



五礦資源有限公司  
MINMETALS RESOURCES LIMITED

Stock Code 股份代號: 1208

LOOKING  
AHEAD

2008  
Annual Report  
年報

## 目 錄

公司資料	2
財務概要	3
董事長報告	4
管理層討論及分析	7
董事及高級管理人員	17
董事會報告	23
企業管治報告	36
獨立核數師報告	45
綜合收益表	47
綜合資產負債表	48
資產負債表	50
綜合權益變動表	51
綜合現金流量表	53
綜合財務報表附註	54
五年財務摘要	135

## 公司資料

### 董事會

#### 董事長

周中樞(非執行董事)

#### 副董事長

徐惠中(非執行董事)

#### 執行董事

郝傳福

任鎖堂

#### 非執行董事

沈翎

宗慶生

王立新

崔虎山

#### 獨立非執行董事

李東生

陳維端, FCCA, FTIHK, MSCA, FCPA (Practising)

丁良輝, FCCA, FCPA (Practising), ACA, FTIHK

### 審核委員會

#### 主席

丁良輝, FCCA, FCPA (Practising), ACA, FTIHK

#### 成員

李東生

陳維端, FCCA, FTIHK, MSCA, FCPA (Practising)

宗慶生

### 薪酬委員會

#### 主席

陳維端, FCCA, FTIHK, MSCA, FCPA (Practising)

#### 成員

周中樞

李東生

郝傳福

丁良輝, FCCA, FCPA (Practising), ACA, FTIHK

### 公司秘書

梁雪琴, FCIS, FCS

### 首席財務官

陳志光, FCCA, FCPA, FCIS, FCS, CFA

### 法律顧問

的近律師行

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

### 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心17樓

### 主要往來銀行

中國銀行股份有限公司

中信嘉華銀行有限公司

中國工商銀行股份有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

### 註冊辦事處及主要營業地點

香港

九龍

尖沙咀

漆咸道南79號

中國五礦大廈12樓

### 網址

[www.minmetalsresources.com](http://www.minmetalsresources.com)

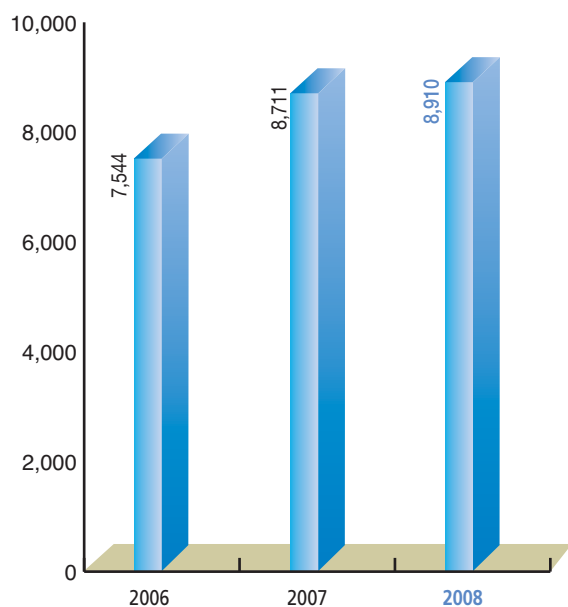
### 股份上市

香港聯合交易所有限公司

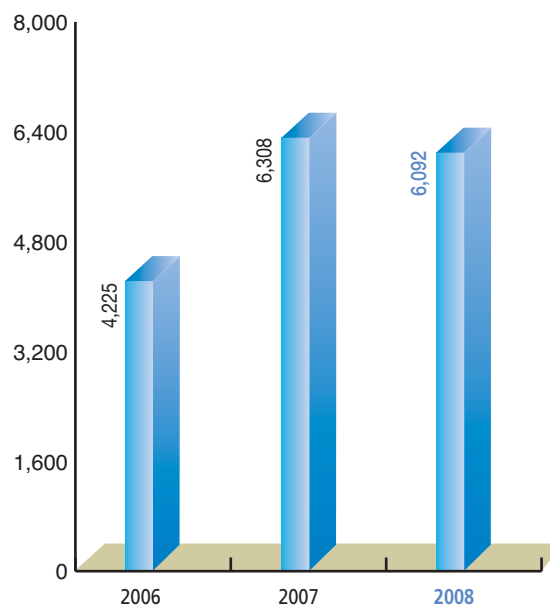
股份代號: 1208

## 財務概要

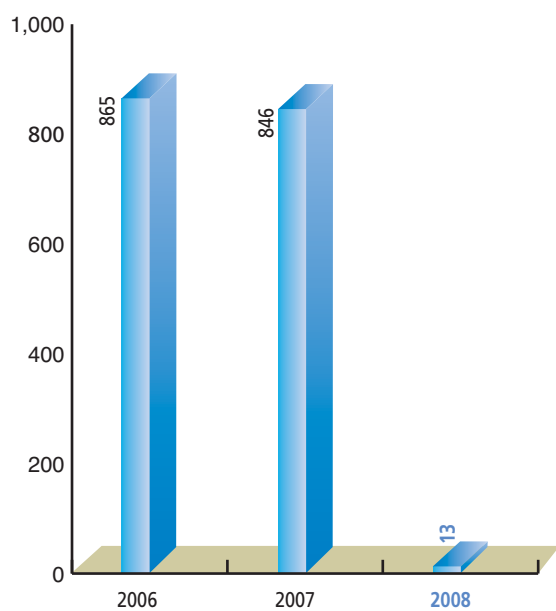
總資產(百萬港元)



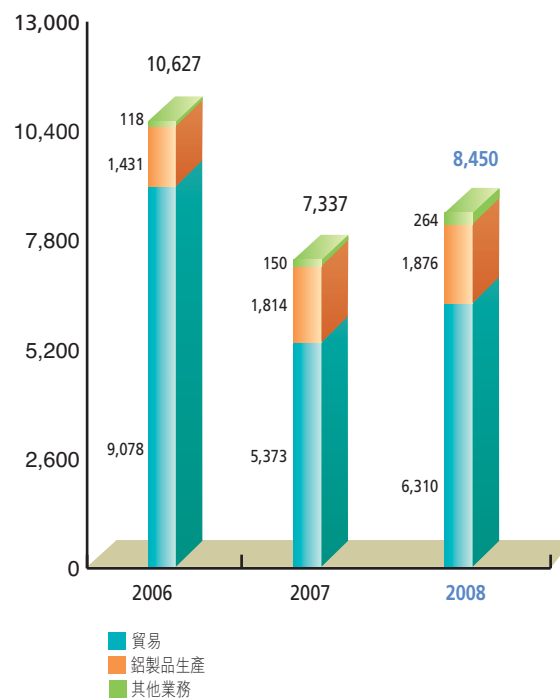
股東權益(百萬港元)



本公司權益持有人應佔溢利(百萬港元)



業務板塊收入(百萬港元)



## 董事長報告

二零零八年是公司不平凡的一個年頭。有色金屬行業，尤其是本集團經營的鋁和銅業務，受全球金融危機影響，經營形勢複雜嚴峻。面對市場劇烈波動起伏的局面，管理層採取了審慎穩健的管理模式，加強了風險及資金流轉管理工作，確保業務經營穩步有序的運作。年內氧化鋁貿易業務量取得較大增長，資源開發取得階段性突破，投資生產企業生產銷售穩定，渡過了異常艱難的一年，但集團整體業績受到低迷經濟週期沖擊而下跌，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入及本公司權益持有人應佔溢利分別為8,450,300,000港元及12,543,000港元。本公司權益持有人應佔每股溢利為0.61港仙。為在保留足夠資金以滿足未來投資需求和回報我們的股東之間取得平衡，爭取創造最大長遠股東價值，本年度內並無宣派任何中期股息，董事會建議不派發末期股息。

在貿易業務方面，全球能源價格在二零零八年上半年急升，導致進口氧化鋁成本大幅度提高，同時高昂的氧化鋁價格刺激國內及國際新增氧化鋁產能急劇擴大，供應大幅增加。及至二零零八年下半年，金融風暴席捲全球，引致

世界主要經濟體系迅速陷入衰退，氧化鋁需求快速萎縮。供求關係的失衡導致氧化鋁價格在二零零八年下半年呈現大幅度下跌。二零零八年，公司投資的廣西華銀鋁業有限公司(「廣西華銀」)投產，為集團提供了穩定的氧化鋁國內貨源，進一步加強了集團國內外資源統一調配能力，使集團氧化鋁銷售數量和銷售收入取得令人鼓舞的增長。集團於二零零八年進口中國之氧化鋁數量約為110萬噸，是國內最大的氧化鋁進口商之一。同時，集團在擴大鋁錠進料加工模式基礎上，持續增長鋁錠貿易業務。可是整體而言，氧化鋁及鋁錠貿易業務盈利貢獻仍受到以上不利因素的嚴重打擊，全年盈利出現大幅度下跌。



周中樞先生

董事長

## 董事長報告

在鋁資源開發及產業鏈整合方面，集團於二零零八年四月底完成收購廣西華銀33%股本權益，其四條生產線共160萬噸氧化鋁年產能在二零零八年中全面投產。通過參股廣西華銀33%股本權益，使集團參與上游鋁土礦資源開發及氧化鋁生產的戰略取得實質發展，進一步完善了鋁產業鏈，增加了國內資源儲備，改善了資源獲取方式。加上Alcoa合約所提供每年40萬噸的進口氧化鋁貨源，集團控制氧化鋁貨源量大幅增加至約每年90萬噸。

在鋁製品生產業務方面，本集團向華北鋁業有限公司(「華北鋁業」)新增投資人民幣0.988億元，已完成增資擴股程序，提升於華北鋁業之權益至72.8%。新增資金投放於新建《1850毫米超薄寬幅複合鋁箔生產線項目》，項目整體施工進展順利，預計二零零九年上半年完成建設，二零零九年第四季度正式投產。其鋁加工年產能預期將增加2.5萬噸至10.5萬噸。

本集團於牙買加的勘探鋁土礦及發展氧化鋁提煉設施項目，已完成初步全面可行性研究階段工作，現正評估工作進程，為下一步發展做好充分準備。鑒於市況不利且持續波動，本集團取消有關收購青海省投資集團有限公司20%股本權益的交易，並已全數收回退款。

在銅製品生產業務方面，本集團持有36%股本權益的共同控制公司常州金源銅業有限公司(「常州金源」)為進一步提高產品質量，擴大市場佔有率，新建年產能30萬噸的先進銅杆生產線。項目建設總投資約為人民幣2億元，新設備預期於二零一零年底竣工和正式投產。因會計政策的更改，從二零零八年一月一日開始，集團於常州金源之權益由比例合併法改為權益法入帳。

在回顧年內，宏觀經濟及全球資本市場不景氣，公司在其股價遠低於每股淨資產值時進行多次股份回購。此舉可適當地提高資產負債率，更有效地發揮財務槓桿效應，以增強公司的每股溢利及每股淨資產值。

## 董事長報告

集團在本年度實施了多項強化管理、防範風險及財務信息一體化等工作。無論在加強營運和投資風險管理、內部監控、確保財務數據的時效性和準確性及人力資源凝聚力等方面，都有相當成效，為長遠發展奠定厚實基礎。五礦資源的發展策略是：繼續以氧化鋁及鋁錠貿易為基礎，利用現有經營優勢，加快完善產業鏈戰略部署，伸延擴大資源及生產業務；培育新的投資項目和利潤增長點，發展有自己經營特色及具競爭力的業務；充分發揮公司作為中國五礦集團公司有色金屬業務海外平台的作用，逐步發展成為多金屬的綜合性國際礦業公司。

本人謹代表董事會向股東及各界的支持及員工不懈努力致以衷心感謝。展望未來，預期環球經濟環境仍然困難重重。五礦資源管理層將堅定不移地按照既定的發展戰略，捕捉市場新投資項目及資產併購的機會，完善產業鏈佈局，增強公司核心競爭力，向長遠發展目標穩步循序推進，努力為全體股東創造價值和回報。

董事長

周中樞

香港，二零零九年三月三十一日

## 管理層討論及分析

### 總覽

二零零八年下半年金融海嘯對環球經濟造成衝擊，導致原鋁及氧化鋁價格急降，再加上首三季全球能源價格急升令進口氧化鋁成本大增，集團的業務表現因此大受影響。儘管在這艱難環境下，集團年內完成了收購廣西華銀鋁業有限公司（「廣西華銀」）33% 權益，並增持華北鋁業有限公司（「華北鋁業」）股本權益至72.8%，此舉有助集團擴展上下游業務，減少商品週期變動所帶來的風險。

二零零八年集團錄得綜合收入8,450,300,000港元，按年增長15.2%。然而，由於邊際利潤萎縮，存貨撇減及為氧化鋁採購權計提不涉現金流之減值準備，本公司權益持有人應佔溢利由二零零七年的845,700,000港元減至二零零八年的12,500,000港元。

### 財務回顧

#### 會計政策之更改

自二零零八年一月一日起或以後的會計期間，本集團將共同控制公司的會計政策由比例合併法改為權益法。此新會計政策已按追溯基準引用，二零零七年的若干比較數字均予以重列。然而，更改會計政策不會影響本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之綜合淨資產及本集團截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度之綜合淨溢利、每股基本及攤薄溢利。如需更詳盡資料，請參考綜合財務報表附註2.2。



## 管理層討論及分析

### 財務回顧(續)

#### 收入

	二零零八年 百萬港元	二零零七年 百萬港元	增加 百萬港元	%
貿易	<b>6,310.4</b>	5,373.0	937.4	17.4
鋁製品生產	<b>1,875.9</b>	1,814.0	61.9	3.4
其他業務	<b>264.0</b>	150.2	113.8	75.8
對外收入總計	<b>8,450.3</b>	7,337.2	1,113.1	15.2

儘管原鋁及氧化鋁價格持續下滑，集團收入於二零零八年仍有15.2%的按年增長。集團核心業務(包括貿易及鋁製品生產)的收入分別增加17.4%及3.4%，主要由銷售量增長帶動。這正反映集團成功擴闊國內外的氧化鋁貨源供應，並將業務拓展至鋁產業鏈內其他不同環節。

#### 毛利

毛利率下降及為存貨作出142,700,000港元撇減令集團二零零八年毛利由859,800,000港元減少至336,200,000港元。整體毛利率由二零零七年的11.7%下降至二零零八年的4.0%，主要原因在於集團核心業務(氧化鋁及鋁錠貿易)之毛利率有所下降及上述之存貨撇減。

二零零八年集團的貿易業務在銷售及成本兩方面均承受壓力，造成雙面夾擊。不利因素包括：(i) 二零零八年年初華南地區雨雪天氣導致部分國內的鋁冶煉廠停產，令氧化鋁需求下降；(ii) 金融海嘯的衝擊令市場氣氛更為轉淡，供過於求情況愈趨嚴重；及(iii) 能源成本上升令進口氧化鋁成本於年內大部分時間均處高位，雖然能源價格於年末前數月大幅回落，但未能即時舒緩二零零八年採購成本上升的壓力。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧(續)

#### 銷售費用

年內，集團銷售費用增加34.1%至107,300,000港元(二零零七年:80,000,000港元)，部分是由於銷售量增加，部分是由於運輸成本及物流等費用的增加。銷售費用與收入之比率由1.1%上升至1.3%。

#### 行政費用

年內，集團行政費用增加17.1%至190,700,000港元(二零零七年:162,900,000港元)。增加主要由於:(i)年內進行若干投資項目而產生的法律及其他專業服務費用；(ii)產銷量增加令商務費用隨之增加；及(iii)勞務及其他營運成本上漲。行政費用與收入之比率由2.2%上升至2.3%。

#### 其他收入

集團於二零零八年錄得其他收入31,300,000港元，二零零七年則為90,500,000港元。主要差異在於二零零七年集團取得因再投資於國內附屬公司而享有退稅優惠。

#### 其他收益淨額

其他收益淨額由二零零七年的158,900,000港元減少至二零零八年的57,200,000港元。其他收益淨額減少主要因為:(i)人民幣(相對其他貨幣)升值放緩及澳元貶值令匯兌溢利由二零零七年的120,300,000港元減少至二零零八年的67,200,000港元；及(ii)二零零八年之鋁遠期/期貨合約已實現溢利/虧損及按市價作出之公允值調整合共錄得淨虧損12,900,000港元，而二零零七年則為淨溢利31,000,000港元。

#### 財務成本淨額

財務成本淨額於二零零八年減少4,000,000港元至24,600,000港元(二零零七年:28,600,000港元)。減少主要由於:(i)剩餘之可換股債券於二零零七年已完成轉換，因此二零零八年沒有可換股債利息(二零零七年:47,000,000港元)；及(ii)利率下降及現金盈餘減少令二零零八年利息收入減少。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧(續)

#### 應佔共同控制公司稅後溢利減虧損

本集團應佔共同控制公司業績如下：

共同控制公司	持有權益	二零零八年 百萬港元	二零零七年 百萬港元
常州金源銅業有限公司(「常州金源」)	36%	(4.4)	18.2
廣西華銀	33%	(33.6)	-
Mincenco Limited (「Mincenco」)(註)	51%	(17.5)	(3.9)
應佔共同控制公司稅後溢利減虧損		<b>(55.5)</b>	14.3

註： 除以上應佔虧損外，本集團並就Mincenco計提6,100,000港元(二零零七年：800,000港元)的虧損準備。

- 常州金源 — 銅杆及銅線市場需求轉弱及激烈競爭令銷售量及收入分別減少3.7%及7.9%。然而，導致二零零八年出現虧損的主要關鍵在於臨近年末時期銅價大幅下跌，為常州金源的尚未平倉銅期貨合約帶來按市價計算虧損，而二零零七年則為溢利。
- 廣西華銀 — 二零零八年年末氧化鋁價格大幅滑落，因此為年末存貨作出撇減，因而錄得虧損。
- Mincenco — 牙買加的鋁土礦勘探及氧化鋁提煉項目尚在勘探及可行性研究階段，二零零八年尚未有收入貢獻。

#### 應佔聯營公司稅後溢利減虧損

本集團應佔聯營公司業績如下：

聯營公司	持有權益	二零零八年 百萬港元	二零零七年 百萬港元
中金鎳業有限公司(「中金鎳業」)	40%	13.7	30.8
青島美特容器有限公司(「青島美特」)	20%	7.9	3.4
其他		0.9	0.1
應佔聯營公司稅後溢利減虧損		<b>22.5</b>	34.3

## 管理層討論及分析

### 財務回顧(續)

#### 應佔聯營公司稅後溢利減虧損(續)

- 中金鎳業 — 鎳精礦平均售價輾轉下跌，較二零零七年下降逾30%，且貿易業務邊際利潤較以往減少。
- 青島美特 — 來自鋁罐生產的利潤有所增長，主因原材料成本下降及銷售增長。

### 業務板塊分析

#### 貿易

二零零八年貿易業務佔本集團對外營業額74.7%(二零零七年:73.2%)，並提供營運利潤貢獻63,300,000港元(二零零七年:1,066,000,000港元)。年內，氧化鋁及鋁錠仍為主要的貿易產品，分別佔此業務板塊營業額73.6%(二零零七年:73.6%)及26.4%(二零零七年:26.3%)。

	二零零八年	二零零七年	增加/(減少)	
				%
外部收入	(百萬港元)			
氧化鋁	<b>4,641.4</b>	3,954.5	686.9	17.4
鋁錠	<b>1,666.3</b>	1,412.9	253.4	17.9
其他	<b>2.7</b>	5.6	(2.9)	(51.8)
合計	<b>6,310.4</b>	5,373.0	937.4	17.4
銷售量	(千噸)			
氧化鋁	<b>1,429.0</b>	1,128.0	301.0	26.7
鋁錠	<b>101.5</b>	83.4	18.1	21.7
平均銷售價	(港元/噸)			
氧化鋁	<b>3,248</b>	3,506	(258)	(7.4)
鋁錠	<b>16,420</b>	16,950	(530)	(3.1)
板塊業績	(百萬港元)			
	<b>63.3</b>	1,066.0	(1,002.7)	(94.1)

需求疲弱及市場氣氛低迷對本集團的貿易業務帶來重大挑戰。與二零零七年相比，國內氧化鋁市場價格於二零零八年出現劇烈波動。

氧化鋁價格於二零零六年年末觸及低位每噸人民幣2,500元後反彈至二零零七年第一季每噸人民幣3,600元，價格其後於年中回順，及至最後兩月再展升勢，達到每噸人民幣4,200元至4,500元。

## 管理層討論及分析

### 業務板塊分析(續)

#### 貿易(續)

二零零八年除了首數月外氧化鋁價格全年均處下降走勢，價格於第二季開始漸失支持，並於季末跌至每噸人民幣3,900元，其後數月價格繼續向下並跌至十月份約每噸人民幣2,900元。至年末時，在金融海嘯的影響下，情況更進一步惡化，價格再大幅下滑至約每噸人民幣2,000元水平或以下。

儘管氧化鋁價格持續滑落，集團的貿易業務收入仍取得17.4%增長。年內，集團依然能憑藉於進口氧化鋁市場之優勢，拓展上游業務。透過收購廣西華銀33%權益，集團取得長期及穩定的國內氧化鋁貨源供應，有助鞏固集團的市場地位，因此在二零零八年的惡劣市況下，貿易業務量仍有26.7%增長。

為分散營運風險及擴展客戶網絡，集團亦有進行進料加工、採購及買賣鋁錠業務。透過與鋁冶煉廠合作，集團能更靈活地供應氧化鋁及鋁錠以滿足客戶需求，提升市場營運能力。二零零八年鋁錠銷售量較二零零七年增加21.7%。

然而，全球能源價格上升令進口氧化鋁成本及運費增加。此等成本雖於年末前數月回落，卻未能對二零零八年的整體業績產生較大幫助。於二零零八年年末，鑒於原鋁及氧化鋁市場價格大幅滑落，集團為此業務板塊的原鋁及氧化鋁存貨作出約130,400,000港元撇減。此外，二零零八年更為氧化鋁採購權計提減值準備46,200,000港元(二零零七年為沖回氧化鋁採購權減值準備257,600,000港元)。銷售價格的大幅下跌，採購成本上升，以及大額的存貨撇減及氧化鋁採購權減值準備令集團貿易板塊二零零八年的業績貢獻大幅減少1,002,700,000港元至63,300,000港元。



## 管理層討論及分析

### 業務板塊分析(續)

#### 鋁製品生產

鋁製品生產佔集團對外營業額22.2%(二零零七年:24.7%)，並對集團二零零八年的營運溢利提供貢獻29,900,000港元(二零零七年:52,200,000港元)。集團透過附屬公司華北鋁業從事鋁製品生產業務。於二零零八年十二月三十一日集團持有華北鋁業72.8%權益。

		二零零八年	二零零七年	增加／(減少)	
					%
外部收入	(百萬港元)	<b>1,875.9</b>	1,814.0	61.9	3.4
銷售量	(千噸)	<b>78.4</b>	76.6	1.8	2.3
板塊業績	(百萬港元)	<b>29.9</b>	52.2	(22.3)	(42.7)

與二零零七年比較，此板塊銷售量及外部銷售收入分別微升2.3%及3.4%。然而，二零零八年第三季度鋁價大幅下跌令二零零八年上半年的增長動力無法延續。

於二零零八年華北鋁業致力拓展於鋁箔毛料及PS版基的市場份額，產品質量及穩定性的提升取得不同客戶群的廣泛認同。此外，華北鋁業更竭力優化產品結構以保障並提升邊際利潤。但是，營運成本(如員工成本、修繕及研發費用)的急升令此板塊業績貢獻由二零零七年的52,200,000港元減少至二零零八年的29,900,000港元。

華北鋁業的新鋁箔生產線現正建設中，預計該條能令其鋁箔年生產力提升25,000噸的生產線將於二零零九年最後一季完成。

#### 其他業務

此板塊主要包括生產及銷售鋁加工設備、生產及銷售普利卡套管(可撓金屬套管)及港口物流服務，佔本集團外部收入3.1%(二零零七年:2.0%)，並為集團帶來營運溢利貢獻12,200,000港元(二零零七年:12,700,000港元)。

## 管理層討論及分析

### 其他財務資料

#### 財務資源及流動資金

在全球經濟急速下調及期貨市場大幅波動的環境下，本集團繼續維持穩健的財務及流動資金狀況。年內，總資產及股東應佔權益分別增加2.3%至8,909,900,000港元及減少3.4%至6,092,100,000港元。於二零零八年十二月三十一日集團的流動比率為2.0倍(二零零七年：3.1倍)。

於二零零八年十二月三十一日，集團處於淨現金狀態，淨現金盈餘達970,000,000港元，由現金及銀行存款1,905,900,000港元減去總借款935,900,000港元(包括銀行貸款848,600,000港元及以貼現票據獲得的銀行墊款87,300,000港元)組成。為此，淨債務比率(即總貸款減現金及銀行存款再除以股東應佔權益)並不適用。

集團的現金及銀行存款於二零零八年十二月三十一日為1,905,900,000港元，主要幣別為：港元(14%)、人民幣(30%)及美元(55%)。

於二零零八年十二月三十一日本集團的銀行貸款結構如下：

- (1) 44% 為人民幣貸款，56% 為美元貸款；
- (2) 28% 為定息貸款，72% 為浮息貸款；
- (3) 36% 為一年內到期貸款，12% 為一至兩年內到期貸款，23% 為兩至五年內到期貸款，29% 為五年後到期貸款。

