

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)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倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



新礦資源有限公司

NEWTON RESOURCES LTD

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號: 1231)

截至2011年12月31日止年度業績公告

新礦資源有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2011年12月31日止年度(「2011年財政年度」)或「本報告期內」)之經審核綜合業績，連同2010年相應期間之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收入	4	45,944	—
銷售成本		(16,867)	—
毛利		29,077	—
其他收入及收益		97	—
銷售及分銷成本		(764)	—
行政開支		(33,100)	(7,747)
其他開支		—	(95)
融資收入	6	21,453	4,894
經營溢利／(虧損)		16,763	(2,948)
以權益結算之購股權開支		(9,338)	—
除稅前溢利／(虧損)	5	7,425	(2,948)
所得稅開支	7	(5,053)	—
年內溢利／(虧損)		2,372	(2,948)
年內全面收益／(虧損)總額		2,372	(2,948)
以下應佔：			
本公司持有人		2,249	(2,921)
非控股權益		123	(27)
		2,372	(2,948)
本公司普通股持有人應佔每股盈利／(虧損)			
基本及攤薄(人民幣分)	9	0.06	(0.09)

年內應付及建議派付的股息詳情於附註8內披露。

綜合財務狀況表

2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	670,483	351,700
無形資產		2,301	2,301
預付土地租賃款項		3,709	3,810
		<u>676,493</u>	<u>357,811</u>
流動資產			
存貨		4,747	1,617
預付款項、按金及其他應收款項	11	37,343	59,380
現金及現金等價物		919,399	55,934
		<u>961,489</u>	<u>116,931</u>
流動負債			
應付貿易賬款	12	979	358
其他應付款項及應計款項	13	102,009	102,158
計息銀行借貸		393,190	—
應付當時的直接控股公司款項		—	335,974
應付所得稅		4,443	—
		<u>500,621</u>	<u>438,490</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>460,868</u>	<u>(321,559)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,137,361</u>	<u>36,252</u>
非流動負債			
長期應付款項		1,180	1,180
資產淨值		<u>1,136,181</u>	<u>35,072</u>
權益			
本公司持有人應佔權益			
已發行股本	14	331,960	—
儲備		802,108	33,747
		<u>1,134,068</u>	<u>33,747</u>
非控股權益		<u>2,113</u>	<u>1,325</u>
權益總額		<u>1,136,181</u>	<u>35,072</u>

綜合權益變動表

截至2011年12月31日止年度

本公司持有人應佔

	已發行股本	股份溢價賬	資本儲備	購股權儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2010年1月1日	—	—	40,366	—	(3,698)	36,668	127	36,795
年內虧損	—	—	—	—	(2,921)	(2,921)	(27)	(2,948)
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(2,921)	(2,921)	(27)	(2,948)
注資	—	—	—	—	—	—	1,225	1,225
於2010年12月31日 及2011年1月1日	—	—	40,366	—	(6,619)	33,747	1,325	35,072
年內溢利	—	—	—	—	2,249	2,249	123	2,372
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	—	2,249	2,249	123	2,372
發行股份	66,392	1,095,468	—	—	—	1,161,860	—	1,161,860
資本化發行	265,568	(265,568)	—	—	—	—	—	—
股份發行開支	—	(110,029)	—	—	—	(110,029)	—	(110,029)
豁免應付當時 直接控股公司的 未償還欠款	—	—	36,903	—	—	36,903	—	36,903
以權益結算之購股權安排	—	—	3,595	5,743	—	9,338	—	9,338
注資	—	—	—	—	—	—	665	665
於2011年12月31日	<u>331,960</u>	<u>719,871</u>	<u>80,864</u>	<u>5,743</u>	<u>(4,370)</u>	<u>1,134,068</u>	<u>2,113</u>	<u>1,136,181</u>

綜合現金流量表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
經營業務之現金流量			
除稅前溢利／(虧損)		7,425	(2,948)
經以下各項調整：			
物業、廠房及設備折舊	5	6,114	145
預付土地租賃款項攤銷	5	101	287
融資收入淨額	6	(21,453)	(4,894)
以權益結算之購股權開支		9,338	—
營運資金變動前現金流量		1,525	(7,410)
預付土地租賃款項增加		—	(4,200)
存貨(增加)／減少		(3,130)	1,946
預付款項、按金及其他應收款項增加		(7,458)	(6,640)
應付貿易賬款增加／(減少)		621	(533)
其他應付款項及應計款項增加		6,122	6,863
客戶墊款增加／(減少)		(23,671)	23,664
經營(所用)／所得現金		(25,991)	13,690
已收／(已付)利息		2,698	(120)
已付銀行費用		(32)	—
已付企業所得稅		(2,157)	—
經營業務(所用)／所得現金流量淨額		(25,482)	13,570
投資活動之現金流量			
購置物業、廠房及設備項目		(317,200)	(233,334)
投資活動所用現金流量淨額		(317,200)	(233,334)
融資活動之現金流量			
發行股份所得款項		1,161,860	—
首次公開發售開支付款		(63,013)	(27,290)
計息銀行借貸所得款項		406,171	—
已付利息		(5,598)	—
非控股股東注資		665	1,225
當時的直接控股公司墊款		219,403	386,132
償還當時的直接控股公司款項		(511,354)	(86,947)
融資活動所得現金流量淨額		1,208,134	273,120
現金及現金等價物增加淨額		865,452	53,356
年初現金及現金等價物		55,934	4,043
匯率變動之影響淨額		(1,987)	(1,465)
年末現金及現金等價物		919,399	55,934
現金及現金等價物的分析			
於綜合財務狀況表及於綜合現金流量表列載之現金及現金等價物		919,399	55,934

