

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00893)

截至2013年12月31日止年度的 全年業績公告

財務摘要

- 由於本集團新採納自2013年1月1日或之後開始的年度期間生效的國際財務報告詮釋委員會第20號「露天礦場生產階段的剝離成本」（「國際財務報告詮釋委員會第20號」），故更改有關剝離成本的會計政策。國際財務報告詮釋委員會第20號的規定有別於本集團之前的政策。根據國際財務報告詮釋委員會第20號，本集團已對綜合財務狀況表所列的前屬剝離資產重新作出判斷。前屬剝離資產倘若仍屬礦體可識別構成要素，則重新分類為非流動資產，稱為剝離活動資產，而前屬剝離資產餘額因與礦體可識別構成要素無關，會加以撇銷。同時，根據國際財務報告詮釋委員會第20號，相關調整計入於最早呈列期間的留存盈利期初結餘。因此，財務資料中若干比較數字已相應重列。
- 截至2013年12月31日止年度，本集團的收入約為人民幣1,429.9百萬元，較2012年的約人民幣1,533.7百萬元減少人民幣103.8百萬元或6.8%。
- 截至2013年12月31日止年度，本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額約為人民幣179.1百萬元，較2012年的約人民幣433.7百萬元減少人民幣254.6百萬元或58.7%。
- 截至2013年12月31日止年度，本公司普通股權益持有人應佔每股股份基本及攤薄盈利約為人民幣0.09元，較2012年的約人民幣0.21元減少人民幣0.12元或57.1%。
- 董事會建議派付截至2013年12月31日止年度的末期股息每股股份0.022港元（相等於每股股份約人民幣0.017元）（2012年：無）。

董事會欣然宣佈，本公司截至2013年12月31日止年度的經審核綜合業績連同經重列比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (經重列)
收入	3	1,429,875	1,533,732
銷售成本		<u>(925,372)</u>	<u>(799,700)</u>
毛利		504,503	734,032
其他收入及收益	4	100,268	64,360
銷售及分銷開支		(50,665)	(45,921)
行政開支		(152,575)	(118,139)
其他開支		(38,094)	(20,576)
融資成本	5	(98,613)	(42,599)
分佔合營企業的利潤及虧損		<u>1,352</u>	<u>517</u>
稅前利潤	6	266,176	571,674
所得稅開支	7	<u>(83,704)</u>	<u>(130,435)</u>
年度利潤及全面收益總額		<u>182,472</u>	<u>441,239</u>
下列各方應佔：			
本公司擁有人		179,135	433,679
非控股權益		<u>3,337</u>	<u>7,560</u>
		<u>182,472</u>	<u>441,239</u>
本公司普通股股權持有人應佔每股股份盈利：			
基本及攤薄	8	<u>人民幣0.09元</u>	<u>人民幣0.21元</u>

綜合財務狀況表

2013年12月31日

	附註	2013年 12月31日 人民幣千元	2012年 12月31日 人民幣千元 (經重列)	2012年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備		1,745,221	1,778,789	1,726,804
無形資產		586,402	574,095	578,525
預付土地租賃款		43,388	49,451	50,678
於合營企業的投資		3,390	12,031	584
按公平值計量而其變動計入損益的 金融資產		275,310	239,272	207,942
預付款項及押金	9	50,681	50,835	54,471
預付款項	10	200,577	202,095	165,712
商譽		15,318	15,318	15,318
遞延稅項資產		75,987	68,333	63,934
非流動資產總額		2,996,274	2,990,219	2,863,968
流動資產				
存貨		141,663	180,024	137,333
應收賬款及票據	11	385,339	109,053	134,418
預付款項、押金及其他應收款項	9	234,775	68,801	83,431
於合營企業的投資		9,993	–	–
應收關連方款項		600	733	600
已抵押定期存款		441,853	268,783	111,993
現金及現金等價物		1,295,018	1,649,146	946,830
流動資產總額		2,509,241	2,276,540	1,414,605
流動負債				
應付賬款及票據	12	944,490	816,558	341,192
其他應付款項及應計款項	13	293,156	345,754	278,779
融資券負債	14	150,000	150,000	–
計息銀行貸款及其他貸款	15	362,439	317,283	321,514
應付關連方款項		8,514	33,735	85,681
應付稅款		66,950	112,425	89,655
應付股息		1,801	1,801	1,801
流動負債總額		1,827,350	1,777,556	1,118,622
流動資產淨值		681,891	498,984	295,983
資產總值減流動負債		3,678,165	3,489,203	3,159,951

		2013年	2012年	2012年
		12月31日	12月31日	1月1日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(經重列)	(經重列)
非流動負債				
計息銀行貸款及其他貸款	15	50,800	79,000	101,200
復原撥備		8,748	8,188	7,664
遞延收入		4,000	4,000	9,574
其他應付款項	13	650	750	500
		<u>64,198</u>	<u>91,938</u>	<u>118,938</u>
非流動負債總額		64,198	91,938	118,938
		<u>3,613,967</u>	<u>3,397,265</u>	<u>3,041,013</u>
資產淨值				
		3,613,967	3,397,265	3,041,013
權益				
本公司擁有人應佔股權				
已發行股本	16	182,787	182,787	182,787
儲備	18	3,362,363	3,185,041	2,713,924
擬派末期股息	19	36,043	-	122,425
		<u>3,581,193</u>	<u>3,367,828</u>	<u>3,019,136</u>
非控股權益		32,774	29,437	21,877
		<u>3,613,967</u>	<u>3,397,265</u>	<u>3,041,013</u>
權益總額		3,613,967	3,397,265	3,041,013

財務報表附註

2013年12月31日

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。

於截至2013年12月31日止年度內，本集團主要從事採礦、礦石洗選、球團礦生產、含鈹鐵精礦、普通鐵精礦、球團礦與鈦精礦的銷售，以及策略性投資管理。本集團的主要業務性質於年內概無任何重大變動。

董事認為，於香港註冊成立的合創國際為本公司的母公司及最終控股公司。

2.1 呈列基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）通過且至今仍然生效的準則及詮釋，以及由國際會計準則委員會通過的國際會計準則（「國際會計準則」）及常務詮釋委員會詮釋）編製。該等財務報表亦遵照香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟已按公平值計量的按公平值計量而其變動計入損益的金融資產除外。除另有註明者外，該等財務報表以人民幣呈列，且所有金額均調整至最接近的千位數。

綜合入賬基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司截至2013年12月31日止年度的財務報表。子公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。子公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，並將繼續綜合入賬直至有關控制權終止之日。

即使會導致非控股權益產生虧絀結餘，損益及其他全面收益各個組成部分仍會於本集團母公司擁有人及非控股權益內歸屬。因本集團成員公司間交易而產生的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示下文子公司的會計政策所述的三個元素中，有一個或以上出現變動，則本集團會重新評估是否控制投資實體。倘子公司的所有權權益出現變動（並未失去控制權），則按股權交易入賬。

倘本集團失去對子公司的控制權，則其終止確認(i)該子公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面金額及(iii)於股權內記錄的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分，會按就本集團直接出售相關資產或負債規定的相同基準重新分類至損益或留存盈利（如適當）。

2.2 會計政策及披露的變更

本集團已就本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號修訂本	對國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則 —政府貸款的修訂
國際財務報告準則第7號修訂本	對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的修訂
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	共同安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號修訂本	修訂國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號—過渡指引
國際財務報告準則第13號	公平值計量
國際會計準則第1號修訂本	修訂國際會計準則第1號財務報表的呈列 —其他全面收益項目的呈列
國際會計準則第19號（經修訂）	僱員福利
國際會計準則第27號（經修訂）	獨立財務報表
國際會計準則第28號（經修訂）	於聯營公司及合營企業的投資
國際財務報告詮釋委員會第20號 2009年至2011年週期的年度改進	露天礦場生產階段的剝離成本 2012年5月頒佈對一系列國際財務報告準則的修訂

除國際財務報告詮釋委員會第20號的影響於下文進一步解釋外，採納新訂及經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無任何重大財務影響。

採納國際財務報告詮釋委員會第20號的主要影響如下：

國際財務報告詮釋委員會第20號指明確認礦山於生產階段進行露天採礦活動所招致的清除廢物成本為資產，以及剝離活動資產的初始計量及後續計量。倘從剝離活動產生的利益以所生產的存貨的形式出現，則所招致的成本須按照國際會計準則第2號存貨入賬。倘利益為易於取得礦石及如符合詮釋所載標準，則清除廢物成本須確認為非流動資產項下的剝離活動資產。剝離活動資產入賬列作添置或增進現有資產，並根據其所屬現有資產的性質分類為有形或無形資產。當剝離活動資產與所生產存貨兩者的成本無法獨立識別時，生產剝離成本會以相關生產計量方式為分配基準，於所生產存貨與剝離活動資產之間分配。

於採納國際財務報告詮釋委員會第20號前，本集團遞延及資本化在其營運生產階段產生的預付剝離成本，並分配該等成本予隨後年度的生產。本集團已採用特定識別法，就此將遞延剝離成本分配至可獲取的礦石數量。遞延剝離成本乃於綜合財務狀況表內資本化為「預付款項、押金及其他應收款項」項下的「預付剝離成本」，並於採掘相關礦石時予以攤銷。

按照國際財務報告詮釋委員會第20號的要求，廢物剝離成本僅在可令本集團更易取得礦石並符合若干標準的情況下方可資本化，廢物剝離成本按個別礦藏或其構成要素水平進行資本化或攤銷，而此乃有別於本集團之前採納的政策。同時訂有特定過渡規則，處理根據之前會計政策確認的期初遞延剝離結餘。

由於採納國際財務報告詮釋委員會第20號，之前因在生產階段進行剝離活動而產生的已確認資產結餘（前屬剝離資產），如仍屬其相關礦體的可識別構成要素，則重新分類為與剝離活動有關的現有資產一部分。有關結餘其後於與各前屬剝離資產結餘有關礦體的可識別構成要素餘下預期可使用年期折舊或攤銷。如與前屬資產有關的礦體並無可識別構成要素，則於最早呈列期間開始時於期初留存盈利中撤銷。本集團已按未來適用法就於最早呈列期間開始之時或之後產生的生產剝離成本應用國際財務報告詮釋委員會第20號。

