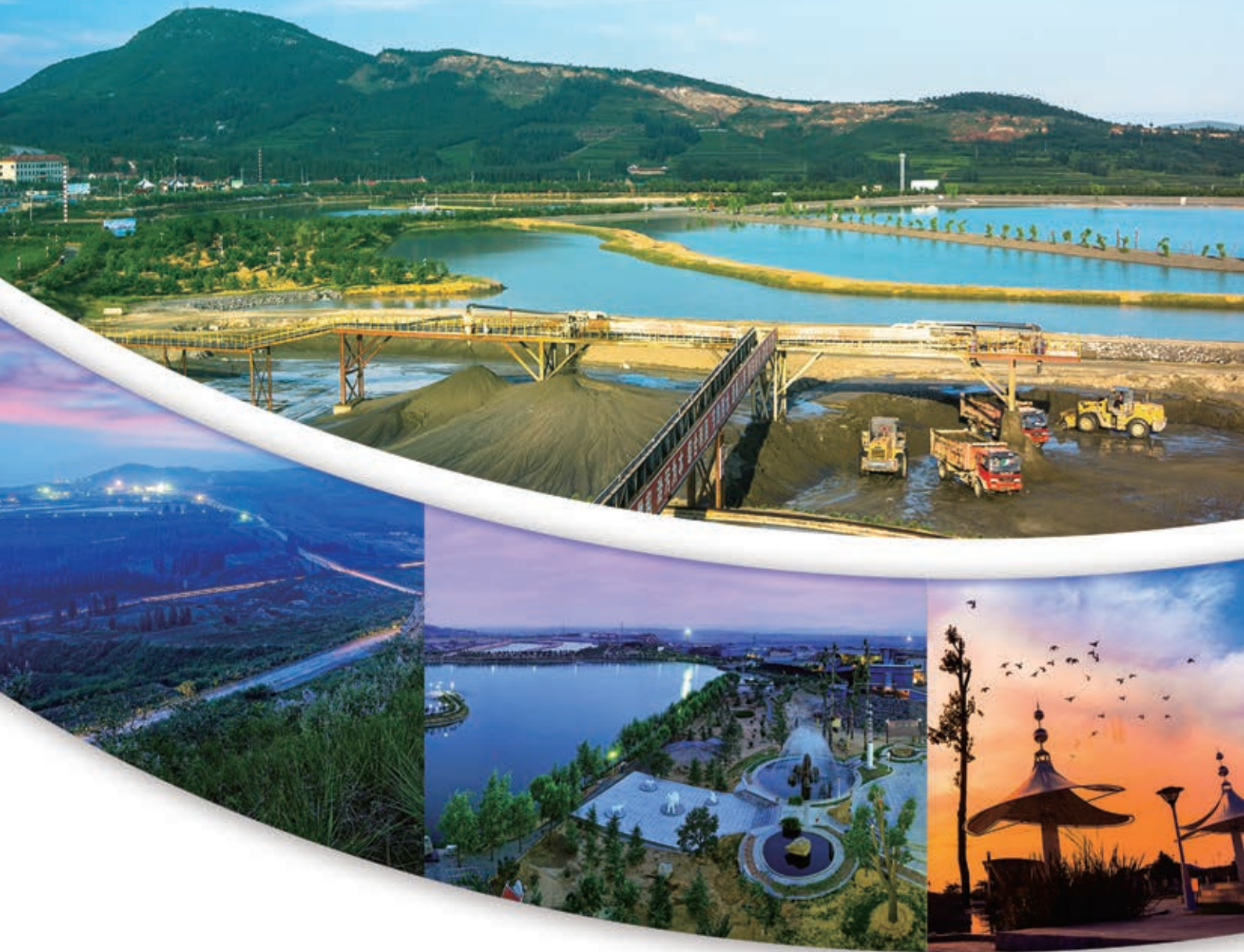


中期報告 2013



中國中盛資源控股有限公司
China Zhongsheng Resources Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號: 2623

目錄

	頁次
公司資料	2
未經審核的簡明合併中期資產負債表	4
未經審核的簡明合併中期綜合收益表	6
未經審核的簡明合併中期權益變動合併表	8
未經審核的簡明合併中期現金流量表	9
未經審核的簡明合併中期財務資料附註	10
管理層討論與分析	31
其他資料	54

公司資料

董事會

執行董事

李運德 (主席)

耿國華 (行政總裁兼首席運營官)

郎偉國

獨立非執行董事

李曉陽

林鉅昌

張涇生

公司秘書

陳婉縈

授權代表

耿國華

陳婉縈

審核委員會

林鉅昌 (主席)

李曉陽

張涇生

薪酬委員會

林鉅昌 (主席)

李運德

張涇生

提名委員會

李運德 (主席)

李曉陽

張涇生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

法律顧問

有關香港法律：

龍炳坤、楊永安律師行

有關中國法律：

大成律師事務所

有關開曼群島法律：

Appleby

合規顧問

海通國際資本有限公司

註冊辦事處

Clifton House

75 Fort Street

P.O. Box 1350

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

中國總部

中國

山東省

沂水縣

楊莊鎮

秦家莊

公司資料

香港主要營業地點

香港
九龍
尖沙咀
廣東道9號
海港城
港威大廈6座
36樓3606室

股份過戶登記總處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.
Clifton House
75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

主要往來銀行

中國農業銀行沂水分行
中國建設銀行股份有限公司沂水分行
中國銀行股份有限公司沂水分行
中國工商銀行股份有限公司沂水分行
山東省農村信用合作聯社沂水營業部
臨沂市商業銀行沂水分行
上海浦東發展銀行臨沂分行
深圳發展銀行有限公司濟南分行

股份代號

2623

公司網址

<http://www.chinazhongsheng.com.hk>

中國中盛資源控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈本公司及其子公司（統稱，「本集團」）截至2013年6月30日止六個月的未經審核合併中期業績，連同2012年同期的比較數字。未經審核中期業績未經審核，惟已經由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

未經審核的簡明合併中期資產負債表

於2013年6月30日（金額以人民幣千元列示）

	附註	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	320,267	213,490
無形資產	9	144,510	27,585
可供出售金融資產	10	995	2,441
遞延所得稅資產		6,155	1,973
		471,927	245,489
流動資產			
存貨	11	23,877	16,272
應收賬款	12	223,286	271,716
應收票據	13	258,615	261,739
預付款項及其他應收款項	14	101,513	182,705
受限制銀行存款	15	—	798
現金及現金等價物	15	134,967	82,920
		742,258	816,150
總資產		1,214,185	1,061,639

未經審核的簡明合併中期資產負債表

於2013年6月30日（金額以人民幣千元列示）

	附註	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本及股份溢價	16	382,863	385,160
儲備		52,597	18,662
留存收益		251,216	184,186
		686,676	588,008
非控股權益		7,718	4,568
總權益		694,394	592,576
負債			
非流動負債			
借款	17	35,000	100,000
關閉、復墾及環境成本撥備	18	20,694	6,551
遞延所得稅負債		30,363	3,635
		86,057	110,186
流動負債			
借款	17	335,000	249,900
應付賬款	19	52,515	59,936
應付票據	20	–	1,180
應計費用及其他應付款項	21	31,623	42,803
應付股息	29	2,297	–
流動所得稅負債		12,299	5,058
		433,734	358,877
總負債		519,791	469,063
總權益及負債		1,214,185	1,061,639
流動資產淨值		308,524	457,273
總資產減流動負債		780,451	702,762

第10至30頁隨附的附註乃本未經審核的簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核的簡明合併中期綜合收益表

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

		截至6月30日止六個月	
	附註	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
收入	22	267,435	611,269
銷售成本	23	(175,529)	(499,488)
毛利		91,906	111,781
銷售及分銷成本	23	(3,694)	(7,146)
行政開支	23	(24,370)	(26,090)
其他收益淨額	24	72,245	7,430
經營溢利		136,087	85,975
財務收入	25	206	1,824
財務成本	25	(17,293)	(24,263)
財務成本淨額		(17,087)	(22,439)
除所得稅前溢利		119,000	63,536
所得稅費用	26	(16,168)	(19,378)
期間溢利		102,832	44,158

未經審核的簡明合併中期綜合收益表

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

		截至6月30日止六個月	
	附註	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
以下各項應佔期間溢利總額：			
本公司擁有人		104,044	45,303
非控股權益		(1,212)	(1,145)
		102,832	44,158
其他綜合虧損			
可能重新分類至損益的項目			
可供出售金融資產價值變動	10	(1,137)	(896)
貨幣換算差額		(1,855)	(159)
		99,840	43,103
以下各項應佔綜合收益總額：			
本公司擁有人		101,953	44,580
非控股權益		(2,113)	(1,477)
		99,840	43,103
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本及攤薄（以每股人民幣元列示）	28	0.14	0.07
股息	29	2,297	—

第10至30頁隨附的附註乃本未經審核的簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核的簡明合併中期權益變動表

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

	本公司擁有人應佔					總權益
	股本及 股份溢價 (附註16)	儲備	留存收益	小計	非控股權益	
於2013年1月1日之						
結餘（經審核）	385,160	18,662	184,186	588,008	4,568	592,576
收購一間子公司（附註7）	-	-	-	-	4,275	4,275
綜合收益						
期間溢利	-	-	104,044	104,044	(1,212)	102,832
其他綜合收益						
貨幣換算差額	-	(1,297)	-	(1,297)	(558)	(1,855)
可供出售金融資產價值變動 （附註10）	-	(794)	-	(794)	(343)	(1,137)
與擁有人的交易						
撥備	-	36,026	(37,014)	(988)	988	-
股息	(2,297)	-	-	(2,297)	-	(2,297)
於2013年6月30日（未經審核）	382,863	52,597	251,216	686,676	7,718	694,394
於2012年1月1日之						
結餘（經審核）	274,769	(6,956)	161,590	429,403	8,490	437,893
首次公開發售發行股份淨額	110,356	-	-	110,356	-	110,356
綜合收益						
期間溢利	-	-	45,303	45,303	(1,145)	44,158
其他綜合收益						
貨幣換算差額	-	(109)	-	(109)	(50)	(159)
可供出售金融資產價值變動 （附註10）	-	(614)	-	(614)	(282)	(896)
與擁有人的交易						
撥備	-	10,011	(10,011)	-	-	-
於2012年6月30日（未經審核）	385,125	2,332	196,882	584,339	7,013	591,352

