



湖南有色金屬股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02626)

年報
2012





目錄

2	財務資料概要
4	公司資料
5	公司簡介
6	董事、監事及高級管理人員簡歷
17	董事長報告
23	企業管治報告
33	管理層討論與分析
43	董事會報告
55	監事會報告
57	獨立核數師報告
59	合併收益賬
60	合併全面收益表
61	合併財務狀況表
63	合併權益變動表
65	合併現金流量表
68	財務狀況表
70	合併財務報表附註
179	二零一二年度股東週年大會通告

合併收益賬

	截至十二月三十一日止年度				二零一二年 (人民幣千元)
	二零零八年 (人民幣千元)	二零零九年 (人民幣千元)	二零一零年 (人民幣千元)	二零一一年 (人民幣千元)	
	(已重列)				
持續業務					
收入	15,588,436	18,038,751	21,594,348	24,546,146	26,591,821
銷售成本	(14,003,659)	(16,661,431)	(19,345,755)	(22,032,228)	(24,812,695)
毛利	1,584,777	1,377,320	2,248,593	2,513,918	1,779,126
其他收入	316,759	155,755	264,091	321,996	453,228
銷售及分銷成本	(356,567)	(311,670)	(403,236)	(437,233)	(411,896)
行政開支	(1,282,889)	(882,115)	(1,019,583)	(1,373,058)	(1,236,664)
其他開支，淨額	(386,763)	(38,045)	(48,267)	(87,311)	(63,151)
無形資產之減值準備	—	—	—	(10,000)	—
物業、廠房及設備之減值準備	—	(122,014)	(209,316)	(154,499)	(51,913)
應收貿易及其他應收賬款之減值(撥備)/撥回	(20,355)	(10,555)	(66,953)	(38,580)	19,511
融資收入	62,530	43,883	55,965	88,883	30,372
融資成本	(441,226)	(454,354)	(586,451)	(684,295)	(790,640)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	46	(3,916)	2,597	12,344	(2,616)
除稅前(虧損)/溢利	(523,688)	(245,711)	237,440	152,165	(274,643)
所得稅開支	(132,664)	(67,051)	(95,572)	(193,228)	(129,049)
持續業務的年度(虧損)/溢利	(656,352)	(312,762)	141,868	(41,063)	(403,692)
已終止業務					
已終止業務年度溢利	—	—	—	—	—
年度(虧損)/溢利淨額	(656,352)	(312,762)	141,868	(41,063)	(403,692)
應佔：					
本公司持有人	(739,517)	(378,522)	12,239	293,399	6,602
非控制性權益	83,165	65,760	129,629	(334,462)	(410,294)
	(656,352)	(312,762)	141,868	(41,063)	(403,692)

財務資料概要

摘錄自合併財務狀況表

	於十二月三十一日				
	二零零八年 (人民幣千元) (已重列)	二零零九年 (人民幣千元) (已重列)	二零一零年 (人民幣千元)	二零一一年 (人民幣千元)	二零一二年 (人民幣千元)
非流動資產總額	9,724,774	10,905,096	11,485,668	12,096,736	12,688,127
流動資產總額	8,648,631	10,038,664	10,255,346	11,522,600	10,896,207
資產總額	18,373,405	20,943,760	21,741,014	23,619,336	23,584,334
流動負債總額	7,295,300	7,153,254	10,358,956	13,686,559	12,772,555
非流動負債總額	4,415,862	7,308,662	4,879,425	4,051,058	5,510,702
本公司持有人應佔權益	4,579,755	4,309,990	4,268,632	4,319,386	4,298,524
非控制性權益	2,082,488	2,171,854	2,234,001	1,562,333	1,002,553
權益總額	6,662,243	6,481,844	6,502,633	5,881,719	5,301,077

於中國的註冊辦事處及主要營業地點

中國湖南省
長沙市勞動西路290號(410015)

香港營業地點

香港中環干諾道中41號盈置大廈6樓

法定代表

李福利

授權代表

廖魯海
林繼陽

公司秘書及合規會計師

林繼陽

公司資訊諮詢部門

財經證券部

公司資訊諮詢電話

(86) 731 85385556

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心46樓

股票上市地點

香港聯合交易所有限公司

股票名稱

湖南有色金屬股份有限公司(湖南有色金屬公司)

股票代號

02626

主要往來銀行

中國銀行湖南省分行
中國工商銀行湖南省分行
中國建設銀行湖南省分行
中國進出口銀行湖南省分行
招商銀行長沙分行
國家開發銀行湖南省分行

核數師

香港：
天職香港會計師事務所有限公司

中國內地：
天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)

法律顧問

有關香港法律：
英國歐華律師事務所

有關中國法律：
北京嘉源律師事務所



公司簡介

湖南有色金屬股份有限公司(「有色股份」或「本公司」)是由湖南有色金屬控股集團有限公司(「有色集團」)、邦信資產管理有限公司、紫金礦業集團股份有限公司、湖南華菱鋼鐵集團有限責任公司和創智資訊科技股份有限公司於二零零五年九月一日在中華人民共和國(「中國」)成立股份有限公司；本公司於二零零六年三月三十一日在香港成功發行了H股股份及於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

於二零零七年七月九日，本公司配售本公司股本中每股面值人民幣1.00元之272,118,000股新H股股份，其中24,738,000股由國有股東配發予中華人民共和國(「中國」)全國社會保障基金理事會(「社保基金」)之相同數目現有國有內資股轉換而成之。配售按每股H股股份4.93港元之價格進行。

本公司及其附屬公司(「本集團」)是中國以產量計最大有色金屬綜合生產商(不包括鋁)，我們的礦山擁有世界上最大的鎢和鉍儲量，以及豐富的銻儲量。我們還擁有從上游勘探、採礦、選礦及中游冶煉至下游精煉及深加工的縱向整合及一體化產業鏈，是以產量計中國最大的硬質合金、鋅和銻生產商，以及鉛、銀、銻、鉭及鈮產品主要生產商。

董事、監事及高級管理人員簡歷

執行董事

李福利，四十七歲，現任執行董事、董事長兼有色集團董事長。

李先生於一九八八年畢業於中國人民大學財務會計專業，並於二零零六年六月在長江商學院取得高級工商管理碩士(EMBA)學位。李先生曾於一九八八年八月至一九九一年一月任中國國際信託投資公司西南能源聯合開發公司財務部會計員。由一九九一年一月至一九九四年十二月在中國五金礦產進出口總公司(二零零四年一月更名為中國五礦集團公司，下文稱「中國五礦」)五金製品公司財務部工作。於一九九四年十二月至一九九七年四月，任中國五金礦產進出口總公司五礦集團財務有限責任公司副總經理；一九九七年四月至二零零八年一月，任五礦集團財務有限責任公司總經理；二零零一年十月至二零零二年三月，任中國五礦金融板塊副總經理；二零零二年三月至二零零五年七月，任中國五礦五礦投資發展有限責任公司副總經理；二零零五年七月至二零零九年四月，任中國五礦五礦投資發展有限責任公司總經理；李先生於二零零七年六月至二零零八年十月，任中國五礦總裁助理，二零零八年十月至今任中國五礦副總裁，並於二零一零年十二月至今任中國五礦股份有限公司董事、副總經理。李先生在企業財務管理及策略投資方面具有豐富經驗。

李立，四十九歲，現任本公司執行董事兼總經理。彼為高級政工師。

李先生在一九八二年畢業於株洲冶金工業學校，並於一九八九年中南工業大學取得工業自動化專業學士學位。一九九六年十月至一九九七年六月，李先生於湖南省委黨校學習。一九九九年九月至二零零一年七月，李先生於經濟法專業研究生課程班學習，同期，在美國馬裡南大學參加中國有色金屬總公司舉辦的高級管理人員培訓課程。李先生現為湖南大學高級管理人員工商管理碩士。李先生於一九八二年七月到二零零四年九月在株洲硬質合金集團有限公司(「株硬」)(及其前身)工作，歷任多個職位。一九九八年一月至二零零二年六月，李先生為株硬廠黨委副書記及書記。二零零二年六月至二零零四年九月，李先生為株硬的黨委書記及副董事長。二零零四年九月至二零零五年八月，彼出任有色集團黨組成員，副總經理。二零零五年九月至今，李先生為我們的執行董事，總經理。二零一零年十一月至今，李先生為有色集團黨委委員。

董事、監事及高級管理人員簡歷

廖魯海，四十二歲，現任本公司執行董事、副總經理兼董事會秘書。彼為高級經濟師。

廖先生於一九九二年七月畢業於中國石油大學(華東)勘探系石油地質勘查專業本科，獲工學學士學位。一九九五年七月，又於中國石油大學(北京)研究生部煤田油氣地質與勘查專業碩士研究生畢業，獲工學碩士學位。一九九八年七月，廖先生於中國石油大學管理工程(礦產普查與勘探)專業博士研究生畢業，獲工學博士學位。加入有色集團前，廖先生曾由一九九八年七月至二零零五年二月擔任國家開發銀行高級人員及部門主任，先後從事信貸、項目評估及中央企業集團綜合金融服務等工作。由二零零五年三月至二零零五年八月，廖先生於有色集團任職副總經理。二零零五年八月至二零一零年十一月，廖先生於有色集團任職黨組成員，任本公司執行董事、副總經理、董事會秘書。二零一零年十一月至今，廖先生於有色集團任職黨委委員，任本公司執行董事、副總經理、董事會秘書。

郭文忠，五十歲，現任本公司執行董事兼財務總監。

郭先生於一九八五年畢業於浙江冶金經濟專科學校財務與會計系(現名為嘉興學院)，二零零四年十二月於湖南行政學院法律函授本科畢業。彼為高級會計師、中國註冊會計師及高級國際財務管理師。

在加入本公司前，郭先生曾於一九八五年八月至一九八八年四月在中國有色金屬工業總公司財務部任職；由一九八八年四月至一九九七年十月先後任中國有色金屬進出口湖南公司主管會計、財務部經理，其中由一九八九年六月至一九八九年九月和一九九五年一月至一九九六年七月兩度被派往香港湘冶有限公司任財務經理；由一九九七年十月至二零零二年四月先後任湖南有色金屬企業財務公司副總經理、總經理；由二零零二年四月至二零零四年九月任湖南有色投資有限公司總經理，其中由二零零二年十月至二零零四年九月同時任湖南有色金屬工業總公司調研員。郭先生於二零零四年九月至二零零五年九月任湖南有色金屬控股集團有限公司審計法律部部長；由二零零五年九月至二零零六年七月任本公司財務部部長；由二零零六年七月至二零一零年十一月任本公司財務副總監兼財務部部長。二零一零年十一月至二零一二年二月任本公司執行董事、財務總監兼財務部部長。二零一二年二月至今任本公司執行董事、財務總監。

董事、監事及高級管理人員簡歷

非執行董事

曹修運，五十一歲，現任非執行董事、副董事長兼有色集團總經理。彼為教授級高級工程師。

曹先生於一九八九年取得中南工業大學工程學碩士學位，彼於一九九二年至二零零四年間在株冶煉集團有限責任公司(「株冶」)(及其前身)及中國有色總公司長沙公司工作，在有色金屬行業的質量監控及研發方面累積了豐富的經驗。彼於株冶主理質量監控、環保、能源技術及管理工作。於一九九零年及一九九一年，曹先生亦曾赴日本三菱材料株式會社研修及進行研究。自一九九二年二月至二零零四年八月，曹先生先後擔任多個行政職位，包括出任鋅焙燒分廠副廠長、浸出分廠廠長、株冶副廠長、湖南株冶火炬金屬股份有限公司(「株冶火炬」)董事、副總經理及總經理，以及株冶董事及總經理。自二零零四年八月起，曹先生擔任有色集團董事、黨組(委)副書記兼總經理。二零零五年九月至今，曹修運先生任本公司副董事長。二零一零年十一月至今，任有色集團黨委副書記、董事、總經理。二零一二年七月至今，曹先生兼任株冶煉集團有限責任公司、株冶煉集團股份有限公司董事長。

黃國平，五十歲，現任非執行董事，亦為有色集團執行董事、黨委書記兼常務副總經理。黃先生於一九八三年七月畢業於中南礦冶學院有色金屬冶金專業，於一九九七年從中國人民大學政治經濟學專業研究生畢業。

黃先生一九八三年參加工作，進入中國五礦前曾於一九八三年八月至一九九三年一月在中國有色金屬工業總公司生產部、鉛鋅局任職；由一九九三年一月至一九九七年一月任金鵬有色金屬礦業開發公司業務一部部門經理；由一九九七年一月至一九九八年一月任中國有色金屬工業貿易集團公司鉛鋅處處長；由一九九八年一月至二零零零年十二月任中國有色金屬工業貿易集團公司鉛鋅中心副主任。

黃先生於二零零零年十二月加入中國五礦，由二零零零年十二月至二零零二年四月任中國五礦中國有色金屬工業貿易集團公司鉛鋅部副總經理；二零零二年十月至二零零四年十月任五礦有色金屬股份有限公司鋁部總經理兼廣西南丹專案負責人。由二零零四年十月至今任五礦有色金屬股份有限公司副總經理。黃先生自二零一零年八月起任有色集團董事、黨組書記，二零一零年十二月至今任有色集團執行董事、黨委書記、常務副總經理。

董事、監事及高級管理人員簡歷

陳志新，五十七歲，現任非執行董事。彼為高級會計師，亦為中國註冊會計師協會會員。

陳先生畢業於湖北財經學院工業會計專業。於二零零四年八月加入有色集團前，陳先生曾於湖南有色勞動保護研究所及中國有色總公司長沙公司出任財務處處長。二零零一年二月到二零零二年十一月，陳先生任職湖南有色總公司財務處處長。二零零二年十二月到二零零四年十一月，陳先生任職湖南有色總公司副總會計師兼財務處處長。彼主要負責湖南有色總公司管理下的公司(包括我們五間運營中心)的財務及會計事宜。由二零零四年十二月至二零零六年二月，陳先生加入有色集團任職黨組成員，總會計師。負責財務事宜及監管資產管理、會計及集資活動等範疇。由二零零六年三月至二零一零年十一月，陳先生擔任有色集團黨組成員、本公司執行董事、副總經理兼財務總監。二零一零年十一月至今任有色集團黨委委員、董事、副總經理及財務總監。

鄒健，四十一歲，自二零零九年三月起出任非執行董事。

鄒先生為一名經濟師。鄒先生於一九九三年在復旦大學世界經濟系畢業。由一九九三年七月至二零零零年三月，彼於中國銀行深圳分行業務部工作。由二零零零年三月至二零零五年六月，彼於中國東方資產管理公司深圳辦事處資產資源部工作。由二零零五年七月至今，彼於邦信資產管理有限公司交易服務部、投資銀行部工作。彼於二零一二年五月二十九日任期屆滿。

陸源京，四十七歲，自二零一二年五月二十九日出任非執行董事。陸先生為共產黨員，獲管理碩士學位，為高級經濟師。陸先生於一九八四年開始職業生涯，曾分別任長沙市公安局、中國銀行湖南分行、中國東方資產管理公司長沙辦事處及邦信資產管理有限公司高級管理層、副局長、局長、副主任及董事。彼現為中國東方資產管理公司的全資附屬公司邦信資產管理有限公司湖南辦事處負責人，負責管理辦事處。彼於二零一三年一月三十日辭任本公司董事會非執行董事職務，其職務由楊光先生接替，詳見當天公司的公告。

董事、監事及高級管理人員簡歷

獨立非執行董事

康義，七十三歲，現任獨立非執行董事。

康先生於一九六五年畢業於中南礦冶學院有色金屬冶金專業，大學本科學歷。彼為工程學系教授，曾任青銅峽鋁廠廠長、寧夏自治區經委黨組書記及主任、寧夏自治區黨委組織部部長、常委、副書記、中國有色金屬工業總公司黨組副書記兼副總經理，及國家有色金屬工業局副局長、黨組成員。彼現任中國有色金屬工業協會名譽會長。彼亦為中國有色金屬學會理事長以及陝西金堆城鋁業股份公司等上市公司的獨立非執行董事。

古德生，七十五歲，古先生為中南大學教授及博士生導師。

彼於一九六零年七月畢業於中南大學並留校任教至今，歷任中南大學教授、博士生導師、系主任、研究所所長及校學位委員會委員等職。一九九五年，古先生成為中國工程院院士。古先生曾獲國家科技進步一等獎、兩項國家科技進步二等獎及國家重大科技攻關突出貢獻獎，並出版專著多部，在國內外發表論文130多篇。古先生為全國政協第九、第十屆委員會委員，亦為國家自然科學基金評審組成員。古先生還兼任多家公司的顧問及獨立董事，並持有四項專利。

陳曉紅，四十九歲，現任獨立非執行董事。

陳女士為教授兼博士生導師，取得日本東京工業大學博士學位。陳女士現任中南大學校長助理及商學院院長，中南大學兩型社會研究院院長，學術委員會主席，中國管理學會副理事長。陳女士同時擔任政府部門的經濟顧問以及多家大型企業和上市公司的獨立董事。

陳女士曾獲多項獎項，包括「國家傑出青年科學基金」、「中國傑出社會科學家」、「全國優秀教師」、「高校青年教師獎」、「霍英東教育基金會全國優秀青年教師(研究類)獎」、「湖南省十大傑出青年」及「湖南省十大傑出經濟人物」。陳女士於一九九八年起享受國務院政府特殊津貼。

董事、監事及高級管理人員簡歷

溫天納，四十三歲，現任獨立非執行董事。彼為金融及投資銀行業資深人士，為中國高校聯金融協會副主席、香港證券專業學會委員會成員及招商證券(香港)有限公司投資銀行業務董事總經理。歷任中國人民大學商學院講座教授及交銀國際控股有限公司創始董事總經理。彼亦為證監會的註冊負責人員及香港證券專業學會會員。由於溫先生擁有豐富的金融市場知識及專業，並熟識香港的有關慣例，故彼曾獲得香港證券專業學會多次委任為有關證券及期貨條例從業員資格考試卷的臨時工作小組(Ad Hoc Working Group)的小組成員。溫先生畢業於倫敦政治及經濟學院，取得國際會計財務碩士學位。彼於一九九三年加入渣打(亞洲)有限公司企業融資部，並於一九九六年加入奧地利第一國立銀行集團擔任聯席董事。其後，溫先生於一九九八年加入新鴻基國際有限公司擔任董事。於二零零四年參與組建成立交銀國際前，溫先生專責融資、併購、重組及債務處理工作。

蔡文洲，五十六歲，現任獨立非執行董事。

蔡先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。彼為執業會計師。蔡先生亦為東方表行集團有限公司的獨立非執行董事，該公司於香港聯合交易所有限公司主機板上市。蔡先生亦曾為天行國際(控股)有限公司及合動能源控股有限公司的獨立非執行董事。

監事

股東代表監事

金良壽，五十五歲，現任股東代表監事兼監事會主席。彼為高級會計師、中國註冊會計師及中國註冊資產評估師及高級國際財務管理師。

金先生於一九八一年七月畢業於株洲冶金工業學校。一九八四年五月至一九八九年九月，於中南財經大學會計系函授本科畢業。金先生於一九八一年七月至一九八六年七月期間在株洲硬質合金廠(「株硬」)出任多個職位，包括財務處資金科長、處長助理(副處級)、財務處副處長，一九九四年七月至一九九八年七月任株硬財務處處長。一九九七年十二月至二零零二年十二月，調湖南省有色金屬工業總公司，並擔任湖南有色金屬企業財務公司副總經理兼深圳證券營業部總經理。二零零三年一月至二零零四年八月，任湖南有色金屬工業總公司調研員兼任湖南有色金屬財務公司總經理。金先生於二零零四年八月加入湖南有色集團。二零零四年十月起至二零零六年七月，任有色集團財務資產部部長，二零零六年七月至二零一零年十一月任湖南有色控股集團副總會計師兼財務資產部部長，二零一零年十一月至今任總經理助理。

董事、監事及高級管理人員簡歷

賀洪森，五十二歲，現任股東代表監事兼有色集團副總經理。

一九九五年十二月，賀先生畢業於中央黨校。加入有色集團前，賀先生曾於湖南省政府部門出任多個職位。一九九三年三月至一九九七年八月，歷任湖南省直工委辦公室副主任、企事業部副部長、湖南省計委工業處處長助理；一九九七年九月至二零零四年七月任湖南直工會黨組副書記、副主席(正處級)，湖南省委企業工委組織宣傳部部長、扶貧工作組組長，湖南省國資委宣傳與群眾工作處處長，立二等功一次；自二零零四年八月以來，賀先生任有色集團黨組成員、紀律檢查委員會書記、工會主席及水口山集團黨委書記、副董事長，水口山破產清算組組長。二零零九年四月至二零一零年十一月，任有色集團黨組成員，副總經理。二零一零年十一月至今，為有色集團黨委委員及副總經理。

陳輝，四十三歲，現任股東代表監事。陳先生為中國註冊會計師協會會員，一九九二年七月畢業於對外經濟貿易大學國際金融專業。

陳輝先生一九九二年參加工作，於一九九二年八月至一九九七年十月在中國五礦中國礦產進出口公司任職；由一九九七年十月至一九九九年七月任中國五礦中國礦產進出口公司財務部部門副經理；由一九九九年七月至二零零零年四月任中國五礦中國礦產進出口公司財務部部門經理；由二零零零年四月至二零零一年五月任中國五礦財務總部會計部部門經理；由二零零一年五月至二零零二年十一月五礦發展股份有限公司財務部總經理助理；二零零二年十一月至二零一零年十一月任中國五礦財務總部副總經理；二零一零年十一月至今任湖南有色金屬控股集團有限公司財務副總監兼財務資產部部長。目前，陳先生也兼任株洲冶煉集團股份有限公司董事。

劉曉初，六十七歲，現任本公司股東代表監事。

一九八二年七月，劉先生畢業於福州大學。劉先生曾任福建省經濟體制改革委員會主任科員、副處長及處長。二零零零年八月前，彼曾任新華都實業集團有限公司董事兼副總裁。二零零零年八月至二零一二年三月，劉先生獲委任為紫金礦業集團股份有限公司副董事長。

董事、監事及高級管理人員簡歷

獨立監事

劉冬榮，七十一歲，現任獨立監事。

劉女士為中南大學工商管理系教授，管理科學與工程學博士生導師。第九屆、第十屆全國人民代表大會代表，湖南省參事室參事。

劉女士為享受國務院特殊津貼的專家。

肖亦農，四十五歲。自二零一二年五月二十九日任期屆滿。彼於一九九零年七月畢業於華東師範大學數理統計專業，二零零四年六月獲國防科技大學公共管理碩士學位。

肖先生一九九零年七月參加工作，一九九零年七月至一九九零年十二月任衡陽鋼管廠助理會計師；一九九零年十二月至一九九一年十二月任衡陽市委農村社教隊隊員；一九九一年十二月至一九九七年五月任衡陽鋼管廠全質辦、企管科、質檢科、技術科幹部；一九九七年五月至二零零五年三月歷任衡陽市經委經濟運行科科員、副主任科員、科長，企業科科長。二零零五年三月至二零零八年五月任衡陽市國有資產監督管理委員會副主任、黨委委員；二零零七年五月至二零零八年三月任衡陽市國有資產監督管理委員會調研員；二零零八年三月至二零一零年八月任湖南省國有資產監督管理委員會企業改組處副處長、調研員；二零一零年九月至今任省人民政府派駐有色集團專職監事（正處級）。

樊海勇，四十七歲，自二零一二年五月二十九日出任獨立監事。

樊先生為中共黨員，獲中央黨校研究生學位，為高級會計師。樊先生於一九八四年七月參加工作，一九八四年七月至一九八九年九月任省建材工業局計劃財務處會計，一九八九年九月至一九九二年三月任省建材工業局審計處副科長。彼於一九九二年三月至一九九四年三月獲委任為省建材工業局科貿中心財務科長。樊先生於一九九四年三月至二零零二年一月任省建材工業集團總公司財資處科長及副處長。彼於二零零二年一月至二零零五年三月獲委任為省國有企業監事會工作辦公室五辦事處的副主任及主任，於二零零五年三月至二零零八年十月為省國有企業監事會工作辦公室六辦事處主任。其後，彼於二零零八年十月至二零一零年獲委任為省國有企業監事會四辦事處的主任。自二零一一年十一月起，樊先生任省國企業監事會四辦事處處長兼湖南有色金屬控股集團有限公司監事會辦公室主任。

董事、監事及高級管理人員簡歷

職工代表監事

侯曉鴻，四十二歲，現任職工代表監事。彼為高級工程師、高級經濟師。

侯先生於一九九二年七月畢業於中南大學地質礦產勘探專業，獲工學學士學位；一九九三年二月至一九九五年三月於中南大學企業管理碩士進修班學習；一九九五年五月畢業於中南大學地球物理勘探專業，獲工學碩士學位；一九九九年七月畢業於中南大學企業管理專業，獲管理學博士學位；二零零四年畢業於復旦大學應用經濟專業，獲應用經濟學博士後證書。加入本公司前，一九九五年七月至一九九六年八月先後任湖南對外建設總公司一分公司行銷部經理、總經理助理；一九九九年八月至二零零二年七月任職湖南省委辦公廳；二零零二年八月在上海期貨交易所工作；二零零五年任職泰陽期貨經紀公司首席分析師；二零零六年任職湖南天立工程機械公司副總經理。二零零九年七月加入本公司，二零零九年七月至二零一零年十一月主持本公司財經證券部工作，任高級主辦；二零一零年十一月至二零一一年十一月主持本公司秘書室工作，任秘書室副主任。二零一一年十一月至今任本公司財經證券部部長。

何國新，四十五歲，現任職工代表監事。何先生於一九九二年七月開始職業生涯，獲研究生學位，為高級工程師。彼於一九九二年七月至一九九七年十二月任株洲硬質合金技術中心(前稱株洲硬質合金技術中心研究所)科研課題組長，於一九九七年十二月至二零零一年十二月任株洲硬質合金技術中心精密陶瓷研究所所長助理、副所長兼科研管理辦公室主任。彼於二零零一年十二月至二零零二年十二月任株洲硬質合金廠型材事業部副經理，於二零零二年十二月至二零零三年十二月任株洲硬質合金集團有限公司混合料技改項目組組長。彼於二零零三年十二月至二零零五年四月任株洲硬質合金集團有限公司技改基建辦公室主任、支部書記兼混合料技改項目組組長。彼於二零零五年四月至二零零五年十二月亦擔任株洲硬質合金集團有限公司科技部部長、支部書記兼工程部部长、支部書記、技術中心主任、技術改造辦公室主任、科協常務副主席、混合料項目組組長。何先生於二零零五年十二月至二零零六年七月獲委任為株洲硬質合金集團有限公司鎢鉬事業部總經理兼黨委書記。彼於二零零六年七月至二零零九年十二月任株洲硬質合金集團有限公司企業發展部部長、支部書記，於二零零九年十二月至二零一零年十二月獲委任為湖南有色金屬股份有限公司持續發展部高級主辦(主持工作)。彼於二零一零年十二月至二零一一年十月任本公司監察審計部副部長。自二零一一年十一月至二零一二年九月，擔任湖南有色金屬股份有限公司秘書室主任。二零一二年九月至今，任本公司企業規劃發展部部長。

董事、監事及高級管理人員簡歷

許小燕，五十歲，現任職工代表監事。彼為中國註冊會計師及高級國際財務管理師。

許女士於一九八二年六月畢業於湖南商學院商業財會專業。一九八二年七月開始職業生涯。彼於一九八二年七月至一九八五年十一月任衡陽市副食品公司主管會計，於一九八五年十二月至二零零一年二月任中國有色金屬工業總公司長沙公司財務處會計師、副科長、科長。彼於二零零一年三月至二零零四年十月獲委任為湖南省有色金屬工業總公司財務處副處長，於二零零四年十月至二零零五年九月任湖南有色金屬控股集團有限公司財務資產部副部長。其後，彼於二零零五年九月至二零一一年十月任湖南有色金屬股份有限公司財務資產部高級主辦，自二零一一年十月起擔任本公司監察審計部副部長。

其他高級管理人員

洪明洋，五十五歲，現任本公司副總經理。一九八零年八月參加工作，大學文化，高級工程師、高級經濟師，註冊安全師，中國鎢業協會副會長，曾獲「郴州市十大突出貢獻企業家」、「湖南省十佳思想政治工作者」等榮譽稱號。

洪先生一九七八年三月至一九八零年八月在長沙有色工業學校讀書；一九八零年八月至一九八二年八月在中南礦冶院讀書；一九八二年八月至一九八四年七月在湖南柿竹園多金屬礦工作，任幹事、助理工程師；一九八四年七月至二零零零年二月在柿竹園工作。先後歷任：團委書記、採礦場主任、選礦廠主任兼書記、分礦礦長、開發公司副經理、銷售部主任兼進出口公司經理等職；二零零零年二月至二零零二年五月任湖南柿竹園有色金屬礦副礦長，湖南柿竹園有色金屬有限責任公司副總經理兼財務總監（期間在中央黨校經濟管理專業函授班學習）；二零零二年五月至二零零七年十一月任湖南柿竹園有色金屬有限責任公司董事長、黨委書記。於二零零七年十二月二十一日獲任命為副總經理。二零一零年十二月至今，任有色集團黨委委員。

董事、監事及高級管理人員簡歷

盛忠傑，五十一歲，現任本公司副總經理。彼於一九八二年八月畢業於中南工業大學礦物工程系選礦專業，獲工學學士學位；一九八五年八月至一九八八年六月在冶金部長沙礦冶研究院攻讀礦物工程數學模型研究生，一九八八年六月畢業，獲工學碩士學位。

盛忠傑先生於一九八二年八月至一九八五年八月在湖南省瑤崗仙鎢礦工作，先後從事技術管理、工程項目設計以及施工管理等；一九八八年六月至一九九零年十月在冶金部長沙礦冶研究院從事研究工作；一九九零年十月至二零零四年十月，先後在中國有色金屬工業長沙公司(現湖南省有色金屬工業總公司)計畫處、計畫科技處、企事業改革發展處工作，從事計畫、投資、科研、技改、改組、改制管理工作。一九九七年任計畫科技處副處長，二零零一年任企事業改革發展處處長；二零零四年十月至二零零六年六月，任有色集團科技產業部、規劃投資部任部長；二零零六年六月至二零零九年二月任湖南有色金屬控股集團副總工程師兼規劃投資部部長。於二零零九年二月二十六日獲任命為本公司副總經理。二零一二年一月至今，任有色集團黨委委員。

林繼陽，四十三歲，於二零零六年七月加入本集團，為本公司公司秘書、合規會計師及其有色集團香港子公司湖南有色金晟發展有限公司財務總監。彼現為資深香港會計師公會會員及資深英國特許公認會計師公會會員。彼為英國 Oxford Brookes University 工商管理碩士。

董事長報告

尊敬的各位股東：

本人提呈湖南有色金屬股份有限公司(簡稱「有色股份」或「本公司」)及本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之報告，敬請各位股東省覽；並謹此代表本公司董事會和全體員工向全體股東對本集團的關心和支持表示衷心的感謝。

業績及股息

於二零一二年，本集團實現營業額人民幣**26,592**百萬元，與二零一一年相比上升**8.34%**；母公司股本持有人錄得溢利為人民幣**6.6**百萬元(二零一一年為人民幣**293**百萬元)。集團每股基本溢利為人民幣**0.18**分。董事會不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止十二個月之任何股息(二零一一年亦無派付股息)。

業務回顧

二零一二年，受歐美日等主要發達經濟體復蘇乏力以及以中國為代表的新興經濟體增長放緩的影響，有色金屬需求疲軟。本集團鉛鋅產品購銷價差進一步減少，鎢、銻及硬質合金價格出現波動，各類生產要素成本剛性上漲，部分主要產品銷量同比下降明顯，銷售毛利額銳減。面對如此嚴峻的生產經營形勢，本集團及時採取果斷措施，在確保安全環保的前提下，以「三降兩增一加快」(即降成本、降費用、降三項資金佔用、增產、增效、加快在建項目建設)為重點，以扭虧增盈為目標，狠抓降本增效，初步扭轉了上半年以來業績持續下滑的不利局面，確保了生產運營正常有序。

二零一二年報告期間，本集團實現鋅產量**49.89**萬噸，同比減少**6.53%**；鉛產量**8.58**萬噸，同比增加**9.17%**；銻品產量**3.56**萬噸，同比增加**4.68%**；硬質合金產量**7,747**噸，同比減少**4.77%**；鎢精礦產量**9,279**噸，同比增長**7.07%**；鉛精礦產量**11,084**噸，同比增長**10.84%**；鋅精礦產量**22,523**噸，同比增長**4.71%**；銻精礦產量**14,683**噸，同比減少**4.45%**。

二零一二年報告期間，本集團圍繞「安全管理上台階」、「環保隱患大整治」目標，紮實推進各項安全環保工作。其中，**4**家礦山生產企業通過礦山安全標準化三級及以上驗收，**5**家生產型企業先後通過HSE體系建設協力廠商審核認證，**22**項重大環保隱患完成整改，公司安全環保生產基礎進一步夯實。

