

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



中國稀土控股有限公司

China Rare Earth Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：769)

截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

中國稀土控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度的已審核綜合業績連同二零零八年度同期的比較數字如下：

綜合收益表

|               |     | 截至十二月三十一日止年度     |             |
|---------------|-----|------------------|-------------|
|               |     | 二零零九年            | 二零零八年       |
|               | 附註  | 千港元              | 千港元         |
| 營業額           | (3) | <b>1,211,683</b> | 1,364,890   |
| 銷售成本          |     | <b>(980,246)</b> | (1,015,603) |
| 毛利            |     | <b>231,437</b>   | 349,287     |
| 其他收益          |     | <b>19,310</b>    | 13,554      |
| 銷售及分銷費用       |     | <b>(38,306)</b>  | (60,139)    |
| 管理費用          |     | <b>(58,314)</b>  | (105,359)   |
| 其他收入淨值        |     | <b>8,183</b>     | 696         |
| 財務成本          | (4) | <b>(17,968)</b>  | (10,288)    |
| 商譽之減值虧損       |     | -                | (208,804)   |
| 物業、廠房及設備之減值虧損 |     | -                | (97,498)    |
| 除稅前溢利／(虧損)    | (5) | <b>144,342</b>   | (118,551)   |
| 所得稅           | (6) | <b>(59,659)</b>  | (53,856)    |
| 本年度溢利／(虧損)    |     | <b>84,683</b>    | (172,407)   |

|           | 附註  | 截至十二月三十一日止年度  |                  |
|-----------|-----|---------------|------------------|
|           |     | 二零零九年<br>千港元  | 二零零八年<br>千港元     |
| 應佔：       |     |               |                  |
| 本公司擁有人    |     | 84,593        | (170,972)        |
| 少數股東權益    |     | 90            | (1,435)          |
|           |     | <u>84,683</u> | <u>(172,407)</u> |
| 股息        | (7) | <u>-</u>      | <u>14,211</u>    |
| 每股盈利／(虧損) | (8) |               |                  |
| 基本        |     | <u>5.75港仙</u> | <u>(12.03)港仙</u> |
| 攤薄        |     | <u>5.75港仙</u> | <u>(12.03)港仙</u> |

#### 綜合全面收益表

|                   | 截至十二月三十一日止年度  |                |
|-------------------|---------------|----------------|
|                   | 二零零九年<br>千港元  | 二零零八年<br>千港元   |
| 本年度溢利／(虧損)        | 84,683        | (172,407)      |
| 本年度其他全面收益：        |               |                |
| 換算海外附屬公司財務報表之匯兌差額 | 3,966         | 136,628        |
| 持作自用之樓宇重估盈餘       | -             | 40,587         |
| 持作自用之樓宇重估遞延稅項     | -             | (10,146)       |
|                   | <u>88,649</u> | <u>(5,338)</u> |
| 本年度全面收益總值         | <u>88,649</u> | <u>(5,338)</u> |
| 應佔：               |               |                |
| 本公司擁有人            | 88,512        | (6,268)        |
| 少數股東權益            | 137           | 930            |
|                   | <u>88,649</u> | <u>(5,338)</u> |
| 本年度全面收益總值         | <u>88,649</u> | <u>(5,338)</u> |

