

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## NORTH MINING SHARES COMPANY LIMITED

### 北方礦業股份有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：433)

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度之 全年業績公佈

北方礦業股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

#### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	3(a)	967,071	468,601
銷售成本		<u>(893,075)</u>	<u>(362,506)</u>
毛利		73,996	106,095
其他收入	3(b)	14,293	4,672
財務資產減值	4	(46,046)	—
研發成本		(24,542)	—
其他收益及虧損	5	(211,152)	(88,435)
行政支出		<u>(137,825)</u>	<u>(95,489)</u>
經營虧損		(331,276)	(73,157)
融資成本	7	<u>(276,722)</u>	<u>(121,366)</u>
除所得稅前虧損	8	(607,998)	(194,523)
稅項	9	<u>37,219</u>	<u>13,317</u>
本年度虧損		<u><u>(570,779)</u></u>	<u><u>(181,206)</u></u>

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應佔：			
本公司擁有人		(484,008)	(145,774)
非控股權益		<u>(86,771)</u>	<u>(35,432)</u>
		<u><b>(570,779)</b></u>	<u><b>(181,206)</b></u>
本年度虧損		<u>(570,779)</u>	<u>(181,206)</u>
其他全面虧損（扣除稅項影響）：			
於往後重新分類或可能 重新分類至損益之項目：			
換算海外附屬公司產生之匯兌差額		<u>(136,972)</u>	<u>(62,845)</u>
本年度其他全面虧損		<u>(136,972)</u>	<u>(62,845)</u>
本年度全面虧損總額		<u><b>(707,751)</b></u>	<u><b>(244,051)</b></u>
應佔：			
本公司擁有人		(601,612)	(226,980)
非控股權益		<u>(106,139)</u>	<u>(17,071)</u>
		<u><b>(707,751)</b></u>	<u><b>(244,051)</b></u>
每股虧損			
— 基本，港仙	11	<u><b>(2.25)</b></u>	<u><b>(0.68)</b></u>
— 攤薄，港仙	11	<u><b>(2.25)</b></u>	<u><b>(0.68)</b></u>

# 綜合財務狀況報表

於二零一八年十二月三十一日

	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
附註	千港元	千港元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	894,155	977,120
預付租賃款項	63,076	72,974
採礦權	3,296,318	3,402,590
投資按金	12	600,000
長期應收款項	12	-
商譽	56,192	69,131
無形資產	337,625	454,787
應收融資租賃	3,706	5,077
	<u>5,117,736</u>	<u>5,581,679</u>
<b>流動資產</b>		
應收融資租賃	1,091	1,314
存貨	520,772	472,640
應收賬款及票據	13	66,660
預付款項、按金及其他應收款	586,765	252,408
可收回稅項	1,998	-
現金及現金等價物	122,533	162,317
	<u>1,256,594</u>	<u>955,339</u>
<b>資產總值</b>	<b><u>6,374,330</u></b>	<b><u>6,537,018</u></b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	343,926	343,926
儲備	2,153,689	2,776,752
本公司擁有人應佔權益	2,497,615	3,120,678
非控股權益	1,397,690	1,486,364
<b>權益總額</b>	<b><u>3,895,305</u></b>	<b><u>4,607,042</u></b>

		二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
	附註	千港元	千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸		637,396	251,321
遞延稅項負債		336,943	394,227
其他應付款		38,204	—
		<u>1,012,543</u>	<u>645,548</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	14	135,313	184,859
其他應付款及應計費用		188,649	148,775
合約負債		32,873	—
銀行貸款及其他借貸		710,524	596,343
環保及資源稅撥備		124,123	—
可換股債券		—	344,686
企業債券		275,000	—
應付稅項		—	9,765
		<u>1,466,482</u>	<u>1,284,428</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>2,479,025</b></u>	<u><b>1,929,976</b></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><b>6,374,330</b></u>	<u><b>6,537,018</b></u>
<b>流動負債淨值</b>		<u><b>(209,888)</b></u>	<u><b>(329,089)</b></u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><b>4,907,848</b></u>	<u><b>5,252,590</b></u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>3,895,305</b></u>	<u><b>4,607,042</b></u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

北方礦業股份有限公司（「本公司」）乃於百慕達註冊成立為獲豁免之有限公司。本公司註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司之主要營業地點位於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心20樓2009-18室。本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司之主要業務為投資控股及物業投資。本公司及其附屬公司（「本集團」）之主要業務為採礦業務、物業管理業務、製造及銷售化學品，以及銷售保安技術。

