

# 年報 2007



CITIC Resources Holdings Limited

中信資源控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 1205

# 目錄

<b>2</b>	公司資料	<b>47</b>	獨立核數師報告
<b>3</b>	財務摘要	<b>49</b>	綜合利潤表
<b>5</b>	主席報告書	<b>50</b>	綜合資產負債表
<b>8</b>	管理層討論及分析	<b>52</b>	綜合權益變動表
<b>20</b>	董事及高級管理人員	<b>54</b>	綜合現金流動表
<b>24</b>	企業管治報告	<b>56</b>	資產負債表
<b>35</b>	董事會報告	<b>57</b>	財務報表附註
		<b>157</b>	五年財務資料概要
		<b>158</b>	儲存量資料

# 公司資料

## 執行董事

孔 丹先生 (主席)  
秘增信先生 (副主席)  
壽鉉成先生 (副主席)  
孫新國先生 (總經理兼行政總裁)  
李素梅女士  
邱毅勇先生  
曾 晨先生  
張極井先生

## 非執行董事

馬廷雄先生  
黃錦賢先生  
葉粹敏女士 (黃錦賢先生之替代董事)

## 獨立非執行董事

范仁達先生  
蟻 民先生  
曾令嘉先生

## 審核委員會

曾令嘉先生 (主席)  
范仁達先生  
蟻 民先生

## 薪酬委員會

范仁達先生 (主席)  
蟻 民先生  
曾令嘉先生  
孫新國先生

## 提名委員會

蟻 民先生 (主席)  
范仁達先生  
曾令嘉先生  
孔 丹先生  
張極井先生

## 投資委員會

秘增信先生 (主席)  
孫新國先生  
曾 晨先生  
張極井先生  
黃錦賢先生  
范仁達先生

## 公司秘書

李素梅女士

## 合資格會計師

鍾嘉輝先生

## 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street  
Hamilton HM 11, Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港金鐘道88號  
太古廣場一座30樓3001-3006室

電話：(852) 2899 8200  
傳真：(852) 2815 9723  
電郵：ir@citicresources.com  
網址：www.citicresources.com

## 股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司  
香港灣仔皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環金融街8號  
國際金融中心二期18樓

## 主要往來銀行

國家開發銀行  
中信嘉華銀行有限公司  
瑞穗實業銀行

## 財務摘要

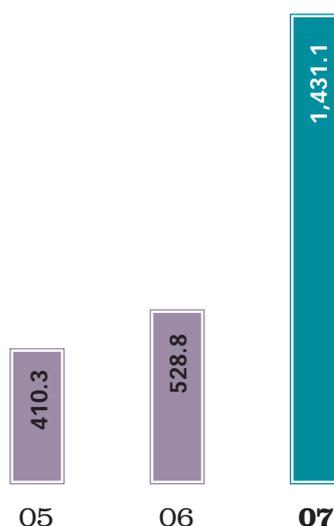
中信資源控股有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）令人滿意2007年之年度業績。

	2007年 百萬港元	2006年 百萬港元 (已重列)	變動
收入	<b>10,007.7</b>	6,835.2	+ 46.4%
毛利	<b>1,431.1</b>	528.8	+ 170.6%
股東應佔溢利	<b>282.8</b>	200.8	+ 40.8%
資產總值	<b>30,775.0</b>	9,328.4	+ 229.9%
資產淨值	<b>7,159.6</b>	3,505.1	+ 104.3%
普通股股東應佔每股盈利			
基本	<b>5.65港仙</b>	4.65港仙	+ 21.5%
攤薄	<b>5.61港仙</b>	4.61港仙	+ 21.7%

收入  
百萬港元



毛利  
百萬港元





孔丹  
主席

# 主席報告書

本人僅代表董事會欣然提呈本人出任中信資源控股有限公司董事會主席後的首份報告。

2007年經濟平穩增長，儘管國際金融市場出現動蕩，但對能源和礦產資源的需求持續強勁，公司得以取得令人滿意的業績。在能源投資方面亦取得明顯的進展。石油等商品價格在年內屢創新高的同時，本集團亦面對經營成本以及相關業務的資本開支不斷上漲的挑戰。

## 財務業績

2007年，本集團的收入增加46.4%至10,007,700,000港元。股東應佔溢利為282,800,000港元，較前年上升40.8%。每股盈利為5.65港仙，2006年則為4.65港仙。

## 業務回顧

本集團於2007年12月完成收購位於哈薩克斯坦的Karazhanbas油田接近50%的權益，該油田於2007年12月31日所探明可採儲量為341,100,000桶。本集團透過國際債務市場為此項目進行融資。2007年5月，本集團首次順利發行於2014年到期的1,000,000,000美元6.75%優先票據，這是本集團在美國次貸危機惡化之前成功進行的重大籌資活動。

本集團通過與JSC KazMunaiGas Exploration Production (「KMG EP」) 以合資企業方式合作，管理及經營Karazhanbas油田。KMG EP在該油田擁有與本集團同等的權益，並為哈薩克斯坦最大石油及天然氣生產公司之一，其股份於哈薩克斯坦及倫敦證券交易所上市。本集團期望與KMG EP合作順利，使用中國石油天然氣集團公司特有的稠油開採技術，增加該油田的產量。儘管該油田的產量和成本都面臨壓力，但本集團期望該油田2008年的產量將有明顯提高。

本集團於2007年10月完成收購天時集團能源有限公司90%的權益，該公司為中華人民共和國遼寧省渤海灣盆地海南一月東區塊的指定承包商。此區塊的主要油田於2007年6月30日探明、控制及預測可採總儲量估計約為63,500,000桶。目前本集團正在進行開發的各項準備工作。

## 主席報告書

本集團收購Karazhanbas及海南一月東權益後，2007年由本集團作業的探明、控制及預測可採總儲量由37,500,000桶上升至622,900,000桶。我們深信，本集團於石油業務方面的顯著增長將提升其長遠的盈利能力。我們預期石油業務在全面發展後，將為本集團盈利做出顯著貢獻。

我們於澳洲的業務(包括電解鋁、煤、進出口商品等)繼續為本集團帶來顯著的貢獻，並繼續成為本集團整體戰略中關鍵的一環。值得留意的，本集團於2007年7月收購於澳洲證券交易所上市的Macarthur Coal Limited(「Macarthur Coal」) 8.37%權益後，在該公司的權益當時增加至19.99%，並成為Macarthur Coal現時主要股東之一。Macarthur Coal約佔澳洲低散發性煤粉噴吹煤塊出口市場的44%。本集團控股的澳洲上市公司中信澳貿易公司2007年再次創造歷史最好的盈利水平。

錳礦業務於2007年表現良好，並且其生產量在我們預算增購西非加蓬的錳礦權益後將得到提升。

我們深信，現有這些發展將為我們的股東創造更高的價值。

於2007年，本公司進行數次股份配售，合共集資現金2,137,900,000港元以增強資本基礎、支援業務發展。新加坡淡馬錫控股(私人)有限公司(「淡馬錫控股」)因配售而成為本公司之主要股東之一。淡馬錫控股在諸多行業擁有豐富經驗以及投資的睿智。其公司已提名一名非執行董事進入董事會。淡馬錫控股的加盟及支持將增強本集團的實力。

## 業務展望

2008年在能源投資領域內的競爭將更加激烈，國際金融市場的運行不穩定性增加，我們將致力於努力提升現有的資產效率及生產能力，克服通貨膨脹給經營成本帶來的壓力，同時抓緊Karazhanbas油田生產提升及實施海南一月東區塊的商業開發和印尼Seram島的Non-Bula區塊的擴產計劃，以增強集團石油業務的發展能力、盈利水平和抗風險能力。本集團致力於提升澳大利亞礦業業務的盈利水平，並將繼續擴大中信大錳礦業有限責任公司的生產能力。同時，本集團將繼續物色新的投資機會，以提升本集團之業務表現及股東價值。

## 主席報告書

### 董事會成員變動

郭炎先生已辭去本公司董事兼主席，馬廷雄先生亦辭去本公司副主席，改任本公司非執行董事。本人謹代表董事會對郭先生擔任主席期間及馬先生擔任副主席期間所作出的貢獻致以感謝。

本人已獲委任為本公司董事兼主席。秘增信先生獲選為本公司副主席。本人對秘先生之任命致以恭賀。

### 致謝

本集團2007年的業務開展十分活躍。本人衷心感謝各位董事、管理層及所有盡職的員工於此期間所付出的不懈努力和辛勤工作。

本人並代表董事會藉此機會向一直全力支持本集團的各股東、客戶、供應商、銀行及業務夥伴等致以深切謝意。



主席  
孔丹

香港，2008年4月18日

# 管理層討論與分析



## 財務回顧

本集團之財務業績：

千港元

### 營運業績及比率

	截至12月31日止年度		
	2007年	2006年(已重列)	增加
收入	<b>10,007,656</b>	6,835,161	46.4%
毛利	<b>1,431,104</b>	528,830	170.6%
股東應佔溢利	<b>282,777</b>	200,815	40.8%
每股盈利(基本)	<b>5.65港仙</b>	4.65港仙	21.5%
毛利率 <sup>1</sup>	<b>14.3 %</b>	7.7 %	
存貨周轉率 <sup>2</sup>	<b>8.9倍</b>	8.7倍	

### 財務狀況及比率

	12月31日		
	2007年	2006年(已重列)	增加
現金及銀行結餘	<b>2,074,457</b>	850,744	143.8%
資產總值	<b>30,774,965</b>	9,328,361	229.9%
銀行及其他貸款	<b>4,202,104</b>	3,802,562	10.5%
債券債務	<b>7,992,859</b>	—	不適用
股東應佔權益	<b>6,071,463</b>	3,225,343	88.2%
流動比率 <sup>3</sup>	<b>1.3 倍</b>	1.7 倍	
資本負債比率 <sup>4</sup>	<b>200.9%</b>	117.9%	

<sup>1</sup> 毛利/收入 x 100%

<sup>2</sup> 銷售成本/[(期初存貨+期末存貨)/2]

<sup>3</sup> 流動資產/流動負債

<sup>4</sup> (銀行及其他貸款+債券債務)/股東應佔權益 x 100%

# 全球對能源和商品資源之強勁需求 將為本集團不斷帶來重大商機。



本集團於2007年錄得令人滿意之財務表現。澳洲之業務(電解鋁、煤及進出口商品)為本集團之表現帶來重大貢獻，依然為本集團整體策略之一部份，中華人民共和國(「中國」)之錳業務、印尼及哈薩克斯坦之石油業務為本集團之溢利帶來正面貢獻。

以下為2007年及2006年各分類之業績比較。

## 電解鋁

- 收入 ▲ 10%  
除稅後溢利淨額(來自日常業務) ▲ 105%
- 收入主要由較高售價及與2006年比較有11%之銷量增加所帶動。

繼2005年11月因整流器出現問題導致部份電解槽受損後，生產已於2006年第4季全面復恢。銷售量因此上升。

- 雖然若干成本(例如氧化鋁及電力)因與鋁之市價掛鉤而上升，但2007年恢復全面生產，仍有助改善溢利淨額。然而，收入的增加抵銷成本的增加。

儘管澳元兌美元升值，在匯率方面受到不利影響，但相關溢利仍大幅增長。年內，鋁價格上升。基於鋁對沖較少，故鋁價格之上升帶來更多溢利。

## 管理層討論與分析

溢利淨額大幅上升的另一主要原因是，重估「內含衍生工具」產生收益36,300,000港元(2006年：虧損111,700,000港元)。根據香港財務報告準則，與鋁市價掛鉤之供電協議(「供電協議」)內之一部份，現被視作為供電協議內的金融工具。該內含衍生工具須於結算日依據鋁期貨價格按市價列賬。於2007年12月31日，與2006年12月31日比較鋁價格之遠期曲線下降，故重估內含衍生工具產生未變現收益，並在綜合利潤表中以「銷售成本」列賬。

- 電解槽廢料項目已作22,600,000港元(2006年：無)之全數減值撥備，但該撥備不被視為因日常業務產生的開支。

## 煤

- 收入 ▼ 38%  
除稅後溢利淨額(來自日常業務) ▼ 78%

- 與2006年比較，收入受銷量下跌30%所影響，其主因為基建設施的限制，如鐵路服務限制及港口擠塞，令付運延誤。於年內大雨亦令採礦業務受到干擾。

- 銷量下跌、較低合約煤價格以及澳元升值(因大部份銷售未予對沖)，均令溢利淨額減少。此外，由於供應有限，加上上述生產及基建設施的限制，令生產成本大幅上升。

同時，本集團於2007年上半年從Macarthur Coal Limited(「**Macarthur Coal**」)收取較少之股息15,700,000港元(2006年全年：55,100,000港元)。本集團於2007年7月以112,900,000澳元之代價收購Macarthur Coal之額外8.37%權益後，本集團當時之權益增加至19.99%。故此，Macarthur Coal成為本集團之聯營公司，而本集團2007年下半年應佔溢利為15,700,000港元。

- 銷售煤礦開採權益之收益淨額為7,400,000港元(2006年：無)。該收益不被視為來自日常業務產生之溢利。

## 管理層討論與分析

### 進出口商品

- 收入 ▲ 33%
- 除稅後溢利淨額（來自日常業務） ▲ 52%

收入及溢利淨額上升部份因為澳元升值。下表列示2007年與2006年按收入及除稅前溢利／（虧損）淨額劃分之比較：

		總計	出口				進口
			氧化鋁	鐵礦石	鋼鐵	其他	
收入	百萬港元	<b>5,873.6</b>	663.8	2,919.7	786.9	4.2	1,499.0
	與2006年比較	<b>▲ 33%</b>	▼ 38%	▲ 98%	▼ 15%	▼ 93%	▲ 70%
除稅前溢利／ （虧損）淨額	百萬港元	<b>118.3</b>	35.7	41.5	8.2	(1.9)	34.8
	與2006年比較	<b>▲ 49%</b>	▼ 18%	▲ 446%	▲ 215%	不適用	▲ 38%

- 收入增長主要來自鐵礦石出口、鋼鐵進口以及汽車電池進口。

出口產品包括從澳洲及其他國家採購並出口至中國之氧化鋁及鐵礦石。進口產品包括由中國進口澳洲之輪胎及車輪。

年內，氧化鋁的現貨價出現大幅波動，並於2007年第四季增強。然而，由於西方氧化鋁生產商及中國的精鍊廠（最終用戶）增加直接貿易而非透過如中信澳貿易公司（「CATL」）的貿易商進行貿易，加上因中國氧化鋁生產急速拓展而導致入口需求減少，故年內的銷量持續下跌。

鐵礦石出口數量及價格隨着中國對鋼鐵廠之持續需求而增加。憑藉來自印度及澳洲Mount Gibson Iron Limited（「Mount Gibson」）Koolan Island項目的鐵礦石，鐵礦石出口增長強勁。CATL與Mount Gibson簽訂長期購買合約，並已於2007年7月首次由Koolan Island出發付運至中國。

鋼鐵出口仍處於發展階段。溢利淨額包括回撥2006年潛在存貨虧損撥備。CATL將繼續與中國鋼鐵廠、歐洲及中東客戶緊密合作以鞏固業務。

進口銷量大增，主要是鋼鐵及汽車電池所帶動。鋼鐵進口及電池進口的收入分別增長約80%及60%。

## 管理層討論與分析

- 應佔溢利雖然下跌，但氧化鋁出口繼續是溢利淨額的最大來源。溢利主要來自根據長期供應合約之銷售，以及CATL於緊張之氧化鋁現貨市場有效風險管理。

鐵礦石出口為CATL溢利淨額的最大貢獻來源。CATL對於增加鐵礦石銷售(特別是售往中國市場)的長遠前景，以及除氧化鋁出口業務外，建立另一項主要貿易業務的能力感樂觀。鐵礦石出口的溢利淨額隨著收入增加以及邊際利潤改善而大幅增長。與Mount Gibson訂立的購買合約為鐵礦石出口發展為CATL的長期盈利來源建立穩固基礎。

CATL致力就將中國鋼鐵出口至歐洲及亞洲取得回報，並將繼續將此業務發展為穩定及有利可圖的業務。

進口繼續增加其對整體溢利的貢獻。鋼鐵及電池分部表現強勁。鋼鐵進口提供不俗的溢利貢獻，而電池分部的溢利則增加超過70%。CATL與鋼鐵進口供應商及本地客戶保持緊密聯繫。其已於本地客戶建立具競爭力及可靠汽車電池供應商之聲譽，並將繼續爭取市場佔有率。

- 利好業績確定CATL已成功達致其策略目標，積極發展其他貿易業務以減低CATL過份依賴氧化鋁出口業務。

儘管貿易在本質上有波動性，CATL經驗豐富之貿易隊伍仍會監察各項貿易業務的發展。

## 錳

- 收入 ▲ 213% (與2006年9個月比較)  
除稅後溢利淨額(來自日常業務) ▲ 629% (與2006年9個月比較)

中信大錳礦業有限責任公司(「錳業公司」)自2006年第2季起已在本集團之賬目中綜合入賬。

- 收入由較高的售價及銷量增加34%所帶動。

年內，電解金屬錳的平均售價增加103%，其銷售額佔收入的45%。自2007年上半年起，錳業公司的新附屬公司出售高碳鉻合金亦帶來重大貢獻。

- 隨著收入增加以及由於邊際利潤改善及有效的成本監控，除稅後溢利淨額亦急升。收益增加抵銷相關原材料、電力及勞工成本增加所帶來的生產成本增加。

## 管理層討論與分析

- 於2007年2月，錳業公司購入廣西欽州市桂鑫冶金有限公司70%權益，代價為人民幣16,000,000元。其主要業務為生產及出售高碳鉻合金。該新附屬公司為錳業公司的業績帶來令人滿意的貢獻。該等新附屬公司的進一步詳情載於財務報表附註41(c)。

於2007年11月，錳業公司已收購大新桂南化工有限責任公司的14.38%權益，代價為人民幣4,200,000元。其主要業務為生產及銷售硫酸。

- 錳業公司現正提高其電解金屬錳及二氧化錳的生產能力。其建議收購西非加蓬額外的錳礦權益後，預期於2008年下半年可提高生產能力。該交易的進一步詳情載於財務報表附註1。

### 原油 (印尼油田)

- 本公司之間接全資附屬公司CITIC Seram Energy Limited (「**CITIC Seram**」) 擁有一項於印尼Seram島Non-Bula 區塊生產分成合同之51%分成權益 (「**Seram權益**」)。CITIC Seram為區塊的營運商。
- Seram權益於2007年開始為本集團的溢利淨額帶來貢獻。與本集團其他共同控制資產一樣，只有Seram權益之收入、支出、資產及負債計入綜合賬目內。年內，本集團所佔之貢獻如下：

銷售額	730,000桶
收入	321,200,000港元
分類業績	128,600,000港元

- 於2007年，平均產量為每日約4,100桶，較預定目標4,000桶為高。憑藉致力於維修、優化油井參數及改善地面設施，與自然下降比率15%至20%比較，CITIC Seram生產仍維持於低下降率12%。
- 根據獨立技術顧問DeGolyer and MacNaughton的報告，於2007年12月31日，Seram島Non-Bula區塊內之主要油田的估計總儲量為35,900,000桶石油，包括：

探明儲量	7,500,000桶
控制儲量	3,400,000桶
預測可採儲量	25,000,000桶

## 管理層討論與分析

- 原計劃於2007年下半年鑽探三個勘探井及進行293公里的二維地震測量，重新安排於2008年進行。有關活動有待印尼政府批准，並遵守印尼的石油及天然氣上游規管部門Badan Pelaksana Kegiatan Usaha Hulu Minyak dan Gas Bumi (BPMIGAS)所監管的程序。

2008年勘探及開採計劃包括五個勘探井、兩個開發井及293公里的二維地震測量。於2月，其中一個勘探井Nief Utara A1之鑽探已經展開。

- 於2007年8月，本公司與科威特國有石油公司兼本集團印尼Seram島Non-Bula區塊其中一個夥伴Kuwait Foreign Petroleum Exploration Company KSC (「KUFPEC」)訂立諒解備忘錄。該備忘錄將可加強本集團與KUFPEC於印尼及東南亞的石油投資方面的進一步合作。

### 原油 (中國油田)

- 於2007年10月，本公司之間接全資附屬公司中信海月能源有限公司(「中信海月」)完成收購天時集團能源有限公司(「天時集團」)的90%權益，代價為148,200,000美元。

天時集團有權勘探、開發及營運位於中國遼寧省渤海灣盆地海南一月東區塊。

- 海南一月東區塊內之主要油田依然處於評估及開發階段。因此，其將不會即時為本集團收入帶來貢獻。

### 原油 (哈薩克斯坦油田)

- 於2007年12月，本公司之間接全資附屬公司中信石油天然氣控股有限公司(「中信石油天然氣」)已完成哈薩克斯坦交易(定義見下文「新投資」一節)，購買之代價為1,030,600,000美元。

- 自2007年12月13日起，中信石油天然氣的財務業績(包括哈薩克斯坦權益(定義見下文「新投資」一節)的業績)已於本集團賬目內綜合入賬。就此19日而言，對本集團之貢獻如下：

銷售額	303,820桶
收入	197,100,000港元
分類業績	93,200,000港元

進一步財務資料載於財務報表附註41(a)。

- 於2007年，來自哈薩克斯坦油田(定義見下文「新投資」一節)的平均石油產量為每日約35,500桶。

### 流動現金、財務資源與資本結構

#### 現金

於2007年12月31日，本集團之現金結餘為2,074,500,000港元。年內本公司取得以下款項：

- 透過發行票據所得款為7,621,700,000港元（詳情載於下文「借貸」一節）；及
- 透過發行本公司股本中每股面值0.05港元之新普通股（「股份」）所得款為2,287,600,000港元（詳情載於下文「股本」一節）。

#### 借貸

於2007年12月31日，本集團之未償還借貸為12,195,000,000港元，其中包括：

- 有抵押銀行貸款1,210,700,000港元；
- 無抵押銀行貸款2,522,800,000港元；
- 無抵押其他貸款468,600,000港元；及
- 債券債務7,992,900,000港元。

有抵押銀行貸款以本集團於Portland Aluminium Smelter合營項目之22.5%參與權益、KMB（定義見下文「新投資」）之固定資產、固定資產、預付土地租賃款及錳礦採礦權以及由廣西大錳業有限公司（「廣西大錳」）作出之擔保作抵押。向CATL提供之銀行貿易融資信貸額度由CITIC Resources Australia Pty Limited作出擔保。進一步詳情載於財務報表附註34。

大部分CATL之交易為透過借貸融資，顯示CATL之資本負債比率極高。然而，與有期貸款比較，CATL之借貸乃與特定交易有關，且為短期，以配合相關貿易之年期。當完成交易並收取銷售收益時，相關借貸即予償還。

於2007年5月，本公司之直接全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited（「CR Finance」）完成發行於2014年到期之1,000,000,000美元6.75%優先票據（「票據」）。本公司對CR Finance為票據之責任作出不可撤銷及無條件之擔保。扣除承銷折扣、佣金及相關支出後，票據所得款項淨額為976,600,000美元（7,621,700,000港元）。該筆資金用於收購中信於哈薩克斯坦油田之50%權益（作為哈薩克斯坦交易（定義見下文「新投資」）之一部份）及用作一般營運資金所需。票據之進一步詳情載於本公司於2007年5月17日之公佈內。

## 管理層討論與分析

於2007年12月31日，本集團之資本負債比率為200.9%（2006年12月31日：117.9%）。在未償還借貸總額中，其中2,595,800,000港元需於一年內歸還。本集團之財務狀況並無不利變動。

### 股本

於2007年2月及4月，本公司發行共700,000,000股新股份，每股新股之發行價為2.46港元，所得之認購款項淨額為1,687,400,000港元，並以現金收取。該等認購之進一步詳情分別載於本公司於2007年2月9日之公佈及於2007年3月5日之通函內。

於2007年7月，本公司發行101,000,000股新股份，每股新股之發行價為4.46港元，所得之認購款項淨額為450,500,000港元，並以現金收取。

於年內因購股權獲行使（平均行使價每股為1.079港元），本公司亦發行共138,700,000股新股份，認購所得款項淨額為149,700,000港元，並以現金收取。

於2007年3月20日，本公司特別股東大會上正式通過一項普通決議案，通過增設額外4,000,000,000股股份，將本公司之法定股本由300,000,000港元增加至500,000,000港元。

### 財務風險管理

本集團之多元化業務承受各種財務風險，例如市場風險（包括外幣風險、商品價格風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。該等風險之管理由一系列內部政策及程序所規定，藉以令此等風險對本集團之潛在負面影響減至最低。該等政策及程序已證實有效。進一步詳情載於財務報表附註49。

本集團採用了衍生金融工具，主要包括遠期貨幣、商品合約及利率掉期，以對沖因本集團之業務及其資金來源所產生之外匯、商品價格及利率風險。

### 新投資

- 本集團於2007年7月以112,900,000澳元之代價收購於澳洲證券交易所（「澳交所」）上市的Macarthur Coal之額外8.37%權益後，本集團當時之權益增加至19.99%。故此，Macarthur Coal成為本集團之聯營公司。本集團為Macarthur Coal現時主要股東之一。Macarthur Coal約佔澳洲低散發性煤粉噴吹煤塊出口市場的44%。

交易之進一步詳情載於本公司於2007年9月21日之通函內及財務報表附註21。

## 管理層討論與分析

- 於2007年10月，本公司之間接全資附屬公司中信海月完成收購天時集團的90%權益，代價為148,200,000美元。

根據獲聘為承包商，天時集團2004年2月與中國石油天然氣集團公司（「中石油」）訂立之生產分成合同，天時集團擁有勘探、開發及經營中國遼寧省渤海灣盆地之海南一月東區塊（「海南一月東區塊」）之權利，直至2034年。現有合同面積約為110平方公里。

根據獨立石油及天然氣顧問Sproule International Limited的報告，截至2007年6月30日，海南一月東區塊主要油田月東油田探明、控制及預測可採石油總儲量估計約為63,500,000桶。天時集團與中石油合作管理及經營該區塊。

月東油田依然處於評估及開發階段。故此，預期本集團需注入龐大之資本開支但不能即時增加本集團的收入。然而，成功收購海南一月東區塊之權益令本集團更能集中發展石油業務。

交易之進一步詳情載於本公司於2007年9月28日之公佈及財務報表附註41(b)內。

- 於2007年12月，本公司之間接全資附屬公司中信石油天然氣向中信購入Renowned Nation Limited（「RNL」）全部已發行股本，即哈薩克斯坦權益（定義見下文）及KBM Energy Limited（「KEL」）及欠中信若干債務之利益（「哈薩克斯坦交易」），購買之代價為1,030,600,000美元。

哈薩克斯坦權益包括於JSC Karazhanbasmunai（「KBM」）50%已發行並附設投票權之股份（即佔KBM已發行股份總數47.3%）中擁有權益、50%Argymak TransService LLP（「ATS」）及50%Tulpar Munai Services LLP（「TMS」）分紅權之權益。KBM、ATS及TMS經營哈薩克斯坦石油及石油相關業務及活動。KBM從事石油開發、生產及銷售，持有至2020年開發哈薩克斯坦Mangistau Oblast之Karazhanbas油氣田（「Karazhanbas油田」）之勘探、開採及生產及銷售石油之權利。ATS從事提供運輸服務以及其他油田相關物流服務之業務。TMS從事提供油井鑽探、建造及修井服務之業務。

## 管理層討論與分析

JSC KazMunaiGas Exploration Production (「**KMG EP**」)於Karazhanbas油田擁有同等權益，由中信石油天然氣完成哈薩克斯坦交易日期起生效。KMG EP為哈薩克斯坦最大之石油及天然氣生產公司，於哈薩克斯坦證券交易所及倫敦證券交易所上市，並由哈薩克斯坦政府控制。

本集團與KMG EP透過各自擁有於一家於加拿大亞伯達省註冊成立之公司CITIC Canada Energy Limited之50%權益，以合資企業之方式管理及經營Karazhanbas油田。

於2007年12月31日，Karazhanbas油田可採探明石油儲量估計約共有341,100,000桶。

哈薩克斯坦交易之進一步詳情載於本公司於2007年6月12日之通函、於2007年12月12日之公佈以及財務報表附註41(a)內。

## 意見

經考慮現有可動用借貸額度及內部資源，董事會認為本集團已有充足資源應付可預見之營運資金需求，且不會對其財政狀況造成負面影響。

## 僱員及酬金政策

於2007年12月31日，本集團約有8,100名全職僱員，包括管理及行政人員。本集團大部份僱員受聘於中國、哈薩克斯坦及印尼，其餘則受聘於澳洲及香港。

本集團的薪酬政策旨在提供足以吸引、挽留及激勵具才幹員工的公允市場薪酬。本集團所制定的薪酬組合，確保與業界其他公司的相若並同具競爭力，足以在市場上爭取同具才幹之士。酬金乃根據個別僱員之學識、專業技能、投放的時間、職責及表現並參照本集團之溢利及表現而釐定。本集團提供免租宿舍予哈薩克斯坦及印尼某些員工。

本集團於中國經營之附屬公司僱員須參加由地方政府管理之中央退休金計劃。該等附屬公司須按薪金成本若干百分比於中央退休金計劃供款。

## 管理層討論與分析

本集團亦為僱員推行以下退休金計劃：

- (a) 根據哈薩克斯坦Pension Provisioning Law，為於哈薩克斯坦合資格之僱員，設立一項定額供款之退休福利計劃；
- (b) 根據印尼政府政府法例第11/1992號，為於印尼合資格之僱員，設立一項定額供款之退休福利計劃；
- (c) 根據澳洲政府訂立之退休金條例，為於澳洲合資格之僱員，設立一項定額供款之退休福利計劃；及
- (d) 根據香港強制性公積金計劃條例，為於香港合資格之僱員，設立一項定額供款之退休福利計劃；

供款金額乃按僱員基本薪金之一個百分比計算。上述計劃之資產由一個獨立管理之基金持有，與本集團之資產分開。本集團於強積金計劃及退休福利計劃所作之僱主供款全歸僱員所有。

本公司及CATL 設有購股權計劃，以獎勵及回饋對本集團業務之成功有所貢獻之合資格參與者。

# 董事及高級管理人員

## 董事

孔丹先生	主席
秘增信先生	副主席
壽鉉成先生	副主席
孫新國先生	總經理兼行政總裁
李素梅女士	執行董事
邱毅勇先生	執行董事
曾晨先生	執行董事
張極井先生	執行董事
馬廷雄先生	非執行董事
黃錦賢先生	非執行董事
葉粹敏女士(黃錦賢先生之替代董事)	非執行董事
范仁達先生	獨立非執行董事
蟻民先生	獨立非執行董事
曾令嘉先生	獨立非執行董事

## 董事簡介

孔丹先生，60歲，於2007年8月獲委任為本公司主席及執行董事。彼於2007年3月至8月間任本公司之名譽主席。彼亦為本公司之提名委員會成員。孔先生負責本集團之策略計劃及企業發展。彼持有中國社會科學院經濟學碩士學位。彼為中國中信集團公司(「**中信**」)、於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市之中信國際金融控股有限公司(股份代號：183)、中信裕聯投資有限公司(「**中信裕聯**」)及中信(香港集團)有限公司之董事長，於聯交所主板及上海證券交易所上市之中信銀行股份有限公司(「**中信銀行**」)(股份代號：998)之董事長及非執行董事，以及中信嘉華銀行有限公司之非執行董事。加入中信之前，孔先生於1984至2000年間於中國光大集團公司內擔任高職，包括為中國光大(集團)總公司及中國光大集團有限公司之副董事長兼總經理。孔先生擁有廣泛商業聯繫，並於投資及金融方面具有超過23年經驗。

