



CHINA VANADIUM
TITANO-MAGNETITE MINING
COMPANY LIMITED
中國鈮鈦磁鐵礦業有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：00893

中期報告

2017



穩中求變

尋求發展

集團版圖



礦

名稱	位置	面積	資源種類	截至2017年1月1日 聯合可採儲量委員會 規則下資源量 (百萬噸)	平均品位	開採方法
1 白草鐵礦	四川省會理縣	採礦面積：1.88平方公里	釩鈦磁鐵礦	92.42	鐵品位25.09%	露天開採
2 秀水河鐵礦 (包括擴展地區)	四川省會理縣	勘探面積：1.73平方公里 (含採礦面積：0.52平方公里)	釩鈦磁鐵礦	79.75	鐵品位24.28%	露天開採
3 陽雀菁鐵礦	四川省會理縣	採礦面積：0.25平方公里	釩鈦磁鐵礦	21.18	鐵品位25.09%	露天開採
4 茨竹菁鐵礦	四川省會理縣	採礦面積：1.279平方公里	釩鈦磁鐵礦	25.57	鐵品位21.41%	露天開採
5 毛嶺-羊龍山鐵礦	四川省汶川縣	勘探面積：11.6平方公里 (含採礦面積：1.9平方公里)	普通磁鐵礦	57.53	鐵品位22.78%	地下開採
名稱	位置	面積	資源種類	截至2017年1月1日 中國規則下資源量 (百萬噸)	平均品位	開採方法
6 海保嶺鐵礦	四川省攀枝花市	勘探面積：26.2平方公里	釩鈦磁鐵礦	107.61 (種類332及333)	鐵品位16.50%	露天開採
7 石溝石膏礦	四川省漢源縣	採礦面積：0.1228平方公里	石膏	10.37 (種類331及333)	石膏+無水石膏 品位90.64%	地下開採

球團礦廠

名稱	位置	產能
8 球團礦廠	四川省會理縣	1,000.0千噸/年

洗選廠

名稱	位置	產能(濕基準)
9 秀水河洗選廠	靠近秀水河鐵礦	含釩鐵精礦：800.0千噸/年；高品位鈦精礦：100.0千噸/年
10 白草洗選廠	靠近白草鐵礦	含釩鐵精礦：700.0千噸/年；高品位鈦精礦：60.0千噸/年
11 海龍洗選廠	靠近茨竹菁鐵礦	含釩鐵精礦：300.0千噸/年
12 黑谷田洗選廠	靠近陽雀菁鐵礦	含釩鐵精礦：800.0千噸/年；高品位鈦精礦：120.0千噸/年
13 毛嶺洗選廠	靠近毛嶺-羊龍山鐵礦	普通鐵精礦：150.0千噸/年

目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	管理層討論及分析
15	其他資料
	中期簡明財務資料
21	中期綜合損益及其他全面收益表
22	中期綜合財務狀況表
24	中期綜合股權變動表
25	中期綜合現金流量表
27	中期簡明財務資料附註
44	詞彙

公司資料

董事會

執行董事

蔣中平先生
(主席兼代理首席執行官)
鄭志泉先生(財務總監)

非執行董事

鄭永權先生
(於2017年7月26日獲委任為非執行董事)

獨立非執行董事

余海宗先生
劉毅先生
吳文先生

審核委員會

余海宗先生(主席)
劉毅先生
吳文先生

薪酬委員會

劉毅先生(主席)
蔣中平先生
余海宗先生

提名委員會

蔣中平先生(主席)
劉毅先生
余海宗先生

公司秘書

江智武先生(FCCA, FCIS, FCS及MHKIoD)

授權代表

蔣中平先生
江智武先生(FCCA, FCIS, FCS及MHKIoD)

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港
德輔道中166-168號
E168大廈
4樓A室

主要股份登記處及過戶處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House – 3rd Floor
24 Shedden Road
P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

公司資料

香港股份登記及過戶分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

核數師

安永會計師事務所
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

法律顧問

關於香港法律：
銘德律師事務所
香港
金鐘道88號
太古廣場一座25樓

關於開曼群島法律：
康德明律師事務所
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

投資者關係顧問

基石傳訊有限公司
香港
灣仔
皇后大道東43-59號
東美商業中心14樓1408-10室
電郵：ir@chinavtmmining.com

網站

www.chinavtmmining.com

股份代號

00893

股份資料

每手買賣單位：1,000

財務摘要

報告期內，本集團的收入約為人民幣715.7百萬元，較2016年同期的約人民幣1,184.8百萬元減少人民幣469.1百萬元或39.6%。

報告期內，本集團的毛利約為人民幣70.0百萬元，較2016年同期的約人民幣2.5百萬元急增。報告期的毛利率約為9.8%，較2016年同期的毛利率約0.2%有顯著改善。

報告期內的行政開支約為人民幣25.6百萬元，較2016年同期的約人民幣46.4百萬元減少人民幣20.8百萬元或44.8%，主要由於報告期內實行成本控制及停產開支（包括與若干生產設施恢復生產有關的員工成本及間接成本）下降所致。報告期內的金融資產公平值虧損約為人民幣55.9百萬元，較2016年同期的約人民幣81.9百萬元減少人民幣26.0百萬元或31.7%，乃由於可轉換票據於進行內部評估後公平值下跌所致。

基於上文所述，報告期內的本公司擁有人應佔虧損及全面虧損總額約為人民幣111.3百萬元，而2016年同期則約為人民幣217.5百萬元。

報告期內的本公司普通股權益持有人應佔每股股份基本及攤薄虧損約為人民幣5分，而2016年同期則約為人民幣10分。

董事會並不建議派付報告期內的中期股息（截至2016年6月30日止六個月：無）。

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
收入	715,668	1,184,766
毛利	70,023	2,479
毛利率	9.8%	0.2%
行政開支	(25,626)	(46,418)
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產公平值虧損	(55,907)	(81,948)
稅前虧損	(113,580)	(223,125)
所得稅抵免／(開支)	(1,601)	5,366
本公司擁有人應佔虧損及全面虧損總額	(111,327)	(217,547)

按性質劃分的收入

截至6月30日止六個月



管理層討論及分析

市場回顧

中國經濟在重大政策改革下繼續以「新常態」步伐發展，中國政府似乎已接受以較緩慢速度增長以換取可持續發展。雖然溫和增長政策大致符合預期，但根據中國國家統計局的資料顯示，報告期內中國國內生產總值增長率為6.9%，稍稍高於大部分分析員的預期。公共基建開支及意料之外的房地產需求顯然是報告期內的中國經濟主要增長動力，有助於穩定報告期內的鋼鐵需求。儘管情況改善，惟在較長時間內執行全國性供給側的改革依然是處理鋼鐵業生產過剩問題的重點工作。

中國國務院（「國務院」）已將「削減工業過剩產能」納入中國第13個五年規劃內鋼鐵業重組改革的首要任務之一。因此，供給側結構性改革成為重點工作。於2017年3月的第12屆全國人民代表大會第5次會議上，政府工作報告宣佈鋼鐵產能將於2017年進一步壓減約50百萬噸。中國國家發展和改革委員會（「發改委」）亦於2017年4月公佈《2017年鋼鐵去產能實施方案》（「該方案」），向業界發出具體指引，主要建議措施包括(i)運用市場化、法治化方式去除落後產能；(ii)關停出清資不抵債的「僵屍企業」；(iii)嚴格執行收緊後的環保等生產標準，淘汰落後產能；(iv)取締違法產能，確保不再恢復生產；及(v)推動行業兼併重組，加快市場整合及轉型升級。為了加快推進產業轉型升級，該方案敦促企業按照法治化原則處置企業債務，明確資產處置政策，促進產業佈局進一步優化。

為促進產業升級，中國政府已採取措施取締地條鋼供應。發改委於2017年初明確表示，地條鋼必須立即停產，並將2017年6月30日定為清除地條鋼產能的限期。中國政府致力取締地條鋼產能，並實施其他供給側結構性改革措施，有效地以較大幅度壓減過剩鋼鐵產能。國務院於2017年7月公佈壓減過剩鋼鐵產能的最新進度，2017年首五個月共削減42.4百萬噸鋼鐵產能，達成年度目標的84.8%。

因此，鋼鐵供應下跌及需求上升令報告期內市況復甦，鋼鐵價格回暖。中國物流與採購聯合會資料顯示，中國鋼鐵板塊的採購經理指數（「採購經理指數」）由2017年1月的49.7%上升至2017年6月的54.1%，升穿50點的盛衰分界線。然而，取締地條鋼產能同時令廢鋼供應過剩及價格下挫，促使鋼鐵生產商更多以廢鋼取代鐵礦石作為原材料。因此，鐵礦石需求仍然疲弱，價格受壓。中國鋼鐵工業協會編製的中國鐵礦石價格指數由2017年1月底的289.93下滑21.1%至2017年6月底的228.79。2017年5月，中國港口進口鐵礦石庫存達到逾140百萬噸的歷史高位，反映鐵礦石供求失衡情況依然顯著。

至於鈦行業方面，由於四川政府實施嚴格的環保標準，未能符合該等標準的部分鈦生產商被關閉，因此2017年初的鈦供應出現短缺，暫時性推高鈦精礦價格，惟仍然大幅波動。攀枝花的高品位鈦精礦（超過46%鈦含量）由2017年1月底的每噸人民幣1,580元至人民幣1,650元攀升至2017年4月的每噸人民幣1,800元至人民幣1,900元。然而，由於需求轉弱，故有關價格於2017年6月底回落至每噸人民幣1,250元至人民幣1,350元。

