



# 洛陽樂川鉬業集團股份有限公司 China Molybdenum Co., Ltd.\*

股份代號 ■ 3993



## 2009

中期業績報告

\* 僅供識別

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

段玉賢 (董事長)  
李朝春 (副董事長)  
吳文君  
李發本  
王欽喜

#### 非執行董事

許軍 (於2009年8月18日退任)  
張玉峰  
舒鶴棟 (於2009年8月18日臨時股東大會獲委任)

#### 獨立非執行董事

高德柱  
曾紹金  
古德生  
吳明華

### 監事

舒鶴棟 (監事會主席) (於2009年8月18日退任)  
尹東方  
鄧交雲  
張振昊 (於2009年8月18日臨時股東大會獲委任，並於同日監事會會議獲委任監事會主席)

### 聯席公司秘書

盧綺霞 (FCS, FCIS)  
何小碧 (ACS, ACIS)

### 董事會秘書

賀楓

### 授權代表

李朝春  
盧綺霞 (FCS, FCIS)

### 替任授權代表

何小碧 (ACS, ACIS)

### 審核委員會

吳明華 (審計委員會主席)  
高德柱  
古德生  
張玉峰

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 法律顧問

盛德律師事務所  
通力律師事務所

## 2 二零零九年中期業績報告

### 主要往來銀行

1. 中國工商銀行樂川縣支行
2. 中國農業銀行樂川縣支行
3. 中國建設銀行樂川縣支行
4. 中國銀行樂川縣支行
5. 交通銀行洛陽分行凱西支行
6. 中信銀行洛陽分行
7. 興業銀行洛陽支行

### 香港H股過戶處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716室

### 中國註冊辦事處

中國  
河南省  
洛陽市  
樂川縣  
城東新區畫眉山路伊河以北

### 中國主要營業地點

中國  
河南省  
洛陽市  
樂川縣  
城東新區畫眉山路伊河以北

## 香港主要營業地點

香港  
皇后大道東1號  
太古廣場3座28樓

## 股份資料

股票代碼 : 3993  
上市日期 : 2007年4月26日  
H股數目 : 1,311,156,000股H股(截止2009年6月30日)  
面值 : 每股人民幣0.20元  
股份簡稱 : 洛陽鋁業

## 財務摘要

公佈中期業績 : 2009年8月17日  
暫停辦理股份  
過戶手續 : 不適用  
派發中期股息 : 不適用

## 投資者查詢

本公司 : 賀楓先生  
中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北  
電話 : (86-379) 6681 9810  
傳真 : (86-379) 6682 4500  
電郵 : hefeng@chinamoly.com

財經公關顧問 : 皓天財經集團有限公司  
及傳媒查詢 : 香港灣仔港灣道1號  
會展廣場辦公大樓31樓3102-3105室  
電話 : (852) 2851 1038  
傳真 : (852) 2815 1352

## 公司網站

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

## 市場回顧

(以下有關商品之價格包含增值稅)

自2008年9、10月份因受全球金融風暴的襲擊而遭遇了歷史性的暴跌後，全球鋁市場開始走上了「恢復調整之旅」。國內市場在2009年初，鋁原料價格一度恢復到人民幣1,900元／噸度，但是2月份以後又開始緩慢下行，到3月份再度「觸底」，鋁精礦價格又一次下滑到人民幣1,500元／噸度，而且觸底後的市場並沒有很快反彈，這一低位一直持續到4月份國內鋼廠的鋁鐵採購逐漸升溫，進入6月份國內鋼廠的開工率已達到飽滿狀態，鋁鐵的採購量相對較大，市場才開始再次迎來反彈，但是最高也僅達到了人民幣1,800元／噸度的水平。此間，鋁市場最大降幅達到21%，最大漲幅為20%。2009年上半年鋁網站國內鋁鐵均價為人民幣11.53萬元／噸，與去年同比下降59%；氧化鋁均價為人民幣1,828元／噸度，與去年同比下降58.3%；2009年上半年，國外鋁市場需求繼續萎縮，鋁價持續低迷，低於國內市場價格。4月份開始需求面逐漸好轉，加之1季度國外大型鋁企業大幅減產，供應量減少，鋁價緩慢上揚。從5月份開始國內外鋁價差逐漸縮小，6月份國內外氧化鋁月均價的差價已經縮小至3美元／磅鋁。上半年國際市場鹿特丹現貨鋁鐵均價折合人民幣9.34萬元／噸，與去年同比下降71.9%；美國MW氧化鋁均價折合人民幣為1,397元／噸度，與去年同比下降73%。

2009上半年，國內鎢市場呈先揚後抑，然後再上漲的波浪走勢。2009年年初，鎢價格探底回升，2月16日\_\_升至人民幣6.5-6.6萬元／噸，這也是2009年上半年的最高價格。但由於需求沒有實質性改善，3月23日，國內鎢精礦價格跌至人民幣5.5-5.7萬元／噸。4月份以後，價格重新上漲。6月底，國內鎢精礦價格上漲至人民幣6-6.2萬元／噸。2009上半年，國內鎢精礦最高價格人民幣6.5-6.6萬元／噸，最低價格人民幣5.5-5.7萬元／噸，平均價格人民幣5.97-6.13萬元／噸，同比下跌31.78%。

國際市場走勢與國內相似，1-6月份，歐洲市場APT最高價格為210-230美元／噸，最低價格為180-200美元／噸度，平均價格199.1-224.2美元／噸度，同比下跌19.14%；

## 國內行業政策

### 1. 出口配額

2008年12月26日和2009年6月30日，中國商務部分別下達2009年第一批一般貿易工業品出口配額的通知和2009年第二批一般貿易工業品出口配額的通知。通知內容包括本公司鋁初級產品（氧化鋁及鋁鐵）配額數量分別為4,362噸和2,891噸，鋁化工產品配額數量為55噸和37噸，鋁製品產品配額數量為93噸和60噸，本公司全資子公司洛陽高科鋁鎢材料有限公司的鋁製品產品配額數量為58噸和53噸。

### 2. 新關稅實施方案

2009年6月22日，經國務院關稅稅則委員會第四次全體會議審議通過，並經國務院批准，自2009年7月1日起，對鋁粉、鋁酸鉍、高純三氧化鋁等鋁化工及部分鋁製品出口關稅進行調整，由之前的10%或15%統一調整至5%，氧化鋁及鋁鐵等鋁初級產品的出口關稅不變；對鎢酸、三氧化鎢、仲鎢酸鉍及其他鎢的氧化物和氫氧化物等出口關稅進行調整，由之前的10%統一調整至5%，這對本公司的鋁鎢化工產品及鋁鎢製品出口將更為有利。

### 3. 國家調整金屬礦、非金屬礦採選產品增值稅稅率

2008年12月29日，國家稅務總局、財政部下發通知，根據國務院決定，金屬礦採選產品、非金屬礦採選產品增值稅稅率由13%恢復到17%。自2009年1月1日起執行。

