

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



罕王
HANKING

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

中國罕王控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03788)

截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績公告

業務摘要

1、金礦業務開始商業生產，實現盈利

中國罕王控股有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司，「本集團」的西澳大利亞南十字金礦項目(「SXO金礦項目」)於二零一五年二月生產出第一爐黃金，並於同年八月開始商業生產。截至二零一五年十二月三十一日止，實現利潤人民幣50,276千元。

2、金礦業務套期保值，抵禦金價波動風險

通過與Mitsui & Co. Precious Metals Inc. (「MPM」)香港分公司簽署《金價套期保值協議》，Hanking Gold Mining Pty Ltd (「罕王黃金」)以每盎司1,670澳元的價格，將20,000盎司黃金售予MPM。黃金的套期保值價格明顯高於當時市場現貨價，為本集團帶來了更高的邊際收益，同時降低了金價波動對黃金生產運營所帶來的風險。

3、鐵精礦產銷量繼續增長

於二零一五年，通過對毛公鐵礦選礦流程優化及其他鐵礦選礦廠技術的持續改進，產能得到進一步釋放。於二零一五年，本集團鐵精礦產量達2,035千噸，同比增長7.07%。

本公司根據市場情況，進一步提高鐵精礦質量及品位，調整銷售策略，確保了生產、銷售、運行的平穩有序。於二零一五年，鐵精礦銷量首次突破二百萬噸，達2,022千噸(二零一四年：1,940千噸)，同比增長4.23%。

4、資源量持續增長

於二零一五年，通過勘探和周邊資源整合，本公司金礦業務SXO金礦項目在扣除年內使用資源量後，擁有符合澳大拉西亞勘查結果、礦產資源與礦石儲量報告規範(「JORC規範」)的礦石資源量增加到25,770千噸，平均品位3.7克／噸，黃金資源總量為3,034,000盎司，同比增長1.13%；同時，金礦業務符合JORC規範的儲量同比增加62.6%，達6,319千噸礦石，平均品位2.9克／噸，黃金含量592千盎司，比二零一四年末增加62.6%。本公司鐵礦業務淨增採礦證外的資源量23,414千噸，截至二零一五年末，本公司鐵礦業務符合JORC規範的礦石資源量為243,980千噸，全鐵品位28.7%。

財務摘要

本集團於二零一五年度的收入約為人民幣1,219,751千元，較去年同期減少約人民幣148,901千元或10.88%。

本集團於二零一五年度虧損約為人民幣401,678千元(包括金額約為人民幣238,631千元屬於非經營性的計提資產減值損失以及金額約為人民幣46,073千元屬於外匯虧損淨額損失)，較去年同期增加人民幣約378,789千元。

本公司的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績(「二零一五年度業績」)，連同截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	2	1,219,751	1,368,652
銷售成本		<u>(929,221)</u>	<u>(887,981)</u>
毛利		290,530	480,671
投資及其他收入	3	33,389	24,328
其他開支及虧損	4	(292,763)	(56,975)
分銷及銷售開支		(38,386)	(44,678)
行政開支		(230,786)	(256,769)
融資成本	5	<u>(169,319)</u>	<u>(113,364)</u>
除稅前(虧損)溢利	6	(407,335)	33,213
所得稅開支	7	<u>5,657</u>	<u>(56,102)</u>
年度虧損		<u><u>(401,678)</u></u>	<u><u>(22,889)</u></u>
其他全面收益(開支):			
隨後可重新分類至損益的項目:			
可供出售金融資產的公平值收益(虧損)		5,066	(22,174)
換算海外業務財務報表的匯兌差額		(33,258)	(18,820)
重新計量界定福利退休金計劃		326	—
年內其他全面開支(扣除所得稅)		<u>(27,866)</u>	<u>(40,994)</u>
年內全面開支總額		<u><u>(429,544)</u></u>	<u><u>(63,883)</u></u>
以下人士應佔年度(虧損)溢利:			
本公司擁有人		(381,596)	8,990
非控股權益		<u>(20,082)</u>	<u>(31,879)</u>
		<u><u>(401,678)</u></u>	<u><u>(22,889)</u></u>
以下人士應佔全面開支總額:			
本公司擁有人		(407,113)	(33,067)
非控股權益		<u>(22,431)</u>	<u>(30,816)</u>
		<u><u>(429,544)</u></u>	<u><u>(63,883)</u></u>
每股(虧損)盈利			
—基本和攤薄(每股人民幣分)	9	<u><u>(20.9)</u></u>	<u><u>0.5</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

		二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,510,095	1,450,984
無形資產		1,075,186	1,038,886
預付租賃款項		285,636	314,534
可供出售金融資產		11,362	8,695
遞延稅項資產		22,694	8,475
應收第三方貸款		11,300	11,300
收購物業、廠房及設備的按金		17,486	21,770
受限制存款		23,112	4,014
		<u>2,956,871</u>	<u>2,858,658</u>
流動資產			
存貨		147,606	137,306
預付租賃款項		42,873	63,100
貿易及其他應收款項	10	647,357	572,019
可收回稅項		4,342	11,743
可供出售金融資產		110,727	—
抵押銀行存款		913,785	502,453
銀行結餘及現金		99,223	299,587
		<u>1,965,913</u>	<u>1,586,208</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	535,572	425,859
借貸	12	2,761,947	1,636,485
應付附屬公司非控股權益貸款		—	3,173
應付代價		69,608	82,683
稅務負債		32,131	31,567
		<u>3,399,258</u>	<u>2,179,767</u>
流動負債淨額		<u>(1,433,345)</u>	<u>(593,559)</u>
總資產減流動負債		<u>1,523,526</u>	<u>2,265,099</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一五年十二月三十一日

		二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	13	149,137	149,137
儲備		<u>615,026</u>	<u>1,022,139</u>
本公司擁有人應佔權益		764,163	1,171,276
非控股權益		<u>204,172</u>	<u>228,458</u>
總權益		<u>968,335</u>	<u>1,399,734</u>
非流動負債			
借貸		211,405	589,683
應付代價		223,007	206,652
復墾撥備		115,017	68,090
退休福利責任		1,023	940
遞延稅項負債		<u>4,739</u>	<u>—</u>
		<u>555,191</u>	<u>865,365</u>
		<u>1,523,526</u>	<u>2,265,099</u>

附註：

1. 一般資料及編製基準

(a) 一般資料

本公司為於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立的有限公司，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」）主板上市。

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36樓。

本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。

本公司為投資控股公司。本集團從事三項主要業務：

- (i) 鐵礦勘探、開採、選礦及銷售；
- (ii) 鎳礦勘探、開採、選礦及銷售；
- (iii) 金礦勘探、開採、選礦、冶煉及銷售。

(b) 編製基準

鑒於本集團於二零一五年十二月三十一日錄得流動負債及截至該日止流動負債超出其流動資產人民幣1,433,345千元，董事已就本集團之持續經營作出審慎考慮。此外，於二零一五年十二月三十一日，本集團已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔為人民幣159,901千元。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有可供動用有條件銀行信貸融資人民幣688,000千元，於年結日後本集團再度獲得可作營運資金用途的有條件銀行信貸融資人民幣1,200,000千元（「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。董事有信心本集團將可成功就有條件信貸融資獲得批准。因此，董事認為，連同本集團的內部財務資源，本集團有充裕營運資金滿足其目前需求，即自報告期末起計未來至少12個月的需求。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

2. 收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
鐵精礦	925,311	1,347,329
金礦	291,947	—
銀礦	585	—
鎳礦	—	15,117
銷售原材料及剩餘材料	1,908	6,206
	<u>1,219,751</u>	<u>1,368,652</u>