綜合財務報表以本公司之功能貨幣港元呈列。

本公司董事（「董事」）認為，本公司之最終控股公司為中國萬泰集團有限公司，該公司在香港註冊成立。

## 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

### 2.1 守章聲明及編製基準

綜合財務報表已按照所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例之披露規定編製。

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則按照歷史成本法編製。此外，綜合財務報表亦載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則所規定之適用披露。

## 2.2 持續經營

於編製綜合財務報表時，董事已考慮本集團的未來流動資金狀況。於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約209,888,000港元，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度出現虧損淨額約570,779,000港元。該等狀況顯示存在重大不確定性，或會令人對本集團的持續經營能力產生重大疑問，因此，本集團可能無法在日常業務過程中變現其資產及償還其負債。

儘管出現上述狀況，該等綜合財務報表乃按持續經營基準編製，並假設本集團能於可見未來持續經營。董事經考慮下列於報告日之後作出的措施及安排之後，認為本集團可應付由綜合財務報表日期起計下一年度內到期的財務責任。有關措施及安排如下：

- (i) 於二零一九年三月二十八日，本集團訂立買賣協議（「協議」），將Full Empire Investment Holding Limited及其附屬公司之全部股權退回新疆集團前股東，代價為430,000,000港元。根據協議，本集團將於協議日期起計兩年內收到代價，230,000,000港元於二零二零年三月二十八日到期；及200,000,000港元於二零二一年三月二十八日到期；
- (ii) 董事將加強實施旨在改善本集團營運資金及現金流量的措施，包括密切監管一般行政支出及營運成本；及
- (iii) 董事將繼續尋求額外資金，並與若干銀行協商以獲取額外銀行融資及／或於借款到期時延長期限。

基於上文所述及經評估本集團的目前及預計現金狀況後，董事信納本集團將可繼續於其財務責任於綜合財務報表日期起計十二個月期間到期時履行有關責任。據此，本集團的綜合財務報表已按持續基準編製。

## 2.3 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約所得收入及有關修訂
香港財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎付款之交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號之修訂	應用香港財務報告準則第9號金融工具時 — 併應用香港財務報告準則第4號保險合約
香港會計準則第28號之修訂	作為二零一四年至二零一六年周期 香港財務報告準則之年度改進之一部份
香港會計準則第40號之修訂	轉讓投資物業

除下文所述者外，本年度應用新訂香港財務報告準則及其修訂本對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或載於該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

### **香港財務報告準則第15號客戶合約所得收入**

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號已取代香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累計影響已於二零一八年一月一日首次應用當日確認。於首次應用日期的一切差額已於期初保留溢利（或權益的其他部分（如適用））確認，且並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團選擇僅就於二零一八年一月一日尚未完成的合約追溯應用該準則。由於比較資料乃根據香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋編製，因此，若干比較資料可能未必能用作比較。

本集團確認因與客戶訂立合約而產生的採礦、物業管理、化學品銷售及保安技術產品銷售之收入。有關本集團履約責任及應用香港財務報告準則第15號所產生的會計政策的資料分別於附註3及7披露。

於二零一八年一月一日之綜合財務狀況表中確認之金額已作出以下調整。不受有關變動影響之項目並未包括在內。

	先前於 二零一七年 十二月三十一日 報告之 賬面值 千港元	重新分類 千港元	於二零一八年 一月一日 根據香港財務 報告準則 第15號計算之 賬面值* 千港元
流動負債			
應付賬款及其他應付款			
其他應付款及應計費用	148,775	(37,409)	111,366
合約負債(附註)	—	37,409	37,409
	<u>148,775</u>	<u>—</u>	<u>148,775</u>

附註：

於二零一八年一月一日，過往計入其他應付款及應計費用的銷售商品預收客戶款項37,409,000港元已重新分類至合約負債。

除上文所述者外，應用香港財務報告準則第15號對本集團的綜合財務報表並無影響。



## 香港財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具以及其他香港財務報告準則的相關後續修訂。香港財務報告準則第9號引入有關1) 財務資產及財務負債的分類及計量；2) 財務資產及其他項目（如財務擔保合約）的預期信貸虧損；及3) 一般對沖會計處理的新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對二零一八年一月一日（首次應用日期）尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定（包括預期信貸虧損模式下的減值），而並無對於二零一八年一月一日已終止確認的工具應用相關規定。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與於二零一八年一月一日的賬面值的差額於期初保留溢利及股本的其他組成部分中確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必可與根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製之比較資料作比較。