第10至30頁隨附的附註乃本未經審核的簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核的簡明合併中期現金流量表

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

		截至6月30日止六個月	
	附註	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
經營活動所得現金淨額		210,656	133,361
投資活動所用現金淨額	27	(27,788)	(39,179)
融資活動(所用)/所得現金淨額	27	(129,900)	200
現金及現金等價物增加淨額		52,968	94,382
期初現金及現金等價物		82,920	202,586
現金及現金等價物匯兌虧損		(921)	(196)
期末現金及現金等價物		134,967	296,772

第10至30頁隨附的附註乃本未經審核的簡明合併中期財務資料的組成部分。

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

1. 一般資料

中國中盛資源控股有限公司（「本公司」）於2011年2月8日根據《開曼群島公司法》（2010年版）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處的地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

本公司乃一間投資控股公司。本公司及其子公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事鐵礦石開採、鐵礦石加工及鐵精礦銷售以及在澳大利亞從事金屬礦藏的勘探。2012年4月27日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

董事認為於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立及由李運德先生（「控股股東」）全資擁有的公司鴻發控股有限公司（「鴻發控股」）為最終控股公司。

於2013年1月，本公司之間接全資子公司山東興盛礦業有限責任公司（「山東興盛」）收購臨沂魯興鈦業股份有限公司（「魯興鈦業」）95%之股本權益，對價為人民幣20.9百萬元。魯興鈦業是一間位於中國山東省的採礦公司，主要從事鐵鈦礦開採及加工，藉以生產鐵精礦及鈦精礦。

除非另有說明，本簡明合併中期財務資料乃以人民幣列值。本公司董事會於2013年8月28日批准刊發本簡明合併中期財務資料。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2. 編製基準

本截至2013年6月30日止六個月之未經審核的簡明合併中期財務資料乃按香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。本未經審核的簡明合併中期財務資料應與按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的截至2012年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

3. 主要會計政策

除下文所述者外，所採用的主要會計政策與本公司年度財務報表內所描述截至2012年12月31日止年度之主要會計一致。

本集團採納之新訂及經修訂準則：

- 香港會計準則第1號「財務報表之呈列」之修訂有關其他綜合收益。修訂的主要變動為要求實體將呈列於「其他綜合收益」的項目按該等項目其後有否可能重新分類至損益（重新分類調整）的基準分組。修訂並未說明須於其他綜合收益呈列的項目。
- 香港財務報告準則第10號「合併財務報表」。根據香港財務報告準則第10號，子公司指由本集團控制之所有實體（包括結構實體）。當本集團面對或有權取得來自其涉及該實體之可變回報，並有能力通過其對實體之權力影響有關回報時，則本集團控制該實體。子公司從控制權轉移至本集團日期起全面合併入賬，並由控制權終止當日起停止合併入賬。本集團按照香港財務報告準則第10號之過渡條文追溯應用香港財務報告準則第10號。該準則對本簡明合併中期財務資料並無重大影響。
- 香港財務報告準則第11號「合營安排」。根據香港財務報告準則第11號，合營安排投資，根據合營安排關於各投資者的合同權利及義務而非法律結構被歸類為共同經營或合營企業。該準則對本簡明合併中期財務資料並無重大影響。
- 香港財務報告準則第12號要求對未合併結構權益進行披露，此前香港會計準則第27號並未曾要求此項披露，因此近期年度財務報表未包含此披露資料。如果相關資料對理解財務狀況或表現變化有重要影響，持有未合併結構權益的實體將考慮於2013年中期報告中披露相關資料。該準則對本簡明合併中期財務資料並無重大影響。
- 香港財務報告準則第13號「公允值計量」。香港財務報告準則第13號之計量及披露要求自2013年12月底後適用。此等準則對本簡明合併中期財務資料並無重大影響。

目前並無其它新訂或經修訂準則或詮釋將於本中期期間首次生效而預計將對本集團產生重大影響。

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

4. 估計

編製中期財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設對會計政策之應用、資產及負債、收入及開支之呈報金額均造成影響，實際結果可能與該等估計有所偏離。

編製該等簡明合併中期財務報表時，管理層在應用集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性之主要來源與截至2012年12月31日止年度合併財務報表所應用者相同。

5. 財務風險管理

本集團財務風險管理目標及常規之各個方面與截至2012年12月31日止年度之年度財務報表中所披露者一致。

6. 分部資料

(a) 一般資料

首席營運決策者（「首席營運決策者」）已確認為高級執行管理層，負責審核本集團內部報告，以評估表現及分部資源。首席營運決策者已根據該等報告釐定業務分部。

高級執行管理層根據各分部所佔的淨溢利／虧損評估業務分部表現。

本集團可呈報分部按地區呈列，這是首席營運決策者對分部作出資源分配及評估其表現的基準。兩個地區供首席營運決策者審核的財務資料已分開呈列。

首席營運決策者評估兩個可呈報分部的表現：

- i 山東興盛及魯興鈦業均於中國註冊成立，並於中國從事鐵礦開採、鈦鐵礦開採及加工、銷售鐵精礦及鈦精礦。
- ii Ishine International Resources Limited（「興盛國際」），其於澳大利亞註冊成立，並於澳大利亞從事金屬礦藏勘探。

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

(b) 可呈報分部溢利、資產及負債資料

經營分部溢利或虧損、資產及負債的計量與截至2012年12月31日止年度之年度財務報告主要會計政策概要所述者相同。山東興盛及魯興鈦業的分部資料金額均以人民幣（「人民幣」）列值。興盛國際的分部資料金額則以澳元（「澳元」）列值。興盛國際的分部資料就主要營運決策者採用的報告而換算為人民幣。

截至2013年6月30日止六個月，就可呈報分部提供予首席營運決策者的分部資料如下：

	山東興盛及 魯興鈦業	興盛國際	總計
截至2013年6月30日止六個月（未經審核）			
收入	267,435	–	267,435
礦權及勘探費用	(15)	(357)	(372)
毛利／（虧損）	92,263	(357)	91,906
財務收入	158	48	206
財務成本	(16,752)	(41)	(16,793)
所得稅費用	(16,168)	–	(16,168)
淨溢利／（虧損）	113,231	(3,601)	109,630
其他資料			
物業、廠房及設備折舊	16,987	53	17,040
非流動資產支出	59,589	6	59,595
	山東興盛	興盛國際	總計
截至2012年6月30日止六個月（未經審核）			
收入	611,269	–	611,269
礦權及勘探費用	(150)	(804)	(954)
毛利／（虧損）	113,546	(1,765)	111,781
財務收入	875	5	880
財務成本	(24,263)	–	(24,263)
所得稅費用	(19,378)	–	(19,378)
淨溢利／（虧損）	55,793	(3,655)	52,138
其他資料			
物業、廠房及設備折舊	11,793	63	11,856
非流動資產支出	36,543	–	36,543

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

(i) 可呈報分部收入及損益之調節

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
可呈報分部總收入	267,435	611,269
分部間收入之抵銷	-	-
集團收入	267,435	611,269
	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
可呈報分部淨溢利	109,630	52,138
其他未分配支出	(6,798)	(7,980)
淨溢利	102,832	44,158

於2013年6月30日及2012年12月31日就可呈報分部資產及負債提供予首席營運決策者的分部資料如下：

	山東興盛及 魯興鈦業	興盛國際	總計
於2013年6月30日（未經審核）			
分部資產	1,182,765	11,121	1,193,886
分部負債	(515,195)	(304)	(515,499)
	山東興盛	興盛國際	總計
於2012年12月31日（經審核）			
分部資產	1,015,609	17,676	1,033,285
分部負債	(531,090)	(267)	(531,357)

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

(ii) 可呈報分部資產之調節

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
可呈報分部總資產	1,193,886	1,033,285
其他未分配資產	486,400	494,917
分部間賬款之抵銷	(466,101)	(466,563)
集團資產	1,214,185	1,061,639

(iii) 可呈報分部負債之調節

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
可呈報分部總負債	515,499	531,357
其他未分配負債	11,679	10,587
分部間賬款之抵銷	(7,387)	(72,881)
集團負債	519,791	469,063

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

7. 業務合併

於2013年1月，本公司之全資子公司山東興盛從第三方收購魯興鈦業95%之股本權益。根據股份購買協議，此次收購的總現金對價為人民幣20,900,000元。

此次收購於收購日期所產生的資產及負債公允值如下：

	公允值
物業、廠房及設備	65,567
無形資產	119,000
其他非流動資產	3,497
現金及現金等價物	343
其他流動資產	99,186
非流動負債	(39,025)
流動負債	(163,070)
可識別淨資產總值	85,498
非控股權益	(4,275)
負商譽（附註24）	(60,323)
對價	20,900
已收購子公司現金及現金等價物	343
已付現金對價	(20,900)
來自收購一間子公司之現金	(20,557)

未經審核的簡明合併中期收益表內所包含的自收購日期起由上述收購所貢獻之收入為人民幣33,117,000元。上述收購亦於同期貢獻淨虧損人民幣2,575,000元。

8. 物業、廠房及設備

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
期初賬面淨額	213,490	192,523
收購一間子公司	65,567	—
添置	58,326	35,556
折舊支出	(17,048)	(11,857)
匯兌虧損影響	(68)	—
期末賬面淨額	320,267	216,222

