



CITIC Resources Holdings Limited

中信資源控股有限公司

(incorporated in Bermuda with limited liability)  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號 : 1205

▼ ALUMINIUM



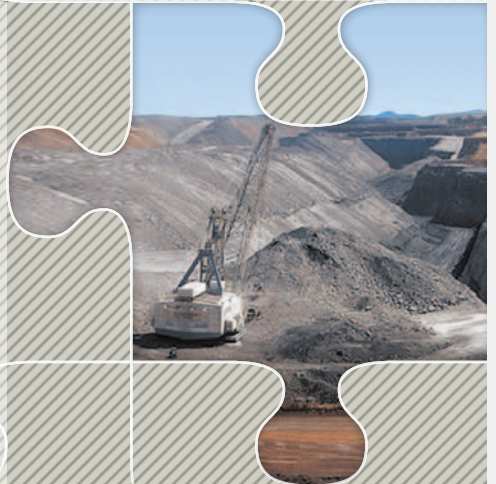
IMPORT &  
EXPORT OF  
COMMODITIES



◀ OIL



COAL ▼



▲ MANGANESE

**OUR GROWTH**  
**is there for the heat**

ANNUAL REPORT 2012 年報

## Contents

### Corporate Information

- 1 Chairman's Statement
- 4 Management's Discussion and Analysis
- 17 Board of Directors and Senior Management
- 20 Corporate Governance Report
- 30 Report of the Directors
- 39 Independent Auditors' Report
- 41 Consolidated Income Statement
- 42 Consolidated Statement of Comprehensive Income
- 43 Consolidated Statement of Financial Position
- 45 Consolidated Statement of Changes in Equity
- 47 Consolidated Statement of Cash Flows
- 49 Statement of Financial Position
- 50 Notes to Financial Statements
- 142 Five Year Financial Summary
- 142 Reserve Quantities Information

## 目錄

### 公司資料

- 1 主席報告書
- 4 管理層討論和分析
- 17 董事會及高級管理人員
- 20 企業管治報告
- 30 董事會報告
- 39 獨立核數師報告
- 41 綜合利潤表
- 42 綜合全面利潤表
- 43 綜合財務狀況報表
- 45 綜合權益變動表
- 47 綜合現金流動表
- 49 財務狀況報表
- 50 財務報表附註
- 142 五年財務資料概要
- 142 儲存量資料

**Aluminium** A 22.5% interest in the Portland Aluminium Smelter joint venture, one of the largest and most efficient aluminium smelting operations in the world, producing high-quality primary aluminium ingot.



**Oil** Our major income driver with steady production and development in oilfields located in Kazakhstan, the PRC and Indonesia.



**Import & Export of Commodities** Our import and export of commodities business, based on strong experience and sales network, has a focus on international trade.



**Coal** A 7% participating interest in the Coppabella and Moorvale coal mines joint venture, a major supplier of low volatile PCI coal in the international seaborne market, and interests in a number of coal exploration joint ventures with significant resource potential.



**Manganese** We remain the single largest shareholder of CITIC Dameng Holdings Limited (SEHK : 1091) which has interests

in Daxin, Tiandeng and Waifu mines in Guangxi, the PRC; Changgou mine in Guizhou, the PRC; and Bembélé mine in Gabon. CDH is one of the largest vertically integrated manganese producers in the world.

## 公司資料

### 董事會

#### 主席(非執行董事)

居偉民先生

#### 副主席(執行董事)

曾 晨先生(行政總裁)

#### 執行董事

郭亭虎先生  
李素梅女士

#### 非執行董事

邱毅勇先生  
田玉川先生  
黃錦賢先生  
張極井先生

#### 獨立非執行董事

范仁達先生  
高培基先生  
胡衛平先生  
蟻 民先生

### 審核委員會

范仁達先生(主席)  
高培基先生  
蟻 民先生

### 薪酬委員會

高培基先生(主席)  
范仁達先生  
蟻 民先生  
張極井先生

### 提名委員會

蟻 民先生(主席)  
范仁達先生  
高培基先生  
居偉民先生  
張極井先生

### 公司秘書

李素梅女士

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda

### 總辦事處和主要營業地點

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

股份代號 : 1205

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

### 主要往來銀行

國家開發銀行  
中信銀行(國際)有限公司  
瑞穗實業銀行

## 主席報告書

2012年仍然是充滿挑戰的一年，歐洲主權債務危機懸而未決，給全球經濟繼續帶來不利影響，導致主要市場增長放緩、經濟前景暗淡及市場信心低迷，也給各主要行業的經營環境投下陰霾。然而，通過實施有重點的多元化經營策略，本集團竭力克服市場存在的困難以應對現時較艱難的宏觀經濟環境。為確保本集團具備財務靈活性以創造最佳業績，本集團年內成功籌得總額820,000,000美元的有期貸款。本集團將繼續致力提高執行力、強化風險管理系統和最大限度地利用多元化業務組合帶來的協同機會。

## 財務結果

2012年，本集團實現收入48,434,000,000港元，增長25.8%。扣除出售資產所帶來的一次性收益以及資產減值後，調整後股東應佔溢利為235,900,000港元，同比增加107.4%。截至2012年12月31日，本集團資產總值達30,169,900,000港元，股東應佔權益為13,334,800,000港元。

## 經營回顧

本集團繼續定位為一間戰略性天然資源和主要商品的綜合供應商，業務範疇涉及能源、金屬和進出口商品等領域。

### 原油業務

石油勘探和生產繼續是本集團利潤貢獻最大的業務分類。本年度，本集團銳意改善現有石油資產的生產能力，採取成本效率管理措施，以提高石油業務的綜合投資回報。

在哈薩克斯坦的Karazhanbas油田繼續是本集團原油業務的主要增長點，年總產量超過200萬噸（100%項目基礎）。受惠於原油價格上升和產量提高，Karazhanbas油田的表現令人滿意，收入對比2011年增長6.6%。本集團正制定中期研究與發展計劃，採用合適的採油生產技術繼續提高生產效率。

位於中華人民共和國（「中國」）遼寧省的月東油田的工程建設逐步取得進展，第二個人工島、海底輸油管道和陸上油／水處理廠接近可運作階段。本集團預期餘下的建設和裝配工程將分階段完工，力爭在2015年內開始全面投產。該項目全面投產後，將有望為本集團石油業務組合帶來顯著的增值。

在印尼，Seram區塊現有油井的產量保持穩定，另外在Lofin區的儲量勘探亦繼續進行。進一步的勘探和開發工作將繼續進行以提高Seram區塊的生產效率。

## 主席報告書

### 煤業務

在2011年底出售了Macarthur Coal Limited的全部權益後，本集團目前的煤資產投資包括持有Coppabella和Moorvale煤礦合營項目（「CMJV」）7%的直接權益，以及多項與Peabody Energy Corporation的一間子公司共同參與的澳洲煤礦勘探合營項目的若干權益。

全球經濟放緩使商品市場呈現的週期性疲弱，以及澳元兌美元升值，導致本集團煤分類的業務增長與盈利能力均受到影響。然而，考慮到中國等市場對優質低揮發性噴吹煤的持續性需求，本集團對煤業務的遠景和其投資價值的提升表示樂觀。在2013年1月，本集團行使優先購買權將其在CMJV的權益增加最高至14%。

### 金屬業務

本集團的戰略性金屬業務投資包括持有Portland Aluminium Smelter合營項目22.5%的權益，以及在從事錳礦開採和生產業務的上市聯營公司CITIC Dameng Holdings Limited（「中信大錳」）38.98%的權益。

本年度，儘管繼續實行成本節約控制措施，本集團電解鋁業務的收益，仍受當前困難的宏觀經濟環境引致的鋁價回軟的影響。為了擴展在鋁行業的戰略版圖，本集團在2013年2月認購了Alumina Limited 7.826%的股權，此公司為澳洲一間具領導地位的公司，在全球的鋁土礦開採、氧化鋁提煉和電解鋁生產等領域均擁有重要的投資。此投資貫徹了本公司投資於上游資源資產的策略。

對於本集團在中信大錳的投資，因應中信大錳的綜合淨虧損，本集團錄得應佔虧損。中信大錳的業績表現乃受（其中包括）產品平均銷售價格下降等因素的影響。鑒於以上所述以及參考中信大錳近期的市場股票價值，本集團根據審慎原則已就持有的中信大錳的股權權益計提非現金資產減值損失。長遠而言，本集團對錳業務的投資仍持正面看法，並認為當目前市場波動的局面趨穩，中信大錳的表現將轉好。

### 進出口商品業務

憑藉優良的專業經驗和完善的銷售網路，本集團的進出口商品業務能成功應對不確定的經濟和市場環境帶來的挑戰。受惠於銷售量的提高，分類收入和業績均錄得強勁增長，印證了本集團多元化經營策略的優勢。

## 主席報告書

### 財務管理

本集團積極管理其整體財務結構，並通過管理債務和資本結構為其業務發展增強流動性。本公司在6月份完成與10家主要國際銀行籌組380,000,000美元有期貸款後，又在11月與17家金融機構簽訂了一筆400,000,000美元的有期貸款，其中後者主要由台灣的銀行提供融資。這兩筆貸款都獲得了金融市場的熱烈回應，顯示了本集團強大的融資能力和銀行界對本集團未來發展的信心，特別是台灣的貸款為本集團搭建了新的融資平台，拓寬了多元化的融資渠道。

2013年初，本集團對2014年到期的1,000,000,000美元6.75%優先票據（「票據」）作出現金購回要約，以降低融資成本並解決與票據相關的再融資需要，本金金額總數為201,080,000美元的票據已獲購回。

### 展望

展望未來，全球經濟仍然疲弱，而且復甦緩慢。本集團預期能源和商品行業於來年將不可避免地繼續面臨大幅波動。本集團將繼續專注和提高其對風險管理的重視，以應對外部環境的變化，同時積極地抓住任何潛在業務機會，以使股東價值最大化。

本集團將繼續竭力在切實可行範圍內盡早令月東油田達至全面投產。在抓好內延式增長的同時，本集團亦將尋找潛在的收購項目，以提升本集團投資組合。

### 董事會成員變更

在2012年8月，孫新國先生辭任本公司董事會副主席和執行董事。本人謹代表董事會，向孫先生在任期內為本公司作出的寶貴貢獻表示謝意。

此外，胡衛平先生獲委任為本公司獨立非執行董事，自2012年12月31日起生效。

### 致謝

本人謹代表董事會對在世界各地全體員工的不懈努力和辛勤工作致以衷心的感謝。本人亦向股東、客戶、供應商、銀行和其他業務夥伴長期以來給予的支持表達摯誠的謝意。



主席  
居偉民

香港，2013年2月22日

## 管理層討論和分析

中信資源控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)提呈本公司和其附屬公司(統稱「本集團」)2012年全年業績。

### 財務回顧

本集團的財務業績：

千港元

#### 營運業績和比率

|                          | 截至12月31日止年度       |             | 增加／<br>(減少) |
|--------------------------|-------------------|-------------|-------------|
|                          | 2012年             | 2011年       |             |
| 收入                       | <b>48,433,964</b> | 38,496,434  | 25.8%       |
| 核心息稅前溢利 <sup>1</sup>     | <b>1,646,073</b>  | 1,866,374   | (11.8%)     |
| EBITDA <sup>2</sup>      | <b>2,845,354</b>  | 2,993,442   | (4.9%)      |
| 調整後股東應佔溢利 <sup>3</sup>   | <b>235,941</b>    | 113,744     | 107.4%      |
| 調整後每股盈利(基本) <sup>4</sup> | <b>3.00 港仙</b>    | 1.60 港仙     | 87.5%       |
| 調整項目 <sup>5</sup>        | <b>1,523,289</b>  | (3,100,364) |             |
| 調整項目的淨稅務影響               | <b>(6,387)</b>    | 1,011,236   |             |
| 毛利率 <sup>6</sup>         | <b>8.1%</b>       | 10.2%       |             |
| EBITDA 覆蓋比率 <sup>7</sup> | <b>3.4 倍</b>      | 3.6 倍       |             |

#### 財務狀況和比率

|                          | 12月31日            |            | 增加／<br>(減少) |
|--------------------------|-------------------|------------|-------------|
|                          | 2012年             | 2011年      |             |
| 現金和現金等值項目                | <b>8,520,350</b>  | 10,779,067 | (21.0%)     |
| 資產總額                     | <b>30,169,882</b> | 33,882,470 | (11.0%)     |
| 總債務 <sup>8</sup>         | <b>11,076,662</b> | 12,322,213 | (10.1%)     |
| 淨債務 <sup>9</sup>         | <b>2,556,312</b>  | 1,543,146  | 65.7%       |
| 股東應佔權益                   | <b>13,334,781</b> | 14,389,925 | (7.3%)      |
| 流動比率 <sup>10</sup>       | <b>3.9 倍</b>      | 2.5 倍      |             |
| 淨債務與淨總資本比率 <sup>11</sup> | <b>16.1%</b>      | 9.7%       |             |
| 每股淨資產價值 <sup>12</sup>    | <b>1.70 港元</b>    | 1.83 港元    |             |

- 1 除稅前溢利 / (虧損) + 融資成本 + 調整項目
- 2 核心息稅前溢利 + 折舊 + 攤銷
- 3 股東應佔溢利 / (虧損) + 調整項目 + 調整項目的淨稅務影響
- 4 調整後股東應佔溢利 / 年內已發行普通股的加權平均股份數目
- 5 資產減值虧損 - 出售在一間聯營公司投資的收益 - 出售在 Codrilla 項目部份投資的收益
- 6 毛利 / 收入 x 100%
- 7 EBITDA / 融資成本
- 8 銀行和其他借貸 + 應付融資租賃款 + 債券債務
- 9 總債務 - 現金和現金等值項目
- 10 流動資產 / 流動負債
- 11 淨債務 / (淨債務 + 股東應佔權益) x 100%
- 12 股東應佔權益 / 年末已發行普通股股數



## 管理層討論和分析

儘管2012年全球經濟不明朗，能源和商品價格疲弱，本集團有重點的多元化策略繼續展現抗禦力。

受惠於進出口商品業務和原油分類的良好表現，年內本集團收入增長25.8%至48,434,000,000港元，惟有關表現仍受到(a)失去聯營公司Macarthur Coal Limited(「**Macarthur Coal**」)的應佔溢利和(b)錳分類的影響，2012年本集團核心息稅前溢利下降11.8%至1,646,100,000港元。

扣除一次性項目，包括在2011年出售本集團持有的Codrilla項目部份權益和本集團於Macarthur Coal的全部權益的收益，以及非現金資產減值虧損後，2012年本集團股東應佔溢利同比實際增加107.4%至235,900,000港元。

以下為本集團各業務分類在2012年的經營活動描述及與2011年的業績比較。

### 電解鋁

- 收入 1,221,800,000 港元 ▼ 9%
- 分類業績 70,500,000 港元 ▼ 22%

本集團在Portland Aluminium Smelter 合營項目(「**電解鋁廠合營項目**」)持有22.5%參與權益。

澳元兌港元(為財務報表的呈報貨幣)的平均匯率在本年度幾乎與2011年相同，因此這兩個年度的匯率差異並未對收入和分類業績產生顯著影響。

- 收入下降主要是由於年內鋁售價下跌，而銷量則與2011年的水平相若。受困難的宏觀經濟環境影響，按美元計價的平均售價較2011年下跌13%。

在2009年第三季推出的減產計劃目前仍在實施，該計劃旨在減少各15%的產量及生產成本，惟隨着行業的進一步穩定，該計劃可能會在2013年下半年取消。

- 由於繼續實行成本節約控制措施，綜合生產成本特別是氧化鋁及電力成本在本年度下降，惟售價回軟導致毛利率減少抵消了成本下降帶來的裨益。

本集團電解鋁業務是淨美元計價資產。本年度的澳元兌美元波動產生匯兌淨虧損200,000港元(2011年：11,100,000港元)。

## 管理層討論和分析

- 綜合利潤表內的「其他收入和收益」包括因重估內含衍生工具而產生的收益53,900,000港元(2011年：51,500,000港元)。

本集團與澳洲維多利亞省電力局簽訂的供電協議(「**供電協議**」)的定價機制包括一個會受鋁價格影響的組成部份。根據香港財務報告準則，該組成部份視作內含衍生工具。該內含衍生工具根據未來的鋁價在每個報告期末重估和在綜合利潤表確認其公允價值的收益或虧損。鋁的遠期價格在2012年12月31日較在2011年12月31日有所下降，重估內含衍生工具因而產生未變現收益。

該項內含衍生工具重估不會對營運現金流造成影響，只會對綜合利潤表帶來波動。

- 在2011年，由於預期澳洲在2012年7月引入碳排放稅，本集團作出減值虧損撥備合共956,500,000港元，並於綜合利潤表扣除。
- 由於供電協議在2016年到期，本集團與Loy Yang Power在2010年3月1日簽訂一份新電力負荷合約(「**電力合約**」)，以確保自2016年至2036年期間為Portland Aluminium Smelter提供穩定的電力供應。電力合約的定價機制包括受若干遞增系數所影響的部份，而該等系數則受消費物價指數、生產物價指數和工資水平影響。
- 在2013年2月，為了擴展在鋁行業的戰略版圖，本集團以總認購價271,200,000澳元(2,196,900,000港元)認購219,617,657股Alumina Limited普通股(「**認購股份**」)。認購股份佔Alumina Limited全部已發行普通股的7.826%。

Alumina Limited是一間在澳洲證券交易所(「**澳交所**」)和紐約證券交易所(「**紐交所**」)上市並具領導地位的澳洲公司。該公司透過其在全球最大的氧化鋁生產商Alcoa World Alumina and Chemicals合資企業的40%擁有權，在全球的鋁土礦開採、氧化鋁提煉和個別電解鋁生產均擁有重要的權益。此投資貫徹了本公司投資於上游資源資產的策略。

交易詳情載於本公司日期為2013年2月14日的公告。

## 煤

- 收入 475,900,000港元 ▼ 10%
- 分類業績 11,600,000港元 ▼ 91%

應佔一間聯營公司的溢利 無 (2011年：144,800,000港元)

在2012年12月31日，本集團持有Coppabella和Moorvale煤礦合營項目(「**CMJV**」)7%的參與權益，以及多項本集團與Peabody Energy Australia(定義見下文)共同參與的澳洲煤礦勘探合營項目的若干權益。

澳元兌港元(為財務報表的呈報貨幣)的平均匯率在本年度幾乎與2011年相同，因此這兩個年度的匯率差異並未對收入和分類業績產生顯著影響。

## 管理層討論和分析

在2011年10月完成出售本集團在Macarthur Coal的全部權益後，Macarthur Coal不再是本集團的聯營公司，而本集團不再將其任何應佔溢利入賬。Macarthur Coal在2011年12月21日已從澳交所除牌，現稱為Peabody Energy Australia PCI Pty Limited (「**Peabody Energy Australia**」)。

- 儘管銷售量上升17%，但因年內煤售價下跌而導致收入減少。由於全球經濟放緩帶來商品市場的週期性疲弱，以澳元計算的平均售價相比2011年下跌24%。

年內對低揮發性噴吹煤的需求持續強勁。向非傳統客戶(如中華人民共和國(「**中國**」)客戶)的現貨銷售因中國從澳洲進口煤以應對其煤短缺而持續增長。

- 然而，生產成本如露天礦表層土地剝採成本；礦場管理成本；鐵路及港口費用；和選煤及再加工成本較2011年顯著增加。此等成本的增加對毛利率造成相當大影響。

本集團煤業務是淨美元計價資產。本年度的澳元兌美元波動產生匯兌淨虧損400,000港元(2011年：22,100,000港元)。

- 本年度並無資產出售，而在2011年，本集團出售Codrilla項目的部份權益(如下文所述)和出售本集團在Macarthur Coal的全部權益的除稅前收益分別為271,000,000港元和3,785,800,000港元。出售本集團在Macarthur Coal權益所產生收益的相關稅項150,500,000澳元(1,218,700,000港元)已在年內支付。出售詳情載於本公司2011年的年報。

年內，多個煤礦內被認為不再使用的若干物業、廠房及設備錄得資產減值虧損21,300,000港元。

- Codrilla項目為一個位於澳洲昆士蘭Bowen Basin的新規劃項目，按澳洲聯合可採儲量委員會(JORC)準則估計其煤的資源量為79,500,000噸，適用於製備低揮發性噴吹煤。Codrilla項目擬發展成為一個傳統露天煤礦。

本集團透過在CMJV的7%權益持有Codrilla項目的7%權益。透過使用CMJV現有的營運基礎設施能夠加快Codrilla項目的整體發展，同時，整合Codrilla項目與CMJV增加混煤機會。本集團持有營銷CMJV的產煤給中國客戶的權利。

鑑於現時的市況，Codrilla項目的發展在2012年末暫時停止，並會在一年後作出檢討。

## 管理層討論和分析

- 在2013年1月，本集團行使優先購買權額外收購最多至7% CMJV權益，而總購買價為112,900,000澳元(913,400,000港元)，總購買價會根據2012年6月30日(「生效日」)和交易完成日(預期在2013年3月28日或之前)期間的現金投入和收取(不包括生效日前的煤銷售)作出調整。待完成後，本集團在CMJV(包括Codrilla項目)的權益將最多增至14%。

交易詳情載於本公司日期為2013年1月25日的公告。

## 進出口商品

- 收入 40,545,200,000 港元 ▲ 32%
- 分類業績 558,600,000 港元 ▲ 60%

憑藉優良的專業經驗和完善的銷售網絡，經營本集團進出口商品業務的CITIC Australia Trading Pty Limited(「CATL」)在本年度不確定的經濟和市場環境下，仍能成功應對挑戰。儘管市場出現週期性波動，但主要由於銷量增加，收入和分類業績均實現顯著增長。

澳元兌港元(為財務報表的呈報貨幣)的平均匯率在本年度幾乎與2011年相同，因此這兩個年度的匯率差異並未對收入和分類業績產生顯著影響。

- 出口產品包括從澳洲和其他國家採購輸往中國的鋁錠、煤、鐵礦石、氧化鋁及銅。

雖然平均售價疲弱，受惠於大部份產品的銷量大幅增加(與2011年相比平均增幅超過58%)，本年度出口收入顯著增長。

與2011年相比，鋁錠及煤出口的銷量均錄得大幅增長。然而，購自澳洲、印度和南非的鐵礦石出口的售價和銷量均見下降。

- 進口產品包括從中國以及其他國家和地區進口至澳洲的鋼鐵、汽車和工業用電池和輪胎。

年內，因售價和銷量與2011年持平，進口分部的收入與2011年相比大致保持不變。儘管如此，分類業績因毛利率上升而有所改善。

- 本集團的進出口商品業務是淨美元計價資產。本年度的澳元兌美元波動產生匯兌淨收益1,700,000港元(2011年：虧損7,600,000港元)。

## 管理層討論和分析

### 錳

- 應佔一間聯營公司的虧損 181,900,000 港元 (2011 年：溢利 136,100,000 港元)

本集團通過其在 CITIC Dameng Holdings Limited (「**中信大錳**」) (一間在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」) 主板上市的公司(股份代號：1091)) 的 38.98% 股權擁有錳開採及生產的權益。中信大錳為本集團的聯營公司，而本集團仍為中信大錳的單一最大股東。

中信大錳擁有中國廣西省大新錳礦、天等錳礦和外伏錳礦的 100% 權益；中國貴州省長溝錳礦的 64% 權益；和西非加蓬 Bembélé 錳礦的 51% 權益。中信大錳是全球最大的垂直綜合錳生產商之一，在生產鏈各階段中生產和銷售錳產品。

- 因中信大錳及其附屬公司(「**中信大錳集團**」) 年內錄得綜合虧損淨額，本集團錄得應佔虧損。與 2011 年相比，因鋼鐵產品需求下滑導致錳產品的平均售價下跌，加上原材料價格和勞工成本面臨上升壓力，中信大錳集團的表現因而受到影響。

2011 年，中信大錳集團因議價收購貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司而錄得一次性收益 262,800,000 港元，貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司繼而成為中信大錳的附屬公司。

中信大錳集團詳細財務業績可分別在聯交所和中信大錳網站 <http://www.hkexnews.hk> 和 <http://www.dameng.citic.com> 獲取。

- 基於中信大錳集團的表現，並參考中信大錳近期的市場股價後，本集團已就其持有的中信大錳股權計提了非現金資產減值虧損 1,502,000,000 港元。該減值虧損已計入綜合利潤表。
- 在 2010 年 11 月，作為中信大錳上市的其中一部份，本集團以中信大錳集團為受益人就中信大錳集團在中信大錳完成上市前的若干稅項責任訂立稅項彌償契據(「**稅項彌償契據**」)。年內，本集團根據稅項彌償契據並無支付任何款項(2011 年：4,100,000 港元)。

稅項彌償契據的詳情載於本公司日期為 2010 年 10 月 11 日的公告和本公司日期為 2010 年 10 月 12 日的通函內。

## 管理層討論和分析

### 原油(印尼Seram島Non-Bula區塊)

- 本公司的間接全資附屬公司CITIC Seram Energy Limited(「**CITIC Seram**」)，擁有相關石油分成合同的51%分成權益，該合同授予其在印度尼西亞共和國(「**印尼**」)Seram島Non-Bula 區塊(「**Seram 區塊**」)勘探、開發和生產石油的權利，直至2019年止。CITIC Seram 為Seram區塊的作業者。

在2012年12月31日，Seram區塊的探明石油儲量估計(根據石油資源管理制度的標準釐定)為6,500,000桶(2011年：7,500,000桶)。

- 年內，CITIC Seram的分類業績錄得溢利7,700,000港元(2011年：131,800,000港元)，下跌94%。下表列示Seram區塊的表現比較：

|                    |        | 2012年<br>(51%) | 2011年<br>(51%) | 變動   |
|--------------------|--------|----------------|----------------|------|
| 平均基準新加坡普氏平均價：      |        |                |                |      |
| 普氏高硫燃油 180 CST 新加坡 | (每桶美元) | <b>103.2</b>   | 99.9           | ▲ 3% |
| 平均實現原油售價           | (每桶美元) | <b>99.8</b>    | 97.6           | ▲ 2% |
| 銷量                 | (桶)    | <b>422,000</b> | 429,000        | ▼ 2% |
| 收入                 | (百萬港元) | <b>328.1</b>   | 326.9          | ▲ 0% |
| 總產量                | (桶)    | <b>430,000</b> | 423,000        | ▲ 2% |
| 日產量                | (桶)    | <b>1,180</b>   | 1,160          | ▲ 2% |

收入與2011年的水平相若，因銷量的輕微下降抵銷了油價的輕微上升。年內，成功修井令總產量輕微提高。

- 與2011年相比，每桶營運成本上升，乃因營運井數增加以及在Lofin區的新活動所致。本集團繼續實施成本控制，以應對因印尼經濟大幅增長及通脹所帶來的營運成本上升。

物業、廠房和設備項目的撇銷67,300,000港元(2011年：無)已計入綜合利潤表的「其他支出淨額」。該款額代表在短期內不會有任何進一步生產的勘探井的賬面淨值撇銷。倘不計及撇銷款額，CITIC Seram的分類業績為溢利75,000,000港元，下跌43%。

- 年內，本集團在Lofin區進行了勘探活動，以增加油儲量和產量。

Lofin區的第一口勘探井已在2012年初開始鑽探，已測試證實石油和天然氣的存在。現正處理及詮釋鑽探過程所收集的數據，以制訂在該地區的下一階段勘探工作計劃。

## 管理層討論和分析

2011年分別在Oseil Selatan區和Nief Utara B區鑽探的兩口新勘探井均已經過測試。在2012年下半年已取得位於Oseil Selatan區的井的投產批文。在Nief Utara B區的井的堵水計劃已執行，以測試和提升採油的可能性。測試結果指出，發現的石油未能作商業性開採但已發現天然氣。然而，該井生產天然氣為Oseil區的營運發電，以節省部份生產成本。

Oseil區的開發鑽探將會進一步進行，以增加產量。

### 原油(中國海南－月東區塊)

- 本公司的間接全資附屬公司中信海月能源有限公司擁有天時集團能源有限公司(「天時集團」)的90%權益。

根據在2004年2月與中國石油天然氣集團公司(「中石油」)訂立的一份石油合同(在2010年5月簽訂補充協議)，天時集團持有位於中國遼寧省渤海灣盆地的海南－月東區塊(「海南－月東區塊」)的石油勘探、開發和生產權利，直至2034年止。天時集團與中石油合作管理和經營海南－月東區塊。

在2012年12月31日，海南－月東區塊內的主要油田月東油田(「月東油田」)的探明石油儲量估計(根據石油資源管理制度的標準釐定)為18,600,000桶(2011年：18,800,000桶)。

- 年內，天時集團的分類業績錄得虧損176,500,000港元(2011年：152,900,000港元)，虧損增加15%。下表列示月東油田的表現比較：

|                |        | (天時集團的應佔部份)    |         |       |
|----------------|--------|----------------|---------|-------|
|                |        | 2012年          | 2011年   | 變動    |
| 平均基準收市報價：      |        |                |         |       |
| Dated Brent 原油 | (每桶美元) | <b>112.5</b>   | 112.1   | ▲ 0%  |
| 平均實現原油售價       | (每桶美元) | <b>99.3</b>    | 93.8    | ▲ 6%  |
| 銷量             | (桶)    | <b>230,000</b> | 189,000 | ▲ 22% |
| 收入             | (百萬港元) | <b>176.4</b>   | 136.3   | ▲ 29% |
| 總產量            | (桶)    | <b>136,000</b> | 241,000 | ▼ 44% |
| 日產量            | (桶)    | <b>370</b>     | 660     | ▼ 44% |

月東油田的首個人工島A平台在2011年8月首次出口石油。

由於拖運活動在2012年的第一季及第四季受到天氣和海上條件的限制，A平台的石油生產因而受到很大影響。

## 管理層討論和分析

- 年內，本集團在充滿挑戰及不利工作條件的情況下，仍繼續推展餘下人工島和生產設施的建設工程。

第二個人工島B平台的建設工程在2012年第四季完成，B平台的生產設施、海底輸油管道和陸上油／水處理廠均接近可運作階段。

餘下兩個人工島C平台和D平台的建設工程及相關的生產設施建設工程將持續進行。

隨着建設和安裝工程逐步完成，整體生產量將逐漸提升並預計可在2015年內開始全面投產。

- 因尚未完成工程需繼續投放資本開支，預計月東油田在開始全面投產後，方可為本集團帶來淨現金流貢獻。

### 原油(哈薩克斯坦 Karazhanbas 油田)

- 本公司的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**」)擁有哈薩克斯坦權益，主要包括JSC Karazhanbasmunai(「**KBM**」)的50%附投票權已發行股份(佔KBM已發行股份總數47.3%)。JSC KazMunaiGas Exploration Production(「**KMG EP**」)在KBM持有與本集團同等權益。本集團和KMG EP共同管理和營運KBM。

KBM從事石油開發、生產和銷售業務，並持有哈薩克斯坦共和國(「**哈薩克斯坦**」)Mangistau Oblast內Karazhanbas油氣田(「**Karazhanbas 油田**」)的石油勘探、開發、生產和銷售的權利，直至2020年止。

在2012年12月31日，Karazhanbas油田的探明石油儲量估計(根據石油資源管理制度的標準釐定)為270,600,000桶(2011年：285,900,000桶)。

- 年內，中信石油天然氣的分類業績錄得溢利1,039,600,000港元(2011年：1,017,100,000港元)，增長2%。下表列示Karazhanbas油田的表現比較：

|                        |        | 2012年<br>(50%)   | 2011年<br>(50%) | 變動   |
|------------------------|--------|------------------|----------------|------|
| 平均基準收市報價：              |        |                  |                |      |
| Urals Mediterranean 原油 | (每桶美元) | <b>110.7</b>     | 109.6          | ▲ 1% |
| Dated Brent 原油         | (每桶美元) | <b>112.5</b>     | 112.1          | ▲ 0% |
| 平均實現原油售價               | (每桶美元) | <b>99.5</b>      | 97.6           | ▲ 2% |
| 銷量                     | (桶)    | <b>7,366,000</b> | 7,023,000      | ▲ 5% |
| 收入                     | (百萬港元) | <b>5,686.6</b>   | 5,336.0        | ▲ 7% |
| 總產量                    | (桶)    | <b>6,805,000</b> | 6,616,000      | ▲ 3% |
| 日產量                    | (桶)    | <b>18,600</b>    | 18,100         | ▲ 3% |



## 管理層討論和分析

收入較2011年有所增加，原因是實現油價和銷量均上升所致。年內石油總生產量增加3%。

本集團正制定中期研究與發展計劃，以採用合適的採油生產技術繼續提高生產效率。

- 礦產開採稅乃按產量以累進稅率徵收並分類為銷售成本。出口稅乃按出口收入徵收，而出口關稅則按石油出口量每噸40美元徵收，兩者均分類為銷售費用。

與2011年相比，整體銷售成本增加13%，由於礦產開採稅增加17%（原因是油價上升和礦產開採稅適用稅率提高）以及其他成本因素（如薪金和工資；維修和保養；材料和物料；折舊、耗損和攤銷以及用電、用氣和用水）上升所致。

年內，運輸成本亦增加35%，而出口收入增加導致出口稅增加2%。2011年，關稅申索（如下文所述）連同出口稅和出口關稅使銷售費用大幅增加。扣除關稅申索的影響後，則年內的銷售費用較2011年增加10%。

平均採油成本上升至每桶17.4美元（2011年：15.2美元），較2011年增加14%。增加主要由於薪金和工資；維修和保養；材料和物料；以及用電、用氣和用水等成本增加所致。

- 在2009年，哈薩克斯坦關稅機關對KBM進行關稅審核，並向KBM發出申索（「關稅申索」）。儘管多次向法院提出上訴，但KBM仍然須就關稅申索承擔責任。KBM在2010年支付的款項已在2010年12月31日列作流動資產處理。

有關關稅申索的最終判決已在2011年下達，KBM支付的款項將不會被退還，亦無須支付任何額外款項。因此，在2011年，已繳關稅和相關罰款合共151,000,000港元已分別計入銷售費用和行政費用。經計及23,100,000港元的稅項抵免後，對本集團溢利造成127,900,000港元的影響。有關關稅申索的進一步詳情載於本公司2011年年報的財務報表附註39。

- 本集團目前使用比例合併法將CITIC Canada Energy Limited（「CCEL」，中信石油天然氣及KMG EP的共同控制實體）的綜合業績入賬。採納在2013年1月1日或之後開始的年度期間生效的HKFRS 11「聯合安排」後，本集團須以權益法將CCEL的綜合業績追溯入賬。

此變更預期對本集團綜合財務報表中的大部份項目構成影響，並將導致（包括但不限於）收入、核心息稅前溢利、EBITDA、資產總額和負債總額減少。

## 管理層討論和分析

### 流動現金、財務資源和資本結構

#### 現金

在2012年12月31日，本集團的現金和現金等值項目為8,520,400,000港元。

年內，本集團就於2011年出售其在Macarthur Coal的全部權益所得的收益支付其相關稅項150,500,000澳元(1,218,700,000港元)。此外，本公司亦根據該信貸(定義見下文)以其內部現金資源如期償還了70,000,000美元(546,000,000港元)。

#### 借貸

在2012年12月31日，本集團的總債務為11,076,700,000港元，其中包括：

- 有抵押銀行貸款358,800,000港元；
- 無抵押銀行貸款2,764,800,000港元；
- 有抵押其他貸款1,400,000港元；
- 無抵押其他貸款288,600,000港元；
- 應付融資租賃款43,400,000港元；和
- 債券債務7,619,700,000港元。

有抵押銀行貸款以本集團在電解鋁廠合營項目的22.5%參與權益作抵押。

CATL的大部份交易是透過借貸融資，顯示CATL的資本負債比率較高。然而，與有期貸款比較，CATL的借貸乃屬自動償還、與特定交易有關，且為短期，以配合相關貿易的條款。當完成交易並收取銷售款項時，相關借貸即予償還。

在2008年1月，本公司(作為借款人)與一組金融機構(作為放款人)就一項280,000,000美元(2,184,000,000港元)的五年期無抵押有期貸款(「該信貸」)訂立一份信貸協議。該信貸已在2012年12月悉數償還。

在2012年6月，本公司(作為借款人)與一組金融機構(作為放款人)就一項380,000,000美元(2,964,000,000港元)的三年期無抵押有期貸款(「A貸款」)訂立一份信貸協議。在2012年12月，已從A貸款提取140,000,000美元(1,092,000,000港元)用於償還該信貸最後一期的本金還款。A貸款餘下的所得款項將用於本公司的一般企業資金需求。在2012年12月31日，A貸款的未償還結餘為140,000,000美元。

在2012年9月，本公司(作為借款人)與一間銀行(作為放款人)就一項40,000,000美元(312,000,000港元)的五年期無抵押有期貸款(「B貸款」)訂立一份信貸協議。B貸款的所得款項將用於本公司的一般企業資金需求。在2012年12月31日，B貸款並無未償還結餘。