## 綜合財務狀況表

|               | 二零零九年<br>十二月三十一日 | 二零零八年<br>十二月三十一日 |
|---------------|------------------|------------------|
|               | 附註<br>千港元        | 千港元              |
| <b>非流動資產</b>  |                  |                  |
| 商譽            | 85,980           | 85,843           |
| 物業、廠房及設備      | 635,542          | 715,124          |
| 經營租約下預付土地租金   | 257,106          | 262,444          |
| 無形資產          | 349,223          | 379,014          |
| 已抵押銀行存款       | -                | 15,000           |
| 受限制銀行結餘       | 23,250           | 22,678           |
| 遞延稅項資產        | 21,639           | 20,432           |
|               | <u>1,372,740</u> | <u>1,500,535</u> |
| <b>流動資產</b>   |                  |                  |
| 經營租約下預付土地租金   | 5,756            | 5,746            |
| 存貨            | 234,590          | 308,837          |
| 應收賬款及其他應收款    | (9) 467,395      | 412,019          |
| 預付款項及按金       | 68,645           | 70,042           |
| 可收回稅項         | 16,509           | 27,799           |
| 已抵押銀行存款       | -                | 119,797          |
| 受限制銀行結餘       | 8,822            | 4,309            |
| 現金及現金等值項目     | 1,065,124        | 765,252          |
|               | <u>1,866,841</u> | <u>1,713,801</u> |
| <b>流動負債</b>   |                  |                  |
| 應付賬款          | (10) 76,625      | 116,189          |
| 預提費用及其他應付款    | 53,660           | 97,120           |
| 應付董事款項        | 709              | 667              |
| 於一年內到期的銀行貸款   | 108,158          | 140,123          |
| 應付稅項          | 18,807           | 9,712            |
| 收購附屬公司之遞延應付代價 | -                | 115,659          |
|               | <u>257,959</u>   | <u>479,470</u>   |
| 流動資產淨值        | <u>1,608,882</u> | <u>1,234,331</u> |
| 資產總值減流動負債     | <u>2,981,622</u> | <u>2,734,866</u> |

|            | 二零零九年<br>附註 十二月三十一日<br>千港元 | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|------------|----------------------------|-------------------------|
| 非流動負債      |                            |                         |
| 銀行貸款       | 135,625                    | 155,000                 |
| 遞延稅項負債     | 97,878                     | 106,337                 |
|            | <u>233,503</u>             | <u>261,337</u>          |
| 資產淨值       | <u>2,748,119</u>           | <u>2,473,529</u>        |
| 資本及儲備      |                            |                         |
| 股本         | 155,114                    | 142,114                 |
| 儲備         | 2,563,706                  | 2,302,253               |
|            | <u>2,718,820</u>           | <u>2,444,367</u>        |
| 本公司擁有人應佔權益 | 2,718,820                  | 2,444,367               |
| 少數股東權益     | 29,299                     | 29,162                  |
|            | <u>2,748,119</u>           | <u>2,473,529</u>        |

## 綜合財務報表附註

### 1. 主要會計政策

綜合財務報表所採用之會計政策與本集團編製截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所依循者貫徹一致。惟載於下文的會計政策變動除外。

於本年度，本集團首次採用多項香港會計師公會發出之新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），此等準則由二零零九年一月一日或之後開始之會計期間生效。該新香港財務報告準則對綜合財務報表的主要影響如下：

- 香港財務報告準則第8號「經營分部」要求分部的披露應基於本集團總營運決策人對本集團經營的考慮與管理方式，採納香港財務報告準則第8號使呈報的分部資料與向本集團最高行政管理層提供的內部報告更為一致。此對本集團現行或之前之會計期間之綜合財務報表並無重大影響。

- 由於採納香港會計準則第1號(二零零七年修訂)「財務報表之呈報」，年內與擁有人交易所產生之權益變動詳情已在經修訂綜合權益變動表中與所有其他收入及支出分開呈報。所有其他收入及支出項目如被確認為年內損益的部份，將在綜合收益表內呈報，或在新的主要報表綜合全面收益表內呈報。此項呈列變動對任何所呈報年間已呈報之損益、總收入及支出或資產淨值並無構成影響。

採用其他新準則、修訂及詮釋對本集團現行或之前之會計期間之業績及財務狀況並無重大影響。因此毋須作出前期調整。

## 2. 分部報告

本集團按業務性質劃分分部及進行管理。於採納香港財務報告準則第8號及與向被確認為本集團總營運決策人之行政總裁內部呈報用以資源分配及表現評估之資料一致，本集團確認了兩個呈報分部如下：

稀土： 製造及銷售稀土產品(包括熒光產品)

耐火： 製造及銷售耐火產品(包括高溫陶瓷產品及鎂砂)

