

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



**DAMENG**  
**CITIC Dameng Holdings Limited**  
**中信大錳控股有限公司\***  
(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：1091)

**截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績公告**

**財務概要**

- 於二零一五年上半年，營業額為1,351,600,000港元，較二零一四年上半年1,395,800,000港元減少3.2%。
- 於二零一五年上半年，母公司擁有人應佔虧損增加197.8%至280,900,000港元（二零一四年上半年：94,300,000港元）。
- 於二零一五年上半年，經營活動產生之現金流入淨額從二零一四年上半年177,800,000港元增加7.1%至190,500,000港元。
- 於二零一五年六月三十日，現金及銀行結餘增加40.4%至2,016,500,000港元（二零一四年十二月三十一日：1,436,600,000港元）。

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
收益	4	1,351,568	1,395,848
銷售成本		(1,309,870)	(1,203,574)
毛利		41,698	192,274
其他收入及收益	4	43,691	61,132
議價收購收益		–	8,895
銷售及分銷成本		(46,399)	(49,675)
行政開支		(221,863)	(215,114)
其他開支		(8,224)	(28,261)
財務費用	5	(134,263)	(110,022)
一間聯營公司應佔損益		(1,253)	–
除稅前虧損	6	(326,613)	(140,771)
所得稅開支	7	(7,271)	(1,732)
期內虧損		(333,884)	(142,503)
其他全面收益／(虧損)：			
將於往後期間重新分類為損益的			
其他全面收益／(虧損)：			
– 海外業務換算產生的匯兌差額		249	(22,956)
期內全面虧損總額		(333,635)	(165,459)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
附註		
下列人士應佔虧損總額：		
母公司擁有人	(280,913)	(94,325)
非控股權益	(52,971)	(48,178)
	<u>(333,884)</u>	<u>(142,503)</u>
下列人士應佔全面虧損總額：		
母公司擁有人	(280,686)	(118,232)
非控股權益	(52,949)	(47,227)
	<u>(333,635)</u>	<u>(165,459)</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損	8	
– 基本	<u>(9.25 港仙)</u>	<u>(3.12 港仙)</u>
– 攤薄	<u>(9.25 港仙)</u>	<u>(3.12 港仙)</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

二零一五年六月三十日

		二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,818,509	3,923,817
投資物業		92,795	92,758
預付土地租賃款項		529,918	535,665
無形資產		840,113	847,670
於一間聯營公司之投資		96,938	98,156
遞延稅項資產		64,162	70,864
預付款項及按金	11	509,344	190,050
非流動資產總額		<u>5,951,779</u>	<u>5,758,980</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,055,043	1,106,291
應收貿易款項及票據	10	720,049	1,067,019
預付款項、按金及其他應收款項	11	510,709	412,178
可收回稅項		13,251	–
抵押存款		424,316	283,433
現金及現金等值項目		1,592,189	1,153,121
流動資產總額		<u>4,315,557</u>	<u>4,022,042</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	12	524,368	505,551
其他應付款項及應計費用		751,777	885,982
計息銀行及其他借貸	13	2,696,138	2,559,054
中期票據	14	634,050	–
應付關連公司款項		3,672	6,507
應付稅項		381	8,490
流動負債總額		<u>4,610,386</u>	<u>3,965,584</u>
(流動負債淨額) / 流動資產淨額		<u>(294,829)</u>	<u>56,458</u>
總資產減流動負債		<u>5,656,950</u>	<u>5,815,438</u>

		二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	13	1,675,636	1,248,535
中期票據	14	—	633,800
遞延稅項負債		217,372	218,380
其他長期負債		10,380	12,658
遞延收入		106,242	109,388
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		2,009,630	2,222,761
		<hr/>	<hr/>
<b>資產淨額</b>		3,647,320	3,592,677
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本		332,728	302,480
儲備		3,238,416	3,161,072
		<hr/>	<hr/>
<b>非控股權益</b>		3,571,144	3,463,552
		76,176	129,125
		<hr/>	<hr/>
權益總額		3,647,320	3,592,677
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一五年六月三十日

### 1. 公司資料

中信大錳控股有限公司(「本公司」)於二零零五年七月十八日根據百慕達一九八一年公司法第14節(經修訂)在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司主要營運地點位於香港灣仔軒尼斯道28號23樓。本公司股份在聯交所主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務為於中國內地進行錳礦開採、礦石加工及下游加工業務，亦於加蓬進行錳礦開採及礦石加工業務。

### 2. 編製基準及會計政策

#### 編製基準

中期簡明綜合財務報表已根據聯交所證券上市規則附錄16之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

於二零一五年六月三十日，本集團錄得淨流動負債294,829,000港元。鑒於該等情況，本公司董事於評估本集團是否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團的未來流動資金狀況以及其可動用的財務資源(包括銀行融資)。本公司董事認為本集團於可預見未來將有充足資源(包括於二零一五年七月二十四日訂立的一份人民幣300,000,000元售後租回安排(該安排實際上乃屬長期貸款))以持續經營及履行其財務責任，因此本公司董事認為以持續經營基準編製綜合財務報表是恰當的。

## 主要會計政策

編製中期簡明綜合財務報表所採用之會計政策與編製截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，惟採納下述新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（當中亦包括香港會計準則及詮釋）除外。於本期間之中期簡明綜合財務報表，本集團首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第19號(修訂) 二零一零年至二零一二年 週期之年度改進	界定福利計劃：僱員供款 多項香港財務報告準則之修訂
二零一一年至二零一三年 週期之年度改進	多項香港財務報告準則之修訂

除下文有關香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進的影響之進一步闡釋外，採納此等新訂及經修訂之香港財務報告準則對此等中期簡明綜合財務報表並無重大財務影響，而該等財務報表中所採納之會計政策並無重大變動。

於二零一四年一月頒佈的香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進載列多項香港財務報告準則之修訂。本集團於二零一五年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團產生重大財務影響。最適用於本集團之修訂詳情如下：

香港財務報告準則第8號經營分類：釐清實體在應用香港財務報告準則第8號的合計準則時必須披露管理層所作出的判斷，包括已合併的經營分類簡介以及用以評估分類是否類似的經濟特徵。該等修訂亦釐清分類資產與總資產的對賬僅須在對賬呈報予主要經營決策者時予以披露。

## 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於該等中期簡明綜合財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂) (二零一一年)	投資者與其聯營或合營企業之間的 資產出售或注資 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號(修訂)	收購合營業務權益的會計方法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂)	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂)	香港財務報告準則第9號之強制生效日期及 過渡披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資實體：應用綜合賬之例外情況 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂)	澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂)	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(修訂) (二零一一年)	獨立財務報表之權益法 <sup>1</sup>
二零一二年至二零一四年週期 之年度改進	多項香港財務報告準則之修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 對首次採納香港財務報告準則的實體有效，適用於其二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團