對綜合財務狀況表的影響：

	無形資產 人民幣千元	預付剝離費 人民幣千元	遞延稅項 資產 人民幣千元	儲備 人民幣千元
於2012年1月1日（如前呈報）	576,901	241,417	3,986	2,893,769
採納國際財務報告詮釋委員會 第20號的影響	<u>1,624</u>	<u>(241,417)</u>	<u>59,948</u>	<u>(179,845)</u>
於2012年1月1日（經重列）	<u><u>578,525</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>63,934</u></u>	<u><u>2,713,924</u></u>
於2012年12月31日（如前呈報）	566,302	206,737	18,597	3,334,249
採納國際財務報告詮釋委員會 第20號的影響	<u>7,793</u>	<u>(206,737)</u>	<u>49,736</u>	<u>(149,208)</u>
於2012年12月31日（經重列）	<u><u>574,095</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>68,333</u></u>	<u><u>3,185,041</u></u>

對綜合損益及其他全面收益表的影響：

	銷售成本減少 人民幣千元	所得稅增加 人民幣千元	年度利潤增加 人民幣千元
截至2012年12月31日止年度	<u><u>40,850</u></u>	<u><u>(10,212)</u></u>	<u><u>30,638</u></u>

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用下列已頒佈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9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號及 國際會計準則第39號修訂本	對沖會計及對國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第7號及 國際會計準則第39號的修訂 ³
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(經修訂) 修訂本	對國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(經修訂) – 投資實體的修訂 ¹
國際會計準則第19號修訂本	對國際會計準則第19號僱員福利 – 界定福利計劃：僱員供款的修訂 ²
國際會計準則第32號修訂本	對國際會計準則第32號金融工具： 呈列 – 抵銷金融資產及金融負債的修訂 ¹
國際會計準則第36號修訂本	對國際會計準則第36號資產減值 – 非金融資產的可收回金額披露的修訂 ¹
國際會計準則第39號修訂本	對國際會計準則第39號金融工具： 確認及計量 – 衍生工具更替及 對沖會計的持續性的修訂 ¹
2010年至2012年週期的年度改進	2013年12月頒佈對一系列國際財務報告準則的修訂 ⁴
2010年至2013年週期的年度改進	2013年12月頒佈對一系列國際財務報告準則的修訂 ²
國際財務報告準則第14號	規管遞延賬目 ⁵
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 ¹

¹ 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

⁴ 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效，設有限例外情況

⁵ 適用於2016年1月1日或之後開始首份年度國際財務報告準則財務報表

預期適用於本集團的國際財務報告準則的其他資料如下：

於2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號是完全取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量全面計劃第一階段的第一部分。本階段專注於金融資產的分類及計量。為代替將金融資產分類為四類，實體須根據其管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特點，將金融資產分類為其後以攤銷成本或公平值計量，旨在較國際會計準則第39號的規定採納經改良及簡化的金融資產分類和計量方法。

於2010年10月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號有關金融負債的增補（「增補」），並將國際會計準則第39號現時終止確認金融工具的原則納入國際財務報告準則第9號。大部分增補乃源自國際會計準則第39號而未作任何更改，惟已指定為按公平值計量而其變動計入損益的金融負債的計量方法已更改為使用公平值期權（「公平值期權」）。就公平值期權負債而言，負債公平值因信貸風險變動而出現變動的金額，必須於其他全面收益（「其他全面收益」）呈列。其餘公平值變動於損益呈列，除非於其他全面收益呈列與負債信貸風險有關的公平值變動將產生或擴大損益的會計錯配，則作別論。然而，已指定為公平值期權項下的貸款承擔及金融擔保合約並不屬於增補範圍內。

於2013年11月，國際會計準則理事會將有關對沖會計的規定加入國際財務報告準則第9號，並對國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號作出若干相關變動，包括應用對沖會計法時的相應風險管理活動披露。對國際財務報告準則第9號的修訂放寬評估對沖成效的規定，致使出現更多合資格作對沖會計的風險管理策略。該等修訂亦使對沖項目更具彈性，放寬使用購買期權及非衍生金融工具作對沖工具的規定。此外，對國際財務報告準則第9號的修訂允許實體就本身的公平值期權負債產生的信貸風險相關公平值收益及虧損，僅使用經改良會計法（如2010年所引進者），無需同時應用國際財務報告準則第9號的其他規定。

目前國際會計準則第39號預期將被國際財務報告準則第9號完全取代。在全面取代前，國際會計準則第39號有關金融資產減值的指引繼續適用。國際會計準則理事會已於2013年11月取消早前國際財務報告準則第9號的強制生效日期，而強制生效日期將於全面取代國際會計準則第39號完成後釐定。然而，該準則現時可供應用。於頒佈涵蓋所有階段的最終準則時，本集團將連同其他階段量化其影響。

對國際財務報告準則第10號的修訂包括投資實體的定義，並載有無需根據規定將符合投資實體定義的實體綜合計算的例外情況。投資實體須按照國際財務報告準則第9號將附屬公司按公平值計量而其變動計入損益入賬，而非綜合計算。國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（經修訂）已作後續修訂。對國際財務報告準則第12號的修訂亦載有投資實體的披露規定。由於本公司並非國際財務報告準則第10號所界定的投資實體，故本集團預期該等修訂將不會對本集團構成任何影響。

國際會計準則第32號修訂本為抵銷金融資產及金融負債釐清「目前擁有可合法強制執行的抵銷權利」的涵義。該等修訂亦闡明國際會計準則第32號的抵銷標準對結算系統（如中央結算所系統）的應用，有關系統採用非同步的全額結算機制。本集團於2014年1月1日採納該等修訂，而預期該等修訂將不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

國際會計準則第36號修訂本免除國際財務報告準則第13號對並無減值商譽或可使用年期無限的無形資產所屬各個現金產生單位的可收回金額所作計劃以外的披露規定。此外，該等修訂要求披露於報告期內確認或撥回減值虧損的資產或現金產生單位的可收回金額，同時擴大有關該等資產或單位的公平值計量（如可收回金額乃按公平值減出售成本計算）的披露規定。該等修訂於2014年1月1日或之後開始的年度期間追溯生效，可提前應用，惟須與國際財務報告準則第13號同時應用。本集團預期由2014年1月1日起採納該等修訂。

3. 收入及經營分部資料

收入（亦即本集團的營業額）乃指已售出貨品的發票淨值，並經扣除多種政府附加費。

本集團的收入及利潤貢獻主要來自含鈳鐵精礦、普通鐵精礦、球團礦及高品位鈳精礦的銷售，被視為單一可呈報分部，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四川。

因此，除整體披露外，本報告概無呈列分部分析。

整體披露

產品資料

下表載列年內外部客戶產品總收入及產品總收入百分比：

	2013年		2012年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自產產品：				
含鈳鐵精礦	1,102,796	77.1	872,719	56.9
普通鐵精礦	56,538	4.0	69,535	4.5
球團礦	32,627	2.3	417,307	27.2
中品位鈳精礦	—	—	476	0.1
高品位鈳精礦	140,008	9.8	173,695	11.3
鐵產品買賣	97,906	6.8	—	—
	<u>1,429,875</u>	<u>100.0</u>	<u>1,533,732</u>	<u>100.0</u>

地域資料

於截至2013年及2012年12月31日止兩個年度各年，本集團的所有外部收入均來自位於中國（本集團經營實體所在地）的客戶。本集團的非流動資產均位於中國。

主要客戶資料

佔總收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	335,608	329,597
客戶B	247,249	234,717
客戶C	212,480	255,163
客戶D	215,658	182,223
客戶E	209,455	233,035

4. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
銀行利息收入	56,037	28,910
原材料銷售	2,368	3,885
政府補助*	674	6
出售預付土地租賃款的收益	55	—
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	36,038	31,330
球團礦加工費	4,424	—
其他	672	229
	<u>100,268</u>	<u>64,360</u>

* 概無有關該等補助的未達成條件或非預期事項。

5. 融資成本

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他貸款的利息	20,657	25,104
短期融資券的利息	12,058	290
應收貼現票據的利息	66,934	15,195
撥備貼現值撥回	560	524
	<u>100,209</u>	<u>41,113</u>
減：物業、廠房及設備中已資本化的利息	<u>(577)</u>	<u>(674)</u>
	99,632	40,439
發行融資券的交易費用	735	706
匯兌(收益)/虧損淨額	(3,011)	694
其他	1,257	760
	<u>98,613</u>	<u>42,599</u>
已資本化借貸成本的利率	<u>7.04%</u>	<u>7.04%至7.59%</u>

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (經重列)
已售出存貨成本		<u>925,372</u>	<u>799,700</u>
員工成本(包括董事及主要行政人員薪酬)：			
工資及薪金		73,832	71,805
福利及其他津貼		19,832	18,540
股權結算股份期權開支	17	12,730	28,307
退休金計劃供款			
—指定供款基金		13,459	10,150
住房公積金			
—指定供款基金		<u>601</u>	<u>526</u>
員工成本總額		<u>120,454</u>	<u>129,328</u>
折舊		145,218	117,773
無形資產攤銷		40,656	30,927
預付土地租賃款攤銷		<u>1,205</u>	<u>1,227</u>
折舊及攤銷開支		<u>187,079</u>	<u>149,927</u>
經營租約項下最低租金：			
—土地		127	108
—辦公室		1,691	1,298
核數師酬金		3,800	3,500
通過損益入賬的預付技術服務費	9(a)	4,133	4,133
撇銷物業、廠房及設備		1,389	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損		5,535	—
物業、廠房及設備減值		—	11,253
撥回撇減存貨至可變現淨值		<u>—</u>	<u>(24)</u>

7. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及規定，本集團無須繳納截至2013年12月31日止兩個年度的開曼群島及英屬處女群島所得稅。

由於本集團於截至2013年12月31日止兩個年度並無源於香港或於香港賺取的應課稅利潤，故未有就香港利得稅作出撥備。

就中國企業所得稅（「企業所得稅」）作出的撥備乃基於本年度中國內地的相關所得稅規則及規定，按照適用於中國內地子公司的個別中國企業所得稅稅率釐定。除若干中國子公司（見下文）享有優惠所得稅稅率外，中國子公司於截至2013年12月31日止兩個年度內須按25%的中國企業所得稅稅率納稅。

所得稅開支的主要組成部分如下：

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (經重列)
本期－中國		
年內開支	73,997	134,834
過往年度撥備不足	17,361	-
遞延	<u>(7,654)</u>	<u>(4,399)</u>
年內所得稅開支	<u>83,704</u>	<u>130,435</u>

