

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。



洛陽樂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)

公佈截至2012年6月30日止半年度業績

財務摘要

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)公佈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至2012年6月30日止6個月按國際會計準則編制的未經審核綜合業績。

本截至2012年6月30日止6個月中期簡明財務報表系按國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製，並已根據相關香港審閱業務準則進行審閱。為了本公司之A股發行的申請，本公司董事(「**董事**」)同時編製了截至2012年6月30日止6個月按中華人民共和國(「**中國**」)企業會計準則編製的綜合財務報表，並已按中國審計準則進行審計。

中期簡明綜合全面收益表

截至2012年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	2,992,474	3,141,723
銷售成本		<u>(2,098,245)</u>	<u>(2,135,067)</u>
毛利		894,229	1,006,656
其他收入	4	53,885	29,415
其他收益及虧損	5	(213)	(1,459)
銷售及分銷開支		(12,411)	(12,063)
管理費用		(193,170)	(208,314)
其他開支	6	(1,697)	(2,119)
融資成本	7	(49,569)	(36,471)
應佔聯營公司業績		74,691	41,551
應佔共同控制實體業績		<u>(7,919)</u>	<u>(995)</u>
除稅前溢利		757,826	816,201
稅項	8	<u>(23,106)</u>	<u>(195,032)</u>
期內溢利	9	<u>734,720</u>	<u>621,169</u>
其他綜合開支：			
折算海外附屬公司之財務報告時 產生之匯兌差額		<u>(281)</u>	<u>(659)</u>
期內總綜合全面收益		<u><u>734,439</u></u>	<u><u>620,510</u></u>

下列人士應佔期內溢利：

本公司擁有人	739,549	586,052
非控制性權益	(4,829)	35,117

	<u>734,720</u>	<u>621,169</u>
--	-----------------------	-----------------------

下列人士應佔總綜合全面收益：

本公司擁有人	739,268	585,393
非控制性權益	(4,829)	35,117

	<u>734,439</u>	<u>620,510</u>
--	-----------------------	-----------------------

每股盈利 — 基本

11	<u>人民幣0.152元</u>	<u>人民幣0.120元</u>
----	-------------------------	-------------------------

中期簡明綜合財務狀況表

於2012年6月30日

	附註	於2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,417,543	4,410,735
土地使用權 — 非即期部分		678,267	670,027
採礦權		322,614	319,121
勘探資產		1,065,053	1,065,053
商標		261	378
於聯營公司的權益		111,165	156,474
於共同控制實體的權益	12	1,517,044	1,524,963
可供出售金融投資		2,200	2,300
遞延稅項資產		78,897	120,937
長期按金款		124,271	124,271
		8,317,315	8,394,459
流動資產			
存貨		1,552,692	1,617,136
貿易及其他應收款項	13	2,241,051	2,239,140
可回收稅項		121,487	—
應收一家聯營公司款項		44,981	75,879
應收共同控制實體款項		17,200	44,706
土地使用權 — 即期部分		9,170	16,531
債務證券投資		32,673	87,181
交易性金融資產		60,860	61,634
受限制銀行存款		45,300	80,869
銀行結餘及現金		1,462,863	2,779,197
		5,588,277	7,002,273

		於2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	(1,094,164)	(1,018,774)
短期融資券		—	(2,054,717)
應付股息		(30,846)	(40,846)
應付稅項		—	(30,208)
銀行借貸 — 一年內到期		(400,600)	(364,275)
		<u>(1,525,610)</u>	<u>(3,508,820)</u>
流動資產淨額		<u>4,062,667</u>	<u>3,493,453</u>
總資產減流動負債		<u>12,379,982</u>	<u>11,887,912</u>
非流動負債			
撥備		(45,864)	(44,746)
遞延收入		(37,170)	(29,591)
長期應付款項		—	(246,000)
		<u>(83,034)</u>	<u>(320,337)</u>
		<u>12,296,948</u>	<u>11,567,575</u>
股本及儲備			
股本		975,234	975,234
儲備		10,462,755	9,723,487
本公司擁有人應佔權益		<u>11,437,989</u>	<u>10,698,721</u>
非控制性權益		<u>858,959</u>	<u>868,854</u>
總權益		<u>12,296,948</u>	<u>11,567,575</u>

