



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

股份代號 ■ 3993



2012 中期業績  
報告



\* 僅供識別

## 公司資料<sup>1</sup>

### 董事

#### 執行董事

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

#### 非執行董事

舒鶴棟  
張玉峰

#### 獨立非執行董事

高德柱<sup>2</sup>  
曾紹金<sup>2</sup>  
古德生<sup>2</sup>  
吳明華<sup>2</sup>  
白彥春<sup>3</sup>  
徐珊<sup>3</sup>  
程鈺<sup>3</sup>  
徐旭<sup>3</sup>

### 監事

張振昊(監事會主席)  
尹東方  
鄧交雲

### 公司秘書

何小碧 (FCS · FCIS)

### 董事會秘書

賀 楓

### 授權代表

李朝春  
何小碧 (FCS · FCIS)

### 薪酬委員會

高德柱(主席)<sup>4</sup>  
古德生<sup>4</sup>  
舒鶴棟

### 審計委員會

吳明華(主席)<sup>4</sup>  
曾紹金<sup>4</sup>  
張玉峰

### 戰略委員會

段玉賢(主席)  
李朝春  
吳文君  
李發本  
王欽喜  
張玉峰  
舒鶴棟  
高德柱<sup>4</sup>  
古德生<sup>4</sup>  
曾紹金<sup>4</sup>  
吳明華<sup>4</sup>  
楊劍波  
王 斌  
張 斌

### 董事會提名委員會

段玉賢(主席)  
李朝春  
高德柱(副主席)<sup>4</sup>  
曾紹金<sup>4</sup>  
古德生<sup>4</sup>  
吳明華<sup>4</sup>

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 法律顧問

美富律師事務所  
通力律師事務所

註：

- 1 以上列載之公司資料為截至本公司於2012年8月17日召開的臨時股東大會(「臨時股東大會」)結束後為止
- 2 於臨時股東大會上退任
- 3 於臨時股東大會上獲委任
- 4 董事會將於2012年8月17日緊隨臨時股東大會結束後舉行會議，以討論薪酬委員會、審計委員會、戰略委員會及董事會提名委員會之組成

## 主要往來銀行

1. 中國工商銀行股份有限公司樂川縣支行
2. 中國農業銀行樂川縣支行
3. 中國建設銀行股份有限公司樂川縣支行
4. 中國銀行股份有限公司洛陽市分行
5. 招商銀行鄭州分行
6. 中信銀行股份有限公司洛陽分行
7. 興業銀行股份有限公司鄭州分行紫荊山支行
8. 中國光大銀行鄭州分行文化路支行

## 香港H股過戶處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716室

## 中華人民共和國(「中國」)註冊辦事處

中國

河南省

洛陽市

樂川縣

城東新區畫眉山路伊河以北

## 中國主要營業地點

中國

河南省

洛陽市

樂川縣

城東新區畫眉山路伊河以北

## 香港主要營業地點

香港

皇后大道東1號

太古廣場3座28樓

## 股份資料

股票代碼	:	03993
上市日期	:	2007年4月26日
H股數目	:	1,311,156,000股H股(截至2012年6月30日)
面值	:	每股人民幣0.20元
股份簡稱	:	洛陽鋁業

## 財務摘要

公佈中期業績	:	2012年7月30日
暫停辦理股份 過戶手續	:	不適用
派發中期股息	:	不適用

## 投資者查詢

本公司	:	董事會秘書處 中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北
電話	:	(86-379) 6681 9873
傳真	:	(86-379) 6682 4500
電郵	:	dshmsc@chinamoly.com
財經公關顧問 及傳媒查詢	:	皓天財經集團有限公司 香港中環干諾道中41號盈置大廈6樓
電話	:	(852) 2851 1038
傳真	:	(852) 2815 1352

## 公司網站

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

## 市場回顧

(以下有關國內商品之價格包含增值稅)

2012年上半年，國內鉬價格總體走勢為先平穩且有小幅上漲，然後開始進入緩慢下滑階段。國內鉬市在前四個月基本處於穩定狀態，鉬精礦價格保持在人民幣1,810-1,850元／噸度，一直延續到2012年4月報價都很堅挺。究其主要原因：一是因為從2月份開始我國各級鉬礦山資源稅上調人民幣4元／噸，導致大部分鉬礦山生產成本提高，變相成為支撐國內鉬價的支撐因素；二是雖然市場處於弱勢狀態，但是需求趨勢變化不大，而中小鉬礦山企業不願低價出售，在一段時間內礦山的主動惜售行為成了鉬價格保持的後盾。而後由於中小礦山受資金壓力的影響，不得不低價向外出售鉬精礦，由此鉬精礦價格開始下滑，到6月底價格跌至人民幣1,600-1,660元／噸度左右。

進入2012年5月中旬後，受國際國內經濟不景氣的影響，國內大部份鋼鐵業漸漸處於虧損狀態，資金持續吃緊，但其對鉬鐵的需求量並沒有相應減少，反而有所提升。在這種情況下，為了節約成本，鋼廠開始在鉬鐵採購上大幅壓價，一部分礦山迫於資金及庫存壓力不得不接受鋼廠的低價招標開始甩貨，造成市場信心不足。再加上受到歐債危機的持續發酵，國際經濟形勢不明朗的影響，再因受到國內鋼廠的打壓，鉬鐵散貨市場價格難以得到支撐出現下滑。

2012年上半年，國際鉬市場相對於國內鉬市來看，形勢亦不樂觀。1至4月份國際鉬市尚且穩定，且略有上升。主要原因是1月開始，由於歐洲市場氧化鉬和鉬鐵庫存現貨並不多，導致許多貿易商不願低價出貨。由於庫存不多，需求又沒有減少，使氧化鉬上漲勢頭延續到了2月中旬，達到本年最高14.6-14.8美元／磅鉬。到了2月底，由於市場需求不樂觀，導致無人進場採購，市場成交淡靜，歐洲鉬產品價格開始小幅下滑，到4月又有小幅上行趨勢，主要原因是國際市場一些氧化鉬企業因成本高，不打算低價出貨，一些鋼廠對鉬鐵需求情況有所好轉，導致氧化鉬和鉬鐵都有小幅上漲趨勢。到了4月底，因歐洲一些鋼廠對鉬鐵需求不多，所以氧化鉬成交也不多，導致國際鉬市淡靜，鉬產品價格開始呈現小幅下滑趨勢。

鎢市場方面，2012年上半年，我國鎢價相對穩定。前4個月鎢精礦價格維持在人民幣12萬元／噸左右。5月五礦集團和贛州鎢協將65%黑鎢精礦指導價格提高至人民幣12.7萬元／噸，對市場價格起到積極引導作用，5月底鎢精礦價格一度回升至人民幣13萬元／噸。截至6月底，鎢精礦價格回落到人民幣12.1-12.3萬元／噸。國內其他鎢品價格與礦價走勢保持一致，APT和碳化鎢粉價格跟隨下滑至人民幣19.1-19.2萬元／噸和人民幣302-304元／公斤。國際方面，市場交易淡靜，歐洲APT價格小幅下滑。年初APT價格維持在430-445美元／噸度左右，至3月末下調至428-430美元／噸度，4月中旬，跟隨國內價格跌至360-395美元／噸度的低點。至6月底至390-415美元／噸度。