管理層討論及分析

基於上文所述及通過控制成本，本集團於報告期內的財務表現較2016年同期有所改善，毛利增加而開支減少，本公司擁有人應佔虧損及全面虧損總額得以收窄。然而，除非鋼鐵需求在可持續的基本因素支持下增加，否則本集團仍抱持審慎態度，認為有關增長有可能消退。本集團亦注意到，由於精簡使用率過低之資產及重組業務的工作需時，故行業近期的廠房整合所產生的正面影響不大可能即時湧現。

業務及營運回顧

概覽

誠如上文「市場回顧」所述，中國鋼鐵業於報告期內呈現若干復甦跡象，報告期內本集團自產產品業務因價格提升及需求更趨穩定而受益。鑑於情況好轉，本集團決定減少買賣銷售，原因在於買賣業務利潤極其微薄，促進該業務的動力有限。因此，本集團的收入較2016年同期減少39.6%至約人民幣715.7百萬元，主要是由於報告期內買賣銷售大幅減少所致。基於買賣銷售減少，相比2016年同期，用於買賣的鋼鐵、煤炭及鐵礦石產品採購量及銷售量總額分別約為298.8千噸及315.0千噸，減幅分別為53.6%及57.4%。

於報告期內，本集團繼續向一名獨立第三方銷售原礦石，並為一名獨立第三方洗選含鈮鐵精礦。就會計而言，向獨立第三方銷售原礦石及提供洗選服務入賬列作「銷售自產產品－含鈮鐵精礦」。相比2016年同期，本集團自產產品的總產量有所增加，而總銷量則有所減少。於報告期內，產量及銷量情況如下：

- 含鈮鐵精礦分別約為605.3千噸及509.9千噸；
- 普通鐵精礦分別約為48.5千噸及48.0千噸；及
- 高品位鈦精礦分別約為26.2千噸及25.9千噸。

儘管總收入下跌，惟因本集團自產產品售價較高，故相比2016年同期，本集團的毛利有所增加，約為人民幣70.0百萬元，而毛利率約為9.8%。鑑於停產開支降低，加上實行成本控制，且金融資產公平值虧損亦於進行內部評估後下降，行政開支有所減少。因此，本集團錄得的本公司擁有人應佔虧損及全面虧損總額於報告期內收窄，相比2016年同期有所改善。

本集團目前擁有白草鐵礦、秀水河鐵礦、陽雀箐鐵礦、茨竹箐鐵礦、毛嶺－羊龍山鐵礦、海保凶鐵礦及石溝石膏礦。此外，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、黑谷田洗選廠及球團礦廠，以及於阿壩州擁有毛嶺洗選廠。

管理層討論及分析

下表概述本集團(i)買賣銷售；及(ii)銷售自產產品的交易數量：

	截至6月30日止六個月		
	2017年 (千噸)	2016年 (千噸)	變動 (%)
(i) 買賣銷售			
鋼鐵			
向獨立第三方購買	<u>66.9</u>	<u>367.9</u>	-81.8
向一名獨立第三方銷售	<u>75.7</u>	<u>443.2</u>	-82.9
煤炭			
向獨立第三方購買	<u>231.9</u>	<u>159.2</u>	45.7
向一名獨立第三方銷售	<u>239.3</u>	<u>167.5</u>	42.9
鐵礦石產品			
向獨立第三方購買	<u>-</u>	<u>116.3</u>	-100
向獨立第三方銷售	<u>-</u>	<u>128.6</u>	-100
(ii) 銷售自產產品			
含鈰鐵精礦			
秀水河洗選廠	<u>275.0</u>	321.8	-14.5
海龍洗選廠	<u>161.6</u>	124.0	30.3
白草洗選廠	<u>168.7</u>	45.2	273.2
總產量	<u>605.3</u>	<u>491.0</u>	23.3
總銷量	<u>509.9</u>	<u>541.0</u>	-5.7
普通鐵精礦			
毛嶺洗選廠	<u>48.5</u>	60.9	-20.4
總產量	<u>48.5</u>	<u>60.9</u>	-20.4
總銷量	<u>48.0</u>	<u>71.3</u>	-32.7
中品位鈦精礦			
白草洗選廠	<u>-</u>	16.1	-100
總產量	<u>-</u>	<u>16.1</u>	-100
總銷量	<u>-</u>	<u>-</u>	不適用

管理層討論及分析

高品位鈦精礦 秀水河洗選廠 白草洗選廠

總產量

總銷量

截至6月30日止六個月

2017年 (千噸)	2016年 (千噸)	變動 (%)
–	15.8	-100
26.2	–	不適用
26.2	15.8	65.8
25.9	19.1	35.6

可轉換票據

於報告期內，本集團繼續密切跟進發行人因本集團於印尼一個礦場的投資而欠負Sure Prime Limited（本公司的全資子公司）的可轉換票據的可收回性。於本中期報告日期，儘管本公司與發行人進行廣泛討論，惟尚未取得有關贖回可轉換票據的重大進展。有鑑於此，在本集團於各個報告日期為分配會計公平值而進行的內部評估中，管理層已採取保守態度評估可轉換票據的可收回金額。基於有關考量，於報告期內就可轉換票據確認的估計公平值虧損為人民幣55.9百萬元，而可轉換票據於2017年6月30日的賬面值約為人民幣53.7百萬元。本集團將繼續採取必要行動，包括就贖回可轉換票據徵求法律意見及採取法律行動。

分類為持作出售的資產

於2017年6月30日，分類為持作出售的資產約為人民幣280.0百萬元，指黑谷田洗選廠的物業、廠房及設備及土地使用權，已按公平值減出售成本記賬。誠如本公司於2015年年報所說明，除非其後對可行性進行的技術及商業評估顯示情況有所改善，否則管理層仍會根據本集團的策略計劃永久終止黑谷田洗選廠的生產。因此，管理層已決定(i)逐步出售廠房及設備；或(ii)將黑谷田洗選廠全部出售。於報告期內，本集團仍就建議出售積極尋求合適的潛在買家及策略性夥伴。此外，本集團於收購Mancala Holdings的重大權益後已邀請外國礦業專家檢討與潛在買家進行交易的建議，並就礦場的技術方面尋求Mancala澳洲的意見。截至本中期報告之日，本集團致力實行黑谷田洗選廠的現有出售計劃。於2017年6月30日，黑谷田洗選廠仍然分類為持作出售的資產，並繼續按公平值減出售成本記賬。

收購Mancala Holdings的49%股本權益

於2016年12月30日，本公司宣佈與Sapphire Corporation Limited（「Sapphire Corporation」）訂立買賣協議，據此，Sapphire Corporation已有條件地同意出售而本公司已有條件地同意購買2,940,000股Mancala Holdings（Sapphire Corporation當時的全資子公司）股份，佔Mancala Holdings全部已發行股本49%，總代價為38,200,000港元，將透過支付現金代價3,200,000港元（相等於約人民幣2,835,000元）以及按發行價每股代價股份0.365港元向Sapphire Corporation配發及發行總值35,000,000港元的代價股份支付。收購已於2017年2月28日落實完成，而代價股份已根據本公司的一般授權發行，並在所有方面均與所有股份享有同等權益。有關進一步詳情請參閱本公司日期為2016年12月30日及2017年2月28日的公告。收購事項構成本集團的技術技能改進及業務領域多元化戰略計劃的一部分。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

於報告期內，本集團的收入約為人民幣715.7百萬元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣1,184.8百萬元），較2016年同期減少39.6%，主要是由於買賣銷售大幅減少所致，惟減幅部分被本集團自產產品銷量上升抵銷。

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、折舊及攤銷以及買賣業務的採購成本。於報告期內，本集團的銷售成本約為人民幣645.6百萬元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣1,182.3百萬元），較2016年同期減少45.4%，主要是由於為買賣而進行的採購減少所致。

毛利及毛利率

由於本集團自產產品的售價上升及利潤微薄的買賣銷售大幅減少，故本集團於報告期內毛利增加，錄得約人民幣70.0百萬元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣2.5百萬元），較2016年同期急增。因此，報告期內的毛利率改善至約9.8%（截至2016年6月30日止六個月：0.2%）。

其他收入

其他收入由截至2016年6月30日止六個月約人民幣0.2百萬元增加200.0%至報告期內約人民幣0.6百萬元。其他收入主要包括銷售原材料及其他雜項收入。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2016年6月30日止六個月約人民幣32.9百萬元增加8.8%至報告期內約人民幣35.8百萬元。銷售及分銷開支主要包括運輸費、物流成本、儲存及其他行政費用。

行政開支

行政開支由截至2016年6月30日止六個月約人民幣46.4百萬元減少44.8%至報告期內約人民幣25.6百萬元，主要是由於報告期內實行成本控制及停產開支（包括與若干生產設施恢復生產有關的員工成本及間接成本）下降所致。

管理層討論及分析

其他開支

其他開支由截至2016年6月30日止六個月約人民幣3.3百萬元增加75.8%至報告期內約人民幣5.8百萬元，主要是由於秀水河鐵礦為減輕雨季災害風險進行森林滑坡防治措施，因而產生額外成本，而2016年同期則並無產生有關開支所致。