#### 重大收購及出售

於二零零八年一月中，集團完成收購華北鋁業(本集團一間從事鋁箔及鋁型材生產的非全資附屬公司)16.31%權益，令集團於華北鋁業之股本權益增加至67.31%。而通過於二零零八年九月的股本注入(本集團以現金方式投入人民幣98,800,000元(相當於約112,600,000港元))，集團於華北鋁業之權益進一步增加至72.8%。

於二零零八年四月底，集團完成收購廣西華銀33%權益，廣西華銀為一家從事生產及銷售氧化鋁及相關產品的共同控制公司。此項收購成本約為人民幣920,400,000港元(相當於約1,012,500,000港元)。

鑒於市況不利且持續波動，本公司於二零零八年十二月二日公佈撤出原建議於青海省投資集團有限公司(「青海投資」)之投資。集團原先支付予青海投資的訂金28,700,000美元(相當於約223,600,000港元)已於二零零八年十二月退回。

除以上外，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度並沒有收購或出售重大投資。

## 管理層討論及分析

### 其他財務資料(續)

#### 持有的重大投資

在計入二零零八年透過澳華黃金有限公司(「澳華黃金」)供股安排購入的額外股份後，本集團於二零零八年十二月三十一日共持有約11,500,000股澳華黃金股票，價值約309,800,000港元。澳華黃金為一家於澳洲作第一上市，於香港作第二上市的黃金礦業公司。

#### 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團沒有重大的或然負債。

#### 資本開支及承擔

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的資本開支約為158,500,000港元，主要用於建設新的鋁箔生產線及提升其他生產設備質量。

於二零零八年十二月三十一日本集團之資本承擔約為283,000,000港元，主要用於建設新鋁箔生產線以及擴充集團鋁製品生產業務的其他生產設備。

#### 資產押記

於二零零八年十二月三十一日本集團的以下資產已抵押予若干銀行作為其對本集團提供的銀行額度的擔保：

- (1) 集團的全資附屬公司中礦氧化鋁有限公司(「中礦氧化鋁」)之全部股權及中礦氧化鋁之全部資產；
- (2) 本集團帳面淨值總額約476,200,000港元的物業、機器及設備、土地使用權及存貨；及
- (3) 銀行存款約38,200,000港元。



## 管理層討論及分析

### 其他財務資料(續)

#### 風險管理

以下為本集團可能會不時簽訂衍生工具合約以對沖營運業務之主要風險。

(a) 商品價格風險

為減低貿易及鋁製品生產業務因期貨週期波動所承受之風險，集團不時訂立鋁遠期／期貨合約。於二零零八年十二月三十一日，本集團持有之長倉及短倉鋁遠期／期貨合約分別約為10,040噸及7,625噸。

(b) 利率風險

為減少利率波動對營運之影響，集團為若干浮息銀行貸款安排了利率掉期以管理利率風險，於二零零八年十二月三十一日利率掉期本金總額約為475,800,000港元。

(c) 外幣匯兌風險

本集團之外幣匯兌風險主要來自於香港、中國內地及澳洲的業務。基於港元與美元的掛鈎繼續維持，集團並不預期會就港元或美元進行的交易承擔重大的匯兌風險。然而，人民幣或澳元與港元或美元之間的匯率波動或會對本集團業績表現及資產值產生影響。於二零零八年十二月三十一日止年度，本集團沒有就此方面風險訂立衍生工具合約。

#### 人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團共聘用約2,414名僱員(不包括共同控制及聯營公司的僱員)，其中香港18名，澳洲12名，其餘為中國內地。截至二零零八年十二月三十一日止年度員工薪酬總額(包括董事酬金)為148,500,000港元。

本集團採納以市場慣例為基準之薪酬政策，並透過與表現掛鈎獎賞鼓勵員工，亦會按員工表現及公司業績發放酌情花紅及授予購股權。此外，集團亦會適時提供技能發展訓練予各級員工。

## 董事及高級管理人員

### 董事

#### 董事長

周中樞先生，現年五十六歲，於二零零五年十月獲委任為本公司董事長兼非執行董事。周先生為本公司薪酬委員會之成員。彼為本公司最終控股股東中國五礦集團公司（「中國五礦」）總裁及本公司直屬控股股東五礦有色金屬股份有限公司（「五礦有色」）之董事長。周先生亦為中國五礦香港控股有限公司（「香港五礦」）之董事長、五礦建設有限公司（一家於香港聯合交易所有限公司上市的公司）之主席兼非執行董事及五礦發展股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司）之董事長。彼亦出任本公司一家附屬公司Peak Strategic Industries Limited 之董事。周先生畢業於中國上海外國語大學，主修西班牙語。彼在一九七八年加入中國五礦集團，在二零零零年至二零零二年期間，周先生擔任中國駐西班牙使館之商務參贊。周先生於國際貿易及策略投資方面具有豐富經驗及於有色金屬業擁有超過二十三年經驗。

#### 副董事長

徐惠中先生，現年五十一歲，於二零零二年四月獲委任為本公司執行董事，並於二零零二年五月出任本公司之董事總經理。於二零零八年五月，徐先生調任為本公司之副董事長兼非執行董事。彼為中國五礦之僱員。徐先生亦出任本公司三家附屬公司及一家聯營公司之董事。徐先生於一九七九年畢業於中國對外經濟貿易大學，彼於一九七九年加入中國五礦集團，並自一九八七年起一直為中國合資格經濟師。在加入本集團前，徐先生曾在中國、日本及新西蘭之國際貿易及房地產開發公司出任高職逾二十三年。徐先生在國際貿易、房地產開發投資、投資策略及企業管理方面具有豐富經驗。

#### 執行董事

郝傳福先生，現年四十二歲，於二零零八年五月獲委任為本公司執行董事兼總經理。郝先生為本公司薪酬委員會之成員。彼亦出任本公司多家附屬公司之董事。郝先生於一九八六年畢業於中國對外經濟貿易大學，持有會計學大專學歷。彼為中國註冊會計師。郝先生於一九八六年加入中國五礦集團，並被委派到中國五礦於中國及海外之數個部門及附屬公司任職。郝先生於一九九六年出任五礦有色之財務部科長。彼其後於一九九八年為五礦有色之總經理助理並於一九九九年獲晉升為副總經理。郝先生於二零零零年至二零零一年期間出任中國有色金屬工業貿易集團公司之總經理助理。彼於二零零一年至二零零八年期間出任北歐金屬礦產有限公司之總經理。郝先生在國際業務，財務管理及企業管理方面具有豐富經驗。

## 董事及高級管理人員

### 董事(續)

#### 執行董事(續)

任鎖堂先生，現年四十五歲，於二零零六年九月獲委任為本公司執行董事兼副總經理。彼亦出任本公司多家附屬公司及若干聯營公司之董事。任先生持有中國河北礦冶學院之有色金屬冶金工學學士學位及中國科學院化工冶金研究所之化工冶金工學碩士學位。彼亦於一九九六年取得中國對外貿易經濟合作部高級國際商務師資格證書。任先生於一九八七年加入中國五礦集團並在其中國及海外數家附屬公司任職。彼於一九九五年至一九九九年期間出任中國五礦進口總部第二業務部之副總經理。於一九九九年至二零零五年，彼在巴西之中國五礦海外附屬公司擔任高職。任先生在國際金屬貿易及企業管理方面具有豐富經驗。

#### 非執行董事

沈翎女士，現年四十七歲，於二零零五年十月獲委任為本公司非執行董事。彼為中國五礦總會計師。彼自二零零四年起分別擔任五礦有色及香港五礦之董事。彼自二零零三年起出任五礦發展股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)的董事。沈女士亦出任本公司一家附屬公司Peak Strategic Industries Limited之董事。彼持有中國安徽財貿學院之商業計劃統計學士學位及中國長江商學院工商管理碩士學位。沈女士在一九八七年加入中國五礦集團。彼擁有超過二十三年會計及財務企業管理經驗。

宗慶生先生，現年四十九歲，於二零零五年十月獲委任為本公司非執行董事。宗先生為本公司審核委員會之成員。彼為中國五礦總裁助理兼投資管理部總經理。彼自二零零四年起分別擔任五礦有色及香港五礦之董事。彼自二零零三年起分別出任五礦發展股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司)及深圳特發信息股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司)的董事。宗先生亦出任本公司一家附屬公司華北鋁業有限公司之董事。彼持有中國南京大學之文學士學位，主修中國文學，彼亦持有法國HEC商學院高級管理人員工商管理碩士學位。在一九八二年至一九九五年期間，宗先生加入對外貿易經濟合作部。宗先生在一九九五年加入中國五礦集團。宗先生擁有超過二十三年外貿、商業管理及投資經驗。

## 董事及高級管理人員

### 董事(續)

#### 非執行董事(續)

**王立新先生**，現年四十一歲，於二零零五年十月獲委任為本公司執行董事兼副總經理並於二零零八年一月調任為本公司之非執行董事。彼為五礦有色之總經理。王先生亦出任本公司若干附屬公司之董事。王先生於一九九零年畢業於中國對外經濟貿易大學，持有國際貿易學士學位。王先生在一九九零年加入對外貿易經濟合作部，其後在一九九五年加入中國五礦集團。彼擁有超過十三年外貿及企業管理經驗及五年政府服務經驗。

**崔虎山先生**，現年五十一歲，於二零零七年六月獲委任為非執行董事。崔先生自二零零六年起擔任香港五礦之董事兼副總經理。崔先生持有中國人民大學法學碩士學位及美國德克薩斯州阿靈頓商學院工商管理碩士學位。彼亦取得中國對外貿易經濟合作部高級國際商務師資格證書。彼於一九八八年加入中國五礦集團並被委派到中國五礦數個部門及附屬公司任職。崔先生於一九九四年至一九九八年期間出任五礦深圳貿易公司之副總經理。於一九九八年至二零零四年期間，彼分別出任中國五礦集團總裁辦主任及戰略研究室主任。於一九九三年，崔先生被借調到國家經濟體制改革委員會工作八個月，負責企業集團之宏觀管理工作。崔先生在國際業務及企業規劃與管理方面具有豐富經驗。

#### 獨立非執行董事

**劉鴻儒先生**，現年七十八歲，於二零零四年九月獲委任為本公司獨立非執行董事並於二零零八年五月請辭。劉先生於一九五九年畢業於莫斯科大學，持有副博士學位。他曾分別出任中國農業銀行及中國人民銀行副行長、國家經濟體制改革委員會副主任及中國證券監督管理委員會主席。劉先生為資本市場研究會主席、中國石油天然氣股份有限公司獨立非執行董事及正奇投資有限公司非執行董事。彼亦為中國人民銀行研究生院、北京大學、清華大學及香港城市大學教授。

## 董事及高級管理人員

### 董事(續)

#### 獨立非執行董事(續)

**李東生先生**，現年六十二歲，於二零零八年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦分別為本公司審核委員會及薪酬委員會之成員。李先生畢業於中華人民共和國北京外國語學院。彼其後於法國上布列塔尼大學進修。李先生曾分別擔任中國駐阿爾及利亞、瑞士、塞內加爾及毛里求斯使館之秘書並其後為商務參贊之職務，中華人民共和國商務部(前稱中華人民共和國對外貿易經濟合作部)之對外貿易管理司副司長並其後為司長之職務，以及中華人民共和國海南省人民政府海南省之副省長。彼亦曾為中華人民共和國國家工商行政管理總局副局長。李先生為中國廣告協會會長、中國電子商會高級顧問及中國企業投資協會顧問。彼亦為第29屆奧林匹克運動會組委會委員及保護工業產權巴黎公約副主席。

**陳維端先生**，現年五十六歲，於二零零二年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會之成員及薪酬委員會之主席。陳先生亦為五家香港上市公司之獨立非執行董事，分別為超越集團有限公司(前稱鷹馳實業有限公司)、恒芯中國控股有限公司(前稱老虎科技(控股)有限公司)、錦恆汽車安全技術控股有限公司、三和集團有限公司及威靈控股有限公司(前稱華凌集團有限公司)。於過往一年，彼曾分別擔任莊士中國投資有限公司、莊士機構國際有限公司及湖南有色金屬股份有限公司之獨立非執行董事。陳先生於財經界，尤其核數及稅務方面積累超過二十八年經驗。彼為一位執業會計師及分別為英國特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港稅務學會之資深會員。陳先生目前為廣州市政協委員會委員及中華海外聯誼會理事會成員，他曾出任香港特別行政區第一屆政府推選委員會委員。陳先生現時為陳葉馮會計師事務所有限公司之首席董事。

**丁良輝先生**，現年五十五歲，於二零零二年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會之主席及薪酬委員會之成員。丁先生亦為一家上市公司周生生集團國際有限公司之非執行董事及其它六家上市公司之獨立非執行董事，分別為北京同仁堂科技發展股份有限公司、通達集團控股有限公司、金六福投資有限公司、科聯系統集團有限公司、天虹紡織集團有限公司及東岳集團有限公司。彼現任中國人民政治協商會議第九及第十屆福建省委員會委員。丁先生為執業會計師，彼為丁何關陳會計師行執行合夥人。

## 董事及高級管理人員

### 本公司高級管理人員

**唐小金先生**，現年四十七歲，於二零零三年十月出任本公司副總經理。唐先生負責監督本集團於中國之工業投資。彼亦為中國五礦僱員。唐先生於一九九五年加入本集團，並由一九九八年起出任本公司附屬公司東方鑫源實業投資有限公司總經理，彼亦出任本公司若干主要附屬公司及聯營公司之董事。唐先生於一九八三年畢業於中國南方冶金學院(原名江西冶金學院)機械系，持有工程學士學位。彼於一九八三年加入北京礦冶研究總院，從事有色金屬冶煉研究設計工作。彼於一九八九年加入原中國有色金屬工業總公司之人事部。唐先生於一九九四年獲評定為高級工程師，於有色金屬工業方面擁有超過二十五年以上經驗。

**Mark Liu 先生**，現年五十歲，於二零零八年八月獲委任為本公司副總經理。彼亦出任本公司兩家附屬公司及一家共同控制公司之董事。劉先生於一九八一年至一九九五年期間曾在澳洲一家商業銀行及一家投資銀行出任高職。彼於二零零一年加入中國五礦集團並被委派到澳洲及美國擔任多類的高級管理職位。劉先生在銀行及金融業務、國際業務及項目發展及管理方面具有豐富經驗。

**陳志光先生**，現年四十一歲，於二零零八年一月出任本公司首席財務官。陳先生負責本集團整體財務管理與投資者關係之工作。彼畢業於香港理工大學，持有會計學文學士學位，並取得香港城市大學工商管理碩士學位。陳先生分別為特許公認會計師公會、香港會計師公會、特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之資深會員。彼亦為特許財務分析師協會之特許財務分析師。在加入本集團前，陳先生曾於香港聯合交易所有限公司及其它香港及海外上市公司擔任多類的高級財務職位。陳先生在企業融資、審計及財務管理方面具有豐富經驗。

**朱燦輝先生**，現年三十九歲，於一九九八年二月加入本集團，二零零二年八月出任本公司財務總監。朱先生擁有香港理工大學企業融資碩士學位。彼為特許公認會計師公會之資深會員及香港會計師公會之會員。在加入本集團前，朱先生於一所國際會計師行工作。彼擁有十六年以上之財務管理及核數經驗。

**梁雪琴女士**，現年四十七歲，本公司公司秘書，於一九九三年九月加入本集團。彼持有英國倫敦大學之經濟學士學位及香港城市大學之企業行政深造文憑。彼為英國特許秘書及行政人員公會資深會員及香港特許秘書公會資深會員。梁女士擁有十六年以上公司秘書事務經驗及十九年以上行政工作經驗。

## 董事及高級管理人員

### 附屬公司高級管理人員

**李連綱先生**，現年四十五歲，於二零零五年十月加入本集團，本公司附屬公司五礦鋁業有限公司之董事及中國礦業國際有限公司之董事兼總裁。李先生亦出任本公司若干附屬公司之董事。彼負責採購及進口氧化鋁。彼畢業於中國北京聯合大學外語師範學院，主修英語。彼於一九八七年加入中國五礦集團，並於一九八九年至一九九八年任職於中國五礦集團多家海外附屬公司。彼於有色金屬行業積累逾十二年經驗。

**王吉先生**，現年四十八歲，於二零零五年十月加入本集團，本公司附屬公司五礦鋁業有限公司之董事兼總經理。王先生亦出任本公司兩家附屬公司之董事。彼於二零零一年取得中國對外經濟貿易大學的工商管理碩士學位。王先生於一九九四年加入中國五礦集團。彼擁有逾十三年的外貿及企業管理經驗。

**王曉磊先生**，現年三十八歲，於二零零五年十月加入本集團，本公司附屬公司五礦鋁業有限公司之董事兼副總經理。王先生亦出任本公司若干附屬公司之董事。彼主要負責金屬產品市場營銷及相關工作。彼畢業於中國中央財經大學，持有國民經濟學碩士學位。彼於一九九三年至一九九六年任職於遼寧五金礦產進出口公司及國航集團進出口貿易公司。王先生其後於一九九六年加入中國五礦集團。彼擁有逾十三年的金屬產品貿易經驗。

**詹偉先生**，現年三十九歲，於二零零七年四月加入本集團，本公司附屬公司五礦鋁業有限公司之董事兼副總經理。詹先生亦出任本公司兩家附屬公司之董事。彼持有中國解放軍外國語學院印地語學士學位及中國國防大學研究生院國防經濟碩士學位。詹先生於二零零零年加入中國五礦集團。彼擁有逾九年以上企業投資及管理經驗。

**姜世雄先生**，現年四十六歲，於一九九四年加入本集團，本公司附屬公司華北鋁業有限公司之董事兼總經理。姜先生於一九八四年畢業於中國北京科技大學，持有采礦學士學位，並於二零零五年取得中國人民大學工商管理碩士學位。姜先生於一九八四年加入原中國有色金屬工業總公司，其後在二零零零年加入中國五礦集團。彼擁有逾二十四年之外貿及企業管理經驗。

**馬建祥先生**，現年五十四歲，於一九九八年加入本集團，本公司附屬公司營口鑫源金屬套管有限公司（「營口鑫源」）之總經理。彼於一九七八年獲中國瀋陽東北大學頒授金屬提煉學士學位。馬先生於一九七八年加入營口無線電機械廠，並其後晉升為總經理。於一九九四年至一九九八年期間，他曾出任遼寧無線電三廠之總經理。馬先生自一九九八年起出任營口鑫源之總經理。彼於市場推廣、生產及企業管理方面具有豐富經驗。

## 董事會報告

五礦資源有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然呈奉年度報告及截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司(「本集團」)之經審核財務報表。

### 主要業務

本公司之主要業務為投資控股，而其附屬公司、共同控制公司及聯營公司之主要業務則為有色金屬貿易以及生產及分銷鋁產品，其詳情載於隨附之綜合財務報表附註20至22。

有關本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度按主要業務及經營地點之收入及經營利潤貢獻分析載於隨附之綜合財務報表附註5。

### 主要客戶及供應商

於年內，售予首五大客戶之銷售總額佔本集團總銷售額少於30%。

主要供應商於本年度佔本集團採購額之資料如下：

	採購額佔本集團 總額之百分比
最大供應商	11%
首五大供應商所佔總額	43%

各董事、彼等之聯繫人士(定義見香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」))或任何據董事所知擁有本公司股本逾5%之本公司股東概無擁有本集團首五大供應商之實益權益。

### 業績及分配

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載於第47頁之綜合收益表內。

於年內並無宣派中期股息(二零零七年：每股0.5港仙)。董事會不建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息(二零零七年：每股2.5港仙)。



## 董事會報告

### 儲備

本公司及本集團於本年度內之儲備變動詳情載於隨附之綜合財務報表附註31。

### 可供分派儲備

按照香港公司條例第79B條，本公司於二零零八年十二月三十一日的可供分派儲備約為471,826,000港元(二零零七年：574,117,000港元)。

### 物業、機器及設備

本年度內物業、機器及設備之變動詳情載於隨附之綜合財務報表附註15。

### 銀行貸款

本公司及本集團於二零零八年十二月三十一日之銀行貸款詳情載於隨附之綜合財務報表附註33。

### 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度之業績，資產及負債之摘要載於本年報第135至136頁。

### 股本

本公司之股本變動詳情載於隨附之綜合財務報表附註30。

### 捐款

本集團於本年度內所作出的慈善及公益捐款約為1,469,000港元(二零零七年：34,000港元)。

### 董事

本年度內及截至本報告日期止之本公司在任董事如下：

#### 董事長

周中樞先生(非執行董事)

## 董事會報告

### 董事(續)

#### 副董事長

徐惠中先生(非執行董事) (於二零零八年五月二十八日獲調任)

#### 執行董事

郝傳福先生 (於二零零八年五月二十八日獲委任)  
任鎖堂先生

#### 非執行董事

沈翎女士  
宗慶生先生  
王立新先生 (於二零零八年一月一日獲調任)  
崔虎山先生

#### 獨立非執行董事

劉鴻儒先生 (於二零零八年五月十八日辭任)  
李東生先生 (於二零零八年五月十八日獲委任)  
陳維端先生  
丁良輝先生

於二零零八年一月一日，王立新先生由執行董事調任為本公司之非執行董事。為符合本公司組織章程細則第85條規定，王先生於二零零八年五月十四日舉行之本公司股東週年大會上告退及願意膺選連任，並在同一會議上膺選連任。

於二零零八年五月十八日，劉鴻儒先生辭任本公司之獨立非執行董事之職務。於同日，李東生先生獲本公司董事會委任為獨立非執行董事以填補董事會之臨時空缺。根據本公司組織章程細則第85條規定，李先生將於應屆之本公司股東週年大會上告退，惟彼合資格並願意於同一會議上膺選連任。

於二零零八年五月二十八日，徐惠中先生由執行董事兼總經理調任為本公司之非執行董事兼副董事長。於同日，郝傳福先生獲本公司董事會委任為執行董事兼總經理以填補董事會之臨時空缺。根據本公司組織章程細則第85條規定，徐先生及郝先生將於應屆之本公司股東週年大會上告退，惟彼合資格並願意於同一會議上膺選連任。

根據本公司組織章程細則第101條規定，任鎖堂先生、陳維端先生及丁良輝先生將於應屆之本公司股東週年大會上依章輪值告退，惟彼等均合資格並願意膺選連任。

本公司已收到各本公司獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性出具之年度確認函，並認為該等董事均具獨立性。

## 董事會報告

### 董事之服務合約

所有擬於應屆本公司股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司及其任何附屬公司訂立於一年內由本公司及其附屬公司予以終止而需作出賠償(一般法定賠償除外)之尚未屆滿服務合約。

### 董事之重大合約權益

本公司、其任何控股公司或彼等之任何附屬公司概無訂立任何於年結日或年內任何時間仍然有效且本公司董事於當中擁有重大利益之重大合約。

### 董事在股份、相關股份及債券證中擁有的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券證中擁有，而根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須列入而已列入須予備存之登記冊或依據上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司相關股份之好倉

董事姓名	權益性質	所持相關股份數目 (附註1)	約佔已發行股份 總數之百分比 (附註2)
周中樞	個人	3,000,000	0.15%
徐惠中	個人	2,600,000	0.13%
沈翎	個人	1,500,000	0.07%
宗慶生	個人	1,500,000	0.07%
王立新	個人	2,000,000	0.10%

附註：

- 董事在相關股份中擁有的權益乃本公司根據二零零四年購股權計劃授予的購股權，有關詳情載於「購股權計劃」一節內。
- 百分比數目乃按照所持相關股份數目佔本公司於二零零八年十二月三十一日之已發行股份總數(即2,029,104,799股)之百分比計算。

## 董事會報告

### 董事在股份、相關股份及債券證中擁有的權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，除一位本公司董事以信託形式代表本公司持有一間附屬公司之代理人股份外，本公司各董事或最高行政人員或彼等之任何聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券證中擁有，而根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於備存的登記冊內或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉。此外，除上文所披露者外，本公司各董事或最高行政人員或彼等之配偶或未滿18歲之子女概無獲授予或行使認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股本或債務證券之任何權利。

### 購股權計劃

#### 二零零四年購股權計劃

根據本公司於二零零四年五月二十八日採納之購股權計劃(「二零零四年購股權計劃」)，於二零零八年十二月三十一日，未行使之購股權數目為18,600,000股。

以下為二零零四年購股權計劃之主要條款概要：

#### 1. 目的

認許及確認合資格人士在以往曾經作出或日後可能不時對本集團作出之貢獻。

#### 2. 參與者

本集團屬下任何公司之任何董事或任何僱員及本集團屬下任何公司之任何諮詢人、顧問或承包商，或與本集團屬下任何公司有業務或其他關係之任何人士，或本公司董事會全權酌情認為合適之任何人士。

#### 3. 根據二零零四年購股權計劃可予發行之股份總數

根據二零零四年購股權計劃可予發行之股份總數為39,234,961股，佔此報告出具日期當日本公司已發行股本約1.94%。

## 董事會報告

### 購股權計劃(續)

#### 二零零四年購股權計劃(續)

#### 4. 每位參與者可獲授股份數目之上限

不得向任何合資格人士再行授出購股權，而導致該合資格人士於截至及包括授出購股權當日止12個月期間因全面行使根據二零零四年購股權計劃已獲授及將獲授之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)而已獲發行及可獲發行之股份總數，超過授出購股權當日本公司已發行股本1%。倘再行授出超過上述限額之購股權，則必須遵守上市規則之規定。