### (a) 分部收益及業績

|             | 稀土             |                 | 耐火             |                 | 總額               |                  |
|-------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|
|             | 截至十二月三十一日止年度   |                 |                |                 |                  |                  |
|             | 二零零九年<br>千港元   | 二零零八年<br>千港元    | 二零零九年<br>千港元   | 二零零八年<br>千港元    | 二零零九年<br>千港元     | 二零零八年<br>千港元     |
| 收益          |                |                 |                |                 |                  |                  |
| 來自對外客戶之收益   | 637,725        | 618,637         | 573,958        | 746,253         | 1,211,683        | 1,364,890        |
| 分部間收益       | 25             | 113             | -              | -               | 25               | 113              |
| 呈報分部收益      | <u>637,750</u> | <u>618,750</u>  | <u>573,958</u> | <u>746,253</u>  | <u>1,211,708</u> | <u>1,365,003</u> |
| 業績          |                |                 |                |                 |                  |                  |
| 呈報分部盈利/(虧損) | <u>7,258</u>   | <u>(14,960)</u> | <u>150,533</u> | <u>(94,771)</u> | <u>157,791</u>   | <u>(109,731)</u> |

(b) 地區資料

來自對外客戶之收益：

|               | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|---------------|------------------|------------------|
|               | 二零零九年<br>千港元     | 二零零八年<br>千港元     |
| 中華人民共和國(「中國」) | 1,036,856        | 1,071,975        |
| 日本            | 73,365           | 191,564          |
| 歐洲            | 58,332           | 82,000           |
| 美國            | 30,670           | 15,998           |
| 其他            | 12,460           | 3,353            |
|               | <u>1,211,683</u> | <u>1,364,890</u> |

3. 營業額

|                     | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|---------------------|------------------|------------------|
|                     | 二零零九年<br>千港元     | 二零零八年<br>千港元     |
| 稀土產品(包括熒光產品)銷售      | 637,725          | 618,637          |
| 耐火產品(包括高溫陶瓷產品及鎂砂)銷售 | 573,958          | 746,253          |
|                     | <u>1,211,683</u> | <u>1,364,890</u> |

4. 財務成本

|                    | 截至十二月三十一日止年度  |               |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | 二零零九年<br>千港元  | 二零零八年<br>千港元  |
| 須於五年內悉數償還之銀行貸款利息支出 | 17,968        | 10,288        |
| 其他貸款成本             | -             | -             |
|                    | <u>17,968</u> | <u>10,288</u> |

## 5. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已扣除下列各項：

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零零九年<br>千港元   | 二零零八年<br>千港元   |
| 物業、廠房及設備折舊    | 94,798         | 91,956         |
| 經營租賃下預付土地租金攤銷 | 5,750          | 4,515          |
| 無形資產攤銷        | 30,369         | -              |
|               | <u>130,917</u> | <u>100,986</u> |

## 6. 所得稅

|                       | 截至十二月三十一日止年度  |               |
|-----------------------|---------------|---------------|
|                       | 二零零九年<br>千港元  | 二零零八年<br>千港元  |
| 本期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」) |               |               |
| －本年度撥備                | 69,454        | 55,758        |
| 遞延稅項                  |               |               |
| －暫時性差異之產生及撥回          | (9,795)       | (1,902)       |
| 所得稅支出                 | <u>59,659</u> | <u>53,856</u> |

本公司根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，因此，獲豁免支付開曼群島所得稅。

本年度內，由於本集團並無應課香港利得稅溢利，並無就香港利得稅計提撥備。

本集團中國附屬公司須按25% (二零零八年：25%) 繳納中國企業所得稅，惟其中兩家中國附屬公司自二零零八年起計兩年獲豁免中國企業所得稅，隨後三年獲50%稅項減免除外。

## 7. 股息

就截至二零零九年十二月三十一日止年度，並無宣佈中期或末期股息。就截至二零零八年十二月三十一日止年度，已宣佈及派發中期股息每股0.01港元，合共約14,211,000港元。

