓宇及礦井建築物	廠房及機器	傢俬、裝置及設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於二零零七年一月一日	1,329,051	472,239	69,574	61,142	311,524	2,243,530
添置	27,897	133,930	10,042	10,128	981,186	1,163,183
出售	(5,904)	(20,727)	(730)	(1,475)	—	(28,836)
轉撥	410,188	213,347	11,894	347	(635,776)	—
於二零零七年十二月三十一日	1,761,232	798,789	90,780	70,142	656,934	3,377,877
添置	247,719	76,414	25,995	13,009	784,669	1,147,806
出售	(3,870)	(12,559)	(2,765)	(1,970)	—	(21,164)
轉撥	464,318	140,071	816	660	(605,865)	—
於二零零八年十二月三十一日	2,469,399	1,002,715	114,826	81,841	835,738	4,504,519
累計折舊及減值						
於二零零七年一月一日	(116,417)	(95,640)	(13,546)	(13,465)	—	(239,068)
年內撥備	(65,577)	(66,542)	(5,856)	(10,963)	—	(148,938)
出售時撇銷	1,248	9,662	419	1,360	—	12,689
於二零零七年十二月三十一日	(180,746)	(152,520)	(18,983)	(23,068)	—	(375,317)
年內撥備	(107,613)	(94,945)	(9,464)	(11,158)	—	(223,180)
出售時撇銷	636	5,045	591	862	—	7,134
於二零零八年十二月三十一日	(287,723)	(242,420)	(27,856)	(33,364)	—	(591,363)
賬面值						
於二零零八年十二月三十一日	2,181,676	760,295	86,970	48,477	835,738	3,913,156
於二零零七年十二月三十一日	1,580,486	646,269	71,797	47,074	656,934	3,002,560

本集團的樓宇及採礦建設位於中國洛陽並以中期租約持有。

以上物業、廠房及設備乃按以下按直線法折舊：

樓宇及礦井建築物	8至45年
廠房及機器	8至10年
傢俬、裝置及設備	5年
汽車	8年

16. 土地使用權

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
賬面值		
年初	**312,144**	216,308
添置	**126,953**	104,193
於綜合收益表扣除	**(8,794)**	(8,357)
年終	**430,303**	312,144

土地使用權賬面值的分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
土地使用權	**430,303**	312,144
減：未來十二個月於綜合收益表扣除及計入流動資產	**(9,295)**	(6,526)
一年後到期的款項	**421,008**	305,618

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

17. 採礦權

	人民幣千元
成本	
於二零零七年一月一日、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	401,486
累計攤銷	
於二零零七年一月一日	(9,073)
攤銷	(27,220)
於二零零七年十二月三十一日	(36,293)
攤銷	(27,378)
於二零零八年十二月三十一日	(63,671)
賬面值	
於二零零八年十二月三十一日	337,815
於二零零七年十二月三十一日	365,193

17. 採礦權 *(續)*

根據中國有關規則及法規，倘本集團進行重組，本集團須付出代價以收購採礦權。因此，根據就本公司的H股於聯交所主板上市而進行的重組，本集團以現金代價總額約人民幣4.01億元向中國政府收購採礦權。於二零零六年九月，本集團取得將於二零二一年屆滿的該採礦權證。本集團董事認為，國內政府於二零二一年採礦權到期後能以低成本更新。

土地使用權乃按其初步特許權期15年予以攤銷。

18. 商標

	人民幣千元
成本	
於二零零七年一月一日及二零零七年十二月三十一日	—
添置	890
於二零零八年十二月三十一日	890
累計攤銷	
於二零零七年一月一日及二零零七年十二月三十一日	—
攤銷	(55)
於二零零八年十二月三十一日	(55)
賬面值	
於二零零八年十二月三十一日	835
於二零零七年十二月三十一日	—

以上商標權有使用年限。該商標權乃按其初步特許年期分5年予以攤銷。

19. 於聯營公司的權益

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
注資	**21,650**	21,650
應佔收購後溢利	**24,554**	23,762
	46,204	45,412

