

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CITIC RESOURCES HOLDINGS LIMITED 中信資源控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1205)

截至2009年6月30日止六個月的中期業績公佈

財務業績

中信資源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2009年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核綜合中期業績。

簡明綜合利潤表

截至6月30日止六個月

未經審核

| | 附註 | 2009年 千港元 | 2008年 千港元 |
|----------------------------|----|------------------|--------------|
| 收入 | 4 | 8,798,721 | 9,494,327 |
| 銷售成本 | | (8,035,786) | (7,338,877) |
| 毛利 | | 762,935 | 2,155,450 |
| 其他收入及收益 | 5 | 17,035 | 76,004 |
| 銷售及分銷成本 | | (218,869) | (141,087) |
| 行政費用 | | (252,927) | (286,748) |
| 其他經營支出淨額 | | (214,562) | (85,611) |
| 經營溢利 | | 93,612 | 1,718,008 |
| 融資收入 | | 34,386 | 40,691 |
| 融資成本 | 6 | (423,887) | (465,487) |
| 應佔一間聯營公司的溢利 | | 42,798 | 49,523 |
| 除稅前溢利／(虧損) | 7 | (253,091) | 1,342,735 |
| 稅項 | 8 | (26,791) | (604,345) |
| 本期間溢利／(虧損) | | (279,882) | 738,390 |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司股東 | | (307,307) | 520,116 |
| 少數股東權益 | | 27,425 | 218,274 |
| | | (279,882) | 738,390 |
| 本公司普通股股東應佔每股盈利／(虧損) | 9 | | |
| 基本 | | (5.08)港仙 | 9.89港仙 |
| 攤薄 | | (5.08)港仙 | 9.84港仙 |
| 每股股息 | 10 | 無 | 無 |

簡明綜合全面利潤表
截至6月30日止六個月
未經審核

| | 2009年 千港元 | 2008年 千港元 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 本期間溢利／(虧損) | <u>(279,882)</u> | <u>738,390</u> |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | (187,471) | 273,352 |
| 現金流量對沖的收益淨額 | 140,578 | 61,339 |
| 所得稅 | <u>(42,174)</u> | <u>(18,913)</u> |
| | 98,404 | 42,426 |
| 可供出售金融資產的收益淨額 | 16,350 | 56,101 |
| 所得稅 | <u>(4,905)</u> | <u>(3,964)</u> |
| | 11,445 | 52,137 |
| 本期間除稅後的其他全面收入／(虧損) | <u>(77,622)</u> | <u>367,915</u> |
| 本期間的全面收入／(虧損)總額 | <u>(357,504)</u> | <u>1,106,305</u> |
| 歸屬於： | | |
| 本公司股東 | (292,306) | 832,156 |
| 少數股東權益 | <u>(65,198)</u> | <u>274,149</u> |
| | <u>(357,504)</u> | <u>1,106,305</u> |

簡明綜合財務狀況報表

| | 附註 | 2009年6月30日 未經審核 千港元 | 2008年12月31日 經審核 千港元 |
|------------------|----|---------------------------|---------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 15,774,151 | 16,329,307 |
| 預付土地租賃款 | | 76,512 | 77,433 |
| 商譽 | | 341,512 | 341,512 |
| 其他無形資產 | | 314,944 | 318,875 |
| 其他資產 | | 473,168 | 376,455 |
| 在一間聯營公司的投資 | | 1,937,126 | 1,617,052 |
| 可供出售投資 | | 36,554 | 17,871 |
| 預付款項、按金及其他應收款 | | 124,103 | 137,371 |
| 應收貸款 | | 1,830 | — |
| 遞延稅項資產 | | 134,113 | 139,399 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 非流動資產總額 | | 19,214,013 | 19,355,275 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 1,266,913 | 1,546,048 |
| 應收賬款 | 11 | 1,847,148 | 1,715,307 |
| 預付款項、按金及其他應收款 | | 834,959 | 844,563 |
| 應收貸款 | | — | 3,222 |
| 按公允價值列值入賬損益的權益投資 | | 2,236 | 1,909 |
| 衍生金融工具 | | 23,455 | 37,586 |
| 應收關連公司款項 | | 45,025 | 67,754 |
| 其他資產 | | — | 55,113 |
| 可收回稅項 | | 108,663 | 160,683 |
| 現金及銀行結餘 | | 4,300,639 | 4,770,747 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動資產總額 | | 8,429,038 | 9,202,932 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 12 | 386,667 | 823,088 |
| 應付稅項 | | 84,021 | 538,806 |
| 應計負債及其他應付款 | | 668,372 | 695,744 |
| 衍生金融工具 | | 26,523 | 43,221 |
| 應付關連公司款項 | | 59,355 | 67,745 |
| 銀行及其他貸款 | | 2,389,660 | 2,871,609 |
| 債券債務 | | — | 355,649 |
| 撥備 | | 63,600 | 56,553 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 流動負債總額 | | 3,678,198 | 5,452,415 |
| 流動資產淨額 | | <hr/> 4,750,840 | <hr/> 3,750,517 |
| 資產總值減流動負債 | | <hr/> 23,964,853 | <hr/> 23,105,792 |

