

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就本公佈全部或任何部份內容或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：02623)

### 截至2014年12月31日止年度的全年業績

#### 財務摘要

本集團於截至2014年12月31日止年度錄得收入約人民幣426.1百萬元，較截至2013年12月31日止年度的收入約人民幣667.9百萬元減少約36.2%。

本公司擁有人應佔本集團的綜合收益總額較截至2013年12月31日止年度約人民幣109.7百萬元減少約171.8%至截至2014年12月31日止年度本公司擁有人應佔本集團的綜合損失總額約人民幣78.7百萬元。

#### 全年業績

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附屬公司（統稱「本集團」）截至2014年12月31日止年度的經審核合併資產負債表及本集團於2014年12月31日的經審核合併資產負債表，連同截至2013年12月31日止年度之相關比較數字如下：

## 合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收入	4	426,082	667,904
銷售成本		<u>(425,238)</u>	<u>(524,245)</u>
毛利		844	143,659
分銷成本		(4,371)	(12,521)
行政開支		(55,346)	(47,960)
其他(虧損)/收益淨額	5	<u>(15,761)</u>	<u>79,494</u>
經營(虧損)/溢利		(74,634)	162,672
財務收入		2,673	291
財務成本		<u>(24,491)</u>	<u>(30,229)</u>
財務成本淨額	6	(21,818)	(29,938)
除所得稅前(虧損)/溢利		(96,452)	132,734
所得稅抵免/(費用)	7	<u>14,812</u>	<u>(23,627)</u>
年度(虧損)/溢利		<u><b>(81,640)</b></u>	<u><b>109,107</b></u>
以下各項應佔年度(虧損)/溢利總額：			
本公司擁有人		(78,661)	111,214
非控股權益		<u>(2,979)</u>	<u>(2,107)</u>
		<u><b>(81,640)</b></u>	<u><b>109,107</b></u>

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>其他綜合收益</b>			
可能重新分類至損益之項目			
可供出售金融資產價值變動		(90)	90
貨幣換算差額		93	(2,277)
<b>年度綜合(虧損)/收益總額</b>		<b>(81,637)</b>	<b>106,920</b>
<b>以下各項應佔綜合(虧損)/收益總額：</b>			
本公司擁有人		(78,743)	109,694
非控股權益		(2,894)	(2,774)
		<b>(81,637)</b>	<b>106,920</b>
			(經重述)
<b>本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利</b>			
基本(以每股人民幣元列示)	9	<b>(0.02)</b>	<b>0.03</b>
攤薄(以每股人民幣元列示)	9	<b>(0.02)</b>	<b>0.03</b>
股息	8	-	2,297

## 合併資產負債表

		於12月31日	
	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		391,926	372,452
無形資產		131,366	142,218
可供出售金融資產		416	1,442
遞延所得稅資產		8,914	5,227
		<u>532,622</u>	<u>521,339</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		78,785	35,604
應收賬款	10	201,128	190,447
應收票據	11	31,750	206,188
預付款項及其他應收款項		76,243	75,702
現金及現金等價物		142,024	64,089
受限制銀行存款		1,550	68,476
		<u>531,480</u>	<u>640,506</u>
<b>總資產</b>		<b><u>1,064,102</u></b>	<b><u>1,161,845</u></b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本及股份溢價		473,696	382,863
儲備		65,195	72,639
留存收益		177,900	240,410
		<u>716,791</u>	<u>695,912</u>
<b>非控股權益</b>		<b><u>3,397</u></b>	<b><u>6,291</u></b>
<b>總權益</b>		<b><u>720,188</u></b>	<b><u>702,203</u></b>

		於12月31日	
	附註	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		50,764	—
關閉、復墾及環境成本撥備		24,654	16,612
遞延所得稅負債		21,489	32,614
		<u>96,907</u>	<u>49,226</u>
<b>流動負債</b>			
借款		171,280	210,000
應付賬款	12	40,361	73,749
應付票據	13	630	14,786
應計費用及其他應付款項		32,315	94,622
應付股息		1,259	2,297
即期所得稅負債		1,162	14,962
		<u>247,007</u>	<u>410,416</u>
<b>總負債</b>		<u><b>343,914</b></u>	<u><b>459,642</b></u>
<b>總權益及負債</b>		<u><b>1,064,102</b></u>	<u><b>1,161,845</b></u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><b>284,473</b></u>	<u><b>230,090</b></u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><b>817,095</b></u>	<u><b>751,429</b></u>

附註：

## 1. 公司資料

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年經修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦公室的地址為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。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事鐵礦石開採及加工、鈦鐵開採及加工及銷售鐵精礦及鈦精礦以及在澳大利亞從事金屬礦藏的勘探。本公司之股份於2012年4月27日在香港聯合交易所有限公司之主板上市。

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。

本公司董事會於2015年3月27日批准刊發本合併財務報表。

## 2. 會計政策及披露之變動

### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於2014年1月1日開始或之後開始的財政年度首次採納以下準則：

香港會計準則第32號之修訂「金融工具：呈報」的修訂關於金融資產及金融負債的抵銷。該修訂澄清對銷的權利不得依賴於未來事件，其在日常業務過程中以及當出現違約、無力償債或破產時，亦必須可對所有對手方合法強制執行。該修訂亦考慮到結算機制。該修訂對本集團財務報表並無重大影響。

香港會計準則第36號「資產減值」的修訂關於非金融資產可收回金額的披露。該修訂取消若干現金產出單元（「現金產出單元」）的可收回金額披露要求，該等披露要求在頒佈香港財務報告準則第13號時包括在香港會計準則第36號之內。如果減值資產可收回金額按公允值減出售成本列賬，該修訂亦增加對該金額的資料的披露。

香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的修訂關於衍生工具的更替及對沖會計法之延續。該修訂考慮到有關「場外交易」衍生工具的立法修改以及中央對手方的設立。根據香港會計準則第39號，當衍生工具更替涉及中央對手方時，對沖會計法將會終止。有關修訂就一項對沖工具的更替符合特定標準時，為終止對沖會計法提供緩衝。本集團已應用該修訂，並無因此對本集團財務報表造成重大影響。

香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第21號「徵費」載列有關倘負債屬於香港會計準則第37號「撥備」的範疇而須支付徵費的責任的會計處理方法。詮釋闡述導致須支付徵費的責任事件及確認負債的時間。本集團目前毋須繳付重大徵費，故並無對本集團造成重大影響。

於2014年1月1日開始的財政年度生效的其他準則、修訂及詮釋，並無對本集團造成重大影響。

**(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋**

編製此等合併財務報表時，並未應用多項於2014年1月1日之後開始年度期間生效的新訂準則以及準則及詮釋的修訂。除下列者外，預期該等新訂準則以及準則及詮釋的修訂不會對本集團合併財務報表構成重大影響：

香港財務報告準則第9號「金融工具」，闡述金融資產及金融負債之分類、計量及確認。香港財務報告準則第9號完整版本於2014年7月刊發，取代香港會計準則第39號有關金融工具分類及計量之指引。香港財務報告準則第9號保留但簡化混合計量模式，並為金融資產建立三個主要計量類別：攤餘成本、計入其他綜合收益之公允值及計入損益之公允值。分類基準視乎實體之業務模式及該金融資產之合約現金流特徵而定。股本工具投資須於初始時不可撤銷地選定按公允值計入損益，在其他綜合收益計量呈列之公允值變動不會再次使用。現時有新預期信貸虧損模型取代香港會計準則第39號使用之產生減值虧損模型。就金融負債而言，除於其他綜合收益確認本身信貸風險變動外，指定按公允值計入損益之負債之分類及計量並無改變。香港財務報告準則第9號取代明確對沖成效測試，放寬對沖有效性之要求。其規定對沖項目與對沖工具之間須存在經濟關係，以及「對沖比例」須與管理層就風險管理目的實際使用之對沖比例一致。

根據該準則，仍須提交同期文件，但與現時根據香港會計準則第39號編製之文件有別。該準則於2018年1月1日或以後開始之會計期間生效，容許提前採納。本集團尚未評估香港財務報告準則第9號之全面影響。

香港財務報告準則第15號「客戶合約產生的收入」處理收入確認，並建立就實體與客戶的合約所產生之收入及現金流之性質、數額、時間及不確定因素向財務報表使用者報告有用資料的原則。收入乃於客戶獲得產品或服務控制權並因而有能力指示使用且從產品或服務獲得利益時確認。此準則取代香港會計準則第18號「收入」及香港會計準則第11號「建造合約」及相關詮釋。此準則於2017年1月1日或之後開始之年度期間生效並容許提前應用。本集團正評估香港財務報告準則第15號之影響。

其他尚未生效之香港財務報告準則或香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋預期不會對本集團有重大影響。

**(c) 新香港《公司條例》(香港法例第622章)**

此外，新香港《公司條例》(香港法例第622章) 第9部有關「賬目及審計」的規定，根據該條例第358條於本公司在2014年3月3日或之後開始的首個財政年度實施。本集團正評估公司條例變動預期在首次應用新《香港公司條例》(香港法例第622章) 第9部期間對合併財務報表構成的影響。就目前所得結論為不大可能造成重大影響，僅在綜合財務報表呈列及披露資料方面受到影響。

### 3. 分部資料

#### (a) 一般資料

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，以評估表現及分配資源。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。

本集團可報告分部按地區呈列，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報告分部的表現：

- (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及加工、鈦鐵開採以及鐵精礦及鈦精礦銷售；及
- (ii) 興盛國際於澳大利亞註冊成立，並於澳大利亞從事金屬礦藏勘探。

#### (b) 可報告分部溢利、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主要會計政策概要所述者相同。山東興盛、魯興鈦業及興盛國際的分部財務數據分別以人民幣及澳元列值。興盛國際的財務數據就首席營運決策者採用的報告而換算為人民幣。

