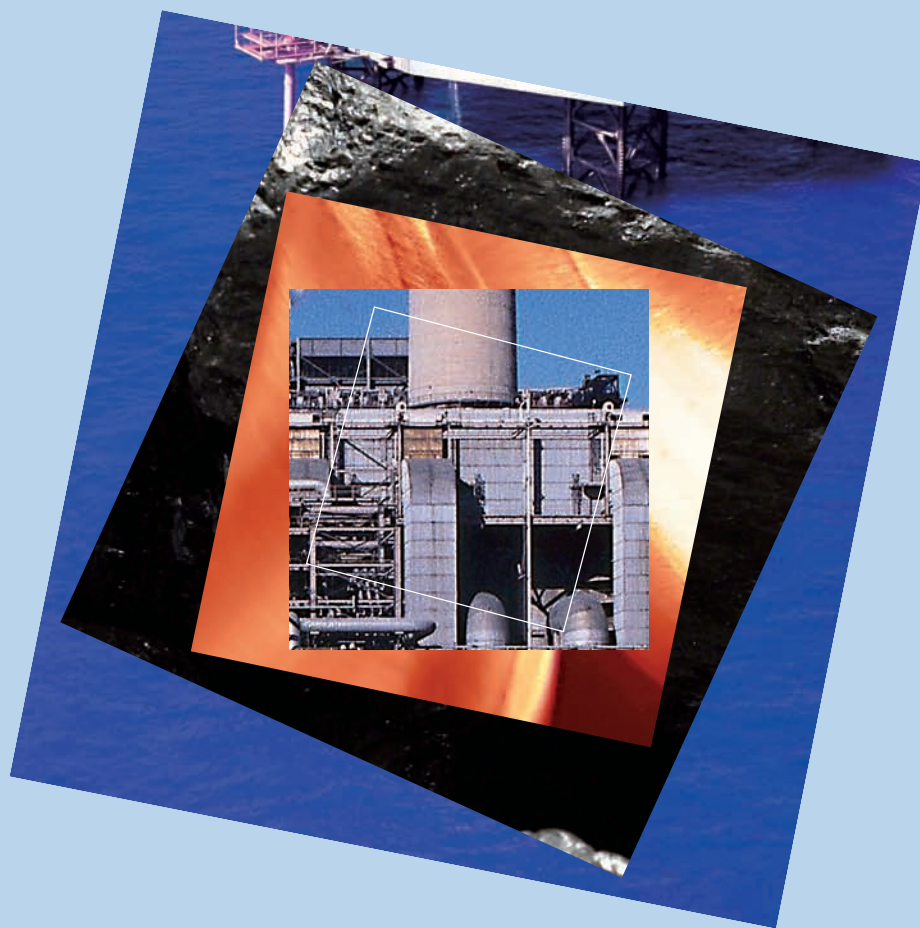


no boundary for expansion

Annual Report 2008 年報

Stock Code 股份代號: 1205

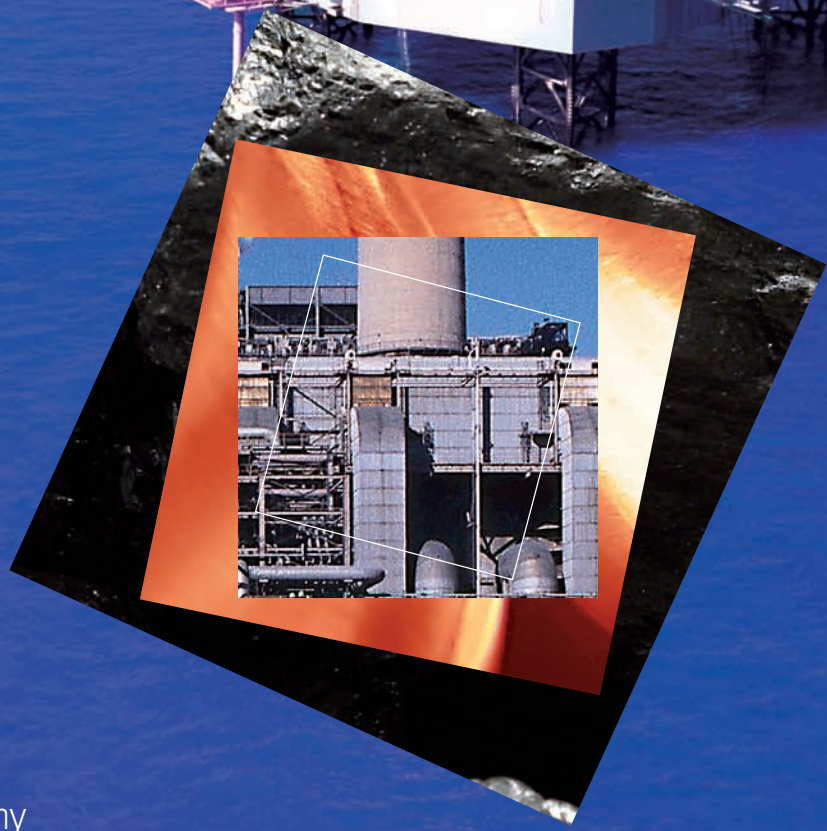


CITIC Resources Holdings Limited

中信資源控股有限公司

(incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)



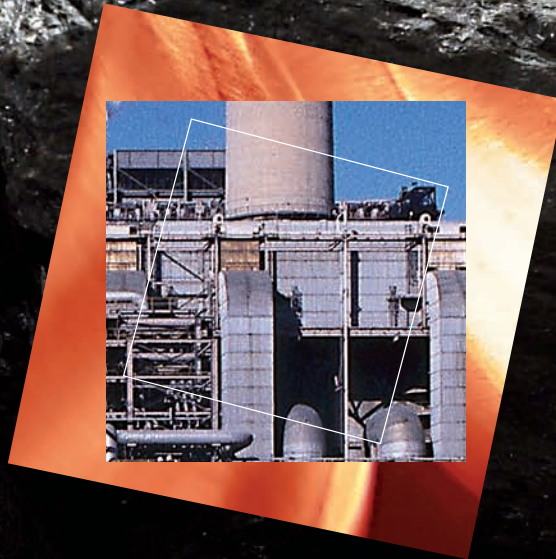
oil

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

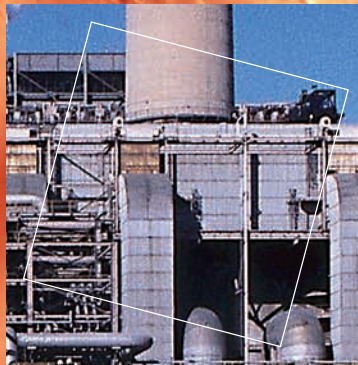


coal

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







aluminium

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





manganese

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



import & export of commodities

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

目錄

2	公司資料
3	財務摘要
5	主席報告書
7	管理層討論及分析
19	董事會及高級管理人員
23	企業管治報告
33	董事會報告
45	獨立核數師報告
47	綜合利潤表
48	綜合資產負債表
50	綜合權益變動表
52	綜合現金流動表
54	資產負債表
55	財務報表附註
153	五年財務資料概要
154	儲存量資料

公司資料

執行董事

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

非執行董事

馬廷雄先生
黃錦賢先生
葉粹敏女士 (黃錦賢先生的替代董事)

獨立非執行董事

范仁達先生
蟻 民先生
曾令嘉先生

審核委員會

曾令嘉先生 (主席)
范仁達先生
蟻 民先生

薪酬委員會

范仁達先生 (主席)
蟻 民先生
曾令嘉先生
張極井先生

提名委員會

蟻 民先生 (主席)
范仁達先生
曾令嘉先生
孔 丹先生
張極井先生

公司秘書

李素梅女士

註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street
Hamilton HM 11, Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港金鐘道88號
太古廣場一座30樓3001-3006室

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

股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司
香港灣仔皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

股份代號 : 1205

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環金融街8號
國際金融中心二期18樓

主要往來銀行

國家開發銀行
中信嘉華銀行有限公司
瑞穗實業銀行

財務摘要

中信資源控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）2008年全年業績。財務摘要包括：

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



孔丹
主席

主席報告書

本人代表董事會提呈本集團截至2008年12月31日止年度的業績報告。

2008年全球金融危機爆發，本集團業務在第四季開始受到影響。金融危機造成能源及資源產品價格大幅下滑，這對本集團的營運構成負面影響。惡化的市場及疲弱的經濟、金融環境，給本集團經營帶來重大壓力和挑戰，我們預期這種情況將會持續，在短期內仍對本集團帶來不利的影響。然而，我們對本集團所有業務的長線展望仍持樂觀態度，並相信本集團憑藉其優越的地位、發揮其有利的因素，完全可以及處於有利位置克服現時的困難，繼續實踐本集團的業務策略。

財務業績

本集團所有業務在2008年均作出盈利的貢獻。本集團的業績表現理想，但由於本集團若干石油投資出現資產減值虧損，以致需要作出大額非現金撥備。

2008年，本集團的營業收入為18,761,500,000港元，同比增加87.5%。股東應佔溢利為204,300,000港元，同比下降27.8%。每股盈利為3.61港仙，2007年則為5.63港仙。

業務回顧

本集團若干石油投資出現資產減值虧損，否則石油業務應為本集團在2008年最大的溢利淨額來源。

2008年，本集團首年能將Karazhanbas油田的全年貢獻併入賬內。本集團的目標是致力提高石油資產的有效生產能力，尤其是目前對本集團業績最具影響力的Karazhanbas油田。本集團繼續利用蒸汽吞吐及蒸汽驅的採油法來代替稠油攜砂冷採法，務求延長油井壽命及將產量穩定在一個較高的水平。我們相信當前油價下滑並不代表長期的市場趨勢，並預期當油價回升後，Karazhanbas油田的業務將會對本集團的業績作出更多貢獻。

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

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

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

主席報告書

2009年1月，本集團將在澳洲上市的中信澳貿易公司(「CATL」)成功退市。結果，CATL能以一間非上市實體更有效地、更具競爭性地經營業務，增強其管理靈活性，以提高業務效率。

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

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

業務展望

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

全球惡化衰退的經濟形勢，本集團經營所在的能源和商品市場將繼續具競爭性和考驗，但是我們充滿信心，董事會、管理層能夠貫徹本集團的業務發展目標，面對挑戰，克服困難，化「危」為「機」，為股東創造良好的經濟效益而努力。

致謝

本人衷心感謝各位董事、管理層及所有員工在為本公司的業務發展所付出的不懈努力及辛勤工作。

本人並代表董事會藉此機會向一直全力支持本集團的各股東、客戶、供應商、銀行及業務夥伴等致以深切謝意。



主席
孔丹

香港，2009年4月9日

管理層討論及分析

財務回顧

本集團的財務業績：

千港元

營運業績及比率

	截至12月31日止年度		增加／ (減少)
	2008年	2007年	
收入	18,761,463	10,007,656	87.5%
毛利	3,213,880	1,431,104	124.6%
EBITDA ¹	4,216,977	1,665,777	153.2%
未計物業、廠房及設備的減值撥備 和稅項前的溢利	1,719,965	796,610	115.9%
股東應佔溢利	204,256	282,777	(27.8%)
每股盈利(基本)	3.61港仙	5.63港仙	(35.9%)
毛利率 ²	17.1%	14.3%	
存貨周轉率 ³	11.6倍	8.9倍	

財務狀況及比率

	12月31日		增加／ (減少)
	2008年	2007年(已重列)	
現金及銀行結餘	4,770,747	2,074,457	130.0%
資產總值	28,558,207	31,007,638	(7.9%)
銀行及其他貸款	5,890,819	4,124,104	42.8%
債券債務	7,945,147	7,992,859	(0.6%)
股東應佔權益	7,891,935	6,071,463	30.0%
流動比率 ⁴	1.7倍	1.3倍	
資本負債比率 ⁵	175.3%	199.6%	
淨資本負債比率 ⁶	114.9%	165.4%	

¹ 未計物業、廠房及設備的減值撥備和稅項前的溢利 + 融資成本 + 折舊 + 攤銷

² 毛利 / 收入 x 100%

³ 銷售成本 / [(年初存貨 + 年末存貨) / 2]

⁴ 流動資產 / 流動負債

⁵ (銀行及其他貸款 + 債券債務) / 股東應佔權益 x 100%

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

2008年，本集團所有業務均作出溢利的貢獻。本集團在年內的業績表現理想，收入增加87.5%至18,761,500,000港元。本集團的營運現金流穩健，EBITDA躍升153.2%至4,217,000,000港元。經計入本集團若干石油投資的相關資產減值虧損而作出的大額非現金撥備後，股東應佔溢利為204,300,000港元。

管理層討論及分析

收入和營運現金流的大幅度增長，主要來自本集團佔近50%權益的Karazhanbas油田(定義見下文)。2008年，本集團首年能將Karazhanbas油田的全年貢獻併入賬內。澳洲的電解鋁、煤和進出口商品業務、中華人民共和國(「中國」)的錳業務和印尼的石油業務亦繼續為本集團的溢利帶來貢獻。

以下為各業務分類的2008年業績與2007年同期業績的比較。

電解鋁

- 收入 ▼ 5%
除稅後溢利淨額(來自日常業務) 0%
- 在2008年首三季，雖然鋁的美元售價上漲令業務表現強勁，但全球經濟衰退使2008年第四季的价格回落。因此，收入因整體售價和銷量較2007年下跌而受影響。
- 與鋁市價掛鈎的生產成本(包括氧化鋁和電力)增加，亦影響到電解鋁業務的溢利。

澳元在2008年上半年升值亦導致溢利下降。雖然澳元匯價在2008年第四季銳跌，但有關利好影響在2009年初前未有全面反映。

由於電解鋁業務是淨美元資產，所以澳元匯價下跌產生匯兌收益89,100,000港元(2007年：虧損59,600,000港元)。

- 收入和溢利淨額都包括一項重估「內含衍生工具」產生收益46,500,000港元(2007年：36,300,000港元)。根據香港財務報告準則，供電協議(「供電協議」)內與鋁市價掛鈎的一部份被視作為內含在供電協議的金融工具。該等內含衍生工具須依據鋁期貨價格按結算日的市價列賬。在2008年12月31日，鋁價遠期曲線較2007年12月31日者下跌，重估內含衍生工具產生未變現收益。該項重估並不會對日常業務的現金流造成影響，惟對利潤表造成波動。
- 一項美元有期貸款在到期時在綜合利潤表內確認匯兌虧損60,800,000港元(2007年：無)，而該貸款已在2008年底獲再融資。有關匯兌虧損不被視作為在本集團日常業務中產生的開支。

由於僱員退休供款權益的相關投資價值因全球經濟和金融危機而大幅度下跌，故已就有關投資作出撥備49,400,000港元(2007年：無)。此項撥備不被視作為在本集團日常業務中產生的開支。

管理層討論及分析

煤

- 收入 ▲ 164%
除稅後溢利淨額(來自日常業務) ▲ 1,514%

- 收入增加主要因為售價和銷量均較2007年大幅度上升，惟在年內大部份時間，澳元兌美元升值抵銷了售價上升所帶來的部份利好影響。

在2008年上半年，Coppabella及Moorvale煤礦的採礦業務受暴雨影響。然而，本集團能繼續出售舊有煤存貨，並在全球煤供應匱乏而引致售價趨升一倍中獲利。舊有存貨是因2007年基建設施受限(包括鐵路服務限制及港口擠塞)而積存的。

- 售價因供應有限及需求強勁而大幅上升。

由於熟練人手短缺、基建設施受限及滯留誤期等問題，生產成本維持高企。

- 2007年7月，本集團增購Macarthur Coal Limited(「**Macarthur Coal**」)的8.37%權益，令本集團當時所持的股權增至19.99%。故此，Macarthur Coal成為本集團的聯營公司，並自此採用權益會計法將此項投資入賬處理。

2008年1月，Macarthur Coal發行額外股份收購資產後，本集團在Macarthur Coal所持的19.99%股權被攤薄至17.66%。

2008年7月，本集團以100,000,000澳元(757,400,000港元)的代價增購Macarthur Coal的2.73%權益，本集團的總權益因而增至20.39%。進行此項增購後，本集團現為Macarthur Coal的最大股東。

本年度，本集團應佔溢利為288,600,000港元(2007年下半年：15,700,000港元)。由於已計入綜合利潤表內的「應佔一間聯營公司的溢利」，所以溢利淨額的增幅遠比收入的增幅為高。

管理層討論及分析

進出口商品

- 收入 ▲ 63%
- 除稅後溢利淨額(來自日常業務) ▼ 18%(已扣除少數股東權益)

下表列示2008年的收入分析及與2007年的比較：

	出口	進口	總計
百萬港元	7,958.9	1,614.1	9,573.0
與2007年比較	▲ 82%	▲ 8%	▲ 63%

- 出口產品包括從澳洲和其他國家採購輸往中國的氧化鋁、鐵礦石和鋁錠。收入顯著增長主要是由於銷量增加所致。

在2008年上半年簽訂一份新的長期合同後，氧化鋁出口銷量有所上升。然而，氧化鋁的美元現貨價受到2008年全球金融危機的爆發所影響，加上成本上漲，對平均利潤率構成負面影響。

在2008年上半年，隨著中國鋼鐵廠持續強勁的需求，鐵礦石的價格及銷量均有所上升。出口鐵礦石主要是向Mount Gibson Iron Limited的Koolan Island 項目(根據一份長期承購合同)和印度採購。然而，從2008年第三季起，向中國的鐵礦石出口開始減慢，價格和銷量亦有所下跌，加上印度的出口稅法改變和2008年下半年經濟急速衰退令情況惡化。利潤率因此受到不利影響。

- 進口產品包括從中國進口至澳洲的鋼鐵、電池、輪胎和車輪。

進口分部的收入呈現升勢，但由於澳元在2008年下半年貶值，溢利淨額明顯減少。

- 中信澳貿易公司(「CATL」)經營本集團的進出口商品業務。2009年1月，CATL透過購回少數股東權益成功完成私有化和從澳洲證券交易所(「澳交所」)退市，並成為本公司的間接全資附屬公司。管理層相信此舉將CATL能以一個非上市實體更有效地、更具競爭性地經營業務，增強其管理靈活性，以提高業務效率。

CATL私有化的詳情載於本公司在2008年11月3日及12月19日刊發的公佈和本公司在2008年11月21日刊發的通函內。

管理層討論及分析

錳

- 收入 ▲ 70%
除稅後溢利淨額(來自日常業務) ▲ 7%(已扣除少數股東權益)

- 收入增加主要是由較2007年為高的售價所帶動。

錳業務在2008年上半年增長理想，還比預期更加強勁。業務增長藉擴充錳產品及高碳鉻合金的生產所帶動，反映此業務的產品重心的改變。錳業務現採用更多錳礦石進行下游加工和錳產品生產，從而產生更高利潤。由於高增值產品的需求持續上升，電解金屬錳(自產)和硅錳鐵合金的平均售價增加，而此兩類產品的銷售共佔錳業務約一半的總收入。

- 由於全球金融危機導致錳產品的價格和需求下降，2008年第四季的業績表現受到影響。此外，直接成本(包括原材料、工資、電力和若干製造成本)全年急速增加，對錳業務構成壓力。本集團已對單位成本執行嚴格的節能控制和推行資源節約活動，惟毛利率仍然下降約9%。

擴充位於中國和加蓬的業務令行政費用和融資成本增加，亦對本年度的溢利淨額造成影響。

對年末存貨作出120,300,000港元(已扣除遞延稅項抵免)(2007年：無)的撥備，以反映結算日的估計可變現淨值的下降。

- 2008年上半年，中信大錳礦業有限責任公司(「**中信大錳合資企業**」)擴充了其在中國的電解金屬錳產能。除在中國展開其他新項目外，已在2008年8月完成收購西非加蓬的錳採礦權益。

一支技術團隊已被派駐加蓬監督基建和土木工程。建設工程已經展開，並預計在2010年投產。

- 2009年4月，本公司在中信大錳合資企業的實際股本權益已由48%增加至52.4%，代價為人民幣204,500,000元(232,300,000港元)。該代價為中信大錳合資企業提供額外資金，以撥付中信大錳合資企業和其附屬公司的資本和經營開支。增資的詳情載於本公司在2009年2月4日刊發的公佈和本公司在2009年2月25日刊發的通函內。

- 管理層認為錳業務已增長至相當規模，足以獨立上市。本集團仍努力進行錳業務分拆及將其在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板獨立上市的計劃。上市計劃仍須待(其中包括)聯交所上市委員會和本公司股東批准後，始可分拆。建議分拆的詳情載於本公司在2008年9月5日刊發的公佈內。

管理層討論及分析

原油 (印尼Seram島Non-Bula區塊)

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

銷量	546,000桶	▼ 25%
收入	318,900,000港元	▼ 1%
分類業績	76,500,000港元	▼ 41%
除稅後溢利淨額 (來自日常業務)		▼ 38%

- 2008年，Seram Non-Bula區塊的平均日產量約為3,300桶 (2007年：4,100桶)，較2007年的產量為低，令銷量下跌。產量隨現有油井的自然產量遞減率而下跌。

因2008年的平均售價比2007年較高，故收入的跌幅較銷量的跌幅少。

- 分類業績和溢利淨額顯著減少是由於年內進行293公里二維地震測量所產生的勘探開支大幅度增加所致。對年末存貨作出15,700,000港元 (已扣除遞延稅項抵免) (2007年：無) 的撥備，以反映結算日的估計可變現淨值下降。
- 2008年的勘探工程成功，隨著在Nief Utara A區的新發現和在East Nief區再度鑽探，使探明儲量增加4,600,000桶。根據獨立技術顧問DeGolyer and MacNaughton的報告，在2008年12月31日，Seram Non-Bula區塊的石油總儲量估計為49,100,000桶，包括：

探明儲量	10,900,000桶
控制儲量	17,500,000桶
預測可採儲量	20,700,000桶

鑒於目前不明朗的營商環境，尤其是未來油價的走勢，CITIC Seram在2009年暫未有任何鑽井計劃，但將進行多項修井工程以提高現有油井的表現，而CITIC Seram在2009年將繼續進行293公里二維地震測量。

管理層討論及分析

原油(中國海南一月東區塊)

- 2007年10月，本公司的間接全資附屬公司中信海月能源有限公司完成收購天時集團能源有限公司(「天時集團」)的90%權益。

天時集團根據在2004年2月與中國石油天然氣集團公司(「中石油」)訂立的一份石油合同(「海南一月東石油合同」)獲聘為承包商，持有位於中國遼寧省渤海灣盆地的海南一月東區塊(「海南一月東區塊」)的石油勘探、開發及生產權利，直至2034年。天時集團與中石油合作管理和經營海南一月東區塊。

- 海南一月東區塊內的主要油田月東油田(「月東油田」)的整體開發方案(「整體開發方案」)基本上已編製完成，有待最終修訂以符合若干環保規定。
- 雖然首個人工島平台(包括鑽探基建和生產設施)已在年內建成，但月東油田仍處於評估和開發階段。

2008年底已動工建設生產設施，並預期在2009年第四季開始鑽探產油井。天時集團與中石油就月東油田持續合作和進展穩定，力爭在可行的情況下儘快進入生產階段，惟因整體開發方案所需的批核文件延誤，現預期在2010年投產。

因工程需要投放大額資本開支，將導致本集團的淨現金流量減少，直至月東油田全面投產。

管理層討論及分析

原油 (哈薩克斯坦Karazhanbas油田)

- 2007年12月，本公司的間接全資附屬公司中信石油天然氣控股有限公司(「**中信石油天然氣**」)完成收購Renowned Nation Limited的全部已發行股本，即哈薩克斯坦權益(定義見下文)及KBM Energy Limited結欠中國中信集團公司若干債務的利益(「**哈薩克斯坦交易**」)。

哈薩克斯坦權益包括在JSC Karazhanbasmunai(「**KBM**」)的50%附投票權已發行股份(佔KBM已發行股份總數47.3%)，以及在Argymak TransService LLP(「**ATS**」)和Tulpar Munai Service LLP(「**TMS**」)的各50%分紅權。KBM從事石油開發、生產和銷售業務，並持有哈薩克斯坦Mangistau Oblast內Karazhanbas油氣田(「**Karazhanbas油田**」)的石油勘探、開發、生產和銷售的權利，直至2020年止。ATS從事提供運輸服務和其他油田相關物流服務的業務，而TMS從事提供油井鑽探、建造及修井服務的業務。

JSC KazMunaiGas Exploration Production(「**KMG EP**」)在KBM、ATS和TMS持有與本集團同等權益，其為哈薩克斯坦國營油氣公司JSC National Company KazMunaiGas的附屬公司，在哈薩克斯坦和倫敦證券交易所上市。本集團與KMG EP透過其各自在CITIC Canada Energy Limited(一間在加拿大亞伯達省註冊成立的公司)的50%擁有權權益，共同管理和經營KBM、ATS和TMS。

截至2008年12月31日，Karazhanbas油田的探明石油儲量估計為301,900,000桶(2007年12月31日：341,100,000桶)。

- 自2007年12月13日，中信石油天然氣(包括哈薩克斯坦權益)的財務業績已在本集團賬目內綜合入賬。2008年，本集團首年能將哈薩克斯坦權益的全年貢獻併入賬內。本年度，中信石油天然氣對本集團的貢獻如下：

收入(經扣除特許權費用)	3,890,700,000港元
分類業績	1,346,400,000港元

在2008年，主要由於油價下跌、稅法更改和產量的變化對Karazhanbas油田的商業可採石油量估計造成負面影響，故已就Karazhanbas油田的油氣資產作出6,416,500,000港元(2007年：無)的減值虧損撥備。

自2009年1月1日起，哈薩克斯坦對出口原油開徵新租稅以及推出礦產開採稅，但企業所得稅稅率將由30%調減至2009年的20%，並進一步調低至2010年的17.5%和從2011年起15%。超額利得稅的新計算方法同時推行，稅項是按年度(而非累計)利潤率計算。該企業所得稅稅率下降已對遞延稅項抵免產生4,758,300,000港元的正數影響。

管理層討論及分析

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

		2008年 100%	2007年 100%	變幅
總產量	(桶)	12,217,000	12,972,000	▼ 6%
日產量	(桶)	33,500	35,500	▼ 6%
收入(經扣除特許權費用)	(百萬港元)	7,781.5	6,018.6	▲ 29%
除稅後溢利淨額(來自日常業務)				▲ 68%
平均實現原油售價	(美元/桶)	85.0	63.1	▲ 35%
平均基準收市報價：				
Urals Mediterranean原油	(美元/桶)	93.8	69.4	▲ 35%
Dated Brent原油	(美元/桶)	97.3	72.8	▲ 34%

雖然2008年的平均日產量較2007年低，但與2007年比較，年內的日產量卻呈上升趨勢，彰顯引進和採用蒸汽吞吐採油法(「蒸汽吞吐」)及蒸汽驅等生產方法的效能。

期間	平均日產量
2007年6月份	35,900桶
2007年12月份	30,300桶
2008年6月份	33,900桶
2008年12月份	35,700桶

2007年的產量下降，乃因延遲採用可補充油藏地層天然能量以提高產量的蒸汽吞吐及蒸汽驅；涉及使用蒸汽吞吐及蒸汽驅的2007年工作計劃在2007年9月中才獲得哈薩克斯坦政府批准，因此，2007年大部份時間繼續採用稠油攜砂冷採法，對油藏地層壓力造成影響，導致產量下降。

自2008年起，本集團已一直採取下列措施以改善油產量：

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

繼續採用蒸汽吞吐及蒸汽驅技術旨在延長油井壽命和達致更有效率及可持續發展的石油產量。引進新採油技術初期產量稍有下降，但年內產量經已提高。

平均採油成本(不包括折舊、折耗和攤銷)為每桶19.3美元，較2007年增加36%。每桶成本的增加主要因為本年度較高油價，引致薪金及工資、修理及保養和材料供應品成本增加。儘管油價在2008年第四季急劇下跌，但成本要在2009年初始見減少。同時，為應對油價下跌的情況，本集團已展開節流措施以控制採油成本。

管理層討論及分析

流動現金、財務資源和資本結構

現金

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

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

借貸

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

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

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

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

在2008年1月，本公司（作為借款人）與一組金融機構（作為放款人）就一項280,000,000美元（2,184,000,000港元）的五年期無抵押貸款（「該貸款」）訂立一份信貸協議。本公司在該貸款項下提取總金額150,000,000美元（1,170,000,000港元），為一項根據日期為2005年9月30日的信貸協議所借入為數150,000,000美元的當時現有期貸款全數再融資。本公司將動用該貸款餘下的130,000,000美元（1,014,000,000港元）作滿足其一般企業資金需求。

銀行及其他貸款的詳情載於財務報表附註33。

債券債務包括在2007年5月本公司的直接全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited（「CR Finance」）發行在2014年到期的1,000,000,000美元6.75%優先票據（「票據」）。本公司對CR Finance在票據項下的責任作出不可撤回和無條件的擔保。本集團已將票據的所得款項淨額用在收購哈薩克斯坦交易和作一般營運資金所需。債券債務的詳情載於財務報表附註34。

