

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 Vanadium Titano-Magnetite Mining Company Limited

中國釩鈦磁鐵礦業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00893)

截至2026年6月30日止六個月的中期業績公告

財務摘要

2026年上半年：

- 2026年上半年，本集團的收入約為人民幣191.6百萬元(2025年上半年：人民幣279.7百萬元)；
- 2026年上半年，本集團錄得虧損淨額約人民幣9.3百萬元(2025年上半年：純利人民幣1.0百萬元)；
- 鑑於上文所述，2026年上半年歸屬於本公司擁有人的每股股份基本及攤薄虧損約為人民幣0.41分(2025年上半年：歸屬於本公司擁有人的每股股份盈利人民幣0.04分)；及
- 董事會不建議派付2026年上半年的中期股息(2025年上半年：無)。

董事會謹此宣佈，本集團報告期的未經審核中期簡明財務資料連同2025年同期的比較資料如下：

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3、4	191,591	279,667
銷售成本		(186,317)	(273,262)
毛利		5,274	6,405
其他收入及收益	4	5,285	11,304
銷售及分銷開支		(1,903)	(1,728)
行政開支		(9,441)	(9,405)
其他開支		(4,543)	(236)
財務成本	5	(2,836)	(3,138)
分佔合營企業業績		946	833
稅前(虧損)／利潤	6	(7,218)	4,035
所得稅開支	7	(2,181)	(1,094)
期內(虧損)／利潤		(9,399)	2,941
其他全面(虧損)／收益			
可於往後期間重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(25)	33
期內全面(虧損)／收益總額		(9,424)	2,974
(虧損)／利潤歸屬於：			
本公司擁有人		(9,300)	923
非控股權益		(99)	2,018
		(9,399)	2,941

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
附註			
全面(虧損)／收益總額歸屬於：			
本公司擁有人		(9,325)	956
非控股權益		(99)	2,018
		<u>(9,424)</u>	<u>2,974</u>
歸屬於本公司擁有人的每股股份(虧損)／盈利：			
基本及攤薄			
一期內(虧損)／利潤	9	<u>人民幣(0.41)分</u>	<u>人民幣0.04分</u>

中期簡明綜合財務狀況表
於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	239,139	227,798
使用權資產	10	21,896	20,770
無形資產	10	813,784	813,795
於合營企業的權益		5,959	5,013
預付款項、其他應收款項及其他資產	11	297	323
遞延稅項資產	12	12,496	14,515
非流動資產總值		1,093,571	1,082,214
流動資產			
存貨		10,448	14,637
應收賬款及票據	13	56,588	161,940
預付款項、其他應收款項及其他資產	11	85,467	45,248
應收關聯方款項		4,283	847
已質押存款		25	25
現金及現金等價物		2,483	9,238
流動資產總值		159,294	231,935
流動負債			
應付賬款	14	61,133	64,701
合約負債		435	4,773
其他應付款項及應計款項		95,044	104,019
計息銀行及其他借貸	15	4,000	4,000
應付關聯方款項		1,254	5,617
租賃負債		2,554	2,019
應付稅款		9,763	9,717
流動負債總額		174,183	194,846
流動(負債淨額)/資產淨值		(14,889)	37,089
資產總值減流動負債		1,078,682	1,119,303

		2026年 6月30日 附註 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
應付關聯方款項		9,058	9,573
合約負債		—	30,000
租賃負債		19,743	19,128
計息銀行及其他借貸	15	76,000	78,010
復原撥備		16,428	16,197
其他應付款項及應計款項		44,883	44,401
		<u>166,112</u>	<u>197,309</u>
非流動負債總額			
		<u>166,112</u>	<u>197,309</u>
資產淨值			
		<u>912,570</u>	<u>921,994</u>
權益			
歸屬於本公司擁有人的權益			
已發行股本	16	197,889	197,889
儲備		418,280	427,605
		<u>616,169</u>	<u>625,494</u>
非控股權益			
		<u>296,401</u>	<u>296,500</u>
權益總額			
		<u>912,570</u>	<u>921,994</u>

中期簡明綜合財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 編製基準

截至2026年6月30日止六個月（「報告期」）的中期簡明綜合財務資料已按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料不包括全年財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至2025年12月31日止年度的全年綜合財務報表一併閱讀。

持續經營

董事於編製中期綜合財務報表時注意到，儘管本集團於2026年上半年錄得所得稅前綜合虧損約人民幣7.2百萬元，且於2026年6月30日錄得流動負債淨額約人民幣14.9百萬元，惟本集團於2026年上半年產生經營現金流淨額約人民幣5.7百萬元。此外，董事經考慮下列各項後，亦已考慮本集團的未來流動性及表現：

- (i) 2026年上半年的虧損部分是由於為推進毛嶺—羊龍山鐵礦的礦場升級擴產而持續暫停採礦作業（如2025年9月30日所公告）（「暫停作業」）所致。由於升級項目正處於過渡階段，故暫停作業令本集團於報告期內的高品位鐵精礦產出減少。誠如先前所公告，本集團預期自2025年最後一個季度起約15個月內完成升級項目，惟須視乎施工進度、監管程序及當前礦場狀況而定。
- (ii) 本集團一直能夠在借貸到期時履行償還本金的責任，且截至本公告之日，並無跡象顯示本集團於未來十二個月內將無法履行償還責任；
- (iii) 本集團在短期銀行貸款到期時續期方面並無遇到任何重大困難，而截至本公告之日，在無不可預見的情況下，並無跡象顯示銀行將不會為現有銀行貸款續期。本集團繼續積極與銀行商討及磋商，在其融資額度到期時續期，致使本集團能夠繼續應付截至2026年12月31日止年度的營運資金需求；
- (iv) 本集團將與多家金融機構及潛在貸款人探討及商討，以於必要時取得新融資安排，應付本集團的營運資金及財務需求；
- (v) 本集團將於必要時與主要供應商商談延長信貸期；
- (vi) 本集團將管理應收賬款收款週期，而截至本公告之日，並無跡象顯示存在重大壞賬風險；

(vii) 本集團將於有需要及適當時審視資產組合，並可能考慮變現若干未全面動用資產的部分（如非全部），以提高流動性；及

(viii) 本集團將於有需要及適當時考慮透過發行新股份籌集資金，以增強資產負債狀況。

經考慮本集團的現金流預測（當中已計及上述因素），董事認為，在無不可預見的情況下，本集團將有充足資金資源應付自批准中期簡明綜合財務報表之日起計至少未來十二個月的營運資金需求。

2. 會計政策及披露事項變動

除就本期間的財務資料首次採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本以及國際財務報告會計準則的年度改進外，編製中期簡明綜合財務資料時採納的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的全年綜合財務報表時應用者一致。

本集團已評估採納該等修訂本的影響，結論為該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何重大財務影響。

3. 分部資料

為便於管理，本集團基於業務單位的服務及產品劃分為多個單位，並有以下四個（截至2025年6月30日止六個月：四個）可呈報分部：

- (a) 高品位鐵礦場業務分部包括銷售TFe含量介乎65%至72%的自產高品位鐵精礦業務；
- (b) 貿易分部包括銷售貿易產品業務；
- (c) 設施管理分部包括為採礦相關行業提供設施管理服務；及
- (d) 企業及其他分部包括支援本集團的非經營活動，當中包括總部功能（例如未有分配至其他分部的功能性成本）。

董事分開監察本集團各經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現基於可呈報分部利潤／虧損評估，而可呈報分部利潤／虧損乃計量經調整稅前利潤／虧損的基準。除於計量經調整稅前利潤／虧損時剔除其他收入及收益、其他開支、銀行及其他借貸的利息、應付採礦權的利息以及分佔合營企業業績外，經調整稅前利潤／虧損的計量方式與本集團稅前利潤／虧損的計量方式一致。