秘增信先生，57歲，於2007年8月獲委任為本公司副主席。彼自2004年起擔任本公司執行董事。彼亦為本公司之投資委員會成員及本集團數間附屬公司之董事。秘先生負責本集團之策略發展。彼持有北京科技大學理學碩士學位。彼為中信之常務董事兼副總經理、CITIC USA Holdings Limited及CITIC Australia Pty Limited(「**CA**」)之主席、於聯交所主板上市之亞洲衛星控股有限公司(股份代號：1135)之主席及非執行董事，以及中信裕聯之董事。彼亦於中信屬下多間附屬公司內擔任行政管理層職務。秘先生於跨國公司業務、企業管理及多個行業具有超過24年經驗。

## 董事及高級管理人員

**壽鉉成先生**，58歲，本公司副主席。彼自2005年起擔任本公司執行董事。彼亦為本集團數間附屬公司之董事。壽先生負責本集團石油投資及投資組合之策劃及發展。壽先生持有中國石油大學工學碩士及博士學位。1985至2004年間，彼於中國石油天然氣集團公司集團內(包括中國石油天然氣勘探開發公司、中油國際(哈薩克斯坦)公司、於聯交所主板上市之中國石油天然氣股份有限公司，以及中國石油天然氣國際有限公司)擔任高職。壽先生於石油天然氣工業具有超過37年經驗。

**孫新國先生**，57歲，本公司總經理兼行政總裁。彼自2002年起擔任本公司執行董事。彼亦為本公司之薪酬委員會及投資委員會成員及本集團數間附屬公司之董事。孫先生負責本集團之企業發展。彼持有復旦大學文學士學位，並於2004年完成哈佛商學院高級工商管理課程(AMP167)。彼為中信及Keentech Group Limited(「Keentech」)之董事。彼亦於中信屬下多間附屬公司擔任董事。孫先生於項目投資、市場推廣及營運、出入口、證券投資及企業融資方面具有超過32年經驗。

**李素梅女士**，53歲，於2000年加入本公司，任執行董事兼公司秘書。彼亦為本集團數間附屬公司之董事。李女士負責本集團之財務管理及一般行政。彼持有工商管理碩士學位，並為英國特許公認會計師公會、香港會計師公會(「香港會計師公會」)及英國國際會計師公會之資深會員。李女士於會計及銀行業具有超過30年經驗。

**邱毅勇先生**，51歲，於2002年加入本公司，任執行董事。彼亦為本集團數間附屬公司之董事。邱先生負責本集團之企業發展。彼持有廈門大學經濟學士學位，並為中國之合資格高級統計師。彼為中信裕聯之董事總經理、中信、Keentech，以及於聯交所主板上市之天地數碼(控股)有限公司(股份代號：500)之董事。彼亦於中信屬下多間附屬公司擔任董事。加入中信前，彼為兩間於聯交所上市之公司之董事。邱先生於投資管理方面具有超過26年經驗。

**曾晨先生**，44歲，於2004年加入本公司，任執行董事。彼亦為本公司之投資委員會成員及本集團數間附屬公司之董事。曾先生負責本集團之管理及營運業務。彼持有上海財經大學國際金融碩士學位。彼為CA之董事總經理、CATL之主席及非執行董事、Macarthur Coal及Marathon Resources Limited之非執行董事(後三間公司於澳交所上市)。彼亦於中信屬下多間附屬公司擔任董事。曾先生於業務營運及發展、資產重組、鋁業及煤業具有超過19年經驗。

## 董事及高級管理人員

**張極井先生**，52歲，於2002年加入本公司，任執行董事。彼亦為本公司之提名委員會及投資委員會成員及本集團數間附屬公司之董事。張先生負責本集團之企業發展。彼持有安徽省合肥工業大學工學學士學位及北京中國社會科學院研究生院經濟碩士學位。彼為中信之董事、總經理助理兼戰略與計劃部主任、CA之副主席、於上海證券交易所上市之中信證券股份有限公司及Keentech之董事、以及中信銀行之非執行董事。張先生於企業管理、工業投資、商業融資及鋁業具有超過22年經驗。

**馬廷雄先生**，44歲，曾為本公司副主席並於2007年8月調任為本公司非執行董事。彼於2000年至2007年期間擔任本公司執行董事。彼亦為本集團數間附屬公司之董事。彼持有美國南加州大學文學士學位，主修經濟。彼為於聯交所主板上市之寰宇國際控股有限公司(股份代號：1046)之獨立非執行董事。馬先生於銀行、金融及天然資源業具超過20年經驗。

**黃錦賢先生**，37歲，於2008年4月獲委任為非執行董事。彼亦為本公司之投資委員會成員。彼持有芝加哥大學商學研究所的行政人員企業管理碩士學位。彼為淡馬錫控股(私人)有限公司(「淡馬錫控股」)之董事總經理，負責能源產業投資。於2004年加入淡馬錫控股之前，彼於紐約證券交易所上市之電力公司The AES Corporation工作，負責亞太區之企業併購和新地皮開發專案。黃先生於投資管理方面具有超過10年經驗。

**葉粹敏女士**，37歲，於2008年4月獲委任為黃錦賢先生之替代董事。彼持有密西根大學工商管理碩士學位並為特許財務分析師。彼為淡馬錫控股之董事總經理，負責中國及房地產方面的投資，以及淡馬錫控股(香港)有限公司之董事。於2004年加入淡馬錫控股之前，彼於新加坡摩根大通投資銀行部工作，負責亞洲區客戶。在此之前，彼於摩根大通紐約辦事處之資本市場部門及併購組工作。葉女士於投資管理方面具有超過8年經驗。

**范仁達先生**，47歲，於2000年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦為本公司之審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及投資委員會成員。彼在美國取得工商管理碩士學位，現為東源資本有限公司之主席兼董事總經理。在此以前，彼曾在多間國際財務機構擔任高級管理職位，並為一間於聯交所上市之公司擔任董事總經理。范先生現為於聯交所主板上市之兩間公司利民實業有限公司(股份代號：229)及統一企業中國控股有限公司(股份代號：220)之獨立非執行董事。

## 董事及高級管理人員

**蟻民先生**，62歲，於2006年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦為本公司之審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。自1988年起，彼為卜峰集團及正大集團董事長之高級顧問。彼亦為隆泰有限公司及東方電訊有限公司之董事。蟻先生於東南亞不同行業包括電訊、貿易、酒店及康樂、石油化工、地產及漁農業務擁有超過35年經驗。於1995年，彼獲深圳市政府授予「榮譽市民」稱號。

**曾令嘉先生**，44歲，於2000年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦為本公司之審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。彼為香港執業律師，並為香港姚黎李律師行之合夥人。彼持有倫敦大學英皇學院法律系學位。彼同時獲准在英格蘭及威爾斯、新加坡、新南威爾斯州、昆士蘭及澳洲首都直轄區執業。曾先生為於聯交所主板上市之兩間公司盈科大衍地產發展有限公司(股份代號：432)及盈進集團控股有限公司(股份代號：1386)之獨立非執行董事及於聯交所創業板上市之美聯工商舖有限公司(創業板股份代號：8090)之非執行董事。於2005年，彼獲委任為人事登記審裁處之審裁員。於2006年，彼亦獲委任為香港會計師公會紀律小組成員及上訴委員會(房屋)委員。

### 高級管理人員簡介

**謝振華先生**，43歲，於2005年加入本公司，任首席法律顧問。彼為香港、英格蘭及威爾斯執業律師。謝先生於合併與收購、企業融資、法規及一般商務具有超過17年經驗。

**鍾嘉輝先生**，41歲，於1996年加入本公司，任總會計師。彼為澳洲特許會計師公會會員。加入本公司前，彼曾任職多間跨國公司。鍾先生具有超過17年會計經驗。

**陸家欣先生**，40歲，於2005年加入本公司，任副總裁，負責本集團之財務管理。彼持有香港大學社會科學學士學位及香港科技大學工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會會員。陸先生於銀行及金融業具有超過18年經驗。

# 企業管治報告



本公司承諾保持良好及合理之企業管治架構並遵循適用之法定及監管要求，藉以保證本公司管理層之操守和保障所有股東之利益。董事會負責領導及管治本公司，並集體負責促進本公司成功。

## 遵守企業管治守則

董事會認為本公司於截至2007年12月31日止年度，已採用及遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14載列之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之原則及適用條文，並遵守若干建議採用之最佳應用守則，惟下文「非執行董事」所載偏離企業管治守則第A.4.1段除外。

本集團憑藉有利位置將持續推行既定策略，  
並進一步加強能源業務之拓展。



## 董事會

董事會目前合共由十三名董事組成，其中八名為執行董事、兩名為非執行董事及三名為獨立非執行董事：

### 執行董事：

郭 炎先生	(主席)	(於2007年8月21日辭任)
孔 丹先生	(主席)	(於2007年8月21日獲委任)
秘增信先生	(副主席)	(於2007年8月21日調任)
壽鉉成先生	(副主席)	
孫新國先生	(總經理兼行政總裁)	
李素梅女士		
邱毅勇先生		
曾 晨先生		
張極井先生		

### 非執行董事：

馬廷雄先生		(於2007年8月21日調任)
唐 葵先生		(於2007年8月21日獲委任及 於2008年4月1日辭任)
黃錦賢先生		(於2008年4月1日獲委任)
葉粹敏女士	(黃錦賢先生之替代董事)	(於2008年4月1日獲委任)

### 獨立非執行董事：

范仁達先生  
蟻 民先生  
曾令嘉先生

## 企業管治報告

董事會中執行、非執行與獨立非執行董事的組合保持平衡，以使董事會能夠有效地作出獨立判斷。董事會組成於所有公司通訊中披露。

董事會成員擁有符合本公司業務需求並能相互平衡的技能和經驗。董事會負責領導及管治本公司，並集體負責促進本公司成功。董事以本公司之利益作出客觀決策。董事們無論個人或集團都知悉要以向股東負責及承擔問責的態度管理及營運本公司。

本集團具備能源資源及商品業(包括石油、鋁、煤及錳)之專門管理技能。董事會具備經營和發展本集團業務和實施本公司業務策略所需的知識、經驗及能力。

於2007年8月，郭炎先生因須處理其他業務而辭任本公司之董事及主席，馬廷雄先生辭任副主席，惟繼續出任本公司之非執行董事。孔丹先生獲委任為董事及欣然同意成為本公司新任主席。董事會相信以其真知灼見及豐富經驗，將令本集團之策略及業務得以進一步發展，並可為本公司股東提高回報。秘增信先生獲選為副主席。本公司主要股東淡馬錫控股已提名一名非執行董事加入董事會。該名被提名董事及其接任人以其多方面業務及專業背景為董事會帶來寶貴經驗。董事及高級管理人員之簡歷載於本年報第20至第23頁。

每名新委任董事均於首次接受委任時獲高級行政人員講解本集團之公司目標及目的、活動及業務、策略性計劃及財政狀況。彼等並獲提供一套介紹資料，內載有關上市規則、本公司之細則、企業管治及財務申報準則下之職務及責任。公司秘書負責向所有董事提供更新之上市規則及其他監管及申報規定。

所有董事須每隔一段時間被重選。本公司之細則規定，任何被董事會委任以填補臨時空缺或副加委任的董事僅能任職至本公司下一次股東大會或本公司下屆股東週年大會(以較早者為準)，而有關董事將有資格於大會上參選。另外，在每名董事必須至少每三年輪值告退一次的前提下，在每一屆股東週年大會上都會有三分之一的董事輪值告退。

就本公司所知，董事會成員之間或主席與行政總裁之間概無任何財務、業務、家庭或其他重大或相關關係。

本公司為董事提供董事及主管人員責任保險，以保障彼等因任何針對本公司法律訴訟而須承受之損失。

### 主席及行政總裁

主席與行政總裁之角色為各自獨立，以清楚劃分彼此各自之責任、權力及授權範圍。主席專注於本集團之策略計劃，行政總裁則負有本集團發展及管理之整體執行責任。彼等獲董事及高級管理層全力支持。

主席有清晰責任確保全體董事會成員及時收到完備且可靠之資料。主席已不斷改善發送予董事之資料的質量與及時性。由主席領導之董事會制定本公司之整體方向、策略及政策。

主席負責領導董事會以確保董事會有效運作、履行其責任及以本公司最佳利益行事。彼亦負責監督董事會之有效運作和應用良好企業管治常規及程序。主席致力確保董事會會議上所有董事均適當地知悉當前的事項。彼亦鼓勵董事全力積極投入董事會事務。

於行政總裁領導下，管理層負責執行董事會之策略及實施其政策於本集團業務之日常管理及營運中。

董事會決定哪些職權須保留予董事會而哪些則授權予管理層。董事會適當地授予管理層行政與管理的權力。董事會亦就管理層之權力給予清晰及具體的指引，尤其是在哪些情況下，管理層必須在代表本公司作出任何決定或承諾前向董事會匯報及獲得董事會事前批准。此等安排會被定期檢討以確保符合本公司之要求。

重要事項由董事會保留最終決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團之業務以加入新業務範疇、有關董事會及其轄下委員會之委任事宜、年度內部監控評核、年度預算案、重大收購及出售、主要關連交易、主要銀行貸款額度、中期及末期業績公佈及派發股息。

### 非執行董事

本公司之非執行董事(包括獨立非執行董事)乃來自不同背景及行業之獨立人士，其中一名成員擁有上市規則所規定之適當會計資格及相關財務管理專長。憑藉其專長及經驗，彼等擔當其有關職能，並就本公司之整體管理提供獨立判斷及意見。當發生潛在利益衝突時，彼等將發揮領導功能。彼等之責任包括維持少數股東與本公司之間整體利益之平衡。

## 企業管治報告

所有獨立非執行董事均為薪酬、提名及審核委員會之成員，一名獨立非執行董事則為投資委員會成員。彼等獲邀參與董事會會議，以便其可在該等會議上就會議討論事宜提供彼等之經驗及判斷。

企業管治守則第A.4.1段規定，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重選。非執行董事並無指定任期。然而，根據本公司之細則，另外，在每名董事(包括該等獲委任指定任期)必須至少每三年輪值告退一次的前提下，在每一屆股東週年大會上都會有三分之一的董事輪值告退。因此，本公司認為已採取足夠的措施確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則第A.4.1段所載之規定。

本公司已收到所有獨立非執行董事之年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條載列之評核獨立性指引，並認同彼等均為獨立人士。

### 董事會會議

董事會定期和每年最少四次(約每季度)舉行會議，以批准(其中包括)本公司之財務業績。定期董事會會議乃預定時間舉行讓董事有機會出席。董事可親身或透過其他電子通訊方法出席會議。

董事會會議之出席率令人滿意，證明董事對本公司事務作出即時的關注。2007年共舉行七次董事會會議。

所有董事皆獲邀請提出商討事項列入董事會定期會議議程。召開董事會定期會議，本公司一般發出14天書面通知；召開所有其他董事會會議亦給予合理預先通知。

若有大股東或董事存有重大利益衝突，應就該事項舉行董事會會議。於交易本身及其聯繫人士均沒有重大利益之獨立非執行董事應該出席有關董事會會議。本公司之細則訂明之投票及法定人數規定符合企業管治守則之要求。

董事應適時獲得充份資料，使彼等能夠在掌握有關資料之情況下作出決定，並能履行其職責及責任。會議議程及演示資料通常於擬舉行會議日期三天前送交所有董事。

公司秘書負責會議紀錄。會議紀錄初稿於每次會議後一段合理時間內發送予董事以供其表達意見。會議紀錄由公司秘書保存，且該等會議紀錄是公開讓董事及轄下委員會成員查閱。所有董事均有權隨時得到董事會文件及相關資料。本公司盡力確保董事所提出之問題可獲得即時處理。

## 企業管治報告

所有董事均可取得公司秘書之意見和服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。董事於彼等認為有需要時均可單獨及獨立接觸本公司高級管理人員，以作進一步查詢或獲取更多資料。本公司設有既定程序，讓董事尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

### 董事進行證券交易之標準守則

於本年度內，本公司已採納上市規則附錄10載列之董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券之行為守則。

本公司經作出特定查詢後，所有董事已確認彼等於回顧年度內均遵守標準守則之要求標準。

### 董事會轄下委員會

董事會轄下共設有四個委員會：薪酬、提名、投資及審核。各自在成立時訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會之權力及職責。

各委員會之職權範圍包括最低限度之規定責任。該等職權範圍刊登於本公司之網站。

董事會轄下委員會會議之出席率令人滿意。委員會會議紀錄均會給董事會所有成員傳閱（惟出現利益衝突者除外）。各委員會須向董事會匯報年內之主要調查結果、建議及決定。

### 薪酬委員會

委員會之目的是為就本集團執行董事及高級管理人員之薪酬政策及架構以及本集團各成員公司所有董事之酬金提供建議。

委員會負責就設立正規而具透明度之程序制訂執行董事及高級管理人員薪酬政策提出建議，以及釐訂全體董事及高級管理人員之特定薪酬待遇。委員會亦會就獨立非執行董事之薪酬向董事會作出建議。

委員會諮詢主席及／或行政總裁有關其他執行董事之薪酬建議。委員會獲董事會授權於彼等在履行其職責時索取法律、酬金或其他專業意見。

本集團之薪酬政策致力於形式及價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保於爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人所投入知識、技能、時間、責任及表現並參考本集團之盈利及表現而釐定。

## 企業管治報告

委員會成員如下：

范仁達先生	(獨立非執行董事)	(主席)
蟻民先生	(獨立非執行董事)	
曾令嘉先生	(獨立非執行董事)	
馬廷雄先生	(執行董事)	(於2007年8月21日辭任)
孫新國先生	(執行董事)	

年內共舉行三次會議。委員會審議和批准個別執行董事按表現發放之薪酬。概無董事參與決定本身之薪酬。

本公司及本公司其中一間附屬公司CATL設有購股權計劃，以為該等為本集團業務之成功作出貢獻之合資格參與人士提供激勵及獎賞。

每名董事之酬金及購股權詳情按彼等姓名分別載列於財務報表附註7、8及39。

### 提名委員會

委員會負責領導有關董事委任之程序和識別及提名經董事會批准委任之董事會候選人。

委員會有責任定期檢討董事會之架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並向董事會就任何疑作出的修訂提供意見，物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出意見。委員會亦負責評核獨立非執行董事之獨立性和就委任或重新委任董事以及就董事繼任籌劃之相關事宜向董事會作出建議。

委員會就有關委任董事及鑑別與提名候選人成為董事會成員之建議諮詢主席及／或行政總裁。

委員會甄選和推薦董事候選人之標準包括候選人之技能、知識、經驗及誠信以及其是否具備足夠才幹勝任本公司董事。

## 企業管治報告

委員會成員如下：

蟻 民先生	(獨立非執行董事)	(主席)
范仁達先生	(獨立非執行董事)	
曾令嘉先生	(獨立非執行董事)	
郭 炎先生	(執行董事)	(於2007年8月21日辭任)
孔 丹先生	(執行董事)	(於2007年8月21日獲委任)
張極井先生	(執行董事)	

年內共舉行兩次會議。委員會討論董事之推選及重選，以及孔丹先生之委任。

## 投資委員會

委員會之目的是不時就本公司及本集團的投資政策向董事會作出必要和恰當的建議，審閱及考慮由本集團收購及投資(及撤資)任何公司、業務或合營企業(倘該等收購或投資(或撤資)涉及代價個別或合共達100,000,000美元或以上(「投資交易」))，並向董事會就投資交易作出建議，以及就委員會有關投資交易之建議諮詢董事會。

委員會並不擁有決策權，其角色乃向董事會作出建議。委員會負責領導審閱及考慮投資交易之過程，向董事會作出建議及當本集團擬進行投資交易時就條款或基礎提出變更或修訂。

委員會獲董事會授權以取得外間有關稅務、會計、財務及法律或其他獨立專業意見。

委員會成員如下：

郭 炎先生	(執行董事)	(主席) (於2007年8月21日辭任)
馬廷雄先生	(執行董事)	(於2007年8月21日辭任)
秘增信先生	(執行董事)	(主席) (於2007年8月21日獲委任)
孫新國先生	(執行董事)	
曾 晨先生	(執行董事)	
張極井先生	(執行董事)	
唐 葵先生	(非執行董事)	(於2007年8月21日獲委任及 於2008年4月1日辭任)
黃錦賢先生	(非執行董事)	(於2008年4月1日獲委任)
葉粹敏女士	(黃錦賢先生之替代董事)	(於2008年4月1日獲委任)
范仁達先生	(獨立非執行董事)	(於2007年8月21日獲委任)

## 企業管治報告

委員會的職能一般由董事會透過於2007年8月委任非執行董事及一名獨立非執行董事為委員會成員及採納新的職權範圍而履行，委員會會議現將正式舉行。

### 審核委員會

委員會之目的是制定正式並具透明度的程序，來幫助董事會該如何應用財務申報及內部監控原則，以及與本公司外聘核數師維持適當關係。

委員會負責就委任、續聘和解僱外聘核數師事宜向董事會作出建議、批准任用外聘核數師之薪酬及條款，以及審議任何該等核數師之辭任或解聘。

委員會於發現任何需要董事會注意的懷疑欺詐及不當行為、內部監控缺失或懷疑違反法律、條例及規例時，要向董事會匯報。在認為必要之情況下，獲董事會授權，委員會可以獲取外部法律或其他獨立專業意見，並邀請具相關經驗及專業知識之人士出席會議。委員會已應有足夠資源以執行其職責。

委員會成員如下：

曾令嘉先生	(獨立非執行董事)	(主席)
范仁達先生	(獨立非執行董事)	
蟻 民先生	(獨立非執行董事)	

委員會成員擁有於金融領域的專業資格及／或經驗。概無委員會成員現為或曾為現任核數公司之合夥人。

委員會於需要時舉行會議以履行其職責，每個財政年度最少兩次。委員會年內共舉行兩次會議，所有成員均有出席會議。委員會與高級管理層及外聘核數師審閱截至2006年12月31日止年度及截至2007年6月30日止六個月之財務報表、本公司所採納會計原則及慣例、法規之符合、其他財務申報事宜及內部監控系統。

會議紀錄由公司秘書保存。會議紀錄初稿於每次會議後一段合理時間內發送予委員會所有成員以供其表達意見。

委員會向董事會建議(且獲董事會同意其意見)於即將舉行之股東週年大會上獲股東批准後，續聘安永會計師事務所為2008年度本公司之外聘核數師。

## 董事會及董事委員會會議出席記錄

		年內會議數目			
		已出席／合資格出席			
		董事會	薪酬委員會	提名委員會	審核委員會
<b>執行董事：</b>					
郭 炎先生	(於2007年8月21日辭任)	5 / 5		2 / 2	
孔 丹先生	(於2007年8月21日獲委任)	1 / 2		不適用	
秘增信先生		7 / 7			
壽鉉成先生		7 / 7			
孫新國先生		7 / 7	3 / 3		
李素梅女士		7 / 7			
邱毅勇先生		6 / 7			
曾 晨先生		7 / 7			
張極井先生		7 / 7		2 / 2	
<b>非執行董事：</b>					
馬廷雄先生		7 / 7	3 / 3		
唐 葵先生	(於2007年8月21日獲委任並 於2008年4月1日辭任)	2 / 2			
<b>獨立非執行董事：</b>					
范仁達先生		7 / 7	3 / 3	1 / 2	2 / 2
蟻 民先生		7 / 7	3 / 3	2 / 2	2 / 2
曾令嘉先生		7 / 7	3 / 3	2 / 2	2 / 2

## 財務申報

董事承認其編製本集團財務報表之責任。董事定期獲得有關本公司之業務、潛在投資、財務目標、計劃及行動之最新資料。

董事會目標為就本集團之表現、狀況及前景作出平衡、清晰和廣泛之評核。管理層提供說明及資料供董事會於批准財務及其他事項前作出知情之評核。

本公司外聘核數師有關其於本集團財務報表之責任聲明載於本年報第47及第48頁之獨立核數師報告。

## 內部監控

董事會有整體責任維持一個完整和有效之內部監控系統以及審閱其有效性(尤其有關財務、營運、法規之符合及風險管理之監控)，以保障股東之投資及本集團之資產。

## 企業管治報告

內部監控制度旨在提供合理(但並非絕對)之保障。該制度旨在於管理(而非消除)達致公司目標過程中之失誤風險。

財務總監每年兩次向審核委員會匯報有關內部監控之主要調查結果。另一方面，審核委員會則匯報董事會任何重大事項。

年內，董事會已審核本公司及其附屬公司內部監控系統之有效性。

## 核數師薪酬

安永會計師事務所已於2007年6月27日舉行之2006年股東週年大會上獲股東批准續聘為本公司外聘核數師，任期至下屆股東週年大會為止。彼等主要負責提供與截至2007年12月31日止年度之本集團年度財務報表有關之核數服務。

於回顧年度，涉及法定核數服務之總酬金為12,080,000港元，而非核數服務收取之酬金則為704,000港元。

## 投資者關係及股東權利

為提高透明度，本公司盡力與股東持續保持對話，尤其藉股東週年大會或其他股東大會與股東溝通和鼓勵他們參與。

就每項實際獨立之事宜(包括重選董事)均會個別於股東大會提出決議案。董事會主席及各董事委員會之主席均會出席股東週年大會及回答問題。獨立董事委員會之主席亦會出席任何批准關連交易之股東大會回答問題。

本公司確保符合上市規則以投票方式表決之規定及本公司之細則。所有致股東載有召開股東大會通告之通函均載有股東要求以投票方式表決之程序及權利。大會主席於會議開始時解釋以投票方式表決之程序。本公司股份過戶登記處代表一般被委任作為監票人。投票方式表決之結果登載於聯交所及本公司網站。

本公司致力透過中期及年度報告向股東提供有關本集團表現之清晰及可靠資訊。本公司網站提供本集團適時及最新資料。

本公司不時於公佈財務業績後與投資分析員召開新聞發佈會及簡報會。管理人員亦會出席投資者會議、一對一會議、論壇、午餐會、召開會議及不涉及交易之路演，以助本公司更深入理解投資者之關心及期望。

本公司與股東及其他投資者保持有效之雙向溝通，該等人士之反饋對本公司提升企業管治、管理及競爭力十分寶貴。歡迎將評論及建議送至本公司之主要營業地點，註明投資者關係主管收，或電郵至 [ir@citicresources.com](mailto:ir@citicresources.com)。

# 董事會報告

董事會謹提呈本公司及本集團截至2007年12月31日止年度之董事會報告及經審核財務報表，以供省覽。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其主要附屬公司之主要業務載列於財務報表附註1及18。於年內，本集團已完成下列交易：

- (a) 發行於2014年到期之1,000,000,000美元6.75%優先票據；
- (b) 收購Macarthur Coal之額外8.37%權益，該公司為一間於澳交所上市之公司，其從事營運、勘探、開發及開採煤礦業務；
- (c) 收購天時集團能源有限公司90%權益，該公司為一間持有海南一月東區塊勘探、開發及經營權之公司；及
- (d) 收購Renowned Nation Limited，該公司主要持有JSC Karazhanbasmunai之47.3%股本權益，其為根據哈薩克斯坦法律成立之股份有限公司，於哈薩克斯坦之Karazhanbas油田從事開發、生產及銷售石油。

## 分類資料

本集團截至2007年12月31日止年度之營業額及業績貢獻，按主要業務及經營地區劃分之分析載於財務報表附註4。

## 業績及股息

本集團截至2007年12月31日止年度之溢利及本公司與本集團於該日之財政狀況，載於財務報表第49至第156頁。

董事會不建議就本年度派付任何股息。

## 財務資料摘要

第157頁為摘錄自過去五個財政年度已公佈經審核財務報表並予以適當地重列／重新歸類之本集團業績與資產、負債及少數股東權益之摘要。該摘要並不構成經審核財務報表一部份。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司物業、廠房及設備於年內之變動詳情，分別載於財務報表附註13。

## 董事會報告

### 股本及購股權

本公司之股本及購股權於年內之變動詳情，載於財務報表附註38及39。

### 優先購買權

根據本公司之公司細則／組織章程細則或百慕達之法例，並無有關本公司需按比例向現有股東發售新股份之優先購買權條文。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於年內購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

### 儲備

本公司及本集團之儲備於年內之變動詳情，分別載於財務報表附註40(b)以及綜合權益變動報表。

### 可供分派儲備

本公司於2007年12月31日並無可供分派之儲備。根據百慕達1981年公司法(經修訂)，本公司之繳入盈餘可供分派或支付股息予股東，惟本公司須有能力支付到期之債項。本公司之股份溢價賬於2007年12月31日之結餘為4,843,817,000港元，可供以繳足紅股形式分派。

### 慈善捐獻

於年內，本集團之慈善捐獻合共達2,142,000港元(2006年：295,000港元)。

### 主要客戶及主要供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶佔年內總銷售額46.8%，其中最大客戶佔19.2%。年內本集團五大供應商佔年內總購貨額26.4%，其中最大供應商佔6.0%。

截至2007年12月31日止年度本集團之最大客戶為CITIC Metal Company Limited(「**CITIC Metal**」)，該公司為一間於中國成立，由本公司之最終控股公司中國中信集團公司(「**中信**」)全資擁有之公司。

## 董事會報告

除上述披露者外，本公司董事或任何彼等之聯繫人士或據董事所深知任何擁有本公司已發行股本5%或以上之股東，並無持有本集團五大客戶或供應商之任何實益權益。

### 董事

本公司於年內及於本報告日期之董事如下：

#### 執行董事：

郭 炎先生 (於2007年8月21日辭任)  
孔 丹先生 (於2007年8月21日獲委任)  
秘增信先生  
壽鉉成先生  
孫新國先生  
李素梅女士  
邱毅勇先生  
曾 晨先生  
張極井先生

#### 非執行董事：

馬廷雄先生 (於2007年8月21日調任)  
唐 葵先生 (於2007年8月21日獲委任，並於2008年4月1日辭任)  
黃錦賢先生 (於2008年4月1日獲委任)  
葉粹敏女士 (於2008年4月1日獲委任為黃錦賢先生之替代董事)

#### 獨立非執行董事：

范仁達先生  
蟻 民先生  
曾令嘉先生

獨立非執行董事並無特定任期，而根據本公司之公司細則規定，所有董事(包括執行董事)須於股東週年大會上輪值告退及重選連任。

根據本公司之公司細則第86(2)條，孔丹先生及黃錦賢先生於即將舉行之股東週年大會告退，惟具備資格且願重選連任。

根據本公司之公司細則第87(1)及(2)條，壽鉉成先生、孫新國先生、邱毅勇先生及張極井先生於即將舉行之股東週年大會依章告退，惟具備資格且願重選連任。

本公司已收到各獨立非執行董事各自發出之年度獨立性確認函。本公司認為，所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載評核獨立性之指引，且於本報告日期，本公司仍認同彼等為獨立人士。

## 董事會報告

### 董事及高級管理人員之履歷

本公司董事及高級管理人員之履歷詳情載於年度報告第20至23頁。

### 董事之服務合約

在即將舉行之股東週年大會上獲提名連任之董事，概無與本公司訂有任何不可於一年內由本公司終止及毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

### 董事之合約權益

年內概無董事於任何本公司或其任何附屬公司所訂立對於本集團業務而言極為重大之合約中，直接或間接擁有重大的實益權益。

### 董事及行政總裁於股份及相關股份之權益

於2007年12月31日，本公司各董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股本及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益及淡倉)或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益及淡倉或根據標準守則已通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份之權益

董事姓名	權益性質	持有之每股 面值0.05港元之 普通股份之權益	根據購股權 於相關股份 之權益	佔本公司 已發行股本 總數百分比
孔丹先生	直接實益擁有	—	20,000,000	0.38
秘增信先生	直接實益擁有	—	10,000,000	0.19
壽鉉成先生	直接實益擁有	7,000,000	—	0.13
孫新國先生	直接實益擁有	10,000,000	—	0.19
李素梅女士	直接實益擁有	1,000,000	4,000,000	0.10
邱毅勇先生	直接實益擁有	10,000,000	—	0.19
曾晨先生	直接實益擁有	—	10,000,000	0.19
張極井先生	家族	28,000	—	—
張極井先生	直接實益擁有	—	10,000,000	0.19
馬廷雄先生	直接實益擁有	111,966,000	—	2.13

