

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



洛陽欒川鉬業集團股份有限公司

China Molybdenum Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03993)

截至二零一一年十二月三十一日止的 年度業績公告

I. 財務摘要

洛陽欒川鉬業集團股份有限公司(「**本公司**」)之董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合經審核財務業績以及下文可比較的二零一零年數據：

綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	2	6,001,706	4,396,369
銷售成本		<u>(4,073,880)</u>	<u>(2,798,971)</u>
毛利		1,927,826	1,597,398
其他收入及收益	4	66,774	140,655
銷售及分銷開支		(24,626)	(15,107)
管理費用		(271,830)	(220,657)
其他開支及虧損		(178,768)	(140,717)
融資成本	5	(95,511)	(41,786)

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應佔聯營公司業績		117,933	32,574
應佔共同控制實體業績		<u>(8,690)</u>	<u>(6,742)</u>
除稅前溢利		1,533,108	1,345,618
稅項	6	<u>(372,282)</u>	<u>(343,926)</u>
本年度溢利	7	<u>1,160,826</u>	<u>1,001,692</u>
其他綜合全面收益(開支):			
折算海外附屬公司之財務報告時 產生之滙兌差額及本年度 其他綜合全面收益(開支)		<u>1,898</u>	<u>(2,001)</u>
本年度總綜合全面收益		<u><u>1,162,724</u></u>	<u><u>999,691</u></u>
下列人士應佔本年度溢利:			
本公司擁有人		1,122,840	965,549
非控制性權益		<u>37,986</u>	<u>36,143</u>
		<u><u>1,160,826</u></u>	<u><u>1,001,692</u></u>
下列人士應佔總綜合全面收益:			
本公司擁有人		1,124,738	963,548
非控制性權益		<u>37,986</u>	<u>36,143</u>
		<u><u>1,162,724</u></u>	<u><u>999,691</u></u>
每股盈利 — 基本	9	<u><u>人民幣0.23元</u></u>	<u><u>人民幣0.20元</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,410,935	4,547,601
土地使用權 — 非即期部分		670,027	550,408
採礦權		319,121	347,507
勘探資產		1,065,053	—
商標		378	635
於聯營公司的權益		156,474	78,541
於共同控制實體的權益	10	1,524,963	1,533,653
債務證券投資		—	83,072
可供出售金融投資		2,300	2,300
遞延稅項資產		120,937	125,070
長期按金款		124,271	534,271
		8,394,459	7,803,058
流動資產			
存貨		1,617,136	1,442,875
貿易及其他應收款項	11	2,239,140	1,755,892
應收聯營公司款項		75,879	47,936
應收共同控制實體款項		44,706	45,936
土地使用權 — 即期部分		16,531	8,437
債務證券投資		87,181	89,793
交易性金融資產		61,634	64,099
受限制銀行存款		80,869	23,947
銀行結餘及現金		2,779,197	2,839,449
		7,002,273	6,318,364

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	(1,018,774)	(1,101,820)
短期融資券		(2,054,717)	—
應付股息		(40,846)	(103,644)
應付稅項		(30,208)	(62,975)
銀行借貸 — 一年內到期		(364,275)	(786,650)
		<u>(3,508,820)</u>	<u>(2,055,089)</u>
流動資產淨額		<u>3,493,453</u>	<u>4,263,275</u>
總資產減流動負債		<u>11,887,912</u>	<u>12,066,333</u>
非流動負債			
銀行借貸 — 一年後到期		—	(10,000)
撥備		(44,746)	(42,615)
長期應付款項		(29,591)	—
遞延收入		(246,000)	(24,879)
		<u>(320,337)</u>	<u>(77,494)</u>
		<u>11,567,575</u>	<u>11,988,839</u>
股本及儲備			
股本		975,234	975,234
儲備		<u>9,723,487</u>	<u>10,568,722</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>10,698,721</u>	<u>11,543,956</u>
非控制性權益		<u>868,854</u>	<u>444,883</u>
總權益		<u>11,567,575</u>	<u>11,988,839</u>

綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

1. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

於本年度，本集團已採納國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）及國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）頒佈的多項新訂及修訂之準則、修訂本及詮釋（「新國際財務報告準則」），並於二零一一年一月一日起之財政年度生效。

本年度採用新訂及經修訂的國際財務報告準則對本年度集團的綜合財務報表中本年及以前年度的財務業績及狀況或其中之披露沒有重大影響。

2. 營業額

營業額是指本年度已收及應收貨物銷售額減去相關折扣後的淨額。以下是本集團的營業額分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售產品		
— 鉬鐵	3,307,452	2,912,980
— 鉬精礦	30,104	204,080
— 氧化鉬	78,868	358,708
— 鉬礦石	140,480	76,067
— 其他鉬加工產品	156,122	157,460
— 鎢精礦	626,552	304,668
— 金、白銀及相關產品	638,563	224,552
— 電解鉛	401,694	—
— 硫酸	26,029	8,288
— 其他	595,842	149,566
	<u>6,001,706</u>	<u>4,396,369</u>