除阿壩礦業依據「西部大開發政策」享有優惠稅率15%外，本集團其他位於中國內地的子公司須就年內產生的應課稅利潤按25%稅率繳納中國企業所得稅。

根據會理縣稅務局於2012年9月4日發出的相關批覆文件，秀水河礦業依據「西部大開發政策」享有優惠稅率15%。於2013年5月，會理縣稅務局知會秀水河礦業，秀水河礦業只能在獲得四川省經濟和信息化委員會（「經濟信息委員會」）關於秀水河礦業之業務營運屬中國西部地區鼓勵類產業目錄所列的鼓勵類產業的進一步確認後，方可享有優惠稅率15%。由於秀水河礦業未能取得經濟信息委員會上述確認，故截至2012年12月31日止年度的所得稅撥備不足人民幣17,361,000元已於年內的所得稅開支內列賬。

分佔合營企業應佔稅項人民幣543,000元（2012年：人民幣447,000元）計入損益中「分佔合營企業的利潤及虧損」項下。

8. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股股權持有人應佔年內利潤及截至2013年12月31日止年度內已發行普通股數目2,075,000,000股（2012年：2,075,000,000股）計算。

由於在截至2013年及2012年12月31日止年度，本公司尚未行使的股份期權的行使價高於本公司股份的平均市價，故並無就本年度及過往年度呈列的每股基本盈利金額作出任何攤薄調整。

9. 預付款項、押金及其他應收款項

		集團	
	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (經重列)
<i>流動部分：</i>			
預付款項包括：			
預付技術服務費	(a)	4,133	4,133
購買原材料		1,240	3,016
公用服務		4,263	6,764
道路使用權預付款項	(b)	45	35
購買鐵精礦	(c)	148,677	-
收購聯營公司預付款項	(d)	34,890	-
其他預付款項		3,994	2,286
投標押金	(e)	14,000	27,000
應收利息收入		19,077	10,039
其他應收款項包括：			
出售舊球團礦廠的代價		1,266	-
來自獨立第三方洗選承包商		-	9,467
賠償		-	2,452
其他應收款項		3,190	3,609
		234,775	68,801
<i>非流動部分：</i>			
預付技術服務費	(a)	41,334	45,467
道路使用權預付款項	(b)	874	919
賠償應收款項		2,452	-
環境修復長期押金	(f)	6,021	4,449
		50,681	50,835
		285,456	119,636

附註：

- (a) 該結餘指由秀水河礦業預付予四川南江礦業集團有限公司(「南江」,一名獨立第三方)的截至2024年12月31日止十五年期限的技術服務支援費。預付技術支援費根據南江提供的技術服務條款按直線法撥入損益,每年技術服務費約為人民幣4,100,000元。

年內,撥入損益的預付技術服務費為人民幣4,133,000元(2012年:人民幣4,133,000元)。

- (b) 該結餘指向新橋礦業有限公司支付使用連接毛嶺-羊龍山鐵礦道路30年(截至2040年8月22日)的使用權費,代價約為人民幣1,035,000元。入賬列作流動部分的道路使用權預付款項指由2013年12月31日起未來12個月內撥入損益的金額。

- (c) 該結餘指就購買普通鐵精礦預付予一名獨立第三方的款項，使本集團的購買價與普通鐵精礦當前市價比較有5%折扣。
- (d) 該結餘指就收購悅川礦業30%股本權益而支付的預付款項。會理財通及悅川礦業股東鑑於未能確定取得其營運的必要採礦許可證的時間，而且達致商業生產將產生額外開支，因而於2014年3月3日決定將悅川礦業清盤。
- (e) 於2013年12月31日的結餘指就耕地補償支付的押金。於2012年12月31日的結餘指就一個鎳鈷礦的勘探權支付的投標押金。由於本集團未有中標，故有關投標押金已於2013年3月退還本集團。
- (f) 長期押金指就本集團關閉礦場的修復責任而向政府作出的環境押金，預期不會由2013年12月31日起計十二個月內退還。

上述資產概無逾期或減值。上述「其他應收款項」包括的金融資產與近期並無欠款記錄的應收款項有關。

10. 預付款項

	集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
有關：		
採購機器及設備	577	2,095
收購子公司	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
	<u>200,577</u>	<u>202,095</u>

11. 應收賬款及票據

	集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應收賬款	381,535	109,053
應收票據	<u>3,804</u>	<u>—</u>
	<u>385,339</u>	<u>109,053</u>

除鈦產品的客戶須於交付產品前作出全數付款外，本集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。由於市況不景，本集團由2013年7月起將給予現有客戶的信用期由一個月暫時延長至三個月。鑑於本集團向少數客戶銷售其大部分產品，故信貸集中風險甚高。本集團致力嚴格控制尚未收回應收賬款的結算情況以減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並無就應收賬款持有任何抵押品或其他信用度增加。應收賬款均為免息及無抵押。

根據發票日期，於報告期末，本集團所有應收賬款的賬齡為三個月內，且概無逾期或減值。

於2013年12月31日，本集團向其若干供應商批註經中國的銀行接納的若干應收票據，以清償賬面總額為人民幣226,480,000元（2012年：人民幣346,797,000元）的應付該等供應商賬款。此外，於2013年12月31日，本集團貼現若干經中國的銀行接納而賬面總額為人民幣410,342,000元（2012年：人民幣245,666,000元）的應收票據（合稱「終止確認票據」）。於報告期末，終止確認票據為期三至六個月。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，則終止確認票據持有人有權向本集團提出追討（「持續性參與」）。董事認為，本集團已將終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移，故已取消確認終止確認票據及相關貼現墊款及應付賬款的全部賬面金額。本集團因對終止確認票據的持續性參與及因購回該等終止確認票據的未貼現現金流而承受損失的最高風險相當於其面額。董事認為，本集團對終止確認票據的持續性參與的公平值不大。

年內，本集團確認因應收貼現票據而產生的利息開支人民幣66,934,000元（2012年：人民幣15,195,000元）（附註5）。並無就持續性參與確認年內或累計收益或虧損。應收票據的批註及貼現於整個年度均衡地作出。

12. 應付賬款及票據

	集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應付賬款	287,070	423,283
應付票據	657,420	393,275
	<u>944,490</u>	<u>816,558</u>

於報告期末，根據發票日期或發出日期（如適用），本集團應付賬款及票據的賬齡分析如下：

	集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
180日內	807,852	666,244
181至365日	62,974	76,114
1至2年	61,449	64,616
2至3年	11,545	9,059
3年以上	670	525
	<u>944,490</u>	<u>816,558</u>

本集團的應付賬款為免息，通常於180日內結算。應付票據到期日為180日。

於2013年12月31日，本集團應付票據人民幣657,420,000元（2012年：人民幣393,275,000元）以已抵押銀行結餘作抵押。

於2013年12月31日，本集團的應付票據包括本集團子公司發行並由銀行持有的票據所涉的款項人民幣496,650,600元（2012年：人民幣277,830,000元）。

13. 其他應付款項及應計款項

	集團	
	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
<i>流動部份：</i>		
客戶墊款	9,202	62,926
應付款項，關於：		
在建工程	128,351	140,515
除所得稅外的稅款	42,617	14,898
薪金及應付福利	30,999	34,563
採礦成本、勘探權及資產	165	4,034
會理縣海龍礦產有限責任公司	27,000	27,000
鹽邊縣宏緣礦業有限責任公司	14,500	26,977
諮詢及專業費	5,079	5,020
已收押金	616	1,649
應付土地佔用賠償	3,692	9,396
應計政府附加費	17,674	12,091
應計價格調整資金	6,503	3,502
應計利息開支	3,654	290
其他應付款項	3,104	2,893
	293,156	345,754
<i>非流動部份：</i>		
其他應付款項	650	750
	293,806	346,504

14. 融資券負債

會理財通獲中國銀行間市場交易商協會批准發行短期融資券。會理財通可發行的融資券註冊總額達人民幣700,000,000元，有效期由批准日期（即2012年12月7日）起計兩年。

於2013年12月31日的結餘指會理財通於2013年9月4日發行的第二批為數人民幣150,000,000元的一年期融資券，該等融資券按名義年利率7.5厘計息。

於2012年12月31日的結餘指會理財通於2012年12月19日發行的首批為數人民幣150,000,000元的一年期融資券，該等融資券按名義年利率5.8厘計息，已於2013年12月19日悉數償還。

15. 計息銀行貸款及其他貸款

		集團	
	附註	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
銀行貸款：			
有抵押	(a)	138,239	94,283
無抵押	(b)	255,000	250,000
有擔保	(c)	16,000	48,000
其他貸款，無抵押	(d)	4,000	4,000
		<u>413,239</u>	<u>396,283</u>
應償還銀行貸款：			
須一年內或按要求償還		359,239	317,283
須於第二年償還		25,000	25,000
須於第三至第五年（包括首尾兩年）償還		25,000	50,000
		<u>409,239</u>	<u>392,283</u>
應償還無抵押其他貸款：			
須一年內或按要求償還		3,200	-
須於第二年償還		800	3,200
須於第三至第五年（包括首尾兩年）償還		-	800
		<u>4,000</u>	<u>4,000</u>
銀行及其他貸款總額		413,239	396,283
分類為流動負債之結餘		<u>(362,439)</u>	<u>(317,283)</u>
分類為非流動負債之結餘		<u>50,800</u>	<u>79,000</u>

附註：

- (a) 於2013年12月31日，銀行貸款以本集團質押人民幣150,000,000元（2012年：人民幣100,000,000元）的定期存款作抵押。銀行貸款人民幣91,453,000元按當時資金成本加1.5厘（2012年：當時倫敦銀行同業拆息加2厘）的年利率計息。於2013年4月24日，招商銀行股份有限公司（「招商銀行」）向本集團授出的銀行貸款餘額人民幣46,786,000元按倫敦銀行同業拆息加1.45厘（2012年：不適用）的年利率計息。
- (b) 於2013年12月31日，會理財通擁有中國建設銀行（「中國建設銀行」）西昌月城支行提供之無抵押計息銀行貸款人民幣225,000,000元（2012年：人民幣250,000,000元），按每年6.0厘至7.05厘（2012年：5.81厘至7.05厘）之固定利率計息。根據會理財通與中國建設銀行西昌月城支行訂立之銀行貸款協議，會理財通已同意不會按揭或質押會理財通之白草鐵礦探礦權及年產能為500,000噸之鐵精礦生產線予任何其他各方，而倘有上述按揭或質押，中國建設銀行西昌月城支行將享有優先購買權。