本集團正評估此等新訂及經修訂之香港財務報告準則於初步採納時所產生之影響，惟現階段尚未能指出此等新訂及經修訂香港財務報告準則是否會對本集團營運業績及財務狀況構成重大影響。



### 3. 運營分部資料

為便於管理，本集團乃按其產品及服務劃分本集團產品及地理位置，本集團四個報告運營分部如下：

(a) 錳礦開採及礦石加工分部(中國及加蓬)

錳礦開採及礦石加工分部為開採及生產錳礦產品(包括主要透過本集團的綜合過程進行錳精礦及天然放電錳粉和錳沙的開採、選礦、精礦、磨礦及生產)；

(b) 錳下游加工分部(中國)

錳下游加工分部包括濕法加工及火法加工，而所生產的產品包括電解金屬錳(「**電解金屬錳**」)、電解二氧化錳(「**電解二氧化錳**」)、硫酸錳、硅錳合金、錳桃和錳酸鋰；

(c) 非錳加工分部(中國)

非錳加工分部主要為生產及銷售非錳產品(包括鈷酸鋰)；及

(d) 其他分部(中國)

其他分部主要包括若干商品買賣，如錳礦石、電解金屬錳及硅錳合金、廢棄物銷售，以及租賃投資物業及租賃土地。

管理層獨立監控本集團各運營分部業績，以便就資源分配及表現評估制定決策。分部表現按可呈報告分部溢利／(虧損)作出評估，即計量除稅前經調整溢利／(虧損)。計量除稅前經調整溢利／(虧損)時與計量本集團除稅前溢利／(虧損)一致，惟議價收購收益、利息收入、財務費用、股息收入，及總辦事處及企業開支不按此法計量。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、抵押存款、現金及現金等值項目、於聯營公司之投資及其他未分配總辦事處及企業資產，因為該等資產按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸、中期票據、遞延稅項負債及其他未分配總辦事處及企業負債，因為該等負債按集團基準管理。

各分部間之銷售及轉讓乃經參考向第三方作出銷售時之售價，按當時現行之市價進行交易。

	錳礦開採及礦石加工		錳下游加工	非錳加工	其他	對銷	總額
	中國	加蓬	中國	中國	中國		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一五年							
六月三十日止六個月							
(未經審核)							
分部收益：							
外部客戶銷售額	46,141	85,451	1,152,063	66,070	1,843	–	1,351,568
分部間銷售額	155,082	–	–	–	–	(155,082)	–
其他收益	1,411	24	17,829	408	14,067	–	33,739
總計	<u>202,634</u>	<u>85,475</u>	<u>1,169,892</u>	<u>66,478</u>	<u>15,910</u>	<u>(155,082)</u>	<u>1,385,307</u>
分部業績	<u>(57,766)</u>	<u>(32,489)</u>	<u>(69,960)</u>	<u>(3,685)</u>	<u>10,776</u>	<u>–</u>	<u>(153,124)</u>
對賬：							
利息收入							9,952
企業及其他未分配開支							(47,925)
財務費用							(134,263)
一間聯營公司應佔損益							(1,253)
除稅前虧損							(326,613)
所得稅開支							(7,271)
期內虧損							<u>(333,884)</u>
資產及負債							
分部資產	1,223,281	891,310	4,794,232	132,505	31,721	–	7,073,049
對賬：							
企業及其他未分配資產							3,194,287
總資產							<u>10,267,336</u>
分部負債	374,072	785,883	1,037,146	40,235	4,101	–	2,241,437
對賬：							
企業及其他未分配負債							4,378,579
總負債							<u>6,620,016</u>

	錳礦開採及礦石加工		錳下游加工	非錳加工	其他		總額
	中國	加蓬	中國	中國	中國	對銷	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零一四年</b>							
<b>六月三十日止六個月</b>							
<b>(未經審核)</b>							
<b>分部收益：</b>							
外部客戶銷售額	55,836	81,566	1,196,457	53,381	8,608	–	1,395,848
分部間銷售額	58,797	–	–	–	–	(58,797)	–
其他收益	12,026	(19)	21,933	472	5,351	–	39,763
<b>總計</b>	<b>126,659</b>	<b>81,547</b>	<b>1,218,390</b>	<b>53,853</b>	<b>13,959</b>	<b>(58,797)</b>	<b>1,435,611</b>
<b>分部業績</b>	<b>(20,704)</b>	<b>(16,397)</b>	<b>49,965</b>	<b>(2,088)</b>	<b>(4,386)</b>	<b>–</b>	<b>6,390</b>
<b>對賬：</b>							
利息收入							21,369
議價收購收益							8,895
企業及其他未分配開支							(67,403)
財務費用							(110,022)
<b>除稅前虧損</b>							<b>(140,771)</b>
所得稅開支							(1,732)
<b>期內虧損</b>							<b>(142,503)</b>
<b>資產及負債</b>							
<b>分部資產</b>	<b>1,463,096</b>	<b>856,139</b>	<b>4,557,601</b>	<b>171,913</b>	<b>48,790</b>	<b>–</b>	<b>7,097,539</b>
<b>對賬：</b>							
企業及其他未分配資產							2,417,514
<b>總資產</b>							<b>9,515,053</b>
<b>分部負債</b>	<b>384,597</b>	<b>807,642</b>	<b>984,955</b>	<b>22,418</b>	<b>4,538</b>	<b>–</b>	<b>2,204,150</b>
<b>對賬：</b>							
企業及其他未分配負債							3,788,341
<b>總負債</b>							<b>5,992,491</b>

#### 4. 收益、其他收入及盈利

收益(即本集團的營業額)代表報告期內出售貨物之發票淨額減去退貨撥備及貿易折扣撥備。

下表呈列本集團的收益、其他收入及盈利之分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
<b>收益</b>		
貨物銷售	<u>1,351,568</u>	<u>1,395,848</u>
<b>其他收入及盈利</b>		
利息收入	9,952	21,369
出售物業、廠房及設備項目之盈利	2,883	8,700
資助收入	16,944	13,414
廢棄物銷售	4,132	—
租賃收入	4,483	3,977
應收貿易款項及其他應收款項減值撥回，淨額	—	12,799
其他	<u>5,297</u>	<u>873</u>
	<u><b>43,691</b></u>	<u><b>61,132</b></u>

