



中國罕王控股有限公司  
CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

罕王  
HANKING

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：03788



年度報告  
2019



# 使命

崛起的礦業領導者

# 價值

總是超乎尋常





# 目錄

2	公司資料
5	財務摘要
6	董事會主席致辭
10	管理層討論與分析
37	董事會報告
55	企業管治報告
69	董事及高級管理人員簡介
74	獨立核數師報告
79	綜合損益及其他全面收益表
81	綜合財務狀況表
83	綜合權益變動表
86	綜合現金流量表
88	綜合財務報表附註
205	詞彙釋義

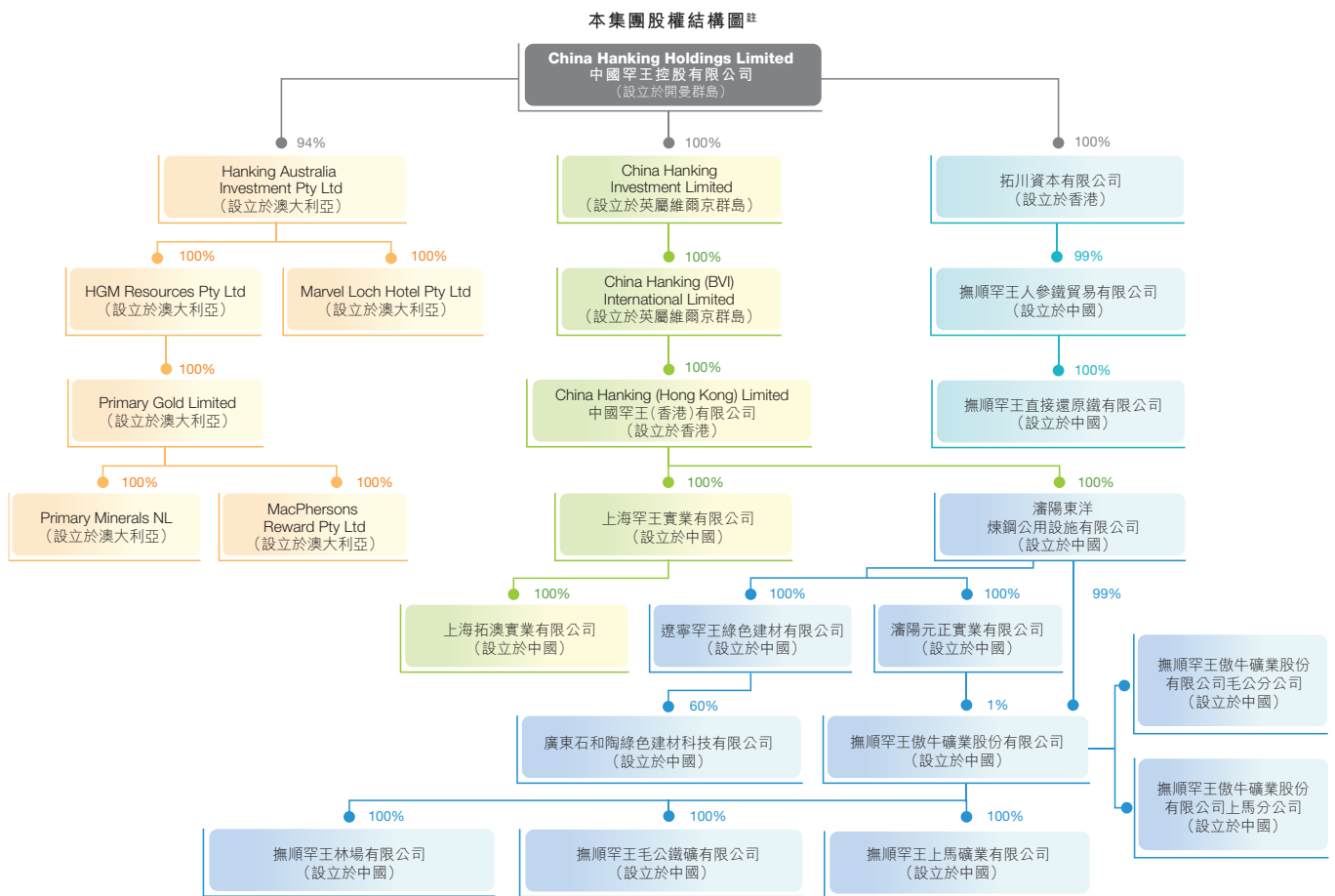


## 公司資料

中國罕王控股有限公司於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立，及於二零一一年九月三十日在香港聯交所掛牌上市，股份代碼03788。

罕王是一家快速成長的國際化礦業及金屬集團公司，專注於礦產資源及金屬的開發利用。

本集團堅持「以人為本，誠信天下」的核心價值觀，秉承「安全礦山、和諧礦山、綠色礦山」的宗旨，積極履行企業的社會責任。



<sup>註</sup> 該股權結構圖反映截至二零一九年十二月三十一日本集團之股權結構。

## 公司資料

### 公司法定中文名稱

中國罕王控股有限公司

### 公司法定英文名稱

China Hanking Holdings Limited

### 股份代號

03788

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

### 中國總辦事處

中國  
遼寧省  
瀋陽市  
瀋河區  
青年大街227號  
罕王大廈22樓  
郵編：110016

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

### 授權代表

鄭學志先生  
蘇麗珊女士

### 聯席公司秘書

張晶女士  
蘇麗珊女士

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場第一期35樓

### 香港法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥  
香港  
中環  
皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈  
32樓3203至3207室

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## 公司資料

**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

**投資者查詢**

投資者專線：+852 3158 0506  
傳真：+852 3158 0508  
網站：[www.hankingmining.com](http://www.hankingmining.com)  
電郵：[ir@hanking.com](mailto:ir@hanking.com)

**董事****執行董事**

楊繼野先生(主席、首席執行官兼總裁)  
鄭學志先生(首席財務官)  
邱玉民博士

**非執行董事**

李堅先生  
夏茁先生

**獨立非執行董事**

王平先生  
王安建博士  
馬青山先生

**審核委員會**

王平先生(主席)  
王安建博士  
李堅先生

**薪酬委員會**

王平先生(主席)  
李堅先生  
馬青山先生

**提名委員會**

楊繼野先生(主席)  
王安建博士  
馬青山先生

**健康、安全、環保和社區委員會**

邱玉民博士(主席)  
楊繼野先生  
王安建博士



## 財務摘要

人民幣千元	二零一九年	二零一八年 (經重述)	二零一八年 (未經重述)	二零一七年 (經重述)	二零一六年 (經重述)	二零一五年 (經重述)
<b>持續經營業務：</b>						
收入	<b>2,251,882</b>	2,828,272	1,165,491	2,573,734	1,921,046	1,879,007
分銷及銷售開支	<b>95,092</b>	119,368	38,082	112,357	118,569	114,177
行政開支	<b>198,882</b>	215,635	182,461	164,281	177,380	225,083
融資成本	<b>98,687</b>	123,714	90,582	141,383	160,444	177,351
持續經營業務年內溢利(虧損)	<b>332,161</b>	403,796	184,922	305,312	(105,939)	(349,157)
<b>終止經營業務：</b>						
終止經營業務年內(虧損)溢利	<b>(35,218)</b>	(10,882)	(10,882)	734,926	(17,998)	9,823
年內溢利(虧損)	<b>296,943</b>	392,914	174,040	1,040,238	(123,937)	(339,334)
持續經營業務淨利率	<b>14.75%</b>	14.28%	15.87%	11.86%	-5.51%	-18.58%
持續經營業務EBITDA	<b>809,045</b>	760,052	458,128	746,373	345,924	286,085
持續經營業務EBITDA利潤率	<b>35.93%</b>	26.87%	39.31%	29.00%	18.01%	15.23%
每股盈利(虧損)(人民幣元)	<b>0.16</b>	0.22	0.1	0.57	-0.06	-0.18
資產	<b>2,335,869</b>	4,950,083	3,683,601	5,339,729	5,013,918	6,714,391
負債	<b>1,520,208</b>	3,405,184	2,142,751	3,669,980	4,107,831	5,680,433
持續經營業務淨資產收益率 <sup>1</sup>	<b>28.14%</b>	25.12%	12.57%	23.71%	-10.92%	-25.32%
淨資產收益率 <sup>2</sup>	<b>25.16%</b>	24.45%	11.83%	80.77%	-12.78%	-24.61%
總資產回報率 <sup>3</sup>	<b>8.15%</b>	7.64%	4.57%	20.09%	-2.11%	-5.29%
資產負債率	<b>65.08%</b>	68.79%	58.17%	68.73%	81.93%	84.60%
資本支出	<b>355,016</b>	470,490	457,432	285,008	219,837	580,136
持續經營業務除稅前溢利(虧損)	<b>484,606</b>	384,678	132,130	414,601	(70,537)	(330,941)
持續經營業務息稅前溢利(虧損)	<b>583,293</b>	508,392	222,712	555,984	89,907	(153,590)
利息保障倍數 <sup>4</sup>	<b>5.91</b>	4.11	2.46	3.93	0.56	-0.87

<sup>1</sup> 持續經營業務淨資產收益率為持續經營業務年內溢利(虧損)除以平均淨資產。

<sup>2</sup> 淨資產收益率為年內溢利(虧損)除以平均淨資產。

<sup>3</sup> 總資產回報率為年內溢利(虧損)除以平均總資產。

<sup>4</sup> 利息保障倍數為持續經營業務息稅前溢利(虧損)除以融資成本。

註1：由於高純鐵業務進行擴產技術改造導致二零一九年停產近六個月，因此合併後本集團的持續經營業務之收入、年內利益較二零一八年經重述的數據有所下降。

註2：二零一九年，本集團成功收購高純鐵業務，此項收購由於是同一控制人項下的合併，因此，二零一八年的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表均被予以重述，以便包括合併實體自它們首次受共同控制之日起的利潤、資產和負債。

## 董事會主席致辭

### 尊敬的各位股東：

自二零一六年以來，中國罕王持續優化資產組合、提升運營效率，從而於二零一七年成功實現扭虧為盈，並於隨後三年實現了經營業績的快速增長。在此，本人欣然代表董事會向各位股東匯報本公司二零一九年度各項經營業績。





## 董事會主席致辭

二零一九年，於本公司而言，最重大的一個事項就是自控股股東手中收購了高純鐵業務，使得本公司鐵礦業務的價值鏈進一步延伸到高端優質製造材料。本公司生產的鐵精礦品位高、各項雜質含量低，過往也一直向控股股東下屬的高純鐵廠出售用於生產高端球墨鑄鐵，其已成為中國市場風電球墨鑄鐵第一大供應商。從過往數據來看，高純鐵廠的毛利波動性較小，盈利能力更為穩定。將高純鐵業務注入本公司，使得本公司全體股東均能分享到此項業務產生的盈利，也體現了控股股東進一步做強本公司的決心。

鐵礦業務方面，於二零一九年，全部鐵礦石均通過地採方式進行開採，導致綜合採礦成本上升，但得益於本公司持續實施多項技術改造，並細化管理，使得採礦和選礦達到了最佳配置，二零一九年本公司生產的鐵精礦平均現金運營成本為人民幣330元/噸，同比僅上升4.76%，保障了鐵礦生產成本處於行業較低端。

本公司下屬的傲牛礦業持續研發，形成了多項屬於《國家重點支持的高新技術領域》的發明專利、實用新型專利和軟件專利，於二零一九年被認定為高新技術企業。根據《中華人民共和國企業所得稅法》等有關規定，傲牛礦業自獲得高新技術企業認定後連續三年內可申請享受國家關於高新技術企業的相關優惠政策，即追溯自二零一九年一月一日起，傲牛礦業可按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

成功收購高純鐵業務以及原有鐵礦業務的發展使得本公司二零一九年的收入和淨利潤有了跨越式的增長，其中，持續經營業務實現收入人民幣22.52億元，同比增長93%，淨利潤為人民幣3.32億元，同比增長80%。

金礦業務，一直是本公司發展的重點方向。二零一九年，在全球經濟增長放緩、通脹放緩以及中美貿易戰帶來的經濟前景不確定背景下，全球已經有數十家央行降息。全球流動性寬鬆及各種不確定性因素的增加對於黃金價格起到了強勁的推動作用，黃金價格一路走高。二零一八年六月，本公司收購PGO黃金公司時金價為1,640澳元/盎司，而目前金價達2,700澳元/盎司。

二零一九年，本公司金礦業務進行了大量的勘探工作，同時積極推進金礦生產前的準備工作。為開發高品位的北領地Tom's Gully金礦，本公司做了大量的開礦審批工作，包括開發方案的設計及環評審批。二零二零年三月二日，澳

## 董事會主席致辭

大利亞北領地環境保護局已為Tom's Gully金礦提供經批准評估報告，從而完成了最終環境影響評估程序。這一關鍵性程序的完成標誌著Tom's Gully金礦的開發進入了快車道。

「安全礦山、和諧礦山、綠色礦山」一直是罕王的宗旨，安全及環境保護始終是罕王治理的重點。截止到二零一九年底，罕王已連續三年實現零死亡、零重傷、零環境污染事故、零職業發病率、零火災，這是我們交上的滿意答卷！

### 展望

二零二零年初，全球範圍內發生了新冠肺炎疫情，並不斷蔓延，給全球經濟帶來重大的衝擊。為助力疫情防控，本集團捐款共計人民幣五百萬元；為應對本次疫情，本公司採納了多項防控措施，保障了全體員工的健康，全體員工無一人感染新冠肺炎，同時也保障了本公司的生產活動能持續運轉。

本次新冠肺炎疫情對全球經濟的影響將視各國抗擊疫情的進展而定，為了應對此次疫情帶來的負面影響，各國政府也採取了不同的刺激政策，因此此次疫情最終對全球及各國經濟產生哪些影響將是非常複雜的。於本公司而言，本公司一季度的鐵精礦產量有所下降，高純鐵發貨量減少導致庫存有所增加。隨著中國已基本控制住新冠肺炎疫情，中國境內的各項生產活動自二零二零年三月初也逐步恢復正常。截至目前，本公司的鐵精礦產量已恢復到正常水平，高純鐵的發貨量也恢復到與產量相當水平。中國政府已經出台了部分經濟刺激政策，並將陸續出台經濟刺激政策，其中包含大量刺激固定資產投資方面的政策，這將為本公司的鐵精礦業務和高純鐵業務帶來正面影響。

二零一九年，本公司下屬的高純鐵廠進行了技術改造，於二零一九年九月末，此次技術改造完成，高純鐵廠的產能由56萬噸／年增加到66萬噸／年。本公司計劃於二零二零年生產高純鐵63萬噸，較二零一九年29萬噸的產量將有大幅的提高，這為本集團二零二零年經營業績的持續增長奠定了基礎。

隨著本集團綜合實力的不斷增強，我們也將在鐵礦、高純鐵、金礦等領域積極拓展新項目，以保證本集團的可持續發展。





## 董事會主席致辭

### 致謝

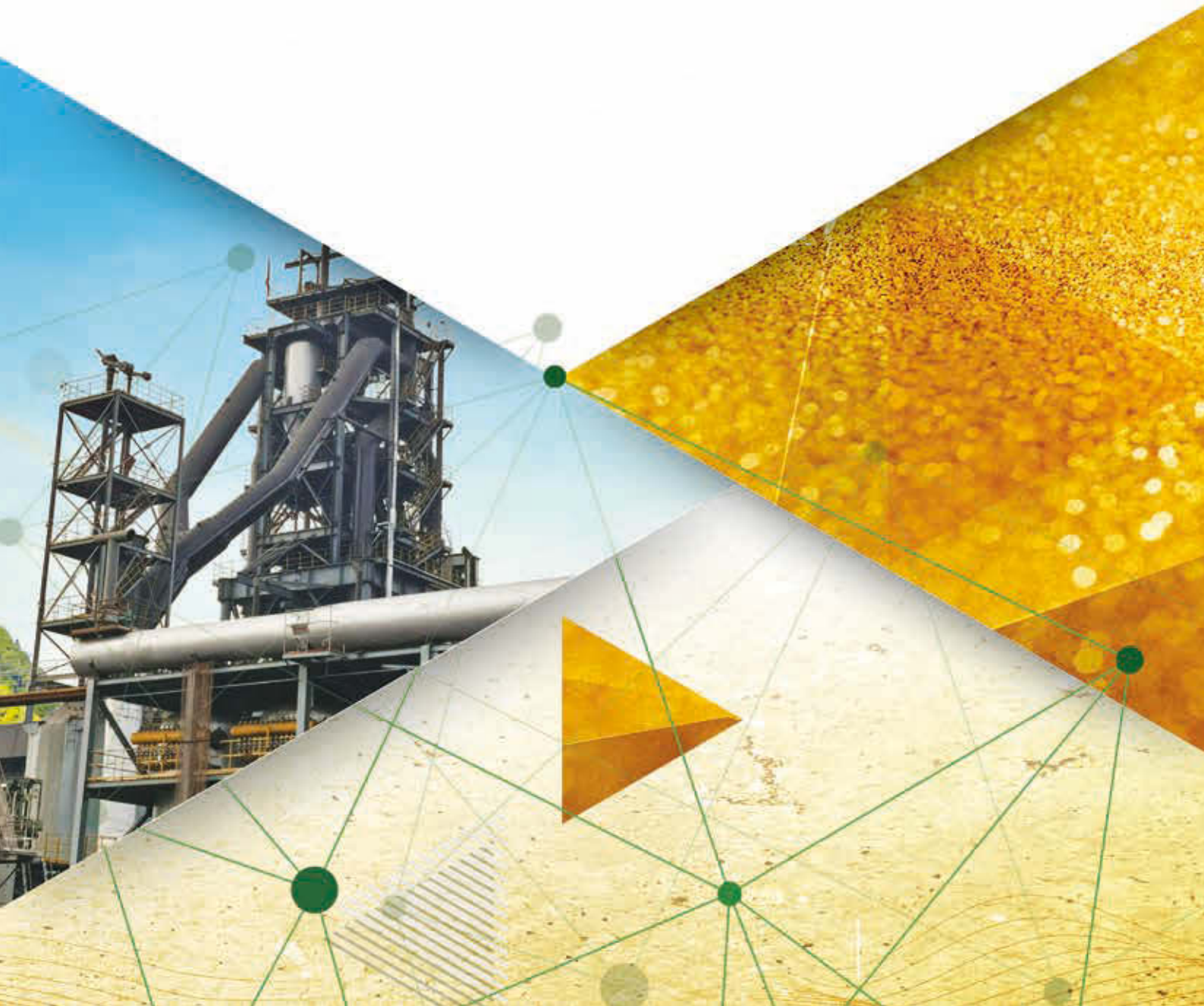
自二零一六年，本公司的資產質量和經營業績發生了翻天覆地的變化，這是本集團全體員工迎難而上、奮力拚搏的結果，也離不開本公司股東、各合作夥伴的支持。在此，本人謹代表董事會向本集團管理團隊和全體員工過去一年所付出的努力和奉獻表示由衷的感謝。

公司一直注重對股東的回報，自上市以來在淨利潤為正之時均分派股息，分紅比例不低於淨利潤的10%，並於二零一七年派發特別股息。經過三年的發展，公司的現金流產生能力更為強勁，因此董事會制定了本公司《未來三年股東分紅回報規劃（2020年—2022年）》。其中規定，公司利潤分配採取中期及年度分配方式，分紅金額所佔本集團當期淨利潤總額的比例不低於30%。據此，董事會建議派發二零一九年度末期股息每股0.08港元，同比增長300%。本公司將繼續致力於為股東創造價值，並通過多種途徑提高股東回報。

楊繼野先生  
董事會主席



# 管理層 討論與分析







## 經營亮點

### 1. 鐵礦業務價值鏈的延伸

於二零一九年上半年，控股股東將高純鐵廠注入本集團，使得本集團鐵礦業務的價值鏈進一步延伸到高端優質製造材料。從過往數據來看，高純鐵廠的毛利波動性較小，盈利能力更為穩定。另外，經過六個月的技術改造，高純鐵的產能提升到每年660千噸。作為風力發電機鑄件產品的原材料，高純鐵業務將受益於風電行業的發展，進一步擴大本集團的收入及盈利水平。

### 2. 本集團年內溢利大幅增加

二零一九年，由於鐵精礦銷售單價同比提高、收購高純鐵業務及傲牛礦業取得高新技術企業資格並適用15%的所得稅稅率，本集團年內溢利大幅增加至人民幣296,943千元，與二零一八年未經重述的年內溢利相比，增加人民幣122,903千元或70.62%。

### 3. 股東分紅回報規劃

董事會已批准本公司《未來三年股東分紅回報規劃(2020年-2022年)》。其中規定，公司利潤分配採取中期及年度分配方式，首先採用現金分紅，且分紅金額所佔本集團當期淨利潤總額的比例最低應達到30%。

### 4. 安全及環境保護

本集團秉承「安全礦山、和諧礦山、綠色礦山」的宗旨，安全及環境保護始終是本集團治理的重點。本集團已連續三年實現零死亡、零重傷、零環境污染事故、零職業發病率、零火災。



## 管理層討論與分析

### 鐵礦業務

二零一九年鐵礦石價格寬幅波動，上半年在巴西礦難、澳洲颶風影響下鐵礦石供需失衡，表現強勢。全年最高點出現在7月，為126.35美元，創二零一五年以來的最高值。下半年伊始，隨著前期關停礦區的接連復產，鐵礦石供應持續增加，價格逐步下跌，截至二零一九年十二月三十一日，62%澳礦指數價格91.95美元，較去年上漲約20美元。

#### 1. 運營回顧

二零一九年，本公司主力礦山毛公鐵礦地採車間主井提升系統及配套工程完工，實現了主井提升供礦；選礦車間在四期技術改造的基礎上進行工藝優化，有效地提高了處理量，增加了產量。二零一九年，毛公鐵礦鐵精礦產量為1,600千噸(二零一八年：1,316千噸)，同比增加21.58%。傲牛鐵礦由於部分採區閉坑，產量降低，但得益於毛公鐵礦增產，二零一九年，本集團鐵精礦產量1,860千噸，同比增加3.62%；銷量1,840千噸，同比增加1.94%。

表1 - 鐵礦產銷量

	截至十二月三十一日止年度		
	(單位：千噸)		
	二零一九年	二零一八年	變動比率
剝岩量 <sup>註1</sup>	0	1,256	-100.00%
鐵礦石產量	5,629	5,877	-4.22%
鐵精礦產量	1,860	1,795	3.62%
鐵精礦銷量	1,840	1,805	1.94%

註1：二零一九年全部為地下採礦，無露天採礦，所以無剝岩量。

## 管理層討論與分析

鐵礦業務位於著名的鞍一本成礦帶上，資源稟賦較高，過去幾年，本集團不斷研發及持續技術改造，一直致力於提高產品鐵精礦的質量。本集團生產的鐵精礦，品位穩定在69%左右，硫、磷等雜質含量低，能明顯降低客戶的生產成本。同時，鐵礦業務轉變銷售思路，開發市場，增加主力客戶，改善公司在供應鏈中的地位，爭取到了最優的銷售價格。二零一九年本集團鐵精礦平均銷售價格為人民幣773元／噸(二零一八年：人民幣645元／噸)，較去年同期增加人民幣128元／噸或19.84%。

二零一九年，本年全部為地採礦石，而去年含部分露採礦石，導致本年綜合採礦成本上升；由於客戶變化，運輸距離較遠，導致單噸運費增加；單噸鐵精礦銷售價格上升，使得單噸稅費增加；細化管理、調整運營模式，使得礦山管理費同比降低。上述主要原因導致平均單噸鐵精礦的現金運營成本為人民幣330元(二零一八年：人民幣315元)，同比上升4.76%。罕王通過多次技術改造，採礦和選礦達到了最佳配置，保障了鐵礦生產成本處於行業較低端。

表2 — 鐵礦業務現金運營成本

	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一九年 (人民幣元／ 噸鐵精礦)	二零一八年 (人民幣元／ 噸鐵精礦)	
採礦	159	143	11.19%
選礦	74	81	-8.64%
運費	26	19	36.84%
稅費	45	38	18.42%
礦山管理費	26	34	-23.53%
合計	330	315	4.76%



## 管理層討論與分析

傲牛礦業在生產高品位鐵精礦的過程中，持續研發，形成多項屬於《國家重點支持的高新技術領域》的發明專利、實用新型專利和軟件技術，於二零一九年被認定為高新技術企業。根據《中華人民共和國企業所得稅法》等有關規定，傲牛礦業自獲得高新技術企業認定後連續三年內可申請享受國家關於高新技術企業的相關優惠政策，即追溯自二零一九年一月一日起，傲牛礦業即可按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

**表3 – 鐵礦業務運營情況**

鐵礦業務	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一九年	二零一八年	
收入(人民幣千元)	<b>1,422,623</b>	1,163,401	22.28%
毛利(人民幣千元)	<b>734,612</b>	512,429	43.36%
毛利率	<b>51.64%</b>	44.05%	17.23%
淨利潤(人民幣千元)	<b>352,272</b>	231,831	51.95%
淨利率	<b>24.76%</b>	19.93%	24.23%
EBITDA(人民幣千元)	<b>724,225</b>	503,908	43.72%
EBITDA利潤率	<b>50.91%</b>	43.31%	17.55%

二零一九年，鐵礦業務主要資本支出為礦權及擴界支出。截至二零一九年十二月三十一日，鐵礦業務資本支出約為人民幣146,624千元(二零一八年：人民幣215,861千元)，其中，主要為廠房、機器設備、物業支出約人民幣63,317千元、無形資產支出約人民幣58,054千元及使用權資產的增加約人民幣25,253千元。資本承擔約為人民幣15,523千元(二零一八年：人民幣29,382千元)。

## 2. 營運礦場

### 1) 毛公鐵礦

毛公鐵礦位於撫順市撫順縣石文鎮，本公司透過附屬公司傲牛礦業毛公分公司經營該礦區，擁有1.98平方公里的採礦權限證和8.85平方公里的勘探證，並擁有公路和水、電等完善的基礎設施。

毛公鐵礦地採車間主井提升系統及配套工程於二零一九年上半年完成調試正式生產運行，實現了主井提升供礦。毛公礦山通過優化採礦工藝、遠程監控、井下關鍵位置的圖像視頻監控、以及各種環境安全參數(如CO、NO2等)的監測監控，實現生產統一指揮調度。

表4 – 毛公鐵礦運營情況

毛公鐵礦	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一九年	二零一八年	
鐵精礦產量(千噸)	<b>1,600</b>	1,316	21.58%
鐵精礦銷量(千噸)	<b>1,583</b>	1,317	20.20%
採礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)	<b>192</b>	191	0.52%
選礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)	<b>110</b>	111	-0.90%
政府稅費(人民幣元/噸鐵精礦) <sup>註1</sup>	<b>46</b>	39	17.95%
銷售運費(人民幣元/噸鐵精礦) <sup>註2</sup>	<b>25</b>	14	78.57%

註1：單噸鐵精礦銷售價格上升，使得單噸稅費增加。

註2：委託獨立第三方運輸。由於客戶比例變化，運輸距離較遠，導致運費增加。運費增加會通過提高售價的方式得到補償。



## 管理層討論與分析

### 2) 傲牛鐵礦

傲牛鐵礦位於撫順市撫順縣後安鎮，本公司透過附屬公司傲牛礦業經營該礦區，擁有1.8911平方公里的採礦權限證，並擁有完備的公路、電和水等基礎設施。傲牛鐵礦榮獲國家級綠色礦山稱號。

二零一九年，傲牛鐵礦對露天採礦閉坑區域進行治理，實施填平、整形及植被恢復工作。傲牛鐵礦全年為地下採礦。在進行日常生產的同時，穩步推進基建技改工作，128線以南的地採基建於二零一九年十一月通過竣工驗收，為二零二零年的生產打下基礎。傲牛鐵礦處於鞍一本成礦帶上，資源潛力很大，本公司還將在其周圍持續勘探。

表5 – 傲牛鐵礦運營情況

傲牛鐵礦	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一九年	二零一八年	
鐵精礦產量(千噸)	260	479	-45.72%
鐵精礦銷量(千噸)	257	488	-47.34%
採礦成本(人民幣元/噸鐵精礦) <sup>註1</sup>	160	177	-9.60%
選礦成本(人民幣元/噸鐵精礦) <sup>註2</sup>	136	124	9.68%
政府稅費(人民幣元/噸鐵精礦) <sup>註3</sup>	39	33	18.18%
銷售運費(人民幣元/噸鐵精礦) <sup>註4</sup>	29	33	-12.12%

註1：地採掘進攤銷及礦權攤銷在二零一八年已經攤銷完畢，本年未攤銷。

註2：二零一九年傲牛鐵礦一選礦停產，全部由二選礦生產，規模效應降低，導致單噸選礦成本上升。

註3：單噸鐵精礦銷售價格上升，使得單噸稅費增加。

註4：委託獨立第三方運輸。

### 3) 上馬鐵礦

上馬鐵礦坐落在撫順鐵礦成礦帶的中心位置。二零一九年，上馬鐵礦暫停生產，本公司在上馬鐵礦所在地區進行勘探和開發設計，為礦山後續資源開發、擴界及與傲牛鐵礦協同發展提供地質依據。

### 3. 鐵礦石資源量與儲量

於二零一九年，傲牛鐵礦施工完成10個鑽孔，共計3,829餘米，增加鐵礦石資源量約263萬噸；毛公鐵礦施工完成37個鑽孔，共計19,000餘米，上馬鐵礦施工完成9個鑽孔，共計3,422餘米，發現了可觀的資源，目前資源量正在估算中。勘探費用約為人民幣9,202千元。

因本集團鐵礦礦區範圍調整需對資源儲量進行分割，以及申請採礦權延續，本集團於二零一九年重新核實鐵礦石資源儲量。在核實過程中，經採礦坑道驗證，礦體形態發生變化，以及為了不破壞青山保護規劃中限制開發區林地，對礦區範圍進行縮減調整，本集團的鐵礦石資源量經重新估算後減少，但品位有所提升。截至二零一九年末，本集團擁有鐵礦石資源量約90,955千噸。



## 管理層討論與分析

表6 – 二零一九年末保有鐵礦資源量表

礦山	資源類別	二零一九年 探礦新增 資源量(噸)	二零一九年 末資源量(噸)	全鐵品位(%)
傲牛鐵礦	控制的資源 <sup>1</sup>	200,000	13,122,972	30.21
	推斷的資源 <sup>2</sup>	2,427,000	23,037,590	31.89
傲牛鐵礦小結		2,627,000	36,160,562	31.24
毛公鐵礦	控制的資源	-4,554,890	15,694,411	33.49
	推斷的資源	1,111,171	7,089,670	33.89
毛公鐵礦小結		-3,443,719	22,784,081	33.61
上馬鐵礦	控制的資源 <sup>3</sup>	302,640	18,124,040	32.14
	推斷的資源 <sup>4</sup>	-4,093,440	13,886,760	30.53
上馬鐵礦小結		-3,790,800	32,010,800	31.44
總量 <sup>5</sup>	控制的資源	-4,052,250	46,941,423	32.06
	推斷的資源	-555,269	44,014,020	31.78
資源總量		-4,607,519	90,955,443	31.92

<sup>1</sup> 包含證外資源量約11,364千噸。

<sup>2</sup> 包含證外資源量約18,591千噸。

<sup>3</sup> 包含證外資源量約12,792千噸。

<sup>4</sup> 包含證外資源量約9,584千噸。

<sup>5</sup> 包含部分證外資源量。

註1：鐵礦石資源量的確定，先依據中華人民共和國地質礦產行業標準《鐵、錳、鉻礦地質勘查規範》(DZ/T0200-2002)要求確定工業指標，然後根據礦體地質特徵選用地質塊段法，按照每一塊段中礦體的體積及礦石體重來計算資源量。資源量的類別按地質勘探工作程度的不同來區分，並可與JORC標準相比較。

註2：數字並非精確，並可能因進行湊整而無法加總。所報礦產資源量已包含礦產儲量。

## 管理層討論與分析

截至二零一九年末，本集團擁有符合JORC規範的鐵礦石儲量約35,577千噸。

表7 – 二零一九年末保有鐵礦儲量表

礦山	儲量類別	二零一九年 探礦新增 儲量(噸)	二零一九年末 儲量(噸)	全鐵品位(%)
傲牛鐵礦	經濟可採儲量	200,000	1,758,933	31.83
毛公鐵礦	經濟可採儲量	-4,554,890	15,694,411	33.49
上馬鐵礦	經濟可採儲量	302,640	18,124,040	32.14
合計	經濟可採儲量	-4,052,250	35,577,384	32.73

註：依據JORC標準，礦石資源為勘探獲得資源中的經濟可採部份，乃根據可行性研究報告及相關礦山營運的實際生產參數釐定。

## 高純鐵業務

### 1. 併購高純鐵業務

於二零一九年四月一日，本公司與控股股東China Hanking (BVI) Limited (作為賣方)訂立協議，據此，賣方有條件同意出售及本公司有條件同意收購拓川資本有限公司(「拓川資本」)100%的股權，代價為人民幣10.2億元。拓川資本間接持有罕王直接還原鐵99%的股權。詳情載於本公司日期為二零一九年四月一日之公告及二零一九年四月二十九日之通函內。該交易於二零一九年五月三十日舉行之股東週年大會獲本公司獨立股東審批通過。截至二零一九年六月三十日，本公司實際取得拓川資本的控制權，拓川資本的財務數據於本集團之財務報表綜合入賬。二零二零年一月，本公司與獨立第三方訂立股權收購協議，以對價人民幣1,180萬元，間接收購了罕王直接還原鐵1%的股權，完成對其100%股權的收購。



## 管理層討論與分析

### 2. 行業分析

罕王高純鐵業務主要為國內大型重工裝備鑄件生產企業提供高純鑄鐵，憑借質量、規模等優勢，通過長期的合作，已經與下游眾多客戶建立了穩定而緊密的合作關係，是中國市場風電球墨鑄鐵第一大供貨商。

根據目前的國家政策，二零二二年及以後，陸上和海上風電將不再享有國家補貼，二零二零至二零二一年風電搶裝確定性高。從已核准存量項目來看，截止二零一八年底，我國累計核准的風電項目約300GW；我國風電累計吊裝容量是209.53GW，即我國已核准但未吊裝的風電項目約90GW，存量項目規模巨大。這部分存量項目中的陸上風電項目將搶在二零二零年底前並網，海上風電項目將搶在二零二一年年底前並網，行業景氣度將維持在高位，因此，罕王高純鐵作為龍頭風力發電機鑄件產品企業的供應商，有望從中受益。

### 3. 運營情況

罕王直接還原鐵生產的球墨鑄造高純鐵含硫、磷、鈦、錳等雜質和反球化元素含量極低，抗拉強度高，抗腐蝕能力強。其自主研發的適用於高端球墨鑄鐵件生產的部分高純鐵產品，獲得國家發明專利。罕王直接還原鐵於二零一七年十月獲得國家高新技術企業資格。

為擴大產能，罕王直接還原鐵自二零一九年四月中旬起停產進行技術改造。二零一九年九月末，此次技術改造完成，高純鐵的年產能由560千噸增加至660千噸，通過採用先進設備及提高自動化程度，提高生產效率。二零二零年，罕王直接還原鐵產量將進一步提升，助力風電行業高速發展，進一步鞏固罕王高純鐵的行業龍頭地位。

## 管理層討論與分析

表8 – 高純鐵業務運營情況

高純鐵業務	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一九年	二零一八年	
銷量(千噸) <sup>註1</sup>	<b>288</b>	518	-44.40%
平均銷售價格(人民幣元/噸)	<b>3,319</b>	3,211	3.36%
平均銷售成本(人民幣元/噸)	<b>2,672</b>	2,516	6.20%
收入(人民幣千元)	<b>956,583</b>	1,662,781	-42.47%
毛利(人民幣千元)	<b>186,404</b>	359,761	-48.19%
毛利率	<b>19.49%</b>	21.64%	-9.94%
淨利潤(人民幣千元)	<b>32,475</b>	219,065	-85.18%
淨利潤率	<b>3.39%</b>	13.17%	-74.26%
EBITDA(人民幣千元)	<b>124,874</b>	307,172	-59.35%
EBITDA利潤率	<b>13.05%</b>	18.47%	-29.34%