附註：

1 呈列基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表按歷史成本常規編製。除另有指明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有金額均調整至最接近千元。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2011年12月31日止年度的財務報表。附屬公司與本公司財務報表之報告期間相同，並採用一致之會計政策編製。附屬公司之業績由收購日期，即本集團取得控制權之日起綜合入賬，一直至該等控制權終止之日為止。所有集團內公司間之結餘、交易、集團內公司間交易產生之未變現收益及虧損以及股息均已於綜合時全數對銷。

附屬公司之全面收益總額乃歸屬於非控股權益，即使此舉引致結餘為負數。

附屬公司擁有權之變動(並無失去控制權)乃按股權交易處理。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計交易差額；及確認(i)已收代價之公允價值，(ii)所保留任何投資之公允價值及(iii)於損益處理之任何因此產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認之本集團應佔部分重新分類至損益或累計虧損(如適用)。

2.1 會計政策變動及披露

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露
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
國際財務報告準則解釋委員會 — 第14號修訂本	修訂國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號 最低資本規定的預付款項
國際財務報告準則解釋委員會 — 第19號	以股本工具抵銷金融負債
2010年國際財務報告準則之改進	多項於2010年5月發出之國際財務報告準則 之修訂

採納上述新訂及經修訂的國際財務報告準則並無對該等財務報表造成重大影響。

2.2 已頒布但尚未生效國際財務報告準則的影響

本集團並無於該等綜合財務報表應用以下已頒布但尚未生效的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 ¹
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號金融工具： 披露—金融資產轉讓的修訂 ¹
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—抵銷金融資產及金融負債 ⁴
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
國際財務報告準則第11號	合營安排 ⁴
國際財務報告準則第12號	於其他實體之權益之披露 ⁴
國際財務報告準則第13號	公允價值計量 ⁴
國際會計準則第1號修訂本	呈列財務報表—呈列其他全面收益項目 ³
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 ²
國際會計準則第19號(2011年)	僱員福利 ⁴
國際會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表 ⁴
國際會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合營企業之投資 ⁴
國際會計準則第32號修訂本	抵銷金融資產及金融負債 ⁵
國際財務報告準則解釋委員會—第20號	地表採礦生產階段的剝除成本 ⁴

¹ 自2011年7月1日或以後開始的年度期間生效

² 自2012年1月1日或以後開始的年度期間生效

³ 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁶ 於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、修訂及解釋的影響，其中若干新訂或經修訂準則、修訂及解釋可能與本集團的業務有關，並可能引致會計政策的變動、披露的變動以及於財務報表內若干項目的重新計量。本集團尚未能確定上述事項對其營運及財務狀況構成的影響。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按其產品及服務劃分業務單位。截至2011年12月31日止年度，本集團開始商業生產一種產品 — 鐵精粉。所有經營收入及溢利均來自銷售鐵精粉，因此，並無呈列經營分部資料。

此外，由於本集團來自外部客戶的收入及主要的非流動資產均位於中華人民共和國（「中國內地」或「中國」）河北省。因此，並無提供按地區劃分的分部分析。

有關主要客戶之資料

有兩名客戶交易額佔本集團收入超過10%（2010年：無），來自彼等各自之收入分別為人民幣34,352,000元及人民幣10,270,000元。

4. 收入

收入指售出貨品的發票淨值減貿易折扣及退貨以及各類政府附加費（視乎適用情況而定）。截至2011年12月31日止年度，本集團已開始鐵精粉的商業生產。

本集團收入分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	<u>45,944</u>	<u>—</u>

5. 除稅前溢利／（虧損）

本集團除稅前溢利／（虧損）已扣除下列項目：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	6,114	145
預付土地租賃款項攤銷	<u>101</u>	<u>287</u>

6. 融資收入

本集團的融資收入分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
銀行借貸利息	6,174	—
減：資本化利息	<u>(6,174)</u>	<u>—</u>
	—	—
利息收入／（開支）	2,698	(120)
銀行費用	(32)	—
外匯收益淨額	<u>18,787</u>	<u>5,014</u>
融資收入淨額	<u>21,453</u>	<u>4,894</u>

7. 所得稅

截至2011年及2010年12月31日止年度，中國企業所得稅（「企業所得稅」）撥備乃根據位於中國內地的實體適用的企業所得稅稅率作出，有關稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例而釐定。

年內，由於本集團並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出任何撥備（2010年：無）。

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
本期稅項 — 中國內地 年內支出	<u>5,053</u>	<u>—</u>

8. 股息

董事並不建議就2011年財政年度派付股息（2010年：無）。

9. 本公司普通股持有人應佔每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）數額是按本公司持有人應佔年內溢利／（虧損）及年內已發行普通股加權平均數約3,596,712,000股（2010年：約3,077,383,000股，已作出調整以反映年內完成資本化發行3,199,998,999股股份）計算。

每股基本及攤薄盈利／（虧損）乃按以下各項計算：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
盈利／（虧損） 用於計算每股基本及攤薄盈利／（虧損）之 本公司持有人應佔溢利／（虧損）	<u>2,249</u>	<u>(2,921)</u>
	千股	千股
股份數目 用於計算每股基本及攤薄盈利／（虧損）之 年內已發行普通股加權平均數	<u>3,596,712</u>	<u>3,077,383</u>

