



中国铝业股份有限公司

ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED

股份代號：2600 (香港)

ACH (美國)

601600 (中國)

2009

年度報告

目 錄

2	公司簡介
5	公司資料
8	財務摘要
13	董事、監事及高級管理人員和員工
24	股本結構、變動及主要股東持股情況
34	董事長報告
45	管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析
55	董事會報告
63	監事會報告
68	企業管治及內部控制報告
85	重要事項
89	關連交易
103	獨立核數師報告
105	財務狀況表
109	合併綜合收益表
112	合併股東權益變動表
114	合併現金流量表
116	合併財務報表附註



公司簡介

中國鋁業股份有限公司(簡稱「中國鋁業」、「公司」或「本公司」)是在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司；其股份分別在紐約證券交易所、香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)及上海證券交易所掛牌上市。

本公司及其附屬公司(以下合稱「本集團」)經營的業務主要包括鋁土礦勘探和開採；氧化鋁、原鋁和鋁加工產品的生產、銷售及研究。本集團的主要產品有：氧化鋁、原鋁、鋁加工、鎂和碳素製品等。

本集團是中國最大的氧化鋁、原鋁和鋁加工生產商，也是全球第三大氧化鋁生產商和第四大原鋁生產商。

本集團的競爭力主要表現在：

- 在中國氧化鋁、原鋁及鋁加工市場佔據領先的戰略性地位；
- 擁有充足且可靠穩定的鋁土礦資源及提煉技術；及
- 擁有完善的產業鏈，能夠較好地抵抗市場風險。

本集團主要包括以下分公司、附屬公司及合營企業：

分公司：

- 山東分公司(主要生產氧化鋁／原鋁產品)；
- 河南分公司(主要生產氧化鋁／原鋁產品)；
- 貴州分公司(主要生產氧化鋁／原鋁產品)；
- 山西分公司(主要生產氧化鋁產品)；
- 廣西分公司(主要生產氧化鋁／原鋁產品)；
- 中州分公司(主要生產氧化鋁產品)；
- 青海分公司(主要生產原鋁產品)；
- 蘭州分公司(主要生產原鋁產品)；
- 連城分公司(主要生產原鋁產品)；

公司簡介(續)

- 重慶分公司(主要生產氧化鋁產品，建設中)；
- 西北鋁加工分公司(主要生產鋁加工產品)；
- 鄭州研究院(主要進行研發服務)。
- 甘肅華鷺鋁業有限公司(「甘肅華鷺」)(主要生產原鋁產品)；
- 包頭鋁業有限公司(「包頭鋁業」)(主要生產原鋁產品)；

附屬公司：

- 山西華澤鋁電有限公司(「山西華澤」)(主要生產原鋁產品)；
- 山西華聖鋁業有限公司(「山西華聖」)(主要生產原鋁產品)；
- 撫順鋁業有限公司(「撫順鋁業」)(主要生產原鋁產品)；
- 遵義鋁業股份有限公司(「遵義鋁業」)(主要生產原鋁產品)；
- 山東華宇鋁電有限公司(「山東華宇」)(主要生產原鋁產品)；
- 焦作萬方鋁業股份有限公司(「焦作萬方」)(主要生產原鋁產品)；
- 中鋁青島輕金屬有限公司(「青島輕金屬」)(主要生產再生鋁產品)；
- 中鋁西南鋁冷連軋板帶有限公司(「中鋁西南鋁冷連軋」)(主要生產鋁加工產品，建設中)；
- 中鋁瑞閩鋁板帶有限公司(「中鋁瑞閩」)(主要生產鋁加工產品)；
- 中鋁河南鋁業有限公司(「河南鋁業」)(主要生產鋁加工產品)；
- 華西鋁業有限責任公司(「華西鋁業」)(主要生產鋁加工產品)；

公司簡介(續)

- 中鋁西南鋁板帶有限公司(「中鋁西南鋁板帶」)(主要生產鋁加工產品)；
 - 中鋁礦業有限公司(「中鋁礦業」)(主要開採鋁土礦)；
 - 中鋁國際貿易有限公司(「中鋁國貿」)(主要從事氧化鋁和原鋁產品的貿易)；
 - 中國鋁業香港有限公司(「中鋁香港」)(主要進行海外項目開發)；
 - 中國鋁業遵義氧化鋁有限公司(「遵義氧化鋁」)(主要生產氧化鋁產品，建設中)；
 - 中鋁南海合金有限公司(「南海合金」)(主要生產鋁加工產品)；
 - 山西華泰碳素有限責任公司(山西碳素)(主要生產碳素產品)；
 - 撫順氟化鹽有限公司(「撫順氟化鹽」)(主要生產氟化鹽產品，建設中)；
 - 山西龍門鋁業有限公司(「龍門鋁業」)(主要生產原鋁產品)；
 - 中鋁太嶽礦業有限公司(「太嶽礦業」)(主要開採鋁土礦，建設中)。
- 合營企業：
- 廣西華銀鋁業有限公司(「廣西華銀」)(主要生產氧化鋁產品)，本公司持有其33%的股份。

- | | | |
|----|------------|---|
| 1. | 公司法定名稱 | 中國鋁業股份有限公司 |
| | 公司中文名稱縮寫 | 中國鋁業 |
| | 公司英文名稱 | ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED |
| | 公司英文名稱縮寫 | CHALCO |
| 2. | 公司首次註冊登記日期 | 2001年9月10日 |
| | 公司註冊地址 | 中國北京海淀區西直門北大街62號(郵編:100082) |
| | 公司辦公地址 | 中國北京海淀區西直門北大街62號(郵編:100082) |
| | 香港主要營業地點 | 香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓31樓3103室 |
| | 公司國際互聯網網址 | http://www.chalco.com.cn |
| | 公司電子信箱 | IR_FAQ@chalco.com.cn |
| 3. | 公司法定代表人 | 熊維平 |
| | 公司(董事會)秘書 | 劉強 |
| | 電話 | +86(10) 8229 8103 |
| | 傳真 | +86(10) 8229 8158 |
| | 電子信箱 | IR_FAQ@chalco.com.cn |
| | 聯繫地址 | 中國北京海淀區西直門北大街62號(郵編:100082) |
| | 公司證券事務代表 | 申慧(註) |
| | 電話 | +86(10) 8229 8560 |
| | 傳真 | +86(10) 8229 8158 |
| | 電子信箱 | IR_FAQ@chalco.com.cn |
| | 聯繫地址 | 中國北京海淀區西直門北大街62號(郵編:100082) |
| | 公司信息諮詢部門 | 董事會秘書室 |
| | 公司信息諮詢電話 | +86(10)8229 8560/8156/8157 |

註：於2009年財政年度，公司證券事務代表為張青，於2010年3月26日辭任。

公司資料(續)

4. 股份過戶登記處
- H股： 香港證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
- A股： 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
中國上海市陸家嘴東路166號中國保險大廈三層
- 美國托存證券： The Bank of New York Corporate Trust Office
101 Barclay Street
New York 10286 USA
5. 股票上市地點 香港聯合交易所有限公司
上海證券交易所
美國紐約證券交易所
- 股票名稱 中國鋁業(CHALCO)
- 證券代碼 2600 (香港)
601600 (中國)
ACH (美國)
6. 主要往來銀行 中國建設銀行
中國工商銀行
7. 企業法人營業執照註冊號 100000000035734
- 稅務登記號碼 110108710928831
- 組織機構代碼 71092883-1

8. 獨立核數師
- 羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈22樓
- 普華永道中天會計師事務所有限公司
中國上海湖濱路202號普華永道中心11樓
郵政編號：200021
9. 法律顧問
- 有關香港法律：*
貝克•麥堅時律師事務所
香港中環夏慤道10號和記大廈14樓
- 有關美國法律：*
貝克•麥堅時律師事務所
香港中環夏慤道10號和記大廈14樓
- 有關中國法律：*
金誠同達律師事務所
中國北京市建國門內大街22號
華夏銀行大廈11層
10. 公司信息備置地點
- 公司董事會秘書室

財務摘要

1. 按國際財務報告準則編製的財務摘要

	截至12月31日止年度				
	2009年	2008年	2007年	2006年	2005年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註)	人民幣千元 (附註)	人民幣千元 (附註)
營業收入	70,268,005	76,728,147	85,198,835	64,826,615	37,826,486
銷售成本	(69,079,446)	(70,960,668)	(64,936,133)	(43,930,699)	(25,542,555)
毛利	1,188,559	5,767,479	20,262,702	20,895,916	12,283,931
銷售費用	(1,264,920)	(1,562,841)	(1,355,534)	(1,027,875)	(720,497)
管理費用	(2,956,506)	(2,507,011)	(3,029,114)	(2,449,268)	(1,485,312)
研究及開發成本	(177,756)	(177,507)	(229,803)	(116,389)	(113,381)
物業、廠房及設備減值損失	(623,791)	(1,334)	(13,249)	(16,924)	(4,225)
其他收入	151,142	100,781	47,067	59,832	5,836
其他收益·淨額	403,836	212,840	111,846	322,429	114,884
營業(虧損)/利潤	(3,279,436)	1,832,407	15,793,915	17,667,721	10,081,236
財務費用·淨額	(2,137,825)	(1,709,667)	(1,040,171)	(637,236)	(366,908)
除財務費用後經營(虧損)利潤	(5,417,261)	122,740	14,753,744	17,030,485	9,714,328
應佔合營企業(虧損)/盈利	(50,392)	1,672	(3,381)	(11,419)	372
應佔聯營企業盈利	77,056	10,045	241,945	105,177	26,947
除所得稅收益/(費用)前 (虧損)/利潤	(5,390,597)	134,457	14,992,308	17,124,243	9,741,647
所得稅收益/(費用)	711,003	34,172	(2,869,210)	(4,410,674)	(2,495,213)
本年(虧損)/利潤	(4,679,594)	168,629	12,123,098	12,713,569	7,246,434

1. 按國際財務報告準則編製的財務摘要(續)

	截至12月31日止年度				
	2009年	2008年	2007年	2006年	2005年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歸屬於：			(附註)	(附註)	(附註)
本公司權益持有人	(4,642,894)	19,485	10,753,042	11,841,681	7,022,422
少數股東損益	(36,700)	149,144	1,370,056	871,888	224,012
應佔(虧損)/盈利合計	(4,679,594)	168,629	12,123,098	12,713,569	7,246,434
股利	—	703,273	4,131,749	2,190,177	2,364,673

以下是本集團的合併總資產及總負債概要：

	於12月31日				
	2009年	2008年	2007年	2006年	2005年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產	133,975,189	135,612,152	105,848,068	81,941,754	59,009,879
總負債	78,394,032	75,430,722	41,354,861	32,675,192	24,804,985
淨資產	55,581,157	60,181,430	64,493,207	49,266,562	34,204,894

附註：

截至2005年、2006年及2007年12月31日止年度的財務信息並未對本公司進行的同一控制收購進行合併財務報表重述。

如合併財務報表中附註2.2所述，自2009年起本集團根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製合併財務報表。於2009年及2008年12月31日及該日止年度的財務報表基於國際財務報告準則編製。於2005年、2006年及2007年12月31日及該日止年度的財務報表基於本公司前一會計準則香港財務報告準則編製而未重述。

財務摘要(續)

2. 按中國企業會計準則(2006)編製的財務摘要

本報告期主要財務數據

項目	截至2009年 12月31日止年度 人民幣千元
營業虧損	5,520,000
虧損總額	5,390,597
歸屬於上市公司股東的淨虧損	4,646,068
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的淨虧損	5,042,113
經營活動使用的現金流量淨額	705,954

非經常性損益項目

非經常性損益項目	截至2009年 12月31日止年度 人民幣千元
非流動資產處置損失	(27,344)
補貼收入	151,142
同一控制下企業合併產生的業務期初 至合併日的當期淨利潤	3,435
持有及處置交易性金融資產／負債、處置可供出售金融資產產生的投資收益	428,152
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	8,855
其他營業外收支淨額	5,608

2. 按中國企業會計準則(2006)編製的財務摘要(續)

報告期末公司前兩年主要會計數據和財務指標

主要會計數據	2009年	2008年	本年比
	人民幣千元	人民幣千元	上年增/(減) (%)
營業收入	70,268,005	76,728,147	(8.42)
(虧損)/利潤總額	(5,390,597)	120,610	(4569.44)
歸屬於上市公司股東的淨(虧損)/利潤	(4,646,068)	8,812	(52824.33)
歸屬於上市公司股東的扣除			
非經常性損益的淨虧損	(5,042,113)	(122,945)	(4001.11)
基本每股(虧損)/收益(人民幣元)	(0.34353)	0.00065	(52950.77)
稀釋每股(虧損)/收益(人民幣元)	(0.34353)	0.00065	(52950.77)
扣除非經常性損益後的基本每股			
虧損(人民幣元)	(0.37281)	(0.00909)	(4001.32)
加權平均淨資產收益率(%)	(8.82)	0.02	減少8.84個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均			
淨資產收益率(%)	(9.56)	(0.21)	減少9.35個百分點
經營活動(使用)/產生的現金流量淨額	(705,954)	5,023,984	(114.05)
每股經營活動(使用)/產生的現金流量			
淨額(人民幣元)	(0.05)	0.37	(113.51)
總資產	133,975,189	135,615,326	(1.21)
歸屬於上市公司股東所有者權益(或股東權益)	50,400,738	54,986,264	(8.34)
歸屬於上市公司股東的每股淨資產(人民幣元)	3.73	4.07	(8.35)

財務摘要(續)

3. 按國際財務報告準則及中國企業會計準則(2006)編製的財務資料的分析

	截至12月31日止年度		於12月31日	
	歸屬於本公司 權益持有人利潤		本公司權益 持有人應佔權益	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
按中國企業會計準則(2006)	(4,646,068)	8,812	50,400,738	54,986,264
按國際財務報告準則	(4,642,894)	19,485	50,400,738	54,983,090

董事、監事及高級管理人員和員工

1. 董事、監事、高級管理人員情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期 (年.月.日)	2009年公司	
					支付/應付的 報酬總額 (人民幣千元) (稅前)	是否在股東單 位或其他關 聯單位領取報 酬、津貼
熊維平*	董事長、CEO	男	53	2009.5.26	585.5	否
肖亞慶#	董事長、CEO	男	50	2007.5.18	419.0	否
羅建川	執行董事、總裁	男	46	2007.5.18	878.7	否
陳基華	執行董事、副總裁、CFO	男	42	2007.5.18	664.2	否
劉祥民	執行董事、副總裁	男	47	2007.5.18	664.2	否
石春貴	非執行董事	男	69	2007.5.18	150.0	否
康 義	獨立非執行董事	男	69	2007.5.18	210.8	否
張卓元	獨立非執行董事	男	76	2007.5.18	210.8	否
王夢奎	獨立非執行董事	男	71	2008.5.9	210.8	否
朱德淼	獨立非執行董事	男	46	2008.5.9	210.8	否
敖 宏	監事會主席	男	48	2007.5.18	—	是
袁 力	監事	男	51	2007.5.18	507.4	否
張佔魁	監事	男	51	2007.5.18	—	是
丁海燕	副總裁	男	51	2007.5.18	664.2	否
蔣英剛	副總裁	男	46	2007.5.18	659.8	否
劉 強	董事會秘書	女	46	2007.5.18	596.2	否

* 經公司第三屆董事會通過，熊維平先生為公司第三屆董事會執行董事候選人，並於2009年5月26日召開的公司2008年度股東周年大會選舉通過。

於2009年3月27日辭任董事長，同日辭任執行董事、首席執行官和換屆提名委員會主任委員，於2009年5月26日召開的公司2008年度周年股東大會結束後生效。

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

董事、監事、高級管理人員 主要工作經歷：

董事

執行董事

熊維平先生，53歲，公司董事長、首席執行官，同時擔任中國鋁業公司(以下稱「中鋁公司」)總經理。自2001年起任職於本公司，2006年離任，2009年複任。熊先生畢業於中南工業大學礦物工程專業，獲工程博士學位，並在北京大學光華管理學院完成經濟學博士後研究工作。熊先生擁有經濟、企業管理和金屬礦業等方面的學術成果和豐富的實踐經驗，兼任北京大學光華管理學院教授、博士生導師，是享受國務院政府特殊津貼的專家，被原國家人事部批准為「國家有突出貢獻的中青年專家」。他曾先後擔任共青團湖南省委副書記，全國青聯常委、

湖南省青聯主席，中南工業大學常務副校長兼工商管理學院院長、教授、博士生導師，中國銅鉛鋅集團公司副總經理，中鋁公司副總經理，中國鋁業執行董事、高級副總裁、總裁及香港中旅(集團)有限公司副董事長、總經理。

肖亞慶先生，50歲，自2004年起任職於本公司。他於2009年3月27日辭任公司董事長；2009年3月27日辭任公司首席執行官、執行董事和換屆提名委員會主任委員，於2009年5月26日召開的公司2008年度周年股東大會後生效。肖先生1982年畢業於中南工業大學金屬材料專業，亦持有中南大學工學博士學位，教授級高級工程師。他長期從事金屬材料研究、生產及企業管理、資本運營等方面工作，具有豐富的實踐經驗和出色的管理能力。他先後任職於東北輕合金加工廠工程師、處長、副總工程師、總工程師，東北輕合金有限責任公司總經理，西南鋁加工廠廠長，西南鋁業(集團)有限責任公司董事長、總經理及中鋁公司副總經理。

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

羅建川先生，46歲，公司執行董事、總裁，董事會發展規劃委員會主任委員，自2001年起任職於本公司。羅先生1985年畢業於昆明理工大學采礦專業，持有中南大學工學博士學位，高級工程師。他長期從事有色金屬貿易和企業管理工作，在有色金屬貿易和企業運營管理方面具有豐富的專業經驗和較強的管理能力。羅先生曾任中國有色金屬工業總公司鉛鋅局工程師，海口南新實業公司經理，金鵬礦業開發公司總經理助理，北京鑫泉技貿公司副總經理、總經理，中國有色金屬工業貿易集團公司總經理助理，中國銅鉛鋅集團公司貿易部副主任，中鋁國際貿易有限公司總經理，本公司營銷部總經理、本公司副總裁、高級副總裁。

陳基華先生，42歲，任本公司執行董事、副總裁兼財務總監，自2001年起任職於本公司，持有中央財政金融大學碩士學位。他長期從事企業財務及金融方面的管理工作，具有豐富的專業經驗。陳先生曾擔任中國誠信證券評估有限公司國際融資部執行經理，紅牛維他命飲料有限公司財務總監，沙特阿拉伯ALJ(中國)有限公司中國區財務總監，吉通網絡通信股份有限公司財務總監，亦曾任中鋁公司總經理助理及本公司財務部總經理。

劉祥民先生，47歲，公司執行董事、副總裁，自2001年起任職於本公司。劉先生1982年畢業於中南工業大學有色冶金專業，持有中南大學工學博士學位，是教授級高級工程師。他長期從事有色金屬冶金研究和企業管理工作，具有豐富的專業經驗，曾擔任中州鋁廠氧化鋁分廠副廠長、廠長，中州鋁廠副廠長，本公司中州分公司總經理。

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

非執行董事

石春貴先生，69歲，公司非執行董事，自2005年起任職於本公司。石先生於1964年畢業於東北財經大學財政系，高級經濟師，在財務、政府及企業管理方面具有豐富經驗。石先生曾先後擔任河北省秦皇島市商業局副局長，河北省秦皇島市政府副市長、常務副市長，中國建設銀行河北省分行行長，中國建設銀行北京市分行行長，中國建設銀行總行副行長，中國信達資產管理公司副總裁，天津鋼管有限公司副董事長。石先生還曾任中國投資學會副會長。石先生目前還是銀泰百貨有限公司、中國中材股份有限公司及信達證券股份有限公司的獨立董事。

獨立非執行董事

康義先生，69歲，公司獨立非執行董事、董事會薪酬委員會主任委員。康先生自2004年起任職於本公司。康先生目前擔任中國有色金屬工業協會會長。康先生1965年畢業於中南礦冶學院有色金屬冶金專業，是教授級高級工程師。他經驗豐富，長期從事企業管理和公共事務，曾先後擔任青銅峽鋁廠廠長，寧夏回族自治區經委主任，中國有色金屬工業總公司副總經理，國家有色金屬工業局副局長。康先生還是全國政協委員，中國科協委員，中國有色金屬學會理事長，同時擔任金堆城鋁業股份有限公司和寶雞鈦業股份有限公司獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

張卓元先生，76歲，自2007年起任公司獨立非執行董事。張先生畢業於中南財經學院經濟系，在政治經濟學、價格學、市場學具有很深的專業造詣，曾先後擔任中國社會科學院財貿經濟研究所所長、研究員、《財貿經濟》主編、博士生導師；中國社會科學院工業經濟研究所所長、研究員、博士生導師；中國社會科學院經濟研究所所長、研究員、博士生導師及《經濟研究》主編。張先生現任中國社會科學院學部委員、中國社會科學院經濟研究所研究員，還是第九屆、十屆全國政協委員，中國價格學(協)會、中國城市經濟學會及中國城市發展研究會各會的副會長，中國成本研究會會長，孫冶方經濟科學基金會理事長。張先生亦擔任江南證券有限責任公司的獨立董事。

王夢奎先生，71歲，自2008年起任公司獨立非執行董事。王先生畢業於北京大學經濟學系，是一位經濟學家，長期從事經濟理論和經濟政策的研究，出版有許多經濟學和其他方面的著作。王先生曾先後擔任中共中央書記處研究室經濟組副組長、研究員，國家計委專職委員、國家計委經濟研究中心常務副主任，國務院研究室副主任、主任，國務院發展研究中心主任，第十屆全國人大常委會委員、財經委員會副主任。王先生是北京大學教授、博士生導師。現任中國發展研究基金會理事長和全國社會保障基金理事會理事。

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

朱德淼先生，46歲，公司獨立非執行董事，董事會審核委員會主任委員，於2008年起任職於本公司。朱先生目前是橡樹資本(香港)有限公司董事總經理。朱先生畢業於芝加哥大學商學院獲授工商管理碩士學位，中國財政部財政科學研究所獲授經濟學碩士學位、河北地質學院獲授經濟學學士學位；是中國早期註冊會計師之一。朱先生在財務、審計、資本運作方面具有豐富的專業經驗。朱先生曾先後任職於中國財政部，FMC公司投資分析部，並曾擔任瑞士信貸第一波士頓股本資本市場部及投資銀行部中國業務主管，摩根大通集團董事總經理、亞太區執行委員會委員兼大中華地區營運委員會主席。朱先生目前還是WSP控股有限公司獨立董事。

監事

敖宏先生，48歲，現任中鋁公司副總經理，自2006年起任本公司監事。敖先生畢業於昆明理工大學冶金專業，持有中南大學碩士學位，是教授級高級工程師。他在有色金屬研究、企業管理、公司管治及內部控制方面具有豐富經驗，曾先後擔任北京有色金屬研究總院工程師、高級工程師、辦公室主任、副院長，有研半導體材料股份有限公司(有研硅股)董事長，國瑞電子材料有限責任公司董事長，北京國晶輝紅外光學科技有限公司董事長，國偉銀光防腐材料公司董事長及香港國晶微電子控股有限公司董事長。

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

袁力先生，51歲，為本公司員工選舉產生的監事，現任本公司企業文化部總經理，自2001年起受聘於本公司。他是工程師，具有豐富的行政管理經驗，曾擔任中國有色金屬工業總公司辦公廳經理、辦公室副主任調研處處長，國家有色金屬工業局秘書處處長、助理巡視員及中鋁公司政工部副主任、黨群工作部主任。

張佔魁先生，51歲，現任中鋁公司財務部主任，自2001年起任職於本公司。他是經濟管理研究生，高級會計師，在企業財務會計、資金管理及審計方面擁有豐富經驗，曾先後擔任中國有色金屬設計研究總院財務處處長、審計處處長，北京恩菲科技產業集團副總經理，中國銅鉛鋅

集團公司財務部會計處處長、財務部副主任及本公司上市辦公司資產財務負責人、財務部資金處處長，本公司財務部綜合處經理，中鋁公司財務部副主任。

其他高級管理人員

丁海燕先生，51歲，公司副總裁，自2001年起任職於本公司。丁先生1982年畢業於北京經濟學院勞動經濟專業，持有經濟學碩士學位，高級經濟師。丁先生在勞動、工資、保險及企業併購、資本運作方面擁有豐富經驗，曾先後擔任中國有色金屬工業總公司人事部勞動工資處處長、勞動保險局副局長，國家有色金屬工業局企事業改革司副司長，中鋁公司資產經營部主任、本公司上市辦公室副主任、中鋁公司總經理助理及本公司執行董事及董事會秘書。

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

蔣英剛先生，46歲，副總裁，自2001年起任職於本公司。蔣先生1983年畢業於中南工業大學有色冶金專業，獲有色冶金工程碩士學位，教授級高級工程師。他長期在生產企業從事生產運營和企業管理工作，專業經驗豐富，曾先後擔任青海鋁廠企管處副處長、處長，青海鋁廠電解鋁廠廠長，青海鋁業有限公司副經理、經理及本公司青海分公司總經理，2007年起任公司副總裁。

劉強女士，46歲，公司董事會秘書，自2001年起任職於本公司。劉女士1989年畢業於北京第二外國語學院英國文學專業，獲得文學碩士學位，副譯審。劉女士曾在北京對外經濟貿易大學進修金融、財務和工商管理課程，在香港東方鑫源有限公司財務部工作時曾在香港接受金融和財務培訓。劉女士曾先後任中國有色金屬進出口總公司澳大利亞公司財務部業務經理，在有色金屬進出口和鋁市場分析方面具有豐富的專業經驗，曾任中國有色金屬進出口總公司鋁業務處業務經理，中國有色金屬貿易集團和中國五金礦產進出口總公司鋁行業市場高級分析師，中鋁國際貿易有限公司進出口部副經理。

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

2. 在本公司股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	是否領取報酬津貼
熊維平	中鋁公司	總經理	2009.2	否
敖 宏	中鋁公司	副總經理	2005.10	是
張佔魁	中鋁公司	財務部主任	2006.3	是

在其他單位任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	是否領取報酬津貼
石春貴	信達證券股份有限公司	獨立董事	2007.8	否
	銀泰百貨有限公司	獨立董事	2008.4	是
	中國中材股份有限公司	獨立董事	2010.1	是
康 義	金堆城鋁業股份有限公司 (A股上市公司)	獨立董事	2007.9	是
	寶雞鈦業股份有限公司 (A股上市公司)	獨立董事	2008.9	是
張卓元	江南證券有限責任公司	獨立董事	2002.10	是
朱德森	橡樹資本(香港)有限公司	董事總經理	2006.1	是
	WSP控股有限公司	獨立董事	2007.1	是

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

3. 董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序和決策依據及報酬

公司專業部門根據市場水平和公司薪酬策略，提出公司董事、監事、高管人員薪酬方案，提交公司薪酬委員會審議。高管人員薪酬提交公司董事會審定，董事及監事人員薪酬提交公司董事會審議、股東會審定。

公司根據發展戰略、企業文化及薪酬策略，參考市場可比企業(規模、行業、性質等)同等崗位的薪酬水平，結合外部專業諮詢機構的意見和建議，掛鉤公司經營業績及個人績效考核結果，決定公司董事、監事、高管人員薪酬。

2009年度，公司董事、監事、高級管理人員的報酬總計為人民幣663.54萬元(含獨立董事車馬費)，其中除酌情花紅部分人民幣142.52萬元，不在當期發放外，其餘均在當期兌現。

董事、監事及高級管理人員和員工(續)

4. 公司董事、監事、高級管理人員報告期內變動情況

姓名	擔任的職務	變動原因
熊維平	執行董事	於二零零九年五月二十六日股東大會獲委任
肖亞慶	執行董事	於二零零九年三月二十七日辭任，於二零零九年五月二十六日生效

5. 公司員工情況

截止報告期末，公司在職員工為107,831人，員工的結構如下：

專業構成情況

類別	人數
管理人員	11,280
銷售人員	731
生產人員	95,103
其他	717
合計	107,831

教育程度情況

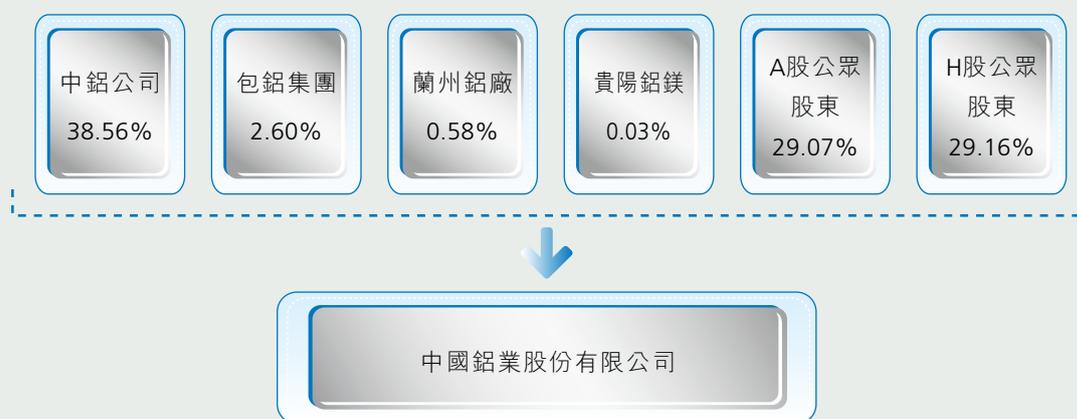
類別	人數
研究生	629
本科生	10,678
專科生	18,871
中專生或以下	77,653
合計	107,831

股本結構、變動及主要股東持股情況

1. 股本結構

本集團最大的股東是中鋁公司，直接持有38.56%的股權。並連同其附屬公司持有本公司合共41.82%股權。
截至2009年12月31日，本公司董事視中鋁公司為最終母企業。

中國鋁業股權結構圖



股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

於2009年12月31日，本公司之股本結構如下：

	於2009年12月31日	
	股份數目 (百萬股)	佔已發行 股本比例 (%)
A股限售股東		
中鋁公司	5,214.41	38.56
包頭鋁業(集團)有限責任公司(附註1)	351.22	2.60
蘭州鋁廠(附註1)	79.47	0.58
貴陽鋁鎂設計研究院(附註1)	4.12	0.03
A股非限售股東	3,931.30	29.07
H股股東	3,943.97	29.16
合計	13,524.49	100

附註1：

此等公司為中鋁公司的附屬公司。此外，中鋁公司的附屬公司山西鋁廠持有714萬股流通A股無限售條件股份，佔已發行股本約0.05%。

根據本公司可獲的公開資料及就本公司董事所知，於本報告發行前的最後可行日期，即2010年3月26日，本公司的股本結構中維持足夠的公眾持股量並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)的規定。

股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

2. 股本變動及股東情況

於截至2009年12月31日止年度，公司股本結構沒有變化。

股份情況表

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動後	
	數量	比例 (%)		數量	比例 (%)
一. 有限售條件股份					
1. 國家持股	5,214,407,195	38.56	不適用	5,214,407,195	38.56
2. 國有法人持股	434,809,850	3.21	不適用	434,809,850	3.21
有限售條件股份合計	5,649,217,045	41.77	不適用	5,649,217,045	41.77
二. 無限售條件流通股份					
1. 人民幣普通股	3,931,304,879	29.07	不適用	3,931,304,879	29.07
2. 境外上市的外資股	3,943,965,968	29.16	不適用	3,943,965,968	29.16
無限售條件流通股份合計	7,875,270,847	58.23	不適用	7,875,270,847	58.23
三. 股份總數	13,524,487,892	100	不適用	13,524,487,892	100

股份變動的批准情況

無

股份變動的過戶情況

無

股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

3. 證券發行與上市情況

(1) 前三年歷次證券發行情況

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止 日期
H股配售	2006年5月9日	港幣7.25	644,100,000*	2006年5月19日	644,100,000	不適用
人民幣普通股 (A股首次上市發行)	2007年4月24日	人民幣6.60	1,236,731,739	2007年4月30日	1,148,077,357	不適用
人民幣普通股 (吸收合併 包頭鋁業增發)	2007年12月28日	人民幣20.49	637,880,000	2008年1月4日	282,542,632	不適用

* 根據國有股減持的相關中國法規，該等配售股份包含本公司之母公司，中鋁公司轉換成H股的44,100,000股國有股。

(2) 公司股份總數及結構的變動情況

本報告期內公司已發行股份數額為13,524,487,892股，在本報告期內未發生增減，股份結構也沒發生任何變化。

股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

4. 持股5%或以上主要股東

主要股東

據董事所知，於2009年12月31日，除本公司董事、監事及行政總裁以外，如下人士在本公司的股份或相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露，或記錄於本公司根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊內，或以其他方式知會本公司及香港交易所的權益或淡倉。

主要股東名稱	股份類別	持有股份數目	身份	佔有關已發行	
				類別股本之百分比	佔已發行股本總數之百分比
中鋁公司	A股	5,656,357,299 (L) (附註1)	實益擁有人及 控制的公司權益	59.04%(L)	41.82%(L)
中國信達資產管理公司	A股	900,559,074 (L)	實益擁有人	9.40%(L)	6.66%(L)
中國建設銀行	A股	709,773,136 (L)	實益擁有人	7.41%(L)	5.25%(L)
國家開發銀行	A股	554,940,780 (L)	實益擁有人	5.79%(L)	4.10%(L)
鄧普頓基金管理有限公司	H股	479,874,475 (L)	投資經理	12.17%(L)	3.55%(L)
Blackrock, Inc.	H股	360,883,290 (L) 15,894,713 (S) (附註2)	控制的公司權益	9.15%(L) 0.40%(S)	2.67%(L) 0.12%(S)
J.P. Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc.	H股	249,024,000 (L) (附註3)	控制的公司權益	6.31%(L)	1.84%(L)
J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.	H股	249,024,000 (L) (附註3)	控制的公司權益	6.31%(L)	1.84%(L)
JF Asset Management Limited	H股	237,364,000 (L) (附註3)	控制的公司權益	6.02%(L)	1.76%(L)
Morgan Stanley	H股	211,722,542 (L) 190,765,181 (S) (附註4)	控制的公司權益	5.37%(L) 4.84%(S)	1.57%(L) 1.41%(S)

(L) 字母「L」代表長倉。

(S) 字母「S」代表短倉。

股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

附註：

1. 此等權益包括中鋁公司直接於5,214,407,195股A股擁有權益，以及中鋁公司控制的多家附屬公司合共擁有的441,950,104股A股權益，其中包括包頭鋁業(集團)有限責任公司持有的351,217,795股A股、蘭州鋁廠持有的79,472,482股A股、貴陽鋁鎂設計研究院持有的4,119,573股A股以及山西鋁廠持有的7,140,254股A股。

2. 此等權益由Blackrock, Inc.所控制的多家公司直接持有。

在長倉的H股總權益中，3,408,540股H股由BlackRock Investment Management, LLC.持有，16,931,750股H股由BlackRock Advisors, LLC.持有，20,700股H股由BlackRock Financial Management, Inc.持有，43,889,500股H股由BlackRock Institutional Trust Company, N.A.持有，260,631,500股H股由BlackRock Fund Advisors持有，1,518,000股H股由BlackRock International Ltd.持有，及34,483,300股H股由Blackrock Advisors UK Ltd.持有。

短倉的H股由BlackRock Institutional Trust Company, N.A.直接持有。

3. 此等權益由J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.所控制的兩家公司直接持有。J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.亦控制J.P. Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc.