中期簡明綜合財務報表附註摘要

截至2012年6月30日止6個月

1. 編製基礎

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

2. 重大會計政策

除若干財務工具按公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

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

於本期間，本集團第一次採納以下國際會計準則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**」）：

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

本期間採用以上經修訂的國際財務報告準則對本年度集團的簡明綜合財務報表中本年或其中之披露沒有重大影響。

本集團並未提早應用以下已頒佈但於本報告日期尚未生效之新訂準則、修訂或詮釋。

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

¹ 於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效。

² 於2015年1月1日或之後開始之年度期間生效。

³ 於2012年7月1日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於2014年1月1日或之後開始之年度期間生效。

董事會預期，採納其他新的、經修訂或詮釋對集團財政無重大影響。

3. 分部資料

本集團根據由執行董事覆核以作出重要決策的內部報告來斷定其經營分部。

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

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

此外，其他報告分部（如硫酸和其他副產品）計入「其他」內。

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

截至2012年6月30日止6個月

	鋁爐料		鋁鎢深加工產品		金、銀及			分部總計	其他	抵銷	合併
	本地	國際	本地	國際	鎢相關產品	相關產品	電解鉛				
	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	1,450,196	21,728	73,782	6,015	515,755	404,501	299,259	2,771,236	221,238	—	2,992,474
對內部分部銷售	<u>35,006</u>	—	<u>6,052</u>	—	—	—	—	<u>41,058</u>	—	<u>(41,058)</u>	—
總計	<u>1,485,202</u>	<u>21,728</u>	<u>79,834</u>	<u>6,015</u>	<u>515,755</u>	<u>404,501</u>	<u>299,259</u>	<u>2,812,294</u>	<u>221,238</u>	<u>(41,058)</u>	<u>2,992,474</u>
分部利潤	<u>402,570</u>	<u>3,355</u>	<u>3,112</u>	<u>86</u>	<u>393,858</u>	<u>89,616</u>	<u>(19,265)</u>	<u>873,332</u>	<u>20,897</u>	<u>—</u>	894,229
其他收入											53,885
不可分攤支出											(257,060)
應佔共同控制實體業績											74,691
應佔聯營公司業績											<u>(7,919)</u>
除稅前溢利											<u>757,826</u>

截至2011年6月30日止6個月

	鉛爐料		鉛鎢深加工產品		金、銀及			分部總計	其他	抵銷	合併
	本地	國際	本地	國際	鎢相關產品	相關產品	電解鉛				
	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	1,840,313	47,391	94,239	5,386	246,057	349,096	192,430	2,774,912	366,811	—	3,141,723
對內部分部銷售	<u>58,659</u>	—	<u>8,119</u>	—	—	—	—	<u>66,778</u>	—	<u>(66,778)</u>	—
總計	<u>1,898,972</u>	<u>47,391</u>	<u>102,358</u>	<u>5,386</u>	<u>246,057</u>	<u>349,096</u>	<u>192,430</u>	<u>2,841,690</u>	<u>366,811</u>	<u>(66,778)</u>	<u>3,141,723</u>
分部利潤											
	<u>662,350</u>	<u>28,630</u>	<u>3,489</u>	<u>(1,165)</u>	<u>187,353</u>	<u>118,726</u>	<u>(6,834)</u>	<u>992,549</u>	<u>14,107</u>	<u>—</u>	1,006,656
其他收入											29,415
不可分攤支出											(260,426)
應佔共同控制實體業績											41,551
應佔聯營公司業績											<u>(995)</u>
除稅前溢利											<u>816,201</u>

分部業績代表期間各經營分部的毛利。這是給本集團的執行董事的衡量報告，目的為資源分配和評估部門的表現。分部業績不包括財務費用，銷售及分銷開支，其他收入及收益，出售一間附屬公司溢利，和未分配企業開支如行政和其他開支。

