



江西銅業股份有限公司

JIANGXI COPPER COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

二零零三年度業績報告摘要

1 重要提示

- 1.1 江西銅業股份有限公司(「本公司」)董事會及其董事保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏,並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。本年度報告摘要摘自年度報告全文,投資者欲了解詳細內容,應閱讀年度報告全文。
- 1.2 執行董事梁青先生及獨立非執行董事康義先生、史忠良先生未能親身出席於二零零四年三月十一日的董事會會議,但已分別授權本公司其他董事代為出席並行使其董事的一切權利。
- 1.3 本公司負責人董事長何昌明先生、董事總經理李貽煌先生、董事財務總監杜新民先生及財務部經理邱玲女士聲明:保證本年度報告中的財務報告真實、完整。

2 上市公司基本情況簡介

2.1 基本情況簡介

股票簡稱	江西銅業(A股)	江西銅業(H股)	江西銅業(H股)
股票代碼	600362	0358	0358
上市交易所	上海證券交易所	香港聯合交易所 有限公司	倫敦股票交易所有限公司 (H股第二上市地)
註冊地址	江西省貴溪市冶金大道15號		
辦公地址	江西省貴溪市冶金大道15號		
郵政編碼	335424		
公司國際互聯網網址	http://www.jxcc.com		
電子信箱	jccl@jxcc.com		

2.2 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	黃東風	潘其方
聯繫地址	江西省貴溪市冶金大道15號	江西省貴溪市冶金大道15號
電話	701 3777735	701 3777736
傳真	701 3777013	701 3777013
電子信箱	jccl@jxcc.com	jccl@jxcc.com

3 會計數據和財務指標摘要

3.1 主要會計數據 (按國際財務報告準則編制)

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	增(減)(%)	二零零一年 人民幣千元
營業額	5,420,891	3,327,073	62.9	2,995,793
除稅後溢利	508,547	169,585	199.9	312,495
本年溢利	505,243	169,504	198.1	312,373
	於二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元	增(減)(%)	於二零零一年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產	10,097,654	8,824,764	14.4	8,470,761
股東權益(不含少數股東權益)	5,167,626	4,742,304	9.0	4,706,002
經營活動產生的現金流量淨額	326,602	765,836	(57.4)	639,850

3.2 主要會計數據 (按中國會計準則編制)

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	增(減)(%)	二零零一年 人民幣千元
主營業務收入	5,420,891	3,327,073	62.9	2,995,793
利潤總額	537,648	173,337	210.2	301,659
淨利潤	505,243	169,504	198.1	301,435
扣除非經常性損益 的淨利潤	523,629	187,709	179.0	304,273
	於二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元	增(減)(%)	於二零零一年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產	10,169,255	8,823,138	15.3	8,460,149
股東權益(不含少數股東權益)	5,251,626	4,742,304	10.7	4,706,001
經營活動產生的現金流量淨額	345,245	773,135	(55.3)	640,292

3.3 主要財務指標 (按國際財務報告準則編制)

	二零零三年	二零零二年	增(減)(%)	二零零一年
每股基本溢利(人民幣元/股)	0.19	0.06	216.7	0.13
淨資產收益率(%)	9.78	3.57	173.9	6.64
每股經營活動產生的現金流量淨額(人民幣元/股)	0.12	0.29	(58.6)	0.24
	於二零零三年 十二月三十一日 人民幣元	於二零零二年 十二月三十一日 人民幣元	增(減)(%)	於二零零一年 十二月三十一日 人民幣元
每股淨資產	1.94	1.78	9.0	1.77

3.4 主要財務指標 (按中國會計準則編制)

	二零零三年	二零零二年	增(減)(%)	二零零一年
每股收益(人民幣元/股)	0.19	0.06	216.7	0.11
淨資產收益率(%)	9.62	3.57	169.5	6.41
扣除非經常性損益的淨利潤 為基礎計算的淨資產收益率(%)	10.54	3.98	164.8	7.5
每股經營活動產生的現金流量淨額 (人民幣元/股)	0.13	0.29	(55.2)	0.24

	二零零三年 十二月三十一日 人民幣元/股	二零零二年 十二月三十一日 人民幣元/股	增(減)(%)	二零零一年 十二月三十一日 人民幣元/股
每股淨資產	1.97	1.78	10.7	1.77
調整後的每股淨資產	1.96	1.77	10.7	1.76

3.5 國際財務報告準則及中國會計準則之差異

按國際財務報告準則及按中國會計準則編制之綜合資產負債表有以下之重大差異：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
根據國際財務報告準則編制之財務報表中的資產淨值	5,167,626	4,742,304
對政府補助不同的會計處理方法	84,000	—
根據中國會計準則編制之財務報表中的資產淨值	<u>5,251,626</u>	<u>4,742,304</u>

按國際財務報告準則及按中國會計準則編制之本年溢利並無差異。

因國際財務報告準則與中國會計準則在帳目分類上有差異，故此根據兩種會計準則編制之財務報表中有一些項目出現差異。

4 股本變動及股東情況

4.1 股份變動情況表

	本次變動前(股)	本次變動後(股)
一、未上市流通股份		
1. 發起人股份	1,277,556,200	1,277,556,200
其中：境內國有法人股	1,275,556,200	1,275,556,200
境內法人持有股份	2,000,000	2,000,000
境外法人持有股份	—	—
其它	—	—
2. 內部職工股	—	—
3. 優先股或其他	—	—
未上市流通股份合計	<u>1,277,556,200</u>	<u>1,277,556,200</u>
二、已上市流通股份		
1. 人民幣普通股	230,000,000	230,000,000
2. 境內上市外資股	—	—
3. 境外上市外資股	1,156,482,000	1,156,482,000
上市流通股份合計	<u>1,386,482,000</u>	<u>1,386,482,000</u>
三、股份總數	<u>2,664,038,200</u>	<u>2,664,038,200</u>

4.2 前十名股東、前十名流通股股東持股表

報告期末股東總數 51,614名 (H股股東人數為2,664名, A股股東人數為48,950名)

4.2.1 前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	期內 增減(股)	期末持股 數量	佔已發行總 股份比例	股份類別 (已流通或 未流通)	質押或凍結 的股份 數量	股東性質 (國有股東 或外資股東)
江西銅業集團公司(下稱「江銅集團」)	0	1,275,556,200	47.881%	未流通	無	國有法人股
香港中央結算代理人有限公司(註1)	7,821,000	1,139,900,000	42.788%	已流通	未知	H股
招商股票投資基金	8,300,000	8,300,000	0.312%	已流通	未知	A股
海富通精選證券投資基金	7,783,144	7,783,144	0.292%	已流通	未知	A股
通乾證券投資基金	6,147,070	6,147,070	0.231%	已流通	未知	A股
金泰證券投資基金	6,019,602	6,019,602	0.226%	已流通	未知	A股
社保基金一零三組合	5,184,229	5,184,229	0.195%	已流通	未知	A股
融通新藍籌證券投資基金	4,450,778	4,450,778	0.167%	已流通	未知	A股
易方達策略成長證券投資基金	4,215,411	4,215,411	0.158%	已流通	未知	A股
海通證券股份有限公司	3,834,501	3,834,501	0.144%	已流通	未知	A股

註 1. 香港中央結算代理人有限公司,以代理人身份持有本公司 1,139,900,000股H股,佔本公司已發行總股本約 42.788%。香港中央結算代理人有限公司是中央結算及交收系統成員,為客戶進行證券登記及託管業務。

2. 前十名股東關聯關係的說明

實際控制人江銅集團與第2名至第10名股東之間非關聯關係或行動一致人,第2名至第10名股東之間未知是否存在上述關係

	股東名稱	約定持股期限
戰略投資者或一般法人參與配售新股約定持股期限的說明	無	無

4.2.2 前十名流通股股東持股情況如下:

股東名稱(全稱)	年末持股數量	股份類別 (A/H)
香港中央結算代理人有限公司	1,139,900,000	H股
招商股票投資基金	8,300,000	A股
海富通精選證券投資基金	7,783,144	A股
通乾證券投資基金	6,147,070	A股
金泰證券投資基金	6,019,602	A股
社保基金一零三組合	5,184,229	A股
融通新藍籌證券投資基金	4,450,778	A股
易方達策略成長證券投資基金	4,215,411	A股
海通證券股份有限公司	3,834,501	A股
開元證券投資基金	3,031,500	A股

註1. 前十名流通股股東關聯關係的說明

未知前十名流通股股東關聯關係情況

4.2.3 根據《證券及期貨條例》（「證券條例」）第336條規定須予備存的登記冊記錄，於二零零三年十二月三十一日，本公司董事、監事及高級行政人員以外的股東在本公司的股份及相關股份中擁有的權益及淡倉如下：

股東名稱	股份類別	身份	股份數目 (註1)	佔有關類別股份的百分比	佔已發行總股本的百分比
江銅集團	內資股	實權擁有人	1,275,556,200 (好)	99.84%	47.88%
J.P. Morgan Chase & Co. (註2)	H股	受控制法人之權益 (註2)	121,953,000 (好) 31,282,000 (借)	10.55% 2.7%	4.58% 1.17%
HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited	H股	投資經理	84,693,000 (好)	7.32%	2.72%