管理層討論及分析

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

股本

在2008年7月，本公司透過在2008年6月19日營業時間結束時按每持有二十股當時現有股份可獲配三股供股股份為基準，以每股供股股份3.20港元的認購價進行供股的方式，完成發行788,682,657股股份。供股的進一步詳情載於本公司在2008年5月30日和2008年7月14日刊發的公佈和本公司在2008年6月20日刊發的通函內。

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

財務風險管理

本集團的多元化業務承受多種風險，例如市場風險（包括利率風險、外幣風險和商品價格風險）、信貸風險和流動性風險。該等風險的管理由一套內部政策和程序所規定，旨在把此等風險對本集團的潛在負面影響減至最低。該等政策和程序已證實有效。

本集團會進行衍生交易，主要包括利率掉期、遠期貨幣和商品合同，目的為管理由本集團業務和融資來源所產生的利率、貨幣和商品價格風險。詳情載於財務報表附註49。

新投資

- 在2008年7月，本集團以100,000,000澳元（757,400,000港元）的代價增購Macarthur Coal的2.73%權益。此項收購後，本集團現持有Macarthur Coal的20.39%股權，亦為Macarthur Coal的最大股東。Macarthur Coal是一間在澳交所上市的公司，供應約47%澳洲出口的低散發性「煤粉噴吹」煤塊。
- 在2008年8月，本集團擁有48%權益的附屬公司中信大錳合資企業透過收購華州礦業投資有限公司（一間在英屬處女群島註冊成立的公司）的60%股份權益，完成收購Compagnie Industrielle et Commerciale des Mines de Huazhou (Gabon)（「華州（加蓬）」，一間在西非加蓬註冊成立的公司）的51%間接權益，代價為15,900,000美元（124,800,000港元）。華州加蓬持有若干在加蓬的經營前的勘探及採礦權。有關協議乃在2007年11月與第三方公司Future Idea Investments Limited簽訂，已在2008年上半年支付部份代價及在2008年8月支付最後款項。

意見

經考慮現有可動用借貸額度和內部資源，董事會認為本集團已有充足資源應付可預見的營運資金需求。

管理層討論及分析

僱員和酬金政策

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

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

本集團在中國經營的附屬公司的僱員，須參與當地市政府管理的社會保障退休金計劃。此等附屬公司須按僱員各自薪金成本的若干百分比向社會保障退休金計劃供款。

本集團為僱員設立以下供款退休福利計劃：

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

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

本公司設立一個購股權計劃作為提供激勵和獎勵予為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。

董事及高級管理人員

董事

孔丹先生	主席
秘增信先生	副主席
壽鉉成先生	副主席
孫新國先生	總經理兼行政總裁
李素梅女士	執行董事
邱毅勇先生	執行董事
曾晨先生	執行董事
張極井先生	執行董事
馬廷雄先生	非執行董事
黃錦賢先生	非執行董事
葉粹敏女士(黃錦賢先生之替代董事)	非執行董事
范仁達先生	獨立非執行董事
蟻民先生	獨立非執行董事
曾令嘉先生	獨立非執行董事

董事簡介

孔丹先生，61歲，本公司主席。彼自2007年起擔任本公司執行董事。彼亦為本公司的提名委員會成員。孔先生負責本集團的策略計劃和企業發展。彼持有中國社會科學院經濟學碩士學位。彼為中國中信集團公司(「**中信集團**」)、中信國際金融控股有限公司(股份代號：183，但已於2008年11月在聯交所主板撤銷上市地位)、中信裕聯投資有限公司(「**中信裕聯**」)和中信(香港集團)有限公司的董事長，在聯交所主板和上海證券交易所上市的中信銀行股份有限公司(「**中信銀行**」)(股份代號：998)的董事長和非執行董事，以及中信嘉華銀行有限公司的非執行董事。加入中信集團之前，孔先生在1984至2000年期間在中國光大集團公司內擔任高職，包括為中國光大(集團)總公司和中國光大集團有限公司的副董事長兼總經理。孔先生擁有廣泛商業聯繫，並在投資和金融方面具有超過24年經驗。

秘增信先生，58歲，本公司副主席。彼自2004年起擔任本公司執行董事。彼亦為本集團數間附屬公司的董事。秘先生負責本集團的策略發展。彼持有北京科技大學理學碩士學位。彼為中信集團的常務董事兼副總經理、CITIC USA Holdings Limited和CITIC Australia Pty Limited(「**CA**」)的主席、在聯交所主板上市的亞洲衛星控股有限公司(股份代號：1135)的主席兼非執行董事，以及中信裕聯的董事。彼亦在中信集團屬下多間附屬公司內擔任行政管理層職務。秘先生在跨國公司業務、企業管理和多個行業具有超過25年經驗。

董事及高級管理人員

壽鉉成先生，59歲，本公司副主席。彼自2005年起擔任本公司執行董事。彼亦為本集團數間附屬公司的董事。壽先生負責本集團石油投資和投資組合的策劃和發展。彼持有中國石油大學工學碩士和博士學位。1985至2004年期間，彼在中國石油天然氣集團公司集團內(包括中國石油天然氣勘探開發公司、中油國際(哈薩克斯坦)公司、在聯交所主板上市的中國石油天然氣股份有限公司(股份代號：857)，以及中國石油天然氣國際有限公司)擔任高職。壽先生在石油天然氣工業具有超過38年經驗。

孫新國先生，58歲，本公司總經理兼行政總裁。彼自2002年起擔任本公司執行董事。彼亦為本集團數間附屬公司的董事。孫先生負責本集團的企業發展。彼持有復旦大學文學士學位，並在2004年完成哈佛商學院高級工商管理課程(AMP167)。彼為中信集團和Keentech Group Limited (「Keentech」)的董事。彼亦在中信集團屬下多間附屬公司擔任董事。孫先生在項目投資、市場推廣和營運、出入口、證券投資和企業融資方面具有超過33年經驗。

李素梅女士，54歲，2000年加入本公司，任執行董事兼公司秘書。彼亦為本集團數間附屬公司的董事。李女士負責本集團的財務管理和一般行政工作。彼持有工商管理碩士學位，並為英國特許公認會計師公會、香港會計師公會和英國國際會計師公會的資深會員。李女士在會計和銀行業具有超過31年經驗。

邱毅勇先生，52歲，2002年加入本公司，任執行董事。彼亦為本集團數間附屬公司的董事。邱先生負責本集團的企業發展。彼持有廈門大學經濟學士學位，並為中國的合資格高級統計師。彼為中信裕聯的董事總經理、中信集團和Keentech的董事。彼亦在中信集團屬下多間附屬公司擔任董事。彼於2008年10月辭任在聯交所主板上市的天地數碼(控股)有限公司(股份代號：500)的董事。加入中信集團之前，彼為兩間在聯交所上市的公司董事。邱先生在投資管理方面和天然資源業具有超過27年經驗。

曾晨先生，45歲，2004年加入本公司，任執行董事。彼亦為本集團數間附屬公司的董事。曾先生負責本集團的管理和營運業務。彼持有上海財經大學國際金融碩士學位。彼為CA的董事總經理、Macarthur Coal和Marathon Resources Limited的非執行董事(後兩間公司在澳交所上市)。彼為CATL(已於2009年1月在澳交所撤銷上市地位)的主席和非執行董事。彼亦在中信集團屬下多間附屬公司擔任董事。曾先生在業務營運和發展、項目投資、資產重組、鋁業和煤業具有超過20年經驗。

董事及高級管理人員

張極井先生，53歲，2002年加入本公司，任執行董事。彼亦為本公司的薪酬委員會和提名委員會成員和本集團數間附屬公司的董事。張先生負責本集團的企業發展。彼持有安徽省合肥工業大學工學學士學位和北京中國社會科學院研究生院經濟碩士學位。彼為中信集團的董事、總經理助理兼戰略與計劃部主任、CA的副主席、Keentech的董事，以及在上海證券交易所上市的中信證券股份有限公司、中信銀行和在聯交所主板上市的中信泰富有限公司(股份代號：267)的非執行董事。張先生在企業管理、工業投資、商業融資和鋁業具有超過23年經驗。

馬廷雄先生，45歲，2007年調任為本公司非執行董事。彼在2000年至2007年期間擔任本公司副主席和執行董事。彼持有美國南加州大學文學士學位，主修經濟。彼在2008年11月退任為在聯交所主板上市的寰宇國際控股有限公司(股份代號：1046)的獨立非執行董事。馬先生在銀行、金融和天然資源業具超過21年經驗。

黃錦賢先生，38歲，2008年加入本公司，任非執行董事。彼持有芝加哥大學商學研究所的行政人員企業管理碩士學位。彼為淡馬錫控股(私人)有限公司(「淡馬錫控股」)的董事總經理，負責能源產業投資。2004年加入淡馬錫控股之前，彼在紐約證券交易所上市的電力公司The AES Corporation工作，負責亞太區的企業併購和新地皮開發專案。黃先生在投資管理方面具有超過11年經驗。

葉粹敏女士，38歲，2008年加入本公司，任黃錦賢先生的替代董事。彼持有密西根大學工商管理碩士學位並為特許財務分析師。彼為淡馬錫控股的董事總經理，負責中國方面的投資，以及淡馬錫控股(香港)有限公司的董事。2004年加入淡馬錫控股之前，彼在新加坡摩根大通投資銀行部工作，負責亞洲區客戶。在此之前，彼在摩根大通紐約辦事處的資本市場部門和併購組工作。葉女士在投資管理方面具有超過9年經驗。

范仁達先生，48歲，2000年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦為本公司的審核委員會、薪酬委員會和提名委員會成員。彼在美國取得工商管理碩士學位，現為東源資本有限公司的主席兼董事總經理。在此以前，彼曾在多間國際財務機構擔任高級管理職位。范先生現為在聯交所主板上市的統一企業中國控股有限公司(股份代號：220)、利民實業有限公司(股份代號：229)、建聯集團有限公司(股份代號：385)、人和商業控股有限公司(股份代號：1387)和香港資源控股有限公司(股份代號：2882)的獨立非執行董事。

董事及高級管理人員

蟻民先生，63歲，2006年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦為本公司的審核委員會、薪酬委員會和提名委員會成員。自1988年起，彼為卜峰集團和正大集團董事長的高級顧問。彼亦為隆泰有限公司和東方電訊有限公司的董事。蟻先生在東南亞不同行業包括電訊、貿易、酒店和康樂、石油化工、地產和漁農業務擁有超過36年經驗。1995年，彼獲深圳市政府授予「榮譽市民」稱號。

曾令嘉先生，45歲，2000年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦為本公司的審核委員會、薪酬委員會和提名委員會成員。彼為香港執業律師，並為香港姚黎李律師行的合夥人。彼持有倫敦大學英皇學院法律系學位。彼同時獲准在英格蘭和威爾斯、新加坡、新南威爾斯州、昆士蘭和澳洲首都直轄區執業。曾先生現為在聯交所主板上市的盈科大衍地產發展有限公司(股份代號：432)和盈進集團控股有限公司(股份代號：1386)的獨立非執行董事，以及美聯工商舖有限公司(股份代號：459)的非執行董事。2005年，彼獲委任為人事登記審裁處的審裁員。2006年，彼亦獲委任為香港會計師公會紀律小組成員和上訴委員會(房屋)委員。

高級管理人員簡介

謝振華先生，44歲，2005年加入本公司，任首席法律顧問。彼為香港、英格蘭和威爾斯執業律師。謝先生在合併與收購、企業融資、法規和一般商務具有超過18年經驗。

鍾嘉輝先生，41歲，1996年加入本公司，任總會計師。彼為澳洲特許會計師公會會員。加入本公司之前，彼曾任職多間跨國公司。鍾先生具有超過18年會計經驗。

陸家欣先生，41歲，2005年加入本公司，任副總裁，負責本集團的財務管理。彼持有香港大學社會科學學士學位和香港科技大學工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會會員。陸先生在銀行、企業融資和天然資源業具有超過19年經驗。

田玉川先生，44歲，2008年4月獲委任為本公司常務副總裁。彼亦為本集團多間附屬公司的董事。彼持有北京外國語學院文學士學位。彼在2001至2004年期間擔任本公司執行董事。彼在1986至2004年期間，在中信集團屬下多間附屬公司擔任高級管理職位。田先生在跨國公司業務、企業管理、國際投資和企業融資等行業具有23年的經驗。

企業管治報告

本公司承諾保持良好及合理的企業管治架構並遵循適用的法定及監管要求，藉以保證本公司管理層的操守和保障所有股東的利益。董事會負責領導及管治本公司，並集體負責促進本公司成功。

遵守企業管治常規守則

董事會認為，本公司在截至2008年12月31日止年度已採用和遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14載列的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的原則和適用條文，並已遵守其若干建議最佳常規，惟下文「非執行董事」和「投資者關係及股東權利」兩節分別所載有關偏離企業管治守則第A.4.1和E.1.2段的事項除外。

董事會

董事會目前由合共十三名董事組成，其中八名為執行董事、兩名為非執行董事及三名為獨立非執行董事：

執行董事：

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

非執行董事：

馬廷雄先生	
唐葵先生	(在2008年4月1日辭任)
黃錦賢先生	(在2008年4月1日獲委任)
葉粹敏女士	(黃錦賢先生的替代董事) (在2008年4月1日獲委任)

獨立非執行董事：

范仁達先生
蟻民先生
曾令嘉先生

企業管治報告

董事會中執行、非執行與獨立非執行董事的組合保持平衡，以使董事會能夠有效地作出獨立判斷。董事會的組成在所有公司通訊中披露。本公司的網頁內載有最新董事成員名單，並介紹彼等的職務與職能，以及註明彼等是否擔任獨立非執行董事職位。

董事會成員擁有符合本公司業務需求並能相互平衡的技能和經驗。董事以本公司的利益作出客觀決策。董事們無論個人或集體都知悉要以向股東負責及承擔問責的態度管理及營運本公司。

本集團具備能源資源及商品行業(包括石油、鋁、煤及錳)的專門管理技能。董事會具備經營和發展本集團業務和實施本公司業務策略所需的知識、經驗及能力。

在2008年4月，由本公司主要股東淡馬錫控股所提名的董事唐葵先生，因須處理其他事務而辭任為本公司非執行董事。淡馬錫控股已提名黃錦賢先生作為其接任人。黃先生以其多方面業務和專業背景，為董事會帶來寶貴經驗。董事及高級管理人員的簡介載於本報告第19至22頁。

每名新委任董事均在首次接受委任時獲高級行政人員講解本集團的公司目標及目的、活動及業務、策略計劃及財政狀況。彼等並獲提供一套介紹資料，內載有關上市規則、本公司細則、企業管治及財務申報準則下的職務及責任。公司秘書負責向所有董事提供更新的上市規則及其他監管及申報規定。

所有董事必須每隔一段時間被重選。本公司的細則規定，任何被董事會委任以填補臨時空缺或作為新增的董事只能任職至本公司下一次股東特別大會或本公司下屆股東週年大會(以較早者為準)，而有關董事將有資格在大會上參選。另外，在每名董事必須最少每三年輪值告退一次的前提下，在每一屆股東週年大會上都會有三分之一的董事輪值告退。

就本公司所知，董事會成員之間或主席與行政總裁之間概無任何財務、業務、家庭或其他重大或相關關係。

本公司為董事提供董事及主管人員責任保險，以保障彼等因任何針對本公司的法律訴訟而承受的損失。

企業管治報告

主席及行政總裁

主席與行政總裁的角色為各自獨立，清楚劃分彼此各自的責任、權力及授權範圍。主席專注於本集團的策略計劃，而行政總裁則負有本集團發展及管理的整體執行責任。彼等獲董事及高級管理層全力支持。

主席有清晰責任確保全體董事會成員及時收到完備且可靠的資料。主席一直不斷改善發送予董事的資料的質量與及時性。董事會在主席領導下負責制定本公司的整體方向、策略及政策。

主席負責領導董事會以確保董事會有效運作、履行其責任及以本公司最佳利益行事。彼亦負責監督董事會的有效運作和應用良好企業管治常規及程序。主席致力確保董事會會議上所有董事均適當地知悉當前的事項。彼亦鼓勵董事全力積極投入董事會事務。

於行政總裁領導下，管理層負責執行董事會的策略及實施其政策在本集團業務的日常管理及營運中。

董事會決定哪些職能須保留予董事會而哪些則授權予管理層。董事會適當地授予管理層行政與管理的權力。董事會亦就管理層的權力給予明確的指引，尤其是在哪些情況下，管理層必須在代表本公司作出任何決定或承諾前向董事會匯報及獲得董事會事前批准。此等安排會被定期檢討以確保符合本公司的要求。

重要事項由董事會保留最終決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團的業務以加入新業務範疇、有關董事會及其轄下委員會的委任事宜、年度內部監控評核、年度預算案、大型收購及出售、主要關連交易、大額銀行貸款額度、中期及末期業績公佈及派發股息。

企業管治報告

非執行董事

非執行董事(包括獨立非執行董事)乃來自不同背景及行業的資深人士，其中一名成員擁有上市規則所規定的適當會計資格及相關財務管理專長。彼等憑藉各自的專長及經驗擔當有關職能，就本公司的整體管理提供獨立判斷及意見。當發生潛在利益衝突時，彼等將發揮領導功能。彼等的責任包括維持少數股東與本公司之間整體利益的平衡。

所有獨立非執行董事均為薪酬、提名及審核委員會的成員。彼等獲邀參與董事會會議，以便其可在該等會議上就會議討論事宜提供彼等的經驗及判斷。

企業管治守則第A.4.1段規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重選。本公司的非執行董事的委任並無指定任期。然而，根據本公司的細則，在每名董事必須最少每三年輪值告退一次的前提下，在每一屆股東週年大會上都會有三分之一(或如董事人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的數目)的在任董事(包括獲委任指定任期者)須輪值告退。因此，本公司認為已採取足夠的措施確保本公司的企業管治常規不比企業管治守則第A.4.1段所載者寬鬆。

本公司已收到所有獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條載列的評核獨立性指引，並認同彼等均為獨立人士。

董事會會議

董事會定期舉行會議，每年最少四次(約每季度一次)，以批准(其中包括)本公司的財務業績。定期董事會會議是預定時間舉行讓董事有機會出席。董事可親身或透過其他電子通訊方法出席會議。

董事會會議的出席率令人滿意，證明董事對本公司事務作出即時的關注。2008年共舉行了四次董事會會議。

所有董事皆獲邀請提出商討事項列入定期董事會會議的議程。召開定期董事會會議前，本公司一般發出十四天書面通知；召開所有其他董事會會議亦給予合理預先通知。

企業管治報告

若有主要股東或董事在重大事項上存有利益衝突，應就該事項舉行董事會會議。於交易本身及其聯繫人士均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關董事會會議。本公司的細則訂明的投票及法定人數規定符合企業管治守則的要求。

董事應適時獲得充份資料，使彼等能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其職責及責任。會議議程及演示資料通常在擬舉行會議日期三天前送交所有董事。

公司秘書負責會議紀錄。會議紀錄初稿在每次會議後一段合理時間內發送予董事以供其表達意見。會議紀錄由公司秘書保存，且該等會議紀錄是公開讓董事及董事會轄下委員會的成員查閱。所有董事均有權隨時得到董事會文件及相關資料。本公司盡力確保董事所提出的問題可獲得即時處理。

所有董事均可取得公司秘書的意見和服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。董事在彼等認為有需要時均可單獨及獨立接觸本公司高級管理人員，以作進一步查詢或獲取更多資料。本公司設有既定程序，讓董事尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事進行證券交易的標準守則

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

本公司經作出特定查詢後，所有董事已確認彼等在本年度內一直遵守標準守則的要求標準。

董事會轄下委員會

董事會已設立薪酬委員會、提名委員會及審核委員會。各委員會在成立時訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會的權力及職責。

各委員會的職權範圍包括最低限度的規定責任。該等職權範圍刊登在本公司的網頁上。

董事會轄下委員會會議的出席率令人滿意。委員會會議紀錄均會給董事會所有成員傳閱（惟出現利益衝突者除外）。各委員會須向董事會匯報年內的主要調查結果、建議及決定。

企業管治報告

薪酬委員會

委員會的目的是為就本集團執行董事及高級管理人員的薪酬政策及架構以及本集團各成員公司所有董事的酬金提供建議。

委員會負責就設立正規而具透明度的程序制定執行董事及高級管理人員薪酬政策提出建議，以及釐定全體董事及高級管理人員的特定薪酬待遇。委員會亦會就獨立非執行董事的薪酬向董事會作出建議。

委員會諮詢主席及／或行政總裁有關其他執行董事的薪酬建議。委員會獲董事會授權彼等在履行其職責時索取法律、酬金或其他專業意見。

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

委員會成員如下：

范仁達先生	(獨立非執行董事)	(主席)
蟻 民先生	(獨立非執行董事)	
曾令嘉先生	(獨立非執行董事)	
孫新國先生	(執行董事)	(在2009年1月1月辭任)
張極井先生	(執行董事)	(在2009年1月1日獲委任)

年內舉行了一次會議。委員會檢討和審批個別執行董事按表現發放的薪酬待遇。概無董事參與決定本身的薪酬。

每名董事的酬金及購股權詳情以列名方式分別載列於財務報表附註7、8及38。

企業管治報告

提名委員會

委員會負責為董事會領導有關董事委任的程序和物色及提名董事會批准委任的董事會候選人。

委員會有責任定期檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何擬作出的修訂向董事會提供意見，物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並甄選獲提名出任董事的人士或就此向董事會提出意見。委員會亦負責評核獨立非執行董事的獨立性和就委任或續任董事及就董事接任籌劃的相關事宜向董事會作出建議。

委員會就有關委任董事及物色與提名候選人成為董事會成員的程序的建議諮詢主席及／或行政總裁。

委員會甄選和推薦董事候選人的標準包括候選人的技能、知識、經驗及誠信，以及其是否具備足夠才幹勝任本公司董事。

委員會成員如下：

蟻 民先生	(獨立非執行董事)	(主席)
范仁達先生	(獨立非執行董事)	
曾令嘉先生	(獨立非執行董事)	
孔 丹先生	(執行董事)	
張極井先生	(執行董事)	

年內沒有需要舉行正式會議。

審核委員會

委員會的目的是幫助董事會就如何應用財務申報及內部監控原則，以及如何維持與本公司外聘核數師適當的關係制定正規並具透明度的安排。

委員會負責就委任、續聘和罷免外聘核數師向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及處理任何有關該等核數師辭職或辭退該核數師的問題。

委員會於發現任何需要董事會注意的懷疑欺詐及不當行為、內部監控缺失或懷疑違反法律、條例及規例時，要向董事會匯報。委員會獲董事會授權，在認為必要的情況下，可以獲取外部法律或其他獨立專業意見，並邀請具相關經驗及專業知識的人士出席會議。委員會獲提供足夠資源以履行其職責。

企業管治報告

委員會成員如下：

曾令嘉先生	(獨立非執行董事)	(主席)
范仁達先生	(獨立非執行董事)	
蟻 民先生	(獨立非執行董事)	

委員會成員擁有於金融領域的適當專業資格及／或經驗。概無委員會成員現為或曾為現任外聘核數師的合夥人。

委員會在需要時舉行會議以履行其職責，每個財政年度最少兩次。委員會年內共舉行兩次會議，所有成員均有出席會議。委員會已與高級管理層及外聘核數師審閱截至2007年12月31日止年度及截至2008年6月30日止六個月的財務報表、本公司所採納的會計原則及慣例、法規的符合、其他財務申報事宜及內部監控系統。

會議紀錄由公司秘書保存。會議紀錄初稿在每次會議後一段合理時間內發送予委員會所有成員以供其表達意見。

委員會向董事會建議(且獲董事會同意其建議)在即將舉行的股東週年大會上獲股東批准後，續聘安永會計師事務所為2009年度本公司的外聘核數師。

董事會及董事會轄下委員會的會議出席記錄

	年內會議數目			
	已出席／合資格出席			
	董事會	薪酬委員會	提名委員會	審核委員會
執行董事：				
孔 丹先生	4 / 4			0 / 0
秘增信先生	4 / 4			
壽鉉成先生	4 / 4			
孫新國先生	4 / 4	1 / 1		
李素梅女士	4 / 4			
邱毅勇先生	4 / 4			
曾 晨先生	4 / 4			
張極井先生	4 / 4			0 / 0
非執行董事：				
馬廷雄先生	2 / 4			
唐 葵先生	(在2008年4月1日辭任)	0 / 0		
黃錦賢先生	(在2008年4月1日獲委任)	4 / 4		
獨立非執行董事：				
范仁達先生	4 / 4	1 / 1	0 / 0	2 / 2
蟻 民先生	4 / 4	1 / 1	0 / 0	2 / 2
曾令嘉先生	4 / 4	1 / 1	0 / 0	2 / 2

企業管治報告

財務申報

董事承認彼等有編製本集團財務報表的責任。董事定期獲得有關本公司的業務、潛在投資、財務目標、計劃及行動的最新資料。

董事會目標為就本集團的表現、狀況及前景作出平衡、清晰和綜合的評核。管理層向董事提供解釋及資料，讓董事會在批准財務及其他事項上，作出有根據的評審。

本公司外聘核數師有關其對本集團財務報表的責任聲明載於本報告第45及第46頁的獨立核數師報告。

內部監控

董事會有整體責任維持一個完整和有效的內部監控系統以及檢閱其有效性，尤其是有關財務、營運、法規的符合及風險管理的監控，以保障股東的投資及本集團的資產。

內部監控系統旨在提供合理(但並非絕對)的保障。該系統的目的是管理(而非消除)達致公司目標過程中的失誤風險。

財務總監每年兩次向審核委員會匯報有關內部監控的主要調查結果。另一方面，審核委員會則匯報董事會任何重大事項。

年內，董事會已檢討本公司及其附屬公司內部監控系統的有效性。

核數師薪酬

安永會計師事務所已在2008年6月27日舉行的2007年股東週年大會上獲得股東批准續聘為本公司外聘核數師，任期直至下屆股東週年大會為止。彼等主要負責提供與截至2008年12月31日止年度的本集團年度財務報表有關的核數服務。

在回顧年度，涉及法定核數服務的總酬金為12,920,000港元，而非核數服務的酬金為5,950,000港元。

企業管治報告

投資者關係及股東權利

為提高透明度，本公司盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他股東大會與股東溝通和鼓勵他們參與。

在股東大會上，大會主席就每項實際獨立的事宜(包括重選董事)均會個別提出決議案。董事會主席、各董事委員會的主席和外聘核數師均會出席股東週年大會及回答問題。獨立董事委員會的主席亦會在任何批准關連交易或任何須獲獨立股東批准的交易的股東大會上回答提問。

企業管治守則第E.1.2段規定，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席孔丹先生因其他要務在身而未能出席在2008年6月27日同日舉行的本公司股東週年大會及股東特別大會。出席該兩個大會的董事均按照本公司細則第63條推選了本公司總經理兼行政總裁孫新國先生主持兩個大會。

提名委員會主席蟻民先生因私人理由而未能出席在2008年6月27日同日舉行的本公司股東週年大會及股東特別大會。提名委員會的其他成員均有出席大會回答提問。

本公司確保符合上市規則及本公司細則所載有關以投票方式表決的規定。本公司股份過戶登記處代表一般會被委任作為以投票方式表決時有關點票事宜的監票人。投票方式表決的結果在聯交所及本公司網頁上刊登。

本公司致力透過中期及年度報告向股東提供有關本集團表現的清晰及可靠資料。本公司網頁提供本集團適時及最新的資料。

本公司不時(尤其是在公佈財務業績後)與投資分析員召開新聞發佈會及簡報會。管理層亦會出席投資者會議、一對一會議、論壇、午餐會、電話會議及不涉及交易的路演，使本公司能夠更深入理解投資者的關注及期望。

本公司與股東及其他投資者保持有效的雙向溝通，該等人士的反饋對本公司提升企業管治、管理及競爭力十分寶貴。歡迎將評論及建議送交至本公司的主要營業地點，註明投資者關係主管收，或電郵至 ir@citicresources.com。

董事會報告

董事會謹提呈本公司及本集團截至2008年12月31日止年度的董事會報告及經審核財務報表，以供省覽。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。其主要附屬公司的主要業務載列於財務報表附註1和18。本集團在年內主要業務的性質並無重大改變。在年內，本集團已完成下列交易：

- (a) 在2008年6月19日營業時間結束時按每持有二十股現有股份可獲配三股供股股份為基準，以每股供股股份3.20港元的認購價（股款須在接納時全數繳足）發行788,682,657股股份的供股（「供股」）；
- (b) 以100,000,000澳元（757,400,000港元）的代價增購Macarthur Coal Limited的2.73%權益，該公司為一間在澳洲證券交易所上市的公司，並從事營運、勘探、開發和開採煤礦業務；和
- (c) 以15,900,000美元（124,800,000港元）的代價收購Compagnie Industrielle et Commerciale des Mines de Huazhou (Gabon)（「華州（加蓬）」）的51%間接權益。華州（加蓬）持有若干在西非加蓬的經營前勘探及採礦權。

分類資料

本集團截至2008年12月31日止年度的收入及業績貢獻，按主要業務及經營地區劃分的分析載於財務報表附註4。

業績及股息

本集團截至2008年12月31日止年度的溢利及本公司與本集團在該日的財政狀況，載於財務報表第47至第152頁。

董事會不建議就本年度派付任何股息。

財務資料概要

第153頁為摘錄自過去五個財政年度已公佈經審核財務報表並予以適當地重列／重新歸類的本集團業績與資產、負債及少數股東權益的概要。該概要並不構成經審核財務報表一部份。