控股公司Alliance Worldwide Investment Limited (「Alliance Worldwide」)、Fortune Shine Investment Limited (「Fortune Shine」)、Shine Mining Investment Limited (「Shine Mining」) 及Ishine Mining International Limited (「Ishine Mining」) 之開支、資產及負債不包括在分部資料內。

截至2014年及2013年12月31日止年度，就可報告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
<b>截至2014年12月31日止年度</b>			
收入	423,266	2,816	426,082
礦權及勘探費用	—	(2,462)	(2,462)
毛利	1,329	354	1,683
財務收入	2,634	39	2,673
財務成本	(23,528)	—	(23,528)
減值虧損			
— 物業、廠房及設備	(4,786)	—	(4,786)
— 無形資產	(6,706)	(3,402)	(10,108)
— 可供出售金融資產	—	(922)	(922)
— 存貨	(2,026)	—	(2,026)
所得稅抵免	14,812	—	14,812
淨虧損	(45,353)	(7,580)	(52,933)
<b>其他資料</b>			
物業、廠房及設備折舊	37,288	136	37,424
非流動資產支出	61,975	—	61,975



	山東興盛及 魯興鈦業	興盛國際	總計
<b>截至2013年12月31日止年度</b>			
收入	667,904	–	667,904
礦權及勘探費用	(281)	(539)	(820)
毛利／(虧損)	149,149	(539)	148,610
財務收入	291	–	291
財務成本	(29,321)	(12)	(29,333)
減值虧損			
– 可供出售金融資產	–	(744)	(744)
所得稅費用	(23,627)	–	(23,627)
純利／(淨虧損)	130,153	(7,519)	122,634
<b>其他資料</b>			
物業、廠房及設備折舊	35,060	280	35,340
非流動資產支出	130,208	1	130,209

**(i) 可報告分部收入及損益之調節**

	2014年	2013年
可報告分部總收入	<b>426,082</b>	667,904
分部間收入的抵銷	–	–
集團收入	<b>426,082</b>	<b>667,904</b>
	2014年	2013年
可報告分部(淨虧損)／純利	<b>(52,933)</b>	122,634
其他未分配支出	<b>(28,707)</b>	(13,527)
(淨虧損)／純利	<b>(81,640)</b>	<b>109,107</b>

於2013年及2014年12月31日，就可報告分部提供予首席營運決策者的分部財務數據如下：

	山東興盛及 魯興鈦業	興盛國際	總計
<b>於2014年12月31日</b>			
分部資產	1,017,976	1,892	1,019,868
分部負債	378,837	762	379,599
	山東興盛及 魯興鈦業	興盛國際	總計
<b>於2013年12月31日</b>			
分部資產	1,138,662	8,756	1,147,418
分部負債	454,170	324	454,494
<b>(ii) 可報告分部資產之調節</b>			
		2014年	2013年
可報告分部資產總值		1,019,868	1,147,418
其他未分配資產		605,290	480,529
分部間賬款的抵銷		(561,056)	(466,102)
集團資產		<u>1,064,102</u>	<u>1,161,845</u>
<b>(iii) 可報告分部負債之調節</b>			
		2014年	2013年
可報告分部負債總值		379,599	454,494
其他未分配負債		66,061	12,024
分部間賬款的抵銷		(101,746)	(6,876)
集團負債		<u>343,914</u>	<u>459,642</u>

#### 4. 收入

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
生產		
— 銷售鐵精礦	295,072	525,136
— 銷售鈦精礦	2,612	6,754
貿易		
— 銷售粗鐵粉	125,582	136,014
其他	2,816	—
	<u>426,082</u>	<u>667,904</u>

#### 5. 其他(虧損)/收益, 淨額

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收購一間附屬公司的負商譽	—	60,323
政府補助	983	19,384
出售物業、廠房設備的收益	405	6
發行非上市認股權證的虧損	(17,022)	—
其他	(127)	(219)
	<u>(15,761)</u>	<u>79,494</u>

## 6. 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
財務收入		
— 銀行存款利息收入	2,673	291
匯兌損失淨額	(901)	(116)
財務成本		
— 銀行借款利息支出	(21,853)	(24,628)
— 折現利息支出	(1,454)	(1,208)
— 銀行承兌票據貼現利息支出	(2)	(3,210)
— 其他	(281)	(1,067)
	<u>(23,590)</u>	<u>(30,113)</u>
財務成本，淨額	<u>(21,818)</u>	<u>(29,938)</u>

## 7. 所得稅抵免／(費用)

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
即期所得稅	—	(19,943)
遞延所得稅	14,812	(3,684)
	<u>14,812</u>	<u>(23,627)</u>

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。

由於並無估計可課稅溢利於截至2014年及2013年12月31日止年度產生於或來自香港，故尚未就香港的子公司對香港利得稅作出撥備。

澳大利亞企業所得稅率為30%。由於並無估計可課稅溢利於截至2014年及2013年12月31日止年度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出撥備。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）經調整就課稅目的若干不須徵稅或扣除的收入及開支項目，基於於中國註冊成立的子公司的法定溢利根據中國稅法及規例計算。根據中國政府於2007年3月16日實施的中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），本公司的中國子公司山東興盛及魯興鈦業的稅率於2008年1月1日起均為25%。

本集團除稅前溢利與使用以下法定稅率而計算的理論數額的差異分析列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
所得稅抵免／（費用）前的（虧損）／溢利	<u>(96,452)</u>	<u>132,734</u>
按法定稅項計算的稅項抵免／（費用）	<b>17,470</b>	(35,180)
稅項影響：		
毋須繳稅收入	-	15,081
不可扣稅開支	<b>(1,618)</b>	(1,572)
確認遞延稅資產的稅項虧損	<u><b>(1,040)</b></u>	<u>(1,955)</u>
所得稅抵免／（費用）	<u><b>14,812</b></u>	<u>(23,627)</u>

## 8. 股息

於2013年3月26日，本公司董事建議派發股息2,880,000港元（相當於人民幣2,297,000元），且於2013年5月14日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）上獲股東批准。有關股息將自本公司股份溢價賬中支付。

2014年支付股息人民幣1,038,000元。

本公司董事議決不建議就截至2014年12月31日止年度派發股息。

## 9. 每股(虧損)/盈利

截至2014年及2013年12月31日止年度各年，每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃按本公司擁有人應佔(虧損)/溢利計算。

### (a) 基本

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利	<u>(78,661)</u>	<u>111,214</u>
已發行股份之經調整加權平均股數	<u>3,647,674,358</u>	<u>3,604,357,920</u>
每股基本(虧損)/盈利(以每股人民幣元列示)	<u>(0.02)</u>	<u>0.03</u>

### (b) 攤薄

	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利	<u>(78,661)</u>	<u>111,214</u>
已發行股份之加權平均股數	<u>3,647,674,358</u>	<u>3,604,357,920</u>
未行使認股權證調整	<u>124,361,601</u>	<u>—</u>
已發行股份之經調整加權平均股數	<u>3,772,035,959</u>	<u>3,604,357,920</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(以每股人民幣元列示)	<u>(0.02)</u>	<u>0.03</u>

## 10. 應收賬款

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應收賬款	<u>201,128</u>	<u>190,447</u>

本集團的銷售信貸期主要為90日。於2014年以及2013年12月31日，應收賬款的賬面值與其公允值相若。

於2014年以及2013年12月31日，應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
少於3個月	89,812	164,614
3個月至6個月	12,470	24,249
6個月至1年	98,844	1,554
1年及以上	<u>2</u>	<u>30</u>
	<u>201,128</u>	<u>190,447</u>

於2014年以及2013年12月31日，本集團所有應收賬款以人民幣列示。於2014年以及2013年12月31日，並無就應收賬款計提撥備。信貸風險於結算日面對的最大風險為應收賬款的賬面值。

於2014年12月31日，賬面值人民幣95,634,000元的應收賬款作為本集團銀行借款的抵押。

於2014年及2013年12月31日，應收賬款人民幣111,316,000元及人民幣25,833,000元已逾期但尚未減值。該等款項乃與近期並無欠款記錄的若干獨立客戶有關。

## 11. 應收票據

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應收票據		
— 銀行承兌票據	<u>31,750</u>	<u>206,188</u>

應收票據的賬齡為6個月以內。於2014年及2013年12月31日，應收票據的賬面值與其公允值相若。

於2014年12月31日，賬面值為人民幣2,000,000元的銀行承兌票據作為本集團銀行借款的抵押。

## 12. 應付賬款

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
應付賬款	<u>40,361</u>	<u>73,749</u>

應付賬款於各資產負債表結算日的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
少於6個月	19,941	43,487
6個月至1年	9,010	21,574
1年及以上	<u>11,410</u>	<u>8,688</u>
	<u>40,361</u>	<u>73,749</u>

於2014年及2013年12月31日，應付賬款的賬面值以人民幣列示，且與其公允值相若。

## 13. 應付票據

	於12月31日	
	2014年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應付票據		
— 銀行承兌票據	<u>630</u>	<u>14,786</u>

應付票據的賬齡為6個月以內。

於2014年及2013年12月31日，應付票據的賬面值與其公允值相若。



## 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」）山東省從事鐵礦石及鈦鐵礦勘探、採礦和加工及銷售鐵精礦。自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。本集團的主要客戶主要是鄰近地區的鐵團及鋼鐵生產商。

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」）於2012年12月19日與楊文興先生訂立買賣協議，以代價人民幣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。

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）、跋山鐵礦項目（位於沂水縣的一個鐵礦）及魯興鈦業（位於中國山東省沂水縣的一個鈦鐵礦）（「魯興鈦業」）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）（「秦家莊鈦鐵礦項目」）、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）（「高莊上峪鈦鐵礦項目」）的勘探權。