註 1. 「好」字代表有關人士/實體於股份中之好倉，「借」字代表可供借出的股份。

2. 根據J.P.Morgan Chase & Co.於二零零三年十一月二十四日提交之公司主要股東通知書，該121,953,000股股份以下列身份及方式持有。

- | (a) | 股份數目 | 身份 |
|-----|------------|----------------|
| | 330,000 | 實益擁有人 |
| | 90,341,000 | 投資經理 |
| | 31,282,000 | 保管人—法團／核准借出代理人 |
- (b) J.P.Morgan Chase & Co.持有JP Morgan Chase Bank之100%股權，而JP Morgan Chase Bank直接持有31,282,000股股份。
- (c) J.P.Morgan Chase & Co.持有J.P.Morgan Chase Bank之100%股權，而JP Morgan Chase Bank則持有JP Morgan International Inc 之100%股權；而J.P.Morgan International Inc 持有J.P.Morgan International Finance Limited之100%股權，而 J.P.Morgan International Finance Limited則持有J.P.Morgan Overseas Capital Corporation之100%股權，J.P.Morgan Overseas Capital Corporation持有J.P.Morgan Whitefriars Inc.之100%股權，而JP Morgan Whitefriars Inc.直接持有330,000股股份。
- (d) J.P.Morgan Chase & Co.持有J.P.Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.之100%股權，而J.P.Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.則持有J.P.Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc.之100%股權；J.P.Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc.分別持有JF Asset Management Limited及JF International Mmanagement Inc.之99.99%及100%股權，JF Asset Management Limited直接持有85,841,000股股份，而 JF International Mmanagement Inc.直接持有4,500,000股股份。

除上述披露者外，根據證券條例第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無接獲任何有關於二零零三年十二月三十一日在本公司股份或相關股分中擁有之權益及淡倉的通知。

4.3 控股股東及實際控制人情況介紹

本公司第一大股東江銅集團成立於一九七九年七月一日，法定代表人為何昌明先生，其註冊資本為人民幣389,606萬元。主要業務為有色金屬礦、非金屬礦、有色金屬冶煉壓延加工產品等。根據江西省政府有關文件，江銅集團是江西省人民政府直接管理的國有企業。因此，江銅集團是本公司的最終控股公司。

5 董事、監事和高級管理人員

5.1 董事、監事和高級管理人員持股變動

姓名	職務	性別	年齡	任期起止日期	年初持股數	年末持股數
何昌明	董事長	男	62	2003.6-2006.6	0	0
戚懷英	執行董事	女	61	2003.6-2006.6	0	0
李貽煌	執行董事，總經理	男	41	2003.6-2006.6	0	0
杜新民	執行董事，財務總監	男	60	2003.6-2006.6	0	0
王赤衛	執行董事，副總經理	男	50	2003.6-2006.6	0	0
高建民	執行董事	男	44	2003.6-2006.6	0	0
梁青	執行董事	男	50	2003.6-2006.6	0	0
康義	獨立非執行董事	男	63	2003.6-2006.6	0	0
劉新熙	獨立非執行董事	男	49	2003.6-2006.6	0	0
史忠良	獨立非執行董事	男	59	2003.6-2006.6	0	0
尹鴻山	獨立非執行董事	男	58	2003.6-2006.6	0	0
汪茂賢	監事會主席	男	51	2003.6-2006.6	0	0
李保民	監事	男	46	2003.6-2006.6	0	0
李平	監事	男	45	2003.6-2006.6	0	0
甘成久	監事	男	41	2003.6-2006.6	0	0
胡發亮	監事	男	44	2003.6-2006.6	0	0
劉躍偉	副總經理	男	43	2001.5.16起	0	0
劉江浩	總工程師	男	42	2001.11.21起	0	0
黃東風	董事會秘書(境內)	男	45	2000.1.12起	0	0
佟達釗	董事會秘書(香港)	男	41	1997.1.18起	0	0

5.2 在股東單位任職的董事監事情況

姓名	任職的股東名稱	在股東單位擔任的職務	任職期間
何昌明	江銅集團	總經理	1993.05起
戚懷英	江銅集團	黨委書記	1997.12起
李保民	江銅集團	黨委副書記	2001.01起
汪茂賢	江銅集團	紀委書記	2001.01起
李平	江銅集團	副總經理	2001.10起
甘成久	江銅集團	總會計師	2001.10起
胡發亮	江銅集團	工會主席	2001.10起

5.3 董事、監事和高級管理人員年度報酬情況

年度報酬總額	人民幣374.0萬元
金額最高的前5名董事的報酬總額	人民幣195.0萬元
金額最高的前5名高級管理人員的報酬總額	人民幣15萬元
獨立董事津貼	人民幣8萬元
獨立董事其他待遇	無
不在公司領取報酬、津貼的董事、監事姓名	無
報酬區間	人數
人民幣30萬元以上	5
人民幣15萬元以上	5
人民幣10萬元以上	2
人民幣5萬元以上	3

6 董事會報告

6.1 報告期內整體經營情況的討論與分析

截至二零零三年十二月三十一日止財政年度，本公司實現主營業務收入為人民幣542,089萬元，比上年增長62.9%；淨利潤為人民幣50,524萬元，比上年增長198.1%，每股收益為人民幣0.19元，為上年的3.0倍。年內，世界經濟復甦，帶動世界銅消費增長，而銅原料供應不足，全球精煉銅產量增長速度慢於消費增長速度。據國際銅研究小組（ICSG）的初步統計數據，二零零三年全球精銅產量增長1%，但消費量增長2.3%。全球銅顯性供求平衡為產量短缺31萬噸，二零零二年則為過剩約20萬噸。

二零零三年，中國經濟增長率高達9.1%，高速增長的經濟推動了國內對銅的強勁需求，估計年內中國銅消費量達到大約290至300萬噸，比上年增長大約17%。但年內中國銅產量約為177萬噸，增速為12%。因此，國內銅供應缺口巨大，以致國內於本年度進口精煉銅達135.7萬噸，比上年增長14.9%。

銅金屬基本面的改善和銅庫存的下降激勵了銅價持續回升，特別是在本年度第四季度世界銅價加速了上揚行情。二零零三年，倫敦金屬交易所三個月期銅年度平均收盤價為1,787美元/噸，比上年上漲213美元/噸（或上升13.6%）；上海金屬交易所三個月期銅年度平均收盤價（含稅）為人民幣17,858元/噸（折合約1,843美元/噸（不含稅）），比上年上漲人民幣2,273元/噸（或上升14.6%）。

年內，受美元貶值以及世界經濟增長促進黃金消費的影響，在銅價上漲的同時，國內外黃金、白銀等價格走勢亦有較好表現，黃金價格持續攀升並創下近八年的新高後基本穩定在每盎司400美元。國內黃金價格得益於二零零二年十月上海黃金交易所成立並實施交易，使國內黃金價格基本保持與國際金價的同步增長。

本公司自上市以來，堅持不懈地貫徹執行「做大、做強、做好」的發展方針，不斷通過技術進步和挖潛改造提高產能。由此，本公司陰極銅實際產量已從一九九七年上市時的13.7萬噸達到現在的34.3萬噸，增長2.5倍；二零零四年將進一步達到40餘萬噸，同時黃金實際產量也從一九九七年上市時的大約4,886千克增加到現在的10,129千克，增長2.1倍；二零零四年將達到12,000千克，白銀的產量從一九九七年上市時的大約58,018千克增加到現在的220,115千克，增長3.8倍，二零零四年將進一步達到280,000千克。正因如此，本公司在年內銅、金、銀產品銷售價格大幅上漲的過程中受益非淺，令本公司主營業務收入激增。

同時，本公司多年來堅持利用先進技術改進傳統採礦方法，提高效率，不斷提高礦山銅產量，保證本公司原料自給率一直維持在較高水準，以致本公司抵禦了銅價長期下跌的風險，以及即使目前世界銅加工費處於歷史最低水平，但本公司效益依然得到穩定增長。

本公司推行的精細化管理和嚴格的成本費用控制制度為本公司降低成本起到積極作用，而審慎的理財原則降低了本公司的財務風險，令本公司財務運行情況良好。

業務回顧

二零零三年，面對上半年的「非典」影響及下半年的原料和能源供應緊張和漲價以及全球銅冶煉加工費下降等不利影響，本公司管理層緊緊圍繞生產經營目標，堅持實施積極的擴張政策和穩健的財務政策，取得了貴冶三期建設及十五萬噸銅杆線項目建設的竣工投產及成功收購四川康西銅業有限責任公司（下稱「康銅」）以及產品產銷量、主營業務收入、淨利潤等大幅增長的業績，為本公司進一步發展壯大，實力不斷增強奠定了基礎。

生產經營業績大幅增長，產量、主營業務收入及盈利均創歷史最高水準

年內，本公司共生產陰極銅34.3萬噸（含加工銅）；黃金10,129千克；白銀220,115千克；硫酸97.9萬噸；硫精礦93.2萬噸，分別比上年增加48.1%、25.4%、81.9%、34.3%和5.6%。自產銅精礦含銅及其含金、含銀分別為14.65萬噸、5,476千克和54,616千克，分別比上年增加2.2%、7.0%和13.9%。

年內在銅價上漲的同時，美元的貶值提振了國內外黃金、白銀價格上升；國內經濟的迅猛發展和化肥行業的增長使化工原料價格回升。

總之，於年內，本公司在產銷量大幅增長的同時，各產品銷售價格同時上升，以致本公司年內經營業績大幅增長，淨盈利達人民幣50,524萬元，創歷史最好水平。

貴冶三期建成投產，本公司作為中國最大銅生產基地及黃金、白銀生產基地的地位更加鞏固

貴冶三期重點技術改造工程在經過本公司廣大建設員工兩年的不懈努力，終於在本年末順利投產。至此，本公司不僅繼續成為中國最大的銅生產基地，同時將繼續成為中國最大伴生金、銀生產基地。