3. 分部資料

本集團根據由執行董事覆核以作出商業決策的內部報告來斷定其經營分部。

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

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

電解鉛分部是本集團在二零一一年度的新報告分部。

此外，其他報告分部(如硫酸、銅、鉛和其他副產品)計入「其他」內。

報告分部的會計政策與本集團會計政策一致。分部利潤為各分部在本年度的毛利，亦為滙報予本公司執行董事的指標，該指標用作分配資源並評估各分部表現。分部利潤不包括融資成本、銷售及分銷開支、其他收入(如投資及利息收入)及不可分攤的支出(如管理和其他費用)。

分部之間的銷售及轉移以市場價格交易，即參考銷售予第三方的售價。

本集團報告分部的相關資訊列報如下。

分部營業額及利潤

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	銅爐料		銅鎢深加工產品		金、白銀及			報告		抵銷	合併
	本地	國際	本地	國際	鎢產品	相關產品	電解鉛	分部總計	其他		
	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
分部營業額											
對外銷售	3,367,349	49,076	144,946	16,782	626,552	638,563	401,694	5,244,962	756,744	—	6,001,706
對內部分部銷售	111,888	—	51,839	—	—	—	—	163,727	—	(163,727)	—
總計	3,479,237	49,076	196,785	16,782	626,552	638,563	401,694	5,408,609	756,744	(163,727)	6,001,706
分部利潤	1,258,790	2,236	9,155	471	466,046	186,459	(31,711)	1,891,446	36,380	—	1,927,826
其他收入											66,774
不可分攤支											(570,735)
應佔聯營公司業績											117,933
應佔共同控制實體業績											(8,690)
除稅前溢利											1,533,108
其他分部資訊(包括於 分部利潤內):											
存貨跌價增加	10,972	—	—	—	—	—	15,823	26,795	—	—	26,795
折舊和攤銷	278,401	—	24,473	—	19,047	44,342	23,857	390,120	32,057	—	422,177
不可分攤項目											8,089
											430,266

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	銅爐料		銅鎢深加工產品		金、白銀及 相關產品		報告			抵銷	合併
	本地	國際	本地	國際	鎢產品	相關產品	電解鉛	分部總計	其他		
	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
分部營業額											
對外銷售	3,119,363	356,406	124,826	32,633	304,668	224,552	—	4,162,448	233,921	—	4,396,369
對內部分部銷售	161,978	—	27,531	—	—	—	—	189,509	—	(189,509)	—
總計	<u>3,281,341</u>	<u>356,406</u>	<u>152,357</u>	<u>32,633</u>	<u>304,668</u>	<u>224,552</u>	<u>—</u>	<u>4,351,957</u>	<u>233,921</u>	<u>(189,509)</u>	<u>4,396,369</u>
分部利潤	<u>1,198,693</u>	<u>149,753</u>	<u>6,098</u>	<u>1,594</u>	<u>182,119</u>	<u>58,881</u>	<u>—</u>	<u>1,597,138</u>	<u>260</u>	<u>—</u>	1,597,398
其他收入											140,655
不可分攤支											(418,267)
應佔聯營公司業績											32,574
應佔共同控制實體業績											<u>(6,742)</u>
除稅前溢利											<u>1,345,618</u>
其他分部資訊(包括於 分部利潤內):											
存貨跌價回撥	<u>(10,305)</u>	—	—	—	—	—	—	<u>(10,305)</u>	—	—	<u>(10,305)</u>
折舊和攤銷	221,864	—	17,512	—	15,104	5,923	—	260,403	19,079	—	279,482
不可分攤項目											<u>31,104</u>
											<u>310,586</u>

由於分部資產，分部負債以及其他信息(如資本開支)不會提供予主要經營決策者，該金額不會被列出。

主要客戶信息

以下客戶之營業額佔超過本集團相關年度總銷售額10%。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
客戶A ¹	<u>620,750</u>	<u>不適用²</u>

¹ 來自鉬爐料之銷售。

² 銷售額不超過本集團相對年度總銷售額10%。

地區信息

根據產品付運的目的地釐定，按本集團客戶地理位置分類的收入分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國	5,932,510	4,007,330
海外		
— 英國	37,823	152,595
— 德國	11,424	53,839
— 盧森堡	2,995	44,178
— 美國	2,341	40,348
— 奧地利	—	26,648
— 瑞典	—	16,894
— 瑞士	—	17,514
— 愛沙尼亞	—	16,410
— 其他	14,613	20,613
	<u>69,196</u>	<u>389,039</u>
	<u>6,001,706</u>	<u>4,396,369</u>

除遞延稅項資產及金融資產外，本集團的所有非流動資產均位於中國。

4. 其他收入及收益

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
利息收入		
— 銀行存款	31,961	51,691
— 債務證券投資	13,277	59,413
— 債券分類為交易性金融資產	4,521	4,728
— 應收借款	—	753
總利息收入	49,759	116,585
遞延收益釋放	5,317	2,468
出售一家附屬公司收益	—	8,010
出售土地使用權收益	1,268	—
政府輔助(附註)	2,629	5,511
其他	7,801	8,081
	66,774	140,655