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

9. 無形資產

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
期初賬面淨額	27,585	29,219
收購一間子公司	119,000	–
添置	1,269	1,000
攤銷支出	(2,834)	(195)
匯兌虧損影響	(510)	–
期末賬面淨額	144,510	30,024

於2013年6月30日，本集團於中國山東省賬面淨額為人民幣3,950,000元的若干採礦權（2012年6月30日：人民幣4,178,000元）用作本集團借款的抵押品（附註17）。

10. 可供出售金融資產

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
期初結餘	2,441	4,256
匯兌虧損影響	(309)	(41)
重估虧損	(1,137)	(896)
期末結餘	995	3,319

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

11. 存貨

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
原材料		
— 鐵礦石	1,768	238
— 其他	8,395	8,612
產成品	9,739	3,589
備件及其他	3,975	3,833
	23,877	16,272

12. 應收賬款

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
應收賬款	223,286	271,716

本集團的銷售信貸期主要在90日以內。

於2013年6月30日及2012年12月31日，應收賬款分別約人民幣17,969,000元及人民幣109,407,000元已逾期但尚未減值。該等款項乃與近期並無欠款記錄的多名獨立客戶有關。

於2013年6月30日及2012年12月31日的應收賬款賬齡分析如下：

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
— 少於3個月	205,317	162,309
— 3個月至6個月	17,945	68,648
— 6個月至1年	24	40,759
	223,286	271,716

於2013年6月30日，賬面值為人民幣146,785,000元的應收賬款（2012年12月31日：人民幣181,423,000元）用作本集團借款的抵押品（附註17）。

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

13. 應收票據

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
應收票據		
— 銀行承兌票據	258,615	261,739

應收票據的賬齡為6個月以內。

於2013年6月30日，賬面值為零元（2012年12月31日：人民幣20,000,000元）的銀行承兌票據用作本集團借款的抵押品（附註17）。

14. 預付款項及其他應收款項

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
墊付供應商	80,952	175,405
預付稅項	9,667	—
土地復墾押金	6,432	4,425
墊付僱員	1,852	188
其他	2,610	2,687
	101,513	182,705

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

15. 現金及銀行存款

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
現金及現金等價物		
— 庫存現金	407	352
— 銀行存款	134,560	82,568
	134,967	82,920
受限制銀行存款		
— 物業租賃擔保存款	—	798
	134,967	83,718

現金及銀行存款以下列貨幣列值：

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
人民幣	102,871	39,110
港元	25,052	33,181
澳元	6,139	10,524
美元	905	903
	134,967	83,718

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

16. 股本及股份溢價

法定股份：

法定股份數目

於2013年1月1日及2013年6月30日

3,000,000,000

已發行股份：

	已發行及 繳足股份 數目	股本	股份溢價	總計
於2012年1月1日（經審核）	1,111,112	9	274,760	274,769
根據資本化發行而發行的股份(a)	590,000,472	4,775	(4,775)	—
就首次公開發售而發行的股份(b)	129,760,000	1,050	109,306	110,356
於2012年6月30日（未經審核）	720,871,584	5,834	379,291	385,125
於2013年1月1日（經審核）	720,871,584	5,834	379,326	385,160
宣派股息(c)	—	—	(2,297)	(2,297)
於2013年6月30日（未經審核）	720,871,584	5,834	377,029	382,863

(a) 根據日期為2012年4月9日的股東決議案，以及待本公司的股份溢價賬因根據本公司日期為2012年4月17日的招股章程所述的建議股份發售而發行發售股份獲入賬後，本公司將其股份溢價賬其中5,900,005港元資本化，並將該筆撥作資本的金額按面值繳足590,000,472股股份。

(b) 於2012年4月27日，本公司進行首次公開發售，以每股股份1.23港元的價格發行普通股。

(c) 本公司董事於2013年3月26日建議派發股息2,880,000港元（相當於人民幣2,297,000元），並於2013年5月14日舉行的股東週年大會上獲股東批准。股息以本公司股份溢價賬支付。

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

17. 借款

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
非流動		
銀行借款	35,000	100,000
流動		
銀行借款	270,000	189,900
非流動借款短期部分	65,000	60,000
	335,000	249,900
借款總額	370,000	349,900
其中：		
有抵押－		
抵押(i)	220,000	329,900
擔保(ii)	150,000	20,000
	370,000	349,900

- (i) 於2013年6月30日，人民幣100,000,000元（2012年12月31日：人民幣160,000,000元）的銀行借款由山東興盛的採礦權作抵押，該採礦權的賬面淨值為人民幣3,950,000元（2012年12月31日：人民幣4,055,000元）（附註9）。

於2013年6月30日，人民幣120,000,000元（2012年12月31日：人民幣150,000,000元）的銀行借款由本集團賬面值為人民幣146,785,000元（2012年12月31日：人民幣181,423,000元）的應收賬款作抵押（附註12）。

於2013年6月30日，人民幣零元（2012年12月31日：人民幣19,900,000元）的銀行借款由本集團賬面值為人民幣零元（2012年12月31日：人民幣20,000,000元）的應收票據作抵押（附註13）。

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

(ii) 於2013年6月30日，以下本集團的借款由若干第三方及控股股東擔保：

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
控股股東擔保	–	20,000
其他第三方擔保		
– 沂水合盛礦產品加工有限公司	150,000	–
	150,000	20,000

18. 關閉、復墾及環境成本撥備

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
期初	6,551	9,978
收購一間子公司	13,488	–
期內所用	–	(1,175)
折現利息費用(附註25)	655	313
期末	20,694	9,116

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

19. 應付賬款

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
應付賬款	52,515	59,936

應付賬款於各結算日的賬齡分析如下：

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
— 少於6個月	48,641	57,103
— 6個月至1年	3,765	2,473
— 1年及以上	109	360
	52,515	59,936

20. 應付票據

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
應付票據		
— 銀行承兌票據	—	1,180

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

21. 應計費用及其他應付款項

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
押金及預收款項	17,946	13,920
應付僱員福利	9,896	4,280
其他應付稅項	—	12,614
預提土地補償成本	292	2,986
其他	3,489	9,003
	31,623	42,803

22. 收入

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
生產		
— 銷售鐵精粉	241,807	383,883
— 銷售鈦精粉	827	—
	242,634	383,883
貿易		
— 銷售粗鐵粉	24,801	227,386
	267,435	611,269

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

23. 按性質列支的成本費用

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
存貨變動	(7,680)	(17,811)
付款予採礦承包商	26,266	17,763
原材料成本	69,698	440,504
備件及其他	14,889	8,090
僱員福利	17,432	14,026
折舊及攤銷	19,882	12,052
公共事業支出及電力	17,850	14,569
維修及保養	1,398	1,325
運輸費用	4,767	11,065
專業費用	4,700	2,949
資源稅	8,502	7,912
銷售稅附加費	3,349	3,325
土地補償費	2,593	2,629
差旅費用	798	694
招待費	600	433
礦權及勘探費用	372	954
其他費用	18,177	12,245
銷售成本、銷售及分銷成本以及行政開支總額	203,593	532,724

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

24. 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
政府補助及補貼	11,928	8,010
收購一間子公司產生之負商譽(附註7)	60,323	-
其他	(6)	(580)
	<hr/>	<hr/>
其他收益淨額	72,245	7,430

25. 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
財務收入		
— 銀行存款利息收入	206	1,824
	<hr/>	<hr/>
財務成本		
— 銀行借款利息支出	(16,059)	(19,181)
— 折現利息支出(附註18)	(655)	(313)
— 銀行承兌票據貼現利息支出	-	(4,085)
— 銀行附加費及其他	(579)	(684)
	<hr/>	<hr/>
	(17,293)	(24,263)
	<hr/>	<hr/>
財務成本淨額	(17,087)	(22,439)

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

26. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
當期所得稅－中國	15,662	17,875
遞延所得稅	506	1,503
	16,168	19,378

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法（2010年經修訂）註冊成立為獲豁免有限公司，因此可獲豁免支付開曼群島所得稅。

於英屬處女群島根據國際商業公司法註冊成立的子公司獲豁免支付英屬處女群島所得稅。

截至2013年6月30日止六個月，由於並無估計可課稅溢利產生於或來自香港，故尚未就香港子公司對香港利得稅作撥備。

澳大利亞企業所得稅率為30%。截至2013年6月30日止六個月，由於並無估計可課稅溢利產生於或來自澳大利亞，故尚未就澳大利亞子公司對澳大利亞公司所得稅作撥備。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）經調整就課稅不可評估或扣除的若干收入及開支項目，並根據中國稅項法律法規，按照於中國註冊成立的子公司的法定溢利25%而計算所得。

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

27. 簡明合併現金流量表附註

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
來自投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備以及無形資產	(7,231)	(39,179)
收購一間子公司所付現金(附註7)	(20,557)	-
投資活動所用現金淨額	(27,788)	(39,179)
來自融資活動的現金流量		
發行新普通股淨額	-	102,720
借款所得款項	30,000	213,000
借款預付款項	(159,900)	(315,520)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(129,900)	200

28. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均股數而計算。

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
本公司擁有人應佔溢利	104,044	45,303
已發行普通股加權平均股數(千股)	720,872	640,532
每股基本及攤薄盈利(每股人民幣)	0.14	0.07

29. 股息

本公司董事於2013年3月26日建議派發股息2,880,000港元(相當於人民幣2,297,000元)，並於2013年5月14日舉行的股東週年大會上獲股東批准。股息以本公司股份溢價賬支付。

