

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

中國罕王控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03788)

截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績公告

業績摘要

截至二零一一年十二月三十一日止年度：

- 本集團實現收入人民幣1,452,277千元，比上年增長11.93%。
- 本公司擁有人應佔權益達人民幣1,129,424千元，比上年末增加186.54%。
- 本集團淨利潤為人民幣406,803千元，如扣除因本公司於二零一一年上市發生的中介機構費用和融資成本的影響，本集團淨利潤為人民幣670,565千元，比二零一零年的本集團淨利潤人民幣496,301千元增長人民幣174,264千元或35.1%。
- 每股盈利淨額為人民幣0.26元，比上年減少人民幣0.04元。
- 本集團保有鐵礦石資源量有較大增長，超過2億噸，比上年末增加79,030千噸或64.85%；本集團保有鐵礦石儲量達到1.67億噸，比上年末增加65,381千噸或64.1%。
- 採礦權面積比去年末增長45.7%。
- 本集團建議派發末期股息每股人民幣0.021元。

中國罕王控股有限公司(「本公司」或「公司」)的董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合業績(「二零一一年年度業績」)。

綜合全面收益表

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	4	1,452,277	1,297,498
銷售成本		<u>(425,295)</u>	<u>(465,973)</u>
毛利		1,026,982	831,525
其他收入	5	32,008	1,546
其他開支	6	(37,075)	(12,425)
銷售及分銷開支		(23,693)	(23,208)
行政開支		(120,511)	(94,650)
外匯收益淨額		13,380	—
融資成本	7	<u>(270,105)</u>	<u>(35,598)</u>
除稅前溢利	8	620,986	667,190
所得稅開支	10	<u>(214,183)</u>	<u>(170,889)</u>
年／期內溢利及全面收益總額		<u>406,803</u>	<u>496,301</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人		403,544	444,007
非控股權益		<u>3,259</u>	<u>52,294</u>
每股盈利			
基本(每股人民幣分)	11	<u>26</u>	<u>30</u>

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房和設備		436,873	209,803
無形資產		307,999	294,179
預付租賃款項		231,946	107,073
遞延稅項資產		6,734	2,670
收購物業、廠房及設備的按金		14,010	16,606
		997,562	630,331
流動資產			
存貨		38,046	62,551
預付租賃款項		18,594	15,944
貿易和其他應收款項	12	399,524	164,107
應收關聯方貸款		—	342,898
可回收稅項		6,070	—
銀行結餘及現金		315,701	53,305
		777,935	638,805
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	201,937	166,532
借款	14	250,000	295,000
應付關聯方貸款		—	10,578
應付代價		2,350	31,000
稅項責任		191,786	122,039
		646,073	625,149
流動資產淨值		131,862	13,656
總資產減流動負債		1,129,424	643,987

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資本及儲備			
股本／已繳足股本	15	149,137	162,042
儲備		<u>980,287</u>	<u>232,119</u>
本公司擁有人應佔權益		1,129,424	394,161
非控股權益		<u>—</u>	<u>69,826</u>
總權益		<u>1,129,424</u>	<u>463,987</u>
非流動負債			
借款	14	<u>—</u>	<u>180,000</u>
		<u>1,129,424</u>	<u>643,987</u>

附註：

1. 一般資料

本公司為於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立的有限公司，並作為一間投資控股公司。本公司於二零一一年九月三十日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司在香港的主要營業地點為香港中環皇后大道15號置地廣場告羅士打大廈8樓。

本公司為投資控股公司。本集團從事鐵礦石開採及選礦。

2. 編製基準

綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般根據貨物交換所得報酬之公平價值而釐定。

主要會計政策載列如下：

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司控制的實體（其附屬公司）的財務報表。當本公司有權支配實體的財務及經營政策以從其業務中獲益時，即視為擁有該實體的控制權。

於年內收購或出售的附屬公司的業績（不包括涉及受共同控制的實體的業務合併）自收購生效日期起及截至出售生效日期止（視情況而定）在綜合全面收益表入賬。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本公司擁有人的權益獨立呈列。

3. 應用國際財務報告準則

今年，本集團已應用多項由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」）（下文統稱為「新國際財務報告準則」）。

本集團並無提早應用下列已發行但尚未生效的新訂及經修訂準則及詮釋。

國際財務報告準則第7號之修訂	披露 — 轉讓金融資產 ¹
國際財務報告準則第7號之修訂	披露 — 抵銷金融資產及金融負債 ²
國際財務報告準則第9號及第7號之修訂	香港財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡性披露 ³
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	聯合安排 ²
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ²
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ²
國際會計準則第1號之修訂	呈列其他全面收益的條款 ⁵
國際會計準則第12號之修訂	遞延稅項：相關資產的收回 ⁴
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ²
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ²
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	投資於聯營公司及合資公司 ²
國際會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債 ⁶
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號	地表礦區生產階段的剝採成本 ²

¹ 適用於二零一一年七月一日或以後開始的年度期間。

² 適用於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間。

³ 適用於二零一五年一月一日或以後開始的年度期間。

⁴ 適用於二零一二年一月一日或以後開始的年度期間。

⁵ 適用於二零一二年七月一日或以後開始的年度期間。

⁶ 適用於二零一四年一月一日或以後開始的年度期間。

國際財務報告準則第9號金融工具

二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入了金融資產分類及計量的新規定。二零一零年修訂的國際財務報告準則第9號包括金融資產分類及計量以及取消確認之規定。

香港財務報告準則第9號的主要規定如下：

- 國際財務報告準則第9號規定，所有屬於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值確認。尤其是，於目標是收取合約現金流的業務模式內持有，且合約現金流僅為本金及未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本入賬。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。
- 就金融負債之分類及計量而言，國際財務報告準則第9號最重大影響乃有關金融負債信貸風險變動應佔該負債(指定為按公平值計入損益)公平值變動之會計處理方法。尤其是，根據國際財務報告準

則第9號，於損益中指定以公平值計量之金融負債，除非該負債信貸風險變動之影響於其他全面收入列報會造成或擴大於損益中會計錯配，否則其公平值因該負債信貸風險變動而改變之金額於其他全面收益呈列。公平值因金融負債信貸風險而變動，其後不會重新劃分至損益。根據國際會計準則第39號，金融負債於損益中指定以公平值計量之所有公平值變動金額於損益中呈列。

