

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2011年6月30日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

- 於2011年5月31日，本集團完成從川威收購阿壩礦業，阿壩礦業成為本公司的間接全資子公司。川威與合創國際由同一實益擁有人最終控制，而合創國際為本公司的控股股東，因此本公司與阿壩礦業於收購前後最終均受共同控制，有關控制並非屬於暫時性。因此，就會計處理而言，收購阿壩礦業已列作為共同控制實體的業務合併。據此，已採用合併會計原則編製中期簡明財務資料，而中期簡明財務資料的若干比較資料亦已相應重列。
- 本集團於報告期內的收入約為人民幣845.4百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的約人民幣699.8百萬元增加人民幣145.6百萬元或20.8%。
- 於報告期內，本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額約為人民幣300.6百萬元，較截至2010年6月30日止六個月的約人民幣230.8百萬元增加人民幣69.8百萬元或30.2%。
- 於報告期內，本公司普通股權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利約為人民幣14分，較截至2010年6月30日止六個月約人民幣11分增加人民幣3分或27.3%。
- 董事會並不建議派付報告期內的中期股息。

董事會欣然宣佈，本集團於報告期內的未經審核中期簡明財務資料連同相應期間的比較資料如下：

中期綜合全面收益表

截至2011年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2011年 人民幣千元 (未經審核)	2010年 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
收入	3	845,391	699,761
銷售成本		<u>(414,032)</u>	<u>(334,324)</u>
毛利		431,359	365,437
其他收入及收益	4	21,936	36,137
銷售及分銷成本		(23,004)	(18,834)
行政開支		(50,498)	(36,517)
其他營運開支		(4,010)	(28,313)
融資成本	5	(9,698)	(11,442)
分佔聯營公司虧損		<u>-</u>	<u>(4,200)</u>
稅前利潤	6	366,085	302,268
所得稅開支	7	<u>(62,402)</u>	<u>(51,708)</u>
期間溢利及全面收益總額		<u>303,683</u>	<u>250,560</u>
歸屬於：			
本公司擁有人		300,594	230,840
非控股權益		<u>3,089</u>	<u>19,720</u>
		<u>303,683</u>	<u>250,560</u>
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利：			
基本及攤薄	8	<u>人民幣0.14元</u>	<u>人民幣0.11元</u>

中期綜合財務狀況表
於2011年6月30日

	附註	2011年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2010年 12月31日 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	1,598,235	1,539,809
無形資產	9	558,597	548,441
預付土地租賃款	9	51,256	51,791
預付款項及押金	10	214,482	158,943
預繳款項		52,377	68,295
商譽		15,318	15,318
遞延稅項資產		17,274	16,501
非流動資產總值		2,507,539	2,399,098
流動資產			
存貨		119,469	70,531
應收款項及票據	11	142,068	207,598
預付款項、押金及其他應收款項	10	155,246	100,154
應收關連方款項		16,513	600
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產	12	148,033	–
已質押定期存款	14(a)	100,000	–
現金及現金等價物		716,060	1,101,843
流動資產總值		1,397,389	1,480,726
流動負債			
應付款項	13	261,317	260,887
其他應付款項及應計款項		215,354	293,565
計息銀行貸款	14	302,074	175,000
應付關連方款項		51,482	55,276
應付稅款		42,016	91,380
應付股息		1,801	1,801
流動負債總額		874,044	877,909
流動資產淨值		523,345	602,817
資產總值減流動負債		3,030,884	3,001,915
非流動負債			
計息銀行貸款及其他貸款	14	128,200	157,000
復原撥備		7,418	7,173
其他應付款項		500	500
非流動負債總值		136,118	164,673
資產淨值		2,894,766	2,837,242
股權			
本公司擁有人應佔股權			
已發行股本		182,787	182,787
儲備		2,693,819	2,516,436
擬派末期股息		–	107,756
		2,876,606	2,806,979
非控股權益		18,160	30,263
股權合計		2,894,766	2,837,242

中期簡明財務資料附註

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。

報告期內，本公司及本集團主要從事採礦、礦石洗選、鐵礦球團生產、銷售含鈳鐵精礦、普通鐵精礦、鐵礦球團與鈦精礦，以及管理戰略投資。除於報告期內收購阿壩礦業外（詳情於附註2.1披露），本集團的主要業務性質於報告期內概無任何重大變動。

董事認為，合創國際為本公司的母公司及最終控股公司。

2.1 呈列基準

於2011年5月31日，本集團完成自川威收購阿壩礦業全部股權。收購完成後，阿壩礦業成為本公司間接全資子公司。川威亦由合創國際的最終控股股東最終控制。由於本公司及阿壩礦業於收購前後皆由同一位控股股東最終共同控制，且控制並非暫時性，故收購阿壩礦業列作受共同控制實體的業務合併。因此，中期簡明財務資料已根據合併會計原則編製，猶如現行集團架構自截至2010年及2011年6月30日止六個月或彼等各自的註冊成立日期（如屬較短者）以來一直存在。

於收購前由非控股股東各方所持有的阿壩礦業股權及其變動，已於使用合併會計原則時列作非控股權益。

集團公司之間所有交易及結存已於綜合賬目內抵銷。因此，中期簡明財務資料中的比較數字已經重列。

2.2 編製基準

報告期內的未經審核中期簡明財務資料已根據國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」妥為編製。

未經審核中期簡明財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2010年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.3 主要會計政策概要

除採用國際會計準則委員會頒佈及由2011年1月1日開始之年度強制執行的準則、修訂及詮釋外，編製本中期簡明財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2010年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。採納該等準則、修訂及詮釋對本集團的經營業績或財務狀況並無重大影響。

3. 收入及經營分部資料

收入（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。

本集團的收入利潤主要來自含鈳鐵精礦、普通鐵精礦、鐵礦球團及鈳精礦銷售。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非流動資產位於中國四川省。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

下表載列報告期內外部客戶產品總收入及產品總收入百分比：

	截至6月30日止六個月			
	2011年		2010年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核及經重列)	%
含鈳鐵精礦	466,438	55.1	336,840	48.1
普通鐵精礦	3,020	0.4	13,841	2.0
鐵礦球團	301,568	35.7	330,096	47.2
中品位鈳精礦	9,623	1.1	3,178	0.5
高品位鈳精礦	64,742	7.7	15,806	2.2
	845,391	100.0	699,761	100.0

地域資料

於截至2010年及2011年6月30日止六個月各期間，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。同時，本集團所有主要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：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (未經審核)	2010年 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
客戶A	157,769	*
客戶B	153,559	119,665
客戶C	136,590	153,463
客戶D	115,913	110,019
客戶E	109,293	126,137

