



恒貴礦業
HENGSHI MINING

恒貴礦業投資有限公司 HENGSHI MINING INVESTMENTS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1370

中期
報告



2014



目 錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	5
其他資料	17
獨立審閱報告	21
綜合全面收益表－未經審核	22
綜合資產負債表－未經審核	23
綜合權益變動表－未經審核	25
簡明綜合現金流量表－未經審核	27
未經審核中期財務報告附註	28



公司資料

公司簡介

恒實礦業投資有限公司(「本公司」或「公司」)最初依據英屬處女群島法律，於二零一一年一月十四日在英屬處女群島註冊成立，於二零一三年五月二十三日由英屬處女群島遷冊至開曼群島。本公司於二零一三年十一月二十八日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板掛牌上市。截至二零一四年六月三十日，本公司股份總數為1,507,843,000股，其中香港主板上市流通股382,843,000股，佔總股份的25.4%。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事鐵礦產品勘探、開採、選礦及銷售業務，主要銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦。本集團擁有並運營的四個鐵礦場，全部位於中國鋼產量及鐵礦石消耗量最高的河北省。截止二零一四年六月三十日，本集團鐵礦石合計共有約402.6百萬噸控制的資源量、約315.7百萬噸欲採儲量，以及約223.7百萬噸的推斷資源量。本集團憑藉經驗豐富且穩定的管理團隊、市場領先的生產成本、優越的地理位置以及當地的整合主體地位，給公司股東帶來持續的豐厚回報。

董事

執行董事

李豔軍先生(主席)
李子威先生
夏國安先生(行政總裁)
孫建華先生(財務總監)
黃凱先生
塗全平先生

獨立非執行董事

葛新建先生
孟立坤先生
江智武先生

審核委員會

葛新建先生(主席)
孟立坤先生
江智武先生

提名委員會

李豔軍先生(主席)
孟立坤先生
江智武先生

薪酬委員會

孟立坤先生(主席)
李子威先生
葛新建先生

授權代表

李豔軍先生
鄭燕萍女士

聯席公司秘書

孟子恒先生
鄭燕萍女士

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

香港法律顧問

高偉紳律師行
香港
中環康樂廣場1號怡和大廈28樓

公司資料

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
怡安華人行20樓

中國總辦事處

中國
河北省
保定市
涞源縣
廣平大街91號
郵編：074300

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心18樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093
Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman
KY1-1102
Cayman Islands

公司法定中文名稱

恒實礦業投資有限公司

公司法定英文名稱

Hengshi Mining Investments Limited

香港證券登記處

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17樓
1712-1716號舖

股份代號

01370

投資者查詢

網站：www.hengshimining.com
電郵：ir@hengshimining.com

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

股份資料

每手買賣單位：1,000

財務日程

一月一日至十二月三十一日

財務摘要

本集團二零一四年上半年度的收入約為人民幣514.7百萬，較去年同期減少約人民幣152.4百萬或22.8%。

本集團二零一四年上半年度的毛利約為人民幣303.9百萬，較去年同期減少約人民幣83.4百萬或21.5%。與去年同期相比，本集團二零一四年上半年度的毛利率基本穩定，從58.1%微升至59.0%。

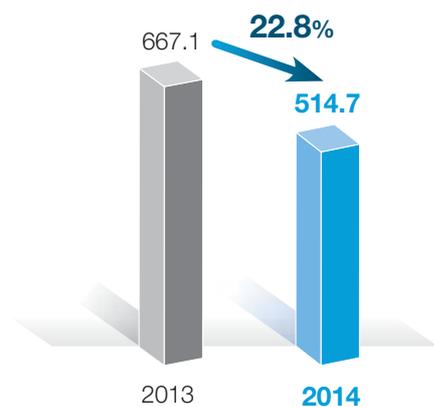
本集團二零一四年上半年度的溢利約為人民幣181.8百萬，較去年同期減少約人民幣68.4百萬或27.3%。本集團擁有人應佔溢利約為人民幣174.3百萬，較去年同期減少約人民幣57.7百萬或24.9%。

本公司普通股權益持有人應佔每股股份基本盈利為人民幣0.12元／股，較去年同期減少人民幣0.09元／股。

董事會並不建議派付報告期內的中期股息。

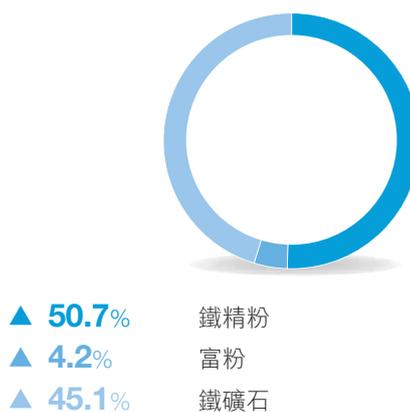
收入(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



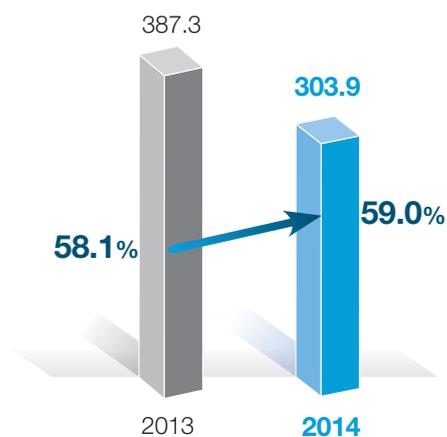
按產品種類劃分的收入

截至2014年6月30日止六個月



毛利及毛利率(人民幣百萬元)

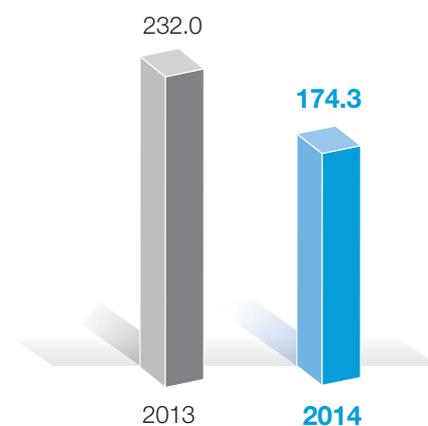
截至6月30日止六個月



→ 毛利率

本公司擁有人應佔溢利(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



管理層討論與分析

市場回顧

報告期內，中國經濟緩中趨穩，鋼鐵行業繼續保持對於鐵礦石需求的穩定增長，根據國家統計局數據，全國粗鋼產量二零一四年上半年同比增長3%。但由於全球鐵礦供應的大幅增加，滿足了對鐵礦石的額外需求，這造成了鐵礦石價格自第二季度以來的持續下跌。

中國宏觀經濟的轉型，信貸市場的緊縮，二零一四年以來持續嚴格的環保要求及原材料市場的價格波動。這導致鋼鐵企業的原料庫存繼續保持低位，而創紀錄的進口數據及港口庫存的持續高位也使得消費者確信鐵礦石供應的充足，這進一步推低了鐵礦石的價格。但隨著中國政府一系列穩定經濟的措施，國內高成本礦山的停產，鋼材出口的持續增長及鋼鐵企業的利潤回升，使得近期鐵礦石價格已保持穩定及小幅回升。

業務回顧

於報告期內，由於鐵精粉價格自二零一四年第二季度以來的持續下跌，公司管理層根據市場情況適度調整本公司的銷售策略，於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司權益持有人應佔收入及利潤分別約為人民幣514.7百萬及人民幣174.3百萬，分別較去年同期減少22.8%及24.9%。

於二零一四年三月三十一日，本集團全資擁有的附屬子公司涑源縣奧威礦業投資有限公司對涑源縣建設投資有限公司所持有10%涑源縣冀恒礦業有限公司（「冀恒礦業」）非控股權益的進行了收購，使冀恒礦業成為本公司的全資附屬子公司，此將提升冀恒礦業業務決策及發展策略之效率，並精簡冀恒礦業之行政程序，同時為冀恒公司進一步整合周邊資源打下基礎。截至二零一四年六月三十日止六個月，冀恒礦業產生淨利潤約人民幣138.9百萬，當中包括分別於二零一四年三月三十一日緊接收購10%非控股權益前及緊隨其後期間的為數人民幣75.6百萬元及人民幣63.3百萬元。截至二零一四年六月三十日止，此收購增加本公司擁有人應佔利潤約人民幣6.3百萬。

