



Hunan Nonferrous Metals Corporation Limited*

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：2626)

截至二零零七年十二月三十一日止的年度業績公佈

湖南有色金屬股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)之董事會(「董事會」)欣然公佈截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審計業績。

綜合收益賬

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入	2, 3	21, 493, 689	17, 765, 129
銷售成本		(19, 412, 091)	(15, 152, 177)
毛利		2, 081, 598	2, 612, 952
其他收入及收益	3	358, 132	186, 560
銷售及分銷成本		(311, 318)	(234, 905)
行政開支		(970, 601)	(896, 408)
其他開支, 淨額	4	(27, 829)	(249, 466)
融資成本		(343, 731)	(245, 022)
應佔聯營公司溢利及虧損		(70, 689)	(8, 608)
除稅前溢利	4	715, 562	1, 165, 103
所得稅開支	5	(239, 362)	(290, 461)
年度溢利		476, 200	874, 642
下列應佔：			
母公司股本持有人		314, 896	451, 409
少數股東權益		161, 304	423, 233
		476, 200	874, 642

擬派末期股息—每股普通股人民幣0.034元

(二零零六年：人民幣0.026元)	6	124,714	88,938
母公司普通股本持有人應佔每股盈利	7		

基本 8.91分 14.49分

攤薄 不適用 不適用

綜合資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	5,308,740	4,047,600
預付土地租金		958,770	885,628
無形資產	9	855,541	591,732
商譽		77,927	56,546
於聯營公司之權益		164,972	254,455
可供出售投資		1,188,841	464,441
遞延稅項資產		156,596	81,260
總非流動資產		8,711,387	6,381,662
流動資產			
存貨		4,198,518	4,504,612
應收貿易賬款	10	601,310	474,233
應收票據		725,423	401,497
預付款項、按金及其他應收賬款		665,867	885,421
可收回稅項		6,972	10,791
抵押存款		53,063	57,148
現金及現金等值項目		3,635,708	1,939,091
總流動資產		9,886,861	8,272,793
流動負債			
應付貿易賬款	11	847,519	964,243
應付票據		209,780	187,579
其他應付賬款及應計款項		1,493,470	1,552,591
計息銀行及其他借貸		4,571,225	4,175,736
應付稅項		291,088	252,112
應付股息		63,161	43,128
總流動負債		7,476,243	7,175,389
流動資產淨值		2,410,618	1,097,404
總資產減流動負債		11,122,005	7,479,066

非流動負債

計息銀行及其他借貸		1,856,935	721,888
其他負債		392,810	386,559
有關採礦權的應付賬款		304,277	405,702
政府撥款		150,196	117,234
遞延稅項負債		379,371	77,595

總非流動負債		3,083,589	1,708,978
--------	--	-----------	-----------

淨資產		8,038,416	5,770,088
-----	--	-----------	-----------

股本**母公司股本持有人應佔股本**

已發行股本	12	3,668,058	3,420,678
儲備		1,971,514	715,779
擬派末期股息	6	124,714	88,938

		5,764,286	4,225,395
--	--	-----------	-----------

少數股東權益		2,274,130	1,544,693
--------	--	-----------	-----------

股本總額		8,038,416	5,770,088
------	--	-----------	-----------

綜合權益變動報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

母公司股本持有人應佔

	已發行		匯兌波動					少數股東		
	股本	資本儲備*	法定儲備*	儲備*	其他儲備*	保留溢利*	擬派末期股息	總計	權益	總股本
	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
於二零零六年一月一日	2,183,760	(669,534)	73,946	529	—	121,087	230,980	1,940,768	1,265,106	3,205,874
匯兌調整	—	—	—	(1,198)	—	—	—	(1,198)	(612)	(1,810)
可供出售財務資產之公平值變動										
扣除遞延稅項	—	—	—	—	157,541	—	—	157,541	—	157,541
定額退休福利計劃累計虧損淨額										
扣除遞延稅項	—	—	—	—	—	(40,896)	—	(40,896)	(4,328)	(45,224)
於股權直接確認之總收入及支出	—	—	—	(1,198)	157,541	(40,896)	—	115,447	(4,940)	110,507
年內溢利	—	—	—	—	—	451,409	—	451,409	423,233	874,642
年內總收入及支出	—	—	—	(1,198)	157,541	410,513	—	566,856	418,293	985,149
已發行新股，扣除開支	1,236,918	711,833	—	—	—	—	—	1,948,751	—	1,948,751
少數股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	2,178	2,178
收購一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	105,414	105,414
出售一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,341)	(3,341)
收購少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(115,234)	(115,234)
支付及應付予少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(127,723)	(127,723)
撥入儲備	—	—	42,638	—	—	(42,638)	—	—	—	—
特別股息	—	—	—	—	—	—	(230,980)	(230,980)	—	(230,980)
擬派末期股息	—	—	—	—	—	(88,938)	88,938	—	—	—
於二零零六年十二月三十一日	3,420,678	42,299	116,584	(669)	157,541	400,024	88,938	4,225,395	1,544,693	5,770,088

綜合權益變動報表(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	母公司股本持有人應佔									
	已發行		匯兌波動					少數股東		
	股本	資本儲備*	法定儲備*	儲備*	其他儲備*	保留溢利*	撥派末期股息	總計	權益	總股本
	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
於二零零六年十二月三十一日										
及二零零七年一月一日	3,420,678	42,299	116,584	(669)	157,541	400,024	88,938	4,225,395	1,544,693	5,770,088
匯兌調整	-	-	-	163	-	-	-	163	(1,748)	(1,585)
出售可供出售財務資產扣除遞延稅項	-	-	-	-	(78,771)	-	-	(78,771)	-	(78,771)
可供出售財務資產之公平值變動，										
扣除遞延稅項	-	-	-	-	251,346	-	-	251,346	462,300	713,646
定額退休福利計劃累計虧損淨額，										
扣除遞延稅項	-	-	-	-	-	(6,492)	-	(6,492)	967	(5,525)
於股權直接確認之總收入及支出	-	-	-	163	172,575	(6,492)	-	166,246	461,519	627,765
年內溢利	-	-	-	-	-	314,896	-	314,896	161,304	476,200
年內總收入及支出	-	-	-	163	172,575	308,404	-	481,142	622,823	1,103,965
已發行新股，扣除支出	247,380	928,197	-	-	-	-	-	1,175,577	-	1,175,577
附屬公司已發行新股	-	(28,890)	-	-	-	-	-	(28,890)	201,329	172,439
少數股東權益新出資	-	-	-	-	-	-	-	-	87,078	87,078
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	6,014	6,014
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,862)	(8,862)
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,708)	(47,708)
支付及應付予少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(131,237)	(131,237)
分發股息	-	-	-	-	-	-	(88,938)	(88,938)	-	(88,938)
撥入儲備	-	-	(22,607)	-	-	22,607	-	-	-	-
撥派末期股息	-	-	-	-	-	(124,714)	124,714	-	-	-
於二零零七年十二月三十一日	3,668,058	941,606	93,977	(506)	330,116	606,321	124,714	5,764,286	2,274,130	8,038,416