在長倉的H股總權益中，237,364,000股H股由JF Asset Management Limited持有，及11,660,000股H股由JF International Management Inc.持有。

4. 此等權益由Morgan Stanley所控制的多家公司直接持有。

在長倉的H股總權益中，27,965,596股H股由Morgan Stanley & Co, Inc.持有，91,670,148股H股由Morgan Stanley International Incorporated持有，87,498,073股H股由Morgan Stanley & Co International plc.持有，3,716,075股H股由Morgan Stanley Smith Barney LLC持有，456,000股H股由Morgan Stanley Capital(Luxembourg)S.A.持有，及416,650股H股由Morgan Stanley Capital Services Inc.持有。

在短倉的H股總權益中，27,027,941股H股由Morgan Stanley & Co, Inc.持有，80,496,320股H股由Morgan Stanley International Incorporated持有，80,468,320股H股由Morgan Stanley & Co International plc.持有，2,300,000股H股由Morgan Stanley Capital Services Inc.持有，444,600股H股由Morgan Stanley Capital(Cayman Islands) Limited持有，及28,000股H股由Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited持有。

除上文所披露者外，據董事所知，於2009年12月31日，並無任何其他人士在本公司股份或相關股份(視情況而定)中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須向本公司及香港交易所披露並記錄於根據香港《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊的權益或短倉，或為本公司的主要股東。

股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

5. 股東數量

單位：股東數

報告期末股東總數 610,711

6. 前十名有限售條件A股股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件A股 股東名稱	限售原因	持有的有限售 條件A股數量	限售條件到期日	限售條件
1	中鋁公司	發行A股換股	5,214,407,195	2011年1月4日	自2007年4月30日起三年內不轉讓， 2007年底吸收包頭鋁業後， 限售時間延遲到2011年1月4日
2	包頭鋁業(集團) 有限責任公司	新增A股換股吸併 包頭鋁業	351,217,795	2011年1月4日	自2008年1月4日起三年內不轉讓

股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

序號	有限售條件A股		持有的有限售		
	股東名稱	限售原因	條件A股數量	限售條件到期日	限售條件
3	蘭州鋁廠	發行A股換股	79,472,482	2011年1月4日	自2007年4月30日起三年內 不轉讓，2007年底吸收包頭 鋁業後，限售時間延遲到 2011年1月4日
4	貴陽鋁鎂設計研究院	新增A股換股吸併 包頭鋁業	4,119,573	2011年1月4日	自2008年1月4日起三年內不轉讓

股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

7. 前十名無限售流通股股東情況

1	香港中央結算(代理人)有限公司	3,929,031,842
2	中國信達資產管理公司	900,559,074
3	中國建設銀行股份有限公司	709,773,136
4	國開金融有限責任公司	554,940,780
5	貴州省物資開發投資公司	72,800,000
6	廣西投資集團有限公司(「廣西投資」)	45,840,527
7	中國工商銀行 — 上證50交易型 開放式指數證券投資基金	18,702,973
8	中國工商銀行 — 諾安平衡證券投資基金	17,751,781
9	交通銀行 — 易方達50指數證券投資基金	15,951,576
10	國泰君安 — 建行 — 香港上海滙豐銀行有限公司	12,885,849

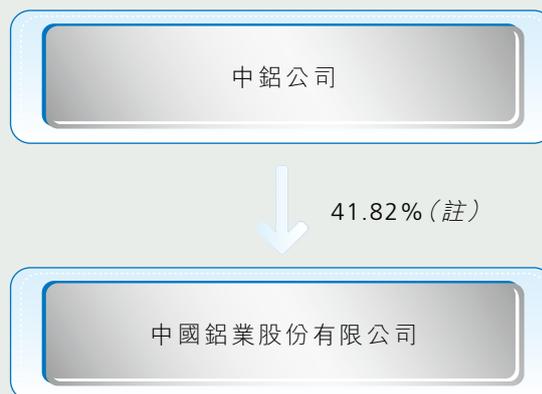
8. 控股股東情況

(1) 法人控股股東情況

控股股東名稱：	中鋁公司
法人代表：	熊維平
註冊資本：	人民幣154.32億元
成立日期：	2001年2月21日
主要經營業務或管理活動：	鋁土礦採選，鋁冶煉、加工及貿易；稀有稀土金屬礦採選，稀有稀土金屬冶煉、加工及貿易；銅及其他有色金屬採選、冶煉、加工及貿易；相關工程技術服務。

股本結構、變動及主要股東持股情況(續)

(2) 公司與控股股東之間直接股權及控制關係的方框圖



註：中鋁公司直接持有本公司38.56%股權，並連同其附屬公司持有本公司合共41.82%股權。

董事長報告

尊敬的各位股東：

本人謹此提呈本集團截至2009年12月31日之財政年度報告，敬請各位股東省覽；並謹此代表本公司董事會和全體員工向各位股東對本公司的關心和支持表示衷心的感謝。

產品市場回顧

鋁的供需和價格與全球及中國宏觀經濟變化的關聯度非常高。全球與中國經濟的變化對鋁市場產生顯著影響。

原鋁市場

2009年初，由於國際金融危機的影響，全球經濟放緩，需求大幅減少，鋁價低位運行，倫敦金屬交易所(以下稱「LME」)鋁現貨價格最低下探到1,288美元／噸，國內上海期貨交易所(以下稱「SHFE」)鋁現貨價格最低下探到人民幣11,405元／噸。三月份以來，隨著各國刺激經濟政策的出台及中國對有色金屬的收儲，經濟探底回升，消費逐步恢復，鋁價震蕩上行。LME鋁現貨價格最高上漲至2,265美元／噸，SHFE鋁現貨價格最高上漲至人民幣16,850元／噸。2009年，LME鋁現貨平均價格為1,664美元／噸，同比下降35.3%；SHFE鋁現貨平均價格為人民幣13,617元／噸，同比下降21.5%。

董事長報告(續)

2009年，全球原鋁產量約3,768萬噸，同比減少5.7%；全球原鋁消費量約3,428萬噸，同比減少10.1%。2009年中國原鋁產量約1,298萬噸，同比減少1.5%；中國原鋁消費量約1,380萬噸，同比增長10.4%。

隨著鋁需求逐漸回暖，特別是中國房地產、汽車等重點鋁消費行業的強勁反彈，閑置的鋁產能也隨之逐步重啟。到2009年12月底，包括中國在內的全球原鋁開工率達到82%，中國原鋁開工率達到83%。

氧化鋁市場

2009年，國際和國內氧化鋁現貨價格逐步震蕩回升。受鋁生產商減產和需求急劇減少等影響，氧化鋁離岸價格最低跌至約180美元／噸左右，國內氧化鋁現貨價格最低跌至人民幣1,800元／噸。自三季度以來，受經濟回升和電解鋁複產的帶動，國際市場現貨氧化鋁離岸價格最高達347美元／噸左右。目前國際市場現貨氧化鋁離岸價格為325美元／噸左右，國內氧化鋁現貨價格為人民幣2,900-3,000元／噸之間。

2009年，全球氧化鋁產量約7,266萬噸，同比減少8.1%；消費量約7,236萬噸，同比減少7.8%。中國氧化鋁產量約2,382萬噸，同比增長4.6%；氧化鋁需求量約2,643萬噸，同比減少1%；2009年進口氧化鋁約514萬噸，

同比增長12.2%。受原鋁複產的影響，從第三季度開始，全球的氧化鋁生產商逐步複產，截至2009年12月底，包括中國在內的全球鋁企業氧化鋁開工率為81%，其中中國開工率為90%。

業務回顧

2009年，受國際金融危機衝擊，鋁需求大幅下滑，鋁價在較長時間內低價運行，使本集團生產經營遇到了前所未有的困難和挑戰。本集團採取了科學有效的應對措施，通過「一保、二壓、三從緊」策略，加強管理、節能降耗、控制成本和費用、保障供應、強化銷售、控制投資，使本集團生產經營平穩運行。

1. 進一步加強基礎管理，生產平穩運行。面對急劇惡化的市場形勢，本集團果斷調整經營策略，在保生存基礎上，壓縮管理費用，壓縮採購成本，實行投資項目從緊，成本費用從緊，資金管理從緊的三從緊的政策；在生產運行方面，優化生產組織方案，採取以盈利為目標的彈性生產方案，執行應急預案，充分挖掘未運用潛力，努力實現了生產平穩運行。2009年本集團實現氧化鋁產量778萬噸，同比減少13.8%；化學品氧化鋁產量103萬噸，同比減少1%；原鋁產品產量344萬噸，較去年增長5.8%；鋁加工產品產量41.26萬噸，同比減少27.9%。

董事長報告(續)

2. 嚴格控制成本，實施全過程的降本增效。把降本指標落實到生產經營的每一個環節和每一個崗位，充分挖掘潛力，持續改善技術經濟指標，努力降低物料和能源消耗。嚴格控制成本和費用，消除浪費，節約開支，公司實行了全員降薪，管理層率先減薪，以降低人工成本。2009年本集團產品單位製造成本較上年均有所降低，氧化鋁單位製造成本同比降低了18%，電解鋁單位製造成本同比降低了17%。
3. 全面加強財務管理。以控制資金流為核心，發揮預算的導向功能，嚴格控制成本和費用，保證現金流穩定；嚴格控制有息負債規模，透過利率優化及低成本再融資方式，統籌安排貸款置換，優化債務結構，降低財務費用；加強經濟活動分析，強化預算和現金流預警機制和風險控制能力；同時，優化庫存管理和採購管理，降低採購成本。
4. 繼續加強資源保障。本集團著力加快礦山建設，加大鋁土礦採購和生產力度，提高鋁土礦供應安全程度及資源綜合利用水平。2009年，自採和合作礦比例較上年同期提高了約26.43個百分點，獲取鋁土礦礦業權11個，新增鋁土礦資源0.53億噸，新增自採鋁土礦能力151.5萬噸。

5. 積極推進科技進步。本集團自主研發及產業化推廣應用進展良好，部分關鍵技術獲得突破，特別是廣泛應用一批對提高產量及質量、降本增效、節能減排方面有明顯效果的新技術。在氧化鋁方面，自主開發的新型鋁土礦選礦技術、高效節能氧化鋁生產新技術，有效緩解資源短缺和能源問題；在電解鋁方面，加大電解鋁新技術和新裝備推廣應用力度，通過推廣三度尋優技術和新型結構鋁電解新技術，有效提高電流效率、產量和設備壽命，降低能耗；在鋁加工方面，重點開展交通用鋁合金、優質制罐料、CTP版基、金屬複合材等新材料、新產品的開發，注重加強新產品產業化，為產品結構調整、市場份額擴大提供了有力的技術支撐。
6. 大力加強節能減排。本集團制定了循環經濟的發展目標和保障措施，努力創建資源節約型企業。以改進工藝流程、加快淘汰落後工藝裝備、積極調整產業結構、優化產品結構為重點，利用新工藝、新技術加快綜合節能技術改造，2009年本公司累計節能145萬噸標煤。
7. 在投資管理方面，重新評估重點項目市場競爭力，將投資重點轉移到結構調整的項目上。並透過加強資本性支出的資金計劃分析，合理安排項目資金；透過加大過程控制力度，更有效控制了投資風險。

董事長報告(續)

8. 本集團積極開展直購電合作和談判工作。截止2009年底，9家試點企業中已有5家企業，相當於共75.50萬噸電解產能落實了直購電政策，佔預期落實電解產能共224.57萬噸的33.62%。另外4家的談判正在有序推進。
9. 繼續積極推進海外項目。本集團在澳大利亞昆士蘭州的氧化鋁項目目前正在進行可研報告的編製。此外，本集團的子公司中國鋁業香港有限公司與馬來西亞礦業國際控股有限公司(MMC)和沙特阿拉伯王國本拉登集團(SBG)擬合資在沙特阿拉伯杰贊經濟城開發和運營年產約100萬噸的電解鋁廠及自備電廠，該項目的可研報告正在編製中。

股息

無

業績

截至2009年12月31日止年度，本集團實現營業收入人民幣703億元，同比減少8.42%；本公司權益持有人應佔虧損為人民幣46.43億元，本公司權益持有人應佔每股虧損為人民幣0.3433元。

業務前景展望

2010年，全球經濟繼續復蘇，需求回升，但仍然存在一些不確定性因素，鋁價將振蕩上行。本集團將圍繞效益優先、存量優先、創新優先、資源優先，以創造競爭新優勢為重點，著手進行全方位深層次結構調整。堅持淘汰與新建並舉、內部重組與外部併購結合，繼續推進成本領先戰略、堅定不移地推進降本增效、加大資源獲取和科技創新力度，以確保實現扭虧為盈。為此，重點做好以下工作：

1. 強化生產組織，透過生產效益最大化組織生產，確保生產經營穩定；進一步發揮產業鏈的整體優勢，降低成本和經營風險。

董事長報告(續)

2. 積極著手進行產業結構調整。鋁土礦方面，大力開發國內資源，提高自采礦比例，增加鋁土礦資源儲量和資源保障程度；同時，積極尋求國外資源開發機會，有選擇地參與和推進在國際上有潛力的勘探和開發項目。在氧化鋁方面，開展工藝技術升級和流程優化，優化生產布局，在有條件的地方布局氧化鋁廠，替代落後產能。電解鋁方面，改造、淘汰落後產能，將產能向煤炭資源富集區域、水電豐富區域發展；應用科技新成果，優化現有工藝，推廣應用新型電解槽等先進裝備，降低綜合能耗，並積極推進鋁電聯營。鋁加工方面，以高精尖鋁材為發展重點，鞏固公司在高端產品領域的技術優勢，實現專業化、規模化、精細化生產。
3. 調整資本結構，優化債務結構，降低財務費用。全方位加強預算管理和資金的集中管理，強化財務控制能力，提高預算管理和資金配置的質量和效率；著力實施成本領先戰略，努力降低生產成本；嚴格控制集團負債規模，進一步加強現金流預算管理，保持安全的現金儲備；強化資金報表分析，進一步優化債務結構和融資結構，降低資金成本，提高資金使用效率，防範信貸風險；加強對子公司債務風險的監測和管控，提升債務風險監測及預警方案，合理確定重點監測範圍和管控措施，防範債務風險。

4. 大力推進資源戰略，加快礦山建設，提高鋁土礦供應安全可靠程度；加快選礦工業應用進程，加強資源的合理配置，提高資源綜合利用水平；繼續推進海外開發項目。
5. 大力推進科技戰略，圍繞降本增效、節能減排和技術儲備，以優化結構、實現經濟效益最大化為前提，推進成熟技術的產業化，提高工藝裝備水平和產品質量；加快科技項目的研發進度，積極採用先進適用技術，降低資源和能源消耗，加快產業優化升級；同時有選擇地開展科技攻關和基礎研究，保障集團可持續發展。
6. 抓住原材料低價位的有利時機取得充裕的戰略儲備，將集中採購與大型企業戰略合作相結合，降低庫存成本及採購成本。優化營銷策略，在「集中管理，授權經營」的管理體制下，創新市場營銷模式，加強市場分析和預測，提高市場把握能力和市場運作水平，建立健全市場預警機制，鞏固及擴大市場份額。

董事長報告(續)

7. 優化投資結構。優化設計，嚴格控制項目概算，項目建設實行全過程監控，降低投資成本，確保取得預期效益。進一步推行投資項目問責制。
8. 加快管理體制改革，優化組織結構和管理流程，提高勞動生產率，降低人工成本。
9. 加強內控體系建設，推進全面風險管理，提升內部監督機制，加強對重點領域的風險防控和內部審計。
10. 繼續積極推進直購電合作和談判工作。

在2010年，我們將盡最大的努力完成我們的目標，回報股東。

熊維平
董事長

中國·北京
2010年3月26日

管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析

閣下在閱讀下述討論時，請一併參閱包含在本報告中本集團的財務資料及其附註。

業務板塊

本集團主要從事於氧化鋁提煉、原鋁電解以及鋁加工產品生產。本集團的經營業務由下列業務板塊組成：

氧化鋁板塊：包括開採、購買鋁土礦和其他原材料、輔助材料和燃料動力，將鋁土礦生產為氧化鋁，並將氧化鋁銷售給本集團內部的電解鋁廠和本集團外部的客戶。該板塊還包括生產和銷售化學品氧化鋁（包括：氫氧化鋁和氧化鋁化工產品）和金屬鎂。

原鋁板塊：包括採購氧化鋁和其他原材料、輔助材料和電力，將氧化鋁進行電解以生產為原鋁，並銷售給本集團內部的鋁加工廠和集團外部的客戶。該板塊還包括生產、銷售碳素產品和鋁合金產品。

鋁加工板塊：包括採購原鋁和其他原材料、輔助材料和電力，將原鋁進一步加工為鋁加工材並銷售；鋁加工產品包括鑄造材、板帶材、箔材、擠壓材、鍛材、粉材和壓鑄產品等七大類。

其他板塊：主要包括總部及集團其他有關鋁業務的研究及開發活動。

營運業績

本集團2009年歸屬於權益持有人的淨虧損為人民幣46.43億元，與上年同期的淨利潤人民幣0.19億元相比大幅下降，主要原因是受全球金融危機和鋁產品市場處於行業周期低谷的不利影響，本集團主導產品的平均銷售價格與2008年全年平均價格相比大幅下跌，使得本集團的生產經營面臨著前所未有的壓力和挑戰。

營業收入

本集團2009年的營業收入為人民幣702.68億元，比上年同期的人民幣767.28億元減少了人民幣64.60億元，下降幅度為8.42%，主要由於氧化鋁和電解鋁的銷售價格雖然在2009年持續回升，但平均銷售價格仍比2008年大幅下降所致。（具體情況請參見後面的板塊業績分析）

管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

銷售成本

本集團2009年的銷售總成本為人民幣690.79億元，比上年同期的人民幣709.61億元減少了人民幣18.82億元，下降幅度為2.65%，主要由於本集團主要產品單位銷售成本下降及銷量上升所致。

銷售費用、管理費用

本集團2009年的銷售費用為人民幣12.65億元，比上年同期的人民幣15.63億元降低了人民幣2.98億元，下降幅度為19.07%，主要是由於本集團自產氧化鋁的外銷量降低，同時本集團加強了物流管理，使得運輸費用、裝卸及包裝費用下降所致。

本集團2009年的管理費用為人民幣29.57億元，比上年同期的人民幣25.07億元增加了人民幣4.50億元，上升幅度為17.95%，主要是由於本集團於2009年開始實施全方位深度結構調整，部分企業開始推行機構改革並實行了內部退養計劃，對應確認辭退及內退福利。

受上述因素影響，本集團2009年的營業利潤為虧損人民幣32.79億元，與上年同期的盈利人民幣18.32億元相比，營業利潤下降了人民幣51.11億元。

財務費用 — 淨額

本集團2009年的財務費用淨額為人民幣21.38億元，比上年同期的人民幣17.10億元增加了人民幣4.28億元，上升幅度為25.03%。主要是由於本集團銀行貸款規模有所擴大從而增加了利息支出，而2009年本集團實際利率水平的下降部份抵銷了財務費用的增長。

所得稅收益

本集團2009年的所得稅收益為人民幣7.11億元，與上年同期的所得稅收益人民幣0.34億元相比，所得稅收益增加了6.77億元。主要由於本集團確認了2009年度可抵扣虧損相應的遞延所得稅資產，該項遞延所得稅資產預計在可利用的未來期間能夠實現。

板塊經營業績討論

氧化鋁板塊

產品銷售額

2009年本集團氧化鋁板塊的產品銷售總額為人民幣201.51億元，比上年同期的人民幣312.40億元，下降了人民幣110.89億元，下降幅度為35.50%。

管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

2009年氧化鋁板塊的內部交易收入為人民幣89.48億元，比上年同期的人民幣164.31億元下降了人民幣74.83億元，下降幅度為45.54%。

2009年氧化鋁板塊的對外交易收入為人民幣112.03億元，比上年同期的人民幣148.09億元下降了人民幣36.06億元，下降幅度為24.35%。

2009年本集團的氧化鋁外部銷售量為443.66萬噸(含貿易銷售量160.36萬噸)，比上年同期的426.44萬噸(含貿易銷售量113.48萬噸)增加了17.22萬噸，其中本集團自產氧化鋁的外部銷售量減少了29.66萬噸，本集團氧化鋁貿易量增加了46.88萬噸。氧化鋁外部銷售量的增加使得本板塊對外交易收入增加了人民幣4.67億元。

2009年本集團氧化鋁的外部銷售平均價格為人民幣1,939元/噸(不含增值稅，以下同)，比上年同期的外部銷售平均價格人民幣2,710元/噸，下降了人民幣771元/噸，下降幅度為28.45%。氧化鋁外部銷售價格的下降使得本板塊對外交易收入減少了人民幣34.21億元。

營運(虧損)/ 收益

由於上述因素，2009年本集團氧化鋁板塊的營運收益總額為虧損人民幣24.49億元，比上年同期的盈利人民幣14.72億元，下降了人民幣39.21億元，下降幅度較大。

原鋁板塊

產品銷售額

2009年本集團原鋁板塊的產品銷售總額為人民幣490.98億元，比上年同期的人民幣516.26億元下降了人民幣25.28億元，下降幅度為4.90%。

2009年原鋁板塊的內部交易收入為人民幣27.15億元，比上年同期的人民幣31.59億元，降低了人民幣4.44億元，降低幅度為14.06%。

2009年原鋁板塊的對外交易收入為人民幣463.83億元，比上年同期的人民幣484.67億元，降低了人民幣20.84億元，下降幅度為4.30%。

2009年本集團原鋁產品的外部銷售量為381.46萬噸，比上年同期的310.13萬噸，增加了71.33萬噸。外部銷售量的增加使得本板塊對外交易收入增加了人民幣105.15億元。

管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

2009年本集團原鋁產品的外部銷售平均價格為人民幣11,835元／噸，比上年同期的外部銷售平均價格人民幣14,742元／噸，下降了人民幣2,907元／噸，下降幅度為19.72%。外部銷售價格的下降使得本板塊對外交易收入減少了人民幣110.89億元。

營運收益

2009年本集團原鋁板塊的營運收益總額為盈利人民幣0.86億元，比上年同期人民幣5.16億元，下降了人民幣4.3億元，下降幅度為83.33%。

鋁加工板塊

產品銷售額

2009年本集團鋁加工板塊的產品銷售總額為人民幣90.19億元，比上年同期的人民幣109億元，降低了人民幣18.81億元，下降幅度為17.26%。

營運虧損

2009年本集團鋁加工板塊的營運虧損總額為人民幣6.12億元，比上年同期的人民幣3.18億元，增加了人民幣2.94億元，增加幅度為92.45%。

資產負債結構

流動資產及負債

於2009年12月31日，本集團的流動資產為人民幣363.34億元，比2008年末的人民幣425.57億元，減少了人民幣62.23億元，主要是由於本集團為了減少資金佔用，控制負債規模，減少了貨幣資金儲備所致。

於2009年12月31日，本集團貨幣資金為人民幣78.59億元，比2008年末的人民幣162.97億元，減少了人民幣84.38億元。

於2009年12月31日，本集團存貨淨額為人民幣204.23億元，比2008年末的人民幣199.10億元，增加了人民幣5.13億元，其中原材料和在產品存貨較2008年末減少了人民幣4.37億元，庫存商品較2008年末增加了人民幣9.27億元，主要是由於原計提的存貨跌價準備隨產成品售出而下降，而且從2009年9月份開始本集團所屬的中鋁國際貿易有限公司(「中鋁國貿」)因轉變經營機制擴大了自營貿易規模並加大了市場運作力度所致。

管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

於2009年12月31日，本集團流動負債為人民幣400.30億元，比2008年末的人民幣386.22億元，增加了人民幣14.08億元。2009年本集團新增短期貸款人民幣88.05億元(含信託貸款人民幣50億元)，贖回到期短期融資券人民幣51.52億元(含利息)，同時，本集團充分利用低成本的票據融資，在2009年加大了應付票據的簽發，應付票據餘額較2008年末增加了人民幣13.12億元，另一方面本集團預收貨款較2008年末減少了人民幣26.86億元，主要是於2008年年底收到的鋁錠預收貨款人民幣27.7億元對應的合同在2009年執行完畢，加上本集團按進度支付應付工程款，導致其他應付款減少了人民幣7.59億元。

於2009年12月31日，本集團流動比率為0.91，比2008年末的1.10降低了0.19，速動比率為0.40，比2008年末的0.59降低了0.19。

非流動負債

於2009年12月31日，本集團的非流動負債為人民幣383.64億元，比2008年末的人民幣368.09億元，增加了人民幣15.55億元，主要是由於項目借款增加所致。

於2009年12月31日，本集團的資產負債率為58.51%，與2008年末的55.62%相比，上升了2.89個百分點，本集團的槓桿比率為58.29%，與2008年末的51.73%相比，上升了6.56個百分點。

衍生金融資產、負債的公允價值變動損益及處置收益

本集團嚴格按照會計準則對公允價值確定的要求，制訂與公允價值確認計量和披露相關的內部控制制度，並對公允價值的計量和披露的真實性承擔責任。本集團的可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債(包括衍生工具)以公允價值計量。

管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

於2009年12月31日，本集團的交易性金融資產餘額人民幣6.4萬元為尚未平倉的原鋁和鋅期貨合約，較2008年末的人民幣0.58億元，減少了人民幣0.58億元。

於2009年12月31日，交易性金融負債餘額人民幣0.48億元為尚未平倉的原鋁期貨合約；2008年12月31日的餘額人民幣1.14億元主要為本集團持有的原鋁亞式期權合約，該合約已於2009年初終止。

2009年上述期貨期權合約交易的公允價值變動損失和已實現的投資收益分別為人民幣0.34億元和人民幣4.56億元，與2008年的人民幣0.21億元和人民幣2.89億元相比，收益增加1.54億元。

存貨跌價準備

於2009年12月31日，本集團對所持有的存貨的可變現淨值進行了評估，綜合考慮本集團內氧化鋁企業與電解鋁企業之間的產銷對接方案，並結合財務預算相關情況，考慮存貨周轉期、公司持有存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素，以產成品可供出售時的估計售價為基礎對存貨的可變現淨值進行了評估。經評估，2009年12月31日所持有的存貨應計提的存貨跌價準備為人民幣0.74億元，與2008年末的跌價準備人民幣9.84億元相比減少了人民幣9.1億元，主要是由於原計提跌價準備的存貨絕大部分已於2009年實現了銷售。

由於公司存貨流轉過程和生產流程具備的特點，原材料存貨和在產品存貨需經過一定的時期才能生產加工為產成品，因此，以產成品可供出售時的估計售價為基礎計算可變現淨值可以真實反映集團的財務狀況和經營成果，更加符合集團的生產經營情況。具體考慮的因素包括：集團的業務範圍從鋁土礦勘探、開採，到氧化鋁冶煉和原鋁冶煉，再到鋁合金生產及鋁產品深加工，形成了完整的產業鏈，存貨流轉過程和生產流程具備連續性和一體性，原材料存貨和在產品存貨通過連續加工才能形成產品實現

管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

銷售，這些方面決定了在計算跌價準備時應全盤考慮，也決定了使用銷售時點的估計售價來確定原材料存貨和在產品存貨可變現淨值的特點。綜合考慮存貨的性質、庫存量情況和存貨價格波動的一般趨勢，以生產經營預算為基礎，在取得已簽訂的銷售合同等可靠證據的基礎上，充分考慮持有存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素，以存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用和相關稅費後的金額計算可變現淨值。對於產成品存貨，以銷售合同價格為基礎計算其可變現淨值；超過銷售合同數量的部分，以資產負債表日至報表披露日期間的實際售價及可供出售時的估計售價為基礎計算其可變現淨值。對於原材料存貨和在產品存貨，集團建立了跌價準備計算模型，根據集團的生產能力和生產周期、原材料和在產品與產能和產量的配比關係，來確定加工成產成品可供出售的時點，估計將要發生成本費用，以其生產加工成產成品可供出售時點的估計售價為基礎計算其可變現淨值。

長期資產減值準備

於2009年12月31日，本集團按照會計準則要求對存在減值跡象的長期資產的可變現淨值進行了評估，綜合考慮本集團實施全方位深度結構調整過程中對有關生產線和資產的處置方案及資產負債表日後事項的影響等因素，對於擬淘汰的落後產能和生產線按照資產可回收價值扣除處置費用後的金額確定可變現淨值；對於計劃重組處置的資產參考資產評估價值來確定其可變現淨值，對於仍處於運營中但目前盈利能力較差的生產線按照資產組或資產組組合的未來現金流現值來確定可變現淨值。經過評估，2009年應計提長期資產減值準備人民幣6.24億元，其中因關停小電解槽淘汰落後產能等而產生的固定資產減值為人民幣3.15億元，因實施環保節能項目需要被更新替代而產生的固定資產減值為人民幣0.6億元，因技術落後、使用不經濟等原因計劃報廢處置而產生的固定資產減值為人民幣0.89億元，因計劃重組處置而產生的在建工程減值為人民幣1.60億元。

管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

資本支出、資本承擔及投資承諾

本集團2009年完成項目投資支出人民幣106.86億元，主要用於節能降耗、環境治理、礦山建設和科技研發等方面，其中包括：重慶分公司80萬噸氧化鋁項目、遵義氧化鋁80萬噸氧化鋁項目、撫順鋁業電解鋁改造項目、中鋁瑞閩高精鋁板帶工程、西北鋁分公司鋁箔項目、中鋁西南鋁冷連軋鋁加工在建工程等項目。

截至2009年12月31日，本集團的固定資產投資資本承擔為人民幣344.11億元，其中已簽約未撥備部分為人民幣39.18億元，已批准但未簽約部分為人民幣304.93億元。

截至2009年12月31日，本集團的投資承諾事項為人民幣2.22億元，主要是對遵義氧化鋁和山西太岳的投資，分別為2.02億元和0.2億元。

由於本集團新建及技改項目的投入和對外投資購並，將使得本集團氧化鋁和原鋁的產能與產量不斷提高。

現金及現金等價物

於2009年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣74.01億元，其中包括港幣、美元、歐元及澳元外幣存款，折合為人民幣分別為：0.47億元、1.04億元、0.02億元和1.65億元。

營運活動產生的現金流

2009年由營運活動產生的淨現金流出為人民幣7.06億元，比上年同期的流入人民幣50.24億元，減少了人民幣57.30億元，一方面是受金融危機影響，本集團主要產品於2009年度的平均銷售價格大幅下降使得來自於產品銷售的現金流入減少，另一方面於2008年年末本集團預收的鋁錠貨款人民幣27.7億元，按照協議在2009年完成交貨實現銷售。

管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

投資活動產生的現金流

2009年由投資活動產生的淨現金流出為人民幣94.77億元，比上年同期的流出人民幣222.07億元，減少了人民幣127.30億元，降幅明顯，主要是本集團在2009年繼續採取有保有壓的投資政策，有效控制了投資支出水平所致。

融資活動產生的現金流

2009年由融資活動產生的淨現金流入為人民幣15.77億元，比上年同期的流入人民幣243.70億元，減少了流入人民幣227.93億元。主要是由於本集團大幅度壓縮投資規模，提高資金使用效率，降低融資需求，有效控制了貸款規模的擴大。