3. 投資及其他收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行利息收入	27,685	22,168
管理費	3,961	—
政府補助(附註)	962	412
股本投資的股息	—	946
其他	781	802
	<u>33,389</u>	<u>24,328</u>

附註：政府補助為中華人民共和國(「中國」)地方政府機關授予的無條件獎勵補助。

4. 其他開支及虧損

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
外匯虧損淨額	46,073	14,557
出售物業、廠房及設備的虧損	12,777	10,223
金融資產的減值虧損		
— 可供出售股本投資	441	21,747
出售一間附屬公司的虧損	2,266	—
已確認物業、廠房及設備、無形資產及 預付租賃款項的減值虧損	227,533	7,909
其他	3,673	2,539
	<u>292,763</u>	<u>56,975</u>

5. 融資成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行及其他借貸的利息	131,189	96,443
已貼現票據的利息	21,135	1,444
應付代價的估算利息	14,950	14,343
解除撥備折現	2,045	1,134
	<u>169,319</u>	<u>113,364</u>

6. 除稅前(虧損)溢利

除稅前(虧損)溢利已扣除：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	859,159	765,997
核數師酬金	2,400	2,500
轉出預付租賃款項	32,573	51,982
(撥回) 確認存貨撥備(計入銷售成本)	(4,440)	7,693
已確認其他應收款項的減值虧損	5,949	1,189
折舊及攤銷：		
— 物業、廠房及設備	226,249	172,527
— 無形資產(計入銷售成本及行政開支)	53,100	15,114
	<u>279,349</u>	<u>187,641</u>
員工成本(包括董事)：		
— 薪金及其他福利	127,098	155,640
— 退休福利計劃供款	27,483	21,947
	<u>154,581</u>	<u>177,587</u>

7. 所得稅開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)－即期	823	56,999
過往年度撥備不足	4,128	1,102
	<u>4,951</u>	<u>58,101</u>
遞延稅項		
遞延稅項－本年度	(10,608)	(1,999)
於本年度確認之所得稅開支總額	<u>(5,657)</u>	<u>56,102</u>

於中國成立之附屬公司須按25%之法定稅率繳納中國企業所得稅。

位於香港、澳洲及印尼的若干附屬公司須分別按16.5%、30%及25%的稅率繳稅。除中國企業所得稅外，該兩個年度並無就其他司法權區的企業所得稅計提撥備，蓋因並無產生任何應課稅溢利。

8. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內已確認為分配之股息：		
二零一四年末期股息－每股人民幣0分 (二零一四年：二零一三年末期股息 －每股人民幣2.0分)	—	36,600

本公司董事建議不派發截至二零一五年十二月三十一日止年度末期股息(二零一四年：截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股零)。

9. 每股(虧損)盈利

每股(虧損)盈利乃以本公司擁有人應佔年度虧損及本年度已發行的1,830,000,000股股份(二零一四年：1,830,000,000股)為基準計算。

由於本公司於二零一五年及二零一四年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(虧損)盈利與每股基本盈利相同。

10. 貿易及其他應收款項

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
關連方	98,097	36,569
第三方	238,326	88,253
	<u>336,423</u>	<u>124,822</u>
應收票據	92,326	209,955
	<u>428,749</u>	<u>334,777</u>
其他應收款項		
向供應商墊款	12,992	17,016
銀行存款應收利息	15,227	10,413
按金(附註)	30,015	26,840
資源稅按金	113,699	123,912
可收回增值稅	16,014	23,079
員工墊款	8,958	13,827
其他	21,703	22,155
	<u>218,608</u>	<u>237,242</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>647,357</u>	<u>572,019</u>

附註：有關金額為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。

本集團給予其客戶平均7天的信貸期。以下為於各呈報期末貿易應收款項(扣除呆賬撥備後)根據發票日期所進行的賬齡分析。

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
7天內	49,809	33,044
8天至90天	96,328	91,778
91天至1年	190,286	-
	<u>336,423</u>	<u>124,822</u>

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

貿易應收款項撥備的變動

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初及年終結餘	<u>182</u>	<u>182</u>

根據本集團的信貸期政策，銷售所產生賬齡超過7天的貿易應收款項均被當作逾期。已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
8天至90天	96,328	91,778
91天至1年	190,286	-
	<u>286,614</u>	<u>91,778</u>

本集團未有就其餘已逾期應收款項作出撥備，原因是信貸質素並無重大變動，且根據過往經驗及其後還款情況，該金額仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

其他應收款項中呆賬撥備的變動

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初結餘	2,793	1,604
已確認減值虧損	5,949	1,189
年終結餘	<u>8,742</u>	<u>2,793</u>

11. 貿易及其他應付款項

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
關連方	7,186	6,724
第三方	98,265	77,840
應付票據	105,451	84,564
	4,550	35,851
其他應付款項	110,001	120,415
客戶墊款(附註)	563	30,000
其他應付稅項	52,211	14,018
收購物業、廠房及設備的應付款項	212,332	153,689
外判服務應付款項	3,792	6,586
應付運輸費	11,369	27,565
應計開支	80,839	40,167
應付薪金及花紅	38,791	11,727
應付利息	2,970	7,673
其他	22,704	14,019
	425,571	305,444
	<u>535,572</u>	<u>425,859</u>

附註：二零一四年結餘為客戶墊款，作為本集團向客戶供應鐵精礦的擔保，該墊款為無息且已於年內悉數用於購買鐵精礦。

與供應商訂立的付款條款主要為獲授於收取供應商的貨物後90日的信貸期。以下為於呈報期末收取貨品日期的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	95,787	66,728
91天至365天	7,935	14,108
一至兩年	346	1,384
兩至三年	21	1,528
超過三年	1,362	816
	<u>105,451</u>	<u>84,564</u>

12. 借款

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款	2,894,509	2,226,168
其他貸款(附註a)	78,843	—
	<u>2,973,352</u>	<u>2,226,168</u>
有抵押	2,603,352	1,686,168
無抵押	370,000	540,000
	<u>2,973,352</u>	<u>2,226,168</u>
定息	1,562,455	1,387,758
浮息	1,410,897	838,410
	<u>2,973,352</u>	<u>2,226,168</u>
應償還賬面值(附註(b))：		
一年內到期	<u>2,761,947</u>	<u>1,636,485</u>
超過一年但不超過兩年	146,504	589,683
超過兩年但不超過五年	64,901	—
	<u>211,405</u>	<u>589,683</u>
	<u>2,973,352</u>	<u>2,226,168</u>

附註：

- (a) 該款項為政府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，並須於五年內償還。
- (b) 該等金額乃按相關貸款協議所載既定還款日期計算。

本集團計息借款的實際利率範圍如下：

	二零一五年 %	二零一四年 %
定息借款	4.83-8.00	6.27-8.00
浮息借款	1.32-5.00	1.23-6.46

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團擁有按中國人民銀行所頒佈基準利率或倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)計息的浮息借款。利息每隔一個月、三個月、六個月或一年重設。

於二零一五年十二月三十一日的無抵押銀行借款約人民幣370,000,000元(二零一四年：人民幣540,000,000元)由本公司控股股東楊敏女士及由楊敏女士控制的公司提供擔保。

除質押作為銀行借貸抵押的資產外，楊敏女士及其子楊繼野先生連同彼等控制的公司為本集團有抵押銀行借貸約人民幣1,715,403,000元(二零一四年：人民幣1,137,758,000元)提供擔保。

13. 股本

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，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	
	二零一五年 '000	二零一四年 '000	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股				
法定				
於二零一五年一月一日及 十二月三十一日	10,000,000	10,000,000	1,000,000	1,000,000
已發行				
於二零一五年一月一日及 十二月三十一日	1,830,000	1,830,000	149,137	149,137

