

Orderly Expansion
for a Better Future
有序擴張 力拓商機

Interim Report 2012 中期報告



China Vanadium Titano-Magnetite Mining Company Limited
中國鈦鈷磁鐵礦業有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號: 00893

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論及分析	5
其他資料	14
中期簡明財務資料審閱報告	20
中期簡明財務資料	
中期綜合全面收益表	21
中期綜合財務狀況表	22
中期綜合股權變動表	24
中期綜合簡明現金流量表	25
中期簡明財務資料附註	26
詞彙	44

公司資料

董事會

執行董事

蔣中平先生(主席)
劉峰先生(首席執行官)
余興元先生(首席投資官)

非執行董事

王勁先生
張青貴先生

獨立非執行董事

余海宗先生
顧培東先生
劉毅先生

審核委員會

余海宗先生(主席)
顧培東先生
劉毅先生

薪酬委員會

顧培東先生(主席)
王勁先生
余海宗先生

提名委員會

蔣中平先生(主席)
余海宗先生
劉毅先生

公司秘書

江智武先生 (FCCA, FCIS, FCS (PE)及MHKIoD)

授權代表

蔣中平先生
江智武先生 (FCCA, FCIS, FCS (PE)及MHKIoD)

註冊辦公室

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總部地址

中國
四川
成都
龍泉驛區
龍都南路198號
龍威大廈7樓
郵編：610100

香港主要營業地點

香港
中環
畢打街20號
會德豐大廈22樓2201室

主要股份登記處及過戶處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 609
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

香港股份登記及過戶分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

核數師

安永會計師事務所
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27樓

法律顧問

關於香港法律
銘德律師事務所
香港
中環
夏慤道10號
和記大廈15樓

關於開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

投資者關係顧問

博達浩華國際財經傳訊集團
香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心20樓2009-2018室
chinavtm@pordahavas.com

網站

www.chinavtmmining.com

股份代號

00893

股份資料

每手買賣單位：1000

財務摘要

本集團報告期內的收入約為人民幣773.9百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的約人民幣845.4百萬元減少人民幣71.5百萬元或8.5%。

報告期內，本集團的毛利約為人民幣338.0百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的約人民幣431.4百萬元減少人民幣93.4百萬元或21.7%。報告期內，毛利率約為43.7%，而截至2011年6月30日止六個月的則約為51.0%。

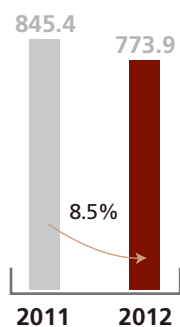
報告期內，本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額約為人民幣197.1百萬元，較截至2011年6月30日止六個月的約人民幣300.6百萬元減少人民幣103.5百萬元或34.4%。報告期內，淨利率約為25.5%，而於截至2011年6月30日止六個月則約為35.6%。

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9分，較截至2011年6月30日止六個月的約人民幣14分減少人民幣5分或35.7%。

董事會並不建議派付報告期內的中期股息。

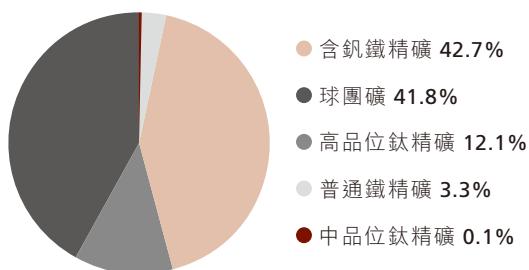
收入 (人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



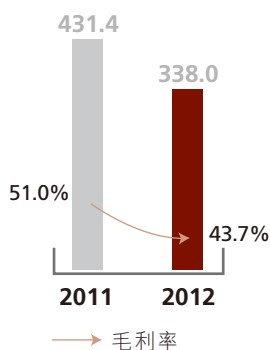
按產品種類劃分的收入

截至2012年6月30日止六個月



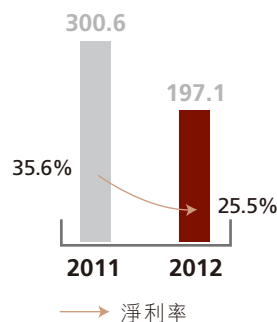
毛利 (人民幣百萬元) 及毛利率

截至6月30日止六個月



本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額 (人民幣百萬元) 及淨利率

截至6月30日止六個月



市場回顧

於報告期內，歐債危機持續發酵，令全球經濟停滯不前。在全球經濟陰霾籠罩下，中國政府已推出多項經濟政策，以刺激內需特別是中國西部地區的內需。

2012年，西部大開發步入第十二年。中國西南部經濟持續增長，本地生產總值及工業增加值的增長均超出全國平均水平。於2012年上半年，儘管中國的經濟增長放緩至7.8%，四川仍錄得13%的經濟增長。受制於區域交通因素，四川省的鐵礦石市場相對獨立。另外，由於市場供需相對平衡，儘管國際鐵礦石價格跌幅較大，四川省的價格相對穩定。

中國政府貫徹執行進一步開發中國西部地區的策略規劃。根據十二五規劃，交通運輸為基建發展兩大重要範疇之一。中國政府專注改善交通網絡。根據中華人民共和國國家發展和改革委員會頒佈的《西部大開發2011年進展情況和2012年工作安排》（「工作安排」），基建發展將成為2012年的重點項目，包括加速建設成都至重慶高速鐵路及啟動西安至成都高速鐵路、成都至貴陽高速鐵路及其他主要鐵路項目。基於以上有利政策，預期鋼材消耗在中國西部將進一步增長，日後將為有關鋼企提供更多的商機，同時區內的上游採礦公司也將受惠。就四川鋼鐵發展的進一步闡述請參照本報告「前景」部份。

自去年起高品位鈦精礦的國內需求持續旺盛，惟供應越加緊張。供應短缺令高品位鈦精礦市價急劇上升。由於全球二氧化鈦的供應持續緊張，國際市場的二氧化鈦價格呈上升趨勢。克羅諾斯(KRONOS)、特諾(Tronox)、杜邦(DuPont)及其他領先企業於2012年亦紛紛上調其二氧化鈦的價格。由於2012年7月1日起越南停止向中國出口高品位鈦精礦，令供應緊張，預期二氧化鈦的價格將持續增長。基於此原因，本集團自2010年起改變了產品結構來集中更多精力來生產高品位鈦精礦，更多信息請參照本報告「業務及營運回顧」部份。

業務及營運回顧

報告期內，由於攀西地區自2012年3月底起開始對供電線路進行改造而採取了間歇性的停電及限電措施而導致含鈦鐵精礦的產量有所下降，因而使其平均生產成本上升，加上價格稍為下降，本集團的毛利較去年同期減少21.7%至約人民幣338.0百萬元。報告期內，本集團主要子公司會理財通停止享受中國外商投資企業減免稅收優惠，因此其企業所得稅率從12.5%增加至25.0%。由於這個進一步的原因，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額亦較去年同期減少34.4%至約人民幣197.1百萬元。

由於商業環境逐漸發生了變化，越來越多的客戶用一般三至六個月到期的票據來支付貿易貨款。因此，本集團開始用票據來支付供應商的貨款。自2012年初，本集團與一個獨立第三方運用本集團在多個洗選廠的生產線合作生產高品位鈦精礦。報告期內，高品位鈦精礦的總產量較去年同期增加21.2%至約69.8千噸。

管理層討論及分析

於2012年6月30日，本集團擁有六個鐵礦，即白草鐵礦、秀水河鐵礦、陽雀箐鐵礦、茨竹箐鐵礦、毛嶺鐵礦及羊龍山鐵礦。此外，本集團亦於2011年8月訂立協議，透過合營安排開發平川鐵礦的大杉樹礦段，並於2012年5月成立了合營控股公司威川礦業。另外，本集團於2011年12月訂立收購協議收購攀枝花易興達，該公司擁有海保凶鐵礦的探礦權。

