

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，並表明概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Vanadium Titano-Magnetite Mining Company Limited

中國釩鈦磁鐵礦業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00893)

截至2010年12月31日止年度 的全年業績公告

財務摘要

- 本集團於截至2010年12月31日止年度的收入約為人民幣1,554.1百萬元，較2009年約人民幣1,083.9百萬元增加人民幣470.2百萬元或43.4%。
- 截至2010年12月31日止年度的本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額約為人民幣533.4百萬元，較2009年約人民幣327.9百萬元增加人民幣205.5百萬元或62.7%。
- 截至2010年12月31日止年度，本公司普通股股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利約為人民幣0.26元，較2009年約人民幣0.20元增加人民幣0.06元或30.0%。
- 董事會建議派付截至2010年12月31日止年度的末期股息每股0.062港元（相等於每股約人民幣0.052元）（2009年：無）。

董事會欣然宣佈，本集團截至2010年12月31日止年度的經審核綜合業績連同截至2009年12月31日止年度的比較數字如下：

綜合全面收益表

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
收入	3	1,554,130	1,083,876
銷售成本		<u>(723,691)</u>	<u>(582,127)</u>
毛利		830,439	501,749
其他收入	4	30,007	40,914
銷售及分銷成本		(44,261)	(28,308)
行政開支		(79,475)	(35,574)
其他營運開支		(17,577)	(32,912)
融資成本	5	<u>(17,818)</u>	<u>(9,242)</u>
稅前利潤	6	701,315	436,627
所得稅開支	7	<u>(117,291)</u>	<u>(69,708)</u>
年度利潤及全面收益總額		<u>584,024</u>	<u>366,919</u>
下列各方應佔利潤及全面收益總額：			
本公司擁有人		533,447	327,867
非控股權益		<u>50,577</u>	<u>39,052</u>
		<u>584,024</u>	<u>366,919</u>
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利 (人民幣)：			
基本及攤薄	8	<u>0.26</u>	<u>0.20</u>

綜合財務狀況表

2010年12月31日

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,476,162	495,832
無形資產		481,069	142,092
預付土地租賃款		51,791	48,889
預付款項及押金	9	157,554	30,442
預繳款項	10	68,295	99,630
商譽		15,318	15,318
遞延稅項資產		10,360	8,006
非流動資產總值		2,260,549	840,209
流動資產			
存貨		69,562	70,904
應收賬款及票據	11	207,595	137,427
預付款項、押金及其他應收款項	9	99,738	91,110
應收關連方款項		314	49,810
現金及現金等價物		1,095,630	1,884,003
流動資產總值		1,472,839	2,233,254
流動負債			
應付賬款	12	254,868	85,949
其他應付款及應計款	13	272,966	198,852
計息銀行貸款	14	175,000	100,000
應付關連方款項		18,301	4,254
應付稅款		90,169	70,074
應付股息		1,801	1,801
流動負債總額		813,105	460,930
流動資產淨值		659,734	1,772,324
資產總值減流動負債		2,920,283	2,612,533

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行貸款	14	125,000	—
復原撥備		6,093	5,707
		<u>131,093</u>	<u>5,707</u>
非流動負債總額			
		<u>131,093</u>	<u>5,707</u>
資產淨值			
		<u>2,789,190</u>	<u>2,606,826</u>
股權			
本公司擁有人應佔股權			
已發行股本	15	182,787	182,787
儲備	17	2,484,172	2,331,244
擬派末期股息	18	107,756	—
		<u>2,774,715</u>	<u>2,514,031</u>
非控股權益		<u>14,475</u>	<u>92,795</u>
股權合計		<u>2,789,190</u>	<u>2,606,826</u>

附註：

1. 公司資料

本公司於2008年4月28日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法（1961年第3號法案，經綜合及修訂）註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港中環畢打街20號會德豐大廈22樓2201室。

年內，本集團主要從事採礦、礦石洗選、球團礦生產、鐵精礦、球團礦與鈦精礦的銷售，以及策略性投資管理。本集團的主要業務性質於年內概無任何重大變動。

董事認為，合創國際為本公司的控股公司及最終控股公司。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則（包括至今仍然生效由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）通過的準則及詮釋，以及由國際會計準則委員會通過的國際會計準則（「國際會計準則」）及常務詮釋委員會詮釋）編製。該等財務報表亦遵照香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製。除另有註明者外，該等財務報表以人民幣呈列，且所有金額均調整至最接近的千元。

綜合入賬基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司截至2010年12月31日止年度的財務報表。子公司於與本公司相同的報告期內的財務報表已採用一致會計政策編製。子公司的業績由收購日期（即本集團取得控制權之日）起綜合入賬，並將繼續綜合入賬直至有關控制終止之日。所有集團內公司間結餘、交易、因集團內公司間交易而產生的未變現收益和虧損及股息均於綜合時悉數對銷。

子公司的虧損歸屬於非控股權益，即使此舉引致結餘為負數。

倘子公司的所有權權益出現變動（並未失去控制權），則按股權交易入賬。

倘本集團失去對子公司的控制權，則其終止確認(i)該子公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於股權內記錄的累計交易差額；並確認(i)已收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或留存利潤（如適當）。

2.2 會計政策及披露的變更

本集團已就本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號 (經修訂)	首次採納國際財務報告準則
國際財務報告準則第1號修訂本	修訂國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則 – 首次採納者的額外豁免
國際財務報告準則第2號修訂本	修訂國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款 – 集團以現金結算以股份為基礎的付款交易
國際財務報告準則第3號 (經修訂)	業務合併
國際會計準則第27號 (經修訂)	綜合及獨立財務報表
國際會計準則第39號修訂本	修訂國際會計準則第39號金融工具：確認及計量 – 合資格對沖項目
國際財務報告詮釋委員會第17號	分配非現金資產予擁有人
國際財務報告準則第5號修訂本， 已包含於在2008年10月 頒佈對國際財務報告準則的改進內	修訂國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務 – 計劃出售於子公司的控股權益
對國際財務報告準則的改進 (2009年4月) *	修訂若干國際財務報告準則

* 本集團已採納2009年4月頒佈對其業務適用的所有對國際財務報告準則的改進。

除了下文對有關國際財務報告準則第3號 (經修訂)、國際會計準則第27號 (經修訂)、國際財務報告詮釋委員會第17號及國際會計準則第7號修訂本 (已包含於2009年對國際財務報告準則的改進內) 的影響的進一步闡釋外，採納新訂及經修訂國際財務報告準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

(a) 國際財務報告準則第3號 (經修訂) 業務合併及國際會計準則第27號 (經修訂) 綜合及獨立財務報表

國際財務報告準則第3號 (經修訂) 對業務合併的會計處理引入若干變動，該等變動影響非控股權益的初步計量、交易成本的會計處理、或然代價及分階段達成的業務合併的初步確認及隨後計量。該等變動將影響已確認商譽金額、收購發生期間的報告業績及未來報告業績。

國際會計準則第27號 (經修訂) 規定子公司 (並未失去其控制權) 所有權權益的變動以股權交易方式入賬。因此，該等變動將不會對商譽構成影響，亦不會產生收益或虧損。此外，經修訂準則改變子公司所產生虧損以及失去子公司控制權的會計處理。多項準則也作了相應的修訂，包括但不限於國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第31號匯率變動的影響、國際會計準則第28號聯營公司的投資和國際會計準則第31號合營公司的權益。

該等經修訂準則引入的變動已提早應用，並會影響於2010年1月1日後的收購、失去控制權及與非控股權益的交易的會計處理。

(b) 國際財務報告詮釋委員會第17號分配非現金資產予擁有人

國際財務報告詮釋委員會第17號闡明(i)應付股息應於該股息獲適當授權且不再受該實體支配時確認；(ii)實體應以將予分配資產淨值的公平值計量應付股息；及(iii)實體應在損益中確認已付股息與已分配資產淨值賬面值之間的差額。

(c) 對2009年國際財務報告準則的改進於2009年4月頒佈，當中載列對若干國際財務報告準則的修訂。各項準則均有獨立的過渡性條文。雖然採納部分修訂會導致會計政策出現變更，但該等修訂並無對本集團造成重大財務影響。有關本集團最適用的主要修訂的詳情如下：