截至2011年12月31日止年度已授出之首次公開發售前購股權對年內之每股基本盈利具有反攤薄作用，故於計算每股攤薄盈利時已不作考慮。

於2010年，本集團並無已發行之具攤薄作用普通股。

10. 物業、廠房及設備

	樓宇	汽車、固定 裝置及其他	機器	採礦基建	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：						
於2010年1月1日	—	347	3,260	14,178	48,409	66,194
添置	—	2,210	1,597	84	282,781	286,672
於2010年12月31日及 2011年1月1日	—	2,557	4,857	14,262	331,190	352,866
添置	—	2,195	17,411	8,765	296,526	324,897
轉入／(出)	698	—	31,001	54,292	(85,991)	—
於2011年12月31日	<u>698</u>	<u>4,752</u>	<u>53,269</u>	<u>77,319</u>	<u>541,725</u>	<u>677,763</u>
累計折舊：						
於2010年1月1日	—	(17)	(712)	—	—	(729)
年內確認	—	(106)	(273)	(58)	—	(437)
於2010年12月31日及 2011年1月1日	—	(123)	(985)	(58)	—	(1,166)
年內確認	(32)	(521)	(3,059)	(2,502)	—	(6,114)
於2011年12月31日	<u>(32)</u>	<u>(644)</u>	<u>(4,044)</u>	<u>(2,560)</u>	<u>—</u>	<u>(7,280)</u>
賬面淨值：						
於2011年12月31日	<u>666</u>	<u>4,108</u>	<u>49,225</u>	<u>74,759</u>	<u>541,725</u>	<u>670,483</u>
於2010年12月31日	<u>—</u>	<u>2,434</u>	<u>3,872</u>	<u>14,204</u>	<u>331,190</u>	<u>351,700</u>

截至2010年12月31日止年度，人民幣292,000元之折舊開支乃計入該年內之在建工程。

11. 預付款項、按金及其他應收款項

本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行業務往來，且一般要求預先收取按金。

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
遞延首次公開發售開支	—	48,042
向供應商墊款	21,810	3,263
應收增值稅款項	10,864	5,388
按金	3,052	1,643
預付土地租賃款項	103	103
向僱員墊款	581	382
其他	933	559
	<u>37,343</u>	<u>59,380</u>

預付款項、按金及其他應收款項的賬面值與其各自的公允價值相若。

上述資產並無逾期或減值。上文包含的金融資產與並無近期違約記錄的應收款項有關。

12. 應付貿易賬款

於報告期末，應付貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
6個月內	707	358
6個月以上	272	—
	<u>979</u>	<u>358</u>

應付貿易賬款不計利息，一般根據發票日期按60日結算。

13. 其他應付款項及應計款項

本集團的其他應付款項及應計款項包括就本集團添置物業、廠房及設備項目而應付供應商或承包商之應付款項為人民幣75,465,000元(2010年：人民幣38,660,000元)。

其他應付款項為無抵押、不計息及平均賬齡為三個月。

14. 已發行股本

股份

	2011年 千港元	2010年 千港元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：		
4,000,000,000股(2010：1,001股)每股面值0.1港元 的普通股，合共400,000,000港元(2010年：100港元)	<u>331,960</u>	<u>—</u>

公司的股份於2011年7月4日完成在聯交所主板上市(「上市」)，本公司普通股本透過新發行800,000,000股普通股及資本化發行3,199,998,999股普通股而由1,001股普通股擴大至4,000,000,000股普通股。新發行及資本化發行而來之普通股與當時現有已發行股份在所有方面享有同等地位。

管理層討論與分析

市場回顧

2011年，世界主要產鐵礦石國家及地區的鋼鐵產量均錄得高增長。由於中華人民共和國（「中國」）市場需求強勁，鐵礦石市場價格於2011年初錄下接近200美元／噸的歷史紀錄。然而，由於歐洲國家的債務危機惡化使全球經濟增長預期放緩，加之中國政府對房地產市場和基礎設施投資的調控政策，以及對鋼鐵廠的整合措施，鋼鐵廠利潤自2011年下半年開始下滑，鐵礦石市場價格亦呈現回落趨勢。但從2011年看，鐵礦石市場平均價格，依然保持在170美元左右的較高水平。

此外，於2011年中國國內生產總值增長率繼續維持在約9.2%的較高水平。中國的工業化、城市化建設步伐快速推進，及政府大力推動保障性住房計劃，使全年鋼鐵暨鐵礦石需求保持強勁勢頭。因中國國內鐵礦石產量不能滿足這種需求，令鋼鐵廠對進口鐵礦石的依賴進一步加深。於2011年，中國內地地區共進口鐵礦石約686百萬噸，同比增長10.9%，創歷史最高紀錄。

作為中國內地最大的鋼鐵生產大省，於2011年，河北省鐵礦石產量約達595百萬噸，同比增長為36.8%，並佔本年全國鐵礦石產量的44.8%份額。從河北省鐵礦石增長的分析，其鐵礦石產量增加主要來自於河北省新開發的鐵礦場的供應。同時，河北省的鐵礦石進口量於2011年合共增加了22.6%至約110百萬噸。

本集團旗下的臨城興業礦產資源有限公司閆家莊鐵礦（「閆家莊鐵礦」）位處中國河北省南部鋼鐵廠林立的邯邢地區。由於河北省生產的鐵精粉總量不能滿足當地鋼鐵廠的需求，本集團認為除了短期內鐵礦石的價格有所波動外，鐵礦石市場價格於可預見的未來應可得以穩定和維持。

業務及營運回顧

鐵精粉業務

於2011年財政年度，本集團生產及銷售鐵精粉約46,900噸，錄得銷售收入約為人民幣45.9百萬元，每噸平均售價（扣除增值稅）約人民幣979元，鐵精粉平均品位約65%。由於去年閆家莊鐵礦尚未開始商業生產，故並無比較數字。