於2012年5月21日，本集團宣佈，川威(本集團關連人士)根據阿壩礦業收購協議就：(i)毛嶺延伸勘查區域及羊龍山鐵礦的資源量及儲量；(ii)毛嶺延伸勘查區域的礦石平均含鐵品位；及(iii)阿壩礦業的2011年度溢利作出的保證及擔保均已獲達成。根據凌御收到的羊龍山鐵礦地質勘查報告，羊龍山鐵礦的礦石平均含鐵品位為21.6%，高於20%的可接受最低平均含鐵品位水平。然而，由於平均含鐵品位低於川威所保證的23%，故根據阿壩礦業收購協議，川威有責任向凌御支付補償金額人民幣9.13百萬元。因此，根據凌御與川威就阿壩礦業收購協議訂立的補充協議，總代價已根據補償金額由人民幣150.0百萬元調整至人民幣140.87百萬元。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2012年5月21日的公告。

於2012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，以及兩家球團礦廠。本集團亦於阿壩州擁有毛嶺洗選廠。於2012年6月30日，本集團的含鈦鐵精礦、普通鐵精礦、球團礦及高品位鈦精礦的年產能(按濕基基準)分別達至2,600.0千噸、150.0千噸、1,360.0千噸及280.0千噸。儘管上文所述於報告期內攀西地區實施間歇性停電，本集團致力維持旗下三種核心產品的產量取得理想表現。

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		
	2012年 (千噸)	2011年 (千噸)	變動 (%)
含鈦鐵精礦			
白草洗選廠	252.2	274.0	-8.0
秀水河洗選廠	308.8	330.8	-6.7
黑谷田洗選廠	322.1	332.1	-3.0
海龍洗選廠	74.7	100.5	-25.7
獨立第三方洗選承包商	-	1.3	不適用
總產量	957.8	1,038.7	-7.8
總銷量	542.8	702.8	-22.8
普通鐵精礦			
毛嶺洗選廠	21.7	2.7	703.7
總產量	21.7	2.7	703.7
總銷量	21.5	2.5	760.0

	截至6月30日止六個月		
	2012年 (千噸)	2011年 (千噸)	變動 (%)
球團礦			
舊球團礦廠	85.9	165.7	-48.2
新球團礦廠	207.0	44.3	367.3
獨立第三方球團承包商	82.2	90.3	-9.0
總產量	<u>375.1</u>	<u>300.3</u>	24.9
總銷量	<u>382.2</u>	<u>334.8</u>	14.2
中品位鈦精礦			
白草洗選廠	5.1	45.7	-88.8
秀水河洗選廠	—	21.8	不適用
海龍洗選廠	—	4.5	不適用
總產量	<u>5.1</u>	<u>72.0</u>	-92.9
總銷量	<u>5.3</u>	<u>54.3</u>	-90.2
高品位鈦精礦			
白草洗選廠	14.3	17.5	-18.3
秀水河洗選廠	25.5	7.3	249.3
黑谷田洗選廠	30.0	32.8	-8.5
總產量	<u>69.8</u>	<u>57.6</u>	21.2
總銷量	<u>72.3</u>	<u>57.2</u>	26.4

於報告期內，含鈦鐵精礦的總產量及總銷量分別較去年同期減少約7.8%及22.8%，此乃由於攀西地區自2012年3月底起開始對供電線路進行改造而採取了間歇性的停電及限電措施所致。

於報告期內，球團礦及高品位鈦精礦的總產量分別較去年同期增加24.9%及21.2%，此乃由於新球團礦廠於2011年5月完成首階段工程令產量增加，以及高品位鈦精礦生產效率得到進一步提升所致。由於高品位鈦精礦的供應緊張，且擁有較高的盈利水平，此產品已成為本集團一個主要的增長動力之一。於報告期內，高品位鈦精礦約佔總收入的12.1%（截至2011年6月30日止六個月：7.7%）。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

報告期內，本集團的收入約為人民幣773.9百萬元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣845.4百萬元)，較2011年同期減少8.5%。有關減幅主要由於攀西地區採取了間歇性的停電及限電措施，導致含鈦鐵精礦的產量及銷量減少，以及鐵礦石產品的平均售價下降所致。報告期內，高品位鈦精礦的銷量及售價有所增加，抵銷部分含鈦鐵精礦的不利影響。

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、能源及其他服務、維修及維護費，以及折舊及攤銷。報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣435.9百萬元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣414.0百萬元)，較2011年同期增加5.3%。有關增幅主要由於2011年新球團礦廠落成及其他建設工程所導致的額外折舊開支、公共事業及雜項開支增加所致。

毛利及毛利率

基於上文所述，報告期內，毛利由約人民幣431.4百萬元減少21.7%至約人民幣338.0百萬元。報告期內，毛利率由截至2011年6月30日止六個月的約51.0%減少至約43.7%。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣21.9百萬元稍為減少0.5%至報告期內的約人民幣21.8百萬元。本集團的其他收入及收益主要包括銀行利息收入及可轉換票據的公平值收益變動。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣23.0百萬元減少69.1%至報告期內的約人民幣7.1百萬元。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。減幅主要由於報告期內向需要本集團將產品運輸予指定鐵路站的客戶的銷售臨時減少，導致運輸開支大幅減少。

行政開支

行政開支由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣50.5百萬元增加17.8%至報告期內的約人民幣59.5百萬元。行政開支增加主要由於報告期內為業務擴充增聘人手導致員工成本上升，以及股權結算股份期權開支增加所致。

報告期內，股權結算股份期權開支為約人民幣16.8百萬元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣11.6百萬元)，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。

其他開支

其他開支由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣4.0百萬元減少62.5%至報告期內的約人民幣1.5百萬元。其他開支主要包括銀行手續支出及其他雜項營運開支。

融資成本

融資成本由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣9.7百萬元增加83.5%至報告期內的約人民幣17.8百萬元，主要由於銀行貸款及應收貼現票據的利息增加所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣62.4百萬元增加21.6%至報告期內的約人民幣75.9百萬元，增幅主要由於會理財通自2012年1月1日起不再享有中國外商投資企業減免稅收優惠，使其企業所得稅率由12.5%增至25.0%所致，惟部分被報告期內稅前溢利減少所抵銷。

期內溢利及全面收益總額

基於上文所述，期內溢利及全面收益總額由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣303.7百萬元減少34.1%至報告期內的約人民幣200.2百萬元。

本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額

本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣300.6百萬元減少34.4%至報告期內的約人民幣197.1百萬元。淨利率由截至2011年6月30日止六個月的35.6%減少至報告期內的25.5%。

中期股息

董事會並不建議派付報告期內的中期股息。

管理層討論及分析

流動性及資本資源

下表載列若干有關本集團截至2011年及2012年6月30日止六個月的綜合簡明現金流量表資料：

	截至6月30日止六個月			
	2012年		2011年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於截至2011年／2010年12月31日止年度				
綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物		196,830		671,843
經營活動產生的現金流量淨額	524,139		115,642	
投資活動使用的現金流量淨額	(265,332)		(310,817)	
融資活動使用的現金流量淨額	(134,294)		(109,886)	
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		124,513		(305,061)
匯率變動影響淨額		22		(722)
於截至2012年／2011年6月30日止六個月				
綜合簡明現金流量表列賬的現金及現金等價物		321,365		366,060

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2011年6月30日止六個月的約人民幣115.6百萬元增加353.4%至報告期內的約人民幣524.1百萬元。金額主要包括約人民幣276.0百萬元稅前溢利及應付票據增加約人民幣225.0百萬元。

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2011年6月30日止六個月的約人民幣310.8百萬元減少14.6%至報告期內的約人民幣265.3百萬元。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157.7百萬元；(ii)收購攀枝花易興達訂金人民幣50.0百萬元及成立威川礦業的已繳資本人民幣10.5百萬元；及(iii)為發行應付票據導致的已抵押銀行結餘增加約人民幣96.6百萬元，惟部分被原本存款期為超過三個月的定期存款減少人民幣50.0百萬元所抵銷。

融資活動使用的現金流量淨額

本集團融資活動產生的現金流量淨額由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣109.9百萬元增加22.2%至報告期內的約人民幣134.3百萬元。金額主要包括收購阿壩礦業付款約人民幣10.87百萬元及支付2011年末期股息約人民幣122.4百萬元。