於2013年12月31日，阿壩礦業擁有中國建設銀行阿壩支行提供之一年期計息銀行貸款人民幣30,000,000元（2012年：不適用），按每年6.6厘之固定利率計息。根據阿壩礦業與中國建設銀行阿壩支行訂立之銀行貸款協議，阿壩礦業已同意不會按揭或質押阿壩礦業之採礦權予任何其他各方，而倘有上述按揭或質押，中國建設銀行阿壩支行將享有優先購買權。

- (c) 於2013年12月31日，阿壩礦業擁有中國建設銀行阿壩支行提供之長期計息銀行貸款人民幣16,000,000元（2012年：人民幣48,000,000元），按每年7.04厘（2012年：6.94厘至7.32厘）之固定利率計息，並須於一年內償還。中國建設銀行阿壩支行提供之該等長期銀行貸款已由成渝鈦鈹及川威共同無償擔保。
- (d) 其他貸款指汶川縣國有資產投資經營有限公司授予阿壩礦業的計息貸款，以供重建受2008年5月地震所影響的生產廠。其他貸款為無抵押及按每年5.76厘（2012年：5.76厘）之固定利率計息，其中人民幣1,200,000元、人民幣2,000,000元及人民幣800,000元分別須於2014年1月、2014年11月及2015年7月到期償還。

16. 股本

股份

	2013年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股（2012年：10,000,000,000股）		
每股面值0.1港元的普通股股份	<u>880,890</u>	<u>880,890</u>
已發行及繳足：		
2,075,000,000股（2012年：2,075,000,000股）		
每股面值0.1港元的普通股股份	<u>182,787</u>	<u>182,787</u>

於截至2013年12月31日止兩個年度，本公司的法定及已發行股本概無任何變動。

17. 股份期權計劃

於2009年9月4日，本公司施行一項股份期權計劃（「舊期權計劃」），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）及其他本集團僱員。

於2010年4月15日，本公司施行一項新股份期權計劃（「新时期權計劃」），同時終止施行舊期權計劃（致使其後不再根據舊期權計劃進一步授出期權，但舊期權計劃的規定在所有其他方面繼續具有十足效力及作用）。新时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，否則新时期權計劃將於由該日起計10年內仍然有效。

根據新期權計劃及本公司任何其他計劃可授出的期權涉及的本公司股份最高數目合計不得超過207,500,000股股份，即本公司於新期權計劃採納日期已發行股份總數的10%。根據新期權計劃，於任何12個月期間向新期權計劃下各合資格參與人授出及將授出的期權獲行使時已發行及可能須予發行的股份數目最多佔本公司於授出日期已發行股份的1%。進一步授出超過該上限的股份期權須待股東於股東大會上批准。

向董事、主要行政人員、主要股東或彼等各自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各自任何聯繫人士的任何股份期權超逾本公司於要約日期已發行股份的0.1%，以及有關股份期權的總值（根據本公司股份於授出日期在聯交所所報的收市價計算）超逾5,000,000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由要約日期起計28日內予以接納，承授人接納股份期權時須支付合共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，惟無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列的平均收市價；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列的收市價。

於2013年12月31日及2012年12月31日尚未行使的股份期權的行使價及行使期如下：

期權數目 千份	每股股份行使價 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>		

於2013年12月31日，本集團有42,100,000份（2012年：14,800,000份）股份期權可予行使，而加權平均行使價為每股股份4.10港元（2012年：5.03港元）。

本集團確認於截至2013年12月31日止年度內的股份期權開支14,770,000港元（相等於約人民幣12,730,000元）（2012年：32,953,000港元，相等於約人民幣28,307,000元）。

授出的股權結算股份期權的公平值已於授出日期由獨立專業估值師以二項模式估算，進行估算時已考慮到授出期權的條款及條件。下表列出輸入模式所用主要數據：

	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

於2013年12月31日，本公司根據舊期權計劃共有29,600,000份尚未行使股份期權，而根據新期權計劃共有27,300,000份尚未行使股份期權。根據本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使股份期權將導致額外發行56,900,000股本公司普通股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）。

於該等財務報表獲批准之日，本公司共有56,900,000份尚未行使股份期權，相當於當日本公司已發行股份約2.74%。

18. 儲備

(a) 股份溢價賬

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法監管。根據組織章程文件及開曼群島公司法，在建議派付股息時，本公司能夠於其債項到期時於日常業務過程中支付該等債項的情況下，股份溢價可作為股息分派。

(b) 法定儲備金

根據中國公司法及位於中國的子公司（「中國子公司」）各自的公司章程，各中國子公司（會理財通及凌御除外）須分配其根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）釐定的稅後利潤的10%至法定盈餘公積金（「法定盈餘公積金」），直至該公積金達至其註冊資本的50%為止。

由於凌御為一家外商獨資企業，因此無須撥款至法定盈餘公積金。根據中國外資企業法實施細則及凌御的公司章程，凌御須根據中國公認會計原則分配其10%稅後利潤至法定儲備金（「法定儲備金」），直至該儲備金達至其註冊資本的50%為止。

由於會理財通為一家外資企業，因此，根據會理財通的公司章程，會理財通須通過董事會決議案分配利潤至法定儲備金。

除清盤外，法定盈餘公積金及法定儲備金均不可用作分派，並受到若干相關中國法規所限制。法定盈餘公積金及法定儲備金可用作抵銷累計虧損或被資本化為繳足資本。

(c) 實繳盈餘

實繳盈餘指本公司用以交換所收購子公司或為此支付代價而發行的股份面值與歸屬於本公司擁有人的該等子公司就共同控制下的業務合併而言的繳足資本面值總金額之間的差額。

(d) 安全基金專項儲備

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。安全基金只可當及於安全相關開支產生時轉撥至留存盈利以抵銷相關開支，包括與保安設施及設備提升及維護以及安全生產檢查、評估、諮詢及培訓有關的開支。

(e) 股份期權儲備

股份期權儲備包括已授出但尚未行使的股份期權的公平值。該款項將於相關期權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘相關期權屆滿或被沒收，則轉撥至留存盈利。

19. 股息

本年度應佔股息

在董事於2014年3月17日舉行的會議上，董事建議派發截至2013年12月31日止年度的末期股息每股股份0.022港元（相等於每股股份約人民幣0.017元，總額約為人民幣36,000,000元）（2012年：零）。

截至2013年12月31日止年度的擬派末期股息須待股東於2014年股東週年大會上批准後，方可作實，並計入財務狀況表中股權項下的擬派末期股息。

管理層討論及分析

市場回顧

於2013年，全球經濟形勢複雜多變。在美國經濟復甦帶動下，全球經濟復甦仍然疲弱，中國經濟增長亦顯然放緩。中國2013年的國內生產總值上升7.7%。

中國鋼鐵行業方面，產能過剩、生產成本高昂、售價偏低及空氣污染等問題仍然持續，營商環境依然不利。根據中華人民共和國工業和信息化部（「中國工信部」）《2013年鋼鐵工業經濟運行情況》顯示，中國煉鋼產能近10億噸，惟利用率僅72%，說明效益偏低。鋼材公司不斷加大改革力度，加快產業的結構性調整速度。

除產能過剩外，資本資源短缺亦為2013年困擾鋼鐵行業的重大問題。此危機開始蔓延至價值鏈上游大型鋼廠。本集團產品大部分透過貿易公司出售，而該等公司亦受到鋼鐵公司資本流動性問題影響。有鑑於此，本集團自2013年7月起將其對客戶使用的信用期由30日延長至90日，導致應收賬款及票據大幅增加。

年內，國內普通鐵精礦售價波動較大，尤以2013年首三季為然，至第四季穩定於偏低水平。鈦業方面，2013年需求疲弱拖累鈦價。根據中國鈦鉛協會發佈的資料，整體鈦市場疲弱，攀枝花地區的鈦精礦價格尤其波動，高品位鈦精礦價格（包裝，不含增值稅）由2013年1月初每噸人民幣1,094.0元下跌至2013年12月底每噸人民幣581.2元。

消化過剩產能將為未來數年中國鋼鐵業的重點。國際鋼鐵協會預測2014年的全球鋼材需求將進一步增加3.3%至1,523.0百萬噸，其中中國將繼續錄得約3.0%的增長。然而，由於國內外市場存在不確定因素，加上波動及調整較大，鋼材市場將難以大幅反彈。

業務及營運回顧

年內，本集團的收入較去年減少6.8%至約人民幣1,429.9百萬元。本集團的毛利亦較去年減少31.3%至約人民幣504.5百萬元。本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額較去年減少58.7%至約人民幣179.1百萬元。

於2013年5月7日，本集團宣佈，川威須負責向凌御補償一筆相等於按中國公認會計原則計算的阿壩礦業2012年度股權持有人應佔經審核純利（已扣除稅項及非經常項目）與阿壩礦業收購協議項下協定純利之差額的款項，為數約人民幣28.67百萬元。因此，阿壩礦業收購事項的經調整總代價人民幣140.87百萬元已進一步調整至約人民幣112.2百萬元。進一步詳情請參閱本公司日期為2013年5月7日的公告。

於2013年7月11日，本集團宣佈，根據四川省地質礦產勘查開發局化探隊（「四川省地質化探隊」）進行的初步調查結果，白草鐵礦可能蘊藏經濟可開採鈮鉭礦資源。為更好保全該等資源，董事會接納四川省地質化探隊的建議，決定調整本集團的正常開採營運。白草鐵礦的開採營運將由2013年7月起受影響為期不超過十一個月，故白草鐵礦的含鈮鐵精礦生產將大幅減少。董事會預期，本集團於2013年下半年及2014年上半年的含鈮鐵精礦產量將分別減少不超過300,000噸及250,000噸。因此，本集團於2013年下半年及2014年上半年的收入及利潤將分別較2012年及2013年同期大幅減少。如2014年3月4日的公告所述，儘管四川省地質化探隊編製的地質勘探報告指出白草鐵礦可能含有大量鈮鉭礦資源，然而，兩家獨立研究院則於其選礦與冶金測試報告的結論中表示，白草鐵礦的鈮鉭礦資源不能在符合經濟原則的情況下從礦石中收回。經考慮選礦與冶金測試報告的結果後，董事會認為，於白草鐵礦進一步進行鈮鉭礦資源勘查工作（「勘探工作」）並不符合本公司的最佳利益。因此，董事會已決定由2014年3月5日起終止勘探工作。白草鐵礦已於2014年3月13日恢復正常開採營運，而2014年上半年本集團含鈮鐵精礦減少的產量預期因終止勘探工作而由最多的250,000噸減少至最多僅為125,000噸。儘管如此，本集團於2014年上半年的收入及利潤預期將較2013年同期大幅減少。進一步詳情請參閱本公司日期為2013年7月11日及2014年3月4日的公告。