應用香港財務報告準則第9號產生的會計政策於附註3披露。

### 首次應用香港財務報告準則第9號產生的影響概要

#### 財務資產分類及計量

本集團的財務資產分類為貸款及應收款項，在此之前，其於其後按攤銷成本計量。於首次應用香港財務報告準則第9號後，本集團的財務資產乃根據管理財務資產的業務模式及合約現金流量特徵分類為按攤銷成本計量之財務資產。因此，應用香港財務報告準則第9號對就財務資產確認之金額並無影響。

#### 預期信貸虧損模式下的減值

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方式計量預期信貸虧損，其就所有應收賬款採用生命週期預期信貸虧損。

除根據香港會計準則第39號釐定為出現信貸減值的應收賬款外，未償還結餘重大的應收賬款已進行個別評估，而其他結餘則根據逾期分析分組評估。

按攤銷成本計量之其他財務資產（包括受限制銀行結餘、其他應收款、已抵押銀行存款及銀行結餘）之預期信貸虧損，按12個月預期信貸虧損基準進行評估，原因為自首次確認以來信貸風險並無顯著增加。

於二零一八年一月一日綜合財務狀況表中確認的金額已作出以下調整。不受有關變更影響之項目並未包括在內。

	先前於 二零一七年 十二月三十一日 報告之賬面值 千港元	重新計量 千港元	於二零一八年 一月一日根據 香港財務報告 準則第9號計算 之賬面值 千港元
<b>流動資產</b>			
應收賬款及票據 (附註)	66,660	(4,769)	61,891
其他應收款 (附註)	56,293	(5,100)	51,193
	<u>122,953</u>	<u>(9,869)</u>	<u>113,084</u>
<b>權益</b>			
累計虧損 (附註)	(888,551)	(8,972)	(897,523)
非控股權益應佔	1,504,726	(897)	1,503,829
	<u>616,175</u>	<u>(9,869)</u>	<u>606,306</u>

附註：

於二零一八年一月一日，約9,869,000港元指根據香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式計算的額外減值虧損。

除上文所述者外，應用香港財務報告準則第9號對本集團的綜合財務報表並無影響。

#### 已頒布但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團並無提早應用以下已頒布但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號 及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則 第8號之修訂	重大的定義 <sup>5</sup>
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期的年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 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或之後的業務合併及資產收購。

<sup>5</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除以下所述新訂香港財務報告準則及修訂本外，本公司董事預期應用所有其他新訂香港財務報告準則及修訂本在可見未來將不會對綜合財務報表構成重大影響。

## 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號為出租人及承租人引入識別租賃安排及會計處理的綜合模式。當香港財務報告準則第16號生效後，將取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制以區分租賃及服務合約。此外，香港財務報告準則第16號規定，售後租回交易將根據香港財務報告準則第15號的規定釐定有關資產的轉讓是否應作為銷售入賬。香港財務報告準則第16號亦包括有關轉租及租賃修訂的規定。

關於承租人之會計處理方法，經營租賃及融資租賃之區別已被移除，並以一個承租人須就所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，其後以成本（惟若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債重新計量作出調整。租賃負債初步按當日未支付之租賃付款的現值初步計量。

其後，租賃負債就利息及租賃付款，以及租賃修訂等的影響作調整。就現金流分類而言，本集團現時將有關自用及被分類為投資物業之租賃土地的前期預付租賃付款呈列為投資現金流，而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流。於應用香港財務報告準則第16號後，有關租賃負債之租賃付款將被分配至本金及利息部分，其將作為本集團之融資現金流呈列。

根據香港會計準則第17號的規定，本集團已就融資租賃安排及租賃土地（當本集團作為承租人）的預付租賃付款確認一項資產及一項相關融資租賃負債。應用香港財務報告準則第16號或會導致該等資產的分類產生潛在變動，視乎本集團呈列使用權資產是分開或與相應的相關資產於同一條目內呈列（倘擁有相關資產）而定。

除了若干同樣適用於出租人的規定外，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號的出租人之會計處理規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號亦要求較全面的披露。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有不可撤銷經營租賃承擔約32,506,000港元。此外，本集團現時將已支付之可退回租金按金約1,806,000港元視作適用香港會計準則第17號之租賃項下之權利及責任。根據香港財務報告準則第16號項下租賃款項之定義，此等按金並非與相關資產使用權有關之付款，據此，此等按金的賬面值可能調整為攤銷成本及此等調整將被視作額外租賃款項。對已付可退回租金按金作出調整將被視作額外租賃款項並包含在使用權資產的賬面值。對已收到的可退回租金按金作出調整將視為預付租賃款項。