董事會報告

物業、廠房及設備

本集團及本公司的物業、廠房及設備在年內的變動詳情，載於財務報表附註13。

股本及購股權

本公司的股本及購股權在年內的變動詳情，載於財務報表附註37和38。

優先購買權

根據本公司的公司細則／組織章程細則或百慕達的法例，並無有關本公司需按比例向現有股東發售新股份的優先購買權條文。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

儲備

本公司及本集團的儲備在年內的變動詳情，分別載於財務報表附註39(b)以及綜合權益變動報表。

可供分派儲備

在2008年12月31日，本公司並無可供分派的儲備。根據百慕達1981年公司法(經修訂)，本公司的繳入盈餘可供分派或支付股息予股東，惟本公司須有能力支付到期的債項。本公司的股份溢價賬在2008年12月31日的結餘為7,314,719,000港元，可供以繳足紅股形式分派。

慈善捐獻

年內，本集團的慈善捐獻合共3,818,000港元(2007年：2,142,000港元)。

董事會報告

主要客戶及主要供應商

在回顧年度內，本集團五大客戶佔年內總銷售額48.2%，其中最大客戶佔17.2%。年內本集團五大供應商佔年內總購貨額24.9%，其中最大供應商佔10.0%。

除上述披露者外，本公司董事或任何彼等的聯繫人士或據董事所深知任何擁有本公司已發行股本5%或以上的股東，並無持有本集團五大客戶或供應商的任何實益權益。

董事

本公司在年內和直至本報告日期的董事如下：

執行董事：

孔 丹先生
秘增信先生
壽鉉成先生
孫新國先生
李素梅女士
邱毅勇先生
曾 晨先生
張極井先生

非執行董事：

馬廷雄先生
唐 葵先生 (在2008年4月1日辭任)
黃錦賢先生 (在2008年4月1日獲委任)
葉粹敏女士 (在2008年4月1日獲委任為黃錦賢先生的替代董事)

獨立非執行董事：

范仁達先生
蟻 民先生
曾令嘉先生

董事會報告

本公司的非執行董事並無特定任期，而根據本公司的公司細則規定，所有董事(包括執行董事)須在股東週年大會上輪值告退及重選連任。

根據本公司的公司細則第87(1)和(2)條，秘增信先生、李素梅女士、馬廷雄先生、范仁達先生和蟻民先生在即將舉行的股東週年大會依章輪值告退，並具備資格且願意(馬廷雄先生除外)重選連任。

本公司已收到所有獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條載列的評核獨立性的指引，並且在本報告日，本公司仍認同彼等均為獨立人士。

董事及高級管理人員的履歷

本公司董事及高級管理人員的履歷詳情載於年報第19至22頁。

董事的服務合同

獲提名在即將舉行的股東週年大會上重選連任的董事，概無與本公司訂立任何服務合同(本公司不可在一年內免付賠償(法定賠償除外)予以的合同)。

董事酬金

董事的酬金是由董事會參考薪酬委員會提供的建議而釐定。本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人所投入的知識、技能、時間、責任和表現並參考本集團的盈利及業績而釐定。

董事的合同權益

年內，概無董事在任何本公司或其任何附屬公司所訂立對於本集團業務而言極為重要的合同中，直接或間接擁有重大的實益權益。

董事會報告

董事的競爭性權益

2009年4月1日，張極井先生（「張先生」）獲委任為在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的中信泰富有限公司（「中信泰富」）（股份代號：267）的非執行董事。中信泰富從事多元化業務，包括但不限於特鋼製造、鐵礦石開採、物業發展和投資、基礎建設（如發電、航空、隧道和信息業）以及銷售和分銷。有關中信泰富的業務性質、範疇和規模以及其管理層的詳情可參閱中信泰富最新年報。倘中信泰富與本公司進行交易，張先生將放棄投票。除上文所披露者外，張先生並無直接或間接與本公司業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

董事及行政總裁在股份及相關股份的權益

在2008年12月31日，本公司的董事及行政總裁在本公司或其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部的涵義）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益及淡倉）或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益及淡倉或根據標準守則已通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

在本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持每股面值0.05港元的普通股數目	根據購股權在相關股份的數目	佔本公司已發行股本總數百分比
孔丹先生	直接實益擁有	—	20,000,000	0.33
秘增信先生	直接實益擁有	—	10,000,000	0.17
壽鉉成先生	直接實益擁有	8,300,000	—	0.14
孫新國先生	直接實益擁有	7,325,000	—	0.12
李素梅女士	直接實益擁有	1,150,000	4,000,000	0.09
邱毅勇先生	直接實益擁有	400,000	—	0.01
曾晨先生	直接實益擁有	—	10,000,000	0.17
張極井先生	家族	28,000 ⁽¹⁾	—	—
張極井先生	直接實益擁有	—	10,000,000	0.17

附註：

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

董事會報告

在本公司購股權的好倉

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

在本公司相聯法團的普通股及相關股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	與本公司關係	股份／權益 性衍生工具	所持股份／ 權益性衍生 工具數目	權益性質	佔相聯法團已 發行股本總數 百分比
曾令嘉先生	大昌行集團有限公司	相聯法團	普通股	18,000	直接實益擁有	—

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

除本文所披露者外及據董事所知：

- 在2008年12月31日，概無本公司的董事或行政總裁在本公司或任何其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份或相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益及淡倉）或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益及淡倉或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉；
- 在2008年12月31日，概無董事在擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉的公司擔任董事或受僱，而須根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文向本公司披露；
- 在2008年12月31日，概無董事或彼等各自的聯繫人士於任何與本集團整體業務有重大關係而仍然存續的合同或安排中擁有重大權益；和

董事會報告

(d) 在2008年12月31日，概無董事或彼等各自的聯繫人士擁有除本集團業務以外但與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中的任何權益。

董事認購股份或債券的權利

除上文「董事及行政總裁在股份及相關股份的權益」一節及下文「購股權計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司在年內的任何時間，概無訂立任何安排以使本公司董事或彼等各自的配偶或18歲以下子女，可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券以獲取利益。

購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃，以獎勵和回饋對本集團業務的成功有所貢獻的合資格參與者。購股權計劃的詳情載於財務報表附註38。

下表披露本公司購股權在年內的變動：

參與者 姓名及類別	購股權數目			在2008年 12月31日	授出日期 ⁽¹⁾	行使期	每股行使價 ⁽²⁾ 港元
	在2008年 1月1日	在年內授出	在年內 行使/ 到期/ 放棄				
本公司董事							
孔丹先生	20,000,000	—	—	20,000,000	07-03-2007	07-03-2008至06-03-2012	3.065
秘增信先生	10,000,000	—	—	10,000,000	02-06-2005	02-06-2006至01-06-2010	1.077
李素梅女士	4,000,000	—	—	4,000,000	02-06-2005	02-06-2006至01-06-2010	1.077
曾晨先生	5,000,000	—	—	5,000,000	02-06-2005	02-06-2006至01-06-2010	1.077
曾晨先生	5,000,000	—	—	5,000,000	28-12-2005	28-12-2006至27-12-2010	1.057
張極井先生	10,000,000	—	—	10,000,000	02-06-2005	02-06-2006至01-06-2010	1.077
	54,000,000	—	—	54,000,000			
合資格參與者							
	3,000,000	—	—	3,000,000	02-06-2005	02-06-2006至01-06-2010	1.077
	57,000,000	—	—	57,000,000			

附註：

- (1) 購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。
- (2) 2008年7月完成供股後，所有未行使購股權的行使價已根據本公司購股權計劃被調整。

董事會報告

主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益

在2008年12月31日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊所記錄及據董事所知，在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的權利的任何類別股本面值5%或以上的權益或該等股本的任何購股權的人士或實體如下：

本公司

股東名稱	權益性質	所持每股面值0.05港元 普通股好倉數目	佔本公司已發行 股本總數百分比
中國中信集團公司	公司	3,266,416,123 ⁽¹⁾	54.02
CITIC Projects Management (HK) Limited	公司	2,516,002,330 ⁽²⁾	41.61
Keentech Group Limited	公司	2,516,002,330 ⁽³⁾	41.61
CITIC Australia Pty Limited	公司	750,413,793 ⁽⁴⁾	12.41
淡馬錫控股(私人)有限公司	公司	693,776,341 ⁽⁵⁾	11.47
Temasek Capital (Private) Limited	公司	443,267,500 ⁽⁶⁾	7.33
Seletar Investments Pte. Ltd.	公司	443,267,500 ⁽⁷⁾	7.33
Baytree Investments (Mauritius) Pte. Ltd.	公司	443,267,500 ⁽⁸⁾	7.33

附註：

- (1) 該數字指中國中信集團公司(「**中信集團**」)透過其在CITIC Projects Management (HK) Limited (「**CITIC Projects**」)和CITIC Australia Pty Limited (「**CA**」)的權益而應佔的權益。中信集團為一間在中華人民共和國(「**中國**」)成立的公司。
- (2) 該數字指CITIC Projects透過其在Keentech Group Limited (「**Keentech**」)的權益而應佔的權益。CITIC Projects為一間在英屬處女群島註冊成立的公司，並為中信集團的直接全資附屬公司。
- (3) Keentech為一間在英屬處女群島註冊成立的公司，並為CITIC Projects的直接全資附屬公司。
- (4) CA為一間在澳洲註冊成立的公司，並為中信集團的直接全資附屬公司。
- (5) 該數字指淡馬錫控股(私人)有限公司(「**淡馬錫控股**」)透過其在Temasek Capital (Private) Limited (「**Temasek Capital**」)的權益，以及其在Ellington Investments Pte. Ltd. (「**Ellington**」)(該公司持有本公司250,508,841股股份，佔本公司已發行股本總額4.14%)的間接權益而應佔的權益。淡馬錫控股為一間在新加坡註冊成立的公司。Ellington為一間在新加坡註冊成立的公司，並為淡馬錫控股的間接全資附屬公司。

董事會報告

- (6) 該數字指Temasek Capital透過其在Seletar Investments Pte. Ltd. (「**Seletar**」)的權益而應佔的權益。Temasek Capital為一間在新加坡註冊成立的公司，並為淡馬錫控股的直接全資附屬公司。
- (7) 該數字指Seletar透過其在Baytree Investments (Mauritius) Pte. Ltd. (「**Baytree**」)的權益而應佔的權益。Seletar為一間在新加坡註冊成立的公司，並為Temasek Capital的直接全資附屬公司。
- (8) Baytree為一間在毛里裘斯註冊成立的公司，並為Seletar的直接全資附屬公司。

除本文所披露者外及據董事所知，在2008年12月31日，概無任何人士在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，亦概無任何人士直接或間接擁有附帶可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的權利的任何類別股本面值5%或以上的權益或該等股本的任何購股權。

本集團其他成員公司

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

附註：

- (1) 中信裕聯投資有限公司為一間在中國香港特別行政區註冊成立的公司，並為中信集團的間接全資附屬公司。

關連人士交易及關連交易

獲聯交所以往授出的豁免的持續關連交易的詳情載列於財務報表附註47。

除財務報表其他部份所披露的事項外，在年內，本集團與其關連人士進行了下列交易：

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

董事會報告

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

在2008年6月27日舉行的本公司股東特別大會上，本公司的獨立股東正式通過普通決議案，批准：

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

該交易和年度上限的詳情載於本公司在2008年5月19日刊發的公佈和本公司在2008年6月10日刊發的通函內。

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

- (b) 在2008年1月10日，中信大錳礦業有限責任公司(「**中信大錳合資企業**」)(本公司的間接非全資附屬公司)與廣西大錳錳業有限公司(「**廣西大錳**」)(根據上市規則為中信大錳合資企業的主要股東)和廣西大錳的聯繫人士訂立合同，構成本公司的持續關連交易。

該等交易乃關於向廣西大錳和其聯繫人士購買原材料、錳產品、工具和設備和／或銷售原材料、錳產品和提供服務，乃在中信大錳合資企業的日常業務過程中進行。中信大錳合資企業分別就採購所支付和就銷售所收取的價格乃按公平基準和參考當時市價而釐定。

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

董事會報告

廣西大錳和其聯繫人士	向廣西大錳和其聯繫人士購買/ 銷售的產品和提供和服務	2008年全年上限	
		人民幣千元	千港元等值
廣西大錳	銷售天然放電錳粉	6,475	7,257
廣西桂林大錳錳業投資 有限責任公司	購買電解金屬錳	400,000	448,320
	銷售碳酸錳粉	19,200	21,519
	銷售冶金錳粉	8,000	8,966
	提供礦場挑選、研磨粉末和碳酸錳粉加工服務	1,400	1,569
廣西柳州大錳機電設備制造 有限公司	購買陰極板和立磨	43,000	48,194
	購買電解槽	3,000	3,362
	銷售冶金錳礦石	30,000	33,624
	銷售電池錳砂	24,000	26,899
南寧市電池廠	購買錳產品的包裝袋	7,298	8,180
廣西賀州大錳銀鶴 電池工業有限公司	銷售天然放電錳粉	11,000	12,329
廣西梧州新華 電池股份有限公司	銷售天然放電錳粉	25,000	28,020

年內，向廣西大錳和其聯繫人士購買、銷售和提供服務的總額並無超逾其適用的經批准全年上限。

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

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

在年內，由廣西大錳提供擔保的中信大錳合資企業銀行借貸為人民幣808,000,000元(917,726,000港元)，應向廣西大錳支付的擔保費為人民幣5,313,000元(5,955,000港元)。

董事會報告

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

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

就該等持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則上的披露規定。

結算日後事項

本集團的重大結算日後事項的詳情載列於財務報表附註50。

足夠公眾持股量

根據本公司公開可得的資料和就各董事所悉，在本報告日期，公眾持有本公司已發行股本總額不少於25%。

審核委員會

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

審核委員會已連同本公司管理層審閱本報告。

核數師

安永會計師事務所任滿告退，因此，在即將舉行的股東週年大會上將提呈決議案，續聘其為本公司的核數師。

代表董事會

主席

孔丹

香港，2009年4月9日

獨立核數師報告



致：中信資源控股有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
列位股東

我們已完成審核中信資源控股有限公司載於第47頁至第152頁的財務報表，其中包括在2008年12月31日的綜合和公司資產負債表，以及截至該日止年度的綜合利潤表、綜合權益變動表及綜合現金流動表，以及主要會計政策概要及其他附註。

董事對財務報表之責任

貴公司董事須按照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的披露規定，負責編製並真實公平地呈列該等財務報表。此責任包括設計、實行及維持與編製及真實公平地呈列財務報表有關之內部監控，以確保其並無重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)；選擇及應用適當會計政策；並視情況作出合理之會計估算。

核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們的報告乃按照百慕達1981年公司法第90條之規定，僅為全體股東編製，而不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。該等準則要求我們在策劃和進行審核工作時須符合道德規範，使我們能就該等財務報表是否存有重大錯誤陳述作合理之確定。

審核範圍包括執行程序以取得與財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑據。選用之程序視乎核數師之判斷，包括評估財務報表之重大錯誤陳述(不論由欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮與公司編製並真實公平地呈列財務報表有關之內部監控，以為不同情況設計適當審核程序，但並非旨在就公司內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策之適當性，董事所作會計估算之合理性，並就財務報表之整體列報方式。

獨立核數師報告

我們相信，就得出審核意見而言，我們所獲審核憑據屬充分和恰當。

意見

我們認為上述財務報表均符合香港財務報告準則且能真實公平地反映 貴公司及 貴集團在2008年12月31日之財務狀況以及 貴集團截至該日止年度之溢利和現金流動狀況，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
18樓

2009年4月9日

截至2008年12月31日止年度

千港元

綜合利潤表

	附註	2008年	2007年
收入	5	18,761,463	10,007,656
銷售成本		(15,547,583)	(8,576,552)
毛利		3,213,880	1,431,104
其他收入及收益	5	216,842	430,672
銷售及分銷成本		(312,080)	(103,132)
行政費用		(717,775)	(310,118)
其他經營支出淨額		(31,603)	(125,031)
融資成本	9	(937,945)	(542,583)
應佔一間聯營公司的溢利		288,646	15,698
		1,719,965	796,610
物業、廠房及設備的減值撥備	6	(6,420,737)	(65,598)
除稅前溢利／(虧損)	6	(4,700,772)	731,012
稅項	10	5,164,147	(209,630)
本年度溢利		463,375	521,382
歸屬於：			
本公司股東	11	204,256	282,777
少數股東權益		259,119	238,605
		463,375	521,382
本公司普通股股東應佔每股盈利	12		
基本		3.61 港仙	5.63 港仙
攤薄		3.60 港仙	5.60 港仙
每股股息		無	無

2008年12月31日

千港元

綜合資產負債表

	附註	2008年	2007年 (已重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	16,329,307	22,420,113
預付土地租賃款	14	77,433	72,451
商譽	15	341,512	341,512
其他無形資產	16	318,875	142,038
其他資產	17	376,455	549,295
在一間聯營公司的投資	21	1,617,052	1,164,472
可供出售投資	22	17,871	201,206
預付款項、按金及其他應收款	23	137,371	78,860
應收貸款	24	—	3,222
遞延稅項資產	36	139,399	156,735
非流動資產總額		19,355,275	25,129,904
流動資產			
存貨	25	1,546,048	1,126,642
應收賬款	26	1,715,307	1,619,666
預付款項、按金及其他應收款	23	844,563	745,518
應收貸款	24	3,222	18,393
按公允價值列值入賬損益的權益投資	27	1,909	2,430
衍生金融工具	28	37,586	8,608
應收關連公司款項	29	67,754	119,600
其他資產	17	55,113	70,125
可收回稅項		160,683	92,295
現金及銀行結餘	30	4,770,747	2,074,457
流動資產總額		9,202,932	5,877,734
流動負債			
應付賬款	31	823,088	613,991
應付稅項		538,806	482,105
應計負債及其他應付款	32	695,744	641,516
衍生金融工具	28	43,221	102,366
應付關連公司款項	29	67,745	9,674
銀行及其他貸款	33	2,871,609	2,160,916
債券債務	34	355,649	356,868
撥備	35	56,553	52,313
流動負債總額		5,452,415	4,419,749
流動資產淨額		3,750,517	1,457,985
資產總值減流動負債		23,105,792	26,587,889

2008年12月31日

千港元

綜合資產負債表

	附註	2008年	2007年 (已重列)
資產總值減流動負債		23,105,792	26,587,889
非流動負債			
銀行及其他貸款	33	3,019,210	1,963,188
債券債務	34	7,589,498	7,635,991
遞延稅項負債	36	2,759,529	9,410,664
衍生金融工具	28	94,456	86,756
撥備	35	253,045	246,612
其他應付款		64,716	73,324
非流動負債總額		13,780,454	19,416,535
資產淨值		9,325,338	7,171,354
權益			
本公司股東應佔權益			
已發行股本	37	302,328	262,894
儲備	39(a)	7,589,607	5,808,569
		7,891,935	6,071,463
少數股東權益		1,433,403	1,099,891
權益總額		9,325,338	7,171,354

孫新國
董事

李素梅
董事

截至2008年12月31日止年度

千港元

綜合權益變動表

	本公司股東應佔											少數股東 權益 (已重列)	權益總額 (已重列)
	附註	已發行 股本	股份 溢價賬	撥入盈餘	匯兌波動 儲備	可供出售 投資 重估儲備	對沖儲備	購股權 儲備	儲備基金 (附註39(a))	保留溢利	小計		
在2007年1月1日		215,909	2,563,587	65,527	(6,083)	(53,389)	(79,416)	38,535	—	231,069	2,975,739	279,746	3,255,485
匯兌調整		—	—	—	303,819	—	—	—	—	—	303,819	5,071	308,890
現金流量對沖的收益淨額 #		—	—	—	—	—	136,232	—	—	—	136,232	—	136,232
可供出售投資的公允價值變動 #		—	—	—	—	64,199	—	—	—	—	64,199	—	64,199
直接在權益確認的收支總額		—	—	—	303,819	64,199	136,232	—	—	—	504,250	5,071	509,321
年度溢利		—	—	—	—	—	—	—	—	282,777	282,777	238,605	521,382
本年度收支總額		—	—	—	303,819	64,199	136,232	—	—	282,777	787,027	243,676	1,030,703
收購附屬公司	40(a)至(c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	630,687	630,687
已付少數股東股息		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(54,218)	(54,218)
分佔聯營公司儲備		—	—	—	—	(577)	1,169	—	—	—	592	—	592
發行新股	37, 39(b)	40,050	2,132,410	—	—	—	—	—	—	—	2,172,460	—	2,172,460
發行股份開支	37, 39(b)	—	(34,610)	—	—	—	—	—	—	—	(34,610)	—	(34,610)
行使購股權時發行新股份	37, 39(b)	6,935	182,430	—	—	—	—	(39,669)	—	—	149,696	—	149,696
權益結算購股權安排	37, 39(b)	—	—	—	—	—	—	20,559	—	—	20,559	—	20,559
自保留溢利轉撥		—	—	—	—	—	—	—	20,340	(20,340)	—	—	—
在2007年12月31日		262,894	4,843,817 *	65,527 *	297,736 *	10,233 *	57,985 *	19,425 *	20,340 *	493,506 *	6,071,463	1,099,891	7,171,354

截至2008年12月31日止年度

千港元

綜合權益變動表

	附註	本公司股東應佔										少數股東權益	權益總額
		已發行股本	股份溢價	撥入盈餘	匯兌波動儲備	可供出售投資重估儲備	對沖儲備	購股權儲備	儲備基金(附註39(a))	保留溢利	小計		
在2008年1月1日													
如過往呈列		262,894	4,843,817	65,527	297,736	10,233	57,985	19,425	20,340	493,506	6,071,463	1,088,096	7,159,559
去年調整	40(a),(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11,795	11,795
如已重列		262,894	4,843,817	65,527	297,736	10,233	57,985	19,425	20,340	493,506	6,071,463	1,099,891	7,171,354
匯兌調整		—	—	—	(805,318)	—	—	—	—	—	(805,318)	71,976	(733,342)
現金流量對沖的虧損淨額 #	28	—	—	—	—	—	(48,063)	—	—	—	(48,063)	—	(48,063)
可供出售投資的公允價值變動 #	22	—	—	—	—	(10,233)	—	—	—	—	(10,233)	—	(10,233)
直接在權益確認的收支總額		—	—	—	(805,318)	(10,233)	(48,063)	—	—	—	(863,614)	71,976	(791,638)
本年度溢利		—	—	—	—	—	—	—	—	204,256	204,256	259,119	463,375
本年度收支總額		—	—	—	(805,318)	(10,233)	(48,063)	—	—	204,256	(659,358)	331,095	(328,263)
收購附屬公司	41	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	82,130	82,130
已付少數股東股息		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(99,439)	(99,439)
來自一名少數股東的注資		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19,726	19,726
分佔聯營公司儲備		—	—	—	—	—	(34,316)	—	—	—	(34,316)	—	(34,316)
發行新股	37(a), 39(b)	39,434	2,484,350	—	—	—	—	—	—	—	2,523,784	—	2,523,784
發行股份開支	37, 39(b)	—	(13,448)	—	—	—	—	—	—	—	(13,448)	—	(13,448)
權益結算購股權安排	37, 39(b)	—	—	—	—	—	—	3,810	—	—	3,810	—	3,810
自保留溢利轉撥		—	—	—	—	—	—	—	20,591	(20,591)	—	—	—
在2008年12月31日		302,328	7,314,719 *	65,527 *	(507,582) *	— *	(24,394) *	23,235 *	40,931 *	677,171 *	7,891,935	1,433,403	9,325,338

* 該等儲備包括綜合資產負債表內的綜合儲備7,589,607,000港元(2007年：5,808,569,000港元)。

數額計入遞延稅項的影響。

截至2008年12月31日止年度

千港元

綜合現金流動表

	附註	2008年	2007年
經營業務的現金流量			
除稅前溢利／(虧損)		(4,700,772)	731,012
就下列項目作出調整：			
利息收入	5	(92,358)	(342,174)
來自中信集團的利息收入	5	—	(3,096)
來自可供出售上市投資的股息收入	5	—	(15,670)
出售煤礦勘探權益的收益	5	—	(7,358)
出售可供出售上市投資的收益	5	(46,133)	—
購買債券債務的收益	5	(25,623)	—
權益結算購股權開支	6	3,810	20,559
折舊	6	1,481,079	248,952
攤銷	6	77,988	77,632
出售／撇銷物業、廠房及設備的虧損	6	36,250	6,586
物業、廠房及設備的減值撥備	6	6,420,737	65,598
長期服務金及有薪假期撥備	6	49,374	906
應收賬款減值撥備	6	1,322	5,126
存貨撥備	6	174,827	27,731
重整成本撥備		—	13,808
棄置成本撥備		—	1,556
可供出售上市投資的減值撥備	6	14,952	—
內含衍生工具的公允價值收益		(46,545)	(36,466)
衍生金融工具的未變現收益淨額	28	23,446	33,646
融資成本	9	937,945	542,583
應佔一間聯營公司的溢利		(288,646)	(15,698)
超出業務合併成本的金額	5	—	(11,933)
撇銷應付款	5	(3,618)	(13,443)
		4,018,035	1,329,857
存貨減少／(增加)		(726,643)	7,491
應收賬款增加		(407,597)	(73,608)
預付款項、按金及其他應收款增加		(155,098)	(123,413)
應收關連公司款項減少／(增加)		101,706	(68,114)
應收最終控股公司款項減少		—	34,320
應付賬款增加／(減少)		209,097	(42,373)
應計負債及其他應付款增加／(減少)		84,276	(20,398)
應付關連公司款項減少		(21,165)	(28,500)
撥備減少		(4,494)	(11,451)
營運所得現金		3,098,117	1,003,811
已付澳洲利得稅		(44,963)	(126,158)
已付哈薩克斯坦所得稅		(1,149,406)	(26,655)
已付中國所得稅		(62,877)	(12,061)
經營業務的現金流入淨額		1,840,871	838,937

截至2008年12月31日止年度

千港元

綜合現金流動表

	附註	2008年	2007年
投資活動的現金流量			
已收利息	5	92,358	342,174
已收中信集團利息		—	67,600
已收來自可供出售上市投資的股息	5	—	15,670
購入物業、廠房及設備		(2,067,179)	(527,085)
購入其他無形資產	16	(204)	(377)
購入預付土地租賃款	14	(105)	(310)
購入可供出售投資		—	(4,377)
出售物業、廠房及設備所得款項		2,895	34,255
出售可供出售上市投資所得款項		177,449	—
收購附屬公司的現金流出淨額	40(a)至(c), 41	(116,887)	(7,844,081)
收購一間聯營公司的額外股本權益		(757,357)	(757,358)
償還一項應收貸款	24	18,393	17,327
投資活動的現金流出淨額		(2,650,637)	(8,656,562)
融資活動的現金流量			
發行股本所得款項，扣除成本	37	2,510,336	2,287,546
發行優先票據所得款項		—	7,621,666
購入債券債務	34(a)	(46,137)	—
已付少數股東股息		(99,439)	(54,218)
來自一名少數股東的注資		19,726	—
新造銀行及其他貸款		8,558,033	6,098,247
償還銀行及其他貸款		(6,489,498)	(6,409,437)
已付利息		(855,389)	(520,063)
已付融資費用		(7,446)	(4,561)
就誠意金已付的利息		—	(64,504)
融資活動的現金流入淨額		3,590,186	8,954,676
現金及現金等值項目增加淨額		2,780,420	1,137,051
年初的現金及現金等值項目		2,074,457	850,744
匯率變動影響淨額		(84,130)	86,662
年末的現金及現金等值項目		4,770,747	2,074,457
現金及現金等值項目結餘的分析			
現金及銀行結餘	30	853,342	757,871
在訂立時原到期日不足三個月的無抵押定期存款	30	3,917,405	1,316,586
		4,770,747	2,074,457

2008年12月31日

千港元

資產負債表

	附註	2008年	2007年
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	2,041	426
佔附屬公司的權益	18	6,072,325	5,053,089
預付款項、按金及其他應收款	23	8,418	3,508
非流動資產總額		6,082,784	5,057,023
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款	23	9,700	5,362
現金及銀行結餘	30	2,107,647	747,114
流動資產總額		2,117,347	752,476
流動負債			
應計負債及其他應付款		3,492	25,240
銀行貸款	33	—	234,000
流動負債總額		3,492	259,240
流動資產淨額		2,113,855	493,236
資產總值減流動負債		8,196,639	5,550,259
非流動負債			
銀行貸款	33	1,170,000	936,000
資產淨值		7,026,639	4,614,259
權益			
已發行股本	37	302,328	262,894
儲備	39(b)	6,724,311	4,351,365
權益總額		7,026,639	4,614,259