二零一二年報告期間，本集團根據市場變化，及時調整經營策略，加強生產組織，產品結構得到優化。全年，主要產品總量雖與上年基本持平，但優勢產品、盈利產品產量佔比同比大幅增加。礦山企業通過加強現場管理，降低採礦貧化率、損失率，提高出礦品位，並積極推廣應用新技術、新工藝，改善選礦處理量、回收率及精礦品位，全年較好地落實了增產計畫。

二零一二年報告期間，本集團以「三降兩增」為抓手，強化成本費用管理，努力降低可控費用，並將「三降兩增」指標列入各子(分)公司年度業績考核目標，嚴格考核。本集團每月組織召開一次財務分析例會，每兩月一次運營調度會，對照管控指標，幫助各子(分)公司查找差距，及時提出針對性的改進措施，全年降本增效工作收效明顯。

二零一二年報告期間，本集團自主創新能力進一步提升。包括硬質合金國家重點實驗室在內的創新平台建設穩步推進，株硬、錫礦山國家認定企業技術中心順利通過國家評估考核。全年共承擔國家項目**17**項；申請專利**146**項，已授權**143**項。

產品市場回顧

(以下資料均引述中國金屬網www.metalchina.com，有關商品的中國價格含增值稅)

鎢市場

國內市場方面，受需求疲軟影響，二零一二年前三個季度鎢價持續下跌。黑鎢精礦價由年初的人民幣**13.7-13.9**萬元／噸一路下跌至9月底的人民幣**10.2-10.4**萬元／噸。四季度，受宏觀經濟形勢好轉的影響，鎢價雖有所回升，但最終未能達到理想水平，白鎢精礦和APT分別收在人民幣**11.3-11.5**萬元／噸和人民幣**17.0-17.5**萬元／噸。全年鎢精礦均價人民幣**11.9**萬元／噸，同比下跌**14%**，APT均價人民幣**18.2**萬元／噸，同比下跌**14%**。

董事長報告

國際市場方面，鎢價表現為單邊下滑。歐洲APT價格從年初的430-445美元／噸度持續下跌至年末的280-315美元／噸度，降幅35%，全年歐洲APT均價373美元／噸度，同比下跌13%。

二零一三年，隨著經濟增速加快，中國鎢行業有望恢復供需平衡，鎢價將保持相對平穩。預計鎢精礦均價將在12萬元／噸左右，APT年均價在385美元／噸度左右。

銻市場

國內市場方面，二零一二年銻價總體呈震盪下行趨勢。上半年，銻價在春節後出現過一波短暫的上漲行情；下半年，銻價繼續走低，十一月受收儲消息刺激，雖市場成交量有所增加，但終因缺乏下游消費支持，對銻價的推動作用較弱，十二月跌至全年最低價人民幣67,000-68,000元／噸。全年國內2#銻錠均價人民幣73,500元／噸，同比下跌21%。

國際市場方面，銻市場亦整體低迷運行。美國市場受需求持續低迷影響，打破了前5個月銻價相對持穩局面而出現價格下滑。日本和俄羅斯同樣面臨需求低迷、價格承壓下行的局面。二零一二年國際標準II銻均價12,718美元／噸，同比下跌12.9%。

預計二零一三年銻價將保持平穩，國內銻錠均價在人民幣70,000-72,000元／噸之間，國際銻均價在11,000-12,000美元／噸之間。

鉛市場

國際市場方面，與二零一一年前高後低的跌宕走勢相比，二零一二年倫敦金屬交易所(LME)三月期鉛價格走勢稍顯平淡，且呈中間低兩頭高走勢。上半年，主要受全球經濟環境不佳及美元指數上行影響，LME三月期鉛震盪走低，六月下旬跌至1,742美元／噸，低於二零一一年1,772.3美元／噸的低點；下半年，主要受美歐量化寬鬆政策、美元指數重挫的影響而探底回升，十二月中旬創出年內最高價2,347.8美元／噸。全年LME三月期鉛均價2,072美元／噸，同比下跌13.7%，LME鉛現貨均價2,064美元／噸，同比下跌13.7%。

國內市場方面，二零一二年鉛價走勢與外盤基本一致。上半年，上海期貨交易所 (SHFE) 滬鉛主力合約六月中旬跌至年內最低點人民幣 14,190 元／噸，但受國內冶煉成本的支撐，國內鉛價跌幅小於外盤；六月底起，滬鉛跟隨外盤反彈，十月中旬創出年內最高價人民幣 16,605 元／噸，但受國內鉛市場旺季不旺的拖累，國內鉛價反彈幅度小於外盤。全年滬鉛主力合約均價人民幣 15,443 元／噸，國內現貨市場均價人民幣 15,290 元／噸，同比下跌 7.0%。

預計二零一三年鉛價波動幅度不大。其中，LME 三月期鉛在 1,700-2,400 美元／噸之間波動；滬鉛主力合約在人民幣 14,000-16,000 元／噸之間波動，現貨價格在人民幣 13,800-15,500 元／噸之間波動。

鋅市場

國際市場方面，二零一二年鋅價整體波動相對較小，也呈兩頭高中間低的特點。LME 三個月期鋅月均價在二月創出年內最高價 2,075 美元／噸，之後一路下行，在八月跌至年內最低價 1,832 美元／噸後震盪回升，年末收盤價 2,080 美元／噸。全年 LME 三個月期鋅均價 1,965 美元／噸，同比下跌 11.18%，LME 現貨均價 1,948 美元／噸，同比下跌 11.14%。

國內市場方面，鋅價走勢與國際市場基本一致。滬鋅主力合約月均價自三月創出年內最高價人民幣 15,514 元／噸後一路下行，五月均價跌破人民幣 15,000 元／噸整數關口，六、七、八三個月均價在 14,600 元／噸左右盤整。進入第四季度，隨著國內宏觀經濟企穩，鋅價震盪上揚，年末收盤價人民幣 15,630 元／噸。全年滬鋅主力合約均價人民幣 15,055 元／噸，同比下跌 11.59%，國內現貨均價人民幣 14,988 元／噸，同比下跌 11.19%。

預計二零一三年 LME 三個月期鋅波動區間在 1,800-2,300 美元／噸之間，滬鋅運行區間在人民幣 14,500-16,000 元／噸之間。

董事長報告

業務前景展望

二零一三年，世界經濟仍存在諸多不確定性。聯合國在二零一二年底發佈的《二零一三年世界經濟形勢與展望》報告中稱，世界經濟增長很可能繼續保持低迷，且面臨再度衰退風險。但與此同時我們看到，與二零一二年相比，支撐世界經濟增長的有利因素也有不少。二零一三年美國經濟仍將保持緩慢復蘇勢頭，歐洲債務危機似乎已經渡過了最困難時刻，中國將加快啟動城鎮化和基礎設施建設，這些都利好有色金屬消費。因此，雖然不確定性因素將限制有色金屬上漲空間，但預計二零一三年有色金屬價格表現將略好於二零一二年。本公司將充分利用各種有利條件，努力化解不利因素，抓住市場機遇，推動本集團加快發展。

堅持「安全第一，預防為主，綜合治理」方針，繼續加大投入，夯實安全環保基礎。進一步強化安全環保工作的政治責任、發展責任和法律責任；進一步加強「四重監控」，即加強重點領域、重點環節、重大隱患排查及重大危險源的有效監控，努力實現本集團安全環保與節能減排形勢的繼續好轉。

把握穩中求進總基調，加強生產經營計畫協調，強化宏觀經濟與市場行情研判，落實全面風險管理，確保本集團平穩較快發展。

健全成本預算核算制度體系，繼續大力推進「三降兩增」工作，切實降低成本費用和資金佔用。

繼續完善集團內產業鏈上下游生產要素內部優先轉移、合理轉移的協調機制，不斷提升本集團集約化經營和水準，增進協同效益。

深入開展管理提升活動，以解決本集團當前經營管理關鍵環節中存在的突出問題和薄弱環節為重點，加強基礎管理，推進管理創新，不斷提高本集團管理水準。

加快推進建設專案，助推本集團結構調整。重點整合省內外資源，提升資源控制與保障能力；紮實推進新田嶺、柿竹園及黃沙坪分公司等礦山改擴建項目，加快株硬數控刀片擴能改造、自硬採掘工具技術改造項目，力爭年內實現達產達標，增加企業盈利點。

二零一三年，本公司董事會及管理層將繼續紮實有序推進各項工作。本人相信，透過全體員工的共同努力，本集團將進一步提高企業核心競爭力，並繼續保持健康、穩定和持續的發展勢頭。

李福利

董事長

二零一三年三月二十六日，中國，長沙

企業管治報告

本公司致力維持高水準之企業管治常規，並遵循中國證監會和香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）的有關規定，以及其他有關的管理機構的規定。公司章程、審核委員會的職權範圍、監事會的職權範圍及董事和特定僱員有關證券交易的行為守則組成本公司企業管治常規守則的參考依據。除以下披露外，本公司於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度內一直遵守香港聯交所的證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之《企業管治守則》（於二零一二年四月一日生效），以及前《企業管治常規守則》（有效至二零一二年三月三十一日）之守則條文。本公司將繼續改進公司管治，提高對股東的透明度。

董事會

董事會負責本公司之整體領導及管治，並共同承擔指引及監督本公司事務之責任。本公司董事會由十三名董事組成，其中：四名執行董事為李福利先生、李立先生、廖魯海先生和郭文忠先生；四名非執行董事為曹修運先生、黃國平先生、陳志新先生和陸源京先生（二零一二年五月二十九日接替鄧健上任）；其餘五名獨立非執行董事為康義先生、古德生先生、陳曉紅女士、溫天納先生和蔡文洲先生；李福利先生為董事長。我們的董事在股東大會上選出，任期為三年。年度內，就企業管治而言，董事會制定發了企業管治政策，以及董事會薪酬委員會、提名委員會、審核委員會根據上市規則《企業管治守則》D.3.1 條履行的職責。年度內，董事參與了持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。公司已收到董事向發行人提供所接受培訓的紀錄，遵守了守則條文第 A.6.5 條。

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

李福利先生為本公司的董事長，李立先生為本公司的總經理。董事長與總經理之職責分工有清楚界定。董事長負責董事會的領導及有效運作。董事長確保了董事履行應有的職責，並及時就所有重要的適當事項進行討論確保董事會有效地運作。董事長也與非執行董事進行單獨交談，充分了解他們對公司運營及董事會工作的想法及意見。總經理則為執行董事，其管理團隊行使由董事會執行委員會授予有關本公司及各附屬公司之所有權力、職權。

公司財經證券部全方位為股東服務，按時回覆股東的諮詢，使股東們及時了解公司的情況；也採取一定的方式保持與股東有效聯繫，確保股東意見傳達到董事會。

公司已按照上市規則要求委任足夠數目的獨立非執行董事，以及委任具備適當專業資格，如具備會計或有關財務管理專長的獨立非執行董事。公司五位獨立非執行董事具有完全的獨立性；他們分別來自有色金屬、會計、金融專業及高等教育，並具有豐富的專業經驗；為公司的穩定經營及發展忠誠地提供專業意見；並為保障本公司和股東的利益進行監察和協調。

根據上市規則第3.13條，本公司已委任五名獨立非執行董事，其中一名獨立非執行董事於會計方面擁有專業資格，並於財務管理方面具有專業知識。本公司已根據上市規則第3.13條的規定要求各獨立非執行董事提交其獨立身份的年度確認書，並就獨立非執行董事的獨立性進行審議。

二零一二年年度內，本公司共舉行了10次董事會會議，出席率如下：

李福利	10/10
李立	10/10
廖魯海	10/10
郭文忠	10/10
曹修運	10/10
黃國平	10/10
陳志新	10/10
鄒健(二零一二年五月二十九日辭任)	1/2
陸源京(二零一二年五月二十九日獲委任)	8/8
康義	10/10
古德生	9/10
陳曉紅	10/10
溫天納	9/10
蔡文洲	10/10

企業管治報告

由於各種原因未能親自參加會議的董事，均已以書面形式進行了表決。每次會議均有專門的記錄員記錄會議情況，會議通過的所有事項都形成決議，並按照有關法律及規則記錄並存檔。董事會二零一二年度的工作主要包括：

- 一、 關於湖南有色金屬股份有限公司供股方案的議案
- 二、 關於審議本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度報告及業績公告的議案
- 三、 關於審議公司二零一二年中期報告及業績公告的議案
- 四、 關於對湖南柿竹園有色金屬有限責任公司增資的議案
- 五、 關於修訂《董事會議事規則》的議案
- 六、 關於授權董事長二零一三年度與銀行簽署授信合同、按董事會批准額度與銀行簽署融資合同、委貸合同以及為所屬子公司擔保合同的議案。

本公司對提出商討事項列入董事會會議議程，一般情況下，董事會均確保提前 **14** 天發出通知，使他們有足夠的時間審閱各項議案。公司財經證券部和秘書室負責確保董事會會議符合程式及有關的規則和法例，各董事可向公司財經證券部作出查詢。董事於合適時可尋求獨立專業意見，以協助彼等履行本公司之職務。按照本公司的註冊章程，董事不得就任何其本身或其聯繫人擁有重大權益之合約、安排、交易或其他建議作出投票或計入會議法定人數內。董事會會議記錄及委員會會議記錄由公司財經證券部保存，各董事有權查閱有關記錄。

董事酬金詳細可參照財務報表附註 9。

委任、重選和罷免

本公司註冊章程規定每位董事須每三年一次輪值退任。董事(包括非執行董事)之明確任期不會超過三年。退任董事可於本公司股東周年大會應選連任。

本公司採用正式、經審慎考慮並具透明度之程式委任新董事。於正式提名董事前，本公司會徵詢各現任董事(包括獨立非執行董事)之意見。審查董事候選人，會由提名委員會向董事會提出建議，以供進一步決定。所有新任董事於委任生效後，須於下一次股東周年大會上由本公司股東選舉。

董事之職能及責任

本公司定期提示所有董事有關彼等之職能及責任。透過定期之董事會會議，所有董事均可了解本公司之經營方式、業務活動及發展。

董事買賣證券守則

本公司已採納《董事買賣證券守則》，有關條款不比載於《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(列於《上市規則》附錄十)之規定標準寬鬆。本公司經向所有董事明確查詢，彼等已確認於回顧期內，均遵守本公司《董事買賣證券守則》之規定。

資料提供及使用

所有董事均能全面及適時地獲取關於本公司之所有有關資料，使彼等能履行本公司董事之職務及責任。本公司訂有程式供各董事於適當時就本公司事宜尋求獨立專業意見，獲取該等意見之所有相關費用由本公司承擔。此外，各董事均有自行接觸本公司管理高層之獨立途徑。

公司秘書

公司秘書負責支援董事長、董事會及董事委員會，確保資訊流通無阻，而有關董事會的政策及程式得到遵守。公司秘書向董事會提供管治事宜的意見，並支援有助董事熟悉公司事務的就任簡報及專業發展。公司秘書是公司的僱員，由董事會作出任命。雖然公司秘書向董事長及總經理匯報，但全體董事均可隨時要求公司秘書提供有關董事責任的意見及服務，確保董事會及董事委員會有效運作。公司秘書在維繫公司與股東的關係方面亦肩負重任，包括協助董事會按照上市規則履行對股東的責任。

管理功能及董事會轄下的委員會

董事會轄下設立四個委員會：審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會。

上述每個董事委員會均訂有明確之書面職權範圍，清楚界定其權力及職責。

企業管治報告

戰略委員會

董事會成立戰略委員會。戰略委員會的職責是對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。委員會由四名執行董事李福利先生、李立先生、廖魯海先生、郭文忠先生和兩名非執行董事曹修運先生、陸源京先生(二零一二年五月二十九日接替鄒健上任)及三名獨立非執行董事康義先生、古德生先生、溫天納先生組成，李福利先生任戰略委員會主席。於報告期內，本委員會舉行了一次會議，審議通過《關於二零一一投資情況匯報的議案》，所有委員均有出席。

審核委員會

董事會成立審核委員會，該委員會的主要職責是提議聘請或更換外部審計機構；監督公司的內部審計制度及其實施；負責內部審計與外部審計之間的溝通；審核公司的財務資訊及其披露；審查公司的內控制度。該委員會由本公司的二名獨立非執行董事蔡文洲先生和溫天納先生，以及一名非執行董事陳志新先生組成，並由蔡文洲先生擔任該委員會主席。審核委員會將每年最少舉行兩次會議。於報告期內，本委員會已舉行了兩次會議，所有委員會成員均有出席會議以檢討本公司於二零一一年的年度報告及上市規則規定的其他相關議題及二零一二中期報告。審核委員會已於二零一三年三月二十五日召開會議審議了本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度報告及上市規則規定的其他相關議題。

本公司二零一二年度核數師酬金詳情已載於本報告財務報表附註7。

薪酬委員會

董事會成立薪酬委員會。薪酬委員會的職責是：研究董事與經理人員考核的標準，進行考核並提出建議；研究和審查董事、高級管理人員的薪酬政策與方案。該委員會由本公司的一名非執行董事曹修運和一名執行董事廖魯海先生，三名獨立非執行董事蔡文洲先生、古德生先生及溫天納先生組成，並由溫天納先生擔任薪酬委員會主席。薪酬委員會定期檢討董事會的架構、人數及董事工作情況。為免產生懷疑，董事及其關連人士並無參予有關彼等薪酬的決策過程。於報告期內，本委員會舉行了一次會議，審議關於二零一一年董事、高管薪酬情況、二零一一年董事、高管薪酬發放依據，所有委員均有出席。

提名委員會

董事會成立提名委員會。提名委員會的職責是：對董事會架構、董事及高級管理人員的選任標準和程式及董事的委任、續任提出建議；物色並審查董事及高級管理人員人選；評核獨立非執行董事的獨立性。該委員會由本公司的陳曉紅女士、古德生先生、黃國平先生組成，陳曉紅女士為該委員會主席。所有成員皆屬非執行董事，而大多數為獨立非執行董事。於報告期內，本委員會舉行了二次會議，審議關於提名公司第三屆董事會董事候選人的議案、關於提名公司總經理候選人、關於提名公司副總經理候選人的議案，所有委員均有出席。

委員會工作分別按照議事規則進行。

外聘核數師

本公司之外聘核數師為天職香港會計師事務所有限公司及天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)。審核委員會負責就委任、復聘、罷免外聘核數師，以及訂定外聘核數師酬金向董事會提出建議。審核委員會亦會定期就外聘核數師之獨立性及客觀性進行檢討及監察。

監事會

本公司監事會由九名成員組成，金良壽先生為監事會主席，其中有六名監事由我們的股東在股東大會上選出(包括二名獨立非執行監事及四名被選為股東代表的監事)，三名職工代表監事由職工代表大會選舉產生。監事的任期為三年，其後可獲重選。監事會負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、公司及其僱員的合法權益。二零一二年報告期內監事會召開三次會議，對公司財務狀況、公司依法運作情況和高級管理人員盡職情況進行審查，並遵守誠信原則，積極展開各項工作。各監事均有出席。

股東大會及投資者關係

本公司已向股東及投資者披露上市規則規定之一切所需資料，並透過多種正式通訊管道向股東及投資者匯報本公司表現。該等管道包括(i)刊發半年度及年度報告；(ii)召開股東週年大會或股東特別大會以向本公司股東提供與董事會交流意見之途徑；(iii)本公司即時回應股東查詢；(iv)於本公司網站刊登本公司之最新及主要資料；(v)本公司網站提供本公司與其股東及投資者之溝通管道；及(vi)本公司香港股份過戶登記處為股東提供所有股份登記服務。

企業管治報告

股東大會

股東大會為公司董事會和公司股東直接溝通並建立良好的關係提供機會。因此，本公司高度重視該會議。二零一二年報告期內公司共召開了三次股東大會。會議主要審議及通過如下事項：

- 一、於二零一二年五月二十九日舉行股東週年大會批准了本公司二零一一年度董事會、監事會報告；批准公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表；考慮及批准委託本公司之國際及國內核數師及授權本公司董事會釐定他們的酬金；委任新一屆董事和監事；授予公司董事會無條件一般性授權，以配發、發行及處理新內資股和境外上市股；
- 二、於二零一二年八月二十八日舉行臨時股東大會，考慮及通過本公司與中鎬高新訂立買賣協議及所涉交易，並授權董事採取一切行動及事宜與訂立所有相關檔；考慮及酌情通過修訂本公司的公司章程；
- 三、於二零一二年十月十九日舉行臨時股東大會，審議並批准重訂互供總協議、其條款及其項下擬進行的非豁免關連交易，審議並批准有關重訂互供總協議於截至二零一五年十二月三十一日止三個財政年度的建議年度上限及其任何修訂(如有)，審議並批准期貨協議、其條款及其項下擬進行的非豁免關連交易，審議並批准有關期貨協議項下擬定的保證金於截至二零一五年十二月三十一日止三個財政年度的建議年度上限及其任何修訂(如有)，

股東大會由董事長主持，並解釋會議表決程式等有關事項，並安排審核委員會，薪酬委員會及提名委員會的主席，或在該等委員會的主席缺席時由另一名委員在股東周年大會上回答提問問題。股東就每項議案進行審議及表決；會議亦同時通知各董事，相關董事亦按上市規則列席股東會會議。

年度內，部分董事因公務原因未能出席本公司股東大會，未來會盡力參與，三次股東大會董事出席率如下：

李福利	2/3
李立	3/3
廖魯海	3/3
郭文忠	3/3
曹修運	3/3
黃國平	3/3
陳志新	3/3
鄒健(二零一二年五月二十九日辭任)	1/1
陸源京(二零一二年五月二十九日獲委任)	2/2
康義	2/3
古德生	1/3
陳曉紅	2/3
溫天納	1/3
蔡文洲	2/3

本公司設有財經證券部，負責投資者關係方面的事務；並且制定了《投資者關係制度》，進行規範運作。本公司管理層將通過個別會面、會議和組織來公司訪問等方式，與投資者、分析師及媒體保持密切的溝通，不斷加深他們對公司的認知。除此而外，公司設有的財經證券部負責及時回覆投資者的隨時詢問及郵件問題。

召開股東特別大會

股東持有本公司不少於**10%**已繳足股本者，可呈請召開股東特別大會。有關呈請書須**(1)**列明會議目的，**(2)**由各呈請人簽署，及**(3)**遞交本公司之註冊辦事處。該呈請書亦可包括多份相同形式之檔，每份由一位或多位呈請人簽署。該呈請書亦須**(1)**列明各呈請人之姓名，**(2)**各呈請人之聯絡資料，及**(3)**各呈請人持有本公司普通股之股數。董事會須於呈請書遞交日期起計**21**天內安排召開股東特別大會。該會議須於會議通知書發出日期後**45**天後召開。如董事會未有採取行動召開前述股東特別大會，呈請人或佔全體呈請人所持總股數一半以上之呈請人，可自行召開會議，但任何據此召開之會議，須於呈請書遞交日期起計**6**個月內舉行。由呈請人按上述方式召開之會議，須盡量依照如同由董事會召開會議之方式召開。各呈請人如因董事會未有妥為召開會議而產生之任何相關合理費用，須由本公司償付予各有關呈請人。

企業管治報告

於股東大會提出動議

持有本公司已繳足股本不少於 5 % 之股東，可：1、於股東大會上提出動議；2、向其他股東傳閱有關於股東大會上動議之陳述書。此外，股東可於股東大會上提名某位人士（並非依次退任之本公司董事）參與選舉成為本公司董事。就此，股東須將有關提名之意向書，連同該候選人同意參選之書面通知，送交本公司註冊地址，並註明公司秘書收，以確定該候選人身份。該意向書之通知期限至少應為 30 天，有關期限最早可於有關股東大會之通告寄發翌日開始計算，且不遲於該股東大會舉行日期 7 天前結束。

向董事會提出查詢

股東可將彼等提請董事會關注之事宜，送交本公司註冊地址，並註明公司秘書收。查詢有關於召開股東周年常會及股東特別大會，以及於該等大會上提出動議之程式，亦可以相同方式向公司秘書提出。

與股東溝通之政策

本公司已建立一套與股東溝通之政策，制定本公司向股東及投資者提供現有、一致及適時之本公司訊息之程式，以協助彼等評估本公司之策略、營運及財務表現，以及鼓勵彼等積極關注有關本公司之事宜。

內部控制及公司管理

本公司董事會負責本公司及各附屬公司之內部監控系統，以及檢討其效能。本公司之內部監控系統包括完善之組織架構，以及全面之政策及標準。每一業務及運作單位之責任範圍均清楚列明，以確保有效之制衡。

本公司已採納一系列程式，以防止資產被未經授權挪用或處置、妥善保存會計記錄，以及確保業務上使用或向外公佈之財務資料均屬可靠。此等程式只能提供合理保證，惟該等程式不能絕對確保不會出現重大錯誤、損失或詐騙行為。本公司亦已採納一系列程式，以確保遵循適用之法例、規則及規例。

本公司亦採取多項制度及程式，以識別、控制及匯報本公司面對之主要風險。本公司已制訂程式，以管理可能從日常業務導致之聲譽損失風險。

本公司每年均對內部監控系統進行有效性檢討，內容包括企業管治、財務、營運及風險管理之監控。二零一二年，由公司審計監察部牽頭，對本公司的內部控制系統進行了年度檢討。

公司董事會聘請了專業機構對董事、監事及高級管理人員進行了董事責任培訓及上市規則、證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）等講座，使他們能夠在工作中嚴格遵循法律規則。

本公司亦定期召開由公司總經理主持，董事、高級管理層參加，以及總部各部門負責人參加的管理會議，就公司運營、投資項目實施和財務事宜進行討論和決策。本公司管理層，包括分公司、子公司及聯營公司經理和總部部門負責人，定期召開若干次管理會議，有助於部署協調、溝通和督促各項運營工作的開展和實施。

問責及審計

財務報告

董事會致力對本公司之表現、情況及前景作平衡、清晰及全面的評估。本公司每年將年度營運預算提交辦公會議審議及通過。有關每月業績、業務表現及與年度營運預算之差異，均會提呈每次辦公會議作定期檢討。

本公司會於有關之會計期間結束後之三個月及兩個月限期內，適時公佈本公司之年度業績及中期業績。本公司董事均知悉彼等有準確編製本公司之賬項之責任。於二零一二年十二月三十一日，各董事並無知悉任何或會嚴重影響本公司持續經營業務能力之重大不明朗事件或情況。因此，本公司董事已以本公司持續經營為基礎擬備本公司賬目。

外聘核數師之責任列於本公司二零一二年合併財務報表內之獨立核數師報告內。

內部審計

公司設立審計監察部，負責內部審計。內部審計為本公司內部監控系統重要之一環，負責監察內部監控程式之效能，並確保各業務及運作單位能遵守既定之政策與準則。內部審計功能亦會就運作效益及其他風險管理事宜向管理層提出意見。

管理層討論與分析

概述

截至二零一二年十二月三十一日止年度，除所得稅前溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣152百萬元減少人民幣427百萬元或281%至除所得稅前虧損人民幣275百萬元。母公司持有人錄得盈利為人民幣7百萬元，與截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利人民幣293百萬元相比，減少286百萬元，下降97.61%。

下文是截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度的比較：

營業額

營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣24,546百萬元上升人民幣2,046百萬元或8.34%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣26,592百萬元，主要由於有色金屬礦區板塊的除銷售稅及附加費前營業額上升人民幣437百萬元或8.21%，有色金屬冶煉板塊的營業額上升人民幣531百萬元或4.56%，硬質合金、鎢、鉬、鈹、鈳及其化合物板塊的營業額上升人民幣1,074百萬元或13.95%所致。

毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣2,514百萬下降735百萬或29.23%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1,779百萬元，而於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度毛利率分別為10.24%及6.69%。

有色金屬礦區板塊

以下載列我們有色金屬礦區產品的銷量及平均銷售價格資料：

	二零一二年		二零一一年	
	銷量 (噸)	平均銷售 價格 (人民幣／噸)	銷量 (噸)	平均銷售 價格 (人民幣／噸)
柿竹園				
鎢精礦	4,948	98,805	3,954	112,673
氧化鉬	340	75,491	751	96,259
鉍錠	1,025	111,491	1,184	131,478
黃沙坪分公司				
鋅精礦	9,385	8,749	6,435	9,665
鉛精礦(含銀)	7,349	17,290	4,722	20,814
錫礦山				
銻產品	33,079	58,355	31,977	68,807
鋅產品	23,556	13,293	33,831	14,943
新田嶺				
鎢精礦	1,810	101,715	1,517	118,553
衡陽遠景				
鎢精礦	503	101,365	86	104,631

有色金屬礦區板塊的除銷售稅及附加費前營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**5,323**百萬元增加人民幣**437**百萬元或**8.21%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣**5,760**百萬元。營業額增加主要由於二零一二年有色金屬礦區產品鎢精礦、鋅精礦及鉛精礦(含銀)銷量上升所致。

有色金屬礦區板塊，毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**1,130**百萬元下降人民幣**470**百萬元或**41.59%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣**660**百萬元，而毛利率則由截至二零一一年十二月三十一日止年度的**21.23%**下降**9.65%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的**11.58%**，主要由於該板塊鎢精礦及銻產品毛利率下降。

有色金屬冶煉板塊

以下載列我們有色金屬冶煉產品的銷量及平均銷售價格資料：

	二零一二年		二零一一年	
	銷量 (噸)	平均銷售 價格 (人民幣／噸)	銷量 (噸)	平均銷售 價格 (人民幣／噸)
鋅產品	505,616	13,322	505,433	15,151
鉛產品	82,119	13,929	73,883	15,009
貴金屬－銅	47	3,042,652	0.2	3,572,753
貴金屬－銀	147	5,483,651	98	6,297,809

有色金屬冶煉板塊除銷售稅及附加費前營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**11,655**百萬元增加人民幣**531**百萬元或**4.56%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣**12,186**百萬元。營業額增加主要是由於鉛類產品、貴金屬－銅及貴金屬－銀銷售量上升。

有色金屬冶煉板塊，毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**23**百萬元下降人民幣**40**百萬元或**173.91%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的毛虧人民幣**17**百萬元，而毛利率則由二零一一年十二月三十一日止年度的**0.20%**下降**0.34%**至截至二零一二年十二月三十一日年度的毛虧率**0.14%**。二零一二年該板塊的毛利嚴重下降主要因為鉛及鋅產品價格震盪下跌，持續存貨跌價準備，鋅產品加工費縮小，及電、燃料等價格上漲使加工成本上升，以致鋅產品持續毛虧，其他附屬產品的毛利也大幅下降。

管理層討論與分析

硬質合金、鎢、鉬、鉭、鈮及其化合物

以下載列我們硬質合金、鎢、鉬、鉭、鈮及其化合物的銷量及平均銷售價格資料：

	二零一二年		二零一一年	
	銷量 (噸)	平均銷售 價格 (人民幣／噸)	銷量 (噸)	平均銷售 價格 (人民幣／噸)
硬質合金	11,163	401,926	12,000	371,742
鎢及化合物	12,559	217,512	9,218	275,399
鉬及化合物	762	302,430	580	327,128
鉭鈮及其化合物	205	1,125,557	177	823,091

硬質合金、鎢、鉬、鉭、鈮及其化合物板塊的除銷售稅及附加費前營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣7,699百萬元增加人民幣1,074百萬元或13.95%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣8,773百萬元。營業額增加主要是由於鎢及其化合物銷售量上升，鉭鈮及其化合物的平均銷售單價上升所致。

硬質合金、鎢、鉬、鉭、鈮及其化合物板塊，毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,361百萬元下降人民幣225百萬元或16.53%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1,136百萬元，而毛利率則由截至二零一一年十二月三十一日止年度的17.68%下降4.64%至二零一二年十二月三十一日止年度的13.04%。該板塊毛利率下降的原因是硬質合金的平均銷售價格增長幅度低於成本的增長幅度。

其他收入

其他收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣322百萬元增加人民幣131百萬元或40.68%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣453百萬元。增加原因主要來自確認政府撥款及出售原材料及廢料收益增加，而出售可供出售金融資產收益減少。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣437百萬元減少人民幣25百萬元或5.72%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣412百萬元。減少的原因主要是裝卸運輸費比去年減少，因部份產品運費結算方式改變及部份產品銷量減少所致。

行政開支

行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**1,373**百萬元減少人民幣**136**百萬元或**9.91%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣**1,237**百萬元。減少原因主要是由於研發及開發成本減少，由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**340**百萬元減少人民幣**176**百萬元或**51.76%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣**164**百萬元。

其他開支，淨額

其他經營開支淨額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣支出淨額**87**百萬元減少人民幣**24**百萬元或**27.59%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣支出淨額**63**百萬元。減少原因主要為下屬附屬公司加拿大水獺溪銻礦有限公司預提前股東之價格分成款由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**67**百萬元減少人民幣**31**百萬元或**46.27%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣**36**百萬元。

融資成本

融資成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**684**百萬元增加人民幣**107**百萬元或**15.64%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣**791**百萬元。增加原因主要是非即期計息銀行及其他借貸增加，以及貸款利率上升所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**193**百萬元減少人民幣**64**百萬元或**33.16%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣**129**百萬元。所得稅開支減少主要是因為我們附屬公司獲利減少。