#### 5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息	117,126	105,390
貼現應收票據之財務費用	7,367	4,263
其他財務費用	9,850	12,321
減：資本化之利息	<u>(80)</u>	<u>(11,952)</u>
	<u><b>134,263</b></u>	<u><b>110,022</b></u>

## 6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
已出售存貨之成本	1,264,612	1,201,038
撇減存貨至可變現淨值，淨額 <sup>#</sup>	45,258	2,536
折舊	189,183	173,547
預付土地租賃款項攤銷	6,514	6,599
無形資產攤銷	8,519	8,403
核數師薪酬	2,248	1,546
經營租賃之最低租賃付款，土地及樓宇	4,573	4,238
權益結算購股權開支	—	640
僱員福利開支	248,727	242,848
出售物業、廠房及設備項目之盈利*	(2,883)	(8,700)
外匯淨差額*	998	23,907
應收貿易款項及其他應收款項 減值／(減值撥回)淨額*	4,030	(12,799)
收購一間附屬公司之議價收購收益	—	(8,895)
	<u>1,703,834</u>	<u>1,579,177</u>

<sup>#</sup> 於中期簡明綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」。

\* 於中期簡明綜合損益及其他全面收益表計入「其他收入及盈利」或「其他開支」。

## 7. 所得稅

本集團須以每家實體為單位，就本集團成員公司於其營運所在的司法權區所產生或獲得溢利繳付所得稅。

報告期內所得稅支出的主要成份如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
即期 – 中國		
期內支出	1,268	2,032
即期 – 加蓬		
期內支出	376	2,280
遞延	5,627	(2,580)
	<hr/>	<hr/>
期內稅務總支出	<b>7,271</b>	<b>1,732</b>

### 香港利得稅

由於本集團於報告期內並無於香港產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

### 中國企業所得稅

根據中國所得稅法及相關法規之規定，除了中信大錳礦業是公認的高新技術企業而享有15%的優惠企業所得稅率稅收待遇至二零一五年及廣西斯達特享有中國西部大開發15%的優惠企業所得稅率稅收待遇(該政策將於二零二零年終止及有關福利將有待稅務機關每年的審閱)，本集團其他於中國內地營運的公司須就彼等各自之應課稅收入按25%之稅率繳納企業所得稅。

### 加蓬企業所得稅

根據加蓬企業所得稅法規定，於加蓬營運的公司須就其應課稅收入之35%或其收益之1%兩者之較高者繳納企業所得稅。

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

截至六月三十日止六個月	
二零一五年	二零一四年
千港元	千港元
(未經審核)	(未經審核)

每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

### 虧損

用作計算每股基本虧損的母公司

普通股權益持有人應佔虧損

**280,913**

**94,325**

### 股份數目

### 股份

用作計算每股基本虧損的期內已發行

普通股的加權平均股數

**3,038,164,281**

**3,024,795,000**

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月或截至二零一四年六月三十日止六個月並無任何已發行的潛在攤薄普通股。由於尚未行使之購股權之影響對所呈列之每股基本虧損有反攤薄效應，因此並未就攤薄對所呈列之截至二零一五年六月三十日止六個月或截至二零一四年六月三十日止六個月之每股基本虧損作出調整。

## 9. 股息

董事會並不建議派付任何截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息(二零一四年：無)。

## 10. 應收貿易款項及票據

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易款項	592,581	772,221
應收票據	168,529	332,300
	<b>761,110</b>	1,104,521
減：減值撥備	<b>(41,061)</b>	(37,502)
	<b>720,049</b>	1,067,019

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主，但要求新客戶預付款項或於交貨時付款。獲授之信貸期乃根據有關業務慣例及相關貨品類型釐定，通常為一個月，而主要客戶可延長至最多三個月。每位客戶設有最高信用限額。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信貸監控部門，務求將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢討及跟進逾期結餘。鑑於上文所述，加上本集團應收貿易款項與大量分散的客戶相關，因此不存在重大的信貸風險集中的問題。本集團並無就其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或增加其他信貸。應收貿易款項為免息。

應收票據指中國內地之銀行所發出的有抵押及銀行須於到期時償付的銀行承兌票據。

於報告期末之本集團應收貿易款項及票據按發票日期扣除撥備之賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	363,582	562,572
一至兩個月	169,200	245,746
兩至三個月	54,526	109,729
超過三個月	132,741	148,972
	<b>720,049</b>	1,067,019



於二零一五年六月三十日，本集團已抵押76,940,000港元(二零一四年十二月三十一日：147,604,000港元)之應收票據，作為銀行貸款之擔保(附註13(a))。

#### 完全終止確認之已轉讓金融資產

於二零一五年六月三十日，本集團向若干供應商背書轉讓獲中國內地之銀行承兌的若干應收票據(「已終止確認票據」)，以結算應付該等供應商的應付貿易款項，賬面總值為人民幣267,175,000元(相當於338,805,000港元)(二零一四年十二月三十一日：人民幣191,692,000元(相當於242,988,000港元))。已終止確認票據於報告期末起計一至六個月到期。根據中國票據法，倘中國銀行違約，已終止確認票據持有人有權向本集團追索(「持續參與」)。董事認為，本集團已轉讓與已終止確認票據有關的絕大部份風險及回報，故其已終止確認已終止確認票據及相關應付貿易款項的全部賬面值。本集團持續參與已終止確認票據所面臨最大損失以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

截至二零一五年六月三十日止期間，本集團並未於轉讓已終止確認票據之日確認任何收益或虧損。期內或累計期內亦無自持續參與確認收益或虧損。背書轉讓已於期內均衡作出。

應收貿易款項及票據減值撥備變動如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
於二零一五年一月一日／二零一四年一月一日	37,502	46,109
已確認減值虧損	4,971	9,449
已撥回減值虧損	(1,379)	(17,631)
撤銷	(57)	(232)
匯兌調整	24	(193)
於二零一五年六月三十日／ 二零一四年十二月三十一日	<u>41,061</u>	<u>37,502</u>

上述應收貿易款項及票據之減值撥備已計入於二零一五年六月三十日金額為41,061,000港元(二零一四年十二月三十一日：37,502,000港元)之個別減值之應收貿易款項之撥備，扣除撥備前賬面值約為44,724,000港元(二零一四年十二月三十一日：42,033,000港元)。該等個別減值之應收貿易款項與面對財政困難之客戶有關，預期該等應收款項只有一部份可以收回。

並不視作減值之應收貿易款項及票據之賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
並無逾期或減值	587,307	918,047
逾期少於三個月	80,803	128,979
逾期超過三個月	51,939	19,993
總計	<u>720,049</u>	<u>1,067,019</u>