所有已發行股份於各方面享有同等權益。

運營回顧

金礦業務

於二零一五年國際黃金價格呈現窄幅震盪、低位徘徊尋底的特點。全年在美元指數持續上升的背景下，黃金價格承壓明顯，同時受市場實際利率走高及股票等資本市場表現強勁的影響，黃金持有成本升高，投資吸引力下降。值得關注的是，中國在國際黃金市場中影響力日益擴大，參與程度不斷提高，隨著人民幣國際化進程加速，中國官方持續增持黃金，截至二零一五年十二月三十一日止，中國黃金儲備規模已達5,666萬盎司，折合1,762噸。

於二零一五年，國際黃金現貨市場開於1,184.3美元／盎司，收於1,060.5美元／盎司，下跌約10.45%。期間，最高價1,307.8美元／盎司，最低價1,042.7美元／盎司，區間寬度265.1美元。

由於本集團之金礦業務位於澳大利亞，其所發生的大部分成本費用項為以澳元進行支付，因此以澳元計價的黃金價格與本公司的經營業績更為相關。於二零一五年，國際黃金現貨市場開於1,470.7澳元／盎司，收於1,456.4澳元／盎司，僅下跌約0.97%。期間，最高價1,651.1澳元／盎司，最低價1,440.4澳元／盎司，區間寬度210.7澳元，由於澳元匯率走低，以澳元計價的黃金價格表現相對堅挺。

於二零一三年，本公司收購SXO金礦項目之100%權益，SXO金礦項目位於西澳大利亞珀斯以東360公里，擁有完備的基礎設施，包括高速公路、鐵路、機場、水電設施及全資擁有Marvel Loch選礦廠(「選礦廠」)。其擁有942平方公里的礦權覆蓋了150公里長的金礦帶。

1、生產回顧

經過金礦業務團隊的努力，於二零一五年，本公司金礦業務取得突破性進展：

- 1) 於二零一五年，金礦業務銷售收入為人民幣292,532千元，其中黃金銷售收入為人民幣291,947千元，白銀銷售收入為人民幣585千元；實現淨利潤為人民幣50,276千元，淨利率為17.19%；稅息折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)為人民幣136,955千元，EBITDA利潤率46.82%。
- 2) 金礦業務於二零一五年二月生產出第一爐黃金，並於八月開始商業生產。於二零一五年，金礦業務有三個礦山在生產，其餘礦山處於維護狀態，其中Cornishman金礦和Great Victoria Gold (「GVG」)金礦為露天開採，Nevoria金礦為地下開採，所有開採的礦石都運至選礦廠加工處理。
- 3) 通過與MPM香港分公司簽署《金價套期保值協議》，罕王黃金以每盎司1,670澳元的價格，將20,000盎司黃金預售予MPM。黃金的套期保值價格明顯高於當時市場現貨價，為本集團帶來了更高的完全確定的邊際收益，降低了金價波動對黃金生產運營所帶來的風險。
- 4) 根據罕王黃金的會計政策，基建期試運轉收入抵減相應礦山資本支出，商業生產後產出黃金所形成的收入記為公司銷售收入。截至二零一五年十二月三十一日止，罕王黃金銷售38,805盎司黃金。

	黃金 (盎司)	平均銷售單價 (澳元/盎司)	銷售收入 (人民幣千元)
期貨交易	9,444	1,662	76,479
現貨交易	29,361	1,510	216,052
合計	<u>38,805</u>	<u>1,547</u>	<u>292,532</u>

- 5) 金礦業務直接現金成本(C1)為人民幣3,715元/盎司，可持續全生產成本(AISC)為人民幣4,774元/盎司。罕王黃金通過多項成本控制措施，嚴格執行年度預算，每月對各項實際成本進行分析，及時解決生產運營過程中出現的問題。

C1直接現金成本明細：

	單位成本(澳元/盎司)	
	二零一五年	二零一四年
露採	523	不適用
地採	174	不適用
選礦及維修	330	不適用
礦山管理費用(含安全，環保)	105	不適用
現金成本調整	(370)	不適用
調整後C1現金成本(澳元)	762	不適用
調整後C1現金成本(人民幣元)	3,715	不適用

- *Cornishman*金礦

*Cornishman*金礦位於SXO金礦項目中部，距離選礦廠有26公里，周邊有公路、電力、水等完善的基礎設施。目前生產的有三個採礦場：*Cornishman*中採場、北採場和南採場，均為露天採礦場。罕王黃金聘請第三方獨立採礦公司Watpac Limited (「**Watpac**」)提供露天採礦服務，包括鑽孔、放炮、裝卸及搬運，礦石由獨立第三方運輸企業運送到選礦廠進行後續加工，所提供的服務必須符合澳大利亞有關安全和環保的法律要求。截至二零一五年十二月三十一日止，礦石採礦量合計638,901噸，單噸採礦成本為76澳元。

- *GVG*金礦

*GVG*金礦位於SXO金礦項目南部，距離選礦廠12公里，周邊有公路、電力、水等完善的基礎設施。*GVG*金礦為露天開採，由第三方獨立採礦公司提供露天採礦服務，礦石由獨立第三方運輸企業運輸到選礦廠進行後續加工。截至二零一五年十二月三十一日止，採礦礦石量合計179,304噸，由於沒有剝岩，因此單噸採礦成本4.89澳元。

- **Nevoria金礦**

Nevoria金礦位於SXO金礦項目中部，距離選礦廠11公里，周邊有公路、電力、水等完善的基礎設施。罕王黃金與獨立第三方Pit n Portal Mining Service Pty Ltd. (「PNP」)合作，設立合作公司Hanking Gold Mining Alliance，由PNP提供Nevoria金礦地下採礦服務，罕王黃金提供包括後勤服務和金礦石選礦在內的地面管理，雙方按照利潤分成的方式進行利益分配，其中，罕王黃金享有80%的權益，PNP公司享有20%的權益。開採的礦石，由獨立第三方運輸企業運至選礦廠進行後續加工。截至二零一五年十二月三十一日止，採礦礦石量合計216,885噸，單噸採礦成本56澳元。

- **選礦廠**

選礦廠位於SXO金礦項目中部，為罕王黃金全資擁有，周邊有公路、鐵路、電力、水等完善的基礎設施，具有240萬噸／年的礦石處理能力。選礦廠採用業內成熟的碳漿法(CIP)生產工藝，在選礦廠冶煉室煉成金錠，運往佩斯鑄幣廠精煉後銷售。選礦廠於二零一四年完成選礦整修，並於二零一五年一月開始試車。截至二零一五年十二月三十一日止，選礦廠共處理礦石量993,360噸，回收率90%，共生產金58,887盎司，選礦成本為24.18澳元／噸礦石。

2、金礦資源量及儲量持續增長

(1) 資源量

罕王黃金通過整合周邊礦山，協議收購Redwing金礦100%的權益。Redwing金礦擁有符合JORC規範的資源140萬噸礦石，平均品位2.4克／噸，合108千盎司黃金。該資源是由150個鑽孔的鑽探控制，由多條金礦脈組成，礦體接近地表，埋藏淺，有利於露天開採。

於二零一五年年初，罕王黃金完成對Axehandle礦山的勘探鑽探，共實施鑽探85個孔共計11,460米。結合此前已有的200個鑽孔數據，罕王黃金聘請澳大利亞獨立技術諮詢公司CSA Global Pty Ltd進行資源估算，根據其出具的報告，Axehandle礦山符合JORC規範的資源量增加到3,760千噸礦石，平均品位2.5克／噸，合計301千盎司黃金，其中，90%的資源量屬於探明和控制級別。