非控制性權益

非控制性權益由截至二零一一年十二月三十一日止年度的虧損人民幣**334**百萬元增加人民幣**76**百萬元或**22.75%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的虧損人民幣**410**百萬元，主要由於附屬公司株洲冶煉集團有限責任公司經營虧損所致。

本公司持有人應佔溢利

本公司持有人應佔溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**293**百萬元減少人民幣**286**百萬元或**97.61%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利人民幣**7**百萬元，主要是由於本集團附屬公司溢利比去年減少。

管理層討論與分析

流動性、資金來源及資本結構

截至二零一二年十二月三十一日止年度，主要資金來源是計息銀行及其他借款。本集團的資金主要用於經營活動、資本性支出、償還銀行貸款。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團擁有的現金及現金等值項目為人民幣 624 百萬元，貨幣單位如下所示：

貨幣單位	人民幣千元	百分比(%)
— 人民幣	288,184	46.21%
— 澳元	237,602	38.10%
— 美元	35,391	5.67%
— 歐元	37,541	6.02%
— 港元	4,477	0.72%
— 加元	19,816	3.18%
— 其他	688	0.10%
	<u>623,699</u>	<u>100.00%</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度的計息銀行及其它借款以人民幣計 11,188 百萬元中，貨幣單位如下所示：

貨幣單位	人民幣千元	百分比(%)
— 人民幣	10,320,826	92.25%
— 美元	832,987	7.44%
— 港元	24,476	0.22%
— 加元	2,287	0.02%
— 其他	7,790	0.07%
	<u>11,188,366</u>	<u>100.00%</u>

該等計息銀行及其他借款之詳情載列如下：

須於以下期間償還：	人民幣千元	百分比(%)
— 一年內	7,324,397	65.46%
— 第二年	1,528,360	13.66%
— 第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,526,165	13.64%
— 五年後	809,444	7.24%
	<u>11,188,366</u>	<u>100.00%</u>

管理層討論與分析

利率基礎：	人民幣千元	百分比(%)
—浮動利率	5,669,137	50.67%
—固定利率	5,519,229	49.33%
	11,188,366	100.00%
債務性質：	人民幣千元	百分比(%)
—無抵押	10,358,398	92.58%
—抵押	829,968	7.42%
	11,188,366	100.00%

主要客戶與供應商

截至二零一二年十二月三十一日止年度，來自本集團主要供應商及主要客戶之採購及銷售佔本集團總採購及銷售的比例如下：

採購

最大供應商購貨的總額佔本集團總採購額約**2.11%**

五大供應商購貨的總額佔本集團總採購額約**5.62%**

銷售

最大客戶的銷售總額佔本集團總銷售額約**1.57%**

五大客戶的銷售總額佔本集團總銷售額約**5.90%**

於年度內，概無董事及監事、彼等各自的聯繫人或就董事所知擁有本公司**5%**以上股本權益的任何股東，於本集團五大客戶及五大供應商中實質擁有任何權益。

集團資產抵押

於結算日，計息銀行及其他借款由本集團若干資產作抵押：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備	459,319	579,732
預付土地租金	214,839	231,173
存貨	—	136,782
應收貿易賬款	791,703	465,066
應收票據	—	208,521

管理層討論與分析

收購附屬公司額外權益

於二零一二年內，本集團收購若干附屬公司額外權益。其詳情如下：

附屬公司名稱	收購日期	所收購的 額外權益
由錫礦山閃星鎢業有限責任公司(一間全資附屬公司)擁有：		
— 上海閃星鎢業貿易有限公司	二零一二年一月十七日	25.00%
— 廣州閃星鎢業有限公司	二零一二年二月二十八日	20.00%
— 北京閃星鎢業貿易有限公司	二零一二年十一月八日	8.00%
由株洲硬質合金集團有限公司(一間全資附屬公司)擁有：		
— 深圳市金洲精工科技股份有限公司	二零一二年五月十五日	12.00%
— 株洲長江硬質合金工具有限公司	二零一二年七月四日	34.86%
— 株洲市硬質合金加工有限公司	二零一二年七月四日	0.83%
— 株洲市金源廢舊回收有限公司	二零一二年七月四日	5.00%

出售附屬公司

於二零一二年一月五日，本集團以現金代價約人民幣**61,789,000**元出售湖南有色南嶺資源開發有限公司(「南嶺資源」)的**62%**股權予湖南有色金屬控股集團有限公司(「有色集團」)。南嶺資源自此被有色集團及第三方分別擁有**62%**及**38%**股權，並不再為本公司的附屬公司。

於二零一二年六月二十一日，本公司控股**80%**的附屬公司自貢硬質合金有限責任公司以現金代價約人民幣**19,474,000**元出售汪清自硬鎢鉬材料有限公司(「汪清自硬」)的**100%**股權予有色集團。汪清自硬自此被有色集團全資擁有，並不再為本公司的附屬公司。

除上述外，本集團在二零一二年度無其他重大收購及出售聯營公司行為。

負債對總資產比率

二零一二年十二月三十一日，本集團的負債對總資產比率由二零一一年的**75.10%**上升至二零一二年的**77.52%**。負債對總資產比率相等於負債總額除以資產總額，再乘以**100%**。由於應付賬款、其他應付賬款及應計款項總金額增加，而總資產略有下降，故負債對總資產比率上升。

匯率波動風險

本集團主要於中國經營業務，少量產品銷往不同的國家。除出口銷售主要以美元交易外，本集團目前以人民幣收取銷售收入。本集團的外匯風險主要來自在澳大利亞及加拿大的投資，以外幣銷售產品及購買原料。本集團目前並無正式的對沖政策，亦無訂立外匯合約或衍生工具以對沖本集團的貨幣風險。

商品價格風險

由於本集團的有色金屬買賣價格按全球及本地價格計算，而此價格波動相當顯著，故本集團須承受商品價格波動的風險。有色金屬(作為商品產品)的價格從長期看主要依賴市場的供求情況而定。本集團並無積極管理此風險，惟有限度地訂立商品期貨合約。

利率風險

本集團的利率風險主要與我們的短期及長期銀行及其它借款(於二零一二年十二月三十一日合計為人民幣**11,188**百萬元)有關。本集團的未償還債務主要以定息計算。倘現行利率上升，會導致我們的短期借貸續期時的利息成本增加。至目前為止，本集團並無訂立任何形式的利率協議或衍生工具以對沖利率變動。

捐贈支出

捐贈支出由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣**5**百萬元減少人民幣**3**百萬元或**60.00%**至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣**2**百萬元，主要是支持當地農村及鄉政府的建設發展項目。

或有負債

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團並沒有任何或有負債。

管理層討論與分析

歷史資本支出

下表所列為截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度按不同板塊分列的本集團的資本支出情況以及每個板塊的資本支出佔資本支出總額的比例。

	二零一二年度		二零一一年度	
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
有色金屬礦區	800,218	49.44%	669,052	39.34%
有色金屬冶煉	267,150	16.50%	434,073	25.53%
硬質合金、鎢、鉬、鉭、鈮及其化合物	546,706	33.78%	587,917	34.57%
公司及其他	4,548	0.28%	9,489	0.56%
合計	<u>1,618,622</u>	<u>100.00%</u>	<u>1,700,531</u>	<u>100.00%</u>

僱員

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有約 25,555 名全職僱員。按職能及部門劃分如下：

部門	僱員	百分比
管理及行政	3,128	12.24%
工程技術人員	3,250	12.72%
生產人員	15,584	60.98%
維修及保養	1,372	5.37%
檢查	1,513	5.92%
銷售	708	2.77%
合計	<u>25,555</u>	<u>100.00%</u>

本集團的僱員酬金組合包括工資、獎金及津貼。本集團已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。根據有關國家及地方勞動與社會福利法律和法規，本集團須為僱員每月支付社會保險費，包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險及住房公積金。根據現行適用的地方法規，本集團須就養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、女員工生育保險及住房公積金供款的百分比分別為各僱員的基本月薪總額的 20%、8%、3%、2%、0.7% 及 12%。

信貸政策

本集團採取保守之財務政策。就應收貿易賬款而言，一般情況下給予已建立貿易往績的客戶的標準信貸期為一到三個月。就其他客戶而言，銷售須以現金交易。就應收票據而言，標準信貸期為**120**日內。某些情況下，作了相關盡職調查之後，信用期限會適當延長。當本集團釐定個別客戶之信貸期時，會根據客戶之聲譽、與本集團維持業務關係之年期及過往付款紀錄作為根據。本集團管理層亦極力控制對客戶之信貸，密切留意客戶欠款情況。本集團所採取之行動包括每月檢討應收賬，跟進逾期之客戶，追收所欠之應收賬款。透過持續對客戶之財務狀況進行信貸評估，力求減低信貸風險。就應付貿易賬款而言，供應商提供的標準信貸期為一個月。因應我們供應所需的緊急程度及若干供應商提供的趕急訂單貿易條款，採購或須以現金交易。就應付票據而言，標準信貸期為**120**日內。對於管理流動資金風險，管理層密切監察流動資金狀況，以確保集團之流動資金結構足以應付資金需求。

董事會報告

本公司董事提呈彼等之二零一二年報告連同本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核合併財務報表。

集團重組

為籌備本公司股份於香港聯交所上市，有色集團重組，而本公司乃於二零零五年九月一日在中國註冊成立之股份有限公司。有色集團為於二零零四年八月成立之國有企業。董事認為，有色集團為本公司的母公司。

根據一份重組協議（「重組協議」），本公司成為本集團現有附屬公司及分公司之控股公司，於二零零四年十二月三十一日起生效（「集團重組」）。集團重組的詳情載於合併財務報表附註 1 及本公司日期為二零零六年三月二十一日的售股章程內。

於二零零六年三月三十一日，本公司完成首次公開募股，本公司股份於香港聯交所成功上市。

主營業務

本公司之主營業務為投資控股及開採、加工及銷售有色金屬。主要附屬公司之主營業務詳情載於合併財務報表附註 19。年內本集團主營業務之性質並無重大變動。

業績及股息

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度之利潤及本公司與本集團於該日之財務狀況載於合併財務報表第 59 至 178 頁。

董事不建議派發二零一二年末期股息。

財務資料概要

摘錄自本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表（如適用）之本集團最近五個財政年度之已公佈業績以及資產、負債及非控制性權益概要載於第 2 至 3 頁。該摘要並不構成經審核合併財務報表之一部分。

物業、廠房及設備

本公司及本集團之物業、廠房及設備於期內之變動情況載於合併財務報表附註 14。

股本

本公司股本於年內之變動情況載於合併財務報表附註 35。

優先購股權

本公司公司章程及中華人民共和國之法律容許的若干情況下，本公司並不必須按比例向現有股東優先配售新股。

購買、贖回及出售本公司上市證券

本公司之股份於二零零六年三月三十一日在香港聯交所上市。於報告期內及截至本報告日期止，本公司及其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司之上市證券。

儲備

本公司及本集團之儲備於年內之變動情況詳情，分別載於合併財務報表附註 36 及合併權益股權變動表內。

可分派儲備

有關本公司可供分派儲備詳情，載於合併財務報表附註 36。

董事、監事及最高行政人員

董事及監事之服務合約

本公司已與所有董事及監事訂立服務合約，為期三年。本公司董事及監事收取薪金、紅利、房屋補貼及實物利益等形式之報酬，其中包括退休金計劃供款。

除上述所披露者外，概無任何董事和監事與本公司訂一年內若由本公司終止合約時須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事、監事及高級管理人員之薪酬

董事及監事的袍金須於股東大會上獲得股東批准。其他酬金乃由本公司董事會參考董事及監事之職務、職責以及本集團之表現及業績而釐定。根據上市規則附錄 14 所載《企業管治守則》，本公司已成立薪酬委員會以制定薪酬政策以及決定及管理本公司高級管理層之報酬。董事及監事之薪酬詳情於合併財務報表附註 9 披露。

董事會報告

彼等高級管理人員薪酬介乎以下範圍：

	2012 高級管理 人員名字	2011 高級管理 人員名字
薪酬介乎以下範圍		
零港元至 1,000,000 港元	洪明洋	洪明洋
零港元至 1,000,000 港元	盛忠傑	盛忠傑
零港元至 1,000,000 港元	林繼陽	林繼陽

董事、監事及最高行政人員於合約中的權益

年內，概無董事、監事最高行政人員於任何由本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司訂立而對本集團業務而言屬重大的合約中直接或間接擁有重大權益。

董事、監事及最高行政人員於股份中的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，除上述披露外，概無董事、監事及最高行政人員或彼等各自的聯繫人士於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部分)的股份、相關股份及債券中擁有之權益，而該等權益(a)根據證券及期貨條例第XV部第七及第八分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉，或(b)須登記入根據證券及期貨條例第352條所存置的登記冊的權益及淡倉，或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須以其他方式知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

董事、監事及最高行政人員進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)為其本身的董事、監事及最高行政人員進行證券交易的操守準則。經向本公司全體董事、監事及最高行政人員作出特定查詢後，董事、監事及最高行政人員確認於回顧期內已遵守標準守則所載的規定準則。

董事、監事及最高行政人員購入股份或債券的權利

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

股票增值權計劃(「股票增值權計劃」)

於二零零六年九月二十五日舉行臨時股東大會，批准(其中包括)有關根據股票增值權方案(其詳情載於本公司日期為二零零六年三月二十一日的售股章程，「股票計劃」)初步授出股票增值權的建議，以吸引、挽留及激勵為本集團及為提高本集團盈利能力及價值而作出重大貢獻的高級行政人員及主要員工。

承授人及授予數量如下：

姓名	股份增值權數目	附註
何仁春	1,282,051	前董事長兼執行董事(已於二零一零年八月二十三日辭任)
曹修運	1,025,641	副董事長兼非執行董事
李立	897,436	執行董事兼總經理
曾少雄	769,231	前監事會主席(已於二零一零年十一月十日辭任)
廖魯海	769,231	執行董事
陳志新	769,231	非執行董事
吳龍雲	641,027	前非執行董事(已於二零一零年十一月十日辭任)
賀洪森	641,026	監事
張一憲	641,026	前非執行董事(已於二零一零年十一月十日辭任)
楊伯華	512,820	附屬公司高級管理人員
傅少武	512,820	前附屬公司高級管理人員(已於二零一二年七月十九辭任)
楊玲益	512,820	前附屬公司高級管理人員(已於二零零九年十二月辭任)
洪明洋	512,820	副總經理
朱崇洲	512,820	前附屬公司高級管理人員(已於二零一零年五月辭任)
合計：	<u>10,000,000</u>	

股票增值權首次授予的行使價格，按照緊隨本公司上市後滿30個交易日之後的首個交易日的收盤價和滿30個交易日後五個交易日平均收盤價的較高者確定。按此原則所確定的首次授予的行使價格為每股2.8港元。股票增值權的有效期限自授予之日起為八年。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度概無行使任何股票增值權。

董事會報告

董事於競爭性業務之權益

於年內及本報告日期，下列董事在與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務(定義見上市規則)中擁有權益：

李福利先生、曹修運先生、李立先生、黃國平先生和陳志新先生兼任有色集團董事，為其提供管理服務。由於本公司董事會獨立於有色集團之董事會，及上述董事並無本公司董事會之控制權，因此本集團可獨立於有色集團之業務及按公平原則經營其業務。

主要股東

於二零一二年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄，以下人士(董事、監事及本公司最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中擁有之權益及淡倉如下：

名稱	股份類別	權益性質	股份數目	相關股本 類別的概約 百分比	佔本公司 總股份數目的 概約百分比	好倉／淡倉
中國五礦(註1)	內資股	所控制的法團的權益	1,947,074,266	95.66%	53.08%	好倉
	H股	所控制的法團的權益	159,872,000	9.79%	4.36%	好倉
中國五礦股份有限公司(註2)	內資股	所控制的法團的權益	1,947,074,266	95.66%	53.08%	好倉
	H股	所控制的法團的權益	159,872,000	9.79%	4.36%	好倉
五礦有色金屬控股有限公司 (註3)	內資股	所控制的法團的權益	1,947,074,266	95.66%	53.08%	好倉
	H股	所控制的法團的權益	159,872,000	9.79%	4.36%	好倉
有色集團(註4)	內資股	實益擁有人	1,947,074,266	95.66%	53.08%	好倉
	H股	所控制的法團的權益	159,872,000	9.79%	4.36%	好倉
湖南有色金屬發展有限公司 (有色集團全資附屬公司)	H股	實益擁有人	159,872,000	9.79%	4.36%	好倉

註：

1. 中國五礦為中國五礦股份有限公司的控股股東，根據證券及期貨條例，被視為擁有有色集團所持本公司內資股權益及湖南有色金晟發展有限公司所持本公司H股權益。
2. 中國五礦股份有限公司為五礦有色金屬控股有限公司的控股股東，根據證券及期貨條例，被視為擁有有色集團所持本公司內資股權益及湖南有色金晟發展有限公司所持本公司H股權益。
3. 五礦有色金屬控股有限公司為有色集團的控股股東，根據證券及期貨條例，被視為擁有有色集團所持本公司內資股權益及湖南有色金晟發展有限公司所持本公司H股權益。
4. 有色集團直接持有本公司1,947,074,266股內資股股份，及透過湖南有色金晟發展有限公司(有色集團的全資附屬公司)間接持有本公司159,872,000股H股股份。

除以上披露外，於二零一二年十二月三十一日，董事概不知悉有任何其他人士(董事、監事及本公司最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

關連交易及持續關連交易

二零一二年非豁免持續關連交易

互供總協議

(1) 與有色集團之間的互供總協議

本公司與有色集團於二零一零年六月三日續訂互供總協議，據此，有色集團同意向本集團提供生產物料、運輸及裝貨服務、支持服務及輔助生產服務，而本集團同意向有色集團提供生產物料、支援服務及輔助生產服務。交易詳情已載於本公司於二零一零年六月三日刊發於聯交所及公司網站的公告。互供總協議自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止為期三年。根據上市規則，有色集團為本公司的控股股東，屬本公司的關連人士。

報告期內，互供總協議項下本集團支付給有色集團的款項為人民幣570.3百萬元，有色集團應付給本集團的款項為人民幣1,576.8百萬元，分別均未超過人民幣1,882百萬元及人民幣1,729百萬元之年度上限。

董事會報告

(2) 與中國五礦之間的互供總協議

本公司與中國五礦於二零一零年六月三日訂立互供總協議，據此，本集團同意向中國五礦採購生產物料及輔助服務，而本集團同意向中國五礦銷售生產物料及輔助服務。交易詳情已載於本公司於二零一零年六月三日刊發於香港聯交所及公司網站的公告。互供總協議自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止為期三年。根據上市規則，中國五礦為本公司的最終控股股東，屬本公司的關連人士。

報告期內，互供總協議項下本集團應付給中國五礦的款項為人民幣**2,067.1**百萬元，中國五礦應付給本集團的款項為人民幣**856.6**百萬元，分別均未超過人民幣**3,060**百萬元及人民幣**959**百萬元之年度上限。

與有色集團之間的綜合服務協議

本公司與有色集團於二零一零年六月三日續訂綜合服務協議，據此，有色集團已同意向本集團提供支援服務，包括保安及消防、公共安全、物業管理、環境衛生以及酒店住宿。交易詳情已載於本公司於二零一零年六月三日刊發於香港聯交所及公司網站的公告。綜合服務協議自二零一零年一月一日起至二零一二年十二月三十一日止為期三年。根據上市規則，有色集團為本公司的控股股東，屬本公司的關連人士。

報告期內，綜合服務協議項下本集團應付給有色集團的款項為人民幣**16.4**百萬元，未超過人民幣**28**百萬元之年度上限。

與有色集團之間的土地使用權租賃協議

由二零零五年九月一日起，本公司向有色集團租賃若干土地作一般商業用途。根據土地使用權租賃協議，本公司及有色集團同意，有色集團將向本公司出租**35**幅位於湖南省、總面積約**2.09**百萬平方米之土地，供本公司生產設施之用。租賃期自二零零五年九月一日起至二零二五年八月三十一日止為期**20**年。本公司與有色集團於二零一零年六月三日訂立土地使用權租賃協議項下的租金安排，釐定截至二零一二年十二月三十一日止三個年度之年度上限。交易詳情已載於本公司於二零一零年六月三日刊發於香港聯交所及公司網站的公告。根據上市規則，有色集團為本公司的控股股東，屬本公司的關連人士。

報告期內，土地使用權租賃協議項下本集團應付給有色集團的年租為人民幣**15.12**百萬元，未超過人民幣**15.12**百萬元之年度上限。

本公司獨立非執行董事已審閱該等持續關連交易並且在本公司年報及賬目中確認該等交易：

- (i) 在本公司日常及一般業務中進行；
- (ii) 按照一般商業條款進行，如無同類交易以判斷是否屬於一般商業條款，則有關條款不遜於本公司與獨立第三者交易之條款；
- (iii) 按照有關協議之條款進行，而該等條款對本公司及各股東整體公平合理；及
- (iv) 該等交易各項之總額並未超出本公司於二零一零年六月三日刊發的公告中所披露的年度上限。

董事會已接獲審計師發出的函件，確認本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的持續關連交易：

- (i) 乃獲得董事會批准；
- (ii) 乃按照公司的定價政策進行；
- (iii) 乃根據有關交易的協定條款進行；及
- (iv) 並無超出本公司於二零一零年六月三日刊發的公告所披露的年度上限。

重訂及新訂持續關連交易協定

重訂互供總協議

與有色集團之間的互供總協議以及與中國五礦之間的互供總協議及其各自項下持續關連交易的相關年度上限於二零一二年十二月三十一日均已到期。為簡化本公司、中國五礦及其間接附屬公司有色集團之間有關互相提供生產物料及輔助服務的合同安排，於二零一二年八月二十四日，本公司與中國五礦重訂了互供總協議，協議期限為自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止，並分別設定了互供總協議項下持續關連交易截至二零一五年十二月三十一日止三年的年度上限。

重訂綜合服務協議

與有色集團之綜合服務協定及其項下持續關連交易的相關年度上限於二零一二年十二月三十一日已到期。為簡化本公司、中國五礦及其間接附屬公司有色集團之間有關提供若干支援服務的合約性安排，於二零一二年八月二十四日，本公司與中國五礦重訂了綜合服務協議，協議期限為自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止，並分別設定了綜合服務協定項下持續關連交易截至二零一五年十二月三十一日止三年的年度上限。

土地使用權租賃協議項下的租金安排

土地使用權租賃協定項下持續關連交易的年度上限於二零一二年十二月三十一日到期。於二零一二年八月二十四日，本公司與有色集團訂立土地使用權協議項下的租金安排，並釐定了截至二零一五年十二月三十一日止三年的年度上限。

新訂期貨協議

於二零一二年八月二十四日，本公司與中國五礦的間接全資附屬公司五礦期貨有限公司（「五礦期貨」）訂立期貨協議，據此，五礦期貨在中國向本集團提供期貨經紀及諮詢服務，為期三年，自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止，並分別設定了期貨協議項下持續關連交易截至二零一五年十二月三十一日止三年的年度上限。

上述重訂及新訂交易的詳情已載於日期為二零一二年八月二十四日及日期為二零一二年九月十三日刊發於香港聯交所及公司網站的公告。本公司獨立股東亦已於二零一二年十月十九日召開的股東特別大會上批准互供總協議、期貨協議及其各自項下有關持續關連交易截至二零一五年十二月三十一日止三年的年度上限。綜合服務協定及其持續關連交易截至二零一五年十二月三十一日止三年的年度上限，以及土地使用權租賃協議項下持續關連交易截至二零一五年十二月三十一日止三年的年度上限按上市規則無須獨立股東批准。

二零一二年非豁免關連交易

於二零一二年六月二十一日，自貢硬質合金有限責任公司（「自貢」，本公司非全資附屬公司）、有色集團、汪清自硬鎢鉬材料有限公司（「汪清自硬」）及吉林東北有色金屬有限公司（「吉林東北」）訂立股權轉讓協議，據此，自貢有條件同意出售而有色集團有條件同意購買汪清自硬全部股權。本公司認為，上述交易將 (i) 改善本集團的營運資金狀況；及 (ii) 優化本集團的投資架構，符合本公司及其股東的長遠商業利益。

自貢為本公司非全資附屬公司並持有汪清自硬**100%**股權，有色集團實際持有本公司**57.44%**股權，因此有色集團為本公司關連人士。根據上市規則，上述關連交易無須本公司獨立股東批准。有關協議的主要條款如下：

股權轉讓協議

日期：二零一二年六月二十一日

訂約方：賣方：自貢，為本公司非全資附屬公司
買方：有色集團，為本公司控股股東
目標公司：汪清自硬，為本公司間接附屬公司
其他方：吉林東北，為有色集團附屬公司

擬出售資產：在股權轉讓協議的條款及條件的規限下，自貢有條件同意出售而有色集團有條件同意購買汪清自硬全部股權。

代價及支付條款：代價為人民幣**19,474,000**元(相當於約**24,042,000**港元)，乃訂約方經公平磋商並參照由估值師於二零一二年六月二十日編製的估值報告所載的汪清自硬於二零一一年十一月三十日(「估值日」)的資產淨值後釐定。

自估值日起至出售完成當日止期間，由於汪清自硬日常營運中仍會產生基本開支，及鑒於汪清自硬於截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度錄得虧損，股權轉讓協議項下的各訂約方協定於該期間內汪清自硬全部股權產生的所有溢利或虧損將概由有色集團享有或承擔。

代價將由有色集團在股權轉讓協議訂立並生效後十個工作日內以銀行轉賬方式支付予自貢。

先決條件：股權轉讓協議須待(其中包括)下列先決條件達成(或獲自貢及有色集團一同豁免，視情況而定)後，方告完成。

1. 根據國有資產產權交易的相關規定，就出售取得有色集團聯繫人中國五礦的所有批准及估值結果已向中國五礦備案；及
2. 汪清自硬向自貢償還未清償的股東貸款人民幣**63,564,000**元(相當於約**78,474,000**港元)。

完成：除根據股權轉讓協議另行獲豁免者外，全部先決條件達成(或獲自貢及有色集團一同豁免，視情況而定)後，方告完成。

董事會報告

除上述披露外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，沒有載列於合併財務報表附註6，38及42的任何關連方交易或持續性關連方交易屬於上市規則項下的關連交易或持續性關連交易。就關連交易及持續關連交易，本公司已遵守上市規則中不時規定的披露要求。

非競爭協議

如售股章程所披露，報告期內，有色集團已遵守其根據非競爭協議所作出的承諾，同時，獨立非執行董事亦已每年審查了公司據非競爭協議(如售股章程所定義)所擁有的購買構成競爭的保留業務的選擇權，以及對構成競爭的保留業務的產品的優先購買權的權力的使用或不使用情況。

公眾持股之充分性

根據公開資料及就董事所知悉，於本報告日期，公眾人士最少持有本公司已發行股本總數25%。

管理合約

截至二零一二年十二月三十一日止，本公司概無簽訂或現存有關本公司整體或任何主要業務的管理及行政合約。

週年股東大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司股東週年大會將於二零一三年五月二十日上午十點假座中國湖南省長沙市勞動西路290號召開。本公司將於二零一三年四月十日起至二零一三年五月二十日(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊變更登記，為釐定有權出席股東周年大會之股東身份，所有過戶檔連同有關股票須於不遲於二零一三年四月九日下午四時三十分前送抵本公司股份過戶登記處。

核數師

合併財務報表經由天職香港會計師事務所有限公司審核。核數師屆滿退任，但有資格在本公司下屆股東週年大會重獲委任。

承董事會命

李福利

董事長

二零一三年三月二十六日，中國，長沙

於本報告日期，本公司的董事會成員包括四名執行董事李福利先生，李立先生，廖魯海先生及郭文忠先生，四名非執行董事曹修運先生，黃國平先生，陳志新先生及楊光以及五名獨立非執行董事康義先生，古德生先生，陳曉紅女士，溫天納先生及蔡文洲先生。

監事會報告

尊敬的各位股東：

本人代表湖南有色金屬股份有限公司監事會，報告本屆監事會在報告期內開展的工作。

一、報告期內會議召開情況

報告期內，召開了三次監事會會議。

二、監事會主要工作

本報告期內，本屆監事會遵照《中華人民共和國公司法》、香港有關法律、法規及公司章程的規定，認真履行職權，維護股東權益，維護本公司利益，遵守誠信原則，恪盡職守，合理謹慎、勤勉主動地開展工作。

在本年度內本監事會對本公司的經營及發展計劃進行謹慎審核，並向董事會提出合理的建議和意見，對本公司管理層的重大決策及具體決定是否符合國家法律法規以及本公司章程，是否維護股東利益等，進行了嚴格有效的監督。

二零一二年報告期內，本屆監事會主要開展以下工作：

1. 檢查股東大會決議執行情況

本屆監事會成員通過列席公司股東大會、董事會會議，對公司董事會、董事、管理人員執行股東大會決議情況進行了監督檢查。監事會認為公司的董事及管理人員能夠按照股東大會的決議，認真履行職責。公司的董事及管理人員在執行公司職務中未發現違法、違規現象、違反公司章程的行為及損害公司股東利益的現象。

2. 檢查公司依法運作情況

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

3. 檢查公司日常經營活動情況

監事會對公司經營活動進行監督。監事會認為公司已經建立了較完善的內部控制制度，公司在內部工作流程的制定和執行上取得了很大的進步，有效地控制了企業的各项經營風險。公司的各項工作均依照國家的法律、法規及公司章程和工作流程進行。

4. 檢查公司的財務情況

本監事會認真審閱並同意董事會擬提呈予本次股東週年大會的董事會報告、經審核的財務報告以及股利派發方案，認為本公司董事會成員、總經理及其他高級管理人員，嚴格遵守誠信原則，工作克勤盡職，真誠地以公司最大利益為出發點行使職權，能夠按照《公司章程》開展各項工作，運作較為規範，內部控制制度日趨完善。本公司與關連企業交易嚴格按符合本公司股東整體利益之條款及公平合理價格執行。監事會同意國際核數師天職香港會計師事務所有限公司出具的本公司財務審計報告。

本監事會對公司發展前景充滿信心。二零一三年，本監事會將繼續嚴格按照本公司章程和有關法律及法規，努力做好各項工作，維護股東的權益。

金良壽

監事會主席

二零一三年三月二十六日，中國，長沙

獨立核數師報告



BAKER TILLY

HONG KONG | 天職香港

致湖南有色金屬股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

我們已審核載於第 59 至 178 頁的湖南有色金屬股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此等合併財務報表包括二零一二年十二月三十一日的合併財務狀況表和公司財務狀況表與截至該日止年度的合併收益賬、合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則和香港公司條例之披露規定編製真實公平的合併財務報表，以落實董事認為編製合併財務報表屬必要之內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見，並根據吾等協定的委聘條款，僅向股東(作為一個團體)報告，而不作其他用途。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。

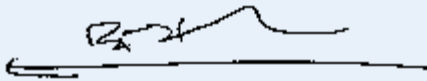
我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。此等準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而合理確定此等合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程式以獲取有關合併財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但目的並非對該公司內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司和 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的業績和現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。



天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

羅安狄

執業證書編號 P01183

香港，二零一三年三月二十六日

合併收益賬

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	5	26,591,821	24,546,146
銷售成本	7	(24,812,695)	(22,032,228)
毛利		1,779,126	2,513,918
其他收入	6	453,228	321,996
銷售及分銷成本		(411,896)	(437,233)
行政開支		(1,236,664)	(1,373,058)
其他開支，淨額	7	(63,151)	(87,311)
無形資產之減值準備	16	—	(10,000)
物業，廠房及設備之減值準備	14	(51,913)	(154,499)
應收貿易及其他應收賬款之減值撥回／(撥備)		19,511	(38,580)
融資收入	8	30,372	88,883
融資成本	8	(790,640)	(684,295)
應佔聯營公司(虧損)／溢利	20	(2,616)	12,344
除所得稅前(虧損)／溢利	7	(274,643)	152,165
所得稅開支	10	(129,049)	(193,228)
本年度虧損		(403,692)	(41,063)
歸屬於：			
本公司持有人		6,602	293,399
非控制性權益		(410,294)	(334,462)
本年度虧損		(403,692)	(41,063)
本公司持有人應佔每股溢利			
基本及攤薄	13	0.18 分	8.00 分

列載於第 70 至 178 頁之附註屬於此合併財務報表的一部分

合併全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本年度虧損	(403,692)	(41,063)
其他全面虧損，扣除稅項：		
海外經營業務所產生之匯兌差額	4,754	51,277
出售可供出售金融資產	(11,731)	(8,484)
可供出售金融資產之公允值變動	(4,600)	(156,460)
定額退休福利計劃精算溢利／(虧損)淨額	1,716	(45,714)
本年度其他全面虧損總額，扣除稅項	(9,861)	(159,381)
本年度全面虧損總額	(413,553)	(200,444)
歸屬於：		
本公司持有人	(1,433)	215,317
非控制性權益	(412,120)	(415,761)
本年度全面虧損總額	(413,553)	(200,444)