由本公司擁有百分之六十權益的子公司——江西銅業銅材有限公司（下稱「銅材公司」）的15萬噸銅杆線加工項目也於年底建成投產，目前大部分設備及工藝流程已經連續測試，順利產出了合格的銅杆線產品。該項目的建成，標誌著本公司的生產經營領域由銅采、選、冶進一步發展到了銅加工行業，產業鏈的提升有助於本公司產品增值。

不斷加大資源開發力度，提高資源儲備

為因應本公司貴冶三期產能擴張後對銅、金、銀資源的需求，本公司正不斷加大對上述資源的開發力度。

富家塢銅礦的開發正逐步加快，以儘快接應德興銅礦選礦廠的礦石供應。本公司已累計投資人民幣14,382萬元用於富家塢銅礦收購和開發，目前已打通富家塢礦區至德興銅廠礦區的聯絡公路，為該礦的大規模開發奠定了基礎。

二零零三年九月，本公司成功收購康銅，在取得該公司全部粗銅及其含金、含銀產量的供應同時，為本公司進入國內資源前景較為豐富集中的西南市場提供了平台。

年內，本公司在國內外不斷積極尋求銅、金、銀資源的合作開發項目及通過不懈努力地去找尋現有銅、金、銀資源收購目標。其中，本公司與江西有色地質勘查局各出資50%共同進行勘探的石塢礦區地質勘查已取得了一定成果。

深入開展科技攻關，科技創新取得新成果

本公司長期堅持科學技術攻關和投入，以期提高工作效率，達到降低或控制生產成本的目的。繼一九九七年本公司上市以來，在陸續引進應用「礦山規劃與設計軟件」和「全球衛星定位礦山卡車調度系統」等技術及成功引進與應用「高投料量、高富氧濃度、高冰銅品位、高熱強度」的四高冶煉技術的同時，年內完成的貴冶三期工程的銅電解系統還採用了先進的不銹鋼永久陰極母板的艾薩法電解技術；另外，通過引進技術對德興銅礦酸性水進行治理，初步實現了礦區污水變清水的環保治理。

6.2 主營業務分行業、產品情況表

	主營業務 收入人民幣千元	主營業務 成本人民幣千元	毛利率 %	主營業務 收入比上年 增(減)(%)	主營業務 成本比上年 增(減)(%)	毛利率比 上年增(減) 百分點
有色金屬產品	3,847,721	3,446,128	10.4	69.2	60.3	4.9
貴金屬	1,217,490	675,100	44.6	44.5	77.4	(10.2)
化工產品	355,680	187,422	47.3	69.4	3.6	33.5
合計	<u>5,420,891</u>	<u>4,308,648</u>	20.5	62.9	58.9	2.0
其中：關聯交易	678,996	528,277	22.2	90.1	85.5	1.9

關聯交易定價原則

本公司關聯交易價格定價原則遵循商業化原則，主要按市場價定價，若無市場價格則按下列順序：(1)若有國家物價管理部門規定的國家定價，則按國家定價執行；(2)若國家物價管理部門沒有規定國家定價，相應的行業管理部門規定有行業定價，則按行業定價執行；(3)若既無國家定價亦無行業定價，則按實際成本價格另加稅金執行。

關聯交易持續性必要性說明

儘管本公司保證了資產、機構、人員、業務、財務等完整獨立，但充分利用各自的生產設施與裝備以及技術、資源等優勢，實現資源分享，優勢互補，相互提供或接受工業品的供應或銷售等有利於減少重複投資及降低成本；同時，由於本公司是於一九九七由原國有企業江西銅業公司（現為江銅集團）經剝離後以其生產經營性的優質資產改制重組而設立的一間集採、選、冶為一體的綜合性礦業公司，但本公司必須的社會化服務和輔助生產、物業、土地等服務仍有必要由關聯方及時提供。因此，這種關聯交易自本公司成立之日起就不可避免且是必需持續進行的。

本公司所有關聯交易一貫嚴格遵循了關聯交易制度，並經會計師和獨立董事審核，遵循了公平、公正、公開原則，確保了中小股東利益不受損害。

6.3 主營業務分地區情況

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	增(減) %
中國大陸	4,852,104	3,096,039	56.7
印度	25,019	90,945	(72.5)
香港	162,600	43,410	274.6
台灣	291,095	33,456	770.1
澳大利亞	—	26,934	(100)
韓國	69,525	20,688	236.1
其他地區	20,548	15,601	31.7
	<u>5,420,891</u>	<u>3,327,073</u>	62.9

6.4 採購和銷售客戶情況

前五名供應商採購金額合計	人民幣137,533萬元
佔採購總額比重	25.65%
前五名銷售客戶銷售金額合計	人民幣173,349萬元
佔銷售總額比重	31.98%

6.5 主營業務盈利能力(毛利率)與上年相比發生重大變化的原因說明

受產品銷售價格上升及銷售量增長等影響,本公司主營業務毛利率比上年增加2個百分點。其中:

- (1) 有色金屬產品銷售毛利率增加了4.9個百分點,主要是年內陰極銅銷售價格及收取的陰極銅加工費分別比上年上升13.7%和11.0%,在抵減外購銅原料成本上升後毛利率仍有增長。
- (2) 儘管本公司貴金屬產銷量大幅增長及其價格大幅上升,但由於毛利率較高的自產礦生產的貴金屬產量的比重較上年有所下降,因此,貴金屬產品銷售平均毛利率被攤低了10.2個百分點。儘管如此,利用外購金、銀原料生產的貴金屬仍然為本公司增加了一定的毛利額。
- (3) 化工產品在市場銷售價格上升及本公司銷售量增長及其生產成本下降等多重因素作用下,本公司化工產品毛利率年內上升了33.5%。

6.6 經營成果和利潤構成與上年度相比發生重大變化的原因分析(按中國會計準則編制)

	二零零三年		二零零二年		估利潤總額 百分比之 增(減)%
	人民幣千元	估利潤總額	人民幣千元	估利潤總額%	
主營業務利潤	1,076,453	200.2	614,907	354.8	(154.6)
其他業務利潤	(39,346)	(7.3)	26,022	15.0	(22.3)
期間費用	465,947	86.7	430,435	248.3	(161.6)
投資收益	(1,750)	(0.3)	2,836	1.6	(1.9)
營業外收支淨額	31,762	5.9	39,994	23.1	(17.2)
利潤總額	537,648	100.0	173,337	100.0	—

主營業務利潤

年內,本公司實現主營業務利潤為人民幣107,645萬元,較上年增加人民幣46,155萬元(或增加:75.1%)。主營業務利潤的增加主要原因是:

- (1) 銷售量增加,使主營業務收入增加大約43.4%,但銷售量增加也使本公司主營業務成本增加了47.1%,兩項抵減後的結果顯示,銷售量增加使本公司主營業務利潤增加了人民幣17,950萬元(或增加:29.2%)
- (2) 各產品銷售價格上升使本公司主營業務收入增加了19.6%。但由於年內本公司外購銅、金、銀原料的增加及其價格的上漲和其他能源價格的上漲,使本公司主營業務成本上升大約9.3%。銷售價格的上升在抵消主營業務成本上升後,本公司主營業務利潤增加人民幣28,205萬元(或增加:45.9%)。

其他業務利潤

其他業務利潤的減少主要是第四季度銅價持續快速上漲，為階段性的套期保值的操作帶來極大的困難。因此本公司年內平倉損失為人民幣6,151萬元（二零零二年：為平倉盈利人民幣1,748萬元）。

期間費用

期間費用的增加主要是隨銷售量增加而必須增加的銷售費用，如運費等。管理費用及財務費用雖然適度增加，但增加幅度有限，這主要得益於本公司長期建立的行政費用控制制度及科學的財務資金運作。

淨利潤

年內本公司實現淨利潤為人民幣50,524萬元，較上年增加了人民幣33,574萬元（或增加：198.1%）。淨利潤增加的主要原因是主營業務利潤的增加在抵減期間費用增加後仍有大幅增長。

6.7 整體財務狀況與上年度相比發生重大變化的原因分析（按中國會計準則編制）

資產負債項目變動情況：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	增加(減少) 人民幣千元	增加 (減少)%
總資產	10,169,255	8,823,138	1,346,117	15.3
總負債	4,769,206	4,020,130	749,076	18.6
其中：長期負債	2,561,281	2,390,151	171,130	7.2
少數股東權益	148,423	60,704	87,719	144.5
股東權益	<u>5,251,626</u>	<u>4,742,304</u>	<u>509,322</u>	<u>10.7</u>

於年末，本公司的總資產為人民幣1,016,925萬元，比上年增加人民幣134,612萬元（或增加：15.3%）。總資產的增加主要是由於貴冶三期擴建工程的投資及其建成投產後生產工藝所需佔用的原料等存貨大幅增加以及合併康銅報表等原因所致。

於年末，本公司總負債為人民幣476,921萬元，比上年增加人民幣74,908萬元（或增加：18.6%）。總負債增加主要是由於貴冶三期建成投產後，本公司鋪底流動資金需求大幅增加，增加了本公司的商業借款以及合併康銅報表等原因所致。