## 管理層討論和分析

在2012年11月，本公司（作為借款人）與一組金融機構（作為放款人）就一項400,000,000美元（3,120,000,000港元）無抵押有期貨款（「**C貸款**」）訂立一份信貸協議。C貸款由首次提款日期開始為期五年，惟須視乎在首次提款日起計第三年末可要求還款的選擇權。C貸款的所得款項將用於本公司的一般企業資金需求。在2012年12月31日，C貸款並無未償還結餘。

有關銀行和其他借貸的進一步詳情載於財務報表附註31。

本集團為其煤礦業務租賃若干廠房和機器，該等租賃分類為融資租賃。有關應付融資租賃款的進一步詳情載於財務報表附註32。

債券債務指本公司的直接全資附屬公司CITIC Resources Finance (2007) Limited（「**CR Finance**」）發行並於2014年到期的1,000,000,000美元6.75%優先票據（「**票據**」）。本公司對CR Finance根據票據的責任作出擔保。本集團已將票據的所得款項淨額用在收購哈薩克斯坦權益和作一般營運資金所需。有關債券債務的進一步詳情載於財務報表附註33。

在2012年12月31日，本集團的淨債務與淨總資本比率為16.1%（2011年：9.7%）。總債務中，1,116,400,000港元須在一年內償還，主要與貿易融資有關，且屬定期續期性質。

本集團在2013年初作出一項以現金購回票據的要約（「**要約**」），以降低融資成本並管理本集團的票據再融資需要。要約在2013年2月完成，而本金金額總數為201,080,000美元（1,568,400,000港元）的票據已獲購回。要約詳情載於本公司日期為2013年1月4日、1月18日、2月4日及2月7日的公告。

## 股本

本年度，本集團的股本並無變動。

## 財務風險管理

本集團的多元化業務承受多種風險，例如市場風險（包括外幣風險、價格風險、利率風險和通脹風險）、信貸風險和流動性風險。該等風險的管理由一系列內部政策和程序所規定，旨在把此等風險對本集團的潛在負面影響減至最低。該等政策和程序已證實有效。

本集團進行衍生工具交易，主要包括遠期貨幣合約、遠期商品合約、利率掉期合約、內含衍生工具和電力對沖協議，目的為管理由本集團業務和融資來源所產生的外幣風險、價格風險、利率風險和通脹風險。

有關財務風險管理目標和政策的進一步詳情載於財務報表附註46。

## 管理層討論和分析

### 新投資

年內並無完成任何新投資。

### 意見

經考慮現時可動用借貸額度和內部資源，董事會認為本集團已有充足資源應付可預見的營運資金需求。

## 僱員和酬金政策

在2012年12月31日，本集團約有4,700名全職僱員，包括管理和行政人員。本集團大部份僱員受聘於哈薩克斯坦、中國和印尼，其餘則受聘於澳洲和香港。

本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內和市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的溢利和業績而釐定。本集團提供免費宿舍予哈薩克斯坦和印尼的部份員工。

本集團在中國經營的附屬公司的僱員，須參與當地市政府管理的社會保障退休金計劃。此等附屬公司須按僱員各自薪金成本的若干百分比向社會保障退休金計劃供款。

本集團為僱員設立以下供款退休福利計劃：

- (a) 根據哈薩克斯坦 Pension Provisioning Law，為在哈薩克斯坦合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃；
- (b) 根據印尼政府訂立的政府法例第 11/1992 號，為在印尼合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃；
- (c) 根據澳洲政府訂立的退休金條例，為在澳洲合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃；和
- (d) 根據香港強制性公積金計劃條例，為在香港合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃。

供款金額乃按僱員基本薪金的某個百分比計算。上述計劃的資產由獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。此等計劃的本集團僱主供款部份全歸僱員所有。

本公司設立一個購股權計劃，為對本集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵和獎勵。

## 董事會及高級管理人員

### 董事

|       |               |
|-------|---------------|
| 居偉民先生 | 主席兼非執行董事      |
| 曾 晨先生 | 副主席、執行董事兼行政總裁 |
| 郭亭虎先生 | 執行董事          |
| 李素梅女士 | 執行董事          |
| 邱毅勇先生 | 非執行董事         |
| 田玉川先生 | 非執行董事         |
| 黃錦賢先生 | 非執行董事         |
| 張極井先生 | 非執行董事         |
| 范仁達先生 | 獨立非執行董事       |
| 高培基先生 | 獨立非執行董事       |
| 胡衛平先生 | 獨立非執行董事       |
| 蟻 民先生 | 獨立非執行董事       |

### 董事簡介

**居偉民先生**，49歲，2012年3月獲委任為本公司主席、非執行董事和提名委員會成員。彼負責本集團的策略計劃。居先生持有中國人民大學經濟學碩士學位。彼擔任中國中信股份有限公司（「**中信股份**」）的副總經理和Keentech Group Limited（「**Keentech**」）的董事。彼為亞洲衛星控股有限公司（股份代號：1135）的主席和非執行董事以及中信泰富有限公司（「**中信泰富**」）（股份代號：267）的非執行董事（兩間公司均在聯交所主板上市），中信銀行股份有限公司（「**中信銀行**」）（股份代號：998）和中信證券股份有限公司（「**中信證券**」）（股份代號：6030）的非執行董事（兩間公司均在聯交所主板和上海證券交易所上市）。居先生在會計、財務、投資和企業管理方面具有超過25年經驗。

**曾晨先生**，49歲，本公司副主席。彼自2004年和2010年起分別擔任本公司執行董事和行政總裁。彼在2010至2011年期間擔任本公司總經理。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。彼負責本集團的策略和企業發展、管理和營運業務。曾先生持有上海財經大學國際金融碩士學位。彼現時為CITIC Australia Pty Limited（「**CA**」）的主席和在聯交所主板上市的中信大錳（股份代號：1091）、在澳交所上市的Marathon Resources Limited和在澳交所和紐交所上市的Alumina Limited的非執行董事。在2011年10月，曾先生不再擔任Macarthur Coal的非執行董事，該公司於2011年12月在澳交所撤銷上市地位。曾先生在業務營運和發展、項目投資、資產重組和天然資源行業具有超過24年經驗。

**郭亭虎先生**，51歲，2011年加入本公司，任執行董事。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。彼負責本集團的業務發展和營運。郭先生持有瀋陽東北大學工程學士學位和北京鋼鐵研究總院工程碩士學位。彼現為CA的董事總經理。郭先生在業務營運和多種商品的貿易方面具有超過24年經驗。

**李素梅女士**，58歲，2000年加入本公司，任執行董事和公司秘書。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。彼負責本集團的財務管理和一般行政工作。李女士持有工商管理碩士學位，並為英國特許公認會計師公會、香港會計師公會和英國國際會計師公會的資深會員。李女士在會計和銀行業具有超過35年經驗。

## 董事會及高級管理人員

**邱毅勇先生**，56歲，本公司非執行董事。彼在2002至2010年期間擔任本公司執行董事，並在2010年調任為本公司非執行董事。邱先生持有廈門大學經濟學士學位。彼為Keentech的董事，以及中信大錳的主席和執行董事。2000年加入中國中信集團有限公司(「**中信集團**」)之前，邱先生為兩間在聯交所主板上市的公司的董事。邱先生在投資管理和天然資源行業方面具有超過31年經驗。

**田玉川先生**，48歲，本公司非執行董事。彼在2001至2004年期間擔任本公司執行董事，並在2008年再次加入本公司任常務副總裁。彼在2009至2010年期間擔任本公司執行董事並在2010年調任為本公司非執行董事。田先生持有北京外國語學院文學士學位。田先生為中信大錳的執行董事和行政總裁。田先生在1986至2004年期間，在中信集團屬下多間附屬公司擔任高級管理職位。彼在2004至2007年期間擔任多間在聯交所和深圳交易所上市的公司的高層職位。田先生在跨國公司業務、企業管理、國際投資和企業融資等行業具有超過27年的經驗。

**黃錦賢先生**，42歲，2008年加入本公司，任非執行董事。黃先生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Singapore Power Limited的董事和集團行政總裁。在2012年加入Singapore Power Limited前，黃先生擔任淡馬錫控股(私人)有限公司的高級董事總經理，並在2004至2011年期間負責運輸業、工業產業和能源產業的投資組合。在1995年至2002年期間，彼在紐交所上市的電力公司The AES Corporation工作，負責亞太區的投資。

**張極井先生**，57歲，本公司非執行董事。彼在2002至2009年期間擔任本公司執行董事並在2009年調任為本公司非執行董事。彼亦為本公司的薪酬委員會和提名委員會成員，以及本公司多間附屬公司的董事。張先生持有安徽省合肥工業大學工學學士學位和北京中國社會科學院研究生院經濟碩士學位。彼為中信股份的副總經理、Keentech的董事和中信泰富的執行董事兼總裁。張先生在2011年11月和2012年6月分別不再擔任中信銀行和中信證券的非執行董事。張先生在企業管理、工業投資、商業融資和鋁業具有超過28年經驗。

**范仁達先生**，52歲，2000年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦為本公司的審核委員會、薪酬委員會和提名委員會成員。范先生在美國取得工商管理碩士學位。彼為東源資本有限公司的主席兼董事總經理。彼亦為在聯交所主板上市的統一企業中國控股有限公司(股份代號：220)、利民實業有限公司(股份代號：229)、上海實業城市開發集團有限公司(股份代號：563)、國開國際投資有限公司(股份代號：1062)、同方泰德國際科技有限公司(股份代號：1206)、國電科技環保集團股份有限公司(股份代號：1296)、人和商業控股有限公司(股份代號：1387)、香港資源控股有限公司(股份代號：2882)和天福(開曼)控股有限公司(股份代號：6868)的獨立非執行董事。范先生在2011年6月和2012年7月分別不再擔任在聯交所主板上市的建聯集團有限公司(股份代號：385)以及在深圳證券交易所上市的深圳世聯地產顧問股份有限公司的獨立非執行董事。范先生曾在多間國際財務機構擔任高級職位。

## 董事會及高級管理人員

**高培基先生**，66歲，2011年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦為本公司的審核委員會、薪酬委員會和提名委員會成員。高先生持有加州柏克萊大學法學院的法學碩士學位。彼自1984年起獲得中國律師資格。彼擔任高偉紳律師事務所香港辦事處的境外法律顧問，就有關中國的問題向該公司提供顧問服務。在1993至2007年期間，彼為高偉紳律師事務所的合夥人。高先生在廣泛領域（包括銀行和融資、直接投資、國際貿易、建築合約、與融資業務相關的仲裁以及訴訟）和破產事務方面擁有廣泛而豐富的經驗。

**胡衛平先生**，62歲，2012年12月獲委任為本公司獨立非執行董事。胡先生持有鄭州大學化學工程學學士學位。彼為在上海證券交易所上市的國電電力發展股份有限公司的獨立董事。彼自1991年起在中國國家發展和改革委員會（「發改委」）屬下多個部門擔任高級管理職位及在2008至2011年期間擔任發改委國家能源局石油天然氣司（國家石油儲備辦公室）副司長。胡先生在化學工程和天然資源行業方面具有超過34年經驗。

**蟻民先生**，67歲，2006年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦為本公司的審核委員會、薪酬委員會和提名委員會成員。自1988年起，蟻先生為卜蜂集團和正大集團董事長的高級顧問。彼亦為隆泰有限公司和東方電訊有限公司的董事。蟻先生在東南亞不同行業包括電訊、貿易、酒店和康樂、石油化工、地產和漁農業務擁有超過40年經驗。1995年，彼獲深圳市政府授予「榮譽市民」稱號。

## 高級管理人員簡介

**謝振華先生**，48歲，2005年加入本公司，任首席法律顧問。彼為香港、英格蘭和威爾斯執業律師。謝先生在合併與收購、企業融資、法規和一般商務工作具有超過22年經驗。

**鍾嘉輝先生**，45歲，1997年加入本公司，任總會計師。彼為澳洲註冊會計師。加入本公司之前，鍾先生曾任職多間跨國公司。鍾先生具有超過22年會計經驗。

**陸家欣先生**，45歲，2005年加入本公司，任副總裁。彼負責本集團的財務管理。陸先生持有香港大學社會科學學士學位和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。陸先生在銀行和企業融資方面具有超過23年經驗。

**楊在岩先生**，54歲，2009年加入本公司，任副總裁。彼負責管理、規劃和發展本集團的石油投資和組合。楊先生持有華東石油學院工學學士學位，並為高級地質學家。加盟本公司之前，楊先生受聘於中石油和中國中化集團公司，楊先生在石油和天然氣行業具有超過30年經驗。

## 企業管治報告

本公司承諾保持良好以及合理的企業管治架構並遵循適用的法定和監管要求，藉以確保本公司管理層的操守和保障所有股東的利益。董事會肩負本公司的領導和管理責任，並集體負責促進本公司的成功。

### 遵守企業管治守則

董事會認為，在截至2012年12月31日止年度，本公司於2012年3月31日及之前已採用和遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四載列的企業管治常規守則及自2012年4月1日起遵守企業管治守則（「企業管治守則」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規，惟由於本公司一名非執行董事因其他重要事務而未能出席本公司在2012年6月29日舉行的股東週年大會而偏離企業管治守則的守則條文A.6.7條除外。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已根據上市規則附錄十載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）（或按照不比標準守則寬鬆的條文）採納一套董事買賣本公司證券的行為守則（「證券交易守則」）。

經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認彼等在本年度內一直遵守證券交易守則的要求標準。

## 董事會

董事會目前由合共十二名成員組成，其中三名為執行董事、五名為非執行董事和四名為獨立非執行董事：

### 執行董事：

|       |            |                |
|-------|------------|----------------|
| 孫新國先生 | （副主席）      | （在2012年9月1日辭任） |
| 曾 晨先生 | （副主席兼行政總裁） |                |
| 郭亭虎先生 |            |                |
| 李素梅女士 |            |                |

### 非執行董事：

|       |      |                 |
|-------|------|-----------------|
| 秘增信先生 | （主席） | （在2012年3月1日辭任）  |
| 居偉民先生 | （主席） | （在2012年3月1日獲委任） |
| 邱毅勇先生 |      |                 |
| 田玉川先生 |      |                 |
| 黃錦賢先生 |      |                 |
| 張極井先生 |      |                 |



## 企業管治報告

### 獨立非執行董事：

范仁達先生  
高培基先生  
胡衛平先生  
蟻 民先生

(在2012年12月31日獲委任)

董事會成員擁有符合本公司業務需要並能相互平衡的技能、經驗及多元化的能力。董事以本公司的利益作出客觀決策。董事們無論個人或集體均知悉需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行業(包括石油、鋁、煤及錳)及會計和銀行業的多元化專門管理知識。董事會具備經營和發展本集團業務和實施其業務策略所需的知識、經驗及能力。

每名新董事均在接受委任時獲管理層講解本集團的企業目標及目的、活動及業務、策略計劃及財政狀況。新董事並獲提供一套有關董事在上市規則、本公司的細則(「細則」)、企業管治及財務申報準則下的職務及責任的介紹資料。公司秘書負責向所有董事提供更新的上市規則和其他監管，以及申報規定。

所有董事必須定時被重選。細則規定，任何被董事會委任以填補臨時空缺或作為新增的董事只能任職至其獲委任後的下一屆本公司股東大會或本公司股東週年大會(「股東週年大會」)(以較早者為準)為止，而該董事將有資格在大會上參選。此外，每名董事必須在重選後，最少每三年輪值告退一次，從而在每一屆股東週年大會上三分之一的董事需輪值告退。

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。

在行政總裁領導下，管理層負責執行董事會的策略，並在本集團業務的日常管理及營運中實施其政策。

董事會決定哪些職能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管理與行政的職責。董事會亦就管理層的權力給予明確的指引，特別是在哪些情況下，管理層必須在代表本公司作出決定或訂立任何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的要求。

董事會保留重要事項的決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團的業務以加入新業務範疇、董事會及其轄下委員會的委任事宜、年度內部監控評核、年度預算案、重大收購和出售、重大關連交易、銀行大額貸款、中期和期末業績公告及派發股息。

## 企業管治報告

### 主席及行政總裁

主席與行政總裁的角色有所區分，以清楚劃分彼此各自的責任、權力及授權範圍。主席專注於本集團的策略計劃，而行政總裁則負有本集團發展及管理的整體執行責任。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及時收到足夠且必須為準確、清晰、完備及可靠的資料。董事會在主席的領導下負責制定本公司的整體方向、策略及政策。

主席負責領導董事會以確保董事會有效運作、履行其責任並以本公司最佳利益行事。彼亦負責監督董事會有效運作的有效性和應用良好企業管治常規及程序。主席致力確保所有董事均就董事會會議提出的事項獲適當的簡介。彼亦鼓勵董事全力積極參與董事會事務，表達彼等所關注的事宜或不同意見，確保決策能公平地反映共識。

### 非執行董事

非執行董事(包括獨立非執行董事)乃來自不同背景及行業的資深人士，其中一名成員擁有上市規則所規定的適當會計及相關財務管理專長。彼等憑藉各自的專長及經驗擔當有關職能，就本公司的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。彼等的責任包括維持非控股股東權益與本公司之間整體的平衡。

所有獨立非執行董事獲邀參與董事會會議，以便彼等可在該等會議上就會議討論事宜提供彼等的經驗及判斷。

非執行董事的初步任期為一年，及後按年繼任，惟須於彼等獲委任後的本公司股東大會或股東週年大會(以較早者為準)上接受重選，及其後按照細則於股東週年大會上輪值告退及接受重選。

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

年內，主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)已舉行了一次會議，而執行董事並無列席。

## 企業管治報告

### 董事持續專業發展

年內，為發展和更新最新知識和技能，所有董事已參與合適的持續專業發展培訓，其中涵蓋法律、規則及規例的更新以及董事的職務和責任。下列所示為年內各董事接受培訓的資料：

|                            | 出席研討會／<br>簡報會 | 閱讀資料 |
|----------------------------|---------------|------|
| <b>執行董事：</b>               |               |      |
| 曾 晨先生                      | ✓             | ✓    |
| 郭亭虎先生                      | ✓             | ✓    |
| 李素梅女士                      | ✓             | ✓    |
| <b>非執行董事：</b>              |               |      |
| 居偉民先生                      | ✓             | ✓    |
| 邱毅勇先生                      | ✓             | ✓    |
| 田玉川先生                      | ✓             | ✓    |
| 黃錦賢先生                      | -             | ✓    |
| 張極井先生                      | ✓             | ✓    |
| <b>獨立非執行董事：</b>            |               |      |
| 范仁達先生                      | ✓             | ✓    |
| 高培基先生                      | ✓             | ✓    |
| 胡衛平先生<br>(在2012年12月31日獲委任) | 不適用           | 不適用  |
| 蟻 民先生                      | -             | ✓    |

### 董事會會議

董事會定期舉行會議，每年最少四次(約每季度一次)，以批准(其中包括)本公司的財務業績。董事會定期會議是提前預定舉行時間讓董事有機會出席。董事可親身或透過電子通訊方式出席會議。

董事會會議的出席率令人滿意，證明董事對本公司事務作出即時的關注。2012年共舉行了四次董事會會議。

全部董事皆獲邀在董事會定期會議的議程內加入商討事項。

若有主要股東或董事在重大事項上存有利益衝突，便會舉行董事會會議。有關董事會會議將由在交易中本人及其聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事出席。

本公司盡力確保董事所提出的問題可獲得即時處理。全部董事均可獲得公司秘書的意見和協助，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。董事在認為有需要時均可分別及獨立接觸高級管理人員，以作出進一步查詢或獲取更多資料。

## 企業管治報告

### 董事會轄下委員會

董事會已設立薪酬委員會、提名委員會和審核委員會。各委員會在成立時訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會各自的權力及職責。

董事會轄下委員會在本年度的會議出席率令人滿意。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主要調查結果、建議和決定。

### 薪酬委員會

委員會的目的，是為就本集團全體董事和高級管理人員的薪酬政策和架構，以及本集團各成員公司全體董事的薪酬，向董事會提供建議。

委員會負責就設立正規而具透明度的程序以制定全體董事及高級管理人員薪酬政策向董事會提出建議，以及釐定個別執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇。委員會亦會就非執行董事（包括獨立非執行董事）的薪酬向董事會作出建議。

委員會就有關其他執行董事薪酬的建議諮詢主席及／或行政總裁。

本集團的薪酬政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的盈利及業績而釐定。

委員會成員如下：

|       |           |      |
|-------|-----------|------|
| 高培基先生 | （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） |      |
| 張極井先生 | （非執行董事）   |      |

年內舉行了兩次會議。年內，委員會批准了應付予董事會主席及一名獨立非執行董事的董事袍金。

## 企業管治報告

### 提名委員會

委員會旨在為董事會帶領有關董事會的委任程序，並物色和提名董事會候選人以供董事會批准和委任。

委員會有責任至少每年檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出意見，物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並甄選提名出任董事的人士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的獨立性，並就委任或續任董事及董事(特別是主席、副主席及本公司的行政總裁)接任計劃向董事會作出建議。

委員會就有關董事會委任及物色和提名候選人成為董事會成員的程序的建議諮詢董事會主席。

委員會甄選和推薦董事候選人的標準包括候選人的技能、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職位。

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) |                 |
| 高培基先生 | (獨立非執行董事) |                 |
| 秘增信先生 | (非執行董事)   | (在2012年3月1日辭任)  |
| 居偉民先生 | (非執行董事)   | (在2012年3月1日獲委任) |
| 張極井先生 | (非執行董事)   |                 |

年內舉行了兩次會議。年內，委員會議決向董事會建議委任董事會主席及一名獨立非執行董事。

### 審核委員會

委員會的目的是就董事會應如何應用財務報告及內部監控原則，以及如何維持與本公司外聘核數師和內部核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。

委員會負責就委任、續聘和罷免外聘核數師向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及考慮該等核數師辭職或解僱的任何問題。

委員會在發現任何需要董事會注意的懷疑欺詐及不當行為、內部監控不足或懷疑違反法律、條例及規則時，要向董事會匯報。

## 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) |
| 高培基先生 | (獨立非執行董事) |      |
| 蟻 民先生 | (獨立非執行董事) |      |

委員會成員擁有在財務領域的適當專業資格及／或經驗。概無委員會成員現為或曾為現任外聘核數師的合夥人。

委員會在需要時舉行會議以履行其職責，本公司每個財政年度最少兩次。委員會在年內共舉行了兩次會議。年內，委員會已與高級管理人員和外聘核數師審閱截至2011年12月31日止年度和截至2012年6月30日止六個月的財務報表、本公司所採納的會計原則及慣例、法規的符合、其他財務申報事宜以及內部監控系統及本公司的持續關連交易。

委員會向董事會建議(且獲董事會同意其建議)在即將舉行的股東週年大會上獲股東批准後，續聘安永會計師事務所為本公司2013年度的外聘核數師。

## 董事會、董事會轄下委員會及股東週年大會的會議出席記錄

|                         | 年內已舉行會議次數 |       |       |       | 於2012年<br>6月29日<br>舉行的股東<br>週年大會 |
|-------------------------|-----------|-------|-------|-------|----------------------------------|
|                         | 董事會       | 薪酬委員會 | 提名委員會 | 審核委員會 |                                  |
| <b>執行董事：</b>            |           |       |       |       |                                  |
| 孫新國先生 (在2012年9月1日辭任)    | 3/3       |       |       |       | 1/1                              |
| 曾 晨先生                   | 4/4       |       |       |       | 1/1                              |
| 郭亭虎先生                   | 4/4       |       |       |       | 1/1                              |
| 李素梅女士                   | 4/4       |       |       |       | 1/1                              |
| <b>非執行董事：</b>           |           |       |       |       |                                  |
| 秘增信先生 (在2012年3月1日辭任)    | 0/0       |       | 0/0   |       | 0/0                              |
| 居偉民先生 (在2012年3月1日獲委任)   | 4/4       |       | 1/1   |       | 1/1                              |
| 邱毅勇先生                   | 3/4       |       |       |       | 1/1                              |
| 田玉川先生                   | 4/4       |       |       |       | 1/1                              |
| 黃錦賢先生                   | 4/4       |       |       |       | 1/1                              |
| 張極井先生                   | 2/4       | 1/2   | 1/2   |       | 0/1                              |
| <b>獨立非執行董事：</b>         |           |       |       |       |                                  |
| 范仁達先生                   | 4/4       | 2/2   | 2/2   | 2/2   | 1/1                              |
| 高培基先生                   | 4/4       | 2/2   | 2/2   | 2/2   | 1/1                              |
| 胡衛平先生 (在2012年12月31日獲委任) | 0/0       |       |       |       | 0/0                              |
| 蟻 民先生                   | 4/4       | 2/2   | 2/2   | 2/2   | 1/1                              |

## 企業管治報告

### 企業管治職能

董事會具有以下職責：

- (a) 制定和檢討本公司的企業管治政策和慣例，並檢討企業管治守則的遵守情況及於企業管治報告的披露；
- (b) 檢討及監察本公司對遵守法律及監管規定的政策和慣例；
- (c) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓和持續專業發展；和
- (d) 制定、檢討和監察適用於董事及僱員的行為守則。

### 財務匯報

董事承認彼等有編製本集團財務報表的責任。董事定期獲得有關本公司的業務、潛在投資、財務目標、計劃和行動的最新資料。

董事會目標為就本集團的表現、狀況及前景作出平衡、清晰和綜合的評核。管理層向董事提供有關解釋和資料，讓董事會在提呈供其批准的財務及其他事項上，作出有根據的評審。

經審核委員會審閱後，董事會認為，本公司的會計和財務報告職能方面的資源、員工的資歷和經驗、培訓課程和預算充足。

### 內部監控

董事會有整體責任維持一個健全和有效的內部監控系統以及檢閱其有效性，尤其是有關財務、營運、法規的符合和風險管理的監控，以保障股東的投資和本集團的資產。

內部監控系統旨在提供合理(但並非絕對)的保障。該系統的目的是在達致本公司目標過程中消除或管理其失誤的風險。

內部審核團隊透過進行必要的檢討和測試工作以評估和報告內部監控系統的充足性和有效性。

財務總監每年向審核委員會匯報一次有關內部監控的主要調查結果。另一方面，審核委員會則向董事會匯報任何重大事項。

年內，審核委員會已檢討本集團內部監控系統的有效性。內部審核團隊匯報並無發現任何嚴重不足。因此，董事會認為本集團的內部監控系統有效且符合企業管治守則的守則條文。

## 企業管治報告

### 核數師薪酬

安永會計師事務所已在2012年6月29日舉行的股東週年大會上獲得股東批准續聘為本公司外聘核數師，任期直至下屆股東週年大會為止。彼等主要負責提供與截至2012年12月31日止年度的本集團財務報表有關的核數服務。

年內，安永會計師事務所就提供核數服務向本集團收取11,018,000港元，而其他執業會計師就提供核數服務予本公司在中國的附屬公司收取12,000港元。此外，安永會計師事務所提供非核數服務向本集團收取5,143,000港元，而其他執業會計師就提供非核數服務予本公司在哈薩克斯坦的附屬公司收取153,000港元。由安永會計師事務所提供的非核數服務包括有關潛在收購項目的財務及稅務盡職調查及稅務結構（費用為3,120,000港元）及編製報稅表。

### 股東權利

#### 股東召開股東特別大會的程序

於請求日期持有本公司已繳足股本不少於10%並有權在本公司股東大會投票的股東，有權隨時向董事會或公司秘書遞交書面請求，要求董事會就處理該請求書所述的任何事項召開股東大會（「股東特別大會」）。

請求者須在請求書上列明會議目的及聯絡詳情，簽署及將請求書遞交至本公司的主要營業地點，註明公司秘書收。

股東特別大會應在遞交請求書後兩個月內舉行。如董事會在該請求書遞交日期起計21天內未有召開股東特別大會，則請求者或當中佔總投票權超過50%的任何請求者，可根據百慕達1981年公司法（經修訂）第74(3)條規定自行召開股東特別大會，惟任何股東特別大會不得在遞交請求書起三個月期滿後召開。

#### 在股東大會提出建議的程序

持有有權於股東大會上投票的全部股東的總投票權不少於5%的股東或不少於100名股東，可向本公司提呈表示將於股東週年大會上動議一項決議案的書面要求，或就於特定股東大會提呈之任何決議案所述的事項或處理的事務作出不超過1,000字的書面陳述。

請求者須在不遲於股東週年大會舉行前六星期（倘須就要求發出有關決議案之通知）或股東大會舉行前一星期（倘為任何其他要求）簽署及遞交書面要求或書面陳述至本公司註冊辦事處及本公司的主要營業地點，註明公司秘書收。

倘書面要求符合程序，公司秘書會要求董事會將決議案列入股東週年大會議程，或視情況而定，傳閱股東大會陳述，惟請求者須支付由董事會合理釐定的金額，以足夠應付根據法定要求向全體登記股東送達決議案通知及／或向彼等傳閱相關股東提呈的陳述的開支。



## 企業管治報告

### 股東向董事會查詢的程序

股東可隨時將其查詢及關注事宜，連同充足的聯絡詳情提交予董事會，地址為本公司主要營業地點，註明投資者關係部收，或電郵至「ir@citicresources.com」。

### 與股東的溝通及投資者關係

為提高透明度，本公司致力透過多種渠道，如股東週年大會和其他股東大會等與股東保持公開對話。本公司並鼓勵股東參與該等大會。

董事會將在其認為適當時，並按細則及上市規則的規定，召開股東大會以要求股東審議及酌情批准董事會提出的決議案，特別是有關須予公佈及／或關連交易的決議案。此外，本公司通過發出公告及新聞稿與股東溝通。

在股東大會上，大會主席就每項實際獨立的事宜（包括選舉及重選董事）均會個別提出決議案。

董事會主席、董事會轄下各委員會的主席或成員和外聘核數師均會出席股東週年大會並回答問題。

獨立董事委員會的主席亦會在任何批准關連交易或任何其他須獲獨立股東批准的交易的股東大會上回答提問。

本公司確保符合上市規則及細則所載有關以投票方式表決的規定。本公司股份過戶登記處代表一般會被委任作為以投票方式表決時點票的監察員。投票方式表決的結果隨後會在聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.irasia.com/listco/hk/citicresources>上刊登。

本公司透過中期和年度報告致力向股東提供有關本集團表現的清晰和可靠資料。本公司網站提供本集團適時及最新的資料。

本公司不時（包括在公佈財務業績後）與媒體召開新聞發佈會和與投資分析員召開簡報會。管理層亦會出席投資者會議、一對一會議、論壇、午餐會、電話會議和不涉及交易的路演，使本公司能夠更深入瞭解投資者的關注及期望。

本公司與股東及其他投資者保持有效的雙向溝通，該等人士的反饋對本公司提升企業管治、管理及競爭力十分寶貴。歡迎將意見及建議送交至本公司的主要營業地點，註明投資者關係部收，或電郵至「ir@citicresources.com」。

## 董事會報告

董事會謹提呈本集團和本公司截至2012年12月31日止年度的董事會報告和經審核財務報表，以供省覽。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。其附屬公司的主要業務載列於財務報表附註1和17。年內，本集團主要業務的性質並無重大改變。

## 分類資料

本集團截至2012年12月31日止年度按主要經營業務劃分的收入和業績貢獻，以及本集團按經營地區劃分的收入和非流動資產的分析載於財務報表附註4。

## 業績和股息

本集團截至2012年12月31日止年度的虧損和本集團與本公司在該日的財政狀況，載於財務報表第41至141頁。

董事會不建議就本年度派付任何股息。

## 財務資料概要

第142頁為摘錄自過去五個財政年度已公佈經審核財務報表並按適當情況予以重列／重新分類的本集團業績與資產、負債和非控股股東權益的概要。該概要並不構成經審核財務報表一部份。

## 物業、廠房和設備

本集團和本公司的物業、廠房和設備在年內的變動詳情，載於財務報表附註13。

## 股本和購股權

本公司的股本和購股權在年內的變動詳情，載於財務報表附註36和37。

## 董事會報告

### 優先購買權

根據本公司的細則(「細則」)或百慕達的法例，並無有關本公司需按比例向現有股東發售新股份的優先購買權條文。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 儲備

本公司和本集團的儲備在年內的變動詳情，分別載於財務報表附註38(b)和綜合權益變動表。

### 可供分派儲備

在2012年12月31日，本公司並無可供現金分派的儲備。根據百慕達1981年公司法(經修訂)，本公司的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的債務。本公司的股份溢價賬在2012年12月31日的結餘為9,718,600,000港元，可供以繳足紅股形式分派。

### 慈善捐獻

年內，本集團的慈善捐獻合共為780,000港元(2011年：10,000港元)。

### 主要客戶和主要供應商

回顧年內，本集團五大客戶佔年內總銷售額45.6%，其中最大客戶佔11.9%。年內本集團五大供應商佔年內總購貨額71.4%，其中最大供應商佔57.8%。

中國中信集團有限公司(「中信集團」)的全資附屬公司中信金屬有限公司(「中信金屬」)為本集團五大客戶之一。有關該等交易的詳情載於下文標題為「持續關連交易」一節內。

除上述披露者外，概無董事或任何彼等的聯繫人或據董事所深知任何擁有本公司已發行股本5%以上的股東持有本集團五大客戶或供應商的任何實益權益。

## 董事會報告

### 董事

本公司在年內和直至本報告日期的董事如下：

#### 執行董事：

孫新國先生 (在2012年9月1日辭任)  
曾 晨先生  
郭亭虎先生  
李素梅女士

#### 非執行董事：

秘增信先生 (在2012年3月1日辭任)  
居偉民先生 (在2012年3月1日獲委任)  
邱毅勇先生  
田玉川先生  
黃錦賢先生  
張極井先生

#### 獨立非執行董事：

范仁達先生  
高培基先生  
胡衛平先生 (在2012年12月31日獲委任)  
蟻 民先生

本公司的非執行董事(包括獨立非執行董事)初步任期為一年，及後按年繼任。而根據細則規定，所有董事(包括執行董事)須輪值告退及重選連任。

根據細則第86(2)條，胡先生在即將舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)將退任，並具備資格且願意重選連任。

根據細則第87(1)和87(2)條，曾先生、邱先生、黃先生和張先生在即將舉行的股東週年大會將輪值告退，並具備資格且願意重選連任。

本公司已收到每名獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條載列的評核獨立性指引，並且在本報告日期仍認同彼等均為獨立人士。

### 董事的服務合同

獲提名在即將舉行的股東週年大會上重選連任的董事，概無與本公司訂立任何服務合同(本公司不可在一年內免付賠償(法定賠償除外)予以取消的合同)。

## 董事會報告

### 董事酬金

董事的酬金是由董事會參考薪酬委員會提供的建議而釐定。本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內和市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的溢利和業績而釐定。

### 董事的合同權益

年內，概無董事在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要的合同中，直接或間接擁有權益。

除本文所披露者外和據董事所知，在2012年12月31日，概無董事或彼等各自的聯繫人於任何與本集團整體業務有重大關係而仍然存續的合同或安排中擁有重大權益。

### 董事的競爭性權益

張極井先生為在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的中信泰富有限公司(「中信泰富」)(股份代號：267)的執行董事兼總裁，而居偉民先生為非執行董事。中信泰富從事多元化業務，包括但不限於特鋼製造、鐵礦石開採、在中華人民共和國(「中國」)的物業發展、能源和基礎設施。中信泰富亦持有中信國際電訊集團有限公司(股份代號：1883)和大昌行集團有限公司(股份代號：1828)(兩間公司均在聯交所主板上市)的控股股東權益。有關中信泰富的業務性質、範疇和規模以及其管理層的詳情可參閱中信泰富的最新年報。倘中信泰富與本公司進行交易，張先生和居先生將放棄投票。除上文所披露者外，張先生和居先生並無直接或間接在與本公司業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

除本文所披露者外及據董事所知，在2012年12月31日，概無董事或彼等各自的聯繫人擁有本集團業務以外且與本集團業務有直接或間接競爭或可能競爭的業務中的任何權益。

### 董事和最高行政人員在股份和相關股份的權益

在2012年12月31日，本公司的董事和最高行政人員在本公司或其相聯法團(按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部的涵義)的股份、相關股份和債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司和聯交所的權益和淡倉(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和淡倉)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和淡倉或根據上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)必須和已通知本公司和聯交所的權益和淡倉如下：

## 董事會報告

### 在本公司股份和相關股份的好倉

| 董事姓名  | 權益性質   | 所持每股面值<br>0.05 港元的普通股<br>數目 | 根據購股權<br>在相關股份<br>數目 | 佔本公司<br>已發行股本總數<br>百分比 |
|-------|--------|-----------------------------|----------------------|------------------------|
| 曾 晨先生 | 直接實益擁有 | —                           | 10,598,532           | 0.13                   |
| 李素梅女士 | 直接實益擁有 | 224,000                     | 2,165,524            | 0.03                   |
| 張極井先生 | 直接實益擁有 | —                           | 10,594,315           | 0.13                   |

### 在本公司購股權的好倉

| 董事姓名  | 直接實益擁有購股權數目 |
|-------|-------------|
| 曾 晨先生 | 10,598,532  |
| 李素梅女士 | 2,165,524   |
| 張極井先生 | 10,594,315  |
|       | 23,358,371  |