本公司股份（「股份」）已於2012年4月27日首次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。

本集團於截至2014年12月31日止年度取得收入約人民幣426.1百萬元，較截至2013年12月31日止年度的收入約人民幣667.9百萬元減少約人民幣241.8百萬元或36.2%。收入減少主要由於(1)生產自楊莊鐵礦鐵礦石的鐵精礦銷售減少約人民幣126.4百萬元；(2)截至2014年12月31日止年度生產自諸葛上峪鈦鐵礦及魯興鈦業的鐵精礦銷售分別減少約人民幣1.8百萬元及約人民幣59.3百萬元；(3)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約人民幣42.5百萬元；及(4)粗鐵粉貿易的營業額由截至2013年12月31日止年度約人民幣136.0百萬元減少約人民幣10.4百萬元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣125.6百萬元。

截至2014年12月31日止年度本公司擁有人應佔綜合虧損總額約人民幣78.7百萬元，較截至2013年12月31日止年度本公司擁有人應佔綜合收益總額約人民幣109.7百萬元減少約人民幣188.4百萬元或約171.8%。此乃主要由於(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（負商譽約人民幣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)毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣143.7百萬元減少約人民幣142.9百萬元或約99.4%至截至2014年12月31日止年度約人民幣0.8百萬元。下滑的主要因為(i)生產自楊莊鐵礦的鐵精礦的毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣114.9百萬元減少約人民幣113.3百萬元至截至2014年12月31日止年度約人民幣1.6百萬元；(ii)採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的混合鐵精礦所生產之鐵精礦的毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣17.3百萬元減少約人民幣15.1百萬元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣2.2百萬元；及(iii)粗鐵粉貿易的毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣6.7百萬元減少約人民幣6.4百萬元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣0.3百萬元；(3)發行非上市認股權證損失約人民幣17.0百萬元。於2014年7月17日，144,000,000份非上市認股權證以面值每份認股權證0.01港元及行權價每份認股權證1.69港元予以發行；及(4)資產減值虧損增加約人民幣17.1百萬元，由截至2013年12月31日止年度約人民幣0.7百萬元增至截至2014年12月31日止年度約人民幣17.8百萬元。

## **管理層在2014年所採取的措施**

針對2014年全球鐵精礦市場低迷的嚴峻形勢，集團管理層本著加快鈦業務轉型、提升科技競爭力、強化內控管理、開源節流的思路開展工作，採取了以下措施：

### **一、堅持本集團發展策略，加快鈦業務的戰略轉型。**

中共十八大以來的國家戰略就是經濟上不斷調整產業結構，政府鼓勵加大製造業特別是裝備製造業的能力。這其中，建設強大的海軍、空軍以及航空航天等國家戰略的實施就使得鈦金屬材料的應用成為材料應用的主流。為此，集團首先在政府資源的獲取和支持、鈦材料全流程產業的設計、鈦材料產業鏈公司的整合等各方面進行了有益的探索研究和嘗試。一年以來，本集團以鐵精礦為基礎、以鈦精礦發展為重點方向思路得以逐步實施。

### **二、以全球視野，加強與科研機構合作，提升選鈦技術，夯實集團發展的核心競爭力。**

1、與中國科學院過程工程研究所，就本集團的諸葛上峪鈦鐵礦的新選礦技術的研究及開發開展合作，通過多項試驗，已取得階段性成果。若成功實施該成果，將提高諸葛上峪鈦鐵礦生產的精礦的平均品位，降低產品成本。

- 2、本集團與俄羅斯科學院西伯利亞分院簽訂合作意向書，計劃引進從鈦鐵礦中高效提取鈦新工藝技術。目前該項技術的前期工作已經通過中華人民共和國國家科技部的評審。此計劃為國家間的技术合作，科研攻關將目前行業鈦80%的冶金回收率提升到95%以上的水平。
- 3、本集團間接全資附屬公司山東興盛礦業有限責任公司獲批准建立山東省院士工作站。本公司將會與中國科學院院士建立山東興盛礦業院士工作站以共同進行亞熔爐法濕法冶金選鈦及伴生元素的新工藝研究。

**三、適時發行認股權證和公司債券，增強資本市場的流動性，夯實公司財務實力，為本集團的長遠發展奠定股東基礎和資金基礎。**

**四、以市場為導向，適時掌握市場價格信息，加大貿易的力度，減少自產產品的產出，控制風險，避免價格降低帶來效益下降，同時最大限度的保護本集團自有的礦山資源。**

進入2014年以來，鐵精粉市場持續低迷，儘管市場需求未減，但產品價格低導致盈利空間小。公司業務部門，通過網絡和客戶渠道收集市場信息，每日發送市場簡報，密切把握市場動態，進行行情分析，指導生產和貿易銷售。為此，適度減少產能，在公司現金流允許的情況下，適度增加生產和貿易庫存，保護原礦資源。

**五、提高全員勞動生產率，節約挖潛，降低運營成本。**

針對經濟下行的局面，本集團管理層在內控方面採取了一些應對措施：

- 1、通過計劃性裁員和全員降薪，有效的控制了人力資源成本約人民幣10.7百萬元。
- 2、通過對差旅費、車輛等方面採取了一定控制措施，降低費用約人民幣7.9百萬元。雖然以上措施節約支出的數額有限，但是管理層向集團所屬企業發出的信號是開源節流，在這樣強有力的領導下，整個集團從採購、生產和銷售的各個環節厲行節約，降低成本，取得了明顯成效。

**六、還貸降息，減少票據貼現，降低財務成本。**

2014年度財務成本約人民幣21.8百萬元，比2013年度約人民幣29.9百萬元，減少約人民幣8.1百萬元。主要原因為：(1)截至2014年12月31日，銀行貸款約人民幣171.3百萬元，比去年同期約人民幣210.0百萬元減少約人民幣38.7百萬元，減少利息支出約人民幣2.7百萬元；及(2)大幅度減少銀行承兌匯票的貼現，減少貼現利息支出3.2百萬元。

## 七、強化監督管理，履行好風險控制職能。

強化各個業務環節的監督管理，特別是在合同管理上，對企業的所有協議、合同進行認真審核、嚴格把關。對所有原材輔料採購合同、外礦採購合同、固定資產採購、基建工程等合同審核會簽。對重要或大額的經濟合同、協議進行審計並對合同履行情況進行監察。審計監察部跟蹤參與大宗設備物資採購及詢比價全程監控工作，嚴格按照《公司合同管理辦法》規範合同的訂立、審查，避免潛在風險。今年以來沒有違約合同的發生，較好地履行了風險控制職能。

## 八、注重礦山安全生產文化，加快配套基礎設施建設。

- 1、 礦山建立了安全文化長廊與職工教育室，設立宣傳標誌牌，加強職工教育，提高職工整體素質；
- 2、 建立監控、檢測系統，對整個生產流程形成了實時監控，較好的杜絕了違章現象的發生，強化管理，促進安全生產；
- 3、 建成了井下人員定位系統、井下雙回路通訊聯絡系統、井下語音報警系統，強化了安全生產保障；
- 4、 設立了總調度室與分調度室，設專人24小時值班，實時調度各生產環節安全生產情況，保障了安全生產。

## 九、強化社會責任，實現礦山發展的資源效益、環境效益和社會效益的協調統一

- 1、 加大科技創新力度，提高尾礦綜合利用率和鐵礦開採回收率；
- 2、 著重做好礦區綠化和礦山生態環境恢復治理工作，做到「開發中保護，保護中開發」，保證礦區綠化率，維護良好的週邊生態環境；及
- 3、 建立良好的企地合作關係，尋求雙方共贏的合作模式，使企業的發展帶動地區社會經濟的發展，營造和諧、穩定的礦區環境。

全面提升資源利用率、技術創新水平、節能減排、生態環境及企業文化建設，持續保持結構合理，管理完善，功能體系完備，社會效益、經濟效益與環境效益明顯的可持續發展的國家級綠色礦山。

## 運營回顧及資本支出

### 楊莊鐵礦

目前，本集團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，2014年楊莊鐵礦實際開採礦石約1.8百萬噸。

正常情況下，本集團計劃於2014年開採和加工約2.0百萬噸鐵礦石及生產約33萬噸含鐵量65%的鐵精礦。由於2014年市場低迷，鐵粉價格下降，本集團適當控制生產加工，儲存礦石，進一步做牢採礦工程，維護好礦山，為市場大好時做好充分的生產準備。同時，本集團繼續做好尾礦資源綜合利用，鞏固維護綠色礦山的整體效益。2014年，本集團對楊莊礦區投入約人民幣28.8百萬元。加工鐵礦石約1.7百萬噸，生產約22.6萬噸含鐵量65%的鐵精礦。

2013年開始的旨在降低鐵礦石加工成本的楊莊鐵礦技術改進計劃，在2014年上半年已完成。

2014年在該礦區沒有進行勘探活動。

### 諸葛上峪鈦鐵礦

目前，諸葛上峪鈦鐵礦擁有經批准年採礦生產規模400,000立方米（或約1.2百萬噸）的採礦許可證。2014年諸葛上峪鈦鐵礦實際開採礦石約0.2百萬噸。

2014年計劃開採和加工約0.7百萬噸鈦鐵礦石，生產約1.6萬噸含鐵量57%的鐵精礦和約1.8萬噸含鈦量46%的鈦精礦。

2013年，公司租用一間鐵礦石加工廠，在該加工廠安裝一條選鈦加工線，該條生產線目前正在生產運營。2014年，加工鈦鐵礦石約0.2百萬噸，生產約0.5萬噸含鐵量57%的鐵精礦和約0.7萬噸含鈦量46%的鈦精礦。本集團利用此生產線做為平台，加強與國家級科研機構的進一步合作，提升選鈦技術，控制生產成本。