#### **香港財務報告準則第17號保險合約**

香港財務報告準則第17號確立確認、計量、呈列及披露保險合約的原則，並取代香港財務報告準則第4號保險合約。該標準於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

#### **香港財務報告詮釋委員會–詮釋第23號所得稅處理的不確定性**

香港財務報告詮釋委員會–詮釋第23號載列在所得稅處理存在不確定性時如何釐定會計稅務狀況。該詮釋要求實體釐定是否單獨或按組別評估不確認的稅務狀況；及評估稅務機關是否可能接受實體於其稅申報中使用或擬使用不確定稅務的處理方式。

#### **香港財務報告準則第9號之修訂具有負補償的提前還款特性**

該等修訂闡明就評估預付款特性是否符合純粹支付本金及利息條件，行使權利的一方可以不論原因就預付款支付或獲得合理補償，即具有負補償的提前還款特性不會自動使其不滿足純粹支付本金及利息準則。

### **香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資**

香港財務報告準則第10號綜合財務報表及香港會計準則第28號於聯營公司及合營企業的投資之修訂處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資之情況。具體而言，該等修訂訂明，於一項與聯營公司或合營企業（以權益法入賬）之交易中失去並無包含業務之附屬公司之控制權而產生之盈虧，於母公司損益賬確認且僅以非相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。類似地，重新計量於一間已成為聯營公司或合營企業（以權益法入賬）之前附屬公司所保留之投資公平值所產生之盈虧於前母公司損益賬確認，且僅以非相關投資者於新聯營公司或合營企業之權益為限。

### **香港會計準則第19號之修訂計劃修訂、縮減或結清**

該等修訂闡明過往服務成本（或結算的收益或虧損）的計算乃透過計量定額福利負債（資產）（使用更新假設及比較計劃修改（或縮減或結算）前後所提供之福利及計劃資產）而忽視資產上限的影響（於定額福利計劃處於盈餘狀態時可能出現）。因計劃修改（或縮減或結算）而導致資產上限的影響有所變動乃於其他全面收益中確認。

此外，於更改計劃後報告期間的剩餘時間內，實體需要使用此重新計量的更新假設以釐定當前服務成本及利息淨額。就利息淨額而言，該等修訂清楚表明，於計劃修訂後期間，利息淨額的計算方法是將香港會計準則第19號第99段重新計量的定額福利負債（資產）淨額乘以重新計量所用貼現率（並計及供款及定額福利負債（資產）之福利付款的影響）。

### **香港會計準則第28號之修訂於聯營公司及合營企業之長期權益**

該等修訂釐清實體將香港財務報告準則第9號（包括其減值規定）應用於在聯營公司或合營企業中構成對被投資方的淨投資的長期權益（權益法不適用於此等權益）。此外，將香港財務報告準則第9號應用於長期權益時，實體無須計及香港會計準則第28號規定之賬面值調整。

## **香港財務報告準則之修訂香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進**

年度改進方案修改了以下四個準則。

### **香港會計準則第12號所得稅**

修訂本闡明一個實體應根據其最初確認產生可分配溢利的交易於損益、其他全面收益或權益來確認股息所產生的所得稅。不管已分配溢利及未分配溢利是否應用不同稅率，都是如此確認。

### **香港會計準則第23號借貸成本**

修訂本闡明如果在相關資產達到預期用途或出售狀態後，任何特定借款仍未償還，則在計算一般借款的資本化率時，該借款將成為實體一般借款資金的一部分。

### **香港財務報告準則第3號業務合併**

修訂本闡明當一個實體獲得對一個共同經營的業務的控制權時，該實體適用於分階段實現的業務合併的規定，包括以公平值重新計量其先前在共同經營中持有的權益。先前持有的權益需要重新計量，包括與共同經營有關的任何未確認的資產、負債和商譽。

### **香港財務報告準則第11號聯合安排**

修訂本闡明當一方參與但不具有共同控制權的共同經營的業務，並獲得對此共同經營的共同控制權時，該實體不重新計量其先前在共同經營中持有的權益。

### 3. 收益及其他收入

本集團收益及其他收入之分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>(a) 收益：</b>		
銷售鋁精粉	242,232	202,928
物業管理費收入	7,607	7,487
銷售化學品	703,543	199,694
銷售保安技術產品	13,689	58,492
	<u>967,071</u>	<u>468,601</u>
<b>(b) 其他收入：</b>		
銀行利息收入	726	174
貸款利息收入	6,540	–
政府補助	5,741	–
銷售副產品	1,286	4,498
	<u>14,293</u>	<u>4,672</u>