* 該等儲備賬目包括綜合資產負債表內之綜合儲備人民幣1,971,514,000元（二零零六年：人民幣715,779,000元）。

綜合現金流量報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營業務現金流量		
除稅前溢利	715,562	1,165,103
已作下列調整：		
融資成本	343,731	245,022
應佔聯營公司溢利及虧損	70,689	8,608
利息收入	(72,647)	(136,138)
股息收入	(11,222)	(5,616)
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)	(12,022)	14,230
出售其他財務資產收益，淨額	—	(2,443)
出售可供出售投資的收益	(62,886)	—
高於業務合併成本	(995)	—
收購少數股東權益的收益	(8,951)	—
出售附屬公司虧損／(收益)	(2,197)	3,670
衍生財務工具之已變現及未變現虧損／(收益)淨額	(74,326)	35,281
折舊	428,573	374,419
預付地租賃款項攤銷	19,321	15,636
無形資產攤銷	55,036	55,297
應收貿易賬款及其他應收賬款減值撥備淨額	1,436	30,537
呆滯存貨撥備	200,249	16,124
股份增值權	12,840	3,949
補充退休津貼及提早退休福利成本	20,224	33,484
已確認政府撥款	(23,865)	(13,205)
權益減值	—	45,328
於一間聯營公司的權益攤薄虧損	—	59,744
營運資金變動前經營溢利	1,598,550	1,949,030
存貨減少／(增加)	148,481	(1,503,111)
應收貿易賬款增加	(82,619)	(84,451)
應收票據增加	(342,968)	(193,554)
預付款項、按金及其他應收賬款減少	296,558	75,176
應付貿易賬款增加／(減少)	(152,893)	170,088
應付票據增加	22,201	160,970
其他應付賬款及應計款項減少	(91,460)	(215,954)
聯營公司結餘變動	(20,000)	(15,281)
經營業務賺取的現金	1,375,850	342,913
已付利息	(330,139)	(252,168)
已付所得稅	(261,951)	(182,829)
經營業務現金流入／(流出)淨額	783,760	(92,084)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營業務現金流入／（流出）淨額	783,760	(92,084)
投資業務現金流量		
已收利息	72,647	136,138
股息收入	11,222	—
從聯營公司收取股息	—	2,016
添置無形資產	(7,796)	(13,177)
預付土地租賃增加	(7,366)	(29,045)
購置物業、廠房及設備項目	(1,674,496)	(801,007)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	7,017	21,476
出售可供出售財務資產所得款項	131,113	—
出售其他財務資產所得款項	—	40,624
收購附屬公司，扣除所收購現金	(322,306)	(77,736)
出售附屬公司，扣除所出售現金	15,952	(8,847)
收購少數股東權益	(59,200)	(139,281)
收購聯營公司	—	(213,141)
貸款予聯營公司	20,000	(20,000)
收取政府撥款	54,827	64,790
購買可供出售財務資產	(8,020)	(195,538)
支付採礦權的款項	(75,000)	—
購買其他財務資產	—	(11,583)
已抵押存款減少	4,085	25,455
存入時距原到期日超過三個月的 無抵押定期存款（增加）/減少	72,490	(27,094)
投資業務現金流出淨額	(1,764,831)	(1,245,950)
融資業務現金流量		
新造銀行貸款	7,222,165	6,331,903
償還銀行貸款	(5,705,676)	(5,711,428)
發行股份所得款項	1,359,331	2,111,506
股份發行開支	(11,315)	(162,755)
向最終控股公司分派	(88,938)	(230,980)
少數股東出資	87,078	2,178
向少數股東派息	(111,204)	(93,728)
融資業務現金流入淨額	2,751,441	2,246,696
現金及現金等值項目增加淨額	1,770,370	908,662
年初現金及現金等值項目	1,704,501	797,646
匯率變動的影響淨額	(1,263)	(1,807)
年終現金及現金等值項目	3,473,608	1,704,501

附註：

1. 編製基準

該等財務報表已根據國際財務報告準則（國際財務報告準則），其中包括國際會計準則議會批准之準則及詮釋以

及國際會計準則委員會認可且仍然生效的國際會計準則及常設詮釋委員會的詮釋，以及香港公司條例（「公司條例」）的披露規定。該等財務報表已根據歷史成本基準編製，但按公平值計量的可供出售財務資產及其他財務資產除外。除另有所指，此等財務報表以人民幣呈列，所有金額折算為千元近似值。

2. 分類資料

(a) 業務分類

下表載列按本集團業務分類而呈列截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度的收入、溢利以及若干資產、負債及開支的資料：

截至二零零七年 十二月三十一日止年度	有色金屬		合金，以及 鎢鉬鈮鈳 及其他合物	公司及 其他	撇銷	綜合
	礦區	冶煉	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
分類收入：						
向外界客戶銷售	2,514,209	13,632,000	5,507,880	—	—	21,654,089
分類間銷售	673,662	1,137	6,031	—	(680,830)	—
減：銷售稅及附加費	(31,514)	(95,053)	(33,833)	—	—	(160,400)
合計	3,156,357	13,538,084	5,480,078	—	(680,830)	21,493,689
分類業績	146,074	608,064	353,615	(51,879)	—	1,055,874
股息收入及						
出售可供出售財務資產收益						74,108
融資成本						(343,731)
應佔聯營公司溢利及虧損	—	122	(22,527)	(48,284)	—	(70,689)
除稅前溢利						715,562
所得稅開支						(239,362)
年內純利						476,200

截至二零零七年 十二月三十一日止年度	硬質 合金, 以及 鎢鉬鈮鈳 及其他合物					
	有色金屬 礦區	有色金屬 冶煉	鎢鉬鈮鈳 及其他合物	公司及 其他	撇銷	綜合
	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
資產及負債：						
分類資產	4,522,553	5,336,347	5,028,206	2,193,761	—	17,080,867
於聯營公司的權益	—	11,528	74,983	78,461	—	164,972
未分配資產						1,352,409
總資產						18,598,248
負債：						
分類負債	1,330,473	1,021,976	987,057	121,707	—	3,461,213
未分配負債						7,098,619
總負債						10,559,832
其他分類資料：						
折舊及攤銷	142,607	140,795	219,002	526	—	502,930
過時存貨撥備	25,224	176,369	(1,344)	—	—	200,249
應收貿易及其他應收賬款減值撥備	(4,721)	10,561	(4,404)	—	—	1,436
資本開支	758,386	486,482	457,548	2,769	—	1,705,185
截至二零零六年 十二月三十一日止年度						
	有色金屬 礦區	有色金屬 冶煉	硬質 合金, 以及 鎢鉬鈮鈳 及其他合物	公司及 其他	撇銷	綜合
	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
分類收入：						
向外界客戶銷售	2,154,713	12,245,904	3,448,372	—	—	17,848,989
分類間銷售	517,224	591	—	—	(517,815)	—
減：銷售稅及附加費	(22,057)	(48,784)	(13,019)	—	—	(83,860)
合計	2,649,880	12,197,711	3,435,353	—	(517,815)	17,765,129
分類業績	137,368	1,067,476	244,225	(172,090)	—	1,276,979
利息及股息收入						141,754
融資成本						(245,022)
應佔聯營公司溢利及虧損	(6,976)	(49)	(1,583)	—	—	(8,608)
除稅前溢利						1,165,103
所得稅開支						(290,461)