存貨分析

本集團的存貨由2011年12月31日的約人民幣137.3百萬元增加10.1%至2012年6月30日的約人民幣151.2百萬元，主要由於為準備2012年7月球團礦生產，而致鐵精礦存貨較多。

應收款項及票據分析

本集團的應收款項及票據由2011年12月31日的約人民幣134.4百萬元增加14.1%至2012年6月30日的約人民幣153.3百萬元。應收款項周轉日數約為28日（截至2011年12月31日止年度：26日），而本集團的信貸政策一般給予客戶一個月信貸期。

應付款項及票據分析

本集團的應付款項及票據由2011年12月31日的約人民幣341.2百萬元增加72.4%至2012年6月30日的約人民幣588.2百萬元，主要由於報告期內增加透過利用票據向供應商進行結算所致。

流動資產淨值水平分析

本集團的流動資產淨值水平由2011年12月31日的約人民幣360.7百萬元減少4.5%至2012年6月30日的約人民幣344.5百萬元，主要由於報告期內的資本開支以及派付2011年末期股息超逾本集團實現的溢利所致。

借貸

於2012年6月30日，本集團的借貸主要包括：(i)中國建設銀行（「中國建設銀行」）西昌分行於2012年2月向會理財通授予無抵押短期銀行貸款人民幣150.0百萬元，按年利率6.56厘計息，及中國建設銀行西昌分行於2010年2月向會理財通授予無抵押長期銀行貸款人民幣125.0百萬元，按年利率介乎6.4厘至7.05厘計息，當中人民幣25.0百萬元須於一年內償還。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產能達500.0千噸／年的含鈹鐵精礦生產線，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)華僑銀行於2011年5月向本公司授予有抵押短期銀行貸款15.0百萬美元（約人民幣94.5百萬元）（已於2012年4月續期），按當時倫敦銀行同業拆息加2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)中國建設銀行阿壩分行於2011年及2012年向阿壩礦業授予兩項短期銀行貸款人民幣49.0百萬元，按年利率介乎6.4厘至7.32厘計息，該兩筆貸款由川威及成渝鈹共同提供擔保。

或有負債

於2012年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2012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（相當於約人民幣94.5百萬元）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，並就發行應付票據向銀行質押人民幣108.6百萬元存款。

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。

管理層討論及分析

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2012年6月30日，本集團的合約責任金額約為人民幣477.9百萬元，較2011年12月31日的約人民幣506.4百萬元減少人民幣28.5百萬元，主要原因為白草鐵礦及秀水河鐵礦的主要建築工程相繼竣工及進一步支付收購攀枝花易興達的訂金所致。

資本開支

本集團的總資本開支由截至2011年6月30日止六個月的約人民幣124.0百萬元，增加1.2百萬元至報告期內的約人民幣125.2百萬元。報告期內所產生的資本開支主要包括(i)產能為1,000.0千噸／年的新球團礦廠第一期其他工程耗用約人民幣10.3百萬元；(ii)毛嶺鐵礦建設巷道耗用約人民幣14.3百萬元；(iii)為應付秀水河洗選廠、黑谷田洗選廠及白草洗選廠產能提升而建設及提升尾礦庫耗用約人民幣47.8百萬元；及(iv)建設其他項目及購買機器設備耗用約人民幣約52.7百萬元。

金融工具

於2012年6月30日，本集團擁有本金額為30.0百萬美元的可轉換票據。有關可轉換票據以按公平值計量而其變動計入損益的金融資產入賬。

借貸比率

借貸比率為財務槓桿比率的計算工具，即淨債務除以「總權益另加淨債務」。淨債務乃定義為計息銀行貸款，並扣除現金及現金等價物，不包括就營運資金產生的負債。權益包括本公司擁有人應佔權益及非控制權益。於2012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，於2012年6月30日並無呈列借貸比率。

其他重大事項

於2012年5月21日，本集團宣佈，以下由本集團關連人士川威作出的保證及擔保已獲達成：

- (i) 毛嶺延伸勘查區域及羊龍山鐵礦的資源量及儲量；
- (ii) 毛嶺延伸勘查區域的礦石平均含鐵品位；
- (iii) 根據阿壩礦業收購協議阿壩礦業的2011年度溢利。

本集團進一步宣佈，羊龍山鐵礦的礦石平均含鐵品位高於可接受最低平均含鐵品位水平但低於川威所保證的平均含鐵品位水平，故根據阿壩礦業收購協議，川威有責任向凌御支付補償金額人民幣9.13百萬元。董事預期，羊龍山鐵礦的開採及選礦工序以及生產成本將不會因實際平均含鐵品位與保證平均含鐵品位之間的微小差異而帶來任何重大影響。有關詳情，請參閱本公司日期為2012年5月21日的公告。

展望

攀西經濟區蘊含龐大的經濟發展潛力，擁有大量的天然資源如釩及鈦等金屬。為推動工業發展及提升該區的競爭力，《四川省「十二五」工業發展規劃》鼓勵加強上下游釩及鈦金屬企業之間的策略性合作，藉以伸延產業鏈。同時，國家《釩鈦資源綜合利用和產業發展「十二五」規劃》明確提出，重點開發攀西地區釩鈦磁鐵礦資源，建設攀西國家級戰略資源創新開發試驗區。有鑒於此，攀西經濟區將進一步整合其資源並開發更多高科技及高增值的含釩及含鈦產品，藉此推動行業需求從而進一步惠及區內的上遊採礦公司。

在西部大開發的策略支持下，中國西南部的經濟增長及發展預期會為區內的鋼鐵業帶來穩定的下游需求。根據獨立第三方報告，預計中國四川及重慶地區的鋼企持續進行產業結構調整，產能將持續增加，到2015年生鐵產能將較2011年增加約14.0百萬噸，加上西南地區其他鋼企的擴能，預期將進一步推動區內鐵礦產品的市場需求。

為牢牢抓住四川的鋼企結構調整及新增的鋼產能全面投產所帶來的發展商機，本集團已制定長遠發展計劃來鞏固其於業界的領導地位。由於毛嶺延伸勘查區域及羊龍山鐵礦的資源量及儲量保證及擔保已獲達成，預期該兩個鐵礦將於2014年底前投產。平川鐵礦大杉樹礦段已於本年4月完成勘查工作，勘查報告編制工作正有序進行。另外，海保函鐵礦亦在勘查中。勘查後，倘海保函鐵礦的資源水平及品位等各項條件均符合本公司與賣方所協定的條款及條件，則本集團也將繼續及完成有關收購，並啟動產能擴充計劃，本集團將繼續發掘潛在收購機會，提高本集團的礦資源量及儲量。

展望未來，本集團將致力鞏固其行業領導地位，同時抓住市場機會，將公司進一步做強做大。本集團力求以誠信、開拓及責任為宗旨，致力成為鐵礦石開採行業的領導者及主要整合者，本公司相信這會給股東及社會帶來持續的價值回報。

其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2012年6月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)須記錄於根據證券及期貨條例第352條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(a) 於股份及股本衍生工具下相關股份的好倉及淡倉

董事姓名	直接實益擁有	通過一致行動人士擁有	持有股份及相關股份數目、身份及權益性質	
			總計	佔本公司已發行股本百分比
王勁先生	6,850,000 (L) (附註1及2)	1,197,698,000 (L) (附註1、3及4)	1,204,548,000 (L)	58.05% (L)
	-	190,944,000 (S) (附註1及4)	190,944,000 (S)	9.20% (S)

附註：

1. 英文字母「L」指個人於股份的好倉。英文字母「S」指個人於股份的淡倉。
2. 此為王勁先生持有的衍生工具權益。
3. 該1,006,754,000股股份由（其中包括）王勁先生擁有36.6%及Kingston Grand（王勁先生擁有該公司100%）擁有40%的合創國際直接持有。由於合創國際、Kingston Grand及王勁先生為一致行動人士，王勁先生被視為在合創國際持有的1,006,754,000股股份中擁有權益。
4. Sapphire於190,944,000股股份的好倉及190,944,000股股份的淡倉中擁有權益。由於王勁先生及Sapphire被視為一致行動人士，故王勁先生被視為於Sapphire持有的190,944,000股股份好倉中及190,944,000股股份淡倉中擁有權益。