附註： 該款項代表中國政府無條件授予本集團作為促進本集團運作之即時財務資助。此政府財務補助並沒有任何未合符條件限制或其他或然負債。

5. 融資成本

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於五年內全數償還的銀行借貸利息	31,073	17,703
短期融資券的利息支出	54,717	—
貼現可追索票據的利息支出	—	31,142
其他利息開支 — 回轉溢價的折現	2,131	2,029
其他融資費用	7,590	—
減：計入合資格資產成本的金額	—	(9,088)
	95,511	41,786

計入合資格資產成本的借款成本來自一般借款，截至二零一零年十二月三十一日止年度以有關資產年內開支按資本化每年比率5.6%計算。二零一一年並沒有合資格資產成本的借款。

6. 稅項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
費用包括中國企業所得稅：		
當期稅項		
— 本年	363,524	285,274
— 往年少提撥備	4,625	6,588
	<u>368,149</u>	<u>291,862</u>
遞延稅項(撥回)扣除		
— 本年	4,133	52,064
	<u>372,282</u>	<u>343,926</u>

本集團須按照25% (二零一零年：25%) 的稅率就應課稅收入繳付中國企業所得稅，而應課稅收入乃按照中國的有關法律和法規釐定。

7. 本年度溢利

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本年度溢利已經扣除(計入)		
以下各項後計算：		
物業、廠房及設備資產的折舊	383,361	271,633
土地使用權攤銷	13,896	9,096
採礦權攤銷(已包括在銷售成本內)	32,716	29,759
商標攤銷(已包括在銷售成本內)	293	98
出售物業、廠房及設備虧損	15,095	186
商譽減值損失	—	3,934
出售可供出售金融資產虧損	2,407	4,561
	<u>372,282</u>	<u>343,926</u>

8. 股息

二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
----------------	----------------

本年內確認為分派之股息：

二零一零年期末股息 — 人民幣0.404元／股
(二零一零年：二零零九年期末股息
— 人民幣0.08元／股)

<u>1,969,973</u>	<u>390,094</u>
------------------	----------------

截至二零一一年十二月三十一日止，派付二零一零年期末股息為每股人民幣0.404元予股東，共為人民幣1,969,973,000元。

於二零一零年六月六日，派付二零零九年期末股息為每股人民幣0.08元予股東，共為人民幣390,094,000元。

董事不建議派發二零一一年十二月三十一日止年度股息。

9. 每股盈利 — 基本

於報告年間，每股基本盈利乃根據下列數據計算：

二零一一年	二零一零年
-------	-------

本公司擁有人應佔溢利及計算
每股基本盈利的盈利 (人民幣千元)

<u>1,122,840</u>	<u>965,549</u>
------------------	----------------

計算每股基本盈利的股份加權平均數

<u>4,876,170,525</u>	<u>4,876,170,525</u>
----------------------	----------------------

由於兩年間概無潛在的發行在外普通股，每股基本盈利與每股稀釋盈利一致。

10. 於共同控制實體的權益

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
注資於非上市共同控制實體 應佔收購後虧損	1,540,395 (15,432)	1,540,395 (6,742)
	<u>1,524,963</u>	<u>1,533,653</u>

於二零一一年十二月三十一日，本集團之共同控制實體詳細資料載列如下：

公司名稱	成立日期	成立及 營業地點	註冊股本	本公司接持有的股本比例		主營業務
				2011	2010	
徐州環宇業鋁有限公司 (「徐州環宇」)	一九九五年 六月十九日	中國	人民幣50,446,614元	50%	50%	投資控股
洛陽高科鋁鎢材料有限公司 (「洛陽高科」) (附註1)	二零零五年 一月十四日	中國	人民幣530,000,000元	50%	50%	鋁粉、鎢精礦 與相關產品生產
洛陽富川礦業有限公司 (「洛陽富川」) (附註2)	二零零三年 九月二十九日	中國	人民幣50,000,000元	55%	55%	持有採礦權及 其他資產及 鋁粉、鎢精礦與 相關產品生產

附註：

- (1) 洛陽高科原為本集團之附屬公司，在二零一零年完成出售部分後，洛陽高科成為本集團的共同控制實體。於二零一零年五月十一日，洛陽高科重組為一家中外合資共同控制實體。
- (2) 於二零一零年，本公司收購100%洛陽建投礦業有限公司(「洛陽建投」)和欒川縣滬七礦業有限公司(「滬七礦業」)之股權。洛陽建投持有50%徐州環宇之股權。徐州環宇持有90%洛陽富川之股權。其餘10%洛陽富川之股權由滬七礦業持有。收購完成後，本集團最終擁有55%洛陽富川之股權。

11. 貿易及其他應收款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易賬款(扣除撥備)	702,267	535,823
應收票據	984,534	851,479
	<u>1,686,801</u>	<u>1,387,302</u>
預付貨款	356,449	123,507
其他可退回稅項	145,745	125,827
其他應收款項及預付款	50,145	119,256
	<u>2,239,140</u>	<u>1,755,892</u>
預付貨款明細		
第三方	263,537	45,842
預付貨款予一家共同控制實體	92,912	77,665
	<u>356,449</u>	<u>123,507</u>

應收貿易及其他款項包括以下應收貿易及票據餘額：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收貿易賬款及票據	1,695,675	1,397,489
減：應收貿易賬款呆壞賬撥備	(8,874)	(10,187)
	<u>1,686,801</u>	<u>1,387,302</u>