簡明綜合財務狀況報表

| | 2009年6月30日 未經審核 千港元 | 2008年12月31日 經審核 千港元 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| 資產總值減流動負債 | 23,964,853 | 23,105,792 |
| 非流動負債 | | |
| 銀行及其他貸款 | 4,345,512 | 3,019,210 |
| 債券債務 | 7,601,011 | 7,589,498 |
| 遞延稅項負債 | 2,692,279 | 2,759,529 |
| 衍生金融工具 | 101,332 | 94,456 |
| 撥備 | 241,914 | 253,045 |
| 其他應付款 | 114,504 | 64,716 |
| 非流動負債總額 | 15,096,552 | 13,780,454 |
| 資產淨值 | 8,868,301 | 9,325,338 |
| 權益 | | |
| 本公司股東應佔權益 | | |
| 已發行股本 | 302,528 | 302,328 |
| 儲備 | 7,259,179 | 7,589,607 |
| | 7,561,707 | 7,891,935 |
| 少數股東權益 | 1,306,594 | 1,433,403 |
| 權益總額 | 8,868,301 | 9,325,338 |

附註

1. 編製基準

此等未經審核中期簡明綜合財務報表(「**財務報表**」)乃按香港會計準則(「**HKAS**」)34「中期財務報告」及其他相關準則及詮釋及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄16的適用披露規定而編製。

此等財務報表應與本集團在2008年12月31日的財務報表一併閱讀。

除下文所述者外，編製此等財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團在2008年12月31日的財務報表所採用者一致。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團已就此等財務報表首次採納以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則(「**HKFRS**」)(包括所有**HKFRS**、**HKAS**及詮釋)。除在若干情況下導致新訂及經修訂會計政策、呈列及須另行作出披露以外，採納此等新訂**HKFRS**未對此等財務報表造成重大影響。因此，並無對過往期間確認任何調整。

| | |
|-----------------------------------|--|
| HKFRS修訂本 | 2008年5月HKFRS的改進 |
| HKFRS 1和HKAS 27 修訂本 | HKFRS 1「首次採納HKFRS」和HKAS 27「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 |
| HKFRS 2修訂本 | HKFRS 2「基於股權支付－歸屬條件和註銷」修訂本 |
| 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 |
| HKAS 1經修訂 | 財務報表的呈列 |
| HKAS 23經修訂 | 借貸成本 |
| 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 |
| 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 |
| HK (IFRIC) – Int 13 | 客戶忠誠計劃 |
| HK (IFRIC) – Int 15 | 房地產建築協議 |
| HK (IFRIC) – Int 16 | 海外業務淨投資的對沖 |

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響 (續)

HKAS 1經修訂對財務報表的呈列及披露作出修訂。此項經修訂準則將權益變動分為擁有人和非擁有人部份。權益變動表僅包括與擁有人進行的交易詳情，而所有非擁有人的權益變動則作為單獨項目呈列。此外，該準則引入全面利潤表，所有收支項目在損益賬確認，連同其他所有已確認的收支項目直接在權益確認(可為獨立報表或兩份相連的報表)。本集團選擇呈列兩份報表。