## 國內行業政策

### 出口配額

於2011年12月26日，中國商務部下達2012年第一批一般貿易工業品出口配額的通知。通知內容包括本公司鋁初級產品(氧化鋁及鋁鐵)配額數量為4,878噸，鋁化工產品配額數量為86噸，鋁製品產品配額數量為52噸。本公司合營公司洛陽高科鋁鎢材料有限公司(「洛陽高科」)的鋁製品產品配額數量為73噸。2012年7月19日，中國商務部關於下達2012年第二批鎢、銻、白銀、錫、銻、鋁出口配額的通知。通知內容包括本公司鋁初級產品(氧化鋁及鋁鐵)配額數量為3,054噸，鋁化工產品配額數量為67噸，鋁製品產品配額數量為34噸。本公司合營公司洛陽高科的鋁製品產品配額數量為50噸。

### 鋁礦石資源稅調整

於2012年2月1日，財政部、國家稅務總局下發《財政部、國家稅務總局關於調整錫礦石等資源稅適用稅率標準的通知》，自2012年2月1日起上調鐵礦、錫礦、鋁礦、菱鎂礦、滑石和硼礦的稅率。其中，鋁礦石資源稅適用稅率標準調整為：一等礦山人民幣12元／噸；二等礦山人民幣11元／噸；三等礦山人民幣10元／噸；四等礦山人民幣9元／噸；及五等礦山人民幣8元／噸，各等稅率都分別比原先提高了人民幣4元／噸。本公司鋁礦石資源稅稅率由人民幣8元／噸提高到人民幣12元／噸。

## 業務回顧

2012年上半年，本集團充分發揮資源優勢、生產規模優勢和一體化產業鏈優勢，主要產品較去年同期基本持平或有不同程度的提高，1至6月份，本集團完成鉬精礦（含鉬47%品位）產量約16,314噸，比去年同期降低0.5%；白鎢精礦（含鎢65%品位）約6,764噸（含洛陽豫鷺礦業有限責任公司（「豫鷺公司」）的2,570噸），比去年同期增長16.1%；硫酸產量約33,068.52噸（濃度98%），黃金589千克，白銀8,120千克。根據2012年上半年市場情況，本集團主要以國內銷售為主。公司的前十大客戶佔公司國內銷售量的比重達39.19%。

## 管理層討論與分析

### 概述

截至2012年6月30日止半年度，本公司擁有人應佔溢利為人民幣739.5百萬元，由截至2011年6月30日止半年度的人民幣586.1百萬元增加人民幣153.4百萬元，增加幅度26.2%。

下文是截至2012年6月30日止半年度與截至2011年6月30日止半年度的比較：

### 經營成果

本集團營業額由截至2011年6月30日止半年度的人民幣3,141.7百萬元減少人民幣149.2百萬元或4.7%至截至2012年6月30日止半年度的人民幣2,992.5百萬元。截至2012年6月30日止半年度本集團實現毛利人民幣894.2百萬元，比上年同期的人民幣1,006.7百萬元減少人民幣112.5百萬元或11.2%。

## 分產品經營成果、營業成本、毛利及毛利率

下表列出我們的產品於2012上半年度及2011年上半年的營業額、營業成本、毛利及毛利率：

產品名稱	2012年半年度				2011年半年度			
	營業額 (人民幣 百萬元)	營業成本 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)	營業額 (人民幣 百萬元)	營業成本 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)
<b>國內市場</b>								
— 鋁爐料	1,409.6	1,007.0	402.6	28.6%	1,840.3	1,177.9	662.4	36.0%
— 鎢精礦(65%Mo)	515.8	121.9	393.9	76.4%	246.1	58.7	187.4	76.1%
— 鎢鉛加工產品	73.8	70.7	3.1	4.2%	94.2	90.8	3.4	3.6%
— 金、銀及 相關產品	404.5	314.9	89.6	22.2%	349.1	230.4	118.7	34.0%
— 電解鉛	299.2	318.5	-19.3	-6.4%	192.4	199.3	-6.9	-3.6%
— 其他	261.9	241.0	20.9	8.0%	366.8	352.7	14.1	3.8%
<b>小計</b>	<b>2,964.8</b>	<b>2,074.0</b>	<b>890.8</b>	<b>30.0%</b>	<b>3,088.9</b>	<b>2,109.8</b>	<b>979.1</b>	<b>31.7%</b>
<b>國際市場</b>								
— 鋁爐料	21.7	18.4	3.3	15.4%	47.4	18.8	28.6	60.3%
— 鎢鉛加工產品	6.0	5.9	0.1	1.4%	5.4	6.5	-1.1	-20.4%
<b>小計</b>	<b>27.7</b>	<b>24.3</b>	<b>3.4</b>	<b>12.4%</b>	<b>52.8</b>	<b>25.3</b>	<b>27.5</b>	<b>52.1%</b>
<b>合計</b>	<b>2,992.5</b>	<b>2,098.3</b>	<b>894.2</b>	<b>29.9%</b>	<b>3,141.7</b>	<b>2,135.1</b>	<b>1,006.6</b>	<b>32.0%</b>

營業額由2011年上半年的人民幣3,141.7百萬元減少人民幣149.2百萬元或4.7%至2012年同期的人民幣2,992.5百萬元。主要原因：一是由於整體經濟環境影響，本集團主要產品鋁鐵與鎢精礦的銷售價格與上年同期相比有所下降，造成營業額減少；二是本期貿易產品營業額較上年同期減少較多；三是隨著永寧金鉛生產工藝逐步完善，電解鉛的銷量比上年同期增加，營業額同步上升；及四是本集團上半年積極開拓銷售市場、加大銷售力度，鎢相關產品銷售數量與上年同期相比有所增加，抵銷了部分營業額的下降趨勢。

截至2012年6月30日止半年度，本集團營業成本為人民幣2,098.2百萬元，比上年同期的人民幣2,135.1百萬元減少人民幣36.98百萬元或1.7%。營業成本減少的主要原因包括：一是本期集團鋁爐料的銷售數量較上年同期下降；及二是本期貿易產品銷量減少，影響營業成本下降。

截至2012年6月30日止半年度，本集團平均毛利率為29.9%，比上年同期32%下降了2.1%，主要原因為：一是本期集團主要產品鉛鐵及鎢相關產品銷售價格下降，從而造成集團整體毛利下降；及二是公司鉛礦石資源稅稅率提高，導致公司產品毛利率下降。

## 其他收入

截至2012年6月30日止半年度，本集團的其他收入為人民幣53.9百萬元，比上年同期的人民幣29.4百萬元增加人民幣24.5百萬元或83.3%。主要原因是本集團期內遞延收益比上期增加人民幣22.1百萬元。

## 銷售及分銷開支

截至2012年6月30日止半年度，本集團的銷售及分銷開支為人民幣12.4百萬元，比上年同期的人民幣12.1百萬元增加人民幣0.3百萬元或2.5%。和上年同期相比基本持平。

## 管理費用

截至2012年6月30日止半年度，本集團的管理費用為人民幣193.2百萬元，比上年同期的人民幣208.3百萬元減少人民幣15.1百萬元或7.2%。管理費用減少的主要原因：一是本集團諮詢費比上年同期減少人民幣10.2百萬元；及二是研發費用比上年同期減少人民幣3.7百萬元。

## 其他開支

截至2012年6月30日止半年度，本集團其他開支費用為人民幣1.7百萬元，比上年同期人民幣2.1百萬元減少人民幣0.4百萬元或19.0%。主要是外匯淨虧損比上年同期減少。