## 8. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司擁有人應佔溢利約84,593,000港元(二零零八年：約170,972,000港元虧損)及於本年度內已發行的1,472,075,000股(二零零八年：1,421,143,000股)普通股加權平均數計算的。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利約84,593,000港元及於該年度內已調整所有潛在攤薄的普通股之影響的普通股加權平均數為1,472,345,000股計算的。截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損由於尚未行使之購股權潛在新增普通股具反攤薄的影響，故與每股基本虧損相同。

## 9. 應收賬款及其他應收款

本集團給予貿易客戶平均三十至一百八十日的平均信貸期。

於二零零九年十二月三十一日，應收賬款及其他應收款包括：

|       | 二零零九年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|-------|-------------------------|-------------------------|
| 應收賬款  | 382,815                 | 402,751                 |
| 其他應收款 | 84,580                  | 9,268                   |
|       | <u>467,395</u>          | <u>412,019</u>          |

應收賬款之賬齡分析如下：

|         | 二零零九年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 本期至六個月內 | 365,996                 | 324,764                 |
| 六個月至一年內 | 13,861                  | 82,510                  |
| 一至兩年內   | 13,451                  | 17,603                  |
| 兩年以上    | 10,747                  | 4,840                   |
|         | <u>404,055</u>          | <u>429,717</u>          |
| 減：減值虧損  | (21,240)                | (26,966)                |
|         | <u>382,815</u>          | <u>402,751</u>          |

於二零零九年十二月三十一日，由於本集團之應收賬款及其他應收款屬短期到期性質，所以其公平值與其賬面值相若。

## 10. 應付賬款

應付賬款之賬齡分析如下：

|         | 二零零九年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 本期至六個月內 | 64,640                  | 104,530                 |
| 六個月至一年內 | 7,491                   | 6,854                   |
| 一至兩年內   | 3,225                   | 3,329                   |
| 兩年以上    | 1,269                   | 1,476                   |
|         | <u>76,625</u>           | <u>116,189</u>          |

於二零零九年十二月三十一日，由於本集團之應付賬款屬短期到期性質，所以其公平值與其賬面值相若。

## 11. 承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團沒有在綜合財務報表內撥備已授權及已訂約的資本承擔如下：

|               | 二零零九年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零零八年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 購買及建造物業、廠房及設備 | 25,548                  | 57,220                  |
| 就成立合營公司之權益投資  | 80,508                  | —                       |
|               | <u>106,056</u>          | <u>57,220</u>           |

## 財務業績

截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得營業額約為1,211,683,000港元(二零零八年：1,364,890,000港元)。當中稀土產品(包括熒光材料)的營業額約為637,725,000港元，約佔總營業額的53%，較去年同期之618,637,000港元上升約3%。耐火材料產品(包括高溫陶瓷及鎂砂)的營業額約為573,958,000港元，約佔總營業額的47%，較去年的746,253,000港元下跌約23%。另一方面，產品價格出現調整，加上本集團的產量下降使平均成本上升，故整體毛利率由去年的約26%下調至本年度的約19%。

本集團於回顧年內成功轉虧為盈，錄得除稅後淨溢利約84,683,000港元（二零零八年：虧損172,407,000港元），主要由於本集團於去年度在經濟不景下為商譽和機器及設備做了逾3億港元的大幅減值撥備，而回顧年內並沒有再做同樣的撥備。本年度每股盈利約5.75港仙（二零零八年：每股虧損約12.03港仙）。

## 股息

為了保留資金於未來發展，以抓緊經濟復甦時的增長機會，董事會建議不派發二零零九年度之末期股息（二零零八年：無）。

## 業務回顧

### 稀土業務

二零零九年度上半年世界經濟面臨衰退的考驗，消費信心以至電子消費產品及汽車等的需求均受到打擊，影響了稀土的需求；雖然自第三季起市場氣氛稍為好轉，使原材料價格有所上漲，但是產品需求仍不熾熱，稀土價格仍於低位徘徊。年內，受惠於新收購的初步分組分離稀土鹽類產品及稀土金屬產品業務，提高了本集團稀土業務的銷售與利潤，致使本集團共售出約7,000噸稀土及深加工產品，較去年上升了約32%，若扣除新收購的業務則較去年下跌約28%。營業額較去年同期輕微上升約3%至637,725,000港元。平均毛利率則由約17%下調至約6%。