本集團已自2009年1月1日起採納HKFRS 8「經營分類」。HKFRS 8規定，須根據本集團的主要營運決策者(即董事會)定期審閱本集團組成部份的內部報告辨別經營分類，以為各分類分配資源及評估其表現。相反，以往的準則(HKAS 14「分類報告」)則規定，實體須採用風險及回報方法識別兩組分類(業務分類及地區分類)，而其「向主要管理人員作內部財務報告的機制」則僅作為識別此等分類的起點。本集團以往按營運部門劃分的業務分類作為主要呈報形式。應用HKFRS 8並無導致本集團的呈報分類須根據HKAS 14釐定的主要報告分類進行重新劃分。

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及經修訂HKFRS在此等財務報表中。

| | |
|---------------------|---|
| HKFRS修訂本 | 2009年5月HKFRS的改進 ¹ |
| HKFRS 1經修訂 | 首次採納HKFRS ² |
| HKFRS 1修訂本 | 首次採用者的額外豁免 ⁴ |
| HKFRS 2修訂本 | 集團以現金結算的股權支付交易 ¹ |
| HKFRS 3經修訂 | 業務合併 ² |
| HKAS 27經修訂 | 綜合和獨立財務報表 ² |
| 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 ² |
| HK (IFRIC) – Int 17 | 向擁有人分派非現金資產 ² |
| HK (IFRIC) – Int 18 | 轉讓來自客戶的資產 ³ |

¹ 在2009年7月1日和2010年1月1日(如適用)或之後開始的年度期間生效

² 在2009年7月1日或之後開始的年度期間生效

³ 對在2009年7月1日或之後轉讓來自客戶的資生效

⁴ 在2010年1月1日或之後開始的年度期間生效

4. 分類資料

本集團已自2009年1月1日起採納HKFRS 8「經營分類」。本集團以往按營運部門劃分的業務分類作為主要呈報形式。應用HKFRS 8並無導致本集團的呈報分類須根據HKAS 14釐定的主要報告分類進行重新劃分。

下表呈列本集團截至2009年和2008年6月30日止六個月的分類收入和溢利／(虧損)。

截至2009年6月30日止六個月

| 未經審核 千港元 | 電解鋁 | 煤 | 進出口商品 | 錳 | 原油 | 綜合 |
|--------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 分類收入： | | | | | | |
| 銷售予外界客戶 | 546,467 | 188,879 | 6,000,903 | 922,868 | 1,139,604 | 8,798,721 |
| 其他收入 | (474) | — | 1,338 | 7,184 | 8,113 | 16,161 |
| | <u>545,993</u> | <u>188,879</u> | <u>6,002,241</u> | <u>930,052</u> | <u>1,147,717</u> | <u>8,814,882</u> |
| 分類業績 | <u>(66,300)</u> | <u>47,654</u> | <u>81,790</u> | <u>114,901</u> | <u>(36,743)</u> | <u>141,302</u> |
| 利息收入及其他收益 | | | | | | 35,260 |
| 未分配及其他公司開支 | | | | | | (48,564) |
| 經營業務的溢利 | | | | | | 127,998 |
| 未分配融資成本 | | | | | | (423,887) |
| 應佔一間聯營公司的溢利 | — | 42,798 | — | — | — | 42,798 |
| 除稅前虧損 | | | | | | (253,091) |
| 稅項 | | | | | | (26,791) |
| 本期間虧損 | | | | | | <u>(279,882)</u> |