#### 4. 財務資產減值

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
其他應收款減值撥回	2,416	-
預期信貸虧損下的應收賬款及其他應收款減值	(48,462)	-
	<u>(46,046)</u>	<u>-</u>

#### 5. 其他收益及虧損

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
預付租賃款項攤銷	(6,156)	(5,524)
採礦權攤銷	(52,494)	(50,569)
無形資產攤銷	(96,505)	(32,485)
商譽減值虧損	(12,939)	-
物業、廠房及設備減值	(6,572)	-
陳舊存貨撥備	(34,263)	-
附屬公司撤銷註冊之收益	-	143
出售物業、廠房及設備之虧損	(2,223)	-
	<u>(211,152)</u>	<u>(88,435)</u>

## 6. 分類資料

本集團乃按與本集團組成元素有關之內部報告識別經營分類。該等內部報告由主要營運決策者為將資源分配至各分類及評估其表現之目的而定期審閱。

就管理目的而言，本集團之架構按其產品與服務分為各業務單位，現有四個可報告經營分類，載述如下：

- (a) 採礦業務：
  - 勘探礦物礦場
  - 開採鉬礦場
  - 買賣礦產資源
  
- (b) 物業管理業務： 向商用物業提供管理服務
  
- (c) 化學品買賣業務： 製造及銷售化學品
  
- (d) 保安技術業務： 研發及銷售保安技術產品

管理層按個別基準監察其業務單位之經營業績，以決定資源分配及評估表現。分類表現乃按經營溢利或虧損評估，並按與綜合財務報表內之經營溢利或虧損相符之基準計量。有關上述分類之資料報告如下。

## 6.1 經營分類資料

### 分類收益及業績

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	採礦業務					總計 千港元
	物業管理 千港元	礦業開採 千港元	買賣 礦產資源 千港元	買賣 化學品 千港元	銷售 保安技術 千港元	
收益						
分類收益	<u>7,607</u>	<u>233,882</u>	<u>8,350</u>	<u>703,543</u>	<u>13,689</u>	<u>967,071</u>
業績 <sup>1</sup>						
分類業績	<u>296</u>	<u>67,132</u>	<u>(1,785)</u>	<u>(49,805)</u>	<u>(4,883)</u>	<u>10,955</u>
未分配公司收入						16,229
融資成本						(276,721)
其他收益或虧損						(211,151)
未分配公司開支						<u>(147,310)</u>
除所得稅前虧損						(607,998)
所得稅						<u>37,219</u>
本年度虧損						<u>(570,779)</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	採礦業務					總計 千港元
	物業管理 千港元	礦業開採 千港元	買賣 礦產資源 千港元	買賣 化學品 千港元	銷售 保安技術 千港元	
收益						
分類收益	<u>7,487</u>	<u>189,540</u>	<u>13,388</u>	<u>199,694</u>	<u>58,492</u>	<u>468,601</u>
業績 <sup>1</sup>						
分類業績	<u>(301)</u>	<u>(25,739)</u>	<u>(767)</u>	<u>(22,404)</u>	<u>4,116</u>	<u>(45,095)</u>
未分配公司收入						4,672
未分配公司開支						<u>(154,100)</u>
除所得稅前虧損						(194,523)
所得稅						<u>13,317</u>
本年度虧損						<u>(181,206)</u>

1. 收入及開支乃參考可報告分類產生之銷售額及開支分配至可報告分類。分類業績指在未分配公司收入及開支、折舊或攤銷、中央行政費用、董事薪金及融資成本之情況下各分類所賺取溢利。此為向主要營運決策者呈報以分配資源及評估表現之計量。

## 分類資產及負債

	採礦業務				銷售		總計 千港元
	物業管理 千港元	礦業開採 千港元	買賣 礦產資源 千港元	買賣 化學品 千港元	保安技術及 提供相關服務 千港元	其他 千港元	
於二零一八年十二月三十一日							
分類資產	<u>585,520</u>	<u>4,006,322</u>	<u>368,123</u>	<u>489,739</u>	<u>145,390</u>	<u>779,236</u>	<u>6,374,330</u>
分類負債	<u>367</u>	<u>817,397</u>	<u>-</u>	<u>565,552</u>	<u>10,434</u>	<u>1,085,275</u>	<u>2,479,025</u>
於二零一七年十二月三十一日							
分類資產	<u>601,832</u>	<u>4,192,563</u>	<u>392,708</u>	<u>593,618</u>	<u>159,313</u>	<u>597,074</u>	<u>6,537,108</u>
分類負債	<u>1,323</u>	<u>832,449</u>	<u>-</u>	<u>261,303</u>	<u>198,014</u>	<u>636,887</u>	<u>1,929,976</u>

