

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



China Vanadium Titano-Magnetite Mining Company Limited 中國釩鈦磁鐵礦業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00893)

截至2017年12月31日止年度的 全年業績公告

財務摘要

- 截至2017年12月31日止年度，本集團的收入約為人民幣1,317.5百萬元，較截至2016年12月31日止年度約人民幣1,833.3百萬元減少人民幣515.8百萬元或28.1%。
- 截至2017年12月31日止年度，本集團的毛利約為人民幣127.5百萬元，較截至2016年12月31日止年度約人民幣42.4百萬元急增。年內毛利率約為9.7%，較截至2016年12月31日止年度約2.3%大幅改善。
- 本集團經營活動的現金流量淨額顯著改善。截至2017年12月31日止年度，經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣67.0百萬元，而截至2016年12月31日止年度則為經營活動（使用）的現金流量淨額約人民幣197.0百萬元。
- 截至2017年12月31日止年度，本公司擁有人應佔虧損（包括減值虧損人民幣206.4百萬元及金融資產的公平值虧損人民幣109.6百萬元）約為人民幣349.5百萬元，較截至2016年12月31日止年度約人民幣773.7百萬元減少人民幣424.2百萬元或54.8%。
- 截至2017年12月31日止年度，本公司普通股股權持有人應佔每股股份基本及攤薄虧損約為人民幣0.16元，較截至2016年12月31日止年度約人民幣0.37元減少人民幣0.21元或56.8%。
- 董事會並不建議派付截至2017年12月31日止年度的末期股息（2016年：無）。

董事會謹此宣佈，本集團截至2017年12月31日止年度的經審核綜合業績連同截至2016年12月31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2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	3、4	1,317,479	1,833,305
銷售成本		<u>(1,189,959)</u>	<u>(1,790,858)</u>
毛利		127,520	42,447
其他收入及收益	4	1,535	1,442
銷售及分銷開支		(69,201)	(76,295)
行政開支		(67,560)	(72,028)
其他開支		(8,157)	(619)
物業、廠房及設備減值虧損	10	(72,776)	(185,195)
無形資產減值虧損	11	(76,129)	(200,040)
預付土地租賃款減值虧損		(2,413)	–
應收賬款減值虧損	13	(10,521)	(64,865)
持作出售資產減值虧損	15	(44,525)	(78,334)
按公平值計量而其變動計入損益的 金融資產的公平值虧損	14	(109,617)	(111,555)
融資成本	5	(73,588)	(57,322)
應佔一間聯營公司虧損	20	<u>(9,458)</u>	<u>–</u>
稅前虧損	6	(414,890)	(802,364)
所得稅抵免	7	<u>25,269</u>	<u>2,853</u>
年內虧損		<u><u>(389,621)</u></u>	<u><u>(799,511)</u></u>
其他全面虧損：			
於往後年度將重新分類至損益的 其他全面虧損：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>(140)</u>	<u>–</u>
年內全面虧損總額		<u><u>(389,761)</u></u>	<u><u>(799,511)</u></u>

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
虧損歸屬於：			
本公司擁有人		(349,490)	(773,742)
非控股權益		<u>(40,131)</u>	<u>(25,769)</u>
		<u>(389,621)</u>	<u>(799,511)</u>
全面虧損總額歸屬於：			
本公司擁有人		(349,603)	(773,742)
非控股權益		<u>(40,158)</u>	<u>(25,769)</u>
		<u>(389,761)</u>	<u>(799,511)</u>
歸屬於本公司普通股股權持有人的 每股股份虧損：			
基本及攤薄	9	<u>人民幣(0.16)元</u>	<u>人民幣(0.37)元</u>

綜合財務狀況表

2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	630,898	648,556
無形資產	11	1,349,971	1,430,373
其他無形資產	20	8,440	–
預付土地租賃款		33,015	36,535
預付款項及押金	12	7,347	7,521
預繳款項		156	156
遞延稅項資產		70,269	39,567
非流動資產總值		2,100,096	2,162,708
流動資產			
存貨		174,637	266,536
應收賬款及票據	13	373,707	321,675
預付款項、押金及其他應收款項	12	71,387	100,222
按公平值計量而其變動計入損益的金融資產	14	–	109,617
應收關連方款項		637	658
現金及現金等價物		13,286	19,740
		633,654	818,448
分類為持作出售的資產	15	302,125	300,000
流動資產總值		935,779	1,118,448
流動負債			
應付賬款及票據	16	175,871	179,265
其他應付款項及應計款項	17	554,906	536,899
計息銀行及其他貸款	18	596,205	873,458
應付關連方款項		11,220	2,244
應付稅款		3,254	3,610
應付股息		1,801	1,801
流動負債總額		1,343,257	1,597,277
流動負債淨額		(407,478)	(478,829)
資產總值減流動負債		1,692,618	1,683,879

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他貸款	18	311,106	653
復原撥備		11,400	10,670
其他應付款項	17	25,007	601
非流動負債總額		347,513	11,924
資產淨值		1,345,105	1,671,955
權益			
歸屬於本公司擁有人的權益			
已發行股本	19	197,889	182,787
儲備		823,018	1,135,386
非控股權益		1,020,907	1,318,173
		324,198	353,782
權益總額		1,345,105	1,671,955

財務報表附註

2017年12月31日

1. 公司及集團資料

本公司於2008年4月28日在開曼群島根據公司法註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港德輔道中166-168號E168大廈4樓A室。

於截至2017年12月31日止年度內，本集團主要從事以下主要業務：

- 採礦及礦石洗選
- 銷售自產產品
- 煤炭及鋼鐵買賣
- 策略性投資管理
- 提供專業開採服務

董事認為，合創國際有限公司（一間於香港註冊成立的公司）為本公司的母公司及最終控股公司。

2.1 編製基準

本財務報表乃按照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製。除按公平值計量而其變動計入損益的金融資產按公平值計量外，本財務報表乃根據歷史成本慣例編製。持作出售的資產按賬面金額與公平值減出售成本兩者的較低者列賬，進一步闡釋見附註15。除另有註明者外，本財務報表以人民幣呈列，且所有金額已調整至最接近的千位數。

持續經營基準

於截至2017年12月31日止年度，本集團產生綜合淨虧損人民幣389,621,000元（2016年：人民幣799,511,000元）。於2017年12月31日，本集團錄得流動負債淨額人民幣407,478,000元（2016年：人民幣478,829,000元）。

有鑒於此，董事在評估本集團會否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團未來的流動性及表現，以及其可用財政來源。為改善本集團的流動性及現金流以持續經營，本集團已經或正在執行以下措施：

- (a) 於2017年12月31日，本集團的借貸總額為人民幣907,311,000元，其中人民幣596,025,000元將於由2017年12月31日起計十二個月內到期。本集團於短期銀行貸款到期時續期方面並無重大困難，亦無跡象顯示銀行於本集團申請續期時不會為現有銀行貸款續期。本集團將積極與銀行磋商為其到期借貸續期，以確保本集團取得必要融資滿足2018年的營運資金需要及財務需求。董事已評估所有可得相關事實，認為本集團往績紀錄或與銀行關係良好，故銀行貸款於到期時將可續期。於年內，本集團成功將約人民幣302,000,000元的若干短期銀行貸款重續為三年期長期貸款。

- (b) 本集團正採取必要措施，透過與潛在買家簽訂框架協議，加快按參考性出售價格出售黑谷田洗選廠，預期交易將於2018年上半年結束前完成，而出售所得款項最遲於2018年12月收取。
- (c) 本集團正積極聯絡客戶跟進逾期應收賬款，務求與彼等各方協定還款時間表。
- (d) 本集團正積極落實多項策略性計劃，精簡營運以提升盈利能力並啟動資產優化計劃，當中措施包括縮減產能、精簡人手、削減營運開支及減少資本開支。

董事已審閱管理層所編製涵蓋本集團由報告期末起計十二個月期間的現金流預測。董事認為於計及上述計劃及措施後，本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需及於可見將來履行到期的財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表誠屬合適。

倘持續經營的假設並不合適，則可能須作出調整，以反映資產可能需要按與目前於綜合財務狀況表所記賬者不同的金額變現的情況。此外，本集團亦可能須就可能產生的進一步負債計提撥備，並分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於綜合財務報表反映。

綜合入賬基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司截至2017年12月31日止年度的財務報表。子公司為本公司直接或間接控制的實體。當本集團因參與投資實體的業務而可享有或有權獲得可變回報，並有能力透過對投資實體的權力（即賦予本集團目前指示投資實體相關活動的能力的現有權利）影響該等回報時，本集團即擁有控制權。

當本公司直接或間接擁有投資實體的投票權或類似權利不及過半數時，本集團於評估是否對投資實體擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資實體其他票數持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。子公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，並將繼續綜合入賬直至有關控制權終止之日。

即使會導致非控股權益產生虧絀結餘，損益及其他全面收益各個組成部分仍會於本公司擁有人及非控股權益內歸屬。因本集團成員公司間交易而產生的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上文所述的三個控制權元素中有一個或以上出現變動，則本集團會重新評估是否控制投資實體。倘子公司的所有權權益出現變動（並未失去控制權），則按股權交易入賬。

倘本集團失去對子公司的控制權，則其終止確認(i)該子公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面金額及(iii)於股權內記錄的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分，會按就本集團直接出售相關資產或負債規定的相同基準適當地重新分類至損益或留存利潤。

2.2 會計政策及披露的變更

國際會計準則第7號修訂本	披露計劃
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
載於2014年至2016年週期國際財務報告準則的年度改進的國際財務報告準則第12號修訂本	披露於其他實體的權益：釐清國際財務報告準則第12號的範圍

上述國際財務報告準則修訂本對本財務報表並無重大財務影響。於採納國際會計準則第7號修訂本時已於財務報表附註作出披露。國際會計準則第7號修訂本規定實體提供披露事項，讓財務報表使用者評價融資活動所產生負債的變動，包括現金流量所產生的變動及非現金變動。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於本財務報表中採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2號修訂本	以股份為基礎的付款交易的分類及計量 ¹
國際財務報告準則第4號修訂本	於國際財務報告準則第4號「保險合約」下應用國際財務報告準則第9號「金融工具」 ¹
國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
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 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ⁴
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入 ¹
國際財務報告準則第15號修訂本	釐清國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」 ¹
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及事前代價 ¹
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理方法的不確定性 ²
國際會計準則第19號修訂本	計劃修正、縮減或清償 ¹
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益 ²
2014年至2016年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號修訂本 ¹
2015年至2017年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂本 ²

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期但可供採用

於該等準則中，國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號將適用於本集團截至2018年12月31日止財政年度，並預期於採用時並無重大財務影響。儘管管理層已評估該等準則的估計影響，惟有關評估乃基於本集團目前可得的資料。視乎於應用該等準則之時本集團可額外獲得的合理且具理據支持的資料，於採用時的實際影響可能有別於下述者。