孫新國
董事

李素梅
董事

2008年12月31日

財務報表附註

1. 公司資料

中信資源控股有限公司乃於百慕達註冊成立的有限公司。本公司的總辦事處及主要營業地點位於香港金鐘道88號太古廣場一座30樓3001至3006室。

本公司的主要業務為投資控股。

年內，本集團主要從事以下業務：

- (a) 經營Portland Aluminium Smelter，其在澳洲從事採購氧化鋁和生產鋁錠業務；
- (b) 在澳洲營運煤礦和銷售煤；
- (c) 在澳洲出口多類商品，例如氧化鋁、鋁錠、鐵礦石和鋼；及進口其他商品和製成品，例如汽車和工業用電池、輪胎、合金車輪和各種金屬包括鋼、鋁模壓品；
- (d) 在中華人民共和國（「中國」）經營錳礦和銷售精煉錳產品；
- (e) 勘探、開發、生產和銷售產自印尼Seram島Non-Bula區塊的石腦油和高硫燃料油；
- (f) 勘探位於中國遼寧省渤海灣盆地的海南一月東區塊（「海南一月東區塊」）的石油；
- (g) 勘探、開發、生產和銷售位於哈薩克斯坦Mangistau Oblast內Karazhanbas油氣田（「**Karazhanbas** 油田」）的石油；和
- (h) 勘探位於西非加蓬的錳礦。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為在中國成立的中國中信集團公司（「**中信集團**」）。

年內，本集團繼續探索有關能源和天然資源行業的其他投資商機。

2008年12月31日

財務報表附註

2.1 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「HKFRSs」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「HKASs」)和詮釋)、香港普遍採納的會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具和權益投資則按公允價值計量。此等財務報表以港元呈列，除另有指示外，所有價值均調整至最接近的千位數。

綜合基準

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

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

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

2.2 新訂和經修訂香港財務報告準則的影響

本集團在本年度的財務報表首次採納下列HKFRS的新詮釋和修訂：

HKAS 39和HKFRS 7修訂本	HKAS 39「金融工具：確認和計量」和 HKFRS 7「金融工具：披露 – 重新分類金融資產」修訂本
HK (IFRIC) – Int 11	HKFRS 2 – 集團及庫存股份交易
HK (IFRIC) – Int 12	服務特許權安排
HK (IFRIC) – Int 14	HKAS 19 – 界定福利資產的限制、最低資金規定及其相互關係

2008年12月31日

財務報表附註

2.2 新訂和經修訂香港財務報告準則的影響(續)

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

2.3 已頒佈惟未生效香港財務報告準則的影響

本集團並未應用以下已頒佈惟未生效的新訂和經修訂HKFRS在本財務報表中。

HKFRS 1經修訂	首次採納香港財務報告準則 ⁵
HKFRS 1 和HKAS 27修訂本	HKFRS 1「首次採納HKFRS」和HKAS「綜合和獨立財務報表－ 投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的成本」修訂本 ³
HKFRS 2修訂本	HKFRS 2「基於股權支付－歸屬條件和註銷」修訂本 ³
HKFRS 3經修訂	業務合併 ⁵
HKFRS 7修訂本	HKFRS 7「金融工具：披露－改進金融工具的披露」修訂本 ³
HKFRS 8	經營分部 ³
HKAS 1經修訂	財務報表的呈列 ³
HKAS 23經修訂	借貸成本 ³
HKAS 27經修訂	綜合和獨立財務報表 ⁵
HKAS 32 和HKAS 1修訂本	HKAS 32「金融工具：呈列」和HKAS 1「財務報表的呈列－ 可沽售金融工具和清盤時產生的責任」修訂本 ³
HKAS 39修訂本	HKAS 39「金融工具：確認和計量－合資格對沖項目」修訂本 ⁵
HK (IFRIC) – Int 9和HKAS 39 修訂本	HK (IFRIC) – Int 9「重新評估內含衍生工具」和HKAS 39「金融工具： 確認和計量－內含衍生工具」修訂本 ⁴
HK (IFRIC) – Int 13	客戶忠誠計劃 ¹
HK (IFRIC) – Int 15	房地產建築協議 ³
HK (IFRIC) – Int 16	海外業務淨投資的對沖 ²
HK (IFRIC) – Int 17	向擁有人分派非現金資產 ⁵
HK (IFRIC) – Int 18	轉讓來自客戶的資產 ⁶

¹ 在2008年7月1日或之後開始的年度期間生效

² 在2008年10月1日或之後開始的年度期間生效

³ 在2009年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 在2009年6月30日或之後結束的年度期間生效

⁵ 在2009年7月1日或之後開始的年度期間生效

⁶ 對在2009年7月1日或之後轉讓的客戶資產生效

2008年12月31日

財務報表附註

2.3 已頒佈惟未生效香港財務報告準則的影響(續)

除上列者外，香港會計師公會亦已頒佈「HKFRSs的改進」*，當中載列對多項HKFRS的修訂，主要目的是為消除矛盾和釐清措辭。除對HKFRS 5的修訂在2009年7月1日或之後開始的年度期間生效外，其他修訂均在2009年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟每項準則均有不同的過渡性條文。

* 「HKFRSs的改進」包括對HKFRS 5、HKFRS 7、HKAS 1、HKAS 8、HKAS 10、HKAS 16、HKAS 18、HKAS 19、HKAS 20、HKAS 23、HKAS 27、HKAS 28、HKAS 29、HKAS 31、HKAS 34、HKAS 36、HKAS 38、HKAS 39、HKAS 40和HKAS 41的修訂。

本集團現正評估首次應用此等新訂和經修訂HKFRS的影響。直至目前為止，儘管得出採納HKFRS 7修訂本、HKFRS 8和HKAS 1經修訂可能導致披露新資料或修訂披露資料，而採納HKFRS 3經修訂、HKAS 27經修訂、HK(IFRIC) – Int 9和HKAS 39修訂本可能導致會計政策改變，但此等新訂和經修訂HKFRSs不大可能對本集團的經營業績和財務狀況造成重大影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制其財務和經營政策，從而自其業務中獲取得益的實體。

附屬公司的業績乃按已收和應收的股息計入本公司利潤表。本公司於附屬公司的權益乃以成本減任何減值虧損列賬。

合資企業

合資企業指本集團與其他人士透過合約安排而成立的一個實體，藉以進行經濟活動。合資企業以獨立實體的形式經營，本集團與該等其他人士於當中擁有權益。

合資夥伴間訂立的合資企業協議內訂明合資企業各方的出資額、合資企業的期限，以及在解散時變現資產的基準。合資企業業務的損益和任何剩餘資產的分配乃根據合資夥伴各自的出資額比例或根據合資企業協議的條款由合資夥伴攤分。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

合資企業(續)

倘本集團：

- (a) 直接或間接擁有合資企業財務和經營政策的單一控制權，則該合資企業將被視為一間附屬公司；
- (b) 並未擁有合資企業的單一控制權，惟擁有直接或間接共同控制權，則該合資企業將被視為一間共同控制實體；
- (c) 並未擁有合資企業的單一或共同控制權，惟一般直接或間接持有該合資企業註冊資本不少於20%，並可對該合資企業行使重大影響力，則該合資企業將被視為一間聯營公司；或
- (d) 直接或間接持有合資企業註冊資本20%以下，且並不擁有該合資企業的共同控制權，亦無法對該合資企業行使重大影響力，則根據HKAS 39「金融工具：確認和計量」，該合資企業會被視為一項權益投資。

共同控制資產

共同控制資產指本集團與其他合營夥伴根據合約安排而擁有共同控制權在合營項目的資產，而透過該共同控制權，本集團可控制其在該等資產所賺取的未來經濟利益的所佔部份。

本集團所佔共同控制資產和與其他合營夥伴共同招致的任何負債，乃在綜合資產負債表確認並按其性質分類。就其在共同控制資產的權益直接招致的負債和開支，乃按累計基準入賬。來自出售或使用本集團所佔共同控制資產的產值所得的收入，連同其分佔合營項目所招致之任何開支，乃在該等交易相關的經濟利益可能流入或流出本集團時在綜合利潤表確認。任何可能存在的相異會計政策須作出相應調整使之貫徹一致。

共同控制實體

共同控制實體乃受共同控制的合資企業，任何合資夥伴對共同控制實體的經濟活動並無單方面的控制權。

本集團在共同控制實體的權益採納比例合併計算，共同控制實體的資產、負債、收入和支出按所佔比例與綜合財務報表內的相類項目內確認。本集團與其共同控制實體交易時產生的未變現收益和虧損會按本集團在該共同控制實體的權益撤銷，惟倘未變現虧損證明已轉讓的資產出現減值除外。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

聯營公司

聯營公司乃指附屬公司或共同控制實體以外，本集團長期持有不少於20%股本投票權的權益，並可對其行使重大影響力的實體。在2008年1月1日至2008年7月13日期間內，本集團擁有Macarthur Coal Limited (「**Macarthur Coal**」)的股本投票權少於20%。然而，本集團仍能對該公司行使重大影響力，因此有關投資被視為本集團的聯營公司。在2008年7月14日，本集團完成增購Macarthur Coal的2.73%股本權益。本集團在Macarthur Coal的股本投票權因而增至20.39%。

本集團在聯營公司的投資按本集團根據權益會計法將任何減值虧損後的應佔資產淨值在綜合資產負債表列示。本集團應佔聯營公司收購後的業績和儲備分別計入綜合利潤表和綜合儲備內。本集團與其聯營公司交易時產生的未變現收益和虧損會按本集團於聯營公司的投資撇銷，惟尚未變現虧損在已轉讓的資產出現減值除外。

商譽

收購附屬公司產生的商譽指業務合併的成本超出本集團在收購時被收購方的可識別資產公允值和所承擔負債和或然負債的公允淨值所佔權益的差額。

收購產生的商譽在綜合資產負債表內確認為一項資產，最初以成本計量，隨後則以成本減任何累計減值虧損入賬。

商譽的賬面值每年進行減值檢討或倘有事件或環境變動顯示賬面值可能減值時進行更頻密的減值檢討。本集團在12月31日進行其年度商譽減值測試。

為進行減值測試，在業務合併中獲取的商譽從收購日期起分配至預期受惠於合併協同效益的本集團現金產生單位或現金產生單位組別，不論本集團其他資產或負債是否授予該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於賬面值，則確認為減值虧損。就商譽確認的減值虧損並不會在隨後期間回撥。

倘商譽構成現金產生單位(現金產生單位組別)的部份，而該出售單位內部份業務被出售，則與該出售業務有關的商譽在釐定出售業務的損益時計入該業務的賬面值內。在此情況下售出的商譽根據已出售業務和所保留現金產生單位部份的相關價值計量。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

超出業務合併成本的差額

本集團在被收購方的可識別資產、負債和或然負債的公允淨值中所佔的權益超出收購附屬公司的成本的差額(之前定義為負商譽)在重估後即時在綜合利潤表中確認。

除商譽外非金融資產的減值

倘存在任何減值跡象，或倘有需要為資產進行年度減值測試(惟存貨、遞延稅項資產、金融資產和商譽除外)，則對該資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額乃指該資產或現金產生單位的在用價值與其公允價值減出售成本兩者的較高者，並按個別資產獨立釐定，除非該資產所帶來的現金流入並非大部份獨立於其他資產或資產組別，在該情況下，可收回金額乃按該資產所屬的現金產生單位來釐定。

減值虧損僅在資產的賬面值超出其可收回金額時確認。在評估在用價值時，估計未來現金流量是使用反映當前市場對金錢時間值的評估和該資產特定風險的稅前折現率折算為現值。減值虧損自產生期間的綜合利潤表內與減值資產功能一致的支出類別中扣除。

在每個報告日期就是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能已不再存在或可能已減少而作出評核。倘該跡象存在，則估計其可收回金額。過往已確認的資產減值虧損(商譽和若干金融資產除外)僅在用以釐定該資產可收回金額的估計已變動時撥回，惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損下應予釐定的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回在產生期間入賬綜合利潤表。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

關連人士

在下列情況下，以下人士被視為與本集團有關連：

- (a) 該人士透過一個或以上中介人直接或間接(i)控制本集團、受本集團控制或與本集團受共同控制；(ii) 擁有本集團的權益致令其可對本集團行使重大影響力；或(iii)擁有本集團的共同控制權；
- (b) 該人士為聯營公司；
- (c) 該人士為共同控制實體；
- (d) 該人士為本集團或其控股公司的主要管理層人員；
- (e) 該人士屬於第(a)或(d)項所提述的任何個別人士的家庭近親成員；
- (f) 該人士為受第(d)或(e)項所提述的任何個別人士直接或間接控制、共同控制或重大影響或於該實體擁有重大投票權的實體；或
- (g) 該人士屬於為本集團僱員福利而設的聘用後福利計劃，或為屬於本集團關連人士的任何實體的聘用後福利計劃。

物業、廠房及設備和折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊和任何減值虧損列值。物業、廠房及設備項目的成本包括其購入價和促使該資產達致作業狀態和地點作預定用途的任何直接應計成本。在物業、廠房及設備項目開始運作後產生的支出(例如修理和保養)，一般自其產生期間的綜合利潤表內扣除。當可以清晰顯示該支出已令預期因使用物業、廠房及設備項目所獲的未來經濟利益增加，以及在該項目的成本能夠被可靠計算的情況下，該支出撥充資本作為該資產的額外成本或作為更換。

折舊乃按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至殘餘值。Portland Aluminium Smelter所用的廠房和機器，包括煉爐、用水系統、鋁電解槽和鑄件壓延機與建築物及結構物的可使用年期估計可至2030年。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備和折舊(續)

其他物業、廠房及設備估計具有以下可使用年期：

租賃物業裝修	10至12年或按尚未屆滿的租約年期(以較短者為準)
汽車、廠房、機器、工具及設備	5至26年
傢俬及裝置	4至5年
建築物及結構物	10至30年

永久業權土地不予折舊。

當物業、廠房及設備項目各部份具有不同可使用年期時，該項目的成本以合理基準於各部份分配，並每部份獨立折舊。

殘餘值、可使用年期和折舊法在每個結算日審核並在適當時調整。

物業、廠房及設備項目在出售時終止確認，或當預期使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。在資產終止確認的年度綜合利潤表內確認的任何出售或停用損益乃是相關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程乃指在建的建築物和結構物，以成本減去任何減值虧損入賬但並不計算折舊。成本包括工期內的直接建築成本和有關借款的資本化借貸成本。當在建工程竣工並準備使用時，即重新分類為物業、廠房及設備的適當類別。

油氣資產

本集團採用成效會計法核算油氣資產。本集團將油氣資產的初始收購成本予以資本化。初始收購成本的減值基於勘探經驗和管理層判斷來確認。當發現商業儲備時，收購成本會被轉入探明資產。成功探井的鑽井和裝備成本均歸類為開發費用，包括為延長資產的經濟年期而產生的續期和改進費用。不成功探井的成本和其他所有勘探費用於產生時支銷。

所有勘探井均須在鑽井後一年以內對其經濟效益作出評估。而由於需增加開發成本致令該井可以成功生產的探明有商業儲備的勘探井，均繼續作資本化及作定期減值檢討。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備和折舊(續)

油氣資產(續)

油氣資產以成本減累計折舊及折耗呈列。年期較牌照年期長或兩者相等的油氣資產的折舊及折耗乃按生產單位基準即按在有關期間的實際產量與油田的總估計剩餘儲量的比例估計。餘下儲量數據為截至牌照屆滿日期的估計數據加上有關期間的產量。使用年期較牌照年期短的油氣資產乃按各資產介乎3年至10年的估計可使用年期以直線法計算。在開始商業性生產前，與重大開發項目相關的成本不計算折耗，而與該等成本相對應的儲量在計算折耗時剔除。

探明儲量油氣資產的資本化收購成本，將根據估計探明總儲量按產量法逐項攤銷。

本集團估計未來油氣資產的拆卸費用，乃按照目前的法規和行業慣例規定經計及預期的拆卸方法並參考由內外部工程師所提供的估計後而進行。當初步確認債務時相關成本被資本化且負債被貼現並採用經信貸調整的實際無風險率確認增加費用。由於未能作出可靠的估計，在計算資產棄置義務時並未包括市場風險溢價。

資本性工程

資本性工程乃指與本集團採礦活動有關的勘探和開發支出，獲結轉的程度以下列各項為限：

- (a) 該等成本預期透過有關地區成功開發和生產或銷售而予以扣除；或
- (b) 在有關地區的勘探活動尚未達致可就經濟上可收回儲備進行合理評估的階段。

成本自生產開始日期起按產量輸出的基準予以攤銷。

其他無形資產

其他無形資產指採礦權，以成本減累計攤銷和減值虧損後入賬。採礦權乃根據探明和控制礦儲量，採用生產單位法攤銷，並最少在各結算日審核。若有跡象顯示無形資產可能減值時，即對該等無形資產作減值評估。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

其他資產

其他資產指就一項供電協議(「**供電協議**」)已支付的款項。供電協議乃由本集團與澳洲維多利亞省電力局所訂立的30年供電合同，訂明以固定電費為Portland Aluminium Smelter提供穩定的電力，為期至2016年10月31日止。其他資產以成本減累積攤銷(按供電合約期限以直線法計算撥備)和任何減值虧損入賬。

投資和其他金融資產

HKAS 39範圍內的金融資產適當分類為按公允價值列值入賬損益的金融資產、貸款及應收賬款和可供出售金融資產。金融資產在最初確認時按公允價值計量，如屬非按公允價值列值入賬損益的投資，則加上直接應計交易成本。

本集團在首次成為某合約的訂約方時，會評估該合約是否包括內含衍生工具。若分析顯示內含衍生工具的經濟特徵和風險與主體合約的經濟特徵和風險並無密切關係，本集團會評估此內含衍生工具須否與主體合約分開處理。重估僅在合約條款出現變動以致重大調整根據該合約原應需要的現金流量時方會進行。

本集團在首次確認其金融資產後即釐定其分類，並在許可和適當的情況下在結算日重新評估該項分類。

所有定期買賣的金融資產均在交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。定期買賣是指在市場規定或慣例一般制定期限內交付資產的金融資產買賣。

按公允價值列值入賬損益的金融資產

按公允價值列值入賬損益的金融資產包括持作買賣的金融資產和在最初確認時指定為按公允價值列值入賬損益的金融資產。購入作為短期出售目的的金融資產乃分類為持作買賣。除非指定為有效對沖工具或財務擔保合同，否則衍生工具(包括已分開的內含衍生工具)亦分類為持作買賣。該等金融資產的損益在綜合利潤表內確認。在綜合利潤表確認的公允價值收益或虧損淨額不包括該等金融資產所賺取的任何股息或利息，而該等股息或利息乃根據下文「收入確認」政策確認。

如果一項合同包括一項或以上內含衍生工具，則整個混合合同可指定為按公允價值列值入賬損益的金融資產，除非該內含衍生工具不會重大調整現金流量，或者清楚顯示不得將內含衍生工具分開處理。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

投資和其他金融資產(續)

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款指具有固定或可釐定付款且無活躍市場報價的非衍生金融資產。該等資產隨後使用實際利息法減任何減值撥備按攤銷成本列值。攤銷成本計及任何購買折扣或溢價，且包括為實際利率和交易成本的組成部份的費用。當貸款及應收賬款被終止確認、出現減值時或透過進行攤銷時產生的盈虧在綜合利潤表內確認損益。

可供出售金融資產

可供出售金融資產指在上市和非上市權益證券中的非衍生金融資產，其指定為可供出售或非列入任何其他兩個類別。在最初確認後，可供出售金融資產以公允價值計量，其損益確認為權益的獨立部份，直至該投資被終止確認或直至該投資被釐定為減值止，屆時以往在權益內呈報的累計損益入賬綜合利潤表。已賺取的利息和股息分別列為利息收入和股息收入，並根據下文「收入確認」所載的政策在綜合利潤表確認為「其他收入」。該類投資發生的減值虧損在綜合利潤表內確認為「可供出售金融資產的減值虧損」，並從可供出售投資重估儲備轉出。

當非上市權益證券因為(a)合理公允價值估計範圍的可變動性對該投資而言屬重大或(b)範圍內多種估計的可能性不能合理評估和用作估計公允價值而不能可靠地計量公允價值，則該等證券按成本扣除任何減值虧損列值。

公允價值

在有組織金融市場買賣活躍的投資的公允價值，乃參考結算日營業時間結束時市場所報買入價而釐定。無活躍市場的投資則使用估值技術釐定其公允價值。該等技術包括使用近期公平磋商的市場交易、參考大致相同的另一工具的當時市價、折現現金流量分析及期權定價模式。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值

本集團在每個結算日評核是否有任何客觀證據顯示金融資產或金融資產組別出現減值。

按攤銷成本列值的資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列值的貸款及應收賬款出現減值虧損，則虧損金額按該資產的賬面值與估計未來現金流量(不計入尚未產生的未來信貸虧損)經該金融資產原來實際利率(即在最初確認時使用的實際利率)折現後現值的差額計算。該資產的賬面值直接或透過使用備抵賬予以扣減。減值虧損的金額在綜合利潤表內確認。倘出現將來不可回收的情形時，貸款及應收賬款連同任何相關的撥備則會一併撇銷。

倘在隨後期間，減值虧損的金額減少，且該減少可能客觀地與一項在確認減值後發生的事件有關，則透過調整備抵賬撥回之前確認的減值虧損。任何隨後撥回的減值虧損在綜合利潤表內確認，惟以該資產賬面值不超過其在撥回日期的攤銷成本為限。

關於應收賬項和其他應收賬款，若存在客觀證據(如債務人可能無力償債或出現嚴重財務困難，以及科技、市場、經濟或法律環境出現對債務人產生不利影響的重大變動)顯示本集團將無法按發票的原定條款收取所有到期款項，本集團會作出減值。應收款的賬面值會透過使用備抵賬而被調減。減值債務一經評估為無法收回時即會被終止確認。

可供出售金融資產

倘可供出售金融資產出現減值時，則以成本(經扣除任何本金付款和攤銷)與當期公允價值的差額扣減任何以往在綜合利潤表內已確認的減值虧損後的金額由權益轉入綜合利潤表。倘公允價值出現重大或持續下降至低於其成本值或有其他客觀證據顯示出現減值時，則會就可供出售權益投資作出減值撥備。釐定何謂「重大」或「持續」需作出判斷。此外，本集團亦評估其他因素，例如股份價格波動性。分類為可供出售權益工具的減值虧損不會透過綜合利潤表撥回。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的部份或同類金融資產組別的部份)在以下情況下終止確認：

- 從該資產獲取現金流量的權利已屆滿；
- 本集團保留從該資產獲取現金流量的權利，惟已承擔根據「轉交」安排不容大幅延誤下向第三方全數付款的責任；或
- 本集團已轉讓其從該資產獲取現金流量的權利，以及(a)已轉讓該資產絕大部份的風險和回報或(b)並無轉讓或保留該資產絕大部份的風險和回報，惟已轉讓該資產的控制權。

倘本集團已轉讓其獲取資產現金流量的權利，且並無轉讓或保留該資產絕大部份的風險和回報，亦無轉讓該資產的控制權，則按本集團持續涉及該資產的程度確認該資產。倘持續涉及形式乃為該已轉讓資產提供擔保，其則按資產原來的賬面值與本集團可能被要求償還的最高代價金額之間的較低者計算。

倘持續涉及形式乃為已轉讓資產訂立書面和／或購入期權(包括現金結算期權或同類條文)，本集團持續涉及範圍指本集團可購回已轉讓資產的金額，惟以公允價值列值的資產所訂立書面認沽期權(包括現金結算期權或同類條文)的情況下，本集團持續涉及的範圍限於已轉讓資產的公允價值與期權行使價的較低者。

按攤銷成本列值的金融負債

金融負債(包括應付賬款、其他應付款、應付關連公司款項、銀行及其他貸款和債券債務)最初以公允價值減直接應計交易成本列值，隨後以實際利息法計算按攤銷成本入賬(除非貼現影響輕微，此時則以成本值入賬)。其相關利息開支以「融資成本」列賬於綜合利潤表。

有關收益和虧損在終止確認負債時，透過進行攤銷過程在綜合利潤表確認。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融負債

金融負債在負債解除或終止或屆滿時終止確認。

當現有金融負債由同一放款人以另一實質條款不相同的金融負債所取代，或現有負債的條款經實質修訂，該交換或修訂視為終止確認原來負債和確認新負債，而各自賬面值的差額在綜合利潤表確認。

衍生金融工具和對沖

本集團使用衍生金融工具(例如遠期外匯和商品合同及利率掉期)對沖與外匯、商品價格和利率波動相關的風險。該等衍生金融工具最初在訂立衍生合同日期按公允價值確認，隨後以公允價值重新計量。衍生工具在公允價值為正數時列為資產，在公允價值為負數時則列為負債。

不合資格作對沖會計的衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入綜合利潤表內。

遠期外匯和商品合同的公允價值乃參考具類似到期特點合約的當期遠期匯率和商品價格計算。利率掉期合同的公允價值乃參考適用市場利率釐定。

就對沖會計而言，本集團的對沖分類為現金流量對沖，用於對沖現金流量的可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關的特定風險或來自極有可能的預期交易，或未確認肯定承諾的外匯風險。

在設立對沖關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用對沖會計的對沖關係、風險管理目標和進行對沖的策略。文件記錄包括辨別對沖工具、被對沖項目或交易、被對沖風險的性質和本集團將如何評核對沖工具在抵銷被對沖項目公允價值變動或被對沖風險應佔現金流量變動的有效性。該等對沖預期在達致抵銷公允價值或現金流量變動方面具高度效用，並持續受評核以釐定其是否在所指定的整段財務報告期間確實具備高度效用。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

衍生金融工具和對沖(續)

符合對沖會計法嚴格準則的對沖列賬如下：

現金流量對沖

對沖工具收益或虧損的有效部份在權益內直接確認，而非有效部份即時在綜合利潤表內確認。

已入賬權益的金額在被對沖交易影響綜合利潤表時(例如當被對沖金融收入或金融開支被確認或當預期銷售出現時)轉入綜合利潤表。倘被對沖項目乃非金融資產或非金融負債的成本，已入賬權益的金額轉入非金融資產或非金融負債的最初賬面值。

倘預期交易或肯定承諾不再出現，以往在權益確認的金額轉入綜合利潤表。倘對沖工具到期或出售，終止或已行使而並無替代或滾轉，或倘其作為對沖的指定已撤回，以往在權益即時確認的金額仍保留在權益直至預期交易或肯定承諾出現為止。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。除原油和持作供轉售的出口貨品的成本按先進先出法釐定外，其餘成本均以加權平均基準釐定。就在製品和製成品而言，成本包括直接材料、直接工資和適當比例的間接製造成本。可變現淨值按估計售價減預期達到完成和出售所牽涉的任何成本計算。

現金及現金等值項目

就綜合現金流動表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金和活期存款以及可隨時轉換為可知現金額和價值變動風險甚低的短期高流動性投資，購入時一般具三個月以內的較短到期日，並減去須按要求償還和構成本集團現金管理整體一部份的銀行透支。

就資產負債表而言，現金及銀行結餘包括用途不受限制的手頭現金及銀行結餘(包括定期存款)以及性質類似現金的資產。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

撥備

因過往事項而產生的現時責任(法定或推斷)和可能導致日後需要付出資源以履行有關責任，在能夠對責任金額作可靠估計時確認撥備。

當貼現的影響屬重大時，已確認的撥備數額為在結算日就履行責任所需的預計未來開支的現值，因時間流逝所產生的貼現值增加數額乃計入綜合利潤表的「融資成本」內。

重整成本撥備乃為經營位於澳洲的Portland Aluminium Smelter和煤礦中對受干擾地區作出的估計重整成本。本集團須將用地以原狀歸還予澳洲機關。本集團根據環保當局對用地進行檢討時所作的估計，定期就移除和清除的預期成本作出估計和撥備。

棄置成本撥備乃為棄置油氣資產而估計的成本。棄置成本撥備已被分類為長期負債。當最初確認負債時，相關成本被資本化且負債被貼現，並採用經信貸調整的實際無風險利率確認增加費用。

本集團對土地復墾責任的撥備乃根據中國規則及規例基於對位於中國的錳礦的所需開支作出估計而計算。本集團根據進行所需工程的未來現金開支的金額和時間而作出的詳盡計算，估計其在最終復墾和關閉礦場的負債。開支的估計就通脹而遞增，及後使用反映當前市場對金錢時間值的折現率和該負債特定風險的折現率折算，使撥備金額反映就履行責任所需的預計開支的現值。

利得稅

利得稅包括當期稅項和遞延稅項。利得稅在綜合利潤表中確認，或倘利得稅與同期或不同期間直接在權益中確認的項目有關，則利得稅在權益中確認。

當期間和過去期間的當期稅項資產和負債，乃按預期向稅務機關收回或支付的金額計量。

遞延稅項乃使用負債法就在結算日資產和負債的稅基與就財務呈報目的的賬面值之間的所有臨時差額作出撥備。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

利得稅(續)

遞延稅項負債乃就所有應課稅臨時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項負債乃因非業務合併的交易所涉及的商譽或最初確認資產或負債且進行該項交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損概無影響而產生者；和
- 就與於附屬公司之投資和於合資企業及一間聯營公司之權益相關的應課稅臨時差額而言，撥回臨時差額的時間可予控制而臨時差額在預見將來不可能會撥回者。

遞延稅項資產乃就所有可扣減臨時差額、結轉未動用稅收抵免和未動用稅項虧損而確認，按可動用以抵銷可扣減臨時差額以及可動用的結轉未動用稅收抵免和未動用稅項虧損的應課稅溢利為限，惟以下情況除外：