本集團旗下的閆家莊鐵礦於2011年1月1日開始商業生產。於開始商業生產後，本集團受到華北地區（包括閆家莊鐵礦範圍）過去60年來最嚴峻的旱災影響。結果導致本集團於2011年3月大幅降低生產水平。但與此同時，本集團投放大量管理時間及資源，努力推進第一階段鐵礦產能的擴展計劃，並於2011年6月底成功達成有關規劃目標，將本集團在閆家莊鐵礦的年度開採及選礦產能擴大至約3,000,000噸及鐵精粉年產能擴大至約760,000噸。

遺憾的是，自2011年7月底，閆家莊村周邊地區發生多宗因徵地工作所引致的爭議事件，導致鐵礦石開採業務的徵地工作和建設工程進展緩慢。這些事件令當地村民與該地區的採礦和生產性企業(包括我們)的關係呈現緊張形勢。基於這些無法預見的事件，令本集團徵地工作和其後的建設工程(包括一個乾磁分選系統(即「3號乾磁分選系統」)、供水系統(定義見下文)和一個新尾礦庫設施(即「新尾礦庫」))很遺憾的出現延遲，從而影響到閆家莊鐵礦完成第二階段及第三階段擴展計劃的時間，亦令致閆家莊鐵礦自2011年3月起處於不正常生產狀態。

本報告期內，由於因上述徵地工作所引致的建設工程延誤，導致新尾礦庫未能如期投入使用。另一方面，現有尾礦庫的容量即將達至其安全排放的上限。本集團於2011年10月決定暫停閆家莊鐵礦的鐵精粉生產，直至新尾礦庫建成及可供使用，致使本報告期內的鐵精粉產量低於200,000噸的原定年生產目標。誠如「展望及未來計劃」一節進一步詳述，我們預期新尾礦庫於2012年第二季內具備排尾條件後，鐵精粉的生產應會恢復。

於2011年4月28日，本集團與首鋼控股(香港)有限公司(「首鋼」)訂立一份協議，其主要條款包括銷售鐵精粉、日後之戰略合作及技術支援。根據上述協議，本集團已簽訂鐵精粉購銷協議，並將以較供貨時市場價折讓3%的價格銷售本集團年產量約30%的鐵精粉。本報告期內，本集團亦得到首鋼在各方面的諮詢支援，並預期於閆家莊鐵礦恢復正常商業生產後再落實具體的合作安排。

輝綠岩業務

在2011年內，縱然本集團尚未開始輝綠岩的開採作業，但管理層已開展了大量基建相關的準備工作，在「輝綠岩業務資本性開支」部份作進一步的說明。

在市場推廣和銷售方面，本集團亦已積極開展了輝綠岩產品的市場營銷及推廣工作。於2011年2月，本集團與中國多家物業發展公司或其子公司訂立四份輝綠岩板材銷售備忘錄。本集團將與該等公司進一步磋商，以正式訂立具體的輝綠岩銷售協議。此外，本報告期內，本集團參展了石材業內一個著名的展覽會，向市場推廣本集團的輝綠岩產品，著意打造企業品牌及建立客戶網絡。

勘探、開發及開採活動

於2011年財政年度，本集團的資本性支出約為人民幣324.9百萬元，主要是就本公司日期為2011年6月21日的招股章程(「招股章程」)內披露的本集團三階段擴展計劃所產生，於下文「鐵精粉產能擴展計劃」一節進一步討論。

鐵精粉產能擴展計劃

第一階段

作為啟動生產及產能擴張的第一部分，本集團已於2011年6月完成了第一階段擴展計劃，包括開發一個露天採礦點及提昇兩個現有露天採礦點設施、增建兩套乾磁分選系統，以及興建及提昇兩個洗選設施。因此，本集團已具備採礦及礦石洗選產能達每年3,000,000噸及鐵精粉產能每年約760,000噸。

於本報告期內，除提昇洗選設施的產能外，亦更換了乾磁分選系統內部份礦石破碎設備，使其能夠生產顆粒尺寸較小及較均勻的半精礦。此項提昇工程在半精礦產能和質量提昇方面均達到預期效果。

於2011年財政年度，第一階段擴展計劃資本性支出累計約為人民幣29.8百萬元。

第二階段

第二階段擴展計劃於2010年9月展開，包括開發三個露天採礦點、增建3號乾磁分選系統、第三個洗選設施及輔助基建及設備(包括新尾礦庫)。該等提昇工程將有助本集團進一步擴大採礦及礦石洗選產能及鐵精粉的年產量，以配合本集團於第二階段之業務增長。

此外，為配合第二階段的產能提昇，並減低未來旱災對我們生產的影響，本集團在第二階段擴展計劃中正興建加壓泵站及長達20公里的水管，以接駁位於河北省臨城縣的臨城水庫，以確保閆家莊鐵礦有足夠供水(「供水系統」)。截至報告期末，大部分供水系統工程已完成，目前只餘下數公里的輸水管線工程，但自2011年8月底以來因受閆家莊村周邊地區徵地爭議事件的影響，第二階段擴展計劃之施工偶爾暫停。

於本報告期內，由於受閆家莊村周邊地區徵地爭議事件的影響，第二階段擴展計劃的部份工程，其中包括3號乾磁分選系統、供水系統和新尾礦庫的建設進展緩慢，未能如期完成。因此，閆家莊鐵礦的生產受阻。