就監控分類表現及分類間資源分配而言：

- 所有資產均分配至可報告分類（商譽、無形資產及可報告分類共同使用之資產分類至「其他」分類資產則除外）。
- 所有負債均分配至可報告分類（可報告分類共同承擔並在分類負債中被分類為「其他」之負債則除外）。

## 其他分類資料

	採礦業務				銷售 保安技術及 提供相關服務 千港元	其他 千港元	總計 千港元
	物業管理 千港元	礦業開採 千港元	買賣 礦產資源 千港元	買賣 化學品資源 千港元			
於二零一八年十二月三十一日							
折舊及攤銷	3	67,253	26	36,798	103,510	6,185	213,775
資本開支	-	20,489	50	46,619	25	3,071	70,254
於二零一七年十二月三十一日							
折舊及攤銷	3	65,775	7	8,537	3,818	5,411	83,551
資本開支	5	450	-	-	1,285	10	1,750

## 6.2 地區資料

下表載列有關：(i)本集團來自外界客戶之收益；及(ii)本集團之流動及非流動資產所在地區之資料。客戶所在地區按所提供服務或送達貨物之地點劃分。分類資產所在地區按資產實際所在地點劃分，而採礦權則按業務所在地點劃分。

本集團之業務位於以下地區。下表載列本集團按地區劃分之外界客戶收益及資產分析：

	來自外界客戶之分類收益		分類資產	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
海外	-	3,928	-	-
香港	-	-	426,186	456,723
中國	<u>967,071</u>	<u>464,673</u>	<u>5,948,144</u>	<u>6,080,295</u>
	<u><u>967,071</u></u>	<u><u>468,601</u></u>	<u><u>6,374,330</u></u>	<u><u>6,537,018</u></u>

### 6.3 有關主要客戶之資料

以下為來自貢獻佔總收益10%以上的客戶的收益分析：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
客戶A (採礦業務)	不適用	55,537
客戶B (銷售保安技術產品)	<u>不適用</u>	<u>48,749</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無單一客戶之貢獻佔總收益10%以上。

## 7. 融資成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
須於五年內悉數償還之		
銀行貸款及其他借貸之利息	237,686	82,267
可換股債券之估算利息	<u>39,036</u>	<u>39,099</u>
	<u><b>276,722</b></u>	<u><b>121,366</b></u>

## 8. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損經扣除以下項目後釐定：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
核數師酬金	1,200	1,080
存貨成本支出	886,957	352,274
物業、廠房及設備折舊	58,620	27,458
員工成本（包括董事酬金）		
— 工資及薪金	32,097	27,602
— 退休福利供款	2,625	2,188
辦公室物業之經營租賃款項	<u>7,130</u>	<u>8,247</u>



## 9. 所得稅開支

由於本集團年內錄得稅項虧損，故並無就香港利得稅計提撥備。其他地區之應課稅溢利稅項已根據現行法例、詮釋及慣例按現行稅率計算。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期稅項：		
中國企業所得稅	31	7,446
遞延稅項	<u>(37,250)</u>	<u>(20,763)</u>
	<u><b>(37,219)</b></u>	<u><b>(13,317)</b></u>

適用於本公司及其附屬公司於所在稅務司法權區按法定稅率計算之除所得稅前虧損稅項開支對賬如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除所得稅前虧損	<u>(607,998)</u>	<u>(194,523)</u>
按法定稅率計算之稅項	(135,835)	(32,096)
毋須課稅收入之稅務影響	(2,088)	(9,817)
不可扣稅開支之稅務影響	153,595	23,639
未確認稅務虧損之稅務影響	589	4,957
暫時性差額之稅務影響	(37,250)	—
動用過往並無確認之稅項虧損	<u>(16,230)</u>	<u>—</u>
本年度之稅項抵免	<u><b>(37,219)</b></u>	<u><b>(13,317)</b></u>

## 10. 股息

董事不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零一七年：無）。

## 11. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司權益持有人應佔本年度虧損淨額約484,008,000港元（二零一七年：145,774,000港元）及年內已發行普通股加權平均數21,495,386,286股（二零一七年：21,541,537,000股）計算。

### (b) 每股攤薄虧損

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無具潛在攤薄效應之已發行普通股。截至二零一七年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄虧損時並無假設轉換本公司尚未行使可換股債券，乃由於假設行使該等可換股債券將導致截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股虧損減少。