## 融資成本

截至2012年6月30日止半年度，本集團融資成本為人民幣49.6百萬元，比上年同期人民幣36.5百萬元增加人民幣13.1百萬元或35.9%。主要原因是本期銀行借款利息支出的增加。

## 應佔聯營公司業績

截至2012年6月30日止半年度，本集團應佔聯營公司業績為人民幣74.7百萬元，比上年同期的人民幣41.6百萬元增加人民幣33.1百萬元或79.6%。主要因聯營公司豫鷺公司本年度業績比上年同期增加。

## 所得稅開支

截至2012年6月30日止半年度，本集團所得稅開支為人民幣23.1百萬元，比上年同期的人民幣195.0百萬元減少人民幣171.9百萬元或88.1%。減少的主要原因是本期集團被認定為高新技術企業，享受自2011年起企業所得稅稅率由25%調整為15%的稅收優惠。

## 非控股股東損益

截至2012年6月30日止半年度，本集團非控股股東損益為人民幣-4.8百萬元，比上年同期的人民幣35.1百萬元減少人民幣39.9百萬元或113.7%。原因是本集團樂川縣九揚礦業有限公司（「九揚公司」）、樂川縣三強鋁鎢有限公司（「三強公司」）、樂川縣大東坡鎢鋁礦業有限公司（「大東坡公司」）三家控股附屬公司期內溢利大幅下降所致。

## 本公司擁有人應佔損益

本公司擁有人應佔純利由截至2011年6月30日止半年度的人民幣586.1百萬元增加人民幣153.4百萬元或26.2%至2012年6月30日止半年度的人民幣739.5百萬元，主要是因為期內本公司溢利增加所致。

## 財務狀況

截至2012年6月30日止半年度，本集團的總資產約人民幣13,905.6百萬元，乃由非流動資產約人民幣8,317.3百萬元及流動資產約人民幣5,588.3百萬元組成。本公司擁有人應佔權益由截至2011年12月31日止年度的人民幣10,698.7百萬元增加人民幣739.2百萬元或6.9%至2012年6月30日止半年度的人民幣11,437.9百萬元。主要原因是期內本公司溢利增加所致。

## 財務資源、資本架構來源

物業、廠房及設備由截至2011年12月31日年度的人民幣4,410.9百萬元增加人民幣6.6百萬元或0.1%至2012年6月30日止半年度的人民幣4,417.5百萬元。和上年同期相比基本持平。

## 負債對總資產比率

本集團的負債對總資產比率由2011年12月31日的24.9%下降至2012年6月30日的11.6%。此比率下降主要原因是本期內集團償還短期融資票據人民幣2,000百萬元導致本期負債總額減少造成的。

## 現金流量

本集團的現金及現金等價物由截至2011年12月31日止年度的人民幣2,779.2百萬元減少人民幣1,316.4百萬元或47.3%至2012年6月30日止半年度的人民幣1,462.8百萬元。主要原因：一是本期歸還短期融資票據本金及利息人民幣2,093百萬元；及二是本期經營活動現金淨流入人民幣803.3百萬元。

截至2012年6月30日止半年度的經營活動產生的現金淨流入為人民幣736.7百萬元；投資活動產生現金淨流出為人民幣28.9百萬元；籌資活動產生的現金淨流出為人民幣2,081.9百萬元。

## 匯率波動風險

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

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

## 鉬產品價格波動風險

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

## 利率風險

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

## 募集資金所得款項用途

截至2012年6月30日，本公司已使用2007年4月首次公開招股募集資金共人民幣約7,694百萬元，主要用途如下：

- 約人民幣781百萬元，用於償還各銀行短期借款及利息；
- 約人民幣826百萬元，用於支付流動負債，補充一般營運資金；
- 約人民幣361百萬元，用於提前支付三道莊採礦權剩餘價款；
- 約人民幣1,481百萬元，用於收購上房溝礦山；
- 約人民幣560百萬元，用於購買洛寧金礦及採礦工程；
- 約人民幣431百萬元，用於購買新疆哈密採礦權及採礦前期工程；

- 約人民幣338百萬元，用於增加選三公司5,000噸／日選礦能力；
- 約人民幣338百萬元，用於洛陽高科技術改造；
- 約人民幣744百萬元，用於建設40,000噸鋁冶煉工程；
- 約人民幣105百萬元，用於尾礦庫延伸工程；
- 約人民幣150百萬元，用於礦山選廠技改及採礦研發投入；
- 約人民幣223百萬元，用於建設3,000噸及6,000噸白鎢回收廠；
- 約人民幣16百萬元，用於擴建白鎢回收工程；
- 約人民幣58百萬元，用於洛陽高科技術改造；
- 約人民幣1,050百萬元，用於建設永寧金鉛冶煉廠；
- 約人民幣85百萬元，用於仲鎢酸銨項目研發及中試；及
- 約人民幣147百萬元，用於建設鎢鋁高新技術工業園。

## 重大事項

### 甲. 重大事項

#### 1. 集團發佈A股招股說明書及海外監管公告

於2012年3月18日，集團發佈A股招股說明書及海外監管公告。有關詳情請參閱本公司日期為2012年3月18日的公告。

#### 2. 集團成功發行中國銀行間市場交易商協會註冊債務融資工具

2012年8月2日，集團成功發行中期票據，2012年8月3日募集資金已經全額到賬。中期票據的發行結果如下：中期票據名稱：本公司2012年第一期中期票據；中期票據簡稱：12洛鋁MTN1；中期票據代碼：1282273；中期票據期限：五年；計息方式：固息；發行招標日：2012年8月2日；實際發行總額：人民幣20億元；計劃發行總額：人民幣20億元；發行價格：人民幣100元／百元面值；票面利率：4.94%每年；主承銷商：中國銀行股份有限公司及中國工商銀行股份有限公司。（有關詳情請參閱本公司日期為2012年7月25日及2012年8月3日的公告）。

## 乙. 榮譽

### 1. 集團榮獲「縣委書記、縣長特別獎」

2012年1月31日，集團被中共欒川縣委、縣政府授予的「縣委書記、縣長特別獎」，獲得獎金人民幣20萬元。

### 2. 集團榮獲「2011年度富民強市目標考評企業突出貢獻獎二等獎」

2012年1月31日，集團被中共洛陽市委、洛陽市人民政府授予「2011年度富民強市目標考評企業突出貢獻獎二等獎」。

### 3. 集團榮獲「礦產資源開發利用先進單位」、「礦產資源補償費繳納先進單位」榮譽稱號

2012年2月23日，集團被欒川縣地質礦產局評為「礦產資源開發利用先進單位」、「礦產資源補償費繳納先進單位」榮譽稱號。

### 4. 集團榮獲「河南省2012年度百強企業」榮譽稱號

2012年2月26日，集團被河南省政府評為「河南省2012年度百強企業」，名列第32位。

### 5. 集團被認定為高新技術企業

2012年3月16日，河南省科學技術廳、河南省財政廳、河南省國家稅務局和河南省地方稅務局聯合下發「關於認定河南省二零一一年第二批高新技術企業的通知」，本公司被認定為河南省二零一一年第二批高新技術企業之一，認證有效期三年。有關詳情請參閱本公司日期為2012年3月21日和2012年4月28日的公告。