- 國際會計準則第7號現金流量表：規定只有會導致在財務狀況表內確認資產的開支方可分類為投資活動的現金流量。此項改進會被追溯應用，並會影響綜合現金流量表內投資活動的呈列。由於此項改進，年內就收購非控股權益而已付的現金代價於綜合現金流量表內會分類為融資活動，原因是已付代價並不會導致在財務狀況表內確認資產。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第32號修訂本	修訂國際會計準則第32號金融工具：呈列 — 供股分類 ¹
國際財務報告準則第1號修訂本	修訂國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則 — 首次採納者對於國際財務報告準則第7號披露比較資料的有限度豁免 ²
國際財務報告詮釋委員會第19號 國際會計準則第24號（經修訂）	以股本工具抵銷金融負債 ² 關連方披露 ³
國際財務報告詮釋委員會第14號 修訂本	修訂國際財務報告詮釋委員會第14號最低資金要求的 預付款項 ³
國際財務報告準則第7號修訂本	修訂國際財務報告準則第7號金融工具：披露 — 轉讓 金融資產 ⁴
國際財務報告準則第1號修訂本	修訂國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告 準則 — 嚴重高通脹及剔除首次採納者的固定日期 ⁴
國際會計準則第12號修訂本	修訂國際會計準則第12號所得稅 — 遞延稅項：收回 相關資產 ⁵
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁶

除上述者外，國際會計準則理事會已於2010年5月頒佈對2010年國際財務報告準則的改進，當中載列對若干國際財務報告準則的修訂，主要目的為刪除歧義及釐清用字。對國際財務報告準則第3號及國際會計準則第27號的修訂於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效，而對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第34號及國際財務報告詮釋委員會第13號的修訂則於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則或詮釋有獨立的過渡性條文。

- 1 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 4 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效
- 5 於2012年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 6 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

有關預期會對本集團造成重大影響的該等變更的其他資料如下：

國際會計準則第24號（經修訂）釐清及簡化關連方的定義，亦訂明倘若政府相關實體與同一政府或受同一政府所控制、共同控制或重大影響的實體進行交易，可獲部分豁免關連方披露。本集團預期自2011年1月1日起採納國際會計準則第24號（經修訂）。

雖然採納經修訂準則將導致會計政策變動，惟經修訂準則不大可能對關連方披露產生任何影響，原因為本集團現時並無與政府相關實體進行任何重大交易。

於2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號是完全取代國際會計準則第39號*金融工具：確認及計量*全面計劃第一階段的第一部分。本階段專注於金融資產的分類及計量。為代替將金融資產分類為四類，實體須根據實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特點將金融資產分類為其後以攤銷成本或公平值計量。這旨在比較國際會計準則第39號的規定改善及簡化金融資產的分類和計量方法。

2010年10月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的附加資料以處理金融負債（「附加資料」），並在國際財務報告準則第9號併入國際會計準則第39號的現有終止確認金融工具原則。附加資料大致上沿用國際會計準則第39號，只更改了使用公平值選擇權（「公平值選擇權」）計量按公平值計量而其變動計入損益的金融負債。對於該等公平值選擇權負債，因信貸風險變動而產生的負債的公平值變動金額必須於其他全面收益（「其他全面收益」）內呈列。公平值變動餘額於損益中呈列，惟倘在其他全面收益內呈列有關負債的信貸風險的公平值變動會造成或擴大損益的會計錯配則另作別論。然而，根據公平值選擇權指定的貸款承擔及財務擔保合約超出附加資料的範疇。

目前預期國際會計準則第39號將完全被國際財務報告準則第9號取代。在全面取代前，會繼續應用國際會計準則第39號有關對沖會計處理及金融資產減值的指引。本集團預期會於2013年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。

對2010年國際財務報告準則的改進於2010年5月頒佈，載有對若干國際財務報告準則的修訂。本集團預期會於2011年1月1日起採納所有該等修訂。各項準則均有獨立的過渡性條文。雖然採納部分修訂會導致會計政策出現變更及作出額外披露，但預期該等修訂不會對本集團造成重大財務影響。

3. 收入及業務資料

收入（即本集團的營業額）乃指已售出貨品的發票淨值，扣除多種政府附加費。

本集團的收入及利潤主要來自鐵精礦、球團礦及鈦精礦銷售。該等銷售被視為單一可呈報業務，其呈報方式與向本集團高級管理人員內部呈報資料以便分配資源及評估表現的方式一致。此外，本集團所擁有的主要資產位於四川。因此，除整體披露外，本報告概無呈列業務分析。

整體披露

產品資料

下表載列年內外部客戶產品總收入及產品總收入百分比：

	2010年		2009年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鐵精礦	875,784	56.4	529,748	48.9
球團礦	637,172	41.0	537,113	49.6
中品位鈦精礦	8,239	0.5	17,015	1.5
高品位鈦精礦	32,935	2.1	—	—
	<u>1,554,130</u>	<u>100.0</u>	<u>1,083,876</u>	<u>100.0</u>

地域資料

於截至2010年12月31日止兩個年度各年，本集團的所有外部收入均來自於本集團經營實體所在地中國成立的客戶。本集團所有非流動資產均位於中國。

主要客戶資料

各佔總收入10%或以上的主要客戶收入載列如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
客戶A	298,192	199,657
客戶B	287,431	184,872
客戶C	279,947	136,212
客戶D	242,783	183,739
客戶E	209,339	174,718
客戶F	195,365	187,663

4. 其他收入

其他收入的分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
銀行利息收入	3,307	330
原材料銷售	24,152	27,551
政府補助*	2,500	13,000
其他	48	33
	<u> </u>	<u> </u>
其他收入總額	<u>30,007</u>	<u>40,914</u>

* 概無有關該等補助的未達成條件或非預期事項。

5. 融資成本

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	7,681	4,277
其他銀行貸款利息	7,120	—
應收貼現票據利息	2,363	3,122
貼現回撥	386	366
	<u> </u>	<u> </u>
	17,550	7,765
減：物業、廠房及設備中已資本化的利息	<u>(7,120)</u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>
	10,430	7,765
外匯虧損淨額	<u>7,388</u>	<u>1,477</u>
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>17,818</u>	<u>9,242</u>
	<u> </u>	<u> </u>
已資本化的借貸成本利率	<u>5.94%</u>	<u> </u>

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入) 下列各項：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
已售出存貨成本	<u>723,691</u>	<u>582,127</u>
員工成本 (包括董事薪酬)：		
工資及薪金	40,632	22,807
股權結算股份期權開支	19,030	106
退休金計劃供款		
－ 指定供款基金	4,696	2,858
住房公積金		
－ 指定供款基金	<u>265</u>	<u>163</u>
員工成本總額	<u>64,623</u>	<u>25,934</u>
折舊	71,763	30,148
無形資產攤銷	14,481	11,435
預付土地租賃款攤銷	<u>1,069</u>	<u>925</u>
折舊及攤銷開支	<u>87,313</u>	<u>42,508</u>
經營租約項下最低租金：		
土地	157	211
辦公室	855	465
核數師薪酬	3,530	1,292
預付技術服務費攤銷	4,134	—
外匯虧損淨額	7,388	1,477
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	(34)	81
撇減／(撥回撇減) 存貨至可變現淨值	<u>1,708</u>	<u>(943)</u>

7. 所得稅開支

根據開曼群島及英屬處女島的規則及規定，本集團無須繳納開曼群島及英屬處女島的所得稅。

由於本集團於本年度並無源於香港或於香港賺取的應課稅利潤，故未有就香港利得稅作出撥備。

就中國企業所得稅（「中國企業所得稅」）作出的撥備乃基於本年度中國的相關所得稅規則及規定，按照適用於中國子公司的個別企業所得稅稅率釐定。

本年度所得稅開支的主要組成部分如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
本期－中國內地 年度開支	119,645	71,866
遞延	(2,354)	(2,158)
年度稅項開支總額	<u>117,291</u>	<u>69,708</u>

根據中國適用於外資企業（「外資企業」）的相關稅法及稅規，外資企業有權享有免稅期，並於首兩個盈利年度獲豁免中國企業所得稅（扣除往年的虧損後），及於其後三年稅款減半。於2006年9月22日，會理財通由一家國內有限公司轉為一家外資企業。根據適用於外資企業的相關稅法及稅規，由於會理財通於2006年9月轉為一家外資企業，故此有權選擇2006年不作其首個盈利年度。因此，基於所得稅理由，會理財通已獲准由2007年起享有免稅期，因此於2007年及2008年無需繳納中國企業所得稅，並有權於其後三年（2009年至2011年）減半繳納稅款。

於2007年3月16日，全國人大通過了《中華人民共和國企業所得稅法》（「新企業所得稅法」），並於2008年1月1日起施行。新企業所得稅法引入了包括（但不限於）將內、外資企業所得稅稅率統一為25%等的一系列變化。根據新企業所得稅法的不受限制安排，會理財通將繼續享有現存免稅期，直至2011年末。此後，其新企業所得稅稅率為25%。

8. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股盈利乃根據本公司普通股擁有人應佔年度利潤及本年度已發行股份加權平均數2,075,000,000股（2009年：16,300,000,000股）計算。

由於本公司在截至2010年及2009年12月31日止年度並無任何具潛在攤薄效應的已發行普通股，以及本公司尚未行使的股份期權的行使價高於本年度及過往年度的股份平均市價，故並無就該等年度呈列的每股基本盈利金額作出任何攤薄調整。