減值虧損

減值虧損由截至2016年6月30日止六個月約人民幣31.3百萬元減少8.0%至報告期內約人民幣28.8百萬元，包括分類為持作出售的資產及應收賬款的減值虧損分別約人民幣20.0百萬元及人民幣8.8百萬元。

按公平值計量而其變動計入損益的金融資產公平值虧損

報告期內的金融資產公平值虧損約為人民幣55.9百萬元，乃由於可轉換票據的公平值於進行內部評估後減少所致。於2017年6月30日，可轉換票據按公平值約人民幣53.7百萬元記賬。

融資成本

報告期內的融資成本與2016年同期相比大致維持不變，約為人民幣30.4百萬元。

應佔聯營公司虧損

報告期內的應佔聯營公司虧損約為人民幣1.8百萬元（截至2016年6月30日止六個月：無），乃指報告期內分佔Mancala Holdings的權益虧損。

所得稅抵免／（開支）

報告期內的所得稅開支約為人民幣1.6百萬元，乃因動用中國子公司的稅務虧損抵銷已變現利潤所致，而截至2016年6月30日止六個月則錄得所得稅抵免約人民幣5.4百萬元。

虧損及全面虧損總額

鑑於上文所述，報告期內的虧損及全面虧損總額約為人民幣115.2百萬元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣217.8百萬元）。

本公司擁有人應佔虧損及全面虧損總額

報告期內的本公司擁有人應佔虧損及全面虧損總額約為人民幣111.3百萬元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣217.5百萬元）。

中期股息

董事會並不建議派付報告期的中期股息（截至2016年6月30日止六個月：無）。

管理層討論及分析

流動性及資本資源

下表載列有關本集團截至2017年及2016年6月30日止六個月的綜合現金流量表的若干資料：

	截至6月30日止六個月			
	2017年		2016年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2016年／2015年12月31日止年度				
於綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物		19,740		187,840
經營活動所得／(使用)的現金流量淨額	56,851		(113,670)	
投資活動使用的現金流量淨額	<u>(50,995)</u>		<u>(29,742)</u>	
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		<u>5,856</u>		<u>(143,412)</u>
截至2017年／2016年6月30日止六個月				
於中期綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物		<u>25,596</u>		<u>44,428</u>

經營活動所得／(使用)的現金流量淨額

本集團的經營現金流量淨額狀況於報告期內有所改善，產生約人民幣56.9百萬元，而於截至2016年6月30日止六個月經營活動使用的現金流量淨額約為人民幣113.7百萬元，當中已計及(i)稅前虧損約人民幣113.6百萬元；(ii)應收賬款及票據減少約人民幣14.6百萬元；(iii)存貨減少約人民幣26.4百萬元；及(iv)預付款項、押金及其他應收款項增加約人民幣8.8百萬元。稅前虧損部分已被若干非現金開支抵銷，當中主要包括(i)減值虧損約人民幣28.8百萬元；(ii)可轉換票據公平值虧損約人民幣55.9百萬元；及(iii)折舊及攤銷約人民幣29.8百萬元。

投資活動使用的現金流量淨額

本集團於截至2016年6月30日止六個月及報告期內投資活動使用的現金流量淨額分別約為人民幣29.7百萬元及人民幣51.0百萬元，主要是由於購置供生產用的物業、廠房及設備項目約人民幣24.9百萬元，以及就本集團收購聯營公司及之前收購子公司支付現金代價合共約人民幣23.0百萬元所致。

存貨分析

本集團的存貨由2016年12月31日約人民幣266.5百萬元減少9.9%至2017年6月30日約人民幣240.2百萬元，乃因為買賣而進行的採購減少所致。

應收賬款及票據分析

本集團的應收賬款及票據由2016年12月31日約人民幣321.7百萬元減少7.3%至2017年6月30日約人民幣298.3百萬元，主要是由於報告期內的買賣銷售減少所致。應收賬款週轉日數約為69日（截至2016年12月31日止年度：54日）。本集團一般向其貿易客戶給予三個月信用期，而於報告期內，買賣銷售佔總收入百分比下降。

管理層討論及分析

分類為持作出售的資產

於2017年6月30日分類為持作出售的資產約為人民幣280.0百萬元，指黑谷田洗選廠的物業、廠房及設備及土地使用權，按公平值減出售成本記賬，當中已計及減值虧損約人民幣20.0百萬元。

應付賬款及票據分析

本集團的應付賬款及票據由2016年12月31日約人民幣179.3百萬元減少3.6%至2017年6月30日約人民幣172.9百萬元，主要是由於償還採購鋼鐵相關的應付賬款及票據所致。

流動負債淨額水平分析

本集團的流動負債淨額水平由2016年12月31日約人民幣478.8百萬元上升22.1%至2017年6月30日約人民幣584.7百萬元，主要是由於可轉換票據的公平值虧損及減值虧損合共約人民幣84.8百萬元所致。

借貸

於2017年6月30日，本集團的借貸主要包括(i)由上海浦東發展銀行（「浦發銀行」）成都分行向秀水河礦業提供並以秀水河鐵礦的採礦權及秀水河礦業的95%股本權益作抵押、固定年利率為5.88厘的銀行貸款人民幣120.0百萬元；(ii)由中國建設銀行（「建設銀行」）會理支行向會理財通提供並以白草鐵礦的採礦權作抵押、固定年利率介乎4.35厘至5.32厘的銀行貸款人民幣225.0百萬元；(iii)由浦發銀行成都分行向阿壩礦業提供並以毛嶺鐵礦的採礦權作抵押、固定年利率介乎5.19厘至5.60厘的銀行貸款人民幣84.0百萬元；(iv)由建設銀行西昌支行向會理財通提供、固定年利率為4.9厘的無抵押銀行貸款人民幣75.0百萬元；及(v)由招商銀行營門口支行、中國工商銀行（「工商銀行」）涼山分行及浦發銀行成都分行分別向會理財通及秀水河礦業提供、固定年利率介乎5.6厘至6.0厘、4.75厘及5.88厘的無抵押銀行貸款人民幣136.1百萬元、人民幣112.7百萬元及人民幣120.0百萬元。

或有負債

於2017年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2017年6月30日，秀水河鐵礦的採礦權及秀水河礦業的95%股本權益已就人民幣120.0百萬元的銀行貸款質押予浦發銀行成都分行。白草鐵礦的採礦權已就人民幣225.0百萬元的銀行貸款質押予建設銀行會理支行；以及毛嶺鐵礦的採礦權已就人民幣84.0百萬元的銀行貸款質押予浦發銀行成都分行。

外幣風險

本集團的業務位於中國，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，以及可轉換票據以美元計值外，本集團大多數資產及負債乃以人民幣計值。

管理層討論及分析

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、盈利及所宣派的任何股息（倘若有關股息須兌換或換算為外幣）構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理潛在的外幣波動風險。管理層監察本集團的外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

下表說明對人民幣分別兌港元及美元出現5.0%變動的敏感度。5.0%乃內部向主要管理人員匯報貨幣風險時採用的比率，並為管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。對本集團於各報告期末的外幣風險的敏感度分析，乃根據在所有其他變數維持不變下，就於各報告期末換算貨幣資產及負債，對本集團報告期內的稅前虧損作出人民幣分別兌港元及美元出現5.0%變動的調整（源於現金及現金等價物及按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值變動）而得出：

人民幣千元

稅前虧損增加／（減少）

倘人民幣兌港元及美元轉強

2,830

倘人民幣兌港元及美元轉弱

(2,830)

利率風險

本集團的收入及經營現金流量並不會大幅地受市場利率變動影響。除現金及現金等價物外，本集團並無重大計息資產。本集團通過使用固定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2017年6月30日，本集團並無合約責任（2016年12月31日：人民幣31.3百萬元）。

資本開支

本集團的總資本開支由截至2016年6月30日止六個月約人民幣35.4百萬元減少人民幣14.1百萬元至報告期約人民幣21.3百萬元。資本開支主要包括(i)設備改進及儲存能力升級約人民幣7.4百萬元；及(ii)建設其他項目及因收購而購置機器約人民幣12.3百萬元。

金融工具

於2017年6月30日，本集團有本金額為30.0百萬美元的可轉換票據。於報告期內，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，並於計算減值虧損約人民幣55.9百萬元後按於2017年6月30日的公平值約人民幣53.7百萬元記賬。

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」計算得出。淨債務指計息銀行及其他貸款，減去現金及現金等價物，並不包括就營運資金產生的負債。權益包括本公司擁有人應佔權益及非控股權益。於2017年6月30日，借貸比率為34.8%（2016年12月31日：33.8%）。

管理層討論及分析

前景

中國國內生產總值增長大致如預期般放慢，原因為中國已步入由出口主導經濟轉型為更平衡的長遠增長模式的發展階段。於報告期內，中國國內生產總值增長6.9%，使市場普遍預期2017年下半年的增長率應維持穩定。此等預測有可能基於一帶一路倡議下的持續基建開支及溫和的刺激經濟計劃，有望帶動日後鋼鐵需求向上，從近期鋼鐵板塊採購經理指數的升幅可見一斑。