本集團一般為其貿易客戶提供為期不多於90日的信貸期，但其主要客戶信貸期可延長。應收貿易賬款(按發票日期)及應收票據(按相關票據發出日期)的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至90日	1,042,997	984,077
91至180日	594,012	383,391
181至365日	48,230	18,878
1至2年	1,562	956
	<u>1,686,801</u>	<u>1,387,302</u>

12. 貿易及其他應付款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	445,063	414,760
應付票據(附註a)	73,817	100,000
	<u>518,880</u>	<u>514,760</u>
其他應付款項及應計費用(附註b)	499,894	587,060
	<u>1,018,774</u>	<u>1,101,820</u>
應付貿易賬款明細		
第三方	439,167	414,667
應付共同控制實體貨款	5,896	93
	<u>445,063</u>	<u>414,760</u>

附註：

(a) 應付貿易賬款及票據

應付貿易賬款的賬齡按發票日期(票據按票據發出日期)分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
0至90日	362,235	371,607
91至180日	139,816	129,396
181至365日	11,440	8,012
1至2年	4,298	2,270
逾2年	1,091	3,475
	<u>518,880</u>	<u>514,760</u>

應付貿易賬款主要包括就貿易採購而拖欠的款項。本集團會利用投資風險管理政策確保應付賬款付款於信貸期內付款。

(b) 其他應付款項及應計費用

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
客戶墊款	96,939	50,078
應計工資	83,062	75,036
有關採購物業、廠房及設備及 建設材料的應付款項	149,192	310,624
應付資源補償費	23,202	24,262
應付其他稅項	13,572	28,452
其他	133,927	98,608
	<u>499,894</u>	<u>587,060</u>

II. 財務回顧

如下討論與分析應與詳載於本公告第I節的本集團綜合業績及其附註一併閱讀。

概述

截至二零一一年十二月三十一日止年度，除稅前溢利由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣1,345.6百萬元增加至人民幣1,533.1百萬元，增加人民幣187.5百萬元或13.9%。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團擁有人應佔綜合收益為人民幣1,124.7百萬元，由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣963.5百萬元增加人民幣161.2百萬元或16.7%。

下文是截至二零一一年十二月三十一日止年度與截至二零一零年十二月三十一日止年度的比較：

經營成果

本集團營業額由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣4,396.4百萬元增加人民幣1,605.3百萬元或36.5%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣6,001.7百萬元。截至二零一一年十二月三十一日止年度本集團實現毛利人民幣1,927.8百萬元，比截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣1,597.4百萬元增加人民幣330.4百萬元或20.7%。本期毛利增加主要原因是期內鎢產品售價比上年上升，銷售量也比上年增長25.6%，導致毛利增加人民幣283.9百萬元。

分產品經營成果、營業成本、毛利及毛利率

下表列出我們的產品於二零一一年度及二零一零年度的營業額、銷售成本、毛利及毛利率：

產品名稱	截至十二月三十一日止年度							
	二零一一年				二零一零年			
	營業額	銷售成本	毛利(損)	毛利率	營業額	銷售成本	毛利(損)	毛利率
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(%)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(%)
國內市場								
— 鉬爐料	3,367.3	2,108.5	1,258.8	37.4%	3,119.4	1,920.7	1,198.7	38.4%
— 鎢精礦(含65% W ₀₃)	626.6	160.6	466.0	74.4%	304.7	122.6	182.1	59.8%
— 鎢鉛加工產品	144.9	135.7	9.2	6.3%	124.8	118.7	6.1	4.9%
— 黃金及白銀及相關產品	638.6	452.1	186.5	29.2%	224.6	165.7	58.9	26.2%
— 電解鉛	401.7	433.4	(31.7)	(7.9%)	—	—	—	—
— 硫酸(濃度92.5%)	26.0	36.2	(10.2)	(39.2%)	8.3	22.5	(14.2)	(171.0%)
— 其他	730.7	684.2	46.5	6.4%	225.6	211.2	14.4	6.4%
小計	<u>5,935.8</u>	<u>4,010.7</u>	<u>1,925.1</u>	<u>32.4%</u>	<u>4,007.4</u>	<u>2,561.4</u>	<u>1,446.0</u>	<u>36.1%</u>
國際市場								
— 鉬爐料	49.1	46.9	2.2	4.5%	356.4	206.6	149.8	42.0%
— 鎢鉛加工產品	16.8	16.3	0.5	3.0%	32.6	31.0	1.6	4.9%
小計	<u>65.9</u>	<u>63.2</u>	<u>2.7</u>	<u>4.1%</u>	<u>389.0</u>	<u>237.6</u>	<u>151.4</u>	<u>38.9%</u>
合計	<u><u>6,001.7</u></u>	<u><u>4,073.9</u></u>	<u><u>1,927.8</u></u>	<u><u>32.1%</u></u>	<u><u>4,396.4</u></u>	<u><u>2,799.0</u></u>	<u><u>1,597.4</u></u>	<u><u>36.3%</u></u>