於二零一四年六月十八日，本集團所擁有的冀恒礦業成功收購一座年產鐵精粉100萬噸的水選廠及相關資產並於同時投入試生產。自此，於二零一三年三月開始的涑源鑫鑫礦業有限公司（「鑫鑫礦業」）為冀恒礦業代加工富粉生產鐵精粉的工作正式結束。冀恒礦業自有選廠的運營，將增加冀恒礦業產品的附加值，這將進一步增強本集團低成本運營的核心競爭力。

於報告期內，本集團穩步推進產能擴張。本年度繼續按計劃進行鑫鑫礦業、京源城礦業所屬孤墳礦、旺兒溝礦及柵馬椿礦的基建剝岩工程，以持續提高各礦山的採礦能力。隨著採礦能力的提升，以及二零一三年以來新投產乾選廠、水選廠的穩定運營，公司二零一四年上半年鐵礦石、富粉及鐵精粉的產量再創新高。

下表所列有關鐵礦石、富粉及鐵精粉的產量、銷量及所產生的收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
產量(千噸)		
鐵精粉	522	345
富粉 ¹	2,409	2,007
鐵礦石 ²	6,719	5,655
總銷售量(千噸)		
鐵精粉	354	360
富粉	153	403
鐵礦石	1,110	1,528
所產生收益(人民幣千元)		
鐵精粉	260,786	289,972
富粉	21,598	81,281
鐵礦石	232,279	295,476

附註：

- (1) 鑫鑫礦業、京源城礦業、冀恒礦業於截至二零一四年六月三十日止六個月分別生產富粉571千噸、1374千噸、464千噸；於截至二零一三年六月三十日止六個月分別生產富粉514千噸、892千噸、601千噸，其中只有冀恒礦業生產的部分富粉會被直接銷售。
- (2) 鑫鑫礦業、京源城礦業、冀恒礦業於截至二零一四年六月三十日止六個月分別回收鐵礦石1,570千噸、3,996千噸、1,153千噸，於截至二零一三年六月三十日止六個月分別回收鐵礦石1,489千噸、2,575千噸、1,591千噸，其中只有冀恒礦業生產的部分鐵礦石會被直接銷售。另冀恒礦業於截至二零一四年六月三十日及二零一三年六月三十日止六個月分別額外回收含礦岩(TFe品位5%–8%)2,251千噸及1,175千噸。

上表鐵礦石的產量指於報告期內回收的所有鐵礦石數量，包括已進一步洗選成富粉的鐵礦石。上表的富粉產量指由乾選產生的所有富粉數量，包括進一步洗選成鐵精粉的富粉。

資源量及儲量

在報告期內，本集團沒有進行新的勘探活動。根據最近一次之原儲量估算結果扣減當期消耗量，截至二零一四年六月三十日止，本集團各礦山符合JORC標準的鐵礦石儲量如下表：

公司	礦區	開採方式	儲量級別	消耗儲量 ¹			礦石儲量 ²		
				(Kt)	TFe (%)	mFe (%)	(Kt)	TFe (%)	mFe (%)
鑫鑫礦業	孤墳	露天開採	預可採	5,405	13.63	7.06	53,820	12.77	6.26
		地下開採	預可採 (12%以上品位)				58,750	15.35	8.50
		小計	預可採	5,405	13.63	7.06	112,570	14.12	7.43
京源城礦業	旺兒溝	露天開採	預可採	7,237	13.82	6.02	40,865	13.33	6.24
		地下開採	預可採 (12%以上品位)				18,077	15.87	8.50
		小計	預可採	7,237	13.82	6.02	58,942	14.11	6.93
	栓馬槽	露天開採	預可採	4,643	13.77	5.98	90,415	13.55	5.55
		地下開採	預可採 (12%以上品位)				35,723	16.00	7.11
		小計	預可採	4,643	13.77	5.98	126,138	14.24	5.99
冀恒礦業	支家莊	露天開採	預可採	4,947	25.73	24.26	18,053	27.01	25.79
總計		露天開採	預可採	22,232	16.41	10.33	203,153	14.50	7.67
		地下開採	預可採 (12%以上品位)				112,550	15.64	8.06
		合計	預可採	22,232	16.41	10.33	315,703	14.90	7.81

附註：

- (1) 消耗儲量為當期礦山生產統計結果，由各礦業公司內部專家及集團內部專家審核。
- (2) 本報告中的礦石儲量結果根據最近一次之估算結果扣減當期消耗量，對二零一三年之儲量估算假設未進行變更。

根據最近一次之資源量估算結果扣減當期消耗量，截至二零一四年六月三十日，本集團各礦山符合JORC標準的鐵礦石資源量如下表：

公司	礦山	資源類別	本期消耗的資源量 ¹			期末資源量 ²		
			(Kt)	TFe (%)	mFe (%)	(Kt)	TFe (%)	mFe (%)
鑫鑫礦業	孤墳鐵礦	控制資源量	5,350	14.05	7.28	156,528	13.22	6.5
		推斷資源量				101,100	12.44	6.03
京源城礦業	旺兒溝鐵礦	控制資源量	7,162	14.24	6.21	72,196	13.78	6.42
		推斷資源量				39,250	13.03	5.85
	控馬樁鐵礦	控制資源量	4,595	14.2	6.16	152,542	13.97	5.73
		推斷資源量				73,935	12.81	4.92
冀恒礦業	支家莊鐵礦	控制資源量	4,896	26.52	25.01	21,340	25.24	24.1
		推斷資源量				9,426	27.58	25.82
	總量	控制資源量	22,003	16.92	10.64	402,606	14.24	7.13
		推斷資源量				223,711	13.3	6.46
		總資源量	<u>22,003</u>			<u>626,317</u>		

附註：

- (1) 消耗的資源量，根據當期礦山生產統計結果，由各礦業公司內部專家及本公司內部專家審核。
- (2) 期末資源量包括部分採礦證外的資源量。本報告期內未有新的資源量估算，對二零一三年SRK完成的資源量估算及假設未做變更。

運營礦山

孤墳礦

孤墳礦位於涑源縣水堡鎮，由我們的全資附屬公司鑫鑫礦業擁有及經營，孤墳礦的採礦權覆蓋面積為1.3821平方公里。

於報告期內，鑫鑫礦業主要投資於礦山開拓工程和乾選廠、水選廠技改工作。截至二零一四年六月三十日止六個月，鑫鑫礦業的資本支出約為人民幣28.8百萬，其中開拓工程約為人民幣25.6百萬。

隨著冀恒礦業水選廠的收購及投入運營，以及京源城礦業採礦能力的擴張，於二零一三年三月開始的鑫鑫礦業為冀恒礦業代加工富粉及京源城礦業為鑫鑫礦業代加工富粉生產鐵精粉的工作正式結束。

下表所列孤墳礦產量數據：

孤墳礦	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (單位：千噸)	二零一三年 (單位：千噸)
採礦量		
其中： ≥15% TFe原礦石	466	464
8%–15%TFe原礦石	1,104	1,025
8%–5% TFe含礦圍岩	0	0
富粉產量	571	514
鐵精粉產量	123	117

旺兒溝及拴馬樁礦

旺兒溝及拴馬樁礦位於涑源縣走馬驛鎮，由我們全資附屬公司京源城礦業全資擁有及運營。其中，旺兒溝礦的採礦證覆蓋面積為1.5287平方公里。拴馬樁礦的採礦覆蓋面積為2.1871平方公里。

於報告期內，京源城礦業主要投資於礦山開拓工程和新建乾選廠。新建的乾選廠年處理能力為800萬噸／年。乾選廠建設已於四月開工，預計將於本年第四季度竣工並投入生產。截至二零一四年六月三十日止六個月，京源城礦業的資本支出約為人民幣38.4百萬，其中開拓工程約為人民幣26.0百萬，新建乾選廠支出約為人民幣11.9百萬。