年內純利						874,642
資產及負債：						
分類資產	2,872,415	5,449,464	4,668,688	852,941	—	13,843,508
於聯營公司的權益	126,745	11,405	116,305	—	—	254,455
未分配資產						556,492
總資產						14,654,455
負債：						
分類負債	1,187,237	1,218,686	1,181,716	69,396	—	3,657,035
未分配負債						5,227,332
總負債						8,884,367
其他分類資料：						
折舊及攤銷	117,272	152,481	175,410	189	—	445,352
資本開支	328,858	195,768	325,511	211	—	850,348
於綜合財務報表 確認減值虧損	—	—	6,188	39,140	—	45,328

(b) 地區分類

下表載列按本集團地區分類而呈列截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度的收入以及若干資產及開支的資料：

截至二零零七年 十二月三十一日止年度	其他				綜合 人民幣千元
	中國大陸 人民幣千元	亞洲國家 人民幣千元	其他 人民幣千元	撇銷 人民幣千元	
分類收入：					
向外界客戶銷售	17,811,707	2,653,186	1,189,196	—	21,654,089
分類間銷售	680,830	—	—	(680,830)	—
減：銷售稅及附加費	(160,400)	—	—	—	(160,400)
	18,332,137	2,653,186	1,189,196	(680,830)	21,493,689

於二零零七年

十二月三十一日

其他分類資料：

分類資產	16,258,332	—	822,535	—	17,080,867
於聯營公司之權益	164,972	—	—	—	164,972
未分配資產					1,352,409

					18,598,248
資本開支	1,296,914	—	408,271	—	1,705,185
截至二零零六年		其他			
十二月三十一日止年度	中國大陸	亞洲國家	其他	撤銷	綜合
	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
分類收入：					
向外界客戶銷售	14,008,971	3,029,273	810,745	—	17,848,989
分類間銷售	517,815	—	—	(517,815)	—
減：銷售稅及附加費	(83,860)	—	—	—	(83,860)
	14,442,926	3,029,273	810,745	(517,815)	17,765,129
於二零零六年					
十二月三十一日					
其他分類資料：					
分類資產	13,843,508	—	—	—	13,843,508
於聯營公司之權益	254,455	—	—	—	254,455
未分配資產					556,492
					14,654,455
資本開支	850,348	—	—	—	850,348

3. 收入、其他收入及收益

收入（亦為本集團之營業額）指經扣除折扣及退貨後的出售貨品的發票淨值。

本集團收入、其他收入及收益分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收入：		
銷售貨品	21,654,089	17,848,989
減：銷售稅及附加費	(160,400)	(83,860)

	21,493,689	17,765,129
其他收入及收益：		
利息收入	72,647	136,138
股息收入	11,222	5,616
出售廢料溢利	53,769	17,350
總租金收入	2,945	2,028
出售其他財務資產收益淨額	—	2,443
出售可供出售財務資產收益	62,886	—
出售物業、廠房及設備收益	12,022	—
確認政府撥款	23,865	13,205
提供服務	8,345	3,029
已收捐款	—	1,595
超出業務合併成本	995	—
出售附屬公司收益	2,197	—
收購少數股東權益的額外權益的收益	8,951	—
已變現及未變現衍生財務工具收益淨額	74,326	—
其他	23,962	5,156
	358,132	186,560

4. 除稅前溢利

本集團持續業務的除稅前溢利經扣除／（計入）下列各項：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
售貨成本	19,412,091	15,152,177
員工成本（包括董事及監事 酬金：		
工資、薪酬及花紅	905,436	736,385
股份增值權*	12,840	3,949
退休計劃的定額供款	158,967	129,594
就提早退休福利提供的 補充退休津貼成本：		
— 當期服務成本*	2,881	2,094
— 利息成本*	17,343	16,290
	20,224	18,384
福利及其他開支	245,367	242,117
	1,342,834	1,130,429
核數師酬金*	11,801	5,600
折舊	428,573	374,419
預付土地租金攤銷	19,321	15,636
無形資產攤銷：		
採礦權	50,838	50,816
技術及其他*	4,198	4,481
	55,036	55,297

根據有關土地經營

租約的最低租金：		
向有色集團租賃土地	14,930	15,125
向其他人士租賃土地	4,726	2,980
	19,656	18,105
過時存貨撥備	200,249	16,124
匯兌虧損／（收益）淨額*	(30,533)	28,926
研究及開發成本*	91,943	52,641
捐贈*	7,565	4,242
其他開支淨額：		
已變現及未變現衍生財務工具虧損淨額	—	35,281
出售物業、廠房及設備項目虧損	—	14,230
應收貿易及其他應收賬款減值撥備	1,436	30,537
於一間聯營公司的權益攤薄虧損	—	59,744
洪水虧損	7,131	38,856
出售設施虧損	4,820	4,185
物業、廠房及設備租金	12,592	13,892
聯營公司權益減值	—	45,328
出售附屬公司虧損	—	3,670
其他	1,850	3,743
	27,829	249,466

* 於綜合收益賬賬面上分類為「行政開支」的項目。

5. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，按企業而支付所得稅。

中國企業所得稅已按組成本集團的公司根據中國公認會計原則編製的法定賬目（經就所得稅目的之無須課稅或可予扣減的收入及開支而作調整）所呈報的應課稅收入而按33%稅率而作出撥備，但本公司的下列附屬公司除外：

- (i) 深圳市金洲精工科技股份有限公司位於深圳經濟特區，按優惠中國企業所得稅稅率15%支付稅項。
- (ii) 自貢硬質合金有限責任公司位於中國西部，根據中國稅務規例可享受到15%中國企業所得稅優惠稅率。

所得稅開支的主要成份如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
本集團：		
中國企業所得稅		
年度支銷	312,618	283,877
遞延	(73,256)	6,584
年度稅項支銷總計額	239,362	290,461

按本公司及其大部份附屬公司所處的中國法定稅率及除稅前溢利計算的稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率與實際稅率對賬如下：

	本集團			
	二零零七年 人民幣千元	%	二零零六年 人民幣千元	%
除稅前溢利	715,562		1,165,103	
按中國法定企業所得稅33%				
計算的稅項	236,135	33.0	384,484	33.0
若干附屬公司的應課稅溢利／				
虧損的不同稅率計算的稅項	(35,460)	(5.0)	(29,802)	(2.6)
稅務當局授出稅務優惠	—	—	(86,090)	(7.4)
購買國產設備的所得稅優惠	(6,876)	(1.0)	(9,752)	(0.8)
聯營公司應佔溢利及虧損	23,327	3.3	(1,573)	(0.1)
無須繳交所得稅的收入	(7,102)	(1.0)	(16,245)	(1.4)
不可就稅項扣減的開支	29,338	4.1	49,439	4.3
年度所得稅支銷總額	239,362	33.4	290,461	25.0

聯營公司應佔稅項為人民幣903,000元（二零零六年：人民幣1,573,000元）乃包括於綜合收益賬中「應佔聯營公司溢利及虧損」內。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），由

二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法，內資公司適用的企業所得稅稅率自二零零八年一月一日起由33%降至25%。該所得稅稅率的下降將直接降低集團自二零零八年起的實際稅率。根據國際會計準則第12號，遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或償還負債期間的稅率計算。因此，企業所得稅稅率的變動對本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的業績及財務狀況並無重大影響。

6. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股人民幣0.034元 (二零零六年：人民幣0.026元)	124,714	88,938