## 董事會報告

### 本公司購股權之好倉

董事姓名	直接實益擁有 購股權數目
孔 丹先生	20,000,000
秘增信先生	10,000,000
李素梅女士	4,000,000
曾 晨先生	10,000,000
張極井先生	10,000,000
	54,000,000

### 於本公司之相關法團之普通股及相關股份之權益

董事姓名	相關法團 名稱	與本公司 關係	股份/ 權益性 衍生工具	股份/ 權益性 衍生工具 數目	權益 性質	購股權 行使期	每股 行使價 港元	佔相聯法團 已發行 股本總數 百分比
孔 丹先生	中信國際金融 控股有限公司	相關法團	購股權	400,000	直接 實益	2005年11月17日至 2013年11月16日	3.540	0.08
				400,000	擁有	2006年4月6日至 2014年4月5日	3.775	
				400,000		2007年6月13日至 2015年6月12日	2.925	
				400,000		2008年5月18日至 2016年5月17日	4.275	
				1,600,000		2009年7月6日至 2017年7月5日	6.570	
				1,600,000		2010年7月6日至 2017年7月5日	6.570	
曾 晨先生	中信澳貿易公司	附屬公司	普通股	385,402 <sup>(1)</sup>	家族	不適用	不適用	0.45

附註：

(1) 上文所披露之股份由曾晨先生之配偶持有，故曾晨先生被視作持有385,402股股份之權益。

除上文所述者外，其中一名董事為本公司之實益代為於若干附屬公司持有非實益個人股份權益，以純粹符合最低公司股東人數規定。

除本文所披露者外及據董事所知：

- (a) 於2007年12月31日，概無本公司之董事或行政總裁於本公司或任何其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之涵義）之股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益及淡倉）或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益及淡倉或根據標準守則須通知本公司及聯交所之權益及淡倉；

## 董事會報告

- (b) 於2007年12月31日，概無董事於擁有股份或相關股份之權益或淡倉之公司擔任董事或受僱，而須根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部之條文向本公司披露；
- (c) 於2007年12月31日，概無董事或彼等之聯繫人士於任何與本集團整體業務有重大關係而仍然存續之合約或安排中擁有重大權益；及
- (d) 於2007年12月31日，概無董事或彼等之聯繫人士擁有除本集團業務以外但與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭之業務中之任何權益。

## 董事認購股份或債券之權利

除上文標題為「董事及行政總裁於股份及相關股份之權益」一段及下文「購股權計劃」一段外，本公司或其任何附屬公司於年內之任何時間，概無訂立任何安排能令本公司董事或彼等各自之配偶或18歲以下子女，透過認購本公司或任何其他法人團體之股份或債券以獲取利益。

## 購股權計劃

本公司設有購股權計劃（「該計劃」），以獎勵及回饋對本集團業務之成功有所貢獻之合資格參與者。該計劃之詳情載於財務報表附註39。

於年內本公司購股權之變動列載如下：

參與者 姓名及類別	購股權數目					於2007年 12月31日	授出 日期 <sup>(3)</sup>	行使期	每股 行使價 <sup>(4)</sup> 港元
	於2007年 1月1日	年內 已授出 <sup>(1)</sup>	年內 已行使 <sup>(2)</sup>	年內 已失效	年內 已放棄				
<b>本公司董事</b>									
孔丹先生	—	20,000,000	—	—	—	20,000,000	2007年3月7日	2008年3月7日至2012年3月6日	3.072
秘增信先生	10,000,000	—	—	—	—	10,000,000	2005年6月2日	2006年6月2日至2010年6月1日	1.080
壽鉉成先生	10,000,000	—	(10,000,000)	—	—	—	2005年6月2日	2006年6月2日至2010年6月1日	1.080
孫新國先生	5,000,000	—	(5,000,000)	—	—	—	2005年6月2日	2006年6月2日至2010年6月1日	1.080
孫新國先生	5,000,000	—	(5,000,000)	—	—	—	2005年12月28日	2006年12月28日至2010年12月27日	1.060
李素梅女士	5,000,000	—	(1,000,000)	—	—	4,000,000	2005年6月2日	2006年6月2日至2010年6月1日	1.080
邱毅勇先生	10,000,000	—	(10,000,000)	—	—	—	2005年6月2日	2006年6月2日至2010年6月1日	1.080
曾晨先生	5,000,000	—	—	—	—	5,000,000	2005年6月2日	2006年6月2日至2010年6月1日	1.080
曾晨先生	5,000,000	—	—	—	—	5,000,000	2005年12月28日	2006年12月28日至2010年12月27日	1.060
張極井先生	10,000,000	—	—	—	—	10,000,000	2005年6月2日	2006年6月2日至2010年6月1日	1.080
馬廷雄先生	50,000,000	—	(50,000,000)	—	—	—	2005年6月2日	2007年6月2日至2010年6月1日	1.080
	115,000,000	20,000,000	(81,000,000)	—	—	<b>54,000,000</b>			

## 董事會報告

參與者 姓名及類別	購股權數目					於2007年 12月31日	授出 日期 <sup>(3)</sup>	行使期	每股 行使價 <sup>(4)</sup> 港元
	於2007年 1月1日	年內 已授出 <sup>(1)</sup>	年內 已行使 <sup>(2)</sup>	年內 已失效	年內 已放棄				
合資格參與者	10,700,000	—	(7,700,000)	—	—	3,000,000	2005年6月2日	2006年6月2日至2010年6月1日	1.080
	50,000,000	—	(50,000,000)	—	—	—	2005年6月2日	2007年6月2日至2010年6月1日	1.080
	60,700,000	—	(57,700,000)	—	—	<b>3,000,000</b>			
	175,700,000	20,000,000	(138,700,000)	—	—	<b>57,000,000</b>			

附註：

- (1) 緊接購股權於年內授出日期前，本公司股份之收市價為3.07港元。
- (2) 緊接購股權行使日期前，本公司股份之加權平均收市價為4.85港元。
- (3) 購股權之歸屬期由授出日至行使期開始為止。
- (4) 購股權之行使價可按發行供股或紅股，或其他類近之本公司股本變動予以調整。

於本公司附屬公司之購股權變動列載如下：

參與者 姓名及類別	購股權數目					於2007年 12月31日	行使期	每股 行使價 港元
	於2007年 1月1日	年內 已授出	年內 已行使	年內 已失效	年內 已放棄			
<b>本公司董事</b>								
曾 晨先生	166,668	—	(166,668)	—	—	—	2005年6月19日至2007年6月18日	0.350
<b>本公司附屬公司 之董事</b>								
之董事	320,000	—	(320,000)	—	—	—	2005年6月19日至2007年6月18日	0.350
<b>合資格參與者</b>								
	216,666	—	(216,666)	—	—	—	2003年6月19日至2007年6月18日	0.200
	333,332	—	(333,332)	—	—	—	2004年6月19日至2007年6月18日	0.250
	400,002	—	(400,002)	—	—	—	2005年6月19日至2007年6月18日	0.300
	950,000	—	(950,000)	—	—	—		
	1,436,668	—	(1,436,668)	—	—	—		

董事已使用柏力克·舒爾斯模式估計年內授出之購股權於購股權授出當日之價值：

承授人	於年內授出 購股權數目	購股權之 理論價值 港元
孔 丹先生	20,000,000	15,240,000

## 董事會報告

柏力克·舒爾斯模式乃使用下文所述之加權平均假設計算，為公認之購股權估值方法。購股權之預計年期乃按過往行使資料計算。購股權價值乃按行使價3.072港元、波幅48.26%及無風險利率4.001%之重大假設計算得出。計算購股權價值時所採用之計量日期為購股權授出日期。

由於有關柏力克—舒爾斯模式預期未來表現參數之多項假設存在主觀性質及不確定因素，以及模式本身之若干固有限制，故採用該模式計算購股權價值受到若干基本限制所規限。

購股權價值會因若干主觀假設之不同參數而有所不同。倘採用之假設數據出現任何變動，可能對購股權公允值之估算造成重大影響。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於2007年12月31日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊所記錄，及據董事所知，於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股份面值5%或以上之權益或該等股本之任何購股權之人士或實體如下：

#### 本公司

股東名稱	權益性質	持有作好倉之 每股面值0.05港元 普通股數目	佔本公司 已發行股本 總數百分比
中信	公司	2,740,594,381 <sup>(1)</sup>	52.13
CITIC Projects Management (HK) Limited	公司	1,990,180,588 <sup>(2)</sup>	37.85
Keentech Group Limited	公司	1,990,180,588 <sup>(3)</sup>	37.85
CITIC Australia Pty Limited	公司	750,413,793 <sup>(4)</sup>	14.28
淡馬錫控股(私人)有限公司	公司	587,450,000 <sup>(5)</sup>	11.17
Temasek Capital (Private) Limited	公司	385,450,000 <sup>(6)</sup>	7.33
Seletar Investments Pte. Ltd.	公司	385,450,000 <sup>(7)</sup>	7.33
Baytree Investments (Mauritius) Pte. Ltd.	公司	385,450,000 <sup>(8)</sup>	7.33
UBS AG	實益擁有人／ UBS AG 所控制法團 之權益	316,944,646	6.03

## 董事會報告

股東名稱	權益性質	持有作好倉之 每股面值0.05港元 普通股數目	佔本公司 已發行股本 總數百分比
UBS AG	實益擁有人／ 對股份持有 保證權益人／ UBS AG 所控制法團 之權益	75,251,586	1.43

附註：

- (1) 該數字指中信透過其於CITIC Projects Management (HK) Limited (「**CITIC Projects**」) 及CITIC Australia Pty Limited (「**CA**」) 之權益而應佔之權益。中信為一間於中國成立之公司。
- (2) 該數字指CITIC Projects透過其於Keentech Group Limited (「**Keentech**」) 之權益而應佔之權益。CITIC Projects為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，並為中信之直接全資附屬公司。
- (3) Keentech為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，並為CITIC Projects之直接全資附屬公司。
- (4) CA為一間於澳洲註冊成立之公司，並為中信之直接全資附屬公司。
- (5) 該數字指淡馬錫控股(私人)有限公司(「**淡馬錫控股**」) 透過其於Temasek Capital (Private) Limited (「**Temasek Capital**」) 及Tembusu Capital Pte. Ltd. 之權益而應佔之權益。淡馬錫控股為一間於新加坡註冊成立之公司。
- (6) 該數字指Temasek Capital透過其於Seletar Investments Pte. Ltd. (「**Seletar**」) 之權益而應佔之權益。Temasek Capital為一間於新加坡註冊成立之公司，並為淡馬錫之直接全資附屬公司。
- (7) 該數字指Seletar透過其於Baytree Investments (Mauritius) Pte. Ltd. (「**Baytree**」) 之權益而應佔之權益。Seletar為一間於新加坡註冊成立之公司，並為Temasek Capital之直接全資附屬公司。
- (8) Baytree為一間於毛里裘斯註冊成立之公司，並為Seletar之直接全資附屬公司。

## 本集團其他成員公司

股東名稱	附屬公司名稱	佔已發行股本 百分比
中信裕聯投資有限公司 <sup>(1)</sup>	CITIC Dameng Holdings Limited	20

附註：

- (1) 中信裕聯投資有限公司於中國香港特別行政區註冊成立，為中信之間接全資附屬公司。

除本文所披露者外，及據董事所知，於2007年12月31日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股份面值5%或以上之權益或該等股本之任何購股權。

## 董事會報告

### 關連人士交易及關連交易

受聯交所以往授出之豁免規限之持續關連交易(「**持續關連交易**」)詳情載列於財務報表附註47。

於截至2007年12月31日止年度，持續關連交易並無超出獲批准之適用年度上限。

- (a) CITIC Australia Commodity Trading Pty. Ltd. (「**CACT**」)向CITIC Metal銷售鐵礦石之總銷售額並不超過2,574,000,000港元。CITIC Metal就向CACT採購鐵礦石所支付之價格乃按公平基準和參考當時市價釐定。
- (b) 錳業公司向大新桂南化工有限責任公司(「**大新桂南**」)購買硫酸及蒸汽之總採購額並不超過人民幣41,900,000元。錳業公司就購買硫酸及蒸汽所支付之價格乃按公平基準和參考當時市價釐定。
- (c) 錳業公司向大新桂南銷售硫磺、物料及水電之總銷售額並不超過人民幣23,400,000元。錳業公司就銷售硫磺、物料及水電所收取之價格乃按公平基準和參考當時市價釐定。
- (d) 錳業公司向廣西大錳銷售天然放電錳粉之總銷售額並不超過人民幣5,300,000元。錳業公司就銷售天然放電錳粉所收取之價格乃按公平基準和參考當時市價釐定。
- (e) 錳業公司向廣西桂林大錳錳業投資有限責任公司(「**廣西桂林大錳**」)購買電解金屬錳之總採購額並不超過人民幣62,000,000元。錳業公司就購買電解金屬錳所支付之價格乃按公平基準和參考當時市價釐定。
- (f) 錳業公司向廣西桂林大錳銷售碳酸錳粉及冶金錳粉之總銷售額並不超過人民幣12,260,000元。錳業公司就銷售碳酸錳粉及冶金錳粉所收取之價格乃按公平基準和參考當時市價釐定。
- (g) 錳業公司於本年度並無向廣西桂林大錳提供礦場挑選、研磨粉末及碳酸錳粉加工服務。
- (h) 錳業公司於本年度並無向廣西柳州大錳機電設備制造有限公司(「**廣西柳州**」)購買陰極板。

## 董事會報告

- (i) 錳業公司向廣西柳州銷售冶金錳礦石及二級錳砂之總銷售額並不超過人民幣17,100,000元。錳業公司就銷售冶金錳礦石及二級錳砂所收取之價格乃按公平基準釐定和參考當時市價釐定。
- (j) 錳業公司向南寧市電池廠(「南寧市電池廠」)購買包裝袋之總採購額並不超過人民幣8,200,000元。錳業公司就購買包裝袋所支付之價格乃按公平基準和參考當時市價釐定。

上文(a)段所述之交易乃根據CACT與CITIC Metal於2007年4月5日訂立之合作協議(「合作協議」)進行。CITIC Metal為中信之全資附屬公司，為本公司兩名主要股東Keentech及CA之聯繫人士。本公司已於2007年4月13日宣佈訂立合作協議。

上文(b)及(c)段所述之交易乃根據錳業公司與大新桂南於2007年11月15日訂立之合同(「大新桂南合同」)進行。大新桂南為錳業公司主要股東廣西大錳之聯繫人士。本公司已於2007年11月20日宣佈訂立大新桂南合同。

上文(d)段所述之交易乃根據錳業公司與廣西大錳於2007年11月15日訂立之合同(「廣西大錳合同」)進行。廣西大錳乃錳業公司之主要股東。本公司已於2007年11月20日宣佈訂立廣西大錳合同。

上文(e)及(f)段所述之交易乃根據錳業公司與廣西桂林大錳於2007年11月15日訂立之合同(「廣西桂林大錳合同」)進行。廣西桂林大錳乃廣西大錳之聯繫人士。本公司已於2007年11月20日宣佈訂立廣西桂林大錳合同。

上文(i)段所述之交易乃根據錳業公司與廣西柳州於2007年11月15日訂立之合同(「廣西柳州合同」)進行。廣西柳州乃廣西大錳之聯繫人士。本公司已於2007年11月20日宣佈訂立廣西柳州合同。

上文(j)段所述之交易乃根據錳業公司與南寧市電池廠於2007年11月15日訂立之合同(「南寧市電池廠合同」)進行。南寧市電池廠乃廣西大錳之聯繫人士。本公司已於2007年11月20日宣佈訂立南寧市電池廠合同。

上述合同統稱為**持續關連交易合同**。

## 董事會報告

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃於下列情況下訂立：(i)在本集團日常業務過程中進行；(ii)按一般商業條款，按不低於給予或來自獨立第三方之優惠條件下進行；及(iii)按照持續關連交易合同之公平合理條款，以及符合本公司股東之整體利益進行。

董事會已接獲本公司核數師函件，說明持續關連交易：

- (i) 得到本公司董事會批准；
- (ii) 根據持續關連交易合同進行；及
- (iii) 於截至2007年12月31日止年度並無超出上文所載各自獲批准之年度上限。

就持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則上之披露規定。

## 足夠公眾持股量

本公司根據公開可得之資料，以及就各董事所悉，於本報告日期公眾持有本公司已發行股本總額至少25%。

## 審核委員會

本公司遵照上市規則第3.21條之規定，設有審核委員會，審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控。審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成。

審核委員會連同本公司管理層已審閱本年報。

## 核數師

安永會計師事務所任滿告退，因此，於即將舉行之股東週年大會上將提呈決議案，續聘其為本公司之核數師。

代表董事會  
主席  
孔丹

香港，2008年4月18日

# 獨立核數師報告



安永會計師事務所

致：中信資源控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

列位股東

我們已完成審核中信資源控股有限公司載於第49頁至第156頁之財務報表，其中包括於2007年12月31日之綜合及公司資產負債表，以及截至該日止年度之綜合利潤表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註。

## 董事對財務報表之責任

貴公司董事須按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，負責編製並真實公平地呈列該等財務報表。此責任包括設計、實行及維持與編製及真實公平地呈列財務報表有關之內部監控，以確保其並無重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)；選擇及應用適當會計政策；並視情況作出合理之會計估算。

## 核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們的報告乃按照百慕達1981年公司法第90條之規定，僅為全體股東編製，而不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。該等準則要求我們在策劃和進行審核工作時須符合道德規範，使我們能就該等財務報表是否存有重大錯誤陳述作合理之確定。

審核範圍包括執行程序以取得與財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑據。選用之程序視乎核數師之判斷，包括評估財務報表之重大錯誤陳述(不論由欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮與公司編製並真實公平地呈列財務報表有關之內部監控，以為不同情況設計適當審核程序，但並非旨在就公司內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策之適當性，董事所作會計估算之合理性，並就財務報表之整體列報方式。

我們相信，就得出審核意見而言，我們所獲審核憑據屬充分和恰當。

## 獨立核數師報告

### 意見

我們認為上述財務報表均符合香港財務報告準則且能真實公平地反映 貴公司及 貴集團於2007年12月31日之財務狀況以及 貴集團截至該日止年度之溢利和現金流動狀況，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港  
中環金融街8號  
國際金融中心二期  
18樓

2008年4月18日

## 綜合利潤表

	附註	2007年	2006年 (已重列)
收入	5	<b>10,007,656</b>	6,835,161
銷售成本		<b>(8,576,552)</b>	(6,306,331)
毛利		<b>1,431,104</b>	528,830
其他收入及收益	5	<b>430,672</b>	283,245
銷售及分銷成本		<b>(103,132)</b>	(68,302)
行政費用		<b>(310,118)</b>	(214,910)
其他經營支出淨額		<b>(190,629)</b>	(62,319)
融資成本	9	<b>(542,583)</b>	(150,355)
應佔一間聯營公司之溢利		<b>15,698</b>	—
除稅前溢利	6	<b>731,012</b>	316,189
稅項	10	<b>(209,630)</b>	(70,152)
本年度溢利		<b>521,382</b>	246,037
歸屬於：			
本公司股東	11	<b>282,777</b>	200,815
少數股東權益		<b>238,605</b>	45,222
		<b>521,382</b>	246,037
本公司普通股股東應佔每股盈利	12		
基本		<b>5.65 港仙</b>	4.65 港仙
攤薄		<b>5.61 港仙</b>	4.61 港仙
每股股息		<b>無</b>	無

## 綜合資產負債表

	附註	2007年	2006年 (已重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	22,187,440	2,194,250
預付土地租賃款	14	72,451	58,353
商譽	17	341,512	341,512
其他無形資產	15	142,038	135,701
其他資產	16	549,295	555,983
於一間聯營公司之權益	21	1,164,472	—
可供出售投資	22	201,206	845,936
預付款項、按金及其他應收款	23	78,860	16,346
應收貸款	26	3,222	21,615
遞延稅項資產	37	156,735	204,005
非流動資產總額		24,897,231	4,373,701
<b>流動資產</b>			
存貨	24	1,126,642	800,007
應收賬款	27	1,619,666	1,252,081
預付款項、按金及其他應收款	23	745,518	1,867,396
應收貸款	26	18,393	17,327
按公允價值列值入賬損益之權益投資	28	2,430	1,974
衍生金融工具	32	8,608	16,380
應收關聯公司款項	25	119,600	51,486
應收最終控股公司款項	25	—	34,320
其他資產	16	70,125	62,945
可收回稅項		92,295	—
現金及銀行結餘	29	2,074,457	850,744
流動資產總額		5,877,734	4,954,660
<b>流動負債</b>			
應付賬款	30	613,991	533,788
應付稅項		408,984	47,108
應計負債及其他應付款	31	653,313	306,789
衍生金融工具	32	102,366	286,920
應付少數權益持有人款項	33	—	38,174
應付關連公司款項	25	9,674	—
銀行及其他貸款	34	2,238,916	1,588,022
債券債務	35	356,868	—
撥備	36	52,313	53,738
流動負債總額		4,436,425	2,854,539
流動資產淨額		1,441,309	2,100,121
資產總值減流動負債		26,338,540	6,473,822

## 綜合資產負債表

	附註	2007年	2006年 (已重列)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>26,338,540</b>	6,473,822
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款	34	<b>1,963,188</b>	2,214,540
債券債務	35	<b>7,635,991</b>	—
遞延稅項負債	37	<b>9,173,110</b>	519,933
衍生金融工具	32	<b>86,756</b>	41,063
撥備	36	<b>246,612</b>	117,549
其他應付款		<b>73,324</b>	75,648
非流動負債總額		<b>19,178,981</b>	2,968,733
<b>資產淨值</b>		<b>7,159,559</b>	3,505,089
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
已發行股本	38	<b>262,894</b>	215,909
儲備	40(a)	<b>5,808,569</b>	3,009,434
		<b>6,071,463</b>	3,225,343
<b>少數股東權益</b>		<b>1,088,096</b>	279,746
<b>權益總額</b>		<b>7,159,559</b>	3,505,089

孫新國  
董事

李素梅  
董事

# 綜合權益變動報表

附註	本公司股東應佔										少數股東 權益	權益總額
	已發行 股本	股份 溢價賬	撥入盈餘	匯兌波動 儲備	可供出售 重估儲備	對沖 儲備	購股權 儲備	儲備 基金	保留溢利/ (累計虧損)	小計		
於2006年1月1日	215,844	2,561,962	65,527	(6,840)	290,786	(152,331)	12,680	—	(45,855)	2,941,773	25,634	2,967,407
匯兌調整	—	—	—	5,802	—	—	—	—	—	5,802	2,016	7,818
現金流對沖之溢利淨額 #	—	—	—	—	—	72,915	—	—	—	72,915	—	72,915
可供出售投資之 公允價值變動 #	—	—	—	—	(23,507)	—	—	—	—	(23,507)	—	(23,507)
直接於權益確認之												
收支總額	—	—	—	5,802	(23,507)	72,915	—	—	—	55,210	2,016	57,226
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	200,815	200,815	45,222	246,037
本年度收支總額	—	—	—	5,802	(23,507)	72,915	—	—	200,815	256,025	47,238	303,263
少數股東收購附屬公司權益 41(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	213,432	213,432
已付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,558)	(6,558)
於行使購股權時發行新股 40(b)	65	1,625	—	—	—	—	(286)	—	—	1,404	—	1,404
權益結算購股權安排	—	—	—	—	—	—	26,141	—	—	26,141	—	26,141
於2006年12月31日	215,909	2,563,587*	65,527*	(1,038)*	267,279*	(79,416)*	38,535*	—*	154,960*	3,225,343	279,746	3,505,089

## 綜合權益變動報表

附註	本公司股東應佔										少數股東 權益	權益總額	
	已發行 股本	股份 溢價賬	撥入盈餘	匯兌波動 儲備	可供出售 重估儲備	對沖 儲備	購股權 儲備	儲備 基金	保留溢利/ (累計虧損)	小計			
於2007年1月1日													
如過往呈列 年初調整	21	215,909	2,563,587	65,527	(1,038)	267,279	(79,416)	38,535	—	154,960	3,225,343	279,746	3,505,089
		—	—	—	(5,045)	(320,668)	—	—	—	76,109	(249,604)	—	(249,604)
如已重列		215,909	2,563,587	65,527	(6,083)	(53,389)	(79,416)	38,535	—	231,069	2,975,739	279,746	3,255,485
滙兌調整		—	—	—	303,819	—	—	—	—	—	303,819	5,071	308,890
現金流對沖之溢利淨額#	32	—	—	—	—	—	136,232	—	—	—	136,232	—	136,232
可供出售投資之 公允價值變動#	22	—	—	—	—	64,199	—	—	—	—	64,199	—	64,199
直接於權益確認之 收支總額		—	—	—	303,819	64,199	136,232	—	—	—	504,250	5,071	509,321
年內溢利		—	—	—	—	—	—	—	—	282,777	282,777	238,605	521,382
本年度收支總額		—	—	—	303,819	64,199	136,232	—	—	282,777	787,027	243,676	1,030,703
少數股東收購 附屬公司權益	41(a) 至 (c)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	618,892	618,892
已付少數股東股息		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(54,218)	(54,218)
分佔聯營公司儲備		—	—	—	—	(577)	1,169	—	—	—	592	—	592
發行新股	38, 40(b)	40,050	2,132,410	—	—	—	—	—	—	—	2,172,460	—	2,172,460
發行股份開支	38, 40(b)	—	(34,610)	—	—	—	—	—	—	—	(34,610)	—	(34,610)
行使購股權時發行新股份	38, 40(b)	6,935	182,430	—	—	—	—	(39,669)	—	—	149,696	—	149,696
權益結算購股權安排	38, 40(b)	—	—	—	—	—	—	20,559	—	—	20,559	—	20,559
自保留溢利轉撥		—	—	—	—	—	—	—	20,340	(20,340)	—	—	—
2007年12月31日		262,894	4,843,817 *	65,527 *	297,736 *	10,233 *	57,985 *	19,425 *	20,340 *	493,506 *	6,071,463	1,088,096	7,159,559

\* 該等儲備包括綜合資產負債表內之綜合儲備5,808,569,000港元(2006年: 3,009,434,000港元)。

# 數額計入遞延稅項之影響。

## 綜合現金流動表

	附註	2007年	2006年
<b>經營業務之現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>731,012</b>	316,189
就下列項目作出調整：			
利息收入	5	<b>(342,174)</b>	(144,810)
來自中信之利息收入	5	<b>(3,096)</b>	—
來自可供出售上市投資股息收入	5	<b>(15,670)</b>	(55,115)
出售勘探煤礦權益收益	5	<b>(7,358)</b>	—
出售可供出售上市投資收益	5	—	(5,235)
轉換可供出售上市投資收益	5	—	(17,502)
權益結算購股權費用	6	<b>20,559</b>	26,158
折舊	6	<b>248,952</b>	92,560
攤銷	6	<b>77,632</b>	68,113
物業、廠房及設備項目之出售虧損／撇銷	6	<b>6,586</b>	4,568
物業、廠房及設備項目之減值撥備／(撥備撥回)	6	<b>65,598</b>	(4,893)
長期服務金及有薪假期撥備	6	<b>906</b>	6,715
應收賬款減值撥備	6	<b>5,126</b>	1,816
存貨撥備	6	<b>27,731</b>	1,515
重整成本撥備	6	<b>13,808</b>	8,554
棄置成本撥備	6	<b>1,556</b>	112
內含衍生工具未變現虧損／(收益)		<b>(36,466)</b>	111,667
未變現之外匯虧損		<b>33,646</b>	25,777
保證收入淨額	6	—	(14,908)
融資成本	9	<b>542,583</b>	150,355
應佔聯營公司溢利		<b>(15,698)</b>	—
超出業務合併成本的金額	5	<b>(11,933)</b>	—
撇銷應付款項	5	<b>(13,443)</b>	—
		<b>1,329,857</b>	571,636
存貨減少／(增加)		<b>7,491</b>	(302,729)
應收賬款增加		<b>(73,608)</b>	(502,396)
預付款項、按金及其他應收款增加		<b>(123,413)</b>	(59,723)
應收關聯公司款項增加		<b>(68,114)</b>	(51,486)
應收最終控股公司款項減少		<b>34,320</b>	—
應付賬款增加／(減少)		<b>(42,373)</b>	313,906
應計負債及其他應付款減少		<b>(20,398)</b>	(116,872)
應付少數權益持有人／關聯公司款項增加／(減少)		<b>(28,500)</b>	38,174
撥備減少		<b>(11,451)</b>	—
營運所得／(所動用)現金		<b>1,003,811</b>	(109,490)
已付澳洲利得稅		<b>(126,158)</b>	(144,835)
已付哈薩克斯坦所得稅		<b>(26,655)</b>	—
已付中國所得稅		<b>(12,061)</b>	(623)
經營業務現金流入／(流出)淨額		<b>838,937</b>	(254,948)

## 綜合現金流動表

	附註	2007年	2006年
<b>投資活動之現金流量</b>			
已收利息	5	342,174	142,403
已收中信利息		67,600	—
已收來自可供出售上市投資之股息	5	15,670	55,115
購入物業、廠房及設備項目	13	(527,085)	(173,368)
購入其他無形資產	15	(377)	(32)
購入預付土地租賃款	14	(310)	—
購入可供出售投資	22	(4,377)	—
出售物業、廠房及設備項目所得款項		34,255	21,632
出售可供出售上市投資所得款項		—	31,221
收購附屬公司之現金流入／(流出)淨額	41(a)至(d)	(7,844,081)	148,230
收購一間聯營公司之額外股本權益	21	(757,358)	—
償還應收貸款	26	17,327	15,990
收購Seram權益之現金流出淨額	41(e)	—	(757,723)
已付潛在投資項目按金	23	—	(1,560,000)
支付有關潛在投資項目所付出 之利息、法律及專業費用及其他支銷		—	(35,177)
<b>投資活動現金流出淨額</b>		<b>(8,656,562)</b>	<b>(2,111,709)</b>
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行股本所得款項，扣除成本	38	2,287,546	1,404
發行債券所得款項		7,621,666	—
已付少數股東股息		(54,218)	(6,558)
新造銀行及其他貸款		6,098,247	6,019,860
償還銀行及其他貸款		(6,409,437)	(4,183,162)
已付利息		(520,063)	(137,025)
已付融資費用		(4,561)	(3,652)
就誠意金已付之利息		(64,504)	—
<b>融資活動現金流入淨額</b>		<b>8,954,676</b>	<b>1,690,867</b>
<b>現金及現金等值項目增加／(減少)淨額</b>		<b>1,137,051</b>	<b>(675,790)</b>
年初之現金及現金等值項目		850,744	1,519,595
匯率變動影響淨額		86,662	6,939
<b>年終之現金及現金等值項目</b>		<b>2,074,457</b>	<b>850,744</b>
<b>現金及現金等值項目結餘之分析</b>			
現金及銀行結餘	29	757,871	310,258
於訂立時原到期日不足三個月 之無抵押定期存款	29	1,316,586	540,486
		<b>2,074,457</b>	<b>850,744</b>

## 資產負債表

	附註	2007年	2006年
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	426	—
佔附屬公司之權益	18	5,053,089	2,382,642
預付款項、按金及其他應收款	23	3,508	5,527
非流動資產總額		5,057,023	2,388,169
<b>流動資產</b>			
預付款項、按金及其他應收款	23	5,362	1,674,413
銀行結餘	29	747,114	22,690
流動資產總額		752,476	1,697,103
<b>流動負債</b>			
應計負債及其他應付款		25,240	76,706
銀行貸款，無抵押	34	234,000	343,200
流動負債總額		259,240	419,906
流動資產淨額		493,236	1,277,197
資產總值減流動負債		5,550,259	3,665,366
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款，無抵押	34	936,000	1,170,000
資產淨值		4,614,259	2,495,366
<b>權益</b>			
已發行股本	38	262,894	215,909
儲備	40(b)	4,351,365	2,279,457
權益總額		4,614,259	2,495,366