註1：二零一九年進行技術改造停產近六個月，導致產銷量大幅減少。

截至二零一九年十二月三十一日，高純鐵業務資本支出約為人民幣179,479千元(二零一八年：人民幣38,858千元)，主要用於高爐的技術改造。資本承擔約為人民幣3,694千元(二零一八年：人民幣38,393千元)。

### 金礦業務

二零一九年，在經濟增長放緩、通脹放緩以及貿易戰帶來的經濟前景不確定背景下，全球已經有數十家央行降息。全球流動性寬鬆對於貴金屬價格起到了強勁的推動作用，金價一路走高。

二零二零年初，新冠狀病毒在中國蔓延，投資者買入黃金避險，黃金大漲。三月初新冠狀病毒全球大流行，市場情緒趨於悲觀甚至絕望，開始拋售黃金增加流動性，導致黃金價格暴跌。展望未來，疫情平息之後，全球央行政策將更加寬鬆，將有利於黃金價格的中長期表現。

## 管理層討論與分析

### 1. 運營回顧

二零一九年，本公司金礦業務進行了大量的勘探工作，包括化探、鑽探以及區域上的勘探靶區篩選，共完成3,219米的鑽探工程和58平方公里的化探工程。

除了地質勘探工作之外，本公司還積極推進金礦生產前準備工作。為開發高品位的北澳Tom's Gully金礦，本公司做了大量的開礦審批工作，包括開發方案的設計及環評審批。二零二零年三月二日，澳大利亞北領地環境保護局已為Tom's Gully金礦提供經批准評估報告，從而完成最終環境影響評估程序。該項目現正準備進行採礦審批。另外，公司對Rustlers Roost金礦也進行了大量的預可研工作，開展了選礦回收率選礦試驗、磨礦試驗和邊坡穩定性試驗、運營成本估算以及儲量估算等。西澳Coolgardie金礦項目的採礦許可已經獲得，目前正在尋找合適的選礦廠。

於二零一九年，本集團金礦業務還在進行生產前準備，沒有銷售。截至二零一九年十二月三十一日止年度，金礦業務資本支出為人民幣11,506千元(二零一八年：人民幣215,771千元)，主要用於金礦的環評及勘探支出。

### 2. 資源量及儲量

截至二零一九年末，本集團擁有符合JORC規範的資源量約200萬盎司黃金，平均品位1.1克/噸，儲量約23萬盎司黃金，平均品位3.9克/噸。

表9 – 二零一九年末保有金礦資源量表

	探明的			控制的			推斷的			合計		
	千噸	克/噸	千盎司	千噸	克/噸	千盎司	千噸	克/噸	千盎司	千噸	克/噸	千盎司
Coolgardie項目	690	1.4	30	1,816	1.6	95	1,304	1.8	76	3,811	1.6	201
Mt Bundy項目												
Rustlers Roost	-	-	-	36,611	0.9	1,028	12,990	0.7	304	49,601	0.8	1,332
Tom's Gully	-	-	-	835	9.0	242	265	8.5	73	1,100	8.9	315
Quest 29	-	-	-	2,190	1.4	98	1,205	1.3	50	3,395	1.4	148
小計	-	-	-	39,636	1.1	1,368	14,460	0.9	427	54,096	1.0	1,795
合計	690	1.4	30	41,452	1.1	1,463	15,764	1.0	503	57,907	1.1	1,996

註：數字並非精確，並可能因進行湊整而無法加總。



表10 – 二零一九年末保有金礦儲量表

	資源類別	千噸	克／噸	千盎司
Coolgardie項目	可採儲量	267	1.5	13
	預可採儲量	802	1.8	45
	總儲量	1,069	1.7	58
Mt Bundy項目	可採儲量	–	–	–
	預可採儲量	775	6.9	175
	總儲量	775	6.9	175
合計	可採儲量	267	1.5	13
	預可採儲量	1,577	4.3	220
	總儲量	<b>1,844</b>	<b>3.9</b>	<b>233</b>

### 3. 澳大利亞其他業務

截至二零一九年十二月三十一日，罕王澳洲投資還持有澳大利亞一家上市公司股權，其公允價值為人民幣3,179千元(截至二零一八年十二月三十一日：持有的兩家公司股權公允價值為人民幣9,359千元)。罕王澳洲投資同時也在跟蹤其它金礦項目，積極尋找新的併購機會。於二零一九年，罕王澳洲投資篩選了眾多澳洲金礦項目，開展了評估，個別項目進行到了談判和盡職調查階段。

### 4. 股份期權計劃

罕王澳洲投資的股份期權計劃於二零一九年一月二十五日採納(「該計劃」)。該計劃旨在肯定所選定主要人士(包括罕王澳洲投資及其相關法人團體的僱員、董事以及罕王澳洲投資董事會於發行或授出期權時釐定為主要人士的任何人士)為公司所作的貢獻，以及為彼等提供獎勵以激勵其繼續於本公司任職。

## 管理層討論與分析

該計劃授權限額為罕王澳洲投資於該計劃採納日期已發行股份的10%。根據該計劃可能授出的期權獲行使時將發行罕王澳洲投資股份的最高數目為21,000,000股股份，佔於本報告日期已發行股份的10%。

不得向任何人士授出期權而致使於任何12個月期間內因根據該計劃及罕王澳洲投資的任何其他股份期權計劃已授予及將授予各合資格人士的期權獲行使而發行及將予發行的罕王澳洲投資股份總數超過罕王澳洲投資不時已發行股本的1%，惟獲本公司股東批准者則除外。

要約須以書面形式向合資格人士提出。接獲要約的合資格人士須於要約規定的時間內接納要約並承諾按授出的條款及條件持有期權。合資格人士毋須就接納要約支付任何款項。

該計劃並無載列期權行使前須持有的任何最短期限。然而，於授出期權時，罕王澳洲投資可具體規定任何有關最短期限。

行使期權時將予認購每股股份應付的金額須由罕王澳洲投資董事會酌情釐定，惟須符合相關法律、法規的規定。

該計劃的有效期將自採納日期起為期48個月。該計劃將於二零二三年一月二十五日到期，自二零二零年一月一日起，該計劃餘下年期約為37個月。

截至二零一九年十二月三十一日止，該計劃項下並無授出、行使、到期或失效的購股權。

## 其他業務

### 綠色建材項目

二零一九年是本公司綠色建材項目正式投產運營的第一年。通過不斷調整生產流程和生產工藝，實現生產穩定，確保成品控制，年內累計生產發泡陶瓷合格成品34,742立方米，實現銷售收入約人民幣13,200千元。

於二零一九年，罕王綠色建材獲得ISO9001質量管理體系認證證書、環境管理體系認證證書及職業健康安全管理体系認證證書，以體系化模式來管理產品質量、環保、安全及職業健康。

於二零一九年，罕王綠色建材分別參編了GB23451-2020國標《建築用輕質隔牆條板》標準修訂及國家建築標準設計圖集10J113-1修訂，同時主編了《發泡陶瓷隔牆板隔牆建築結構》參考圖集，發泡陶瓷隔牆板行業標準；成為新一屆遼寧省建築材料工業協會副會長單位，進入遼寧省綠色建材推廣目錄及瀋陽市城鄉建設局綠色建材推薦目錄；並申請專利22件。罕王綠色建材進一步確定了其在行業中的先行者地位。

### 出售錫礦項目

二零一八年七月五日，本公司與Tuochuan Capital Limited（「**Tuochuan Capital**」）及楊繼野先生訂立股份買賣協議，據此，本公司同意出售且Tuochuan Capital同意購買罕王（印尼）之70%股權，總代價為人民幣3.5億元（「**出售事項**」）。詳情載於本公司日期為二零一八年七月五日之公告及二零一八年八月六日之通函內。該交易於二零一八年八月二十四日舉行之股東特別大會獲本公司獨立股東審批通過。

截至二零一九年六月三十日，因本公司在併購高純鐵業務中的付款安排，實現人民幣3.5億元出售事項對價的抵銷，即相當於本公司已悉數收取出售事項代價，標誌著出售事項實質上已經完成。因本次交易買方為控股股東，故本公司不會因出售事項而錄得任何損益，本次交易出售價款與享有權益之間的差額即出售事項產生的溢價約人民幣155,728千元已計入其他儲備。



## 管理層討論與分析

### 展望及對策

二零二零年，本集團計劃生產鐵精礦1,850千噸，鐵礦業務將穩定生產成本，擴大資源儲備，繼續提升效益；計劃生產高純鐵630千噸，進一步擴張產能，以滿足現有優質客戶需求，並不斷擴大產品使用範圍；綠色建材項目計劃生產發泡陶瓷47,750立方米，擴大市場佔有率，同時通過與高校進行深度產學研方式，確保技術先進，為未來發展保駕護航。

二零二零年三月，本集團高品位Tom's Gully金礦項目完成最終環境影響評估程序，該項目現正準備進行採礦審批，年內將啟動礦山建設。另外，金礦業務將持續實施勘探，擴大現有礦山的資源儲量，同時會根據市場、所跟蹤項目情況和自身的資金能力，實施公司的併購策略。

二零二零年，新冠狀病毒的全球蔓延，給全球經濟帶來重大的衝擊。受疫情影響，本集團第一季度鐵精礦產量比計劃減少約100千噸；受下游客戶開工率及物流影響，第一季度高純鐵發貨量較計劃減少約70千噸，並導致庫存相應增加。二零二零年三月中下旬，隨著合作夥伴及下游客戶復工率的逐步提高，本集團鐵精礦產量已恢復到正常水平，高純鐵發貨量已於四月份恢復到與產量相當水平，庫存逐步減少。

董事會謹此強調，由於金屬價格、國內原料市場及生產環境不確定因素較多，上述計劃僅基於現時市場情況及本集團目前形勢作出，董事會可能根據情況變化調整有關生產計劃。

### 安全、環境保護及員工和薪酬政策

截至二零一九年十二月三十一日，本集團共有員工1,534名(截至二零一八年十二月三十一日，本集團共有員工880名)，員工人數增加的主要原因為本公司於二零一九年收購了拓川資本及其附屬公司。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團的薪酬總開支及其他僱員福利費用款項約為人民幣155,302千元(二零一八年：人民幣173,717千元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、房屋津貼、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及其他國家規定的保險。根據本公司薪酬政策，員工的收入與工作表現及企業經濟效益掛鉤，通過開展績效考核工作，激發員工活力，提升公司的運營效能。

為提高員工的整體素質和專業技術水準，本集團已制定並執行《培訓管理制度》。於二零一九年度，本集團組織了多次內外部培訓，關於本部分詳細內容請見本公司二零一九年《環境、社會及管治報告》。

### 財務回顧

二零一九年，本集團成功收購高純鐵業務，此項收購由於是同一控制人項下的合併，因此，二零一八年的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表均被予以重述，以便包括合併實體自它們首次受共同控制之日起的利潤、資產和負債。具體重述情況請參見綜合財務報表附註3。

成功收購高純鐵業務後，本集團的業務規模得以大幅擴大。

## 管理層討論與分析

下表載列本集團二零一九年的持續經營業務之收入、毛利及年內溢利與二零一八年未經重述數據的對比情況。

持續經營業務	截至十二月三十一日止年度		變動 金額 人民幣千元	比率
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 (未經重述) 人民幣千元		
收入	<b>2,251,882</b>	1,165,491	1,086,391	93.21%
毛利	<b>890,677</b>	510,302	380,375	74.54%
年內溢利	<b>332,161</b>	184,922	147,239	79.62%

較二零一八年未經重述的數據比較，本集團二零一九年持續經營業務之收入、毛利及年內溢利分別增長93.21%、74.54%及79.62%。

但由於高純鐵業務進行擴產技術改造導致二零一九年停產近六個月，因此合併後本集團的持續經營業務之收入、年內溢利較二零一八年經重述的數據有所下降。二零一九年九月底，本公司之高純鐵業務如期完成技術改造，正式恢復生產。預計二零二零年高純鐵產銷量較二零一八年有大幅提高。

### 1、收入、銷售成本、毛利

二零一八年，本集團未經重述的持續經營業務之收入為人民幣1,165,491千元，而二零一九年，由於罕王直接還原鐵的財務數據於本集團之財務報表綜合入賬，本集團收入增加至約人民幣2,251,882千元。但由於罕王直接還原鐵進行技術改造停產近六個月，導致重述後，收入同比減少人民幣576,390千元或20.38%，減少的主要原因為：1)鐵精礦收入較上年增加人民幣259,222千元，主要為鐵精礦的銷售價格較上年增加人民幣128元/噸，增加收入人民幣236,738千元；2)鐵精礦二零一九年銷售量1,840千噸，較上年增加35千噸，增加收入人民幣22,484千元；3)高純鐵業務收入較上年減少人民幣706,198千元，主要為二零一九年高純鐵業務進行技術改造停產近六個月，導致高純鐵業務銷售量較上年減少230千噸，減少收入人民幣737,406千元；及4)高純鐵的銷售價格較上年增加108元/噸，增加收入人民幣31,208千元。



## 管理層討論與分析

本集團二零一九年持續經營業務之銷售成本為人民幣1,361,205千元，較去年減少人民幣597,004千元或30.49%，其中，高純鐵業務銷售成本較上年同期減少人民幣532,841千元，主要為二零一九年高純鐵業務進行技術改造停產近六個月，導致高純鐵業務銷售量較上年減少230千噸。

本集團二零一九年度的持續經營業務之毛利為人民幣890,677千元，較上年增加人民幣20,614千元或2.37%；與上年相比，本集團二零一九年度的持續經營業務之毛利率從30.67%上升至39.55%。

## 按主要產品劃分的收入情況分析

	截至二零一九年十二月三十一日止年度					截至二零一八年十二月三十一日止年度				
	人民幣千元					人民幣千元				
	鐵精礦	高純鐵	其他	內部抵消	合計	鐵精礦	高純鐵	其他	內部抵消	合計
收入	1,422,623	956,583	13,200	-140,524	2,251,882	1,163,401	1,662,781	2,090	-	2,828,272
銷售成本	688,011	770,179	23,076	-120,061	1,361,205	650,972	1,303,020	4,217	-	1,958,209
毛利	734,612	186,404	-9,876	-20,463	890,677	512,429	359,761	-2,127	-	870,063
毛利率	51.64%	19.49%	-74.82%	-	39.55%	44.05%	21.64%	-101.77%	-	30.76%

## 2、其他收入、其他收益及虧損

本集團二零一九年度的持續經營業務之其他收入為人民幣6,707千元，較上年減少人民幣41,284千元或86.02%。其他收入主要為利息收入。

本集團二零一九年度的持續經營業務之其他虧損為人民幣7,457千元，較上年減少虧損人民幣57,863千元或88.58%。減少的原因主要為長期資產減值損失減少人民幣45,886千元。二零一八年由於傲牛鐵礦露天開採已結束，本集團計提了長期資產減值損失人民幣64,188千元，而二零一九年高純鐵業務停產進行技術改造，對部分不再使用的長期資產計提了減值損失人民幣17,469千元。關於長期資產減值損失的具體情況，請參見附註25。其他虧損主要包括資產減值損失、匯兌損失、可供出售金融資產處置收益、出售物業和廠房及設備的淨收益或虧損和其他雜項支出等。

## 管理層討論與分析

### 3、分銷及銷售開支、行政開支

本集團二零一九年度的持續經營業務之分銷及銷售開支為人民幣95,092千元，較上年減少人民幣24,276千元或20.34%，減少的主要因為1)二零一九年高純鐵業務進行技術改造停產近六個月，導致高純鐵業務銷售量較上年減少230千噸，從而導致分銷及銷售開支減少人民幣41,083千元；及2)鐵精礦銷量較上年同期增加35千噸，且銷售運距變化導致運費增加。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其他。

本集團二零一九年度的持續經營業務之行政開支為人民幣198,882千元，較去年同期減少人民幣16,753千元或7.77%，減少的主要因為二零一八年度由於傲牛鐵礦露天開採結束解聘相關員工等導致人工成本較高。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、銀行手續費及其他。

### 4、融資成本、所得稅開支

本集團二零一九年度的持續經營業務之融資成本為人民幣98,687千元，較上年減少人民幣25,027千元或20.23%。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用及其它融資費用支出。本年融資成本較上年減少的主要原因是銀行承兌匯票貼現減少以及銀行借款減少導致貼現息及利息支出減少。

本集團二零一九年度的持續經營業務之所得稅開支為人民幣152,445千元，較上年的所得稅抵免增加人民幣171,563千元或897.39%。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和。上年所得稅抵免的原因主要為二零一八年鐵礦業務內部重組以及興洲礦業出售事項完成產生的可抵扣虧損導致即期所得稅費用減少，同時，由於待抵扣虧損等時間性差異產生的遞延稅項資產導致上年所得稅抵免。

### 5、年內溢利與全面收益總額

二零一八年，本集團未經重述的持續經營業務之年內溢利為人民幣184,922千元，而二零一九年，由於罕王直接還原鐵的財務數據於本集團之財務報表綜合入賬，本集團持續經營業務之年內溢利增加至約人民幣332,161千元。較二零一八年未經重述的數據比較，本集團二零一九年持續經營業務之年內溢利增長79.62%。但由於二零一九年度高純鐵業務進行技術改造停產近六個月，導致重述後，持續經營業務之年內溢利同比減少人民幣71,635千元或17.74%。

## 管理層討論與分析

本集團二零一九年度的終止經營業務之年內虧損為人民幣35,218千元，主要為鎳礦項目出售完成前產生的經營虧損及鎳礦項目於出售時重分類至損益的累計匯兌儲備。

在年內溢利基礎上，受以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動及外幣報表折算等的影響，全面收益總額於二零一九年度為人民幣349,389千元，較上年減少人民幣18,435千元或5.01%。

#### 6、物業、廠房及設備、存貨、無形資產

本集團於二零一九年十二月三十一日的物業、廠房及設備淨值為人民幣958,008千元，較上年年末增加人民幣75,305千元或8.53%。

本集團於二零一九年十二月三十一日的存貨為人民幣236,180千元，較上年年末減少人民幣6,096千元或2.52%。

本集團於二零一九年十二月三十一日的無形資產為人民幣317,112千元，較去年年末增加人民幣37,770千元或13.52%，增加主要為年內取得的鐵精礦礦權及金礦勘探支出等。

#### 7、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項

本集團於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項為人民幣99,462千元，較上年年末減少人民幣113,348千元，主要是高純鐵業務收購完成後，鐵精礦應收賬款餘額減少。

本集團於二零一九年十二月三十一日的其他應收款項為人民幣235,565千元，較去年年末減少人民幣71,153千元，主要為年內收回興洲礦業剩餘出售款項人民幣25,000千元。

按照國際財務報告準則第9號金融工具的要求，本集團根據業務模式及合同現金流量的特徵，將應收票據分類為透過其他全面收益按公平值列賬的應收款項，並於報告期末對其公平值及預期信用損失進行評估，將其公平值的變動計入其他綜合收益，預期信用損失計入損益。

本集團於二零一九年十二月三十一日的應收票據(銀行承兌匯票)為人民幣28,660千元，較去年年末減少人民幣272,598千元，其中未貼現未背書的銀行承兌匯票為人民幣17,510千元，這些票據可隨時貼現以滿足資金需求。



## 管理層討論與分析

本集團於二零一九年十二月三十一日的貿易應付款項為人民幣95,945千元，較去年年末減少人民幣215,874千元，主要是高純鐵業務收購完成後，高純鐵業務應付的鐵精礦採購款餘額減少。本集團於二零一九年十二月三十一日的其他應付款項為人民幣148,315千元，較去年年末減少人民幣70,771千元。

### 8、現金使用分析

下表載列二零一九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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	667,035	989,934
投資活動現金淨流量	63,330	-802,657
融資活動現金淨流量	-1,074,224	-242,019
現金及現金等價物淨增加額	-343,859	-54,742
年初現金及現金等價物	381,256	445,718
重分類至持有待售資產	-	-8,980
匯率變動對現金及現金等價物的影響	749	-740
年末現金及現金等價物	38,146	381,256

二零一九年度經營活動現金淨流入為人民幣667,035千元。該款項主要歸屬於除稅前溢利人民幣449,090千元，加上折舊及攤銷人民幣200,570千元，長期資產減值損失人民幣18,302千元，融資成本人民幣120,160千元，被支付的所得稅費用人民幣93,015千元所抵消。

二零一九年度投資活動現金淨流入為人民幣63,330千元。該款項主要包括支付因擴充產能、技術改造而新增廠房及設備等及收購物業的款項人民幣260,808千元、支付購買無形資產款項人民幣23,919千元、支付租賃資產款項人民幣21,685千元，支付收購子公司對價人民幣84,290千元，支付購買可供出售金融資產支付的款項人民幣61,239千元以及贖回可供出售金融資產收回的款項人民幣530,674千元。

二零一九年度融資活動現金淨流出為人民幣1,074,224千元。該款項主要來自新增銀行借款人民幣568,163千元，償還銀行借款人民幣1,505,900千元，償付貸款利息人民幣111,425千元以及支付股息人民幣32,159千元。

## 管理層討論與分析

## 9、現金及借款

於二零一九年十二月三十一日，本集團可用現金及現金等價物為人民幣55,656千元，較去年年末減少人民幣333,772千元或85.71%。

## 可用現金及現金等價物情況

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 金額 人民幣千元	比例
現金及銀行存款	<b>38,146</b>	381,256	-343,110	-89.99%
銀行承兌匯票(未貼現)	<b>17,510</b>	8,172	9,338	114.27%
可用現金及現金等價物	<b>55,656</b>	389,428	-333,772	-85.71%

於二零一九年十二月三十一日，本集團應付票據為人民幣327,000千元，借款為人民幣716,263千元，扣除借款及票據保證金後的淨額為人民幣854,119千元，較去年年末減少人民幣443,941千元或34.20%。

## 借款及應付票據情況

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 金額 人民幣千元	比例
借款—一年內到期	<b>662,500</b>	1,378,000	-715,500	-51.92%
借款—一年後到期	<b>53,763</b>	149,000	-95,237	-63.92%
小計	<b>716,263</b>	1,527,000	-810,737	-53.09%
應付票據	<b>327,000</b>	705,000	-378,000	-53.62%
合計	<b>1,043,263</b>	2,232,000	-1,188,737	-53.26%
減：借款及票據保證金	<b>189,144</b>	933,940	-744,796	-79.75%
借款及應付票據淨額	<b>854,119</b>	1,298,060	-443,941	-34.20%

## 管理層討論與分析

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、債券或其它借貸股本(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然負債。董事已確認，除上文所披露者外，自二零一八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

本集團負債對總資產比率由二零一八年十二月三十一日的68.79%下降至二零一九年十二月三十一日的65.08%。負債對總資產比率為負債總額除以資產總額。

### 11、主要風險

**商品價格風險：**本集團的產品價格受國際及國內市場價格以及此等產品全球供求變動所影響，有色金屬價格的波動亦受全球及中國的經濟週期以及全球貨幣市場波動的影響。有色金屬國際及國內市場價格及供求波動均在本公司控制範圍以外。因此，商品價格波動可能對本集團的營業額及綜合收益造成重大影響。

**國家政策風險：**本集團在中國和澳大利亞擁有資產，上述國家在不同時期可能根據宏觀環境的變化而改變政策，政策變動在本集團的控制範圍之外，因此，將會對本集團的經營產生重大影響。

**利率風險：**本集團的公平值利率風險主要與銀行借貸有關。本集團管理層將持續監控本集團的貸款組合以及利率風險，並考慮於有需要時採取恰當措施以對沖重大利率風險。

**外幣風險：**截至本報告日期，本集團的記帳本位幣為人民幣。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。另外，本集團擁有位於澳大利亞的資產，其資產及負債均以澳幣計算，受匯率變動影響，對本集團的資產淨值及盈利有一定影響。本集團管理層將持續監控本集團的收益和成本的幣種匹配情況以及匯率風險，並考慮於有需要時採取恰當措施以對沖重大匯率風險。

### 12、資產抵押、或然負債

本集團部分銀行借款及應付票據以銀行存款、物業、廠房及設備以及使用權資產作為抵押。於二零一九年十二月三十一日，用於抵押的銀行存款、物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面淨值分別為人民幣189,144千元、53,495千元以及5,838千元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團無重大或有負債。



### 13、資本承擔

本集團於二零一九年十二月三十一日的資本承擔為人民幣26,449千元，較去年減少人民幣49,580千元或65.21%。資本承擔主要包括上馬鐵礦地採工程人民幣15,523千元、澳洲金礦勘探支出人民幣6,807千元、高純鐵業務零星工程人民幣3,694千元以及綠色建材項目切割線技改項目人民幣425千元。

### 14、資本支出

本集團的資本支出由二零一八年的約人民幣470,490千元減少至二零一九年的約人民幣355,016千元。二零一九年所產生的開支主要包括(i)廠房、機器設備、物業支出人民幣254,126千元；(ii)無形資產支出人民幣70,325千元；及(iii)使用權資產增加人民幣30,565千元。

### 15、持有的重大對外投資

除本集團持有在澳大利亞證券交易所上市的一間公司的股本權益外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無持有其他任何重大投資。

### 16、重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於二零一九年四月一日，本公司與China Hanking (BVI) Limited (作為賣方)、楊繼野先生(作為賣方擔保人)及Tuochuan Capital訂立協議，以人民幣10.2億元的代價收購了拓川資本100%的股權。該交易已於二零一九年五月三十日舉行之股東週年大會獲本公司獨立股東審批通過。具體請參見綜合財務報表附註3。

於二零一八年七月五日，本公司與Tuochuan Capital及楊繼野先生(作為保證人)訂立股份買賣協議，據此，本公司同意出售且Tuochuan Capital同意購買罕王(印尼)之70%股權，總代價為人民幣3.5億元。該交易已於二零一八年八月二十四日之股東特別大會獲本公司獨立股東審批通過。截至二零一九年六月三十日，該出售事項已完成。因本次交易買方為控股股東，故本公司不會因出售事項而錄得任何損益，本次交易出售價款與享有權益之間的差額即出售事項產生的溢價約人民幣155,728千元已計入其他儲備。具體請參見綜合財務報表附註16。

除此以外，本集團於二零一九年度概無其他重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

## 董事會報告

### 1. 主要業務

本集團是一家快速成長的國際化礦業及金屬集團公司，專注於礦產資源及金屬的開發利用。本集團目前主要從事鐵、金及其他戰略性金屬的勘探、開採、選礦、冶煉、產品銷售及礦產資源發展。本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註40。

### 2. 業務審視

有關本集團年內業務的審視與對未來業務發展的論述均載於本年報之「董事會主席致辭」，而有關本集團可能面對的風險及不明朗因素的描述，載於「財務回顧」第11段「主要風險」，綜合財務報表附註47還刊載了本集團的財務風險管理目標和政策。本年報第5頁則刊載集團財務摘要，以財務關鍵表現指標分析本集團年內表現。此外，關於本集團環保政策，與持份者關係及對本集團有重大影響的相關法律及規則之遵守情況，分別刊載於本年報之「企業管治報告」及「董事會報告」中，並於本公司之環境、社會及管治報告中可供查閱。

### 3. 業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的溢利及本公司和本集團於當日的狀況載於本年報第79至82頁。

### 4. 物業、廠房及設備

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團及本公司物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註21。

### 5. 股本

於二零一九年十二月三十一日，本公司法定股份總數為10,000,000,000股，每股面值0.1港元，總法定股本為1,000,000,000港元，已發行股份數為1,820,000,000股。於本年度，本公司共計購回並註銷7,829,000股股份。

## 6. 優先購股權

本公司的章程細則及開曼群島(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。

## 7. 可供分派儲備

本公司可撥充股份溢價以向股東派發或分派股息，唯須受章程細則之條款限制，及緊隨派發或分派股息後，本公司能償還日常業務中到期債項，方可作實。按照章程細則，本公司可撥充溢利、特別儲備及股份溢價以派發股息。截至二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備約為人民幣238,874千元。

## 8. 股息

於本報告期內，就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派及支付每股0.02港元合共36,557,000港元(相當於人民幣32,159,000元)的股息予於二零一九年七月十九日名列股東名冊的本公司擁有人。詳情載於本公司日期為二零一九年八月二十九日之中期業績公告內。

### 本公司《未來三年股東分紅回報規劃(2020年—2022年)》

#### 1. 制定原則

本公司應保持利潤分配政策的連續性和穩定性，公司利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，並兼顧公司的可持續發展。未來三年內，本公司將積極採取現金方式分配利潤，在符合相關法律法規及章程細則，同時保持利潤分配政策的連續性和穩定性情況下，制定本規劃。

#### 2. 分紅方案的制定

董事會應當綜合考慮所處行業特點、業務運營情況、盈利水準、未來戰略發展規劃等因素，按照章程細則規定的程式，在每個會計年度結束後制定分紅方案，但分紅金額所佔本集團當期淨利潤總額的比例最低應達到30%。



## 董事會報告

### 3. 利潤分配的形式

公司利潤分配採取中期及年度分配方式。公司利潤分配可採取現金、股票、現金與股票相結合或者法律、法規允許的其他方式，具備現金分紅條件的，應當首先採用現金分紅。採用股票股利進行利潤分配的，應當具有公司成長性、每股淨資產的攤薄等真實合理因素。

於報告期末後，董事會建議向股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息，每股股份派發0.08港元。所有股息將在本公司於二零二零年五月二十八日(星期四)舉行的股東週年大會獲股東批准後派發。預計末期股息將於二零二零年六月十五日前派發給股東。

#### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年五月二十八日(星期四)召開股東週年大會。為確定有權參加股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將於二零二零年五月二十一日(星期四)至二零二零年五月二十八日(星期四)期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲出席本公司二零二零年之股東週年大會並於會上投票，過戶文件連同有關股票須於二零二零年五月二十日(星期三)下午四時三十分前，交回本公司於香港之證券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號舖。

為確定有權收取末期股息的股東，本公司亦將於二零二零年六月三日(星期三)至二零二零年六月八日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記。尚未登記的股東如欲享有資格收取末期股息，須於二零二零年六月二日(星期二)下午四時三十分前將隨附有關股票的所有過戶文件交回本公司的香港證券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號舖。於二零二零年六月八日(星期一)名列本公司股東名冊的股東將有權收取末期股息。

## 9. 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司於二零一九年七月至九月期間於香港聯交所購回合共7,829,000股股份，總代價為8,323,000港元，並於二零一九年九月十九日對該筆股份進行了註銷。有關購回股份之詳情載列如下：

購回月份	已購回股份數目	每股股份價格(港元)		總購回價(港元)
		最高	最低	
二零一九年七月	6,482,000	1.09	0.98	6,472,030
二零一九年八月	20,000	1.31	1.31	26,200
二零一九年九月	1,327,000	1.41	1.33	1,824,770

上述購回乃以公司及股東的整體利益而進行，旨在提高每股市價並提高投資者對本公司的信心。

除上述披露外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司沒有出售或贖回本公司任何上市證券。

## 10. 主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，按上市規則定義，本公司五大供應商的購買總額佔本公司本年度購買總額的67.12%，其中最大供應商的購買總額佔本公司本年度購買總額的39.68%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司針對五大客戶的銷售共佔本公司本年度銷售總額的46.88%，其中針對最大客戶的銷售佔本公司本年度銷售總額的20.03%。

本年度內，在五大供應商或客戶中，除罕王直接還原鐵外(詳見本章第24段之關聯交易)，據董事所知，董事及董事的緊密聯繫人(按上市規則定義)或股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的權益)均沒有擁有權益。

## 11. 銀行借款及其他借款

於二零一九年十二月三十一日，本集團關於銀行借款及其他借款的詳情載於綜合財務報表附註36。

## 董事會報告

### 12. 董事和高級管理人員

下表列出於本年度內及截至本年報日期止，本公司董事和高級管理人員的若干資料：

姓名	在本公司擔任的職務	委任／重選日期	離任／辭任職務及日期
楊繼野	執行董事、董事會主席 及首席執行官兼總裁	於二零一八年三月二十日獲委任 為首席執行官兼總裁 於二零一九年五月三十日重選為 執行董事	不適用
鄭學志	執行董事、首席財務官 及副總裁	於二零一八年五月二十四日重選 為執行董事	不適用
邱玉民	執行董事、副總裁及罕 王澳洲投資首席執行 官兼總裁	於二零一六年七月二十五日獲委 任為罕王澳洲投資首席執行官 兼總裁 於二零一七年五月二十二日重選 為執行董事	不適用
夏茁	非執行董事	於二零一九年五月三十日重選為 執行董事 於二零一九年八月二十九日由執 行董事調任為非執行董事	於二零一九年八月二十九日辭任 本公司副總裁職務
李堅	非執行董事	於二零一七年五月二十二日重選 為非執行董事	不適用
王平	獨立非執行董事	於二零一九年五月三十日重選為 獨立非執行董事	不適用
王安建	獨立非執行董事	於二零一七年五月二十二日重選 為獨立非執行董事	不適用
馬青山	獨立非執行董事	於二零一八年五月二十四日重選 為獨立非執行董事	不適用
黃金夫	副總裁、傲牛礦業董事 及總裁	於二零一七年九月十五日獲委任 為傲牛礦業總裁 於二零一八年八月二十四日獲委 任為本公司副總裁	不適用



根據章程細則第84(1)條的規定，每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事均須輪席退任，且每名董事須至少每三年於股東週年大會上輪席退任。退任董事有資格膺選連任。邱玉民博士、李堅先生及王安建博士將於二零二零年五月二十八日召開之股東週年大會上退任董事，符合資格並願意膺選連任為董事。

### 13. 董事和高級管理人員簡歷

本公司董事和高級管理人員的簡歷詳情載於本年報第69至73頁。

### 14. 董事服務合約

本公司已與所有董事簽訂董事服務合約和董事委任函件，主要詳情如下：(1)自二零一八年三月十七日起為期三年(楊繼野先生、鄭學志先生、邱玉民博士、李堅先生、王平先生、王安建博士及馬青山先生)；自二零一九年八月二十九日至二零二一年三月十六日(夏茁先生)；及(2)可根據其各自的合約條款予以終止或續約。

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。

### 15. 確認獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事所發出的二零一九年度獨立性確認函，並認為獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。

### 16. 董事及五名最高薪酬人士的酬金

本公司董事及五名最高薪酬人士酬金的詳情載於綜合財務報表附註17和18。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無董事同意放棄任何薪酬。

本公司董事薪酬方案由薪酬委員會擬定，由董事會審議批准。薪酬委員會在擬定薪酬方案時，會考慮同類公司支付的薪酬、僱用條件以及職責與個人表現等因素。

## 董事會報告

### 17. 受限制股份獎勵計劃

本公司於二零一九年八月二十九日採納受限制股份獎勵計劃。受限制股份獎勵計劃並非購股權計劃，且不受上市規則第十七章條文所規限。

本計劃的目的及目標是(i)認可並激勵本集團主要管理人員及核心僱員所作貢獻；(ii)有助於本集團挽留及吸引經選定參與者以達致本公司的長遠業務目標；及(iii)透過擁有股份進一步使經選定參與者的利益直接與股東保持一致。

合資格參與者包括本集團董事、高級管理層及核心僱員。

受限制股份獎勵計劃二零一九年八月二十九日起生效，且繼續於10年年期間或直至董事會釐定提早終止的有關日期(以較早者為準)具充分效力及作用，在此期間之後不得進一步授出或接納獎勵股份，但計劃的條文仍具有十足效力及有效，以落實於計劃屆滿或終止前已授出及獲接納的獎勵股份的歸屬。

本計劃項下可能授出的獎勵股份的最高數目合共不得超過90,000,000股股份，惟須始終遵守上市規則，包括有關維持公眾持股量的規定。

經選定參與者有權收取受託人持有的獎勵股份，而獎勵股份將於三(3)年內歸屬，其中一名經選定參與者的適用獎勵股份的三分之一將於首個週年日、第二個週年日及第三個週年日歸屬。

截至本報告日期，受託人按照本公司董事會的指示在市場上購買合共6,988,000股股份，總代價為12,346,600港元。受託人根據計劃規則及信託契據條款持有該筆股份。

截至本報告日期，本計劃項下並無授出任何股份予經選定參與者。

### 18. 董事於重要合約的權益

除本章第24段「關連交易」中所披露外，截至二零一九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交易、安排或合約。