由於於合營企業的權益、遞延稅項資產、已質押存款以及現金及現金等價物按集團基準管理，故分部資產不包括該等資產。

由於計息銀行及其他借貸以及應付稅款按集團基準管理，故分部負債不包括該等負債。

截至2026年6月30日止六個月

分部	高品位 鐵礦場業務 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	設施管理 人民幣千元 (未經審核)	企業及其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入 (附註4)					
向外部客戶作出的銷售	11,843	169,913	9,835	–	191,591
分部間銷售	–	–	657	–	657
收入	<u>11,843</u>	<u>169,913</u>	<u>10,492</u>	<u>–</u>	<u>192,248</u>
分部業績	(2,828)	1,080	397	(5,586)	(6,937)
對賬：					
其他收入及收益					5,285
其他開支					(4,543)
財務成本(不包括租賃負債的 利息及復原撥備貼現值撥回)					(1,969)
分佔合營企業業績					<u>946</u>
稅前虧損					<u>(7,218)</u>
其他分部資料					
折舊及攤銷 (附註10)	3,485	–	–	370	3,855
撇銷物業、廠房及設備的虧損	285	–	–	–	285
撇銷應付賬款及其他應付款項 的收益	(19)	–	–	–	(19)
資本開支* (附註10)	<u>14,088</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>14,088</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

於2026年6月30日

分部	高品位 鐵礦場業務 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	設施管理 人民幣千元 (未經審核)	企業及其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部資產	508,215	142,806	23,353	765,631	1,440,005
對賬：					
抵銷分部間應收款項					(208,103)
於合營企業的權益					5,959
遞延稅項資產					12,496
現金及現金等價物					2,483
已質押存款					<u>25</u>
資產總值					<u>1,252,865</u>
分部負債	235,093	135,607	10,843	77,092	458,635
對賬：					
抵銷分部間應付款項					(208,103)
計息銀行及其他借貸					80,000
應付稅款					<u>9,763</u>
負債總額					<u>340,295</u>

截至2025年6月30日止六個月

分部	高品位 鐵礦場業務 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	設施管理 人民幣千元 (未經審核)	企業及其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入 (附註4)					
向外部客戶作出的銷售	45,827	224,013	9,827	—	279,667
分部間銷售	—	—	720	—	720
收入	<u>45,827</u>	<u>224,013</u>	<u>10,547</u>	<u>—</u>	<u>280,387</u>
分部業績	(3,297)	1,749	360	(4,460)	(5,648)
對賬：					
其他收入及收益					11,304
其他開支					(236)
財務成本 (不包括租賃負債的 利息及復原撥備貼現值撥回)					(2,218)
分佔合營企業業績					<u>833</u>
稅前利潤					<u>4,035</u>
其他分部資料					
折舊及攤銷	8,787	—	—	360	9,147
撇銷應付賬款及其他應付款項 的收益	—	—	—	(5,678)	(5,678)
資本開支*	<u>11,413</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,413</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

於2025年12月31日

分部	高品位 鐵礦場業務 人民幣千元	貿易 人民幣千元	設施管理 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	504,700	196,280	22,765	768,607	1,492,352
對賬：					
抵銷分部間應收款項					(206,994)
於合營企業的權益					5,013
遞延稅項資產					14,515
現金及現金等價物					9,238
已質押存款					<u>25</u>
資產總值					<u>1,314,149</u>
分部負債	259,027	150,266	9,199	88,930	507,422
對賬：					
抵銷分部間應付款項					(206,994)
計息銀行及其他借貸					82,010
應付稅款					<u>9,717</u>
負債總額					<u>392,155</u>

4. 收入、其他收入及收益

收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
客戶合約收入				
銷售工業產品：				
高品位鐵精礦	11,843	6.2	45,827	16.0
鋼鐵	169,913	88.7	224,013	80.0
提供設施管理服務	9,835	5.1	9,827	4.0
	<u>191,591</u>	<u>100.0</u>	<u>279,667</u>	<u>100.0</u>

已拆分收入資料

截至2026年6月30日止六個月

分部	高品位 鐵礦場業務 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	設施管理 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類別				
高品位鐵精礦	11,843	–	–	11,843
鋼鐵貿易	–	169,913	–	169,913
設施管理服務	–	–	9,835	9,835
	<u>11,843</u>	<u>169,913</u>	<u>9,835</u>	<u>191,591</u>
地域市場				
中國內地	<u>11,843</u>	<u>169,913</u>	<u>9,835</u>	<u>191,591</u>
收入確認時間				
於某一時間點轉讓的貨品	11,843	169,913	–	181,756
隨時間轉讓的服務	–	–	9,835	9,835
	<u>11,843</u>	<u>169,913</u>	<u>9,835</u>	<u>191,591</u>

截至2025年6月30日止六個月

分部	高品位 鐵礦場業務 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	設施管理 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類別				
高品位鐵精礦	45,827	–	–	45,827
鋼鐵貿易	–	224,013	–	224,013
設施管理服務	–	–	9,827	9,827
	<u>45,827</u>	<u>224,013</u>	<u>9,827</u>	<u>279,667</u>
地域市場				
中國內地	<u>45,827</u>	<u>224,013</u>	<u>9,827</u>	<u>279,667</u>
收入確認時間				
於某一時間點轉讓的貨品	45,827	224,013	–	269,840
隨時間轉讓的服務	–	–	9,827	9,827
	<u>45,827</u>	<u>224,013</u>	<u>9,827</u>	<u>279,667</u>

截至2026年6月30日止六個月

分部	高品位 鐵礦場業務 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	設施管理 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入				
外部客戶	11,843	169,913	9,835	191,591
分部間銷售	–	–	657	657
收入總額	<u>11,843</u>	<u>169,913</u>	<u>10,492</u>	<u>192,248</u>

截至2025年6月30日止六個月

分部	高品位 鐵礦場業務 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	設施管理 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入				
外部客戶	45,827	224,013	9,827	279,667
分部間銷售	–	–	720	720
收入總額	<u>45,827</u>	<u>224,013</u>	<u>10,547</u>	<u>280,387</u>

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他收入		
政府補助	650	526
原材料銷售	39	141
擔保費	3,286	4,908
其他	762	51
	<u>4,737</u>	<u>5,626</u>
收益		
撇銷應付賬款及其他應付款項	19	5,678
匯兌收益淨額	529	—
	<u>529</u>	<u>—</u>
其他收入及收益總額	<u><u>5,285</u></u>	<u><u>11,304</u></u>

5. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行及其他借貸的利息	1,190	1,330
租賃負債的利息	544	507
應付採礦權的利息	779	888
復原撥備貼現值撥回	323	413
	<u><u>2,836</u></u>	<u><u>3,138</u></u>

6. 稅前(虧損)／利潤

本集團的稅前(虧損)／利潤乃於扣除／(計入)下列各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
已提供服務成本	8,468	8,389
已售出存貨成本	<u>177,849</u>	<u>264,873</u>
銷售成本	<u>186,317</u>	<u>273,262</u>
核數師酬金	300	400
與短期租賃有關的開支(計入行政開支)	72	66
外匯(收益)／虧損淨額	<u>(529)</u>	<u>16</u>

7. 所得稅開支

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團在截至2026年及2025年6月30日止六個月內無須繳納開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。

就中國企業所得稅作出的撥備乃基於按照截至2026年及2025年6月30日止六個月中國內地的相關所得稅規則及規例所釐定適用於中國內地子公司的各別中國企業所得稅稅率。

所有中國註冊子公司(「中國子公司」)在截至2026年及2025年6月30日止六個月內須按25%的稅率繳納中國企業所得稅，惟中國若干子公司符合小微企業資格，因而享有20%的優惠所得稅率。

根據新加坡的所得稅規則及規例，本集團位於新加坡的子公司須就截至2026年及2025年6月30日止六個月產生的應課稅利潤按17%的稅率繳納新加坡企業所得稅。

所得稅支出的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期—中國內地期內支出	(162)	(1,313)
遞延(附註12)	<u>(2,019)</u>	<u>219</u>
期內稅項支出總額	<u>(2,181)</u>	<u>(1,094)</u>

8. 股息

於2026年8月28日舉行的董事會會議上，董事不建議派付報告期的中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

9. 歸屬於本公司擁有人的每股（虧損）／盈利

每股基本（虧損）／盈利乃基於報告期內歸屬於本公司擁有人的虧損人民幣9,300,000元（截至2025年6月30日止六個月：利潤人民幣923,000元）及報告期內已發行普通股加權平均數2,249,015,410股（2025年6月30日：2,249,015,410股）計算。

由於本集團於報告期及過往期間並無具攤薄影響的潛在普通股，故每股攤薄（虧損）／盈利與每股基本（虧損）／盈利相同。

10. 物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產

	物業、廠房 及設備 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
於2026年1月1日	227,798	20,770	813,795
添置	14,088	2,518	—
期內扣除的折舊／攤銷	(2,462)	(1,382)	(11)
撇銷	(285)	—	—
匯兌調整	—	(10)	—
	<u>227,798</u>	<u>20,770</u>	<u>813,795</u>
於2026年6月30日（未經審核）	<u>239,139</u>	<u>21,896</u>	<u>813,784</u>