#### 5. 根據購股權須認購股份之期限

本公司董事會可全權酌情釐定行使購股權之期限，惟該期限不得超過由該購股權被視為已授出並獲接納當日起計十年，提早終止除外。

#### 6. 須於行使前持有購股權之最短期限

二零零四年購股權計劃條款並無規定須持有購股權之最低期限。然而，本公司董事會可全權酌情釐定有關持有購股權之最低期限。

#### 7. 接納之期限及接納購股權之應付金額

購股權之要約可於接獲該要約當日起計28個工作天(或由本公司董事會釐定之較短期間)內接納，而接納購股權之應付金額為10.00港元。

#### 8. 行使價之釐定基準

行使價將於授出有關購股權時由本公司董事會釐定，而其不得低於以下之最高者：

- (i) 於授出有關購股權當日聯交所每日報價表所示本公司每股股份收市價；
- (ii) 於緊接授出有關購股權當日前五個營業日聯交所每日報價表所示本公司每股股份平均收市價；及
- (iii) 本公司股份面值。

#### 9. 二零零四年購股權計劃之剩餘期限

二零零四年購股權計劃將於二零一四年五月二十七日終止。

## 董事會報告

### 購股權計劃(續)

#### 二零零四年購股權計劃(續)

於年內，根據二零零四年購股權計劃所授出而尚未行使之購股權的詳情如下：

類別及 參與者姓名	授出日期	每股 行使價 港元	行使期	購股權數目					
				於二零零八年 一月一日 之結餘	於年內 授出	於年內 行使	於年內 註銷	於年內 失效	於二零零八年 十二月 三十一日 之結餘
<b>董事</b>									
周中樞	二零零六年四月十八日 (附註1)	2.725	二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
徐惠中	二零零六年四月十八日 (附註1)	2.725	二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日	2,600,000	-	-	-	-	2,600,000
沈翎	二零零六年四月十八日 (附註1)	2.725	二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000
宗慶生	二零零六年四月十八日 (附註1)	2.725	二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000
王立新	二零零六年四月十八日 (附註1)	2.725	二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000
<b>本集團之 僱員</b>	二零零六年四月十八日 (附註1)	2.725	二零零六年四月十八日至 二零零九年四月十七日	8,500,000 (附註2)	-	(500,000) (附註3)	-	-	8,000,000
				<u>19,100,000</u>	<u>-</u>	<u>(500,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,600,000</u>

附註：

- 就二零零六年四月十八日授出的購股權，在緊接其授出日期前一天的本公司股份收市價為每股2.60港元。
- 包括授予一位董事之1,500,000股購股權，該董事其後於二零零八年一月一日辭任本公司董事職務，但仍為本集團之僱員。
- 於緊接購股權行使日期前之本公司股份加權平均收市價為4.35港元。

## 董事會報告

### 主要股東在本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

就本公司董事及最高行政人員所知，於二零零八年十二月三十一日，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定已列入本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

#### 於本公司股份之好倉

名稱	身份	所持股份數目	約佔已發行股份 總數之百分比 (附註1)
中國五礦集團公司 (「中國五礦」)	受控法團權益 (附註2及3)	1,284,467,826	63.30%
五礦有色金屬股份有限公司 (「五礦有色」)	受控法團權益 (附註2)	1,189,090,909	58.60%
Top Create Resources Limited (「Top Create」)	實益擁有人 (附註2)	1,189,090,909	58.60%

#### 附註：

- 百分比數目乃按照每位人士所持股份數目(不論是直接/間接擁有或被視為擁有)佔本公司於二零零八年十二月三十一日之已發行每股面值0.05港元之股份總數(即2,029,104,799股)之百分比計算。
- 鑑於Top Create是五礦有色之全資附屬公司，而中國五礦擁有五礦有色約84.56%權益，據此，根據證券及期貨條例，於二零零八年十二月三十一日，五礦有色及中國五礦均被視為擁有由Top Create所持有本公司1,189,090,909股每股面值0.05港元之股份權益。
- 中國五礦所持1,284,467,826股本公司股份之權益亦包括由Coppermine Resources Limited (「Coppermine」)持有95,376,917股本公司股份之權益，佔本公司於二零零八年十二月三十一日已發行股本中約4.70%權益。鑒於Coppermine是為中國五礦之全資附屬公司中國五礦香港控股有限公司持有之全資附屬公司，因此根據證券及期貨條例，中國五礦被視為擁有該等由Coppermine擁有之股份之權益。

## 董事會報告

### 主要股東在本公司股份及相關股份中擁有的權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，概無其他被列入本公司登記冊之人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有，而根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條規定列入本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉。

### 關連交易

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團有以下關連交易，其詳情如下：

1. 於二零零八年三月十八日，本公司非全資附屬公司華北鋁業有限公司(「華北鋁業」)與二十三冶建設集團有限公司(「二十三冶」)訂立一份協議有關華北鋁業同意委聘二十三冶為一項建設工程项目之承建商(「華北鋁業建設協議」)。根據華北鋁業建設協議，支付／應支付金額約為人民幣31,479,000元(相當於約35,257,000港元)。

由於本公司最終控股股東中國五礦持有二十三冶73.19%權益，二十三冶被視為中國五礦之聯繫人，根據上市規則屬本公司之關連人士。據此，華北鋁業建設協議根據上市規則第14A章構成本公司之一項關連交易。

2. 於二零零八年三月十八日，華北鋁業之非全資附屬公司涿神有色金屬加工專用設備有限公司(「涿神」)與二十三冶訂立一份協議有關涿神同意委聘二十三冶為一項建設工程项目之承建商(「涿神建設協議」)。根據涿神建設協議，支付／應支付金額約為人民幣10,379,000元(相當於約11,624,000港元)。

由於本公司最終控股股東中國五礦持有二十三冶73.19%權益，二十三冶被視為中國五礦之聯繫人，根據上市規則屬本公司之關連人士。據此，涿神建設協議根據上市規則第14A章構成本公司之一項關連交易。



## 董事會報告

### 關連交易(續)

3. 就由二零零八年一月至二零零八年九月期間提供之貨運、清關、卸貨、包裝及託管服務(「服務」)，本公司全資附屬公司五礦鋁業有限公司(「五礦鋁業」)分別與五礦國際貨運天津有限責任公司(「五礦天津」)及五礦倉儲有限公司(「五礦倉儲」)訂立協議，另華北鋁業與五礦天津訂立協議(統稱為「2008年物流協議」)。根據2008年物流協議，支付／應支付金額合共約為人民幣3,741,000元(相當於約4,190,000港元)。

由於五礦天津及五礦倉儲是本公司最終控股股東中國五礦之非全資附屬公司，五礦天津及五礦倉儲各自均被視為中國五礦之聯繫人，根據上市規則屬本公司之關連人士。據此，根據上市規則第14A章，2008年物流協議構成本公司一項關連交易。

### 持續關連交易

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團有以下持續關連交易，其詳情如下：

1. 於二零零八年一月十八日，五礦鋁業作為賣方與蘇州華美達鋁業有限公司(「蘇州華美達」)作為買方就由二零零八年一月十八日至二零零八年十二月三十一日期間所買賣合共約5,000噸鋁錠訂立一份協議(「2008年鋁協議」)。於2008年鋁協議全部執行後，應付之總代價將不超過年度上限人民幣100,000,000元(相當於約104,000,000港元)。於年內，根據2008年鋁協議，支付／應支付予五礦鋁業之總額約為人民幣50,670,000元(相當於約56,750,000港元)。

由於蘇州華美達是美國礦產金屬有限公司之全資附屬公司，而美國礦產金屬有限公司是本公司最終控股股東中國五礦之全資附屬公司，蘇州華美達被視為中國五礦之聯繫人，根據上市規則屬本公司之關連人士。據此，根據上市規則第14A章，2008年鋁協議構成本公司一項持續關連交易。

2. 於二零零八年十月三十一日，五礦鋁業與五礦物流集團有限公司(「五礦物流」)訂立一份物流服務協議(「2008年五礦鋁業總協議」)及華北鋁業與五礦天津訂立一份物流服務協議(「2008年華北鋁業總協議」)。根據2008年五礦鋁業總協議及2008年華北鋁業總協議，五礦物流同意向五礦鋁業及五礦天津同意向華北鋁業提供為期兩年三個月之服務，自二零零八年十月一日起至

## 董事會報告

### 持續關連交易(續)

二零一零年十二月三十一日止。於截至二零零八年十二月三十一日止三個月期間，2008年五礦鋁業總協議及2008年華北鋁業總協議全部執行後，應付之總代價將分別不超過年度上限人民幣2,250,000元(相當於約2,453,000港元)及人民幣1,000,000元(相當於約1,090,000港元)。於二零零八年十月一日至二零零八年十二月三十一日期間，並無根據2008年五礦鋁業總協議進行交易，而華北鋁業根據2008年華北鋁業總協議，支付／應支付之服務總金額為人民幣116,000元(相當於約130,000港元)。

由於五礦天津是本公司最終控股股東中國五礦之非全資附屬公司，五礦天津被視為中國五礦之聯繫人，根據上市規則屬本公司之關連人士。據此，根據上市規則第14A章，2008年華北鋁業總協議項下擬進行之交易構成本公司一項持續關連交易。

本公司獨立非執行董事已審閱以上截至二零零八年十二月三十一日止年度之持續關連交易，並確認持續關連交易之訂立：

- (a) 乃按本集團日常及一般業務過程中；
- (b) 乃按一般商業條款或不遜於本集團提供予獨立第三方或從獨立第三方取得之條款；及
- (c) 該等交易是根據2008年鋁協議及2008年華北鋁業總協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本集團股東的整體利益。

此外，本公司之核數師已就以上持續關連交易執行若干協定程序並已確認：

- (a) 該等交易已獲董事會批准；
- (b) 該等交易已根據2008年鋁協議及2008年華北鋁業總協議等條款而訂立；及
- (c) 就有關2008年鋁協議及2008年華北鋁業總協議之交易，並無超出其各自分別於本公司日期為二零零八年一月二十二日及二零零八年十一月六日之公佈內所披露之年度上限金額。

## 董事會報告

### 管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司之全部或任何重要部分業務之管理及行政合約。

### 購回、出售或贖回本公司之上市證券

於年內，本公司在聯交易購回本公司面值每股0.05港元之普通股股份合共30,916,000股。董事會執行股份購回旨在增加長期的股東價值。購回股份的詳情載於綜合財務報表附註30。

就二零零八年內所購回的股份30,116,000股於年內交付股票時註銷，餘下800,000股於本財政年度後交付股票時註銷。於年內，因購回及註銷股份而產生溢價及費用分別為約30,711,000港元及約162,000港元已由留存溢利中扣除。

除以上所披露外，於年內本公司或其任何附屬公司既無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 薪酬政策

本集團之薪酬政策乃根據僱員之貢獻、學歷和能力由薪酬委員會擬訂。

釐訂本公司董事的特定薪酬待遇會考慮之因素包括同類公司支付的薪金、董事所貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。

本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵。有關計劃之詳情載於「購股權計劃」一節。

### 退休計劃

本集團退休計劃之詳情載於隨附之綜合財務報表附註36。

### 董事及高級管理人員

有關本公司董事及高級管理人員之資料詳情載於本年報第17至22頁。

## 董事會報告

### 核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，彼將於應屆股東週年大會任滿告退，惟合資格並願意膺選連任。

### 企業管治報告

企業管治報告之詳情載於本年報第36至44頁。

### 足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及據董事會所知，於刊印本報告前之最後可行日期，本公司已符合上市規則之規定，維持不少於本公司已發行股份25%的公眾持股量。

承董事會命

執行董事兼總經理

郝傳福

香港，二零零九年三月三十一日

## 企業管治報告

### 企業管治常規

本公司致力透過高質素的董事會、有效的內部監控、對本公司全體股東之透明度及問責性，以維持高水平之企業管治常規。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「《上市規則》」)附錄十四《企業管治常規守則》(「《企業管治常規守則》」)所載的所有守則條文，惟對下文所述之守則條文第E.1.2條出現之偏離者除外。

### 董事的證券交易

本公司已採納一套本公司董事進行證券交易的操守準則(「操守準則」)，其條款不較《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)所規定的標準寬鬆。

經向所有本公司董事(「董事」)作出特定查詢後，所有董事均確認，彼等於截至二零零八年十二月三十一日止年度內已遵守《標準守則》及操守準則內所規定的標準。

### 董事會

#### 組成

本公司董事會(「董事會」)由十一位董事組成包括兩名執行董事、六名非執行董事及三名獨立非執行董事。於本年報日期，董事成員如下：

#### 執行董事

郝傳福先生  
任鎖堂先生

#### 非執行董事

周中樞先生(董事長)  
徐惠中先生(副董事長)  
沈翎女士  
宗慶生先生  
王立新先生  
崔虎山先生

#### 獨立非執行董事

李東生先生  
陳維端先生  
丁良輝先生

## 企業管治報告

### 董事會(續)

#### 組成(續)

董事會制定本集團的整體策略及政策，並確保有足夠的資金及管理資源以履行所採納之策略、財務和內部監控系統之完備性，以及業務運作符合適用之法律及規例。董事會成員均盡忠職守並常以本集團及其股東利益行事。董事之間概無存有財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。董事之個人簡歷已載於本年報第17至22頁「董事及高級管理人員」一節。

董事會會議定期召開，大約每季一次，亦會按業務所需不時召開會議。大部分董事已親身或透過其他電子通訊方式出席定期董事會會議及不定期董事會會議。此外，董事還會為有需要適時討論的事項不時召開特別董事會會議。特別董事會會議主要針對本公司需要即時決策的日常管理運作，一般只有執行董事及高級管理人員出席。於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，除了以所有董事通過之書面決議案外，董事會合共舉行了八次定期及不定期之董事會會議，以及合共五次之特別董事會會議。

各成員出席董事會會議的次數載列如下。括號內之數字乃該人士為董事會成員期間曾召開會議的總數。

董事	附註	出席定期及不定期 之董事會 會議次數	出席特別 董事會 會議次數
<b>執行董事</b>			
郝傳福先生	(i) & (ii)	3/(4)	5/(5)
任鎖堂先生	(i)	7/(8)	5/(5)
<b>非執行董事</b>			
周中樞先生(董事長)		8/(8)	
徐惠中先生(副董事長)	(iii)	8/(8)	
沈翎女士		8/(8)	
宗慶生先生		8/(8)	
王立新先生	(iv)	8/(8)	
崔虎山先生		8/(8)	
<b>獨立非執行董事</b>			
劉鴻儒先生	(v)	2/(2)	
李東生先生	(vi)	5/(5)	
陳維端先生		7/(8)	
丁良輝先生		8/(8)	

## 企業管治報告

### 董事會(續)

#### 組成(續)

附註：

- (i) 為符合載列於企業管治常規守則內之建議最佳常規第A.2.7條，董事會主席於本年度內與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議。
- (ii) 於二零零八年五月二十八日獲委任為執行董事兼總經理。
- (iii) 於二零零八年五月二十八日由執行董事兼總經理調任為副董事長兼非執行董事。
- (iv) 於二零零八年一月一日由執行董事調任為非執行董事。
- (v) 於二零零八年五月十八日辭任獨立非執行董事。
- (vi) 於二零零八年五月十八日獲委任為獨立非執行董事。

### 董事長及行政總裁

董事長為周中樞先生，而本公司行政總裁(或於本公司而言為董事總經理)為郝傳福先生。董事長與本公司董事總經理的角色分開是以確保其各自之獨立、問責及責任性。

董事長帶領制訂本集團的整體策略及政策；確保董事會有效發揮其功能，包括遵守良好企業管治常規，以及鼓勵董事積極參與董事會活動。董事長亦確保於董事會會議上所有董事均適當知悉所提呈的事項，並已及時收到足夠及完備可靠的資料。

根據《企業管治常規守則》之守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。由於突發性的公務安排，董事會主席未能出席本公司於二零零八年五月十四日舉行之股東週年大會。董事會主席將盡力出席本公司日後舉行之所有股東週年大會。

董事總經理在其他董事會成員及高級管理層的支持下負責管理本集團日常業務。彼亦需向董事會負責以履行本集團整體策略及協調整體業務運作。

## 企業管治報告

### 董事會(續)

#### 執行董事

執行董事負責本集團之營運及實行董事會採納之政策。彼等按照董事會所訂方針領導本集團之管理隊伍，並負責確保設有適當之內部監控制度及本集團業務符合適用法律及規例。

#### 非執行董事

非執行董事提供了各方面的專業知識及經驗，並透過參與董事會及委員會會議，對本集團的策略、發展、業績及風險管理作出獨立判斷。

#### 獨立非執行董事

獨立非執行董事的一項重要責任是確保及監察企業管治架構行之有效。彼等的參與提供足夠權力制衡以保障本集團及其股東之利益。董事會包括了三名獨立非執行董事，當中兩名擁有合適的專業資格或與會計或財務管理有關的專業知識。董事會確認，本公司已收到各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就其各自於截至二零零八年十二月三十一日止年度內之獨立性出具之確認函，並認為該等董事均具獨立性。

#### 董事提名

本公司並無成立提名委員會。董事會獲本公司組織章程細則授權委任任何人士為董事，以填補空缺或增聘董事會成員。合資格候選人將建議予董事會以供其考慮，而評選準則主要乃根據其學歷、經驗、及專業知識評估，以及根據《上市規則》之規定。董事會乃根據本集團業務而言適合之技能與經驗之平衡而挑選及建議董事候選人。

於本年度內，董事會共舉行了三次會議以討論及建議提名一位執行董事郝傳福先生、兩位非執行董事徐惠中先生及王立新先生及一位獨立非執行董事李東生先生。彼等均為填補董事會之臨時空缺而獲提名。根據本公司組織章程細則第85條，王立新先生於二零零八年五月十四日本公司舉行之股東週年大會前獲委任，已於上述會議上告退及獲膺選連任，而於上述股東週年大會後獲委任之徐惠中先生、郝傳福先生及李東生先生，將於應屆之本公司股東週年大會上告退，惟彼等合資格並願意於同一會議上膺選連任。



## 企業管治報告

### 董事會(續)

#### 重選董事

非執行董事各自與本公司訂立服務協議，任期三年。按照本公司組織章程細則，經董事會委任之所有董事任期僅至下一次股東大會(倘屬填補臨時空缺者)或至下屆股東週年大會(倘屬董事會成員額外增加者)止，該等董事屆時有資格在會上膺選連任，並須期後至少每三年一次在股東週年大會上輪席告退及膺選連任。

### 董事委員會

#### 薪酬委員會

本公司於二零零五年四月十一日成立了薪酬委員會。薪酬委員會由五名成員組成，大部分成員為獨立非執行董事，並由陳維端先生出任主席。其他成員為周中樞先生、李東生先生、郝傳福先生及丁良輝先生。

薪酬委員會負責就本集團薪酬政策向董事會擬定及提出建議，釐訂所有執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，並就非執行董事之薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會考慮之因素包括同類公司支付的薪金、董事及高級管理人員所貢獻的時間及責任、本集團其他職位的聘用條件及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。薪酬委員會之職權範圍已獲董事會通過採納，並於本公司網址登載。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，除了以所有成員通過之書面決議案外，薪酬委員會召開了四次會議。薪酬委員會檢討了本公司薪酬政策及董事及高級管理人員之薪酬，並向董事會提出建議。

## 企業管治報告

### 董事委員會(續)

#### 薪酬委員會(續)

各成員出席薪酬委員會會議的次數載列如下。括號內之數字乃該人士為薪酬委員會成員期間曾召開會議的總數。

成員	附註	出席會議次數
<b>執行董事</b>		
郝傳福先生	(i)	1/(1)
<b>非執行董事</b>		
周中樞先生		4/(4)
徐惠中先生	(ii)	3/(3)
<b>獨立非執行董事</b>		
劉鴻儒先生	(iii)	1/(1)
李東生先生	(iv)	3/(3)
陳維端先生(主席)		3/(4)
丁良輝先生		4/(4)

附註：

- (i) 於二零零八年十二月十八日獲委任為薪酬委員會成員。
- (ii) 於二零零八年十二月十八日辭任薪酬委員會成員。
- (iii) 於二零零八年五月十八日辭任薪酬委員會成員。
- (iv) 於二零零八年五月十八日獲委任為薪酬委員會成員。

#### 審核委員會

本公司於一九九九年七月二日成立了審核委員會。審核委員會成員包括三名獨立非執行董事李東生先生、陳維端先生及丁良輝先生，及一名非執行董事宗慶生先生。審核委員會主席為丁良輝先生。

審核委員會乃向董事會負責，其主要職責包括檢討和監察本集團之財務匯報程序及內部監控系統。載有《企業管治常規守則》守則條文第C.3.3條內之所有職責之審核委員會職權範圍，已在本公司網址上登載。

## 企業管治報告

### 董事委員會(續)

### 審核委員會(續)

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，審核委員會召開了兩次會議。審核委員會與本公司高級管理人員及核數師檢討了本集團所採納的會計政策及常規，並討論了審計、內部監控系統及財務匯報之事項。審核委員會亦審閱本公司財務報表及本公司年度及中期報告、本公司核數師給予管理層之函件、本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度內之關連交易及持續關連交易以及審計範疇及費用。

各成員出席審核委員會會議的次數載列如下。括號內之數字乃該人士為審核委員會成員期間曾召開會議的總數。

成員	附註	出席會議次數
<i>非執行董事</i>		
宗慶生先生		2/(2)
<i>獨立非執行董事</i>		
劉鴻儒先生	(i)	1/(1)
李東生先生	(ii)	1/(1)
陳維端先生		2/(2)
丁良輝先生(主席)		2/(2)

附註：

- (i) 於二零零八年五月十八日辭任審核委員會成員。
- (ii) 於二零零八年五月十八日獲委任為審核委員會成員。

## 企業管治報告

### 問責及審計

#### 財務匯報

董事確認須就披露於本年報內有關編製截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表所載的一切資料及陳述承擔責任。董事認為，財務報表已遵照由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例編製，所得數額已反映了董事會及管理層的最佳估計及合理、知情與審慎的判斷，並已適當地考慮到重要事項。於二零零八年十二月三十一日，據董事經適當查詢後所知，並無知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本集團及本公司持續經營的能力。因此，董事已按持續經營基準編製財務報表。

本公司核數師就財務報表所作出責任申報之聲明已載於本年報第45至46頁獨立核數師報告內。

#### 內部監控

董事會總體上負責建立與維持本集團的內部監控系統，並不斷檢討其效率以保障本集團之資產及股東之利益。本集團各級管理層一直維持及監察內部監控系統之持續性。於本年度，本集團外聘國際獨立專業顧問（「顧問」）對內部監控系統進行檢討。檢討是根據 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) 所建議之內部監控框架進行，該準則為一國際認可之內部監控框架。本集團選取實體之內部監控檢討工作覆蓋若干主要營運及財務程序，並對行動計劃作出檢討以跟進去年檢討之結論。該顧問直接向審核委員會匯報有關工作結論及提出建議，然後由審核委員會向董事會匯報有關結果。

#### 核數師酬金

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所之酬金分析載列如下：

所提供之服務	已繳／將繳費用 千港元
審計服務	3,170
非審計服務	
— 與本集團潛在投資項目有關之服務	400
— 其他服務（包括稅務服務）	209
	<hr/>
	3,779

## 企業管治報告

### 與股東的溝通

本公司致力發展及維繫本公司與其股東及投資者之間之持續關係與有效的溝通。本公司已設立下述各種渠道，以促進及加強關係與溝通：

1. 股東週年大會為本公司股東提供一個場合，讓彼等提出意見及與董事會交換意見。董事均出席本公司股東週年大會，以回應股東提問；
2. 於股東大會上，已就每項重大獨立事宜提呈個別決議案；
3. 於股東大會開始時，會向股東講解有關投票表決之詳細程序，以確保各股東明白有關程序；
4. 盡早公佈中期及年度業績，以便本公司股東知悉本集團之業績及營運；
5. 本集團之最新重要資料可於本公司網址瀏覽，讓本公司股東及投資者能隨時得到本集團之資料；及
6. 有關召開股東週年大會通告，將會在開會前不少於20個營業日發送予股東，而就股東特別大會通告，將會在開會前不少於10個營業日發送予股東。

## 獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈二十二樓

### 獨立核數師報告

致五礦資源有限公司股東

(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第47至134頁五礦資源有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第141條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零零九年三月三十一日

## 綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
收入	5	8,450,300	7,337,175
銷售成本		(8,114,099)	(6,477,364)
<b>毛利</b>		<b>336,201</b>	859,811
銷售費用		(107,260)	(79,963)
行政費用		(190,690)	(162,852)
其他收入	6	31,309	90,534
其他收益淨額	6	57,225	158,936
氧化鋁採購權(減值準備)/減值準備沖回	19	(46,215)	257,622
可換股債券公允值虧損		-	(182,032)
<b>營運溢利</b>	7	<b>80,570</b>	942,056
財務成本淨額	8	(24,647)	(28,622)
應佔共同控制公司稅後溢利減虧損		(55,543)	14,311
共同控制公司虧損準備		(6,071)	(817)
應佔聯營公司稅後溢利減虧損		22,474	34,259
<b>所得稅前溢利</b>		<b>16,783</b>	961,187
所得稅進帳/(支出)	9	3,623	(99,373)
<b>年度溢利</b>		<b>20,406</b>	861,814
可分為：			
本公司權益持有人		12,543	845,658
少數股東權益		7,863	16,156
		<b>20,406</b>	861,814
本公司權益持有人應佔溢利之每股溢利	11		
- 基本		0.61 港仙	45.3 港仙
- 攤薄		0.61 港仙	45.1 港仙
股息	12	-	61,525