如果市場復蘇，2013年諸葛上峪礦區進行的2.0百萬噸選礦生產線的建設會加大投入，如果盈利空間較小或不盈利，公司會放緩投資，利用場地和其它礦區的閒置設備，先行安裝一條選礦生產線，以效益決定是否進行部份外購粗粉加工，視市場情況，再決定進行自有礦山開採加工。進入2014年以來，由於市場低迷，本集團對2013年諸葛上峪礦區進行的2.0百萬噸選礦生產線放緩了投資，投入約人民幣6.9百萬元，尚未完工。

2014年，諸葛上峪鈦鐵礦沒有進行勘探活動。

## 秦家莊鈦鐵礦項目

2014年，本集團根據市場的形勢變化及魯興鈦業的選鈦試驗的效果和成本高低，決定是否在秦家莊鈦鐵礦投入或生產。進入2014年以來，由於市場低迷，本集團對秦家莊鈦鐵礦投入約人民幣0.9百萬元，沒有進行生產。

2014年，在該礦區沒有進行勘探和採礦生產活動。

## 魯興鈦業

目前，魯興鈦鐵礦擁有年採礦生產規模為1.5百萬噸的採礦許可證。2014年魯興鈦鐵礦實際開採礦石約0.3百萬噸。

公司計劃於2014年開採和加工約1.0百萬噸鈦鐵礦石及生產約6萬噸含鐵量57%的鐵精礦和約3萬噸含鈦量20-30%的鈦精礦。

針對2014年市場下行變化，本集團視市場情況，調整礦石加工生產，重點轉向尾礦選鈦提純技術的試驗，潛心研究生產成本的降低，力求成本上再實現突破。2014年，由於市場低迷，本集團對魯興鈦鐵礦投入約人民幣5.7百萬元，加工鈦鐵礦石約0.3百萬噸，生產約1.7萬噸含鐵量57%的鐵精礦和約0.4萬噸含鈦量20-30%的鈦精礦。

2014年，魯興鈦鐵礦沒有進行勘探活動。

總之，2014年，本集團根據市場形勢，適時調整了生產計劃，保護好資源，追求企業長久的可持續的經濟效益，也確保投資者長久且可持續利益的最大化。

## 高莊上峪鈦鐵礦項目

2014年，此礦區沒有資本性開支。

2014年，在該礦區沒有進行開採和勘探活動。

## 跋山鐵礦項目

2014年，此礦區沒有資本性開支。

2014年，在該礦區沒有進行開採和勘探活動。

## 礦產資源及儲量

本集團所擁有的礦產及項目具備大量鐵礦石及鈦鐵礦石儲量及資源。根據獨立技術顧問Micromine諮詢服務公司的報告（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量約為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量約為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量約為86.63百萬噸，平均等級約為4.50%二氧化鈦及約13.56%TFe（全鐵）。

採用以下假設，Micromine諮詢服務公司（「Micromine」）已更新澳大利亞礦業聯合會（「JORC」）所界定的資源及儲量：

### 楊莊鐵礦

1. Tfe資源報告邊界品位：全鐵15%
2. 通過盈虧平衡分析，將每個採礦區塊的磁性鐵邊界品位設定為8.0%。
3. 楊莊項目礦石儲量的耗減量約為4.6百萬噸，其中全鐵品位24.6%，磁性鐵品位10.6%；與之相比，2011年11月至2013年12月期間報告的礦石生產量約為4.5百萬噸，其中全鐵品位24.1%，磁性鐵品位10.5%。
4. 採場設計參數為：採場長度50米，寬約16米（與礦體厚度相匹配），其中包含一根寬6米的採場間礦柱以及一根寬6米的階段間礦柱。
5. 假設無重大岩土工程難題。
6. 礦山設計中，在確定儲量時未包含推斷資源量。
7. 淺孔留礦採礦法的相關參數為：

礦塊長度：48米

礦塊最小寬度：8米

礦塊間礦柱：6米

階段間礦柱：5米

中段間距：60米

資源及儲量估計的變動理由：

2011年11月至2013年12月期間，儲量由於開採活動減少了約4.6百萬噸。

## 諸葛上峪鈦鐵礦

1. 資源報告的邊界品位為：二氧化鈦等價物9.2%
2. 上次Micromine諮詢服務公司估算(2012)之後，地下資源量和儲量保持不變。
3. 礦產資源量中包含礦石儲量。
4. 儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0%，總貧化率為9%。
5. Micromine諮詢服務公司報告的儲量以鈦資源為基礎，同時計入伴生的鐵資源。
6. 通過露天礦礦石儲量區塊模型計算得出的諸葛上峪資源量耗減量約為0.27百萬噸，其中二氧化鈦品位5.69%，全鐵品位為12.78%，而2013年9月至2013年12月間報告產量約為0.26百萬噸，其中二氧化鈦品位6.75%，全鐵品位13.44%。
7. 地下礦採高為50米至60米。

資源及儲量估計的變動理由：

2011年11月至2013年8月期間，資源及儲量並無不同。2013年9月至2013年12月期間，儲量由於開採活動減少了約0.27百萬噸。

## 秦家莊鈦鐵礦項目

1. 2011年11月1日至2013年12月31日期間，秦家莊鈦鐵礦項目未報告發生勘探或採礦活動，據此Micromine諮詢服務公司得出結論：秦家莊鈦鐵礦項目的礦床資源量和儲量未發生實質性變化，它們與之前2012年4月17日Micromine諮詢服務公司報告發佈的數值相等。2014年1月至2014年12月，秦家莊鈦鐵礦項目未發生勘探和採礦活動。



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月的資源及儲量；及(2)本集團於2011年11月至2013年12月期間開採的估計礦產量，本集團於截至2014年12月31日的估計資源及儲量如下：

於2014年12月31日之JORC礦產儲量估計：*(附註：2013年12月31日之JORC礦產儲量減2014年1月至12月期間的開採量)*

	楊莊鐵礦	諸葛上峪 鈦鐵礦	秦家莊 鈦鐵礦項目
礦石儲量(百萬噸)			
— 已探明	6.3	199.6	45.33
— 可能	31.2	346.2 <sup>(附註)</sup>	41.30
	<u>37.5</u>	<u>545.8</u>	<u>86.63</u>
<b>礦石總儲量</b>	<b><u>37.5</u></b>	<b><u>545.8</u></b>	<b><u>86.63</u></b>

附註：可能總儲量當中，地下儲量約為256.29百萬噸。

全鐵(TFe)等級(%)			
— 已探明	24.15	12.78	13.50
— 可能	24.65	12.83	13.61
全鐵(TFe)平均等級(%)	24.55	12.82	13.56
二氧化鈦(TiO <sub>2</sub> )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 <sub>2</sub> )平均等級(%)	不適用	5.69	4.50

於2013年12月31日之JORC礦石儲量估計：

	楊莊鐵礦	諸葛上峪 鈦鐵礦	秦家莊 鈦鐵礦項目
礦石儲量 (百萬噸)			
— 已探明	8.10	199.80	45.33
— 可能	31.20	346.20 <sup>(附註)</sup>	41.30
<b>礦石總儲量</b>	<b>39.30</b>	<b>546.00</b>	<b>86.63</b>

附註：可能總儲量當中，地下儲量約為256.29百萬噸。

於2014年12月31日之楊莊鐵礦資源量估計：(附註：2013年12月31日之JORC報告資源量減2014年1月至12月期間的開採量)

資源量類別	資源量 (百萬噸)	礦石比重 (噸/立方米)	全鐵 (%)	磁性鐵 (%)
已探明	11.7	3.25	26.0	10.6
控制	50.1	3.25	26.8	10.4
已探明及控制總量	61.8	3.25	26.6	10.4
推斷	17.6	3.22	24.6	8.7
<b>資源總量</b>	<b>79.4</b>	<b>3.24</b>	<b>26.2</b>	<b>10.0</b>

附註：有關數目已取整以反映該等資源量為估計數。

附註：資源量最終不一定產生利潤。

於2014年12月31日諸葛上峪鈦鐵礦資源量估計：(附註：2013年12月31日之JORC礦產資源量減2014年1月至12月期間的開採量)

資源量類別	資源量 (百萬噸)	礦石比重 (噸/立方米)	全鐵 (%)	磁性鐵 (%)
已探明	372.8	3.19	6.23	14.04
控制	261	3.13	6.14	14.18
已探明及控制總量	632.8	3.17	6.19	14.10
推斷	4	3.13	5.92	15.03
資源總量	<u>636.8</u>	<u>3.16</u>	<u>6.19</u>	<u>14.10</u>

於2014年12月31日之秦家莊鈦鐵礦項目資源量估計：(附註：2013年12月31日之JORC礦產資源量，2014年未發生勘探和採礦活動)

資源量類別	資源量 (百萬噸)	礦石比重 (噸/立方米)	全鐵 (%)	磁性鐵 (%)
已探明	46.2	3.23	4.90	14.72
控制	42.1	3.19	4.88	14.84
已探明及控制總量	88.3	3.21	4.89	14.78
推斷	11.3	3.29	5.06	15.05
資源總量	<u>99.6</u>	<u>3.22</u>	<u>4.91</u>	<u>14.81</u>

## 魯興鈦業

魯興鈦業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有關魯興鈦業的礦山採礦許可證。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）的鈦鐵礦資源及儲量，鐵含量及鈦含量的平均品位分別約為14.6%及6.6%。於2013年12月31日，我們委聘山東省第八地質礦產勘查院完成更新查驗報告並估計於0.829平方公里的採礦面積中含有約57.2百萬噸的種類333或以上的鈦鐵礦資源及儲量，鐵含量及鈦含量的平均品位分別約為14.5%及6.6%。