### 在本公司相聯法團的股份和相關股份的好倉

| 董事姓名  | 相聯法團名稱                        | 股份/<br>權益性衍生工具 | 所持<br>股份/<br>權益性衍生工具<br>數目 | 權益性質   | 佔相聯法團<br>已發行股本總數<br>百分比 |
|-------|-------------------------------|----------------|----------------------------|--------|-------------------------|
| 李素梅女士 | CITIC Dameng Holdings Limited | 普通股            | 3,154                      | 直接實益擁有 | —                       |
| 邱毅勇先生 | CITIC Dameng Holdings Limited | 購股權            | 15,000,000                 | 直接實益擁有 | 0.50                    |
| 田玉川先生 | CITIC Dameng Holdings Limited | 購股權            | 12,000,000                 | 直接實益擁有 | 0.40                    |
| 張極井先生 | 中信泰富                          | 購股權            | 500,000                    | 直接實益擁有 | 0.01                    |
| 高培基先生 | 中信泰富                          | 普通股            | 20,000                     | 直接實益擁有 | —                       |

除本文和下文標題為「主要股東和其他人士在股份和相關股份的權益」一節所披露者外及據董事一向所知，在2012年12月31日：

- 概無本公司的董事或最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司和聯交所的權益或淡倉（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和淡倉）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或淡倉或根據標準守則須通知本公司和聯交所的權益或淡倉；和
- 概無董事在擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文向本公司披露的公司內擔任董事或僱員。

## 董事會報告

### 董事認購股份或債券的權利

除上文標題為「董事和最高行政人員在股份和相關股份的權益」一節和下文標題為「購股權計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司在年內的任何時間，概無訂立任何安排以使本公司董事或彼等各自的配偶或18歲以下子女，可透過收購本公司或本集團任何其他法人團體的股份或債券以獲取利益。

### 購股權計劃

本公司設立一個購股權計劃，為對本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵和獎勵。購股權計劃的進一步詳情載於財務報表附註37。

下表披露本公司購股權在年內的變動：

| 參與者姓名和<br>類別  | 購股權數目             |                           |                                 | 授出日期 <sup>(3)</sup> | 行使期                      | 每股<br>行使價<br>港元 |
|---------------|-------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------|
|               | 在2012年<br>1月1日    | 年內<br>重新分類 <sup>(1)</sup> | 在2012年<br>12月31日 <sup>(2)</sup> |                     |                          |                 |
| <b>董事</b>     |                   |                           |                                 |                     |                          |                 |
| 秘增信先生         | 10,594,315        | (10,594,315)              | —                               |                     |                          |                 |
| 曾晨先生          | 5,297,158         | —                         | 5,297,158                       | 02-06-2005          | 02-06-2006 to 01-06-2013 | 1.018           |
| 曾晨先生          | 5,301,374         | —                         | 5,301,374                       | 28-12-2005          | 28-12-2006 to 27-12-2013 | 1.000           |
| 李素梅女士         | 2,165,524         | —                         | 2,165,524                       | 02-06-2005          | 02-06-2006 to 01-06-2013 | 1.018           |
| 張極井先生         | 10,594,315        | —                         | 10,594,315                      | 02-06-2005          | 02-06-2006 to 01-06-2013 | 1.018           |
|               | <b>33,952,686</b> | <b>(10,594,315)</b>       | <b>23,358,371</b>               |                     |                          |                 |
| <b>合資格參與者</b> | —                 | 10,594,315                | 10,594,315                      | 02-06-2005          | 02-06-2006 to 01-06-2013 | 1.018           |
|               | 1,106,093         | —                         | 1,106,093                       | 02-06-2005          | 02-06-2006 to 01-06-2013 | 1.018           |
|               | <b>1,106,093</b>  | <b>10,594,315</b>         | <b>11,700,408</b>               |                     |                          |                 |
|               | <b>35,058,779</b> | <b>—</b>                  | <b>35,058,779</b>               |                     |                          |                 |

附註：

- (1) 2012年3月1日，秘先生不再擔任本公司董事，故其獲授的購股權已重新分類至「合資格參與者」。
- (2) 年內概無購股權失效或被授出、行使或註銷。
- (3) 購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。

## 董事會報告

### 主要股東和其他人士在股份和相關股份的權益

在2012年12月31日，主要股東和其他人士在本公司股份或相關股份中擁有記錄在根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益和淡倉如下：

| 股東名稱                                      | 權益性質 | 所持每股面值<br>0.05 港元普通股<br>好倉數目 | 佔本公司<br>已發行股本總數<br>百分比 |
|---|------|------------------------------|------------------------|
| 中信集團                                      | 公司   | 4,674,547,697 <sup>(1)</sup> | 59.43                  |
| 中國中信股份有限公司                                | 公司   | 3,924,133,904 <sup>(2)</sup> | 49.89                  |
| CITIC Projects Management (HK) Limited    | 公司   | 3,895,083,904 <sup>(3)</sup> | 49.52                  |
| Keentech Group Limited                    | 公司   | 3,895,083,904 <sup>(4)</sup> | 49.52                  |
| CITIC Australia Pty Limited               | 公司   | 750,413,793 <sup>(5)</sup>   | 9.54                   |
| 淡馬錫控股(私人)有限公司                             | 公司   | 901,909,243 <sup>(6)</sup>   | 11.47                  |
| Temasek Capital (Private) Limited         | 公司   | 576,247,750 <sup>(7)</sup>   | 7.33                   |
| Seletar Investments Pte. Ltd.             | 公司   | 576,247,750 <sup>(8)</sup>   | 7.33                   |
| Baytree Investments (Mauritius) Pte. Ltd. | 公司   | 576,247,750 <sup>(9)</sup>   | 7.33                   |

附註：

- (1) 該數字指中信集團透過其在中國中信股份有限公司(「**中信股份**」)和CITIC Australia Pty Limited(「**CA**」)的權益而應佔的權益。中信集團為一間在中國成立的公司。
- (2) 該數字指中信股份透過其在CITIC Projects Management (HK) Limited(「**CITIC Projects**」)的權益，以及其在Extra Yield International Ltd.(「**Extra Yield**」)(該公司持有本公司29,050,000股股份，佔本公司已發行股本總數0.37%)的權益而應佔的權益。中信股份為一間在中國成立的公司，並為中信集團的全資附屬公司。Extra Yield為一間在英屬處女群島(「**處女群島**」)註冊成立的公司，並為中信股份的間接全資附屬公司。居偉民先生及張極井先生為中信股份的副總經理。
- (3) 該數字指CITIC Projects透過其在Keentech Group Limited(「**Keentech**」)的權益而應佔的權益。CITIC Projects為一間在處女群島註冊成立的公司，並為中信股份的直接全資附屬公司。居偉民先生及邱毅勇先生為CITIC Projects的董事。
- (4) Keentech為一間在處女群島註冊成立的公司，並為CITIC Projects的直接全資附屬公司。居偉民先生、邱毅勇先生及張極井先生為Keentech的董事。
- (5) CA為一間在澳洲註冊成立的公司，並為中信集團的直接全資附屬公司。曾晨先生為主席，郭亭虎先生為董事總經理。
- (6) 該數字指淡馬錫控股(私人)有限公司(「**淡馬錫控股**」)透過其在Temasek Capital (Private) Limited(「**Temasek Capital**」)的權益，以及其在Ellington Investments Pte. Ltd.(「**Ellington**」)(該公司持有本公司325,661,493股股份，佔本公司已發行股本總數4.14%)的權益而應佔的權益。淡馬錫控股為一間在新加坡註冊成立的公司。Ellington為一間在新加坡註冊成立的公司，並為淡馬錫控股的間接全資附屬公司。
- (7) 該數字指Temasek Capital透過其在Seletar Investments Pte. Ltd.(「**Seletar**」)的權益而應佔的權益。Temasek Capital為一間在新加坡註冊成立的公司，並為淡馬錫控股的直接全資附屬公司。
- (8) 該數字指Seletar透過其在Baytree Investments (Mauritius) Pte. Ltd.(「**Baytree**」)的權益而應佔的權益。Seletar為一間在新加坡註冊成立的公司，並為Temasek Capital的直接全資附屬公司。
- (9) Baytree為一間在毛里裘斯註冊成立的公司，並為Seletar的直接全資附屬公司。



## 董事會報告

除本文所披露者外和據董事所知，在2012年12月31日，概無人士在本公司股份或相關股份中擁有須記錄在根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉。

## 持續關連交易

年內，本集團有以下持續關連交易，若干有關詳情乃按照上市規則第十四A章的規定予以披露。

在2010年11月8日，CITIC Australia Commodity Trading Pty Limited (「CACT」) 與中信金屬訂立新合作協議 (「2011年合作協議」)，讓CACT按協議框架下可在截至2013年12月31日止三個年度期間(分別根據2011年合作協議的條款和根據各自的全年上限)向中信金屬繼續銷售鐵礦石和開始向其銷售煤。中信金屬就向CACT購買鐵礦石和煤所支付的價格乃按公平基準並參考現行市價釐定。

CACT為本公司的間接全資附屬公司。中信金屬為中信集團的全資附屬公司，並為本公司的關連人士。2011年合作協議下的交易構成本公司的持續關連交易。2011年合作協議、該等交易和截至2013年12月31日止三個年度的全年上限的詳情，載於本公司日期為2010年11月8日的公告和本公司日期為2010年11月29日的通函內。

年內，CACT向中信金屬銷售的鐵礦石和煤總額並無超逾其各自經批准的全年上限480,000,000美元(3,744,000,000港元)和112,000,000美元(873,600,000港元)。

獨立非執行董事已審閱上述的持續關連交易，並已確認此等持續關連交易乃在下列情況下訂立：

- (a) 在本集團的日常業務過程中進行；
- (b) 按一般商業條款，或按不低於本集團給予獨立第三方或由獨立第三方提供的條款進行；和
- (c) 根據相關合同，按公平合理和符合股東整體利益的條款進行。

董事會已接獲本公司核數師的函件，確認並無任何事件使彼等注意到以上的持續關連交易：

- (a) 並未獲得董事會批准；
- (b) 在所有重大方面並未符合本集團的定價政策；
- (c) 在所有重大方面並未根據各自的合同而訂立；和
- (d) 超逾上文所載各自於本年度的經批准年度上限。

本公司就本集團進行的持續關連交易已遵守上市規則的適用規定。

## 董事會報告

### 本公司控股股東須履行的特定責任

以下披露乃根據上市規則第 13.21 條的披露規定作出。

在 2012 年 6 月，本公司（作為借款人）與一組金融機構（作為放款人）就一項 380,000,000 美元（2,964,000,000 港元）的三年期無抵押定期貸款（「**A 貸款**」）訂立一份信貸協議。

在 2012 年 9 月，本公司（作為借款人）與一間銀行（作為放款人）就一項 40,000,000 美元（312,000,000 港元）的五年期無抵押定期貸款（「**B 貸款**」）訂立一份信貸協議。

在 2012 年 11 月，本公司（作為借款人）與一組金融機構（作為放款人）就一項 400,000,000 美元（3,120,000,000 港元）無抵押定期貸款（「**C 貸款**」）訂立一份信貸協議。C 貸款由首次提款日期開始為期五年，惟須視乎在首次提款日起計第三年末可要求還款的選擇權。

根據上述每份信貸協議的規定，倘中信集團不再（直接或間接）為本公司的單一最大股東或不再（直接或間接）實益擁有本公司的全部已發行股本最少 35%，則 (a) 就 A 貸款而言，持有當時尚未償還 A 貸款的 66-2/3% 或以上的放款人可要求強制提早償還 A 貸款和所有其他結欠款項；(b) 就 B 貸款而言，放款人可要求強制提早償還 B 貸款和所有其他結欠款項；(c) 就 C 貸款而言，持有當時尚未償還 C 貸款的 66-2/3% 或以上的放款人可要求強制提早償還 C 貸款和所有其他結欠款項。

### 足夠公眾持股量

根據本公司公開可得的資料和就各董事所悉，在本報告日期，公眾持有本公司已發行股本總數不少於 25%。

### 審核委員會

本公司遵照上市規則第 3.21 條的規定，設有審核委員會，以檢討和監督本集團的財務申報程序和內部監控。審核委員會由本公司三位獨立非執行董事組成。

審核委員會已連同本公司管理層審閱財務報表。

### 核數師

安永會計師事務所任滿告退，而在即將舉行的股東週年大會上將提呈決議案，續聘其為本公司的核數師。

代表董事會

主席

居偉民

香港，2013 年 2 月 22 日

## 獨立核數師報告



### 致中信資源控股有限公司股東 (於百慕達註冊成立之有限公司)

我們已審計列載於第41至141頁的中信資源控股有限公司(「貴公司」)和其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括在2012年12月31日的綜合和公司財務狀況報表與截至該日止年度的綜合利潤表、綜合全面利潤表、綜合權益變動表和綜合現金流動表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

#### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則和香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

#### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見。我們的報告乃按照百慕達1981年公司法第90條的規定，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。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存有重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部監控，以設計適當審計程序，但目的並非對公司內部監控的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司和 貴集團於2012年12月31日的事務狀況以及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 安永會計師事務所

執業會計師

香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

2013年2月22日

## 綜合利潤表

|                     | 附註 | 2012年               | 2011年        |
|---------------------|----|---------------------|--------------|
| 收入                  | 5  | <b>48,433,964</b>   | 38,496,434   |
| 銷售成本                |    | <b>(44,494,211)</b> | (34,573,679) |
| 毛利                  |    | <b>3,939,753</b>    | 3,922,755    |
| 其他收入和收益             | 5  | <b>587,378</b>      | 558,694      |
| 銷售和分銷成本             |    | <b>(2,013,078)</b>  | (1,942,661)  |
| 一般和行政費用             |    | <b>(588,798)</b>    | (571,128)    |
| 其他支出淨額              |    | <b>(97,289)</b>     | (111,197)    |
| 融資成本                | 9  | <b>(844,856)</b>    | (828,855)    |
| 應佔聯營公司的溢利／(虧損)      |    | <b>(181,893)</b>    | 280,935      |
|                     |    | <b>801,217</b>      | 1,308,543    |
| 在一間聯營公司投資的減值        |    | <b>(1,502,000)</b>  | —            |
| 出售在一間聯營公司投資的收益      |    | —                   | 3,785,847    |
| 物業、廠房和設備的減值撥備       |    | <b>(21,289)</b>     | (492,551)    |
| 其他資產的減值撥備           |    | —                   | (147,126)    |
| 商譽減值                |    | —                   | (316,830)    |
| 除稅前溢利／(虧損)          | 6  | <b>(722,072)</b>    | 4,137,883    |
| 所得稅                 | 10 | <b>(539,875)</b>    | (1,927,770)  |
| 本年度溢利／(虧損)          |    | <b>(1,261,947)</b>  | 2,210,113    |
| 歸屬於：                |    |                     |              |
| 本公司股東               | 11 | <b>(1,280,961)</b>  | 2,202,872    |
| 非控股股東權益             |    | <b>19,014</b>       | 7,241        |
|                     |    | <b>(1,261,947)</b>  | 2,210,113    |
| 本公司普通股股東應佔每股盈利／(虧損) | 12 | 港仙                  | 港仙           |
| 基本                  |    | <b>(16.29)</b>      | 30.92        |
| 攤薄                  |    | <b>(16.29)</b>      | 30.89        |

## 綜合全面利潤表

|                       | 附註 | 2012年              | 2011年     |
|-----------------------|----|--------------------|-----------|
| 本年度溢利／(虧損)            |    | <b>(1,261,947)</b> | 2,210,113 |
| 其他全面收入                |    |                    |           |
| 可供出售投資：               |    |                    |           |
| 公允價值變動                | 22 | <b>(6,900)</b>     | (33,622)  |
| 所得稅影響                 |    | <b>2,070</b>       | 10,087    |
|                       |    | <b>(4,830)</b>     | (23,535)  |
| 現金流量對沖：               |    |                    |           |
| 年內產生的對沖工具公允價值變動的有效部份  | 27 | <b>83,567</b>      | 16,944    |
| 已計入綜合利潤表的收益而作出的重新分類調整 | 27 | <b>(19,511)</b>    | (24,343)  |
| 所得稅影響                 | 27 | <b>(17,856)</b>    | 3,291     |
|                       |    | <b>46,200</b>      | (4,108)   |
| 應佔一間聯營公司的其他全面收入       |    | —                  | (3,709)   |
|                       |    | <b>46,200</b>      | (7,817)   |
| 換算海外業務產生的匯兌差額         |    | <b>170,844</b>     | 68,733    |
| 本年度除稅後的其他全面收入         |    | <b>212,214</b>     | 37,381    |
| 本年度的全面收入／(虧損)總額       |    | <b>(1,049,733)</b> | 2,247,494 |
| 歸屬於：                  |    |                    |           |
| 本公司股東                 | 11 | <b>(1,069,892)</b> | 2,218,784 |
| 非控股股東權益               |    | <b>20,159</b>      | 28,710    |
|                       |    | <b>(1,049,733)</b> | 2,247,494 |

## 綜合財務狀況報表

|                  | 附註 | 2012年      | 2011年      |
|------------------|----|------------|------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |            |            |
| 物業、廠房和設備         | 13 | 14,192,523 | 13,843,288 |
| 預付土地租賃款          | 14 | 22,874     | —          |
| 商譽               | 15 | 24,682     | 24,682     |
| 其他資產             | 16 | 198,385    | 244,915    |
| 在一間聯營公司的投資       | 21 | 1,825,041  | 3,496,690  |
| 可供出售投資           | 22 | 26,047     | 32,584     |
| 預付款項、按金和其他應收款    | 23 | 454,883    | 664,681    |
| 衍生金融工具           | 27 | 114,801    | 23,272     |
| 遞延稅項資產           | 35 | 122,146    | 94,587     |
| 非流動資產總額          |    | 16,981,382 | 18,424,699 |
| <b>流動資產</b>      |    |            |            |
| 存貨               | 24 | 1,286,287  | 1,951,756  |
| 應收貿易賬款           | 25 | 2,316,182  | 2,061,357  |
| 預付款項、按金和其他應收款    | 23 | 769,875    | 611,318    |
| 按公允價值列值入賬損益的權益投資 | 26 | 3,029      | 2,963      |
| 衍生金融工具           | 27 | 489        | 38,795     |
| 其他資產             | 16 | 194,970    | —          |
| 可收回稅項            |    | 97,318     | 12,515     |
| 現金和現金等值項目        | 28 | 8,520,350  | 10,779,067 |
| 流動資產總額           |    | 13,188,500 | 15,457,771 |
| <b>流動負債</b>      |    |            |            |
| 應付賬款             | 29 | 963,790    | 1,162,127  |
| 應付稅項             |    | 169,102    | 1,718,493  |
| 應計負債和其他應付款       | 30 | 1,081,803  | 976,822    |
| 衍生金融工具           | 27 | 3,042      | 8,410      |
| 銀行和其他借貸          | 31 | 1,106,757  | 2,345,070  |
| 應付融資租賃款          | 32 | 9,623      | 7,964      |
| 撥備               | 34 | 87,299     | 60,578     |
| 流動負債總額           |    | 3,421,416  | 6,279,464  |
| 流動資產淨額           |    | 9,767,084  | 9,178,307  |
| 資產總額減流動負債        |    | 26,748,466 | 27,603,006 |

## 綜合財務狀況報表

|                  | 附註    | 2012年             | 2011年      |
|------------------|-------|-------------------|------------|
| <b>資產總額減流動負債</b> |       | <b>26,748,466</b> | 27,603,006 |
| <b>非流動負債</b>     |       |                   |            |
| 銀行和其他借貸          | 31    | 2,306,836         | 2,260,461  |
| 應付融資租賃款          | 32    | 33,760            | 42,446     |
| 債券債務             | 33    | 7,619,686         | 7,666,272  |
| 遞延稅項負債           | 35    | 1,692,831         | 1,728,235  |
| 衍生金融工具           | 27    | 195,907           | 240,574    |
| 撥備               | 34    | 1,105,366         | 735,330    |
| 其他應付款            |       | 53,460            | 104,610    |
| 非流動負債總額          |       | <b>13,007,846</b> | 12,777,928 |
| <b>資產淨額</b>      |       | <b>13,740,620</b> | 14,825,078 |
| <b>權益</b>        |       |                   |            |
| 本公司股東應佔權益        |       |                   |            |
| 已發行股本            | 36    | 393,287           | 393,287    |
| 儲備               | 38(a) | 12,941,494        | 13,996,638 |
| 非控股股東權益          |       | <b>13,334,781</b> | 14,389,925 |
|                  |       | <b>405,839</b>    | 435,153    |
| <b>權益總額</b>      |       | <b>13,740,620</b> | 14,825,078 |

曾 晨  
董事

李素梅  
董事



## 綜合權益變動表

| 附註               | 已發行<br>股本      | 股份<br>溢價賬          | 繳入盈餘<br>(附註 38(a)) | 資本儲備<br>(附註 38(a)) |
|------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 在2011年1月1日       | 302,528        | 7,319,707          | 65,527             | (38,579)           |
| 本年度溢利            | —              | —                  | —                  | —                  |
| 本年度其他全面收入：       |                |                    |                    |                    |
| 可供出售投資除稅後的公允價值變動 | —              | —                  | —                  | —                  |
| 除稅後的現金流量對沖       | —              | —                  | —                  | —                  |
| 換算海外業務產生的匯兌差額    | —              | —                  | —                  | —                  |
| 本年度的全面收入／(虧損)總額  | —              | —                  | —                  | —                  |
| 已付非控股股東股息        | —              | —                  | —                  | —                  |
| 權益結算購股權安排        | 38(b)          | —                  | —                  | —                  |
| 根據供股發行股份         | 36             | 90,759             | —                  | —                  |
| 出售在一間聯營公司的投資後撥回  | —              | —                  | —                  | —                  |
| 購股權失效或到期後購股權儲備轉回 | —              | —                  | —                  | —                  |
| 應佔一間聯營公司的其他儲備變動  | —              | —                  | 7,161              | —                  |
| 在2011年12月31日     | 393,287        | 9,718,600 *        | 72,688 *           | (38,579) *         |
| 在2012年1月1日       | <b>393,287</b> | <b>9,718,600</b>   | <b>72,688</b>      | <b>(38,579)</b>    |
| 本年度虧損            | —              | —                  | —                  | —                  |
| 本年度其他全面收入：       |                |                    |                    |                    |
| 可供出售投資除稅後的公允價值變動 | —              | —                  | —                  | —                  |
| 除稅後的現金流量對沖       | —              | —                  | —                  | —                  |
| 換算海外業務產生的匯兌差額    | —              | —                  | —                  | —                  |
| 本年度的全面收入／(虧損)總額  | —              | —                  | —                  | —                  |
| 已付非控股股東股息        | —              | —                  | —                  | —                  |
| 應佔一間聯營公司的儲備變動    | —              | —                  | —                  | —                  |
| 在2012年12月31日     | <b>393,287</b> | <b>9,718,600 *</b> | <b>72,688 *</b>    | <b>(38,579) *</b>  |

\* 該等儲備賬目組成綜合財務狀況報表內的綜合儲備 12,941,494,000 港元 (2011年：13,996,638,000 港元)。

| 本公司股東應佔          |                    |                  |                 |                        |                    |                   |                |                   |  |
|------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|--|
| 匯兌<br>波動儲備       | 可供出售<br>投資重估<br>儲備 | 對沖儲備             | 購股權<br>儲備       | 儲備<br>基金<br>(附註 33(a)) | 保留溢利               | 小計                | 非控股<br>股東權益    | 權益<br>總額          |  |
| 316,231          | 31,836             | 253,664          | 33,496          | —                      | 1,893,236          | 10,177,646        | 488,762        | 10,666,408        |  |
| —                | —                  | —                | —               | —                      | 2,202,872          | 2,202,872         | 7,241          | 2,210,113         |  |
| —                | (23,535)           | —                | —               | —                      | —                  | (23,535)          | —              | (23,535)          |  |
| —                | —                  | (7,817)          | —               | —                      | —                  | (7,817)           | —              | (7,817)           |  |
| 47,264           | —                  | —                | —               | —                      | —                  | 47,264            | 21,469         | 68,733            |  |
| 47,264           | (23,535)           | (7,817)          | —               | —                      | 2,202,872          | 2,218,784         | 28,710         | 2,247,494         |  |
| —                | —                  | —                | —               | —                      | —                  | —                 | (82,319)       | (82,319)          |  |
| —                | —                  | —                | 5,570           | —                      | —                  | 5,570             | —              | 5,570             |  |
| —                | —                  | —                | —               | —                      | —                  | 2,489,652         | —              | 2,489,652         |  |
| (593,761)        | —                  | 3,709            | —               | —                      | —                  | (590,052)         | —              | (590,052)         |  |
| —                | —                  | —                | (15,240)        | —                      | 15,240             | —                 | —              | —                 |  |
| 57,001           | —                  | —                | 24,163          | 11,892                 | (11,892)           | 88,325            | —              | 88,325            |  |
| (173,265) *      | 8,301 *            | 249,556 *        | 47,989 *        | 11,892 *               | 4,099,456 *        | 14,389,925        | 435,153        | 14,825,078        |  |
| <b>(173,265)</b> | <b>8,301</b>       | <b>249,556</b>   | <b>47,989</b>   | <b>11,892</b>          | <b>4,099,456</b>   | <b>14,389,925</b> | <b>435,153</b> | <b>14,825,078</b> |  |
| —                | —                  | —                | —               | —                      | (1,280,961)        | (1,280,961)       | 19,014         | (1,261,947)       |  |
| —                | (4,830)            | —                | —               | —                      | —                  | (4,830)           | —              | (4,830)           |  |
| —                | —                  | 46,200           | —               | —                      | —                  | 46,200            | —              | 46,200            |  |
| 169,699          | —                  | —                | —               | —                      | —                  | 169,699           | 1,145          | 170,844           |  |
| 169,699          | (4,830)            | 46,200           | —               | —                      | (1,280,961)        | (1,069,892)       | 20,159         | (1,049,733)       |  |
| —                | —                  | —                | —               | —                      | —                  | —                 | (49,473)       | (49,473)          |  |
| —                | —                  | —                | 14,741          | 6,931                  | (6,924)            | 14,748            | —              | 14,748            |  |
| <b>(3,566) *</b> | <b>3,471 *</b>     | <b>295,756 *</b> | <b>62,730 *</b> | <b>18,823 *</b>        | <b>2,811,571 *</b> | <b>13,334,781</b> | <b>405,839</b> | <b>13,740,620</b> |  |

## 綜合現金流動表

|                      | 附註 | 2012年              | 2011年       |
|----------------------|----|--------------------|-------------|
| <b>經營業務的現金流量</b>     |    |                    |             |
| 除稅前溢利／(虧損)           |    | <b>(722,072)</b>   | 4,137,883   |
| 就下列項目作出調整：           |    |                    |             |
| 利息收入                 | 5  | <b>(275,992)</b>   | (100,292)   |
| 出售可供出售投資的收益          | 5  | —                  | (6,524)     |
| 權益結算購股權開支            | 6  | —                  | 5,570       |
| 折舊                   | 6  | <b>1,146,738</b>   | 1,045,411   |
| 其他資產攤銷               | 6  | <b>51,925</b>      | 81,657      |
| 預付土地租賃款攤銷            | 6  | <b>618</b>         | —           |
| 出售／撤銷物業、廠房和設備的虧損淨額   | 6  | <b>65,700</b>      | 39,665      |
| 物業、廠房和設備的減值撥備        | 6  | <b>21,289</b>      | 492,551     |
| 其他資產的減值撥備            | 6  | —                  | 147,126     |
| 長期僱員福利撥備             | 6  | <b>92,063</b>      | 31,022      |
| 存貨撥回至可變現淨值           | 6  | <b>(4,414)</b>     | (35)        |
| 確認／(撥回)應收貿易賬款減值淨額    | 6  | <b>(9,084)</b>     | 1,632       |
| 生態成本撥備               | 6  | <b>5,598</b>       | 116,236     |
| 衍生金融工具的公允價值收益淨額      | 5  | <b>(213,305)</b>   | (80,914)    |
| 現金流量對沖的公允價值收益(自權益轉撥) | 6  | <b>(19,511)</b>    | (24,343)    |
| 融資成本                 | 9  | <b>844,856</b>     | 828,855     |
| 應佔聯營公司的虧損／(溢利)       |    | <b>181,893</b>     | (280,935)   |
| 出售在一間聯營公司投資的收益       | 6  | —                  | (3,785,847) |
| 出售在Codrilla項目部份投資的收益 | 5  | —                  | (271,024)   |
| 可供出售投資減值             | 6  | —                  | 1,681       |
| 商譽減值                 | 6  | —                  | 316,830     |
| 在一間聯營公司投資的減值         | 6  | <b>1,502,000</b>   | —           |
| 購買定息優先票據虧損           | 6  | <b>2,722</b>       | —           |
|                      |    | <b>2,671,024</b>   | 2,696,205   |
| 存貨減少／(增加)            |    | <b>674,049</b>     | (961,570)   |
| 應收貿易賬款減少／(增加)        |    | <b>(238,278)</b>   | 64,158      |
| 預付款項、按金和其他應收款增加      |    | <b>(122,614)</b>   | (62,790)    |
| 應付賬款增加／(減少)          |    | <b>(195,124)</b>   | 622,845     |
| 應計負債和其他應付款增加／(減少)    |    | <b>(62,043)</b>    | 397,277     |
| 撥備減少                 |    | <b>(88,103)</b>    | (33,476)    |
| 營運所得現金               |    | <b>2,638,911</b>   | 2,722,649   |
| 已付澳洲所得稅              |    | <b>(1,504,234)</b> | (102,922)   |
| 已付哈薩克斯坦所得稅           |    | <b>(635,311)</b>   | (287,890)   |
| 經營業務的現金流量淨額          |    | <b>499,366</b>     | 2,331,837   |

## 綜合現金流動表

|                           | 附註 | 2012年               | 2011年        |
|---------------------------|----|---------------------|--------------|
| 經營業務的現金流量淨額               |    | <b>499,366</b>      | 2,331,837    |
| <b>投資活動的現金流量</b>          |    |                     |              |
| 已收利息                      |    | <b>237,648</b>      | 100,292      |
| 購入物業、廠房和設備                |    | <b>(1,216,350)</b>  | (2,004,308)  |
| 添置預付土地租賃款                 |    | <b>(9,922)</b>      | —            |
| 添置可供出售投資                  |    | —                   | (4,068)      |
| 出售物業、廠房和設備所得款項            |    | <b>16,025</b>       | 1,767        |
| 出售可供出售投資所得款項              |    | —                   | 8,306        |
| 出售在一間聯營公司投資的所得款項淨額        |    | —                   | 6,327,161    |
| 出售在Codrilla項目部份投資的所得款項淨額  |    | <b>83,454</b>       | 57,727       |
| 已收來自一間聯營公司的股息             |    | <b>11,791</b>       | 63,247       |
| 出售衍生金融工具所得款項              |    | <b>180,838</b>      | —            |
| 投資活動產生/(所用)現金流量淨額         |    | <b>(696,516)</b>    | 4,550,124    |
| <b>融資活動的現金流量</b>          |    |                     |              |
| 供股所得款項，扣除開支               | 36 | —                   | 2,489,652    |
| 已付非控股股東股息                 |    | <b>(49,473)</b>     | (82,319)     |
| 新增銀行和其他借貸                 |    | <b>16,068,525</b>   | 13,357,450   |
| 償還銀行和其他借貸                 |    | <b>(17,390,408)</b> | (13,385,505) |
| 應付融資租賃款的資本部份              |    | <b>(11,357)</b>     | (19,366)     |
| 已付利息                      |    | <b>(761,458)</b>    | (719,344)    |
| 購買定息優先票據                  |    | <b>(75,262)</b>     | —            |
| 已付融資費用                    |    | <b>(3,000)</b>      | (5,033)      |
| 融資活動產生/(所用)現金流量淨額         |    | <b>(2,222,433)</b>  | 1,635,535    |
| <b>現金和現金等值項目增加/(減少)淨額</b> |    | <b>(2,419,583)</b>  | 8,517,496    |
| 年初的現金和現金等值項目              |    | <b>10,779,067</b>   | 2,315,488    |
| 匯率變動影響淨額                  |    | <b>160,866</b>      | (53,917)     |
| <b>年末的現金和現金等值項目</b>       |    | <b>8,520,350</b>    | 10,779,067   |
| <b>現金和現金等值項目結餘的分析</b>     |    |                     |              |
| 現金和銀行結餘                   | 28 | <b>409,047</b>      | 846,549      |
| 無抵押定期存款                   | 28 | <b>8,111,303</b>    | 9,932,518    |
| 在綜合財務狀況報表所列的現金和現金等值項目     |    | <b>8,520,350</b>    | 10,779,067   |

## 財務狀況報表

|               | 附註    | 2012年      | 2011年      |
|---------------|-------|------------|------------|
| <b>非流動資產</b>  |       |            |            |
| 物業、廠房和設備      | 13    | 877        | 1,669      |
| 在附屬公司的投資      | 17    | 7,962,398  | 8,437,555  |
| 預付款項、按金和其他應收款 | 23    | —          | 228        |
| 非流動資產總額       |       | 7,963,275  | 8,439,452  |
| <b>流動資產</b>   |       |            |            |
| 預付款項、按金和其他應收款 | 23    | 102,857    | 13,977     |
| 現金和現金等值項目     | 28    | 2,290,324  | 2,567,805  |
| 流動資產總額        |       | 2,393,181  | 2,581,782  |
| <b>流動負債</b>   |       |            |            |
| 應計負債和其他應付款    | 30    | 2,236      | 1,410      |
| 銀行借貸          | 31    | —          | 546,000    |
| 流動負債總額        |       | 2,236      | 547,410    |
| 流動資產淨額        |       | 2,390,945  | 2,034,372  |
| 資產總額減流動負債     |       | 10,354,220 | 10,473,824 |
| <b>非流動負債</b>  |       |            |            |
| 銀行借貸          | 31    | 1,068,085  | 1,092,000  |
| 資產淨額          |       | 9,286,135  | 9,381,824  |
| <b>權益</b>     |       |            |            |
| 已發行股本         | 36    | 393,287    | 393,287    |
| 儲備            | 38(b) | 8,892,848  | 8,988,537  |
| 權益總額          |       | 9,286,135  | 9,381,824  |

曾 晨  
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在百慕達註冊成立的有限公司。本公司的總辦事處和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。

本公司的主要業務為投資控股。

年內，本集團主要從事以下業務：

- (a) 經營Portland Aluminium Smelter (「**電解鋁廠**」)，其在澳洲從事採購氧化鋁和生產鋁錠業務；
- (b) 在澳洲營運煤礦和銷售煤；
- (c) 在澳洲出口多項商品，例如鋁錠、煤、鐵礦石、氧化鋁和銅；和進口其他商品和製成品，例如汽車和工業用電池、輪胎和各種金屬，包括鋼和鋁模壓品；
- (d) 在印度尼西亞共和國(「**印尼**」)Seram島Non – Bula區塊(「**Seram 區塊**」)勘探、開發、生產和銷售來自該區塊的石油；
- (e) 在中華人民共和國(「**中國**」)遼寧省渤海灣盆地的海南 – 月東區塊(「**海南 – 月東區塊**」)勘探、開發、生產和銷售來自該區塊的石油；和
- (f) 在哈薩克斯坦共和國(「**哈薩克斯坦**」)Mangistau Oblast內Karazhanbas油氣田(「**Karazhanbas 油田**」)勘探、開發、生產和銷售來自該油田的石油。

在2011年10月21日，本集團把其當時擁有16.34%權益的聯營公司Macarthur Coal Limited(「**Macarthur Coal**」)的全部股本權益出售予獨立第三方，現金代價為802,035,000澳元(6,356,100,000港元)(未扣除稅項和開支)。Macarthur Coal在澳洲昆士蘭省Bowen Basin地區進行營運、勘探、開發和開採活動。

董事認為，本公司的最終控股公司為在中國成立的中國中信集團有限公司。

### 2.1 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「**HKFRS**」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「**HKAS**」)和詮釋)、香港普遍採納的會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具和若干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的千港元單位。

## 財務報表附註

### 2.1 編製基準(續)

#### 綜合基準

綜合財務報表包括截至2012年12月31日止年度本集團的財務報表。附屬公司採用與本公司相同報告期間一致的會計政策編製財務報表。附屬公司的業績由收購日期(即本集團獲得控制權之日)起予以綜合，直至該控制權停止當日止。集團內公司間交易所產生的全部集團內公司間結餘、交易、未變現收益與虧損和股息在綜合賬目中已全數對銷。

任何可能存在的相異會計政策須作出相應調整使之貫徹一致。

非控股股東權益要分擔歸屬於其附屬公司的全面收入總額，即使引致其結餘為負數。

附屬公司的所有權權益變動(沒有失去控制權)，按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)和負債、(ii)任何非控股股東權益的賬面值和(iii)在權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(i)所收代價的公允價值、(ii)任何保留的投資的公允價值和(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。以前在其他全面收入內確認的本集團應佔部份適當地重新分類至損益或保留溢利。