國際財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。本公司董事預期，應用國際財務報告準則第9號將不會對綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號：地表礦區生產階段的剝採成本

國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號「地表礦區生產階段的剝採成本」適用於礦場的生產階段的地表採礦活動產生的移除廢物成本（「生產剝採成本」）。根據此一詮釋，為改善通達礦石而產生的移除廢物活動（「剝採」）的成本於符合若干條件時確認為非流動資產（「剝採活動資產」），而正常的持續營運性剝採活動的成本則按國際會計準則第2號：存貨列賬。剝採活動資產列為現有資產之增添或提升，並根據其組成一部分之現有資產組別之性質分類為有形或無形資產。

國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並附帶過渡性條文。本公司董事預期，國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號的應用將不會對綜合財務報表產生重大影響。

4. 收益及分部資料

(a) 收益

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貨品銷售	<u>1,452,277</u>	<u>1,297,498</u>

(b) 分部資料

本集團一直於一個分部（即鐵礦石開採及選礦）經營。本集團將符合下文所述的本集團部分界定為經營分部(a)從事可能賺取收益及產生開支的業務活動；及(b)該部分的經營業績由最高營運決策者即執行董事定期審閱，以作出有關資源分配的決定及評估表現。

經營分部的會計政策與重大會計政策概要所述者相同，惟本集團主要營運決策者作出資源分配的決策及評估表現時未考慮遞延稅項、其他借款的實際利息及上市開支的財務影響。經營分部與綜合財務報表的對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分部收益	<u>1,452,277</u>	<u>1,297,498</u>
分部業績	<u>674,613</u>	<u>505,336</u>
減：上市開支	32,448	6,844
遞延稅項	(4,064)	2,191
其他借款的實際利息	<u>239,426</u>	<u>—</u>
年內溢利	<u>406,803</u>	<u>496,301</u>

本集團全部收益均來自中國，而非流動資產亦位於中國，故並無呈報地區性資料。

下文說明對本集團總收益貢獻超過10%的客戶所帶來的收益。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
A客戶	<u>711,535</u>	<u>547,909</u>
B客戶	<u>323,152</u>	<u>308,403</u>
C客戶	<u>265,574</u>	<u>157,044</u>

5. 其他收入

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
利息收入	2,008	336
政府補助(附註)	<u>30,000</u>	<u>1,210</u>
	<u>32,008</u>	<u>1,546</u>

附註：於二零一一年確認的人民幣30,000,000元的款項指本集團就其對環保、複墾及翻修的貢獻而收取的無條件政府補助。於二零一零年確認的人民幣1,210,000元的款項指截至二零一零年十二月三十一日止年度的其他已付稅項及利息開支補貼。收到政府補助後及當達成補助所指定的全部條件後，於綜合全面收益表內確認政府補助。

6. 其他開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損	151	2,558
稅款滯納金	99	174
捐款	3,142	2,340
上市開支	32,448	6,844
其他	1,235	509
	<u>37,075</u>	<u>12,425</u>

7. 融資成本

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
須於五年內全部償還的銀行借貸的利息	19,679	27,595
無追溯權的已貼現票據的利息	11,000	8,003
須於五年內全部償還的其他借貸的實際利息	239,426	—
	<u>270,105</u>	<u>35,598</u>

其他借貸的實際利息包括按8%的年利率計算的利息開支人民幣42,384,000元及認股權證價值人民幣175,960,000元及有關120,000,000美元的定期貸款的交易成本約人民幣21,082,000元。

8. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除(計入)：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	370,913	419,048
核數師酬金	1,468	19
呆賬撥回	—	(1,066)
轉出預付租賃款項	19,701	12,551
折舊及攤銷：		
— 物業、廠房及設備	37,001	34,585
— 無形資產	18,970	34,405
	<u>55,971</u>	<u>68,990</u>
員工成本(包括董事)：		
— 薪金及其他福利	71,290	68,670
— 退休福利計劃供款	5,630	3,718
	<u>76,920</u>	<u>72,388</u>

9. 股息

本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度未曾支付／宣派任何股息。集團重組之前，截至二零一零年十二月三十一日止年度，撫順罕王傲牛礦業股份有限公司、本溪罕王礦業有限公司、撫順罕王毛公鐵礦有限公司及撫順景佳鐵礦向彼等當時的權益擁有人宣派合共人民幣550,000,000元的股息。

本公司董事建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣2.1分(共計：人民幣38,430,000元)，惟須待股東於股東大會上批准始能作實。

10. 所得稅開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
所得稅開支包括：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」) — 即期稅項	216,321	166,265
過往年度撥備不足	1,926	2,433
遞延稅項 — 本年度	(4,064)	2,191
	<u>214,183</u>	<u>170,889</u>

本公司於開曼群島註冊成立並毋須繳納任何所得稅。

China Hanking Investment Limited (「罕王投資」)及China Hanking (BVI) International Limited (「Hanking International」)於英屬維京群島註冊成立，自該等公司各自註冊成立以來毋須繳納任何司法權區的所得稅。

中國罕王(香港)有限公司(「罕王香港」)於香港註冊成立，自其註冊成立以來並無任何應課稅溢利須繳納香港利得稅。

Hanking Australia Pty Ltd.於澳洲註冊成立，自其註冊成立以來並無任何應課稅溢利須繳納澳洲利得稅。

於中國成立的附屬公司(「景佳鐵礦」除外)須按法定稅率25%(二零一零年：25%)繳納企業所得稅，而景佳鐵礦的所得稅以除稅前溢利減預定金額按所得稅稅率35%計算，該公司於二零一零年被出售前為由個人擁有的企業。

11. 每股盈利

每股基本盈利乃以本公司擁有人應佔年度溢利及股份加權平均數1,584,082,192股(二零一零年：1,500,000,000股股份)為基準計算。就每股基本盈利而言，普通股的加權平均數已就集團重組作出追溯調整並已假設重組已於二零一零年一月一日生效，且已就資本化發行所發行的1,499,000,000股股份作調整。