本公司董事決議不宣派截至2013年6月30日止六個月的中期股息(截至2012年6月30日止六個月：無)。

未經審核的簡明合併中期財務資料附註

截至2013年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

30. 重大關連人士交易

以下概述截至2013年及2012年6月30日止六個月的重大關連人士交易。

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核)
控股股東擔保	—	40,000

31. 承諾

勘探承諾

興盛國際擁有勘探許可證項下的責任，以就項目的勘探支出花費最少金額。責任可不時改變，受限於澳大利亞有關政府當局批准。由於興盛國際於勘探及評估地區經營的利益性質使然，難以準確預測12個月期間以外的未來支出的性質及數額。支出可透過尋求相關政府機關的豁免、放棄租約或訂立任何新合營協議而減少。支出可於授出新礦權或聯營協議修訂時增加。

下列為合同項下的現有勘探許可證承諾：

	於2013年 6月30日 (未經審核)	於2012年 12月31日 (經審核)
不超過1年	7,350	6,440
1至3年	7,107	5,360
3至5年	460	4,286
超過5年	—	—
	14,917	16,086

管理層討論與分析

業務回顧

本集團的主要業務為於中華人民共和國（「中國」）山東省從事鈦鐵礦勘探、鈦鐵礦採礦和鈦鐵礦加工，以生產鈦鐵精礦。2013年以來，本集團開始在中國山東省從事鈦鐵礦開採及鈦鐵礦加工，以生產鐵精礦及鈦精礦。本集團的重大客戶主要是臨近地區的鐵團礦或鋼鐵生產商。

本集團擁有楊莊鐵礦（「楊莊鐵礦」，位於中國山東省楊莊鎮秦家莊的鐵礦）、諸葛上峪鈦鐵礦（「諸葛上峪鈦鐵礦」，位於中國山東省沂水縣的鈦鐵礦及磁鐵礦）、跋山鐵礦項目（位於沂水縣的一個鐵礦）及魯興鈦礦（位於中國山東省沂水縣的一個鈦鐵礦）的採礦權，並擁有楊莊鐵礦、秦家莊鈦鐵礦項目（位於中國山東省沂水縣秦家莊的鈦鐵礦項目）、諸葛上峪鈦鐵礦和高莊上峪鈦鐵礦項目（位於中國山東省沂水縣上峪區的鈦鐵礦項目）的勘探權。

本公司股份（「股份」）已於2012年4月27日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，以發售價每股股份1.23港元發行合共129,760,000股股份。

本公司之間接全資子公司山東興盛於2012年12月19日與楊文興先生訂立買賣協議，以對價人民幣20.9百萬元收購魯興鈦業95%之股本權益（「收購事項」）。收購事項已於2013年第一季度完成。魯興鈦業是一家位於中國山東省的採礦公司，主要從事鈦鐵礦開採及加工，藉以生產鐵精礦及鈦精礦。有關收購事項之詳情請參閱本公司日期為2012年12月19日之公告。

於截至2013年6月30日止六個月，本集團之總收入較截至2012年6月30日止六個月下降約人民幣343.9百萬元或約56.2%。收入大幅下降乃主要由於(1)採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的混和鐵精礦生產之鐵精礦的銷售額減少，及(2)於截至2013年6月30日止六個月貿易粗鐵粉所得營業額下跌所致。中國經濟增長放緩及中國山東省鋼鐵製造商需求低迷，故鐵精礦之平均售價由截至2012年6月30日止六個月每噸人民幣1,000.4元下跌約6.0%至截至2013年6月30日止六個月每噸人民幣939.9元。為了減低營運風險，管理團隊策略性地於截至2013年6月30日止六個月減少採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的混和鐵精礦生產之鐵精礦的銷量及貿易粗鐵粉的銷量。

管理層討論與分析

截至2013年6月30日止六個月的綜合收益總額增加約人民幣56.7百萬元，較截至2012年6月30日止六個月增加約131.6%。此乃主要由於(1)收購於2013年第一季度完成，產生一次性議價購買收益(負商譽人民幣60.3百萬元)。一次性議價購買收益(負商譽)主要來自魯興鈦業95%可識別資產淨值的公允值與本集團就收購事項支付對價的差額；及(2)截至2013年6月30日止六個月的財務成本較2012年同期減少人民幣5.3百萬元或23.7%，主要由於由生產粗鐵粉所得混合鐵精礦的銷售減少有助削減資金需求並因此減少支付銀行借貸及貼現銀行承兌票據的利息。

自2012年4月起，中國經濟持續放緩，鋼鐵市場整體呈現下滑趨勢。65%鐵精礦的售價也隨之不斷探底。鐵精礦的平均售價由2012年6月30日止六個月的每噸人民幣1,000.4元跌至截至2013年12月31日止六個月每噸人民幣850.2元。隨著2013年上半年市場氣氛逐漸好轉，截至2013年6月30日止六個月鐵精礦的平均單位售價為每噸人民幣939.9元，較截至2012年12月31日止六個月的人民幣850.2元提高10.6%。

針對2013年1至6月經濟仍不景氣的形勢，公司管理層本着宏觀調整、微觀開源節流的思路開展工作，採取了以下措施，取得了較好的效果：

一、強化鈦精礦業務，完成由鐵礦產品生產商向鈦鐵公司的戰略轉型

- 1、2013年第一季度，公司完成了對魯興鈦業的收購，增加了公司的鈦鐵儲量。通過對魯興鈦業的人、財、物的管理進行有效梳理，對鈦鐵分離技術從工藝到設備進行有針對性的研究和調整，完成了從單一的鐵礦石公司向鈦精礦為主攻方向、鐵精礦為基礎的鈦鐵公司的戰略轉型。
- 2、加大對諸葛上峪和秦家莊鈦鐵礦山的建設力度，通過消化吸收，合理調配和培訓鈦鐵生產線的技術團隊，為諸葛上峪鈦鐵礦和秦家莊鈦鐵礦的建設提供了人力支持和技術保障，拉開了全面進入鈦行業的序幕。

管理層討論與分析

二、 進一步提升選礦技術，擴大產能，降低生產成本

面對嚴峻的市場競爭形勢，管理層決定進一步提升選礦技術，降低成本，對楊莊鐵礦及魯興鈦業原有生產工藝流程和設備進行技術改造。

楊莊鐵礦方面：

1、 破碎系統：

設備大型化。新設計一個破碎系統代替原有的兩個破碎系統，增加了超細碎功能和多道乾選，及時地將脈石分離出去，減少脈石入磨量。

2、 磨選系統：

增加磨前預選作業。進一步將廢石充分拋出，提高鐵精礦入磨品位，減少入磨成本。

由於預選拋出廢石，提高了鐵精礦入磨品位，既增加了鐵精礦產量，也降低了生產成本。

魯興鈦業方面：

對魯興鈦業生產線的主要設備進行更新，並對生產流程進行了技術改造，由此增加產量，由以前年度礦石處理量120萬噸／年提高到150萬噸／年。

三、 加大貨款回收力度，優化賬齡結構

為解決往年鋼廠貨款給付遲緩的難題，今年上半年，公司通過建立客戶信用管理檔案，密切注意應收賬款的回收進度和出現的變化，做好賬齡分析，有效地開展應收賬款的跟蹤管理工作。特別對逾期的應收賬款，要轉入重點關注對象，具體客戶具體分析，及時催收，做好風險防範工作。截止到2013年6月底應收賬款人民幣223.3百萬元，比2012年12月底應收賬款人民幣271.7百萬元，減少人民幣48.4百萬元，降低17.8%。其中：(1) 6個月至1年的應收賬款由2012年12月底人民幣40.8百萬元，下降到2013年6月底的人民幣0.02百萬元，下降99.9%。(2)3個月至6個月的應收賬款由2012年12月底人民幣68.6百萬元，到2013年6月底下降到人民幣17.9百萬元，下降73.9%。

管理層討論與分析

四、發揮審計監察職能，加強了對建設項目的審計

為了合理使用建設資金，針對建設熱點，積極地開展建設項目審計。嚴把審計質量關，嚴格按照公司的要求，對具備條件的工程項目做到100%審計，有效地防止了建設工程項目高估行為，保證了工程項目質量，合理使用了建設資金。

五、強化採購的監管，合理利用採購資金

加強合同管理工作，對公司所有原材料採購合同、外礦採購合同、固定資產採購等合同審核審簽，嚴格按照《公司合同管理辦法》規範合同的訂立、審查，很好的規避了合同風險，履行了風險控制職能。對大宗採購物資、主要設備採取議標和招投標相結合的方式，比質比價後採購，合理高效的利用了採購資金。

六、還貸降息，減少貼現，降低財務成本

截至2013年6月30日止六個月財務成本人民幣17.1百萬元，比截至2012年6月30日止六個月人民幣22.4百萬元，減少人民幣5.3百萬元。主要原因：

- 1、截至2013年6月30日止六個月，受市場價格下滑影響，為規避風險，減少了對外購粗鐵粉採購，資金需求量降低。截至2013年6月30日止六個月沒有貼現銀行承兌匯票，減少貼現利息人民幣4.1百萬元。
- 2、於2013年6月30日，銀行貸款餘額人民幣370.0百萬元，比於2012年6月30日餘額人民幣415.1百萬元減少人民幣45.1百萬元，銀行借貸利息支出減少人民幣3.1百萬元。

七、社會責任當先，爭取國家獎勵支持

截至2013年6月30日止六個月，利用公司在綠化、環保、安全、資源循環、資源綜合利用等方面的優勢，在社會責任敢於付出的同時，積極上報國家有關的資金獎勵支持，截至2013年6月30日止六個月共得到各級政府資金獎勵人民幣11.9百萬元。資金的獲取為公司下一步繼續在社會責任和資源綜合利用的提升上奠定了基礎。