(b) 於股份期權的好倉

於2012年6月30日，董事及本公司主要行政人員持有的股份期權數目：

姓名	所持股份期權數目	相關股份數目
蔣中平先生	8,500,000	8,500,000
劉峰先生	11,000,000	11,000,000
余興元先生	14,500,000	14,500,000
江智武先生	7,500,000	7,500,000

除上文所披露者外，於2012年6月30日，就董事或本公司主要行政人員所知，董事或本公司主要行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)須記錄於根據證券及期貨條例第352條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

股份期權

本公司於2009年9月4日採納股份期權計劃(「舊股份期權計劃」)。於2010年股東週年大會上，股東批准採納新股份期權計劃(「新股份期權計劃」)，並終止舊股份期權計劃的運作(致使不會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所有其他方面將仍具有十足效力及作用)。

(i) 舊股份期權計劃

於2012年6月30日已根據舊股份期權計劃授出但尚未行使的股份期權詳情如下：

參與人士姓名或類別	授出日期	行使期	每股 股份期權 行使價 港元	於2012年 1月1日 所持股份 期權數目	於報告期內 行使的股份 期權數目	於2012年 6月30日 所持股份 期權數目	
1. 董事／主要行政人員							
蔣中平先生	29.12.2009	29.06.2012至 28.12.2019	5.05	1,500,000	–	1,500,000	
		29.12.2014至 28.12.2019	5.05	1,500,000	–	1,500,000	
	01.04.2010	01.10.2012至 31.03.2020	4.99	250,000	–	50,000	
		01.04.2015至 31.03.2020	4.99	250,000	–	250,000	
	劉峰先生	29.12.2009	29.06.2012至 28.12.2019	5.05	2,000,000	–	2,000,000
			29.12.2014至 28.12.2019	5.05	2,000,000	–	2,000,000
01.04.2010		01.10.2012至 31.03.2020	4.99	1,250,000	–	1,250,000	
		01.04.2015至 31.03.2020	4.99	1,250,000	–	1,250,000	
余興元先生	29.12.2009	29.06.2012至 28.12.2019	5.05	3,500,000	–	3,500,000	
		29.12.2014至 28.12.2019	5.05	3,500,000	–	3,500,000	
	01.04.2010	01.10.2012至 31.03.2020	4.99	1,250,000	–	1,250,000	
		01.04.2015至 31.03.2020	4.99	1,250,000	–	1,250,000	
江智武先生	29.12.2009	29.06.2012至 28.12.2019	5.05	1,500,000	–	1,500,000	
		29.12.2014至 28.12.2019	5.05	1,500,000	–	1,500,000	

其他資料

參與人士姓名或類別	授出日期	行使期	每股 股份期權 行使價 港元	於2012年 1月1日 所持股份 期權數目	於報告期內 行使的股份 期權數目	於2012年 6月30日 所持股份 期權數目
	01.04.2010	01.10.2012至 31.03.2020	4.99	250,000	-	250,000
		01.04.2015至 31.03.2020	4.99	250,000	-	250,000
2. 僱員(合計)	29.12.2009	29.06.2012至 28.12.2019	5.05	1,600,000	-	1,600,000
		29.12.2014至 28.12.2019	5.05	1,600,000	-	1,600,000
	01.04.2010	01.10.2012至 31.03.2020	4.99	1,700,000	-	1,700,000
		01.04.2015至 31.03.2020	4.99	1,700,000	-	1,700,000
總計				<u>29,600,000</u>	<u>-</u>	<u>29,600,000</u>

(ii) 新股份期權計劃

根據新股份期權計劃授出但於2012年6月30日尚未行使的股份期權詳情如下：

參與人士姓名或類別	授出日期	行使期	每份 股份期權 行使價 港元	於2012年 1月1日 所持股份 期權數目	於報告期內 授出的股份 期權數目	於2012年 6月30日 所持股份 期權數目
1. 董事/主要行政人員						
蔣中平先生	23.05.2011	23.05.2013至 22.05.2021	3.60	5,000,000	-	5,000,000
劉峰先生	23.05.2011	23.05.2013至 22.05.2021	3.60	4,500,000	-	4,500,000
余興元先生	23.05.2011	23.05.2013至 22.05.2021	3.60	5,000,000	-	5,000,000
江智武先生	23.05.2011	23.05.2013至 22.05.2021	3.60	4,000,000	-	4,000,000
2. 僱員(合計)	23.05.2011	23.05.2013至 22.05.2021	3.60	8,800,000	-	8,800,000
總計				<u>27,300,000</u>	<u>-</u>	<u>27,300,000</u>

除上文所披露者外，報告期內任何時間，本公司、其控股公司或其任何子公司及同系子公司概無訂立任何安排，以致董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

就董事或本公司主要行政人員所深知，於2012年6月30日，於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露或須於本公司根據證券及期貨條例第336條設置的登記冊記錄的權益或淡倉的人士（董事或本公司主要行政人員除外）如下：

於股份及股本衍生工具下相關股份的好倉及淡倉：

名稱	附註	直接實益擁有	通過控股公司擁有	通過一致行動人士擁有	以投資經理身份持有	總額	佔本公司已發行股本百分比
合創國際	1,2,4及6	1,006,754,000 (L)	-	197,794,000 (L)	-	1,204,548,000 (L)	58.05% (L)
		-	-	190,944,000 (S)	-	190,944,000 (S)	9.20% (S)
Kingston Grand	1,2,3,4及6	-	-	1,204,548,000 (L)	-	1,204,548,000 (L)	58.05% (L)
		-	-	190,944,000 (S)	-	190,944,000 (S)	9.20% (S)
楊先露先生	1及4	-	-	1,204,548,000 (L)	-	1,204,548,000 (L)	58.05% (L)
		-	-	190,944,000 (S)	-	190,944,000 (S)	9.20% (S)
吳文東先生	1,2及4	-	-	1,204,548,000 (L)	-	1,204,548,000 (L)	58.05% (L)
		-	-	190,944,000 (S)	-	190,944,000 (S)	9.20% (S)
李和勝先生	1,2及4	-	-	1,204,548,000 (L)	-	1,204,548,000 (L)	58.05% (L)
		-	-	190,944,000 (S)	-	190,944,000 (S)	9.20% (S)
石銀君先生	1,2及4	-	-	1,204,548,000 (L)	-	1,204,548,000 (L)	58.05% (L)
		-	-	190,944,000 (S)	-	190,944,000 (S)	9.20% (S)
張遠貴先生	1,2及4	-	-	1,204,548,000 (L)	-	1,204,548,000 (L)	58.05% (L)
		-	-	190,944,000 (S)	-	190,944,000 (S)	9.20% (S)
Sapphire	1,4及7	190,944,000 (L)	-	1,013,604,000 (L)	-	1,204,548,000 (L)	58.05% (L)
		190,944,000 (S)	-	-	-	190,944,000 (S)	9.20% (S)
Credit Suisse Group AG (「Credit Suisse」)	1及5	-	221,700,510 (L)	-	-	221,700,510 (L)	10.68% (L)
		-	210,481,520 (S)	-	-	210,481,520 (S)	10.14% (S)
鄧普頓資產管理有限公司	1	-	-	-	165,924,117 (L)	165,924,117 (L)	8.00% (L)

附註：

1. 英文字母「L」指實體／個人於股份的好倉。英文字母「S」指實體／個人於股份的淡倉。
2. 合創國際的已發行股本分別由吳文東先生擁有6%、李和勝先生擁有3%、王勁先生擁有36.6%、石銀君先生擁有7.2%、張遠貴先生擁有7.2%，以及Kingston Grand擁有40%。王勁先生於本公司股份中的權益已於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節披露。
3. Kingston Grand的已發行股本由王勁先生擁有100%。

