

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表明概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



NORTH MINING SHARES COMPANY LIMITED

北方礦業股份有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：433)

澄清公佈

茲提述北方礦業股份有限公司(「本公司」)於二零一六年三月十六日刊發之截至二零一五年十二月三十一日之全年業績公佈(「該公佈」)以及於二零一六年四月十九日刊發之截至二零一五年十二月三十一日之相關年報(「年報」)。本澄清公佈作為補充應於年報及該公佈一併閱讀。除文義另有所指外，本公佈所用詞彙與年報及該公佈所界定者具相同涵義。

本公司董事會(「董事會」)謹請股東及利益相關者垂注以下內容。

根據該公佈之管理層討論及分析，本公司提到已確認截至二零一五年十二月三十一日止年度採礦權及物業、廠房及設備之減值分別約465百萬港元及253.8百萬港元(「減值」)，董事會認為減值主要是由於鉬的銷售價格下降及生產成本增加。該公佈亦提到，董事會認為國內鉬市場前景「於近幾個月呈現價漲量跌之趨勢」。股東可能會認為存在矛盾，以下為相關解釋及額外資料。

董事會認為，根據從倫敦金屬交易所(「LME」)獲得的鉬長期價格數據，彼等認為鉬精粉價格將會上漲屬合理。儘管當前市場動盪導致董事會亦擬將相關短期市場價格風險計入業績，並已因此計算減值以反映與彼等的長期鉬價觀點相反的近期市況，但董事會一致認為價格將恢復到其長期均值。

第一年預期收益乃根據8,760噸鉬精粉將按估計價格人民幣193,000元出售之預測計算；該水平乃根據以下各項採納：

- (i) 二零一零年至二零一四年鉬的五年歷史均價每噸人民幣178,000元，五年均價不包括二零一五年數據，原因是董事會認為二零一五年鉬價因異常經濟狀況而處於極低水平，其已被視為異常短期下跌（有關詳情將於下文其中一段進一步解釋）。因此，為預測鉬精粉的正常價格趨勢，其不適宜計入五年均價。董事會認為，根據五年歷史均價得出的預測收益屬合理估計，因為其反映鉬精粉的實際價格趨勢。此外，鉬價乃根據董事會確信代表鉬價公平值的市場數據得出；
- (ii) 鉬的五年歷史均價年增長率預期為16.5%，此乃根據上述鉬精粉於二零零一年至二零一零年之十年年化增長率得出。其被視為代表長期增長率；及
- (iii) 預期收益其後減去鉬價的年化下降率7%，其為鉬精粉於二零一零年至二零一四年之五年年化率（如上文所述，年化下降率不包括二零一五年數據）。

此外根據過往鉬價統計數據，董事會認為二零一五年鉬精粉價格因異常經濟狀況而處於極低水平，原因是：

- (i) 二零一五年鉬精粉均價較上年按年減少約41%。董事會認為，鉬價於正常經濟狀況下不會出現如此大幅下跌或波動，因為(a) 鉬精粉為成熟市場；(b) 於市場並無出現技術過時；及(c) 並無市場替代鉬精粉；
- (ii) 鉬精粉價格已幾乎跌至其二零一五年開採成本，其被視為異常市況；及
- (iii) 根據LME載列的二零一零年至二零一五年鉬收盤價格數據，均價為人民幣160,342.85元，西格瑪為50,960.98，觀察的總數為1,466；根據統計數據得出結論，二零一五年發生的每日鉬價測試統計數據已與二零一零年至二零一五年交易的每日鉬價全部數量比較，且已根據各可信水平計算基準。相關結果為於二零一五年，在90%可信度的情況下，32%的價格數據已被剔除；在80%可信度的情況下，26%的數據會被剔除及在50%可信度的情況下，42%的數據會被剔除。因此，上述描述性統計數據亦已反映不將二零一五年價格數據計入預測這一基準。

為就上述五年歷史均價的16.5%年增長率及按7%下降率折讓之預測基準提供更多資料，董事會已總結以下觀點。鉬價預測基準乃基於十年歷史均價，儘管該等均價已計入平均期的上升及下降因素，但於預測中計入上升及下降趨勢因素的影響會更審慎。於歷史平均期，在十年歷史平均期之前五年，鉬價維持按年增長趨勢，該五年內的持續平均增長率為16.5%。然而於十年平均期之後五年，持續下降率為7%。因此，在釐定鉬價時計入該等因素會使得以合理方式反映估計鉬價時更為準確。

所用假設及基準與上年編製的估值一致。本年度減值主要是由於宏觀環境變動，當中(i)加權平均資本成本由二零一四年的約12.5%增至二零一五年的13%，原因是貝塔值增加(於二零一五年八月至十二月中國股市出現動盪)；(ii)營運資金需求較去年增加，尤其是存貨；及(iii)如上文所述，7%下降率已計入預測，其為當前趨勢的持續下降率。

上述澄清不會對年報所載任何財務資料產生影響，只是為了澄清我們若干現有及潛在股東或利益相關者可能見到的若干矛盾。

承董事會命
北方礦業股份有限公司
主席
楊英民

香港，二零一六年八月九日

於本公佈日期，本公司董事會包括執行董事楊英民先生、錢一棟先生、張家坤先生及李麗娟女士；及獨立非執行董事方偉濂先生、梁嘉輝先生及鄭澤豪博士。