* 少於10%

4. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (未經審核)	2010年 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
銀行利息收入	1,985	1,392
原材料銷售	1,752	34,107
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產 之公平值收益 (附註12)	18,023	—
其他	176	638
	<u>21,936</u>	<u>36,137</u>
其他收入及收益總額	<u>21,936</u>	<u>36,137</u>

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (未經審核)	2010年 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
需於五年內悉數償還的銀行及其他貸款利息	9,761	6,757
其他銀行貸款利息	795	432
應收折現票據利息	—	2,330
貼現回撥	246	228
	<u>10,802</u>	<u>9,747</u>
減：物業、廠房及設備中已資本化的利息	<u>(1,499)</u>	<u>(3,467)</u>
	<u>9,303</u>	<u>6,280</u>
外匯虧損淨額	395	5,162
	<u>9,698</u>	<u>11,442</u>
已資本化的借貸成本利率範圍	<u>5.4%~6.4%</u>	<u>5.4%~5.94%</u>

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入) 下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (未經審核)	2010年 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
已售出存貨成本	<u>414,032</u>	<u>334,324</u>
僱員福利開支(包括董事薪酬)	34,088	29,830
股權結算股份期權開支	11,597	8,638
折舊及攤銷開支(附註9)	55,930	36,452
經營租約項下最低租金：		
— 土地	64	37
— 辦公室	588	541
核數師薪酬	1,100	800
外匯虧損淨額	395	5,162
出售物業、廠房及設備項目的虧損	5	259
撇減／(撥回撇減) 存貨至可變現淨值	(2,413)	515
預付技術服務費攤銷(附註10)	2,067	2,067
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的 公平值收益(附註12)	<u>(18,023)</u>	<u>—</u>

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (未經審核)	2010年 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
本期－中國內地		
本期間應付企業所得稅	63,175	51,755
遞延	<u>(773)</u>	<u>(47)</u>
本期間稅項開支總額	<u>62,402</u>	<u>51,708</u>

根據於2008年1月1日生效的中國所得稅規定及規例，於中國成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須按10%徵收預扣稅。

根據會理財通(中國營運子公司)日期為2011年7月26日的董事會決議案，會理財通報告期內的純利於撥至法定儲備金後，將會用於會理財通的業務發展，並將不會分配予其股東。故此，概無錄得與會理財通報告期內的可分配利潤預扣稅有關的遞延稅項負債。

8. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股盈利乃根據本公司擁有人報告期內的應佔利潤人民幣300,594,000元（截至2010年6月30日止六個月：人民幣230,840,000元）及報告期內已發行股份加權平均數2,075,000,000股（截至2010年6月30日止六個月：2,075,000,000股）計算。

由於截至2010年及2011年6月30日止各六個月期間，本公司尚未行使的股份期權的行使價高於本公司股份的平均市價而出現攤薄影響，故並無就截至2010年及2011年6月30日止兩個期間呈報的每股基本盈利作出任何攤薄調整。

9. 物業、廠房及設備、無形資產及預付土地租賃款

報告期內，物業、廠房及設備、無形資產及預付土地租賃款的變動詳情如下：

	物業、廠房 及設備 人民幣千元 (未經審核) (附註(a))	無形資產 人民幣千元 (未經審核)	預付土地 租賃款 人民幣千元 (未經審核) (附註(b))
於2011年1月1日的賬面值			
過往呈列	1,476,162	481,069	51,791
共同控制下業務合併之影響 (附註2.1)	63,647	67,372	—
經重列	1,539,809	548,441	51,791
添置	103,905	20,085	—
出售	(13)	—	—
本期間的折舊／攤銷 (附註6)	(45,466)	(9,929)	(535)
於2011年6月30日的賬面值	<u>1,598,235</u>	<u>558,597</u>	<u>51,256</u>

(a) 於2011年6月30日，本集團於截至2010年6月30日止六個月期間收購賬面值約為人民幣37,030,000元（2010年12月31日：人民幣47,319,000元）的若干樓宇的房屋所有權證（「房屋所有權證」）尚未轉讓予本集團，相關房屋所有權證轉讓仍在進行中。

(b) 於2011年6月30日，本集團於截至2010年6月30日止六個月期間收購賬面值約為人民幣3,882,000元（2010年12月31日：人民幣3,915,000元）的土地使用權的法定所有權尚未轉讓予本集團，相關所有權轉讓仍在進行中。

10. 預付款項、押金及其他應收款項

	附註	2011年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2010年 12月31日 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
流動部分：			
預付款項包括：			
購買原材料及服務		51,017	578
公用服務		551	551
其他預付款項		1,830	4,594
預付剝離費	(a)	91,553	88,762
預付技術服務費	(b)	4,133	4,133
預付道路使用權費	(c)	35	35
其他應收款項		6,127	1,501
		<u>155,246</u>	<u>100,154</u>
非流動部分：			
預付剝離費	(a)	158,027	101,875
預付技術服務費	(b)	51,667	53,733
預付道路使用權費	(c)	971	989
環境修復長期押金		3,817	2,346
		<u>214,482</u>	<u>158,943</u>
		<u>369,727</u>	<u>259,097</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，當開採得原鐵礦時，該筆款項將被確認為生產成本的一部分。

(b) 該結餘相當於秀水河礦業（本公司間接子公司）向一名獨立第三方四川南江礦業集團有限公司（「南江」）支付截至2024年12月31日止15年期間的技術服務支援費。預付技術支援費會根據南江將按照年度技術服務費約人民幣4.1百萬元提供技術服務的年期以直線法攤銷。

報告期內，已攤銷及從損益扣除的預付技術服務費為人民幣2,067,000元（截至2010年6月30日止六個月：人民幣2,067,000元）。

(c) 該結餘相當於本集團向新橋礦業有限公司支付使用連接毛嶺鐵礦道路30年（自2010年8月23日起至2040年8月22日）的使用權費，代價約為人民幣1,035,000元。入賬列作流動部分的預付道路使用權費，相當於在2011年6月30日起未來12個月內攤銷的金額。

11. 應收款項及票據

		2011年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2010年 12月31日 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
應收款項		111,648	147,096
應收票據		30,420	60,502
		<u>142,068</u>	<u>207,598</u>

於報告期末，根據發票日期，應收款項的賬齡分析如下：

	2011年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2010年 12月31日 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
一個月內	111,648	147,093
超過六個月但於一年內	-	3
	<u>111,648</u>	<u>147,096</u>