與子公司之銷售及轉讓的售價是參考在當時向第三方銷售的市場價格。

4. 其他收入

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

5. 其他收益及虧損

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

6. 其他開支

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

7. 融資成本

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

8. 稅項

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

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

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

9. 期內溢利

截至6月30日止6個月	
2012年	2011年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

期內溢利已經扣除以下各項後計算：

物業、廠房及設備資產的折舊	202,395	193,042
土地使用權攤銷(已包括在管理費用內)	9,240	7,351
採礦權攤銷(已包括在銷售成本內)	17,808	16,778
商標攤銷(已包括在銷售成本內)	81	137
呆壞賬(轉回)撥備	(279)	659
存貨跌價準備計提(已包括在銷售成本內)	11,653	26,795
其他應收款轉銷	(79)	—
應佔聯營公司稅項(計入應佔聯營公司業績)	25,386	13,968
資源補償費(附註)	38,082	37,304

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

10. 股息

截至6月30日止6個月	
2012年	2011年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

期內確認為分派之股息：

年末股息 — 2011年無股息 (2011年6月30日：2010年股息人民幣0.404元)	—	1,969,973
--	---	-----------

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

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

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

11. 每股盈利 — 基本

於本期間，每股基本盈利乃根據下列數據計算：

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

由於兩期間概無潛在的發行在外普通股，故此並無呈列兩期間的每股攤薄盈利。

12. 於共同控制實體的權益

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

13. 貿易及其他應收款項

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款(扣除撥備)	577,913	702,267
應收票據	<u>1,163,821</u>	<u>984,534</u>
	1,741,734	1,686,801
預付貨款	255,800	263,537
其他可退回稅項	111,339	145,745
其他應收款項及預付款	<u>132,178</u>	<u>143,057</u>
	<u><u>2,241,051</u></u>	<u><u>2,239,140</u></u>
預付貨款		
第三方	203,013	170,625
預付貨款予一家共同控制實體	<u>52,787</u>	<u>92,912</u>
	<u><u>255,800</u></u>	<u><u>263,537</u></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，其主要客戶信貸期可被延長。應收貿易賬款(根據發票日期)及應收票據(根據票據開出日期)的賬齡分析如下：

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

14. 貿易及其他應付款項

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

註：

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

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

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

市場回顧

(以下有關國內商品之價格包含增值稅)

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

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

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

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

國內行業政策

出口配額

於2011年12月26日，中國商務部下達2012年第一批一般貿易工業品出口配額的通知。通知內容包括本公司鉬初級產品(氧化鉬及鉬鐵)配額數量為4,878噸，鉬化工產品配額數量為86噸，鉬製品產品配額數量為52噸。本公司合營公司洛陽高科鉬鎢材料有限公司(「**洛陽高科**」)的鉬製品產品配額數量為73噸。2012年7月19日，中國商務部關於下達2012年第二批鎢、銻、白銀、錫、銻、鉬出口配額的通知。通知內容包括本公司鉬初級產品(氧化鉬及鉬鐵)配額數量為3,054噸，鉬化工產品配額數量為67噸，鉬製品產品配額數量為34噸。本公司合營公司洛陽高科的鉬製品產品配額數量為50噸。

鉬礦石資源稅調整

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

業務回顧

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

管理層討論與分析

概述

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

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

經營成果

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

分產品經營成果、營業成本、毛利及毛利率

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

產品名稱	2012上半年度				2011上半年度			
	營業額 (人民幣 百萬元)	營業成本 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)	營業額 (人民幣 百萬元)	營業成本 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)
國內市場								
—鉛爐料	1,409.6	1,007.0	402.6	28.6%	1,840.3	1,177.9	662.40	36.0%
—鎢精礦(65%Mo)	515.8	121.9	393.9	76.4%	246.1	58.7	187.40	76.1%
—鎢鉛加工產品	73.8	70.7	3.1	4.2%	94.2	90.8	3.40	3.6%
—金、銀及 相關產品	404.5	314.9	89.6	22.2%	349.1	230.4	118.70	34.0%
—電解鉛	299.3	318.5	-19.3	-6.4%	192.4	199.3	-6.90	-3.6%
—其他	261.9	241.0	20.9	8.0%	366.8	352.7	14.10	3.8%
小計	2,964.7	2,073.9	890.8	30.0%	3,088.9	2,109.8	979.1	31.7%
國際市場								
—鉛爐料	21.7	18.4	3.4	15.4%	47.4	18.8	28.60	60.3%
—鎢鉛加工產品	6.0	5.9	0.1	1.4%	5.4	6.5	-1.10	-20.4%
小計	27.7	24.3	3.4	12.4%	52.8	25.3	27.5	52.1%
合計	2,992.5	2,098.2	894.2	29.9%	3,141.7	2,135.1	1,006.6	32.0%