本集團在當地政府的支援下成功與部份當地村莊達成共識，使閆家莊鐵礦在徵地工作上獲得突破及進展。因此，新尾礦庫的建設工程亦已於本報告期內恢復進行。

於2011年財政年度，第二階段擴展計劃資本性支出累計約為人民幣188.2百萬元。

第三階段

本集團正積極改良和落實第三階段擴展計劃，並依據閆家莊鐵礦的現實發展情況作出進一步的調控。據目前情況推算，第三階段擴展計劃將有望於2013年完成。

於2011年財政年度，第三階段擴展計劃的資本性支出累計約為人民幣65.6百萬元。

輝綠岩業務資本性開支

本集團獲河北省國土資源廳告知，於2011年12月28日，有關政府部門已接納本集團就閆家莊鐵礦輝綠岩資源提交的資源價款評估報告。待繳納規定資源價款後，本集團預期，有關政府部門將授予閆家莊鐵礦輝綠岩資源的採礦許可證，而輝綠岩產品的生產將能於2012年第二季度開始。

在2011年財政年度內，縱然本集團尚未開始輝綠岩的開採作業，但管理層已開展了大量基建相關的準備工作，包括組織了負責輝綠岩業務的專業生產及管理隊伍，規劃並制訂了輝綠岩礦的開採、生產等方案，並為適時開展的輝綠岩生產提供有專業依據及科學化的管理。與此同時，本集團於報告期內亦開始了輝綠岩採石場的基建工作。現時通往首個輝綠岩礦區採石場的道路已修通，其他採石場的準備工作亦在進行中，為本集團盡早投入輝綠岩生產創造條件。

另外，本集團正就河北省臨城縣臨城縣工業園內一塊50畝(約33,333平方米)的土地發展成為輝綠岩加工廠的工程進行準備工作。地盤平整工作及廠房施工設計已經完成。完工後的加工廠將為日後大量生產輝綠岩板材、藝術材及其他產品奠定堅實基礎。

於2011年財政年度，輝綠岩項目資本性支出累計約為人民幣34.1百萬。

鐵礦資源及儲量

於2011年12月31日，本集團閆家莊鐵礦的礦產資源及礦石儲量(按JORC準則編制)的資料如下：

我們的鐵礦資源摘要

	所有權 百分比	JORC礦產 資源分類	平均鐵品位			
			31.12.2011 (百萬噸)	TFe (%)	31.12.2010 (百萬噸)	TFe (%)
閆家莊鐵礦	99%	探明	99.56	22.53	99.80	22.53
		控制	211.96	21.03	211.96	21.03
		總計	<u>311.52</u>	<u>21.51</u>	<u>311.76</u>	<u>21.51</u>

我們的鐵礦石儲量摘要

	所有權 百分比	JORC礦產 資源分類	平均鐵品位			
			31.12.2011 (百萬噸)	TFe (%)	31.12.2010 (百萬噸)	TFe (%)
閆家莊鐵礦	99%	證實	85.56	21.39	85.80	21.39
		概算	174.21	19.97	174.21	19.97
		總計	<u>259.77</u>	<u>20.43</u>	<u>260.01</u>	<u>20.43</u>

於2011年財政年度，本集團閆家莊鐵礦的生產消耗240,000噸鐵礦石。由於去年閆家莊鐵礦尚未開始商業生產，故並無比較數字。

除上文所披露者外，招股章程中所披露本集團的礦產資源及礦石儲量並無其他重大變化。

輝綠岩資源

為研究使用閆家莊鐵礦範圍內的輝綠岩資源的可行性，我們就輝綠岩資源進行估計。於2011年12月31日，閆家莊鐵礦的輝綠岩資源量估計約207百萬立方米，歸類為JORC準則的控制資源類別。

生產安全及環保

在開始商業生產同時，本集團一直非常重視生產安全及環保的工作。因此，本集團一直推廣安全標準管理及強化環境保護措施，發展成安全意識高及具社會責任之企業。於2011年財政年度，閆家莊鐵礦運作並無錄得重大意外事故。

資源勘探及物色新資源

本報告期內，本集團概無任何勘探方面的費用或資本開支。

於2010年2月，本集團已與中國河北省地勘局第十一地質大隊（「第十一地質大隊」）訂立合約，以收購兩個鐵礦的勘探權(i)位於中國河北省臨城縣的崗西鐵礦及(ii)位於中國河北省沙河市附近的上鄭西鐵礦，並委託第十一地質大隊對兩個鐵礦進行勘探工作。崗西鐵礦及上鄭西鐵礦的勘查面積分別為5.28平方公里及2.06平方公里。

根據上述合約條款，第十一地質大隊同意進行轉讓所需的手續，但轉讓該兩個鐵礦的勘探權須待相關政府機關批准後，方可作實。此外，本集團同意支付有關勘探權的轉讓權款，並支付第十一地質大隊所產生的勘探費用總額，並同意就將於該兩個鐵礦的勘探工序完成後確定的礦區估計儲量以每噸人民幣2元支付。根據該合約條款，倘勘探工作完成後並無發現任何鐵礦儲量，則本集團毋須支付第十一地質大隊產生之勘探費用。上述資本成本將由上市籌得之所得款項淨額撥付。

於2012年2月24日，本集團與第十一地質大隊就前述合約之期限延長至2013年8月26日，好讓第十一地質大隊有更多時間辦理勘探權的轉讓及進行地質研究。

同時，本集團正在就閆家莊鐵礦的潛力勘探區域編製勘探規劃，並與政府主管部門聯絡申請有關覆蓋閆家莊鐵礦北部0.75平方公里區域之探礦權。本集團相信這將有利於進一步壯大本集團可開採的儲量及資源量。