管理層討論與分析

礦產資源及儲備

本集團所擁有的礦產及項目具備大量鈦鐵礦石儲備及資源。根據獨立技術顧問Micromine Consulting Services的報告（誠如本公司日期為2012年4月17日之招股章程所披露），於2011年11月，楊莊鐵礦的已探明及可能礦石總儲備約為43.93百萬噸，平均等級約為24.58%TFe（全鐵）；諸葛上峪鈦鐵礦的已探明及可能礦石總儲備約為546.29百萬噸，平均等級約為5.69%二氧化鈦及約12.81%TFe（全鐵）；秦家莊鈦鐵礦項目的已探明及可能礦石總儲備約為86.63百萬噸，平均等級約為4.50%二氧化鈦及約13.56%TFe（全鐵）。

根據(1)本公司日期為2012年4月17日之招股章程所披露澳大利亞礦業聯合會（「JORC」）作出的楊莊鐵礦、諸葛上峪鈦鐵礦及秦家莊鈦鐵礦項目於2011年11月的資源及儲備；及(2)本集團於2011年11月至2013年6月期間開採的估計礦產量，本集團於截至2013年6月30日的估計資源及儲備如下：

於2013年6月30日之JORC礦產儲備估計：

	楊莊鐵礦	諸葛上峪 鈦鐵礦	秦家莊 鈦鐵礦項目
礦石儲備（百萬噸）			
— 已探明	7.83	200.08	45.33
— 可能	32.94	346.20 ^(附註)	41.30
礦石總儲備	40.77	546.29	86.63

附註：可能總儲備當中，地下儲備約為256.29百萬噸。

全鐵(TFe)等級(%)

— 已探明	24.17	12.78	13.50
— 可能	24.72	12.83	13.61
全鐵(TFe)平均等級(%)	24.58	12.81	13.56

二氧化鈦(TiO₂)等級(%)

— 已探明	不適用	5.76	4.52
— 可能	不適用	5.65	4.48
二氧化鈦(TiO ₂)平均等級(%)	不適用	5.69	4.50

附註：可能總儲備當中，地下儲備約為256.29百萬噸。

管理層討論與分析

魯興鈦礦

魯興鈦礦位於中國山東省沂水縣。魯興鈦業持有山東省國土資源廳發出的礦山採礦許可證。魯興鈦業所持有的礦山採礦許可證涉及採礦面積0.829平方公里。根據該礦山的資源及儲量核實報告，估計於2009年12月31日0.557平方公里的採礦面積中含有約46.4百萬噸的種類333或以上（按中國分類標準分類）的鈦鐵礦資源及儲備，鐵含量及鈦含量的平均品位分別約為14.6%及6.6%。截止2013年6月30日，魯興鈦業的礦石儲備預計為43.2百萬噸。

採礦許可證准許以露天開採方式每年開採1.5百萬噸礦石的生產規模。該許可證的期限由2012年12月起至2021年12月止為期9年。

高莊上峪鈦鐵礦項目

高莊上峪鈦鐵礦項目位於中國山東省沂水縣及沂南縣。本公司已委託獨立第三方礦產勘查機構在高莊上峪鈦鐵礦項目進行初步勘探工作，該勘探工作已於2012年完成。其勘探權涉及的面積約1.53平方公里，勘探期限於2015年3月屆滿。根據該礦山的鈦鐵礦詳查報告，估計於2012年9月2日勘探面積中含有約46.0百萬噸的種類332及333（按中國分類標準分類）的鈦鐵礦資源，鐵含量及鈦含量的平均品位分別約為12.4%及6.8%。針對高莊上峪鈦鐵礦，集團現時並無任何計劃進行採礦工作或其他擴充規劃。

財務回顧

截至2013年6月30日止六個月，本集團錄得收入約人民幣267.4百萬元，較截至2012年6月30日止六個月約人民幣611.3百萬元減少約56.2%。截至2013年6月30日止六個月，總銷售額中90.7%為我們的加工廠所生產的鐵精礦及鈦精礦銷售，而餘下的9.3%銷售額主要來自貿易粗鐵粉。我們主要向中國山東省的鐵團礦及鋼鐵製造商出售所生產的鐵精礦及鈦精礦。除了上述購買鐵鈦精礦的客戶外，我們亦向於中國從事鐵相關產品貿易及製造業務的其他客戶出售粗鐵粉。

本集團產品的價格

鐵精礦

我們生產的鐵精礦單位價格主要根據我們鐵精礦所含的鐵成份而定，並受市場環境影響，包括但不限於全球、中國及山東對鐵礦產品的供應及需求，以及山東鋼鐵行業的興旺。

鐵精礦截至2013年6月30日止六個月的平均單位售價約為每噸人民幣939.9元，較截至2012年6月30日止六個月的平均單位售價每噸約人民幣1,000.4元減少約6.0%。有關減少主要是由於中國經濟放緩及山東省鋼鐵製造商的需求下降。

管理層討論與分析

鈦精礦

2013年以來，本集團從事鈦鐵礦勘探、鈦鐵礦開採和鈦鐵礦加工業務。本集團所生產之鈦精礦的單位價格主要視乎本集團鈦精礦所含鈦成份而定，並受（包括但不限於）全球、中國及山東對鈦鐵礦產品的供求以及山東鋼鐵業前景等市況所影響。

截至2013年6月30日止六個月，本集團生產鈦成份約26%至27%的鈦精礦19.5千噸。平均單位售價約每噸人民幣245.6元。自諸葛上峪鈦鐵礦及魯興鈦鐵礦的採礦能力及加工能力得到改善以來，本集團冀望於2013年下半年生產更多鈦精礦。

收入

收入乃來自向外部客戶銷售產品（扣除增值稅）及來自貿易活動。來自銷售產品的收入受總銷量影響，而總銷量則受開採與加工產能及市場狀況和產品價格影響。下表載列於所示期間按分類劃分的本集團收入的明細分類：

	截至2013年 6月30日止六個月		截至2012年 6月30日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入				
銷售本集團所生產的鐵精礦				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石	150,670	56.3%	160,717	26.3%
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	32,291	12.1%	—	—
— 採購自其他供應商及／或 生產自粗鐵粉的混合鐵精礦	58,846	22.0%	223,166	36.5%
	241,807	90.4%	383,883	62.8%
銷售本集團所生產的鈦精礦				
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	827	0.3%	—	—
	827	0.3%	—	—
貿易				
— 粗鐵粉	24,801	9.3%	227,386	37.2%
	267,435	100%	611,269	100%

管理層討論與分析

下表載列於所示期間本集團所出售鐵鈦精礦量的明細分類：

	截至2013年 6月30日 止六個月 (千噸)	截至2012年 6月30日 止六個月 (千噸)
鐵精礦銷量		
本集團所生產的鐵精礦		
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石	158.8	160.0
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	47.0	—
— 採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉 的混合鐵精礦	64.1	223.7
	269.9	383.7
鈦精礦銷量		
本集團所生產的鈦精礦		
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	3.4	—
貿易		
— 粗鐵粉銷量	36.1	287.3
	309.4	671.0

管理層討論與分析

下表載列本集團鐵精礦總產量按所使用材料種類的明細分類：

	截至2013年 6月30日止六個月		截至2012年 6月30日止六個月	
	(千噸)	%	(千噸)	%
來自楊莊鐵礦的鐵礦石所生產的 鐵精礦數量	158.8	56.5%	160.0	41.7%
來自魯興鈦礦的鈦鐵礦所生產的 鐵精礦數量	42.9	15.3%	—	—
來自採購自其它供應商的 粗鐵粉所生產的鐵精礦數量	59.7	21.3%	223.7	58.3%
來自魯興鈦礦的鈦鐵礦所生產的 鈦精礦數量	19.5	6.9%	—	—
合計	280.9	100%	383.7	100%

截至2013年6月30日止六個月期間，本集團所生產之鐵精礦及鈦精礦的銷售收入分別佔本集團總營業額約90.4%及0.3%。本集團亦採購粗鐵粉以供出售予我們的貿易客戶。

本集團收入減少約人民幣343.9百萬元或56.2%至截至2013年6月30日止六個月約人民幣267.4百萬元，2012年同期則為人民幣611.3百萬元。收入的跌幅乃主要由於(1)產自楊莊鐵礦鐵礦石的鐵精礦銷售減少約人民幣10.0百萬元，部份被截至2013年6月30日止六個月產自魯興鈦礦的鐵精礦增加銷售約人民幣32.3百萬元所抵銷；(2)從採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的混合鐵精礦生產鐵精礦銷售減少人民幣164.3百萬元；及(3)貿易粗鐵粉的營業額由截至2012年6月30日止六個月約人民幣227.4百萬元減少約人民幣202.6百萬元至截至2013年6月30日止六個月的人民幣24.8百萬元。

管理層討論與分析

楊莊鐵礦鐵礦石所生產的鐵精礦銷售減少主要是由於(1)鐵精礦的平均單位售價由截至2012年6月30日止六個月約每噸人民幣1,000.4元減少約6.0%至截至2013年6月30日止六個月約每噸人民幣939.9元，及(2)楊莊鐵礦鐵礦石所生產的鐵精礦銷量下跌約0.8%所致。

採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的混合鐵精礦銷售由截至2012年6月30日止六個月約人民幣223.2百萬元下跌約73.7%至截至2013年6月30日止六個月約人民幣58.8百萬元，主要由於本集團鑑於鐵精礦平均單位售價下跌約6.0%而採納風險控制措施所致。由於中國經濟增長放緩及山東省鐵製造商的需求低迷，管理團隊決定策略性地減少產自粗鐵粉的混合鐵精礦之鐵精礦的產量及銷量。

貿易活動所產生的銷售總額大幅下跌約89.1%，主要由於貿易粗鐵粉的營業額由截至2012年6月30日止六個月人民幣227.4百萬元減至截至2013年6月30日止六個月人民幣24.8百萬元。跌幅的主要原因是鐵精礦平均單位售價回落且管理層決定策略性地減少貿易粗鐵粉的銷量，以減低貿易活動的營運風險。