### 2.2 會計政策和披露的變動

本集團已在本年度的財務報表首次採納下列經修訂HKFRS。

|             |   |
|-------------|---|
| HKFRS 1 修訂本 | HKFRS 1「首次採納香港財務報告準則 – 嚴重高通脹和剔除首次採用者的固定日期」修訂本 |
| HKFRS 7 修訂本 | HKFRS 7「金融工具：披露 – 金融資產的轉讓」修訂本                 |
| HKAS 12 修訂本 | HKAS 12「所得稅 – 遞延稅項：相關資產的收回」修訂本                |

採納該等經修訂HKFRS並無對財務報表產生重大財務影響，應用在此等財務報表的會計政策亦無發生重大變動。

## 財務報表附註

### 2.3 已頒佈惟未生效香港財務報告準則

本集團並未在此等財務報表中應用以下已頒佈惟未生效的新訂和經修訂HKFRS。

|  |   |
|--|---|
| HKFRS 1 修訂本                                | HKFRS 1「首次採納香港財務報告準則 – 政府貸款」修訂本 <sup>2</sup>              |
| HKFRS 7 修訂本                                | HKFRS 7「金融工具：披露 – 抵銷金融資產和金融負債」修訂本 <sup>2</sup>            |
| HKFRS 9                                    | 金融工具 <sup>4</sup>   |
| HKFRS 10                                   | 綜合財務報表 <sup>2</sup>                                       |
| HKFRS 11                                   | 聯合安排 <sup>2</sup>   |
| HKFRS 12                                   | 披露在其他實體的權益 <sup>2</sup>                                   |
| HKFRS 10、HKFRS 11 和<br>HKFRS 12 修訂本        | HKFRS 10、HKFRS 11 和 HKFRS 12「過渡指引」修訂本 <sup>2</sup>        |
| HKFRS 10、HKFRS 12 和<br>HKAS 27 (2011年) 修訂本 | HKFRS 10、HKFRS 12 和 HKAS 27 (2011年)「投資實體」修訂本 <sup>3</sup> |
| HKFRS 13                                   | 公允價值的計量 <sup>2</sup>                                      |
| HKAS 1 修訂本                                 | HKAS 1「財務報表的呈列 – 其他全面收入項目的呈列」修訂本 <sup>1</sup>             |
| HKAS 19 (2011年)                            | 僱員福利 <sup>2</sup>   |
| HKAS 27 (2011年)                            | 獨立財務報表 <sup>2</sup>                                       |
| HKAS 28 (2011年)                            | 在聯營公司和合資企業的投資 <sup>2</sup>                                |
| HKAS 32 修訂本                                | HKAS 32「金融工具：呈列 – 抵銷金融資產和金融負債」修訂本 <sup>3</sup>            |
| HK(IFRIC) – Int 20                         | 露天礦生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>                                 |
| 2009年至2011年週期的年度改進                         | 若干HKFRS的修訂本(在2012年6月頒佈) <sup>2</sup>                      |

1 在2012年7月1日或之後開始的年度期間生效

2 在2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 在2014年1月1日或之後開始的年度期間生效

4 在2015年1月1日或之後開始的年度期間生效

有關該等HKFRS(預計適用於本集團)的進一步資料如下：

HKFRS 7修訂本規定，一間實體須披露有關抵銷權及淨額結算安排(例如抵押協議)的資料。該等披露將為使用者提供評估淨額結算安排對一間實體財務狀況的影響的有用資料。所有根據HKAS 32「金融工具：呈列」抵銷的已確認金融工具須作出該等新披露。該等披露亦適用於根據可強制執行的總淨額結算安排或類似協議而已確認金融工具，不論其是否根據HKAS 32抵銷。本集團預期自2013年1月1日起採納該等修訂。

在2009年11月頒佈的HKFRS 9為完全取代HKAS 39「金融工具：確認和計量」全面計劃的第一階段第一部份。此階段針對金融資產的分類和計量。實體須根據該實體管理金融資產的商業模式和金融資產的合約現金流特性，將金融資產分類為隨後按攤銷成本或公允價值計量，從而代替將金融資產分為四類的做法。此做法旨在改善和簡化HKAS 39規定的金融資產分類和計量方法。



## 財務報表附註

### 2.3 已頒佈惟未生效香港財務報告準則(續)

香港會計師公會在2010年11月就金融負債頒佈HKFRS 9的新增規定(「**新增規定**」)，並將HKAS 39現行金融工具終止確認原則併入HKFRS 9內。大部份新增規定與HKAS 39無異，而僅更改使用公允價值選擇按公允價值列值入賬損益的金融負債的計量。就該等公允價值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公允價值變動金額，必須在其他全面收入中呈列。除非在其他全面收入中就負債的信貸風險呈列公允價值變動，會於損益中產生或擴大會計差異，否則其餘公允價值變動金額在損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋按公允價值選擇計入的貸款承諾和財務擔保合約。

HKFRS 9旨在全面取代HKAS 39。在全面取代前，HKAS 39在對沖會計和金融資產的減值方面的指引繼續適用。本集團預期自2015年1月1日起採納HKFRS 9。在頒佈涵蓋所有階段的準則最終版本時，本集團將連同其他階段量化其影響。

HKFRS 10訂立適用於所有實體(包括特別目的實體或結構性實體)的單一控制模式。其載有一項控制權的新釋義，乃用以釐定須要綜合入賬的實體。與HKAS 27「綜合和獨立財務報表」的規定與HK(SIC) – Int 12「綜合 – 特別目的實體」比較，HKFRS 10所引入的變動要求本集團管理層作出重大判斷以釐定哪些實體受到控制。HKFRS 10取代HKAS 27指明綜合財務報表入賬的部份。其亦包括HK(SIC) – Int 12提出的事項。基於已作出的初步分析，預期HKFRS 10不會對本集團現時持有的投資構成任何影響。

HKFRS 11取代HKAS 31「在合資企業的權益」和HK(SIC) – Int 13「共同控制實體 – 合資夥伴的非貨幣出資」。其描述受共同控制的聯合安排的會計方法。其僅提出兩類聯合安排，即共同經營和合資企業，並取消採用以比例合併法就合資企業入賬的選擇權。基於已作出的初步分析，預期HKFRS 11將影響本集團採用比例合併法入賬的在共同控制實體投資(詳情載於財務報表附註18)。在採納HKFRS 11後，本集團須就其在共同控制實體的投資以權益法進行追溯會計處理。

HKFRS 12載有HKAS 27「綜合和獨立財務報表」、HKAS 31「在合資企業的權益」和HKAS 28「在聯營公司的投資」以往所載的附屬公司、聯合安排、聯營公司和結構性實體的披露規定。其亦引進該等實體的若干新披露規定。

2012年7月，香港會計師公會頒佈HKFRS 10、HKFRS 11及HKFRS 12修訂本以澄清HKFRS 10的過渡指引，提供進一步寬免該等準則的完全追溯應用，僅限定須就上個比較期間提供經調整比較資料。該等修訂釐清，倘於HKFRS 10首次應用的年度期間開始時，HKFRS 10及HKAS 27或HK(SIC) – Int 12有關本集團所控制實體的綜合結論有所不同，方須進行追溯調整。此外，就有關未經綜合結構性實體的披露而言，該等修訂將移除首次應用HKFRS 12前之期間須呈列比較資料的規定。

## 財務報表附註

### 2.3 已頒佈惟未生效香港財務報告準則(續)

2012年12月頒佈的HKFRS 10修訂本包括投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體提供豁免綜合入賬的規定。根據HKFRS 9，投資實體須按附屬公司公允價值透過損益入賬，而並非予以綜合。HKFRS 12及HKAS 27(2011年)已作出後續修訂。HKFRS 12修訂本亦載列投資實體的披露規定。由於本公司並非HKFRS 10中所界定的投資實體，所以本集團預期該等修訂將不會對本集團構成任何影響。

因頒佈HKFRS 10、HKFRS 11和HKFRS 12，HKAS 27和HKAS 28須予進行後續修訂。本集團預期自2013年1月1日起採納HKFRS 10、HKFRS 11、HKFRS 12、HKAS 27(2011年)、HKAS 28(2011年)及其後在2012年7月和12月就該等準則頒佈的後續修訂。

HKFRS 13提供公允價值的精確定義，公允價值計量的單一來源和在HKFRS範圍內使用的披露規定。該準則並無更改本集團須使用公允價值的情況，惟提供在其他HKFRS已經規定或准許使用公允價值時，如何應用公允價值的指引。本集團預期自2013年1月1日起採納HKFRS 13。

HKAS 1修訂本更改其他全面收入內呈列的項目組合。在日後時間重新分類(或循環)至損益之項目(例如淨投資的對沖收益淨額、換算海外業務之匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售金融資產虧損或收益淨額)將與不得重新分類之項目(例如有關界定福利計劃及重估土地及樓宇的精算收益及虧損)分開呈列。該等修訂僅影響呈列，並不會對財務狀況或表現構成影響。本集團預期自2013年1月1日起採納該等修訂。

HKAS 19(2011年)載有由基本轉變至簡單的闡釋和改寫的若干修訂。經修訂準則就界定退休福利計劃的會計處理引入重大變動，包括移除遞延確認精算收益和虧損的選擇。其他變動包括修訂確認終止受僱福利的時間、短期僱員福利的分類和界定福利計劃的披露。本集團預期自2013年1月1日起採納HKAS 19(2011年)。

HKAS 32修訂本為抵銷金融資產及金融負債澄清「目前具有合法可行使抵銷權利」的釋義。該等修訂亦澄清HKAS 32的抵銷標準可應用於結算系統(例如中央結算所系統)，而該系統乃採用非同步的總額結算機制。本集團將自2014年1月1日起採納該等修訂，而預期該等修訂將不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

2012年6月頒佈的HKFRS 2009年至2011年週期的年度改進載列多項對HKFRS的修訂。本集團預期自2013年1月1日起採納該等修訂。各項準則均設有過渡性條文。雖然採納部份修訂可能導致會計政策變動，但預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。預期會對本集團的政策構成重大影響的修訂本如下：

## 財務報表附註

### 2.3 已頒佈惟未生效香港財務報告準則(續)

- (a) HKAS 1「財務報表的呈列」：澄清自願性額外比較資料與最低規定比較資料之間的差異。一般而言，最低規定比較期間為上個期間。當一間實體自願提供上個期間以外的比較資料時，其須於財務報表的相關附註中載入比較資料。額外比較資料毋須包含完整財務報表。

此外，該修訂澄清，當實體變更其會計政策、作出追溯重列或進行重新分類，而有關變動對財務狀況報表構成重大影響，則須呈列上個期間開始時的期初財務狀況報表。然而，上個期間開始時的期初財務狀況報表的相關附註則毋須呈列。

- (b) HKAS 32「金融工具：呈列」：澄清向權益持有人作出分派所產生的所得稅須按HKAS 12「所得稅」入賬。該修訂移除HKAS 32的現有所得稅規定，並要求實體就向權益持有人作出分派所產生的任何所得稅須應用HKAS 12的規定。

### 2.4 主要會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司乃一間由本集團直接或間接控制其財務和經營政策，從而自其業務中獲取利益的實體。

附屬公司的業績乃按已收和應收的股息計入本公司利潤表。根據HKFRS 5，本公司在附屬公司的投資不會分類為持有作出售，乃以成本減任何減值虧損列賬。

#### 合資企業

合資企業指本集團與其他人士透過合約安排而成立的一個實體，藉以進行經濟活動。合資企業以獨立實體的形式經營，本集團與該等其他人士在當中擁有權益。

合資夥伴間訂立的合資企業協議內訂明彼等各自的出資額、合資企業的期限，以及在解散時變現資產的基準。合資企業業務的損益和任何剩餘資產的分配乃根據合資夥伴各自的出資額比例或根據合資企業協議的條款由合資夥伴攤分。

倘本集團：

- (a) 直接或間接擁有合資企業財務和營運政策的單一控制權，則該合資企業將被視為一間附屬公司；
- (b) 並未擁有合資企業的單一控制權，惟擁有直接或間接共同控制權，則該合資企業將被視為一間共同控制實體；

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 合資企業(續)

- (c) 並未擁有合資企業的單一或共同控制權，惟一般直接或間接持有該合資企業註冊資本不少於20%，並可對該合資企業行使重大影響力，則該合資企業將被視為一間聯營公司；或
- (d) 直接或間接持有合資企業註冊資本20%以下，且並不擁有該合資企業的共同控制權，亦無法對該合資企業行使重大影響力，則根據HKAS 39，該合資企業會被視為一項權益投資。

#### 並不構成共同控制權或控制權的合約安排

本集團在若干並不構成共同控制權或控制權的合約安排中擁有權益。雖然並無共同控制權或控制權，本集團對該等安排下產生的資產和負債擁有權利及責任。因此，本集團應用各香港財務報告準則(倘適用)將該等合約所產生的資產和負債入賬。

#### 共同控制資產

共同控制資產指本集團與其他合資夥伴根據合約安排而在合營項目的資產擁有共同控制權，而透過該共同控制權，本集團可控制其在該等資產所賺取的未來經濟利益的所佔部份。

本集團所佔共同控制資產和與其他合資夥伴共同招致的任何負債，乃在綜合財務狀況報表確認並按其性質分類。就其在共同控制資產的投資直接招致的負債和開支，乃按累計基準入賬。來自出售或使用本集團所佔共同控制資產的產值所得的收入，連同其分佔合資企業所招致的任何開支，乃在該等交易相關的經濟利益可能流入或流出本集團時在綜合利潤表確認。任何可能存在的相異會計政策須作出相應調整使之貫徹一致。

#### 共同控制實體

共同控制實體乃受共同控制的合資企業，任何合資夥伴對共同控制實體的經濟活動並無單方面的控制權。

本集團在共同控制實體的投資採納比例合併法計算，共同控制實體的資產、負債、收入和支出按所佔比例在與綜合財務報表內的相類項目逐項確認。本集團與其共同控制實體交易時產生的未變現收益和虧損會按本集團在該共同控制實體的投資撇銷，惟倘未變現虧損證明已轉讓的資產出現減值除外。任何可能存在的相異會計政策須作出相應調整使之貫徹一致。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 聯營公司

聯營公司乃指附屬公司或共同控制實體以外，本集團長期持有不少於20%股本投票權的權益，並可對其行使重大影響力的實體。

本集團在聯營公司的投資按本集團根據權益會計法將扣除任何減值虧損後的應佔資產淨額在綜合財務狀況報表列示。任何可能存在的相異會計政策須作出相應調整使之貫徹一致。本集團應佔聯營公司收購後的業績和儲備分別計入綜合利潤表和綜合儲備內。本集團與其聯營公司交易時產生的未變現收益和虧損會按本集團在聯營公司的投資撇銷，惟倘未變現虧損證明已轉讓的資產出現減值除外。收購聯營公司產生的商譽計入為本集團在聯營公司的投資的一部份，不會個別進行減值測試。

#### 業務合併和商譽

業務合併乃採用收購法入賬。轉讓代價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為本集團所轉讓資產的收購日期公允價值、本集團對被收購方的前擁有人所承擔的負債以及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。就各業務合併而言，本集團選擇是否根據公允價值或被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量在被收購方的非控股股東權益，即在非控股股東中賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現有所有權權益。非控股股東權益的所有其他組成部份乃按公允價值計量。收購成本在產生時支銷。

當本集團收購一項業務時，其會根據收購日期的合約條款、經濟環境和相關條件對涉及的金融資產和負債進行評估，以作出適合的分類和標示，其中包括對被收購方主體合約中的內含衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，而任何收益或虧損在損益中確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公允價值確認。分類為金融工具且在HKAS 39範圍內一項資產或負債的或然代價按公允價值計量，公允價值的變動在損益中確認或作為其他全面收益的變動。倘或然代價並非在HKAS 39範圍內，則按合適的HKFRS計量。分類為權益的或然代價毋須重新計量，隨後結算在權益中入賬。

商譽最初以成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股股東權益和本集團先前持有的被收購方股權的公允價值的總額超出所收購可識別資產淨額和所承擔負債的差額。如該代價與其他項目的總和低於所收購資產淨額的公允價值，則其差額在評估後將在損益確認為議價收購收益。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併和商譽(續)

在初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試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的減值測試。本集團在12月31日進行其年度商譽減值測試。為進行減值測試，在業務合併中獲取的商譽從收購日期起分配至預期受惠於合併協同效益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否分配予該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於賬面值，則確認為減值虧損。就商譽確認的減值虧損並不會在隨後期間回撥。

倘商譽獲分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)的部份，而該單位內部份業務被出售，則與該出售業務有關的商譽在釐定業務的損益時計入該業務的賬面值內。在此情況下售出的商譽根據已出售業務和所保留現金產生單位部份的相關價值計量。

#### 非金融資產的減值

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、金融資產和商譽除外)，則對該資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額乃指該資產或現金產生單位的在用價值與其公允價值減出售成本兩者的較高者，並按個別資產獨立釐定，除非該資產所帶來的現金流入並非大部份獨立於其他資產或資產組別，在該情況下，可收回金額乃按該資產所屬的現金產生單位來釐定。

減值虧損僅在資產的賬面值超出其可收回金額時確認。在評估在用價值時，估計未來現金流量是使用反映當前市場對金錢時間值的評估和該資產特定風險的除稅前貼現率折算為現值。減值虧損自產生的報告期間的綜合利潤表內與減值資產功能一致的支出類別中扣除。

在每個報告期末就是否有跡象顯示過往已確認的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。過往已確認的資產減值虧損(商譽除外)僅在用以釐定該資產可收回金額的估計已變動時撥回，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的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回在產生的報告期間入賬綜合利潤表。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 關連人士

在下列情況下，以下人士被視為與本集團有關連：

- (a) 該人士為個人或其家庭的近親成員，
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團具重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或其母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該人士為下列任何條件適用的實體：
  - (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；
  - (ii) 實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合資企業；
  - (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合資企業；
  - (iv) 實體為第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關實體的僱員；
  - (vi) 該實體受(a)所指個人控制或共同控制；和
  - (vii) (a)(i)所指個人對該實體具重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理層人員。

#### 物業、廠房和設備及折舊

物業、廠房和設備(油氣資產、資本性工程和在建工程除外)按成本減累計折舊和任何減值虧損列值。物業、廠房和設備項目的成本包括其購入價和促使該資產達致作業狀態和地點作預定用途的任何直接應計成本。

在物業、廠房和設備項目開始運作後產生的支出(例如修理和保養)，一般自其產生期間的綜合利潤表內扣除。倘達到確認標準，則重大檢查的支出會在資產賬面值中撥充資本作為更換。倘須定期更換大部份物業、廠房和設備，則本集團會將該等部份確認為有特定可使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃按各物業、廠房和設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至殘餘值。電解鋁廠所用的廠房和機器，包括煉爐、用水系統、鋁電解槽和鑄件壓延機與建築物 and 結構物的可使用年期估計可至2030年。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房和設備及折舊(續)

其他物業、廠房和設備估計具有以下可使用年期：

|                |                           |
|----------------|---------------------------|
| 租賃物業裝修         | 10至12年或按尚未屆滿的租約年期(以較短者為準) |
| 汽車、廠房、機器、工具和設備 | 5至19年                     |
| 傢俬和裝置          | 4至5年                      |
| 建築物和結構物        | 10至30年                    |

永久業權土地不予折舊。

當物業、廠房和設備項目各部份具有不同可使用年期時，該項目的成本以合理基準在各部份分配，並對每部份獨立折舊。殘餘值、可使用年期和折舊法最少在每個財政年度末審核並在適當時調整。

物業、廠房和設備項目以及最初確認的任何重大部份在出售時，或當預期使用不會帶來未來經濟利益時終止確認。在資產終止確認的年度綜合利潤表內確認的任何出售或停用損益乃是相關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程乃指在建的建築物和結構物，以成本減去任何減值虧損入賬但並不計算折舊。成本包括工期內的直接建築成本和有關借款的資本化借貸成本。當在建工程竣工並準備使用時，即重新分類為物業、廠房和設備的適當類別。

#### 油氣資產

本集團採用成效會計法核算油氣資產。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和管理層判斷來確認。當發現商業儲備時，收購成本會被轉入探明資產。成功探井的鑽井和裝備成本均歸類為開發費用，包括為延長資產的經濟年期而產生的續期和改進費用。不成功探井的成本和其他所有勘探費用在產生時支銷。

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。而由於需重大資本開支致令該井可以開始生產的探明可能有商業儲備的勘探井，在其重大資本開支取決於進一步勘探工作是否成功時繼續作資本化和作定期減值檢討。

油氣資產以成本減累計折舊和折耗和任何減值虧損呈列。年期較牌照年期長或兩者相等的油氣資產的折舊和折耗乃按生產單位基準即按在有關期間的實際產量與油田的總估計剩餘儲量的比例估計。餘下儲量數據為截至牌照屆滿日期的估計數據加上有關期間的產量。可使用年期較牌照年期短的油氣資產乃按各資產介乎三年至十年的估計可使用年期以直線法計算。在開始商業性生產前，與重大開發項目相關的成本不計算折耗，而與該等成本相對應的儲量在計算折耗時剔除。



## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房和設備及折舊(續)

##### 油氣資產(續)

探明儲量油氣資產的資本化收購成本，將根據估計探明總儲量按生產單位法逐項攤銷。

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部或外部工程師所提供的估計後而進行。當最初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的實際無風險率確認增加費用。由於未能作出可靠的估計，在計算資產棄置責任結餘時並未包括市場風險溢價。

##### 資本性工程

資本性工程乃指與本集團採礦活動有關的勘探和開發支出，獲結轉的程度以下列各項為限：

- (a) 該等成本預期透過有關地區成功開發和生產或銷售而予以扣除；或
- (b) 在有關地區的勘探活動尚未達致可就經濟上可收回儲量進行合理評估的階段。

成本自生產開始日期起按產量輸出的基準予以攤銷。

#### 其他資產

其他資產指本集團在一項由本集團與澳洲維多利亞省電力局所訂立的供電協議(「**供電協議**」)的權益及本集團收到的碳排放單位(「**排放單位**」)。供電協議訂明以固定電費為電解鋁廠提供穩定的電力供應，為期至2016年10月31日。其他資產以成本減累計攤銷(按供電合同期限以直線法計算撥備)和任何減值虧損入賬。有關排放單位的會計政策列載於下文「政府補助金」一節。

#### 投資和其他金融資產

##### 最初確認和計量

HKAS 39範圍內的本集團金融資產適當分類為按公允價值列值入賬損益的金融資產、貸款和應收賬款和可供出售金融投資，或指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適用)。本集團在最初確認時釐定其金融資產的分類。金融資產在最初確認時按公允價值加上交易成本計量，惟按公允價值列值入賬損益的金融資產除外。

所有定期買賣的金融資產均在交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。定期買賣是指須在市場規定或慣例一般制定期限內交付資產的金融資產買賣。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資和其他金融資產(續)

##### 隨後計量

金融資產的隨後計量取決於以下分類：

##### 按公允價值列值入賬損益的金融資產

按公允價值列值入賬損益的金融資產包括持作買賣的金融資產和在最初確認時指定為按公允價值列值入賬損益的金融資產。購入作為短期出售目的的金融資產乃分類為持作買賣。此類別包括本集團訂立的並非指定為對沖關係(定義見HKAS 39)的對沖工具的衍生金融工具。除非指定為有效對沖工具(定義見HKAS 39)，否則衍生工具(包括已分開的內含衍生工具)亦分類為持作買賣。

按公允價值列值入賬損益的金融資產按公允價值在綜合財務狀況報表中列值，而公允價值淨變動在綜合利潤表內確認。該等公允淨值變動不包括該等金融資產所賺取的任何股息或利息，而該等股息或利息乃根據下文「收入確認」所載政策確認。

在最初確認時指定為按公允價值列值入賬損益的金融資產乃在最初確認的日期和僅在符合HKAS 39的標準的情況下指定。

本集團評估其按公允價值列值入賬損益的金融資產(持作買賣)，旨在評估在短期內出售該等金融資產的意向是否仍屬恰當。倘在極少數情況下，因市場不活躍和管理層在可預見的將來買賣該等金融資產的意向發生重大變動而導致本集團不能買賣該等金融資產，則本集團可選擇重新分類該等金融資產。將按公允價值列值入賬損益的金融資產重新分類至貸款和應收賬款、可供出售金融資產或持有至到期投資取決於該等資產的性質。此項評估並不影響指定時使用公允價值選擇權指定的任何按公允價值列值入賬損益的金融資產，原因是該等工具在最初確認後無法重新分類。

倘內含衍生工具的經濟特徵和風險與主體合約的經濟特徵和風險並無密切關係，且主體合約並非持作買賣或指定為按公允價值列值入賬損益，則主體合約的內含衍生工具分開入賬並以公允價值列值。該等內含衍生工具按公允價值計量，而公允價值變動則在綜合利潤表內確認。重估僅在主合約條款出現變動以致重大調整原應需要的現金流量時方會進行。

##### 貸款和應收賬款

貸款和應收賬款指具有固定或可釐定付款且無活躍市場報價的非衍生金融資產。在最初計量後，該等資產隨後使用實際利率按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及任何購買折扣或溢價，且包括為實際利率的組成部份的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合利潤表內的融資收入。因貸款和應收賬款減值產生的虧損分別在綜合利潤表內的融資成本和其他支出扣除。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資和其他金融資產(續)

##### 隨後計量(續)

##### 可供出售金融投資

可供出售金融投資指在上市權益投資中的非衍生金融資產。分類為可供出售的權益投資為該等非分類為持作買賣或非指定為按公允價值列值入賬損益的投資。

在最初確認後，可供出售金融投資隨後以公允價值計量，其未變現損益在綜合全面利潤表內確認為可供出售投資重估儲備，直至該投資被終止確認為止，屆時累計損益在綜合利潤表內確認為其他收入，或直至該投資釐定為減值為止，屆時累計損益將由可供出售投資重估儲備重新分類至綜合利潤表內的其他支出。持有可供出售金融投資賺取的利息和股息分別列為利息收入和股息收入，並根據下文「收入確認」所載的政策在綜合利潤表內確認為其他收入。

本集團評估在短期內出售其可供出售金融資產的能力和意向是否仍屬恰當。倘在極少數情況下，因市場不活躍和管理層在可預見的將來買賣該等金融資產的意向發生重大變動而導致本集團不能買賣該等金融資產，則本集團可選擇重新分類該等金融資產。倘金融資產符合貸款和應收賬款的定義，而本集團有意向和有在可預見的將來持有該等資產或持有至到期日，則允許重新分類至貸款和應收賬款。只有在本集團有能力和有意向持有金融資產至到期日的情況下，方允許重新分類至持有至到期類別。

就可供出售類別重新分類的金融資產而言，重新分類日期的公允價值賬面值成為其新的攤銷成本，而已在權益確認的有關資產的任何先前收益或虧損均採用實際利率按其剩餘年期攤銷至損益。新攤銷成本與到期金額的任何差額亦採用實際利率按資產的剩餘年期攤銷。倘資產其後釐定為減值，則在權益列賬的有關金額將重新分類至綜合利潤表。

##### 終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的部份或同類金融資產組別的部份)在以下情況下終止確認：

- 從該資產獲取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其從該資產獲取現金流量的權利，或已承擔根據「傳遞」安排不容大幅延誤下向第三方全數支付已收現金流量的責任；和(a)本集團已轉讓該資產絕大部份的風險和回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該資產絕大部份的風險和回報，惟已轉讓該資產的控制權。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資和其他金融資產(續)

##### 終止確認金融資產(續)

倘本集團已轉讓其獲取資產現金流量的權利或已訂立傳遞安排，其評估是否保留資產所有權的風險和回報與其程度。倘其並無轉讓或保留該資產絕大部份的風險和回報，亦無轉讓該資產的控制權，則按本集團持續涉及該資產的程度確認該資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產和相關負債按反映本集團已保留權利和責任的基準計量。

倘持續涉及形式乃為該已轉讓資產提供擔保，其則按資產原來的賬面值與本集團可能被要求償還的最高代價金額之間的較低者計算。

#### 金融資產減值

本集團在每個報告期末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。惟當有客觀證據證明在最初確認資產後發生一宗或多宗事件導致減值出現(發生的「虧損事件」)，而該宗虧損事件對能可靠估計的金融資產或金融資產組別的估計未來現金流量構成影響，則有關金融資產或金融資產組別方視為減值。減值證據可能包括一名或一組債務人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

##### 按攤銷成本列值的金融資產

就按攤銷成本列值的金融資產而言，本集團對具單項重要性的金融資產進行單獨評估，評估單項資產是否存在客觀減值證據，或對不具單項重要性的金融資產進行組合評估。若本集團認為不存有任何客觀證據證明單項評估的金融資產(不論是否屬重大)出現減值，有關資產將撥入具同類信貸風險特徵的金融資產組別內，由本集團組合評估資產組別的減值。組合減值評估不包括已進行單獨減值評估並已確認或持續確認減值虧損的資產。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則虧損金額按該資產的賬面值與估計未來現金流量(不計入尚未產生的未來信貸虧損)現值的差額計算。估計未來現金流量的現值按該金融資產原來的實際利率(即在最初確認時使用的實際利率)折現。倘為浮息貸款，則計量任何減值虧損的貼現率為現時的實際利率。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 按攤銷成本列值的金融資產(續)

該資產的賬面值直接或透過使用備抵賬予以扣減，而虧損則在綜合利潤表內扣除。利息收入持續以減少賬面值計量，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。倘出現將來不可回收的情形和所有抵押品已變現或已轉讓至本集團，貸款和應收賬款連同任何相關的撥備則會一併撇銷。

倘在隨後期間，估計減值虧損的金額因一項在確認減值後發生的事件而增加或減少，則透過調整備抵賬增加或減少之前確認的減值虧損。倘撇銷數額其後收回，收回的數額則計入綜合利潤表內的其他支出。

##### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據顯示投資或投資組別出現減值。

倘可供出售投資出現減值時，則其成本(經扣除任何本金付款和攤銷)與當期公允價值的差額扣減任何以往在綜合利潤表內已扣除的減值虧損後的金額，自綜合全面利潤表中剔除，並在綜合利潤表內確認。

倘權益工具的投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資的公允價值重大或持續下降至低於其成本值。釐定何謂「重大」或「持續」需作出判斷。「重大」乃針對投資的原成本作出評估，而「持續」則針對公允價值低於其原成本的期間而作出評估。倘出現減值證據，則累計虧損(按收購成本與現時公允價值的差額減該項投資先前在綜合利潤表內扣除的任何減值虧損計量)將從綜合全面利潤表中剔除，並在綜合利潤表內確認。分類為可供出售權益工具的減值虧損不會透過綜合利潤表撥回，而其公允價值在減值後的增加部份會直接在綜合全面利潤表中確認。

#### 金融負債

##### 最初確認和計量

根據HKAS 39範圍內，金融負債分類為按公允價值列值入賬損益的金融負債、貸款和借貸或指定為對沖工具的有效對沖衍生工具(如適用)。本集團在最初確認其金融負債時即釐定其分類。

所有金融負債最初按公允價值確認，而如屬貸款和借貸，則扣除直接應佔交易成本。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融負債(續)

##### 隨後計量

金融負債的隨後計量取決於其分類如下：

##### 按公允價值列值入賬損益的金融負債

按公允價值列值入賬損益的金融負債包括持作買賣的金融負債和在最初確認後指定為按公允價值列值入賬損益的金融負債。

購入作為短期出售目的的金融負債乃分類為持作買賣。此類別包括本集團訂立的並非指定為對沖關係(定義見HKAS 39)的對沖工具的衍生金融工具。除非指定為有效對沖工具，否則已分開的內含衍生工具亦分類為持作買賣。持作買賣的負債的收益或虧損在綜合利潤表內確認。在綜合利潤表內確認的公允價值收益或虧損淨額不包括該等金融負債所收取的利息。

在最初確認後指定為按公允價值列值入賬損益的金融負債乃在最初確認的日期和僅在符合HKAS 39的標準的情況下指定。

##### 貸款和借貸

在最初確認後，計息貸款和借貸隨後以實際利率按攤銷成本計量(除非貼現影響輕微，此時則以成本值入賬)。有關收益和虧損在終止確認負債時，透過實際利率進行攤銷過程在綜合利潤表確認。

攤銷成本計及任何購買折扣或溢價以及為實際利率的組成部份的費用或成本。實際利率攤銷在綜合利潤表內確認。

##### 終止確認金融負債

金融負債在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放款人以另一條款大致不相同的金融負債所取代，或現有負債的條款經大幅修訂，該交換或修訂視為終止確認原來負債和確認新負債，而各自賬面值的差額在綜合利潤表確認。

#### 抵銷金融工具

倘且僅當目前有強制執行法律權利以抵銷已確認款項並有意以淨額基準結款，或同時變現資產和清償負債，則金融資產和金融負債互相抵銷，且有關淨值在綜合財務狀況報表內呈報。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具的公允價值

在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃經參考市場報價或交易商報價(好倉的買價和淡倉的賣價)釐定，且毋須就交易成本進行任何扣減。就並無活躍市場的金融工具而言，則採用適當的估值技術釐定公允價值。該等技術包括使用近期的公平市場交易、參照另一項大致相同工具的現時市值、折現現金流量分析以及期權定價模式。

#### 衍生金融工具和對沖會計

##### 最初確認和隨後計量

本集團使用衍生金融工具(例如遠期貨幣合約、遠期商品合約、利率掉期合約、一項內含衍生工具及一份電力對沖協議)管理其外幣風險、價格風險、利率風險和通脹風險。該等衍生金融工具最初在訂立衍生合約日期按公允價值確認，隨後以公允價值重新計量。衍生工具在公允價值為正數時列為資產，在公允價值為負數時則列為負債。

符合HKAS 39所界定的衍生工具定義的商品購買合約的公允價值在綜合利潤表內的銷售成本扣除。按本集團預計買賣或使用要求就收款或交付非金融項目的目的而訂立和持續持有的商品合約按成本持有。

衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入綜合利潤表內，惟現金流量對沖的有效部份則在綜合全面利潤表內確認。

就對沖會計而言，本集團的對沖分類為現金流量對沖，用於對沖現金流量的可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關的特定風險或來自極有可能的預期交易，或未確認肯定承諾的外幣風險。

在設立對沖關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用對沖會計的對沖關係、風險管理目標和進行對沖的策略。文件記錄包括辨別對沖工具、被對沖項目或交易、被對沖風險的性質和本集團將如何評核對沖工具的公允價值變動抵銷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的有效性。該等對沖預期在達致抵銷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在所指定的整段報告期間確實具備高度效用。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具和對沖會計(續)

##### 最初確認和隨後計量(續)

符合對沖會計法嚴格準則的現金流量對沖列賬如下：

- 對沖工具收益或虧損的有效部份在綜合全面利潤表的對沖儲備內直接確認，而任何非有效部份即時在綜合利潤表的其他支出內確認。
- 已在綜合全面利潤表內確認的金額在被對沖交易影響損益賬時(例如當被對沖金融收入或金融開支被確認或當預期銷售出現時)轉入綜合利潤表。倘被對沖項目乃非金融資產或非金融負債的成本，已在綜合全面利潤表內確認的金額轉入非金融資產或非金融負債的最初賬面值。
- 倘預期交易或肯定承諾預計不再出現，以往在權益確認的累計收益或虧損轉入綜合利潤表。倘對沖工具到期或出售，終止或已行使而並無替代或滾轉，或倘其作為對沖的指定已撤回，以往在綜合全面利潤表確認的金額仍保留在內直至預期交易或肯定承諾影響損益賬為止。

##### 流動與非流動分類

未指定作有效對沖工具的衍生工具根據對事實和情況(即相關訂約現金流量)的評估分類為流動和非流動部份。

- 本集團預期在報告期末後12個月之後的期間持有衍生工具作經濟性對沖(且並無應用對沖會計)時，衍生工具與相關項目的分類一致，分類為非流動(或分成流動和非流動部份)。
- 與主體合約並無密切關係的內含衍生工具的分類與主體合約的現金流量一致。
- 指定為及屬有效對沖工具的衍生工具的分類與相關被對沖項目的分類一致。僅當能作出可靠分配時，衍生工具方會分成流動和非流動部份。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。除原油和持作供轉售的出口貨品的成本按先進先出法釐定外，其餘成本均以加權平均基準釐定。就在製品和製成品而言，成本包括直接材料、直接工資和適當比例的間接成本。可變現淨值按估計售價減預期達到完成和出售所牽涉的任何估計成本計算。



## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 現金和現金等值項目

就綜合現金流動表而言，現金和現金等值項目包括手頭現金和活期存款以及可隨時轉換為可知現金額和價值變動風險甚低的短期高流動性投資，購入時一般具三個月以內的較短到期日，並減去須按要求償還和構成本集團現金整體一部份的銀行透支。

就綜合和本公司的財務狀況報表而言，現金和現金等值項目包括用途不受限制的手頭現金和銀行結餘(包括定期存款)以及性質類似現金的資產。

#### 撥備

因過往事項而產生的現時責任(法定或推斷)和可能導致日後需要付出資源以履行有關責任，在能夠對責任金額作可靠估計時確認撥備。

當貼現的影響屬重大時，已確認的撥備數額為在報告期末就履行責任所需的預計未來開支的現值，因時間流逝所產生的貼現值增加數額乃計入綜合利潤表的「融資成本」內。

長期僱員福利撥備乃就僱員過去提供的服務而估計的未來付款。其中將會考慮預計未來工資和薪金水平、僱員離職的過往紀錄和服務年期。預計未來付款以報告日期的市場收益率並盡可能與估計未來現金流量相近的幣值折算。