由於本公司概無已發行具有潛在攤薄影響的普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

12. 貿易及其他應收款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 關連方	6,917	29,998
— 第三方	10,153	6,097
— 應收票據	<u>215,973</u>	<u>41,656</u>
	<u>233,043</u>	<u>77,751</u>
其他應收款項		
— 向供應商墊款	2,363	7,643
— 預付上市開支	—	2,394
— 按金	15,417	13,151
— 其他可收回稅項	137,466	33,408
— 員工墊款	2,186	1,669
— 應收關連方出售物業、廠房及設備的代價(附註)	—	24,839
— 其他	<u>9,049</u>	<u>3,252</u>
	<u>166,481</u>	<u>86,356</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>399,524</u>	<u>164,107</u>

附註：關連方指楊敏女士控制的實體。有關款項已於截至二零一一年十二月三十一日止年度結清。

本集團給予其客戶平均7天的信貸期。在二零一一年七月一日前，本集團對其關連方客戶並無制定信貸期政策，而關連方客戶一般會於三個月內清償貿易應收款項。以下為於呈報期末貿易應收款項(扣除呆賬撥備後)根據發票日期所進行的賬齡分析。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
7天內	17,070	20,295
8天至3個月	—	6,472
3個月至1年	—	9,266
1年至2年	—	62
	<u>17,070</u>	<u>36,095</u>

在釐定貿易應收款項是否可收回時，本集團會考慮有關貿易應收款項由最初授出信貸日期至呈報日期信貸質素的任何變動。於本期期間，尚未逾期或減值的貿易應收款項的信貸質素概無任何變動。

於二零一一年十二月三十一日，本公司抵押賬面值人民幣51,250,000元(二零一零年：零元)應收票據，以獲得銀行借貸人民幣50,000,000元(二零一零年：零元)。

13. 貿易及其他應付款項

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
貿易應付款項：		
— 關連方	1,396	9,963
— 第三方	8,925	21,257
— 應付票據	<u>10,235</u>	<u>—</u>
	20,556	31,220
其他應付款項		
— 客戶墊款	60,000	60,000
— 其他應付稅項	34,746	18,285
— 收購物業、廠房及設備的應付款項	40,881	12,294
— 外判服務應付款項	5,209	10,380
— 應付運輸費(附註)	7,262	19,470
— 應計開支	10,170	6,190
— 應計上市開支	8,662	—
— 應付薪金及花紅	5,469	2,466
— 其他	<u>8,982</u>	<u>6,227</u>
	<u>201,937</u>	<u>166,532</u>

附註： 截至二零一一年十二月三十一日，應付撫順名揚運輸有限公司的款項為約人民幣6,843,000元。截至二零一零年十二月三十一日，應付撫順名城運輸有限公司的款項為約人民幣15,138,000元。楊敏女士在該等實體中擁有重大影響力。

與供應商訂立的付款條款主要為獲授於收取供應商的貨物後90日的信貸期。以下為於呈報期末的貿易應付款項根據收取貨物的日期作出的賬齡分析：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
三個月內	9,375	26,680
三個月至一年	357	410
一年至兩年	498	324
超過兩年	91	3,806
	<u>10,321</u>	<u>31,220</u>

14. 借貸

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
(i) 銀行借貸：		
定息銀行貸款 — 有抵押	—	195,000
浮息銀行貸款 — 有抵押 (附註)	250,000	280,000
	<u>250,000</u>	<u>475,000</u>
應償還金額：		
一年內應付(呈列為即期負債的金額)	250,000	295,000
超過一年但不超過兩年(呈列為非即期負債的金額)	—	180,000
	<u>250,000</u>	<u>475,000</u>
銀行借貸實際利率	6.85%	6.07%

附註：二零一零年，定息銀行貸款的利率為7.56%。浮息銀行貸款按中國人民銀行所頒佈的人民幣貸款的利率105%至110%計息。

人民幣200,000,000元(二零一零年：人民幣280,000,000元)的銀行借貸乃以賬面值為人民幣251,655,000元(二零一零年：人民幣252,238,000元)的採礦權為抵押，而人民幣50,000,000元的銀行借貸則以賬面值為人民幣51,250,000元(二零一零年：零元)的應收票據為抵押。此外，截至二零一零年十二月三十一日的人民幣100,000,000元的銀行借貸亦由關連方撫順罕王實業集團有限公司及其附屬公司擔保。該擔保於截至二零一一年十二月三十一日止年度被解除。

(II) 其他借貸：

於二零一零年十二月二十四日，本公司與若干貸款人（「融資貸款人」）訂立融資協議（「融資協議」），於二零一一年一月二十一日修訂及重述並於二零一一年二月二日、二零一一年三月二十五日及二零一一年六月二十四日進一步修訂）。根據融資協議，融資貸款人向本公司提供120,000,000美元定期貸款融資，年利率為8%。於二零一一年一月二十五日（「提款日」），本公司根據融資協議全額提取120,000,000美元（相等於人民幣790,572,000元）。本公司須於提款日的首個週年之日償還數額相等於其時尚未償還貸款三分之一的款項及須於提款日起計18個月屆滿之日償還貸款項下所有餘下尚未償還款項。倘進行首次公開發售（「首次公開發售」）（包括本公司股份於聯交所上市），本公司須立即償還全部尚未償還貸款，致使本公司須以本公司於首次公開發售中所得款項提前償還全部尚未償還之貸款。作為提供融資協議項下貸款的一項先決條件，並根據認股權證文據A及認股權證文據B，China Hanking (BVI) Limited向融資貸款人分別發行可行使為佔本公司於聯交所上市後悉數攤薄股份12.6667%及0.6667%的認股權證A及認股權證B，行使價為90,000,000美元。楊敏女士透過China Hanking (BVI) Limited間接持有本公司約58.67%的股權。就融資協議而言，(i) China Hanking (BVI) Limited及本公司一名股東Bisney Success Limited的股份，(ii) China Hanking (BVI) Limited及Bisney Success Limited持有的本公司股份及(iii)罕王投資、Hanking International及罕王香港的全部股份及瀋陽東洋煉鋼公用設施有限公司（「公用設施」）的全部權益已被質押予融資貸款人。於二零一一年九月三十日，本公司股份於聯交所上市且本公司已向融資貸款人悉數償還貸款連同應付利息。