附註：

於2026年6月30日，賬面淨額為人民幣163,857,000元（2025年12月31日：人民幣163,857,000元）的毛嶺—羊龍山鐵礦採礦權已作質押，作為本集團銀行貸款人民幣67,600,000元（2025年12月31日：人民幣68,100,000元）的擔保（附註15(a)）。

11. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元
流動部分：		
預付款項包括：		
購買原材料	80,343	39,485
公用服務	11	121
其他預付款項	568	908
其他應收款項包括：		
可扣減進項增值稅	1,633	1,252
其他應收款項	3,147	3,717
	85,702	45,483
減值備抵	(235)	(235)
	85,467	45,248
非流動部分：		
道路維護預付款項	297	323
	85,764	45,571

12. 遞延稅項

遞延稅項資產於報告期內的變動如下：

	可供抵銷 應課稅利潤 的虧損 人民幣千元	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	減值撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2026年1月1日	7,779	1,637	1,230	3,041	828	14,515
期內在損益入賬／(扣除)						
的遞延稅項(附註7)	—	(2,253)	226	—	8	(2,019)
於2026年6月30日 (未經審核)	7,779	(616)	1,456	3,041	836	12,496

於2026年6月30日，本集團有源自中國內地、將於一至五年內到期的稅項虧損人民幣36,592,000元（2025年12月31日：人民幣13,940,000元）及其他可扣減暫時差額人民幣112,153,000元（2025年12月31日：人民幣112,153,000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該等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。

與中國子公司有關的遞延稅項資產已按25%的已頒佈企業所得稅稅率計提。

根據中國的所得稅規則及規例，對在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息徵收10%的預扣稅。該規定已由2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後的盈利。倘若中國內地與外國投資者所在司法權區之間存在稅務協定，則可能會應用較低的預扣稅率。

於2026年6月30日，對於本集團在中國內地成立的子公司須繳納預扣稅的未匯款盈利，概無確認與就該等未匯款盈利應付的預扣稅有關的遞延稅項負債。董事認為，該等子公司不大可能於可見將來分派該等盈利。

13. 應收賬款及票據

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	55,848	161,621
應收票據	740	319
	<u>56,588</u>	<u>161,940</u>

於各報告期末，應收賬款（已扣除虧損備抵）基於收入確認日期的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元
3個月內	53,696	99,266
3至6個月	2,081	60,896
6至9個月	—	477
9至12個月	—	858
1年至2年	71	124
	<u>55,848</u>	<u>161,621</u>

轉讓不會全數終止確認的金融資產

本集團按全數追討基準向供應商批註銀行承兌票據，以清償相同金額的應付賬款。於報告期末，所有銀行承兌票據為期一至六個月。於2026年6月30日，並無終止確認本集團為清償賬面總額人民幣740,000元（2025年12月31日：人民幣319,000元）的應付賬款而向供應商批註的同額銀行承兌票據。董事認為，本集團保留該等銀行承兌票據的絕大部分風險及回報，因此繼續全數確認該等應收票據的賬面金額及相關負債。

14. 應付賬款

於各報告期末，本集團應付賬款基於發票日期或發出日期(如適用)的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元
180天內	10,791	34,357
181至365天	16,179	13,351
1至2年	22,134	11,277
2至3年	6,546	1,638
超過3年	5,483	4,078
	<u>61,133</u>	<u>64,701</u>

15. 計息銀行及其他借貸

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款—有抵押	(a)	67,600	68,100
銀行貸款—無抵押	(b)	3,000	3,000
其他借貸—無抵押	(c)	9,400	10,910
		<u>80,000</u>	<u>82,010</u>

分析為：

應於下列期間償還的銀行貸款：

一年內	4,000	4,000
第二年	1,000	67,100
第三至第五年(包括首尾兩年)	65,600	—
	<u>70,600</u>	<u>71,100</u>

應於下列期間償還的其他借貸：

第二年	9,400	10,910
-----	-------	--------

銀行及其他借貸總額

分類為流動負債的結餘	<u>80,000</u>	<u>82,010</u>
	<u>(4,000)</u>	<u>(4,000)</u>

分類為非流動負債的結餘

	<u>76,000</u>	<u>78,010</u>
--	---------------	---------------

實際利率：

銀行貸款	3.00%-3.13%	3.00%-3.23%
其他借貸	<u>3.50%</u>	<u>4.00%</u>

附註：

- (a) 於2026年6月30日，人民幣67,600,000元（2025年12月31日：人民幣68,100,000元）的銀行貸款以下列項目作抵押：
- (i) 毛嶺—羊龍山鐵礦的採礦權；及
- (ii) 四川省凌御投資集團有限公司（「四川凌御」）所持阿壩礦業有限公司（「阿壩礦業」）100%股本權益。
- (b) 於2026年6月30日的結餘指由金融機構向四川省凌威產業園運營管理有限公司（「四川凌威」，前稱四川省凌威物業服務有限公司）授出的貸款，年利率為3.13%（2025年12月31日：3.23%）。該等貸款為無抵押，還款期為一年。
- (c) 於2026年6月30日的結餘指由一名獨立第三方向阿壩礦業授出的貸款，年利率為3.50%（2025年12月31日：年利率4.00%）。

16. 已發行股本

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元
金額：		
面值0.1港元的已發行及繳足普通股	<u>197,889</u>	<u>197,889</u>
普通股數目：		
面值0.1港元的法定普通股	10,000,000,000	10,000,000,000
面值0.1港元的已發行及繳足普通股	<u>2,249,015,410</u>	<u>2,249,015,410</u>

管理層討論及分析

市場回顧

於報告期內，本集團注意到以下行業發展及市場統計數據：

於2026年上半年，全球經濟因中東戰爭而遭遇新挑戰，戰爭擾亂關鍵貿易路線，並加劇貿易壁壘及政策不確定性造成的既有壓力。經濟活動放緩，許多經濟體整體通脹溫和上升，而衝突曠日持久、地緣政治碎片化加深及財政脆弱的可能性令下行風險加劇。因此，現時預測2026年及2027年全球增長分別為3.1%及3.2%，較近期結果有所放緩，在不明朗因素加劇下表現審慎。

根據中國國家統計局，初步估算顯示，在以穩就業、穩企業及穩市場預期為重點的積極宏觀政策支持下，中國國內生產總值於2026年第一季度增長5.0%，達人民幣33.41萬億元。

根據2026年7月公佈的預測，世界銀行集團及國際貨幣基金組織預期中國2026年的增長率為4.6%。中國經濟在2026年上半年展現韌性，高科技投資強勁、出口增長及積極政策支持有助抵銷內需轉弱的影響，惟增長仍受消費者情緒審慎下消費低迷以及房地產市道下滑所限制，導致整體復甦有欠均衡。主要宏觀風險包括能源價格再度波動，但進一步的財政刺激及人工智能相關投資或帶來上行空間。兩家機構均強調加強消費及結構性改革，以於較長期間維持高質量增長。

於2026年上半年，中國鋼鐵行業在內需疲弱下繼續承受壓力。隨着行業配合節能減碳目標落實產量調控，鋼鐵產量自2025年起持續下降。於2026年1月至6月，粗鋼產量按年減少3.0%至5億噸。儘管2026年6月產量錄得按年增長，惟2026年1月至5月的累計跌幅繼續拖累上半年整體表現，導致2026年上半年錄得淨減幅。由於建築及房地產行業的挑戰，表觀消費量維持疲弱，惟製造業提供一定支持。行業推進高質量發展，出口有助舒緩國內供應過剩。盈利能力受原料成本高企及鋼材價格低迷影響，在需求持續放緩下，下半年奠下審慎基調。

於2026年上半年，中國鋼材價格呈現波動上升趨勢。中國鋼材價格指數於2026年1月均值為91.64點，於2026年4月微升至92.53點，並於2026年5月觸及95.23點高位。擺脫2025年末的下行動力後，鋼材價格於2026年2月呈現反覆向上的格局，於2026年3月及2026年4月持續波動上升，並於2026年4月底超越去年同期水平。於2026年5月，市場呈先升後跌走勢，高位出現若干調整。鋼材價格溫和復甦反映市場氣氛改善，且在窄幅波動中漸趨穩定，惟供需失衡持續繼續影響價格軌跡。