營業額由二零一零年度的人民幣4,396.4百萬元增加人民幣1,605.3百萬元或36.5%至二零一零年度的人民幣6,001.7百萬元。營業額上升的主要原因是：1)二零一一年鉬產品和鎢精礦銷量及其價格分別比二零一零年有所上漲，使營業額較二零一零年上漲；2)二零一一年新增電解鉛、陽極泥、粗鉛等產品銷售，增加營業額；3)二零一一年貿易銷售額較二零一零年增加；及4)受國際市場價格影響，二零一一年國際市場銷售較二零一零年下降。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本扣除銷售環節稅金後的銷售成本為人民幣4,073.9百萬元，比二零一零年同期的人民幣2,799.0百萬元增加人民幣1,274.9百萬元或45.5%。銷售成本增長的主要原因包括：1)二零一一年鉬產品和鎢精礦銷量分別比二零一零年增長，使銷售成本較二零一零年增加；2)二零一一年新增電解鉛、陽極泥、粗鉛等產品銷售，使銷售成本增加；及3)二零一一年貿易銷售額增加使成本增加。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團平均毛利率為32.1%，比二零一零年同期36.3%下降4個百分點，平均毛利率下降主要原因包括：1)二零一一年用於生產鉬鐵的原材料鉬精礦外購量高於上年，致鉬鐵銷售成本高於上年，影響本年度平均毛利率較上年有所下降；2)二零一一年，由於市場價格下跌致新增電解鉛銷售毛損為人民幣31.7百萬元，影響本年度平均毛利率較上年有所下降；及3)二零一一年，由於市場價格上漲致鎢精礦及黃金、白銀毛利率較上年上升，影響本年度平均毛利率較上年有所上升。

其他收入及收益

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入為人民幣66.8百萬元，比上年同期的人民幣140.7百萬元減少人民幣73.9百萬元或52.5%。主要原因本期存款利息收入比上年度減少人民幣19.7百萬元，債務證券投資收益比上年度減少人民幣48.5百萬元。

銷售及分銷開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支為人民幣24.6百萬元，比二零一零年同期的人民幣15.1百萬元增加人民幣9.5百萬元或62.9%。主要是相關產品銷量增加所致。

管理費用

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的管理費用為人民幣271.8百萬元，比二零一零年同期的人民幣220.7百萬元增加人民幣51.1百萬元或23.2%。行政開支增加的主要原因為本年度集團工資薪金較上年增加，導致管理費用中工資較上年增加人民幣23.9百萬元，各項工資附加及社會保險較上年增加人民幣23.8百萬元。

其他開支及虧損

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團其他費用為人民幣178.8百萬元，比二零一零年同期人民幣140.7百萬元增加人民幣38.1百萬元或27.1%。其他開支及虧損增加的主要原因是：1)本年度集團實施了採礦、選礦、冶煉及深加工新工藝技術研發，技術研發費同比增加人民幣37.4百萬元；及2)本期對已經無法繼續使用的固定資產進行處置產生的淨虧損。

融資成本

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團融資成本為人民幣95.5百萬元，比二零一零年同期人民幣41.8百萬元增加人民幣53.7百萬元或128.5%。主要原因是二零一一年本集團借款淨增長人民幣1,567.6百萬元，融資成本上升。

應佔聯營公司業績

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團應佔聯營公司業績為人民幣117.9百萬元，比二零一零年同期的人民幣32.6百萬元增加人民幣85.3百萬元或261.7%。主要因聯營公司本年度業績較二零一零年同期增加所致。

應佔共同控制實體業績

截至二零一一年十二月三十一日止度，本集團應佔共同控制實體業績為人民幣-8.7百萬元，比二零一零年同期的人民幣-6.7百萬元減少人民幣2百萬元或29.9%。主要是期內共同控制實體營運虧損所致。

所得稅開支

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團所得稅開支為人民幣372.3百萬元，比二零一零年同期的人民幣343.9百萬元增加人民幣28.4百萬元或8.3%。增加的主要原因是本期溢利增加所致。

非控制性權益損益

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團非控制性權益損益為人民幣38.0百萬元，比上年同期的人民幣36.1百萬元增加人民幣1.9百萬元或5.3%。主要是本集團四家控股附屬公司期內溢利增加所致。

本公司擁有人應佔損益

本公司擁有人應佔綜合收益由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣963.5百萬元增加人民幣161.2百萬元或16.7%至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,124.7百萬元。主要是因為截至二零一一年十二月三十一日止年度溢利增加所致。

財務狀況

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團的總資產約人民幣15,396.7百萬元，乃由非流動資產約人民幣8,394.5百萬元及流動資產約人民幣7,002.2百萬元組成。本公司擁有人應佔權益由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣11,544.0百萬元減少人民幣845.3百萬元或7.3%至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣10,698.7百萬元。主要原因是期內分配二零一零年及以前年度利潤所致。

流動資產

流動資產由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣6,318.4百萬元增加人民幣683.8百萬元或10.8%至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣7,002.2百萬元。主要原因是本年銷售增加及電解鉛項目投產致應收貿易款及存貨增加。

財務資源、資本架構來源

物業、廠房及設備由截至二零一零年十二月三十一日年度的人民幣4,547.6百萬元減少人民幣136.7百萬元或3.0%至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣4,410.9百萬元。主要原因是資產計提折舊所致。