該截至二零零七年十二月三十一日止年度的擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

7. 母公司普通股本持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據下列計算：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
盈利		
母公司股本持有人應佔年度純利	314,896	451,409
	股份數目	
	千股	千股
股份		
於年內已發行股份加權平均數	3,533,863	3,115,979

由於年內概無存在攤薄事件，故並無披露每股攤薄盈利。

8. 物業、廠房及設備 本集團

樓宇及 礦山構築物	廠房、 機器 及設備	在建工程	總計
--------------	------------------	------	----

人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元

於二零零七年十二月三十一日

於二零零六年十二月三十一日

及於二零零七年一月一日：

成本	2,358,460	3,992,883	322,624	6,673,967
累計折舊及減值	(815,913)	(1,809,878)	(576)	(2,626,367)

賬面淨值	1,542,547	2,183,005	322,048	4,047,600
------	-----------	-----------	---------	-----------

於二零零七年一月一日，

減累計折舊及減值	1,542,547	2,183,005	322,048	4,047,600
添置	61,246	120,251	1,492,999	1,674,496
資本化利息	—	—	15,527	15,527
收購附屬公司	14,710	8,329	10,629	33,668
出售附屬公司	(2,543)	(11,990)	(1,435)	(15,968)
出售	(4,205)	(13,805)	—	(18,010)
年內折舊撥備	(120,555)	(308,018)	—	(428,573)
轉撥	171,093	348,060	(519,153)	—

於二零零七年十二月三十一日，

減累計折舊及減值	1,662,293	2,325,832	1,320,615	5,308,740
----------	-----------	-----------	-----------	-----------

於二零零七年十二月三十一日：

成本	2,630,470	4,412,865	1,321,191	8,364,526
累計折舊及減值	(968,177)	(2,087,033)	(576)	(3,055,786)

賬面淨值	1,662,293	2,325,832	1,320,615	5,308,740
------	-----------	-----------	-----------	-----------

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
--	-----------------------	---------------------------	---------------	-------------

於二零零六年十二月三十一日

於二零零六年一月一日：

成本	2,019,888	3,290,890	373,835	5,684,613
累計折舊及減值	(751,482)	(1,534,400)	(575)	(2,286,457)

賬面淨值	1,268,406	1,756,490	373,260	3,398,156
------	-----------	-----------	---------	-----------

於二零零六年一月一日，

減累計折舊及減值	1,268,406	1,756,490	373,260	3,398,156
添置	8,586	125,009	667,412	801,007
資本化利息	—	—	7,146	7,146
收購附屬公司	119,974	137,203	2,392	259,569
出售附屬公司	—	(8,823)	—	(8,823)
出售	(23,500)	(11,536)	—	(35,036)
年內折舊撥備	(88,641)	(285,778)	—	(374,419)
轉撥	257,722	470,440	(728,162)	—

於二零零六年十二月三十一日，

減累計折舊及減值	1,542,547	2,183,005	322,048	4,047,600
----------	-----------	-----------	---------	-----------

於二零零六年十二月三十一日：

成本	2,358,460	3,992,883	322,624	6,673,967
累計折舊及減值	(815,913)	(1,809,878)	(576)	(2,626,367)

賬面淨值	1,542,547	2,183,005	322,048	4,047,600
------	-----------	-----------	---------	-----------

於二零零七年十二月三十一日，本集團賬面淨值合共約人民幣1,158,709,000元（二零零六年：人民幣288,151,000元）的若干樓宇及礦山構築物、廠房、機器及設備已作出抵押以取得授予本集團的銀行貸款。

9. 無形資產

本集團

	探礦權 人民幣千元	技術 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
--	--------------	-------------	-------------	-------------

二零零七年十二月三十一日：

於二零零六年十二月三十一日及於
二零零七年一月一日：

成本	617,553	29,140	24,295	670,988
累計攤銷	(60,048)	(7,381)	(11,827)	(79,256)
賬面淨值	557,505	21,759	12,468	591,732

於二零零七年一月一日，

減累計攤銷	557,505	21,759	12,468	591,732
添置	61	7,735	—	7,796
收購附屬公司	320,318	15	—	320,333
出售附屬公司	(6,750)	(26)	(470)	(7,246)
出售	—	—	(2,038)	(2,038)
年內攤銷撥備	(50,838)	(3,531)	(667)	(55,036)

於二零零七年十二月三十一日	820,296	25,952	9,293	855,541
---------------	---------	--------	-------	---------

於二零零七年十二月三十一日

成本	929,088	36,866	20,047	986,001
累計攤銷	(108,792)	(10,914)	(10,754)	(130,460)
賬面淨值	820,296	25,952	9,293	855,541

於二零零六年十二月三十一日：

於二零零六年一月一日

成本	608,553	25,607	17,057	651,217
----	---------	--------	--------	---------

累計攤銷	(9,232)	(4,646)	(10,030)	(23,908)
賬面淨值	599,321	20,961	7,027	627,309
於二零零六年一月一日				
的成本，減累計攤銷	599,321	20,961	7,027	627,309
添置	9,000	3,499	651	13,150
綜合附屬公司	—	27	6,543	6,570
年內攤銷撥備	(50,816)	(2,728)	(1,753)	(55,297)
於二零零六年十二月三十一日	557,505	21,759	12,468	591,732
於二零零六年十二月三十一日				
成本	617,553	29,140	24,295	670,988
累計攤銷	(60,048)	(7,381)	(11,827)	(79,256)
賬面淨值	557,505	21,759	12,468	591,732

10. 應收貿易賬款

本集團一般為交易記錄良好的客戶提供一個月的信貸期，否則須以現金進行結算。

於結算日，應收貿易賬款根據各售貨發票日計算的賬齡如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
1年內	600,122	485,659
1年以上至2年內	7,736	12,271
2年以上至3年內	6,022	5,758
3年以上	22,623	18,767
	636,503	522,455
減：減值撥備	(35,193)	(48,222)
	601,310	474,233

應收貿易賬款的減值撥備變動如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	48,222	32,965
已確認／（撥回）減值損失	(12,602)	15,433
已除銷為不能收回款項	(484)	—
收購聯營公司	78	314
出售聯營公司	(21)	(490)

於十二月三十一日

35,193

48,222

包括於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35,193,000元。個別減值應收貿易賬款乃指有財務困難的客戶而該等應收款項絕大部份乃不可收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押或其他信貸增強項目。

未減值應收貿易賬款的賬齡如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
未過期及減值	572,652	440,206
過期少於3個月	10,008	11,162
過期3至9個月	11,056	11,179
過期9個月以上	7,594	11,686
	601,310	474,233

未過期及減值的應收賬款為大量並沒有近期欠債紀錄的不同客戶。

過期但並未減值的應收賬款紀錄良好的獨立客戶。根據以往經驗，因該結欠的信貸質素並無顯著改變，且仍可全數收回，故董事認為無需為該結欠提供減值撥備。本集團亦沒有為該結欠作任何抵押或其他信貸措施。

11. 應付貿易賬款

於結算日，應付貿易賬款根據各售貨發票日計算的賬齡如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
1年內	826,997	943,899
1年以上但2年內	8,912	8,327
2年以上但3年內	6,034	7,499
3年以上	5,576	4,518
	847,519	964,243