授予鐵礦石產品及高品位鈦精礦產品客戶的信用期為30日。就中品位鈦精礦產品的銷售而言，本集團一般要求於交貨前全數付清款項。於報告期末，所有應收款項及票據概無逾期或減值。

12. 按公平值計量而其變動計入損益的金融資產

該結餘相當於本集團於報告期內購買並於初步確認後指定為按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的可轉換票據。可轉換票據由非上市公司發行，有關詳情已刊登於本公司日期為2011年5月2日的公告。

於報告期內，金融資產的公平值變動如下：

	截至2011年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收購金融資產的代價	130,010
報告期內公平值變動	<u>18,023</u>
於2011年6月30日	<u><u>148,033</u></u>

可轉換票據的公平值由獨立估值師按二項式點陣模式計算。下表呈列該模式使用之主要計算要素：

	2011年6月30日
<i>負債部分的估值</i>	
無風險利率(印尼)(每年百分比)	2.63
信貸息差(%)	25.67
<i>嵌入式衍生工具的估值</i>	
現有市值(美元)	490百萬
無風險利率(印尼)(每年百分比)	2.63
票面利率(每年百分比)	-
股息收益率(每年百分比)	-
股本回報波動(每年百分比)	62.61
進行首次公開發售的可能性(每月百分比)	2
到期期限	少於35個月
點陣程序	36
不可出售(%)	35

13. 應付款項

根據發票日期，應付款項於2011年6月30日及2010年12月31日的賬齡分析如下：

	2011年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2010年 12月31日 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
180日內	229,854	248,593
181至365日	23,444	10,497
1至2年	7,408	1,043
2至3年	351	338
3年以上	672	416
	<u>261,729</u>	<u>260,887</u>

應付款項為免息，通常於60至180日間結算。

14. 計息銀行貸款及其他貸款

	附註	2011年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2010年 12月31日 人民幣千元 (未經審核及 經重列)
銀行貸款：			
有抵押	(a)	97,074	—
無抵押	(b)	300,000	300,000
有擔保	(c)	30,000	30,000
其他貸款，無抵押	(d)	3,200	2,000
		<u>430,274</u>	<u>332,000</u>
須於下列期間償還的銀行貸款：			
一年內或按要求		302,074	175,000
第二年		25,000	55,000
第三至第五年（包括首尾兩年）		75,000	75,000
五年後		25,000	25,000
		<u>427,074</u>	<u>330,000</u>
須於下列期間償還的其他貸款：			
第二年		2,000	—
第三至第五年（包括首尾兩年）		1,200	2,000
		<u>3,200</u>	<u>2,000</u>
銀行及其他貸款總額		<u>430,274</u>	<u>332,000</u>
分類為流動負債的部分		<u>(302,074)</u>	<u>(175,000)</u>
分類為非流動負債的部分		<u>128,200</u>	<u>157,000</u>

- (a) 於報告期內，華僑銀行已向本公司授出銀行信貸，總額為31百萬美元（相等於約人民幣200,620,000元），其中15.0百萬美元（相等於約人民幣97,074,000元）乃透過本公司於2011年6月30日已借入的短期銀行貸款而獲動用。該等短期銀行貸款按由華僑銀行釐定的當期倫敦銀行同業拆息加3厘的利率計息，計息期長達12個月或按華僑銀行同意的其他有關計息期。該等自華僑銀行取得的短期銀行貸款乃由會理財通於成都分行存置的定期存款人民幣100.0百萬元作質押。
- (b) 於2011年6月30日，會理財通持有中國建設銀行（「中國建設銀行」）西昌分行授出的無抵押計息銀行貸款，有關貸款按介乎5.81厘至6.4厘（2010年12月31日：5.31厘至5.94厘）的固定年利率計息。根據會理財通與中國建設銀行西昌分行訂立的銀行貸款協議，會理財通同意不向任何有關方抵押或質押會理財通於白草鐵礦的採礦權及年產能為500千噸的含鈹鐵精礦生產線，而倘發生有關抵押或質押，則中國建設銀行西昌分行享有優先權。
- (c) 於2011年6月30日，阿壩礦業持有中國建設銀行阿壩分行授出的長期計息銀行貸款人民幣30.0百萬元，按固定年利率6.4厘（2010年12月31日：5.4厘）計息，須於2012年5月償還。中國建設銀行阿壩分行授出的長期銀行貸款由威遠鋼鐵無償擔保。
- (d) 其他貸款即汶川縣國有資產投資經營有限公司向阿壩礦業授出的計息貸款，以供重建於2008年5月受地震影響的廠房。其他貸款為無抵押並按固定年利率5.76厘（2010年12月31日：5.76厘）計息，其中人民幣2.0百萬元及人民幣1.2百萬元分別於2012年7月及2014年1月須償還。

15. 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本公司董事（包括非執行董事）及本集團其他僱員。

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（致使其後不可再根據舊股份期權計劃授出股份期權，但舊股份期權計劃的條文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最高本公司股份數目合計不得超過207,500,000股股份，即新股份期權計劃採納日期本公司已發行股份總數的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或可能須予發行的股份數目最多佔於授出日期本公司已發行股份的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個月期間授予本公司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本公司已發行股份的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本公司股份收市價計算）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，並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)本公司股份面值；(ii)本公司股份於緊接授出股份期權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)本公司股份於授出股份期權日期在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，以下股份期權於報告期內尚未行使：

	附註	加權平均 行使價 每股港元	股份期權 數目 千份
於2011年1月1日	(1)	5.03	29,600
報告期內授出	(2)	3.60	27,300
		<hr/>	<hr/>
於2011年6月30日		4.34	56,900
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(1) 於2011年1月1日尚未行使的股份期權指本公司根據舊股份期權計劃於2009年12月29日及2010年4月1日分別按行使價每股5.05港元及4.99港元授出的股份期權。

(2) 於2011年5月23日，根據新股份期權計劃授出合共可認購27,300,000股本公司股本每股面值0.10港元的股份期權，行使價為每股3.60港元。

於報告期末尚未行使的股份期權行使價及行使期如下：

2011年6月30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
27,300	3.60	2013年5月23日至2021年5月22日
<hr/>		
56,900		
<hr/> <hr/>		