重整成本撥備乃為經營位於澳洲的電解鋁廠和煤礦中對受干擾地區作出的估計重整成本。本集團須將用地以原狀歸還予澳洲機關。本集團根據環保當局對用地進行檢討時所作的估計，定期就移除和清除的預期成本作出估計和撥備。

棄置成本撥備乃為棄置油氣資產而估計的成本。棄置成本撥備已被分類為非流動負債。當最初確認負債時，相關成本被資本化且負債被貼現，並採用經信貸調整的實際無風險利率確認增加費用。

生態成本撥備指將在Karazhanbas油田恢復至其原狀並清除所有沉積廢物的估計成本。本集團已定期就移除和清除的預計成本作出估計和撥備。有關負債乃就哈薩克斯坦市場特定風險調整的長期平均無風險利率折算。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅

所得稅包括當期稅項和遞延稅項。有關在損益賬外確認的所得稅項目已在損益賬外(在其他全面收入或直接在權益中)確認。

現時和過去期間的即期稅項資產和負債，乃按預期向稅務機關收回或支付的金額，根據報告期末已實行或實質已實行的稅率(和稅務法例)，並經考慮本集團業務所在國家的現行詮釋和慣例計量。

遞延稅項乃使用負債法就在報告期末資產和負債的稅基與就財務呈報目的的賬面值之間的所有臨時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅臨時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項負債乃因最初確認商譽或非業務合併的交易所涉及的資產或負債且進行該項交易時對會計或應課稅溢利或虧損概無影響而產生者；和
- 就與在附屬公司、聯營公司和合資企業的投資相關的應課稅臨時差額而言，撥回臨時差額的時間可予控制而臨時差額在可預見的將來不可能會撥回者。

遞延稅項資產乃就所有可扣減臨時差額、結轉未動用稅收抵免和任何未動用稅項虧損而確認。確認遞延稅項資產按可動用以抵銷可扣減臨時差額、可動用的結轉未動用稅收抵免和未動用稅項虧損的應課稅溢利為限，惟以下情況除外：

- 倘與可扣減臨時差額有關的遞延稅項資產乃自最初確認非業務合併的交易所涉及的資產或負債且進行交易時對會計或應課稅溢利或虧損概無影響而產生者；和
- 就與在附屬公司、聯營公司和合資企業的投資相關的可扣減臨時差額而言，可予確認的遞延稅項資產限於在可預見的將來可能會撥回臨時差額和將出現可動用以抵銷臨時差額的應課稅溢利。

遞延稅項資產的賬面值在每個報告期末予以檢討，並減至再無足夠應課稅溢利以動用全部或部份遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產在每個報告期末重新評核，並按可能有足夠應課稅溢利以撥回全部或部份遞延稅項資產而予以確認。

遞延稅項資產和負債乃根據在報告期末已實行或實質已實行的稅率(和稅務法例)按預期在變現資產或清償負債期間適用的稅率計量。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅(續)

倘有合法強制執行權利以當期稅項資產抵銷當期稅項負債而遞延稅項涉及相同的應課稅實體和相同的稅務機關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

來自本集團在中國和哈薩克斯坦的附屬公司和共同控制實體的股息收入須按照當時的稅務條例和規例繳納預扣稅。

#### 收入確認

當經濟利益有可能流入本集團和收入數目能可靠地衡量時，收入按下列基準確認入賬：

- (a) 銷售貨品，當擁有權的重大風險和回報已轉予買方，同時本集團不再維持一般與擁有權相關程度的管理或所售出貨品的實際控制權時確認；
- (b) 利息收入，以應計方式應用將金融工具預計年期或更短期間(倘適用)內的估計未來現金收入貼現至金融資產的賬面淨值的利率採用實際利率法計算；
- (c) 服務手續費，在已提供服務時確認；和
- (d) 股息收入，在股東收取付款的權利已確立時確認。

#### 租賃

除法定業權外，凡資產擁有權的絕大部份回報和風險轉予本集團的租賃均列為融資租賃。在融資租賃開始時，租賃資產的成本按最低租賃款的現值作資本化，並與有關責任債務(不包括利息部份)一併入賬，以反映購買和融資。根據已資本化的融資租賃持有的資產(包括融資租賃下的預付土地租賃款)計入物業、廠房和設備內，並按租約年期與資產的估計可使用年期之間的較低者計算折舊。該等租約的融資成本在綜合利潤表支取，藉此在租約年內定期產生一項固定支出。

透過屬融資性質的租購合同購入的資產乃按融資租賃入賬，但折舊按其估計可使用年期計算。

凡資產擁有權的絕大部份回報和風險仍屬出租人的租賃均列為經營租賃。根據經營租賃應付的租金，均以直線基準按租約年期在綜合利潤表中支取。

經營租賃項下的預付土地租賃款初步按成本列賬，其後以直線基準按租約年期確認。

當租賃款無法在土地和樓宇部份之間可靠分配時，全部租賃款將作為物業、廠房和設備的融資租賃計入土地和樓宇的成本。

## 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

本公司設立了一個購股權計劃作為提供激勵和獎勵予為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。本集團僱員(包括董事)可基於股權支付方式收取酬金，藉此方式僱員提供服務作為換取權益工具的代價(「權益結算交易」)。

就在2002年11月7日之後授出的權益而言，與僱員進行權益結算交易的成本乃參考權益在授出日期的公允價值計量。公允價值使用柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定。

權益結算交易的成本在符合表現和／或服務條件的期間予以確認並在權益作出相應增加。每個報告期末直至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿的程度和本集團對最終歸屬權益工具數目的最佳估計。綜合利潤表在某期間的支銷或貸記指該期間開始和結束時所確認累計開支的變動。

除了權益結算交易的歸屬須符合市場或非歸屬條件的獎勵外，未有最終歸屬的獎勵，只要所有其他表現和／或服務條件符合，則不論是否符合市場或非歸屬條件，均視為歸屬而概不確認為開支。

倘權益結算獎勵的條款被修訂，但只要符合獎勵的原有條款，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交易的公允總值或在修訂日期計量對僱員有利的任何修訂，均予確認為開支。

倘權益結算獎勵被取消，將視之為在取消日期已歸屬，該獎勵任何尚未確認的開支即時予以確認。這包括本集團或僱員控制範圍以內而非歸屬條件尚未滿足的任何獎勵。然而，倘被取消獎勵由新獎勵所取代，並在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的修訂(誠如前一段所述)。

當購股權於歸屬期後失效或於到期日仍未行使，先前於購股權儲備確認的款額會轉回至保留溢利。

尚未行使購股權的攤薄效應在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)

#### 其他僱員福利

##### 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」)的僱員，設立一項定額供款的強積金計劃。根據強積金計劃的規例，供款金額乃按僱員基本薪金的一個百分比計算，並在供款成為應付時在綜合利潤表內支取。強積金計劃的資產由一個獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。本集團對強積金計劃的僱主供款部份全歸僱員所有。

本集團在中國經營的附屬公司的僱員，須參與當地市政府管理的社會保障退休金計劃。此等附屬公司須按僱員各自薪金成本的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的規則成為應付時在綜合利潤表內支取。

本集團為澳洲電解鋁廠的僱員在其退休、殘疾或亡故時提供僱員福利。該福利包括界定福利計劃和界定供款計劃。界定福利計劃按照僱員服務年資和最後平均薪酬提供定額福利。界定供款計劃向合營企業管理人收取固定供款，而合營企業管理人的法定或推定責任只限於該等供款。有關界定福利計劃的負債在綜合財務狀況報表中確認，並按當日的退休基金資產和任何未確認過往服務成本的現值計量。界定福利責任的現值每年由獨立精算師採用預計單位信託法根據報告日期的預計未來付款(源自基金)計算。向界定供款基金作出的供款在應付時確認為開支。

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

根據哈薩克斯坦自1998年1月1日起生效和取代國家強制性退休金制度的「哈薩克斯坦共和國的退休金規定」法例，所有僱員均有權從個人退休金累計賬戶支取退休金款項。累計退休金由僱員收入10%的強制性退休金供款構成，惟該等供款具有最高法定上限。

此外，本集團亦為該等合資格參與的哈薩克斯坦及印尼僱員推行界定福利計劃。本集團利用精算技術預計單位信託法確定其界定福利責任的現時價值。貼現率乃參考根據地方政府債券(其到期日與本集團界定福利責任的年期相近)於報告期末的市場收益率釐定。該計算由合資格精算師進行。

本集團確認超過界定福利責任現時價值10%或計劃資產(按計劃內僱員的預期平均剩餘工作年限攤銷)公允價值10%的「緩衝區」(以較大者為準)的精算收益及虧損。有關界定福利計劃的支出於綜合利潤表扣除，以將提供該等福利的成本與僱員服務期間配對。

## 財務報表附註

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 其他僱員福利(續)

##### 結轉的有薪年假

本集團根據僱員的聘用合同每年向僱員提供有薪年假。在若干情況下，在報告期末仍未動用的任何有薪年假獲准予以結轉，並由有關僱員在下一年度享用。就附屬公司僱員在年內賺取和結轉的有薪年假的預計未來成本在報告期末列作應計款項。

#### 借貸成本

因收購、建設或製造符合規定的資產(即需在一段較長時間方能達致預定可使用狀態或可用於銷售的資產)直接產生的借貸成本將被資本化為該等資產成本的一部份。當資產大致上可供預定使用狀態或可用於銷售時，該等借貸成本將會停止資本化。在用於符合規定的資產開支前，將專項借貸用作暫時性投資獲取的投資收入從已資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本在產生期間作為開支。借貸成本包括實體就借用資金所產生的利息和其他成本。

#### 政府補助金

政府補助金在有合理保證將收取補助金和將符合所有附帶條件時按其公允價值確認。倘補助金是關於一項支出項目時，則在該成本被確認為支出時有系統地在相關期間內將補助金確認為收入，以擬作補償。

本集團為澳洲碳定價機制下的責任實體，該機制自2012年7月1日起生效。由於清潔能源法案的出臺，本集團收到來自澳洲政府的排放單位。排放單位數目乃根據電力合約第6.2及10.1條計算(定義見財務報表附註27)。排放單位包括補助的碳單位和購買的碳單位。在首三年內，排放單位的價格由澳洲政府定制。其後，價格將由第二市場釐定。本集團每年可獲授予兩次補助的碳單位，並須在合規期內交回與其實際排放量相等的排放單位。

本集團已採用賬面值法計算排放單位，因此撥備乃基於本集團已獲得可用於計算排放單位的排放單位賬面值作出。已收到的排放單位分類為無形資產，並按成本入賬。補助的碳單位初步按其授予日期的公允價值確認，相應地計入遞延收入。購買的碳單位在初步確認時按成本計量。有關本集團交回排放單位的責任產生的撥備於排放時確認。排放成本計入綜合利潤表中的銷售成本內，而遞延收入自銷售成本中扣除，與所產生的排放成本對應。購買的碳單位未予攤銷，但當發生突發事件時須進行減值測試。

## 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，即本公司的功能和呈報貨幣。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。本集團內各實體入賬的外幣交易最初按交易日各自功能貨幣的匯率換算入賬。以外幣為計價單位的貨幣資產和負債，按有關功能貨幣在報告期末的匯率再換算。所有因結算或換算貨幣項目而產生的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。再換算非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理(即其他全面收入或損益已確認的項目的公允價值收益或虧損，其匯兌差額亦分別在其他全面收入或損益確認)。

若干海外附屬公司、共同控制資產和實體以及聯營公司的功能貨幣，為非港元的貨幣。在報告期末，有關實體的資產與負債以報告期末的匯率換算為本公司的呈報貨幣，而利潤表則以年內加權平均匯率換算為港元。因而產生的匯兌差額在其他全面收入確認，並在匯兌波動儲備中累計。在出售海外業務時，有關特定海外業務的在綜合全面利潤表的部份已在綜合利潤表確認。

就綜合現金流動表而言，海外附屬公司、共同控制資產和實體的現金流量乃按現金流量當日的匯率換算為港元。在年內海外附屬公司、共同控制資產和實體經常產生的現金流量乃按年內加權平均匯率換算為港元。

## 財務報表附註

### 3. 重大會計判斷和估計

編製本集團財務報表要求管理層對影響收入、開支、資產和負債的呈報金額及其相應披露和或然負債的披露作出判斷、估計和假設。該等假設和估計的不確定性可能會導致在未來需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整的後果。

#### 判斷

在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最重大影響的判斷：

#### 稅項

釐定所得稅撥備需要本集團就若干交易的未來稅務處理方法作判斷。本集團根據當時稅務規定，仔細評估交易的稅務影響，並相應作出稅項撥備。此外，遞延稅項資產按可能出現可供動用可扣減臨時差額的未來應課稅溢利而予以確認。此舉需要就若干交易的稅務處理方法作重大判斷，亦需作出評估是否有充足未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產的可能性。

#### 僱員福利 – 基於股份支付

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、購股權有效期內的無風險利率和預計可予行使的購股權數目。倘可予行使的購股權數目的實際結果與過往估計可予行使的購股權數目出現偏差，其差額會影響有關購股權在剩餘歸屬期的綜合利潤表。

#### 金融工具的公允價值

倘金融資產和金融負債的公允價值不能自活躍市場取得，則使用估值法釐定。該等模式的投入在可能情況下乃自可觀察市場取得，惟倘不可行，則確定公允價值時需作出一定判斷。有關判斷包括投入的考慮因素，如流動資金風險、信貸風險和波動性。有關該等因素假設的變化可能影響金融工具的呈報公允價值。

#### 估計不確定性

在報告期末有關未來和其他主要估計不確定性來源的主要假設，對下一個財政年度內資產和負債賬面值需作出重大調整，論述如下。



## 財務報表附註

### 3. 重大會計判斷和估計(續)

#### 估計不確定性(續)

##### 商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值。此釐定須估計商譽所分配現金產生單位的在用價值。估計在用價值須本集團估計預期來自該現金產生單位的未來現金流量和適當貼現率以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於財務報表附註15。

##### 油氣儲備和礦產儲備

對油氣和採礦業務最重要的估計乃關於油氣儲量和礦產儲量和未來開發、收購價分配、重整成本和棄置成本撥備，以及關於若干油氣儲備和礦產儲量收入和支出的估計。實際數量可能有別於此等估計和假設。進一步詳情載於財務報表附註13和34。

##### 非金融資產的減值(商譽除外)

本集團在每個報告期末就所有非金融資產評估是否有任何減值跡象。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值或不可收回時進行減值測試。資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額時予以減值，可收回金額乃指其公允價值減出售成本與在用價值兩者的較高者。公允價值減出售成本乃根據從類似資產經公平磋商進行受約束銷售交易可得的數據或可觀察的市價減出售該項資產的遞增成本計算。當計算在用價值時，管理層會估計該資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。有關進一步詳情載列在財務報表附註13和附註21。

##### 貸款和應收賬款的減值

本集團在每個報告期末評估貸款／應收賬款是否存在任何客觀的減值證據。為釐定是否有客觀的減值證據，本集團會考慮多項因素，如債務人可能無力償債或出現嚴重財務困難，以及拖欠或嚴重逾期還款。當有客觀的減值證據，則按具類似信貸風險特徵的資產過往的虧損經驗來估計未來現金流量的金額和時間。進一步詳情載於財務報表附註25。

##### 存貨的可變現淨值

本集團定期參考本集團存貨的賬齡分析和預期日後貨品可售性的預測並根據管理層經驗和判斷來審閱存貨的賬面值。根據是項審閱，倘若存貨的估計可變現淨值低於其賬面值，則會將存貨撇減。由於科技日新月異，加上市場和經濟環境以及客戶喜好不斷轉變，實際的貨品可售性有別於估計者，而是項估計的差別可能影響損益。在2012年12月31日，已就存貨確認減值虧損42,397,000港元(2011年：48,758,000港元)。

## 財務報表附註

### 3. 重大會計判斷和估計(續)

#### 估計不確定性(續)

##### 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就所有未動用稅項虧損而確認，以可能有和用作抵銷虧損的應課稅溢利為限。管理層須根據日後可能出現應課稅溢利的時間和數額以及未來稅務計劃策略作出判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產數額。進一步詳情載於財務報表附註35。

### 4. 經營分類資料

就管理而言，本集團按產品和服務劃分業務單位，並擁有以下四類報告經營分類：

- (a) 電解鋁分類，包括經營電解鋁廠，其在澳洲從事採購氧化鋁和生產鋁錠業務；
- (b) 煤分類，包括在澳洲營運煤礦和銷售煤；
- (c) 進出口商品分類，包括在澳洲出口多項商品，例如鋁錠、煤、鐵礦石、氧化鋁和銅；和進口其他商品和製成品，例如汽車和工業用電池、輪胎和各種金屬，包括鋼和鋁模壓品；和
- (d) 原油分類，包括在印尼、中國和哈薩克斯坦經營油田和銷售石油。

管理層對本集團各經營分類的業績分別進行監控，以作出有關資源分配的決策和表現評估。分類表現乃根據用於計量經調整除稅前溢利／(虧損)的報告分類溢利評估。經調整除稅前溢利／(虧損)乃與本集團的除稅前溢利／(虧損)計量一致，惟有關計量不包括利息收入、融資成本、股息收入、來自與營運無關本集團的衍生金融工具的公允價值收益或虧損、出售資產帶來的一次性收益和資產減值，以及總部和企業開支。

分類資產不包括在一間聯營公司的投資、可供出售投資、衍生金融工具、遞延稅項資產、按公允價值列值入賬損益的權益投資、可收回稅項、現金和現金等值項目和其他未分配總部和企業資產，原因是該等資產乃按集團基準管理。

分類負債不包括應付稅項、衍生金融工具、銀行和其他借貸、應付融資租賃款、債券債務、遞延稅項負債和其他未分配總部和企業負債，原因是該等負債乃按集團基準管理。

## 財務報表附註

## 4. 經營分類資料(續)

| 2012年         | 電解鋁       | 煤       | 進出口商品      | 原油         | 總計           |
|---------------|-----------|---------|------------|------------|--------------|
| 分類收入：         |           |         |            |            |              |
| 銷售予外界客戶       | 1,221,804 | 475,883 | 40,545,197 | 6,191,080  | 48,433,964   |
| 其他收入          | 82,924    | 33,606  | 39,927     | 2,764      | 159,221      |
|               | 1,304,728 | 509,489 | 40,585,124 | 6,193,844  | 48,593,185   |
| 分類業績          | 70,464    | 11,592  | 558,601    | 870,819    | 1,511,476    |
| 對賬：           |           |         |            |            |              |
| 利息收入和未分配收益    |           |         |            |            | 428,157      |
| 在一間聯營公司投資的減值  |           |         |            |            | (1,502,000)  |
| 物業、廠房和設備的減值撥備 |           |         |            |            | (21,289) *   |
| 未分配開支         |           |         |            |            | (111,667)    |
| 未分配融資成本       |           |         |            |            | (844,856)    |
| 應佔一間聯營公司的虧損   |           |         |            |            | (181,893)    |
| 除稅前虧損         |           |         |            |            | (722,072)    |
| 分類資產          | 1,429,355 | 920,006 | 2,248,289  | 14,683,697 | 19,281,347   |
| 對賬：           |           |         |            |            |              |
| 在一間聯營公司的投資    |           |         |            |            | 1,825,041    |
| 未分配資產         |           |         |            |            | 9,063,494    |
| 資產總額          |           |         |            |            | 30,169,882   |
| 分類負債          | 659,996   | 223,446 | 590,829    | 1,716,873  | 3,191,144    |
| 對賬：           |           |         |            |            |              |
| 未分配負債         |           |         |            |            | 13,238,118   |
| 負債總額          |           |         |            |            | 16,429,262   |
| 其他分類資料：       |           |         |            |            |              |
| 折舊和攤銷         | 93,233    | 28,167  | 792        | 1,072,741  | 1,194,933    |
| 未分配款項         |           |         |            |            | 4,348        |
|               |           |         |            |            | 1,199,281    |
| 在綜合利潤表撥回的減值虧損 | —         | —       | (13,498)   | —          | (13,498)     |
| 資本開支          | 12,514    | 148,878 | 1,020      | 1,104,212  | 1,266,624    |
| 未分配款項         |           |         |            |            | 3,205        |
|               |           |         |            |            | 1,269,829 ** |

\* 物業、廠房和設備的減值撥備與煤分類有關

\*\* 資本開支包括添置物業、廠房和設備及預付土地租賃款。

## 財務報表附註

## 4. 經營分類資料(續)

| 2011年                | 電解鋁       | 煤       | 進出口商品      | 原油         | 總計           |
|----------------------|-----------|---------|------------|------------|--------------|
| 分類收入：                |           |         |            |            |              |
| 銷售予外界客戶              | 1,338,896 | 529,011 | 30,829,332 | 5,799,195  | 38,496,434   |
| 其他收入                 | 75,927    | 31,449  | 42,303     | 8,341      | 158,020      |
|                      | 1,414,823 | 560,460 | 30,871,635 | 5,807,536  | 38,654,454   |
| 分類業績                 |           |         |            |            |              |
|                      | 90,377    | 124,804 | 349,435    | 996,005    | 1,560,621    |
| 對賬：                  |           |         |            |            |              |
| 利息收入和未分配收益           |           |         |            |            | 129,650      |
| 出售在Codrilla項目部份投資的收益 |           |         |            |            | 271,024      |
| 出售在一間聯營公司投資的收益       |           |         |            |            | 3,785,847    |
| 物業、廠房和設備的減值撥備        |           |         |            |            | (492,551) *  |
| 其他資產的減值撥備            |           |         |            |            | (147,126) *  |
| 商譽減值                 |           |         |            |            | (316,830) *  |
| 未分配開支                |           |         |            |            | (104,832)    |
| 未分配融資成本              |           |         |            |            | (828,855)    |
| 應佔聯營公司的溢利            |           |         |            |            | 280,935      |
| 除稅前溢利                |           |         |            |            | 4,137,883    |
| 分類資產                 |           |         |            |            |              |
|                      | 1,273,822 | 850,434 | 2,657,741  | 14,317,661 | 19,099,658   |
| 對賬：                  |           |         |            |            |              |
| 在一間聯營公司的投資           |           |         |            |            | 3,496,690    |
| 未分配資產                |           |         |            |            | 11,286,122   |
| 資產總額                 |           |         |            |            | 33,882,470   |
| 分類負債                 |           |         |            |            |              |
|                      | 427,532   | 188,462 | 739,111    | 1,508,588  | 2,863,693    |
| 對賬：                  |           |         |            |            |              |
| 未分配負債                |           |         |            |            | 16,193,699   |
| 負債總額                 |           |         |            |            | 19,057,392   |
| 其他分類資料：              |           |         |            |            |              |
| 折舊和攤銷                | 152,245   | 20,516  | 758        | 948,506    | 1,122,025    |
| 未分配款項                |           |         |            |            | 5,043        |
|                      |           |         |            |            | 1,127,068    |
| 其他非現金開支              | —         | 43      | —          | 1,554      | 1,597        |
| 資本開支                 | 9,713     | 56,327  | 912        | 1,850,832  | 1,917,784    |
| 未分配款項                |           |         |            |            | 2,329        |
|                      |           |         |            |            | 1,920,113 ** |

\* 物業、廠房和設備、其他資產及商譽的減值撥備與電解鋁分類有關

\*\* 資本開支包括添置物業、廠房和設備。

## 財務報表附註

## 4. 經營分類資料(續)

## 地區資料

## (a) 來自外界客戶的收入

|        | 2012年             | 2011年      |
|--------|-------------------|------------|
| 中國     | 35,644,528        | 28,305,600 |
| 澳洲     | 1,743,497         | 1,825,219  |
| 歐洲     | 6,846,658         | 6,914,549  |
| 北美     | 72,645            | 39,893     |
| 哈薩克斯坦  | 182,984           | 168,177    |
| 其他亞洲國家 | 3,855,324         | 1,190,779  |
| 其他     | 88,328            | 52,217     |
|        | <b>48,433,964</b> | 38,496,434 |

上述收入資料乃按客戶所在地區劃分。

## (b) 非流動資產

|        | 2012年             | 2011年      |
|--------|-------------------|------------|
| 香港     | 81,555            | 4,307      |
| 中國     | 6,977,843         | 8,194,960  |
| 澳洲     | 1,487,756         | 1,497,524  |
| 哈薩克斯坦  | 7,256,166         | 7,627,907  |
| 其他亞洲國家 | 716,683           | 704,643    |
|        | <b>16,520,003</b> | 18,029,341 |

上述非流動資產資料乃按資產所在地劃分，惟不包括其他資產、可供出售投資、衍生金融工具及遞延稅項資產。

## 有關主要客戶的資料

來自分別佔本集團收入10%或以上的主要客戶的收入載列如下：

| 經營分類      | 2012年     | 2011年     |
|-----------|-----------|-----------|
| 客戶甲 進出口商品 | 5,760,111 | 4,906,861 |
| 客戶乙 原油    | 5,386,136 | 4,795,412 |

## 財務報表附註

## 5. 收入、其他收入和收益

收入亦即本集團的營業額，乃指扣除退貨、貿易折扣和特許權費用後在年內出售貨物的發票淨值。

本集團的收入、其他收入和收益分析如下：

|                       | 附註 | 2012年             | 2011年      |
|-----------------------|----|-------------------|------------|
| <b>收入</b>             |    |                   |            |
| 銷售商品：                 |    |                   |            |
| 電解鋁                   |    | 1,221,804         | 1,338,896  |
| 煤                     |    | 475,883           | 529,011    |
| 進出口商品                 |    | 40,545,197        | 30,829,332 |
| 原油                    |    | 6,191,080         | 5,799,195  |
|                       |    | <b>48,433,964</b> | 38,496,434 |
| <b>其他收入和收益</b>        |    |                   |            |
| 利息收入                  |    | 275,992           | 100,292    |
| 服務手續費                 |    | 39,284            | 49,327     |
| 出售可供出售投資的收益           | 22 | —                 | 6,524      |
| 出售廢料                  |    | 6,025             | 5,827      |
| 出售在Codrilla項目部份投資的收益* |    | —                 | 271,024    |
| 衍生金融工具的公允價值收益淨額       |    | 213,305           | 80,914     |
| 其他                    |    | 52,772            | 44,786     |
|                       |    | <b>587,378</b>    | 558,694    |
|                       |    | <b>49,021,342</b> | 39,055,128 |

\* 在2011年5月，CITIC Bowen Basin Pty Limited(本集團的間接全資附屬公司)與若干獨立第三方訂立買賣協議，以總現金代價(未扣除稅項和支出)51,200,000澳元(405,760,000港元)出售Codrilla項目8%的權益。在2011年，本集團已收取部份現金代價10,240,000澳元(81,152,000港元)。年內，本集團已再收取現金代價20,480,000澳元(165,888,000港元)，而餘款20,480,000澳元將分期收取。

## 財務報表附註

## 6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)：

|                      | 附註        | 2012年             | 2011年       |
|----------------------|-----------|-------------------|-------------|
| 已售存貨成本*              |           | <b>44,494,211</b> | 34,573,679  |
| 折舊                   | 13        | <b>1,146,738</b>  | 1,045,411   |
| 其他資產攤銷               | 16        | <b>51,925</b>     | 81,657      |
| 預付土地租賃款攤銷            | 14        | <b>618</b>        | —           |
| 勘探和評估成本**            |           | —                 | 49,259      |
| 土地和建築物的經營租賃最低租賃款     |           | <b>28,392</b>     | 19,339      |
| 核數師酬金                |           | <b>11,030</b>     | 10,912      |
| 僱員福利開支(包括董事酬金(附註7))： |           |                   |             |
| 工資和薪金                |           | <b>762,709</b>    | 729,232     |
| 權益結算購股權開支            | 37, 38(b) | —                 | 5,570       |
| 退休金計劃供款              |           | <b>2,815</b>      | 8,250       |
| 長期僱員福利撥備             | 34        | <b>92,063</b>     | 31,022      |
|                      |           | <b>857,587</b>    | 774,074     |
| 出售／撤銷物業、廠房和設備的虧損淨額** |           | <b>65,700</b>     | 39,665      |
| 匯兌收益淨額**             |           | <b>(6,708)</b>    | (22,808)    |
| 存貨撥回至可變現淨值           |           | <b>(4,414)</b>    | (35)        |
| 確認／(撥回)應收貿易賬款減值淨額**  | 25        | <b>(9,084)</b>    | 1,632       |
| 現金流量對沖的公允價值收益(自權益轉撥) | 27        | <b>(19,511)</b>   | (24,343)    |
| 生態成本撥備               | 34        | <b>5,598</b>      | 116,236     |
| 物業、廠房和設備的減值撥備        | 13        | <b>21,289</b>     | 492,551     |
| 其他資產的減值撥備            | 16        | —                 | 147,126     |
| 出售在一間聯營公司投資的收益       |           | —                 | (3,785,847) |
| 可供出售投資減值**           | 22        | —                 | 1,681       |
| 商譽減值                 | 15        | —                 | 316,830     |
| 在一間聯營公司投資的減值         | 21        | <b>1,502,000</b>  | —           |
| 購買定息優先票據虧損**         | 33        | <b>2,722</b>      | —           |

\* 年內的已售存貨成本中包括僱員福利開支、存貨撥備、折舊以及供電協議的攤銷，合共1,804,040,000港元(2011年：1,662,648,000港元)。此數額亦在上文其各自支出中分別披露。

\*\* 此等數額已包括在綜合利潤表的「其他支出淨額」內。

## 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」)和香港公司條例第161條披露，年內董事的酬金如下：

|            | 本集團           |        |
|------------|---------------|--------|
|            | 2012年         | 2011年  |
| 袍金：        |               |        |
| 執行董事和非執行董事 | 808           | 700    |
| 獨立非執行董事    | 1,075         | 1,075  |
|            | <b>1,883</b>  | 1,775  |
| 執行董事的其他酬金： |               |        |
| 薪金、津貼和實物福利 | 11,016        | 10,764 |
| 花紅         | 19,201        | 25,699 |
| 權益結算購股權開支  | —             | 5,403  |
| 退休金計劃供款    | 239           | 434    |
|            | <b>30,456</b> | 42,300 |
|            | <b>32,339</b> | 44,075 |

在2010年，本公司根據其購股權計劃將授予若干董事的購股權的到期日延長三年。購股權計劃的進一步詳情於財務報表附註37披露。該等購股權的公允價值在授出日期釐定，並在歸屬期間在綜合利潤表內扣除，而計入財務報表內的有關數額亦包含在上述董事酬金的披露資料內。

## (a) 獨立非執行董事

年內，已付獨立非執行董事的袍金如下：

|                  | 2012年        | 2011年 |
|------------------|--------------|-------|
| 范仁達              | 375          | 375   |
| 高培基 <sup>2</sup> | 350          | 234   |
| 胡衛平 <sup>3</sup> | —            | —     |
| 蟻民               | 350          | 350   |
| 曾令嘉 <sup>1</sup> | —            | 116   |
|                  | <b>1,075</b> | 1,075 |

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金(2011年：無)。

- 1 在2011年5月1日辭任
- 2 在2011年5月1日獲委任
- 3 在2012年12月31日獲委任



## 財務報表附註

## 7. 董事酬金(續)

## (b) 執行董事和非執行董事

|                  | 袍金  | 薪金、津貼<br>和實物福利 | 花紅     | 權益結算<br>購股權開支 | 退休金<br>計劃供款 | 總酬金    |
|------------------|-----|----------------|--------|---------------|-------------|--------|
| <b>2012年</b>     |     |                |        |               |             |        |
| <b>執行董事：</b>     |     |                |        |               |             |        |
| 孫新國 <sup>5</sup> | —   | 1,620          | 2,160  | —             | 9           | 3,789  |
| 曾晨               | —   | 4,041          | 10,216 | —             | 14          | 14,271 |
| 郭亭虎              | —   | 2,985          | 4,050  | —             | 202         | 7,237  |
| 李素梅              | —   | 2,370          | 2,775  | —             | 14          | 5,159  |
|                  | —   | 11,016         | 19,201 | —             | 239         | 30,456 |
| <b>非執行董事：</b>    |     |                |        |               |             |        |
| 秘增信 <sup>3</sup> | —   | —              | —      | —             | —           | —      |
| 居偉民 <sup>4</sup> | 208 | —              | —      | —             | —           | 208    |
| 邱毅勇              | 150 | —              | —      | —             | —           | 150    |
| 田玉川              | 150 | —              | —      | —             | —           | 150    |
| 黃錦賢              | 150 | —              | —      | —             | —           | 150    |
| 張極井              | 150 | —              | —      | —             | —           | 150    |
|                  | 808 | —              | —      | —             | —           | 808    |
|                  | 808 | 11,016         | 19,201 | —             | 239         | 31,264 |
| <b>2011年</b>     |     |                |        |               |             |        |
| <b>執行董事：</b>     |     |                |        |               |             |        |
| 孫新國              | —   | 2,418          | 4,500  | —             | 12          | 6,930  |
| 曾晨               | —   | 3,951          | 11,519 | 1,722         | 10          | 17,202 |
| 郭亭虎 <sup>2</sup> | 100 | 1,869          | 6,720  | —             | 400         | 9,089  |
| 李素梅              | —   | 2,526          | 2,960  | 335           | 12          | 5,833  |
|                  | 100 | 10,764         | 25,699 | 2,057         | 434         | 39,054 |
| <b>非執行董事：</b>    |     |                |        |               |             |        |
| 孔丹 <sup>1</sup>  | —   | —              | —      | —             | —           | —      |
| 秘增信              | —   | —              | —      | 1,673         | —           | 1,673  |
| 邱毅勇              | 150 | —              | —      | —             | —           | 150    |
| 田玉川              | 150 | —              | —      | —             | —           | 150    |
| 黃錦賢              | 150 | —              | —      | —             | —           | 150    |
| 張極井              | 150 | —              | —      | 1,673         | —           | 1,823  |
| 葉粹敏 <sup>1</sup> | —   | —              | —      | —             | —           | —      |
|                  | 600 | —              | —      | 3,346         | —           | 3,946  |
|                  | 700 | 10,764         | 25,699 | 5,403         | 434         | 43,000 |

## 財務報表附註

## 7. 董事酬金(續)

## (b) 執行董事和非執行董事(續)

截至2012年和2011年12月31日止年度，秘增信先生選擇不收取本集團任何袍金。除上述者外，年內，概無作出安排而董事據此已放棄或同意放棄收取任何酬金。

- 1 在2011年5月1日辭任
- 2 在2011年5月1日獲委任
- 3 在2012年3月1日辭任
- 4 在2012年3月1日獲委任
- 5 在2012年9月1日辭任

## 8. 五位最高薪僱員

年內五位最高薪僱員包括四位(2011年：四位)董事和一位(2011年：一位)高級管理人員。該等董事的酬金詳情載於財務報表附註7，而該高級管理人員的酬金詳情如下：

|            | 2012年        | 2011年 |
|------------|--------------|-------|
| 薪金、津貼和實物福利 | 1,536        | 1,544 |
| 花紅         | 2,375        | 4,352 |
| 退休金計劃供款    | 67           | —     |
|            | <b>3,978</b> | 5,896 |

## 9. 融資成本

融資成本分析如下：

|                        | 本集團            |         |
|------------------------|----------------|---------|
|                        | 2012年          | 2011年   |
| 銀行和其他借貸的利息支出           | 252,636        | 194,950 |
| 定息優先票據的利息支出淨額          | 521,802        | 524,394 |
| 融資租賃的利息支出              | 528            | 1,257   |
| 非按公允價值列值入賬損益的          |                |         |
| 金融負債的利息支出總額            | 774,966        | 720,601 |
| 定息優先票據的攤銷              | 23,027         | 23,027  |
|                        | <b>797,993</b> | 743,628 |
| 其他融資費用：                |                |         |
| 因時間流逝所產生撥備的貼現值增加(附註34) | 43,863         | 44,394  |
| 其他                     | 3,000          | 40,833  |
|                        | <b>844,856</b> | 828,855 |

## 財務報表附註

## 10. 所得稅

|                  | 本集團             |           |
|------------------|-----------------|-----------|
|                  | 2012年           | 2011年     |
| 本年度 – 香港         | —               | —         |
| 本年度 – 其他地區       |                 |           |
| 本年度支出            | <b>598,917</b>  | 2,114,028 |
| 過往年度的撥備不足／(超額撥備) | <b>(22,246)</b> | 1,598     |
| 遞延(附註35)         | <b>(36,796)</b> | (187,856) |
| 本年度稅項總支出         | <b>539,875</b>  | 1,927,770 |

本年度在香港產生估計應評稅溢利的香港利得稅的法定稅率為16.5%(2011年:16.5%)。由於本集團在本年度內在香港並無應評稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(2011年:無)。