#### 6. 集團榮獲「2011洛陽最具影響力企業」榮譽稱號

2012年5月，經洛陽經濟年度人物評選活動組委會審定，集團被評為「2011洛陽最具影響力企業」榮譽稱號。

#### 7. 集團榮獲「特別貢獻企業」榮譽稱號

2012年5月，集團被洛陽牡丹文化節執委會授予「特別貢獻企業」榮譽稱號。

### 2012年下半年市場展望

2012年7月25日，國家工業和信息化部發出公告，公佈了鋁行業進入條件，對現有的小規模或不規範的礦山和鋁冶煉企業加以限制，制止盲目投資和低水平重複建設，這在一定程度上對國內的鋁產量起到了限制作用，這必將促進國內鋁行業的健康發展，對大型的鋁礦山企業來說無疑是個利好。2012年下半年，鋁市場供應方面，從國內鋁礦山的運行情況來看，一些因成本較高而停產、半停產的企業將會不斷增加。今年下半年鋁市場在當前的經濟形勢下，供應量也會減少。

需求方面，儘管當前國內鋼鐵業形勢較差，虧損嚴重，但對鋁的需求方面並沒有大幅減少，主要原因是很多鋼廠調整鋼的品種，加大了優特鋼的生產比重，因此保證了對鋁的需求量。同時下半年鋼鐵業也相對利好，國家對西部大開發投資增速加快，重點項目增多，帶動區域產業鏈發展完善，鋼鐵行業也將受惠於區域開發帶來的需求增長。鋼鐵下游房地產、汽車、機械及固定資產投資等指標均呈現出好轉跡象，此外，中長期國內鋼鐵依舊出現結構性高增長，業內預計鋼價將隨後企穩。

因此下半年，因國家調控政策的出台，在供應不增，需求不減的情況下，國內鉛行業預測將會走出上半年的低谷，呈現出健康良好的發展趨勢。加之當前鉛價已基本跌至眾多中小鉛礦礦山的生產成本線之下，下滑空間有限，在供求大致平衡的情況下，下半年國內鉛市有望觸底反彈，鉛價在當前的價位上會有一定的上漲。

鎢市場供應方面，由於近年來國家在環保、安全生產、配額管理等方面進行管控，部份鎢生產企業受成本提高及財務費用增加的影響，造成鎢精礦的產量下降及影響其供應，因此2012年鎢精礦的供應量將不會大幅提高。需求方面，在中國宏觀經濟政策的支持下，將持續帶動機械加工、採掘、鋼鐵、汽車、化工鐵路建設等行業發展，從而帶動鎢消費增長。此外，硬質合金需求仍然比較穩定，並且新興領域鎢的應用也逐步拓寬，金屬鎢的附加價值正在逐步顯現。預計今年下半年鎢行業相對會比較平穩發展，價格上下波動幅度不會很大，整體是向上發展。

2012年下半年，主要產品產量與2012年上半年相當。

2012年下半年，本公司經營層將把握好鉛鎢市場機遇，全力搞好生產經營，確保圓滿完成全年目標任務；積極尋求實施新項目，同時積極推動國內A股上市。我們將堅定不移地貫徹公司發展戰略，積極推動資源整合及海外收購工作，增加本公司的綜合實力和盈利能力，為股東創造更加豐厚的回報。

承蒙各位股東的鼎力信賴、支持和諒解，本人謹代表本公司董事會（「**董事會**」）致謝。

承董事會命

**段玉賢**

董事長

中國大連，2012年7月30日

## 董事及監事

截至2012年7月30日止，我們的董事會由以下十一位本公司董事（「董事」）組成，而監事會由以下三位本公司監事組成，根據公司章程，任期三年，可連選連任。

執行董事                   ：     段玉賢、李朝春、吳文君、李發本、王欽喜

非執行董事               ：     舒鶴棟、張玉峰

獨立非執行董事         ：     高德柱、曾紹金、古德生、吳明華

監事                        ：     張振昊、尹東方、鄧交雲

## 僱員

於2012年6月30日，本集團僱員人數大約為8,121人。僱員的薪酬包括工資、獎金和補貼。僱員還獲得醫療、住房、保育和教育、退休金等福利及其他各種福利待遇。

## 股本

	於2012年6月30日止	
	股份數目	金額 人民幣元
每股面值人民幣0.20元內資股	3,565,014,525	713,002,905
每股面值人民幣0.20元H股	1,311,156,000	262,231,200
合計	4,876,170,525	975,234,105

## 股本結構

於2012年6月30日止，本公司之股本結構如下：

內資股或H股股東	於2012年6月30日止	
	股份數目	佔總股本 概約百分比
內資股股東		
洛陽礦業集團有限公司	1,796,593,475	36.84%
鴻商產業控股集團有限公司	1,726,706,322	35.41%
其他股東	41,714,728	0.86%
H股股東	1,311,156,000	26.89%
合計	4,876,170,525	100%

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

## 主要股東及其他人士於股份之權益

據所有董事及監事所知，於2012年6月30日，於本公司股份及相關股份中擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及第3分部須於披露之權益或淡倉之人士或公司（本公司董事或監事除外），或被視為直接或間接擁有有權於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值之5%或以上權益之人士或公司（本公司董事或監事除外）如下：

名稱	所持股份數目	身份	股份類別	股權佔 相關類別之 概約百分比
洛陽礦業集團有限公司 (「洛礦集團」) <sup>(1)</sup>	1,796,593,475(L)	實益擁有人	內資股	50.40%
鴻商產業控股集團有限公司 (「鴻商產業」) <sup>(2)</sup>	1,726,706,322(L)	實益擁有人	內資股	48.43%
中國全國社會保障基金理事會	119,196,000(L)	實益擁有人	H股	9.09%

註： (L) 好倉

- (1) 洛礦集團由洛陽市人民政府國有資產監督管理委員會（「洛陽市國資委」）全資擁有，洛陽市國資委乃代表洛陽市人民政府持有該等權益。
- (2) 于泳先生擁有鴻商產業99%權益。

除以上披露者外，於2012年6月30日，董事並不知悉有任何其他人士（本公司董事或監事除外）於本公司股份及相關股份中擁有記錄於按照證券及期貨條例第336條而存置之登記冊之權益或淡倉。

## 董事權益

### 董事及監事於合約中的權益

截至2012年6月30日止，概無董事及監事於任何由本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於同期訂立而對本集團業務而言屬重大的合約中，直接或間接擁有重大權益。

## 董事、最高行政人員及監事於股份中的權益及淡倉

於2012年6月30日，概無董事、最高行政人員、監事或彼等各自的聯繫人士於本公司或其相連法團（定義見證券及期貨條例第XV部分）的股本及相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部分須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）的權益及淡倉，或須登記入根據證券及期貨條例第352條所存置的登記冊的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「**標準守則**」）須以其他方式知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 董事及監事購入股份或債券的權利

截至2012年6月30日止，概無董事、監事或彼等各自的配偶或未成年子女獲授予可透過購入本公司股份或債券而取得利益的權利，彼等亦並無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，以致本公司董事或監事可購入任何其他法人團體的上述權利。

## 股息

於2012年7月30日舉行的董事會，不建議派發截至2012年6月30日止6個月的中期股息。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至2012年6月30日止6個月內購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 企業管治

本公司致力改進公司管治及提高對股東的透明度。董事會認為，於截至2012年6月30日止6個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載由2012年4月1日起生效的《企業管治守則》及生效至2012年3月31日的《企業管治常規守則》的守則條文。

## 董事會

本公司董事會由十一名董事組成，即五名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。於截至2012年6月30日止6個月，董事會舉行了六次會議（出席率為99%）。