本公司之聯營公司詳細資料載列如下：

公司名稱	成立日期	成立及營業地點	已發行並全額繳付的註冊股本	本公司直接持有的股權比例	主營業務
洛陽豫鷺礦業有限責任公司 (Luoyang Yulu Mining Co., Ltd.)	二零零二年四月二十四日	中國－有限責任公司	人民幣50,000,000元	40%（附註）（二零零七年：40%）	鎢精礦的生產
上海宇華鉬業公司 (Shanghai Yuhua Molybdenum Co., Ltd.)	二零零五年十月二十七日	中國－有限責任公司	人民幣5,000,000元	33%（二零零七年：33%）	經營鉬產品

附註：根據二零零八年三月二十六日洛陽豫鷺礦業有限責任公司的股東決議，由二零零八年起，本集團獲分配有關聯營公司的50%利潤。

有關本集團聯營公司的財務資料概要載列如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產總值	**203,041**	175,892
負債總額	**(88,221)**	(61,087)
資產淨值	**114,820**	114,805
本集團應佔聯營公司資產淨值	**46,204**	45,412
營業額	**879,155**	740,313
年內溢利	**29,985**	32,438
年內本集團應佔聯營公司業績	**14,792**	12,827

20. 債務證券投資

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
債務證券投資包括：		
銀行代理的投資計劃	3,099,000	—
作呈列分析：		
流動資產	2,899,000	—
非流動資產	200,000	—
	3,099,000	—

於二零零八年十二月三十一日，該數目代表由銀行代理投資於不同債務證券的非上市投資計劃。銀行已投資的債務證券分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非上市之企業滙票	691,000	—
銀行承兑滙票及國債	2,408,000	—
	3,099,000	—

本集團對於企業滙票的投資計劃享有100%保本承諾。投資計劃的內在收益為債務證券的利息收益減去銀行手續費及佣金。

投資計劃按實際利率法減去任何減值而披露。該投資計劃將於二零零九年一月至二零一零年六月期間到期，有效年利率由0.4%至6.9%，期後到期及收回款為人民幣2,298,000,000元。

21. 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括：

	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
非上市證券：		
－股本證券成本（*附註a*）	**2,300**	2,300
－投資基金的公允值（*附註b*）	**—**	492,987
	2,300	495,287

作呈列分析：

流動資產	**—**	492,987
非流動資產	**2,300**	2,300
	2,300	495,287

附註：

(a) 上述非上市投資指於中國成立的私人實體所發行之股本證券的投資。該等投資於各結算日按成本減減值計量，此乃由於合理公允值估算範圍甚大，本公司董事認為未能可靠地計量其公允值。

(b) 該等基金投資由中國的銀行所經營，並按公允值計算。有關非上市投資的公允值計算方式是根據銀行提供的評估報告，此乃參考活躍市場非上市投資交易，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團已出售或回購所有投資基金。

22. 遞延稅項資產

於有關期間已確認遞延稅項資產及其變動如下：

	物業、廠房及設備資產減值	存貨跌價撥備	應收賬款撥備	可扣稅暫時差額	遞延收入	應計費用	未變現溢利	可供出售的投資	海外附屬公司未分配溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註)	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	4,458	—	3,827	—	—	—	8,583	—	—	16,868
年內於綜合收益表(扣除)計入	—	—	3,765	—	—	—	28,932	(5,348)	(7,332)	20,017
因稅率變動	(1,081)	—	(927)	—	—	—	—	—	—	(2,008)
於二零零七年十二月三十一日	3,377	—	6,665	—	—	—	37,515	(5,348)	(7,332)	34,877
年內於綜合收益表計入	—	3,259	1,816	3,740	4,707	16,244	53,246	8,508	4,324	95,844
於二零零八年十二月三十一日	3,377	3,259	8,481	3,740	4,707	16,244	90,761	3,160	(3,008)	130,721

附註：款項為本公司及其附屬公司交易的未變現溢利，為計入存貨賬面值所撇銷。

於結算日本集團有尚未動用稅項虧損人民幣55,248,000元(二零零七年：人民幣3,745,000元)可供抵銷日後溢利，當中人民幣14,960,000元(二零零七年：無)已確認為遞延稅項資產。由於未能確定未來附屬公司公司溢利來源，故餘下稅項虧損人民幣40,288,000元(二零零七年：人民幣3,745,000元)未有確認。未確認稅項虧損包括將於二零一三年(二零零七年：二零一二年)到期之虧損人民幣40,288,000元(二零零七年：人民幣3,745,000元)。

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

	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
遞延稅項資產	**133,729**	47,557
遞延稅項負債	**(3,008)**	(12,680)
	130,721	34,877