下表所列京源城礦業產量數據：

栓馬椿礦及旺兒溝礦	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (單位：千噸)	二零一三年 (單位：千噸)
採礦量		
其中： ≥15% TFe原礦石	2,191	360
8%–15%TFe原礦石	1,805	2,215
8%–5% TFe含礦圍岩	0	472
富粉產量	1,374	892
鐵精粉產量	302	180

支家莊礦

支家莊鐵礦位於涑源縣楊家莊鎮，由冀恒礦業全資擁有及運營，支家莊礦的採礦權覆蓋面積為0.3337平方公里。

於報告期內，冀恒礦業主要資本支出為收購了年產100萬噸鐵精粉的水選廠一座。截至二零一四年六月三十日止六個月，冀恒礦業的資本支出約為人民幣116.2百萬，其中收購新選場的支出約為人民幣114.1百萬。

隨著新水選廠的收購及投入運營，冀恒礦業預計未來將不再直接銷售礦石，主要產品將轉為鐵精粉，但考慮到含礦圍岩的持續產生，未來在滿足水選廠的使用量後，依舊可能保持一定數量的富粉直接銷售。

下表所列冀恒礦業產量數據：

支家莊礦	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (單位：千噸)	二零一三年 (單位：千噸)
採礦量		
其中： ≥25% TFe原礦石	468	550
8%–25%TFe原礦石	685	1,041
8%–5% TFe含礦圍岩	2,251	1,175
富粉產量	464	601
鐵精粉產量	97	48

財務回顧

收入

本集團二零一四年上半年度的收入約為人民幣514.7百萬，較去年同期減少約人民幣152.4百萬或22.8%。下降的主要原因是：

鐵精粉的平均銷售單價下降人民幣70元／噸，影響收入減少約人民幣24.7百萬；鐵精粉銷售量下降約6千噸，影響收入減少約人民幣4.5百萬。

富粉的平均銷售單價下降人民幣61元／噸，影響收入減少約人民幣9.3百萬；富粉銷售量下降約250千噸，影響收入減少約人民幣50.4百萬。

鐵礦石的平均銷售單價上升人民幣16元／噸，影響收入增加約人民幣17.6百萬；鐵礦石銷售量下降約418千噸，影響收入減少約人民幣80.8百萬，鐵礦石的銷售單價上漲主要是由於採出礦石品位的提高。

銷售成本

本集團二零一四年上半年度的銷售成本約為人民幣210.8百萬，較去年同期減少約人民幣69.0百萬或24.7%，下降的主要原因是銷量下降及成本的有效控制。

毛利

本集團二零一四年上半年度的毛利約為人民幣303.9百萬，較去年同期減少約人民幣83.4百萬或21.5%，與去年同期相比，本集團二零一四年上半年度的毛利率基本穩定，從58.1%微升至59.0%，主要得益於本集團有效的成本控制及鐵礦石因品位上升帶來的售價及毛利上升。

分銷開支

本集團二零一四年上半年度的分銷開支約為人民幣2.6百萬，較去年同期減少約人民幣0.8百萬或23.4%，減少的主要原因是鐵礦石和富粉銷售量下降導致分銷開支下降。分銷開支包括鐵礦石和富粉裝卸費用。

行政開支

本集團二零一四年上半年度的行政開支約為人民幣49.2百萬，較去年同期增加約人民幣7.8百萬或18.9%。增加的主要原因是工資福利費用、租賃費等支出增加造成。行政開支包括向本集團管理及行政人員支付的薪金、折舊及攤銷、租賃及辦公開支、業務發展開支、專業諮詢及服務費開支、稅費開支及其他。

融資收入及成本

本集團二零一四年上半年度的融資收入約為人民幣7.0百萬，較去年同期增加約人民幣6.9百萬。本期融資收入的較上年同期變動的主要原因是由於本期公司存款利息增加。

本集團二零一四年上半年度的融資成本約為人民幣16.0百萬，較去年同期增加約人民幣8.4百萬或110.5%。本期融資成本較上年同期變動的主要原因是由於本期公司借款增加導致借款利息增加。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用、其他融資費用及長期應付款折現費用的攤銷。

所得稅開支

本集團二零一四年上半年度的所得稅開支約為人民幣61.3百萬，較去年同期減少約人民幣23.4百萬或27.6%。本集團於二零一四年上半年度按綜合全面收益表扣除的稅項及除稅前溢利計算的實際稅率為25.2%，去年同期為25.3%，所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和。

期內溢利與全面收益總額

基於上述原因，本集團的期內溢利約為人民幣181.8百萬，較去年同期減少約人民幣68.4百萬或27.3%。本集團的期內淨利率為35.3%，而去年同期為37.5%，下降主要原因為上述因素綜合影響所致。

二零一四年上半年度，本集團擁有人應佔溢利約為人民幣174.3百萬，較去年同期減少約人民幣57.7百萬或24.9%。

物業、廠房及設備、存貨

本集團截止二零一四年六月三十日的物業、廠房及設備約為人民幣587.4百萬，較去年年末增加約人民幣136.6百萬或30.3%。增加的主要原因是本期擴充產能而興建廠房及添置機器設備。

於二零一四年六月三十日，本集團存貨約為人民幣124.0百萬，較於二零一三年十二月三十一日增加約人民幣82.7百萬或200.6%，升幅主要由於二零一四年第二季度以來鐵精粉的市場價格下跌本集團微調其銷售策略，以保持較高存貨水平，鐵精粉、富粉和鐵礦石保有庫存有所增加。

貿易應收及其他應收款項

本集團截止二零一四年六月三十日的貿易應收款項約為人民幣133.1百萬，較去年年末增加約人民幣78.1百萬，增加的主要原因是於報告期內本集團進一步開發新客戶，同時向部分資信狀況良好且無不良回款記錄的客戶授予不超過六個月的信用期。

本集團二零一四年上半年度的其他應收款項約為人民幣61.2百萬，較去年年末增加約人民幣32.6百萬，增加的主要原因是預付供應商貨款增加。

貿易應付及其他應付款項

本集團截止二零一四年六月三十日的貿易應付款項約為人民幣40.9百萬，較去年年末減少約人民幣12.1百萬，減少的主要原因是對前期賬款進行了償付所致。

本集團截止二零一四年六月三十日的其他應付款項約為人民幣94.1百萬，較去年年末減少約人民幣54.5百萬。減少的主要原因是本期預提費用、應付的工程款減少所致。

現金使用分析

下表載列二零一四年上半年度本集團的簡明綜合現金流量表概要。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	(110,639)	124,537
投資活動現金淨流量	(112,674)	(181,439)
融資活動現金淨流量	(246,083)	101,374
現金及現金等價物淨(減少)/增加額	(469,396)	44,472
期初現金及現金等價物	987,562	22,668
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4,232)	-
期末現金及現金等價物	513,934	67,140

經營活動現金流量淨額

二零一四年上半年度經營活動現金淨流出約為人民幣110.6百萬。該款項主要包括：歸屬於除稅前溢利約人民幣243.1百萬，加上折舊及攤銷約人民幣43.3百萬、淨財務費用約人民幣8.9百萬，應付款項等負債約人民幣47.2百萬、應收賬項等資產增加約人民幣221.5百萬，存貨增加約人民幣82.7百萬、支付所得稅約人民幣55.0百萬。

二零一四年上半年經營活動現金淨流量較去年同期減少主要原因是(i)應收賬款的增加，主要是由於報告期內本集團進一步開發新客戶，同時向部分資信狀況良好且無不良回款記錄的客戶授予不超過六個月的信用期；(ii)庫存的增加，主要是由於公司銷售策略的調整；及(iii)本集團於報告期內收購的冀恒水選廠，總金額為約114.1百萬，其中約107.7百萬沖抵該公司對本集團的欠款，沒有涉及現金收支，因此導致本集團經營活動現金流入減少，如果考慮該因素，本集團二零一四年上半年經營活動現金淨流量淨額為淨流出約人民幣3.0百萬。