從另一角度看，雖然基建投資預算不斷增加令人鼓舞，惟國家的債務負擔及槓桿狀況仍然是信貸風險的密切監察指標，可能拖累結構性改革進程。循此方向發展，國內鋼鐵行業的現行重整計劃肯定會取締及整合規模較小的生產設施，以穩定地方市場價格及優化產能。至於中國以外的其他地方，生產商的出口機會則由於徵收重關稅及其他限制性市場條件而受限，進而由行業自行規劃其他出口市場。再者，在行業現正進行重大重組的同時，對環境的關注亦越發升溫，意味在收緊控制排放的規定下，需要更大的資本投資及更高的合規成本，加重鋼鐵行業的負擔。

於2017年2月，本集團完成收購Mancala Holdings (擁有Mancala Holdings Pty Ltd.) 全部已發行股本的49%。Mancala澳洲的主要業務為提供專業開採服務，如天井鑽探、豎井開挖、工程服務及其他開採服務，過去20年往績驕人。是項收購尤讓本集團有機會接觸海外專業知識，同時取得有關國際認可的採礦經營效率、安全及環境管理標準以及創新培訓方法等方面的技術知識。Mancala澳洲自此對本集團的若干業務進行技術檢討。於實地考察期間，Mancala澳洲已就現行採礦方法向本集團提出不同升級改進建議及給予有關採礦的環境意見，從技術層面討論礦場的產能及安全，並探索並評估其他戰略合作及／或合作發展礦場的機會。(請參閱本公司日期為2016年12月30日及2017年2月28日的公告)。本集團收購Mancala Holdings一事正值中國政府強調可持續開採發展時進行。

鄭永權先生(「鄭先生」)於2017年7月26日獲委任為非執行董事，為本集團的公司及業務規劃提供新見解。鄭先生身兼Sapphire Corporation (一間於新加坡證券交易所主板上市的公司，鄭先生成功使之扭虧為盈)的行政總裁及執行董事。鄭先生擁有豐富的企業重組、企業融資、業務重組以及併購經驗，曾任新加坡、香港及澳洲多間上市公司、家族企業及地區性資產擁有人的顧問及董事。

考慮到上文及行業近期於不確定市況下發展的相關不同因素，本集團繼續壓減其部分產能，精簡業務，降低營運成本，務求取得更有效的規模經濟之餘，不斷開拓收入來源及收窄分部虧損。就此，本集團亦尋求業務領域多元化的機會。

具體而言，時至今日，本集團相信精明地管理開採資源，提升技術及擴闊收入來源乃令股東安心的要務。為實現此目標，本集團對抗市場風險，緊貼政策轉變，致力維持以靈活手法應對瞬息萬變的營商環境。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2017年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司所授出股份期權的好倉

於2017年6月30日，董事及本公司最高行政人員持有的股份期權數目：

姓名	身份	所持股份期權數目	相關股份數目	佔本公司已發行股本的百分比
蔣中平先生	實益擁有人	17,000,000	17,000,000	0.78%
余海宗先生	實益擁有人	100,000	100,000	0.00%
劉毅先生	實益擁有人	100,000	100,000	0.00%

除上文所披露者外，於2017年6月30日，就任何董事及本公司最高行政人員所知，董事及本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

股份期權

本公司於2009年9月4日採納一項股份期權計劃（「舊期權計劃」）。於2010年股東週年大會上，股東批准採納一項新股份期權計劃（「新期權計劃」），並終止舊期權計劃的運作（致使不會再根據舊期權計劃授出期權，但舊期權計劃的條文在所有其他方面將仍具有十足效力及作用）。

(i) 舊期權計劃

已根據舊期權計劃授出但於2017年6月30日尚未行使的股份期權詳情如下：

參與人士姓名或類別	授出日期	行使期	每份股份 期權行使價 港元	於2017年 1月1日所持 股份期權數目	報告期內 失效的股份 期權數目	報告期內 行使的股份 期權數目	於2017年 6月30日所持 股份期權數目
1. 董事／最高行政人員							
蔣中平先生	29.12.2009	29.06.2012至28.12.2019	5.05	1,500,000	-	-	1,500,000
		29.12.2014至28.12.2019	5.05	1,500,000	-	-	1,500,000
	01.04.2010	01.10.2012至31.03.2020	4.99	250,000	-	-	250,000
		01.04.2015至31.03.2020	4.99	250,000	-	-	250,000
2. 僱員（合計）							
	29.12.2009	29.06.2012至28.12.2019	5.05	1,900,000	-	-	1,900,000
		29.12.2014至28.12.2019	5.05	1,900,000	-	-	1,900,000
	01.04.2010	01.10.2012至31.03.2020	4.99	450,000	-	-	450,000
		01.04.2015至31.03.2020	4.99	450,000	-	-	450,000
總計				<u>8,200,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,200,000</u>

其他資料

(ii) 新期權計劃

已根據新期權計劃授出但於2017年6月30日尚未行使的股份期權詳情如下：

參與人士姓名或類別	授出日期	行使期	每份股份 期權行使價 港元	於2017年 1月1日所持 股份期權數目	報告期內 失效的股份 期權數目	報告期內 行使的股份 期權數目	於2017年 6月30日所持 股份期權數目
1. 董事/最高行政人員 蔣中平先生	23.05.2011	23.05.2013至22.05.2021	3.60	5,000,000	-	-	5,000,000
	15.04.2014	15.10.2014至14.04.2024	1.00	4,250,000	-	-	4,250,000
		15.04.2015至14.04.2024	1.00	2,125,000	-	-	2,125,000
		15.10.2015至14.04.2024	1.00	2,125,000	-	-	2,125,000
余海宗先生	15.04.2014	15.10.2014至14.04.2024	1.00	50,000	-	-	50,000
		15.04.2015至14.04.2024	1.00	25,000	-	-	25,000
		15.10.2015至14.04.2024	1.00	25,000	-	-	25,000
劉毅先生	15.04.2014	15.10.2014至14.04.2024	1.00	50,000	-	-	50,000
		15.04.2015至14.04.2024	1.00	25,000	-	-	25,000
		15.10.2015至14.04.2024	1.00	25,000	-	-	25,000
2. 僱員(合計)	23.05.2011	23.05.2013至22.05.2021	3.60	6,300,000	-	-	6,300,000
	15.04.2014	15.10.2014至14.04.2024	1.00	4,000,000	-	-	4,000,000
		15.04.2015至14.04.2024	1.00	2,000,000	-	-	2,000,000
		15.10.2015至14.04.2024	1.00	2,000,000	-	-	2,000,000
總計				<u>28,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,000,000</u>

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

其他資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

就董事或本公司最高行政人員所深知，於2017年6月30日，於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露或於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊記錄的權益或淡倉的人士（董事或本公司最高行政人員除外）如下：

於股份的好倉：

姓名／名稱	附註	直接實益擁有	通過一致行動人士擁有	以投資經理身份持有	以擁有股份抵押權益人士的身份持有	總額	佔本公司已發行股本的百分比
合創國際	1、2、6及7	1,006,754,000 (L)	-	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
Kingston Grand	1、2、3及6	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
王勁先生	1、2、6及7	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
楊先露先生	1及6	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
吳文東先生	1及6	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
李和勝先生	1、2及6	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
石銀君先生	1、2及6	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
張遠貴先生	1、2及6	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
Long Sino International Limited	1、3、4及6	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
鄒華先生	1、4、5及6	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
姜華女士	1、5及6	-	1,006,754,000 (L)	-	-	1,006,754,000 (L)	46.38% (L)
四川信託有限公司	1	-	-	-	614,080,000 (L)	614,080,000 (L)	28.29% (L)
Templeton Asset Management Limited	1	-	-	193,627,700 (L)	-	193,627,700 (L)	8.92% (L)

附註：

1. 英文字母「L」指該實體／人士於股份的好倉。
2. 合創國際的已發行股本分別由李和勝先生擁有3%、王勁先生擁有42.6%、石銀君先生擁有7.2%、張遠貴先生擁有7.2%及Kingston Grand擁有40%。
3. Kingston Grand的已發行股本由Long Sino International Limited擁有100%。
4. Long Sino International Limited的已發行股本由鄒華先生擁有100%。
5. 姜華女士為鄒華先生的配偶。
6. 於2017年6月30日，1,006,754,000股股份由合創國際持有。由於合創國際、Kingston Grand、王勁先生、楊先露先生、吳文東先生、李和勝先生、石銀君先生及張遠貴先生、Long Sino International Limited、鄒華先生及姜華女士為一致行動人士，故Kingston Grand、王勁先生、楊先露先生、吳文東先生、李和勝先生、石銀君先生及張遠貴先生、Long Sino International Limited、鄒華先生及姜華女士各自被視為在合創國際持有的1,006,754,000股股份中擁有權益。
7. 王勁先生為合創國際的董事。

其他資料

除上文所披露者外，於2017年6月30日，本公司概無獲任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）知會於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露或於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊記錄的權益或淡倉。

僱員及酬金政策

於2017年6月30日，本集團共有1,435名僱員（2016年12月31日：1,486名僱員）。於報告期內，僱員福利開支（包括以薪金及其他津貼形式發放的董事薪酬）約為人民幣31.5百萬元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣29.3百萬元）。

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。本集團亦為僱員採納股份期權計劃，以參照合資格參與人士的貢獻向彼等給予嘉許及獎勵。