於年末，本公司少數股東權益為人民幣14,842萬元，比上年增加人民幣8,772萬元（或增加：144.5%）。少數股東權益增加主要是本公司合併報表之控股子公司銅材公司增資擴股及增加了控股子公司康銅等原因所致。

於年末，本公司股東權益為人民幣525,163萬元，比上年增加人民幣50,932萬元（或增加：10.7%）。股東權益增加主要是本公司年內實現盈利增加及貴冶三期工程的貼息人民幣8,400萬元作為財政補助按規定年內轉為資本公積所致。

於年末，本公司總資產負債率為46.9%。

應收帳款及信用風險

本公司信用風險主要存在於應收帳款，但本公司已根據以往經驗和經濟環境，提取了較為充分的壞帳準備。

本公司沒有重大的信用集中風險，因為本公司已將風險以大量的客戶分散開去。

營運資金及資金來源

於年末，本公司營運資金盈餘為人民幣98,402萬元，流動比率為1.45：1。

於年末，本公司銀行借款總額為人民幣386,016萬元，其中一年內須予償還的借款約為人民幣134,005萬元，一年至二年內須予償還的借款約為人民幣60,540萬元，二至五年內須予償還的借款約為163,771元，五年以上須予償還的借款約為人民幣27,700萬元。所有銀行借款利率介於2.1%至6.0%之間（二零零二：3.0%至6.2%）。另外，本公司一年內須予償還的銀行票據約為人民幣18,286萬元。

年內，本公司經營活動產生的現金淨流入額為人民幣34,524萬元，比上年減少人民幣42,789萬元（或減少：55.3%）。本公司經營活動產生的現金流量減少的主要原因是：貴冶三期擴建工程於二零零三年四季度投入試運營時，原料等存貨的初始投入需按擴建後的四十萬噸陰極銅產能進行，因此，本公司於年內投入原料及其儲備的款項大幅增加，但相應的全年四十萬噸陰極銅的產出須於二零零四年實現，即與此相比的現金流入卻將體現於二零零四年。

年內，本公司投資活動產生的現金淨流出量為人民幣62,589萬元，比上年減少人民幣57,231萬元（或減少：47.8%）。本公司投資活動產生的現金淨流出減少主要是本公司貴冶三期工程等基本建設及收購武山礦等大規模投入主要集中在二零零二年度。因此二零零三的資本性支出較上年有所減少。

年內，本公司融資活動產生的現金淨流入為人民幣32,929萬元，比上年增加人民幣32,778萬元。本公司融資活動產生的現金淨流入大幅增加主要是由於本公司產能擴大後對營運資金需求增長所致。

於年末，本公司持有現金及現金等價物約為人民幣30,614萬元，比上年末人民幣25,750萬元增加人民幣4,864萬元（或增加：18.9%）。

資本支出

年內，本公司資本性支出大約為人民幣70,293萬元。主要是貴冶三期技術改造工程、富家塢銅礦開發等項目投資。用於該等項目的資本性支出的資金來源主要為國債貼息貸款及商業借貸、本公司營運資金結餘等。

- (1) 年內，本公司用於貴冶三期技術改造工程的資本性支出為人民幣23,687萬元，該項目累計投資人民幣101,912萬元。於年末，該工程項目已順利完工。本公司40萬噸陰極銅生產能力正式全面形成。
- (2) 年內，本公司用於富家塢銅礦的開發項目的資本性支出為人民幣2,479萬元，該項目累計投資人民幣14,382萬元，該項目正按計劃穩步推進，目前，已打通富家塢礦區至德興銅廠礦區的聯絡公路，為該礦的大規模開發奠定了基礎。
- (3) 二零零三年十一月二十八日，本公司與江銅集團訂立關聯交易協議，雙方同意按原出資比例追加對銅材公司的資本投資，用以補充其營運資金的不足。其中本公司增加投資額為人民幣4,500萬元。增資擴股後的銅材公司註冊資本為人民幣22,500萬元。於年末，銅材公司已建成投產。
- (4) 二零零三年九月十日，本公司以現金人民幣4,000萬元代價，受讓四川涼山國有資產經營管理有限責任公司、甘孜州國有資產經營管理有限責任公司及四川民族投資公司分別持有的四川康西銅業有限責任公司（下稱「康銅」）合共40%之股權。康銅為一間一九九六年九月三日在中國四川西昌市成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣10,000萬元。其主要業務為銅精礦粗煉和銷售，主要產品為粗銅，年產量大約2萬噸，副產品有粗銅含金、含銀及硫酸等。除硫酸產品於當地銷售外，其他主副產品全部出售予本公司。

6.8 對生產經營環境以及宏觀政策、法規產生重大變化已經、正在或將要對公司的財務狀況和經營成果產生重要影響的說明

世界庫存持續下降、美元貶值、世界經濟增長帶動的銅需求旺盛、銅礦資源供應不足、海運價格上漲、中國飛速成長的製造業等基本因素支撐未來世界銅價持續上揚。另外，從二零零三年十月份以來的銅價走勢來看，全球銅價經過多年的築底已擺脫長期熊市，目前已運行在上升通道中。因此，預計今後若干年內全球銅價將會保持在相對較高的價位區域。世界銅價保持在高價位運行的態勢，對本公司而言極為有利，因為本公司擁有較高的原料自給率。

儘管世界銅礦資源供應不足導致全球冶煉加工費目前仍處於較低水平，但預期隨銅價不斷上揚刺激，銅礦生產商將逐步增加產量或恢復以前關閉的銅礦產能，銅精礦的供應將有所緩和，全球冶煉加工費也可能會有所回升。

於二零零一年九月三日本公司與江銅集團訂立的進口銅加工協議已於二零零三年十二月三十一日到期。於二零零四年，經國家政府有關部門批准，江銅集團可於二零零四年至二零零五年間繼續享受進口銅原料加工成陰極銅的增值稅退稅政策。但截至報告日，江銅集團並未獲得國家有關政府給予的確切的配額及具體退稅比例等相關政策，因此，本公司尚未就江銅集團的二零零四年至二零零五年的進口銅原料達成任何加工協議。若江銅集團獲得該等配額及退稅政策，本公司將會按關聯交易程序及合理公平的價格與江銅集團繼續簽訂該等獨家加工和代銷協議。

6.9 董事會新年度的經營計劃

二零零四年及今後幾年，我們將努力做好以下工作：

1. 確保貴冶三期工程投產後生產工藝的暢通和新設備的順利運行，保證二零零四年陰極銅產量40萬噸（力爭42萬噸）、黃金產量12噸、白銀產量280噸（力爭300噸）目標的實現。二零零五年還將在現有產能基礎上，通過技術改造，進一步擴大銅產能至45萬噸、金產能至15噸、銀產能至360噸，二零零七年本公司將通過內涵方式進一步提高上述產品產量。
2. 在加快本公司現有銅資源——富家塢銅礦項目開發的同時，進一步加強國內外資源勘查與開發力度，特別是使銅及黃金原料自給率達到50%以上。
3. 確保控股子公司15萬噸低氧銅杆項目的順利運行，二零零四年計劃生產銅杆12萬噸以上並於年底實現全面達產的目標。
4. 在克服電力供應緊張及原材料、能源價格上漲的同時，本公司將繼續努力控制生產成本及費用，力爭本公司二零零四年效益有較大增長。
5. 進一步做好銅價在上漲過程的套期保值工作，進一步提升並較長期的保持企業經濟效益穩定在較高水準。

總之，隨著本公司資源供應能力、產量的提高、管理規範運作水平的進一步提升，以及銅、金、銀、硫酸、硫精礦等產品價格的全面復甦和具有明顯的加工成本的優勢，本公司將會有一個很好的發展前景，其潛質將會在競爭中得到充分體現。本公司董事會亦將充分發揮本公司規模經濟和銅、金、銀資源自給率較高及其成本相對較為穩定的優勢，力爭股東能夠充分享受本公司高速發展所帶來的益處。

6.10 董事會本次利潤分配或資本公積金轉增預案

經審計，本公司按中國會計準則和國際財務報告準則編制的截至二零零三年度十二月三十一日財政年度的淨利潤及本年溢利均為人民幣505,243,124元。

根據《公司法》及本公司章程，董事會建議，按中國會計準則計算的稅後利潤，分別提取法定公積金10%；提取公益金10%和提取任意盈餘公積金15%，共計為人民幣176,857,314元；

董事會建議向下述股東名冊登記辦法登記在冊的股東派發二零零三年末期股息每10股人民幣1.2元（含稅），本次分配不實施公積金轉增股本。

H股股東的股息將於二零零四年六月七日（星期一）派發於二零零四年四月二十七日（星期二）登記在本公司H股股東名冊的股東。A股股東的股權登記及派息日在本公司申請獲得中國證券結算登記有限公司上海分公司受理後，按有關規定另行公告。

本次分配股息，A股股息以人民幣派發和支付，H股股息以人民幣宣派，以港幣支付（人民幣與港幣兌換率將按二零零四年五月二十日前一個西曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的中間價的平均值計算）。

二零零四年四月二十日（星期二）至五月二十日（星期四）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理H股股東名冊過戶手續。