遞延稅項資產於所有遞延稅項資產可透過收回先前已付的稅項及／或未來應課稅收入變現時予以確認。管理層已審閱其於各結算日的遞延稅項資產，並基於管理層對於此等遞延稅項資產的可變現或動用時限內出現應課稅收入的可能性評估，認為本集團的遞延稅項資產可透過日後的應課稅收入變現。

23. 收購礦按金款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收付屬公司少數權益股東	**89,800**	15,700
其他按金款	**65,353**	—
	155,153	15,700

於二零零八年一月十六日，本公司與洛寧縣人民政府及洛寧縣伏牛礦業開發中心(「伏牛礦業中心」)一本公司之一附屬公司少數權益股東訂立一項具法律約束力的框架協議(「框架協議」)。根據框架協議，伏牛礦業中心同意收購所有河南洛寧上宮金礦、洛寧縣虎溝金礦及洛寧縣幹樹金礦的固定資產，土地使用權及礦業權(「建議收購」)。詳情於二零零七年年度報告。到目前為止，建議收購尚未完成。

本集團董事認為，於結算日之賬面值與其公允值相若。

24. 存貨

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	**164,367**	105,835
在製品	**23,903**	39,355
製成品	**462,097**	209,368
	650,367	354,558

25. 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	**371,774**	345,665
	552,273	1,305,297
預付貨款	**57,387**	39,406
其他應收款項及預付款	**43,927**	35,949
	653,587	1,380,652

25. 貿易及其他應收款項 *(續)*

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	二零零七年
	人民幣千元	*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)
	552,273	1,305,297

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	二零零七年
	人民幣千元	*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
	552,273	1,305,297

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。於二零零八年十二月三十一日，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。

於二零零八年十二月三十一日，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	二零零七年
	人民幣千元	*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
	30,565	53,785

25. 貿易及其他應收款項 *(續)*

	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	*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
年末結餘	**18,808**	19,194

	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	*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
年末結餘	**15,115**	7,465

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	二零零七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
美元	**4,164**	595,313
歐元	**—**	2,568

26. 應收一家聯營公司款項

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
來自上海宇華鉬業有限公司的應收貿易賬款	**105,856**	61,243

附註：金額為無抵押、免息及賬齡不超過90日。於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，上海宇華鉬業有限公司為本集團的聯營公司。

27. 交易性金融資產

交易性金融資產包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
上市證券（*附註1*）		
於香港上市股票證券	**1,657**	5,848
於海外上市股票證券	**16,273**	53,932
	17,930	59,780
其他證券		
有價債券（*附註2*）	**645,388**	56,555
其他債券	**21**	5
	645,409	56,560
總額	**663,339**	116,340

附註1： 公允值是引用市場交易價格作參考。

附註2： 公允值是引用金融機構向公眾公佈的買賣價作參考。上市債券付有年息由1.35%至3.11%並於2012年8月25日至2015年8月28日期間到期。

28. 受限制銀行存款

金額指抵押予銀行的存款，以擔保授予本集團的銀行額度。按固定利率計息的存款如下：

	二零零八年	二零零七年
平均利率	**—**	0.74%

存款已抵押作短期銀行貸款的擔保，並因此分類為流動資產。受限制銀行存款將於有關銀行借貸償還時解除。

29. 銀行結餘及現金

銀行結餘按現行介乎0.72%至2.5%(二零零七年：介乎0.72%至2.5%)的市場利率計息。

本集團的銀行結餘及現金以有關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值載列如下：

貨幣	**二零零八年** ***人民幣千元***	二零零七年 *人民幣千元*
港元	**15,195**	1,740,282
美元	**9,701**	9,771

30. 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**	—
	125,515	83,598
其他應付款項及應計費用*(附註b)*	**555,546**	498,997
	681,061	582,595

30. 貿易及其他應付款項 *(續)*

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
	125,515	83,598

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
	555,546	498,997

31. 應付股息

	二零零八年 ***人民幣千元***	二零零七年 *人民幣千元*
應付附屬公司少數權益股東股息	**51,767**	10,000

32. 銀行借貸

	二零零八年 ***人民幣千元***	二零零七年 *人民幣千元*
定息率銀行貸款－非抵押	**228,000**	150,000

上述借款的到期日概況如下：

按要求或一年內	**228,000**	125,000
超過一年但不超過兩年	**—**	25,000
	228,000	150,000
減：於一年內到期並列作流動負債的金額	**(228,000)**	(125,000)
	—	25,000