於2013年12月31日，本集團擁有白草鐵礦、秀水河鐵礦、陽雀箐鐵礦、茨竹箐鐵礦及毛嶺一羊龍山鐵礦。由於獨立地質機構（「地質機構」）需要額外時間編製礦產資源量及儲量報告，故收購攀枝花易興達股權一事可能於2014年下半年方能完成。再者，於2014年1月17日，鑑於為開發大杉樹礦段而成立的合營公司未能確定取得營運大杉樹礦段的必要採礦許可證的時間，而且達致商業生產將產生額外開支，合營公司的股東一致決定將合營公司自願清盤。

於2013年8月20日，本集團向獨立第三方出售舊球團礦廠，所得款項淨額合共人民幣26.7百萬元（於2013年8月20日的賬面淨值：人民幣32.6百萬元），主要原因是舊球團礦廠多年來的維修及維護費持續上升，加上2013年球團礦需求大跌，而本集團預期新球團礦廠將可應付客戶需要。於2013年12月31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，以及新球團礦廠。另外，本集團亦於阿壩州擁有毛嶺洗選廠。於2013年12月31日，本集團自身的含鈹鐵精礦、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2,600.0千噸／年、150.0千噸／年、1,000.0千噸／年及280.0千噸／年。

下表概述本集團產品的總產量及總銷量細目：

	截至12月31日止年度		
	2013年 (千噸)	2012年 (千噸)	變動 (%)
含鈹鐵精礦			
白草洗選廠	226.3	549.3	-58.8
秀水河洗選廠	657.4	679.5	-3.3
黑谷田洗選廠	682.3	709.2	-3.8
海龍洗選廠	238.1	215.6	10.4
總產量	<u>1,804.1</u>	<u>2,153.6</u>	-16.2
總銷量	<u>1,937.2</u>	<u>1,453.9</u>	33.2
普通鐵精礦			
毛嶺洗選廠	61.8	60.4	2.3
總產量	<u>61.8</u>	<u>60.4</u>	2.3
總銷量	<u>57.9</u>	<u>63.3</u>	-8.5
為買賣目的而從獨立第三方購買	<u>118.7</u>	—	100.0
為買賣目的而向獨立第三方出售	<u>118.7</u>	—	100.0

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2013年 (千噸)	2012年 (千噸)	
球團礦			
舊球團礦廠	—	86.4	-100.0
新球團礦廠	43.8	329.9	-86.7
獨立第三方球團承包商	—	82.2	-100.0
總產量	43.8	498.5	-91.2
總銷量	38.3	494.2	-92.3
中品位鈦精礦			
白草洗選廠	—	5.1	-100.0
總產量	—	5.1	-100.0
總銷量	—	5.3	-100.0
高品位鈦精礦			
白草洗選廠	40.8	35.6	14.6
秀水河洗選廠	89.5	49.6	80.4
黑谷田洗選廠	59.1	61.5	-3.9
總產量	189.4	146.7	29.1
總銷量	196.3	147.8	32.8

由於白草鐵礦的開採營運受到影響，含鈦鐵精礦產量於2013年下半年大幅減少，含鈦鐵精礦總產量較去年減少16.2%。與此同時，含鈦鐵精礦的總銷量較去年大增33.2%，主要是由於客戶對球團礦的需求大減，導致絕大部分含鈦鐵精礦均直接售予客戶而非進一步加工為球團礦所致。因此，舊球團礦廠於2013年1月至2013年8月已停產，其後於2013年8月出售，而新球團礦廠亦於2013年8月至2013年12月暫時停產。故此，年內的球團礦總產量及總銷量均大幅減少。年內，高品位鈦精礦的總產量及總銷量分別較去年增加29.1%及32.8%。

年內，本集團尋求新機會，並與獨立第三方訂立協議進行118.7千噸普通鐵精礦的買賣業務，使本集團的購買價在預付一定金額後較現行市價享有5%折扣。

財務回顧

收入

截至2013年12月31日止年度，本集團的收入約為人民幣1,429.9百萬元（2012年：人民幣1,533.7百萬元），較去年減少6.8%。有關跌幅主要由於球團礦的銷量大幅下降及本集團的產品的平均售價減少所致，惟部分已被含釩鐵精礦及高品位鈦精礦的銷量增加所抵銷。此外，收入包括自2013年7月起為買賣目的而向獨立第三方銷售普通鐵精礦的銷售額約人民幣97.9百萬元。

銷售成本

銷售成本主要包括採礦及剝離承包費、材料、人工、能源及其他公用服務、維修及維護、折舊及攤銷，以及為買賣目的而從獨立第三方購買普通鐵精礦的採購成本。截至2013年12月31日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣925.4百萬元（2012年：人民幣799.7百萬元），較去年上升15.7%。此升幅主要是由於本集團產品的單位生產成本上升，以及自2013年7月起為買賣目的而購買普通鐵精礦產生採購成本所致，而單位生產成本上升則主要是由於開採及剝離成本、折舊及其他雜項開支增加，加上所採原鐵礦石隨着開採深度加大，其品位逐步降低，令洗選回收率減少所致。

毛利及毛利率

基於上文所述，截至2013年12月31日止年度，毛利由截至2012年12月31日止年度的約人民幣734.0百萬元減少31.3%至約人民幣504.5百萬元。毛利率由截至2012年12月31日止年度的47.9%減少至截至2013年12月31日止年度的35.3%。毛利率減少主要是由於市況欠佳，令本集團產品售價下降，加上上文所述單位生產成本的影響所致。此外，用作買賣目的之普通鐵精礦的毛利率為5.4%，進一步推低毛利率。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2012年12月31日止年度的約人民幣64.4百萬元增長55.7%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣100.3百萬元。本集團的其他收入及收益主要包括銀行利息收入、可轉換票據的公平值收益變動以及為一名獨立第三方加工球團礦的收入。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2012年12月31日止年度的約人民幣45.9百萬元上升10.5%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣50.7百萬元。銷售及分銷開支主要包括運輸費，主要指公路運輸成本、貨物裝卸費用、站台儲存及行政費用。此升幅主要是由於要求本集團將含鈹鐵精礦產品運送至指定火車站的客戶銷量上升，導致運輸費增加所致。

行政開支

行政開支由截至2012年12月31日止年度的約人民幣118.1百萬元上升29.2%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣152.6百萬元。行政開支增加主要是由於行政開支中，因(i)舊球團礦廠於2013年1月至2013年8月停產；(ii)新球團礦廠於2013年8月至2013年12月暫時停產；及(iii)白草鐵礦於2013年7月至2013年12月部分停產以進行勘探工作，而錄得停產開支（包括員工成本及間接成本）合共約人民幣53.4百萬元所致。

截至2013年12月31日止年度，股權結算的股份期權開支為約人民幣12.7百萬元（2012年：人民幣28.3百萬元），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2012年12月31日止年度的約人民幣20.6百萬元大幅增加85.0%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣38.1百萬元。其他開支主要包括銀行支出、銱鉬礦資源勘探開支及為一名獨立第三方所生產的球團礦加工成本。

融資成本

融資成本由截至2012年12月31日止年度的約人民幣42.6百萬元大幅增加131.5%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣98.6百萬元，主要是由於應收貼現票據利息及短期融資券利息增加所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至2012年12月31日止年度的約人民幣130.4百萬元減少35.8%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣83.7百萬元，主要包括(i)年內收取的所得稅以及(ii)因秀水河礦業尚未取得地方稅務局於2013年5月所發出通知要求的經濟信息委員會確認，以進一步證明其享有15%優惠稅率，故秀水河礦業2012年度的適用所得稅率重列為25%，導致去年所得稅撥備不足約人民幣17.4百萬元。

年度利潤及全面收益總額

基於上文所述，年度利潤及全面收益總額由截至2012年12月31日止年度的約人民幣441.2百萬元減少58.6%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣182.5百萬元。

本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額

本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額由截至2012年12月31日止年度的約人民幣433.7百萬元減少58.7%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣179.1百萬元。淨利率由截至2012年12月31日止年度的28.3%減少至截至2013年12月31日止年度的12.5%。

末期股息

董事會建議向於2014年5月21日名列本公司股東名冊的股東支付截至2013年12月31日止年度的末期股息每股股份0.022港元（相等於每股股份約人民幣0.017元）（2012年：無），相當於本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額的20.1%。按照2013年12月31日的已發行股份數目計算，分派總金額約為45.7百萬港元。待股東於2014年股東週年大會上批准派付末期股息後，預期擬派末期股息將於2014年5月30日或之前支付。

暫停辦理股東登記手續

本公司將由2014年5月8日（星期四）至2014年5月12日（星期一）止（包括首尾兩日）暫停辦理本公司的股東登記手續，於該期間概不會進行任何股份轉讓。為確定出席2014年股東週年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於2014年5月7日（星期三）下午4時30分交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

為確定股東享有末期股息的資格，本公司將由2014年5月19日（星期一）至2014年5月21日（星期三）止（包括首尾兩日）暫停辦理本公司的股東登記手續，於該期間將會暫停登記股份轉讓。於2014年5月21日（星期三）名列本公司股東名冊的股東將有權獲派末期股息。為符合資格獲派末期股息，所有股份過戶表格連同相關股票必須不遲於2014年5月16日（星期五）下午4時30分交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

流動性及資本資源

下表載列有關本集團截至2013年及2012年12月31日止年度的綜合現金流量表的若干資料：

	截至12月31日止年度			
	2013年		2012年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初於綜合現金流量表列賬的				
現金及現金等價物		375,346		196,830
經營活動所得的現金流量淨額	15,522		1,111,128	
投資活動使用的現金流量淨額	(293,752)		(922,413)	
融資活動所得／(使用)的				
現金流量淨額	18,806		(10,200)	
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(259,424)		178,515
匯率變動影響淨額		(904)		1
年末於綜合現金流量表列賬的				
現金及現金等價物		115,018		375,346