其他資料

4. 於2012年6月30日，1,006,754,000股股份、190,944,000股股份及6,850,000股股份（為衍生權益）分別由合創國際、Sapphire及王勁先生持有，而Sapphire亦在190,944,000股股份的淡倉中擁有權益。由於Sapphire、合創國際、Kingston Grand、王勁先生、楊先露先生、吳文東先生、李和勝先生、石銀君先生及張遠貴先生為一致行動人士：
 - (i) Sapphire被視為在合創國際及王勁先生分別持有的1,006,754,000股股份及6,850,000股股份中擁有權益；
 - (ii) 合創國際被視為在Sapphire持有的190,944,000股股份的好倉及190,944,000股股份的淡倉中擁有權益，亦被視為在王勁先生持有的6,850,000股股份中擁有權益；及
 - (iii) Kingston Grand、楊先露先生、吳文東先生、李和勝先生、石銀君先生及張遠貴先生各自被視為在合創國際持有的1,006,754,000股股份、王勁先生持有的6,850,000股股份及Sapphire持有的190,944,000股股份的好倉及190,944,000股股份的淡倉中擁有權益。
5. 由Credit Suisse填寫的法團大股東通知顯示：
 - (i) Credit Suisse間接全資擁有的Credit Suisse Securities (USA) LLC分別持有1,760,990股股份的好倉及1,762,000股股份的淡倉；
 - (ii) Credit Suisse直接及間接全資擁有的Credit Suisse International分別持有218,888,000股股份的好倉及207,668,000股股份的淡倉；
 - (iii) Credit Suisse間接全資擁有的Credit Suisse (Hong Kong) Limited持有539,000股股份的好倉；及
 - (iv) Credit Suisse間接全資擁有的Credit Suisse Securities (Europe) Limited分別持有512,520股股份的好倉及1,051,520股股份的淡倉。

因此，根據證券及期貨條例，Credit Suisse被視為在Credit Suisse Securities (USA) LLC、Credit Suisse International、Credit Suisse (Hong Kong) Limited及Credit Suisse Securities (Europe) Limited持有的股份中擁有權益。
6. 王勁先生為合創國際及Kingston Grand的董事。
7. 非執行董事張青貴先生為Sapphire的首席執行官。

除上文所披露者外，於2012年6月30日，概無任何人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露或須於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊記錄的權益或淡倉。

僱員及酬金政策

於2012年6月30日，本集團共有2,052名僱員（於2011年12月31日：2,030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70.3百萬元（截至2011年6月30日止六個月：約人民幣45.7百萬元）。

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。

審核委員會

審核委員會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。余海宗先生擔任審核委員會的主席。

審核委員會已採納符合上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的書面職權範圍。該委員會主要負責有關內部監控及財務報告的事宜，並與高級管理層檢討本公司採納的會計原則、會計準則及方法。

審閱中期簡明財務資料

本報告所披露的財務資料符合上市規則附錄十六的規定。審核委員會已討論有關內部監控事宜，並審閱本公司報告期內的中期報告，而審核委員會認為報告期內的中期報告已根據適用會計準則、規則及規例編製，並以妥為作出適當披露資料。

外部核數師已按照由香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱報告期內的中期簡明財務資料。

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。

企業管治

於2012年4月1日，上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「前企管守則」）已予修訂並重新命名為企業管治守則及企業管治報告（「新企管守則」）。本公司自2012年4月1日起已採納新企管守則所載的守則條文作為本公司的守則，以代替及取消前企管守則。

董事會認為本公司於報告期內已遵守前企管守則及新企管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。

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。

承董事會命
中國釩鈦磁鐵礦業有限公司
主席
蔣中平

香港，2012年8月27日

中期簡明財務資料審閱報告



Ernst & Young
22/F CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue, Central
Hong Kong
Tel: +852 2846 9888
Fax: +852 2868 4432
www.ey.com

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓
電話：+852 2846 9888
傳真：+852 2868 4432

致中國鈦鈦磁鐵礦業有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第21至第43頁的中期簡明財務資料，該等財務資料包括中國鈦鈦磁鐵礦業有限公司於2012年6月30日的綜合財務狀況表、截至該日止六個月的有關綜合全面收益表及股權變動表，以及綜合簡明現金流量表以及附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司主板上市規則的規定，就中期簡明財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則委員會所頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。

董事須負責根據國際會計準則第34號編製並且列報該中期簡明財務資料。吾等的責任為根據審閱工作的結果，對該中期簡明財務資料作出結論。根據吾等接受委聘的協定條款，吾等的報告僅為董事會編製，除此以外，本報告概不可作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期簡明財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，因此吾等無法保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項致使吾等相信中期簡明財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

2012年8月27日

中期綜合全面收益表

截至2012年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	773,886	845,391
銷售成本		(435,882)	(414,032)
毛利		338,004	431,359
其他收入及收益	4	21,790	21,936
銷售及分銷成本		(7,093)	(23,004)
行政開支		(59,460)	(50,498)
其他開支		(1,466)	(4,010)
融資成本	5	(17,803)	(9,698)
分佔共同控制實體溢利		2,060	—
稅前溢利	6	276,032	366,085
所得稅開支	7	(75,861)	(62,402)
期間溢利及全面收益總額		200,171	303,683
歸屬於：			
本公司擁有人		197,076	300,594
非控股權益		3,095	3,089
		200,171	303,683
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利：			
— 基本及攤薄	8	人民幣0.09元	人民幣0.14元

中期綜合財務狀況表

於2012年6月30日

	附註	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	1,793,287	1,726,804
無形資產	9	570,561	576,901
預付土地租賃款	9	50,077	50,678
於共同控制實體的投資	10	13,144	584
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產	11	215,052	207,942
預付款項及保證金	12	215,367	231,180
預繳款項		207,555	165,712
商譽		15,318	15,318
遞延稅項資產		12,624	3,986
非流動資產總值		3,093,985	2,979,105
流動資產			
存貨		151,193	137,333
應收款項及票據	13	153,338	134,418
預付款項、保證金及其他應收款項	12	127,010	148,139
應收關連方款項	14	600	600
已質押定期存款	15,16 (a)	208,640	111,993
現金及現金等價物		1,021,365	946,830
流動資產總值		1,662,146	1,479,313
流動負債			
應付款項及票據	15	588,223	341,192
其他應付款項及應計款項		277,974	278,779
計息銀行貸款及其他貸款	16	320,514	321,514
應付關連方款項	14	47,022	85,681
應付稅款		82,063	89,655
應付股息		1,801	1,801
流動負債總額		1,317,597	1,118,622
流動資產淨值		344,549	360,691
資產總值減流動負債		3,438,534	3,339,796
非流動負債			
計息銀行貸款及其他貸款	16	101,200	101,200
復原撥備		7,920	7,664
遞延收入		4,000	9,574
遞延稅項負債		290	-
其他應付款項		550	500
非流動負債總值		113,960	118,938
資產淨值		3,324,574	3,220,858

中期綜合財務狀況表

於2012年6月30日

	附註	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本		182,787	182,787
儲備		3,116,815	2,893,769
擬派末期股息		—	122,425
		3,299,602	3,198,981
非控股權益		24,972	21,877
		3,324,574	3,220,858

蔣中平
董事

劉峰
董事

中期綜合股權變動表

截至2012年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	安全基金 專項儲備** 人民幣千元	撥入盈餘 人民幣千元	股份期權 儲備 人民幣千元	收購非控股 權益的差額 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元	擬派 末期股息 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2011年1月1日	182,787	1,998,721	111,421	-	167,454	19,136	(814,398)	1,034,129	107,756	2,807,006	30,236	2,837,242
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	300,594	-	300,594	3,089	303,683
股權結算股份期權安排	-	-	-	-	-	11,597	-	-	-	11,597	-	11,597
轉自/(至)儲備	-	-	23,346	-	-	-	-	(23,346)	-	-	-	-
共同控制下業務合併	-	-	-	-	(100,800)	-	-	-	-	(100,800)	-	(100,800)
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	(34,008)	-	-	(34,008)	(15,192)	(49,200)
已派2010年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(107,756)	(107,756)	-	(107,756)
於2011年6月30日(未經審核)	182,787	1,998,721	134,767	-	66,654	30,733	(848,406)	1,311,377	-	2,876,633	18,133	2,894,766
於2012年1月1日	182,787	1,876,296*	160,603*	-	66,654*	47,783*	(848,406)*	1,590,839*	122,425	3,198,981	21,877	3,220,858
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	197,076	-	197,076	3,095	200,171
股權結算股份期權安排	-	-	-	-	-	16,839	-	-	-	16,839	-	16,839
成立安全基金專項儲備	-	-	-	20,074	-	-	-	(20,074)	-	-	-	-
利用安全基金專項儲備	-	-	-	(1,739)	-	-	-	1,739	-	-	-	-
轉自/(至)儲備	-	-	17,007	-	-	-	-	(17,007)	-	-	-	-
就共同控制下業務合併的代價調整 (附註21(a)(iii))	-	-	-	-	6,136	-	2,995	-	-	9,131	-	9,131
已派2011年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(122,425)	(122,425)	-	(122,425)
於2012年6月30日(未經審核)	182,787	1,876,296*	177,610*	18,335*	72,790*	64,622*	(845,411)*	1,752,573*	-	3,299,602	24,972	3,324,574