9. 預付款項、押金及其他應收款項

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
<i>流動部分：</i>			
預付款項包括：			
原材料購買		578	67
公用服務		551	550
預付剝離費	(a)	88,762	87,216
預付技術服務費	(b)	4,133	–
購買機器押金		319	154
其他應收款項		5,395	3,123
		<u>99,738</u>	<u>91,110</u>
<i>非流動部分：</i>			
預付剝離費	(a)	101,875	29,165
預付技術服務費	(b)	53,733	–
環境修復長期押金	(c)	1,946	1,277
		<u>157,554</u>	<u>30,442</u>
		<u><u>257,292</u></u>	<u><u>121,552</u></u>

(a) 該結餘相當於由本集團向一名獨立第三方採礦承包商就白草鐵礦及秀水河鐵礦的剝離活動所支付的遞延剝離成本，當開採原鐵礦時，該筆款項將被確認為生產成本的一部分。

(b) 根據秀水河礦業與南江於2010年1月15日訂立的終止協議，秀水河礦業一次性預繳約人民幣62.0百萬元予南江，作為截至2024年12月31日止15年期間的技術服務支援費。因此，預付技術支援費會根據南江提供技術服務的年期以直線法攤銷。終止協議的詳情載於本公司於2010年1月15日的公告。

於本年度，已攤銷及從損益扣除的預付技術服務費約為人民幣4,134,000元（2009年：無）。

(c) 長期押金乃指就本集團關閉礦場的修復責任而向政府作出的環境押金，長期押金預期不會於12個月內退還。

其他應收款項的賬面值與其各自的公平值相若。

上述資產概無逾期或減值。上述「其他應收款項」包括的金融資產與近期並無欠款記錄的應收款項有關。

10. 預繳款項

於2010年及2009年12月31日，預繳款項乃就購買物業、廠房及設備而作出的預付款。

11. 應收賬款及票據

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
應收賬款	147,093	88,927
應收票據	60,502	48,500
	<u>207,595</u>	<u>137,427</u>

除鈦精礦產品的客戶須於交付產品前作出全數付款外，本集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。信用期一般為一個月。鑑於本集團向少數客戶銷售其大部分產品，故信貸集中風險甚高。本集團致力嚴格控制尚未收回應收款項以減低信貸風險。逾期賬款由高級管理層定期審閱。應收賬款均為免息。

根據發票日期，應收賬款於報告期末的賬齡分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
一個月內	147,093	79,911
一至兩個月	—	9,016
	<u>147,093</u>	<u>88,927</u>

不被視為減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
未逾期或減值	147,093	79,911
逾期一個月以內	—	9,016
	<u>147,093</u>	<u>88,927</u>

應收票據指由中國內地主要銀行發出的本集團的銀行承兌票據。

於2009年12月31日，逾期但未減值的應收款項與一名於本集團擁有良好業績記錄的獨立客戶有關。本集團並無就應收賬款持有任何抵押品或其他增加信用度的合同。

應收賬款及票據的賬面值與其公平值相若。

12. 應付賬款

根據發票日期，應付賬款於報告期末的賬齡分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
180日內	248,500	81,075
181至365日	4,653	3,140
1至2年	1,043	1,471
2至3年	428	78
3年以上	244	185
	<u>254,868</u>	<u>85,949</u>

應付賬款為免息，通常於60至180日間結算。應付賬款的賬面值與其公平值相若。

13. 其他應付款及應計款

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
客戶預付款	6,157	4,325
應付款，關於：		
在建工程	86,533	63,234
除所得稅外的稅款	78,391	31,081
薪金及應付福利	9,685	5,715
採礦權及勘探及評估資產	2,194	771
會理縣陽雀箐鐵礦	10,840	—
會理財通	41,500	—
首名獨立第三方洗選承包商	26,740	—
南江：		
— 南江項目代價	—	52,338
— 技術服務費	—	7,700
諮詢費	487	343
上市費用	—	25,952
已收押金	416	382
其他應付款	<u>10,023</u>	<u>7,011</u>
	<u>272,966</u>	<u>198,852</u>

其他應付款及應計款為不計息，平均期限為一至三個月。其他應付款的賬面值與其公平值相若。

14. 計息銀行貸款

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
應償還無抵押銀行貸款：		
須於一年內償還	175,000	100,000
須於第二年償還	25,000	—
須於第三至第五年（包括首尾兩年）償還	75,000	—
須於五年後償還	25,000	—
	<u>300,000</u>	<u>100,000</u>
流動部分	<u>(175,000)</u>	<u>(100,000)</u>
非流動部分	<u>125,000</u>	<u>—</u>

於2010年12月31日，會理財通擁有來自中國建設銀行（「貸方」）的無抵押計息銀行貸款，有關貸款分別按介乎5.31厘至5.94厘（2009年：5.31厘）的固定年利率計息，而所有銀行貸款均以人民幣計值。

根據會理財通與貸方訂立的貸款協議，會理財通同意不會向任何人士抵押或質押會理財通的白草鐵礦採礦權及年產能達500.0千噸的鐵精礦生產線，而倘進行該等抵押或質押，貸方將擁有優先權。

本集團流動銀行貸款的賬面值與其公平值相若。本集團的銀行貸款非流動部分的公平值為人民幣117,991,000元（2009年：不適用）。

15. 股本

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股（2009年：10,000,000,000股） 每股面值0.1港元的股份	<u>880,890</u>	<u>880,890</u>
已發行及繳足：		
2,075,000,000股（2009年：2,075,000,000股） 每股面值0.1港元的股份	<u>182,787</u>	<u>182,787</u>

於本年度本公司的法定及已發行股本概無任何變動。

16. 股份期權計劃

於2009年9月4日，本公司採納一項股份期權計劃（「舊股份期權計劃」），藉以鼓勵及回饋對本集團的成功經營作出貢獻的合資格參與人。舊股份期權計劃的合資格參與人包括董事（包括非執行董事）及其他本集團員工。

於2010年4月15日，本公司採納一項新股份期權計劃（「新股份期權計劃」），同時終止舊股份期權計劃（致使其後不再根據舊股份期權計劃進一步授出股份期權，但舊股份期權計劃的規定在任何其他方面繼續具有十足效力及作用）。新股份期權計劃的合資格參與人包括本集團任何成員公司的董事、主要行政人員、主要股東或僱員（不論全職或兼職），以及董事會全權酌情認為已對或將對本集團的發展及增長作出貢獻的任何人士。除非另行註銷或修訂，否則新股份期權計劃將於該日起計10年內仍然有效。

根據新股份期權計劃及本公司任何其他計劃可授出的股份期權涉及的股份最高數目合計不得超過207,500,000股股份，即新股份期權計劃採納日期已發行股份總數的10%。根據新股份期權計劃，於任何12個月期間向新股份期權計劃下各合資格參與人授出或將授出的股份期權獲行使時已發行及可能須予發行的股份數目最多佔於授出日期已發行股份的1%。進一步授出超過該上限的股份期權須待股東於股東大會上批准。

向董事、主要行政人員、主要股東或彼等的任何聯繫人士授予股份期權前，須取得獨立非執行董事（不包括屬股份期權承授人的獨立非執行董事）批准。此外，如於授出日期（包括當日）後任何12個月期間授予主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士的任何股份期權超逾授出日期已發行股份的0.1%，以及有關股份期權的總值（根據於股份期權授出日期在聯交所所報的股份收市價計算）超逾5百萬港元，則須在股東大會上取得股東批准。

授出股份期權的要約可於要約日期起計28日內予以接納，承授人接納股份期權時須支付1港元的象徵式代價。所授予股份期權的行使期由董事釐定，惟無股份期權可於授出日期滿10年後行使。

股份期權的行使價乃由董事會決定，惟行使價不得低於下列中的最高者：(i)股份面值；(ii)股份於緊接授出股份期權日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份於授出股份期權日期聯交所每日報價表所報的收市價。

股份期權並無賦予持有人可享有股息或於股東大會上投票的權利。

根據舊股份期權計劃，以下股份期權於年內尚未行使：

	附註	加權平均行使價 每股港元	股份期權數目 千份
於2010年1月1日	(1)	5.05	27,200
年內授出	(2)	4.99	9,400
年內失效	(3)	5.05	(7,000)
於2010年12月31日		<u>5.03</u>	<u>29,600</u>

- (1) 於2010年1月1日尚未行使的股份期權指本公司於2009年12月29日授出的股份期權，行使價為每股5.05港元。
- (2) 於2010年4月1日，舊股份期權計劃項下已授出可認購合共9,400,000股本公司股本中每股面值0.10港元的新普通股的股份期權，行使價為每股4.99港元。
- (3) 其中一名董事獲授的股份期權隨着彼於2010年4月15日退任董事而失效。