## 監事會

本公司監事會由三名監事組成，以對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權及侵犯股東、本公司及其僱員的合法權益。於截至2012年6月30日止6個月，監事會舉行了四次會議（出席率為100%）。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則為其本身的董事進行證券交易的操守準則。經向本公司全體董事作出特定查詢後，董事會確認於截至2012年6月30日止期間已遵守標準守則所載的規定準則。

## 審計委員會

董事會已採納根據由香港會計師公會頒佈的《審核委員會有效運作指引》的審計委員會職權範圍。就本公司及本集團的審核範圍的事宜，審計委員會為董事會及本公司的核數師提供重要的聯繫。審計委員會將審閱外部審閱及內部監控的效率，評估風險，並將向董事會提供意見及指引。審計委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即吳明華先生、曾紹金先生及張玉峰先生。審計委員會已審閱本公司截至2012年6月30日止6個月的未經審核財務業績，認為該業績符合相關會計準則，而本公司已作出適當的相關披露。

## 非競爭協議

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

# Deloitte.

## 德勤

### 簡明綜合財務報表審閱報告

致 洛陽樂川鋁業集團股份有限公司董事會：

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 引言

本核數師已審閱載於第21頁至第43頁的簡明綜合財務報表。此簡明綜合財務報表包括洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)於2012年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面收益表、權益變動表和現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就簡明綜合財務報表編製的報告必須符合上市規則有關條文以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該簡明綜合財務報表。本核數師的責任是根據審閱對該簡明綜合財務報表出具報告，並按照委聘的協定條款僅向閣下(作為一個團體)而出具的，並無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

2012年7月30日

## 中期簡明綜合全面收益表

截至2012年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	2,992,474	3,141,723
銷售成本		(2,098,245)	(2,135,067)
毛利		894,229	1,006,656
其他收入	4	53,885	29,415
其他收益及虧損	5	(213)	(1,459)
銷售及分銷開支		(12,411)	(12,063)
管理費用		(193,170)	(208,314)
其他開支	6	(1,697)	(2,119)
融資成本	7	(49,569)	(36,471)
應佔聯營公司業績		74,691	41,551
應佔共同控制實體業績		(7,919)	(995)
除稅前溢利		757,826	816,201
稅項	8	(23,106)	(195,032)
期內溢利	9	734,720	621,169
其他全面開支：			
折算海外附屬公司之財務報告時 產生之匯兌差額		(281)	(659)
期內總全面收益		734,439	620,510
下列人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		739,549	586,052
非控制性權益		(4,829)	35,117
		734,720	621,169
下列人士應佔總全面收益：			
本公司擁有人		739,268	585,393
非控制性權益		(4,829)	35,117
		734,439	620,510
每股盈利 — 基本	11	人民幣0.152元	人民幣0.120元

## 中期簡明綜合財務狀況表

於2012年6月30日

	附註	於2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	4,417,543	4,410,935
土地使用權 — 非即期部分	13	678,267	670,027
採礦權	14	322,614	319,121
勘探資產		1,065,053	1,065,053
商標		261	378
於聯營公司的權益		111,165	156,474
於共同控制實體的權益	15	1,517,044	1,524,963
可供出售金融投資		2,200	2,300
遞延稅項資產	16	78,897	120,937
長期按金款	19	124,271	124,271
		<b>8,317,315</b>	<b>8,394,459</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,552,692	1,617,136
貿易及其他應收款項	17	2,241,051	2,239,140
可回收稅項		121,487	—
應收一家聯營公司款項	25(ii)(b)	44,981	75,879
應收共同控制實體款項	25(ii)(b)	17,200	44,706
土地使用權 — 即期部分	13	9,170	16,531
債務證券投資	18	32,673	87,181
交易性金融資產		60,860	61,634
受限制銀行存款	22	45,300	80,869
銀行結餘及現金		1,462,863	2,779,197
		<b>5,588,277</b>	<b>7,002,273</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	20	(1,094,164)	(1,018,774)
短期融資券	21	—	(2,054,717)
應付股息		(30,846)	(40,846)
應付稅項		—	(30,208)
銀行借貸 — 一年內到期	22	(400,600)	(364,275)
		<b>(1,525,610)</b>	<b>(3,508,820)</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>4,062,667</b>	<b>3,493,453</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>12,379,982</b>	<b>11,887,912</b>

	附註	於2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
撥備		(45,864)	(44,746)
遞延收入		(37,170)	(29,591)
長期應付款項	23	—	(246,000)
		<b>(83,034)</b>	<b>(320,337)</b>
		<b>12,296,948</b>	<b>11,567,575</b>
股本及儲備			
股本	24	975,234	975,234
儲備		10,462,755	9,723,487
本公司擁有人應佔權益		<b>11,437,989</b>	10,698,721
非控制性權益		<b>858,959</b>	868,854
總權益		<b>12,296,948</b>	<b>11,567,575</b>

中期簡明綜合財務報表第21頁至第43頁已於2012年7月30日獲董事會批准，並由下列董事代為簽署：

段玉賢  
董事

吳文君  
董事

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2012年6月30日止6個月

	股本	股份溢價	資本儲備	法定公積金	匯兌儲備	保留溢利	本公司 擁有人 應佔權益	非控制性 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日	975,234	7,346,260	332,962	697,601	(3,741)	2,195,640	11,543,956	444,883	11,988,839
本年度溢利	—	—	—	—	—	1,122,840	1,122,840	37,986	1,160,826
折算海外附屬公司之財務 報告時產生之匯兌差額	—	—	—	—	1,898	—	1,898	—	1,898
本年度總全面收益	—	—	—	—	1,898	1,122,840	1,124,738	37,986	1,162,724
非控制性權益的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	390,000	390,000
股息	—	—	—	—	—	(1,969,973)	(1,969,973)	(4,015)	(1,973,988)
儲備間轉撥	—	—	—	110,321	—	(110,321)	—	—	—
轉撥	—	—	359,320	—	—	(359,320)	—	—	—
使用時轉撥	—	—	(374,795)	—	—	374,795	—	—	—
於2011年12月31日(經審核) 及2012年1月1日	975,234	7,346,260	317,487	807,922	(1,843)	1,253,661	10,698,721	868,854	11,567,575
本期間溢利(虧損)	—	—	—	—	—	739,549	739,549	(4,829)	734,720
折算海外附屬公司之財務 報告時產生之匯兌差額	—	—	—	—	(281)	—	(281)	—	(281)
本期間總全面(開支)收益	—	—	—	—	(281)	739,549	739,268	(4,829)	734,439
股息	—	—	—	—	—	—	—	(5,066)	(5,066)
轉撥	—	—	210,539	—	—	(210,539)	—	—	—
使用時轉撥	—	—	(172,634)	—	—	172,634	—	—	—
於2012年6月30日(未經審核)	975,234	7,346,260	355,392	807,922	(2,124)	1,955,305	11,437,989	858,959	12,296,948
於2011年1月1日	975,234	7,346,260	332,962	697,601	(3,741)	2,195,640	11,543,956	444,883	11,988,839
本期間溢利	—	—	—	—	—	586,052	586,052	35,117	621,169
折算海外附屬公司之財務 報告時產生之匯兌差額	—	—	—	—	(659)	—	(659)	—	(659)
本期間總全面(開支)收益	—	—	—	—	(659)	586,052	585,393	35,117	620,510
股息	—	—	—	—	—	(1,969,973)	(1,969,973)	(4,015)	(1,973,988)
非控制性權益的資本投入	—	—	—	—	—	—	—	390,000	390,000
轉撥	—	—	173,030	—	—	(173,030)	—	—	—
使用時轉撥	—	—	(208,248)	—	—	208,248	—	—	—
於2011年6月30日(未經審核)	975,234	7,346,260	297,744	697,601	(4,400)	846,937	10,159,376	865,985	11,025,361