孫新國  
董事

李素梅  
董事

# 財務報表附註

## 1. 公司資料

中信資源控股有限公司乃於百慕達註冊成立之有限公司。本公司之總辦事處及主要營業地點位於香港金鐘道88號太古廣場一座30樓3001至3006室。

本公司之主要業務為投資控股。

收購天時集團能源有限公司(「**天時集團**」)以及Renowned Nation Limited及其附屬公司(「**RNL集團**」)及廣西欽州市桂鑫冶金有限公司(「**桂鑫冶金**」)(詳情請參閱附註41(a)至(c)後,本集團主要參與以下業務:

- (a) 經營Portland Aluminium Smelter, 其於澳洲從事採購氧化鋁及生產鋁錠;
- (b) 於澳洲營運煤礦及銷售煤;
- (c) 於澳洲出口不同之商品產品, 例如氧化鋁、鋁錠、鐵礦石及鋼; 及進口其他商品及製成品例如車輛及工業用電池、輪胎、合金車輪及各種金屬包括鋼、鋁模壓品;
- (d) 在中華人民共和國(「**中國**」)經營錳礦及銷售精煉錳產品;
- (e) 勘探、開發、生產及銷售產自印尼Seram島Non-Bula區塊之石腦油及高硫燃料油;
- (f) 勘探、開發及營運位於中國遼寧省渤海灣盆地之海南一月東區塊(「**海南一月東區塊**」); 及
- (g) 勘探、開發、生產及銷售位於哈薩克斯坦Mangistau Oblast之Karazhanbas油田(「**Karazhanbas 油田**」)之石油及天然氣。

於2007年11月23日, 本集團擁有48%權益的附屬公司中信大錳礦業有限責任公司(「**錳業公司**」)與第三方公司Future Idea Investment Limited訂立一份協議(「**買賣協議**」)收購Compagnie Industrielle ET Commerciale Des Mines De Hua Zhou (Gabon)(「**Compagnie Industrielle**」)的51%間接權益, 代價15,880,000美元(123,864,000港元)。Compagnie Industrielle持有若干於西非加蓬的經營前的勘探及採礦權。根據該買賣協議, 倘於2008年6月30日前或於採礦業務開始後30日內未取得勘探及採礦權的最終批准, 則錳業公司有權退出該項交易。該項交易快將完成。

董事認為, 本公司之控股公司及最終控股公司為中國中信集團公司(「**中信**」)(一間於中國註冊成立之公司)。

於本年內, 本集團繼續探索有關能源及天然資源行業之其他投資機會。

## 財務報表附註

### 2.1 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「HKFRS」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「HKAS」)及詮釋)、香港普遍採納之會計原則以及香港公司條例之披露規定而編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具及權益投資則按公允價值計量。此等財務報表以港元呈列，除另有指示外，所有價值均調整至最接近之千港元單位。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括截至2007年12月31日止年度本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務報表。任何可能存在之相異會計政策已作出相應調整使之貫徹一致。附屬公司之業績由收購日期(即本集團獲得控制權之日)起予以綜合，直至該控制權停止之日期止。本集團內所有公司之間之重大交易及結餘於綜合時對銷。

年內附屬公司之收購已使用收購會計法入賬。此方法涉及以業務合併之成本分配至所收購可識別資產之公允價值以及於收購日期所承擔之負債及或然負債。收購成本以特定資產公允價值、已發行權益工具及於交換日期引起或承擔之負債加上收購直接應計成本之總額計算。

少數股東權益指外界股東於本公司之附屬公司之業績及資產淨值中所佔非本集團持有之權益。

### 2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

本集團於本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂之HKFRS。除於若干情況下導致新訂及經修訂會計政策以及須另行作出披露以外，採納該等新訂及經修訂準則及詮釋未對本財務報表造成重大影響。

HKFRS 7	金融工具：披露
HKAS 1修訂	資本披露
HK(IFRIC)-Int 8	HKFRS 2之範圍
HK(IFRIC)-Int 9	重新評估內含衍生工具
HK(IFRIC)-Int 10	中期財務報告及減值

## 財務報表附註

### 2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響(續)

採納該等新訂及經修訂HKFRS之影響如下：

#### (a) HKFRS 7 – 金融工具：披露

該準則規定披露有關資料，使財務報表使用者能評估本集團金融工具之重要性及該等金融工具產生之風險性質及範圍。新增的披露已經包含在整個財務報表中。雖然目前該準則對本集團財務狀況或經營業績沒有任何影響，但可比資訊已經在恰當處予以包括或修正。

#### (b) HKAS 1修訂 – 編製財務報表 – 資本披露

該修訂規定本集團披露有關資料，使財務報表使用者能評估本集團管理資本的目標、政策及程序。上述新披露載於財務報表附註49。

#### (c) HK(IFRIC)-Int 8 – HKFRS 2之範圍

該詮釋規定HKFRS 2適用於任何涉及本集團以權益工具的發行和負債(基於本集團權益工具的價值)的發生作為代價換取本集團不能具體地認定部分或全部收到的貨物或服務，但似乎低於權益工具的發行和負債的發生的公允價值。由於本公司只有根據購股權計劃發行權益工具給予本集團之員工，該詮釋未對本財務報表造成影響。

#### (d) HK(IFRIC)-Int 9 – 重新評估內含衍生工具

該詮釋規定嵌入衍生工具應與主合約分離並記為衍生工具的日期即為本集團首次成為合約的一方的日期，僅當合約條款發生變更，並對現金流量表產生重大影響時，才需要進行重估。由於本集團並無更改該等合約之條款，故該詮釋未對本集團之財務狀況或經營業績造成重大影響。

#### (e) HK(IFRIC)-Int 10 – 中期財務報告及減值

本集團已於2007年1月1日採納該詮釋。該詮釋規定就商譽、分類為可供出售的權益工具或以成本列值的金融資產的投資在過往中期期間確認之減值虧損，不得在以後期間撥回。由於本集團未轉回任何該等資產之減值虧損，故該詮釋未對本集團之財務狀況或經營業績構成影響。

## 財務報表附註

### 2.3 已頒布惟未生效香港財務報告準則之影響

本集團並未應用以下已頒布惟未生效之新訂和經修訂HKFRS於財務報表中。

HKFRS 2修訂	以股份為基礎付款 — 歸屬條件及註銷 <sup>4</sup>
HKFRS 3修訂本	業務合併 <sup>5</sup>
HKFRS 8	經營分部 <sup>4</sup>
HKAS 23修訂本	借貸成本 <sup>4</sup>
HKAS 27修訂本	綜合獨立財務報表 <sup>5</sup>
HK(IFRIC)-Int 11	HKFRS 2—集團及庫存股份交易 <sup>1</sup>
HK(IFRIC)-Int 12	服務特許權安排 <sup>2</sup>
HK(IFRIC)-Int 13	客戶忠誠計劃 <sup>3</sup>
HK(IFRIC)-Int 14	HKAS 19—界定福利資產之限制、最低資金規定及其相互關係 <sup>2</sup>

- 1 於2007年3月1日或之後開始之年度期間生效  
 2 於2008年1月1日或之後開始之年度期間生效  
 3 於2008年7月1日或之後開始之年度期間生效  
 4 於2009年1月1日或之後開始之年度期間生效  
 5 於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效

HKFRS 2的修訂釐清「歸屬條件」的定義並確定股份付款安排對方在「註銷」時的會計處理。

經修訂之HKAS 3修改業務及業務合併的定義，並就確定一組資產是否構成業務加入額外指引。經修訂準則同時釐清收購人如何將業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債作出任何分類、指定或評估。

HKFRS 8將取代HKAS 14分類報告，訂明各實體應如何根據最高營運決策人就分配資源至各分部及評估其表現之可取得有關該實體組成部份資料，報告其經營分類資料。該準則同時規定披露有關各分類提供之產品及服務、本集團經營所在之地理區域及來自本集團主要顧客收益之資料。本集團預計於2009年1月1日起採納HKFRS 8。

經修訂之HKAS 23規定將直接用於購置、建造或製造符合規定之資產的借貸成本撥充資本。由於本集團目前之借貸成本政策與該經修訂準則之規定一致，故該經修訂準則不大可能對本集團造成任何財務影響。

經修訂之HKAS 27加入新詞彙「非控股股東權益」取代「少數股東權益」一詞，並規定母公司於附屬公司的擁有權權益變動如不會導致損失控制權，則須入賬列為權益交易。準則亦同時說明一間實體應如何計量失去附屬公司控制權時產生的盈虧。

## 財務報表附註

### 2.3 已頒布惟未生效香港財務報告準則之影響(續)

HK(IFRIC)-Int 11規定將向僱員授出本集團權益工具的安排入賬列作為以權益支付計劃，即使由本集團向另一方購入該筆權益工具，或由股東提供所需之權益工具。HK(IFRIC)-Int 11亦闡明涉及本集團內兩個或以上實體以股份為基礎支出之會計方法。由於本集團目前並無該等交易，故該詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

HK(IFRIC)-Int 12規定公營至私營服務特許權安排經營者須根據合約安排條款，將交換建設服務之已收或應收代價確認為金融資產及／或無形資產。HK(IFRIC)-Int 12亦闡明經營者應如何將現有HKFRS應用於計算服務特許權安排(根據政府或公營實體就用於提供公共服務及／或供應公共服務之基礎設施建設授出合約)產生的責任及權利入賬。由於本集團目前並無該等安排，故該詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

HK(IFRIC)-Int 13規定在銷售交易過程中授予客戶的忠誠獎勵抵免將入賬列為銷售交易之獨立組成部分。銷售交易之已收代價將分配至忠誠獎勵抵免及銷售其他組成部分。分配至忠誠獎勵抵免之金額乃按照其公允價值釐定並將遞延至兌換該等獎勵或該負債免除為止。

HK(IFRIC)-Int 14闡明如何評估HKAS 19僱員福利之限制，可確認為資產並與界定福利計劃有關未來供款退還或減少金額，特別是當存在最低資金規定時。

由於本集團目前並無客戶忠誠獎勵抵免及界定福利計劃，故HK(IFRIC)-Int 13及HK(IFRIC)-Int 14不適用於本集團，因此不大可能對本集團造成任何財務影響。

本集團現正評估首次應用後該等新訂及經修訂HKFRS之影響。直至目前為止，結論得出採納HKFRS 8可能導致新的或經修訂的披露，該等新訂及經修訂HKFRS不大可能對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 2.4 主要會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制其財務及經營政策，從而自其業務中獲取得益之實體。

附屬公司之業績乃按已收及應收之股息計入本公司利潤表。本公司於附屬公司之權益乃以成本減任何減值虧損列賬。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 合資企業

合資企業指本集團與其他人士透過合約安排成立之一個實體，藉以進行經濟活動。合資企業以獨立實體之形式經營，本集團與其他人士於當中擁有權益。

合資夥伴間訂立之合資企業協議內訂明合資企業各方之出資額、合資企業之期限，以及於解散時變現資產之基準。合資企業業務之損益及任何剩餘資產分配乃根據合資夥伴各自之出資額比例或根據合資企業協議之條款攤分。

倘本集團：

- (a) 直接或間接擁有合資企業之單一控制權，並對其財務及經營政策發揮支配性影響之權力，則該合資企業將被視為一間附屬公司；
- (b) 並未擁有合資公司之單一控制權，惟對該公司擁有共同控制權，則該合資公司將被視為一間共同控制實體；
- (c) 並未擁有合資公司之單一或共同控制權，惟普遍直接或間接持有合資公司註冊股本不少於20%，並可對該合資公司行使重大影響力，則該合資公司將被視為一間聯營公司；
- (d) 直接或間接持有合資公司註冊資本20%以下，且並未擁有共同控制權，亦無法對合資公司行使重大影響力，則根據HKAS 39金融工具：確認和計量的規定，該合資公司會被視為一項權益投資來確認和計量。

#### 共同控制資產

共同控制資產指本集團與其他合營夥伴根據合約安排而擁有共同控制權之合營項目之資產，而透過該共同控制權，本集團可控制其於該等資產所賺取之未來經濟利益之所佔部份。

本集團所佔共同控制資產及與其他合營夥伴共同招致之任何負債，乃於綜合資產負債表確認並按其性質分類。就其於共同控制資產之權益直接招致之負債及開支，乃按累計基準入賬。就出售或使用本集團所佔共同控制資產之產值之所得收益，連同其分佔合營項目所招致之任何開支，乃於該等交易相關之經濟利益可能流入或流出本集團時於利潤表確認。對任何會計政策可能存在之相異作出調整，以使貫徹一致。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 共同控制實體

共同控制實體乃受共同控制之合資企業，任何合資方對共同控制實體之經濟活動並無單方面之控制權。

本集團於共同控制實體之權益採納比例合併計算，共同控制實體之資產、負債、收入及支出按所佔比例於綜合財務報表之相類項目內確認。本集團與其共同控制實體交易時產生之未變現收益及虧損會撤銷至按本集團於共同控制實體之權益，惟未變現虧損於轉讓資產出現減值時除外。

#### 聯營公司

聯營公司乃指附屬公司或共同控制企業以外，本集團長期持有不少於20%股本投票權之權益，並可對其行使重大影響力之公司。本集團於Macarthur Coal Limited(「**Macarthur Coal**」)之股本投票權少於20%。然而，本集團能對該公司行使重大影響力，因此該投資被視為本集團之聯營公司。

本集團於聯營公司之權益按本集團根據權益會計法將任何減值虧損後的應佔資產淨值於綜合資產負債表列示。本集團應佔聯營公司收購後業績及儲備分別於綜合利潤表及綜合儲備內列示。本集團與其聯營公司交易時產生之未變現收益及虧損會撤銷至按本集團於聯營公司之權益，惟未變現虧損於轉讓資產出現減值時除外。

#### 商譽

收購附屬公司產生之商譽指業務合併之成本超出本集團於被購買方之可辨認資產以及於收購日期所承擔負債及或然負債之公允淨值所佔權益之差額。

收購產生之商譽於綜合資產負債表內確認為一項資產並最初以成本計量，隨後則以成本減任何累計減值虧損入賬。

商譽之賬面值每年進行減值審核或倘有事件或環境變動顯示賬面值可能減值時進行更頻密減值測試。本集團於12月31日進行其年度商譽減值測試。

減值測試之目的，是於業務合併獲取之商譽於收購日期起分配至預期受惠於合併協同效益之本集團現金產生單位或現金產生單位組別，不論本集團其他資產或負債是否授予該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額少於賬面值，則確認為減值虧損。就商譽確認之減值虧損並不會於隨後期間回撥。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 商譽(續)

倘商譽構成現金產生單位(現金產生單位組別)之部份及該出售單位內業務之部份，與該出售業務有關之商譽於釐定出售業務之損益時計入該業務之賬面值。此情況下已出售商譽根據已出售業務及所保留現金產生單位部份之相關價值計量。

#### 超出業務合併成本之款項

本集團於被收購方之可辨認資產、負債及或然負債之公允淨值中所佔的權益超出所收購其公司之成本之差額(之前定義為負商譽)於重估後即時在綜合利潤表中確認。

#### 除商譽外非金融資產之減值

倘存在任何減值跡象，或倘有需要為資產進行年度減值測試(惟存貨、遞延稅項資產、金融資產及商譽除外)，則對該資產之可收回金額作出估計。資產之可收回金額以該資產或現金產生單位之在用價值及其公允價值減出售成本按兩者之較高者計算，並按個別資產獨立釐定，除非該資產所帶來現金流量並非大部份獨立於其他資產或資產組別，於該情況下，可收回金額乃按該資產所屬現金產生單位來釐定。

減值虧損僅於資產之賬面值超出其可收回金額時確認。於評估在用價值時，估計未來現金流量是使用反映當前市場對金錢時間值之評估及該資產特定風險之稅前折現率折算為現值。減值虧損於產生期間入賬綜合利潤表內與減值資產功能一致之支出類別。

於每報告日期就是否有跡象顯示過往已確認之減值虧損可能已不再存在或可能已減少而作出評核。倘該跡象存在，則估計其可收回金額。過往已確認之資產減值虧損(商譽及若干金融資產除外)僅於用以釐定該資產可收回金額之估計已變動時撥回，惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損下應予釐定之賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損之撥回於產生期間入賬綜合利潤表。

#### 有關連人士

以下人士視為與本集團有關：

- (a) 透過一個或以上中介人直接或間接(i)控制本集團、受本集團控制或與本集團受共同控制；(ii)於本集團擁有權益致令其可對本集團發揮重大影響力；或(iii)對本集團擁有共同控制權之人士；

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 有關連人士(續)

- (b) 聯營公司；
- (c) 共同控制實體；
- (d) 本集團或其母公司之主要管理層人員；
- (e) 屬於(a)或(d)所提述個別人士之家庭近親成員；
- (f) 受(d)或(e)所提述任何個別人士直接或間接控制、受共同控制或受重大影響或於該實體擁有重大投票權；或
- (g) 屬於為本集團僱員福利而設之聘用後福利計劃，或為屬於本集團關連團體的僱員而設之聘用後福利計劃。

#### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列值。物業、廠房及設備項目之成本包括其購入價及促使該資產成為現有作業狀態和地點之任何直接應計成本。於物業、廠房及設備開始運作後發生之支出(例如修理及保養)，一般於其產生期間計入綜合利潤表。當可以清晰顯示該支出可促使預期使用該物業、廠房及設備的項目增加未來經濟利益，以及該項目之成本能夠被可靠計算的情況下，該支出撥充資本才能作為該資產之額外成本或作為更換。

折舊乃按各物業、廠房及設備之估計可使用年期以直線法撇銷其成本至剩餘價值。Portland Aluminium Smelter所用之廠房及機器，包括煉爐、用水系統、鋁電解槽及鑄件壓延機與建築物及結構物之可使用年期估計可至2030年。

其他物業、廠房及設備估計具有以下可使用年期：

租賃物業裝修	10至12年或按尚未屆滿之租約年期(以較短者為準)
汽車、廠房、機器、工具及設備	5至26年
傢俬及裝置	4至5年
建築物及結構物	15至30年

永久業權土地不予折舊。

當物業、廠房及設備項目各部份擁有不同可使用年期，項目之成本以合理基準於各部份分配，每部份獨立折舊。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備及折舊(續)

殘餘值、可使用年期及折舊法於每個結算日審核並於適當時調整。

物業、廠房及設備之項目於出售時終止確認，或當預期使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認之年度綜合利潤表內確認之任何出售或停用損益乃是相關資產出售所得款項淨額與其賬面值之差額。

在建工程為一棟在建之樓宇及結構物，以成本減去任何減值虧損入賬但並不計算折舊。成本包括工期內之直接建築成本，及有關借款之資本化借貸成本。當在建工程竣工並準備使用時，即重新分類為物業、廠房及設備之適當類別。

#### 油氣資產

本集團採用成效法核算油氣資產。本集團將油氣資產的初始收購成本予以資本化。初始收購成本的減值基於勘探經驗及管理層判斷來確認。當發現商業儲備時，該成本會被轉入核實探明資產。成功探井的鑽井及裝備成本均歸類為開發費用，包括為延長資產的開採期而發生的改進費用。不成功探井的成本及其他所有勘探費用於發生時計入當期支出。

所有勘探井均須在鑽井後一年以內對其經濟效益作出評估。而由於需增加開發成本致令該井可以成功生產的核實探明有商業儲備之勘探井，均作資本化為油氣資產及作定期評估有關資產之減值損失。

油氣資產以成本減累計折舊及折耗呈列。年期較牌照年期長或兩者相等之油氣資產之折舊及折耗乃按生產單位基準即按於有關期間之實際產量與油田之總估計剩餘儲量之比例估計。餘下儲量數據為截至牌照屆滿日期之估計數據加上有關期間之產量。使用年期少於牌照年期之油氣資產乃按其介乎3年至10年之使用年期以直線法計算。在開始商業性生產前，有關重大開發成本不計算折耗，其相對應的儲量於計算折耗時剔除。

核實探明儲量油氣資產的資本化收購成本，將根據估計核實探明總儲量按產量法逐項攤銷。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備及折舊(續)

本集團估計未來油氣資產的拆卸費用，乃按照目前的法規和行業慣例規定經計及預期的拆卸方法並參考由內外部工程師所提供的估計後而進行。當初步確認債務時相關成本被資本化且負債被貼現並採用經信貸調整之實際無風險利率確認增加費用。由於未能作出可靠之估計，在計算資產棄置義務時並未包括市場風險溢價。

#### 資本性工程

資本性工程代表與本集團採礦活動有關之勘探及開發支出獲結轉，惟以下列各項為限：

- (a) 該等成本預期透過有關地區成功開發及生產或銷售而予以扣除；或
- (b) 於有關地區之勘探活動尚未達致可就經濟上可收回儲備進行合理評估之階段。

成本自生產開始日期起按產量輸出之基準予以攤銷。

#### 其他無形資產

其他無形資產指採礦權，以成本減累計攤銷及減值虧損後入賬。採礦權乃根據已證實及可能之儲藏量，採用生產單位法攤銷，並至少於各結算日審核。若有證據顯示無形資產可能減值時，即對該無形資產作減值估值。

#### 其他資產

其他資產指就一項供電協議已支付之款項(「**供電協議**」)。該供電協議乃由本集團與澳洲維多利亞省電力局所訂立之30年供電合約，並以固定電費為Portland Aluminium Smelter提供穩定之電力供應，直至2016年10月31日之期間。其他資產以成本值扣除累積攤銷(按供電合約期限以直線法計算)及任何減值虧損入賬。

#### 投資及其他金融資產

HKAS 39範圍內之金融資產適當分類為按公允價值列值入賬損益之金融資產、貸款及應收賬款以及可供出售金融資產。金融資產於最初確認時按公允價值計量，如屬非按公允價值列值入賬損益之投資，則加上直接交易所佔成本。

本集團首次成為某合約之訂約方時，會評估該合約是否包括內含衍生工具。若分析顯示內含衍生工具之經濟特徵及風險與主體合約之經濟特徵及風險並無密切關係，本集團會評估此內含衍生工具須否與主體合約分開處理。重估僅於合約條款出現變動須另外大幅修改原合約規定現金流量時方會進行。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

本集團於初步確認後即釐定其金融資產之分類，並於可行及適當條件下於結算日重新評估該項分類。

所有定期買賣之金融資產均於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日期)確認。定期買賣是指須於規例或市場慣例一般制定期間內交付資產之金融資產買賣。

#### 按公允價值列值入賬損益之金融資產

按公允價值列值入賬損益之金融資產包括持作買賣之金融資產乃於初始確認時指定為按公允價值列值入賬損益之金融資產。購入作為短期出售目的之金融資產乃分類為持作買賣。除非指定為有效對沖工具或金融擔保合約，否則衍生工具(包括已分開之內含衍生工具)分類為持作買賣。該等金融資產之損益於綜合利潤表內確認。於綜合利潤表確認之公允價值收益或虧損淨額不包括根據下文「收入確認」政策確認的該等金融資產所獲取之股息或利息金額。

如果一項合同包括一項或多項內含衍生工具，則整個混合合同可指定為以公允價值計量入賬損益之金融資產，除非該內含衍生工具不會對現金流量產生重大改變，或者將內含衍生工具分開處理是被禁止。

#### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款指具有固定或可釐定付款且無活躍市場報價之非衍生金融資產。該等資產使用實際利率法減任何減值撥備按攤銷成本列值。攤銷成本計及任何購買折扣或溢價，且包括為實際利率及交易成本之組成部份之費用。貸款及應收賬款於終止確認或減值以及進行攤銷過程時於綜合利潤表內確認損益。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產指於上市及非上市權益證券之非衍生金融資產，其指定為可供出售或非列入任何其他兩個類別。於最初確認後，可供出售金融資產以公允價值計量，其損益確認為獨立權益部份；於投資終止確認或投資釐定為減值時，以往於權益內呈報之累計損益入賬綜合利潤表。已收取之利息及股息分別列為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載之政策於利潤表確認為「其他收入」。該類投資發生之減值虧損於綜合利潤表確認為「可供出售金融資產減值虧損」，並從可供出售投資重估儲備轉出。

當非上市權益證券因為(a)合理公允價值估計範圍內之可變動性對該投資而言屬重大或(b)範圍內多種估計之可能性不能合理評估和用作估計公允價值而不能可靠地計量公允價值，則該證券按成本扣除減值虧損列值。

##### 公允價值

於有組織金融市場買賣活躍投資之公允價值，乃參考結算日營業時間結束時市場所報買入價而釐定。無活躍市場之投資則使用估值技術釐定其公允價值。該等技術包括使用近期公平磋商之市場交易；參考大致相同之另一工具之現有市值；折現現金流量分析以及期權定價模式。

#### 金融資產減值

本集團於每結算日評核是否有任何客觀證據顯示金融資產或金融資產組別出現減值。

##### 按攤銷成本列值之資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列值之貸款及應收賬款出現減值虧損，虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不計入尚未產生之未來信貸虧損)經該金融資產原來實際利率(即最初確認使用之實際利率)折現後現值之差額計算。資產賬面值直接或透過使用備抵賬戶予以扣減。減值虧損之金額於綜合利潤表內確認。倘出現將來不可回收的情形時，貸款及應收賬款連同任何相關之撥備則會一併沖銷。

倘於隨後期間，減值虧損之金額減少，且該減少可能客觀地與一項於確認減值後發生之事件有關，則透過調整備抵賬戶撥回之前確認之減值虧損。任何隨後撥回之減值虧損於綜合利潤表內確認，惟以資產賬面值不超過其於撥回日期之攤銷成本為限。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 按攤銷成本列值之資產(續)

關於應收賬項及其他應收賬款，若存在客觀證據(如債務人可能無力償債或出現嚴重財務困難，以及對債務人產生不利影響之科技、市場經濟或法律之重大變動)顯示本集團將無法按發票之原定條款收取所有到期款項，本集團會作出減值。應收款項之賬面值會透過使用備抵賬戶而減少。減值債務一經評估為無法收回時即會取消確認。

##### 可供出售金融資產

倘可供出售金融資產出現減值，則以成本(經扣除任何本金付款及攤銷)與當期公允價值之差額扣減任何以往綜合利潤表內已確認之減值虧損後金額由權益轉撥至綜合利潤表。倘公允價值出現重大或持續下降至低於其成本價或有其他客觀證據顯示出現減值時，則會就可供出售投資作出減值撥備。釐定何謂「重大」或「持續」需作出判斷。此外，本集團亦評估其他因素，例如股份價格波動性。分類為可供出售權益工具之減值虧損不會通過綜合利潤表撥回。

#### 金融資產之終止確認

金融資產(或(如適用)金融資產之部份或同類金融資產組別之部份)於以下情況下終止確認：

- (a) 獲取資產現金流量之權利已屆滿；
- (b) 本集團保留獲取資產現金流量之權利，惟已承擔根據「轉交」安排不容大幅延誤下向第三方全數支付之責任；或
- (c) 本集團已轉讓其獲取資產現金流量之權利，以及(a)已轉讓所有該資產大部份之風險及回報或(b)並無轉讓或保留所有該資產大部份之風險及回報，惟已轉讓該資產之控制權。

倘本集團已轉讓其獲取資產現金流量之權利，且並無轉讓或保留所有該資產大部份之風險及回報，亦無轉讓該資產之控制權，則按本集團持續涉及該資產之程度確認該資產。倘持續涉及形式乃為已轉讓資產提供擔保，其資產則按原來賬面值與本集團可能須償還之最高代價金額之間較低者計算及確認。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產之終止確認(續)

倘持續涉及形式乃為已轉讓資產訂立書面及／或購入期權(包括現金結算期權或同類條文)，本集團持續涉及範圍指本集團可購回已轉讓資產之金額，惟以公允價值列值之資產所訂立承約認沽期權(包括現金結算期權或同類條文)除外，後者情況下本集團之持續涉及範圍限於已轉讓資產之公允價值與期權行使價之較低者。

#### 以攤銷成本列值之金融負債(包括銀行及其他貸款及債券債務)

以攤銷成本列值之金融負債(包括銀行及其他貸款及債券債務)初步以公允價值減直接應佔交易成本列值，隨後以實際利率法計算之攤銷成本入賬(除非貼現影響輕微，此時則以成本值入賬)。其相關利息開支以「融資成本」列賬於綜合利潤表。

有關收益及虧損於負債終止確認時以及進行攤銷時在綜合利潤表確認入賬。

#### 金融負債之終止確認

金融負債於負債責任解除或終止或屆滿時終止確認。

當現有金融負債由同一借貸人以另一實質條款不相同之金融負債所取代，或現有負債之條款經實質修訂，該交換或修訂視為取消確認原來負債而確認新負債，而各自賬面值之差額於綜合利潤表確認。

#### 衍生金融工具及對沖

本集團使用衍生金融工具(例如遠期外匯及商品合約及利率掉期)對沖與外匯、商品價格及利率波動之風險。該等衍生金融工具最初於訂立衍生合約日期按公允價值入賬，隨後以公允價值重新計量。衍生工具於公允價值為正數時列為資產，於公允價值為負數時則列為負債。

衍生工具公允價值變動所產生任何不合資格作對沖會計之收益或虧損，直接列入該年度之綜合利潤表內。

遠期外匯及商品合約之公允價值乃參考具類似到期特點合約之當期遠期匯率及商品價格計算。利率掉期合約之公允價值乃參考適用市場利率釐定。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具及對沖(續)

就對沖會計而言，對沖分類為：

- (a) 公允價值對沖，用於對沖已確認資產或負債之公允價值變動風險；或未確認肯定承諾(外匯風險除外)；或
- (b) 現金流量對沖，用於對沖現金流量之可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關之特定風險或來自極有可能之預期交易，或未確認肯定承諾之外匯風險。

於設立對沖關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用對沖會計之對沖關係、風險管理目標及進行對沖之策略。文件記錄包括辨別對沖工具、被對沖項目或交易、被對沖之風險性質以及本集團將如何評核對沖工具於抵消被對沖項目公允價值變動或被對沖風險應佔現金流量變動之有效性。該等對沖預期於達致抵消公允價值或現金流量變動方面具高度效用，並持續受評核以釐定其是否於所指定財務報告整段期間確實具備高度效用。

符合對沖會計法嚴格準則之對沖列賬如下：

#### 公允價值對沖

對沖衍生工具之公允價值變動於綜合利潤表內確認。對沖風險引致之對沖項目公允價值變動計為對沖項目賬面值之一部份，並於綜合利潤表內確認。

有關按攤銷成本列值項目之公允價值對沖，賬面值調整按直至到期之餘下年期透過綜合利潤表攤銷。任何使用實際利率法之已對沖金融工具賬面值之調整於綜合利潤表作攤銷。

攤銷可於調整存在期間展開，惟不得遲於被對沖項目停止為被對沖風險所引致公允價值變動作調整時展開。如對沖項目終止確認，則未攤銷公允價值即時於綜合利潤表內確認。

當非確認肯定承諾指定為被對沖項目，隨後被對沖風險所引致肯定承諾公允價值之累計變動，作為資產或負債予以確認，並於綜合利潤表確認相應之收益或虧損。對沖工具公允價值之變動亦於綜合利潤表內確認。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具及對沖(續)

##### 現金流量對沖

對沖工具收益或虧損之有效部份於權益內直接確認，而非有效部份於綜合利潤表內確認。

已入賬權益之金額於被對沖交易影響綜合利潤表時(例如當被對沖金融收入或金融開支被確認或當預測銷售出現時)轉撥至綜合利潤表。倘被對沖項目乃非金融資產或非金融負債之成本，已入賬權益之金額轉撥至非金融資產或非金融負債之最初賬面值。

倘預期交易或肯定承諾不再出現，以往於權益確認之金額轉撥至綜合利潤表。倘對沖工具到期或出售，終止或已行使而並無替代或滾轉，或倘其作為對沖之指定已撤回，以往於權益即時確認之金額仍保留權益直至預測交易或肯定承諾出現為止。