資源及儲量估計變動的原因：

1. 採礦面積從0.557平方公里增加至0.829平方公里，開採標高從+254.7米至+150米更改為+255米至+68米，儲量將增加約12.8百萬噸。
2. 四線部分S4-2a面積的資源估計從3,723.46平方米增加至10,396.22平方米，儲量從而增加約2.17百萬噸。
3. 2010至2013年期內，開採活動引致資源儲量減少約4.13百萬噸。

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。

於2014年12月31日資源及儲量估計：*(附註：2013年12月31日之委聘山東省第八地質礦產勘查院完成更新查驗報告資源及儲量，減2014年1月至12月期間的開採量)*

### 資源及儲備類型

魯興鈦業

種類333或以上的鈦鐵礦資源及儲量 (百萬噸) (按中國的分類標準分類)	56.9
全鐵(TFe)平均等級(%)	14.5
二氧化鈦(TiO <sub>2</sub> )平均等級(%)	6.6

於2013年12月31日資源及儲量估計：

## 資源及儲備類型

魯興鈦業

種類333或以上的鈦鐵礦資源及儲量 (百萬噸) (按中國的分類標準分類)	57.2
全鐵(TFe)平均等級(%)	14.5
二氧化鈦(TiO <sub>2</sub> )平均等級(%)	6.6

## 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28日屆滿。目前，探礦權證延續正在辦理之中。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%。由於資源及儲量並無變動，本集團現時並無任何計劃進行採礦工作或其他擴充規劃。

## 澳大利亞勘探許可證

於2014年12月31日，興盛國際擁有8張已授出的西澳大利亞勘探許可證及3張已授出南澳大利亞勘探許可證。

2013年，Mt Watsons一直在進行鑽探。Mt Watsons項目（「該項目」）為興盛國際與Kabiri Resources Pty Ltd（「Kabiri Resources」）的合資項目，各佔70%及30%。該項目位於昆士蘭西北伊薩山北部約120公里處，包括兩個礦權(EPM 15933及EPM15986)，面積為103.6平方公里。探礦權EPM15986的七個項目鑽孔（總進尺921.80米）已開鑽，該鑽孔先前由時間域航空電磁勘探(VTEM)在Mt. Watson銅礦西南沿線5公里處探測到異常而發現。有關鑽孔坐標、鑽孔方向及鑽孔位置的詳情披露於澳洲證券交易所（「澳洲證券交易所」）刊發的日期為2014年3月21日的公告。有關項目詳情，請參閱興盛國際刊發於澳洲證券交易所日期為2014年3月21日的公告。

澳大利亞並無其他勘探活動。

礦權支出為人民幣2.0百萬元（400,000澳元）及有關Mt Watson的資本化礦權收購費用為人民幣3.0百萬元（600,000澳元）。

下表概述興盛國際在澳大利亞的礦權：

西澳大利亞礦權

礦權	登記 持有人／申請人	授出日	屆滿日	面積及地點	礦權續期情況		目標礦物
					現狀 (如在1年屆期)		
E80/4478	興盛國際	2011年10月10日	2016年10月9日	39個組塊 Halls Creek Shire， 126平方公里	活躍	不適用	鎳、銅、鈷
E70/3880	興盛國際	2011年3月28日	2016年3月27日	70個組塊 Narembeen Shire， 203平方公里	活躍	不適用	金
E80/4450	興盛國際	2011年10月6日	2016年10月5日	41個組塊 Halls Creek Shire， 129平方公里	活躍	不適用	鎳、銅、鈷
E77/1786	興盛國際	2011年3月22日	2016年3月21日	70個組塊 Merredin、 Narembeen和 Yilgarn Shires， 204平方公里	活躍	不適用	鐵
E37/1073	興盛國際	2011年7月21日	2016年7月20日	33個組塊 Laverton和 Leonora Shires， 99平方公里	活躍	不適用	鎳、金
E39/1582	興盛國際	2012年4月27日	2017年4月26日	6個組塊 Laverton， 18平方公里	活躍	不適用	鎳、金
E37/1074	興盛國際	2011年9月14日	2016年9月13日	4個組塊 Leonora Shire， 10平方公里	活躍	不適用	鎳、金
E80/4619	興盛國際	2012年9月25日	2017年9月24日	16個組塊 Moola Bulla和 Kimberley， 52平方公里	活躍	不適用	鎳、銅、金

## 南澳大利亞

礦權	登記 持有人／申請人	授出日	屆滿日	面積及地點	礦權續期情況		商品
					現狀及計劃	(如在1年屆期)	
EL4830 (ELA-234/10)	興盛國際	2012年1月20日	2016年1月19日	309平方公里 Mulga Well Area	活躍	不適用	金、鈷、鈾
EL4831 (ELA-239/10)	興盛國際	2012年1月20日	2016年1月19日	992平方公里 Mulgaria Area	活躍	不適用	鈾
EL4833 (ELA-259/10)	興盛國際	2012年1月20日	2016年1月19日	969平方公里 Finniss Springs Area	活躍	不適用	鈾

## 勘探、開發及採礦生產活動及成本

下表載列本集團的礦山經營成本總額的概要。

	截至12月31日止年度	
	2014年 千噸	2013年 千噸
<b>產量</b>		
礦石開採量	2,280	3,758
	截至12月31日止年度	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>採礦成本</b>		
僱用人工	51,132	56,291
運輸	17,087	18,811
燃料、電力、用水及其他服務	6,767	7,892
非所得稅、資源稅及其他政府收費；及	14,555	18,511
小計	89,541	101,505
<b>加工成本</b>		
僱用人工	21,114	25,939
消耗品	15,816	18,375
燃料、電力、用水及其他服務	51,510	61,962
管理	11,279	13,568
運輸	6,199	7,978
非所得稅、資源稅及其他政府收費；及	684	711
小計	106,602	128,533
<b>開採及加工成本總額</b>	<b>196,143</b>	<b>230,038</b>
<b>管理開支</b>		
環境保護及監測	6,402	4,631
其他管理費	46,807	39,525
產品營銷及運輸	1,820	2,370
非所得稅、資源稅及其他政府收費；及	316	1,434
小計	55,345	47,960
<b>經營開支總額</b>	<b>251,488</b>	<b>277,998</b>
<b>其他成本</b>		
折舊及攤銷	27,558	37,981
<b>生產成本總額</b>	<b>279,046</b>	<b>315,979</b>



## 合約及承諾

本公司於2014年訂立42份新合約，總金額達約人民幣28.1百萬元。詳情概述如下：

### 楊莊鐵礦

合約類型	已簽署 合約數目	總金額 人民幣 百萬元
(i) 設備供應商	7	1.4
(ii) 技術服務	10	0.4
(iii) 斜坡道延伸項目	2	21.1
總額	<u>19</u>	<u>22.9</u>

### 諸葛上峪鈦鐵礦

合約類型	已簽署 合約數目	總金額 人民幣 百萬元
(i) 設備供應商	6	0.3
(ii) 技術服務	8	3.3
總額	<u>14</u>	<u>3.6</u>

## 秦家莊鈦鐵礦項目

合約類型	已簽署 合約數目	總金額 人民幣 百萬元
(i) 技術服務	5	0.9
總額	<u>5</u>	<u>0.9</u>

## 魯興鈦業

合約類型	已簽署 合約數目	總金額 人民幣 百萬元
(i) 設備供應商	2	0.4
(ii) 技術服務	2	0.3
總額	<u>4</u>	<u>0.7</u>

## 財務回顧

截至2014年12月31日止年度，本集團錄得收入約人民幣426.1百萬元，較截至2013年12月31日止年度約人民幣667.9百萬元減少約36.2%。截至2014年12月31日止年度，總銷售額中約69.9%為我們的加工廠所生產的鐵精礦及鈦精礦銷售，而餘下的約29.5%總銷售額主要來自粗鐵粉貿易。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

我們生產的約65%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2014年12月31日止年度的平均單位售價為每噸約人民幣831.4元，較截至2013年12月31日止年度的平均單位售價每噸約人民幣953.4元減少約12.8%。有關減少主要是由於中國經濟於截至2014年12月31日止年度滑坡。

### 鈦精礦

2014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2014年12月31日止年度，本集團分別生產鈦成份約20%至30%的鈦精礦及鈦成份約46%的鈦精礦約4.1千噸及約6.7千噸。鈦成份46%的鈦精礦的平均單位售價約為每噸人民幣809.8元。本集團並無銷售任何鈦成份約20%至30%的鈦精礦。

## 收入

本集團收入乃來自其向外部客戶銷售產品（扣除增值稅）及來自貿易活動。本集團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。下表載本集團列於所示期間本集團收入的明細分類：

	截至2014年 12月31日止年度 人民幣千元		截至2013年 12月31日止年度 人民幣千元	
<b>收入</b>				
<b>銷售本集團所生產的鐵精礦</b>				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	145,318	34.1%	271,710	40.7%
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦 鐵礦(57%鐵精礦)	1,960	0.5%	3,786	0.6%
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 (57%鐵精礦)	9,204	2.2%	68,492	10.2%
— 採購自其他供應商及／或 生產自粗鐵粉的混合鐵 精礦(65%鐵精礦)	138,590	32.5%	181,148	27.1%
	<u>295,072</u>	<u>69.3%</u>	<u>525,136</u>	<u>78.6%</u>
<b>銷售本集團所生產的鈦精礦</b>				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦(46%鈦精礦)	2,612	0.6%	598	0.1%
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 — 20%至30%的鈦精礦	—	—	3,799	0.6%
— 46%鈦精礦	—	—	2,357	0.3%
	<u>2,612</u>	<u>0.6%</u>	<u>6,754</u>	<u>1.0%</u>
<b>貿易活動</b>				
— 來自粗鐵粉	125,582	29.5%	136,014	20.4%
<b>其他</b>				
	<u>2,816</u>	<u>0.6%</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><b>426,082</b></u>	<u><b>100%</b></u>	<u><b>667,904</b></u>	<u><b>100%</b></u>