審核委員會

審核委員會目前由三名獨立非執行董事余海宗先生（主席）、劉毅先生及吳文先生組成。

審核委員會已採納符合上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告的書面職權範圍。該委員會主要負責有關風險管理及內部監控的事宜、財務報告，並與高級管理層檢討本集團採納的會計原則、會計準則及方法。

審閱中期簡明財務資料

本報告所披露的財務資料符合上市規則附錄十六的規定。審核委員會已討論風險管理及內部監控事宜，並審閱本公司於報告期內的中期報告，而審核委員會認為報告期的中期報告乃根據適用的會計準則、規則及規例編製，並已妥為作出適當披露。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行本公司證券交易的行為守則。於向所有相關董事進行具體查詢後，所有相關董事已確認，彼等已於報告期內一直遵守標準守則所載有關交易的規定標準。

企業管治

董事會認為本公司於報告期內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企管守則」）的守則條文，惟守則條文A.2.1除外。

企管守則的守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司偏離此項守則條文，由蔣中平先生同時擔任本公司的主席及代理首席執行官職務。於2015年5月15日，蔣中平先生獲委任為本公司代理首席執行官，負責於委任新首席執行官前承擔監督董事會所訂政策的執行情況的職責。本公司提名委員會將考慮及物色適當人選，並盡快就委任首席執行官向董事會提供建議。

其他資料

除上文所披露者外，董事並不知悉於報告期內任何時間有任何其他資料合理地顯示本公司不符合或偏離上市規則附錄十四所載的適用企業管治常規守則條文。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命
中國釩鈦磁鐵礦業有限公司
主席兼代理首席執行官
蔣中平

香港，2017年8月28日

中期綜合損益及其他全面收益表

截至2017年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	715,668	1,184,766
銷售成本		(645,645)	(1,182,287)
毛利		70,023	2,479
其他收入	4	618	236
銷售及分銷開支		(35,817)	(32,926)
行政開支		(25,626)	(46,418)
應收賬款減值虧損	13	(8,843)	(31,302)
分類為持作出售的資產減值虧損	15	(20,000)	–
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值虧損	14	(55,907)	(81,948)
其他開支		(5,786)	(3,349)
融資成本	5	(30,412)	(29,897)
應佔一間聯營公司虧損	11	(1,830)	–
稅前虧損	6	(113,580)	(223,125)
所得稅抵免／(開支)	7	(1,601)	5,366
期內虧損及全面虧損總額		(115,181)	(217,759)
歸屬於：			
本公司擁有人		(111,327)	(217,547)
非控股權益		(3,854)	(212)
		(115,181)	(217,759)
本公司普通股股權持有人應佔每股虧損：			
— 基本及攤薄	8	人民幣(0.05)元	人民幣(0.10)元

中期綜合財務狀況表

2017年6月30日

	附註	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	643,076	648,556
無形資產	9	1,427,996	1,430,373
預付土地租賃款	9	35,982	36,535
預付款項及押金	10	7,282	7,521
預繳款項		156	156
於一間聯營公司的投資	11	35,830	-
遞延稅項資產	12	37,966	39,567
非流動資產總值		2,188,288	2,162,708
流動資產			
存貨		240,156	266,536
應收賬款及票據	13	298,256	321,675
預付款項、押金及其他應收款項	10	109,304	100,222
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產	14	53,710	109,617
應收關連方款項	23(b)	3,138	658
現金及現金等價物		25,596	19,740
分類為持作出售的資產	15	730,160 280,000	818,448 300,000
流動資產總值		1,010,160	1,118,448
流動負債			
應付賬款及票據	16	172,858	179,265
其他應付款項及應計款項		540,586	536,899
計息銀行及其他貸款	17	873,758	873,458
應付關連方款項	23(b)	2,247	2,244
應付稅項		3,610	3,610
應付股息		1,801	1,801
流動負債總額		1,594,860	1,597,277
流動負債淨額		(584,700)	(478,829)
資產總值減流動負債		1,603,588	1,683,879

中期綜合財務狀況表

2017年6月30日

	附註	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他貸款	17	353	653
復原撥備		11,035	10,670
其他應付款項		601	601
非流動負債總額		11,989	11,924
資產淨值		1,591,599	1,671,955
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	18	191,281	182,787
儲備		1,050,390	1,135,386
非控股權益		1,241,671	1,318,173
		349,928	353,782
權益總額		1,591,599	1,671,955

董事
蔣中平

董事
鄭志泉

中期綜合股權變動表

截至2017年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											非股權 變動產生的 差額	資本公積	留存盈利	合計	非股權 變動產生的 差額	權益總額
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	安全基金 專項儲備 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	股份期權儲備 人民幣千元	資本公積	留存盈利	合計	非股權 變動產生的 差額	權益總額						
於2016年1月1日	182,787	1,840,253	220,176	114,976	87,238	107,485	(852,820)	186,200	205,620	2,091,915	379,551	2,471,466					
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(217,547)	(217,547)	(212)	(217,759)					
於沒收股份期權時轉發股份期權儲備	-	-	-	-	-	(30,582)	-	-	30,582	-	-	-					
成立安全基金專項儲備	-	-	-	8,409	-	-	-	-	(8,409)	-	-	-					
於2016年6月30日(未經審核)	<u>182,787</u>	<u>1,840,253</u>	<u>220,176</u>	<u>123,385</u>	<u>87,238</u>	<u>76,903</u>	<u>(852,820)</u>	<u>186,200</u>	<u>10,246</u>	<u>1,874,368</u>	<u>379,339</u>	<u>2,253,707</u>					
於2017年1月1日	182,787	1,840,253*	220,176*	134,214*	87,238*	41,921*	(852,820)*	186,200*	(521,796)*	1,318,173	353,782	1,671,955					
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(111,327)	(111,327)	(3,854)	(115,181)					
就收購聯營公司發行新股份(附註18)	8,494	26,331	-	-	-	-	-	-	-	34,825	-	34,825					
成立安全基金專項儲備	-	-	-	12,418	-	-	-	-	(12,418)	-	-	-					
於2017年6月30日(未經審核)	<u>191,281</u>	<u>1,866,584*</u>	<u>220,176*</u>	<u>146,632*</u>	<u>87,238*</u>	<u>41,921*</u>	<u>(852,820)*</u>	<u>186,200*</u>	<u>(645,541)*</u>	<u>1,241,671</u>	<u>349,928</u>	<u>1,591,599</u>					

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,050,390,000元(2016年12月31日:人民幣1,135,386,000元)。

中期綜合現金流量表

截至2017年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
附註	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)	
經營活動的現金流量			
稅前虧損	(113,580)	(223,125)	
就下列各項作出的調整：			
融資成本	5 30,412	29,837	
銀行利息收入	4 (7)	(41)	
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值虧損	6 55,907	81,948	
應收賬款減值虧損	6 8,843	31,302	
分類為持作出售的資產減值虧損	6 20,000	—	
撇減存貨至可變現淨值	6 —	3,060	
折舊及攤銷	6 29,756	44,633	
應佔聯營公司虧損	1,830	—	
	33,161	(32,386)	
應收賬款及票據減少／(增加)	14,576	(220,551)	
存貨減少	26,380	97,046	
預付款項、押金及其他應收款項減少／(增加)	(8,843)	6,167	
應收關連方款項減少／(增加)	(2,480)	5,849	
應付賬款及票據減少	(6,407)	(45,462)	
應付關連方款項增加／(減少)	3	(1,500)	
其他應付款項及應計款項增加	4,674	80,448	
	61,064	(110,389)	
經營產生／(使用)的現金	(4,220)	(3,122)	
已付利息	7	41	
已收利息	—	(200)	
已付所得稅	56,851	(113,670)	
經營活動所得／(使用)的現金流量淨額	56,851	(113,670)	

中期綜合現金流量表

截至2017年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
附註		2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
	投資活動的現金流量		
	購買物業、廠房及設備項目	(24,918)	(30,687)
	購買無形資產	(3,042)	-
	就之前收購子公司支付代價	(20,200)	-
	收購一間聯營公司	(2,835)	-
	出售子公司	-	1,000
	已質押銀行結餘增加	-	(55)
	投資活動使用的現金淨額	<u>(50,995)</u>	<u>(29,742)</u>
	現金及現金等價物增加／(減少)淨額	5,856	(143,412)
	期初的現金及現金等價物	<u>19,740</u>	<u>187,840</u>
	期終的現金及現金等價物	<u>25,596</u>	<u>44,428</u>
	現金及現金等價物結餘分析		
	現金及現金等價物	<u>25,596</u>	<u>44,428</u>

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

1. 公司資料

本公司於2008年4月28日在開曼群島根據公司法註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的香港主要營業地點位於香港德輔道中166-168號E168大廈4樓A室。

於報告期內，本集團主要從事採礦、礦石洗選、含鈳鐵精礦、普通鐵精礦與鈦精礦的銷售、煤炭及鋼鐵買賣，以及策略性投資管理。本集團的主要業務性質於報告期內概無任何重大變動。

於報告期內，本集團完成收購Mancala Holdings的49%股本權益。Mancala澳洲的主要業務為提供專業開採服務，當中包括天井鑽探、豎井開挖、工程服務及其他開採服務。是項收購的進一步詳情載於本中期簡明財務資料附註11。

董事認為，合創國際（一間於香港註冊成立的公司）為本公司的母公司及最終控股公司。

2.1 編製基準

報告期的未經審核中期簡明財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

未經審核中期簡明財務資料並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2016年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