* 該等儲備賬組成綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣3,116,815,000元(2011年12月31日:人民幣2,893,769,000元)。

** 根據中國財政部及國家安全生產監督管理總局於2012年2月聯合頒佈的一則關於安全生產費的通知,本集團須按所開採礦量成立安全基金專項儲備。

中期綜合簡明現金流量表

截至2012年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量淨額	524,139	115,642
投資活動使用的現金流量淨額	(265,332)	(310,817)
融資活動使用的現金流量淨額	(134,294)	(109,886)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	124,513	(305,061)
期初現金及現金等價物	196,830	671,843
匯率變動影響淨額	22	(722)
期終現金及現金等價物	321,365	366,060
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	321,365	366,060
非質押定期存款	700,000	350,000
於綜合財務狀況表列賬的現金及現金等價物	1,021,365	716,060
原有到期日超過三個月的定期存款	(700,000)	(350,000)
	321,365	366,060

中期簡明財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

1. 公司資料

本公司於2008年4月28日在開曼群島根據公司法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。

報告期內，本公司及本集團主要從事採礦、礦石洗選、球團礦生產、銷售含鈦鐵精礦、普通鐵精礦、球團礦與鈦精礦，以及戰略投資管理。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 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2011年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.2 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7月1日及2012年1月1日開始之年度強制執行的修訂外，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2011年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。採納該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無重大財務影響。

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。

本集團的收入及溢利貢獻主要來自含鈦鐵精礦、普通鐵精礦、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。

3. 收入及經營分部資料(續)

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			
	2012年		2011年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)		(未經審核)	
含鈰鐵精礦	330,394	42.7	466,438	55.1
普通鐵精礦	25,714	3.3	3,020	0.4
球團礦	323,970	41.8	301,568	35.7
中品位鈦精礦	477	0.1	9,623	1.1
高品位鈦精礦	93,331	12.1	64,742	7.7
	773,886	100.0	845,391	100.0

地域資料

於截至2011年及2012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內地。

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	
	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
客戶A	177,293	115,913
客戶B	135,592	136,590
客戶C	133,691	157,769
客戶D	126,425	*
客戶E	80,886	109,293
客戶F	*	153,559

* 少於10%

中期簡明財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

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	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	13,252	1,985
原材料銷售	334	1,752
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11)	8,110	18,023
其他	94	176
其他收入及收益總額	21,790	21,936

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
需於五年內悉數償還的銀行及其他貸款利息	12,938	9,761
其他銀行貸款利息	—	795
應收票據貼現利息	4,313	—
貼現撥備回撥	256	246
	17,507	10,802
減：物業、廠房及設備中已資本化的利息(附註9(a))	(347)	(1,499)
	17,160	9,303
外匯虧損淨額	356	395
其他	287	—
	17,803	9,698
已資本化的借貸成本利率範圍	7.32%	5.4%~6.4%

6. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
已售出存貨成本	435,882	414,032
僱員福利開支(包括董事薪酬)*	70,279	45,685
折舊及攤銷開支(附註9)	66,352	55,930
經營租約項下最低租金：		
— 土地	27	64
— 辦公室	656	588
核數師薪酬	1,100	1,100
外匯虧損淨額	356	395
出售物業、廠房及設備項目的虧損	—	5
撥回撇減存貨至可變現淨值	(24)	(2,413)
預付技術服務費攤銷(附註12(b))	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11)	(8,110)	(18,023)

* 報告期內的僱員福利開支總額包括股權結算股份期權開支人民幣16,839,000元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣11,597,000元)。

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
本期—中國內地		
本期開支	86,978	63,175
遞延	(11,117)	(773)
本期間稅項開支總額	75,861	62,402

中期簡明財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

7. 所得稅開支(續)

附註：

- (a) 位於中國內地的子公司須就報告期賺取的應課稅溢利按稅率25%繳付中國企業所得稅。
- (b) 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(中國內地營運子公司)日期為2012年7月11日的董事會決議案，會理財通報告期內於撥至法定公積金後的純利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溢利預扣稅有關的遞延稅項負債。

- (c) 分佔共同控制實體稅項人民幣705,000元(截至2011年6月30日止六個月：無)計入綜合全面收益表的「分佔共同控制實體溢利」項下。

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溢利人民幣197,076,000元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣300,594,000元)及報告期內已發行股份加權平均數2,075,000,000股(截至2011年6月30日止六個月：2,075,000,000股)計算。

由於截至2011年及2012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股份的平均市價，故並無就截至2011年及2012年6月30日止各六個月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)、(b)和(c))	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(d))
於2012年1月1日的賬面值	1,726,804	576,901	50,678
添置	125,004	890	—
本期間的折舊／攤銷(附註6)	(58,521)	(7,230)	(601)
於2012年6月30日的賬面值	1,793,287	570,561	50,077

9. 物業、廠房及設備、無形資產及預付土地租賃款(續)

附註：

- (a) 報告期內所添置的物業、廠房及設備包括有關銀行貸款的資本化利息人民幣347,000元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣1,499,000元)。
- (b) 於2012年6月30日，本集團正進行有關就賬面淨值合計人民幣5,891,000元(2011年12月31日：人民幣6,044,000元)的若干樓宇取得相關房屋所有權證(「房屋所有權證」)的手續。在取得相關房屋所有權證後，本集團可出售、轉讓該等樓宇或進行樓宇按揭。
- (c) 於2012年6月30日，本集團賬面值約人民幣29,325,000元(2011年12月31日：人民幣51,052,000元)的樓宇位於本集團仍在申請土地使用權證的土地上。
- (d) 於2012年6月30日，賬面淨值約人民幣3,816,000元(2011年12月31日：人民幣3,849,000元)的土地使用權的法定權利仍未轉讓予本集團，有關使用權轉讓申請仍在進行中。董事預計本集團完成以上土地使用權法定權利的轉讓過程中不會遇上任何重大障礙。

10. 於共同控制實體的投資

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
非上市投資，成本		
— 四川省興聯礦產技術工程有限公司(「四川興聯」)*	550	550
— 威川礦業**	10,500	—
	11,050	550
分佔溢利	2,094	34
分佔資產淨值	13,144	584

* 於2012年6月30日，本集團應佔股權百分比為55%(2011年12月31日：55%)。四川興聯前稱四川省興聯礦產開發技術諮詢有限責任公司。

** 於2012年6月30日，本集團應佔股權百分比為51%(2011年12月31日：不適用)。

董事認為，根據以上共同控制實體(「共同控制實體」)的組織章程細則，本集團及其他股東概無權控制該等共同控制實體的財務及經營政策以便從其業務中獲取利益。因此，於該等共同控制實體的投資列賬為於共同控制實體的投資。

中期簡明財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

11. 按公平值計量而其變動計入損益的金融資產

該結餘乃指本集團於2011年所收購並被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。報告期內，可轉換票據的公平值變動如下：

	截至2012年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
於2012年1月1日的賬面值	207,942
報告期內確認的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*	8,110
於2012年6月30日的賬面值	216,052

* 計入報告期內確認的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包括報告期內首日溢利攤銷人民幣1,583,000元。