下表載列於所示期間本集團所出售鐵精礦、鈦精礦及產品貿易的明細分類：

	截至2014年 12月31日 止年度 (千噸)	截至2013年 12月31日 止年度 (千噸)
<b>本集團所生產的鐵精礦銷量</b>		
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	185.4	285.3
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 (57%鐵精礦)	2.9	5.9
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 (57%鐵精礦)	14.4	102.0
— 採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的 混合鐵精礦 (65%鐵精礦)	156.0	189.7
	<u>358.7</u>	<u>582.9</u>
<b>本集團所生產的鈦精礦銷量</b>		
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	3.2	0.7
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦		
— 20%至30%的鈦精礦	—	19.9
— 46%鈦精礦	—	2.8
	<u>3.2</u>	<u>23.4</u>
<b>貿易活動的銷量</b>		
— 來自粗鐵粉	241.0	196.0
	<u>602.9</u>	<u>802.3</u>

下表載列本集團鐵精礦及鈦精礦總產量按所使用材料種類的明細分類：

	截至2014年		截至2013年	
	12月31日止年度 (千噸)	(概約)	12月31日止年度 (千噸)	(概約)
<b>本集團所生產的鐵精礦</b>				
來自楊莊鐵礦的鐵礦石所 生產的鐵精礦數量 (65%鐵精礦)	<b>226.1</b>	<b>56.6%</b>	327.9	53.8%
來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦所生產的 鐵精礦數量 (57%鐵精礦)	<b>4.5</b>	<b>1.1%</b>	6.3	1.0%
來自魯興鈦業的鈦鐵礦所 生產的鐵精礦數量 (57%鐵精礦)	<b>16.6</b>	<b>4.1%</b>	91.2	15.0%
來自採購自其它供應商的 粗鐵粉所生產的 鐵精礦數量 (65%鐵精礦)	<b>152.4</b>	<b>38.2%</b>	184.3	30.2%
	<b>399.6</b>	<b>100%</b>	609.7	100%
<b>本集團所生產的鈦精礦</b>				
來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦所生產的 鈦精礦數量 (46%鈦精礦)	<b>6.7</b>	<b>62.4%</b>	7.2	17.9%
來自魯興鈦業的鈦鐵礦所 生產的鈦精礦數量				
— 20%至30%的鈦精礦	<b>4.1</b>	<b>37.6%</b>	29.3	72.9%
— 46%鈦精礦	<b>—</b>	<b>—</b>	3.7	9.2%
	<b>4.1</b>	<b>37.6%</b>	33.0	82.1%
	<b>10.8</b>	<b>100%</b>	40.2	100%

截至2014年12月31日止年度，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收入約69.3%及0.6%。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241.8百萬元或36.2%至截至2014年12月31日止年度約人民幣426.1百萬元，截至2013年12月31日止年度則為約人民幣667.9百萬元。收入減少主要由於(1)生產自楊莊鐵礦鐵礦石的鐵精礦銷售減少約人民幣126.4百萬元；(2)截至2014年12月31日止年度生產自諸葛上峪鈦鐵礦及魯興鈦業的鐵精礦銷售分別減少約人民幣1.8百萬元及約人民幣59.3百萬元；(3)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約人民幣42.5百萬元；及(4)粗鐵粉貿易的營業額由截至2013年12月31日止年度約人民幣136.0百萬元減少約人民幣10.4百萬元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣125.6百萬元。

楊莊鐵礦鐵礦石所生產的鐵精礦銷售減少主要是由於鋼鐵市場轉差，管理層策略性地減少產量和銷量及增加存貨所致。

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2013年12月31日止年度約人民幣181.1百萬元下跌約23.5%至截至2014年12月31日止年度約人民幣138.6百萬元，主要由於中國經濟增長放緩及山東省鋼鐵製造商的需求低迷，管理團隊決定策略性地減少生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下跌約7.7%，主要由於粗鐵粉貿易的營業額由截至2013年12月31日止年度約人民幣136.0百萬元減少至截至2014年12月31日止年度約人民幣125.6百萬元。跌幅的主要原因是山東省鋼鐵市場需求回落且管理層決定策略性地減少粗鐵粉貿易的銷量，以減低貿易活動的營運風險。

## 銷售成本

下表載列於所示期間本集團銷售成本的明細分類：

	截至2014年 12月31日止年度 人民幣千元		截至2013年 12月31日止年度 人民幣千元	
<b>銷售成本</b>				
<b>本集團所生產鐵精礦的 銷售成本</b>				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	<b>143,746</b>	<b>33.8%</b>	156,766	29.9%
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦 (57%鐵精礦)	<b>2,401</b>	<b>0.6%</b>	3,663	0.7%
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 (57%鐵精礦)	<b>12,040</b>	<b>2.8%</b>	63,738	12.2%
— 採購自其他供應商 及／或生產自粗鐵 粉的混合鐵精礦 (65%鐵精礦)	<b>136,433</b>	<b>32.1%</b>	163,850	31.2%
	<b>294,620</b>	<b>69.3%</b>	388,017	74.0%
<b>本集團所生產鈦精礦的 銷售成本</b>				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	<b>2,869</b>	<b>0.7%</b>	596	0.1%
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 — 20%至30%的鈦精礦	—	—	3,538	0.7%
— 46%鈦精礦	—	—	2,278	0.4%
	<b>2,869</b>	<b>0.7%</b>	6,412	1.2%
<b>貿易活動的銷售成本</b>				
— 粗鐵粉	<b>125,287</b>	<b>29.4%</b>	129,277	24.7%
<b>其他</b>				
	<b>2,462</b>	<b>0.6%</b>	539	0.1%
	<b>425,238</b>	<b>100%</b>	524,245	100%



銷售成本主要於我們生產鐵精礦和鈦精礦期間及來自就貿易目的採購鐵相關產品而產生。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2014年12月31日止年度約人民幣425.2百萬元，較截至2013年12月31日止年度約人民幣524.2百萬元減少約人民幣99.0百萬元或約18.9%。銷售成本減少與截至2014年12月31日止年度本集團收入下跌相一致；主要原因為(1)截至2014年12月31日止年度，生產自楊莊鐵礦的鐵精礦、諸葛上峪的鈦鐵礦石及魯興鈦業的鈦鐵礦石的銷售下降約190.5千噸；(2)截至2014年12月31日止年度，生產自諸葛上峪的鈦鐵礦石及魯興鈦業的鈦鐵礦石的鈦精礦的銷量減少20.2千噸；及(3)截至2014年12月31日止年度，採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的混合鐵精礦的銷量下降33.7千噸。

## 毛利及毛利率

下表載列於所示期間本集團毛利及毛利率的明細分類：

	截至2014年 12月31日止年度 人民幣千元		截至2013年 12月31日止年度 人民幣千元	
<b>毛利</b>				
<b>本集團生產的 鐵精礦的毛利</b>				
— 來自楊莊鐵礦的 鐵礦石 (65%鐵精礦)	1,572	186.3%	114,944	80.0%
— 來自諸葛上峪 鈦鐵礦的鈦鐵礦 (57%鐵精礦)	(441)	(52.3)%	123	0.1%
— 來自魯興鈦業的 鈦鐵礦 (57%鐵精礦)	(2,835)	(335.9)%	4,754	3.3%
— 採購自其他供應商 及／或生產自粗鐵 粉的混合鐵精礦 (65%鐵精礦)	2,155	255.3%	17,298	12.1%
	<b>451</b>	<b>53.4%</b>	<b>137,119</b>	<b>95.5%</b>
<b>本集團生產的 鈦精礦的毛利</b>				
— 來自諸葛上峪 鈦鐵礦的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	(256)	(30.3)%	2	0.0%
— 來自魯興鈦業的 鈦鐵礦				
— 20%至30%鈦精礦	—	—	261	0.2%
— 46%鈦精礦	—	—	79	0.0%
	<b>(256)</b>	<b>(30.3)%</b>	<b>342</b>	<b>0.2%</b>
<b>貿易活動的毛利</b>				
— 來自銷售粗鐵粉	296	35.1%	6,737	4.7%
<b>其他</b>	<b>353</b>	<b>41.8%</b>	<b>(539)</b>	<b>(0.4)%</b>
	<b>844</b>	<b>100%</b>	<b>143,659</b>	<b>100%</b>

	截至2014年 12月31日 止年度	截至2013年 12月31日 止年度
--	--------------------------	--------------------------

## 毛利率

### 鐵精礦的毛利率

— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	1.1%	42.3%
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 (57%鐵精礦)	(22.5)%	3.2%
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 (57%鐵精礦)	(30.8)%	6.9%
— 採購自其他供應商及／或 生產自粗鐵粉的混合鐵精礦 (65%鐵精礦)	1.6%	9.5%

### 鈦精礦的毛利率

— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	(9.8)%	0.3%
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦		
— 20%至30%鈦精礦	—	6.9%
— 46%鈦精礦	—	3.4%

### 貿易活動的毛利率

— 來自粗鐵粉	0.2%	5.0%
---------	------	------

### 整體毛利率

	0.2%	21.5%
--	------	-------

毛利由截至2013年12月31日止年度約人民幣143.7百萬元減少約人民幣142.9百萬元或約99.4%至截至2014年12月31日止年度約人民幣0.8百萬元。下跌的主要原因是(1)生產自楊莊鐵礦的鐵精礦的毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣114.9百萬元減少約人民幣113.3百萬元至截至2014年12月31日止年度約人民幣1.6百萬元；(2)採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的混合鐵精礦所生產之鐵精礦的毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣17.3百萬元減少約人民幣15.1百萬元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣2.2百萬元；及(3)粗鐵粉貿易的毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣6.7百萬元減少約人民幣6.4百萬元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣0.3百萬元。