因此，通過勘探和周邊資源整合，本公司SXO金礦項目在扣除年內使用資源量後，擁有符合JORC規範的礦石資源量增加到25,770千噸，平均品位3.7克／噸，黃金資源總量為3,034,000盎司，同比增長1.13%。

罕王黃金保有符合JORC規範黃金資源統計表(截至2015年12月31日)

礦山	邊界品位(g/t)		探明			控制			推斷			總數		
	露天礦	地下礦	礦石量 (千噸)	品位 (克/噸)	金含量 (千盎司)	礦石量 (千噸)	品位 (克/噸)	金含量 (千盎司)	礦石量 (千噸)	品位 (克/噸)	金含量 (千盎司)	礦石量 (千噸)	品位 (克/噸)	金含量 (千盎司)
Marvel Loch	2.2	不適用	287	3.1	2.9	2,930	3.2	299	1,400	2.5	112	4,617	3.0	440
Nevoria	0.6	2	-	-	-	3,513	3.4	381	328	4.0	42	3,841	3.4	423
Transvaal	備註	2.6	-	-	-	1,630	4.7	249	1,800	4.9	286	3,430	4.8	535
Jaccoletti	2.6	2.6	-	-	-	-	4.6	-	715	5.5	126	715	5.5	126
Axehandle	0.7	不適用	2,330	2.6	193	990	2.5	78	440	2.2	31	3,760	2.5	301
Cornishman	0.9	2.5	878	4.4	124	627	4.6	92	460	5.3	79	1,965	4.7	295
Edwards														
Find	0.7	0.7	-	-	-	381	3.1	38	363	2.6	30	744	2.8	68
Frasers	備註	備註	-	-	-	1,117	4.6	165	1,474	6.1	289	2,591	5.5	454
Yilgarn Star	4	4	-	-	-	385	6.6	82	-	-	-	385	6.6	82
Redwing	0.5	-	-	-	-	-	-	-	1,400	2.4	108	1,400	2.4	108
其他	備註	備註	367	1.0	12	1,610	2.7	140	345	4.5	50	2,322	2.7	202
總計			<u>3,862</u>	<u>2.9</u>	<u>358</u>	<u>13,183</u>	<u>3.6</u>	<u>1,524</u>	<u>8,725</u>	<u>4.1</u>	<u>1,153</u>	<u>25,770</u>	<u>3.7</u>	<u>3,034</u>

備註：表中數據包括SXO金礦多個礦床的數據，其中Redwing金礦數據源自J F Brigden先生簽署的資源量估算報告，J F Brigden先生為Sons of Gwalia Ltd.地質師，是JORC規範資源估算的合資格人士；Frasers和Cornishman礦床的資源量數據源自CSA Global Pty Ltd.資深資源地質師史別林博士按JORC規範標準簽署的資源量估算報告。史別林博士是AusIMM和AIG會員，並對SXO金礦類型的金礦有充分的經驗。其餘礦床數據源自St Barbara Mining Ltd. (「SBM」) 公司2012年的資源估算報告，該報告由SBM公司總地質師Phillip Uttley先生按JORC規範標準簽署。Phillip Uttley先生是AusIMM會員，並對SXO金礦類型的金礦有充分的經驗。

(2) 儲量

罕王黃金於二零一五年上半年對Axehandle金礦和Cornishman露天金礦北採場進行了露天採礦的優化設計及可行性研究，結果顯示Axehandle露天採礦項目儲量達到2,660千噸礦石，平均品位2.4克／噸，合計207千盎司黃金，其中78%為可採儲量。Cornishman露天金礦北採場增加符合JORC規範的儲量321千噸礦石，21千盎司黃金，其中17千盎司黃金為可採儲量，4千盎司黃金為預可採儲量。於二零一五年末，Axehandle金礦已經開始剝岩。

截至二零一五年末，金礦業務符合JORC規範的儲量同比增加62.6%，達6,319千噸礦石，平均品位2.9克／噸，黃金含量592千盎司，比二零一四年末增加62.6%。

Axehandle金礦和Cornishman金礦北採場符合JORC規範的露天開採黃金儲量			
礦山	儲量級別	礦石量 (千噸)	品位 (克／噸)
Axehandle金礦	可採儲量	2,083	2.4
	預可採儲量	577	2.5
	總儲量	2,660	2.4
Cornishman金礦北採場	可採儲量	241	2.2
	預可採儲量	80	1.8
	總儲量	321	2.1

3、金礦發展

- *Redwing*金礦

罕王黃金與澳大利亞Audax Minerals Pty Ltd經友好協商達成協議，以700,000澳元現金收購Redwing金礦100%的權益。Redwing金礦位於SXO金礦項目成礦帶的南延，距離罕王黃金100%擁有的選礦廠約50公里處，交通便利。Redwing金礦的礦石，可以運至選礦廠加工處理。Redwing金礦現有符合JORC規範的資源1,400千噸礦石，平均品位2.4克／噸，合共108,000盎司黃金。該資源是由150個鑽孔的鑽探控制，由多條金礦脈組成，礦體接近地表，埋藏淺，有利於露天開採。Redwing金礦的礦權面積為5平方公里，罕王黃金已經申請了該礦周邊67平方公里的探礦權。罕王黃金已經全額支付了700,000澳元的收購價款，完成了收購的相關法律程序。Redwing金礦的成功收購使SXO金礦項目成礦帶的長度延長至150公里。是貫徹本公司進行區域整合的重要一步，有利於充分利用罕王黃金自有選礦廠等基礎設施，實現協同效應和規模化效應。本公司計劃繼續在已有礦權和現有資源的基礎上，開展資源升級和可行性研究，把更多的地下資源轉化為可供開發的符合JORC規範儲量，實現價值最大化。

- *Axehandle*金礦

Axehandle金礦位於本公司正在開採的Cornishman金礦露天開採金礦以南，在罕王黃金擁有的運礦專用路旁，距選礦廠22公里，開發條件優越，周邊有公路、鐵路、電力、水等完善的基礎設施。二零一五年七月，罕王黃金完成了對Axehandle金礦採礦優化設計和儲量估算，於二零一五年末啟動Axehandle金礦剝岩，由第三方獨立採礦公司Watpac提供露天採礦服務。截至二零一五年十二月三十一日，共剝岩1,714,814立方米。

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團金礦業務資本支出為人民幣366,994千元(二零一四年十二月三十一日：人民幣130,971千元)，資本承諾為人民幣21,274千元(二零一四年十二月三十一日：人民幣23,487千元)。

鐵礦業務

於二零一五年，受中國固定資產投資增速繼續放緩的影響，中國的鋼鐵產量首度出現下降，同時，鐵礦石供給有增無減，尤其是力拓於二零一五年增產明顯，鐵礦石市場繼續維持供過於求的基本格局。另一個影響鐵礦石價格的主要因素就是於二零一五年美元出現較大幅度的升值，使得包括原油在內的大宗商品價格普遍大幅下跌，降低了鐵礦石主要供應商的生產成本。供過於求的市場結構及供應商的生產成本下降使得鐵礦石價格於二零一五年的整體走勢延續了二零一四年的下跌趨勢。於二零一五年，普氏62%鐵礦石指數開於71.75點，收於43.25點，下跌39.7%，下跌幅度小於二零一四年，且出現了兩波較為明顯的反彈走勢。

1、 運營回顧

於二零一四年，鐵礦業務調整生產佈局，完成了除毛公鐵礦以外的所有礦山的選礦改造工程，有效改善了生產產出結構。於二零一五年，通過繼續對傲牛鐵礦選礦流程優化和毛公鐵礦選礦廠的技術改造，產能得到進一步釋放。於二零一五年，本集團鐵精礦產量達2,035千噸，同比增長7.07%。

