

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**DAMENG**

**CITIC Dameng Holdings Limited**

**中信大錳控股有限公司\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1091)

**截至二零一一年六月三十日止六個月的中期業績公佈**

**中期簡明綜合全面收益表**

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)
收益	5	<b>1,693,797</b>	1,287,350
銷售成本		<b>(1,300,704)</b>	(1,030,692)
毛利		<b>393,093</b>	256,658
其他收入及收益	5	<b>62,447</b>	9,364
收購附屬公司的議價收購收益	3	<b>259,244</b>	—
銷售及分銷成本		<b>(41,129)</b>	(36,168)
行政開支		<b>(120,460)</b>	(92,701)
權益結算購股權開支		<b>(29,768)</b>	—
其他開支		<b>(25,445)</b>	(10,616)
財務費用	6	<b>(61,064)</b>	(42,531)
除稅前溢利	7	<b>436,918</b>	84,006

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)
所得稅開支	8	<u>(63,917)</u>	<u>(13,567)</u>
期內溢利		<b>373,001</b>	70,439
其他全面收益／(虧損)		<u>69,909</u>	<u>(3,659)</u>
期內全面收益總額		<b><u>442,910</u></b>	<b><u>66,780</u></b>
下列人士應佔溢利／(虧損)：			
母公司擁有人		<b>380,001</b>	50,693
非控股權益		<u>(7,000)</u>	<u>19,746</u>
		<b><u>373,001</u></b>	<b><u>70,439</u></b>
下列人士應佔全面收益／(虧損)：			
母公司擁有人		<b>448,828</b>	51,735
非控股權益		<u>(5,918)</u>	<u>15,045</u>
		<b><u>442,910</u></b>	<b><u>66,780</u></b>
母公司普通股股東應佔每股盈利：			
— 基本		<b><u>12.56港仙</u></b>	<b><u>3.44港仙</u></b>
— 攤薄		<b><u>12.56港仙</u></b>	<b><u>3.44港仙</u></b>

中期簡明綜合財務狀況表  
於二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,429,319	2,145,238
投資物業		64,058	62,612
預付土地租賃款項		479,727	164,886
無形資產		816,076	300,759
可供出售之股本投資		4,470	4,369
遞延稅項資產		84,293	79,929
按金及預付款項	11	303,318	129,362
非流動資產總額		<u>4,181,261</u>	<u>2,887,155</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		698,943	449,995
應收貿易款項及票據	10	745,544	603,934
預付款項、按金及其他應收款項	11	418,937	187,842
應收關連公司款項	15	73,538	53,739
可收回稅項		–	730
抵押存款		118,928	71,543
現金及現金等值項目		2,332,031	2,580,741
流動資產總額		<u>4,387,921</u>	<u>3,948,524</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	12	415,911	240,223
其他應付款項及應計費用	13	541,279	446,694
計息銀行及其他借貸	14	1,281,601	1,172,735
應付關連公司款項	15	1,815	3,515
應付稅項		21,056	–
流動負債總額		<u>2,261,662</u>	<u>1,863,167</u>
流動資產淨額		<u>2,126,259</u>	<u>2,085,357</u>
總資產減流動負債		<u>6,307,520</u>	<u>4,972,512</u>

		二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	14	1,862,124	1,514,156
遞延稅項負債		198,054	16,973
其他長期負債		3,785	3,700
遞延收入		67,189	35,684
		<u>2,131,152</u>	<u>1,570,513</u>
<b>非流動負債總額</b>		<u>2,131,152</u>	<u>1,570,513</u>
<b>資產淨額</b>		<u>4,176,368</u>	<u>3,401,999</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		302,480	302,480
儲備		3,508,071	3,029,475
		<u>3,810,551</u>	<u>3,331,955</u>
非控股權益		365,817	70,044
		<u>3,810,551</u>	<u>3,331,955</u>
<b>權益總額</b>		<u>4,176,368</u>	<u>3,401,999</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一一年六月三十日

### 1. 公司資料

中信大錳控股有限公司（「本公司」）於二零零五年七月十八日根據百慕達一九八一年公司法第14節（經修訂）在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司主要營運地點位於香港中環夏慤道12號美國銀行中心3501-3502室。本公司股份於二零一零年十一月十八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務為於中國進行錳礦開採、礦石加工及下游加工業務，並正在於加蓬開發錳礦開採及礦石加工業務。

### 2. 編製基準

中期簡明綜合財務報表已根據聯交所證券上市規則附錄16之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

### 3. 業務合併

於二零一一年五月三十一日，本集團收購貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司（「匯興公司」）之60%權益，代價為人民幣162,260,000元（約193,070,000港元）。匯興公司之主要業務包括於國內進行錳礦開採、鐵合金生產及提供物流服務。收購事項已使用收購法入賬。中期簡明綜合財務報表計入匯興公司自收購日期止一個月期間的業績。