本公司將China Hanking (BVI) Limited向融資貸款人授出的認股權證視作控股股東作出的注資並將該等人民幣175,960,000元的認股權證的公平值於綜合權益變動表內入賬記作視作注資。認股權證於二零一一年一月二十五日的公平值乃以合資格估值師仲量聯行西門有限公司（地址為香港皇后大道東1號太古廣場三期6樓）進行的外部估值分析為基準。估值分析使用收益法等公認估值方法進行。收益法通過按補償與特別投資有關的風險的回報率貼現預期現金流量，計算本集團未來經濟利益的現值，從而計量本集團淨資產的現值。由於認股權證表示與獲取貸款有關的直接及增加的成本，人民幣175,960,000元的認股權證於提款日期的價值加上約人民幣21,082,000元的交易成本乃與初始貸款本金抵銷。人民幣239,426,000元的實際利息開支（包括基於8%的年利率及120,000,000美元的貸款本金計算的6,546,000美元（相當於人民幣42,384,000元）的利息開支）乃於截至二零一一年十二月三十一日止年度確認作融資成本。

15. 股本

本公司股本變動詳情載列如下：

	股份數目	股本 千港元	於綜合財務報 表列示 人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股			
法定：			
於註冊成立之日及於二零一零年十二月三十一日	3,900,000		
於二零一一年六月十六日增加	<u>9,996,100,000</u>		
於二零一一年六月三十日	<u>10,000,000,000</u>		
已發行：			
於註冊成立時	1	—	—
於二零一零年十二月六日已發行且未支付代價	<u>999,999</u>	—	—
於二零一零年十二月三十一日	1,000,000	—	—
通過與資本化發行有關的股份溢價賬的 資本化發行	1,499,000,000	149,900	122,229
通過首次公開發售新發行股份	<u>330,000,000</u>	<u>33,000</u>	<u>26,908</u>
於二零一一年十二月三十一日	<u>1,830,000,000</u>	<u>182,900</u>	<u>149,137</u>

根據本公司的股東於二零一一年六月十六日通過的書面決議案，通過增設9,996,100,000股股份，本公司法定股本由390,000,000港元（分為3,900,000股每股面值0.10港元的股份）增加至1,000,000,000港元（分為10,000,000,000股每股面值0.10港元的股份），該等股份於所有方面與於本決議案獲批准日期已發行股份享有同等地位。

根據本公司股東於二零一一年九月十六日通過之書面決議案，149,990,000港元款項須待本公司股份溢價賬因本公司根據首次公開發售股份發行發售股份而錄得進賬後及視乎首次公開發售價，方可予以資本化，並按面值繳足1,499,000,000股股份，有關股份已配發及發行予本公司股東。

就本公司的首次公開發售而言，已以每股2.51港元的價格發行330,000,000股每股0.10港元的股份，所得現金款項總額為約828,300,000港元（相等於人民幣675,396,000元）。該等股份已於二零一一年九月三十日於聯交所主板開始買賣。

經營回顧

本集團所擁有的四家鐵礦企業均位於鐵礦資源豐富、礦石質量較好的中國著名的鞍山—本溪鐵礦成礦帶上。鞍本成礦帶賦存的鐵礦類型以磁鐵礦為主，礦石性質易選且礦石雜質低。公司目前運營6個選礦廠(其中本溪罕王鐵選有限公司為租用)，均坐落在礦區內。

1. 主要經營成果

截止二零一一年末，本集團保有鐵礦石資源量超過2億噸，與二零一零年末相比增長64.85%；鐵礦石儲量達到1.67億噸，與二零一零年相比增長64.1%。通過地質勘探，一度認為資源枯竭的毛公鐵礦，一躍成為本集團最具發展潛力和擴張能力的礦山之一。

在二零一一年度，本集團鐵精礦產量1,256千噸，同比減少4.51%，其主要原因是受興洲鐵礦的採礦生產用地限制的影響；在報告期內，本集團鐵精礦銷售達到1,369千噸，同比減少2.11%；毛利為人民幣1,026,982千元；淨利潤人民幣406,803千元；每股錄得淨收益人民幣0.26元。淨利潤的影響因素包括因公司於二零一一年上市發生的中介機構費用人民幣32,448千元和融資成本人民幣239,426千元，該等因素使得本集團淨利潤減少人民幣263,762千元。如扣除以上費用的影響，本集團淨利潤為人民幣670,565千元。

各礦山平均單噸鐵精礦的現金運營成本為人民幣252元，和去年同期比較基本持平。儘管在報告期內勞動力和原材料成本明顯上升，但通過實施精細化管理和嚴格的成本控制手段，本集團的產品製造成本仍然保持較低水平。除了規模經營外，本集團實現低成本運營的三大要素是：優質資產、科學管理及技術升級。

通過生產設施佈局優化，使得礦石、廢石、尾礦及鐵精礦銷售的運輸距離達到最小化，有效的降低了物流成本；通過優化和改進現有的採礦技術和選礦工藝，保持了低成本運營的核心優勢；通過採礦、選礦、尾礦精細化管理，強化了安全生產的保障能力；通過加強採購、銷售、辦公等信息化管理，提高了生產管理效率。

2. 大幅增加鐵礦資源

資源是礦業企業持續發展的基礎，也是公司的核心資產。本集團高度重視地質勘探，不斷加大對現有礦山區域及周邊地質找礦的投入力度，在風險和成本都較低的條件下，獲取較高質量的鐵礦資源量。

在報告期內，本集團委託遼寧省多個專業地質勘查單位開展毛公鐵礦、傲牛鐵礦、興洲鐵礦及其外圍的鐵礦資源勘查工作，全年共投入勘探資金人民幣31,022千元，其中毛公鐵礦投入人民幣8,444千元、興洲鐵礦投入人民幣15,413千元、傲牛鐵礦投入人民幣7,165千元。

截止二零一零年底，本集團擁有符合聯合可採儲量委員會(「JORC」)標準的鐵礦石資源量為1.22億噸。通過二零一一年的勘探活動，淨增加鐵礦資源量79,030千噸，增長了64.85%。毛公鐵礦勘探增加41,627千噸，興洲鐵礦勘探增加39,216千噸，傲牛鐵礦勘探增加約2,534千噸。截止二零一一年末，各礦鐵礦石資源量如下表：