財務回顧

於2011年財政年度，本集團的收入約為人民幣45.9百萬元(2010年：無)。收入的增加，主要是因為本集團已於2011年1月1日開始商業生產。年內，本集團已生產及銷售鐵精粉46,900噸，每噸的平均售價(扣除增值稅)約為人民幣979元。

2011年財政年度的經營溢利約為人民幣16.8百萬元(2010年：經營虧損約人民幣2.9百萬元)，溢利率為36.6%(2010年：不適用)。

2011年財政年度的淨溢利約為人民幣2.4百萬元(2010年：虧損淨額約2.9百萬元)。本公司持有人應佔溢利約為人民幣2.2百萬元(2010年：虧損約2.9百萬元)。2011年財政年度每股基本及攤薄盈利為人民幣0.06分(2010年：每股基本及攤薄虧損人民幣0.09分)。

收入

於2011年1月1日根據第一階段擴展計劃開始鐵精粉商業生產後，本集團於2011年財政年度錄得收入約人民幣45.9百萬元。

截至2010年12月31日止財政年度(「2010年財政年度」)，閆家莊鐵礦由於尚處於發展階段，並未進行任何商業生產，因而概無產生任何收入。

銷售成本

銷售成本主要包括採礦及拖運的承包費，以及與員工、材料、電力及其他公用服務、維修及維護、折舊及攤銷等開支。於2011年財政年度，本集團的銷售成本約為人民幣16.9百萬元(2010年：無)。銷售成本的增幅主要是由於本集團已於2011年1月1日開始商業生產所致。

於2011年財政年度，銷售成本佔收入約36.8%(2010年：不適用)。

毛利及毛利率

基於上文所述，於2011年財政年度，本集團的毛利及毛利率分別約為人民幣29.0百萬元及約63.2%。由於閩家莊鐵礦在2011年1月1日前並未開始商業生產，因此並無比較數字。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括銷售人員工資及業務招待費。於2011年財政年度，銷售及分銷成本約為人民幣0.8百萬元。由於在2011年1月1日前並未開始商業生產，因此2010年財政年度並無產生任何銷售及分銷成本。

行政開支

於2011年財政年度，行政開支增加329.9%至約人民幣33.1百萬元(2010年：約人民幣7.7百萬元)。該項增加主要是由於為配合本集團的業務擴張及本集團鐵精粉業務的三階段擴展計劃進行管理團隊的擴充及增聘採礦專業人士所致。

融資收入

於2011年財政年度，融資收入增加338.8%至約人民幣21.5百萬元(2010年：約人民幣4.9百萬元)。該項增幅主要是由於人民幣兌港元及美元升值導致外匯收益增加以及來自未動用首次公開發售所得資金賺取的利息收入所致。

年內溢利／(虧損)及年內全面收益／(虧損)總額

基於上述因素，於2011年財政年度，本集團的溢利及全面收益總額約為人民幣2.4百萬元(2010年：虧損及全面虧損總額約人民幣2.9百萬元)。

物業、廠房及設備

於2011年12月31日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值約為人民幣670.5百萬元(2010年：人民幣351.7百萬元)，即於2011年財政年度增長約90.6%。該項增長主要是由於礦山在建工程以及購置機器及設備所致。

於2011年12月31日，上述賬面淨值佔本集團總資產的比例約為40.9%(2010年：74.1%)。

預付款項、按金及其他應收款項

於2011年12月31日，本集團預付款項、按金及其他應收款項約為人民幣37.3百萬元(2010年：約人民幣59.4百萬元)，即於2011年財政年度減少約37.2%。該項減少主要是由於確認2011年財政年度內完成首次公開發售時股份溢價賬的遞延首次公開發售開支所致，而這部分被對供應商的建設相關墊款增加所抵銷。

於2011年12月31日，上述項目佔總資產的比例約為2.3%(2010年：12.5%)。

其他應付款項及應計款項

於2011年12月31日，本集團其他應付款項及應計款項餘額約為人民幣102.0百萬元(2010年：約人民幣102.2百萬元)。餘額維持穩定，乃因上市專業服務費用已大致支付令與應付首次發售有關之開支款項減少，及年內經添置物業、廠房及設備而應付供應商或承包商款項增加抵銷所致。

應付當時直接控股公司款項

於2010年12月31日，應付當時直接控股公司款項約為人民幣336.0百萬元。於2011年財政年度，本集團已向當時直接控股公司作出淨還款約人民幣292.0百萬元，及年內產生外匯溢利約人民幣7.1百萬元乃因人民幣兌美元升值所致。餘下未償還當時直接控股公司款項約為人民幣36.9百萬元已於上市時獲當時直接控股公司豁免。

流動資金

於2011年12月31日，本集團的現金及現金等值物約為人民幣919.4百萬元(2010年：約人民幣55.9百萬元)，佔資產總值的56.1%(2010年：11.8%)。本集團的現金淨額狀況(按現金及現金等值物減總借貸計算)約為人民幣526.2百萬元(2010年：負債淨額狀況約為人民幣280.0百萬元)。流動比率(按流動資產除流動負債計算)約為1.9(2010年：約0.3)。

本集團於2011年7月4日在全球發售中按每股發售股份1.75港元發售800百萬股新股份。經扣除相關佣金、酌情獎金費用及其他估計發售開支後，本公司所收取的全球發售所得款項淨額約為1,270百萬港元(折合人民幣約1,052百萬元)。於上市後，本集團的現金淨額狀況及流動比率已大獲改善。