列載於第 70 至 178 頁之附註屬於此合併財務報表的一部分

合併財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	9,028,532	8,457,345
預付土地租金	15	958,034	977,488
無形資產	16	1,329,924	1,291,380
其他資產	17	876,978	801,588
商譽	18	79,547	79,547
於聯營公司之權益	20	165,990	172,896
可供出售金融資產	21	173,643	218,419
遞延稅項資產	22	75,479	98,073
非流動資產總額		12,688,127	12,096,736
流動資產			
存貨	23	6,180,731	6,037,335
應收貿易賬款	24	1,662,327	759,085
應收票據	25	823,604	1,338,075
預付款項、按金及其他應收賬款	26	1,460,003	1,368,453
可收回稅項		66,956	63,799
已抵押存款	27	78,116	55,093
到期日為存款日期起計三個月後之非抵押定期存款	27	771	5,000
現金及現金等值項目	27	623,699	1,895,760
流動資產總額		10,896,207	11,522,600
流動負債			
應付貿易賬款	28	1,511,861	1,197,207
應付票據	29	513,279	87,518
其他應付賬款及應計款項	30	3,317,497	2,068,529
計息銀行及其他借款	31	7,324,397	10,182,461
應付稅項		44,315	89,638
應付股息		61,206	61,206
流動負債總額		12,772,555	13,686,559
流動負債淨額		(1,876,348)	(2,163,959)
資產總額減去流動負債		10,811,779	9,932,777

合併財務狀況表

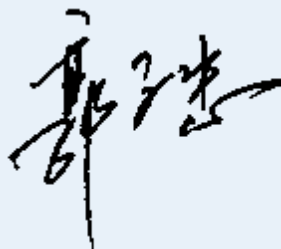
於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	31	3,863,969	2,642,093
其他負債	32	702,192	721,994
有關採礦權的應付賬款	33	103,694	105,320
政府撥款	34	628,103	332,913
遞延稅項負債	22	212,744	248,738
非流動負債總額		5,510,702	4,051,058
資產淨額		5,301,077	5,881,719
權益			
本公司持有人應佔權益			
股本	35	3,668,058	3,668,058
儲備		630,466	651,328
		4,298,524	4,319,386
非控制性權益		1,002,553	1,562,333
權益總額		5,301,077	5,881,719

於二零一三年三月二十六日獲董事會批准刊發。



李福利
董事



郭文忠
董事

列載於第 70 至 178 頁之附註屬於此合併財務報表的一部分

合併權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註	歸屬於本公司持有人						總計	非控制性權益	權益總額
	已發行股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註36(a))	匯兌波動儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日	3,668,058	917,442	95,597	26,118	101,265	(539,848)	4,268,632	2,234,001	6,502,633
全面收入／(虧損)									
本年度溢利／(虧損)	—	—	—	—	—	293,399	293,399	(334,462)	(41,063)
其他全面收入／(虧損)， 扣除稅項									
海外經營業務所產生之 匯兌差額	—	—	—	32,659	—	—	32,659	18,618	51,277
出售可供出售金融資產， 扣除稅項	—	—	—	—	(8,484)	—	(8,484)	—	(8,484)
可供出售金融資產之 公允值變動，扣除稅項	—	—	—	—	(62,610)	—	(62,610)	(93,850)	(156,460)
定額退休福利計劃精算虧損 淨額，扣除稅項	22, 32(a)	—	—	—	—	(39,647)	(39,647)	(6,067)	(45,714)
本年度其他全面虧損， 扣除稅項	—	—	—	32,659	(71,094)	(39,647)	(78,082)	(81,299)	(159,381)
本年度全面虧損總額	—	—	—	32,659	(71,094)	253,752	215,317	(415,761)	(200,444)
與持有人之交易									
非控制性權益出資	—	—	—	—	—	—	—	99,431	99,431
收購非控制性權益	37	(164,563)	—	—	—	—	(164,563)	(322,200)	(486,763)
支付及應付予非控制性權益 之股息	—	—	—	—	—	—	—	(35,825)	(35,825)
確認一間附屬公司的權益支付 之股份交易	39	—	—	—	—	—	—	2,687	2,687
與持有人之交易總額	—	(164,563)	—	—	—	—	(164,563)	(255,907)	(420,470)
於二零一一年十二月三十一日	3,668,058	752,879	95,597	58,777	30,171	(286,096)	4,319,386	1,562,333	5,881,719

列載於第70至178頁之附註屬於此合併財務報表的一部分

合併權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註	歸屬於本公司持有人						非控制性權益	權益總額
	已發行股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註36(a))	匯兌波動儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	3,668,058	752,879	95,597	58,777	30,171	(286,096)	4,319,386	5,881,719
其他全面收入／(虧損)								
本年度溢利／(虧損)	—	—	—	—	—	6,602	6,602	(403,692)
其他全面收入／(虧損)， 扣除稅項								
海外經營業務所產生之 匯兌差額	—	—	—	5,132	—	—	5,132	4,754
出售可供出售金融資產， 扣除稅項	—	—	—	—	(11,731)	—	(11,731)	(11,731)
可供出售金融資產之 公允值變動，扣除稅項	—	—	—	—	(2,862)	—	(2,862)	(4,600)
定額退休福利計劃精算溢利 淨額，扣除稅項	22, 32(a)	—	—	—	—	1,426	1,426	1,716
本年度其他全面虧損， 扣除稅項	—	—	—	5,132	(14,593)	1,426	(8,035)	(9,861)
本年度全面虧損總額	—	—	—	5,132	(14,593)	8,028	(1,433)	(413,553)
與持有人之交易								
轉撥至撥備	—	—	78,858	—	—	(78,858)	—	—
出售附屬公司	38	—	—	—	—	—	(38,148)	(38,148)
收購非控制性權益	37	(19,429)	—	—	—	—	(19,429)	(66,360)
支付及應付予非控制性權益 之股息	—	—	—	—	—	—	(62,581)	(62,581)
與持有人之交易總額	—	(19,429)	78,858	—	—	(78,858)	(19,429)	(167,089)
於二零一二年十二月三十一日	3,668,058	733,450	174,455	63,909	15,578	(356,926)	4,298,524	5,301,077

列載於第 70 至 178 頁之附註屬於此合併財務報表的一部分

合併現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營業務			
除所得稅前(虧損)/溢利		(274,643)	152,165
已作下列調整：			
融資成本	8	790,640	684,295
應佔聯營公司虧損/(溢利)	20	2,616	(12,344)
利息收入	8	(30,372)	(88,883)
股息收入	6	(3,066)	(7,922)
註銷一間聯營公司虧損	7	—	282
轉讓預付土地租金溢利	6	—	(132)
出售物業、廠房及設備淨(溢利)/虧損	6,7	(3,779)	8,898
出售附屬公司收益	6	(17,736)	—
出售可供出售金融資產收益	6	(11,649)	(73,714)
已變現及未變現衍生金融工具收益淨額	6	(31,873)	(44,836)
物業、廠房及設備折舊	7	770,194	712,577
預付土地租金攤銷	7	23,587	21,376
無形資產攤銷	7	50,918	56,669
其他資產攤銷	7	17,108	20,961
其他資產之撇銷	7	—	5,796
應收貿易及其他應收賬款之(撥回)/減值撥備	7	(19,511)	38,580
存貨跌價準備	7	237,527	445,777
股票增值權	7	2,067	(7,062)
以股份為基礎的付款	7	—	2,953
補充退休津貼及提早退休福利成本	7	15,213	(1,917)
確認政府撥款	6	(233,666)	(85,246)
無形資產之減值準備	7	—	10,000
物業、廠房及設備減值準備	7	51,913	154,499
其他資產之減值準備	7	7,482	—
可供出售金融資產之減值準備	7	2,451	—
匯兌收益淨額		(21,714)	(6,828)
營運資金變動前的經營現金流量		1,323,707	1,985,944

合併現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
存貨增加		(381,101)	(1,147,934)
應收貿易賬款增加		(910,104)	(89,334)
應收票據減少／(增加)		514,471	(709,762)
預付款項、按金及其他應收賬款(增加)／減少		(209,370)	215,327
應付貿易賬款增加		315,099	265,912
應付票據增加		425,761	67,518
其他應付賬款及應計款項減少		(546,360)	(19,722)
經營業務產生的現金		532,103	567,949
已付所得稅		(168,306)	(102,767)
經營業務產生淨額		363,797	465,182
投資業務			
已收利息		30,372	88,883
已收股息		3,066	7,922
添置其他無形資產		(13,645)	(9,691)
預付土地租金增加		(4,210)	(81,596)
購買物業、廠房及設備及其他資產		(1,375,885)	(1,663,914)
出售物業、廠房及設備所得款		39,317	18,786
轉讓預付土地租金所得款		—	2,000
出售可供出售金融資產所得款		12,463	77,989
出售附屬公司所得款	38	(35,662)	—
註銷一間聯營公司所得款		—	8,373
出售金融工具所得款項		28,384	44,217
預付收購附屬公司額外權益押款	26	—	(44,403)
收取政府撥款	34	528,856	159,240
收取專項資金	32	—	302,780
採礦權付款		(186,657)	(30,669)
購買聯營公司	20	—	(26,400)
已抵押存款增加		(23,023)	(41,382)
到日期為存款期起計三個月後之非抵押定期存款(增加)／減少		(771)	3,000
投資業務所用現金淨額		(997,395)	(1,184,865)

合併現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資業務			
銀行貸款及其它借款		14,038,374	11,936,062
償還銀行貸款		(15,704,720)	(10,373,476)
收取直接控股公司貸款		1,968,700	190,000
已付利息		(850,355)	(702,073)
收購非控制性股東權益	37	(30,630)	(272,938)
非控制性權益出資		—	99,431
向非控制性權益派息		(62,581)	(37,666)
融資業務(所用)／產生現金淨額		(641,212)	839,340
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額		(1,274,810)	119,657
年初現金及現金等值項目		1,895,760	1,797,599
匯率變動的影響淨額		2,749	(21,496)
年終現金及現金等值項目	27	623,699	1,895,760

列載於第 70 至 178 頁之附註屬於此合併財務報表的一部分

財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	387,909	366,777
預付土地租金	15	83,731	85,701
無形資產	16	222,819	111,984
其他資產	17	133,193	41,852
於附屬公司之權益	19	5,131,145	5,072,421
於聯營公司之權益	20	221,450	221,450
可供出售金融資產	21	7,541	10,047
遞延稅項資產	22	8,529	10,798
非流動資產總額		6,196,317	5,921,030
流動資產			
存貨	23	29,987	32,460
應收貿易賬款	24	74,999	58,694
應收票據	25	47,200	23,595
預付款項、按金及其他應收賬款	26	782,050	1,413,848
現金及現金等值項目	27	176,996	472,081
流動資產總額		1,111,232	2,000,678
流動負債			
應付貿易賬款	28	33,626	26,074
其他應付賬款及應計款項	30	529,047	813,482
計息銀行及其他借款	31	1,133,449	2,737,188
應付稅項		4,772	10,188
流動負債總額		1,700,894	3,586,932
流動負債淨額		(589,662)	(1,586,254)
資產總額減去流動負債		5,606,655	4,334,776

財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	31	1,837,465	469,629
其他負債	32	367,069	369,568
政府撥款	34	7,254	10,282
非流動負債總額		2,211,788	849,479
資產淨額		3,394,867	3,485,297
權益			
本公司持有人應佔權益			
股本	35	3,668,058	3,668,058
儲備	36	(273,191)	(182,761)
權益總額		3,394,867	3,485,297

於二零一三年三月二十六日獲董事會批准刊發。



李福利
董事



郭文忠
董事

列載於第 70 至 178 頁之附註屬於此合併財務報表的一部分

1. 公司資料

湖南有色金屬股份有限公司(「本公司」)於二零零五年九月一日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。本公司股份於二零零六年三月三十一日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本公司的主要營業地點及註冊辦事處位於中國湖南省長沙市勞動西路290號。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事有色金屬的開採及冶煉以及硬質合金、鎢、鉬、鈮、鈳及其化合物的製造。

於二零零九年十二月二十八日，本公司、湖南省人民政府國有資產監督管理委員會(「湖南省國資委」)、湖南有色金屬控股集團有限公司(「有色集團」)、中國五礦香港控股有限公司及中國五礦集團公司(「中國五礦」)訂立協議，根據相關協議，以股權轉讓協議生效及相關條件已經滿足(或被豁免)為前提，五礦有色金屬控股有限公司(「有色控股」)(中國五礦的一家全資附屬公司)將通過注資及股權轉讓方式成為有色集團總計51%權益的登記所有人，並通過有色集團，取得對本公司的間接控制權。於二零一零年八月二日，該股權轉讓已根據有關中國法律法規在相關的工商行政管理部門完成登記，所有相關條件亦因此已符合、完成。

於二零一一年十二月九日，湖南省國資委及中國五礦股份有限公司(「五礦股份」)(中國五礦的一家附屬公司)簽署了協定，約定中國五礦將所持有有色控股100%的股權及部分現金作為出資，湖南省國資委以所持有有色集團49%的股權、二十三冶建設集團有限公司20%的股權及部分現金作為出資，以增資的形式注入五礦股份。在五礦股份增資完成後，五礦股份與有色控股於二零一一年十二月十三日簽署了協定，約定五礦股份將所持五礦有色金屬股份有限公司91.57%的股權、有色集團49%的股權以及部分現金作為出資，以增資的形式注入有色控股。上述股權已整合完成。

有色集團目前持有本公司已發行股本的53.08%及通過一間全資附屬公司—湖南有色金晟發展有限公司間接持有本公司已發行股本的4.36%(二零一一年：4.17%)。故此，五礦股份對本公司間接股權的持有比例亦增加至57.44%。

有色集團乃本集團的直接控股公司，而中國五礦乃本集團最終控股公司。

除另有指明外，該等合併財務報表以人民幣呈列，而人民幣亦是本公司的功能貨幣。合併財務報表已於二零一三年三月二十六日獲董事會批准刊發。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要

編製該等合併財務報表所應用重要會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策已於所呈報各年度貫徹應用。

2.1 編製基準

合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製按歷史成本基準編製，惟按公允值計量的可供出售金融資產除外。該等報表亦符合香港聯交所證券上市規則有關披露條文及相關投資市場規則。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策的過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對於合併的財務報表作出重大假設和估計的範疇，於附註4中披露。除下文所列外，於年內沒有重大估計之轉變。

會計估計之轉變

於二零一二年一月一日，本集團重新審閱了二零一一年十二月三十一日存在的物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值。故此，改變如下：

	估計可使用年期		殘值	
	變更前	變更後	變更前	變更後
樓宇及礦山構建物	專營礦場按礦場的使用年限，非專營礦場則為20至40年	專營礦場按礦場的使用年限，非專營礦場則為10至40年	零至5%	3%至5%
廠房、機器及設備	5至15年	3至20年	3%至5%	3%至5%

假設這些項目仍舊使用變更前的估計可使用年期和剩餘價值計提折舊，截止二零一二年十二月三十一日止年度的折舊費用將比於此合併財務報表披露的折舊費用增加人民幣1,150,000元，而未來期間的總折舊費用將增加人民幣19,917,000元。

2. 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(a) 本集團所採用的新訂及經修改國際財務報告準則

以下國際財務報告準則的修訂於二零一二年一月一日為起始日的會計期間強制生效：

國際財務報告準則第 7 號(經修訂)	披露－轉移金融資產
國際會計準則第 12 號(經修訂)	遞延稅項：收回相關資產

採納該等經修訂的國際財務報告準則，對合併財務報表內所報告的金額及披露沒有重大影響。

(b) 已頒佈但仍未生效的新訂及經修改國際財務報告準則

已頒佈但在二零一二年一月一日開始的會計期間仍未生效的新訂及經修訂的準則，修改及詮釋，而本集團並無提早應用：

國際財務報告準則第 7 號(經修訂)	披露－抵銷金融資產及金融負債 ²
國際財務報告準則第 9 號	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第 9 號及 國際財務報告準則第 7 號(經修訂)	國際財務報告準則第 9 號的強制生效日期 及過渡性披露 ⁴
國際財務報告準則第 10 號	合併財務報表 ²
國際財務報告準則第 11 號	共同安排 ²
國際財務報告準則第 12 號	披露其他實體權益 ²
國際財務報告準則第 10 號，第 11 號 及第 12 號(經修訂)	合併財務報表、共同安排及披露其他實體 權益：過渡指引 ²
國際財務報告準則第 13 號	公允值計量 ²
國際財務報告準則第 10、12 號，國際會計 準則 27 號(於二零一一年修改)(經修訂)	投資實體 ³
國際會計準則第 1 號(經修訂)	呈列其他全面收入項目 ¹
國際會計準則第 19 號(於二零一一年修改)	員工福利 ²
國際會計準則第 27 號(於二零一一年修改)	獨立財務報表 ²
國際會計準則第 28 號(於二零一一年修改)	於聯營公司及共同控制實體之投資 ²
國際會計準則第 32 號(經修訂)	抵銷金融資產及金融負債 ³
國際財務報告解釋委員會詮釋第 20 號	露天採礦場於生產階段之剝採成本 ²
國際財務報告準則(經修訂)	國際財務報告準則於二零零九年至 二零一一年之年度改，除國際會計準則 第 1 號之修訂外 ²

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 已頒佈但仍未生效的新訂及經修改國際財務報告準則(續)

- 1 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

國際財務報告準則第7號(經修訂)頒佈有關金融資產及金融負債相互抵銷模式之最新披露規定，該等修訂亦提高企業如何減輕信貸風險報告之透明度，包括披露相關已質押或收取之抵押品。

於二零零九年十一月頒佈之國際財務報告準則第9號為完全取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的全面計劃之第一階段第一部分。此階段針對金融資產之分類及計量。實體須根據該實體管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流特性，將金融資產分類為其後按攤銷成本或公允值計量，而非將金融資產分為四類，旨在改善及簡化國際會計準則第39號規定之金融資產分類及計量方法。

國際會計準則委員會於二零一零年十一月就金融負債頒佈國際財務報告準則第9號之新增規定。修訂產生之變動僅影響通過公允值選擇以公允值計入損益的金融負債之計量。就該等公允值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公允值變動金額，必須於其他全面收入中呈列。除非於其他全面收入中就負債之信貸風險呈列公允值變動，會於損益中產生或擴大會計差異，否則其餘公允值變動金額於損益呈列。國際會計準則第39號有關負債之所有其他規定均適用於國際財務報告準則第9號。然而，新增規定並不涵蓋按公允值選擇誌入之貸款承諾及財務擔保合約。

國際財務報告準則第9號旨在全面取代國際會計準則第39號。於全面取代前，國際會計準則第39號於金融資產之對沖會計、終止確認及耗蝕方面的指引繼續適用。

2. 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 已頒佈但仍未生效的新訂及經修改國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第10號建立適用於所有實體(包括特殊目的實體或結構性實體)之單一控制模式。該準則包括控制之新定義,用於確定須要合併的實體。與國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」及常務詮釋委員會—第12號「合併—特殊目的實體」之規定相比,國際財務報告準則第10號引入的變動規定本集團管理層須作出重大判斷,以確定哪些實體受到控制。國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」指明合併財務報表入賬之部分,當中亦包括常務詮釋委員會第12號提出之問題。

國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號「於合營公司的權益」及常務詮釋委員會第13號「共同控制實體—合營方作出之非貨幣出資」,說明共同控制之合營安排之入賬。該準則僅指明兩種形式之合營安排,即共同經營及合營公司,取消了採用按比例合併的合營公司之入賬選擇。

國際財務報告準則第12號包括附屬公司、合營安排、聯營公司及結構性實體之披露規定,該等規定以往包括在國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」、國際會計準則第31號「於合營公司的權益」及國際會計準則第28號「於聯營公司的投資」之內。該準則亦引入了該等實體之多項新披露規定。因頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號,國際會計準則第27號及國際會計準則第28號有後續修訂。

國際財務報告準則第13號提供了公允值之精確定義,公允值計量的單一來源及在國際財務報告準則範圍內使用的披露規定。該準則並不改變本集團須要使用公允值之情況,但為在其他國際財務報告準則已規定或允許使用公允值之情況下,應如何應用公允值提供了指引。

頒佈於二零一二年十二月的國際財務報告準則第10號之修訂版包括了對於投資實體的定義並提供了一個滿足該定義的實體的合併要求的例外情況。投資實體需要按國際財務報告準則第9號的要求對子公司以公允值計入損益,而不是合併他們。隨後對國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(於二零一一年修改)進行了修訂。國際財務報告準則第12號修訂版亦制定了有關投資實體的披露要求。

國際會計準則第1號(經修訂)改變在其他全面收益呈列之項目之分組。在未來某個時間(例如終止確認或結算時)可重新分類至損益(或於損益重新使用)之項目將與不得重新分類之項目分開呈列。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 已頒佈但仍未生效的新訂及經修改國際財務報告準則(續)

國際會計準則第19號(於二零一一年修改)包括從基本改變以至簡單闡明及重新措辭之多項修訂。經修訂之準則就界定退休福利計劃之入賬引入重大變動，包括取消遞延確認精算收益及虧損之選擇。其他變動包括離職福利確認時間之修改、短期僱員福利之分類及界定福利計劃之披露。

國際會計準則第32號(經修訂)闡明抵銷金融工具之規定。該等修訂解決應用抵銷標準時之現行不一致做法，並闡明「目前具有合法強制執行抵銷權利」之含義及若干總額結算系統可視為相當於淨額結算。

國際財務報告解釋委員會註釋第20號指明確認礦山於生產階段進行露天採礦活動所招致之清除廢物成本為資產，以及剝採活動資產之初始計量及後續計量。倘從剝除活動產生之利益以所生產的存貨的形式出現，則所招致之成本按照國際會計準則第2號「存貨」入賬。倘利益為易於取得礦石並且符合詮釋所列的條件，則確認清除廢物成本為非流動資產之剝採活動資產。

董事預期以上已頒佈但未生效之新訂或經修訂的國際財務報告準則將於它們將生效之會計期間內在本集團的財務報表上採納。

除以上所述外，董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對合併財務報表構成重大影響。

2. 重要會計政策概要(續)

2.2 合併入賬

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權治理其財務及經營政策的所有實體(包括特殊目的實體)，通常附帶過半數投票權的股權。於評估本集團是否控制另一實體時，將會考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。附屬公司於其控制權轉移至本集團當日全面合併入賬。於控制權終止的日期則取消合併入賬。

本集團對業務合併以會計收購法入賬。就收購附屬公司所轉讓代價乃本集團轉讓資產、產生負債及發行股本權益之公允值。所轉讓之代價包括或然代價安排產生之任何資產或負債之公允值。有關收購的費用於產生時支銷。業務合併時收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債最初按收購日期的公允值計量。根據逐項收購基準，本集團按公允值或非控股權益應佔所收購公司資產淨值的比例確認任何於所收購公司之非控股權益。

所轉讓代價、所收購公司之任何非控股權益金額，以及過往於所收購公司的任何權益在收購日期之公允值超出所收購可識別資產淨值之公允值之差額記錄為商譽(附註2.7)。就議價購買而言，倘該數額低於所收購附屬公司資產淨值之公允值，則該差額直接於合併收益賬確認。

本集團內公司間交易、交易結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策保持一致。

本公司財務狀況表內，於附屬公司的投資以成本減去減值虧損撥備列賬(附註2.10)。附屬公司的業績由本公司基於已收及應收股息入賬。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.2 合併入賬(續)

(b) 附有非控制性權益的交易

本集團將其與非控制性權益進行的交易視為與本集團權益持有者進行的交易。來自非控制性權益的購買，所支付的任何對價與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

當集團不再持有控制權或重大影響力，在主體的任何保留權益重新計量至公允值，賬面值的變動在損益中確認。公允值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他全面收入中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他全面收入中確認的數額重新分類至損益。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他全面收入中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

(c) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，一般擁有附帶20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資乃採用權益會計法入賬，並首次按成本確認。本集團於聯營公司的投資包括收購時已識別的商譽(扣除任何累計減值虧損)。有關非財務資產(包括商譽)減值的詳情，請參閱附註2.10。

本集團應佔聯營公司收購後溢利或虧損於合併收益賬確認，而應佔收購後儲備變動則於儲備確認。投資賬面值會根據收購後累計儲備變動而作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或超過所持聯營公司權益，則本集團不會再確認額外虧損，惟本集團已代聯營公司承擔責任或付款的情況除外。

本集團與其聯營公司間交易的未變現收益按本集團於聯營公司的權益對銷。除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦對銷。聯營公司的會計政策於必要時作出變更，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

2. 重要會計政策概要(續)

2.2 合併入賬(續)

(c) 聯營公司(續)

於公司財務狀況表內，於聯營公司的投資按成本扣除減值虧損撥備列賬(附註2.10)。本公司基於已收股息及應收款項入賬聯營公司業績。

2.3 分部報告

業務分部呈報方式與向主要營運決策者提供內部呈報所用方式一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，已確定為制定戰略決策之執行委員會。

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以本公司功能貨幣及本集團呈列貨幣人民幣呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或(倘重新計量項目)估值當日的匯率換算為功能貨幣。因上述交易換算及按結算日匯率換算以外幣計值貨幣資產及負債而產生的外匯收益及虧損，均於合併收益賬確認，惟於股權內遞延作合資格現金流量的對沖及合資格淨投資的對沖除外。

非貨幣金融資產及負債(如以公允值計入損益持有的股權)產生的匯兌差額於損益賬確認為公允值盈虧的一部分。非貨幣金融資產(如分類為可供出售的股權)計入其他全面收益表內的可供出售儲備。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.4 外幣換算(續)

(c) 集團公司

所有集團實體的功能貨幣(概無惡性通貨膨脹經濟之貨幣)如有別於呈列貨幣，其業績及財務狀況按下列方式折算為本公司呈列貨幣：

- (i) 各財務狀況表所呈列資產及負債按結算日之收市匯率換算；
- (ii) 各財務狀況表之收支按平均匯率換算(除非若該平均匯率並非交易日匯率之累計影響之合理近值，則在該情況下，收支按交易日之匯率換算)；及
- (iii) 產生之匯兌差額均確認於其他全面收益表及單獨累計於股權之匯兌儲蓄。

於合併賬目時，換算海外業務淨投資及借貸以及指定為對沖該等投資的其他貨幣工具產生的匯兌差額視作股東權益。倘海外業務部分被出售或清理，則於權益列賬的匯兌差額將被列為出售盈虧之部分並於合併收益賬確認。

因收購境外實體而產生之商譽及公允值調整視作境外實體之資產及負債，按收市匯率換算。

2. 重要會計政策概要(續)

2.5 物業、廠房和設備及折舊

物業、廠房及設備(除在建工程外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬(見附註2.10)。物業、廠房及設備項目之成本包括購買價及促使有關資產達致可使用狀態及地點作擬定用途所涉及之任何直接應計成本。

其後成本僅於與該項目有關之未來經濟利益可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，方計入資產賬面值或確認為個別資產(如適用)。所取代部分之賬面值終止確認。所有其他維修及保養於產生之財務期間自合併收益賬扣除。

在建工程指在建樓宇、廠房以及待安裝機械及設備，以成本減任何減值虧損列賬，且不會折舊。成本包括建築直接成本以及於建築期內撥作資本的相關借入資金利息開支。在建工程於完成並可供使用後重新分類至適當的物業、廠房及設備類別，並按下述適當比率作出折舊撥備。

基於物業、廠房及設備項目之性質，折舊按直線法於估計可使用年期以成本扣除估計殘值，或按生產單位法根據已探明及推定礦物儲量的開採量按相關比率撇銷資產成本計算。物業、廠房及設備之估計可使用年期如下：

	估計可使用年期	殘值
樓宇及礦山構建物	專營礦場按礦場的使用年限， 非專營礦場則為10至40年	3%至5%
廠房、機器及設備	3至20年	3%至5%

位於礦場的礦山基建設施計入物業、廠房及設備，而折舊按探明及推定礦物儲量以生產單位法撇銷礦山基建設施成本計提。

殘值、可使用年期及折舊法至少於各呈報期結算日檢討及調整(如適用)。

倘資產賬面值高於估計可收回金額，則資產賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.10)。

因物業、廠房及設備出售或報廢所產生並於合併收益賬內確認之收益或虧損乃出售該項資產時所得款項淨額與其賬面值之差額。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.6 預付土地租金

預付土地租金指已付中國政府機關的土地使用權購買成本。預付土地租金以成本減任何減值虧損後列賬(見附註2.10)，並於土地使用權有效期50年期間以直線法攤銷。

2.7 商譽

商譽指業務合併成本高於本集團所佔被收購公司可識別資產、負債及或然負債於收購日期公允淨值的數額。

收購附屬公司產生的商譽在合併財務狀況表確認為一項資產，首先以成本計量，其後以成本減任何累計減值虧損計算。有關聯營公司的商譽已計入相關賬面值，而非列為合併財務狀況表內的獨立已識別資產。

商譽分配至現金產生單位以測試減值(見附註2.10)。分配指分配至預期可自根據經營分部識別的產生商譽之業務合併獲益之現金產生單位或現金產生單位組別。

倘本集團所佔被收購公司可識別資產、負債及或然負債公允淨值高於收購成本，有關差額會於重新評估後即時在合併收益賬確認。應佔聯營公司的差額計入收購投資期間本集團應佔聯營公司損益。

出售實體產生的盈虧包括與所出售實體相關之商譽的賬面值。

2. 重要會計政策概要(續)

2.8 無形資產(商譽除外)

無形資產的可使用年期分為有限期或無固定限期。可使用年期有限的無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示可能減值時評估減值。無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各結算日檢討一次。

評估為無固定使用年期的無形資產不予攤銷。無形資產評估為無固定使用年期之任何結論會每年審閱，以釐定是否有事項及情況繼續支持該資產評估為無固定使用年期。倘並無出現該等事件及情況，可使用年期由無固定限期評估為有限期之變動，自變動日期起根據上文所載有限期無形資產之攤銷政策處理。

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬(見附註2.10)。採礦權根據礦場的探明及推定儲量以單位生產法於礦場的估計可使用年期內攤銷。

本集團採礦權有充足使用年限(或擁有受讓更新使用年限的法律權利)，可保證所有儲量按現行生產計劃開採。

專有技術

專有技術按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬(見附註2.10)。專有技術於10至20年期間按直線法攤銷。

其他無形資產

其他無形資產於合併財務狀況表的採購無形資產按成本減累計攤銷(當能肯定預計使用年期)及減值虧損入賬(見附註2.10)。其他無形資產於10年期間按直線法攤銷。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.8 無形資產(商譽除外)(續)

研究開發成本

研究成本在產生時列為開支。當本集團可證明具備有關技術可完成該項無形資產而供使用或出售、其有意完成並具能力使用或出售該項資產、該項資產如何產生未來經濟效益及擁有資源可完成該項項目以及於開發時可靠計算開支的能力時，個別項目的開發支出會結轉。首次確認開發支出後，會採用成本模式入賬，資產會以成本值減任何累計攤銷及任何減值虧損列賬。已資本化的開發開支在有關項目的預期未來銷售期間按直線法攤銷。

當資產尚未使用時，或出現事件或情況轉變顯示開發開支的賬面值可能無法收回時，會檢討其賬面值有否減值。

2.9 勘探及評估資產

勘探及評估資產於合併及公司財務狀況表以其他資產呈列包括地形及地質勘察、勘探鑽井、取樣、槽探及有關商業和技術的可行性研究，以及擴大現有礦體勘探及提高礦場產能的開支。取得勘探個別區域的法定權利前所產生的開支會於支付時撇銷。業務合併中收購的勘探及評估資產首先按公允值確認，其後按成本減累計減值及累計攤銷入賬(見附註2.10)。

倘可合理確定礦產資源能進行商業生產，則勘探及評估成本按勘探及評估資產的性質轉撥至有形或無形資產。倘任何項目於評估階段擱置，則會於損益撇銷有關開支總額。

礦場及有關勘探費用於投入生產、出售或廢置前為遞延費用。該遞延費用以已經推斷礦物儲量按生產單位法攤銷或於該資產出售、拆卸及廢置註銷。

2. 重要會計政策概要(續)

2.10 於附屬公司、聯營公司的投資與非金融資產減值

具有無限可用年期之資產毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。資產須於發生事情或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之金額確認入賬。可收回金額指資產公允值減銷售成本或使用價值之較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量(現金產生單位)最低水準歸類。於各呈報日會檢討已減值的非金融資產(商譽除外)以確定能否撥回減值。

於附屬公司或聯營公司的投資於收取該等投資的股息時若出現以下情況則須進行減值測試，即股息超過附屬公司或聯營公司於宣派股息期間的全面收入總額，或有關投資於獨立財務報表的賬面值超過被投資方的淨資產(包括商譽)於合併財務報表的賬面值。