在其他地區的應評稅溢利稅項已根據本集團經營業務所在司法權區的適用稅率計算。

**澳洲**

本年度在澳洲產生的估計應課稅溢利，已按當地法定稅率30%(2011年:30%)作出澳洲利得稅計提。

**印尼**

本年度適用於在印尼營運的附屬公司的企業稅率為30%(2011年:30%)。

本集團一間附屬公司須就其擁有在印尼的油氣資產的分成權益按14%(2011年:14%)的實際稅率繳付分公司稅。

**中國**

本集團在中國註冊的附屬公司須繳付企業所得稅，稅率為25%(2011年:25%)。由於本集團在本年度內在中國並無應課稅溢利，故並無作出中國企業所得稅撥備。

**哈薩克斯坦**

適用於本集團在哈薩克斯坦成立和經營的共同控制實體的企業所得稅率在2012年為20%(2011年:20%)。本集團亦須每年繳付除企業所得稅後溢利的超額利得稅。超額利得稅乃按年度利潤率以累進稅率由10%至60%計算。

根據HKAS 12「所得稅」，遞延稅項資產和負債乃按預期在變現資產或清償負債期間適用的稅率計算。

## 財務報表附註

## 10. 所得稅(續)

適用於利用香港法定稅率計算的除稅前溢利／(虧損)的稅項支出與利用本集團實際稅率計算的稅項支出對賬如下：

|                                 | 本集團              |           |
|---------------------------------|------------------|-----------|
|                                 | 2012年            | 2011年     |
| 除稅前溢利／(虧損)                      | <b>(722,072)</b> | 4,137,883 |
| 按16.5%(2011年：16.5%)的香港法定稅率計算的稅項 | <b>(119,142)</b> | 682,751   |
| 其他地方較高利潤稅率                      | <b>173,091</b>   | 1,142,509 |
| 過往期間的即期稅項調整                     | <b>(22,246)</b>  | 1,598     |
| 聯營公司應佔虧損／(溢利)                   | <b>30,012</b>    | (46,354)  |
| 無須繳稅的收入                         | <b>(55,166)</b>  | (62,588)  |
| 不可扣稅的費用                         | <b>444,243</b>   | 120,888   |
| 就本集團在哈薩克斯坦共同控制的實體的可分派溢利計提預扣稅的影響 | <b>46,523</b>    | 37,492    |
| 未確認稅項虧損                         | <b>42,560</b>    | 51,474    |
| 按本集團實際稅率的稅項支出                   | <b>539,875</b>   | 1,927,770 |

應佔聯營公司稅項21,219,000港元(2011年：74,057,000港元)在綜合利潤表中計入「應佔聯營公司的溢利／(虧損)」。

本集團在香港和中國產生的稅項虧損(可用作抵銷產生該虧損的公司的日後應課稅溢利)所得的未確認遞延稅項資產數額合共為238,186,000港元(2011年：198,598,000港元)。就在中國產生的稅項虧損而言，該虧損可用作抵銷日後應課稅溢利的最長期限為五年。由於相關公司持續多年虧損，並認為不大可能會產生可抵銷該等稅項虧損的應課稅溢利，故未就相關稅項虧損確認遞延稅項資產。

## 11. 本公司股東應佔溢利／(虧損)

在本公司股東應佔的本集團虧損1,280,961,000港元(2011年：溢利2,202,872,000港元)當中，虧損95,745,000港元(2011年：152,324,000港元)已在本公司財務報表處理(附註38(b))。

## 財務報表附註

## 12. 本公司普通股股東應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)數額乃根據本公司普通股股東應佔本年度溢利／(虧損)和年內已發行普通股的加權平均股數計算。

每股攤薄盈利／(虧損)數額乃根據本公司普通股股東應佔本年度溢利／(虧損)計算。計算所用的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／(虧損)所用者相同，並假設所有具攤薄效應的潛在普通股當被視為行使或轉換為普通股時以無償代價發行的普通股加權平均股數。

計算每股基本和攤薄盈利／(虧損)的數額乃根據：

|                                       | 2012年                | 2011年         |
|---------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>盈利／(虧損)</b>                        |                      |               |
| 用作計算每股基本盈利／(虧損)的本公司<br>普通股股東應佔溢利／(虧損) | <b>(1,280,961)</b>   | 2,202,872     |
|                                       |                      |               |
|                                       | 股份數目                 |               |
|                                       | 2012年                | 2011年         |
| <b>股份</b>                             |                      |               |
| 用作計算每股基本盈利／(虧損)<br>的年內已發行普通股的加權平均股數   | <b>7,865,737,149</b> | 7,124,302,322 |
| 攤薄效應 – 普通股加權平均股數：購股權                  | <b>4,760,505</b>     | 7,304,908     |
|                                       | <b>7,870,497,654</b> | 7,131,607,230 |

在計算年內的每股攤薄虧損時，並無假設轉換購股權，原因為行使該等購股權將令每股虧損有所減少。

## 財務報表附註

## 13. 物業、廠房和設備

## 本集團

| 2012年    |              | 油氣資產       | 永久業權<br>土地 | 租賃物業<br>裝修 | 汽車、<br>廠房、機器、<br>工具和設備 | 傢俬和<br>裝置 | 建築物和<br>結構物 | 資本性<br>工程 | 在建工程      | 總值         |
|----------|--------------|------------|------------|------------|------------------------|-----------|-------------|-----------|-----------|------------|
| 按成本值：    |              |            |            |            |                        |           |             |           |           |            |
|          |              | 23,389,731 | 10,939     | 6,232      | 1,884,747              | 33,918    | 545,307     | 222,632   | 1,352,165 | 27,445,671 |
|          | 在2012年1月1日   |            |            |            |                        |           |             |           |           |            |
|          | 棄置成本撥備的變動    | 34         | 309,177    | —          | —                      | —         | —           | —         | —         | 309,177    |
|          | 重整成本撥備的變動    | 34         | —          | —          | —                      | —         | —           | 36,154    | —         | 36,154     |
|          | 添置           |            | 133,352    | 14,068     | 212                    | 38,124    | 4,899       | 16,699    | 110,294   | 927,452    |
|          | 出售/撇銷        |            | (85,699)   | —          | —                      | (30,667)  | (789)       | —         | —         | (117,155)  |
|          | 轉撥           |            | 451,029    | —          | —                      | —         | —           | —         | (451,029) | —          |
|          | 匯兌調整         |            | (63,071)   | 115        | 20                     | 32,334    | (370)       | 10,626    | 4,076     | 11,909     |
|          | 在2012年12月31日 |            | 24,134,519 | 25,122     | 6,464                  | 1,924,538 | 37,658      | 572,632   | 373,156   | 1,840,497  |
| 累計折舊和減值： |              |            |            |            |                        |           |             |           |           |            |
|          | 在2012年1月1日   |            | 12,113,810 | —          | 5,548                  | 1,103,760 | 15,633      | 303,474   | 60,158    | —          |
|          | 年內折舊撥備       | 6          | 1,040,378  | —          | 404                    | 74,714    | 6,333       | 21,284    | 3,625     | —          |
|          | 出售/撇銷        |            | (15,216)   | —          | —                      | (19,758)  | (456)       | —         | —         | —          |
|          | 減值撥備         | 6          | —          | —          | —                      | —         | —           | 21,289    | —         | 21,289     |
|          | 匯兌調整         |            | (38,117)   | —          | 14                     | 17,824    | (176)       | 6,467     | 1,071     | —          |
|          | 在2012年12月31日 |            | 13,100,855 | —          | 5,966                  | 1,176,540 | 21,334      | 331,225   | 86,143    | —          |
| 賬面淨值：    |              |            |            |            |                        |           |             |           |           |            |
|          | 在2012年12月31日 |            | 11,033,664 | 25,122     | 498                    | 747,998   | 16,324      | 241,407   | 287,013   | 1,840,497  |

在2012年12月31日，本集團物業、廠房和設備的賬面淨值包括根據融資租賃持有的廠房和機器40,343,000港元（2011年：48,334,000港元）。

本集團的永久業權土地位於澳洲。

## 財務報表附註

## 13. 物業、廠房和設備(續)

## 本集團

## 2011年

| 附註           | 油氣資產       | 永久業權<br>土地 | 租賃物業<br>裝修 | 汽車、<br>廠房、機器、<br>工具和設備 | 傢俬和<br>裝置 | 建築物和<br>結構物 | 資本性<br>工程 | 在建工程      | 總值         |
|--------------|------------|------------|------------|------------------------|-----------|-------------|-----------|-----------|------------|
| 按成本值：        |            |            |            |                        |           |             |           |           |            |
| 在2011年1月1日   | 21,804,547 | 9,754      | 6,172      | 1,860,158              | 31,847    | 535,223     | 196,161   | 935,452   | 25,379,314 |
| 棄置成本撥備的變動    | 154,410    | —          | —          | —                      | —         | —           | —         | —         | 154,410    |
| 重整成本撥備的變動    | —          | —          | —          | —                      | —         | —           | 436       | —         | 436        |
| 添置           | 509,688    | 1,201      | —          | 61,766                 | 2,719     | 9,561       | 33,615    | 1,301,563 | 1,920,113  |
| 出售/撇銷        | (19,397)   | —          | —          | (40,074)               | (487)     | (511)       | (7,253)   | —         | (67,722)   |
| 轉撥           | 926,711    | —          | —          | —                      | —         | —           | —         | (926,711) | —          |
| 匯兌調整         | 13,772     | (16)       | 60         | 2,897                  | (161)     | 1,034       | (327)     | 41,861    | 59,120     |
| 在2011年12月31日 | 23,389,731 | 10,939     | 6,232      | 1,884,747              | 33,918    | 545,307     | 222,632   | 1,352,165 | 27,445,671 |
| 累計折舊和減值：     |            |            |            |                        |           |             |           |           |            |
| 在2011年1月1日   | 11,229,210 | —          | 5,171      | 638,132                | 12,937    | 171,754     | 57,196    | —         | 12,114,400 |
| 年內折舊撥備       | 6          | 917,508    | —          | 338                    | 92,715    | 3,129       | 28,716    | 3,005     | 1,045,411  |
| 出售/撇銷        | —          | (10,917)   | —          | —                      | (14,899)  | (389)       | (85)      | —         | (26,290)   |
| 減值撥備         | 6          | —          | —          | 389,147                | —         | 103,404     | —         | —         | 492,551    |
| 匯兌調整         | —          | (21,991)   | —          | 39                     | (1,335)   | (44)        | (315)     | (43)      | (23,689)   |
| 在2011年12月31日 | —          | 12,113,810 | —          | 5,548                  | 1,103,760 | 15,633      | 303,474   | 60,158    | 13,602,383 |
| 賬面淨值：        |            |            |            |                        |           |             |           |           |            |
| 在2011年12月31日 | —          | 11,275,921 | 10,939     | 684                    | 780,987   | 18,285      | 241,833   | 162,474   | 13,843,288 |

在2012年12月31日，董事認為在CB Exploration的營運和West / North Burton的營運的若干物業、廠房和設備已不再使用，故已就此在綜合利潤表內扣除減值虧損合共21,289,000港元。

在2011年12月31日，董事認為位於Portland Aluminium Smelter合營項目(「電解鋁廠合營項目」)的若干物業、廠房和設備應予減值，故已就此在綜合利潤表內扣除減值虧損合共492,551,000港元。進一步詳情載於財務報表附註15。

## 財務報表附註

## 13. 物業、廠房和設備(續)

在評估潛在減值資產的賬面值是否需減值時，會比較其賬面值與其可收回金額。資產單獨地或以現金產生單位的一部份來進行減值測試。可收回金額乃指資產的公允價值減出售成本與在用價值兩者的較高者。鑒於本集團的業務性質，除非與潛在買家正進行談判，否則通常難以取得資產的公允價值的資料。故此，除另有說明外，上述用以評估減值支出的可收回金額為在用價值。

## 本公司

|                   | 租賃物業裝修 | 汽車和設備 | 總值    |
|-------------------|--------|-------|-------|
| <b>2012年</b>      |        |       |       |
| 按成本值：             |        |       |       |
| 在2012年1月1日        | 1,328  | 3,302 | 4,630 |
| 添置                | 11     | 27    | 38    |
| 在2012年12月31日      | 1,339  | 3,329 | 4,668 |
| 累計折舊：             |        |       |       |
| 在2012年1月1日        | 743    | 2,218 | 2,961 |
| 年內折舊撥備            | 274    | 556   | 830   |
| 在2012年12月31日      | 1,017  | 2,774 | 3,791 |
| 在2012年12月31日的賬面淨值 | 322    | 555   | 877   |
| <b>2011年</b>      |        |       |       |
| 按成本值：             |        |       |       |
| 在2011年1月1日        | 1,267  | 3,147 | 4,414 |
| 添置                | 61     | 155   | 216   |
| 在2011年12月31日      | 1,328  | 3,302 | 4,630 |
| 累計折舊：             |        |       |       |
| 在2011年1月1日        | 455    | 1,493 | 1,948 |
| 年內折舊撥備            | 288    | 725   | 1,013 |
| 在2011年12月31日      | 743    | 2,218 | 2,961 |
| 在2011年12月31日的賬面淨值 | 585    | 1,084 | 1,669 |



## 財務報表附註

## 14. 預付土地租賃款

|                            | 本集團     |       |
|----------------------------|---------|-------|
|                            | 2012年   | 2011年 |
| 在1月1日的賬面值                  | —       | —     |
| 添置                         | 24,729  | —     |
| 年內確認(附註6)                  | (618)   | —     |
| 在12月31日的賬面值                | 24,111  | —     |
| 計入預付款項、按金和其他應收款的流動部份(附註23) | (1,237) | —     |
| 非流動部份                      | 22,874  | —     |

租賃土地位於中國遼寧省內，並根據中期租約持有。

## 15. 商譽

|              | 本集團     |         |
|--------------|---------|---------|
|              | 2012年   | 2011年   |
| 成本：          |         |         |
| 在1月1日和12月31日 | 341,512 | 341,512 |
| 累計減值：        |         |         |
| 在1月1日        | 316,830 | —       |
| 年內減值(附註6)    | —       | 316,830 |
| 在12月31日      | 316,830 | 316,830 |
| 賬面淨值：        |         |         |
| 在12月31日      | 24,682  | 24,682  |

## 商譽減值測試

透過業務合併產生的商譽已分配至下列現金產生單位(為報告分類)，供進行減值測試：

- 進出口商品現金產生單位；和
- 電解鋁現金產生單位。

## 進出口商品現金產生單位

進出口商品現金產生單位的可收回金額乃根據在用價值計算基準，使用根據高級管理層已批准的五年財政預算的現金流量預測。以增長率2%來推算的超過五年期的現金流(乃經參考澳洲長期消費者物價指數和業務性質而釐定)來進行計算。現金流量預測所採用的除稅前貼現率為16.2%(2011年：16.2%)。

在2012年和2011年12月31日，本集團的商譽賬面淨值與進出口商品現金產生單位相關。

## 財務報表附註

## 15. 商譽(續)

## 電解鋁現金產生單位

由於2011年澳元不斷升值及鋁價格低於預期，加上2011年澳洲清潔能源法案的出臺，導致截至2011年12月31日止年度電解鋁現金產生單位的估計在用價值大幅下降。基於對電解鋁現金產生單位的現金流量預測，董事認為，該現金產生單位的相關商譽應予減值。因此，在2011年已就商譽316,830,000港元作出悉數減值。

## 16. 其他資產

## 本集團

|                      | 2012年            | 2011年     |
|----------------------|------------------|-----------|
| <b>供電協議(列作非流動資產)</b> |                  |           |
| 成本：                  |                  |           |
| 在1月1日                | <b>1,017,302</b> | 1,017,558 |
| 匯兌調整                 | <b>22,475</b>    | (256)     |
| 在12月31日              | <b>1,039,777</b> | 1,017,302 |
| 累計攤銷和減值：             |                  |           |
| 在1月1日                | <b>772,387</b>   | 546,142   |
| 年內已撥備的攤銷(附註6)        | <b>51,925</b>    | 81,657    |
| 年內減值(附註6)            | —                | 147,126   |
| 匯兌調整                 | <b>17,080</b>    | (2,538)   |
| 在12月31日              | <b>841,392</b>   | 772,387   |
| 賬面淨值：                |                  |           |
| 在12月31日              | <b>198,385</b>   | 244,915   |
| <b>排放單位(列作流動資產)</b>  |                  |           |
| 成本：                  |                  |           |
| 增加及在12月31日           | <b>194,970</b>   | —         |

## 財務報表附註

## 17. 在附屬公司的投資

|            | 本公司         |             |
|------------|-------------|-------------|
|            | 2012年       | 2011年       |
| 非上市股份，按成本值 | 173,133     | 173,133     |
| 應收附屬公司款項   | 9,042,643   | 9,423,951   |
| 應付附屬公司款項   | (78,227)    | (78,227)    |
|            | 9,137,549   | 9,518,857   |
| 減值         | (1,175,151) | (1,081,302) |
|            | 7,962,398   | 8,437,555   |

與附屬公司的結餘為無抵押、免息和無固定還款期。董事認為，計入上文在附屬公司的投資的應收附屬公司款項被視為向附屬公司提供的準權益貸款。

本公司在2012年12月31日的附屬公司的詳情如下：

| 公司名稱   | 成立／<br>註冊和<br>營業地點    | 已發行<br>股本面值／<br>繳足資本 | 本公司應佔<br>股本權益<br>百分比 | 主要業務 |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|------|
| <b>直接持有</b>  |                       |                      |                      |      |
| SEA Wood Investment Holdings Limited                     | 英屬處女群島<br>(「處女群島」)／香港 | 10,000美元             | 100                  | 投資控股 |
| Starbest Venture Limited                                 | 處女群島／香港               | 1美元                  | 100                  | 投資控股 |
| Star Elite Venture Limited                               | 處女群島／香港               | 1美元                  | 100                  | 投資控股 |
| CITIC Resources Finance (2007) Limited<br>(「CR Finance」) | 處女群島／香港               | 1美元                  | 100                  | 融資   |
| <b>間接持有</b>  |                       |                      |                      |      |
| Feston Manufacturing Limited                             | 處女群島／香港               | 10,000美元             | 100                  | 暫無營業 |
| 新瑞木業有限公司   | 處女群島／香港               | 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                  | 暫無營業 |

## 財務報表附註

## 17. 在附屬公司的投資(續)

| 公司名稱   | 成立／<br>註冊和<br>營業地點 | 已發行<br>股本面值／<br>繳足資本 | 本公司應佔<br>股本權益<br>百分比 | 主要業務   |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|--------|
| <b>間接持有(續)</b>   |                    |                      |                      |        |
| Global Enterprises (HK) Limited                        | 香港                 | 2港元                  | 100                  | 提供管理服務 |
| Maxpower Resources Limited                             | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |
| CITIC New Highland Petroleum Limited                   | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |
| Toplight Resources Limited                             | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |
| CITIC Resources Australia Pty Limited (「 <b>CRA</b> 」) | 澳洲維多利亞省            | 377,650,000 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            | 45,675,119 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 Nominees Pty Limited                             | 澳洲維多利亞省            | 2 澳元                 | 100                  | 投資控股   |
| CITIC Portland Finance 1 Pty Limited (「 <b>CPF1</b> 」) | 澳洲維多利亞省            | 2 澳元                 | 100                  | 融資     |
| CITIC (Portland) Nominees I Pty Limited *              | 澳洲維多利亞省            | 2 澳元                 | 100                  | 投資控股   |
| CITIC (Portland) Nominees II Pty Limited *             | 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   |

## 財務報表附註

## 17. 在附屬公司的投資(續)

| 公司名稱   | 成立／<br>註冊和<br>營業地點 | 已發行<br>股本面值／<br>繳足資本 | 本公司應佔<br>股本權益<br>百分比 | 主要業務                |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 間接持有(續)  |                    |                      |                      |                     |
| CITIC Australia Coal<br>Pty Limited                | 澳洲維多利亞省            | 220,605,959 澳元       | 100                  | 投資控股                |
| CITIC Australia Coal<br>Exploration Pty Limited    | 澳洲維多利亞省            | 2,845,375 澳元         | 100                  | 勘探、<br>開發煤礦和<br>開採煤 |
| CITIC Australia Coppabella<br>Pty Limited (「CACL」) | 澳洲維多利亞省            | 5,000,002 澳元         | 100                  | 開採和<br>生產煤          |
| CITIC Olive Downs<br>Pty Limited                   | 澳洲維多利亞省            | 99,958 澳元            | 100                  | 勘探和<br>開發煤礦         |
| CITIC Bowen Basin<br>Pty Limited                   | 澳洲維多利亞省            | 378,353 澳元           | 100                  | 勘探和<br>開發煤礦         |
| CITIC Capricorn Pty Limited                        | 澳洲維多利亞省            | 9,549 澳元             | 100                  | 勘探和<br>開發煤礦         |
| CITIC Moorvale West<br>Pty Limited                 | 澳洲維多利亞省            | 108,333 澳元           | 100                  | 勘探和<br>開發煤礦         |
| CITIC West / North Burton<br>Pty Limited           | 澳洲維多利亞省            | 34,238 澳元            | 100                  | 勘探和<br>開發煤礦         |
| CITIC West Rolleston<br>Pty Limited                | 澳洲維多利亞省            | 196,390 澳元           | 100                  | 勘探和<br>開發煤礦         |
| CITIC West Walker<br>Pty Limited                   | 澳洲維多利亞省            | 91,812 澳元            | 100                  | 勘探和<br>開發煤礦         |

## 財務報表附註

## 17. 在附屬公司的投資(續)

| 公司名稱  | 成立／<br>註冊和<br>營業地點 | 已發行<br>股本面值／<br>繳足資本 | 本公司應佔<br>股本權益<br>百分比 | 主要業務          |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| 間接持有(續)                                       |                    |                      |                      |               |
| CITIC Mining Equipment Pty Limited            | 澳洲維多利亞省            | 1 澳元                 | 100                  | 設備租賃          |
| CITIC Australia Trading Pty Limited (「CATL」)  | 澳洲維多利亞省            | 4,710,647 澳元         | 100                  | 投資控股          |
| CITIC Australia Commodity Trading Pty Limited | 澳洲維多利亞省            | 500,002 澳元           | 100                  | 進出口商品<br>和製成品 |
| CATL Sub-holdings Pty Limited                 | 澳洲維多利亞省            | 1 澳元                 | 100                  | 投資控股          |
| CITIC Autoparts Pty Limited                   | 澳洲維多利亞省            | 100 澳元               | 100                  | 進口輪胎          |
| Tyre Choice Pty Limited                       | 澳洲維多利亞省            | 1 澳元                 | 100                  | 暫無營業          |
| CITIC Batteries Pty Limited                   | 澳洲維多利亞省            | 2 澳元                 | 100                  | 暫無營業          |
| CITIC Nickel Pty Limited                      | 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            | 2 澳元                 | 100                  | 勘探和<br>開發鎳礦   |
| CITIC Nickel International Pty Limited        | 澳洲維多利亞省            | 2 澳元                 | 100                  | 勘探和<br>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                  | 諮詢            |

## 財務報表附註

## 17. 在附屬公司的投資(續)

| 公司名稱                                       | 成立／<br>註冊和<br>營業地點 | 已發行<br>股本面值／<br>繳足資本 | 本公司應佔<br>股本權益<br>百分比 | 主要業務           |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>間接持有(續)</b>                             |                    |                      |                      |                |
| 北京怡信美城商務<br>信息諮詢有限公司 <sup># +</sup>        | 中國                 | 人民幣500,000元          | 100                  | 諮詢             |
| Cogent Assets Limited                      | 處女群島／香港            | 2美元                  | 100                  | 投資控股           |
| CITIC Petrochemical<br>Holdings Limited    | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股           |
| CITIC Petrochemical<br>Investments Limited | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股           |
| Group Smart Resources<br>Limited           | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股           |
| Highkeen Resources<br>Limited              | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股           |
| CITIC Indonesia Energy<br>Limited          | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股           |
| CITIC Seram Energy<br>Limited              | 處女群島／印尼            | 1美元                  | 100                  | 勘探、開發和<br>營運油田 |
| 中信海月能源有限公司                                 | 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、開發和<br>營運油田 |
| CITIC Liaobin<br>Investments Limited       | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股           |

## 財務報表附註

## 17. 在附屬公司的投資(續)

| 公司名稱   | 成立／<br>註冊和<br>營業地點 | 已發行<br>股本面值／<br>繳足資本 | 本公司應佔<br>股本權益<br>百分比 | 主要業務   |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|--------|
| <b>間接持有(續)</b>                               |                    |                      |                      |        |
| 中信遼濱能源(香港)<br>有限公司                           | 香港                 | 1港元                  | 100                  | 投資控股   |
| 中信石油天然氣<br>控股有限公司                            | 處女群島／香港            | 100美元                | 100                  | 投資控股   |
| Renowned Nation<br>Limited                   | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |
| KBM Energy Limited                           | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |
| CITIC Netherlands Energy<br>Coöperatief U.A. | 荷蘭／香港              | 100歐羅                | 100                  | 投資控股   |
| Perfect Vision<br>Investments Limited        | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |
| KAZCITIC Investment LLP                      | 哈薩克斯坦              | 682,705,099 堅戈       | 100                  | 持有物業   |
| 宏意投資有限公司                                     | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |
| 中信石油技術開發(北京)<br>有限公司 <sup># +</sup>          | 中國                 | 100,000美元            | 100                  | 石油技術開發 |
| CITIC PNG Investments<br>Limited             | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |
| CITIC PNG Energy<br>Limited                  | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |
| Splendor Venture<br>Limited                  | 處女群島／香港            | 1美元                  | 100                  | 投資控股   |

\* 該兩間公司共同擁有 CITIC Nominees Pty Limited Partnership，而 CITIC Nominees Pty Limited Partnership 則擁有電解鋁廠合營項目的權益。

# 法定財務報表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。

+ 根據中國法律註冊為有限責任公司



## 財務報表附註

### 18. 在共同控制實體的投資

本集團的共同控制實體主要在哈薩克斯坦從事石油勘探、開發、生產和銷售以及提供油田相關服務業務。共同控制實體在2012年12月31日的詳情如下：

| 公司名稱                           | 成立／<br>註冊和<br>營業地點 | 已發行<br>普通股本面值／<br>註冊股本                               | 本集團應佔<br>股本權益<br>百分比 | 主要業務                      |
|--------------------------------|--------------------|--|----------------------|---------------------------|
| CITIC Canada Energy Limited    | 加拿大                | 1美元  | 50                   | 投資控股                      |
| CITIC Canada Petroleum Limited | 加拿大                | 96,374,882美元   | 50                   | 投資控股                      |
| JSC Karazhanbasmunai (「KBM」)   | 哈薩克斯坦              | 普通股：<br>2,045,035,000堅戈<br><br>優先股：<br>116,077,000堅戈 | 47.3                 | 勘探、開發、<br>生產和銷售石油         |
| Argymak TransService LLP       | 哈薩克斯坦              | 200,000堅戈  | 50                   | 提供運輸服務和<br>其他油田相關<br>物流服務 |
| Tulpar Munai Service LLP       | 哈薩克斯坦              | 100,000堅戈  | 50                   | 提供油井<br>鑽探、建造和<br>修井服務    |

以上所有在共同控制實體的投資由本公司間接持有。

## 財務報表附註

## 18. 在共同控制實體的投資(續)

下表顯示本集團按比例應佔共同控制實體的財務資料概要，而在2012年12月31日和截至該日止年度，本集團已按比例將其綜合入賬。

|                    | 2012年              | 2011年       |
|--------------------|--------------------|-------------|
| 按比例應佔共同控制實體的資產和負債： |                    |             |
| 非流動資產              | <b>7,233,255</b>   | 7,600,564   |
| 流動資產               | <b>1,388,851</b>   | 1,374,834   |
| 流動負債               | <b>(3,756,461)</b> | (5,069,459) |
| 非流動負債              | <b>(2,653,522)</b> | (2,264,433) |
| 資產淨額               | <b>2,212,123</b>   | 1,641,506   |

|                 | 2012年              | 2011年       |
|-----------------|--------------------|-------------|
| 按比例應佔共同控制實體的業績： |                    |             |
| 收入              | <b>5,686,532</b>   | 5,335,963   |
| 其他收入            | <b>2,283</b>       | 3,408       |
|                 | <b>5,688,815</b>   | 5,339,371   |
| 總開支             | <b>(4,710,664)</b> | (4,335,301) |
| 稅項支出            | <b>(333,343)</b>   | (698,507)   |
| 除稅後溢利           | <b>644,808</b>     | 305,563     |

## 財務報表附註

### 19. 在共同控制資產的投資

在2012年12月31日，本集團在以下合營項目擁有權益：

- (a) 在Seram區塊相關石油分成合同的51%分成權益(「Seram 權益」)；和
- (b) 在2004年2月24日簽定的石油合同(經補充)，有關在海南一月東區塊(「海月權益」)進行勘探、開發和生產石油。

本集團在Seram權益所擁有的資產淨額權益乃計入綜合財務狀況報表內，有關分類呈列如下：

|                  | 2012年     | 2011年     |
|------------------|-----------|-----------|
| 非流動資產            | 859,691   | 809,912   |
| 流動資產             | 353,173   | 351,193   |
| 流動負債             | (66,941)  | (65,849)  |
| 非流動負債            | (58,679)  | (53,165)  |
| 應佔用於Seram權益的資產淨額 | 1,087,244 | 1,042,091 |

本集團在海月權益所擁有的資產淨額權益乃計入綜合財務狀況報表內，有關分類呈列如下：

|               | 2012年     | 2011年     |
|---------------|-----------|-----------|
| 非流動資產         | 3,533,593 | 2,997,590 |
| 流動資產          | 126,604   | 616,733   |
| 流動負債          | (120,933) | (190,444) |
| 應佔用於海月權益的資產淨額 | 3,539,264 | 3,423,879 |

### 20. 其他合約安排的權益

在2012年12月31日，本集團在以下合約安排中擁有權益：

- (a) 在電解鋁廠的營運(其主要業務為電解鋁)的22.5%參與權益；
- (b) 在Portland電解槽廢料處理的營運(其主要業務為電解槽廢料處理)的16%參與權益；
- (c) 在Coppabella和Moorvale的營運(其主要業務為開採煤礦和售煤)的7%參與權益；
- (d) 在CB Exploration的營運(其主要業務為勘探煤)的50%參與權益；

## 財務報表附註

## 20. 其他合約安排之權益(續)

- (e) 在Olive Downs的營運(其主要業務為勘探煤)的10%參與權益；
- (f) 在Capricorn的營運(其主要業務為勘探煤)的15%參與權益；
- (g) 在Moorvale West的營運(其主要業務為勘探煤)的10%參與權益；
- (h) 在West / North Burton的營運(其主要業務為勘探煤)的13.335%參與權益；
- (i) 在West Rolleston的營運(其主要業務為勘探煤)的10%參與權益；
- (j) 在West Walker的營運(其主要業務為勘探煤)的15%參與權益；和
- (k) 在Bowen Basin Coal的營運(其主要業務為勘探煤)的15%參與權益。

在2011年，上文(c)至(k)所述的合約安排的報告日期與本集團的報告日期不同，為6月30日而並非12月31日。此外，上文(a)、(b)和(d)所述的合約安排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。

本集團在電解鋁廠合營項目所擁有的資產淨額權益乃計入綜合財務狀況報表內，有關分類呈列如下：

|                   | 2012年     | 2011年     |
|-------------------|-----------|-----------|
| 非流動資產             | 2,100,209 | 2,100,339 |
| 流動資產              | 115,393   | 126,332   |
| 流動負債              | (134,889) | (163,429) |
| 非流動負債             | (479,561) | (462,281) |
| 應佔用於電解鋁廠合營項目的資產淨額 | 1,601,152 | 1,600,961 |

本集團在餘下合約安排所擁有的合併資產淨額權益乃計入綜合財務狀況報表內，有關分類呈列如下：

|                 | 2012年     | 2011年    |
|-----------------|-----------|----------|
| 非流動資產           | 468,180   | 336,028  |
| 流動資產            | 267,008   | 228,660  |
| 流動負債            | (112,793) | (71,254) |
| 非流動負債           | (46,227)  | (31,962) |
| 應佔用於餘下合約安排的資產淨額 | 576,168   | 461,472  |

## 財務報表附註

## 21. 在一間聯營公司的投資

|          | 本集團              |           |
|----------|------------------|-----------|
|          | 2012年            | 2011年     |
| 應佔資產淨額：  |                  |           |
| 在香港上市    | 2,237,233        | 2,406,882 |
| 收購產生的商譽  | 1,089,808        | 1,089,808 |
|          | <b>3,327,041</b> | 3,496,690 |
| 減值*(附註6) | (1,502,000)      | —         |
|          | <b>1,825,041</b> | 3,496,690 |
| 上市股份的市值  | <b>1,013,996</b> | 1,355,925 |

\* 基於CITIC Dameng Holdings Limited(「中信大錳」)現行的股價相對本集團在中信大錳的投資的賬面值(未計提減值撥備)，以及錳和錳產品價格持續低落帶來的負面影響，本集團在中信大錳的投資的預計可回收金額(參考預期中信大錳產生的現金流量釐定)大幅下降。根據中信大錳現金流量預測，董事認為本集團在中信大錳的投資應予減值，因此年內在綜合利潤表中扣除減值虧損1,502,000,000港元。現金流量預測採用的除稅前貼現率為15.8%。

在2012年12月31日，本集團聯營公司的詳情如下：

| 公司名稱 | 已發行普通股股本      | 成立／<br>註冊地點 | 本集團應佔<br>股本權益百分比 |       | 主要業務 |
|------|---------------|-------------|------------------|-------|------|
|      |               |             | 2012年            | 2011年 |      |
| 中信大錳 | 302,479,500港元 | 百慕達／香港      | <b>38.98</b>     | 38.98 | 投資控股 |

本集團在中信大錳的投資由本公司間接持有。

下表顯示中信大錳及其附屬公司的財務資料概要，乃摘錄自其財務報表：

|            | 2012年            | 2011年     |
|------------|------------------|-----------|
| 資產         | <b>9,313,309</b> | 8,896,731 |
| 負債         | <b>5,400,837</b> | 4,518,884 |
| 收入         | <b>2,986,444</b> | 3,654,690 |
| 除稅後溢利／(虧損) | <b>(498,830)</b> | 346,300   |

## 財務報表附註

## 22. 可供出售投資

|                | 本集團           |        |
|----------------|---------------|--------|
|                | 2012年         | 2011年  |
| 非流動權益投資：       |               |        |
| 澳洲上市權益投資，按公允價值 | <b>26,047</b> | 32,584 |

上述投資的公允價值乃按市場報價而釐定。

年內，在綜合全面利潤表內扣除的本集團可供出售投資的虧損總額為6,900,000港元(2011年：33,622,000港元)，其中，並無(2011年：1,681,000港元)(附註6)重新分類至綜合利潤表。

在2011年，本集團已在綜合利潤表確認可供出售投資的出售收益6,524,000港元(附註5)。

## 23. 預付款項、按金和其他應收款

|                    | 本集團              |           | 本公司              |          |
|--------------------|------------------|-----------|------------------|----------|
|                    | 2012年            | 2011年     | 2012年            | 2011年    |
| 預付款項               | <b>486,885</b>   | 446,266   | <b>97,356</b>    | 3,101    |
| 預付土地租賃款的流動部份(附註14) | <b>1,237</b>     | —         | —                | —        |
| 按金和其他應收款           | <b>736,636</b>   | 829,733   | <b>5,501</b>     | 11,104   |
|                    | <b>1,224,758</b> | 1,275,999 | <b>102,857</b>   | 14,205   |
| 列為流動資產部份           | <b>(769,875)</b> | (611,318) | <b>(102,857)</b> | (13,977) |
| 非流動部份              | <b>454,883</b>   | 664,681   | —                | 228      |

上列資產概未逾期或減值。計入上述結餘的金融資產相關的應收款最近未有不良還款記錄。

## 24. 存貨

|     | 本集團              |           |
|-----|------------------|-----------|
|     | 2012年            | 2011年     |
| 原材料 | <b>369,967</b>   | 371,848   |
| 在製品 | <b>162,083</b>   | 164,218   |
| 製成品 | <b>754,237</b>   | 1,415,690 |
|     | <b>1,286,287</b> | 1,951,756 |

## 財務報表附註

## 25. 應收貿易賬款

|        | 本集團              |           |
|--------|------------------|-----------|
|        | 2012年            | 2011年     |
| 應收貿易賬款 | 2,331,084        | 2,084,827 |
| 減值     | (14,902)         | (23,470)  |
|        | <b>2,316,182</b> | 2,061,357 |

本集團一般給予認可客戶的除賬期由30日至120日不等。

在報告期末，應收貿易賬款的賬齡分析(以發票日期為基準並扣除撥備)如下：

|       | 本集團              |           |
|-------|------------------|-----------|
|       | 2012年            | 2011年     |
| 一個月內  | 1,027,669        | 1,101,795 |
| 一至二個月 | 574,456          | 691,282   |
| 二至三個月 | 418,939          | 70,277    |
| 超過三個月 | 295,118          | 198,003   |
|       | <b>2,316,182</b> | 2,061,357 |