根據「我的鋼鐵網」編製的鐵礦石價格指數，2026年上半年中國鐵礦石價格維持波動，惟於供需格局轉變下整體呈下行趨勢。指數自2026年1月的890.9點下跌至2026年6月的797.3點。儘管不時出現反彈，整體市場氣氛保持審慎，反映原材料市場持續不明朗。

於2026年上半年，中國採購經理指數（「PMI」）大致穩定，自2026年2月的49.5%回升至2026年6月的50.6%。PMI維持於50%的榮枯線附近，顯示儘管經營環境審慎，製造業活動及商業狀況仍相對堅韌。值得注意的是，鋼鐵行業於2026年6月的PMI為47.8%，自2026年4月起連續三個月處於收縮區間，2026年上半年僅3月份鋼鐵業PMI高於50%，顯示行業需求持續不振。

於2026年上半年，中國政府推出多項政策舉措，推動鋼鐵行業高質量發展。於2026年1月，工業和信息化部（「工信部」）聯同其他五個政府部門發布《關於開展零碳工廠建設工作的指導意見》，並輔以首項專門針對鋼鐵行業綠色低碳發展的國際標準ISO/TR 25088:2026《鋼鐵企業低碳技術應用指南》，以加快行業低碳轉型。於2026年5月，工信部通過《鋼鐵行業產能置換實施辦法》進一步加強行業產能管理，收緊產能置換要求以優化行業供應結構。於2026年6月，中國鋼鐵工業協會聯同超過40個省市級鋼材流通協會發起《鋼鐵流通行業反內卷行動倡議》，加強行業自律並遏制過度競爭。該等舉措整體旨在促進更有序的市場競爭、優化行業產能及支持中國鋼鐵行業可持續發展。

於2026年上半年，中國物業管理行業持續從規模驅動擴張轉向以品質及效益帶動的增長。根據中國指數研究院及中國房產信息集團的報告，2025年百強物業服務企業實現穩健收入增長，每家企業平均收入為人民幣16.6億元，按年增長3.44%，而管理面積增長放緩，顯示行業日趨成熟，優先重視盈利能力而非進取擴張。儘管新屋交付放緩及開發商困局造成的逆風持續，惟增值服務、社區經營及城市更新項目等領域仍湧現機遇。領先企業（尤其是國有企業旗下的聯屬公司）表現更為強勁。

展望未來，鋼鐵行業有望受惠於持續政策支持，包括潛在的額外財政刺激措施及深化的房地產穩定措施。倘基建及製造業活動加快，鋼鐵需求或見逐步改善，而進一步的產能紀律及低碳舉措應有助恢復行業部分盈利能力。在此背景下，本集團必須提升營運效率，此方面將仍然是其關鍵績效驅動因素之一。

業務及營運回顧

於報告期內，本集團的收入下跌約人民幣88.1百萬元至約人民幣191.6百萬元，主要由於(i)鋼材消耗行業(尤其是建築及房地產行業面對物業市場持續調整)庫存高、需求弱導致鋼材貿易量下跌；及(ii)為推進毛嶺—羊龍山鐵礦的礦場升級擴產(如2025年9月30日所公告)而持續暫停採礦作業(「暫停作業」)。暫停作業令本集團於報告期內的高品位鐵精礦產出減少。該項目預期自2025年最後一個季度起約15個月內完成，視乎施工進度、監管程序及當前礦場狀況而定。

2026年上半年與2025年上半年比較：

- 高品位鐵精礦的產量及銷量分別減少約82.3%及77.4%；
- 高品位鐵精礦的平均售價上升約14.1%；
- 鋼材貿易量減少約23.6%至約60.4千噸；及
- 鋼材貿易的平均售價輕微下跌約0.7%。

與此同時，設施管理分部繼續提供穩定的經常性收入，於2026年上半年貢獻約人民幣9.8百萬元(2025年上半年：人民幣9.8百萬元)。

基於上文所述，本集團的毛利減少至約人民幣5.3百萬元(2025年上半年：人民幣6.4百萬元)。

其他收入及收益減少至約人民幣5.3百萬元(2025年上半年：人民幣11.3百萬元)，是由於不再有2025年上半年終止確認若干應付款項的收益。與此同時，其他開支增加至約人民幣4.5百萬元(2025年上半年：人民幣0.2百萬元)，主要由於停產造成損失所致，當中主要包括2026年上半年暫停作業期間產生與高品位鐵礦場業務直接相關的成本。

行政開支維持相對穩定，約為人民幣9.4百萬元(2025年上半年：人民幣9.4百萬元)。

因此，本集團(i)於2026年上半年錄得虧損淨額約人民幣9.3百萬元（2025年上半年：純利約人民幣1.0百萬元）；及(ii)經營活動所得現金流量淨額約為人民幣5.7百萬元（2025年上半年：人民幣9.9百萬元）。

本集團財務表現的詳情載於本公告第24頁。

礦場概覽

有關由本集團擁有及經營的礦場的運作狀況，請參閱下表。

礦場	洗選廠	於2026年6月30日的狀況
毛嶺—羊龍山鐵礦	毛嶺洗選廠	生產Fe含量高的鐵精礦(TFe含量介乎65%至72%)。因推進礦場升級擴產而暫時停產。
石溝石膏礦	不適用	正在優化開發及開採計劃

下表概述本集團(i)貿易銷售；及(ii)銷售自產產品的交易量：

	向一名獨立第三方購買			向獨立第三方出售		
	2026年 上半年 (千噸)	2025年 上半年 (千噸)	變動 %	2026年 上半年 (千噸)	2025年 上半年 (千噸)	變動 %
(i) 貿易銷售						
鋼材	<u>60.4</u>	<u>79.1</u>	(23.6)	<u>60.4</u>	<u>79.1</u>	(23.6)
	產量(乾基)			銷量(乾基)		
	2026年 上半年 (千噸)	2025年 上半年 (千噸)	變動 %	2026年 上半年 (千噸)	2025年 上半年 (千噸)	變動 %
(ii) 銷售自產產品						
高品位鐵精礦	<u>7.8</u>	<u>44.0</u>	(82.3)	<u>10.1</u>	<u>44.6</u>	(77.4)

業務風險及不明朗因素

以下為可能會對本集團的業務、經營業績及財務狀況造成潛在重大影響的主要風險及重大不明朗因素清單。然而，此清單不包括所有風險及不明朗因素，原因在於經濟及其他狀況隨時間轉變可能產生其他風險及不明朗因素：

- **宏觀經濟環境多變**—本集團經營所在的宏觀營商環境非常多變，致使若有關銷售鐵精礦及鋼材貿易的市況有任何不利變動，或會對本集團業務造成重大影響；
- **價格波動及市道**—鐵精礦價格波動，產能使用率變化，市道因地緣政局緊張及需求轉變而出現起伏，可能導致重新評估無形資產（有關勘探權及／或採礦權）估值，而當使用價值下跌及可能從相關現金產生單位獲得的經濟回報減少時，可能導致出現減值虧損；
- **監管轉變**—中國政府政策、法律及法規的轉變或會影響本集團的營運慣例及／或引致額外合規成本；
- **信貸風險敞口**—市場需求疲弱、營商環境艱難及房地產危機均可能使金融業者對任何企業再融資及債務重組計劃（視乎適用情況而定）施加更加嚴緊的條款及限制性財務契諾。該等狀況可能令流動性進一步緊縮，使信貸風險環境惡化，從而可能擴大受影響行業；
- **策略實行及資源分配**—執行增長及轉型策略或重新分配資源時有所延誤或偏差，或會影響本集團的營運效益及財務業績；及
- **擔保責任**—針對本公司前子公司有關結欠若干金融機構的債務的未了結訴訟的結果未明，雖然本公司已就此提供公司擔保，惟本公司如因該等擔保而蒙受任何財務損失，則可能需要採取進一步法律行動，積極向該等前子公司或其他各方爭取本公司的權利。進一步詳情請參閱本公告「或有負債及財務擔保」一節。