礦山	類別	年末資源量 (噸)	TFe (%)
傲牛鐵礦	控制的資源	10,007,419	32.88
	推斷的資源	<u>11,361,000</u>	32.33
傲牛鐵礦小計		<u>21,368,419</u>	32.59
毛公鐵礦	控制的資源	33,905,634	32.29
	推斷的資源	<u>10,466,395</u>	30.15
毛公鐵礦小計		<u>44,372,029</u>	31.79

礦山	類別	年末資源量 (噸)	TFe (%)
興洲鐵礦	控制的資源	33,479,769	30.88
	推斷的資源	27,779,010	30.65
	控制的資源*	<u>63,722,270</u>	22.76
興洲鐵礦小計		<u>124,981,049</u>	26.69
本溪鐵礦	控制的資源	7,596,270	26.14
	推斷的資源	<u>2,570,000</u>	26.14
本溪鐵礦小計		<u>10,166,270</u>	26.14
總量	控制的資源	84,989,092	31.25
	推斷的資源	52,176,405	30.69
	控制的資源	<u>63,722,270</u>	22.76
控制的資源+控制的 資源*+推斷的資源		<u><u>200,887,767</u></u>	28.41

註： * 代表低品位礦產資源

截止二零一零年底，本集團擁有符合JORC標準的鐵礦石儲量為1.02億噸。通過二零一一年的勘探活動，淨增鐵礦石儲量65,381千噸，增長了64.1%。毛公鐵礦勘探增加36,410千噸，興洲鐵礦勘探增加27,809千噸，傲牛鐵礦勘探增加約2,415千噸。截止二零一一年末，各礦鐵礦石儲量如下表：

礦山	類別	年末儲量 (噸)	TFe (%)
傲牛鐵礦	經濟可採儲量	13,794,419	25.69
毛公鐵礦	經濟可採儲量	37,394,432	26.93
興洲鐵礦	經濟可採儲量	42,739,439	26.49
	經濟可採儲量*	63,722,270	19.45
本溪鐵礦	經濟可採儲量	9,255,592	20.91
總計	經濟可採儲量	103,183,882	26.04
	經濟可採儲量*	63,722,270	19.45
	經濟可採儲量	166,906,152	23.53
	+經濟可採儲量*		

註： * 代表低品位儲量

在報告期內，本集團採礦權面積同比增長45.7%。另外，於二零一一年五月十日，撫順地方政府同意為傲牛鐵礦和毛公鐵礦分別保留81.77平方公里和35.36平方公里的潛在探礦區的申請。基於航空磁測的異常結果推斷，本集團相信該等區域仍有一定的鐵礦資源增長潛力。

3. 嚴格控制土地成本

隨著經濟發展和城市化進程加速，土地資源越顯稀缺，導致土地成本快速攀升，而採礦活動需要佔用大量林土地。為降低生產運營成本壓力，通過科學採礦規劃，本集團在二零一一年完成了超過千畝林地、耕地、建設用地的報卷和調整土地利用總體規劃工作，最大化的爭取到了土地建設用地指標。在土地成本日益上升且佔生產成本比重越來越高的客觀情況下，本集團在合理規劃的基礎上，提前儲備未來生產用地，從而降低礦山總體運營成本，增強抵抗市場波動風險的能力。

4. 鐵礦產能擴張

為把握鐵礦市場強勁增長的機遇，通過對現有礦山的升級改造和新生產設施建設，進一步提高原礦處理能力和鐵精礦產能，實施本集團既定的發展計劃。

傲牛鐵礦。傲牛鐵礦第一選礦廠一期技術升級改造工程於二零一一年八月完成並正式投入生產。技術改造完成後，傲牛鐵礦兩個選礦廠鐵礦石年度加工能力超過200萬噸。為擴大尾礦庫庫容，二零一一年，傲牛鐵礦展開了對現有尾礦庫的擴大尾礦庫庫容工作。

毛公鐵礦。隨著新鐵礦資源的不斷發現，毛公鐵礦具備了擴大產能的基本條件。由於礦石質量、採礦條件、設備大型化以及物流等優越條件，毛公鐵礦將持續為公司利潤增長注入動力。二零一一年，本集團啟動了毛公鐵礦礦石加工能力為300萬噸／年的新選礦廠的規劃與可行性研究，並對新發現資源的開發進行了規劃。該新選礦廠投產後，原有兩個選礦廠因其位於新發現礦體上部，影響礦體開採將被淘汰拆除。

興洲鐵礦。興洲鐵礦選礦廠一期100萬噸／年改擴建工程於二零一一年底竣工。

本溪鐵礦。本溪鐵礦正處於露天轉地採的建設階段。截至二零一一年底，本溪鐵礦地採工程完成了主豎井、南風井的井筒施工及部分中段巷道工程施工，斜坡道工程已經進入生產期採礦。

5. 鐵精礦銷售

在報告期內，本集團實現銷售鐵精礦1,369千噸；本集團鐵精礦產品銷售主要面向遼寧礦區附近的鋼鐵廠，最大化發揮低運輸成本的優勢。

本集團最大客戶為撫順新鋼鐵有限公司(「撫順新鋼鐵」)，在報告期內本集團共向其銷售676千噸鐵精礦，銷售額為人民幣711,535千元，佔本集團鐵礦產品銷售總額的49%。按年度銷售合約規定，撫順新鋼鐵預先支付給本集團定金人民幣60,000千元，以鎖定本集團二零一一年度向其供應鐵精礦至少700千噸；若供應量超過700千噸，撫順新鋼鐵將給予超出部分每噸人民幣5元的額外加價。另外，本集團與撫順新鋼鐵簽訂了《長期戰略夥伴協議書》，協議期限為十年，自二零一一年一月一日起至二零二一年一月一日止。根據該協議，撫順新鋼鐵同意採購本集團未來增加的鐵精礦產量，並另行訂立單獨銷售協議，以約定有關產品質量、數量及價格的詳細條款。

本集團第二大客戶為撫順罕王直接還原鐵有限公司(「撫順還原鐵」)。根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)，撫順還原鐵為本集團的關聯企業，其主要業務為生鐵冶煉。在報告期內，本集團共向其銷售304千噸鐵精礦，銷售額為人民幣323,152千元，佔本集團鐵礦產品銷售總額的23%，銷售價格與本集團銷售給撫順新鋼鐵的價格一致。