2.11 金融資產

(a) 分類

本集團金融資產分為以下幾類：以公允值計入損益的金融資產、貸款及應收賬款、及可供出售金融資產。分類視乎收購金融資產的目的而定。管理層於首次確認金融資產時釐定分類。

(i) 以公允值計入損益的金融資產

以公允值計入損益的金融資產乃持作買賣的金融資產。倘金融資產是為於短期內出售而購入，則分類為持作買賣。除非已指定為對沖工具，否則衍生工具亦分類為持作買賣。該類資產歸類為流動資產。

(ii) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為並無活躍市場報價而有固定或可釐定付款的非衍生金融資產，計入流動資產，惟到期日為呈報期結算日後12個月以上者歸類為非流動資產。本集團的貸款及應收賬款包括應收貿易賬款及其他應收賬款、應收集團公司款項及財務狀況表中的現金及現金等值項目。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.11 金融資產(續)

(a) 分類(續)

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產即未有分類的非衍生工具。除非投資到期日為呈報期後 12 個月內或管理層擬於該期間出售，否則該等資產計入非流動資產。

(b) 確認及計量

所有正常買賣的金融資產在交易日(即本集團承諾購買或銷售資產的日期)確認。對於並非以公允值計入損益的所有金融資產，投資首先按公允值加交易成本確認。以公允值計入損益的金融資產首先按公允值確認，而交易成本於合併收益賬支銷。

當自金融資產取得現金流之權利已屆滿或被轉移；及本集團已轉讓該資產之絕大部分風險及回報或並無實質持該資產之絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產之控制權。

以公允值計入損益的金融資產「以公允值計入損益的金融資產」及可供出售金融資產其後按公允值列賬，而貸款及應收賬款其後以實際利率法按攤銷成本列賬。

實際利率法乃計算金融資產之經攤銷成本以及分攤相關期間之利息收入之方法。實際利率乃按金融資產之預計年期或適用較短期間內準確折的估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分已付或已收之一切費用及代價，交易成本及其他溢價及折讓)之利率。

利息收入乃按實際利率基準確認為債務工具，惟指定按公允值通過損益記賬之金融資產除外，其利息收入包含於其他收入。

公允值變動引致的收益或虧損於產生期間的合併收益賬呈列為「其他收入」。以公允值計入損益的金融資產的股息收入於集團收取股息的權利確立時於合併收益賬確認為其他收入。

2. 重要會計政策概要(續)

2.11 金融資產(續)

(b) 確認及計量(續)

以外幣計值並分類為可供出售金融資產的貨幣證券公允值變動按證券攤銷成本變動及證券賬面值之其他變動引致的換算差額分析。貨幣證券的換算差額於損益確認，非貨幣證券的換算差額於其他全面收入確認。分類為可供出售金融資產的貨幣證券及非貨幣證券的公允值變動於其他全面收入確認。

當分類為可供出售的證券出售或減值時，於權益確認的累計公允值調整計入合併收益賬，列為「其他收入」。

使用實際利率法計算的可供出售證券利息於合併收益賬確認為其他收入的一部分。可供出售股本工具的股息於本集團收取股息的權利確立時在合併收益賬確認為其他收入的一部分。倘有合法可執行權利抵銷已確認金額，有意以淨額結算或同時變現資產及償還負債，則金融資產及負債可抵銷，並於財務狀況表呈報淨額。

(c) 金融資產減值

(i) 以攤銷成本計量的金融資產

本集團於各呈報期結算日評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。僅於有客觀證據顯示資產首次確認後發生的一項或多項事件引致減值(「虧損事件」)且虧損事件對一項金融資產或一組金融資產能可靠預計的估計未來現金流量有影響，則表示該項或該組資產已減值，並應計減值虧損。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.11 金融資產(續)

(c) 金融資產減值(續)

(i) 以攤銷成本計量的金融資產(續)

本集團確定減值虧損的客觀證據所用標準包括：

- 發行人或債務人出現嚴重財務困難；
- 違約，如拖欠利息或本金；
- 本集團出於有關借款人財困的經濟或法律原因向借款人授出貨方在其他情況下不會授出的折讓；
- 借款人很有可能會破產或進行財務重組；
- 金融資產的活躍市場因財困而消失；
- 雖然組合中的個別金融資產並無相關減少，但可觀察數據顯示金融資產組合的估計未來現金流量自首次確認該等資產後有可計量的減幅，包括：
 - 組合中借款人的付款情況出現逆轉；
 - 拖欠組合資產有關的全國或地方經濟狀況有變；

本集團首次評估有否減值的客觀證據。

虧損金額按資產賬面值與資產估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)按金融資產的原實際利率折算的現值的差額計算。資產賬面值會作出扣減，而虧損金額於合併收益賬確認。倘貸款或持至到期投資有浮動利率，計量減值虧損的貼現率則為合約釐定的當期實際利率。按照慣例，本集團基於工具的公允值使用可觀察市價計量減值。

倘減值虧損的金額於其後期間減少且減少與確認減值後發生的事件(如債務人的信貸評級改善)有客觀聯繫，則先前所確認減值虧損的撥回於合併收益賬確認。

2. 重要會計政策概要(續)

2.11 金融資產(續)

(c) 金融資產減值(續)

(ii) 可供出售金融資產

本集團於各呈報期結算日評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。對於債務證券，本集團使用上文(a)所述標準評估。倘為可供出售的股本投資，證券公允值顯著下跌或長期低於成本亦是資產減值的證據。倘可供出售金融資產顯示該等證據，累計虧損(即收購成本與當前公允值減金融資產先前於損益確認之減值虧損的差額)自權益轉撥至獨立合併收益賬。獨立合併收益賬確認的股本工具減值虧損不會通過獨立合併收益賬撥回。倘可供出售的股本工具公允值於其後期間增加且增加與減值虧損於損益賬確認後發生的事件有客觀聯繫，則減值虧損通過獨立合併收益賬撥回。

2.12 金融負債及股權工具

由本集團實體所發行的金融負債及股權工具乃根據合同安排之性質與金融負債及股權工具之定義分類。

其他金融負債包括應付貿易賬款、應付票據、及其他應付款、借款、應付股息、其他負債及政府撥款，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

股權工具是任何合約下本集團能證明於扣減負債後尚有剩餘資產，本集團的金融負債一般為其他金融負債。本公司所發行的股權工具乃按已所得款項(扣除直接發行成本)記賬。

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及按有關攤分利息支出之方法。實際利率乃將估計日後現金付款按金融負債之預期年限，或較短間(倘合適)實際折現之利率。

財務費用以實際利率法確認。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.13 財務擔保合同

財務擔保合同入賬列為金融負債。財務擔保合同首先按公允值減收購或發出財務擔保合同直接應計交易成本確認，惟按公允值通過損益確認的合同除外。首次確認後，本集團以下列兩者中較高者計量該財務擔保合同：(i) 根據國際會計準則第37號「撥備，或然負債及或然資產」於結算日支付現時責任所涉開支的最佳估計金額；及(ii) 首次確認金額減(如適用)根據國際會計準則第18號「收入」確認的累計攤銷。

2.14 撥備

倘本集團因過往事件而承擔現有法定或推定責任；有可能須耗用資源以履行責任；且數額能可靠估計，則會確認環境復原、重建成本及法律申索的撥備。重建撥備包括租約終止罰金及僱員終止僱傭的付款。不就未來經營虧損確認撥備。

倘存在多項同類責任，須耗用資源履行責任的概率視乎整體責任的類別而定。即使同類責任中的任何一項責任須耗用資源的概率較低，但仍會確認撥備。

撥備按預期結算有關責任所需開支以除稅前利率(反映現時市場對價值的估計以及責任所特別涉及的風險)折算的現值計量。因時間流逝而導致的新增撥備確認為利息開支。

2.15 借款成本

與收購、建築或生產未完成資產(即須經一段相當長時間方可作擬定用途或銷售之資產)直接相關之借款成本會撥作有關資產成本的一部分，直至有關資產大致可作擬定用途或銷售為止。待用於未完成資產開支的特定借款因暫時投資而賺取的投資收入會於撥作資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本均於產生期間在合併收益賬確認為支出。

2. 重要會計政策概要(續)

2.16 經營租約

凡資產所有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有的租約入賬列為經營租約。倘本集團為出租人，根據經營租約出租的資產則計入非流動資產，而根據經營租約應收的租金於租期內以直線法計入合併收益賬。倘本集團為承租人，根據經營租約應付的租金於租期內以直線法在合併收益賬扣除。

2.17 股本

普通股分類為股權。發行新股或購股權直接應佔的新增成本於權益列為所得款項減少(已扣稅)。

倘集團公司購買本公司的權益股本(庫存股份)，所付代價(包括已扣除所得稅的直接應佔新增成本)自本公司持有人應佔權益扣除，直至股份註銷或重新發行。倘其後重新發行該等股份，所收取代價扣除直接應佔的新增交易成本及相關所得稅影響後計入本公司持有人的應佔權益。

2.18 借款

借款首先按公允值減應計交易成本確認，其後按攤銷成本列賬，借款所得款項(扣除交易成本)與贖回值的差額使用實際利率法於借款期間在合併收益賬確認。

安排貸款融資所付費用在有可能提取部分或全部融資的情況下方確認為貸款交易成本。在此情況下，費用遞延入賬直至進行提取。倘並無證據顯示有可能提取部分或全部融資，則費用撥作流通服務的預付款項並於相關的融資期間攤銷。

2.19 政府撥款

倘能合理保證能收取撥款及會遵守所有附帶條件，則政府撥款按公允值確認。倘撥款涉及一項開支項目，則須有系統地在擬抵銷成本的相關期間確認為收入。倘撥款涉及資產，則其公允值將計入遞延收入賬，並在有關資產的估計可使用年期內每年以相同的金額撥入合併收益賬。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.20 收益確認

當本集團各業務活動按下文所述達致指定標準而可能獲得未來經濟利益並能可靠計算有關收益時，方會確認收益。本集團基於過往業績、計及客戶類型、交易類型及各項安排的具體情況作出估計。

(a) 銷售貨物

銷售貨物之收益，於貨物擁有權及其相關風險及回報已轉移至客戶，本集團不再執行貨物的監控權或控制權而收取所得款項或證實有權收取所得款項且貨物的銷售成本能可靠估計時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，但已扣除任何交易折扣。

(b) 經營租約的租金收入

根據經營租約應收的租金收入於租期所覆蓋的會計期間按相同的金額分期於合併收益賬確認。

(c) 服務收入

收入於提供相關服務時確認。

(d) 利息收入

利息收入使用實際利率法按應計金額確認。當貸款及應收賬款減值，本集團將賬面值減至可收回金額，即按工具原實際利率折算的估計未來現金流，並繼續將有關折讓視為利息收入列賬。已減值貸款及應收賬款的利息收入使用原實際利率確認。

(e) 股息收入

股息收入於股東收取股息的權利確立時確認。

2. 重要會計政策概要(續)

2.21 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團須參與由中國有關省市政府組織的中央退休金計劃。本集團每月向多項定額供款退休金計劃作出供款。根據該等計劃，相關省市政府承諾承擔所有現已及將於日後退休僱員之退休福利責任。倘基金並不持有足夠資產以向所有僱員支付於本期及前期有關僱員服務的福利，本集團亦不會有支付額外供款的法定或推定責任。由於供款為根據中央退休金計劃規定而應付的款項，故於合併收益賬扣除。

此外，本集團亦向已屆一般退休年齡的僱員支付退休補貼。如下文附註32所述，該等應付退休補貼以預測單位信託估值法評估，而提供該等津貼的成本會根據載有各項計劃全面估值的精算報告在合併收益賬支銷。尚未撥款至該等福利。

此等退休補貼責任按估計未來現金流出量的現值採用政府證券(年期與相關負債的年期相若)的利率計算。精算盈虧在產生的期間直接於權益確認。

(b) 終止僱傭福利

終止僱傭的福利應於本集團在僱員正常退休日期前終止僱傭關係或僱員接受自願離職以換取有關福利時支付。本集團根據不可撤回的詳細正式計劃明確承諾終止僱傭未屆退休年齡之現有僱員時或為鼓勵僱員接受自願離職而提供終止僱傭的福利時，確認終止僱傭的福利。超過12個月未計算終止僱傭福利的，按照當前價值計算。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.21 僱員福利(續)

(c) 股票增值權

本公司設立股票增值權計劃吸引、挽留及激勵對本集團作出重要貢獻的高級行政人員及主要僱員，以提高本集團盈利及價值。本集團若干董事、監事及高級管理層成員獲授僅可以現金償付的股票增值權(「股票增值權」)(現金償付交易)。

經考慮所授出股票增值權之條款及條件，股票增值權的成本首先利用二項模式於授出日期以公允值計量(附註32)。該公允值在股票增值權有效期內分攤，直至股票增值權歸屬並確認相應的負債為止。在各結算日會重新計量截至及包括償付日的相關負債公允值，而公允值變動則在合併收益賬確認。

2.22 即期及遞延所得稅

本期所得稅開支包括即期及遞延稅項。稅項於合併收益賬確認，而倘與其他全面收益表所確認或直接於權益確認之項目有關，則亦分別於其他全面收益表確認或直接計入權益。

即期所得稅開支按本公司附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實際已頒佈的稅法計算。管理層定期就適用稅務規例須作出詮釋的情況評估報稅單的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用負債法就結算日資產及負債之稅基與合併財務報表所列賬面值之間的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅源自初次確認交易中的資產或負債，而該交易不屬於業務合併交易且於交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損，則不會確認。遞延所得稅按結算日已頒佈或實質已頒佈且預期相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時所採用的稅率(及稅法)釐定。

遞延所得稅資產僅就有可能將未來應課稅溢利與可動用之短暫時差抵銷而確認。

遞延所得稅就於附屬公司及聯營公司的投資產生的暫時差異確認，惟本集團可控制撥回暫時差異的時間且暫時差異於可預見將來可能不會撥回則除外。

2. 重要會計政策概要(續)

2.22 即期及遞延所得稅(續)

倘若有合法可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且該遞延所得稅資產及負債與同一稅務機構對相同或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，並有意以淨額結算餘額，則該遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。

2.23 存貨

存貨以成本或可變現淨值兩者的較低額入賬。成本按加權平均法釐定，而在製品及製成品的成本則包括直接物料、直接人工及按適當比例攤分的製造費用。可變現淨值按估計售價減估計完成及出售所涉成本計算。

2.24 應收貿易及其他賬款

應收貿易賬款乃就日常業務過程中出售的商品或提供的服務應收客戶款項。倘應收貿易及其他賬款預計可於一年或一年以內(或較長的正常業務運作週期)收回，則分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

應收貿易及其他賬款首先按公允值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量(附註2.11(c)(i))。

2.25 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金、活期銀行存款及短期高度流通之投資(原到期日為三個月或以下)以及銀行透支。銀行透支列於合併財務狀況表的流動負債項下的借款。

2.26 應付貿易賬款

應付貿易賬款乃就日常業務過程中自供應商購買的商品或服務應付的責任。倘應收賬款預計於一年或一年以內(或較長的正常業務運作週期)到期，則分類為流動負債，否則分類為非流動負債。

應付貿易賬款首先按公允值確認，其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

2. 重要會計政策概要(續)

2.27 關連人士

(a) 倘出現下列情況則該名人士被視為本集團有關連人士：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本公司母公司高級管理層職員之成員。

(b) 倘出現下列情況則該名人士被視為本集團有關連人士：

- (i) 該實體及本集團屬同一集團(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相連)。
- (ii) 一個實體為另一實體聯營企業或合營公司(或集團之成員之聯營企業或合營公司，而該集團當中之另一實體為成員)。
- (iii) 兩個實體皆為相同第三方之合營公司。
- (iv) 一個實體為第三實體之合營公司及另一實體為第三實體之聯營企業。
- (v) 該實體為本集團或作為本集團關連人士的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)部所識別之人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別對實體有重大影響之人士，或是實體(或實體之母公司)高級管理層職員之成員。

該名人士之近親為可能被預期於與實體進行交易時影響該名人士或受該名人士影響之該等家族成員。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團於日常業務過程中面對利率風險、外匯風險、信貸風險、流動資金風險及商品價格風險，亦面對於其他實體或金融產品的股權投資所引致的股價風險。本集團所面對的風險及管理風險所用財務管理政策及方法概述如下。董事會檢討並同意管理各項風險的政策，有關政策概述如下。

(a) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息銀行及其他借貸。管理層監控利率風險，並致力獲得最優惠利率。本集團並無使用任何衍生工具以減輕所面臨的利率風險。

敏感度分析

二零一二年十二月三十一日，倘估計利率普遍上升／下降 100 個基點，而所有其他變量維持不變，則本集團除稅後及累計虧損增加／減少約人民幣 42,519,000 元（二零一一年：人民幣 24,043,000 元）。合併權益其他部分不會受利率變動影響。

上述敏感度分析顯示，假設利率變動於結算日發生並已應用於重新計量本集團所持相關金融工具（使本集團面對於結算日所持有的非衍生工具浮息所引致的公允值利率風險）情況下，會引致的本集團除稅後（及累計虧損）虧損及合併權益的其他部分即時變動，對本集團除稅後（及累計虧損）虧損及合併權益的其他部分的影響估計為利率有關變動對利息開支或收入的年度化影響。分析按與二零一一年同樣的基準進行。

(b) 外匯風險

除主要以美元、港元、澳元、歐元、加元及日元交易的出口銷售外，本集團的收入以不可自由兌換成外幣的人民幣列值。人民幣兌外幣的匯率波動可影響本集團的經營業績。本集團承受外匯風險，而並無運用遠期外匯合約以抵銷個別交易的外匯風險。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 外匯風險(續)

(i) 面對外匯風險

下表載列本集團及本公司所面對的以非相關實體功能貨幣列值的已確認資產或負債引致的外匯風險詳情。為方便呈報，所面對風險金額以人民幣列示，而海外業務財務報表已換算為本集團呈報貨幣。

本集團

	二零一二年						二零一一年					
	美元	港元	澳元	歐元	加元	日元	美元	港元	澳元	歐元	加元	日元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	-	-	16,654	-	-	-	-	-	21,387	-	-	-
現金及現金等值項目	35,391	4,477	237,602	37,541	19,815	682	101,937	12,393	275,276	22,825	8,641	674
應收貿易賬款	63,870	12,683	-	31,343	5,591	-	187,451	728	622	41,217	2,273	-
應付貿易賬款、其他應付												
賬款及應計款項	(1,948)	-	-	(30)	-	-	(56,391)	(24,850)	(12,165)	(31,032)	-	-
計息銀行及其他借款	(832,987)	(24,477)	-	-	(2,287)	(7,791)	(1,555,519)	(30,590)	(108)	-	(2,948)	-
	<u>(735,674)</u>	<u>(7,317)</u>	<u>254,256</u>	<u>68,854</u>	<u>23,119</u>	<u>(7,109)</u>	<u>(1,322,522)</u>	<u>(42,319)</u>	<u>285,012</u>	<u>33,010</u>	<u>7,966</u>	<u>674</u>

本公司

	二零一二年				二零一一年			
	美元	港元	澳元	加元	美元	港元	澳元	加元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	-	-	16,654	-	-	-	10,047	-
現金及現金等值項目	56	1,115	155,300	-	56	7,338	177,736	-
應收附屬公司款項	-	-	914,077	69,758	-	-	839,057	35,007
計息銀行及其他借款	(300,892)	-	-	-	(326,833)	-	-	-
	<u>(300,836)</u>	<u>1,115</u>	<u>1,086,031</u>	<u>69,758</u>	<u>(326,777)</u>	<u>7,338</u>	<u>1,026,840</u>	<u>35,007</u>

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 外匯風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表顯示假設所有其他變數維持不變而會令本集團於結算日面臨重大風險的匯率變動於該日發生，所引致的本集團除稅後虧損(及累計虧損)及合併權益的其他部分即時變動。

	二零一二年		二零一一年	
	匯率上升／ 下降 %	對除稅後虧損 及累計虧損 的增加／(減少) 人民幣千元	匯率上升／ 下降 %	對除稅後虧損 及累計虧損 的增加／(減少) 人民幣千元
美元	5	27,588	5	49,595
港元	5	275	5	1,587
澳元	5	(9,535)	5	(10,651)
歐元	5	(2,582)	5	(1,238)
加元	5	(867)	5	(299)
日元	5	266	5	(26)

上表所呈報分析結果為本集團各實體按各自功能貨幣計量的除稅後溢利及權益為方便呈報而按結算日當時匯率換算為人民幣的即時影響總和。

敏感度分析乃假設於結算日匯率變動已應用於重新計量本集團所持金融工具(令本集團面對外匯風險者)，包括本集團內公司間以非貸方或借方功能貨幣列值的應付賬款及應收賬款。分析不計及海外業務的財務報表換算為本集團呈報貨幣所引致的差異。分析按與二零一一年同樣的基準進行。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 信貸風險

本集團及本公司所面對有關金融資產的信貸風險上限為現金及現金等值項目、可供出售金融資產、應收貿易賬款、應收票據、預付款項、按金及其他應收賬款的賬面值。本集團及本公司絕大部分現金及現金等值項目存於中國內地、香港、加拿大及澳洲等地的主要財務機構，而管理層相信該等機構具高信譽質素。

本集團所面對的信貸風險主要受各客戶的個別特點所影響。客戶所在行業或國家的違約風險亦會影響信貸風險，但影響程度較淺。

本集團及本公司的主要客戶為中國的其他大中型工業企業，該等客戶佔年內本集團及本公司總經營收入相當大部分。由於本集團及本公司與該等客戶維持長期穩定業務關係，故本集團及本公司並無有關該等客戶的重大信貸風險。本集團一般不會從客戶獲得抵押品。

於結算日，本集團應收貿易賬款有若干集中信貸風險，即本集團應收最大客戶及五大客戶貿易賬款分別佔總貿易應收賬款 **10%**(二零一一年：**18%**)及 **13%**(二零一一年：**20%**)。

(d) 流動資金風險

流動資金風險為本集團無法在財務責任到期時支付的風險。本集團管理流動資金旨在盡可能確保維持充裕資金，可於負債在正常或受壓情況下到期時支付，而不會對本集團聲譽有任何不可接受損害或風險損傷。

本集團密切監控現金流量要求，並盡量獲得最大現金回報。本集團編製現金流量預測，確保現金流量足以供經營、財務及資本承擔所需。現金流量預測不計及無法合理預測的極端情況下(例如天災)的潛在影響。

下表載列本集團及本公司的金融負債於結算日的餘下合約到期日詳情，乃基於合約未貼現現金流量(包括以合約利率或(如浮動)結算日當時利率計算的利息款項)及本集團及本公司須支付的最早日期：

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 流動資金風險(續)

本集團

	二零一二年 合約未貼現現金流出						二零一一年 合約未貼現現金流出					
	於一年內 或按要求	一至兩年	兩至五年	超過五年	總計	賬面值	於一年內 或按要求	一至兩年	兩至五年	超過五年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款	1,511,861	-	-	-	1,511,861	1,511,861	1,197,207	-	-	-	1,197,207	1,197,207
應付票據	513,279	-	-	-	513,279	513,279	87,518	-	-	-	87,518	87,518
其他應付賬款及應計款項	3,285,738	-	-	-	3,285,738	3,285,738	2,032,559	-	-	-	2,032,559	2,032,559
應付股息	61,206	-	-	-	61,206	61,206	61,206	-	-	-	61,206	61,206
銀行貸款	5,783,304	946,835	859,008	181,366	7,770,513	7,402,523	8,698,311	702,725	1,029,034	183,735	10,613,805	10,083,687
委託貸款	1,584,668	661,258	936,181	899,618	4,081,725	3,573,000	1,825,990	501,631	-	680,263	3,007,884	2,650,000
其他借款	118,511	63,043	1,639	48,714	231,907	212,843	44,425	3,335	2,262	55,703	105,725	90,867
	<u>12,858,567</u>	<u>1,671,136</u>	<u>1,796,828</u>	<u>1,129,698</u>	<u>17,456,229</u>	<u>16,560,450</u>	<u>13,947,216</u>	<u>1,207,691</u>	<u>1,031,296</u>	<u>919,701</u>	<u>17,105,904</u>	<u>16,203,044</u>

本公司

	二零一二年 合約未貼現現金流出						二零一一年 合約未貼現現金流出					
	於一年內或 按要求	一至兩年	兩至五年	超過五年	總計	賬面值	於一年內或 按要求	一至兩年	兩至五年	超過五年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款	33,626	-	-	-	33,626	33,626	26,074	-	-	-	26,074	26,074
其他應付賬款及應計款項	523,526	-	-	-	523,526	523,526	806,540	-	-	-	806,540	806,540
銀行貸款	457,423	109,556	383,245	181,366	1,131,590	980,914	1,480,496	181,685	167,092	183,836	2,013,109	1,906,817
委託貸款	621,100	661,258	820,643	-	2,103,001	1,900,000	1,356,696	-	-	-	1,356,696	1,300,000
其他借款	93,989	-	-	-	93,989	90,000	-	-	-	-	-	-
	<u>1,729,664</u>	<u>770,814</u>	<u>1,203,888</u>	<u>181,366</u>	<u>3,885,732</u>	<u>3,528,066</u>	<u>3,669,806</u>	<u>181,685</u>	<u>167,092</u>	<u>183,836</u>	<u>4,202,419</u>	<u>4,039,431</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(e) 商品價格風險

本集團之商品價格風險主要源自本集團所售鋅、鉛、銀、鎢、銻及其他商品的價格波動。本集團並無積極管理此風險，惟有限度地通過商品期貨合約管理此風險。

(f) 股價風險

股價風險乃因股價指數及個別證券價值水準之變動而導致證券公允值下降之風險。本集團於二零一二年十二月三十一日有歸類為可供出售金融資產(附註21)之個別權益投資產生之股價風險。本集團之上市投資於深圳、上海及澳洲證券交易所上市，且按結算日之市場報價估值。

下列證券交易所於本年度最接近結算日之交易日營業結束時的市場股價指數以及於年內的最高及最低點如下：

	二零一二年 十二月三十一日	二零一二年 高/低	二零一一年 十二月三十一日	二零一一年 高/低
上海－A股指數	2,269	2,461/1,960	2,601	3,067/2,134
深圳－A股指數	9,117	10,613/7,711	10,894	13,233/8,555
澳洲－ASX200指數	4,649	4,671/3,985	4,371	4,976/3,766

下表顯示所有其他變數保持不變並基於結算日賬面值計算，股本投資公允值變動10%的敏感度。為方便分析，對可供出售股本投資的影響視為對可供出售投資重估儲備的影響，且並不考慮減值等可影響合併收益賬的因素。

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(f) 股價風險(續)

	二零一二年		二零一一年	
	股本投資 賬面值 人民幣千元	股本增加 ／減少 人民幣千元	股本投資 賬面值 人民幣千元	股本增加 ／減少 人民幣千元
上市投資：				
上海－可供出售	134,498	10,087	160,294	12,022
深圳－可供出售	3,760	282	18,007	1,351
澳洲－可供出售	7,541	566	10,047	753

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團資本管理的目的為保障本集團持續經營的能力，以為股東及其他權益持有人帶來回報及利益，並維持最佳資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能調整付予股東的股息、股東資本回報金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

與業內其他公司一致，本集團以借貸比率監控資本，該比率為債務淨額除以資本總額。債務淨額包括應付貿易賬款、應付票據、其他應付賬款及應計款項、計息銀行及其他借款及採礦權的長期應付賬款，減現金及現金等值項目。總資本按合併財務狀況表所列「權益」加債務淨額計算。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的借貸比率如下：

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易賬款	1,511,861	1,197,207
應付票據	513,279	87,518
其他應付賬款及應計款項	3,317,497	2,068,529
計息銀行及其他借款	11,188,366	12,824,554
有關採礦權的應付款項	103,694	105,320
減：現金及現金等值項目	(623,699)	(1,895,760)
債務淨額	16,010,998	14,387,368
本公司股本持有人應佔權益	4,298,524	4,319,386
資本及債務淨額	20,309,522	18,706,754
借貸比率	79%	77%

二零一二年借貸比率增加主要是由於用作本集團營運資金的應付貿易賬款、其他應付賬款及應計款項增加。

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計

(a) 公允值入賬的金融工具

下表以估值法分析按公允值列賬之金融工具。各級之定義如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)(第一級)。
- 除包含於一級的報價外，資產或負債的可觀察直接(即價格)或間接(即源自價格者)參數(第二級)。
- 並非基於可觀察市場數據而釐定的資產或負債參數(即不可觀察的參數)(第三級)。

下表載列二零一二年十二月三十一日本集團按公允值計量的資產：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
可供出售金融資產				
— 上市股本投資	145,799	—	—	145,799
衍生金融資產	6,054	—	—	6,054
資產淨額	151,853	—	—	151,853

下表載列於二零一一年十二月三十一日本集團按公允值計量的資產：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
可供出售金融資產				
— 上市股本投資	188,348	—	—	188,348
衍生金融資產	711	—	—	711
資產淨額	189,059	—	—	189,059

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

(a) 公允值入賬的金融工具(續)

於活躍市場買賣的金融工具公允值按結算日的市場報價計算。倘可定期自交易所、交易商、經紀、行業組織、定價或監管機構獲得報價，而該等價格為公平進行的市場交易實際正常價格，則視有關市場為活躍市場。本集團所持金融資產所用市場報價為現貨買入價。該等工具計入第一級。

並非在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)公允值以估值法釐定。該等估值法最大限度利用能獲取的可觀察市場數據而盡可能減少依賴實體的個體估計。倘公平計算工具需要的所有重要參數均為可觀察數據，則該工具計入第二級。

第一級及第二級公允值等級分類之間並無金融工具的轉變。

倘一項或多項重要參數並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。

估算金融工具價值所用的特定估值法包括：

- 同類工具的市場報價或交易商報價。
- 利率掉期的公允值計為估計未來現金流量以可觀察孳息曲線折算的現值。
- 外匯合約公允值以結算日的遠期匯率釐定，將結果值折現至現值。
- 使用折現現金流量分析法等其他方法釐定其餘金融工具的公允值。

(b) 非按公允值計量的金融工具

本集團以成本確認的金融工具的賬面金額接近其公允值。

4. 主要會計估計及判斷

編製本集團之財務報表時，管理層須作出會影響呈報日期收入、開支、資產及負債的呈報金額及或然負債披露的評估、判斷及假設。然而，有關該等假設及評估的不明朗因素可導致須對將來資產及負債的賬面值作出重大調整。

4.1 主要會計估計及假設

下文討論極可能導致下一財政年度資產與負債賬面值大幅調整的有關未來的主要假設以及於結算日不確定估計的其他主要來源。

4.2 運用公司會計政策的主要判斷

運用本集團會計政策時，除了對財務報表所確認數額有關關鍵影響的估計外，管理層亦須作出下列判斷。

資產之減值

本集團須判斷資產是否減值或過往導致資產減值之事件是否不再存在，尤其須評估：(1) 有否發生可影響資產價值之事件，或影響資產價值之事件是否已不存在；(2) 資產之賬面值是否有根據資產持續使用或出售估計之未來現金流量現值淨額支援；及(3) 編製現金流量預測所採用之合適主要假設，包括此等現金流量預測是否以適用比率折現。倘管理層用以釐定減值程度之假設(包括現金流量預測所採用之折現率或增長率假設)有變，或會嚴重影響減值測試所用現值淨額結果。

勘探及評估費用

本集團有關勘探及評估費用的會計政策要求根據未來事件或情況的假設判斷會否有未來經濟利益。如有新資料，所作預計及假設或會改變。倘開支撥作資本後獲得的資料顯示不大可能收回已撥作資本的開支，則已撥作資本之款項於獲得新資料當日於收益賬撇銷。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

4. 主要會計估計及判斷(續)

4.2 運用公司會計政策的主要判斷(續)

所得稅

本集團在中國各地區按不同稅率繳交所得稅。由於地方稅務局未能確認有關所得稅的若干事項，因此本集團計算所得稅撥備時根據現行稅務法律、法規及其他相關政策作出客觀的估計和判斷。倘該等事項的最終稅務結果與原先入賬之金額有異，該差額會影響相關差額產生期間的所得稅及稅項撥備。

礦山儲備

本集團礦山儲量的技術估計涉及主觀判斷，本身未必精確，並僅為約數。將估計礦山儲量確定為探明和推定儲量必須遵從若干有關技術標準的權威性指引。探明及推定儲量估計會定期更新，並會考慮各個礦山最近期的生產和技術資料。此外，價格及成本水準每年不同，探明及推定礦山儲備的估計也會有變。入賬處理時，上述改變視為估計變更處理，並將會在日後相關的採礦權的攤銷率中反映。

儘管技術估計存在固有的不精確性，這些估計用作測定採礦權的攤銷費用及減值虧損。攤銷率按估計的探明及推定礦山儲量和採礦權的資本化成本計算。採礦權的資本化成本乃按生產單位法根據礦山探明及推定儲備的估計可使用年期攤銷。

此外，計算折舊開支及減值虧損方面，礦山構築物之估計可使用年期乃根據探明及推定礦山儲備而釐定。

4. 主要會計估計及判斷(續)

4.2 運用公司會計政策的主要判斷(續)