負債對總資產比率

本集團的負債對總資產比率由二零一零年十二月三十一日的15.1%上升至二零一一年十二月三十一日的24.9%。負債對資產比率上升的主要原因是二零一一年本集團新增借款1,563百萬元。

現金流量

本集團的現金及現金等價物由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣2,839.4百萬元減少人民幣60.2百萬元或2.1%至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣2,779.2百萬元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的經營活動產生的現金淨流入為人民幣975.4百萬元；投資活動產生現金淨流出為人民幣527.9百萬元；籌資活動產生的現金淨流出為人民幣507.8百萬元。

本期受美國量化寬鬆貨幣政策影響，美元匯率持續下跌，以及自二零一一年開始鉬將列入保護性開採礦種，實行開採總量管理。受此影響國際及國內產品市價小幅回升。二零一一年，本集團嚴格實行內部管理及節約措施，保持良好的營運狀態，財務狀況良好，截至二零一一年末公司具有較為充裕的資金。充沛的現金量足以支持企業經營良性循環或應對產能變化而帶來的流動資金需求。同時也為本集團可能隨時進行資源併購與擴張提供資金保障。

匯率波動風險

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

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

鉬產品價格波動風險

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

利率風險

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

僱員

於二零一一年十二月三十一日，本集團共有約8,094名全職僱員。按職能及部門劃分如下：

部門	僱員	佔總人數
管理及行政	1,057	13%
質量控制，研究及開發	563	7%
生產	5,629	70%
維修保養、安檢及環保	845	10%
合計	<u>8,094</u>	<u>100%</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、失業保險及住房公積金。根據現行適用的中國地方法規，若干保險的百分比如下：退休保險的百分比為20%、醫療保險的百分比為6%、失業保險的百分比為3%，而住房公積金供款的百分比為我們中國僱員每月基本薪酬總額的5%至12%。

募集資金所得款項用途

截至二零一一年十二月三十一日，本公司已使用二零零七年四月首次公開招股募集資金共人民幣約7,694百萬元，主要用途如下：

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

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

III. 市場回顧

自二零零八年九、十月份全球金融風暴之後，鉬市場隨之步入低谷，經過二零零九年的緩慢調整，市場已經基本走出了穀底，但回升較為緩慢。進入二零一一年以來，由於世界經濟的不穩定，歐洲債務危機的困擾，以及鉬市場諸多自身的因素，都影響了鉬行業的走勢。

二零一一年上半年鉬行業價格行情基本延續了二零一零年的低位窄幅振盪走勢，下半年持續走低，低位階段甚至低於二零一零年，全年需求和市場信心不足。國內鉬市場價格與國際走勢基本一致，二零一一年上半年國內鉬精礦的平均價格大約在人民幣2,130元／噸度，最低價格在年初及6月末，大概在人民幣2,020-2,050元／噸度附近。二零一一年下半年國內鉬精礦的平均價格大約在人民幣1,940元／噸度，最低在1,750元／噸度，市場整體行情較上半年有所下滑，小幅反彈及平穩行情都較為短暫。

IV. 業務回顧

二零一一年，本集團依靠高效的管理，精心的組織及員工的努力不懈，充分利用本集團的資源以及縱向一體化的產業鏈優勢和產業規模優勢，努力克服原材料價格上漲、電力供應緊張等諸多不利因素的影響，實現了鉬鎢產品產量穩步增長。二零一一年本集團實現鉬精礦(含47%Mo)、氧化鉬(含51%Mo)、鉬鐵(含60%Mo)和鎢精礦(含65%WO₃) (含豫鷺礦業有限公司(「豫鷺公司」))產量分別約為33,005噸、36,935噸、29,512噸和11,670噸，分別較二零一零年增長3.5%、8.5%、11%和40%。

據中國有色金屬工業協會的統計數據顯示，二零一一年中國鉬精礦(含47%Mo)產量為184,882噸。本集團鉬精礦產量約佔二零一一年全國總產量17.9%。據國際研究機構預測，二零一一年全球鉬產量約為5.2億磅，本集團鉬產量折合約為3,420萬磅，約佔全球總產量6.6%。

本集團大力推進科技創新，企業科技實力顯增強。本集團進行的「鉬精礦自熱式焙燒關鍵技術研究」獲河南省有色金屬工業「十一五」重大科技創新成果獎，「邊角礦、低品位礦在上宮金礦的探礦和利用」、「整合礦山電網提高運行效率和安全性」獲河南省黃金行業科技進步一等獎，順利通過國家級「高新技術企業」的驗收，並被國土資源部和國家財政部確定為河南欒川鎢鉬鐵資源綜合利用示範基地，使公司成為全國40個示範基地之一，全年申報發明專利及實用新型專利37項。

本集團積極推動企業規範運行，企業管理水平顯著提高。二零一一年，本集團繼續推進信息化工程建設步伐。資金管理系統通過一年運行得以逐步完善；物資管理系統已在13個分子公司全面鋪開；辦公自動化系統已進入試運行；現已初步實現了物流、資金流和生產管理等方面信息的集中管理。企業對複雜經濟形勢的應變能力進一步增強。