投資活動現金流量淨額

二零一四年上半年度投資活動現金淨流出約為人民幣112.7百萬。該款項主要反映基建剝岩支出約人民幣51.6百萬以及建安工程、設備等預付款項增加約人民幣48.4百萬。

融資活動現金流量淨額

二零一四年上半年度融資活動現金淨流出約為人民幣246.1百萬。該款項主要來自償還貸款本金和利息約人民幣128.1百萬以及支付收購冀恒礦業10%股權款約人民幣118.0百萬。

現金及借款

截止二零一四年六月三十日，本集團現金及銀行存款餘額約為人民幣513.9百萬，較去年年末減少約人民幣473.6百萬或48%。

截止二零一四年六月三十日，本集團銀行借款餘額為人民幣188.4百萬，較去年年末減少人民幣121.6百萬。主要原因為二零一四年一月份利用營運資金償還的兩筆合計人民幣110.0百萬的委託貸款以及二零一四年六月利用募集資金償還銀行貸款人民幣11.6百萬。

於報告期後，冀恒礦業於二零一四年七月十五日向中國建設銀行有限公司容城支行貸款人民幣110.0百萬，用於窑北溝鐵礦相關資產的收購。

除上述或本報告另行披露者外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其他借貸股本已發行或同意發行、銀行透支、借貸、承兌負債或其他同類負債、租購及財務租賃承擔或任何擔保或其他重大或有負債。

負債比率

本集團負債對總資產比率由二零一三年十二月三十一日的35.7%下降至二零一四年六月三十日的29.8%。負債對總資產比率為負債總額除以資產總額。

利率風險

本集團的利率風險主要與銀行借貸有關。本集團的銀行借貸主要於一年內到期，因此其公平值利率風險較低。本公司目前並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險，並考慮於有需要時為重大利率風險作對沖。

外幣風險

本集團主要業務位於中國，而主要經營交易均以人民幣進行。本集團的絕大多數資產及負債均以人民幣計算。由於人民幣不可自由兌換，中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，可能會對本集團的資產淨值、盈利以及倘若任何股息兌換為外匯，所宣派的該等股息均會受到影響，本集團並無對匯率風險作對沖。

資產抵押、或有負債

本集團部分銀行貸款以採礦權證作為抵押。截至二零一四年六月三十日，用於抵押的採礦權賬面總淨值約為人民幣116.0百萬。

截至二零一四年六月三十日，本集團無重大或有負債。

重大收購及出售資產、合併事項

截至二零一四年六月三十日，本集團完成冀恒礦業10%的權益收購，收購價款現金人民幣118.0百萬，以及冀恒礦業有關的水選廠相關機器設備、房屋等資產收購，涉及資產價值約人民幣114.1百萬。有關收購價款透過抵銷應收銷售方貿易款償付，其構成一項重大非現金交易並披露於中期財報告附註10。

於報告期後，公司全資附屬子公司冀恒礦業於二零一四年八月十九日，收購育城鐵選廠所合法擁有的窑北溝鐵礦相關資產，收購價款為人民幣217.0百萬。

募集資金所得款項用途

本公司上市募集資金共計：1,225.1百萬港元(折合人民幣約969.1百萬元)。支出保薦人佣金、承銷費及相關中介費用等合計：約合人民幣71.1百萬元。截至二零一四年六月三十日，本公司上市募集資金剩餘約合人民幣445.9百萬元。已使用資金主要用於以下用途：(i)約人民幣350.7百萬元用於我們的擴充計劃；(ii)人民幣11.6百萬元用作償還中國建設銀行有限公司容城支行的銀行貸款；及(iii)約人民幣89.8百萬元用於補充公司營運資金。

於報告期後，本公司於二零一四年七月十日利用上市募集資金償還到期中國建設銀行有限公司容城支行的銀行貸款人民幣28.4百萬，於二零一四年七月十一日利用上市募集資金提前償還中國建設銀行有限公司容城支行的銀行貸款人民幣70.0百萬。

勘探、開發、開採支出

於報告期內，本集團沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

於二零一三年度，冀恒礦業公司已經完成全部基建撥採活動，截至二零一四年六月三十日止六個月沒有新增開發支出。京源城礦業及鑫鑫礦業的基建撥採活動將持續至二零一五年底，截至二零一四年六月三十日止六個月，京源城礦業於在建工程確認的開發支出約為人民幣26.0百萬，鑫鑫礦業約為人民幣25.6百萬。

截至二零一四年六月三十日止六個月，冀恒礦業於損益確認的開採支出約為人民幣63.0百萬，京源城礦業約為人民幣30.9百萬，鑫鑫礦業約為人民幣14.0百萬。

截至二零一四年六月三十日止，本集團的整體財務情況仍屬良好及穩固。

業務展望

我們預計本集團未來仍將持續面臨市場帶來的挑戰，但隨著市場的反彈，公司仍將繼續保持靈活的銷售策略，以求得股東利益的最大化。儘管市況於二零一四年下半年仍然艱難，本集團預期平均售價將於第四季復甦。因此，為應對此情況，本集團微調其銷售策略，以保持較高存貨儲量。

於此同時，本集團將繼續專注於生產力的提升，持續改善營運效率及減低成本以不斷加強公司低成本的競爭優勢，保持可持續發展。

在鐵礦行業的處於低迷期，充分利用整體整合主體地位，對現有礦山周邊的資源進行整合收購，擴大礦山邊界，以優化利用方案和提升現有礦山的未來開採能力。並同時考慮多方面因素，以審慎態度收購高質量礦山來擴大公司主營業務規模。

其他資料

1. 董事及高級管理人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事及高級管理人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何依據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須另行知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

(1) 於本公司的股份的權益：

董事及高級管理人員名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
李子威先生	全權信託的創辦人 ⁽²⁾	1,125,000,000 (L)	74.61%
李豔軍先生	與其他人士共同擁有的權益 ⁽²⁾	1,125,000,000 (L)	74.61%

附註：

- 「L」指股份中的好倉。
- 李子威先生為Chak Trust(Credit Suisse Trust Limited作為受託人)創立人、保護人及受益人，該信託通過Chak Limited持有恒實控股有限公司(持有恒實國際投資有限公司全部已發行股本)的全部已發行股本，並為Seven Trust(Credit Suisse Trust Limited作為受託人)的創立人、保護人及受益人，該信託通過Seven Limited持有奧威國際發展有限公司的全部已發行股本。根據確認函件，李子威先生與李豔軍先生一直並將繼續就Chak Trust及Seven Trust的事宜作出決策及行使酌情權一致行動，並行使恒實國際投資有限公司及奧威國際發展有限公司的股份分別附帶的所有投票權。因此，李子威先生與李豔軍先生被視為於在上文披露由恒實國際投資有限公司(其由恒實控股有限公司全資擁有)持有的1,091,250,000股股份及由奧威國際發展有限公司持有的33,750,000股股份中擁有權益。

2. 主要股東於本公司股份及相關股份之權益或淡倉

截至二零一四年六月三十日，主要股東(上文所載於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份中擁有權益及淡倉的董事或本公司高級管理人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉而本公司根據證券及期貨條例第336條須登記於根據該條存置的登記冊的權益或淡倉如下：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股本概約	
				百分比
奧威國際發展有限公司	實益擁有人 ⁽²⁾	1,125,000,000 (L)		74.61%
Chak Limited	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,125,000,000 (L)		74.61%
Credit Suisse Trust Limited	受託人	1,125,000,000 (L)		74.61%
恒實控股有限公司	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,125,000,000 (L)		74.61%
恒實國際投資有限公司	實益擁有人 ⁽²⁾	1,125,000,000 (L)		74.61%
Seven Limited	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,125,000,000 (L)		74.61%

附註：

- 「L」指股份中的好倉。
- 恒實控股有限公司持有恒實國際投資有限公司全部已發行股本，因此，恒實控股有限公司被視為於1,091,250,000股由恒實國際投資有限公司持有的股份中擁有權益。Chak Limited持有恒實控股有限公司全部已發行股本，因此，Chak Limited被視為於恒實國際投資有限公司持有的1,091,250,000股股份中擁有權益。Seven Limited持有奧威國際發展有限公司全部已發行股本，因此，Seven Limited被視為於奧威國際發展有限公司持有的33,750,000股股份中擁有權益。