應付有色集團集團款項共人民幣49,132,000元（二零零六年：人民幣23,039,000元）已包括於本集團的應付貿易賬款內，款項為無抵押、免息並在信用期限內予以償還。

12. 股本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 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	2,060,068
— 每股面值人民幣1.00元之H股	1,632,728	1,360,610
	3,668,058	3,420,678

已發行股本的變動摘要如下：

	每股面值 人民幣1.00 元之內資股 千股	每股面值 人民幣1.00 元之H股 千股	面值 人民幣千元
於二零零六年一月一日	2,183,760	—	2,183,760
於上市時發行新H股	—	1,075,582	1,075,582
於上市時將內資股 轉換為H股	(107,558)	107,558	—
於全面行使超額配股權時 發行新H股	—	161,336	161,336
於全面行使超額配股權時 將內資股轉換為H股	(16,134)	16,134	—
於二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年一月一日	2,060,068	1,360,610	3,420,678
於配售時發行新H股	—	247,380	247,380
於配售時將內資股轉換為H股	(24,738)	24,738	—
於二零零七年十二月三十一日	2,035,330	1,632,728	3,668,058

13. 承擔

本集團於結算日有下列資本承擔：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
就下列項目已訂約但未撥備 的承擔：		
—收購／綜合物業、 廠房及設備	697,881	72,025
就下列項目已授權但未訂約 的承擔：		
—收購／綜合物業、 廠房及設備	2,618,218	3,371,713

附註：

於二零零七年十二月三十一日，本集團之承擔人民幣3,316百萬元主要關於株冶上市公司於實施循環經濟項目常壓富氧直接浸出搭配鋅浸出渣煉鋅的投資人民幣1,320百萬元，以及株冶上市公司於搭配處理鋅浸出渣煉鉛技術改造的投資人民幣1,191百萬元及重金屬廢水處理與「零排放」工程的投資人民幣54百萬元以及本公司於Australia Browns項目已約訂投資人民幣306百萬元，該項目位於澳大利亞達爾文，針對開採及熔煉銅-鉛-鋅礦床。

上述投資之現金流出可以本集團之內部財務資源、銀行信貸及來自經營業務之未來現金流入應付。

業績及股息

於2007年，本集團實現營業額21,494百萬元人民幣，與2006年相比上升21%；母公司股本持有人應占溢利為315百萬元人民幣，與2006年相比下降30.2%。集團每股基本盈利為人民幣8.91分。

本公司建議派發2007年股息每股人民幣0.034元。

業務回顧

2007年報告期內，本集團憑藉有效率的管理，精心的組織及員工的努力，積極搶抓有色金屬市場需求旺盛和多種有色金屬價格總體上處於高位運行的有利時機，努力化解原材料等成本上漲、出口退稅降低、資源稅增加、貸款利率提高，特別是四季度鋅價大幅度下跌等不利因素，緊緊圍繞年度工作目標，繼續加大資本運作、整合

並購、技術改造和資源控制，較好地完成了年度生產任務，並保持了良好的生產經營和發展勢頭。

- 2007 年報告期內，本集團實現硬質合金產量 7,745 噸，與 2006 年相比增長 48.80%，鋅產品產量 447,997 噸，與 2006 年相比增長 10.97%，銻產品產量 28,206 噸，與 2006 年相比增長 2.37%，鉛產品產量 94,383 噸，與 2006 年相比上升 12.00%。

- 2007 年報告期內，本公司以人民幣 3.54 億元收購衡陽遠景鎢業有限公司 98.33% 的股權，增加公司白鎢資源儲量約 30 萬噸。2007 年重點對礦山進行了擴產技術改造，預計 2008 年達產達標後，可形成年產鎢精礦 1500 噸的能力。

- 2007 年報告期內，本公司進一步推進澳大利亞堪帕斯資源開發項目。本公司專門在澳大利亞設立全資子公司，負責堪帕斯資源開發工作，目前正在進行氧化礦開發工程建設、硫化礦合作開發前期準備以及區域性合作勘探工作。一期氧化礦部分已完成投資約 5 億元人民幣，預計 2008 年投產。

- 2007 年報告期內，本公司進一步整合湖南省內有色金屬資源。本公司籌建了湖南有色新田嶺鎢業有限公司，並擬通過該公司整合和控制新田嶺鎢礦區鎢資源儲量近 30 萬噸。

- 2007 年報告期內，本公司與香港嘉裏集團簽署戰略合作框架協議，擬在香港合資組建合資公司，搭建國際礦產資源開發平臺。

- 2007 年報告期內，本集團技術改造投資力度進一步加大。本集團 2007 年實際完成技改投入 17 億元人民幣，同時本公司進一步加大了募集資金使用情況的跟蹤監管。截止 2007 年 12 月 31 日，本公司已使用募集資金共計人民幣 18.39 億元。其中，2007 年報告期內使用 4.09 億元人民幣。

- 科技創新步伐加快。本公司注重發揮自身技術資源優勢，積極推進技術創新協同效應的提高和科技平臺建設的前期工作。2007 年，申請並被受理國家專利 32 項，建設了硬質材料研發中心和以銻品研發為主業的科技工業園。

- 迴圈經濟節能減排成效顯著。本集團通過採取主體工藝技術改造、環保設施和節能工藝或設備改造、加強各類設施運營管理等措施，使本集團技術經濟指標進一步提升，環保和節能指標進一步改善。

- 在業務快速發展的同時，高度重視資訊化建設，努力提高公司的管理水準，側重加強風險控制、境外子公司、財務、投資、安全、環保、網路管理。注重務實管理基礎，重視管理創新，進一步塑造企業文化。

產品市場回顧

2007 年世界經濟總體健康穩定運行，新興市場特別是中國及印度經濟依舊發展強勁，再加上美元持續貶值，使有色金屬等基礎原材料需求仍然比較旺盛，對全球有色金屬市場在高位運行起到了支撐作用；其中，本集團幾種主要產品除鋅價較大幅度下降外，其他如鎢、銻、鉛等繼續在高位運行，鉛價甚至創出歷史新高。以下資

料除鎢市場之外其他均引述安泰科的網站：www.metalchina.com，有關商品的中國價格含增值稅。

鎢市場

2007 年歐洲和美國 APT 市場價格分別為 246.09 和 254.99 美元/噸度，相比 2006 年分別下跌了 4.27% 和 1.53%，2007 年國內鎢精礦平均價格為 96,608 元/噸，2006 年為 105,875 元/噸，同比下跌 8.75%。

2007 年全球鎢精礦產量較 2006 年同期增長 0.72%。2007 年中國鎢出口量為 26,111 噸鎢，同 2006 年相比減少了 7.96%，進口 5,467.8 噸，同 2006 年相比下降 24.16%，淨出口量減少 2.44%。2007 年出口配額為 1.54 萬噸，較 2006 年減少 400 噸，2008 年為 1.49 萬噸，為滿足國內需要，出口逐年減少，預計 2008 年鎢供需基本平衡，甚至還有短缺的可能。

鉛市場

2007 年 6 月 25 日，鉛價歷史性首次超過鋁價，8 月份又超過鋅價，10 月 10 日 LME 三月期貨達到歷史空前的價格 3,890 美元/噸。但由於對全球經濟前景擔憂鉛遭受拋售，11 月份開始鉛價迅速下跌，2007 年底回到 2,500 美元/噸左右。