## 業務回顧

2009年上半年，本集團充分發揮資源優勢、生產規模優勢和一體化產業鏈優勢，克服市場低迷等不利因素的影響，主要產品較去年同期基本持平或有不同程度的提高，取得了顯著成效。1至6月份，本集團完成鉬精礦(含鉬45%品位)產量約16,949.1噸，比去年同期增長1.2%；白鎢精礦(含鎢65%品位)約2,826.4噸(含豫鷺公司1,056.7噸)，比去年同期增長102.9%；硫酸產量約10,474噸(濃度92.5%)，黃金404.2千克，白銀3,316.5千克。根據上半年市場情況，本集團主要以國內銷售為主。公司的前十大客戶佔公司國內銷售量的比重達55.5%。

## 管理層討論與分析

### 概述

截至2009年6月30日止半年度，母公司股本持有人應佔溢利為人民幣196.6百萬元，由截至2008年6月30日止半年度的人民幣1,242.1百萬元減少人民幣1,045.5百萬元，減少幅度84.2%。

下文是截至2009年6月30日止半年度與截至2008年6月30日止半年度的比較：

### 經營成果

本集團營業額由截至2008年6月30日止半年度的人民幣3,325.9百萬元減少人民幣2,010.1百萬元或60.4%至截至2009年6月30日止半年度的人民幣1,315.8百萬元。截至2009年6月30日止半年度本集團實現毛利人民幣307.4百萬元，比上年同期的人民幣1,976.2百萬元減少人民幣1,668.8百萬元，減少幅度84.4%。

## 分產品經營成果、營業成本、毛利及毛利率

下表列出我們的產品於2009年及2008年上半年度的營業額、營業成本、毛利及毛利率：

產品名稱	截至6月30日止半年度							
	二零零九年半年度				二零零八年半年度			
	營業額 (人民幣 百萬元)	營業成本 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 %	營業額 (人民幣 百萬元)	營業成本 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 %
<b>國內市場</b>								
— 鋁爐料	1,001.3	736.1	265.2	26.5%	2,012.2	620.1	1,392.1	69.2%
— 鎢精礦 (65%WO <sub>3</sub> )	67.8	51.9	15.9	23.5%	—	—	—	—
— 鎢鋁加工產品	91.4	89.0	2.4	2.6%	188.0	148.1	39.9	21.2%
— 黃金及白銀	75.7	60.2	15.5	20.5%	83.0	75.8	7.2	8.7%
— 其他	56.6	56.1	0.5	0.9%	26.0	11.8	14.2	54.6%
<b>小計</b>	<b>1,292.8</b>	<b>993.3</b>	<b>299.5</b>	<b>23.2%</b>	<b>2,309.2</b>	<b>855.8</b>	<b>1,453.4</b>	<b>62.9%</b>
<b>國際市場</b>								
— 鋁爐料	22.6	14.7	7.9	35.0%	772.7	288.1	484.6	62.7%
— 鎢鋁加工產品	0.39	0.38	0.01	2.5%	244.0	205.8	38.2	15.7%
<b>小計</b>	<b>23.0</b>	<b>15.1</b>	<b>7.9</b>	<b>34.3%</b>	<b>1,016.7</b>	<b>493.9</b>	<b>522.8</b>	<b>51.4%</b>
<b>合計</b>	<b>1,315.8</b>	<b>1,008.4</b>	<b>307.4</b>	<b>23.4%</b>	<b>3,325.9</b>	<b>1,349.7</b>	<b>1,976.2</b>	<b>59.4%</b>

註：鋁爐料。包括鋁精礦／氧化鋁／鋁鐵。



營業額由2008年上半年的人民幣3,325.9百萬元減少60.4%至2009年同期的人民幣1,315.8百萬元，營業額減少的主要原因是：(1)2009年上半年主要鉬產品單位平均售價比上年同期下降了近60%；(2)國外鉬消費市場持續低迷，公司海外銷售業務銳減。雖然國內主要鉬產品銷量有所增加，但是價格的大幅下降仍然使銷售額銳減。

截至2009年6月30日止半年度，本集團營業成本人民幣1,008.4百萬元，比上年同期的人民幣1,349.7百萬元降低25.29%。成本降低的主要原因包括：(1)由於上半年國內外鉬市場消費低迷，公司同比降低了鉬產品的第三方採購量。(2)同比國際市場鉬產品需求大幅萎縮，公司上半年只有少量鉬產品出口，負擔的出口環節關稅大幅減少。(3)公司執行降成本控制措施及實行新的內部考核機制效益顯著，人工費用、單位耗材、動力費用大幅下降。同時實施諸多的採礦及選礦工藝試驗、研究，在礦山合理化採、配礦以及選礦工藝流程的精細化管理上取得一定成績，降低單位生產成本。

截至2009年6月30日止半年度，本集團平均毛利率為23.4%，比上年同期59.4%的下降36個百分點，主要原因是本期銷售價格大幅下降，導致整體鉬產品毛利率下降，雖然本期單位成本有所下降，但是仍然沒有抵銷因價格下跌所帶來的毛利減少。

## 其他收入

截至2009年6月30日止半年度，本集團的其他收入為人民幣88.7百萬元，比上年同期的人民幣56.0百萬元增加人民幣32.7百萬元，增加58.4%。主要原因是：本年度短期資金管理收益增加人民幣19.0百萬元，政府補貼人民幣7.8百萬元，存款利息增加人民幣3.7百萬元。

## 銷售及分銷開支

截至2009年6月30日止半年度，本集團的銷售及分銷開支為人民幣6.3百萬元，比上年同期的人民幣19.3百萬元減少人民幣13.0百萬元，減少67.4%。主要原因：期內公司只有少量鉬產品從境內出口，出口運輸費用等大幅降低。

## 行政開支

截止2009年6月30日止半年度，本集團的行政開支為人民幣98.6百萬元，比上年同期的人民幣118.7百萬元減少人民幣20.1百萬元，降低16.9%，主要降低原因是：1)實行更為嚴格的管理費用開支審核制度；2)加大集中採購力度，降低辦公相關用品採購價格；3)降低行政管理人員獎金。

## 其他開支

截止2009年6月30日止半年度，本集團其他費用為人民幣7.0百萬元，比上年同期人民幣82.1百萬元減少人民幣75.1百萬元，降低91.5%，主要是本期公司上市募集的港幣資金於2008年度全部調回，並及時兌換為人民幣，加之本期出口業務銳減，同比受外匯市場波動影響較小，匯兌損失減少人民幣71.8百萬元。

## 融資成本

截止2009年6月30日止半年度，本集團融資成本為人民幣15.0百萬元，比上年同期人民幣4.6百萬元增加人民幣10.4百萬元。主要原因是本期票據貼現利息增加10.8百萬元。

## 應佔聯營公司業績

截止2009年6月30日止半年度，本集團應佔聯營公司業績為人民幣3.4百萬元，比上年同期的人民幣7.9百萬元減少人民幣4.5百萬元或57%，主要因聯營公司豫鷺受市場價格下跌造成本期業績大幅下滑所致。

## 所得稅開支

截止2009年6月30日止半年度，本集團所得稅開支為人民幣73.7百萬元，比上年同期的人民幣427.5百萬元減少人民幣353.8百萬元，降低82.8%。降低的主要因素是本期溢利大幅減少所致。