第54至134頁之附註為本財務報表之整體部分。



## 綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	15	520,703	483,566
在建工程	16	103,639	13,878
投資物業	17	13,110	9,820
土地使用權	18	9,303	10,425
氧化鋁採購權	19	2,558,400	2,745,755
商譽		6,849	-
於共同控制公司權益	21	1,125,868	117,136
於聯營公司權益	22	89,247	87,242
長期預付款項	27	177,840	32,100
可供出售金融資產	23	309,790	476,084
遞延所得稅項資產	24	60,027	15,401
		<b>4,974,776</b>	<b>3,991,407</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	25	693,907	744,747
貿易應收款及應收票據	26	776,029	625,235
預付款項、按金及其他應收款	27	538,385	598,910
應收同系附屬公司款	41	-	249
衍生金融工具	28	3,925	13,913
當期所得稅資產		17,039	-
已抵押銀行存款	29	38,176	40,591
現金及現金等價物	29	1,867,712	2,695,939
		<b>3,935,173</b>	<b>4,719,584</b>
<b>總資產</b>		<b>8,909,949</b>	<b>8,710,991</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	30	101,455	102,936
儲備	31	5,990,624	6,205,156
		<b>6,092,079</b>	<b>6,308,092</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>193,134</b>	<b>251,828</b>
<b>總權益</b>		<b>6,285,213</b>	<b>6,559,920</b>

## 綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	32	23,967	25,064
衍生金融工具	28	7,426	11,563
遞延所得稅負債	24	128,987	132,227
銀行貸款	33	541,860	475,799
		<b>702,240</b>	644,653
<b>流動負債</b>			
貿易應付款及應付票據	35	802,336	766,053
應計費用、預收款項及其他應付款		476,786	429,067
以貼現票據獲得之銀行墊款		87,297	49,514
應付直接控股公司、同系附屬公司、 共同控制公司及聯營公司款	41	200,285	8,148
衍生金融工具	28	47,330	5,612
當期所得稅負債		1,742	26,172
銀行貸款	33	306,720	221,852
		<b>1,922,496</b>	1,506,418
<b>總負債</b>		<b>2,624,736</b>	2,151,071
<b>總權益及負債</b>		<b>8,909,949</b>	8,710,991
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,012,677</b>	3,213,166
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,987,453</b>	7,204,573

郝傳福

執行董事兼總經理

任鎖堂

執行董事兼副總經理

## 資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	15	3,547	1,021
投資物業	17	10,890	8,480
於附屬公司之權益	20	4,737,756	2,837,263
		<b>4,752,193</b>	2,846,764
<b>流動資產</b>			
其他應收款		14,490	6,569
貸款予附屬公司	20	614,000	1,347,000
現金及現金等價物	29	346,513	613,037
		<b>975,003</b>	1,966,606
<b>總資產</b>		<b>5,727,196</b>	4,813,370
<b>權益</b>			
<b>股本及儲備</b>			
股本	30	101,455	102,936
儲備	31	4,555,370	4,651,053
<b>總權益</b>		<b>4,656,825</b>	4,753,989
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付附屬公司款	20	1,001,556	—
<b>流動負債</b>			
其他應付款		5,500	4,843
應付附屬公司款	20	63,315	54,538
		<b>68,815</b>	59,381
<b>總負債</b>		<b>1,070,371</b>	59,381
<b>總權益及負債</b>		<b>5,727,196</b>	4,813,370
<b>流動資產淨值</b>		<b>906,188</b>	1,907,225
<b>總資產減流動負債</b>		<b>5,658,381</b>	4,753,989

郝傳福

執行董事兼總經理

任鎖堂

執行董事兼副總經理

## 綜合權益變動表

	屬於本公司權益持有人的權益																	
	特別				中國				可供				資本		購股權		少數	
	股本	股份溢價	資本儲備	一般儲備	法定儲備	匯兌儲備	資產儲備	對沖儲備	資本	購股權	儲備	留存溢利	小計	股東權益	合計			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零零八年一月一日，如先前列報 中國法定儲備分配之會計政策更改 (附註2.2.(b))	102,936	3,939,662	48,380	69,084	15,600	222,024	74,887	345,861	(17,175)	-	19,810	1,487,023	6,308,092	251,828	6,559,920	-	-	
於二零零八年一月一日，重列	102,936	3,939,662	48,380	69,084	15,600	179,884	74,887	345,861	(17,175)	-	19,810	1,529,163	6,308,092	251,828	6,559,920	-	-	
可供出售金融資產公允價值虧損	-	-	-	-	-	-	(208,099)	-	-	-	-	(208,099)	-	(208,099)	-	(208,099)	-	
現金流對沖	-	-	-	-	-	-	-	(10,232)	-	-	-	(10,232)	-	(10,232)	-	(10,232)	-	
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	72,272	-	-	-	-	72,272	11,546	83,818	-	-	-	
於權益中直接確認之淨收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	72,272	(208,099)	(10,232)	-	-	-	(146,059)	11,546	(134,513)	-	-	
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,543	12,543	7,863	20,406	-	-	
本年確認總收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	72,272	(208,099)	(10,232)	-	-	12,543	(133,516)	19,409	(114,107)	-	-	
按購股權計劃發行股份	25	1,807	-	-	-	-	-	-	-	-	(469)	-	1,363	-	1,363	-	-	
贖回公司股份 (附註30)	(1,506)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,506	-	(32,379)	(32,379)	-	(32,379)	-	-	
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,481)	(51,481)	-	(51,481)	-	-	
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,564)	(6,564)	-	-	
根據公司發出之承諾轉入儲備 (附註31(e))	-	-	-	3,764	-	-	-	-	-	-	-	(3,764)	-	-	-	-	-	
收購附屬公司之額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,539)	(71,539)	-	-	
轉入/(出)儲備	-	-	38,640	-	-	(32,280)	-	-	-	-	-	(6,360)	-	-	-	-	-	
	(1,481)	1,807	38,640	3,764	-	(32,280)	-	-	-	1,506	(469)	(93,984)	(82,497)	(78,103)	(160,600)	-	-	
於二零零八年十二月三十一日	101,455	3,941,469	87,020	72,848	15,600	147,604	147,159	137,762	(27,407)	1,506	19,341	1,447,722	6,092,079	193,134	6,285,213	-	-	

## 綜合權益變動表

	屬於本公司權益持有人的權益														
	股本	股份溢價	特別		中國 法定儲備	匯兌儲備	可供		可換			留存溢利	少數 股東權益	合計	
			資本儲備	一般儲備			出售金融 資產儲備	對沖儲備	股債券 資本儲備	購股權 (累計虧損)/ 儲備					
											資本儲備 (附註31(e))				資本儲備
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零零七年一月一日, 如先前列報	85,722	3,503,362	48,380	125,374	15,600	160,358	51,025	320,710	818	-	21,662	(107,630)	4,225,381	220,206	4,445,587
中國法定儲備分配之會計政策更改 (附註2.2(b))	-	-	-	-	-	(14,686)	-	-	-	-	-	14,686	-	-	-
於二零零七年一月一日, 重列	85,722	3,503,362	48,380	125,374	15,600	145,672	51,025	320,710	818	-	21,662	(92,944)	4,225,381	220,206	4,445,587
可供出售金融資產公允價值虧損	-	-	-	-	-	-	-	25,151	-	-	-	-	25,151	-	25,151
現金流對沖	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,993)	-	-	-	(17,993)	-	(17,993)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	23,862	-	-	-	-	-	23,862	16,160	40,022
於權益中直接確認之淨收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	23,862	25,151	(17,993)	-	-	-	31,020	16,160	47,180
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	845,658	845,658	16,156	861,814
本年確認總收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	23,862	25,151	(17,993)	-	-	845,658	876,678	32,316	908,994
確認不含現金算選擇權之可換股權債券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	360,478	-	-	360,478	-	360,478
可換股債券轉換為普通股股份	17,094	1,192,055	-	-	-	-	-	-	-	(360,478)	-	-	848,671	-	848,671
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,057)	(10,057)	-	(10,057)	
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(694)	(694)	
股本重組 (附註31(e))	-	(764,428)	-	(125,374)	-	-	-	-	-	-	-	889,802	-	-	
根據公司發出之淨額轉入儲備 (附註31(e))	-	-	-	69,084	-	-	-	-	-	-	-	(69,084)	-	-	
確定以資本結算的以股份為基礎付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	401	-	401	-	401
按購股權計劃發行股份	120	8,673	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,253)	-	6,540	-	6,540
轉入中國法定儲備	-	-	-	-	-	34,212	-	-	-	-	-	(34,212)	-	-	
	17,214	436,300	-	(56,290)	-	34,212	-	-	-	-	(1,852)	776,449	1,206,033	(694)	1,205,339
於二零零七年十二月三十一日	102,936	3,939,662	48,380	69,084	15,600	179,884	74,887	345,861	(17,175)	-	19,810	1,529,163	6,308,092	251,828	6,559,920

第54至134頁之附註為本財務報表之整體部分。

## 綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
<b>經營業務之現金流量</b>			
營運所得之現金淨額	39	512,855	421,001
已付利息		(55,593)	(67,278)
已繳所得稅		(85,972)	(158,319)
經營業務所得之現金淨額		371,290	195,404
<b>投資業務之現金流量</b>			
收購共同控制公司		(1,012,482)	—
收購附屬公司之額外權益		(78,388)	—
向共同控制公司注資		(17,550)	(3,900)
購買可供出售金融資產		(41,805)	—
購買物業、機器及設備及土地使用權		(11,646)	(8,825)
增加在建工程		(146,861)	(14,892)
出售物業、機器及設備及投資物業所得款	39	133	5,381
出售聯營公司所得款		—	1,360
收取聯營公司股息		1,969	41
收取共同控制公司股息		11,889	7,564
已收利息		37,438	84,823
已抵押銀行存款減少／(增加)		2,415	(2,348)
投資業務(所用)／所得之現金淨額		(1,254,888)	69,204
<b>融資業務之現金流量</b>			
發行普通股份所得款項		1,363	6,540
購回公司股份		(32,379)	—
新增／(償還)銀行貸款所得淨額		136,209	(143,165)
已付公司股東股息		(51,481)	(10,057)
已付少數股東股息		(6,564)	(694)
融資業務所得／(所用)之現金淨額		47,148	(147,376)
現金及現金等價物淨(減少)／增加		(836,450)	117,232
於一月一日之現金及現金等價物		2,695,939	2,572,534
現金及銀行結餘之匯兌收益		8,223	6,173
於十二月三十一日之現金及現金等價物		1,867,712	2,695,939
現金及現金等價物之結餘分析			
現金及銀行結餘		1,867,712	2,695,939

第54至134頁之附註為本財務報表之整體部分。

## 綜合財務報表附註

### 1 一般資料

五礦資源有限公司(「本公司」)乃於一九八八年七月二十九日在香港註冊成立，其性質為有限責任公司，而其註冊辦事處位於香港九龍尖沙咀漆咸道南79號中國五礦大廈12樓。

本公司為投資控股公司，並在香港聯合交易所有限公司上市，其附屬公司、共同控制公司及聯營公司之主要業務則為有色金屬貿易、生產氧化鋁，以及生產和分銷鋁及銅產品。

除非另有說明，該等綜合財務報表以港幣千元(千港元)列報。該等綜合財務報表已經由董事會於二零零九年三月三十一日批准刊發。

### 2 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表時所採用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報之所有年度內貫徹應用。

#### 2.1 編製基準

本公司之綜合財務報表乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。該等綜合財務報表乃依照歷史成本模式編製，並就樓宇重估、可供出售金融資產、以公允值釐定損益之金融資產及金融負債(包括衍生工具)及投資物業作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要使用若干重要會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性之範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設及估算之範疇，在附註4中披露。

本集團首度採納以下本集團於二零零八年一月一日或以後開始之會計期間生效的由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之現行準則之修訂及詮釋。採納該等現行準則之修訂及詮釋對本集團當前或以往年度之業績及財務狀況並無構成重大影響。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂) 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號	金融資產之重新分類  香港財務報告準則第2號— 集團及庫存股份交易 服務經營權之安排  香港會計準則第19號—界定福利資產之 限制、最低資金要求及其相互影響
---	---

下列已刊發之新訂／(經修訂)準則及現行準則之修訂及詮釋，本集團必須在二零零九年一月一日或之後開始之會計期間應用，惟本集團並未提早採納：

香港會計準則第1號(經修訂) 香港會計準則第23號(經修訂) 香港會計準則第27號(經修訂) 香港會計準則第32號(修訂)及 香港會計準則第1號(修訂) 香港會計準則第39號(修訂) 香港財務報告準則第1號(修訂)及 香港會計準則第27號(修訂) 香港財務報告準則第2號(修訂) 香港財務報告準則第3號(經修訂) 香港財務報告準則第7號(修訂)	呈報財務報表 <sup>1</sup> 借貸成本 <sup>1</sup> 綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup> 可認沽金融工具及清盤產生之責任 <sup>1</sup>  合資格對沖項目 <sup>5</sup> 於附屬公司、共同控制實體或聯營公司 之投資成本 <sup>1</sup> 股份支付—歸屬條件及註銷 <sup>1</sup> 業務合併 <sup>2</sup> 金融工具：披露—改善有關金融工具 之披露 <sup>1</sup> 經營分類 <sup>1</sup> 嵌入式衍生工具 <sup>6</sup>
香港財務報告準則第8號 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及香港會計準則 第39號(修訂) 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	客戶忠誠計劃 <sup>4</sup>  房地產建造合約 <sup>1</sup>  海外業務淨投資之對沖 <sup>3</sup>  向擁有人分派非現金資產 <sup>2</sup>  客戶資產轉讓 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零八年十月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 對於二零零九年七月一日或以後之資產轉讓生效

<sup>6</sup> 截至二零零九年六月三十日或以後之年度期間生效

除上述者外，香港會計師公會亦頒佈對香港財務報告準則之改進，主要目的為刪除不一致的地方和澄清用字的涵義。修訂主要於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早採納。本公司預期採納該等修訂不會對財務報表造成重大影響。



## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策之更改

##### (a) 於共同控制公司權益

於以往會計期間，本集團乃採納香港會計準則第 31 號「合營公司權益」下之比例合併法對其於共同控制公司之權益進行處理。因應本集團之業務發展(於二零零八年購入一間具規模之共同控制公司)，本公司董事認為權益會計法能為財務報表使用者就本集團於共同控制公司權益提供更合適及相關的資料。為此，自二零零八年一月一日起，本集團改按權益會計法(香港會計準則 31 號之備選方法)對其於共同控制公司之權益進行處理。

此會計政策之更改已按追溯基準引用。此更改不會影響本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之綜合淨資產以及本集團截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度之綜合淨溢利、每股基本及攤薄溢利。對於二零零七年十二月三十一日及截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表每一項目作出之調整列示如下。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策之更改(續)

##### (a) 於共同控制公司權益(續)

重列綜合資產負債表 – 於二零零七年十二月三十一日

	先前列報 千港元	變動影響 千港元	重列 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	522,688	(39,122)	483,566
在建工程	13,933	(55)	13,878
投資物業	9,820	–	9,820
土地使用權	15,252	(4,827)	10,425
氧化鋁採購權	2,745,755	–	2,745,755
於共同控制公司權益	–	117,136	117,136
於聯營公司權益	87,242	–	87,242
長期預付款項	32,100	–	32,100
可供出售金融資產	476,084	–	476,084
遞延所得稅項資產	15,401	–	15,401
	<u>3,918,275</u>	<u>73,132</u>	<u>3,991,407</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	897,057	(152,310)	744,747
貿易應收款及應收票據	1,344,290	(719,055)	625,235
預付款項、按金及其他應收款	620,639	(21,729)	598,910
應收同系附屬公司款	2,489	(2,240)	249
衍生金融工具	20,146	(6,233)	13,913
已抵押銀行存款	41,145	(554)	40,591
現金及現金等價物	2,880,370	(184,431)	2,695,939
	<u>5,806,136</u>	<u>(1,086,552)</u>	<u>4,719,584</u>
<b>總資產</b>	<u>9,724,411</u>	<u>(1,013,420)</u>	<u>8,710,991</u>

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策之更改(續)

##### (a) 於共同控制公司權益(續)

重列綜合資產負債表 – 於二零零七年十二月三十一日(續)

	先前列報 千港元	變動影響 千港元	重列 千港元
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	102,936	–	102,936
儲備	6,205,156	–	6,205,156
	6,308,092	–	6,308,092
少數股東權益	251,828	–	251,828
總權益	6,559,920	–	6,559,920
非流動負債			
遞延收入	25,064	–	25,064
衍生金融工具	11,563	–	11,563
遞延所得稅負債	140,159	(7,932)	132,227
銀行貸款	475,799	–	475,799
	652,585	(7,932)	644,653
流動負債			
貿易應付款及應付票據	828,612	(62,559)	766,053
應計費用、預收款項及其他應付款	440,977	(11,910)	429,067
以貼現票據獲得之銀行墊款	478,260	(428,746)	49,514
應付直接控股公司及同系附屬公司款	8,679	(531)	8,148
衍生金融工具	5,612	–	5,612
當期所得稅負債	30,938	(4,766)	26,172
銀行貸款	718,828	(496,976)	221,852
	2,511,906	(1,005,488)	1,506,418
總負債	3,164,491	(1,013,420)	2,151,071
總權益及負債	9,724,411	(1,013,420)	8,710,991
流動資產淨值	3,294,230	(81,064)	3,213,166
總資產減流動負債	7,212,505	(7,932)	7,204,573

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策之更改(續)

##### (a) 於共同控制公司權益(續)

重列綜合收益表 – 截至二零零七年十二月三十一日止年度

	先前列報 千港元	變動影響 千港元	重列 千港元
收入	10,504,622	(3,167,447)	7,337,175
銷售成本	(9,569,107)	3,091,743	(6,477,364)
毛利	935,515	(75,704)	859,811
銷售費用	(88,167)	8,204	(79,963)
行政費用	(175,396)	12,544	(162,852)
其他收入	90,534	–	90,534
其他收益淨額	164,149	(5,213)	158,936
氧化鋁採購權減值準備沖回	257,622	–	257,622
可換股債券公允值虧損	(182,032)	–	(182,032)
營運溢利	1,002,225	(60,169)	942,056
財務成本淨額	(63,909)	35,287	(28,622)
應佔共同控制公司稅後溢利減虧損	–	14,311	14,311
共同控制公司虧損準備	–	(817)	(817)
應佔聯營公司稅後溢利減虧損	34,259	–	34,259
所得稅前溢利	972,575	(11,388)	961,187
所得稅支出	(110,761)	11,388	(99,373)
年度溢利	861,814	–	861,814
可分為：			
本公司權益持有人	845,658	–	845,658
少數股東權益	16,156	–	16,156
	861,814	–	861,814
本公司權益持有人應佔溢利之每股溢利			
– 基本	45.3港仙	–	45.3港仙
– 攤薄	45.1港仙	–	45.1港仙

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策之更改(續)

##### (a) 於共同控制公司權益(續)

重列綜合現金流量表 – 截至二零零七年十二月三十一日止年度

	先前列報 千港元	變動影響 千港元	重列 千港元
<b>經營業務之現金流量</b>			
營運所得之現金淨額	319,849	101,152	421,001
已付利息	(103,493)	36,215	(67,278)
已繳所得稅	(162,929)	4,610	(158,319)
<b>經營業務所得之現金淨額</b>	<b>53,427</b>	<b>141,977</b>	<b>195,404</b>
<b>投資業務之現金流量</b>			
向共同控制公司注資	–	(3,900)	(3,900)
購買物業、機器及設備及土地使用權	(8,825)	–	(8,825)
增加在建工程	(15,474)	582	(14,892)
出售物業、機器及設備及投資物業所得款	5,363	18	5,381
出售聯營公司所得款	1,360	–	1,360
收取聯營公司股息	41	–	41
收取共同控制公司股息	–	7,564	7,564
已收利息	85,751	(928)	84,823
已抵押銀行存款增加	(2,866)	518	(2,348)
<b>投資業務所得之現金淨額</b>	<b>65,350</b>	<b>3,854</b>	<b>69,204</b>
<b>融資業務之現金流量</b>			
發行普通股份所得款項	6,540	–	6,540
新增/(償還)銀行貸款淨額	81,098	(224,263)	(143,165)
已付本公司股東股息	(10,057)	–	(10,057)
已付少數股東股息	(694)	–	(694)
<b>融資業務所得/(所用)之現金淨額</b>	<b>76,887</b>	<b>(224,263)</b>	<b>(147,376)</b>
現金及現金等價物淨增加	195,664	(78,432)	117,232
於一月一日之現金及現金等價物	2,668,075	(95,541)	2,572,534
現金及銀行結餘之匯兌收益	16,631	(10,458)	6,173
<b>於十二月三十一日之現金及現金等價物</b>	<b>2,880,370</b>	<b>(184,431)</b>	<b>2,695,939</b>

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策之更改(續)

##### (a) 於共同控制公司權益(續)

會計政策之更改對於二零零八年十二月三十一日及截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表之主要財務報表項目影響如下：

	按比例 合併法列報 千港元	變動影響 千港元	按權益法列報 千港元
於共同控制公司權益	—	1,125,868	1,125,868
其他非流動資產	6,750,432	(2,901,524)	3,848,908
流動資產	5,298,863	(1,363,690)	3,935,173
<b>總資產</b>	<b>12,049,295</b>	<b>(3,139,346)</b>	<b>8,909,949</b>
非流動負債	1,395,328	(693,088)	702,240
流動負債	4,368,754	(2,446,258)	1,922,496
<b>總負債</b>	<b>5,764,082</b>	<b>(3,139,346)</b>	<b>2,624,736</b>
股本	101,455	—	101,455
儲備	5,990,624	—	5,990,624
少數股東權益	193,134	—	193,134
<b>總權益</b>	<b>6,285,213</b>	<b>—</b>	<b>6,285,213</b>
<b>總權益及總負債</b>	<b>12,049,295</b>	<b>(3,139,346)</b>	<b>8,909,949</b>
收入	12,126,669	(3,676,369)	8,450,300
營運溢利	132,377	(51,807)	80,570
年度溢利	20,406	—	20,406
本公司權益持有人應佔溢利	12,543	—	12,543
本公司權益持有人應佔溢利之每股溢利			
— 基本	0.61 港仙	—	0.61 港仙
— 攤薄	0.61 港仙	—	0.61 港仙

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 會計政策之更改(續)

##### (b) 中國法定儲備分配

於以往年度，本集團之中國附屬公司乃根據其綜合財務報表內對各合併實體的權益比例計提並列示其應佔的法定儲備分配份額。

從二零零八年一月一日起，該等中國附屬公司開始依照新頒佈的中國企業會計準則編製法定財務報表。根據新頒佈的中國企業會計準則，本集團之中國附屬公司在編製綜合財務報表時停止計提該等法定儲備，相應的原計提的法定儲備餘額被重列。

本公司董事認為新頒佈的中國企業會計準則下編制的法定財務報表和香港財務報告準則下編製的財務報表採用一致的會計處理能夠增強財務信息可比性。該會計處理同時在本集團編製香港財務報告準則下綜合財務報表中採用。

會計政策之更改按追溯基準重列後結果如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日		
承前結轉中國法定儲備減少	<b>42,140</b>	14,686
承前留存溢利增加	<b>42,140</b>	14,686
截至二零零七年十二月三十一日止年度 轉入中國法定儲備減少		27,454

此會計政策之更改不會影響本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之綜合淨資產及本集團截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度之綜合淨溢利、每股基本及攤薄溢利。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.3 綜合帳目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

##### (a) 附屬公司

附屬公司乃本集團有權監管其財務及營運政策之所有實體，通常擁有其過半數投票權之股權。在評估本集團是否控制另一實體時，會考慮是否存在即時可行使或轉換之潛在投票權及其作用。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入帳，並在控制權終止之日起停止綜合入帳。

會計收購法乃用作本集團收購附屬公司之入帳方法。收購成本根據於交易日期所給予之資產、所發行之股本工具及所產生或承擔之負債之公允值計算，另加該收購直接應佔之成本。在業務合併中所收購可識辨的資產以及所承擔之負債及或然負債，首先以彼等於收購日期之公允值計量，而不論任何少數股東權益之數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識辨資產淨值公允值之數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值之公允值，該差額直接在綜合收益表確認。

集團內公司間之交易、交易結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。附屬公司之會計政策已按需要於綜合財務報表作出改變，以確保與本集團所採用之政策一致。

在本公司之資產負債表上，於附屬公司之投資乃按成本值扣除減值虧損準備後列帳。附屬公司之業績乃由本公司按已收及應收股息基準入帳。

##### (b) 與少數股東之交易

本集團之現行政策是把少數股東交易當作集團外部人士交易處理。本集團向少數股東所作出售而產生之盈虧在綜合收益表中確認。向少數股東所作採購而產生之商譽，指任何已付代價與收購附屬公司所佔相關資產淨值之帳面值之差額。



## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.3 綜合帳目(續)

##### (c) 共同控制公司

共同控制公司指以合資安排另行成立之獨立實體，其合資方對實體之經濟活動擁有共同控制權。本集團於共同控制公司之權益乃採用權益會計法入帳，並於起始時按成本確認。本集團於共同控制公司之投資包括收購時產生之已識別商譽，並扣除所有累計減值虧損。

本集團應佔共同控制公司之收購後溢利或虧損於綜合收益表確認，其應佔收購後儲備變動於儲備確認。收購後累計變動於投資帳面值予以調整。倘本集團應佔共同控制公司之虧損等於或高於其於該共同控制公司之權益(包括任何其他無抵押應收款)，則本集團不會確認進一步之虧損，除非本集團須代共同控制公司承擔責任或作出付款。

本集團與共同控制公司進行之交易之未變現收益按本集團於共同控制公司之權益數額予以抵銷。除非交易證據顯示所轉讓之資產出現減值，否則未變現之虧損亦予以抵銷。共同控制公司之會計政策已於必要時作出變更，以確保與本集團所採用之政策一致。

於本公司之資產負債表內，共同控制公司之投資乃按成本扣除減值虧損準備列帳。共同控制公司之業績由本公司按已收及應收股息基準入帳。

##### (d) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權之實體，通常附帶有20%至50%投票權之股權。於聯營公司之投資以權益會計法入帳，起始時以成本值確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時產生之已識別商譽，並扣除所有累計減值虧損。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.3 綜合帳目(續)

##### (d) 聯營公司(續)

本集團應佔收購後聯營公司之溢利或虧損於綜合收益表內確認，其應佔收購後儲備之變動則於儲備內確認。收購後累計儲備變動於投資帳面值予以調整。倘本集團應佔聯營公司之虧損等於或高於其於該聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款)則本集團不會確認進一步虧損，除非本集團須代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易之未變現收益按集團於聯營公司之權益數額予以抵銷。除非交易證據顯示所轉讓之資產出現減值，否則未變現虧損亦予以抵銷。聯營公司之會計政策已於必要時作出改變，以確保與本集團所採用之政策一致。

於本公司之資產負債表內，聯營公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列帳。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息基準入帳。

#### 2.4 分部報告

業務板塊是指從事提供產品或服務的一組資產及業務，而產品或服務之風險及回報與其他業務板塊不同。地區板塊指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務之風險及回報與在其他經濟環境中營運的板塊不同。

#### 2.5 外幣匯兌

##### (a) 功能及列帳貨幣

本集團每個實體之財務報表所列項目均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司之功能貨幣為美元，而為便利讀者，綜合財務報表以港元呈列。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之匯兌盈虧以及將外幣計值之貨幣資產及負債以年終匯率換算產生之匯兌盈虧在綜合收益表確認。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.5 外幣匯兌(續)

##### (b) 交易及結餘(續)

被分類為可供出售之外幣貨幣證券之公允值變動根據有關證券攤銷成本變動所產生之匯兌差額與有關證券帳面值之其他變動予以分析。與已攤銷成本變動有關之匯兌差額於溢利或虧損中確認，而帳面值之其他變動則於權益中確認。

非貨幣金融資產及負債(例如按公允值透過損益記帳之權益)之匯兌差額會於損益中確認為公允值盈虧的一部分。非貨幣金融資產之匯兌差額(例如被分類為可供出售之權益)則包括在權益中可供出售金融資產儲備內。

##### (c) 集團公司

功能貨幣與列帳貨幣不同之所有集團實體(當中沒有嚴重通脹經濟體系的貨幣)之業績及財務狀況按如下方法換算為列帳貨幣：

- (i) 每份呈報之資產負債表內之資產及負債按該結算日期之收市匯率換算；
- (ii) 每份綜合收益表內之收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率並不代表交易日期匯率之累計影響之合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期之匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生之匯兌差額確認為權益之獨立組成項目。

在綜合帳目時，換算海外業務之淨投資，以及換算借貸及其他指定作為該等投資對沖之貨幣工具所產生之匯兌差額列入股東權益。當部分處置或出售一項海外業務時，該等於權益中入帳之匯兌差額在綜合收益表確認為出售盈虧之一部分。

收購海外實體產生之商譽及公允值調整視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.6 物業、機器及設備

樓宇主要包括工廠、辦公室及員工宿舍。樓宇按成本值或重估值(即其於重估日期之公允值)減累計折舊及累計減值虧損列帳。

本集團根據香港會計準則第16號「物業、機器及設備」第80A段所載之過渡性條文，以若干樓宇之重估值列帳，而該等重估值乃於一九九五年九月三十日之前釐定，且並未予以更新以反映其於結算日之公允值。

所有其他物業、機器及設備按歷史成本減折舊及減值虧損列帳。歷史成本包括收購該等項目直接應佔之開支。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，才包括在資產之帳面值或確認為獨立資產(如適用)。被更換部分之帳面值取消確認。所有其他維修及保養費用在產生之財政期間於綜合收益表支銷。

物業、機器及設備之折舊採用以下之估計可使用年期將成本值或重估值按直線法分攤至剩餘價值計算：

樓宇	20至50年
租約物業裝修	5年或剩餘租賃年期
廠房及機器	7至15年
辦公室設備	5至15年
傢具、固定裝置及設備	5至15年
汽車	3至10年

資產之剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，以及在有需要時作出調整。

若資產之帳面值高於其估計可收回金額，則其帳面值即時撇減至可收回金額。

出售所得盈虧乃透過比較出售所得款項與帳面值釐定，並於綜合收益表確認。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.7 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由綜合集團內之公司佔用之物業列為投資物業。

投資物業初步按其成本值計量，包括相關之交易成本。在初步確認後，投資物業按公允值列帳。公允值根據活躍市場價格計算，如有需要就個別資產之性質、地點或狀況之任何差異作出調整。若無該資料，則本集團會利用其他估值方法，例如較不活躍市場之近期價格或折現現金流量預測法。此等估值法乃根據香港測量師學會頒佈之「香港測量師學會物業估值標準(二零零五年第一版)」之規定執行。投資物業每年由外聘估值師評估價值。公允值之變動確認入綜合收益表。

#### 2.8 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔被收購附屬公司或共同控制公司之可識辨淨資產公允值之數。收購附屬公司所得商譽計入無形資產。商譽就減值進行測試，並按成本值減累計減值虧損列帳。商譽之減值虧損不予撥回。出售某個實體之盈虧包括與被出售實體有關之商譽之帳面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。被分配之現金產生單位或現金產生單位組別乃預期受益於商業合併時產生之商譽之單位或單位組別。

#### 2.9 氧化鋁採購權

氧化鋁採購權指根據氧化鋁供應商與本集團所訂立具有法律約束力之協議，在若干時期內向該等氧化鋁供應商採購預定數量氧化鋁之權利。氧化鋁採購權按成本值減累計攤銷及任何減值虧損列帳。氧化鋁採購權乃按協議之剩餘期限或按照氧化鋁付運數量攤銷。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.10 於附屬公司、聯營公司、共同控制公司以及非金融資產之投資減值

無確定使用年期之資產(例如商譽)無須攤銷,但每年就減值進行測試。資產乃當有事件出現或情況改變顯示帳面值可能無法收回時便會就減值進行檢討。減值虧損按資產之帳面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時,資產將按可獨立識辨現金流量(現金產生單位)之最低層次組合。出現減值之非金融資產(商譽除外)會於各個報告日期就撥回減值之可能性進行檢討。

#### 2.11 金融資產

本集團將其金融資產分類如下:以公允值釐定損益之金融資產、貸款及應收款及可出售金融資產。分類方式視乎購入金融資產之用途而定。管理層在初步確認時釐定其金融資產之分類。

##### (a) 以公允值釐定損益之金融資產

以公允值釐定損益之金融資產乃持作買賣之金融資產。金融資產倘於購入時主要用於短期出售,則分類為此類別。此外,衍生工具除非被指定為對沖,否則亦分類為持作買賣用途。在此類別之資產分類為流動資產。

##### (b) 貸款及應收款

貸款及應收款為有固定或可釐定付款且並未於活躍市場上報價之非衍生金融資產。此等款項包括於流動資產內,惟到期日由結算日起計超過12個月者,則分類為非流動資產。

##### (c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定為此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意於結算日後12個月內出售該項投資,否則此等資產列於非流動資產內。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.11 金融資產(續)

定期購入及出售之投資在交易日(即本集團承諾購入或出售該資產之日)確認。就並非以公允值釐定損益之所有金融資產而言，投資初步按公允值加交易成本確認。以公允值釐定損益之金融資產初步按公允值及交易成本在綜合收益表中支銷。當從投資收取現金流量之權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權之絕大部分風險及回報實際轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售之金融資產及以公允值釐定損益之金融資產其後按公允值列帳。貸款及應收款採用實際利息法按攤銷成本列帳。

因以公允值釐定損益之金融資產類別之公允值變動而產生之盈虧，於產生期間列為綜合收益表內其他收益／(虧損)。以公允值釐定損益之金融資產之股息收入於本集團確立收取股息之權利時於綜合收益表中確認。

被分類為可供出售之外幣貨幣證券之公允值變動根據有關證券攤銷成本變動所產生之匯兌差額與有關證券帳面值之其他變動予以分析。貨幣證券之匯兌差額於損益中確認，而非貨幣證券之匯兌差額則於權益中確認。被分類為可供出售貨幣證券及被分類為可供出售非貨幣證券之公允值變動在權益中確認。

當被分類為可供出售之證券被出售或減值時，在權益中確認之累計公允值調整會列入綜合收益表作為投資證券之收益及虧損。

按實際利息法計算之可供出售證券利息在綜合收益表中確認。可供出售股權工具之股息於本集團確立收取股息之權利時於綜合收益表中確認。

有報價投資之公允值根據當時之買盤價計算。倘某項金融資產之市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用估值技術設定公允值。該等技術包括利用近期公允原則交易、參考大致相同之其他工具、折現現金流量分析及期權定價模式，並提高使用市場數據，而盡可能減少依賴實體之特定資料。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.11 金融資產(續)

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。就被分類為可供出售之股本證券而言，在釐定證券是否已經減值時，會考慮證券公允值有否大幅或長期跌至低於其成本值。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損(按收購成本與當時公允值之差額，減該金融資產之前在損益確認之任何減值虧損計算)自權益中剔除並在綜合收益表記帳。在綜合收益表確認之股權工具減值虧損不會透過綜合收益表撥回。

#### 2.12 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日之公允值確認，其後按公允值重新計量。確認所產生之收益或虧損之方法取決於該衍生工具是否指定用作對沖工具，如指定為對沖工具，則其所對沖項目之性質。本集團指定若干衍生工具作為：

- (1) 對沖已確認資產或負債或已確定之承擔之公允值(公允值對沖)；
- (2) 對沖與已確認負債有關之特定風險或很有可能發生之預測交易(現金流量對沖)；或
- (3) 對沖海外業務之淨投資(淨投資對沖)。

本集團於交易開始時，就對沖工具與對沖項目之間的關係以及進行多項對沖交易的風險管理目標與策略提供文件證明。本集團亦提供文件證明其於對沖開始時及後續評估用於對沖交易的衍生工具在對銷其對沖項目的公允值或現金流轉變時是否高度有效。

用作對沖用途之各項衍生工具之公允值在附註28中披露。當對沖項目之剩餘年期超過12個月，對沖衍生工具之全數公允值會被分類為非流動資產或負債；當對沖項目之剩餘年期少於12個月，則被分類為流動資產或負債。用於買賣交易的衍生工具則列作流動資產或負債。



## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.12 衍生金融工具及對沖活動(續)

##### (a) 公允值對沖

被指定並符合資格作為公允值對沖之衍生工具之公允值變動，連同與對沖風險有關之對沖資產或負債公允值之任何變動，於綜合收益表確認。與對沖定息借款之利率掉期有效部分有關之盈虧於綜合收益表內財務成本中確認，而與非有效部分有關之盈虧則於綜合收益表內其他收益／(虧損)中確認。因利率風險而產生之對沖定息借款公允值變動於綜合收益表內財務成本中確認。

當對沖不再符合對沖會計處理之條件時，則利用實際利率法計算之對沖項目帳面值之調整會於到期日前期間內在損益中攤銷。

##### (b) 現金流量對沖

被指定並符合資格作為現金流量對沖之衍生工具之公允值變動之有效部分於權益中確認。與無效部分有關之盈虧即時在綜合損益中確認。

在權益中累積之金額會在被對沖項目影響盈利或虧損之期間(例如：當被對沖之預測銷售發生時)於綜合收益表中確認。與對沖浮息借款之利率掉期有效部分有關之盈虧於綜合收益表內財務成本中確認，而與無效部分有關之盈虧則於綜合收益表內其他收益／(虧損)中確認。然而，當被對沖之預測交易導致一項非金融資產(例如：存貨)之確認，之前在權益中遞延入帳之收益及虧損將自權益中撥出，並列入該資產成本值之初步計量。

當一項對沖工具到期或出售時，或當對沖不再符合對沖會計處理之條件時，其在權益中存有的任何累計盈虧仍保留於權益內，並於預測交易最終在綜合收益表內確認時確認入帳。當某項未來交易預期不會再出現時，記錄在權益中之累計盈虧即時轉撥入綜合收益表內其他收益／(虧損)。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.12 衍生金融工具及對沖活動(續)

##### (c) 淨投資對沖

海外業務之淨投資對沖之會計處理與現金流量對沖類似。與對沖有效部分有關之對沖工具之任何盈虧於權益中確認；與無效部分有關之盈虧即時在綜合收益表內其他收益／(虧損)中確認。

在權益中累積之盈虧於海外業務部分處置或出售時列入綜合收益表。

##### (d) 不符合對沖會計處理之衍生工具

若干衍生工具不符合對沖會計法。該等衍生工具之公允值變動會即時於綜合收益表內其他收益／(虧損)中確認。

#### 2.13 財務擔保合約

財務擔保合約為當特定債務人未能根據債務工具內原有或經修改之條款於到期日償還債務，以致發行人須給予特定款項以抵償持有人之損失。由本集團發出之財務擔保合約，初步按公允值減發出財務擔保合約直接應佔之交易成本確認。於初步確認後，本集團之財務擔保合約按以下兩者中之較高者計量：(i)根據香港會計準則第37條「準備、或然負債及或然資產」釐定之數額；及(ii)根據香港會計準則第18條「收入」初步確認數額減已確認之累計攤銷(如適用)。

#### 2.14 存貨

存貨包括原材料、在製品、製成品、購入作轉售用途之商品及付運中貨物。存貨按成本值及可變現淨值兩者之較低者列帳。

購入作轉售用途之商品之成本(主要包括購入成本及關稅)採用先進先出法釐定。在製品及製成品之成本(包括原材料、直接勞工、其他直接成本和適當比例之相關生產間接成本)按加權平均法計算。這不包括借貸成本。可變現淨值為在日常業務過程中之估計銷售價，減適用之變動銷售費用。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.15 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款初步以公允值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值準備計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款之原有條款收回所有款項時，即就貿易及其他應收款設定減值準備。倘債務人面對重大財政困難、債務人有可能破產或進行財務重組，以及未能或拖欠付款，即顯示應收帳款已出現減值。準備金額為資產帳面值與按原有實際利率貼現之估計未來現金流量之現值兩者之差額。準備金額在綜合收益表內確認。

#### 2.16 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下之其他短期高流動性投資，以及銀行透支。

#### 2.17 股本

普通股被列為權益。直接歸屬於發行新股或購股權之新增成本(扣除稅項)在權益中列為所得款之減少。

如任何集團公司購入本公司之權益股本(庫存股份)，所支付的代價，包括任何直接所佔的新增成本(扣除所得稅)，自本公司權益持有人應佔權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。如股份其後被重新發行，任何已收取的代價，扣除任何直接所佔新增交易成本及相關的所得稅影響，乃列入本公司權益持有人應佔權益內。

#### 2.18 政府補貼

政府補貼在得到合理保證本集團將可收到有關補貼並將符合有關附帶條件時按公允值確認。有關購買物業、機器及設備之政府補貼以遞延收入形式列作非流動負債，並就有關資產之預計可使用年期按直線法計入綜合收益表。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.19 準備及或然負債

倘本集團因已發生之事件而產生現有之法律或推定責任，並可能需要有資源流出以償付責任，且金額已經可靠估計，則須確認準備。

倘有多項類似責任，其需要在償付中流出資源之可能性乃根據責任之類別作整體考慮。即使在同一責任類別所包含之任何一個項目相關之資源流出之可能性極低，仍須確認準備。

準備乃以預期用以償付責任之開支，按反映當時市場對金錢時間價值之評估及該責任之特有風險之稅前費率計算之現值計量。隨時間推移而增加之準備確認為利息開支。

或然負債指因過往事件而引致可能需要履行之責任，且其出現與否只取決於日後是否發生一宗或多宗並非完全受本集團控制之不確定事件。在不大可能需要流出經濟資源或無法可靠地估計有關責任所涉及之金額之情況下，除非經濟資源流出之可能性極低，有關責任會披露為或然負債。

#### 2.20 貸款

貸款初步按公允值並扣除產生之交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列帳；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額利用實際利息法於貸款期間內在綜合收益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債之結算遞延至結算日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.21 當期及遞延所得稅

本年度確認之稅項開支或抵免包括當期及遞延稅項。稅項於綜合收益表確認，惟有關直接於權益中確認之項目除外。在此情況下，稅項亦直接於權益中確認。

當期所得稅支出乃根據本公司之附屬公司、共同控制公司及聯營公司經營及產生應課稅收入所在國家於結算日已實行或實際已實行之稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款確定撥備。

遞延所得稅利用負債法就資產及負債之稅基與資產及負債在綜合財務報表之帳面值所產生之暫時差異確認。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括商業合併)中對資產或負債之初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記帳。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期待會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延所得稅就附屬公司、共同控制公司及聯營公司之投資產生之暫時差異而提撥準備，惟倘本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來不可能撥回則除外。

#### 2.22 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款初步以公允值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.23 收入確認

收入包括在本集團日常業務過程中出售貨物及服務之已收或應收代價之公允值。收入已扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及對銷集團內部銷售。收入確認如下：

(a) 銷售貨物

銷售貨物所得收入於貨物的風險和回報轉讓予客戶時確認，通常為集團實體向客戶付運產品、客戶已接納產品及再無可影響客戶接納產品的未履行責任當日。

(b) 服務收入

佣金及物流代理收入於提供有關服務後確認。

(c) 利息收入

利息收入乃採用實際利率法按時間比例基準確認。

(d) 租金收入

經營租賃租金收入於租賃期間按直線基準確認。

#### 2.24 僱員福利

(a) 僱員休假權

僱員之年假及長期服務休假權利在僱員有權享有時予以確認。僱員就截至結算日止所提供服務而估計享有之年假及長期服務休假均須提撥準備。僱員之病假及產假權利在享用時方予以確認。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.24 僱員福利(續)

##### (b) 退休福利

本公司根據當地法規及慣例作出僱員退休福利安排。

本集團於中國內地之僱員受政府管理之不同退休金計劃保障。有關政府機構須負責中國內地僱員之退休金責任。相關集團公司每月向該等退休金計劃作出供款，供款額按僱員薪金之若干百分比計算(須受供款上限之限制)。根據上述計劃，除了作出供款外，本集團並無任何有關退休福利之法定或推定責任。上述計劃之供款於產生時支銷。

本集團於中國內地之僱員亦有權參與由不同政府管理之醫療保險計劃及房屋基金。相關集團公司每月向有關基金作出供款，供款額按僱員薪金之若干百分比計算。就上述基金而言，本集團之責任僅限於各個期間之應付供款。上述計劃之供款於產生時支銷。

本集團香港及海外僱員有權參與多項界定供款退休金計劃，有關計劃之資產一般交由獨立受託人基金管理。退休金計劃一般由僱員及有關集團公司供款。

##### (c) 以股份為基礎之補償

本集團設有一項以權益償付、以股份為基礎之補償計劃，據此，實體自僱員獲得服務作為本集團股本工具(購股權)之代價。僱員為獲取授予購股權而提供之服務之公允值確認為開支。在歸屬期間內將予支銷之總金額參考授予之購股權之公允值釐定，不包括任何非市場服務及表現歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標及實體於特定期間餘下之僱員)之影響。非市場歸屬條件已包括在有關預期將予歸屬之購股權數目之假設中。開支之總金額於歸屬期間確認，於此期間所有特定之歸屬條件將獲滿足。在每個結算日，本集團根據非市場歸屬條件修訂其對預期可予行使購股權數目之估計。本集團在綜合收益表確認對原估計修訂(如有)之影響，並於權益作出相應調整。

在購股權行使時，收取所得之款項扣除任何直接應佔之交易成本後，撥入股本(面值)及股份溢價。

## 綜合財務報表附註

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.25 租賃

如租賃擁有權之重大部分風險及回報由出租人保留，即分類為經營租賃。根據經營租賃支付之款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)，包括租賃土地及土地使用權之首期付款，於租賃期內以直線法在綜合收益表支銷。

#### 2.26 股息分派

分派予本公司股東之股息乃於有關股息獲本公司股東或董事(如適用)批准之期間內，在本集團之財務報表內確認為負債。

#### 2.27 比較數字

若干比較數字已重新分類，以配合本年度之呈列方式。

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團之活動承受著多種財務風險，包括價格風險、利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場之不可測，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。衍生金融工具之使用由經董事會批准之本集團政策及年度計劃所規管。本集團不會亦不得訂立作投機用途之衍生合約。

本集團之核心管理團隊透過與本集團營運單位之緊密合作識別、評估及監察財務風險，以確保衍生金融工具僅作為對沖之用。



## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 價格風險

##### (i) 商品價格風險

本集團之主營業務為氧化鋁及其他有色金屬貿易及製造和分銷鋁箔和鋁型材。由於有色金屬市場受全球及地區性供求情況所影響，因此任何不可預期之價格變動或會影響本集團之盈利及表現。為緩和該等風險，本集團密切監察任何重大風險，並根據政策及獲董事會批准之年度計劃不時訂立商品衍生合約。有關該等商品衍生合約之進一步詳情載於附註28內。

下表概述鋁遠期/期貨合約價格之上升/(下降)對本集團本年度之稅後溢利影響。該分析乃基於在所有其他變數維持不變之情況下，假設鋁遠期/期貨合約價格於年結日上升/(下降)5%。

	稅後溢利增加/(減少)	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
如鋁遠期/期貨合約價格上升5%	1,459	(11,306)
如鋁遠期/期貨合約價格下降5%	(1,459)	11,306

##### (ii) 股價風險

本集團就其持有之若干上市股票而承受股票價格風險，其詳情載於附註23。管理層會持續監察該等上市證券之市價。

於二零零八年十二月三十一日，在所有其他變數維持不變之情況下，如該等上市證券之買入價上升/(下降)10%(二零零七年:10%)，則本年度之稅後溢利將保持不變(二零零七年:保持不變)，而權益持有人之權益則將增加/減少30,978,000港元(二零零七年:47,609,000港元)。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 利率風險

本集團之收入及經營現金流量大致上與市場利率變動無關，而除現金及現金等價物(其詳情已披露於附註29)外，本集團並無任何重大計息資產。

本集團之公允值利率風險主要涉及定息銀行借款。本集團之現金流量利率風險主要涉及浮息銀行借款。有關本集團之銀行借款之詳情載於附註33。

本集團之政策是對其利率風險進行監管，以確保並無不適當之重大利率波動風險。為此，本集團已訂立利率掉期合約以監管其浮息銀行借款之利率風險。該等利率掉期合約之經濟實效是將浮息借款轉換成定息借款，直至二零一零年六月為止。有關利率掉期合約之詳情披露於附註28。

於二零零八年十二月三十一日，在所有其他變數維持不變之情況下，如利率上調/(下調)50個基準點(二零零七年：50個基準點)，本年度之稅後溢利(因浮息借款之利息費用變動)將不會有重大變動(二零零七年：無重大變動)，而權益(因現金流量對沖公允值變動)將增加/減少約3,399,000港元(二零零七年：5,777,000港元)。

##### (c) 外匯風險

本集團在香港、中國內地及澳洲經營，因此須承受之外匯風險主要與人民幣、澳元及美元有關。鑑於港元與美元維持聯繫匯率制度，本集團預期不會就港元或美元進行之交易承受重大外匯風險。然而，人民幣或澳元與港元或美元之間的匯率波動會影響本集團之表現及資產價值。

於二零零八年十二月三十一日，在所有其他變數維持不變之情況下，如人民幣兌港元或美元升值/貶值5%(二零零七年：5%)，本年度之稅後溢利將增加/減少約18,197,000港元(二零零七年(重列)：52,038,000港元)，而權益則將增加/減少約96,444,000港元(二零零七年(重列)：40,446,000港元)。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (d) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自：(i)貿易應收款及應收票據；(ii)預付款、按金及其他應收款；及(iii)衍生金融工具及銀行存款。本集團就此面對之最大風險為於綜合資產負債表列帳之該等金融資產之帳面值。

##### (i) 貿易應收款及應收票據

就本集團之貿易業務而言，客戶一般須於交付貨物前支付預付款。就鋁加工業務而言，有關經營實體設有既定監控程序以持續評估客戶之信用水平。呆帳會進行定期審閱並及時採取跟進措施。