稀土氧化物方面，由於市況疲弱，故總銷售量比去年減少了約三成。價格方面，大部份產品的售價均有所下跌，跌幅最大的主要是廣泛應用於磁性材料的氧化鎳、氧化釹及氧化鈦，其售價較去年平均下調了逾四成，而氧化鎳的售價亦較去年平均減少了逾15%，致使鎳、釹、鈦及鎳系的產品佔整體稀土氧化物的銷售比例跌至不足四成。另外，主要應用在發光材料的鈹鎳共沉的售價亦較去年平均下調了約10%，然而因為其在銷售量上仍能維持於二零零八年的水平，使其依然是本集團最主要產品之一。在銷售量及價格方面均普遍下跌的情況下，稀土氧化物的營業額

下跌了約35%。原材料方面，由於上半年稀土市場整體疲軟，大部份生產商推遲採購，南方一些礦山處於半停產狀態。至下半年隨着市場逐漸回暖，在供應略有不足下，稀土原材料售價持續上漲。本集團在產量減少使平均成本上升的情況下，稀土氧化物業務出現了經營虧損。

下游深加工產品方面，由於國內大部份燈廠的銷售以出口歐、美為主，歐、美的經濟下滑亦使該些燈廠開工率大減，熒光材料的需求直接受到影響。然而市場需求自二零零九年中開始慢慢止跌回升，而且有賴於本集團的業務人員努力開發新客戶，致使二零零九年熒光粉的銷量能維持於二零零八年水平。但由於售價回落了25%至35%不等，使全年銷售額仍下跌了約33%，產量減少亦同樣使平均成本上升，本集團熒光材料的毛利率下調至約17%。

在原有業務外，本集團透過於二零零八年新收購的興華稀土及東冶稀土，擴闊了本集團的稀土產品組合，增加了初步分組分離稀土鹽類產品及稀土金屬產品業務。回顧年內，本集團共售出約2,800噸稀土鹽類及約380噸稀土金屬。由於兩類產品的毛利率較其他稀土產品為高，有助彌補部分稀土氧化物及熒光材料銷售的下跌。但無形資產的攤銷沖減了該兩類產品的利潤，此兩業務於回顧年內對本集團的淨利潤貢獻合共約4,400萬港元。

為提升熒光材料產品之價值，於二零零九年十月十八日，本集團與全球領先的製燈商歐司朗訂立投資合同，訂約雙方同意於中國成立合營公司以從事研究、開發、生產及銷售優質熒光粉產品。整個計劃的投資總額將達43,500,000歐元，而本集團將擁有合營公司49.9%之權益。該合營公司之主要產品為應用於照明業之三基色熒光粉，計劃將銷售至中國及國際市場。其營運期預期為50年，項目全面投產後年產能將達2,000噸。

此外，本集團亦已於回顧期內落實興建用於高端液晶顯示器的稀土拋光粉生產線，計劃設於本集團在宜興市的現有廠房。整個項目完成後，本集團的拋光粉總年產量最高可增至2,000噸。

市場分佈方面，本集團的稀土業務依然以內銷為主，而新增的初步分組分離稀土鹽類產品及稀土金屬產品業務更只供中國廠家，故中國市場佔稀土銷售總額的比例上升至約82%，而歐洲及日本分別約佔9%及5%。

## 耐火材料業務

耐火材料業務亦無可避免地於回顧年內受經濟環境不景氣影響，尤其上半年的銷售更大幅縮減。雖然與基建有關行業如鋼鐵及玻璃等的經營環境在下半年有所改善，對耐火材料的需求開始有所回升，但銷售氣氛仍較淡靜。回顧年內，本集團耐火材料業務的整體營業額由去年的746,253,000港元下跌約23%至573,958,000港元。