##### 存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者入賬。除原油成本及持作供轉售之出口貨品按先進先出法釐定外，其餘成本均以加權平均基準釐定。就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接工資及適當比例之間接製造成本。可變現淨值按估計售價減預期達到完成及出售所牽涉之成本計算。

##### 現金及現金等值項目

就綜合現金流動表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款以及可隨時轉換為可知現金金額和價值變動風險甚低之短期高流動性投資，購入時一般具三個月以內之較短到期日，並減去須即時償還和構成本集團現金管理整體一部份之銀行透支。

就資產負債表而言，現金及銀行結餘包括不受限制使用之手頭現金及銀行結餘(包括定期存款)以及性質類似現金之資產。

##### 撥備

因過往事項而產生之現時責任(法定或推斷)以及可能導致日後需要付出資源以履行有關責任，並可合理估計責任之金額時，予以確認。

當貼現之影響屬重大時，已確認之撥備數額為於結算日就履行責任所需之預計未來開支的現值，因時間流逝所產生之貼現值增加數額乃計入綜合利潤表之融資成本。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 撥備(續)

重整成本撥備乃為澳洲Portland Aluminium Smelter及煤礦營運中向受干擾地區作出的估計重整成本。本集團須將使用地以原狀歸還予澳洲政府。本集團根據環保當局對用地進行之檢討所作估計，為定期移除及清除之預期成本作出估計及撥備。

棄置成本撥備乃為棄置油氣資產而估計之成本。棄置成本撥備獲分類為長期負債。當初步確認負債時，相關成本被資本化且負債被貼現，並採用經信貸調整之實際無風險利率確認增加費用。

#### 利得稅

利得稅包括當期稅項及遞延稅項。利得稅於綜合利潤表中確認，或倘利得稅與同期或不同期間直接於權益中確認之項目有關，則利得稅於權益中予以確認。

當期間及過去期間之當期稅項資產及負債，乃按預期由稅務機關收回或向稅務機關支付之金額計量。

遞延稅項乃使用負債法就於結算日有關資產及負債之稅基與就財務呈報目的之賬面值之間所有臨時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有臨時差額予以確認，惟以下除外：

- (a) 遞延稅項負債乃因非業務合併之交易所涉及之商譽或初步確認資產或負債且進行該項交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損概無影響而產生者；及
- (b) 就有關附屬公司投資及合資企業及聯營公司權益之應課稅臨時差額而言，則撥回臨時差額之時間可予控制而臨時差額於預見將來不會撥回者。

遞延稅項乃就所有可扣減臨時差額、結轉未動用稅收抵免及未動用稅項虧損而予以確認，按可動用以抵銷可扣減臨時差額以及可動用之結轉之未動用稅收抵免及未動用稅項虧損之應課稅溢利為限，惟以下除外：

- (a) 倘與可扣減臨時差額有關之遞延稅項資產乃自非商業合併之交易所涉及資產或負債之最初確認所產生，且於交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 利得稅(續)

- (b) 就與附屬公司投資及合資企業及聯營公司權益有關之可扣減臨時差額而言，可予確認之遞延稅項資產限於可見未來將撥回之臨時差額及將出現可動用以抵銷臨時差額之應課稅溢利。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日予以檢討，並減至再無足夠應課稅溢利以抵銷全部或部份遞延稅項為止。相反，之前未確認之遞延稅項資產於每個結算日重新評核，並按可能有足夠應課稅溢利以抵銷全部或部份遞延稅項資產而予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據結算日已生效或實質生效之稅率(及稅務法例)按預期於變現資產或清償負債期間適用之稅率計算。

倘法律有強制執行權利以當期稅項資產抵銷當期稅項負債而有關之遞延稅項是相同應課稅實體及相同稅務機關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

#### 收入確認

當經濟利益有可能流入本集團及收入數目能可靠地衡量時，收入按下列情況確認入賬：

- (a) 銷售貨品在擁有權之重大風險及回報已轉予買方，同時本集團不再維持一般與擁有權相關之管理或所售出貨品之實際控制權；
- (b) 利息收入以應計方式按金融工具的估計年期用實際利率將未來估計的現金收入貼現計算金融資產的賬面淨值；
- (c) 提供服務時收取之服務手續費；及
- (d) 股東收取股息之權利確立後收取之股息收入。

#### 經營租賃

凡資產擁有權之一切回報及風險實質上全部仍屬出租人之租賃均列為經營租賃。有關該等經營租賃之租金，均以直線基準按租用年期於綜合利潤表中支取。

經營租賃之預付租賃地價最初按成本列賬，隨後以直線基準按租用年期確認。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 僱員福利

##### 基於股權支付交易

本公司經營一個購股權計劃作為提供激勵和獎勵予為集團業務成功作出貢獻之合資格參與人士。本集團僱員(包括董事)以基於股權支付交易方式接受酬金，藉此方式僱員提供服務作為換取權益工具之代價(「**權益結算交易**」)。

當權益工具發出時，及本集團取得作為代價的部份或全部貨品或服務未能明確地確認時，未確認的貨品或服務乃按股權支付之公允價值及於授出日所收取之任何可確認貨品或服務之公允價值兩者間的差額計算得出。

與僱員進行權益結算交易之成本乃參考權益授出日期之公允價值計量。公允價值使用柏力克—舒爾斯期權定價模式釐定，進一步詳情載於財務報表附註39。於評估權益結算交易時，除與本公司股價掛鈎之條件(「**市場條件**」)(如適用)外，概無考慮任何表現條件。

權益結算交易之成本於符合表現及／或服務條件之期間予以確認並於權益作出相應增加，截至相關僱員有權全面獲取獎勵之日期(「**歸屬日**」)止。每個結算日直至歸屬日就權益結算交易確認之累計開支，反映歸屬期已屆滿程度和本集團對最終歸屬權益工具數目之最佳估計。綜合利潤表於期間之支銷或貸記指該期間開始及結束所確認累計開支之變動。

未於最終歸屬之獎勵概不確認為開支，惟歸屬須符合市場條件之獎勵，只要其他表現條件符合，則不論是否符合市場條件均視為歸屬。

倘權益結算獎勵之條款被修訂，將確認最低限額開支，猶如條款未經修訂。此外，任何增加基於股權支付安排之公允總值或於修訂日期計量對僱員有利之任何修訂，均予確認為開支。

倘權益結算獎勵被取消，將視之為於取消日期已歸屬，該獎勵任何尚未確認之開支即時予以確認。然而，倘被取消獎勵由新獎勵所取代，亦於授出日期指定為替代獎勵，則被取消獎勵和新獎勵均視為猶如原有獎勵之修訂(誠如前一段所述)。

尚未行使購股權之攤薄效力於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 僱員福利(續)

##### 基於股權支付交易(續)

本集團已採納HKFRS 2有關權益結算獎勵之過渡條文，並僅應用HKFRS 2於2002年11月7日以後授出惟於2005年1月1日仍未歸屬以及該等於2005年1月1日或以後授出之權益結算獎勵。

基於所有權之薪酬乃透過中信澳貿易公司(「**CATL**」)董事購股權方案及僱員購股權方案提供予僱員。

提供予董事及僱員之基於股權報酬，乃根據以公允價值計量之已收取服務確認為開支。

##### 於2002年11月7日後授出並於2005年1月1日後歸屬之購股權

根據董事及僱員購股權方案授出之購股權公允價值，確認為一項僱員福利開支且權益作相應增加。公允價值於授出日期計量，並於僱員無條件有權享有購股權期間內確認。

購股權於授出日之公允價值，乃按「柏力克－舒爾斯」期權定價模式獨立釐定，考慮行使價、購股權期限、歸屬及履行準則、攤薄影響、購股權之非交易性質、授出日之股價、相關股份之預期股價波動、預期股息率及購股權期限內之無風險利率。

已授購股權之公允價值不計入任何非市場歸屬條件之影響(例如，盈利能力及銷售增長目標)。非市場歸屬條件已納入預計將可行使之有關購股權數目之假設。於每個結算日，公司修訂其對預期將可行使購股權數目之估計。每期間確認之僱員福利開支將考慮最近期之估計。

購股權行使後，有關該等購股權之購股權儲備餘額轉撥至股份溢價賬。根據僱員購股權計劃不付現金代價而發行予僱員之任何股份之市值，乃確認為一項僱員開支，且於僱員有權享有該等股份時於權益作相應增加。

#### 退休金計劃

本集團已根據香港強制性公積金計劃條例，為合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「**強積金計劃**」)之僱員，設立一項定額供款之強積金計劃。強積金計劃之供款金額乃按僱員基本薪金之一個百分比計算，並根據強積金計劃之規例成為應付時於綜合利潤表內支取。強積金計劃之資產由一個獨立管理之基金持有，與本集團之資產分開。本集團作為僱主於強積金計劃之供款全歸僱員所有。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 僱員福利(續)

##### 退休金計劃(續)

本集團在中國經營之附屬公司之僱員，須參與當地市政府設立之社會保障退休金計劃。附屬公司須按僱員各自之薪金成本若干百分比向社會保障退休金計劃供款。供款根據社會保障退休金計劃之規則成為應付時於綜合利潤表內支取。

本集團亦根據澳洲政府訂立之退休金條例，為於澳洲合資格之僱員，設立一項定額供款之退休福利計劃(「退休福利計劃」)。退休福利計劃之供款金額乃按僱員基本薪金之一個百分比計算，並根據退休福利計劃之規例成為應付時於綜合利潤表中支取。退休福利計劃之資產由一個獨立管理之基金持有，與本集團之資產分開。本集團於退休福利計劃所作之僱主供款全歸僱員所有。

本集團之共同控制實體(在哈薩克斯坦經營業務)支付若干退休保險，即其為其僱員作出之退休福利供款。

根據哈薩克斯坦於1998年1月1日生效及取代國家強制性退休金制度之「哈薩克斯坦共和國之退休金規定」法例，所有僱員均有權從個人退休金累積賬戶支取退休金款項。累積退休金由僱員收入之10%供款構成，惟該等供款具有最高法定上限。

##### 結算之有薪年假

本集團根據僱員之聘用合約每年向僱員提供有薪年假。在若干情況下，於結算日未動用之有薪年假獲准結轉，並由有關僱員在下一年度收取。於結算日已就僱員於年內賺取及結轉之有薪年假之預計成本作出撥備。

#### 借貸成本

因收購、建設或製造符合規定之資產(即需於一段較長時間方能達致預定可使用狀態或可用於銷售)直接產生之借貸成本將被資本化為該等資產成本之一部分。當資產大致上可供預定使用狀態或可用於銷售時，則該等借貸成本將會停止資本化。在用於符合規定之資產開支前，將專項借款用作暫時性投資獲取之投資收益從資本化之借貸成本中扣除。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 外幣

財務報表以港元呈報，即本公司的功能及呈報貨幣。本集團內的實體各自決定其功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易初步按交易日的有關功能貨幣的匯率換算入賬。以外幣為計價單位的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於結算日的匯率再換算。所有匯兌差額撥入綜合利潤表處理。按外幣歷史成本列賬的非貨幣項目，採用初始交易日的匯率換算。按公允價值列賬且以外幣列值的非貨幣項目，採用釐定公允價值當日的匯率換算。

若干海外附屬公司、共同控制資產及實體及聯營公司之功能貨幣，為非港元之貨幣。於結算日，有關實體之資產與負債以結算日之匯率換算為本公司之呈報貨幣，而利潤賬則以年內加權平均匯率而換算為港元。因而產生之匯兌差額計入匯兌波動儲備。於出售外國實體時，在權益中就該外國業務確認之遞延累計金額，在綜合利潤表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司及共同控制資產及實體之現金流量乃按於現金流當日之匯率換算為港元。在年內海外附屬公司及共同控制資產及實體經常產生之現金流量乃按截至本年度之加權平均匯率換算為港元。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團之財務報表要求管理層按本年截至報告日為止所呈報的收入、開支、資產及負債之呈報金額及或然負債之披露作出判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計之不確定可能會導致在未來需要對受影響的資產或負債之賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於應用本集團會計政策過程中，管理層除了作出估計外，還作出以下對財務報表內所確認的金額具有重大影響之判斷：

## 財務報表附註

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 判斷(續)

##### 稅項

釐訂所得稅撥備需要本集團就若干交易之未來稅項處理方法作判斷。本集團根據當時稅務規定，仔細評估交易之稅務影響，並作出稅項撥備。此外，遞延稅項資產按可能出現可供動用可扣減臨時差額之所有未來應課稅溢利而予以確認。此舉需要就若干交易之稅務處理方法作重大判斷，亦需重大評估是否有充足未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產之可能性。

##### 僱員福利－基於股權支付交易

對已授出購股權的公允價值估值，須判斷股價預期的波動幅度、估計所派付的股息、購股權行使期內之無風險利率及預計可予行使之購股權數目，其詳情載於財務報表附註39。倘可予行使之購股權數目之實際結果與過往估計可予行使之購股權數目出現偏差，其差額會影響有關購股權其後在剩餘歸屬期之綜合利潤表。

##### 估計不確定性

於結算日有關未來及其他主要估計不確定性來源之主要假設，對下一個財政年度內資產及負債賬面值需作出重大調整之估計及假設論述如下。

##### 商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否需要減值。此釐定須估計商譽所分配現金產生單位之在用價值。估計在用價值促使本集團須估計預期來自現金產生單位之未來現金流量，並選擇適當折現率以計算該等現金流量之現值。於2007年12月31日之商譽賬面值為341,512,000港元(2006年：341,512,000港元)。進一步詳情見財務報表附註17。

##### 油氣儲備及礦產儲備

對油氣業務最重要之估計乃關於油氣儲量及礦產儲量及未來開發、收購價分配、重整成本及棄置成本撥備，以及關於若干油氣儲量及礦產收入及費用之估計。實際數量可能有別於此等估計及假設。進一步詳情見財務報表附註13、36及41。

## 財務報表附註

### 4. 分類資料

分類資料乃以兩種劃分方式呈列：(i)按業務劃分之主要分類報告基準；及(ii)按地區劃分之次要分類報告基準。

本集團之經營業務乃按照營運之性質及所提供之產品及服務劃分為不同架構並作個別管理。本集團各個業務分類自成一個策略業務單位，所提供之產品及服務所涉及之風險及回報均與其他業務分類有所不同。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 電解鋁分類包括經營Portland Aluminium Smelter，其於澳洲從事採購氧化鋁及生產鋁錠；
- (b) 煤分類包括於澳洲之煤礦之營運及煤之銷售；
- (c) 進出口商品分類包括出口不同之商品產品，例如氧化鋁、鋁錠及鐵礦石及鋼材；進口其他商品及製成品例如澳洲之車輛及工業用電池、輪胎、合金輪子及各種金屬包括鋼、鋁模壓品；
- (d) 錳礦分類包括由錳業公司(本公司之一間非全資附屬公司)於中國經營之錳礦開採及精煉錳礦產品銷售業務；
- (e) 原油分類包括於印尼、中國及哈薩克斯坦之油田營運及原油之銷售；及
- (f) 其他分類包括本集團之其他營運業務。

在釐定本集團按地區劃分之分類時，收入乃按客戶所在地區歸類，而資產乃按資產所在地區而撥歸有關類別。

分部之間之銷售及轉讓按向第三方提供之當時市價之售價而計算。

## 財務報表附註

### 4. 分類資料(續)

#### (a) 業務分類

下表呈列本集團截至2007年及2006年12月31日止年度按業務劃分之收入、溢利及若干資產、負債及開支資料：

#### 本集團

截至2007年12月31日止年度	電解鋁	煤	進出口 商品	錳	原油	其他	綜合
分類收入：							
銷售予外界客戶	1,761,416	169,895	5,873,555	1,684,457	518,333	—	10,007,656
其他收入	9,635	7,436	7,680	7,002	3,580	13,443	48,776
	<u>1,771,051</u>	<u>177,331</u>	<u>5,881,235</u>	<u>1,691,459</u>	<u>521,913</u>	<u>13,443</u>	<u>10,056,432</u>
分類業績	210,997	14,645	152,686	439,017	221,766	(33,929)	1,005,182
利息收入及未分配收益							381,896
未分配開支							(129,181)
經營業務之溢利							1,257,897
未分配融資成本							(542,583)
分佔聯營公司溢利	—	15,698	—	—	—	—	15,698
除稅前溢利							731,012
稅項							(209,630)
本年度溢利							<u>521,382</u>
資產及負債							
分類資產	2,493,820	106,106	1,285,740	1,556,915	21,458,955	14,776	26,916,312
於聯營公司之權益	—	1,164,472	—	—	—	—	1,164,472
未分配資產							2,694,181
資產總額							<u>30,774,965</u>
分類負債	473,965	68,781	164,888	354,835	669,178	3,836	1,735,483
未分配負債							21,879,923
負債總額							<u>23,615,406</u>
其他分類資料：							
折舊及攤銷	130,163	11,407	1,774	45,351	123,911	11,221	323,827
未分配款項							2,757
							<u>326,584</u>
於損益賬確認之減值虧損	28,427	—	—	3,448	—	33,723	65,598
其他非現金開支	16,790	—	1,517	24,547	621	—	43,475
未分配款項							4,746
							<u>48,221</u>
資本支出	88,865	66,628	2,991	248,828	113,035	—	520,347
未分配款項							7,115
							<u>527,462</u>

## 財務報表附註

### 4. 分類資料(續)

#### (a) 業務分類(續)

##### 本集團

截至2006年12月31日止年度 (已重列)	電解鋁	煤	進出口 商品	錳	原油	其他	綜合
<b>分類收入：</b>							
銷售予外界客戶	1,602,930	274,752	4,405,869	538,006	13,604	—	6,835,161
其他收入	37,039	120	9,756	15,193	5,637	—	67,745
	1,639,969	274,872	4,415,625	553,199	19,241	—	6,902,906
<b>分類業績</b>	108,340	76,756	111,025	65,759	15,847	(11,980)	365,747
利息收入及未分配收益							215,500
未分配開支							(114,703)
經營業務之溢利							466,544
未分配融資成本							(150,355)
除稅前溢利							316,189
稅項							(70,152)
本年度溢利							246,037
<b>資產及負債</b>							
分類資產	2,351,007	157,624	1,379,843	941,984	841,030	55,195	5,726,683
未分配資產							3,601,678
資產總額							9,328,361
分類負債	596,365	62,113	258,892	162,748	260,650	28,788	1,369,556
未分配負債							4,453,716
負債總額							5,823,272
<b>其他分類資料：</b>							
折舊及攤銷	106,630	10,060	1,460	17,198	11,549	11,534	158,431
未分配款項							2,242
							160,673
其他非現金開支	19,750	5,487	842	2,041	—	—	28,120
未分配款項							33,668
							61,788
資本支出	14,955	10,795	2,368	133,111	7,975	—	169,204
未分配款項							4,196
							173,400

## 財務報表附註

### 4. 分類資料(續)

#### (b) 地區分類

下表呈列本集團截至2007年及2006年12月31日止年度按地區劃分之收入及若干資產及開支資料：

#### 本集團

截至2007年12月31日止年度	香港	中國	澳洲	歐洲	北美	哈薩克斯坦	其他 亞洲國家	其他	綜合
分類收入：									
銷售予外界客戶	—	4,015,092	1,928,766	1,980,642	179,452	197,160	1,642,888	63,656	10,007,656
其他分類資料：									
分類資產	878,116	4,268,366	4,998,022	270,695	37,834	19,238,990	1,078,315	4,627	30,774,965
資本開支	2,155	249,326	163,256	—	—	68,092	44,633	—	527,462

截至2006年12月31日止年度  
(已重列)

分類收入：									
銷售予外界客戶	—	3,305,764	827,015	1,850,518	315,187	—	494,481	42,196	6,835,161
其他分類資料：									
分類資產	1,860,751	1,788,287	4,373,161	215,243	—	—	1,090,919	—	9,328,361
資本開支	280	137,027	28,118	—	—	—	7,975	—	173,400

## 財務報表附註

### 5. 收入、其他收入及收益

收入亦即本集團之營業額，乃指扣除退貨及貿易折扣及特許權費用後於年內出售貨物之發票淨值。

本集團之收入、其他收入及收益分析如下：

	2007年	2006年 (已重列)
<b>收入</b>		
銷售商品：		
電解鋁	1,761,416	1,602,930
煤	169,895	274,752
進出口商品	5,873,555	4,405,869
錳	1,684,457	538,006
原油	518,333	13,604
	<b>10,007,656</b>	6,835,161
<b>其他收入及收益</b>		
利息收入	342,174	144,810
服務手續費	8,164	7,121
可供出售上市投資之股息收入	15,670	55,115
出售煤礦勘探權益之收益	7,358	—
出售可供出售上市投資之收益	—	5,235
保險索賠收入	—	25,996
轉換可供出售上市投資之收益	—	17,502
來自中信之利息收入	3,096	—
超出業務合併成本之差額	11,933	—
抵銷應付款	13,443	—
出售廢料	7,878	11,891
其他	20,956	15,575
	<b>430,672</b>	283,245
	<b>10,438,328</b>	7,118,406

## 財務報表附註

### 6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	附註	2007年	2006年 (已重列)
已售存貨成本 *		<b>8,576,552</b>	6,306,331
折舊	13	<b>248,952</b>	92,560
供電協議攤銷	16	<b>70,108</b>	62,930
其他無形資產攤銷	15	<b>5,969</b>	4,235
預付土地租賃費用	14	<b>1,555</b>	948
土地及樓宇之經營租賃最低租賃應付款項		<b>11,651</b>	8,504
核數師酬金		<b>12,080</b>	7,369
僱員福利開支 (包括董事酬金－附註7)：			
工資及薪金		<b>107,492</b>	95,218
權益結算購股權開支		<b>20,559</b>	26,158
退休金計劃供款		<b>715</b>	289
長期服務金及有薪假期撥備		<b>906</b>	6,715
		<b>129,672</b>	128,380
出售／撤銷物業、廠房及設備項目之虧損 **		<b>6,586</b>	4,568
物業、廠房及設備項目減值虧損 撥備／(撥備撥回) **		<b>65,598</b>	(4,893)
滙兌虧損淨額 **		<b>86,485</b>	53,883
存貨撥備		<b>27,731</b>	1,515
應收賬款減值撥備 **		<b>5,126</b>	1,816
重整成本撥備		<b>13,808</b>	8,554
棄置成本撥備		<b>1,556</b>	112
保證收入淨額 **#		<b>—</b>	(14,908)

\* 截至2007年12月31日止年度之已售存貨成本包括469,178,111港元(2006年：331,693,257港元)，其中包含直接員工成本、經營租約租金、折舊及供電協議攤銷。此等數額亦於上文其各自支出中分別披露。

\*\* 此等數額已包括於綜合利潤表之「其他經營支出淨額」內。

# 保證收入淨額指向中信收取34,320,000港元之保證收入扣除兌換本集團於中國大港油田內孔南區塊的40%分成權益(「大港分成權益」)為艾芬豪能源有限公司普通股及三年不計息無抵押貸款7,386,135美元(57,612,000港元)所產生之虧損淨額19,412,000港元。進一步詳情載於財務報表附註47(c)。

## 財務報表附註

### 7. 董事酬金

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例第161條披露之年內董事酬金如下：

	2007年	2006年
袍金：		
執行董事及非執行董事	728	860
獨立非執行董事	690	567
	<b>1,418</b>	1,427
執行董事其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	9,735	11,910
花紅	3,130	2,865
購股權福利	20,559	24,618
退休金計劃供款	380	322
	<b>33,804</b>	39,715
	<b>35,222</b>	41,142

年內，一名董事已根據本公司購股權計劃，就彼等向本集團提供之服務獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註39。該等購股權已於歸屬期於綜合利潤表中確認，公允價值乃於授出日期釐定，計入本年度財務報表之款項已包括在上文披露之董事酬金內。

#### (a) 獨立非執行董事

年內，已付獨立非執行董事之袍金如下：

	2007年	2006年
范仁達	230	200
蟻民	230	167
曾令嘉	230	200
	<b>690</b>	567

年內，概無其他應付獨立非執行董事之薪酬(2006年：無)。

## 財務報表附註

### 7. 董事酬金(續)

#### (b) 執行董事及非執行董事

	袍金	薪金、 津貼及 實物福利	花紅	購股權 福利	退休金 計劃供款	總酬金
<b>2007年</b>						
<b>執行董事:</b>						
孔丹	50	—	—	11,429	—	11,479
秘增信	138	—	—	—	—	138
壽鉉成	—	1,938	600	—	12	2,550
孫新國	—	1,938	600	—	12	2,550
李素梅	—	2,206	750	—	12	2,968
邱毅勇	138	—	—	—	—	138
曾晨	138	2,096	954	—	328	3,516
張極井	138	—	—	—	—	138
郭炎 #	—	768	113	4,565	8	5,454
馬廷雄 *	—	789	113	4,565	8	5,475
<b>非執行董事:</b>						
唐葵	63	—	—	—	—	63
馬廷雄 *	63	—	—	—	—	63
	<b>728</b>	<b>9,735</b>	<b>3,130</b>	<b>20,559</b>	<b>380</b>	<b>34,532</b>
<b>2006年</b>						
<b>執行董事:</b>						
郭炎	—	1,873	300	7,825	12	10,010
馬廷雄	—	2,003	300	7,825	12	10,140
壽鉉成	—	2,003	450	1,283	12	3,748
孫新國	—	2,003	450	1,597	12	4,062
李素梅	—	2,003	450	642	12	3,107
秘增信	215	—	—	1,283	—	1,498
邱毅勇	215	—	—	1,283	—	1,498
曾晨	215	2,025	915	1,597	262	5,014
張極井	215	—	—	1,283	—	1,498
	<b>860</b>	<b>11,910</b>	<b>2,865</b>	<b>24,618</b>	<b>322</b>	<b>40,575</b>

年內，概無安排據此董事已放棄或同意放棄收取任何酬金。

# 於2007年8月21日辭任

\* 於2007年8月21日調任為非執行董事

## 財務報表附註

### 8. 五位最高薪僱員

年內5位最高薪僱員包括5位(2006年：5位)董事，彼等之酬金詳情載於上文附註7。

### 9. 融資成本

	本集團	
	2007年	2006年
應償還銀行及其他貸款之利息支出：		
於一年內	111,266	85,452
第二至五年(包括首尾兩年)	62,300	64,773
五年以上	16,201	9,697
定息優先票據，淨額	330,296	—
非按公允價值列入賬損益之金融負債的利息開支總額	520,063	159,922
攤銷定息優先票據	14,392	—
減：利息資本化	—	(22,897)
	534,455	137,025
其他融資費用：		
因時間流逝所產生撥備之貼現值增加	1,562	7,673
其他*	6,566	5,657
	542,583	150,355

\* 包括攤銷首次繳付費用2,004,600港元(2006年：2,004,600港元)。

### 10. 稅項

	本集團	
	2007年	2006年
本年度－香港	—	—
本年度－其他地區		
本年度支出	189,579	103,072
過往年度超額撥備	(2,467)	(4,533)
遞延－附註37	22,518	(28,387)
本年度稅項總支出	209,630	70,152

本年度香港產生之估計應課稅溢利之香港利得稅之法定利得稅率為17.5%(2006年：17.5%)。由於本集團於年內在香港並無應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(2006年：無)。

## 財務報表附註

### 10. 稅項(續)

在其他地區之應課稅溢利稅項已根據本集團經營業務所在國家之現行法例、詮釋及慣例按適用稅率計算。

本年度於澳洲產生之估計應課稅溢利，已按當地法定利得稅率30%(2006年：30%)作出澳洲利得稅撥備。

截至2007年12月31日止年度，適用於在中國、印尼及哈薩克斯坦成立及營運之附屬公司及共同控制實體的企業稅率分別為33%(2006年：33%)、30%(2006年：30%)及30%。

本集團若干中國附屬公司享有兩年全額企業所得稅豁免及其後三年享有半免，以首個獲利年度起計算。

根據新中國企業所得稅法(「**新企業所得稅法**」)及其實施細則(於2008年1月1日生效)，本地及外商投資企業(包括中外合資經營企業)之中國企業所得稅率統一為25%。於頒佈新企業所得稅法前成立並已享有上述所得稅稅務優惠之中外合資經營企業，可繼續享有現有稅務優惠直至優惠屆滿為止，最長為期五年。因此，本集團若干中國附屬公司可由其各自之首個獲利年度起，至2008年1月1日起計五年止期間，繼續享有優惠。

本集團之附屬公司須就其擁有於印尼之石油及天然氣物業之分成權益按14%之稅率繳付分公司稅。

根據底土使用合同，本集團於哈薩克斯坦經營的共同控制實體須按照哈薩克斯坦稅務守則而繳付於各年度就除企業所得稅後溢利所計算之超額利得稅(「**超額利得稅**」)。超額利得稅乃根據20%以上的累計實際內部回報率(「**內部回報率**」)之基準繳付。內部回報率乃根據除稅後現金流量(「**除稅後現金流量**」)計算並須進一步按經發表之石油機器及設備指數貼現而計算。除稅後現金流量將累計收入總額減有關石油業務的所有開支(包括運輸開支、經營成本、資本開支及所有稅項)而計算。如下表所示，超額利得稅按除企業所得稅後溢利乘以4%至30%之累進稅率計算。

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

## 財務報表附註

## 10. 稅項(續)

適用於利用本公司及其附屬公司所處國家／司法權區之法定稅率計算之除稅前溢利／(虧損)之稅項支出／(抵免)與利用實際稅率計算之稅項支出／(抵免)對賬如下：

	本集團	
	2007年	2006年
除稅前溢利	731,012	316,189
法定稅率(17.5%)	127,927	55,333
其他地方較高利潤稅率	167,268	47,483
特定省份或本地機構之較低稅率／免稅期或稅項寬減	(115,789)	(25,638)
過往期間即期稅項調整	(2,467)	(4,533)
無須繳稅之收入	(61,322)	(25,819)
不可扣稅之費用	120,538	23,300
動用以往期間之稅項虧損	(26,525)	(6,815)
未動用結轉之稅項虧損增加	—	6,841
本集團實際稅率之稅務支出	209,630	70,152

聯營公司應佔稅項為7,450,000港元(2006年：無)，並於綜合利潤表中計入「應佔聯營公司溢利」。

本集團源自香港及中國可用於抵銷產生虧損之公司之日後應課稅溢利之稅項虧損所得之未確認遞延稅項資產合計為82,490,000港元(2006年：合計69,569,000港元)。由於產生遞延稅項資產之公司一直錄得虧損，故未就有關虧損確認遞延稅項資產。

## 11. 本公司股東應佔日常業務溢利

截至2007年12月31日止年度本公司股東應佔綜合溢利包括已於本公司財務報表內處理的虧損189,467,000港元(2006年：虧損152,093,000港元)(附註40(b))。

## 財務報表附註

### 12. 本公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據年內本公司普通股股東應佔溢利及年內已發行普通股加權平均股數計算。

每股攤薄盈利乃根據年內本公司普通股股東應佔溢利計算。計算所用之已發行普通股加權平均股數為年內已發行普通股股數，與計算每股基本盈利所用者相同，並假設所有具攤薄效應之潛在普通股獲行使或轉換為普通股時以無償代價發行之普通股加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃根據：

	2007年	2006年
<b>盈利</b>		
本公司普通股股東應佔溢利，用作計算每股基本盈利	<b>282,777</b>	200,815

	股份數目	
	2007年	2006年
<b>股份</b>		
用作計算每股基本盈利於年內已發行普通股之加權平均數	<b>5,008,380,271</b>	4,317,072,600
<b>攤薄效應</b>		
— 普通股加權平均數：		
購股權	<b>30,706,963</b>	43,138,686
	<b>5,039,087,234</b>	4,360,211,286