該等分配預案須提請二零零四年五月二十日（星期四）召開的股東週年大會審議批准方可作實。

7 重要事項

7.1 收購資產

被收購資產	購買日	收購價格	自購買日起至 本年為上市公司 貢獻的淨利潤	是否為 關聯交易	定價原則
四川康西銅業有限責任公司	2003.9.10	人民幣4,000萬元	人民幣213.7萬元	否	市場價

註：收購康銅可增加本公司粗銅供應量2萬噸/年及其含金、含銀等原料，不僅進一步提高了原料自供率，關鍵是為本公司進入並開發西南的資源市場提供了平台和廣闊的前景，有利於拓展本公司在西南市場的資源勘探與開發業務，收購計劃未對該公司管理層的穩定性構成任何影響。

7.2 關聯債權債務往來

關聯方	向關聯方 提供資金		關聯方向上市 公司提供資金	
	發生額 人民幣萬元	餘額 人民幣萬元	發生額 人民幣萬元	餘額 人民幣萬元
江銅集團及其控制的公司				
應收賬款	50,409	1,313		
其他應收款	2,444	87		
預付賬款	8,317	1,492		
	<u>61,170</u>	<u>2,892</u>		
應付票據			5	5
應付賬款			64,255	1,255
預收賬款			801	824
其他應付款			29,406	9,207
			<u>94,467</u>	<u>11,291</u>

7.3 承諾事項履行情況

於一九九七年五月二十二日，江銅集團向本公司作出如下承諾：

- 江銅集團在其持有本公司30%或以上表決權的期間，江銅集團及其附屬公司和聯營公司（通過本公司控制的除外）將不會從事任何可能與本公司業務直接或間接競爭的活動或業務。
- 在其持有本公司30%或以上表決權的期間，將盡最大努力依照香港聯交所和倫敦證券交易所的要求，確保本公司董事會的獨立性，而不受江銅集團支配。

本公司董事會確信，江銅集團在其持有本公司30%或以上表決權的期間，遵循了以上承諾。

7.4 重大擔保事項

本公司年內並無任何重大對外擔保事項

7.5 重大訴訟仲裁事項

本公司年內並無任何重大訴訟及仲裁事項

7.6 委託存款

年內，本公司未在金融機構或非金融機構存有委託存款，也沒有發生所存放的定期存款到期末不能收回的情況。

7.7 稅務優惠

根據江西省稅務局於二零零一年四月十六日所發出之通知，本公司（位於中國中西部地區）可從二零零二年至二零零四年的三年內減免統一所得稅，稅率為15%。

根據財稅字[2000]49號文規定，本公司已獲得江西省國稅局的批准同意，本公司於二零零二年度購置國產設備投資經審批允許可在當年及以後年度抵免所得稅的餘額為人民幣47,633,700元，二零零三年度購置國產設備投資可抵免的所得稅金額為人民幣54,603,932元。截至二零零三年十二月三十一日止，二零零二年及二零零三年度可抵免的所得稅餘額分別為人民幣8,684,471元和人民幣41,036,068元。

7.8 獨立董事履行職責的情況

本公司董事會共有獨立董事四人，分別為康義先生、史忠良先生、劉新熙先生和尹鴻山先生。年內，獨立董事本著為全體股東負責的態度，按照兩地上市規則及相關法律法規要求，認真履行了誠信和勤勉的義務，維護了公司整體利益，保護了小股東的合法利益。四位獨立董事還對本公司二零零三年度的關聯交易、對外擔保情況進行了審閱和確認，認為關聯交易符合上市地所在交易所的規定，且客觀公平，沒有損害公司和小股東的利益，同時，認為本公司除本年沒有對外擔保事項，在財務風險等管理方面嚴格規範。

7.9 獨立審核委員會

年內，由4名獨立非執行董事組成的獨立審核委員會已按香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》附件14(14)之規定開展工作，並已對本公司年度財務報告、關聯交易及內部控制制度進行了審議，認為本公司的關聯交易遵循了上市地規則之規定，內部控制制度嚴格，財務報告客觀、公允地反映了本公司的實際財務狀況及盈利能力。

7.10 員工基本醫療保險

根據江西省政府有關部門規定，江銅集團負責統一管理本公司員工之基本醫療保險。根據本公司與江銅集團簽定的一項綜合服務協議，本公司須向江銅集團繳納員工工資的18%的福利費，江銅集團須為本公司員工提供包括醫療服務在內的各項社會服務。除此以外，本公司並無其他責任。

年內，本公司繳納的福利費總額為人民幣4,827萬元（二零零二年：人民幣4,334萬元）

7.11 董事、監事及行政總裁之股份權益

於二零零三年十二月三十一日，本公司董事、監事及行政總裁概無擁有須根據證券及期貨條例第352條規定而置存之登記冊中所載之本公司或任何聯營公司的股份、相關股份及債券之任何權益及淡倉；或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益。

7.12 購入股份或債券之權利

本公司或其控股公司或其附屬公司概無於本年度內任何時間訂立任何安排，使本公司之董事、監事或行政總裁可藉此購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而得益。

7.13 董事及監事之合約權益

本公司或其控股公司或其附屬公司於結算日或本年度內任何時間概無簽訂任何董事或監事於其中擁有直接或間接重大利益關係之重要合約。

7.14 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司於本年度內並無贖回本公司的上市證券。本公司及任何附屬公司在本年度內概無出售或購買本公司之上市證券。

7.15 企業監控

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的附錄14之最佳應用守則。

7.16 詳細業績公佈

一份按香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》附錄16第45(1)至45(3)段要求的所有資料的詳盡業績將於限期內刊登於香港聯合交易所有限公司網頁上。

8 財務報告

8.1 按國際財務報告準則編制的綜合損益表、綜合資產負債表、綜合權益變動表和綜合現金流量表

綜合收益表

截至2003年12月31日止年度

	附註	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
營業額	a	5,420,891	3,327,073
銷售及服務成本	b	(4,342,161)	(2,710,844)
毛利		1,078,730	616,229
其他經營收入	c	33,799	41,111
銷售費用		(61,977)	(40,488)
管理費用		(246,002)	(236,856)
其他經營費用	d	(104,489)	(49,843)
經營溢利	e	700,061	330,153
利息支出	f	(162,413)	(156,816)
除稅前溢利		537,648	173,337
稅項	h	(29,101)	(3,752)
除稅後溢利		508,547	169,585
少數股東權益		(3,304)	(81)
本年溢利		505,243	169,504
分配：			
轉入儲備	i	(176,857)	(67,819)
本年度之保留溢利		328,386	101,685
股息	j	319,685	79,921
每股基本盈利	k	人民幣0.190元	人民幣0.064元

綜合資產負債表

於2003年12月31日

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
非流動資產		
固定資產	6,756,431	6,570,074
商譽	3,586	—
其他資產	102,134	106,131
其他投資	15,610	5,610
	6,877,761	6,681,815

流動資產		
存貨	2,307,655	1,510,878
應收賬款及其他應收款	598,868	373,076
預付稅項	—	797
證券投資	7,232	699
銀行結餘及現金	306,138	257,499
	<u>3,219,893</u>	<u>2,142,949</u>
流動負債		
應付賬款及其他應付款	872,581	647,551
應付稅項	7,692	43
已收政府補助	—	84,000
銀行借貸—須於一年內償還	1,340,051	984,011
	<u>2,220,324</u>	<u>1,715,605</u>
流動資產淨值	<u>999,569</u>	<u>427,344</u>
	<u><u>7,877,330</u></u>	<u><u>7,109,159</u></u>
股本及儲備		
股本	2,664,038	2,664,038
儲備	2,503,588	2,078,266
	<u>5,167,626</u>	<u>4,742,304</u>
少數股東權益	<u>148,423</u>	<u>60,704</u>
非流動負債		
銀行借貸—須於一年後償還	2,520,110	2,263,110
其他應付款—須於一年後償還	41,171	43,041
	<u>2,561,281</u>	<u>2,306,151</u>
	<u><u>7,877,330</u></u>	<u><u>7,109,159</u></u>

綜合權益變動表

截至2003年12月31日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	其它儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	法定公益金 人民幣千元	任意公積金 人民幣千元	累積溢利 人民幣千元	總數 人民幣千元
於2002年1月1日	2,664,038	1,281,696	70,546	(92,506)	82,248	62,328	158,415	479,237	4,706,002
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	169,504	169,504
派發股息—2001年末期	—	—	—	—	—	—	—	(133,202)	(133,202)
本年度溢利轉入儲備	—	—	—	—	16,962	16,956	33,901	(67,819)	—
重列	—	—	—	—	—	(11,980)	11,980	—	—
於2003年1月1日	<u>2,664,038</u>	<u>1,281,696</u>	<u>70,546</u>	<u>(92,506)</u>	<u>99,210</u>	<u>67,304</u>	<u>204,296</u>	<u>447,720</u>	<u>4,742,304</u>
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	505,243	505,243
派發股息—2002年末期	—	—	—	—	—	—	—	(79,921)	(79,921)
本年度溢利轉入儲備	—	—	—	—	50,539	50,532	75,786	(176,857)	—
於2003年12月31日	<u><u>2,664,038</u></u>	<u><u>1,281,696</u></u>	<u><u>70,546</u></u>	<u><u>(92,506)</u></u>	<u><u>149,749</u></u>	<u><u>117,836</u></u>	<u><u>280,082</u></u>	<u><u>696,185</u></u>	<u><u>5,167,626</u></u>