非經常性損益（按照中國企業會計準則有關規定計算）

本集團2009年發生的歸屬於本公司權益持有人的非經常性損益為收益人民幣3.96億元，其中，本集團持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益為人民幣4.28億元；補貼收入為人民幣1.51億元；單獨進行減值測試的應收賬款壞賬準備轉回增加收益人民幣0.09億元；同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期收益為0.03億元；其他營業外收支淨額為收入人民幣0.06億元；非流動性資產處置淨損失為人民幣0.27億元，上述非經常性收益對所得稅影響數為人民幣1.34億元，對少數股東權益的稅後影響金額為人民幣0.40億元。

管理層對財務狀況和 經營業績的討論及分析(續)

風險因素

1. 氧化鋁和原鋁價格波動。由於本公司所在的鋁行業是周期性行業，價格受全球經濟的變化、鋁的供需狀況等因素影響，公司參考國際及國內市場和供需變化為氧化鋁和原鋁定價，本公司可能不能控制此等因素，國際市場的氧化鋁和原鋁價格如有較大波動，可能會對本公司的業務、財務狀況及運營業績造成不良影響。
2. 鋁土礦、電力等原輔料供應。在氧化鋁、原鋁和鋁加工生產中，本公司十分依賴鋁土礦、煤等原燃材料以及大量不間斷供電。本公司近年來大幅提高了產能，對以上原燃材料和電力的需求亦相應大幅增加。假如原燃材料、能源供應不能滿足本公司生產的需求、價格上漲超出預期，都將對本公司的財務狀況及營運業績產生重大影響。
3. 市場競爭。雖然本公司在行業中有著較深的影響力，但隨著國內鋁工業的快速發展，地方和民營企業已成為公司的競爭對手。本公司業務如未能有效持續經營及管理，可能會對本公司的運營業績造成不良影響，進而削弱公司的行業地位。
4. 安全隱患及不可抗力。本公司在營運期間可能經歷重大意外，並可能導致經濟上的損害及個人傷亡。重大的工業意外及自然災害可能會中斷部份業務，或令經濟或環境遭受損害、營運支出增加或營業額減少。本公司的保險投保可能不能或不足以完全彌補有關意外或所引致的後果。倘不能全數承保，則所造成的虧損可能對本公司的運營業績造成不良影響。

董事會謹此提呈截至2009年12月31日止年度之董事會報告及經審核之財務報表。

主營業務

本集團是中國最大的氧化鋁、原鋁和鋁加工生產商。本集團主要從事氧化鋁、原鋁和鋁加工的生產、銷售及相關研究活動。

財務摘要

本集團截至2009年12月31日止期間之年度業績載於第109至111頁的合併損益表。本集團五年期的財務摘要於第8至12頁呈列。

股息

董事會不建議派發截至2009年12月31日止年度之末期股息。前三年派發股息情況如下：

	2009年	2008年	2007年
已派發			
股息合計：(人民幣億元)	無	7.03	26.50
佔本公司權益持有人			
應佔盈利比例：(%)	無	3609.30	24.64

董事會報告(續)

股本

本公司的股本資料詳列於合併財務報表附註18。

儲備

本集團及本公司於本年內之儲備變動情況分別載於第112至113頁的合併股東權益變動表和合併財務報表附註19。

物業、廠房及設備

本集團及本公司物業、廠房及設備變動情況詳載於合併財務報表附註7。

可供分配儲備

根據本公司公司章程第184條，中國會計準則與香港公認會計準則如有差異，相關期間的可供分配儲備以兩份財務報表中較低者為基準。因此，本集團於2009年12月31日之可供分配儲備約為人民幣177.9億元。

募集資金之使用

報告期內，本公司無募集資金或使用任何前期募集資金的情況。

非募集資金之使用

報告期內，非募集資金項目使用情況：

- (1) 重慶氧化鋁項目，項目建設投資約人民幣49.7億元。截至2009年底，本公司投資約人民幣42.2億元；預計2010年形成氧化鋁產能80萬噸。
- (2) 遵義氧化鋁項目，項目建設投資約人民幣44.1億元。截至2009年底，本公司投資約人民幣36.5億元；預計2010年形成氧化鋁產能80萬噸。
- (3) 西南鋁冷連軋項目：項目建設投資約人民幣16.4億元。截至2009年底，本公司投資約人民幣12.5億元；預計2010年形成鋁加工產能25萬噸。

- (4) 中鋁瑞閩高精鋁板帶項目：項目建設投資約人民幣28.7億元。截至2009年底，本公司投資約人民幣16.8億元；2009年形成15萬噸鋁加工能力，預計2010年再形成鋁加工產能10萬噸。
- (5) 西北鋁加工分公司鋁箔項目：項目建設投資約人民幣11.4億元。截至2009年底，本公司投資約人民幣6.5億元，預計2010年形成鋁加工能力3.5萬噸。

委託存款及逾期定期存款

於2009年12月31日，本集團並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已經到期而又未能取回的情況（2008年：無）。

優先認股權

根據本公司的公司章程及中國的法律，本公司並無有關優先購股權規定使本公司需按比例向現有股東呈請發售新股。

捐款

本集團於本年內捐款約人民幣680萬元（2008年：約人民幣2,670萬元）。

訴訟與或有負債

(a) 訴訟

本公司下屬附屬公司撫順鋁業因第三方被其貸款銀行起訴而被作為連帶責任人追加到訴訟中，截至2009年12月31日，該等訴訟已全部結案，撫順鋁業無一例承擔責任。除此以外，報告期內沒有其他未決重大訴訟需要披露。

(b) 或有負債

報告期內，本集團未有重大或有負債。

董事會報告(續)

董事、監事及高級管理人員

本年度董事與監事如下：

執行董事

熊維平#	於2009年5月26日獲委任
肖亞慶#	於2009年5月26日辭任
羅建川	於2007年5月18日連任
陳基華	於2007年5月18日連任
劉祥民	於2007年5月18日連任

非執行董事

石春貴	於2007年5月18日連任
-----	---------------

獨立非執行董事

康 義	於2007年5月18日連任
張卓元	於2007年5月18日連任
王夢奎	於2008年5月9日獲委任
朱德淼	於2008年5月9日獲委任

監事

敖 宏	於2007年5月18日連任
袁 力	於2007年5月18日連任
張佔魁	於2007年5月18日連任

各董事、監事及高級管理人員之簡歷載於第14至20頁。

公司前董事長肖亞慶先生於2009年3月27日辭去董事長職務並即時生效，於2009年3月27日辭去執行董事、首席執行官、換屆提名委員會主任委員職務，並自2009年5月26日召開的公司2008年度股東周年大會選舉產生新董事起生效。經中鋁公司推薦，並經公司第三屆董事會換屆提名委員會提名，公司董事會推選熊維平先生為公司第三屆董事會執行董事候選人，已於2009年5月26日召開的公司2008年度股東周年大會上批准。

董事、監事任期之服務合約及酬金

根據本公司之公司章程第104及145條，董事及監事任期均為三年，可經選舉續任。因此各董事及監事均與本公司訂立為期三年的服務合約，惟概無彼等之服務合約不可由本公司於一年內免付補償(法定補償除外)而終止。董事及監事之酬金及五位最高薪酬人士之詳情載於合併財務報表附註31。截至2009年12月31日止年度，本公司並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

董事、最高行政人員及監事所擁有的本公司及其相聯法團股份權益

截至2009年12月31日止之年度內，本公司各董事、最高行政人員、監事或其各自的聯繫人概無在本公司或任何相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》)之股份、相關股份及債券中擁有(a)根據香港《證券及期貨條例》第XV部第7和第8部份須知會本公司及香港交易所；或(b)根據香港《證券及期貨條例》第352條規定須記錄於本公司保存的登記冊；(c)根據香港《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港交易所的任何權益或短倉。

於截至2009年12月31日止之年度內，本公司並無授予本公司各董事、最高行政人員、監事、高級管理人員或其各自的配偶及18歲以下子女任何認購本公司或任何相聯法團(定義見香港《證券及期貨條例》)之股份、相關股份或債券之權利。

董事及監事所擁有的合約權益

本公司或其附屬公司概無訂立任何令本公司董事或監事於截至2009年12月31日止年度內直接或間接享有重大權益的重要合約。

董事會報告(續)

僱員及退休金計劃

於2009年12月31日，本集團僱員人數為107,831人。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。

根據適用的中國法規，本集團目前參與由各省市政府組織的一系列退休金計劃。據此，本集團各生產廠必須按其僱員的工資、獎金和各種津貼的固定比例向該等計劃供款。根據生產廠所在地區的不同和工廠僱員平均年齡的差異，各廠的特定比例為20%左右。另外，本集團於2009年開始實施結構調整，部分企業開始推行機構改革並實行了內部退休計劃。

回購、出售和贖回本公司之股份

本公司於2009年並無贖回其任何股份。本公司及其附屬公司於2009年度亦無購買或出售其任何股份。

管理合約

本年內並無訂立或存續有關本公司全部或主要部份業務的管理或行政合約。

主要客戶與供貨商

本公司截至2009年12月31日止年度，氧化鋁最大及五大客戶分別約佔本公司氧化鋁總銷售額之3.6%及13.26%。該等主要客戶均為國內的電解鋁廠。

本公司截至2009年12月31日止年度，原鋁最大及五大客戶分別約佔本公司總銷售額之6.46%及16.14%。該等主要客戶均為國內的鋁加工廠。

本公司氧化鋁板塊的最大及五大供貨商所提供之原料(包括鋁土礦)分別約佔本公司氧化鋁板塊原料總成本之4.22%及10.17%。

本公司原鋁板塊的最大及五大供貨商所提供之原料分別約佔本公司原鋁板塊原料總成本之6.56%及22.07%。

於2009年度任何時間，本公司之董事或其各自聯繫人士(定義見香港上市規則)或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的本公司現有股東，概無擁有本集團五大氧化鋁或原鋁供貨商或客戶的任何權益。

企業管治常規守則

截至2009年12月31日止年度，除就董事長和首席執行官的角色區分有所偏離外，本公司均有遵守香港上市規則附錄14之「企業管治常規守則」(「企業管治守則」)之守則條文及上海證券交易所《內控指引》要求。

公司章程、審核委員會的職權範圍、監事會的職權範圍及董事和特定僱員有關證券交易的行為守則組成本公司企業管治常規守則的參考依據。董事會已審閱其企業管治文件，並認為除有關董事長和首席執行官的角色區分的準則外，該等文件已包含香港上市規則附錄14所載的「企業管治守則」的準則及守則條文及上海證券交易所《內控指引》要求。

董事會報告(續)

審核委員會

有關審核委員會權力及職責的書面條款乃根據及參考香港會計師公會「成立審核委員會指引」及美國證券交易委員會第10A-3規則而編製和採用。

本公司截至2009年12月31日止年度之合併財務報表已經由本公司的審核委員會審閱。

核數師

本財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師將於2009年股東周年大會任滿告退，但表示願意應聘連任。

本公司在過往五個財政年度中從未更換過核數師。

熊維平

董事長

中國•北京

2010年3月26日

尊敬的各位股東：

本人代表本公司第三屆監事會，向股東周年大會報告本屆監事會過去一年開展的工作。

公司第三屆監事會成員三人，分別是敖宏、張佔魁、袁力，均為續任監事，敖宏為監事會主席，敖宏、張佔魁為股東代表監事，袁力為職工代表監事。

本年度內，監事會根據《公司法》和《公司章程》所賦予的職責，列席公司召開的股東大會和董事會會議，圍繞著如何適應本公司不斷的發展變化，如何提高本公司運作的透明度和規範化程度，如何樹立本公司在資本市場上的誠信形象，尤其是如何採取切實有效的措施保護投資者特別是中小投資者的利益，廣泛聽取公司生產、經營、投資、財務等方面的工作報告，參與公司重大決策過程。在公司運作、董事及經理層履行職責情況、公司財務等方面行使監督職能，負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督；防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。

1. 監事會會議情況

本年度內共召開了4次監事會會議，主要內容如下：

2009年3月27日召開了第三屆監事會第九次會議，出席會議的監事3名，符合《公司法》及《公司章程》的規定。會議審議通過了公司2008年度業績報告、2008年度利潤分配方案、2008年度公司內部控制自我評估報告及2008年度監事會工作報告等。

2009年4月29日召開了第三屆監事會第十次會議，出席會議的監事3名，符合《公司法》及《公司章程》的規定。會議審議通過了《中國鋁業股份有限公司2009年第一季度財務報告》。

監事會報告(續)

2009年8月24日召開了第三屆監事會第十一次會議，出席會議的監事3名，符合《公司法》及《公司章程》的規定。會議審議通過了《中國鋁業股份有限公司2009年中期財務報告》。

2009年10月27日召開了第三屆監事會第十二次會議，出席會議的監事3名，符合《公司法》及《公司章程》的規定。會議審議通過了《中國鋁業股份有限公司2008年第三季度財務報告》。

2. 監事會主要角色

(I) 對股東大會決議執行情況的檢查及獨立意見

監事會成員列席本公司股東大會、董事會的會議，對本公司董事會提交股東大會審議的各項報告和提案內容無異議。對董事會、董事、高級管理人員執行股東大會決議情況進行了監督檢查。監事會認為：公司的董事及管理人員能夠按照股東大會的決議，認真履行職責。本公司的董事及管理人員在執行職務工作中未發現違法、違規、違反公司章程及損害公司股東利益的行為。

(II) 對公司依法運作情況的檢查及獨立意見

監事會在日常工作中，對本公司經營管理的合法性、合規性進行檢查監督，對本公司董事和高級管理人員的工作狀況進行了監督。監事會認為：本公司運作正常、規範，遵守了各項法律、法規和規章。本公司董事會成員及高級管理人員本著對股東負責的精神，盡職勤勉，忠於職守，較圓滿地完成了股東賦予的使命。

(III) 對公司財務情況的檢查及獨立意見

本年度內，監事會認真審核了各期財務報告，監督檢查公司貫徹執行有關財經政策、法規情況以及公司資產、財務收

支和關聯交易情況。認為公司實現的經營業績是真實的，各項關聯交易是公平的。本公司財務報告真實反映了公司的財務狀況和經營成果，其報告編製和審議程序符合法律、法規和《公司章程》以及公司內部管理制度的各項規定。一年來本公司的重大事項已按照有關規定進行了信息披露，公司的信息編製和披露工作嚴格遵守了真實性、及時性、準確性、完整性和公平性的原則。監事會同意普華永道出具的本公司審計報告。

監事會報告(續)

(IV) 對公司最近一次募集資金實際投入情況的檢查機獨立意見

報告期內，本公司無募集資金或前期募集資金使用到本期情況。

(V) 對公司收購、出售資產情況的檢查及獨立意見

監事會認為報告期內，本公司收購、出售資產交易價格公平，未發現內幕交易及損害股東權益或造成公司資產流失的行為。

(VI) 對公司關連交易情況的檢查及獨立意見

報告期內，公司關連交易訂立程序符合上市規則的規定，關連交易信息披露及時充分，關連交易合同履行遵循公正、公平的原則，不存在損害股東或公司權益的行為。

(VII) 列席董事會審核委員會會議， 了解公司內控工作情況

報告期內，監事會列席董事會審核委員會工作會議，聽取公司內部控制工作執行及檢查情況，充分發揮指導監督作用。監事會認為，公司建立了完善的內部控制制度並有效執行，公司內部控制檢查監督部門亦認真負責地履行了內部控制的日常檢查監督工作。

2009年，是公司繼續深入學習實踐科學發展觀、進行戰略轉型和實現科學發展上水平的一年。經過管理體制改革創新和深度機構調整，公司克服國際金融危機帶來的嚴重影響，攻堅克難、搶抓機遇，保持了平穩發展。面對國內外宏觀經濟及公司內外部環境的不斷變化，公司面臨著來自各方面的巨大壓力與挑戰，為了維護股東及本公司合法利益，監事會將一如既往地履行好工作職責，加強監督，促使公司在激烈的競爭中不斷做優做強，並逐步實現公司戰略目標。

承監事會命

敖 宏

監事會主席

企業管治及內部控制報告

企業管治規則

本公司董事會已審閱其企業管治文件及內部控制指引，董事會認為，除了董事長及首席執行官的角色由一人同時兼任外，本公司已符合香港上市規則附錄14之「企業管治守則」之守則條文和上海證券交易所上市公司內部控制指引（「內部控制指引」）。

董事認為，除了董事長及首席執行官的角色由一人同時兼任外，公司章程、審核委員會的職權範圍、監事會的職權範圍及董事和特定僱員有關證券交易的行為守則組成本公司企業管治守則的參考準則，已包含香港上市規則附錄14所載的「企業管治守則」的準則及守則條文和上海交易所上市公司內部控制指引。在以下範疇，本公司內部企業管治文件的標準較「企業管治守則」和內部控制指引更為嚴格：

1. 除獨立審核委員會、薪酬委員會及換屆提名委員會外，本公司還成立了發展規劃委員會及信息披露委員會。
2. 獨立審核委員會所有成員均為獨立非執行董事，其中朱德淼先生為委員會主任委員，朱先生在財務、審計和資本運作方面擁有豐富的專業經驗，是本公司董事會中的財務專家。

董事、監事及有關僱員的證券交易

董事會就本公司董事、監事及有關員工的證券交易制定書面指引，其條款比香港上市規則附錄10的標準守則和上海證券交易所上市規則所列的標準更為嚴格。本公司作個別查詢後，所有董事、監事及有關僱員已確認，彼等均符合該書面指引所要求的標準。

企業管治及內部控制報告(續)

董事會

於報告期內，本公司第三屆董事會由9名董事組成，其中：4名執行董事為熊維平先生、羅建川先生、陳基華先生和劉祥民先生，1名非執行董事為石春貴先生，4名獨立非執行董事現時為康義先生、張卓元先生、王夢奎先生和朱德淼先生。熊維平先生為董事長及首席執行官。因肖亞慶先生的辭任，董事會提名由熊維平先生為第三屆董事會執行董事候選人，並於2009年5月26日獲股東大會選舉通過，並在同日召開的董事會會議上，熊維平先生當選為本公司第三屆董事會董事長。董事會確認已根據香港上市規則第3.13條收到每名獨立非執行董就其獨立性而作出的年度書面確認函，經審慎諮詢後，認為康義先生、張卓元先生、王夢奎先生和朱德淼先生均具備獨立性，為獨立人士。

香港上市規則附錄14守則條文第A.2.1條訂明，董事長及首席執行官之職責須有所區分，並不應由同一人出任。熊維平先生為董事長及首席執行官。董事會相信，由同一人擔任董事長及首席執行官可為本公司提供強大而穩健之領導，並有效及具效益地規劃及實行業務決策及策略。董事會認為，現時由同一人擔任董事長及首席執行官之架構將不會損害董事會與本公司管理層間之權利及授權之平衡。

根據本公司之公司章程第104及145條，所有董事(包括獨立非執行董事)及監事任期均為三年，並可經選舉續任。公司獨立非執行董事康義先生已連任六年，根據中國法律，康義先生不可再繼續連任。

每位董事均以股東的利益為前提，依照須履行的責任和按照所有相關法律及規則，盡自己最大的努力履行其職責。董事會的職責包括：決定公司的經營計劃及投資方案；制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；擬定公司的資本運營等方案及執行股東的決議等。

企業管治及內部控制報告(續)

董事長確保了董事履行應盡的職責及維持董事會有效地運作，確保及時就所有重要的事項與董事們進行討論。董事長與非執行董事進行了單獨交談，充分了解了他們對公司運營及董事會工作的想法及意見。

公司董事會秘書室全方位為董事服務，及時向董事提供充分的信息，使董事們及時了解公司的情況；採取適當的方式保持與股東之間的有效聯繫，確保其意見傳達到董事會。

公司已按照上市規則要求委任足夠數目的獨立非執行董事，以及委任具備適當專業資格，如具備會計或有關財務管理專長的獨立非執行董事。公司4位獨立非執行董事具有獨立性。他們分別來自金融專業、經濟專業及資源和金屬專業，並具有豐富的專業經驗；為公司的穩定經營及發展忠誠地提供專業意見；並為保障本公司和股東的利益進行協調。

獨立非執行董事參加董事會的出席情況：

獨立非執行董事姓名	本年應參加董事會			
	現場會議次數 (次)	實際親自出席 (次)	實際委託出席 (次)	缺席 (次)
康 義	6	4	2	0
張卓元	6	6	0	0
王夢奎	6	5	1	0
朱德淼	6	5	1	0

企業管治及內部控制報告(續)

報告期內，公司獨立非執行董事未對公司本年度的董事會提呈的建議決議案及其他非董事會議案事項提出異議。

除本公司的工作關係外，董事、監事或其他高級管理人員之間概無財務、商業、家庭關係或其他重大關係。

除各自訂立的服務合約外，概無董事或監事於本公司或其任何子公司在2009年間訂立的重大合約中，直接或間接持有私人重大權益。

2009年，本公司共召開董事會會議8次，其中：現場會議6次，以書面決議方式召開會議2次。在6次董事會現場會議中，各位董事(包括：熊維平先生、羅建川先生、陳基華先生、劉祥民先生、石春貴先生、康義先生、張卓元先生、王夢奎先生、朱德森先生、肖亞慶先生(已於2009年5月26日辭任))的平均出席率均為100%(含委託出席)。每次現場會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的事項都形成董事會決議，並按照有關法律及規則記錄並存盤。本公司董事會2009年度的工作主要包括：

- 審議年度、中期及季度業績報告；
- 審議年度生產經營計劃及財務預算；

- 審議年度利潤分配方案；
- 審議有關股票、債券發行的事項；
- 審議未來三年本公司持續關聯交易事項；
- 審議公司章程修訂案；以及
- 審議公司董事、監事及高級管理層薪酬方案等。

2009年，每次董事會會議召開情況如下：

- (1) 董事會於2009年3月27日召開第三屆董事會第十次會議。董事會審議並通過了包括公司2008年度業績報告、2008年度利潤分配方案、2009年度財務預算、資本支出計劃及融資方案、公司2009年度董事、監事及高級管理人員酬金、選舉公司第三屆董事會董事候選人、修訂公司章程、發行短期融資券及中期票據，以及公司《企業社會責任報告》和《內部控制自我評估報告》等在內的共17項決議案。決議公告刊登在中國證券報、證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期為3月29日。

企業管治及內部控制報告(續)

- (2) 董事會於2009年4月29日召開第三屆董事會第十一次會議。董事會審議並通過了2009年第一季度報告以及增加公司營業範圍及相應修訂公司章程等共2項決議案。決議公告刊登在中國證券報、證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年4月30日。
- (3) 董事會於2009年5月26日召開第三屆董事會第十二次會議。董事會審議並通過了審議並通過了關於選舉公司第三屆董事會董事長、調整董事會換屆提名委員會人員組成、委任公司首席執行官，以及委任公司執行委員會成員等共4項決議案。決議公告刊登在中國證券報、證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年5月26日。
- (4) 董事會於2009年6月30日召開第三屆董事會第十三次會議。董事會審議並通過了關於公司非公開發行A股股票及召開公司2009年第一次臨時股東大會、2009年第二次A股類別股東會及2009年第二次H股類別股東會等共7項決議案。決議公告刊登在中國證券報、證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年6月30日。
- (5) 公司於2009年7月15日以書面決議方式召開了第三屆董事會第十四次會議，審議並通過了關於修訂公司章程的議案。
- (6) 董事會於2009年8月24日召開第三屆董事會第十五次會議。董事會審議並通過了關於公司2009年中期業績報告、修訂公司審核委員會工作細則、公司募集資金管理制度，以及辦理信託貸款等共5項決議案。決議公告刊登在證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年8月25日。
- (7) 董事會於2009年10月27日召開第三屆董事會第十六次會議。董事會審議並通過了關於公司2009年三季度報告、公司2010-2012年持續關聯交易豁免及召開公司2009年第二次臨時股東大會共3項決議案。決議公告刊登在證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年10月27日。
- (8) 董事會於2009年12月18日以書面決議方式召開第三屆董事會第十七次會議。董事會審議並通過了關於公司總部機構設置及委任執行委員會副主任共2項議案。

企業管治及內部控制報告(續)

董事會對股東決議案的執行情況：

本報告期內，本公司董事會全體成員遵照有關法律、法規及公司章程的規定，認真執行股東的決議案，完成了股東大會交付的所有事項。

本公司的半年度及年度董事會會議主要內容安排基本在上一年度確定，確保了全體董事有機會提出商討事項列入董事會會議議程；每次董事會定期會議均確保提前14天發出通知，並提前10天將董事會議案提供於董事，使他們有足夠的時間審閱各項議案。

公司董事會非常注重外在環境的變化對公司發展策略的影響。2009年，公司面對全球金融風暴對市場的影響，迅速調整公司發展策略，採取應急措施，減少公司的盈利損失。

2009年度公司董事酬金總計為人民幣420.78萬元。包括：基本薪金、績效薪金、激勵薪金、酌情花紅；其中獨立非執行董事只領取袍金，不領取其他報酬。

本年度董事的酬金情況見第14頁。

截至2009年12月31日止，本公司未根據股票增值權方案而授予股票增值權。

審核委員會

董事會下設立審核委員會，其主要職責包括對公司的財務報告、財務報告審計、內部控制制度、公司治理及財務狀況進行審查，審核獨立審計師的聘用，批准審計及與審計相關的服務以及監督本公司內部的財務報告程序和管理政策。

該委員會現時由本公司的四名獨立非執行董事朱德淼先生、康義先生、張卓元先生及王夢奎先生組成，其中朱德淼先生擔任主任委員。

按工作細則該委員會每年至少召開四次審核委員會會議，共同審閱本公司採用的會計準則、定期財務報告、內部控制及相關財務事宜，以及本集團的關聯交易，以確保公司財務報表及其他相關數據的完整性、準確性和公平性。2009年，審核委員會共召開了4次會議，按目前4名成員計算的平均出席率為100%（含委託出席），其中：朱德淼先生、張卓元先生、王夢奎先生均全部親自出席，康義先生委託出席兩次。

企業管治及內部控制報告(續)

2009年度該委員會主要工作如下：

1. 監察公司財務匯報、審議公司年度、中期及季度財務報告；
2. 審議《2008年審核委員會工作報告》；
3. 審議《2008年公司反舞弊工作報告》；
4. 審議公司2008年度內部控制自我評估報告；
5. 審議公司2008年度風險評估報告；
6. 監察公司會計系統，包括會計及財務方面人力資源配置，並聽取了公司內部控制建立健全報告；及
7. 聽取核數師的工作報告，審核下年度續聘核數師的議案。

審核委員會每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會後由各委員在會議紀要上簽名確認。會議通過的所有事項都按照有關規則記錄並存檔保留。該委員會每位成員認真履行職責，站立在獨立、公正的立場對公司的經營管理、財務報告、內部控制及生產運營等提出了建議性的意見。

公司建立了審核委員會工作規程，認真履行對年報審計工作的監督職責。在外部審計師進場前，審核委員會關注了公司財務狀況，並與外部審計師協商確定了本年度財務報告審計工作的時間安排；在外部審計師審計過程中，審核委員會與其保持持續溝通，並督促其按時完成相關審計工作；在外部審計師出具初步審計意見後，審核委員會再次審閱了公司財務報告並最終形成書面決議，同意將審計後的財務報告提交本公司董事會審核，同時通過了向董事會提交關於2009年度公司續聘會計師事務所的議案。

審核委員會同時亦認為本公司在會計及財務匯報職能方面具有足夠的資源、員工資歷及經驗，有關員工已經接受足夠的培訓課程且本公司有關預算充足。

企業管治及內部控制報告(續)

薪酬委員會和換屆提名委員會

董事會下設薪酬委員會和換屆提名委員會。

薪酬委員會，由四名獨立非執行董事獨立董事康義先生、朱德淼先生、王夢奎先生和張卓元先生組成，康義先生任主任委員。薪酬委員會的職責是：

1. 審議、討論公司董事、監事及高管成員的薪酬政策；
2. 審議公司執行委員會成員的經營業績指標和績效考核管理辦法；
3. 審議、討論公司執行委員會成員及其他高層管理人員的薪酬獎勵政策；
4. 其他重大薪酬事項的建議。

2009年，薪酬委員會召開了1次會議，康義先生、朱德淼先生、王夢奎先生和張卓元先生全部出席，出席率均為100%。2009年公司薪酬委員會會議召開情況如下：

2009年3月27日，召開了公司第三屆董事會薪酬委員會第二次會議，委員會審議了公司董事、監事及其他高級管理人員2008年度任意性獎金、2009年度薪酬標準，以及接續購買2009-2010年度責任險等議案，並形成了相關決議。

換屆提名委員會，由兩名執行董事和兩名獨立非執行董事組成。熊維平慶先生、羅建川先生、康義先生、張卓元先生為公司第三屆董事會換屆提名委員會委員，熊維平先生任主任委員。換屆提名委員會的職責是：

1. 討論、推薦公司董事會獨立董事人選；
2. 討論、推薦董事會成員或其他人士出任專業委員會成員的人選；
3. 制定執委會成員及其他高層管理人員的任命管理程序和換屆選舉方案；

企業管治及內部控制報告(續)

4. 提出執行委員會成員及其他高層管理人員換屆的任免建議；

5. 其他重大人事任免的建議。

公司新董事產生的程序為：由董事會換屆提名委員會提名董事候選人，經董事會審議通過後，提交股東大會正式選舉產生。

肖亞慶先生2009年3月27日提出辭任換屆提名委員會委員、主任委員職務，並於公司2009年5月26日召開的公司2008年度股東周年大會選舉產生新董事後生效。熊維平先生獲委任為執行董事後接任為換屆提名委員會主任委員。

2009年，換屆提名委員會召開了3次會議，其中：現場會議1次，以書面決議方式召開會議2次。在本公司舉行的換屆提名委員會現場會議中，各位委員(包括：羅建川先生、康義先生、張卓元先生)均出席會議。各位委員也均參加了在其任內以書面決議形式召開的會議。

2009年換屆提名委員會會議召開情況如下：

- 2009年3月27日召開了公司第三屆董事會換屆提名委員會第五次會議，會議以書面傳簽形式通過了公司第三屆董事會董事調整議案，提請董事會審定。相關決議內容為：肖亞慶先生因其他工作原因辭去公司董事長、執行董事職務及其在董事會下屬各專業委員會所擔任的一切職務，經中鋁公司推薦，公司董事會換屆提名委員會提名熊維平先生為公司第三屆董事會董事候選人。

- 2009年5月26日召開了第三屆董事會換屆提名委員會委員會第六次會議，與會委員認真研究了公司第三屆董事會有關人事調整問題，並形成決議，提請董事會審定。相關決議內容包括：提名熊維平先生為第三屆董事會董事長人選；提名熊維平先生為公司第三屆董事會換屆提名委員會委員、主任人選；提名熊維平先生為公司首席執行官人選；提名熊維平先生為公司執行委員會委員、主任人選。

企業管治及內部控制報告(續)

- 2009年12月11日召開了公司第三屆董事會換屆提名委員會第七次會議，會議以書面傳簽形式通過了公司執行委員會有關人事調整的議案，提請董事會審定。相關決議內容為：根據工作需要，公司董事、總裁、執行委員會委員羅建川先生任執行委員會副主任。

薪酬委員會和換屆提名委員會的每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的所有事項都按照有關法律及規則記錄並存盤。

發展規劃委員會

董事會同時還下設發展規劃委員會。委員會成員由執行董事羅建川先生、劉祥民先生等組成，羅建川先生任主任委員。發展規劃委員會的職責包括對本公司發展、財務預算、投資、業務運營以及年度投資回報的策略計劃進行審議和評估。委員會工作分別按照議事規則有序進行。

信息披露和信息披露委員會

本公司十分注重信息披露的真實性、時效性、公平性、公開性。有關對外的信息披露數據(包括年度及中期業績)，均需通過由首席執行官擔任主任的公司信息披露委員會審核。其中披露的財務報表及相關內容，財務總監將確保按照適用之會計準則及有關法則要求真實、公平地反映本公司的業績和財務狀況。

監事會

本公司第三屆監事會由3名成員組成，其中有1名監事代表本公司的員工並由員工選舉產生。監事會負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。2009年監事會召開4次會議，對公司財務狀況、本公司依法運作情況和高級管理人員盡職情況進行審查，並遵守誠信原則，積極展開各項工作。

企業管治及內部控制報告(續)

股東大會

股東大會是公司的最高權力機構。它為公司董事會和公司股東直接溝通並建立良好的關係提供機會。因此，本公司高度重視該會議。2009年公司共召開了3次股東大會及2次A股類別股東會議、2次H股類別股東會議，分別是：

2009年5月26日召開的公司2008年度股東周年大會；

2009年5月26日召開的公司2009年第一次A股類別股東會；

2009年5月26日召開的公司2009年第一次H股類別股東會；

2009年8月24日召開的公司2009年第一次臨時股東大會；

2009年8月24日召開的公司2009年第二次A股類別股東會；

2009年8月24日召開的公司2009年第二次H股類別股東會；以及

2009年12月30日召開的公司2009年第二次臨時股東大會。

前述會議均在北京市西直門北大街62號本公司的會議室召開。會議主要審議通過如下事項：

- 2008年度董事會報告、監事會報告及綜合財務報告；
- 2008年度利潤分配方案；
- 補選公司第三屆董事會董事；
- 2009年度公司董事、監事酬金方案；
- 修訂公司章程；
- 發行短期融資券及中期票據；
- 給予公司董事會回購H股股份的一般性授權；
- 非公開定向增發A股股票；以及
- 須獲獨立股東批准的各項持續關聯交易。