## 非控股股東損益

截至2009年6月30日止半年度，本集團非控股股東損益為人民幣2.4百萬元，比上年同期的人民幣145.8百萬元減少人民幣143.4百萬元，減少98.4%。減少主要原因是本集團控股子公司九揚、三強、大東坡期內溢利大幅減少所致。

## 母公司股本持有人應佔損益

母公司股本持有人應佔純利由截至2008年6月30日止半年度的人民幣1,242.1百萬元減少人民幣1,045.5百萬元，減少幅度84.2%至2009年6月30日止半年度的人民幣196.6百萬元，主要是因為期內溢利減少所致。

## 財務狀況

截至2009年6月30日止半年度，本集團的總資產約人民幣14,230.4百萬元，乃由非流動資產約人民幣5,279.0百萬元及流動資產約人民幣8,951.4百萬元組成。母公司股東持有人應佔權益由截至2008年12月31日止年度的人民幣11,237.1百萬元減少人民幣573.6百萬元至2009年6月30日止半年度的人民幣10,663.5百萬元。減少原因是公司於2009年6月28日進行利潤分配，分配股利人民幣770.4百萬元。

## 財務資源、資本架構來源

物業、廠房及設備由截至2008年12月31日年度的人民幣3,913.2百萬元增加人民幣190.8百萬元至2009年6月30日止半年度的人民幣4,104.0百萬元。主要原因是公司加大了項目建設力度：

- 1) 永寧金鉛8萬噸／年金鉛冶煉項目
- 2) 40,000噸／年鋁焙燒項目
- 3) 30,000噸／日露採工程項目
- 4) 選礦公司更新改造及擴建項目

## 負債對總資產比率

本集團的負債對總資產比率由2008年12月31日的8.6%上升至2009年6月30日的23.1%。負債對總資產的比率相等於負債總額除以資產總額。此比率上升主要原因：1)本期應支付的貼現承兌匯票增加人民幣2,109.1百萬元；2)期內支付2008年度股利人民幣770.4百萬元。

## 現金流量

本公司的現金及現金等價物由截至2008年12月31日年度的人民幣2,547.6百萬元增加人民幣1,832.7百萬元至2009年6月30日止半年度的人民幣4,380.4百萬元。其中：1)銀行票據貼現融資人民幣2,109.2百萬元，2)支付2008年度股利人民幣770.4百萬元。

截至2009年6月30日止半年度的經營活動產生的現金淨流入為人民幣477.9百萬元；投資活動產生現金淨流入為人民幣61.1百萬元；籌資活動產生的現金淨流入為人民幣1,293.7百萬元。

雖然本期受經濟危機持續影響，鋁產品市價跌幅劇烈，但是鋁產品價格尚未低於公司產品的現金成本。期內公司嚴格內部管理，節約降耗，保持良好的運營狀態，財務狀況良好，截止2009年中期期末公司仍具有較為充裕的資金。充沛的現金量足以支持企業經營良性循環，應對產能變化而帶來的流動資金需求。同期也為公司可能隨時進行資源併購與擴張提供資金保障。

## 匯率波動風險

本集團於中國經營業務，隨著集團產能的增加、市場的拓展及國外鋁市場的回暖，將有較為大量產品通過本集團或香港子公司銷往不同的國家。出口銷售主要以美元交易結算，由於出口收入款項計算的周期性，因此本集團的外匯風險主要來自以外幣銷售產品。

本集團目前並無正式的對沖政策，亦無訂立任何外匯合約或衍生工具以對沖本集團的貨幣風險。

### 鉬產品價格波動風險

由於本集團的鉬產品買賣價格按全球及本地價格計算，故本集團須承受鉬產品價格波動風險。鉬產品於全球及國內的價格從長期看主要視乎市場的供求情況而定，這些因素均在我們的控制範圍之外。鉬產品價格波動同時也受到全球及中國經濟周期、稅收政策及全球貨幣市場波動的影響。本集團並無參與買賣合約及訂立定價安排以對沖有色金屬價格波動的風險。

### 利率風險

本集團的利率風險主要與我們的短期及長期銀行及存款有關。本集團的未償還債務根據中國人民銀行和香港銀行同行業拆借市場不時變更的基準利率計算。至目前為止，本集團並無訂立任何形式的利率協議或衍生工具以對沖利率變動或有負債。

### 募集資金所得款項用途

截至2009年6月30日，本公司已使用2007年4月首次公開招股募集資金共人民幣約3,645百萬元，主要用途如下：

- 約人民幣781百萬元，用於償還各銀行短期借款及利息；
- 約人民幣826百萬元，用於支付流動負債，補充一般營運資金；
- 約人民幣361百萬元，用於提前支付三道莊採礦權剩餘價款；
- 約人民幣317百萬元，用於礦石配套工程建設；
- 約人民幣382百萬元，用於擴建選礦公司、三強公司和建設白鎢回收廠；
- 約人民幣456百萬元，用於建設永寧金鉛冶煉廠以及貴金屬資源併購項目；
- 約人民幣471百萬元，用於建設40,000噸／年鉬冶煉廠；
- 約人民幣51百萬元，用於高科公司技術改造。

## 重大事項

### 繼續實施露天礦規範及配套工程

2009年上半年，該工程其他子項已全部完工，目前正在進行4號破碎站建設工程，預計2010年2月底完工。

### 繼續實施4萬噸鋁焙燒冶煉廠工程(一期)

2009年上半年，鋁鐵車間已經完工並投入試運行，年鋁精礦處理能力為20,000噸的氧化鋁車間一期工程正在進行酸廠等配套輔助設備的安裝，預計該工程將於8月底完全竣工並投入運行。

### 繼續實施1,500噸／年鋁深加工工程

2009年上半年，正在進行最後一項子工程—鋁板帶生產線的設備安裝完畢，預計7月份進行單機調試，8月份試生產。

### 繼續實施永寧8萬噸／年金鉛銀冶煉廠建設工程

2009年上半年，土建、設備安裝工程已基本完成，預計8月份進行單機調試,9月份進行聯動試車。

### 選礦一公司尾礦庫建設工程

該工程正在做可行性研究報告等前期準備工作。

## 集團公司被省市政府授予出口重點企業、外商投資優秀企業等多項榮譽稱號

2009年2月12日，河南省人民政府正式確認集團公司為「2009年度河南省出口重點企業」，成功進入2009年度河南省進出口重點方陣；並被河南省商務廳授予「2008年度河南省實際利用外商直接投資狀元」榮譽稱號，也是河南省惟一家獲得此殊榮的企業。同時，集團公司被洛陽市評為「2008年度洛陽市優秀外商投資企業」和「2008年度洛陽市外貿進出口先進企業」稱號。

## 董事長段玉賢先生榮膺第五屆「袁寶華企業管理金獎」

2009年5月17日，董事長段玉賢先生被中國企業管理科學基金會授予第五屆「袁寶華企業管理金獎」榮譽稱號，該獎項是中國企業管理科學領域的最高獎項，這也是河南企業家首次獲得此項殊榮。

## 集團公司榮獲「2009年中國全面小康生態示範工程」稱號

2009年6月28日，由國家環境保護部、國家林業局、《求是》雜誌社共同主辦的，以倡導生態文明與科學發展為主題的「第二屆中國生態小康論壇」在洛陽鉅都利豪國際飯店隆重舉行。會上，集團公司被授予「2009年中國全面小康生態示範工程」榮譽稱號。