## 財務報表附註

### 13. 物業、廠房及設備

本集團 — 2007年12月31日

附註	油氣資產	永久業權 物業	租賃 物業裝修	汽車、 廠房、 機器、工具 及設備	在建 工程及 建築材料	傢俬及 裝置	建築物及 結構物	資本性 工程	總值
按成本值：									
於年初	657,254	5,857	4,329	1,134,226	109,735	6,558	426,193	90,694	2,434,846
添置	45,960	323	34	108,593	262,730	5,484	19,201	84,760	527,085
出售／撇銷	—	(1,237)	—	(20,318)	—	(932)	(18,780)	(2,393)	(43,660)
收購附屬公司	41(a)至(c) 18,761,865	—	—	129,121	618,565	21,976	32,455	—	19,563,982
轉讓	276,306	—	—	22,607	(340,356)	(3,595)	45,038	—	—
匯兌調整	(3,154)	1,181	143	246,871	7,898	204	88,566	17,017	358,726
於2007年12月31日	19,738,231	6,124	4,506	1,621,100	658,572	29,695	592,673	190,078	22,840,979
累積折舊及減值：									
於年初	3,323	—	1,611	171,684	—	731	41,002	22,245	240,596
年內折舊撥備	119,890	—	538	93,130	—	3,838	26,587	4,969	248,952
出售／撇銷	—	—	—	(8,601)	—	(505)	(1,071)	—	(10,177)
轉讓	(389)	—	—	1,593	—	209	(1,413)	—	—
減值	—	—	—	54,330	6,997	—	4,271	—	65,598
匯兌調整	(577)	—	278	77,288	—	115	26,776	4,690	108,570
於2007年12月31日	122,247	—	2,427	389,424	6,997	4,388	96,152	31,904	653,539
賬面淨值：									
於2007年12月31日	19,615,984	6,124	2,079	1,231,676	651,575	25,307	496,521	158,174	22,187,440

註： 於2007年12月31日，374,735,000港元(2006年：62,252,000港元)的物業、廠房及設備已予抵押以取得銀行貸款，詳情載於財務報表附註34(a)。本集團之永久業權物業位於澳洲。

截至2007年12月31日止年度，本公司董事認為，若干機器、工具及設備在設於澳洲的電解槽廢料處理廠爆炸，因此令加工電解槽廢料處理工序停頓後減值。東莞信聯木業制品有限公司(「東莞信聯」)的資產及機器因附註43(a)所解釋之訴訟而被深圳市中級人民法院凍結。據此，已於2007年就該等資產、機器、工具及設備作出56,290,000港元的減值撥備。

## 財務報表附註

### 13. 物業、廠房及設備(續)

本集團 — 2006年12月31日

附註	油氣資產 (已重列)	永久業權 物業	租賃 物業裝修	汽車、 廠房、 機器、工具 及設備	在建 工程及 建築材料	傢俬及 裝置	建築物及 結構物	資本性 工程	總值 (已重列)
按成本值：									
於年初	—	5,832	4,119	977,819	—	1,377	275,926	60,582	1,325,655
添置	7,975	25	210	41,710	85,714	755	10,700	26,279	173,368
出售/撇銷	—	—	—	(19,184)	(8,711)	(165)	(3,181)	(163)	(31,404)
收購附屬公司	41(d)	—	—	117,990	69,172	2,524	122,199	3,996	315,881
收購Seram權益	41(e)	649,279	—	—	—	2,067	—	—	651,346
轉讓	—	—	—	15,891	(36,440)	—	20,549	—	—
於2006年12月31日	657,254	5,857	4,329	1,134,226	109,735	6,558	426,193	90,694	2,434,846
累積折舊及減值：									
於年初	—	—	867	125,389	—	238	21,048	7,499	155,041
年內折舊撥備	3,323	—	742	63,662	—	565	19,253	5,015	92,560
出售/撇銷	—	—	—	(4,875)	—	(72)	(257)	—	(5,204)
減值/(減值撥回)	—	—	—	(14,583)	—	—	191	9,499	(4,893)
匯兌調整	—	—	2	2,091	—	—	767	232	3,092
於2006年12月31日	3,323	—	1,611	171,684	—	731	41,002	22,245	240,596
賬面淨值：									
於2006年12月31日	653,931	5,857	2,718	962,542	109,735	5,827	385,191	68,449	2,194,250

## 財務報表附註

### 13. 物業、廠房及設備(續)

本公司 — 2007年12月31日

	汽車及設備
成本：	
於年初	—
添置	541
於2007年12月31日	541
累計折舊及減值：	
於年初	—
年內撥備	115
於2007年12月31日	115
賬面淨值：	
於2007年12月31日	426
於2006年12月31日	—

### 14. 預付土地租賃費用

	本集團	
	2007年	2006年
於1月1日之賬面值	59,616	—
收購附屬公司(附註41(c)及(d))	11,105	60,564
添置	310	—
攤銷	(1,555)	(948)
匯兌調整	4,545	—
於12月31日之賬面值	74,021	59,616
包括在預付款項、按金及其他應收款項之流動部份	(1,570)	(1,263)
非流動部份	72,451	58,353

租賃土地位於中國並根據長期租約所持有。52,347,000港元(2006年：1,300,000港元)之租賃土地被抵押以取得若干銀行貸款，詳情載於財務報表附註34(a)。

## 財務報表附註

### 15. 其他無形資產

	本集團	
	2007年	2006年
<b>採礦權</b>		
成本：		
於年初	139,936	—
添置	377	32
收購一家附屬公司(附註41(a)及(d))	4,220	139,904
匯兌調整	7,911	—
於12月31日	152,444	139,936
累計攤銷：		
於年初	4,235	—
年內撥備	5,969	4,235
匯兌調整	202	—
於12月31日	10,406	4,235
於12月31日之賬面值	142,038	135,701

於2007年12月31日，119,518,000港元的採礦權(2006年：135,701,000港元)被抵押以取得本集團之一項銀行貸款，詳情載於財務報表附註34(a)。

17,641,000港元之採礦權將於2008年10月屆滿。截至本年度報告日期，管理層正申請重續採礦權，且管理層深信將可成功獲批重續。

### 16. 其他資產

	本集團	
	2007年	2006年
成本：		
於年初	792,244	737,311
匯兌調整	90,369	54,933
於12月31日	882,613	792,244
累計攤銷：		
於年初	173,316	105,068
年內撥備	70,108	62,930
匯兌調整	19,769	5,318
於12月31日	263,193	173,316
賬面淨值：		
於12月31日	619,420	618,928
非流動部分	549,295	555,983
流動部分	70,125	62,945
	619,420	618,928

其他資產指為一項供電協議支付之數額。

## 財務報表附註

### 17. 商譽

	本集團	
	2007年	2006年
成本及賬面值：		
於年初及年底	<b>341,512</b>	341,512

#### 商譽之減值測試

透過業務合併產生之商譽已分配給下列現金產生單位(為呈報分類)，供進行減值測試：

- 電解鋁分類316,830,000港元(2006年：316,830,000港元)；及
- 進出口商品分類24,682,000港元(2006年：24,682,000港元)。

#### 電解鋁分類

電解鋁之現金產生單位可收回金額乃根據在用價值基準，按高級管理層已批准之五年財政預算使用現金流量預測進行計算。現金流量預測所採用之折現率為9.5%(2006年：9.6%)。

#### 進出口商品分類

進出口商品之現金產生單位可收回金額乃根據在用價值基準，按公允價值減出售成本而釐定。公允價值乃參照澳洲之進出口商品分類之上市工具CATL於2007年12月31日之股份市價而計算。

### 18. 佔附屬公司之權益

	本公司	
	2007年	2006年
非上市股份，按成本值	<b>173,133</b>	173,134
應收附屬公司之款項	<b>6,009,896</b>	2,822,924
應付附屬公司之款項	<b>(370,128)</b>	(1,716)
	<b>5,812,901</b>	2,994,342
減值	<b>(759,812)</b>	(611,700)
	<b>5,053,089</b>	2,382,642

與附屬公司之結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

## 財務報表附註

## 18. 佔附屬公司之權益(續)

主要附屬公司之詳情列載如下：

公司名稱	成立／登記及 營運地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
<b>直接持有</b>				
SEA Wood Investment Holdings Limited	英屬處女群島／ 香港	10,000美元	100	投資控股
Starbest Venture Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
Star Elite Venture Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Resources Finance (2007) Limited *	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	融資
<b>間接持有</b>				
新瑞木業有限公司	英屬處女群島／ 中國	100美元	100	投資控股
永霖(國際)木業有限公司	香港	60,000,000港元	100	投資控股
東莞信聯木業制品有限公司(附註(a))#	中國	60,000,000港元	100	暫無營業
Global Enterprises (HK) Limited	香港	2港元	100	提供管理服務
Maxpower Resources Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
Toplight Resources Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
瑞領控股有限公司	英屬處女群島／ 中國	100美元	100	投資控股
Cogent Assets Limited	英屬處女群島／ 香港	2美元	100	投資控股

## 財務報表附註

## 18. 佔附屬公司之權益(續)

公司名稱	成立／登記及 營運地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
Group Smart Resources Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
Highkeen Resources Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Petrochemical Holdings Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Petrochemical Investments Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Resources Australia Pty Limited	澳洲維多利亞省	199,019,212澳元	100	投資控股
CITIC Portland Holdings Pty Limited	澳洲維多利亞省	196,791,454澳元	100	投資控股
CITIC Australia (Portland) Pty Limited	澳洲維多利亞省	45,675,117澳元	100	電解鋁
CITIC Portland Surety Pty Limited	澳洲維多利亞省	1澳元	100	投資控股
CITIC (Portland) Nominees I Pty Limited (附註(b))	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
CITIC (Portland) Nominees II Pty Limited (附註(b))	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
CITIC Nominees Pty Limited Partnership	澳洲維多利亞省	6,693,943澳元	100	投資控股
CITIC Nominees Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
CITIC Portland Finance I Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	100	融資

## 財務報表附註

## 18. 佔附屬公司之權益(續)

公司名稱	成立／登記及 營運地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
CITIC Australia Trading Limited(附註(c))	澳洲維多利亞省	7,635,440澳元	76.35	投資控股
CITIC Australia Commodity Trading Pty Limited	澳洲維多利亞省	500,002澳元	76.35	商品及製成 品之進出口
CITIC Tyres & Wheels Pty Limited	澳洲維多利亞省	100澳元	76.35	輪胎及合金 車輪之進口
CITIC Batteries Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	76.35	暫無營業
CITIC Australia Coal Pty Limited	澳洲維多利亞省	6,589,637澳元	100	投資控股
CITIC Australia Coal Exploration Pty Limited	澳洲維多利亞省	2,845,375澳元	100	勘探、開發 及開採煤礦
CITIC Australia Coppabella Pty Limited	澳洲維多利亞省	5,000,002澳元	100	開採及生產煤
CITIC Australia Moorvale West Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	100	勘探及開發煤
CITIC Olive Downs Pty Limited	澳洲維多利亞省	99,958澳元	100	勘探及開發 煤礦
CITIC West Walker Pty Limited	澳洲維多利亞省	91,812澳元	100	勘探及開發 煤礦

## 財務報表附註

## 18. 佔附屬公司之權益(續)

公司名稱	成立／登記及 營運地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
CITIC West Rolleston Pty Limited	澳洲維多利亞省	196,390澳元	100	勘探及開發 煤礦
CITIC West/North Burton Pty Limited	澳洲維多利亞省	34,238澳元	100	勘探及開發 煤礦
CITIC Capricorn Pty Limited	澳洲維多利亞省	9,549澳元	100	勘探及開發 煤礦
CITIC Bowen Basin Pty Limited	澳洲維多利亞省	378,353澳元	100	勘探及開發 煤礦
CITIC Nickel Pty Ltd	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
CITIC Nickel Australia Pty Limited	澳洲維多利亞省	1澳元	100	勘探及開發 鎳礦
CITIC Nickel International Pty Limited	澳洲維多利亞省	1澳元	100	勘探及開發 鎳礦
北京千泉投資顧問有限公司 <sup>#+</sup>	中國	人民幣 1,243,173元	100	顧問
北京怡信美城商務信息諮詢 有限公司 <sup>#+</sup>	中國	人民幣 500,000元	100	顧問
CITIC Mining Equipment Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	100	投資控股
Tyre Choice Pty Limited	澳洲維多利亞省	2澳元	76.35	投資控股

## 財務報表附註

## 18. 佔附屬公司之權益(續)

公司名稱	成立／登記及 營運地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
CITIC Dameng Holdings Limited	百慕達／ 香港	100,000港元	80	投資控股
中信大錳投資有限公司 (附註(d))	英屬處女群島／ 香港	1美元	80	投資控股
中信大錳貿易有限公司	香港	10,000港元	80	貿易
中信大錳礦業有限責任公司 <sup>^</sup>	中國	人民幣 500,000,000元	48	勘探及開發 錳礦
廣西斯達特錳材料有限公司 <sup>+</sup>	中國	人民幣 24,280,000元	34.16	製造及銷售 錳礦產品
廣西南寧寬廣工貿 有限責任公司 <sup>+</sup>	中國	人民幣 1,000,000元	36.96	提供運輸 服務
天等縣大錳鐵合金有限公司 <sup>+</sup>	中國	人民幣 6,000,000元	28.8	製造及銷售 鐵合金產品
廣西大新縣大寶鐵合金有限公司 <sup>+</sup>	中國	人民幣 2,680,000元	28.8	煉鐵合金冶煉
廣西欽州市桂鑫冶金有限公司 <sup>*+</sup>	中國	人民幣 30,000,000元	33.6	製造及銷售 鉻合金

## 財務報表附註

## 18. 佔附屬公司之權益(續)

公司名稱	成立／登記及 營運地點	已發行 股本面值／ 繳足資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
間接持有(續)				
CITIC Indonesia Energy Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Seram Energy Limited	英屬處女群島／ 印尼	1美元	100	投資控股
CITIC New Highland Petroleum Limited	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
中信海月能源有限公司 (附註(e))*	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
天時集團能源有限公司*	香港／中國	10,000,000港元	90	勘探、開發及 營運油田
中信石油天然氣控股有限公司 (附註(f))	英屬處女群島／ 香港	100美元	100	投資控股
Renowned Nation Limited (「RNL」)*	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
KBM Energy Limited (「KEL」)*	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	投資控股
CITIC Netherlands Energy Coöperatief U.A.*	荷蘭／香港	100歐羅	100	投資控股

\* 年內收購、成立或註冊成立。

# 並非由香港安永會計師事務所或其他安永全球網絡成員公司所審核。

^ 根據中國法律註冊之中外合資經營企業。

+ 根據中國法律註冊為有限責任公司。

本公司董事認為，上表所載列本公司之附屬公司乃對本集團在本年度內之業績具重大影響力或構成本集團資產淨值之重大部分。本公司董事認為，倘詳列其他附屬公司之資料將會使有關資料過於冗長。

## 財務報表附註

## 18. 佔附屬公司之權益(續)

附註：

- (a) 東莞信聯為永霖(國際)木業有限公司(「永霖」)在中國註冊成立之外商獨資企業，經營期由1997年1月3日獲發營業執照之日起計12年。
- (b) 該兩間公司共同擁有CITIC Nominees Pty Limited Partnership，而CITIC Nominees Pty Limited Partnership 則擁有Portland Aluminium Smelter 合資項目之權益。
- (c) CATL 之股份於澳洲證券交易所(「澳交所」)上市，其股份於2007年12月31日之市值為58,521,000澳元(402,390,000港元)(2006年：49,093,000澳元(303,002,000港元))。
- (d) 錳業公司、廣西斯達特錳材料有限公司、廣西南寧寬廣工貿有限責任公司、天等縣大錳鐵合金有限公司及廣西大新縣大寶鐵合金有限公司(統稱「錳業集團」)均為本公司間接擁有80%權益之附屬公司中信大錳投資有限公司之附屬公司。因此，該等公司被視為本公司對其擁有控制權之附屬公司。錳業集團於年內購入桂鑫冶金之70%股本權益。收購於2007年2月8日完成(附註41(c))。
- (e) 於2007年10月10日，中信海月能源有限公司(「中信海月」)完成收購天時集團之90%權益，天時集團為持有海南一月東區塊之勘探、開發及經營權之公司(附註41(b))。
- (f) 於2007年12月12日，中信石油天然氣控股有限公司完成收購RNL，為主要持有JSC Karazhanbasmunai之47.3%股本權益之公司，JSC Karazhanbasmunai為根據哈薩克斯坦法律成立之股份公司，其於哈薩克斯坦從事石油開發、生產及銷售(附註41(a))。

## 財務報表附註

## 19. 於共同控制實體之權益

於2007年12月31日，本集團之共同控制實體主要於哈薩克斯坦從事石油勘探、開發、生產及銷售。共同控制實體之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	已發行 普通股面值/ 註冊資本	本公司應佔 股本權益 百分比	主要業務
<b>間接持有</b>				
CITIC Canada Energy Limited *	加拿大	1 美元	50	投資控股
CITIC Canada Petroleum Limited ([CCPL]) *	加拿大	96,377,881美元	50	投資控股
JSC Karazhanbasmunai ([KBM]) *	哈薩克斯坦	普通股： 2,045,035,000堅戈  優先股： 116,077,000堅戈	47.3	勘探、開發、 生產及銷售石油
Argymak TransService LLP ([ATS]) *	哈薩克斯坦	200,000堅戈	50	提供運輸服務以及 其他油田相關 物流服務之業務
Tulpar Munai Service LLP ([TMS]) *	哈薩克斯坦	100,000堅戈	50	提供油井鑽深、 建造及修井服務
CITIC Services Inc.*	美利堅合眾國	1,000美元	50	提供管理服務

\* 於年內收購

## 財務報表附註

## 19. 於共同控制實體之權益(續)

下表顯示本集團按比例應佔共同控制實體之財務資料，而於2007年12月31日及截至該日止年度，本集團已按比例將其綜合入賬。

	2007年	2006年
按比例應佔共同控制實體資產及負債：		
非流動資產	14,640,628	—
流動資產	1,610,397	—
流動負債	(7,835,339)	—
非流動負債	(7,262,044)	—
資產淨值	1,153,642	—
按比例應佔共同控制實體業績：		
收入	197,160	—
其他收入	1,245	—
	198,405	—
總開支	(102,954)	—
稅項	(51,475)	—
除稅後溢利	43,976	—

## 20. 於共同控制資產之權益

於2007年12月31日，本集團於以下合營項目擁有權益：

- 於Portland Aluminium Smelter 合營項目(其主要業務為電解鋁)之22.5%參與權益；
- 於Portland 電解槽廢料處理之合營項目(其主要業務為電解槽廢料處理)之16%參與權益；
- 於Coppabella 及Moorvale 煤礦合營項目(其主要業務為開採煤礦及售煤)之7%參與權益；
- 於Olive Downs 合營項目(其主要業務為勘探煤)之10%參與權益；
- 於Moorvale West 合營項目(其主要業務為勘探煤)之10%參與權益；

## 財務報表附註

## 20. 於共同控制資產之權益(續)

- (f) 於West/North Burton 合營項目(其主要業務為勘探煤)之10%參與權益；
- (g) 於West Rolleston 合營項目(其主要業務為勘探煤)之10%參與權益；
- (h) 於West Walkers 合營項目(其主要業務為勘探煤)之15%參與權益；
- (i) 於Capricorn合營項目(其主要業務為勘探煤)之15%參與權益；
- (j) 於Bowen Basin Coal 合營項目(其主要業務為勘探煤)之15%參與權益；
- (k) 於CB Exploration 合營項目(其主要業務為勘探煤)之50%參與權益；及
- (l) 於Seram島Non-Bula 區塊生產分成合同(「**Seram權益**」)之51%分成權益。收購該油田分成權益之詳情，載於財務報表附註41(e)。
- (m) 於2004年2月24日簽定之生產分成合約，有關進行勘探、開發及營運海南一月東區塊。

上文(c)至(k)所詳述之共同控制資產之報告日期與本集團之報告日期不同，為6月30日而並非12月31日。該等(a)至(k)詳述之共同控制資產並非由香港安永會計師事務所或其他安永全球網絡成員公司所審核。就該等共同控制資產截至2007年12月31日止由其他核數師發出之經審核財務報表已用作編製本集團之綜合財務報表。

本集團於Portland Aluminium Smelter 合營項目所擁有之資產淨值權益乃計入綜合資產負債表內，有關分類呈列如下：

	2007年	2006年
非流動資產	2,440,457	2,200,182
流動資產	175,537	146,986
流動負債	(243,355)	(318,611)
非流動負債	(195,010)	(92,210)
應佔用於Portland Aluminium Smelter 合營項目之資產淨值	2,177,629	1,936,347

## 財務報表附註

### 20. 於共同控制資產之權益(續)

本集團於Seram權益所擁有之資產淨值權益乃計入綜合資產負債表內，有關分類呈列如下：

	2007年	2006年
非流動資產	718,420	853,295
流動資產	321,664	203,556
流動負債	(32,941)	(49,604)
非流動負債	(59,437)	(100,483)
應佔用於Seram權益之資產淨值	947,706	906,764

本集團於餘下共同控制資產所擁有之合併資產淨值乃計入綜合資產負債表內，有關分類呈列如下：

	2007年	2006年
非流動資產	294,275	68,602
流動資產	130,154	94,123
流動負債	(30,916)	(43,599)
非流動負債	(14,625)	(14,696)
應佔用於餘下共同控制資產之資產淨值	378,888	104,430

## 財務報表附註

## 21. 於聯營公司之權益

	本集團	
	2007年	2006年
應佔資產淨值	1,164,472	—

本集團之聯營公司之詳情如下：

公司名稱	註冊普通股本	註冊成立地點	本集團應佔 股本權益 百分比	主要業務
Macarthur Coal #	246,343,000澳元	澳洲	19.99%	營運、勘探、 開發及採煤活動

# 非由香港安永會計師事務所或其他安永全球網絡成員公司所審核。

Macarthur Coal之報告日期與本集團之報告日期不同，為6月30日而並非12月31日。

於2006年12月31日，本集團於澳交所上市之公司Macarthur Coal擁有11.62%之股本權益，並入賬為本集團之可供出售投資及按公允價值列賬，其變動直接於權益確認。於2007年7月6日，本集團完成以112,923,000澳元(757,358,000港元)之代價額外收購Macarthur Coal之8.37%股本權益，自此Macarthur Coal記賬為本集團之聯營公司。

本集團自2007年1月1日起透過回復於Macarthur Coal之投資之原來成本及相關公允價值變動將此逐步增持收購入賬，而過往期間則根據本集團於該等期間於Macarthur Coal之擁有權百分比而應用權益會計法將此逐步增持收購入賬。所產生之經扣除任何應收股息後之收購後應佔溢利或虧損及自收購第一份權益後之相關投資公允價值變動於保留溢利作出調整。

結算日後，Macarthur Coal已為收購資產額外發行股份。本集團於Macarthur Coal之股權已由19.99%攤薄至17.66%。

## 財務報表附註

### 21. 於聯營公司之權益(續)

以上事項之影響概述如下：

#### 對綜合資產負債表之影響

於2007年1月1日

	增加／ (減少) 合計
<b>資產</b>	
於一家聯營公司之權益	<b>348,013</b>
可供出售上市投資	<b>(739,349)</b>
	<b>(391,336)</b>
<b>負債／權益</b>	
遞延稅項負債	<b>(141,732)</b>
匯兌波動儲備	<b>(5,045)</b>
可供出售投資重估儲備	<b>(320,668)</b>
保留溢利	<b>76,109</b>
	<b>(391,336)</b>

下表顯示截至2007年12月31日止6個月Macarthur Coal之財務資料概要(乃摘錄自Macarthur Coal之財務報表)：

	2007年	2006年
資產	<b>4,481,412</b>	—
負債	<b>1,680,543</b>	—
收入	<b>946,095</b>	—
溢利	<b>88,319</b>	—

## 財務報表附註

## 22. 可供出售投資

	本集團	
	2007年	2006年
非流動上市股票投資，按公允價值：		
澳洲	109,703	770,538
加拿大	87,126	75,398
	196,829	845,936
非上市權益投資，按公允價值	4,377	—
	201,206	845,936
上述投資之成本值：		
澳洲	32,794	296,344
加拿大	130,013	130,013
	162,807	426,357

年內，本集團可供出售投資公允價值收益86,686,000港元(2006年：虧損10,175,000港元)及相關遞延稅項負債22,487,000港元(2006年：13,332,000港元)共64,199,000港元已直接計入權益(2006年：23,507,000港元已直接自權益中扣除)。

可供出售上市投資之公允價值乃按市場報價而釐定。

## 23. 預付款項、按金及其他應收款

## 流動部分

2006年結餘包括就哈薩克斯坦在投資項目已支付共200,000,000美元(1,560,000,000港元)之誠意金。此金額於本年度完成收購RNL集團後資本化計入投資成本。進一步詳情載於財務報表附註41(a)。

2006年結餘亦包括一筆有關本集團潛在投資項目之財務及法律專業費用之86,115,727港元款項。其中77,884,794港元已於本年度完成相關投資項目後資本化計入投資成本。如本集團繼續進行有關投資，餘下款項擬被資本化計入潛在投資之成本內。否則該等專業費用將在本集團決定下進行有關投資後於綜合利潤表支銷。

流動部份包括51,000港元(2006年：2,066,000港元)，為本集團同系附屬公司應支付之款項。該項結餘為無抵押、免息及無固定償還期限。

2007年結餘主要包括一筆70,095,000港元之款項，其用作收購物業、廠房及設備之按金。

## 財務報表附註

### 24. 存貨

	本集團	
	2007年	2006年 (已重列)
原料	552,496	184,149
在製品	89,908	124,512
製成品	484,238	491,346
	<b>1,126,642</b>	800,007

### 25. 應收／(應付)關聯公司／最終控股公司款項

本集團應收／(應付)關聯公司及最終控股公司款項為無抵押、免息及按要求償付。本集團之應收關聯公司款項總額包括金額29,217,000港元(2006年：無)為應收／(應付)本集團少數股東款項。應收／(應付)關聯公司及最終控股公司款項之賬面值與其公允價值相若。

年內應收關聯公司、最終控股公司及少數股東最高尚未償還結餘分別為101,996,000港元(2006年：51,486,000港元)、34,320,000港元(2006年：34,320,000港元)及75,599,000港元(2006年：無)。

### 26. 應收貸款

本集團之應收貸款來自於2006年將大港分成權益轉換為艾芬豪能源有限公司之普通股(「艾芬豪股份」)及一份金額為7,386,135美元(57,612,000港元)之三年期免息無抵押貸款。

本集團之應收貸款之攤銷成本與其公允價值相若。

應收貸款於結算日按餘下期間至其合約到期日分析如下：

	本集團	
	2007年	2006年
應償還：		
三個月內	4,493	4,235
三個月至一年	13,900	13,092
一年至五年	3,222	21,615
	<b>21,615</b>	38,942
分類為流動資產部份	<b>(18,393)</b>	(17,327)
分類為非流動資產部份	<b>3,222</b>	21,615

## 財務報表附註

### 27. 應收賬款

	本集團	
	2007年	2006年 (已重列)
貿易應收賬款	1,588,464	1,238,545
應收票據	40,767	18,522
減值	(9,565)	(4,986)
	<b>1,619,666</b>	1,252,081

應收票據指由中國之主要銀行向錳業集團發出之銀行承兌票據。

本集團一般給予認可客戶之賒賬期由30日至60日不等。

於結算日，應收賬款之賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

	本集團	
	2007年	2006年 (已重列)
一個月內	1,365,118	955,608
一至二個月	203,292	255,889
二至三個月	12,115	17,794
超過三個月	39,141	22,790
	<b>1,619,666</b>	1,252,081

應收賬款之減值撥備變動如下：

	本集團	
	2007年	2006年
於1月1日	4,986	3,170
已確認減值虧損(附註6)	5,126	1,816
匯兌調整	(547)	—
於12月31日	<b>9,565</b>	4,986

## 財務報表附註

## 27. 應收賬款(續)

以上應收賬款減值撥備包括就一項賬面總值為9,565,000港元之個別已減值應收賬款作出9,565,000港元之撥備。該個別已減值應收賬款來自陷入財務困難之客戶，而預期僅有部份應收款項可收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品或其他擔保。

未被視為已減值之應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	2007年	2006年
未逾期及無須減值	1,609,040	1,221,645
逾期1至3個月	4,615	15,679
逾期超過3個月	6,011	14,757
	<b>1,619,666</b>	1,252,081

未逾期及並未計提減值之應收賬款乃歸屬於眾多的不同客戶，此類客戶未有不良還款記錄。

已逾期但並未計提之應收賬款乃來自與本集團有良好還款紀錄之多名獨立客戶。根據以往經驗，本公司董事認為，由於信貸質素並無重大改變，而該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他擔保。

本集團之應收賬款總額包括應收本集團同系附屬公司金額1,516,000港元(2006年：235,785,000港元)，其還款除賬期與給予本集團其他客戶之除賬期相同。

## 28. 按公允價值列值入賬損益之權益投資

	本集團	
	2007年	2006年
流動非上市股票投資，按公允價值：		
澳洲	2,430	1,974

上述股票投資於2006年及2007年12月31日分類為持作買賣。

## 財務報表附註

## 29. 現金及銀行結餘以及抵押銀行存款

	本集團		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
現金及銀行結餘	757,871	310,258	4,740	1,955
定期存款*	1,316,586	540,486	742,374	20,735
	<b>2,074,457</b>	850,744	<b>747,114</b>	22,690

\* 於2007年12月31日，本集團及本公司存放於中信嘉華銀行有限公司之定期存款分別為54,592,000港元(2006年：75,528,000港元)及54,357,000港元(2006年：15,372,000港元)。

銀行現金每日按銀行存款利率釐定之浮動利率計息。短期定期存款期間介乎1天至3個月，乃視乎本集團之即時現金需要而定，及按相關之短期定存利率計息。銀行結餘及已抵押存款存放於信譽良好及近期概無不良拖欠之銀行。現金及現金等值項目及抵押存款之賬面值與其公允價值相若。

於結算日，本集團及本公司以人民幣(「人民幣」)計值之現金及銀行結餘金額分別達255,952,000港元及2,233,000港元(2006年：116,755,000港元及2,310,000港元)及以堅戈計值之現金及銀行結餘為18,062,000港元(2006年：無)。人民幣及堅戈不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國之外匯管理規例及結匯、售匯及付匯管理規例以及哈薩克斯坦共和國國家銀行，本集團可通過獲授權經營外匯業務之銀行兌換人民幣及堅戈為其他貨幣。

## 30. 應付賬款

於結算日，應付賬款之賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

	本集團	
	2007年	2006年
一個月內	581,630	455,696
一個月至二個月	15,534	58,416
二個月至三個月	2,520	5,284
超過三個月	14,307	14,392
	<b>613,991</b>	533,788

應付賬款為不計息及一般按60天數期結算。

## 財務報表附註

### 31. 應計負債及其他應付款

總結餘中包括一筆為數6,565,000港元(2006年：7,210,000港元)應付予本公司最終控股公司中信之金額。此為來自中信貸款總額39,000,000美元(304,179,000港元)之應付利息支出(附註34(g))。

### 32. 衍生金融工具

#### 本集團

	2007年	
	資產	負債
遠期貨幣合約及貨幣期權	6,931	—
遠期商品合約	—	20,933
利率掉期及期權	1,677	—
衍生金融工具—內含衍生工具	—	168,189
	<b>8,608</b>	<b>189,122</b>
列作非流動部分：		
衍生金融工具—內含衍生工具	—	(86,756)
流動部分	<b>8,608</b>	<b>102,366</b>

遠期貨幣及商品合約、利率掉期及內含衍生工具之賬面值與其公允價值一致。

本集團在日常業務過程中乃衍生金融工具之參與方，以對沖匯率、商品價格及利率波動之風險。

有關衍生金融工具之會計政策載於財務報表附註2.4。

## 財務報表附註

## 32. 衍生金融工具(續)

## 遠期貨幣合約及貨幣期權－現金流量對沖

本集團於澳洲之出口業務交易涉及之銷售收入與大部分相關成本乃以美元及其他貨幣列值。本集團已訂立遠期貨幣合約及貨幣期權，以對沖該等交易涉及有關之外幣淨額風險。

本集團之進口業務交易一般涉及以美元及其他貨幣購買進口貨物(及與該等採購有關之部分成本)。然而，其後該等貨物之銷售一般以澳元列值。因此，為使本集團能管理該等業務營運，包括把進口貨物之售價列為澳元，有需要訂立遠期貨幣合約及貨幣期權為目前和預期將來之採購進行對沖。