李子威先生及李豔軍先生為Chak Limited、恒實控股有限公司、恒實國際投資有限公司、Seven Limited及奧威國際發展有限公司的最終控股股東。因此，Chak Limited、恒實控股有限公司、恒實國際投資有限公司、Seven Limited及奧威國際發展有限公司均被視為於所有1,125,000,000股股份中擁有權益。根據確認函件，李子威先生與李豔軍先生一直並將繼續就Chak Trust及Seven Trust的事宜作出決策及行使酌情權一致行動，並行使恒實國際投資有限公司及奧威國際發展有限公司的股份分別附帶的所有投票權。

除上文披露者外，截至最後實際可行日期，本公司並不知悉任何其他佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。

3. 董事變動情況及董事信息

截至二零一四年六月三十日，本公司董事及其個人信息在報告期間並無任何變動。

4. 上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事買賣本公司證券之操守準則。經向全體董事具體查詢，全體董事確認截至二零一四年六月三十日止六個月期間內，一直遵守標準守則的規定。

5. 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

6. 僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團共有1274名僱員。截至二零一四年六月三十日止六個月的總薪酬開支及僱員福利費用款額為人民幣47.2百萬。本集團根據員工表現、經驗及當前業內慣例釐定員工薪酬。提供予僱員之其他福利包括退休福利計劃、醫療福利計劃、住房公積金計劃。

本公司的僱員都需要參加由當地政府管理及運營的養老金計劃。經當地政府的許可，本公司按照僱員平均工資的12%繳納養老金，為僱員的養老福利提供資金。

7. 員工培訓計劃

我們的僱員定期參加培訓課程，以改善其技能及專業知識，並得悉最新發展。我們亦發展自有的僱員培訓課程，專為鐵礦石開採及洗選營運而設。我們聘請培訓專員於礦場提供培訓計劃。為充分利用所累積的營運專長以及網絡內的專門知識，我們經常指導採礦場地的新入職者。

8. 企業管治

本公司致力於確保維持高規格的企業管治水平。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則所載的守則條文作為本身的企業管治守則。董事致力維持本公司的企業管治，確保具有正式及具透明度的程序以保障及盡量提升股東的權益。《企業管治常規守則》載有良好企業管治原則及兩個層面的企業管治常規如下：

- 1) 期望上市發行人遵守或就偏離行為提供經過深思熟慮得出的理由的守則條文。
- 2) 建議僅作為指引的最佳常規，鼓勵上市發行人遵守或就任何偏離行為提供經過深思熟慮得出的理由的守則條文。

董事認為，於二零一三年十二月三十一日起至二零一四年六月三十日止期間，本公司已全面遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則的各項原則、守則條文，並在絕大部分情況下採納其中所載的最佳常規。

9. 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成，他們是葛新建先生（主席）、孟立坤先生以及江智武先生。

本公司遵照上市規則第3.21條設立審核委員會，並按照上市規則第3.22條及上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》通過及列出審核委員會的職權範圍；審核委員會主要負責審閱和監管本集團的財務報告和內部監控，並與本公司管理層共同審閱本公司採納之會計政策、會計原則及方法。

審核委員會已經審閱本公司截至二零一四年六月三十日止六個月的未經獨立核數師審核之二零一四年中期業績，並認為該中期業績已根據使用的會計原則、規則及規例編製，並已作出適當披露。

10. 中期股息

董事會不建議派發任何截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息。

11. 重大法律訴訟

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

獨立審閱報告



致恒實礦業投資有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第22至44頁的中期財務報告。此中期財務報告包括恒實礦業投資有限公司(「貴公司」)於二零一四年六月三十日的綜合資產負債表及截至該日止六個月期間的相關綜合全面收益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*的規定編製中期財務報告。董事須負責根據國際會計準則第34號的規定編製及呈列中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們是根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號*由實體獨立核數師執行中期財務資料的審閱*進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務及會計事務的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一四年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號*中期財務報告*的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一四年八月二十一日

綜合全面收益表－未經審核

截至二零一四年六月三十日止六個月
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	5	514,665	667,060
銷售成本		(210,767)	(279,809)
毛利		303,898	387,251
分銷成本		(2,593)	(3,387)
行政開支		(49,231)	(41,421)
經營溢利		252,074	342,443
財務收入	6(a)	7,016	55
財務成本	6(a)	(15,953)	(7,577)
財務成本淨額	6(a)	(8,937)	(7,522)
除稅前溢利	6	243,137	334,921
所得稅	7	(61,300)	(84,686)
期內溢利		181,837	250,235
期內其他全面收益	8		
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算中國大陸以外集團公司財務報表產生的匯兌差額		(4,179)	—
期內全面收益總額		177,658	250,235
以下人士應佔溢利：			
本公司權益持有人		174,275	232,004
非控股權益		7,562	18,231
期內溢利		181,837	250,235
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司權益持有人		170,096	232,004
非控股權益		7,562	18,231
期內全面收益總額		177,658	250,235
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	9	0.12	0.21

第28至44頁的附註構成本中期財務報告的一部分。應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註22(a)。

綜合資產負債表－未經審核

於二零一四年六月三十日
(以人民幣列示)

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額	10	587,354	450,729
在建工程	11	178,669	166,992
租賃預付款項	12	160,072	157,495
無形資產	13	407,085	420,045
長期應收款項	14	33,960	33,960
預付款項		28,016	3,257
遞延稅項資產		12,154	8,641
		1,407,310	1,241,119
流動資產			
存貨	15	123,960	41,235
貿易及其他應收款項	16	194,258	83,649
現金及現金等價物	17	513,934	987,562
		832,152	1,112,446
流動負債			
短期借款及長期借款即期部分	18	118,400	40,000
貿易及其他應付款項	19	134,980	201,562
即期稅項		18,544	11,918
長期應付款項即期部分	20	53,251	51,740
預提復墾責任即期部分	21	5,646	4,434
		330,821	309,654
流動資產淨值		501,331	802,792
總資產減流動負債		1,908,641	2,043,911

第28至44頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
計息借款，減即期部分	18	70,000	270,000
長期應付款項，減即期部分	20	225,153	218,779
預提復墾責任，減即期部分	21	41,057	42,359
		336,210	531,138
資產淨值			
		1,572,431	1,512,773
資本及儲備			
股本	22	120	120
儲備	22	1,572,311	1,458,959
本公司權益持有人應佔總權益			
		1,572,431	1,459,079
非控股權益			
		-	53,694
總權益			
		1,572,431	1,512,773

第28至44頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表－未經審核

截至二零一四年六月三十日止六個月
(以人民幣列示)

	本公司權益持有人應佔										
	附註	法定盈餘						保留盈餘	小計	非控股權益	總權益
		股本	股份溢價	儲備	特別儲備	匯兌儲備	其他儲備				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	(附註22(b))	(附註22(c))	(附註22(c))	(附註22(c))	(附註22(c))	(附註22(c))					
於二零一三年											
一月一日	1	-	29,933	34,740	-	(62,972)	137,033	138,735	25,595	164,330	
截至二零一三年											
六月三十日止六個月的權益變動											
期內溢利及全面											
收益總額	-	-	-	-	-	-	232,004	232,004	18,231	250,235	
轉撥至特別儲備，											
扣除已使用金額	-	-	-	4,843	-	-	(4,843)	-	-	-	
於二零一三年											
六月三十日及二零一三年											
七月一日	1	-	29,933	39,583	-	(62,972)	364,194	370,739	43,826	414,565	
截至二零一三年											
十二月三十一日止六個月的權益變動											
期內溢利	-	-	-	-	-	-	165,509	165,509	9,868	175,377	
期內其他全面收益	-	-	-	-	(5,597)	-	-	(5,597)	-	(5,597)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	(5,597)	-	165,509	159,912	9,868	169,780	
發行股份	119	968,979	-	-	-	-	-	969,098	-	969,098	
股份發行成本	-	(40,670)	-	-	-	-	-	(40,670)	-	(40,670)	
轉撥至特別儲備，											
扣除已使用金額	-	-	-	(1,802)	-	-	1,802	-	-	-	
撥款至儲備	-	-	41,243	-	-	-	(41,243)	-	-	-	
於二零一三年											
十二月三十一日	120	928,309	71,176	37,781	(5,597)	(62,972)	490,262	1,459,079	53,694	1,512,773	