- 倘與可扣減臨時差額有關的遞延稅項資產乃自最初確認非業務合併的交易所涉及的資產或負債且進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損概無影響而產生的；和
- 就與於附屬公司之投資和於合資企業及一間聯營公司之權益相關的可扣減臨時差額而言，可予確認的遞延稅項資產限於在可見未來可能會撥回的臨時差額和將出現可動用以抵銷臨時差額的應課稅溢利。

遞延稅項資產的賬面值在每個結算日予以檢討，並減至再無足夠應課稅溢利以抵銷全部或部份遞延稅項為止。相反，之前未確認的遞延稅項資產在每個結算日重新評核，並按可能有足夠應課稅溢利以抵銷全部或部份遞延稅項資產而予以確認。

遞延稅項資產和負債乃根據在結算日已生效或實質生效的稅率(和稅務法例)按預期在變現資產或清償負債期間適用的稅率計算。

倘有合法強制執行權利以當期稅項資產抵銷當期稅項負債而有關遞延稅項是涉及相同的應課稅實體和相同的稅務機關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

來自本集團在中國和哈薩克斯坦成立的附屬公司和共同控制實體的股息收入須按照當時的稅務條例和規例繳納預扣稅。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認

當經濟利益有可能流入本集團和收入數目能可靠地衡量時，收入按下列情況確認入賬：

- (a) 銷售貨品，當擁有權的重大風險和回報已轉予買方，同時本集團不再維持一般與擁有權相關程度的管理或所售出貨品的實際控制權時確認；
- (b) 利息收入以應計方式應用將金融工具預計年期內的估計未來現金收入貼現至金融資產的賬面淨值的利率採用實際利息法計算；
- (c) 服務手續費在已提供服務時確認；和
- (d) 股息收入在股東收取付款的權利已確立時確認。

租賃

除法定業權外，凡資產擁有權的絕大部份回報和風險轉予本集團的租賃均列為融資租賃。在融資租賃開始時，租賃資產的成本按最低租賃款的現值作資本化，並與有關責任債務(不包括利息部份)一併入賬，以反映購買和融資。根據已資本化的融資租賃持有的資產計入物業、廠房及設備內，並按租約年期與資產的估計可使用年期之間的較低者計算折舊。該等租約的融資成本在綜合利潤表支取，藉此在租用年內定期產生一項固定支出。

透過屬融資性質的租購合同購入的資產乃按融資租賃入賬，但折舊按其估計可使用年期計算。

凡資產擁有權的絕大部份回報和風險仍屬出租人的租賃均列為經營租賃。根據經營租賃應付的租金，均以直線基準按租用年期在綜合利潤表中支取。

經營租賃的預付土地租賃款最初按成本列賬，隨後以直線基準按租用年期確認。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利

基於股權支付交易

本公司設立了一個購股權計劃作為提供激勵和獎勵予為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。本集團僱員(包括董事)基於股權支付交易方式收取酬金，藉此方式僱員提供服務作為換取權益工具的代價(「權益結算交易」)。

當權益工具發出時，及本集團取得作為代價的部份或全部貨品或服務未能明確地識別時，未能識別的貨品或服務乃按基於股權支付交易的公允價值及在授出日所收取的任何可識別貨品或服務的公允價值兩者間的差額計算得出。

與僱員進行權益結算交易的成本乃參考權益在授出日期的公允價值計量。公允價值使用柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定，進一步詳情載於財務報表附註38。在評估權益結算交易時，除與本公司股價掛鈎的條件(「市場條件」)(如適用)外，概無考慮任何表現條件。

權益結算交易的成本在符合表現和／或服務條件的期間予以確認並在權益作出相應增加，截至相關僱員有權全面獲取獎勵的日期(「歸屬日」)止。每個結算日直至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿的程度和本集團對最終歸屬權益工具數目的最佳估計。綜合利潤表在某期間的支銷或貸記指該期間開始和結束所確認累計開支的變動。

未有最終歸屬的獎勵概不確認為開支，惟歸屬須符合市場條件的獎勵，只要所有其他表現條件符合，則不論是否符合市場條件均視為歸屬。

倘權益結算獎勵的條款被修訂，將確認最低限額開支，猶如條款未經修訂。此外，任何增加基於股權支付交易的公允總值或在修訂日期計量對僱員有利的任何修訂，均予確認為開支。

倘權益結算獎勵被取消，將視之為在取消日期已歸屬，該獎勵任何尚未確認的開支即時予以確認。然而，倘被取消獎勵由新獎勵所取代，並在授出日期指定為替代獎勵，則被取消獎勵和新獎勵均視為猶如原有獎勵的修訂(誠如前一段所述)。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利(續)

基於股權支付交易(續)

尚未行使購股權的攤薄效應在計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

本集團已採納HKFRS 2有關權益結算獎勵的過渡條文，並僅應用HKFRS 2在2002年11月7日以後授出惟在2005年1月1日仍未歸屬以及該等在2005年1月1日或以後授出的權益結算獎勵。

提供予董事和僱員的基於股權報酬，乃根據以公允價值計量的已收取服務確認為開支。

在2002年11月7日後授出並在2005年1月1日或之後歸屬的購股權

根據董事和僱員購股權方案授出的購股權的公允價值乃確認為一項僱員福利開支，且在權益作相應增加。公允價值在授出日期計量，並在僱員無條件享有購股權期間內確認。

購股權在授出日的公允價值，乃按柏力克－舒爾斯期權定價模式獨立釐定，該模式考慮行使價、購股權期限、歸屬和履行準則、攤薄影響、購股權的非交易性質、授出日的股價、相關股份的預期股價波動、預期股息率和購股權期限內的無風險利率。

已授購股權的公允價值不計入任何非市場歸屬條件的影響(例如，盈利能力和銷售增長目標)。非市場歸屬條件已納入預計將可行使的有關購股權數目的假設。在每個結算日，公司修訂其對預期將可行使購股權數目的估計。每個期間確認的僱員福利開支將考慮最近期的估計。

購股權行使後，有關該等購股權的購股權儲備餘額轉撥至股份溢價賬。根據僱員購股權計劃不付現金代價而發行予僱員的任何股份的市值，乃當僱員有權得到該等股份時確認為一項僱員開支，且在權益作相應增加。

退休金計劃

本集團已根據香港強制性公積金計劃條例，為合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員，設立一項定額供款的強積金計劃。根據強積金計劃之規例，供款金額乃按僱員基本薪金的一個百分比計算，並在供款成為應付時在綜合利潤表內支取。強積金計劃的資產由一個獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。本集團對強積金計劃的僱主供款部份全歸僱員所有。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利(續)

退休金計劃(續)

本集團在中國經營的附屬公司的僱員，須參與當地市政府管理的社會保障退休金計劃。此等附屬公司須按僱員各自薪金成本的若干百分比向社會保障退休金計劃供款。供款根據社會保障退休金計劃的規則成為應付時在綜合利潤表內支取。

本集團亦根據澳洲政府訂立的退休金條例，為在澳洲合資格的僱員，設立一項定額供款退休福利計劃(「**退休福利計劃**」)。根據退休福利計劃的規例，退休福利計劃的供款金額乃按僱員基本薪金的一個百分比計算，並在供款成為應付時在綜合利潤表中支取。退休福利計劃的資產由一個獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。本集團對退休福利計劃的僱主供款部份全歸僱員所有。

本集團的共同控制實體(在哈薩克斯坦經營業務)支付若干退休保險，即其為其僱員作出的退休福利供款。

根據哈薩克斯坦自1998年1月1日起生效和取代國家強制性退休金制度的「哈薩克斯坦共和國的退休金規定」法例，所有僱員均有權從個人退休金累積賬戶支取退休金款項。累積退休金由僱員收入10%的強制性退休金供款構成，惟該等供款具有最高法定上限。

結轉的有薪年假

本集團根據僱員的聘用合同每年向僱員提供有薪年假。在若干獲準情況下，在結算日仍未動用的任何有薪年假予以結轉，並由有關僱員在下一年度享用。就附屬公司僱員在年內賺取和結轉的有薪年假的預計成本在結算日列作應計款項。

借貸成本

因收購、建設或製造符合規定的資產(即需在一段較長時間方能達致預定可使用狀態或可用於銷售)直接產生的借貸成本將被資本化為該等資產成本的一部分。當資產大致上可供預定使用狀態或可用於銷售時，該等借貸成本將會停止資本化。在用於符合規定的資產開支前，將專項借貸用作暫時性投資獲取的投資收入從已資本化的借貸成本中扣除。

2008年12月31日

財務報表附註

2.4 主要會計政策概要(續)

政府補助金

政府補助金在有合理保證將收取補助金和將符合所有伴隨條件時按公允價值確認。倘補助金為開支項目時，則有系統地於有關期間內將補助金確認為收入，以抵銷擬作補償的成本。

外幣

財務報表以港元呈報，即本公司的功能和呈報貨幣。本集團內的實體各自決定其功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易最初按交易日的有關功能貨幣的匯率換算入賬。以外幣為計價單位的貨幣資產和負債，按有關功能貨幣在結算日的匯率再換算。所有匯兌差額撥入綜合利潤表處理。按外幣歷史成本列賬的非貨幣項目，採用初始交易日的匯率換算。按公允價值列賬且以外幣列值的非貨幣項目，採用釐定公允價值當日的匯率換算。

若干海外附屬公司、共同控制資產及實體和一間聯營公司的功能貨幣，為非港元的貨幣。在結算日，有關實體的資產與負債以結算日的匯率換算為本公司的呈報貨幣，而利潤表則以年內加權平均匯率而換算為港元。因而產生的匯兌差額計入匯兌波動儲備。在出售外國實體時，在權益中就該外國業務確認的遞延累計金額，在綜合利潤表確認。

就綜合現金流動表而言，海外附屬公司、共同控制資產和實體的現金流量乃按在現金流當日的匯率換算為港元。在年內海外附屬公司、共同控制資產和實體經常產生的現金流量乃按年內加權平均匯率換算為港元。

3. 重大會計判斷和估計

編製本集團的財務報表要求管理層對影響報告日的收入、開支、資產及負債的呈報金額和或然負債的披露作出判斷、估計和假設。然而，該等假設和估計的不確定性可能會導致在未來需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的後果。

2008年12月31日

財務報表附註

3. 重大會計判斷和估計(續)

判斷

在應用本集團會計政策過程中，管理層除了作出估計外，還作出以下對財務報表內所確認的金額具有最重大影響的判斷。

稅項

釐定所得稅撥備需要本集團就若干交易的未來稅務處理方法作判斷。本集團根據當時稅務規定，仔細評估交易的稅務影響，並相應作出稅項撥備。此外，遞延稅項資產按可能出現可供動用可扣減臨時差額的所有未來應課稅溢利而予以確認。此舉需要就若干交易的稅務處理方法作重大判斷，亦需重大評估是否有充足未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產的可能性。

僱員福利－基於股權支付交易

對已授出購股權的公允價值估值，須判斷股價預期的波動幅度、估計所派付的股息、購股權有效期內的無風險利率和預計可予行使的購股權數目，其詳情載於財務報表附註38。倘可予行使的購股權數目的實際結果與過往估計可予行使的購股權數目出現偏差，其差額會影響有關購股權隨後在剩餘歸屬期的綜合利潤表。

估計不確定性

在結算日有關未來和其他主要估計不確定性來源的主要假設，對下一個財政年度內資產和負債賬面值需作出重大調整，論述如下。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值。此釐定須估計商譽所分配現金產生單位的在用價值。估計在用價值促使本集團須估計預期來自該現金產生單位的未來現金流量，並選擇適當折現率以計算該等現金流量的現值。在2008年12月31日的商譽賬面值為341,512,000港元(2007年：341,512,000港元)。進一步詳情見財務報表附註15。

油氣儲備和礦產儲備

對油氣業務最重要的估計乃關於油氣儲量和礦產儲量及未來開發、收購價分配、重整成本和棄置成本撥備，以及關於若干油氣儲量及礦產收入和費用的估計。實際數量可能有別於此等估計和假設。進一步詳情見財務報表附註13、35、40和41。

2008年12月31日

財務報表附註

3. 重大會計判斷和估計(續)

估計不確定性(續)

非金融資產的減值(商譽除外)

本集團在各報告日期就所有非金融資產評估是否有任何減值跡象。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值或不可收回時進行減值測試。當計算在用價值時，管理層須估計該資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當折現率以計算該等現金流量的現值。

4. 分類資料

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

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

- (a) 電解鋁分類，包括經營Portland Aluminium Smelter，其在澳洲從事採購氧化鋁和生產鋁錠業務；
- (b) 煤分類，包括在澳洲營運煤礦和銷售煤；
- (c) 進出口商品分類，指在澳洲出口多項商品，例如氧化鋁、鋁錠、鐵礦石和鋼；及進口其他商品和製成品，例如汽車和工業用電池、輪胎、合金車輪和各種金屬包括鋼、鋁模壓品；
- (d) 錳分類，包括在中國和加蓬經營錳開採業務和在中國銷售精煉錳產品；
- (e) 原油分類，包括在印尼、中國和哈薩克斯坦經營油田和銷售原油和相關產品；和
- (f) 其他分類，包括本集團經營的其他業務。

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

分類間銷售和轉撥按第三方參照當時市價所定的售價進行。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

4. 分類資料(續)

(a) 業務分類

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

本集團

截至2008年12月31日止年度	電解鋁	煤	進出口 商品	錳	原油	其他	綜合
分類收入：							
銷售予外界客戶	1,666,954	449,039	9,572,962	2,862,864	4,209,644	—	18,761,463
其他收入	7,860	—	4,800	18,731	490	—	31,881
	1,674,814	449,039	9,577,762	2,881,595	4,210,134	—	18,793,344
分類業績	95,927	188,526	149,181	504,112	1,360,769	(17,940)	2,280,575
利息收入及未分配收益							184,961
物業、廠房及設備的減值撥回/(減值)	—	(4,911)	—	655	(6,416,481)	—	(6,420,737)
未分配開支							(96,272)
經營業務的虧損							(4,051,473)
未分配融資成本							(937,945)
應佔一間聯營公司的溢利	—	288,646	—	—	—	—	288,646
除稅前虧損							(4,700,772)
稅項							5,164,147
本年度溢利							463,375
資產及負債							
分類資產	2,015,091	296,798	1,448,436	2,745,208	15,327,690	—	21,833,223
在一間聯營公司的投資	—	1,617,052	—	—	—	—	1,617,052
未分配資產							5,107,932
資產總值							28,558,207
分類負債	187,159	137,159	204,963	295,596	829,722	5,670	1,660,269
未分配負債							17,572,600
負債總額							19,232,869
其他分類資料：							
折舊及攤銷	123,446	13,294	1,780	88,985	1,314,361	14,092	1,555,958
未分配款項							3,109
							1,559,067
在利潤表確認的減值虧損/(減值撥回)	—	4,911	—	(655)	6,416,481	—	6,420,737
其他非現金開支	—	—	—	148,191	27,958	—	176,149
未分配款項							14,952
							191,101
資本開支	118,234	40,292	724	592,397	1,319,415	8,846	2,079,908
未分配款項							6,159
							2,086,067

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

4. 分類資料(續)

(a) 業務分類(續)

本集團

截至2007年12月31日止年度	電解鋁	煤	進出口 商品	錳	原油 (已重列)	其他	綜合 (已重列)
分類收入：							
銷售予外界客戶	1,761,416	169,895	5,873,555	1,684,457	518,333	—	10,007,656
其他收入	9,635	7,436	7,680	7,002	3,580	13,443	48,776
	1,771,051	177,331	5,881,235	1,691,459	521,913	13,443	10,056,432
分類業績	210,997	14,645	152,686	439,017	221,766	(33,929)	1,005,182
利息收入及未分配收益							381,896
未分配開支							(129,181)
經營業務的溢利							1,257,897
未分配融資成本							(542,583)
應佔一間聯營公司的溢利	—	15,698	—	—	—	—	15,698
除稅前溢利							731,012
稅項							(209,630)
年度溢利							521,382
資產及負債							
分類資產	2,493,820	106,106	1,285,740	1,556,915	21,691,628	14,776	27,148,985
在一間聯營公司的投資	—	1,164,472	—	—	—	—	1,164,472
未分配資產							2,694,181
資產總值							31,007,638
分類負債	473,965	68,781	164,888	354,835	657,381	3,836	1,723,686
未分配負債							22,112,598
負債總額							23,836,284
其他分類資料：							
折舊及攤銷	130,163	11,407	1,774	45,351	123,911	11,221	323,827
未分配款項							2,757
							326,584
在利潤表確認的減值虧損	28,427	—	—	3,448	—	33,723	65,598
其他非現金開支	16,790	—	1,517	24,547	621	—	43,475
未分配款項							4,746
							48,221
資本開支	88,865	66,628	2,991	248,828	113,035	—	520,347
未分配款項							7,115
							527,462

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

4. 分類資料(續)

(b) 地區分類

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

本集團

截至2008年12月31日止年度	香港	中國	澳洲	歐洲	北美	哈薩克斯坦	其他 亞洲國家	其他	綜合
分類收入：									
銷售予外界客戶	—	7,176,637	2,627,373	4,869,184	147,575	181,319	3,331,905	427,470	18,761,463
其他分類資料：									
分類資產	2,202,330	6,099,266	5,362,790	158,895	8,155	13,326,084	1,129,065	271,622	28,558,207
資本開支	7,788	538,850	165,373	—	—	940,641	206,897	226,518	2,086,067
截至2007年12月31日止年度	香港	中國	澳洲	歐洲	北美	哈薩克斯坦	其他 亞洲國家	其他	綜合
分類收入：									
銷售予外界客戶	—	4,015,092	1,928,766	1,980,642	179,452	197,160	1,642,888	63,656	10,007,656
其他分類資料：									
分類資產(已重列)	878,116	4,147,690	4,998,022	270,695	37,834	19,592,339	1,078,315	4,627	31,007,638
資本開支	2,155	249,326	163,256	—	—	68,092	44,633	—	527,462

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

5. 收入、其他收入及收益

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

本集團的收入、其他收入及收益分析如下：

	附註	2008年	2007年
收入			
銷售商品：			
電解鋁		1,666,954	1,761,416
煤		449,039	169,895
進出口商品		9,572,962	5,873,555
錳		2,862,864	1,684,457
原油		4,209,644	518,333
		18,761,463	10,007,656
其他收入及收益			
利息收入		92,358	342,174
服務手續費		6,629	8,164
來自可供出售上市投資的股息收入		—	15,670
出售煤礦勘探權益的收益		—	7,358
出售可供出售上市投資的收益	22	46,133	—
來自中信集團的利息收入淨額	47(b)	—	3,096
超出業務合併成本的金額	40(c)	—	11,933
撤銷應付款		3,618	13,443
出售廢料		8,104	7,878
購買債券債務的收益	34(a)	25,623	—
其他		34,377	20,956
		216,842	430,672
		18,978,305	10,438,328

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)：

	附註	2008年	2007年
已售存貨成本 *		15,547,583	8,576,552
折舊	13	1,481,079	248,952
供電協議攤銷	17	68,160	70,108
其他無形資產攤銷	16	8,158	5,969
預付土地租賃款攤銷	14	1,670	1,555
勘探和評估成本 **		60,461	—
土地及建築物的經營租賃最低租賃款		26,920	11,651
核數師酬金		12,920	12,080
僱員福利開支 (包括董事酬金 — 附註7)：			
工資及薪金		698,797	107,492
權益結算購股權開支	37, 39(b)	3,810	20,559
退休金計劃供款		330	715
長期服務金及有薪假期撥備		49,374	906
		752,311	129,672
出售／撇銷物業、廠房及設備的虧損 **		36,250	6,586
物業、廠房及設備的減值撥備	13	6,420,737	65,598
可供出售上市投資的減值撥備	22	14,952	—
匯兌虧損／(收益)淨額 **		(113,838)	86,485
存貨撥備		174,827	27,731
應收賬款減值撥備 **	26	1,322	5,126

* 截至2008年12月31日止年度的已售存貨成本包括2,105,280,000港元(2007年：469,178,000港元)的數額，其中包含僱員福利開支、存貨撥備、折舊和供電協議及其他無形資產的攤銷。此等數額亦在上文其各自支出中分別披露。

** 此等數額已包括在綜合利潤表的「其他經營支出淨額」內。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

7. 董事酬金

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)和香港公司條例第161條披露的年內董事酬金如下：

	2008年	2007年
袍金：		
執行董事及非執行董事	834	728
獨立非執行董事	828	690
	1,662	1,418
執行董事的其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	9,172	9,735
花紅	7,589	3,130
權益結算購股權開支	3,810	20,559
退休金計劃供款	303	380
	20,874	33,804
	22,536	35,222

截至2007年12月31日止年度內，一名董事已根據本公司購股權計劃，就其向本集團提供的服務獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註38。該等購股權已於歸屬期在綜合利潤表中確認，公允價值乃在授出日期釐定，計入本年度財務報表的款項已包括在上文披露的董事酬金內。

(a) 獨立非執行董事

年內，已付獨立非執行董事的袍金如下：

	2008年	2007年
范仁達	276	230
蟻 民	276	230
曾令嘉	276	230
	828	690

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金(2007年：無)。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

7. 董事酬金(續)

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	花紅	權益結算 購股權開支	退休金 計劃供款	總酬金
2008年						
執行董事：						
孔丹	—	—	—	3,810	—	3,810
秘增信	—	—	—	—	—	—
壽鉉成	—	2,108	1,485	—	12	3,605
孫新國	—	2,108	1,485	—	12	3,605
李素梅	—	2,363	1,650	—	12	4,025
邱毅勇	140	—	—	—	—	140
曾晨	140	2,593	2,969	—	267	5,969
張極井	140	—	—	—	—	140
非執行董事：						
馬廷雄	207	—	—	—	—	207
唐葵 ³	52	—	—	—	—	52
黃錦賢 ⁵	155	—	—	—	—	155
葉粹敏 ⁶	—	—	—	—	—	—
	834	9,172	7,589	3,810	303	21,708
2007年						
執行董事：						
孔丹	50	—	—	11,429	—	11,479
秘增信	138	—	—	—	—	138
壽鉉成	—	1,938	600	—	12	2,550
孫新國	—	1,938	600	—	12	2,550
李素梅	—	2,206	750	—	12	2,968
邱毅勇	138	—	—	—	—	138
曾晨	138	2,096	954	—	328	3,516
張極井	138	—	—	—	—	138
郭炎 ¹	—	768	113	4,565	8	5,454
馬廷雄 ²	—	789	113	4,565	8	5,475
非執行董事：						
馬廷雄 ²	63	—	—	—	—	63
唐葵 ³	63	—	—	—	—	63
黃錦賢 ⁴	—	—	—	—	—	—
	728	9,735	3,130	20,559	380	34,532

本年度，孔丹先生和秘增信先生選擇不收取本公司任何袍金。除上述者外，年內概無安排據此董事已放棄或同意放棄收取任何酬金。

附註：

- 在2007年8月21日辭任
- 在2007年8月21日調任為非執行董事
- 在2007年8月21日獲委任並在2008年4月1日辭任
- 在2007年8月21日獲委任為唐葵先生的替代董事
- 在2008年4月1日獲委任
- 在2008年4月1日獲委任為黃錦賢先生的替代董事

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

8. 五位最高薪僱員

年內五位最高薪僱員包括五位(2007年：五位)董事，彼等的酬金詳情載於上文附註7。

9. 融資成本

	本集團	
	2008年	2007年
應償還銀行及其他貸款的利息支出：		
在一年內	239,267	111,266
第二至五年(包括首尾兩年)	71,380	62,300
五年以上	16,001	16,201
定息優先票據的利息支出淨額	528,741	330,296
非按公允價值列值入賬損益的金融負債的利息支出總額	855,389	520,063
定息優先票據攤銷	23,027	14,392
	878,416	534,455
其他融資費用：		
因時間流逝所產生撥備的貼現值增加(附註35)	44,068	1,562
其他*	15,461	6,566
	937,945	542,583

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

10. 稅項

	本集團	
	2008年	2007年
本年度－香港	—	—
本年度－其他地區		
本年度支出	1,274,107	189,579
過往年度超額撥備	(28,548)	(2,467)
遞延－附註36	(6,409,706)	22,518
本年度稅項總支出／(抵免)	(5,164,147)	209,630

2008年12月31日

財務報表附註

10. 稅項(續)

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

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

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

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

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

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

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

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

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

10. 稅項(續)

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

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

此等轉變將直接抵銷本集團由2008年起的往後實際稅率。根據HKAS 12「所得稅」，遞延稅項資產和負債乃按預期在變現資產或清償負債期間適用的稅率計算。因此，稅率變動已對本集團截至2008年12月31日止年度的經營業績和財務狀況造成以下影響。

對綜合資產負債表的影響

在2008年12月31日	增加／(減少)
負債／權益	
遞延稅項負債	(4,758,338)
保留溢利	4,758,338

對綜合利潤表的影響

截至2008年12月31日止年度	
遞延稅項抵免增加	4,758,338
溢利增加總額	4,758,338

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

10. 稅項(續)

適用於利用本公司和其大多數附屬公司所處司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利／(虧損)的稅項支出／(抵免)與利用實際稅率計算的稅項支出／(抵免)對賬如下：

	本集團	
	2008年	2007年
除稅前溢利／(虧損)	(4,700,772)	731,012
按16.5%(2007年：17.5%)法定稅率計算的稅項	(775,627)	127,927
其他地方較高利潤稅率	298,945	167,268
特定省份或本地機關頒佈的較低稅率／免稅期或稅項寬減	(83,048)	(115,789)
過往期間的即期稅項調整	(28,548)	(2,467)
稅率調減對遞延稅項的影響	(4,758,338)	—
無須繳稅的收入	(104,770)	(61,322)
不可扣稅的費用	215,949	120,538
就本集團的中國附屬公司和哈薩克斯坦共同控制實體的可分派溢利計提預扣稅的影響	82,786	—
動用以往期間的稅項虧損	(11,496)	(26,525)
本集團實際稅率的稅項支出／(抵免)	(5,164,147)	209,630

一間聯營公司應佔稅項為55,377,000港元(2007年：7,450,000港元)在綜合利潤表中計入「應佔一間聯營公司的溢利」。

本集團源自香港產生虧損的公司可用於抵銷日後應課稅溢利的稅項虧損所得的未確認遞延稅項資產為198,105,000港元(2007年：合計164,172,000港元)。由於產生遞延稅項資產的公司持續虧損，故未就其所產生的相關虧損確認在遞延稅項資產。

11. 本公司股東應佔溢利

截至2008年12月31日止年度本公司股東應佔綜合溢利包括已在本公司財務報表內處理的虧損102,006,000港元(2007年：虧損189,467,000港元)(附註39(b))。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

12. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔本年度溢利以及本年度內已發行普通股的加權平均股數(經調整以反映供股(定義見財務報表附註37(a)))計算。

每股攤薄盈利乃根據本公司普通股股東應佔本年度溢利計算。計算所用的普通股加權平均股數為本年度內已發行普通股股數與計算每股基本盈利所用者相同及假設所有具攤薄效應的潛在普通股當被視為行使或轉換為普通股時以無償代價發行的普通股加權平均股數。

計算每股基本和攤薄盈利乃根據：

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

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

用作計算每股基本和攤薄盈利的截至2008年12月31日和2007年12月31日止年度的普通股加權平均股數已分別被調整和重列以反映供股(定義見財務報表附註37(a))。

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

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

13. 物業、廠房及設備

本集團

2008年12月31日

附註	油氣資產	永久業權 土地	租賃物業 裝修	汽車、 廠房、機器、 工具及設備	在建 工程及 建築材料	傢俬及 裝置	建築物及 結構物	資本性 工程	總值
按成本值：									
在2008年1月1日									
如過往呈列	19,738,231	6,124	4,506	1,621,100	658,572	29,695	592,673	190,078	22,840,979
去年調整	40(a), (b) 227,036	—	—	—	5,637	—	—	—	232,673
如已重列	19,965,267	6,124	4,506	1,621,100	664,209	29,695	592,673	190,078	23,073,652
棄置成本撥備的變動	35 (54,194)	—	—	—	—	—	—	—	(54,194)
添置	209,507	1,839	819	202,749	1,485,220	3,822	152,133	29,669	2,085,758
出售／撇銷	(12,353)	—	—	(50,627)	(90)	(990)	(4,496)	—	(68,556)
收購附屬公司	41 —	—	—	37,931	8,266	739	—	—	46,936
轉撥	574,299	—	—	280,635	(1,101,520)	4,175	249,465	(7,054)	—
匯兌調整	(13,080)	(1,314)	142	(208,193)	11,354	413	(57,744)	(37,815)	(306,237)
在2008年12月31日	20,669,446	6,649	5,467	1,883,595	1,067,439	37,854	932,031	174,878	24,777,359
累計折舊及減值：									
在2008年1月1日									
年內折舊撥備	6 1,288,618	—	2,427	389,424	6,997	4,388	96,152	31,904	1,481,079
出售／撇銷	(7,756)	—	—	(19,698)	—	(575)	(1,382)	—	(29,411)
轉撥	294	—	—	—	—	(46)	(248)	—	—
減值／(減值撥回)	6 6,416,481	—	—	40	—	—	(154)	4,370	6,420,737
匯兌調整	(4,689)	—	33	(49,667)	657	172	(17,440)	(6,958)	(77,892)
在2008年12月31日	7,815,195	—	4,760	454,166	7,654	9,593	116,195	40,489	8,448,052
賬面淨值：									
在2008年12月31日									
	12,854,251	6,649	707	1,429,429	1,059,785	28,261	815,836	134,389	16,329,307