本集團選擇按非控股權益佔匯興公司可識別資產淨值之公允價值之比例計算非控股權益於匯興公司之權益。

匯興公司可識別資產及負債於收購日期之公允價值如下：

	就收購事項 確認之 公允價值 千港元
物業、廠房及設備	92,194
預付土地租賃款項	314,174
採礦權	506,100
存貨	169,994
預付款項、按金及其他應收款項	55,530
應收貿易款項及票據	101,848
現金及銀行結餘	22,946
應付貿易款項及票據	(78,306)
應計負債及其他應付款項	(249,218)
遞延收入	(14,564)
遞延稅項負債	(166,841)
非控股權益	(301,543)
	<hr/>
	452,314
	<hr/> <hr/>
以下列方式支付：	
注資	193,070
	<hr/> <hr/>
於中期簡明綜合收益表確認議價收購之收益	259,244
	<hr/> <hr/>

應收貿易款項及票據以及其他應收款項於收購日期之公允價值分別為101,848,000港元及7,955,000港元。應收貿易款項及其他款項之已訂約總額分別為102,522,000港元及8,122,000港元，預期其中674,000港元之應收貿易款項及167,000港元之其他應收款項不可收回。

本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月的中期簡明綜合全面收益表內確認議價收購之收益259,244,000港元，主要歸因於代價乃基於匯興公司的資產淨值之賬面值釐定，並經訂約方協定。

本集團就此收購事項產生交易成本12,434,000港元。該等交易成本經已支出，並計入中期簡明綜合全面收益表之其他開支內。

就收購一間附屬公司之現金流量分析如下：

	千港元
現金代價	(193,070)
所得現金及銀行結餘	<u>22,946</u>
計入投資活動之現金流量之現金及現金等值項目之淨流出	(170,124)
計入經營活動之現金流量之收購事項交易成本	<u>(12,434)</u>
	<u><u>(182,558)</u></u>

自收購後，匯興公司為本集團之收益貢獻67,906,000港元，並為截至二零一一年六月三十日止期間之綜合溢利帶來3,319,000港元之虧損。

倘合併於期初進行，於該期間本集團持續經營業務收益及本集團溢利分別為1,946,760,000港元及356,818,000港元。

分配匯興公司之收購價仍處於初步階段，有待落實土地使用權及採礦權之估值及釐定所收購資產及負債之稅基。

#### 4. 運營分部資料

為便於管理，本集團乃按其產品及服務劃分本集團業務單位，本集團四個報告運營分部如下：

- (a) 錳礦開採及礦石加工分部為開採及生產錳礦產品（包括主要透過本集團的綜合過程進行錳精礦及天然放電錳粉及錳沙的選礦、精礦及磨礦及生產）；
- (b) 錳礦下游加工分部包括濕法加工及火法加工，而所生產的產品包括電解金屬錳、電解二氧化錳、硫酸錳、硅錳合金、碳錳鐵及四氧化三錳；
- (c) 非錳鐵合金加工分部主要為生產及銷售非錳鐵合金（包括高碳鉻鐵）；及
- (d) 其他分部主要包括若干商品買賣，如錳礦石、電解金屬錳、鉻礦石及硫酸。

管理層獨立監控本集團的運營分部業績，以便就資源分配及表現評估制定決策。評估分部表現時，乃按可呈報分部溢利／(虧損) 得出，即計量除稅前經調整溢利／(虧損)。計量除稅前經調整溢利／(虧損) 時與計量本集團除稅前溢利一致，惟利息收入、財務費用、股息收入，及總辦事處及公司開支不按此法計量。

分部資產不包括遞延稅項資產及其他未分配總辦事處及公司資產，因為該等資產按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行借貸及其他借貸、遞延稅項負債及其他未分配總辦事處及公司負債，因為該等負債按集團基準管理。

各分部間之銷售及轉讓乃經參考向第三方作出銷售時之售價，按當時現行之市價進行交易。

	錳礦開採及 礦石加工 千港元	錳下游加工 千港元	非錳鐵 合金加工 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	總額 千港元
截至二零一一年 六月三十日止六個月 (未經審核)						
分部收益：						
外部客戶銷售額	109,946	1,373,988	81,713	128,150	-	1,693,797
分部間銷售額	42,310	-	-	-	(42,310)	-
其他收益	18,622	1,222	128	30,184	-	50,156
總計	<u>170,878</u>	<u>1,375,210</u>	<u>81,841</u>	<u>158,334</u>	<u>(42,310)</u>	<u>1,743,953</u>
分部業績	<u>53,952</u>	<u>250,352</u>	<u>(12,182)</u>	<u>16,224</u>	<u>-</u>	<u>308,346</u>
對賬：						
利息收入						12,291
議價收購收益						259,244
企業及其他未分配開支						(81,899)
財務費用						(61,064)
除稅前溢利						436,918
所得稅開支						(63,917)
期內溢利						<u>373,001</u>
資產及負債						
分部資產	1,095,909	4,893,870	195,847	567,683	-	6,753,309
對賬：						
企業及其他未分配資產						1,815,873
總資產						<u>8,569,182</u>
分部負債	460,568	1,118,497	45,565	75,188	-	1,699,818
對賬：						
企業及其他未分配負債						2,692,996
總負債						<u>4,392,814</u>