整體毛利率由截至2013年12月31日止年度的21.5%降低至截至2014年12月31日止年度的0.2%。整體毛利率減少乃主要由於(1)65%鐵精礦的平均單位售價下降12.8%，由截至2013年12月31日止年度約每噸人民幣953.4元降至截至2014年12月31日止年度約每噸831.4元。該等減少乃主要由於截至2014年12月31日止年度中國經濟放緩；以及(2)由於65%鐵精礦的產量下降約31.0%，由截至2013年12月31日止年度約327.9千噸降至截至2014年12月31日止年度約226.1千噸，65%鐵精礦的單位銷售成本增加約人民幣225.6元或約41.1%，由截至2013年12月31日止年度約人民幣549.5元增至截至2014年12月31日止年度約人民幣775.1元。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2013年12月31日止年度約人民幣12.5百萬元下降約65.1%至截至2014年12月31日止年度約人民幣4.4百萬元，主要是由於我們代客戶墊付的運輸成本降低，該運輸費用已附加於已訂約銷售價。

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
運輸成本	4,371	12,521
其他開支	—	—
	<u>4,371</u>	<u>12,521</u>

## 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。下表載列於所示年度本集團的行政開支的細明分類：

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
僱員福利	11,156	14,001
其他稅項及附加費	316	1,434
折舊及攤銷	9,522	9,001
專業費用	6,032	4,801
差旅費	1,536	2,002
應酬費	1,754	2,161
車輛費用	1,820	2,370
辦公費用	1,292	849
減值虧損	17,842	744
其他開支	4,076	10,597
	<u>55,346</u>	<u>47,960</u>

行政開支增加約人民幣7.3百萬元，由截至2013年12月31日止年度約人民幣48.0百萬元增至截至2014年12月31日止年度約人民幣55.3百萬元。此等增加乃主要由於資產減值虧損增加約人民幣17.1百萬元，由截至2013年12月31日止年度約人民幣0.7百萬元增加至截至2014年12月31日止年度約人民幣17.8百萬元，當中包括(1)魯興鈦業的採礦權以及物業、廠房及設備的減值撥備分別約為人民幣6.7百萬元及人民幣4.8百萬元；(2)因興盛國際董事會決定不在繼續增加於Mt. Watsons項目的權益而產生Mt. Watsons項目的減值虧損約人民幣3.4百萬元（相當於約613,053澳元）；及(3)所持Athena Resources Limited上市股份減值虧損約人民幣0.9百萬元（相當於約166,000澳元），原因為被視作永久減值而被確認為公允值虧損。有關虧損因實行成本削減措施而得以抵銷：(a)減少僱員福利約人民幣2.8百萬元；及(b)減少其他開支約人民幣6.5百萬元。

### 其他（虧損）／收益淨額

截至2014年12月31日止年度，本集團錄得其他虧損約人民幣15.8百萬元，而截至2013年12月31日止年度則其他收益約為人民幣79.5百萬元，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（負商譽約人民幣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代價之間的差額；(2)截至2013年12月31日止年度，社會責任和資源綜合利用獲得認可而獲中國政府補助人民幣19.4百萬元，而截至2014年12月31日止年度則為人民幣1.0百萬元；及(3)發行非上市認股權證損失約人民幣17.0百萬元。於2014年7月17日，144,000,000份非上市認股權證以每份面值0.01港元的價格發行，行權價為1.69港元。

### 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2013年12月31日止年度約人民幣29.9百萬元減少約27.1%至截至2014年12月31日止年度約人民幣21.8百萬元，主要是由於(1)銀行借款利息支出由截至2013年12月31日約人民幣24.6百萬元減少約人民幣2.7百萬元至截至2014年12月31日約人民幣21.9百萬元；及(2)銀行承兌票據貼現利息開支減少約人民幣3.2百萬元。

## 綜合虧損／收益總額

綜合收益總額由截至2013年12月31日止年度約人民幣106.9百萬元減少約176.4%至截至2014年12月31日止年度綜合虧損總值約人民幣81.6百萬元，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（負商譽約人民幣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)毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣143.7百萬元減少約人民幣142.9百萬元或約99.4%至截至2014年12月31日止年度約人民幣0.8百萬元。下滑的主要原因為(i)生產自楊莊鐵礦的鐵精礦的毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣114.9百萬元減少約人民幣113.3百萬元至截至2014年12月31日止年度約人民幣1.6百萬元；(ii)採購自其他供應商及／或生產自粗鐵粉的混合鐵精礦所生產之鐵精礦的毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣17.3百萬元減少約人民幣15.1百萬元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣2.2百萬元；及(iii)粗鐵粉貿易的毛利減少，由截至2013年12月31日止年度約人民幣6.7百萬元減少約人民幣6.4百萬元至截至2014年12月31日止年度的約人民幣0.3百萬元；(3)發行非上市認股權證損失約人民幣17.0百萬元。於2014年7月17日，144,000,000份非上市認股權證以面值每份認股權證0.01港元及行權價每份認股權證1.69港元予以發行；及(4)資產減值虧損增加約人民幣17.1百萬元，由截至2013年12月31日止年度約人民幣0.7百萬元增至截至2014年12月31日止年度約人民幣17.8百萬元。

## 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）。下表載列於各財務狀況表日期的存貨結餘：

	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
原材料		
— 鐵礦石及鈦鐵礦石	4,112	1,406
— 其他原材料	12,358	1,431
製成品	54,972	26,161
零部件及其他	9,369	6,606
存貨撥備	(2,026)	—
合計	<u>78,785</u>	<u>35,604</u>

存貨結餘增加約人民幣43.2百萬元主要是由於製成品增加約人民幣28.8百萬元。鋼鐵市場轉差，管理層策略性地增加存貨。原材料將被加工成鐵精粉並在市場復甦時銷售予下游鋼鐵製造商。

## 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2014年及2013年12月31日，應收賬款的賬齡分析載述如下：

	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應收賬款		
— 少於3個月	89,812	164,614
— 3個月至6個月	12,470	24,249
— 6個月至1年	98,844	1,554
— 1年以上	2	30
合計	<u>201,128</u>	<u>190,447</u>

應收賬款由2013年12月31日約人民幣190.4百萬元增加至2014年12月31日約人民幣201.1百萬元。

由於鋼鐵市場行情低迷，鋼鐵製造商需要更多時間償還應付本集團款項。

## 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2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應收票據		
— 銀行承兌票據	<u>31,750</u>	<u>206,188</u>

應收票據由2013年12月31日約人民幣206.2百萬元減少至2014年12月31日約人民幣31.8百萬元，主要由於截至2014年12月31日止年度來自鐵精粉銷售及粗鐵粉貿易的收入減少，以及應收票據的期初結餘已於到期日收回。

## 應付賬款

	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	<u>40,361</u>	<u>73,749</u>

應付賬款由2013年12月31日約人民幣73.7百萬元減少至2014年12月31日約人民幣40.4百萬元。

## 銀行借款

下表載列於各財務狀況表日期的銀行借款細目分類：

	於2014年 12月31日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
非流動		
— 債券	50,764	—
流動		
— 銀行借款	171,280	110,000
— 非流動借款的短期部分	—	100,000
	<u>171,280</u>	<u>210,000</u>
合計	<u><u>222,044</u></u>	<u><u>210,000</u></u>

銀行借款總額由2013年12月31日約人民幣210.0百萬元增加至於2014年12月31日約人民幣222.0百萬元。

於2014年12月31日，人民幣1.28百萬元的銀行借款由賬面值人民幣2.0百萬元之本集團應收票據作抵押，並由本公司控股股東、執行董事兼主席李運德先生作出擔保。

於2014年12月31日，人民幣90.0百萬元的銀行借款由賬面值人民幣95.6百萬元之本集團貿易應收款項作抵押，並由沂水合盛礦產品加工有限公司、張立梅女士及李運德先生作出擔保。

人民幣20.0百萬元的借款由臨沂潤興投資有限公司與李運德先生聯合擔保；人民幣30.0百萬元的借款由沂水合盛礦產品加工有限公司與李運德先生作出擔保；此外，人民幣30.0百萬元的借款由沂水合盛礦產品加工有限公司作出擔保。

## 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。2014年主要從事勘探業務。截至2014年12月31日止年度，興盛國際的淨虧損約為人民幣7.6百萬元，而截至2013年12月31日止年度的淨虧損則約為人民幣7.5百萬元。



## 資本架構

本公司於2014年12月31日的已發行股本為7,815,715.84港元，分為3,907,857,920股每股面值0.002港元的股份。

本公司股東在2014年10月27日舉行的股東特別大會上批准將本公司股本中每1股每股0.01港元的已發行及未發行股份分拆為5股每股0.002港元的股份（「股份分拆」）。股份分拆自2014年10月28日起生效。

本集團採納審慎的財務政策，其於2014年12月31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23.6%（2013年12月31日：約23.0%）。於2014年12月31日，流動比率（按流動資產除以流動負債計算）約為2.2倍（2013年12月31日：約1.6倍）。

## 流動資金及財務資源

於2014年12月31日，本集團借款總額約為人民幣220.0百萬元（於2013年12月31日：約人民幣210.0百萬元）。本集團於截至2014年12月31日止年度償付借款金額約人民幣584.1百萬元。本集團現金及銀行結餘達約人民幣142.0百萬元（於2013年12月31日：約人民幣64.1百萬元）。