經營活動所得的現金流量淨額

本集團經營活動所得的現金流量淨額由截至2012年12月31日止年度的約人民幣1,111.1百萬元大幅減少98.6%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣15.5百萬元，主要包括稅前利潤人民幣266.2百萬元、若干非現金開支(如無形資產的折舊及攤銷)增加及應付賬款及票據增加，惟已被應收賬款及票據增加以及就為買賣目的而從一名獨立第三方購買普通鐵精礦的預付款項增加(使本集團的購買價較現行市價享有5%折扣)所抵銷。

投資活動使用的現金流量淨額

本集團投資活動使用的現金流量淨額由截至2012年12月31日止年度的約人民幣922.4百萬元大幅減少68.1%至截至2013年12月31日止年度的約人民幣293.8百萬元，主要包括(i)購置物業、廠房及設備項目及無形資產約人民幣204.7百萬元，惟部分已被出售舊球團礦廠物業、廠房及設備項目及預付土地租賃款的所得款項淨額合共約人民幣26.7百萬元所抵銷；(ii)就發行應付票據已抵押的銀行結餘增加約人民幣173.1百萬元，惟部分已被到期日超過三個月的定期存款減少人民幣93.8百萬元所抵銷；及(iii)收購悅川礦業30%股權的付款約人民幣34.9百萬元。

融資活動所得／（使用）的現金流量淨額

本集團截至2012年12月31日止年度的融資活動使用的現金流量淨額約為人民幣10.2百萬元，而截至2013年12月31日止年度的融資活動所得的現金流量淨額則約為人民幣18.8百萬元，主要包括銀行貸款所得款項約人民幣327.9百萬元，惟部分已被償還銀行貸款人民幣307.0百萬元所抵銷。

存貨分析

本集團的存貨由2012年12月31日的約人民幣180.0百萬元減少21.3%至2013年12月31日的約人民幣141.7百萬元，主要是由於本集團含鈳鐵精礦銷量上升及白草鐵礦的含鈳鐵精礦產量下跌所致。

應收賬款及票據分析

本集團的應收賬款及票據由2012年12月31日的約人民幣109.1百萬元大幅增加253.2%至2013年12月31日的約人民幣385.3百萬元。應收賬款週轉日數約為67日（2012年：25日）。本集團產品大部分透過貿易公司出售，而該等公司亦受到鋼鐵公司資本資源短缺影響，本集團自2013年7月起將其對客戶使用的信用期由30日延長至90日。因此，應收賬款及票據大幅增加。

應付賬款及票據分析

本集團的應付賬款及票據由2012年12月31日的約人民幣816.6百萬元增加15.7%至2013年12月31日的約人民幣944.5百萬元，主要是由於年內大幅增加使用票據向供應商結付所致。

流動資產淨值水平分析

本集團的流動資產淨值水平由2012年12月31日的約人民幣499.0百萬元上升36.7%至2013年12月31日的約人民幣681.9百萬元，主要是由於年內實現的利潤高於所產生的資本開支所致。

借貸

於2013年12月31日，本集團的借貸主要包括：(i)會理財通來自中國建設銀行西昌月城支行的無抵押長期銀行貸款人民幣75.0百萬元，按年利率6.55厘至7.05厘計息，當中人民幣25.0百萬元須於一年內償還；以及會理財通來自中國建設銀行西昌月城支行的無抵押短期銀行貸款人民幣150.0百萬元，按年利率6.00厘計息。根據會理財通與中國建設銀行西昌月城支行訂立的貸款協議，會理財通已同意不會按揭或質押會理財通的白草鐵礦採礦權及年產能為500.0千噸／年的含鈳鐵精礦生產線予任何人士，而倘有上述按揭或質押，中國建設銀行西昌月城支行將享有優先購買權；(ii)本公司於2012年4月取得來自華僑銀行有限公司（「華僑銀行」）的有抵押短期銀行貸款15.0百萬美

元(約人民幣91.5百萬元)，按當時資金成本加1.5厘的年利率計息，該筆貸款已於2013年4月續期，並以會理財通存放於華僑銀行成都分行的人民幣100.0百萬元存款作抵押；(iii)三民來自招商銀行的有抵押短期銀行貸款約7.7百萬美元(約人民幣46.8百萬元)，按當時倫敦銀行同業拆息加1.45厘的年利率計息，該筆貸款以會理財通存放於招商銀行營門口支行的人民幣50.0百萬元存款作抵押；及(iv)阿壩礦業來自中國建設銀行阿壩支行的無抵押短期銀行貸款人民幣30.0百萬元，按年利率6.6厘計息，以及阿壩礦業來自中國建設銀行阿壩支行的短期銀行貸款人民幣16.0百萬元，按年利率7.04厘計息，該等貸款由成渝釩鈦及川威擔保。

融資券

會理財通於2013年9月4日發行金額為人民幣150.0百萬元的第二批一年期融資券，年利率為7.5厘。首批金額為人民幣150.0百萬元的一年期融資券已於2013年12月19日悉數償還。

或有負債

於2013年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2013年12月31日，會理財通已分別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91.5百萬元)銀行貸款質押其於華僑銀行成都分行的人民幣100.0百萬元存款、就三民自招商銀行取得的約7.7百萬美元(約人民幣46.8百萬元)銀行貸款質押其於招商銀行營門口支行的人民幣50.0百萬元存款及就本集團發行應付票據質押人民幣291.9百萬元銀行存款。

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值，以及從華僑銀行及招商銀行獲得的銀行貸款及可轉換票據以美元計值外，本集團大多數資產及負債均以人民幣計值。

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。本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。本集團認為其所承擔的港元、美元以及人民幣之間的匯率波動風險不大，原因是人民幣對港元以及美元之間的匯率可能出現5%變動對本集團的財務表現並不會產生重大財務影響。

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，我們並無重大計息資產。本集團通過混合使用固定及變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2013年12月31日，本集團的合約責任金額約為人民幣416.1百萬元，較2012年12月31日的約人民幣470.8百萬元減少人民幣54.7百萬元，主要是由於白草鐵礦及秀水河鐵礦的若干建設工程於年內逐步完工及合營公司清盤所致。

資本開支

本集團的總資本開支由截至2012年12月31日止年度的約人民幣186.0百萬元增加人民幣42.2百萬元至截至2013年12月31日止年度的約人民幣228.2百萬元。資本開支包括(i)為應付秀水河洗選廠及白草洗選廠產能擴充而建設及提升尾礦庫設施合共約人民幣88.7百萬元；(ii)毛嶺一羊龍山鐵礦建設巷道的成本約人民幣19.6百萬元；(iii)有關陽雀箐鐵礦、毛嶺一羊龍山鐵礦及秀水河鐵礦（包括擴展地區）的勘探及評估成本合共約人民幣8.3百萬元；(iv)收購悅川礦業30%股權的預付款項人民幣34.9百萬元；(v)開發建設其他項目及收購機器合共約人民幣32.0百萬元；及(vi)由於採納國際財務報告詮釋委員會第20號，分類為剝離活動資產的剝離成本人民幣44.7百萬元（因其可更易取得礦石）。

金融工具

於2013年12月31日，本集團有本金額為30.0百萬美元的可轉換票據。可轉換票據作為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

借貸比率為金融槓桿的計量方式，按淨債務除以「總權益加淨債務」得出。淨債務指計息銀行貸款及融資券負債，減去現金及現金等價物，並不包括因營運資金而產生的負債。權益包括本公司擁有人應佔權益及非控股權益。於2013年12月31日，本集團的現金及現金等價物超出計息銀行貸款及融資券負債。因此，並無呈列於2013年12月31日的借貸比率。

聯合可採儲量委員會規則下各鐵礦於2014年1月1日的資源量及儲量

白草鐵礦及秀水河鐵礦（包括擴展地區）的資源量及儲量概要

(a) 聯合可採儲量委員會礦物資源類別

	噸數 (百噸)	TFe (%)	品位 TiO ₂ (%)	V ₂ O ₅ (%)	TFe (千噸)	蘊含金屬 *TiO ₂ (千噸)	V ₂ O ₅ (千噸)
白草鐵礦							
探明資源量	28.00	25.09	10.73	0.20	7,025.71	3,004.04	55.75
控制資源量	42.28	24.13	10.02	0.21	10,202.14	4,237.39	88.78
總計（探明+控制）	70.28	24.51	10.30	0.21	17,227.85	7,241.43	144.53
推斷資源量	25.34	26.63	10.98	0.23	6,749.11	2,782.77	58.29
秀水河鐵礦（包括擴展地區）							
探明資源量	49.18	25.33	6.13	0.23	12,458.94	3,014.71	112.89
控制資源量	29.61	23.60	5.20	0.19	6,990.03	1,540.55	55.92
總計（探明+控制）	78.79	24.68	5.78	0.21	19,448.97	4,555.25	168.81
推斷資源量	7.23	22.43	7.40	0.17	1,621.69	535.02	12.29

* 預期秀水河鐵礦擴展地區僅50%的礦化能產生TiO₂—蘊含金屬已作調整。

(b) 聯合可採儲量委員會礦石儲量類別

	噸數 (百萬噸)	TFe (%)	品位 TiO ₂ (%)	V ₂ O ₅ (%)	TFe (千噸)	蘊含金屬 *TiO ₂ (千噸)	V ₂ O ₅ (千噸)
白草鐵礦							
證實儲量	12.47	25.19	10.54	0.22	3,139.99	1,314.27	27.98
概略儲量	24.81	26.08	10.24	0.22	6,470.15	2,540.41	54.95
總計	37.28	25.78	10.34	0.22	9,610.14	3,854.68	82.93
秀水河鐵礦（包括擴展地區）							
證實儲量	35.19	24.54	9.43	0.22	8,636.19	1,964.08	76.13
概略儲量	21.93	23.79	8.57	0.20	5,218.41	1,207.02	42.79
總計	57.12	24.25	9.10	0.21	13,854.60	3,171.10	118.92

* 預期秀水河鐵礦擴展地區僅50%的礦化能產生TiO₂—蘊含金屬已作調整。

毛嶺—羊龍山鐵礦的資源量概要

聯合可採儲量委員會礦物資源類別

	噸數 (百萬噸)	品位 TFe (%)	蘊含金屬 TFe (千噸)
毛嶺—羊龍山鐵礦			
探明資源量	—	—	—
控制資源量	12.96	22.65	2,934.06
總計(探明+控制)	12.96	22.65	2,934.06
推斷資源量	47.24	22.86	10,801.10