於2011年財政年度，購買物業、廠房及設備項目所用現金淨額約為人民幣317.2百萬元(2010年：約人民幣233.3百萬元)。

資本架構及資本負債比率

本集團視總權益、銀行借貸及其他借貸為資本。於2011年12月31日，資本金額約人民幣1,529.4百萬元(2010年：約人民幣371.0百萬元)及總借貸金額約為人民幣393.2百萬元(2010年：約人民幣336.0百萬元)。

於2011年12月31日，以本集團總借貸除資本計算之資本負債比率約為25.7%(2010年：約90.6%)。

貸款、債務狀況及到期日

於2011年12月31日，本集團的港元銀行借貸約為485.0百萬港元(折合約人民幣393.2百萬元)(2010年：無)。銀行借貸均為無抵押，並按浮動利率計息。銀行借貸之期限須視乎銀行要求還款之優先權之行使而定。於2011年12月31日，本集團並無抵押任何物業、廠房及設備、或租賃土地或土地使用權。

匯率波動風險

本集團的業務位於中國且所有交易均以人民幣進行。本集團大部分資產及負債均為人民幣。因此，本集團現時並無制定外幣對沖政策。本集團通過密切監控匯率變動以管理其外幣風險。

於報告期末，本集團擁有若干以港元及美元計值的現金及現金等值物以及以港元計值的計息銀行借貸。由於人民幣於2011年財政年度兌港元及美元升值，故本集團於年內並無任何重大不利外匯風險。

經營分部資料

就管理而言，本集團按其產品及服務劃分業務單位。於2011年財政年度，本集團的經營收入及溢利僅來自一項分部，即「鐵精粉銷售」。

此外，由於本集團的收入來自外部客戶及本集團的主要非流動資產均位於中國內地河北省，故並無呈列地區資料。

資本承擔及或有負債

資本承擔

於2011年12月31日，本集團的資本承擔合共約為人民幣840.0百萬元(2010年：約人民幣253.8百萬元)，詳情如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 廠房及機器	<u>82,798</u>	<u>202,667</u>
已授權但未訂約：		
— 廠房及機器	447,217	51,111
— 資源費用	<u>310,000</u>	—
	<u>757,217</u>	<u>51,111</u>

計入本集團於2011年12月31日之已授權資本承擔之金額已包括前述位於閩家莊鐵礦內輝綠岩資源之資源價款。

於2012年3月28日，本公司決定將第二階段擴展計劃的經授權承擔增加合共約人民幣44.6百萬元，有關款項預期由本集團營運資金撥付，詳見下文「第二階段擴展計劃更新」一節。

或有負債

本集團的或有負債與永佳投資有限公司（「永佳」）於2010年7月向仲耀有限公司（「仲耀」）轉讓其於興業礦產的99%股本權益有關。永佳及仲耀均為本集團內的全資附屬公司，根據中國稅法，除非轉讓權益符合特殊性稅務處理，否則本集團或須就資本收益支付稅項。於2010年12月，本集團向相關稅務機關提交申請，確認上述轉讓符合特殊性稅務處理。於2011年11月，本集團已呈交有關稅務部門要求之補充資料。由於董事相信該轉讓符合特殊性稅務處理且不會產生任何企業所得稅，故本集團並無於財務報表中就有關或有負債作出稅項撥備。

重大投資、收購及出售

於2011年財政年度，本集團並無進行任何重大收購及出售事項。

僱員及薪酬政策

本集團的僱員

2011年12月31日

僱員人數

647

類別	人數	估僱員總數 概約百分比
生產		
鐵礦開採	213	32.9
鐵礦洗選	97	15.0
輔助採礦活動	181	28.0
管理、財務及行政	104	16.1
輝綠岩業務	22	3.4
其他	30	4.6
合計	647	100.0

於2011年12月31日，本集團在香港及中國內地合共聘用647名全職員工（不包括進行採礦及拖運工作的獨立第三方承包商）。本集團根據其發展策略制定人力資源策略及執行招聘計劃。員工薪酬待遇會參考包括地理位置在內的工作性質及現行市場狀況而釐定。本集團會定期檢討薪酬政策，亦會根據個別員工的表現及行業慣例給予員工年終花紅及購股權作為獎勵，並提供適當之培訓計劃以確保持續的員工培訓及發展。

上市所得款項淨額用途

本集團於2011年7月4日於香港聯交所上市，通過全球發售發行800百萬股新股，發行價每股1.75港元，共募集所得款項淨額約1,270百萬港元(折合人民幣約1,052百萬元)。上市募集的所得款項淨額(將按招股章程所載基準進行分配)將用於完成閩家莊鐵礦的三階段擴展計劃、支付資源費用、勘探和收購活動、發展輝綠岩業務、償還股東貸款及補充一般營運資金。

	上市所得款項淨額		
	分配基準 %	可動用金額 (人民幣百萬元)	已動用金額 (截至2011年 12月31日) (人民幣百萬元)
閩家莊鐵礦的三階段擴展計劃	35	368	73
支付資源費用	9	95	—
勘探和收購活動	17	179	—
發展輝綠岩業務	26	273	34
償還股東貸款	10	105	105
營運資金	3	32	9
	100	1,052	221

第二階段擴展計劃更新

於2012年3月28日，經對工程項目進度的了解，董事會現決定對第二階段擴展計劃之預算作如下調整：

工程項目	新預算金額 (人民幣百萬元)	原預算金額 (人民幣百萬元)	增加金額 (人民幣百萬元)
3號洗選設施	110.0	85.4	24.6
新尾礦庫	47.2	27.2	20.0
	157.2	112.6	44.6