持續經營基準

於報告期內，本集團產生綜合淨虧損人民幣115,181,000元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣217,759,000元）。於2017年6月30日，本集團錄得流動負債淨額人民幣584,700,000元（2016年12月31日：人民幣478,829,000元）。

有鑒於此，董事在評估本集團會否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團未來的流動性及表現，以及其可用財政來源。為改善本集團的流動性及現金流以持續經營，本集團已經或正在執行以下措施：

- (a) 於2017年6月30日，本集團的借貸總額為人民幣874,111,000元，其中人民幣873,758,000元將於由2017年6月30日起計十二個月內到期。管理層一直與中國多間銀行磋商借貸續期，因此有合理理據相信本集團有可能可以於短期銀行貸款到期時將貸款延期。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

2.1 編製基準（續）

持續經營基準（續）

- (b) 本集團正採取必要措施，透過與潛在買家簽訂框架協議，加快按參考性出售價格出售黑谷田洗選廠，預期交易將於2017年底前完成。
- (c) 本集團正密切跟進可轉換票據的可收回性，並考慮採取其他可能進行的行動，包括就贖回可轉換票據對可轉換票據發行人採取強制執行的行動。
- (d) 在目前的不明朗市況下，本集團已採取必要行動收回未支付及若干已減值的應收賬款，包括終止供應合約、磋商還款期及尋求法律意見。
- (e) 本集團將積極落實多項策略性計劃，提升財務表現及經營現金流量，當中包括資產優化計劃，以及縮減多餘產能、裁減冗員、削減營運開支等精簡營運措施。

經計及管理層所編製涵蓋本集團由報告期末起計十二個月期間的現金流預測，並考慮到上述因素、計劃、行動及措施後，董事有合理理據相信，在無不可預見的情況下，本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需及於可見將來履行到期的財務責任。因此，按持續經營基準編製本集團報告期的中期簡明財務資料對董事而言仍屬可接受及合適。

倘持續經營的假設因任何理由或因情況轉變而變得不合適，則可能須作出必要的會計調整，以反映資產可能需要按與目前於綜合財務狀況表所記賬者不同的金額變現的情況。此外，本集團亦可能須預提額外負債或就額外負債（包括在有關情況下可能產生的或然負債）計提撥備，並因而可能須按可變現價值將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債（視情況而定）。

2.2 主要會計政策概要

除採納國際會計準則理事會所頒佈就由2017年1月1日開始的財政年度強制首次採納的多項國際財務報告準則修訂外，編製本中期簡明財務資料時採納的會計政策與編製本集團截至2016年12月31日止年度的年度財務報表時依循者一致。採納該等國際財務報告準則修訂本對本集團的財務狀況或表現並無構成任何重大財務影響。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

3. 收入

收入（亦即本集團的營業額）指已售出貨品的發票淨值，並經扣除多種政府附加費。按產品劃分的外部客戶收入分析如下：

	截至6月30日止六個月			
	2017年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)		(未經審核)	
含鈳鐵精礦				
— 自產產品	189,515	26.5	122,636	10.4
— 買賣	—	—	33,041	2.8
普通鐵精礦	35,433	5.0	42,196	3.6
高品位鈦精礦	30,475	4.2	10,393	0.9
煤炭買賣	228,858	32.0	104,176	8.8
鋼鐵買賣	231,387	32.3	872,324	73.5
	715,668	100.0	1,184,766	100.0

4. 其他收入

其他收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	7	41
原材料銷售	262	—
政府補助	10	28
其他	339	167
其他收入總額	618	236

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他貸款的利息	30,018	29,433
應收貼現票據的利息(附註13)	5	16
撥備貼現值撥回	365	388
其他	30,388	29,837
	24	60
	30,412	29,897

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除下列各項：

截至6月30日止六個月		
附註	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
已售出存貨成本	645,645	1,182,287
就以下項目確認的減值虧損：		
應收賬款	13 8,843	31,302
分類為持作出售的資產	15 20,000	–
已確認減值虧損總額	28,843	31,302
僱員福利開支(包括董事薪酬及最高行政人員薪酬)	31,450	29,314
折舊及攤銷開支	9 29,756	44,633
撇減存貨至可變現淨值	–	3,060
經營租賃租金	555	276
核數師酬金	950	950
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值虧損	14 55,907	81,948

7. 所得稅

截至6月30日止六個月		
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
遞延		
期內開支／(抵免)(附註12)	1,601	(5,366)

根據「西部大開發政策」，阿壩礦業、會理財通及秀水河礦業享有15%優惠稅率至2020年12月31日，並於報告期按15%稅率繳納中國企業所得稅。本集團其他位於中國內地的子公司須就報告期產生的應課稅利潤按25%稅率繳納中國企業所得稅。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

8. 本公司普通股股權持有人應佔每股虧損

每股股份虧損乃根據報告期的本公司擁有人應佔虧損人民幣111,327,000元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣217,547,000元）及報告期的已發行股份加權平均數2,138,927,000股（截至2016年6月30日止六個月：2,075,000,000股）計算。

由於在截至2016年及2017年6月30日止各六個月期間，本公司尚未行使的股份期權的行使價高於本公司股份的平均市價，故並無就截至2016年及2017年6月30日止各六個月期間呈列的每股股份基本盈利金額作出任何攤薄調整。

9. 物業、廠房及設備、無形資產以及預付土地租賃款

於報告期內，物業、廠房及設備、無形資產以及預付土地租賃款的變動如下：

	物業、廠房及 設備 人民幣千元 (未經審核)	無形資產 人民幣千元 (未經審核) (附註(a))	預付土地租賃款 人民幣千元 (未經審核)
於2017年1月1日的賬面金額	648,556	1,430,373	36,535
添置	18,160	3,186	—
報告期的折舊／攤銷開支(附註6)	(23,640)	(5,563)	(553)
於2017年6月30日的賬面金額	<u>643,076</u>	<u>1,427,996</u>	<u>35,982</u>

附註：

- (a) 於2017年6月30日，白草鐵礦、秀水河鐵礦及毛嶺鐵礦的採礦權（賬面淨額分別為人民幣30,720,000元（2016年12月31日：人民幣32,201,000元）、人民幣1元（2016年12月31日：人民幣248,000元）及人民幣23,145,000元（2016年12月31日：人民幣23,543,000元））已經質押，作為本集團銀行貸款的擔保。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

10. 預付款項、押金及其他應收款項

流動部分：

預付款項包括：

購買原材料及服務			
公用服務			
道路使用權預付款項			
預付剝離及開採費	(a)		
預付運輸費			
其他預付款項			
押金	(b)		
其他應收款項包括：			
公用服務			
其他應收款項			

非流動部分：

道路使用權預付款項			
環境修復押金			

預付款項、押金及其他應收款項總額

附註：

- (a) 於2017年6月30日，該結餘包括就秀水河鐵礦及白草鐵礦的剝離及開採活動預付予一名獨立第三方承包商的剝離及開採費，以獲得上述承包商提供較低的剝離及開採費率。
- (b) 於2017年6月30日及2016年12月31日的結餘指有關本集團根據其與Sapphire Corporation（「賣方」）訂立的一份權益轉讓框架協議收購Mancala Holdings 49%股本權益的可退還押金。

11. 於一間聯營公司的投資

應佔資產淨值
收購產生的商譽

本集團擁有權部分

附註	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
	9,773	6,933
	2,819	3,440
	45	45
(a)	53,641	56,757
	3,990	3,217
	10,266	9,049
(b)	9,483	9,483
	11,743	6,066
	7,544	5,232
	109,304	100,222
	694	739
	6,588	6,782
	7,282	7,521
	116,586	107,743

2017年
6月30日
人民幣千元
(未經審核)

27,212
8,618

35,830

49%

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

11. 於一間聯營公司的投資（續）

於2017年2月28日，本集團完成收購Mancala Holdings的49%股本權益，購買代價為38,200,000港元。購買代價透過支付現金代價3,200,000港元（相等於約人民幣2,835,000元）以及向賣方配發及發行95,890,410股本公司新股份（附註18(a)）支付。

下表說明Mancala Holdings（被視為重大聯營公司）的綜合財務資料概要與中期簡明財務資料中的賬面金額對賬：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
流動資產	111,438
非流動資產（不包括商譽）	53,461
收購聯營公司產生的商譽	8,618
流動負債	(64,317)
非流動負債	(45,047)
資產淨值	<u>64,153</u>
資產淨值（不包括商譽）	55,535
與本集團於聯營公司的權益對賬：	
本集團擁有權部分	49%
本集團應佔聯營公司資產淨值（不包括商譽）	27,212
收購產生的商譽（減累計減值）	8,618
投資賬面金額	<u>35,830</u>
	收購日期 至2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
收入	23,152
期內虧損及全面虧損總額	(3,735)
已收股息	<u>-</u>

本集團與聯營公司的其他應收款項結餘於中期簡明財務資料附註23披露。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