於二零一五年，鐵礦石價格呈持續下跌走勢，其主要原因是全球鐵礦石產量進入投放高峰期，市場供大於求；其次是鐵礦石行業融資收緊、資金緊張，促成了價格暴跌。本公司根據市場情況，按照「效益優先」原則調整生產佈局，技術性的暫停上馬鐵礦和興洲鐵礦的生產，有效改善了生產產出結構，同時提高鐵精礦質量及品位，確保了平穩有序生產。於二零一五年，面對鐵精礦價格持續下跌的市場狀況，本公司採取多種降本增效措施，實現鐵精礦銷量2,022千噸(二零一四年：1,940千噸)，同比增長4.23%；鐵精礦平均銷售價格為人民幣458元／噸(二零一四年：人民幣691元／噸)，同比降低33.72%。

截至十二月三十一日止年度

(千噸)

	二零一五年	二零一四年	變動比率
剝岩量	9,083	15,078	-39.76%
鐵礦石產量	5,925	7,305	-18.90%
鐵精礦產量	2,035	1,901	7.07%
鐵精礦銷量	2,022	1,940	4.23%

在鐵礦行業極度低迷的條件下，本集團調整生產佈局，嚴格管控成本，鐵礦業務生產成本和管理成本均大幅下降，同比降幅分別達13.99%和28.30%。由於優化生產結構和技術改造，提高產品品位和回收率，並通過降低地下採礦外包單價、裁員降薪和壓縮費用等措施嚴控成本費用，鐵礦平均單噸鐵精礦的現金運營成本大幅下降，為人民幣317元(二零一四年：人民幣389元)，同比下降18.51%，本集團繼續得以在行業內保持明顯的低成本核心競爭優勢。

鐵礦現金運營成本
(人民幣元／鐵精粉)

	二零一五年	二零一四年	變動比率
採礦	140	153	-8.50%
選礦	94	117	-19.66%
運費	19	21	-9.52%
稅費 ^(附註)	34	62	-45.16%
礦山管理費	30	37	-18.92%
合計	<u>317</u>	<u>389</u>	<u>-18.51%</u>

於二零一五年，本公司鐵礦業務收入為人民幣927,219千元(二零一四年：人民幣1,349,784千元)，同比減少31.31%；EBITDA(註)為人民幣212,352千元(二零一四年：人民幣497,879千元)，同比減少人民幣285,527千元，主要原因為鐵精礦價格下降；EBITDA利潤率為22.90%(二零一四年：36.89%)，同比減少13.98個百分點。

註：鐵礦業務EBITDA為稅前利潤加上折舊與攤銷、利息及減值準備。

2、營運礦場

1) 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撫順罕王傲牛礦業股份有限公司(「傲牛礦業」)經營該礦區，擁有1.8911平方公里的採礦許可權證，並擁有完備的公路、電和水等基礎設施。傲牛鐵礦通過加強管理，合理調度，於二零一五年產量再創新高，達1,092千噸，同比增長7.16%。

於二零一五年，傲牛鐵礦同時進行露天和地下採礦。露天採礦主要集中在原歪脖溝山尖的104線-101線，採場長300米，採礦高度從368米台階往下採到308米水平。採礦全過程進行貧化與損失控制，每月進行採礦境界的優化。地下採礦工程委託獨立第三方負責地下採礦工程的施工並實施地下採礦，並分段驗收。於二零一五年上半年地下採礦進行了320米以下中段的竣工驗收，採礦作業集中於320米、265米中段，265米的端部以及215米中段主要進行開拓掘進，生產探礦等工作。於二零一五年，傲牛鐵礦與地下採礦外包方重新簽訂合同，地下採礦外包成本下降35.19%，綜合採礦成本下降14.00%。

傲牛鐵礦擁有兩個選礦廠，二零一四年技改工程完成後，於二零一五年生產的鐵精礦平均品位為提高至69.4%。由於技改和材料費的降低，單噸鐵精礦選礦成本同比降低15.79%。傲牛鐵礦提高鐵礦礦質量的同時加強成本管控，以更加適應市場需求。

傲牛鐵礦	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一五年	二零一四年	
鐵精礦產量(千噸)	1,092	1,019	7.16%
鐵精礦銷量(千噸)	1,081	1,045	3.44%
採礦成本			
(人民幣元／噸鐵精礦)	129	150	-14.00%
其中：地下採礦外包	35	54	-35.19%
選礦成本			
(人民幣元／噸鐵精礦)	96	114	-15.79%
政府稅費			
(人民幣元／噸鐵精礦) ^{註1}	33	62	-46.77%
銷售運費			
(人民幣元／噸鐵精礦) ^{註2}	27	29	-6.90%

註1：下降的主要因為資源稅2015年5月由原來單噸礦石人民幣12元降到人民幣6元／噸計繳；另受銷售價格降低影響，附加費用也相應降低。

註2：委託第三方運輸。

於二零一五年，傲牛鐵礦資本支出為人民幣8,189千元，其中基建工程投資人民幣718千元，徵地支出人民幣468千元，物業廠房及設備人民幣7,003千元。資本承擔為人民幣50千元。

2) 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撫順罕王毛公鐵礦有限公司(「毛公礦業」)經營該礦區，擁有2.37平方公里的採礦許可權證，並擁有公路和水、電等完善的基礎設施。毛公鐵礦通過優化生產流程、完成生產調試，產量同比大幅增加70.34%，達649千噸。

於二零一五年，毛公鐵礦同時進行露天和地下採礦。於二零一五年對23#礦體實施了露天開採，並優化了3#、9#、10#礦體開採方案、排土方案、爆破工程。地下採礦工程由獨立第三方承建地下採礦井塔和井巷工程並實施基建期採礦。截至二零一五年末地下採礦井巷工程基建工程完成了228,668.43立方米，累計完成投資人民幣99,857千元；主井井塔土建完成72米，累計完成投資人民幣8,000千元。

毛公鐵礦選礦廠，礦石處理能力達到300萬噸／年。選礦廠技改工程於二零一五年六月竣工，改造後的「高壓輥磨機+疊層高頻細篩+精選淘洗機」工藝，可方便的控制鐵精礦產品中鐵、硅、雜質的含量，以及產品的粒級範圍，以根據市場需求隨時調整產品指標，技術改造完成後鐵精粉品位提高至67%，產量大幅增加，選礦成本大幅下降26.63%。

毛公鐵礦	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一五年	二零一四年	
鐵精礦產量(千噸)	649	381	70.34%
鐵精礦銷量(千噸)	652	387	68.48%
採礦成本			
(人民幣元／噸鐵精礦)	208	209	-0.48%
其中：地下採礦外包	88	不適用	不適用
選礦成本			
(人民幣元／噸鐵精礦)	135	184	-26.63%
政府稅費			
(人民幣元／噸鐵精礦) ^{註1}	30	67	-55.22%
銷售運費			
(人民幣元／噸鐵精礦) ^{註2}	11	9	22.22%

註1：下降的主要原因為資源稅2015年5月由原來單噸礦石人民幣12元降到人民幣6元／噸計繳；另受銷售價格降低影響，附加費用也相應降低。

註2：委託第三方運輸。銷售運費增加的主要是本年由於毛公鐵礦運輸路線修路繞行，和到部分客戶運輸距離增加。

於二零一五年，毛公鐵礦重點建設地下採礦井巷工程和主井井塔礦倉土建及配套工程、井塔井筒設備安裝工程。截至二零一五年十二月三十一日，資本支出為人民幣113,099千元，其中，基建工程投資人民幣60,851千元，擴界投資支出34,750千元，徵地支出人民幣210千元，物業廠房及設備人民幣17,288千元。資本承擔為人民幣137,603千元。