截至2008年6月30日止六個月

| 未經審核 千港元 | 電解鋁 | 煤 | 進出口商品 | 錳 | 原油 | 綜合 |
|--------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 分類收入： | | | | | | |
| 銷售予外界客戶 | 814,981 | 172,430 | 4,824,743 | 1,442,046 | 2,240,127 | 9,494,327 |
| 其他收入 | 2,296 | — | 5,221 | 9,475 | 10,064 | 27,056 |
| | <u>817,277</u> | <u>172,430</u> | <u>4,829,964</u> | <u>1,451,521</u> | <u>2,250,191</u> | <u>9,521,383</u> |
| 分類業績 | <u>10,938</u> | <u>45,499</u> | <u>107,111</u> | <u>387,078</u> | <u>1,166,821</u> | <u>1,717,447</u> |
| 利息收入及其他收益 | | | | | | 89,639 |
| 未分配及其他公司開支 | | | | | | (48,387) |
| 經營業務的溢利 | | | | | | 1,758,699 |
| 未分配融資成本 | | | | | | (465,487) |
| 應佔一間聯營公司的溢利 | — | 49,523 | — | — | — | 49,523 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 1,342,735 |
| 稅項 | | | | | | (604,345) |
| 期間溢利 | | | | | | <u>738,390</u> |

5. 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益分析如下：

| | 2009年 千港元 | 2008年 千港元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 服務手續費 | 1,157 | 3,442 |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益 | 3,124 | — |
| 出售可供出售上市投資的收益 | — | 46,268 |
| 出售廢料 | (477) | 3,644 |
| 補貼收入 | 3,576 | 7,147 |
| 其他 | 9,655 | 15,503 |
| | <u>17,035</u> | <u>76,004</u> |

6. 融資成本

| | 2009年 千港元 | 2008年 千港元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 應償還銀行及其他貸款的利息支出： | | |
| 在一年內 | 88,813 | 94,732 |
| 第二至五年(包括首尾兩年) | 51,948 | 38,383 |
| 五年以上 | 6,519 | 6,479 |
| 浮息債券債務的利息支出 | — | 20,106 |
| 定息優先票據的利息支出淨額 | <u>264,428</u> | <u>264,813</u> |
| 非按公允價值列值入賬損益的金融負債 的利息支出總額 | 411,708 | 424,513 |
| 定息優先票據攤銷 | <u>11,513</u> | <u>11,513</u> |
| | <u>423,221</u> | <u>436,026</u> |
| 其他融資費用： | | |
| 因時間流逝所產生撥備的貼現值增加 | 2,525 | 5,357 |
| 應收款的貼現利息增加 | — | 16,032 |
| 其他* | <u>(1,859)</u> | <u>8,072</u> |
| | <u>423,887</u> | <u>465,487</u> |

* 包括首次繳付費用攤銷1,365,000港元(2008年：6,650,000港元)。

7. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃經扣除：

| | 2009年 千港元 | 2008年 千港元 |
|---------------------|----------------|---------------|
| 折舊 | 525,775 | 524,718 |
| 供電協議攤銷 | 31,910 | 37,499 |
| 其他資產攤銷 | 3,130 | 4,987 |
| 預付土地租賃款攤銷 | 839 | 852 |
| 權益結算購股權開支 | — | 3,810 |
| 出售／撤銷物業、廠房及設備項目的虧損* | 5,527 | 3,092 |
| 匯兌虧損淨額* | <u>166,230</u> | <u>58,663</u> |

* 此等數額已包括在簡明綜合利潤表的「其他經營支出淨額」內。

8. 稅項

| | 2009年 千港元 | 2008年 千港元 |
|----------|----------------------|------------------|
| 本期間： | | |
| 香港 | — | — |
| 其他地區 | <u>94,139</u> | <u>835,151</u> |
| | 94,139 | 835,151 |
| 遞延 | <u>(67,348)</u> | <u>(230,806)</u> |
| 本期間稅項總支出 | <u>26,791</u> | <u>604,345</u> |

本期間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% (2008年：16.5%)。由於本集團在本期間內在香港並無應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備 (2008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。

本期間在澳洲產生的估計應課稅溢利，已按當地法定利得稅率30% (2008年：30%) 作出澳洲利得稅撥備。

本期間內適用於中華人民共和國(「中國」)、印尼及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% (2008年：25%)、30% (2008年：30%) 和20% (2008年：30%)。

8. 稅項 (續)

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。

根據在2008年1月1日生效的中國企業所得稅法和其實施細則，國內及外商投資企業(包括中外合資經營企業)的中國企業所得稅率統一為25%。在頒佈該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% (2008年：14%) 的實際稅率繳付印尼分公司稅。