全部會議議案以平均99.71%的贊成率獲得通過。

企業管治及內部控制報告(續)

在股東大會上，會議由主席或委託人主持，並解釋會議表決程序等有關事項，股東就每項議案進行審議及表決；會議亦同時通知各董事和監事，部份董事和監事亦列席股東會會議；會議也通知審核委員會薪酬委員會及提名換屆委員會成員列席會議。

2009年公司股東大會召開情況如下：

- (1) 公司於2009年5月26日召開2008年度股東周年大會，審議並通過了關於公司2008年度董事會報告、監事會報告、經審計的2008年財務報告、補選公司第三屆董事會董事、修訂公司章程、發行短期融資券及發行中期票據等共14項決議案。決議公告刊登在中國證券報、證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年5月26日。
- (2) 公司於2009年5月26日召開2009年第一次A股類別股東會，審議並通過了關於給予公司董事會回購H股股份一般性授權1項決議案。決議公告刊登在中國證券報、上海證券報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年5月26日。
- (3) 公司於2009年5月26日召開2009年第一次H股類別股東會，審議並通過了關於給予公司董事會回購H股股份一般性授權1項決議案。決議公告刊登在中國證券報、上海證券報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年5月26日。
- (4) 公司於2009年8月24日召開2009年第一次臨時股東大會，審議通過了關於與本公司非公開發行A股股票相關的共6項決議案。決議公告刊登在證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年8月25日。

企業管治及內部控制報告(續)

- (5) 公司於2009年8月24日召開2009年第二次A股類別股東會，審議通過了關於與本公司非公開發行A股股票相關的共3項決議案。決議公告刊登在證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年8月25日。
- (6) 公司於2009年8月24日召開2009年第二次H股類別股東會，審議通過了關於與本公司非公開發行A股股票相關的共3項決議案。決議公告刊登在證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年8月25日。
- (7) 公司於2009年12月30日召開2009年第二次臨時股東大會，審議通過了關於須獲獨立股東批准的各項持續關聯交易共4項議案。決議公告刊登在證券時報及指定網站，於香港交易所網站的披露日期是2009年12月30日。

投資者關係

本公司設有專門的投資者關係部門，負責投資者關係事務；並且制定了《投資者關係管理辦法》，規範運作。本公司管理層通過路演、會議、個別會面和組織來公司訪問等方式，與投資者、分析師及媒體保持密切的溝通，不斷加深他們對公司的認知。2009年，公司專門安排高級管理層進行了兩次全球路演，拜訪投資者；組織投資者到公司企業訪問5次；接待投資者來公司訪問達80多批；並儘量安排時間參加投資銀行組織的投資者會議達8次。除此以外，公司投資者關係部門也負責及時回復投資者的隨時詢問及郵件所提出的問題。

於2009年12月31日，本公司總市值為人民幣約1,683億元，其中：A股限售股市值約為人民幣817億元，A股流通股市值約為人民幣569億元，及H股市值約為港幣337億元(折合約人民幣297億元)。(註：於2009年12月31日，公司的發行股數為13,524,487,892股，其中A股限售股為5,649,217,045股，A股流通股為3,931,304,879股，及H股為3,943,965,968股。於當天A股收市價為人民幣14.47元，而H股收市價為港幣8.55元)。有關股東類別的詳情請見第26頁。

企業管治及內部控制報告(續)

公司管理及內部控制

公司管理

本公司不定期召開由執委會主任主持、公司執委會成員出席的執行委員會會議和由公司高級管理層主持、包括總部各部門負責人參加的總裁辦公會議，就公司運營、投資項目實施和財務事宜進行討論和決策。本公司管理層，包括分公司、子公司及聯營公司經理和總部部門負責人，召開年度和年中工作會議，總結、部署年度和半年度的工作。會議有助於組織、協調、溝通和督促各項運營工作的開展和實施。

內部控制

公司董事會和管理層非常重視內部控制制度的建立及完善。公司已按照財政部《企業內部控制基本規範》和《上海證券交易所上市公司內部控制指引》要求，完成了相關內控制度體系的建立健全和評估，並獲得了外部審計師確認公司內部控制有效的審核意見；還依照美國「薩班斯-奧克斯利」法案第404條關於公司內部控制方面的要求，進一步加以完善。

本公司的內部控制制度涉及生產、銷售、財務、供應等的各個方面，每年公司要對這些制度進行檢查，以及時發現制度的運行情況，並結合國家有關法規及公司實際情況等對有關制度進行重新修訂或廢止等處理。

公司董事會及由獨立董事組成的審核委員會對包括財務控制、財務匯報、運作監控、合規監控及風險管理等內部監控制度的效力進行監督檢查，並定期與管理層討論內部控制系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部控制系統。

公司設置了專門職能部門負責內部控制的日常檢查監督工作，並根據相關規定以及公司情況配備專門的內部控制檢查監督人員。檢查監督部門對公司總部各職能部門及各下屬單位的內部控制定期測試情況進行檢查和監督；年度末各總部各職能部門和各下屬單位要對本部門、本單位的內部控制進行自我評價和簽署聲明，公司董事會亦對公司整個內部控制進行自我評估並簽署聲明。

企業管治及內部控制報告(續)

2009年，按照三地監管機構關於上市公司治理的規範性文件，在保證公司內控體系持續有效運行的同時，根據內外部環境的變化，對公司生產經營、財務管理、信息披露等內部控制，特別是與財務報告相關的內部控制進行了完善、優化、測試和評估，管理層的與財務報告相關的內部控制有效性自我評估報告結論為有效。公司內部控制方面主要進行的工作有：

遵照財政部《企業內部控制基本規範》、《上海證券交易所上市公司內部控制指引》及美國《薩奧法案》要求，從公司管治和制度、業務與財務流程、信息系統控制三個層面健全了內部控制體系。

按照財政部《企業內部控制基本規範》的要求，圍繞內部控制的目標，針對公司內外部經營環境的變化，對已建立的內控體系從內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督五個方面進行梳理和優化，並進行必要的測試，確保體系設計和運行的持續有效。

於2009年，基於相關適用的會計準則，公司對《會計手冊》進行了更新，進一步完善和規範了會計確認、計量和報告等行為。

自上市以來，根據香港交易所和美國證監會的要求，公司財務部一直使用「香港財務報告準則」進行公司財務報告編製，並附加編報「美國準則下差異調節表」。2007年，美國證監會發布指令，允許在美上市公司按「國際財務報告準則」編製公司財務報告；並同意若按「國際財務報告準則」編製公司財務報告，則無需附加編報「美國準則下差異調節表」。截至2008年12月31日止年度及以前期間，本集團財務報表按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。自2009年起，本公司按照國際財務報告準則編製合併財務報表。

根據國際財務報告準則第1號，從香港財務報告準則轉至國際財務報告準則，本集團基於香港財務報告準則編制及公佈的於2008年1月1日（國際財務報告準則轉換日）的財務狀況表均未發生任何變化。

企業管治及內部控制報告(續)

核數師酬金

羅兵咸永道會計師事務所和普華永道中天會計師事務所有限公司在上屆股東周年大會獲繼續委任為本公司獨立核數師，直至下屆股東周年大會為止。

截至2009年12月31日止年度，羅兵咸永道由本公司取得酬金人民幣2,031萬元。其中本公司給予之作為提供審核及審核相關服務的酬金為人民幣2,030萬元；提供作為海外關稅諮詢服務的酬金為人民幣1萬元。

董事及核數師之確認

全體董事確認，彼等有責任編製截至2009年12月31日止年度之賬目。

有關核數師的申報責任，見核數師報告。

紐約證券交易所公司治理義務的遵守和豁免

紐約證券交易所已經根據其上市規則規定了一系列上市公司必須遵守的公司治理準則。然而，紐約證券交易所也明確的表示尊重外國發行公司「母國」的習慣而給予這些公司治理準則的豁免。給予豁免的條件之一即本公司必須在年度報告中摘要描述紐約證券交易所上市規則中公司治理規定與「母國」公司治理規範中的差異。

本公司已比較了目前慣常由包括本公司在內的中國公司採用的公司治理規範及紐約證券交易所所定的公司治理規則，如下：

超過半數的獨立董事

紐約證券交易所要求上市公司的董事會由超過半數的獨立董事所組成，但是在中國境內成立的公司並無此要求。本公司董事會包含四名獨立董事及五名非獨立董事。符合中國證券監管機構要求上市公司中獨立董事不少於三分之一的規定。

企業管治及內部控制報告(續)

公司治理委員會

紐約證券交易所要求上市公司在董事會下成立一個全由獨立董事組成的公司治理委員會。公司治理委員會應與換屆委員會共同成立並備有章程。公司治理委員會有義務(i)向董事會提出公司治理的原則性建議；及(ii)監督董事會及管理層的運作情形。公司治理委員會也應接受每年一度的評估。

本公司如同一般中國企業，認為公司治理事項至關重要，宜由全體董事來負責，故未另設公司治理委員會。

(1) 公司治理的情況

公司嚴格按照《公司法》、《證券法》、中國證監會相關規定及《上海證券交易所股票上市規則》（「上海交易所上市規則」）的要求，認真做好各項治理工作，與中國證監會有關文件的要求不存在差異。公司亦嚴格遵守香港《上市規則》有關公司治理的要求。

公司將繼續嚴格按照中國證監會、北京證監局、上海證券交易所、香港交易所等監管部門的要求，將本著規範運作，嚴格自律的態度，不斷完善公司各項治理制度，進一步提高公司治理水平，健全內部控制制度，以維護公司股東利益為目標，保持公司持續、穩定、健康發展，以良好的業績回報社會、回報股東。公司亦繼續嚴格遵守香港《上市規則》有關公司治理的要求。

公司從成立以來，相對於控股股東在業務、人員、資產、機構和財務方面已完全分開。公司具有獨立完整的業務及自主經營能力。

(2) 重要收購

本報告期公司無重要收購。

(3) 託管情況

本報告期公司無託管事項。

(4) 承包情況

本報告期公司無承包事項。

(5) 擔保情況

2004年，本公司與中國建設銀行山西鋁廠支行簽訂《保證合同》，本公司為本公司的控股子公司山西華澤人民幣117,000萬元借款提供連帶責任保證，保證期間至主合同項下的債務履行期限屆滿之日後兩年止。

於2009年12月31日，本公司為本公司之子公司中鋁國貿的短期借款及開立的進口信用證提供人民幣10.13億元的擔保，其中短期借款人民幣7億元及信用證擔保人民幣3.13億元。

除上述事項外，本公司不存在對外擔保情況。

重要事項(續)

(6) 委託理財情況

本報告期公司無委託理財事項。

(7) 承諾事項履行情況

報告期內或持續到報告期內，中鋁公司的承諾事項如下：

在A股發行時，中鋁公司作出的承諾主要是關於中鋁公司避免同業競爭的承諾，包括：

- (1) 在本公司A股股票上市後一定期限內，中鋁公司將安排出售其鋁加工業務，或者本公司收購中鋁公司的鋁加工業務，並將收購中鋁公司的擬薄水鋁石業務。
- (2) 擇機注入優質鋁業資產(包括但不限於電解鋁、鋁加工等業務的資產和股權)，促進本公司進一步完善產業鏈。

- (3) 承諾在本公司A股上市後一年內解決與中鋁公司下轄陝西銅川鑫光鋁業有限公司的同業競爭問題，在本公司A股發行後擇機整合包鋁股份的原鋁業務。

對於上述事項，中鋁公司履行情況如下：

- (1) 2009年2月17日，國資委發布《關於陝西有色金屬控股集團有限責任公司國有股權無償劃轉有關問題的批覆》(國資產權[2009]51號)，同意將中鋁公司持有的陝西有色金屬控股集團有限公司72%的國有股權無償劃轉給陝西省人民政府，至此，中鋁公司不再間接持有陝西銅川鑫光鋁業有限公司股權，從而消除了中鋁公司與本公司在原鋁生產業務方面的同業競爭。

截至目前，中鋁公司的全資企業山西鋁廠從事少量擬薄水鋁石業務，本公司山東分公司也從事少量擬薄水鋁石業務。但擬薄水鋁石業務非本公司的主營業務，該項業務銷售收入佔本公司的營業收入比重也較低；並且山東分公司和山西鋁廠在擬薄水鋁石的銷售區域不同，因此，中鋁公司和本公司在擬薄水鋁石業務方面的同業競爭有限。

2008年下半年以來，受全球經濟危機的影響，中鋁公司及本公司下屬的擬薄水鋁石業務出現了虧損，加之本公司自身為應對行業危機而採取收緊資本開支的措施，使得本公司將擬薄水鋁石業注入本公司暫不具備條件。

本公司在條件成熟時將繼續認真履行承諾期限內的承諾事項。

(8) 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人均未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。

(9) 2010年第一季度盈利預告

目前預期本公司將於2010年第一季度錄得盈利。有關詳情將在本公司2010年第一季度業績報告(未經審計，按中國企業會計準則(2006)編製)中披露。

重要事項(續)

(10) 其他重大事項的說明

2009年6月30日，本公司董事會通過決議，擬在境內非公開發行人民幣普通股（A股），具體包括：本次發行A股股票數量為不超過100,000萬股，向不超過十名特定對象發行A股股票。發行價格不低於定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價的90%。本次發行對象認購的股份自本次發行結束之日起12個月內不得轉讓。本次發行決議有效期：自公司臨時股東大會、A股類別股東會和H股類別股東會審議通過本次非公開發行議案之日起12個月內有效。該方案已經2009年8月24日召開的臨時股東大會、A股類別股東會和H股類別股東會審議通過，並經2010年3月15日中國證券監督管理委員會發行審核委員會審核獲得有條件通過。尚待獲得中國證券監督管理委員會等相關監管部門的核准後實施。

本集團在報告期內進行的關連交易(定義見香港上市規則及上交所上市規則)需遵守及符合香港上市規則及上交所上市規則之有關要求。

持續關連交易

下表所載為持續關連交易年度限額以及本集團2009年所發生之實際關連交易額，於截至2009年12月31日止年度，本公司發生的持續關連交易以合併計算如下：

交易	綜合代價 (截至2009年 12月31日止年度) (以人民幣百萬元計)	佔營業額百分比 (截至2009年 12月31日止年度)	2009年年度上限額 (以人民幣百萬元計)
交易支出：			
(A) 社會及生活後勤服務協議 (交易對方：中鋁公司)	503	0.73%	2,320
(B) 互供協議 (交易對方：中鋁公司)	2,881	4.20%	3,800
(C) 鋁及鋁合金錠供應及 鋁加工服務協議 (交易對方：西南鋁業(集團) 有限公司(「西南鋁業」))	2,596	8.85%	4,000

關連交易(續)

交易	綜合代價 (截至2009年 12月31日止年度) (以人民幣百萬元計)	佔營業額百分比 (截至2009年 12月31日止年度)	2009年年度上限額 (以人民幣百萬元計)
(E) 買賣協議 (交易對方：福建南平鋁業 有限公司省(「南平鋁業」))	7	0.02%	450
(F) 氧化鋁及鋁產品供應協議 (交易對方：廣西投資集團 有限公司(「廣西投資」))	911	3.11%	1,770
(I) 礦石供應協議 (交易對方：中鋁公司)	13	0.02%	890
(J) 工程設計、施工和監理服務協議 (交易對方：中鋁公司)	4,947	7.22%	12,200
(K) 土地使用權租賃協議 (交易對方：中鋁公司)	690	1.01%	1,000
(L) 租賃(交易對方：中鋁公司)	73	0.11%	100

關連交易(續)

交易	綜合代價 (截至2009年 12月31日止年度) (以人民幣百萬元計)	佔營業額百分比 (截至2009年 12月31日止年度)	2009年年度上限額 (以人民幣百萬元計)
收入：			
(B) 互供協議 (交易對方：中鋁公司)	3,130	4.57%	7,300
(C) 鋁及鋁合金錠供應及 鋁加工服務協議 (交易對方：西南鋁業)	3,640	5.31%	7,000
(D) 氧化鋁買賣長期協議 (交易對方：南平鋁業)	197	0.29%	1,030
(F) 氧化鋁及鋁產品供應協議 (交易對方：廣西投資)	675	0.99%	1,490
(G) 鋁產品買賣協議 (交易對方：貴州省物資開發投資 有限公司(「貴州開發」))	0	0	450
(H) 氧化鋁長期買賣協議 (交易對方：山西關鋁股份 有限公司(「關鋁」))	68	0.10%	260

關連交易(續)

附註：

1. 本公司獨立非執行董事已審閱該等交易並確認：
 - (i) 交易由本集團在日常業務過程中進行；
 - (ii) 交易的條款對本公司的股東整體利益而言屬公平合理；
 - (iii) 交易以一般商務條款進行，或如果無法比較則以不遜於提供或給予獨立第三方的條款進行；及
 - (iv) 交易仍根據該等交易的相關協議條款進行。
2. 根據香港上市規則第14A.38條，董事會聘用本公司核數師按香港會計師公會頒佈的香港相關服務準則第4400號「就財務資料執行協定程序之應聘事宜」以抽樣方式對上述持續關連交易進行若干實際審查程序。核數師已向董事會匯報根據協定程序進行的有關抽樣審查實際結果，當中指出：
 - (1) 獲抽樣審查的交易已獲本公司董事批准；
 - (2) 有關本集團提供貨品及服務的抽樣交易乃根據本集團的定價政策進行；
 - (3) 抽樣交易乃根據規管有關交易之協議條款進行；及
 - (4) 有關交易(如適用)並無超逾之前獲聯交所批准之豁免或之前公佈所規定的有關上限。

對本年度持續關連交易數據的說明

1. 持續關連交易

(A) 社會及生活後勤服務協議

日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為提供方)

本公司(作為接受方)

現有期限：

三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿

交易性質：

- (i) 社會福利服務：公眾保安及防火服務、教育及培訓、學校、醫院及衛生、文化及體育教育、報紙及雜誌出版、廣播、印刷及其他服務；及

- (ii) 後勤服務：物業管理、環境衛生、綠化、托兒所及幼稚園、療養院、飯堂、賓館、辦公室、公共交通、退休管理及其他服務。

價格釐定：

服務按(i)國家規定價格；(ii)若無國家規定價格而有國家指導價格，則按國家指導價格；及(iii)若無國家規定價格或國家指導價格，則按市價；及(iv)若以上各項均無，則按合同價格提供。

付款方式：

按月付款

關連交易(續)

(B) 互供協議

日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為提供方及接受方)

本公司(作為提供方及接受方)

現有期限：

三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿

交易性質：

(A) 中鋁公司向本公司提供產品及配套服務：

- (i) 產品：碳素環、碳素製品、水泥、煤炭、氧氣、瓶裝水、蒸氣、防火磚、氟化鋁、冰晶石、潤滑油、樹脂、爐渣、組裝鋁及其他類似產品；

(ii) 運輸及裝卸服務：汽車運輸、裝卸服務、鐵路運輸及其他裝卸服務；及

(iii) 配套服務及輔助生產服務：通訊、維修、加工及製造、質檢、項目建設、環保、道路維修及其他類似服務。

(B) 本公司向中鋁公司提供產品及配套服務：

(i) 產品：氧化鋁、原鋁、廢料、石油焦及其他類似產品

(ii) 配套服務及輔助生產服務：供電、供氣、供熱和供水、維修、測量、質檢、配件、生產運輸、蒸汽及其他類似服務

關連交易(續)

價格釐定：	交易性質：
與社會及生活後勤服務協議相同	(i) 本公司以及其分公司及相關附屬公司向西南鋁業銷售產品；該等產品(其中)包括原鋁及鋁合金錠
付款方式：	
貨到付款	(ii) 中鋁西南鋁板帶有限公司(「中鋁西南鋁板帶」)(本公司附屬公司)向西南鋁業採購產品及服務；該等產品及服務(其中)包括：鋁合金錠、供應設備及水電氣；提供保養及維修服務；提供裝卸、運輸及倉儲服務
(C) 鋁及鋁合金錠供應及鋁加工服務協議	
日期：	
二零零八年十月二十日	
訂約方：	(iii) 中鋁西南鋁板帶向西南鋁業銷售產品，該等產品(其中)包括：鋁合金板或鋁合金卷及鋁加工廢料
西南鋁業(作為提供方及接受方)	
本公司(作為提供方及接受方)	(iv) 本公司附屬公司中鋁國貿向西南鋁業採購產品，該等產品主要包括鋁加工產品
現有期限：	
三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿	

關連交易(續)

價格釐定：	(E) 買賣協議
與社會及生活後勤服務協議相同	日期：
付款方式：	二零零八年八月二十七日
貨到付款	訂約方：
(D) 氧化鋁買賣長期協議	南平鋁業(作為提供方)
日期：	本公司(作為接受方)
二零零四年十月九日	現有期限：
訂約方：	三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿
南平鋁業(作為接受方)	交易性質：
本公司(作為提供方)	採購氧化鋁板及提供加工服務
現有期限：	價格釐定：
三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿	市場價格
交易性質：	付款方式：
採購氧化鋁、原鋁及鋁錠	貨到付款
價格釐定：	
市場價格	
付款方式：	
貨到付款	

(F) 氧化鋁及鋁產品供應協議

日期：

二零零八年十月二十日

訂約方：

廣西投資(代表自身及／或其聯繫人及附屬公司)作為提供方及接受方；本公司(代表自身及／或其相關附屬公司)作為提供方及接受方

現有期限：

三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿

交易性質：

- (i) 本公司、其分公司及相關附屬公司向廣西投資及／或其聯繫人或附屬公司銷售原鋁及氧化鋁
- (ii) 本公司向廣西投資及／或其聯繫人及附屬公司採購氧化鋁

價格釐定：

與社會及生活後勤服務協議相同

付款方式：

貨到付款

(G) 鋁產品買賣協議

日期：

二零零八年八月二十七日

訂約方：

貴州開發(作為接受方)

本公司(作為提供方)

現有期限：

三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿

交易性質：

銷售原鋁

價格釐定：

市場價格

付款方式：

貨到付款

關連交易(續)

(H) 氧化鋁長期買賣協議

日期：

二零零六年八月二十二日

訂約方：

關鋁(作為接受方)

本公司(作為提供方)

現有期限：

三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿

交易性質：

氧化鋁及鋁合金錠

價格釐定：

市場價格

付款方式：

貨到付款

(I) 礦石供應協議

日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為提供方)

本公司(作為接受方)

現有期限：

三年，於二零一二年十二月三十一日屆滿

交易性質：

供應鋁土礦及石灰石；於達到本公司鋁土礦和石灰石要求前，中鋁公司無權向任何第三方提供鋁土礦和石灰石

價格釐定：

(1) 中鋁公司自身開採業務所提供的鋁土礦及石灰石，價格為提供相同業務的合理成本，再加不超過該等合理成本的5% (價格及人工成本上升之餘裕)；

關連交易(續)

(2) 合營礦所提供的鋁土礦及石灰石，
價格為中鋁公司向有關第三方支
付的合同價格

付款方式：

貨到付款

(J) 工程設計、施工和監理服務協議

日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為提供方)

本公司(作為接受方)

現有期限：

三年，於二零一二年十二月三十一日屆
滿

交易性質：

冶金工程設計、施工及監理服務

價格釐定：

國家指導價格，若無國家指導價格，則
按市價

付款方式：

提供服務前支付10-20%；於提供服務期
間至多付款70%，成功提供服務後支付
10-20%。

(K) 土地使用權租賃協議

日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為業主)

本公司(作為承租人)

期限：

五十年，於二零五一年六月三十日屆滿

關連交易(續)

誠如當時之獨立財務顧問大福融資有限公司日期為二零零六年十二月二十七日致獨立董事委員會及獨立股東有關若干持續關連交易的意見函件(「大福函件」)早前所披露，土地的較長租賃期符合本公司及獨立股東的利益，能減少因重置而對本集團的生產和業務運作造成的障礙，基於：(i)租賃土地及於其上興建的設施規模；及(ii)興建新生產廠房及相關設施所花費的資源考慮，重置可能屬困難和不可行。董事認為，有關年期就同類合同而言屬正常商業慣例。

房地產：

470塊(幅)土地，總面積約6,122萬平方米，位於中國

價格釐定：

租金須每三年進行檢討，且不得高於獨立估值師確定的現行市場租金

付款方式：

按月付款

(L) 租賃

房產租賃協議

日期：

二零零一年十一月五日

訂約方：

中鋁公司(作為業主及承租人)

本公司(作為業主及承租人)

期限：

二十年，於二零二零年六月三十日屆滿

誠如大福函件早前所披露，租賃年期較長對本集團業務的順暢運作十分重要。董事認為，有關年期就同類合同而言屬正常商業慣例。

關連交易(續)

房地產：

向中鋁公司出租的59棟樓宇，總樓面面積為62,189平方米；向本公司出租的100棟樓宇，總樓面面積為273,637平方米

價格釐定：

租金須每兩年進行檢討，且不得高於獨立估值師確定的現行市場租金

付款方式：

按月付款

總部租賃協議

日期：

二零零九年三月五日

訂約方：

中鋁公司(作為業主)

本公司(作為承租人)

期限：

三年，於二零一一年十月十五日屆滿

交易性質：

向中鋁公司租賃總部

價格釐定：

租金須每三年進行檢討，且不得高於獨立估值師釐定的現行市場租金

付款方式：

每半年預付一次

關連交易(續)

關連交易

收購目標公司全部股權

2009年10月29日，本公司與中國鋁業公司中州鋁廠及中州鋁廠勞動服務公司訂立股權轉讓協議，按此(i)公司向中州鋁廠收購河南中州鋁建設有限公司的100%股權，代價為人民幣14.43百萬元；(ii)本公司分別向中州鋁廠及中州鋁廠勞動服務公司收購焦作市鴻銳化工有限責任公司的74%及26%股權，代價共為人民幣12.2百萬元；及(iii)本公司向中州鋁廠收購河南鑫誠建設監理有限公司的100%股權，代價為人民幣3.37百萬元。中州鋁廠為本公司的控股股東中鋁公司的全資附屬公司，根據香港上市規則，本公司的關連人士。另根據股權轉讓協議，此次收購自經協定的評估基準日(2009年3月31日)至協議日期(2009年10月29日)止期間的收益或虧損由被收購企業原股東享有，本公司另需支付人民幣1.5百萬元給予原股東。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓
電話：(852) 2289 8888
傳真：(852) 2810 9888
www.pwchk.com

致中國鋁業股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第105至256頁中國鋁業股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的合併及公司財務狀況表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等合併財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告(續)



核數師的責任(續)

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

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的經營成果及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

其他事項

本報告包括意見，僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一零年三月二十六日

於二零零九年十二月三十一日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

財務狀況表

	附註	集團			公司		
		2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
			(附註5)	(附註5及2.2)			(附註2.2)
資產							
非流動資產							
無形資產	6	3,049,475	2,988,069	2,688,853	2,792,744	2,796,273	2,676,724
物業、廠房及設備	7	89,661,081	85,989,026	69,291,439	55,969,575	55,229,897	45,679,629
土地使用權及租賃土地	8	1,943,547	1,730,550	1,460,681	628,099	386,878	241,122
子公司投資	9	—	—	—	12,926,415	11,256,394	7,099,198
合營企業投資	10(a)	685,459	701,850	636,296	734,530	718,398	654,516
聯營企業投資	10(b)	197,070	104,809	553,920	30,000	105,600	323,054
可供出售金融資產	11	56,313	38,214	39,613	7,000	7,000	7,000
遞延所得稅資產	12	1,647,240	717,536	577,227	1,199,094	350,336	273,870
其他非流動資產	13	401,127	785,103	346,496	248,156	254,764	85,654
		97,641,312	93,055,157	75,594,525	74,535,613	71,105,540	57,040,767

財務狀況表(續)

於二零零九年十二月三十一日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	集團			公司		
		2009年 12月31日	2008年 12月31日 (附註5)	2008年 1月1日 (附註5及2.2)	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日 (附註2.2)
流動資產							
存貨	14	20,423,227	19,909,999	15,399,101	10,586,033	11,705,718	9,654,909
應收賬款及應收票據	15	3,203,082	2,052,069	3,738,225	2,924,286	4,478,281	2,661,544
其他流動資產	16	4,848,744	4,239,684	2,130,077	4,086,323	3,736,790	1,903,819
以公允價值計量且變動計入 損益的金融資產		64	57,864	8,103	—	—	—
受限資金	17	365,409	242,753	133,540	31,418	—	—
定期存款	17	91,941	70,703	96,054	—	—	—
現金及現金等價物	17	7,401,410	15,983,923	8,826,847	4,350,873	7,030,857	5,121,705
		36,333,877	42,556,995	30,331,947	21,978,933	26,951,646	19,341,977
資產合計		133,975,189	135,612,152	105,926,472	96,514,546	98,057,186	76,382,744

於二零零九年十二月三十一日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

財務狀況表(續)

	附註	集團			公司		
		2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
			(附註5)	(附註5及2.2)			(附註2.2)
權益							
本公司權益持有人應佔權益							
股本	18	13,524,488	13,524,488	13,524,488	13,524,488	13,524,488	13,524,488
儲備	19	36,876,250	41,458,602	47,137,926	37,822,669	41,344,220	42,628,187
		50,400,738	54,983,090	60,662,414	51,347,157	54,868,708	56,152,675
少數股東權益		5,180,419	5,198,340	3,805,144	—	—	—
權益合計		55,581,157	60,181,430	64,467,558	51,347,157	54,868,708	56,152,675
負債							
非流動負債							
借款	20	37,804,482	36,042,552	17,459,597	26,531,501	24,633,465	7,274,037
遞延所得稅負債	12	34,535	53,768	172,460	—	—	147,144
其他非流動負債	21	525,154	712,304	180,555	320,472	182,423	148,297
		38,364,171	36,808,624	17,812,612	26,851,973	24,815,888	7,569,478

財務狀況表(續)

於二零零九年十二月三十一日
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	集團			公司		
		2009年 12月31日	2008年 12月31日 (附註5)	2008年 1月1日 (附註5及2.2)	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日 (附註2.2)
流動負債							
以公允價值計量且變動計入							
損益的金融負債		47,855	114,047	—	29,952	—	—
其他應付款及預提費用	22	7,927,988	11,366,892	7,255,340	4,482,268	4,895,167	4,905,979
借款	20	25,819,757	22,290,215	11,346,548	11,231,966	10,838,705	4,601,409
應付賬款及應付票據	23	6,172,443	4,825,447	4,533,998	2,571,230	2,638,718	2,829,364
當期所得稅負債		61,818	25,497	510,416	—	—	323,839
		40,029,861	38,622,098	23,646,302	18,315,416	18,372,590	12,660,591
負債合計		78,394,032	75,430,722	41,458,914	45,167,389	43,188,478	20,230,069
權益及負債合計		133,975,189	135,612,152	105,926,472	96,514,546	98,057,186	76,382,744
流動(負債)/資產淨值	2.1	(3,695,984)	3,934,897	6,685,645	3,663,517	8,579,056	6,681,386
總資產減流動負債		93,945,328	96,990,054	82,280,170	78,199,130	79,684,596	63,722,153

附註為本財務報表的整體部份。

第105頁至256頁的財務報表已經由董事會在2010年3月26日審核批准刊發，並以董事會名義簽署。

熊維平
董事

陳基華
董事

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年	2008年 (附註5)
營業收入	25	70,268,005	76,728,147
銷售成本		(69,079,446)	(70,960,668)
毛利		1,188,559	5,767,479
銷售費用	26	(1,264,920)	(1,562,841)
管理費用	27	(2,956,506)	(2,507,011)
研究及開發費用		(177,756)	(177,507)
物業、廠房及設備減值損失	7	(623,791)	(1,334)
其他收入	28	151,142	100,781
其他收益，淨額	28	403,836	212,840
營業(虧損)／利潤		(3,279,436)	1,832,407
財務收益	29	125,139	193,091
財務費用	29	(2,262,964)	(1,902,758)
應佔合營企業(虧損)／利潤	10(a)	(50,392)	1,672
應佔聯營企業利潤	10(b)	77,056	10,045
除所得稅前(虧損)／利潤		(5,390,597)	134,457
所得稅收益	32	711,003	34,172
本年(虧損)／利潤		(4,679,594)	168,629

合併綜合收益表(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	附註	2009年 2008年 (附註5)
其他綜合(虧損)/收益，稅後淨額：		
可供出售金融資產公允價值變動		(1,374) (9,774)
外幣報表折算差異		115,427 (180,400)
本年其他綜合收益/(虧損)合計，稅後淨額		114,053 (190,174)
本年綜合虧損合計		(4,565,541) (21,545)
本年(虧損)/利潤歸屬於：		
本公司權益持有人		(4,642,894) 19,485
少數股東權益		(36,700) 149,144
		(4,679,594) 168,629

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

合併綜合收益表(續)

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年	2008年 (附註5)
本年綜合(虧損)/利潤歸屬於：			
本公司權益持有人		(4,528,309)	(166,906)
少數股東權益		(37,232)	145,361
		(4,565,541)	(21,545)
歸屬於本公司權益持有人(虧損)/利潤的基本及 稀釋每股(虧損)/收益(以每股人民幣元計)	34	(人民幣0.3433)	人民幣0.0014