就一般耐火材料和高溫陶瓷方面，於二零零九年本集團共售出約76,000噸產品，比二零零八年減少了約26,500噸，跌幅約為兩成半。其中不定形澆注料的跌幅最嚴重，銷售減少了逾9,000噸，金額方面下跌了約六成。另外，由於日本市場對於金融海嘯的反應亦較為劇烈，致使以出口為主的鋁碳磚的業務也受到較大影響，年內只售出不足10,000噸。產品價格方面有升有跌，但主要產品如電鎔鎂鎢磚、鋁碳磚及賽隆系列的價格變化則不足10%。成本方面，原材料的價格則個別發展。如棕剛玉於年末的價格較年初時下跌了約一成，用於賽隆系列的碳化硅則上升了約6%。然而燃料方面，重油的價格則受國際市場波動影響，年末的價格較年初時上升超逾五成。回顧年內，本集團的一般耐火材料及高溫陶瓷業務的毛利率維持於三成以上。

電鎔鎂砂方面，其需求及銷售亦因為耐火材料整體市場的不景氣拖累而大幅減少，回顧年內本集團只對外售出了約12,600噸電鎔鎂砂，比去年減少了逾六成。平均售價仍能維持於去年相若水平。然而產量減少使平均成本上漲，促使電鎔鎂砂業務的毛利率下降至約20%。除了電鎔鎂砂外，本集團於年內第四季度亦趁着耐火材料市場逐漸回暖，將二零零八年已建成的高純鎂砂第一期生產線逐步運行試產。

市場方面，正如前述，日本市場受到經濟危機的影響較大，故於回顧年內出口市場合共只佔本集團整體耐火材料業務銷售額的約10%，中國市場比重增加至約90%。

## 展望

各個政府推行刺激經濟措施後，部份經濟數據已呈復甦訊號，可是由於世界經濟仍未完全明朗，短期內可能仍有波動，消費信心並未完全恢復，故現時市場對稀土產品的需求雖有所回升，整體訂單仍較保守，稀土價格回升需時。本集團透過收購興華稀土及東冶稀土帶來之協同效益，加強了本集團的產品組合，並擴闊收入來源及資產基礎，將有助舒緩短期宏觀環境帶來的影響。

另一方面，由於稀土是非常重要的戰略資源，很多高新技術產品的必要原材料，加上世界各國均積極發展新能源和環保產業，勢將帶動全球對稀土產品的需求增加。中國作為全球最大的稀土儲藏、生產以及貿易國，為保護這種戰略資源及中國的自然環境，將繼續推出更多措施嚴格控制稀土礦開採、收緊稀土行業的準入條件，以及限制稀土的出口等，這將有利稀土行業的持續發展，稀土產品的價格預料將長期向上，故本集團對稀土市場的長遠前景十分看好。

為了迎接稀土行業復甦的周期和配合中央政府鼓勵發展高附加值的稀土業務的政策，本集團正積極加快稀土深加工產品業務的發展。本集團與國際知名電燈製造商歐司朗成立之稀土三基色熒光粉合營公司，將有助提升本集團在熒光材料的開發技術，在世界節能照明產品市場迅速發展的時機下增加市場份額。現正為該合營公司辦理向政府申請有關批文的工作，預計在今年年底完成生產線的興建並開始投產。

至於本集團正在籌備建設的高端液晶顯示器稀土拋光粉生產線，預計亦將於今年內投產。高端液晶顯示器稀土拋光粉除用於大型高清屏幕、液晶顯示屏及3G手機顯示屏的精密拋光外，亦可應用於數碼相機鏡頭、視光眼鏡及珠寶等其他產品的拋光上。目前，國內市場出售的此種產品主要來自外國進口，本集團現計劃生產的高端液晶顯示器稀土拋光粉將主要於國內銷售，以滿足市場不斷增長的需求。