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>		

報告期內授出股份期權的公平值為31,595,000港元（相等於約人民幣26,415,000元）或每份股份期權1.16港元（相等於每份股份期權約人民幣0.97元）（截至2010年6月30日止六個月：24,349,000港元）（相等於約人民幣21,406,000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），當中本集團確認報告期內的股份期權開支1,664,000港元（相等於約人民幣1,376,000元）（截至2010年6月30日止六個月：1,752,000港元）（相等於約人民幣1,540,000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		
	2011年 5月23日	2010年 4月1日	2009年 12月29日
股息率(%)	2.07	1.36	1.41
預期波幅(%)	62.40	66.40	68.56
無風險利率(%)	2.430	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，根據新股份期權計劃則共有27,300,000份尚未行使股份期權。根據本公司現時資本架構計算，悉數行使尚未行使股份期權將導致額外發行56,900,000股本公司股份及產生額外股本5,690,000港元及股份溢價241,506,000港元（未扣除發行開支）。

於本中期簡明財務資料獲批准之日，本公司共有56,900,000份尚未行使股份期權，相當於當日的本公司已發行股份約2.74%。

16. 股息

(a) 報告期應佔的股息

於2011年8月29日舉行的董事會會議，本公司董事議決不向股東派發中期股息（截至2010年6月30日止六個月：無）。

(b) 前一個財政年度應佔的、於報告期內宣派及支付的股息

	截至2011年 6月30日止 六個月 人民幣千元
截至2010年12月31日止財政年度的末期股息每股人民幣0.052元 (2009年：無)	
於報告期內宣派	107,756
於報告期內支付	<u>(107,756)</u>
	<u>—</u>

17. 比較資料

誠如中期簡明財務資料附註2.1進一步詳述，由於於報告期內對共同控制的業務合併採納合併會計法，若干比較資料已重列。

18. 報告期後事項

- (a) 本公司決定不行使自鹽源西威收購黃草坪鐵礦以及自維西廣發收購拉嘎洛鐵礦的選擇權。此外，本公司未能就收購小黑箐經質鐵礦的條款達成協議，故未能行使自攀枝花經質收購小黑箐經質鐵礦的選擇權，而該選擇權已於2011年5月屆滿。本公司將與攀枝花經質進行進一步磋商，務求以本公司可接受的條款收購小黑箐經質鐵礦。

有關不行使收購黃草坪鐵礦及拉嘎洛鐵礦選擇權的詳情，以及收購小黑箐經質鐵礦的最新資料載於本公司日期為2011年7月26日的公告內。

- (b) 於2011年8月9日，本集團就可轉換票據（如附註12所披露）與發行人訂立補充協議，據此，本集團與發行人已同意將供本集團考慮是否進一步認購30百萬美元的可轉換票據的時間由「2011年8月10日或之前」，延長至「2011年9月30日或之前」。

有關延長進一步認購可轉換票據的詳情載於本公司日期為2011年8月9日的公告內。

管理層討論及分析

市場回顧

2011年，隨著中國經濟持續發展，基礎建設及工業生產行業發展蓬勃令國內需求強勁增長。而根據中國國家統計局的資料，四川省於報告期內的本地生產總值約為人民幣9,371億元，同比增長14.8%，遠高於全國9.6%的增長水平。

2011年是中國十二五規劃開局之年，也是國家經濟結構調整、戰略轉型的關鍵一年。十二五規劃將透過優化國家整體經濟結構、發展新興產業、配合自主創新及刺激內需等方面引導實施戰略轉型。製造高端設備、建設高速鐵路、擴建保障性住房等傳統行業的升級改造將令鋼鐵行業出現較快速的結構性增長。中國區域發展不平衡導致不同地區鋼材消費的差別。西部大開發仍處於基礎建設的發展階段，對建築鋼材的消費量預期將繼續擴大。現時，中國西部地區的粗鋼產能不足1億噸，故為該地區的鋼鐵製造企業提供了更多未來的商業機遇，同時為該區域礦產企業提供新市場。中國國家發展和改革委員會亦已於今年上半年發佈《成渝經濟區區域規劃》，以加快成渝地區的經濟發展。當地的經濟發展為鋼鐵行業帶來新的增長動力，加上中國國家發展和改革委員會宣佈投資約人民幣6,000億元於西部發展23項基建工程，將會使區內對鋼鐵的需求更為殷切。根據中國國家統計局的資料，四川省2011年上半年的生鐵產量約為850萬噸，同比增長8.5%，帶動了區內鐵礦石需求穩步上升。

報告期內，中國鐵礦石市場價格整體表現仍比較波動。相反，四川的鐵礦石市場屬於獨立的區域市場，區內鐵礦石需求主要受該區域鋼鐵產能逐步提升來拉動，目前價格表現相對溫和增長。面對需求量持續增長，2011年上半年四川區內的鐵礦石供應未能滿足市場需求。

此外，中國政府有關鈮鈦行業的規劃已陸續出台。由國家發改委牽頭制定的《「十二五」鈮鈦資源綜合利用及產業基地規劃》對鈮鈦資源利用整體思路作出重大調整。在該規劃下，未來攀西地區等有望成為中國首批鈮鈦產業基地。而《「十二五」四川省國民經濟和社會發展規劃（2011年至2015年）》將以攀枝花等地為重點，建設國內最大的現代化鈮鈦工業園及西南規模最大技術最先進的含鈮鋼生產基地。上述政策有助推動鈮鈦行業成長，有利於本集團的業務發展。

業務及營運回顧

報告期內，本集團錄得卓越的業績。報告期內與2010年同期相比，本集團的收入增加20.8%至約人民幣845.4百萬元。本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額為約人民幣300.6百萬元，較2010年同期增加約30.2%。

為滿足未來強勁的需求，本集團已改良其現有設施及技術，以進一步擴大產能及產量。新鐵礦球團廠（年產能為1,000.0千噸）的第一期工程已於2011年5月6日完工。第一期工程完成後，本集團的總鐵礦球團自產年產能增加至1,360.0千噸。

此外，完成阿壩礦業收購協議的先決條件已達成，並於2011年5月31日完成（有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2010年11月15日及2011年5月31日的公告）。此項收購符合本集團增加鐵礦石儲備及資源的策略目標。收購完成後，阿壩礦業成為本公司的間接全資子公司，使本集團擁有了毛嶺鐵礦、羊龍山鐵礦及一條年產能為150.0千噸的鐵精礦生產線。

於2011年6月30日，本集團於攀西地區擁有白草洗選廠、秀水河洗選廠、海龍洗選廠及黑谷田洗選廠，以及兩個鐵礦球團廠。本集團亦於阿壩地區擁有毛嶺洗選廠。於2011年6月30日，本集團的含釩鐵精礦、普通鐵精礦、鐵礦球團及高品位鈦精礦的年產能（按濕基基準）分別達至2,700.0千噸（包括由一名獨立第三方洗選承包商分配予本集團的100.0千噸產能）、150.0千噸、1,860.0千噸（包括由獨立第三方球團承包商分配予本集團的500.0千噸產能）及280.0千噸。憑藉不斷擴張的生產規模及市況越見理想，本集團旗下四種核心產品的產量均有更理想增長。