2007 年全球鉛礦產量與 2006 年相比增長 4.1%。其中最大的增長量出現在中國，為 145 萬噸，增幅為 9.2%。2007 年 LME 現貨平均價為 2,578 美元/噸，較 2006 年上漲了整整一倍；三月期貨平均價為 2,550 美元/噸，較 2006 年上漲 98.7%。

鋅市場

2007 年全球鋅礦產量比 2006 年增長 9%，達到 1140 萬噸。根據中國有色金屬工業協會統計快報資料，2007 年全國鋅礦產量為 273.7 萬噸，比 2006 年同口徑統計產量增長 17%，估計包括未報告產量，2007 年全國實際鋅礦產量達到 317 萬噸左右，比 2006 年增長 10.5%，增加 30 萬噸左右。2007 年中國進口鋅精礦和礦砂 215 萬噸實物量，比 2006 年增長 159.7%，估計金屬含量在 80 萬噸左右，比 2006 年增長 110.5%。2007 年全年中國進口精鋅 14.9 萬噸，比 2006 年下降 56.3%；出口精鋅 27.6 萬噸，比 2006 年增長 15.6%。

2007 年上半年價格仍然堅挺，平均為 3671 美元/噸，比 2006 年同期高 74%，國內鋅價在 10 月下旬到 11 月 22 日不到一個月時間從 25000 元以上迅速跌到 16530 元。鋅價的超跌以及出口退稅政策的澄清穩定了市場，11 月 25 日鋅價反彈到了人民幣 19,000 元左右，年底基本上在 18,000—20,000 元之間徘徊。

銻市場

2007 年的年均價為 5533 美元/噸，略高於 2006 年 5175 美元/噸的水準。2007 年中國共生產精銻（銻含量）152,869 噸，（安泰科估計數值為 13 萬噸左右）比 2006 年增加了 1.83%。2007 年中國共出口銻品 62,876.94 噸，累計同比減少 18.72%。受出口退稅政策的影響 2007 年銻錠的出口明顯減少，全年出口銻錠 8,230.3 噸，累計減少 61.11%；2007 年出口氧化銻 52,208.94 噸，同比減少了 4.07%；2007 年下半年氧化銻退稅的取消

同樣也令下半年的氧化銻出口有所減少。同時由於出口的減少，也造成了內國內供應的增加，進口也出現了滑坡，1-12月中國共進口銻品23,676.6噸，累計同比減少24.49%。

業務前景展望

2008年，本公司將繼續堅持科學發展觀，充分抓住鎢、銻、鉛、鋅等有色金屬產品市場商機，突出資源控制和深度加工兩大重點，通過內部擴張和外部並購，進一步推進管理創新，加強內部整合，優化產品結構，合理提升產能，強化運營協同、有效控制成本，提高整體效益，努力完成年度經營目標，將本公司打造成為中國領先的有色金屬企業之一。

- 進一步全力推進資本運作。既全力以赴保證H股回歸A股目標的實現，又要積極做好多管道資金籌措工作，保證滿足境內外投資項目資金需要。
- 進一步加大資源控制和開發力度。在境外，重點抓好堪帕斯專案一期工程投產運行工作，同時加快其他境外資源控制專案的推進。在境內，重點加快推進郴州新田嶺礦區鎢資源整合及技改復產以及衡陽遠景鎢業有限公司技改達產工作，使其成為公司新的利潤增長點。在繼續加強礦區深邊部資源勘探的同時，加大對省內外資源勘探的力度。
- 合理控制和有效降低並購成本，更加注重資金的利用率和回報率。持續改善公司盈利能力和市值，保障公司擁有持續融資能力。進一步加強對集團的財務管理，加強成本控制和財務監控，提高盈利能力。
- 進一步加強運行協調節能減排和安全環保工作，確保節能降耗指標任務的完成。認真抓好安全生產和環保工作，積極履行社會責任。
- 進一步規範公司投資決策程式，努力提高決策水準。切實協調指導好分子公司的技改工作，特別是加大對募集資金投資專案的跟蹤管理。進一步規範和加強海外公司的管理，積極探索海外公司管理和跨國經營風險控制的有效途徑和措施。同時，積極協調指導其他投資專案管理工作，爭取早出效益，多出效益。
- 穩步推進公司管理資訊化建設和進一步規範資訊披露，改善員工福利及發展，加強員工培訓，提高員工素質，整合企業文化，構建和諧的湖南有色金屬公司。

透過董事的共同努力以及我們的高級管理人員及員工，本人堅信本公司將繼續維持可持續增長，為我們的客戶提供更好的產品及服務，為我們的股東帶來更高的回報。

最後，本人欲藉此機會向我們的客戶和股東表達謝意，答謝彼等於過去一年的支持；亦衷心感謝各董事及員工於過往一年付出的努力。

管理層討論與分析

概述

截至二零零七年十二月三十一日止年度，未計所得稅利潤由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣1,165百萬元減少至人民幣716百萬元，減少人民幣449百萬元或38.58%。母公司股本持有人應占溢利為人民幣

315百萬元，由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣451百萬元減少136百萬元，減少30.2%。

下文是截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較：

營業額

營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣17,765百萬元上升人民幣3,729百萬元或21.0%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣21,494百萬元，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359百萬元或16.7%，有色金屬冶煉板塊的除銷售稅及附加費前營業額增加人民幣1,386百萬元或11.3%，硬質合金、鎢鉬鉍及其化合物板塊的除銷售稅及附加費前營業額增加人民幣2,060百萬元或59.7%所致。

我們的毛利由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣2,613百萬元減少20.3%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣2,082百萬元，而於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度毛利率分別為15%及10%。

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：

	二零零六年		二零零七年	
	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	1,507	96,490	2,305	84,195
氧化鉬	718	188,197	990	190,887
黃沙坪分公司				
鋅精礦	4,141	14,420	3,638	19,779
鉛精礦	9,884	9,392	5,732	17,626
錫礦山				
銻產品	25,749	31,923	26,879	33,515
鋅產品	32,528	23,022	33,197	23,502

有色金屬礦區板塊的除銷售稅及附加費前營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣2,155百萬元增加人民幣359百萬元或16.7%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣2,514百萬元。營業額增加主要由於有色金屬礦區產品除鎢精礦外其他產品平均銷售價格較二零零六年上升，及鎢精礦、氧化鉬及銻產品

的銷售量較二零零六年增加所致。

我們的有色金屬礦區板塊，毛利由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣457百萬元減少0.22%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣456百萬元，而毛利率則由截至二零零六年十二月三十一日止年度的22%下降至截至二零零七年十二月三十一日止年度的18%。由於我們的該板塊產品銻產品、鋅類產品及鎢精礦毛利率下降，以及我們的毛利率下降較多的銻產品和鋅類產品的銷售比重較大，導致該板塊毛利率下降。

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：

	二零零六年(截至十二月三十一日止年度)		二零零七年(截至十二月三十一日止年度)	
	銷量 (噸或 公斤)	平均銷售 價格 (人民幣/噸或 人民幣/公斤)	銷量 (噸或 公斤)	平均銷售 價格 (人民幣/噸或 人民幣/公斤)
鋅產品(噸)	404,818	22,390	405,077	24,784
鉛產品(噸)	84,409	10,212	104,801	18,764
貴金屬一鈾(公斤)	48,000	6,593	23,000	4,838
貴金屬一銀(噸)	414	2,854,419	281	3,090,528