於各結算日，本集團的銀行額度由以下本集團資產抵押：

	二零零八年 ***人民幣千元***	二零零七年 *人民幣千元*
銀行存款	**—**	2,685

本集團借款的利率（亦相等於合約利率）的範圍如下：

	二零零八年	二零零七年
定息借款	**6.57%至** **7.47%**	5.670%至 6.797%

33. 撥備

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
復修、重整及環保開支	**38,653**	36,813
年內的變動：		
年初	**36,813**	35,060
於綜合收益表扣除	**1,840**	1,753
年末	**38,653**	36,813

根據中國有關規則及法例，本集團須就本集團現有礦山繳付土地復墾及閉井成本。復修、重整及環保開支的撥備乃由董事根據其最佳估計釐定。實際年利率為5%（二零零七年：5%）。

34. 長期應付款項

長期應付款項包括：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
提早退休費用應付款	**5,286**	9,032

鴻商產業於二零零四年九月認購本公司49%的股權，本公司從一家國有公司轉型為含部分私有權的有限責任公司（「重組」）。重組的結果是原企業員工與國有公司的僱傭合同終止。由含部分私有權的有限責任公司與企業員工簽訂新僱傭合同。因此，按規定5年內退休的或工作30年以上的企業員工可以有以下選擇：1)選擇一次性補償方案並繼續在本集團工作，2)收取提早退休補償並從此於本集團離職。提早退休補償根據以下因素計算，包括該員工自提早退休日至正常退休日的年數及於提早退休日時的工資。

35. 遞延收入

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已收政府補貼	19,280	—
本年度已轉為損益表	(836)	—
期末淨額	18,444	—

本集團從欒川縣財政國庫支付中心已收人民幣19,280,000元有關購買土地使用權的政府補貼。此金額將會確認為遞延收入，再按相關成本之相應期間確認為收入。

36. 股本

	股份數目		
	內資股 (附註d)	H股 (附註e)	金額 人民幣千元
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	—
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	3,565,014,525	1,311,156,000	975,234

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0.2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0.2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。

36. 股本 *(續)*

附註：(續)

(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。

37. 儲備

資本儲備指其餘結餘指綜合權益變動表附註所述的不可分配儲備。

法定盈餘公積金乃根據本公司及附屬公司組織章程從按中國會計準則計算的稅後溢利中提取10%之金額。倘法定盈餘公積金餘額已達　貴公司及附屬公司註冊資本50%時可不再提取。根據本公司章程和法定公積金可用於彌補過往年度虧損、擴展生產或增加股本。本公司及其附屬公司可以派發紅股的方式將法定盈餘公積金轉為股本，但法定公積金於該等提取後不得少於本公司及其附屬公司註冊資本的25%。

38. 關連方交易

於報告期間，本集團與關連公司進行的重大交易如下：

(i) 與上海宇華鉬業有限公司的交易 *(附註)*：

	二零零八年 ***人民幣千元***	二零零七年 *人民幣千元*
交易性質		
產品銷售	**610,611**	656,793

附註：上海宇華鉬業有限公司為本集團的聯營公司。

38. 關連方交易 *(續)*

(ii) 與中國其他國家控制實體的交易

本公司董事認為，本集團經營業務的經濟環境目前主要由中國政府直接或間接擁有或控制的企業(以下統稱為「國有企業」)主導。此外，本集團自身為國有企業。報告期內，本集團於其一般及日常業務過程中與若干該等國有企業進行重大交易。

本集團已確定報告期間內與國有企業進行重大交易的性質及量化該等交易的金額，連同該等交易於各結算日的重大結餘載列如下：

(a) *重大交易*

交易性質	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售貨物	**1,373,002**	1,167,701
支付以下各項：		
購買原材料	**147,595**	167,463
購買電力及燃料	**222,113**	143,237
收購：		
物業、廠房及設備	**—**	146,100
利息收入	**45,848**	107,488
利息開支	**10,056**	20,510

(b) *重大結餘*

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
貿易及其他應收款項	**331,306**	162,727
貿易及其他應付款項	**1,870**	11,820
銀行結餘	**1,488,396**	3,524,681
銀行借貸	**150,000**	150,000