隨著本集團稀土深加工產品的產量增加，本集團亦考慮在適當時候擴大稀土分離的產能，以提供足夠的原材料供下游產品生產使用。

耐火材料業務方面，受惠於中國的基建需求，鋼鐵與玻璃行業會較快復甦，預期應用於此等行業的耐火材料需求會較快回升，有助推動本集團的耐火材料業務恢復增長動力。然而市場上不穩定因素仍未消除，故對短期業務仍抱持審慎態度。但本集團會加強研發步伐，希望能成功推出更多優質耐火材料產品，優化產品組合以迎合不同需要。

另一方面，本集團亦將繼續採取審慎的業務策略，並且精簡營運架構，專注提升現有生產線的使用率。憑藉本集團於中國市場的領先地位，並積極拓展成為縱向產業鏈的企業，本集團已準備充足，有信心能乘著未來經濟上揚，把握增長機會，令本集團發展為更強大的企業。

### 股份配售

回顧年內，本公司進行了一項資金籌集活動。於二零零九年七、八月份期間，本公司以先舊後新形式以每股售價1.50港元發行了130,000,000股新增股份。交易完成後，本集團已發行股份數目增加至1,551,143,059股。所得款項淨額已撥作一般營運資金。

### 流動資金及財務資源

本集團一向維持審慎的資金安排。於金融風暴爆發前已安排了2,000萬美元的三年期定息銀行貸款，使本集團有充裕的資金應付未來投資專案的需要。於二零零九年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行存款金額共約1,097,197,000港元。其中包括已抵押作為業務擔保及銀行信貸額的存款折合約值32,072,000港元。另外，於年結日，本集團仍記錄著3,000萬美元的銀行貸款，其中2,000萬美元將於二零一零年償還。本集團於年末的流動資產淨額約為1,628,258,000港元。總負債對總資產的比率約15%。

除上述之抵押存款外，本集團並無其他資產已被抵押，亦無重大或然負債。

本集團並未持有任何金融衍生工具產品。除了上述銀行貸款及銀行存款存在息差外，本集團並無面臨重大的息率風險。匯率方面，本集團大部份之資產、負債及交易均以人民幣結算，另部份以美元及港元列值。於回顧期內人民幣的升值並未為本集團帶來重大的匯率風險，且美元及港元的匯率相對穩定。

## **僱員及薪酬**

於二零零九年十二月三十一日，本集團僱用各級員工共約1,300人，包括多名大學畢業生及經驗豐富的專業翹楚，因應產量下降精簡了人力資源。本集團為員工提供完善的薪酬及福利制度，包括購股權計劃以鼓勵員工對本集團的貢獻。回顧年內，僱員成本包括董事酬金合計約為38,446,000港元。另外，本集團亦經常安排在職培訓與員工以保持其專業水平。

## **暫停辦理股份過戶登記**

本公司的股東名冊將於二零一零年五月三十一日(星期一)至二零一零年六月三日(星期四)(包括首尾兩日)暫停登記，在此期間將不會辦理股份過戶登記手續。

為確定股東出席本公司將於二零一零年六月三日(星期四)舉行的股東週年大會及投票之權利，所有股份的過戶文件連同有關的股票須於二零一零年五月二十八日(星期五)下午四時前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## **購買、出售或贖回本公司的上市證券**

本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## **審核委員會**

審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論了審核、內部控制及財務報告事項，包括審閱截至二零零九年十二月三十一日止年度已審核綜合財務報表。

## **企業管治常規守則**

本公司已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則所載列之原則及守則條文採納其本身之企業管治守則。於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之守則條文。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納不低於上市規則附錄十所訂標準的董事證券交易的守則。在本公司提出特定查詢後，所有董事均已確認符合該守則之要求。

### **董事會成員**

於本公告刊行日董事會成員包括蔣泉龍先生、錢元英女士、許盤鳳女士及蔣才南先生為執行董事，及劉余九先生、黃春華先生及金重先生為獨立非執行董事。

承董事會命  
主席  
蔣泉龍

香港，二零一零年四月十九日