物業、廠房及設備之可使用年期及減值

本集團管理層釐定物業、廠房及設備之估計可使用年期，乃根據同類性質及功能的物業、廠房及設備實際使用年期的過往經驗釐定，對於採礦相關之物業、廠房及設備，則按估計礦山開採年期估計(請參閱上文礦山儲備之討論)。倘可使用年期少於先前之估計年期，則管理層會增加折舊支銷，並會撇銷或撇減已廢棄或出售的技術上已過時或非策略資產。

物業、廠房及設備之減值虧損以賬面值超過其可回收金額之差額確認。資產或(倘適用)其所屬現金產生單位之可回收金額為其公允值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。公允值減出售成本以可取得而且反映結算日可獲金額(即雙方在知情自願情況下公平交易而出售資產並扣除出售成本後所得款項)之最佳資料為依據。估計使用價值方面，本集團管理層估計現金產生單位之未來現金流量，並選擇合適之折現率計算該等現金流量之現值。物業、廠房及設備於二零一二年十二月三十一日之賬面值為人民幣9,028,532,000元(二零一一年：人民幣8,457,345,000元)。

商譽之減值

本集團每年決定商譽是否減值，需要評估獲分配商譽現金產生單位之使用價值。本集團須評估現金產生單位之預期未來現金流量以評估其使用價值，亦須選擇合適之折現率以計算該等現金流量之現值。倘估計未來現金流量及／或所應用之折現率有所變動，則以往之估計減值撥備須作調整。商譽於二零一二年十二月三十一日之賬面值為人民幣79,547,000元(二零一一年：人民幣79,547,000元)，有關詳情載於附註18。

非金融資產之減值(商譽除外)

本集團於各報告日評估有否任何跡象顯示非金融資產出現減值。無限使用年期的無形資產每年及當有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示其賬面值可能無法收回時作出減值測試。如採用使用價值計算方法，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期現金流量，並選取合適的折現率以計算該現金流量的現值。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

4. 主要會計估計及判斷(續)

4.2 運用公司會計政策的主要判斷(續)

可供出售金融資產之減值

本集團將若干金融資產歸類為可供出售投資，並將其公允值之變動在權益確認。當公允值下降，管理層就價值之下降作出假設以確定是否有須於合併收益賬內確認之減值。可供出售金融資產於二零一二年十二月三十一日之賬面值為人民幣173,643,000元(二零一一年：人民幣218,419,000元)。

應收款項之減值

本集團應收款項減值政策以應收貿易及其他應收賬款之可收回性及賬齡分析的評估以及管理層的判斷為基礎。評估該等應收款項的最終變現需要作出大量判斷，包括客戶的當前信用度及過往收回歷史。管理層於各結算日重新評估能否收回應收款項。應收貿易賬款於二零一二年十二月三十一日之賬面值為人民幣1,662,327,000元(二零一一年：人民幣759,085,000元)。

存貨之減值

管理層於各結算日評估本集團的存貨情況，並對不再適合出售的過時及滯銷存貨作出撥備。管理層主要根據最近期發票價格及目前市況估計該等存貨的可變現淨值。管理層於各結算日重新評估有關估計。存貨於二零一二年十二月三十一日之賬面值為人民幣6,180,731,000元(二零一一年：人民幣6,037,335,000元)。

遞延稅項之資產

倘有虧損可用作抵銷應課稅溢利，則會就所有未動用的稅項虧損確認遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據日後應課稅溢利可能出現的時間與水準及未來稅務規劃策略作出重大判斷。遞延稅項資產於二零一二年十二月三十一日之賬面值約為人民幣75,479,000元(二零一一年：人民幣98,073,000元)。

4. 主要會計估計及判斷(續)

4.2 運用公司會計政策的主要判斷(續)

退休福利

定額退休福利計劃成本及退休責任之現值採用精算估值法釐定。精算估值需作出有關貼現率、未來薪金上調、死亡率及未來退休金增加之假設。所有假設於各報告日期審閱。管理層釐定合適貼現率時會考慮到期日與相關負債期限相若的政府證券。死亡率以可獲得之指定國家的公開死亡率表為基準。退休後福利日後不會增加，因此，假設不會增長。

5. 分部資料

首席經營決策者被認定為董事會。董事會成員包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事。此董事會審視本集團的內部報告以評估表現、財務預算和分配資源。管理層決定以根據董事會用以作出戰略性決定的報告鑒定業務分部。

業務分類詳情概要如下：

- a) 有色金屬礦區分類：開採及買賣有色金屬；
- b) 有色金屬冶煉分類：冶煉及買賣有色金屬；
- c) 硬質合金及鎢、鉬、鈮、鈦及其化合物分類：製造及買賣硬質合金和硬質合金等難熔金屬及鎢、鉬、鈮、鈦及其化合物。

業務分部的會計政策與附註2中描述的會計政策相同。業務分部溢利代表業務分部在股息收入、出售可供出售投資收益、融資成本及應佔聯營公司(虧損)/溢利前的除所得稅前(虧損)/溢利。這是本公司董事局用於評估業務分部表現及分配資源的方法。

為了監察分部表現及於分部與分部之間分配資源，除於聯營公司之權益及未分配公司資產(如有)外，所有資產均分配於各呈報的業務分部。由不同分部共同使用的資產，會按照個別分部收入的比重進行分配。除未分配公司負債(如有)外，所有負債均被分配至各分部。

各業務分部之間的銷售及轉撥，會參考市場上銷售予第三者的價格進行交易。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

5. 分部資料(續)

(a) 業務分部

下表載列截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度董事會提供有關報表分部的分部資料如下：

截至二零一二年 十二月三十一日止年度	硬質合金 及鎢、鉬、 鈹、鈳及 其化合物					合併 人民幣千元
	有色金屬 礦區 人民幣千元	有色金屬 冶煉 人民幣千元	公司及其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元	
分部收入：						
向外界客戶銷售	5,760,047	12,186,165	8,772,878	—	—	26,719,090
分部間銷售	411,915	631	—	—	(412,546)	—
減：銷售稅及附加費	(59,803)	(9,683)	(57,783)	—	—	(127,269)
總計	<u>6,112,159</u>	<u>12,177,113</u>	<u>8,715,095</u>	<u>—</u>	<u>(412,546)</u>	<u>26,591,821</u>
分部溢利／(虧損)	<u>126,894</u>	<u>(265,765)</u>	<u>640,871</u>	<u>1,898</u>	<u>—</u>	<u>503,898</u>
股息收入及出售可供 出售投資收益	—	—	—	—	—	14,715
融資成本	—	—	—	—	—	(790,640)
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	—	(2,616)
除所得稅前虧損						(274,643)
所得稅開支	—	—	—	—	—	(129,049)
年度虧損						<u>(403,692)</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

5. 分部資料(續)

(a) 業務分部(續)

截至二零一二年 十二月三十一日止年度	有色金屬 礦區 人民幣千元	有色金屬 冶煉 人民幣千元	硬質合金 及鎢、鉬、 鉭、鈮及 其化合物 人民幣千元	公司及其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
資產及負債：					
分部資產	8,706,516	6,156,738	8,054,675	184,337	23,102,266
於聯營公司之權益	—	—	—	—	165,990
未分配資產	—	—	—	—	316,078
資產總額					23,584,334
分部負債	1,679,761	1,615,271	3,096,619	446,181	6,837,832
未分配負債	—	—	—	—	11,445,425
負債總額					18,283,257
其他分部資料：					
折舊及攤銷	303,570	194,111	360,812	3,314	861,807
存貨跌價準備	72,420	154,489	10,618	—	237,527
其他資產之減值準備	7,482	—	—	—	7,482
可供出售金融資產之減值準備	2,451	—	—	—	2,451
物業、廠房及設備之減值準備	51,913	—	—	—	51,913
應收貿易及其他應收 賬款之減值撥備／(撥回)	2,637	903	8,352	(31,403)	(19,511)
資本開支	800,218	267,150	546,706	4,548	1,618,622

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

5. 分部資料(續)

(a) 業務分部(續)

截至二零一一年 十二月三十一日止年度	有色金屬 礦區 人民幣千元	有色金屬 冶煉 人民幣千元	硬質合金 及鎢、鉬、 鉭、鈮及 其化合物 人民幣千元	公司及其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入：						
向外界客戶銷售	5,323,174	11,655,358	7,698,484	—	—	24,677,016
分部間銷售	534,668	877	—	—	(535,545)	—
減：銷售稅及附加費	(66,168)	(3,022)	(61,680)	—	—	(130,870)
總計	<u>5,791,674</u>	<u>11,653,213</u>	<u>7,636,804</u>	<u>—</u>	<u>(535,545)</u>	<u>24,546,146</u>
分部溢利／(虧損)	<u>122,079</u>	<u>(116,149)</u>	<u>807,189</u>	<u>(70,639)</u>	<u>—</u>	<u>742,480</u>
股息收入及出售可供出售 投資收益	—	—	—	—	—	81,636
融資成本	—	—	—	—	—	(684,295)
應佔聯營公司溢利	—	—	—	—	—	<u>12,344</u>
除所得稅前溢利						152,165
所得稅開支	—	—	—	—	—	<u>(193,228)</u>
年度虧損						<u>(41,063)</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

5. 分部資料(續)

(a) 業務分部(續)

截至二零一一年 十二月三十一日止年度	有色金屬 礦區 人民幣千元	有色金屬 冶煉 人民幣千元	硬質合金 及鎢、鉬、 鉭、鈮及 其化合物 人民幣千元	公司及其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
資產及負債：					
分部資產	8,204,853	6,639,566	7,793,854	427,877	23,066,150
於聯營公司之權益	—	—	—	—	172,896
未分配資產	—	—	—	—	380,290
資產總額					23,619,336
分部負債	1,718,589	960,687	1,259,254	636,158	4,574,688
未分配負債	—	—	—	—	13,162,929
負債總額					17,737,617
其他分部資料：					
折舊及攤銷	286,565	197,107	325,035	2,876	811,583
存貨跌價準備	98,890	310,370	36,517	—	445,777
物業、廠房及設備之減值準備	154,062	—	437	—	154,499
無形資產之減值準備	10,000	—	—	—	10,000
其他資產之處理	5,796	—	—	—	5,796
應收貿易及其他應收賬款之減值撥備	1,710	3,136	9,916	23,818	38,580
資本開支	669,052	434,073	587,917	9,489	1,700,531

(b) 地區分部

本集團的營運及資產主要位於中華人民共和國，故此沒有列報按地區分析的分部資料。

(c) 主要客戶

於二零一二年及二零一一年年度，沒有個別客戶的銷售收入金額佔相等或大於本集團總收入的10%。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

6. 其他收入

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
股息收入		3,066	7,922
出售原材料及廢料收益		108,918	64,501
轉讓預付土地租金收益		—	132
罰款收入		583	6,576
出售附屬公司收益		17,736	—
出售可供出售金融資產收益	(a)	11,649	73,714
銷售物業、廠房及設備淨收益		3,779	—
總租金收入		10,215	16,652
確認政府撥款	(b)	233,666	85,246
提供服務		6,282	1,506
已變現及未變現衍生金融工具收益淨額		31,873	44,836
豁免應付貿易賬款及其他應付款及應計款項		9,461	150
其他		16,000	20,761
		453,228	321,996

附註：

- (a) 於二零一一年年內，出售可供出售金融資產收益中包括由本集團控股80%的附屬公司，自貢硬質合金有限責任公司(「自貢」)，將其持有五礦有色金屬股份有限公司的0.18%股權轉讓給有色控股，並獲得63,037,000元的收益。
- (b) 本集團確認之政府撥款(附註34)如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
僱員薪酬及福利補助	2,610	1,030
業務發展及累計虧損的補助	178,788	62,580
鼓勵出口銷售的補助	7,485	1,591
其他	44,783	20,045
	233,666	85,246

有關尚未實際開支之已收取政府撥款於合併財務狀況表中列為非流動負債。此等撥款概無任何未達成條件亦無或然事項。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

7. 除所得稅前(虧損)/溢利

本集團的除所得稅前(虧損)/溢利經扣除/(計入)下列各項：

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
出售存貨成本	23	24,812,695	22,032,228
員工成本(包括董事及監事酬金，載於附註9)：			
— 工資、薪酬及花紅		1,315,676	1,370,750
— 以股份為基礎的付款*	39	—	2,953
— 股票增值權*	32(b)	2,067	(7,062)
— 定額供款退休計劃的供款	7(a)	431,765	368,362
— 補充退休金津貼及提早退休福利的成本：	32(a)		
— 即期服務成本*		3,455	3,312
— 攤銷前期服務成本*		(3,384)	(21,435)
— 利息成本*		15,142	16,206
		15,213	(1,917)
— 福利及其他開支		281,579	270,589
		2,046,300	2,003,675
核數師酬金*		6,575	5,811
物業、廠房及設備折舊	14	770,194	712,577
預付土地租金攤銷	15	23,587	21,376
無形資產攤銷：	16		
— 採礦權		38,475	47,573
— 專有技術及其他*		12,443	9,096
		50,918	56,669
其他資產攤銷	17	17,108	20,961
根據有關土地經營租約的最低租金：			
— 向有色集團租賃土地	42(d)	15,125	15,120
— 向其他人士租賃土地		9,481	8,825
		24,606	23,945

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

7. 除所得稅前(虧損)/溢利(續)

本集團的除所得稅前(虧損)/溢利經扣除/(計入)下列各項：(續)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
存貨跌價準備		237,527	445,777
物業，廠房及設備之減值準備	14	51,913	154,499
無形資產之減值準備	16	—	10,000
應收貿易及其他應收賬準備之減值(撥回)/撥備		(19,511)	38,580
匯兌溢利淨額*		(25,907)	(57,202)
研究及開發成本*		164,340	340,993
捐贈*		2,079	5,123
轉讓預付土地租金收益		—	(132)
其他開支，淨額：			
註銷一間聯營公司之虧損		—	282
出售物業、廠房及設備淨虧損		—	8,898
支付前附屬公司持有人之價格分成款		35,670	66,793
可供出售金融資產之減值準備	21	2,451	—
其他資產之減值撥備	17	7,482	—
天然災害淨虧損		—	1,000
出售設施淨虧損		16,379	3,677
其他資產之撇銷	17	—	5,796
其他		1,169	865
		63,151	87,311

* 於合併收益賬面上分類為「行政開支」的項目。

附註：

- (a) 本集團所有中國內地全職僱員受政府規管的定額供款退休金計劃保障。據此，本集團須向政府規管的退休金計劃按僱員薪酬20%(二零一一年：20%)的比例每月供款，而相關市及省政府負責有關本集團現時及已退休僱員的退休金責任。相關退休成本於產生時列作開支。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

8. 融資收入及成本

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資成本			
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款的利息		(800,631)	(545,448)
須於五年後悉數償還的銀行及其他借款的利息		(49,719)	(177,789)
減：合資格資產已資本化利息	14,17	59,710	38,942
		(790,640)	(684,295)
融資收入：			
短期存款利息收入		30,372	88,883
融資成本淨額		(760,268)	(595,412)

釐定資本化相關借款成本金額所用的年利率介乎 4.63% 至 8.00% (二零一一年：4.01% 至 8.00%)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的銀行及其他借款利息開支為人民幣 790,640,000 元 (二零一一年：人民幣 684,295,000 元)，包括關於有色集團提供的統借統還貸款而向銀行支付的融資成本為人民幣 141,004,000 元 (二零一一年：人民幣 189,773,000 元)。

9. 僱員福利開支

本集團本年度董事及監事酬金根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例第 161 條披露如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪酬、津貼及花紅	6,809	5,127
股票增值權	848	(2,897)
退休計劃供款	1,149	815
	8,806	3,045

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

9. 僱員福利開支(續)

(a) 董事及監事酬金

於本年度內，根據本公司的股票增值權計劃，高級行政人員及主要僱員因向本集團提供服務而獲授股票增值權，有關詳情載於合併財務報表附註 32(b)。股票增值權所產生虧損／(收益)已計入上文披露的董事及監事酬金。

董事及監事為本集團之主要管理人員。支付予本集團主要管理人員之酬金如下文披露。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註	袍金 人民幣千元	薪酬、津貼 及實物福利 人民幣千元	與表現 相關的花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	股票增值權 人民幣千元
執行董事：						
李福利	—	—	—	—	—	—
李立	—	161	493	131	785	186
廖魯海	—	160	493	131	784	159
郭文忠	—	160	185	69	414	—
	—	481	1,171	331	1,983	345
非執行董事：						
曹修運	—	144	616	152	912	212
黃國平	—	144	616	152	912	—
陳志新	—	160	493	130	783	159
鄒健	(a) 115	—	—	—	115	—
陸源京	(b) 10	—	—	—	10	—
楊光	(e) —	—	—	—	—	—
	125	448	1,725	434	2,732	371

9. 僱員福利開支(續)

(a) 董事及監事酬金(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度(續)

附註	袍金 人民幣千元	薪酬、津貼 及實物福利 人民幣千元	與表現 相關的花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	股票增值權 人民幣千元
獨立非執行董事：						
康義	100	—	—	—	100	—
古德生	100	—	—	—	100	—
陳曉紅	100	—	—	—	100	—
溫天納	267	—	—	—	267	—
蔡文洲	267	—	—	—	267	—
	834	—	—	—	834	—
	959	929	2,896	765	5,549	716
監事：						
金良壽	—	160	143	60	363	—
賀洪森	—	160	493	130	783	132
劉曉初	50	—	—	—	50	—
陳輝	—	—	—	—	—	—
祁楊	(a) —	—	—	—	—	—
侯曉鴻	—	127	208	67	402	—
何國新	(c) —	127	202	66	395	—
許小燕	(c) —	135	170	61	366	—
	50	709	1,216	384	2,359	132
獨立監事：						
劉冬榮	50	—	—	—	50	—
肖亦農	(a) —	—	—	—	—	—
樊海勇	(c) —	—	—	—	—	—
	50	—	—	—	50	—
	100	709	1,216	384	2,409	132
	1,059	1,638	4,112	1,149	7,958	848

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

9. 僱員福利開支(續)

(a) 董事及監事酬金(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

附註	袍金 人民幣千元	薪酬、津貼 及實物福利 人民幣千元	與表現 相關的花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	股票增值權 人民幣千元
執行董事：						
李福利	—	—	—	—	—	—
李立	—	188	221	82	491	(634)
廖魯海	—	188	221	82	491	(543)
郭文忠	—	197	298	98	593	—
	—	573	740	262	1,575	(1,177)
非執行董事：						
曹修運	—	234	277	102	613	(724)
黃國平	—	234	220	91	545	—
陳志新	—	187	221	82	490	(543)
鄒健	(a) 126	—	—	—	126	—
	126	655	718	275	1,774	(1,267)
獨立非執行董事：						
康義	100	—	—	—	100	—
古德生	100	—	—	—	100	—
陳曉紅	100	—	—	—	100	—
溫天納	250	—	—	—	250	—
蔡文洲	250	—	—	—	250	—
	800	—	—	—	800	—
	926	1,228	1,458	537	4,149	(2,444)

9. 僱員福利開支(續)

(a) 董事及監事酬金(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度(續)

	附註	袍金 人民幣千元	薪酬、津貼 及實物福利 人民幣千元	與表現 相關的花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	股票增值權 人民幣千元
監事：							
金良壽		—	196	341	107	644	—
賀洪森		—	187	222	82	491	(453)
劉曉初		50	—	—	—	50	—
陳輝		—	—	—	—	—	—
康衛華	(d)	—	56	87	29	172	—
祁楊	(a)	—	—	—	—	—	—
侯曉鴻		—	120	181	60	361	—
		50	559	831	278	1,718	(453)
獨立監事：							
劉冬榮		50	—	—	—	50	—
肖亦農	(a)	25	—	—	—	25	—
		75	—	—	—	75	—
		125	559	831	278	1,793	(453)
		1,051	1,787	2,289	815	5,942	(2,897)

附註：

(a) 於二零一二年五月二十九日辭職

(b) 於二零一二年五月二十九日委任及二零一三年一月三十日辭職

(c) 於二零一二年五月二十九日委任

(d) 於二零一一年五月十六日辭職

(e) 於二零一三年一月三十日委任

年內並無任何董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

9. 僱員福利開支(續)

(b) 五名最高薪酬僱員的薪酬

本年度內本集團最高薪酬人士包括四名董事(二零一一年：零名董事)，彼等之薪酬已反映於上表。年內應付其餘一名(二零一一年：五名)僱員之酬金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪酬、津貼及實物福利	160	835
與表現相關的花紅	493	2,192
退休金計劃供款	130	605
股票增值權	132	—
	<u>915</u>	<u>3,632</u>

彼等之薪酬介乎以下範圍：

	二零一二年 僱員人數	二零一一年 僱員人數
零港元至 1,000,000 港元	—	5
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	<u>5</u>	<u>—</u>

10. 所得稅開支

本集團須就組成本集團之公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，由企業個別繳納所得稅。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)已按組成本集團的公司根據中國公認會計準則編製的法定賬目(經就所得稅目的之毋須課稅或不可扣減的收入及開支項目而作調整)所呈報的應課稅收入按**25%**(二零一一年：**25%**)稅率作出撥備，但本公司的下列附屬公司符合高新技術企業資格，按優惠企業所得稅稅率**15%**繳稅：

- (a) 株洲冶煉集團股份有限責任公司(「株冶」)
- (b) 株洲硬質合金集團有限公司(「株硬」)
- (c) 湖南柿竹園有色金屬有限責任公司(「柿竹園」)
- (d) 株洲鑽石切削刀具股份有限公司(「株洲鑽石」)
- (e) 郴州鑽石鎢製品有限公司
- (f) 錫礦山閃星鎢業有限責任公司(「錫礦山」)
- (g) 深圳市金洲精工科技股份有限公司(「深圳金洲」)
- (h) 自貢硬質合金有限責任公司
- (i) 成都格潤特高新材料有限公司
- (j) 自貢長城硬面材料有限公司
- (k) 自貢亞西泰克高新科技有限責任公司

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

10. 所得稅開支(續)

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期稅項－企業所得稅		
年度溢利的即期稅項	111,665	174,315
以前年度稅項少計	8,461	—
	120,126	174,315
遞延稅項(附註22)		
暫時差異	8,923	18,925
所得稅稅率變動對年初遞延所得稅的影響	—	(12)
	8,923	18,913
所得稅開支	129,049	193,288

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

10. 所得稅開支(續)

按中國(本公司及其大部分附屬公司所在地)法定企業所得稅稅率及除所得稅前(虧損)/溢利計算的所得稅開支與按實際稅率計算的所得稅開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利	(274,643)	152,165
按適用的所得稅稅率 25%(二零一一年：25%)計算的稅項	(68,661)	38,041
下列各項的稅項影響：		
— 應佔聯營公司虧損/(溢利)	654	(3,086)
— 毋須繳稅的收入	(120,898)	(31,571)
— 未確認稅項虧損	172,344	94,096
— 按不同稅率計算的若干附屬公司應課稅溢利及虧損的稅項	25,499	(16,856)
— 購買國產設備的所得稅優惠	(18,811)	(120)
— 所得稅稅率變動對年初遞延所得稅的影響	—	(12)
— 不可扣稅開支及其他	135,580	137,069
— 動用之前未確認之稅項虧損	(5,119)	(24,333)
— 以前年度稅項少計	8,461	—
所得稅開支	129,049	193,228

所得稅於其他全面收入確認

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延所得稅		
因確認其他全面收入及虧損而產生：		
— 定額福利責任之精算(溢利)/虧損淨額	(805)	5,805
— 可供出售金融資產重估	25,404	28,812
	24,599	34,617

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

11. 本公司持有人應佔虧損

虧損歸屬於本公司持有人在本公司財務報表中處理的數額為人民幣 89,225,000 元(二零一一年：人民幣 221,960,000 元)(附註 36)。

12. 股息

董事會不建議派付本年度股息(二零一一年：人民幣零元)。

13. 每股溢利

(a) 基本

每股基本溢利乃按本公司持有人應佔溢利為約人民幣 6,602,000 (二零一一年：人民幣 293,399,000 元)除以年內已發行普通股加權平均數為約人民幣 3,668,058,000 股(二零一一年：3,668,058,000 股)計算。

(b) 攤薄

由於年內並無普通股攤薄事件，故本年度及過往年度的每股攤薄溢利與每股基本溢利相同。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇及 礦山構築物 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日				
成本	4,121,610	7,556,399	1,023,223	12,701,232
累計折舊及減值	(1,556,510)	(3,322,695)	—	(4,879,205)
賬面淨值	<u>2,565,100</u>	<u>4,233,704</u>	<u>1,023,223</u>	<u>7,822,027</u>
截至二零一一年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	2,565,100	4,233,704	1,023,223	7,822,027
添置	102,112	232,152	1,174,258	1,508,522
資本化利息(附註8)	—	—	33,620	33,620
出售	(710)	(21,909)	(5,066)	(27,685)
折舊費用(附註7)	(197,221)	(515,356)	—	(712,577)
減值(附註7)	(8,791)	(145,708)	—	(154,499)
匯兌差額	(72,566)	65,241	(3,669)	(10,994)
重分類至無形資產(附註16)	—	—	(755)	(755)
重分類至開發支出(附註17)	—	—	(314)	(314)
轉撥	497,624	97,798	(595,422)	—
年末賬面淨值	<u>2,885,548</u>	<u>3,945,922</u>	<u>1,625,875</u>	<u>8,457,345</u>
於二零一一年十二月三十一日				
成本	4,553,266	7,498,907	1,625,875	13,678,048
累計折舊及減值	(1,667,718)	(3,552,985)	—	(5,220,703)
賬面淨值	<u>2,885,548</u>	<u>3,945,922</u>	<u>1,625,875</u>	<u>8,457,345</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	樓宇及 礦山構築物 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日				
成本	4,553,266	7,498,907	1,625,875	13,678,048
累計折舊及減值	(1,667,718)	(3,552,985)	—	(5,220,703)
賬面淨值	<u>2,885,548</u>	<u>3,945,922</u>	<u>1,625,875</u>	<u>8,457,345</u>
截至二零一二年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	2,885,548	3,945,922	1,625,875	8,457,345
添置	21,771	337,078	1,041,036	1,399,885
資本化利息(附註8)	—	—	53,402	53,402
出售	(2,497)	(45,899)	(103)	(48,499)
出售附屬公司(附註38)	(16,752)	(2,882)	—	(19,634)
折舊費用(附註7)	(192,535)	(577,659)	—	(770,194)
減值(附註7)	(35,742)	(16,171)	—	(51,913)
匯兌差額	2,805	3,645	1,690	8,140
轉撥	202,765	420,760	(623,525)	—
年末賬面淨值	<u>2,865,363</u>	<u>4,064,794</u>	<u>2,098,375</u>	<u>9,028,532</u>
於二零一二年十二月三十一日				
成本	4,752,564	8,108,323	2,098,375	14,959,262
累計折舊及減值	(1,887,201)	(4,043,529)	—	(5,930,730)
賬面淨值	<u>2,865,363</u>	<u>4,064,794</u>	<u>2,098,375</u>	<u>9,028,532</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團若干銀行貸款由總賬面淨值合共為人民幣459,319,000元(二零一一年：人民幣579,732,000元)的若干樓宇及礦山構築物、廠房、機器及設備抵押(附註31)。

14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	樓宇及 礦山構築物 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日				
成本	246,822	184,113	70,798	501,733
累計折舊及減值	(110,102)	(101,740)	—	(211,842)
賬面淨值	<u>136,720</u>	<u>82,373</u>	<u>70,798</u>	<u>289,891</u>
截至二零一一年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	136,720	82,373	70,798	289,891
添置	8,294	27,091	67,739	103,124
出售	—	(504)	—	(504)
折舊費用	(5,462)	(20,272)	—	(25,734)
轉撥	—	24,242	(24,242)	—
年末賬面淨值	<u>139,552</u>	<u>112,930</u>	<u>114,295</u>	<u>366,777</u>
於二零一一年十二月三十一日				
成本	255,117	230,193	114,295	599,605
累計折舊及減值	(115,565)	(117,263)	—	(232,828)
賬面淨值	<u>139,552</u>	<u>112,930</u>	<u>114,295</u>	<u>366,777</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備(續)

本公司(續)

	樓宇及 礦山構築物 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日				
成本	255,117	230,193	114,295	599,605
累計折舊及減值	(115,565)	(117,263)	—	(232,828)
賬面淨值	<u>139,552</u>	<u>112,930</u>	<u>114,295</u>	<u>366,777</u>
截至二零一二年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	139,552	112,930	114,295	366,777
添置	10,408	20,103	20,581	51,092
利息資本化	—	—	3,380	3,380
出售	—	(62)	—	(62)
折舊費用	(8,791)	(24,487)	—	(33,278)
轉撥	12,965	—	(12,965)	—
年末賬面淨值	<u>154,134</u>	<u>108,484</u>	<u>125,291</u>	<u>387,909</u>
於二零一二年十二月三十一日				
成本	278,490	248,991	125,291	652,772
累計折舊及減值	(124,356)	(140,507)	—	(264,863)
賬面淨值	<u>154,134</u>	<u>108,484</u>	<u>125,291</u>	<u>387,909</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

15. 預付土地租金

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日的賬面淨值	977,488	922,664
添置	4,210	81,596
攤銷(附註7)	(23,587)	(21,376)
出售	—	(5,328)
出售附屬公司(附註38)	(117)	—
匯兌差額	40	(68)
於十二月三十一日的賬面淨值	<u>958,034</u>	<u>977,488</u>

本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日的賬面淨值	85,701	84,893
添置	—	2,840
攤銷	(1,970)	(2,032)
於十二月三十一日的賬面淨值	<u>83,731</u>	<u>85,701</u>

於二零一二年十二月三十一日，本集團若干銀行貸款由總賬面淨值為人民幣214,839,000元(二零一一年：人民幣231,173,000元)的若干預付土地租金抵押(附註31)。

租賃土地按長期租約持有並位於中國。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

16. 無形資產

本集團

	採礦權 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日				
成本	1,400,518	48,791	31,237	1,480,546
累計攤銷及減值	(232,010)	(19,393)	(21,107)	(272,510)
賬面淨值	<u>1,168,508</u>	<u>29,398</u>	<u>10,130</u>	<u>1,208,036</u>
截至二零一一年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	1,168,508	29,398	10,130	1,208,036
添置	23,959	482	12,809	37,250
攤銷(附註7)	(47,573)	(1,539)	(7,557)	(56,669)
減值(附註7)	(10,000)	—	—	(10,000)
自在建工程轉入(附註14)	—	—	755	755
自其他資產重分類(附註17)	112,008	—	—	112,008
年末賬面淨值	<u>1,246,902</u>	<u>28,341</u>	<u>16,137</u>	<u>1,291,380</u>
於二零一一年十二月三十一日				
成本	1,536,485	49,273	44,801	1,630,559
累計攤銷及減值	(289,583)	(20,932)	(28,664)	(339,179)
賬面淨值	<u>1,246,902</u>	<u>28,341</u>	<u>16,137</u>	<u>1,291,380</u>

16. 無形資產(續)

本集團(續)

	採礦權 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日				
成本	1,536,485	49,273	44,801	1,630,559
累計攤銷及減值	(289,583)	(20,932)	(28,664)	(339,179)
賬面淨值	<u>1,246,902</u>	<u>28,341</u>	<u>16,137</u>	<u>1,291,380</u>
截至二零一二年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	1,246,902	28,341	16,137	1,291,380
添置	121,302	915	12,730	134,947
出售附屬公司(附註38)	(45,477)	—	(8)	(45,485)
攤銷(附註7)	(38,475)	(1,970)	(10,473)	(50,918)
年末賬面淨值	<u>1,284,252</u>	<u>27,286</u>	<u>18,386</u>	<u>1,329,924</u>
於二零一二年十二月三十一日				
成本	1,612,310	49,706	58,006	1,720,022
累計攤銷及減值	(328,058)	(22,420)	(39,620)	(390,098)
賬面淨值	<u>1,284,252</u>	<u>27,286</u>	<u>18,386</u>	<u>1,329,924</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

16. 無形資產(續)

本公司

	採礦權 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一一年一月一日			
成本	100,171	1,108	101,279
累計攤銷	(88,548)	(496)	(89,044)
賬面淨值	11,623	612	12,235
截至二零一一年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	11,623	612	12,235
添置	1,375	290	1,665
攤銷	(13,185)	(739)	(13,924)
由其他資產重分類(附註 17)	112,008	—	112,008
年末賬面淨值	111,821	163	111,984
於二零一一年十二月三十一日			
成本	213,554	1,398	214,952
累計攤銷	(101,733)	(1,235)	(102,968)
賬面淨值	111,821	163	111,984

16. 無形資產(續)

本公司(續)

	採礦權 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日			
成本	213,554	1,398	214,952
累計攤銷	(101,733)	(1,235)	(102,968)
賬面淨值	<u>111,821</u>	<u>163</u>	<u>111,984</u>
截至二零一二年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	111,821	163	111,984
添置	112,501	1,464	113,965
攤銷	(1,763)	(1,367)	(3,130)
年末賬面淨值	<u>222,559</u>	<u>260</u>	<u>222,819</u>
於二零一二年十二月三十一日			
成本	326,055	2,862	328,917
累計攤銷	(103,496)	(2,602)	(106,098)
賬面淨值	<u>222,559</u>	<u>260</u>	<u>222,819</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