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：

	2012年 6月30日	2011年 12月31日
<i>負債部分的估值</i>		
無風險利率(印尼)(每年百分比)	2.58	2.80
信貸息差(%)	20.12	22.39
<i>嵌入式衍生工具的估值</i>		
現有市值(百萬美元)	416	510
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)	36.48	45.62
進行首次公開發售的可能性(各點陣程序的每月百分比)	4	2
到期期限	11/25/2014	11/25/2014
點陣程序	12	30
不可出售(%)	20	20

就按公平值計量而其變動計入損益的金融資產而言，本集團使用二項式點陣模式的估值技術以釐定不在活躍市場交易的金融工具的公平值。於初始確認時的公平值(根據國際會計準則第39號，一般為交易價格)可能與於初始確認時使用此估值技術釐定的數額有所差異。有關差異不會在其初始確認時確認，惟使用直線法於金融工具的年期內攤銷，攤銷乃計入其變動計入損益的金融資產的公平值變動內。

11. 按公平值計量而其變動計入損益的金融資產(續)

尚待於損益確認的有關差額如下：

	人民幣千元
於2012年1月1日的賬面值	9,237
報告期內攤銷至損益	(1,583)
	<hr/>
於2012年6月30日的賬面值	<u>7,654</u>

12. 預付款項、保證金及其他應收款項

	附註	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
流動部分：			
預付款項包括：			
預付剝離費	(a)	48,875	64,708
預付技術服務費	(b)	4,133	4,133
購買原材料及服務		3,887	1,669
公用服務		551	1,300
預付道路使用權費	(c)	35	35
其他預付款項		5,919	2,176
投標保證金		27,000	30,000
應收政府補助		-	30,000
原到期三個月以上的定期存款應收利息		7,684	9,365
賠償應收款		2,452	2,452
來自承包商的其他應收款項	(d)	17,648	-
其他應收款項		8,826	2,301
		<hr/>	<hr/>
		127,010	148,139
非流動部分：			
預付剝離費	(a)	162,448	176,709
預付技術服務費	(b)	47,533	49,600
預付道路使用權費	(c)	937	954
環境修復長期保證金		4,449	3,917
		<hr/>	<hr/>
		215,367	231,180
		<hr/>	<hr/>
		342,377	379,319

中期簡明財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

12. 預付款項、保證金及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 該等結餘乃指由本集團向一名獨立第三方洗選承包商就白草鐵礦及秀水河鐵礦的剝離活動所發生的預付剝離費，當開採原礦時，該筆款項將被確認為生產成本的一部分。
- (b) 該結餘乃秀水河礦業(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持費。預付技術支持費根據南江提供的技術服務條款按直線法撥入損益賬，每年技術服務費約為人民幣4.1百萬元。

報告期內，已撥入損益的預付技術服務費為人民幣2,067,000元(截至2011年6月30日止六個月：人民幣2,067,000元)。

- (c) 該結餘乃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(至2040年8月22日為止)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2012年6月30日起未來12個月內撥入損益的金額。
- (d) 該結餘乃支付超出就建設秀水河鐵礦及白草鐵礦生產線向獨立第三方成都宇盛天機電設備有限公司(「宇盛天」)的建設成本的差額，有關差額於其後已退還予本集團。

13. 應收款項及票據

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
應收款項	143,288	99,348
應收票據	10,050	35,070
	153,338	134,418

於2012年6月30日及2011年12月31日，根據發票日期，應收款項的賬齡分析如下：

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
一個月內	135,481	99,348
一至三個月	7,807	-
	143,288	99,348

本集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式，而信用期一般為一個月。所有逾期一個月的應收款項已於2012年8月悉數結清。應收款項均為免息及無抵押。

14. 與關連方的結餘

	附註	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
應收關連方款項：			
非賬款性質：			
— 鹽源縣西威礦業有限責任公司(「鹽源西威」)	(a)	286	286
— 合創國際	(b)	314	314
		600	600
應付關連方款項：			
賬款性質：			
— 成渝鈦	(c)	9,788	28,807
非賬款性質：			
— 四川龍威酒店管理有限公司(「龍威酒店」)	(d)	433	460
— 川威	(e)	30,000	50,011
— 西昌鈦製品有限公司		—	24
— 四川興聯	(f)	507	85
— 四川匯源鋼建科技股份有限公司(「四川匯源」)	(g)	6,294	6,294
		37,234	56,874
		47,022	85,681

附註：

- (a) 阿壩礦業為本公司的間接子公司，於2010年9月出售鹽源西威前，鹽源西威為阿壩礦業的子公司，現由川威控制。該結餘乃指鹽源西威尚為阿壩礦業子公司時，阿壩礦業代表其所支付的若干款項。
- (b) 應收合創國際的結餘乃本公司就合創國際曾於2009年代表本公司支付上市費用而多繳的款項。
- (c) 成渝鈦由Prime Empire Limited控制。Prime Empire Limited及合創國際由相同的實益擁有人最終控制。
於2012年6月30日及2011年12月31日應付成渝鈦的結餘乃指成渝鈦向本集團購買含鈦鐵精礦所預繳的款項。
- (d) 龍威酒店及合創國際由相同的實益擁有人最終控制。應付龍威酒店的結餘乃指由本集團就辦公室物業進行經營租賃而應向龍威酒店支付的租金。
- (e) 川威及合創國際由相同的實益擁有人最終控制。
於2012年6月30日及2011年12月31日應付川威的結餘相當於向川威收購阿壩礦業而應付的餘下代價。
- (f) 四川興聯為本集團的一家共同控制實體。該結餘乃指本集團應付四川興聯的採礦服務費。
- (g) 四川匯源為一家由川威控制的公司。應付四川匯源的結餘乃指就四川匯源向本集團提供建設服務而應付的設計費用。

所有與關連方的結餘均為免息、無抵押及並無固定還款期。

中期簡明財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

15. 應付款項及票據

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
應付款項	340,773	318,753
應付票據	247,450	22,439
	<u>588,223</u>	<u>341,192</u>

於2012年6月30日及2011年12月31日，根據發票日期，應付款項的賬齡分析如下：

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
180日內	234,070	262,234
181至365日	61,112	41,173
1至2年	43,599	14,235
2至3年	1,194	665
3年以上	798	446
	<u>340,773</u>	<u>318,753</u>

應付款項為免息，通常於60至180日內結算，且應付票據到期日介乎90日或180日內。

於2012年6月30日，本集團之應付票據為人民幣247,450,000元（2011年12月31日：人民幣22,439,000元）以定期存款人民幣108,640,000元（2011年12月31日：人民幣11,993,000元）作質押擔保。

16. 計息銀行貸款及其他貸款

	附註	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：			
有抵押	(a)	94,514	94,514
無抵押	(b)	275,000	275,000
有擔保	(c)	49,000	50,000
其他貸款，無抵押	(d)	3,200	3,200
		421,714	422,714
須於下列期間償還的銀行貸款：			
一年內或按要求		318,514	319,514
第二年		25,000	25,000
第三至第五年(包括首尾兩年)		75,000	75,000
		418,514	419,514
須於下列期間償還的其他貸款：			
一年內或按要求		2,000	2,000
第二年		1,200	—
第三至第五年(包括首尾兩年)		—	1,200
		3,200	3,200
銀行及其他貸款總額		421,714	422,714
分類為流動負債的結餘		(320,514)	(321,514)
分類為非流動負債的結餘		101,200	101,200

中期簡明財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

16. 計息銀行貸款及其他貸款(續)

附註：

- (a) 於2012年6月30日，銀行貸款乃由會理財通存置的定期存款人民幣100百萬元(2011年12月31日：人民幣100百萬元)作質押，並按倫敦銀行同業拆息加2厘(2011年12月31日：倫敦銀行同業拆息加3厘)的利率計息。
- (b) 於2012年6月30日，會理財通持有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6.40厘至7.05厘(2011年12月31日：5.81厘至7.59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500,000噸的含鈦鐵精礦生產線，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2012年6月30日，阿壩礦業持有中國建設銀行阿壩分行授出的計息銀行貸款人民幣49百萬元(2011年12月31日：人民幣50百萬元)，按固定年利率介乎6.94厘至7.32厘(2011年12月31日：5.40厘至6.64厘)計息，須於一年內償還。中國建設銀行阿壩分行授出的銀行貸款由成渝鈦及川威共同無償擔保(附註21(a)(iv))。
- (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月受地震影響的生產廠房。其他貸款為無抵押並按固定年利率5.76厘(2011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。