## 集團公司被授予2008年度全國水土保持先進單位榮譽稱號

2009年7月，集團公司被國家水利部授予2008年度「全國水土保持先進單位」榮譽稱號。

## 2009年下半年展望

2009年中國繼續實施宏觀調控方案、進出口及其他政策調整，自2009年7月1日起，我國鋁化工出口類產品及部分鋁製品出口類產品的出口關稅由原來的10%或者15%下調至5%，對我國部分鋁產品的出口會產生積極的影響；自2009年6月1日起，我國提高部分鋼鐵產品出口退稅，自2009年7月1日起，對部分鋼鐵產品的出口關稅向下調整，其中包括含鋁鋼種，將刺激國內鋁產品的消費。由於世界經濟持續回暖，隨著國際鋁價的回升，鋁進口料對國內的衝擊正在減少，從而給國內鋁原料市場以更多的消費空間；中國鋁化工及部分鋁製品的出口關稅稅率下調，中國鋁出口市場將進一步打開，從而緩解國內鋁市場的供應壓力，使國內鋁價進一步得到支撐。

鎢市場方面，為了應對困難，中國採取了多項措施：企業自發減產；當地政府收儲鎢；國家從7月1日起把主要鎢品出口關稅從10%調至5%等。這些措施都起到了一定的效果，能夠使鎢價得以趨穩止跌。業內人士預計2009年下半年鎢價格將穩中上揚。

2009年下半年，根據市場情況，主要產品產量與2009年上半年相當。同時，2009年下半年，40,000噸／年鋁焙燒冶煉廠項目將於2009年8月底進入試生產階段；1,500噸／年鋁深加工生產線的800mm鋁板帶項目將於8月份試生產，其他子項目已全線建成投產；永寧8萬噸／年金鉛鋁冶煉廠建設工程將於今年9月底進行聯動試車。

2009年下半年，在河南省積極推進鋁資源整合、國家實施新關稅方案等政策的有利形勢下，本公司經營層將搶抓鋁市場持續回暖的良好市場機遇，全力搞好生產經營，確保圓滿完成全年目標任務；抓緊實施重點項目建設，確保項目如期完成。我們將堅定不移地貫徹公司發展戰略，積極推動資源整合及海外收購工作，增加本公司的綜合實力和盈利能力，為股東創造更加豐厚的回報。

承蒙各位股東的鼎力信賴、支持和理解，本人謹代表董事會致謝。

承董事會命

**段玉賢**

董事長

中國樂川，2009年8月17日



### 董事及監事

截至2009年8月17日止，我們的董事會由以下十一位董事組成，根據公司章程，任期三年，可連選連任。

執行董事： 段玉賢、李朝春、吳文君、李發本、王欽喜

非執行董事： 許軍、張玉峰

獨立非執行董事： 高德柱、曾紹金、古德生、吳明華

監事： 舒鶴棟、尹東方、鄧交雲

### 僱員

於2009年6月30日，本集團僱員人數大約為7,899人。僱員的薪酬包括工資、獎金和補貼。僱員還獲得醫療、住房、保育和教育、退休金等福利及其他各種福利待遇。

### 股本

	於2009年6月30日止	
	股份數目	金額
		人民幣元
每股面值人民幣0.20元內資股	3,565,014,525	713,002,905
每股面值人民幣0.20元H股	1,311,156,000	262,231,200
合計	4,876,170,525	975,234,105

## 股本結構

於2009年6月30日止，本公司之股本結構如下：

內資股或H股股東	於2009年6月30日止	
	股份數目	佔總股本 概約百分比
內資股股東		
洛陽礦業集團有限公司	1,796,593,475	36.84%
鴻商產業控股集團有限公司	1,736,706,322	35.62%
其他股東	31,714,728	0.65%
H股股東	1,311,156,000	26.89%
合計	4,876,170,525	100%

股份總類	於2009年6月30日止	
	股份數目	佔總股本 概約百分比
內資股	3,565,014,525	73.11%
H股	1,311,156,000	26.89%
股份總數	4,876,170,525	100%

### 主要股東

就董事所知，於2009年6月30日，本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益及淡倉登記冊內所記錄，持有本公司已發行股本5%或以上並須予知會本公司的主要股東（本公司董事、監事及最高行政人員除外）權益及淡倉如下：

### 股東

內資股股東	股份數目	內資股總股本 概約百分比
洛陽礦業集團有限公司	1,796,593,475 (L)	50.40%
鴻商產業控股集團有限公司	1,736,706,322 (L)	48.72%

  

H股股東	股份數目	已發行H股總股本 概約百分比
中國全國社會保障基金理事會	119,196,000 (L)	9.09%
Citigroup Inc.	52,099,562 (L)	3.97%
	17,109,505 (S)	1.30%
	704,100 (P)	0.05%
JP Morgan Chase & Co.	65,456,590 (L)	4.99%
	765,000 (S)	0.06%
	30,635,774 (P)	2.34%
UBS AG	77,938,720 (L)	5.94%
	3,507,707 (S)	0.27%

註：(L) — 好倉，(S) — 淡倉，(P) — 可供借出的股份

除上文所披露及據董事所知，於2009年6月30日，概無其他人士（不包括董事、監事、本公司的最高行政人員或高管人員）於本公司的股份或相關證券中擁有的權益及淡倉，為須根據證券及期貨條例第XV部2及第3分部的條文而須向本公司及聯交所作出披露，及為須根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或其為本公司的主要股東（定義見上市規則）。

## 董事及監事於合約中的權益

截至2009年6月30日止，概無董事及監事於任何由本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於同期訂立而對本集團業務而言屬重大的合約中直接或間接擁有重大權益。

## 董事及監事於股份中的權益及淡倉

於2009年6月30日，概無董事、監事或彼等各自的聯繫人士於本公司或其相連法團（定義見證券及期貨條例第XV部分）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或須登記入根據證券及期貨條例第352例所存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須以其他方式知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 董事及監事購入股份或債券的權利

截至2009年6月30日止，概無董事、監事或彼等各自的配偶或未成年子女獲授權可透過購入本公司股份或債券而取得利益的權利，彼等亦並無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，以致本公司董事可購入任何其他法人團體的上述權利。

## 股息

於2009年8月17日舉行的董事會，決定不派發截至2009年6月30日止6個月的中期股息。

## 買賣或贖回本公司任何上市證券

本公司的H股已於2007年4月26日於聯交所上市。本公司及其附屬公司與截至2009年6月30日止6個月內概無買賣或贖回本公司任何證券。

## 企業管治

本公司致力改進公司管治及提高對股東的透明度。董事會認為，於截至2009年6月30日止6個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」）的守則條文。

## 董事會

本公司董事會由十一名董事組成，即五名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。於截至2009年6月30日止6個月，董事會舉行了三次會議（出席率為85%）。