本集團第三大客戶為本溪北方鐵業有限公司(「本溪北方」)，在報告期內本集團共向本溪北方銷售252千噸鐵精礦，銷售額為人民幣265,574千元，佔本集團鐵礦產品銷售總額的18%。

6. 安全環保管理水平提升

為確保安全生產工作，本集團嚴格按照礦山生產的相關法律法規要求，建立、健全安全生產管理體系，自上而下逐步形成了一個職能健全、指揮有效、反應快速的安全生產組織體系；通過安全生產制度化、標準化建設，層層落實安全生產任務指標，做好安全隱患排查治理，有效提高了公司的安全管理水平。

為盡可能降低對環境的影響並控制相關的潛在風險，本集團已修編了安全管理內部手冊，其中載列了有關安全生產及環境保護的規章制度及監控措施，其中特別說明處理不同類型污染物的方法及相關標準。

本集團採取了大量環保措施，盡最大可能降低生產過程對環境的影響。在復墾方面，本集團進行了採坑回填、土壤恢復及樹木種植等活動；在循環經濟方面，選礦廠與尾礦庫最大化的回收及循環使用廢水，回收脈石並將其出售為鋪地及建築材料；在噪音處理方面，本集團採用了各種噪音控制方法(如消音器)以降低噪音水平；在節能減排方面，本集團採用新技術和工藝(比如高壓輥磨)，降低電能及其他材料的消耗。

在報告期內未發生死亡、重傷事故；沒有重大設備事故、重大交通事故、重大火災事故或重大環境污染事故；於此期間，本集團安全教育培訓率、特種作業持證上崗率、隱患整改率及安全指令落實率均達到100%。

在報告期內，本集團下屬傲牛鐵礦得到國土資源部和中國礦業企業聯合會國家綠色礦山驗收專家組的一致好評，獲得國家「綠色礦山試點單位」稱號，這是本集團長期堅持「安全礦山、和諧礦山、綠色礦山」經營理念的具體成果，是堅持「循環經濟，綜合利用」發展路線和履行社會責任的具體體現。

財務回顧

1. 收入、成本、毛利

本集團二零一一年度的收入約為人民幣1,452,277千元，較去年增加人民幣154,779千元或11.9%，增長的主要原因是鐵精礦的銷售單價提高。

本集團二零一一年度的銷售成本約為人民幣425,295千元，較去年減少人民幣40,678千元或8.7%，減少的主要原因是銷售數量的降低導致。

本集團二零一一年度的毛利約為人民幣1,026,982千元，較去年增加人民幣195,457千元或23.5%；與二零一零年同期相比，本集團二零一一年度的毛利率明顯提高，從64.1%升至70.7%，增長的主要原因是鐵精礦的平均銷售單價提高。

2. 其他收入和支出

本集團於二零一一年度的其他收入約為人民幣32,008千元，較去年增加人民幣30,462千元或1,970.4%。其他收入包括利息收入和政府補助收入，增加的主要原因是收到政府補助。

本集團於二零一一年度的其他支出約為人民幣37,075千元，較去年增加人民幣24,650千元或198.4%。其他支出包括出售物業和廠房及設備虧損、慈善捐款、與上市有關的開支及其他雜項支出。

3. 銷售與分銷開支、行政開支

本集團二零一一年度的銷售及分銷開支約為人民幣23,693千元，較去年增加人民幣485千元或2.1%。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其他。

本集團二零一一年度的行政開支約為人民幣120,511千元，較去年增加人民幣25,861千元或27.3%，技術服務費、差旅費、水資源費及排污費的增加是行政開支增加的主要原因。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。

4. 外匯收益(虧損)、融資成本、所得稅開支

本集團二零一一年度的外匯收益淨額約為人民幣13,380千元(去年同期為0)，增加的主要原因是本集團上市前私募融資借入美元借款，由於美元兌人民幣貶值產生匯兌收益人民幣26,861千元，與外幣資產由於美元兌人民幣貶值產生的匯兌損失人民幣13,481千元抵消。

本集團於二零一一年度的融資成本約為人民幣270,105千元，較去年增加人民幣234,507千元或658.8%。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現利息支出、其他融資貸款利息支出。增加的主要原因是上市發行發生私募擔保、利息及手續費。

本集團二零一一年度的所得稅開支約為人民幣214,183千元，較去年增加人民幣43,294千元或25.3%。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和。本集團於二零一零年和二零一一年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分別為約25.6%和34.5%。實際稅率增加的主要原因是融資貸款有關的融資成本由本公司(在開曼群島註冊成立的公司)產生，因而不可就中國所得稅目扣減。

5. 年度溢利與全面收益總額

基於上述原因，本集團的期內溢利及全面收益總額於二零一一年度約為人民幣為406,803千元，較去年減少人民幣89,498千元或18.0%。本集團在報告期內的淨利率為28.0%，而二零一零年度為38.3%。淨利潤的影響因素包括因公司於二零一一年上市發生的中介機構費用人民幣32,448千元和融資成本人民幣239,426千元，該等因素使得本集團淨利潤減少人民幣263,762千元。如扣除以上費用的影響，本集團淨利潤為人民幣670,565千元。

6. 物業、廠房及設備、存貨

本集團二零一一年度的物業、廠房及設備約為人民幣436,873千元，較去年增加人民幣227,070千元或108.2%。增加主要原因是擴充產能而興建廠房、辦公樓、尾礦、添置機器設備所致。

本集團二零一一年度的存貨約為人民幣38,046千元，較去年減少人民幣24,505千元或39.2%。減少的主要原因是生產和銷售分別消耗了去年生產的原礦石和鐵精礦。

7. 貿易應收及其他應收款項，應付及其他應付款項

本集團二零一一年度的貿易應收款項約為人民幣233,043千元，較去年增加人民幣155,292千元。增加的主要原因是二零一一年末流動資金充足，本集團選擇不貼現銀行票據致銀行票據增加。

本集團二零一一年度的其他應收款項約為人民幣166,481千元，較去年增加人民幣80,125千元。增加的主要原因是預付其他可收回稅項，與當地稅務局規定的若干資源稅及本地稅項政策有關。