該等合約主要在貨運預定抵達日期及履行下一財政年度之預期採購及銷售時到期。上述遠期貨幣合約被視為現金流量對沖，及按財務報表附註2.4所載之會計政策入賬。

於12月31日，本集團持有之未到期合約條款如下：

	2007年		2006年	
	加權平均 匯率	合約金額	加權平均 匯率	合約金額
<b>遠期合約：</b>				
(i) 沽出澳元／買入美元 3個月以下	<b>0.8862</b>	<b>149,794</b>	0.7681	303,625
(ii) 買入澳元／沽出美元 3個月以下	<b>0.8372</b>	<b>124,724</b>	0.7312	68,849
3至12個月內 (包括首尾兩個月)	<b>0.8667</b>	<b>10,314</b>	0.7137	58,548
1至2年內(包括首尾兩年)	—	—	0.7134	6,413
(iii) 買入歐羅／沽出美元 3個月以下	<b>1.4198</b>	<b>4,882</b>	—	—
<b>貨幣期權：</b>				
(i) 沽出美元認沽期權 3個月以下	—	—	0.7700	40,081
(ii) 變動掉期加期權 3個月以下	<b>0.8700</b>	<b>15,471</b>	—	—
3至12個月(包括首尾兩個月)	<b>0.8700</b>	<b>46,413</b>	—	—

上文披露之款項指按合約匯率出售貨幣。

對沖工具被釐定為有效對沖之收益或虧損部分直接於權益確認。於出現現金流量時，本集團調整確認於綜合資產負債表之權益內初步計量部分之相關款項。

## 財務報表附註

### 32. 衍生金融工具(續)

#### 遠期商品合約－現金流量對沖

本集團亦訂立下列合約，以保障本集團免受鋁材價格之不利變動所影響。

金融工具所有商品合約按慣例實物交付相關商品以外之方式結算。於到期時，合約價格將與現貨價比較，再把差額乘以合約數目。本集團會支付或收取淨款項。

本集團訂立鋁材遠期合約以對沖未來生產。有關合約被視為現金流量對沖，及按財務報表附註2.4所載之會計政策入賬。

於12月31日，本集團之未到期商品衍生金融工具之條款如下：

	2007年			2006年		
	對沖數量 (公噸)	每噸 平均價 港元	合約金額 千港元	對沖數量 (公噸)	每噸 平均價 港元	合約金額 千港元
鋁材遠期合約(出售)：						
3個月以下	3,050	16,903	51,542	5,600	15,733	88,883
3至12個月內(包括首尾兩個月)	5,850	16,786	98,176	15,750	16,988	267,581
1至2年內(包括首尾兩年)	2,450	19,188	47,011	6,700	15,444	102,340
2至5年內(包括首尾兩年)	—	—	—	450	14,680	6,604

#### 利率掉期合約及期權－現金流量對沖

本集團已訂立利率掉期以對沖就浮息借款應付利率之不利變動。本集團須按掉期之名義本金額支付固定利息及收取浮動利息，並以淨額基準結款。

該等合約要求按特定時段結算應收或應付淨利息，該等時段與應付有關債項之利息期相同。該等淨收款或淨付款乃於各時段設定浮動利率時確認為利息開支之調整。以澳元及美元列值之掉期浮動利率，乃分別參照銀行票據掉期參考利率及倫敦銀行同業拆息率(「LIBOR」)而訂定。

## 財務報表附註

## 32. 衍生金融工具(續)

## 利率掉期合約及期權－現金流量對沖(續)

掉期目前涵蓋CITIC Australia (Portland) Pty Limited 其中50%尚未償還之銀團貸款本金額及於貸款各還款到期日屆滿。固定利率於整個合約期定為3.58%，而浮動利率則設定為6個月LIBOR。

利率期權乃由煤礦及其他合營項目管理公司代表合營夥伴不時訂立，以減低長期浮動利率變動之影響。

於12月31日，本集團之未到期利率掉期合約及期權之剩餘年期、名義本金額及其他重大條款如下：

	2007年		2006年	
	加權平均 利率 %	名義金額	加權平均 利率 %	名義金額
美元利率掉期				
1年內	3.58	296,400	3.58	23,400
第2至5年內(包括首尾兩年)	—	—	3.58	296,400

遠期合約及期權之條款是跟有關之承諾條款相配。預期未來銷售及預期未來採購之現金流量對沖經評估後乃具有高效率，而於對沖儲備內已計入淨收益227,061,000港元(扣除遞延稅項前)如下：

	2007年
已計入對沖儲備內之公允價值總收益	227,061
自對沖儲備轉撥及於綜合利潤表確認	(33,646)
遞延稅項	(57,183)
現金流量對沖之淨收益	136,232

## 衍生金融工具－內含衍生工具

本集團與其供應商之供電協議所使用之定價機制包括的其中一部份會受鋁價格波動影響。此已確認一內含衍生工具之存在，而該衍生部份已從其主協議分離。該內含衍生工具於各結算日按其公允價值於綜合利潤表確認之收益或虧損內重新估值。

## 財務報表附註

### 33. 應付少數權益持有人款項

應付少數權益持有人款項為無抵押、免息及按要求償還，其賬面值與其公允價值相若。未償還結餘已於2007年悉額償還。

### 34. 銀行及其他貸款

		本集團	
	附註	2007年	2006年
來自銀行之抵押貸款* # (附註)	(a)	1,210,720	878,650
來自銀行之無抵押貸款 #	(b)	2,522,840	2,465,035
來自運輸基建通道之無抵押貸款*	(c)	6,448	6,815
來自勘探煤許可證之無抵押貸款*	(d)	6,125	6,242
來自前少數股東之無抵押貸款^	(e)	11,862	11,862
來自少數股東之無抵押貸款^	(f)	139,930	61,930
來自中信之無抵押貸款 #	(g)	304,179	327,003
來自广西金孟錳業有限公司之無抵押貸款^	(h)	—	45,025
		<b>4,202,104</b>	3,802,562

		本公司	
		2007年	2006年
銀行貸款—無抵押 #		1,170,000	1,513,200

\* 固定利率  
# 浮動利率  
^ 免息

附註： 包括相關利率掉期之影響，進一步詳情見財務報表附註32。

## 財務報表附註

### 34. 銀行及其他貸款(續)

附註：

(a) 已抵押銀行貸款1,210,720,000港元主要包括：

- (i) 於2008年12月31日到期(根據Portland Aluminium Smelter 合資企業之條款可予延長)之一項76,000,000美元貸款(592,758,000港元)乃按LIBOR計息，並以22.5% Portland Aluminium Smelter 合資企業之參與權益作抵押；
- (ii) 於2008年1月20日至2014年3月31日到期之人民幣430,000,000元(447,917,000港元)貸款乃按每年6.12%至8.96%計息，並由物業、廠房及設備共80,727,000港元(2006年：62,252,000港元)、預付土地租賃款52,347,000港元(2006年：1,300,000港元)、採礦權共119,518,000港元(2006年：135,701,000港元)及一名少數股東所提供的擔保抵押；及
- (iii) 於2011年7月1日到期之一項2,631,562,500堅戈(170,045,000港元)貸款乃按11.8%計息，並由KBM之物業、廠房及設備共4,550,000,000堅戈(294,008,000港元)作抵押。

(b) 無抵押銀行貸款2,522,840,000港元主要包括新一項定期貸款合共150,000,000美元(1,170,000,000港元)，按LIBOR+0.7%計息。於結算日後及於2008年1月23日，貸款已透過新財務契約再融資，以配合本公司最新發展。

無抵押銀行貸款亦包括(1)129,808,606澳元(892,563,975港元)之貿易融資信貸，按LIBOR計息，並由CITIC Resources Australia Pty Limited擔保；及(2) KBM借出金額為6,121,000,000堅戈(395,522,000港元)之銀行貸款，按9.5厘計息及於2009年4月12日到期。

於2008年1月20日至2008年11月20日到期之人民幣60,000,000元(62,500,000港元)貸款乃按每年7.29%至7.47%計息。

- (c) 來自澳洲昆士蘭省政府之無抵押，年息率6.69厘，於2012年9月30日以前分期每季等額償還之貸款。
- (d) 來自Coppabella 及 Moorvale 煤礦合營項目之管理人之無抵押，年息率6厘，於2013年12月11日前分期每年等額償還之貸款。
- (e) 來自前少數股東(詳情載於以下附註43(a))之無抵押、免息及毋須於一年內償還之貸款。
- (f) 來自少數股東之無抵押貸款包括：
  - 61,930,000港元之貸款來自中信大錳控股有限公司之一名少數股東中信裕聯投資有限公司(其為中信之間接全資擁有附屬公司)。有關貸款乃無抵押、免息及毋須於一年內償還。
  - 10,000,000美元(78,000,000港元)之貸款來自遠鴻投資有限公司(「遠鴻」)(天時集團之少數股東)。有關貸款乃無抵押、免息及須於2008年5月31日償還。
- (g) 合共39,000,000美元(304,179,000港元)之貸款為本集團之最終控股公司中信所授予。該貸款為無抵押、按LIBOR+1.5%年利率計息並於2012年9月7日前分期每年等額償還之貸款。
- (h) 於2006年之貸款乃來自广西金孟錳有限公司。該等貸款為無抵押、免息並須於2007年悉數償還。

## 財務報表附註

### 34. 銀行及其他貸款(續)

	本集團	
	2007年	2006年
應償還銀行貸款：		
一年內或即付	2,143,225	1,495,017
第二年	730,531	833,648
第三至五年(包括首尾兩年)	783,189	1,015,020
五年以上	76,615	—
	<b>3,733,560</b>	3,343,685
其他應償還貸款：		
一年內	2,092	46,796
第二年	2,217	1,878
第三至五年(包括首尾兩年)	7,089	6,335
五年以上	1,175	3,073
	<b>12,573</b>	58,082
前少數股東之貸款：		
一年以上	11,862	11,862
少數股東之貸款：		
一年內	78,000	—
一年以上	61,930	61,930
	<b>139,930</b>	61,930
中信之貸款：		
一年內	15,599	46,209
第二年	15,599	38,999
第三至五年(包括首尾兩年)	46,797	116,998
五年以上	226,184	124,797
	<b>304,179</b>	327,003
銀行及其他貸款總額	<b>4,202,104</b>	3,802,562
分類為流動負債部份	<b>(2,238,916)</b>	(1,588,022)
非流動部份	<b>1,963,188</b>	2,214,540

	本公司	
	2007年	2006年
應償還銀行貸款：		
一年內或即付	234,000	343,200
第二年	234,000	234,000
第三至五年(包括首尾兩年)	702,000	936,000
總銀行及其他貸款	<b>1,170,000</b>	1,513,200
分類為流動負債部份	<b>(234,000)</b>	(343,200)
非流動部份	<b>936,000</b>	1,170,000

## 財務報表附註

## 34. 銀行及其他貸款(續)

本集團及本公司之流動借貸賬面值與其公允價值相若。本集團之非流動借貸之賬面值及公允價值如下：

## 本集團

	實際年利率(%)	賬面值		公允價值	
		2007年	2006年	2007年	2006年
來自運輸基建通道之無抵押貸款	7.911	5,234	5,788	6,250	5,923
來自勘探煤許可證之無抵押貸款	7.871	5,247	5,498	5,782	5,506
來自中信之無抵押貸款	4.798	288,580	280,794	315,260	289,509
無抵押銀行貸款	4.505	936,000	1,170,000	942,443	1,176,820
抵押銀行貸款	10.058	121,460	592,785	175,707	593,662
無抵押銀行貸款	7.779 - 10.000	397,458	6,863	394,295	6,955
其他銀行抵押貸款	7.560 - 7.830	135,417	79,020	134,566	81,091
來自前少數股東之無抵押貸款	7.740	11,862	11,862	11,730	11,557
來自少數股東之無抵押貸款	7.740	61,930	61,930	61,241	59,755
		1,963,188	2,214,540	2,047,274	2,230,778

## 本公司

	實際年利率(%)	賬面值		公允價值	
		2007年	2006年	2007年	2006年
無抵押銀行貸款	4.505	936,000	1,170,000	942,443	1,176,820

## 財務報表附註

### 35. 債券債務

	附註	本集團	
		2007年	2006年
優先票據，於新加坡上市	(a)	7,635,991	—
債券，於哈薩克斯坦上市	(b)	356,868	—
總債券債務		7,992,859	—
被分類為流動負債之部份		(356,868)	—
非即期部份		7,635,991	—

附註：

- (a) 於2007年5月17日，本公司之直接全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited (「CR Finance」) 完成按99.726%之發行價發行1,000,000,000美元優先票據(「票據」)。票據按6.75%之年利率計息，並每半年派息一次。本公司對CR Finance於票據之責任為作出不可撤銷及無條件之擔保，並將於2014年5月15日屆滿。

倘出現違約情況，票據將即時清付並於發生若干情況的條件下贖回。

於2007年12月31日，票據之公允價值估計為944,500,000美元(7,367,100,000港元)，乃按票據於該日之收市價而釐定。

- (b) 債券指於2003年12月於哈薩克斯坦證券交易所發行及登記之11,100,000份於5年內到期之不可贖回付息債券，總金額為111億堅戈。該等債券於首6個月按8%的年息率計息，隨後按參考哈薩克斯坦共和國Agency of Statistics所報告之通脹指數釐定之浮動利率計息。最高浮動利率之上限為14%。利息每半年支付一次。

於2007年12月31日，債券之公允價值估計為369,327,000港元，乃按債券於該日之收市價而釐定。

### 36. 撥備

本集團

	長期服務金及 有薪年假代金	重整成本撥備	棄置成本撥備	總計
於2007年1月1日	56,192	90,301	24,794	171,287
收購附屬公司(附註41(a))	—	—	106,055	106,055
額外撥備	906	13,808	1,556	16,270
付款	(11,451)	—	—	(11,451)
因時間流逝增加	—	1,562	—	1,562
匯兌調整	6,453	8,729	20	15,202
於2007年12月31日	52,100	114,400	132,425	298,925
列作流動負債部分	(51,687)	(626)	—	(52,313)
非流動部分	413	113,774	132,425	246,612

## 財務報表附註

### 37. 遞延稅項

本集團年內之遞延稅項負債及資產變動如下：

#### 遞延稅項負債－2007年

	加速稅項 折舊	公允價值 調整	總計
於2007年1月1日	450,402	69,531	519,933
年初調整(附註21)	(141,732)	—	(141,732)
如已重列	308,670	69,531	378,201
收購附屬公司(附註41(a)至(c))	8,684,566	—	8,684,566
年內於綜合利潤表扣除／(抵免)之 遞延稅項(附註10)	(6,422)	2,415	(4,007)
年內權益扣除之遞延稅項	—	79,670	79,670
匯兌調整	30,043	4,637	34,680
於2007年12月31日遞延稅項負債總額	9,016,857	156,253	9,173,110

#### 遞延稅項資產－2007年

	備用虧損以抵銷 未來應課稅溢利
於2007年1月1日	204,005
收購一間附屬公司(附註41(c))	6,589
年內於綜合利潤表扣除之遞延稅項(附註10)	(26,525)
抵銷應付稅項之其他遞延稅項	(28,636)
匯兌調整	1,302
於2007年12月31日遞延稅項資產總額	156,735
於2007年12月31日遞延稅項負債淨額	9,016,375

## 財務報表附註

### 37. 遞延稅項(續)

#### 遞延稅項負債－2006年

	加速稅項 折舊	公允價值 調整	總計
於2006年1月1日	430,687	40,298	470,985
收購附屬公司(附註41(d))	3,465	7,788	11,253
年內於綜合利潤表抵免之遞延稅項(附註10)	(14,363)	(15,458)	(29,821)
年內權益扣除之遞延稅項	—	30,461	30,461
匯兌調整	30,613	6,442	37,055
於2006年12月31日遞延稅項負債總額	450,402	69,531	519,933

#### 遞延稅項資產－2006年

	備用虧損以抵銷 未來應課稅溢利 (已重列)
於2006年1月1日	11,188
收購Seram權益(附註41(e))	197,251
年內於綜合利潤表扣除之遞延稅項(附註10)	(1,434)
年內於權益扣除之遞延稅項	(4,484)
匯兌調整	1,484
於2006年12月31日遞延稅項資產總額	204,005
於2006年12月31日遞延稅項負債淨額	315,928

### 38. 股本

#### 股份

	2007年	2006年
法定：		
10,000,000,000股(2006年：6,000,000,000股) 每股面值0.05 港元之普通股	500,000	300,000
已發行及繳足：		
5,257,884,381股(2006年：4,318,184,381股) 每股面值0.05 港元之普通股	262,894	215,909

## 財務報表附註

### 38. 股本(續)

於本年度股本之變動如下：

- (a) 於2007年2月9日，本公司與United Star International Inc. (「**USI**」) (作為認購人) 訂立配售及認購協議，據此本公司同意配發及發行，且USI同意按每股2.46港元之價格認購570,000,000股面值0.05港元之本公司新普通股股份 (「**USI認購股份**」)，該交易於2007年2月28日完成。未計發行開支前之USI認購股份總代價為1,402,200,000港元，並已於完成日期以現金支付。交易之進一步詳情載於本公司於2007年2月9日之公佈。
- (b) 於2007年2月9日，本公司與本公司一名主要股東Keentech Group Limited (「**Keentech**」) 訂立認購協議，據此本公司有條件同意配發及發行，且Keentech同意按每股2.46港元之價格認購130,000,000股每股面值0.05港元之新普通股股份 (「**Keentech認購股份**」)。交易於2007年4月19日完成，按上市規則構成一項須予披露交易。未計發行開支前之Keentech認購股份總代價為319,800,000港元，並已於完成日期以現金支付。交易之進一步詳情載於本公司於2007年3月5日之通函。
- (c) 於2007年3月20日之股東特別大會上，本公司通過一項普通決議案，通過增設額外4,000,000,000股每股面值0.05港元之普通股股份，將本公司之法定股本由300,000,000港元(分為6,000,000,000股每股面值0.05港元之普通股股份)，增加至500,000,000港元(分為10,000,000,000股面值0.05港元之普通股股份)，股份於發行時與現有已發行股份在各方面具有同等等級。
- (d) 於2007年6月15日，本公司與淡馬錫控股(私人)有限公司之間接全資附屬公司Ellington Investments Pte. Ltd. (「**Ellington**」) 訂立認購協議，據此Ellington有條件同意認購，且本公司同意按每股4.46港元之價格發行101,000,000股每股面值0.05港元之新普通股股份 (「**淡馬錫認購股份**」)。交易於2007年7月3日完成，而未計發行開支前之淡馬錫認購股份總代價為450,460,000港元，並已於完成日期以現金支付。
- (e) 133,700,000份及5,000,000份購股權所附之認股權已分別按每股1.08港元及1.06港元之認購價行使，導致發行138,700,000股每股面值0.05港元之普通股，未計發行開支前之總現金代價為149,696,000港元。所得款項用作本集團之一般日常營運。

## 財務報表附註

## 38. 股本(續)

經參考上述本公司已發行股本變動之年內交易概述如下：

	附註	已發行股份			購股權儲備 千港元	合計 千港元
		數目	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元		
於2006年1月1日		4,316,884,381	215,844	2,561,962	12,663	2,790,469
已行使購股權	40(b)	1,300,000	65	1,625	(286)	1,404
以權益結算之購股權安排	40(b)	—	—	—	26,158	26,158
於2006年12月31日及2007年1月1日		<b>4,318,184,381</b>	<b>215,909</b>	<b>2,563,587</b>	<b>38,535</b>	<b>2,818,031</b>
認購股份：						
USI認購股份	(a)	<b>570,000,000</b>	<b>28,500</b>	<b>1,373,700</b>	—	<b>1,402,200</b>
Keentech認購股份	(b)	<b>130,000,000</b>	<b>6,500</b>	<b>313,300</b>	—	<b>319,800</b>
淡馬錫認購股份	(d)	<b>101,000,000</b>	<b>5,050</b>	<b>445,410</b>	—	<b>450,460</b>
已行使購股權	(e)	<b>138,700,000</b>	<b>6,935</b>	<b>182,430</b>	<b>(39,669)</b>	<b>149,696</b>
以權益結算之購股權安排	40(b)	—	—	—	<b>20,559</b>	<b>20,559</b>
		<b>5,257,884,381</b>	<b>262,894</b>	<b>4,878,427</b>	<b>19,425</b>	<b>5,160,746</b>
股份發行開支		—	—	<b>(34,610)</b>	—	<b>(34,610)</b>
於2007年12月31日		<b>5,257,884,381</b>	<b>262,894</b>	<b>4,843,817</b>	<b>19,425</b>	<b>5,126,136</b>

## 購股權

本公司之購股權計劃及根據計劃發行之購股權之詳情載於財務報表附註39。

## 財務報表附註

### 39. 購股權計劃

於2004年6月30日，本公司採納一項新購股權計劃（「新計劃」），以取代於1997年8月21日所採納之購股權計劃（「舊計劃」）。舊計劃於2004年6月30日終止。

根據新計劃，本公司可向合資格參與者授予購股權，按照其中訂明之條款及條件認購股份。新計劃概述如下：

- |     |                    |   |  |
|-----|--------------------|---|--|
| (a) | 目的                 | — | 讓本公司向合資格參與者（定義見下文）授出購股權作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵及回饋。   |
| (b) | 合資格參與者             | — | 即本公司或任何附屬公司之僱員或行政人員或主管（包括彼等各自之執行及非執行董事）及將為或曾為本集團提供服務之諮詢人士、業務聯繫人士及顧問。                     |
| (c) | 新計劃項下可供發行之股份總數     | — | 因行使新計劃項下授出惟尚未行使之購股權總數獲行使時可能發行之股份總數不得超逾本公司已發行股份總數30%。                                     |
| (d) | 每名合資格參與者獲授之最高股數    | — | 每名合資格參與者於直至並包括授出日期起計之任何12個月期間內因行使獲授之購股權（包括行使、註銷及尚未行使）而發行及將予發行之股份總數不得超逾本公司於授出日期已發行股份總數1%。 |
| (e) | 購股權須予行使為股份之期限      | — | 購股權之行使期限乃由本公司董事會全權酌情釐定，惟不得超過新計劃採納日期起計十年，惟提早終止新計劃除外。                                      |
| (f) | 可行使購股權前須持有購股權之最低期限 | — | 可行使購股權前須持有購股權之最低期限為一年。   |

## 財務報表附註

## 39. 購股權計劃(續)

- (g) 釐定行使價之基準 — 行使價須至少為下列最高者(i)本公司股份於授出日期(必須為營業日)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報之平均收市價；及(iii)股份面值。
- (h) 新計劃之餘下期限 — 除非新計劃根據所訂條款予以終止，否則一直維持有效至2014年6月29日。

購股權並未賦予持有人有關股息及於股東大會投票之權利。

以下為年內計劃項下之尚未行使購股權：

	2007年		2006年	
	每股 加權平均價 港元	購股權 數目 千份	每股 加權平均價 港元	購股權 數目 千份
於1月1日	1.079	175,700	1.079	177,000
於年內授出	3.072	20,000	—	—
於年內行使	1.079	(138,700)	1.080	(1,300)
於12月31日	1.777	57,000	1.079	175,700

年內行使購股權之日之加權平均股價為4.834港元(2006年：1.809港元)。

## 財務報表附註

## 39. 購股權計劃(續)

於結算日尚未行使之購股權之行使價及行使期如下：

2007年		
購股權數目 千份	每股行使價 * 港元	行使期
32,000	1.080	2006年6月2日至2010年6月1日
5,000	1.060	2006年12月28日至2010年12月27日
20,000	3.072	2008年3月7日至2012年3月6日
<u>57,000</u>		

## 2006年

購股權數目 千份	每股行使價 * 港元	行使期
65,700	1.080	2006年6月2日至2010年6月1日
100,000	1.080	2007年6月2日至2010年6月1日
10,000	1.060	2006年12月28日至2010年12月27日
<u>175,700</u>		

\* 購股權之行使價在供股、發行紅股或本公司股本出現類似變化時須作出調整。

於2007年3月7日，本公司根據新計劃按每股3.072港元之行使價向本公司董事孔丹先生授出購股權，涉及20,000,000股本公司股份。股份於授出日期之收市價為每股3.13港元。

於年內授出之購股權之公允價值為15,240,000港元(每購股權0.762港元)，本集團就此於截至2007年12月31日止年度確認11,429,000港元之購股權開支。於截至2006年12月31日止年度概無授出購股權。

## 財務報表附註

### 39. 購股權計劃(續)

年內授出之權益結算股份認購權之公允價值，乃經計及授出購股權之條款及條件後，於授出日期使用柏力克－舒爾斯期權定價模式進行估計。下表列出所採用之模式的輸入參數：

	2007年
股息率(%)	0
波幅(%)	48.26
無風險利率(%)	4.001
購股權之預期期限(年)	2

購股權之預期期限乃根據過去三年之歷史數據釐定，未必對可能出現之行使模式具指示作用。預期波幅反映估算時乃假設過往波幅反映未來趨勢，但亦未必與實際情況相符。

計量公允價值時並未計入已授出購股權之其他特徵。

年內行使138,700,000份購股權導致發行138,700,000股每股面值0.05港元之本公司新普通股及6,935,000港元之新股本及182,430,000港元之股份溢價(未計發行開支)，進一步詳情載於財務報表附註38。

於結算日，本公司持有57,000,000份新計劃項下尚未行使之購股權。按本公司目前之股本結構計算，全面行使餘下購股權將導致發行57,000,000股本公司額外普通股、2,850,000港元之額外股本及98,450,000港元之股份溢價(未計發行開支)。

於此等財務報表獲批准之日，本公司持有57,000,000份計劃項下之尚未行使購股權，於該日佔本公司已發行股本約1.08%。

### 40. 儲備

#### (a) 本集團

本集團本年度及過往年度之儲備變動，載於財務報表第52頁及53頁綜合權益變動報表。

本集團之繳入盈餘指根據本公司股份於上市前本集團重組，本公司所收購本集團前控股公司之股本面值與用作代價而發行之本公司股本面值之差額。

根據中外合資合營企業之相關法律及法規，於中國成立之本集團附屬公司之部份溢利已撥入儲備基金，並用途受到限制。

## 財務報表附註

### 40. 儲備(續)

#### (b) 本公司

	股份溢價賬	繳入盈餘	匯兌儲備	購股權儲備	累計虧損	總數
於2006年1月1日	2,561,962	172,934	—	12,663	(343,506)	2,404,053
於行使購股權時發行新股 (附註38)	1,625	—	—	(286)	—	1,339
權益結算股份購股權安排 (附註38)	—	—	—	26,158	—	26,158
年內虧損	—	—	—	—	(152,093)	(152,093)
於2006年12月31日 及2007年1月1日	<b>2,563,587</b>	<b>172,934</b>	—	<b>38,535</b>	<b>(495,599)</b>	<b>2,279,457</b>
匯兌調整	—	—	255	—	—	255
發行新股份	<b>2,132,410</b>	—	—	—	—	<b>2,132,410</b>
發行股份開支	<b>(34,610)</b>	—	—	—	—	<b>(34,610)</b>
於行使購股權時發行新股 (附註38)	<b>182,430</b>	—	—	<b>(39,669)</b>	—	<b>142,761</b>
權益結算股份購股權安排 (附註38)	—	—	—	<b>20,559</b>	—	<b>20,559</b>
年內虧損	—	—	—	—	<b>(189,467)</b>	<b>(189,467)</b>
於2007年12月31日	<b>4,843,817</b>	<b>172,934</b>	<b>255</b>	<b>19,425</b>	<b>(685,066)</b>	<b>4,351,365</b>

本公司之繳入盈餘指根據上述附註(a)之本集團重組所收購附屬公司於當時之合併資產淨值超出用作代價而發行之本公司股本面值之部分。根據百慕達法例，本公司之繳入盈餘可於若干指定情況下以現金及以實物分派。

購股權儲備包括已授出但尚未行使購股權之公允價值，財務報表附註2.4中基於股權支付交易之會計政策有進一步說明。當相關購股權行使時將轉撥至股份溢價賬，而當相關購股權到期或失效時，則轉撥至保留溢利。

## 財務報表附註

### 41. 業務合併

- (a) 於2007年4月30日，本集團有條件同意向中信收購RNL全部已發行股本，由此並收購哈薩克斯坦權益(定義見下文)以及KEL結欠中信之若干債務(「哈薩克斯坦交易」)。

有關哈薩克斯坦交易之進一步詳情載列於本公司日期為2007年6月12日之通函及本公司日期為2007年12月12日之公佈。

**哈薩克斯坦權益**包括KBM之50%已發行附有投票權之股份之權益(佔KBM總已發行股份之47.3%)及ATS及TMS各自50%之參與權益。KBM、ATS及TMS於哈薩克斯坦從事石油及石油相關業務及活動。KBM 從事石油開發、生產及銷售業務，並擁有Karazhanbas 油田之勘探、開發、生產及銷售石油之權利，至2020年屆止。ATS 從事提供運輸服務以及其他油田相關物流服務之業務。TMS 從事提供油井鑽探、建造及修井服務之業務。

哈薩克斯坦交易已於2007年12月12日完成，根據上市規則構成關連及非常重大收購。哈薩克斯坦交易之收購代價為1,030,610,001美元(8,038,448,000港元)。收購代價透過本集團於2006年向中信支付之按金200,000,000美元(1,560,000,000港元)(附註23)、本集團於完成哈薩克斯坦交易後向中信支付之現金付款830,610,001美元(6,478,448,000港元)及其他入賬為哈薩克斯坦交易完成日期前預付款項之直接應佔成本110,284,000港元支付。此外，RNL結欠中信若干金額合共100,000,000美元(779,800,000港元)之債務成為本集團之負債。本集團於完成哈薩克斯坦交易後即時清償RNL結欠中信之債務。

## 財務報表附註

## 41. 業務合併(續)

(a) (續)

RNL集團於收購日期之可識別資產與負債公允價值及緊接收購前之賬面值如下：

	附註	收購時確認 之公允價值	過往賬面值
購入淨資產：			
物業、廠房及設備	13	17,524,854	14,533,560
其他無形資產	15	4,220	4,220
存貨		345,030	345,030
應收賬款		296,368	296,368
預付款項、按金及其他應收款		478,060	478,060
可收回稅項		98,159	98,159
現金及銀行結餘		420,276	420,276
應付賬款		(106,136)	(106,136)
應付稅項		(345,112)	(345,112)
應計負債及其他應付款		(128,124)	(128,124)
銀行及其他貸款		(569,576)	(569,576)
債券債務		(356,801)	(356,801)
撥備	36	(106,055)	(106,055)
遞延稅項負債	37	(8,153,612)	(6,625,061)
少數股東權益		(473,019)	(394,452)
		8,928,532	7,544,356
按以下方式支付：			
現金		7,258,248	
2006年所付按金	23	1,560,000	
已付專業費用		110,284	
		8,928,532	

有關哈薩克斯坦交易之現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	2007年
已付現金代價	(7,258,248)
購入現金及銀行結餘	420,276
有關哈薩克斯坦交易之現金及現金等值項目流出淨額	(6,837,972)

## 財務報表附註

## 41. 業務合併(續)

## (a) (續)

自完成哈薩克斯坦交易以來，RNL集團已向本集團截至2007年12月31日止年度之收入及歸屬於本公司股東的綜合溢利貢獻分別為197,160,000港元及37,120,000港元。