附註： 在2008年12月31日，385,679,000港元(2007年：374,735,000港元)的物業、廠房及設備已予抵押以取得銀行貸款，詳情載於財務報表附註33(a)。本集團的永久業權土地位於澳洲。

在本財務報表日期，本集團正在申領其若干建築物的房屋所有權證，該等建築物的賬面淨值合共約為143,212,000港元。此外，本集團賬面淨值合共為30,609,000港元的在建工程位於本集團正在申領土地使用權證的若干地段上。董事認為本集團有權合法和有效佔用和使用上述建築物和地段，而上述事宜並無對本集團在2008年12月31日的財務狀況構成任何重大影響。

2008年12月31日

財務報表附註

13. 物業、廠房及設備(續)

年內，董事認為位於哈薩克斯坦的若干油氣資產已經減值，並已就此等位於Karazhanbas油田的油氣資產確認減值虧損合共6,416,481,000港元。進行減值測試的原因主要是原油價格波動、產油量變化，以及哈薩克斯坦的新稅法(對本集團的原油業務徵收額外稅款)，降低了此等相關資產估計的可收回金額。此外，本集團其他業務的若干物業、廠房及設備亦已經減值，故已在綜合利潤表內確認減值虧損淨額4,256,000港元。

在評估是否需調減潛在減值資產的賬面值時，其賬面值與其可收回金額相比較。資產不是以單獨的就是以現金產生單位的一部份來進行減值測試。可收回金額乃指資產的公允價值減出售成本與在用價值兩者的較高者。鑒於本集團的業務性質，除非是在進行談判的潛在購買，否則通常難以取得資產的公允價值的資料。故此，除另有說明外，下述用以評估減值支出的可收回金額為在用價值。

本集團一般採用折現現金流量模式估計在用價值。未來的現金流量乃就資產的特定風險調整，並以稅前折現率14.4%折算。此折現率乃按本集團的稅後加權平均資金成本而釐定。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

13. 物業、廠房及設備(續)

本集團

2007年12月31日

附註	油氣資產 (已重列)	永久業權 土地	租賃物業 裝修	汽車、 廠房、機器、 工具及設備	在建 工程及 建築材料 (已重列)	傢俬及 裝置	建築物及 結構物	資本性 工程	總值 (已重列)
按成本值：									
在2007年1月1日	657,254	5,857	4,329	1,134,226	109,735	6,558	426,193	90,694	2,434,846
添置	45,960	323	34	108,593	262,730	5,484	19,201	84,760	527,085
出售/撤銷	—	(1,237)	—	(20,318)	—	(932)	(18,780)	(2,393)	(43,660)
收購附屬公司	40(a)至(c) 18,988,901	—	—	129,121	624,202	21,976	32,455	—	19,796,655
轉撥	276,306	—	—	22,607	(340,356)	(3,595)	45,038	—	—
匯兌調整	(3,154)	1,181	143	246,871	7,898	204	88,566	17,017	358,726
在2007年12月31日	19,965,267	6,124	4,506	1,621,100	664,209	29,695	592,673	190,078	23,073,652
累計折舊及減值：									
在2007年1月1日	3,323	—	1,611	171,684	—	731	41,002	22,245	240,596
年內折舊撥備	6 119,890	—	538	93,130	—	3,838	26,587	4,969	248,952
出售/撤銷	—	—	—	(8,601)	—	(505)	(1,071)	—	(10,177)
轉撥	(389)	—	—	1,593	—	209	(1,413)	—	—
減值	6 —	—	—	54,330	6,997	—	4,271	—	65,598
匯兌調整	(577)	—	278	77,288	—	115	26,776	4,690	108,570
在2007年12月31日	122,247	—	2,427	389,424	6,997	4,388	96,152	31,904	653,539
賬面淨值(如已重列)：									
在2007年12月31日	19,843,020	6,124	2,079	1,231,676	657,212	25,307	496,521	158,174	22,420,113

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

13. 物業、廠房及設備(續)

本公司

2008年12月31日

	租賃物業裝修	汽車及設備	總值
按成本值：			
在2008年1月1日	—	541	541
添置	668	1,321	1,989
匯兌調整	9	49	58
在2008年12月31日	677	1,911	2,588
累計折舊：			
在2008年1月1日	—	115	115
年內撥備	112	305	417
匯兌調整	1	14	15
在2008年12月31日	113	434	547
在2008年12月31日的賬面淨值	564	1,477	2,041

本公司

2007年12月31日

	租賃物業裝修	汽車及設備	總值
按成本值：			
在2007年1月1日	—	—	—
添置	—	541	541
在2007年12月31日	—	541	541
累計折舊：			
在2007年1月1日	—	—	—
年內撥備	—	115	115
在2007年12月31日	—	115	115
在2007年12月31日的賬面淨值	—	426	426

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

14. 預付土地租賃款

	本集團	
	2008年	2007年
在1月1日的賬面值	74,021	59,616
收購附屬公司(附註40(c))	—	11,105
添置	105	310
攤銷(附註6)	(1,670)	(1,555)
匯兌調整	6,670	4,545
在12月31日的賬面值	79,126	74,021
包括在預付款項、按金及其他應收款的流動部份	(1,693)	(1,570)
非流動部份	77,433	72,451

位於中國的租賃土地是以中期租約所持有。57,147,000港元(2007年：52,347,000港元)的租賃土地被抵押以取得若干銀行貸款，詳情載於財務報表附註33(a)。

15. 商譽

	本集團	
	2008年	2007年
成本及賬面值：		
在年初及年底	341,512	341,512

商譽的減值測試

透過業務合併產生的商譽已分配給下列現金產生單位(為呈報分類)，供進行減值測試：

- 電解鋁分類316,830,000港元(2007年：316,830,000港元)；和
- 進出口商品分類24,682,000港元(2007年：24,682,000港元)。

電解鋁分類

電解鋁的現金產生單位可收回金額乃根據在用價值基準，按高級管理層已批准的五年財政預算使用現金流量預測進行計算。現金流量預測所採用的折現率為11.4%(2007年：9.5%)。

進出口商品分類

進出口商品的現金產生單位可收回金額乃根據公允價值減出售成本而釐定。公允價值乃參照澳洲的進出口商品分類當時的上市公司中信澳貿易公司在2008年12月31日當天的股份市價而計算。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

16. 其他無形資產

採礦權

	本集團	
	2008年	2007年
按成本值：		
在1月1日	152,444	139,936
添置	204	377
收購附屬公司(附註 40(a), 41)	175,459	4,220
匯兌調整	10,118	7,911
在12月31日	338,225	152,444
累計攤銷：		
在1月1日	10,406	4,235
年內撥備(附註6)	8,158	5,969
匯兌調整	786	202
在12月31日	19,350	10,406
在12月31日的賬面淨值	318,875	142,038

在2008年12月31日，並無採礦權(2007年：119,518,000港元)被抵押以取得本集團的銀行貸款，進一步詳情載於財務報表附註33(a)。

17. 其他資產

	本集團	
	2008年	2007年
按成本值：		
在1月1日	882,613	792,244
匯兌調整	(188,999)	90,369
在12月31日	693,614	882,613
累計攤銷：		
在1月1日	263,193	173,316
年內撥備(附註6)	68,160	70,108
匯兌調整	(69,307)	19,769
在12月31日	262,046	263,193
在12月31日的賬面淨值	431,568	619,420
非流動部份	376,455	549,295
流動部份	55,113	70,125
	431,568	619,420

其他資產指為供電協議支付的數額。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

18. 佔附屬公司的權益

	本公司	
	2008年	2007年
非上市股份，按成本值	173,133	173,133
應收附屬公司款項	6,800,824	6,009,896
應付附屬公司款項	(74,868)	(370,128)
	6,899,089	5,812,901
減值	(826,764)	(759,812)
	6,072,325	5,053,089

與附屬公司的結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

附屬公司的詳情如下：

公司名稱	成立／ 註冊及 營業地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
直接持有				
SEA Wood Investment Holdings Limited	英屬處女群島／ 香港	10,000美元	100	投資控股
Starbest Venture Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
Star Elite Venture Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Resources Finance (2007) Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	融資
間接持有				
新瑞木業有限公司	英屬處女群島／ 中國	100美元	100	投資控股
永霖(國際)木業有限公司(「永霖」)	香港	60,000,000港元	100	投資控股

2008年12月31日

財務報表附註

18. 佔附屬公司的權益(續)

公司名稱	成立／ 註冊及 營業地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
東莞信聯木業制品 有限公司(「東莞信聯」)(附註(a)) [#]	中國	60,000,000港元	100	暫無營業
Global Enterprises (HK) Limited	香港	2港元	100	提供管理服務
Maxpower Resources Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
Toplight Resources Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
瑞領控股有限公司	英屬處女群島／ 中國	100美元	100	投資控股
Cogent Assets Limited	英屬處女群島／ 香港	2美元	100	投資控股
Group Smart Resources Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
Highkeen Resources Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Petrochemical Holdings Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Petrochemical Investments Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Resources Australia Pty Limited(「CRA」)	澳洲維多利亞省	357,650,000澳元	100	投資控股
CITIC Portland Holdings Pty Limited	澳洲維多利亞省	196,791,454澳元	100	投資控股
CITIC Australia (Portland) Pty Limited	澳洲維多利亞省	45,675,117澳元	100	電解鋁

2008年12月31日

財務報表附註

18. 佔附屬公司的權益(續)

公司名稱	成立／ 註冊及 營業地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
CITIC Portland Surety Pty Limited	澳洲維多利亞省	1澳元	100	投資控股
CITIC (Portland) Nominees I Pty Limited (附註(b))	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
CITIC (Portland) Nominees II Pty Limited (附註(b))	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
CITIC Nominees Pty Limited Partnership	澳洲維多利亞省	6,693,943澳元	100	投資控股
CITIC Nominees Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
CITIC Portland Finance I Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	100	融資
CITIC Australia Trading Limited (「CATL」) (附註(c))	澳洲維多利亞省	7,635,440澳元	76.35	投資控股
CITIC Australia Commodity Trading Pty Limited	澳洲維多利亞省	500,002澳元	76.35	進出口商品 及製成品
CITIC Tyres & Wheels Pty Limited	澳洲維多利亞省	100澳元	76.35	進口輪胎及 合金車輪
CITIC Batteries Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	76.35	暫無營業
CITIC Australia Coal Pty Limited	澳洲維多利亞省	6,589,637澳元	100	投資控股
CITIC Australia Coal Exploration Pty Limited	澳洲維多利亞省	2,845,375澳元	100	勘探、開發 及開採煤礦
CITIC Australia Coppabella Pty Limited	澳洲維多利亞省	5,000,002澳元	100	開採及生產煤

2008年12月31日

財務報表附註

18. 佔附屬公司的權益(續)

公司名稱	成立／ 註冊及 營業地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
CITIC Australia Moorvale West Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	100	勘探及 開發煤礦
CITIC Olive Downs Pty Limited	澳洲維多利亞省	99,958澳元	100	勘探及 開發煤礦
CITIC West Walker Pty Limited	澳洲維多利亞省	91,812澳元	100	勘探及 開發煤礦
CITIC West Rolleston Pty Limited	澳洲維多利亞省	196,390澳元	100	勘探及 開發煤礦
CITIC West/North Burton Pty Limited	澳洲維多利亞省	34,238澳元	100	勘探及 開發煤礦
CITIC Capricorn Pty Limited	澳洲維多利亞省	9,549澳元	100	勘探及 開發煤礦
CITIC Bowen Basin Pty Limited	澳洲維多利亞省	378,353澳元	100	勘探及 開發煤礦
CITIC Nickel Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
CITIC Nickel Australia Pty Limited	澳洲維多利亞省	1澳元	100	勘探及 開發鎳礦
CITIC Nickel International Pty Limited	澳洲維多利亞省	1澳元	100	勘探及 開發鎳礦

2008年12月31日

財務報表附註

18. 佔附屬公司的權益(續)

公司名稱	成立／ 註冊及 營業地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
北京千泉投資顧問 有限公司#+	中國	人民幣 1,243,173元	100	顧問
北京怡信美城商務信息 諮詢有限公司#+	中國	人民幣 500,000元	100	顧問
CITIC Mining Equipment Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
Tyre Choice Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	76.35	投資控股
CITIC Dameng Holdings Limited	百慕達／ 香港	100,000港元	80	投資控股
中信大錳投資有限公司 (「中信大錳投資」)	英屬處女群島／ 香港	1美元	80	投資控股
中信大錳貿易有限公司	香港	10,000港元	80	暫無營業
中信大錳(香港)有限公司*	香港	1港元	80	暫無營業
中信大錳礦業有限責任公司 (「中信大錳合資企業」)^	中國	人民幣 500,000,000元	48 #	開採及加工 錳相關產品
廣西斯達特錳材料有限公司#+	中國	人民幣 24,280,000元	34.16 #	加工及銷售 錳相關產品
廣西南寧寬廣工貿 有限責任公司#+	中國	人民幣 1,000,000元	36.96 #	提供運輸 服務

2008年12月31日

財務報表附註

18. 佔附屬公司的權益(續)

公司名稱	成立／ 註冊及 營業地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
天等縣大錳鐵合金有限公司 [#]	中國	人民幣 50,000,000元	28.8 [#]	製造及銷售 鐵合金產品
廣西大新縣大寶鐵合金有限公司 [#]	中國	人民幣 2,680,000元	28.8 [#]	加工及銷售 錳相關產品
廣西欽州市桂鑫冶金有限公司 [#] (「桂鑫冶金」)	中國	人民幣 30,000,000元	33.6 [#]	加工及銷售 高碳鉻鐵產品
中信大錳(廣西)礦業投資 有限責任公司 ^{*##}	中國	人民幣 50,000,000元	48 [#]	投資控股
中信大錳(天等)新材料有限公司 ^{*##}	中國	人民幣 20,000,000元	48 [#]	加工及銷售 錳相關產品
中信大錳(崇左)新材料有限公司 ^{*##}	中國	人民幣 20,000,000元	48 [#]	加工及銷售 錳相關產品
中信大錳北部灣(廣西)新材料 有限公司 ^{*##}	中國	人民幣 20,000,000元	48 [#]	加工及銷售 錳相關產品
中信大錳田東新材料有限公司 ^{*##}	中國	人民幣 20,000,000元	48 [#]	加工及銷售 錳相關產品
華州礦業投資有限公司 (「華州礦業」) [*]	英屬處女群島／ 香港	5,820,000美元	28.8 [#]	投資控股

2008年12月31日

財務報表附註

18. 佔附屬公司的權益 (續)

公司名稱	成立／ 註冊及 營業地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有 (續)				
Compagnie Industrielle et Commerciale des Mines de Huazhou (Gabon) (「華州(加蓬)」)*	加蓬	10,000,000 西非法郎	24.5 [#]	勘探錳礦及 選礦
CITIC Indonesia Energy Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Seram Energy Limited	英屬處女群島／ 印尼	1美元	100	投資控股
CITIC New Highland Petroleum Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
中信海月能源有限公司 (「中信海月」)	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
天時集團能源有限公司 (「天時集團」)	香港／中國	10,000,000港元	90	勘探、開發 及營運油田
中信石油天然氣控股 有限公司	英屬處女群島／ 香港	100美元	100	投資控股
Perfect Vision Investments Limited *	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
KAZCITIC Investment LLP *	哈薩克斯坦	682,705,099堅戈	100	持有物業
Renowned Nation Limited (「RNL」)	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
KBM Energy Limited (「KEL」)	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股

2008年12月31日

財務報表附註

18. 佔附屬公司的權益(續)

公司名稱	成立／ 註冊及 營業地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
CITIC Netherlands Energy Coöperatief U.A.	荷蘭／香港	100歐羅	100	投資控股
宏意投資有限公司*	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
中信石油技術開發 (北京)有限公司**	中國	100,000美元	100	石油 技術開發
CITIC PNG Investments Limited*	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC PNG Energy Limited*	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Lion Energy Limited*	英屬處女群島／ 香港	100美元	100	投資控股

* 年內收購、成立或註冊成立

並非由香港安永會計師事務所或其他安永全球網絡成員公司所審核

^ 根據中國法律註冊的中外合資經營企業

+ 根據中國法律註冊為有限責任公司

此等公司為本公司間接擁有80%權益的附屬公司中信大錳投資的附屬公司。因此，該等公司被視為本公司對其擁有控制權的附屬公司。

附註：

- (a) 東莞信聯為永霖在中國成立的外商獨資企業，經營期由1997年1月3日獲發營業執照之日起計12年。
- (b) 該兩間公司共同擁有CITIC Nominees Pty Limited Partnership，而CITIC Nominees Pty Limited Partnership則擁有Portland Aluminium Smelter合營項目的權益。
- (c) CATL的股份在2008年12月31日在澳洲證券交易所(「澳交所」)上市，其股份在當日的市值為55,921,000澳元(302,197,000港元)(2007年：58,521,000澳元(402,390,000港元))。CATL已在結算日後退市，詳情載於財務報表附註50(a)。

2008年12月31日

財務報表附註

19. 佔共同控制實體的權益

在2008年12月31日，本集團的共同控制實體主要在哈薩克斯坦從事石油勘探、開發、生產和銷售及提供油田相關服務業務。共同控制實體的詳情如下：

公司名稱	成立／ 註冊及 營業地點	已發行 普通股面值／ 註冊資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有				
CITIC Canada Energy Limited	加拿大	1美元	50	投資控股
CITIC Canada Petroleum Limited (「CCPL」)	加拿大	96,374,882美元	50	投資控股
JSC Karazhanbasmunai (「KBM」)	哈薩克斯坦	普通股： 2,045,035,000堅戈 優先股： 116,077,000堅戈	47.3	勘探、開發、 生產及銷售石油
Argymak TransService LLP (「ATS」)	哈薩克斯坦	200,000堅戈	50	提供運輸服務及 其他油田相關 物流服務
Tulpar Munai Service LLP (「TMS」)	哈薩克斯坦	100,000堅戈	50	提供油井鑽探、 建造及修井服務
CITIC Services Inc.	美利堅合眾國	1,000美元	50	提供管理服務

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

19. 佔共同控制實體的權益(續)

下表顯示本集團按比例應佔其共同控制實體的財務資料概要，而在2008年12月31日和截至該日止年度，本集團已按比例將其綜合入賬。

	2008年	2007年 (已重列)
按比例應佔共同控制實體的資產及負債：		
非流動資產	11,118,183	14,523,507
流動資產	2,269,821	1,610,397
流動負債	(7,730,842)	(7,908,459)
非流動負債	(2,844,462)	(7,295,503)
資產淨值	2,812,700	929,942

	2008年	2007年
按比例應佔共同控制實體的業績：		
收入	3,890,771	197,160
其他收入	14,053	1,245
	3,904,824	198,405
總開支	(5,604,006)	(102,954)
稅項	3,569,523	(51,475)
除稅後溢利	1,870,341	43,976

2008年12月31日

財務報表附註

20. 在共同控制資產的權益

在2008年12月31日，本集團在以下合營項目擁有權益：

- (a) 在Portland Aluminium Smelter合營項目（其主要業務為電解鋁）的22.5%參與權益；
- (b) 在Portland 電解槽廢料處理的合營項目（其主要業務為電解槽廢料處理）的16%參與權益；
- (c) 在Coppabella 及Moorvale煤礦合營項目（其主要業務為開採煤礦及售煤）的7%參與權益；
- (d) 在Olive Downs合營項目（其主要業務為勘探煤）的10%參與權益；
- (e) 在Moorvale West合營項目（其主要業務為勘探煤）的10%參與權益；
- (f) 在West/North Burton合營項目（其主要業務為勘探煤）的10%參與權益；
- (g) 在West Rolleston合營項目（其主要業務為勘探煤）的10%參與權益；
- (h) 在West Walkers合營項目（其主要業務為勘探煤）的15%參與權益；
- (i) 在Capricorn合營項目（其主要業務為勘探煤）的15%參與權益；
- (j) 在Bowen Basin Coal合營項目（其主要業務為勘探煤）的15%參與權益；
- (k) 在CB Exploration合營項目（其主要業務為勘探煤）的50%參與權益；
- (l) 在Seram島Non-Bula區塊生產分成合同（「**Seram權益**」）的51%分成權益；和
- (m) 在2004年2月24日簽定的石油合約，有關在海南一月東區塊進行石油勘探、開發和生產。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

20. 在共同控制資產的權益(續)

上文(c)至(k)所詳述的共同控制資產的報告日期與本集團的報告日期不同，為6月30日而並非12月31日。該等(a)至(k)詳述的共同控制資產並非由香港安永會計師事務所或其他安永全球網絡成員公司所審核。就該等共同控制資產直至2008年12月31日止由該共同控制資產的核數師發出的經審核財務報表已用作編製本集團的綜合財務報表。

本集團在Portland Aluminium Smelter合營項目所擁有的資產淨值權益乃計入綜合資產負債表內，有關分類呈列如下：

	2008年	2007年
非流動資產	1,946,288	2,440,457
流動資產	163,266	175,537
流動負債	(141,493)	(243,355)
非流動負債	(235,452)	(195,010)
應佔用於Portland Aluminium Smelter 合營項目的資產淨值	1,732,609	2,177,629

本集團在Seram權益所擁有的資產淨值權益乃計入綜合資產負債表內，有關分類呈列如下：

	2008年	2007年
非流動資產	805,238	718,420
流動資產	291,974	321,664
流動負債	(74,518)	(32,941)
非流動負債	(42,810)	(59,437)
應佔用於Seram權益的資產淨值	979,884	947,706

本集團在餘下共同控制資產所擁有的合併資產淨值乃計入綜合資產負債表內，有關分類呈列如下：

	2008年	2007年 (已重列)
非流動資產	494,930	299,912
流動資產	342,057	130,154
流動負債	(528,841)	(40,167)
非流動負債	(16,915)	(14,625)
應佔用於餘下共同控制資產的資產淨值	291,231	375,274

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

21. 在一間聯營公司的投資

	本集團	
	2008年	2007年
應佔資產淨值	1,617,052	1,164,472

在2008年12月31日本集團的聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊普通股本	註冊成立地點	本集團應佔股本權益百分比	主要業務
Macarthur Coal [#]	465,118,000澳元	澳洲	20.39	營運、勘探、開發及採煤礦

[#] 非由香港安永會計師事務所或其他安永全球網絡成員公司所審核。

Macarthur Coal的報告日期為6月30日，與本集團在12月31日的報告日期不同。

Macarthur Coal的股份在澳交所上市，其股份在2008年12月31日的市值為131,046,000澳元（708,172,000港元）（2007年：367,896,000澳元（2,529,650,000港元））。

下表顯示Macarthur Coal的財務資料概要（乃摘錄自Macarthur Coal截至2008年12月31日止六個月的財務報表）：

	2008年	2007年
資產	6,302,318	4,481,412
負債	2,416,291	1,680,543
收入	2,793,300	946,095
溢利	712,956	88,319

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

22. 可供出售投資

	本集團	
	2008年	2007年
非流動上市權益投資，按公允價值：		
澳洲	13,654	109,703
加拿大	—	87,126
	13,654	196,829
非上市權益投資，按公允價值	4,217	4,377
	17,871	201,206
上述投資的成本值為：		
澳洲	28,606	32,794
加拿大	—	130,013
中國	4,217	4,377
	32,823	167,184

年內，本集團的可供出售投資淨虧損54,423,000港元已直接在權益扣除，即72,564,000港元的虧損扣除相關遞延資產18,141,000港元（2007年：淨收益64,199,000港元直接計入權益，即86,686,000港元的收益扣除相關遞延稅項負債22,487,000港元）。此外，經抵銷在本年度內轉自權益的一項44,190,000港元虧損後，本集團因出售一項可供出售上市投資而確認46,133,000港元的淨收益（附註5）。

本集團的可供出售上市投資的公允價值乃按市場報價而釐定。

年內，上市權益投資的市值大幅度下跌。董事認為，有關下跌顯示上市投資已經減值，因此在綜合利潤表內確認減值虧損14,952,000港元（2007年：無）（附註6）。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

23. 預付款項、按金及其他應收款

	本集團		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
預付款項	277,421	163,951	14,568	5,751
按金及其他應收款	704,513	660,427	3,550	3,119
	981,934	824,378	18,118	8,870
列作流動資產部份	(844,563)	(745,518)	(9,700)	(5,362)
列作非流動資產部份	137,371	78,860	8,418	3,508

上列資產概未逾期及無須減值。金融資產已包括以上應收款結餘乃歸屬於最近未有不良還款記錄。

24. 應收貸款

本集團的應收貸款來自在2006年將中國大港油田內孔南區塊的40%分成權益轉換為艾芬豪能源有限公司的普通股和一份金額為7,386,135美元(57,612,000港元)的三年期免息無抵押貸款。

本集團的應收貸款的攤銷成本與其公允價值相若。

應收貸款在結算日按餘下期間至其合約到期日的賬齡分析如下：

	本集團	
	2008年	2007年
應償還：		
三個月內	3,222	4,493
三個月至一年	—	13,900
一年至五年	—	3,222
	3,222	21,615
列作流動資產部份	(3,222)	(18,393)
列作非流動資產部份	—	3,222

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

25. 存貨

	本集團	
	2008年	2007年
原材料	894,478	552,496
在製品	88,490	89,908
製成品	563,080	484,238
	1,546,048	1,126,642

26. 應收賬款

	本集團	
	2008年	2007年
貿易應收賬款	1,676,795	1,588,464
應收票據	46,690	40,767
減值	(8,178)	(9,565)
	1,715,307	1,619,666

應收票據指由中國的主要銀行向本集團的錳開採業務發出的銀行承兌票據。

本集團一般給予認可客戶的除賬期由30日至120日不等。

在結算日，應收賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

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

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

26. 應收賬款(續)

應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	2008年	2007年
在1月1日	9,565	4,986
已確認減值虧損(附註6)	1,322	5,126
撤銷不可收回金額	(2,818)	—
匯兌調整	109	(547)
在12月31日	8,178	9,565

以上應收賬款減值撥備包括就賬面總值為8,178,000港元(2007年：9,565,000港元)的個別已減值應收賬款作出8,178,000港元(2007年：9,565,000港元)的撥備。該個別已減值應收賬款來自陷入財務困難的客戶，而預期有關應收款項不可收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸擔保。

未被視為已減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	2008年	2007年
未逾期及無須減值	1,521,743	1,609,040
逾期不足一個月	39,309	—
逾期一至三個月	95,295	4,615
逾期超過三個月	58,960	6,011
	1,715,307	1,619,666

未逾期及無須減值的應收賬款乃歸屬於眾多的不同客戶，此類客戶未有不良還款記錄。

已逾期但並未計提減值的應收賬款乃來自與本集團有良好還款紀錄的多名獨立客戶。根據以往經驗，董事認為，由於信貸質素並無重大改變，而該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸擔保。

本集團的應收賬款總額包括應收本集團同系附屬公司款項271,946,000港元(2007年：1,516,000港元)，其還款除賬期與給予本集團其他客戶的除賬期相若。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

27. 按公允價值列值入賬損益的權益投資

	本集團	
	2008年	2007年
流動非上市權益投資，按公允價值：		
澳洲	1,909	2,430

以上在2008年和2007年12月31日的權益投資乃分類為持作買賣。

28. 衍生金融工具

	本集團			
	2008年		2007年	
	資產	負債	資產	負債
遠期貨幣合約及貨幣期權	—	40,438	6,931	—
遠期商品合約	37,586	—	—	20,933
利率掉期及期權	—	2,783	1,677	—
衍生金融工具 — 內含衍生工具	—	94,456	—	168,189
	37,586	137,677	8,608	189,122
列作非流動部份：				
衍生金融工具 — 內含衍生工具	—	(94,456)	—	(86,756)
流動部份	37,586	43,221	8,608	102,366

遠期貨幣及商品合約、利率掉期和內含衍生工具的賬面值與其公允價值相同。

本集團若干成員公司在日常業務過程中使用衍生金融工具，藉此對沖匯率、商品價格和利率波動的風險。

有關衍生金融工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

遠期貨幣合約及貨幣期權 — 現金流量對沖

本集團在澳洲的出口業務交易涉及的銷售收入與大部份相關已售貨物成本乃以美元和其他貨幣列值。所訂立遠期貨幣合約及貨幣期權，為對沖該等交易涉及有關的外幣風險淨額。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

28. 衍生金融工具(續)

遠期貨幣合約及貨幣期權 — 現金流量對沖(續)

本集團的進口業務交易一般涉及以美元和其他貨幣購買進口貨物(及與該等採購有關的部份成本)。然而，其後該等貨物的銷售一般以澳元列值。因此，為使本集團能管理該等業務營運，包括把進口貨物的售價列為澳元，有需要訂立遠期貨幣合約及貨幣期權為目前和預期將來的採購進行對沖。