綜合現金流量表

截至2003年12月31日止年度

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
經營活動		
本年度除稅前溢利	537,648	173,337
調整以下項目：		
利息收入	(3,682)	(5,335)
利息支出	162,413	156,816
固定資產折舊	414,856	404,243
呆賬準備	1,036	19,335
商譽攤銷	92	—
其他資產攤銷	3,997	3,996
出售固定資產之虧損	14,809	25,411
出售證券投資之虧損(溢利)	1,663	(2,870)
證券投資的未實現(溢利)虧損	(6)	213
扣除流動資產變動前之經營活動產生之現金	1,132,826	775,146
存貨(增加)減少	(778,499)	77,433
應收賬款及其他應收款增加	(205,849)	(15,037)
應付賬款及其他應付款增加(減少)	198,779	(71,859)
從經營活動產生之現金	347,257	765,683
(已付)退回企業所得稅	(20,655)	153
經營活動產生之現金淨額	326,602	765,836
投資活動		
收取利息	3,682	5,335
出售固定資產所得款項	2,865	10,533
抵押銀行存款減少	—	2,268
購買固定資產	(581,434)	(1,021,170)
購入證券投資	(65,948)	(25,939)
出售證券投資所得款項	57,758	29,132
收購附屬公司	(24,064)	—
收購武山銅礦	—	(191,067)
投資活動使用之現金淨額	(607,141)	(1,190,908)
融資活動		
支付利息	(192,003)	(182,817)
派發本公司股息	(79,921)	(133,202)
子公司派發股息予一名少數股東	(68)	(71)
發行A股募集資金之利息收入	—	10,938
一名少數股東於子公司的資本投入	30,000	60,000
新增貸款	2,654,788	1,900,956
償還銀行貸款	(2,081,748)	(1,652,423)
償還其他應付款	(1,870)	(1,870)
融資活動產生之現金淨額	329,178	1,511

現金及現金等價物之淨增加(減少)	48,639	(423,561)
年初之現金及現金等價物	257,499	681,060
年末之現金及現金等價物		
—銀行結餘及現金	306,138	257,499

附註

a. 營業額及分類資料

營業額即本年度內售貨及提供服務的已收及應收款項淨額。本集團按業務分類的營業額的分析細列如下：

業務分類	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
貨品銷售	5,082,497	3,074,723
來料加工服務	338,394	252,350
	<u>5,420,891</u>	<u>3,327,073</u>

本集團本年度之營業額及本年溢利絕大部份是來自生產及銷售電解銅及其他副產品。董事認為生產這些產品之工序有著非常緊密的關係並且有共同之風險與回報，因此，這些活動被視為同一業務。

本集團超過百分之九十的營業額來自中國。所有本集團生產設備均座落在中國。

b. 銷售及服務成本

本年度的銷售及服務成本中分別包括數額約人民幣2,277,000元(二零零二年：人民幣7,426,000元)為回撥以前年度為硫精礦存貨作減值至估計可變現淨值之準備。

c. 其他經營收入

本集團之其他經營收入的分析細列如下：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
銷售輔助及其他產品之淨收入	19,849	4,025
銀行利息收入	1,977	3,099
其他利息收入	1,705	2,236
期貨合約於到期日前平倉之溢利	—	17,482
其他	10,268	14,269
	<u>33,799</u>	<u>41,111</u>

d. 其他經營費用

本集團之其他經營費用的分析細列如下：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
期貨合約於到期日前平倉之虧損	61,514	—
普通教育經費	16,337	14,632
出售固定資產之虧損	14,809	25,411
其他	11,829	9,800
	<u>104,489</u>	<u>49,843</u>

e. 經營溢利

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
經營溢利已扣除：		
呆賬準備	1,036	19,335
商譽之攤銷（註i）	92	-
採礦權及商標之攤銷（註i）	3,997	3,996
核數師酬金	2,918	2,300
固定資產折舊（註ii）	414,856	404,243
鐵路運輸租賃費用	7,200	7,174
有關經營租賃最低租賃付款額之費用		
— 土地使用權	15,806	15,806
— 機器及車輛	3,120	3,487
— 辦公室	3,608	3,928
— 員工宿舍及使用公共設施（註iii）	22,320	20,654
研究及開發支出	5,237	5,238
恢復、更新及環保費用	47,319	34,671
員工成本，包含董事及監事酬金（註iv）	378,535	341,859

註：

(i) 此數額包括在管理費用內。

(ii) 包括於銷售及服務成本和管理費用中的折舊分別為人民幣409,435,000元（2002年：人民幣401,106,000元）和人民幣5,421,000元（2002年：人民幣3,137,000元）。

(iii) 此數額亦包括在以上列報的員工成本內。

(iv) 於2003年12月31日，本集團共有員工約13,400人（2002年：13,200人）。

f. 利息支出

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
須於五年內全數償還貸款之利息支出	176,048	153,568
不須於五年內全數償還貸款之利息支出	15,955	29,249
貸款支出總額	192,003	182,817
減：包括於合資格資產成本中的金額	(29,590)	(26,001)
	162,413	156,816

本年度一般借貸之資本化利率為5.7%（2002年：5.5%）。

g. 董事及監事酬金

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
董事		
袍金：		
執行	—	—
獨立非執行	80	80
	<u>80</u>	<u>80</u>
其他酬金（執行董事）：		
薪金及其他福利	1,581	1,054
表現獎金	38	220
退休福利計劃供款	443	243
	<u>2,062</u>	<u>1,517</u>
	<u>2,142</u>	<u>1,597</u>
監事		
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金及其他福利	759	487
表現獎金	70	—
退休福利計劃供款	212	122
	<u>1,041</u>	<u>609</u>
	<u>1,041</u>	<u>609</u>

本集團五位最高酬金人仕全部為執行董事。截至2002年及2003年12月31日止兩個年度，每一位董事及監事之酬金均少於人民幣1,000,000元。

h. 稅項

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
中國企業所得稅	<u>29,101</u>	<u>3,752</u>

根據國務院於一九九三年十一月二十六日所頒佈的中國企業所得稅暫行條例，自一九九四年一月一日起，所有中國內地企業須按其應課稅溢利以33%的統一所得稅率繳納所得稅。

根據江西省稅務局於二零零一年四月十六日所發出之通知，本公司（位於中國中西部地區）可從二零零二年至二零零四年的三年內減免統一所得稅，稅率為15%。

根據財政部和國家稅務總局於二零零零年一月十四日所發出之通知及經江西省國家稅務局的確認，本公司（為一間中外合資股份有限公司）購置國產設備投資的40%可從購置設備當年比前一年新增的中國企業所得稅中抵免，但該可抵免金額不得超過該企業當年比購置設備的前一年新增的中國企業所得稅稅額。未予抵免的投資額，可以用於以後年度延續抵免，惟延續抵免的期限最長不得超過五年。於二零零三年十二月三十一日，未予抵免的投資額為約人民幣49,700,000元（二零零二年：無）。

本年度稅務支出與綜合收益表內溢利之對照如下：

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>537,648</u>	<u>173,337</u>
本集團的中國企業所得稅按33%的稅率計算	176,551	57,241
因減免所得稅稅率至15% (2002年16.5%) 所減少之企業所得稅	(96,656)	(31,168)
在計算本年應課稅金額時不須課稅收入對稅務的影響	(455)	(18)
在計算本年應課稅金額時不可扣除支出對稅務的影響	1,820	1,101
在計算本年應課稅金額時不可扣除的呆賬準備對稅務之影響	196	2,900
回撥為存貨減值至可變現淨值之存貨跌價準備而不確認為遞延稅項資產對稅務之影響	(342)	(1,114)
固定資產之減值而不確認為遞延稅項資產對稅務之影響	499	522
因稅項優惠所減少之企業所得稅	(52,512)	(25,712)
本年度稅務支出	<u>29,101</u>	<u>3,752</u>

於二零零三年十二月三十一日，由於還沒有和當地稅務機關達成關於呆賬撥備用作扣稅用途之協議，董事認為沒有足夠理由確定部份或全部之呆賬準備金額約人民幣109,000,000元(二零零二年：人民幣104,000,000元) 能夠於將來作扣稅用途，因此潛在的遞延稅項資產金額約人民幣16,000,000元(二零零二年：人民幣16,000,000元) 不予確認。

i. 轉入儲備

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
轉入之金額：		
法定公積金	50,539	16,962
法定公益金	50,532	16,956
任意公積金	75,786	33,901
	<u>176,857</u>	<u>67,819</u>

本年度本公司轉入法定公積金及法定公益金之數額乃分別從按中國會計准則計算之本年溢利中提取10%(二零零二年：10%)。本年度轉入任意公積金乃從按中國會計准則計算之本年溢利中提取15%(二零零二年：20%)。

本年度附屬公司蕭山銅達化工有限公司轉入法定公積金及法定公益金之數額乃從按中國會計准則計算之本年溢利中分別提取10%(二零零二年：10%) 和5%(二零零二年：20%)。

根據中國有關採礦工業的守則，本公司可以從中國會計及稅務的溢利作額外抵扣，此抵扣額須撥轉至資本公積賬內。此數額是以採礦固定資產折舊及每年開採銅礦石量按每噸應計的金額之差額來計算。資本公積的運用是受中國公司法的規範並不可分配給股東。根據財政部的批准，本公司可豁免此額外抵扣及有關撥轉至資本公積。

j. 股息

	二零零三年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元
擬派末期股息每股人民幣0.12元 (二零零二年:人民幣0.03元)	319,685	79,921