17. 股份期權計劃

於2009年9月4日，本公司採納舊股份期權計劃，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。

17. 股份期權計劃(續)

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。

於2012年6月30日，本集團有涉及56,900,000股股份的股份期權尚未行使(2011年12月31日：56,900,000份)，而每股加權平均行使價為4.34港元(2011年12月31日：4.34港元)。報告期內，概無股份期權獲授出或行使。

於2012年6月30日及2011年12月31日尚未行使的股份期權行使價及行使期如下：

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
<u>56,900</u>		

中期簡明財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

17. 股份期權計劃(續)

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2012年6月30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，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%。

18. 股息**(a) 報告期內應佔的股息**

於2012年8月27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2011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12月31日止財政年度的末期股息每股人民幣0.059元

於報告期內宣派
於報告期內支付

截至2012年
6月30日
止六個月
人民幣千元
(未經審核)

122,425
(122,425)

—

19. 經營租賃安排

作為承租人

本集團就若干辦公樓訂立商業租約，原因為購買該等資產並不符合本集團最佳利益。該等租約的平均租期為一年至五年。

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約須於日後支付的最低租金總額如下：

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
一年內	530	768
第二至第五年(包括首尾兩年)	490	182
	1,020	950

20. 承擔

本集團於各報告期末的資本承擔如下：

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
— 收購子公司	400,000	450,000
— 於共同控制實體的投資	40,500	—
— 廠房及機器	20,899	39,529
— 勘查及評估資產	16,524	16,910
	477,923	506,439
已授權，但未訂約：		
— 廠房及機器	38,354	61,331
— 勘查及評估資產	84,570	87,977
	122,924	149,308
資本承擔總額	600,847	655,747

中期簡明財務資料附註

截至2012年6月30日止六個月

21. 關連方交易

(a) 報告期內，本集團與關連方訂立以下重大交易：

關連方名稱	附註	截至6月30日止六個月	
		2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
經常性交易			
貨品銷售			
成渝鈦鈹	(i)	<u>59,375</u>	<u>153,559</u>
辦公室租金			
龍威酒店	(ii)	<u>66</u>	<u>66</u>
非經常性交易			
收購阿壩礦業			
川威	(iii)	<u>(9,131)</u>	<u>150,000</u>
關連方擔保的銀行貸款			
川威及成渝鈦鈹	(iv)	<u>49,000</u>	<u>30,000</u>
建設物業、廠房及設備			
四川匯源	(v)	<u>—</u>	<u>4,502</u>

- (i) 董事認為，向成渝鈦鈹的銷售乃在日常業務過程中按類似向無關聯客戶提供的商業條款進行。
- (ii) 董事認為根據租賃協議項下所釐定本集團付予龍威酒店的辦公室租金乃根據地理位置相近的相類物業的市場租金釐定。
- (iii) 截至2011年6月30日止六個月收購阿壩礦業全數股權的代價乃由本集團與川威磋商釐定，並已參考獨立估值師估值報告所示阿壩礦業全數股權的估值。
- 於2012年5月19日，本集團及川威訂立補充協議，據此收購阿壩礦業的代價由人民幣150,000,000元減至人民幣140,869,000元，此乃由於羊龍山鐵礦的礦石平均含鐵品位低於川威所保證者，故於報告期內的權益計入購買代價減少人民幣9,131,000元。
- (iv) 銀行貸款由關連方共同無償擔保。
- (v) 董事認為，關連公司就建設服務所支付的費用，乃根據向第三方客戶提供的類似價格釐定。

21. 關連方交易(續)

(b) 本集團主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	376	401
基本薪金及其他福利	2,384	1,215
股權結算股份期權開支	14,328	11,597
退休金計劃供款	86	106
	<hr/>	<hr/>
向主要管理人員支付的薪酬總額	17,174	13,319

22. 報告期後事項

於本中期簡明財務資料批准日期，本集團並無須予披露的任何報告期後事件。

23. 中期簡明財務資料的批准

董事會於2012年8月27日批准及授權刊發中期簡明財務資料。

詞彙

「十二五規劃」	指	中國國民經濟和社會發展第十二個五年規劃
「2010年股東週年大會」	指	於2010年4月15日舉行的股東週年大會
「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子公司
「阿壩礦業收購協議」	指	凌御(作為承讓人)與川威(作為出讓人)所訂立日期為2010年11月15日的股權轉讓協議，會據此轉讓阿壩礦業的全部股權
「阿壩州」	指	位於四川省的阿壩藏族羌族自治州
「白草鐵礦」	指	白草鐵礦，一個位於四川省會理縣小黑箐鄉的鈮鈦磁鐵礦場，由會理財通經營，其採礦範圍為1.88平方公里
「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
「成渝鈮鈦」	指	成渝鈮鈦科技有限公司(前稱威遠鋼鐵有限公司)，於2001年4月3日於中國成立的中外合資企業，並為本公司的關連人士
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「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鈮鈦磁鐵礦，其勘查範圍為2.30平方公里
「公司」、「本公司」或「我們」	指	中國鈮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，而於本報告文義中，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
「大杉樹礦段」	指	平川鐵礦的大杉樹礦段，其勘查範圍為約5平方公里，並位於平川鐵礦勘查許可證所載勘查範圍內

「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
「海保凶鐵礦」	指	海保凶鈦鐵礦，位於四川攀枝花市仁和區的鈦鈦磁鐵礦，現正勘查中，勘查範圍為20.37平方公里
「海龍洗選廠」	指	由會理財通營運位於會理縣的礦石洗選廠
「黑谷田洗選廠」	指	由鹽邊財通營運位於鹽邊縣的礦石洗選廠
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「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	四川省的一個縣城
「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
「球團礦」	指	適用於高爐的圓球狀硬化物料，含鐵量較高
「發行人」	指	瑞通有限公司，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

詞彙

「Kingston Grand」	指	Kingston Grand Limited，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，距離的度量單位
「千噸」	指	一千噸
「千噸／年」	指	每年千噸
「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
「凌御」	指	四川省凌御投資有限公司，於2010年6月9日在中國成立的有限責任公司，本公司的間接全資子公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所主板
「毛嶺延伸勘查區域」	指	毛嶺勘查許可證所涵蓋的延伸勘查區域，勘查範圍為2.83平方公里，所覆蓋採礦範圍由毛嶺鐵礦擁有
「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，採礦範圍為1.9平方公里
「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
「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溢利及全面收益總額除以收入計算的溢利率
「新球團礦廠」	指	位於會理縣矮郎鄉生產球團礦的工廠，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
「舊球團礦廠」	指	生產球團礦的工廠，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
「攀枝花易興達」	指	攀枝花易興達工貿有限責任公司，於2009年7月9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
「平川鐵礦」	指	平川鐵礦位於四川涼山州鹽源縣，其勘查許可證所載勘查範圍為69.09平方公里
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「報告期」	指	截至2012年6月30日止六個月
「Sapphire」	指	Sapphire Corporation Limited，於新加坡證券交易所有限公司上市的公司（股票代號：NF1.SI）
「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
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、增補及修改）
「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
「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，並為控股股東

詞彙

「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
「威川礦業」	指	涼山州威川礦業有限公司，於2012年5月2日成立的有限責任公司，並為中國的中外合營企業，由凌御擁有51%股權
「汶川縣」	指	四川的一個縣城
「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鈮鈦磁鐵礦，由秀水河礦業經營，採礦範圍為0.52平方公里
「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，本公司擁有95.0%股權的間接子公司
「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
「鹽邊財通」	指	鹽邊縣財通鐵鈦有限責任公司，於2010年1月26日在中國成立，並為本公司的間接全資子公司
「羊龍山鐵礦」	指	羊龍山鐵礦，位於四川省汶川縣羊龍山的鐵礦，其勘查範圍為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鈮鈦磁鐵礦，其採礦範圍為0.25平方公里

* 僅供識別



China Vanadium Titano-Magnetite Mining Company Limited
中國鈮鈦磁鐵礦業有限公司