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2012年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>736,668</b>	<b>52,100</b>
<b>投資活動</b>		
已收利息	29,486	24,424
已收一家聯營公司股息	120,000	—
購買物業、廠房及設備	(209,538)	(308,329)
購買土地使用權	(10,119)	(64,523)
購買採礦權	(21,301)	—
購買勘探資產	—	(50,000)
購買債務證券投資	—	(4,318)
已付長期按金款	—	(2,279)
出售物業、廠房及設備所得款項	502	—
於債務證券到期時收款	54,508	247
出售可供出售金融投資所得款項	100	—
退回其他應收款項	30,000	—
一家共同控制實體借款	(15,300)	—
一家共同控制實體還款	15,000	28,736
墊款於一家股東	—	(29)
已抵押銀行存款減少(增加)	35,569	(58,310)
<b>投資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>28,907</b>	<b>(434,381)</b>
<b>融資活動</b>		
已付利息	(103,168)	(35,407)
已付股東股息	(10,000)	(2,028,756)
已付附屬公司非控制性權益股息	(5,066)	(4,015)
一家共同控制實體墊款	—	50,444
發行短期融資券所得款項	—	2,000,000
短期融資券付款	(2,000,000)	—
新增銀行借貸	345,000	1,103,838
償還銀行借貸	(308,675)	(1,586,650)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(2,081,909)</b>	<b>(500,546)</b>
現金及現金等值項目減少淨額	(1,316,334)	(882,827)
於1月1日的現金及現金等值項目	2,779,197	2,839,449
<b>期終的現金及現金等值項目，即銀行結餘及現金</b>	<b>1,462,863</b>	<b>1,956,622</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註摘要

截至2012年6月30日止6個月

### 1. 編製基礎

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

### 2. 重大會計政策

除若干財務工具按公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

除以下敘述，截至2012年6月30日止6個月簡明綜合財務報表，採用的會計政策及計算方法與集團於2011年12月31日年報內所述一致。

於本期間，本集團第一次採納以下國際會計準則多項新訂及修訂之準則、修訂本及詮釋(「新國際財務報告準則」)：

國際財務報告準則第7號之修訂本	披露—抵銷財務資產及財務負債
國際會計準則第12號之修訂本	遞延稅項：收回相關資產

本期間採用以上國際財務報告準則修訂對本年期間集團的簡明綜合財務報表中本期或其中之披露沒有重大影響。

本集團並未提早應用以下已頒佈但於本報告日期尚未生效之新訂準則、修訂或詮釋。

國際財務報告準則之修訂本	對2009至2011年週期頒佈之 香港財務報告準則之年度改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號之修訂本	披露—抵銷財務資產及財務負債 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號，第11號及 第12號之修訂本	綜合財務報表，共同安排及披露於其他實體 之權益：過渡指導 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融資產 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號之修訂本	過渡性披露及香港財務報告準則第9號之 強制生效日期 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號之修訂本	其他全面收益項目之呈列 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號(於2011年經修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(於2011年經修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(於2011年經修訂)	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號之修訂本	抵銷財務資產及財務負債 <sup>4</sup>
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號	地表採礦生產階段的剝採成本 <sup>1</sup>

- 1 於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於2015年1月1日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於2012年7月1日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於2014年1月1日或之後開始之年度期間生效。

董事會預期，採納其他新的、經修訂或詮釋對集團財政無重大影響。

### 3. 分部資料

本集團根據由執行董事覆核以作出重要決策的內部報告來斷定其經營分部。

本集團的經營業務根據業務以及產品的性質分開組織和管理。本集團的每個業務分部是一個策略單元，提供的產品各自面臨不同於其他經營分部的風險並取得不同的回報。以下是對報告分部詳細資料的概括：

- (a) 鋁爐料 — 本地
- (b) 鋁爐料 — 國際
- (c) 鋁鎢深加工產品 — 本地
- (d) 鋁鎢深加工產品 — 國際
- (e) 鎢相關產品
- (f) 金、銀及相關產品
- (g) 電解鉛

此外，其他報告分部（如硫酸、銅、鉛和其他副產品）計入「其他」內。

以下的列表列出本集團截至2012年6月30日止期間和2011年6月30日止期間的經營分部。



分部業績代表期間各經營分部的毛利。這是給本集團的執行董事的衡量報告，目的為資源分配和評估部門的表現。分部業績不包括財務費用，銷售及分銷開支，其他收入如投資及利息收入，和不可分攤支出如行政和其他開支。

與子公司之銷售及轉讓的售價是參考在當時向第三方銷售的市場價格。

#### 4. 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入		
— 銀行存款	20,097	17,401
— 債券分類為交易性金融資產	8,163	2,699
— 債務證券投資	1,226	4,324
總利息收入	29,486	24,424
於股本證券投資中獲得股息	8	192
政府補助	23,231	215
其他	1,160	4,584
	53,885	29,415

#### 5. 其他收益及虧損

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
交易性金融資產的公允價值變動淨虧損	(774)	(906)
出售廢料淨收益	545	283
出售物業，廠房及設備(虧損)收益	(33)	4
外匯淨收益(虧損)	49	(840)
	(213)	(1,459)

## 6. 其他開支

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
罰款開支	1	60
捐款	1,534	855
其他	162	1,204
	<b>1,697</b>	<b>2,119</b>

## 7. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
於5年內全數償還的銀行借貸利息支出	9,043	21,039
短期融資券的利息支出	38,827	7,035
貼現可追索票據的利息支出	581	324
短期融資券的融資費用	—	7,008
其他利息支出 — 回轉溢價的折現	1,118	1,065
	<b>49,569</b>	<b>36,471</b>

## 8. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅費用(抵免)：		
當期稅項		
— 本期	100,088	174,939
— 以前年度(多提)少提撥備	(119,022)	5,091
	<b>(18,934)</b>	<b>180,030</b>
遞延稅項(附註16)		
— 本期	29,997	15,002
— 稅率變更產生的影響	12,043	—
	<b>23,106</b>	<b>195,032</b>

中國企業所得稅計提須按照中國的有關法律和法規釐定可適用的稅率及應課稅收入。除了本公司，其他集團附屬公司本年度及以前年度的中國企業所得稅稅率均為25%。

於2012年3月，本公司被認定為高新技術企業，並於2011年12月31日止年度至2013年12月31日止年度期間執行15%的企業所得稅優惠稅率。於本期間，本公司轉回2011年度多計提的企業所得稅，計人民幣126,955,000元。

## 9. 期內溢利

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利已經扣除以下各項後計算：		
物業、廠房及設備資產的折舊	202,395	193,042
土地使用權攤銷	9,240	7,351
採礦權攤銷(已包括在銷售成本內)	17,808	16,778
商標攤銷(已包括在銷售成本內)	81	137
呆壞賬(轉回)撥備	(279)	659
存貨跌價準備計提(已包括在銷售成本內)	11,653	26,795
應佔聯營公司稅項(計入應佔聯營公司業績)	25,386	13,968
資源補償費(附註)	38,082	37,304

附註：資源補償費乃參考補償費比率及回採率的係數，根據期內礦產品銷售收入計算並已包括在銷售成本內。

## 10. 股息

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
期內確認為分派之股息：		
年末股息 — 2011年無股息		
(2011年6月30日：2010年股息人民幣0.404元)	—	1,969,973