	錳礦開採及 礦石加工 千港元	錳下游加工 千港元	非錳鐵 合金加工 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	總額 千港元
<b>截至二零一零年</b>						
六月三十日						
止六個月(經審核)						
分部收益：						
外部客戶銷售額	95,630	980,981	188,908	21,831	-	1,287,350
分部間銷售額	50,140	-	-	-	(50,140)	-
其他收益	-	4,243	114	1,579	-	5,936
總計	<u>145,770</u>	<u>985,224</u>	<u>189,022</u>	<u>23,410</u>	<u>(50,140)</u>	<u>1,293,286</u>
分部業績	<u>38,249</u>	<u>121,337</u>	<u>(6,910)</u>	<u>(379)</u>	<u>-</u>	152,297
對賬：						
利息收入						3,428
企業及其他未分配開支						(29,188)
財務費用						<u>(42,531)</u>
除稅前溢利						84,006
所得稅開支						<u>(13,567)</u>
期內溢利						<u>70,439</u>
資產及負債						
分部資產	746,684	2,276,639	238,627	404,734	-	3,666,684
對賬：						
企業及其他未分配資產						<u>612,244</u>
總資產						<u>4,278,928</u>
分部負債	266,102	393,050	99,629	25,859	-	784,640
對賬：						
企業及其他未分配負債						<u>2,415,096</u>
總負債						<u>3,199,736</u>

## 5. 收益、其他收入及盈利

收益（即本集團的營業額）代表報告期內出售貨物之發票淨額減去退貨撥備及貿易折扣撥備。

下表呈列本集團的收益、其他收入及盈利之分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)
<b>收益</b>		
貨物銷售	<b>1,693,797</b>	1,287,350
<b>其他收入及盈利</b>		
利息收入	12,291	3,428
出售物業、廠房及設備項目之盈利	206	665
資助收入	1,521	4,361
外匯淨差額	30,082	—
廢棄物及原材料銷售	8,724	—
其他	9,623	910
	<b>62,447</b>	9,364

## 6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)
須於五年內悉數償還之銀行貸款及其他貸款之利息	62,729	46,487
於五年之後悉數償還之銀行貸款及其他貸款之利息	—	1,821
貼現應收票據之財務費用	2,344	805
減：資本化之利息	(4,009)	(6,582)
	<b>61,064</b>	42,531

## 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)
已出售存貨之成本	1,284,697	1,024,851
折舊	89,193	77,420
預付土地租賃攤銷	3,069	3,769
無形資產攤銷	3,523	3,116
核數師薪酬	1,497	1,457
經營租賃、土地及樓宇之最低租賃付款	5,349	3,761
權益結算購股權開支	29,768	—
僱員福利開支	120,859	114,539
出售物業、廠房及設備項目之(收益)／虧損*	(206)	252
外匯淨差額	(30,082)	417
撇減存貨至可變現淨值，淨額#	16,007	5,841
應收貿易款項及其他應收款項減值淨值*	6,827	2,709

# 於中期簡明綜合全面收益表計入「銷售成本」。

\* 於中期簡明綜合全面收益表計入「其他收入及收益／其他開支」。

## 8. 所得稅

本集團須以每家實體為單位，就本集團成員公司於其註冊及營運的司法權區所產生或獲得溢利繳付所得稅。

報告期內所得稅支出的主要成份如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)
即期－中國		
期內支出	54,336	16,932
遞延	9,581	(3,365)
期內稅務總支出	63,917	13,567

## 香港利得稅

由於本集團於報告期內並無於香港產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

## 中國企業所得稅

根據中國大陸現有的法律、詮釋及常規，本集團在中國大陸營運的業務按即期應課稅溢利之適用稅率計算所得稅撥備。

## 9. 股息

董事會並不建議派付截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息。於重組前，本公司已向其股東宣派截至二零一零年六月三十日止六個月之股息，詳情載於招股章程。

## 10. 應收貿易款項及票據

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易款項	554,136	264,044
應收票據	<u>203,952</u>	<u>344,711</u>
	758,088	608,755
減：減值	<u>(12,544)</u>	<u>(4,821)</u>
	<u><u>745,544</u></u>	<u><u>603,934</u></u>

應收票據指中國之主要銀行所發出的本公司附屬公司的銀行承兌票據。

本集團一般給予長期合作的客戶之信貸期由30天至90天不等。

於報告期末本集團之應收貿易款項及票據按發票日期扣除撥備之賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	403,772	386,822
一至兩個月	161,396	84,704
兩至三個月	66,064	29,346
超過三個月	114,312	103,062
	<u>745,544</u>	<u>603,934</u>

為應收貿易款項及票據而作出之減值撥備變動如下：

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於二零一一年一月一日 / 二零一零年一月一日	4,821	5,874
已確認減值虧損	6,851	471
收購一間附屬公司	674	-
撇銷	-	(1,704)
匯兌調整	198	180
	<u>12,544</u>	<u>4,821</u>

並不視作減值之應收貿易款項及票據之賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
並無逾期或減值	631,232	592,404
逾期一至三個月	95,854	7,873
逾期超過三個月	18,458	3,657
	<u>745,544</u>	<u>603,934</u>

應收貿易款項及票據乃無抵押及免息。應收貿易款項及票據之賬面值與其公允價值相若。

## 11. 預付款項、按金及其他應收款項

### 非流動部分

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按金	289,933	124,302
預付款項	13,385	5,060
	<b>303,318</b>	<b>129,362</b>