以下為未經審核備考綜合財務資料反映本集團於截至2007年12月31日止年度之營運業績，猶如上文所述哈薩克斯坦交易已於2007年1月1日完成及票據已於2007年1月1日發行。

	本集團截至2007年 12月31日止年度 之備考財務業績 (未經審核)
總收入	12,819,816
除稅前溢利	1,380,707
本公司股東應佔除稅後溢利	423,591
每股盈利	
— 基本	8.46港仙
— 攤薄	8.41港仙

上文所載乃初步購買價，須待落實若干物業、廠房及設備和無形資產之估值，以及釐定所購入資產及負債之稅基後作實。

(b) 於2007年5月1日，本公司之間接全資附屬公司中信海月取得向遠鴻收購天時集團之90%已發行股份之選擇權。天時集團持有勘探、開發及營運海南一月東區塊至2034年止。

於2007年9月28日，中信海月藉着與遠鴻及遠鴻之股東訂立一份買賣協議以148,183,648美元(1,155,832,000港元)(如該協議所規定作出調整)之代價行使購入天時集團之90%已發行股本之選擇權。交易已於2007年10月10日完成，而收購代價則以現金形式支付。於2007年12月31日，本集團已支付125,145,813美元(976,131,341港元)之收購代價及41,122,463港元之直接應佔成本，收購代價餘額23,037,835美元(179,700,659港元)及5,590,998港元之其他直接應佔成本則入賬為本集團於2007年12月31日之其他應付款。

## 財務報表附註

## 41. 業務合併(續)

(b) (續)

天時集團於收購日期之可識別資產與負債公允價值及緊接收購前之賬面值如下：

	附註	收購時確認 之公允價值	過往賬面值
購入淨資產：			
物業、廠房及設備	13	1,987,381	151,821
預付款項、按金及其他應收款		46	46
現金及銀行結餘		251	251
應計負債及其他應付款		(45,793)	(45,793)
銀行及其他貸款		(78,000)	(78,000)
遞延稅項負債	37	(527,724)	—
少數股東權益		(133,616)	(2,833)
		1,202,545	25,492
按以下方式支付：			
現金		1,017,254	
其他應付款		185,291	
		1,202,545	

有關收購天時集團之現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	2007年
已付現金代價	(1,017,254)
購入現金及銀行結餘	251
有關收購天時集團之現金及現金等值項目流出淨額	(1,017,003)

由於海南一月東區塊內之主要油田仍在評估及開發階段，故天時集團於被收購後，並未對本集團貢獻任何收入。

上文所載之購買價分配仍屬初步數據，須待落實若干物業、廠房及設備以及無形資產之估值，以及釐訂所購入資產及負債之稅基後始能作實。

## 財務報表附註

### 41. 業務合併(續)

- (c) 本集團於2007年2月8日購入桂鑫冶金實際33.6%間接權益。桂鑫冶金在中國從事生產及出售高碳鉻合金。購買價於完成收購時由本集團以現金16,667,000港元(人民幣16,000,000元)支付。

桂鑫冶金於收購日期之可識別資產與負債公允價值及緊接收購前之賬面值如下：

	附註	收購時確認 之公允價值	過往賬面值
購入淨資產：			
物業、廠房及設備	13	51,747	46,227
預付土地租賃地價	14	11,105	3,008
遞延稅項資產	37	6,589	—
存貨		16,827	16,827
應收賬款		2,208	2,208
預付款項、按金及其他應收款		11,099	11,099
現金及銀行結餘		27,561	27,561
應付賬款		(16,440)	(16,440)
應付稅項		(390)	(390)
應計負債及其他應付款		(47,469)	(47,469)
銀行及其他貸款		(18,750)	(18,750)
遞延稅項負債	37	(3,230)	—
少數股東權益		(12,257)	(7,164)
		28,600	16,717
在綜合利潤表確認超出業務合併 成本的金額			
	5	(11,933)	
以現金支付		16,667	

有關收購桂鑫冶金之現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	2007年
已付現金代價	(16,667)
購入現金及銀行結餘	27,561
有關收購桂鑫冶金之現金及現金等值項目流入淨額	10,894

## 財務報表附註

## 41. 業務合併(續)

(c) (續)

桂鑫冶金自被收購後，為本集團截至2007年12月31日止年度之收益及綜合溢利分別貢獻269,343,202港元及5,433,204港元。

倘收購已於年初進行，本集團年內之營業額及溢利將分別為277,335,011港元及8,509,588港元。

(d) 於2006年2月28日，本集團購入錳業公司48%間接權益(透過一間擁有80%權益之附屬公司而實際控制)。錳業公司在中國從事經營錳礦開採以及出售經提煉錳產品。購買價以現金形式支付予錳業公司，代價金額人民幣300,000,000元(288,500,000港元)以及收購直接應佔成本17,170,000港元已於2005年支付，並記錄為長期預付款項。

錳業集團於收購日期之可識別資產與負債公允價值及緊接收購前之賬面值如下：

	附註	收購時確認 之公允價值	過往賬面值
購入淨資產：			
物業、廠房及設備	13	315,881	315,881
預付土地租賃地價	14	60,564	60,564
其他無形資產	15	139,904	104,013
現金及銀行結餘		148,230	148,230
存貨		16,801	16,801
應收賬款		12,624	12,624
預付款項、按金及其他應收款		6,755	6,755
應付賬款		(19,188)	(19,188)
應計負債及其他應付款		(139,279)	(139,279)
應付稅項		(823)	(823)
遞延稅項負債	37	(11,253)	(3,465)
銀行及其他貸款		(11,114)	(11,114)
少數股東權益		(213,432)	(202,191)
		305,670	288,808
已於2005年支付之按金		305,670	

## 財務報表附註

### 41. 業務合併(續)

(d) (續)

有關收購錳業集團之現金及現金等值項目流入淨額分析如下：

	2006年
已付現金代價	—
購入現金及銀行結餘	148,230
有關收購錳業集團之現金及現金等值項目流入淨額	148,230

錳業集團自被收購後，為本集團截至2006年12月31日止年度之收益及綜合溢利分別貢獻538,006,000港元及65,759,000港元。

倘合併已於2006年1月1日進行，本集團截至2006年12月31日止年度之收益及溢利將分別為7,529,736,000港元及252,978,000港元。

## 財務報表附註

## 41. 業務合併(續)

- (e) 於2006年11月22日，本集團購入Seram權益。收購之購買價以現金支付，而其中757,723,000港元於收購日期支付，直接應佔成本117,229,000港元則計入應計負債及其他應付款。

Seram權益於收購日期之可識別資產與負債公允價值及緊接收購前之賬面值如下：

	附註	收購時確認 之公允價值 (已重列)	過往賬面值
購入淨資產：			
石油及天然氣物業	13	649,279	639,920
傢俬及裝置	13	2,067	2,067
遞延稅項資產	37	197,251	243,549
存貨		75,611	75,611
預付款項、按金及其他應收款		99,415	99,415
應付賬款		(8,121)	(8,121)
應計負債及其他應付款		(26,335)	(26,335)
應付稅項		(8,135)	(8,135)
撥備		(24,682)	(24,682)
長期其他應付款		(81,398)	(81,398)
		874,952	911,891
按以下方式支付：			
現金		757,723	
應計負債及其他應付款		117,229	
		874,952	

有關收購Seram權益之現金及現金等值項目流出淨額分析如下：

	2006年
已付現金代價	757,723
購入現金及銀行結餘	—
有關收購Seram權益之現金及現金等值項目流出淨額	(757,723)

## 財務報表附註

### 41. 業務合併(續)

(e) (續)

上文所載之購買價分配，須待落實若有關石油及天然氣儲備之估值及釐訂年內所購入資產及負債之稅基後釐定。就此項完成初步會計後之合併業務而言，自收購日期起12個月內對初步會計處理方法作出之重列調整，已於此等財務報表確認。石油及天然氣物業及遞延稅項資產已重列，以反映追溯變動，而其影響概述如下：

對綜合資產負債表之影響：

2007年1月1日	增加／ (減少)
<b>資產</b>	
石油及天然氣物業	(197,251)
遞延稅項資產	197,251
	—

2007年12月31日	增加／ (減少)
<b>資產</b>	
石油及天然氣物業	(197,251)
遞延稅項資產	122,451
	(74,800)
<b>負債／權益</b>	
其他應付稅項	(28,636)
保留溢利	(46,164)
	(74,800)

對截至2007年12月31日止年度綜合損益賬之影響

遞延稅項增加	46,164
溢利減少總額	46,164

## 財務報表附註

### 42. 綜合現金流動表附註

#### 重要非現金交易

- (a) 於2007年7月6日，本集團完成收購Macarthur Coal額外8.37%權益，而Macarthur Coal則於收購後成為本集團之聯營公司。因此，本集團於Macarthur Coal之投資(之前列為可供出售投資，賬面值為739,349,000港元)，已於完成收購後重列為於聯營公司之權益。
- (b) 截至2006年12月31日止年度，一名第三方Mount Gibson Iron Limited(「**Mount Gibson**」)透過向本集團一間附屬公司發行Mount Gibson新股份，用作收購本集團一項可供出售投資Aztec Resources Limited。出售該項非現金交換股份交易產生可供出售投資收益17,502,000港元(附註5)。
- (c) 於截至2006年12月31日止年度，本集團潛在投資項目所產生之服務費，截至2006年12月31日應計且尚未清償餘額50,939,000港元。

### 43. 訴訟

- (a) 於1999年1月，透過永霖持有之本公司全資附屬公司東莞信聯接獲中國對外貿易發展總公司(「**原告**」)就東莞信聯於成為本集團附屬公司前所簽訂之六份轉口合約而發出之一份傳訊令狀(「**申索**」)，申索6,362,000美元(49,624,000港元)及相關利息。深圳中級人民法院於2000年2月作出判決(「**首次判決**」)，裁定東莞信聯須清償合共3,448,000美元(26,894,000港元)之款項。據此，東莞信聯就首次判決向廣東省高級人民法院(「**廣東高院**」)提出上訴。

於2003年8月，原告之管理層若干成員因偽造文件(包括彼等就申索所提呈之偽造文件)被判入獄。然而，廣東高院於2003年12月發出一項判決(「**第二次判決**」)，裁定東莞信聯須清償4,800,000美元(37,440,000港元)連同相關利息。於2004年1月，東莞信聯向最高人民法院提出另一項上訴，要求撤回第二次判決並要求毋須就第二次判決向原告負上任何責任。於2004年12月，廣東高院推翻第二次判決及決定就該案件重新聆訊。

於2005年12月，廣東高院發出一項判決(「**第三次判決**」)，維持對東莞信聯之第二次判決。

## 財務報表附註

### 43. 訴訟(續)

#### (a) (續)

誠如本集團之法律顧問所告知，第二判決和第三判決出現多項衝突及差異。第二次判決和第三次判決並無有效證據支持，雖然廣東高院知悉原告管理層若干成員之刑事責任(包括偽造有關申索之合同)，廣東高院於作出第三次判決時，並無考慮此等因素，違反一般法律處理程序。

於2006年2月，東莞信聯對第三次判決向最高人民法院提出上訴。現時，深圳市中級人民法院已凍結東莞信聯之資產及機器，而本集團亦已採取行動申請暫停拍賣東莞信聯之資產及機器。

於2006年11月，最高人民檢察院確認呈請理據，並發還最高人民法院重審。2007年2月，國家最高法院已下達民事裁定書決定重審案件。聆訊定於2007年10月進行，但原告人並未出席。於本年報日期，開庭日期尚待確定。

於2007年3月，本集團之法律顧問再次確認有關第二次判決及第三次判決之抵觸及歧異。

永霖之前股東(「前股東」)已承諾對本集團就申索而可能引起之所有金錢損失作出彌償，最高達11,862,000港元，即前股東於2007年12月31日欠前股東之未償還的其他貸款。

董事在考慮前股東之彌償承諾及本集團法律顧問的意見後，相信申索之結果將不會對本集團之財務業績構成重大不利影響。因此，暫無須作出撥備。

- (b) 於2005年9月，Thomas de Shazo(「**de Shazo**」)於美國地區法院德克薩斯州南部法院對CCPL, Ecolo Investments Limited、Aequitas Energy, S.A.、Novomundo Trading Ltd.、Hashim Djojohadikusumo、Philip Hirschler及Patrick O' Mara提交傳訊令狀及申訴(「**申訴**」)。美國聯邦法院於2007年3月駁回de Shazo之申訴，而de Shazo於2007年4月上訴。De Shazo申索200,000,000美元以及額外懲罰性賠償。美國上訴法院已於2008年3月上訴而聽取口頭抗辯。現仍未獲得法院意見及判決。

本集團董事相信並無理據判有關申索勝訴，因此，並未在2007年12月31作出撥備。

## 財務報表附註

### 43. 訴訟(續)

- (c) 哈薩克斯坦稅務機關於2005對KBM(於2007年12月12日由本集團收購，本集團之股本權益為47.3%)截至2004年12月31日止三個年度之會計記錄進行稅務審核。2005年12月，KBM因稅務審核而接獲哈薩克斯坦共和國財政部轄下稅務委員會之申索，被要求支付額外稅款432,066,000港元(6,686,552,000堅戈)，以及319,822,000港元(4,949,490,000堅戈)之罰金及罰款(「**稅項申索**」)。於2006年7月，KBM接獲阿斯塔納市法院的有利判決。於2006年9月，KBM接獲阿斯塔納Collegiums法官的有利判決。於2007年12月，總檢察長為稅務委員會就本案件對法院判決提出抗辯。於2008年1月16日，根據最高法院監察團之決議，總檢察長之抗辯部份獲得接納，而一筆7,332,000港元(113,464,000堅戈)之款項已於本年計入KBM財務報表。本案件最終於2008年1月16日結束。

於2007年，KBM之賬目及賬項已由哈薩克斯坦稅務機關審核，並經考慮於2002年至2006年之繳稅來源之預扣稅之計算及累計。因此，KBM被哈薩克斯坦共和國財政部稅務委員會追討15,818,000港元(244,790,000堅戈)之額外稅項及6,335,000港元(98,032,000堅戈)之罰款。

於2007年，KBM之賬目經哈薩克斯坦稅務機關審核，並經考慮於2002至2004年之超額利得稅之計算及累計。因此，KBM被哈薩克斯坦共和國財政部稅務委員會追討761,292,000港元(11,781,577,000堅戈)之額外稅項及380,646,000港元(5,890,789,000堅戈)之罰金及445,278,000港元(6,891,013,000堅戈)之罰款。

於2008年3月11日，KBM已就被催繳超額利得稅一事向阿斯塔納市法院上訴。截至本年度報告日期，此上訴之結果仍未確定。然而，KBM深信其將被判得直。

KBM相信其已支付或應計所有適用稅項。倘有關提撥稅項之慣例存有不明朗因素，KBM已根據管理層之最佳估估計稅務負債。KBM之政策為可能出現虧損且可合理釐訂金額時於會計期內計提或然項目。由於相關哈薩克斯坦之稅務制度存不明朗因素，稅項、罰金及罰款(如有)的最終金額可能超出至今或於2007年12月31日累計之開支。有關款項雖然可能出現及可能屬重大，唯KBM管理層認為該等金額出現機會不大或不能合理釐訂。

### 44. 或然負債

於2007年12月31日，由本公司之直接全資附屬公司CR Finance發行之票據乃不可撤回及由本公司無條件擔保。

## 財務報表附註

### 45. 經營租約安排

於2007年12月31日，本集團根據有關租賃土地及樓宇不可撤銷經營租約到期應付之未來最低租賃應付款總額如下：

	本集團	
	2007年	2006年
一年內	15,829	12,883
第二至五年(包括首尾兩年)	14,389	16,803
五年後	949	9,848
	<b>31,167</b>	39,534

### 46. 承擔

除上文附註45所述之經營租約承擔外，本集團有以下資本開支承擔：

	本集團	
	2007年	2006年
已簽約，惟未作撥備： 基建項目以及收購物業、廠房及設備之資本開支	514,872	—
已授權但未簽約： 2008年最低工程計劃	855,693	—

此外，並未計入上文而本集團分佔之共同控制資產本身資本承擔如下：

	本集團	
	2007年	2006年
已簽約，惟未作撥備 基建項目以及收購物業、廠房及設備之資本開支	200,290	27,445

除上述者外，於結算日，本公司及本集團概無其他重大承擔(2006年：無)。

## 財務報表附註

### 47. 關連人士交易及關連交易

除於財務報表其他部份所披露之事項外，於本年度，本集團與其關連人士進行下列交易：

	附註	本集團	
		2007年	2006年
同系附屬公司：			
銷售產品	(i)	1,919,389	1,378,446
關聯公司：			
銷售產品	(i)	45,676	—
購入貨物	(ii)	84,130	—
少數股東：			
銷售產品	(i)	3,294	—

(i) 該等銷售乃按本集團向主要客戶提供之正常商業條款及條件而作出。

(ii) 從關聯公司購貨乃按關聯公司給予其主要客戶的公開價格及條件而作出。

#### (b) 來自中信之利息收入

截至2007年12月31日止年度，本集團從中信收取有關RNL集團投資之保證金(附註23)之利息收入合67,600,000港元。有關款項用作支付本集團就各項為向中信支付保證金融資之銀行貸款而產生之利息。經抵銷相關銀行利息開支64,504,000港元之利息收入淨額3,096,000港元，已於綜合收益賬中列為利息收入(附註5)。

#### (c) 大港分成權益轉換為艾芬豪股份所得之保證收入

於2006年10月31日本集團收到中信有關本集團與中信於2006年10月10日就一項保證付款協議所作之確認據此中信同意就本公司於瑞領控股有限公司之大港分成權益轉換為艾芬豪股份而遭受之損失19,412,000港元向本公司提供補償34,320,000港元。由於延遲轉換，故此因於推遲轉換期間內艾芬豪股價上升而減少轉換股份數目，從而產生損失。

於2006年12月31日本集團因上述事項而自最終控股公司之應收款項為34,320,000港元(附註25)。該未付款項已於2007年後結清。

## 財務報表附註

### 47. 關連人士交易及關連交易(續)

- (d) 年內本集團向中信之附屬公司99 King Street Property Management Pty. Ltd.支付租金2,563,000港元(2006年:2,814,000港元)。
- (e) 未償還與關連人士之餘額
- (i) 誠如綜合資產負債表所披露,本集團於2006年應付其少數股東預付款為38,174,000港元。預付款詳情載於財務報表附註33。
- (ii) 於結算日,本集團於其同系附屬公司、關聯公司及最終控股公司之應收款項分別為1,516,000港元及51,000港元(2006年:235,785,000港元及2,066,000港元)、119,600,000港元(2006年:51,486,000港元)及零港元(2006年:34,320,000港元)。應收款項之詳情載於財務報表附註27及25。
- (iii) 本集團自本公司前少數股東、少數股東及最終控股公司之貸款詳情,載於財務報表附註34。

### 48. 按類別劃分金融工具

於結算日各類別金融工具之賬面值如下:

2007年

本集團

#### 金融資產

	按公允價值入賬 損益之金融資產 — 持作買賣	貸款及 應收賬款	可供出售 金融資產	總計
可供出售投資	—	—	201,206	201,206
應收賬款	—	1,619,666	—	1,619,666
計入預付款項、按金及其他應收款 之金融資產	—	67,359	—	67,359
應收貸款	—	21,615	—	21,615
按公允價值入賬損益之權益投資	2,430	—	—	2,430
衍生金融工具	8,608	—	—	8,608
應收關連公司款項	—	119,600	—	119,600
現金及銀行結餘	—	2,074,457	—	2,074,457
	11,038	3,902,697	201,206	4,114,941

## 財務報表附註

### 48. 按類別劃分金融工具(續)

2007年

本集團

金融負債

	按公允價值入賬	按攤銷	總計
	損益之金融負債 — 持作買賣	成本列值 之金融負債	
應付關連公司款項	—	9,674	9,674
應付賬款	—	613,991	613,991
計入應計負債及其他應付款之金融負債	—	101,933	101,933
衍生金融工具	189,122	—	189,122
銀行及其他貸款	—	4,202,104	4,202,104
債券債務	—	7,992,859	7,992,859
	189,122	12,920,561	13,109,683

2006年

本集團

金融資產

	按公允價值入賬	貸款及 應收賬款	可供出售 金融資產	總計
	損益之金融資產 — 持作買賣			
可供出售投資	—	—	845,936	845,936
應收賬款	—	1,252,081	—	1,252,081
計入預付款項、按金及其他應收款之金融資產	—	12,284	—	12,284
應收貸款	—	38,942	—	38,942
按公允價值入賬損益之權益投資	1,974	—	—	1,974
衍生金融工具	16,380	—	—	16,380
應收關連公司款項	—	51,486	—	51,486
應收最終控股公司款項	—	34,320	—	34,320
現金及銀行結餘	—	850,744	—	850,744
	18,354	2,239,857	845,936	3,104,147

## 財務報表附註

### 48. 按類別劃分金融工具(續)

2006年

本集團

金融負債

	按公允價值入賬 損益之金融負債 — 持作買賣	按攤銷 成本列值 之金融負債	總計
應付關連公司款項	—	533,788	533,788
計入應計負債及其他應付款之金融負債	—	14,263	14,263
衍生金融工具	327,983	—	327,983
應付少數股東款項	—	38,174	38,174
銀行及其他貸款	—	3,802,562	3,802,562
	327,983	4,388,787	4,716,770

本公司

金融資產

	2007年 貸款及 應收賬款	2006年 貸款及 應收賬款
應收附屬公司款項	6,009,896	2,822,924
計入預付款項、按金及其他應收款之金融資產	3,119	2,672
銀行結餘	747,114	22,690
	6,760,129	2,848,286

本公司

金融負債

	2007年 按攤銷 成本列賬 之金融負債	2006年 按攤銷 成本列賬 之金融負債
應付附屬公司款項	370,128	1,716
計入應計負債及其他應付款之金融負債	25,192	73
銀行貸款，無抵押	1,170,000	1,513,200
	1,565,320	1,514,989

## 財務報表附註

## 49. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具(衍生工具除外)包括銀行貸款及其他計息貸款、債券債務及現金及短期存款。該等財務工具之主要目的乃為本集團之業務籌集資金。本集團有多項其他財務資產及負債，例如直接來自業務之應收賬款及應付賬款。

本集團亦訂立衍生交易，主要包括利率掉期、遠期貨幣及商品合約。此等交易之目的為管理由本集團業務及融資來源所產生之利率、貨幣及商品價格風險。

於回顧年度內，本集團之政策為買賣金融工具時必須謹慎。

來自本集團財務工具之主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱及同意，管理各項風險的政策，並概述如下。本集團有關衍生工具之會計政策載於財務報表附註2.4。

## 利率風險

本集團所承擔之利率變動風險，主要涉及本集團之浮息長期債項。

本集團之政策為就現行利率環境，利用定息及浮息債項的組合管理利率成本。為具成本效益地管理此組合，本集團訂立利率掉期，並同意在特定之期間，互換以參考協定之名義本金額計算之固定及可變息率之差異。此等掉期旨在對沖相關債項。以固定利率發行的長期票據令本集團承受公允價值利率風險。於2007年12月31日，經計及利率掉期之影響後，本集團之計息貸款中68%(2006年：9%)為定息借貸。

下表載列本集團除稅前溢利(透過浮息借款)及本集團及本公司權益合理釐定利率之可能變動(所有其他變數不變)之敏感度：

	本集團			本公司	
	基點 增加/(減少) %	除稅前溢利 增加/(減少)	權益 增加/(減少)	基點 增加/(減少) %	權益 增加/(減少)
<b>2007年</b>					
美元	(1)	(1,298)	(1,298)	(1)	79
美元	1	1,298	1,298	1	(79)
<b>2006年</b>					
美元	(1)	24	24	(1)	(379)
美元	1	(24)	(24)	1	379

## 財務報表附註

## 49. 財務風險管理目標及政策(續)

## 外幣風險

本集團有交易貨幣風險。有關風險來自經營單位(而並非該單位之功能貨幣)進行之銷售及採購。本集團評估各經營單位之風險，並訂立適當金額之遠期合約以對沖該風險。遠期貨幣合約必須與所對沖項目之貨幣相同。本集團之政策為不會訂立遠期合約，直至取得確實承諾為止。

本集團之政策為商定對沖衍生工具之條款，以配合對沖項目之條款，從而取得最大之對沖效果。

下表載列於結算日本集團除稅前溢利(因貨幣資產及負債之公允價值變動)及本集團權益(因遠期貨幣合約公允價值變動)對合理釐定美元匯率可能變動(所有其他變數不變)之敏感度：

	美元匯率 上升／(下跌) %	除稅前溢利 增加	權益 增加／(減少)
<b>2007年</b>			
美元兌澳元轉弱	(10)	14,023	(61,348)
美元兌澳元轉強	10	(11,472)	50,078
<b>2006年</b>			
美元兌澳元轉弱	(10)	33,724	(26,799)
美元兌澳元轉強	10	(27,601)	23,009

## 財務報表附註

### 49. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

本集團僅與認可及信譽超著之第三方進行交易。本集團之政策為須對所有有意以信貸期交易之客戶進行信貸審核程序。此外，應收賬款結餘持續受監管，而本集團壞賬之風險並不重大。就並非以有關經營單位之功能貨幣計算之交易，本集團在未得信貸監控部主管特別批准下，不會提供信貸期。

本集團其他財務資產(包括現金及現金等值項目、可供出售金融資產其他應收款及若干衍生工具)的信貸風險來自訂約對方違約，而最高之風險相等於該等工具之賬面值。

由於本集團僅與認可及信譽超著之第三方進行交易，故一般不要求提供抵押品。透過客戶／訂約對方、按地區及行業以管理信貸風險的集中度。本集團並無重大集中的信貸風險，因為本集團應收賬款之客戶基礎分佈於不同界別及行業。

有關本集團所面對因應收賬款而產生之風險的其他定量數據，載於財務報表附註27。

#### 流動性風險

本集團利用經常性流動資金策劃工具監察資金短缺風險。此項工具考慮金融工具及金融資產(例如應收款項)之期滿時間以及預測經營現金流。

本集團之目標為透過利用銀行貸款及其他計息貸款以維持資金延續性及靈活性間之平衡。本集團一般設法持有最低現金結餘及盈餘乃用作償還債務以減省財務成本及改善對本公司股東之回報。根據財務報表反映之借款賬面值，於2007年12月31日，本集團債項之21.3%於一年內到期(2006年：41.8%)。

## 財務報表附註

## 49. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動性風險(續)

本集團於結算日之金融負債到期概況如下：

## 本集團

2007年	於提出要求時	3個月以下	3-12個月	1-5年	5年以上	總計
應收關連公司款項	9,674	—	—	—	—	9,674
應付賬款	581,630	15,534	16,827	—	—	613,991
計入應計負債及其他應付款之						
金融債務	—	101,933	—	—	—	101,933
衍生金融工具	—	—	29,981	113,903	45,238	189,122
銀行及其他貸款	—	—	2,238,916	1,659,214	303,974	4,202,104
債券債務	—	—	356,868	—	7,635,991	7,992,859
	591,304	117,467	2,642,592	1,773,117	7,985,203	13,109,683

## 2006年

應付賬款	455,696	58,416	19,676	—	—	533,788
計入應計負債及其他應付款之						
金融債務	—	14,263	—	—	—	14,263
衍生金融工具	—	—	157,170	84,299	86,514	327,983
應付少數股東款項	38,174	—	—	—	—	38,174
銀行及其他貸款	—	—	1,588,022	2,086,670	127,870	3,802,562
	493,870	72,679	1,764,868	2,170,969	214,384	4,716,770

## 財務報表附註

### 49. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動性風險(續)

本集團於結算日之金融負債到期概況如下：(續)

本公司

2007年	於提出要求時	3個月以下	3-12個月	1-5年	5年以上	總計
應付附屬公司款項	370,128	—	—	—	—	370,128
計入應計負債及其他應付款之						
金融債務	25,192	—	—	—	—	25,192
銀行貸款，無抵押	—	—	234,000	936,000	—	1,170,000
	395,320	—	234,000	936,000	—	1,565,320
<b>2006年</b>						
應付附屬公司款項	1,716	—	—	—	—	1,716
計入應計負債及其他應付款之						
金融債務	73	—	—	—	—	73
銀行貸款，無抵押	—	343,200	—	1,170,000	—	1,513,200
	1,789	343,200	—	1,170,000	—	1,514,989

## 財務報表附註

### 49. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理

本集團資本管理之主要目標是保障本集團以持續經營方式繼續營運以及維持穩健之資本比率，以支持其業務及提高股東價值。

本集團因應經濟狀況以及相關資產之風險特點而管理資本結構以及對資本結構作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東派發之股息、向股東退還股本或發行新股份。截至2007年及2006年12月31日止年度，有關目標、政策或程序並無變動。

本集團利用資本負債比率(即債項總額除以股本總額)監察資本。本集團之現有目標為逐步降低資本負債比率至低於100%。債項總額包括銀行及其他貸款，以及債券債務。資本包括本公司股東應佔權益。於結算日之資本負債比率如下：

	本集團	
	2007年	2006年
銀行及其他貸款	4,202,104	3,802,562
債券債務	7,992,859	—
負債總額	12,194,963	3,802,562
股本	6,071,463	3,225,343
資本負債比率	200.9%	117.9%

### 50. 比較數字

如財務報表附註21及41(e)所解釋，若干年初及去年的調整已被作出。此外，2006年的收益及銷售成本已因作出重新分類調整而減少668,267,000港元以反映有關銷售及買回鋁錠之財務安排之影響，以及若干比較數字已被重列，以配合本年度之呈列方式及會計處理。

### 51. 財務報表之批准

本財務報表已於2008年4月18日經董事會批准及授權刊發。

## 五年財務資料概要

以下為摘錄自對以往五個財政年度已公佈經審核財務報表並予以適當地重列／重新歸類之本集團業績與資產、負債及少數股東權益之摘要。本摘要並不構成經審核財務報表一部分。

### 業績

	截至12月31日止年度				
	2007年	2006年 (已重列)	2005年	2004年	2003年
收入	<b>10,007,656</b>	6,835,161	5,786,386	3,610,791	24,535
除稅前溢利／(虧損)	<b>731,012</b>	316,189	342,157	59,725	(52,005)
稅項	<b>(209,630)</b>	(70,152)	(110,642)	(52,322)	—
本年度溢利／(虧損)	<b>521,382</b>	246,037	231,515	7,403	(52,005)
歸屬於：					
本公司股東	<b>282,777</b>	200,815	221,703	4,772	(52,005)
少數股東權益	<b>238,605</b>	45,222	9,812	2,631	—
	<b>521,382</b>	246,037	231,515	7,403	(52,005)

### 資產、負債及少數股東權益

	12月31日				
	2007年	2006年 (已重列)	2005年	2004年	2003年
非流動資產	<b>24,897,231</b>	4,373,701	3,080,713	2,699,246	94,770
流動資產	<b>5,877,734</b>	4,954,660	2,939,314	2,999,004	1,135,268
資產總值	<b>30,774,965</b>	9,328,361	6,020,027	5,698,250	1,230,038
流動負債	<b>4,436,425</b>	2,854,539	1,437,385	1,369,385	47,686
非流動負債	<b>19,178,981</b>	2,968,733	1,615,235	1,672,332	11,862
負債總額	<b>23,615,406</b>	5,823,272	3,052,620	3,041,717	59,548
少數股東權益	<b>1,088,096</b>	279,746	25,634	19,693	—
	<b>6,071,463</b>	3,225,343	2,941,773	2,636,840	1,170,490

## 儲存量資料

### 石油探明存量(未經審核)

	印尼	中國	哈薩克斯坦	總計
於2007年1月1日	2.5	—	—	2.5
收購附屬公司	—	5.7	170.8	176.5
修訂	1.8	—	—	1.8
產量	(0.7)	—	(0.3)	(1.0)
於2007年12月31日	3.6	5.7	170.5	179.8

以上數據指本集團透過其附屬公司及合營項目持有之儲備之權益。