管理層討論與分析

銷售成本

下表載列於所示期間按分部劃分的本集團銷售成本的明細分類：

	截至2013年 6月30日止六個月		截至2012年 6月30日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售成本				
本集團所生產鐵精礦的銷售成本				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石	76,634	43.7%	85,268	17.1%
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	27,081	15.4%	—	—
— 採購自其他供應商及／或 生產自粗鐵粉的混合鐵精礦	48,842	27.8%	204,749	41.0%
	152,557	86.9%	290,017	58.1%
本集團所生產鈦精礦的銷售成本				
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	771	0.4%	—	—
	771	0.4%	—	—
貿易的銷售成本				
— 粗鐵粉	21,845	12.4%	207,706	41.6%
	21,845	12.4%	207,706	41.6%
興盛國際產生的勘探成本				
	356	0.2%	1,765	0.3%
	175,529	100%	499,488	100%

銷售成本主要於我們生產鐵精礦及鈦精礦期間產生。生產活動產生的銷售成本主要包括採礦承包費、爆破承包費、其他原材料的成本、電力及公用事業的費用、僱員福利、折舊及攤銷，以及其他間接成本。

銷售成本總額跌至截至2013年6月30日止六個月人民幣175.5百萬元，較2012年同期人民幣499.5百萬元減少64.9%。銷售成本減少與截至2013年6月30日止六個月本集團收入下跌相一致。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按分部劃分的本集團毛利及毛利率的明細分類：

	截至2013年		截至2012年	
	6月30日止六個月		6月30日止六個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
毛利				
生產				
— 銷售鐵精礦				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石	74,036	80.6%	75,449	67.5%
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	5,210	5.7%	—	—
— 採購自其他供應商及／或 生產自粗鐵粉的混合鐵精礦	10,004	10.8%	18,417	16.5%
	89,250	97.1%	93,866	84.0%
— 銷售鈦精礦				
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	56	0.1%	—	—
	56	0.1%	—	—
貿易				
— 銷售粗鐵粉	2,956	3.2%	19,680	17.6%
	2,956	3.2%	19,680	17.6%
興盛國際產生的勘探成本	(356)	(0.4)%	(1,765)	(1.6)%
	91,906	100%	111,781	100%

管理層討論與分析

	截至2013年 6月30日 止六個月 %	截至2012年 6月30日 止六個月 %
毛利率		
鐵精礦的毛利率		
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石	49.1%	46.9%
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	16.1%	—
— 採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的混合鐵精礦	17.0%	8.3%
	36.9%	24.5%
鈦精礦的毛利率		
— 來自魯興鈦礦的鈦鐵礦	6.8%	—
貿易的毛利率		
— 粗鐵粉	11.9%	8.7%
	11.9%	8.7%
整體毛利率	34.4%	18.3%

毛利由截至2012年6月30日止六個月約人民幣111.8百萬元減少約17.8%至截至2013年6月30日止六個月約人民幣91.9百萬元。下跌的主要原因是(1)中國經濟增長放緩且中國山東省鋼鐵製造商的需求低迷，故2013年上半年比2012年上半年鐵精礦之平均單位售價下降6.0%；及(2)貿易粗鐵粉的毛利減少約人民幣16.7百萬元。

整體毛利率由截至2012年6月30日止六個月的18.3%增加至截至2013年6月30日止六個月的34.4%。主要原因為產品銷售結構發生改變。為將經營風險降至最低，本公司管理層決定減少(1)毛利率低的採購自其他供應商及生產自粗鐵粉的混合鐵精礦的銷售量，及(2)粗鐵粉貿易量。銷售使用楊莊鐵礦的鐵礦石生產的具有較高毛利率的鐵精礦在總收入所佔比例，由截至2012年6月30日止六個月的26.3%增加至截至2013年6月30日止六個月的56.3%。

管理層討論與分析

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2012年6月30日止六個月約人民幣7.1百萬元下跌約48.3%至截至2013年6月30日止六個月約人民幣3.7百萬元，主要是由於我們代客戶墊付的運輸成本減少，該運輸費用已附加於已訂約銷售價。

	截至2013年 6月30日 止六個月 人民幣千元	截至2012年 6月30日 止六個月 人民幣千元
運輸成本	3,688	6,849
其他開支	6	297
	3,694	7,146

行政開支

行政開支主要包括僱員福利、折舊及攤銷、專業費用、差旅費、應酬費及其他開支。下表載列於所示期間本集團的行政開支的細明分類：

	截至2013年 6月30日 止六個月 人民幣千元	截至2012年 6月30日 止六個月 人民幣千元
僱員福利	7,205	4,391
其他稅項及附加費	591	283
折舊及攤銷	4,602	3,835
專業費用	4,700	10,331
差旅費	791	415
應酬費	600	433
車輛費用	1,074	809
辦公室費用	409	425
其他開支	4,398	5,168
合計	24,370	26,090

管理層討論與分析

行政開支由截至2012年6月30日止六個月約人民幣26.1百萬元減少至截至2013年6月30日止六個月約人民幣24.4百萬元。有關減少主要(1)專業費用由截至2012年6月30日止六個月的約人民幣10.3百萬元減少約人民幣5.6百萬元至截至2013年6月30日止六個月的約人民幣4.7百萬元，原因為減少了2012年上半年產生的一次性上市專業費用；及(2)被收購魯興鈦礦並合併財務狀況而導致的行政開支增加所抵銷，部分原因包括(i)僱員福利增加約人民幣2.8百萬元；(ii)銷售稅及其他附加費增加約人民幣0.3百萬元；及(iii)折舊及攤銷增加約人民幣0.8百萬元。

其他收益淨額

截至2013年6月30日止六個月，本集團錄得其他收益約人民幣72.2百萬元，而截至2012年6月30日止六個月則約為人民幣7.4百萬元，主要由於(1)因收購已於2013年首季完成，產生一次性議價購買收益（負商譽人民幣60.3百萬元）。一次性議價購買收益（負商譽）主要來自95%魯興鈦業可識別資產淨值公允值與本集團就收購事項已付對價之間的差額；及(2)地方政府為支援本集團日後發展而授出政府補助人民幣11.9百萬元。

財務成本淨額

財務成本淨額主要指本集團的銀行借款以及貼現銀行承兌票據的利息開支，乃由銀行存款的利息收入所抵銷。財務成本由截至2012年6月30日止六個月約人民幣22.4百萬元減少約23.7%至截至2013年6月30日止六個月約人民幣17.1百萬元，主要是由於(1)銀行借款結餘由截至2012年6月30日約人民幣415.1百萬元減少約10.9%至截至2013年6月30日約人民幣370.0百萬元；及(2)銀行承兌票據貼現利息開支減少約人民幣4.1百萬元。

綜合收益總額

截至2013年6月30日止六個月綜合收益總額增加約人民幣56.7百萬元，較截至2012年6月30日止六個月增加約131.6%，主要由於(1)因收購魯興鈦業已於2013年首季完成，產生一次性議價購買收益（負商譽人民幣60.3百萬元）。一次性議價購買收益（負商譽）主要來自95%魯興鈦業可識別資產淨值的公允值與本集團就收購事項支付對價的差額；(2)2013年首六個月財務成本較2012年同期減少約人民幣5.3百萬元或23.7%，主要由於減少外購粗鐵粉，故降低資金需求，從而減少利息開支；(3)銷售及分銷成本由截至2012年6月30日止六個月約人民幣7.1百萬元減少約48.3%至截至2013年6月30日止六個月約人民幣3.7百萬元；及(4)行政成本由截至2012年6月30日止六個月約人民幣26.1百萬元減少約6.5%至截至2013年6月30日止六個月約人民幣24.4百萬元。上述因素產生的增加被毛利於截至2013年6月30日止六個月較2012年同期的人民幣111.8百萬元下跌約17.8%至人民幣91.9百萬元所抵銷。

管理層討論與分析

物業、廠房及設備

於2013年6月30日的物業、廠房及設備較2012年12月31日增加約人民幣106.8百萬元或約50.0%。有關增幅主要由於(1)收購魯興鈦業並合併入賬增加固定資產約人民幣65.6百萬元；(2)楊莊鐵礦加工設施改造；(3)發展諸葛上峪鈦鐵礦採礦及加工能力相關項目成本，因而產生(i)干排尾礦新設施；(ii)相關基礎設施建設；及(iii)購置製造設備；及(4)魯興鈦業加工設施改造。

存貨

存貨由原材料、製成品及零部件及其他組成。原材料包括鐵礦及其他原材料（主要包括粗鐵粉）（將予加工成為鐵精礦）。下表載列於2012年12月31日及2013年6月30日的存貨結餘：

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
原材料		
— 鐵礦	1,768	238
— 其他原材料	8,395	8,612
製成品	9,739	3,589
零部件及其他	3,975	3,833
合計	23,877	16,272

存貨結餘增加約人民幣7.6百萬元，主要是由於製成品增加約人民幣6.2百萬元及鐵礦增加約人民幣1.5百萬元。

管理層討論與分析

應收賬款

本集團的銷售一般透過信貸期90日進行，應收賬款以銀行轉賬方式或於六個月內到期的銀行承兌票據償付。有關於2013年6月30日及2012年12月31日，應收賬款的賬齡分析載述如下：

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
應收賬款		
— 少於3個月	205,317	162,309
— 3個月至6個月	17,945	68,648
— 6個月至1年	24	40,759
— 1年以上	—	—
合計	223,286	271,716

應收賬款由2012年12月31日約人民幣271.7百萬元減少至2013年6月30日約人民幣223.3百萬元，乃主要由於(1)本集團已實行適當措施，確保在鋼鐵市場行情低迷的情況下客戶能支付應收賬款；(2)於截至2013年6月30日止六個月來自銷售鐵精粉及貿易粗鐵粉的收入減少；及獲(3)因收購魯興鈦礦並合併入賬而增加應收賬款約人民幣33.8百萬元抵銷。