本集團不僅有效促進銷量及穩定客戶基礎；而且努力改進營銷策略，以達到提高效益的目的。

在本集團業務快速發展的同時，進一步塑造企業文化，注重務實管理基礎，重視管理創新，從而提升企業運行效率。

V. 未來展望

據聯合國經濟與社會事務部二零一一年十二月一日在紐約總部發表的《2012年世界經濟形勢與展望》報告稱，受發達國家經濟增長疲弱、歐元區主權債務危機、財政緊縮措施以及各國應對危機的政策缺乏協調等因素影響，世界經濟未來兩年將繼續減速，甚至有可能再度衰退。但是就全球鋼鐵需求來說，雖然發達國家需求復蘇增長緩慢，而多數新興經濟體和發展中國家的鋼鐵需求將較快增長，據英國金屬通報研究預測，二零一二年全球鋼鐵需求將持續增長，預計全球不銹鋼產量將增長3.7%左右，預計二零一二年全球鉬消費量增長率為8%。對於全球的鉬消費量來說，中國仍然將處於領先地位，一些鋼廠正在進行產業結構升級，產品由普鋼向優特鋼調整，在未來幾年對鉬的需求將會明顯提高，預計二零一二年增長率在11.4%。

二零一二年，隨著全球經濟的進一步復蘇，新興國家工業化及城鎮化進程加快，以及由此帶動的鋼鐵產業結構升級、鉬在鋼鐵、石油化工、催化劑、新能源、新材料等應用領域的進一步拓展；由於當前鉬價已經低於國內相當部分鉬供應商的生產成本，這些供應商的停產、減產和惜售將有助於鉬價穩步上升。加之主要產鉬國家對鉬等稀有金屬開採量的限制政策，我們對二零一二年的鉬市場整體形勢預期表示謹慎樂觀。同時我公司與其他鉬企業相比，獨有的白鎢綜合回收業務及貴金屬業務與鉬主體產業優勢互補，足以抵禦各種市場風險。

根據未來的經濟和市場形勢，二零一二年，我們將堅定不移地貫徹本集團的發展戰略，努力推進本集團發展史上第三次跨越。重點做好以下工作：1)不遺餘力地做好本集團現有業務板塊的管理，計劃生產鉬精礦(含47%Mo)約29,750噸、氧化鉬(含51%Mo)約29,000噸、鉬鐵(含60%Mo)約25,200噸、鎢精礦(含65%WO₃) (含豫鷺公司約4,400噸) 11,700噸和黃金1.6噸，進一步提升管理水平和營運效率，保持公司現有業務板塊的盈利能力；2)繼續堅持「以鉬為主體，鎢和貴金屬為兩翼」的發展戰略。鉬業方面，合理規劃並有序開發新疆哈密東戈壁鉬礦；以本集團被確定為河南欒川鎢鉬鐵資源綜合利用示範基地為平台，實施三道莊礦優化開採等項目；實施高效、節能連續自動化鉬酸銨生產線項目。鎢業方面，繼續加快建設鎢鉬磷複合礦清潔高效資源綜合利用項目，實施仲鎢酸銨和硬質合金項目，形成鎢產業鏈條。貴金屬方面，加快實施洛寧金礦擴建項目，並進一步整合黃金、白銀等稀貴金屬資源；3)轉變經濟增長方式，調整優化產業機構，加大科技研發投入，有針對性搞好科技攻關工作；4)積極調整營銷戰略，提高市場競爭力，努力爭取市場份額；5)加強人力資源管理，優化公司人才結構，著力吸引和培養人才，增強科技創新能力，為本集團未來發展奠定堅實的人才基礎；及6)繼續堅定不移地實施走出去戰略，把握目前經濟環境中的機遇以物色國內外潛在併購目標，擴充業務及提高盈利能力，努力實現股東價值最大化。

為了實現上述宏偉藍圖，更好的完成各項重點工作，本集團正在積極推進在境內市場首次公開發行A股並上市工作，預計A股首次公開發行並上市將有助於進一步推動本集團的「十二五」發展規劃及本集團的資源整合、提升競爭力的發展戰略。

VI. 購買、贖回及出售本公司上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

VII. 本公司之企業管治常規

本集團一直致力達到高水平之企業管治，務求保障股東利益及提高公司價值與問責性。

本公司已應用香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）附錄14所載之企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）之原則。

董事認為，本公司於二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日止的期間內一直遵守企業管治守則所載之守則條文。

本公司定期檢討其企業管治常規，以確保符合企業管治守則。

VIII. 董事會

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內共舉行九次董事會會議，以檢討及批准財務及營運表現，並考慮及批准本公司之整體策略及政策。

董事委員會

董事會已成立四個專業委員會，除審核委員會、薪酬委員會及戰略委員會以外，本集團於二零一一年一月二十六日之臨時股東大會審議通過了設立提名委員會的議案，提名委員會由以下六名董事組成：段玉賢先生（執行董事）、李朝春先生（執行董事）、高德柱先生（獨立非執行董事）、曾紹金先生（獨立非執行董事）、古德生先生（獨立非執行董事）及吳明華先生（獨立非執行董事），其中段玉賢先生及高德柱先生分別為提名委員會主席及副主席。