3) 本溪鐵礦

本溪鐵礦位於本溪市平山區，本公司透過附屬公司本溪罕王礦業有限公司(「**本溪礦業**」)經營該礦區，擁有0.25平方公里的採礦許可權證，並擁有公路、水和電等完善的基礎設施。本溪鐵礦根據鐵精礦市場價格，於二零一五年末停產兩個月，全年產量為242千噸，同比下降10.37%。

本溪鐵礦委託獨立第三方實施地下採礦生產，二零一五年本溪鐵礦根據市場形勢與該獨立第三方協商，雙方同意降低地下採礦生產費用，另外由於選比下降，導致單噸鐵精礦採礦成本同比下降8.61%。本溪鐵礦委託關聯方本溪罕王鐵選有限公司(「**本溪鐵選**」)提供選礦服務，二零一五年經雙方協商，將每噸鐵礦石的加工服務費降至人民幣19元(不含稅)；並完成了生產流程優化，選礦成本同比下降8.43%。

本溪鐵礦	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一五年	二零一四年	
鐵精礦產量(千噸)	242	270	-10.37%
鐵精礦銷量(千噸)	237	273	-13.19%
採礦成本			
(人民幣元／噸鐵精礦)	488	534	-8.61%
其中：地下採礦外包	146	252	-42.06%
選礦成本			
(人民幣元／噸鐵精礦)	152	166	-8.43%
其中：選礦外包	95	104	-8.65%
政府稅費			
(人民幣元／噸鐵精礦) ^{註1}	44	55	-20.00%
銷售運費			
(人民幣元／噸鐵精礦) ^{註2}	不適用 ^{註2}	不適用 ^{註2}	不適用 ^{註2}

註1：下降的主要原因為資源稅2015年5月由原來單噸礦石人民幣12元降到人民幣6元／噸計繳；另受銷售價格降低影響，附加費用也相應降低。

註2：本溪鐵礦自行運輸，因此銷售運費分別計入採礦和選礦成本。

二零一五年，本溪鐵礦資本支出為人民幣20,351千元，其中：擴界投資支出人民幣18,465千元，基建工程投資人民幣1,531千元，物業廠房及設備支出人民幣355千元。資本承擔為人民幣0元。

4) 興洲鐵礦

興洲鐵礦位於撫順市東洲區，本公司透過附屬公司興洲礦業經營該礦區，擁有0.94平方公里的採礦許可權證，及擁有公路、水和電等完善的基礎設施。興洲鐵礦擁有兩個選礦廠，可處理150萬噸礦石／年。在鐵精礦價格持續下行的市場條件下，為提高生產效益，實現可持續發展，於二零一五年本公司啟動興州鐵礦採選整體項目規劃，全年暫停興州鐵礦生產。

5) 上馬鐵礦

上馬鐵礦坐落在撫順鐵礦成礦帶的中心位置，恰好位於傲牛鐵礦和興洲鐵礦的中間地段，是連接兩個主要鐵礦的紐帶，擁有4.98平方公里採礦權許可證。由於上馬鐵礦露天開採佔地面積大、開採成本較高，本公司於二零一五年關停露天採礦作業，並在二零一五年下半年啟動上馬鐵礦採選整體項目規劃，二零一五年十一月起暫停上馬鐵礦生產。

上馬鐵礦	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一五年	二零一四年	
鐵精礦產量(千噸)	53	154	-65.75%
鐵精礦銷量(千噸)	53	158	-66.62%
採礦成本			
(人民幣元／噸鐵精礦)	367	341	7.75%
其中：地下採礦外包	120	不適用	不適用
選礦成本			
(人民幣元／噸鐵精礦)	164	192	-14.52%
政府稅費			
(人民幣元／噸鐵精礦) ^{註1}	47	69	-31.88%
銷售運費			
(人民幣元／噸鐵精礦) ^{註2}	15	28	-46.07%

註1：下降的主要原因為資源稅2015年5月由原來單噸礦石人民幣12元降到人民幣6元／噸計繳；另受銷售價格降低影響，附加費用也相應降低。

註2：委託第三方運輸。

截至二零一五年十二月三十一日，上馬鐵礦資本支出共計人民幣26,259千元，其中，地採巷道掘進支出人民幣14,847千元及物業廠房及設備支出人民幣11,412千元。資本承擔人民幣0元。

3、鐵礦石資源量與儲量

1) 鐵礦石資源量與儲量

於二零一五年，本集團的勘探工作取得了明顯的進展，通過在現有各礦山周邊和深部的勘探活動，在採礦證外圍共探明了鐵礦石資源量23,414千噸，其中傲牛鐵礦探明16,152千噸，上馬鐵礦探明4,312千噸。

於二零一五年，各礦山勘探工作詳情：

礦山	鑽孔個數 (個)	鑽孔進尺 (米)	鑽孔孔徑 (毫米)	勘探費用 (人民幣千元)	
				二零一五年	二零一四年
上馬鐵礦	36	10,948.88	75	3,758	4,053
本溪鐵礦	0	0	0	0	0
毛公鐵礦	0	0	0	0	0
傲牛鐵礦	21	8,750.37	75	3,733	3,179
興洲鐵礦	0	0	0	0	0
合計	<u>57</u>	<u>19,699.25</u>	<u>不適用</u>	<u>7,491</u>	<u>7,232</u>

截至二零一五年底，本集團擁有鐵礦石資源量2.44億噸。通過二零一五年的勘探活動，同比新增採礦證外的資源量18,865千噸。截至二零一五年末，各礦山探礦增加的鐵礦石資源量及二零一五年末保有鐵礦資源量如下表：

礦山	資源類別	二零一五年		全鐵品位 (%)
		探礦新增 資源量(噸)	二零一五年 末資源量(噸)	
傲牛鐵礦	控制的資源	12,037,000	19,429,299	31.60
	推斷的資源	4,115,000	20,610,590	31.89
傲牛鐵礦小結		16,152,000	40,039,889	31.75
毛公鐵礦	控制的資源	0	29,664,951	32.29
	推斷的資源	0	9,135,050	30.15
	推斷的資源*	0	217,700	22.47
毛公鐵礦小結		0	39,017,701	31.72
興洲鐵礦	控制的資源	0	32,956,373	30.88
	推斷的資源	0	27,779,010	30.65
	控制的資源*	0	63,722,270	22.76
興洲鐵礦小結		0	124,457,653	26.67
本溪鐵礦	控制的資源	217,790	1,966,470	26.68
	推斷的資源	2,732,723	4,897,983	26.68
	推斷的資源*	0	1,750,310	20.35
本溪鐵礦小結		2,950,513	8,614,763	23.62
上馬鐵礦	控制的資源	1,385,000	8,122,403	31.07
	推斷的資源	2,927,000	23,727,200	30.56
上馬鐵礦小結		4,312,000	31,849,603	30.73
總量	控制的資源	13,639,790	92,139,496	31.21
	推斷的資源	9,774,723	86,149,833	30.78
	控制的資源*	0	63,722,270	22.76
	推斷的資源*	0	1,968,010	22.47
資源總量		23,414,513	243,979,609	28.70