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貼現而計算。除稅後現金流量將累計收入總額減有關石油業務的所有開支(包括運輸開支、經營成本、資本開支和所有稅項)而計算。如下表所示，超額利得稅按除企業所得稅後溢利乘以4%至30%的累進稅率繳付：

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

在2008年12月10日，哈薩克斯坦總統簽訂了《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。

9. 本公司普通股股東應佔每股盈利／(虧損)

每股基本虧損乃根據本公司普通股股東應佔本期間虧損以及本期間內已發行普通股的加權平均股數計算。

每股攤薄虧損乃根據本公司普通股股東應佔本期間虧損計算。計算所用的普通股加權平均股數為本期間內已發行普通股股數，與計算每股基本虧損所用者相同，並假設所有具攤薄效應的潛在普通股當被視為行使或轉換為普通股時以無償代價發行的普通股加權平均股數。

計算每股基本和攤薄盈利／(虧損)乃根據：

| | 2009年 千港元 | 2008年 千港元 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 盈利／(虧損) | | |
| 用作計算每股基本盈利／(虧損)的 本公司普通股股東應佔溢利／(虧損) | <u>(307,307)</u> | <u>520,116</u> |
| | 股份數目 | |
| | 2009年 | 2008年 |
| 股份 | | |
| 用作計算每股基本盈利在本期間 已發行普通股的加權平均股數 | 6,047,169,248 | 5,257,884,381 |
| 攤薄效應 — 普通股加權平均股數： 購股權 | <u>3,151,820</u> | <u>28,474,605</u> |
| | <u>6,050,321,068</u> | <u>5,286,358,986</u> |

由於若干購股權獲行使會導致每股虧損減少，故計算本期間的每股攤薄虧損時並無假設該等購股權已獲轉換。

10. 股息

董事會決議本期間不派發中期股息(2008年：無)。

11. 應收賬款

在財務狀況報表日，應收賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

| | 2009年6月30日 未經審核 千港元 | 2008年12月31日 經審核 千港元 |
|-------|---------------------------|---------------------------|
| 一個月內 | 1,480,791 | 1,059,620 |
| 一至二個月 | 37,371 | 490,085 |
| 二至三個月 | 51,315 | 93,490 |
| 超過三個月 | 277,671 | 72,112 |
| | <u>1,847,148</u> | <u>1,715,307</u> |

本集團一般給予認可客戶的賒賬期由30日至120日不等。

12. 應付賬款

在財務狀況報表日，應付賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

| | 2009年6月30日 未經審核 千港元 | 2008年12月31日 經審核 千港元 |
|-------|---------------------------|---------------------------|
| 一個月內 | 335,591 | 705,837 |
| 一至二個月 | 18,453 | 44,395 |
| 二至三個月 | 2,849 | 14,977 |
| 超過三個月 | 29,774 | 57,879 |
| | <u>386,667</u> | <u>823,088</u> |

應付賬款為不計息和一般按30日至90日數期結算。

業務回顧

由於全球金融及經濟危機，能源及商品的需求以及價格亦告下跌，並持續在2009年上半年影響本集團，令本集團的經營情況更顯困難。這些對本集團截至2009年6月30日止六個月的財務表現造成負面影響，並為導致本集團在本期間錄得股東應佔虧損的主要原因。

原油

雖然全球石油需求下降導致油價疲軟，本集團的石油平均售價較2008年上半年下跌逾50%，但本集團的Karazhanbas油田仍能在日產量及銷量上取得整體增長。本集團繼續採用蒸汽吞吐及蒸汽驅採油法以達致更廣泛實施熱採生產技術，而此技術已獲證明為提升Karazhanbas油田產量的因素。因此，本集團正致力在該油田廣泛應用有關技術，以盡量提高生產效率。

本集團在Seram權益的表現較預期遜色。現有油井的產量因自然遞減而持續減少，新油井的產量亦較初步測試後的預期為低。本集團現正對新油井作進一步研究，以評估其潛在產能。