有色金屬冶煉板塊除銷售稅及附加費前營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣12,246百萬元增加人民幣1,386百萬元或11.3%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣13,632百萬元。營業額增加主要是由於鉛產品，鋅產品平均銷售價格較二零零六年上升及銷售量增加所致。

我們有色金屬冶煉板塊，毛利由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣1,559百萬元減少43.0%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣888百萬元，而毛利率則由截止二零零六年十二月三十一日止年度的13%減少至截至二零零七年十二月三十一日止年度的7%。減少主要由於我們的鋅產品銷售價格於2007年四季度大幅下跌，而庫存原材料成本居高，導致鋅類存貨減值人民幣176百萬元所致。

硬質合金、鎢鉛鉭鈮及其化合物

以下載列我們硬質合金、鎢鉛鉭鈮及其化合物的銷量及平均銷售價格資料：

	二零零六年		二零零七年	
	平均銷售		平均銷售	
	銷量 (噸)	價格 (人民幣/噸)	銷量 (噸)	價格 (人民幣/噸)
硬質合金	5,722	310,134	11,166	306,927
鎢及化合物	5,397	221,936	4,989	213,975
鈾及化合物	571	508,473	748	508,417
鈾銱及其化合物	477	389,454	544	397,243

硬質合金、鎢鈾鈾銱及其化合物板塊的除銷售稅及附加費前營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣3,448百萬元增加人民幣2,060百萬元或59.7%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣5,508百萬元。營業額增加主要是由於硬質合金的銷量增加所致。

硬質合金、鎢鈾鈾銱及其化合物板塊，毛利由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣597百萬元增加23.5%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣737百萬元，而毛利率則由截至二零零六年十二月三十一日止年度的17%下跌至二零零七年十二月三十一日止年度的14%。下降主要由於我們產品的硬質合金的原材料鈷粉價格大幅上漲所致。此外，自硬於二零零六年八月一日起綜合入賬，其產品毛利率較低，致使此板塊的整體毛利率下降。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣187百萬元增加人民幣171百萬元或91.4%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣358百萬元。增加原因主要來自於本集團二零零七年期貨交易收益、處置堪帕斯股票收益。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣235百萬元增加人民幣76百萬元或32.3%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣311百萬元。增加主要由於我們的產品銷售增長所致。

行政開支

行政開支由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣896百萬元增加人民幣75百萬元或8.4%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣971百萬元。增加主要由於聘請仲介機構費、研發開支、人工費用開支、旅費及其他費用增加所致。

其他經營開支，淨額

其他經營開支淨額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣支出淨額249百萬元減少人民幣221百萬元或88.8%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣支出淨額28百萬元。支出減少原因主要為：1) 中鎬高新於二零零六年進行股權分置改革，我們擁有中鎬高新的實際權益由股權分置改革前的42.91%而攤薄至32.98%，致使本集團所占中鎬高新的淨資產減少，招致未計少數股東權益前攤薄損失人民幣60百萬元；2) 本集團於二零零六年收購中鎬高新產生的商譽減值為45百萬元；3) 本期呆賬準備減少29百萬元；4) 二零零六年七月柿竹園及黃沙坪分公司遭受洪災損失39百萬元。

融資成本

融資成本由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣245百萬元上升人民幣99百萬元或40.4%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣344百萬元。增加原因主要是銀行貸款增加及國家貸款利率提高所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣290百萬元減少人民幣51百萬元或17.6%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣239百萬元。減少主要由於經營溢利減少所致。我們的實際稅率由截至二零零六年十二月三十一日止年度的25%增加截至二零零七年十二月三十一日止年度的33.4%主要是截至二零零六年十二月三十一日止年度黃沙坪和柿竹園由於遭受洪災免交所得稅所致。

少數股東權益

少數股東權益由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣423百萬元減少人民幣262百萬元或61.9%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣161百萬元，主要由於本集團經營溢利減少所致。

母公司股本持有人應占純利

母公司股本持有人應占純利由截至二零零六年十二月三十一日止年度的人民幣451百萬元減少人民幣136百萬元或30.2%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣315百萬元，而純利率則由截至二零零六年十二月三十一日止年度的2.5%至截至二零零七年十二月三十一日止年度的1.5%。減少主要由於本集團經營溢利減少所致。

流動性及資金來源

截至二零零七年十二月三十一日止年度，主要資金來源是短期與長期貸款。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。於二零零七年十二月三十一日，我們已獲銀行授信額度人民幣10,338百萬元，已使用人民幣6,428百萬元。預期未來一年本公司的資金來源自內部資金及/或銀行信貸。

集團資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團賬面淨值人民幣1,413百萬元之資產用作擔保債項之抵押（二零零六年：人民幣1,282百萬元）。

負債對總資產比率

二零零七年十二月三十一日，本集團的負債對總資產比率由二零零六年的33.4%上升至二零零七年的34.6%。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%。由於計息銀行貸款及借款總金額的增長比例高於總資產的增長比例，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，亦無訂立任何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（於二零零七年十二月三十一日合共為人民幣6,428百萬元）有關。本集團的未償還債務以定息或浮動利率計算。倘現行利率上升，會導致我們的借貸利息成本增加。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。

或有負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團就下列各方獲批的銀行貸款而提供的銀行擔保如下：

	二零零七年度 人民幣千元	二零零六年度 人民幣千元
關聯方及第三方	89,003	130,299

歷史資本支出

下表所列為截至二零零七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占資本支出總額的比例。

	二零零七年度 (人民幣千元)	總計 (百分比)
有色金屬礦區	758,386	44.48%
有色金屬冶煉	486,482	28.53%
硬質合金、鎢鉬鉭鈮及其化合物	457,548	26.83%
公司及其他	2,769	0.16%
合計	1,705,185	100%

資本支出主要用於擴充本集團的生產能力，及改善本集團的採礦、選礦、冶煉及硬質合金生產技術。

雇員

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有約**22570**名全職雇員。按職能及部門劃分如下：

部門	雇員	占總人數 (百分比)
管理及行政	2,050	9.1%
工程技術人員	3,980	17.6%
生產人員	13,380	59.3%
維修及保養	1,800	8.0%
檢查	830	3.7%
銷售	530	2.3%
合計	22,570	100.00%

本集團的雇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畫。根據有關國家及地方勞動與社會福利法律和法規，本集團須為雇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。根據現行適用的地方法規，本集團須就養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金供款的百分比分別為各雇員的基本月薪總額的**20%**、**8%**、**2%**及**5至12%**。

結算日後事項

- (a) 於二零零八年一月十日，本公司於中國湖南省郴州註冊成立湖南有色新田嶺鎢業有限公司，註冊資本為人民幣500百萬元。該公司為本公司的全資附屬公司。湖南有色新田嶺鎢業有限公司預期進行有關於新田嶺礦區約14個礦床的資產收購。新田嶺礦區的礦產資源據此將會進一步合併。
- (b) 中國湖南省遭遇五十年一遇的持續冰雪惡劣影響，由於電力供應中斷及部分設備損毀，本公司的五間附屬公司於一月底及二月初暫停或局部停止生產。本公司致力採取相應措施修補損毀設備，並於二零零八年二月電力供應恢復後，於短期內恢復生產。