附註為本財務報表的整體部份。

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年	2008年
股利	35	—	703,273

合併股東權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司權益持有人									少數股東權益		權益合計
	資本公積(附註19)			法定			外幣報表 折算差異	投資 重估儲備	未分配 利潤	合計	合計	
	股本	股本溢價	其他 資本公積	盈餘公積 (附註19)	專項儲備 (附註19)	合計						
於2008年1月1日(附註5)	13,524,488	17,124,629	325,766	5,719,084	893	10,047	7,547	23,949,960	60,662,414	3,805,144	64,467,558	
綜合利潤/(虧損)												
本年利潤	—	—	—	—	—	—	—	19,485	19,485	149,144	168,629	
其他綜合收益/(虧損)：												
可供出售金融資產公允價值變動—總額	—	—	—	—	—	—	(7,048)	—	(7,048)	(4,451)	(11,499)	
可供出售金融資產公允價值變動—稅金	—	—	—	—	—	—	1,057	—	1,057	668	1,725	
外幣報表折算差異	—	—	—	—	—	(180,400)	—	—	(180,400)	—	(180,400)	
其他綜合虧損合計	—	—	—	—	—	(180,400)	(5,991)	—	(186,391)	(3,783)	(190,174)	
本年綜合(虧損)/利潤	—	—	—	—	—	(180,400)	(5,991)	19,485	(166,906)	145,361	(21,545)	
與持有人交易：												
專項應付款轉資本公積	—	—	98,000	—	—	—	—	—	98,000	—	98,000	
同一控制下企業合併(附註5)	—	(4,223,414)	—	—	—	—	—	—	(4,223,414)	(26,441)	(4,249,855)	
沖減多提證券發行費	—	28,000	—	—	—	—	—	—	28,000	—	28,000	
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,174,761	1,174,761	
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,554)	(7,554)	
子公司少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	555,443	555,443	
提取儲備	—	—	—	80,148	33,334	—	—	(113,482)	—	—	—	
股利支付	—	—	—	—	—	—	—	(1,420,071)	(1,420,071)	(476,330)	(1,896,401)	
其他	—	—	5,067	—	—	—	—	—	5,067	27,956	33,023	
與持有人交易合計	—	(4,195,414)	103,067	80,148	33,334	—	—	(1,533,553)	(5,512,418)	1,247,835	(4,264,583)	
於2008年12月31日	13,524,488	12,929,215	428,833	5,799,232	34,227	(170,353)	1,556	22,435,892	54,983,090	5,198,340	60,181,430	

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

合併股東權益變動表(續)

	歸屬於本公司權益持有人									少數股東權益		
	資本公積(附註19)			法定			外幣報表 折算差異	投資 重估儲備	未分配 利潤	合計	股東權益	權益合計
	股本	股本溢價	其他 資本公積	盈餘公積 (附註19)	專項儲備 (附註19)	合計						
於2009年1月1日(附註5)	13,524,488	12,929,215	428,833	5,799,232	34,227	(170,353)	1,556	22,435,892	54,983,090	5,198,340	60,181,430	
綜合利潤/(虧損)												
本年虧損	—	—	—	—	—	—	—	(4,642,894)	(4,642,894)	(36,700)	(4,679,594)	
其他綜合收益/(虧損)：												
可供出售金融資產公允價值變動—總額	—	—	—	—	—	—	(992)	—	(992)	(626)	(1,618)	
可供出售金融資產公允價值變動—稅金	—	—	—	—	—	—	150	—	150	94	244	
外幣報表折算差異	—	—	—	—	—	115,427	—	—	115,427	—	115,427	
其他綜合收益/(虧損)合計	—	—	—	—	—	115,427	(842)	—	114,585	(532)	114,053	
本年綜合利潤/(虧損)	—	—	—	—	—	115,427	(842)	(4,642,894)	(4,528,309)	(37,232)	(4,565,541)	
與持有人交易：												
專項應付款轉資本公積	—	—	3,767	—	—	—	—	—	3,767	2,274	6,041	
收購少數股東股權權益及 子公司少數股東注資	—	(42,575)	—	—	—	—	—	—	(42,575)	55,648	13,073	
同一控制下企業合併(附註5)	—	(37,755)	—	—	—	—	—	—	(37,755)	—	(37,755)	
其他儲備增加	—	—	—	—	18,111	—	—	—	18,111	—	18,111	
應佔聯營公司專項儲備	—	—	—	—	4,409	—	—	—	4,409	10,796	15,205	
支付子公司少數股東股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(49,407)	(49,407)	
與持有人交易合計	—	(80,330)	3,767	—	22,520	—	—	—	(54,043)	19,311	(34,732)	
於2009年12月31日	13,524,488	12,848,885	432,600	5,799,232	56,747	(54,926)	714	17,792,998	50,400,738	5,180,419	55,581,157	

附註為本財務報表的整體部份。

合併現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年	2008年 (附註5)
經營活動(使用)／產生的淨現金	36	(705,954)	5,023,984
投資活動使用的現金流量			
購買無形資產	6	(14,618)	(180,814)
購建物業、廠房及設備	7	(9,597,274)	(16,791,469)
購買土地使用權及租賃土地	8	(260,670)	(277,397)
出售物業、廠房及設備之所得款	7	38,503	23,274
投資合營企業	10(a)	(34,001)	(63,882)
投資聯營企業	10(b)	—	(30,000)
收購子公司所付現金及現金等價物，已扣除 所得現金	5	(99,354)	(4,610,612)
收到股利		3,029	33,067
收取利息		4,785	6,364
期貨合約結算現金收入／(支出)	28	458,041	(52,215)
其他		24,366	(263,789)
投資活動使用的淨現金		(9,477,193)	(22,207,473)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

合併現金流量表(續)

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年	2008年 (附註5)
籌資活動產生的現金流量			
分期支付股份及債券的發行成本		(62,000)	(50,000)
發行長短期債券		—	15,000,000
償還短期債券		(5,000,000)	(3,000,000)
借入長短期貸款		38,057,460	32,401,404
(償還)／借入股東借款，淨額		(456,270)	276,270
償還長短期借款		(27,644,308)	(16,049,094)
少數股東之股本投入		13,073	184,800
向子公司少數股東支付股利		(59,460)	(386,891)
向本公司權益持有人支付股利	35	—	(1,456,892)
支付利息	36	(3,271,782)	(2,549,247)
籌資活動產生的淨現金		1,576,713	24,370,350
現金及現金等價物淨(減少)／增加		(8,606,434)	7,186,861
年初現金及現金等價物	17	15,983,923	8,826,847
現金及現金等價物匯兌收益／(損失)		23,921	(29,785)
年末現金及現金等價物	17	7,401,410	15,983,923

附註為本財務報表的整體部份。

1. 一般資料

中國鋁業股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要業務為氧化鋁、原鋁及鋁加工產品的生產及銷售等。本集團主要從事鋁礦資源的開發及鋁礦產品、碳素製品及相關有色金屬產品的生產、加工、銷售。本集團也從事鋁產品的貿易業務。

本公司是一家股份有限公司，於2001年9月10日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立。公司註冊地址是中國北京市海淀區西直門北大街62號。

本公司於2001年同時在香港聯合交易所有限公司和紐約證券交易所上市。本公司也於2007年在上海證券交易所(「上交所」)A股上市。

除特別註明外，本財務報表以人民幣列示。

2. 重要會計政策摘要

編製本財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基礎

本財務報表是按照國際會計准委員會頒佈的國際財務報告準則編製。如附註2.2(a)所述，此財務報表為本集團首份按照國際財務報告準則編制的財務報表。此外，本財務報表也符合適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例的披露要求。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基礎(續)

本財務報表的編製除可供出售金融資產和以公允價值計量且變動計入損益的金融資產和負債(包括衍生工具)以重估法以及部分子公司物業、廠房及設備以認定成本為記賬基礎外，均以歷史成本法為記賬基礎。

於2009年12月31日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣3,696百萬元(2008年：淨流動資產人民幣3,935百萬元)。本公司董事會綜合考慮本集團可利用的資金來源如下：

- 本集團2010年經營活動的預期淨現金流入；
- 於2009年12月31日未使用的銀行授信約為人民幣38,767百萬元(附註3)；
- 計劃於2010年完成不超過人民幣100億元的A股私募發行(附註40)；及
- 鑒於本集團的信用歷史，來自於銀行及其他金融機構的其他可利用的資金來源。

此外，本集團將繼續從短期、中期和長期角度來優化融資戰略，並抓住現有資本市場的低利率機會，以較低的融資成本發行中長期債券。

基於以上考慮，本公司董事會認為本集團擁有充足的可用財政儲備在本財務報表批准日後12月的期間內滿足營運資本的要求及償還債務的義務。因此，本集團截至2009年12月31日止年度的合併財務報表基於持續經營的基礎編製。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基礎(續)

遵循國際財務報告準則編製財務報表需要作出一些重大會計估計。同時，在本集團運用會計政策的過程中，需管理層運用自身判斷。附註 4 中披露了涉及高度的判斷或高度複雜性的領域，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的領域。

2.2 會計政策及披露的變化

(a) 財務報告準則的變化

截至2008年12月31日止年度及以前期間，本集團財務報表按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。自2009年起，本公司按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製合併財務報表。

根據國際財務報告準則第1號，「首次採納國際財務報告準則」，本集團首次採用國際財務報告準則的報告日為2009年12月31日。本集團以香港財務報告準則為其以前採納的會計準則來評估國際財務報告準則第1號允許的並被本集團採納的適用轉換豁免。本集團採納了國際會計準則委員會頒佈的於2009年12月31日已生效的所有適用的準則、修訂及解釋。此外，本集團提前採納了若干其他準則、修訂及解釋，包括「對子公司、合營企業及聯營企業投資的成本」(對國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號的修訂)(於2008年頒佈)及國際會計準則第24號「關聯方披露」(於2009年修改)。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 會計政策及披露的變化(續)

(a) 財務報告準則的變化(續)

本集團採納了下列的會計政策，除特別注明外，此會計政策在本財務報表中披露的所有期間以及2008年1月1日(即本集團的國際財務報告準則轉換日)的期初國際財務報告準則下的財務狀況表中一貫且追溯執行。

本公司採納了兩個國際財務報告準則第1號下允許的於轉換日的豁免，關於對子公司的投資成本及物業、廠房及設備的成本。管理層選擇將轉換日香港財務報告準則下的對子公司、投資及部分物業、廠房及設備的帳面價值作為轉換為國際財務報告準則當日的認定成本。於2008年1月1日，香港財務報告準則下的對本公司之子公司及本集團物業、廠房及設備的的帳面價值分別值為人民幣7,099百萬元及人民幣69,291百萬元反映為認定成本。除此類豁免外，本集團未採用國際財務報告準則第1號下的其他任何豁免。

根據國際財務報告準則第1號，從香港財務報告準則轉至國際財務報告準則，本集團基於香港財務報告準則的於2008年1月1日(國際財務報告準則轉換日)或於2008年12月31日及截至2008年12月31日止年度的股東權益變動表及綜合收益表均未發生任何變化。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 會計政策及披露的變化(續)

(b) 仍未生效並且本集團未提早採納的與本集團有關的準則、修訂及對現有準則的解釋

以下為已公佈的準則及對現有準則的修訂，並且本集團必須在2010年1月1日開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

		開始或其後開始生效 的會計期間
國際財務報告準則第3號(經修訂)	「企業合併」	2009年7月1日
國際財務報告準則第9號	「金融工具」	2013年1月1日
國際會計準則第27號(經修訂)	「合併及單獨財務報表」	2009年7月1日
財務報告解釋委員會-解釋第19號(修訂本)	「金融負債與權益性工具的區別」	2010年7月1日
國際會計準則委員會於2009年4月 公佈的年度改進項目：		
國際會計準則第1號(修訂本)	「財務報表的列報」	2010年1月1日
國際會計準則第38號(修訂本)	「無形資產」	2009年7月1日
國際財務報告準則第5號(修訂本)	「持作出售的非流動資產 (或處置組)的計量」	2010年1月1日
財務報告解釋委員會-解釋第17號(修訂本)	「向擁有人分配非現金資產」	2009年7月1日

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 會計政策及披露的變化(續)

(b) 仍未生效並且本集團未提早採納的與本集團有關的準則、修訂及對現有準則的解釋(續)

- 國際財務報告準則第3號(經修訂)，「企業合併」。此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但有些重大更改。例如，購買業務的所有款項必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在綜合收益表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。本集團將會由2010年1月1日起對所有業務合併採納國際財務報告準則第3號(經修訂)。
- 國際財務報告準則第9號，「金融工具」。國際財務報告準則第9號引入將金融資產分類及計量的新規定，以及使用單一方法釐定金融資產是否按攤銷成本或公平值計量，取代國際會計準則第39號，「金融工具：確認與計量」的多項不同規則。本集團將會由2013年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。
- 國際會計準則第27號(經修訂)，「合併及單獨財務報表」。此項修訂準則規定，如控制權沒有改變，則與少數股東權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在主體內的任何剩餘權益按公允價值重新計量，並在損益中確認利得或損失。本集團將會由2010年1月1日起對與少數股東權益進行的交易採納國際會計準則第27號(經修訂)。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 會計政策及披露的變化(續)

(b) 仍未生效並且本集團未提早採納的與本集團有關的準則、修訂及對現有準則的解釋(續)

- 財務報告解釋委員會-解釋第19號(修訂本)，「金融負債與權益性工具的區別」。此修改闡明向債權人發行股本工具以抵銷金融負債，按照國際會計準則第39號，有關股本工具被視為「已付代價」。因此，須終止確認金融負債，而所發行的股本工具則被視作就抵銷金融負債所支付的代價。本集團將會由2011年1月1日起採納財務報告解釋委員會-解釋第19號(修訂本)。
- 國際會計準則第1號(修訂本)，「財務報表的列報」。此修改為國際會計準則委員會在2009年4月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了意圖透過發行權益而結算一項負債，與該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。通過修改流動負債的定義，此修改容許一項負債被分類為非流動(假若主體可無條件，通過轉讓現金或其他資產，將其負債結算遞延至會計期後最少12個月)，則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。本集團將會由2010年1月1日起採納國際會計準則第1號(修訂本)。
- 國際會計準則第38號(修訂本)，「無形資產」。此修改為國際會計準則委員會在2009年4月公佈的年度改進項目的一部分，而本集團將由國際財務報告準則第3號(經修訂)採納日期起採納國際會計準則第38號(修訂本)。此修改澄清了在業務合併中購買的無形資產的公允價值的計量指引，並容許假若每項資產的可使用年期相近，可將無形資產組合為單一資產。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 會計政策及披露的變化(續)

(b) 仍未生效並且本集團未提早採納的與本集團有關的準則、修訂及對現有準則的解釋(續)

- 國際財務報告準則第5號(修訂本)「持有待售非流動資產(或處置組)的計量」。此修改為國際會計準則委員會在2009年4月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了國際財務報告準則第5號說明分類為持有待售非流動資產(或處置組)和終止經營規定的有關披露。此修改亦澄清了國際會計準則第1號的一般規定仍然適用，尤其是第15節(達致公允表達)和第125節(估計來源的不確定性)。本集團將會由2010年1月1日起採納國際財務報告準則第5號(修訂本)。
- 財務報告解釋委員會-解釋第17號(修訂本)「向所有者分配非現金資產」。此項解釋為國際會計準則委員會在2009年4月公佈的年度改進項目的一部分。此項解釋就主體向股東分配非現金資產作為儲備分派或股利的安排的會計處理提供指引。國際財務報告準則第5號亦已被修改，規定資產只能夠在其現有狀況下極可能分配時才可分類為持作分配。本集團將由2010年1月1日起採納財務報告解釋委員會-解釋第17號(修訂本)。

本集團已開始對上述經修訂的準則、修訂及解釋將對本集團財務報表產生的相關影響進行評估。本集團尚未能闡明本集團會計政策和財務報告的列報是否會產生實質變化。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.3 合併財務報表

合併財務報表包括本公司及其所有子公司截至12月31日止的財務報表。

(a) 同一控制下企業合併的合併法

合併財務報表中納入同一控制下企業合併中的合併實體或業務的財務報表，視同該合併實體或業務自最終控制方開始實施控制時一直是合併體系。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值匯總。鑒於控制方的利益的延續，在同一控制下企業合併時，商譽或收購方應享有的被收購方資產、負債及或有負債超過收購成本部分，不予以確認。

合併綜合收益表包括由最早呈列日期或合併實體或業務首次受同一控制的日期(孰為較短期間，而不論同一控制合併的日期)起，合併各實體或業務的業績。

交易費用，包括專業費，註冊費，向股東提供資訊的費用及結合以前獨立的業務引起的費用或損失等，這些與同一控制下合併採用合併會計處理有關的費用都要在發生當期作為費用確認。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.3 合併財務報表(續)

(b) 其他企業合併的收購法

收購法乃用作本集團除同一控制下合併外收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公允價值計算，另加該收購直接導致的成本。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公允價值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公允價值，該差額直接在綜合收益表中確認。

(c) 子公司

子公司指本集團有權管控其財政及經營政策的所有實體，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.3 合併財務報表(續)

(c) 子公司(續)

子公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司之間的交易、餘額、未實現毛予以利抵銷。未實現損失亦予以抵銷。子公司的會計政策已按需要作出改變，以確保在合併財務報表中與本集團採用的政策符合一致。

在本公司的財務狀況表內，對於2008年1月1日(即本公司採用國際財務報告準則的轉換日)前收購的對子公司投資，以其當日在香港財務報告準則下的帳面價值為其認定成本。對於之後收購的子公司的投資按交易成本值扣除減值損失準備列賬(附註2.10)。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

(d) 與少數股東交易

本集團將其與少數股東進行的交易視為與集團權益擁有人進行的交易。對於從少數股東權益收購股權，支付的任何對價與被收購的應享有子公司可辨認淨資產相應份額之間的差額，調整權益；對於向少數股東權益處置股權，所得款與相關應享有的少數股東權益的差額亦於權益中記賬。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.3 合併財務報表(續)

(e) 合營企業和聯營企業

合營企業指本集團與其他方以合約協議方式共同進行經濟活動的被投資單位。該活動受雙方共同控制，任何一方均沒有單方面之控制權。

聯營企業指本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。

對於合營企業和聯營企業的投資按照權益法計量並按照成本進行初始確認。

本集團應佔收購後合營企業／聯營企業的盈虧於綜合收益表內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後權益變動而作出調整。如本集團應佔一家合營企業／聯營企業之虧損等於或超過其在該合營企業／聯營企業之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代合營企業／聯營企業承擔責任或作出付款。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.3 合併財務報表(續)

(e) 合營企業和聯營企業(續)

本集團與其合營企業／聯營企業之間交易的未實現毛利按集團在合營企業／聯營企業權益的數額抵銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以抵銷。

合營企業／聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

在本公司之財務狀況表內，對合營企業／聯營企業之投資按成本值扣除減值損失準備(如有)後列示。合營企業／聯營企業之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

2.4 分部報告

營運分部按照向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者被認定為作出策略性決定的執行委員會，其負責分配資源和評估營運分部的表現。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.5 外幣折算

(a) 功能及列賬貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在合併綜合收益表確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「財務收益或費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在利潤表內的「其他收益，淨額」中列報。

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的財務狀況表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；

2. 重要會計政策摘要(續)

2.5 外幣折算(續)

(b) 交易及結餘(續)

- (ii) 每份綜合收益表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的單獨組成部份。

在合併賬目時，折算境外經營的淨投資所產生的匯兌差額列入其他綜合收益。當處置或出售部份境外經營時，該等列入其他綜合收益的匯兌差額在綜合收益表確認為出售利得和損失的一部份。

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值損失列示。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。項目已更換部分的賬面值已被剔除入賬。所有其他維修及保養費用在發生的財政期間內於綜合收益表列支。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.6 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將成本或重估值按直線法分攤至剩餘價值計算：

房屋及建築物	15 - 40年
機器設備	10 - 32年
運輸設備	6 - 12年
辦公及其他設備	5 - 10年

資產的折舊方法、殘值及可用年限在每個資產負債表日被評估並會在適當時作出調整。若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時減至可收回金額(附註2.10)。

出售物業、廠房及設備之收益或虧損由出售所得收入淨額與資產賬面值之差額確定，並於綜合收益表中確認為「其他收益，淨額」。

2.7 在建工程

在建工程指正在建設的房屋及建築物以及正在安裝機器及設備，以成本減累計減值損失計量。成本包括建設支出、其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出以及在資產達到預定可使用狀態之前所發生的符合資本化條件的借款費用。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入物業、廠房及設備。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購對價超過收購日本集團應佔所收購的子公司／合營企業／聯營企業的可辨認淨資產份額的公允價值的數額。收購子公司所產生商譽計入無形資產。收購合營企業及聯營企業所得的商譽則分別包括在合營企業及聯營企業投資的賬面值。本集團每年或當存在減值迹象時對商譽進行減值測試，並按成本減累計減值損失列賬。商譽的減值損失其後並不會轉回。出售某個實體盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

商譽會分配至現金產出單位以進行減值測試。此項分配是對預期可從根據營運分部所識別的商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位組別而作出。

(b) 礦權

礦權以實際成本進行初始計量，實際成本包括支付的採礦權價款、勘探及其他直接成本。根據礦權許可證規定的有效期限或自然資源的可開採年限孰短採用直線法攤銷。預計使用年限為礦權許可證的到期日期，對於大部分採礦權而言為3至20年，其他為不超過30年。

(c) 電腦軟件

購入的電腦軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用狀態時所產生的成本作資本化處理。此等成本按估計可使用年限(5年)攤銷。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.8 無形資產(續)

(d) 定期複核使用壽命和攤銷方法

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命和攤銷方法於每年年度終了進行複核並作必要的調整。

2.9 研究與開發

根據內部研究開發項目支出的性質以及研發活動最終形成資產是否具有較大不確定性，分為研究階段支出和開發階段出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益；開發階段的支出，同時滿足下列條件的，確認為資產：

- (i) 完成該資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (ii) 管理層具有完成該資產並使用或出售的意圖及能力；
- (iii) 能夠證明該資產將如何產生經濟利益；
- (iv) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該資產的開發，並有能力使用或出售該資產；及
- (v) 歸屬於該資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.9 研究與開發(續)

不滿足上述條件的開發階段的支出，於發生時計入當期損益。前期已計入損益的開發支出不存在以後期間確認為資產。已資本化的開發階段的支出在適用時依據其性質包括在物業、廠房及設備或無形資產中。

2.10 非金融資產的減值

沒有確定使用年限之資產無需攤銷，例如商譽，但每年就減值進行測試，該類資產當有事項發生或情況改變導致賬面值可能無法收回時就減值進行評估。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。為評估資產減值，資產將按可確認現金流量(現金產生單元)的最低層次進行組合。除商譽外，已計提減值的非金融資產在每個報告日期均需就減值是否可以轉回進行評估。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.11 金融資產

(a) 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為套期，否則亦分類為持作交易性。在此類別的資產分類為流動資產。

(ii) 貸款及應收款

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若由資產負債表日起超過12個月方到期者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由財務狀況表「應收賬款及其他應收款」組成(附註 2.13)。

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非管理層有意在資產負債表日後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.11 金融資產(續)

(b) 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認 - 交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於不以公允價值計量且其變動計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在綜合收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間綜合收益表內的「其他收益，淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收益，當本集團收取有關款項的權利確定時，在綜合收益表內確認為部份其他收益。

以外幣為單位並分類為可供出售的貨幣性證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。貨幣性證券的折算差額在損益中確認；非貨幣性證券的折算差額在其他綜合收益中確認。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.11 金融資產(續)

(b) 確認和計量(續)

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入綜合收益表內作為「其他收益，淨額」。

可供出售證券利用實際利率法計算的利息在綜合收益表內確認為部份其他收入。至於可供出售權益工具的股利，當本集團收取有關款項的權利確定時，在綜合收益表內確認為「其他收入」。

本集團在每個資產負債表日評估是否有客觀證據表明某項金融資產或某組金融資產已經減值。對於分類為可供出售的股權證券，在釐定證券是否已經減值時，會考慮該證券公允價值有否大幅或長期跌至低於其成本值。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損—按收購成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益中確認的任何減值虧損計算—自其他綜合收益中剔除並在綜合收益表記賬。在綜合收益表確認的股權工具減值損失不會透過綜合收益表轉回。應收賬款的減值測試在附註2.13中陳述。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.12 存貨

存貨包括原材料、在產品、產成品及生產物料，按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均法計算。在產品及產成品之成本包括原材料、直接人工及按一定比例計算的製造費用(以正常營運能力為基礎)。其不包括借款費用。可變現淨值為按預計銷售所得款項扣除估計銷售及分銷支出計算。

存貨跌價準備一般按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額計提，並於綜合收益表中確認。可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去估計至完工將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。存貨跌價準備的計提及轉回於綜合收益表中「銷售成本」中確認。

2.13 應收賬款及應收票據及其他應收款

應收賬款及應收票據及其他應收款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如該等應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及應收票據及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款以及原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資。銀行透支(如有)在財務狀況表的流動負債中借款內列示。

就現金流量表而言，原到期日超過3個月的定期存款及其他現金投資並不包括在現金及現金等價物中。

2.15 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在綜合收益表確認。

設立貸款融資時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.16 政府補助

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件以及存在合理保證該補助能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照實際收到的金額計量；對於按照固定的定額標準撥付的補助，按照應收的金額計量。

與資產相關的政府補助確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內平均分配，計入綜合收益表。

與收益相關的政府補助，用於補償本集團以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間，計入綜合收益表；用於補償本集團已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。

2.17 應付賬款及應付票據及其他應付款

應付賬款及應付票據及其他應付款初始計量按公允價值入賬，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.18 僱員福利

職工薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、養老保險、其他社會保險費及住房公積金、工會經費、職工教育經費及其他與獲得職工提供的服務相關的支出。本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本和費用。

(a) 獎金計劃

當本集團因為職工已提供之服務而產生現有法律或推定性責任，而該責任金額能可靠估算時，則將獎金計劃之預計成本確認為負債入賬。

(b) 養老保險

本集團主要按月向中國各省市政府所組織的各類設定供款養老保險計劃供款。本集團按月按照符合條件的職工的工資的20% (2008年：20%) 計劃供款。各省市政府承擔這些計劃中所有現有和未來退休職工的退休福利責任。如果該機構無足夠資產支付所有的職工的現時或以前服務期間相關的養老保險，本集團無法定或推定義務作進一步供款。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.18 僱員福利(續)

(c) 其他社會保險費及住房公積金

本集團按工資總額的一定比例為在中國的符合條件的職工提取其他社會保險費及住房公積金。該比例不超過中國人力資源及社會保障部規定的百分比上限。該等福利向社會保障機構繳納，相應的支出計入當期成本或費用。如果該機構無足夠資產支付所有的職工的現時或以前服務期間相關的其他社會保險費及住房公積金，本集團無法定或推定義務作進一步供款。

(d) 辭退福利及內退福利

當本集團於正常退休日期前終止僱用僱員，或當僱員自願接受辭職以及／或者提前退休時，辭退及內退福利需要支付。本集團作出如下承諾時確認辭退及內退福利：根據一項正式的不可撤回的詳細計劃終止現有僱員的僱用關係；或提供福利以鼓勵僱員自願辭職以及／或者提前退休。個別條款在辭退及內退僱員中有所不同，這取決於多項因素，包括職位、服務時間以及僱員所處地區等。在報告期後超過12個月支付的福利折算為現值。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.19 當期及遞延所得稅項

期間的所得稅費用包括集團的當期和遞延所得稅。合營企業和聯營企業所得稅的份額包含在「應佔合營企業／聯營企業利潤／(虧損)」中。所得稅費用在綜合表中確認，除了相關的項目直接在其他綜合收益或權益中確認的情況。在此種情況下，稅金也分別在其他綜合收益或權益中確認。

當期所得稅費用根據本公司、本公司之子公司、合營企業及聯營企業經營並獲得應稅所得以所在的國家已經頒佈或已經實質頒佈的稅法計算。管理層定期評價適用稅法規定之情況下的納稅申報情況，並且基於應當支付稅務機關的金額計提所得稅費用。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.19 當期及遞延所得稅項(續)

對子公司、合營企業及聯營企業投資相關的暫時性差異產生的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，予以確認。但本公司及本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回的，不予確認。

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- (i) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關；
- (ii) 本集團內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權力。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.20 收入確認

收入的金額按照本集團在日常經營活動中銷售商品和提供勞務時，已收或應收合同或協議價款的公允價值確定。收入按扣除增值稅的淨額列示。

當收入的數額能夠可靠計量、未來經濟利益能夠流入本集團，且本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團確認相關的收入。

(a) 銷售商品

在已將產品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，並且不再對該產品實施繼續管理和控制，與交易相關的經濟利益能夠流入本集團，相關的收入和成本能夠可靠計量時確認。

(b) 服務銷售

本集團對第三方客戶提供運輸及包裝服務。此類服務在服務提供當期即確認。

(c) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。倘貸款和應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即按該工具的原實際利率折現的估計未來現金流量，並繼續折現計算並確認為利息收入。已減值貸款和應收款的利息收入利用原實際利率確認。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.20 收入確認(續)

(d) 股利收入

股利收入在收取款項的權利確定時確認。

2.21 租賃

如租賃所有權的重大部份風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在綜合收益表支銷。

本集團租賃若干物業、廠房及設備。本集團持有實質上全部所有權的風險和報酬的物業、廠房及設備的租賃，分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款現值兩者的較低者資本化。

每項租賃付款在負債和融資費用之間分攤，以達到尚欠融資結餘的常數比率。相應的租金義務在扣除融資費用後，包括在其他長期應付款中。融資成本的利息部份按租賃期在綜合收益表中扣除，以對每個期間餘下負債結餘產生常數定期比率。根據融資租賃購買的物業、廠房及設備按資產的可使用年期與租期兩者的較短者折舊。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.22 借款費用

公司對與購買、建設或製造合格資產直接相關的，並在為完成或準備該項資產使其能夠達到預定使用狀態或出售目的的期間發生的借款費用進行資本化。可以資本化的借款費用是指在不支付合格資產之支出的情況下可避免的借款費用。該成本包括特定借款的實際借款費用或通過加權平均法並考慮到所有一般借款計算的所有實際借款費用。其他借款費用均在費用發生時計入當期損益。

2.23 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.24 撥備

在出現以下情況時，為環保支出、重組成本及法律要求作出撥備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；很有可能需要有資源流出以償付責任；金額已經可以可靠估計。重組撥備包括租賃終止罰款和僱員離職付款。公司不就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

3. 金融及資金風險管理

3.1 金融風險管理

本集團的經營活動使其面臨多種金融風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量利率風險及商品價格風險)、信用風險和流動風險。本集團的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預見性，並採取措施儘量減少其對本集團的財務業績的潜在不利影響。

風險管理由集團財務部資金處按照董事會批准的政策執行。集團財務部資金處透過與集團營運單位的緊密合作，負責確定、評估和規避金融風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險主要產生於較大金額的外幣存款、短期和長期外幣借款，包括美元、澳大利亞元、日元、歐元及港幣。相關敞口分別參見財務報表附註17及附註20。集團財務部資金處對國際外匯市場上不斷變化的匯率保持密切的關注，並且在增加外幣存款和籌集外幣借款時予以考慮。由於本幣為外幣的資產及負債所佔本集團的資產及負債比例很小，本公司董事們認為本集團於2009年及2008年12月31日不存在重大外匯風險。

3. 金融及資金風險管理(續)

3.1 金融風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 現金流量利率風險

除銀行存款(附註17)外，本集團沒有重大的計息資產，所以本集團的收入及經營現金流量基本不受市場利率變化的影響。

大部份的銀行存款存放在中國的活期和定期銀行賬戶中。利率由中國人民銀行規定，集團財務部資金處定期密切關注該等利率的波動。由於該等存款平均利率相對較低，本公司董事們認為本集團持有的此類資產於2009年及2008年12月31日並未面臨重大的利率風險。

本集團的利率風險主要來源於長期借款。浮動利率的借款使本集團面臨著現金流量利率風險。有關該等利率風險敞口請參見合併財務報表附註20的披露。本集團為支持一般性經營目的簽訂借款協定，以滿足包括資本性支出及營運資金需求。集團財務部資金處密切關注市場利率並且維持浮動利率借款和固定利率借款之間的平衡，以降低面臨的上述利率風險。

於2009年12月31日，在其他參數不變的情況下，如果利率提高/降低1%(2008年：1%)，本年虧損將會分別增加/減少人民幣509百萬元(2008年：本年利潤：減少/增加人民幣467百萬元)。

3. 金融及資金風險管理(續)

3.1 金融風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 物價格風險

本集團利用期貨和期權合同以降低面臨的原鋁價格波動。根據本集團的政策，利用該政策而進行對沖的原鋁總數量不得超過本集團每年生產量的50%。

本集團利用在上海期貨交易所和倫敦金屬交易所交易的大部份期貨和歐式期權合同，以規避原鋁價格的波動。於2009年12月31日，在此類合同下承諾的相關數量對於本集團經營而言不重大。

於2009年12月31日，在其他參數不變的情況下，如果原鋁期貨價格上漲／下跌3%（2008年：2%），本年虧損將會減少／增加人民幣140百萬元（2008年：本年利潤：增加／減少人民幣30百萬元）。

3. 金融及資金風險管理(續)

3.1 金融風險管理(續)

(b) 信用風險

信貸風險來自銀行存款、其他應收款、來自客戶的信用風險，包括未償付的應收款項和已承諾交易。本公司也對某些子公司提供財務擔保。附註15、16、17及20中包含的在合併財務報表內的應收款項賬面值及相應財務擔保金額代表了本集團在金融資產及擔保的最高信用敞口。