下表概述本集團五種產品的總產量及總銷量細目：

截至6月30日止六個月

	2011年 (千噸)	2010年 (千噸)
含鈣鐵精礦		
白草洗選廠	274.0	209.9
秀水河洗選廠	330.8	278.2
黑谷田洗選廠	332.1	294.3
海龍洗選廠	100.5	9.2
獨立第三方洗選承包商	1.3	74.3
總產量	<u>1,038.7</u>	<u>865.9</u>
總銷量	<u>702.8</u>	<u>506.8</u>
普通鐵精礦		
毛嶺洗選廠	2.7	—
鹽源西威	—	23.5
總產量	<u>2.7</u>	<u>23.5</u>
總銷量	<u>2.5</u>	<u>21.1</u>
鐵礦球團		
舊鐵礦球團廠	165.7	147.1
新鐵礦球團廠	44.3	—
獨立第三方球團承包商	90.3	214.5
總產量	<u>300.3</u>	<u>361.6</u>
總銷量	<u>334.8</u>	<u>376.2</u>

截至6月30日止六個月

2011年
(千噸)2010年
(千噸)

中品位鈦精礦

白草洗選廠	45.7	26.8
秀水河洗選廠	21.8	5.6
黑谷田洗選廠	—	5.5
海龍洗選廠	4.5	
獨立第三方洗選承包商	—	2.3

總產量	72.0	40.2
-----	-------------	------

總銷量	54.3	36.9
-----	-------------	------

高品位鈦精礦

白草洗選廠	17.5	2.1
秀水河洗選廠	7.3	—
黑谷田洗選廠	32.8	25.6
獨立第三方洗選承包商	—	6.3

總產量	57.6	34.0
-----	-------------	------

總銷量	57.2	30.9
-----	-------------	------

含鈮鐵精礦及普通鐵精礦

報告期內，含鈮鐵精礦的總產量約為1,038.7千噸，較2010年同期的約865.9千噸增加20.0%。含鈮鐵精礦的銷量約為702.8千噸，較2010年同期的約506.8千噸增加38.7%。

報告期內，阿壩礦業生產普通鐵精礦。總產量及銷量分別約為2.7千噸及2.5千噸。於截至2010年6月30日止六個月，鹽源西威的總產量及銷量分別約為23.5千噸及21.1千噸。截至2010年6月30日止六個月，鹽源西威為阿壩礦業全資子公司，但已於2010年9月售出。

鐵礦球團

報告期內，鐵礦球團的總產量約為300.3千噸，較2010年同期的約361.6千噸減少17.0%主要由於獨立第三方球團承包商所要求的球團承包費用較去年大幅上升，故本集團減少來自彼等的分包活動。鐵礦球團的銷量約為334.8千噸，較2010年同期的約376.2千噸減少11.0%。

中品位鈦精礦

報告期內，中品位鈦精礦的總產量約為72.0千噸，較2010年同期的約40.2千噸增加79.1%。中品位鈦精礦的銷量約為54.3千噸，較2010年同期的約36.9千噸增加47.2%。

高品位鈦精礦

報告期內，高品位鈦精礦的總產量約為57.6千噸，較2010年同期的約34.0千噸增加69.4%。高品位鈦精礦的銷量約為57.2千噸，較2010年同期的約30.9千噸增加85.1%。

財務回顧

收入

報告期內，本集團的收入約為人民幣845.4百萬元（截至2010年6月30日止六個月：人民幣699.8百萬元），較2010年同期增加20.8%。有關增幅主要由於產能擴大導致銷量增加及高品位鈦精礦平均售價大幅上漲所致。

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。報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣414.0百萬元（截至2010年6月30日止六個月：人民幣334.3百萬元），較2010年同期增加23.8%。有關增幅主要由於(i)多種產品的銷量增加，及(ii)通脹令單位剝離成本及單位採礦成本上升，以致單位銷售成本上升所致。

毛利及毛利率

基於上文所述，報告期內，毛利由約人民幣365.4百萬元增加18.1%至約人民幣431.4百萬元。儘管單位銷售成本上升，毛利率仍具競爭力，於報告期內達至約51.0%（截至2010年6月30日止六個月：52.2%）。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2010年6月30日止六個月的約人民幣36.1百萬元減少39.3%至報告期內的約人民幣21.9百萬元，主要由於輔助材料銷售減少。報告期內其他收入及收益主要包括來自銀行存款的利息收入及本集團於2011年5月所認購的可轉換票據的公平值變動。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2010年6月30日止六個月的約人民幣18.8百萬元增加22.3%至報告期內的約人民幣23.0百萬元，增幅主要由於報告期內的銷量增加。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2010年6月30日止六個月的約人民幣36.5百萬元增加38.4%至報告期內的約人民幣50.5百萬元。行政開支增加主要由於報告期內股權結算股份期權開支及其他雜項開支增加所致。

報告期內，股權結算股份期權開支為約人民幣11.6百萬元（截至2010年6月30日止六個月：人民幣8.6百萬元），原因為三批股份期權分別於2009年12月29日、2010年4月1日及2011年5月23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2010年6月30日止六個月的約人民幣28.3百萬元減少85.9%至報告期內的約人民幣4.0百萬元，主要由於已售輔助材料成本下降，與輔助材料銷售減少一致。其他營運開支主要包括已售輔助材料成本及雜項稅開支。

融資成本

融資成本由截至2010年6月30日止六個月的約人民幣11.4百萬元減少14.9%至報告期內的約人民幣9.7百萬元，主要由於人民幣兌港元及美元升值令外匯虧損減少。

所得稅開支

所得稅開支由截至2010年6月30日止六個月的約人民幣51.7百萬元增加20.7%至報告期內的約人民幣62.4百萬元，此增幅與本集團的稅前利潤增幅一致。

期內利潤及全面收益總額

基於上文所述，期內利潤及全面收益總額由截至2010年6月30日止六個月的約人民幣250.6百萬元增加21.2%至報告期內的約人民幣303.7百萬元。

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2010年6月30日止六個月的約人民幣230.8百萬元增加30.2%至報告期內的約人民幣300.6百萬元。淨利率由截至2010年6月30日止六個月的33.0%增加至報告期內的35.6%。