預期適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料載述於下文。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

於2014年7月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號終訂本，收納各期金融工具項目，取代國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號所有先前版本。該準則引入有關分類及計量、減值及對沖會計的新規定。本集團將由2018年1月1日起採用國際財務報告準則第9號。本集團將不會重列比較資料，並將確認對2018年1月1日的年初權益結餘作出的任何過渡調整。

國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」

於2014年5月頒佈的國際財務報告準則第15號確立一個新五步模型，以將客戶合約收入入賬。根據國際財務報告準則第15號，收入按反映實體預期以向客戶轉讓貨品或服務所換取的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則提供結構更完善的收入計量及確認方法。該準則亦引入廣泛定質及定量披露規定，包括分拆總收入、有關履行責任的資料、各期間合約資產及負債賬戶結餘的變動以及主要判斷及估計。該準則將凌駕國際財務報告準則所有現行收入確認規定。於首次應用該準則時須全面追溯應用或經修改追溯採用。於2016年4月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號修訂本，處理識別履約責任、主事人與代理人以及知識產權特許的應用指引以及過渡的實施問題。該等修訂本亦擬協助確保實體於採用國際財務報告準則第15號時能更加一致地應用，以及降低應用有關準則的成本及複雜性。本集團計劃採用國際財務報告準則第15號的過渡條文，以將首次採用的累計影響確認為對2018年1月1日的留存盈利年初結餘的調整。此外，本集團計劃僅就未於2018年1月1日前完成的合約應用新規定。本集團預期於首次採用國際財務報告準則第15號後，將於2018年1月1日進行的過渡調整並不重大。另外，會計政策的預期變動對本集團2018年起的財務報表並無重大財務影響。

國際財務報告準則第16號「租賃」

於2016年1月頒佈的國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包含租賃」、常務詮釋委員會－第15號「經營租賃－獎勵」及常務詮釋委員會－第27號「評估涉及租賃法律形式的交易本質」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。國際財務報告準則第16號亦規定承租人及出租人作出比根據國際會計準則第17號更廣泛的披露。承租人可選擇利用全面追溯或經修改追溯方法應用該準則。本集團預期由2019年1月1日起採用國際財務報告準則第16號。於2017年，本集團已評估採納國際財務報告準則第16號的影響，結論為並無重大財務影響。

3. 經營分部資料

本集團按照服務及產品分為不同業務單位進行管理，兩個（2016年：一個）可呈報經營分部如下：

- (a) 產品銷售分部包括銷售自產產品及買賣產品；
- (b) 專業開採服務分部包括提供專業開採服務，當中包括天井鑽探、豎井開挖、工程服務及其他開採服務。

於過往年度，董事會認為除產品銷售分部外，並無獨立呈報分部。於2017年收購Mancala Holdings Limited（主要從事提供專業開採服務業務）後，董事會分別監察本集團各經營分部的表現，以就分配資源及評估表現作出決策。隨着本集團可呈報分部組成改變，本集團已重列截至2016年12月31日止年度的分部資料相應項目。

分部表現基於可呈報分部利潤／虧損評估，而可呈報分部利潤／虧損乃計量持續經營業務的經調整稅前利潤／虧損的基準。除於計量時剔除融資成本及按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值虧損外，持續經營業務的經調整稅前利潤／虧損的計量方式與本集團稅前虧損的計量方式一致。

由於遞延稅項資產以及現金及現金等價物乃按集團基準管理，故分部資產並不包括該等資產。

由於計息銀行及其他貸款、應付稅款以及應付股息乃按集團基準管理，故分部負債並不包括該等負債。

分部間銷售及轉讓乃參照按當時通行市價向第三方作出銷售所用的售價交易。

截至2017年12月31日止年度

	產品銷售 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收益	1,313,904	3,575	1,317,479
分部業績	(218,693)	(12,992)	(231,685)
對賬：			
融資成本			(73,588)
按公平值計量而其變動計入損益的 金融資產的公平值虧損			(109,617)
稅前虧損			<u>(414,890)</u>
分部資產	2,833,868	118,452	2,952,320
對賬：			
遞延稅項資產			70,269
現金及現金等價物			<u>13,286</u>
資產總值			<u>3,035,875</u>
分部負債	733,082	45,322	778,404
對賬：			
應付稅款			3,254
計息銀行及其他貸款			907,311
應付股息			<u>1,801</u>
負債總額			<u>1,690,770</u>
其他分部資料			
減值虧損	201,839	4,525	206,364
應佔一間聯營公司虧損	–	9,458	9,458
折舊及攤銷	55,923	741	56,664
資本開支*	<u>68,317</u>	<u>45,747</u>	<u>114,064</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產，包括收購一間子公司的資產。

截至2016年12月31日止年度

	產品銷售 人民幣千元
分部收入	1,833,305
分部業績	(633,487)
對賬：	
融資成本	(57,322)
按公平值計量而其變動計入損益的 金融資產的公平值虧損	<u>(111,555)</u>
稅前虧損	<u><u>(802,364)</u></u>
分部資產	3,221,849
對賬：	
遞延稅項資產	39,567
現金及現金等價物	<u>19,740</u>
資產總值	<u><u>3,281,156</u></u>
分部負債	729,679
對賬：	
應付稅款	3,610
計息銀行及其他貸款	874,111
應付股息	<u>1,801</u>
負債總額	<u><u>1,609,201</u></u>
其他分部資料	
減值虧損	528,434
折舊及攤銷	90,681
資本開支	<u><u>46,684</u></u>

整體披露

地域資料

下表載列年內本集團來自外部客戶收入的地域資料。客戶的所在地乃按客戶指定交付貨品或提供服務的地點釐定。

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
國內－中國內地	1,313,904	1,833,305
海外－澳洲	<u>3,575</u>	<u>-</u>
	<u><u>1,317,479</u></u>	<u><u>1,833,305</u></u>

於報告期末，除賬面淨額合共人民幣48,822,000元（2016年：無）、位於澳洲的若干物業、廠房及設備外，本集團所有非流動資產均位於中國（本集團經營實體的註冊地點）。

主要客戶資料

佔總收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
客戶甲	506,144	402,541
客戶乙	805,254	1,402,462

4. 收入、其他收入及收益

收入指已售出貨品的發票淨值，並經扣除多種政府附加費。

下表載列年內基於產品的外部客戶總收入及基於產品的總收入百分比：

	2017年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自產產品：				
含釩鐵精礦	391,020	29.7%	293,928	16.0%
普通鐵精礦	69,479	5.3%	100,817	5.5%
高品位鈦精礦	48,151	3.6%	38,167	2.1%
鐵產品買賣	-	-	33,104	1.8%
煤炭買賣	449,243	34.1%	240,851	13.1%
鋼鐵買賣	356,011	27.0%	1,126,438	61.5%
提供專業開採服務	3,575	0.3%	-	-
	1,317,479	100.0%	1,833,305	100%

其他收入及收益的分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行利息收入	17	72
原材料銷售	237	18
政府補助*	1,120	1,088
其他	161	264
其他收入及收益總額	1,535	1,442

* 概無有關該等補助的未達成條件或非預期事項。

5. 融資成本

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行及其他貸款的利息	72,798	56,405
應收貼現票據的利息	5	67
撥備貼現值撥回	730	683
	<u>73,533</u>	<u>57,155</u>
其他	55	167
	<u>73,588</u>	<u>57,322</u>

6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已售出存貨成本		1,183,554	1,790,858
已提供服務成本		6,405	-
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		60,044	41,301
福利及其他利益		5,523	3,787
退休金計劃供款			
— 界定供款基金		8,496	8,266
住房公積金			
— 界定供款基金		224	343
僱員福利開支總額		<u>74,287</u>	<u>53,697</u>
折舊	10	47,597	68,515
無形資產攤銷	11	7,960	21,059
預付土地租賃款攤銷		1,107	1,107
折舊及攤銷開支		<u>56,664</u>	<u>90,681</u>
就以下項目確認的減值虧損：			
物業、廠房及設備	11	72,776	185,195
無形資產	11	76,129	200,040
預付土地租賃款	11	2,413	-
分類為持作出售的資產	15	44,525	78,334
應收賬款	13	10,521	64,865
已確認減值虧損總額		<u>206,364</u>	<u>528,434</u>
經營租賃租金		795	425
之前就分步收購一間子公司所持股本權益的 公平值虧損	20	633	-
撥回存貨撥備		(35)	(17,969)
核數師酬金		3,580	3,580
按公平值計量而其變動計入損益的 金融資產的公平值虧損	14	<u>109,617</u>	<u>111,555</u>

7. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，截至2017年及2016年12月31日止兩個年度內，本集團無須繳納開曼群島及英屬處女群島所得稅。

由於本集團於截至2017年及2016年12月31日止兩個年度並無源於香港或於香港賺取的應課稅利潤，故未有就香港利得稅作出撥備。

就中國企業所得稅作出的撥備乃基於本年度中國內地的相關所得稅規則及規定，按照適用於中國內地子公司的個別稅率釐定。

所有中國註冊子公司於截至2017年12月31日止年度內須按25%的中國企業所得稅率納稅。根據澳洲的所得稅規則及規例，本集團位於澳洲的子公司須就年度產生的應課稅利潤按25%的稅率繳納澳洲企業所得稅。

所得稅抵免的主要組成部分如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
遞延	<u>(25,269)</u>	<u>(2,853)</u>

8. 股息

於2018年3月27日舉行的董事會會議上，董事並無建議派付截至2017年12月31日止年度的末期股息（2016年：無）。

9. 歸屬於本公司普通股股權持有人的每股虧損

每股股份基本盈利乃根據歸屬於本公司普通股股權持有人的年內虧損及截至2017年12月31日止年度內已發行股份加權平均數2,160,167,244股（2016年：2,075,000,000股）計算。

由於在截至2017年及2016年12月31日止年度，本公司尚未行使的股份期權的行使價高於本公司股份的平均市價，故並無就本年度及過往年度呈列的每股股份基本盈利金額作出任何攤薄調整。

10. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	機動車輛 人民幣千元	採礦基建 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2017年12月31日							
成本：							
於2017年1月1日	1,029,262	519,640	4,698	10,310	234,580	75,547	1,874,037
添置	2,565	26,284	222	237	7,850	27,472	64,630
收購一間子公司 (附註20)	-	36,720	647	-	-	5,271	42,638
轉自在建工程	16,588	28,268	-	-	-	(44,856)	-
出售	-	-	-	(690)	-	-	(690)
匯兌調整	-	806	12	2	-	97	917
於2017年12月31日	<u>1,048,415</u>	<u>611,718</u>	<u>5,579</u>	<u>9,859</u>	<u>242,430</u>	<u>63,531</u>	<u>1,981,532</u>
累計折舊及減值：							
於2017年1月1日	633,930	444,034	4,609	9,273	133,635	-	1,225,481
年內撥備	13,335	23,593	45	199	10,425	-	47,597
收購一間子公司 (附註20)	-	5,229	102	-	-	-	5,331
年內確認的減值 (附註11(b))	57,678	8,855	24	30	4,033	2,156	72,776
出售	-	-	-	(655)	-	-	(655)
匯兌調整	-	104	-	-	-	-	104
於2017年12月31日	<u>704,943</u>	<u>481,815</u>	<u>4,780</u>	<u>8,847</u>	<u>148,093</u>	<u>2,156</u>	<u>1,350,634</u>
賬面淨額：							
於2017年1月1日	<u>395,332</u>	<u>75,606</u>	<u>89</u>	<u>1,037</u>	<u>100,945</u>	<u>75,547</u>	<u>648,556</u>
於2017年12月31日	<u>343,472</u>	<u>129,903</u>	<u>799</u>	<u>1,012</u>	<u>94,337</u>	<u>61,375</u>	<u>630,898</u>
2016年12月31日							
成本：							
於2016年1月1日	1,022,784	507,555	4,597	10,236	234,605	47,909	1,827,686
添置	6,512	11,149	119	74	-	28,830	46,684
轉自在建工程	-	1,192	-	-	-	(1,192)	-
出售	(34)	(256)	(18)	-	(25)	-	(333)
於2016年12月31日	<u>1,029,262</u>	<u>519,640</u>	<u>4,698</u>	<u>10,310</u>	<u>234,580</u>	<u>75,547</u>	<u>1,874,037</u>
累計折舊及減值：							
於2016年1月1日	474,325	391,200	4,362	8,513	93,642	-	972,042
年內撥備	30,276	25,650	209	589	11,791	-	68,515
年內確認的減值 (附註11(b))	129,362	27,391	55	171	28,216	-	185,195
出售	(33)	(207)	(17)	-	(14)	-	(271)
於2016年12月31日	<u>633,930</u>	<u>444,034</u>	<u>4,609</u>	<u>9,273</u>	<u>133,635</u>	<u>-</u>	<u>1,225,481</u>
賬面淨額：							
於2016年1月1日	<u>548,459</u>	<u>116,355</u>	<u>235</u>	<u>1,723</u>	<u>140,963</u>	<u>47,909</u>	<u>855,644</u>
於2016年12月31日	<u>395,332</u>	<u>75,606</u>	<u>89</u>	<u>1,037</u>	<u>100,945</u>	<u>75,547</u>	<u>648,556</u>

於2017年12月31日，租購安排相關應付款項以賬面總額人民幣13,994,000元的相應機器作抵押 (附註18(c))。

11. 無形資產

	採礦權 人民幣千元	剝採活動 資產 人民幣千元	勘探權及 資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
2017年12月31日				
成本：				
於2017年1月1日	1,281,614	148,847	437,568	1,868,029
添置	2,015	1,672	–	3,687
於2017年12月31日	1,283,629	150,519	437,568	1,871,716
累計攤銷及減值：				
於2017年1月1日	191,580	128,922	117,154	437,656
年內確認的減值	72,060	4,069	–	76,129
年內計提的攤銷撥備	3,285	4,675	–	7,960
於2017年12月31日	266,925	137,666	117,154	521,745
賬面淨額：				
於2017年1月1日	1,090,034	19,925	320,414	1,430,373
於2017年12月31日	1,016,704	12,853	320,414	1,349,971
2016年12月31日				
成本：				
於2016年1月1日及2016年12月31日	1,281,614	148,847	437,568	1,868,029
累計攤銷及減值：				
於2016年1月1日	122,518	88,037	6,002	216,557
年內確認的減值	60,898	27,990	111,152	200,040
年內計提的攤銷撥備	8,164	12,895	–	21,059
於2016年12月31日	191,580	128,922	117,154	437,656
賬面淨額：				
於2016年1月1日	1,159,096	60,810	431,566	1,651,472
於2016年12月31日	1,090,034	19,925	320,414	1,430,373

- (a) 於2017年12月31日，白草鐵礦、秀水河鐵礦及毛嶺鐵礦的採礦權（賬面淨額分別為人民幣22,667,000元（2016年：人民幣32,201,000元）、人民幣1元（2016年：人民幣248,000元）及人民幣22,771,000元（2016年：人民幣23,543,000元）已作質押，作為本集團銀行貸款的擔保（附註18(a)）。

(b) 減值

本集團按照其會計政策每年於12月31日評估各資產或現金產生單位，以釐定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關減值跡象，則進行正式可收回金額估計。

於評估是否須作出減值時會比較資產或現金產生單位的賬面值與可收回金額。可收回金額為現金產生單位的公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。管理層已對本集團物業、廠房及設備以及無形資產的所有賬面金額進行減值評估。就評估減值而言，白草現金產生單位（包括白草鐵礦的採礦權、白草鐵礦的剝採活動資產以及白草洗選廠）及秀水河現金產生單位（包括秀水河鐵礦的採礦權、秀水河鐵礦的土地使用權、秀水河洗選廠及海龍洗選廠）被視為獨立的現金產生單位處理。白草現金產生單位、秀水河現金產生單位及石溝石膏礦採礦權的可收回金額基於其各自的使用價值（透過貼現持續使用此等資產所產生的未來現金流量釐定）估計。可收回金額利用按照管理層批准的五年期財政預算進行的現金流預測，以稅前貼現率介乎13.18%至16.67%（2016年：14.0%至17.3%）（取決於現金產生單位／資產的性質）計算。五年期後的現金流採用零增長率推算，直至有關資產的可使用年期結束為止。

估計使用價值時使用的其他主要假設如下：

可採儲量—經濟可採儲量指管理層於完成減值測試時的預期，包括基於適當的合資格人士所編製的儲量報表釐定的證實及概略儲量。

商品價格—預測商品價格的基準為管理層按過去行業經驗作出的估計，以遠期價格曲線及對境內供需的長遠預測計算，與外界資料一致。該等價格已就不同質量及類形的商品或（如適用）合約價而調整，以取得適當及一致的估值假設。該等價格至少每年檢討。

預算毛利率—用於釐定預算毛利率的價值的基準為白草現金產生單位及秀水河現金產生單位近年達到的平均毛利率以及石溝石膏礦採礦權的石膏原礦石市價，並就管理層對生產成本及估計市價的可能變動所作的預期而調整。

產量—估計產量建基於礦場規劃的具體年期，並考慮了管理層於長期規劃過程中同意的礦場發展計劃。

貼現率—所採用的貼現率未扣除稅項，並反映有關單位的特定風險。

主要假設的價值與外部資料來源一致。

基於上述減值評估，於2017年12月31日的可收回金額、賬面金額及截至2017年12月31日止年度的減值撥備如下：

	可收回金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元
白草現金產生單位	123,420	162,491	39,071
秀水河現金產生單位	283,523	330,885	47,362
石溝石膏礦採礦權	651,853	716,738	64,885
			<u>151,318</u>

上述於2017年12月31日的減值撥備已分配至以下資產類別。

就物業、廠房及設備確認的減值虧損

年內確認的減值虧損為人民幣72,776,000元（附註10）（2016年：人民幣185,195,000元），旨在將白草洗選廠、秀水河洗選廠及海龍洗選廠的賬面金額撇減至其各自於2017年12月31日的可收回金額人民幣87,901,000元、人民幣204,003,000元及人民幣65,071,000元。

就預付土地租賃款確認的減值虧損

年內確認的減值虧損為人民幣2,413,000元（2016年：無），旨在將秀水河鐵礦預付土地租賃款的賬面金額撇減至其於2017年12月31日的可收回金額人民幣14,449,000元。

就無形資產確認的減值虧損

年內確認的減值虧損為人民幣76,129,000元（2016年：人民幣200,040,000元），旨在將白草鐵礦採礦權及剝採活動資產以及石溝石膏礦採礦權的賬面金額撇減至其各自於2017年12月31日的可收回金額人民幣22,667,000元、人民幣12,852,000元及人民幣651,853,000元。

就年內減值的白草現金產生單位、秀水河現金產生單位及石溝石膏礦採礦權而言，上述主要假設的任何變化將會導致減值增加或減值撥回。

就白草現金產生單位、秀水河現金產生單位及石溝石膏礦確認減值虧損，主要基於以下理由：

白草鐵礦—最新礦坑估計中白草鐵礦的資源量噸數大幅減少，主要由於白草鐵礦鐵礦石礦床的地質狀況較原先的詮釋複雜，許多成礦後岩脈阻礙成礦，令礦體連續性降低所致。

秀水河鐵礦—最新礦坑估計中秀水河鐵礦的資源量噸數因探明及控制資源量存在細小累計差異而減少。

石溝石膏礦—生產營運由生產原先指定為石膏精礦的自產產品局部調整為生產原礦石，導致商品價格及預算毛利率下跌。

12. 預付款項、押金及其他應收款項

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<i>流動部分：</i>			
預付款項包括：			
購買原材料		4,826	6,933
公用服務		496	3,440
道路使用權預付款項		45	45
預付剝離及開採費	(a)	40,227	56,757
預付運輸費		2,732	3,217
其他預付款項		12,087	9,049
押金		—	9,483
其他應收款項包括：			
公用服務		5,269	6,066
其他應收款項		5,705	5,232
		<u>71,387</u>	<u>100,222</u>
<i>非流動部分：</i>			
道路使用權預付款項		694	739
環境修復長期押金		6,653	6,782
		<u>7,347</u>	<u>7,521</u>
		<u>78,734</u>	<u>107,743</u>

附註：

- (a) 於2017年12月31日，該結餘指就白草鐵礦及秀水河鐵礦的剝採及開採活動預付予一名獨立第三方承包商的剝採及開採費，以獲得上述承包商提供較低的剝採及開採費率。

13. 應收賬款及票據

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收賬款	580,171	583,081
減值	<u>(340,748)</u>	<u>(328,906)</u>
應收賬款，已扣除減值	239,423	254,175
應收票據	<u>134,284</u>	<u>67,500</u>
	<u>373,707</u>	<u>321,675</u>

本集團與其客戶的貿易條款大多屬賒賬形式。鑑於市況持續低迷，本集團年內給予自產產品銷售的客戶九個月的信用期，並給予貿易客戶及提供專業開採服務的客戶三個月的信用期。應收賬款為不計息及無抵押。

於各報告期末，基於發票日期，應收賬款（扣除減值）的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
3個月內	226,646	187,668
3至9個月	5,321	11,097
9至12個月	217	-
超過1年	7,239	55,410
	<u>239,423</u>	<u>254,175</u>