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

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

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

其他收入

截至2012年6月30日止半年度，本集團的其他收入為人民幣54.4百萬元，比上年同期的人民幣29.7百萬元增加人民幣24.7百萬元或83.2%。主要原因是本集團期內遞延收益比上期增加人民幣22.1百萬元。

銷售及分銷開支

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

管理費用

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

其他開支

截至2012年6月30日止半年度，本集團其他開支費用為人民幣2.5百萬元，比上年同期人民幣3.0百萬元減少人民幣0.5百萬元或16.7%。主要是外匯淨虧損比上年同期減少。

融資成本

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

應佔聯營公司業績

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

所得稅開支

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

非控股股東損益

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

本公司擁有人應佔損益

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

財務狀況

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

財務資源、資本架構來源

物業、廠房及設備由截至2011年12月31日年度的人民幣4,410.7百萬元增加人民幣6.8百萬元或0.1%至2012年6月30日止半年度的人民幣4,417.5百萬元。和上年同期相比基本持平。

負債對總資產比率

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

現金流量

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

截至2012年6月30日止半年度的經營活動產生的現金淨流入為人民幣803.3百萬元；投資活動產生現金淨流出為人民幣37.8百萬元；籌資活動產生的現金淨流出為人民幣2,081.9百萬元。

匯率波動風險

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

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

鉬產品價格波動風險

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

利率風險

本集團的利率風險主要與本集團的短期及長期借款及存款有關。本集團的未償還債務根據中國人民銀行和香港銀行同行業拆借市場不時變更的基準利率計算。截至本公告日期為止，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有負債。

募集資金所得款項用途

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

- 約人民幣781百萬元，用於償還各銀行短期借款及利息；
- 約人民幣826百萬元，用於支付流動負債，補充一般營運資金；
- 約人民幣361百萬元，用於提前支付三道莊採礦權剩餘價款；
- 約人民幣1,481百萬元，用於收購上房溝礦山；
- 約人民幣560百萬元，用於購買洛寧金礦及採礦工程；
- 約人民幣431百萬元，用於購買新疆哈密探礦權及探礦前期工程；
- 約人民幣338百萬元，用於增加選三公司5,000噸／日選礦能力；
- 約人民幣338百萬元，用於洛陽高科技術改造；
- 約人民幣744百萬元，用於建設40,000噸鉬冶煉工程；
- 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，用於洛陽高科技術改造；
- 約人民幣1,050百萬元，用於建設永寧金鉛冶煉廠；
- 約人民幣85百萬元，用於仲錫酸銨項目研發及中試；及
- 約人民幣147百萬元，用於建設錫鉬高新技術工業園。

2012年下半年市場展望

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

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

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

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

2012年下半年，主要產品產量與2012年上半年相當。

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

董事權益

董事及監事於合約中的權益

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

董事、最高行政人員及監事於股份中的權益及淡倉

於2012年6月30日，概無董事、最高行政人員、監事或彼等各自的聯繫人士於本公司或其相連法團（定義見證券及期貨條例第XV部分）的股本及相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或須登記入根據證券及期貨條例第352條所存置的登記冊的權益及淡倉，或根據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聯交所的權益及淡倉。

董事及監事購入股份或債券的權利

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

股息

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

買賣或贖回本公司任何上市證券

本公司的H股已於2007年4月26日於聯交所上市。本公司及其附屬公司於截至2012年6月30日止6個月內概無買賣或贖回本公司任何證券。

企業管治

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

董事會

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

監事會

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

董事進行證券交易的標準守則

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

審計委員會

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

非競爭協議

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

於聯交所及本公司網站刊發業績詳情

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinamol.com)刊發。

承董事會命
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司
段玉賢
董事長

中國大連，2012年7月30日

於本公告日期，本公司之執行董事為段玉賢先生、李朝春先生、吳文君先生、李發本先生及王欽喜先生；非執行董事為舒鶴棟先生及張玉峰先生；及獨立非執行董事為高德柱先生、曾紹金先生、古德生先生及吳明華先生。

* 僅供識別