### 流動部分

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
預付款項	273,913	97,629
按金及其他應收款項	145,024	90,213
	<b>418,937</b>	<b>187,842</b>

## 12. 應付貿易款項

於報告期末之應付貿易款項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	241,958	152,182
一至兩個月	77,013	13,086
兩至三個月	35,417	17,017
超過三個月	61,523	57,938
	<b>415,911</b>	<b>240,223</b>

### 13. 其他應付款項及應計費用

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
來自客戶之墊款	91,110	98,773
其他應付款項	310,390	207,785
應計費用	139,779	140,136
	<b>541,279</b>	<b>446,694</b>

其他應付款項為不計利息且無固定還款期限。

### 14. 計息銀行及其他借貸

	二零一一年六月三十日			二零一零年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	千港元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期日	千港元 (經審核)
<b>流動</b>						
有抵押銀行貸款	5.81-6.06	二零一二年	36,111	4.78	二零一一年	35,295
無抵押銀行貸款	5.23-6.31	二零一一年至 二零一二年	648,794	4.78-5.56	二零一一年	516,484
長期有抵押銀行貸款之 流動部份	-	-	-	6.53	二零一一年	41,177
長期無抵押銀行貸款之 流動部份	4.86-5.40	二零一二年	84,259	4.86-5.40	二零一一年	188,240
附帶條款須按要求償還之 長期無抵押銀行貸款	倫敦銀行 同業拆息 +0.85	按要求	381,234	倫敦銀行 同業拆息 +0.85	按要求	273,889
其他無抵押貸款	6.0	二零一一年	131,203	4.70	二零一一年	117,650
			<b>1,281,601</b>			<b>1,172,735</b>
<b>非流動</b>						
有抵押銀行貸款	5.27-6.65	二零一三年至 二零一五年	494,721	5.40-5.94	二零一二年至 二零一五年	248,242
無抵押銀行貸款	4.86-5.80	二零一二年至 二零一六年	1,367,403	4.86-5.76	二零一二年至 二零一六年	1,265,914
			<b>1,862,124</b>			<b>1,514,156</b>
			<b>3,143,725</b>			<b>2,686,891</b>

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於下列各項中分析：		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求	1,150,398	1,055,085
第二年內	1,117,034	480,012
第三至第五年（包括首尾兩年）	745,090	897,670
五年以上	-	136,474
	<b>3,012,522</b>	2,569,241
其他應償還貸款：		
一年內或按要求	131,203	117,650
	<b>3,143,725</b>	2,686,891

本集團若干銀行貸款由本集團若干資產提供抵押。

## 15. 關連人士結餘及交易

- (a) 除本中期簡明綜合財務報表其他部份詳述的交易外，本集團於期內與關連人士進行的交易如下。

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)
向廣西大錳錳業有限公司（「廣西大錳」）的 附屬公司購入原材料	(i)	6,475	22,328
向廣西大錳一間附屬公司購入物業、廠房及設備	(i)	187	-
向廣西大錳的附屬公司銷售貨品	(ii)	23,526	16,758
向廣西大錳供應水電	(iii)	20	-
廣西大錳提供綜合服務（定義見招股章程）	(iv)	2,856	1,366

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)
存放於一間對本集團有重大影響力的公司 旗下的附屬公司的存款的利息收入	(v)	1,344	—
向Highkeen Resources Limited (「Highkeen」) 索償稅項彌償	(vi)	3,987	—
向Apexhill Investments Limited (「Apexhill」) 索償稅項彌償	(vi)	997	—
向廣西大錳索償稅項彌償	(vi)	2,625	—
向廣西大錳支付之擔保費用	(vii)	—	529

附註：

- (i) 該等購買乃根據與訂約方協定的價格進行。
- (ii) 該等銷售乃根據與訂約方協定的價格進行。
- (iii) 水電費乃根據實際產生成本退還。
- (iv) 服務費乃根據訂約方協定的每月人民幣200,000元(約238,000港元)計算。
- (v) 存放於關聯公司之存款產生的利息收入乃於本集團日常及一般業務過程中收取。
- (vi) 根據於二零一零年十一月三日訂立之稅項彌償契約，Highkeen、Apexhill及廣西大錳同意向本集團任何成員公司在二零一零年六月三十日或之前因任何已賺取、累計或收取(或視為賺取、累計或收取)的收入、溢利或收益的稅項提供彌償。期內，本公司就附屬公司清償截至二零一零年十二月三十一日止年度之所得稅而分別向Highkeen、Apexhill及廣西大錳索償稅項彌償。
- (vii) 擔保費用經各方互相商議後按擔保金額之1.5%計費，自二零零八年四月一日起生效。於截至二零一一年六月三十日止六個月，關連公司概無就銀行貸款提供任何擔保。

(b) 與關連人士之未償還結餘

	二零一一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收關連公司款項		
應收貿易款項	33,041	30,408
其他應收款項	8,414	—
預付款項	32,083	23,331
	<u>73,538</u>	<u>53,739</u>
應付關連公司款項		
應付貿易款項	1,815	2,398
其他應付款項	—	1,117
	<u>1,815</u>	<u>3,515</u>
存放於關連公司的銀行存款	<u>191,207</u>	<u>192,936</u>