## 19. 董事彌償

根據章程細則第164條，董事有權就執行其職責而可能招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，從本公司的資產及利潤獲得彌償。本公司有為集團董事及高級管理人員安排適當的董事及高級管理人員責任保險。

## 20. 董事及控股股東於競爭業務的權益

### (1) 除外業務

招股書中披露的除外業務，控股股東都已經出售給獨立第三方。但控股股東控制的罕王集團於二零一六年收購了撫順市馬郡城鐵礦有限責任公司(簡稱「馬郡礦業」)，該公司經營鐵礦石採掘和精選業務，與本公司業務構成競爭。但本公司董事認為，該公司所擁有的馬郡鐵礦資源與本公司的鐵礦資源相比，質量較差，因此，目前本公司並無打算收購馬郡礦業。

就董事所知並根據董事可取得的資料，過往三年的除外業務之財務資料(經審核資料)為：

	截至十二月三十一日止年度(單位：人民幣千元)		
	二零一九年	二零一八年	二零一七年
總資產	<b>430,752</b>	416,442	415,360
總負債	<b>495,453</b>	453,823	432,350
盈利／虧損	<b>-27,319</b>	-20,174	-18,650

### (2) 董事及控股股東於競爭業務的職位

於二零一九年十二月三十一日，除下文披露者外，董事及其相關的聯繫人在任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均無持有任何權益：

董事姓名	於本公司的職位	於競爭業務的職位
夏茁	執行董事(自二零一九年八月二十九日起 為非執行董事)	罕王集團董事



## 董事會報告

### 21. 董事及最高行政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

據本公司所知，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政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根據《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》(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

#### (1) 於本公司股份之權益：

董事及最高行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊繼野 <sup>1</sup>	酌情信託的成立人	494,360,500(好倉)	27.16%
	於受控法團的權益	619,701,166(好倉)	34.05%
		15,000,000(淡倉)	0.82%
夏茁 <sup>2</sup>	於受控法團的權益	19,130,589(好倉)	1.05%
	實益擁有人	60,000(好倉)	少於0.01%
鄭學志	實益擁有人	2,452,000(好倉)	0.13%

## 董事會報告

附註：

1. 楊繼野先生為持有Bisney Success Limited全部已發行股本的管理信託的成立人及持有Tuochuan Capital Limited的100%權益。因此，楊繼野先生被視為擁有由Bisney Success Limited所持有的494,360,500股股份及Tuochuan Capital Limited所持有的619,701,166股股份的權益。
2. 夏茁先生持有Splendour Ventures Limited的54.38%權益。因此，夏茁先生被視為擁有Splendour Ventures Limited所持有的19,130,589股股份的權益。夏茁先生實益擁有的60,000股股份所佔的準確百分比為0.00329670%。

(2) 於本公司相聯法團股份之權益：

董事及最高行政人員姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
邱玉民 <sup>1</sup>	Hanking Australia Investment Pty Ltd	於受控法團的權益	6,300,000(好倉)	3.00%
楊繼野 <sup>2</sup>	Hanking Australia Investment Pty Ltd	於受控法團的權益	6,300,000 <sup>3</sup> (好倉)	3.00%
鄭學志 <sup>2</sup>	Hanking Australia Investment Pty Ltd	於受控法團的權益	6,300,000 <sup>3</sup> (好倉)	3.00%

附註：

1. 邱玉民博士及其配偶共同持有Golden Resource Pty Ltd的100%權益。因此，邱玉民博士被視為擁有由Golden Resource Pty Ltd所持有的罕王澳洲投資6,300,000股股份之權益。
2. 楊繼野先生及鄭學志先生分別持有Best Fate Limited的33.33%權益。因此，楊繼野先生及鄭學志先生分別被視為擁有由Best Fate Limited所持有的罕王澳洲投資6,300,000股股份之權益。
3. 該等6,300,000股股份屬同一批股份。

除上文所述者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政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根據《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，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

## 董事會報告

## 22. 主要股東於本公司股份及相關股份之權益或淡倉

於二零一九年十二月三十一日，據本公司董事合理查詢所知，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置之登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊敏 <sup>1</sup>	於受控法團的權益	206,025,000(好倉)	11.32%
China Hanking (BVI) Limited	實益擁有人	206,025,000(好倉)	11.32%
Bisney Success Limited	實益擁有人	494,360,500 <sup>2</sup> (好倉)	27.16%
Le Fu Limited	於受控法團的權益	494,360,500 <sup>2</sup> (好倉)	27.16%
UBS Nominees Limited	受託人之代名人	494,360,500 <sup>2</sup> (好倉)	27.16%
UBS Trustees (BVI) Limited	受託人	494,360,500 <sup>2</sup> (好倉)	27.16%
Tuochuan Capital Limited	實益擁有人	619,701,166(好倉) 15,000,000(淡倉)	34.05% 0.82%
中信銀行股份有限公司	對股份持有保證權益的人	280,000,000(好倉)	15.38%
撫順銀行股份有限公司新撫支行	對股份持有保證權益的人	500,000,000(好倉)	27.47%



附註：

1. 楊敏女士持有China Hanking (BVI) Limited的100%權益，因此，楊敏女士被視為擁有由China Hanking (BVI) Limited所持有的206,025,000股股份的權益。
2. 該等494,360,500股股份屬同一批股份。

除上文所述者外，本公司並無獲任何於本公司股份、相關股份或債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文必須向本公司披露的權益或淡倉或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於須由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉的人士(本公司董事及最高行政人員除外)知會。

### 23. 管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司均沒有就有關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。

### 24. 關連交易

於二零一九年十二月三十一日止年度，本集團發生若干一次性關連交易，詳情如下：

#### a. 購買拓川資本股權

二零一九年四月一日，本公司與China Hanking (BVI) Limited (作為賣方)、楊繼野先生(作為賣方擔保人)及Tuochuan Capital Limited訂立協議，據此，賣方有條件同意出售及本公司有條件同意收購拓川資本有限公司(「目標公司」) 100%的股權，代價為人民幣10.2億元。目標公司間接持有罕王直接還原鐵99%的股權。該交易已於二零一九年五月三十日舉行之股東週年大會獲本公司獨立股東審批通過。於二零一九年七月一日，本公司實際取得目標公司的控制權，目標公司的財務資料於本集團之財務報表綜合入賬。

賣方是控股股東之一，因而賣方為本公司之關連人士。詳情載於本公司日期為二零一九年四月一日之公告及二零一九年四月二十九日之通函內。

## 董事會報告

### b. 對罕王澳洲投資增資

二零一九年十一月二十一日，本公司、Golden Resource Pty Ltd (「Golden Resource」)、Best Fate Limited (「Best Fate」)、上海拓澳實業有限公司(「上海拓澳」，本公司之全資附屬公司)與罕王澳洲投資訂立增資協議，據此，上海拓澳將向罕王澳洲投資出資28,000,000澳元(相當於約人民幣133,722,400元)。於增資事項後，罕王澳洲投資的股本將由42,000,000澳元增至70,000,000澳元，且罕王澳洲投資將由本公司、Golden Resource、Best Fate及上海拓澳分別持有56.4%、1.8%、1.8%及40.0%權益。增資事項後，本集團於罕王澳洲投資的總股權將由94%增至96.4%。罕王澳洲投資現時股東在此階段將不會進一步出資。

Golden Resource的實益擁有人為本公司執行董事，Best Fate的實益擁有人為本公司執行董事及／或罕王澳洲投資(本公司的非全資附屬公司)董事，因而均為本公司之關連人士。詳情載於本公司日期為二零一九年十一月二十一日之公告內。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團進行了如下持續性關連交易：

鐵精礦銷售協議項下交易為不獲豁免持續性關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准的規定。本公司已經獲得獨立股東對該持續性關連交易及年度交易金額上限的批准。

持續性關連交易事項	關連人士	二零一九年度	
		年度交易金額上限 (人民幣千元)	實際交易金額 (人民幣千元)
鐵精礦銷售	罕王直接還原鐵、大連華仁及撫順德山	484,000	124,641 (截至二零一九年六月三十日)

### 鐵精礦銷售

罕王直接還原鐵主要從事生產及銷售高純鐵。在被本公司收購之前，其99%股權由楊敏女士間接持有。根據上市規則第14A章，罕王直接還原鐵為本公司的關連人士。鐵精礦銷售協議項下交易為持續性關連交易。截至二零一九年六月三十日，本公司實際取得罕王直接還原鐵的控制權，因此該交易不再構成一項持續性關連交易。

本公司與罕王直接還原鐵於二零一一年九月十六日訂立一項採購協議。根據該協議，自上市日期開始，本公司將透過附屬公司向罕王直接還原鐵提供鐵精礦，為期三年。二零一三年十月十五日，本公司與罕王直接還原鐵及大連華仁(作為罕王直接還原鐵的代理)簽訂為期三年的新鐵精礦銷售協議，自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣480,000千元。

於二零一六年十一月二十二日，本公司透過附屬公司與罕王直接還原鐵、大連華仁及撫順德山(均作為罕王直接還原鐵的代理)簽訂為期三年的新鐵精礦銷售協議，自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣345,000千元。分別於二零一七年九月二十六日及二零一七年十一月十日，本公司透過附屬公司與罕王直接還原鐵、大連華仁及撫順德山簽訂補充協議，以將日期為二零一六年十一月二十二日的新鐵精礦銷售協議中的年度交易金額上限均調整為人民幣484,000千元。

本公司於二零一九年四月一日訂立協議收購罕王直接還原鐵99%的股權，並於二零一九年六月實際取得其控制權。截至二零一九年六月三十日，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣124,641千元。

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續性關連交易，並確認該交易：

- (一) 在本公司日常業務中進行；
- (二) 按照一般商業條款進行，若可供比較的交易不足以判斷此類交易的條款是否為一般商業條款時，則對本公司而言，此類交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；
- (三) 是根據有關交易的協定條款進行，而交易條款公平合理，並符合公司權益持有人的整體利益。



## 董事會報告

根據上市規則第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」執行若干事實查明程序。核數師已根據協定程式的結果向董事會報告。當中指出：

- (一) 核數師並無注意到任何事項令他們相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准。
- (二) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令他們相信該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行。
- (三) 核數師並無注意到任何事項令他們相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協定進行。
- (四) 就隨附列表所載每項持續關連交易的總金額而言，核數師並無注意到任何事項令他們相信該等持續關連交易的金額超出本公司就每項該等已披露的持續關連交易公告的年度上限總額。
- (五) 就上述關連交易，董事亦確認本公司已符合上市規則第14A章的披露規定。

### 關聯方交易

本集團之關聯方交易載於綜合財務報表附註49。就該等亦構成本集團關連交易或持續關連交易(定義見上市規則)之關聯方交易而言，本集團已遵守上市規則第14A章之相關披露規定。

## 25. 不競爭協議的遵守

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，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不競爭協議項下承諾的執行情況進行年度審查。二零一九年，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。

## 26. 退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註13。

## 27. 遵守企業管治守則

除此處披露以外，於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日止期間，本公司已遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的其餘企業管治守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。詳情請參閱本年報的企業管治報告。

自二零一八年三月二十日起，董事會主席楊繼野先生兼任本公司首席執行官兼總裁職務，雖然不符合上市規則附錄十四《企業管治守則》第A.2.1條之要求，但本公司認為由楊繼野先生兼任董事會主席及首席執行官能提供有力及一致的領導，並能更有效地籌劃及執行長遠業務策略，與公司整體發展有益。本公司將適時根據業務運行情況再決定是否另行委任首席執行官。

## 28. 環境保護及社會責任

本公司致力於持續履行其於各主要領域的社會責任，環境保護領域亦不例外。本集團倡導具能源效益的業務模式，重視並鼓勵節約、高效利用資源，並加強回收循環利用，防止資源浪費。本集團把減少和達標排放廢棄物作為企業履行環境保護責任的重要工作之一，並通過技術措施、循環利用等方法減少廢棄物的產生和排放。為了盡量減少溫室氣體排放，本集團實施政策以減少商務差旅，鼓勵僱員以電話會議取代海外差旅活動(如有可能)，及鼓勵選乘公共交通工具。詳情請參閱本公司的環境、社會及管治報告。

## 29. 公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，公眾人士持有不少於25%股份，符合上市規則的規定。

## 30. 重大法律訴訟

截至二零一九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。

## 董事會報告

### 31. 審核委員會

審核委員會已審閱本公司之二零一九年年度業績公告及截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

### 32. 核數師

本年報所載的綜合財務報表已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行審核。有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為來年核數師之決議案將於即將舉行之股東週年大會上提呈。

### 33. 財務摘要

本集團過往五個財政年度的經營業績、資產及負債摘要載列於本年報的第5頁。

### 34. 重大合約

除於本報告「關連交易」一節中披露之外，本公司或其任何一家附屬公司概無與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司簽訂重大合同，且本集團並不存在與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司之間提供服務的重大合同。

### 35. 公司為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無為聯屬公司提供財務資助及作出擔保。

### 36. 給予某實體的貸款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無給予某實體貸款。

### 37. 根據上市規則持續披露

於二零一九年七月二十四日，Tuochuan Capital Limited向中信銀行股份有限公司大連分行（「中信銀行」）質押280,000,000股股份（佔於二零一九年七月二十四日本公司已發行股本約15.32%），作為中信銀行向傲牛礦業提供最多合共人民幣127,500,000元定期貸款融資之擔保。詳情載於本公司日期為二零一九年七月二十四日之公告內。

除上述披露外，根據上市規則第13.20條、第13.21條及第13.22條，截至二零一九年十二月三十一日，本公司並無其他任何披露責任。



### 38. 稅務寬免

本公司並不知悉股東可由於持有股份而享有任何稅項減免。

### 39. 債券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無發行任何債券。

### 40. 股權掛鈎協議

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立或於有關年度末並不存在任何股份掛鈎協議。

### 41. 慈善捐款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團共作出慈善捐款人民幣1,090千元。

### 42. 報告期後重大事項

除本報告所披露者外，概無於截至二零一九年十二月三十一日止年度結束後發生的其他重大事項。

承董事會命  
楊繼野先生  
董事會主席兼執行董事

二零二零年三月二十九日

## 企業管治報告

本公司深信良好的企業管治能為有效的管理、成功的業務發展及股東價值的提升確立框架。於二零一三年三月十九日，董事會通過並採納本公司制定之《企業管治政策》。本公司的《企業管治政策》為根據上市規則附錄十四之《企業管治守則》所載的原則、守則條文及若干建議最佳常規而編製，符合本公司及其股東之最佳利益。於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日止期間，除上文「董事會報告」第27段「遵守企業管治守則」所披露外，本公司已遵守《企業管治政策》和上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的其餘守則條文，同時符合上市規則附錄十四《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規。下文載列本公司於此期間內採納及遵守守則條文的詳細情況。

### 董事會組成

本公司董事會共同就領導和監督本集團業務向全體股東負責，行使經營決策權。董事會主要負責制訂公司的戰略、目標、政策及業務計劃，並監督公司戰略的執行，監督並控制公司的營運及財務表現，並制定適當的風險管理政策與程式，以確保達到本集團戰略目標。此外，董事會亦負責改善企業管治架構，促進與股東之間的溝通。管理層在首席執行官的領導下對董事會負責，執行由董事會制定的戰略及計劃，並作出日常的營運決策。管理層負責每月向董事會報告本公司的營運及財務表現。

於二零一九年一月一日至本年度報告日期止期間，本公司發生了如下董事調任、辭任及委任：

於二零一九年五月三十日召開之本公司股東週年大會，根據組織章程細則第84(1)條，執行董事楊繼野先生、執行董事夏茁先生及獨立非執行董事王平先生於股東週年大會上輪席退任。楊繼野先生、夏茁先生及王平先生符合資格膺選連任。

於二零一九年八月二十九日，夏茁先生因專注於其他事務而辭任本公司副總裁職務，並由執行董事調任為非執行董事。

## 企業管治報告

鑒於上述董事調任、辭任及委任，下面分別描述二零一九年度本公司的董事詳情：

於二零一九年一月一日至二零一九年八月二十八日期間，董事會成員如下：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
李堅先生	楊繼野先生 (主席、首席執行官兼總裁) 鄭學志先生(首席財務官) 邱玉民博士 夏茁先生	王平先生 王安建博士 馬青山先生

於二零一九年八月二十九日至二零一九年十二月三十一日期間，董事會成員如下：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
李堅先生	楊繼野先生 (主席、首席執行官兼總裁)	王平先生
夏茁先生	鄭學志先生(首席財務官) 邱玉民博士	王安建博士 馬青山先生

於本年度報告期內，本公司已經根據上市規則的要求委任足夠人數且具有相應資格的獨立非執行董事。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司的獨立非執行董事共計三人，佔董事總數的三分之一以上。其中，王平先生於企業財務、審核、會計及稅務方面積逾23年經驗，王安建博士在資源戰略研究方面擁有豐富的經驗，及馬青山先生於管理及諮詢方面擁有逾18年豐富經驗。

董事履歷詳情披露於本年報之「董事及高級管理人員簡介」。董事會無成員與其他成員有關聯。



## 企業管治報告

### 董事持續專業發展

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事參加了關於上市公司董事的以下培訓，以持續發展其專業知識和技能。

董事	培訓範疇		
	企業管治	上市規則	業務／管理
<b>非執行董事</b>			
李堅先生	✓	✓	✓
夏茁先生	✓	✓	✓
<b>執行董事</b>			
楊繼野先生	✓	✓	✓
鄭學志先生	✓	✓	✓
邱玉民博士	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
王平先生	✓	✓	✓
王安建博士	✓	✓	✓
馬青山先生	✓	✓	✓

為保證在其專業領域掌握行業最新資訊，各位董事積極參與各行業的相關研討會。

### 公司秘書

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司聯席公司秘書由張晶女士和蘇麗珊女士擔任，張晶女士和蘇麗珊女士均參加了不少於15小時的相關專業培訓。蘇麗珊女士於本公司內部之主要聯絡人為張晶女士。

### 責任保險

本公司已經為董事及高級管理人員購買了責任保險，保險期限為一年。

### 董事的任期及獨立非執行董事之獨立性

董事服務合約(包括所有非執行董事服務合約)期限為三年，可根據各份合約的條款予以終止。根據章程細則的規定，於本公司每屆股東週年大會，三分之一在任董事(或董事並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數)須輪值退任，而每位董事至少每三年輪值退任一次；而獲董事會主席委任以出任現時董事會新增成員的任何董事，只應任職至本公司下屆股東大會，並合資格膺選連任。

## 企業管治報告

獨立非執行董事之委任乃嚴格遵守上市規則第3.13條所列有關評估獨立性的指引。本公司已接獲各獨立非執行董事所發出的二零一九年度獨立性確認函，並認為獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。

報告期內，本公司獨立非執行董事認真參加董事會及各專門委員會會議，並多次就本公司業務發展、重大決策、風險管理、內部控制等方面提出獨立的專業性意見和建議。於二零一九年十一月二十一日，獨立非執行董事與董事會主席舉行了一次沒有其他董事出席的會議，對二零一九年公司業績及公司高級管理層二零一九年整體運營管理能力進行評估。

報告期內，本公司獨立非執行董事沒有對本公司董事會或專門委員會的決議事項提出反對意見。

### 董事的證券交易

本公司已採納載於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」），同時本公司亦制定《關於董事及有關僱員買賣公司證券事宜的書面指引》（「公司指引」），採納與上市規則附錄十等同的規範作為董事及有關僱員買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事和有關僱員具體查詢，全體董事和有關僱員確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度均遵守標準守則及公司指引的規定。

### 董事會主席及首席執行官

根據本公司制定的《關於董事會與高級管理層職權劃分指導綱要》（「指導綱要」），董事會主席負責管理董事會，並確保其有效運作。首席執行官負責本集團日常經營活動，並就本集團的整體營運向董事會負責。管理層每月定期向董事及其專門委員會成員提供運營情況及資料，使其知悉公司的最新發展以便更好履職。

自二零一八年三月二十日起，本公司董事會主席楊繼野先生兼任本公司首席執行官兼總裁職務，雖然不符合上市規則附錄十四《企業管治守則》第A.2.1條之要求，但本公司認為本公司董事會具備足夠獨立性，管理層依據董事會所授予權力負責具體運營，同時由董事會下轄各委員會進行監管，此公司治理架構將會保障避免產生權力欠缺制衡的問題。並且由楊繼野先生兼任董事會主席及首席執行官能提供有力及一致的領導，能更有效地籌劃及執行長遠業務策略，與公司整體發展有益。本公司將適時根據業務運行情況再決定是否另行委任首席執行官。

## 企業管治報告

### 股東大會、董事會及專門委員會會議

本公司已充分訂明董事會及下轄四個專門委員會(即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及健康、安全、環保和社區委員會)的職責範圍，並在聯交所及公司網站登載專門委員會的職責範圍，讓彼等能適當地履行職能，亦有規定該四個專門委員會向董事會彙報其決定或建議。

本公司於二零一九年度共召開兩次股東大會及六次董事會會議。董事在報告期內出席董事會、董事會之專門委員會及股東大會會議的詳情如下：

董事	董事會下設各專門委員會					股東大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	健康、安全、環保和社區委員會	
<b>非執行董事</b>						
李堅	6/6	2/2	1/1	不適用	不適用	2/2
夏茁	5/6	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2
<b>執行董事</b>						
楊繼野	6/6	不適用	不適用	1/1	1/1	2/2
鄭學志	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2
邱玉民	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1	2/2
<b>獨立非執行董事</b>						
王平	6/6	2/2	1/1	不適用	不適用	2/2
王安建	6/6	2/2	不適用	1/1	1/1	2/2
馬青山	6/6	不適用	1/1	1/1	不適用	1/2

其中，若大股東或董事在董事會予以考慮的事項中存有重大利益衝突，董事會均以董事會會議形式，而非書面決議形式審批該等事項。在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事出席了有關董事會會議。董事會及各專門委員會會議記錄由公司秘書編製，並由公司秘書保存。

**(A) 審核委員會**

於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間，審核委員會的成員如下：

**非執行董事****獨立非執行董事**

李堅先生

王平先生(主席)  
王安建博士

審核委員會須就有關財務及其他彙報、內部監控、外聘及內部審核事宜以及董事會不時釐定的其他事宜等職責充當其他董事、外聘核數師及內部核數師之間的溝通橋樑。審核委員會須協助董事會履行責任：對財務匯報提供獨立審閱及監察，促使本集團內部監控的效能以及外聘及內部審核工作達到滿意的水準。

審核委員會的職權範圍須至少包括：監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統；檢討本公司的財務監控，以及檢討本公司的風險管理及內部監控系統；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；主動或應董事會委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究。

二零一九年度審核委員會共召開兩次會議，以審閱本集團二零一八年全年及二零一九年度上半年的財務業績及財務報告、公司內部審計部門二零一八年內控報告及二零一九年審計計劃、控股股東就不競爭協議的執行及其所發出的年度聲明、關聯交易條款等，會議還討論了有關聘用核數師及釐定其酬金事宜。所有審核委員會委員及外部核數師均參加了上述會議。

**(B) 薪酬委員會**

於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間，薪酬委員會的成員如下：

**非執行董事****獨立非執行董事**

李堅先生

王平先生(主席)  
馬青山先生



## 企業管治報告

薪酬委員會須制定薪酬政策提交董事會批准(薪酬政策的考慮因素包括同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件); 以及執行董事會釐定的薪酬政策。

於二零一九年度，薪酬委員會共召開一次會議，會議主要檢討了本公司董事及高級管理人員二零一八年度的薪酬及二零一九年度的薪酬政策及結構。

### (C) 提名委員會

於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間，提名委員會的成員如下：

執行董事	獨立非執行董事
楊繼野先生(主席)	王安建博士 馬青山先生

提名委員會須制定提名政策供董事會考慮，並執行經董事會批准的提名政策。

#### 提名董事之程序

提名委員會將按照以下挑選準則及提名程序向董事會建議任命董事(包括獨立非執行董事)：

1. 提名委員會應積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事的需求情況，並形成書面材料；
2. 提名委員會可在本公司、本集團內部以及人才市場等廣泛搜尋董事人選；
3. 搜集及評估初選人的(包括但不限於)下列資料及因素，並形成書面材料：
  - 3.1 各方面的多樣性，其中包括性別、年齡、文化和教育背景、專業經驗、技能、知識和工作經歷；
  - 3.2 資質，包括涉及本集團業務的相關行業的成就和經驗；

- 3.3 是否願意投放足夠時間履行董事會成員及其他董事職務的職責；
  - 3.4 誠信及聲譽；
  - 3.5 參照《上市規則》第3.13條所載的因素及提名委員會或董事會認為適當的任何其他因素，評核獨立非執行董事初選人的獨立性；
  - 3.6 可能為董事會帶來的潛在貢獻；及
  - 3.7 其他適用於本集團業務的有關因素。
4. 徵得被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事人選；
  5. 召集提名委員會會議，根據董事的任職條件，對初選人員進行資格審查；
  6. 在選舉新的董事前一至兩周，向董事會提出董事候選人的建議和相關材料；
  7. 根據董事會決定和回饋意見進行其他後續工作。

於二零一九年度，提名委員會共召開了一次會議，會議提名重選退任董事楊繼野先生為執行董事、夏茁先生為執行董事及王平先生為獨立非執行董事，評核了王平先生、王安建博士和馬青山先生的獨立性，檢討了董事會人員、架構和組成，討論了本公司董事為履行職責所付出的時間和精力是否足夠。

#### 多元化政策措施

本公司促進董事會成員在技巧、經驗及觀點等多樣化方面保持適當的平衡，以促進業務策略的執行及確保董事會有效地運作。

多元化是個寬泛的概念，在確定董事會成員組合時，可以從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會的所有委任均以任人唯才為原則，結合公司業務模式及與時俱進的特定需要，以客觀條件充分顧及董事會成員多元化之裨益。

## 企業管治報告

### 多元化政策的可計量目標

甄選董事會成員人選按一系列多元化範疇為基礎，最終按人選的長處及可為董事會作出的貢獻作出決定。截至二零一九年十二月三十一日，董事會的八名董事中：男性八名；年齡在41-50歲之間的有四名，51-60歲的三名，61歲及以上的一名；來自中國大陸的五名，來自香港的兩名及來自澳大利亞的一名；全部董事均接受過高等教育，其中有兩位獲得博士學位。董事分別在企業經營管理和風險管控、礦山勘探、開發、運營和投資、地質和礦產資源、財務、金融和證券等方面具有豐富經驗，並且通過持續學習和培訓增強業務技能。提名委員會已檢討董事會人員、架構和組成，認為董事具有多方面和豐富的經驗和技能，董事會架構合理，能夠保證公司維持較高水準運營。

教育及從業背景	董事人數	佔董事會總數比例
礦山勘探、開發和運營、地質	邱玉民和王安建共計2人	2/8
財務、投資、金融	鄭學志、李堅和王平共計3人	3/8
企業管理和風險管控	楊繼野、夏茁和馬青山共計3人	3/8

### (D) 健康、安全、環保和社區委員會

於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間，健康、安全、環保和社區委員會的成員如下：

執行董事	獨立非執行董事
邱玉民博士(主席) 楊繼野先生	王安建博士

於二零一九年度，健康、安全、環保和社區委員會共召開一次會議，會議審議並向董事會建議本公司二零一八年環境、社會及管治報告草稿。





## 企業管治報告

### 董事及核數師編製財務報表的責任

董事確認其就編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表的責任，以真實及公平的反映本集團狀況及於該年度的業績及現金流量。本公司調配足夠資源編製經審核帳目。高級管理層須向審核委員會及董事會呈報及解釋對本公司財務表現及營運有或可能有重大影響的財務編報及事宜，並對審核委員會及董事會所提出的查詢及關注做出讓其信納的回應。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。此外，財務報表包括根據上市規則及公司條例規定所做出的適當披露。本公司聘請的獨立核數師就本集團財務報表的編製責任載於本年度報告獨立核數師報告內。

### 風險管理及內部控制

董事會全權負責本集團的風險管理及內部監控系統，包括設置管理架構並做出適當授權，確定適當的會計政策，提供可靠的財務資料供內部和外部使用，上述措施目的在於合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但無法完全消除)營運系統失誤及本集團未能達標的風險。董事會授權審核委員會監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統；檢討本公司的財務監控，以及檢討本公司的風險管理及內部監控系統；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；主動或應董事會委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究。於二零一九年度，董事會已檢討了本公司及主要附屬公司的風險管理及內部監控系統的有效性，涵蓋了財務監控及非財務監控。

本集團已經制定內部控制制度，對董事會及高級管理層職權分工做了規定，高級管理層對董事會負責，執行董事會決議，有權對本集團的各項運營進行管理和監控。

本公司管理層每月向董事會成員提供有關本集團的最新資料，載列有關本集團的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估。

本集團已制定《信息披露管理制度》、《關連交易管理辦法》，訂有《內幕消息披露制度》以識別、處理內幕消息，董事會適時考慮識別、處理內幕消息程式的有效性，以確保內幕消息於適當批准披露前維持保密，並以有效及一致的方式披露此類資訊。

## 企業管治報告

本集團已經成立專門的內部審計機構(「審計部」)並制定相關制度並建立適當的內部監控程式，確保內部監控和風險管控的有效性，並延伸至本集團控股的所有附屬公司。審計部由審核委員會直接領導，年度審計報告及計畫由審核委員會審批。審計部獨立開展公司內部審計督查工作，按照審核委員會批准的工作方案，在內部控制日常監督和專項監督的基礎上，從風險發生的可能性和對公司目標的影響程度兩個角度，審計部二零一九年重點對採購與付款流程、銷售與收款流程、貨幣資金、工程造價審核等重點環節進行了有效測試和評價，出具風險管理及內部控制評價意見。

審計部實施的公司內部控制評價程式主要包括：制定評價工作計畫、實施現場測試、認定控制缺陷、匯總評價結果及編報評價報告等環節。評價過程中，綜合運用個別訪談、問卷調查、專題討論、抽樣檢查、穿行測試、實地查驗和比較分析等方法和手段，充分收集公司內部控制設計和運行的有效證據，如實填寫內部控制風險評價底稿，研究分析內部控制缺陷。通過審計和監察公司風險管理體系及評價時發現一些內部控制缺陷，通過與管理層溝通後，實施整改。

通過上述工作，董事會認為，本公司已參考企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。根據公司非財務報告內部控制缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷。

### 公司章程

於二零一九年度，章程細則並無重大變化。

### 與股東的溝通政策

本公司重視與股東之間的溝通，通過股東大會、業績發佈會、路演活動、接待來訪及電話諮詢等多種途徑增進與股東之間的瞭解及交流。二零一九年度，本公司組織了兩場業績發佈會以及多場投資者交流會和媒體專訪。

## 企業管治報告

### (A) 股東權利

章程細則規定了全體股東的權利和義務。

本公司鼓勵股東出席股東周年／股東特別大會，以確保高度的問責水準和得知本集團的策略和目標。

開曼群島公司法(二零一二年修訂本)並無條文批准股東於股東大會上提呈新決議案。然而，根據章程細則，任何一名或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於大會上投票之繳足股本十分之一的成員，有權隨時透過向董事會或本公司公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，處理上述要求中列明的事宜；上述大會應於相關要求遞呈後兩(2)個月內召開(請送達本公司位於香港的主要營業地址香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓，抬頭致公司秘書)。倘董事會於遞呈要求後二十一(21)日內未能召開該大會，遞呈要求的人士可召開大會，由於董事會未能召開大會而導致呈請人產生的所有合理開支，應由本公司予以補償。

根據上市規則，除大會主席以誠信基準決定僅有關會議程式及行政事宜的決議案可以舉手表決方式進行表決外，股東於股東大會上所作之任何表決必須以投票方式進行，投票表決之結果視為大會的決議。

### (B) 向董事會送達股東查詢的程式

股東可向本公司送達書面查詢，以向本公司董事會提出任何查詢或議案。聯絡詳情如下：

地址：香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓  
電話：+852 3188 8333  
傳真：+852 3188 8222

為免生疑問，股東必須提交及寄發正式簽署的書面呈請、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身分證明，致使有關呈請、通知或聲明或查詢生效。股東資料或須根據法律規定予以披露。

同時，本公司董事會主席及所有專門委員會主席(或如彼等未可出席，則各委員會之其他成員)將於股東週年大會上回答任何提問。獨立核數師亦應出席大會，以協助董事回答股東提出的有關疑問。

**(C) 股東查詢**

如閣下對所持股份有任何查詢事項，如股份轉讓、更改地址、報失股份及股息單等，請致函或聯絡本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，其聯絡方式如下：

地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖  
電話：+852 2862 8628  
傳真：+852 2865 0990及+852 2529 6087  
網頁：www.computershare.com.hk

**(D) 投資者關係及通訊**

本公司透過香港聯交所網站披露易(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司自設網站([www.hankingmining.com](http://www.hankingmining.com))推動與股東、投資者及其他權益人士的有效通訊，公司網站載有如下資訊：

- 章程細則、董事會及專門委員會、董事簡歷；
- 公告、通函、定期報告、公司推介材料和新聞稿；
- 公司財務資訊、各年財務資訊摘要匯總；及
- 公司股票資訊。

本公司網站還有特設投資者日曆及公司資訊訂閱，以促進與投資者的溝通。

另外，本公司還適時發放公司諮詢及其他相關的財務資料，包括透過年報、中期報告、新聞稿及公告披露有關本公司業務表現和動向的詳細資料。



## 董事及高級管理人員簡介

### 1. 董事構成

於最後實際可行日期，董事會包括三名執行董事、兩名非執行董事和三名獨立非執行董事，下表載列董事的若干資料：

姓名	年齡	於本集團的職位／頭銜	委任／重選日期	角色及職責
楊繼野先生	42歲	執行董事、 董事會主席及首席 執行官兼總裁	於二零一八年三月二十日獲委任 為首席執行官兼總裁  於二零一九年五月三十日重選為 執行董事	負責制定及執行本集團運 營與發展的整體策略、 監管管理層執行和落實 策略及本集團日常運營 管理
鄭學志先生	50歲	執行董事、首席 財務官、副總裁及 罕王綠色建材董事 長	二零一八年五月二十四日重選為 執行董事	負責本集團財務管理及會 計事務
邱玉民博士	57歲	執行董事、副總裁 及罕王澳洲投資 首席執行官兼總裁	於二零一七年五月二十二日重選 為執行董事	負責本集團於澳大利亞業 務日常運營管理和投資
李堅先生	52歲	非執行董事	於二零一七年五月二十二日重選 為非執行董事	不適用
夏茁先生	54歲	非執行董事	於二零一九年五月三十日重選為 執行董事  於二零一九年八月二十九日由執 行董事調任為非執行董事	不適用
王平先生	50歲	獨立非執行董事	於二零一九年五月三十日重選為 獨立非執行董事	不適用
王安建博士	66歲	獨立非執行董事	於二零一七年五月二十二日重選 為獨立非執行董事	不適用
馬青山先生	41歲	獨立非執行董事	於二零一八年五月二十四日重選 為獨立非執行董事	不適用

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事辭任／退任情況

於本年度報告期內，本公司並無出現董事辭任／退任情況。

## 2. 非執行董事簡介

**李堅先生**，52歲，非執行董事，彼自二零一二年起擔任本公司董事會成員。李先生擁有超過20年的中國私募股權投資、企業融資及業務發展經驗。彼曾為SAIF Partners的合夥人。該公司為一家專注於中國成長型公司的風險投資私募股權基金。彼同時擔任於美國上市的Sinovac Biotech Limited的非執行董事，並為SAIF Partners支持的其他三家中國私人公司的董事會董事。李先生畢業於美國Amherst College。彼於二零一二年四月至二零一七年八月期間，曾擔任於香港聯交所上市的信盛礦業集團有限公司(前稱「中國多金屬礦業有限公司」)(香港聯交所股份代號：02133)之非執行董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

**夏茁先生**，54歲，非執行董事，彼自二零一一年起擔任本公司董事會成員。夏先生於二零一九年八月辭任本公司副總裁職務並由執行董事調任為非執行董事。於辭任前，彼負責本集團印度尼西亞鎳礦業務及日常行政事宜。彼目前擔任傲牛礦業董事。彼亦擔任罕王集團董事。夏先生已於採礦業積累23年以上的經驗。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