董事會於二零零三年七月四日向股東派發二零零二年末期股息，按2,664,038,200股及每股人民幣0.03元（A股含稅），合計金額為約人民幣79,921,000元。

董事會建議向本公司股東派發二零零三年末期股息，每股人民幣0.12元（A股含稅），合計金額為約人民幣319,685,000元（按目前已發行股份之數目2,664,038,200股計算）。

H股股息將於二零零四年六月七日或之前按目前已發行1,156,482,000股H股派發予二零零四年四月二十七日登記在本公司H股股東名冊的股東。

A股股東的股權登記日及派息日將在本公司申請獲得中國證券結算登記有限公司上海分公司受理後予以公告。

此股息分配方案待於二零零四年五月二十日召開的股東週年大會批准。

k. 每股基本盈利

本年度之每股基本盈利乃根據本年溢利人民幣505,243,000元（二零零二年：人民幣169,504,000元）及本年度內已發行股份之數目2,664,038,200股（二零零二年：2,664,038,200股）計算。

由於二零零三年及二零零二年度均無具攤薄影響的已發行潛在股份，故並無呈列每股股份之攤薄盈利。

8.2 按中國會計準則編制的利潤及利潤分配表、資產負債表和現金流量表

資產負債表

2003年12月31日

編制單位：江西銅業股份有限公司

單位：人民幣元

資產	合併年末數	公司年末數	合併年初數	公司年初數
流動資產：				
貨幣資金	306,137,680	255,397,221	257,499,326	253,619,886
短期投資	7,231,909	7,231,909	699,348	699,348
應收票據	59,859,735	43,828,142	37,066,148	35,566,148
應收賬款	253,546,813	131,781,543	151,567,467	149,834,045
其他應收款	143,732,509	144,153,906	103,177,451	55,041,834
預付賬款	113,783,992	88,378,085	80,435,551	80,435,551
存貨	2,307,655,455	2,216,540,793	1,510,877,972	1,510,773,077
流動資產合計	3,191,948,093	2,887,311,599	2,141,323,263	2,085,969,889
長期投資：				
長期股權投資	19,195,489	183,756,283	5,610,000	96,665,617
固定資產：				
固定資產原價	11,646,399,647	11,495,350,079	10,439,886,221	10,439,794,763
減：累計折舊	5,285,189,462	5,223,836,845	4,882,454,625	4,882,363,167
固定資產淨值	6,361,210,185	6,271,513,234	5,557,431,596	5,557,431,596
減：固定資產減值準備	15,033,458	15,033,458	11,707,124	11,707,124
固定資產淨額	6,346,176,727	6,256,479,776	5,545,724,472	5,545,724,472
在建工程	508,792,981	346,415,979	1,024,348,962	990,312,844
固定資產合計	6,854,969,708	6,602,895,755	6,570,073,434	6,536,037,316

無形資產及其他資產				
無形資產	102,133,787	102,133,787	106,131,229	106,131,229
長期待攤費用	1,007,623	—	—	—
無形資產及其他資產合計	103,141,410	102,133,787	106,131,229	106,131,229
資產總計	10,169,254,700	9,776,097,424	8,823,137,926	8,824,804,051
			合併年初數 (已重述)	公司年初數 (已重述)
負債及股東權益	合併年末數	公司年末數		
流動負債：				
短期借款	1,007,051,310	857,051,310	608,200,550	608,200,550
應付票據	182,860,000	182,860,000	187,900,000	187,900,000
應付賬款	284,043,400	226,572,115	182,552,049	182,552,049
預收賬款	37,276,323	27,541,163	30,718,790	30,718,790
應付工資	844,626	—	—	—
應付福利費	1,222,862	385,081	484,001	464,348
應交稅金	(7,318,540)	(2,733,194)	22,703,637	22,625,181
其他應交款	18,816,490	18,734,220	15,072,927	15,067,122
其他應付款	346,157,971	315,909,965	200,631,927	263,105,711
預提費用	2,100,000	2,000,000	4,035,514	4,035,514
一年內到期的長期負債	334,870,000	334,870,000	377,680,000	377,680,000
流動負債合計	2,207,924,442	1,963,190,660	1,629,979,395	1,692,349,265
長期負債：				
長期借款	2,520,110,000	2,520,110,000	2,263,110,000	2,263,110,000
長期應付款	41,171,000	41,171,000	43,041,000	43,041,000
專項應付款	—	—	84,000,000	84,000,000
長期負債合計	2,561,281,000	2,561,281,000	2,390,151,000	2,390,151,000
負債合計	4,769,205,442	4,524,471,660	4,020,130,395	4,082,500,265
少數股東權益	148,423,494	—	60,703,745	—
股東權益：				
股本	2,664,038,200	2,664,038,200	2,664,038,200	2,664,038,200
資本公積	1,376,747,042	1,376,747,042	1,292,747,042	1,292,747,042
盈餘公積	547,668,636	547,491,603	370,811,322	370,656,510
其中：公益金	117,836,691	117,777,680	67,304,972	67,253,368
資產負債表日後決議分配的現金股利	319,684,584	319,684,584	79,921,146	79,921,146
未分配利潤	343,487,302	343,664,335	334,786,076	334,940,888
股東權益合計	5,251,625,764	5,251,625,764	4,742,303,786	4,742,303,786
負債及股東權益總計	10,169,254,700	9,776,097,424	8,823,137,926	8,824,804,051

利潤及利潤分配表
2003年12月31日止年度

編制單位：江西銅業股份有限公司

單位：人民幣元

項目	合併本年數	公司本年數	合併上年數 (已重述)	公司上年數 (已重述)
一、 主營業務收入	5,420,890,784	5,407,713,912	3,327,072,895	3,324,666,874
減： 主營業務成本	4,308,647,662	4,304,698,189	2,677,730,786	2,676,571,749
主營業務税金 及附加	35,790,537	35,369,509	34,434,877	34,434,877
二、 主營業務利潤	1,076,452,585	1,067,646,214	614,907,232	613,660,248
加： 其他業務(虧損) 利潤	(39,345,750)	(39,390,976)	26,021,720	26,021,720
減： 營業費用	61,977,067	61,540,284	40,487,805	39,900,232
管理費用	239,681,348	236,989,810	235,145,204	234,763,161
財務費用	164,288,389	163,876,782	154,801,548	154,805,397
三、 營業利潤	571,160,031	565,848,362	210,494,395	210,213,178
加： 投資(損失) 收益	(1,749,807)	535,313	2,836,083	2,956,694
營業外收入	754,279	751,279	5,362,718	5,343,908
減： 營業外支出	32,516,295	32,505,553	45,356,587	45,356,587
四、 利潤總額	537,648,208	534,629,401	173,336,609	173,157,193
減： 所得稅	29,100,853	29,386,277	3,751,926	3,652,917
少數股東損益	3,304,231	—	80,407	—
五、 淨利潤	505,243,124	505,243,124	169,504,276	169,504,276
加： 年初未分配利潤	334,786,076	334,940,888	313,022,748	313,159,469
六、 可供分配的利潤	840,029,200	840,184,012	482,527,024	482,663,745
減： 提取法定 盈餘公積	50,539,126	50,524,312	16,962,489	16,950,428
提取法定 公益金	50,531,719	50,524,312	16,956,458	16,950,428
七、 可供股東分配的利潤	738,958,355	739,135,388	448,608,077	448,762,889
減： 提取任意 盈餘公積	75,786,469	75,786,469	33,900,855	33,900,855
資產負債表 日後決議分配 的現金股利	319,684,584	319,684,584	79,921,146	79,921,146
八、 未分配利潤	343,487,302	343,664,335	334,786,076	334,940,888

補充資料：

項目	合併及公司本年數	合併及公司上年數
1. 處置固定資產的收益(損失)	700,119	(21,934,253)
2. 其他	17,428,677	3,729,310

現金流量表

2003年12月31日止年度

編制單位：江西銅業股份有限公司

單位：人民幣元

項目	合併本年數	公司本年數	合併上年數	公司上年數
一、經營活動產生的現金流量：				
銷售商品、提供勞務收到的現金	6,413,357,467	6,468,162,425	5,096,390,411	5,093,496,841
收到的其他與經營活動有關的現金	111,891,473	58,377,359	12,710,982	12,688,322
現金流入小計	6,525,248,940	6,526,539,784	5,109,101,393	5,106,185,163
購買商品、接受勞務支付的現金	5,258,864,727	5,135,716,802	3,300,150,132	3,296,436,568
支付給職工以及為職工支付的現金	295,203,985	281,722,916	292,588,064	292,586,721
支付的各項稅費	381,182,831	355,749,517	381,258,150	380,977,467
支付的其他與經營活動有關的現金	244,752,682	384,312,611	361,969,828	250,569,309
現金流出小計	6,180,004,225	6,157,501,846	4,335,966,174	4,220,570,065
經營活動產生的現金流量淨額	345,244,715	369,037,938	773,135,219	885,615,098
二、投資活動產生的現金流量：				
收回投資所收到的現金	57,757,953	57,757,953	26,440,495	26,440,495
取得投資收益所收到的現金	—	102,519	2,870,046	2,975,634
處置固定資產、無形資產和其他長期資產所收回的現金淨額	3,341,105	3,341,105	10,667,206	10,667,206
現金流入小計	61,099,058	61,201,577	39,977,747	40,083,335
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	596,980,891	467,285,176	1,021,173,395	987,134,776
投資所支付的現金	65,948,388	110,948,386	25,938,753	115,938,753
收購武山銅礦所支付的現金	—	—	191,066,987	191,066,987
購買康西銅業所支付的現金	24,062,423	40,000,000	—	—
現金流出小計	686,991,702	618,233,562	1,238,179,135	1,294,140,516
投資活動產生的現金流量淨額	(625,892,644)	(557,031,985)	(1,198,201,388)	(1,254,057,181)
三、籌資活動產生的現金流量：				
吸收投資所收到的現金	30,000,000	—	60,000,000	—
其中：子公司吸收少數股東權益性質投資所收到的現金	30,000,000	—	60,000,000	—
借款所收到的現金	2,654,788,986	2,544,788,987	1,900,956,096	1,900,956,096