* 代表低品位礦體

註：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規範相比較。

截至二零一五年底，本集團擁有符合JORC規範的鐵礦石儲量1.72億噸。截至二零一五年末，各礦探礦增加的鐵礦石資源量及截至二零一五年末保有鐵礦資源量如下表：

礦山	儲量類別	二零一五年		全鐵品位 (%)
		探礦新增 儲量(噸)	二零一五年 末儲量(噸)	
傲牛鐵礦	經濟可採儲量	3,238,483	15,169,979	25.69
毛公鐵礦	經濟可採儲量	0	32,709,968	26.93
	經濟可採儲量*	0	72,567	22.47
興洲鐵礦	經濟可採儲量	0	42,216,043	26.49
	經濟可採儲量*	0	63,722,270	19.45
本溪鐵礦	經濟可採儲量	2,950,513	5,882,040	20.91
上馬鐵礦	經濟可採儲量	0	12,440,303	25.90
小計	經濟可採儲量	6,188,996	108,418,333	26.05
	經濟可採儲量*	0	63,794,837	19.45
合計	經濟可採儲量+經濟可採 儲量*	6,188,996	172,213,170	23.72

* 代表低品位礦體

註：依據JORC規範，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。

鎳礦業務

於二零一五年，倫敦金屬交易所鎳價市場開於15,075美元／噸，收於8,820美元／噸，下跌41.5%，呈現整體大幅下跌的特點，下跌幅度居六大基本金屬之首，主要受中國不銹鋼產量放緩、鎳金屬庫存居高不下、美元指數上升等因素的影響。

隨著印尼國內鎳鐵冶煉項目陸續投產，印尼國內鎳礦貿易日趨活躍。據不完全統計，截止二零一七年六月前投產的鎳鐵能達34.8萬噸金屬鎳，年需含鎳1.8%的紅土鎳礦3,000餘萬噸。今年，鎳礦業務將根據鎳礦市場情況，恢復採礦經營活動。

本公司於二零一三年上半年收購了位於印度尼西亞共和國蘇拉威西省北科納威縣的紅土鎳礦項目（「**鎳礦項目**」）52.5%的權益。截至二零一五年末，本公司鎳礦業務擁有符合JORC規範的鎳品位高於1%的紅土鎳礦資源量350,925千噸，鎳平均品位1.37%；擁有鎳品位低於1%且鐵品位高於45%的低鎳高鐵礦資源量90,540千噸，平均全鐵品位50.27%。收購後，本公司致力於發展採礦能力和基礎設施建設，目前已經建成具備年產500萬噸的採礦能力。

為開發鎳礦項目巨大的鎳礦資源，根據印度尼西亞法律須在當地建設冶煉生產鎳礦產品。印度尼西亞鎳礦項目公司積極與多方磋商，以尋求有效利用鎳礦資源之方案。於二零一五年，鎳礦項目公司對鎳礦冶煉開發做了如下準備工作：

- 完成了PT Bhumi Swadaya Mineral（「**BSM**」）礦區擬建高爐廠區的地質勘察工作及擬建碼頭海區的海測工作；獲取莫若瑞、朗克克瑪河冶煉取水工程數據；完成了BSM林權勘界等工作；
- 完成宿舍、庫房、廠房等建築2,670平方米；
- 維修道路11.5公里、新建及修補圍堰670米；

- 完成中蘇拉威西石灰石礦IUP准字的申報；及
- 完善鎳資源綜合開發的產業園區規劃，先後與多家知名企業初步達成入園投資意向。一期冶煉項目建設方案也進行了調整，以期更適應中國「一帶一路」發展戰略及帶動裝備製造業走出去的總體要求。合作者洽談投資，並達成投資意向；廣泛接觸國內外金融機構，為達成項目融資做好了鋪墊。

受出口禁令影響，本集團鎳礦業務於二零一五年沒有生產，本集團鎳礦業務虧損為人民幣41,843千元，虧損同比減少41.96%；資本支出人民幣22,334千元(二零一四年：人民幣41,818千元)；資本承諾人民幣0元(二零一四年：人民幣69,119千元)。

財務回顧

1、收入、銷售成本、毛利

本集團於二零一五年度的收入為人民幣1,219,751千元，較去年同期減少人民幣148,901千元或10.88%，減少的主要原因為：(i)鐵精礦銷售價格下降導致收入較上年減少人民幣477,578千元；(ii)鐵精礦銷量增加導致收入較上年增加人民幣55,560千元；(iii)被金礦業務2015年8月份開始商業生產實現收入人民幣292,532千元所抵消。

本集團於二零一五年度的銷售成本為人民幣929,221千元，較去年同期增加人民幣41,240千元或4.64%，增加的主要原因是金礦開始商業生產後增加銷售成本人民幣207,763千元，而鐵礦通過技術改造，細化成本管理，銷售成本較上年降低人民幣196,653千元，同比下降22.42%。

本集團於二零一五年度的毛利為人民幣290,530千元，較去年同期減少人民幣190,141千元或39.56%，毛利率從35.12%降至23.82%，主要是由於鐵精礦的平均銷售單價下降所致。

2、 其它收入和支出

本集團於二零一五年度的其它收入為人民幣33,389千元，較去年同期增加人民幣9,061千元或37.25%。其它收入主要為利息收入。

本集團於二零一五年度的其它支出為人民幣292,763千元，較去年同期增加人民幣235,788千元或413.84%。增加的主要原因見財務回顧第5項資產減值準備的內容。其它支出包括資產減值準備、匯兌損失、出售物業和廠房及設備虧損、慈善捐款和其它雜項支出。

3、 銷售與分銷開支、行政開支

本集團於二零一五年度的銷售及分銷開支為人民幣38,386千元，較去年同期減少人民幣6,292千元或14.08%，減少的主要原因是運費單價下調。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其它。

本集團二零一五年度的行政開支為人民幣230,786千元，較去年同期減少人民幣25,983千元或10.12%。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、存貨跌價準備、計提的壞賬準備及其它。

4、 融資成本、所得稅開支

本集團二零一五年度的融資成本為人民幣169,319千元，較去年同期增加人民幣55,955千元或49.36%。本期融資成本較上年同期增加的主要原因是借款增加導致利息支出增加人民幣34,746千元，銀行承兌匯票貼現導致貼現息支出增加人民幣19,691千元。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用、其它融資費用支出及長期應付款折現費用的攤銷。

本集團二零一五年度的所得稅費用為人民幣-5,657千元，較去年同期減少人民幣61,759千元或110.08%，主要原因是本年度溢利減少所致。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和。

5、資產減值準備

二零一五年度，本集團計提資產減值準備人民幣238,631千元，較去年同期增加人民幣198,638千元，主要原因是鐵精礦市場價格持續走低，預計相關資產的未來可收回金額低於其賬面價值。主要包括上馬鐵礦非流動資產減值準備人民幣24,178千元，興洲鐵礦非流動資產減值準備人民幣122,263千元，本溪鐵礦非流動資產減值準備人民幣81,092千元。

6、可供出售金融資產公允價值變動損益

本集團於二零一五年度的可供出售金融資產公允價值變動增加收益人民幣5,066千元，確認在全面收益的其他開支中。主要為本集團持有的澳洲上市公司股票價值變動增加收益人民幣2,271千元及持有的理財產品價值變動增加收益人民幣2,795千元。

7、期內溢利與全面收益總額

基於上述原因，本集團的期內虧損為人民幣401,678千元，較去年同期增加人民幣378,789千元。

在期內虧損基礎上，受可供出售金融資產公允價值變動及外幣報表折算影響，全面虧損總額於二零一五年度約為人民幣429,544千元，較去年同期增加人民幣365,661千元或572.39%。

8、物業、廠房及設備、存貨

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止的物業、廠房及設備為人民幣1,510,095千元，較去年年末增加約人民幣59,111千元或4.07%。增加的主要原因是金礦露採基建剝岩增加，被計提減值和折舊所抵消。