於報告期末尚未行使的股份期權的行使價及行使期如下：

2010年12月31日

股份期權數目 千份	每股行使價 港元	行使期
10,100	5.05	2012年6月29日至2019年12月28日
10,100	5.05	2014年12月29日至2019年12月28日
4,700	4.99	2012年10月1日至2020年3月31日
4,700	4.99	2015年4月1日至2020年3月31日
<u>29,600</u>		

2009年12月31日

股份期權數目 千份	每股行使價 港元	行使期
13,600	5.05	2012年6月29日至2019年12月28日
13,600	5.05	2014年12月29日至2019年12月28日
<u>27,200</u>		

本年度授出的股份期權的公平值為24,349,000港元（相等於約人民幣21,406,000元）（2009年：75,009,000港元，相等於約人民幣66,075,000元）或每份股份期權2.59港元（相等於每份股份期權約人民幣2.28元）（2009年：每份股份期權2.76港元，相等於每份股份期權約人民幣2.43元），當中本集團確認本年度的股份期權開支5,333,000港元（相等於約人民幣4,680,000元）（2009年：120,000港元，相等於約人民幣106,000元）。

授出的股權結算股份期權的公平值於授出日期以二項模式估算，進行估算時已考慮到授出股份期權的條款及條件。下表列出輸入模式所用數據：

於下列日期授出的
股權結算股份期權
2010年4月1日 2009年12月29日

股息率(%)	1.36	1.41
預期波幅(%)	66.40	68.56
無風險利率(%)	2.788	2.652

計算公平值時概無列入其他已授出股份期權的特質。

於報告期末，本公司根據舊股份期權計劃共有29,600,000份尚未行使股份期權。根據本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使股份期權將導致額外發行29,600,000股股份及產生額外股本2,960,000港元及股份溢價145,956,000港元（未扣除發行開支）。

於財務報表獲批准之日，本公司根據舊股份期權計劃共有29,600,000份尚未行使股份期權，相當於當日的已發行股份約1.43%。

17. 儲備

(a) 股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法監管。根據組織章程文件及開曼群島公司法，當建議派付股息時，股份溢價在本公司能夠於其債項到期時於日常業務過程中支付該等債項的情況下，可作為股息分派。

(b) 法定盈餘公積金及法定儲備金

根據中國公司法及位於中國大陸的子公司（「中國子公司」）各自的公司章程，各中國子公司須分配其根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）釐定的10%的稅後利潤至法定盈餘公積金（「法定盈餘公積金」），直至該公積金達至其註冊資本的50%為止。

由於會理財通於2006年9月22日由一家國內有限公司轉為一家外資企業，因此無須撥款至法定盈餘公積金。根據會理財通的公司章程，會理財通須根據中國公認會計準則分配其10%稅後利潤至法定儲備金（「法定儲備金」）。

除清盤外，法定盈餘公積金及法定儲備金均不可用作分派，並受到若干相關中國法規所限制。法定盈餘公積金及法定儲備金可用作抵銷累計虧損或被資本化為繳足股本。

(c) 實繳盈餘

實繳盈餘指本公司用以交換所收購子公司（作為重組一部分）而發行的股份面值與歸屬於本公司擁有人的該等子公司繳足股本面值總金額之間的差額。

18. 末期股息

於2011年3月14日，本公司董事會建議派付截至2010年12月31日止年度的末期股息每股約人民幣0.052元，總額為人民幣107,756,000元（2009年：無）。截至2010年12月31日止年度的擬派末期股息須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實，並計入財務狀況表中股權項下的擬派末期股息。

19. 報告期後事項

於2010年11月15日，本集團與川威訂立收購協議，據此，本集團同意以代價人民幣150百萬元收購阿壩礦業全部股權。阿壩礦業持有毛嶺鐵礦的採礦權及相關資產（毛嶺鐵礦的採礦權範圍為1.9平方公里，估計資源量為10.0百萬公噸）以及羊龍山鐵礦的採礦權。收購協議的先決條件應於2011年1月31日或之前履行。於2010年12月16日，阿壩礦業收購事項已獲獨立股東於批准阿壩礦業收購事項的股東特別大會上批准。

於2011年1月28日，在川威要求下，本集團同意將阿壩礦業收購事項的完成時間由2011年1月31日延至2011年4月30日。延長期限乃由於向中國多個政府機關取得必須確認文件需時較預期長，以致未能達成完成收購協議的其中一項先決條件。

阿壩礦業收購協議詳情，股東特別大會的投票表決結果及延長達成完成阿壩礦業收購事項先決條件的時間的詳情分別載列於本公司日期為2010年11月15日、2010年12月16日及2011年1月28日的公告內。

管理層討論及分析

市場回顧

2010年以來，中國經濟繼續回升向好，工業生產強力反彈，國內需求強勁。根據中國國家統計局的資料，中國於2010年的國內生產總值年增長率為10.3%，高達人民幣39.8萬億元，而四川的年增長率則高達15.1%，達至人民幣16,899億元，遠遠領先於國家2010年的全年經濟增長8.0%的目標。

國家的區域性政策及規劃為四川的鐵礦石市場帶來新發展機遇。2010年10月公佈的十二五規劃明確表示，堅持將深入實施西部大開發戰略放在區域發展總體戰略優先位置。此外，中國國家發展和改革委員會於2010年7月宣佈將在西部地區進行23個新基礎建設項目，總投資金額約為人民幣6,822億元。受惠於上述政策及四川災後重建和成渝經濟區的發展等多項利好因素，四川地區對鋼鐵的需求更為殷切，因此帶動區域內鐵礦石的需求持續增加。

與中國其他主要鐵礦石市場相比，四川的鐵礦石價格相對穩定。受全球經濟形勢影響，中國的鐵礦石價格自2010年5月起大幅下滑，直至2010年7月起在中國鋼鐵市場的需求增長的推動下才轉而持續上升。與此同時，四川的鐵礦石市場因受制於區域交通因素而導致只有少量鐵礦石可流出省外，因此，國際、國內市場對四川鐵礦石價格的影響甚微，價格反應較中國主要鐵礦石市場滯後，且價格波幅較窄，亦相對穩定。

此外，中國鋼鐵產業的整合升級亦推動市場對釩資源的殷切需求。根據2009年3月20日出台的《鋼鐵產業調整和振興規劃》，至2011年，強度在400兆帕以上的熱軋帶肋鋼筋的使用比例須達到60%或以上。由於釩是唯一獲廣泛應用於加強鋼鐵強度的添加物，此利好政策的實施令四川攀西地區的釩鈦磁鐵需求顯著增長。

業務及運營回顧

年內，本集團業務發展迅速，表現優越。截至2010年12月31日止年度，本集團的收入較2009年同期增加43.4%至約人民幣1,554.1百萬元。本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額較2009年同期增加62.7%至約人民幣533.4百萬元。行業發展蓬勃，商機處處湧現，為本集團提供龐大的發展空間。在此利好市況下，本集團致力通過併購礦山及洗選廠及提升產能以維持強勁增長。

堅持快速兼併資源的發展路向

於2010年1月16日，本集團成功訂立協議取得陽雀箐鐵礦的採礦權（詳情請參閱本公司日期為2010年1月18日的公告）。年內，本集團已正式向四川省國土資源廳提交了合併白草鐵礦與陽雀箐鐵礦的申請。若獲得批准，本集團不僅可以將兩座礦山統一規劃開採以提高資源的整體利用效率，亦可獲得兩座礦山之間及週邊鐵礦石資源（估計資源量合共高達81.6百萬噸）的採礦權。此外，於2010年2月3日，本集團亦訂立了資產轉讓協議，以極具競爭力的價格收購茨竹箐鐵礦的採礦權（詳情請參閱本公司日期為2010年2月4日的公告）。此項收購將進一步提升本集團的鐵礦石資源量，持續擴張本集團於四川省的鐵礦面積，從而提高其盈利能力及整體競爭力。該項收購完成後，本集團已著手申請茨竹箐鐵礦的採礦權。

於2010年11月15日，本集團成功訂立收購協議以取得會理財通的非控股權益（詳情請參閱本公司日期為2010年11月15日的公告）。會理財通乃本集團的主要營運子公司；於過去三個財政年度，本集團逾90.0%收入來自會理財通。該交易已於2010年12月31日完成。完成收購後，會理財通已成為本集團的全資子公司，讓本公司可全權控制會理財通的營運並將其全部利潤計入本集團的綜合賬目內。同時，本集團成功訂立收購協議收購阿壩股權（詳情請參閱本公司日期為2010年11月15日的公告）。此項收購符合本集團增加鐵礦石資源及儲量的戰略目標，完成該交易後，本集團將獲得阿壩礦業擁有的毛嶺鐵礦和羊龍山鐵礦以及一條年產能為150.0千噸的鐵精礦生產線。本公司在2010年12月16日舉行的股東特別大會上批准收購阿壩礦業。有關收購事項預計將於2011年4月30日前完成。