應收賬款減值撥備的變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	328,906	264,041
已確認的減值（附註6）	10,521	64,865
收購一間子公司	1,321	-
	<u>340,748</u>	<u>328,906</u>

截至2017年12月31日止年度內確認的應收賬款減值指個別減值的應收賬款的撥備人民幣10,521,000元（2016年：人民幣64,865,000元），於撥備前的賬面金額合共為人民幣10,521,000元（2016年：人民幣120,275,000元）。個別減值的應收賬款與若干陷入財政困難的客戶有關。本集團已停止向該等客戶供貨，與彼等商討還款條款，並監察還款進度。儘管本集團將繼續密切跟進應收款項的情況，但部分應收款項的可收回性明顯受到低迷的市況所影響，收回時間可能較預期長，亦可能有部分應收款項無法收回。因此，本集團已於年內計提人民幣10,521,000元的減值撥備。即使作出上述撥備及還款期較預期長，本集團亦會採取必要行動，以收回部分或全部有關應收款項。

並無個別減值的應收賬款及被視為已部分減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
既無逾期亦無減值	231,967	198,765
到期及已部分減值的金額，已扣除撥備 —逾期9個月至3年	7,456	55,410
	<u>239,423</u>	<u>254,175</u>

董事認為，由於信貸質素並無大幅改變，加上結餘仍被視為可全數或部分收回，因此無需就上述結餘進一步計提減值撥備。

整項終止確認的已轉讓金融資產

於2017年12月31日，本集團向若干供應商批註經中國的銀行接納的若干應收票據，以清償賬面總額為人民幣259,954,000元（2016年：人民幣244,807,000元）的應付該等供應商賬款。再者，於2017年12月31日，本集團貼現若干經中國的銀行接納而賬面總額為人民幣200,000元（2016年：人民幣5,800,000元）的應收票據（合稱「終止確認票據」）。於報告期末，終止確認票據為期三至六個月。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，則終止確認票據持有人有權向本集團提出追討（「持續性參與」）。董事認為，本集團已將終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移，故已取消確認終止確認票據及相關貼現墊款及應付賬款的全部賬面金額。本集團因對終止確認票據的持續性參與及因購回該等終止確認票據的未貼現現金流而承受損失的最高風險相等於其面額。董事認為，本集團對終止確認票據的持續性參與的公平值不大。

年內，本集團確認因應收已貼現票據而產生的利息開支人民幣5,000元（2016年：人民幣67,000元）（附註5）。並無就持續性參與確認年內或累計收益或虧損。應收票據的批註及貼現於整個年度均衡地作出。

14. 按公平值計量而其變動計入損益的金融資產

該結餘指Sure Prime Limited分別於2011年5月2日及2011年11月18日所認購總額為20,000,000美元及10,000,000美元、於初步確認時指定為按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的可轉換票據。可轉換票據由發行人發行。可轉換票據的原到期日為2014年11月25日。

因此，於2017年及2016年12月31日，發行人已違約。

可轉換票據公平值的變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日的賬面金額	109,617	221,172
年內確認的公平值虧損（附註6）	(109,617)	(111,555)
於12月31日的賬面金額	<u>—</u>	<u>109,617</u>

可轉換票據於2017年及2016年12月31日的公平值由管理層基於經無風險利率貼現的可轉換票據估計可收回金額估計。下表呈列主要輸入值：

	2017年	2016年
無風險利率（印尼）（每年%）	0.91	0.91
收回率（%）	<u>0</u>	<u>15.66</u>

15. 分類為持作出售的資產

非經常性公平值計量：

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
黑谷田洗選廠	(a)	260,000	300,000
開採服務的未動用固定資產	(b)	<u>42,125</u>	<u>—</u>
		<u>302,125</u>	<u>300,000</u>

- (a) 儘管本集團已針對具挑戰性的營商環境及業內嚴重產能過剩的問題採取多項營運精簡措施，但由於黑谷田洗選廠持續以低於最佳的利用水平運作及無法達致規模經濟，故管理層已根據本集團的策略計劃永久地終止該廠的生產。管理層可實行產能優化的機會極為有限，亦無恢復此洗選廠生產的即時計劃。因此，管理層已決定(i)逐步出售廠房及設備；或(ii)將黑谷田洗選廠全部出售。

按照國際財務報告準則第5號，持作出售資產（包括賬面金額為人民幣435,355,000元的物業、廠房及設備以及賬面金額為人民幣3,534,000元的預付土地租賃款）已撇減至其總公平值減出售成本人民幣260,000,000元，因而產生累計虧損人民幣178,889,000元，其中人民幣40,000,000元（附註6）、人民幣78,334,000元及人民幣60,555,000元已分別計入截至2017年、2016年及2015年12月31日止年度的損益內。

- (b) 於2017年12月31日的結餘指持作出售資產的公平值減出售成本，當中包括MHPL將不會用於現時營運的部分廠房及設備。該等資產分類為持作出售，賬面金額為人民幣46,650,000元，已撇減至公平值減出售成本人民幣42,125,000元，產生虧損人民幣4,525,000元（附註6），已計入本年度損益。

截至2017年及2016年12月31日止年度持作出售資產的非經常性公平值計量被視為第二層，原因是其根據非活躍市場的報價得出。

16. 應付賬款及票據

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付賬款	175,273	177,134
應付票據	<u>598</u>	<u>2,131</u>
	<u>175,871</u>	<u>179,265</u>

於報告期末，基於發票日期或發出日期（如適用），本集團應付賬款及票據的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
180天內	65,813	40,969
181至365天	10,314	31,367
1至2年	15,876	27,971
2至3年	21,584	31,708
超過3年	62,284	47,250
	<u>175,871</u>	<u>179,265</u>

本集團的應付賬款為免息，通常於180天內結算。應付票據期限為180天。

17. 其他應付款項及應計款項

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<i>流動部分：</i>			
客戶墊款		1,955	2,217
<i>應付款項，關於：</i>			
在建工程		128,452	135,514
除所得稅外的稅項		142,546	119,878
勘探及評估資產		20,398	19,641
應付薪資及福利		94,575	94,108
運輸費		3,242	1,474
收購子公司			
— 四川興聯	(a)	1,693	2,543
— 攀枝花易興達	(b)	—	20,000
諮詢及專業費		9,189	9,393
已收押金		99	2,020
應付土地佔用賠償		10,497	8,818
應計政府附加費		37,237	36,737
應計價格調整資金		7,991	8,003
應計利息開支		86,851	69,133
其他應付款項		10,181	7,420
		<u>554,906</u>	<u>536,899</u>
<i>非流動部分：</i>			
一名第三方的貸款	(c)	23,794	—
其他應付款項		1,213	601
		<u>25,007</u>	<u>601</u>
		<u>579,913</u>	<u>537,500</u>

附註：

- (a) 該等結餘指就四川凌御收購四川興聯45%股本權益而應向一名獨立第三方支付代價餘額。
- (b) 該等結餘指就會理財通收購攀枝花易興達100%股本權益而應向獨立第三方支付代價餘額，已於2017年悉數支付。
- (c) 該等結餘指Sapphire Corporation Limited（「Sapphire」，Mancala Holdings Limited的非控股股東）授予MHPL的免息貸款。該筆貸款為無抵押，將於2020年12月31日或之前到期償還。

18. 計息銀行及其他貸款

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行貸款—有抵押	(a)	523,400	428,992
銀行貸款—無抵押	(b)	232,725	443,866
租購安排—有抵押	(c)	9,558	—
其他貸款—無抵押	(d)	141,628	1,253
		<u>907,311</u>	<u>874,111</u>
流動負債		<u>(596,205)</u>	<u>(873,458)</u>
非流動負債		<u>311,106</u>	<u>653</u>
分析為：			
應於下列期間償還的銀行貸款：			
一年內或應要求		445,125	872,858
第二年		9,000	—
第三至第五年（包括首尾兩年）		302,000	—
		<u>756,125</u>	<u>872,858</u>
應於下列期間償還的租購安排：			
一年內		9,452	—
第二年		106	—
		<u>9,558</u>	<u>—</u>
應於下列期間償還的其他貸款：			
一年內或應要求		141,628	600
第二年		—	653
		<u>141,628</u>	<u>1,253</u>
		<u>907,311</u>	<u>874,111</u>

	2017年 (實際利率)	2016年
銀行貸款	3.92%-8.84%	4.35%-6.00%
其他貸款	0.00%-9.00%	0.00%
租購安排	4.80%-6.79%	-

附註：

(a) 本集團的銀行貸款以下列項目作抵押：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
秀水河礦業的採礦權及秀水河礦業的95%股本權益	120,000	120,000
白草鐵礦的採礦權	319,400	225,000
毛嶺鐵礦的採礦權	84,000	83,992
	523,400	428,992

(b) 於2017年12月31日，無抵押銀行貸款合共人民幣232,725,000元由本公司無償擔保。

(c) 本集團透過租購安排購入若干機器及其他固定資產。該等安排分類為融資租賃，剩餘租期介乎一至兩年。於2017年12月31日，租購安排相關應付款項以賬面總額人民幣13,994,000元的相應資產作抵押(附註10)。

(d) 於2017年12月31日，無抵押其他貸款包括(i)應付予一間資產管理公司、須應要求償還的計息貸款合共人民幣140,975,000元；及(ii)由汶川縣國有資產投資經營有限公司提供、於一年內到期償還的免息貸款人民幣653,000元。

於2017年12月31日及2016年12月31日，除租購安排以澳元計值外，全部銀行及其他貸款均以人民幣計值。

19. 股本

股份

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股(2016年：10,000,000,000股) 每股面值0.1港元的股份	880,890	880,890
已發行及繳足：		
2,249,015,410股(2016年：2,075,000,000股) 每股面值0.1港元的股份	197,889	182,787

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份 數目	已發行股本 人民幣千元
於2017年1月1日	2,075,000,000	182,787
發行新股份 (附註(a))	<u>174,015,410</u>	<u>15,102</u>
於2017年12月31日	<u><u>2,249,015,410</u></u>	<u><u>197,889</u></u>

附註：

- (a) 於2017年3月3日，本公司配發及發行合共95,890,410股新股份，作為收購Mancala Holdings Limited的49%權益的部分代價(附註20)。95,890,410股股份的公平總值為人民幣34,825,000元，乃參照股份於收購當日在聯交所主板的收市市場報價釐定。該等公平總值中人民幣8,494,000元及人民幣26,331,000港元已分別計入本公司的已發行股本及股份溢價賬。