應收本集團關連公司貿易款項為無抵押、免息並按向本集團客戶提供的類似信貸條款償還。本集團應收關連公司及股東的預付款項及其他款項為無抵押、免息及並無固定償還期。

應付本集團關連公司貿易款項為無息及並無固定償還期。本集團應付關連公司的其他款項為無抵押、免息及並無固定償還期。

(c) 本集團主要管理人員之酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (經審核)
薪金、津貼及實物利益	3,929	1,453
花紅	59	2,754
權益結算購股權開支	22,045	—
退休金計劃供款	85	122
向主要管理人員支付之酬金總額	<u>26,118</u>	<u>4,329</u>

## 16. 報告期後事項

於二零一一年七月二十六日，中信大錳礦業有限責任公司分別與兩位個人黃建英及鄭元尉訂立協議，以收購廣西三錳龍礦業有限公司（「三錳龍」）的100%股權，三錳龍為一間在中國廣西主要從事錳礦勘探、挖掘及進一步加工的公司。收購三錳龍的總收購代價為約人民幣26,800,000元（約31,888,800港元）。收購三錳龍並無產生重大商譽或負商譽，此乃由於收購代價與三錳龍於收購日期之可識別淨資產之公允價值相若。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

	二零一一年 上半年 千港元	二零一零年 上半年 千港元	增／(減) 千港元	%
收益	<b>1,693,797</b>	1,287,350	406,447	32%
經營溢利 (未計入購股權費用)	<b>207,442</b>	84,006	123,436	147%
購股權費用	<b>(29,768)</b>	–	(29,768)	不適用
經營溢利 議價收購收益	<b>177,674</b> <b>259,244</b>	84,006 –	93,668 259,244	112% 不適用
除稅前溢利 所得稅開支	<b>436,918</b> <b>(63,917)</b>	84,006 (13,567)	352,912 (50,350)	420% 371%
除稅後溢利	<b>373,001</b>	70,439	302,562	430%
母公司擁有人應佔溢利 非控股權益應佔 (虧損)／溢利	<b>380,001</b> <b>(7,000)</b>	50,693 19,746	329,308 (26,746)	650% (135)%
	<b>373,001</b>	70,439	302,562	430%

## 財務概要

- 於二零一一年上半年，營業額為1,693,800,000港元，較二零一零年上半年的1,287,400,000港元增加31.6%。
- 於二零一一年上半年，議價收購收益前的經營溢利（不包括購股權開支）達207,400,000港元，較二零一零年上半年的84,000,000港元增加147%。
- 本集團就收購匯興公司錄得一次性議價收購收益259,200,000港元。
- 於二零一一年上半年，本集團除稅後溢利為373,000,000港元，較二零一零年上半年的70,400,000港元增加430%。
- 於二零一一年上半年，母公司擁有人應佔溢利為380,000,000港元，較二零一零年上半年的50,700,000港元增加650%。

## 概覽

於二零一一年上半年，本公司股東應佔綜合溢利為380,000,000港元（二零一零年上半年：50,700,000港元），與二零一零年上半年相比上升650%，主要是由於：(1)電解金屬錳分部在售價和銷量方面的表現強勁，(2)根據二零一零年十月二十七日完成的公司重組，收購當時擁有65.5%權益之主要營運附屬公司中信大錳礦業有限責任公司之額外34.5%權益及(3)收購匯興公司而產生之議價收購收益。

## 與截至二零二零年六月三十日止六個月比較

下表載列我們的產品及服務的收益、銷量及平均售價。

	截至六月三十日止六個月							
	二零一一年				二零二零年			
	銷量	平均售價	收益	佔總收益	銷量	平均售價	收益	佔總收益
	(噸)	(港元／噸)	(千港元)	(%)	(噸)	(港元／噸)	(千港元)	(%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
錳精礦	92,532	617	57,122	3.4	71,743	553	39,671	3.0
天然放電錳粉及錳沙	17,833	2,962	52,824	3.1	23,701	2,361	55,959	4.3
<b>小計</b>	<b>110,365</b>	<b>996</b>	<b>109,946</b>	<b>6.5</b>	<b>95,444</b>	<b>1,002</b>	<b>95,630</b>	<b>7.3</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	49,932	19,572	977,267	57.7	46,212	14,903	688,737	53.5
硅錳合金	27,097	7,763	210,342	12.4	26,611	7,397	196,864	15.3
電解二氧化錳	8,573	10,072	86,350	5.1	5,191	8,864	46,017	3.6
硫酸錳	11,095	3,902	43,291	2.6	11,893	3,446	40,992	3.2
碳錳鐵	4,699	8,168	38,383	2.3	1,134	7,381	8,371	0.7
四氧化三錳	1,072	17,123	18,355	1.1	-	-	-	-
<b>小計</b>	<b>102,468</b>	<b>13,409</b>	<b>1,373,988</b>	<b>81.2</b>	<b>91,041</b>	<b>10,775</b>	<b>980,981</b>	<b>76.3</b>
<b>非錳鐵合金加工</b>								
高碳鉻鐵	7,647	10,288	78,673	4.6	19,446	9,714	188,908	14.7
鈷酸鋰	13	233,846	3,040	0.2	-	-	-	-
<b>小計</b>	<b>7,660</b>	<b>10,667</b>	<b>81,713</b>	<b>4.8</b>	<b>19,446</b>	<b>9,714</b>	<b>188,908</b>	<b>14.7</b>
<b>其他業務</b>								
貿易	24,943	5,138	128,150	7.5	3,294	6,628	21,831	1.7
<b>總計</b>	<b>245,436</b>	<b>6,901</b>	<b>1,693,797</b>	<b>100.0</b>	<b>209,225</b>	<b>6,153</b>	<b>1,287,350</b>	<b>100.0</b>