加快設施升級，持續拓能增產

為實現持續發展，本集團矢志透過將現有洗選設施升級以及收購其他洗選廠以進一步提升產能。於2010年2月3日及2010年3月11日，本集團分別收購海龍洗選廠（詳情請參閱本公司日期為2010年2月4日的公告）及黑谷田洗選廠（詳情請參閱本公司日期為2010年3月12日的公告）。海龍洗選廠的年產能達300.0千噸鐵精礦，而黑谷田洗選廠的年產能達800.0千噸鐵精礦及120.0千噸高品位鈦精礦。年內，本集團亦開始在秀水河洗選廠建設一條計劃年產能達300.0千噸的新鐵精礦生產線，以及一條計劃年產能達100.0千噸的新高品位鈦精礦生產線，並著手在距離秀水河鐵礦約5.5公里處建設一個新的鐵礦球團廠以提升本集團產能，其第一期的計劃年產能達1,000.0千噸。

截至2010年12月31日止年度，本集團共擁有及經營四個洗選廠，即白草洗選廠、秀水河洗選廠、海龍洗選廠和黑谷田洗選廠，以及一個鐵礦球團廠，全部均位於攀西地區。於2010年12月31日，本集團的鐵精礦、球團礦及高品位鈦精礦年產能分別為2,500.0千噸（包括由獨立第三方洗選承包商分配予本集團的200.0千噸產能）、760.0千噸（包括由獨立第三方球團承包商分配予本集團的400.0千噸產能）及180.0千噸。憑藉不斷擴張的生產規模及利好市況，本集團旗下三種核心產品的產量均錄得理想增長。

下表概述本集團四項產品的總產量及總銷量細目：

	截至12月31日止年度	
	2010年 千噸	2009年 千噸
鐵精礦		
白草洗選廠	503.3	479.1
秀水河洗選廠	572.8	531.4
黑谷田洗選廠	679.4	—
海龍洗選廠	136.2	—
首名獨立第三方洗選承包商	65.2	617.2
第二名獨立第三方洗選承包商	51.0	3.6
總產量	<u>2,007.9</u>	<u>1,631.3</u>
總銷量	<u>1,316.8</u>	<u>949.9</u>
球團礦		
鐵礦球團廠	305.6	201.5
首名獨立第三方球團承包商	189.9	255.5
第二名獨立第三方球團承包商	217.7	230.6
總產量	<u>713.2</u>	<u>687.6</u>
總銷量	<u>727.8</u>	<u>693.3</u>
中品位鈦精礦		
白草洗選廠	53.5	52.9
秀水河洗選廠	32.9	9.8
黑谷田洗選廠	6.7	—
海龍洗選廠	5.6	—
首名獨立第三方洗選承包商	2.3	89.7
總產量	<u>101.0</u>	<u>152.4</u>
總銷量	<u>83.4</u>	<u>167.3</u>
高品位鈦精礦		
白草洗選廠	2.6	—
黑谷田洗選廠	57.6	—
首名獨立第三方洗選承包商	6.3	—
總產量	<u>66.5</u>	<u>—</u>
總銷量	<u>61.7</u>	<u>—</u>

鐵精礦

鐵精礦的總產量（包括由獨立第三方洗選承包商生產的產量）由2009年的約1,631.3千噸增加至2010年的約2,007.9千噸，增幅為23.1%。鐵精礦的銷量由2009年的約949.9千噸上升至2010年的約1,316.8千噸，升幅為38.6%。

球團礦

球團礦的總產量（包括由獨立第三方球團承包商生產的產量）由2009年的約687.6千噸增加至2010年的約713.2千噸，增幅為3.7%。球團礦的銷量由2009年的約693.3千噸上升至2010年的約727.8千噸，升幅為5.0%。

中品位鈦精礦

中品位鈦精礦的總產量（包括由獨立第三方洗選承包商生產的產量）由2009年的約152.4千噸下跌至2010年的約101.0千噸，跌幅為33.7%。中品位鈦精礦的銷量由2009年的約167.3千噸下跌至2010年的約83.4千噸，跌幅為50.1%。

高品位鈦精礦

2010年，本集團開始生產高品位鈦精礦，總產量及總銷量分別約為66.5千噸及61.7千噸。

財務回顧

收入

截至2010年12月31日止年度，本集團的收入約為人民幣1,554.1百萬元（2009年：人民幣1,083.9百萬元），較去年增加43.4%。有關增幅主要由於產能擴大導致銷量增加及四川的鐵礦石產品的平均售價提升所致。

銷售成本

銷售成本主要包括採礦及剝離承包費、洗選承包費、球團承包費、材料、人工、能源及其他公用服務、維修及維護，以及折舊及攤銷。截至2010年12月31日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣723.7百萬元（2009年：人民幣582.1百萬元），較去年增加24.3%。有關增幅主要由於鐵礦石產品的銷量提升及出售一款新高品位鈦精礦產品所致。

毛利及毛利率

基於上文所述，截至2010年12月31日止年度，毛利由截至2009年12月31日止年度的約人民幣501.7百萬元增加65.5%至約人民幣830.4百萬元。毛利率由截至2009年12月31日止年度的46.3%增加至截至2010年12月31日止年度的53.4%。毛利率增加主要由於鐵礦石產品的平均售價上升，足以抵銷平均單位銷售成本上漲幅度所致。

其他收入

其他收入由截至2009年12月31日止年度的約人民幣40.9百萬元減少26.7%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣30.0百萬元。本集團的其他收入主要包括來自銷售原材料的收入、銀行利息收入及四川省財政廳發放的政府補助。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2009年12月31日止年度的約人民幣28.3百萬元增加56.5%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣44.3百萬元，增幅與年內的銷量增幅一致。銷售及分銷成本主要包括運輸成本，主要指公路運輸成本、貨物裝卸費用、站台儲存及站台行政費用。

行政開支

行政開支由截至2009年12月31日止年度的約人民幣35.6百萬元增加123.3%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣79.5百萬元。行政開支增加主要由於為配合本集團的業務擴張令行政人員平均數目增加，從而令員工成本增加、股權結算股份期權開支增加，以及年內有關潛在及已完成收購活動的專業諮詢費用增加所致。

截至2010年12月31日止年度，股權結算股份期權開支為約人民幣19.0百萬元，原因為兩批股份期權分別於2009年12月29日及2010年4月1日授予本集團若干董事、高級管理人員及僱員。

其他營運開支

其他營運開支由截至2009年12月31日止年度的約人民幣32.9百萬元減少46.5%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣17.6百萬元，主要是由於已售原材料成本下降所致；有關減幅與原材料銷量減幅一致。

融資成本

融資成本由截至2009年12月31日止年度的約人民幣9.2百萬元增加93.5%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣17.8百萬元，主要由於計息銀行貸款增加導致貸款利息增加，以及人民幣兌港元升值導致的外匯虧損所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至2009年12月31日止年度的約人民幣69.7百萬元增加68.3%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣117.3百萬元，此增幅與本集團的稅前利潤增幅一致。

年度利潤及全面收益總額

基於上文所述，年度利潤及全面收益總額由截至2009年12月31日止年度的約人民幣366.9百萬元增加59.2%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣584.0百萬元。淨利率由截至2009年12月31日止年度的33.8%增加至截至2010年12月31日止年度的37.6%。

本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額

本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額由截至2009年12月31日止年度的約人民幣327.9百萬元增加62.7%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣533.4百萬元。

末期股息

董事會建議向於2011年5月6日名列本公司股東名冊的股東支付截至2010年12月31日止年度的末期股息每股0.062港元（相等於每股約人民幣0.052元）（2009年：無），相當於本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額的20.2%。按照2010年12月31日的已發行股份數目計算，分派總金額約為128.7百萬港元。待股東於2011年股東週年大會上批准宣派末期股息後，預期末期股息將於2011年5月18日或之前支付。

暫停辦理股東登記手續

本公司將由2011年5月4日（星期三）至2011年5月6日（星期五）止（包括首尾兩日）暫停辦理本公司的股東登記手續，於該期間概不會登記任何本公司股份的轉讓。

此外，為確定有權出席2011年股東週年大會及於會上投票的股東身份，所有已填妥的股份過戶表格連同有關股票須於2011年5月3日（星期二）下午4時30分前送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

流動性及資本資源

下表載列若干有關本集團截至2009年及2010年12月31日止年度的綜合現金流量表資料：

	截至12月31日止年度	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
經營活動的現金流量淨額	764,405	342,061
投資活動使用的現金流量淨額	(1,750,403)	(327,746)
融資活動（使用）／產生的現金流量淨額	(229,779)	1,737,484
現金及現金等價物（減少）／增加淨額	(1,215,777)	1,751,799