## 監事會

本公司監事會由三名監事組成，以對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權及侵犯股東、本公司及其僱員的合法權益。於截至2009年6月30日止6個月，監事會舉行了一次會議（出席率為100%）。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為其本身的董事進行證券交易的操守準則。經向本公司全體董事作出特定查詢後，董事確認於截至2009年6月30日止期間已遵守標準守則所載的規定準則。

## 審核委員會

董事會已採納根據由香港會計師公會頒布的《審核委員會有效運作指引》的審核委員會職權範圍。就本公司及本集團的審核範圍的事宜，審核委員會為董事會及本公司的核數師提供重要的聯繫。審核委員會將審閱外部審閱及內部監控的效率，評估風險，並將向董事會提供意見及指引。審核委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即吳明華先生、高德柱先生、古德生先生及張玉峰先生。審核委員會已審閱本公司截至2009年6月30日止6個月的經審閱財務業績，認為該業績符合相關會計準則，而本公司已作出適當的相關披露。

## 非競爭協議

誠如2007年4月13日，公司招股章程所披露，獨立非執行董事每年均會審查本公司根據非競爭協議行使或不行使所擁有的購買構成競爭的保留業務的選擇權以及對構成競爭的保留業務的產品的優先購買權情況。非競爭協議於2007年4月26日生效。

# Deloitte.

## 德勤

### 中期財務資料審閱報告

致 洛陽樂川鋁業集團股份有限公司董事會：

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 引言

本核數師已審閱載於第23頁至第47頁的中期財務資料。此中期財務資料包括洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於2009年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面收益表、權益變動表和現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則有關條文以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該中期財務資料。本核數師的責任是根據審閱對該中期財務資料出具報告，並按照委聘的協定條款僅向 貴公司的董事局(作為一個團體)而出具的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號「主體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能保證本核數師能知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

## 結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2009年8月17日

## 中期簡明綜合全面收益表

截至2009年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	1,315,766	3,325,892
銷售成本		(1,008,373)	(1,349,738)
毛利		307,393	1,976,154
其他收入	4	88,702	55,974
銷售及分銷開支		(6,259)	(19,296)
管理費用		(98,601)	(118,685)
其他開支	5	(7,000)	(82,115)
融資成本	6	(15,000)	(4,591)
應佔聯營公司業績		3,381	7,922
除稅前溢利		272,616	1,815,363
稅項	7	(73,668)	(427,501)
期內溢利	8	198,948	1,387,862
其他綜合收益			
折算海外附屬公司之財務報告時 產生之滙對差額		260	(2,070)
可供出售金融資產		—	(836)
期內其他綜合全面收益		260	(2,906)
期內總綜合全面收益		199,208	1,384,956
下列人士應佔期內溢利：			
本公司股東		196,593	1,242,070
非控股權益		2,355	145,792
		198,948	1,387,862
下列人士應佔總綜合全面收益：			
本公司股東		196,853	1,239,164
非控股權益		2,355	145,792
		199,208	1,384,956
每股盈利 — 基本	10	人民幣0.040元	人民幣0.255元



## 中期簡明綜合財務狀況表

於2009年6月30日

	附註	於2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	4,104,032	3,913,156
土地使用權 — 非即期部分	12	428,365	421,008
採礦權		324,205	337,815
商標		746	835
於聯營公司的權益		39,585	46,204
債務證券投資	15	50,000	200,000
可供出售金融投資		2,300	2,300
遞延稅項資產	13	138,286	130,721
收購礦按金款	17	191,443	155,153
		<b>5,278,962</b>	<b>5,207,192</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		719,428	650,367
貿易及其他應收款項	14	809,298	653,587
應收一家聯營公司款項	22(i)	56,480	105,856
土地使用權 — 即期部分		10,097	9,295
債務證券投資	15	1,072,000	2,899,000
交易性金融資產		285,024	663,339
受限制銀行存款	16	1,618,702	—
銀行結餘及現金		4,380,360	2,547,624
		<b>8,951,389</b>	<b>7,529,068</b>

	附註	於2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	18	(649,600)	(681,061)
應付股息		(102,390)	(51,767)
應付稅項		(76,851)	(67,964)
銀行借貸 — 一年內到期	19	(2,340,444)	(228,000)
		<b>(3,169,285)</b>	(1,028,792)
<b>流動資產淨額</b>		<b>5,782,104</b>	6,500,276
<b>總資產減流動負債</b>		<b>11,061,066</b>	11,707,468
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸 — 一年後到期	19	(50,000)	—
撥備		(39,619)	(38,653)
長期應付款項		(3,413)	(5,286)
遞延收入	20	(24,251)	(18,444)
		<b>(117,283)</b>	(62,383)
		<b>10,943,783</b>	11,645,085
<b>股本及儲備</b>			
股本	21	975,234	975,234
儲備		9,688,312	10,261,894
<b>本公司股東權益</b>		<b>10,663,546</b>	11,237,128
非控股權益		280,237	407,957
<b>總權益</b>		<b>10,943,783</b>	11,645,085

中期簡明綜合財務報表第23頁至第47頁已於2009年8月17日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署：

段玉賢  
董事

吳文君  
董事

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2009年6月30日止6個月

	股本		資本儲備	法定公積金	投資		本公司股本		總計	
	股份溢價	重估儲備			匯兌儲備	保留溢利	持有人應佔	非控股權益		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2008年1月1日	975,234	7,346,260	361,933	339,082	836	(464)	1,346,386	10,369,267	337,602	10,706,869
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	1,640,902	1,640,902	207,911	1,848,813
可供出售金融資產之 公允值變動收益	—	—	—	—	7,262	—	—	7,262	—	7,262
折算海外附屬公司 之財務報告時產生 之匯兌差額	—	—	—	—	—	(1,770)	—	(1,770)	—	(1,770)
出售可供出售金融資產時 轉出投資重估儲備	—	—	—	—	(8,098)	—	—	(8,098)	—	(8,098)
本年度撥入總全面收入	—	—	—	—	(836)	(1,770)	1,640,902	1,638,296	207,911	1,846,207
非控股權益股東的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	35,000	35,000
股息	—	—	—	—	—	—	(770,435)	(770,435)	(172,556)	(942,991)
儲備間轉撥	—	—	—	203,871	—	—	(203,871)	—	—	—
轉撥(附註)	—	—	358,750	—	—	—	(358,750)	—	—	—
使用時轉撥(附註)	—	—	(295,930)	—	—	—	295,930	—	—	—
於2008年12月31日 (經審計)及2009年1月1日	975,234	7,346,260	424,753	542,953	—	(2,234)	1,950,162	11,237,128	407,957	11,645,085
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	196,593	196,593	2,355	198,948
折算海外附屬公司 之財務報告時產生 之匯兌差額	—	—	—	—	—	260	—	260	—	260
本期間撥入總收入	—	—	—	—	—	260	196,593	196,853	2,355	199,208