本集團的大部份銀行存款及現金存放於中國幾家大型國有銀行。由於這些國有銀行擁有國家的大力支持，本公司董事們認為該等資產不存在重大的信用風險。

關於應收賬款及應收票據，銷售部基於財務狀況、歷史經驗及其他因素來評估客戶的信用品質。本集團定期評估客戶的信用品質並且認為在財務報表中已經計提了足額壞賬準備。管理層認為不存在由於對方違約帶來的進一步損失。本集團不持有任何此等應收賬款的抵押品。

於2009年及2008年12月31日，本集團並無大於集團總收入10%的個別客戶，因此本公司董事們認為於2009年及2008年12月31日本集團未面臨重大信用集中度風險。

3. 金融及資金風險管理(續)

3.1 金融風險管理(續)

(c) 流動風險

集團資金處按照本集團經營實體統一進行現金流預測。集團資金處通過監控集團流動性要求的滾存預測以保證在任何時候都能滿足經營所需現金並有足夠的未使用的承借款授信的空間，以此保證企業不會違反借貸限制或借款授信所規定的公約(如適用)。預測已考慮本集團的財務融資計劃、公約遵守情況、內部財務狀況表比率目標遵守情況及如外匯限制等的外部監管或法律要求(如適用)。

於2009年12月31日，本集團擁有約人民幣88,664百萬元(2008年：人民幣70,728百萬元)可用信用額度，其中於2009年12月31日已經使用人民幣49,897百萬元(2008年：人民幣41,238百萬元)。約人民幣50,834百萬元的可用信用額度將於2010年重新申請。本公司董事們基於過去的經驗及良好的信譽確信該可用信用額度在期滿時可以獲得重新批准。

另外，於2009年12月31日，本集團通過其倫敦金屬交易所原鋁期貨代理商擁有信用額度美元117百萬元(等值人民幣798.899百萬元)(2008年：美元117百萬元(等值人民幣799.648百萬元))，其中已使用美元0.056百萬元(等值人民幣0.382百萬元)(2008年：美元16.662百萬元(等值人民幣114.047百萬元))。期貨代理商有權調整相關的信用額度。

管理層根據預期現金流量，監控集團的流動資金儲備的滾存預測。

3. 金融及資金風險管理(續)

3.1 金融風險管理(續)

(c) 流動風險(續)

下表顯示於資產負債表日至合同到期日的剩餘期間對本集團和本公司的非衍生金融負債和以公允價值計量且變動計入損益的金融負債進行了淨值基礎的到期分組分析。表中披露的金額為未折現的合同現金流量。

	集團				合計
	一年以內	一到兩年	兩到五年	五年以上	
於2009年12月31日					
長期銀行及其他借款	2,826,472	5,909,537	13,916,224	6,073,488	28,725,721
長期債券	—	—	—	2,000,000	2,000,000
中期票據	—	5,000,000	5,000,000	—	10,000,000
短期銀行借款	22,993,285	—	—	—	22,993,285
應付借款利息	3,264,567	1,652,829	2,665,592	621,619	8,204,607
以公允價值計量且變動					
計入損益的金融負債	47,855	—	—	—	47,855
其他應付款及預提費用	7,927,988	—	—	—	7,927,988
應付賬款及應付票據	6,172,443	—	—	—	6,172,443
	43,232,610	12,562,366	21,581,816	8,695,107	86,071,899

3. 金融及資金風險管理(續)

3.1 金融風險管理(續)

(c) 流動風險(續)

	集團				合計
	一年以內	一到兩年	兩到五年	五年以上	
於2008年12月31日					
長期銀行及其他借款	2,949,730	3,412,099	13,259,118	7,498,252	27,119,199
長期債券	—	—	—	2,000,000	2,000,000
中期票據	—	—	10,000,000	—	10,000,000
短期銀行借款	14,188,202	—	—	—	14,188,202
應付借款利息	3,078,539	2,146,719	4,141,781	1,359,735	10,726,774
以公允價值計量且變動					
計入損益的金融負債	114,047	—	—	—	114,047
其他應付款及預提費用	11,366,892	—	—	—	11,366,892
應付賬款及應付票據	4,825,447	—	—	—	4,825,447
短期債券	5,000,000	—	—	—	5,000,000
	41,522,857	5,558,818	27,400,899	10,857,987	85,340,561

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3. 金融及資金風險管理(續)

3.1 金融風險管理(續)

(c) 流動風險(續)

	公司				合計
	一年以內	一到兩年	兩到五年	五年以上	
於2009年12月31日					
長期銀行及其他借款	431,966	3,123,345	8,716,534	2,786,389	15,058,234
長期債券	—	—	—	2,000,000	2,000,000
中期票據	—	5,000,000	5,000,000	—	10,000,000
短期銀行借款	10,800,000	—	—	—	10,800,000
應付借款利息	2,027,251	1,188,465	1,907,431	415,292	5,538,439
以公允價值計量且變動計益的金融負債	29,952	—	—	—	29,952
其他應付款及預提費用	4,482,268	—	—	—	4,482,268
應付賬款及應付票據	2,571,230	—	—	—	2,571,230
	20,342,667	9,311,810	15,623,965	5,201,681	50,480,123
於2008年12月31日					
長期銀行及其他借款	1,149,422	881,345	7,517,034	4,362,003	13,909,804
長期債券	—	—	—	2,000,000	2,000,000
中期票據	—	—	10,000,000	—	10,000,000
短期銀行借款	4,537,000	—	—	—	4,537,000
應付借款利息	1,883,910	1,443,119	2,965,643	919,689	7,212,361
其他應付款及預提費用	4,895,167	—	—	—	4,895,167
應付賬款及應付票據	2,638,718	—	—	—	2,638,718
短期債券	5,000,000	—	—	—	5,000,000
	20,104,217	2,324,464	20,482,677	7,281,692	50,193,050

3. 金融及資金風險管理(續)

3.2 公允價值估計

於2009年1月1日起，本集團採納國際財務報告準則第7號有關金融工具在財務狀況表按公允價值計量的修改，其規定按下列公允價值計量架構披露公允價值計量：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)；
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)；及
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

在活躍市場買賣的金融工具(例如買賣證券和可供出售證券)之公允價值根據資產負債表日的市場報價核算。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買盤價。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術確定。本集團利用多種方法，並根據每個資產負債表日當時的市場情況作出假設，例如預計現金流量折現的技術，用以確定金融工具的公允價值。

3. 金融及資金風險管理(續)

3.2 公允價值估計(續)

貿易性應收及其他應收款的賬面值減去壞賬準備、銀行存款及現金、貿易性應付及其他應付款及預提費用、短期債券及短期借款被當作為此等款項公允價值。就披露目的而言，金融負債的公允價值根據未來合同現金流量按照本集團類似金融工具可得的現時市場利率折現估計。

3.3 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障本集團能持續營運，以為股東和其他權益持有人提供回報，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股利、發行新股或出售資產以減低債務。

與行業內其他公司一致，本集團利用槓杆比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借貸及其他負債(包括合併財務狀況表所列的借款、其他非流動負債、應付賬款及應付票據、其他應付款及預提費用及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債)減去受限資金、定期存款及現金及現金等價物。總資本計算為合併財務狀況表所列股東權益加債務淨額減少數股東權益。

3. 金融及資金風險管理(續)

3.3 資金風險管理(續)

於2009年及2008年，受產品銷售價格對本集團盈利能力和經營淨現金流的不利影響，本集團增加了銀行借款規模以保障經營所需資金流。於2009年12月31日，本集團的槓杆比率如下：

	2009年	2008年
總借貸及其他負債	78,297,679	75,351,457
減：銀行存款及現金	(7,858,760)	(16,297,379)
債務淨額	70,438,919	59,054,078
總權益	55,581,157	60,181,430
加：債務淨額	70,438,919	59,054,078
減：少數股東權益	(5,180,419)	(5,198,340)
歸屬於公司權益持有人的總資本	120,839,657	114,037,168
槓杆比率	58%	52%

於2009年槓杆比率增加的主要原因是由於受到上面提及的本集團盈利能力及經營淨現金流的不利影響導致的銀行存款及現金的減少。

4. 重要會計估計和判斷

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵假設進行持續的評價。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 物業、廠房及設備—可回收金額

根據本集團會計政策(附註2.10)，本集團在每個報告期間測試每項資產或現金產出單元是否存在任何減值跡象。若存在減值跡象，本集團將測算可收回金額，將可收回金額低於其賬面價值的差額確認減值。資產或現金產出單元的可回收金額以公允價值減銷售成本與使用價值孰高計量。

公允價值由相互了解並自願交易的雙方在進行公平交易時出售資產金額決定，並且一般由期望未來使用該資產所產生的估計未來現金流折現決定，包括其最終處置價值。

使用價值也一般由估計未來現金流折現決定，但只包括那些由持續使用所引起的現金流量及處置價值。現值由經風險調整的稅前折現率決定，以反應資產的內在風險。未來現金流量以期望產量及銷售量，價格(考慮了現在及歷史價格，價格趨勢及相關因素)，及經營成本為基礎估計。政策要求由管理層根據風險及不確定性作出估計及假設，所以有可能外部環境改變導致對可回收金額產生影響。在該種情況下，部分或所有資產帳面價值可能需減值，減值在綜合收益表中確認。

4. 重要會計估計和判斷(續)

(b) 存貨減值估計 — 可變現淨值

根據本集團會計政策(附註2.12)，本集團的管理層對存貨的可變現淨值進行估計以測試存貨是否存在跌價。針對不同的存貨類別，可變現淨值的計算需對存貨的售價、至完工時將要發生的成本、銷售費用和相關稅費使用會計估計。對於已簽訂銷售合同的存貨，管理層估計其可變現淨值時，基於合同價；對於其他存貨，管理層估計其可變現淨值時，基於資產負債表日至本公司董事會批准本財務報告報出日的期間的實際價格，並綜合考慮存貨性質、結餘量及估計未來的價格走勢。對於原材料及在產品，管理層在估計其可變現淨值時建立了模型，在模型中存貨按照正常經營模式確認，其中考慮到集團的生產流程，生產能力及預期，估計未來的完工成本及銷售費用。同時，管理層還綜合考慮會影響資產負債表日存貨狀態的資產負債表日後價格及成本波動和其他相事項。

因此可以合理的估計，根據本集團現有經驗進行估計的結果可能與下一年度由於業務發展及外部環境等因素導致改變的實際結果有所不同，因而可能導致對經評估的存貨帳面價值的重大影響。

(c) 商譽 — 可回收金額

根據本集團會計政策(附註2.8(a))，商譽屬於本集團營運分部，反映了本集團為內部管理目的監控商譽的最低級別，並且每年都正式進行減值測試以衡量其可回收金額。可回收金額以營運分部的使用價值估計得出。

上述用於評估物業、廠房及設備的可收回金額的類似考慮也適用商譽。

4. 重要會計估計和判斷(續)

(d) 所得稅

本集團根據現行稅收法規和規章估計所得稅撥備及遞延所得稅，同時考慮從相關稅務當局獲得的特殊批准及有權享受的本集團經營所在地方或管轄區的稅收優惠政策。在日常業務中，有許多交易及計算所涉及的最終稅項不確定。本集團以是否存在到期的額外稅金估計為基礎對預期稅項審計事項作為負債確認。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

對於引起遞延所得稅資產的暫時性差異，本集團已評估這些遞延所得稅資產轉回的可能性。遞延所得稅資產主要與可抵扣虧損及應收款減值準備及不可在稅前抵扣的預計費用相關。基於這些暫性差異對所得稅費用的影響，本集團已於2009年12月31日確認人民幣1,818百萬元的遞延所得稅資產(2008年：約人民幣882百萬元)。本集團估計遞延所得稅資產在可預見未來的持續經營中所產生的應稅收益中可以轉回，並以此估計及假設為基礎確認遞延所得稅資產。

本集團相信已按現行稅收法規和規章及現在最佳估計及假設確認了適當的當期所得稅準備及遞延所得稅。如未來稅收法規和規章或相關環境發生改變，其將影響本集團財務狀況，且需對當期及遞延所得稅作出調整。

5. 同一控制下企業合併

於2009年10月29日，本公司從中州鋁廠及中州鋁廠勞動服務有限公司(於中國河南省註冊的公司，是本公司最終控股公司中國鋁業公司(「中鋁公司」)的子公司)以人民幣35百萬元現金作為收購對價收購以下企業／業務100%的股權。另根據此次收購協定，此次收購自經協定的評估基準日(2009年3月31日)至2009年10月29日止期間的收益或虧損由被收購企業原股東享有，本公司另需支付人民幣2百萬元給予原股東。被收購企業／業務如下：

被收購方名稱	主要業務
河南中州鋁建設有限公司(「中州鋁建公司」)	採礦業建築和工程服務
焦作市鴻銳化工有限責任公司	提供採礦用化工產品及配套用品
河南鑫誠建設監理有限公司(「鑫誠公司」)	提供建築監理服務
中州鋁廠馮營石灰石礦業務	提供石灰石產品

由於收購前和收購後本公司與以上被收購企業／業務均受中鋁公司共同控制，因此這些交易為同一控制下企業合併，本次披露的所有期間採用合併賬務法處理，如同在同一控制發生時該收購已完成。截至2009年1月1日至2009年10月29日止期間，上述業務的收入及淨利潤分別為人民幣96百萬元及人民幣3百萬元。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 同一控制下企業合併(續)

根據同一控制下企業合併的規定，於2008年12月31日及2008年1月1日的合併財務狀況表及截至2008年12月31日止年度的合併綜合收益表基於假設合併基礎披露如下：

	截至2008年12月31日止年度			
	收購前	同一控制下收購 企業／業務	合併調整	假設合併
收入	76,725,941	289,269	(287,063)	76,728,147
本年利潤	158,372	22,063	(11,806)	168,629
流動資產合計	42,486,987	138,936	(68,928)	42,556,995
非流動資產合計	93,040,532	50,952	(36,327)	93,055,157
流動負債合計	38,522,073	148,188	(48,163)	38,622,098
非流動負債合計	36,808,624	—	—	36,808,624
權益合計	60,196,822	41,700	(57,092)	60,181,430

5. 同一控制下企業合併(續)

於2008年1月1日(附註2.2)

	同一控制下收購			假設合併
	收購前	企業／業務	合併調整	
流動資產合計	30,274,879	135,209	(78,141)	30,331,947
非流動資產合計	75,573,189	29,639	(8,303)	75,594,525
流動負債合計	23,542,249	125,809	(21,756)	23,646,302
非流動負債合計	17,812,612	—	—	17,812,612
權益合計	64,493,207	39,039	(64,688)	64,467,558

於2008年5月30日，本公司從中鋁公司及中色科技股份有限公司(「中色科技」)(一家由中鋁公司控制的企業)以人民幣4,175百萬元現金作為收購對價收購以下六家企業。於2008年10月1日，本公司以人民幣96百萬元現金收購了平果鋁業公司的鋁合金業務(「平果鋁業鋁合金業務」)。另根據該等收購協定，該等收購自經協定的評估基準日至相關收購生效日止期間的盈利或虧損由被收購企業原股東享有或承擔。據此，本公司就六家企業及一項業務分別另需支付給原股東及從原股東收到人民幣6百萬元及人民幣27百萬元。該等企業均在中國註冊運營，明細如下：

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

5. 同一控制下企業合併(續)

被收購方名稱	主要業務	權益收購比例
蘭州連城隴興鋁業有限責任公司(「隴興鋁業」)	生產及銷售原鋁	100%
華西鋁業有限責任公司(「華西鋁業」)	生產及銷售鋁加工產品	56.86%
中鋁瑞閩鋁板帶有限公司(「中鋁瑞閩」)	生產及銷售鋁加工產品	75%
中鋁西南鋁冷連軋板帶有限公司 (「中鋁西南鋁冷連軋」)	生產及銷售鋁加工產品	100%
中鋁西南鋁板帶有限公司(「中鋁西南鋁板帶」)	生產及銷售鋁加工產品	60%
中鋁河南鋁業有限公司(「河南鋁業」)	生產及銷售鋁加工產品	84.02%
平果鋁業鋁合金業務	生產及銷售鋁合金棒	100%

由於收購前和收購後本公司與上述被收購企業／業務均受中鋁公司控制，因此這些交易為同一控制下企業合併，本次披露的所有期間採用合併賬務法處理。

6. 無形資產

	集團			合計
	商譽	礦權	電腦軟件及其他	
於2008年1月1日				
(附註5及2.2)				
成本	2,330,945	405,510	56,728	2,793,183
累計攤銷	—	(97,439)	(6,891)	(104,330)
賬面淨值	2,330,945	308,071	49,837	2,688,853
截至2008年				
12月31日止年度				
期初賬面淨值	2,330,945	308,071	49,837	2,688,853
收購子公司	31,790	—	1,363	33,153
增加	—	249,524	69,486	319,010
攤銷費用	—	(25,115)	(27,832)	(52,947)
期末賬面淨值	2,362,735	532,480	92,854	2,988,069
於2008年12月31日				
(附註5)				
成本	2,362,735	655,034	128,381	3,146,150
累計攤銷	—	(122,554)	(35,527)	(158,081)
賬面淨值	2,362,735	532,480	92,854	2,988,069

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

6. 無形資產(續)

	集團			合計
	商譽	礦權	電腦軟件及其他	
截至2009年				
12月31日止年度				
期初賬面淨值	2,362,735	532,480	92,854	2,988,069
增加	—	92,166	35,231	127,397
攤銷費用	—	(45,740)	(20,251)	(65,991)
期末賬面淨值	2,362,735	578,906	107,834	3,049,475
於2009年12月31日				
成本	2,362,735	741,292	163,612	3,267,639
累計攤銷	—	(162,386)	(55,778)	(218,164)
賬面淨值	2,362,735	578,906	107,834	3,049,475

截至2009年12月31日止年度，於合併綜合收益表中確認的攤銷費用分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
銷售成本	43,486	37,862
管理費用	22,505	15,085
	65,991	52,947

6. 無形資產(續)

	公司			合計
	商譽	礦權	電腦軟件及其他	
於2008年1月1日				
(附註2.2)				
成本	2,330,945	405,510	41,101	2,777,556
累計攤銷	—	(97,439)	(3,393)	(100,832)
賬面淨值	2,330,945	308,071	37,708	2,676,724
截至2008年				
12月31日止年度				
期初賬面淨值	2,330,945	308,071	37,708	2,676,724
子公司/(分公司)				
轉為分公司/				
(子公司)，淨額	—	(40,078)	2,695	(37,383)
增加	—	128,652	66,179	194,831
攤銷費用	—	(14,389)	(23,510)	(37,899)
期末賬面淨值	2,330,945	382,256	83,072	2,796,273
於2008年12月31日				
成本	2,330,945	479,133	112,712	2,922,790
累計攤銷	—	(96,877)	(29,640)	(126,517)
賬面淨值	2,330,945	382,256	83,072	2,796,273

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

6. 無形資產(續)

	公司			合計
	商譽	礦權	電腦軟件及其他	
截至2009年				
12月31日止年度				
期初賬面淨值	2,330,945	382,256	83,072	2,796,273
增加	—	12,838	26,407	39,245
攤銷費用	—	(24,145)	(18,629)	(42,774)
期末賬面淨值	2,330,945	370,949	90,850	2,792,744
於2009年12月31日				
成本	2,330,945	491,971	139,119	2,962,035
累計攤銷	—	(121,022)	(48,269)	(169,291)
賬面淨值	2,330,945	370,949	90,850	2,792,744

商譽減值測試

本集團根據營運分部，將商譽分攤至本集團現金產出單元和現金產出單元組合。根據營運分部分攤的商譽金額如下：

6. 無形資產(續)

商譽減值測試(續)

	2009年12月31日		2008年12月31日		2008年1月1日	
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	氧化鋁板塊	原鋁板塊	氧化鋁板塊	原鋁板塊
青海分公司	—	217,267	—	217,267	—	217,267
廣西分公司	189,419	—	189,419	—	189,419	—
蘭州分公司	—	1,924,259	—	1,924,259	—	1,924,259
焦作萬方電力 有限公司(「萬方電力」)	—	31,790	—	31,790	—	—
	189,419	2,173,316	189,419	2,173,316	189,419	2,141,526

現金產出單元的可收回金額是依據使用價值法進行計算。該等計算依據管理層批准的五年期財務預算，採用稅前現金流量預測方法計算。超過該五年期的現金流量估計增長率為不超過在各業務中現金產出單元的長期平均增長率。用於減值測試的其他重要假設包括預計的預期產品售價、產品需求、產品成本及相關費用。管理層根據歷史經驗及對市場發展的預測確定這些重要假設。管理層採用能夠反映相關現金產出單元和現金產出單元組合的特定風險的稅前利率10.50% (2008年：10.65%) 為折現率。上述假設用以分析營運分部內各現金產出單元和現金產出單元組合的可收回金額。

於2009年12月31日，本公司董事們認為基於上述測試，商譽並無減值發生(2008年：無)。

假設其他參數不變，折現率上升或下降1%，會導致可回收金額分別下降或上升10.06%和12.77%。假設其他參數不變，預計的增長率上升或下降1%，會導致可回收金額分別上升或下降9.30%和7.34%。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

7. 物業、廠房及設備

	集團					合計
	房屋及 建築物	機器設備	運輸設備	辦公及 其他設備	在建工程	
於2008年1月1日						
(附註5及2.2)						
成本	25,011,662	59,798,939	3,139,345	703,050	13,032,980	101,685,976
累計折舊及減值	(7,028,369)	(23,711,179)	(1,339,718)	(295,027)	(20,244)	(32,394,537)
賬面淨值	17,983,293	36,087,760	1,799,627	408,023	13,012,736	69,291,439
截至2008年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值	17,983,293	36,087,760	1,799,627	408,023	13,012,736	69,291,439
結轉/重分類	2,531,133	8,633,962	(25,279)	(95,686)	(11,044,130)	—
收購子公司	709,384	1,989,700	22,548	23,492	60,058	2,805,182
增加	37,625	341,724	30,502	13,065	18,822,045	19,244,961
折舊	(882,707)	(4,108,481)	(213,708)	(63,902)	—	(5,268,798)
減值損失(註)	—	(1,334)	—	—	—	(1,334)
處置	(18,517)	(57,007)	(5,474)	(1,426)	—	(82,424)
期末賬面淨值	20,360,211	42,886,324	1,608,216	283,566	20,850,709	85,989,026
於2008年12月31日(附註5)						
成本	28,503,020	71,116,046	3,051,914	580,191	20,870,953	124,122,124
累計折舊及減值	(8,142,809)	(28,229,722)	(1,443,698)	(296,625)	(20,244)	(38,133,098)
賬面淨值	20,360,211	42,886,324	1,608,216	283,566	20,850,709	85,989,026

7. 物業、廠房及設備(續)

	集團					合計
	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	辦公及 其他設備	在建工程	
截至2009年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值	20,360,211	42,886,324	1,608,216	283,566	20,850,709	85,989,026
結轉/重分類	2,786,508	8,259,495	172,847	296	(11,219,146)	—
增加	61,240	218,242	2,219	6,259	10,009,517	10,297,477
折舊	(1,060,987)	(4,565,604)	(241,323)	(67,870)	—	(5,935,784)
減值損失(註)	(144,150)	(315,703)	(4,014)	(341)	(159,583)	(623,791)
處置	(13,820)	(30,572)	(706)	(444)	(20,305)	(65,847)
期末賬面淨值	21,989,002	46,452,182	1,537,239	221,466	19,461,192	89,661,081
於2009年12月31日						
成本	31,325,327	78,965,256	3,203,745	562,745	19,637,651	133,694,724
累計折舊及減值	(9,336,325)	(32,513,074)	(1,666,506)	(341,279)	(176,459)	(44,033,643)
賬面淨值	21,989,002	46,452,182	1,537,239	221,466	19,461,192	89,661,081

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

7. 物業、廠房及設備(續)

	公司					合計
	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	辦公及其他設備	在建工程	
於2008年1月1日(附註2.2)						
成本	18,363,831	43,530,611	2,763,587	479,763	7,529,391	72,667,183
累計折舊及減值	(5,864,998)	(19,702,266)	(1,202,749)	(197,297)	(20,244)	(26,987,554)
賬面淨值	12,498,833	23,828,345	1,560,838	282,466	7,509,147	45,679,629
截至2008年12月31日止年度						
期初賬面淨值	12,498,833	23,828,345	1,560,838	282,466	7,509,147	45,679,629
結轉/重分類	1,887,706	6,291,858	(50,539)	(52,134)	(8,076,891)	—
增加	381	19,560	10,171	4,433	9,353,005	9,387,550
子公司/(分公司) 轉為分公司/ (子公司)·淨額	510,437	869,176	(28,908)	3,306	2,488,856	3,842,867
折舊	(642,371)	(2,765,330)	(168,404)	(43,672)	—	(3,619,777)
處置	(12,335)	(47,356)	(459)	(222)	—	(60,372)
期末賬面淨值	14,242,651	28,196,253	1,322,699	194,177	11,274,117	55,229,897
於2008年12月31日						
成本	20,990,377	50,731,886	2,595,764	414,899	11,294,361	86,027,287
累計折舊及減值	(6,747,726)	(22,535,633)	(1,273,065)	(220,722)	(20,244)	(30,797,390)
賬面淨值	14,242,651	28,196,253	1,322,699	194,177	11,274,117	55,229,897

7. 物業、廠房及設備(續)

	公司					合計
	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	辦公及 其他設備	在建工程	
截至2009年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值	14,242,651	28,196,253	1,322,699	194,177	11,274,117	55,229,897
結轉/重分類	1,318,756	5,404,954	92,472	(5,340)	(6,810,842)	—
增加	5,304	15,073	1,132	1,919	5,337,933	5,361,361
子公司轉為分公司	11,463	6,844	1,913	43	—	20,263
折舊	(737,160)	(3,177,499)	(191,288)	(44,838)	—	(4,150,785)
減值損失(註)	(144,150)	(315,703)	(4,014)	(341)	—	(464,208)
處置	(2,737)	(3,128)	(411)	(372)	(20,305)	(26,953)
期末賬面淨值	14,694,127	30,126,794	1,222,503	145,248	9,780,903	55,969,575
於2009年12月31日						
成本	22,311,407	55,758,343	2,662,166	388,916	9,797,778	90,918,610
累計折舊及減值	(7,617,280)	(25,631,549)	(1,439,663)	(243,668)	(16,875)	(34,949,035)
賬面淨值	14,694,127	30,126,794	1,222,503	145,248	9,780,903	55,969,575

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

7. 物業、廠房及設備(續)

截至2009年12月31日止年度，於合併綜合收益表中確認的折舊費用分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
銷售成本	5,404,648	5,005,571
管理費用	238,174	225,903
銷售費用	6,992	5,260
	5,649,814	5,236,734

於2009年12月31日，賬面淨值為人民幣2,268百萬元的房屋及建築物的所有權證正在申請中。

截至2009年12月31日止年度，可直接歸屬於建設物業、廠房及設備而發生的借款的利息費用為人民幣880百萬元(2008年：人民幣920百萬元)基於年資本化利率5.30%(2008年：6.77%)被資本化，並計入物業、廠房及設備的增加。

於2009年12月31日，在香港的房屋及建築物合計為人民幣7百萬元(2008年：人民幣7百萬元)。

7. 物業、廠房及設備(續)

於2009年12月31日，本集團有人民幣1,712百萬元(2008年：人民幣900百萬元)的物業、廠房及設備用於銀行及其他借款抵押，參見附註24。

於2009年，本集團開始結構重組，並決定棄用部分物業、廠房及設備(包括終止部分在建工程)。據此，於2009年12月31日，帳面價值為人民幣1,600百萬元(2008年：人民幣4百萬元)的物業、廠房及設備已減值至其可回收金額(減去銷售費用後的估計公允價值)，人民幣624百萬元(2008年：人民幣1百萬元)的減值損失於綜合收益表中確認。

8. 土地使用權及租賃土地

土地使用權及租賃土地明細如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
在香港以內持有：						
10-50年租約	92,660	95,157	103,532	—	—	—
在中國大陸持有：						
10以內租約	16,083	16,285	42,036	12,293	16,285	42,036
10至50年租約	1,834,625	1,618,926	1,314,929	615,627	370,411	198,902
50年以上租約	179	182	184	179	182	184
	1,943,547	1,730,550	1,460,681	628,099	386,878	241,122

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

8. 土地使用權及租賃土地(續)

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	1,730,550	1,460,681	386,878	241,122
匯兌差異	(151)	(5,954)	—	—
增加	260,670	277,397	258,909	192,954
分公司轉為子公司	—	—	—	(25,113)
收購子公司	—	44,927	—	—
攤銷	(47,522)	(46,501)	(17,688)	(22,085)
年末	1,943,547	1,730,550	628,099	386,878

於2009年12月31日，賬面淨值為人民幣338百萬元的土地使用權證正在申請中。

截至2009年12月31日止年度，攤銷費用於合併綜合收益表中的「管理費用」中確認。

9. 子公司投資

	公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
投資，按成本：			
上市公司證券(註)	223,782	223,782	—
非上市證券	12,702,633	11,032,612	7,099,198
	12,926,415	11,256,394	7,099,198
上市股份的市場價值(註)	3,899,030	1,030,458	—

註：

上市證券指本公司對焦作萬方鋁業股份有限公司(「焦作萬方」)的投資。該公司是在中國上交所掛牌上市的A股公司。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

9. 子公司投資(續)

以下為於2009年12月31日主要子公司的清單：

名稱	註冊成立及 經營地點		註冊資本及 實收資本		業務性質及經營範圍	所佔有效 股東權益	
	法律性質	實收資本	2009	2008			
直接擁有:							
包頭鋁業有限公司	中國	有限責任公司	500,000	鋁、鋁合金及其加工產品、碳素製品等生產和銷售	100%	100%	
中鋁瑞閩(註(i))	中國	有限責任公司	1,073,244	生產鋁、鎂及其合金加工產品，對外貿易	90.12%	75%	
中鋁西南鋁板帶	中國	有限責任公司	540,000	金屬材料加工、銷售(不含稀貴金屬)，銷售普通機械設備	60%	60%	
中鋁西南鋁冷連軋(註(ii))	中國	有限責任公司	485,000	鋁及鋁合金壓延加工，高精鋁板帶生產技術開發，貨物及技術進出口	100%	100%	
河南鋁業(註(i))	中國	有限責任公司	1,132,460	鋁及鋁合金板、帶、箔及型材產品的生產及銷售	90.03%	84.02%	
中州鋁建公司	中國	有限責任公司	22,700	採礦業建築和工程服務	100%	—	
鑫誠公司	中國	有限責任公司	3,000	提供工程項目管理服務	100%	—	

9. 子公司投資(續)

名稱	註冊成立及		註冊資本及		所佔有效	
	經營地點	法律性質	實收資本	業務性質及經營範圍	2009	2008
中鋁國際貿易有限公司	中國	有限責任公司	200,000	進出口業務	90.50%	90.50%
山西華聖鋁業有限公司	中國	有限責任公司	1,000,000	原鋁、鋁合金、炭素產 品生產和銷售	51%	51%
山西華澤鋁電有限公司	中國	有限責任公司	1,500,000	原鋁、陽極碳素生產 銷售、電力生產、 供應等	60%	60%
撫順鋁業有限公司(「撫順鋁業」)	中國	有限責任公司	500,000	鋁冶煉、有色金屬製造 及銷售	100%	100%
遵義鋁業股份有限公司(註(iii))	中國	有限責任公司	註冊資本 260,000 實收資本 723,840	原鋁的生產及銷售	62.10%	61.29%
中國鋁業遵義氧化鋁有限公司 (「遵義氧化鋁」)(註(iii))	中國	有限責任公司	註冊資本 1,400,000 實收資本 1,036,750	氧化鋁的生產及銷售	67%	67%
山東華宇鋁電有限公司	中國	有限責任公司	1,627,697	原鋁的生產及銷售	55%	55%

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

9. 子公司投資(續)

名稱	註冊成立及		註冊資本及		所佔有效	
	經營地點	法律性質	實收資本	業務性質及經營範圍	2009	2008
甘肅華鷺鋁業有限公司	中國	有限責任公司	529,240	原鋁的生產及銷售	51%	51%
中國鋁業香港有限公司	香港	有限責任公司	港幣	海外投資及	100%	100%
中鋁礦業有限公司	中國	有限責任公司	849,940,471元	氧化鋁進出口業務	100%	100%
			1,000,000	鋁土礦、石灰石礦、 鋁鎂礦及相關有色 金屬礦產品的生產、 收購、銷售等		
焦作萬方(註(iv))	中國	有限責任公司	480,176	鋁冶煉、有色金屬製造 及銷售	29%	29%

9. 子公司投資(續)

註：

- (i) 於2009年7月，本公司分別向河南鋁業和中鋁瑞閩注資現金人民幣200百萬元(2008年：無)和人民幣657百萬元(2008年：無)。此後，本集團佔河南鋁業及中鋁瑞閩的股東權益分別由84.02%上升到90.03%及由75%上升到90.12%。
- (ii) 於2009年6月，本公司向中鋁西南鋁冷連軋注資現金人民幣435百萬元(2008年：無)。
- (iii) 於2009年12月，本公司分別向遵義鋁業及遵義氧化鋁注資現金人民幣162百萬元(2008年：無)及人民幣197萬元(2008年：人民幣175百萬元)(附註39(c))。此後，本集團佔遵義鋁業股東權益由61.29%上升到62.10%。
- (iv) 本公司通過任命焦作萬方董事會中超過50%的執行董事而對其擁有實質上的控制權。