經營活動的現金流量淨額

本集團的經營活動現金流量淨額由截至2009年12月31日止年度的約人民幣342.1百萬元增加123.4%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣764.4百萬元。金額主要包括人民幣701.3百萬元稅前利潤，以及由於業務擴展而令應付賬款增加人民幣168.9百萬元，部分增幅與應收賬款及其他應收款項增加互相抵銷。

投資活動使用的現金流量淨額

本集團投資活動使用的現金流量淨額由截至2009年12月31日止年度的約人民幣327.7百萬元增加434.1%至截至2010年12月31日止年度的約人民幣1,750.4百萬元。金額主要包括(i)因年內進行若干收購而購買物業、廠房及設備項目的付款約人民幣974.6百萬元，以及購買無形資產的付款約人民幣341.2百萬元；及(ii)到期日為三個月以上的定期存款約人民幣430.0百萬元。

融資活動（使用）／產生的現金流量淨額

本集團截至2009年12月31日止年度的融資活動現金流量淨額約為人民幣1,737.5百萬元，主要包括首次公開發售及超額配售所得款項淨額。截至2010年12月31日止年度，本集團融資活動使用的現金流量淨額約為人民幣229.8百萬元，主要包括購買會理財通非控股權益的款項約人民幣445.0百萬元；部分款項與銀行借貸所得款項淨額互相抵銷。

存貨分析

本集團的存貨由2009年12月31日的約人民幣70.9百萬元輕微下降1.8%至2010年12月31日的約人民幣69.6百萬元，主要由於銷量大幅飆升而令成品減少所致；部分減幅因為了應付擴大產能後的維修及維護需要而令後備配件增加而互相抵銷。

應收賬款及票據分析

本集團的應收賬款及票據由2009年12月31日的約人民幣137.4百萬元增加51.1%至2010年12月31日的約人民幣207.6百萬元，主要由於根據本集團給予客戶的30日標準信用期計算，2010年12月的銷售較2009年12月的銷售增加所致。

應付賬款及其他應付款分析

本集團的應付賬款及其他應付款由2009年12月31日的約人民幣284.8百萬元增加85.3%至2010年12月31日的約人民幣527.8百萬元，主要由於(i)為了配合本集團擴大產能而令有關剝離及開採活動的應付賬款以及應向供應商支付的款項增加；及(ii)關於根據相關收購協議支付進度付款的其他應付款增加；應付增值稅與年內的銷量增幅一致。

流動資產淨值水平分析

本集團的流動資產淨值水平由2009年12月31日的約人民幣1,772.3百萬元減少62.8%至2010年12月31日的約人民幣659.7百萬元，主要因為來自首次公開發售及超額配售的大部分所得款項淨額於年內用作收購鐵礦石礦場及洗選廠所致。

借貸

於2010年12月31日，本集團的借貸總額為人民幣300.0百萬元，包括會理財通於2010年2月取得來自貸方的無抵押計息短期及長期銀行貸款各人民幣150.0百萬元，該兩筆貸款分別按年利率5.31厘及5.94厘計息。於2010年12月31日，長期銀行貸款包括須於未來十二個月償還的人民幣25.0百萬元。

根據會理財通與貸方訂立的貸款協議，會理財通同意不會向任何人士抵押或質押會理財通的白草鐵礦採礦權以及年產能達500.0千噸的鐵精礦生產線，而倘進行該等抵押或質押，貸方將擁有優先權。於2009年12月31日，本集團的借貸金額為人民幣100.0百萬元，即年利率5.31厘計息的貸方無抵押計息短期銀行貸款。年內，由於中國政府日後可能實施更嚴緊信貸政策，故增加借貸以用於其他投資或項目資金。

或有負債

於2010年12月31日，本集團並無任何重大或有負債或擔保。

資產抵押

於2010年12月31日，本集團並無抵押或押記任何資產。

外幣風險

本集團業務位於中國，而經營交易均以人民幣進行。除進行首次公開發售及超額配售獲得的少部分所得款項淨額、若干應付專業人士的款項及香港辦事處的行政開支以港元計算外，本集團大多數資產及負債均以人民幣計值。

由於人民幣不可自由兌換，本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息（倘若有關股息須兌換或換算為外匯）構成不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。本集團認為其所承擔的港元兌人民幣匯率波動風險不大，原因是人民幣兌港元匯率可能出現5%變動對本集團的財務表現並不會產生重大財務影響。

利率風險

本集團的收入及經營現金流量並不會大幅地受市場利率變動影響。除現金及現金等價物外，本集團並無重大計息資產。本集團通過使用固定利率管理其所有計息貸款產生的利率風險。此外，本集團並無利用任何利率掉期對沖利率風險。

合約責任

於2010年12月31日，本集團的合約責任金額約為人民幣107.3百萬元，較2009年12月31日的約人民幣342.8百萬元減少人民幣235.5百萬元，主要原因為本集團年內訂立的建築合約數目較少所致。

資本開支

本集團的總資本開支由2009年的約人民幣182.7百萬元增加669.3%至2010年的約人民幣1,405.6百萬元。2010年所產生的資本開支主要包括(i)收購陽雀箐鐵礦採礦權的代價人民幣200.0百萬元；(ii)向會理海龍收購茨竹箐鐵礦的探礦權及海龍洗選廠的資金分別人民幣120.0百萬元及人民幣189.5百萬元；(iii)向首名獨立第三方洗選承包商收購黑谷田洗選廠的資金約人民幣547.6百萬元；(iv)年產能為1,000.0千噸的建設項目涉及的資金約人民幣108.4百萬元；(v)有關擴充秀水河鐵礦及陽雀箐鐵礦的勘探及估值成本約人民幣35.4百萬元；及(vi)其他項目，包括建設及提升中品位鈦精礦生產線及重建道路合共涉及的資金約人民幣182.0百萬元。

金融工具

本集團截至2009年及2010年12月31日止年度概無任何未平倉對沖合約或金融衍生工具。

借貸比率

於2010年12月31日，本集團的現金及現金等價物超出計息銀行貸款。因此，本集團於2010年12月31日擁有現金淨額及並無借貸比率。

首次公開發售及超額配售的所得款項淨額用途

所得款項用途	首次公開發售及超額配售的 所得款項淨額	
	可供動用 人民幣百萬元	已動用 (截至2010年 12月31日) 人民幣百萬元
收購或合併其他礦場及擴展現時的採礦邊界	1,345.2	1,024.1
於秀水河洗選廠建設300.0千噸鐵精礦生產線	143.9	120.2
提升中品位鈦精礦生產線	57.5	8.7
營運資金	115.1	96.7
合計	<u>1,661.7</u>	<u>1,249.7</u>

更改所得款項的用途

茲提述有關首次公開發售的招股書。本公司計劃將約131.4百萬港元或人民幣115.1百萬元（「鹿廠所得款項」），相當於首次公開發售所得款項淨額約8.0%，用作於鹿廠鈦鈹磁鐵礦工業園建設兩條計劃總年產能為120.0千噸的鈦渣生產線（「鹿廠項目」）。

誠如本公司日期為2010年8月20日的中期報告所披露，董事會相信，若投資相同金額於鈦渣生產，投資收購或合併其他礦場會帶來較高投資回報。為了更貼近本集團的主要業務目標並為股東帶來最大回報，董事會遂決定終止鹿廠項目，並善用鹿廠所得款項，用作收購或合併其他鐵礦石礦場及擴展採礦邊界的資金。年內，鹿廠協議已被終止，而鹿廠所得款項的最初預付款項約39.6百萬港元或人民幣34.7百萬元已全數退還予本集團。基於上文所述，計劃用作收購或合併其他礦場及擴展現時的採礦邊界的首次公開發售及超額配售所得款項淨額金額由招股書所披露的人民幣1,230.1百萬元增加至人民幣1,345.2百萬元。

礦山資源量及儲量

聯合礦石研究委員會準則下白草鐵礦及秀水河鐵礦的資源量及儲量

(a) 資源量概要（包括儲量）

		噸數 (百萬噸)	品位			蘊含金屬		
			TFe (%)	TiO ₂ (%)	V ₂ O ₅ (%)	TFe (千噸)	TiO ₂ (千噸)	V ₂ O ₅ (千噸)
白草鐵礦								
測量及探明	較高品位	61.5	27.0	11.4	0.23	16,636.0	6,988.2	141.5
	較低品位	20.6	17.1	7.2	0.13	3,509.8	1,475.5	26.7
推斷	較高品位	24.3	29.2	11.9	0.25	7,083.9	2,886.9	60.7
	較低品位	7.1	17.8	7.8	0.14	1,256.7	550.7	9.9
秀水河鐵礦（包括延伸地區）								
測量及探明	較高品位	81.9	25.6	9.6	0.22	20,910.9	5,269.0	180.2
	較低品位	8.0	17.0	5.3	0.13	1,358.6	378.5	10.2
推斷	較高品位	2.9	30.5	11.5	0.26	869.3	327.8	7.4
	較低品位	4.5	17.3	4.8	0.12	776.8	215.5	5.4