該等合約主要在貨運預定抵達日期及履行下一財政年度的預期採購及銷售時到期。上述遠期貨幣合約被視為現金流量對沖，及按財務報表附註2.4所載的會計政策入賬。

在12月31日，本集團持有之未到期合約條款如下：

	2008年		2007年	
	加權平均 匯率	合約金額	加權平均 匯率	合約金額
遠期合約：				
(i) 沽出澳元／買入美元				
3個月以下	0.6808	143,644	0.8862	149,794
1至2年內(包括首尾兩年)	0.6808	17,174	—	—
(ii) 買入澳元／沽出美元				
3個月以下	0.8612	100,525	0.8372	124,724
3至12個月內(包括首尾兩個月)	0.7695	102,222	0.8667	10,314
1至2年內(包括首尾兩年)	0.7566	9,997	—	—
(iii) 買入歐羅／沽出美元				
3個月以下	—	—	1.4198	4,882
貨幣期權：				
(i) 變動遠期加期權				
3個月以下	—	—	0.8700	15,471
3至12個月內(包括首尾兩個月)	—	—	0.8700	46,413

上文披露的款項指按合約匯率出售貨幣。

對沖工具被釐定為有效對沖的收益或虧損部份直接在權益確認。在出現現金流量時，本集團調整確認於綜合資產負債表的權益內初步計量部份的相關款項。

2008年12月31日

財務報表附註

28. 衍生金融工具(續)

遠期商品合約 — 現金流量對沖

本集團亦已訂立下列合約，以保障本集團免受鋁材價格的不利變動所影響。

金融工具所有商品合約按慣例實物交付相關商品以外的方式結算，因此釐定為金融工具。在到期時，合約價格將與現貨價比較，再把差額乘以合約數量。本集團會支付或收取淨款項。

本集團訂立鋁材遠期合約以對沖未來生產。有關合約被視為現金流量對沖，及按財務報表附註2.4所載的會計政策入賬。

在12月31日，本集團的未到期商品衍生金融工具的條款如下：

	2008年			2007年		
	對沖數量 (公噸)	每噸 平均價 港元	合約金額 千港元	對沖數量 (公噸)	每噸 平均價 港元	合約金額 千港元
鋁材遠期合約(出售)：						
3個月以下	1,550	20,342	31,532	3,050	16,903	51,542
3至12個月內(包括首尾兩個月)	2,250	22,175	49,895	5,850	16,786	98,176
1至2年內(包括首尾兩年)	250	22,175	5,545	2,450	19,188	47,011

利率掉期合約及期權 — 現金流量對沖

本集團已訂立利率掉期以對沖就浮息借貸應付利率的不利變動。本集團須按掉期的名義本金額支付固定利息及收取浮動利息，並以淨額基準結款。

該等合約要求按特定時段結算應收或應付淨利息，該等時段與應付有關債項的利息期相同。該等淨收款或淨付款乃在各時段設定浮動利率時確認為利息支出的調整。以澳元及美元列值的掉期浮動利率，乃分別參照銀行票據掉期參考利率及倫敦銀行同業拆息率(「LIBOR」)而訂定。

掉期目前涵蓋CITIC Australia (Portland) Pty Limited 其中50%尚未償還的銀團貸款本金額45,000,000美元(351,000,000港元)和在貸款各還款到期日屆滿。在整個合約期固定利率為年利率2.35%，而浮動利率則設定為6個月LIBOR。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

28. 衍生金融工具(續)

利率掉期合約及期權 — 現金流量對沖(續)

在12月31日，本集團的未到期利率掉期合約及期權的剩餘年期、名義本金額及其他重大條款如下：

	2008年		2007年	
	加權平均 利率 %	名義金額	加權平均 利率 %	名義金額
美元利率掉期：				
1年內	2.35	175,500	3.58	296,400

遠期合約及期權的條款是跟有關承諾的條款相配。預期未來銷售和預期未來採購的現金流量對沖經評估後乃具有高效率，而在對沖儲備內已計入除遞延稅項前的淨虧損158,733,000港元(2007年：收益227,061,000港元)如下：

	2008年
已計入對沖儲備內的公允價值總虧損	158,733
自對沖儲備轉撥及在綜合利潤表確認	(23,446)
遞延稅項	(87,224)
現金流量對沖的淨虧損	48,063

衍生金融工具 — 內含衍生工具

本集團與其供應商的供電協議所使用的定價機制包括的其中一部份會受鋁價格波動影響。此已確認內含衍生工具的存在，而該衍生部份已從其主協議分離。該內含衍生工具在各結算日重估及在綜合利潤表確認其公允價值的收益或虧損。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

29. 應收／(應付)關聯公司款項

本集團的應收／(應付)關聯公司款項為無抵押、免息及按要求償付。該款項包括金額24,402,000港元(2007年：29,217,000港元)為應收本集團少數股東款項。應收／(應付)關聯公司款項之賬面值與其公允價值相若。

年內應收關聯公司及少數股東款項的最高尚未償還結餘分別為76,649,000港元(2007年：101,996,000港元)及47,556,000港元(2007年：75,599,000港元)。

30. 現金及銀行結餘及抵押存款

	本集團		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
現金及銀行結餘	853,342	757,871	13,488	4,740
定期存款 *	3,917,405	1,316,586	2,094,159	742,374
	4,770,747	2,074,457	2,107,647	747,114

* 在2008年12月31日，本集團和本公司存放在中信嘉華銀行有限公司的定期存款分別為1,428,991,000港元(2007年：54,592,000港元)及1,424,938,000港元(2007年：54,357,000港元)。

銀行現金每日按銀行存款利率釐定的浮動利率計息。短期定期存款期間介乎1天至3個月，乃視乎本集團的即時現金需要而定，及按相關的短期定存利率計息。銀行結餘及抵押存款存放在信譽良好及近期概無不良拖欠的銀行。現金及現金等值項目及抵押存款的賬面值與其公允價值相若。

在結算日，本集團和本公司以人民幣(「人民幣」)計值的現金及銀行結餘金額分別達1,027,537,000港元及2,060,000港元(2007年：255,952,000港元及2,233,000港元)，及本集團以哈薩克斯坦堅戈(「堅戈」)計值之現金及銀行結餘為356,309,000港元(2007年：18,062,000港元)。人民幣及堅戈不能自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國的外匯管理規例及結匯、售匯及付匯管理規例和哈薩克斯坦共和國國家銀行的規例，本集團可通過獲授權經營外匯業務的銀行以人民幣和堅戈兌換為其他貨幣。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

31. 應付賬款

在結算日，應付賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

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

應付賬款為不計息和一般按30日至90日數期結算。

32. 應計負債及其他應付款

總結餘中包括一筆為數4,604,000港元(2007年：6,565,000港元)應付予本公司最終控股公司中信集團的金額。此為來自中信集團貸款總額37,000,000美元(288,608,000港元)(2007年：39,000,000美元(304,179,000港元))的應付利息支出(附註33(h))。

33. 銀行及其他貸款

	附註	本集團	
		2008年	2007年 (已重列)
銀行貸款 — 有抵押 * # (附註)	(a)	1,407,668	1,210,720
銀行貸款 — 無抵押 * #	(b)	3,951,008	2,522,840
來自一間同系附屬公司的無抵押貸款 #	(c)	195,006	—
來自運輸基建通道的無抵押貸款 *	(d)	4,113	6,448
來自勘探煤許可證的無抵押貸款 *	(e)	4,124	6,125
來自前少數股東的無抵押貸款 ^	(f)	11,862	11,862
來自一名少數股東的無抵押貸款 ^	(g)	28,430	61,930
來自中信集團的無抵押貸款 #	(h)	288,608	304,179
		5,890,819	4,124,104

附註：包括相關利率掉期的影響，進一步詳情見財務報表附註28。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

33. 銀行及其他貸款(續)

	附註	本公司	
		2008年	2007年
銀行貸款 — 無抵押 #	(b)	1,170,000	1,170,000

* 固定利率

浮動利率

^ 免息

附註:

(a) 1,407,668,000港元的有抵押銀行貸款主要包括:

- (i) 多項在2013年12月31日前分期償還合共45,000,000美元(351,010,000港元)的貸款,按LIBOR加息差計息,並以Portland Aluminium Smelter 22.5%合營項目的參與權益作抵押;和
- (ii) 多項在2009年1月25日至2015年9月30日到期,合共人民幣930,320,000元(1,056,658,000港元)的貸款,按年利率介乎4.72%至7.83%計息,並以385,679,000港元(2007年:80,727,000港元)的物業、廠房及設備、57,147,000港元(2007年:52,347,000港元)的預付土地租賃和一名少數股東提供的擔保作抵押。上述貸款並無以採礦權作抵押(2007年:119,518,000港元)。

(b) 3,951,008,000港元的無抵押銀行貸款主要包括:

- (i) 一項150,000,000美元(1,170,000,000港元)的有期貨款,按LIBOR加年利率0.58%計息;
 - (ii) 多項合共188,042,000澳元(1,016,178,000港元)的貿易融資信貸,按LIBOR(或資金成本)加息差計息,並由CRA提供擔保;
 - (iii) 一項在2009年4月12日到期的1,232,000,000堅戈(78,948,000港元)銀行貸款,按年利率9.50%計息;
 - (iv) 一項在2011年12月1日到期的105,000,000美元(804,876,000港元)銀行貸款,按LIBOR加年利率2.47%計息;和
 - (v) 多項在2009年1月20日至2010年9月2日到期,合共人民幣758,018,000元(860,957,000港元)的貸款,按年利率4.37%至8.10%計息。
- (c) 25,000,000美元(195,006,000港元)的貸款乃向CITIC Australia Pty Limited取得。CITIC Australia Pty Limited為中信集團的全資附屬公司,故為本集團的同系附屬公司。該貸款為無抵押,按LIBOR加年利率1.70%計息,並須在2009年內償還。
- (d) 該貸款乃向澳洲昆士蘭州政府取得,為無抵押,按年利率6.69%計息,並須在2012年9月30日前分期每季攤還。
- (e) 該貸款乃向Coppabella及Moorvale煤礦合營項目的管理公司取得,為無抵押,按年利率6%計息,並須在2013年12月11日前分期每年攤還。
- (f) 該等貸款乃向前少數股東取得(詳情載於財務報表附註43(a)),為無抵押、免息及毋須在一年內償還。
- (g) 該28,430,000港元的貸款乃向CITIC Dameng Holdings Limited的少數股東中信裕聯投資有限公司(「中信裕聯」)(中信集團的間接全資附屬公司)取得,為無抵押、免息及毋須在一年內償還。
- (h) 該37,000,000美元(288,608,000港元)的貸款乃由中信集團(本集團的最終控股公司)授予,為無抵押,按LIBOR加年利率1.50%計息,並須在2012年9月7日前分期每年攤還。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

33. 銀行及其他貸款(續)

	本集團	
	2008年	2007年 (已重列)
應償還銀行貸款：		
在一年內或即付	2,659,261	2,143,225
第二年	125,010	730,531
第三至五年(包括首尾兩年)	2,499,833	783,189
五年後	74,572	76,615
	5,358,676	3,733,560
應償還其他貸款：		
在一年內	196,749	2,092
第二年	1,846	2,217
第三至五年(包括首尾兩年)	4,648	7,089
五年以上	—	1,175
	203,243	12,573
來自前少數股東的貸款：		
一年後	11,862	11,862
來自一名少數股東的貸款：		
一年後	28,430	61,930
來自中信集團的貸款：		
在一年內	15,599	15,599
第二年	15,599	15,599
第三至五年(包括首尾兩年)	257,410	46,797
五年以上	—	226,184
	288,608	304,179
銀行及其他貸款總額	5,890,819	4,124,104
列作流動負債部份	(2,871,609)	(2,160,916)
非流動部份	3,019,210	1,963,188

	本公司	
	2008年	2007年
應償還銀行貸款：		
在一年內或即付	—	234,000
第二年	—	234,000
第三至五年(包括首尾兩年)	1,170,000	702,000
銀行貸款總額	1,170,000	1,170,000
列作流動負債部份	—	(234,000)
非流動部份	1,170,000	936,000

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

33. 銀行及其他貸款(續)

本集團和本公司的流動借貸賬面值與其公允價值相若。本集團的非流動借貸的賬面值和公允價值如下：

本集團

	實際年利率 (%)	賬面值		公允價值	
		2008年	2007年	2008年	2007年
銀行貸款 — 有抵押	3.72 - 5.94	651,442	256,877	628,050	310,273
銀行貸款 — 無抵押	4.62 - 5.98	2,047,973	1,333,458	1,965,326	1,336,738
來自運輸基建通道的無抵押貸款	5.87	3,103	5,234	2,973	6,250
來自勘探煤許可證的無抵押貸款	5.94	3,391	5,247	3,206	5,782
來自前少數股東的無抵押貸款	3.46	11,862	11,862	9,672	11,730
來自一名少數股東的無抵押貸款	2.90	28,430	61,930	26,850	61,241
來自中信集團的無抵押貸款	4.18	273,009	288,580	163,761	315,260
		3,019,210	1,963,188	2,799,838	2,047,274

本公司

	實際年利率 (%)	賬面值		公允價值	
		2008年	2007年	2008年	2007年
銀行貸款 — 無抵押	3.32	1,170,000	936,000	1,107,108	942,443

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

34. 債券債務

	附註	本集團	
		2008年	2007年
在新加坡上市的優先票據	(a)	7,589,498	7,635,991
在哈薩克斯坦上市的債券(「債券」)	(b)	355,649	356,868
債券債務總額		7,945,147	7,992,859
列作流動負債部份		(355,649)	(356,868)
非流動部份		7,589,498	7,635,991

附註：

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

倘出現違約情況時，票據將即時清付，並在發生若干情況的條件下贖回。

年內，本集團以折讓價購入若干面值為9,200,000美元(71,760,000港元)的票據，並已在綜合利潤表中確認3,285,000美元(25,623,000港元)的收益(附註5)。

在2008年12月31日，票據的公允價值估計為732,707,000美元(5,715,115,000港元)，乃按票據在該日的收市價而釐定。

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

在2008年12月31日，債券的公允價值估計為355,649,000港元，乃按到期日的價值而釐定。在結算日後，債券已在2009年1月13日悉數償還。

35. 撥備

本集團

	長期服務金及 有薪假期	重整成本撥備	棄置成本撥備	總計
在2008年1月1日	52,100	114,400	132,425	298,925
額外撥備	49,374	11,492	7,087	67,953
付款	(3,533)	—	(961)	(4,494)
因時間流逝而增加(附註9)	—	31,836	12,232	44,068
估計改變(附註13)	—	—	(54,194)	(54,194)
匯兌調整	(11,153)	(30,521)	(986)	(42,660)
在2008年12月31日	86,788	127,207	95,603	309,598
列作流動負債部份	(55,492)	(1,061)	—	(56,553)
非流動部份	31,296	126,146	95,603	253,045

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

36. 遞延稅項

本集團年內的遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債 — 2008年

	折舊撥備 超出相關折舊	金融工具的 公允價值變動	預扣稅	總計
在2008年1月1日				
如過往呈列	9,016,857	156,253	—	9,173,110
去年調整(附註40(a),(b))	144,246	—	93,308	237,554
如已重列	9,161,103	156,253	93,308	9,410,664
年內在綜合利潤表扣除/(計入) 的遞延稅項(附註10)	(1,758,395)	2,576	82,786	(1,673,033)
稅率調減的影響(附註10)	(4,758,338)	—	—	(4,758,338)
年內計入權益的遞延稅項 匯兌調整	—	(105,365)	—	(105,365)
	(74,953)	(38,258)	(1,188)	(114,399)
在2008年12月31日的 遞延稅項負債總額	2,569,417	15,206	174,906	2,759,529

遞延稅項資產 — 2008年

	備用虧損以抵銷 未來應課稅溢利
在2008年1月1日	156,735
年內在綜合利潤表扣除的遞延稅項(附註10) 匯兌調整	(21,665)
	4,329
在2008年12月31日的遞延稅項資產總額	139,399
在2008年12月31日的遞延稅項負債淨額	2,620,130

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

36. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債 — 2007年

	折舊撥備 超出相關折舊 (已重列)	金融工具的 公允價值變動	預扣稅 (已重列)	總計 (已重列)
在2007年1月1日	308,670	69,531	—	378,201
收購附屬公司(附註40(a)至(c)) 年內在綜合利潤表扣除/(計入) 的遞延稅項(附註10)	8,828,812	—	93,308	8,922,120
年內在權益扣除的遞延稅項	(6,422)	2,415	—	(4,007)
匯兌調整	—	79,670	—	79,670
	30,043	4,637	—	34,680
在2007年12月31日的遞延稅項負債總額	9,161,103	156,253	93,308	9,410,664

遞延稅項資產 — 2007年

	備用虧損以抵銷 未來應課稅溢利 (已重列)
在2007年1月1日	204,005
收購附屬公司(附註40(c)) 年內在綜合利潤表扣除的遞延稅項(附註10)	6,589
抵銷應付稅項的遞延稅項	(26,525)
匯兌調整	(28,636)
	1,302
在2007年12月31日的遞延稅項資產總額	156,735
在2007年12月31日的遞延稅項負債淨額	9,253,929

根據中國企業所得稅法，在中國成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收10%的預扣稅。該項規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日後的盈利。若中國與外國投資者的司法權區訂定稅務條約，則應用較低預扣稅率。因此，本集團須就在中國成立的附屬公司從2008年1月1日起產生的盈利中分派的股息繳納預扣稅。

根據哈薩克斯坦企業所得稅法，在哈薩克斯坦成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收20%的預扣稅。若哈薩克斯坦與外國投資者的司法權區已訂定稅務條約，則應用較低預扣稅率。本集團現須就其在哈薩克斯坦成立的控制實體所分派的股息繳納5%預扣稅。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

37. 股本

股份

	2008年	2007年
法定：		
10,000,000,000股(2007年：10,000,000,000股) 每股面值0.05港元的普通股	500,000	500,000
已發行及繳足：		
6,046,567,038股(2007年：5,257,884,381股) 每股面值0.05港元的普通股	302,328	262,894

- (a) 2008年7月15日，本公司透過按每二十股現有股份可獲配三股供股股份為基準，以每股供股股份3.20港元的認購價格進行供股(「供股」)的方式，完成發行788,682,657股股份。供股的總代價(未扣除發行開支)為2,523,784,000港元，已以現金支付。供股的進一步詳情載於本公司在2008年5月30日和2008年7月14日刊發的公佈和本公司在2008年6月20日刊發的通函內。

經參考本公司已發行股本變動的年內交易概述如下：

	附註	已發行 股份數目	已發行 股本	股份 溢價賬	購股權 儲備	合計
在2007年1月1日		4,318,184,381	215,909	2,563,587	38,535	2,818,031
股份認購	39(b)	801,000,000	40,050	2,132,410	—	2,172,460
已行使購股權	39(b)	138,700,000	6,935	182,430	(39,669)	149,696
以權益結算的購股權安排	39(b)	—	—	—	20,559	20,559
發行股份開支	39(b)	—	—	(34,610)	—	(34,610)
在2007年12月31日和 2008年1月1日		5,257,884,381	262,894	4,843,817	19,425	5,126,136
供股	(a), 39(b)	788,682,657	39,434	2,484,350	—	2,523,784
以權益結算的購股權安排	39(b)	—	—	—	3,810	3,810
發行股份開支	39(b)	—	—	(13,448)	—	(13,448)
在2008年12月31日		6,046,567,038	302,328	7,314,719	23,235	7,640,282

購股權

本公司購股權計劃和根據計劃發行的購股權的詳情載於財務報表附註38。

2008年12月31日

財務報表附註

38. 購股權計劃

在2004年6月30日，本公司採納一項新購股權計劃（「新計劃」），以取代在1997年8月21日所採納的購股權計劃（「舊計劃」）。舊計劃在2004年6月30日終止。

根據新計劃，本公司可向合資格參與者授予購股權，按照其中訂明的條款及條件認購股份。新計劃概述如下：

- | | |
|------------------------|--|
| (a) 目的 | — 讓本公司向合資格參與者（定義見下文）授出購股權作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵和回饋。 |
| (b) 合資格參與者 | — 即本公司或其任何附屬公司的僱員或行政人員或主管（包括彼等各自的執行及非執行董事）和將為或曾為本集團提供服務的諮詢人士、業務聯繫人士和顧問。 |
| (c) 新計劃項下可供發行的股份總數 | — 在新計劃項下已授出但尚未行使的購股權總數獲行使時可能發行的股份總數不得超逾本公司已發行股份總數30%。 |
| (d) 每名合資格參與者獲授的最高股數 | — 每名合資格參與者在直至並包括授出日期起計的任何12個月內因行使獲授的購股權（包括行使、註銷和尚未行使）而發行及將予發行的股份總數不得超逾本公司在授出日期已發行股份總數1%。 |
| (e) 購股權須予行使為股份的期限 | — 購股權的行使期限乃由本公司董事會全權酌情釐定，惟不得超過新計劃採納日期起計十年，惟提早終止新計劃除外。 |
| (f) 可行使購股權前須持有購股權的最低期限 | — 可行使購股權前須持有購股權的最低期限為一年。 |

2008年12月31日

財務報表附註

38. 購股權計劃(續)

- (g) 釐定行使價的基準 — 行使價須至少為下列最高者：(i)本公司股份在授出日期(必須為營業日)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表所報的收市價；(ii)本公司股份在緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份面值。
- (h) 新計劃的餘下期限 — 除非新計劃根據所訂條款予以終止，否則一直維持有效至2014年6月29日。

購股權並未賦予持有人有關股息或在股東大會投票的權利。

以下為在結算日新計劃項下的尚未行使購股權：

	2008年		2007年	
	每股 加權平均 行使價 港元	購股權 數目 千份	每股 加權平均 行使價 港元	購股權 數目 千份
在1月1日	1.777	57,000	1.079	175,700
在年內授出	—	—	3.072	20,000
在年內行使	—	—	1.079	(138,700)
在12月31日	1.773	57,000	1.777	57,000

截至2007年12月31日止年度內行使購股權之日的加權平均股價為4.834港元。

在結算日尚未行使的購股權的行使價和行使期如下：

	購股權數目 千份	每股行使價* 港元	行使期
2008年	32,000	1.077	2006年6月2日至2010年6月1日
	5,000	1.057	2006年12月28日至2010年12月27日
	20,000	3.065	2008年3月7日至2012年3月6日
	57,000		
2007年	32,000	1.080	2006年6月2日至2010年6月1日
	5,000	1.060	2006年12月28日至2010年12月27日
	20,000	3.072	2008年3月7日至2012年3月6日
	57,000		

* 購股權的行使價在供股、發行紅股或本公司股本出現類似變化時須作出調整。所有尚未行使的購股權的行使價已在2008年7月完成供股後被調整。

2008年12月31日

財務報表附註

38. 購股權計劃(續)

在2007年3月7日，本公司根據新計劃按每股3.072港元的行使價向本公司董事孔丹先生授出購股權，涉及20,000,000股本公司股份。股份在授出日期的收市價為每股3.020港元。

在2007年授出的購股權的公允價值為15,240,000港元(每股股份0.762港元)，本集團就此在年內確認3,810,000港元(2007年：11,429,000港元)的購股權開支。

截至2007年12月31日止年度內授出的以權益結算的購股權的公允價值，乃經計及授出購股權的條款及條件後，在授出日期使用柏力克－舒爾斯期權定價模式進行估計。下表列出所採用的模式的輸入參數：

	2007年
股息率(%)	0
波幅(%)	48.260
無風險利率(%)	4.001
購股權的預期期限(年)	2

購股權的預期期限乃根據過去三年的歷史數據釐定，未必對可能出現的行使模式具指示作用。預期波幅反映估算時乃假設過往波幅反映未來趨勢，但亦未必與實際情況相符。

計量公允價值時並未計入已授出購股權的其他特性。

在結算日，本公司有57,000,000份新計劃項下尚未行使的購股權。按本公司目前的股本結構計算，全面行使尚未行使的購股權將導致發行57,000,000股本公司額外普通股、2,850,000港元的額外股本和98,199,000港元的股份溢價(未扣除發行開支)。

在此等財務報表獲批准之日，本公司有57,000,000份新計劃項下尚未行使的購股權，在該日佔本公司已發行股本約0.94%。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

39. 儲備

(a) 本集團

本集團本年度及過往年度的儲備變動，載於財務報表第50頁及51頁綜合權益變動報表。

本集團的繳入盈餘指本公司在其股份上市前，根據本集團重組所收購的本集團控股公司的股本面值與本公司在交易所發行的股本面值的差額。

根據中外合資合營企業的相關法律及法規，在中國成立的本集團附屬公司的部份溢利已撥入儲備基金，其用途受到限制。

(b) 本公司

	附註	股份 溢價賬	繳入盈餘	匯兌 波動儲備	購股權 儲備	累計 虧損	總數
在2007年1月1日		2,563,587	172,934	—	38,535	(495,599)	2,279,457
匯兌調整		—	—	255	—	—	255
發行新股	37	2,132,410	—	—	—	—	2,132,410
發行股份開支	37	(34,610)	—	—	—	—	(34,610)
在行使購股權時							
發行新股	37	182,430	—	—	(39,669)	—	142,761
權益結算股份							
購股權安排	37	—	—	—	20,559	—	20,559
年度虧損	11	—	—	—	—	(189,467)	(189,467)
在2007年12月31日和 2008年1月1日		4,843,817	172,934	255	19,425	(685,066)	4,351,365
匯兌調整		—	—	240	—	—	240
供股	37	2,484,350	—	—	—	—	2,484,350
發行股份開支	37	(13,448)	—	—	—	—	(13,448)
權益結算股份							
購股權安排	37	—	—	—	3,810	—	3,810
本年度虧損	11	—	—	—	—	(102,006)	(102,006)
在2008年12月31日		7,314,719	172,934	495	23,235	(787,072)	6,724,311

2008年12月31日

財務報表附註

39. 儲備(續)

(b) 本公司(續)

本公司的繳入盈餘指根據上述附註(a)的本集團重組所收購的附屬公司在當時的合併資產淨值超出本公司股份在交易所發行的股本面值的部份。根據百慕達法例，本公司的繳入盈餘可在若干指定情況下以現金及以實物分派。

購股權儲備包括已授出但尚未行使購股權的公允價值，財務報表附註2.4中基於股權支付交易的會計政策有進一步說明。當相關購股權行使時將轉撥至股份溢價賬，而當相關購股權到期或失效時，則轉撥至保留溢利。

40. 業務合併

- (a) 在2007年4月30日，本集團有條件同意向中信集團收購RNL全部已發行股本，由此並收購哈薩克斯坦權益(定義見下文)以及KEL結欠中信集團的若干債務(「**哈薩克斯坦交易**」)。

哈薩克斯坦交易已在2007年12月12日完成，根據上市規則構成關連及非常重大收購。哈薩克斯坦交易的進一步詳情載列於本公司在2007年6月12日刊發的通函和本公司在2007年12月12日刊發的公佈內。

哈薩克斯坦權益包括KBM的50%已發行附有投票權的股份的權益(佔KBM總已發行股份的47.3%)及ATS及TMS各自50%的參與權益。KBM、ATS及TMS在哈薩克斯坦從事石油和石油相關業務及活動。KBM 從事石油開發、生產及銷售業務，並擁有Karazhanbas 油田的勘探、開發、生產及銷售石油的權利，直至2020年止。ATS 從事提供運輸服務以及其他油田相關物流服務的業務。TMS 從事提供油井鑽探、建造及修井服務的業務。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

40. 業務合併(續)

(a) (續)

RNL和其附屬公司(「RNL集團」)在收購日期的可識別資產與負債公允價值及緊接收購前的賬面值如下：

	附註	收購時確認 的公允價值 (已重列)	過往賬面值
購入淨資產：			
物業、廠房及設備	13	17,878,203	14,533,560
其他無形資產	16	4,220	4,220
存貨		345,030	345,030
應收賬款		296,368	296,368
預付款項、按金及其他應收款		478,060	478,060
可收回稅項		98,159	98,159
現金及銀行結餘		420,276	420,276
應付賬款		(106,136)	(106,136)
應付稅項		(418,233)	(345,112)
應計負債及其他應付款		(128,124)	(128,124)
銀行及其他貸款		(569,576)	(569,576)
債券債務		(356,801)	(356,801)
撥備		(106,055)	(106,055)
遞延稅項負債	36	(8,427,481)	(6,625,061)
少數股東權益		(479,378)	(394,452)
		8,928,532	7,544,356
按以下方式支付：			
現金		7,258,248	
2006年所付按金		1,560,000	
已付專業費用		110,284	
		8,928,532	

有關哈薩克斯坦交易的現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	2007年
已付現金代價	(7,258,248)
購入現金及銀行結餘	420,276
有關哈薩克斯坦交易的現金及 現金等值項目流出淨額	(6,837,972)

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

40. 業務合併(續)

(a) (續)

上文所載的購買價分配，須待落實若有關石油及天然氣儲備的估值及釐定年內所購入資產及負債的公允價值後釐定。就此項合併業務而言，對其從收購日期起12個月內的最初會計處理作出重列調整，並已在此等財務報表確認。其對此等財務報表的影響概述如下：