收到的其他與籌資活動有關的現金	—	—	10,937,654	10,937,654
現金流入小計	2,684,788,986	2,544,788,987	1,971,893,750	1,911,893,750
償還債務				
所支付的現金	2,081,748,226	2,081,748,227	1,652,423,789	1,652,423,789
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	271,884,477	271,399,378	316,094,631	316,024,240
其中：子公司支付少數股東股利	68,346	—	70,391	—
支付的其他與籌資活動有關的現金	1,870,000	1,870,000	1,870,000	1,870,000
現金流出小計	2,355,502,703	2,355,017,605	1,970,388,420	1,970,318,029
籌資活動產生的現金流量淨額	329,286,283	189,771,382	1,505,330	(58,424,279)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響額	—	—	—	—
五、現金及現金等價物淨增加（減少）額	48,638,354	1,777,335	(423,560,839)	(426,866,362)

編制單位：江西銅業股份有限公司

補充資料：

單位：人民幣元

項目	合併本年數	公司本年數	合併上年數	公司上年數
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：				
淨利潤	505,243,124	505,243,124	169,504,276	169,504,276
加：少數股東損益	3,304,231	—	80,407	—
計提或轉銷的資產減值準備	18,640,731	14,056,682	12,971,344	12,971,344
固定資產折舊	414,856,003	412,342,164	396,242,371	396,230,930
無形資產攤銷	3,997,442	3,997,442	3,995,231	3,995,231
長期待攤費用攤銷	—	—	1,371,495	1,371,495
待攤費用的減少				
（減：增加）	—	—	8,000,000	8,000,000
預提費用的增加				
（減：減少）	(1,935,514)	(2,035,514)	1,535,514	1,535,514
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失（減：收益）	(700,119)	(700,119)	21,934,253	21,934,253
財務費用	162,305,114	161,888,361	156,821,430	156,821,430
投資損失（減：收益）	1,755,307	(529,813)	(2,870,046)	(2,990,657)
存貨的減少（減：增加）	(776,222,542)	(703,490,912)	84,859,121	84,909,166
經營性應收項目的減少				
（減：增加）	(183,587,433)	(88,569,626)	(16,911,629)	33,272,231
經營性應付項目的增加				
（減：減少）	197,588,371	66,836,149	(64,398,548)	(1,940,115)
經營活動產生的現金流量淨額	345,244,715	369,037,938	773,135,219	885,615,098

2. 不涉及現金收支的投資和 籌資活動： 專項應付款轉為資本公積	84,000,000	84,000,000	—	—
3. 現金及現金等價物淨 增加情況： 現金及現金等價物的 期末餘額	306,137,680	255,397,221	257,499,326	253,619,886
減：現金及現金等價物的 期初餘額	257,499,326	253,619,886	681,060,165	680,486,248
現金及現金等價物淨增加 (減少) 額	48,638,354	1,777,335	(423,560,839)	(426,866,362)

承董事會命
何昌明
董事長

香港，二零零四年三月十一日

股東週年大會通告

茲公告江西銅業股份有限公司(「本公司」)定於二零零四年五月二十日(星期四)上午十時在中華人民共和國(「中國」)江西省貴溪市冶金大道十五號本公司會議廳舉行股東週年大會，藉以處理下列事項：

1. 審議及批准二零零三年度董事會報告。
2. 審議及批准二零零三年度監事會報告。
3. 審議及批准二零零三年度經審核的財務報表及核數師報告。
4. 審議及批准二零零三年度利潤分配方案。
5. 審議續聘德勤華永會計師事務所有限公司及德勤•關黃陳方會計師行為本公司二零零四年度之國內及境外核數師，並授權任何兩位執行董事釐定其酬金及與其簽訂服務協議及其他有關文件。
6. 審議及批准以特別決議方式通過以下議案：
 - (a) 在下文(c)及(d)段所述的前提下，及符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》(「上市規則」)、倫敦證券交易所有限公司的上市規則(「倫敦上市規則」)(如適用)、中國《公司法》(「公司法」)和其他中國適用法律、法規(及其不時修訂者)的規定下，無條件地授權本公司董事會(「董事會」)於「有關期間」(定義見下文)內一次或多次，並按董事會確定的條件和條款，行使本公司所有分配及發行本公司的境外上市股份(「H股」)的權力；在董事會行使其分配及發行股份的權力時，董事會的權力包括(但不限於)：
 - (i) 決定將配發H股的數目；
 - (ii) 決定新H股發行價格；
 - (iii) 決定新H股發行的起、止日期；

- (iv) 決定向原有股東發行新H股(如有)的數目;
 - (v) 作出或授予為行使此等權力而需要的要約、協議及選擇權;及
 - (vi) 若因外國法律或規則的禁止或要求、或董事會認為恰當的其他理由時,在邀請認購或發行H股予本公司的股東時,排除於香港以外居住的股東;
- (b) 在(a)段下所獲授予的權力時,本公司董事會於「有關期間」內作出或授予要約、協議及選擇權,而所涉及的H股可能須於「有關期間」屆滿後才實際分配及發行;
- (c) 本公司董事會依據上述(a)段的授權分配或有條件或無條件同意分配及發行(不論其為依據期權或其他安排作出配發)之H股數目(不包括任何按照公司法及本公司章程把公積金轉為資本的安排而分配及發行之股份),不得超過本議案獲通過當天本公司已發行的H股數目的百分之二十(20%)。
- (d) 本公司董事會在行使上述(a)段的權力時必須(i)遵守公司法及其它中國適用法律、法規及上市規則及倫敦上市規則(如適用)(及其不時修訂者)及(ii)獲得中國證券監督管理委員會及中國有關機關批准方可;
- (e) 就本議案而言:「有關期間」指由本議案通過當天起至下列兩者較早者為止的期間:
- (i) 本公司下次周年股東大會結束時;或
 - (ii) 本公司於股東大會上以特別決議方式,通過撤銷或更改本決議所授予的權力時;
- (f) 董事會在獲得有關機關批准及按公司法及其它適用法律、法規行使上述(a)段的權力時,把本公司的註冊資本增加,其增加金額應等於(a)段所述權力獲行使而分配及發行的有關股份的相應金額;
- (g) 在(i)香港聯合交易所有限公司上市委員會及(ii)如適用,本公司H股上市的其他有關證券交易所批准本公司擬發行的本公司的H股上市及買賣、和中國證券監督管理委員會批准股份發行的前提下,授權董事會就本公司章程進行董事會認為適當所需的修訂,以反映由於行使(a)段權力分配和發行新H股而致本公司股本結構的變動。

承董事會命
黃東風
公司秘書

中國,江西,二零零四年三月十一日

附註：

- (i) 有資格出席上述會議及於會上投票的股東，均可依照本公司之公司章程委派一名或多名代理人出席會議及代其投票；代理人毋須為本公司股東。
- (ii) H股股東代理人委任表格及如果該代理人委任表格由他人根據授權書或其他授權文件代表委託人簽署，經由公證律師證明之該等授權書或其他授權文件的副本，必須最遲於此會議召開前二十四小時或指定表決時間前二十四小時送達本公司H股過戶登記處香港證券登記有限公司香港皇后大道東183號合和中心19樓1901-1905室，方為有效。
- (iii) 股東或其代理人出席會議時應出示本人身份證明文件。
- (iv) 本公司將於二零零四年四月二十日（星期二）至二零零四年五月二十日（星期四）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股東名冊變更登記。
- (v) 於二零零四年四月二十日（星期二）已經登記在股東名冊上的股東有權出席會議並進行表決。
- (vi) 擬出席會議的股東應當填妥出席會議的回條並將回條於二零零四年四月三十日（星期五）或該日之前送達本公司法定地址中華人民共和國江西省貴溪市冶金大道十五號。回條可親身交回本公司，亦可以郵遞、電報或圖文傳真方式交回，圖文傳真號碼為(86) 701-3777013。
- (vii) 截至二零零三年十二月三十一日止年度的末期股息預計於二零零四年六月七日（星期一）或之前按目前已發行1,156,482,000股H股派發予在二零零四年四月二十七日（星期二）已登記在股東名冊上的股東。
- (viii) 凡欲獲派上述末期股息而尚未登記過戶的H股持有人，必須於二零零四年四月十九日（星期一）下午四時正或之前，將過戶文件連同有關股票，一併送達本公司H股過戶登記處香港證券登記有限公司香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。A股股東的建議末期股息的股權登記日及有關詳情將另行公告。
- (ix) 股東周年大會預期需時不超過半天，股東或其代理人出席股東週年大會的往返及食宿費用自理。