中期股息

董事會並不建議派付報告期內的中期股息。

流動性、資本資源及資本架構

下表載列若干有關本公司截至2010年及2011年6月30日止六個月的簡明綜合現金流量表資料：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 (人民幣千元)	2010年 (人民幣千元)
經營活動產生的現金流量淨額	115,642	84,503
投資活動使用的現金流量淨額	(310,817)	(971,230)
融資活動(使用)/產生的現金流量淨額	(109,886)	215,220
現金及現金等價物減少淨額	(305,061)	(671,507)

經營活動產生的現金流量淨額

本集團經營活動產生的現金流量淨額由截至2010年6月30日止六個月的約人民幣84.5百萬元增加36.8%至報告期內的約人民幣115.6百萬元。金額主要包括約人民幣366.1百萬元稅前利潤及應收款項所減少的約人民幣65.5百萬元，由於在報告期內擴充業務，因此部份由增加的預付款項及其他應收款項、減少的其他應付款項及減少的應付所得稅所抵銷。

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2010年6月30日止六個月的約人民幣971.2百萬元減少68.0%至報告期內的約人民幣310.8百萬元。金額主要包括(i)購買物業、廠房及設備以及無形資產約人民幣159.3百萬元；(ii)投資可轉換票據約人民幣130.0百萬元；及(iii)會理財通抵押予華僑銀行的存款約人民幣100.0百萬元，部分由原本存款期為超過三個月的定期存款減少人民幣80.0百萬元所抵銷。

融資活動(使用)／產生的現金流量淨額

本集團融資活動產生的現金流量淨額於截至2010年6月30日止六個月為約人民幣215.2百萬元，報告期內融資活動使用的現金流量淨額約為人民幣109.9百萬元。金額主要包括收購阿壩礦業的部份付款人民幣100.0百萬元及支付2010年末期股息約人民幣107.8百萬元，部分被銀行及其他借貸所得款項所抵銷。

存貨分析

本集團的存貨由2010年12月31日的約人民幣70.5百萬元增加69.5%至2011年6月30日的約人民幣119.5百萬元，主要由於新鐵礦球團廠開始營運後原材料及成品增加及高品位鈦精礦擴產所致。

應收款項及票據分析

本集團的應收款項及票據由2010年12月31日的約人民幣207.6百萬元減少31.6%至2011年6月30日的約人民幣142.1百萬元，主要因為本集團給予客戶30天的標準信用期令2011年6月的銷售較2010年12月的銷量有所減少所致。

應付款項及其他應付款分析

本集團的應付款項及其他應付款由2010年12月31日的約人民幣554.5百萬元減少14.0%至2011年6月30日的約人民幣476.7百萬元，主要由於2011年6月應付的增值稅隨銷售額下跌而較2010年12月有所減少，以及收購所產生的應付款項減少所致。

流動資產淨值水平分析

本集團的流動資產淨值水平由2010年12月31日的約人民幣602.8百萬元減少13.2%至2011年6月30日的約人民幣523.3百萬元，主要由於建設新鐵礦球團廠及其他生產線、收購阿壩礦業以及支付2010年末期息所致，部分金額被報告期內由所得銀行及其他借貸及已變現利潤所抵銷。

借貸

於2011年6月30日，本集團的借貸主要包括：(i)會理財通於2011年2月取得來自中國建設銀行西昌分行的無抵押短期銀行貸款人民幣150.0百萬元，按年利率5.81厘計息，及會理財通於2010年2月取得來自中國建設銀行西昌分行的無抵押長期銀行貸款人民幣150.0百萬元，按年利率6.4厘計息。根據會理財通與中國建設銀行西昌分行訂立的貸款協議，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500.0千噸的含釩鐵精礦生產線，而倘進行該等抵押或質押，中國建設銀行西昌分行將擁有優先權；(ii)本公司於2011年5月取得來自華僑銀行的有抵押短期銀行貸款15.0百萬美元（約人民幣97.1百萬元），按當時倫敦銀行同業拆息加3厘的年利率計息，該筆貸款以會理財通存放於華僑銀行成都分行的人民幣100.0百萬元存款作質押；及(iii)阿壩礦業於2009年5月取得來自中國建設銀行阿壩分行的長期銀行貸款人民幣30百萬元，按年利率6.4厘計息，該筆貸款由威遠鋼鐵提供擔保。

或有負債

於2011年6月30日，本集團並無任何重大或有負債或擔保。

資產抵押

於2011年6月30日，會理財通已就本公司自華僑銀行取得的15.0百萬美元銀行貸款向華僑銀行成都分行質押其人民幣100.0百萬元存款。

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。除首次公開發售及超額配售所得款項淨額的小部分及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以及從華僑銀行獲得的銀行貸款及可轉換票據以美元計算外，本集團大多數資產及負債均以人民幣計算。

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（倘有關股息須兌換或換算為外匯）構成重大不利影響。本集團並無就外匯潛在波動的管理進行對沖交易。本集團並不認為港元、美元及人民幣的匯率波動風險會構成任何重大風險，原因為人民幣兌港元及美元可能出現的5%變動將不會對本集團的財務表現造成任何重大財務影響。

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。本集團通過結合固定及浮動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2011年6月30日，本集團的合約責任金額約為人民幣97.7百萬元，較2010年12月31日的約人民幣158.0百萬元減少人民幣60.3百萬元，主要原因為本集團於報告期內完成新鐵礦球團廠等主要建築項目，以及勘探毛嶺鐵礦、羊龍山鐵礦、陽雀箐鐵礦及秀水河鐵礦有重大進度。

資本開支

本集團的總資本開支由截至2010年6月30日止六個月的約人民幣1,180.2百萬元，減少89.5%至報告期內的約人民幣124.0百萬元。報告期內所產生的資本開支主要包括(i)年產能為1,000.0千噸的新鐵礦球團廠第一期建設工程耗用約人民幣32.5百萬元；(ii)地震後重建毛嶺鐵礦洗選設施耗用約人民幣22.4百萬元；(iii)於秀水河鐵礦建設含釩鐵精礦及高品位鈦精礦的生產線合共耗用人民幣約27.0百萬元；(iv)擴建毛嶺鐵礦、秀水河鐵礦及陽雀箐鐵礦而耗用的勘探及估值成本合共約人民幣11.4百萬元，以及就茨竹箐鐵礦及羊龍山鐵礦勘探鐵礦石資源及取得採礦權合共耗用約人民幣8.7百萬元；以及(v)建設其他項目及購買機器設備合共耗用約人民幣22.0百萬元。