對綜合資產負債表的影響

在2008年1月1日	增加
資產	
油氣資產	353,349
負債／權益	
應付稅項	73,121
遞延稅項負債(附註36)	273,869
少數股東權益	6,359
	353,349
在2008年12月31日	增加／(減少)
資產	
油氣資產	331,732
負債／權益	
應計負債及其他應付款	73,121
遞延稅項負債	262,823
少數股東權益	4,605
保留溢利	(8,817)
	331,732

對綜合利潤表的影響

截至2008年12月31日止年度	
折舊增加	21,617
遞延稅項抵免增加	(11,046)
少數股東權益增加	(1,754)
溢利減少總額	8,817

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

40. 業務合併(續)

- (b) 在2007年5月1日，本公司的間接全資附屬公司中信海月取得向遠鴻投資有限公司(「遠鴻」)收購天時集團的90%已發行股份的選擇權。天時集團持有在海南一月東區塊石油勘探、開發及生產權利直至2034年止。

在2007年9月28日，中信海月藉與遠鴻及遠鴻的股東訂立一份買賣協議以148,183,648美元(1,155,832,000港元)(如該協議所規定作出調整)的代價行使購入天時集團的90%已發行股本的選擇權。交易已於2007年10月10日完成，而收購代價則以現金支付。

天時集團在收購日期的可識別資產與負債公允價值及緊接收購前的賬面值如下：

	附註	收購時確認 的公允價值 (已重列)	過往賬面值
購入淨資產：			
物業、廠房及設備	13	1,866,705	151,821
預付款項、按金及其他應收款		46	46
現金及銀行結餘		251	251
應計負債及其他應付款		(33,996)	(45,793)
銀行及其他貸款		—	(78,000)
遞延稅項負債	36	(491,409)	—
少數股東權益		(139,052)	(2,833)
		1,202,545	25,492
按以下方式支付：			
現金		1,017,254	
其他應付款		185,291	
		1,202,545	

有關收購天時集團之現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	2007
已付現金代價	(1,017,254)
購入現金及銀行結餘	251
有關收購天時集團的現金及現金等值項目流出淨額	(1,017,003)

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

40. 業務合併(續)

(b) (續)

上文所載的購買價分配，須待落實若有關石油及天然氣儲備的估值及釐定年內所購入資產及負債的公允價值後釐定。就此項合併業務而言，對其從收購日期起12個月內的最初會計處理作出重列調整並已在此等財務報表確認。其對此等財務報表的影響概述如下：

對綜合資產負債表的影響

在2008年1月1日及2008年12月31日	增加／(減少)
資產	
油氣資產	(126,313)
在建工程	5,637
	(120,676)
負債／權益	
應計負債及其他應付款	(11,797)
其他貸款	(78,000)
遞延稅項負債(附註36)	(36,315)
少數股東權益	5,436
	(120,676)

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

40. 業務合併(續)

- (c) 本集團於2007年2月8日購入桂鑫冶金實際33.6%間接權益。桂鑫冶金在中國從事加工及銷售高碳鉻鐵產品。購買代價由本集團在完成收購時以現金16,667,000港元(人民幣16,000,000元)支付。

桂鑫冶金在收購日期的可識別資產與負債公允價值和緊接收購前的賬面值如下：

	附註	收購時確認 公允價值	過往賬面值
購入淨資產：			
物業、廠房及設備	13	51,747	46,227
預付土地租賃款	14	11,105	3,008
遞延稅項資產	36	6,589	—
存貨		16,827	16,827
應收賬款		2,208	2,208
預付款項、按金及其他應收款		11,099	11,099
現金及銀行結餘		27,561	27,561
應付賬款		(16,440)	(16,440)
應付稅項		(390)	(390)
應計負債及其他應付款		(47,469)	(47,469)
銀行及其他貸款		(18,750)	(18,750)
遞延稅項負債	36	(3,230)	—
少數股東權益		(12,257)	(7,164)
		28,600	16,717
<hr/>			
在綜合利潤表確認超出業務合併成本的金額	5	(11,933)	
以現金支付		16,667	

有關收購桂鑫冶金的現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	2007年
已付現金代價	(16,667)
購入現金及銀行結餘	27,561
有關收購桂鑫冶金的現金及現金等值項目流入淨額	10,894

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

41. 收購附屬公司

於2007年11月23日，本公司間接擁有48%權益的附屬公司(透過擁有80%權益的附屬公司而擁有控制權) 中信大錳合資企業與第三方公司Future Idea Investment Limited(「Future Idea」)訂立一份協議，向Future Idea收購華州礦業的60%股本權益(「加蓬收購事項」)。華州礦業持有華州(加蓬)的85%股本權益，而華州(加蓬)主要持有位於西非加蓬的若干經營前勘探及採礦權。

加蓬收購事項的總購買代價為15,880,000美元(124,782,000港元)，乃以10,060,000美元(79,050,000港元)的現金支付和向華州礦業注資5,820,000美元(45,732,000港元)來完成收購。加蓬收購事項已在2008年8月1日完成。

華州礦業和華州(加蓬)的主要業務為持有勘探權，自其註冊成立以來並未進行任何其他重大業務交易。董事認為，由於本集團主要透過加蓬收購事項獲得勘探權，故加蓬收購事項並不構成一項業務收購。因此，加蓬收購事項並無按HKFRS 3「業務合併」的規定披露為業務合併。

加蓬收購事項的購入淨資產如下：

	附註	
購入淨資產：		
物業、廠房及設備	13	46,936
其他無形資產	16	175,459
預付款項、按金及其他應收款		10,350
存貨		57
現金及銀行結餘		7,895
應計負債及其他應付款		(4,409)
應付關連公司款項		(29,376)
少數股東權益		(82,130)
		124,782
按以下方式支付：		
現金		79,050
注資		45,732
		124,782
已付現金代價		(124,782)
購入現金及銀行結餘		7,895
有關加蓬收購事項的現金及現金等值項目流出淨額		(116,887)

2008年12月31日

財務報表附註

42. 綜合現金流動表附註

重要非現金交易

在2007年7月6日，本集團完成收購Macarthur Coal額外8.37%權益，而Macarthur Coal則在收購後成為本集團的聯營公司。因此，本集團在Macarthur Coal的投資(之前列為可供出售投資，賬面值為739,349,000港元)，已於完成收購後重列為在一間聯營公司的投資。

43. 訴訟

- (a) 在1999年1月，透過永霖持有的本公司全資附屬公司東莞信聯接獲中國對外貿易發展總公司(「原告」)就東莞信聯於成為本集團附屬公司前所簽訂的六份轉口合約而發出一份傳訊令狀(「申索」)，申索6,362,000美元(49,624,000港元)及相關利息。深圳市中級人民法院在2000年2月作出判決(「首次判決」)，裁定東莞信聯須清償合共3,448,000美元(26,894,000港元)的款項。據此，東莞信聯就首次判決向廣東省高級人民法院(「廣東高院」)提出上訴。

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

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

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

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

2008年12月31日

財務報表附註

43. 訴訟(續)

(a) (續)

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

在2007年3月，本集團的法律顧問再次確認有關第二次判決及第三次判決的抵觸及差異。

永霖的前股東(「前股東」)已承諾對本集團就申索而可能引起的所有金錢損失作出彌償，最高達11,862,000港元，即在2008年12月31日前股東的未償還的其他貸款。

董事在考慮前股東的彌償承諾及本集團法律顧問的意見後，相信申索的結果將不會對本集團的財務業績構成實質負面影響。因此，暫無須作出撥備。

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

- (c) 在2007年期間，哈薩克斯坦稅務機關就KBM在2002年至2006年的繳稅來源的預扣稅的計算及累計對其賬目及賬項進行審核。因此，KBM被哈薩克斯坦共和國財政部稅務委員會追討244,790,000堅戈(15,686,000港元)的額外稅項及98,032,000堅戈(6,282,000港元)的罰款。

在2008年5月，KBM接獲阿斯塔納市法院作出的修訂申索。預扣稅及罰款的修訂金額分別為220,952,000堅戈(14,159,000港元)及98,032,000堅戈(6,282,000港元)。在2008年6月2日，KBM已向哈薩克斯坦共和國最高法院提出上訴，並在2008年7月8日得悉最高法院民事審裁團維持原判。

2008年12月31日

財務報表附註

43. 訴訟(續)

(c) (續)

2008年內，KBM已就上述額外預扣稅和相關罰款和罰金作出全數撥備，總額為373,979,000堅戈(24,168,000港元)。由於此等款額乃涉及本集團在2007年12月12日完成哈薩克斯坦交易前的以往期間，故已對在最初會計處理分配哈薩克斯坦交易完成日期的購買價作出此等款額重列調整。

(d) 在2007年期間，哈薩克斯坦稅務機關亦就KBM在2002年至2004年的超額利得稅的計算及累計對其賬目及賬項進行審核。因此，KBM被哈薩克斯坦共和國財政部稅務委員會追討11,781,577,000堅戈(754,975,000港元)的額外稅項及5,890,789,000堅戈(377,488,000港元)的罰金及6,891,013,000堅戈(441,583,000港元)的罰款。

在2008年3月11日，KBM就被催繳超額利得稅一事向阿斯塔納市法院上訴。在2008年8月1日，阿斯塔納市法院對KBM作出一審判決。額外利得稅、罰金及罰款的修訂追討金額分別為221,764,000堅戈(14,330,000港元)、1,090,955,000堅戈(70,494,000港元)的罰金及576,468,000堅戈(37,250,000港元)的罰款。

在2008年8月15日，KBM就阿斯塔納市法院的一審判決向最高法院提出上訴。在2008年9月16日，KBM接獲哈薩克斯坦共和國最高法院民事審裁團的二審判決。額外利得稅、罰金及罰款的修訂追討金額分別為11,781,577,000堅戈(754,975,000港元)、2,727,387,000堅戈(174,774,000港元)的罰金及11,284,297,000堅戈(723,109,000港元)的罰款。

2008年內，KBM已就KBM對阿斯塔納市法院作出額外利得稅、罰金和罰款的一審判決所同意的若干追討金額作出部份撥備，總額為1,889,187,000堅戈(122,074,000港元)。由於此等額外利得稅、罰金和罰款乃涉及本集團在2007年12月12日完成哈薩克斯坦交易前的以往期間，故已對在最初會計處理分配哈薩克斯坦交易完成日期的購買價作出此等款額重列調整。

2009年1月16日，KBM就民事審裁團對二審判決餘下未解決的追討金向最高法院監督委員會提出上訴。截至本報告日期，最高法院監督委員會尚未作出判決。KBM管理層認為，額外稅項、罰金和罰款的金額不可能及或不可合理釐定。因此，暫無就該等金額作出撥備。

44. 或然負債

在2008年12月31日和2007年12月31日，由本公司的直接全資附屬公司CR Finance發行的票據乃由本公司以不可撤回及無條件地擔保。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

45. 經營租約安排

在2008年12月31日和2007年12月31日，本集團根據有關土地及建築物的不可撤銷經營租約到期應付的未來最低租賃款總額如下：

	本集團	
	2008年	2007年
在一年內	26,337	15,829
第二至五年(包括首尾兩年)	28,436	14,389
五年以上	53,341	949
	108,114	31,167

46. 承擔

除上文附註45所詳述的經營租約承擔外，本集團有以下資本開支承擔：

	本集團	
	2008年	2007年
已簽約但未撥備： 基建項目以及購置物業、廠房及設備的資本開支	495,587	514,872
已授權但未簽約： Karazhanbas油田最低工程計劃	315,900	855,693
土地及建築物	350,781	—
廠房及機器	509,682	—
	1,176,363	855,693

在2008年12月31日，854,802,000港元的已授權但未簽約資本承擔包括獲准在一年內到期支付，而餘額321,561,000港元則獲准在第二年到期支付。

此外，未有列在上文的本集團應佔共同控制資產的資本承擔如下：

	本集團	
	2008年	2007年
已簽約但未撥備： 基建項目以及購置物業、廠房及設備的資本開支	4,215,222	200,290

年內，本集團一間附屬公司訂立一份總承包合同，以獲提供在海南一月東區塊的綜合鑽井服務，總合同金額為人民幣3,496,000,000元(3,971,000,000港元)。該合同生效期至2011年12月31日，而合同金額須待本公司與承包商按實質工作而確認。截至2008年12月31日，該本集團附屬公司已向承包商作出人民幣40,000,000元(45,432,000港元)的預付款項。

除上述者外，在結算日，本公司和本集團概無其他任何重大承擔(2007年：無)。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

47. 關連人士交易及關連交易

除本財務報表其他部份所披露的事項外，本年度內，本集團與其關連人士進行下列交易：

(a)

	附註	本集團	
		2008年	2007年
同系附屬公司：			
銷售產品	(i)	3,112,296	1,919,389
關聯公司：			
銷售產品	(i)	38,763	45,676
購入存貨	(ii)	159,801	84,130
購置物業、廠房及設備	(ii)	31,978	—
少數股東：			
銷售產品	(i)	7,158	3,294
已付擔保費	(iii)	5,955	—

(i) 該等銷售乃按本集團向主要客戶提供的正常商業條款及條件而作出。

(ii) 從關聯公司購貨乃按關聯公司給予其主要客戶的公開價格及條件而作出。

(iii) 由一名少數股東提供擔保的擔保費乃關於本集團的銀行貸款按年利率1.5%而釐定。

(b) 來自中信集團的利息收入

截至2007年12月31日止年度，本集團從中信集團收取有關RNL集團投資的200,000,000美元(1,560,000,000港元)保證金的利息收入合67,600,000港元。有關款項用作支付本集團就各項為向中信集團支付保證金融資的銀行貸款而產生的利息。經抵銷相關銀行利息支出64,504,000港元後利息收入淨額3,096,000港元，綜合利潤表中列為利息收入(附註5)。

(c) 年內，本集團向中信集團的附屬公司99 King Street Property Management Pty Ltd.支付租金2,863,000港元(2007年：2,563,000港元)。

(d) 未償還與關連人士結餘：

(i) 在結算日，本集團與其同系附屬公司和關聯公司結餘的詳情載於財務報表附註26和29。

(ii) 本集團自本公司前少數股東、一名少數股東、一間同系附屬公司和最終控股公司的貸款詳情，載於財務報表附註33。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

48. 按類別劃分金融工具

在結算日各類別金融工具的賬面值如下：

2008年

本集團

金融資產

	按公允價值 列值入賬損益 的金融資產－ 持作買賣	貸款及 應收賬款	可供出售 金融資產	總計
可供出售投資	—	—	17,871	17,871
應收賬款	—	1,715,307	—	1,715,307
計入預付款項、按金及 其他應收款的金融資產	—	102,091	—	102,091
應收貸款	—	3,222	—	3,222
按公允價值列值入賬損益的權益投資	1,909	—	—	1,909
衍生金融工具	37,586	—	—	37,586
應收關連公司款項	—	67,754	—	67,754
現金及銀行結餘	—	4,770,747	—	4,770,747
	39,495	6,659,121	17,871	6,716,487

金融負債

	按公允價值 列值入賬損益 的金融負債－ 持作買賣	按攤銷 成本列值 的金融負債	總計
應付關連公司款項	—	67,745	67,745
應付賬款	—	823,088	823,088
計入應計負債及其他應付款的 金融負債	—	280,175	280,175
衍生金融工具	137,677	—	137,677
銀行及其他貸款	—	5,890,819	5,890,819
債券債務	—	7,945,147	7,945,147
	137,677	15,006,974	15,144,651

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

48. 按類別劃分金融工具(續)

2007年

本集團

金融資產

	按公允價值 列值入賬損益 的金融資產－ 持作買賣	貸款及 應收賬款	可供出售 金融資產	總計
可供出售投資	—	—	201,206	201,206
應收賬款	—	1,619,666	—	1,619,666
計入預付款項、按金及 其他應收款的金融資產	—	67,359	—	67,359
應收貸款	—	21,615	—	21,615
按公允價值列值入賬損益的權益投資	2,430	—	—	2,430
衍生金融工具	8,608	—	—	8,608
應收關連公司款項	—	119,600	—	119,600
現金及銀行結餘	—	2,074,457	—	2,074,457
	11,038	3,902,697	201,206	4,114,941

金融負債

	按公允價值 列值入賬損益 的金融負債－ 持作買賣	按攤銷 成本列值 的金融負債 (已重列)	總計 (已重列)
應付關連公司款項	—	9,674	9,674
應付賬款	—	613,991	613,991
計入應計負債及其他應付款的 金融負債	—	101,933	101,933
衍生金融工具	189,122	—	189,122
銀行及其他貸款	—	4,124,104	4,124,104
債券債務	—	7,992,859	7,992,859
	189,122	12,842,561	13,031,683

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

48. 按類別劃分金融工具(續)

本公司

金融資產

	2008年 貸款及 應收賬款	2007年 貸款及 應收賬款
應收附屬公司款項	6,800,824	6,009,896
計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產	3,550	3,119
現金及銀行結餘	2,107,647	747,114
	8,912,021	6,760,129

金融負債

	2008年 按攤銷成本列值 的金融負債	2007年 按攤銷成本列值 的金融負債
應付附屬公司款項	74,868	370,128
計入應計負債及其他應付款的金融負債	129	25,192
銀行貸款	1,170,000	1,170,000
	1,244,997	1,565,320

49. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括銀行貸款、其他計息貸款、債券債務及現金及短期存款。該等金融工具的主要目的乃為本集團的業務籌集資金。本集團有多項其他金融資產及負債，例如直接來自業務的應收賬款及應付賬款。

本集團亦訂立衍生交易，主要包括利率掉期、遠期貨幣和商品合約。此等交易的目的為管理由本集團業務及融資來源所產生的利率、貨幣及商品價格風險。

年度內回顧，本集團的政策一向為在買賣金融工具時必須審慎行事。

來自本集團金融工具的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱及同意，管理各項風險的政策，並概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

49. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團所承擔的利率變動風險，主要涉及本集團的浮息美元債項。

本集團的政策乃按現行利率環境，利用定息和浮息債項的組合管理利息成本。為了具有成本效益地管理此組合，本集團訂立利率掉期，並同意在特定的期間，互換以參考協定的名義本金額計算的固定及可變息率的差異。此等掉期旨在對沖相關債項。以固定利率發行的長期票據令本集團承受公允價值利率風險。在2008年12月31日，經計及利率掉期的影響後，本集團的計息貸款中65%(2007年：72%)為定息借貸。

下表載列本集團除稅前溢利／(虧損)(透過浮息借貸的影響)及本集團和本公司權益對本集團浮息美元債項的利率的假設性變動(所有其他變數不變)的敏感度。

	本集團			本公司	
	基點 增加／(減少)	除稅前 溢利／(虧損) 增加／(減少)	權益 增加／(減少)	基點 增加／(減少)	權益 增加／(減少)
2008年					
美元	(100)	26,481	21,737	(100)	11,700
美元	100	(26,481)	(21,737)	100	(11,700)
2007年					
美元	(100)	17,706	15,904	(100)	11,700
美元	100	(17,706)	(15,904)	100	(11,700)

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

49. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團有交易貨幣風險。有關風險來自經營單位(而並非該單位的功能貨幣)進行的銷售及採購。本集團評估各經營單位的風險，並訂立適當金額的遠期合約以對沖該等風險。遠期貨幣合約必須與所對沖項目的貨幣相同。本集團的政策為不會訂立遠期合約，直至取得確實承諾為止。

本集團的政策為商定對沖衍生工具的條款，以配合對沖項目的條款，從而取得最大的對沖效果。

下表載列在結算日本集團除稅前溢利／(虧損)和本集團權益對合理釐定的美元匯率可能變動(所有其他變數不變)的敏感度。

	美元匯率 上升／(下跌) %	除稅前 溢利／(虧損) 增加	權益 增加／(減少)
2008年			
美元兌澳元轉弱	(10)	(27,479)	71,187
美元兌澳元轉強	10	33,878	(83,087)
2007年			
美元兌澳元轉弱	(10)	(38,292)	50,078
美元兌澳元轉強	10	46,805	(61,348)

商品價格風險

本集團就其商品而承受當期市場商品價格波動的風險。本集團透過訂立商品遠期合約對沖未來鋁價波動性來管理有關風險。此外，本集團訂立供電協議。供電協議與鋁市價掛鈎並被視作為內含金融工具。該等內含衍生工具須依據鋁期貨價格按結算日的市價列賬。在2008年12月31日，鋁價遠期曲線較2007年12月31日者下跌，重估內含衍生工具產生未變現收益。該項重估並不會對日常業務的造成現金流的影響，惟對綜合利潤表造成波動。

2008年12月31日

財務報表附註

49. 財務風險管理目標及政策(續)

商品價格風險(續)

在結算日，倘鋁價增加5%(所有其他參數不變)，將令本集團的除稅前溢利和權益(因內含衍生工具的公允價值變動)減少69,571,000港元(2007年：77,465,000港元)；而倘鋁價減少5%(所有其他參數不變)，將令本集團的除稅前溢利和權益(因內含衍生工具的公允價值變動)增加69,263,000港元(2007年：75,141,000港元)。

信貸風險

本集團僅與被認可及信譽昭著的第三方進行交易。本集團的政策為須對所有有意以信貸期交易的客戶進行信貸審核程序。此外，應收賬款結餘持續受監管，而本集團壞賬的風險並不重大。對於並非以有關經營單位的功能貨幣計算的交易，本集團在未得信貸監控部主管特別批准下，不會提供信貸期。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等值項目、可供出售金融資產、其他應收款和若干衍生工具)的信貸風險來自訂約方違約，而最高的風險相等於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與認可及信譽昭著的第三方進行交易，故一般不要求提供抵押品。信貸風險的集中度是按客戶／訂約對方、地區及行業來管理。本集團並無過於集中的信貸風險，因為本集團應收賬款的客戶基礎分佈在不同界別及行業。

有關本集團所面對因應收賬款而產生的風險的其他定量數據，載於財務報表附註26。

流動性風險

本集團利用經常性流動資金策劃工具監察資金短缺風險。此項工具考慮金融工具及金融資產(例如貿易應收賬款)的期滿時間以及預測的經營現金流。

本集團的目標為透過使用銀行貸款和其他計息貸款維持現金儲備和資金的最佳平衡，以及資金流動性以盡量提高本公司股東的回報。根據財務報表反映的借貸賬面值，在2008年12月31日，本集團債項的23.3%在一年內到期(2007年：20.8%)。

根據合約未折算付款，金融負債在結算日的到期概況如下：

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

49. 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

本集團

	在提出要求時	3個月以下	2008年		總計
			3-12個月	1年以上	
應付關連公司款項	67,745	—	—	—	67,745
應付賬款	72,856	750,232	—	—	823,088
計入應計負債及其他應付款的金融負債	—	280,175	—	—	280,175
衍生金融工具	—	14,021	41,524	82,132	137,677
銀行及其他貸款	—	529,481	2,564,415	3,354,701	6,448,597
債券債務	355,649	—	—	10,420,313	10,775,962
	496,250	1,573,909	2,605,939	13,857,146	18,533,244

	在提出要求時	3個月以下	2007年		總計
			3-12個月	1年以上	
應付關連公司款項	9,674	—	—	—	9,674
應付賬款	16,827	597,164	—	—	613,991
計入應計負債及其他應付款的金融負債	—	101,933	—	—	101,933
衍生金融工具	—	—	29,981	159,141	189,122
銀行及其他貸款	—	118,508	2,258,526	2,015,630	4,392,664
債券債務	—	—	403,811	10,907,813	11,311,624
	26,501	817,605	2,692,318	13,082,584	16,619,008

本公司

	在提出要求時	3個月以下	2008年		總計
			3-12個月	1-5年	
應付附屬公司款項	74,868	—	—	—	74,868
計入應計負債及其他應付款的金融負債	129	—	—	—	129
銀行貸款	—	—	30,230	1,268,247	1,298,477
	74,997	—	30,230	1,268,247	1,373,474

	在提出要求時	3個月以下	2007年		總計
			3-12個月	1-5年	
應付附屬公司款項	370,128	—	—	—	370,128
計入應計負債及其他應付款的金融負債	25,192	—	—	—	25,192
銀行貸款	—	—	291,608	1,016,651	1,308,259
	395,320	—	291,608	1,016,651	1,703,579

2008年12月31日

千港元

財務報表附註

49. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團以持續經營方式繼續營運以及維持穩健的資本比率，以支持其業務和提高股東價值。

本集團因應經濟狀況以及相關資產的風險特點來管理資本結構以及對資本結構作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東派發的股息、向股東退還股本或發行新股份。截至2008年及2007年12月31日止年度，有關目標、政策或程序並無變動。

本集團利用資本負債比率(即債項總額除以股本總額)監察資本。本集團的現有目標為逐步降低資本負債比率至合理水平。債項總額包括銀行及其他貸款，以及債券債務。股本總額包括本公司股東應佔權益。在結算日的資本負債比率如下：

	本集團	
	2008年	2007年 (已重列)
銀行及其他貸款	5,890,819	4,124,104
債券債務	7,945,147	7,992,859
負債總額	13,835,966	12,116,963
股本總額	7,891,935	6,071,463
資本負債比率	175.3%	199.6%

50. 結算日後事項

- (a) 在2009年1月20日，CRA(本公司的間接全資附屬公司)透過有選擇性地削減CATL(當時為CRA的非全資附屬公司)股本中的普通股(「CATL股份」)，即註銷CRA持有或控制以外的普通股(「CATL少數股東股份」)，完成將CATL私有化。共有20,139,970股CATL少數股東股份，每股CATL少數股東股份的註銷價為0.75澳元，共計15,100,000澳元(81,600,000港元)。因此，CATL股份已從澳洲證券交易所退市，而CATL已成為本公司的間接全資附屬公司。該交易的詳情載於本公司在2008年11月3日及12月19日刊發的公佈和本公司在2008年11月21日刊發的通函內。

2008年12月31日

財務報表附註

50. 結算日後事項(續)

- (b) 在2009年2月，本公司和頂峰投資有限公司(「頂峰」)(中信裕聯的全資附屬公司，而中信裕聯是中信集團的間接全資附屬公司)同意向中信大錳投資墊支一筆300,000,000港元的貸款(「資本貸款」)。該資本貸款已完成並分別由本公司借出240,000,000港元(「中信資源份額」)和頂峰借出60,000,000港元的方式發放。中信大錳投資須使用資本貸款，向中信大錳合資企業注入現金合共人民幣255,600,000元(290,300,000港元)(「增資」)，將中信大錳合資企業的註冊資本由人民幣500,000,000元(567,900,000港元)增加至人民幣579,700,000元(658,400,000港元)。增資將為中信大錳合資企業提供額外資金，以撥付中信大錳合資企業和其附屬公司的資本和經營開支。

增資已在2009年4月完成。因此，中信大錳投資在中信大錳合資企業的股本權益已由60%增加至65.5%，故本公司在中信大錳合資企業的實際股本權益已由48%增加至52.4%。

該交易的詳情載於本公司在2009年2月4日刊發的公佈和本公司在2009年2月25日刊發的通函內。

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

51. 比較數字

如附註40(a)和40(b)對綜合利潤表的進一步解釋，若干去年調整已被作出。此外，若干比較數字已被重列，以配合本年度的呈列方式。

52. 財務報表的批准

本財務報表已在2009年4月9日經董事會批准和授權刊發。

千港元

五年財務資料概要

以下為摘錄自對以往五個財政年度已公佈經審核財務報表並予以適當地重列／重新歸類的本集團業績與資產、負債及少數股東權益的摘要。本摘要並不構成經審核財務報表一部份。

業績

	2008年	截至12月31日止年度			
		2007年	2006年	2005年	2004年
收入	18,761,463	10,007,656	6,835,161	5,786,386	3,610,791
除稅前溢利／(虧損)	(4,700,772)	731,012	316,189	342,157	59,725
稅項	5,164,147	(209,630)	(70,152)	(110,642)	(52,322)
本年度溢利	463,375	521,382	246,037	231,515	7,403
歸屬於：					
本公司股東	204,256	282,777	200,815	221,703	4,772
少數股東權益	259,119	238,605	45,222	9,812	2,631
	463,375	521,382	246,037	231,515	7,403

資產、負債及少數股東權益

	2008年	12月31日			
		2007年 (已重列)	2006年	2005年	2004年
非流動資產	19,355,275	25,129,904	4,373,701	3,080,713	2,699,246
流動資產	9,202,932	5,877,734	4,954,660	2,939,314	2,999,004
資產總值	28,558,207	31,007,638	9,328,361	6,020,027	5,698,250
流動負債	5,452,415	4,419,749	2,854,539	1,437,385	1,369,385
非流動負債	13,780,454	19,416,535	2,968,733	1,615,235	1,672,332
負債總額	19,232,869	23,836,284	5,823,272	3,052,620	3,041,717
少數股東權益	1,433,403	1,099,891	279,746	25,634	19,693
	7,891,935	6,071,463	3,225,343	2,941,773	2,636,840

儲存量資料

石油探明儲量(未經審核)

	印尼	中國	哈薩克斯坦	總計
在2008年1月1日	3.6	5.7	170.5	179.8
修訂	—	—	(13.4)	(13.4)
發現	2.2	—	—	2.2
產量	(0.6)	—	(6.1)	(6.7)
在2008年12月31日	5.2	5.7	151.0	161.9

以上數據指本集團透過其附屬公司和合營項目持有的儲量的權益淨額。