## 3. 執行董事簡介

**楊繼野先生**，42歲，執行董事、董事會主席及首席執行官兼總裁，同時擔任傲牛礦業董事長、以及罕王澳洲投資、HGM Resources Pty Ltd及PGO董事。楊先生目前還擔任遼寧罕王投資有限公司董事會主席。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，彼已於企業管治及管理方面積累17年以上的經驗。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。楊先生與控股股東楊敏女士為母子關係。

**鄭學志先生**，50歲，執行董事、首席財務官及副總裁，於二零零八年加入本集團，彼為傲牛礦業董事及罕王綠色建材董事長。鄭先生負責本集團的財務管理及會計事務。鄭先生亦為遼寧罕王投資有限公司監事及中機洛陽精密裝備科技股份有限公司董事長。憑藉其過往及目前於本集團所擔任的職位，鄭先生已於財務、審計、稅務及會計領域積累20年以上的經驗。鄭先生畢業於東北大學並獲得高級管理人員工商管理碩士學位。鄭先生為中國註冊會計師。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

## 董事及高級管理人員簡介

**邱玉民博士**，57歲，執行董事及副總裁，同時擔任罕王澳洲投資董事及首席執行官兼總裁、以及PGO等本公司其他澳洲附屬公司的董事。邱玉民博士為澳大利亞地球科學家協會會員。邱玉民博士在勘探及業務發展方面擁有逾22年經驗。邱博士現時於澳洲上市公司Corazon Mining Ltd (ASX: CZN)擔任非執行董事。彼亦於二零一四年至二零一八年六月期間於澳洲上市公司Primary Gold Limited (ASX: PGO)擔任非執行董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

### 4. 獨立非執行董事簡介

**王平先生**，50歲，獨立非執行董事，彼為中國註冊會計師協會非執業會員。王先生於企業財務、審核及會計方面擁有逾20年經驗。王先生現時在深圳證券交易所上市的崇義章源鎢業股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002378)擔任非執行董事，並在香港聯交所上市的中國華星集團有限公司(香港聯交所股份代號：485)、中國天瑞集團水泥有限公司(香港聯交所股份代號：1252)及嘉耀控股有限公司(前稱「旅業國際控股有限公司」)(香港聯交所股份代號：1626)擔任獨立非執行董事。彼亦於二零一三年十二月至二零一七年九月期間擔任在深圳證券交易所上市的深圳市富安娜家居用品股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002327)之獨立非執行董事，於二零一零年十一月至二零一七年五月期間擔任在深圳證券交易所上市的崇義章源鎢業股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002378)之獨立非執行董事，於二零一六年三月至二零一七年八月期間及二零一七年八月至二零一九年三月期間分別擔任在深圳證券交易所上市的四川川潤股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002272)之獨立非執行董事及非執行董事，於二零一六年七月至二零二零年一月期間擔任在深圳證券交易所上市的深圳市卓翼科技股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002369)之獨立非執行董事，於二零一七年四月至二零二零年四月期間擔任在深圳證券交易所上市的雲南恩捷新材料股份有限公司(前稱「雲南創新新材料股份有限公司」)(深圳證券交易所股份代號：002812)之獨立非執行董事以及於二零一六年九月至二零一九年九月期間擔任在香港聯交所上市的博駿教育有限公司(香港聯交所股份代號：1758)之非執行董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

**王安建博士**，66歲，獨立非執行董事，在資源戰略研究方面有著豐富的經驗。王安建博士目前擔任中國地質科學院全球礦產資源戰略研究中心名譽主任、教授，同時擔任中國環境科學學會常務理事，中國地質大學(北京)兼職教授。王安建博士現時擔任在深圳證券交易所上市的崇義章源鎢業股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002378)之獨立非執行董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

## 董事及高級管理人員簡介

馬青山先生，41歲，獨立非執行董事，於管理及諮詢方面擁有逾18年豐富經驗。彼於公司戰略規劃、業務模式與控制模式、數字化與網絡改造、併購後整合、企業績效管理、企業投資管理、業務流程優化及全球業務發展等方面擁有豐富經驗。馬先生獲得北京大學金融與電子商務雙學士學位，並獲得特許金融分析師(CFA)資格。馬先生現時擔任在香港聯交所上市的聯康生物科技集團有限公司(香港聯交所股份代號：690)之獨立非執行董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

### 5. 高級管理人員

於最後實際可行日期，本公司高級管理人員的若干資料請見下表：

姓名	年齡	職位／頭銜	簡歷
楊繼野	42歲	首席執行官及總裁	見執行董事簡介
鄭學志	50歲	首席財務官、副總裁及罕王綠色建材董事長	見執行董事簡介
邱玉民	57歲	副總裁、罕王澳洲投資首席執行官兼總裁	見執行董事簡介
黃金夫	63歲	副總裁、傲牛礦業總裁	見下文

黃金夫先生，63歲，擔任副總裁及傲牛礦業董事及總裁，負責本集團鐵礦業務的日常運營和管理。黃先生為選礦工程師，於二零零八年加入本集團，已於採礦業積累38年以上的經驗。



## 董事及高級管理人員簡介

### 高級管理人員辭任

於本年度辭任高級管理人員的若干資料請見下表：

姓名	年齡	辭任日期及辭任職務／頭銜	簡歷
夏茁	54歲	於二零一九年八月二十九日起辭任副總裁職務	見非執行董事簡介

## 6. 聯席公司秘書

**張晶女士**，二零一一年加入本公司，至本報告日止期間，歷任本公司合規部經理、董事會辦公室主任及投資者關係部經理，其還擔任傲牛礦業監事。張女士於二零零三年七月獲得中國政法大學法學學士學位，並於二零零四年十一月獲得英國謝菲爾德大學頒發的國際商事及歐盟法專業法學碩士學位證書。張女士於二零零五年二月至二零零九年二月為雲南千和律師事務所執業律師，從事公司、證券法律服務，期間擔任多家上市公司法律顧問。憑藉其過往及目前於本集團所擔任的職位，張女士已於公司治理、上市合規及投資者關係領域積累11年以上的經驗。

**蘇麗珊女士**，為達盟香港有限公司(一家全球企業服務供應商)上市公司服務部副經理，負責向上市公司客戶提供公司秘書及合規服務，擁有逾10年的相關工作經驗。蘇女士為香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會(前稱「特許秘書及行政人員公會」)會員，為上市規則第3.28條及8.17條所指符合公司秘書資格的人士。

## 獨立核數師報告

**Deloitte.****德勤**

## 致中國罕王控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

本核數師行已完成審核載於第79頁至第204頁中國罕王控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱為「**貴集團**」)的綜合財務報表，該綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及包括重要會計政策概要在內的綜合財務報表附註。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)發佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)真實而公平地反映貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵守香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 提供意見的基礎

本行已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港審計準則(「**香港審計準則**」)進行審核。本行於該等準則項下責任詳載於本行報告核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任段落中。本行符合香港會計師公會專業核數師道德守則(「**守則**」)規定獨立於貴集團，本行亦已滿足該守則項下對本行的其他道德要求。本行相信，本行所獲得的審計憑證能充足及適當地為本行的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項即根據本行的專業判斷，對本行審閱當期綜合財務報表至關重要的事項。該等事項在本行審計綜合財務報表過程中及出具本行意見時被作為整體進行應對，本行不會對該等事項提供個別的意見。

#### 關鍵審計事項

#### 本行的審計如何應對關鍵審計事項

長期資產(包括物業、廠房及設備、採礦權、勘探及估值資產以及與鐵礦業務有關的使用權資產)的減值  
請參閱附註21至25

吾等將作為鐵礦業務(定義見附註1)主要資產的物業、廠房及設備、採礦權、勘探及估值資產以及使用權資產的減值確定為關鍵審計事項，原因在於該等資產受到商品價格持續波動的影響，且減值評估涉及重大不確定性估計。

貴集團管理層審閱該等資產的可收回金額(即其使用價值及其公平值(以較高者為準)減出售成本)，以釐定是否存在任何減值虧損。

該等有形及無形資產的可收回金額乃基於使用價值(其高於公平值)減出售成本計算釐定，而有關計算涉及關於貼現率、鐵礦售價及各資產或有關資產所屬的現金產生單位相關現金流量所採納假設的重大管理層判斷及前瞻性估計。

誠如附註25所述，於二零一八年十二月三十一日已就一處與鐵礦業務有關的露天開採的物業、廠房及設備以及預付租賃款項(於應用國際財務報告準則第16號後重新分類至使用權資產)確認累計減值虧損人民幣64,188,000元，且截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無進一步確認額外減值虧損或撥回減值虧損。

吾等就管理層減值評估所進行的程序包括：

- 了解管理層識別長期資產減值跡象的方法，並核查有關方法是否合理且有理據支持；
- 了解及評估有關長期資產減值評估之關鍵控制措施之設計及實施；
- 了解管理層採納的方式及對公平值及出售成本的估計(例如該等資產的出售計劃及市值)，以及評估其採納的方式及有關估計是否屬合理及可靠；
- 評估管理層於計算個別現金產生單位使用價值時所採用的模型是否符合國際會計準則第36號「資產減值」；及
- 了解預計現金流量，評估有關產量、商品售價、市場前景及行業走勢的假設，及將有關參數與現有市場數據及現有外部標準以及過往表現及吾等對業務的認識進行比較。

## 獨立核數師報告

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內載列的資料，但並不包括其中的綜合財務報表及本核數師行的報告。

本行對綜合財務報表出具的意見並不涵蓋其他資料，本行亦不對其表示任何形式的保證結論。

就本行審閱綜合財務報表而言，本行的責任為閱讀其他資料及，於閱讀時考慮其他資料是否與綜合財務報表或本行於審計中所獲知情況存在重大不一致，或其他方面似乎出現重大錯誤陳述。倘若基於本行已經完成的工作，本行認為該等其他資料中有重大陳述錯誤，本行須報告該事實。就此方面而言，本行無任何報告。

### 貴公司董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求編製綜合財務報表，以令財務報表作出真實而公平的反映，及落實貴公司董事認為編製綜合財務報表屬必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

貴公司董事於編製綜合財務報表時須負責評估貴集團持續經營的能力，披露(如適用)有關持續經營的事項並採用持續經營的基準編製賬目，除非貴公司董事準備清算或終止運營貴集團，或因別無其他實際可行選擇而不得不如此行動。

治理層負責監督貴集團的財務報告流程。

### 核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任

本行的目的為就綜合財務報表整體而言是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述獲得合理保證，以及出具包括根據我們協定的委聘條款僅向全體股東報告本行的意見，除此之外別無其他目的的核數師報告。我們不會就本報告內容向任何其他人士承擔或負上責任。合理保證為高水平的保證，但並不能確保根據香港審計準則進行的審計總是能發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可能由於欺詐或錯誤導致，倘若其個別或合共能夠合理預期影響使用者基於該等綜合財務報表所作出的經濟決策，則被視作重大錯誤陳述。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任(續)

作為根據香港審計準則進行的審計，本行在審閱全過程中應用專業判斷及保持職業謹慎。本行亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，獲得充足及適當為本行的審計意見提供基礎的審計憑證。未能發現由於欺詐導致重大錯誤陳述的風險高於由於錯誤導致的重大錯誤陳述，因為欺詐可能涉及合謀、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上。
- 獲得對與設計適當審計程序相關的內部控制的理解，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 基於所獲得的審計憑據，判斷董事使用持續經營基準編製賬目是否合適，相關事件或情況是否存在重大不確定因素，可能對貴集團持續經營能力構成重大疑問。倘若本行判斷確實存在重大不確定因素，本行必須在本行核數師報告中強調綜合財務報表內的有關披露，倘若該等披露不夠充分，則我們應當發表非無保留意見。本行的判斷乃基於截至本行核數師報告日期所獲得的審計憑據。然而，日後事件或情況可能導致貴集團終止持續經營。
- 評價綜合財務報表整體列報方式、結構以及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公平反映相關的交易及事件。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲得充分適合的審計憑證以對綜合財務報表達意見。本行負責集團審計的指引、督導及執行。本行仍然對本行的意見負全部責任。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任(續)

本行與治理層就以下事項進行溝通，其中包括預期審閱範圍及時間以及重大審計結果，包括我們在審閱中識別的任何重大內部控制缺陷。

本行亦為治理層提供一份聲明闡明本行遵守有關獨立性的相關道德要求，以及與他們溝通被合理認為涉及本行獨立身份以及(如適用)相關保障的各種關係及其他事項。

本行從與治理層溝通的事項中確定該等事項對於審閱當期綜合財務報表至關重要，因此屬於關鍵審計事項。本行於本行核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規禁止公開披露該事項，或在極端罕有情形下，本行確定不應在本行報告內通告某事項，因為如此做的不利後果將合理預期會超過此類通告的公共利益。

獨立核數師報告的委聘審計合夥人為謝明輝。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年三月二十九日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至以下日期止年度	
		二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>			
收入	7	<b>2,251,882</b>	2,828,272
銷售成本		<b>(1,361,205)</b>	(1,958,209)
毛利		<b>890,677</b>	870,063
其他收入	9	<b>6,707</b>	47,991
其他收益及虧損	10	<b>(7,457)</b>	(65,320)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值虧損(扣除撥回)	11	<b>(2,416)</b>	(4,335)
分銷及銷售開支		<b>(95,092)</b>	(119,368)
行政開支		<b>(198,882)</b>	(215,635)
研發開支		<b>(10,244)</b>	(5,004)
融資成本	12	<b>(98,687)</b>	(123,714)
除稅前溢利	13	<b>484,606</b>	384,678
所得稅(開支)抵免	14	<b>(152,445)</b>	19,118
來自持續經營業務的年內溢利		<b>332,161</b>	403,796
<b>終止經營業務</b>			
來自終止經營業務的年內虧損	16	<b>(35,218)</b>	(10,882)
<b>年內溢利</b>		<b>296,943</b>	392,914
<b>其他全面收益(開支):</b>			
<b>隨後可重新分類至損益的項目:</b>			
換算海外業務財務報表的匯兌差額		<b>10,686</b>	(20,715)
公平值收益(虧損):			
— 按公平值計入其他全面收益			
(「按公平值計入其他全面收益」)的應收款項		<b>9,849</b>	(4,375)
於出售海外業務時重新分類累計匯兌儲備至損益		<b>31,911</b>	—
年內全面收益(開支)(扣除所得稅)		<b>52,446</b>	(25,090)
年內全面收益總額		<b>349,389</b>	367,824

(續)

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至以下日期止年度	
		二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
本公司擁有人應佔年內溢利(虧損):			
— 持續經營業務		<b>334,171</b>	402,261
— 終止經營業務		<b>(37,597)</b>	(5,570)
本公司擁有人應佔年內溢利		<b>296,574</b>	396,691
非控股權益應佔年內(虧損)溢利			
— 持續經營業務		<b>(2,010)</b>	1,535
— 終止經營業務		<b>2,379</b>	(5,312)
非控股權益應佔年內溢利(虧損)		<b>369</b>	(3,777)
		<b>296,943</b>	392,914
以下人士應佔年內全面收益(開支)總額:			
本公司擁有人		<b>348,039</b>	376,188
非控股權益		<b>1,350</b>	(8,364)
		<b>349,389</b>	367,824
每股盈利(每股人民幣分)	20		
來自持續及終止經營業務		<b>16.2</b>	21.7
來自持續經營業務		<b>18.3</b>	22.0



## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重述)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	21	958,008	882,703	1,044,446
無形資產	22	317,112	279,342	676,546
使用權資產	23	180,229	-	-
預付租賃款項	24	-	143,470	175,119
按公平值計入損益的金融資產(「按公平值計入損益」)	31	3,179	9,359	21,778
遞延稅項資產	26	11,188	77,962	16,799
應收貸款		-	10,000	11,300
收購物業、廠房及設備的按金		1,244	1,498	40,656
應收關聯方款項		-	-	554,125
受限制存款	27	36,752	21,102	3,797
已抵押銀行存款	32	20,000	3,020	-
		<b>1,527,712</b>	1,428,456	2,544,566
<b>流動資產</b>				
存貨	28	236,180	242,276	231,840
預付租賃款項	24	-	28,666	30,730
貿易及其他應收款項	29	335,027	519,528	295,777
應收關聯方款項	49	-	564,282	-
按公平值計入其他全面收益的應收款項	30	28,660	301,258	808,920
可收回稅項		-	-	5,808
按公平值計入損益的金融資產	31	1,000	459,993	406,794
已抵押銀行存款	32	169,144	192,920	183,156
銀行結餘及現金	32	38,146	381,256	445,718
		<b>808,157</b>	2,690,179	2,408,743
分類為持作出售的資產	33	-	831,448	369,955
		<b>808,157</b>	3,521,627	2,778,698
<b>流動負債</b>				
貿易、票據及其他應付款項	34	571,260	1,235,905	1,163,019
應付關聯方款項	49	44,300	128,879	55
借款	36	662,500	1,378,000	1,435,687
租賃負債	38	5,174	-	-
合約負債	35	46,560	52,168	36,587
應付代價		-	-	65,180
稅務負債		77,226	84,596	84,614
財務擔保合約的遞延收入		-	1,751	1,751
		<b>1,407,020</b>	2,881,299	2,786,893
與分類為持作出售的資產相關的負債	33	-	351,237	23,687
		<b>1,407,020</b>	3,232,536	2,810,580
流動(負債)資產淨值		<b>(598,863)</b>	289,091	(31,882)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>928,849</b>	1,717,547	2,512,684

(續)

## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重述)
<b>資本及儲備</b>				
股本	39	<b>148,321</b>	148,960	149,137
儲備		<b>656,356</b>	1,206,583	1,323,809
本公司擁有人應佔權益		<b>804,677</b>	1,355,543	1,472,946
非控股權益		<b>10,984</b>	189,356	188,881
<b>總權益</b>		<b>815,661</b>	1,544,899	1,661,827
<b>非流動負債</b>				
借款	36	<b>53,763</b>	149,000	604,920
租賃負債	38	<b>4,158</b>	-	-
應付代價		-	-	241,100
復墾撥備	37	<b>55,267</b>	23,648	1,580
退休福利責任	44	-	-	1,558
遞延稅項負債	26	-	-	1,699
		<b>113,188</b>	172,648	850,857
		<b>928,849</b>	1,717,547	2,512,684

第79頁至第204頁所載的綜合財務報表已於二零二零年三月二十九日獲董事會批准及授權發行且已由其代表簽署：

楊繼野

董事

鄭學志

董事

## 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											非控股權益	總計	
	實收股本	就策略激勵計劃所持有的受限制股份	股份溢價	法定盈餘儲備	未來發展基金儲備	透過其他全面收益按公平值列賬儲備	匯兌儲備	特別儲備	退休福利計劃精算儲備	其他儲備	保留盈利			本公司擁有人應佔
	人民幣千元	人民幣千元 (附註41(B))	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元	人民幣千元 (附註d)	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一八年一月一日(原列)	149,137	-	175,763	111,081	552,620	(4,568)	(27,779)	(557,161)	152	(614)	811,986	1,210,617	186,381	1,396,998
合併會計重述(附註3)	-	-	-	40,688	9,130	(906)	-	-	-	(40,762)	254,179	262,329	2,500	264,829
於二零一八年一月一日(經重述)	149,137	-	175,763	151,769	561,750	(5,474)	(27,779)	(557,161)	152	(41,376)	1,066,165	1,472,946	188,881	1,661,827
年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	396,585	396,585	(3,671)	392,914
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	(4,375)	(16,128)	-	-	-	-	(20,503)	(4,587)	(25,090)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	(4,375)	(16,128)	-	-	-	396,585	376,082	(8,258)	367,824
轉撥至未來發展基金儲備(經扣除已動用款項)	-	-	-	-	45,318	-	-	-	-	-	(45,318)	-	-	-
於出售澳洲礦業(定義見附註b)後重新分類	-	-	-	-	(2,674)	-	-	-	-	-	2,674	-	-	-
已宣派股息(附註19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(361,462)	(361,462)	(3,500)	(364,962)
向關聯方提供財務擔保所產生的視作分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,751)	-	(1,751)	-	(1,751)
自控股股東收購附屬公司(附註e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(128,700)	-	(128,700)	-	(128,700)
劃撥至法定盈餘儲備的溢利	-	-	-	62,588	-	-	-	-	-	-	(62,588)	-	-	-
購回普通股	(177)	-	(1,563)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,740)	-	(1,740)
向本公司高級管理人員出售罕王澳洲投資的3%股份(附註f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168	-	168	5,953	6,121
豁免非控制權益注資(定義見附註f)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,280	6,280
於二零一八年十二月三十一日	148,960	-	174,200	214,357	604,394	(9,849)	(43,907)	(557,161)	152	(171,659)	996,056	1,355,543	189,356	1,544,899
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	296,574	296,574	369	296,943
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	9,849	41,616	-	-	-	-	51,465	981	52,446
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	9,849	41,616	-	-	-	296,574	348,039	1,350	349,389
轉撥至未來發展基金儲備(經扣除已動用款項)	-	-	-	-	55,032	-	-	-	-	-	(55,032)	-	-	-
已宣派股息(附註19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,159)	(32,159)	-	(32,159)
出售罕王(印尼)(定義見附註d)(附註16(A))	-	-	-	-	-	-	-	-	(152)	155,880	-	155,728	(179,722)	(23,994)
出售罕王住宅(定義見附註d)(附註16(B))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,225	-	9,225	-	9,225
劃撥至法定盈餘儲備的溢利	-	-	-	6,127	-	-	-	-	-	-	(6,127)	-	-	-
收購涉及受共同控制實體之業務的代價(附註3)	-	-	-	-	-	-	-	(1,020,000)	-	-	-	(1,020,000)	-	(1,020,000)
購回及註銷普通股	(639)	-	(6,698)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,337)	-	(7,337)
根據計劃(定義見附註41(B))購回普通股	-	(4,362)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,362)	-	(4,362)
於二零一九年十二月三十一日	148,321	(4,362)	167,502	220,484	659,426	-	(2,291)	(1,577,161)	-	(6,554)	1,199,312	804,677	10,984	815,661

## 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)相關公司法及法規以及中國附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須從按照適用於在中國成立的企業相關會計原則及財務規例(「中國公認會計準則」)編製的財務報表所列報的除稅後溢利撥出10%至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金的結餘達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時，可停止撥付法定盈餘公積金。

法定盈餘公積金可用於彌補去年的虧損(如有)及以資本化發行的方式轉換為資本。然而，將中國附屬公司的法定盈餘公積金轉為資本時，該公積金中未轉為資本之結餘不可少於相關中國附屬公司的註冊資本之25%。

- (b) 根據中國的法規，本集團繼續進行鐵礦業務(定義見附註1)之附屬公司(即撫順罕王傲牛礦業股份有限公司(「傲牛礦業」)、撫順罕王毛公鐵礦有限公司、撫順罕王興洲礦業有限公司(「興洲礦業」)及撫順罕王上馬礦業有限公司(「上馬礦業」))須按每年所開採的每噸鐵礦石轉撥介乎人民幣5至10元(二零一八年：人民幣5至10元)至未來發展基金。

本集團從事高純鐵業務(定義見附註1，於本年度由本集團根據涉及共同控制實體的業務合併收購)之附屬公司撫順罕王直接還原鐵有限公司(「罕王直接還原鐵」)須根據中國政府規定轉撥年度營運收入介乎0.05%至3%(二零一八年：0.05%至3%)至將用於加強安全生產環境及改善設施的未來發展基金。

該基金僅可用作鐵礦石開採業務及生產高純鐵的未來發展，不得用作分派予股東。截至二零一九年和二零一八年十二月三十一日止年度，撥備的未來發展基金分別為人民幣59,871,000元和人民幣69,827,000元(經重述)；截至二零一九年和二零一八年十二月三十一日止年度，動用金額分別為人民幣4,839,000元和人民幣24,509,000元(經重述)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，人民幣2,674,000元已於出售興洲礦業完成後由未來發展基金儲備重新分類至保留盈利。

- (c) 特別儲備主要指當二零一三年及本年度本公司的業務合併涉及共同控制實體時，向當時權益股東作出的分派。



## 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(d) 其他儲備包括：

- (1) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度一系列有關高純鐵業務的集團重組產生的視作出資／分派；
- (2) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度向撫順市馬郡城鐵礦有限責任公司及罕王實業集團有限公司(分別由其中一名控股股東(定義見附註1)楊敏女士控制)出售撫順罕王人參鐵貿易有限公司(「人參鐵」)之附屬公司及聯營公司產生之視作出資；
- (3) 截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團於附屬公司權益的變動所受到的攤薄影響；
- (4) 截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團在Hanking Australia Investment Pty Ltd (「罕王澳洲投資」)的股權由97%攤薄至94%的影響；
- (5) 來自應收關聯方的免息款項及向由楊繼野先生(控股股東之一)控制的關聯方所提供財務擔保之視作分派；及
- (6) 截至二零一九年十二月三十一日止年度視作來自出售Hanking (Indonesia) Mining Limited (「罕王(印尼)」)及其附屬公司以及上海罕王住宅工業科技有限公司(「罕王住宅」)及其附屬公司之收益向由楊繼野先生(控股股東之一)控制的關聯方之出資。

(e) 在二零一八年六月二十九日，拓川資本有限公司(「拓川資本」)從遼寧罕王投資有限公司(「罕王投資」)(其由控股股東之一楊繼野先生擁有99%股權，及由其配偶何婉女士擁有1%股權)收購人參鐵的99%股權，代價為人民幣128,700,000元，致使人民幣128,700,000元作為視作分派列入其他儲備。

(f) 於二零一八年八月二十四日，罕王澳洲投資(由本集團擁有97%及由Golden Resource Pty Ltd. (「Golden Resource」)擁有3%權益，而Golden Resource由罕王澳洲投資的董事及本公司執行董事邱玉民博士(「邱博士」)擁有100%股權及控制)及Golden Resource訂立一份貸款資本化協議，據此本集團擬將其過往墊付予罕王澳洲投資的貸款42,000,000澳元(相當於人民幣209,345,000元)資本化，作為向罕王澳洲投資的注資(「注資」)。Golden Resource已獲豁免該出資，而其於罕王澳洲投資之股權維持不變。截至二零一八年十二月三十一日止年度，Golden Resource的豁免出資金額1,260,000澳元(相當於人民幣6,280,000元)被視為向邱博士的薪酬付款並立即計入損益，及於權益項下的「非控股權益」相應進賬。

根據貸款資本化協議，於注資完成日期後，邱博士須繼續於罕王澳洲投資或罕王澳洲投資指定的任何聯屬公司工作至少五年，期間邱博士及Golden Resource概不得轉讓於罕王澳洲投資的任何或所有股份。倘邱博士或Golden Resource未能履行上述責任，本集團有權以1,300,000澳元代價購回Golden Resource持有的罕王澳洲投資3%股權，而邱博士與Golden Resource必須予以協助。

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
<b>經營活動</b>			
來自持續經營業務和終止經營業務的除稅前溢利		<b>449,090</b>	375,820
就以下項目作出的調整：			
融資成本		<b>120,160</b>	124,316
利息收入		<b>(4,565)</b>	(5,527)
撇減存貨		<b>6,880</b>	-
物業、廠房及設備以及預付租賃款項減值虧損		<b>17,469</b>	64,188
無形資產減值虧損		<b>833</b>	-
貿易及其他應收款項減值虧損		<b>2,416</b>	4,335
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損		<b>(603)</b>	10,797
出售無形資產的收益		<b>(189)</b>	-
發放應收關聯方款項的估算利息		-	(40,721)
物業、廠房及設備折舊		<b>138,125</b>	100,561
轉出預付租賃款項		-	28,983
無形資產攤銷		<b>33,372</b>	48,810
使用權資產攤銷		<b>29,073</b>	-
出售附屬公司的除稅前收益	10	-	(6,779)
解除財務擔保合約		<b>(1,751)</b>	(1,751)
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益		<b>(4,179)</b>	(7,883)
外匯虧損(收益)淨值		<b>2,687</b>	(3,580)
豁免一名董事注資		-	6,280
於出售海外業務時重新分類累計匯兌儲備至損益	16(A)	<b>31,911</b>	-
營運資金變動前的經營現金流量		<b>820,729</b>	697,849
存貨增加		<b>(6,841)</b>	(33,664)
貿易及其他應收款項減少(增加)		<b>70,473</b>	(175,937)
按公平值計入其他全面收益計量的應收款項(增加)減少		<b>(5,553)</b>	478,809
貿易、票據及其他應付款項(減少)增加		<b>(113,151)</b>	51,908
合約負債(減少)增加		<b>(5,608)</b>	15,581
經營所產生的現金		<b>760,049</b>	1,034,546
已付所得稅		<b>(93,014)</b>	(44,612)
<b>經營活動所得現金淨值</b>		<b>667,035</b>	989,934

(續)

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
投資活動			
購買物業、廠房及設備		(260,808)	(242,980)
支付預付租賃款項		-	(12,754)
無形資產增加		(23,919)	(32,810)
支付使用權資產款項		(21,685)	-
收購PGO(定義見附註15)的現金淨流出	15	-	(169,988)
就出售金礦業務支付的資本利得稅		-	(14,241)
出售罕王住宅產生的現金淨流出	16(B)	(121)	-
出售罕王(印尼)產生的現金淨流出	16(A)	(2,930)	-
出售上馬礦業產生的現金淨流出		-	(605)
購買按公平值計入損益的金融資產		(61,239)	(554,507)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		530,674	507,144
出售物業、廠房及設備所得款項		23,795	37,715
出售無形資產的虧損		(1,409)	-
已收利息		4,565	5,527
提取受限制現金		2,801	-
存入受限制現金		(18,275)	(3,722)
償付收購附屬公司的應付代價		(84,290)	(2,000)
向關聯方墊款		(35,129)	(462,238)
已收關聯方還款		-	142,802
應收貸款還款		11,300	-
投資活動所得(所用)淨現金		63,330	(802,657)
融資活動			
提取借貸的已抵押銀行存款		101,014	485,641
存入借貸的已抵押銀行存款		(94,218)	(498,425)
新增借款		568,163	1,729,858
償還借款		(1,505,900)	(1,864,052)
已付利息		(111,425)	(80,463)
向本公司擁有人派息		(32,159)	(14,962)
購回普通股		(7,337)	(1,740)
根據計劃購回普通股	41(B)	(4,362)	-
來自關聯方的貸款		-	124
來自一名獨立第三方的貸款		12,000	-
來自員工的貸款墊款		-	28,300
來自員工貸款還款		-	(26,300)
融資活動所用淨現金		(1,074,224)	(242,019)
現金及等價物減少淨額		(343,859)	(54,742)
一月一日的現金及現金等價物		381,256	445,718
匯率變動的影響		749	(740)
於轉撥至分類為持作出售資產時所撇銷罕王(印尼)的 銀行結餘及現金		-	(8,980)
十二月三十一日的現金及現金等價物		38,146	381,256

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

中國罕王控股有限公司(「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，其股份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」)上市。其母公司及最終母公司為Bisney Success Limited、Tuochuan Capital Limited及China Hanking (BVI) Limited。其最終控股股東為楊繼野先生(彼亦為本公司的行政總裁、總裁兼執行董事)及楊敏女士(彼於二零一六年三月十八日辭任執行董事)(統稱「控股股東」)。本公司於開曼群島的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。

本公司為投資控股公司。持續經營業務方面，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司(「本集團」)從事以下三項主要業務：

- (i) 鐵礦勘探、開採、選礦及銷售(「鐵礦業務」)；
- (ii) 高純鐵冶煉、選礦及銷售(「高純鐵業務」)；及
- (iii) 金礦勘探、開採、選礦及銷售(「金礦業務」)。

本年度內，本集團完成收購主要從事高純鐵業務的拓川資本及其附屬公司的100%股權，代價為人民幣1,020,000,000元(「收購事項」)，有關收購被視為涉及共同控制實體的業務合併。收購事項的進一步詳情載於附註3。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團的印尼鎳礦勘探、開採、冶煉及銷售業務(「鎳礦業務」)於罕王(印尼)及其附屬公司自二零一八年起被分類為持作出售類別後終止經營，而有關出售事項如附註16(A)所披露已於本年度內完成。

有關本公司附屬公司的詳情載於附註40。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦是本公司的功能貨幣。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 綜合財務報表的編製基準

#### 持續經營假設

鑒於本集團於二零一九年十二月三十一日的流動負債超過其流動資產人民幣598,863,000元，本公司董事(「董事」)已仔細考慮本集團的持續經營事項。此外，於二零一九年十二月三十一日，本集團已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔如附註42所披露為人民幣26,449,000元。

楊繼野先生(控股股東之一，彼亦擁有罕王投資的99%權益並控制罕王投資)已同意，直至本集團有足夠財務能力還款前，不會要求本集團償還其於二零一九年十二月三十一日應付罕王投資的款項人民幣44,300,000元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之可供動用有條件銀行信貸融資為人民幣208,930,000元(「有條件信貸融資」)。動用該等有條件信貸融資須逐次獲得批准。根據其過往成功的經驗以及相關提取條款及條件，董事有信心，本集團將可成功就該等有條件信貸融資獲得批准。

於報告期末後直至綜合財務報表刊發日期，本集團已取得新借款人民幣40,000,000元及發行票據人民幣45,000,000元。鑒於本集團過往成功將到期債務再融資的經驗，本集團管理層有信心本集團絕大部分的銀行借款可於到期時成功續期。

此外，控股股東之一楊繼野先生已同意向本集團提供充足資金，讓本集團得以履行將於截至二零一九年十二月三十一日止年度的隨後十二個月內到期的全部現有責任。

經考慮上述因素，並計及本集團的其他可用財務資源(包括手頭現金及現金等價物以及來自營運的預期現金流量)，董事認為本集團有充足營運資金可滿足其目前及自報告期末後至少未來十二個月的營運需求。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**3. 因合併會計而引致的重述**

於二零一九年四月一日，本公司及相關賣方就收購拓川資本及其附屬公司100%股權訂立協議，代價為人民幣1,020,000,000元（「收購事項」）。拓川資本及其附屬公司從事高純鐵業務。於準備收購事項時，拓川資本及其附屬公司旗下的實體已進行一系列集團重組。有關集團重組的詳情載列於本公司於二零一九年四月二十九日刊發的非常重大收購事項通函內，該通函已登載於聯交所網站。

此外，本公司、其若干附屬公司、Tuochuan Capital Limited、China Hanking (BVI) Limited、罕王投資及罕王實業集團有限公司於二零一九年六月三十日訂立一系列往來賬戶抵銷協議（「往來賬戶抵銷協議」），據此，拓川資本收購事項的應付代價人民幣1,020,000,000元將以出售罕王（印尼）的應收代價人民幣350,000,000元、收購人參鐵的應付代價人民幣128,700,000元及於該日的應收關聯方（包括罕王（印尼）及罕王投資）款項淨額人民幣673,075,000元予以抵銷。

就收購事項而言，由於楊繼野先生及楊敏女士均為本公司及拓川資本之控股股東，故收購事項被視為涉及受共同控制實體之業務合併，並採用合併會計法原則入賬。

因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度之比較綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表以及於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日之綜合財務狀況表已重述，藉此納入合併實體自其首次受共同控制之日起計之資產及負債、溢利以及現金流量。

就收購事項所採用之合併會計法導致截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔全面收益總額及本公司擁有人應佔溢利分別增加人民幣217,828,000元及人民幣217,031,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 因合併會計而引致的重述(續)

上述有關收購事項之合併會計重述對截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表中各項目之影響如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (原列)	收購事項引致的 合併會計重述 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
收入	1,165,491	1,662,781	2,828,272
銷售成本	(655,189)	(1,303,020)	(1,958,209)
<b>毛利</b>	<b>510,302</b>	<b>359,761</b>	<b>870,063</b>
其他收入	4,174	43,817	47,991
其他收益及虧損	(65,811)	491	(65,320)
預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)	(406)	(3,929)	(4,335)
分銷及銷售開支	(38,082)	(81,286)	(119,368)
行政開支	(182,461)	(33,174)	(215,635)
研發開支	(5,004)	-	(5,004)
融資成本	(90,582)	(33,132)	(123,714)
<b>除稅前溢利</b>	<b>132,130</b>	<b>252,548</b>	<b>384,678</b>
所得稅抵免(開支)	52,792	(33,674)	19,118
<b>來自持續經營業務的年內溢利</b>	<b>184,922</b>	<b>218,874</b>	<b>403,796</b>
來自終止經營業務的年內虧損	(10,882)	-	(10,882)
<b>年內溢利</b>	<b>174,040</b>	<b>218,874</b>	<b>392,914</b>
<b>其他全面(開支)收益：</b>			
可重新分類至損益的項目：			
— 換算海外業務的匯兌差額	(20,715)	-	(20,715)
— 按公平值計入其他全面收益的應收款項的 公平值(虧損)收益	(5,172)	797	(4,375)
年內其他全面(開支)收益(扣除稅項)	(25,887)	797	(25,090)
<b>年內全面收益總額</b>	<b>148,153</b>	<b>219,671</b>	<b>367,824</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 因合併會計而引致的重述(續)