應收票據

應收票據指各銀行發出的銀行承兌票據，主要由本集團客戶提供以支付應收賬款。

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
應收票據		
— 銀行承兌票據	258,615	261,739

應收票據由2012年12月31日約人民幣261.7百萬元減少約人民幣3.1百萬元至2013年6月30日約人民幣258.6百萬元。

管理層討論與分析

應付賬款

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	52,515	59,936

應付賬款由2012年12月31日約人民幣59.9百萬元減少至2013年6月30日約人民幣52.5百萬元。

銀行借款

下表載列於2012年12月31日及2013年6月30日的銀行借款細目分類：

	於2013年 6月30日 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元
非流動		
— 銀行借款	35,000	100,000
流動		
— 銀行借款	270,000	189,900
— 非流動借款的短期部份	65,000	60,000
	335,000	249,900
合計	370,000	349,900

於2013年6月30日，銀行借款總額由2012年12月31日約人民幣349.9百萬元增加至約人民幣370.0百萬元，主要由於(1)截止2013年6月30日流動銀行借款因收購魯興鈦業並合併入賬而增加人民幣120.0百萬元；及(2)山東興盛的銀行借款由2012年12月31日的人民幣349.9百萬元減少至2013年6月30日的人民幣250.0百萬元。

於2013年6月30日，約人民幣120.0百萬元的銀行借款由本集團賬面值約為人民幣146.8百萬元的應收賬款作抵押。約人民幣100.0百萬元的銀行借款由山東興盛賬面值約為人民幣4.0百萬元的採礦權作抵押。

人民幣150.0百萬元之借款由第三方沂水合盛礦產品加工有限公司作出擔保。

截止2013年6月30日，本集團銀行借款的實際利率為6.38%。

管理層討論與分析

興盛國際

本公司非全資子公司興盛國際主要在澳大利亞從事礦產資源的勘探，其股份已於澳大利亞證券交易所上市。截至2013年6月30日止六個月，興盛國際的淨虧損約為人民幣3.6百萬元，比截至2012年6月30日止六個月的淨虧損約為人民幣3.7百萬元基本持平。

資本架構

本公司於2013年6月30日的已發行股本為7,208,715.84港元，分為720,871,584股每股面值0.01港元的股份。

本集團採納審慎的庫務政策，其於2013年6月30日的資產負債比率（按借款總額除以總權益及借款總額計算）約為34.8%（2012年12月31日：約37.1%）。於2013年6月30日，流動比率（按流動資產除以流動負債計算）約為1.7倍（2012年12月31日：約2.3倍）。

流動資金及財務資源

於2013年6月30日，本集團借款總額約為人民幣370.0百萬元（2012年12月31日：約人民幣349.9百萬元），均為定息借款且以人民幣計值。本集團的現金及銀行結餘約為人民幣135.0百萬元（2012年12月31日：約人民幣82.9百萬元）。

重大收購或出售

山東興盛於2012年12月19日與楊文興先生訂立買賣協議，以對價人民幣20.9百萬元收購魯興鈦業95%之股本權益（「收購事項」）。收購事項已於2013年第一季度完成。魯興鈦業是一家位於中國山東省的採礦公司，主要從事鈦鐵礦開採及加工，藉以生產鐵精礦及鈦精礦。有關收購事項之詳情請參閱本公司日期為2012年12月19日之公告。

除上文披露者外，本集團於截至2013年6月30日止六個月並無作出任何重大收購、出售或投資。

匯率及相關對沖項目之波動風險

山東興盛及興盛國際（分別於中國及澳大利亞經營）為組成本集團之兩大子公司。山東興盛及興盛國際差不多所有交易均以彼等各自之功能貨幣（分別為人民幣及澳元）計值及結算。

儘管本集團可能會承受外匯風險，董事會並不預期未來貨幣波動將對本集團的運作造成重大影響，且本集團並無就對沖採用衍生工具。

管理層討論與分析

集團資產的抵押

於2013年6月30日，約人民幣120.0百萬元的銀行借款由本集團賬面值約為人民幣146.8百萬元的應收賬款作抵押。約人民幣100.0百萬元的銀行借款由山東興盛賬面值約為人民幣4.0百萬元的採礦權作抵押。

資本承擔及經營租約承擔

根據勘探許可證，興盛國際有義務就項目發生最低的勘探開支。該義務可能不時變動，並須取決於澳大利亞相關政府機關的批准。基於興盛國際勘探及評估的業務性質，故難以準確預測下一個年度後的未來開支性質及款額。有關開支可藉著尋求豁免個別承擔，以及放棄租約或任何新合營企業協議而減少。有關開支也可能於授出新礦權或修訂合營企業協議時增加。於2013年6月30日，興盛國際的採礦區承擔總額約為人民幣14.9百萬元（相當於約2,614,000澳元）。

僱員福利及酬金政策

於2013年6月30日，本集團共聘用664名僱員（2012年12月31日：391名）。本集團僱員的薪酬根據其經驗、資格、本集團表現及市場狀況釐定。於截至2013年6月30日止六個月，員工成本（包括董事酬金）約為人民幣17.4百萬元（截至2012年6月30日止六個月：約人民幣14.0百萬元）。

或然負債

於2013年6月30日，本集團並無重大或然負債。

管理層討論與分析

首次公開發售所得款項用途

用途	招股章程 所載已 分配款項 人民幣 百萬元 (概約)	截至該 公佈日期 已動用 款項 ^(附註) 人民幣 百萬元 (概約)	將予 重新分配 至新用途 的款項 人民幣 百萬元 (概約)	截至 2013年 6月30日 已動用 款項 人民幣 百萬元 (概約)	截至 2013年 6月30日 未動用 款項 人民幣 百萬元 (概約)
招股章程所披露的用途					
為擴充楊莊鐵礦的 採礦能力提供融資	62.4	36.6	—	36.6	—
為諸葛上峪鈦鐵礦發展計劃的 第一階段提供融資	42.7	4.1	12.6	16.7	—
新用途					
開始營運諸葛上峪鈦鐵礦	—	—	22.0	20.1	1.9
啟動秦家莊鈦鐵礦項目	—	—	16.0	3.0	13.0
旨在提升魯興鈦業鈦鐵礦 年加工能力的技術改進計劃	—	—	3.8	3.8	—
一般營運資金	—	—	10.0	—	10.0
合計	105.1	40.7	64.4	80.2	24.9

附註：本公司刊發一份日期為2013年2月7日之公告（「該公告」），內容有關（其中包括）變更首次公開發售所得款項用途。本公司於2013年4月3日刊發一份澄清公告，澄清直至該公告日期，就招股章程所載首次公開發售所得款項擬定用途的已動用金額、截至該公告日期未動用的金額以及待重新分配金額。

管理層討論與分析

現狀及未來計劃

楊莊鐵礦

本集團目前擁有經批准年採礦生產規模2.3百萬噸的楊莊鐵礦採礦許可證，2013年上半年楊莊鐵礦實際開採礦石0.9百萬噸。

本集團實施旨在降低鐵礦石加工成本的楊莊鐵礦技術改進計劃，該計劃涉及將若干加工線零部件及機器替換為更高效者。預期將花費約人民幣23百萬元。該技術改進計劃2013年上半年已基本完成。上半年實際支出人民幣11.0百萬元，預計2013年下半年支出為人民幣12.0百萬元。

2013年上半年在該礦區沒有進行勘探活動。

諸葛上峪鈦鐵礦

本集團目前擁有經批准年採礦生產規模400,000立方米（或約1.2百萬噸）的諸葛上峪鈦鐵礦採礦許可證。為在合理切實可行的時間內儘快開始營運諸葛上峪鈦鐵礦，本集團在諸葛上峪鈦鐵礦現有採礦許可證所覆蓋礦區租用一幅土地，預期開採的鈦鐵礦石年產量可達約1.5百萬噸。2013年上半年，諸葛上峪礦區的道路和前期的採礦準備工作已經基本完成，下半年即有礦石產出。

本集團租用一間鐵礦石加工廠，在該加工廠安裝的一條新鈦加工線，以開始將諸葛上峪鈦鐵礦的年加工能力擴展至首次達到約1.5百萬噸（惟須獲得經批准年採礦生產規模8百萬噸的採礦許可證），這將令本集團每年可生產約60,000噸含鐵量57%的鐵精礦及約60,000噸含鈦量46%的鈦精礦。是次擴展於2013年上半年基本已完成，因需要更多時間對加工線進行調整及測試以達致最高效率工作條件，本集團計劃於2013年開採及加工約150,000噸鈦鐵礦石及生產約6,000噸含鐵量57%的鐵精礦及約6,000噸含鈦量46%的鈦精礦。

上述計劃的總投資額估計將為約人民幣22百萬元，2013年上半年實際支出人民幣20.1百萬元，預計下半年支出人民幣1.9百萬元。

2013年上半年在該礦區沒有進行勘探活動。

2013年3月份開始，諸葛上峪礦區進行200萬噸選礦生產線的建設，截止2013年6月30日，200萬噸選礦生產線的破碎基建工程已經完成，其他基建工程正在建設當中。上半年實際支出19.1百萬元，預計下半年支出5.0百萬元。

管理層討論與分析

秦家莊鈦鐵礦

本集團擬就秦家莊鈦鐵礦項目申請採礦許可證（經批准的年採礦生產規模達2百萬噸）。本集團擬投資旨在令年採礦能力達致1.5百萬噸的採礦準備工作，2013年上半年已基本完成礦區道路和前期採礦準備工作，下半年即有礦石產出。本集團擬使用楊莊鐵礦加工線冗餘的零部件及機器，並進一步投資興建年加工能力1.5百萬噸的鈦鐵礦石加工線，2013年上半年由於更換設備選型，目前正在進行加工線安裝，預計2013年第三季度基本完成。上述計劃的總投資額估計將為約人民幣16百萬元，上半年實際支出人民幣3.0百萬元。預計2013年下半年支出約人民幣13.0百萬元。於2013年開採及加工約100,000噸鈦鐵礦石及生產約10,000噸含鈦量20%-30%的鈦精礦。將需要更多時間對加工線進行調整及測試以達致最高效率工作條件。