金融工具

本集團報告期內認購本金額為20.0百萬美元的可轉換票據。有關可轉換票據的進一步詳情，請參閱本公告的其他重大事項。

借貸比率

於2011年6月30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2011年6月30日擁有現金淨額及並無借貸比率。

聯合礦石研究委員會準則下陽雀箐鐵礦及茨竹箐鐵礦於2011年8月1日的資源

(a) 陽雀箐鐵礦及茨竹箐鐵礦的資源量概要

聯合礦石 研究委員會 礦物資源類別	噸位 (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)
陽雀箐鐵礦							
測量	7.34	30.40	12.50	0.29	2,231.36	458.54	21.19
探明	10.27	19.70	11.90	0.18	2,023.19	611.07	18.49
合計(測量+探明)	17.61	24.20	12.20	0.23	4,261.62	1,074.21	40.50
推斷	3.57	29.49	11.84	0.14	1,052.79	213.01	5.00
茨竹箐鐵礦							
測量	—	—	—	—	—	—	—
探明	2.01	27.32	11.71	0.23	549.13	117.87	4.61
合計(測量+探明)	2.01	27.32	11.71	0.23	549.13	117.87	4.61
推斷	23.56	20.90	8.74	0.17	4,925.08	1,029.68	39.33

* 預期只有50%的礦化作用能產生TiO₂ — 蘊含金屬已作調整。

(b) 陽雀箐擴展地區的資源量概要

聯合礦石 研究委員會 礦物資源類別	噸位 (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)
陽雀箐擴展地區							
測量	4.02	29.69	12.64	0.29	1,193.53	252.19	11.66
探明	45.13	20.83	9.02	0.19	9,400.58	2,035.36	85.75
合計(測量+探明)	49.15	21.55	9.32	0.20	10,591.83	2,287.55	97.41
推斷	11.63	30.00	12.70	0.27	3,489.00	731.28	31.40

* 預期只有50%的礦化作用能產生TiO₂ — 蘊含金屬已作調整。

陽雀箐鐵礦及白草鐵礦之間的地區稱為陽雀箐擴展地區。本集團已向政府部門提交白草鐵礦、陽雀箐鐵礦及陽雀箐擴展地區綜合採礦許可證的申請。

本集團將於其2011年年報，按聯合礦石研究委員會準則披露毛嶺鐵礦及羊龍山鐵礦於2011年12月31日的資源量概要。

其他重大事項

- (i) 於2011年5月2日，本集團與發行人訂立協議，認購本金額為20.0百萬美元的可轉換票據。可轉換票據的最終到期日為發行日期後滿三年當日或本集團及發行人協定的其他較後日期。倘可轉換票據於最終到期日被贖回，持至到期日收益為每年20%，而倘可轉換票據因違約事件被贖回，則持至到期日收益為每年25%。本集團可於最終到期日前隨時發出轉換通知書，將全部或部分可轉換票據轉換為目標公司股份，從而持有主要從事投資控股的目標公司少數權益。目標集團主要從事目標鐵礦的勘探及開發。發行人保證目標鐵礦蘊含不少於14.2億噸平均品位為10%鐵含量的鐵礦石。同時，本集團與目標公司就本集團購買項目的鐵精礦訂立協議，協議期限截至項目的開採服務期到期為止。在本集團提前發出通知取消或減少產品購買量而作出調整的規限下，於截至2012年12月31日止七個月及截至2013年12月31日止年度，本集團須購買而目標公司須出售相等於項目的鐵精矿产量的20%，而就自2014年開始的每年，本集團須購買，而目標公司須出售2,000,000公噸（按濕基準計算）鐵精礦。本金額為20.0百萬美元的可轉換票據的認購於2011年5月12日完成。本集團可能於2011年9月30日或之前進一步支付30.0百萬美元後，進一步認購可轉換票據，從而將本金額增加至50.0百萬美元。有關詳情請參閱本公司日期為2011年5月2日及2011年8月9日的公告。
- (ii) 誠如2011年7月26日所公佈，本集團決定不行使由鹽源西威授出的黃草坪選擇權及維西廣發授出的拉嘎洛選擇權以分別收購黃草坪鐵礦及拉嘎洛鐵礦，原因乃黃草坪鐵礦及拉嘎洛鐵礦的潛在儲量對本集團並無重大商業投資價值。董事確認，不行使該等選擇權符合本公司及其股東的整體利益。此外，本集團未能行使由攀枝花經質授出的小黑箐選擇權，因為本集團無法於小黑箐選擇權於2011年5月屆滿前與攀枝花經質就收購小黑箐經質鐵礦的條款達成協議。儘管小黑箐選擇權已屆滿，本集團將與攀枝花經質進行進一步磋商，務求以按本集團可接受的條款收購小黑箐經質鐵礦。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2011年7月26日的公告。

展望

中國及四川省近期推出的利好政策為本集團帶來龐大發展機會。本集團將緊緊把握各種市場和政策機遇，充分利用行業領導者和整合者的優勢，積極快速地實施發展策略，並通過戰略併購以及延伸採礦範圍，進一步增加礦山資源量，提升產能，延伸產品鏈。本集團亦已預備未來五年的策略規劃，為高速增長的美好前景打好基礎。本集團亦將盡力於礦資源增長方面取得突破。此外，攀西地區的鈦相關產品生產線亦將擴充，而阿壩地區的高品位普通鐵精鐵產業鍊將會令本集團產品整體增值。與此同時，本集團將於認為合適時在海外尋求更多釩鈦磁鐵礦資源。再者，本集團亦會致力發展海外及中國沿海市場，擴大產品的市場地區覆蓋面。最後，本集團期望憑藉於資本市場的雄厚根基，成為香港具影響力的大型礦業公司。

僱員及酬金政策

於2011年6月30日，本集團共有1,727名僱員（於2010年12月31日：1,757名）。報告期內，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45.7百萬元（截至2010年6月30日止六個月：人民幣38.5百萬元）。

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，以根據合資格參與者的貢獻向他們給予嘉獎。

購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，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。

遵守標準守則

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。經向所有董事進行具體查詢後，所有董事已確認，彼等於報告期內已遵守標準守則所載有關交易的規定標準。

遵守企業管治常規守則

董事會認為本公司於報告期內已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的所有適用守則條文。董事並不知悉報告期內任何時間本公司合理地透露的任何資料為違反或偏離上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的適用守則條文。