應收貿易賬款減值撥備的變動如下：

|              | 本集團           |          |
|--------------|---------------|----------|
|              | 2012年         | 2011年    |
| 在1月1日        | 23,470        | 21,861   |
| 已確認減值虧損(附註6) | 786           | 18,195   |
| 撥回金額(附註6)    | (9,870)       | (16,563) |
| 匯兌調整         | 516           | (23)     |
| 在12月31日      | <b>14,902</b> | 23,470   |

上述應收貿易賬款的減值撥備中包括個別已減值應收貿易賬款的撥備14,902,000港元(2011年：23,470,000港元)，該等應收貿易賬款扣除撥備前的賬面總值為14,902,000港元(2011年：23,470,000港元)。該等個別已減值應收貿易賬款來自陷入財務困難的客戶，而有關應收款預期不能被收回。

認為無須減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

|         | 本集團              |           |
|---------|------------------|-----------|
|         | 2012年            | 2011年     |
| 未逾期和無減值 | 2,234,193        | 1,974,325 |
| 逾期不足一個月 | 56,357           | 57,896    |
| 逾期一至三個月 | 22,787           | 1,611     |
| 逾期超過三個月 | 2,845            | 27,525    |
|         | <b>2,316,182</b> | 2,061,357 |

未逾期和無須減值的應收款乃來自眾多的不同客戶，此類客戶最近未有不良還款記錄。

## 財務報表附註

### 25. 應收貿易賬款(續)

已逾期但並未計提減值的應收款乃來自與本集團有良好還款記錄的多名獨立客戶。根據以往經驗，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。

應收貿易賬款包括應收本集團同系附屬公司款項324,315,000港元(2011年：402,537,000港元)，其還款除賬期與給予本集團其他客戶的除賬期相若。

### 26. 按公允價值列值入賬損益的權益投資

|                      | 本集團   |       |
|----------------------|-------|-------|
|                      | 2012年 | 2011年 |
| 非上市權益投資，按公允價值：<br>澳洲 | 3,029 | 2,963 |

以上兩個年度的權益投資乃分類為持作買賣。

### 27. 衍生金融工具

|                               | 本集團       |           |          |           |
|-------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
|                               | 2012年     |           | 2011年    |           |
|                               | 資產        | 負債        | 資產       | 負債        |
| 遠期貨幣合約                        | 19        | 171       | 15,164   | —         |
| 遠期商品合約                        | 470       | —         | 23,631   | —         |
| 利率掉期合約                        | —         | 2,871     | —        | 4,590     |
| 衍生金融工具－<br>內含衍生工具             | —         | 195,907   | —        | 244,394   |
| 電力合約(定義見下文)                   | 114,801   | —         | 23,272   | —         |
|                               | 115,290   | 198,949   | 62,067   | 248,984   |
| 列作非流動部份：<br>衍生金融工具－<br>內含衍生工具 | —         | (195,907) | —        | (240,574) |
| 電力合約(定義見下文)                   | (114,801) | —         | (23,272) | —         |
| 非流動部份                         | (114,801) | (195,907) | (23,272) | (240,574) |
| 流動部份                          | 489       | 3,042     | 38,795   | 8,410     |

本集團若干成員公司在日常業務運作中訂立衍生金融工具，藉此對沖外匯匯率、商品價格、利率和通脹波動的風險。



## 財務報表附註

## 27. 衍生金融工具(續)

## 遠期貨幣合約 – 現金流量對沖

本集團在澳洲的出口業務交易涉及的銷售收入與大部份相關已售貨物成本均以美元列值。所訂立遠期貨幣合約，為對沖有關該等交易的外幣風險淨額。

本集團的進口業務交易一般涉及的購買進口貨物(和與該等採購有關的部份成本)乃以美元列值。然而，其後該等貨物的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，包括訂定進口貨物的澳元售價，有需要訂立遠期貨幣合約為目前和預期將來的採購進行對沖。

遠期貨幣合約的條款乃經作出磋商，以對應相關買賣承諾的條款。上述遠期貨幣合約被視為現金流量對沖，以及按財務報表附註2.4所載的會計政策入賬。

在12月31日，本集團持有未到期遠期貨幣合約的條款如下：

|                       | 2012年         |                | 2011年      |         |
|-----------------------|---------------|----------------|------------|---------|
|                       | 加權平均<br>匯率    | 合約金額           | 加權平均<br>匯率 | 合約金額    |
| <b>遠期貨幣合約：</b>        |               |                |            |         |
| (a) 沽出澳元／買入美元<br>三個月內 | <b>1.0351</b> | <b>232,964</b> | 1.0154     | 343,602 |
| (b) 買入澳元／沽出美元<br>三個月內 | —             | —              | 0.9730     | 188,397 |
| 三至十二個月                | —             | —              | 0.9495     | 117,543 |

上文披露的款項按合約匯率計量。

被釐定為有效對沖的對沖工具收益或虧損部份直接在綜合權益變動表確認。在出現現金流量時，本集團就綜合權益變動表內的相關款項調整確認在綜合財務狀況報表部份的初步計量。

## 財務報表附註

### 27. 衍生金融工具(續)

#### 遠期商品合約 – 現金流量對沖

本集團亦已訂立下列合約，以保障本集團免受鋁價格的不利變動所影響。

遠期商品合約一般不會以實物交付相關商品的方式結算，因此分類為金融工具。在到期時，遠期價格將與現貨價比較，再把差額乘以合約所定數量以計算本集團於該合約的收益或虧損。

本集團訂立鋁遠期合約以對沖未來鋁價的波動。有關合約被視為現金流量對沖，以及按財務報表附註2.4所載的會計政策入賬。

在12月31日，本集團的未到期遠期商品合約的條款如下：

|                   | 2012年     |             |        | 2011年     |             |        |
|-------------------|-----------|-------------|--------|-----------|-------------|--------|
|                   | 對沖數量<br>噸 | 每噸平均價<br>港元 | 合約金額   | 對沖數量<br>噸 | 每噸平均價<br>港元 | 合約金額   |
| <b>鋁遠期合約(出售)：</b> |           |             |        |           |             |        |
| 三個月內              | —         | —           | —      | 600       | 20,518      | 12,311 |
| 三至十二個月            | 800       | 17,002      | 13,602 | —         | —           | —      |
| 一至兩年              | 200       | 17,002      | 3,400  | —         | —           | —      |

#### 利率掉期合約 – 現金流量對沖

本集團已訂立利率掉期合約以對沖浮息借貸應付利率的不利變動。本集團須按利率掉期合約的名義本金金額支付固定利息和收取浮動利息，並以淨額基準結算。

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務的利息期相同。該等淨收款或淨付款乃在各時段浮動利率獲設定時確認為利息支出的調整。以澳元列值的利率掉期合約，浮動利率是參照銀行票據掉期參考利率訂定；而以美元列值的利率掉期合約，浮動利率則參照倫敦銀行同業拆息率(「LIBOR」)而訂定。

## 財務報表附註

## 27. 衍生金融工具(續)

## 利率掉期合約 – 現金流量對沖(續)

目前有一份利率掉期合約涵蓋CPF1尚未償還的有期貸款結餘46,000,000美元(358,821,000港元)其中的50%，並在貸款各還款到期日屆滿。在整個合約期的年利率定為1.97%，而浮動利率則參考三個月LIBOR而訂定。

在12月31日，本集團的未到期利率掉期合約的剩餘年期、名義本金金額和其他主要條款如下：

|           | 2012年           |         | 2011年           |         |
|-----------|-----------------|---------|-----------------|---------|
|           | 加權平均<br>利率<br>% | 名義金額    | 加權平均<br>利率<br>% | 名義金額    |
| 美元利率掉期合約： |                 |         |                 |         |
| 一年內       | 1.97            | 179,411 | 1.97            | 23,410  |
| 一至兩年      | —               | —       | 1.97            | 179,475 |

遠期貨幣合約、遠期商品合約及利率掉期合約的條款的商定是對應相關承諾的條款。預期未來銷售、預期未來採購及預期未來利息支付的現金流量對沖經評估後乃具有高效性，而在對沖儲備內已計入除遞延稅項後的淨收益46,200,000港元(2011年：淨虧損4,108,000港元)如下：

|                             | 2012年    |
|-----------------------------|----------|
| 已計入對沖儲備內的公允價值總收益            | 83,567   |
| 自綜合全面利潤表中重新分類和在綜合利潤表確認(附註6) | (19,511) |
| 遞延稅項                        | (17,856) |
| 現金流量對沖的收益淨額                 | 46,200   |

## 衍生金融工具 – 內含衍生工具

供電協議所使用的定價機制包括一個會受鋁價格影響的組成部份。此已確定內含衍生工具的存在，而該衍生工具部份已從其主協議分離。該內含衍生工具根據未來的鋁價在每個報告期末重估和在綜合利潤表確認其公允價值的收益或虧損。

## 財務報表附註

## 27. 衍生金融工具(續)

## 電力對沖協議

2010年，本集團連同電解鋁廠合營項目的其他夥伴與一名獨立供電商Loy Yang Power簽訂一份新電力負荷合約(「電力合約」)，以確保自2016年至2036年期間電解鋁廠的電力供應。電力合約有效確保電解鋁廠在供電協議在2016年到期後的電力供應。電力合約的定價機制受若干遞增系數所影響的部份，而該等系數則受消費物價指數、生產物價指數和工資水平所影響。

## 28. 現金和現金等值項目

|            | 本集團       |            | 本公司       |           |
|------------|-----------|------------|-----------|-----------|
|            | 2012年     | 2011年      | 2012年     | 2011年     |
| 現金和銀行結餘    | 409,047   | 846,549    | 3,979     | 18,429    |
| 定期存款       | 8,111,303 | 9,932,518  | 2,286,345 | 2,549,376 |
| 現金和現金等值項目* | 8,520,350 | 10,779,067 | 2,290,324 | 2,567,805 |

\* 於2012年12月31日，本集團於中信銀行(國際)有限公司的結餘為2,859,000港元(2011年：3,015,000港元)及於中信銀行股份有限公司的結餘為14,136,000港元(2011年：13,268,000港元)，而本公司於中信銀行(國際)有限公司的結餘則為1,594,000港元(2011年：1,512,000港元)及於中信銀行股份有限公司的結餘為371,000港元(2011年：2,223,000港元)。

存放在銀行的現金按銀行所報的利率賺取利息。短期定期存款期間介乎一天至三個月，乃視乎本集團的現金需要而定，以及按現行不時存款利率計息。銀行結餘和定期存款存放在信譽良好和近期概無拖欠記錄的銀行。

在報告期末，本集團和本公司以人民幣計值的現金和銀行結餘和定期存款金額分別為209,247,000港元(2011年：391,444,000港元)和59,859,000港元(2011年：2,258,000港元)，而本集團以哈薩克斯坦堅戈(「堅戈」)計值的現金和銀行結餘和定期存款金額為58,013,000港元(2011年：41,549,000港元)。儘管人民幣和堅戈不能自由兌換為其他貨幣，惟根據中國和哈薩克斯坦的外匯管理規例，本集團可通過獲授權經營外匯業務的銀行以人民幣和堅戈兌換為其他貨幣。

## 財務報表附註

## 29. 應付賬款

在報告期末，應付賬款的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

|       | 本集團     |           |
|-------|---------|-----------|
|       | 2012年   | 2011年     |
| 一個月內  | 957,509 | 1,113,747 |
| 一至二個月 | 2,836   | 28,795    |
| 二至三個月 | 491     | 13,415    |
| 超過三個月 | 2,954   | 6,170     |
|       | 963,790 | 1,162,127 |

應付賬款為不計息和一般按30日至90日數期結算。

## 30. 應計負債和其他應付款

|       | 本集團       |         | 本公司   |       |
|-------|-----------|---------|-------|-------|
|       | 2012年     | 2011年   | 2012年 | 2011年 |
| 其他應付款 | 703,754   | 682,743 | 110   | 110   |
| 應計負債  | 285,346   | 294,079 | 2,126 | 1,300 |
| 遞延收入  | 92,703    | —       | —     | —     |
|       | 1,081,803 | 976,822 | 2,236 | 1,410 |

其他應付款為不計利息，平均到期日為三個月。

應計負債和其他應付款總額中包括一筆2,147,000港元(2011年：1,695,000港元)應付予本公司最終控股公司的間接全資附屬公司CITIC New Standard Investment Limited(「CITIC New Standard」)的貸款利息開支，在2012年12月31日，未償還貸款餘額為37,000,000美元(288,617,000港元)(附註31(d))。

## 財務報表附註

## 31. 銀行和其他借貸

|                    | 附註  | 本集團       |           | 本公司       |           |
|--------------------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                    |     | 2012年     | 2011年     | 2012年     | 2011年     |
| 銀行貸款：              |     |           |           |           |           |
| – 有抵押 <sup>@</sup> | (a) | 358,821   | 405,770   | —         | —         |
| – 無抵押 <sup>#</sup> | (b) | 2,764,771 | 3,907,094 | 1,068,085 | 1,638,000 |
| 其他貸款：              |     |           |           |           |           |
| – 有抵押 <sup>*</sup> | (c) | 1,384     | 3,946     | —         | —         |
| – 無抵押 <sup>#</sup> | (d) | 288,617   | 288,721   | —         | —         |
|                    |     | 3,413,593 | 4,605,531 | 1,068,085 | 1,638,000 |

<sup>@</sup> 浮動利率亦包括相關利率掉期合約的影響，進一步詳情見財務報表附註27

<sup>#</sup> 浮動利率

<sup>\*</sup> 固定利率

附註：

- (a) 有抵押銀行貸款乃一項為數46,000,000美元(358,821,000港元)的貸款，按LIBOR加息差計息，並以本集團在電解鋁廠合營項目的22.5%參與權益作抵押。
- (b) 無抵押銀行貸款包括：
- (i) 合共31,805,000澳元(257,617,000港元)和60,680,000美元(473,334,000港元)的貿易融資，按LIBOR(或資金成本)加息差計息；和
- (ii) 合共261,207,000美元(2,033,820,000港元)的貸款，按LIBOR加息差計息，並包括來自中信銀行(國際)有限公司的6,455,000美元(50,353,000港元)。
- (c) 有抵押的其他貸款乃向Coppabella和Moorvale煤碳合營項目(「CMJV」)的管理公司取得的貸款171,000澳元(1,384,000港元)，按年利率6%計息，並在2013年12月10日前償還。
- (d) 無抵押其他貸款乃向CITIC New Standard(為本公司最終控股公司的間接全資附屬公司，故為本公司的同系附屬公司)取得的貸款，按LIBOR加年利率1.50%計息，並在2017年9月2日前分期償還。

|                 | 本集團         |             | 本公司       |           |
|-----------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
|                 | 2012年       | 2011年       | 2012年     | 2011年     |
| 應償還銀行貸款：        |             |             |           |           |
| – 一年內或即付        | 1,089,772   | 2,053,757   | —         | 546,000   |
| – 第二年           | 811,529     | 1,450,950   | —         | 1,092,000 |
| – 第三至五年(包括首尾兩年) | 1,222,291   | 808,157     | 1,068,085 | —         |
|                 | 3,123,592   | 4,312,864   | 1,068,085 | 1,638,000 |
| 應償還其他貸款：        |             |             |           |           |
| – 一年內           | 16,985      | 291,313     | —         | —         |
| – 第二年           | 15,601      | 1,354       | —         | —         |
| – 第三至五年(包括首尾兩年) | 257,415     | —           | —         | —         |
|                 | 290,001     | 292,667     | —         | —         |
| 銀行和其他借貸總額       | 3,413,593   | 4,605,531   | 1,068,085 | 1,638,000 |
| 列作流動負債部份        | (1,106,757) | (2,345,070) | —         | (546,000) |
| 非流動部份           | 2,306,836   | 2,260,461   | 1,068,085 | 1,092,000 |

## 財務報表附註

## 32. 應付融資租賃款

本集團為其煤礦業務租賃若干廠房和機器。該等租賃分類為融資租賃，餘下租期介乎一年至九年。

在報告期末，應付融資租賃款的未來最低租賃款總額和其現值如下：

## 本集團

|               | 最低租賃款    |          | 最低租賃款現值 |        |
|---------------|----------|----------|---------|--------|
|               | 2012年    | 2011年    | 2012年   | 2011年  |
| 應付款項：         |          |          |         |        |
| 一年內           | 13,702   | 11,357   | 9,623   | 7,964  |
| 第二年           | 7,954    | 12,101   | 5,773   | 9,415  |
| 第三至五年(包括首尾兩年) | 23,613   | 23,268   | 19,688  | 18,115 |
| 五年後           | 8,754    | 16,191   | 8,299   | 14,916 |
| 最低融資租賃款總額     | 54,023   | 62,917   | 43,383  | 50,410 |
| 未來融資費用        | (10,640) | (12,507) |         |        |
| 應付融資租賃款淨值總額   | 43,383   | 50,410   |         |        |
| 列作流動負債部份      | (9,623)  | (7,964)  |         |        |
| 非流動部份         | 33,760   | 42,446   |         |        |

## 33. 債券債務

|               | 本集團       |           |
|---------------|-----------|-----------|
|               | 2012年     | 2011年     |
| 在新加坡上市的定息優先票據 | 7,619,686 | 7,666,272 |

在2007年5月17日，本公司的直接全資附屬公司CR Finance按99.726%的發行價發行並於2014年到期的1,000,000,000美元6.75%優先票據(「票據」)，利息每半年支付一次。本公司對CR Finance根據票據的責任作出擔保。

倘發生違約事件時，票據將即時到期和應付，並在發生若干事件時予以贖回。此外，在本集團符合票據的條款和條件下，本公司和其附屬公司才可新增額外債務。

年內，本集團以現行市價購入若干票據，面值為9,300,000美元(72,540,000港元)，並在綜合利潤表中扣除虧損349,000美元(2,722,000港元)(附註6)。

在報告期末後，CR Finance根據一項以現金購回的要約購回本金金額為201,080,000美元(1,568,424,000港元)的票據，進一步詳情載於財務報表附註47(a)。

## 財務報表附註

## 34. 撥備

## 本集團

|                | 附註    | 長期<br>僱員福利<br>撥備 | 重整成本<br>撥備     | 棄置成本<br>撥備     | 生態成本<br>撥備      | 總計               |
|----------------|-------|------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| 在2012年1月1日     |       | <b>132,163</b>   | <b>208,237</b> | <b>302,550</b> | <b>152,958</b>  | <b>795,908</b>   |
| 撥備             | 6, 13 | <b>92,063</b>    | <b>36,154</b>  | <b>309,177</b> | <b>5,598</b>    | <b>442,992</b>   |
| 年內已動用款項        |       | <b>(70,188)</b>  | <b>—</b>       | <b>(3,834)</b> | <b>(14,081)</b> | <b>(88,103)</b>  |
| 因時間流逝所產生的貼現值增加 | 9     | <b>—</b>         | <b>10,995</b>  | <b>21,688</b>  | <b>11,180</b>   | <b>43,863</b>    |
| 匯兌調整           |       | <b>2,441</b>     | <b>4,610</b>   | <b>(6,805)</b> | <b>(2,241)</b>  | <b>(1,995)</b>   |
| 在2012年12月31日   |       | <b>156,479</b>   | <b>259,996</b> | <b>622,776</b> | <b>153,414</b>  | <b>1,192,665</b> |
| 列作流動負債部份       |       | <b>(50,682)</b>  | <b>(642)</b>   | <b>(2,090)</b> | <b>(33,885)</b> | <b>(87,299)</b>  |
| 非流動部份          |       | <b>105,797</b>   | <b>259,354</b> | <b>620,686</b> | <b>119,529</b>  | <b>1,105,366</b> |

撥備乃基於管理層對未來款項的估計作出，並按介乎3.3%至6.1%的利率貼現。假設的變化會對該等估計產生重大影響。

長期僱員福利撥備指就僱員過去所提供的服務作出的未來支付款項估計。有關估計已考慮預期未來工資和薪金水平、僱員離職的過往紀錄和服務年期。預期未來支付款項使用在報告日期的市場收益率，按與未來現金流量盡可能一致的貨幣貼現。

重整成本撥備乃為經營位於澳洲的電解鋁廠和煤礦而在其可使用年期末至2030年對受干擾地區作出的估計重整成本。本集團根據環保當局對用地進行檢討時所作的估計，定期就移除和清除的預期成本作出估計和撥備。

棄置成本撥備乃為棄置油氣資產而估計的成本。該等成本預期將棄置油井和廢棄設備和設施時（視情況而定）產生。

生態成本撥備指將Karazhanbas油田恢復至其原狀並清掃所有沉積廢物的成本。本集團已具備執行環境措施的時間表，管理層預期執行補救計劃至2020年。



## 財務報表附註

## 35. 遞延稅項

本集團年內的遞延稅項負債和資產變動如下：

## 2012年

| 遞延稅項負債                         | 折舊撥備<br>超出相關<br>折舊 | 金融工具<br>的公允價值<br>變動 | 預扣稅             | 總計                 |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| 在2012年1月1日                     | <b>1,580,531</b>   | <b>52,138</b>       | <b>95,566</b>   | <b>1,728,235</b>   |
| 年內在綜合利潤表扣除／(計入)<br>的遞延稅項(附註10) | <b>(55,760)</b>    | <b>—</b>            | <b>46,523</b>   | <b>(9,237)</b>     |
| 年內在權益扣除的遞延稅項                   | <b>—</b>           | <b>15,786</b>       | <b>—</b>        | <b>15,786</b>      |
| 匯兌調整                           | <b>1,846</b>       | <b>1,192</b>        | <b>(1,410)</b>  | <b>1,628</b>       |
| 匯出共同控制實體盈利時支付的預扣稅              | <b>—</b>           | <b>—</b>            | <b>(43,581)</b> | <b>(43,581)</b>    |
| 在2012年12月31日的遞延稅項負債            | <b>1,526,617</b>   | <b>69,116</b>       | <b>97,098</b>   | <b>1,692,831</b>   |
| 遞延稅項資產                         |                    |                     |                 | 虧損可用作抵銷<br>未來應課稅溢利 |
| 在2012年1月1日                     |                    |                     |                 | <b>94,587</b>      |
| 年內在綜合利潤表計入的遞延稅項(附註10)          |                    |                     |                 | <b>27,559</b>      |
| 在2012年12月31日的遞延稅項資產            |                    |                     |                 | <b>122,146</b>     |
| 在2012年12月31日的遞延稅項負債淨額          |                    |                     |                 | <b>1,570,685</b>   |

## 財務報表附註

## 35. 遞延稅項(續)

## 2011年

| 遞延稅項負債                         | 折舊撥備<br>超出相關<br>折舊 | 金融工具<br>的公允價值<br>變動 | 預扣稅      | 總計        |
|--------------------------------|--------------------|---------------------|----------|-----------|
| 在2011年1月1日                     | 1,852,013          | 51,093              | 131,171  | 2,034,277 |
| 年內在綜合利潤表扣除/(計入)<br>的遞延稅項(附註10) | (276,121)          | —                   | 37,492   | (238,629) |
| 年內在權益計入的遞延稅項                   | —                  | (13,378)            | —        | (13,378)  |
| 匯兌調整                           | 4,639              | 14,423              | (583)    | 18,479    |
| 匯出共同控制實體盈利時支付的預扣稅              | —                  | —                   | (72,514) | (72,514)  |
| 在2011年12月31日的遞延稅項負債            | 1,580,531          | 52,138              | 95,566   | 1,728,235 |

| 遞延稅項資產                | 虧損可用作抵銷<br>未來應課稅溢利 |
|-----------------------|--------------------|
| 在2011年1月1日            | 145,360            |
| 年內在綜合利潤表扣除的遞延稅項(附註10) | (50,773)           |
| 在2011年12月31日的遞延稅項資產   | 94,587             |
| 在2011年12月31日的遞延稅項負債淨額 | 1,633,648          |

根據中國企業所得稅法，在中國成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收10%的預扣稅。該項規定自2008年1月1日起生效，並已應用在2007年12月31日後的盈利。若中國與外國投資者的司法權區訂定適用的稅務條約，可應用較低預扣稅率。因此，本集團須就在中國成立的附屬公司從2008年1月1日起產生的盈利中宣派的股息繳納預扣稅。

根據哈薩克斯坦企業所得稅法，在哈薩克斯坦成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收20%的預扣稅。若哈薩克斯坦與外國投資者的司法權區訂定適用的稅務條約，則可應用較低預扣稅率。本集團現須就其在哈薩克斯坦成立的共同控制實體所分派的股息繳納5%預扣稅。

本公司向其股東派付股息概無任何所得稅影響。

## 財務報表附註

## 36. 股本

## 股份

|   | 2012年   | 2011年   |
|---|---------|---------|
| 法定：<br>10,000,000,000股(2011年：10,000,000,000股)<br>每股面值0.05港元的普通股   | 500,000 | 500,000 |
| 已發行和繳足：<br>7,865,737,149股(2011年：7,865,737,149股)<br>每股面值0.05港元的普通股 | 393,287 | 393,287 |

年內，本公司股本並無變動。上一年度，根據2011年5月3日董事會決議案批准的供股，本公司按每持有十股現有普通股獲配三股供股股份的基準，以每股供股股份1.38港元的認購價，發行1,815,170,111股普通股。扣除開支前的總現金代價為2,504,935,000港元。供股的進一步詳情載於本公司日期為2011年5月3日、5月17日和6月17日的公告，以及本公司日期為2011年5月26日的通函。

截至2011年12月31日止年度，本公司已發行股本的變動概述如下：

|              | 已發行<br>股份數目   | 已發行<br>股本 | 股份<br>溢價賬 | 總計         |
|--------------|---------------|-----------|-----------|------------|
| 在2011年1月1日   | 6,050,567,038 | 302,528   | 7,319,707 | 7,622,235  |
| 供股           | 1,815,170,111 | 90,759    | 2,414,176 | 2,504,935  |
| 股份發行開支       | —             | —         | (15,283)  | (15,283)   |
| 在2011年12月31日 | 7,865,737,149 | 393,287   | 9,718,600 | 10,111,887 |

## 購股權

本公司購股權計劃和根據計劃發行的購股權的詳情載於財務報表附註37。

### 37. 購股權計劃

在2004年6月30日，本集團採納一項新購股權計劃（「**新計劃**」），以取代本公司在1997年8月21日所採納的購股權計劃（「**舊計劃**」）。舊計劃在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，按照其中訂明的條款和條件認購本公司股份。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的獎勵和回饋。  |
| (b) 合資格參與者             | 即本公司或其任何附屬公司的僱員或行政人員或主管（包括彼等各自的執行和非執行董事）和將為或曾為本集團提供服務的諮詢人士、業務聯繫人和顧問。  |
| (c) 新計劃項下可供發行的股份總數     | 在新計劃項下已授出但尚未行使的購股權總數獲行使時可能發行的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權的最高股數   | 每名合資格參與者在直至並包括授出日期起計的任何12個月內因行使獲授的購股權（包括已行使、註銷和尚未行使的購股權）而發行和將予發行的股份總數不得超逾本公司在授出日期已發行股份總數1%。   |
| (e) 須根據購股權接納股份的期限      | 購股權的行使期限乃由本公司董事會（「 <b>董事會</b> 」）全權酌情釐定，惟不得超過授出日期起計十年。   |
| (f) 可行使購股權前須持有購股權的最低期限 | 可行使購股權前須持有購股權的最低期限為一年。  |
| (g) 釐定行使價的基準           | 就每股股份應付的行使價須至少為下列較高者：(i)本公司股份在授出日期（必須為營業日）在香港聯合交易所有限公司（「 <b>聯交所</b> 」）每日報價表所報的收市價；(ii)本公司股份在緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；和(iii)股份面值。 |
| (h) 新計劃的餘下期限           | 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或在股東大會投票的權利。

## 財務報表附註

## 37. 購股權計劃(續)

以下為在報告期末新計劃項下的尚未行使購股權：

|         | 2012年                   |            | 2011年                   |              |
|---------|-------------------------|------------|-------------------------|--------------|
|         | 每股<br>加權平均<br>行使價<br>港元 | 購股權<br>數目  | 每股<br>加權平均<br>行使價<br>港元 | 購股權<br>數目    |
| 在1月1日   | 1.007                   | 35,058,779 | 1.825                   | 53,000,000   |
| 就供股作出調整 | —                       | —          | —                       | 3,261,705    |
| 在年內失效   | —                       | —          | 2.897                   | (21,202,926) |
| 在12月31日 | 1.007                   | 35,058,779 | 1.007                   | 35,058,779   |

在報告期末尚未行使的購股權的行使價和行使期如下：

|       | 購股權數目      | 每股行使價*<br>港元 | 行使期                   |
|-------|------------|--------------|-----------------------|
| 2012年 | 29,757,405 | 1.018        | 02-06-2006至01-06-2013 |
|       | 5,301,374  | 1.000        | 28-12-2006至27-12-2013 |
|       | 35,058,779 |              |                       |
| 2011年 | 29,757,405 | 1.018        | 02-06-2006至01-06-2013 |
|       | 5,301,374  | 1.000        | 28-12-2006至27-12-2013 |
|       | 35,058,779 |              |                       |

\* 購股權的行使價在供股或發行紅股，或本公司股本出現其他類似變化時須作出調整。

在2010年延期的購股權的公允價值為每份0.722港元，合共增加16,711,000港元。在2011年，本集團就此確認購股權開支5,570,000港元(附註6)，而2010年則為11,141,000港元。

在報告期末，本公司有35,058,779份新計劃項下尚未行使的購股權。按本公司目前的股本結構計算，全面行使尚未行使的購股權將導致發行35,058,779股本公司額外普通股、1,753,000港元的額外股本和33,841,000港元的股份溢價(未扣除開支)。

在財務報表獲批准當日，本公司有35,058,779份新計劃項下尚未行使的購股權，在該日佔本公司已發行股份0.45%。

## 財務報表附註

## 38. 儲備

## (a) 本集團

本集團本年度和過往年度的儲備變動，載於財務報表第45和46頁的綜合權益變動表。

本集團的繳入盈餘指本公司在其股份上市前，根據本集團重組所收購的本集團控股公司的股本面值超出本公司在交易所發行的股本面值的差額。

資本儲備產生自收購CATL非控股股東的股份。

儲備基金指本集團應佔中信大錳於中國註冊的附屬公司的法定儲備和安全基金。

## (b) 本公司

|                            | 附註    | 股份<br>溢價賬        | 繳入盈餘           | 匯兌波動<br>儲備   | 購股權<br>儲備     | 累計虧損               | 總計               |
|----------------------------|-------|------------------|----------------|--------------|---------------|--------------------|------------------|
| 在2011年1月1日                 |       | 7,319,707        | 172,934        | 904          | 33,496        | (791,254)          | 6,735,787        |
| 匯兌調整                       |       | —                | —              | 611          | —             | —                  | 611              |
| 權益結算購股權安排                  | 6, 37 | —                | —              | —            | 5,570         | —                  | 5,570            |
| 在購股權失效或到期<br>後轉撥購股權儲備      |       | —                | —              | —            | (15,240)      | 15,240             | —                |
| 根據供股發行股份                   | 36    | 2,398,893        | —              | —            | —             | —                  | 2,398,893        |
| 本年度虧損                      | 11    | —                | —              | —            | —             | (152,324)          | (152,324)        |
| 在2011年12月31日和<br>2012年1月1日 |       | <b>9,718,600</b> | <b>172,934</b> | <b>1,515</b> | <b>23,826</b> | <b>(928,338)</b>   | <b>8,988,537</b> |
| 匯兌調整                       |       | —                | —              | 56           | —             | —                  | 56               |
| 本年度虧損                      | 11    | —                | —              | —            | —             | (95,745)           | (95,745)         |
| 在2012年12月31日               |       | <b>9,718,600</b> | <b>172,934</b> | <b>1,571</b> | <b>23,826</b> | <b>(1,024,083)</b> | <b>8,892,848</b> |

本公司的繳入盈餘指根據上述附註(a)的本集團重組所收購的附屬公司在當時的合併資產淨額超出本公司股份在交易所發行的股本面值的部份。根據百慕達法例，本公司的繳入盈餘可在若干指定情況下以現金或以實物分派。

購股權儲備包括已授出但尚未行使購股權的公允價值，財務報表附註2.4中基於股權支付的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

### 39. 綜合現金流動表附註

#### 主要非現金交易

- (a) 2012年，本集團以分別計入預付款項、按金和其他應收款的應收增值稅、個人所得稅和物業稅102,045,000港元、3,936,000港元和5,741,000港元抵銷應付稅項。
- (b) 2011年，本集團以分別計入預付款項、按金和其他應收款的應收增值稅、個人所得稅和物業稅90,253,000港元、3,982,000港元和1,770,000港元抵銷應付稅項。
- (c) 在2011年4月，Macarthur Coal透過股息再投資計劃籌集新股本。本集團參與了該計劃，並將已收股息11,600,000澳元(97,200,000港元)再投資在Macarthur Coal，致使本集團在Macarthur Coal的股權由16.14%增加至16.34%。

### 40. 或然負債

- (a) 在2011年，哈薩克斯坦稅務機關(「**稅務機關**」)完成對KBM在2006年1月1日至2008年12月31日期間的稅務稽查。就此，稅務機關向KBM發出金額為3,149,314,000堅戈(162,357,000港元)的評稅單，包括少付稅項1,688,666,000堅戈(87,056,000港元)、行政罰款880,961,000堅戈(45,416,000港元)和逾期付款的利息579,687,000堅戈(29,885,000港元)。

根據本集團法律顧問的意見，董事相信KBM有充分的理據為其稅務狀況辯護。因此，KBM將根據哈薩克斯坦法律在可行範圍內全力對評稅單提出抗辯。然而，由於對若干稅務規則和法規的詮釋有所不同，抗辯的結果仍難以預料。因此，基於董事的最佳估計，KBM已在2011年就部份少付稅項、行政罰款和逾期付款的利息分別作出540,379,000堅戈(27,858,000港元)、270,190,000堅戈(13,929,000港元)和182,046,000堅戈(9,385,000港元)撥備。

在2012年2月23日，KBM已就上述申索向Mangistau Oblast專門地區經濟法院(「**地區經濟法院**」)提出異議。在2012年5月21日，地區經濟法院駁回異議，惟有關648,000堅戈(33,000港元)的款額則除外。在2012年6月1日，KBM向Mangistau Oblast法院的上訴司法部(「**上訴司法部**」)提出上訴，但在2012年7月17日，此上訴被作出不利的裁決。在2012年9月20日，Mangistau Oblast法院的撤銷原判司法部就KBM對原訟法庭所作的稅務調查違法判決提起的上訴予以重新考慮。在2012年12月5日，地區經濟法院駁回異議，惟有關31,386,000堅戈(1,618,000港元)的款額則除外。在2013年1月11日，KBM向上訴司法部提出上訴。

董事認為KBM有充分的理據為其稅務狀況辯護。因此，年內並無就評稅單的剩餘金額作出額外撥備。

為避免稅務機關作出額外罰款和凍結銀行賬戶，KBM已在2012年6月28日全數清償少付稅項和逾期付款的利息。因此，在2012年12月31日，本集團應佔的50%已付金額總計1,133,853,000堅戈(58,454,000港元)已計入綜合財務狀況報表內。

- (b) 在2012年和2011年12月31日，本公司就CR Finance在票據項下的責任作出擔保。

## 財務報表附註

### 41. 經營租約承擔

在2012年和2011年12月31日，本集團根據有關廠房和機器，以及土地和樓宇的不可撤銷經營租約到期應付的未來最低租賃款總額如下：

|                 | 本集團            |         |
|-----------------|----------------|---------|
|                 | 2012年          | 2011年   |
| 一年內             | <b>126,629</b> | 139,121 |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | <b>337,809</b> | 296,293 |
| 五年後             | <b>100,718</b> | 135,828 |
|                 | <b>565,156</b> | 571,242 |

### 42. 承擔

除上文附註41所詳述的經營租約承擔外，本集團在報告期末有以下資本開支承擔：

|                                   | 本集團            |         |
|-----------------------------------|----------------|---------|
|                                   | 2012年          | 2011年   |
| 已簽約但未撥備：<br>基建項目以及購置物業、廠房和設備的資本開支 | <b>31,622</b>  | 3,850   |
| 已授權但未簽約：<br>Karazhanbas油田最少工程計劃   | <b>224,975</b> | 211,708 |

在2012年和2011年12月31日，所有已授權但未簽約資本承擔均在一年內到期。

此外，未有列在上文的本集團應佔共同控制資產的資本承擔如下：

|                                   | 本集團              |           |
|-----------------------------------|------------------|-----------|
|                                   | 2012年            | 2011年     |
| 已簽約但未撥備：<br>基建項目以及購置物業、廠房和設備的資本開支 | <b>4,226,373</b> | 5,145,851 |

在過往年度，本公司一間附屬公司訂立一份總承包合同，以獲得在海南－月東區塊提供綜合鑽井服務，合同總額為人民幣3,496,000,000元(4,348,674,000港元)，其中人民幣840,000,000元(1,044,876,000港元)已於2012年12月31日前支付。該合同金額須待本集團與承包商按實質工作而確認。