財務回顧

	2026年 上半年 人民幣千元	2025年 上半年 人民幣千元	變動 %
收入	191,591	279,667	(31.5)
銷售成本	(186,317)	(273,262)	(31.8)
毛利	5,274	6,405	(17.7)
其他收入及收益	5,285	11,304	(53.2)
銷售及分銷開支	(1,903)	(1,728)	10.1
行政開支	(9,441)	(9,405)	0.4
其他開支	(4,543)	(236)	無意義
財務成本	(2,836)	(3,138)	(9.6)
分佔合營企業業績	946	833	13.6
稅前(虧損)／利潤	(7,218)	4,035	無意義
所得稅開支	(2,181)	(1,094)	99.4
期內(虧損)／利潤	(9,399)	2,941	無意義
其他全面(虧損)／收益			
換算海外業務產生的匯兌差額	(25)	33	無意義
期內全面(虧損)／收益總額	(9,424)	2,974	無意義
歸屬於：			
本公司擁有人	(9,325)	956	無意義
非控股權益	(99)	2,018	無意義
	(9,424)	2,974	無意義

收入

於2026年上半年，收入減少至約人民幣191.6百萬元（2025年上半年：人民幣279.7百萬元），主要由於(i)暫停作業導致2026年上半年高品位鐵精礦的產量及銷量下降；及(ii)鋼材消耗行業（尤其是建築及房地產行業面對物業市場持續調整）庫存高、需求弱導致鋼材貿易活動減少。

銷售成本

銷售成本主要包括直接材料、人工、公用服務、修理及維護、折舊、攤銷、環境合規成本、採礦及剝離承包費、處理尾礦渣成本及貿易採購成本。

於2026年上半年，銷售成本減少至約人民幣186.3百萬元（2025年上半年：人民幣273.3百萬元），主要由於(i)暫停作業；及(ii)鋼材貿易量下降，導致相關成本相應減少所致。

毛利及毛利率

於2026年上半年，本集團毛利率改善至約2.8%（2025年上半年：2.3%），主要是源於高品位鐵精礦的平均售價相對較高，而毛利則在收入基礎收縮下減少至約人民幣5.3百萬元（2025年上半年：人民幣6.4百萬元）。

其他收入及收益

於2026年上半年，其他收入及收益減少至約人民幣5.3百萬元（2025年上半年：人民幣11.3百萬元），主要由於(i)並無2025年上半年終止確認若干應付款項的收益約人民幣5.7百萬元；及(ii)隨着整體擔保風險大幅減少，來自前子公司有關中國鐵鈦擔保的擔保費收入減少至約人民幣3.3百萬元（2025年上半年：人民幣4.9百萬元）。進一步詳情請參閱本公告「或有負債及財務擔保」一節。

銷售及分銷開支

於2026年上半年，儘管收入主要因成本推動型通脹而下降，惟銷售及分銷開支（主要包括付運、物流、儲存及倉儲成本）輕微增加至約人民幣1.9百萬元（2025年上半年：人民幣1.7百萬元）。

行政開支

於2026年上半年，行政開支（主要包括員工相關開支、專業費用及其他固定經營間接費用）維持相對穩定，約為人民幣9.4百萬元（2025年上半年：人民幣9.4百萬元）。

其他開支

於2026年上半年，其他開支增加至約人民幣4.5百萬元（2025年上半年：人民幣0.2百萬元），主要由於停產損失所致，當中主要包括2026年上半年暫停作業期間產生與高品位鐵礦場業務直接相關的成本。

財務成本

於2026年上半年，財務成本（主要包括營運資金貸款的利息開支、租賃負債的利息、復原義務撥回貼現的會計影響及長期應付款項）減少約9.6%至約人民幣2.8百萬元（2025年上半年：人民幣3.1百萬元），主要源於(i)於2025年7月再融資一筆銀行貸款後，本集團的平均資金成本由約每年3.4%下調至每年3.0%，與中國資金成本大致相符；及(ii)償還部分貸款。

分佔合營企業業績

於2026年上半年，本集團分佔合營企業（提供工業設施管理服務）的利潤，錄得約人民幣0.9百萬元（2025年上半年：人民幣0.8百萬元）。

所得稅開支

於2026年上半年，儘管期內錄得稅前虧損，本集團仍然錄得所得稅開支約人民幣2.2百萬元（2025年上半年：人民幣1.1百萬元），是由於就阿壩礦業固定資產的稅務撇減價值與賬面金額之間的暫時差額確認非現金遞延稅項負債。

（虧損淨額）／純利

有鑑於此，本集團於2026年上半年錄得虧損淨額約人民幣9.3百萬元（2025年上半年：純利約人民幣1.0百萬元）。

中期股息

董事會不建議派付2026年上半年的任何中期股息（2025年上半年：無）。

流動性及資本資源

下表載列有關本集團2026年上半年及2025年上半年的中期簡明綜合現金流量表的若干資料：

	2026年上半年		2025年上半年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初於中期簡明綜合現金流量表				
列賬的現金及現金等價物		9,238		11,881
經營活動產生的現金流量淨額	5,674		9,873	
投資活動使用的現金流量淨額	(7,406)		(1,768)	
融資活動使用的現金流量淨額	(4,998)		(17,736)	
現金及現金等價物減少淨額		(6,730)		(9,631)
匯率變動影響淨額		(25)		35
期末於中期簡明綜合現金流量表				
列賬的現金及現金等價物		2,483		2,285

經營活動產生的現金流量淨額

經計及(i)營運資金變動前經營虧損約人民幣1.2百萬元(2025年上半年：營運資金變動前經營收益人民幣9.8百萬元)；(ii)正數營運資金約人民幣7.0百萬元(2025年上半年：人民幣0.1百萬元)；及(iii)所得稅付款約人民幣0.1百萬元(2025年上半年：無)後，2026年上半年本集團經營活動產生的現金流量淨額約為人民幣5.7百萬元(2025年上半年：人民幣9.9百萬元)。

投資活動使用的現金流量淨額

2026年上半年本集團投資活動使用的現金流量淨額約為人民幣7.4百萬元(2025年上半年：人民幣1.8百萬元)，是源於報告期內就高品位鐵礦場業務持續升級擴產支付資本開支約人民幣7.3百萬元(2025年上半年：人民幣1.7百萬元)。

融資活動使用的現金流量淨額

2026年上半年本集團融資活動使用的現金流量淨額約為人民幣5.0百萬元(2025年上半年：人民幣17.7百萬元)，主要源於(i)償還銀行及其他借貸淨額約人民幣2.0百萬元(2025年上半年：人民幣14.2百萬元)；(ii)有關營運資金貸款的利息付款約人民幣1.1百萬元(2025年上半年：人民幣1.9百萬元)；及(iii)租賃款約人民幣1.9百萬元(2025年上半年：人民幣1.6百萬元)。

財務狀況

無形資產

本集團的無形資產主要包括毛嶺—羊龍山鐵礦及石溝石膏礦的特許經營權，於2026年6月30日的賬面金額分別約為人民幣164.1百萬元(2025財政年度：人民幣164.1百萬元)及人民幣649.7百萬元(2025財政年度：人民幣649.7百萬元)。

存貨

本集團的存貨包括與高品位鐵礦場業務有關的原材料、成品及消耗品，於2026年6月30日減少至約人民幣10.4百萬元(2025財政年度：人民幣14.6百萬元)，主要是由於暫停作業。存貨週轉天數維持相對穩定，約為12天(2025財政年度：12天)。

應收賬款及票據

於2026年6月30日，本集團的應收賬款及票據減少至約人民幣56.6百萬元(2025財政年度：人民幣161.9百萬元)，主要是由於鋼鐵貿易收入減少。整體應收賬項週轉天數約為104天(2025財政年度：78天)。截至本公告之日，本集團已於報告期後收回約21.0%應收賬款，而餘額則預期於2026年下半年內收回。

預付款項、其他應收款項及其他資產

於2026年6月30日，本集團的預付款項、其他應收款項及其他資產增加至約人民幣85.8百萬元(2025財政年度：人民幣45.6百萬元)，主要反映在已確認客戶訂單的情況下，為採購鋼材產品而向一名供應商支付按金。

應付賬款

於2026年6月30日，本集團的應付賬款約為人民幣61.1百萬元(2025財政年度：人民幣64.7百萬元)，而整體應付賬項週轉天數約為62天(2025財政年度：43天)。

借貸

於2026年6月30日，本集團的借貸總額減少至約人民幣80.0百萬元(2025財政年度：人民幣82.0百萬元)，主要源於償還貸款。本集團借貸的詳情載於本公告的中期簡明綜合財務資料附註15。