38. 關連方交易 *(續)*

(ii) 與中國其他國家控制實體的交易 *(續)*

(c) 銀行借貸變動

	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
年初	**150,000**	435,250
新增	**125,000**	608,000
償還	**(125,000)**	(893,250)
年末	**150,000**	150,000

(iii) 主要管理人員的薪酬

報告年內，主要管理層的薪酬如下：

	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
短期福利	**13,629**	11,653
退休福利計劃供款	**59**	44
	13,689	11,697

主要管理層的薪酬乃按個人表現及市場趨勢釐定。

39. 資本承擔

於結算日，本集團的資本承擔如下：

	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
已訂約但尚未於綜合財務報表撥備收購物業、廠房及設備的承擔	**269,067**	233,712

40. 退休福利計劃

本集團的中國僱員為地方政府推行之國家管理退休福利計劃之成員。本集團須向退休福利計劃繳納按薪金成本指定百分比之款項，為有關福利籌資。本集團就該退休福利計劃之唯一責任為作出指定供款。

本集團按計劃規定所指定比例已付／應付供款已計入員工成本，並按僱員及董事分別於附註11及12中披露。

41. 金融工具

(a) 資本風險管理

本集團的資本管理旨在確保集團內的所有實體均可持續經營，同時透過優化債務及股本結構為股東謀求最大回報。

本集團的資本架構包括債務，其中包括借款及本公司股權持有人應佔權益(含已發行股本、資本儲備及保存溢利)。一家股份有限責任公司的最低註冊資本為人民幣5,000,000元。

本集團董事會對資本架構進行持續檢討。檢討的工作之一，是由董事會對資本成本及各類資本的相關風險進行審議。本集團將透過支付股息、發行新股及發行新增債務或贖回現有債務，使整體資本架構保持平衡。本集團的整體策略自二零零六年起未有變動。

(b) 金融工具的分類

	二零零八年 **人民幣千元**	二零零七年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項(包括銀行結餘及現金)		
— 債務證券投資	**3,099,000**	—
— 其他貸款及應收款項	**3,245,357**	7,082,005
	6,344,357	7,082,005
交易性金融資產	**663,339**	116,340
可供出售金融資產	**2,300**	495,287
金融負債		
攤銷成本	**966,113**	715,627

(c) 重要會計政策

有關已採納的重要會計政策及方法(包括各類金融資產、金融負債及股權工具的確認標準、計量基準及收入與費用的確認基準)的詳情披露於本綜合財務報表附註3。

41. 金融工具 *(續)*

(d) 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括應收貿易賬款及應付貿易賬款、交易性金融資產、可供出售金融資產、債務證券投資、應收一定聯營公司款項、銀行借款、銀行結餘及現金。

本集團業務為採礦。本集團只銷售自產商品。從長遠看來，以多種方式操作的自然對沖，有助於保障和穩定盈利和現金流，可無需使用作此用途的金融衍生工具或其他形式的合成對沖。本集團不以交易或投機為目的收購或發行衍生金融工具；亦無意透過於聯營公司的投資而進行該等交易或投機性持有。

本集團金融工具產生的主要風險為市場風險、信貸風險及流通風險。董事會審閱及協定管理各項此等風險的政策，有關政策概述如以下。

(e) 利率風險管理

利率風險－金融工具的價值(公允值風險)或金融工具未來現金流(現金流風險)會隨市場利率波動而變動－主要適用於一年後到期的資產和債務。

集團透過在有利率的金融資產中受利率波動的風險，主要包括具當時利率的銀行存款。但管理層有監察利率波動並將考慮對衝重大利率風險。

以下敏感度分析根據暴露於包含可變的利率銀行存款，其轉變由財政年度之初起計算，並假設整段財政年度期間不變。

若存款利率升高／降低10基點，且所有相關變數持續存在，潛在影響如下：

	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
增加(減少)期間溢利	**488**	555

本集團承受的公允值利率風險主要與固定利率銀行借貸、債務證券投資及有價證券有關。管理層認為，因本集團的大部份銀行借貸、債務證券投資及有價證券為短期以及二零零七年長期部份並不重大，故公允值利率風險甚微。

41. 金融工具 *(續)*

(f) 外匯風險管理

本集團若干銷售交易以外幣進行，故須承受匯率波動風險。此外，本集團亦因擁有以外幣記賬的應收貿易賬款及銀行結餘而受匯率波動影響。

於報告日期，本集團以外幣記賬的資產賬面值如下：

	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	*人民幣千元*
美元	**13,865**	605,084
港元	**15,195**	1,740,282