10. 合營企業及聯營企業投資

(a) 合營企業投資

在合營企業的投資變動如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	701,850	636,296	718,398	654,516
追加投資	34,001	63,882	34,001	63,882
按權益法調整的淨(損失)/利潤	(50,392)	1,672	—	—
減值損失	—	—	(17,869)	—
年末	685,459	701,850	734,530	718,398

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10. 合營企業及聯營企業投資(續)

(a) 合營企業投資(續)

於2009年12月31日，本集團的合營企業均未上市，如下：

名稱	註冊成立及		註冊資本及 實收資本	業務性質及 經營範圍	所佔有效股東權益	
	經營地點	法律性質			2009年	2008年
山西晉信鋁業有限公司 (「晉信鋁業」)(註(i))	中國	有限責任公司	20,000	生產及銷售原鋁	50%	50%
廣西華銀鋁業有限公司 (註(ii))	中國	有限責任公司	註冊資本 2,122,815 實收資本 2,225,850	生產及銷售氧化鋁	33%	33%

10. 合營企業及聯營企業投資(續)

(a) 合營企業投資(續)

註：

- (i) 於2009年12月31日，本集團對晉信鋁業的投資已經全額減計，本集團對晉信鋁業不負有承擔額外損失責任。
- (ii) 截至2009年12月31日止年度，本公司以現金向廣西華銀鋁業有限公司注資人民幣34百萬元(2008年：人民幣64百萬元)。由於本次注資的驗資程式尚未完成，故註冊資金尚未調整。

截至2009年12月31日止年度，本集團應佔合營企業權益如下：

	2009年12月31日	2008年12月31日	2008年1月1日
資產	2,754,415	2,988,609	2,401,039
負債	(2,068,955)	(2,286,759)	(1,764,743)
收入	771,048	610,699	—
本年(虧損)/利潤	(50,392)	1,672	—
按比例應佔合營企業的 資產本承諾	169,652	199,650	907,802

對於合營企業投資，本集團並未確認重大之或有負債。合營企業本身並無已確認重大之或有負債。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10. 合營企業及聯營企業投資(續)

(b) 聯營企業投資

在聯營企業的投資變動如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	104,809	553,920	105,600	323,054
追加投資	—	30,000	—	30,000
聯營企業轉為子公司(附註9)	—	(461,075)	—	(247,454)
處置聯營企業(註(ii))	—	—	(75,600)	—
按權益法調整的淨利潤	77,056	10,045	—	—
權益變動	15,205	—	—	—
宣告分派的現金股利	—	(28,081)	—	—
年末	197,070	104,809	30,000	105,600

10. 合營企業及聯營企業投資(續)

(b) 聯營企業投資(續)

於2009年12月31日，本集團的聯營企業均未上市，如下：

名稱	註冊成立及		註冊資本及 實收資本	業務性質及 經營範圍	所佔有效股東權益	
	經營地點	法律性質			2009年	2008年
農銀匯理基金管理有限公司 (註(i))	中國	有限責任公司	200,000	投資	15%	15%
焦作煤業集團新鄉(趙固) 能源有限責任公司(註(ii))	中國	有限責任公司	252,000	生產煤製品	8.7%	30%
焦作市萬方實業有限公司 (註(iii))	中國	有限責任公司	10,000	銷售建築材料， 百貨等	8.7%	8.7%

10. 合營企業及聯營企業投資(續)

(b) 聯營企業投資(續)

註：

- (i) 本公司通過指派農銀匯理基金管理有限公司董事會一名董事而對農銀匯理基金管理有限公司實施重大影響。
- (ii) 於2009年12月30日，本公司以現金人民幣166百萬元將其持有的焦作煤業集團新鄉(趙固)能源有限責任公司的30%的權益轉讓給本公司之子公司焦作萬方。轉讓完成之後，本集團的所佔有效股權從30%降至8.7%。
- (iii) 焦作萬方實業有限公司是本公司之子公司焦作萬方享有30%直接股權的聯營企業。

截至2009年12月31日止年度，本集團應佔聯營企業權益如下：

	2009年12月31日	2008年12月31日	2008年1月1日
資產	197,959	539,437	1,282,265
負債	(121,784)	(434,628)	(728,345)
收入	151,067	66,016	—
本年盈利	77,056	10,045	—

11. 可供出售金融資產

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	38,214	39,613	7,000	7,000
增加投資	20,000	—	—	—
收購子公司	—	10,100	—	—
處置	(283)	—	—	—
公允價值變動	(1,618)	(11,499)	—	—
年末	56,313	38,214	7,000	7,000

於2009年12月31日日，全部可供出售金融資產以人民幣計(2008年：全部以人民幣計)。除人民幣1百萬元(2008年：人民幣3百萬元)的權益證券為在中國的上市證券外，其他可供出售金融資產都是中國的非上市證券。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

12. 遞延所得稅項

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。於2009年12月31日，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
遞延所得稅資產：						
— 超過12個月後收回的 遞延所得稅資產	767,915	389,961	361,920	615,996	215,740	167,401
— 在12個月內收回的 遞延所得稅資產	879,325	327,575	215,307	583,098	134,596	106,469
	1,647,240	717,536	577,227	1,199,094	350,336	273,870
遞延所得稅項負債：						
— 超過12個月後支銷的 遞延所得稅負債	31,600	48,363	160,183	—	—	138,164
— 在12個月內支銷的 遞延所得稅負債	2,935	5,405	12,277	—	—	8,980
	34,535	53,768	172,460	—	—	147,144
	1,612,705	663,768	404,767	1,199,094	350,336	126,726

12. 遞延所得稅項(續)

遞延所得稅項的變動如下：

	集團		公司	
	2009	2008	2009	2008
年初	663,768	404,767	350,336	126,726
收購子公司	—	(49,654)	—	—
分公司轉為子公司	—	—	—	(23,957)
子公司轉為分公司	—	—	—	71,067
於權益中確認	244	1,725	—	—
於綜合收益表確認	948,693	306,930	848,758	176,500
年末	1,612,705	663,768	1,199,094	350,336

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

12. 遞延所得稅項(續)

假設不考慮遞延稅資產及負債金額在同一徵稅區內抵銷，年內遞延所得稅資產及負債金額變動如下：

遞延所得稅資產的變動：

	集團									
	應收款項			購買國產	未實現內部	沖回資產	其他	合計		
	壞賬準備及	物業、廠房								
	存貨跌價	及設備的	預提費用	設備抵稅	可抵扣虧損	毛利	評估增值			
準備	減值準備									
於2008年1月1日(附註5及2.2)	65,293	22,159	72,047	233,062	—	64,769	69,080	50,817	577,227	
購買子公司增加	4,146	1,352	—	—	—	—	—	—	5,498	
於綜合收益表確認	160,350	(396)	(68,333)	47,235	211,845	(45,739)	(8,714)	2,542	298,790	
於2008年12月31日(附註5)	229,789	23,115	3,714	280,297	211,845	19,030	60,366	53,359	881,515	
於綜合收益表確認	(157,436)	115,607	79,242	(220,205)	1,089,638	20,845	(6,936)	15,998	936,753	
於2009年12月31日	72,353	138,722	82,956	60,092	1,301,483	39,875	53,430	69,357	1,818,268	

12. 遞延所得稅項(續)

遞延所得稅資產的變動：(續)

	公司									
	應收款項			購買國產 設備抵稅	未實現內部 毛利	沖回資產 評估增值	其他	合計		
	壞賬準備及 存貨跌價 準備	物業、廠房 及設備的 減值準備	預提費用						設備抵稅	可抵扣虧損
於2008年1月1日(附註2.2)	42,289	19,689	28,859	145,436	—	10,044	—	27,553	273,870	
子公司轉為分公司	8,117	—	2,189	—	—	—	60,761	—	71,067	
分公司轉為子公司	(322)	—	(1,621)	—	—	—	—	(22,014)	(23,957)	
於綜合收益表確認	77,361	3,183	(28,390)	116,136	5,860	(10,044)	(395)	(430)	163,281	
於2008年12月31日	127,445	22,872	1,037	261,572	5,860	—	60,366	5,109	484,261	
於綜合收益表確認	(75,488)	115,608	70,910	(201,480)	939,868	—	(6,936)	16,261	858,743	
於2009年12月31日	51,957	138,480	71,947	60,092	945,728	—	53,430	21,370	1,343,004	

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

12. 遞延所得稅項(續)

遞延所得稅負債的變動：

	集團					合計
	利息資本化	金融資產 公允價值變動	物業、廠房 及設備折舊	無形 資產攤銷	其他	
於2008年1月1日 (附註5及2.2)	147,144	5,470	18,500	1,346	—	172,460
收購子公司	—	—	—	—	55,152	55,152
於權益中確認	—	(1,725)	—	—	—	(1,725)
於綜合收益表確認	(13,914)	(3,297)	9,498	674	(1,101)	(8,140)
於2008年12月31日(附註5)	133,230	448	27,998	2,020	54,051	217,747
於權益中確認	—	(244)	—	—	—	(244)
於綜合收益表確認	(5,973)	17	6,618	674	(13,276)	(11,940)
於2009年12月31日	127,257	221	34,616	2,694	40,775	205,563

12. 遞延所得稅項(續)

遞延所得稅負債的變動：(續)

	公司			合計
	利息資本化	未實現 內部毛虧	物業、廠房及 設備折舊	
於2008年1月1日(附註2.2)	147,144	—	—	147,144
於綜合收益表確認	(13,914)	—	695	(13,219)
於2008年12月31日	133,230	—	695	133,925
於綜合收益表確認	(5,973)	16,653	(695)	9,985
於2009年12月31日	127,257	16,653	—	143,910

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

12. 遞延所得稅項(續)

遞延所得稅資產按相關稅務利益很有可能透過未來應課稅利潤實現的數額而就結轉稅損確認。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的虧損人民幣1,871百萬元(2008年：人民幣693百萬元)確認遞延所得稅資產人民幣468百萬元(2008年：人民幣173百萬元)。於2009年12月31日，這些稅損到期日分析如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
到期年份						
2011年	16,270	16,270	16,270	—	—	—
2012年	279,094	279,094	279,094	—	—	—
2013年	397,956	397,956	—	—	2,903	—
2014年	1,177,855	—	—	10,426	—	—
合計	1,871,175	693,320	295,364	10,426	2,903	—

13. 其他非流動資產

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
預付採購款(註)	237,555	628,525	232,000	168,000	196,000	—
其他預付款及應收款	163,572	156,578	114,496	80,156	58,764	85,654
	401,127	785,103	346,496	248,156	254,764	85,654

註：

於2009年12月31日，基於一份自2008年至2011年的三年期氧化鋁產品採購協定，向一個供應商支付的預付款餘額為人民幣485百萬元(2008年：人民幣784百萬元)。預期在未來超過12個月實現的人民幣70百萬元(2008年：人民幣433百萬元)計入「其他非流動資產」中的「預付採購款」，同時剩餘部分金額為人民幣415百萬元(2008年：人民幣351百萬元)計入「其他流動資產」(附註16)。

與該份採購合同訂立的同時，本集團也訂立了一份三年期銷售合同，向一個客戶銷售該等產品。於2009年12月31日，從該客戶預收款餘額為人民幣482百萬元(2008年：782百萬元)，其中預計在未來超過12月實現的人民幣69百萬元(2008年：人民幣432百萬元)計入「其他非流動負債」(附註21)，同時金額為人民幣413百萬元(2008年：人民幣350百萬元)計入「其他應付款及預提費用」(附註22)。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

14. 存貨

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
原材料	7,038,870	7,447,136	5,422,689	4,790,094	5,346,750	4,475,127
在產品	4,863,109	5,330,224	4,526,424	3,173,130	3,432,332	2,761,466
產成品	7,541,168	7,093,626	4,641,796	1,985,834	2,668,470	1,886,248
備品備件	1,045,263	1,014,088	887,188	700,770	721,647	588,858
周轉材料及其他	9,139	9,414	10,747	3,901	3,742	4,734
	20,497,549	20,894,488	15,488,844	10,653,729	12,172,941	9,716,433
減：存貨跌價準備	(74,322)	(984,489)	(89,743)	(67,696)	(467,223)	(61,524)
	20,423,227	19,909,999	15,399,101	10,586,033	11,705,718	9,654,909

存貨跌價準備變動如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	984,489	89,743	467,223	61,524
計提之存貨跌價準備	33,756	916,256	27,858	418,740
自子公司轉為分公司	—	—	—	1,361
自分公司轉為子公司	—	—	—	(655)
存貨銷售轉回	(943,923)	(21,510)	(427,385)	(13,747)
年末	74,322	984,489	67,696	467,223

15. 應收賬款及應收票據

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
應收賬款(附註37(b))	1,840,813	1,741,546	1,636,581	2,157,087	4,280,686	1,541,724
減：壞賬準備	(423,362)	(421,862)	(437,832)	(403,065)	(403,525)	(420,115)
	1,417,451	1,319,684	1,198,749	1,754,022	3,877,161	1,121,609
應收票據	1,785,631	732,385	2,539,476	1,170,264	601,120	1,539,935
	3,203,082	2,052,069	3,738,225	2,924,286	4,478,281	2,661,544

於2009年12月31日，本集團除金額為人民幣739百萬元(2008年：人民幣202百萬元)及人民幣6百萬元(2008年：人民幣1百萬元)的應收賬款及應收票據貨幣分別為美元及歐元外，其他的應收賬款及應收票據均為人民幣。本公司所有應收賬款及應收票據全部為人民幣(2008年：全部)。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

15. 應收賬款及應收票據(續)

本集團之部分銷售是按預先付款或以付款交單方式進行。本集團對規模較大且關係悠久的長期合同客戶，在商討後，一般可能提3至12個月的信用期限。部份中鋁公司內部公司的信用政策是應要求付款。於2009年12月31日，應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
一年以內	3,062,131	1,980,021	3,670,854	2,682,250	4,355,693	2,527,641
一至兩年	89,570	34,056	32,276	133,237	21,330	35,379
兩至三年	27,595	18,116	15,399	17,599	11,031	9,755
三年以上	447,148	441,738	457,528	494,265	493,752	508,884
	3,626,444	2,473,931	4,176,057	3,327,351	4,881,806	3,081,659

未過期且未減值應收賬款及應收票據的信用品質是參考對方企業的歷史不良記錄進行評估。於2009年12月31日，上述客戶無歷史不良記錄。

本集團一般對於逾期一年以內的應收賬款及應收票據不考慮計提壞賬準備。於2009年12月31日，本集團及本公司已過期但未計提壞賬準備之應收賬款及應收票據金額分別為人民幣131百萬元(2008年：人民幣31百萬元)及人民幣26百萬元(2008年：人民幣21百萬元)。上述金額均與近期沒有拖欠歷史的單獨客戶相關。此類應收賬款及應收票據賬齡分析如下：

15. 應收賬款及應收票據(續)

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
一年以內	25,478	14,340	29,450	6,203	9,742	28,771
一至兩年	78,040	2,474	3,610	9,702	1,222	3,102
兩至三年	11,597	2,397	3,879	2,393	1,838	3,704
三年以上	15,868	11,572	6,342	7,976	8,031	3,546
	130,983	30,783	43,281	26,274	20,833	39,123

於2009年12月31日，本集團及本公司金額為人民幣447百萬元(2008年：人民幣438百萬元)及人民幣422百萬元(2008年：人民幣414百萬元)的應收賬款及應收票據大體上減值並且分別計提了金額為人民幣423百萬元(2008年：人民幣422百萬元)及人民幣403百萬元(2008年：人民幣404百萬元)的壞賬準備。個別減值的應收款主要與陷入無法預期之經營困境情況的客戶有關。該應收款的一少部份經評估認為可以預期被收回。該應收款的賬齡分析如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
兩至三年	15,998	11,483	9,053	13,111	3,982	1,584
三年以上	431,280	427,006	439,815	409,010	409,527	418,857
	447,278	438,489	448,868	422,121	413,509	420,441

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

15. 應收賬款及應收票據(續)

應收賬款及應收票據壞賬準備變動如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
年初	421,862	437,832	403,525	420,115
計提之壞賬準備	20,690	5,533	18,700	2,311
核銷	(13,248)	(13,674)	(13,239)	(13,725)
轉回	(5,942)	(7,829)	(5,921)	(5,176)
年末	423,362	421,862	403,065	403,525

16. 其他流動資產

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
預付採購款(附註 13)	395,457	548,637	52,489	23,170	7,690	6,280
員工備用金	33,822	38,702	41,561	17,106	18,563	19,516
未抵扣增值稅	1,587,023	738,703	138,438	195,350	125,131	30,067
應收出口退稅	89,073	62,385	43,565	—	—	2,012
應收股利	—	—	—	141,651	141,651	4,656
非主營業務						
銷售應收款	117,515	119,968	141,385	100,320	95,195	127,830
投資項目保證金(註)	255,054	255,054	5,054	255,054	255,054	5,054
應收關聯方款項 (附註 37(b))	64,912	82,460	141,540	2,576,029	2,223,292	1,406,646
其他	551,648	432,495	297,876	366,686	173,650	106,276
	3,094,504	2,278,404	861,908	3,675,366	3,040,226	1,708,337
減：壞賬準備	(221,332)	(224,544)	(275,665)	(211,916)	(215,539)	(240,996)
其他應收款， 淨額合計	2,873,172	2,053,860	586,243	3,463,450	2,824,687	1,467,341
預付所得稅	291,507	748,668	—	218,933	615,907	—
預付採購款 (附註37(b))	1,684,065	1,437,156	1,543,834	403,940	296,196	436,478
其他流動資產， 淨額合計	4,848,744	4,239,684	2,130,077	4,086,323	3,736,790	1,903,819

16. 其他流動資產(續)

註：

投資項目保證金中主要為本集團根據資產收購框架協定擬收購撫順熱電廠經營性資產及其他公司相關配套資產而預交給撫順市重點工程國有資產經營公司的投資款人民幣250百萬元(2008年：人民幣250百萬元)，由於該收購協定不再按原框架協定執行，本集團已於2010年2月收回該款項。

於2009年12月31日，本集團除金額為人民幣273百萬元(2008年：人民幣231百萬元)，人民幣0.5百萬元(2008年：人民幣0.7百萬元)及人民幣0.5百萬元(2008年：人民幣9百萬元)的其他流動資產貨幣分別為美元、港幣及澳元外，其他的其他流動資產均為人民幣。本公司所有其他流動資產全部為人民幣(2008年：全部)。

於2009年12月31日，其他應收款賬齡分析如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
一年以內	2,665,489	1,945,247	477,380	1,949,374	1,866,701	1,386,436
一至兩年	123,717	25,873	29,318	616,434	901,033	29,629
兩至三年	17,574	11,472	20,878	846,501	8,262	14,419
三年以上	287,724	295,812	334,332	263,057	264,230	277,853
	3,094,504	2,278,404	861,908	3,675,366	3,040,226	1,708,337

未過期且未減值其他流動資產的信用品質是參考對方企業的歷史不良記錄進行評估。

16. 其他流動資產(續)

本集團一般對於逾期的一年以內的其他應收款不考慮計提壞賬準備。於2009年12月31日，本集團及本公司已過期但未計提壞賬準備之其他應收款金額分別為人民幣72百萬元(2008年：人民幣53百萬元)及人民幣28百萬元(2008年：人民幣48百萬元)。此類為應要求付款合同。此類其他應收款賬齡分析如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
一年以內	18,727	6,311	22,772	1,270	4,773	22,767
一至兩年	14,758	8,613	22,445	3,652	8,555	15,321
兩至三年	9,182	6,095	6,000	6,307	6,090	5,960
三年以上	29,362	31,628	33,638	17,087	28,530	30,293
	72,029	52,647	84,855	28,316	47,948	74,341

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

16. 其他流動資產(續)

於2009年12月31日，本集團及本公司金額為人民幣265百萬元(2008年：人民幣251百萬元)及為人民幣239百萬元(2008年：人民幣223百萬元)的其他應收款減值並且分別計提壞賬準備人民幣221百萬元(2008年：人民幣225百萬元)及人民幣212百萬元(2008年：216百萬元)。該應收款的一部份經評估認為可以預期被收回。該應收款的賬齡分析如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
兩至三年	7,033	2,632	2,630	6,568	1,551	3,146
三年以上	258,363	248,665	248,665	232,269	221,591	238,026
	265,395	251,297	251,295	238,837	223,142	241,172

其他應收款壞賬準備的變動分析如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
於1月1日	224,544	275,665	215,539	240,996
計提之壞賬準備	844	4,746	164	31,719
核銷	(2,004)	(25,721)	(1,958)	(25,740)
轉回	(2,052)	(30,146)	(1,829)	(19,379)
分公司轉為子公司	—	—	—	(12,057)
於12月31日	221,332	224,544	211,916	215,539

17. 銀行存款及現金

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
受限資金	365,409	242,753	133,540	31,418	—	—
定期存款	91,941	70,703	96,054	—	—	—
現金及現金等價物						
銀行及其他金融 機構存款及現金	7,401,410	15,983,923	8,826,847	4,350,873	7,030,857	5,121,705
	7,858,760	16,297,379	9,056,441	4,382,291	7,030,857	5,121,705

於2009年12月31日，上述定期存款之實際年利率為5.00%（2008年：7.60%）且平均到日期為1年（2008年：1年）。受到限制的資金主要為已發應付票據的存款（附註23）。

於2009年12月31日，本集團及本公司之銀行存款及現金由以下貨幣構成：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
人民幣	7,540,715	15,831,988	8,735,573	4,382,291	7,027,974	5,118,042
美元	103,754	190,679	52,739	—	—	—
港幣	46,822	46,416	128,283	—	—	—
歐元	2,380	9,891	32,406	—	—	—
澳大利亞元	165,089	218,405	107,440	—	2,883	3,663
	7,858,760	16,297,379	9,056,441	4,382,291	7,030,857	5,121,705

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

18. 股本

	公司		
	2009年12月31日	2008年12月31日	2008年1月1日
A股	9,580,521,924	9,580,521,924	9,580,521,924
H股	3,943,965,968	3,943,965,968	3,943,965,968
	13,524,487,892	13,524,487,892	13,524,487,892

於2009年及2008年12月31日，所有發行的股票均已註冊並繳足。A股與H股之間排序沒有區別。

已發行的A股中，中鋁公司及其子公司持有的5,649,217,045股為限售股份(2008年：5,649,217,045股)。這些股份只有在三年的限售期(不晚於2011年1月4日)之後方可自由交易。

19. 儲備

	公司					合計
	股本溢價 (註(i))	其他 資本公積 (註(ii))	法定 盈餘公積 (註(iii))	專項儲備 (註(iv))	未分配利潤	
於2008年1月1日	15,213,252	310,824	5,719,084	—	21,385,027	42,628,187
轉回多計提的發行成本	28,000	—	—	—	—	28,000
子公司轉為分公司	(848,577)	—	—	—	139,806	(708,771)
專項應付款轉資本公積	—	88,000	—	—	—	88,000
本年利潤	—	—	—	—	641,072	641,072
提取儲備	—	—	80,148	18,061	(98,209)	—
子公司註銷	—	—	—	—	87,803	87,803
支付的股利	—	—	—	—	(1,420,071)	(1,420,071)
於2008年12月31日	14,392,675	398,824	5,799,232	18,061	20,735,428	41,344,220
本年虧損	—	—	—	—	(3,529,289)	(3,529,289)
其他儲備增加	—	—	—	8,229	—	8,229
專項應付款轉資本公積	—	1,400	—	—	—	1,400
子公司轉為分公司	(1,891)	—	—	—	—	(1,891)
於2009年12月31日	14,390,784	400,224	5,799,232	26,290	17,206,139	37,822,669

19. 儲備(續)

註：

(i) 股本溢價

股本溢價為同一控制下企業收購形成的儲備。於2008年12月31日，在本公司收購前從本公司之母公司處收購的同一控制下部分子公司的投資以其收購日本公司佔其淨資產的帳面價值份額確認。在收購時點，收購對價與淨資產帳面價值的差異計入儲備。於2009年，為與國際財務報告準則會計政策保持一致，本公司將此等儲備從「股本溢價」重分類至「投資成本」。

(ii) 其他資本公積

其他資本公積為國債基金儲備。國債基金儲備為中國財政部(「財政部」)為支持本集團各種符合條件的技術項目而給予本集團某些分公司的國債基金。根據財政部相關文檔，該等基金為中鋁公司對本公司的注資，只能在滿足所有增股條件後用於增加中鋁公司在本公司的股份。在相關增股條件達到之前，此項基金為全部屬於中鋁公司的資本公積。截至2009年12月31日止年度，本公司並未將此等資本公積增加中鋁公司股份(2008年：無)。

(iii) 法定盈餘公積金

根據《中華人民共和國公司法》、本公司章程及董事會的決議，本公司按中國會計準則下年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金累計額達到股本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本，惟增加股本後法定盈餘公積金餘額不應低於註冊資本的25%以下。

(iv) 專項儲備

專項儲備是為特定安全生產活動準備的積金。根據中華人民共和國國家安全生產監督管理局發布的規定，本集團需以規定比例主要為鋁土礦及煤的採掘，煤氣生產及建築服務提取基金。該基金用於安全生產方面的維持與／或改善，不可分配給股東。

20. 借款

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
長期借款						
銀行及其他借款(註(a))						
— 抵押(附註 24)	798,627	665,819	862,590	—	—	—
— 保證(註(e))	4,250,715	5,720,408	7,460,223	92,354	353,922	1,699,292
— 信用借款	23,676,379	20,732,972	9,634,123	14,965,880	13,555,882	5,145,000
	28,725,721	27,119,199	17,956,936	15,058,234	13,909,804	6,844,292
中期票據及長期債券， 信用(註(b))	11,905,233	11,873,083	1,979,683	11,905,233	11,873,083	1,979,683
長期借款合計	40,630,954	38,992,282	19,936,619	26,963,467	25,782,887	8,823,975
長期借款流動部分	(2,826,472)	(2,949,730)	(2,477,022)	(431,966)	(1,149,422)	(1,549,938)
長期借款非流動部分	37,804,482	36,042,552	17,459,597	26,531,501	24,633,465	7,274,037
長期借款公允價值合計	40,785,144	39,610,761	19,791,619	27,115,070	25,539,134	8,686,842

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

20. 借款(續)

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
短期借款						
銀行借款(註(c))						
— 抵押(附註 24)	645,000	260,000	22,615	—	—	—
— 保證(註(e))	880,000	1,591,000	2,005,000	—	—	—
— 信用借款	21,468,285	12,337,202	3,790,440	10,800,000	4,537,000	—
	22,993,285	14,188,202	5,818,055	10,800,000	4,537,000	—
短期債券，信用(註(d))	—	5,152,283	3,051,471	—	5,152,283	3,051,471
	22,993,285	19,340,485	8,869,526	10,800,000	9,689,283	3,051,471
長期借款流動部分	2,826,472	2,949,730	2,477,022	431,966	1,149,422	1,549,938
短期借款及長期借款 流動部分合計	25,819,757	22,290,215	11,346,548	11,231,966	10,838,705	4,601,409

於2009年12月31日，本集團除金額為人民幣49百萬元(2008年：人民幣53百萬元)及人民幣299百萬元(2008年：人民幣348百萬元)的借款貨幣分別為日元及美元外，其他借款均為人民幣。本公司全部借款均為人民幣(2008年：全部)。

20. 借款(續)

註：

(a) 長期銀行及其他借款

(i) 本集團長期銀行及其他借款到期日如下：

	銀行及其他金融機構借款			其他借款		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
1年以內	2,775,641	2,908,374	2,452,600	50,831	41,356	24,422
1至2年	5,891,327	3,393,820	2,905,974	18,210	18,279	13,453
2至5年	13,861,595	13,204,281	5,766,400	54,629	54,837	40,359
5年以上	5,999,298	7,399,102	6,594,877	74,190	99,150	158,851
	28,527,861	26,905,577	17,719,851	197,860	213,622	237,085
5年內全部償還	21,958,438	18,405,555	9,963,400	—	—	—

(ii) 本公司長期銀行及其他借款到期日如下：

	銀行及其他金融機構借款			其他借款		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
1年以內	384,000	1,111,000	1,549,938	47,966	38,422	—
1至2年	3,108,000	866,000	1,051,969	15,345	15,345	—
2至5年	8,670,500	7,471,000	1,893,908	46,034	46,034	—
5年以上	2,746,500	4,301,000	2,348,477	39,889	61,003	—
	14,909,000	13,749,000	6,844,292	149,234	160,804	—
5年內全部償還	11,867,000	9,142,000	4,430,000	—	—	—

(iii) 截至2009年及2008年12月31日止年度，長期銀行及其他借款加權平均年利率分別為5.28%和6.71%。

20. 借款(續)

註：(續)

(b) 中期票據及長期債券

於2007年6月，本公司以平價發行了面值總額人民幣20億元(每單位票面面值為人民幣100.00元)之10年到期的長期債券作為資本性支出用途。其固定票面和實際年利率分別為4.50%和4.64%。

於2008年6月，本公司以平價發行了面值總額人民幣50億元(每單位票面面值為人民幣100.00元)之3年期中期票據作為營運資金用途及置換銀行借款。其固定票面及實際年利率分別為5.30%和5.62%。

於2008年10月，本公司以平價發行了面值總額人民幣50億元(每單位票面面值為人民幣100.00元)之5年期中期票據作為營運資金用途及置換銀行借款。其固定票面及實際年利率分別為4.58%和4.92%。

(c) 短期銀行借款

截至2009年及2008年12月31日止年度，短期銀行借款加權平均年利率分別為4.96%和6.54%。

(d) 短期債券

於2008年2月，本公司以平價發行了總額人民幣20億元(每單位票面值為100.00元)之1年期短期債券作為營運資金用途。其固定票面及實際年利率分別為4.99%及5.40%。此短期債券已到期並於2009年2月全額償還。

於2008年7月，本公司以平價發行了總額人民幣30億元(每單位票面值均為100.00元)之1年期短期債券作為營運資金用途。其固定票面及實際年利率分別為4.83%及5.25%。此短期債券已到期並於2009年7月全額償還。

20. 借款(續)

註：(續)

(e) 已擔保的長期及短期銀行及其他借款

本集團獲得的關聯方提供擔保的長期及短期銀行及其他借款明細如下：

擔保方	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
長期借款						
中鋁公司	2,315,760	2,902,228	2,640,058	—	250,000	300,000
山西漳澤電力股份有限公司 (註(ii))	400,000	780,000	780,000	—	—	—
洛陽市經濟投資有限公司 (「洛陽投資」)(註(ii))	101,111	115,738	122,153	—	—	—
蘭州鋁廠(註(i))	92,354	103,922	1,399,292	92,354	103,922	1,399,292
伊川電力集團總公司 (「伊川電力」)(註(ii))	70,115	76,380	76,380	—	—	—
焦作市萬方集團有限 責任公司(註(ii))和 河南輪胎集團有限公司	—	66,800	—	—	—	—
洛陽龍泉鋁業有限公司 (註(ii))	57,000	57,000	57,000	—	—	—
中色科技(註(iii))	44,375	48,340	48,340	—	—	—
包頭鋁業(集團)有限 責任公司(「包鋁集團」) (註(i))	—	250,000	250,000	—	—	—
河南輪胎集團有限公司	—	150,000	—	—	—	—
本公司	1,170,000	1,170,000	2,087,000	—	—	—
	4,250,715	5,720,408	7,460,223	92,354	353,922	1,699,292

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

20. 借款(續)

註：(續)

(e) 已擔保的長期及短期銀行及其他借款(續)

本集團獲得的關聯方提供擔保的長期及短期銀行及其他借款明細如下：(續)

擔保方	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
短期借款						
中鋁公司	180,000	633,000	850,000	—	—	—
包鋁集團(註(i))	—	818,000	915,000	—	—	—
伊川電力(註(ii))	—	40,000	140,000	—	—	—
中色科技(註(iii))	—	50,000	50,000	—	—	—
洛陽投資(iii)	—	50,000	—	—	—	—
蘭州寶川鋁業有限公司 (註(iii))	—	—	50,000	—	—	—
本公司	700,000	—	—	—	—	—
	880,000	1,591,000	2,005,000	—	—	—

註：

- (i) 擔保方是中鋁公司子公司及本公司之股東。
- (ii) 擔保方是本公司子公司之少數股東。
- (iii) 擔保方為中鋁公司之子公司。

21. 其他非流動負債

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
預收銷售款	68,847	432,228	—	—	—	—
內退福利(註)	231,273	18,755	—	190,313	3,693	—
其他	225,034	261,321	180,555	130,159	178,730	148,297
	525,154	712,304	180,555	320,472	182,423	148,297

註：

於2009年，部分分子公司實行提前退休計劃，允許符合條件的員工在自願基礎上提前退休。於2009年12月31日，於「其他非流動負債」中確認的與提前退休計劃有關的義務如下：

	集團		公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
與提前退休計劃有關的負債分析				
年初	24,757	35,038	6,913	—
本年計提(附註27)	284,562	1,277	247,065	1,198
子公司轉為分公司	—	—	—	6,301
當年使用	(6,114)	(11,558)	(3,220)	(586)
年末	303,205	24,757	250,758	6,913
非流動	231,273	18,755	190,313	3,693
流動	71,932	6,002	60,445	3,220
	303,205	24,757	250,758	6,913