12. 遞延稅項資產

遞延稅項資產於報告期內及截至2016年6月30日止六個月的變動如下：

	可供抵銷 應課稅利潤的 虧損 人民幣千元	對固定資產的 稅項折舊 超出賬面值的 差額 人民幣千元	復原撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2016年1月1日	25,227	2,746	2,322	6,419	36,714
期內在損益入賬／(扣除)的遞延稅項	5,350	(844)	206	654	5,366
於2016年6月30日(未經審核)	<u>30,577</u>	<u>1,902</u>	<u>2,528</u>	<u>7,073</u>	<u>42,080</u>
於2017年1月1日	28,918	1,876	2,451	6,322	39,567
期內在損益入賬／(扣除)的遞延稅項 (附註7)	(1,489)	88	55	(255)	(1,601)
於2017年6月30日(未經審核)	<u>27,429</u>	<u>1,964</u>	<u>2,506</u>	<u>6,067</u>	<u>37,966</u>

於2017年6月30日，本集團有源自中國、將於三至五年內到期的稅項虧損人民幣845,773,000元（2016年12月31日：人民幣869,050,000元）及可扣減暫時差額人民幣1,430,097,000元（2016年12月31日：人民幣1,376,013,000元），可用以抵銷未來應課稅利潤。由於本集團認為不大可能有應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損及可扣減暫時差額，故並無就上述虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

13. 應收賬款及票據

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	636,005	583,081
減值	(337,749)	(328,906)
應收賬款，已扣除減值	298,256	254,175
應收票據	-	67,500
	<u>298,256</u>	<u>321,675</u>

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

13. 應收賬款及票據（續）

本集團與客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。鑑於市況不景，本集團報告期內給予銷售自產產品的客戶九個月的信用期，並給予貿易客戶三個月的信用期。應收賬款為不計息及無抵押。

於各報告期末，根據發票日期，應收賬款（扣除減值）的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
3個月內	228,295	197,803
3至9個月	57,534	962
9至12個月	4,622	—
超過1年	7,805	55,410
	<u>298,256</u>	<u>254,175</u>

應收賬款減值撥備的變動如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
於1月1日	328,906	264,041
已確認的減值虧損（附註6）	8,843	64,865
	<u>337,749</u>	<u>328,906</u>

報告期內確認的應收賬款減值指個別減值的應收賬款的撥備人民幣8,843,000元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣31,302,000元），於撥備前的賬面金額合共為人民幣8,843,000元（2016年6月30日：人民幣134,885,000元）。個別減值的應收賬款與若干陷入財政困難的客戶有關，本集團已停止供貨，就還款條款展開商討，並監察彼等還款的時間表。儘管本集團將繼續密切跟進應收款項的情況，但部分應收款項的可收回性明顯受到疲弱的市況所影響，收回時間可能較預期長，亦有部分應收款項或無法收回。因此，本集團已於報告期內計提人民幣8,843,000元的減值撥備。即使作出上述撥備及還款期較預期長，本集團亦會採取必要的行動，以期將此等應收款項部分或全數收回。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

13. 應收賬款及票據（續）

並無個別減值的應收賬款及被視為已減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
既無逾期亦無減值	229,558	198,765
到期及已減值的金額，已扣除撥備		
—逾期3個月至9個月	56,271	—
—逾期9個月至1年	12,427	55,410
	<u>298,256</u>	<u>254,175</u>

董事認為，由於可進一步影響信貸質素的關鍵因素並無大幅改變，故於評估之時結餘被視為可全數收回，因此無需就上述結餘進一步計提減值撥備。

於2017年6月30日，本集團向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257,438,000元（2016年12月31日：人民幣244,807,000元）的應付該等供應商賬款。再者，於2017年6月30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200,000元（2016年12月31日：人民幣5,800,000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等於其賬面金額。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。

於報告期內，本集團確認因應收已貼現票據而產生的利息開支人民幣5,000元（截至2016年6月30日止六個月：人民幣16,000元）（附註5）。並無就持續性參與確認報告期內或累計收益或虧損。批註及貼現於整個報告期內均衡地作出。

14. 按公平值計量而其變動計入損益的金融資產

該結餘指本集團於2011年所認購總額為30,000,000美元、於初步確認時指定為按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的可轉換票據。可轉換票據由發行人發行。可轉換票據的原到期日為2014年11月25日。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

14. 按公平值計量而其變動計入損益的金融資產(續)

截至2014年12月2日，本集團尚未收到發行人根據可轉換票據應付的任何部分贖回金額，導致發生可轉換票據下的違約事件。於2015年，本集團連同其他票據持有人豁免違約事件，並根據兩份獨立的違約豁免書，將可轉換票據的到期日由2014年11月25日延後至2015年3月25日，並進一步延後至2015年8月25日。此外，可轉換票據全期及直至獲悉數贖回為止的持至到期日收益已由每年20%修訂為每年25%，而本集團有權於悉數贖回可轉換票據前透過提呈一份或多份轉換通知，隨時將全部或任何部分可轉換票據轉換為發行人擁有的目標公司股份。由於曾經延長違約豁免期，故本集團並無收到發行人就贖回可轉換票據應付的任何部分款項。因此，於2017年6月30日，發行人已違約。

可轉換票據公平值於截至2017年及2016年6月30日止各六個月期間的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的賬面金額	109,617	221,172
期內確認的按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的 公平值虧損(附註6)	(55,907)	(81,948)
於6月30日的賬面金額	<u>53,710</u>	<u>139,224</u>

可轉換票據於2017年6月30日及2016年12月31日的公平值由管理層基於經無風險利率貼現的可轉換票據估計可收回金額估計。下表呈列主要輸入值：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
無風險利率(印尼)(每年%)	0.91	0.91
收回率(%)	<u>7.00</u>	<u>15.66</u>

15. 分類為持作出售的資產

儘管本集團已針對具挑戰性的營商環境及業內嚴重產能過剩的問題採取多項營運精簡措施，但由於黑谷田洗選廠持續以低於最佳的利用水平運作及無法達致規模經濟，故管理層已根據本集團的策略計劃永久地終止該廠的生產。除非其後對可行性進行的技術及商業評估顯示情況有所改善，否則管理層可實行產能優化的機會極為有限，亦無恢復此洗選廠生產的即時計劃。因此，管理層已決定(i)逐步出售廠房及設備；或(ii)將黑谷田洗選廠全部出售。

管理層一直就廠房積極地與潛在買家協商，而管理層從已進行的商討中注意到，出售全廠的潛在所得款項很可能高於逐步出售廠房及設備所產生者。本集團致力實行黑谷田洗選廠的現有出售計劃。因此，於2017年6月30日，黑谷田洗選廠繼續分類為持作出售資產，並按公平值減出售成本記賬。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

15. 分類為持作出售的資產(續)

非經常性公平值計量：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
分類為持作出售的資產	<u>280,000</u>	<u>300,000</u>

按照國際財務報告準則第5號，分類為持作出售的資產(包括賬面金額為人民幣435,355,000元的物業、廠房及設備以及賬面金額為人民幣3,534,000元的預付土地租賃款)已撇減至其總公平值減出售成本人民幣280,000,000元，因而產生累計虧損人民幣158,889,000元，其中人民幣20,000,000元及人民幣138,889,000元已分別計入報告期(附註6)及過往年度的損益內。

於2017年6月30日，分類為持作出售的資產的非經常性公平值計量被視為第二層(2016年12月31日：第二層)，原因是其根據非活躍市場的報價得出。

16. 應付賬款及票據

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	170,727	177,134
應付票據	<u>2,131</u>	<u>2,131</u>
	<u>172,858</u>	<u>179,265</u>

於各報告期末，根據發票日期或發出日期，本集團應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
180天內	39,646	40,969
181至365天	33,657	31,367
1至2年	25,244	27,971
2至3年	22,973	31,708
超過3年	<u>51,338</u>	<u>47,250</u>
	<u>172,858</u>	<u>179,265</u>

應付賬款為不計息，通常於180天內結算。應付票據期限為180天。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

17. 計息銀行及其他貸款

	附註	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：			
有抵押	(a)	428,992	428,992
無抵押	(b)	443,866	443,866
其他貸款，無抵押	(c)	1,253	1,253
		874,111	874,111
須於下列期間償還的銀行貸款：			
一年內		872,858	872,858
須於下列期間償還的無抵押其他貸款：			
一年內		900	600
第二年		353	653
		1,253	1,253
銀行及其他貸款總額		874,111	874,111
分類為流動負債的結餘		(873,758)	(873,458)
分類為非流動負債的結餘		353	653

附註：

- (a) 於2017年6月30日的結餘包括(i)由浦發銀行成都分行向秀水河礦業提供固定年利率為5.88厘的計息銀行貸款人民幣120,000,000元。按照秀水河礦業與浦發銀行訂立的銀行貸款協議，秀水河鐵礦的採礦權及秀水河礦業的95%股本權益已質押予浦發銀行；(ii)由建設銀行會理支行向會理財通提供固定年利率介乎4.35厘至5.32厘的計息銀行貸款人民幣225,000,000元，以白草鐵礦的採礦權作抵押；及(iii)由浦發銀行成都分行向阿壩礦業提供固定年利率介乎5.19厘至5.60厘的計息銀行貸款人民幣83,992,000元，以毛嶺鐵礦的採礦權作抵押。
- (b) 於2017年6月30日，會理財通擁有建設銀行西昌支行所提供固定年利率為4.90厘的人民幣75,000,000元無抵押計息銀行貸款。按照會理財通與建設銀行西昌支行所訂立的銀行貸款協議，會理財通同意不向任何其他人士按揭或質押年產能為500,000噸的鐵精礦生產線，而倘進行有關按揭或質押，則建設銀行西昌支行將擁有優先購買權。