## 收益

於二零一一年上半年，本集團的收益達到1,693,800,000港元（二零一零年上半年：1,287,400,000港元），較二零一零年上半年增加31.6%。期內，中國營商環境向好，帶動需求持續上升，從而令我們大部份的下游產品（尤其是我們的主要產品電解金屬錳）的售價及銷量均有所上升。

**錳礦開採及礦石加工** — 由於我們開採的大部份礦石乃為自用，與二零一零年上半年比較，錳礦開採及礦石加工分部（即僅向第三方銷售）的表現在二零一一年上半年仍然令人滿意。我們來自此分部的收益急升15.0%至109,900,000港元（二零一零年上半年：95,600,000港元），銷量增加15.6%至110,365噸（二零一零年上半年：95,444噸）。平均售價亦維持在每噸996港元（二零一零年上半年：每噸1,002港元）。於天等錳礦營運的淥利及東錳兩個新分區早期提煉錳礦的成本與二零一一年二月天等錳礦另外兩個已耗盡的分區的成本相近。

**錳下游加工** — 受惠於鋼鐵市場需求強勁，電解金屬錳現佔我們總銷售額的57.7%（二零一零年上半年：53.5%）。電解金屬錳平均價格升至每噸19,572港元（二零一零年上半年：每噸14,903港元），升幅為31.3%。由於我們致力進一步提升大新電解金屬錳廠及斯達特電解金屬錳廠的產量以應付強大的市場需求，因此電解金屬錳的銷量相應增加8.0%至49,932噸（二零一零年上半年：46,212噸）。

於二零一一年上半年，電解二氧化錳的銷量飆升65.2%至8,573噸（二零一零年上半年：5,191噸）。平均售價增加13.6%至每噸10,072港元（二零一零年上半年：每噸8,864港元），主要由於我們大新電解二氧化錳第二條生產線於二零一零年九月開始投產，故產量相應增加。

於二零一一年上半年，由於市場競爭激烈，硅錳合金的需求仍然疲弱。我們採納最佳價格策略以控制銷量。因此，硅錳合金的平均售價增加4.9%至每噸7,763港元（二零一零年上半年：每噸7,397港元），升幅與其他商品價格升幅一致，另外，銷量輕微上升1.8%至27,097噸（二零一零年上半年：26,611噸）。

**非錳鐵合金加工** — 儘管高碳鉻鐵平均售價跟其他商品價格普遍上升5.9%至每噸10,288港元（二零一零年上半年：每噸9,714港元），然而高碳鉻鐵需求停滯，導致銷量大跌60.7%至7,647噸（二零一零年上半年：19,446噸）。

下表載列我們的產品及服務的銷售成本、單位銷售成本、毛利及毛利率。

	截至六月三十日止六個月							
	二零一一年				二零一零年			
銷售成本	單位銷售 成本 (港元/ 噸)	毛利/ (損) (千港元)	毛利/ (損) 率 (%)	銷售成本	單位銷售 成本 (港元/ 噸)	毛利/ (損) (千港元)	毛利/ (損) 率 (%)	
	(千港元)	(千港元)	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(%)	
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
錳精礦	20,682	224	36,440	63.8	10,137	141	29,534	74.4
天然放電錳粉及錳沙	13,074	733	39,750	75.2	16,742	706	39,217	70.1
<b>小計</b>	<b>33,756</b>	<b>306</b>	<b>76,190</b>	<b>69.3</b>	<b>26,879</b>	<b>282</b>	<b>68,751</b>	<b>71.9</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	699,440	14,008	277,827	28.4	524,628	11,353	164,109	23.8
硅錳合金	191,516	7,068	18,826	9.0	181,717	6,829	15,147	7.7
電解二氧化錳	60,765	7,088	25,585	29.6	40,666	7,834	5,351	11.6
硫酸錳	34,575	3,116	8,716	20.1	32,612	2,742	8,380	20.4
碳錳鐵	40,475	8,614	(2,092)	(5.5)	11,692	10,310	(3,321)	(39.7)
四氧化三錳	17,674	16,487	681	3.7	-	-	-	-
<b>小計</b>	<b>1,044,445</b>	<b>10,193</b>	<b>329,543</b>	<b>24.0</b>	<b>791,315</b>	<b>8,692</b>	<b>189,666</b>	<b>19.3</b>
<b>非錳鐵合金加工</b>								
高碳鉻鐵	77,472	10,131	1,201	1.5	182,653	9,393	6,255	3.3
鈷酸鋰	3,080	236,923	(40)	(1.3)	-	-	-	-
<b>小計</b>	<b>80,552</b>	<b>10,516</b>	<b>1,161</b>	<b>1.4</b>	<b>182,653</b>	<b>9,393</b>	<b>6,255</b>	<b>3.3</b>
<b>其他業務</b>								
貿易	125,944	5,049	2,206	1.7	24,004	7,287	(2,173)	(10.0)
存貨撥備	16,007		(16,007)		5,841		(5,841)	
<b>總計</b>	<b>1,300,704</b>		<b>393,093</b>	<b>23.2</b>	<b>1,030,692</b>		<b>256,658</b>	<b>19.9</b>