於2017年12月5日，本公司就收購Mancala Holdings Limited的額外32%權益配發及發行合共78,125,000股新股份(附註20)。78,125,000股股份的公平總值為人民幣17,512,000元，乃參照股份於收購當日在聯交所主板的收市市場報價釐定。該等公平總值中人民幣6,608,000元及人民幣10,904,000港元已分別計入本公司的已發行股本及股份溢價賬。

20. 業務合併

於2017年2月28日，本集團向一名獨立第三方收購Mancala Holdings Limited的49%股本權益，代價為38,200,000港元(相等於約人民幣33,838,000元)，已透過支付現金代價3,200,000港元(相等於約人民幣2,835,000元)以及按收購日市價0.365港元配發及發行95,890,410股代價股份支付(附註19)。收購Mancala Holdings Limited的49%股本權益入賬列作於一間聯營公司的投資，並使用權益法入賬。本集團由收購日起至分步收購日(描述見下文)應佔一間聯營公司的虧損為人民幣9,458,000元。

於2017年12月1日，本集團向一名獨立第三方收購Mancala Holdings Limited額外32%股本權益，並透過分步收購取得Mancala Holdings Limited的控制權。購買代價已透過按收購日市價每股股份0.27港元配發及發行78,125,000股代價股份(為數20,703,125港元(相等於約人民幣17,512,000元))支付(附註19)。

收購Mancala Holdings Limited的49%及32%股本權益的詳情載於本公司日期分別為2016年12月30日、2017年2月28日、2017年9月29日及2017年12月1日的公告。

由於收購Mancala Holdings Limited具有一項業務的所有必要條件，故該收購已使用收購法入賬。Mancala Holdings Limited可識別資產及負債於收購日的公平值如下：

	附註	於收購時 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	10	37,307
無形資產－品牌名稱		8,440
現金及銀行結餘		4,197
應收賬款		8,518
預付款項及其他應收款項		5,294
存貨		28,472
分類為持作出售的非流動資產		46,645
應收關連方款項		9,729
遞延稅項資產		5,433
應付賬款		(16,293)
其他應付款項		(54,885)
銀行及其他貸款		(13,979)
應付關連方款項		(13,521)
		<hr/>
按公平值計量的可識別淨資產總值		55,357
按應佔Mancala Holdings Limited的非控股權益 實際比例計量的非控股權益		(10,574)
		<hr/>
		44,783
透過以往持有的49%股本權益於收購日期的公平值支付		27,271
		<hr/>
透過就於2017年12月1日收購的32%權益發行股份支付		17,512
		<hr/> <hr/>

於分步收購日，之前持有Mancala Holdings Limited的49%股本權益的公平值與於一間聯營公司（即Mancala Holdings Limited）的投資的賬面金額之間的差額人民幣633,000元已於損益內扣除。

本集團已選擇按Mancala Holdings Limited的非控股權益應佔Mancala Holdings Limited可識別資產淨值的比例計量有關非控股權益。

本集團就是次收購產生交易成本人民幣1,500,000元。該等交易成本已支銷，並計入損益內的行政開支。

於分步收購日，有關收購一間子公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	-
所收購現金及銀行結餘	4,197
	<hr/>
計入投資活動的現金流量的現金及現金等價物流入淨額	4,197
	<hr/> <hr/>

自分步收購以來，Mancala Holdings Limited於截至2017年12月31日止年度已分別為本集團的收入及綜合虧損帶來人民幣3,575,000元及人民幣13,046,000元。

倘合併於年初進行，則本集團於本年度的收入及虧損應分別為人民幣1,366,242,000元及人民幣432,453,000元。

獨立核數師報告摘錄

下文乃本公司獨立核數師發出的獨立核數師報告摘錄：

「意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則以及香港《公司條例》的披露規定真實而中肯地反映了 貴集團於2017年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量。

關於持續經營的重大不確定性

我們謹請注意財務報表附註2.1，當中指出 貴集團於截至2017年12月31日止年度產生綜合虧損淨額人民幣389,621,000元，而 貴集團於該日的流動負債高於其流動資產人民幣407,478,000元。誠如附註2.1所述，此等狀況連同附註2.1所載的其他事項顯示存在重大不明朗因素，可能會對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問。我們並無就此事項發出非無保留意見。」

管理層討論及分析

市場回顧

於回顧年度內，本集團注意到若干發展及市場統計數據：

- 根據中國國家統計局資料，中國2017年國內生產總值增長為6.9%，稍高於2016年。同時顯示2018年可能出現較溫和的穩定增長動力。
- 中國供給側改革當中，壓減過剩鋼鐵產能行動成功，目標超額達成。具體而言，2016年及2017年分別削減粗鋼年產能65百萬噸及50百萬噸；
- 中國國務院於中國第十三個五年規劃中提出鋼鐵行業建議，目標為至2020年底削減粗鋼年產能100百萬噸至150百萬噸，已提前超額達成，尤其是於2017年底已削減合共115百萬噸；
- 中國國家發展和改革委員會提出「2017年鋼鐵去產能實施方案」，強調關注過剩產能問題，鋼鐵行業需要結構性改革。中國第十三個五年規劃進一步重申其重要性；
- 中國工業和信息化部提出「鋼鐵工業調整升級規劃（2016-2020年）」，指導鋼鐵行業的改革方案，同時強調行業創新生產、產業升級及技術應用。
- 為促進鋼鐵行業的產業升級，取締地條鋼產能及清除地條鋼的法規於年內嚴格執行。至2017年底，已淘汰約140百萬噸地條鋼，關停超過600家生產企業，在一定程度上應有助穩定鋼鐵行業產出；
- 鋼鐵行業出現整體復甦跡象，中國鋼鐵板塊採購經理指數於2017年5月至年終連續八個月維持於平均50點之上（於2017年1月及4月分別為49.7%及49.1%除外）；

- 鋼鐵需求受刺激下，鐵礦石價格於2017年上半年反彈。然而，由於廢鋼價格因清除地條鋼而下跌，鋼鐵生產商使用更多廢鋼作為原材料，而較少使用鐵礦石。因此，中國鋼鐵工業協會編製的中國鐵礦石價格指數由2017年1月底的289.93點急跌至2017年10月底的215.19點，惟於2017年12月底反彈至255.89點；
- 按照中國冶金工業規劃研究院（「冶金規劃院」）於2017年12月的資料，預期中國鋼鐵整體消耗量於2017年上升7.7%至725百萬噸，並預料鐵礦石需求將增加1.3%至1,122百萬噸。然而，冶金規劃院預測2018年鋼鐵需求可能僅增加0.7%至730百萬噸；而鋼鐵產出則按相同比率增長，增加約0.7%至838百萬噸；
- 根據中國海關總署資料，鋼鐵出口於2017年11月底下跌30.5%至75.43百萬噸；及
- 攀枝花地區的高品位鈦精礦（超過46%鈦含量）由2017年1月底的每噸人民幣1,580元至人民幣1,650元攀升至2017年4月底的每噸人民幣1,800元至人民幣1,900元，惟於2017年6月底回落至每噸人民幣1,250元至人民幣1,350元。由於四川政府持續實施嚴格的環保政策，導致若干「不合格」生產商被關閉。因此，供應下跌有助維持鈦精礦價格穩定，於2017年12月底處於每噸約人民幣1,400元。

業務及營運回顧

概覽

受惠於市場復甦，本集團各廠年內的產能使用率輕微改善，惟產出仍然低於理想水平。由於本集團自產產品價格提高，需求亦更見穩定，本集團決定減少買賣銷售，此業務所賺利潤微薄但營運資金需求較高。於本年度，本集團的收入較去年減少28.1%至約人民幣1,317.5百萬元，主要是由於買賣銷售大幅減少所致。因本集團自產產品售價較高，故相比去年，本集團的毛利有所增加，約為人民幣127.5百萬元，而毛利率約為9.7%。本年度減值虧損約為人民幣206.4百萬元，主要是由於使用率未達最佳水平令關鍵營運資產使用價值下跌，加上本集團基本上預計除非有充分理由，否則不會於短期內投入大量資本擴充或升級有關營運資產所致。本年度的可轉換票據的公平值虧損約為人民幣109.6百萬元。由於毛利增加而減值虧損減少，因此，本集團於本年度錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣349.5百萬元，有所降低。

營運

為回應瞬息萬變的市況，本集團自2016年起向一名獨立第三方銷售原礦石及為一名獨立第三方洗選含鈳鐵精礦。從會計角度，向獨立第三方銷售原礦石及提供洗選服務入賬列作「銷售自產產品－含鈳鐵精礦」。於本年度，產量及銷量情況如下：

- 含鈳鐵精礦（包括銷售原礦石及提供洗選服務分別約為1,073.4千噸及1,004.9千噸；
- 普通鐵精礦分別約為102.0千噸及93.1千噸；及
- 高品位鈳精礦分別約為48.5千噸及47.8千噸。

進一步詳情請參閱第34至35頁的列表，當中包括以百分比呈列本節所載數量變動的詳情摘要。

買賣銷售及銷售自產產品（包括銷售原礦石及提供洗選服務）於年內分別佔總收入的61.1%及38.6%。扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的虧損由截至2016年12月31日止年度約人民幣654.5百萬元減少至本年度約人民幣284.7百萬元，主要由於毛利增加及減值虧損減少所致。

風險及不明朗因素

誠如本公司於2015年年報所作有關分類為持作出售的資產的說明，除非其後對可行性進行的技術及商業評估顯示情況有所改善，否則管理層仍會根據本集團的策略計劃永久地終止黑谷田洗選廠的生產。因此，管理層已決定(i)逐步出售廠房及設備；或(ii)將黑谷田洗選廠全部出售。於本年度，本集團仍在就有關出售積極尋求合適的潛在買家及策略性夥伴。此外，本集團於收購Mancala Holdings Limited後已邀請外國礦業專家。本集團檢討與潛在買家進行交易的建議時，亦已就礦場的技術方面尋求MHPL的意見。截至本公告日期，本集團致力實行黑谷田洗選廠的現有出售計劃。於2017年12月31日，黑谷田洗選廠仍然分類為持作出售的資產，並繼續按公平值減出售成本記賬。

於本年度，本集團繼續密切跟進發行人因本集團於印尼一個礦場的投資而欠負 **Sure Prime Limited**（本公司的全資子公司）的可轉換票據的可收回性。於本公告日期，儘管本集團與發行人已進行廣泛討論，惟尚未取得有關贖回可轉換票據的重大進展。有鑑於此，在本集團於各個報告日期為分配會計公平值而進行的內部評估中，管理層採取審慎態度評估可轉換票據的可收回金額。基於有關考量，本年度就可轉換票據確認的公平值虧損為人民幣109.6百萬元，而可轉換票據於2017年12月31日的賬面值已全數撇銷。儘管已進行撇銷，惟本集團將繼續採取必要行動，包括就贖回可轉換票據徵求法律意見及採取法律行動。