並無逾期或減值之應收款項與大量近期並無拖欠記錄之不同類型客戶有關。

已逾期但未減值之應收款項與若干和本集團擁有良好過往記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司之董事認為無須就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大轉變，而結餘仍被視為可全數收回。

## 11. 預付款項、按金及其他應收款項

### 非即期部份

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
按金	127,009	124,693
預付款項 — 投資*	315,154	—
預付款項 — 其他	67,181	65,357
	<u>509,344</u>	<u>190,050</u>

\* 於二零一五年六月，透過多項於市場及與獨立第三方進行之收購事項，本集團收購香港上市公司中國多金屬礦業有限公司（「中國多金屬」，股份代號：2133）之若干股本權益，總現金代價為315,154,000港元。於報告期後，本集團透過向一名獨立第三方發行104,300,000股本公司新股份以完成額外收購於中國多金屬之若干權益，代價為135,590,000港元。於二零一五年七月二十三日完成上述所有一系列分階段收購後，本公司於中國多金屬擁有29.81%之股本權益，並預期於本年度下半年完成日期後以權益會計法將此項投資入賬列為聯營公司。

中國多金屬於中國雲南省擁有及營運一個大型高品位的鉛鋅銀多金屬礦獅子山礦場，以及若干其他重大的多金屬資源。收購事項之進一步詳情已載於本公司日期為二零一五年六月十七日、二零一五年六月二十六日及二零一五年七月二十三日之公告。

## 即期部份

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
預付款項	127,408	33,870
按金及其他應收款項	383,295	378,302
應收關連公司款項	6	6
	<u>510,709</u>	<u>412,178</u>

## 12. 應付貿易款項

於報告期末之應付貿易款項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	193,452	212,201
一至兩個月	101,957	49,716
兩至三個月	34,392	25,240
超過三個月	194,567	218,394
	<u>524,368</u>	<u>505,551</u>

應付貿易款項為免息，通常於60日之期限內清償。

### 13. 計息銀行及其他借貸

	二零一五年六月三十日			二零一四年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	千港元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期日	千港元 (經審核)
<b>即期</b>						
有抵押銀行貸款(附註(a))	5.45, 倫敦銀行 同業拆息+2.6	二零一五年至 二零一六年	399,834	6.60, 倫敦銀行 同業拆息+2.8	二零一五年	66,805
無抵押銀行貸款	4.15-7.00	二零一五年至 二零一六年	1,392,374	6.00-6.60	二零一五年	1,641,542
長期有抵押銀行貸款 之即期部份(附註(a))	6.15, 倫敦銀行 同業拆息+2.10	二零一五年至 二零一六年	235,322	倫敦銀行 同業拆息+2.10	二零一五年	108,553
長期無抵押銀行貸款 之即期部份	5.54-6.65	二零一五年至 二零一六年	472,494	5.76-6.65	二零一五年	599,955
有抵押其他貸款(附註(a), (c))	倫敦銀行 同業拆息+1.3- 倫敦銀行 同業拆息+1.7	二零一五年 二零一五年	71,602	倫敦銀行 同業拆息+1.3- 倫敦銀行 同業拆息+1.7	二零一五年	142,199
無抵押其他貸款(附註(b))	5.04	二零一六年	124,512	-	-	-
			<u>2,696,138</u>			<u>2,559,054</u>
<b>非即期</b>						
有抵押銀行貸款(附註(a))	倫敦銀行 同業拆息+2.10	二零一六年至 二零一七年	460,796	6.15, 倫敦銀行 同業拆息+2.10	二零一六年至 二零一七年	586,848
無抵押銀行貸款	5.64-6.77	二零一六年至 二零一八年	1,214,840	5.54-6.77	二零一六年至 二零一七年	661,687
			<u>1,675,636</u>			<u>1,248,535</u>
			<u>4,371,774</u>			<u>3,807,589</u>
				二零一四年 二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	十二月 三十一日 千港元 (經審核)	

#### 於下列各項中分析：

##### 應償還銀行貸款：

一年內或按要求

**2,500,024**      2,416,855

第二年

**768,933**      835,992

第三至第五年(包括首尾兩年)

**906,703**      412,543

4,175,660      3,665,390

##### 應償還其他貸款：

一年內或按要求

**196,114**      142,199

4,371,774      3,807,589

- (a) 上述有抵押銀行貸款乃以本集團之若干資產提供抵押，該等資產之賬面值如下：

		二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
	附註		
物業、廠房及設備		134,801	102,231
應收票據	10	76,940	147,604
抵押存款		403,163	229,282
		<u>614,904</u>	<u>479,117</u>

- (b) 於二零一五年六月三十日之結餘為以黃金租賃安排方式向興業銀行借入之本金額為人民幣98,188,000元(相當於124,512,000港元)的貸款，該貸款按固定年利率5.04%計息。該貸款須於二零一六年五月十二日償還。
- (c) 銀行貼現票據墊款71,602,000港元乃以應收貼現票據作抵押(二零一四年十二月三十一日：142,199,000港元)。
- (d) 除銀行及其他借貸977,339,000港元(二零一四年十二月三十一日：757,363,000港元)以美元列值外，所有借貸均以人民幣列值。

## 14. 中期票據

本集團中期票據的賬面值如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
<b>中期票據</b>		
首批融資券 – 按固定利率5.0%計息並 於二零一六年四月到期的融資券面值 – 無抵押		
– 即期部份	634,050	–
– 非即期部份	–	633,800
	<u>634,050</u>	<u>633,800</u>

於二零一三年四月，本集團完成向中國銀行間市場交易商協會註冊本金為人民幣1,000,000,000元的無抵押中期票據融資，可於註冊日期起計兩年內發行。於二零一三年四月，本集團在中國發行本金為人民幣500,000,000元(相等於634,050,000港元)(二零一四年十二月三十一日：633,800,000港元)的首批融資券，有效期為三年，並按固定年利率5.0%計息。餘下的本金為人民幣500,000,000元融資已於二零一五年四月到期。

## 15. 報告期後事項

於二零一五年七月二十三日，本公司按發行價1.30港元向一名獨立第三方新發行104,300,000股普通股，作為購買中國多金屬若干股本權益之代價(附註11)，詳情載於本公司日期為二零一五年六月二十六日及二零一五年七月二十三日之公告。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