陽雀箐鐵礦、茨竹箐鐵礦及陽雀箐鐵礦擴展地區的資源量概要

根據聯合可採儲量委員會規則，陽雀箐鐵礦、茨竹箐鐵礦及陽雀箐鐵礦擴展地區的資源量自2011年中期報告所披露以來並無變化。

僱員及酬金政策

於2013年12月31日，本集團共有2,018名全職僱員（2012年12月31日：2,051名僱員），包括146名管理層及行政職員、154名技術員、12名銷售及營銷職員及1,706名營運職員。截至2013年12月31日止年度，僱員福利開支（包括以薪金、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120.5百萬元（2012年：人民幣129.3百萬元）。

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。薪酬待遇一般包括薪金、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，以根據合資格參與人士的貢獻向彼等給予嘉許及獎勵。

其他重大事項

- (i) 根據凌御與賣方於2011年12月28日訂立的股權轉讓協議，收購攀枝花易興達股權一事須待（其中包括）地質機構於2013年3月30日前發出礦產資源量及儲量報告，顯示海保函鐵礦內最低平均含鐵品位（種類333或以上）為15%或以上的礦產資源量及儲量最少為100.0百萬噸後，方告完成。由於地質機構需要額外時間編製礦產資源量及儲量報告，故凌御與賣方於2013年4月22日訂立補充協議，將報告日期由2013年3月30日延至2014年3月30日或凌御及賣方可能協定的較後日期。進一步詳情請參閱本公司日期為2011年12月29日及2013年4月22日的公告。

- (ii) 根據阿壩礦業截至2012年12月31日止年度的經審核賬目，按中國公認會計原則計算的阿壩礦業2012年度股權持有人應佔經審核純利（已扣除稅項及非經常項目）約為人民幣11.33百萬元，相較協定純利短缺約人民幣28.67百萬元（「純利差額」）。因此，根據阿壩礦業收購協議，川威須負責向凌御補償一筆相等於純利差額的款項。

於2013年5月7日，凌御及川威訂立補充協議，據此，凌御應支付的代價餘額人民幣30.0百萬元已根據純利差額調整至約人民幣1.33百萬元。因此，阿壩礦業收購事項的經調整總代價人民幣140.87百萬元已根據純利差額進一步調整至約人民幣112.2百萬元。本公司由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會認為，透過同意補充協議的條款，從而根據純利差額調整代價餘額，川威已履行其根據阿壩礦業收購協議作出有關協定純利的承諾。進一步詳情請參閱本公司日期為2013年5月7日的公告。

- (iii) 於2013年5月15日，於法院會議上提呈以批准私有化計劃的決議案未獲所需的大多數票通過以及被全部獨立股東持有的協議安排股份附帶投票數超過10%否決。因此，私有化計劃未能按公司法第86條及收購守則第2.10條的規定獲批准，故私有化計劃將不會生效並已告失效。股份將維持在聯交所上市的地位。因此，股東特別大會已無限期休會。進一步詳情請參閱日期為2013年4月16日的協議安排文件及本公司日期為2013年5月15日的公告。

- (iv) 於2013年7月11日，董事會宣佈，於白草鐵礦發現鈮鉭礦。本集團已委聘四川省地質化探隊於白草鐵礦進行初步調查及編製初步調查報告。初步調查的結果顯示白草鐵礦可能蘊藏經濟可開採鈮鉭礦資源。根據初步調查的結果，四川省地質化探隊已建議本集團進行進一步勘探工作。為更好保全白草鐵礦的潛在鈮鉭礦資源，四川省地質化探隊已建議本集團在於白草鐵礦進行進一步勘探工作期間採取保全措施。董事會已決定接納四川省地質化探隊的建議並調整本集團的正常開採營運，旨在保全白草鐵礦的潛在鈮鉭礦資源。因此，白草鐵礦的開採營運由2013年7月起受影響為期不超過十一個月，於白草鐵礦的含鈮鐵精礦的生產將大幅減少。有鑑於此，董事會預期，本集團於2013年下半年及2014年上半年的含

鈰鐵精礦產量將分別減少不超過300,000噸及250,000噸。因此，本集團於2013年下半年及2014年上半年的收入及利潤將分別較2012年及2013年同期大幅減少。董事會當時認為，進行勘探工作符合本公司及股東的整體利益。

如2014年3月4日的公告所述，儘管四川省地質化探隊編製的地質勘探報告指出白草鐵礦可能含有大量鈰鉬礦資源，然而，兩家獨立研究院則於其選礦與冶金測試報告的結論中表示，白草鐵礦的鈰鉬礦資源不能在符合經濟原則的情況下從礦石中收回。經考慮選礦與冶金測試報告的結果後，董事會認為，進一步進行勘探工作並不符合本公司的最佳利益。因此，董事會已決定由2014年3月5日起終止勘探工作。白草鐵礦已於2014年3月13日恢復正常開採營運，而2014年上半年本集團含鈰鐵精礦減少的產量預期因終止勘探工作而由最多的250,000噸減少至最多僅為125,000噸。儘管如此，本集團於2014年上半年的收入及利潤預期將較2013年同期大幅減少。進一步詳情請參閱本公司日期為2013年7月11日及2014年3月4日的公告。

- (v) 於2014年1月17日，董事會宣佈，鑑於為開發大杉樹礦段而成立的合營公司未能確定取得營運大杉樹礦段的必要採礦許可證的時間，而且達致商業生產將產生額外開支，合營公司的股東一致決定將合營公司自動清盤。董事會預期，合營公司自動清盤不會對本集團業務造成任何重大不利影響。進一步詳情請參閱本公司日期為2014年1月17日的公告。

前景

受惠於利好的政府政策及行業發展

本集團預期不久的將來市況仍將充滿挑戰，理由之一是柬埔寨、歐洲聯盟、泰國及越南指稱中國傾銷鋼製品的爭議持續，導致多國政府施加反傾銷稅，而所有該等爭議無可避免將為鋼鐵行業下游業務帶來不利影響，繼而影響上游市場。此外，鋼鐵行業仍會受到中國資本流動性緊絀及利率高企的影響。由於近日出現多宗無力償債事件，地方銀行已收緊貿易公司的信貸條款。就此，該等公司為償還債項而選擇拋售其鐵精礦，令到售價的壓力百上加斤。

長遠而言，中國政府政策利好，加上市場需求正在上升，市場上仍然存在商機。中國共產黨於中共第十八屆三中全會上討論了關於深化改革的若干重大問題及如何在經濟增速放慢下保持社會穩定。中共決定完善城鎮化健康發展體制機制，而本集團預料此將有助增強市場信心。因此，市場整體預期未來城鎮化及建設速度將繼續加快，促進長遠基建投資，並推動鋼鐵需求。

然而，鋼鐵行業目前受結構鬆散及產能過剩困擾，前景不容過分樂觀。有鑑於此，中國政府已着力取締過剩產能。根據由國務院刊發的《國務院關於化解產能嚴重過剩矛盾的指導意見》，國家堅決淘汰落後產能，在提前一年完成「十二五」的目標任務基礎上，通過提高財政獎勵標準等措施鼓勵地方政府提高淘汰落後產能標準，冀能藉此於2015年底前再分別淘汰煉鐵及煉鋼產能各15.0百萬噸。四川計劃於未來幾年淘汰過剩產能3.0百萬噸，長遠而言，鋼鐵業年產能將維持於36.0百萬噸。對於面對供需失衡問題的眾多鋼鐵公司，淘汰落後產能在在是行業持續及健康發展的關鍵契機。

就此，中國工信部於2013年發出兩份關於符合鋼鐵行業規範條件企業（第一批及第二批）的公示。公示所列七家合規鋼鐵公司位於本集團礦場的可到達地區，包括成渝鈮鈦和攀鋼集團攀枝花鋼鈮有限公司。中國工信部將與相關機關合作，協助符合規範條件的鋼鐵企業發展，包括鼓勵併購重組、進行技術改革、結構調整、重建及升級等。鑑於有關整合程序將從市場上淘汰不合格的企業，故鋼鐵行業能夠持續發展。

中國的西部大開發戰略以及增加基建投資計劃的趨勢亦與鋼鐵行業息息相關。若干地方政府已率先推行有關戰略並進行大型項目投資，推動境內發展。於2013年10月，四川省政府發佈《四川省重大投資項目名錄（2013-2014年）》，計劃於兩年內開展若干大型項目，包括成都多條鐵路（如成都至重慶鐵路客運專線、川藏鐵路成都至康定（新都橋）段及成都至蘭州鐵路）及若干城鎮基建項目（如成都站擴能改造及高速公路建設）。此等重大長期基建投資勢將為鋼鐵市場帶來潛在商機。

除基礎建設外，TiO₂發展出新用途亦為焦點之一。一家設計公司最近將TiO₂用於環境建設，以便減輕空氣污染。該公司宣稱有關用途每日可中和約1,000輛機動車所排放的廢氣。倘有關科技日後獲得推廣及廣泛應用，則TiO₂需求定必大增。

業務策略

展望未來，如上文所述，本集團已終止勘探工作，將會令採礦營運恢復正常。另外，儘管為開發大杉樹礦段而成立的合營公司股東一致決定將合營公司自動清盤，惟董事會認為有關行動不會對本集團業務造成任何重大不利影響。上述各項因素將有礙本集團的發展步伐。為克服重重挑戰，本集團將善加運用其全面的業務策略及建立多年的雄厚基礎。

上述策略將包括以可持續方式增加資源及儲量，例如擴展現有鐵礦礦界。本集團亦將繼續發掘創新科技，冀能提高產能。去年，管理層一直積極尋求潛在收購機會，並於中國與澳大利亞、菲律賓及印尼各國作實地探訪，並審閱中國、馬來西亞及巴西等地多個礦場的建議書。展望將來，管理層將繼續尋求合適機會，審慎地投資海外項目，盡其所能擴大溢利。

儘管管理層對本集團短期發展環境不甚樂觀，惟對於能否達致長遠業務增長持審慎樂觀態度。因此，本集團將努力把握新機遇，務必於往後財政期間取得理想成績。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則及企業管治報告（「企管守則」）作為其本身的企業管治守則。董事認為本公司於截至2013年12月31日止年度一直遵守企管守則項下的守則條文，惟下文所述的守則條文A.6.7除外。