租賃負債

於2026年6月30日，本集團的租賃負債總額約為人民幣22.3百萬元（2025財政年度：人民幣21.1百萬元），主要指就(i)辦公室物業；(ii)尾礦渣堆場，包括倉儲設施；及(iii)工程裝載機的使用權資產付款的義務。

或有負債及財務擔保

2019年出售事項進行前多間前子公司的財務擔保

茲提述本公司日期為2019年6月10日、2022年6月8日及2025年5月9日的通函（「MGA通函」），以及日期為2019年7月30日、2022年5月16日、2024年3月28日、2024年6月19日、2024年8月19日、2024年8月21日、2024年11月15日、2024年12月23日、2025年2月11日、2025年3月4日、2025年5月6日、2025年5月9日、2025年7月10日及2026年6月23日的公告（「MGA公告」）。

誠如MGA通函及MGA公告所披露，會理財通（本公司的前全資子公司）及秀水河礦業（本公司另一間前間接子公司及會理財通的子公司）過往於2010年、2013年及2014年從金融機構獲得貸款融資，而本公司已就此以各金融機構為受益人提供中國鐵鈦擔保，最高擔保額為人民幣730.0百萬元。中國鐵鈦擔保的詳情以往已於MGA通函及本公司的年報披露，與完成2019年出售事項的條款及條件一致。

於2019年出售事項進行後，本公司與成渝鈦鈦訂立2019年反彌償保證，內容有關成渝鈦鈦以本公司為受益人就本公司於中國鐵鈦擔保下的或有負債及潛在申索提供反彌償保證。2019年反彌償保證於中國鐵鈦擔保實際解除之日前一直保持有效。

由於中國鐵鈦擔保繼續有效，且只會於最終全數償還款項及各別金融機構正式免除責任後解除，故本公司已：

- (a) 於2022年5月16日透過訂立2022年主擔保協議以及與成渝鈦鈦、會理財通及秀水河礦業訂立2022年反彌償保證延長中國鐵鈦擔保，截至2024年12月31日止為期三年；及
- (b) 於2025年2月11日透過訂立2025年主擔保協議及2025年反彌償保證進一步延長(a)項內的安排，截至2027年12月31日止為期三年。

下列財務擔保的主要條款及條件已於2025年5月26日舉行的股東特別大會上獲獨立股東批准，其中包括：

- **2025年主擔保協議：**本公司將繼續以金融機構為受益人提供中國鐵鈦擔保，期限由2025年1月1日起至2027年12月31日止，最高擔保總額為人民幣930.0百萬元。中國鐵鈦擔保將涵蓋會理財通及秀水河礦業根據中國鐵鈦擔保結欠金融機構的債務，以及經金融機構批准的任何相關展期貸款；
- **2025年反彌償保證：**成渝鈦鈦將根據2025年反彌償保證以本公司為受益人提供反彌償保證，方式為(i)將存貨（主要包括工業材料）及本公司批准的任何其他資產（主要包括機器及設備）質押，該等項目的市值不得少於2025年至2027年期間各年根據假設情況估計的最高擔保額的1.25倍；(ii)提供連帶責任保證，以便本公司直接向成渝鈦鈦申索因中國鐵鈦擔保而招致的任何付款、損失及費用；及(iii)繼續履行其於2025年主擔保協議及2025年反彌償保證下的責任，直至本公司於中國鐵鈦擔保下的責任獲各別金融機構全面解除及正式免除或會理財通、秀水河礦業及／或本公司（視適用情況而定）以書面達成新替換協議為止；及
- **年度擔保費：**會理財通及秀水河礦業將按照2025年主擔保協議的條款向本公司支付年度擔保費，按根據假設情況估計的最高擔保額的1.25%計算。

除上述者外，本公司於MGA公告中披露，(i)建行及工商銀行已各自就建行—財通貸款金額、工商銀行—財通貸款金額及工商銀行—秀水河貸款金額分別針對會理財通及秀水河礦業採取法律行動；及(ii)信達已就信達—財通貸款金額向會理財通發出法律索求函件。根據中國鐵鈦擔保，本公司須履行其有關貸款金額總額的公司擔保責任。

截至本公告之日，各貸款申索的狀況概要如下：

編號	借款人	金融機構	貸款 起始年度	貸款申索所 涉及的本金額 (人民幣千元)	最新狀況
1	會理財通	信達 ⁽¹⁾	2014年	140,975	誠如先前於2024年11月15日所公佈，會理財通已接獲信達發出的法律索求函件，並自此與信達展開商討，以探討潛在的清償方案及／或債務重組安排。
2	會理財通	工商銀行	2013年	67,925	會理財通及秀水河礦業各自已分別就工商銀行－財通貸款金額及工商銀行－秀水河貸款金額訂立一份有條件清償協議。根據該等協議，工商銀行已同意(i)將全數清償工商銀行－財通貸款金額及工商銀行－秀水河貸款金額的相關到期日延遲至2029年1月20日；及(ii)各方亦已同意繼續商討及磋商最終還款條款，以期於2028年12月20日或之前訂立補充協議，將償還該等貸款金額的到期日進一步延遲至不遲於2036年4月30日。進一步詳情請參閱本公司日期為2026年6月23日的公告。
3	秀水河礦業	工商銀行	2013年	18,590	
4	會理財通	建行	2010年	12,630	於部分償還本金額人民幣264.3百萬元後，會理財通仍在與建行商討，以探討清償及債務重組(如適用)的潛在方案。進一步詳情請參閱本公司日期為2026年6月23日的公告。
				<u>240,120</u>	

附註：

- (1) 誠如本公司日期為2022年6月8日的通函所披露，本公司獲告知，招商銀行轉讓其於信貸協議及以信達為受益人的擔保的全部權利。

除上文所披露者外，截至本公告之日，會理財通各方仍在與所有金融機構商討，探討清償及債務重組（如適用）的潛在方案。本公司持續密切監察事態發展，並根據2025年反彌償保證保留全面約定追索權。

於2026年6月30日，中國鐵鈦擔保項下的最高擔保額為人民幣690.0百萬元（2025財政年度：人民幣690.0百萬元）。

經考慮：

- (i) 會理財通及秀水河礦業於2026年6月30日的總資產；
- (ii) 根據2025年主擔保協議及2025年反彌償保證擬進行的交易是否充分（包括以本公司為受益人質押的資產的指標價值，其仍然不低於2026年6月30日中國鐵鈦擔保下的最高擔保額（按照根據2025年主擔保協議及2025年反彌償保證擬訂的條款評估）1.25倍）；
- (iii) 會理財通及秀水河礦業於2026年6月分別就工商銀行—財通貸款金額及工商銀行—秀水河貸款金額與工商銀行訂立有條件清償協議。根據該等協議，各方已同意(i)將全數清償工商銀行—財通貸款金額及工商銀行—秀水河貸款金額的相關到期日延遲至2029年1月20日；及(ii)繼續商討及磋商最終還款條款，以期於2028年12月20日或之前訂立補充協議，將償還該等貸款金額的到期日進一步延遲至不遲於2036年4月30日（如本公司於2026年6月23日所公告）；
- (iv) 建行—財通貸款金額的本金額已由人民幣276.9百萬元大幅減少至人民幣12.6百萬元（如本公司於2026年6月23日所公告）；及
- (v) 本集團現時可得的其他資料，

本集團預期除本公司可能產生的額外行政開支（包括法律及其他專業費用）外，上述事宜不會對其截至本公告之日的業務營運及財務狀況造成重大影響。

2025年主擔保協議及據此擬進行的交易已於2025年5月26日舉行的股東特別大會上獲獨立股東批准。

一間合營企業的財務擔保

於2026年6月30日，四川盛佳威擁有一筆從中國一間金融機構獲得的人民幣4.3百萬元營運資金貸款，年利率為6.8%（「合營企業貸款」）。四川凌威及其合營夥伴內江盛川已按照彼等各自於四川盛佳威的持股權益實際擔保合營企業貸款（包括利息及相關費用）到期時的全數還款。合營企業貸款亦獲得由國家支持的融資擔保公司提供擔保支持。