(b) 儲量概要

	噸數 (百萬噸)	TFe (%)	品位			蘊含金屬		
			TiO ₂ (%)	V ₂ O ₅ (%)	TFe (千噸)	TiO ₂ (千噸)	V ₂ O ₅ (千噸)	
白草鐵礦								
探明	18.8	25.0	10.5	0.22	4,692.5	2,670.0	57.1	
概算	32.8	25.9	10.2	0.22	8,490.0	3,520.0	77.0	
秀水河鐵礦 (包括延伸地區)								
探明	40.7	24.6	9.5	0.22	10,018.3	2,512.7	88.5	
概算	26.3	23.8	8.6	0.20	6,257.1	1,588.3	51.7	

陽雀箐鐵礦及茨竹箐鐵礦的資源量

(a) 陽雀箐鐵礦

陽雀箐鐵礦的估計資源量達17.9百萬噸。此外，陽雀箐鐵礦有機會擴張目前獲准的採礦區並以低成本勘探開發毗鄰的鐵礦石資源（估計達81.6百萬噸）。陽雀箐鐵礦並未於年內開始投產，故估計資源量自本公司日期為2010年1月18日有關收購陽雀箐鐵礦的公告刊發後並無任何變動。

(b) 茨竹箐鐵礦 (根據中國國家標準)

茨竹箐鐵礦的資源量達25.6百萬噸，並未於年內開始投產。因此，其資源量自本公司日期為2010年2月4日有關收購茨竹箐鐵礦的公告刊發後並無任何變動。資源量摘要如下：

	噸數 (百萬噸)	TFe (%)	品位			蘊含金屬		
			TiO ₂ (%)	V ₂ O ₅ (%)	TFe (千噸)	TiO ₂ (千噸)	V ₂ O ₅ (千噸)	
種類331和種類332	12.8	22.4	9.6	0.17	2,869.4	1,235.6	23.6	
種類333	12.7	20.4	8.4	0.17	2,605.2	1,073.3	20.1	

僱員及酬金政策

於2010年12月31日，本集團共有1,542名全職僱員（2009年12月31日：1,012名僱員），包括47名管理層及行政職員、27名技術員、8名銷售及營銷職員及1,460名營運職員。截至2010年12月31日止年度，僱員福利開支（包括以薪酬、股權結算股份期權開支及其他津貼形式發放的董事酬金）為約人民幣64.6百萬元（2009年：人民幣25.9百萬元）。

本集團的酬金政策乃按表現、經驗、能力及市場可比較公司釐定。酬金待遇一般包括薪酬、房屋津貼、退休金計劃供款及與本集團業績有關的酌情花紅。本集團亦為其僱員採納股份期權計劃，以根據合資格參與人的貢獻向彼等給予嘉許及獎勵。

其他重大事項

- (1) 於2010年1月15日，秀水河礦業與南江簽署終止協議，據此，訂約方同意修訂及終止秀水河礦業與南江於2009年3月18日就建設及提升秀水河洗選廠的鐵精礦及鈦精礦生產線而訂立的新協議下的若干條文。修訂理由為減少根據新協議應向南江支付的技術支援服務費。詳情請參閱本公司日期為2010年1月18日的公告。
- (2) 本集團與攀枝花經質訂立協議，據此，本集團延長收購小黑箐經質鐵礦的選擇權協議有效期，延長後的選擇權協議有效期為2010年5月12日起至2011年5月11日。詳情請參閱本公司日期為2010年5月13日的公告。

策略及計劃

受惠於全球經濟復甦以及工業原材料需求飆升，市場對鐵礦石的需求亦持續上升。在龐大市場需求及通貨膨脹的帶動下，預期四川的鐵礦石價格走勢將持續企穩，並具有一定的增長空間。同時，全球礦企一再提價，亦將再度拉漲鐵礦石價格，本集團對2011年鐵礦石的價格走勢持正面樂觀態度。本集團將發揮利好的市場環境優勢，努力創造佳績。

憑藉中國政府多項對鐵礦石市場利好的政策及良好的行業發展態勢，本集團將繼續透過以下的發展策略，充份發揮其區域行業領導者的角色，致力爭取理想的業務增長，在四川乃至全國鐵礦石市場穩佔有利位置。

進行策略收購擴界 擴張礦產資源

展望未來，收購合併仍是本集團業務發展的一大亮點。本集團將繼續堅持此策略，並善用本身的區域領導者的發展優勢，積極尋找潛在礦產資源，以進一步擴張資源儲量。於2011年，預期本集團將完成辦理秀水河鐵礦擴界區域的採礦許可證、陽雀箐鐵礦和白草鐵礦合併後的採礦許可證（包括陽雀箐鐵礦和白草鐵礦中間隔離區域及周邊區域鐵礦石資源的採礦權），以及茨竹箐鐵礦的採礦許可證。同時，本集團已成功訂立阿壩礦業收購協議（阿壩礦業擁有毛嶺鐵礦和羊龍山鐵礦，以及一條計劃年產能為150.0千噸的鐵精礦生產線），並預計於2011年4月30日之前完成有關收購阿壩礦業。

設施及技術升級 提升產品產量

為應對未來龐大的產品需求，本集團會積極將現有的設施及技術升級，以進一步擴充產能及產量。本集團於四川省會理縣矮郎鄉新建年產能達1,000.0千噸的鐵礦球團廠，第一期工程將於2011年第二季完工，並開始投產。屆時，該廠房將為本集團新增球團礦年產能1,000.0千噸。本集團預期，當新鐵礦球團廠的全部工程完成後，該廠房球團礦的年產能將高達1,500.0千噸。此外，本集團已在秀水河洗選廠興建一條計劃年產能達300.0千噸的新鐵精礦生產線及一條計劃年產能達100.0千噸的新高品位鈦精礦生產線。市場環境利好，加上鈦精礦產能進一步擴大，預期本集團未來幾年的產能將會達至新高。本集團亦將持續改進生產工藝及技術，以進一步釋放現有生產設施的產能，進一步提升產品產量，從而提高資源利用率。

企業管治

本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。截至2010年12月31日止年度，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2010年12月31日止年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

上市規則附錄十所載的標準守則

本公司已採納標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為守則。於向本公司所有董事進行具體查詢後，所有董事已確認，彼等已遵守標準守則所載有關交易的規定標準。

於聯交所網站刊載資料

本公告已刊載於本公司網站(www.chinavtmmining.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至2010年12月31日止年度的年報將寄發予本公司股東，及在適當時候於上述網站可供查閱。

檢閱年度業績

本公司審核委員會已檢閱本集團截至2010年12月31日止年度的經審核財務報表。

詞彙

「十二五規劃」	指	中國共產黨中央委員會關於制定國民經濟和社會發展第十二個五年（由2011年至2015年）規劃的建議
「2011年股東週年大會」	指	將於2011年5月6日舉行的股東週年大會
「阿壩股權」	指	阿壩礦業的全部股權
「阿壩礦業」	指	阿壩礦業有限公司，於2004年2月27日於中國成立的有限責任公司，並為本集團的關連人士
「阿壩礦業收購協議」	指	四川省凌御投資有限公司（作為承讓人）與川威（作為出讓人）於2010年11月15日訂立的股權轉讓協議，會據此轉讓阿壩股權
「白草鐵礦」	指	白草鐵礦，一個位於四川省會理縣小黑箐鄉的釩鈦磁鐵礦場，由會理財通經營
「白草洗選廠」	指	位於白草鐵礦的礦石洗選廠，由會理財通經營
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	載於上市規則附錄十四的企業管治常規守則