## 銷售成本

銷售成本由二零一零年上半年的1,030,700,000港元增加270,000,000港元至二零一一年上半年的1,300,700,000港元，增幅為26.2%，主要是由於直接原料成本、直接貿易採購的上升。成本增加主要是由於二零一一年的整體銷量增加，加上中國經濟增長及近期通脹導致原材料價格及輔助原料成本上升。

於二零一一年上半年，錳礦開採及礦石加工分部的單位成本增加8.5%至每噸306港元（二零一零年上半年：每噸282港元），主要是由於(i)天等錳礦營運的淥利及東錳分區於二零一一年初方投產，以致天等礦區的產效率較低；(ii)與舊有分區相比，由於位置遠離生產線，以致運輸成本增加；及(iii)所消耗的燃料單位成本持續增加。

於二零一一年上半年，電解金屬錳的單位成本增加23.4%至每噸14,008港元（二零一零年上半年：每噸11,353港元），主要是由於勞工成本、電費及輔助物料（主要包括硫酸及二氧化矽）的單位成本上升。

硅錳合金的單位成本增加3.5%至每噸7,068港元（二零一零年上半年：每噸6,829港元），主要是由於高質量錳精礦的價格上升，與其他商品市況一致。

高碳鉻鐵的單位成本增加7.9%至每噸10,131港元（二零一零年上半年：每噸9,393港元），與鉻鐵及鉻產品價格升幅一致。

## 毛利

於二零一一年上半年，本集團錄得毛利為393,100,000港元（二零一零年上半年：256,700,000港元），較二零一零年上半年增加136,400,000港元，增幅為53.2%。本集團的整體毛利率為23.2%，較二零一零年上半年的19.9%增加3.3%。毛利率增加主要由於電解金屬錳的毛利率由23.8%增至28.4%，使電解金屬錳的毛利增加113,700,000港元。此外，我們擴大及提升產品的現有產能，有助透過規模經濟應付更大的市場需求。

## 銷售及分銷成本

於二零一一年上半年，本集團的銷售及分銷成本增加13.7%至41,100,000港元（二零一零年上半年：36,200,000港元），其增幅與二零一一年上半年銷量增幅一致。

## **行政費用**

於二零一一年上半年，行政費用增加30.0%至120,500,000港元（二零一零年上半年：92,700,000港元），主要是由於營運規模增加。

## **財務費用**

於二零一一年上半年，本集團的財務費用為61,100,000港元（二零一零年上半年：42,500,000港元），增幅為43.6%，乃由於(1)進一步撥付中國及加蓬項目的平均銀行貸款結餘增加及(2)與二零一零年上半年相比，平均利率增加所致。

## **所得稅**

我們的稅項開支於截至二零一一年六月三十日止期間增至63,900,000港元（二零一零年上半年：13,600,000港元），主要由於：(1)中國一間主要附屬公司於二零一零年上半年按稅率7.5%作出企業所得稅撥備，惟其後於二零一一年上半年獲稅務當局確認為12.5%。此外，企業所得稅稅率於二零一一年上半年上調至15%；及(2)就一次性議價收購匯興公司撥備預扣稅。

## **母公司擁有人應佔溢利**

於二零一一年上半年，母公司擁有人應佔溢利為380,000,000港元（二零一零年上半年：50,700,000港元），較二零一零年上半年增加650%。

## **每股盈利**

於二零一一年上半年，母公司普通股權益持有人應佔每股盈利為12.56港仙（二零一零年上半年：3.44港仙），較二零一零年上半年增加約265.1%。

## **中期股息**

董事會並不建議派付截至二零一一年六月三十日止六個月的中期股息。

## 首次公開發售所得款項用途

於二零一一年六月三十日，我們根據招股章程所載的用途動用首次公開發售所得款項淨額如下：

說明	根據招股章程指明的款額 (百萬港元)	於二零一一年上半年 所動用款額 (百萬港元)	所動用 %
1 大新電解二氧化錳廠的拓展項目	79	21	26.6%
2 大新錳礦地下採礦及礦石 加工業務之拓展項目	278	26	9.4%
3 電解金屬錳生產設施的擴展及 建設項目	516	138	26.7%
4 崇左基地的建設項目	59	7	11.9%
5 開發Bembélé錳礦及其關聯設施	119	99	83.2%
6 我們的生產設施之技術改進及 革新項目	40	14	35.0%
7 收購礦山及採礦權	397	153	38.5%
8 償還部分銀行借貸	297	297	100.0%
9 營運資金及其他企業用途	198	198	100.0%
<b>總計</b>	<b>1,983</b>	<b>953</b>	<b>48.1%</b>