守則條文A.6.7訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東意見有平衡了解。王勁先生因兼顧其他業務而未能出席於2013年5月14日舉行的股東大會及於2013年5月15日舉行的法院會議。張青貴先生及顧培東先生因兼顧其他業務而未能出席於2013年5月15日舉行的法院會議。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2013年12月31日止整個年度，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。

於聯交所網站刊載資料

本公告已刊載於本公司網站及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至2013年12月31日止年度的年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站可供查閱。

審閱全年業績

本公司審核委員會已審閱本公司截至2013年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

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
「2014年股東週年大會」	指	將於2014年5月12日舉行的股東週年大會
「阿壩礦業」	指	阿壩礦業有限公司，一家於2004年2月27日在中國成立的有限責任公司，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）於2010年11月15日訂立的股權轉讓協議，會據此轉讓阿壩礦業的全部權益
「阿壩州」	指	阿壩藏族羌族自治州
「協定純利」	指	按中國公認會計原則計算的阿壩礦業截至2012年12月31日止年度股權持有人應佔經審核純利（已扣除稅項及非經常項目），最少將為人民幣40,000,000元

「白草鐵礦」	指	白草鐵礦，一個位於四川會理縣小黑箐鄉的鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為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	董事會
「成渝鈦鈦」	指	成渝鈦鈦科技有限公司（前稱威遠鋼鐵有限公司），一家於2001年4月3日在中國成立的中外合資經營企業，並為本集團的關連人士
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「我們」	指	中國鈦鈦磁鐵礦業有限公司，一家於2008年4月28日在開曼群島註冊成立的有限責任公司
「川威」	指	四川省川威集團有限公司，一家於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，一個位於四川會理縣小黑箐鄉的鈦磁鐵礦，勘查面積為2.3平方公里
「公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法（1961年法例3，經綜合及修訂）
「公司條例」	指	香港法例第32章公司條例，於緊接2014年3月3日前生效
「控股股東」	指	具上市規則所賦予的涵義，而於本公告文義中，指合創國際、Kingston Grand、王勁先生、石銀君先生、楊先露先生、吳文東先生、張遠貴先生及李和勝先生
「資金成本」	指	銀行於任何期間按相關信貸融資的貨幣就借貸成本應付於相關款項所涉期間的利率

「大杉樹礦段」	指	平川鐵礦的大杉樹礦段，勘查面積約為5平方公里，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發行本金額於2014年到期的可轉換票據，其條款及條件載於票據證書
「股東特別大會」	指	本公司就私有化於緊隨法院會議舉行後召開的股東特別大會
「三民」	指	三民有限公司，一家於2008年3月5日在香港註冊成立的公司，為本公司的直接全資子公司
「本集團」	指	本公司及其子公司
「海保函鐵礦」	指	海保函鈦鐵礦，一個位於四川攀枝花市仁和區的鈦鈦磁鐵礦，現時正在勘查，勘查面積為20.37平方公里
「海龍洗選廠」	指	位於會理縣的礦石洗選廠，由會理財通經營
「黑谷田洗選廠」	指	位於鹽邊縣的礦石洗選廠，由鹽邊財通經營
「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，為本公司的間接全資子公司

「控制資源量」	指	礦產資源中有關份量、品位（或質量）、密度、形狀及實體特性均能準確估量的部分，以便運用具充足詳情的修訂因素，支持礦場的生產規劃及進行經濟可行性評估
「推斷資源量」	指	礦產資源中有關份量及品位（或質量）可根據有限度的地質證據和抽樣作出估量的部分。地質證據是可充足假設（但尚未核實）地質及品位（或質量）的連續性。該估量是根據在露頭、槽探、礦坑、礦內巷道及鑽孔等地點以適當技術收集的勘探、採樣及測試信息而作出
「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	主要礦物成份（按價值）為鐵的精礦
「鐵礦石」	指	混合雜質（脈石）的鐵與氧混合物（氧化鐵）；是一種與還原劑一起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，一家在英屬處女群島註冊成立的私人有限公司，為有抵押可轉換票據購買協議項下的可轉換票據發行人，且為本公司及其關連人士的獨立第三方
「合營公司」	指	涼山州威川礦業有限公司，根據本公司、四川省鹽源縣平川鐵礦與四川南譽信息技術有限公司所訂立日期為2011年8月30日的合作合同成立的合營公司

「聯合可採儲量委員會規則」	指	由澳大利西亞礦冶學會、澳洲地質學家協會及澳洲礦物委員會所組成的聯合可採儲量委員會於1989年編製，並於1992年、1996年、1999年、2004年及2012年修訂及更新的澳大利亞礦產勘探結果、礦產資源量及可採儲量的報告規則，載列就向公眾申報而言的最低標準、建議及指引
「Kingston Grand」	指	Kingston Grand Limited，一家於2007年2月20日在英屬處女群島註冊成立的公司，持有合創國際40%的已發行股本
「公里」	指	千米，距離的量度單位
「千噸」	指	一千噸
「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其他計息期而釐定的倫敦銀行同業拆息
「凌御」	指	四川省凌御投資有限公司，一家於2010年6月9日在中國成立的有限責任公司，為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
「毛嶺延伸勘查區域」	指	原為毛嶺鐵礦延伸勘查許可證所覆蓋面積為2.83平方公里（覆蓋了1.9平方公里的毛嶺鐵礦採礦面積）的獨立勘查區域，自2012年9月起與羊龍山鐵礦合併成為毛嶺—羊龍山鐵礦
「毛嶺鐵礦」	指	毛嶺鐵礦，一個由阿壩礦業擁有的普通磁鐵礦，位於四川汶川縣，採礦面積為1.9平方公里
「毛嶺洗選廠」	指	位於毛嶺—羊龍山鐵礦的礦石洗選廠，由阿壩礦業經營

「毛嶺—羊龍山鐵礦」	指	由毛嶺—羊龍山鐵礦勘查許可證所覆蓋面積為11.6平方公里的勘查區域，由原毛嶺延伸勘查區域和原羊龍山鐵礦於2012年9月合併而成，所覆蓋的採礦範圍由毛嶺鐵礦擁有
「探明資源量」	指	礦產資源中有關份量、品位（或質量）、密度、形狀及實體特性均能準確估量的部分，以便運用修訂因素，支持礦場的詳盡礦區規劃及進行最終經濟可行性評估
「礦產資源量及儲量報告」	指	海保函鐵礦的礦產資源量及儲量報告，將由地質機構發出
「採礦權」	指	於批准進行開採活動範圍內開採礦產資源及取得礦產品的權利
「百萬噸」	指	百萬噸
「淨利率」	指	按本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額除以收入計算的利潤率
「新球團礦廠」	指	位於四川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	可轉換票據的票據證書，載有可轉換票據的條款及條件
「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
「攀西地區」	指	四川的一個地區，位於成都市西南方，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，一家於2009年7月9日在中國註冊的有限責任公司
「平川鐵礦」	指	誠如勘查許可證所載，位於四川涼山州鹽源縣，勘查面積為69.09平方公里的平川鐵礦
「私有化計劃」	指	本公司及協議安排股東為實施建議而根據公司法第86條作出的擬議協議安排，附帶或受限於開曼群島大法院批准或施加及本公司同意的任何修改、增添或條件
「概略儲量」	指	控制儲量及（在某些情況）探明礦產資源量的經濟可採部分。概略礦石儲量適用的修訂因素確定性低於探明礦石儲量所適用者
「建議」	指	創鑫控股有限公司（一家在香港註冊成立的公司，為合創國際的全資子公司）以私有化計劃的方式對本公司的擬議私有化
「證實儲量」	指	探明礦產資源量的經濟可採部分。證實礦石儲量具有高確定性的修訂因素。證實礦石儲量是儲量估算的最高確定性類別，地質及品位連續性及修訂因素考慮的確定性甚高。礦化模式或其他因素可意味在某些礦場並無證實礦石儲量
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「協議安排文件」	指	綜合文件，包括其內各份函件、聲明、附錄及通告
「協議安排股東」	指	合創國際以外的股東
「協議安排股份」	指	協議安排股東持有的股份

「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在協議所載條件規限下發行及認購可轉換票據
「賣方」	指	四川省昊坤貿易有限公司、四川省海匯天貿易有限公司、成都佳仕德貿易有限公司及重慶鑫宙金屬材料有限公司的統稱
「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
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「TFe」	指	表示全鐵的符號
「TiO ₂ 」	指	二氧化鈦的化學符號
「鈦精礦」	指	主要成份（按價值）為二氧化鈦的精礦
「合創國際」	指	合創國際有限公司，一家於2006年7月19日在香港註冊成立的公司，為控股股東
「種類333」	指	《固體礦產資源／儲量分類》所界定的推斷的內蘊經濟資源量（種類333）
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有司法權區
「美元」	指	美國法定貨幣

「V ₂ O ₅ 」	指	五氧化二釩的化學符號
「秀水河鐵礦」	指	秀水河鐵礦，一個位於四川會理縣矮郎鄉的釩鈦磁鐵礦，由秀水河礦業經營，採礦面積為0.52平方公里
「秀水河礦業」	指	會理縣秀水河礦業有限公司，一家於2007年6月26日在中國成立的有限責任公司，並為本公司擁有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
「羊龍山鐵礦」	指	羊龍山鐵礦，一個位於四川汶川縣羊龍山的鐵礦，原為由羊龍山鐵礦勘查許可證所覆蓋面積為8.79平方公里的獨立勘查區域，自2012年9月起與原毛嶺延伸勘查區域合併為毛嶺—羊龍山鐵礦
「陽雀箐鐵礦」	指	陽雀箐鐵礦，一個位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，採礦面積為0.25平方公里
「陽雀箐鐵礦擴展地區」	指	陽雀箐鐵礦及白草鐵礦之間的地區
「悅川礦業」	指	涼山州悅川礦業有限責任公司，一家於2010年7月8日在中國成立的有限責任公司

承董事會命
中國釩鈦磁鐵礦業有限公司
主席
蔣中平

香港，2014年3月17日

截至本公告之日，董事會包括執行董事蔣中平先生（主席）、湯偉先生和江智武先生；非執行董事王勁先生、張青貴先生和余興元先生；以及獨立非執行董事余海宗先生、顧培東先生和劉毅先生。

網站：www.chinavtmmining.com