眾所周知，中國不少銀行及財務機構收緊借貸政策，於審批及續新中國地方企業貸款時更形審慎。本集團從事的業務所屬類別因過去數年產能嚴重過剩及環境合規問題而被視為不利或較高風險行業。有關銀行貸款及銀行融資（如有）很有可能仍需應要求償還，需作更多定期短期覆核，可能受到更嚴格監控，資金成本亦更高。本集團深悉取得長期銀行融資的困難及不明朗因素，並可能需要較高融資成本。管理層同心協力與本集團的中國往來銀行及財務機構溝通，並將繼續積極溝通。年內，本集團將約人民幣302.0百萬元的若干短期銀行貸款續新為三年期長期銀行貸款，故本集團營運資金狀況亦得以改善。

年內，本集團將與若干財困客戶相關的部分應收賬款減值。有關該等客戶，本集團已審閱有關款項的逾期狀況，停止向彼等供貨，與彼等商討還款條款，並監察還款進度。雖然若干客戶按還款期結清未償還結餘，惟應收款項整體的可收回性因市況波動而受到不利影響。因此，部分款項的收款過程可能受到超乎預期的延誤，甚至可能有部分應收款項完全無法收回。故此，本集團於年內就應收賬款計提減值虧損約人民幣10.5百萬元。儘管作出減值及面對較預期長的還款期，惟本集團已採取並將繼續採取必要行動，以收回部分或全部有關應收款項。

下表概述本集團(i)買賣銷售；及(ii)銷售自產產品的數量：

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2017年 (千噸)	2016年 (千噸)	
(i) 買賣銷售			
鋼鐵			
向獨立第三方購買	<u>87.2</u>	<u>543.3</u>	-83.9
向一名獨立第三方銷售	<u>110.7</u>	<u>553.1</u>	-80.0
煤炭			
向獨立第三方購買	<u>432.5</u>	<u>449.1</u>	-3.7
向一名獨立第三方銷售	<u>484.7</u>	<u>376.8</u>	28.6
鐵產品			
向獨立第三方購買	<u>-</u>	<u>116.3</u>	-100
向獨立第三方銷售	<u>-</u>	<u>128.6</u>	-100
(ii) 銷售自產產品			
含鈰鐵精礦			
白草洗選廠	<u>296.1</u>	<u>212.9</u>	39.1
秀水河洗選廠	<u>499.6</u>	<u>579.7</u>	-13.8
海龍洗選廠	<u>277.7</u>	<u>223.1</u>	24.5
總產量	<u>1,073.4</u>	<u>1,015.7</u>	5.7
總銷量	<u>1,004.9</u>	<u>1,098.4</u>	-8.5

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2017年 (千噸)	2016年 (千噸)	
普通鐵精礦			
毛嶺洗選廠	<u>102.0</u>	<u>144.6</u>	-29.5
總產量	<u>102.0</u>	<u>144.6</u>	-29.5
總銷量	<u>93.1</u>	<u>156.7</u>	-40.6
中品位鈦精礦			
白草洗選廠	<u>-</u>	<u>22.7</u>	-100
總產量	<u>-</u>	<u>22.7</u>	-100
總銷量	<u>-</u>	<u>-</u>	不適用
高品位鈦精礦			
白草洗選廠	48.5	-	100
秀水河洗選廠	<u>-</u>	<u>48.7</u>	-100
總產量	<u>48.5</u>	<u>48.7</u>	-0.4
總銷量	<u>47.8</u>	<u>48.9</u>	-2.2

財務回顧

收入

年內，本集團的收入減少28.1%至約人民幣1,317.5百萬元（2016年：人民幣1,833.3百萬元），主要是由於買賣銷售減少所致，惟減幅部分被本集團自產產品銷量上升抵銷。

銷售成本

銷售成本主要包括採礦及剝採承包費、材料、人工、能源及其他公用服務、維修及維護、折舊及攤銷以及買賣採購。於本年度，本集團的銷售成本下降33.6%至約人民幣1,190.0百萬元（2016年：人民幣1,790.9百萬元），主要是由於買賣採購減少所致。

毛利及毛利率

年內，本集團毛利增加，錄得約人民幣127.5百萬元（2016年：人民幣42.4百萬元），主要源於本集團自產產品的售價上升及利潤微薄的買賣銷售大幅減少。因此，本年度的毛利率改善至約9.7%（2016年：2.3%）。

其他收入及收益

其他收入及收益增加7.1%至本年度約人民幣1.5百萬元（2016年：人民幣1.4百萬元）。其他收入及收益主要包括銷售原材料及政府補助。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2016年12月31日止年度約人民幣76.3百萬元減少9.3%至本年度約人民幣69.2百萬元，主要是由於運輸費因自產鐵產品銷量下跌而減少所致。運輸費主要指各洗選廠至鐵路月台的陸路運輸成本、貨物裝卸費用及向客戶銷售自產鐵產品的其他相關行政費用。

行政開支

行政開支由截至2016年12月31日止年度約人民幣72.0百萬元減少6.1%至本年度約人民幣67.6百萬元，主要是由於停產開支（包括與若干生產設施恢復生產有關的員工成本及間接成本）下降所致，而有關降幅部分因改善採礦及生產技術的相關顧問費增加而抵銷。

其他開支

其他開支由截至2016年12月31日止年度約人民幣0.6百萬元大幅增加至本年度約人民幣8.2百萬元，主要是由於秀水河鐵礦為減輕雨季災害風險進行森林滑坡防治措施，因而產生額外成本，而截至2016年12月31日止年度則並無產生有關開支所致。

減值虧損

減值虧損由截至2016年12月31日止年度約人民幣528.4百萬元減少60.9%至本年度約人民幣206.4百萬元。儘管金額下降，該等減值虧損乃於本集團致力精簡營運及重組資產後，在年末評估有關資產於2017年12月31日的可收回金額時產生，當中的主要假設為鑑於資源板塊波動及市況不明朗，除非有充分理由，否則本集團不會於短期內投入大量資本擴充或升級有關資產。年內的減值虧損主要涉及物業、廠房及設備約人民幣72.8百萬元、無形資產約人民幣76.1百萬元及持作出售資產約人民幣44.5百萬元。導致物業、廠房及設備以及無形資產減值虧損的主要理由載列如下：

- 本集團按照其會計政策每年於12月31日評估各資產或現金產生單位，以釐定是否有任何減值跡象。管理層已對本集團物業、廠房及設備以及無形資產的所有賬面金額進行減值評估。就評估減值而言，白草現金產生單位（包括白草鐵礦的採礦權、白草鐵礦的剝採活動資產以及白草洗選廠）及秀水河現金產生單位（包括秀水河鐵礦的採礦權、秀水河鐵礦的土地使用權、秀水河洗選廠及海龍洗選廠）被視為獨立的現金產生單位處理。白草現金產生單位、秀水河現金產生單位及石溝石膏礦採礦權的可收回金額基於其各自的使用價值（透過貼現持續使用此等資產所產生的未來現金流量釐定）估計。可收回金額利用按照管理層批准的五年期財政預算進行的現金流預測，以稅前貼現率介乎13.18%至16.67%（2016年：14.0%至17.3%）（取決於現金產生單位／資產的性質）計算。評估可收回金額涉及的主要假設包括但不限於可採儲量、商品價格及預算毛利率。
- 白草現金產生單位的可採儲量方面，本公司最新礦坑估計中白草鐵礦的資源量噸數大幅減少，此乃由於白草鐵礦鐵礦石礦床的地質狀況較原先的詮釋複雜，許多成礦後岩脈阻礙成礦，令礦體連續性降低所致。之前年度資源量最新資料一般從原有資源量估計中減去生產所耗資源量噸數。資源量差異多年來一直累積。本公司的2018年1月1日礦坑資源量估計完全基於鑽挖及採樣數據進行，包括原有勘探鑽挖、生產鑽挖及品位控制數據，並按礦區圖完成；Behre Dolbear Australia Pty Limited 認為較僅按勘探鑽挖進行的原有資源量估計更為可靠。此礦坑資源量調整亦導致白草鐵礦的資源量大幅減少，因而令白草現金產生單位的估計未來現金流量減少。

- 一 秀水河現金產生單位的可採儲量方面，本公司最新礦坑估計中秀水河鐵礦（包括擴展地區）的資源量噸數因探明及控制資源量存在細小累計差異而減少。由於本公司的2018年1月1日礦坑資源量估計並不包括推斷資源量類別，故原有推斷資源量從資源量報表中移除。礦坑探明資源量及控制資源量減少導致秀水河鐵礦（包括擴展地區）的儲量減少，因而令秀水河現金產生單位的估計未來現金流量減少。
- 一 石溝石膏礦的商品價格及預算毛利率方面，本集團原先將自產產品指定為石膏精礦。在中國政府一直以減排及環境控制為目標的情況下，石膏精礦洗選廠所需資本投資遠較本集團先前估計為多，而進一步升級及轉型的規定亦將所費不菲。因此，石溝石膏礦的生產營運已相應由生產石膏精礦局部調整為生產原礦石，導致計算估計未來現金流量所用的商品價格及預算毛利率下跌。

年內物業、廠房及設備以及無形資產減值虧損的詳情分別載於本公告財務報表附註10及11。

按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值虧損

本年度的金融資產公平值虧損約為人民幣109.6百萬元，乃由於可轉換票據的公平值減少，而其後可轉換票據的賬面值於2017年12月31日減少至零所致。

融資成本

融資成本由截至2016年12月31日止年度約人民幣57.3百萬元增加28.4%至本年度約人民幣73.6百萬元，主要是由於銀行及其他貸款利息增加所致。

應佔一間聯營公司虧損

年內應佔一間聯營公司虧損約為人民幣9.5百萬元（2016年：無），乃指分佔開採服務業務（於年內入賬列作本公司一間聯營公司）的49%權益虧損。

所得稅抵免

本年度的所得稅抵免約為人民幣25.3百萬元（2016年：人民幣2.9百萬元），主要是由於若干子公司年初遞延稅項資產的稅率由15%更改為25%的影響所致。

年內虧損

鑑於上文所述，年內虧損約為人民幣389.6百萬元（2016年：人民幣799.5百萬元）。

本公司擁有人應佔虧損

本年度的本公司擁有人應佔虧損約為人民幣349.5百萬元（2016年：人民幣773.7百萬元）。

末期股息

董事會並不建議派付截至2017年12月31日止年度的末期股息（2016年：無）。

暫停辦理股東登記手續

本公司將由2018年5月14日（星期一）至2018年5月17日（星期四）止（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，於該期間概不會進行任何股份轉讓。為確定出席2018年股東週年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於2018年5月11日（星期五）下午4時30分交回本公司的香港股份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號舖，以辦理登記手續。