	股本		投資				本公司股本			總計
	股本	股份溢價	資本儲備	法定公積金	重估儲備	匯兌儲備	保留溢利	持有人應佔	非控股權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
儲備間轉撥	—	—	—	586	—	—	(586)	—	—	—
轉撥(附註)	—	—	183,016	—	—	—	(183,016)	—	—	—
使用時轉撥(附註)	—	—	(363,725)	—	—	—	363,725	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	(770,435)	(770,435)	(140,075)	(910,510)
非控股權益股東的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	10,000	10,000
於2009年6月30日(未經審計)	975,234	7,346,260	244,044	543,539	—	(1,974)	1,556,443	10,663,546	280,237	10,943,783
於2008年1月1日	975,234	7,346,260	361,933	339,082	836	(464)	1,346,386	10,369,267	337,602	10,706,869
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	1,242,070	1,242,070	145,792	1,387,862
折算海外附屬公司										
之財務報告時產生										
之匯兌差額	—	—	—	—	—	(2,070)	—	(2,070)	—	(2,070)
可供出售金融資產之										
公允值變動收益	—	—	—	—	1,234	—	—	1,234	—	1,234
出售可供出售金融資產時										
轉出投資重估儲備	—	—	—	—	(2,070)	—	—	(2,070)	—	(2,070)
本期間撥入總全面收入	—	—	—	—	(836)	(2,070)	1,242,070	1,239,164	145,792	1,384,956
轉撥(附註)	—	—	105,337	—	—	—	(105,337)	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	(770,435)	(770,435)	(172,556)	(942,991)
非控股權益股東的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	20,000	20,000
於2008年6月30日(未經審計)	975,234	7,346,260	467,270	339,082	—	(2,534)	1,712,684	10,837,996	330,838	11,168,834

附註：根據中華人民共和國(「中國」)採礦業的相關法規，本集團須轉撥一筆金額至資本儲備賬目內。該金額是以礦山物業、廠房及設備折舊的金額與根據每年提取的鋁礦量及每噸鋁礦石適用提取率計算的金額間的差額來計算。使用資本儲備賬目內的金額將受中國公司法的規管，且不可分派予股東。使用該儲備時，相應金額可從資本儲備轉保留溢利。

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2009年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
<b>來自經營活動的現金淨額</b>	<b>477,877</b>	<b>1,335,068</b>
<b>投資活動</b>		
已收利息	56,774	34,498
從股本證券收取股息	260	273
已付收購礦按金款	(36,290)	(70,000)
購買物業、廠房及設備	(311,532)	(571,477)
購買土地使用權	(12,507)	(52,553)
購買商標	—	(621)
購買債務證券投資	(392,000)	—
於債務證券到期時收款	2,369,000	—
可供出售金融資產減少	—	(106,560)
出售物業、廠房及設備所得款項	130	564
獲得政府補貼	6,000	19,280
已抵押銀行存款(增加)減少	(1,618,702)	71
<b>投資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>61,133</b>	<b>(746,525)</b>

## 截至6月30日止6個月

	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
<b>融資活動</b>		
已付利息	(18,831)	(7,412)
已付股東股息	(770,435)	(770,435)
已付附屬公司非控股股東股息	(89,452)	(130,789)
新造銀行借貸	2,340,444	100,000
償還銀行借貸	(178,000)	(100,000)
來自附屬公司非控股股東的資本投入	10,000	20,000
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>1,293,726</b>	<b>(888,636)</b>
現金及現金等值項目增加(減少)淨額	1,832,736	(300,093)
於1月1日的現金及現金等值項目	2,547,624	5,680,676
外幣匯率變動之影響	—	(7,414)
<b>期終的現金及現金等值項目</b>	<b>4,380,360</b>	<b>5,373,169</b>
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>		
銀行結餘及現金	4,380,360	5,373,169

## 中期簡明綜合財務報表附註摘要

截至2009年6月30日止6個月

### 1. 編製基礎

該等未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定及由國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

### 2. 重大會計政策

除若干財務工具按公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

一些新的或經修訂的準則、修訂本或詮釋於2009年1月1日始會計年度起開始生效。除以下描述的以外，本期使用的會計政策與集團於2008年12月31日年報內所述一致。採用新準則導致以下變化。

#### *財務報表的呈列*

本期間，集團採用了國際會計準則第1號（經修訂）「財務報表的呈列」，當中採用了相當的會計用語（包括經修改簡明綜合財務報表的標題）以及一些呈列或披露上的變動。但採用此新經修訂準則未對集團務狀況有任何影響。

## 分部資料

本期間，集團採用了國際財務報告準則第8號「分部資料」。國際財務報告準則第8號要求集團分部資料呈列須與定期向集團營運分部主要決策人呈列的內部文件方式一致。國際財務報告準則第8號代替了國際會計準則第14號「分部報告」內要求實體識別兩組分部（營業和地區）。採用國際財務報告準則第8號後，會有增加分部，分部經營成果及分部資產呈列有改變。根據國際財務報告準則第8號，銷售及分銷開支不會分配於分部利潤中。雖然這方面有別於國際會計準則第14號，但這對呈列上並沒有重要的影響。（詳情請參閱附註3）

本集團並未提早應用以下已頒佈但於本報告日期尚未生效之新訂準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則（經修訂）	經修訂之國際財務報告準則第5號為國際財務報告準則之部份改進—2008 <sup>1</sup>
國際財務報告準則（經修訂）	國際財務報告準則之改進—2009年 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號（經修改）	綜合及個別財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第39號（經修訂）	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號（經修訂）	首次採納國際財務報告準則 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第2號（經修訂）	歸屬條件及註銷 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 <sup>1</sup>
國際詮釋委員會—詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>
國際詮釋委員會—詮釋第18號	自客戶轉讓資產 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 由2009年7月1日或以後開始之全年期間有效

<sup>2</sup> 由2009年7月1日及2010年1月1日（視情況而定）或以後開始之全年期間有效

<sup>3</sup> 由2010年1月1日或以後開始之全年期間有效

<sup>4</sup> 適用於2009年7月1日或以後之轉讓事項

採納國際財務報告準則第3號（經修改）將影響集團於2010年1月1日後收購合併報表。國際會計準則第27號（經修改）將影響集團持有子公司權益變動時的會計處理。董事會預期，採納其他新的、經修訂或詮釋對集團財政無重大影響。



### 3. 分部資料

集團從2009年1月1日起採用國際財務報告準則第8號「分部資料」。此準則要求經營分部的確認須按照集團主要經營決策人日常用作資源分佈及成果評估的內部文件相符。集團主要營運決策人為公司執行董事。相反，國際會計準則第14號要求實體按風險及收獲區分分部為兩類（經營及地區），由「內部向主要管理人員上報財政報告系統」為分部區分起點。

集團基於執行董事用於重要決策上所用上的內部文件作為經營分部設計考慮。

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

- (a) 鉛爐料－國內
- (b) 鉛爐料－國外
- (c) 鉛鎢深加工產品－國內
- (d) 鉛鎢深加工產品－國外
- (e) 鎢精礦（由2008年6月起開始運作）
- (f) 金和白銀
- (g) 其他\*