第28至44頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

	本公司權益持有人應佔										
	附註	法定盈餘							小計	非控股權益	總權益
		股本	股份溢價	儲備	特別儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留盈餘			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	(附註22(b))	(附註22(c))	(附註22(c))	(附註22(c))	(附註22(c))	(附註22(c))	(附註22(c))				
於二零一四年 一月一日		120	928,309	71,176	37,781	(5,597)	(62,972)	490,262	1,459,079	53,694	1,512,773
截至二零一四年 六月三十日止六個 月的權益變動											
期內溢利		-	-	-	-	-	-	174,275	174,275	7,562	181,837
期內其他全面收益		-	-	-	-	(4,179)	-	-	(4,179)	-	(4,179)
期內全面收益總額		-	-	-	-	(4,179)	-	174,275	170,096	7,562	177,658
收購非控股權益	24	-	-	4,863	1,650	-	(63,257)	-	(56,744)	(61,256)	(118,000)
轉撥至特別儲備， 扣除已使用金額		-	-	-	13,762	-	-	(13,762)	-	-	-
於二零一四年 六月三十日		120	928,309	76,039	53,193	(9,776)	(126,229)	650,775	1,572,431	-	1,572,431

第28至44頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表－未經審核

截至二零一四年六月三十日止六個月
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動			
經營(所用)/所得現金		(55,643)	190,293
已繳所得稅		(54,996)	(65,756)
經營活動(所用)/所得現金淨額		(110,639)	124,537
投資活動			
購買物業、廠房及設備以及在建工程的付款		(109,953)	(110,160)
其他投資活動現金流量		(2,721)	(71,279)
投資活動所用現金淨額		(112,674)	(181,439)
融資活動			
收購非控股權益的付款	24	(118,000)	–
償還借款		(121,600)	–
借款所得款項		–	101,600
其他融資活動現金流量		(6,483)	(226)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(246,083)	101,374
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(469,396)	44,472
於一月一日的現金及現金等價物		987,562	22,668
匯率變動的影響		(4,232)	–
於六月三十日的現金及現金等價物	17	513,934	67,140

第28至44頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 公司資料

恒實礦業投資有限公司(「本公司」)於二零一一年一月十四日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立，並於二零一三年五月二十三日根據開曼群島公司法第22章(二零一二年修訂本，經綜合及修訂)遷冊至開曼群島，為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事開採、洗選及銷售鐵礦石產品。

根據集團重組(「重組」)，為尋求本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，本公司成為現時組成本集團各公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為二零一三年十一月十八日的招股章程。本公司股份已於二零一三年十一月二十八日在聯交所上市。

2 編製基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文編製，當中包括符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*的規定。本中期財務報告於二零一四年八月二十一日獲授權刊發。

本中期財務報告已按照二零一三年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預計將於二零一四年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註3。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及按年初至今所呈報的資產、負債、收入及開支金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選定的附註解釋。附註載有就瞭解本集團自二零一三年年度財務報表以來的財務狀況及表現變動而言屬至關重要的事件及交易闡釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製整份財務報表所需的全部資料。國際財務報告準則包括所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則及相關詮釋。

本中期財務報告未經審核，但已經畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體獨立核數師執行中期財務資料的審閱*審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第21頁。

有關截至二零一三年十二月三十一日止財政年度並載入中期財務報告作為前期呈報資料的財務資料，並不構成本集團根據國際財務報告準則就該財政年度所編製的年度財務報表，惟摘錄自該等財務報表。本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表於本公司註冊辦事處可供查閱。核數師已於其日期為二零一四年三月十九日的報告中就該財務報表發表無保留意見。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈的多項新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂本，於本集團及本公司的本會計期間首次生效。其中，與本集團財務報表相關的修訂如下：

- 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，*投資實體*的修訂本
- 國際會計準則第32號，*財務工具：呈列－財務資產與財務負債抵銷*的修訂本
- 國際會計準則第36號，*資產減值－非財務資產的可收回金額披露*的修訂本
- 國際財務報告詮釋委員會第21號，*徵費*

本集團於本會計期間並無應用任何尚未生效的新準則或詮釋。

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，*投資實體*的修訂本

修訂本放寬符合經修訂國際財務報告準則第10號所界定的投資實體的母公司的綜合入賬要求。投資實體須按公平值計入損益計量其附屬公司。由於本公司並不符合投資實體資格，故該等修訂本對本集團的中期財務報告並無任何影響。

國際會計準則第32號，*財務工具：呈列－財務資產與財務負債抵銷*的修訂本

國際會計準則第32號的修訂本釐清國際會計準則第32號的抵銷標準。由於修訂本與本集團已採納的政策一致，故對本集團的中期財務報告並無任何影響。

國際會計準則第36號，*資產減值－非財務資產的可收回金額披露*的修訂本

國際會計準則第36號修訂本修改已減值非財務資產的披露規定。其中，修訂本擴大可收回金額基於公平值減出售成本的已減值資產或現金產生單位所需披露。該等修訂本不會對本集團中期財務報告構成影響，原因為本集團並無可收回金額基於公平值減出售成本的已減值非財務資產。

國際財務報告詮釋委員會第21號，*徵費*

國際財務報告詮釋委員會第21號於須確認支付政府徵費的責任時提供指引。本詮釋不會對本集團中期財務報告構成影響，原因為指引與本集團現有會計政策一致。

4 分部呈列

本集團有一個業務分部，即鐵礦石、富粉及鐵精粉的開採、洗選及銷售，而其客戶全部位於中國。根據就資源分配及表現評估而向主要營運決策人報告的資料，本集團唯一經營分部為鐵礦石、富粉及鐵精粉的開採、洗選及銷售，因此，並無呈列額外的業務及地域分部資料。

5 營業額

本集團主要從事鐵礦石、富粉及鐵精粉開採、洗選及銷售業務。收益指向客戶售出貨品的銷售價值，當中不包括增值稅。已確認的各項重大類別收益金額載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
鐵精粉	260,786	289,972
富粉	21,598	81,281
鐵礦石	232,279	295,476
其他	2	331
	514,665	667,060

截至二零一四年六月三十日止六個月，共三名客戶進行佔本集團營業額超過10%的交易(截至二零一三年六月三十日止六個月：一名)。截至二零一四年六月三十日止六個月，向該等客戶銷售為人民幣253,129,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣218,140,000元)。

6 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

(a) 財務成本淨額：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息收入	(7,016)	(55)
財務收入	(7,016)	(55)
計息借款的利息	6,483	382
以下各項計提的利息		
— 長期應付款項	7,885	5,690
— 預提復墾責任(附註21)	1,532	1,505
淨利息開支	15,900	7,577
外匯虧損，淨額	53	—
財務成本	15,953	7,577
財務成本淨額	8,937	7,522

截至二零一四年六月三十日止六個月，概無資本化借款費用涉及在建工程(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

6 除稅前溢利(續)

(b) 員工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、工資、花紅及福利	42,519	28,343
退休計劃供款	4,690	2,157
	47,209	30,500

本集團僱員須參與由當地市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團按當地市政府所議定平均僱員薪金比率12%向計劃供款，藉此撥付僱員的退休福利。

除上述供款外，本集團並無支付僱員退休及其他退休後福利的其他責任。

(c) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
存貨成本 [#]	210,767	279,809
折舊及攤銷	43,303	38,274
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	306	171
經營租約開支	1,201	209

[#] 截至二零一四年六月三十日止六個月，作為存貨成本部分於損益確認的生產剝採成本為人民幣107,882,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣136,209,000元)。

7 所得稅

(a) 綜合全面收益表內的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期稅項		
期內撥備	64,813	85,133
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(3,513)	(447)
	61,300	84,686