所得款項用途

本公司在香港聯交所上市時發行H股之所得款項淨額合共約19億港元及二零零七年七月九日配售新股份之所得款項淨額將約為12.14億港元。該等款項淨額已扣除相關發行費用。董事認為其餘款項將於未來年度按本公司日期為二零零六年三月二十一日的售股章程及二零零七年七月九日配售新股份公告所載方式使用。

所得款項用途

截至二零零七年十二月三十一日，本公司已使用首次上市的募集資金共人民幣1839.68百萬元，主要用途如下：

- 二零零六年七月，本公司支付募集資金400百萬元用於投資獲取自貢硬質合金有限責任公司（自硬）80%的股權。
- 二零零六年七月，本公司支付募集資金184.88百萬元用於收購澳洲堪帕斯公司約9.8%的股權。
- 二零零六年九月，本公司支付募集資金63.75百萬元用於收購控股子公司湖南柿竹園有色金屬有限責任公司的6.12%股權，控股比例達97.35%；同時支付募集資金80百萬元用於增加該公司股本。
- 二零零六年九月，本公司支付募集資金78.47百萬元用於收購控股子公司錫礦山閃星鎢業有限責任公司24.42%股權，控股比例達100%。同時支付募集資金87.60百萬元用於該公司增加股本。
- 二零零六年十月，本公司支付募集資金214百萬元用於收購國內A股中鎢高新材料股份有限公司（中鎢高新）的23.77%的股權。
- 二零零六年十月，本公司支付募集資金210百萬元用於增加控股子公司株洲硬質合金集團有限公司股本。
- 二零零六年十月，本公司支付募集資金40百萬元用於增加本公司黃沙坪分公司營運資金。
- 二零零七年四月，本公司支付募集資金353.98百萬元用於收購衡陽遠景鎢業有限責任公司98.33%的股權。
- 二零零七年六月，本公司支付募集資金75百萬元用於增加控股子公司錫礦山閃星鎢業有限責任公司股本。
- 二零零七年十月，本公司支付募集資金52百萬元用於投資設立湖南有色南嶺資源開發有限公司，本公司擁有其52%的股權。
- 截至二零零七年十二月三十一日，本公司於二零零七年七月九日配發新股之所得款項淨額12.14億港元暫未被使用並存放於銀行。

主要股東

據所有董事及監事所知，於二零零七年十二月三十一日，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例

第XV部第2及第3分部須予披露之權益或淡倉之人士或公司（本公司董事或監事除外），或被視為直接或間接擁有有權於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值之5%或以上權益之人士或公司（本公司董事或監事除外）如下：

名稱	所持股份數目	股份類別	佔 已發行股本之 概約百分比(%)
湖南有色金屬控股集團有限公司	1,947,074,266 (L)	內資股	53.08 (L)
UBS AG	134,021,193 (L)	H 股	8.21 (L)
UBS AG	165,731,463 (S)	H 股	10.15 (S)
Citadel Equity Fund Ltd	69,844,000 (L)	H 股	5.13 (L)
The Hamon Investment Group Pte Limited	68,704,000 (L)	H 股	5.05 (L)

* 註：（L）- 好倉，（S）- 淡倉

除上文所披露及董事所知，於二零零七年十二月三十一日，概無其他人事（不包括董事、監事、本公司的最高行政人員或高管人員）於本公司的股份或相關股份（視乎情況而定一）中擁有鬚根據證券及期貨條例第XV部2及3分部的條文而須向本公司及聯交所作出披露，及須為根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄的權益及/或淡倉，或其為本公司的主要股東。

董事權益

董事及監事於合約之權益

概無董事或監事於本公司、其控股公司或任何附屬公司於年內所訂立對本集團業務具重大影響之任何合約中，直接或間接擁有重大利益。

董事及監事於股份之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，概無董事、監事或彼等各自之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）之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之權益及淡倉，或須登記入根據證券及期貨條例第352條所存置之登記冊之權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須以其他方式須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

董事及監事購入股份或債券之權利

於本年度任何時間，概無董事、監事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授予可透過購入本公司之股份或債券而取得利益之權利，彼等亦並無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或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之上述權利。

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（「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	董事長兼執行董事
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
廖魯海	769,231	執行董事
陳志新	769,231	執行董事
吳龍雲	641,027	非執行董事
賀洪森	641,026	監事
張一憲	641,026	非執行董事
楊伯華	512,820	下屬子公司高級管理人員
傅少武	512,820	下屬子公司高級管理人員
楊玲益	512,820	下屬子公司高級管理人員
洪明洋	512,820	下屬子公司高級管理人員
朱崇洲	512,820	下屬分公司高級管理人員
合計：	10,000,000	

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，以取代於本公司二零零六年三月二十一日的售股章程內所披露首次公開發售的發售價格（即每股 1.65 港元）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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股由國有股東配發與中華人民共和國（“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東轉換而成之。配售按每股H股股份4.93港元之價格進行。

本公司之股份於二零零六年三月三十一日在聯交所上市。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。

企業管治

本公司致力改進其企業管治，並提高對股東的透明度。董事會認為，除於本公司年報中披露外，於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》（「守則」）之守則條文。

董事會

本公司董事會由十二名董事組成，即四名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事。於截至2007年12月31日止年度，董事會舉行了十二次會議（平均出席率為87%），其中四名執行董事全部出席了所有董事會會議。

監事會

本公司監事會由九名監事組成，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2007年12月31日止年度，監事會舉行了二次會議（平均出席率為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2007年12月31日止期間已遵守標準守則所載的規定準則。

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對本公司財務報告及內部控制系統進行審查，審核獨立審計師的聘用，並向董事會提供推薦建議。批准審計及與審計相關的服務以及監督本公司內部的財務報告程式和管理政策。該委員會由本公司的二名獨立非執行董事陳維端先生和溫天納先生，以及一名非執行董事張一憲先生組成，並由陳維端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2次會議，所有委員會成員均有出席會議以檢討本公司於二零零七年的中期及年度業績。

非競爭協議

如售股章程所披露，獨立非執行董事每年都要審查公司據非競爭協議（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。非競爭限制於二零零六年三月三十一日生效。

暫停辦理股份過戶登記

本公司股東週年大會將於二零零八年六月十八日上午九時三十分正假座中國湖南省長沙市勞動西路215號佳程酒店會議廳召開。本公司將於二零零八年五月十九日至二零零八年六月十八日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股東名冊變更登記，為厘定有權出席股東周年大會並可於大會上投票及有權收取截至二零零七年十二月三十一日止年度擬派之末期股息之股東之身份，所有過戶檔連同有關股票須於二零零八年五月十八日下午四時三十分前送抵本公司股份過戶登記處。末期股息將於二零零八年七月十八日或之前派發。

承董事會命
湖南有色金屬股份有限公司
何仁春

董事長

二零零八年四月二十七日，中國深圳

於本報告日期，本公司董事會成員包括四名執行董事何仁春先生、李立先生、廖魯海先生及陳志新先生；四名非執行董事曹修運先生、吳龍雲先生、張一憲先生及于江先生；以及四名獨立非執行董事古德生先生、陳維端先生、溫天納先生及陳曉紅女士。

* 僅供識別