\* 代表硫酸和其他副產品



## 截至2008年6月30日止6個月

	銅爐料		銅鎢深		金和白銀	其他	銷抵	合併
	內銷	外銷	加工產品					
			內銷	外銷				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>銷售</b>								
對外銷售收入	2,012,189	772,700	188,000	243,942	82,980	26,081	—	3,325,892
對內部分部銷售收入	1,454,392	—	131,704	—	—	401,965	(1,988,061)	—
<b>總計</b>	<b>3,466,581</b>	<b>772,700</b>	<b>319,704</b>	<b>243,942</b>	<b>82,980</b>	<b>428,046</b>	<b>(1,988,061)</b>	<b>3,325,892</b>
<b>分部利潤</b>	<b>1,392,100</b>	<b>484,554</b>	<b>39,900</b>	<b>38,200</b>	<b>7,180</b>	<b>14,220</b>	<b>—</b>	<b>1,976,154</b>
不可分攤收入								55,974
不可分攤支出								(224,687)
應佔聯營公司業績								7,922
<b>除稅前溢利</b>								<b>1,815,363</b>

附註： 2008年6月30日止6個月的分部資料是根據國際財務報告準則第8號重新敘述。

## 4. 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入		
— 銀行存款	31,283	27,537
— 債券	250	2,662
— 可供出售的投資	—	9,353
— 債務證券投資	32,853	—
總利息收入	64,386	39,552
出售可供出售金融資產收益	—	2,070
持作買賣投資的公允值變動	10,885	11,568
於投資中獲得股息	260	273
出售廢料淨收益	2,625	387
政府資助(附註)	7,820	—
其他	2,726	2,124
	88,702	55,974

附註： 該款項為本集團自中國政府無條件獲得之政府補助，以協助本集團之業務營運。

## 5. 其他開支

	截至6月30日止6個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備虧損	2,566	12
外匯淨虧損	758	72,562
罰款開支	572	960
捐款	536	4,777
其他	2,568	3,804
	7,000	82,115

## 6. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
於5年內全數償還的銀行借貸利息	5,199	4,611
貼現可溯回票據利息支出	13,632	2,801
其他利息開支－復墾費撥備折現利息	966	919
減：計入合資格資產成本的金額	(4,797)	(3,740)
	<b>15,000</b>	<b>4,591</b>

## 7. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
費用(沖回)包括中國企業所得稅：		
當期稅項		
－本期	81,233	447,982
－往來少提撥備	—	1,693
	<b>81,233</b>	<b>449,675</b>
遞延稅項		
－本期	(7,565)	(22,174)
	<b>73,668</b>	<b>427,501</b>

本集團須按照25% (截至2008年6月30日止6個月：25%) 的稅率就應課稅收入繳付中國企業所得稅，而應課稅收入乃按照中國的有關法律和法規釐定。

## 8. 期內溢利

	截至6月30日止6個月	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利已經扣除以下各項後計算：		
確認為開支的存貨成本		
(包括沖回存貨跌價減值		
2009：人民幣6,005,000，		
2008：無) 包括在銷售成本內	<b>1,008,373</b>	1,349,738
物業、廠房及設備資產的折舊	<b>121,453</b>	96,766
土地使用權攤銷(已包括在管理費用內)	<b>4,752</b>	3,263
採礦權攤銷(已包括在銷售成本內)	<b>13,610</b>	13,610
商標攤銷(已包括在銷售成本內)	<b>89</b>	15
應佔聯營公司稅項(計入應佔聯營公司業績)	<b>1,237</b>	3,343
資源補償費(附註)	<b>21,000</b>	45,067

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

## 9. 股息

	截至6月30日止6個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
期內確認為分派之股息：		
期末股息－2008年股息人民幣0.158元 (2008年6月30日：2007年股息 人民幣0.128元)	770,435	624,150
特別股息－無 (2008年6月30日：2007年股息 人民幣0.03元)	—	146,285
	<b>770,435</b>	<b>770,435</b>

於2008年6月17日，派付2007年期末股息每股人民幣0.128元及特別股息每股人民幣0.03元予股東，共為人民幣770,435,000元。

於2009年6月2日，派付2008年期末股息每股人民幣0.158元予股東，共為人民幣770,435,000元。

本公司董事決定不派發截至2009年6月30日止6個月之中期股息。(2008年6月30日止6個月：無)

## 10. 每股盈利 — 基本

於本期間，每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至6月30日止6個月	
	2009年 (未經審核)	2008年 (未經審核)
本公司股本持有人應佔溢利及計算 每股基本盈利的盈利(人民幣千元)	196,593	1,242,070
計算每股基本盈利的股份加權平均數	<b>4,876,170,525</b>	4,876,170,525

由於兩期間概無潛在的發行在外普通股，故此並無呈列兩期間的每股攤薄盈利。

## 11. 物業、廠房及設備變動

本集團於期內因收購物業、廠房及設備耗資人民幣311,532,000元(截至2008年6月30日止6個月：人民幣571,477,000元)，收購乃用於擴展現有之生產規模。

## 12. 土地使用權變動

所收購該等土地使用權使用期限為50年，並位處中國。土地使用權按其使用期限予以攤銷。

本集團於期內因收購土地使用權耗資人民幣12,507,000元(截至2008年6月30日止6個月：人民幣52,553,000元)。

## 13. 遞延稅項資產

於有關期／年間已確認遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

	物業、 廠房及設備 資產減值	存貨 跌價撥備	應收 賬款撥備	未變現 溢利	可供出售 的投資	海外 附屬公司 未分配溢利	可扣稅 暫時差額	遞延 收入	應計費用	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註)									
於2008年1月1日 (經審核)	3,377	—	6,665	37,515	(5,348)	(7,332)	—	—	—	34,877
年內於綜合收益表 計入	—	3,259	1,816	53,246	8,508	4,324	3,740	4,707	16,244	95,844
於2008年12月31日 (經審核)	3,377	3,259	8,481	90,761	3,160	(3,008)	3,740	4,707	16,244	130,721
期內於綜合收益表 (扣除)計入	—	(1,949)	(370)	(4,143)	(2,252)	3,008	3,812	1,452	8,007	7,565
於2009年6月30日 (未經審核)	3,377	1,310	8,111	86,618	908	—	7,552	6,159	24,251	138,286

附註：款項為本公司及其附屬公司交易的未變現溢利，為計入存貨賬面值所撤銷。



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

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延稅項資產	138,286	133,729
遞延稅項負債	—	(3,008)
	<b>138,286</b>	<b>130,721</b>

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

#### 14. 貿易及其他應收款項

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款(扣除備抵)	231,266	180,499
應收票據	432,885	371,774
	<b>664,151</b>	<b>552,273</b>
預收賬款	47,372	57,387
應收聯營公司股息	10,000	—
應收利息	26,982	19,370
其他應收款項及預付款	60,793	24,557
	<b>809,298</b>	<b>653,587</b>

本集團一般為其貿易客戶提供為期不多於90日的信貸期，其主要客戶信貸期可延長至180日。應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	<b>2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	424,345	248,708
91至180日	161,494	291,322
181至365日	77,812	8,364
1至2年	500	3,879
	<b>664,151</b>	552,273

#### 15. 債務證券投資

	<b>2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
債務證券投資包括：		
銀行投資計劃	1,122,000	3,099,000
作呈列分析：		
流動資產	1,072,000	2,899,000
非流動資產	50,000	200,000
	<b>1,122,000</b>	3,099,000

於2009年6月30日，該數目代表由銀行代理投資於不同債務證券的非上市投資計劃。銀行已投資的債務證券分析如下：

	<b>2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非上市之企業滙票	869,600	691,000
銀行承兌滙票及國債	252,400	2,408,000
	<b>1,122,000</b>	3,099,000