審核委員會

董事會已採納根據由香港會計師公會頒佈的「審核委員會有效運作指引」的審核委員會職權範圍。

就本集團的審核範圍的事宜，審核委員會為董事會及本公司的核數師提供重要的聯繫。

審核委員會將審閱外部審閱及內部監控的效率，評估風險，並將向董事會提供意見及建議。於本公告日期，審核委員會由本公司的兩名獨立非執行董事，即吳明華先生及曾紹金先生，以及一名非執行董事張玉峰先生組成，並由吳明華先生擔任該委員會主席。審核委員會已與管理層及外部核數師審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績（本集團採用的會計原則及常規）及討論有關審核、內部控制及財務報告事項。

薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，並訂明特定之權責範圍。於本公告日期，薪酬委員會由三名成員包括獨立非執行董事高德柱先生、古德生先生及非執行董事舒鶴棟先生所組成，並由高德柱先生擔任委員會的主席。大多數薪酬委員會成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會之角色及職能載於其權責範圍內，主要職能包括：就執行董事及高級管理層之薪酬政策與架構及薪酬待遇提出建議及批准；就設立具透明度之程序制定有關薪酬政策及架構，確保董事或其任何聯繫人士不會參與其本身薪酬之決策；及在參照個人及本公司之表現與市場慣例及條件後釐訂有關薪酬。

本公司有關執行董事薪酬組合政策之主要目的乃以公司目標為衡量標準，將執行董事之薪酬與表現掛鉤，藉以挽留和激勵執行董事。本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償。截至二零一一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已經制定、執行及檢討本公司的薪酬政策及架構，評估執行董事的表現，以及審議董事及高級管理層之薪酬待遇及彼等的服務合約的條款。

戰略委員會

戰略委員會負責制訂本集團整體發展計劃及投資決定程序。戰略委員會包括五名執行董事，即段玉賢先生、李朝春先生、吳文君先生、李發本先生及王欽喜先生，兩名非執行董事，即張玉峰先生及舒鶴棟先生，四名獨立非執行董事，即高德柱先生、古德生先生、曾紹金先生及吳明華先生，以及楊劍波先生、王斌先生及張斌先生，並由段玉賢先生擔任委員會的主席。

提名委員會

提名委員會職責是根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模、人數和構成(包括技能、知識及經驗方面)向董事會提出建議；研究董事、總經理及其他高級管理人員的選任或聘任標準和程式，並向董事會提出建議；廣泛搜尋合格的董事、總經理人選，並向董事會提出建議；在董事會換屆選舉時，向本屆董事會提出下一屆董事會候選人的建議；在總經理聘期屆滿時，向董事會提出新聘總經理候選人的建議；對董事、總經理及其他高級管理人員的工作情況進行評估，在必要時根據評估結果提出更換董事、總經理或其他高級管理人員的意見或建議；評核獨立非執行董事的獨立性。

IX. 董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「**標準守則**」)。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於截至二零一一年十二月三十一日止整個年度內一直遵守標準守則。本公司亦已就可能得知未公佈之本公司股價或其證券敏感之資料的本公司僱員進行本公司證券交易制定條款不比標準守則寬鬆之書面指引(「**僱員書面指引**」)。本公司並無知悉僱員不遵守僱員書面指引之事宜。

X. 股東周年大會及暫停辦理H股股份過戶登記期間

本公司將會儘快安排本屆股東周年大會時間，並根據上市規則及本公司章程的規定公佈及向本公司的股東寄發股東周年大會通告。本公司將待股東周年大會日期確定後，將另發公告並於將刊發的股東周年大會通告中公佈暫停辦理H股股份過戶登記期間。

XI. 末期股息

茲引述(i)本公司日期為二零一二年一月十日、二零一一年十一月二十二日、二零一一年五月七日、二零一一年三月十八日、二零一一年一月二十六日及二零一零年十二月十日的公告；及(ii)本公司日期為二零一一年十一月二十五日、二零一一年三月二十二日及二零一一年一月六日的通函，內容有關(其中包括)建議A股發行(「**A股發行**」)。根據本公司於二零一一年一月二十六日舉行的臨時股東大會已通過的第1項及第4項決議案以及於本公司於二零一二年一月十日舉行的臨時股東大會上通過的第1項決議案，任何於二零一零年十二月三十一日(包括該日)前分派後的累計未分配利潤餘額及自二零一一年一月一日起至緊接A股發行完成前一日止產生的可分配利潤將由本公司在A股發行後的全體新股東及現有股東按照彼等所持股份比例共享。目前A股發行正在進行中，董事會沒有建議宣派截至二零一一年十二月三十一日止年度的股息。

XII. 刊發全年業績詳情

本公告已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinamoly.com)刊發。

承董事會命
洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
段玉賢
董事長

中華人民共和國·洛陽
二零一二年二月十三日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事：

段玉賢先生、李朝春先生、吳文君先生、李發本先生、王欽喜先生

非執行董事：

舒鶴棟先生、張玉峰先生

獨立非執行董事：

高德柱先生、曾紹金先生、古德生先生、吳明華先生

* 僅供識別