此外，於2017年6月30日，會理財通及秀水河礦業擁有招商銀行營門口支行、工商銀行涼山分行及浦發銀行成都分行所提供固定年利率介乎4.75厘至6.0厘、分別人民幣136,141,000元、人民幣112,725,000元及人民幣120,000,000元的無抵押計息銀行貸款。以上無抵押計息銀行貸款由本公司提供無償擔保。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

17. 計息銀行及其他貸款(續)

附註：(續)

(c) 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月地震影響的生產廠房。

於2017年6月30日，其他貸款為無抵押及免息(截至2016年6月30日止六個月：按年利率5.76厘計息)，其中人民幣900,000元於由2017年6月30日起計十二個月內到期償還，而人民幣353,000元則於2018年8月31日到期償還。

18. 股本

股份

法定：

10,000,000,000股股份

已發行及繳足：

2,170,890,410股(2016年12月31日：

2,075,000,000股)股份

本公司股本的變動概要如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股股份	<u>880,890</u>	<u>880,890</u>
已發行及繳足：		
2,170,890,410股(2016年12月31日： 2,075,000,000股)股份	<u>191,281</u>	<u>182,787</u>

	已發行股份數目	已發行股本 人民幣千元
於2017年1月1日	2,075,000,000	182,787
發行新股份(附註(a))	<u>95,890,410</u>	<u>8,494</u>
於2017年6月30日	<u>2,170,890,410</u>	<u>191,281</u>

附註：

(a) 於2017年3月3日，本公司配發及發行合共95,890,410股本公司新股份，作為收購Mancala Holdings 49%股本權益的部分代價(附註11)。該95,890,410股股份的公平總值乃參照收購日期股份於聯交所主板的收市所報市價釐定，為數人民幣34,825,000元，其中人民幣8,494,000元及人民幣26,331,000元分別計入本公司的已發行股本及股份溢價賬。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

19. 股份期權

於2017年6月30日及2016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	每股行使價 港元	行使期
3,400	5.05	2012年6月29日至2019年12月28日
3,400	5.05	2014年12月29日至2019年12月28日
700	4.99	2012年10月1日至2020年3月31日
700	4.99	2015年4月1日至2020年3月31日
11,300	3.60	2013年5月23日至2021年5月22日
8,350	1.00	2014年10月15日至2024年4月14日
4,175	1.00	2015年4月15日至2024年4月14日
4,175	1.00	2015年10月15日至2024年4月14日
<u>36,200</u>		

於2017年6月30日及於本中期簡明財務資料獲批准之日，本公司共有36,200,000份尚未行使股份期權，相當於該等日期本公司已發行股份約1.67%。所有尚未行使股份期權已於過往年度悉數歸屬。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36,200,000股本公司股份及產生額外股本3,620,000港元及股份溢價95,206,000港元（未扣除發行開支）。

20. 股息

於2017年8月28日舉行的董事會會議上，董事決議不派付報告期的中期股息（截至2016年6月30日止六個月：無）。

21. 經營租賃安排－作為承租人

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

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃須於日後支付的最低租金總額到期情況如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
一年內	172	129
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	120
	<u>172</u>	<u>249</u>

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

22. 承擔

本集團於各報告期末的資本承擔如下：

已訂約，但未撥備：

—收購一間聯營公司*

* 是項收購已於報告期內完成（附註11）。

2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
—	31,308

23. 關連方交易

(a) 除本中期簡明財務資料其他部分已詳列的交易外，本集團於報告期內與關連方進行以下交易：

截至6月30日止六個月

給予一間聯營公司的不計息貸款

上述給予一間聯營公司的不計息貸款為無抵押，固定還款期為一年。

董事認為，交易乃按訂約各方相互協定的條款進行。

2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
2,574	—

(b) 尚未收回的與關連方結餘

應收關連方款項：
非賬款性質

應付關連方款項：
非賬款性質

2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元
3,138	658
2,247	2,244

除給予一間聯營公司的不計息貸款外，其他與關連方的結餘為無抵押、不計息及無固定還款期。

中期簡明財務資料附註

截至2017年6月30日止六個月

23. 關連方交易（續）

(c) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	300	317
基本薪金及其他福利	215	102
退休金計劃供款	16	7
向主要管理人員支付的薪酬總額	<u>531</u>	<u>426</u>

24. 金融工具公平值及公平值架構

估計本集團按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值計量架構時，已使用需要以重大不可觀察輸入值（第三層）作假設的估計方法。估值需要董事估計預期未來現金流量，包括收回金融資產的預期未來所得款項及其後出售相關資產的分佔部分。

本集團分類為持作出售的資產的公平值計量架構需要重大不可觀察輸入值（第二層）。

本集團其他金融工具的賬面金額因短期到期而與其公平值相若。

25. 批准中期簡明財務資料

董事會於2017年8月28日批准及授權刊發中期簡明財務資料。

詞彙

「2010年股東週年大會」	指	於2010年4月15日舉行的股東週年大會
「阿壩礦業」	指	阿壩礦業有限公司，一間於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
「阿壩州」	指	阿壩藏族羌族自治州
「無水石膏」	指	一種無水硫酸鹽礦物，化學式為CaSO ₄
「白草鐵礦」	指	白草鐵礦，一個位於四川會理縣的鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為1.88平方公里
「白草洗選廠」	指	位於白草鐵礦附近的礦石洗選廠，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），一間於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，就本中期報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「茨竹箐鐵礦」	指	茨竹箐鐵礦，一個位於四川會理縣的鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為1.279平方公里
「本公司」	指	中國鈦磁鐵礦業有限公司，一間於2008年4月28日在開曼群島註冊成立的有限責任公司
「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）
「控股股東」	指	具上市規則所賦予的涵義，而就本中期報告而言，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、Long Sino International Limited、鄒華先生及姜華女士
「董事」	指	本公司任何一名或多名董事

詞彙

「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的可轉換票據，其條款及條件載於票據證書
「本集團」	指	本公司及其子公司
「石膏」	指	一種軟質含水硫酸鹽礦物，化學式為 $\text{CaSO}_4 \cdot 2\text{H}_2\text{O}$
「海保凶鐵礦」	指	海保凶鈦鐵礦，一個位於四川攀枝花市仁和區的鈦鐵磁鐵礦，勘查面積為26.2平方公里
「海龍洗選廠」	指	位於茨竹箐鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通經營
「黑谷田洗選廠」	指	位於陽雀箐鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通擁有
「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
「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元素，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
「球團礦廠」	指	位於四川會理縣生產球團礦的工廠，由會理財通經營，距離秀水河鐵礦約5.5公里

詞彙

「發行人」	指	瑞通有限公司，一間於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
「聯合可採儲量委員會規則（2004年版）」	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年及2004年修訂及更新的澳大利西亞礦產勘探結果、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
「聯合可採儲量委員會規則（2012年版）」	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西亞礦產勘探結果、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，一間於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	公里，量度距離的十進制單位
「千噸」	指	千噸
「千噸／年」	指	每年千噸
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「Mancala澳洲」	指	Mancala Holdings Pty Ltd.及其子公司
「Mancala Holdings」	指	Mancala Holdings Limited，Mancala Holdings Pty Ltd.全部已發行股本的法律上兼實益擁有人
「毛嶺延伸勘探區域」	指	原為毛嶺鐵礦延伸勘探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）的獨立勘探區域，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，一個位於四川汶川縣的普通磁鐵礦，採礦面積為1.9平方公里
「毛嶺洗選廠」	指	位於毛嶺—羊龍山鐵礦附近的礦石洗選廠，由阿壩礦業經營

詞彙

「毛嶺—羊龍山鐵礦」	指	由毛嶺—羊龍山鐵礦勘查許可證所覆蓋總面積為11.6平方公里的勘查區域，由毛嶺延伸勘查區域和羊龍山鐵礦自2012年9月起合併而成，所覆蓋的採礦範圍由毛嶺鐵礦擁有，並由阿壩礦業經營
「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
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「百萬噸」	指	百萬噸
「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
「礦石洗選」	指	利用物理及化學方式提取礦石中 useful 部分的廣義工序
「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
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「報告期」	指	截至2017年6月30日止六個月
「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
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、增補或以其他方式修改）
「股份」	指	本公司股本中的普通股，每股面值0.1港元
「股東」	指	股份持有人
「石溝石膏礦」	指	位於四川雅安市漢源縣的石溝石膏礦，採礦面積為0.1228平方公里
「四川」	指	中國四川省
「平方公里」	指	平方公里

詞彙

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	Oriental Mining and Mineral Resources Co., Ltd.，一間於2011年4月8日在開曼群島註冊成立的公司，為本公司及其關連人士的獨立第三方
「TFe」	指	表示全鐵的符號
「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，一間於2006年7月19日在香港註冊成立的公司，為控股股東
「種類331」	指	《固體礦產資源／儲量分類》所界定的探明的內蘊經濟資源量（種類331）
「種類332」	指	《固體礦產資源／儲量分類》所界定的控制的內蘊經濟資源量（種類332）
「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
「秀水河鐵礦」	指	秀水河鐵礦，一個位於四川會理縣的鈦鈷磁鐵礦，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，一間於2007年6月26日在中國成立的有限責任公司，為本公司擁有95.0%股本權益的間接子公司
「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的普通磁鐵礦，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月起與原來的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鈦鈷磁鐵礦，採礦面積為0.25平方公里