上述有關收購事項之合併會計重述對截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表中各項目之影響如下：(續)

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (原列)	收購事項引致的 合併會計重述 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
本公司擁有人應佔年內溢利(虧損)：			
— 持續經營業務	185,230	217,031	402,261
— 終止經營業務	(5,570)	—	(5,570)
本公司擁有人應佔年內溢利	179,660	217,031	396,691
非控股權益應佔年內(虧損)溢利			
— 持續經營業務	(308)	1,843	1,535
— 終止經營業務	(5,312)	—	(5,312)
	(5,620)	1,843	(3,777)
	174,040	218,874	392,914
以下人士應佔年內全面收益(開支)總額：			
— 本公司擁有人	158,360	217,828	376,188
— 非控股權益	(10,207)	1,843	(8,364)
	148,153	219,671	367,824
每股盈利(每股人民幣分)			
來自持續及終止經營業務	9.8	11.9	21.7
來自持續經營業務	10.1	11.9	22.0



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 因合併會計而引致的重述(續)

上述有關收購事項之合併會計重述對於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表中各項目之影響如下：

	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (原列)	收購事項引致的 合併會計重述 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重述)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (原列)	收購事項引致的 合併會計重述 人民幣千元	二零一八年十二 月三十一日 人民幣千元 (經重述)
<b>非流動資產</b>						
物業、廠房及設備	865,421	179,025	1,044,446	710,054	172,649	882,703
無形資產	676,437	109	676,546	279,270	72	279,342
預付租賃款項	137,314	37,805	175,119	117,480	25,990	143,470
按公平值計入損益的金融資產	21,778	-	21,778	9,359	-	9,359
遞延稅項資產	11,801	4,998	16,799	72,516	5,446	77,962
應收貸款	11,300	-	11,300	10,000	-	10,000
收購物業、廠房及設備的按金	49,199	(8,543)	40,656	1,498	-	1,498
應收關聯方款項	-	554,125	554,125	-	-	-
受限制存款	3,797	-	3,797	21,102	-	21,102
已抵押銀行存款	-	-	-	3,020	-	3,020
	<b>1,777,047</b>	<b>767,519</b>	<b>2,544,566</b>	<b>1,224,299</b>	<b>204,157</b>	<b>1,428,456</b>
<b>流動資產</b>						
存貨	89,669	142,171	231,840	73,294	168,982	242,276
預付租賃款項	29,761	969	30,730	28,226	440	28,666
貿易及其他應收款項	188,959	106,818	295,777	442,505	77,023	519,528
應收關聯方款項	-	-	-	-	564,282	564,282
按公平值計入其他全面收益的應收款項	624,924	183,996	808,920	275,014	26,244	301,258
可收回稅項	339	5,469	5,808	-	-	-
按公平值計入損益的金融資產	406,794	-	406,794	459,993	-	459,993
已抵押銀行存款	45,451	137,705	183,156	20,158	172,762	192,920
銀行結餘及現金	394,911	50,807	445,718	328,664	52,592	381,256
	<b>1,780,808</b>	<b>627,935</b>	<b>2,408,743</b>	<b>1,627,854</b>	<b>1,062,325</b>	<b>2,690,179</b>
分類為持作出售的資產	369,955	-	369,955	831,448	-	831,448
	<b>2,150,763</b>	<b>627,935</b>	<b>2,778,698</b>	<b>2,459,302</b>	<b>1,062,325</b>	<b>3,521,627</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 因合併會計而引致的重述(續)

上述有關收購事項之合併會計重述對於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表中各項目之影響如下:(續)

	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (原列)	收購事項引致的 合併會計重述 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重述)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (原列)	收購事項引致的 合併會計重述 人民幣千元	二零一八年十二 月三十一日 人民幣千元 (經重述)
<b>流動負債</b>						
貿易、票據及其他應付款項	503,960	659,059	1,163,019	565,057	670,848	1,235,905
應付關聯方款項	-	55	55	-	128,879	128,879
借款	1,151,887	283,800	1,435,687	1,108,500	269,500	1,378,000
合約負債	127	36,460	36,587	3,167	49,001	52,168
應付代價	65,180	-	65,180	-	-	-
稅務負債	84,614	-	84,614	77,215	7,381	84,596
融資租賃項下承擔	-	-	-	2,638	(2,638)	-
財務擔保合約的遞延收入	-	1,751	1,751	-	1,751	1,751
	<b>1,805,768</b>	<b>981,125</b>	<b>2,786,893</b>	<b>1,756,577</b>	<b>1,124,722</b>	<b>2,881,299</b>
與分類為持作出售的資產相關的負債	23,687	-	23,687	351,237	-	351,237
	<b>1,829,455</b>	<b>981,125</b>	<b>2,810,580</b>	<b>2,107,814</b>	<b>1,124,722</b>	<b>3,232,536</b>
<b>流動資產(負債)淨額</b>	<b>321,308</b>	<b>(353,190)</b>	<b>(31,882)</b>	<b>351,488</b>	<b>(62,397)</b>	<b>289,091</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>2,098,355</b>	<b>414,329</b>	<b>2,512,684</b>	<b>1,575,787</b>	<b>141,760</b>	<b>1,717,547</b>
<b>資本及儲備</b>						
股本	149,137	-	149,137	148,960	-	148,960
儲備	1,061,480	262,329	1,323,809	1,203,483	3,100	1,206,583
<b>本公司擁有人應佔權益</b>	<b>1,210,617</b>	<b>262,329</b>	<b>1,472,946</b>	<b>1,352,443</b>	<b>3,100</b>	<b>1,355,543</b>
非控股權益	186,381	2,500	188,881	188,407	949	189,356
<b>總權益</b>	<b>1,396,998</b>	<b>264,829</b>	<b>1,661,827</b>	<b>1,540,850</b>	<b>4,049</b>	<b>1,544,899</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 因合併會計而引致的重述(續)

上述有關收購事項之合併會計重述對於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表中各項目之影響如下:(續)

	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (原列)	收購事項引致的 合併會計重述 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元 (經重述)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (原列)	收購事項引致的 合併會計重述 人民幣千元	二零一八年十二 月三十一日 人民幣千元 (經重述)
<b>非流動負債</b>						
借款	455,420	149,500	604,920	-	149,000	149,000
應付代價	241,100	-	241,100	-	-	-
融資租賃項下承擔	-	-	-	11,289	(11,289)	-
復墾撥備	1,580	-	1,580	23,648	-	23,648
退休福利責任	1,558	-	1,558	-	-	-
遞延稅項負債	1,699	-	1,699	-	-	-
	<b>701,357</b>	<b>149,500</b>	<b>850,857</b>	<b>34,937</b>	<b>137,711</b>	<b>172,648</b>
	<b>2,098,355</b>	<b>414,329</b>	<b>2,512,684</b>	<b>1,575,787</b>	<b>141,760</b>	<b>1,717,547</b>
股本	149,137	-	149,137	148,960	-	148,960
股份溢價	175,763	-	175,763	174,200	-	174,200
法定盈餘儲備	111,081	40,688	151,769	124,997	89,360	214,357
未來發展基金儲備	552,620	9,130	561,750	591,375	13,019	604,394
按公平值計入其他全面收益儲備	(4,568)	(906)	(5,474)	(9,740)	(109)	(9,849)
匯兌儲備	(27,779)	-	(27,779)	(43,907)	-	(43,907)
特別儲備	(557,161)	-	(557,161)	(557,161)	-	(557,161)
退休福利計劃精算儲備	152	-	152	152	-	152
其他儲備	(614)	(40,762)	(41,376)	(446)	(171,213)	(171,659)
保留盈利	811,986	254,179	1,066,165	924,013	72,043	996,056
非控股權益	186,381	2,500	188,881	188,407	949	189,356
<b>總計</b>	<b>1,396,998</b>	<b>264,829</b>	<b>1,661,827</b>	<b>1,540,850</b>	<b>4,049</b>	<b>1,544,899</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**4. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)**

於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用以下由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)發佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、削減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營或合營企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	二零一五年至二零一七年週期對國際財務報告準則的年度改進

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則概無對本集團當前及過往年度的財務表現和狀況及／或於該等綜合財務報表所載披露造成重大影響。

**國際財務報告準則第16號租賃**

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

**租賃的定義**

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修改的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據國際財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

**作為承租人**

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(即二零一九年一月一日)確認。

於二零一九年一月一日，本集團透過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡條文按相等於相關租賃負債的金額確認額外租賃負債及使用權資產。於首次應用日期的任何差額於年初保留溢利確認且比較資料不予重述。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### 作為承租人(續)

於過渡期間應用國際財務報告準則第16號的追溯修訂法時，本集團已按個租賃基準對先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃應用下列可行權宜法，惟僅限於與相關租賃合約有關的情況：

- 依賴應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產釐定租賃是否屬過於繁重的評估作為減值審閱的替代方案；及
- 選擇不就租期自首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債。

於二零一九年一月一日，本集團並無租賃負債，並確認使用權資產人民幣178,737,000元。

於二零一九年  
一月一日  
人民幣千元

於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	31,823
減：就附有合理確定將行使續租選擇的租賃合約支付的按金	(6,601)
減：確認豁免一短期租賃	(25,222)

於二零一九年一月一日的租賃負債

–

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值包括下列各項：

	附註	人民幣千元
於應用國際財務報告準則第16號時確認與經營租賃有關的使用權資產	(a)	6,601
自預付租賃款項重新分類	(b)	172,136
		178,737
按類別劃分：		
租賃土地		178,737

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

## 作為承租人(續)

以下為對於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表內確認的金額作出的調整，惟不包括未受變動影響的項目。

	附註	經先前呈報及 於合併會計後 於二零一八年 十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元 (經重述)	調整 人民幣千元 (經重述)	根據國際財務報告 準則第16號 於二零一九年 一月一日的賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
預付租賃付款	(b)	143,470	(143,470)	-
使用權資產		-	178,737	178,737
		143,470	35,267	178,737
<b>流動資產</b>				
預付租賃付款	(b)	28,666	(28,666)	-
貿易及其他應收款項	(a)	519,528	(6,601)	512,927
		548,194	(35,267)	512,927

附註：

- (a) 本集團管理層合理確定就傲牛礦業毛公分公司與本公司關聯方罕王實業集團有限公司之間所訂立的租賃土地合約行使續租選擇權。根據該合約條款，本集團直接支付的可退還按金人民幣6,601,000元指於餘下租期內支付的全數租金費用。因此，可退還按金人民幣6,601,000元被重新分類至使用權資產。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，有關中國租賃土地的前期付款已分類為預付租賃付款。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃付款的即期及非即期部分(分別為人民幣28,666,000元及人民幣143,470,000元)均已重新分類至使用權資產。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>4</sup>

1 於二零二一年一月一日或以後開始的年度期間生效

2 適用於收購日期於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的業務合併及資產收購

3 於尚待釐定的日期或以後開始的年度期間生效

4 於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效

5 於二零二二年一月一日或以後開始的年度期間生效

除上述新訂及經修訂國際財務報告準則外，經修訂財務報告概念框架已於二零一八年頒佈。其後續修訂國際財務報告準則內對概念框架的提述(修訂本)將於二零二零年一月一日或以後開始的年度期間生效。

董事認為應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則於可見將來對綜合財務報表並無重大影響。

### 5. 重要會計政策

綜合財務報表乃按照國際會計準則委員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(「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，惟若干按各報告期末公平值計量的金融工具(詳見下文的會計政策)除外。

歷史成本一般根據貨物交換所得代價的公平值而釐定。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 重要會計政策(續)

公平值為於計量日期市場參與者按有序交易出售一項資產而將收取或轉移一項負債而將支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察或須運用另一種估值技術作出估計。倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時將考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟根據國際財務報告準則第16號入賬的租賃交易以及與公平值存在某些相似之處但並非公平值之計量(例如國際會計準則第2號「存貨」之可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」之使用價值)則除外。

非金融資產的公平值計量計及市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用該資產最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

對於按公平值交易以及將在隨後期間採用不可觀察輸入值以計量公平值的估值技術的金融工具而言，估值技術須經校準以致於初始確認時採用估值技術得出的結果相等於交易價。

此外，就財務報告而言，按公平值計量的輸入數據的可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性而定，公平值計量可分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可以取得的相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃就資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(第一級所包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

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、由本公司控制的實體及其附屬公司的財務報表。本公司於下列情況下即擁有控制權：

- 有權控制投資對象；
- 因其參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有獲得可變回報的權利；及
- 能夠使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 綜合基準(續)

屬公司於本集團取得對附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團喪失對附屬公司的控制權時終止綜合入賬。特別是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支自本集團取得附屬公司控制權的日期起直至本集團不再控制附屬公司之日止於綜合損益及其他全面收益表內列賬。

損益及其他全面收益的各個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

集團內公司間所有與本集團成員公司有關的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，非控股權益指現時賦予其持有人於相關附屬公司清盤時按比例分佔其淨資產的權利的所有權權益。

#### 本集團於現有附屬公司的權益出現變動

本集團於附屬公司權益的變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權，會作為股本交易入賬。本集團的權益相關組成及非控股權益的賬面值經調整以反映彼等於附屬公司的有關權益變動，包括根據本集團及非控股權益按比例分佔權益在本集團及非控股權益之間重新分配相關儲備。

非控股權益的經調整金額與已付或已收代價的公平值間任何差額直接於權益中確認並歸屬於本公司的擁有人。

當本集團喪失對一間附屬公司的控制權時，則終止確認該附屬公司及非控股權益(如有)的資產及負債，並於損益賬確認相關損益，乃按(i)已收代價公平值及任何保留權益的公平值總和與(ii)本公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)及負債的賬面值的差額計算。過往於其他全面收益表內就該附屬公司確認的全部金額按猶如本集團直接出售該附屬公司相關資產或負債的方式入賬(即重新分類至損益或結轉至適用國際財務報告準則規定/允許的其他類型權益)。喪失控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公平值視作用於根據國際財務報告準則第9號/國際會計準則第39號其後會計處理的初步確認公平值，或如適用，於聯營公司或合資公司投資初步確認的成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**5. 重要會計政策(續)****涉及受共同控制業務的業務合併的合併會計法**

綜合財務報表包括發生共同控制合併的合併業務的財務報表項目，猶如該等項目自合併業務首次受控制方控制當日起已合併處理。

從控制方的角度看，合併業務的資產淨值以現有賬面值綜合入賬。於進行共同控制合併時，概不就商譽或議價購買收益確認任何金額。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併業務自最早列示日期或合併業務首次受共同控制的日期(倘為較短期間)起的業績。

比較金額已於綜合財務報表內予以列示，猶如該等業務於過往報告期初或其首次受共同控制時(以較短者為準)經已合併。

**收購一間不構成業務的附屬公司**

本集團收購一組不構成業務的資產及負債時，本集團透過將購買價按照各自的公平值分配至金融資產／金融負債，以識別及確認所收購的個別可識別資產及所承擔的負債，其後將購買價的餘下結餘按其於購買日期的相對公平值分配至其他可識別資產及負債。有關交易並不會產生商譽或議價購買收益。

**持作出售的非流動資產**

非流動資產及出售組別的賬面值如將主要透過出售交易而非透過持續使用而收回，則會分類為持作出售。此條件僅於資產(或出售組別)可以其現況供即時出售(僅受出售相關資產(或出售組別)的一般慣常條款所規限)，且極有可能達致出售交易時，方被視為達成。管理層必須承諾進行出售，即應預期於分類日期起計一年內合資格確認為一項已完成出售。

當本集團承諾進行涉及失去一家附屬公司控制權的出售計劃，倘符合上述條件，該附屬公司的所有資產及負債均分類為持作出售，不論本集團會否於出售后保留相關附屬公司的非控股權益。

分類為持作出售的非流動資產(及出售類別)乃按其過往賬面值與公平值減出售成本的較低者計量，惟國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產除外，該等資產持續按照相關章節所載的會計政策計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 客戶合約收入

本集團於(或隨著)完成履約責任，即與特定履約責任相關的貨品的「控制權」轉移予顧客時確認收入。

履約責任指一項明確貨品或本質上相同的一系列明確貨品。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶獲得明確貨品控制權的時間點確認。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

#### 可變代價

就訂有可變代價(其售價其後可調整)的合約而言，本集團以(a)預期價值法；或(b)最有可能獲得的金額估計其可獲得的代價金額，視乎哪種方法可更有效預測本集團將有權獲得的代價金額而定。

可變代價的估計金額乃包含於交易價格內，惟僅當可變代價的相關不確定性在其後獲解決，致使有關估計金額很大可能不會導致於將來出現重大收入撥回，其方可包含於交易價格內。

於各報告期末，本集團更新估計交易價格(包括更新其有關可變代價估計金額是否已設限的評估)，以忠實反映於報告期末的情況及於報告期內的情況變動。

本集團生產鐵精礦、高純鐵、粗鎳(計入已終止經營業務)、發泡陶瓷及原材料及剩餘材料，並向顧客直接出售產品。收入於客戶獲得有關產品控制權及本集團履行履約責任的時間點確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**5. 重要會計政策(續)****租賃****租賃的定義(根據附註4所述的過渡安排應用國際財務報告準則第16號後)**

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用權的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於開始或修改日期評估合約是否為租賃或是否包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

**本集團作為承租人(根據附註4所述的過渡安排應用國際財務報告準則第16號後)****短期租賃**

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的辦公室的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款按直線基準或另一系統化基準於租期內確認為開支。

**作為承租人****使用權資產**

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；及
- 本集團產生的任何初始直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

**可退還租賃按金**

已支付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)入賬，且初步按公平值計量。於初步確認之公平值調整被視作額外租賃付款並計入使用權資產成本。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 作為承租人(續)

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借貸利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實質性的固定付款)。

於開始日期後，租賃負債就利息增加及租賃付款作出調整。

##### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 上調租賃代價，而上調幅度相當於範圍擴大對應的獨立價格，加上按照特定合約的情況對獨立價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

#### 本集團作為承租人(於二零一九年一月一日前)

經營租賃付款(包括根據經營租賃持有土地的收購成本)乃按直線基準於租期內確認為開支。

#### 外幣

在編製各個集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的當時匯率換算確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日適用的匯率重新換算。以外幣計值並按公平值入賬的非貨幣項目按釐定公平值當日適用的匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目產生的匯兌差額會於產生期間於損益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**5. 重要會計政策(續)****外幣(續)**

就呈列綜合財務報表而言，本集團的業務資產及負債乃按各報告期末現行的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收益及開支項目按期內平均匯率換算，除非匯率於該期間內大幅波動，在此情況下使用於交易日期的匯率。產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並在權益內換算儲備一欄中累計(按適用情況歸屬予非控股權益)。

出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益、或涉及失去含有海外業務的附屬公司控制權的出售、或部分出售含有海外業務的合營安排或聯營公司的權益(其保留權益成為一項金融資產))時，於本公司擁有人就該業務應佔的股權累計的所有匯兌差額乃重新分類至損益。

此外，就部分出售一間附屬公司(其不會導致本集團失去對該附屬公司的控制權)而言，累計匯兌差額按比例份額重新歸屬予非控股權益，且不會在損益中確認。就所有其他部分出售(即出售部分聯營公司或合營安排，而其不會導致本集團失去重大影響或共同控制)而言，累計匯兌差額按比例份額重新分類至損益。

**借貸成本**

直接用作建設合資格資產(即需要一段頗長時間方可作擬定用途或出售的資產)的借貸成本列作該等資產的成本，直到該等資產大致可作擬定用途或出售時。

所有借貸成本均於其產生期間於損益確認。

**政府補助**

政府補助乃於有合理保證本集團將遵守政府補助隨附條件並將取得補助時確認。

補償已產生開支或虧損或向本集團即時提供財務資助而不涉及日後未來相關費用的應收政府補助，於收取期間內在損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 退休福利成本及終止福利

用以支付界定供款退休福利計劃的款項於僱員提供使其有權獲得有關供款的服務時作為開支確認。

就界定福利退休福利計劃而言，提供福利的成本乃按照預估單位利益法釐定，並於各年報期末進行精算估值。重新計算金額(包括精算損益、資產上限變動的影響(如適用)及計劃資產的回報(利息除外))即時於綜合財務狀況表內反映，而支出或進賬於產生期間於其他全面收益確認。於其他全面收益內確認的重新計算金額將即時於保留盈利內反映，並將不會重新列入損益。

過往服務成本在計劃修訂或削減期內於損益確認，而結算錄得的收益或虧損則於結算時確認。釐定過往服務成本或結算錄得的收益或虧損時，實體須使用計劃資產的現時公平值及現時精算假設重新計算界定福利負債或資產淨值，以於未考慮資產上限(即以該計劃退款或削減該計劃未來供款的形式可得的任何經濟利益的現值)的影響的情況下，反映計劃修訂、削減或結算前後計劃項下所提供的福利及計劃資產。

利息淨值透過對界定福利負債或資產淨值採用期初貼現率計算。然而，倘本集團在計劃修訂、削減或結算前重新計量界定福利負債或資產淨值，則本集團於計劃修訂、削減或結算後使用於計劃修訂、削減或結算後計劃項下提供的福利及計劃資產，以及用於重新計量有關界定福利負債或資產淨值的貼現率，並計及期內因供款或福利付款而產生的界定福利負債或資產淨值的任何變動，釐定年度報告期餘下期間的利息淨值。

界定福利成本分類如下：

- 服務成本(包括現時服務成本、過往服務成本及削減及結算錄得的收益及虧損)；
- 利息開支或收益淨值；及
- 重新計算。

綜合財務狀況表內確認的退休福利責任代表本集團界定福利計劃實際虧損或盈餘。由此計算產生的盈餘將不多於以該計劃收回款項模式的經濟收益的現值或該計劃的未來供款減額。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**5. 重要會計政策(續)****退休福利成本及終止福利(續)**

終止福利的負債於本集團實體不可再取消提供終止福利及實體確認任何有關重組成本的較早者發生時確認。

僱員或第三方的酌情供款於向計劃支付該等供款時削減服務成本。

當計劃的正式條款列明僱員或第三方需要供款時，會計處理取決於供款是否與服務相關聯，如下所列：

- 倘若供款與服務並無關聯(例如需要供款以減少計劃資產損失或精算損失導致的虧損)，其於對界定福利負債或資產淨值的重新計算金額內反映。
- 倘若供款與服務相關聯，則可削減服務成本。對於取決於服務年期的供款金額，實體透過使用國際會計準則第19號第70節所規定的總福利分配方法將供款分配至服務期間以削減服務成本。對於獨立於服務年期的供款金額，實體於提供相關服務期間內削減服務成本。

**短期僱員福利**

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預計將支付的福利的未貼現金額進行確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟國際財務報告準則另行規定或允許將有關福利計入資產成本則除外。

負債乃就屬於僱員的福利(工資及薪金、年假及病假等)並經扣除任何已支付金額後進行確認。

**稅項**

所得稅開支指現時應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可抵扣的收入或開支以及從未課稅或抵扣的項目，故應課稅溢利與除稅前溢利不同。本集團的即期稅項負債按各報告期間結束時已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表內的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般會確認遞延稅項負債。倘可能有應課稅溢利可供抵銷可動用的可扣稅暫時差額，則所有可扣稅暫時差額一般會確認遞延稅項資產。倘於一宗交易中首次確認(業務合併除外)資產及負債產生的暫時差額並不影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認遞延稅項資產及負債。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資產生的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能於可見將來不會撥回則除外。該等投資相關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預計將於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間結束時檢討。倘不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。

遞延稅項資產及負債根據各報告期間結束時已實施或大致已實施的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間的預計適用稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量，反映於各報告期間結束時，本集團預計收回或償付其資產及負債賬面值時產生的稅務後果。

為計量本集團會確認當中使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團會首先確認使用權資產或租賃負債是否享有稅務減免。

就租賃負債享有稅務減免的租賃交易而言，本集團會對租賃交易整體應用國際會計準則第12號所得稅的規定。有關使用權資產及租賃負債的暫時性差異按淨值基準作出評估。倘使用權資產折舊超過租賃負債主要部分之租金，則會產生可扣除臨時淨差額。

遞延稅項資產及負債可予對銷的情況為：存在法律上可強制執行權以將即期稅項資產與即期稅項負債對銷，及該等遞延稅項資產及負債與同一稅務當局向同一課稅實體徵收的所得稅相關。

即期及遞延稅項於損益確認，除非其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目相關，則在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**5. 重要會計政策(續)****物業、廠房及設備**

除在建工程及永久持有的土地外，物業、廠房及設備(包括持作生產或供應產品或作行政用途的樓宇及永久持有的土地)在綜合財務狀況表中按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

永久持有的土地按成本減任何已確認減值虧損列賬。

持作生產、供應或行政用途的在建物業(即在建工程)按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就符合條件的資產而言)本集團會計政策下的資本化借貸成本。該等物業在竣工及可投入擬定用途時，被歸類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可作為擬定用途時開始計提折舊。

折舊的確認乃以直線法按資產項目(在建工程除外)減其於可使用年期的剩餘價值後撇銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期期末時檢討，估計變動的影響按預先計提的基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢產生的任何損益，按出售所得款項與該資產賬面值間的差額釐定並計入損益中。

**無形資產****單獨收購的無形資產**

單獨收購的可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可用年期有限的無形資產的攤銷於估計可使用年期內以直線基準確認，或採用產量法確認。估計可用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預先計提的基準列賬。

**內部形成的無形資產－研發開支**

研究活動開支乃於產生期間確認為開支。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 無形資產(續)

##### 內部形成的無形資產－研發開支(續)

開發活動(或內部項目的研發階段)所產生的內部形成無形資產，僅在符合以下條件時方予確認：

- 技術水平足以完成無形資產，致使該項無形資產可供使用或銷售；
- 有意完成該無形資產並加以使用或銷售；
- 擁有使用或銷售無形資產的能力；
- 無形資產可能產生未來經濟效益；
- 具備充足的技術、財務和其他資源以完成其發展，並使用或銷售此無形資產；及
- 能夠可靠衡量於開發期間無形資產產生的開支。

初始確認內部形成無形資產的金額為無形資產首次符合上述確認條件之日起產生的開支總和。倘並無內部形成無形資產可予確認，則開發開支會於產生期間於損益內確認。

初始確認後，內部形成無形資產按個別收購無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)計算。

##### 內部形成的無形資產－勘探及估值資產

如所產生的勘探及估值成本被視為日後可透過開採活動或銷售收回，或勘探活動尚未足以對有否儲備達致合理評估階段，則有關勘探及估值成本會於勘探階段撥充資本，並作為無形資產於綜合財務狀況表中計入勘探及估值資產一類內。

勘探及估值資產包括下列項目直接應佔的成本：

- 研究及分析現有勘探數據；
- 地質研究、勘探鑽井及採樣；
- 評核及測試開採及會計處理的方法；
- 編製前期可行性研究及可行性研究報告；

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**5. 重要會計政策(續)****無形資產(續)****內部形成的無形資產－勘探及估值資產(續)**

勘探及估值資產乃按成本減任何減值虧損列賬。勘探及估值成本包括對現有礦體進行深入礦化產生的開支。勘探及估值權將於獲得採礦權證後立即轉撥至採礦權。當出現顯示該資產的賬面值可能超過其可收回金額的事實或情況時，勘探及估值權的賬面值會作減值評估。

**採礦權**

採礦權按成本減攤銷及任何已確認減值虧損入賬。採礦權以直線法按有關權利未屆滿年期或以產量法按根據各有關實體的生產計劃及礦區的探明及概算儲量得出的礦區的估計可使用年期(以較短者為準)予以攤銷。

無形資產於出售或當預期使用或出售資產不會產生未來經濟利益時終止確認。解除確認無形資產所產生的收益或虧損，按出售所得款項淨值與資產賬面值的差額計量，並於解除確認資產的期間內在損益中確認。

**物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值**

在報告期期末，本集團檢查其使用年期有限的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值以決定是否有任何跡象顯示該等資產受到減值虧損。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損的範圍(如有)。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額個別估計。當不可能單獨估計某資產的可收回金額時，本集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團評估是否有跡象顯示公司資產可能出現減值。倘存在有關跡象，於可識別合理一致的分配基準時，企業資產亦分配至個別現金產生單位，或以其他方式分配至可識別合理一致的分配基準的最小組別的現金產生單位。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率(反映貨幣時間價值的現時市場估值及其未來現金流量估計未獲調整的資產(或現金產生單位)的特定風險)貼現至其現值。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 無形資產(續)

##### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值(續)

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，資產(或現金產生單位)的賬面值調減至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或企業資產部分而言，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或企業資產部分的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。分攤減值虧損時，應當先抵減任何商譽的賬面值(如適用)，再根據相關單位或現金產生單位組別中各項資產的賬面值，按比例抵減其他資產的賬面值，以分配減值虧損。抵減後資產的賬面值不得低於以下三者之中最高者：其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)及零。將以其他方式分配至資產的減值虧損金額，應按比例分配至單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損隨即於損益中確認。

倘其後撥回減值虧損，資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值將增至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過於過往年度假設資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益中確認。

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價扣減所有估計完工成本及達成出售所必要的成本。

#### 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時責任(法律或推定)，而本集團將須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，即會確認撥備。

確認為撥備的金額乃經考慮責任所附帶的風險及不確定因素後，根據於報告期末為履行現有責任所需代價的最佳估計計算。倘撥備乃按履行現有責任的估計現金流量計量，其賬面值則按有關現金流量的現值(倘貨幣的時間價值影響重大)計值。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**5. 重要會計政策(續)****閉礦及復墾**

本集團的採礦、精煉和冶煉活動通常可能引致對礦區進行閉礦或復墾的義務。閉礦及復墾工作可包括設備的清除及拆除；廢棄物料的清理及修復；礦區及土地的復墾。所需的工作範圍和相關成本取決於相關監管機構的監管要求及本集團的環保政策。

對每個閉礦及復墾項目的成本的撥備在發生干擾環境的事項時進行確認。倘若干擾環境事項的影響在整個經營存續過程中增加，則撥備也相應增加。撥備包括的成本涵蓋預期在經營活動存續過程中以及在經營活動因發生與報告日期的干擾事項而終止時逐漸出現的所有的閉礦及復墾活動。可能影響最終閉礦及復墾活動(例如作為開採或生產過程一部分的廢物處理)的經常性經營成本並不計提撥備。因諸如計劃外排放導致的污染等不可預知事項而產生的成本，在該事項導致一項很可能發生且能夠可靠估計的義務時，確認為一項開支和負債。

實際閉礦及復墾開支的時間依賴於若干因素，例如資產的週期及性質、經營執照狀況、本集團的章程準則以及經營礦區環境。開支或會於閉礦前後產生，並可延續一段時間，視乎閉礦及復墾的要求而定。

閉礦及復墾撥備按照本集團礦場所在地的相關規則及規例根據礦場估計所需開支計提。本集團根據對進行所需工程的未來現金開支的金額及時間的詳細計算估計其有關最終復墾及閉礦的負債，而撥備金額反映預期清償義務所需的開支的現值。於初步確認閉礦及復墾撥備時，相應成本作為一項資產予以資本化，反映取得經營業務未來經濟利益的部分成本。閉礦及復墾的資本化成本乃於計入物業、廠房及設備的採礦相關資產內確認，並據此計提折舊。撥備的價值隨着折現影響的轉回逐步增加，產生的開支確認為融資成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合同條文的訂約方時確認。金融資產的所有日常買賣乃於交易日確認及取消確認。日常買賣指須於根據市場規則或慣例訂立的時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公平值計量，惟不包括來自客戶合約的貿易應收款項(自二零一八年一月一日起初始按照國際財務報告準則第15號計量)。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公平值，或從其公平值扣除(視乎情況而定)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本即時在損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計年期或(如適當)較短期間內將估計未來現金收款及付款(包括所有構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初始確認的賬面淨值的利率。

#### 金融資產

##### 金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於目標為收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合下列條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益計量：

- 持有金融資產的業務模式乃透過銷售及收取合約現金流量而達致目的；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產隨後按公平值計入損益計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

金融資產於下列情況為持作交易：

- 收購的主要目的為於短期內作出售用途；或
- 於初始確認時構成本集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際短期獲利模式；或
- 並非作為指定及有效對沖工具的衍生工具。

## (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃通過將實際利率應用於金融資產總賬面值計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下個報告期起利息收入乃通過將實際利率應用於金融資產攤銷成本予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入在確定資產不再出現信貸減值後的報告期初起，通過將實際利率應用於金融資產總賬面值予以確認。

## (ii) 分類為按公平值計入其他全面收益的應收款項

由於按實際利率法計算的利息收入而引致的分類為按公平值計入其他全面收益的應收款項的賬面值其後變動於損益中確認。該等應收款項的賬面值的所有其他變動均於(「其他全面收益」)中確認，並於按公平值計入其他全面收益儲備項下累計。減值撥備於損益中確認，並在不減少該等應收款項賬面值的情況下對其他全面收益作出相應調整。在損益中確認的金額相當於倘該等應收款項按攤銷成本計量而本應在損益中確認的金額。當該等應收款項終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

## (iii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量的準則的金融資產按公平值計入損益方式計量。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，而任何公平值收益或虧損於損益內確認。於損益中確認的損益淨值包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，計入「其他收益及虧損」項下。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產及須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的其他項目減值

本集團根據預期信貸虧損模式對金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收貸款、應收關聯方款項、按公平值計入其他全面收益的應收款項、已抵押銀行存款、受限制存款以及銀行結餘及現金)及其他項目(財務擔保合約)(根據國際財務報告準則第9號須計提減值)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗而作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

本集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃進行個別評估。

就所有其他工具而言，本集團計量相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，乃視乎自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著上升。

#### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作出此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及無需花費過多成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**5. 重要會計政策(續)**

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的其他項目減值(續)

(i) 信貸風險大幅增加(續)

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，當合約付款逾期超過30日時，本集團假定信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明情況並非如此則當別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期確定為信貸風險較低，則本集團假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘一項債務工具i)違約風險較低；ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動可能但未必一定會降低借款人償付合約現金流量負債的能力，則該項債務工具可確定為信貸風險較低。

就財務擔保合約而言，本集團成為不可撤銷承諾一方之日期被視為用以評估減值的初步確認日期。在評估自初步確認貸款承諾以來信貸風險有否顯著增加時，本集團會考慮貸款承諾相關貸款出現違約風險的變化；就財務擔保合約而言，本集團考慮指定債務人違反合約的風險變化。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並作出適當修改以確保該標準能夠在相關金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產及須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的其他項目減值(續)

##### (ii) 違約的定義

由於過往經驗表明，符合下列任何一項標準的應收款項一般不可收回，故本集團認為就內部信貸風險管理而言，下列情況構成違約事件。

- 對手方違反財務契諾；或
- 內部產生或自外部來源獲取的資料表明，債務人不太可能向其債權人(包括本集團)全額還款(未計及本集團持有的任何抵押品)。

無論上述分析結果如何，倘金融資產逾期超過90日，則本集團認為發生違約事件，除非本集團有合理可靠資料，可證明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

##### (iii) 信貸減值金融資產

倘發生對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約原因向借款人授出貸款人原本不會考慮的特權；
- 借款人很可能將破產或進行其他財務重組。

##### (iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難且並無實際收款的可能時(例如對手方已清盤或進入破產程序時，或倘為貿易應收款項，該等金額逾期超過兩年時，以較早發生者為準)，本集團則撇銷金融資產。於在適當情況下考慮法律意見後，仍可根據本集團的收款程序對已撇銷的金融資產進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收款於損益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 重要會計政策(續)