審閱中期業績

本集團於報告期內的未經審核中期綜合財務資料已由安永會計師事務所（本公司的核數師）及由三名獨立非執行董事余海宗先生、顧培東先生及劉毅先生組成的本公司審核委員會審閱。審核委員會對本公司採納的會計政策及原則並無任何異議。

詞彙釋義

「十二五規劃」	指	國民經濟和社會發展第十二個五年規劃
「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，並為本公司的間接全資公司
「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）所訂立日期為2010年11月15日訂立的股權轉讓協議，會據此轉讓阿壩礦業的全部股權
「阿壩地區」	指	一個位於四川省的自治州
「白草鐵礦」	指	白草鐵礦，一個位於四川省會理縣小黑箐鄉的鈾鈦磁鐵礦場，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	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港
「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鈾鈦磁鐵礦，其勘查範圍為2.30平方公里
「公司」、「本公司」或「我們」	指	中國鈾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，礦物成分更高，適合熔煉
「控股股東」	指	具上市規則所賦予的涵義，而於本公告文義中，指合創國際、Kingston Grand、王勁先生、石銀君先生、楊先露先生、吳文東先生、張遠貴先生及李和勝先生
「董事」	指	本公司任何一名或多名董事
「可轉換票據」	指	發行人根據有抵押可轉換票據購買協議按票據證書所載條款及條件按本金額發行的可轉換票據，將於2014年到期
「國內生產總值」	指	國內生產總值，一項量度國家官方整體經濟產量的指標
「本集團」	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
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「黃草坪鐵礦」	指	黃草坪鐵礦，一個由鹽源西威擁有，位於四川省鹽源縣平川鎮附近的黃草坪的鐵礦石礦場
「黃草坪選擇權」	指	收購黃草坪鐵礦的選擇權，有關選擇權已於2011年6月16日屆滿
「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，本公司的間接全資子公司
「會理縣」	指	四川省縣城

「獨立第三方球團承包商」	指	與本公司訂立球團承包合同的獨立第三方，包括攀枝花恒弘球團有限公司、攀枝花市廣川冶金有限公司及鹽邊縣天時利礦業有限公司
「獨立第三方洗選承包商」	指	與本公司訂立洗選承包合同的獨立第三方，包括鹽邊縣宏緣礦業有限責任公司及攀枝花市奧磊工貿有限責任公司
「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」	指	適用於高爐的圓球狀硬化物料，含鐵量較高
「發行日期」	指	可轉換票據發行當日
「發行人」	指	於英屬處女島註冊成立的私人有限責任公司，為有抵押可轉換票據購買協議下的可轉換票據發行人，乃本公司及其關連人士的獨立第三方
「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
「Kingston Grand」	指	Kingston Grand Limited，一家於2007年2月20日在英屬處女島註冊成立的公司，持有合創國際40%的已發行股本
「公里」	指	千米，距離的量度單位

「千噸」	指	一千噸
「拉嘎洛鐵礦」	指	拉嘎洛鐵礦，一個由維西廣發擁有，位於四川省維西縣中路村的鐵礦石礦場
「拉嘎洛選擇權」	指	收購拉嘎洛鐵礦的選擇權，有關選擇權已於2011年7月27日屆滿
「倫敦銀行同業拆息」	指	由銀行就最多為12個月的計息期或銀行可能同意的該等其他計息期而釐訂的倫敦銀行同業拆息
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所主板
「毛嶺鐵礦」	指	毛嶺鐵礦，由阿壩礦業擁有的鐵礦，位於四川省汶川縣
「毛嶺洗選廠」	指	位於毛嶺鐵礦的礦石洗選廠，由阿壩礦業經營
「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
「先生」	指	先生
「採礦權」	指	開採礦產資源及於批准進行開採活動範圍內取得礦產品的權利
「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
「百萬噸」	指	百萬噸
「淨利率」	指	按本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額除以收入計算的利潤率
「新鐵礦球團廠」	指	位於會理縣矮郎鄉生產鐵礦球團的工廠，距離秀水河鐵礦約5.5公里
「票據證書」	指	載有可轉換票據條款及條件的可轉換票據的票據證書
「華僑銀行」	指	華僑銀行有限公司

「舊鐵礦球團廠」	指	生產鐵礦球團的工廠，距離秀水河鐵礦約36公里
「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	四川省的一個地區，位於成都西南方，由攀枝花至西昌之間的地區組成
「攀枝花」	指	四川省的一個城市
「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
「本金額」	指	20,000,000美元（相等於約155,340,000港元）或倘本集團進一步支付30,000,000美元（相等於約233,010,000港元），則本金額可增加至50,000,000美元（相等於約388,350,000港元）
「項目」	指	目標集團將於印尼爪哇的目標鐵礦進行的勘探及採礦業務
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「報告期」	指	截至2011年6月30日止六個月
「有抵押可轉換票據購買協議」	指	本集團與發行人於2011年5月2日訂立的有抵押可轉換票據購買協議，據此，發行人及本集團分別有條件同意按協議所載條款及條件發行及認購可轉換票據
「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
「目標公司」	指	於開曼群島註冊成立的私人公司，為獨立於本公司及其關連人士的第三方

「目標集團」	指	目標公司及其子公司
「目標鐵礦」	指	位於印尼爪哇的鈦鈦磁鐵沙礦，目標集團擁有其相關的勘探許可證及採礦許可證
「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
「合創國際」	指	合創國際有限公司，於2006年7月19日在香港註冊成立的公司
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及其所有司法權區
「美元」	指	美國法定貨幣
「V ₂ O ₅ 」	指	五氧化二鈦的化學符號
「維西廣發」	指	維西廣發鐵礦開發有限公司，於2005年6月10日在中國成立的有限責任公司
「威遠鋼鐵」	指	威遠鋼鐵有限公司，於2001年4月3日在中國成立的中外合資經營企業，並為本集團的關連人士
「小黑箐經質鐵礦」	指	小黑箐經質鐵礦，由攀枝花經質擁有的鈦鈦磁鐵礦，位於四川省會理縣
「小黑箐選擇權」	指	收購小黑箐經質鐵礦的選擇權，有關選擇權已於2011年5月11日屆滿
「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鈦鈦磁鐵礦，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，其勘探區為8.79平方公里

- 「陽雀箐鐵礦」 指 陽雀箐鐵礦，位於四川省會理縣的釩鈦磁鐵礦場，其採礦區為0.25平方公里
- 「鹽源西威」 指 鹽源縣西威礦業有限責任公司，於2007年12月7日在中國成立的有限責任公司

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8月29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；及獨立非執行董事為余海宗先生、顧培東先生及劉毅先生。

網站：www.chinavtmmining.com