流動性及資本資源

下表載列有關本集團截至2017年及2016年12月31日止年度的綜合現金流量表的若干資料：

	截至12月31日止年度			
	2017年		2016年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初於綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物		19,740		187,840
經營活動所得／（使用）的現金流量淨額	66,955		(196,970)	
投資活動使用的現金流量淨額	(92,403)		(26,875)	
融資活動所得的現金流量淨額	19,221		55,745	
現金及現金等價物減少淨額		(6,227)		(168,100)
匯率變動影響淨額		(227)		—
年末於綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物		13,286		19,740

經營活動所得／（使用）的現金流量淨額

本集團的經營現金流量淨額狀況於本年度有所改善，所得現金流量淨額約為人民幣67.0百萬元，而於截至2016年12月31日止年度，經營活動使用的現金流量淨額約為人民幣197.0百萬元，主要是由於(i)稅前虧損減少約人民幣414.9百萬元；(ii)應收賬款及票據增加約人民幣54.0百萬元；及(iii)存貨減少約人民幣120.4百萬元；並已就若干非現金開支作出調整，該等開支主要包括(i)減值虧損約人民幣206.4百萬元；(ii)可轉換票據公平值虧損約人民幣109.6百萬元；及(iii)折舊及攤銷約人民幣56.7百萬元。

投資活動使用的現金流量淨額

截至2016年12月31日止年度，本集團投資活動使用的現金流量淨額約為人民幣26.9百萬元，而本年度則約為人民幣92.4百萬元，主要是由於為廠房及設備投資約人民幣71.7百萬元以及就本集團之前收購子公司支付代價約人民幣20.9百萬元所致。

融資活動所得的現金流量淨額

截至2016年12月31日止年度，本集團融資活動所得的現金流量淨額約為人民幣55.7百萬元，而本年度則約為人民幣19.2百萬元，主要源於銀行及其他貸款所得款項。

存貨分析

本集團的存貨由2016年12月31日約人民幣266.5百萬元減少34.5%至2017年12月31日約人民幣174.6百萬元，主要是由於為買賣採購減少所致。

應收賬款及票據分析

本集團的應收賬款及票據由2016年12月31日約人民幣321.7百萬元增加16.2%至2017年12月31日約人民幣373.7百萬元，主要是由於自產產品銷售比例增加。本集團給予購買自產產品的客戶較長信貸期。因此，應收賬款週轉日數增加至約67日（截至2016年12月31日止年度：54日）。

分類為持作出售的資產

於2017年12月31日分類為持作出售的資產約為人民幣302.1百萬元，主要指黑谷田洗選廠的物業、廠房及設備以及土地使用權，按公平值減出售成本記賬，當中已計及減值虧損約人民幣40.0百萬元。

應付賬款及票據分析

本集團的應付賬款及票據由2016年12月31日約人民幣179.3百萬元減少1.9%至2017年12月31日約人民幣175.9百萬元，主要是由於償還與買賣採購相關的應付款項。

流動負債淨額水平分析

本集團的流動負債淨額狀況由2016年12月31日約人民幣478.8百萬元減少14.9%至2017年12月31日約人民幣407.5百萬元，原因在於約人民幣302.0百萬元的若干短期銀行貸款轉換為三年期長期銀行貸款，惟部分因存貨減少約人民幣91.9百萬元及撤銷可轉換票據賬面值約人民幣109.6百萬元而被抵銷。

借貸

於2017年12月31日，本集團的借貸主要包括(i)向秀水河礦業提供並以秀水河鐵礦的採礦權及秀水河礦業的95%股本權益作抵押、年利率為8.82厘的銀行貸款人民幣120.0百萬元；(ii)向會理財通提供並以白草鐵礦的採礦權作抵押、年利率介乎4.28厘至4.41厘的銀行貸款人民幣319.4百萬元；(iii)向阿壩礦業提供並以毛嶺鐵礦的採礦權作抵押、年利率介乎7.79厘至8.40厘的銀行貸款人民幣84.0百萬元；(iv)分別向會理財通及秀水河礦業提供、年利率分別為3.92厘及8.82厘的無抵押銀行貸款人民幣112.7百萬元及人民幣120.0百萬元；及(v)一間資產管理公司向會理財通提供並由本公司無償擔保、年利率介乎8.4厘至9.0厘、須應要求償還的無抵押貸款人民幣141.0百萬元。

或有負債

於2017年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

資產質押

於2017年12月31日，(i)秀水河鐵礦的採礦權及秀水河礦業的95%股本權益已就秀水河礦業人民幣120.0百萬元的銀行貸款質押；(ii)白草鐵礦的採礦權已就會理財通人民幣319.4百萬元的銀行貸款質押；(iii)毛嶺鐵礦的採礦權已就阿壩礦業人民幣84.0百萬元的銀行貸款質押；及(iv)賬面值約人民幣14.0百萬元的若干機器已就MHPL租購安排相關應付款項質押。

外幣風險

本集團的業務主要位於中國，而交易大部分以人民幣進行。除若干現金及現金等價物項目以及按公平值計量而其變動計入損益的金融資產以港元、美元及澳元計值外，本集團大多數資產及負債以人民幣計值。

人民幣不可自由兌換。本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利及所宣派的任何股息（倘若有關股息須兌換或換算為外幣）構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理潛在的外幣波動。管理層監察本集團的外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

下表說明對人民幣分別兌港元、美元及澳元出現5.0%變動的敏感度。5.0%乃內部向主要管理人員匯報貨幣風險時採用的比率，並為管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。對本集團於各報告期末的外幣風險的敏感度分析，乃根據在所有其他變數維持不變下，就於各報告期末換算貨幣資產及負債，對本集團截至2017年12月31日止年度的稅前虧損作出人民幣分別兌港元、美元及澳元出現5.0%變動的調整（源於按港元、美元及澳元計值的現金及現金等價物以及按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值變動）而得出：

人民幣千元

稅前虧損增加／(減少)

倘人民幣兌港元、美元及澳元轉強	338
倘人民幣兌港元、美元及澳元轉弱	(338)

利率風險

本集團的收入及經營現金流量並不會大幅地受市場利率變動影響。除現金及現金等價物外，本集團並無重大計息資產。本集團通過使用固定利率管理其所有計息貸款產生的利率風險。此外，本集團並無利用任何利率掉期對沖利率風險。

合約責任

於2017年12月31日，本集團並無合約責任，而於2016年12月31日的合約責任金額約為人民幣31.3百萬元。於2016年12月31日的合約責任指收購Mancala Holdings Limited的49%已發行股本的餘下代價，已於年內以配發及發行股份方式支付。

資本開支

本集團的總資本開支由截至2016年12月31日止年度約人民幣46.7百萬元增加人民幣21.6百萬元至本年度約人民幣68.3百萬元。資本開支主要包括(i)對秀水河洗選廠及海龍洗選廠的含鈹鐵精礦洗選生產線進行有關創新排水方法、節能及管道創新方面的技術升級合共人民幣39.9百萬元；及(ii)對白草洗選廠的含鈹鐵精礦及高品位鈦精礦洗選生產線進行有關浮選方面的技術升級合共人民幣21.5百萬元。

金融工具

於2017年12月31日，本集團有本金額為30.0百萬美元的可轉換票據。於本年度，可轉換票據作為按公平值計量而其變動計入損益的金融資產入賬，其賬面值於2017年12月31日計算減值虧損約人民幣109.6百萬元後減少至零。

借貸比率

借貸比率為金融槓桿的計量方式，按淨債務除以「總權益加淨債務」計算得出。淨債務指計息銀行及其他貸款，減去現金及現金等價物，並不包括就營運資金產生的負債。權益包括本公司擁有人應佔權益及非控股權益。於2017年12月31日，借貸比率為39.9%（2016年12月31日：33.8%）。

僱員及酬金政策

於2017年12月31日，本集團共有1,434名全職僱員（2016年12月31日：1,486名僱員），包括17名管理人員、96名技術員、76名行政及銷售與營銷人員以及1,245名營運人員。於本年度的僱員福利開支（包括以袍金、薪金及其他津貼形式發放的董事薪酬）約為人民幣74.3百萬元（2016年：人民幣53.7百萬元）。

本集團的酬金政策按表現、經驗、能力及市場可比較公司釐定。薪酬待遇一般包括薪金、房屋津貼、退休金計劃供款及與本集團業績掛鈎的酌情花紅。本集團亦為僱員採納股份期權計劃，以參照合資格參與人士的貢獻向彼等給予嘉許及獎勵。

其他重大事項

為吸納海外專業知識，獲得在開採業務效率、安全及環境管理以及創新培訓方法方面屬國際認可標準的技術專長，於2016年12月30日，本公司與Sapphire訂立買賣協議，據此，Sapphire有條件地同意出售而本公司有條件地同意購買Mancala Holdings Limited (Sapphire當時的全資子公司)的2,940,000股股份（佔其全部已發行股本的49%），總代價為38,200,000港元，應透過支付現金代價3,200,000港元以及按發行價每股代價股份0.365港元向Sapphire配發及發行總值35,000,000港元的代價股份支付。買賣已於2017年2月28日完成，而代價股份已根據本公司的一般授權發行，並在所有方面與所有當時已發行股份享有同等權益。於2017年9月29日，本公司與Toe Teow Heng先生訂立買賣協議，據此，Toe先生有條件地同意出售而本公司有條件地同意購買Mancala Holdings Limited的1,920,000股股份（佔其全部已發行股本的32%），總代價為25,000,000港元，應全數透過按發行價每股代價股份0.32港元向Toe先生配發及發行總值25,000,000港元的代價股份支付。買賣已於2017年12月1日完成，而代價股份已根據本公司的一般授權發行，並在所有方面與所有當時已發行股份享有同等權益。有關詳情請參閱本公司日期為2016年12月30日、2017年2月28日、2017年9月29日及2017年12月1日的公告。

Mancala Holdings Limited為MHPL全部已發行股本的法律上及實益擁有人。Mancala集團的主要業務為提供專業開採服務，當中包括天井鑽探、豎井開挖、工程服務及其他開採服務。

主席報告書摘錄

以下乃摘取自董事會主席撰寫的主席報告書的「前景」及「展望」：

「前景

眾所周知，中國經濟在政府政策重大改革下以新常態步伐增長。絕大多數人應該同意，中國目前雖然以較慢步伐溫和增長，但增長動力應可維持不衰。

回顧去年，受惠於公共基建開支及出乎意料的房地產需求，鋼鐵需求得以穩定，鋼鐵價格亦見上升，然而，不少人認為中國鋼鐵產量仍然供過於求，市況改善只是曇花一現。展望未來，預測業內增長將很大程度上視乎重大基建投資在高調推行一帶一路倡議下能否維持，令產能得以持續優化。另一方面，中國以債務推動增長，可能令整個產業鏈更形緊張，亦可能拖慢鋼鐵行業結構性改革的進展，此乃備受關注的經濟因素之一。