(b) 稅項開支與會計利潤間按適用稅率的調節：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	243,137	334,921
除稅前溢利按稅率25%計算的名義稅項(附註(i))	60,784	83,730
不可扣稅項目的稅務影響	162	8
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響	1,005	948
非應課稅項目的稅務影響	(651)	-
實際稅項開支	61,300	84,686

附註：

- (i) 由於本集團主要於中國進行業務，故採用中國企業所得稅稅率。根據中國現行所得稅規定及規例，適用於本集團的企業所得稅稅率為25%。
- (ii) 根據開曼群島規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島任何所得稅。由於本集團於呈報期間並無在香港產生或源自香港的應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，就自二零零八年一月一日起賺取的溢利而言，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息須按10%的稅率繳納預扣稅，惟根據稅務條約或安排獲扣減則除外。於二零零八年一月一日之前賺取的未分配溢利免除該等預扣稅。

8 其他全面收益

呈報期內，其他全面收益部分並無重大稅務影響。

9 每股盈利

每股基本盈利按照截至二零一四年六月三十日止六個月本公司權益持有人應佔溢利人民幣174,275,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣232,004,000元)及截至二零一四年六月三十日止六個月已發行股份加權平均數1,507,843,000股(截至二零一三年六月三十日止六個月：1,125,000,000股，按照截至二零一三年六月三十日止六個月本公司的已發行股份總數1,125,000,000股，根據於二零一三年十一月三日資本化發行1,125,000,000股股份假設計算)計算。

於呈報期內，本公司並無任何潛在攤薄股份，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10 物業、廠房及設備

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團添置的物業、廠房及設備，主要為選礦廠及有關採礦機械及設備以及各採礦構築物人民幣104,858,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣11,626,000元)。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團出售物業、廠房及設備項目的賬面價值為人民幣615,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣382,000元)。於二零一四年六月三十日，採礦構築物包括賬面價值為人民幣52,483,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣零元)的已資本化剝採活動資產。

根據本集團一間附屬公司與涇源縣雄鑫礦業有限公司於二零一四年六月十五日訂立的資產收購協議，於二零一四年六月十八日，本集團以總代價人民幣114,110,000元完成收購一座水選廠以及相關資產及租賃土地。有關上述收購事項的代價透過抵銷應收涇源縣雄鑫礦業有限公司貿易款償付，其構成截至二零一四年六月三十日止六個月一項重大非現金交易。

11 在建工程

在建工程主要為剝採活動資產、選礦廠及有關採礦機械及設備。

截至二零一四年六月三十日止六個月，於本集團礦場開發階段產生的剝採成本為人民幣51,587,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣77,815,000元)，乃資本化為剝採活動資產。截至二零一四年六月三十日止六個月，於有關礦場建設工程結束後，剝採活動資產賬面價值人民幣53,975,000元已轉撥至物業、廠房及設備—採礦構築物(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣零元)。於二零一四年六月三十日，已資本化剝採成本賬面價值為人民幣163,389,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣165,777,000元)。

12 租賃預付款項

租賃預付款項包括於根據經營租約持作自用且位於中國的租賃土地的權益，原有租期為5至50年。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團持作自用租賃土地增加的權益指自涇源縣雄鑫礦業有限公司收購的水選廠相關租賃土地(見附註10)，價值為人民幣10,046,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：增加額合計人民幣15,503,000元，指本集團持作自用租賃土地的其他增加權益)。

13 無形資產

無形資產指本集團取得的採礦權以及涇源縣京源城礦業有限公司分別於二零一零年及二零一一年自鄰近鐵礦石礦場取得採礦權支付的溢價。

於二零一四年六月三十日，本集團的借款由賬面價值約人民幣115,978,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣123,297,000元)的採礦權作擔保。

14 長期應收款項

長期應收款項指就本集團關閉礦場的復墾責任而存放於政府的環境復墾訂金，預期不會於未來十二個月內退還。

15 存貨

(a) 於綜合資產負債表的存貨包括：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
含礦圍岩#	16,872	10,977
鐵礦石	6,817	1,826
富粉	15,575	7,342
鐵精粉	64,347	3,302
	103,611	23,447
消耗品及供應品	20,349	17,788
	123,960	41,235

含礦圍岩指次級礦石材料。

(b) 確認為開支及計入綜合全面收益表的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
售出存貨賬面價值	210,767	279,809

16 貿易及其他應收款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	112,579	25,273
應收票據	20,550	29,710
貿易應收款項(附註(a))	133,129	54,983
其他應收款項(附註(d))	60,263	28,666
應收一名關聯方款項(附註26)	866	—
	194,258	83,649

(a) 賬齡分析

貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	133,129	54,983

本集團一般於預先收取全數款項後，向其客戶交付貨品。於若干情況下，於本集團往績記錄良好及／或具良好信貸狀況的客戶獲授信貸期。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團允許180日的信貸期(二零一三年授出的信貸期約為90日至150日)。

(b) 貿易應收款項的減值

貿易及其他應收款項的減值虧損使用撥備賬列賬，除非本集團信納收回款項的機會極微，在此情況下，減值虧損直接與貿易及其他應收款項撇銷。

(c) 並無減值的貿易應收款項

概無個別或共同被視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
無逾期亦無減值	133,129	54,983

無逾期亦無減值的應收款項與若干與本集團過往記錄良好或具良好信貸狀況的獨立人士有關。根據過往經驗，管理層認為，由於信貸質素並無重大變動，加上結餘仍被視為可全數收回，故毋須就此等結餘作出減值撥備。本集團尋求對其未收回貿易應收款項維持嚴緊監控，以盡量管理信貸風險。管理層會定期監察結餘，並採取適當措施管理逾期結餘(如有)。

16 貿易及其他應收款項(續)

(d) 其他應收款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項及按金(附註(i))	51,047	24,057
可收回所得稅	6,831	3,191
可收回增值稅	842	–
其他	1,543	1,418
	60,263	28,666

附註：

(i) 於二零一四年六月三十日，預付款項及按金主要指支付予本集團供應商的預付款項。

於二零一四年六月三十日，除計入預付款項及按金的按金人民幣1,936,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,935,000元)外，所有其他應收款項的賬齡均為一年以內，並預期可於一年內收回或支銷。

17 現金及現金等價物

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
現金	56	380
銀行存款	513,878	987,182
	513,934	987,562

18 借款

(a) 本集團的短期計息借款包括：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
長期借款的即期部分		
— 有抵押銀行貸款(附註(i))	118,400	40,000

(b) 本集團的長期計息借款包括：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款—有抵押(附註(i))	70,000	160,000
信託銀行貸款(附註(ii))	—	110,000
	70,000	270,000

附註：

- (i) 於二零一四年六月三十日，本集團的銀行貸款以人民幣計值，並以年利率6.15厘計息(二零一三年十二月三十一日：年利率6.15厘)。借款由賬面價值約人民幣115,978,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣123,297,000元)的採礦權作擔保(見附註13)。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團償還賬面價值為人民幣11,600,000元的銀行借款。於二零一四年六月三十日，並無銀行借款須受財務契諾所規限。

- (ii) 截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團信託銀行貸款已悉數償還。

19 貿易及其他應付款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項(附註(i))	40,942	53,026
預收款項(附註(ii))	3,764	15,774
就購置設備應付款項	47,815	67,247
其他應繳稅項	6,009	13,153
其他(附註(iii))	36,450	52,362
	134,980	201,562

附註：

- (i) 所有貿易應付款項為見票即付或於一年內到期應付。
- (ii) 預收款項指本集團客戶根據相關銷售協議所載條款預先支付的款項。
- (iii) 其他主要指應計開支、有關員工相關成本的應付款項及其他按金。

於二零一四年六月三十日，所有其他應付款項預計將於一年內償付或按要求償還。

20 長期應付款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
獲取採礦權應付款項(附註(i))	278,404	270,519
減：長期應付款項即期部分	53,251	51,740
	225,153	218,779

附註：

- (i) 於二零一二年三月，本集團以代價人民幣142,330,000元自河北省國土資源廳取得一項採礦權，該代價須於二零一二年起計五年內償還。

於二零一三年一月，本集團以總代價人民幣223,247,000元自河北省國土資源廳取得三項採礦權，該代價須於二零一三年起計五至七年內償還。

應付採礦權的賬面值每年按貼現率5.98%釐定。

20 長期應付款項(續)