四川凌威按其於四川盛佳威持股比例實際擔保的合營企業貸款本金額約佔本集團於2026年6月30日的淨資產0.24%。

經考慮四川盛佳威於2026年6月30日的財務及經營狀況，本集團於2026年6月30日並無就上述由四川凌威提供的擔保錄得任何或有負債及財務擔保。

除上述者外，於2026年6月30日，本集團並無任何其他重大或有負債及財務擔保。

持續經營

董事於編製中期綜合財務報表時注意到，儘管本集團於2026年上半年錄得所得稅前綜合虧損約人民幣7.2百萬元，且於2026年6月30日錄得流動負債淨額約人民幣14.9百萬元，惟本集團於2026年上半年產生經營現金流淨額約人民幣5.7百萬元。此外，董事經考慮下列各項後，亦已考慮本集團的未來流動性及表現：

- (i) 2026年上半年的虧損部分是由於為推進毛嶺一羊龍山鐵礦的礦場升級擴產而持續暫停採礦作業（如2025年9月30日所公告）（「暫停作業」）所致。由於升級項目正處於過渡階段，故暫停作業令本集團於報告期內的高品位鐵精礦產出減少。誠如先前所公告，本集團預期自2025年最後一個季度起約15個月內完成升級項目，惟須視乎施工進度、監管程序及當前礦場狀況而定。
- (ii) 本集團一直能夠在借貸到期時履行償還本金的責任，且截至本公告之日，並無跡象顯示本集團於未來十二個月內將無法履行償還責任；

- (iii) 本集團在短期銀行貸款到期時續期方面並無遇到任何重大困難，而截至本公告之日，在無不可預見的情況下，並無跡象顯示銀行將不會為現有銀行貸款續期。本集團繼續積極與銀行商討及磋商，在其融資額度到期時續期，致使本集團能夠繼續應付截至2026年12月31日止年度的營運資金需求；
- (iv) 本集團將與多家金融機構及潛在貸款人探討及商討，以於必要時取得新融資安排，應付本集團的營運資金及財務需求；
- (v) 本集團將於必要時與主要供應商商談延長信貸期；
- (vi) 本集團將管理應收賬款收款週期，而截至本公告之日，並無跡象顯示存在重大壞賬風險；
- (vii) 本集團將於有需要及適當時審視資產組合，並可能考慮變現若干未全面動用資產的部分(如非全部)，以提高流動性；及
- (viii) 本集團將於有需要及適當時考慮透過發行新股份籌集資金，以增強資產負債狀況。

經考慮本集團的現金流預測(當中已計及上述因素)，董事認為，在無不可預見的情況下，本集團將有充足資金資源應付自批准中期簡明綜合財務報表之日起計至少未來十二個月的營運資金需求。

資產質押

於2026年6月30日，本集團的資產質押主要涉及阿壩礦業獲授的一筆銀行貸款人民幣67.6百萬元，以(i)毛嶺—羊龍山鐵礦的採礦權；及(ii)四川凌御所持阿壩礦業100%股本權益作擔保。

重大投資、子公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售以及重大資本資產投資的未來計劃

除本公告及2026年上半年中期簡明綜合財務資料所披露者外，於2026年上半年，本公司並無持有及／或承諾進行其他重大投資，亦無進行任何其他子公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

除本公告所披露者外，截至本公告之日，董事會並無授權在正常營運以外進行其他重大投資或添置資本資產。

外幣風險

本集團的外幣風險主要來自外幣（即港元、美元及新加坡元）兌本集團旗下相關實體的功能貨幣的匯率變動。

人民幣不可自由轉換。中國政府或會採取行動影響匯率，可能會對本集團淨資產、盈利及其宣派的任何股息（倘股息須兌換或轉換為外幣）造成重大不利影響。

本集團並無進行任何對沖交易以管理潛在的外幣波動。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。

利率風險

本集團面對的利率風險主要與銀行存款、計息銀行及其他借貸（須承受公平值利率風險）有關。

本集團利用固定利率管理全部計息貸款所產生的利率風險。此外，本集團並無利用任何利率掉期對沖利率風險。本集團將持續監察經濟狀況及其利率風險承受取向，並將於有需要時考慮適當的對沖措施。

有關計息銀行及其他借貸的利率及還款條款的更多詳情，請參閱本公告的中期簡明綜合財務資料附註15。

資本開支

本集團2026年上半年的總資本開支增加約人民幣2.7百萬元至約人民幣14.1百萬元（2025年上半年：人民幣11.4百萬元），主要是由於本集團確認與毛嶺一羊龍山鐵礦資源整合程序相關的成本（包括就礦場升級擴產工程產生的成本）所致。

借貸比率

借貸比率為金融槓桿的計量方式，按「淨債項」除以「總權益加淨債項」計算。淨債項乃界定為計息銀行及其他貸款以及租賃負債，減去現金及現金等價物，並不包括就營運資金產生的負債。權益包括歸屬於本公司擁有人的權益及非控股權益。於2026年6月30日，借貸比率上升至約9.9%（2025財政年度：9.2%）。

前景

儘管地緣政治衝突曠日持久，中國經濟活動似乎仍受高科技投資、出口增長及政府政策支持，惟房地產行業進一步下行、國內消費疲弱、消費者情緒審慎及能源價格再度波動等重大宏觀風險可能進一步拖累增長動力。雖然財政刺激措施及人工智能相關投資或帶來上行空間，但對加強消費及結構性改革所產生的潛在影響仍有待觀察。

隨着全球鋼鐵行業逐步走出多年以來的結構性調整，世界鋼鐵協會預測，2026年全球鋼鐵需求將微升0.3%至17.24億噸，並預期2027年增速進一步加快。儘管若干市場指標顯示回穩跡象，惟地緣政治局勢持續發展、貿易政策不斷調整、減碳舉措及行業向高附加值生產轉型可能導致復甦步伐不均，經營環境仍然未見明朗。

為推進旗下高品位鐵礦場業務升級擴產而持續暫停作業，導致2026年上半年高品位鐵精礦的產量及銷量大幅下降，本集團2026財政年度的收入因而預期將大幅減少。於暫停作業期間，本集團繼續專注於管理升級擴產的技術執行、項目時間表及成本預算。

儘管旗下高品位鐵礦場業務的升級擴產計劃正在推進，且設施管理的經常性收入維持穩定，惟本集團當前首要任務為控制成本、提升效率、優化流程及加強流動資金韌性，此舉在行業面對重大結構性及週期性變化之際尤為重要。

僱員及酬金政策

於2026年6月30日，本集團共有324名僱員（2025年12月31日：316名僱員）。2026年上半年的僱員福利開支（包括以袍金、薪金及其他津貼形式發放的董事薪酬）約為人民幣12.2百萬元（2025年上半年：約為人民幣17.1百萬元）。

本集團的酬金政策按表現、經驗、能力及市場可比較水平釐定。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表現掛鈎的酌情花紅。本集團亦為僱員採納一項股份期權計劃，以參照合資格參與人士對本集團的貢獻給予彼等鼓勵及嘉許。本集團已推行適當的培訓課程，促進僱員在本集團的事業發展及晉升。

企業管治

本公司已採納企管守則作為其本身的企業管治守則。董事會認為，於報告期內，本公司一直遵守企管守則的所有適用守則條文。

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。

審閱中期簡明綜合財務資料

本公告所披露的財務資料符合上市規則附錄D2。審核委員會已討論風險管理及內部監控事宜，並審閱本公司報告期的中期業績，而審核委員會認為本公司報告期的中期業績已按照適用的會計準則、規則及規例編製，並已妥為作出適當披露。

報告期末後事項

除本公告其他部分所披露者外，自2026年6月30日起及截至本公告之日止，概無發生影響本集團的重大事項。

於香港聯交所網站及本公司網站登載中期業績公告及中期報告

中期業績公告於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinavtmmining.com)登載。載有上市規則所規定全部資料的截至2026年6月30日止六個月中期報告將於適當時候向股東寄發(如有此要求)及於上述網站登載。

詞彙

除非本公告另有指明或文義另有所指，否則下列專有詞彙應具有下列涵義：

「2019年反彌償保證」	指	成渝釩鈦與本公司於2019年7月30日訂立的動產質押合同，內容有關成渝釩鈦以本公司為受益人就本公司於中國鐵鈦擔保下的負債及申索(如有)提供反彌償保證，以及質押成渝釩鈦的存貨(包括但不限於建築用鋼材、煤炭等)作為該反彌償保證的擔保
--------------	---	--