## 金融工具(續)

## 金融資產(續)

## 金融資產及須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的其他項目減值(續)

## (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率(「違約概率」)、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損的估計反映無偏頗概率加權金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損估計為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就財務擔保合約而言，根據擔保工具條款，本集團僅須於債務人違約時作出付款。因此，預計虧損為償還持有人所產生信貸虧損的預計款項之現值減本集團預計自持有人、債務人或任何其他人士收取的任何金額。

對於無法確定實際利率的財務擔保合約的預期信貸虧損，本集團將應用一個可反映目前市場對金錢的時間價值的評估以及現金流量的特定風險(有關風險僅在通過調整貼現率(而非所貼現之現金差額)時並僅在此範圍內方予以考慮)的貼現率。

倘按集體基準計量全期預期信貸虧損，或在處理於個別工具層面的證據尚未獲得的情況下，金融工具乃按以下基準分組：

- 金融工具的性質(即本集團的貿易及其他應收款項、應收貸款、應收關聯方款項、按公平值計入其他全面收益的應收款項、已抵押銀行存款、受限制存款以及銀行結餘各自作為獨立組別進行評估。應收貸款按個別基準評估預期信貸虧損)；
- 逾期情況；及
- 債務人的性質、規模及從事行業。

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信貸風險特徵。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產及須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的其他項目減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認(續)

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產錄得信貸減值則除外，而在該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

就財務擔保合約而言，虧損撥備按國際財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額與初步確認的金額減(如適用)擔保期內確認的累計收入金額之間的較高者確認。

除按公平值計入其他全面收益的應收款項外，本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認相關減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項除外，此種情況下乃透過虧損撥備賬確認相應調整。就按公平值計入其他全面收益計量的應收款項而言，虧損撥備於其他全面收益確認，並於按公平值計入其他全面收益儲備中累計，且並無減少該等應收款項的賬面值。該金額代表與累計虧損撥備有關的按公平值計入其他全面收益儲備的變動。

#### 取消確認金融資產

僅當自資產收取現金流量的合約權利屆滿或其已將金融資產以及該項資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體，本集團才會取消確認有關金融資產。倘本集團並無轉讓亦不保留擁有權的絕大部分風險及回報並繼續控制轉讓資產，則本集團確認其於資產的保留權益及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘若本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產並就已收所得款項確認有抵押的借款。

於取消確認按攤銷成本計量的金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價總額之間的差額於損益中確認。

於取消確認按公平值計入其他全面收益的應收款項時，過往於按公平值計入其他全面收益儲備累計的累計損益重新分類至損益。

#### 金融負債及權益

#### 分類為債務或權益

債務及權益工具主要按所訂立的合約安排內容及金融負債及權益工具的釋義分類為金融負債或權益。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**5. 重要會計政策(續)****金融工具(續)****金融負債及權益(續)****權益工具**

權益工具為證明實體資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。本集團發行的權益工具於收到所得款項時予以確認(扣除直接發行成本)。

購回本公司自身的權益工具直接於權益中確認及扣除。購買、出售、發行或註銷本公司自身的權益工具所產生的任何收益或虧損將不會於損益中確認。

**金融負債**

所有金融負債於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

**按攤銷成本列賬的金融負債**

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付票據、借貸及應付代價)於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

**財務擔保合約**

財務擔保合約指發行人須就持有人因指定債務人未能按某債務工具的條款償還到期款項所產生的虧損而向其作出指定賠償的合約。財務擔保合約負債初步按公平值計量，其後按下列各項的較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 首次確認金額減(如適用)於擔保期內確認的累計攤銷。

**取消確認金融負債**

本集團僅於本集團的責任獲解除、取消或到期時取消確認金融負債。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用附註5所述本集團的會計政策時，董事須作出有關資產及負債賬面值而目前未能從其他來源得出的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃建基於過往經驗及被認為相關的其他因素。實際結果或會有別於該等估計。

估計及相關假設均按持續基準進行審閱。倘對會計估計的修訂僅影響估計修訂的期間，則有關修訂會於該期間確認，而倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策的關鍵判斷

以下為董事在應用本集團會計政策的過程中作出，而對在綜合財務報表中確認的金額有最重大影響的關鍵判斷(除涉及估計的判斷外(見下文))。

#### 釐定應收票據的分類時的判斷

作為本集團現金流量管理的一部分，於票據到期應付前將向金融機構貼現大部分票據或向供應商背書大部分票據。本集團管理層認為本集團所持有應收票據的業務模式為收取合約現金流量及將其出售。因此，本集團管理層信納應收票據乃分類為按公平值計入其他全面收益的應收款項。

#### 估計不確定因素的主要來源

有關日後之主要假設及於報告期末估計不明朗因素(可能存在導致下一個財政年度之資產及負債賬面值出現大幅調整之重大風險)之其他主要來源如下。

#### 採礦相關資產的折舊及攤銷

於二零一九年十二月三十一日，鐵礦業務的採礦構築物及採礦權的賬面值分別為人民幣84,773,000元(二零一八年：人民幣58,720,000元)及人民幣70,907,000元(二零一八年：人民幣34,791,000元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認採礦構築物折舊人民幣13,164,000元(二零一八年：人民幣20,406,000元)及採礦權攤銷人民幣16,327,000元(二零一八年：人民幣47,137,000元)。本集團按開採期的未屆滿年期以直線法或根據礦區的生產計劃及估計儲量得出的礦區估計可使用年期採用生產單位法(以較短者為準)釐定採礦相關資產的折舊及攤銷。有關儲量估量的進一步詳情載列如下。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**6. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)**

估計不確定因素的主要來源(續)

**儲量估量**

探明及概略儲量估量為可自本集團的採礦物業以具經濟效益的方式合法開採的鐵礦石數量估量，並根據獨立技術審閱報告參考各礦場的近期生產及技術資料後釐定。鐵礦石價格、生產成本及鐵礦石運輸成本等因素波動、回採率變動或不可預料的地質或岩土險情均可能會令管理層改變生產計劃，導致須修訂鐵礦石儲量估量。

鑒於在估計不同期間出現的儲量變動所用的經濟假設及營運過程中產生的額外地質數據，儲量估量或會於不同期間出現變動。

所報儲量的變動或會在以下多個方面影響本集團的財務業績及財務狀況：

- 資產賬面值可能會因估計未來現金流量變動而受到影響。
- 在損益中扣除的折舊及攤銷可能發生變動(倘有關扣除項目以生產單位基礎釐定或資產可使用經濟年期發生變動)。
- 遞延稅項資產的賬面值可能會因稅項利益可收回估計的變化而出現變動。

**非採礦相關物業、廠房及設備折舊**

於二零一九年十二月三十一日，非採礦相關物業、廠房及設備的賬面值為人民幣873,235,000元(二零一八年：人民幣823,983,000元(經重述))(扣除累計折舊及減值虧損(如有))。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認非採礦相關物業、廠房及設備折舊人民幣124,961,000元(二零一八年：人民幣91,603,000元(經重述))。經計及估計剩餘價值後，非採礦相關物業、廠房及設備乃於資產估計可使用年期按直線法折舊。本集團經計及預期技術變動後根據本集團過往有關類似資產之經驗，定期檢討資產的估計可使用年期。倘過往估計出現重大變動，則會調整未來期間的折舊開支。

**長期資產(物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產以及預付租賃款項)估計減值**

本集團於各報告期末審閱物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產及預付租賃款項等資產，以釐定資產可收回金額是否跌至低於賬面值。倘存在任何上述跡象，則確認減值虧損。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

#### 估計不確定因素的主要來源(續)

##### 長期資產(物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產以及預付租賃款項)估計減值(續)

資產可收回金額為其公平值減銷售成本與按其預期日後現金流量現值計算的使用價值之間的較高者。在評估使用價值時，就編製未來現金流需要對售價、預估產量、相關經營開支及計算現值所用適當折算率作出重大判斷。估計可收回金額時會採用所有可獲得的相關資料，包括基於合理及可支持的假設所作出有關售價、預估產量及相關經營開支。倘實際日後現金流量少於預期，或事實及情況有變導致下調日後現金，可能會產生重大減值虧損／進一步減值虧損。相反，則可能須作出減值撥回。

於二零一九年十二月三十一日，長期資產(物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產)的賬面值為人民幣1,455,349,000元(扣除累計減值虧損人民幣85,343,000元)(二零一八年：物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項人民幣1,334,181,000元(經重述)(扣除累計減值虧損人民幣88,364,000元))。

##### 閉礦及復墾撥備

附註37所載的閉礦及復墾撥備乃董事根據現時監管規定及其最佳估計而釐定。本集團管理層根據進行必要工作時花費的未來現金流量金額及時間的詳細計算，估計最終開墾及關閉礦區產生的負債。該項撥備反映清償負債預期所需支出的現值。然而，由於採礦活動對土地及環境的影響只會在未來期間變得明顯，故相關估計成本可能於日後發生變化。該項撥備定期進行審閱，以適當反映現時及過往採礦活動產生的負債現值。於二零一九年十二月三十一日，閉礦及復墾撥備的賬面值為人民幣55,267,000元(二零一八年：人民幣23,648,000元)。

##### 金融資產減值估計

本集團定期檢討其金融資產以評估減值，並定期覆核估計減值所用的方法及假設，以減少估計損失與實際損失之間的差異。

董事根據該等資產的信貸風險估計有關金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收貸款、應收關聯方款項、按公平值計入其他全面收益的應收款項、受限制存款、已抵押銀行存款及銀行結餘)的預期信貸虧損的虧損撥備金額。估計該等資產的信貸風險涉及高水平的估計及不確定性。當實際未來現金流量低於預期或高於預期，則可能相應產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。於二零一九年十二月三十一日，須進行預期信貸虧損計量且並非持作出售的金融資產的賬面值約為人民幣512,425,000元(扣除呆賬撥備人民幣25,269,000元)(二零一八年：人民幣1,861,177,000元(經重述)(扣除呆賬撥備人民幣22,853,000元(經重述)))。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**6. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)**

## 估計不確定因素的主要來源(續)

**存貨估計撥備**

本集團會於各報告期末審閱存貨的賬面值，以釐定存貨是否按成本與可變現淨值的較低者列賬。本集團會根據當時市況及類似存貨的歷史經驗估算可變現淨值。有關假設如有任何變動，將會導致存貨撥備金額或相關撥回增加或減少。撥備變動將影響本集團的年度表現。於二零一九年十二月三十一日，存貨賬面值約為人民幣236,180,000元(扣除存貨撥備人民幣6,880,000元)(二零一八年：人民幣242,276,000元(經重述)(並無存貨撥備))。

**確認遞延稅項資產**

倘可能有應課稅溢利可供抵銷可動用的可扣稅暫時差額，則本集團會就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。倘日後實際產生的溢利低於預期，則可能導致遞延稅項資產出現重大撥回，其將於該撥回發生後自損益中扣除。

於二零一九年十二月三十一日，本集團確認遞延稅項資產人民幣11,188,000元(二零一八年：人民幣77,962,000元(經重述))。

**公平值計量與估值流程**

本集團若干資產(包括按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入其他全面收益的應收款項)就財務報告目的按公平值計量。董事會已經授權財務部，由本集團首席財務官(「首席財務官」)帶領，為公平值釐定合適的估值技巧及輸入數據。

於估計資產的公平值時，本集團盡可能使用市場可觀察數據。在並無第一級輸入數據的情況下，本集團之估值團隊設立模式適用的估值技巧及輸入數據。估值團隊每年向本集團董事會匯報結果以解釋資產公平值波動的原因。

有關釐定各項資產公平值時使用的估值技巧及輸入數據的資料於附註47(c)披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 收入

(i) 來自持續經營業務的客戶合約收入細分

A. 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	截至二零一九年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	鐵礦業務 人民幣千元	高純鐵業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	
貨物銷售(在某一時間點確認)				
鐵精礦	1,283,231	–	–	1,283,231
高純鐵	–	936,053	–	936,053
建築材料	–	–	12,642	12,642
原材料及剩餘材料	3,541	15,857	558	19,956
<b>總計</b>	<b>1,286,772</b>	<b>951,910</b>	<b>13,200</b>	<b>2,251,882</b>
地區市場				
中國內地	1,286,772	951,910	13,200	2,251,882

下表載列來自客戶合約的收入與於分部資料披露的金額的對賬。

	截至二零一九年十二月三十一日止年度		總計 人民幣千元
	分部收入 人民幣千元	對銷 人民幣千元	
鐵礦業務	1,422,623	(135,851)	1,286,772
高純鐵業務	956,583	(4,673)	951,910
其他	13,200	–	13,200
<b>總收入</b>	<b>2,392,406</b>	<b>(140,524)</b>	<b>2,251,882</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 7. 收入(續)

## (i) 來自持續經營業務的客戶合約收入細分(續)

## B. 截至二零一八年十二月三十一日止年度

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			
	鐵礦業務 人民幣千元	高純鐵業務 人民幣千元 (經重述)	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重述)
<b>貨物銷售(在某一時間點確認)</b>				
鐵精礦	1,160,761	4,624	-	1,165,385
高純鐵	-	1,632,980	-	1,632,980
建築材料	-	-	2,090	2,090
原材料及剩餘材料	2,640	25,177	-	27,817
<b>總計</b>	<b>1,163,401</b>	<b>1,662,781</b>	<b>2,090</b>	<b>2,828,272</b>
<b>地區市場</b>				
中國內地	1,163,401	1,662,781	2,090	2,828,272

附註：本表的收入金額與於分部資料所披露來自客戶合約的收入金額相同。

## (ii) 客戶合約的履約責任

在持續經營業務中，本集團生產鐵精礦、高純鐵、發泡陶瓷、原材料及剩餘材料，並向顧客直接出售產品。

收入在貨品控制權轉移(即貨品交付及獲接收)時確認。於接收後，客戶對貨品負有主要責任，承擔有關貨品的陳舊及損失風險。因此，董事確認有關銷售收益的履約責任在某一時間點達成，並在相關時間點確認收入。鐵精礦、高純鐵及建築材料的一般信貸期分別為自收貨起7天、60天及30天。本集團可能要求若干客戶就出售鐵精礦及高純鐵支付按金，最高達合約金額100%，取決於客戶的背景、歷史經驗及與其的業務關係。所收取的按金列作「合約負債」。預期有關履約責任將於一年內達成。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 8. 經營分部

本集團經營業務結構化並根據運營及產品的區域資料分開管理。本集團主要於中國從事鐵礦業務及高純鐵業務以及於澳洲從事金礦業務。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首席執行官(即最高營運決策者(「最高營運決策者」))定期審閱，以作出有關資源分配的決定及評估表現。

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團的鎳礦業務於罕王(印尼)及其附屬公司被分類為持作出售類別後終止經營，詳情於附註16披露。該出售已於本年度內完成。

並無經營分部被匯總以組成本集團可報告分部。

其他經營分部包括生產及銷售建築材料(即發泡陶瓷)，此自二零一八年起為新開展業務。該業務達不到本年度可報告分部的量化門檻。因此，就分部呈報而言，其被列為「其他」項下。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 經營分部(續)

## 分部收入及業績

以下為本集團按可報告經營分部劃分的來自持續經營業務的收入及業績分析。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 持續經營業務

	鐵礦業務 人民幣千元	高純鐵業務 人民幣千元	金礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	調整及對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
外部銷售	1,286,772	951,910	–	13,200	–	2,251,882
分部間銷售(附註)	135,851	4,673	–	–	(140,524)	–
	1,422,623	956,583	–	13,200	(140,524)	2,251,882
分部溢利(虧損)	496,789	40,403	(18,815)	(22,857)	–	495,520
中央行政管理費及董事薪酬						(8,202)
其他收入以及其他收益及虧損						(217)
融資成本						(2,495)
本集團來自持續經營業務的除稅前溢利						484,606

附註：於收購事項完成前，大連華仁貿易有限公司(「大連華仁」)及撫順德山貿易有限公司(「撫順德山」)(均為受本公司控股股東之一楊敏女士控制的關聯方)擔任罕王直接還原鐵的代理自本集團的鐵礦業務分部購買鐵精礦。於收購事項完成後，本集團鐵礦業務直接向罕王直接還原鐵(現為本集團的高純鐵業務附屬公司)供應鐵精礦，而非通過任何中介公司(包括撫順德山及大連華仁)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 8. 經營分部(續)

分部收入及業績(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

持續經營業務

	鐵礦業務 人民幣千元	高純鐵業務 人民幣千元	金礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
	(經重述)				(經重述)
分部收入(均來自外部銷售)	1,163,401	1,662,781	-	2,090	2,828,272
分部溢利(虧損)	179,039	252,739	(21,194)	(5,205)	405,379
中央行政管理費及董事薪酬					(24,450)
其他收入以及其他收益及虧損					3,749
本集團來自持續經營業務的除稅前溢利					384,678

經營分部的會計政策與本集團的會計政策(如附註5所述)相同。分部溢利(虧損)指在未分配確認中央行政管理費及董事薪酬、其他收入以及其他收益及虧損(除物業、廠房及設備減值虧損、無形資產、預付租賃款項以及貿易及其他應收款項外)及若干融資成本下各分部扣除稅項及終止經營業務前的所得溢利或所產生虧損。此為向最高營運決策者報告以便分配資源及評估表現的計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 經營分部(續)

## 分部資產及負債

以下為本集團按可報告經營分部劃分的資產及負債分析：

## 分部資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
鐵礦業務	<b>1,161,740</b>	2,494,110
高純鐵業務	<b>823,534</b>	1,301,596
金礦業務	<b>240,458</b>	236,332
可報告分部資產總值	<b>2,225,732</b>	4,032,038
其他報告分部	<b>99,315</b>	69,798
與作為終止經營業務的鎳礦業務有關的資產 未分配	–	831,448
物業、廠房及設備	<b>8</b>	13
按公平值計入損益的金融資產	<b>3,179</b>	9,359
其他應收款項	<b>5,735</b>	6,128
銀行結餘及現金	<b>1,900</b>	1,299
<b>綜合資產</b>	<b>2,335,869</b>	4,950,083



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 8. 經營分部(續)

#### 分部資產及負債(續)

#### 分部負債

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
鐵礦業務	503,709	1,730,983
高純鐵業務	934,931	1,276,360
金礦業務	61,072	38,075
可報告分部負債總值	1,499,712	3,045,418
其他報告分部	10,309	29
與作為終止經營業務的鎳礦業務有關的負債 未分配	—	351,237
其他應付款項	10,187	8,500
<b>綜合負債</b>	<b>1,520,208</b>	<b>3,405,184</b>

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

- 除總部所用及持有的若干物業、廠房及設備、按公平值計入損益的金融資產、其他應收款項、銀行結餘及現金以及終止經營業務相關資產之外，所有資產分配至各可報告及經營分部；及
- 除總部的若干其他應付款項及終止經營業務相關負債之外，所有負債分配至經營分部。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 經營分部(續)

## 其他分部資料

計量分部損益或分部資產所包括的金額：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 持續經營業務

	鐵礦業務	高純鐵業務	金礦業務	可報告	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	分部總值 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
添置非流動資產(附註)	146,624	179,479	11,506	337,609	17,407	355,016
折舊及攤銷	172,609	21,300	432	194,341	6,229	200,570
物業、廠房及設備的減值虧損	-	(17,469)	-	(17,469)	-	(17,469)
無形資產減值虧損	-	-	(833)	(833)	-	(833)
貿易應收款項減值撥回	-	(2,565)	-	(2,565)	-	(2,565)
其他應收款項的減值虧損	3,349	1,632	-	4,981	-	4,981
出售物業、廠房及設備的(收益)	(603)	-	-	(603)	-	(603)
出售無形資產的(收益)	(189)	-	-	(189)	-	(189)
撇減存貨	-	-	-	-	(6,880)	(6,880)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 持續經營業務

	鐵礦業務	高純鐵業務	金礦業務	可報告	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (經重述)	人民幣千元	分部總值 人民幣千元 (經重述)	人民幣千元	人民幣千元 (經重述)
添置非流動資產(附註)	194,467	51,671	215,771	461,909	12,910	474,819
折舊及攤銷	169,692	16,718	623	187,033	425	187,458
物業、廠房及設備的減值虧損	53,654	-	-	53,654	-	53,654
預付租賃款項的減值虧損	10,534	-	-	10,534	-	10,534
貿易應收款項的減值虧損	-	2,485	-	2,485	-	2,485
其他應收款項的減值虧損	406	1,444	-	1,850	-	1,850
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	11,056	(263)	-	10,793	4	10,797

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 8. 經營分部(續)

#### 區域資料

本集團於中國、澳大利亞及印尼經營業務。

有關本集團持續經營業務來自外部客戶收益的資料乃按客戶的位置呈列。有關本集團非流動資產的資料乃按資產的區域位置呈列。

	來自外部客戶的收益 截至下列日期止年度		非流動資產	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
持續經營業務				
中國	2,251,882	2,828,272	1,305,555	1,214,387
澳大利亞	-	-	222,157	214,069
	<b>2,251,882</b>	<b>2,828,272</b>	<b>1,527,712</b>	<b>1,428,456</b>

附註：非流動資產不包括按公平值計入損益的金融資產、遞延稅項資產、應收貸款、受限制存款及已抵押銀行存款。

#### 有關主要客戶的資料

於有關年度對本集團總銷售額貢獻超過10%的客戶所帶來的收入詳情如下：

	截至下列日期止年度	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
持續經營業務		
客戶A(鐵精礦銷售收入)	451,058	不適用*
客戶B(鐵精礦銷售收入)	253,123	368,556
客戶C(高純鐵銷售收入)	223,645	不適用*

\* 截至二零一八年止年度，該等客戶貢獻的相應收入並無超過本集團總收入的10%。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 9. 其他收入

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
銀行利息收入	4,547	5,295
政府補助(附註)	228	137
發放應收關聯方款項的估算利息	–	40,721
來自向關聯方提供財務擔保之轉出	1,751	1,751
其他	181	87
	<b>6,707</b>	47,991

附註：政府補助為中國地方政府機關授予的無條件獎勵補助。

## 10. 其他收益及虧損

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	603	(10,797)
出售無形資產的收益	189	–
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	4,179	7,883
外匯虧損淨值	(3,010)	(4,124)
出售附屬公司的收益	–	6,779
物業、廠房及設備以及預付租賃款項的減值虧損(附註25)	(17,469)	(64,188)
無形資產減值	(833)	–
其他	8,884	(873)
	<b>(7,457)</b>	(65,320)



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(經扣除撥回)

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
已確認(撥回)減值虧損：		
— 貿易應收款項	(2,565)	2,485
— 其他應收款項	4,981	1,850
	<b>2,416</b>	4,335

### 12. 融資成本

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
借款的利息	69,252	80,233
已貼現票據的利息	16,857	43,481
租賃負債的利息	226	—
來自關聯方的貸款的利息	12,352	—
	<b>98,687</b>	123,714

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 13. 除稅前溢利

來自持續經營業務的除稅前溢利已扣除(抵免)以下項目：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
確認為開支的存貨成本(附註)	<b>1,300,700</b>	1,839,533
核數師酬金	<b>3,436</b>	4,124
物業、廠房及設備折舊	<b>138,125</b>	110,053
使用權資產折舊	<b>29,073</b>	—
無形資產攤銷	<b>33,372</b>	48,436
轉出預付租賃款項	—	28,983
折舊及攤銷總額	<b>200,570</b>	187,472
資本化於存貨	<b>(157,095)</b>	(160,532)
	<b>43,475</b>	26,940
分析：		
— 扣減研發開支	<b>1,117</b>	1,435
— 扣減分銷及銷售開支	<b>168</b>	—
— 扣減行政開支	<b>42,190</b>	25,505
	<b>43,475</b>	26,940

附註：本年度的金額包括撇減存貨人民幣6,880,000元(二零一八年：零)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 13. 除稅前溢利(續)

	截至下列日期止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (經重述)
薪金及其他福利，包括僱員花紅	144,053	131,027
董事花紅	10	15,280
退休福利計劃供款	11,239	27,410
總員工成本(包括董事)	155,302	173,717
資本化於存貨	(66,435)	(72,444)
	88,867	101,273
分析：		
— 扣減研發開支	2,892	1,958
— 扣減分銷及銷售成本	2,162	1,972
— 扣減行政開支	83,813	97,343
	88,867	101,273
研發開支分析：		
— 折舊及攤銷	2,360	2,616
— 所耗用原材料	76,233	73,542
— 員工成本	4,472	13,973
— 技術服務費用	1,684	1,207
— 其他	5,488	404
資本化於存貨	90,237	91,742
	(79,993)	(86,738)
	10,244	5,004
於損益扣除的研發成本分析：		
— 折舊及攤銷	1,117	1,435
— 所耗用原材料	680	—
— 員工成本	2,892	1,958
— 技術服務費用	567	1,207
— 其他	4,988	404
	10,244	5,004

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 14. 所得稅(開支)抵免

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
<b>持續經營業務</b>		
即期稅項：		
中國企業所得稅(「 <b>企業所得稅</b> 」)－即期	<b>(44,456)</b>	(50,792)
過往年度(撥備不足)超額撥備(附註)	<b>(44,481)</b>	352
	<b>(88,937)</b>	(50,440)
遞延稅項(附註26)：		
本年度	<b>(39,418)</b>	69,558
歸因於稅率變動	<b>(24,090)</b>	-
於本年度確認的所得稅(開支)抵免總額	<b>(152,445)</b>	19,118

附註：截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團出售上馬礦業全部股權予一名獨立第三方，並於計算本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支時使用先前未確認的相關可扣稅暫時差異。

然而，於本年度，本集團基於若干監管原因按原出售價自獨立第三方購回上馬礦業。

因此，先前於計算本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支時所使用的可扣稅暫時差異已於本年度內撥回，導致對過往年度企業所得稅撥備不足作出相應調整人民幣44,558,000元，並相應計入本年度的損益。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，此兩年度中國附屬公司的稅率均為25%。

於二零一九年七月二十二日，傲牛礦業獲得為期3年的「高新科技企業」地位，根據企業所得稅法，其自二零一九年至二零二二年止三年期間可享有15%的優惠稅率。

於二零一七年十月十日，罕王直接還原鐵獲得為期3年的「高新科技企業」地位，根據企業所得稅法，其自二零一七年至二零一九年止三年期間可享有15%的優惠稅率。於二零一九年到期後，罕王直接還原鐵現正重新申請「高新科技企業」地位資格。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 14. 所得稅(開支)抵免(續)

由於本公司及其若干位於香港及澳洲的附屬公司於兩個年度內概無自該等司法權區產生應課稅溢利，因此並無就企業稅項計提撥備。

可按照綜合損益及其他全面收益表與來自持續經營業務的除稅前溢利對賬的年內持續經營業務所得稅(開支)抵免如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
除稅前溢利(來自持續經營業務)	<b>484,606</b>	384,678
按中國所得稅稅率25%(二零一八年：25%)計算的稅項	<b>(121,152)</b>	(96,169)
不可扣稅開支的稅務影響	<b>(21,355)</b>	(9,613)
毋須課稅收入的稅務影響	<b>4,847</b>	107,372
未確認的可抵稅暫時差額及稅務虧損	<b>(13,868)</b>	(9,136)
動用先前未確認的可抵稅暫時差額及稅務虧損	<b>14,593</b>	-
授予傲牛礦業及罕王直接還原鐵的優惠的稅務影響	<b>53,061</b>	26,312
適用稅率增加所導致的期初遞延稅項資產增加	<b>(27,707)</b>	-
適用稅率減少所導致的期初遞延稅項資產減少	<b>3,617</b>	-
過往年度(撥備不足)超額撥備	<b>(44,481)</b>	352
年內所得稅(開支)抵免(與來自持續經營業務有關)	<b>(152,445)</b>	19,118

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 15. 收購並非受共同控制的附屬公司

於二零一八年二月二十日，本集團一間非全資附屬公司Hanking Australia Investment Pty Ltd. (「罕王澳洲投資」)向澳大利亞證交所上市公眾公司Primary Gold Limited (「PGO」)作出建議場外「全現金」公開要約(「公開要約」)。截至二零一八年六月八日，罕王澳洲投資的全資附屬公司HGM Resources Pty Ltd以每股0.0575澳元的代價收購了PGO全部餘下股份594,702,000股，代價合共34,195,000澳元(相當於約人民幣166,767,000元)。PGO自此成為HGM Resources Pty Ltd.的100%全資附屬公司。

由於PGO目前於西澳及北澳的三個金礦項目(均未投入營運)中擁有勘探及評估資產權益，因此是次收購交易入賬為資產收購。

## 已轉讓代價

	人民幣千元
已付現金代價	166,767
收購事項的直接歸屬成本	5,806
先前擁有及分類為按公平值計入損益的金融資產的 PGO 51,800,000股股份的公平值(附註)	14,526
總代價	187,099

附註：於二零一八年四月二十六日，由於成功進行公開要約，本集團透過公開要約取得PGO股權。於公開要約前，本集團過往於PGO中的權益乃分類為按公平值計入損益的金融資產，按於該日的公平值2,978,500澳元(相當於人民幣14,526,000元)重新計量，其後終止確認，並入賬作部分收購代價。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 15. 收購並非受共同控制的附屬公司(續)

於收購日期的資產及承擔的負債：

	人民幣千元
<b>資產</b>	
物業、廠房及設備	1,208
無形資產	198,444
受限制存款	13,776
其他應收款項	1,232
銀行結餘及現金	2,585
	217,245
<b>負債</b>	
其他應付款項	(6,243)
復墾撥備	(23,903)
	(30,146)
資產淨值	187,099
	人民幣千元
收購PGO的現金淨流出：	
已付現金代價	166,767
加：已付直接應佔成本	5,806
減：所得的銀行結餘及現金	(2,585)
	169,988

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 16. 終止經營業務及出售附屬公司

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## (A) 鎳礦業務

於二零一八年七月五日，本公司與Tuochuan Capital Limited（由控股股東之一楊繼野先生控制）及楊繼野先生（作為擔保人）訂立股份買賣協議，據此，本公司同意出售，而Tuochuan Capital Limited同意購買本集團所持罕王（印尼）的全部70%股權，總代價為人民幣350,000,000元。罕王（印尼）及其附屬公司構成本集團的鎳礦業務。該交易於二零一八年八月二十四日獲股東批准。本集團已於本年度完成出售罕王（印尼），自此本集團不擬經營鎳礦業務。

來自終止經營的鎳礦業務於二零一九年一月一日至出售日期止期間及截至二零一八年十二月三十一日止年度的虧損載列如下。

	於二零一九年 一月一日 至出售日期止期間 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
來自鎳礦業務的年／期內虧損	<b>(3,307)</b>	(10,882)
於出售海外業務時重新分類累計匯兌儲備至損益	<b>(31,911)</b>	-
	<b>(35,218)</b>	(10,882)



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 16. 終止經營業務及出售附屬公司(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

#### (A) 鎳礦業務(續)

鎳礦業務於二零一九年一月一日至出售日期止期間及截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績(已計入綜合損益及其他全面收益表)如下：

	於二零一九年 一月一日 至出售日期止期間 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	110,603	42,847
銷售成本	(42,893)	(30,933)
其他收入	–	247
其他收益及虧損	2,157	7,554
分銷及銷售開支	(11,069)	(8,331)
行政開支	(40,930)	(19,640)
融資成本	(21,473)	(602)
除稅前虧損	(3,605)	(8,858)
所得稅抵免(開支)	298	(2,024)
年/期內虧損	(3,307)	(10,882)
		人民幣千元

總代價以下列方式支付：

受往來賬戶抵銷協議規限的應收代價(附註)	350,000
----------------------	---------

附註：根據於附註3所披露的往來賬戶抵銷協議，就本集團出售罕王(印尼)的應收代價人民幣350,000,000元將被收購人參鐵的應付代價人民幣128,700,000元、拓川資本收購事項的應付代價人民幣1,020,000,000元以及截至該日的應收關聯方(包括罕王(印尼)及罕王投資)款項淨額人民幣673,075,000元所抵銷。往來賬戶抵銷協議的進一步詳情披露於附註51。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 16. 終止經營業務及出售附屬公司(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

## (A) 鎳礦業務(續)

於出售日期失去對附屬公司控制權的資產及負債的分析呈列如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	181,318
無形資產	563,071
使用權資產	798
遞延稅項資產	6,385
收購物業、廠房及設備的按金	10,479
存貨	42,533
貿易及其他應收款項	60,815
可收回稅項	101
銀行結餘及現金	11,910
貿易及其他應付款項	(186,621)
退休福利責任	(852)
應付代價	(314,078)
復墾撥備	(1,592)
稅項負債	(273)
出售資產淨值	373,994
出售資產淨值	373,994
減：非控股權益	(179,722)
有關由權益重新分類至損益的資產淨值的累計匯兌差額	31,911
本公司擁有人應佔資產淨值	226,183
出售收益	123,817
出售收益分析：	
— 視作出資的收益	155,728
— 計入損益的出售海外業務後累計匯兌儲備虧損	(31,911)
	123,817

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 16. 終止經營業務及出售附屬公司(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

#### (A) 鎳礦業務(續)

在本年度，於本集團完成出售罕王(印尼)後，罕王(印尼)匯兌儲備累計結餘人民幣31,911,000元已相應轉回損益至已終止經營業務的虧損。

鎳礦業務所得現金流量：

	於二零一九年 一月一日 至出售日期止期間 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
經營活動所得(所用)現金流量淨值	37,831	(20,624)
投資活動所用現金流量淨值	(35)	(20)
融資活動(所用)所得現金流量淨值	(35,273)	21,831
現金流量淨值	2,523	1,187

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 16. 終止經營業務及出售附屬公司(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

## (B) 罕王住宅

於本年度內，本集團與其中一名控股股東楊繼野先生訂立股份轉讓協議，以現金代價人民幣1元向罕王投資(由其中一名控股股東楊繼野先生擁有99%權益並由其控制)出售其於罕王住宅(主要從事建築材料貿易及建築設計業務)的全部100%股權。該出售已於二零一九年三月三十一日完成，本集團於該日失去對罕王住宅及其附屬公司的控制權。

於出售日期失去對罕王住宅控制權的資產及負債的分析呈列如下：

	二零一九年 三月三十一日 人民幣千元
銀行結餘及現金	121
貿易及其他應收款項	7,743
存貨	81
物業、廠房及設備	64
貿易及其他應付款項	(17,234)
出售負債淨額	(9,225)
<b>出售罕王住宅收益</b>	
	人民幣千元
已收代價	-
減：出售負債淨額	9,225
被視為視作出資的出售收益	9,225
<b>出售附屬公司產生的現金淨流出</b>	
	人民幣千元
已收現金代價	-
減：已出售銀行結餘及現金	(121)
	(121)



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 16. 終止經營業務及出售附屬公司(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

本集團附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度的出售交易詳情載於本集團刊登於聯交所網站的二零一八年年報。

### 17. 董事及主要行政人員酬金

已付或應付8名(二零一八年：9名)董事的酬金如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪金、工資 及其他津貼 人民幣千元	表現獎勵付款 人民幣千元	
執行董事(附註e):					
— 楊繼野(附註a)	—	42	1,886	—	1,928
— 鄭學志(附註c)	—	113	1,087	10	1,210
— 邱玉民博士	—	255	2,687	—	2,942
非執行董事(附註f):					
— 李堅	179	—	—	—	179
— 夏茁(附註d)	61	22	187	—	270
獨立非執行董事(附註g):					
— 王平	224	—	—	—	224
— 王安建	179	—	—	—	179
— 馬青山	179	—	—	—	179
	<b>823</b>	<b>432</b>	<b>5,846</b>	<b>10</b>	<b>7,111</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 17. 董事及主要行政人員酬金(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪金、工資 及其他津貼 人民幣千元	表現獎勵付款 人民幣千元	
執行董事(附註e):					
— 楊繼野(附註a)	—	112	1,912	—	2,024
— 潘國成(附註b)	—	—	637	9,000	9,637
— 鄭學志(附註c)	—	170	1,096	—	1,266
— 夏茁	—	86	960	—	1,046
— 邱玉民博士	—	250	2,626	6,280	9,156
非執行董事(附註f):					
— 李堅	171	—	—	—	171
— 潘國成(附註b)	34	—	—	—	34
獨立非執行董事(附註g):					
— 王平	214	—	—	—	214
— 王安建	171	—	—	—	171
— 馬青山	156	—	—	—	156
	746	618	7,231	15,280	23,875