本集團長期應付款項的償付情況如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	53,251	51,740
一年後但兩年內	53,213	51,703
兩年後但五年內	141,324	137,323
五年後	30,616	29,753
	278,404	270,519

21 預提復墾責任

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	46,793	46,688
計提利息開支(附註6(a)#)	1,532	3,058
期內/年內使用#	(1,622)	(2,953)
於六月三十日/十二月三十一日	46,703	46,793
減：預提復墾責任即期部分	5,646	4,434
	41,057	42,359

截至二零一三年六月三十日止六個月，作為財務成本部分於損益確認的計提利息開支和使用的預提復墾責任分別為人民幣1,505,000元和人民幣880,000元。

復墾成本的預提金額按管理層的最佳估計釐定。相關成本的估計或須於短期內，當現有採礦活動所在土地的復墾工作在未來期間更為明顯時予以變動。於結算日，本集團於需要時重新評估估計成本及調整預提復墾責任。本集團管理層認為，於各結算日的預提復墾責任屬足夠適當。預提金額基於估計釐定，故最終責任可能超出或少於該等估計。

22 股本、儲備及股息

(a) 股息

本公司董事會並無建議派付截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

(b) 股本

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本公司的股本如下：

	股份數目	等值	
		千港元	人民幣千元
普通股			
— 法定	10,000,000,000	1,000	795
— 已發行及繳足	1,507,843,000	151	120

(c) 儲備

(i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬可用於向股東支付分派或股息，惟緊隨建議支付分派或股息日期，本公司能夠償還其於日常業務過程中到期的債務。

(ii) 法定盈餘儲備

根據中國有關法律及法規，及中國附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須將其依據適用於中國成立企業的有關會計原則及財務規例編製的財務報表內呈報的除稅後溢利10%，分配至法定盈餘儲備。倘法定盈餘儲備結餘已達到有關中國附屬公司註冊資本的50%，則可停止向法定盈餘儲備作出分配。

法定盈餘儲備可用於彌補過往年度虧損(如有)，及可用於通過資本化發行兌換成資本。然而，當中國附屬公司的法定盈餘儲備兌換成資本，儲備內仍然未兌換的結餘不得少於有關中國附屬公司註冊資本的25%。

(iii) 特別儲備

根據有關中國法規，本集團須按照鐵礦石或富粉的產量，以固定比率向特別儲備轉撥一筆款項，以作為安全生產基金(「維護及生產基金」)。維護及生產基金可於生產維護及安全措施的支出或資本開支產生時動用。已動用的維護及生產基金金額將從特別儲備轉撥至保留盈利。

22 股本、儲備及股息(續)

(c) 儲備(續)

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括將結算財務報表的港元換算為本集團呈列貨幣所產生的所有外匯調整。

(v) 其他儲備

其他儲備包括下列各項：

- 所收購附屬公司資產淨值與本集團作交換所支付代價的差額；
- 收購非控股權益所產生的權益變動；及
- 最終控股方所豁免的股東貸款

23 財務工具公平值計量

於各結算日，本集團並無財務工具按國際財務報告準則第13號，公平值計量所界定的公平值等級制度的三個等級，以公平值計量。

就本集團的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項而言，因該等財務工具相對短期的性質，故於各結算日，其賬面值與其公平值相若。

就本集團的借款而言，賬面值與其於各結算日的公平值並無重大差異。借款公平值以類似財務工具的當時市場利率貼現未來現金流量的現值估計。

列於綜合資產負債表內其他財務負債的賬面總值與其於各結算日的公平值並無重大差異。

24 收購非控股權益

根據涑源縣奧威礦業投資有限公司與涑源縣建設投資有限公司於二零一四年三月三十一日訂立的權益轉讓協議，涑源縣奧威礦業投資有限公司於二零一四年三月三十一日完成收購涑源縣冀恒礦業有限公司餘下10%股權，總現金代價為人民幣118,000,000元。交易完成後，涑源縣冀恒礦業有限公司成為本集團的全資附屬公司。

	人民幣千元
於二零一四年一月一日，歸本公司所有的權益	483,241
歸本公司所有的權益增加的影響	61,256
分佔全面收益總額	131,316
於二零一四年六月三十日，歸本公司所有的權益	675,813

25 承擔及或有事項

(a) 資本承擔

於各結算日並無撥備的未償還資本承擔如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
已授權但未訂約		
— 物業、廠房及設備	188,486	302,287
— 剝採活動資產	129,044	180,631
— 勘探及評估資產	—	—
	317,530	482,918

(b) 經營租約承擔

(i) 於各結算日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金付款總額如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,501	2,460
一年後但五年內	3,294	4,692
	4,795	7,152

(ii) 本集團透過經營租約租賃若干樓宇。該等經營租約不包含或然租金條款。概無協議載有未來可能須支付更高租金的加租條款。

(c) 環境或有事項

迄今，本集團並無產生任何重大的環境補救開支，亦無就其營運產生任何關於環境補救的金額。根據現行法例，管理層認為，並無可能產生將會對本集團財務狀況或經營業績造成重大不利影響的責任。保障環境的法律及法規於近年普遍收緊，亦有可能在未來更加嚴格。環境責任須視乎眾多不確定因素而定，而該等因素會影響本集團估計補救工作最終成本的能力，此等不確定因素包括：

- (i) 礦場及洗選廠內污染的實質性質及程度；
- (ii) 所需清理工作的程度；
- (iii) 其他補救策略的不同成本；

25 承擔及或有事項(續)

(c) 環境或有事項(續)

- (iv) 環境補救規定的變動；及
- (v) 新補救地點的識別。

基於該等因素，即未能知悉可能造成污染的嚴重性及未能知悉可能需要作出修正行動的時間及程度，故此未來成本金額不可釐定。因此，不能合理估計現時就未來環境法例所建議環境責任的結果，而結果可能屬重大。

(d) 政府及監管徵費

本集團須根據相關中國法律及法規繳交相關政府機關徵收的若干徵費(礦產資源補償費、水土流失補償費及排污費等)。根據該等法律及法規，本集團已於所列期間內完全履行其繳付徵費的各自責任。董事認為，於二零一四年六月三十日，本集團並無就該等徵費承擔任何其他重大責任或負債。

26 重大關聯方交易

(a) 與關聯方的交易

於所列期間內，本集團與下列關聯方進行交易。

該方名稱	關係
河北奧威實業集團有限公司	由李豔軍先生最終擁有的公司

於所列期間內，本集團與上述關聯方進行重大交易的詳情如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
物業租賃開支(附註(i))	925	-
向一名關聯方償還的墊款(附註(ii))	-	185,000

附註：

- (i) 物業租賃開支指本集團已付和應付河北奧威實業集團有限公司的辦公物業經營租約。
- (ii) 向一名關聯方償還的墊款指向河北奧威實業集團有限公司償還的款項，為無抵押、免息及無固定還款期。

本公司董事認為，本集團與該關聯方於日常業務過程中，按照一般商業條款並根據規管該等交易的協議進行上述交易。

26 重大關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易(續)

於綜合資產負債表內自上述交易產生的未償還餘款如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收一名關聯方款項 — 預付物業租賃開支	866	—

根據本公司與河北奧威實業集團有限公司訂立的物業租賃協議，本公司就截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度各年自河北奧威實業集團有限公司租賃物業作為辦公物業。

於各結算日，不可撤銷經營租約項下應付予河北奧威實業集團有限公司的未來最低租金付款估計總額如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,071	2,000
一年後但五年內	2,900	4,000
	3,971	6,000

(b) 主要管理人員酬金

主要管理人員為擔任具權力且直接或間接負責本集團業務規劃、指導及控制的職位的人士，包括本集團董事。主要管理人員的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	3,459	1,289
酌情花紅	—	—
退休計劃供款	41	34
	3,500	1,323

27 結算日後事項

於二零一四年八月十九日，涞源縣冀恒礦業有限公司訂立資產收購協議，以總現金代價人民幣217,000,000元收購額外採礦權。