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22. 其他應付款及預提費用

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
應付關聯方款項 (附註37(b))	2,402,590	2,639,094	1,751,260	1,605,075	1,643,412	1,197,422
應付工程款	2,286,749	3,045,889	2,022,124	1,511,902	1,975,576	1,666,543
預收客戶銷售定金及 履約保證金	1,609,515	4,253,365	1,462,587	338,346	493,224	871,376
應付公共事業費	63,068	51,700	137,981	14,577	7,883	15,194
預提工資及獎金	8,677	18,072	494,026	—	—	149,471
職工福利費	192,312	71,467	100,737	134,493	43,298	40,290
養老保險	45,782	47,180	46,632	14,056	15,588	24,040
內退福利	71,932	6,002	35,038	60,445	3,220	—
所得稅以外的其他稅項(註)	353,547	229,179	118,176	209,526	167,628	189,386
應付股權投資款	—	—	260,000	—	—	260,000
其他保證金及押金	147,777	203,335	212,484	99,097	115,298	160,150
應付利息	338,476	338,470	86,895	304,855	303,333	68,820
應付股利	115,978	126,031	71,494	—	—	19,415
其他	291,585	337,108	455,906	189,896	126,707	243,872
	7,927,988	11,366,892	7,255,340	4,482,268	4,895,167	4,905,979

22. 其他應付款及預提費用(續)

註：

所得稅以外的其他稅項主要包含應交增值稅、資源稅、城市維護建設稅及教育費附加。

於2009年12月31日，本集團除金額為人民幣32百萬元(2008年：人民幣20百萬元)，人民幣2百萬元(2008年：人民幣2百萬元)，人民幣4百萬元(2008年：無)及人民幣16百萬元(2008年：人民幣36百萬元)的其他應付款及預提費用貨幣分別為美元、港幣、歐元及澳元外，其他的其他應付款及預提費用均為人民幣。

於2009年12月31日，本公司除金額為人民幣4百萬元(2008年：無)的其他應付款及預提費用貨幣為港幣外，其他的其他應付款及預提費用均為人民幣。

23. 應付賬款及應付票據

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
應付賬款(附註37(b))	4,440,736	4,405,637	4,142,938	2,060,028	2,605,718	2,792,864
應付票據	1,731,707	419,810	391,060	511,202	33,000	36,500
	6,172,443	4,825,447	4,533,998	2,571,230	2,638,718	2,829,364

於2009年12月31日，本集團除金額為人民幣70百萬元(2008年：人民幣113百萬元)及人民幣54百萬元(2008年：人民幣52百萬元)的應付賬款及應付票據貨幣分別為美元及歐元外，其他的應付賬款及應付票據均為人民幣。本公司應付賬款及應付票據均為人民幣(2008年：全部)。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

23. 應付賬款及應付票據(續)

於2009年12月31日，應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
一年以內	5,892,834	4,675,418	4,390,189	2,486,570	2,558,748	2,756,047
一至兩年	212,488	90,117	67,942	43,621	50,978	40,983
兩至三年	31,131	17,549	28,252	20,105	10,876	13,188
三年以上	35,990	42,363	47,615	20,934	18,116	19,146
	6,172,443	4,825,447	4,533,998	2,571,230	2,638,718	2,829,364

24. 抵押資產

如附註20所述，本集團將不同的資產用於某些借款的抵押。於2009年12月31日，抵押資產匯總如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
物業、廠房及設備	1,711,957	900,230	1,429,039	—	—	—
土地使用權	320,055	52,262	49,481	—	—	—
存貨	57,500	44,148	—	—	—	—
應收賬款及應收票據	15,000	—	—	—	—	—
	2,104,512	996,640	1,478,520	—	—	—

25. 營業收入及分部資料

(a) 營業收入

本年確認的營業收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
產品銷售收入 — 減除增值稅後淨額	68,556,451	73,679,573
其他收入	1,711,554	3,048,574
	70,268,005	76,728,147

其他收入主要為銷售殘餘材料及其他材料和煤炭的收入、提供電力、氣體、熱力和水的收入及提供運輸包裝服務、機械加工及其他服務的收入。

(b) 分部資料

本公司的主要經營決策者被認定為本公司的執行委員會。執行委員會負責審閱集團內部報告以分配資源至各運營板塊及評估運營板塊的表現。管理層基於這些內部報告確定運營板塊。執行委員會從產品因素考慮本公司的業務。從產品角度，執行委員會將本集團的業務劃分為氧化鋁、原鋁及鋁加工三個主要運營板塊。

執行委員會以相關期間除所得稅前利潤或虧損，扣除財務收益及費用、應佔合營企業盈利及應佔聯營企業盈利作為指標評價運營板塊的表現。除下文特別注明外，執行委員會的評價方法與本合併財務資料一致。

25. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

公司及其他服務涵蓋了本集團其他業務，包括有關營運分部的研究及開發。

板塊資產主要排除合營企業權益、聯營企業權益、預繳當期所得稅及遞延所得稅資產。板塊負債主要排除借款、當期所得稅負債及遞延所得稅負債。

所有運營板塊之間的銷售均按集團內公司間相互協商一致的條款進行，並且均已在合併層面進行內部抵銷。

25. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至2009年12月31日止年度					
	總部及其他					合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	鋁加工板塊	營運板塊	板塊內部抵銷	
營業收入合計	20,151,210	49,097,890	9,019,175	3,663,494	(11,663,764)	70,268,005
板塊間交易收入	(8,948,421)	(2,715,343)	—	—	11,663,764	—
對外交易收入	11,202,789	46,382,547	9,019,175	3,663,494	—	70,268,005
板塊(虧損)/						
盈利	(2,448,517)	85,898	(611,782)	(191,180)	(113,855)	(3,279,436)
未分配：						
財務收益						125,139
財務費用						(2,262,964)
應佔合營						
企業的虧損						(50,392)
應佔聯營						
企業的利潤						77,056
除所得稅前虧損						(5,390,597)
所得稅收益						711,003
本年虧損						(4,679,594)

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

25. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至2009年12月31日止年度					合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	鋁加工板塊	總部及其他		
				營運板塊	板塊內部抵銷	
其他項目：						
土地使用權和						
土地租賃費攤銷	14,833	17,828	7,419	7,442	—	47,522
折舊和攤銷費用	2,575,059	2,662,595	341,062	137,089	—	5,715,805
處置物業、廠房						
及設備的						
(所得)/損失	(5,319)	20,503	—	12,160	—	27,344
計提物業、廠房及						
設備的減值準備	128,775	335,432	159,584	—	—	623,791
計提存貨減值準備	18,172	1,451	14,133	—	—	33,756
計提應收款項的						
壞賬準備，						
扣除壞賬收回	10,862	1,039	603	175	—	12,679
非流動資產增加：						
無形資產	71,580	33,309	383	22,125	—	127,397
土地使用權	250,091	10,579	—	—	—	260,670
物業、廠房及設備	5,391,270	2,770,827	2,054,675	80,705	—	10,297,477

25. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至2008年12月31日止年度					合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	鋁加工板塊	總部及其他 營運板塊 板塊內部抵銷		
營業收入合計	31,240,269	51,625,853	10,899,660	2,552,354	(19,589,989)	76,728,147
板塊間交易收入	(16,431,379)	(3,158,610)	—	—	19,589,989	—
對外交易收入	14,808,890	48,467,243	10,899,660	2,552,354	—	76,728,147
板塊虧損	1,472,491	515,763	(318,090)	(103,931)	266,174	1,832,407
未分配：						
財務收益						193,091
財務費用						(1,902,758)
應佔合營						
企業的利潤						1,672
應佔聯營						
企業的利潤						10,045
除所得稅前虧損						134,457
所得稅收益						34,172
本年利潤						168,629

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

25. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至2008年12月31日止年度					合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	鋁加工板塊	總部及其他 營運板塊 板塊內部抵銷		
其他項目：						
土地使用權和						
土地租賃費攤銷	23,453	16,390	6,658	—	—	46,501
折舊和攤銷費用	2,410,900	2,440,773	309,608	128,400	—	5,289,681
處置物業、廠房及 設備的損失	45,750	11,859	1,525	16	—	59,150
計提物業、廠房及 設備的減值準備	1,334	—	—	—	—	1,334
計提存貨減值準備	302,301	407,318	206,637	—	—	916,256
轉回應收款項的 壞賬準備， 扣除壞賬收回	(10,254)	(20,347)	(3,489)	—	—	(34,090)
非流動資產增加：						
無形資產	249,965	38,885	130	63,183	—	352,163
土地使用權	150,611	147,113	24,600	—	—	322,324
物業、廠房及設備	9,463,240	10,726,494	1,780,579	79,830	—	22,050,143

25. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	於2009年12月31日					合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	鋁加工板塊	總部及其他 營運板塊 板塊內部抵銷		
板塊資產	60,117,965	52,817,206	14,210,819	8,716,495	(4,708,572)	131,153,913
未分配：						
合營企業投資						685,459
聯營企業投資						197,070
遞延所得稅資產						1,647,240
預繳所得稅						291,507
資產合計						133,975,189
板塊負債	10,684,208	5,394,657	2,476,826	712,466	(4,594,717)	14,673,440
未分配：						
遞延所得稅負債						34,535
當期所得稅負債						61,818
借款						63,624,239
負債合計						78,394,032

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

25. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	於2008年12月31日					合計
	氧化鋁板塊	原鋁板塊	鋁加工板塊	總部及其他 營運板塊	板塊內部抵銷	
板塊資產	59,984,908	57,840,441	12,217,500	9,394,047	(6,097,607)	133,339,289
未分配：						
合營企業投資						701,850
聯營企業投資						104,809
遞延所得稅資產						717,536
預繳所得稅						748,668
資產合計						135,612,152
板塊負債	7,558,994	12,893,341	1,921,577	742,385	(6,097,607)	17,018,690
未分配：						
遞延所得稅負債						53,768
當期所得稅負債						25,497
借款						58,332,767
負債合計						75,430,722

25. 營業收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

本公司在中國註冊，其主要經營板塊的區域資料如下：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
對外銷售板塊收入		
— 中國	70,241,729	76,563,287
— 其他國家	26,276	164,860
	70,268,005	76,728,147
	2009年	2008年
	12月31日	12月31日
非流動資產(除金融資產，應佔合營企業權益， 應佔聯營企業權益及遞延所得稅資產)		
— 中國	94,357,274	91,010,245
— 其他國家	697,956	482,503
	95,055,230	91,492,748

截至2009年12月31日年度，約人民幣13,645百萬元(2008年：人民幣11,615百萬元)的收入來自於中國政府直接或間接控制的企業。此類收入主要來自氧化鋁、原鋁及鋁加工板塊。沒有超過10%的分部收入來自於其他單一客戶。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

26. 銷售費用

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
運輸及裝卸費用	812,479	1,058,062
包裝費用	145,518	202,116
港口雜費	71,418	62,121
職工薪酬(附註30)	36,954	39,267
銷售佣金及其他手續費	22,123	17,719
倉儲費	32,273	27,412
市場及廣告費用	12,253	16,406
其他	131,902	139,738
	1,264,920	1,562,841

27. 管理費用

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
職工薪酬(附註30)	1,025,009	633,986
所得稅費用以外的其他稅項(註)	546,810	573,885
折舊 — 非生產性物業、廠房及設備	238,174	225,903
攤銷 — 土地使用權及租賃土地	47,522	46,501
經營租賃費用	198,975	201,754
差旅費及應酬費用	125,686	164,131
公用事業及辦公用品費用	78,850	90,969
排污費	40,230	26,025
修理及維修費用	48,644	76,271
保險費用	81,424	68,595
審計費	33,110	39,351
法律及專業費用	46,451	38,403
其他	445,621	321,237
	2,956,506	2,507,011

註：

所得稅費用以外的其他稅項主要包含土地使用稅、房產稅及印花稅。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

28. 其他收入及其他收益，淨額

(a) 其他收入

截至2009年12月31日止年度，其他收入為獲得的人民幣151百萬元政府補助(2008年：人民幣101百萬元)。

(b) 其他收益／(損失)，淨額

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
已實現期貨期權收益，淨額	456,337	288,778
未實現期貨期權損失，淨額	(34,012)	(21,450)
處置物業、廠房及設備損失，淨額	(27,344)	(59,150)
其他	8,855	4,662
	403,836	212,840

29. 財務費用，淨額

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
財務收益 — 銀行利息收入	(125,139)	(193,091)
利息費用，扣除資本化利息後淨額(附註7)	2,299,780	1,864,888
匯兌(收益)／損失，淨額	(36,816)	37,870
財務費用	2,262,964	1,902,758
財務費用，淨額	2,137,825	1,709,667

30. 職工薪酬

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
工資及獎金	3,992,582	3,782,078
住房公積金	355,305	365,166
職工福利費及其他費用(註)	773,575	802,090
與提前退休計劃相關的員工費用(附註21)	284,562	1,277
養老保險	809,877	762,196
	6,215,901	5,712,807

註：

職工福利費及其他費用包括職工福利費、工會經費、職工教育經費及失業保險費等。

職工薪酬包括附註31中應支付給董事、監事和高級管理人員的薪酬。

31. 董事、監事及高級管理人員薪酬

(a) 董事及監事薪酬

年內本公司董事及監事的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
袍金	994	947
基本薪金、住房公職金、其他津貼和實物利益	2,536	2,606
酌情獎金	1,055	1,121
養老保險	131	115
	4,716	4,789

31. 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

(a) 董事及監事薪酬(續)

下表詳列本公司每名董事及監事截至2009年12月31日止年度的薪酬：

董事及監事姓名	袍金	薪金	酌情獎金	養老保險	合計
董事：					
熊維平					
(於2009年5月26日委任)	—	382	191	16	589
肖亞慶					
(於2009年3月27日辭職)	—	271	137	11	419
羅建川	—	560	293	26	879
陳基華	—	469	169	26	664
劉祥民	—	469	169	26	664
石春貴	150	—	—	—	150
康義	211	—	—	—	211
張卓元	211	—	—	—	211
王夢奎	211	—	—	—	211
朱德淼	211	—	—	—	211
	994	2,151	959	105	4,209
監事：					
敖宏	—	—	—	—	—
袁力	—	385	96	26	507
張佔魁	—	—	—	—	—
	—	385	96	26	507
合計	994	2,536	1,055	131	4,716

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

31. 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

(a) 董事及監事薪酬(續)

下表詳列本公司每名董事及監事截至2008年12月31日止年度的薪酬：

董事及監事姓名	袍金	薪金	酌情獎金	養老保險	合計
董事：					
肖亞慶	—	684	374	23	1,081
羅建川	—	572	312	23	907
陳基華	—	468	169	23	660
劉祥民	—	468	169	23	660
石春貴	150	—	—	—	150
康義	214	—	—	—	214
潘耀堅					
(於2008年5月9日辭職)	84	—	—	—	84
張卓元	214	—	—	—	214
朱德淼					
(於2008年5月9日委任)	143	—	—	—	143
王夢奎					
(於2008年5月9日委任)	142	—	—	—	142
	947	2,192	1,024	92	4,255
監事：					
敖宏	—	—	—	—	—
袁力	—	414	97	23	534
張佔魁	—	—	—	—	—
	—	414	97	23	534
合計	947	2,606	1,121	115	4,789

31. 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

(a) 董事及監事薪酬(續)

支付予董事及監事薪酬組別如下：

	人數	
	2009年	2008年
0至1,000	13	12
1,000至1,500	—	1

本年內，並未給予本公司董事或監事任何股權(2008年：無)。

本年內，並無任何薪酬付予本公司董事或監事(包括五位最高薪酬人士)，以吸引其加入本公司或作為對其離職的賠償(2008年：無)。

本公司的董事及監事在各有關年度並無放棄任何薪酬。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

31. 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

(b) 五位最高薪酬人士

截至2009年12月31日止年度，本集團最高薪酬的五位人士包括3位(2008年：4位)董事，他們的薪酬在上文呈報的分析中反映。本年度支付予其餘2位(2008年：1位)人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	936	468
酌情獎金	339	169
養老保險	49	23
	1,324	660

32. 所得稅收益

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
當期所得稅費用：		
— 中國企業所得稅	237,690	272,758
遞延所得稅收益(附註12)	(948,693)	(306,930)
	(711,003)	(34,172)

32. 所得稅收益(續)

本集團當期所得稅已根據當期的應稅利潤和適用稅率進行了預提。本公司的部分分公司及子公司因地處中國特別指定地區，而享受特定期間的優惠稅率包括十年期15%優惠稅率。此外，本集團也享受核准的以前年度國家國產設備抵免所得稅的優惠政策。

新企業所得稅法自2008年1月1日起施行，本公司適用的企業所得稅率調整為25%。對於以前年度本公司適用15%所得稅率之分公司及子公司，所得稅率將在五年之後逐漸提高為25%，同時位於西部地區的公司將繼續享受15%的所得稅率，於2011年所得稅率轉變為25%之前將不會有任何上調。

遞延所得稅用資產負債表日適用稅率以全額暫時性差異為基礎以負債法計算。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

32. 所得稅收益(續)

本集團就除稅前利潤的稅項，與採用綜合實體(損失)/利潤適用的加權平均稅率而應產生之理論稅額的差額如下：

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
除所得稅費用前(虧損)/利潤	(5,390,597)	134,457
按標準稅率25%(2008年：25%)計算的 所得稅(收益)/費用	(1,347,649)	33,614
稅項影響：		
個別子公司及分公司的所得稅優惠差異	63,925	(11,897)
沒有確認遞延所得稅資產的虧損(附註12)	294,464	99,489
使用以前年度未確認可抵扣稅務虧損	—	(43,803)
未確認/(已確認)設備投資抵免(附註12)	220,205	(92,397)
加計扣除費用	(23,777)	(20,559)
非應納稅收入	(9,420)	(14,714)
不得扣除的成本、費用和損失	87,130	33,939
以前年度低估/(高估)	4,119	(17,844)
所得稅收益	(711,003)	(34,172)
加權平均實際稅率	13.19%	(25.41%)

本年內在應佔聯營企業的所得稅費用為人民幣27百萬元(2008年：人民幣5百萬元)，並包括在「應佔聯營企業利潤」中。

32. 所得稅收益(續)

加權平均實際稅率的變化主要是由於本年本集團之分子公司盈利能力變化及部份符合條件的國產設備投資抵免不確認所致。

33. 歸屬於本公司權益持有人(虧損)/利潤

歸屬於本公司權益持有人在本公司財務報表中的應佔虧損為人民幣3,529百萬元(2008年：利潤：人民幣641百萬元)。

34. 每股(虧損)/收益

(a) 基本每股收益

每股基本(虧損)/收益是根據本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤除以該等年度內已發行股數的加權平均股數計算。

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤(人民幣元)	(4,642,894,000)	19,485,000
已發行股數的加權平均股數	13,524,487,892	13,524,487,892
每股基本(虧損)/收益(人民幣元)	(0.3433)	0.0014

34. 每股(虧損)／收益(續)

(b) 稀釋每股收益

截至2009年及2008年12月31日止年度，本集團不存在具有稀釋性的潛在普通股，所以稀釋每股(虧損)／收益與基本每股(虧損)／收益一致。

35. 股利

根據本公司章程，本公司可分配給股東的利潤上限為下列孰低者：

- (i) 國際財務報告準則下的當期淨利潤及期初未分配利潤總和；
- (ii) 中國企業會計準則下的當期淨利潤及期初未分配利潤總和；及
- (iii) 中華人民共和國公司法規定的金額限制。

2009年未支付股利。2008年宣告及支付股利為人民幣1,420百萬元，其中2008年相關的股利為人民幣703百萬元。本公司董事不建議分配截至2009年12月31日止年度末期股利。

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
無分配中期股利(2008年：每股人民幣0.052元)	—	703,273
無提議末期股利(2008年：無)	—	—
	—	703,273

36. 經營活動(使用)／產生的現金流量

		截至12月31日止年度	
		2009年	2008年
			(附註5)
	附註		
經營活動(使用)／產生的現金流量			
除所得稅前(虧損)／利潤		(5,390,597)	134,457
應佔合營企業虧損／(利潤)	10(a)	50,392	(1,672)
應佔聯營企業利潤	10(b)	(77,056)	(10,045)
物業、廠房及設備折舊	7	5,935,784	5,268,798
出售物業、廠房及設備淨損失	28	27,344	59,150
出售投資損失	28	—	324
物業、廠房及設備減值損失	7	623,791	1,334
無形資產攤銷	6	65,991	52,947
土地使用權攤銷	8	47,522	46,501
預付款項攤銷		25,982	87,806
已實現及未實現期貨合約收益	28	(422,325)	(267,328)
利息收入		(4,785)	(6,364)
利息支出		2,262,964	1,902,758
其他		(8,853)	(4,986)
		3,136,154	7,263,680

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

36. 經營活動(使用)／產生的現金流量(續)

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年	2008年 (附註5)
營運資金的變動：			
存貨增加		(512,804)	(3,856,926)
應收賬款及應收票據增加(增加)／減少		(1,342,354)	2,023,502
其他流動資產增加		(650,380)	(1,303,371)
受限資金增加	17	(122,656)	(104,213)
其他非流動資產減少／(增加)		391,040	(527,359)
應付賬款及應付票據增加／(減少)		1,585,853	(82,696)
其他應付款及預提費用(減少)／增加		(2,967,557)	3,134,708
其他非流動負債減少		(21,878)	(14,759)
經營活動(使用)／產生的現金流量		(504,582)	6,532,566
支付中國企業所得稅		(201,372)	(1,508,582)
經營活動(使用)／產生的淨現金		(705,954)	5,023,984

註：

截至2009年12月31日止年度，本集團將利息支出重分類為籌資活動，以使得現金流量表更好地與該交易的性質一致。相應的，比較期間數字也進行了重分類以與本年度披露一致。

37. 關聯方餘額及交易

本公司受其母公司中鋁公司控制，中鋁公司為中國境內的國有企業。中國政府對中鋁公司擁有控制權，同時在中國也擁有大量的生產性資產。根據國際會計準則第24號(經修訂)，「關聯方披露」，與政府相關的企業及其子公司，無論直接或間接控制，無論合營或有重大影響，都為本集團的關聯方。因此，關聯方包括中鋁公司及其子公司(除本集團外)，其他政府相關企業及其子公司(「其他國有企業」)，本公司有控制權或能施行重大影響及有本公司重要管理人的其他實體及公司，中鋁公司及其關係密切的家庭成員。

本著關聯方交易披露的目的，本公司董事們認為與關聯方相關的有意義資訊都已充分披露。

除了在合併財務報表其他地方披露的關聯方資訊及交易外，下列為本年本集團與關聯方在日常業務中發生的重要關聯交易總結。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

37. 關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年	2008年
銷售商品及提供服務：			
原材料及產成品銷售，包括：	(i)		
中鋁公司及其子公司		2,788,571	2,144,114
中鋁公司之聯營企業		3,596	20,263
合營企業		—	20,939
聯營企業		396	3,274
子公司少數股東控制的企業		3,638,739	5,492,508
		6,431,302	7,681,098
提供公共服務，包括：	(ii)		
中鋁公司及其子公司		341,172	676,119
中鋁公司之聯營企業		9,572	5,461
子公司少數股東控制的企業		1,510	44
		352,254	681,624
採購商品及接受服務：			
工程、建築和監督服務，包括：	(iii)		
中鋁公司及其子公司		4,947,307	7,999,470
子公司少數股東控制的企業		19,740	22,269
		4,967,047	8,021,739

37. 關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

	附註	截至12月31日止年度	
		2009年	2008年
主要和輔助材料的採購，包括：	(iv)		
中鋁公司及其子公司		2,630,835	2,628,166
中鋁公司之聯營企業		74,818	59,832
合營企業		911,462	566,433
聯營企業		4,665	6,260
子公司少數股東控制的企業		2,595,829	3,277,579
		6,217,609	6,538,270
提供社會服務及物流服務，包括：	(v)		
中鋁公司及其子公司		502,999	776,197
合營企業		—	25
子公司少數股東控制的企業		5,565	2,010
		508,564	778,232
公共服務，包括：	(ii)		
中鋁公司及其子公司		262,999	413,972
中鋁公司之聯營企業		—	44,303
子公司少數股東控制的企業		73,369	67,477
		336,368	525,752
支付給中鋁公司及其子公司的 土地使用權及房屋租金	(vi)	762,278	890,016

37. 關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

截至2009年12月31日止年度，本集團與其他國有企業(除中鋁公司及其子公司)發生的重大交易佔本集團銷售商品及採購原材料、電力、物業、樓房、設備和服務的大部分。此外，於2009年12月31日，本集團幾乎全部的受限資金、定期存款、現金及現金等價物和借款及本年的利息收入和利息支出都與中國政府控制的銀行或其他金融機構有關。

與其他國有企業進行交易的收入及費用如下所述，以法定基率或市場價格或實際發生成本或交易雙方同意為基礎。

- (i) 材料和產成品銷售包括銷售氧化鋁、原鋁及廢料。這些交易為集團的正常商業往來，並按相關簽訂的產品和服務互供總協議進行。價格政策總結如下：
 - (1) 採用中國政府制定的價格(「政府定價」)；
 - (2) 如果沒有政府定價則採用政府指導價；
 - (3) 如果既沒有政府定價又沒有政府指導價，則採用市場價(指與獨立第三方交易的價格)；及
 - (4) 若以上均沒有的，則採用協議價格(指提供服務的合理成本價加不超過5%)。

37. 關聯方餘額及交易(續)

(a) 重大的關聯方交易(續)

- (ii) 提供的公共事業服務包括提供電力、氣體、熱力和水，均按政府定價。
- (iii) 提供的工程、建設和監理服務為就建設性項目以向本集團提供了工程、施工及監理服務。這些服務採用政府指導價或當時的市場價(包括投標方式的投標價)定價。
- (iv) 主要材料和輔助材料(包括鋁土礦、石灰石、礮、水泥、煤等)及產成品等採購的價格政策均按以上(i)定價。
- (v) 中鋁集團提供的社會服務和生活後勤服務，其中包括公安保衛、消防、教育及培訓、學校和醫療衛生、文化體育、報刊雜誌、廣播和印刷、物業管理、環境和衛生、綠化、托兒所和幼稚園、療養院、餐館和辦公室、公共交通和退休管理和其他服務。這些服務遵從相關社會和生活後勤服務供應協議。其價格政策均按以上(i)定價。
- (vi) 本集團根據與中鋁集團簽訂的土地使用權租賃合同，按市場租賃費率為佔用中鋁集團作工業或商業用途的土地支付租賃費。另本集團根據與中鋁集團簽訂的房屋租賃合同，按市場租賃費率為佔用中鋁公司的房屋建築物支付租金。
- (vii) 根據簽訂之商標使用許可合同，本集團在2001年7月1日至2011年6月30日10年內免費提供中鋁公司非獨家使用2項商標的權利。本集團將承擔在此期間內需維持此商標權有效而每年不超過人民幣1,000元的登記費用。按照合同條款，中鋁公司可以通過協商延長該等商標使用權利的有效期。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

37. 關聯方餘額及交易(續)

(b) 關聯方年末餘額

除在合併財務報表其他地方披露外，關聯企業年末餘額如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
應收賬款及 應收票據						
本公司之子公司	—	—	—	1,471,845	3,635,592	622,028
中鋁公司及其子公司	329,194	315,344	236,961	265,276	258,184	214,805
中鋁公司之聯營企業	656	656	662	656	656	662
合營企業	—	—	100	—	—	100
子公司少數股東						
控制的企業	146,663	200,920	200,317	20,180	20,002	662
減：應收賬款減值準備	(150,315)	(149,633)	(156,425)	(150,645)	(149,633)	(156,425)
	326,198	367,287	281,615	1,607,312	3,764,801	681,832

37. 關聯方餘額及交易(續)

(b) 關聯方年末餘額(續)

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
其他流動資產						
本公司之子公司	—	—	—	2,225,421	2,246,428	1,362,454
中鋁公司及其子公司	48,838	65,794	155,051	23,258	56,822	91,986
中鋁公司之聯營企業	8,362	10,091	17,665	8,362	10,091	17,665
合營企業	17,631	42,322	17,631	17,631	17,631	17,631
子公司少數股東						
控制的企業	43,718	16,489	36,054	56,822	—	—
減：其他應收款減值準備	(19,274)	(22,039)	(64,252)	(13)	(22,039)	(64,252)
	99,275	112,657	162,149	2,331,481	2,308,933	1,425,484
應付賬款及						
應付票據						
本公司之子公司	—	—	—	10,555	18,637	34,852
中鋁公司及其子公司	284,593	305,597	302,013	46,809	183,841	178,077
中鋁公司之聯營企業	1,415	674	4,044	1,380	88	3,906
聯營企業	210	1,580	—	—	—	—
子公司少數股東						
控制的企業	7,467	4,605	1,793	83	117	—
	293,685	312,456	307,850	58,827	202,683	216,835

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

37. 關聯方餘額及交易(續)

(b) 關聯方年末餘額(續)

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
其他應付款及 預提費用						
本公司之子公司	—	—	—	237,349	73,689	104,028
中鋁公司及其子公司	2,383,291	2,634,622	1,720,199	1,362,928	1,568,761	1,072,931
中鋁公司之聯營企業	656	530	9,922	473	347	8,077
合營企業	3,729	332	12,020	332	332	12,020
聯營企業	—	—	1,898	—	—	366
子公司少數股東 控制的企業	14,914	3,610	7,221	3,993	283	—
	2,402,590	2,639,094	1,751,260	1,605,075	1,643,412	1,197,422

於2009年12月31日，長期借款、短期借款及長期借款流動部分分別有應付其他國有企業人民幣25,602百萬元(2008年：人民幣23,763百萬元)，人民幣22,653百萬元(2008年：人民幣14,148百萬元)及人民幣2,742百萬元(2008年：人民幣2,908百萬元)。

所有餘額與相關協議或雙方認定結果一致。

37. 關聯方餘額及交易 (續)

(c) 股東貸款撥備

於2009年，本集團之子公司中鋁西南鋁冷連軋及中鋁瑞閩分別向中鋁公司償還了人民幣250百萬元及人民幣206百萬元的股東貸款。

於2008年，中鋁西南鋁冷連軋及中鋁瑞閩分別從中鋁公司收到人民幣150百萬元及人民幣126百萬元的股東貸款。

(d) 關鍵管理人員薪酬

	截至12月31日止年度	
	2009年	2008年
袍金	994	947
基本薪金、住房公積金、其他津貼和實物利益	3,914	3,515
酌情獎金	1,521	1,442
養老保險	206	153
	6,635	6,057

38. 或有負債

於2009年12月31日，本集團及本公司無重大或有負債。

合併財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

39. 承諾事項

(a) 物業、廠房及設備之資本性承諾事項：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
已簽約但未撥備	3,918,198	10,278,172	10,946,124	2,288,292	4,633,825	7,348,435
已批准但未簽約	30,492,501	30,131,209	25,473,768	24,414,538	21,300,222	9,998,984
	34,410,699	40,409,381	36,419,892	26,702,830	25,934,047	17,347,419

(b) 經營租賃承諾事項

根據本集團及本公司已簽訂的不可撤銷的經營性租賃合同，於2009年12月31日，未來最低應支付租金匯總如下：

	集團			公司		
	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2008年 1月1日
一年以內	782,744	905,493	686,921	269,076	803,252	634,522
二年至五年內	3,110,657	3,621,972	2,747,684	1,043,177	3,220,685	2,538,092
超過五年	23,877,969	30,877,194	23,713,941	7,047,293	28,723,165	23,147,813
	27,771,370	35,404,659	27,148,546	8,359,546	32,747,102	26,320,427

39. 承諾事項(續)

(c) 對外投資承諾事項

- (i) 於2006年4月17日，本公司與貴州烏江水電開發有限責任公司簽訂合資協議，成立遵義氧化鋁，本公持股67%。於2009年12月7日，雙方又達成一項協定，規定雙方股東需承擔的總出資義務增至人民幣595百萬元。截至2009年12月31日止年度，本公司已總共履行出資760百萬元(2008年：人民幣563百萬元)，按照修改後的協定，本公司仍需承擔出資義務202百萬元。
- (ii) 於2009年12月31日，本公司就子公司中鋁太岳礦業有限公司追加注資而承諾人民幣20百萬元(2008年：人民幣20百萬元)。

40. 期後事項

於2010年3月11日，河南鋁業與中孚實業股份有限責任公司(「中孚實業」)達成協議，同意共同建立一家合營公司，河南鋁業將其部分冷軋項目的資產注入該合營公司作為該公司26%的股權，並且中孚實業將注入現金及部分資產作為剩餘74%的股權。

於2010年3月15日，本公司申請的不超過10億股及不超過人民幣100億元的新增A股私募發行獲中國證券監督管理委員會上市委員會有條件批准。

於2010年3月10日，中國銀行間市場交易商協會(「交易商協會」)批准本公司為增加營運資本發行的一年期賬面價值不超過人民幣100億元的短期債券。於2010年3月25日，首期面值為人民幣50億元短期融資券公開發行。

於2010年3月10日，交易商協會批准本公司之子公司焦作萬方為增加營運資本發行的一年期賬面價值不超過人民幣700百萬元的短期債券。



CHALCO

中国铝业股份有限公司

ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED

中華人民共和國北京海淀區
西直門北大街62號 (100082)
電話: 8610-8229 8103
傳真: 8610-8229 8158
網址: www.chalco.com.cn