本集團通常認為，活躍的貨幣對沖不能為股東帶來長遠利益。在特定的商業環境下，貨幣保護措施可視為合理，並受限於董事會制定的嚴格的限制性規定。

外匯敏感度

本集團主要涉及美元兌人民幣和港元兌人民幣之間的外匯風險。

下表詳細說明本集團對人民幣兌換各種外匯時百分之十變動率的敏感度。內部向高級管理層匯報外匯風險時使用此百分之十的比率，其代表管理層對外匯匯率可能變動的估計。本集團報告日期外匯風險敏感度分析乃基於結算日發生並貫穿於整個報告期間的變動。負數表示因擁有美元應收賬款及港元銀行結餘，人民幣兌各貨幣升值，導致利潤及虧損減少。若人民幣兌各貨幣貶值，會令利潤帶來相反影響，並顯示為正數。

	美元影響		**港元影響**	
	二零零八年	二零零七年	**二零零八年**	二零零七年
	人民幣千元	*人民幣千元*	***人民幣千元***	*人民幣千元*
利潤及虧損	**(1,040)**	(40,540)	**(1,140)**	(116,599)

本報告年內本集團外匯及匯率波動敏感度減少，主要是由於二零零八年下半年海外銷售的減少及本公司於二零零八年間把港幣匯對成人民幣分別使美元應收款及港元銀行結餘減少。

管理層認為，因年底外匯風險不能反映年內外匯風險，敏感度分析不能反映固有外匯風險。

41. 金融工具 *(續)*

(g) 其他價格風險

本集團持有可供出售金融資產及交易性金融資產，承擔著證券市場變動的價格風險。集團管理層採取持有多種權益證券組合的方式降低權益證券投資的價格風險。集團持有的證券投資價格風險主要集中在香港交易所上市的天然資源及航運行業。此外，集團管理層組成一特別小組進行價格風險檢察，如有需要，會進行風險對沖。

敏感度分析

以下分析顯示本集團於報告日期對可供出售金融資產及交易性金融資產價格變動上的敏感度。

由於二零零八年第三季度開始，市場環境惡劣，管理層調整對證券價格變動的敏感度由5%調增至20%。

如證券價格於二零零八年十二月三十一日上升／下降20%會引致集團增加／減少人民幣3,586,000元（二零零七年：增加／減少人民幣2,989,000元按5%）的利潤。

如債券價格於二零零八年十二月三十一日上升／下降5%會引致集團增加／減少人民幣32,270,000元（二零零七年：人民幣2,828,000元）的利潤。主要由於交易性金融資產及有價債券價格變動影響的損益。

(h) 信貸風險

本集團僅與知名及信用良好的協力廠商進行貿易。應收貿易款項涉及大批分散於不同地區的客戶。應收款項結餘持續受到監察，令本集團承受輕微的信貸風險。產品僅向信貸資料中並無顯示付款違規行為的公司出售，並對大部分客戶設立信貸限額，該等客戶均受有系統的監控。海外銷售則沿用付款交單，例如信用狀。

由於交易方均為獲國際信貸評級機構指定為高信貸評級的銀行，故流動資金的信貸風險有限。

就因本集團其他金融資產（包括其他應收款及應收聯營公司款項）產生的信貸風險而言，由於對手方為大型國有銀行或國有企業，且擁有良好的信用狀況，故本集團因對手方拖欠款項而產生的信貸風險有限。

41. 金融工具 *(續)*

(h) 信貸風險 *(續)*

債務證券投資及債券的信貸風險為低，原因是大部分的出售方為大型商業銀行、國有銀行及中國政府。

綜合資產負債表中金融資產紀錄的賬面值減任何虧損準備，即本集團最大的信貸風險。

(i) 流動資金風險管理

為管理本集團的短期、中期及長期資金及符合流動資金管理的要求，董事會已建立一套合理的流動資金風險管理制度，並對流動資金風險管理負最終責任。本集團透過維持充足的現金儲備及銀行額度，同時持續監控未來及實際現金流量，並保持金融資產與負債的到期均衡，藉以管理流動資金風險。