## 12. 投資按金及長期應收款項

於二零一八年十二月三十一日，投資按金及長期應收款項餘額包括：

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團與陝西鼎金礦業有限公司（「鼎金」）訂立認購協議，據此，本集團可認購鼎金所發行之承兌票據。承兌票據本金額為500,000,000港元，並附帶100,000,000港元利息，須於到期日（即自認購起計滿五年當日）償付。承兌票據由鼎金間接擁有96%權益的鐵礦擔保。根據認購協議，倘認購人未能向本集團結算承兌票據，則本集團有權收購一個由鼎金持有的鐵礦。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，考慮到以下條件，本集團與鼎金討論以考慮收購鼎金持有的鐵礦的潛在可能性，有關條件包括：(i)鼎金獲得經營鐵礦的所有必要批准文件，包括但不限於中國相關主管部門下發的採礦權及環境批文；及(ii)滿足本集團採礦團隊進行的盡職調查，尤其是評估鐵礦的儲量。因此，本集團及鼎金同意雙方於兩年期間內達成本集團提出的條件。

然而，上述條件最終未能獲達成。經本集團與鼎金協商後，雙方同意訂立還款協議，據此，應收款項600,000,000港元將按年利率10%計息，須於五年內按年支付（「應收款項」）。

於綜合財務狀況表確認為長期應收款項及其他應收款的應收款項計算如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
成本	600,000	-
減：呆壞賬撥備	<u>(14,498)</u>	<u>-</u>
	<b><u>585,502</u></b>	<b><u>-</u></b>
非即期部分	466,664	-
即期部分	<u>118,838</u>	<u>-</u>
	<b><u>585,502</u></b>	<b><u>-</u></b>

### 13. 應收賬款及票據

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收賬款及票據	44,864	66,660
減：呆壞賬撥備	(21,429)	—
	<u>23,435</u>	<u>66,660</u>

於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日，來自客戶合約之應收賬款分別為23,435,000港元及66,660,000港元。

以下為根據貨品交付及提供服務日期呈列的應收賬款的賬齡分析。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0–30日	11,780	3,065
31–60日	—	4,772
61–90日	1,182	—
91–180日	272	44,596
逾180日但於一年內	10,201	14,227
	<u>23,435</u>	<u>66,660</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無減值亦無逾期之應收貿易賬款乃涉及近期並無拖欠記錄之客戶。根據經驗，由於信貸質素並無出現重大變動，且結餘仍被視為可收回，故管理層認為毋須確認減值虧損（二零一七年：無）。

董事認為，應收賬款之公平值與其賬面值之間並無重大差異，此乃由於該等金額於產生時期限短暫。

就本集團之採礦業務而言，銷售鉬精粉大多以現金進行，並無給予客戶任何信貸期，惟本集團會給予擁有良好信貸記錄之大型客戶不超過30日信貸期。

#### 14. 應付賬款及票據

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0-30日	28,889	39,484
31-60日	9,715	19,906
61-90日	4,858	-
91-180日	43,097	58,872
逾180日但於一年內	48,754	66,597
	<u>135,313</u>	<u>184,859</u>

董事認為，應付賬款及票據的賬面值與其於報告期末之公平值相若。

## 獨立核數師報告摘錄

### 意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）真實而公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況報表以及截至該日止年度之綜合財務表現及現金流量，並已遵照香港公司條例（第622章）之披露規定妥為編製。

### 有關持續經營之重大不確定性

於編製綜合財務報表時，董事已考慮本集團的未來流動資金狀況。於二零一八年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額約209,888,000港元，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度出現虧損淨額約570,779,000港元。該等狀況顯示存在重大不確定性，可能令 貴集團的持續經營能力產生重大疑問，因此， 貴集團可能無法在日常業務過程中變現其資產及償還其負債。

儘管出現上述狀況，該等綜合財務報表乃假設 貴集團將能於可見未來持續經營而按持續經營基準編製。董事經考慮下列於報告日之後作出的措施及安排之後，認為 貴集團可應付由綜合財務報表日期起計下一年度內到期的財務責任：

- (i) 於二零一九年三月二十八日，本集團訂立買賣協議（「協議」），將Full Empire Investment Holding Limited之全部股權退回新疆集團前股東，代價為430,000,000港元。根據協議，本集團將於協議日期起計兩年內收到代價，230,000,000港元於二零二零年三月二十八日到期；及200,000,000港元於二零二一年三月二十八日到期；