	二零一五年 上半年 千港元	二零一四年 上半年 千港元	增／(減) 千港元	%
收益	<b>1,351,568</b>	1,395,848	(44,280)	(3.2%)
除稅前虧損	<b>(326,613)</b>	(140,771)	185,842	132.0%
所得稅開支	<b>(7,271)</b>	(1,732)	5,539	319.8%
期內虧損	<b>(333,884)</b>	(142,503)	191,381	134.3%
母公司擁有人應佔虧損	<b>(280,913)</b>	(94,325)	186,588	197.8%
非控股權益應佔虧損	<b>(52,971)</b>	(48,178)	4,793	9.9%
	<b>(333,884)</b>	(142,503)	191,381	134.3%

### 概覽

於二零一五年上半年，全球經濟復甦勢頭落後市場預期。儘管美國聯邦儲備局對將於今年下半年開始加息的預期維持審慎樂觀態度，惟美國近期經濟數據欠佳可能令加息步伐進一步延遲。另一方面，近期希臘債務危機及中國股市動蕩亦為全球經濟帶來更多不確定因素及挑戰。

此外，由於全球經濟復甦步伐不一及各國實施的貨幣政策各不相同，在供應增加而需求增長疲弱之影響下，商品市場仍面臨波動及下行壓力。

中國鋼鐵業方面，隨著中國政府提出「新常態」理論，國內生產總值增長模式由過去的高速增長轉為溫和增長，以及城市化進程放緩，鋼鐵消費需求進一步減弱。在產能過剩、需求穩定卻不斷減少及鋼鐵價格持續下行之環境下，鋼廠為爭取毛利率本已受壓的訂單而激烈競爭，以改善其財務表現及現金流。在已陷入低迷的市況中，此類競爭進一步壓低鋼鐵售價。因此，我們錳產品(尤其是電解金屬錳)之平均價格受到不利影響。

我們繼續通過控制單位原材料和電力消耗，同時提高生產效率及降低總生產成本，致力維持我們於錳行業之競爭力。然而，經過過去連續幾年持續實施的一系列嚴格成本控制措施，二零一五年上半年總成本的降幅並不明顯。除此之外，由於錳產品之平均售價持續疲弱，本集團之毛利率受到大幅擠壓。

綜合上文所述，我們於截至二零一五年六月三十日止六個月錄得虧損333,900,000港元(二零一四年上半年：142,500,000港元)。母公司擁有人應佔綜合虧損淨額為280,900,000港元(二零一四年上半年：94,300,000港元)。除毛利率下降外，導致虧損增加之主要原因載述如下：

- (1) 作出主要與錳礦石相關之存貨減值撥備45,300,000港元(二零一四年上半年：2,500,000港元)，以將其賬面值撇減至與市場錳礦石之整體價格下跌一致；
- (2) 期內利息開支資本化減少至只有100,000港元(二零一四年上半年：10,900,000港元)，此乃由於大新地下礦及礦石加工廠之產能升級於二零一五年上半年接近完成，及我們的大新電解錳加工廠的擴充項目自二零一四年第三季度起投入生產。



## 與截至二零一五年六月三十日止六個月比較

下表載列我們產品及服務的收益、銷量及平均售價。

	二零一五年				截至六月三十日止六個月			
	銷量 (噸)	平均售價 (港元/噸)	收益 (千港元)	佔總收益 百分比 (%)	銷量 (噸)	平均售價 (港元/噸)	收益 (千港元)	佔總收益 百分比 (%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
加蓬礦石	111,601	766	85,451	6.3	81,656	999	81,566	5.8
錳精礦	67,423	363	24,481	1.8	34,801	684	23,800	1.7
天然放電錳粉及錳沙	7,725	2,804	21,660	1.6	11,388	2,813	32,036	2.3
<b>小計</b>	<b>186,749</b>	<b>705</b>	<b>131,592</b>	<b>9.7</b>	<b>127,845</b>	<b>1,075</b>	<b>137,402</b>	<b>9.8</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	61,994	12,754	790,681	58.5	61,095	13,667	835,002	59.8
錳桃	8,018	13,153	105,461	7.8	4,427	14,704	65,096	4.7
	70,012	12,800	896,142	66.3	65,522	13,737	900,098	64.5
硅錳合金	15,024	6,277	94,310	7.0	18,709	7,318	136,913	9.8
電解二氧化錳	12,002	8,976	107,728	8.0	10,910	10,078	109,955	7.9
硫酸錳	7,390	4,076	30,122	2.2	9,132	4,012	36,638	2.6
其他	5,155	4,609	23,761	1.8	1,649	7,794	12,853	1.0
<b>小計</b>	<b>109,583</b>	<b>10,513</b>	<b>1,152,063</b>	<b>85.3</b>	<b>105,922</b>	<b>11,296</b>	<b>1,196,457</b>	<b>85.8</b>
<b>非錳加工</b>								
鈷酸鋰	362	182,514	66,070	4.9	294	181,568	53,381	3.8
<b>其他業務</b>								
貿易	30	61,433	1,843	0.1	8,093	1,064	8,608	0.6
<b>總計</b>	<b>296,724</b>	<b>4,555</b>	<b>1,351,568</b>	<b>100.0</b>	<b>242,154</b>	<b>5,764</b>	<b>1,395,848</b>	<b>100.0</b>

## 收益

於二零一五年上半年，本集團收益為1,351,600,000港元(二零一四年上半年：1,395,800,000港元)，較二零一四年上半年下降3.2%。我們的錳產品(尤其是錳礦石)之平均售價於二零一五年上半年下挫。此外，鋼鐵業持續產能過剩及需求增長疲弱。然而，隨著大新及廣西斯達特加工廠於二零一四年第三季度起產量增加，電解金屬錳及錳桃的銷量有所增加，從而大幅抵銷價格下跌之影響。因此，期內總收益僅錄得輕微下降。

**錳礦開採及礦石加工** – 錳礦開採及礦石加工分部的收益減少4.2%至131,600,000港元(二零一四年上半年：137,400,000港元)，此乃由於市場需求下降及整體商品價格下跌所致。儘管我們加大銷售力度且增加加蓬及中國礦石於二零一五年上半年之整體銷量至179,024噸或53.7%(二零一四年上半年：116,457噸)，惟由於我們所銷售的匯興礦石之平均售價較低，因此錳礦開採及礦石加工分部的平均售價下降34.4%至每噸705港元(二零一四年上半年：每噸1,075港元)。