2013年上半年在該礦區沒有進行勘探活動。

魯興鈦業鈦鐵礦

魯興鈦業獲得經批准年採礦生產規模為1.5百萬噸的新採礦許可證。2013年上半年開採礦石0.8百萬噸。

魯興鈦業擁有一條年加工能力為1.2百萬噸鈦鐵礦石的加工線。本集團擬投資合共約人民幣3.8百萬元用於技術改進計劃。上述技術改進計劃將提升魯興鈦業鈦鐵礦加工線的鈦鐵礦石年加工能力，並令加工線可加工魯興鈦業目前擁有的含鈦尾礦。魯興鈦業鈦鐵礦加工線的鈦鐵礦石年加工能力將至約1.5百萬噸，這將令本集團每年可生產約100,000噸含鐵量57%的鐵精礦及約16,000噸含鈦量46%的鈦精礦，而上述加工線的尾礦加工能力將令本集團每年可生產約20,000噸含鈦量46%的鈦精礦。本集團於2013年上半年實際支出人民幣4.3百萬元基本完成了上述技術改進計劃。本集團預期於2013年生產約85,000噸含鐵量57%的鐵精礦、約3,000噸含鈦量46%的鈦精礦及約35,000噸含鈦量20%-30%的鈦精礦。

2013年上半年在該礦區沒有進行勘探活動。

中期股息

董事會決議不宣派截至2013年6月30日止六個月中期股息（2012年6月30日：無）。

其他資料

董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2013年6月30日，董事或本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團（具證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部賦予的涵義）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等擁有或被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存置的登記冊的權益或淡倉或根據聯交所證券上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定的權益或淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

董事姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	所持普通股數目	佔本公司股權的概約百分比
李運德先生	受控制公司的權益	好倉	407,128,532 (附註1)	56.48%
郎偉國先生	受控制公司的權益	好倉	133,000,000 (附註2)	18.45%

於相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	所持普通股數目	佔相聯法團股權的概約百分比
李運德先生	鴻發控股有限公司	實益擁有人	1 (附註1)	100.00%
李運德先生	Ishine International Resources Limited	實益擁有人	10,000,000	11.45%
李運德先生	臨沂魯興鈦業股份有限公司	受控制公司的權益	1,100,000 (附註3)	5.00%

附註：

- (1) 李運德先生（「李先生」）實益擁有鴻發控股有限公司（一家於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的有限公司）的全部已發行股本，而鴻發控股有限公司實益擁有407,128,532股本公司股份。根據證券及期貨條例，李先生視為或當作擁有鴻發控股有限公司所持的全部股份權益。
- (2) 郎偉國先生（「郎先生」）實益擁有Novi Holdings Limited及All Five Capital Ltd（均於英屬處女群島註冊成立的有限公司）的全部已發行股本，換言之，分別實益擁有106,400,000股本公司股份以及26,600,000股本公司股份。根據證券及期貨條例，郎先生被視為或當作擁有Novi Holdings Limited以及All Five Capital Ltd所持有的全部股權。
- (3) 李先生及其配偶張立梅女士合共持有臨沂潤興投資有限公司的全部股本權益，而臨沂潤興投資有限公司擁有臨沂魯興鈦業股份有限公司的1,100,000股股份。根據證券及期貨條例，李先生視為或當作擁有臨沂潤興投資有限公司所持的全部股份權益。

其他資料

除上文披露者外，於2013年6月30日，概無董事、本公司主要行政人員或彼等的聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份的權益

於2013年6月30日，就董事所知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有在任何情況下可於本集團任何成員公司之股東大會上享有投票權利之任何股本類別面值5%或以上之權益：

股東姓名	權益性質	好倉／淡倉	所持普通股數目	權益概約百分比
鴻發控股有限公司	實益擁有人	好倉	407,128,532	56.48%
張立梅女士	家族權益	好倉	407,128,532 (附註1)	56.48%
Novi Holdings Limited	實益擁有人	好倉	106,400,000	14.76%
Jiuding Callisto Limited	實益擁有人	好倉	59,111,052 (附註2)	8.20%

附註：

- (1) 張立梅女士（「張女士」）為李先生的配偶。就證券及期貨條例而言，張女士視為或當作於李先生持有的所有股份擁有權益。
- (2) Jiuding China Growth Fund, L.P.實益持有Jiuding Callisto Limited（「Jiuding Callisto」）的全部已發行股本，從而實益持有59,111,052股本公司股份。就證券及期貨條例而言，Jiuding China Growth Fund, L.P.被視為或當作於Jiuding Callisto所持有我們的所有股份中擁有權益。Jiuding China GP Limited為Jiuding China Growth Fund, L.P.的常務合夥人。就證券及期貨條例而言，Jiuding China GP Limited被視為或當作於Jiuding China Growth Fund, L.P.擁有權益的我們的所有股份中持有權益。

除上文所披露者外，於2013年6月30日，概無其他人士因於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司的登記冊內。

其他資料

認股權計劃

為吸引及挽留最卓越人員、向彼等提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績，本公司於2012年4月9日（「採納日期」）有條件採納認股權計劃（「計劃」），據此，董事會獲授權全權酌情並根據計劃條款向（其中包括）本集團任何僱員（全職或兼職）、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出認股權，以認購本公司股份。計劃於2012年4月27日變為無條件。

計劃的主要條款概述如下：

- (1) 因行使根據計劃及本集團任何成員公司的任何其他計劃已授出但尚未行使的全部認股權而發行的本公司股份總數上限，不得超過本公司於股份在聯交所開始上市日期（即2012年4月27日，「上市日期」）已發行股本總數面值的10%（72,087,158股股份），除非獲股東批准則另作別論，其上限亦不得超過不時已發行股份的30%。
- (2) 截至建議授出日期止12個月期間，因行使授予任何參與者的全部認股權（不論屬已行使、已註銷或尚未行使）而已發行及將發行的股份總數不得超過已發行股本的1%。
- (3) 根據計劃將授出的認股權的股份認購價將於授出認股權時由董事會釐定，並最少須以下最高者為準(i) 於授出認股權當日（必須為營業日）股份於聯交所每日報價表所示的收市價；(ii) 緊接授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表所示的平均收市價；及(iii) 於授出認股權日期股份的面值。
- (4) 承授人可於董事會可能釐定的期間，隨時根據計劃條款行使認股權，惟有關期間不得超過由授出日期起計十年，並受有關提前終止條文所規限。
- (5) 根據計劃條款接納授出的認股權的參與者須於接納認股權時支付1.00港元。
- (6) 計劃將於採納日期起計十年期間有效及生效，並將於緊接十週年前營業日營業時間結束時屆滿，除非本公司股東於股東大會上提早終止則另作別論。

自計劃採納以來，本公司尚未授出任何認股權。計劃的其他詳情載於招股章程。

其他資料

ISHINE INTERNATIONAL RESOURCES LIMITED (「興盛國際」) 的認股權

於2013年6月30日，本公司間接非全資子公司興盛國際持有合共6,075,000份認購已發行股份的認股權。倘持有人行使該等認股權，興盛國際將有責任發行最多6,075,000股新股。

董事收購股份或債權證的權利

除上文所披露者外，本公司或其任何子公司於截至2013年6月30日止六個月內任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券（包括債權證）而獲利。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2013年6月30日止六個月，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。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則，作為董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認全體董事於截至2013年6月30日止六個月均已遵守標準守則所規定的要求。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的守則條文作為其本身的企業管治守則。

董事認為，除以下偏離外，本公司於截至2013年6月30日止六個月整個期間內遵守企業管治守則所載的全部相關守則條文。

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁職責應予以區分，不應由同一人擔任。主席及行政總裁之間的職責分工須以書面清晰地確立。於2013年5月14日委任本公司執行董事兼首席運營官耿國華先生（「耿先生」）為本公司行政總裁（「耿先生獲委任」）前，本公司並無委任任何行政總裁。本公司執行董事兼主席李運德先生（「李先生」）及耿先生共同負責監督本集團之一般營運。董事會定期會晤，藉以考慮對本集團營運造成影響的重大事項。耿先生獲委任以來，李先生負責帶領董事會，並對其進行管理；其亦承擔主要責任確保本集團設有良好的管治常規和程序以及採取合適措施與股東有效溝通，並確保彼等意見可傳達到整個董事會；而耿先生則負責本集團業務的日常管理工作。

因此，董事認為本公司自2013年5月14日以來一直遵守企業管治守則所載全部相關守則條文。

其他資料

審核委員會

本公司於2012年4月9日成立審核委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則，現時由三名獨立非執行董事林鉅昌先生（主席）、李曉陽先生及張涇生先生所組成。審核委員會的主要職責為負責與本公司核數師的關係、審閱本公司的財務資料以及監察本公司的財務申報系統及內部監控程序。審核委員會於2013年8月28日召開的董事會會議上提呈本中期業績及截至2013年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料予董事會審閱及批准前，已審閱該等文件，並認為該等文件符合適用會計準則、上市規則及其他適用法律規定，並已作出足夠披露。

本公司提名委員會職權範圍的修改

本公司提名委員會（「提名委員會」）的職權範圍於2013年8月28日予以修訂，以包括檢討本公司董事會成員多元化政策及該政策所制定的目標的執行進度作為其職責之一。

本公司香港股東名冊分冊備存地點變更

本公司香港股東名冊分冊備存地點將由香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓遷至香港皇后大道東183號合和中心22樓，自2013年9月3日起生效。

承董事會命
中國中盛資源控股有限公司
主席
李運德

香港，2013年8月28日