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

投資計劃按實際利率減去任何價值而披露。該投資計劃將於2009年7月至2012年5月(2008：於2009年1月至2010年6月)期間到期，有效年利率由1.9%至6.9%(2008：0.4%至6.9%)，期後到期及收回款為人民幣74,000,000。

## 16. 受限制銀行存款

受限制銀行存款代表集團抵押予銀行作貼現可溯回銀行票據。由於貼現貸款在2009年12月前到期，相關受限制銀行存款都列作流動資產。受限制銀行存款將於貸款結清後解除。

## 17. 收購礦按金款

	<b>2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收付屬公司非控股股東	<b>104,900</b>	89,800
其他按金款	<b>86,543</b>	65,353
	<b>191,443</b>	155,153

於2008年1月16日，本公司與洛寧縣人民政府及洛寧縣伏牛礦業開發中心(「伏牛礦業中心」) — 本公司之一附屬公司少數權益股東訂立一項具法律約束力的框架協議(「框架協議」)。根據框架協議，伏牛礦業中心同意收購所有河南洛寧上宮金礦、洛寧縣虎溝金礦及洛寧縣幹樹金礦的固定資產，土地使用權及礦業權(「建議收購」)。詳情於2008年年度報告。到目前為止，建議收購尚未完成。

## 18. 貿易及其他應付款項

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	117,943	117,893
應付票據	39,202	7,622
	<b>157,145</b>	125,515
其他應付款項及應計費用	492,455	555,546
	<b>649,600</b>	681,061

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	132,556	109,095
91至180日	10,732	3,730
181至365日	6,392	6,223
1至2年	2,136	2,323
逾2年	5,329	4,144
	<b>157,145</b>	125,515

應付貿易賬款主要包括就貿易採購而拖欠的款項。

## 19. 銀行借貸

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
定息銀行貸款－非抵押	210,000	228,000
浮動利息銀行貸款－非抵押	71,248	—
集團間可溯回貼現票據貸款(附註)	2,109,196	—
	<b>2,390,444</b>	228,000
上述借款的到期日概況如下：		
按要求或一年內	2,340,444	228,000
超過一年但不超過兩年	50,000	—
	<b>2,390,444</b>	228,000
減：於一年內到期並列作流動負債的金額	<b>(2,340,444)</b>	(228,000)
	<b>50,000</b>	—

本集團期內新造銀行貸款人民幣231,248,000(2008年6月30日止6個月：人民幣100,000,000)元。貸款乃以市場利率2.35%-5.31%(2008年6月30日止6個月：3.0%-7.8%)計息及倫敦銀行同業拆息加0.6%，將於一至兩年內到期(2008年6月30日止6個月：一年)。所得款項乃為購買材料以擴充現有產量。

附註： 本期內，本集團從集團內部交易中得到的應收票據，從數家銀行貼現貸款人民幣2,109,196,000元(2008年：無)，該貼現票據有完全追索權，以市場利率計息，並以銀行存款人民幣1,618,702,000元作擔保(2008年：無)，該貸款將會於2009年12月前到期償還，在截至2009年6月30日止6個月之財務報表中列為「流動負債」。

## 20. 遞延收入

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已收政府補助金		
年／期初結餘	18,444	—
收獲政府補助	6,000	19,280
轉入期內／年內簡明綜合收益表 (2008年6月30日止6個月人民幣257,000元)	(193)	(836)
期末／年末結餘	24,251	18,444

集團於本期間收入的政府補助金人民幣6,000,000元作研發加工鋁鎢產品所用。而於2008年12月31日止年間，本集團從樂川縣財政國庫支付中心已收人民幣19,280,000元有關購買土地使用權的政府補貼。此金額將會確認為遞延收入，再按相關成本之相應期間確認為收入。

## 21. 股本

	股份數目		金額 人民幣千元
	內資股	H股	
於2008年1月1日、2008年6月30日、 2008年12月31日及2009年6月30日	3,565,014,525	1,311,156,000	975,234

股本於本中期及上年度中期報告中皆沒有任何變動。

## 22. 關連方交易

於報告期間，本集團與關連公司進行的重大交易如下：

(i) 與上海宇華鋁業有限公司的交易(附註)：

交易性質	截至6月30日止6個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
產品銷售	151,138	345,740

附註：上海宇華鋁業有限公司為本集團的聯營公司。

於2009年6月30日，與上海宇華鋁業的應收賬款為人民幣56,480,000(2008年12月31日：人民幣105,856,000)。應收賬款是無擔保，無利息及於90日內還清。

## (ii) 與中國其他國家控制實體的交易

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

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

### (a) 重大交易

交易性質	截至6月30日止6個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨物	520,873	857,769
支付以下各項：		
購買原材料	138,066	79,087
購買水及電力	118,626	115,195
收購：		
物業、廠房及設備	100	7,488
利息收入	7,532	16,618
利息開支	3,375	4,611
可溯回貼現票據利息	9,017	—

## (b) 重大結餘

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
債務證券投資	1,122,000	3,099,000
貿易及其他應收款項	159,118	331,306
貿易及其他應付款項	43,913	1,807
銀行結餘	3,628,627	1,488,396
銀行借貸	832,444	150,000

## 23. 資本承擔

於結算日，本集團的資本承擔如下：

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未於綜合財務報表撥備 收購物業、廠房及設備的承擔	178,639	269,067

## 24. 訴訟

本期間，集團牽涉於一宗關於侵權損害民事訴訟。原告為一家礦業公司。事源於原告稱集團在其採礦區上方建設廠房，造成其損失。原告現要求集團承擔侵權損害賠償責任，並向集團索取賠償不多於人民幣1.35億。董事認為公司已根據有關法則及條款處理興建廠房，並已委託律師代理抗辯。公司董事認為公司對該申索有充分的抗辯理據，並會繼續積極抗辯。因此，本中期簡明綜合財政報告中並沒有計提有關的索賠金額。這宗民事訴訟截至本中期報告日仍在處理中。



## 股東參考資料

此2009年中期報告(「中報」)備有英文及中文版。已收取英文或中文版中報之股東，均可透過本公司的H股股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室)向本公司提出書面要求，或電郵至chinamoly@computershare.com.hk以索取另一種語言版本之中報。

中報(英文及中文版)已於本公司網站<http://www.chinamoly.com>登載。凡選擇瀏覽在本公司網站登載之公司通訊以代替收取印刷本之股東，均可要求索取中報之印刷本。

凡選擇以電子方式透過本公司網站收取公司通訊之股東，如因任何理由於收取或接收於本公司網站登載之中報時遇有困難，可以書面或電郵至chinamoly@computershare.com.hk提出要求，即可獲免費發送中報的印刷本。

股東可隨時透過本公司的H股股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807室)預先給予本公司合理時間的書面通知，或電郵至chinamoly@computershare.com.hk作出通知，以更改其對有關公司通訊之收取方式(印刷本或透過本公司網站之電子方式)及／或語言版本之選擇。



洛陽樂川鉬業集團股份有限公司  
China Molybdenum Co., Ltd.\*