本集團二零一一年度的貿易應付款項約為人民幣20,556千元，較去年減少人民幣10,664千元或34.2%。減少的主要原因是本集團按合同約定，應向供應商支付若干應付款項。

本集團二零一一年度的其他應付款項約為人民幣181,381千元，較去年增加人民幣46,069千元或34.0%。增加的主要原因是收購物業、廠房及設備依據合同欠付進度款。

8. 現金使用分析

下表載列二零一一年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金淨流量	<u>494,960</u>	<u>439,340</u>
投資活動現金淨流量	<u>(43,308)</u>	<u>(342,626)</u>
融資活動現金淨流量	<u>(175,775)</u>	<u>(66,312)</u>
現金及現金等價物淨增加額	<u>275,877</u>	<u>30,402</u>
年初現金及現金等價物	<u>53,305</u>	<u>22,903</u>
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>(13,481)</u>	<u>0</u>
年末現金及現金等價物	<u>315,701</u>	<u>53,305</u>

二零一一年度經營活動所用現金淨額為人民幣494,960千元。該款項主要歸屬於除稅前溢利人民幣620,986千元，部分被貿易及其他應收款增加人民幣260,256千元抵銷。貿易及其他應收款項於二零一一年隨著銷售額增長而增加。

二零一一年度投資活動現金淨流出額為人民幣43,308千元。該款項主要反映用於支付本溪鐵礦及興洲鐵礦興建地下採場等、收購物業、廠房及設備的款項人民幣233,590千元，及支付與採礦區域內申請額外土地使用權有關的預付租賃款項人民幣147,224千元，採購無形資產人民幣32,790千元，主要被應收關聯方貸款的還款人民幣376,481千元抵銷。

二零一一年度融資活動現金淨流出額為人民幣175,775千元。指償還銀行借款人民幣1,180,342千元及償還應付關聯方貸款人民幣10,598千元，部分為來自新銀行借貸、發行股票的所得款項人民幣982,203千元所抵銷。

9. 銀行借款

二零一零和二零一一年度，本集團銀行借貸分別為約人民幣475,000千元及人民幣250,000千元。除上述或本公告另行披露者外，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。董事已確認，除上文所披露者外，自二零一一年十二月三十一日以來，本集團的債務與或然負債概無重大變動。

10. 負債比率、利率風險及外幣風險

本集團負債對總資產比率由二零一零年十二月三十一日的63.4%降至二零一一年十二月三十一日的36.4%。負債對總資產比率為負債總額除以資產總額。

本集團的公平值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。

本集團業務位於中國，而主要經營交易均以人民幣進行。除以美元計值的融資貸款產生的負債及若干以港元及美元計算的主要產生自為上市而支付的專業費用若干應付款外，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，我們並無對匯率風險作對沖。

11. 重大收購及出售資產、吸收合併事項

截至二零一一年十二月三十一日，本集團無重大收購及出售資產、吸收合併事項。

12. 資產抵押、或然負債及股息

本集團銀行貸款人民幣2億元均以採礦權證作為抵押。截至二零一一年十二月三十一日，用於抵押的資產賬面總淨值為人民幣2.52億元。本集團其餘銀行貸款人民幣50,000千元以人民幣51,250千元的應收票據抵押。

截至二零一一年十二月三十一日，本集團無重大或有負債。

公司董事會建議向股東派發截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息，每股派發現金紅利人民幣0.021元。所有股息將在本公司股東週年大會獲股東批准後派發。

13. 募集資金所得款項用途

本公司上市募集資金共計828,300,000港元。截至二零一一年十二月三十一日，募集資金剩餘45,800,000港元。已使用資金主要用途如下：(1)償還私募借款702,300,000港元；(2)擴建升級現有礦區和生產設施68,600,000港元。

未來展望

1. 經營環境

鐵礦行業波動的主要影響因素包括鋼鐵市場變化、鐵礦石供應情況、全球經濟形勢等。儘管國內生產總值將有所回落，中國仍然是2012年鋼鐵增長的主要驅動力，對鐵礦產品需求起到支撐作用，鐵礦市場需求仍會延續較為強勁的走勢。鐵礦石供應將有所增加，但幅度不會明顯高於二零一一年。然而，歐債危機將繼續影響全球金融資本市場，並會給能源及大宗型礦業原材料(包括鐵礦)市場帶來不確定性。總之，我們對鐵礦市場持審慎樂觀的態度。

2. 資源增長和產能擴張

本集團將繼續加大勘探投入，在傲牛鐵礦和毛公鐵礦進一步展開勘探活動，以尋求鐵礦資源量的進一步增長；按國家「整裝勘查」方案，盡力增加和鎖定新的探礦區域；在國家政策允許的條件下，適時對傲牛和毛公兩個礦區採礦權範圍進行擴界。

在二零一二年度，本集團計劃完成毛公鐵礦300萬噸／年處理能力鐵精礦選礦廠主體工程建設，達到100萬噸鐵精礦生產能力；完成傲牛鐵礦二期技改項目工程，將傲牛鐵礦鐵精礦產能提升到100萬噸以上；籌劃興洲鐵礦100萬噸採礦能力配套建設；逐步完成本溪鐵礦的地採建設計劃，確保露天轉地採平穩過渡。

實施國際化發展戰略，加快國外項目尋找、收購和開發的步伐。本公司將立足於自身優勢，選擇目標資源豐富、投資環境穩定、法制系統健全的國家和地區，進行由小到大、由簡到繁、循序漸進的投資和經營活動。

在重點發展鐵礦開發和生產的同時，本集團將尋求其他優勢礦種（比如Au、Ni、Cu等）項目並購和開發的機遇。在嚴格控制重大風險因素的前提下，本集團將通過適當多元礦種資產和產品組合，相互對沖抵禦市場波動帶來的不利影響，為實現股東回報平穩增長創造有利條件。

3. 管理體系建設

本集團將推進「集團化」管理模式，關注點在於橫向整合各礦山企業資源，有效發揮集團整體優勢。通過發揮集團化組織能力，本集團可實現對下屬礦山企業的管控和戰略協同，平衡快速發展和風險控制的關係。繼續改進本集團戰略層面和運營層面的精細化管理，並通過建立系統決策程序提高精細化管理水平。