「成渝經濟區」	指	就四川及重慶的城鄉綜合改革而言，一個覆蓋15個四川省城市及31個重慶區縣的經濟區
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港
「重慶」	指	中國重慶直轄市
「川威」	指	四川省川威集團有限公司，於1998年3月29日在中國成立的有限責任公司，並為本集團的一名關連人士
「茨竹箐鐵礦」	指	茨竹箐鐵礦，一個位於四川省會理縣小黑箐鄉的鈦鈦磁鐵礦，其採礦區為2.3平方公里
「公司」、「本公司」或「我們」	指	中國鈦鈦磁鐵礦業有限公司，於2008年4月28日在開曼群島註冊成立的有限責任公司
「精礦」	指	礦石洗選廠的產品，其適合熔煉礦物的有用礦物成分更高
「建設項目」	指	在四川省會理縣矮郎鄉建設新鐵礦球團廠
「董事」	指	本公司任何一名或多名董事
「股東特別大會」	指	本公司於2010年12月16日召開及舉行的股東特別大會
「首名獨立第三方球團承包商」	指	攀枝花恒弘球團有限公司，於2005年7月20日成立的有限責任公司(私營)，一名與本公司簽訂一份自2008年12月起實施的球團承包合同的獨立第三方承包商
「首名獨立第三方洗選承包商」	指	鹽邊縣宏緣礦業有限責任公司，於2001年4月25日成立的有限責任公司(私營)，一名與本公司簽訂一份自2006年8月起實施的洗選承包合同的獨立第三方承包商，自2007年1月起以本公司礦石生產鐵精礦及中品位鈦精礦
「國內生產總值」	指	國內生產總值，國家一項主要官方整體經濟產量
「品位」	指	礦石或精礦中 useful 元素、礦物或其構成要素的含量，一般以百分比或克／噸表示

「集團」	指	本公司及其子公司
「海龍洗選廠」	指	位於茨竹箐鐵礦的礦石洗選廠，包括總年產能為300.0千噸鐵精礦的鐵精礦及鈦精礦生產線，連同在四川省會理縣小黑箐鄉的一個尾礦庫、若干樓宇以及機器和設備
「黑谷田洗選廠」	指	位於四川省鹽邊縣新九鄉黑谷田社的礦石洗選廠
「較高品位」	指	TFe成份的礦化作用超過20%
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「會理財通」	指	會理縣財通鐵鈦有限責任公司，於1998年7月7日在中國成立，並自2010年12月29日起成為中國的外商合資經營企業
「會理縣」	指	四川省縣城
「會理海龍」	指	會理縣海龍礦產有限責任公司，一家於中國成立的有限責任公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括至今仍然生效由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）通過的準則及詮釋，以及由國際會計準則委員會通過的國際會計準則（「國際會計準則」）及常務詮釋委員會詮釋
「探明資源」	指	根據聯合礦石研究委員會準則所述的合理置信度，能夠估計部分鐵礦石資源的噸數、密度、形狀、物理特質、質量及礦物成份
「推斷資源」	指	根據聯合礦石研究委員會準則所述的低置信度，能夠估計部分鐵礦石資源的噸數、質量及礦物成份
「首次公開發售」	指	本公司股份於2009年10月8日在主板進行首次公開發售及上市

「鐵」	指	一種銀白色的、有光澤、有韌性、可延展，有磁性或可被磁化的金屬，以化合物形式大量存在，主要有赤鐵礦、褐鐵礦、磁鐵礦及角岩，在許多種重要結構材料中用作合金的一種
「鐵精礦」	指	主要礦物質（按數值）為鐵的精礦
「鐵礦石」	指	混合雜質（脈石）的鐵與氧（氧化鐵）混合物；是一種與還原劑加熱時會成為金屬鐵的礦物
「鐵礦球團廠」	指	生產球團礦的本公司工廠，位於秀水河鐵礦外約36公里
「球團礦」	指	適用於高爐的圓球狀硬化物料，含鐵量較高
「聯合礦石研究委員會準則」	指	經不時修訂的澳洲勘探結果、礦產資源及礦石儲量報告守則（2004年版），由澳大利西亞礦冶學會組成的聯合礦石儲量委員會刊發，用以釐定資源量及儲量
「公里」	指	千米，距離的量度單位
「千噸」	指	一千噸
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「較低品位」	指	TFe成份的礦化作用介乎15%至20%
「鹿廠協議」	指	就鹿廠項目的建設費用、安裝費用及購置設備費用與各獨立承包商訂立三份日期分別為2009年12月14日、2009年12月15日及2009年12月14日的協議
「毛嶺鐵礦」	指	毛嶺鐵礦，由阿壩礦業擁有的普通磁鐵礦，位於四川省汶川縣
「測量資源」	指	於能夠確定蘊藏量持續性的位置經過鑽探或採樣程序測試的礦產資源
「採礦權」	指	開採礦產資源及於批准進行開採活動範圍取得礦產品的權利

「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「兆帕」	指	兆帕
「百萬噸」	指	百萬噸
「南江」	指	四川南江礦業集團有限公司，於1996年4月10日成立的有限責任公司（私營），一名與本公司簽訂一份自2009年3月18日起實施的新合作協議的獨立第三方
「新協議」	指	秀水河礦業與南江訂立的新合作協議，年期自2009年3月18日起至2023年11月10日止
「礦石洗選」	指	泛指利用物理及化學方式提取礦石中 useful 部分的工序
「超額配售」	指	根據本公司於2009年10月28日刊發的公告行使超額配股權
「攀西地區」	指	四川的一個地區，位於成都西南方，由攀枝花至西昌之間的地區組成
「攀枝花經質」	指	攀枝花市經質礦產有限責任公司，於2000年8月2日在中國成立的有限責任公司
「造球」	指	將鐵礦石壓縮成球團形狀的工序
「中國國家標準」	指	(i) 《固體礦產資源／儲備分類》(GB/T17766-1999，1999-06-08)及 (ii) 《固體礦產地質勘查規範總則》(GB/T13908-2002，2003-01-01)
「招股書」	指	本公司於2009年9月24日就首次公開發售刊發的招股書

「探明及概算儲量」	指	根據在原位置確認資源於應用回收及貧化後，根據聯合礦石研究委員會準則已分類為「探明」及「測量」的儲量
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「儲量」	指	經測量及／或經探明資源於估計時間內在合理假設情況下可取得經濟回報的可採部分或有價值或有用礦物
「資源」	指	於地球地殼中集中或出現的鐵礦石，並存有內在經濟利益並構成形式及質量證明其具有合理前景進行最終經濟採掘的資源
「第二名獨立第三方球團承包商」	指	攀枝花市廣川冶金有限公司，於2004年10月27日成立的有限責任公司（私營），一名與本公司簽訂一份自2009年2月起實施的球團承包合同的獨立第三方承包商
「第二名獨立第三方洗選承包商」	指	攀枝花市奧磊工貿有限責任公司，於2004年3月12日成立的有限責任公司（私營），一名與本公司簽訂一份自2009年4月起實施的洗選承包合同的獨立第三方承包商
「股份」	指	本公司股本中的普通股，每股面值0.1港元
「股東」	指	股份持有人
「四川」	指	中國四川省
「平方公里」	指	平方公里
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「終止協議」	指	秀水河礦業與南江於2010年1月15日簽署的新協議，據此，訂約方同意修訂及終止新協議下的若干條文
「TFe」	指	表示全鐵的符號

「TiO ₂ 」	指	二氧化鈦的化學符號
「鈦」	指	一種輕質、高強度、有光澤、銀白色及抗蝕的過度性金屬
「鈦精礦」	指	主要成份（按數值）為二氧化鈦的精礦
「鈦渣」	指	含有鈦金屬原子的爐渣
「噸」	指	公噸
「種類331」	指	《固體礦產資源／儲備分類》所界定的探明的內蘊經濟資源量（種類331）
「種類332」	指	《固體礦產資源／儲備分類》所界定的控制的內蘊經濟資源量（種類332）
「種類333」	指	《固體礦產資源／儲備分類》所界定的推斷的內蘊經濟資源量（種類333）
「V ₂ O ₅ 」	指	五氧化二釩的化學符號
「汶川縣」	指	四川省縣城
「小黑箐經質鐵礦」	指	小黑箐經質鐵礦，由攀枝花經質擁有的釩鈦磁鐵礦，位於四川省會理縣，其採礦區為1.02平方公里，估計資源量為100.0百萬噸
「秀水河鐵礦」	指	秀水河鐵礦，一個位於四川省會理縣矮郎鄉的釩鈦磁鐵礦，由秀水河礦業經營
「秀水河礦業」	指	會理縣秀水河礦業有限公司，於2007年6月26日在中國成立的有限責任公司，並為本集團成員
「秀水河洗選廠」	指	位於秀水河鐵礦的礦石洗選廠，由秀水河礦業經營
「羊龍山鐵礦」	指	羊龍山鐵礦，一個位於四川省汶川縣羊龍山的鐵礦，其探礦區為8.79平方公里

「陽雀箐鐵礦」 指 陽雀箐鐵礦，一個位於四川省會理縣的釩鈦磁鐵礦，其採礦區為0.25平方公里

承董事會命
中國釩鈦磁鐵礦業有限公司
主席
蔣中平

香港，2011年3月14日

於本公告日期，董事會包括執行董事蔣中平先生、劉峰先生及余興元先生；非執行董事王勁先生及張青貴先生；及獨立非執行董事余海宗先生、顧培東先生及劉毅先生。