截至2012年6月30日止6個月，沒有2011年期股息派發予股東。董事不建議為2011年12月31日止的年度派發股息。

截至2011年6月30日止6個月，派付2010年期末股息每股人民幣0.404元予股東，共為人民幣1,969,973,000元。

本公司董事決定不派發截至2012年6月30日止6個月之中期股息。(2011年6月30日止6個月：無)

## 11. 每股盈利 — 基本

於本期間，每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至6月30日止6個月	
	2012年 (未經審核)	2011年 (未經審核)
本公司擁有人應佔本期間溢利及計算		
每股基本盈利的盈利(人民幣千元)	739,549	586,052
計算每股基本盈利的股份加權平均數	4,876,170,325	4,876,170,525

由於兩期間概無潛在的發行在外普通股，故此並無呈列兩期間的每股攤薄盈利。

## 12. 物業、廠房及設備

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審核)
賬面值		
期／年初	4,410,935	4,547,601
添置	209,538	347,116
成本調整	—	(68,288)
出售	(535)	(32,133)
折舊	(202,395)	(383,361)
期／年末	4,417,543	4,410,935

## 13. 土地使用權

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審核)
賬面值		
期／年初	686,558	558,845
添置	10,119	166,610
出售	—	(25,001)
攤銷	(9,240)	(13,896)
期／年末	687,437	686,558
減：計入流動資產部份	(9,170)	(16,531)
一年後到期的款項	678,267	670,027

## 14. 採礦權

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審核)
賬面值		
期／年初	319,121	347,507
添置	21,301	4,330
攤銷	(17,808)	(32,716)
期／年末	322,614	319,121

採礦權乃按特許權期10年到15年予以攤銷。

## 15. 於共同控制實體的權益

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審核)
注資於非上市共同控制實體	1,540,395	1,540,395
應佔收購後虧損	(23,351)	(15,432)
	<b>1,517,044</b>	<b>1,524,963</b>

## 16. 遞延稅項資產

於有關期／年間已確認遞延稅項資產及其變動如下：

	物業、 廠房及設備 資產減值	存貨 跌價撥備	應收 賬款撥備	可扣稅 暫時差額	遞延收入	應計費用	未變現 溢利	交易性 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2011年1月1日 (經審核)	44	101	3,627	11,926	6,346	31,955	67,595	3,476	125,070
年內利潤及虧損 (扣除)撥回	—	5,712	58	(11,926)	1,178	(6,191)	7,606	(570)	(4,133)
於2011年12月31日 (經審核)	44	5,813	3,685	—	7,524	25,764	75,201	2,906	120,937
期內利潤及虧損 (扣除)撥回	—	(5,709)	(1,638)	8,860	(336)	(12,217)	(17,414)	(1,543)	(29,997)
稅率變動的影響	—	—	(684)	—	(736)	(10,121)	—	(502)	(12,043)
於2011年6月30日 (未經審核)	44	104	1,363	8,860	6,452	3,426	57,787	861	78,897

附註：款項為本公司及其附屬公司交易的未變現溢利，為計入存貨賬面值所撇銷。為呈報於財務報告，遞延稅項資產及負債已抵銷。以下分析作遞延稅呈報之用。

## 17. 貿易及其他應收款項

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款(扣除撥備)	577,913	702,267
應收票據	1,163,821	984,534
	<b>1,741,734</b>	1,686,801
預付貨款	255,800	263,537
其他可退回稅項	111,339	145,745
其他應收款項及預付款	132,178	143,057
	<b>2,241,051</b>	2,239,140
預付貨款		
第三方	203,013	170,625
預付貨款予一家共同控制實體	52,787	92,912
	<b>255,800</b>	263,537

本集團一般為其貿易客戶提供為期不多於90日的信貸期，其主要客戶信貸期可被延長。應收貿易賬款(根據發票日期)及應收票據(根據票據開出日期)的賬齡分析如下：

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	999,206	1,042,997
91至180日	660,838	594,012
181至365日	75,286	48,230
1至2年	6,404	1,562
	<b>1,741,734</b>	1,686,801

## 18. 債務證券投資

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
列入流動資產的債務證券投資包括：		
中央銀行發行國債	32,673	87,181

於2012年6月30日，該數目代表中央銀行發行國債。

國債按實際利率減去任何減值虧損列賬。該投資計劃將於2012年8月(2011年12月31日：於2012年5月至2012年8月期間)到期，有效年利率為3.7%(2011年12月31日：3.7%)。

## 19. 長期按金款

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
購買土地使用權按金	8,660	8,660
購買勘探資產按金(註1)	50,000	50,000
購買物業、廠房及設備按金	35,611	35,611
其他按金款(註2)	30,000	30,000
	<b>124,271</b>	<b>124,271</b>

註1：金額為給予河南省地質礦產勘查開發局第二地質勘察院購買於新疆，西藏及雲南之勘探資產。

註2：金額為給予政府機構作博物館工程的按金。該博物館中的部分區域會被劃分給本集團做展覽廳，用於推廣本集團的產品。

## 20. 貿易及其他應付款項

	<b>2012年</b>	2011年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
	<b>(未經審核)</b>	(經審核)
應付貿易賬款	284,019	445,063
應付票據	24,920	73,817
	<b>308,939</b>	518,880
其他應付款項及應計費用(附註)	<b>785,225</b>	499,894
	<b>1,094,164</b>	1,018,774
應付貿易賬款明細		
第三方	284,019	439,167
應付一家共同控制實體款項	—	5,896
	<b>284,019</b>	445,063

附註：其中包括人民幣246,000,000元為購買勘探資產之應付款。此款項於2011年12月31日分類在長期應付款項內。(附註23)

應付貿易賬款(根據發票日期)及應付票據(應付票據根據應付票據開出日期)的賬齡分析如下：

	<b>2012年</b>	2011年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
	<b>(未經審核)</b>	(經審核)
0至90日	258,940	362,235
91至180日	17,979	139,816
181至365日	5,876	11,440
1至2年	22,779	4,298
逾2年	3,365	1,091
	<b>308,939</b>	518,880

## 21. 短期融資券

	<b>2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
本金	—	2,000,000
計提利息	—	54,717
	<b>—</b>	<b>2,054,717</b>

於2011年5月24日，本公司接獲中國銀行間市場交易商協會發出的日期為2011年5月24日之接受註冊通知書(中市協注[2011]CP107號)，獲悉本金額為人民幣2,000,000,000元的短期融資券(「短期融資券」)之發行已在中國銀行間市場交易商協會妥善註冊。發行該短期融資券所得款項乃用於補給本公司及其附屬公司的營運資金及償還銀行借貸。該短期融資券發行年利率為固定利率4.69%，期限為365天。

本公司於2011年6月2日正式發行短期融資券，並於2011年6月3日收到融資款。

短期融資券於2012年6月1日到期並全額償還。

於2012年6月19日，本公司接獲中國銀行間市場交易商協會發出的接受註冊通知書，獲悉本金額為人民幣20億元的中期票據(「中期票據」)之發行已在中國銀行間市場交易商協會妥善註冊。

中期票據將採用簿記建檔及集中配售的方式發行，每份面值人民幣100元。中期票據之期限將為五年，預計在2012年8月2日發行。

## 22. 銀行借貸

	<b>2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定息率銀行貸款 — 非抵押	<b>320,000</b>	100,000
浮動利息率銀行貸款		
— 抵押	<b>25,000</b>	—
— 非抵押	<b>55,600</b>	264,275
	<b>80,600</b>	264,275
於一年內到期並列作流動負債的金額	<b>400,600</b>	364,275