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止的存貨為人民幣147,606千元，較去年年末增加約人民幣10,300千元或7.5%，主要原因是金礦業務商業生產後增加礦石、材料、在產品庫存。

9、貿易應收及其他應收款項，貿易應付及其他應付款項

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止的貿易應收款項為人民幣428,749千元，較去年年末增加人民幣93,972千元，主要是受鐵精礦市場狀況影響，客戶回款週期延長。

本集團於二零一五年度的其他應收款項為人民幣218,608千元，較去年年末減少人民幣18,634千元。

本集團截至二零一五年十二月三十一日的貿易應付款項為人民幣110,001千元，較去年年末減少人民幣10,414千元。本集團截至二零一五年十二月三十一日的其它應付款項為人民幣425,571千元，較去年年末增加人民幣120,127千元。主要原因是應付的工程款及質保金增加。

10、現金使用分析

下表載列二零一五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十二個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	159,626	150,104
投資活動現金淨流量	(566,152)	(483,787)
融資活動現金淨流量	201,213	285,120
現金及現金等價物淨增加額	(205,313)	(48,563)
期初現金及現金等價物	299,587	369,995
匯率變動對現金及現金等價物的影響	4,949	(21,845)
期末現金及現金等價物	99,223	299,587

二零一五年度經營活動現金淨流入為人民幣159,626千元。該款項主要歸屬於除稅前虧損人民幣407,335千元，加上折舊及攤銷人民幣311,922千元，資產減值準備人民幣223,534千元，應付款項增加人民幣60,808千元，非付現財務費用人民幣12,292千元，外匯匯兌損失人民幣46,073千元，物業、廠房及設備的處置損失人民幣12,777千元，部分被應收賬款增加人民幣72,418千元，利息收入人民幣27,685千元所抵銷。

二零一五年度投資活動現金淨流出為人民幣566,152千元。該款項主要包括支付因擴充產能、技術改造而新增廠房、機器設備、收購物業及基建剝岩的款項人民幣346,315千元，支付收購無形資產款項人民幣86,781千元，支付徵地款項人民幣25,357千元，支付可供出售金融資產款項人民幣108,769千元。

二零一五年度融資活動現金淨流入為人民幣201,213千元。該款項主要來自新增銀行貸款人民幣1,680,400千元，償還銀行貸款人民幣1,067,855千元，支付銀行貸款保證金人民幣411,332千元所抵銷。

11、現金及借款

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團現金餘額為人民幣1,013,008千元，較去年年末增加人民幣210,968千元或26.30%，其中銀行貸款保證金人民幣913,785千元。

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團銀行借款餘額為人民幣2,973,352千元，較去年年末增加人民幣747,184千元。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，自二零一五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。

12、負債比率、利率風險、外幣風險

本集團負債對總資產比率由二零一四年十二月三十一日的68.52%上升至二零一五年十二月三十一日的80.33%。負債對總資產比率為負債總額除以資產總額。

本集團的公平值利率風險主要與銀行借貸有關。本集團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。

截至目前，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。同時，於二零一三年度，本集團收購了位於印尼、澳洲的礦業資產，其資產及負債均以印尼盾、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。

13、資產抵押、或然負債

本集團部分銀行貸款以採礦權證作為抵押。截至二零一五年十二月三十一日止，用於抵押的採礦權賬面總淨值為人民幣359,651千元。

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團無重大或然負債。

14、資本承擔

本集團於二零一五年度的資本承擔為人民幣159,901千元，較去年減少人民幣264,013千元或62.28%。資本承擔主要包括毛公鐵礦地採工程人民幣137,603千元，傲牛鐵礦地採工程人民幣50千元，興洲鐵礦電力工程人民幣974千元，黃金勘探政府性收費人民幣21,274千元。

15、資本支出

本集團的資本支出由二零一四年的約人民幣483,787千元增加至二零一五年的約人民幣559,217千元。二零一五年所產生的開支主要包括(i)廠房、機器設備、物業、基建剝岩支出人民幣466,900千元；(ii)無形資產支出人民幣76,501千元；及(iii)土地補償及地採生產掘進等支出人民幣15,815千元。

16、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三間公司的股本權益外，截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資。

17、重大收購及出售附屬公司及聯營公司

本集團於二零一五年二月二十八日，將附屬公司營口鑫旺合金爐料有限公司以零對價出售給獨立第三方，出售損失為人民幣2,266千元。除此以外，本集團於二零一五年概無其他重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

18、有關重大投資或資本資產的未來計劃

於二零一六年三月一日，本公司與一名獨立第三方就本公司收購若干金礦協商，若前述的收購一旦落實，或構成本公司在上市規則項下須予披露的交易。於本公告日期，本公司尚未訂立任何最終協議。本公司將繼續尋求有利於本公司及其股東整體利益的業務機會。

除上文所述外，於本公告日期，本集團並無有關重大投資的任何其他計劃。

獨立核數師綜合財務報表審核報告摘要

以下乃節錄自本集團年度經審核財務報表的獨立核數師報告摘要，已納入重申事項，惟並無作出保留意見：

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵守香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

重申事項

儘管吾等並無保留意見，惟吾等謹請閣下注意綜合財務報表附註1(b)，當中指出於二零一五年十二月三十一日，貴集團的流動負債超出其流動資產人民幣1,433,345千元。此外，誠如綜合財務報表附註36所披露，於二零一五年十二月三十一日，貴集團已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔為人民幣159,901千元。經考慮綜合財務報表附註1(b)所披露貴集團的可供動用銀行信貸融資後，貴公司董事認為貴集團有充裕營運資金撥付

其業務營運及支付於可見未來到期的財務負債。綜合財務報表並無載有如未能落實綜合財務報表附註1(b)所披露銀行信貸融資將予作出的任何調整。該等狀況顯示有重大不確定因素，可能對貴集團持續經營能力構成重大疑問。

其他

1. 股息

董事會建議不向本公司股東派發截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息。

2. 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一六年五月二十七日(星期五)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，本公司將於二零一六年五月二十日(星期五)至二零一六年五月二十七日(星期五)期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲出席本公司二零一六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二零一六年五月十九日(星期四)下午四時三十分前，交回本公司於香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

3. 管理合約

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司均沒有就有關本集團全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

4. 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

5. 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該協議項下承諾的執行情況進行年度審查。二零一五年，本公司各控股股東已就其遵守不競爭協議作出年度確認，本公司獨立非執行董事亦已就不競爭協議的執行情況進行了審閱，並確認本公司控股股東已充分遵守不競爭協議，並無任何違約情形。

6. 遵守企業管治守則

除此處披露以外，於二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日期間，本公司已全面遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的《企業管治守則》所載的守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

7. 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向本公司全體董事具體查詢，全體董事確認截至二零一五年十二月三十一日止整個年度內，一直遵守標準守則的規定。

8. 重大法律訴訟

截至二零一五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。就本公司董事所知，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。

9. 審核委員會

本公司董事會下轄審核委員會已審閱本公司之二零一五年年度業績公告及截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。

10. 核數師

截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由德勤·關黃陳方會計師行審核，並無保留意見。

11. 刊發年報

載有上市規則規定的所有適用數據的本公司二零一五年年報及環境、社會管治報告將於適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.hankingmining.com刊載。

致謝

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

承董事會命
中國罕王控股有限公司
主席兼執行董事
楊繼野

中國瀋陽，二零一六年三月三十日

於本公告日期，執行董事為楊繼野先生、潘國成博士、鄭學志先生、邱玉民博士及夏茁先生；非執行董事為李堅先生；及獨立非執行董事為王平先生、王安建先生及馬青山先生。