董事會預期上述的增加預算部份，將由本集團以營運資金支付。

董事會相信第二階段擴展計劃的順利完成將鞏固及增強本集團鐵精粉業務的發展。

展望和未來計劃

2012年全球經濟復蘇仍然具有較大的不確定性。中國大陸隨著進一步的經濟轉型和調控，2012年經濟增長預期將放緩至7.5%，「十二五」規劃鋼鐵行業重點強調市場資源配置優化和轉型升級，同時考慮到中國政府對國內宏觀調控因素，預期2012年鐵礦石作為大宗商品需求將適度增長。我們預測一方面有關鐵礦石需求及價格趨勢可能取決於中國內地快速發展的城鎮化進程及新農村建設規劃，以及政府推動保障性住房建設及全球其他國家對鐵礦石的整體供需狀況；但另一方面，我們看到國內鐵礦資源供給有限、稅費進一步增加、環保工作進一步嚴格、貨幣升值和鐵礦出口國的生產成本增加，這些因素將對穩定鐵礦石價格起到平衡效果。

於本報告期內，本集團遭遇因徵地引起的一系列事件。本集團在當地政府的支援下成功與部份當地村莊達成一致，使閩家莊鐵礦已在徵地工作上獲得突破及進展。因此，新尾礦庫的建設工程亦已於本報告期內恢復進行。本集團作為一間對社會負責任的公司，將繼續依照國家法規和規例，積極有序地與當地政府及當地村民進行溝通，以解決日後分歧。本集團將盡一切努力確保第二階段擴建計劃之建設於2012年內平穩推進及完成。依照目前的施工進度估計，除不可預見之情況，新尾礦庫的建設將有望於2012年第二季度內具備排尾條件，閩家莊鐵礦鐵精粉的生產亦應逐步恢復。

2012年，期望透過與當地政府及村民積極商討，本集團能就餘下數塊土地的徵地拆遷工作達成協議，以便於2013年內完成閩家莊鐵礦第三階段擴展計劃。

另外，有關政府部門已於2011年12月28日接納本集團就閩家莊鐵礦輝綠岩資源提交的資源價款評估報告。本集團預期，待繳納規定資源價款後，有關政府部門將授予閩家莊鐵礦輝綠岩資源的採礦許可證，而輝綠岩產品的生產可於2012年第二季度開始。

股息

董事並不建議就2011年財政年度派付末期股息(2010年：無)。

證券交易標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為其本身有關董事買賣本公司證券的操守準則。本公司已向全體董事作出具體查詢，所有董事均確認，彼等自2011年7月4日（「上市日期」）起至本公告刊發日期為止的整段期間一直遵守該標準守則所載之規定交易準則。

企業管治常規守則

為確保作為上市公司對提高其透明度及問責性之責任，本集團致力達致高水平的企業管治，以保障股東之權益及提高企業價值和問責性。

本公司已應用上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之原則、守則條文及若干建議最佳常規。

自上市日期以來，在企業管治守則所載之條文適用於本公司的的情況下，本公司一直遵守企業管治守則中的守則條文，並致力釐定和制定切合本公司需要之最佳企業管治常規。

本公司將持續提升其企業管治常規，以配合本身之業務操作及發展，並不時檢討其企業管治常規等慣例，以確保其符合企業管治守則及相關之最新發展。

審核委員會

本集團審核委員會於2011年6月8日成立，委員會現時由3名獨立非執行董事組成，分別為徐景輝先生（彼擁有專業會計資歷）、李均雄先生及胡偉亮先生。徐景輝先生為審核委員會主席。審核委員會所採納的職權範圍與聯交所頒布之企業管治守則一致。審核委員會之主要職責包括審閱及監督本集團之財務報告程序及內部監控。本公司之審核委員會已連同管理層一同審閱本集團所採用之會計原則和慣例，並審議內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團2011年財政年度之經審核綜合財務報表及當中之核數師報告。

審閱年度業績

本公司審核委員會已審閱本集團採用之會計原則和慣例，以及本公司2011年財政年度之經審核財務報表。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起至2011年12月31日止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事會組成變動

曾蔭培先生(「曾先生」)已通知董事會彼不會於2012年5月23日(星期三)舉行之本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上徵求重選連任，以便專注其於本公司主要股東新創建集團有限公司執行董事之職務。因此，曾蔭培先生將自股東週年大會結束時起退任本公司之主席兼非執行董事。

董事會建議提名鄭家純博士(「鄭博士」)於股東週年大會上徵求股東批准選任為本公司非執行董事及主席，並於股東週年大會結束時起生效。鄭博士之資料將詳載於本公司之通函，而該通函將連同2011年之年報一併寄發予本公司股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將由2012年5月9日(星期三)起至2012年5月23日(星期三)止(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份過戶事宜。為符合資格出席並於股東週年大會上表決，所有本公司股份過戶申請，連同已適當填妥之股份轉讓表格及有關股票須於2012年5月8日(星期二)下午4時30分前交回本公司之香港上市股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。

股東週年大會

本公司計劃於2012年5月23日(星期三)舉行2011年財政年度之股東週年大會。召開股東週年大會之通告將適時刊發及寄發予本公司股東。

刊發年度業績公告及年報

本公司2011年之年報將於適當時候寄發予股東，並於香港交易及結算所有限公司的網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.newton-resources.com)發布。本公告亦可於該等網站查閱。

代表董事會
新礦資源有限公司
主席
曾蔭培

香港，2012年3月28日

於本公告日期，本公司執行董事為姚贊勳先生、于淑賢女士、李躍林先生、林澤順先生及劉永信先生；本公司非執行董事為曾蔭培先生、林煒瀚先生及鄭志明先生；以及本公司獨立非執行董事為徐景輝先生、李均雄先生及胡偉亮先生。