海南一月東區塊的月東油田業務進展穩定，本集團將如期把該油田推進至開發階段。本集團預期整體開發方案將於2009年第四季獲批，因此本集團便可在本年底前展開鑽探工作。

本集團一直以提升本集團石油項目的產能為首要目標。本集團將繼續投放資源以提升產量及成本效益，使本集團能夠在市況好轉及油價上升時獲益。

煤

儘管經營環境困難，本集團的煤業務在本期間內仍是能夠帶來盈利的業務之一。本集團現時的煤項目包括Macarthur Coal Limited (「**Macarthur Coal**」，在澳洲證券交易所(「**澳交所**」)上市)的17.01%權益及在Coppabella及Moorvale煤礦(主要由Macarthur Coal擁有及營運)的直接權益。

因全球金融危機，全球多個地方均大幅削減鋼鐵產量，煤亦像其他能源一樣出現需求下跌。在2009年第一季，鋼鐵廠對噴吹煤(「**噴吹煤**」)的需求下跌，幸而部份跌幅被同期燃煤的銷售增加所抵銷。隨著2009年第二季鋼鐵市場逐步回穩、鋼鐵廠存貨減少以及向非傳統客戶銷售現貨，使得噴吹煤的市場需求情況已有所改善，情況令人鼓舞。

錳

市場對錳的需求主要由鋼鐵業的需求所帶動。由於鋼鐵市場在2008年大幅收縮，到了2009年情況僅見輕微改善，所以本集團的錳業務受到需求及售價同時下滑的影響。

在本期間，本集團增持中信大錳礦業有限責任公司（「**中信大錳合資企業**」）的權益，由48%增至52.4%，讓本集團對錳業務的經營及推行有更大影響力。對中信大錳合資企業的增資反映本集團對錳業務的長遠表現前景持樂觀態度。

本集團繼續跟進透過將CITIC Dameng Holdings Limited（「**CITIC Dameng Holdings**」）獨立上市而將錳業務進行潛在分拆。此項潛在交易的工作將持續進行，以確保符合一切上市條件，包括取得香港聯合交易所有限公司上市委員會及本公司股東的批准。

進出口商品

本集團透過中信澳貿易公司（「**CATL**」）進行進出口商品業務。本集團在本期間初已完成將CATL從澳交所私有化及退市，而CATL現時已成為本公司的全資附屬公司。管理層相信此舉對本集團有利，因現時本集團可更靈活地經營CATL的業務，並與其他貿易公司競爭。自爆發全球金融危機以來，商品價格全面下跌，邊際利潤減少，本集團的出口業務因而受到打擊。在本期間，進口產品的需求亦見下跌。

電解鋁

本集團的電解鋁業務受疲弱售價及相對強勢的澳元的雙重打擊下，錄得歷來首次虧損，足見本集團經營市場環境的困難。除卻少數國家（最明顯者為中國）以外，全球市場對鋁的需求在2008年急跌。雖然2009年已呈現若干復甦跡象，但預期到2010年方可全面復甦。本集團鋁業務的業績預計在短期內仍會繼續受到影響。

業務展望

本集團目前正在前所未見的艱難市況下經營。鑒於金融市場的信貸收緊政策，管理層已盡力在可行情況下保持現金流動性、限制不必要的資本開支及實施節約成本措施，這些措施將不會對本集團的中長期表現及前景造成負面影響。

全球經濟狀況目前已有跡象轉趨穩定，多國經濟亦開始出現改善。本集團財政穩健並在得到股東大力支持下，將可在能源及商品需求回升中獲益。

流動現金、財務資源和資本結構

現金

在2009年6月30日，本集團的現金結餘為4,300,600,000港元。在本期間，本公司取得以下款項：

- 透過提取該貸款(定義見下文)餘下的130,000,000美元(1,014,000,000港元)(詳情載於下文「借貸」一段)；和
- 透過發行本公司股本中每股面值0.05港元的新股份(「**股份**」)取得4,300,000港元(詳情載於下文「股本」一段)。