「2019年出售事項」	指	於2019年1月29日訂立並於2019年7月30日完成由四川凌御向成渝鈮鈦出售財通集團的交易
「2022年反彌償保證」	指	成渝鈮鈦與本公司於2022年5月16日訂立的反彌償保證協議，內容有關成渝鈮鈦以本公司為受益人就本公司於2022年主擔保協議下涵蓋的或有負債及潛在申索(如有)提供反彌償保證，以及質押成渝鈮鈦的存貨(包括建築用鋼材及鐵礦石或本公司批准的任何其他資產)作為該反彌償保證的擔保
「2022年主擔保協議」	指	本公司、會理財通、秀水河礦業及成渝鈮鈦於2022年5月16日訂立的主擔保協議，據此，本公司同意繼續按當中所載條款提供中國鐵鈮鈦擔保
「2025年反彌償保證」	指	成渝鈮鈦與本公司於2025年2月11日訂立的反彌償保證協議，內容有關成渝鈮鈦以本公司為受益人就本公司於2025年主擔保協議下涵蓋的或有負債及潛在申索(如有)提供反彌償保證，以及質押存貨(主要包括工業材料)及本公司批准的任何其他資產(主要包括機器及設備)作為該反彌償保證的擔保
「2025年主擔保協議」	指	本公司、會理財通、秀水河礦業及成渝鈮鈦於2025年2月11日(交易時段後)訂立的主擔保協議，據此，本公司同意繼續按當中所載條款提供中國鐵鈮鈦擔保
「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
「董事會」	指	本公司董事會

「財通集團」	指	於2019年7月30日被本集團出售的會理財通及其子公司(即秀水河礦業及攀枝花易興達工貿有限責任公司)，從事銷售TFe含量介乎53%至55%的自產低品位鐵精礦的業務
「建行」	指	中國建設銀行股份有限公司涼山分行
「建行—財通貸款金額」	指	由一間前子公司結欠的(其中包括)貸款本金人民幣12.6百萬元、其累計利息以及法院可能判定直至實際清償日為止涉及的其他適用費用及成本
「企管守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則，惟另有指明者除外
「成渝鈮鈦」	指	成渝鈮鈦科技有限公司(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，為本集團的關連人士
「信達」	指	中國信達資產管理股份有限公司四川省分公司
「信達—財通貸款金額」	指	(其中包括)會理財通根據原先由招商銀行提供的貸款融資所結欠的貸款本金人民幣141.0百萬元及其累計利息，而於2017年招商銀行將該等貸款轉讓予信達前，以及於2019年出售事項進行前，本公司曾於2014年9月就該等貸款提供公司擔保
「招商銀行」	指	招商銀行股份有限公司成都分行
「本公司」	指	中國鈮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公司
「關連人士」	指	具上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具上市規則所賦予的涵義，並指合創國際、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

「中國鐵鈦擔保」	指	本公司以金融機構為受益人作出的擔保，擔保(其中包括)財通集團內任何公司結欠金融機構的債務，原最高擔保額為人民幣730.0百萬元，於2026年6月30日則為人民幣690.0百萬元
「董事」	指	本公司任何一名或多名董事
「四川資源廳」	指	四川省自然資源廳
「金融機構」	指	中國若干銀行以及一間資產管理及金融服務機構，本公司以該等銀行及機構為受益人訂立中國鐵鈦擔保，原最高擔保額為人民幣730.0百萬元(於2026年6月30日中國鐵鈦擔保下的最高擔保額為人民幣690.0百萬元)，作為有關授予會理財通及秀水河礦業的信貸融通的擔保
「本集團」	指	本公司及其子公司
「高品位鐵礦場業務」	指	銷售TFe含量介乎65%至72%的自產高品位鐵精礦的業務
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「會理財通」	指	會理市財通鐵鈦有限責任公司，於1998年7月7日在中國成立，自2010年12月29日起成為中國的外商合資經營企業，直至2019年7月30日為止為本公司的間接全資子公司
「會理財通各方」	指	會理財通、秀水河礦業及／或成渝鈦鈦(視適用情況而定)
「假設情況」	指	基於可能會或可能不會實現的假設所假定的情況，包括截至2027年12月31日止三個財政年度將不會結清、償還及／或減少貸款金額總額的本金額。在此等情況下，包括(i)貸款金額總額的本金額；及(ii)累計利息、罰款及其他附帶開支的最高擔保總額

「工商銀行」	指	中國工商銀行股份有限公司涼山分行
「工商銀行—財通貸款金額」	指	由一間前子公司結欠的(其中包括)貸款本金人民幣67.9百萬元、其累計利息以及法院可能判定直至實際清償日為止涉及的其他適用費用及成本
「工商銀行—秀水河貸款金額」	指	由一間前子公司結欠的(其中包括)貸款本金人民幣18.6百萬元、其累計利息以及法院可能判定直至實際清償日為止涉及的其他適用費用及成本
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括仍然生效由國際會計準則理事會批准的準則及詮釋，以及由國際會計準則委員會批准的國際會計準則及常務詮釋委員會詮釋
「貸款申索」或「貸款金額總額」	指	建行—財通貸款金額、工商銀行—財通貸款金額、工商銀行—秀水河貸款金額及信達—財通貸款金額的統稱
「獨立股東」	指	相關中國鐵鈦主要股東及彼等各自的緊密聯繫人以外的股東，須根據上市規則於股東特別大會上放棄表決權
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「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
「毛嶺—羊龍山鐵礦」	指	一個位於四川汶川縣的普通磁鐵礦，採礦面積為2.7366平方公里，由阿壩礦業經營，並根據由四川資源廳於2023年5月6日發出的採礦許可證整合

「礦場升級擴產」	指	毛嶺—羊龍山鐵礦採礦區的升級項目，預期逐步令鐵精礦的年產能增加約30%至40%
「內江盛川」	指	內江盛川物業管理有限公司，一間於2021年6月22日在中國成立的有限責任公司，為獨立第三方
「純利」或「虧損淨額」	指	歸屬於本公司擁有人的全面利潤或虧損總額
「相關中國鐵鈦主要股東」	指	王勁先生、石銀君先生、張遠貴先生、李和勝先生及吳文東先生，為一致行動的人士，以及透過彼等於合創國際的擁有權為部分主要股東
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「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	位於四川省雅安市漢源縣的石溝石膏礦，採礦面積為0.1228平方公里
「四川凌御」	指	四川省凌御投資集團有限公司，一間於2010年6月9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
「四川凌威」	指	四川省凌威產業園運營管理有限公司（前稱四川省凌威物業服務有限公司），一間於2021年7月7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
「四川盛佳威」	指	四川省盛佳威物業服務有限公司，一間於2023年12月15日在中國成立的合營公司，由本公司間接擁有50%股本權益
「最新狀況」	指	各項貸款申索截至本公告之日的最新狀況

「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
「秀水河礦業」	指	會理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，直至2019年7月30日為止為本公司透過會理財通擁有95.0%股本權益的間接子公司

簡稱、地點、貨幣、單位及其他

「上半年」	指	截至6月30日止六個月期間
「第一季度」	指	截至3月31日止第一季度
「下半年」	指	截至12月31日止六個月期間
「第二季度」	指	截至6月30日止第二季度
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「Fe」	指	鐵元素的化學符號
「財政年度」	指	截至12月31日止財政年度及／或於12月31日(視適用情況而定)
「石膏」	指	一種軟質含水硫酸鹽礦物，化學式為 $\text{CaSO}_4 \cdot 2\text{H}_2\text{O}$
「港元」	指	香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「公里」	指	公里，量度距離的十進制單位
「千噸」	指	千噸
「不適用」	指	不適用
「無意義」	指	無意義。用以標示本期間及過往期間數字不可比較或無意義，或百分比變動超過1,000%

「人民幣」	指 中國法定貨幣
「新加坡元」	指 新加坡共和國法定貨幣
「平方公里」	指 平方公里
「TFe」	指 表示全鐵的符號
「美元」	指 美利堅合眾國法定貨幣

承董事會命
中國鈆鈦磁鐵礦業有限公司
 主席
鄭永權

香港，2026年8月28日

截至本公告之日，董事會成員包括非執行董事鄭永權先生（主席）；執行董事郝謝敏先生（首席執行官）及王虎先生；以及獨立非執行董事余海宗先生、吳文先生、劉毅先生及唐國瓊女士。

本業績公告的中英文版本可於本公司網站(www.chinavtmmining.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)瀏覽。中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。