17. 其他資產

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
勘探及評估資產	876,978	801,588	133,193	41,852

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，勘探及評估資產的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	801,588	806,307	41,852	112,008
添置	79,580	73,163	91,341	41,852
資本化利息(附註8)	6,308	5,322	—	—
攤銷費用(附註7)	(17,108)	(20,961)	—	—
減值(附註7)	(7,482)	—	—	—
自在建工程轉入(附註14)	—	314	—	—
重分類至無形資產(附註16)	—	(112,008)	—	(112,008)
撤銷(附註7)	—	(5,796)	—	—
匯兌差額	14,092	55,247	—	—
於十二月三十一日	876,978	801,588	133,193	41,852

18. 商譽

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日		
成本	291,699	291,699
累計減值	(212,152)	(212,152)
賬面淨值	79,547	79,547

18. 商譽(續)

商譽減值測試

業務合併所收購之商譽已分配至各附屬公司的現金產生單位。

愛博礦業有限公司(「愛博」)現金產生單位之可收回金額按公允值減出售成本釐定。愛博的勘探權乃愛博的主要資產，其公允值按「過往勘探開支」法(即過往勘探開支乘以預期增益倍數「PEM」)釐定。

其他附屬公司現金產生單位之可收回金額基於使用價值計算，該使用價值利用高級管理層所批准兩年財政預算的現金流量預測而釐定。現金流量預測所採用的折現率為9%至10%，而用於推斷預算期間後之現金流量之增長率為零。其他與估計現金流入或流出有關的使用價值之主要假設包括預算銷售及毛利率。該估計乃基於現金產生單位之過往表現及管理層對市場發展之預期。

19. 於附屬公司的權益

本公司	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
上市股份，按成本	47,210	47,210
非上市股份，按成本	4,597,956	4,654,546
應收附屬公司(附註43)	990,205	874,891
	5,635,371	5,576,647
減值 [#]	(504,226)	(504,226)
賬面值	5,131,145	5,072,421
上市股份市值	175,247	159,174

[#] 成本為人民幣818,063,000元(二零一一年：人民幣818,063,000元)的若干投資確認減值。所持愛博權益的可收回金額根據愛博的可識別資產淨值公允值減出售成本而釐定。愛博的勘探權乃愛博的主要資產，其公允值按「過往勘探開支法」(即過往勘探開支乘以PEM)釐定。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

19. 於附屬公司的權益(續)

根據於二零零七年十月三十一日簽訂的貸款協議，應收澳投的結餘合共人民幣**782,767,000**元(相等於**119,872,000**澳元)(二零一一年：人民幣**768,383,000**元(相等於**119,872,000**澳元))，上述結餘為無抵押，年利率是按照貸款人與其貸款銀行的借款利率為準，但不高於當期澳大利亞央行基準利率+0.3%，且須於二零一六年前分期支付。根據於二零零九年一月一日簽訂的經修訂貸款協議，此貸款利息並不到期和需要支付，直至澳投錄得淨溢利。

根據於二零零九年六月十六日簽訂的貸款協議，應收澳投的結餘合共人民幣**65,363,000**元(相等於**10,000,000**澳元)(二零一一年：人民幣**64,100,000**元(相等於**10,000,000**澳元))，上述結餘為無抵押，免息且須於二零一三年支付。

應收水獺溪的結餘合共人民幣**36,969,000**元(相等於**5,857,000**加元)(二零一一年：人民幣**35,007,000**元(相等於**5,667,000**加元))的年利率是按照中國人民銀行和加拿大央行五年期或以上，以兩者較低利率為準。此貸款需要在提取日起計，即二零零九年九月二十九日的九年後全數歸還。此貸款利息並不到期和需要支付，直至水獺溪錄得淨溢利。當借款人在當年錄得淨溢利，利息需由該年的一月一日開始計提。於二零一二年四月二十七日，本公司與水獺溪簽訂了一份新貸款協議，結餘為人民幣**32,789,000**元(相等於**5,180,000**加元)。上述結餘為無抵押、年利率是按照中國人民銀行兩年期貸款利率為準，且須於二零一四年支付。

於二零一二年四月二十七日，本公司與愛博簽訂了一份新貸款協議結餘為人民幣**26,145,000**元(相等於**4,000,000**澳元)。上述結餘為無抵押、免息且須於二零一四年支付。

除上述結餘外，餘下的應收附屬公司款項為無抵押、免息且無固定還款期。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

19. 於附屬公司的權益(續)

於二零一二及二零一一年十二月三十一日主要附屬公司詳情如下：

名稱	附註	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	繳足／ 註冊資本 (千元)	本公司應佔股權百分比				主要業務
				二零一二年		二零一一年		
				直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
株州硬質合金集團有限公司		中國 一九八零年 十一月十五日	人民幣 1,645,761 元	100.00	—	100.00	—	製造硬質金及 耐火金屬化合物
株州冶煉集團有限責任公司		中國 一九九二年 七月六日	人民幣 872,888 元	63.31	—	63.31	—	投資控股
衡陽遠景鎢業有限責任公司		中國 二零零三年 一月二十三日	人民幣 25,840 元	98.33	—	98.33	—	開採有色金屬
錫礦山閃星鎢業有限責任公司		中國 二零零一年 六月四日	人民幣 467,310 元	100.00	—	100.00	—	開採及冶煉有色金屬
湖南錫礦山閃星鎢業進出口 有限責任公司		中國 二零零六年 十一月十七日	人民幣 15,000 元	—	100.00	—	100.00	有色金屬貿易
湖南柿竹園有色金屬有限責任公司		中國 一九八一年 十二月十九日	人民幣 307,631 元	97.35	—	97.35	—	開採有色金屬
湖南鎢業有限責任公司*		中國 二零零八年 六月十八日	人民幣 150,000 元	—	49.65	—	49.65	鎢及有色金屬貿易
株州冶煉集團股份有限公司*/#		中國 一九九三年 十二月二十日	人民幣 527,458 元	3.28	28.16	3.28	28.16	冶煉鋅產品及有色金屬
上海金火炬金屬有限公司*/&		中國 一九九九年 四月十四日	人民幣 1,500 元	—	31.44	—	31.44	金屬錠貿易
佛山市南海金火炬金屬有限公司*/&		中國 二零零零年 十一月十七日	人民幣 3,000 元	—	31.44	—	31.44	金屬錠貿易

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

19. 於附屬公司的權益(續)

名稱	附註	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	繳足/ 註冊資本 (千元)	本公司應佔股權百分比				主要業務
				二零一二年 直接 %	間接 %	二零一一年 直接 %	間接 %	
郴州火炬礦業有限責任公司*/&		中國 二零零三年 四月十六日	人民幣 2,000元	—	31.44	—	31.44	金屬錠貿易
湖南株冶火炬金屬進出口有限公司*/&		中國 二零零一年 七月二日	人民幣 80,000元	—	31.44	—	31.44	商業產品及技術貿易
火炬金屬有限公司(「香港火炬」)*/&	(a)	香港 一九九二年 十二月十五日	5,000港元	—	31.44	—	31.44	金屬錠貿易
火炬鋅業有限公司*/&		香港 二零零四年 四月十六日	100美元	—	28.30	—	28.30	金屬錠貿易
株洲硬質合金進出口公司		中國 一九八七年 十月二十九日	人民幣 30,000元	—	100.00	—	100.00	金屬化合物貿易
深圳市金洲精工科技股份有限公司	(b)	中國 一九八六年 六月十日	人民幣 61,109元	—	72.08	—	60.08	製造金屬及合金產品
郴州鑽石鎢製品有限責任公司		中國 二零零一年 十二月十八日	人民幣 120,000元	—	98.94	—	98.94	製造化學產品
株洲鑽石切削刀具股份有限公司	(a)	中國 二零零二年 六月七日	人民幣 500,000元	—	81.35	—	81.35	製造金屬及合金產品
株洲長江硬質合金工具有限公司	(b)	中國 一九九二年 四月二十日	人民幣 59,764元	—	100.00	—	65.14	製造金屬及合金產品
自貢硬質合金有限責任公司		中國 一九九八年 七月二十八日	人民幣 500,000元	80.00	—	80.00	—	製造硬質合金及 耐火金屬化合物

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

19. 於附屬公司的權益(續)

名稱	附註	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	繳足/ 註冊資本 (千元)	本公司應佔股權百分比		二零一二年		二零一一年		主要業務
				直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
湖南有色南嶺資源開發有限公司 (「南嶺資源」)	(c)	中國 二零零七年 十一月九日	人民幣 100,000 元	—	—	62.00	—	—	—	開發有色金屬資源業務
湖南有色新田嶺鎢業有限公司		中國 二零零八年 一月十日	人民幣 518,000 元	96.53	—	96.53	—	—	—	開採有色金屬
愛博礦業有限公司	(a)	澳洲 二零零四年 七月二十七日	33,177 澳元	100.00	—	100.00	—	—	—	勘查礦場及評估項目
湖南有色錫田礦業有限公司		中國 二零零八年 二月二日	人民幣 30,000 元	70.00	—	70.00	—	—	—	勘查有色金屬資源
自貢硬質合金進出口貿易有限責任公司		中國 二零零三年 九月二十二日	人民幣 3,000 元	—	78.40	—	78.40	—	—	金屬化合物進出口
自貢亞西泰克高新技術有限責任公司*		中國 二零零一年 九月十一日	人民幣 6,600 元	—	43.64	—	43.64	—	—	製造硬質合金設備
自貢科瑞德新材料有限責任公司*		中國 二零零三年 一月二十四日	人民幣 21,454 元	—	47.46	—	47.46	—	—	製造及買賣硬質 合金產品
湖南有色澳洲資源投資有限公司		澳洲 二零零七年 三月二十八日	47,000 澳元	100.00	—	100.00	—	—	—	開發有色金屬資源
郴州五嶺礦產資源勘查有限責任公司		中國 二零零七年 五月二十五日	人民幣 20,000 元	70.00	—	70.00	—	—	—	勘查有色金屬資源

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

19. 於附屬公司的權益(續)

名稱	附註	註冊成立/ 成立及營運 地點及日期	繳足/ 註冊資本 (千元)	本公司應佔股權百分比				主要業務
				二零一二年 直接 %	間接 %	二零一一年 直接 %	間接 %	
加拿大水瀨溪鎢礦有限公司		加拿大 二零零九年 九月十一日	12,833 加元	100.00	—	100.00	—	勘查礦場及評估項目
汪清海創礦業有限公司(「汪清海創」)	(a)/(d)	中國 二零零八年 六月二十四日	人民幣 66,660 元	—	—	—	80.00	勘查礦場及評估項目
上海閃星鎢業貿易有限公司 (「上海閃星」)	(b)	中國 二零零四年 十月二十日	人民幣 2,000 元	—	100.00	—	75.00	有色金屬貿易
廣州閃星鎢業有限公司(「廣州閃星」)	(b)	中國 二零零五年 五月十日	人民幣 2,000 元	—	100.00	—	80.00	有色金屬貿易
北京閃星鎢業貿易有限公司 (「北京閃星」)	(b)	中國 二零零六年 八月二十九日	人民幣 5,000 元	—	100.00	—	92.00	有色金屬貿易
株洲市硬質合金加工有限公司 (「株洲加工」)	(b)	中國 二零零一年 一月二十三日	人民幣 6,000 元	—	100.00	—	99.17	製造金屬及合金產品
株洲市金源廢舊回收有限公司 (「株洲金源」)	(b)	中國 二零零一年 八月二十三日	人民幣 1,000 元	—	100.00	—	95.00	生產性廢舊物資回收

* 該等公司受本公司的非全資附屬公司控制，並因本集團於該等公司的控制權而作為附屬公司入賬。

本集團與株冶其他股東達成有關表決權協議，擁有該等公司股東大會 50% 以上的合資格投票表決權，從而控制株冶。

& 該等公司為株冶的附屬公司。

19. 於附屬公司的權益(續)

附註：

- (a) 於二零一一年，本公司向非控制性權益進一步收購香港火炬、株洲鑽石及汪清海創之股東權益，至收購完成後，本公司對此三間公司的股東權益分別為**31.44%**、**81.35%**及**80%**。於二零一一年八月四日強制性收購後，愛博取消於澳洲股票交易所 (**Australian Stock Exchange Limited**) 的上市地位。且於二零一一年十一月四日，本集團持有愛博的權益從**73.91%**上升**26.09%**至**100%**。詳見附註37。
- (b) 於二零一二年，本公司向非控制性權益進一步收購上海閃星、廣州閃星、北京閃星、深圳金洲、株洲長江、株洲加工及株洲金源之股東權益，至收購完成後，除本公司對深圳金洲的股東權益為**72.08%**外，對其餘公司的股東權益為**100%**。詳見附註37。
- (c) 於二零一二年一月五日，本集團出售南嶺源的**62%**股權予有色集團，詳見附註38。
- (d) 於二零一二年六月二十一日，本公司控股**80%**的附屬公司自貢出售汪清自硬鎢鉬材料有限公司(「汪清自硬」)的**100%**股權予有色集團，其中汪清海創為汪清自硬的全資控股的附屬公司，詳見附註38。

上表所列的本公司附屬公司為董事認為對本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度業績具重大影響，或屬於本集團資產淨值主要部分的附屬公司。董事認為，詳列其他附屬公司會使內容過於冗長。

20. 於聯營公司之權益

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
上市股份，按成本	—	—	356,034	356,034
非上市股份，按成本	—	—	—	9,000
分佔聯營公司資產淨值，				
扣除已收股息	165,990	172,896	—	—
註銷	—	—	—	(9,000)
收購之商譽	45,328	45,328	—	—
	211,318	218,224	356,034	356,034
於聯營公司權益之減值撥備	—	—	(134,584)	(134,584)
商譽減值撥備	(45,328)	(45,328)	—	—
賬面值	165,990	172,896	221,450	221,450
上市股份市值	777,387	777,387	777,387	777,387

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

20. 於聯營公司之權益(續)

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日之聯營公司詳情如下：

名稱	附註	註冊成立／ 成立及營運 地點及日期	繳足／ 註冊資本 (人民幣千元)	本集團和本公司應佔股權百分比				主要業務
				二零一二年		二零一一年		
				直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
中鎢高新材料股份有限公司 (「中鎢高新」)		中國 一九九三年 三月十八日	222,575	35.28	—	35.28	—	製造及買賣硬質合金產品
湖南有色郴州氟化學有限公司 (「郴州氟化學」)	(a)	中國 二零零九年 四月八日	110,000	—	37.97	—	37.97	製造及買賣氟產品

附註：

- (a) 於二零一一年二月十七日，本集團控股97.35%的附屬公司柿竹園購入郴州氟化學額外9%權益，購買對價為人民幣9,900,000元。自那以後，本集團對郴州氟化學財務與營運政策有重大影響，並相應地將投資於郴州氟化學自可供出售金融資產重分類至於聯營公司之權益。於二零一一年年內，柿竹園亦根據郴州氟化學章程中的規定按期出資人民幣16,500,000元。

本集團應佔聯營公司的資產、負債、收入及(虧損)/溢利的總額如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產	286,108	321,158
負債	118,278	146,775
權益	167,830	174,383
收入	634,246	463,092
(虧損)/溢利	(2,616)	12,344

21. 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	218,419	436,336	10,047	11,720
添置	—	—	—	—
出售成本	(814)	(4,275)	—	—
重分類至聯營公司之權益	—	(18,580)	—	—
匯兌差額	224	(1,312)	—	—
減值準備(附註7)	(2,451)	—	—	—
自權益轉出之已實現收益淨額	(13,801)	(9,981)	—	—
轉入權益之未實現虧損淨額	(27,934)	(183,769)	(2,506)	(1,673)
於十二月三十一日	173,643	218,419	7,541	10,047
上市股本投資，按公允值	145,799	188,348	7,541	10,047
非上市股本投資，按成本	27,844	30,071	—	—
	173,643	218,419	7,541	10,047

年內，本集團直接於權益確認之可供出售金融資產虧損為人民幣41,735,000元(二零一一年：人民幣193,450,000元)，其中收益人民幣13,801,000元(二零一一年：人民幣9,981,000元)自權益剔除並於年度合併收益賬確認。

上市股本投資之公允值基於市場報價計算。年內上市股本投資市值沒有大幅下跌，董事認為，公司持有的上市股本投資沒有減值的跡象。

非上市股本投資則按成本減任何累計減值虧損計算，乃因該類股本投資並無市場報價。此外，因合理估計公允值之變動範圍較大，且無法合理評定公允值估計，因此董事認為無法合理估計公允值。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

22. 遞延稅項

遞延所得稅－本集團及本公司

遞延稅項資產及遞延稅負債的分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
遞延稅項資產	(75,479)	(98,073)	(8,529)	(10,798)
遞延稅項負債	212,744	248,738	—	—
遞延稅項負債／(資產)，淨額	137,265	150,665	(8,529)	(10,798)

遞延稅項資產

遞延稅項資產於年內的變動如下：

本集團

	資產減值 人民幣千元	擁有高稅基 的物業、 廠房及設備 人民幣千元	確認 精算費用 虧損淨額 人民幣千元	其他 臨時差異 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	28,577	18,363	25,449	14,135	86,524
計入／(扣除)合併收益賬(附註10)	10,019	(69)	(6,292)	2,711	6,369
計入其他全面收入	—	—	5,805	—	5,805
合併收益賬的所得率變動影響(附註10)	12	—	—	—	12
匯兌差額	—	—	—	(637)	(637)
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	38,608	18,294	24,962	16,209	98,073
計入／(扣除)合併收益賬(附註10)	(9,100)	102	(4,720)	(8,071)	(21,789)
扣除其他全面虧損	—	—	(805)	—	(805)
於二零一二年十二月三十一日	29,508	18,396	19,437	8,138	75,479

22. 遞延稅項(續)

本公司

	資產減值 人民幣千元	確認 精算費用 虧損淨額 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	301	9,420	9,721
計入／(扣除)收益賬	206	(1,008)	(802)
計入儲備	—	1,879	1,879
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	507	10,291	10,798
扣除收益賬	(99)	(1,736)	(1,835)
扣除儲備	—	(434)	(434)
於二零一二年十二月三十一日	408	8,121	8,529

本集團源自中國內地及海外的稅項虧損分別為人民幣2,058,916,000元及人民幣802,298,000元(相等於122,745,000澳元)(二零一一年：人民幣1,048,987,000元及人民幣555,570,000元(相等於86,682,000澳元))，該虧損可用於抵銷產生虧損的公司之未來應課稅溢利。由於本公司及本集團的若干附屬公司錄得虧損，且不大可能有應課稅溢利用以抵銷稅項虧損，故未就該等虧損確認遞延稅項資產。源自中國內地及澳大利亞的稅項虧損將根據現行稅務法規分別在五年內過期及沒有期限。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

22. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

遞延稅項資產於年內的變動如下：

本集團

	重估盈餘 人民幣千元	確認可供出售 金融資產之 未變現收益 人民幣千元	其他臨時差異 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	151,287	72,132	7,556	230,975
(計入)／扣除合併收益賬(附註10)	(1,450)	—	26,744	25,294
計入其他全面收入	—	(28,812)	—	(28,812)
匯兌差額	—	—	21,281	21,281
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	149,837	43,320	55,581	248,738
計入合併收益賬(附註10)	(1,948)	—	(10,918)	(12,866)
計入其他全面收入	—	(25,404)	—	(25,404)
匯兌差額	—	—	2,276	2,276
於二零一二年十二月三十一日	147,889	17,916	46,939	212,744

23. 存貨

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	2,165,401	1,912,109	21,117	17,201
在製品	1,967,980	2,117,580	—	1,695
製成品	2,322,532	2,509,692	10,501	15,589
	6,455,913	6,539,381	31,618	34,485
減：存貨跌價準備	(275,182)	(502,046)	(1,631)	(2,025)
	6,180,731	6,037,335	29,987	32,460

已確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本為人民幣24,812,695,000元(二零一一年：人民幣22,032,228,000元)(附註7)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行貸款由本集團總淨值為人民幣零元(二零一一年：人民幣136,782,000元)的若干存貨作抵押擔保(附註31)。

24. 應收貿易賬款

本集團一般向交易紀錄良好的客戶提供一至三個月的信貸期，否則一般須以現金結算。

於結算日，應收貿易賬款根據各發票日的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	1,660,637	751,195	74,944	58,694
超過一年但少於二年	12,787	14,509	23	—
超過二年但少於三年	2,979	12,200	—	—
超過三年	48,844	39,734	5,412	5,412
	1,725,247	817,638	80,379	64,106
減：減值撥備	(62,920)	(58,553)	(5,380)	(5,412)
	1,662,327	759,085	74,999	58,694

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

24. 應收貿易賬款(續)

應收貿易賬款的減值撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	58,553	49,170	5,412	4,966
減值撥備／(撥回)	6,862	9,956	(32)	446
沖銷壞帳	(2,495)	(573)	—	—
於十二月三十一日	62,920	58,553	5,380	5,412

計入上述應收貿易賬款的減值撥備乃個別減值應收貿易賬款撥備人民幣62,920,000元(二零一一年：人民幣58,553,000元)。個別減值應收貿易賬款與有財務困難的客戶有關，而該應收賬款絕大部分不可收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。

認為並無減值之應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未過期亦未減值	1,362,402	577,289	74,944	—
過期少於三個月	261,896	138,488	—	58,694
過期三至九個月	27,549	31,722	—	—
過期九個月以上	10,480	11,586	55	—
	1,662,327	759,085	74,999	58,694

既未過期亦未減值的應收賬款與近期並無欠款紀錄的多個不同客戶有關。

已過期但並未減值的應收賬款與本集團交易紀錄良好的若干獨立客戶有關。根據以往經驗，由於該等結餘的信貸質素並無重大變化，且認為有關仍可全數收回，故董事認為毋須就該結餘計提減值撥備。本集團亦未就該等結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款包括應收有色集團及其附屬公司(「湖南有色集團」)及五礦集團及其附屬公司(「中國五礦集團」)的款項分別為人民幣443,471,000元及人民幣425,003,000元(二零一一年：分別為人民幣59,589,000元及人民幣4,547,000元)。該款項乃無抵押、免息且於要求時償還。

24. 應收貿易賬款(續)

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款包括聯營公司貿易結餘人民幣2,564,000元(二零一一年：人民幣26,743,000元)。應收聯營公司款項乃無抵押、免息且須按照給予本集團主要客戶的一般信貸條件償還。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行貸款由本集團總淨值為人民幣791,703,000元(二零一一年：人民幣465,066,000元)的若干應收貿易賬款作抵押擔保(附註31)。

25. 應收票據

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
120日內	561,360	1,083,293	17,400	23,595
超過121日但於1年內	262,244	254,782	29,800	—
	823,604	1,338,075	47,200	23,595

該等應收票據為免息且預期於一年內收回。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行貸款由本集團總淨值為人民幣零元(二零一一年：人民幣208,521,000元)的若干應收票據作抵押擔保(附註31)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應付票據由本集團總淨值為人民幣9,500,000元(二零一一年：人民幣19,290,000元)的若干應收票據作抵押擔保(附註29)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團若干應收票據合計人民幣零元(二零一一年：人民幣119,540,000元)已抵押予銀行以獲取授信額度。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

26. 預付款項、按金及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付供應商的款項(附註(a),(b))	451,313	361,612	1,327	5,605
預付收購附屬公司額外權益押款 (附註37(b))	8,673	44,403	—	—
預付衍生金融工具押金(附註(c))	13,264	15,681	—	—
衍生金融工具(附註(d))	6,054	711	—	—
其他應收賬款(附註(a),(b),(e))	1,130,873	1,056,020	843,899	1,502,977
	1,610,177	1,478,427	845,226	1,508,582
減：減值撥備	(150,174)	(109,974)	(63,176)	(94,734)
	1,460,003	1,368,453	782,050	1,413,848

- (a) 於二零一二年十二月三十一日，本集團的預付供應商的款項及其他應收賬款包括應收湖南有色集團及中國五礦集團的款項分別為人民幣32,316,000元及人民幣2,270,000元(二零一一年：分別為人民幣61,586,000元及人民幣2,239,000元)，該款項為無抵押、免息且於要求時償還。
- (b) 於二零一二年十二月三十一日，本集團的預付供應商的款項及其他應收賬款包括聯營公司結餘為人民幣12,948,000元(二零一一年：人民幣200,000元)。該款項乃無抵押、免息且於要求時償還。
- (c) 本集團就一般業務過程中訂立的商品衍生合約向獨立期貨交易代理存入按金，以主要保障本集團避受有色金屬商品價格波動影響。
- (d) 本集團已訂立多項遠期合同以管理其不符合對沖會計處理標準之金屬價格風險。該等金融工具之賬面值與其公允值相若。上述衍生金融工具所涉交易乃與信譽良好且近期沒有違約歷史之金融機構進行。
- (e) 與第三方的其他應收款項為無抵押、免息且無固定還款期。於二零一二年十二月三十一日，除了對於第三方的其他應收款項人民幣56,389,000元(相等於8,627,000澳元)(二零一一年：人民幣126,124,000元(相等於19,678,000澳元))，持有第三方用於勘探權的資產作為抵押品外，本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信用增級項目。

27. 現金銀行結餘及定期存款

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
現金及銀行結餘	680,210	1,837,994	176,996	472,081
定期存款	22,376	117,859	—	—
	702,586	1,955,853	176,996	472,081
減：抵押現金及定期存款	(78,116)	(55,093)	—	—
減：到期日為存款日期起計 三個月後之非抵押定期存款	(771)	(5,000)	—	—
現金及現金等值項目	623,699	1,895,760	176,996	472,081

於結算日，本集團以人民幣計值之現金、銀行結餘及定期存款為人民幣366,302,000元(二零一二年：人民幣1,534,100,000元)。人民幣不得自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可通過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存置於銀行的現金按每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。定期存款為期一日至十二個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按各定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款已存於信用良好及近期並無欠債紀錄的銀行。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

28. 應付貿易賬款

於結算日，應付貿易賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	1,472,320	1,164,162	32,241	24,908
一年以上但二年內	25,351	16,980	975	369
二年以上但三年內	2,895	5,643	44	72
三年以上	11,295	10,422	366	725
	<u>1,511,861</u>	<u>1,197,207</u>	<u>33,626</u>	<u>26,074</u>

於二零一二年十二月三十一日，應付湖南有色集團及中國五礦集團款項分別為人民幣 87,297,000 元及人民幣 357,536,000 元(二零一一年：分別為人民幣 194,920,000 元及人民幣 53,298,000 元)已計入本集團的應付貿易賬款為無抵押、免息並須在信貸期限內償還。

於二零一二年十二月三十一日，應付聯營公司款項人民幣 4,209,000 元(二零一一年：人民幣零元)，已計入本集團的應付貿易賬款為無抵押、免息並須在信貸期限內償還。

本集團一般會被供應商提供一至三個月的信貸期，否則一般須以現金結算。

29. 應付票據

於結算日，應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一百二十日內	237,500	19,518
一百二十一日以上但一年內	275,779	68,000
	<u>513,279</u>	<u>87,518</u>

本集團若干現金及定期存款合計人民幣 68,410,000 元(二零一一年：人民幣 20,439,000 元)已抵押予銀行以發出應付票據。

於二零一二年十二月三十一日，本集團若干應收票據合計人民幣 9,500,000 元(二零一一年：人民幣 19,290,000 元)已抵押予銀行以發出應付票據(附註 25)。

30. 其他應付賬款及應計款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶墊款	612,296	772,391	11,830	10,985
所得稅以外的應計稅項	39,635	63,983	8,905	5,252
應計薪金、工資及福利	89,822	78,958	11,115	9,886
應付採礦權款項－即期部分(附註33)	306,618	365,263	74,447	95,921
應計開支及其他應付賬款	2,269,126	787,934	422,750	691,438
	3,317,497	2,068,529	529,047	813,482

於二零一二年十二月三十一日，計入本集團其他應付賬款及應計款項(不包括應付採礦權款項－即期部分)的應付湖南有色集團及中國五礦集團結餘分別為人民幣1,936,818,000元和人民幣6,515,000元(二零一一年：分別為人民幣327,288,000元和人民幣16,567,000元)，此款項為無抵押、免息且於要求時償還。

於二零一二年十二月三十一日，計入本集團其他應付賬款及應計款項包含應付聯營公司金額人民幣零元(二零一一年：人民幣8,000元)，此應付聯營公司款項為無抵押、免息且於要求時償還。

於二零一一年十二月三十一日，應計開支及其他應付款項當中，本集團與中國銀行股份有限公司有一項財務協議，金額為人民幣31,079,000元。該款項為無抵押、以年利率4%計息且已經按照協議規定於二零一二年一月二十五日償還。

於二零一二年十二月三十一日，計入本集團及本公司其他應付賬款及應計款項的款項為與購買採礦權(附註33)有關的其他應付賬款的即期部分為應付湖南有色集團，分別為人民幣299,908,000元(二零一一年：人民幣358,553,000元)及人民幣74,447,000元(二零一一年：人民幣95,921,000元)。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

31. 計息銀行及其他借款

本集團	二零一二年			二零一一年		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期：						
銀行貸款－無抵押	0.97-6.90	二零一三年	4,228,386	2.30-8.00	二零一二年	5,800,301
銀行貸款－無抵押	中國人民銀行出口 賣方信貸利率	二零一三年	80,000	中國人民銀行出口 賣方信貸利率	二零一二年	40,000
銀行貸款－無抵押	—	—	—	基準利率上浮3	二零一二年	90,000
銀行貸款－無抵押	基準利率上浮5	二零一三年	300,000	基準利率上浮5	二零一二年	576,000
銀行貸款－無抵押	—	—	—	基準利率上浮10	二零一二年	45,000
銀行貸款－無抵押	基準利率下調10	二零一三年	54,000	基準利率下調10	二零一二年	175,000
銀行貸款－無抵押	基準利率下調5	二零一三年	240,000	基準利率下調5	二零一二年	50,000
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業 拆息率上浮1.3	二零一三年	25,142	倫敦銀行同業 拆息率上浮1.3	二零一二年	25,204
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業 拆息率上浮2.6	二零一三年	28,285	—	—	—
銀行貸款－有抵押	5.21-6.15	二零一三年	431,522	4.44-9.04	二零一二年	1,145,152
銀行貸款－有抵押	基準利率上浮5	二零一三年	218,900	基準利率上浮5	二零一二年	198,500
銀行貸款－有抵押	基準利率上浮10	二零一三年	70,000	基準利率上浮10	二零一二年	45,000
銀行貸款－有抵押	基準利率下調5	二零一三年	10,000	基準利率下調5	二零一二年	198,900
委託貸款	5.4-6.00	二零一三年	1,523,000	4.58-5.52	二零一二年	450,000
委託貸款	—	—	—	基準利率上浮5	二零一二年	1,300,000
其他借款－無抵押	4.58	二零一三年	25,126	4.56-6.89	二零一二年	42,755
其他借款－無抵押	基準利率下調10	二零一三年	90,000	—	—	—
其他借款－有抵押	5.21	二零一三年	36	2.90-5.21	二零一二年	649
			7,324,397			10,182,461

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

31. 計息銀行及其他借款(續)

本集團	二零一二年			二零一一年		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
非即期：						
銀行貸款－無抵押	4.76-6.90	二零一四年至 二零一六年	1,254,323	3.51-7.10	二零一三年至 二零一五年	1,142,500
銀行貸款－無抵押	—	—	—	中國人民銀行出口 賣方信貸利率	二零一三年	80,000
銀行貸款－無抵押	基準利率上浮5	二零一五年	40,000	—	—	—
銀行貸款－無抵押	—	—	—	基準利率上浮10	二零一三年	24,500
銀行貸款－無抵押	基準利率下調10	二零一四年	75,000	基準利率下調10	二零一三年	56,000
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業 拆息率上浮1.3	二零一六年	125,710	倫敦銀行同業 拆息率上浮1.3	二零一六年	151,222
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業 拆息率上浮2.6	二零一八年	121,755	倫敦銀行同業 拆息率上浮2.6	二零一八年	150,408
銀行貸款－有抵押	6.15	二零一四年	99,500	5.31-6.65	二零一三年	90,000
委託貸款	5.32-6.15	二零一四年至 二零一八年	2,050,000	4.86-6.98	二零一三年至 二零一八年	900,000
其他借款－無抵押	2.10-6.98	二零一四年至 二零二三年	72,671	2.10-4.50	二零一三年至 二零二三年	45,206
其他借款－無抵押	基準利率上浮5	二零一四年	25,000	—	—	—
其他借款－有抵押	2.90	二零一四年	10	2.90	二零一四年	2,257
			3,863,969			2,642,093
			11,188,366			12,824,554

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

31. 計息銀行及其他借款(續)