附註：

- (a) 楊繼野於二零一四年八月二十六日至二零一五年五月二十八日期間擔任首席執行官(「首席執行官」)。彼於二零一五年十二月十七日由執行董事調任為非執行董事，並於二零一六年三月十八日再度調任為本公司執行董事。二零一八年三月十九日彼調任為首席執行官。楊繼野有權收取的董事袍金為其擔任本公司董事應得的袍金。
- (b) 潘國成於本公司上市日期起擔任首席執行官，並於二零一四年八月二十六日辭任首席執行官職務並獲委任為董事會主席。彼於二零一五年五月二十八日調任為首席執行官。上文披露的酬金包括其作為首席執行官所提供服務的酬金。二零一八年三月十九日彼由首席執行官調任為非執行董事。彼於二零一八年五月二十四日辭任非執行董事。
- (c) 鄭學志擔任本公司首席財務官兼執行董事，上文披露的酬金包括其作為首席財務官所提供服務的酬金。
- (d) 夏茁辭任執行董事並於二零一九年八月二十九日獲委任為非執行董事。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 17. 董事及主要行政人員酬金(續)

附註:(續)

- (e) 上述執行董事酬金乃為彼等就管理本公司及本集團事務所提供服務的酬金。
- (f) 上述非執行董事酬金乃為彼等作為本公司及附屬公司董事所提供服務的酬金。
- (g) 上述獨立非執行董事酬金乃為彼等作為本公司董事所提供服務的酬金。

表現獎勵付款主要按本集團及各人於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度各年的表現釐定。

於該兩個年度內，本集團概無向董事支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後的聘金或作為離職賠償。於該兩個年度內，概無董事放棄任何酬金。

### 18. 五位最高薪酬的僱員

於年內，五名最高薪酬個人包括三名董事(二零一八年：四名董事)，彼等薪酬詳情載於附註17。餘下兩名(二零一八年：一名)最高薪酬個人於二零一九年的薪酬如下：

	截至下列日期止年度	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
僱員		
— 薪金及其他福利	2,493	1,100
— 退休福利計劃供款	441	345
— 表現獎勵付款	41	40
	<b>2,975</b>	1,485

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 18. 五位最高薪酬的僱員(續)

五名最高薪酬個人之薪酬分別介乎下述範圍：

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
1,000,001港元(「港元」)至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1
2,500,001港元至3,500,000港元	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—
10,000,001港元至10,500,000港元	—	1
10,500,001港元至11,000,000港元	—	1
40,000,001港元至40,500,000港元	—	—

## 19. 股息

	截至下列日期止年度	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
年內已確認為分派的授予本公司普通股股東股息：		
二零一八年末期—每股0.02港元(二零一七年：每股0.01港元) (附註a)	32,159	14,962
特別股息—無(二零一八年：人民幣350,000,000元)(附註b)	—	350,000
	<b>32,159</b>	<b>364,962</b>

附註：

- (a) 於本年度，就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派及支付每股0.02港元合共36,557,000港元(相當於人民幣32,159,000元)(二零一八年：截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息每股0.01港元合共18,300,000港元(相當於人民幣14,962,000元))的股息予於二零一九年七月十九日名列本公司股東名冊的本公司擁有人。
- (b) 於二零一八年六月二十八日，人參鐵(在收購事項中所涉及的實體，其已採用合併會計法原則併入本集團)於獲拓川資本收購前向其當時的股東宣派股息人民幣350,000,000元。

於報告期末後，董事就截至二零一九年十二月三十一日止年度建議的末期股息為每股普通股0.08港元(二零一八年：截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息0.02港元)，總額為145,600,000港元(二零一八年：36,557,000港元)，惟須待股東於應屆股東大會上批准後方可作實。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

#### 來自持續及終止經營業務

	截至下列日期止年度	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
本公司擁有人應佔年內來自持續及終止經營業務的溢利	296,574	396,691
減：本公司擁有人應佔年內來自終止經營業務的虧損	37,597	5,570
用作計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔年內來自持續經營業務的溢利	334,171	402,261

	股份數目	
	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
用作計算每股基本盈利的加權平均普通股數目	1,826,922,000	1,829,505,000

截至二零一九年十二月三十一日止年度，用作計算每股基本盈利的加權平均普通股數目已就於七月、八月及九月購回並註銷的合共7,829,000股股份作出調整，亦就於二零一九年十一月及十二月購回的2,893,000股普通股作出調整，該等股份乃作為策略激勵計劃所持的受限制股份(截至二零一八年十二月三十一日止年度：就於二零一八年七月及十二月購回及註銷的合共2,171,000股股份作出調整)。

#### 來自終止經營業務

根據年內來自終止經營業務的虧損人民幣37,597,000元(二零一八年：人民幣5,570,000元(經重述))及上文詳述用作計算每股基本盈利的分母，來自終止經營業務的每股基本虧損為每股人民幣2.1分(二零一八年：終止經營業務每股基本虧損人民幣0.3分)。

由於本公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度概無已發行具有潛在攤薄影響的普通股，故所呈列之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 21. 物業、廠房及設備

	永久業權土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	採礦構築物 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於二零一八年一月一日(原列)	4,344	505,078	141,956	422,446	20,815	146,188	228,585	1,469,412
合併會計重述	-	185,727	-	197,658	5,406	19,735	19,040	427,566
於二零一八年一月一日(經重述)	4,344	690,805	141,956	620,104	26,221	165,923	247,625	1,896,978
添置	-	11,016	-	8,496	5,128	7,801	200,840	233,281
與收購PGO有關的添置	-	779	-	-	429	-	-	1,208
轉讓	-	132,675	10,434	114,157	258	-	(257,524)	-
出售	-	(42,264)	-	(18,281)	(2,249)	(30,105)	-	(92,899)
重新分類為持作出售	(4,177)	(31,642)	-	(46,234)	(6,443)	(11,173)	(149,314)	(248,983)
匯兌調整	(167)	(1,299)	-	(1,833)	(616)	(503)	(5,823)	(10,241)
於二零一八年十二月三十一日	-	760,070	152,390	676,409	22,728	131,943	35,804	1,779,344
添置	-	4,233	31,328	10,133	983	8,275	199,174	254,126
轉讓	-	13,867	7,889	171,094	-	15	(192,865)	-
出售	-	(48,164)	-	(98,993)	(284)	(24,452)	(1,351)	(173,244)
匯兌調整	-	19	-	-	13	7	-	39
於二零一九年十二月三十一日	-	730,025	191,607	758,643	23,440	115,788	40,762	1,860,265
折舊及減值								
於二零一八年一月一日(原列)	-	110,499	73,264	264,500	18,137	133,643	3,948	603,991
合併會計重述	-	72,957	-	154,749	4,638	16,197	-	248,541
於二零一八年一月一日(經重述)	-	183,456	73,264	419,249	22,775	149,840	3,948	852,532
年內撥備	-	39,591	20,406	45,112	2,450	4,450	-	112,009
於損益確認的減值虧損	-	53,654	-	-	-	-	-	53,654
於出售時撇銷	-	(5,108)	-	(11,436)	(2,005)	(25,838)	-	(44,387)
重新分類為持作出售資產時撇銷	-	(11,957)	-	(46,206)	(6,188)	(9,573)	-	(73,924)
匯兌調整	-	(402)	-	(1,823)	(609)	(409)	-	(3,243)
於二零一八年十二月三十一日	-	259,234	93,670	404,896	16,423	118,470	3,948	896,641
年內撥備	-	55,993	13,164	58,796	2,358	7,814	-	138,125
於損益確認的減值虧損	-	10,163	-	7,021	285	-	-	17,469
於出售時撇銷	-	(35,181)	-	(91,814)	(558)	(22,435)	-	(149,988)
匯兌調整	-	4	-	-	5	1	-	10
於二零一九年十二月三十一日	-	290,213	106,834	378,899	18,513	103,850	3,948	902,257
賬面值								
於二零一九年十二月三十一日	-	439,812	84,773	379,744	4,927	11,938	36,814	958,008
於二零一八年十二月三十一日 (經重述)	-	500,836	58,720	271,513	6,305	13,473	31,856	882,703
於二零一八年一月一日(經重述)	4,344	507,349	68,692	200,855	3,446	16,083	243,677	1,044,446

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 21. 物業、廠房及設備(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團正辦理賬面值為人民幣5,950,000元(二零一八年：人民幣6,800,000元(經重述))的若干物業的所有權證的手續。

經計及其估計剩餘價值後，上述物業、廠房及設備項目(除永久業權土地、採礦構築物及在建工程外)按直線法於以下期間內折舊：

樓宇	8至20年
廠房及機器	3至10年
其他設備	3至5年
汽車	3至8年

於二零一八年一月一日永久業權土地位於印尼，於截至二零一八年十二月三十一日止年度重新分類為持作出售資產。

採礦構築物乃基礎設施，主要包括主要和輔助礦井及地下通道，以及就業務未來經濟利益資本化的其他採礦成本。就採礦構築物計提折舊，以根據其設計的估計產量及估計採礦年期採用產量法撇銷其成本。

本集團若干物業、廠房及設備已於二零一九年及二零一八年十二月三十一日作為取得銀行借貸的抵押，詳情概述於附註45。

截至二零一九年十二月三十一日止年度內就高純鐵業務確認減值虧損人民幣17,469,000元，此乃由於在若干樓宇、廠房及機器以及其他設備中識別出陳舊技術所致。截至二零一八年十二月三十一日止年度內就傲牛鐵礦確認減值虧損人民幣53,654,000元。傲牛鐵礦的減值詳情載於附註25。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 22. 無形資產

	軟件 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	勘探及估值資產 人民幣千元	技術專業知識 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一八年一月一日(原列)	6,357	845,888	40,583	-	892,828
合併會計重述	381	-	-	-	381
於二零一八年一月一日(經重述)	6,738	845,888	40,583	-	893,209
添置	1,917	-	15,708	1,421	19,046
與收購PGO有關的添置	-	-	198,444	-	198,444
重新分類為持作出售	(401)	(562,355)	(2,757)	-	(565,513)
匯兌調整	(9)	-	(2,647)	-	(2,656)
於二零一八年十二月三十一日	8,245	283,533	249,331	1,421	542,530
添置	1,847	52,443	11,263	4,772	70,325
匯兌調整	-	-	52	-	52
於二零一九年十二月三十一日	10,092	335,976	260,646	6,193	612,907
<b>攤銷及減值</b>					
於二零一八年一月一日(原列)	5,690	203,533	7,168	-	216,391
合併會計重述	272	-	-	-	272
於二零一八年一月一日(經重述)	5,962	203,533	7,168	-	216,663
年內費用	366	47,137	1,314	-	48,817
於轉撥至分類為持作出售資產時撇銷	(348)	(1,928)	(5)	-	(2,281)
匯兌調整	(4)	-	(7)	-	(11)
於二零一八年十二月三十一日	5,976	248,742	8,470	-	263,188
年內費用	1,743	16,327	14,923	379	33,372
於損益確認的減值虧損	-	-	833	-	833
於出售時撇銷	-	-	(1,598)	-	(1,598)
於二零一九年十二月三十一日	7,719	265,069	22,628	379	295,795
<b>賬面值</b>					
於二零一九年十二月三十一日	2,373	70,907	238,018	5,814	317,112
於二零一八年十二月三十一日(經重述)	2,269	34,791	240,861	1,421	279,342
於二零一八年一月一日(經重述)	776	642,355	33,415	-	676,546



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22. 無形資產(續)

上述無形資產的使用年期有限。軟件於五年內按直線法進行攤銷；採礦權及勘探及估值資產根據有關實體的生產計劃於礦區的估計可使用年期內攤銷，相關採礦權項下礦區的已探明及估計儲量使用產量法進行攤銷。技術專業知識於五年內以直線法攤銷。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，隨著成功收購PGO(詳見附註15)獲得勘探及估值資產40,691,000澳元(相當於人民幣198,444,000元)。

本集團若干採礦權已於二零一八年十二月三十一日作為取得銀行借貸的抵押，詳情於附註45概述。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，已就金礦業務相關並於先前資本化的若干勘探及估值資產確認全數減值虧損人民幣833,000元(二零一八年：零)，原因為本集團管理層預期有關金額未能於截至二零一九年止年度內收回。

### 23. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	辦公室及物業 人民幣千元	工廠大廈 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日				
賬面值	178,737	-	-	178,737
於二零一九年十二月三十一日				
賬面值	170,839	7,801	1,589	180,229
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
折舊費用	27,934	782	357	29,073
與短期租賃及租期於首次應用國際財務報告準則 第16號當日起計12個月內屆滿的其他租賃有關 的開支				9,703
租賃現金流出總額				31,388
新增使用權資產				30,565

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**23. 使用權資產(續)**

於該兩個年度，本集團就其營運租賃租賃土地、辦公室及物業以及工廠大廈。租賃合約訂有6個月至20年的固定租期，惟可能包含下文所述的延長及終止選擇權。租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

租賃土地於5至50年受益期內進行攤銷。人民幣84,915,000元指就採礦目的預付予多名農民的租賃款項，而並無就該等預付租賃款項取得土地證書。

本集團若干使用權資產已於二零一九年十二月三十一日作為取得銀行借貸的抵押，詳情概述於附註45。

**24. 預付租賃款項**

二零一八年  
十二月三十一日  
人民幣千元  
(經重述)

就報告作出的分析：

即期部分	28,666
非即期部分	143,470
	172,136

預付租賃款項於五至五十年受益期內進行攤銷。人民幣105,517,000元指就採礦目的預付予多名農民的租賃款項，而並無就該等預付租賃款項取得土地證書。

本集團若干預付租賃款項已於二零一八年十二月三十一日作為取得銀行借貸的抵押，詳情概述於附註45。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就若干有關傲牛鐵礦的預付租賃款項確認減值虧損人民幣10,534,000元。資產減值及原因的詳情載於附註25。

於二零一九年一月一日首次採用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項自此被分類為使用權資產。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 25. 有形及無形資產減值

#### 鐵礦業務

就減值測試而言，附註21至24所載有關鐵礦業務的可使用年期有限的有形及無形資產已被分配至3個個別現金產生單位(現金產生單位)。

上述單位的可收回金額釐定基準及其主要相關假設概述如下：

#### 傲牛鐵礦

傲牛鐵礦的可收回金額按使用價值計算釐定。計算使用基於管理層批准的10年期財務預算的預測現金流量，貼現率為13.0%。計算使用價值的其他關鍵假設涉及估計現金流入／流出，包括預算的銷售額及毛利率。該估計乃基於相關單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。於二零一八年，由於傲牛鐵礦的露天開採結束，故其一間礦廠開始暫停運作，董事認為暫停運作將令傲牛鐵礦該等資產的可收回金額惡化。經審閱傲牛鐵礦的現金流量預測後，截至二零一八年十二月三十一日止年度確認物業、廠房及設備減值虧損人民幣53,654,000元以及預付租賃款項減值虧損人民幣10,534,000元，合共人民幣64,188,000元。

#### 上馬鐵礦

上馬礦業的可收回金額按使用價值計算釐定。計算使用基於管理層批准的12年期財務預算的預測現金流量，貼現率為15.5%。計算使用價值的其他關鍵假設涉及估計現金流入／流出，包括預算的銷售額及毛利率。該估計乃基於相關單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

#### 毛公鐵礦

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團管理層確定並無跡象顯示毛公礦業出現減值。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 26. 遞延稅項

以下為遞延稅項結餘的分析以作財務申報之用：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
遞延稅項資產	<b>11,188</b>	77,962

以下為本年度及過往年度已確認的主要遞延稅項資產(負債)及有關變動：

	預期信貸虧 損撥備/呆賬 人民幣千元	增速會計/ 稅項折舊 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	出售興洲 礦業產生 之可扣稅 暫時差額 人民幣千元	減值 人民幣千元 (附註)	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(原列)	1,978	6,334	101	1,557	-	-	132	10,102
合併會計重述	3,818	-	147	-	-	873	160	4,998
於二零一八年一月一日(經重述)	5,796	6,334	248	1,557	-	873	292	15,100
於損益中入賬(扣除)	687	(13,188)	(24)	1,220	62,000	16,047	838	67,580
於其他全面收益中入賬	-	-	-	-	-	-	1,584	1,584
匯兌差額	-	(203)	-	(58)	-	-	(15)	(276)
重新分類為持作出售	-	(3,021)	-	(2,719)	-	-	(286)	(6,026)
於二零一八年十二月三十一日	6,483	(10,078)	224	-	62,000	16,920	2,413	77,962
於損益中入賬(扣除)	298	(2,821)	(245)	-	(37,200)	-	550	(39,418)
於其他全面收益中扣除	-	-	-	-	-	-	(1,981)	(1,981)
稅率改變之影響	2,104	4,031	69	-	(24,800)	(5,837)	(942)	(25,375)
於二零一九年十二月三十一日	<b>8,885</b>	<b>(8,868)</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,083</b>	<b>40</b>	<b>11,188</b>

附註：截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司之全資附屬公司傲牛礦業完成向一名獨立第三方出售興洲礦業之100%股權。然而，由於若干行政困難導致未能於二零一八年完成所有權轉讓，故先前不可扣除之可扣稅暫時差額及遞延稅項於截至二零一八年十二月三十一日止年度予以確認。基於截至二零一九年十二月三十一日止年度成功轉讓股份所有權，暫時差額於年內予以扣除。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26. 遞延稅項(續)

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損約人民幣128,000,000元(二零一八年：人民幣246,000,000元(經重述))可供抵銷日後溢利。由於難以估計日後溢利，因此並無就該兩個年度的該等稅項虧損確認遞延稅項資產。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，中國相關稅務機關發出通知，將合資格成為高新科技企業的該等實體動用稅項虧損的期限由5年延長至10年。本集團合資格成為高新科技企業之附屬公司概無任何稅項虧損。

並無確認為遞延稅項資產的未確認稅項虧損將於下列年度到期：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一九年	—	66,845
二零二零年	17,121	56,183
二零二一年	16,651	9,900
二零二二年	11,759	27,267
二零二三年	10,249	60,032
二零二四年	29,303	—
無限期	42,884	25,715
	<b>127,967</b>	245,942

本集團於報告期末的其他可扣稅暫時差額為人民幣235,199,000元(二零一八年：人民幣223,333,000元(經重述))。由於無可動用應課稅溢利抵扣可扣稅暫時差額，故並無就有關可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日以後，就中國附屬公司賺取的溢利宣派股息須繳納預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時差額的時間且暫時差額不大可能於可見將來撥回，故並未於綜合財務報表中就中國附屬公司累計溢利應佔的暫時差額人民幣2,085,000,000元(二零一八年：人民幣1,852,000,000元(經重述))作出遞延稅項撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 27. 受限制存款

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
受限制存款乃就以下各項而於銀行存置：		
鐵礦業務	22,138	6,441
金礦業務	14,614	13,630
其他	-	1,031
	<b>36,752</b>	21,102

附註：鐵礦業務及金礦業務的受限制存款包括復墾押金及保證金，該等存款僅於採礦業務終止後方可贖回，預期時間將超過一年，因此該等存款被分類為「非流動資產」項下。

該等受限制存款的利息介乎0.35厘至2.75厘(二零一八年：0.35厘至2.75厘)。

## 28. 存貨

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
製成品	96,152	94,660
在製品	47,357	60,481
配套材料	92,671	87,135
	<b>236,180</b>	242,276

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，就建築材料存貨確認存貨撇減(製成品及配套材料)人民幣6,880,000元(二零一八年：無)，且已於銷售成本確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 29. 貿易及其他應收款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
貿易應收款項		
— 關聯方	—	134,257
— 第三方	<b>108,041</b>	89,697
	<b>108,041</b>	223,954
減：信貸虧損撥備	<b>(8,579)</b>	(11,144)
	<b>99,462</b>	212,810
其他應收款項		
— 向供應商墊款	<b>8,271</b>	32,586
— 按金(附註a)	<b>5,933</b>	26,965
— 資源稅按金	<b>64,544</b>	81,133
— 其他可收回稅項	<b>4,006</b>	887
— 可收回增值稅	<b>27,742</b>	11,646
— 員工墊款	<b>14,268</b>	10,375
— 應收代價(附註b)	<b>110,619</b>	140,121
— 預付開支	<b>1,336</b>	669
— 應收第三方款項	<b>2,767</b>	—
— 其他	<b>12,769</b>	14,045
	<b>252,255</b>	318,427
減：信貸虧損撥備	<b>(16,690)</b>	(11,709)
其他應收款項總額	<b>235,565</b>	306,718
貿易及其他應收款項總額	<b>335,027</b>	519,528

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 29. 貿易及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 有關金額主要指中國相關條例就於採礦過程中履行環境責任規定的多項環境保護按金及有關本集團採礦業務的其他按金。
- (b) 該金額主要包括本集團於過往年度出售興洲礦業產生的應收代價。於二零一七年四月十三日，本公司董事會宣佈，本公司全資附屬公司傲牛礦業與獨立第三方訂立有條件股權轉讓協議，以出售本集團於興洲礦業的100%股權。

該出售已於截至二零一八年十二月三十一日止年度完成。已確認出售收益人民幣13,732,000元。直至二零一九年十二月三十一日，於總代價人民幣360,000,000元中，買方尚有人民幣105,000,000元(二零一八年：人民幣130,000,000元)未結清。應收代價為無抵押、不計息及須按要求償還，而本集團管理層預期將於報告期末後十二個月內收取結算款項。

已支付的可退還按金已於首次應用國際財務報告準則第16號時作調整。有關調整的詳情載於附註4。

於二零一八年一月一日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣297,977,000元(經重述)。

本集團給予其鐵精礦客戶平均7天、其高純鐵客戶60天及建築材料客戶30天的信貸期。然而，於信貸期屆滿後，本集團將與其客戶進一步磋商及或會按個別情況根據其客戶的還款記錄及信貸質素考慮接納延遲還款。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期的應收賬款，賬面總值為人民幣19,023,000元(二零一八年：人民幣129,684,000元(經重述))。於逾期結餘中，並無款項(二零一八年：人民幣5,028,000元(經重述))已逾期90天或以上，由於本集團管理層根據過往結算模式、行業慣例及本集團的過往實際虧損經驗，已評估該等已逾期超過90天應收賬款的客戶結算概率屬高，故並未視作拖欠款項。本集團管理層認為當該等應收賬款已逾期超過1年時，違約風險變高且已違約。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 29. 貿易及其他應收款項(續)

以下為貿易應收款項(扣除呆賬撥備後)根據發票日期所呈列的賬齡分析。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
– 7天內	69,793	69,827
– 8天至30天	29,015	102,013
– 31天至60天	654	35,942
– 91天至1年	–	5,028
	<b>99,462</b>	212,810

根據國際財務報告準則第9號於兩個年度的貿易應收款項減值變動：

	並無信貸減值的 全期預期 信貸虧損 人民幣千元	信貸減值的 全期預期 信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(原列)	–	–	–
合併會計	2,560	6,099	8,659
於二零一八年一月一日(經重述)	2,560	6,099	8,659
– 已確認減值虧損	–	2,992	2,992
– 已撥回減值虧損	(507)	–	(507)
– 轉撥至信貸減值	(705)	705	–
於二零一八年十二月三十一日	1,348	9,796	11,144
– 已確認減值虧損	427	973	1,400
– 已撥回減值虧損	(119)	(3,846)	(3,965)
– 轉撥至信貸減值	(6)	6	–
於二零一九年十二月三十一日	1,650	6,929	8,579

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 29. 貿易及其他應收款項(續)

根據國際財務報告準則第9號於兩個年度的其他應收款項撥備變動：

	12個月 預期信貸虧損 人民幣千元	並無信貸減值 的全期預期 信貸虧損 人民幣千元	信貸減值的 全期預期 信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(原列)	-	362	7,553	7,915
合併會計	-	-	1,944	1,944
於二零一八年一月一日(經重述)	-	362	9,497	9,859
— 已確認減值虧損	-	-	1,850	1,850
於二零一九年一月一日	-	362	11,347	11,709
— 已確認減值虧損	114	412	4,455	4,981
於二零一九年十二月三十一日	114	774	15,802	16,690

## 30. 按公平值計入其他全面收益的應收款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
按公平值計入其他全面收益的應收款項包括：		
應收票據(附註)	28,660	301,258

於二零一八年一月一日，按公平值計入其他全面收益的應收款項為人民幣808,920,000元(經重述)。

附註：本集團的應收票據包括按全面追索基準貼現該等票據而轉讓予若干銀行的零(二零一八年：人民幣275,014,000元(經重述))及按全面追索基準背書予若干供應商的人民幣11,150,000元(二零一八年：人民幣18,072,000元(經重述))。如票據未能於到期時支付，銀行及供應商有權要求本集團支付尚未償付結餘。由於本集團並無轉讓應收票據的相關重大風險及回報，其仍悉數確認應收款項的賬面值，並將已收現金確認為來自按全面追索貼現票據的銀行借款及來自按全面追索背書票據的應付款項。金融資產按公平值於綜合財務狀況表入賬。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團貼現票據已被抵押作擔保，以取得銀行借款。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 30. 按公平值計入其他全面收益的應收款項(續)

全面追索向銀行貼現或背書予供應商之按公平值計入其他全面收益的應收款項：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
已轉讓資產之賬面值	11,150	293,086
相關負債之賬面值	(11,150)	(286,543)
淨金額	-	6,543

本集團按公平值計入其他全面收益的應收款項為應收票據，其到期日如下。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
- 6個月內	1,000	188,510
- 6個月至1年	27,660	112,748
	28,660	301,258

本集團按票據發出日期呈列按公平值計入其他全面收益的應收款項為應收票據，其賬齡如下。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
- 6個月內	28,660	166,949
- 6個月至1年	-	134,309
	28,660	301,258

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 31. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產：		
按公平值計量的上市投資(附註a)	3,179	9,359
按公平值計量的非上市金融產品投資(附註b)	1,000	459,993
	<b>4,179</b>	469,352
就報告作出的分析：		
流動資產	1,000	459,993
非流動資產	3,179	9,359
	<b>4,179</b>	469,352

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，上市股權投資指本集團長期持有的一間(二零一八年：兩間)於澳大利亞證交所上市的公司的股權。該等投資乃於報告期末按公平值計量。
- (b) 非上市管理投資指購買的中國持牌金融機構旗下基金，有固定到期日及基於相關投資之可變收益。該等投資為短期性質，全部均於一年內到期，而該等投資的回報並無保證。於二零一八年十二月三十一日，本集團若干按公平值計入損益的金融資產已作為取得銀行借貸及開具票據的抵押，詳情概述於附註45。

## 32. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

本集團的銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或少於三個月的短期銀行存款。銀行結餘以浮動利率計息，年利率為0.125%至0.35%(二零一八年：0.125%至0.35%)。

於二零一九年十二月三十一日，已抵押銀行存款人民幣189,144,000元(二零一八年：人民幣195,940,000元(經重述))為開具票據及銀行借貸的保證金。已抵押銀行存款按每年0.35%至3.99%(二零一八年：0.35%至3.99%)的固定利率計息。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 32. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金(續)

以美元(「美元」)、港元及澳元(「澳元」)(各集團實體各自的外幣)計值的銀行結餘如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
美元	1,228	1,482
港元	1,452	542
澳元	1,219	6,660

### 33. 分類為持作出售的非流動資產

由於若干先決條件尚未達成，故出售鎳礦業務於二零一八年十二月三十一日仍在進行中。本集團管理層相信該出售很可能於重新分類後十二個月內完成。罕王(印尼)的資產及負債(預期於十二個月內出售)已被分類為持作出售的出售組別，並於綜合財務狀況表內單獨呈列(見下文)。出售所得款項淨值預期超過相關資產及負債的賬面淨值，因此並無確認減值虧損。

於二零一八年十二月三十一日鎳礦業務的主要資產及負債(於綜合財務狀況表內單獨呈列)分類如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	175,059
無形資產	563,232
預付租賃款項	761
遞延稅項資產	6,026
收購物業、廠房及設備的按金	10,800
存貨	34,622
貿易及其他應收款項	31,868
可收回稅項	100
銀行結餘及現金	8,980
<b>分類為持作出售的資產總值</b>	<b>831,448</b>
貿易及其他應付款項	43,180
應付代價	304,855
稅項負債	184
復墾撥備	1,519
退休福利責任	1,499
<b>與分類為持作出售的資產相關的負債總額</b>	<b>351,237</b>

出售鎳礦業務已於截至二零一九年十二月三十一日止年度內完成，進一步詳情載於附註16(A)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 貿易、票據及其他應付款項

與供應商的付款條款主要按分別自鐵礦業務及高純鐵業務供應商收取貨品起計90天及15天信貸期的方式訂立。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
貿易應付款項(附註)		
– 90天內	73,814	181,316
– 91天至1年	9,396	42,045
– 1年至2年	3,874	33,789
– 2年至3年	8,366	54,346
– 超過3年	495	323
	95,945	311,819
應付票據	327,000	705,000
其他應付款項		
客戶墊款	7,440	7,840
其他應付稅項	19,392	37,623
收購物業、廠房及設備的應付款項	26,056	29,062
採礦權應付款項	78	–
外判服務應付款項	32,045	31,212
應付運輸費	16,062	16,064
應計開支	7,066	20,693
應付薪金及花紅	8,057	10,393
應付利息	1,371	2,311
員工墊款	–	38,771
可退還按金	987	–
應付獨立第三方款項	12,000	–
其他	17,761	25,117
	148,315	219,086
貿易、票據及其他應付款項總額	571,260	1,235,905

附註：貿易應付款項的賬齡分析乃按於報告期末接收貨品的日期呈列。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34. 貿易、票據及其他應付款項(續)

於兩個報告期末，本集團由銀行開出的應付票據到期日如下。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
6個月內	17,000	20,000
6個月至1年	310,000	685,000
	<b>327,000</b>	705,000

於兩個報告期末，本集團按發出日期呈列由銀行開出的應付票據的賬齡如下。

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
6個月內	310,000	603,000
6個月至1年	17,000	102,000
	<b>327,000</b>	705,000

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 35. 合約負債

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
預收金額		
— 銷售高純鐵	25,143	49,001
— 銷售鐵礦石	21,417	3,167
	<b>46,560</b>	52,168

於二零一八年一月一日，合約負債為人民幣36,587,000元(經重述)。

本集團可能要求若干客戶就銷售高純鐵及鐵礦石支付按金，最高達合約金額100%，取決於客戶的背景、歷史經驗及與其的業務關係。因此，預收款項分類為合約負債。

來自銷售高純鐵及鐵礦石的收入於貨品的控制權轉移的時間點確認，此乃由於其時本集團方擁有從客戶獲取現時付款的權利。

下表顯示已確認收入中與於過往期間償付的結轉合約負債相關的金額。

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
銷售高純鐵	49,001	36,460
銷售鐵精礦	3,167	127
	<b>52,168</b>	36,587



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 36. 借款

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
銀行借款	701,263	1,527,000
其他借款(附註a)	15,000	–
	<b>716,263</b>	1,527,000
有抵押有擔保	543,763	1,032,500
有抵押無擔保	47,500	316,500
無抵押有擔保	125,000	178,000
	<b>716,263</b>	1,527,000
定息	<b>716,263</b>	1,527,000
上述借款的應償還賬面值(附註b):		
一年內	662,500	1,378,000
超過一年但不超過兩年	25,000	149,000
超過兩年但不超過五年	28,763	–
	<b>716,263</b>	1,527,000

附註：

- 該金額為政府機關就購買採礦權墊付的貸款。該貸款按中國人民銀行(「中國人民銀行」)頒佈的基準利率計息，並須於三年內償還。
- 該等金額乃按相關貸款協議所載既定還款日期計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 36. 借款(續)

本集團計息借款的實際利率範圍如下：

	二零一九年 十二月三十一日 %	二零一八年 十二月三十一日 % (經重述)
定息借款	4.35 – 9.60	4.35 – 7.40

於二零一九年十二月三十一日的無抵押銀行借款約人民幣110,000,000元(二零一八年：人民幣178,000,000元(經重述))由控股股東及彼等控制的公司提供擔保。此外，有關結餘亦由一間獨立財務機構提供擔保。

控股股東連同彼等控制的公司為本集團有抵押銀行借款約人民幣504,763,000元(二零一八年：人民幣1,032,500,000元(經重述))提供擔保。

## 37. 復墾撥備

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	23,648	1,580
年內額外撥備(附註)	31,328	–
有關收購PGO的添置	–	23,903
外幣匯兌差額的影響	291	(316)
重新分類為持作出售	–	(1,519)
於十二月三十一日	55,267	23,648

附註：於本年度內，本集團根據地方政府頒佈的最新環保規定重新評估復墾責任，並就鐵礦業務計提額外復墾撥備人民幣31,328,000元。

復墾撥備結餘指就金礦業務及鐵礦業務環境修復計提的撥備。

本集團為政府機關提供銀行擔保人民幣36,752,000元(二零一八年：人民幣13,630,000元)，以履行環保責任。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 38. 租賃負債

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應付租賃負債：	
一年內	5,174
超過一年但不超過兩年	2,055
超過兩年但不超過五年	2,103
	9,332
減：流動負債項下所示須於12個月內結清的金額	(5,174)
	4,158
非流動負債項下所示須於12個月後結清的金額	

### 39. 股本

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，該金額表示本公司已發行股本。本公司股本變動詳情載列如下：

	股份數目		股本	
	二零一九年 千股	二零一八年 千股	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
每股面值0.1港元的普通股				
法定				
於一月一日及十二月三十一日	10,000,000	10,000,000	1,000,000	1,000,000
	股份數目		股本	
	二零一九年 千股	二零一八年 千股	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已發行及繳足				
於年初	1,827,829	1,830,000	148,960	149,137
已購回及註銷的股份	(7,829)	(2,171)	(639)	(177)
於年末	1,820,000	1,827,829	148,321	148,960

所有已發行股份於各方面享有同等權益。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 39. 股本(續)

年內，本公司透過聯交所購回及註銷本身的普通股如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

購回月份	每股0.10港元 的普通股數目	每股價格		支付的總代價 人民幣千元
		最高 人民幣元	最低 人民幣元	
七月	6,482,000	0.96	0.86	5,707
八月	20,000	1.20	1.18	24
九月	1,327,000	1.27	1.20	1,654

截至二零一八年十二月三十一日止年度

購回月份	每股0.10港元 的普通股數目	每股價格		支付的總代價 人民幣千元
		最高 人民幣元	最低 人民幣元	
七月	966,000	0.83	0.77	793
十二月	1,205,000	0.80	0.77	947

年內本公司附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40. 本公司的主要附屬公司詳情

#### 附屬公司的一般資料

本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的附屬公司的詳情如下。

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立/ 成立及運營地點	已發行及已繳足股本/ 註冊資本	於以下日期本集團持有所有權 權益及投票權比例		附註
				二零一九年 十二月三十一日 %	二零一八年 十二月三十一日 %	
<b>直接持有：</b>						
China Hanking Investment Limited	投資控股	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	普通股1美元	100.00	100.00	
罕王(印尼)	投資控股	英屬處女群島	普通股10美元	-	70.00	a
Hanking Australia Investment Pty Ltd	投資控股	澳大利亞	普通股42,000,000澳元	94.00	94.00	
拓川資本	投資控股	香港	普通股1港元	100.00	100.00	c
<b>間接持有：</b>						
中國罕王(香港)有限公司	投資控股	香港	普通股1港元	100.00	100.00	
China Hanking (BVI) International Limited	投資控股	英屬處女群島	普通股1美元	100.00	100.00	
瀋陽東洋煉鋼公用設施有 限公司	銷售鐵礦石開採產品	中國	已註冊及繳足股本84,000,000 美元	100.00	100.00	
瀋陽元正實業有限公司	銷售鐵礦石開採產品	中國	已註冊及繳足股本人民幣 5,000,000元	100.00	100.00	
傲牛礦業	銷售鐵礦石開採產品	中國	已註冊及繳足股本人民幣 100,000,000元	100.00	100.00	
撫順罕王毛公礦業有限公 司	銷售鐵礦石開採產品	中國	已註冊及繳足股本人民幣 5,000,000元	100.00	100.00	