借貸

在2009年6月30日，本集團的未償還借貸為14,336,200,000港元，其中包括：

- 有抵押銀行貸款1,112,400,000港元；
- 無抵押銀行貸款5,051,100,000港元；
- 無抵押其他貸款571,700,000港元；和
- 債券債務7,601,000,000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、由本集團一間附屬公司及一名少數股東作出擔保，以及由本集團一間附屬公司出具賠償保證作抵押。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)，為一項為數150,000,000美元的當時現有定期貸款全數再融資。本公司已在本期間提取餘下金額130,000,000美元(1,014,000,000港元)作為滿足其一般企業資金需求。

債券債務包括在2007年5月本公司的直接全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited(「**CR Finance**」)發行在2014年到期的1,000,000,000美元6.75%優先票據(「**票據**」)。本公司對CR Finance根據票據的責任作出不可撤回及無條件的擔保。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。

在2009年6月30日，本集團的資本負債比率和淨資本負債比率分別為190%和133%(2008年12月31日：175%和115%)。未償還借貸總額中的2,389,700,000港元須在一年內償還，而大部份為定期續期性質貸款。

股本

在本期間，本公司因購股權獲行使而發行合共4,000,000股新股份，此等購股權的平均行使價為每股股份1.077港元。認購所得款項淨額為4,300,000港元，均以現金收取。

財務風險管理

本集團的多元化業務承受多樣的風險，例如市場風險(包括利率風險、外幣風險和商品價格風險)、信貸風險和流動性風險。該等風險的管理由一系列內部政策和程序所規定，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。

本集團進行衍生工具交易，主要包括利率掉期、遠期貨幣和商品合約，目的為管理由本集團業務和融資來源所產生的利率、貨幣和商品價格風險。

意見

經考慮現時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計的營運資金需求。

僱員和酬金政策

在2009年6月30日，本集團約有9,900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、印尼和加蓬的某些員工。

財務狀況報表日期後事項

- (a) 以下為本公司董事的調任，由2009年8月7日起生效。
- (i) 孔丹先生(「**孔先生**」)，本公司的執行董事，調任為非執行董事。孔先生繼續擔任董事會主席和本公司提名委員會成員。
 - (ii) 秘增信先生(「**秘先生**」)，本公司的執行董事，調任為非執行董事。秘先生繼續擔任董事會副主席。
 - (iii) 張極井先生(「**張先生**」)，本公司的執行董事，調任為非執行董事。張先生繼續擔任本公司薪酬委員會和提名委員會成員。
- (b) 在2009年8月19日，華州礦業投資有限公司(「**華州礦業**」)與中國建設銀行股份有限公司香港分行(「**放款人**」)訂立一項貸款融資協議(「**信貸協議**」)；據此，放款人將向華州礦業提供金額最多達49,470,000美元(385,866,000港元)的貸款融資。華州礦業在信貸協議下的責任由中國建設銀行股份有限公司廣西分行(「**銀行擔保人**」)向放款人提供一項銀行擔保(「**銀行擔保**」)作擔保。銀行擔保人在銀行擔保下的責任則由中信大錳合資企業向銀行擔保人提供51,000,000美元(397,800,000港元)的賠償保證(「**賠償保證**」)作擔保。

CITIC Dameng Holdings為本公司的間接非全資附屬公司，由中信裕聯投資有限公司間接持有20%權益，並為中信集團的間接全資附屬公司。中信集團間接持有本公司54.01%已發行股本。故此，華州礦業(CITIC Dameng Holdings的附屬公司)為本公司的關連人士。因此，賠償保證構成本公司的持續關連交易。

企業管治常規守則

本公司已採用和遵守上市規則附錄14載列的企業管治常規守則(「**企業管治守則**」)的原則和適用條文，並已遵守其若干建議最佳常規，惟根據企業管治守則第A.4.1段有關本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)任期的偏離事項除外。

企業管治守則第A.4.1段規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重選。本公司的非執行董事的委任並無指定任期。然而，根據本公司的細則，在每名董事必須最少每三年輪值告退一次的前提下，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。

董事進行證券交易的標準守則

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期間內一直遵守標準守則的要求標準。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在本期間內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審閱賬目

審核委員會已與本公司管理層審閱本未經審核中期業績。

承董事會命
中信資源控股有限公司
行政總裁
孫新國

香港，2009年9月4日

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