**錳下游加工** – 錳下游加工之收益由1,196,500,000港元減少3.7%至1,152,100,000港元，主要由於錳下游加工之平均售價下跌所致。隨著大新及廣西斯達特電解金屬錳加工廠於二零一四年第三季度起產量增加，電解金屬錳及錳桃(以電解金屬錳壓制而成的常規形狀的產品)之合併銷量增加6.9%至70,012噸(二零一四年上半年：65,522噸)，尤其是錳桃之國內銷量急劇上漲168.6%。相反，電解金屬錳及錳桃之合併銷量之平均售價則下跌6.8%至每噸12,800港元(二零一四年上半年：每噸13,737港元)，原因為下游鋼鐵行業之市場需求持續疲弱及供應過剩。綜上所述，電解金屬錳及錳桃之合併銷量之總收益僅能維持與二零一四年上半年相若之水平。

另一方面，由於銷售組合改變，電解二氧化錳的平均售價下降10.9%至每噸8,976港元(二零一四年上半年：每噸10,078港元)。由於兩款全新、效率更高、性能更好而成本較高的電解二氧化錳的需求不振，因此拖低電解二氧化錳的總平均售價。

**非錳加工** – 於二零一五年上半年，鈷酸鋰的銷量增加23.1%至362噸(二零一四年上半年：294噸)，而平均售價則於期內保持穩定。

**貿易** – 於二零一五年上半年，貿易銷售主要包括銷售鈷酸鋰及錳酸鋰，而於二零一四年上半年的貿易收益均來自銷售進口錳礦石之陳舊存貨。

下表載列我們產品及服務的銷售成本、單位銷售成本、毛利／(損)及毛利率。

	截至六月三十日止六個月							
	二零一五年				二零一四年			
	銷售成本	單位銷售成本	毛利／(損)	毛利／(損)率	銷售成本	單位銷售成本	毛利／(損)	毛利／(損)率
	(千港元)	(港元／噸)	(千港元)	(%)	(千港元)	(港元／噸)	(千港元)	(%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
加蓬礦石	90,564	811	(5,113)	(6.0)	62,965	771	18,601	22.8
錳精礦	34,180	507	(9,699)	(39.6)	7,018	202	16,782	70.5
天然放電錳粉和錳沙	7,393	957	14,267	65.9	8,538	750	23,498	73.3
<b>小計</b>	<b>132,137</b>	<b>708</b>	<b>(545)</b>	<b>(0.4)</b>	<b>78,521</b>	<b>614</b>	<b>58,881</b>	<b>42.9</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	772,324	12,458	18,357	2.3	733,888	12,012	101,114	12.1
錳桃	91,420	11,402	14,041	13.3	56,890	12,851	8,206	12.6
	863,744	12,337	32,398	3.6	790,778	12,069	109,320	12.1
硅錳合金	98,351	6,546	(4,041)	(4.3)	132,560	7,085	4,353	3.2
電解二氧化錳	99,142	8,260	8,586	8.0	93,039	8,528	16,916	15.4
硫酸錳	23,443	3,172	6,679	22.2	28,588	3,131	8,050	22.0
其他	27,031	5,244	(3,270)	(13.8)	18,138	10,999	(5,285)	(41.1)
<b>小計</b>	<b>1,111,711</b>	<b>10,145</b>	<b>40,352</b>	<b>3.5</b>	<b>1,063,103</b>	<b>10,037</b>	<b>133,354</b>	<b>11.1</b>
<b>非錳加工</b>								
鈷酸鋰	63,701	175,970	2,369	3.6	51,401	174,833	1,980	3.7
<b>其他業務</b>								
貿易	2,321	77,367	(478)	(25.9)	10,549	1,303	(1,941)	(22.5)
<b>總計</b>	<b>1,309,870</b>	<b>4,414</b>	<b>41,698</b>	<b>3.1</b>	<b>1,203,574</b>	<b>4,970</b>	<b>192,274</b>	<b>13.8</b>

## 銷售成本

總銷售成本由二零一四年上半年的1,203,600,000港元增加106,300,000港元至二零一五年上半年的1,309,900,000港元，增幅為8.8%。成本增加主要由於存貨減值撥備增加至45,300,000港元(二零一四年上半年：2,500,000港元)以及我們錳產品的銷量輕微增加所致。

錳礦開採及礦石加工的單位成本增加15.3%至每噸708港元(二零一四年上半年：每噸614港元)，主要由於：(1)錳精礦及加蓬礦石的存貨減值撥備36,900,000港元(二零一四年上半年：無)及(2)於二零一五年上半年加蓬礦石的銷量增加，並包括於二零一五年上半年兩次裝運至印度所致。

於二零一五年上半年，電解金屬錳的單位成本增加3.7%至每噸12,458港元(二零一四年上半年：每噸12,012港元)。主要由於期內：(1)我們嘗試使用品位較低的碳酸錳礦石與更多硫酸混合，故錳礦石的單位消耗率較高；及(2)單位電價增加。

### **毛利**

於二零一五年上半年，本集團僅錄得毛利41,700,000港元(二零一四年上半年：192,300,000港元)，減少150,600,000港元或78.3%。本集團的整體毛利率為3.1%，較二零一四年上半年的13.8%下降10.7%。整體毛利率受到削減，主要由於：(1)電解金屬錳的平均售價下跌；及(2)於國際市場的錳產品價格下跌後，二零一五年上半年就我們的錳產品(特別是錳礦石)作出的存貨減值撥備顯著增加至45,300,000港元(二零一四年上半年：2,500,000港元)。

### **其他收入**

其他收入減少28.5%至43,700,000港元(二零一四年上半年：61,100,000港元)，主要由於同比利息收入減少及並無錄得應收貿易款項及其他應收款項減值撥回淨額。

### **銷售及分銷費用**

於二零一五年上半年，銷售及分銷費用減少6.6%至46,400,000港元(二零一四年上半年：49,700,000港元)，乃由於環球油價下跌而導致單位運輸成本減少所致。

### **行政開支**

行政開支水平與去年持平。

## **財務費用**

於二零一五年上半年，本集團的財務費用為134,300,000港元(二零一四年上半年：110,000,000港元)，增幅為22.1%，主要由於：(1)我們的大新地下採礦及礦石加工設施及大新電解金屬錳加工廠分別於二零一五年接近竣工及自二零一四年第三季度起投產後，利息開支資本化減少至只有100,000港元(二零一四年上半年：10,900,000港元)；(2)為一般營運資金及資本開支項目提供資金的銀行及其他借款總額增加及(3)中國的信貸緊縮政策致使銀行貸款再融資的實際利率提高。

## **其他開支**

其他開支減少71.0%至8,200,000港元(二零一四年上半年：28,300,000港元)。人民幣貶值較二零一四年上半年大幅減少，故以人民幣計值的存款及應收票據產生的匯兌虧損減少。