按月進行的流動資金管理主要針對短期資金使用得宜；按季進行的針對集團能否合符借貸條款及中期流動資金；以及按長期作展望，主要用作確立長期策略性資金需求。董事會亦不斷對集團的資本資金及債務資金作出評估。

董事會不會改變流動資金風險管理流程，但如有須要，將增加評估密度。集團的短、中、長期資金及流動資金要求由集團董事會建立及須作最終負責。集團藉由保持適量銀行存款及現金作儲備及持續監察銀行借款使用並保持集團符合借貸條件以管理集團流動資金風險。

預計本集團所持有的現金及短期存款連同來自經營活動的現金淨額，將足以滿足本集團下一財務年度所需的經營費用。管理層認為，本集團將擁有充足的資金來源，滿足自身所需及流動資金管理的需要。

41. 金融工具 *(續)*

(i) 流動資金風險管理 *(續)*

流動資金表

下表詳列本集團非衍生金融債務的剩餘合約期限。下表根據該等金融債務的非折讓合約期限編製，包括該等債務的應計利息(本集團有權及有意在到期前清償者除外)。折讓欄表示包括在到期分析內之未來可能出現之現金流，包括未計算在金融債務賬面金額內的未來利息等。

	加權平均實際利率 %	年內到期 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	折讓 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零零八年十二月三十一日					
銀行貸款	**7.4**	**(244,872)**	**—**	**(244,872)**	**(228,000)**
貿易及其他應付款項	**—**	**(681,061)**	**—**	**(681,061)**	**(681,061)**
應付股息	**—**	**(51,767)**	**—**	**(51,767)**	**(51,767)**
長期應付款項	**—**	**—**	**(5,286)**	**(5,286)**	**(5,286)**
		(977,700)	**(5,286)**	**(982,896)**	**(966,114)**
二零零七年十二月三十一日					
銀行貸款	6.7	(133,375)	(28,350)	(161,725)	(150,000)
貿易及其他應付款項	—	(582,595)	—	(582,595)	(582,595)
應付股息	—	(10,000)	—	(10,000)	(10,000)
長期應付款項	—	—	(9,032)	(9,032)	(9,032)
		(725,970)	(37,382)	(763,352)	(751,627)

(j) 金融工具公允價值

計算金融資產及金融負債公允值如下：

- 如金融資產及金融負債有標準權限和條件，並於流動市場上交易的話，可參考市場價格。
- 其他由會計制度定下的金融資產及金融負債，可用減值現金流通分析，利用市場相關交易價格。

董事認為用分攤成本記錄於合併報表上的金融資產及金融負債跟公允值相近。

42. 本公司主要附屬公司詳細資料

本公司主要附屬公司於二零零八年及二零零七年十二月三十一日的資料載列如下：

公司名稱	成立日期	註冊與經營地	已發行並全部繳付的註冊資本	本公司直接持股比例 二零零八年	二零零七年	經營業務
洛陽欒川鉬業集團冶煉有限責任公司	二零零二年六月五日	中國－有限責任公司	人民幣5,660,000元	**100%**	100%	製造氧化鉬、鉬鋼及相關產品
洛陽欒川鉬業集團鎢鉬銷售貿易有限公司	二零零一年三月二十七日	中國－有限責任公司	人民幣2,000,000元	**100%**	100%	經營鉬產品
洛陽大川鉬鎢科技有限責任公司	二零零三年三月十日	中國－有限責任公司	人民幣157,500,000元	**75%**	75%	生產鉬酸銨，鉬粉
洛陽高科鉬鎢材料有限公司	二零零五年一月十四日	中國－有限責任公司	人民幣530,000,000元	**100%**	100%	生產鉬粉，鎢粉及相關產品
欒川縣三強鉬鎢有限公司	二零零三年三月二十四日	中國－有限責任公司	人民幣55,480,000元	**51%**	51%	礦石加工
欒川縣九揚礦業有限公司	二零零三年五月九日	中國－有限責任公司	人民幣33,390,000元	**51%**	51%	礦石加工
欒川縣大東坡鉬鎢礦業有限公司	二零零三年六月二日	中國－有限責任公司	人民幣65,654,000元	**51%**	51%	礦石加工