## 財務報表附註

## 43. 關連人士交易和關連交易

除本財務報表其他部份所披露的交易和結餘外，年內，本集團與其關連人士進行下列重大交易：

| (a)          | 附註    | 本集團              |           |
|--------------|-------|------------------|-----------|
|              |       | 2012年            | 2011年     |
| 同系附屬公司：      |       |                  |           |
| 銷售產品         | (i)   | <b>1,994,731</b> | 3,020,218 |
| 利息支出         | (ii)  | <b>6,465</b>     | 6,076     |
| 租金支出         | (iii) | <b>3,992</b>     | 3,932     |
| 最終控股公司：      |       |                  |           |
| 租金支出         | (iii) | <b>2,259</b>     | 2,243     |
| 直接控股公司：      |       |                  |           |
| 已付包銷佣金       | (iv)  | —                | 12,972    |
| 最終控股公司的關連公司： |       |                  |           |
| 已付財務諮詢費      | (v)   | —                | 1,550     |
| 前聯營公司的附屬公司：  |       |                  |           |
| 購入存貨         | (vi)  | —                | 655,636   |
| 聯營公司：        |       |                  |           |
| 稅項彌償申索       | (vii) | —                | 4,105     |

附註：

- (i) 該等銷售乃按本集團給予獨立客戶的正常商業條款和條件而作出。
- (ii) 一項美元貸款的利息支出乃按LIBOR加年利率1.50%(2011年：年利率1.50%)計息。在2011年悉數償還一項澳元貸款的利息支出在2011年按年利率6.04%計息。
- (iii) 租金支出按共同議定的條款分別由本公司一間同系附屬公司和本公司最終控股公司收取。
- (iv) 佣金乃就每股供股股份1.38港元發行的626,662,373股包銷供股股份的總認購價的1.50%收取。
- (v) 該費用與向本公司提供供股的相關財務建議有關。
- (vi) 向Macarthur Coal的附屬公司Macarthur Coal Coppabella and Moorvale Management Pty Ltd(「MCCMM」)購買煤乃按本集團與MCCMM共同議定的條款和條件進行交易。披露數額乃截至本集團在2011年10月出售其在Macarthur Coal的權益前的期間。在出售日期後與MCCMM進行的交易將不再視作關連人士交易。
- (vii) 根據日期為2010年11月3日的稅項彌償契據，Highkeen Resources Limited(本公司的間接全資附屬公司)就中信大錳完成上市前產生的若干稅項責任向中信大錳若干附屬公司作出彌償。

## 財務報表附註

## 43. 關連人士交易和關連交易(續)

- (b) 有關董事薪酬的進一步詳情載於財務報表附註7。

已付本集團高級管理層人士的薪酬如下：

|                         | 2012年        | 2011年 |
|-------------------------|--------------|-------|
| 薪金、津貼和實物福利              | 5,820        | 5,521 |
| 花紅                      | 2,582        | 2,305 |
| 退休金計劃供款                 | 124          | 108   |
|                         | <b>8,526</b> | 7,934 |
| 行政人員數目薪酬範圍：             |              |       |
| 2,000,000港元以下           | 2            | 2     |
| 2,000,001港元至4,000,000港元 | 2            | 2     |
|                         | <b>4</b>     | 4     |

- (c) 在2011年10月1日，本集團就辦公室用地租賃與其一間同系附屬公司CITIC House Pty Limited訂立兩份為期五年的租賃協議。

在2011年12月26日，本集團就辦公室用地租賃與其最終控股公司訂立兩份為期兩年的租賃協議。

在2012年和2011年12月31日，本集團根據與關連人士的不可撤銷經營租約到期應付的未來最低租賃款總額如下：

|                 | 本集團           |        |
|-----------------|---------------|--------|
|                 | 2012年         | 2011年  |
| 一年內             | 7,659         | 7,322  |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 17,444        | 23,113 |
|                 | <b>25,103</b> | 30,435 |

除從Macarthur Coal的附屬公司購買存貨外，上文披露的關連人士交易亦構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第十四A章)。

## 財務報表附註

## 44. 按類別劃分金融工具

在報告期末各類別金融工具的賬面值如下：

## 本集團 – 2012年

| 金融資產                     | 按公允價值<br>列值入賬損益的<br>金融資產 |             |              | 總計         |
|--------------------------|--------------------------|-------------|--------------|------------|
|                          | – 持作買賣                   | 貸款和<br>應收賬款 | 可供出售<br>金融資產 |            |
| 可供出售投資                   | —                        | —           | 26,047       | 26,047     |
| 計入預付款項、按金和<br>其他應收款的金融資產 | —                        | 403,370     | —            | 403,370    |
| 衍生金融工具                   | 115,290                  | —           | —            | 115,290    |
| 應收貿易賬款                   | —                        | 2,316,182   | —            | 2,316,182  |
| 按公允價值列值入賬損益<br>的權益投資     | 3,029                    | —           | —            | 3,029      |
| 現金和現金等值項目                | —                        | 8,520,350   | —            | 8,520,350  |
|                          | 118,319                  | 11,239,902  | 26,047       | 11,384,268 |

| 金融負債                  | 按公允價值<br>列值入賬損益的<br>金融負債 |  | 按攤銷成本<br>列值的<br>金融負債 | 總計         |
|-----------------------|--------------------------|--|----------------------|------------|
|                       | – 持作買賣                   |  |                      |            |
| 應付賬款                  | —                        |  | 963,790              | 963,790    |
| 計入應計負債和<br>其他應付款的金融負債 | —                        |  | 862,648              | 862,648    |
| 衍生金融工具                | 198,949                  |  | —                    | 198,949    |
| 銀行和其他借貸               | —                        |  | 3,413,593            | 3,413,593  |
| 應付融資租賃款               | —                        |  | 43,383               | 43,383     |
| 債券債務                  | —                        |  | 7,619,686            | 7,619,686  |
|                       | 198,949                  |  | 12,903,100           | 13,102,049 |

## 財務報表附註

## 44. 按類別劃分金融工具(續)

## 本集團 – 2011年

| 金融資產                     | 按公允價值<br>列值入賬損益的<br>金融資產 |             |              | 總計         |
|--------------------------|--------------------------|-------------|--------------|------------|
|                          | – 持作買賣                   | 貸款和<br>應收賬款 | 可供出售<br>金融資產 |            |
| 可供出售投資                   | —                        | —           | 32,584       | 32,584     |
| 計入預付款項、按金和<br>其他應收款的金融資產 | —                        | 513,685     | —            | 513,685    |
| 衍生金融工具                   | 62,067                   | —           | —            | 62,067     |
| 應收貿易賬款                   | —                        | 2,061,357   | —            | 2,061,357  |
| 按公允價值列值入賬損益<br>的權益投資     | 2,963                    | —           | —            | 2,963      |
| 現金和現金等值項目                | —                        | 10,779,067  | —            | 10,779,067 |
|                          | 65,030                   | 13,354,109  | 32,584       | 13,451,723 |

| 金融負債                  | 按公允價值<br>列值入賬損益的<br>金融負債 |  | 按攤銷成本<br>列值的<br>金融負債 | 總計         |
|-----------------------|--------------------------|--|----------------------|------------|
|                       | – 持作買賣                   |  |                      |            |
| 應付賬款                  | —                        |  | 1,162,127            | 1,162,127  |
| 計入應計負債和<br>其他應付款的金融負債 | —                        |  | 1,014,209            | 1,014,209  |
| 衍生金融工具                | 248,984                  |  | —                    | 248,984    |
| 銀行和其他借貸               | —                        |  | 4,605,531            | 4,605,531  |
| 應付融資租賃款               | —                        |  | 50,410               | 50,410     |
| 債券債務                  | —                        |  | 7,666,272            | 7,666,272  |
|                       | 248,984                  |  | 14,498,549           | 14,747,533 |

## 財務報表附註

## 44. 按類別劃分金融工具(續)

本公司

| 金融資產                 | 貸款和應收賬款          |           |
|----------------------|------------------|-----------|
|                      | 2012年            | 2011年     |
| 計入預付款項、按金和其他應收款的金融資產 | 5,501            | 11,104    |
| 現金和現金等值項目            | 2,290,324        | 2,567,805 |
|                      | <b>2,295,825</b> | 2,578,909 |

| 金融負債              | 按攤銷成本列值的金融負債     |           |
|-------------------|------------------|-----------|
|                   | 2012年            | 2011年     |
| 應付附屬公司款項          | 78,227           | 78,227    |
| 計入應計負債和其他應付款的金融負債 | 1,212            | 394       |
| 銀行借貸              | 1,068,085        | 1,638,000 |
|                   | <b>1,147,524</b> | 1,716,621 |

## 財務報表附註

## 45. 公允價值和公允價值分層

本集團與本公司的金融工具在報告期末的賬面值和公允價值如下：

| 本集團                      | 賬面值               |            | 公允價值              |            |
|--------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|                          | 2012年             | 2011年      | 2012年             | 2011年      |
| <b>金融資產</b>              |                   |            |                   |            |
| 可供出售投資                   | 26,047            | 32,584     | 26,047            | 32,584     |
| 計入預付款項、按金和<br>其他應收款的金融資產 | 403,370           | 513,685    | 403,370           | 513,685    |
| 衍生金融工具                   | 115,290           | 62,067     | 115,290           | 62,067     |
| 應收貿易賬款                   | 2,316,182         | 2,061,357  | 2,316,182         | 2,061,357  |
| 按公允價值列值入賬損益<br>的權益投資     | 3,029             | 2,963      | 3,029             | 2,963      |
| 現金和現金等值項目                | 8,520,350         | 10,779,067 | 8,520,350         | 10,779,067 |
|                          | <b>11,384,268</b> | 13,451,723 | <b>11,384,268</b> | 13,451,723 |
| <b>金融負債</b>              |                   |            |                   |            |
| 應付賬款                     | 963,790           | 1,162,127  | 963,790           | 1,162,127  |
| 計入應計負債和<br>其他應付款的金融負債    | 862,648           | 1,014,209  | 862,648           | 1,014,209  |
| 衍生金融工具                   | 198,949           | 248,984    | 198,949           | 248,984    |
| 銀行和其他借貸                  | 3,413,593         | 4,605,531  | 3,401,509         | 4,575,902  |
| 應付融資租賃款                  | 43,383            | 50,410     | 42,831            | 58,713     |
| 債券債務                     | 7,619,686         | 7,666,272  | 8,028,969         | 7,942,196  |
|                          | <b>13,102,049</b> | 14,747,533 | <b>13,498,696</b> | 15,002,131 |
| <b>本公司</b>               |                   |            |                   |            |
|                          |                   |            |                   |            |
| <b>金融資產</b>              |                   |            |                   |            |
| 計入預付款項、按金和<br>其他應收款的金融資產 | 5,501             | 11,104     | 5,501             | 11,104     |
| 現金和現金等值項目                | 2,290,324         | 2,567,805  | 2,290,324         | 2,567,805  |
|                          | <b>2,295,825</b>  | 2,578,909  | <b>2,295,825</b>  | 2,578,909  |
| <b>金融負債</b>              |                   |            |                   |            |
| 應付附屬公司款項                 | 78,227            | 78,227     | 78,227            | 78,227     |
| 計入應計負債和<br>其他應付款的金融負債    | 1,212             | 394        | 1,212             | 394        |
| 銀行借貸                     | 1,068,085         | 1,638,000  | 1,071,111         | 1,632,467  |
|                          | <b>1,147,524</b>  | 1,716,621  | <b>1,150,550</b>  | 1,711,088  |

#### 45. 公允價值和公允價值分層(續)

金融資產和負債的公允價值是按當前與自願對手方交易(而非被迫或清盤出售)中可交換有關工具的金額列賬。估計公允價值所使用的方法和假設如下。

- (a) 計入預付款項、按金和其他應收款的金融資產、應收貿易賬款、現金和現金等值項目、應付賬款、應付附屬公司款項以及計入應計負債和其他應付款的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的期限短。
- (b) 銀行和其他借貸以及應付融資租賃款的公允價值是通過採用具有類似條款、信貸風險和剩餘到期期限的工具的現有利率貼現預期未來現金流量而計算。
- (c) 上市及非上市權益投資和上市債務工具的公允價值是按市場報價而釐定。

本集團與多個對手(主要是具有高信貸質素的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約、遠期商品合約、利率掉期合約、一項內含衍生工具和一份電力對沖協議)採用現值計算法按類似遠期定價和掉期模型的估值技術計量。這些模型包含多項可觀察市場輸入數據，包括對手的信貸質素、外幣現貨和遠期匯率以及利率曲線。遠期貨幣合約、遠期商品合約、利率掉期合約、一項內含衍生工具和一份電力對沖協議的公允價值與其賬面值相同。

#### 公允價值分層

下表按公允價值的三個分層列示了以公允價值計量的金融工具於報告期末的賬面值。分層的定義如下：

- 第一層： 根據活躍市場對相同資產或負債的報價(未經調整)計量公允價值
- 第二層： 根據估值技術計量公允價值，而有關估值技術中對所記錄的公允價值具有重大影響的所有輸入數據均可直接或間接觀察
- 第三層： 根據估值技術計量公允價值，而有關估值技術中對所記錄的公允價值具有重大影響的任何輸入數據均非基於可觀察市場數據(不可觀察的輸入數據)

## 財務報表附註

## 45. 公允價值和公允價值分層(續)

按公允價值計量的資產：

## 本集團

|                      | 第一層    | 第二層    | 第三層     | 總計      |
|----------------------|--------|--------|---------|---------|
| <b>2012年</b>         |        |        |         |         |
| 可供出售投資：              |        |        |         |         |
| 上市權益投資               | 26,047 | —      | —       | 26,047  |
| 衍生金融工具               | —      | 489    | 114,801 | 115,290 |
| 按公允價值列值入賬損益<br>的權益投資 | 3,029  | —      | —       | 3,029   |
|                      | 29,076 | 489    | 114,801 | 144,366 |
| <b>2011年</b>         |        |        |         |         |
| 可供出售投資：              |        |        |         |         |
| 上市權益投資               | 32,584 | —      | —       | 32,584  |
| 衍生金融工具               | —      | 38,795 | 23,272  | 62,067  |
| 按公允價值列值入賬損益<br>的權益投資 | 2,963  | —      | —       | 2,963   |
|                      | 35,547 | 38,795 | 23,272  | 97,614  |

按公允價值計量的負債：

## 本集團

|              | 第一層 | 第二層   | 第三層     | 總計      |
|--------------|-----|-------|---------|---------|
| <b>2012年</b> |     |       |         |         |
| 衍生金融工具       | —   | 3,042 | 195,907 | 198,949 |
| <b>2011年</b> |     |       |         |         |
| 衍生金融工具       | —   | 4,590 | 244,394 | 248,984 |

市場報價是指根據每個報告期末活躍市場的報價而未扣除任何交易成本所釐定的公允價值。上市權益投資的公允價值乃按市場報價而釐定。

對於在活躍市場並無報價的金融工具而言，本集團使用估值技術，例如現值技術、與有可觀察市場價格的類似工具進行比較和市場參與者所使用的其他相關模型。此等估值技術使用可觀察和不可觀察市場輸入數據。



## 財務報表附註

### 45. 公允價值和公允價值分層(續)

- (a) 並無在任何認可交易所買賣的遠期貨幣合約、遠期商品合約和利率掉期合約的公允價值乃根據只使用可觀察的市場輸入數據或對整體估值並無重大影響的不可觀察市場輸入數據的估值技術而釐定。
- (b) 供電協議和電力合約以及其他並無活躍市場的投資的公允價值乃根據使用不可觀察市場數據的估值技術而釐定。

年內，第三層公允價值計量的變動如下：

#### 衍生金融工具

| 資產                    | 2012年   | 2011年    |
|-----------------------|---------|----------|
| 在1月1日                 | 23,272  | 44,335   |
| 在綜合全面利潤表內確認的收益／(虧損)總額 | 91,015  | (21,051) |
| 匯兌調整                  | 514     | (12)     |
| 在12月31日               | 114,801 | 23,272   |

| 負債             | 2012年    | 2011年    |
|----------------|----------|----------|
| 在1月1日          | 244,394  | 295,937  |
| 在綜合利潤表內確認的收益總額 | (53,883) | (51,470) |
| 匯兌調整           | 5,396    | (73)     |
| 在12月31日        | 195,907  | 244,394  |

#### 本公司

在2012年12月31日和2011年12月31日，本公司並無任何按公允價值計量的金融資產或金融負債。

年內，公允價值計量並無在第一層和第二層之間調撥，亦無轉入或轉出第三層(2011年：無)。

### 46. 財務風險管理目標和政策

本集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括銀行和其他借貸、應付融資租賃款、債券債務及現金和現金等值項目。該等金融工具的主要目的乃為本集團的業務籌集資金。本集團有多項其他金融資產和負債，例如直接來自業務的應收貿易賬款和應付賬款。

本集團亦有進行衍生工具交易，主要包括遠期貨幣合約、遠期商品合約、利率掉期合約、一項內含衍生工具和一份電力對沖協議，目的為管理由本集團業務和融資來源所產生的外幣風險、價格風險、利率風險和通脹風險。有關衍生金融工具的詳情載於財務報表附註27。

## 財務報表附註

## 46. 財務風險管理目標和政策(續)

在整個回顧年度內，本集團一貫政策為審慎進行金融工具買賣。

來自本集團金融工具的主要風險為外幣風險、價格風險、利率風險、通脹風險、信貸風險和流動性風險。董事會負責審閱和批准管理各項風險的政策，有關政策概述如下。

## 外幣風險

本集團在交易上存在貨幣風險。該等風險來自經營單位以該單位的功能貨幣以外的貨幣進行的銷售和採購。本集團評估各經營單位的風險，並訂立適當金額的遠期貨幣合約以對沖該等風險。遠期貨幣合約必須與所對沖項目的貨幣相配。本集團的政策為不會訂立遠期合約，直至取得確實承諾為止。

本集團的政策為商定對沖衍生工具的條款，以配合對沖項目的條款，從而取得最大的對沖效果。

下表載列本集團除稅前溢利／(虧損)和權益對主要影響本集團的匯率變動(所有其他參數不變)的敏感度。

| 2012年   | 美元匯率<br>上升／(下跌)<br>% | 除稅前虧損<br>減少／(增加) | 權益*<br>增加／(減少) |
|---------|----------------------|------------------|----------------|
| 美元兌澳元轉弱 | (10.0)               | (272,457)        | (256,211)      |
| 美元兌澳元轉強 | 10.0                 | 333,022          | 313,170        |
| 美元兌堅戈轉弱 | (10.0)               | 47,590           | 47,165         |
| 美元兌堅戈轉強 | 10.0                 | (47,590)         | (47,165)       |

| 2011年   | 美元匯率<br>上升／(下跌)<br>% | 除稅前溢利<br>增加／(減少) | 權益*<br>增加／(減少) |
|---------|----------------------|------------------|----------------|
| 美元兌澳元轉弱 | (10.0)               | (78,744)         | 36,510         |
| 美元兌澳元轉強 | 10.0                 | 100,785          | (41,020)       |
| 美元兌堅戈轉弱 | (19.5)               | 78,716           | 77,561         |
| 美元兌堅戈轉強 | 19.5                 | (78,716)         | (77,561)       |

\* 不包括保留溢利

## 財務報表附註

## 46. 財務風險管理目標和政策(續)

## 價格風險

本集團面對股價風險和商品價格風險。

## 上市投資

本集團分別擁有 Mount Gibson Iron Limited 和 Toro Energy Limited 的權益，該兩間公司於澳洲證券交易所（「澳交所」）上市。於每個報告期末，該等上市投資須以公允價值列賬。

下表載列本集團除稅前溢利／（虧損）和權益對本集團上市投資的股價變動（所有其他參數不變）的敏感度。

| 2012年  | 上市股票價格<br>上升／（下跌）<br>% | 除稅前虧損<br>減少／（增加） | 權益<br>增加／（減少） |
|--------|------------------------|------------------|---------------|
| 可供出售投資 | (10)                   | —                | (2,300)       |
| 可供出售投資 | 10                     | —                | 2,300         |

| 2011年  | 上市股票價格<br>上升／（下跌）<br>% | 除稅前溢利<br>增加／（減少） | 權益<br>增加／（減少） |
|--------|------------------------|------------------|---------------|
| 可供出售投資 | (10)                   | —                | (3,019)       |
| 可供出售投資 | 10                     | —                | 3,019         |

## 鋁

鋁為一種全球交易的基本金屬。本集團與客戶訂立銷售和供應合約，而價格的磋商乃參考倫敦金屬交易所交易的鋁價格，並與該價格掛鉤。倫敦金屬交易所所報的鋁價格由市場力量釐定。本集團因此承受市場狀況不斷變化所影響的價格風險。本集團透過訂立商品衍生工具對沖未來價格的不利變動，以減低風險。該等金融工具被視為現金流量對沖。

本集團的管理層積極審視市場氣氛和趨勢，並參考專家的意見和預測。按管理層的酌情和判斷訂立衍生工具鎖定有利價格，以對沖部份未來銷售，從而減低不利的價格風險。

## 財務報表附註

## 46. 財務風險管理目標和政策(續)

## 價格風險(續)

## 鋁(續)

下表載列本集團除稅前溢利/(虧損)和權益對鋁的市價變動(所有其他參數不變)的敏感度。

| 2012年  | 倫敦金屬交易所<br>鋁價格<br>上升/(下跌)<br>% | 除稅前虧損<br>減少/(增加) | 權益<br>增加/(減少) |
|--------|--------------------------------|------------------|---------------|
| 遠期商品合約 | (10)                           | —                | 1,539         |
| 遠期商品合約 | 10                             | —                | (1,790)       |

| 2011年  | 鋁價格<br>上升/(下跌) | 除稅前溢利<br>增加/(減少) | 權益<br>增加/(減少) |
|--------|----------------|------------------|---------------|
| 遠期商品合約 | (10)           | 15,786           | 16,690        |
| 遠期商品合約 | 10             | (11,829)         | (12,537)      |

## 內含衍生工具

供電協議的定價機制包括受鋁價格影響的部份，該部份被視為內含衍生工具。該內含衍生工具須在每個報告期末根據未來的鋁價重估。

下表載列本集團除稅前溢利/(虧損)和權益對鋁的市價變動(所有其他參數不變)的敏感度。

| 2012年  | 倫敦金屬交易所<br>鋁價格<br>上升/(下跌)<br>% | 除稅前虧損<br>減少/(增加) | 權益<br>增加/(減少) |
|--------|--------------------------------|------------------|---------------|
| 內含衍生工具 | (10)                           | 106,853          | 106,880       |
| 內含衍生工具 | 10                             | (107,801)        | (107,827)     |

| 2011年  | 倫敦金屬交易所<br>鋁價格<br>上升/(下跌)<br>% | 除稅前溢利<br>增加/(減少) | 權益<br>增加/(減少) |
|--------|--------------------------------|------------------|---------------|
| 內含衍生工具 | (10)                           | 180,275          | 178,384       |
| 內含衍生工具 | 10                             | (155,158)        | (153,531)     |

## 財務報表附註

## 46. 財務風險管理目標和政策(續)

## 利率風險

本集團所面對的利率變動風險，主要涉及本集團的美元浮息債務。

本集團的政策乃按現行利率環境，利用定息和浮息債務的組合管理利息成本。為了以有成本效益地管理此組合，本集團訂立利率掉期合約，並同意在特定的期間，互換以參考協定的名義本金金額計算定息和浮息的差額。此等掉期合約旨在對沖相關債務。以固定利率發行的票據令本集團面對公允價值利率風險。

在2012年12月31日，經計及一份利率掉期合約的影響後，根據財務報表反映的債務賬面值，本集團的債務中72%(2011年：65%)為定息借貸。

下表載列本集團除稅前溢利／(虧損)和權益以及本公司權益對本集團浮息美元債務的利率變動(所有其他參數不變)的敏感度。

| 2012年 | 本集團                 |                  |               | 本公司                 |               |
|-------|---------------------|------------------|---------------|---------------------|---------------|
|       | 利率<br>上升／(下跌)<br>基點 | 除稅前虧損<br>減少／(增加) | 權益<br>增加／(減少) | 利率<br>上升／(下跌)<br>基點 | 權益<br>增加／(減少) |
| 美元債務  | (100)               | 29,991           | 24,818        | (100)               | 10,920        |
| 美元債務  | 100                 | (29,991)         | (24,818)      | 100                 | (10,920)      |

| 2011年 | 本集團                 |                  |               | 本公司                 |               |
|-------|---------------------|------------------|---------------|---------------------|---------------|
|       | 利率<br>上升／(下跌)<br>基點 | 除稅前溢利<br>增加／(減少) | 權益<br>增加／(減少) | 利率<br>上升／(下跌)<br>基點 | 權益<br>增加／(減少) |
| 美元債務  | (100)               | 40,336           | 33,696        | (100)               | 16,380        |
| 美元債務  | 100                 | (40,336)         | (33,696)      | 100                 | (16,380)      |

## 財務報表附註

## 46. 財務風險管理目標和政策(續)

## 通脹風險

本集團已訂立電力合約，以確保自2016年至2036年期間為電解鋁廠提供穩定的電力供應。電力合約的定價機制包括受若干遞增系數影響的部份，而該等系數則受消費物價指數、生產物價指數和工資水平影響，因此，本集團面對通脹風險。

下表載列本集團除稅前溢利／(虧損)和權益對通脹變動(所有其他參數不變)的敏感度。

| 2012年 | 通脹率<br>上升／(下跌)<br>% | 除稅前虧損<br>減少／(增加) | 權益<br>增加／(減少) |
|-------|---------------------|------------------|---------------|
| 電力合約  | (1)                 | —                | (299,206)     |
| 電力合約  | 1                   | —                | 352,706       |

| 2011年 | 通脹率<br>上升／(下跌)<br>% | 除稅前溢利<br>增加／(減少) | 權益<br>增加／(減少) |
|-------|---------------------|------------------|---------------|
| 電力合約  | (1)                 | —                | (172,321)     |
| 電力合約  | 1                   | —                | 209,046       |

## 信貸風險

本集團僅與被認可和信譽昭著的第三方進行交易。本集團的政策為須對所有有意以信貸期交易的客戶進行信貸審核程序。此外，應收款結餘持續受監察，而本集團壞賬的風險並不重大。對於並非以有關經營單位的功能貨幣計算的交易，本集團在未取得信貸監控部主管特別批准下，不會提供信貸期。

本集團其他金融資產(包括現金和現金等值項目、可供出售投資、若干其他應收款和衍生金融工具)的信貸風險來自訂約對方違約，而最高的風險相等於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與認可和信譽昭著的第三方進行交易，故一般不要求提供抵押品。信貸風險的集中程度是按客戶／訂約對方、地區和行業來管理。本集團並無過於集中的信貸風險，因為本集團應收貿易賬款的客戶基礎廣泛分佈在不同界別和行業。

有關本集團所面對因應收貿易賬款而產生的信貸風險的其他定量數據，載於財務報表附註25。

## 財務報表附註

## 46. 財務風險管理目標和政策(續)

## 流動性風險

本集團利用經常性流動資金策劃工具監控資金短缺的風險。此項工具考慮金融工具和金融資產(例如應收貿易賬款)的到期日以及預測的經營現金流。

本集團的目標為透過使用銀行貸款和其他計息貸款維持現金儲備和資金的最佳平衡，維持資金流動性以及實現股東利益最大化。在2012年12月31日，根據財務報表反映的債務賬面值，本集團有10.1%的債務在一年內到期(2011年：19.1%)。

根據合約未折算付款，本集團金融負債在報告期末的到期概況如下：

## 本集團

|                       | 按要求償還  | 3個月以下     | 3至12個月    | 1年以上       | 總計         |
|-----------------------|--------|-----------|-----------|------------|------------|
| <b>2012年</b>          |        |           |           |            |            |
| 應付賬款                  | 3,445  | 960,345   | —         | —          | 963,790    |
| 計入應計負債和<br>其他應付款的金融負債 | 1,124  | —         | 732,912   | 53,460     | 787,496    |
| 衍生金融工具                | —      | 3,042     | —         | 220,852    | 223,894    |
| 銀行和其他借貸               | —      | 9,335     | 1,188,176 | 2,459,909  | 3,657,420  |
| 應付融資租賃款               | —      | —         | 15,120    | 43,089     | 58,209     |
| 債券債務                  | —      | 1,685,698 | 420,631   | 6,441,892  | 8,548,221  |
|                       | 4,569  | 2,658,420 | 2,356,839 | 9,219,202  | 14,239,030 |
| <b>2011年</b>          |        |           |           |            |            |
| 應付賬款                  | 19,586 | 1,142,541 | —         | —          | 1,162,127  |
| 計入應計負債和<br>其他應付款的金融負債 | 20,301 | 913,297   | —         | —          | 933,598    |
| 衍生金融工具                | —      | 8,457     | —         | 339,865    | 348,322    |
| 銀行和其他借貸               | —      | 287,794   | 2,165,280 | 2,367,464  | 4,820,538  |
| 應付融資租賃款               | —      | —         | 11,642    | 52,456     | 64,098     |
| 債券債務                  | —      | —         | 592,313   | 8,458,125  | 9,050,438  |
|                       | 39,887 | 2,352,089 | 2,769,235 | 11,217,910 | 16,379,121 |

## 財務報表附註

## 46. 財務風險管理目標和政策(續)

## 流動性風險(續)

## 本公司

|                       | 按要求償還  | 3個月以下   | 3至12個月  | 1年以上      | 總計        |
|-----------------------|--------|---------|---------|-----------|-----------|
| <b>2012年</b>          |        |         |         |           |           |
| 應付附屬公司款項              | 78,227 | —       | —       | —         | 78,227    |
| 計入應計負債和<br>其他應付款的金融負債 | 683    | —       | —       | —         | 683       |
| 銀行借貸                  | —      | 529     | 27,584  | 1,152,118 | 1,180,231 |
|                       | 78,910 | 529     | 27,584  | 1,152,118 | 1,259,141 |
| <b>2011年</b>          |        |         |         |           |           |
| 應付附屬公司款項              | 78,227 | —       | —       | —         | 78,227    |
| 計入應計負債和<br>其他應付款的金融負債 | 394    | —       | —       | —         | 394       |
| 銀行借貸                  | —      | 273,000 | 301,829 | 1,112,093 | 1,686,922 |
|                       | 78,621 | 273,000 | 301,829 | 1,112,093 | 1,765,543 |

## 資本管理

本集團資本管理的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的資本比率，以支持其業務和實現股東價值最大化。

本集團因應經濟狀況的轉變和相關資產的風險特點來管理資本結構並對其作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整向股東派發的股息、向股東退還股本或發行新股份。

本集團採用淨債務與淨總資本的比率(包含流動性因素)以監控資本。淨債務為總債務減現金和現金等值項目，而淨總資本為本公司股東應佔權益加淨債務。本集團的現有目標為將該比率維持在合理水平。

在報告期末的淨債務與淨總資本比率如下：

|             | 本集團         |              |
|-------------|-------------|--------------|
|             | 2012年       | 2011年        |
| 銀行和其他借貸     | 3,413,593   | 4,605,531    |
| 應付融資租賃款     | 43,383      | 50,410       |
| 債券債務        | 7,619,686   | 7,666,272    |
| 減：現金和現金等值項目 | (8,520,350) | (10,779,067) |
| 淨債務         | 2,556,312   | 1,543,146    |
| 本公司股東應佔權益   | 13,334,781  | 14,389,925   |
| 加：淨債務       | 2,556,312   | 1,543,146    |
| 淨總資本        | 15,891,093  | 15,933,071   |
| 淨債務對淨總資本    | 16.1%       | 9.7%         |



## 財務報表附註

### 47. 報告期後事項

以下重大事項發生在2012年12月31日之後：

- (a) 在2013年1月4日，CR Finance作出一項以現金購回票據的要約（「**要約**」），以降低融資成本並管理本集團的票據再融資需要。

根據在2013年2月6日完成的要約，CR Finance已接納購回本金金額201,080,000美元（1,568,424,000港元）的票據，總代價為213,061,000美元（1,661,876,000港元）加應計利息。購回的票據已被註銷，而隨後有本金金額798,920,000美元（6,231,576,000港元）的票據尚未償還。要約產生虧損約91,498,000港元。

有關要約的進一步詳情載於本公司日期為2013年1月4日、1月18日、2月4日及2月7日的公告。

- (b) 在2013年1月25日，CACL（本公司的一間間接全資附屬公司）行使其優先購買權，以額外購買最多至7% CMJV權益。購買仍須滿足多項條件且可能未必能完成。

為CMJV額外7%權益應付的總購買價為112,900,000澳元（913,400,000港元），惟須根據2012年6月30日（「**生效日**」）和交易完成日（預期在2013年3月28日或之前）期間的現金投入和收取（不包括生效日前的煤銷售）作出調整。

有關此交易的進一步詳情載列於本公司日期為2013年1月25日的公告。

- (c) 在2013年2月14日，CRA（本公司的一間間接全資附屬公司）與Alumina Limited（「**Alumina**」）簽訂認購協議，據此，CRA認購219,617,657股Alumina普通股（「**認購股份**」），總認購價為271,228,000澳元（2,196,947,000港元）。Alumina是一間在澳交所和紐約證券交易所上市並具領導地位的澳洲公司。認購股份佔Alumina的所有已發行普通股的7.826%。

有關交易的進一步詳情載於本公司日期為2013年2月14日的公告。

### 48. 財務報表的批准

本財務報表已在2013年2月22日經董事會批准和授權刊發。

## 五年財務資料概要

以下為摘錄自以往五個財政年度已公佈經審核財務報表的本公司業績與資產、負債和非控股股東權益的概要，並在適當時重列／重新分類。本概要並不構成經審核財務報表的一部份。

### 業績

千港元

|            | 2012年              | 截至12月31日止年度 |            |            | 2008年       |
|------------|--------------------|-------------|------------|------------|-------------|
|            |                    | 2011年       | 2010年      | 2009年      |             |
| 收入         | <b>48,433,964</b>  | 38,496,434  | 32,252,330 | 19,425,447 | 18,761,463  |
| 除稅前溢利／(虧損) | <b>(722,072)</b>   | 4,137,883   | 675,576    | 151,276    | (4,700,772) |
| 所得稅抵免／(支出) | <b>(539,875)</b>   | (1,927,770) | 405,666    | (2,731)    | 5,164,147   |
| 本年度溢利／(虧損) | <b>(1,261,947)</b> | 2,210,113   | 1,081,242  | 148,545    | 463,375     |
| 歸屬於：       |                    |             |            |            |             |
| 本公司股東      | <b>(1,280,961)</b> | 2,202,872   | 1,101,660  | 115,687    | 204,256     |
| 非控股股東權益    | <b>19,014</b>      | 7,241       | (20,418)   | 32,858     | 259,119     |
|            | <b>(1,261,947)</b> | 2,210,113   | 1,081,242  | 148,545    | 463,375     |

### 資產、負債和非控股股東權益

千港元

|         | 2012年             | 2011年      | 12月31日     |                | 2008年      |
|---------|-------------------|------------|------------|----------------|------------|
|         |                   |            | 2010年      | 2009年<br>(經重列) |            |
| 非流動資產   | <b>16,981,382</b> | 18,424,699 | 20,925,323 | 20,752,412     | 19,410,388 |
| 流動資產    | <b>13,188,500</b> | 15,457,771 | 6,137,683  | 8,779,188      | 9,147,819  |
| 資產總額    | <b>30,169,882</b> | 33,882,470 | 27,063,006 | 29,531,600     | 28,558,207 |
| 流動負債    | <b>3,421,416</b>  | 6,279,464  | 2,749,933  | 4,145,049      | 5,452,415  |
| 非流動負債   | <b>13,007,846</b> | 12,777,928 | 13,646,665 | 15,616,522     | 13,780,454 |
| 負債總額    | <b>16,429,262</b> | 19,057,392 | 16,396,598 | 19,761,571     | 19,232,869 |
| 非控股股東權益 | <b>405,839</b>    | 435,153    | 488,762    | 1,335,321      | 1,433,403  |
|         | <b>13,334,781</b> | 14,389,925 | 10,177,646 | 8,434,708      | 7,891,935  |

## 儲存量資料

### 石油探明儲量估計(未經審核)

百萬桶

|              | 印尼<br>(51%)  | 中國<br>(100%) | 哈薩克斯坦<br>(50%) | 總計           |
|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| 在2012年1月1日   | <b>3.8</b>   | <b>18.8</b>  | <b>143.0</b>   | <b>165.6</b> |
| 修訂           | —            | —            | <b>(0.9)</b>   | <b>(0.9)</b> |
| 產量           | <b>(0.5)</b> | <b>(0.2)</b> | <b>(6.8)</b>   | <b>(7.5)</b> |
| 在2012年12月31日 | <b>3.3</b>   | <b>18.6</b>  | <b>135.3</b>   | <b>157.2</b> |



## Investor Relations Contact

Suites 3001-3006, 30/F, One Pacific Place, 88 Queensway, Hong Kong  
Attention : Investor Relations Department  
Telephone: (852) 2899 8200  
Facsimile : (852) 2815 9723  
E-mail : [ir@citicresources.com](mailto:ir@citicresources.com)

## 投資者關係聯絡

香港金鐘道88號太古廣場一座30樓3001-3006室  
聯絡 : 投資者關係部  
電話 : (852) 2899 8200  
傳真 : (852) 2815 9723  
電郵 : [ir@citicresources.com](mailto:ir@citicresources.com)