基於業務營運及客戶基礎之廣泛分佈，本集團不會因為個別客戶而承受重大之集中信貸風險。於二零零八年十二月三十一日，應收票據(大部分由知名之金融機構開具)佔本集團貿易應收款及應收票據之76%(二零零七年(重列)：83%)。於二零零八年十二月三十一日，最大及首五大貿易應收款佔本集團貿易應收款及應收票據之13%(二零零七年(重列)：3%)及16%(二零零七年(重列)：10%)。

##### (ii) 預付款、按金及其他應收款

於二零零八年十二月三十一日，本集團持有一家供應商存貨之擁有權及股份作為就採購鋁錠而向該供應商作出預付款287,280,000港元(二零零七年：167,704,000港元)之抵押。

##### (iii) 衍生金融工具及銀行存款

本集團之衍生交易及銀行存款乃與不同國家之多間信貸質素良好之金融機構進行，在這方面之信貸風險有限。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (e) 流動資金風險

本集團之政策是維持充足之現金及現金等價物，或透過已承諾信貸融資之足夠額度備有資金，以應付其營運資金需求。下表乃根據於結算日之餘下合約到期時限分析本集團之金融負債及衍生金融負債(按淨額結算)。於表中披露之金額為未折現之合約現金流量：

	一年內 千港元	一至二年 千港元	二至五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
於二零零八年十二月三十一日					
財務負債					
貿易應付款及應付票據	802,336	-	-	-	802,336
應計費用、預收款及其他應付款	476,786	-	-	-	476,786
以貼現票據獲得之銀行墊款	87,297	-	-	-	87,297
應付直接控股公司、同系附屬公司、 共同控制公司及聯營公司款	200,285	-	-	-	200,285
銀行貸款	325,311	118,495	210,543	251,646	905,995
	<b>1,892,015</b>	<b>118,495</b>	<b>210,543</b>	<b>251,646</b>	<b>2,472,699</b>
衍生金融負債					
以淨額結算之衍生金融工具	47,654	7,559	-	-	55,213
於二零零七年十二月三十一日，重列					
財務負債					
貿易應付款及應付票據	766,053	-	-	-	766,053
應計費用、預收款及其他應付款	429,067	-	-	-	429,067
以貼現票據獲得之銀行墊款	49,514	-	-	-	49,514
應付直接控股公司及同系附屬公司款	8,148	-	-	-	8,148
銀行貸款	248,966	61,481	184,315	325,971	820,733
	<b>1,501,748</b>	<b>61,481</b>	<b>184,315</b>	<b>325,971</b>	<b>2,073,515</b>
衍生金融負債					
以淨額結算之衍生金融工具	5,837	9,711	3,043	-	18,591

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 公允值估計

公開買賣證券之公允值根據結算日之市場報價列帳。本集團持有之金融資產之市場報價為當時買盤價。沒有在活躍市場買賣之衍生金融工具之公允值利用適當估值技術釐定，並根據每個結算日當時之市場情況作出假設。本集團採用折現現金流量法釐定長期借貸之公允值。

外匯遠期合約之公允值參照合約當前之遠期外匯利率及類似到期日組合計算。利率掉期合約之公允值參照類似工具之市值釐定，而鋁遠期／期貨合約之公允值參照合約當前之遠期／期貨鋁價及類似到期日組合計算。

對一年內到期之金融資產及負債之面值減去任何信貸調整被假設與其公允值相若。用作披露之金融負債公允值乃按本集團可獲得之按現行市場利率折現未來合約現金流量之類似金融工具而估計。由於折現影響並不重大，非流動銀行貸款之公允值與其帳面值相等。

## 綜合財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 資本風險管理

本集團管理資本之目標是保障本集團之持續經營能力及維持穩健的資本負債比率，以支援其業務發展及提升股東價值。

本集團會因應經濟環境及業務策略變化管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東之股息款額、發行新股份或新借／償還債務。

本集團採用資本負債比率監察其資本情況。由於本集團於二零零八年及二零零七年十二月三十一日維持淨現金狀況，因此資本負債比率(以總借貸減現金及銀行存款除以股東權益界定)並不適用。

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
現金及現金等價物	<b>1,867,712</b>	2,695,939
已抵押銀行存款	<b>38,176</b>	40,591
減：總借貸(附註)	<b>(935,877)</b>	(747,165)
淨現金	<b>970,011</b>	1,989,365
總權益	<b>6,285,213</b>	6,559,920

附註：總借貸包括銀行借貸及以貼現票據獲得之銀行墊款。

## 綜合財務報表附註

### 4 關鍵會計估算及判斷

估算及判斷乃持續予以評估，並根據過往經驗及其他因素進行評估，包括在有關情況下相信為合理之未來事件之預測。

本集團對未來作出估算及假設。所得之會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。涉及可能導致下個財政年度之資產及負債之帳面值需作出重大調整之重大風險之估計及假設討論如下。

#### (a) 估計氧化鋁採購權減值準備

本集團採用折現現金流量技術以估計釐定氧化鋁採購權之可收回金額。在折現現金流量模式中使用之預測估計須受限於許多假設、風險及不穩定性，包括但不限於釐定適當之折現率、預測日後氧化鋁價格及採購成本以及評估一般及行業經濟前景及環境。有關假設及估計之任何變動均可能影響評估結果。

#### (b) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃經扣除完成之估計成本及銷售開支後之日常業務估計售價。該等估計乃基於現行市況及製造與銷售性質類似產品之過往經驗而定。管理層將於各結算日重新評估該等估計。

#### (c) 估計應收款減值準備

本集團會根據貿易及其他應收款可收取情況之評估作出應收款減值準備。當有事件出現或情況改變顯示結餘可能無法收回時，便會就貿易及其他應收款作減值準備。在識辨呆壞帳時須使用判斷及估計。倘預期數額與原先估計有所不同，有關差額將影響有關估計變動期間之應收款及呆帳支出之帳面值。

## 綜合財務報表附註

### 4 關鍵會計估算及判斷(續)

#### (d) 所得稅

本集團須繳納多個司法管轄區之所得稅。於釐定所得稅準備時須作出重大判斷。在正常業務過程中，一些交易及計算均難以明確作出最終稅務釐定。倘該等事宜之最終稅務結果與起初入帳金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延稅項準備。

#### (e) 機器及設備之估計可使用年期

本集團之管理層釐定機器及設備之估計可使用年期及相關折舊。上述估計乃根據過往類似性質及功能之機器及設備之實際可使用年期計算。其可能因為技術發展或競爭對手因應業界內之競爭而作出之行動而出現重大變動。管理層會於可使用年期少於原先所估計可使用之年期時增加折舊，或撤銷或撤減已報廢或已出售之技術過時或非策略性資產。

#### (f) 估計商譽減值

在決定商譽是否出現減值時，需要估計商譽所分配至的現金產生單位的使用價值。使用價值之計算需要本集團估計通過現金產生單位所產生之未來現金流量和適當折現率以計算現值。在實際未來現金流量低於預期之情況下，可能產生減值虧損。



## 綜合財務報表附註

### 5 分部資料

本集團之主要業務為氧化鋁及其他有色金屬貿易，生產及銷售鋁箔及鋁型材，鋁加工設備及普利卡套管，以及提供港口物流服務。

#### (a) 主要呈報形式 — 按業務板塊分類

於二零零八年十二月三十一日，本集團業務包括下列主要業務板塊分部：

貿易	:	氧化鋁及鋁錠貿易
鋁製品生產	:	生產及銷售鋁箔及鋁型材
其他業務	:	生產及銷售鋁加工設備、生產及銷售普利卡套管，以及提供港口物流服務

各板塊資產主要包括物業、機器及設備、在建工程、土地使用權、氧化鋁採購權、商譽、長期預付款、存貨、貿易應收款及應收票據、預付款、按金及其他應收款，以及現金和現金等價物。未分配資產主要包括可供出售金融資產及遞延所得稅資產。

各板塊負債由營運負債組成。未分配負債主要包括所得稅負債及遞延所得稅負債。

資本開支包括添置物業、機器及設備、土地使用權及在建工程，包括通過業務合併而進行的收購而產生之添置。

## 綜合財務報表附註

## 5 分部資料(續)

## (a) 主要呈報形式 — 按業務板塊分類(續)

	貿易		鋁製品生產		其他業務		企業及其他		板塊間交易抵銷		合計	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
對外收入	6,310,402	5,373,038	1,875,915	1,813,975	263,983	150,162	-	-	-	-	8,450,300	7,337,175
板塊間收入	667,931	423,678	-	1,291	17,071	4,135	-	-	(685,002)	(429,104)	-	-
收入	6,978,333	5,796,716	1,875,915	1,815,266	281,054	154,297	-	-	(685,002)	(429,104)	8,450,300	7,337,175
板塊業績	63,255	1,065,984	29,865	52,219	12,230	12,732	(23,353)	(6,847)	(1,427)	-	80,570	1,124,088
可換股債券公允價值虧損											-	(182,032)
財務成本淨額											(24,647)	(28,622)
應佔共同控制公司稅後溢利減虧損											(55,543)	14,311
共同控制公司虧損準備											(6,071)	(817)
應佔聯營公司稅後溢利減虧損											22,474	34,259
所得稅遞延/(支出)											3,623	(99,373)
年度溢利											20,406	861,814
少數股東權益											(7,863)	(16,156)
本公司權益持有人應佔溢利											12,543	845,658

## 綜合財務報表附註

### 5 分部資料(續)

#### (a) 主要呈報形式 — 按業務板塊分類(續)

	貿易		鋁製品生產		其他業務		企業及其他		合計	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
板塊資產	4,722,711	5,539,885	1,425,018	1,269,337	550,636	318,798	609,613	887,108	7,307,978	8,015,128
於共同控制公司之權益									1,125,868	117,136
於聯營公司之權益									89,247	87,242
可供出售金融資產									309,790	476,084
遞延所得稅資產									60,027	15,401
當期所得稅資產									17,039	-
總資產									8,909,949	8,710,991
板塊負債	1,311,771	1,073,087	737,566	642,171	432,638	275,301	12,032	2,113	2,494,007	1,992,672
遞延所得稅負債									128,987	132,227
當期所得稅負債									1,742	26,172
總負債									2,624,736	2,151,071
資本開支	271	423	138,528	16,892	16,622	5,995	3,086	407	158,507	23,717
物業、機器及設備折舊	470	387	59,388	58,704	1,911	1,182	487	654	62,256	60,927
攤銷										
— 氧化鋁採購權	141,140	134,016	-	-	-	-	-	-	141,140	134,016
— 土地使用權	-	10	1,756	1,669	17	5	-	-	1,773	1,684
其他主要非現金開支/(收入)										
— 氧化鋁採購權減值										
準備/(準備沖回)	46,215	(257,622)	-	-	-	-	-	-	46,215	(257,622)
— 存貨撇減/(撇減沖回)	130,404	-	12,158	(5,284)	164	-	-	-	142,726	(5,284)

## 綜合財務報表附註

### 5 分部資料(續)

#### (b) 次要呈報形式 — 按地區分類

本集團之業務主要在中國內地、澳洲及香港經營。

	中國內地		澳洲		香港		其他		板塊間交易抵銷		合計	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入	7,752,130	6,819,441	606,503	8,201	1,268	4,368	775,401	934,269	(685,002)	(429,104)	8,450,300	7,337,175
毛利貢獻	267,701	868,375	45,285	859	115	225	27,368	(5,514)	(4,268)	(4,134)	336,201	859,811
資本開支	155,253	23,195	168	114	3,086	408	-	-	-	-	158,507	23,717
板塊資產	3,353,408	3,768,514	2,905,649	3,318,622	1,013,754	879,383	35,167	48,609	-	-	7,307,978	8,015,128

## 綜合財務報表附註

### 6 其他收入及其他收益淨額

#### (a) 其他收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
銷售副產品及其他服務收入	8,628	6,702
應收款減值準備沖回	5,550	4,767
— 貿易及其他應收款	3,216	3,640
— 應收聯營公司款	2,334	1,127
因客戶取消合約而獲得之賠償	4,359	—
遞延收入攤銷(附註 32)	2,688	2,450
政府補助及再投資於中國附屬公司之退稅優惠	2,642	70,945
投資物業租金收入	615	268
房產稅及罰款減值準備沖回	—	2,037
其他	6,827	3,365
	<b>31,309</b>	<b>90,534</b>

#### (b) 其他收益淨額

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
匯兌收益淨額	67,205	120,291
衍生金融工具(虧損)/收益淨額	(12,897)	34,680
— 鋁遠期/期貨合約	(12,897)	31,003
— 外匯遠期合約	—	3,677
投資物業之公允值收益	3,188	2,430
出售物業、機器及設備(虧損)/收益	(168)	75
出售投資物業收益	—	100
出售聯營公司之收益	—	1,360
其他	(103)	—
	<b>57,225</b>	<b>158,936</b>

## 綜合財務報表附註

### 7 營運溢利

營運溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
存貨成本	<b>7,787,986</b>	6,169,345
員工福利支出(包括董事酬金)	<b>148,491</b>	116,567
存貨撇減／(撇減沖回)	<b>142,726</b>	(5,284)
攤銷		
— 氧化鋁採購權	<b>141,140</b>	134,016
— 土地使用權	<b>1,773</b>	1,684
物業、機器及設備折舊	<b>62,256</b>	60,927
物業經營租賃租金	<b>4,211</b>	4,020
核數師酬金	<b>3,170</b>	2,300

### 8 財務成本淨額

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
財務成本		
— 須於五年內全數償還的銀行借貸之利息	<b>(30,150)</b>	(19,332)
— 無須於五年內全數償還的銀行借貸之利息	<b>(22,560)</b>	(34,769)
— 利率掉期公允值虧損	<b>(9,195)</b>	(10,793)
— 須於五年內全數償還的可換股債券之利息	<b>—</b>	(46,980)
	<b>(61,905)</b>	(111,874)
融資收入		
— 利息收入	<b>37,258</b>	83,252
財務成本淨額	<b>(24,647)</b>	(28,622)

## 綜合財務報表附註

### 9 所得稅進帳／(支出)

年內，本集團由於承前稅項虧損抵銷源自香港之估計應課稅溢利，因此並未計提香港利得稅準備（二零零七年：無）。本年度源自其他司法權區之估計應課稅溢利而產生之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
當期所得稅支出		
中國所得稅	(40,169)	(118,326)
海外所得稅	(3,379)	(1,619)
	(43,548)	(119,945)
遞延所得稅進帳(附註24)	47,171	20,572
所得稅進帳／(支出)	3,623	(99,373)

本集團所得稅前溢利之應繳稅項，與採用被合併公司溢利適用之稅率計算所得之理論數額差別如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
所得稅前溢利	16,783	961,187
按稅率25%(二零零七年：33%)計算	(4,196)	(317,191)
稅率由33%改為25%之影響	-	37,041
其他國家稅率不同之影響	1,355	8,611
稅項豁免之影響	1,062	3,316
毋須繳稅收入	37,890	215,236
計稅時不予抵扣之支出	(33,467)	(46,617)
動用以往未確認稅項虧損	979	-
以往年度多提準備	-	231
所得稅進帳／(支出)	3,623	(99,373)

全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，及國務院於二零零七年十二月六日公佈企業所得稅法實施條例(「實施條例」)，均自二零零八年一月一日起施行。根據新企業所得稅法，內資及外商投資企業之所得稅稅率統一為25%，自二零零八年一月一日起生效。

## 綜合財務報表附註

### 10 本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)

本公司權益持有人應佔虧損中之約14,667,000港元(二零零七年：溢利631,871,000港元)已於本公司之財務報表中處理。

### 11 每股溢利

#### (a) 基本

每股基本溢利乃根據本公司權益持有人應佔溢利約12,543,000港元(二零零七年：845,658,000港元)及於年內已發行之普通股加權平均數2,053,676,690股(二零零七年：1,865,763,775股)計算。

#### (b) 攤薄

每股攤薄溢利乃根據本公司權益持有人應佔溢利，以及就年內尚未行使購股權之潛在攤薄普通股而作出調整的已發行普通股加權平均數計算。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<b>12,543</b>	845,658
	股數	股數
已發行普通股加權平均數	<b>2,053,676,690</b>	1,865,763,775
加：潛在購股權攤薄普通股	-	7,919,253
調整後的已發行普通股加權平均數	<b>2,053,676,690</b>	1,873,683,028
每股攤薄溢利	<b>0.61 港仙</b>	45.1 港仙



## 綜合財務報表附註

### 12 股息

截至二零零八年十二月三十一日止年度並無派付中期股息(二零零七年：10,057,000港元)，且董事會不建議派付末期股息(二零零七年：51,468,000港元)。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
每股普通股已派中期股息為零(二零零七年：0.5港仙)	-	10,057
每股普通股擬派末期股息為零(二零零七年：2.5港仙)	-	51,468
	-	61,525

### 13 僱員福利支出(包括董事酬金)

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
薪金及其他福利	<b>120,418</b>	87,634
就授予董事及僱員之購股權而以股份為基礎之付款	-	401
退休計劃供款(見附註36)	<b>13,945</b>	13,048
社會保障成本	<b>14,128</b>	15,484
	<b>148,491</b>	116,567

## 綜合財務報表附註

### 14 董事及高級管理層之酬金

#### (a) 董事酬金

於截至二零零八年十二月三十一日止年度各董事酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他福利(i) 千港元	酌情花紅 千港元	合計 千港元
周中樞先生	-	-	-	-	-
徐惠中先生(a)	1,230	850	370	760	3,210
郝傳福先生(b)	-	1,120	184	-	1,304
任鎖堂先生	-	1,300	310	550	2,160
沈翎女士	100	-	-	-	100
宗慶生先生	100	-	-	-	100
王立新先生(c)	100	-	-	760	860
崔虎山先生	100	-	-	-	100
李東生先生(d)	143	-	-	-	143
陳維端先生	230	-	-	-	230
丁良輝先生	218	-	-	-	218
劉鴻儒先生(e)	76	-	-	-	76
	<b>2,297</b>	<b>3,270</b>	<b>864</b>	<b>2,070</b>	<b>8,501</b>

截至二零零七年十二月三十一日止年度各董事酬金如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他福利(i) 千港元	酌情花紅 千港元	合計 千港元
周中樞先生	-	-	-	-	-
徐惠中先生	-	1,920	435	560	2,915
王立新先生	-	1,440	310	390	2,140
任鎖堂先生	-	1,200	337	330	1,867
沈翎女士	100	-	-	30	130
張壽連先生(f)	100	-	-	30	130
李林虎先生(g)	42	-	-	-	42
宗慶生先生	100	-	-	30	130
崔虎山先生(h)	58	-	-	-	58
劉鴻儒先生	200	-	-	-	200
陳維端先生	220	-	-	-	220
丁良輝先生	200	-	-	-	200
	<b>1,020</b>	<b>4,560</b>	<b>1,082</b>	<b>1,370</b>	<b>8,032</b>

## 綜合財務報表附註

### 14 董事及高級管理層之酬金(續)

#### (a) 董事酬金(續)

附註：

- (a) 於二零零八年五月二十八日調任為副董事長兼非執行董事。
- (b) 於二零零八年五月二十八日獲委任為執行董事。
- (c) 於二零零八年一月一日由執行董事調任為非執行董事。
- (d) 於二零零八年五月十八日獲委任。
- (e) 於二零零八年五月十八日辭任。
- (f) 於二零零八年一月一日辭任。
- (g) 於二零零七年六月一日辭任。
- (h) 於二零零七年六月一日獲委任。
- (i) 其他福利包括房屋津貼及以薪代假補償。

#### (b) 五位最高酬金人士

於本年度內，本集團五位最高酬金人士包括三位(二零零七年：三位)董事，彼等之酬金已於上文分析披露。其餘兩位(二零零七年：兩位)人士於本年度之酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
基本薪金及其他福利	1,878	2,886
房屋津貼	492	307
花紅	550	—
	<b>2,920</b>	<b>3,193</b>

該等酬金介乎以下組別：

	人數	
	二零零八年	二零零七年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	—	1
	<b>2</b>	<b>2</b>

本年度內，概無董事放棄任何酬金，本集團亦沒有向董事或任何五位最高酬金人士支付任何酬金作為加盟本集團之獎金或離職補償。

## 綜合財務報表附註

## 15 物業、機器及設備

## (a) 本集團

	樓宇 千港元	租約物業 裝修 千港元	機器及 設備 千港元	辦公室 設備 千港元	傢俬、 固定裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
於二零零七年一月一日，重列							
成本值或估值	170,431	1,208	769,753	12,251	15,268	20,992	989,903
累計折舊及減值	(58,303)	(1,084)	(399,058)	(6,322)	(12,349)	(14,698)	(491,814)
帳面淨值	112,128	124	370,695	5,929	2,919	6,294	498,089
截至二零零七年十二月三十一日							
止年度，重列							
期初帳面淨值	112,128	124	370,695	5,929	2,919	6,294	498,089
匯兌差額	7,883	4	25,897	368	159	460	34,771
增添	661	42	4,263	2,776	286	737	8,765
轉撥自在建工程(附註16)	151	-	3,991	1,732	-	-	5,874
出售(附註39)	(492)	-	(2,221)	-	-	(293)	(3,006)
折舊	(6,668)	(76)	(49,929)	(1,752)	(613)	(1,889)	(60,927)
期末帳面淨值	113,663	94	352,696	9,053	2,751	5,309	483,566
於二零零七年十二月三十一日，							
重列							
成本值或估值	182,563	1,259	828,307	15,349	16,531	22,037	1,066,046
累計折舊及減值	(68,900)	(1,165)	(475,611)	(6,296)	(13,780)	(16,728)	(582,480)
帳面淨值	113,663	94	352,696	9,053	2,751	5,309	483,566
截至二零零八年十二月三十一日							
止年度							
期初帳面淨值	113,663	94	352,696	9,053	2,751	5,309	483,566
匯兌差額	7,345	14	22,118	413	128	28	30,046
增添	-	2,227	3,626	4,070	1,354	363	11,640
轉撥自在建工程(附註16)	1,392	-	54,758	1,858	-	-	58,008
出售(附註39)	-	(50)	(63)	(38)	(22)	(128)	(301)
折舊	(6,806)	(30)	(50,865)	(2,180)	(669)	(1,706)	(62,256)
期末帳面淨值	115,594	2,255	382,270	13,176	3,542	3,866	520,703

## 綜合財務報表附註

### 15 物業、機器及設備(續)

#### (a) 本集團(續)

	租約物業 樓宇 千港元	裝修 千港元	機器及 設備 千港元	辦公室 設備 千港元	傢俬、 固定裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
於二零零八年十二月三十一日							
成本值或估值	195,882	3,125	940,501	21,306	18,616	20,165	1,199,595
累計折舊及減值	(80,288)	(870)	(558,231)	(8,130)	(15,074)	(16,299)	(678,892)
帳面淨值	115,594	2,255	382,270	13,176	3,542	3,866	520,703

上述資產於二零零八年十二月三十一日之成本值或估值分析如下：

	租約物業 樓宇 千港元	裝修 千港元	機器及 設備 千港元	辦公室 設備 千港元	傢俬、 固定裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
成本值	195,441	3,125	940,501	21,306	18,616	20,165	1,199,154
估值 — 一九九四年	441	-	-	-	-	-	441
	195,882	3,125	940,501	21,306	18,616	20,165	1,199,595

上述資產於二零零七年十二月三十一日之成本值或估值分析(重列)如下：

	租約物業 樓宇 千港元	裝修 千港元	機器及 設備 千港元	辦公室 設備 千港元	傢俬、 固定裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
成本值	182,122	1,259	828,307	15,349	16,531	22,037	1,065,605
估值 — 一九九四年	441	-	-	-	-	-	441
	182,563	1,259	828,307	15,349	16,531	22,037	1,066,046

## 綜合財務報表附註

## 15 物業、機器及設備(續)

## (b) 本公司

	樓宇 千港元	租約 物業裝修 千港元	傢俬、固定 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
於二零零七年一月一日					
成本值或估值	441	1,124	951	2,579	5,095
累計折舊	(161)	(1,048)	(817)	(1,800)	(3,826)
帳面淨值	280	76	134	779	1,269
截至二零零七年 十二月三十一日止年度					
期初帳面淨值	280	76	134	779	1,269
增添	-	41	315	-	356
折舊	(9)	(61)	(67)	(467)	(604)
期末帳面淨值	271	56	382	312	1,021
於二零零七年十二月三十一日					
成本值或估值	441	1,165	1,118	1,861	4,585
累計折舊	(170)	(1,109)	(736)	(1,549)	(3,564)
帳面淨值	271	56	382	312	1,021
截至二零零八年 十二月三十一日止年度					
期初帳面淨值	271	56	382	312	1,021
增添	-	2,227	859	-	3,086
出售	-	(50)	(24)	-	(74)
折舊	(9)	(19)	(173)	(285)	(486)
期末帳面淨值	262	2,214	1,044	27	3,547
於二零零八年十二月三十一日					
成本值或估值	441	3,030	1,690	1,861	7,022
累計折舊	(179)	(816)	(646)	(1,834)	(3,475)
帳面淨值	262	2,214	1,044	27	3,547