本公司	二零一二年			二零一一年		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
即期：						
銀行貸款－無抵押	4.76-6.00	二零一三年	338,000	4.86-7.22	二零一二年	1,011,984
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業 拆息率上浮1.3	二零一三年	25,142	倫敦銀行同業 拆息率上浮1.3	二零一二年	25,204
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業 拆息率上浮2.6	二零一三年	28,285	—	—	—
銀行貸款－無抵押	—	—	—	基準利率上浮5	二零一二年	400,000
銀行貸款－抵押	6.00	二零一三年	12,022	—	—	—
銀行貸款－抵押	倫敦銀行同業 拆息率上浮5	二零一三年	30,000	—	—	—
銀行貸款－抵押	倫敦銀行同業 拆息率下調5	二零一三年	10,000	—	—	—
委託貸款	6.00	二零一三年	600,000	基準利率上浮5	二零一二年	1,300,000
其他借款－無抵押	倫敦銀行同業 拆息率下調10	二零一三年	90,000	—	—	—
			1,133,449			2,737,188
非即期：						
銀行貸款－無抵押	6.15-6.40	二零一四年至 二零一六年	290,000	3.51-6.41	二零一三年	168,000
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業 拆息率上浮1.3	二零一六年	125,710	倫敦銀行同業 拆息率上浮1.3	二零一六年	151,221
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業 拆息率上浮2.6	二零一八年	121,755	倫敦銀行同業 拆息率上浮2.6	二零一八年	150,408
委託貸款	6.15	二零一四年至 二零一八年	1,300,000	—	—	—
			1,837,465			469,629
			2,970,914			3,206,817

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

31. 計息銀行及其他借款(續)

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
分析為：				
應償還銀行貸款：				
一年內	5,686,235	8,389,057	443,449	1,437,188
第二年	870,000	660,500	100,000	168,000
第三年至第五年(包括首尾兩年)	724,533	883,722	315,710	151,221
五年後	121,755	150,408	121,755	150,408
	7,402,523	10,083,687	980,914	1,906,817
應償還委託貸款：				
一年內	1,523,000	1,750,000	600,000	1,300,000
第二年	600,000	450,000	600,000	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	800,000	—	700,000	—
五年後	650,000	450,000	—	—
	3,573,000	2,650,000	1,900,000	1,300,000
其他應償還借款：				
一年內	115,162	43,404	90,000	—
第二年	58,360	3,335	—	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	1,632	2,257	—	—
五年後	37,689	41,871	—	—
	212,843	90,867	90,000	—
	11,188,366	12,824,554	2,970,914	3,206,817

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

31. 計息銀行及其他借款(續)

於結算日，銀行借款由本集團若干資產作抵押：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備	459,319	579,732
預付土地租金	214,839	231,173
存貨	—	136,782
應收貿易賬款	791,703	465,066
應收票據	—	208,521

於二零一二年十二月三十一日，有色集團向本集團提供人民幣3,573,000,000元(二零一一年：人民幣2,650,000,000元)的委托貸款。

於二零一二年十二月三十一日，有色集團及五礦集團分別向本集團提供人民幣967,715,000元及人民幣90,000,000元(二零一一年：人民幣1,059,333,000元及人民幣零元)的借貸擔保。

32. 其他負債

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
補充退休津貼及提前退休 福利撥備(附註(a))	396,693	420,023	62,024	68,011
股票增值權計劃(附註(b))	7,786	5,719	7,786	5,719
改造及整修撥備	26,692	25,842	—	—
專項資金(附註(c))	302,780	302,780	302,780	302,780
繳付排放權	—	3,600	—	—
於十二月三十一日之結餘	733,951	757,964	372,590	376,510
由下列各項表示：				
計入其他應付賬款及應計的即期部分	31,759	35,970	5,521	6,942
長期負債	702,192	721,994	367,069	369,568
	733,951	757,964	372,590	376,510

32. 其他負債(續)

附註：

(a) 補充退休津貼及提前退休福利撥備

上述定額福利責任的現值變動如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日的定額福利責任	420,023	417,756
於行政開支中確認的利息成本(附註7)	15,142	16,206
於行政開支中確認的即期服務成本(附註7)	3,455	3,312
於行政開支中確認的前期服務成本(附註7)	(3,384)	(21,435)
於權益中確認的精算(溢利)/虧損淨額	(2,521)	51,519
已付	(36,022)	(47,335)
於十二月三十一日的定額福利責任	<u>396,693</u>	<u>420,023</u>

精算師釐定上述定額福利責任時使用的主要假設如下：

	二零一二年 %	二零一一年 %
折現率：	<u>3.75</u>	<u>3.75</u>

於二零零五年九月一日前，本集團向僱員支付若干補充退休津貼，主要包括在僱員年屆一般退休年齡後每月向彼等支付的生活津貼。須付予僱員的每月津貼款項視乎服務年期及有關附屬公司所在地的政策而定。提供此等補充退休津貼的成本於本集團當時的合併收益賬扣除，以按該等僱員的平均服務年期攤分該等服務成本。

除政府規定的定額供款計劃及補充退休津貼計劃所提供的福利外，本集團亦為若干僱員推行提前退休計劃(「提前退休計劃」)。計算提前退休計劃福利的因素包括僱員提前退休日期起計至一般退休日期止的服務年期，以及提前退休當日的薪金。提前退休福利的成本於僱員選擇提前退休的期間確認。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

32. 其他負債(續)

附註：(續)

(b) 股票增值權計劃

為吸引、挽留及獎勵對本集團作出重要貢獻及提高本集團盈利能力及價值的高級行政人員及主要僱員，本公司設立股票增值權計劃，於二零零六年九月二十五日生效。下列本集團董事、監事及高級管理層成員均獲授僅可以現金結算的股票增值權(「股票增值權」)。

姓名	股票增值權 (股份數目)	附註
何仁春	1,282,051	董事長兼執行董事(已於二零一零年八月二十三日辭任)
曹修運	1,025,641	副董事長兼非執行董事
李立	897,436	執行董事兼總經理
曾少雄	769,231	監事會主席(已於二零一零年十一月十日辭任)
廖魯海	769,231	執行董事
陳志新	769,231	非執行董事
吳龍雲	641,027	非執行董事(已於二零一零年十一月十日辭任)
賀洪森	641,026	監事
張一憲	641,026	非執行董事(已於二零一零年十一月十日辭任)
楊伯華	512,820	附屬公司高級管理人員
傅少武	512,820	附屬公司高級管理人員(已於二零一二年七月十九日辭任)
楊玲益	512,820	附屬公司高級管理人員(已於二零零九年十二月辭任)
洪明洋	512,820	副總經理
朱崇洲	512,820	附屬公司高級管理人員(已於二零一零年五月辭任)
	<u>10,000,000</u>	

股票增值權自授出日期起計首年可歸屬零股股份，而自授出日期起計第二及第三年分別不超過三分之一股股份。自授出日期起計第四年起，所有股票增值權均可自由歸屬。股票增值權之行使價經董事會批准為2.80港元。於二零一四年九月二十五日未行使之股票增值權將不得行使及將於到期時失效。

股票增值權的成本初始利用二項式模式按授出日期的公允值計量。已取得的服務及就該等服務支付的負債於預期歸屬年期內確認，並於各報告日期根據合併收益賬確認的公允值變動重新計量，直至結付該負債為止。

本年度股票增值權產生的虧損為人民幣2,067,000元(二零一一年：收益為人民幣7,062,000元)，而於二零一二年十二月三十一日有關股票增值權負債的賬面值為人民幣7,786,000元(二零一一年：人民幣5,719,000元)。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度概無行使任何股票增值權。

32. 其他負債(續)

附註：(續)

(b) 股票增值權計劃(續)

下表載列計算十二月三十一日股票增值權計劃時所採用模式的輸入數字：

	本集團及本公司	
	二零一二年	二零一一年
股息率(%)	1	1
預期波幅(%)	60	60
無風險利率(%)	0.10	0.45
股權預期年期(年)	1.60	2.57
加權平均股價(人民幣)	0.7785	0.5719
所使用模式	二項式	二項式

股票增值權的預期年期按歷史數據計算，並不一定顯示可能出現的行使模式。預期波幅反映歷史波幅，是顯示未來趨勢的假設，故亦未必是實際結果。

股票增值權以現金結付，其公允值於報告日期重新計量。

- (c) 於二零一一年年內，本集團獲財政部批准的中央國有資本經營預算資金人民幣302,780,000元，按相關規定，上述款項應全部作為有色集團增資，在辦理增資手續之前，此款項記為專項資金。

33. 有關採礦權的應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
有關購入採礦權的應付款項	410,312	470,583	74,447	95,921
減：分類為流動負債部分(附註30)	(306,618)	(365,263)	(74,447)	(95,921)
長期負債	103,694	105,320	—	—

根據於二零零五年訂立的安排，購買採礦權的代價須由二零零五年九月起於六年內每年分期支付予有關政府機關。該等應付款項為無抵押及免息。

二零零八年，根據湖南政府決議，政府將本集團及本公司所購買之採礦權的應收項結餘分別為人民幣358,553,000元和人民幣95,921,000元授予以有色集團。本集團及本公司已分別還款人民幣58,645,000和人民幣21,474,000(二零一一年：人民幣零元和人民幣零元)。採礦權應付款項須支付予有色集團，且為無抵押、免息並無固定還款期。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

34. 政府撥款

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	332,913	258,919	10,282	10,282
於年內已收	528,856	159,240	18,250	15,610
於年內確認為其他收入(附註6)	(233,666)	(85,246)	(21,778)	(15,610)
於十二月三十一日	628,103	332,913	7,254	10,282

35. 已發行股本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已註冊、發行及繳足：		
— 每股面值人民幣 1.00 元之內資股	2,035,330	2,035,330
— 每股面值人民幣 1.00 元之 H 股	1,632,728	1,632,728
	3,668,058	3,668,058

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

36. 儲備

本集團

本集團本年度及過往年度的儲備金額及其變動於合併財務報表的合併權益變動表呈列。

本公司

	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註(a))	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	427,927	93,977	(18,571)	(455,173)	48,160
全面虧損					
本年度虧損	—	—	—	(221,960)	(221,960)
其他全面虧損，扣除稅項					
可供出售金融資產之公允值變動， 扣除稅項	—	—	(1,673)	—	(1,673)
定額退休福利計劃之精算虧損 淨額，扣除稅項	—	—	—	(7,288)	(7,288)
本年度其他全面虧損，扣除稅項	—	—	(1,673)	(7,288)	(8,961)
本年度全面虧損總額	—	—	(1,673)	(229,248)	(230,921)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	427,927	93,977	(20,244)	(684,421)	(182,761)
全面虧損					
本年度虧損	—	—	—	(89,225)	(89,225)
其他全面(收入)/虧損，扣除稅項					
可供出售金融資產之公允值變動， 扣除稅項	—	—	(2,506)	—	(2,506)
定額退休福利計劃之精算溢利 淨額，扣除稅項	—	—	—	1,301	1,301
本年度其他全面虧損，扣除稅項	—	—	(2,506)	1,301	(1,205)
本年度全面虧損總額	—	—	(2,506)	(87,924)	(90,430)
於二零一二年十二月三十一日	427,927	93,977	(22,750)	(772,345)	(273,191)

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

36. 儲備(續)

本公司(續)

附註：

(a) 法定儲備

法定儲備包括生產安全費及法定盈餘公積金：

- (i) 根據財政部、安全生產監管總局財企[2012]16號文《關於印發〈企業安全生產費提取和使用管理辦法〉的通知》的規定提取生產安全費，生產安全費專門用於完善和改進企業安全生產條件。
- (ii) 根據相關法律及規則以及本集團旗下公司各自的公司章程細則，按中國公認會計準則呈報的稅後溢利的10%須撥入法定盈餘公積金，直至儲備達至有關公司的註冊資本的50%。

於有關當局批准後，法定盈餘公積金將用作抵銷累計虧損或增加股本。當該公積金用作增加股本時，法定盈餘公積金之餘額將不可低於股本之25%。

(b) 可分派儲備

根據政府部門於二零零五年九月三十日所審批的公司章程，本公司可發放股息的稅後溢利是(i)按中國公認會計原則釐訂的淨溢利，及(ii)按國際財務報告準則、中國公司法以及公司的章程所計算的淨利潤較低者為準，除稅後淨溢利只能在以下情況下以股息發放：

- (i) 彌補過往年度的累計虧損(如有)；
- (ii) 分配法定盈餘公積金(見附註36(a)(ii))；
- (iii) 倘股東許可，可向任意公積金作出分配。

上述儲備不能用於設立目的以外的用途，且不得作為現金股息分派。

就股息分派而言，本公司附屬公司可以股息形式合法分派的金額乃參考其根據中國公認會計原則編製的中國法定財務報表所示的可分配溢利而釐定。此等溢利有別於根據國際財務報告準則編製的財務報表所示者。

37. 不影響控制權的附屬公司之擁有權變動

於本年內，本集團收購若干附屬公司額外權益。其詳情如下：

附屬公司名稱	收購日期	所收購的額外權益
由錫礦山(一間全資附屬公司)擁有：		
— 上海閃星	二零一二年一月十七日	25.00%
— 廣州閃星	二零一二年二月二十八日	20.00%
— 北京閃星	二零一二年十一月八日	8.00%
由株硬(一間全資附屬公司)擁有：		
— 深圳金洲	二零一二年五月十五日	12.00%
— 株洲長江	二零一二年七月四日	34.86%
— 株洲加工	二零一二年七月四日	0.83%
— 株洲金源	二零一二年七月四日	5.00%

於二零一一年內，本集團收購若干附屬公司額外權益。其詳情如下：

附屬公司名稱	收購日期	所收購的額外權益
由株冶(一間63.31%附屬公司)擁有：		
— 香港火炬	二零一一年二月二十八日	30.00%
由株硬(一間全資附屬公司)擁有：		
— 株洲鑽石	二零一一年三月十一日	36.60%
由自貢(一間80%附屬公司)擁有：		
— 汪清海創	二零一一年三月二十九日	10.00%
由本公司擁有：		
— 愛博	二零一一年十一月四日	26.09%

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

37. 不影響控制權的附屬公司之擁有權變動(續)

此等附屬公司的權益變動摘要如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購入非控制性權益的賬面值	46,931	322,200
支付非控制性權益的對價(附註(a),(b))	(66,360)	(486,763)
支付對價超越賬面值的部分	(19,429)	(164,563)

由於以上交易，購入非控制權益的賬面值共計人民幣 46,931,000 元(二零一一年：人民幣 322,200,000 元)，已轉自非控制性權益賬目。

支付對價超越購入非控制性權益的賬面值的部分共人民幣 19,429,000 元(二零一一年：人民幣 164,563,000 元)已確認為本公司持有人之權益。

附註：

- (a) 於二零一一年內，株硬購入株洲鑽石額外 36.6% 權益，購買對價為人民幣 368,293,000 元，當中預付收購附屬公司額外權益押款人民幣 213,825,000 元已於二零一零年年內支付，該股權交易已於二零一一年三月十一日完成。
- (b) 於年內，株硬購入深圳金洲額外 14.92% 權益，購買對價為人民幣 44,403,000 元(見附註 26)，相等金額的押款已於二零一一年年內支付。12.00% 的股權交易已於二零一二年五月十五日完成，已動用押款人民幣 35,730,000 元。截至此合併財務報表之批准日，餘下的 2.92% 股權交易尚未完成。

38. 出售附屬公司

於二零一二年一月五日，本集團以現金代價約人民幣 61,789,000 元出售南嶺資源的 62% 股權予有色集團。南嶺資源自此被有色集團及第三方分別擁有 62% 及 38% 股權，並不再為本公司的附屬公司。

於二零一二年六月二十一日，本公司控股 80% 的附屬公司自貢以現金代價約人民幣 19,474,000 元出售汪清自硬的 100% 股權予有色集團。汪清自硬自此被有色集團全資擁有，並不再為本公司的附屬公司。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

38. 出售附屬公司(續)

該等已出售附屬公司於出售日的資產及負債如下：

	南嶺資源 人民幣千元	汪清自硬 人民幣千元	總額 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備(附註14)	704	18,930	19,634
預付土地租金(附註15)	—	117	117
無形資產(附註16)	—	45,485	45,485
流動資產			
存貨	—	178	178
預付款項、按金及其他應收賬款	40,084	441	40,525
到期日為存款日期計起三個月後之非抵押存款	5,000	—	5,000
現金及現金等值項目	54,945	191	55,136
流動負債			
應付貿易賬款	—	(445)	(445)
其他應付賬款及應計款項	(45)	(63,610)	(63,655)
應付稅項	(300)	—	(300)
出售資產淨值	<u>100,388</u>	<u>1,287</u>	<u>101,675</u>
出售附屬公司(虧損)/收益			
收購代價			
—現金支付的代價	—	19,474	19,474
—免除應付已出售附屬公司的款項	61,789	—	61,789
	<u>61,789</u>	<u>19,474</u>	<u>81,263</u>
出售資產淨值	(100,388)	(1,287)	(101,675)
非控制性權益	38,148	—	38,148
	<u>(451)</u>	<u>18,187</u>	<u>17,736</u>
出售附屬公司的現金淨(流出)/流入			
以現金支付的出售代價	—	19,474	19,474
出售附屬公司之現金及現金等值項目	(54,945)	(191)	(55,136)
	<u>(54,945)</u>	<u>19,283</u>	<u>(35,662)</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

39. 股份付款之交易

於二零一一年一月四日，愛博授予個別董事期權2,900,000股，期權授予當天的公允值為0.149澳元，以股份為基礎的付款為432,000澳元(相等於人民幣2,953,000元)。其中，700,000股期權已於年內以每股行使價0.325澳元發行並以公允值0.38澳元配股，相關差額為38,500澳元(相等於人民幣266,000元)。

期權的公允值是按照期權授予當日以畢蘇定價模式(Black-Scholes pricing model)估計，作出估計時會參考有關期權的使用條款。期權的可行使期為五年，並且不會以現金支付。計算於二零一一年年內所發行的期權公允值時採納了以下假設：

股息率	5%
估計的波幅	88%
無風險情況利率	5.81%
預計餘下可行使期	3.75年
期權授予當日股價	0.25 澳元

於二零一二及二零一一年十二月三十一日沒有仍未行使的股份行權。

40. 經營租約安排

作為承租人，本集團及本公司根據經營租約租賃若干物業、廠房及設備，租期經磋商後為期一至二十年。租約概不包括或然租金。

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司根據該等不可撤銷經營租約須於下列期間支付的未來最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	21,476	18,639	—	—
超過一年但少於五年	78,221	67,541	—	—
超過五年以上	118,291	138,733	—	—
	<u>217,988</u>	<u>224,913</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

41. 資本承擔

於結算日，本集團及本公司於結算日之資本承擔如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
就下列項目已訂約但未撥備：				
— 物業、廠房及設備	346,458	221,692	—	—
— 其他	30,691	18,270	—	—
	377,149	239,962	—	—

42. 關聯方交易

本公司是由有色集團及五礦集團(分別是直接控股公司及最終控股公司和在中國成立的國有企業)所控制。有色集團及五礦集團本身是由中國政府所控制，並在中國的生產性資產中擁有重要的控制權。依照國際會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」，中國政府直接或間接控制，共同控制或有重大影響的政府相關實體及其附屬公司都被視為本集團的關聯方。在此基礎上，關聯方包括湖南有色集團及中國五礦集團(本集團除外)，其他政府相關實體及其附屬公司(「其他國有企業」)，其他實體和本公司能夠控制或有一定的決策權力的企業，本公司、有色集團及五礦集團公司之主要管理人員以及與其關係密切的家庭成員。

在有關關聯方交易的披露中，本公司董事認為已提供充分的資訊。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

42. 關聯方交易(續)

除合併財務報表其他部分所詳述之交易外，本年度本集團與關聯方進行下列重大交易：

(a) 與湖南有色集團進行的交易

交易性質	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售原材料及產品	1,569,302	308,139
提供電力及水	1,271	1,156
分包收入	6,119	528
租金收入	140	—
採購原材料及產品	477,693	269,309
運輸服務費用	21,214	20,439
維修及保養費用	49,582	37,869
分包費用	21,811	25,059
租金費用	8,620	6,981
水電費用	—	303
物業管理服務費用	7,755	4,709

該等交易按各方互相協定的價格及條款進行。

(b) 與中國五礦集團進行的交易

交易性質	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售原材料及產品	856,502	535,808
分包收入	105	—
採購原材料及產品	2,054,978	592,976
維修和維護費用	12,119	23,428

該等交易按各方互相協定的價格及條款進行。

42. 關聯方交易 (續)

(c) 與聯營公司進行的交易

交易性質	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售原材料及產品	1,051,248	1,017,216
提供電力及水	—	1,096
分包收入	1,052	—
採購原材料及產品	1,222,032	145,922
其他服務費用	939	1,896

該等交易按各方互相協定的價格及條款進行。

(d) 有色集團的租賃土地使用權

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
租賃土地使用權	15,125	15,120

本集團與有色集團就 35 幅土地訂立為期一至二十年的物業租賃協議。年度租金費用總額約人民幣 15,125,000 元(二零一一年：約人民幣 15,120,000 元)。

- (e) 截至二零一二年十二月三十一日年度，本集團與其他國有企業(湖南有色集團和中國五礦集團除外)的重大交易主要是銷售產品及採購原材料、電力、物業、廠房及設備及接受服務。此外，於二零一二年十二月三十一日，大部分的銀行存款、現金及現金等價物及與由中國政府控制的銀行及其他金融機構交易所產生的有關利息收入或支出。

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

43. 金融工具分類

各類金融工具於結算日的賬面值如下：

本集團

金融資產

	二零一二年			
	貸款及 應收賬款 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	以公允值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售金融資產	—	173,643	—	173,643
衍生金融工具	—	—	6,054	6,054
應收貿易賬款	1,662,327	—	—	1,662,327
應收票據	823,604	—	—	823,604
列入預付款項、按金及 其他應收賬款的金融資產	285,407	—	—	285,407
已抵押存款	78,116	—	—	78,116
到期日為存款期起計三個月後之 非抵押定期存款	771	—	—	771
現金及現金等值項目	623,699	—	—	623,699
	3,473,924	173,643	6,054	3,653,621

金融負債

	二零一二年 按攤銷成本 計算的 金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款	1,511,861
應付票據	513,279
列入其他應付賬款及應計款項及應付股息的金融負債	2,255,492
計息銀行及其他借款(附註31)	11,188,366
	15,468,998

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

43. 金融工具分類(續)

本集團(續)

金融資產

	二零一一年			
	貸款及 應收賬款 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	以公允值 計入損益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售金融資產	—	218,419	—	218,419
衍生金融工具	—	—	711	711
應收貿易賬款	759,085	—	—	759,085
應收票據	1,338,075	—	—	1,338,075
列入預付款項、按金及 其他應收賬款的金融資產	345,018	—	—	345,018
已抵押存款	55,093	—	—	55,093
到期日為存款期起計三個月後之 非抵押定期存款	5,000	—	—	5,000
現金及現金等值項目	1,895,760	—	—	1,895,760
	<u>4,398,031</u>	<u>218,419</u>	<u>711</u>	<u>4,617,161</u>

金融負債

	二零一一年 按攤銷成本 計算的金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款	1,197,207
應付票據	87,518
列入其他應付賬款及應計款項及應付股息的金融負債	1,251,063
計息銀行及其他借款(附註31)	<u>12,824,554</u>
	<u>15,360,342</u>

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

43. 金融工具分類(續)

本公司

金融資產

應收附屬公司之賬款(附註19)
可供出售金融資產
應收貿易賬款
應收票據
列入預付款項、按金及
其他應收賬款的金融資產
現金及現金等值項目

	二零一二年	
	貸款及 應收賬款 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元
應收附屬公司之賬款(附註19)	990,205	—
可供出售金融資產	—	7,541
應收貿易賬款	74,999	—
應收票據	47,200	—
列入預付款項、按金及 其他應收賬款的金融資產	777,551	—
現金及現金等值項目	176,996	—
	2,066,951	7,541
	2,074,492	

金融負債

應付貿易賬款
列入其他應付賬款及應計款項及應付股息的金融負債
計息銀行及其他借款(附註31)

二零一二年 按攤銷成本 計算的金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款
33,626
列入其他應付賬款及應計款項及應付股息的金融負債
173,543
計息銀行及其他借款(附註31)
2,970,914
3,178,083

合併財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

43. 金融工具分類(續)

本公司(續)

金融資產	二零一一年		
	貸款及應收賬款 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收附屬公司之賬款(附註 19)	874,891	—	874,891
可供出售金融資產	—	10,047	10,047
應收貿易賬款	58,694	—	58,694
應收票據	23,595	—	23,595
列入預付款項、按金及其他應收賬款的金融資產	1,413,624	—	1,413,624
現金及現金等值項目	472,081	—	472,081
	<u>2,842,885</u>	<u>10,047</u>	<u>2,852,932</u>

金融負債	二零一一年 按攤銷成本 計算的金融負債 人民幣千元	
應付貿易賬款		26,074
列入其他應付賬款及應計款項及應股息的金融負債		354,442
計息銀行及其他借款(附註 31)		<u>3,206,817</u>
		<u>3,587,333</u>

44. 比較數字

若干數字已經調整以配合本年度之量列。

二零一二年股東週年大會通告

茲通告湖南有色金屬股份有限公司(「本公司」)股東週年大會將於二零一三年五月二十日上午十時於中華人民共和國湖南省長沙市天心區勞動西路290號3樓會議廳舉行，以考慮及酌情通過以下事項：

普通決議案

1. 考慮及批准本公司於二零一二年之董事會報告；
2. 考慮及批准本公司於二零一二年之監事會報告；
3. 考慮及批准本公司於二零一二年之經審核財務報表；
4. 考慮及批准委任本公司之國際及國內核數師及授權董事會釐定其酬金；
5. 考慮及推選楊光先生為董事會董事(其履歷詳情載於本通告附錄一)，而根據本公司章程細則，他符合資格於任期屆滿時由股東重選連任，授權董事會釐定其酬金及授權董事長或任何一位執行董事與其簽服務合約；及
6. 考慮及批准其他事項(如有)。

特別決議案

7. 授予本公司董事會(「董事會」)無條件一般性授權，以配發、發行及處置新內資股(「內資股」)和境外上市外資股(「H股」)：
 - 7.1 受第7.3項及第7.4項決議案所規限並根據中華人民共和國(「中國」)公司法(「公司法」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)(經不時修訂)，一般性及無條件授權董事會行使本公司的一切權力，在有關期間(定義見下文)內配發、發行和處置股份，及釐定新股的配發及發行條款及條件，包括以下條款：
 - (1) 擬發行新股的類別及數目；
 - (2) 新股的定價方法及／或發行價(包括價格範圍)；
 - (3) 發行新股的開始及截止日期；及
 - (4) 作出或授出可能需要行使該等權力的建議、協議及購股權。
 - 7.2 第7.1項決議案的批准將授權董事會於有關期間內作出或授出需要或可能需要於有關期間結束後行使該等權力的建議、協議及購股權。

二零一二年股東週年大會通告

- 7.3 董事會根據第7.1項決議案所獲授權將予配發、發行和處置或有條件或無條件同意配發、發行和處置(不論是否根據購股權或以其他方式)的新內資股和新H股的面值總額(不包括根據中國公司法及本公司的章程細則以公積金轉增股本方式發行的股份)各自不得超過現有內資股和H股的20%。
- 7.4 董事會在行使第7.1項決議案所授予權力時，必須：(1)遵守中國公司法和其他適用法律及法規(經不時修訂)；及(2)取得中國證券監督管理委員會和其他有關中國政府部門的批准。
- 7.5 就本決議案而言：
- 「有關期間」指本決議案通過當日起至下列較早的日期止的期間：
- (i) 本決議案獲通過後十二個月屆滿時；
 - (ii) 本公司下屆股東週年大會結束時；及
 - (iii) 股東於股東大會上通過特別決議案撤回或修訂本決議案所述授權之日。
- 7.6 在獲中國有關部門批准及符合中國公司法的前提下，授權董事會於行使上文第5.1項決議案所述權力時將本公司註冊資本增加至所需的數額。
- 7.7 授權董事會在不違反有關法律、行政法規、相關證券交易所上市規則和章程細則的情況下，為完成新股的配發、發行及上市簽署必要文件、辦理必要手續及採取其他必要行動。
- 7.8 在獲中國有關部門批准的前提下，授權董事會在新股配發及發行完成後，對章程細則作出適當及必要的修訂，以反映本公司股本結構及註冊資本因行使此項授權而產生的變動。

承董事會命
李福利
董事長

二零一三年三月二十六日，中國，長沙

二零一三年度股東週年大會通告

附註：

- (1) 於二零一三年四月十日名列香港中央證券登記有限公司所存置的本公司股東名冊的本公司境外上市外資股(以H股形式)(「H股」)持有人及內資股持有人代表，均有權出席股東週年大會並於大會上投票。
- (2) 擬出席股東週年大會的股東，必須填妥出席股東週年大會的回條，並以傳真或郵遞方式於二零一三年四月二十九日之前交回香港中央證券登記有限公司或本公司註冊辦事處，致財經證券部收：

本公司財經證券部詳情如下：

地址：中國湖南省長沙市天心區勞動西路290號6樓602室
電話：(86) 731-8538-5556
傳真：(86) 731-8552-9468

- (3) 凡有權出席股東週年大會並於會上投票的股份持有人，均有權以書面方式委託一名或以上人士(不論該人士是否為本公司股東)作為其代表，代其出席股東週年大會並於會上投票。如股東委託超過一名代表出席股東週年大會，則其代表僅可以投票方式行使表決權。股東須以書面形式委託代表，並經委託人或其以書面正式授權的人士簽署。委託人如為法人，其授權委託書應加蓋法人印章或由其董事或正式授權的董事或其他人士簽署。委任書如由委託人授權他人簽署，則該授權簽署之授權委託書或其他授權文件須經公證人認證。就H股持有人而言，授權書或其他授權檔及代表委任表格須於股東週年大會指定舉行時間24小時前送達本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓，方為有效。
- (4) 本公司將於二零一三年四月十日起至二零一三年五月二十日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理股份過戶。擬出席股東週年大會的H股承讓人，須在不遲於二零一三年四月九日下午四時三十分前，將正式蓋印的過戶檔連同有關股票一併交回香港中央證券登記有限公司，以根據本公司的章程細則完成有關過戶登記手續。香港中央證券登記有限公司的地址如下：

香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓。

- (5) 股東或其委託代表出席股東週年大會時應出示本人身份證明。如委派委託代表，則委託代表還應出示其代表委任表格副本、委託書副本及授權委託書副本(若適用)。
- (6) 預計股東週年大會需時不會超過一日。出席股東週年大會的股東或委託代表須自理交通及食宿費用。

* 僅供識別

於本公告日期，董事會成員包括：

執行董事：李福利先生，李立先生，廖魯海先生及郭文忠先生

非執行董事：曹修運先生，黃國平先生，陳志新先生及楊光先生

獨立非執行董事：康義先生，古德生先生，陳曉紅女士，溫天納先生及蔡文洲先生

二零一二年股東週年大會通告

股東週年大會通告附錄一

於二零一三年一月三十日楊光先生獲委任為第三屆董事會非執行董事，以填補臨時空缺，根據本公司公司章程，須於其獲委任後的首次股東大會上經股東重選。有關楊光先生作為非執行董事重選的議案將作為普通決議案呈報周年股東大會批准。

擬選舉為董事的候選人的履歷詳情載列如下：

楊光先生，40歲，畢業於中國人民大學財務會計專業。楊先生於一九九三年七月至一九九九年十月期間，在中國銀行總行稽核部工作；一九九九年十月，被調入中國東方資產管理公司工作；於一九九九年十月至二零零五年十月在中國東方資產管理公司總部審計部工作；於二零零五年十月至二零零七年七月在中國東方資產管理公司青島辦事處工作，任助理總經理職務；於二零零七年七月至二零零九年四月在中國東方資產管理公司石家莊辦事處工作，任副總經理職務；於二零零九年四月至二零一零年三月在中國東方資產管理公司總部投資管理部工作，任副總經理職務；並於二零一零年三月至今，任中國東方資產管理公司全資子公司邦信資產管理有限公司副總經理職務。楊先生為會計師，在企業經營管理、投融資業務方面具有較豐富的經驗。

除上述披露者外，楊先生與本公司之任何董事、高級管理層或主要或控股股東概無任何關係，亦無擁有《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XV部所界定之本公司任何股份權益。除上述披露者外，楊先生並無於本公司或本公司任何附屬公司擔任任何其他職位，於過去三年亦無於其他上市公司擔任任何董事職務。

除上述披露者外，本公司並不知悉有任何其他事宜須提請本公司股東垂注，亦不知悉有關委任楊先生的任何其他資料須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.51(2)(h)至(v)條規定予以披露。

本公司將就委任楊先生為本公司非執行董事與其訂立服務合約，其任期自股東大會之日起，至第三屆董事會屆滿止，惟其須於獲委任後的首次股東大會上獲重選為本公司非執行董事。

楊先生有權每年領取董事袍金人民幣100,000元，此乃根據本公司非執行董事的薪酬政策而釐定。