於2012年6月30日，洛陽礦業集團有限公司（「洛礦集團」）（對本公司有重大影響的主要股東），為本集團提供人民幣5,600,000元（2011年12月31日：人民幣100,000,000元）之銀行借款擔保。人民幣42,080,000元的存貨（2011年12月31日：無）被用於人民幣25,000,000元（2011年12月31日：無）的銀行存款質押。

於結算日，本集團的短期銀行額度為人民幣45,300,000元（2011年12月31日：人民幣80,869,000元）由以下本集團資產抵押：

	<b>2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行存款	<b>45,300</b>	80,869

本集團借款的賬面值及利率（亦相等於合約利率）的範圍如下：

	<b>賬面值</b>		<b>利率</b>	
	<b>2012年6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2011年12月31日 人民幣千元 (經審核)	<b>2012年6月30日 (未經審核)</b>	2011年12月31日 (經審核)
固定利息借款				
— 人民幣	<b>320,000</b>	100,000	<b>6.31%-7.32%</b>	6.31%
浮動利息借款				
— 人民幣	<b>80,600</b>	141,600	<b>中國人民銀行 基準利率的90% 至100%</b>	中國人民銀行 基準利率的 100%
— 美金	—	122,675	<b>不適用</b>	倫敦銀行同業 拆息加1.8%
	<b>400,600</b>	364,275		

## 23. 長期應付款項

長期應付款項包括：

	<b>2012年6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2011年12月31日 人民幣千元 (經審核)
收購探礦資產應付款	—	246,000

於2011年12月31日，本集團尚欠河南地質礦產勘查開發局第二地質勘查院人民幣246,000,000元在新疆收購探礦資產的餘款。這筆款項不算利息，並須於2013年6月30日前付清。於2012年6月31日，該餘款已列入流動負債中其他應付款項內（附註20）。

## 24. 股本

	股份數目		金額 人民幣千元
	內資股	H股	
於2011年1月1日 及2012年6月30日	3,565,014,525	1,311,156,000	975,234

股本於本中期及上年度中期報告中皆沒有任何變動。

## 25. 關連方交易

於報告期間，除附註17與20外，本集團與關連公司進行的重大交易如下：

## (i) 與中國政府相關實體的交易

本公司董事會認為，本集團經營業務的經濟環境目前主要由中國政府直接或間接擁有或控制的企業（以下統稱為「**國有企業**」）主導。此外，本集團自身為國有企業。洛礦集團本身為一家對本集團有重大影響的股東，為洛陽市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有，並代表洛陽市人民政府持有股權。報告期內，除以下披露外，本集團於其一般及日常業務過程中並未與其他國有企業進行單獨並重大之交易。

## (a) 與洛陽礦業及其附屬公司的交易

於2012年6月30日，洛礦集團擔保人民幣5,600,000元（2011年12月31日：人民幣100,000,000元）的銀行貸款。

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
產品銷售		
洛陽礦業集團樂川田豐礦業有限公司	—	2,367
產品採購		
洛陽礦業集團嵩縣黃金礦業有限公司	—	7,685

**(b) 與中國其他政府相關實體的交易**

於2012年6月30日，長期應付款項包括本集團預付一政府機構人民幣30,000,000元（2011年12月31日：人民幣30,000,000元）作為建立一間博物館。

截至2011年12月31日，本集團已完成了向政府相關實體收購鋁勘探資產的活動。

於2012年6月30日，本集團已存入人民幣50,000,000元（2011年12月31日：人民幣50,000,000元）在一家政府相關實體以作購置勘探資產。

此外，本集團亦與國有企業的銀行進行交易，其中包括存款，借款及其他一般的銀行信貸。其銀行存款及借貸超過85%（2011年12月31日：90%）是政府相關實體進行。

**(c) 主要管理人員的薪酬**

報告期內，主要管理層的薪酬如下：

	<b>截至6月30日止6個月</b>	
	<b>2012年</b>	2011年
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
	<b>(未經審核)</b>	(未經審核)
短期福利	<b>5,045</b>	5,491
退休福利計劃供款	<b>29</b>	25
	<b>5,074</b>	5,516

主要管理層的薪酬乃按個人表現及市場趨勢釐定。

## (ii) 與其他關連方交易

## (a) 產品銷售及採購

	截至6月30日止6個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
產品銷售		
上海宇華鋁業有限公司(「上海宇華」) (附註1)	121,454	194,159
洛陽富川礦業有限公司(「洛陽富川」) (附註3)	48	—
產品採購		
洛陽富川(附註3)	109,450	120,029
洛陽高科鋁鎢材料有限公司(附註2)	—	1,009

附註：

- (1) 本集團之一家聯營公司
- (2) 本集團一家共同控制實體
- (3) 本集團一家共同控制實體的附屬公司

## (b) 關連公司賬款

	2012年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方賬款		
上海宇華(附註1)	44,981	75,879
富川礦業(附註3)	—	27,506
徐州環宇鋁業有限公司(附註2)	17,200	17,200
已包括在其他應收款內		
洛陽富川(附註3)	52,787	92,912
已包括在應付貿易賬款內		
洛陽富川(附註3)	—	5,896

附註：

- (1) 本集團一家聯營公司
- (2) 本集團一家共同控制實體
- (3) 本集團一家共同控制實體的附屬公司

應收上海宇華為鋁產品銷售的應收貿易賬款，本集團提供90日的信貸期。

其他金額為無抵押、免息及按要求付還的。

## 26. 資本承擔

於結算日，本集團已訂約但尚未於簡明綜合財務報表作出撥備的資本承擔如下：

	<b>2012年6月30日</b>	2011年12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
	<b>(未經審核)</b>	(經審核)
購置：		
物業、廠房及設備	<b>117,618</b>	62,431
勘探資產	<b>450,000</b>	246,000

## 27. 訴訟

於2009年12月31日止的年度，集團牽涉於一宗關於侵權損害的民事訴訟。原告為一家礦業公司。事源於原告稱集團在其採礦區上方建設廠房，造成其損失。原告現要求集團承擔侵權損害的賠償責任，並向集團索取賠償約人民幣1.35億元。法院已作出有利於本集團的裁定並駁回增加索償。

於二零一零年十二月三十一日止的年度，原告增加人民幣0.95億元的索償金額，至人民幣2.3億元。董事認為集團已根據有關法則及條款處理興建廠房，並已委託律師代理抗辯。

公司董事認為集團對該申索有充分的抗辯理據，並會繼續積極抗辯。因此，本期間的綜合財務報告中並沒有計提有關的索賠金額。法院進行聆訊後駁回了原告的訴訟請求。原告不願接受法院的裁決，並申請上訴，而上訴已被人民法院駁回並定為終審裁定。法院已作出有利於本集團的裁定，公司無需作任何賠償。

## 股東參考資料

此2012年中期報告(「中報」)備有英文及中文版。已收取英文或中文版中報之股東，均可透過本公司的H股股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)向本公司提出書面要求，或電郵至chinamoly@computershare.com.hk以索取另一種語言版本之中報。

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

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

股東可隨時透過本公司的H股股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)預先給予本公司合理時間的書面通知，或電郵至chinamoly@computershare.com.hk作出通知，以更改其對有關公司通訊之收取方式(印刷本或透過本公司網站之電子方式)及/或語言版本之選擇。



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