## 綜合財務報表附註

### 15 物業、機器及設備(續)

#### (b) 本公司(續)

上述資產於二零零八年十二月三十一日之成本值或估值分析如下：

	樓宇 千港元	租約 物業裝修 千港元	傢俬、固定 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
成本值	-	3,030	1,690	1,861	6,581
估值 - 一九九四年	441	-	-	-	441
	<b>441</b>	<b>3,030</b>	<b>1,690</b>	<b>1,861</b>	<b>7,022</b>

上述資產於二零零七年十二月三十一日之成本值或估值分析如下：

	樓宇 千港元	租約 物業裝修 千港元	傢俬、固定 裝置及設備 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
成本值	-	1,165	1,118	1,861	4,144
估值 - 一九九四年	441	-	-	-	441
	<b>441</b>	<b>1,165</b>	<b>1,118</b>	<b>1,861</b>	<b>4,585</b>

- (c) 若干於二零零八年十二月三十一日帳面值為441,000港元(二零零七年：441,000港元)之樓宇已於一九九四年九月三十日經由獨立註冊專業測量師及估值師行按公開市值基準進行重估。本集團已根據香港會計準則第16號「物業、機器及設備」第80A段所載列之過渡性條文，按上述樓宇重估值列帳，而重估值於一九九五年九月三十日之前釐定，且未予更新以反映該等樓宇於結算日之公允值。

倘上述樓宇按歷史成本法列帳，則其金額將如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
成本值	76	76	76	76
累計折舊	(20)	(19)	(20)	(19)
	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>56</b>	<b>57</b>

- (d) 本集團名下帳面值約310,534,000港元(二零零七年(重列)：346,237,000港元)之物業、機器及設備已用作本集團若干銀行信貸之抵押品。

## 綜合財務報表附註

### 16 在建工程—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
於一月一日	13,878	4,543
匯兌差額	908	317
增添	146,861	14,892
轉撥往物業、機器及設備(附註15)	(58,008)	(5,874)
於十二月三十一日	103,639	13,878

### 17 投資物業

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	9,820	9,590	8,480	8,460
匯兌差額	102	-	-	-
出售(附註39)	-	(2,200)	-	(2,200)
公允值收益	3,188	2,430	2,410	2,220
於十二月三十一日	13,110	9,820	10,890	8,480

投資物業已於二零零八年十二月三十一日經由獨立註冊專業測量師及估值師永利行評值顧問有限公司重估。有關估值乃根據香港測量師學會頒佈之「香港測量師學會物業估值標準(二零零五年第一版)」之規定編製。

本集團之投資物業位於中國，按10至50年期之租賃持有。



## 綜合財務報表附註

### 18 土地使用權—本集團

本集團之土地使用權權益指預付經營租賃款項。該等土地位於中國，按10至50年期之租賃持有。

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
於一月一日	10,425	11,261
匯兌差額	645	788
增添	6	60
預付經營租賃款項之攤銷	(1,773)	(1,684)
於十二月三十一日	9,303	10,425

帳面值約8,940,000港元(二零零七年(重列): 10,069,000港元)之若干土地使用權已予抵押，作為本集團若干銀行信貸之抵押品。

### 19 氧化鋁採購權—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日		
成本	3,634,800	3,634,800
累計攤銷及減值	(889,045)	(1,012,651)
帳面淨值	2,745,755	2,622,149
截至十二月三十一日止年度		
期初帳面淨值	2,745,755	2,622,149
攤銷	(141,140)	(134,016)
(減值準備)/減值準備沖回	(46,215)	257,622
期末帳面淨值	2,558,400	2,745,755
於十二月三十一日		
成本	3,634,800	3,634,800
累計攤銷及減值	(1,076,400)	(889,045)
帳面淨值	2,558,400	2,745,755

## 綜合財務報表附註

### 19 氧化鋁採購權－本集團(續)

氧化鋁採購權指本集團可與一家第三方供應商以生產成本掛鈎之價格自該供應商採購氧化鋁(每年採購量約400,000噸,直至二零二七年年中)之權利。

鑒於鋁及氧化鋁市價急劇下跌及全球經濟下滑,本集團聘請獨立專業估值師對其於二零零八年十二月三十一日之氧化鋁採購權進行估值。參考估值結果,本公司董事決定於截至二零零八年十二月三十一日止年度對氧化鋁採購權作出減值準備46,215,000港元(二零零七年:沖回準備257,622,000港元)。

本集團氧化鋁採購權已抵押予一間銀行,作為本集團若干銀行信貸之抵押。

### 20 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於附屬公司之投資		
按成本值之非上市股份/投資	<b>3,954,075</b>	2,179,317
減:減值準備	<b>(3,005)</b>	(13,194)
	<b>3,951,070</b>	2,166,123
應收附屬公司款(附註(i))	<b>1,759,028</b>	1,629,240
減:減值準備	<b>(972,342)</b>	(958,100)
	<b>786,686</b>	671,140
	<b>4,737,756</b>	2,837,263
貸款予附屬公司(附註(ii))	<b>614,000</b>	1,347,000
應付附屬公司款(附註(iii))	<b>(1,064,871)</b>	(54,538)

附註:

- (i) 應收附屬公司款乃無抵押、免息及無固定還款期。
- (ii) 於二零零八年十二月三十一日,除一筆金額約500,000,000港元(二零零七年:740,000,000港元)之貸款為免息外,向附屬公司提供之所有貸款均屬無抵押、按通行市場利率計息及還款期在一年內。
- (iii) 除應付附屬公司款項1,001,556,000港元(二零零七年:無)無須於十二個月內償還外,應付附屬公司款乃無抵押、免息及應要求償還。

## 綜合財務報表附註

### 20 於附屬公司之權益(續)

以下為於二零零八年十二月三十一日之主要附屬公司名單：

公司名稱	註冊成立/ 營業地點	主要業務	已發行或 繳足股本資料	本公司所持 已發行股本比例	
				直接	間接
五礦鋁業有限公司 <sup>2</sup>	中國	氧化鋁及其他 鋁產品貿易	人民幣1,780,000,000元	100%	-
中國礦業國際有限公司	開曼群島	投資控股	115,000,000股， 每股面值1美元 <sup>1</sup>	-	100%
中礦氧化鋁有限公司	開曼群島	採購及供應氧化鋁	85,000,000股， 每股面值1美元 <sup>1</sup>	-	100%
五礦資源銅業有限公司	香港	有色金屬貿易	28,800股， 每股面值100港元 <sup>1</sup>	100%	-
五礦資源鋁業有限公司	香港	有色金屬貿易	28,800股， 每股面值100港元 <sup>1</sup>	100%	-
東方鑫源實業投資有限公司	香港	投資控股	5,000,000股， 每股面值1港元 <sup>1</sup>	100%	-
華北鋁業有限公司 <sup>3</sup>	中國	生產及銷售鋁箔 及鋁型材	人民幣478,100,000元	-	72.8%
營口鑫源金屬套管有限公司 <sup>3</sup>	中國	生產及銷售套管	4,000,000美元	-	51%
五礦有色金屬連雲港有限公司 <sup>2</sup>	中國	提供物流服務	人民幣1,000,000元	-	100%

附註：

- 1 所持股份類別均為普通股。
- 2 根據中國法例註冊成立之外商獨資企業，其法定財務報表並非由羅兵咸永道會計師事務所審核。
- 3 根據中國法例註冊成立之中外合資合營企業，其法定財務報表並非由羅兵咸永道會計師事務所審核。

## 綜合財務報表附註

### 21 於共同控制公司之權益—本集團

自二零零八年一月一日起，本集團改為採納權益會計法對其於共同控制公司之權益進行處理。下文所載之二零零七年之比較數字已予以重列。有關會計政策變動之詳情，請參閱該等綜合財務報表附註2.2(a)。

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
於一月一日應佔資產淨值	<b>117,136</b>	99,043
應佔共同控制公司之業績		
— 除所得稅前(虧損)/溢利	<b>(68,340)</b>	25,699
— 所得稅進帳/(支出)	<b>12,797</b>	(11,388)
	<b>(55,543)</b>	14,311
向共同控制公司注資	<b>17,550</b>	3,900
收購共同控制公司(附註38)	<b>796,040</b>	—
匯兌差額	<b>35,932</b>	7,446
已收股息	<b>(11,889)</b>	(7,564)
	<b>782,090</b>	18,093
於十二月三十一日應佔資產淨值	<b>899,226</b>	117,136
收購共同控制公司產生之商譽(附註38)	<b>216,442</b>	—
匯兌差額	<b>7,871</b>	—
	<b>224,313</b>	—
應收共同控制公司款(附註)	<b>2,329</b>	—
於十二月三十一日於共同控制公司之權益	<b>1,125,868</b>	117,136

附註：應收共同控制公司款為無抵押、免息及無固定還款期。

## 綜合財務報表附註

### 21 於共同控制公司之權益—本集團(續)

本集團應佔其共同控制公司(均為非上市公司)之業績及其總資產及負債如下：

名稱	註冊成立地點	資產 千港元	負債 千港元	收入 千港元	溢利/ (虧損) 千港元	所持權益
<b>二零零八年</b>						
常州金源銅業有限公司 <sup>1</sup>	中國	708,343	599,906	3,243,406	(4,395)	36%
廣西華銀鋁業有限公司 <sup>2</sup>	中國	3,396,089	2,605,300	644,184	(33,598)	33%
Mincenco Limited <sup>3</sup>	牙買加	972	7,860	-	(17,550)	51%
		<u>4,105,404</u>	<u>3,213,066</u>	<u>3,887,590</u>	<u>(55,543)</u>	
<b>二零零七年</b>						
常州金源銅業有限公司 <sup>1</sup>	中國	1,129,971	1,012,835	3,167,447	18,211	36%
Mincenco Limited <sup>3</sup>	牙買加	251	1,068	-	(3,900)	51%
		<u>1,130,222</u>	<u>1,013,903</u>	<u>3,167,447</u>	<u>14,311</u>	

附註：

<sup>1</sup> 根據中國法律註冊之中外合資企業。

<sup>2</sup> 根據中國法律註冊成立之有限責任公司。

<sup>3</sup> 於牙買加註冊成立之有限責任公司。

本公司就授予一家共同控制公司之銀行信貸向銀行提供企業擔保人民幣36,000,000元(相當於約41,040,000港元)(二零零七年：人民幣36,000,000元(相當於約38,520,000港元))。

本集團於共同控制公司之權益並無任何或然負債，而共同控制公司本身亦無任何或然負債。

就截至二零零八年十二月三十一日止年度因收購共同控制公司而產生之商譽而言，本集團已根據附註2.10所載之會計政策對商譽進行減值測試。

## 綜合財務報表附註

### 21 於共同控制公司之權益—本集團(續)

與商譽有關之於共同控制公司投資之可收回金額已按其使用價值釐定，其計算乃基於一年預算。主要估計則基於過往業績、管理層對市場發展之預期及假設現有業務範圍及業務環境無重大變動。超過一年期之現金流量乃參考鋁期貨價格或年增長率不超過8%的假設推展十年。應用於現金流量預測之貼現率為12%，此貼現率反映有關共同控制公司之特定風險。

董事認為於二零零八年十二月三十一日之商譽並無減值。

### 22 於聯營公司之權益—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日應佔資產淨值	<b>80,407</b>	40,601
應佔聯營公司業績		
— 除所得稅前溢利	<b>30,039</b>	47,459
— 所得稅支出	<b>(7,565)</b>	(13,200)
	<b>22,474</b>	34,259
匯兌差額	<b>(15,180)</b>	5,588
已收股息	<b>(1,969)</b>	(41)
	<b>5,325</b>	39,806
於十二月三十一日應佔資產淨值	<b>85,732</b>	80,407
應收聯營公司款(附註)	<b>32,320</b>	32,989
減值準備	<b>(28,805)</b>	(26,154)
	<b>3,515</b>	6,835
於十二月三十一日於聯營公司之權益	<b>89,247</b>	87,242

附註：應收聯營公司款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

## 綜合財務報表附註

### 22 於聯營公司之權益—本集團(續)

本集團應佔其主要聯營公司(均為非上市公司)之業績及其總資產及負債載列如下：

名稱	註冊成立地點	資產 千港元	負債 千港元	收入 千港元	溢利 千港元	所持權益
<b>二零零八年</b>						
青島美特容器有限公司 <sup>1</sup>	中國	48,791	26,429	69,302	7,921	20%
中金鎳業有限公司 <sup>2</sup>	澳洲	89,582	27,343	442,464	13,652	40%
<b>二零零七年</b>						
青島美特容器有限公司 <sup>1</sup>	中國	37,423	24,002	53,028	3,413	20%
中金鎳業有限公司 <sup>2</sup>	澳洲	127,389	61,097	736,205	30,780	40%

附註：

<sup>1</sup> 根據中國法律註冊成立之中外合資企業。

<sup>2</sup> 於澳洲註冊成立之有限責任公司。

### 23 可供出售金融資產—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	<b>476,084</b>	450,933
增添	<b>41,805</b>	—
轉撥往權益之公允值(虧損)/收益淨值(附註31)	<b>(208,099)</b>	25,151
於十二月三十一日	<b>309,790</b>	476,084
可供出售金融資產指：		
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
上市股本證券—澳洲	<b>309,790</b>	476,084
上市證券之市值	<b>309,790</b>	476,084

## 綜合財務報表附註

### 24 遞延所得稅—本集團

遞延所得稅是以負債法計算之暫時差異，按主要稅率 25% (二零零七年：25%) 全數計提準備。

(a) 遞延所得稅資產/(負債)帳變動如下：

	氧化鋁採購權		存貨撇減		其他資產減值		其他		合計	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於一月一日	(132,019)	(183,783)	-	27,636	16,874	16,829	(1,681)	(372)	(116,826)	(139,690)
匯兌差額	-	-	-	575	708	1,479	(13)	238	695	2,292
於收益表計入/(扣減) (附註9)	6,401	51,764	39,905	(28,211)	2,928	(1,434)	(2,063)	(1,547)	47,171	20,572
於十二月三十一日	(125,618)	(132,019)	39,905	-	20,510	16,874	(3,757)	(1,681)	(68,960)	(116,826)

(b) 遞延所得稅資產以日後可能藉應課稅溢利而可變現之相關稅項利益為限，按可結轉稅項虧損確認。本集團未確認稅項虧損約 261,000,000 港元 (二零零七年：267,000,000 港元) 可結轉以抵銷日後應課稅收入。此等稅項虧損之遞延所得稅資產並未確認，原因乃有關稅項資產之變現不能確定。根據現行稅收法例，該等稅項虧損不會屆滿。

於二零零八年十二月三十一日，有關上述尚未確認稅項虧損之遞延所得稅資產為 43,000,000 港元 (二零零七年：47,000,000 港元)。

(c) 倘有能通過法律途徑強制實行將當期所得稅資產與當期所得稅負債互相抵銷之權利及倘遞延所得稅涉及同一稅務機關對稅務實體徵收的所得稅或不同稅務實體有意按淨值基準償還結餘，遞延所得稅資產及負債乃予以互相抵銷。下列金額計入適當抵銷後，於綜合資產負債表內列帳：

	二零零八年	二零零七年
	千港元	(重列) 千港元
遞延所得稅資產	60,027	15,401
遞延所得稅負債	(128,987)	(132,227)
	(68,960)	(116,826)



## 綜合財務報表附註

### 25 存貨—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
原材料	93,545	50,780
在製品	170,723	124,887
製成品	122,920	92,399
持作出售之商品	306,719	476,485
付運中貨物	-	196
	<b>693,907</b>	<b>744,747</b>

已確認為開支並計入銷售成本之存貨成本為7,787,986,000港元(二零零七年(重列): 6,169,345,000港元)。於二零零八年十二月三十一日,存貨撇減142,726,000港元(二零零七年: 撇減沖回5,284,000港元)已於綜合收益表銷售成本內確認。

於二零零八年十二月三十一日,本集團帳面值156,750,000港元(二零零七年: 無)之存貨已用於抵押,作為本集團若干銀行信貸之抵押品。

### 26 貿易應收款及應收票據—本集團

源於貿易營運之大部分銷售乃按收取客戶款項後始作付運之條款進行,其餘金額則以信用證支付。至於鋁加工及其他工業投資,銷售一般則以30至90天帳期進行。貿易應收款之帳齡分析如下:

	二零零八年		二零零七年(重列)	
	千港元	%	千港元	%
貿易應收款				
少於6個月	175,754	76	102,452	64
6個月至1年	7,022	3	3,743	2
1年以上	48,317	21	54,816	34
	<b>231,093</b>	<b>100</b>	161,011	100
減: 應收款減值準備	(48,011)		(57,472)	
貿易應收款淨額	183,082		103,539	
應收票據(附註)	592,947		521,696	
	<b>776,029</b>		625,235	

附註: 應收票據到期日少於六個月。於二零零八年十二月三十一日,其中約527,562,000港元(二零零七年(重列): 366,887,000港元)已貼現予銀行或背書予供應商。

## 綜合財務報表附註

### 26 貿易應收款及應收票據—本集團(續)

本集團之貿易及其他應收款帳面值以下列貨幣計值：

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
人民幣	<b>673,677</b>	607,803
美元	<b>102,352</b>	17,432
	<b>776,029</b>	625,235

貿易應收款之減值準備變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
於一月一日	<b>57,472</b>	64,253
匯兌差額	<b>1,659</b>	2,308
沖回應收款減值準備	<b>(3,216)</b>	(3,640)
撇銷不可收回應收款	<b>(7,904)</b>	(5,449)
於十二月三十一日	<b>48,011</b>	57,472

於二零零八年十二月三十一日，48,011,000港元之貿易應收款已減值。該等應收款之帳齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
少於6個月	<b>281</b>	2,903
6個月至1年	<b>1,174</b>	174
1至2年	<b>2,286</b>	1,219
2年以上	<b>44,270</b>	53,176
	<b>48,011</b>	57,472

## 綜合財務報表附註

### 26 貿易應收款及應收票據—本集團(續)

於二零零八年十二月三十一日，18,383,000 港元(二零零七年(重列)：7,369,000 港元)之貿易應收款已逾期但未予減值。與之有關的若干獨立客戶新近並未有違約紀錄。該等應收款之帳齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
少於3個月	12,051	3,751
3至6個月	6,332	3,618
	<b>18,383</b>	<b>7,369</b>

### 27 預付款、按金及其他應收款—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
就建議收購附屬公司及聯營公司之股本權益支付之按金	-	233,903
給供應商之存貨採購預付款	512,214	345,912
建設機器及設備之預付款	57,561	3,923
其他應收款	137,502	15,956
其他預付款	8,948	31,316
	<b>716,225</b>	<b>631,010</b>
減：預付予供應商之存貨採購款之非流動部份	<b>(177,840)</b>	<b>(32,100)</b>
	<b>538,385</b>	<b>598,910</b>

### 28 衍生金融工具—本集團

	二零零八年		二零零七年(重列)	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
按公允值記帳				
— 鋁遠期/期貨合約	3,925	27,349	13,913	-
— 利率掉期合約	-	27,407	-	17,175
	<b>3,925</b>	<b>54,756</b>	<b>13,913</b>	<b>17,175</b>

## 綜合財務報表附註

### 28 衍生金融工具—本集團(續)

衍生金融工具分析如下：

	二零零八年		二零零七年(重列)	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
非流動部分				
— 利率掉期合約	—	7,426	—	11,563
流動部分				
— 鋁遠期/期貨合約	3,925	27,349	13,913	—
— 利率掉期合約	—	19,981	—	5,612
	<b>3,925</b>	<b>47,330</b>	13,913	5,612
合計	<b>3,925</b>	<b>54,756</b>	13,913	17,175

#### (a) 鋁遠期/期貨合約

下表載列於二零零八年及二零零七年十二月三十一日未償還之鋁遠期/期貨合約之詳情。

	二零零八年		二零零七年	
	買入	出售	買入	出售
合約類型				
數量(噸)	10,040	7,625	—	13,000
理論本金金額(百萬港元)	161	108	—	234

#### (b) 利率掉期合約

於二零零八年十二月三十一日，未平倉利率掉期合約之理論本金總額約為476,000,000港元(二零零七年：534,000,000港元)。

於二零零八年十二月三十一日，固定年利率為5.325%(二零零七年：5.325%)，主要浮動利率為3個月倫敦銀行同業拆息。

## 綜合財務報表附註

### 29 現金及現金等價物及已抵押銀行存款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行存款及現金	<b>1,458,506</b>	2,165,464	<b>75,160</b>	115,893
短期銀行存款	<b>409,206</b>	530,475	<b>271,353</b>	497,144
	<b>1,867,712</b>	2,695,939	<b>346,513</b>	613,037
已抵押銀行存款	<b>38,176</b>	40,591	-	-
	<b>1,905,888</b>	2,736,530	<b>346,513</b>	613,037

短期銀行存款之實際年利率為2.1%(二零零七年:4.0%)。此等存款之平均到期日為16日(二零零七年:12日)。

已抵押銀行存款已抵押予若干銀行，作為本集團銀行信貸之抵押品。

現金及現金等價物及已抵押銀行存款之帳面值以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
人民幣	<b>568,294</b>	1,501,818	<b>183</b>	117
美元	<b>1,045,191</b>	590,927	<b>88,425</b>	6,300
港元	<b>258,113</b>	606,962	<b>257,905</b>	606,620
澳元	<b>33,253</b>	36,823	-	-
其他	<b>1,037</b>	-	-	-
	<b>1,905,888</b>	2,736,530	<b>346,513</b>	613,037

## 綜合財務報表附註

## 30 股本

	股份數目		普通股	
	二零零八年 (千股)	二零零七年 (千股)	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
法定：				
於一月一日及於十二月三十一日 每股面值0.05港元之普通股	<b>6,000,000</b>	6,000,000	<b>300,000</b>	300,000
已發行及已繳足：				
於一月一日	<b>2,058,721</b>	1,714,441	<b>102,936</b>	85,722
年內購回及註銷之股份	<b>(30,116)</b>	-	<b>(1,506)</b>	-
根據購股權計劃發行新股	<b>500</b>	2,400	<b>25</b>	120
可換股債券轉換為本公司股份	-	341,880	-	17,094
於十二月三十一日	<b>2,029,105</b>	2,058,721	<b>101,455</b>	102,936

於二零零八年，本公司從市場上購回30,916,000股本公司之股份，其中30,116,000股已於年內註銷，餘下800,000股亦已於結算日後註銷。根據香港公司條例第49H條，相等於已購回及註銷股份面值之1,506,000港元已由留存溢利轉至資本贖回儲備。年內因購回及註銷股份而支付的溢價及費用分別為30,711,000港元及162,000港元，已從留存溢利中扣減。

年內，本公司於香港聯合交易所有限公司購回其本身股份之詳情載列如下。

購回月份	購回股份 之數目 (千股)	每股支付 最高價 港元	每股支付 最低價 港元	總支付價 千港元
二零零八年九月	<b>13,416</b>	<b>1.57</b>	<b>1.10</b>	<b>17,995</b>
二零零八年十月	<b>8,268</b>	<b>1.31</b>	<b>0.62</b>	<b>7,093</b>
二零零八年十一月	<b>6,032</b>	<b>0.88</b>	<b>0.67</b>	<b>4,699</b>
二零零八年十二月(附註)	<b>3,200</b>	<b>1.13</b>	<b>0.90</b>	<b>3,301</b>
	<b>30,916</b>			<b>33,088</b>

附註：包括於二零零八年十二月三十一日後註銷之800,000股購回股份。

## 綜合財務報表附註

## 31 儲備

## (a) 本集團

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	特別	中國	可供 出售金融 資產儲備 千港元	可供 出售金融 匯兌儲備 千港元	可供 出售金融 資產儲備 千港元	可供 出售金融 對沖儲備 千港元	可換 股債券 權益儲備 千港元	(累計 虧損)/ 留存溢利 千港元	合計 千港元	
			資本儲備 (附註(e)) 千港元									一般儲備 千港元
於二零零七年一月一日，如先前列報 中國法定儲備分配之會計政策更改 (附註2.2(b))	3,503,362	48,380	125,374	15,600	160,358	51,025	320,710	818	-	21,662	(107,630)	4,139,659
	-	-	-	-	(14,686)	-	-	-	-	-	14,686	-
於二零零七年一月一日，重列	3,503,362	48,380	125,374	15,600	145,672	51,025	320,710	818	-	21,662	(92,944)	4,139,659
可供出售金融資產公允價值收益 (附註23)	-	-	-	-	-	-	25,151	-	-	-	-	25,151
現金流對沖	-	-	-	-	-	-	-	(17,993)	-	-	-	(17,993)
匯兌差額	-	-	-	-	-	23,862	-	-	-	-	-	23,862
於權益中直接確認之淨收入/(虧損)	-	-	-	-	-	23,862	25,151	(17,993)	-	-	-	31,020
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	845,658	845,658
本年度確認總收入/(虧損)	-	-	-	-	-	23,862	25,151	(17,993)	-	-	845,658	876,678
確認不含現金結算選擇權之可換股債券	-	-	-	-	-	-	-	-	360,478	-	-	360,478
可換股債券轉換為普通股	1,192,055	-	-	-	-	-	-	-	(360,478)	-	-	831,577
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,057)	(10,057)
股本重組 (附註(e))	(764,428)	-	(125,374)	-	-	-	-	-	-	-	889,802	-
根據本公司之承諾轉入儲備 (附註(e))	-	-	69,084	-	-	-	-	-	-	-	(69,084)	-
確認以股份為基礎並以股本為結算之付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	401	-	401
按購股權計劃發行股份	8,673	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,253)	-	6,420
轉入中國法定儲備	-	-	-	-	34,212	-	-	-	-	-	(34,212)	-
	436,300	-	(56,290)	-	34,212	-	-	-	-	(1,852)	776,449	1,188,819
於二零零七年十二月三十一日	3,939,662	48,380	69,084	15,600	179,884	74,887	345,861	(17,175)	-	19,810	1,529,163	6,205,156