42. 本公司主要附屬公司詳細資料 *(續)*

本公司主要附屬公司於二零零八年及二零零七年十二月三十一日的資料載列如下：*(續)*

公司名稱	成立日期	註冊與經營地	已發行並全部繳付的註冊資本	本公司直接持股比例 二零零八年	二零零七年	經營業務
洛陽鉬都國際飯店有限公司	二零零六年十月十一日	中國－有限責任公司	人民幣210,000,000元	**100%**	100%	酒店及餐飲
洛陽坤宇礦業有限公司	二零零六年九月二十七日	中國－有限責任公司	人民幣10,000,000元	**70%**	70%	生產各類有色金屬
洛陽鉬業集團金屬材料有限公司	二零零七年十二月二十七日	中國－有限責任公司	人民幣650,000,000元	**100%**	100%	製造及經營鉬產品
洛陽鉬業(香港)有限公司	二零零七年八月三日	香港－有限公司	港幣1元	**100%**	100%	經營鉬產品
洛陽鉬業集團貴金屬投資有限公司	二零零七年八月六日	中國－有限責任公司	人民幣2,500,000,000元	**100%**	100%	經營貴重金屬、投資貴重金屬
洛陽永寧金鉛冶煉有限公司	二零零七年九月二十一日	中國－有限責任公司	人民幣255,000,000元	**60%**	60%	製造及經營氧化鉬
洛陽欒川鉬業集團鎢業有限公司	二零零七年八月三日	中國－有限責任公司	人民幣1,000,000,000元	**100%**	100%	經營、加工、恢復鉬及鎢

上表列示本集團的附屬公司，董事認為，該等公司主要受本集團業績或資產所影響。董事亦認為，提供有關其他附屬公司的詳情，將使資料過於冗長。

概無附屬公司於期末或本年度期間發行任何債券。

43. 比較數字

為了更能反映本集團的業務狀況，二零零七年分部資料已按照本年度的分類作披露。

財務資料

損益表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
	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*
營業額	**5,563,275**	5,897,806	3,826,221	2,300,527	1,170,384
銷售成本	**(2,843,575)**	(2,277,920)	(1,218,789)	(530,863)	(423,814)
毛利	**2,719,700**	3,619,886	2,607,432	1,769,664	746,570
其他收入	**137,507**	446,265	25,502	13,558	13,612
銷售及分銷開支	**(25,019)**	(21,344)	(20,408)	(10,314)	(6,046)
管理費用	**(253,494)**	(208,622)	(95,646)	(78,935)	(85,897)
重組開支	**—**	—	—	(15,000)	(132,190)
其他開支	**(85,547)**	(268,886)	(21,367)	(35,873)	(75,704)
融資成本	**(2,939)**	(19,871)	(48,275)	(14,312)	(15,410)
應佔聯營公司業績	**14,792**	12,827	7,048	11,048	2,263
除稅前溢利	**2,505,000**	3,560,255	2,454,286	1,639,836	447,198
稅項	**(656,187)**	(1,053,333)	(739,821)	(482,509)	(165,880)
年內溢利	**1,848,813**	2,506,922	1,714,465	1,157,327	281,318
下列人士應佔：					
貴公司股東	**1,640,902**	2,240,834	1,515,263	1,157,327	276,289
少數股東權益	**207,911**	266,088	199,202	—	5,029
	1,848,813	2,506,922	1,714,465	1,157,327	281,318
每股盈利－基本（*附註*）	**人民幣0.34元**	人民幣0.50元	人民幣0.43元	人民幣0.33元	人民幣0.08元

附註： 二零零四年十二月三十一日至二零零七年十二月三十一日止年度的每股基本盈利按我們的股東於各年度的應佔溢利計算，而加權平均股份數目乃經計及本公司於二零零六年八月二十五日轉制為股份有限公司時所發行的700,000,000股股份後釐定。有關計算亦已就二零零七年四月十三日的股份分拆作出調整。

資產負債表

	於十二月三十一日				
	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
	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*
資產總計	**12,736,260**	11,867,327	4,525,579	2,394,535	1,201,001
負債總計	**(1,091,175)**	(1,160,458)	(2,386,723)	(1,343,776)	(787,612)
小數股東權益	**(407,957)**	(337,602)	(279,368)	(140)	(140)
歸屬於母公司所有者權益	**11,237,128**	10,369,267	1,859,488	1,050,619	413,249

集團截至二零零六年十二月三十一日前三年的業績及二零零四、二零零五及二零零六年十二月三十一日的集團資產及負債節錄自二零零七年四月十三日的招股書。