進一步完善生產控制和計量體系，強化「分解式」精細管理，每個流程工段做到「人員、數量、質量、設備、安全、成本」六大要素責任到班組、到個人；建立礦山關鍵指標量化跟蹤和電子計量體系，對礦石品位、供礦量、回收率、幹渣品位、選礦比等技術指標進行更為科學評價和計算；將成本核算到每個可以獨立核算的工藝或工段並建立準確的生產成本月報、週報、甚至日報體系。

建立數字化生產信息管理和監控平臺，利用現代軟件技術，建立三維立體礦山儲量動態、採場現狀、選廠監控模型；完善資源內網管理信息系統，提高人力、行政、財務、法務等職能部門的管理效率，加強信息共享和流動，確保本公司資料和數據的完整性、準確性和保密性。

股本

本公司於二零一一年九月三十日（「上市日期」）在聯交所上市。法定股份總數為10,000,000,000股，每股0.1港元，總法定股本為1,000,000,000港元，已發行股份數為1,830,000,000股。於二零一一年度本公司股本無變動。

優先購股權

本公司的組織章程大綱與細則及開曼群島（本公司註冊成立所在地）法例項下概無任何優先購股權條文適用於本公司。

股息

公司董事會建議向股東派發截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息，每股派發現金紅利人民幣0.021元。所有股息將在本公司股東週年大會獲股東批准後派發。

所派發股息將以人民幣計值和宣佈，以港幣向本公司股東發放。以港幣發放的股息數額將按二零一二年六月四日（星期一）至二零一二年六月八日（星期五）之間中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率折算為港幣支付。上述股息預計於二零一二年六月十八日前後支付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年五月十五日（星期二）至二零一二年五月二十一日（星期一）期間（首尾兩天包括在內，共計五個工作日）與二零一二年五月二十五日（星期五）至二零一二年五月三十一日（星期四）期間（首尾兩天包括在內，共計五個工作日）暫停辦理股份過戶登記手續。如欲出席本公司二零一二年之股東週年大會，過戶文件連同有關股票需於二零一二年五月十四日（星期一）下午四時三十分前，交回本公司於香港之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。如欲參與本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息派發，過戶文件連同有關股票需於二零一二年五月二十四日（星期四）下午四時三十分前，交回本公司於香港之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

購買、贖回或出售本公司上市證券

自上市日期起至二零一一年十二月三十一日期間，本公司或其任何附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事服務合約

本公司已與各董事訂立了服務合約，此服務合約主要詳情包含：(1)從上市日期起計為期三年(楊敏、楊繼野、潘國成、鄭學志、夏茁、王平、符致京、陳毓川)／從委任日期起為期三年(李堅、藍福生、邱玉民、王安建)，及(2)可根據各份合約的條款予以終止。

除上述所披露者外，董事與本公司沒有訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事於合約的權益

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司沒有直接或間接參與訂立對各董事有重大利益關係、與本公司業務有關、且於本年度內或結束時仍然有效的重要合約。

管理合約

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司均沒有就有關本集團全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

不競爭協議的遵守

如本公司於二零一一年九月二十日刊發之招股章程所披露，於二零一一年六月十六日，本公司與控股股東簽署了一項不競爭協議(「不競爭協議」)。根據不競爭協議規定，本公司各控股股東已向本公司(為其本身及為其附屬公司利益)承諾，除本公司招股章程所披露者外，彼將不會並將盡力促使其聯繫人士(本集團任何成員公司除外)不會於下文所載之受限期間直接或間接由其自身或連同或代表任何人士、商號、公司(其中包括)開展、參與或於與保留業務有關的業務或活動中擁有權益或收購或持有創建、發展、經營或管理等與我們核心業務構成競爭的業務或活動。本公司控股股東將授予我們在重組後收購控股股東於若干實體保有的若干權益的選擇權和優先購買權。

根據不競爭協議，本公司的獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使該等選擇權及優先購買權，並有權代表本公司對該協議下承諾的執行情況進行年度審查。二零一一年，本公司

各控股股東已就其遵守不競爭協議作出年度確認，本公司獨立非執行董事亦已就不競爭協議的執行情況進行了審閱，並確認控股股東已充分遵守不競爭協議，並無任何違約情形。

遵守企業管治常規守則

本公司作為聯交所主板上市公司，始終致力於保持較高水平的企業管治。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載的《企業管治常規守則》所載的守則條文。

公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於本公告刊發日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%，符合上市規則的規定。

證券交易標準守則

本公司已採納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（「標準守則」）。經向本公司全體董事具體查詢，全體董事確認截至二零一一年十二月三十一日止整個年度內，一直遵守標準守則的規定。

重大法律訴訟

截至二零一一年十二月三十一日止年度，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。

薪酬委員會

根據於近期修訂的上市規則第3.25條之規定，上市公司的薪酬委員會須由一名獨立非執行董事擔任主席，該規定自二零一二年四月一日起生效。為了符合該規定，經董事會任命，本公司獨立非執行董事王平先生將接替楊繼野先生擔任薪酬委員會主席，該任命自本公告刊發之日起生效。

審核委員會

本公司董事會下轄審核委員會已審閱本公司二零一一年年度業績、截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表、年報草稿、核數師報告、二零一一年內控報告、二零一一年內部審計工作總結及二零一二年審計計劃，並向董事會建議聘任核數師及建議核數師費用。

核數師

截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核。

刊發年報

載有上市規則規定的所有適用數據的本公司二零一一年年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.hankingmining.com 刊載。

致謝

本公司董事會向本集團全體員工致以衷心謝意，感謝他們努力不懈專心致志工作，這將使本集團在充滿挑戰的市場上擁有競爭優勢。我們亦感謝政府、股東及其他利益相關集團對本集團的不斷支持和信任。

承董事會命
中國罕王控股有限公司
主席兼非執行董事
楊敏

中國瀋陽，二零一二年三月十五日

於本公告日期，執行董事為潘國成先生、鄭學志先生、夏茁先生及邱玉民先生；非執行董事為楊敏女士、楊繼野先生、藍福生先生及李堅先生；及獨立非執行董事為陳毓川先生、王平先生、符致京先生及王安建先生。