## 綜合財務報表附註

## 31 儲備(續)

## (a) 本集團(續)

	特別 資本儲備			中國		可供 出售金融 資產儲備			股本 贖回儲備	購股權 儲備	留存溢利	合計
	股份溢價	資本儲備	(附註(e))	一般儲備	法定儲備	匯兌儲備	資產儲備	對沖儲備	千港元	千港元	千港元	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零八年一月一日，如先前列報 中國法定儲備分配之會計 政策更改(附註2.2(b))	3,939,662	48,380	69,084	15,600	222,024	74,887	345,861	(17,175)	-	19,810	1,487,023	6,205,156
於二零零八年一月一日，重列	3,939,662	48,380	69,084	15,600	179,884	74,887	345,861	(17,175)	-	19,810	1,529,163	6,205,156
可供出售金融資產公允價值虧損 (附註23)	-	-	-	-	-	-	(208,099)	-	-	-	-	(208,099)
現金流對沖	-	-	-	-	-	-	-	(10,232)	-	-	-	(10,232)
匯兌差額	-	-	-	-	-	72,272	-	-	-	-	-	72,272
於權益中直接確認之淨收入/(虧損)	-	-	-	-	-	72,272	(208,099)	(10,232)	-	-	-	(146,059)
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,543	12,543
本年度確認總收入/(虧損)	-	-	-	-	-	72,272	(208,099)	(10,232)	-	-	12,543	(133,516)
按購股權計劃發行股份	1,807	-	-	-	-	-	-	-	-	(469)	-	1,338
贖回本公司股份(附註30)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,506	-	(32,379)	(30,873)
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,481)	(51,481)
根據本公司之承諾轉入儲備 (附註(e))	-	-	3,764	-	-	-	-	-	-	-	(3,764)	-
轉入/(出)儲備	-	38,640	-	-	(32,280)	-	-	-	-	-	(6,360)	-
	1,807	38,640	3,764	-	(32,280)	-	-	-	1,506	(469)	(93,984)	(81,016)
於二零零八年十二月三十一日	3,941,469	87,020	72,848	15,600	147,604	147,159	137,762	(27,407)	1,506	19,341	1,447,722	5,990,624



## 綜合財務報表附註

### 31 儲備(續)

#### (b) 本公司

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	特別資本	股本贖回 儲備 千港元	一般 儲備 千港元	購股權(累計虧損)/ 留存溢利		合計 千港元
			儲備 (附註(e)) 千港元			儲備	留存溢利 千港元	
於二零零七年一月一日	3,503,362	48,380	125,374	-	15,600	21,662	(884,015)	2,830,363
股本重組(附註(e))	(764,428)	-	(125,374)	-	-	-	889,802	-
根據本公司之承諾轉入儲備 (附註(e))	-	-	69,084	-	-	-	(69,084)	-
確認以股份為基礎並以股本 結算之付款(附註37)	-	-	-	-	-	401	-	401
可換股債券轉換為普通股	1,192,055	-	-	-	-	-	-	1,192,055
根據購股權計劃發行股份	8,673	-	-	-	-	(2,253)	-	6,420
年度溢利	-	-	-	-	-	-	631,871	631,871
已付股息	-	-	-	-	-	-	(10,057)	(10,057)
於二零零七年十二月三十一日	<b>3,939,662</b>	<b>48,380</b>	<b>69,084</b>	<b>-</b>	<b>15,600</b>	<b>19,810</b>	<b>558,517</b>	<b>4,651,053</b>
根據購股權計劃發行股份	<b>1,807</b>	-	-	-	-	<b>(469)</b>	-	<b>1,338</b>
購回本公司股份	-	-	-	<b>1,506</b>	-	-	<b>(32,379)</b>	<b>(30,873)</b>
根據本公司之承諾轉入儲備 (附註(e))	-	-	<b>3,764</b>	-	-	-	<b>(3,764)</b>	-
年度虧損	-	-	-	-	-	-	<b>(14,667)</b>	<b>(14,667)</b>
已付股息	-	-	-	-	-	-	<b>(51,481)</b>	<b>(51,481)</b>
於二零零八年十二月三十一日	<b>3,941,469</b>	<b>48,380</b>	<b>72,848</b>	<b>1,506</b>	<b>15,600</b>	<b>19,341</b>	<b>456,226</b>	<b>4,555,370</b>

## 綜合財務報表附註

### 31 儲備(續)

- (c) 資本儲備指Coppermine Resources Limited (「Coppermine」) (本公司之前之直接控股公司) 支付代價超出本公司於二零零四年一月十二日發行新股面值之差額。

根據本公司於二零零三年十二月三日通過之決議案及本公司與Coppermine簽訂之認購協議，本公司於二零零四年一月十二日以代價418,331,000港元(其中23,768,000港元已計入本公司股本及394,563,000港元已計入股份溢價帳)向Coppermine發行475,376,917股每股面值0.05港元之股份。該認購代價透過抵銷Coppermine從本公司銀行收購之本公司債務466,711,000港元之形式支付。餘額48,380,000港元已獲Coppermine豁免並計入本公司資本儲備帳中。

於二零零八年，於中國的非全資附屬公司華北鋁業有限公司動用其部分中國法定儲備約38,640,000港元以增加其註冊資本。因此，於截至二零零八年十二月三十一日止年度從中國法定儲備中轉出38,640,000港元至資本儲備。

- (d) 中國法定儲備包括法定儲備基金及企業發展基金，屬適用於本集團附屬公司之中國有關法律規定所設存之儲備，不能用於派發現金股息。

本集團根據《中外合資經營企業法》註冊成立的附屬公司之法定儲備基金及企業發展基金的提取比例乃由各附屬公司之董事會釐訂。

本集團根據《外資企業法》註冊成立的附屬公司之法定儲備基金及企業發展基金的提取比例乃由各附屬公司之董事會釐訂，惟其法定儲備基金的提取比例不得低於其所得稅後溢利(按中國法定財務報表)的10%，除非其法定儲備基金累積至其註冊資本的50%。

法定儲備基金可用作抵銷累計虧損，而企業發展基金可用作擴充生產設備或經審批機構批准後用於增加資本。

## 綜合財務報表附註

### 31 儲備(續)

(e) 於二零零七年一月，本公司向香港特別行政區高等法院遞交一份尋求法院確認取消本公司特別資本儲備帳及削減本公司股份溢價帳用以抵銷本公司於二零零六年十月三十一日的累計虧損之呈請。於二零零七年二月十三日，法院頒令確認取消本公司特別資本儲備帳125,374,000港元及將本公司股份溢價帳削減764,428,000港元(「股本重組」)。有關股本重組，本公司就提交法院的呈請作出承諾(「承諾」)，只要任何於以上股本重組生效日已存在之本公司債務、負債或對本公司的索賠仍未清還，本公司將會將以下金額撥作特別儲備(「特別儲備」)：

(i) 所有於二零零六年十一月一日至二零零七年二月十三日(股本重組之生效日)期間計入本公司的留存溢利(如有)；

(ii) 與本公司於二零零六年十月三十一日若干附屬公司投資、上市證券、物業及貸款或應收款有關的任何超出計提準備後價值之回收或減值虧損之沖回；及

(iii) 相等於於二零零六年十月三十一日若干尚未歸屬的購股權之公允值變動金額。

特別儲備的進帳金額不可視為已實現溢利。就香港公司條例第79C條而言，其應視為本公司的不可分派儲備。截至二零零八年十二月三十一日止年度內，按承諾規定計入本公司之特別儲備金額約有3,764,000港元(二零零七年：69,084,000港元)。

(f) 於二零零八年十二月三十一日，可供分派予本公司股東之儲備總金額約為471,826,000港元(二零零七年：574,117,000港元)。

## 綜合財務報表附註

### 32 遞延收入—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日	25,064	25,824
匯兌差額	1,591	1,690
攤銷(附註6)	(2,688)	(2,450)
於十二月三十一日	23,967	25,064

遞延收入指從中國政府獲得用於購買本集團若干機器及設備之政府補貼。

### 33 銀行貸款—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
須於一年內償還並計入流動負債之金額	306,720	221,852
一年後償還金額	541,860	475,799
銀行貸款總額	848,580	697,651
分析如下：		
— 有抵押	814,380	682,671
— 無抵押	34,200	14,980
	848,580	697,651
銀行貸款須於下列期間償還：		
— 一年內	306,720	221,852
— 一至二年	105,487	46,800
— 二至五年	194,573	140,400
— 五年內償還	606,780	409,052
— 超過五年	241,800	288,599
	848,580	697,651

## 綜合財務報表附註

### 33 銀行貸款—本集團(續)

本集團銀行貸款之帳面值按類別及本位貨幣分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
人民幣		
— 固定利率	235,980	175,052
— 浮動利率	136,800	—
	<b>372,780</b>	175,052
美元		
— 浮動利率	475,800	522,599
	<b>848,580</b>	697,651

於結算日之實際利率如下：

	二零零八年		二零零七年	
	美元	人民幣	美元	人民幣
銀行貸款	<b>2.23%</b>	<b>7.63%</b>	5.81%	6.47%

於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行貸款以下列各項作抵押：

- (i) 全資附屬公司中礦氧化鋁有限公司(「中礦氧化鋁」)之股本權益及中礦氧化鋁之資產；
- (ii) 本集團帳面值約476,224,000港元(二零零七年(重列)：356,306,000港元)之若干物業、機器及設備、土地使用權及存貨；及
- (iii) 約38,176,000港元(二零零七年(重列)：40,591,000港元)之已抵押銀行存款。

## 綜合財務報表附註

### 34 授予共同控制公司之財務擔保—本公司

概無就本公司因一間共同控制公司所借之貸款而授予銀行人民幣36,000,000元(相當於約41,040,000港元)(二零零七年:人民幣36,000,000元(相當於約38,520,000港元))之財務擔保於財務報表作出確認,因為該財務擔保之公允值並不重大。

### 35 貿易應付款及應付票據—本集團

貿易應付款之帳齡分析如下:

	二零零八年		二零零七年(重列)	
	千港元	%	千港元	%
貿易應付款				
少於6個月	<b>354,788</b>	<b>98</b>	447,057	99
6個月至1年	<b>3,787</b>	<b>1</b>	965	1
1年以上	<b>3,496</b>	<b>1</b>	658	—
	<b>362,071</b>	<b>100</b>	448,680	100
以背書票據償付之貿易應付款	<b>440,265</b>		317,373	
	<b>802,336</b>		766,053	

## 綜合財務報表附註

### 36 退休計劃

本集團根據強制性公積金計劃(「強積金計劃」)為香港所有合資格僱員提供退休福利。根據強積金計劃，本集團及其僱員須將僱員之薪酬(定義按強制性公積金法例) 5% 按月向強積金計劃供款。香港附屬公司及其僱員之每月最高供款額為 1,000 港元，超出此數之供款屬自願供款性質，不受任何限制。強積金計劃乃由獨立信託人所管理，其資產與本集團的資產分開管理。

根據中國適用法規，本集團中國員工參與由省政府及地方政府管理之退休福利計劃。根據有關計劃，本集團及其員工均須按計劃規則所訂明之比率向計劃作出供款。除了作出規定供款外，就有關計劃之退休福利付款而言，本集團並無任何其他重大責任。中國省政府及地方政府管理之退休福利計劃所產生之供款計入本集團之綜合收益表，其為本集團按計劃規則所訂明之比率而支付或應付之供款。

本集團為全體澳洲僱員向一個退休基金作出供款，有關基金之設立是為退休、永久傷殘或去世僱員及彼等之受養人提供福利。退休金計劃規定須作出定額供款，供款額經參考累計供款加上來自供款之收入釐定。根據澳洲之適用法規，本集團須至少按澳洲僱員的基本薪酬之 9% 作出供款。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團就該等計劃所支付之供款總額約為 13,945,000 港元(二零零七年(重列)：13,048,000 港元)。

## 綜合財務報表附註

### 37 購股權計劃

根據本公司於二零零四年五月二十八日採納之購股權計劃，於二零零六年四月十八日，本集團若干董事及僱員獲授予購股權。於二零零八年及二零零七年概無根據本計劃授出任何購股權。

年內合資格參與人士持有之未行使購股權及該等權益變動之詳情披露於下表。

類別及 參與者姓名	授出日期	每股 行使價	行使期	購股權數目		
				於二零零八年 一月一日 之結餘	年內已行使	於二零零八年 十二月三十一日 之結餘
港元						
董事						
周中樞	二零零六年四月十八日	2.725	二零零六年四月十八日 至二零零九年四月十七日	3,000,000	-	3,000,000
徐惠中	二零零六年四月十八日	2.725	二零零六年四月十八日 至二零零九年四月十七日	2,600,000	-	2,600,000
沈翎	二零零六年四月十八日	2.725	二零零六年四月十八日 至二零零九年四月十七日	1,500,000	-	1,500,000
宗慶生	二零零六年四月十八日	2.725	二零零六年四月十八日 至二零零九年四月十七日	1,500,000	-	1,500,000
王立新	二零零六年四月十八日	2.725	二零零六年四月十八日 至二零零九年四月十七日	2,000,000	-	2,000,000
本集團之僱員	二零零六年四月十八日	2.725	二零零六年四月十八日 至二零零九年四月十七日	8,500,000 (附註)	(500,000)	8,000,000
				19,100,000	(500,000)	18,600,000

附註：包括授予一名董事(於二零零八年一月一日已辭任本公司董事之職，但仍為本集團僱員)之1,500,000股購股權。

由於上述購股權於二零零七年已全部歸屬，截至二零零八年十二月三十一日止年度概無就僱員為獲取授予上述購股權而提供之服務之公允值而確認開支(二零零七年：401,000港元)。



## 綜合財務報表附註

### 38 業務合併

於二零零八年四月，本集團完成收購廣西華銀鋁業有限公司（「廣西華銀」）33% 權益，廣西華銀為一家從事生產及銷售氧化鋁及相關產品的共同控制公司。

收購之資產淨值及商譽之資料如下：

	千港元
收購代價	
— 以現金支付	1,011,869
— 有關收購之直接成本	613
收購代價總額	1,012,482
收購淨資產之公允值(見下)	(796,040)
商譽	216,442

商譽乃歸因於被收購業務之行業專長以及可持續運營和贏利之商業營運模式。

收購產生之資產及負債如下：

	被收購者 之帳面值 千港元	公允值 千港元
物業、機器及設備及在建工程	6,688,163	6,688,163
土地使用權	182,124	301,950
存貨	502,096	502,096
貿易及其他應收款	1,375,547	1,375,547
現金及現金等價物	20,967	20,967
其他資產	143,856	143,856
貿易及其他應付款	(675,912)	(675,912)
銀行貸款	(5,913,210)	(5,913,210)
遞延所得稅負債	—	(29,956)
其他負債	(1,258)	(1,258)
淨資產	2,322,373	2,412,243
本集團收購之淨資產(應佔廣西華銀淨資產之33%)	766,383	796,040

## 綜合財務報表附註

### 39 綜合現金流量表附註

年度溢利與營運所得現金淨額之調節表如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
年度溢利	20,406	861,814
下列各項之調整：		
– 所得稅(進帳)／支出	(3,623)	99,373
– 應佔共同控制公司溢利減虧損	55,543	(14,311)
– 應佔聯營公司溢利減虧損	(22,474)	(34,259)
– 利息收入	(37,258)	(83,252)
– 利息支出	52,710	101,081
– 物業、機器及設備之折舊以及土地使用權之攤銷	64,029	62,611
– 出售物業、機器及設備以及投資物業之虧損／(收益) (見下文)	168	(175)
– 存貨撇減／(撇減沖回)	142,726	(5,284)
– 應收款減值準備沖回	(3,216)	(3,640)
– 投資物業公允值收益	(3,188)	(2,430)
– 遞延收入攤銷	(2,688)	(2,450)
– 氧化鋁採購權攤銷	141,140	134,016
– 氧化鋁採購權減值準備／(減值準備沖回)	46,215	(257,622)
– 於共同控制公司之虧損準備	6,071	817
– 以股份為基礎並以股本結算之付款	–	401
– 出售聯營公司之收益	–	(1,360)
– 可換股債券之公允值虧損	–	182,032
營運資金變動(不包括收購事項之影響及綜合帳目時 所產生之匯兌差額之影響)：		
– 應收聯營公司款	3,329	1,039
– 存貨	(72,122)	(228,501)
– 貿易應收款及應收票據以及預付款、按金及其他應收款	(46,049)	(506,843)
– 貿易應付款及應付票據、應計費用、預收款 及其他應付款	(57,523)	188,377
– 衍生金融工具	36,517	(66,370)
– 應付控股公司款	(5,467)	(575)
– 應付同系附屬公司款	(2,456)	(2,631)
– 應付共同控制公司及聯營公司款	200,065	(857)
營運所得現金淨額	512,855	421,001

## 綜合財務報表附註

### 39 綜合現金流量表附註(續)

在現金流量表中，出售物業、機器及設備以及投資物業之所得款項包括：

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
帳面淨值(附註15及17)	301	5,206
出售物業、機器及設備以及投資物業之(虧損)/收益	(168)	(175)
出售物業、機器及設備以及投資物業所得款項	133	5,381

### 40 承擔

#### (a) 經營租賃

本集團根據不可撤銷經營租賃租賃多間貨倉、辦公室及工廠物業。根據不可撤銷經營租賃之未來最低租金付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	4,171	4,285
一年後但五年內	1,442	3,566
	5,613	7,851

## 綜合財務報表附註

### 40 承擔(續)

#### (b) 資本承擔

尚未產生之資本開支如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
物業、機器及設備(附註)		
已訂約但未入帳	282,976	24,272
已授權但未訂約	—	373,399
	<b>282,976</b>	<b>397,671</b>
於附屬公司及聯營公司之投資		
已訂約但未入帳	—	1,566,596

附註：資本承擔乃用於提升及擴充本集團鋁製品生產業務之生產設施。

### 41 關連人士交易

於二零零八年十二月三十一日，本集團由Top Create Resources Limited(「Top Create」)(於英屬處女群島註冊成立)控制，Top Create擁有本公司約58.6%股份。本公司第二大股東Coppermine Resources Limited(「Coppermine」)(於英屬處女群島註冊成立)擁有本公司4.7%股份。餘下36.7%股份則由不同人士持有。Top Create及Coppermine均為本集團最終控股公司中國五礦集團公司(於中國成立之國有企業)之附屬公司。

中國五礦集團公司為中國政府控制之國有企業，中國政府亦擁有中國境內大量具生產力的資產。根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第24號「關連人士披露」，直接或間接受中國政府控制之其他國有企業及其附屬公司(除中國五礦集團之附屬公司外)亦被界定為本集團之關連人士。按此基準而言，關連人士包括中國五礦集團公司及其附屬公司、直接或間接受中國政府控制之其他國有企業及其附屬公司、本公司可控制或對其行使重大影響力之其他實體及企業、本公司及中國五礦集團公司之主要管理人員及彼等之近親家庭成員。

## 綜合財務報表附註

### 41 關連人士交易(續)

就關連人士交易披露而言，本集團已在實際可行範圍內識別其客戶及供應商是否國有企業。惟由於很多國有企業擁有多層及分散之公司架構，且架構亦可能因轉讓及私營化計劃而有變。然而，管理層相信，已充分披露所有重大關連人士交易及結餘資料。

年內與關連人士進行之重大交易如下：

#### (a) 與本集團共同控制公司進行之交易

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
收入		
利息收入	706	—
支出		
採購有色金屬	640,065	—

#### (b) 與本集團聯營公司進行之交易

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
收入		
租金收入	577	135
支出		
運輸費	23,863	15,642

## 綜合財務報表附註

### 41 關連人士交易(續)

#### (c) 與中國五礦集團公司之附屬公司進行之交易

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
收入		
銷售有色金屬予同系附屬公司	<b>56,750</b>	48,030
支出		
付予同系附屬公司之建設合約費	<b>46,881</b>	–
付予同系附屬公司之運輸費	<b>4,320</b>	19,247
付予同系附屬公司之租金	<b>2,065</b>	1,299
付予同系附屬公司之佣金	<b>95</b>	–
從同系附屬公司採購有色金屬	<b>–</b>	57,330

#### (d) 與其他國有企業進行之交易

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入		
銷售有色金屬	<b>2,661,404</b>	3,097,870
支出		
採購有色金屬	<b>2,237,386</b>	2,145,050

#### (e) 主要管理人員薪酬

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	<b>17,297</b>	14,283
以股份為基礎之付款	<b>–</b>	401
	<b>17,297</b>	14,684

## 綜合財務報表附註

### 41 關連人士交易(續)

#### (f) 年終結餘

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元
應收款淨額		
— 共同控制公司	2,329	—
— 聯營公司	3,515	6,835
— 同系附屬公司	—	249
— 其他國有企業	418,156	275,175
應付款		
— 直接控股公司	—	5,467
— 共同控制公司	199,974	—
— 聯營公司	91	—
— 同系附屬公司	220	2,681
— 其他國有企業	42,128	79,408

附註：

- (i) 董事認為上述關連人士交易乃於日常業務過程中按本集團與關連人士雙方協定之條款進行。
- (ii) 應付共同控制公司款乃無抵押、免息及須應要求償還。
- (iii) 應收聯營公司款乃無抵押、免息及無須於十二個月內償還。
- (iv) 應收／應付同系附屬公司款為無抵押、免息及須於十二個月內償還。

## 五年財務摘要

	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
	千港元	(重列) 千港元	(重列) 千港元	千港元	千港元
<b>業績 – 本集團</b>					
收入	<b>8,450,300</b>	7,337,175	10,627,800	3,332,765	1,288,485
營運溢利	<b>80,570</b>	942,056	578,053	216,925	250,478
財務成本淨額	<b>(24,647)</b>	(28,622)	(81,329)	(14,358)	(14,642)
應佔共同控制公司稅後溢利減虧損	<b>(55,543)</b>	14,311	7,590	–	–
共同控制公司虧損準備	<b>(6,071)</b>	(817)	–	–	–
應佔聯營公司稅後溢利減虧損	<b>22,474</b>	34,259	29,870	25,046	9,135
所得稅前溢利	<b>16,783</b>	961,187	534,184	227,613	244,971
所得稅進帳／(支出)	<b>3,623</b>	(99,373)	344,425	(24,532)	(10,551)
年度溢利	<b>20,406</b>	861,814	878,609	203,081	234,420
可分為：					
本公司權益持有人	<b>12,543</b>	845,658	865,321	181,746	217,726
少數股東權益	<b>7,863</b>	16,156	13,288	21,335	16,694
	<b>20,406</b>	861,814	878,609	203,081	234,420



## 五年財務摘要

	二零零八年 千港元	二零零七年 (重列) 千港元	二零零六年 (重列) 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
<b>資產及負債 – 本集團</b>					
物業、機器及設備、投資物業、 土地使用權及在建工程	<b>646,755</b>	517,689	523,484	536,327	511,272
於共同控制公司權益	<b>1,125,868</b>	117,136	99,043	–	–
於聯營公司權益	<b>89,247</b>	87,242	48,398	85,116	43,059
氧化鋁採購權	<b>2,558,400</b>	2,745,755	2,622,149	3,894,461	–
可供出售金融資產	<b>309,790</b>	476,084	450,933	313,663	–
存貨	<b>693,907</b>	744,747	492,596	943,797	224,518
貿易應收款及應收票據	<b>776,029</b>	625,235	530,516	502,170	217,655
已抵押銀行存款、現金及 現金等價物	<b>1,905,888</b>	2,736,530	2,610,733	987,745	190,884
其他資產	<b>804,065</b>	660,573	166,053	261,230	86,639
<b>總資產</b>	<b>8,909,949</b>	8,710,991	7,543,905	7,524,509	1,274,027
本公司權益持有人應佔股本及儲備	<b>6,092,079</b>	6,308,092	4,225,381	3,081,023	422,005
少數股東權益	<b>193,134</b>	251,828	220,206	203,019	178,963
<b>總權益</b>	<b>6,285,213</b>	6,559,920	4,445,587	3,284,042	600,968
銀行貸款	<b>848,580</b>	697,651	827,400	1,151,318	313,208
貿易應付款及應付票據	<b>802,336</b>	766,053	565,965	475,628	143,515
以貼現票據獲得之銀行墊款	<b>87,297</b>	49,514	53,590	55,779	–
可換股債券	–	–	980,137	–	–
銷售合同履約準備	–	–	–	1,058,658	–
其他負債	<b>886,523</b>	637,853	671,226	1,499,084	216,336
<b>總負債</b>	<b>2,624,736</b>	2,151,071	3,098,318	4,240,467	673,059
<b>總權益及負債</b>	<b>8,909,949</b>	8,710,991	7,543,905	7,524,509	1,274,027
淨流動資產	<b>2,012,677</b>	3,213,166	1,855,199	91,860	156,719
總資產減流動負債	<b>6,987,453</b>	7,204,573	5,619,120	4,656,924	723,610



**五礦資源有限公司**  
MINMETALS RESOURCES LIMITED