附註：於二零一零年十二月三十一日前並無動用任何所得款項淨額。

## 流動資金及財務資源

於二零一一年上半年，本集團的主要資金來源為經營及融資活動所得現金。於二零一一年六月三十日，我們的現金狀況仍然強勁。現金及現金等值項目為2,332,000,000港元（二零一零年十二月三十一日：2,580,700,000港元）。本集團的借貸總額為3,143,700,000港元（二零一零年十二月三十一日：2,686,900,000港元）。主要由於我們於中國及加蓬作進一步投資，透過收購匯興公司、改善現有生產設施及新電解金屬錳廠房擴大我們的產能。

為管理流動資金風險，本集團將繼續監察目前及預期的流動資金需求，以確保維持充足的短期至長期現金結餘以及銀行和金融機構信貸。

## 利率風險

我們面對我們債務利率波動的利率風險。我們附帶浮動利率的貸款須受貸款人根據中國人民銀行相關法規及倫敦銀行同業拆息的變動而作出調整。倘中國人民銀行提高利率或倫敦銀行同業拆息調高，我們的財務費用將會增加。此外，倘我們未來或需要提高債務融資額或延遲償還短期貸款，則利率向上的波動將增加新造債務承擔的成本。我們目前沒有利用任何衍生工具調整債務性質以管理風險。

## 外匯風險

於二零一一年上半年，本集團主要在中國開展業務活動，並於中國及其他國家出售我們的產品予客戶。我們目前面對的匯率波動風險來自以外幣列值的銷售所得款項。我們預期加蓬業務將於二零一一年第三季開始銷售交易，且有關銷售將以美元計值。同時，我們並無訂立任何外匯合約或衍生交易以對沖外匯波動。然而，我們持續對外幣收益及開支進行預測，並監察貨幣幣種及所產生的金額，從而減低外幣匯率浮動對我們的業務的影響。

## 人力資源

於二零一一年六月三十日，緊隨在二零一一年五月收購匯興公司後，本集團在中港兩地合共聘有約6,267名全職僱員（二零一零年：3,111名）。本集團向僱員提供優厚的薪酬和福利，並定期評審其薪酬待遇，確保薪酬待遇保持市場競爭力。其他僱員福利包括完善的醫療、人壽及殘障保險計劃和退休計劃。

於二零一一年一月，本公司向董事和本集團選定僱員授出購股權，以獎勵和挽留人才。本集團亦為合資格僱員提供培訓，以提高員工質素、技術知識和團隊精神。

## 展望

美國經濟復甦進程緩慢加上歐洲債務問題懸而未決，使全球經濟前景尚未明朗。雖然國內、國外錳礦價格和錳產品價格會有波動，但是我們認為中國經濟仍將會保持適度地增長，隨着國內經濟適用房建設和水利基礎設施建設的推進，錳礦和錳產品的需求將會保持在比較穩定的水平。

我們是世界上主要及中國最大的錳生產商之一，故我們相信本集團將在未來數年急速增長。我們與中信集團及廣西大錳的密切關係為我們帶來優勢，加上中國政府要求關閉過時及小型或高度污染的錳廠房，這將會進一步鞏固我們的領導地位。我們的策略是繼續擴充，注重環保，以提高產能的技術水平和效率，加上第十二個五年規劃中有關能源消耗的嚴格規定，這將進一步確立我們在市場上的領導地位。

我們將繼續加強我們的市場領導地位。加蓬業務將於二零一一年第三季展開營銷業務，將會成為另一個主要收益來源。我們也準備就緒，若有任何吸引的投資項目，必會善用中國和海外市場上有潛力的收購機會。

## 企業管治常規守則

本公司已採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套本公司董事買賣本公司證券的行為守則（「證券交易守則」），此乃根據上市規則附錄十載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）（或按照不比標準守則寬鬆的條文）而制定。

本公司經作出特定查詢後，所有董事已確認彼等在截至二零一一年六月三十日止六個月一直遵守證券交易守則的要求標準。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一一年六月三十日止六個月購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 持續關連交易

於二零一零年十月二十八日，中信大錳礦業有限責任公司（「中信大錳礦業」）與廣西錫山礦業有限公司（「廣西錫山」）訂立框架外判協議；據此，廣西錫山同意為中信大錳礦業提供地下採礦服務及興建地下採礦工程的基礎設施。中信大錳礦業亦同意向廣西錫山有償提供水電及燃料。框架外判協議的詳情已於本公司招股章程「關連交易」一節披露。於截至二零一一年六月三十日止六個月，提供地下採礦工程服務及興建地下採礦工程基礎設施的費用分別為12,449,000港元及21,837,000港元，提供水電及銷售燃料的費用分別為575,000港元及560,000港元。

除財務報表附註15所披露之關連人士交易以及上述與廣西錫山之交易外，概無任何其他重大持續關連交易須於本公告披露。

## 審閱帳目

審核委員會與本公司高級管理層已審閱截至二零一一年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

本公司獨立核數師已根據香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」對本公司截至二零一一年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表進行審閱。

承董事會命  
主席  
邱毅勇

香港，二零一一年八月二十五日

於本公告日期，執行董事為邱毅勇先生、李維健先生及田玉川先生，非執行董事為秘增信先生、殷可先生及陳基球先生；獨立非執行董事為楊智傑先生、莫世健先生及譚柱中先生。

\* 僅供識別