在中國，業內近期一直顯見若干小型同業淘汰與整合。行內不少同業縮減規模、削減成本及減除債務。我們眼見在全國性供給側改革下，不少小型店家倒閉，中型廠商合併，大型設施致力升級。與此同時，中國政府強調環保及相關合規。政府在此方面的措施清晰明確，將會繼續雷厲風行，然而，重組整個產業及解決產能過剩問題需時。相關政策能否持續貫徹推行，亦將影響改革的進度及結果。意味着復甦可期，惟前路或見崎嶇，改革能否持續仍須拭目以待。

至於中國以外地區，礙於市場限制條件、沉重關稅及較近期熱議的「特朗普關稅」，鋼鐵生產商的出口機會有限。有鑒於此，出口市場近期並非中國鋼鐵生產商去庫存的可行替代選擇。因此，儘管對地方生產商而言並非喜訊，惟影響未至於需要即時憂慮，但仍需提防貿易戰爭危機。

總括而言，成功推行結構性改革對整個鋼鐵行業具有可持續積極作用，惟各個生產商要適應轉變需經歷艱辛，在轉型期間亦須砥礪奮進。過程中需要投放額外資源，投入大額投資，承擔更高合規成本，同時犧牲短期經營利潤。就此，本集團無法獨善其身。因此，我們已預算逐步增加相關開支，期望市價回升速度超越成本增速。

展望

經歷多年虧損，業內不少較小型生產商已被淘汰，較具規模的生產商則渡過逆境。好消息是近期市價回升令人鼓舞，而供給側改革亦取得進展。然而，本人關注，除非鋼鐵需求上升受到持續的基本因素及成功的改革支持，否則價格暫時上升將會消褪，產能使用率或會下跌，而我們的經營利潤可能再次受壓。同樣，預測鋼鐵市場走勢誠然亦需要作出重大判斷。展望未來，我們應能預期中期將現緩慢但積極的改善。

與此同時，我們將重訂此等針對性的策略並加強執行能力。本人亦將聯同旗下團隊進行深入的策略性檢討，以評估重整使用率不足資產在商業及技術上的可行性，重組業務架構，甚至革新現有業務模式。」

企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「企管守則」）作為其本身的企業管治守則。董事認為本公司於截至2017年12月31日止年度已遵守企管守則下的守則條文，惟守則條文A.2.1及A.4.1除外。

企管守則的守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司偏離此項守則條文，原因為蔣中平先生同時擔任本公司的主席及代理首席執行官職務，直至2017年10月12日為止。於2015年5月15日，蔣中平先生獲委任為本公司代理首席執行官，負責於委任新首席執行官前承擔湯偉先生監督董事會所訂政策的執行情況的職責。於2017年10月12日，鄭永權先生獲委任為董事會主席，而蔣中平先生由本公司董事會主席兼代理首席執行官調任首席執行官。於出現有關變動後，本公司現時符合企管守則的守則條文A.2.1下的規定。

企管守則的守則條文A.4.1訂明，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。非執行董事鄭永權先生的委任並無指定任期。此情況構成僱離守則條文A.4.1。然而，由於按照章程細則，鄭先生的任命須輪席退任，並須於本公司的股東週年大會上接受股東重選，故董事認為此舉符合企管守則的宗旨。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2017年12月31日止整個年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於聯交所網站登載資料

本公告已登載於本公司網站及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至2017年12月31日止年度的年報將於適當時候寄發予股東，並於上述網站可供查閱。

審閱全年業績

本公司審核委員會已審閱本集團截至2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

詞彙

「2018年股東週年大會」	指	將於2018年5月17日舉行的股東週年大會
「阿壩礦業」	指	阿壩礦業有限公司，一間於2004年2月27日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司
「章程細則」	指	本公司於2009年9月4日採納的組織章程細則，經不時修改
「澳元」	指	澳大利亞聯邦的法定貨幣
「白草鐵礦」	指	白草鐵礦，一個位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為1.88平方公里
「白草洗選廠」	指	位於白草鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通經營
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「我們」	指	中國釩鈦磁鐵礦業有限公司，一間於2008年4月28日在開曼群島註冊成立的有限公司
「茨竹箐鐵礦」	指	茨竹箐鐵礦，一個位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為1.279平方公里
「公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法（1961年法例3，經綜合及修訂）
「董事」	指	本公司任何一名或多名董事
「可轉換票據」	指	發行人根據有抵押可轉換票據購買協議發行的可轉換票據，其條款及條件載於票據證書

「本集團」	指	本公司及其子公司
「石膏」	指	一種軟質含水硫酸鹽礦物，化學公式為 $\text{CaSO}_4 \cdot 2\text{H}_2\text{O}$
「海龍洗選廠」	指	位於茨竹箐鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通經營
「黑谷田洗選廠」	指	位於陽雀箐鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通擁有
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「會理財通」	指	會理縣財通鐵鈦有限責任公司，於1998年7月7日在中國成立，並自2010年12月29日起成為中國的外商合資經營企業，為本公司的間接全資子公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括至今仍然生效由國際會計準則理事會通過的準則及詮釋，以及由國際會計準則委員會通過的國際會計準則及常務詮釋委員會詮釋
「控制資源量」	指	礦產資源中有關份量、品位（或質量）、密度、形狀及實體特性均能準確估量的部分，以便運用具充足詳情的修訂因素，支持礦場的生產規劃及進行礦床經濟可行性評估
「推斷資源量」	指	礦產資源中有關份量及品位（或質量）可根據有限度的地質證據和採樣估量的部分。地質證據足以假設（但非核實）地質及品位（或質量）的連續性。該估量是根據在露頭、槽探、礦坑、礦內巷道及鑽孔等地點以適當技術收集的勘探、採樣及測試信息作出

「鐵」	指	一種銀白色的、有光澤、有韌性、可延展、有磁性或可被磁化的金屬元素，以化合物形式大量存在，主要有赤鐵礦、褐鐵礦、磁鐵礦及角岩，在許多種重要結構材料中用作合金的一種
「鐵精礦」	指	主要礦物成份（按價值）為鐵的精礦
「鐵礦石」	指	混合雜質（脈石）的鐵與氧混合物（氧化鐵）；是一種與還原劑一起加熱時會成為金屬鐵的礦物
「發行人」	指	瑞通有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的私人有限公司，為有抵押可轉換票據購買協議下的可轉換票據發行人，且為本公司及其關連人士的獨立第三方
「公里」	指	公里，量度距離的十進制單位
「千噸」	指	千噸
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「Mancala集團」	指	MHPL及其子公司
「毛嶺延伸勘查區域」	指	原為毛嶺鐵礦延伸勘查許可證所覆蓋面積為2.83平方公里（覆蓋了1.9平方公里的毛嶺鐵礦採礦面積）的獨立勘查區域，自2012年9月起與羊龍山鐵礦合併成為毛嶺－羊龍山鐵礦
「毛嶺鐵礦」	指	毛嶺鐵礦，一個位於四川汶川縣的普通磁鐵礦，採礦面積為1.9平方公里
「毛嶺洗選廠」	指	位於毛嶺－羊龍山鐵礦附近的礦石洗選廠，由阿壩礦業經營
「毛嶺－羊龍山鐵礦」	指	由毛嶺－羊龍山鐵礦勘查許可證所覆蓋總面積為11.6平方公里的勘查區域，由毛嶺延伸勘查區域和羊龍山鐵礦自2012年9月起合併而成，所覆蓋的採礦範圍由毛嶺鐵礦擁有，並由阿壩礦業經營

「探明資源量」	指	礦產資源中有關份量、品位（或質量）、密度、形狀及實體特性均能準確估量的部分，以便運用修訂因素，支持礦場的詳盡礦區規劃及進行礦床最終經濟可行性評估
「MHPL」	指	Mancala Holdings Pty Ltd，一間於1990年3月8日在澳洲註冊成立的有限公司，為本公司的子公司，由本公司間接擁有81%股本權益
「採礦權」	指	於批准進行開採活動範圍內開採礦產資源及取得礦產品的權利
「百萬噸」	指	百萬噸
「票據證書」	指	可轉換票據的票據證書，載有可轉換票據的條款及條件
「礦石洗選」	指	利用物理及化學方式提取礦石中 useful 部分的廣義工序
「攀枝花易興達」	指	攀枝花易興達工貿有限責任公司，一間於2009年7月9日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「有抵押可轉換票據購買協議」	指	本集團與發行人於2011年5月2日訂立的有抵押可轉換票據購買協議，據此，發行人及本集團分別有條件同意按協議所載條款及在協議所載條件規限下發行及認購可轉換票據
「股份」	指	本公司股本中的普通股，每股面值0.1港元
「股東」	指	股份持有人
「石溝石膏礦」	指	位於四川雅安市漢源縣的石溝石膏礦，採礦面積為0.1228平方公里

「四川」	指	中國四川省
「四川凌御」	指	四川省凌御投資有限公司，一間於2010年6月9日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司
「四川興聯」	指	四川省興聯礦產技術工程有限公司，一間於2011年6月23日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司
「平方公里」	指	平方公里
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「鈦精礦」	指	主要成份（按價值）為二氧化鈦的精礦
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有司法權區
「美元」	指	美國法定貨幣
「秀水河鐵礦」	指	秀水河鐵礦，一個位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，由秀水河礦業經營，採礦面積為0.52平方公里
「秀水河礦業」	指	會理縣秀水河礦業有限公司，一間於2007年6月26日在中國成立的有限責任公司，為本公司的子公司，由本公司間接擁有95.0%股本權益
「秀水河洗選廠」	指	位於秀水河鐵礦附近的礦石洗選廠，由秀水河礦業經營
「羊龍山鐵礦」	指	羊龍山鐵礦，一個位於四川汶川縣的普通磁鐵礦，原為由羊龍山鐵礦勘查許可證所覆蓋面積為8.79平方公里的獨立勘查區域，自2012年9月起與毛嶺延伸勘查區域合併為毛嶺—羊龍山鐵礦

「陽雀箐鐵礦」 指 陽雀箐鐵礦，一個位於四川會理縣的鈦鐵磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為0.25平方公

承董事會命
中國鈦鐵磁鐵礦業有限公司
主席
鄭永權

香港，2018年3月27日

截至本公告之日，董事會成員包括非執行董事鄭永權先生（主席）；執行董事蔣中平先生（首席執行官）、郝謝敏先生（財務總監）及王虎先生；以及獨立非執行董事余海宗先生、吳文先生及劉毅先生。

網站：www.chinavtmmining.com