## **所得稅**

儘管本集團錄得虧損，期內錄得稅項支出7,300,000港元(二零一四年上半年：1,700,000港元)，主要由於有關稅項虧損屆滿後撥回遞延稅項抵免。

## **母公司擁有人應佔虧損**

於二零一五年上半年，母公司擁有人應佔本集團虧損為280,900,000港元(二零一四年上半年：94,300,000港元)。

## **每股虧損**

於二零一五年上半年，本公司普通股權益持有人應佔每股虧損為9.25港仙(二零一四年上半年：3.12港仙)。

## **中期股息**

董事會不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

## 首次公開發售所得款項用途

截至二零一五年六月三十日，我們根據招股章程所載的指定用途動用首次公開發售所得款項淨額如下：

說明	根據招股章程指明的款額 (百萬港元)	截至二零一五年六月三十日		截至二零一四年十二月三十一日	
		所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比	所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比
1 大新電解二氧化錳廠的拓展項目	79	79	100.0%	79	100.0%
2 大新錳礦地下採礦及礦石加工業務之拓展項目	278	227	81.7%	211	75.9%
3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目	516	516	100.0%	516	100.0%
4 崇左基地的建設項目	59	21	35.6%	18	30.5%
5 開發 Bembele 錳礦及其關聯設施	119	119	100.0%	119	100.0%
6 我們的生產設施之技術改進及革新項目	40	40	100.0%	40	100.0%
7 收購礦山及採礦權	397	282	71.0%	282	71.0%
8 償還部份銀行借款	297	297	100.0%	297	100.0%
9 營運資金及其他企業用途	198	198	100.0%	198	100.0%
<b>總計</b>	<b>1,983</b>	<b>1,779</b>	<b>89.7%</b>	<b>1,760</b>	<b>88.8%</b>

## 於二零一五年六月二十三日完成之股份配售所得款項用途

截至二零一五年六月三十日，我們根據配售協議所載的指定用途動用股份配售所得款項淨額如下：

說明	根據配售協議指明的款額 (百萬港元)	截至二零一五年六月三十日	
		所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比
投資及／或作為本集團一般營運資金	388	12	3.1%
<b>總計</b>	<b>388</b>	<b>12</b>	<b>3.1%</b>

## 流動資金及財務資源

### 現金及銀行結餘

於二零一五年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)的貨幣單位如下：

貨幣單位	二零一五年 六月三十日 百萬港元	二零一四年 十二月 三十一日 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	1,408.4	1,391.9
港元	383.8	5.9
美元	221.7	30.6
中非法郎	2.6	8.2
	<u>2,016.5</u>	<u>1,436.6</u>

於二零一五年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)為2,016,500,000港元(二零一四年十二月三十一日：1,436,600,000港元)，而本集團的借貸(包括中期票據)為5,005,800,000港元(二零一四年十二月三十一日：4,441,400,000港元)。本集團的借貸扣除現金及銀行結餘為2,989,300,000港元(二零一四年十二月三十一日：3,004,800,000港元)。

為管理流動資金風險，本集團繼續監察目前及預期的流動資金需要，以確保維持充足的短期及長期現金結餘以及銀行及金融機構的信貸。

## 銀行及其他借貸

於二零一五年六月三十日，本集團的借貸結構、到期情況及貨幣單位如下：

借貸結構	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	百萬港元	百萬港元
有抵押借貸	1,167.6	904.4
無抵押借貸	3,838.2	3,537.0
	<u>5,005.8</u>	<u>4,441.4</u>
		二零一四年
到期情況	二零一五年	十二月
	六月三十日	三十一日
	百萬港元	百萬港元
於以下期間償還：		
按要求或一年內	3,330.2	2,559.1
一年後至兩年內	768.9	1,469.8
兩年後至五年內	906.7	412.5
	<u>5,005.8</u>	<u>4,441.4</u>
		二零一四年
貨幣單位	二零一五年	十二月
	六月三十日	三十一日
	百萬港元	百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	4,028.5	3,684.0
美元	977.3	757.4
	<u>5,005.8</u>	<u>4,441.4</u>



於二零一五年六月三十日，定息及浮息借貸分別為2,341,200,000港元(二零一四年十二月三十一日：2,295,600,000港元)及2,664,600,000港元(二零一四年十二月三十一日：2,145,800,000港元)。定息借貸以利率4.15%至7.00%計息。除美元貸款以倫敦銀行同業拆息加1.3%至2.6%計息外，浮息借貸以較中國人民銀行(「**中國人民銀行**」)的貸款基準利率溢價10%以上之利率計息。

整體而言，總借貸增至5,005,800,000港元(二零一四年十二月三十一日：4,441,400,000港元)。本集團現正探索通過不同方式，其中包括發行短期融資券或中期票據及售後租回安排以於利率水平及償還期方面改善總借貸結構。

### **集資活動**

於二零一五年六月二十三日，本公司透過配售方式以每股1.30港元之價格發行302,480,000股股份以換取現金。配售所得款項淨額約為388,300,000港元並擬用於投資機會出現時的投資及／或用作本集團一般營運資金。

### **信貸風險**

本集團致力嚴格控制應收款項餘額，務求將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑑於本集團的應收貿易款項及票據的客戶大量分散，因此不存在重大信貸風險集中的問題。本集團並無就其應收貿易款項及票據結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。

### **利率風險**

我們面對浮息債務利率波動的利率風險。浮動利率須受中國人民銀行所公佈的利率變動及倫敦銀行同業拆息的變動所限。倘中國人民銀行提高利率或倫敦銀行同業拆息調高，我們的財務費用將會增加。此外，倘我們未來或需要債務融資額或將我們的短期貸款再融資，利率向上的波動將增加新造債務承擔的成本。我們目前沒有利用任何衍生工具調整債務性質以管理風險。

## **外匯風險**

本集團的業務主要位於中國及加蓬。我們並無訂立任何外匯合約或衍生交易以對沖該等業務的外匯波動，其原因載列如下。

就我們在中國的業務而言，我們的產品售予當地客戶(以人民幣列值)，而其餘少部份則售予海外客戶(以美元列值)。我們中國業務的主要開支亦以人民幣列值。我們的中國附屬公司的功能貨幣為人民幣。

就我們的加蓬業務而言，其大部份銷售乃以美元列值，而其餘則以人民幣列值。主要開支(包括海運費)亦以美元列值，而當地所產生的相對較少的開支則以歐元或中非法郎(與歐元掛鈎)列值。加蓬業務主要由美元貸款(預期將長期由該項目之盈餘經營現金流入(主要以美元列值)償還)提供資金。