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

## 附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立/ 成立及運營地點	已發行及已繳足股本/ 註冊資本	於以下日期本集團持有所有權 權益及投票權比例		附註
				二零一九年 十二月三十一日 %	二零一八年 十二月三十一日 %	
撫順罕王林場有限公司	銷售農林產品	中國	已註冊及繳足股本人民幣 500,000元	100.00	100.00	
世鈞有限公司	投資控股	香港	普通股10,000港元	-	70.00	a
PT Konutara Prima	銷售鎳礦石開採產品	印尼	普通股27,600,000,000印尼 盾(「印尼盾」)	-	52.50	a
Denway Development Limited	投資控股	香港	普通股10,000港元	-	70.00	a
PT Konutara Sejati	銷售鎳礦石開採產品	印尼	普通股66,800,000,000印尼 盾	-	52.50	a
PT Karyatama Konawe Utara	銷售鎳礦石開採產品	印尼	普通股66,800,000,000印尼 盾	-	52.50	a
合龍有限公司	投資控股	香港	普通股10,000港元	-	52.50	a
Harvest (Shenyang) Trading Limited	銷售鎳礦石開採產品	中國	普通股2,000,000美元	-	52.50	a
罕王—富域鎳冶煉有限公 司	金屬加工	印尼	普通股28,177,500,000印尼 盾	-	75.00	a
Marvel Loch Hotel Pty Ltd	酒店服務	澳大利亞	普通股100澳元	94.00	94.00	
HGM Resources Pty Ltd	出售金礦開採產品	澳大利亞	普通股100澳元	94.00	94.00	
PGO	出售金礦開採產品	澳大利亞	普通股27,527,000澳元	94.00	94.00	

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

#### 附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立/ 成立及運營地點	已發行及已繳足股本/ 註冊資本	於以下日期本集團持有所有權 權益及投票權比例		附註
				二零一九年 十二月三十一日 %	二零一八年 十二月三十一日 %	
Primary Minerals NL	出售金礦開採產品	澳大利亞	普通股1,563,000澳元	94.00	94.00	
MacPhersons Reward Pty Ltd	出售金礦開採產品	澳大利亞	普通股200澳元	94.00	94.00	
罕王實業(深圳)有限公司	投資控股	中國	註冊資本人民幣10,000,000元	100.00	100.00	
罕王住宅	建築材料貿易	中國	註冊資本人民幣50,000,000元	-	100.00	a
上海罕建國際貿易有限公司	建築材料貿易	中國	註冊資本人民幣50,000,000元	-	100.00	a
瀋陽罕王住工建築工程設計有限公司	建築設計	中國	註冊資本人民幣4,000,000元	-	100.00	a

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

## 附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立/ 成立及運營地點	已發行及已繳足股本/ 註冊資本	於以下日期本集團持有所有權 權益及投票權比例		附註
				二零一九年 十二月三十一日 %	二零一八年 十二月三十一日 %	
遼寧罕王綠色建材有限公司(「罕王綠色建材」)	製造及銷售綠色建材	中國	註冊資本人民幣70,000,000元	100.00	100.00	
廣東石和陶綠色建材科技有限公司	製造及銷售綠色建材	中國	註冊資本人民幣10,000,000元	60.00	60.00	
上海罕王實業有限公司	投資控股	中國	註冊資本人民幣5,000,000元	100.00	100.00	
上海拓澳實業有限公司	投資控股	中國	註冊資本人民幣50,000,000元	100.00	-	b
人參鐵	銷售高純鐵	中國	註冊資本人民幣56,090,000元	99.00	99.00	c
罕王直接還原鐵	製造及銷售高純鐵	中國	註冊資本人民幣400,000,000元	99.00	99.00	c

附註：

- (a) 該等附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度已被出售。
- (b) 該等附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度新設立。
- (c) 該等附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內採用合併會計原則隨同拓川資本收購而被收購。

上表載列董事認為主要對本集團業績或資產產生影響的附屬公司。倘詳述其他附屬公司，董事認為，可能會造成篇幅冗長。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

#### 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表列示本集團擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持所有權權益及 投票權比例		非控股權益所分攤期內/ 年內溢利(虧損)		累計非控股權益	
		二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
罕王(印尼)(附註)	英屬處女群島/ 印尼	-	30%	2,380	(5,312)	-	176,501
擁有非控股權益的個別不重大附屬公司						-	11,906
						-	188,407

附註：罕王(印尼)及其附屬公司的主要業務為鎳礦業務。

於報告期末擁有重大非控股權益的本集團附屬公司(即罕王(印尼)及其附屬公司)的財務資料摘要載於下文。以下財務資料摘要呈列集團內部對銷前的金額。

#### 罕王(印尼)及其附屬公司

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	不適用	75,570
非流動資產	不適用	755,878
流動負債	不適用	461,724
本公司擁有人應佔權益	不適用	193,223
罕王(印尼)的非控股權益	不適用	82,810
罕王(印尼)附屬公司的非控股權益	不適用	93,691

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

## 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情(續)

	由二零一九年 一月一日 至出售日期止期間 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	<b>110,603</b>	42,847
開支	<b>(113,910)</b>	(53,652)
期內/年內虧損	<b>(3,307)</b>	(10,805)
本公司擁有人應佔虧損	<b>(5,687)</b>	(5,493)
罕王(印尼)非控股權益應佔虧損	<b>(2,436)</b>	(2,353)
罕王(印尼)附屬公司非控股權益應佔溢利(虧損)	<b>4,816</b>	(2,959)
期內/年內虧損	<b>(3,307)</b>	(10,805)
本公司擁有人應佔其他全面收益(開支)	<b>12,509</b>	(13,984)
罕王(印尼)非控股權益應佔其他全面開支	<b>(2,887)</b>	(5,994)
罕王(印尼)附屬公司非控股權益應佔其他全面(開支)收益	<b>(2,045)</b>	1,807
期內/年內其他全面收益(開支)	<b>7,577</b>	(18,171)
本公司擁有人應佔全面收益(開支)總額	<b>6,822</b>	(19,477)
罕王(印尼)非控股權益應佔全面開支總額	<b>(5,323)</b>	(8,347)
罕王(印尼)附屬公司非控股權益應佔全面收益(開支)總額	<b>2,771</b>	(1,152)
期內/年內全面收益(開支)總額	<b>4,270</b>	(28,976)
已付非控股股東股息	-	-
經營活動所得(所用)現金淨流量	<b>37,831</b>	(20,624)
投資活動所用現金淨流量	<b>(35)</b>	(20)
融資活動(所用)所得現金淨流量	<b>(35,273)</b>	21,831
現金淨流量	<b>2,523</b>	1,187

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 41. 股份期權計劃及就策略激勵計劃所持的受限制股份

#### (A) 股份期權計劃

罕王澳洲投資的股份期權計劃於二零一九年一月二十五日採納。該計劃旨在肯定所選定主要人士(包括罕王澳洲投資及其相關法人團體的僱員、董事以及罕王澳洲投資董事會於發行或授出期權時釐定為主要人士的任何人士)為本公司所作的貢獻，以及為彼等提供獎勵以激勵其繼續於本公司任職。

該計劃授權限額為罕王澳洲投資於該計劃採納日期已發行股份的10%。該計劃的有效期將自採納日期起為期48個月。根據該計劃可能授出的期權獲行使時將發行罕王澳洲投資股份的最高數目為21,000,000股股份。該計劃將於二零二三年一月二十五日到期，自二零二零年一月一日起，該計劃餘下年期約為37個月。截至二零一九年十二月三十一日，該計劃項下並無授出、行使、到期或失效的購股權。

#### (B) 就策略激勵計劃所持的受限制股份

於二零一九年八月二十九日，本公司董事會(「董事會」)決議採納受限制股份獎勵計劃(「計劃」)，其中或會向合資格參與者(「經選定參與者」)發放本公司普通股(「股份」)的獎勵，據此，本公司現有的普通股將由受託人以本集團授出的現金自市場購買，並以信託形式代相關經選定參與者持有，直至該等股份根據計劃條文歸屬於相關經選定參與者為止。

計劃自二零一九年八月二十九日起生效，並繼續具十足效力及效用，為期10年(或直至董事會所釐定提早終止的有關日期，以較早者為準)，於該期間後不得進一步授出或接納獎勵股份，惟計劃條文將仍然具十足效力及效用，以使於計劃屆滿或終止前已授出及接納的獎勵股份有效歸屬。

於二零一九年十一月及十二月，本公司計劃的受託人根據計劃項下信託契據的條款於聯交所按總代價約人民幣4,362,000元購買合共2,893,000股普通股。

於二零一九年十二月三十一日，概無根據計劃向任何經選定參與者授出獎勵股份。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 42. 資本承擔

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
已訂約但未於綜合財務報表撥備的收購物業、廠房及設備的資本開支	26,449	76,029

## 43. 經營租賃

本集團作為承租人

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
年內經營租賃項下已付最低租賃付款：	
— 廠房及機器	95
— 物業	5,994
	6,089

本集團根據不可撤銷經營租賃擁有的未來最低租賃付款承擔到期日如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
一年以內	7,916
第二年至第五年(包括首尾兩年)	18,549
超過五年	5,358
	31,823

經營租賃付款指本集團就租賃項下若干辦公室物業應付固定租賃款項。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 44. 退休福利計劃

#### 界定供款計劃

本集團於中國的僱員為由中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須向退休福利計劃作出其薪酬成本的特定百分比的供款以提供福利金。本集團對退休福利計劃僅有的責任為根據計劃作出特定供款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團作出退休福利計劃供款人民幣10,707,000元(二零一八年：人民幣11,695,000元(經重述))。

### 45. 資產抵押

於兩個報告期末，本集團將若干資產作為獲得銀行借款及開具票據的抵押。有關已抵押資產及相關賬面值的詳情載列如下：

	賬面值	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
採礦權	-	16,054
按公平值計入損益的金融資產	-	459,993
已抵押銀行存款	<b>189,144</b>	195,940
預付租賃款項	-	31,302
使用權資產	<b>5,838</b>	-
物業、廠房及設備	<b>53,495</b>	149,984
按公平值計入其他全面收益的應收款項	-	293,086

### 46. 資本風險管理

本集團管理其資金以保證集團實體能持續經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略與過往年度維持不變。

本集團的資本架構包括銀行結餘及現金、借款、應付關聯方款項、其他應付款項及權益，當中包括股本及儲備。

本集團管理層每年審閱資本架構。作為審閱的一部分，管理層考慮資金成本及各類資本的相關風險，並將透過派付股息、發行股本以及發行新債務或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 47. 金融工具

## (a) 金融工具的分類

## 持續經營業務

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	<b>483,755</b>	1,559,919
按公平值計入其他全面收益的應收款項	<b>28,660</b>	301,258
按公平值計入損益的金融資產	<b>4,179</b>	469,352
	<b>516,594</b>	2,330,529
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的負債	<b>1,289,868</b>	2,815,235

## (b) 金融風險管理的目標及政策

## 持續經營業務

本集團的主要金融資產及負債包括應收貸款、受限制存款、貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、按公平值計入其他全面收益的應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、按公平值計入損益的金融資產、貿易、票據及其他應付款項、應付關聯方款項、財務擔保合約及借款。該等金融工具的詳情於各有關附註披露。與該等金融工具有關的風險及如何減輕該等風險的政策於下文載列。管理層管理及監管該等風險，以確保按及時及有效的方式推行適當措施。

本集團的業務令其主要面臨市場風險(包括貨幣風險、利息風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團所承擔的風險或其處理及計量該等風險的方式並無變動。此外，本公司與若干附屬公司有以外幣計值的公司間結餘，亦令本集團承受外匯風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

本集團的銀行結餘、受限制存款、銀行借款、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項以美元、港元及澳元計值，令本集團面臨外幣風險。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	美元	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	1,228	419
於二零一八年十二月三十一日	1,482	412

	港元	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	2,006	45
於二零一八年十二月三十一日	1,838	-

	澳元	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日	37	9,769
於二零一八年十二月三十一日	-	9,650

本集團現時並無外匯對沖政策。然而，本集團管理層會監控外匯風險，於需要時將會考慮對沖重大外匯風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 47. 金融工具(續)

## (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

## 市場風險(續)

## (i) 貨幣風險(續)

## 敏感度分析

下表詳列因應對人民幣兌澳元(二零一八年：澳元)升值及貶值10%(二零一八年：10%)的本集團敏感度。10%(二零一八年：10%)為向主要管理人員內部報告外幣風險時所採納的敏感率，其反映管理層對外幣匯率的合理可能變動的估計。敏感度分析僅包括以外幣計值的未結算貨幣項目，並於報告期末調整其兌換以反映外幣匯率的10%(二零一八年：10%)變動。以下正數表示人民幣兌澳元(二零一八年：澳元)升值10%(二零一八年：10%)所導致的除稅後溢利增加(二零一八年：除稅後溢利增加)。倘人民幣兌澳元(二零一八年：澳元)貶值10%(二零一八年：10%)，將會對除稅後溢利造成等值的相反影響，而下文所載的結餘將為負數。並無呈報美元及港元(二零一八年：澳元、港元及印尼盾)影響，蓋因以美元及港元(二零一八年：澳元、港元及印尼盾)計值的未結算貨幣項目金額不大，且其影響微乎其微。

	澳元影響	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
損益	973	965

管理層認為，由於年末風險承擔度並不反映年內的風險承擔度，故敏感度分析對固有的外匯風險並無代表性。

## (ii) 利率風險

本集團所承擔的公平值利率風險主要來自其定息借貸。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並於必要時考慮對沖重大利率風險。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險(續)

按攤銷成本計量的金融資產的利息收入總額如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
其他收入： 按攤銷成本計量的金融資產	4,547	5,295

並非按公平值計入損益計量的金融負債的利息開支：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經重述)
按攤銷成本列賬的金融負債	98,687	123,714

##### (iii) 其他價格風險

本集團就其於非上市管理投資基金及按公平值計入損益的上市股權證券(二零一八年：非上市管理投資基金及按公平值計入損益的上市股權證券)的投資承受其他價格風險。

非上市管理投資基金的公平值調整將受到(其中包括)投資預期收益率變動的正面或負面影響。由於管理層估計實際收益率將不會嚴重偏離預期收益率，故未編製有關非上市管理投資基金的其他價格風險的敏感度分析。

##### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據報告日期上市股本證券的股本價格風險釐定。倘各股本工具價格上升5%(二零一八年：5%)，則由於按公平值計入損益的投資的公平值變動，截至二零一九年十二月三十一日止年度除稅後溢利將增加人民幣159,000元(二零一八年：人民幣328,000元)。倘各股本工具價格下跌5%(二零一八年：5%)，則截至二零一九及二零一八年十二月三十一日止年度除稅後溢利將減少相同數額。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 47. 金融工具(續)

## (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

## 信貸風險

## 信貸風險及減值評估

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，倘交易對手未能履行彼等的責任，則本集團就各類別已確認按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量的金融資產而須面對的最高信貸風險為於綜合財務狀況表列值的該等資產的賬面值。

本集團並無持有任何抵押品或其他信貸提升以保障與其金融資產相關的信貸風險。

本集團的信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項、應收貸款、按公平值計入其他全面收益的應收款項、已抵押存款、銀行結餘及現金。為最大限度地降低信貸風險，本集團管理層持續監察風險程度以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團於各報告期間結束時評估各項個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠的減值虧損。就此而言，董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

## 貿易應收款項

為最大限度地降低信貸風險，董事授權一個團隊負責決定信貸限額及信貸批准。在接受任何新客戶前，本集團使用內部信貸評分系統評估潛在客戶的信貸質素並界定該客戶的信貸限額。客戶的限額及評分每年檢討兩次。同時已設立其他監察程序，確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，於應用國際財務報告準則第9號後本集團按照預期信貸虧損模式對貿易結餘個別進行減值評估。就此而言，董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期的應收賬款，賬面總值為人民幣19,023,000元(二零一八年：人民幣129,684,000元(經重述))。於逾期結餘中，並無款項(二零一八年：人民幣5,028,000元(經重述))已逾期90天或以上，由於本集團管理層根據過往結算模式、行業慣例及本集團的過往實際虧損經驗，已評估該等已逾期超過90天應收賬款的客戶結算概率屬高，故並未視作拖欠款項。本集團管理層認為當該等應收賬款已逾期超過1年時，違約風險變高且已違約。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團基於個別分析就貿易應收款項撥回減值撥備人民幣2,565,000元(二零一八年：計提減值撥備人民幣2,485,000元(經重述))。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 信貸風險(續)

##### **其他應收款項及按公平值計入其他全面收益的應收款項**

就其他應收款項及按公平值計入其他全面收益的應收款項而言，倘董事預期信貸風險不會大幅增加，則本集團應用國際財務報告準則第9號的一般方法計量與其12個月預期信貸虧損相若的虧損撥備。本集團就該等項目的預期信貸虧損進行個別評估，並根據按相關債務人過往違約經驗得出的歷史信貸虧損經驗、債務人經營所處行業的整體經濟狀況以及於報告日期對目前及預測狀況動向的評估等作出估計。

##### **已抵押存款及銀行結餘**

於報告期末已抵押存款及銀行結餘被釐定為低風險。有關已抵押存款及銀行結餘的信貸風險有限，因為對手方為聲譽良好的銀行，於到期日不支付或贖回的風險很低。

為降低信貸風險，本集團已委派業務管理委員會制訂及維持本集團的信貸風險評級系統，按照違約風險的程度劃分風險級別。

信貸評級資料由獨立評級機構提供(如可取得)，倘不可獲得，業務管理委員會則使用其他公開可獲得的財務資料以及本集團本身的貿易記錄，對主要客戶及其他債務人評級。本集團持續監控其風險及對手方的信貸評級，已達成的交易總值於經核准的對手方之間攤分。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 47. 金融工具(續)

## (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

## 信貸風險(續)

本集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項	其他金融/資產/其他項目
低風險	對手方違約風險低，且無任何過往逾期款項	全期預期信貸虧損 (並非信貸減值)	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日期後還款， 但通常於到期日後清償	全期預期信貸虧損 (並非信貸減值)	12個月預期信貸虧損
呆賬	自初始確認以來(透過內部產生或外部資源提供的 資料顯示)信貸風險大幅增加	全期預期信貸虧損 (並非信貸減值)	全期預期信貸虧損 (並非信貸減值)
虧損	有證據顯示資產已出現信貸減值	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	全期預期信貸虧損 (信貸減值)
撇銷	有證據顯示債務人出現嚴重財務困難， 本集團並無實際收回欠款的可能	金額被撇銷	金額被撇銷

下表詳列本集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產的風險狀況：

於二零一九年十二月三十一日

	內部信貸評級				總計
	低風險	觀察名單	呆賬	虧損	
總賬面值(人民幣千元)					
— 貿易應收款項	98,301	998	163	—	99,462
— 其他應收款項	110,293	9,609	95	254	120,251
— 按公平值計入其他全面 收益的應收款項	28,660	—	—	—	28,660
— 已抵押銀行存款	189,144	—	—	—	189,144
— 受限制存款	36,752	—	—	—	36,752
— 銀行結餘	38,146	—	—	—	38,146
	501,296	10,607	258	254	512,415



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 信貸風險(續)

於二零一八年十二月三十一日

	低風險	觀察名單	內部信貸評級		總計
			呆賬	虧損	
總賬面值(人民幣千元)					
—貿易應收款項	175,756	32,026	5,028	—	212,810
—其他應收款項	157,346	7,354	1,870	7,959	174,529
—應收關聯方款項	564,282	—	—	—	564,282
—應收貸款	10,000	—	—	—	10,000
—按公平值計入其他全面收 益的應收款項	301,258	—	—	—	301,258
—已抵押銀行存款	195,940	—	—	—	195,940
—受限制存款	21,102	—	—	—	21,102
—銀行結餘	381,256	—	—	—	381,256
	1,806,940	39,380	6,898	7,959	1,861,177

當有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難且並無實際收回的可能時(例如債務人清盤或進入破產程序時，或倘貿易應收款項逾期超過兩年時，以較早發生者為準)，本集團則撤銷相關貿易應收款項。已撤銷的貿易應收款項概不受強制執行活動限制。

本集團就其貿易應收款項承擔的信貸集中風險如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收最大債務人款項佔貿易應收款項百分比	<b>26.56%</b>	62.83%
應收五大債務人款項總額佔貿易應收款項百分比	<b>69.98%</b>	83.05%

本集團繼續開發新客戶，以多元化及擴大其客戶基礎，從而降低信貸風險集中程度。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 47. 金融工具(續)

## (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

## 信貸風險(續)

本集團管理其信貸集中風險，以分散至不同客戶。為了將信貸風險減至最低，董事持續監察所面對風險的水平，以確保實時採取跟進措施及／或修正行動，減低所面對的風險甚或收回逾期債務。

本集團的信貸風險集中於存入數間銀行的流動資金。然而，銀行結餘的信貸風險有限，因為大部分對手方為聲譽良好的銀行及／或獲得良好信貸評級的銀行。

除上述者外，本集團概無重大信貸集中風險。

## 流動資金風險

董事已建立一套適當的流動資金風險管理制度，以管理本集團短期及長期融資及流動資金管理需要。本集團通過密切及持續監察本集團的綜合財務狀況，以管理流動資金風險。董事維持現金流量充足，有未動用銀行信貸融通及內部產生資金可供運用。董事亦持續審查預測現金流量，以確保本集團能夠履行其到期的財務承擔，並擁有足夠的營運及擴張資本。財務承擔的到期日將與銀行重新協商，並在必要時會作出資本擴張計劃變動。

下表詳細載列根據協議還款條款本集團的非衍生金融負債的合約剩餘期限。下表乃根據按本集團可能被要求還款的最早日期所計算的非衍生金融負債未貼現現金流量(包括本金及利息)編製。

利息及主要現金流量均載於下表。如利息流量按浮息計算，未貼現金額乃按報告期末利率曲線計算得出。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 流動資金風險(續)

##### 流動資金表

	加權平均利率 %	按要求償還				未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		或少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	超過兩年 人民幣千元		
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>							
貿易及其他應付款項	-	202,305	-	-	-	202,305	202,305
應付票據	-	327,000	-	-	-	327,000	327,000
借款—定息	6.70%	53,697	612,981	10,931	71,091	748,700	716,263
應付關聯方款項		44,300	-	-	-	44,300	44,300
租賃負債	5.64%	1,403	4,210	4,619	2,103	12,335	9,332
		<b>628,705</b>	<b>617,191</b>	<b>15,550</b>	<b>73,194</b>	<b>1,334,640</b>	<b>1,299,200</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>							
貿易及其他應付款項	-	454,356	-	-	-	454,356	454,356
應付票據	-	705,000	-	-	-	705,000	705,000
借款—定息	6.69%	119,946	1,330,685	155,858	-	1,606,489	1,527,000
應付關聯方款項		128,879	-	-	-	128,879	128,879
財務擔保合約		-	258,000	-	-	258,000	1,751
		<b>1,408,181</b>	<b>1,588,685</b>	<b>155,858</b>	<b>-</b>	<b>3,152,724</b>	<b>2,816,986</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 47. 金融工具(續)

## (c) 金融工具公平值計量

本附註提供有關本集團各類金融資產及金融負債公平值釐定方法的資料。

## 本集團以經常基準按公平值計量的金融資產的公平值

本集團的上市股本投資於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公平值(特別是所使用的估值技巧及輸入數據)的資料。

金融資產	於以下日期的公平值		公平值級別	估值技巧及主要輸入數據	重要無法觀察輸入數據
	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日 (經重述)			
分類為按公平值計入損益金融資產的上市股權投資	於澳大利亞的上市股本證券： 人民幣 3,179,000元	於澳大利亞的上市股本證券： 人民幣 9,359,000元	第一級	於活躍市場所報的買入價。	不適用
分類為按公平值計入損益金融資產的非上市管理投資基金	於中國的非上市管理投資基金： 人民幣 1,000,000元	於中國的非上市管理投資基金： 人民幣 459,993,000元	第二級	採用貼現現金流量推算將流入本集團的預期未來經濟利益的現值。	不適用
按公平值計入其他全面收益的應收款項	於中國的按公平值計入其他全面收益的應收款項： 人民幣 28,660,000元	於中國的按公平值計入其他全面收益的應收款項： 人民幣 301,258,000元	第二級	收入法—在此方法中，使用貼現現金流量法得出應收款項將產生的現金流量的現值，使用反映相應銀行的可觀察信貸風險的貼現率。	不適用

於本年度，第一級與第二級之間並無轉撥。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 金融工具(續)

#### (c) 金融工具公平值計量(續)

**本集團並非以經常基準按公平值計量的金融資產及負債的公平值**

按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的公平值乃按貼現現金流量法釐定。

董事認為，綜合財務報表內按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

#### 公平值計量與估值流程

本公司董事會設立估值委員會，由本公司首席執行官帶領，為計量公平值釐定合適的估值技巧及輸入數據。

於估計資產或負債公平值時，本集團使用可取得的市場可觀察數據。估值委員會與合資格的外部估值師緊密合作，以制訂模式適用的估值技巧及輸入數據。首席執行官每季度向董事會報告估值委員會的發現，以解釋資產及負債公平值浮動的原因。

有關就確定各種資產及負債公平值所使用的估值技巧及輸入數據資料於前文披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 48. 來自融資活動的負債對賬

下表詳述本集團來自融資活動的資產及負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量曾或其日後現金流量將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量的負債。

	已抵押 銀行存款 附註32 人民幣千元	借款及其他 替代融資 附註36 人民幣千元	應付股息 附註19 人民幣千元	應付利息 附註34 人民幣千元	應付 關聯方款項 附註49 人民幣千元	員工墊款 附註34 人民幣千元	來自第三方 的貸款 附註34 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年								
一月一日	195,940	(1,927,000)	-	(2,311)	(128,879)	(38,771)	-	(1,901,021)
融資現金(流入)流出	(6,796)	937,737	32,159	111,425	84,290	-	(12,000)	1,146,815
非現金變動：								
銀行及其他借貸利息	-	-	-	(110,485)	-	-	-	(110,485)
已貼現票據的利息	-	288,000	-	-	-	-	-	288,000
宣派的股息	-	-	(32,159)	-	-	-	-	(32,159)
購買無形資產	-	(15,000)	-	-	-	-	-	(15,000)
抵銷應收關聯方款項	-	-	-	-	289	38,771	-	39,060
於二零一九年十二月 三十一日	<b>189,144</b>	<b>(716,263)</b>	<b>-</b>	<b>(1,371)</b>	<b>(44,300)</b>	<b>-</b>	<b>(12,000)</b>	<b>(584,790)</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 48. 來自融資活動的負債對賬(續)

	已抵押 銀行存款 附註32 人民幣千元 (經重述)	借款 及其他 替代融資 附註36 人民幣千元 (經重述)	應付股息 附註19 人民幣千元 (經重述)	應付利息 附註34 人民幣千元 (經重述)	應付關 聯方款項 附註49 人民幣千元 (經重述)	員工墊款 附註34 人民幣千元 (經重述)	總計 人民幣千元 (經重述)
於二零一八年							
一月一日	183,156	(2,040,607)	-	(2,514)	(55)	(36,771)	(1,896,791)
融資現金流出(流入)	12,784	134,194	14,962	80,463	(124)	(2,000)	240,279
非現金變動：							
銀行及其他借貸利息	-	-	-	(80,260)	-	-	(80,260)
已貼現票據的利息	-	(20,587)	-	-	-	-	(20,587)
宣派的股息	-	-	(14,962)	-	(350,000)	-	(364,962)
抵銷應收關聯方款項	-	-	-	-	350,000	-	350,000
集團重組	-	-	-	-	(128,700)	-	(128,700)
於二零一八年十二月 三十一日	195,940	(1,927,000)	-	(2,311)	(128,879)	(38,771)	(1,901,021)

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 49. 關聯方交易

## (a) 關聯方交易

除綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於年內已進行以下關聯方交易：

	截至二零一九年 十二月三十一日止 年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日止 年度 人民幣千元
向以下公司銷售貨品：		
大連華仁(附註a及b)	–	155,024
撫順德山(附註b)	<b>124,641</b>	297,432
瀋陽盛泰物業管理有限公司(附註a)	–	18
	<b>124,641</b>	452,474
向以下公司購買貨品：		
撫順德山	<b>122,251</b>	461,871
遼寧罕王礦業發展有限公司(附註a)	–	28,119
	<b>122,251</b>	489,990
以下公司收取的租賃開支：		
瀋陽盛泰物業管理有限公司(附註a)	<b>1,503</b>	1,894
罕王實業集團有限公司(附註a)	–	901
	<b>1,503</b>	2,795



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 49. 關聯方交易(續)

#### (b) 應收關聯方款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
罕王投資(附註c)	-	564,282

年內，最高未償還結餘為人民幣599,411,000元。

#### (c) 應付關聯方款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
罕王投資(附註c)	44,300	128,879

附註：

- (a) 該等公司乃由本公司控股股東之一楊敏女士控制的關聯方。
- (b) 於收購事項完成前，大連華仁及撫順德山擔任罕王直接還原鐵的代理自本集團的鐵礦業務分部購買鐵精礦。  
於收購事項完成後，本集團將直接向現已併入本集團的罕王直接還原鐵供應鐵精礦，而非通過任何中介公司(包括撫順德山及大連華仁)。
- (c) 罕王投資乃由本公司控股股東之一楊繼野先生控制。

關聯方擔保的借款於附註36內披露。與關聯方往來的貿易應收款項及貿易應付款項分別於附註29及34內披露。於二零一八年，人民幣6,901,000元計入其他應收款項(即向關聯方支付的租賃按金)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 49. 關聯方交易(續)

## (c) 應付關聯方款項(續)

附註:(續)

(d) 年內，主要管理人員(即執行董事及本集團主要行政人員)的酬金如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
董事袍金	—	—
退休福利計劃供款	873	963
薪金、花紅及其他補貼	8,339	8,331
表現獎勵付款	51	15,320
	<b>9,263</b>	<b>24,614</b>

於二零一八年八月二十四日，罕王澳洲投資(分別由本集團及Golden Resource擁有97%及3%權益，而Golden Resource由罕王澳洲投資的董事及本公司執行董事邱博士擁有100%股權及控制)及Golden Resource就注資訂立一份貸款資本化協議。Golden Resource已獲豁免該出資，而其於罕王澳洲投資之股權維持不變。Golden Resource被豁免的注資金額1,260,000澳元(相當於人民幣6,280,000元)被視為向邱博士的薪酬付款並立即計入損益，及於截至二零一八年十二月三十一日止年度在股權項下的「非控股權益」相應進賬。

於二零一八年十二月十七日，本公司與Best Fate Limited(「Best Fate」)訂立一份協議，據此本公司同意按代價1,260,000澳元(相當於約人民幣6,121,000元)轉讓罕王澳洲投資的3%股份予Best Fate。Best Fate的實益擁有人為本公司執行董事及／或罕王澳洲投資董事。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 50. 本公司財務狀況表及儲備

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	8	14
於附屬公司的權益(附註)	1,854,114	1,376,509
	<b>1,854,122</b>	1,376,523
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	6,237	6,630
銀行結餘及現金	1,900	1,299
應收一間附屬公司款項	–	6,370
	<b>8,137</b>	14,299
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	10,187	10,211
應付附屬公司款項	1,464,877	706,739
	<b>1,475,064</b>	716,950
<b>流動負債淨值</b>	<b>(1,466,927)</b>	(702,651)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>387,195</b>	673,872
<b>資本及儲備</b>		
股本(見附註39)	148,321	148,960
儲備	238,874	524,912
<b>總權益</b>	<b>387,195</b>	673,872
	<b>387,195</b>	673,872

附註：截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司擁有一股China Hanking Investment Limited每股面值1美元的普通股投資。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 50. 本公司財務狀況表及儲備(續)

## 本公司儲備變動

	就計劃所持的 受限制股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	(累計虧損) 保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日	-	175,763	193,064	(103,772)	265,055
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	276,382	276,382
已付股息	-	-	-	(14,962)	(14,962)
購回普通股	-	(1,563)	-	-	(1,563)
於二零一八年十二月三十一日	-	174,200	193,064	157,648	524,912
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	(1,011)	(1,011)
已付股息	-	-	-	(32,159)	(32,159)
出售罕王(印尼)	-	-	(241,808)	-	(241,808)
購回及註銷普通股	-	(6,698)	-	-	(6,698)
根據計劃購買普通股	(4,362)	-	-	-	(4,362)
於二零一九年十二月三十一日	(4,362)	167,502	(48,744)	124,478	238,874

## 51. 重大非現金交易

除附註3及附註16所載的往來賬戶抵銷協議外，本年度概無進行其他重大非現金交易。

於作出上述抵銷安排後，本集團於往來賬戶抵銷協議後應付罕王投資款項淨額為人民幣125,625,000元。本集團隨後已進一步向罕王投資償還現金人民幣81,325,000元，導致於二零一九年十二月三十一日之期末結餘為人民幣44,300,000元。該金額為無抵押、免息及須按要求償還。

## 52. 報告期後事項

除本報告所披露者外，概無於截至二零一九年十二月三十一日止年度結束後發生的其他重大事項。



## 詞彙釋義

「傲牛鐵礦」	指	位於撫順後安鎮，透過本公司附屬公司傲牛礦業經營的鐵礦區
「傲牛礦業」	指	撫順罕王傲牛礦業股份有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「章程細則」	指	公司於二零一一年九月十六日於股東大會通過的，由股份開始於香港聯交所買賣起生效的，經不時修訂的章程細則
「澳元」	指	澳大利亞法定貨幣
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「澳洲」或「澳大利亞」	指	澳大利亞聯邦
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就報告而言，對於「中國」的提述並不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂)
「本公司」或「公司」或「我們」	指	中國罕王控股有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則賦予之涵義，除非文義另有所指，否則指楊敏女士、楊繼野先生、China Hanking (BVI) Limited、Bisney Success Limited及Tuochuan Capital Limited
「大連華仁」	指	大連華仁貿易有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「董事」	指	本公司董事
「EBITDA」	指	稅息折舊及攤銷前利潤，是Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization的縮寫，即未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤

## 詞彙釋義

「本集團」或「集團」或「罕王」或「中國罕王」	指	中國罕王控股有限公司及其附屬公司
「罕王澳洲投資」	指	Hanking Australia Investment Pty Ltd，一家於澳大利亞成立的有限責任公司，為本公司的非全資附屬公司
「罕王直接還原鐵」	指	撫順罕王直接還原鐵有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，於二零一九年六月成為本公司的附屬公司
「罕王綠色建材」	指	遼寧罕王綠色建材有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「罕王集團」	指	罕王實業集團有限公司，一家於一九九六年四月四日在中國成立的有限責任公司，其股份由楊敏女士持有88.96%及其他個人持有。罕王集團為一名控股股東所控制的控股公司
「罕王(印尼)」	指	Hanking (Indonesia) Mining Limited，一家於英屬處女群島成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司
「健康、安全、環保和社區委員會」	指	董事會健康、安全、環保和社區委員會
「港元」	指	香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「控制的資源」	指	控制的資源是在位置距離很遠不足於確保連續性，但間距足以對其連續性進行合理假設的地方通過鑽孔或其他取樣方法取樣，其地理資料的獲得有合理可靠性的礦產資源

## 詞彙釋義

「推斷的資源」	指	推斷的資源是通過鑽孔或其他取樣方法獲得的地質證據尚不能可信地預測礦化連續性，地質資料尚未合理可靠獲得的礦產資源
「JORC」	指	澳大利亞聯合礦石儲量委員會
「JORC規範」	指	JORC規範2012版本
「最後實際可行日期」	指	二零二零年四月十六日，即本年報付印前為確定當中所載資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「毛公鐵礦」	指	位於撫順石文鎮，透過做牛礦業毛公分公司經營的鐵礦區
「毛公礦業」	指	撫順罕王毛公鐵礦有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「探明的資源」	指	在礦區的勘探範圍依照勘探的精度詳細查明了礦床的地質特徵、礦體的形狀、產狀、規模、礦石品質、品位及開採技術條件，礦體的連續性已經確定，礦產資源量所依據的資料詳盡，可信度高的礦產資源
「PGO」	指	Primary Gold Limited，一家於澳大利亞成立的有限責任公司，於二零一八年六月八日後為本公司的非全資附屬公司
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣

## 詞彙釋義

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「上馬鐵礦」	指	位於撫順上馬鎮，透過傲牛礦業上馬分公司經營的鐵礦區
「上馬礦業」	指	撫順罕王上馬礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「美元」	指	美國法定貨幣
「興洲礦業」	指	撫順罕王興洲礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，於本報告期內不再為本公司的附屬公司