## 重大收購或出售

本集團於截至2014年12月31日止年度並無作出任何重大收購、出售或投資。

## 根據一般授權配售非上市認股權證

於2014年6月24日，本公司與粵海證券有限公司（作為配售代理）訂立配售協議，按配售價每份認股權證0.01港元的價格配售最多達144,000,000份本公司認股權證。認股權證的初步認購價為每份認股權證股份1.69港元（可予調整）。認股權證的初步認購價與配售價合計1.7港元。於配售協議日期本公司股份在聯交所報收市價為1.35港元。配售已於2014年7月17日完成，合共144,000,000份的未上市認股權證發行予不少於六名投資者。認股權證賦予其持有人權利以自2014年7月17日起計12個月期間內認購股份。據此發行的認股權證股份應根據2014年5月30日舉行之本公司股東週年大會上授予董事的發行股份一般授權發行及配發。本公司通過發行認股權證籌得所得款項1,000,000港元，用於本集團一般營運。配售認股權證將增加本公司的資本並壯大股東基礎。

將每1股每股0.01港元的股份分拆為5股每股0.002港元的股份，自2014年10月28日起生效，認股權證的數目隨之作出調整，根據認股權證的條款並經本公司核數師審閱及確認，認購價調整至每股認股權證股份0.338港元。

於2014年12月31日，行使認股權證所附帶的認購權後，以每股0.002港元的價格合共發行303,500,000股股份，尚有416,500,000份的認股權證尚未行使。進一步籌集所得款項淨額約102,000,000港元（即約每股0.336港元）。已發行認股權證股份的總面值為607,000港元。本公司將所得款項淨額用於本集團一般營運。

## 匯率及相關對沖項目之波動風險

山東興盛、魯興鈦業及興盛國際（分別於中國及澳大利亞經營）為組成本集團之三大子公司。山東興盛、魯興鈦業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。

## 集團資產的抵押

於2014年12月31日，人民幣1.28百萬元的銀行借款由賬面值人民幣2.0百萬元之本集團應收票據作抵押，並由本公司控股股東、執行董事兼主席李運德先生作出擔保。

於2014年12月31日，人民幣90.0百萬元的銀行借款由賬面值人民幣95.6百萬元之本集團貿易應收款項作抵押，並由沂水合盛礦產品加工有限公司、張立梅女士及李運德先生作出擔保。

## 勘探承擔及資本承擔

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，並須取決於相關政府機關的批准。基於興盛國際在勘探的業務性質，以及權益的評估範疇，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。有關開支於授出新礦權或修訂合營企業協議時可能增加。於2014年12月31日，興盛國際的探礦區承擔總額約為人民幣8.8百萬元（相當於約1,753,000.0澳元），而於2013年12月31日約為人民幣14.4百萬元（相當於約2,653,000.0澳元）。

於2014年12月31日，山東興盛物業、廠房及設備的資本承擔約人民幣5.9百萬元（於2013年12月31日：人民幣8.6百萬元）。此等承擔為截至2014年12月31日止年度末已訂約但尚未支付的承擔。

## 僱員福利及酬金政策

於2014年12月31日，本集團共聘用427名僱員（於2013年12月31日：649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2014年12月31日止年度，員工成本（包括董事酬金）約為人民幣24.1百萬元（2013年：約人民幣34.8百萬元）。

## 或然負債

於2014年12月31日，本集團並無重大或然負債。

## 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)	截至該公佈日期 未動用款項 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12月31日 已動用款項 人民幣百萬元 (概約)
<b>招股章程所披露的用途</b>					
為擴充楊莊鐵礦的 採礦能力提供融資	62.4	36.6	25.8	-	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	38.6	12.6	16.7
<b>新用途</b>					
開始經營諸葛上峪鈦鐵礦	-	-	-	22.0	22.0
啟動秦家莊鈦鐵礦項目	-	-	-	16.0	16.0
旨在提升魯興鈦業 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	<u>105.1</u>	<u>40.7</u>	<u>64.4</u>	<u>64.4</u>	<u>105.1</u>

附註：本公司作出日期為2013年2月7日之公佈（「該公佈」），內容有關（其中包括）變更首次公開發售所得款項用途。然而，本公司亦作出日期為2013年4月3日之澄清公佈，澄清直至該公佈日期，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分配金額。詳情請參與本公司日期為2013年4月3日之公佈。

## 2015年發展及未來計劃

本集團在新的經濟形勢下，謀定產業布局，議定應該掌握行業的先機，詳細分析鈦鐵行業上下游各個環節，以採取更準確的行業定位和發展策略，為未來發展奠定扎實的基礎。經過充分市場調研和綜合分析研究，制定如下發展計劃：

### 一、生產經營業務

新的一年，集團依然採取以鐵精礦為基礎、以鈦精礦為重點的發展方向，並加緊經營風險的研究和貿易時點的判斷，及時做好生產計劃的實施和可能出現的貿易機會的把握，以實現集團利益的最大化。

#### 1、楊莊礦區

目前，本集團有經批准年采礦生產規模2.3百萬噸的楊莊鐵礦采礦許可證。

因市場原因，本集團計劃於2015年開采和加工約1.4百萬噸鐵礦石及生產約20萬噸含鐵量65%的鐵精礦。如果2015年市場低迷，本集團將會適當控制生產加工，進一步做牢采礦工程，維護好自有礦山，保護資源，為市場大好時做好生產準備。為充分利用生產設備，以效益決定是否進行部分外購粗粉加工，同時，本集團繼續做好尾礦資源綜合利用，鞏固維護綠色礦山的整體效益。

#### 2、諸葛上峪鈦鐵礦

目前，諸葛上峪鈦鐵礦擁有經批准年采礦生產規模400,000立方米（或約1.2百萬噸）的采礦許可證。

2013年，公司租用一間鐵礦石加工廠，在該加工廠安裝一條選鈦加工線，該條生產線目前正在生產運營。本集團將會利用此生產線做為平臺，加強與國家級科研機構的進一步合作，提升選鈦技術，控制生產成本，提高鈦鐵礦礦石的價值。

如果市場復蘇，2013年諸葛上峪礦區進行的2.0百萬噸選礦生產線的建設會加大投入，如果盈利空間較小或不盈利，公司會放緩投資，視市場情況，再決定進行自有礦山的開采加工。

### 3、秦家莊鈦鐵礦

2015年，本集團將根據市場的形勢變化，決定是否在秦家莊鈦鐵礦投入或生產。

### 4、魯興鈦業

目前，魯興鈦業擁有年采礦生產規模為1.5百萬噸的采礦許可證。

根據2015年市場情況，以保護資源，防止資源賤賣，維護股東利益為根本出發點，視效益決定是否進行自有礦山的開采加工。

## 二、資本市場等方面的業務

- 1、充分利用再融資的平臺作用，適時配售集團新的股票，不斷擴大股東基礎，增強股票流動性，為可能的並購項目（如有）或鈦產業鏈的延伸提供資金支持。
- 2、緊跟中央政府的行業鼓勵政策，充分利用集團在內地的資源和優勢，計劃適時介入融資租賃業務和基金的投融資業務，力爭使新業務成為上市集團新的經濟增長點。

## 三、技術創新等業務

- 1、2015年，以獲批准建立的山東省院士工作站為依托，進一步推進產學研的緊密合作，以共同進行亞熔爐法濕法冶金選鈦及伴生元素的新工藝研究。
- 2、積極加大中國科學院過程研究所的科研支持力度，在已經取得階段性重大技術成果的基礎上，儘早完成76%以上鈦精礦濕法冶金工藝的研發和創新。
- 3、積極推進與俄羅斯科學院西伯利亞分院合作，引進從鈦鐵礦中高效提取鈦新工藝技術。

## 四、燃料油業務

2015年，為拓新業務範圍，根據市場狀況，本集團計劃進行燃料油的進口和銷售業務，以希望增加本集團新的盈利點。

以上是2015年的計劃和措施，在新的一年裏，本集團會及時根據市場形勢變化，適時有針對性地調整工作計劃，加大人才的儲備和培養，做好計劃的實施和檢討，以追求企業長遠發展，確保投資者長久且可持續利益的最大化而做出最大的努力。

## 末期股息

董事會不建議派發截至2014年12月31日止年度末期股息（2013年：人民幣零元）。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東符合資格出席將於2015年5月27日（星期三）舉行的本公司股東週年大會（「2015股東週年大會」）並於會上投票，本公司將於2015年5月26日（星期二）至2015年5月27日（星期三）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。該期間內股份之過戶概不受理。為符合資格出席2015年股東週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票，須於不遲於2015年5月25日（星期一）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2014年12月31日止年度，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。

## 董事買賣證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載有關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2014年12月31日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文作為其本身的企業管治守則。

董事認為，除下文所述偏離者外，本公司於截至2014年12月31日止年度期間一直遵守企業管治守則內所載的全部相關守則條文。

根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條，本公司獨立非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。獨立非執行董事林鉅昌先生因處理公務而未能出席於2014年10月27日舉行之本公司股東特別大會。

## 審核委員會

本公司於2012年4月9日成立審核委員會，並設有與企業管治守則一致的書面職責範圍，委員會目前由三名獨立非執行董事林鉅昌先生（審核委員會主席）、李曉陽先生及張涇生先生組成。審核委員會主要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控制程序。審核委員會已於呈交董事會審閱及批准前審閱本公佈及截至2014年12月31日止年度經審核年度財務報表，並認為有關文件已遵守適用會計準則、上市規則及其他適用法定規定，並已作出足夠披露。

代表董事會  
中國中盛資源控股有限公司  
主席  
李運德

香港，2015年3月27日

於本公佈日期，執行董事為李運德先生（主席）、耿國華先生（行政總裁）及郎偉國先生；及獨立非執行董事為張涇生先生、李曉陽先生及林鉅昌先生。