我們面對的其他主要匯率波動風險與我們存放於香港的人民幣銀行存款有關，我們計劃於機會出現時利用該等存款在中國及其他地方進行投資。我們持續監察人民幣匯率波動及我們的存款之幣種，從而確保所涉及的風險處於我們的預期範圍內。

## **抵押集團資產**

於二零一五年六月三十日，本集團若干計息銀行借貸已由本集團總賬面淨值為211,700,000港元(二零一四年十二月三十一日：249,800,000港元)的物業、廠房及設備及應收票據所抵押。本集團若干銀行借貸也是由403,200,000港元(二零一四年十二月三十一日：229,300,000港元)的銀行結餘所抵押。

## **或然負債**

於二零一五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 本集團的主要財務比率

	二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月 三十一日
流動比率	<b>0.94</b>	1.01
速動比率	<b>0.71</b>	0.74
淨負債比率	<b>83.7%</b>	86.8%

流動比率 = 於期末的流動資產結餘／於期末的流動負債結餘

速動比率 = (於期末的流動資產結餘 - 於期末的存貨結餘)／於期末的流動負債結餘

淨負債比率 = 負債淨額除以母公司擁有人應佔權益。負債淨額的定義為計息銀行及其他借貸及中期票據的總和減去現金及現金等值項目及抵押存款

流動比率、速動比率及淨負債比率變差，乃因現金資源流出至自過往年度結轉的建設項目（包括大新地下採礦能力及經擴充下游電解金屬錳產能建設）及於報告期內錄得虧損所致。

## 收購事項

於二零一五年六月，透過多項於市場及與獨立第三方進行之收購事項，本集團合共收購中國多金屬22.23%之已發行股本，總現金代價為315,154,000港元。於報告期後，本集團透過向一名獨立第三方發行104,300,000股本公司新股份以進一步完成收購於中國多金屬之7.58%權益，代價為135,590,000港元。於二零一五年七月二十三日完成所有上述一系列分階段收購後，本公司於中國多金屬擁有29.81%之股本權益，並預期於本年度下半年完成日期後以權益會計法將此項投資入賬列為聯營公司。

中國多金屬為中國雲南省以資源量計最大的鉛及鋅純採礦公司之一，擁有豐富和高品位的銀儲量。中國多金屬擁有及營運一個大型高品位的鉛鋅銀多金屬礦獅子山礦場，以及若干其他重大的多金屬資源。我們預期此收購事項將為我們提供令人滿意之回報。收購事項之詳情已載於本公司日期為二零一五年六月十七日、二零一五年六月二十六日及二零一五年七月二十三日之公告。

## 人力資源

於二零一五年六月三十日，本集團在中港兩地合共聘有約8,222名(二零一四年六月三十日：8,366名)全職僱員；而在加蓬合共聘用約273名(二零一四年六月三十日：275名)全職僱員。本集團向僱員提供優厚的薪酬和福利，並定期評審其薪酬待遇，確保薪酬待遇保持市場競爭力。本集團給予僱員的其他福利包括完善的醫療、人壽及殘障保險計劃和退休計劃。

## 展望

由於多種原因，包括全球經濟增速放緩、主要商品出現供過於求之跡象及短期需求前景看淡，商品市場之整體前景仍然疲軟。因此，根據當前之經濟環境，商品(包括錳相關產品)價格料將不會於短期內強勢反彈。過剩產能調整及整合過程仍需時日。同時，為保持我們的競爭優勢特別是擁有豐富錳礦資源，我們致力於現有錳的業務，進一步降低成本及謹慎篩選資本開支。我們最近收購了中國多金屬29.81%股本權益作為第一個轉向錳以外的投資，希望憑藉我們特別於國內的金屬與礦業中強大和廣博的專業能力，能為此項投資帶來巨大的協同效益價值。因此，我們的目標是在可見未來中國多金屬能為其股東，現時包括我們，提供比收購前大大增加的正回報。本集團會繼續倚仗在金屬及礦業的廣泛經驗及專業能力在中國內外尋找投資機會。

展望未來，我們相信實施「一帶一路」戰略後，海外市場對中國製造的鐵路、設備及汽車的需求將會增加，並無疑將有助於中長期內消化過剩的鋼鐵產能。此外，此舉亦將促進中國及其他亞洲基建行業的可持續發展。我們繼續保持審慎樂觀取態，認為於市場供需恢復平衡後，及隨著我們錳產品的銷售價格及消費需求復甦，我們於錳行業中的競爭優勢將令我們受惠。

## 企業管治常規守則

於截至二零一五年六月三十日止六個月內，本公司已採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套本公司董事買賣本公司證券的行為守則（「**證券交易守則**」），此乃根據上市規則附錄十載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）（或按照不比標準守則寬鬆的條文）而制定。經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月一直遵守證券交易守則的要求標準。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

除下文所載以外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一五年六月三十日止六個月購買、贖回或出售本公司任何上市證券：

1. 於二零一五年六月二十三日，本公司以配售形式向獨立第三方發行302,480,000股股份（有關配售的詳情請參閱本公司於二零一五年六月十五日及二零一五年六月二十三日所刊發的公告）。
2. 於二零一五年六月二十六日，本公司全資附屬公司中信大錳投資有限公司（「**中信大錳投資**」）與Challenger Mining 8 Limited（「**Challenger Mining**」）簽訂買賣協議（「**買賣協議**」）。根據買賣協議，中信大錳投資同意促使本公司向Challenger Mining發行104,300,000股代價股份，以收購該公司所持有中國多金屬之7.58%股本權益。有關交易已於二零一五年七月二十三日完成（有關買賣協議的詳情請參閱本公司於二零一五年六月二十六日及二零一五年七月二十三日所刊發的公告）。

## 審閱帳目

審核委員會與本公司高級管理層已審閱截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

## 董事資料變更

根據上市規則第 13.51B 條，本公司董事資料的變更列載如下：

1. 於二零一五年一月十五日，索振剛先生獲中國中信集團有限公司高級專業技術職務任職資格評審委員會授予高級經濟師職稱。
2. 於二零一五年三月十八日，李維健先生獲廣西經濟管理幹部學院授予兼職教授資格。

## 前瞻聲明

本公告載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃本公司對未來事件之預期或信念，且涉及已知及未知風險及不明朗因素，而此等風險及不明朗因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

承董事會命  
中信大錳控股有限公司  
主席  
邱毅勇

香港，二零一五年七月二十九日

於本公告日期，執行董事為邱毅勇先生、李維健先生、田玉川先生及尹波先生；非執行董事為索振剛先生及陳基球先生；獨立非執行董事為楊智傑先生、莫世健先生及譚柱中先生。

\* 僅供識別