- (ii) 董事將加強實施旨在改善本集團營運資金及現金流量的措施，包括密切監管一般行政支出及營運成本；及
- (iii) 董事將繼續尋求額外資金，並與若干銀行協商以獲取額外銀行融資及／或於借款到期時延長期限。

基於上文所述及經評估本集團的目前及預計現金狀況後，董事信納本集團將可繼續於其財務責任於綜合財務報表日期起計十二個月期間到期時履行有關責任。據此，本集團的綜合財務報表已按持續基準編製。倘本集團無法持續營運，則須作出調整以將資產的價值重列為其可收回金額，以為可能產生之任何其他負債作出撥備及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等潛在調整的影響並未反映於綜合財務報表內。

## 管理層討論及分析

### 整體財務表現

於回顧年度內，北方礦業股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）錄得收入約967,071,000港元，較二零一七年約468,601,000港元增加約106.37%。該增加主要是由於(i)本集團化學品買賣業務的財務表現已透過於上一對應年度收購附屬公司開始全年入賬；及(ii)受益於鉬精粉價格較去年同期上升，本集團採礦業務之收益增加。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約484,008,000港元（二零一七年：虧損約145,774,000港元），較去年減少約232.03%。有關年度虧損增加，主要由於(i)應收賬款及其他應收款的呆壞賬撥備46,046,000港元；(ii)銀行及其他借款產生的利息276,722,000港元；及(iii)無形資產攤銷約96,505,000港元所致。

### 業務回顧

本集團之主要業務為：(i)採礦業務 — 開採及買賣礦產資源；(ii)物業管理業務；(iii)化學品買賣業務 — 製造及銷售化學品；及(iv)保安技術業務 — 研發及銷售保安技術產品。各業務分類之分析載列如下：

#### 採礦業務 — 開採及買賣礦產資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團於其採礦業務中擁有兩個礦場，即(i)鉬礦場；及(ii)鉀長石礦。



## 鉬礦場

本集團的採礦業務主要包括於中國開採及生產鉬精粉。我們的鉬精粉產自本集團的非全資附屬公司陝西省洛南縣九龍礦業有限公司（「九龍礦業」）經營之鉬礦場。我們的鉬礦場生產的鉬精粉的品位為約45%–50%。

於回顧年度，鉬精粉產量約為2,931噸（二零一七年：3,104噸）。鉬精粉銷量約為2,841噸（二零一七年：3,194噸）。鉬精粉平均售價約為每噸74,266港元（二零一七年：63,416港元）。於回顧年度，本集團的採礦業務為本集團帶來收入貢獻約233,882,000港元（二零一七年：約189,540,000港元）。毛利約為86,492,000港元（二零一七年：約40,692,000港元），而毛利率為38%（二零一七年：20%），較去年增長18%。毛利率增長主要由於鉬精粉之平均售價由二零一七年每噸約63,416港元增至二零一八年每噸74,266港元。

## 鉀長石礦

本集團的鉀長石礦位於中國陝西省，其控制及推斷礦物資源量估計分別為約63.2百萬噸及約40.5百萬噸。估計資源量乃按照本集團委任的國際採礦專家發出的技術報告所估計。於回顧年度內，鉀長石礦並無產生任何收益，因為該項業務仍處於開發階段。

董事估計鉀長石礦可於二零二零年開始營運，並認為投入營運取決於兩個主要因素，包括開採技術及廠房及機器，闡釋如下：

收購鉀長石礦後，本集團聘請一家採礦技術研究公司研究及開發一項開採鉀長石礦的新生產技術。這種生產技術的優勢包括以下主要特徵：(i)提高開採過程效率；(ii)在生產過程中產生的廢物減少；及(iii)從鉀礦石中生產更多不同類型的產品。

本集團目前正在建設生產工廠，包括用於生產鉀的廠房與機器。主要基礎設施已到位並正在建設生產線，但需要與採礦技術研究公司的生產技術佈局相對應。因此，管理層估計，透過於二零一九年完成生產鉀的技術研究，本集團將完成所有必要的基礎設施並於二零二零年投入營運。

### **採礦業務的表現**

採礦業務的整體表現令人鼓舞，對比去年同期大幅改善。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得其採礦業務產生的溢利約67,132,000港元（二零一七年：虧損25,739,000港元）。導致上述增加的主要原因為鉬價上漲，以及銷售鉬精粉的毛利率上升。

### **採礦業務的主要資產**

於二零一八年十二月三十一日，本集團採礦業務的主要資產分別為與本集團鉬礦及鉀長石礦相關的採礦權及物業、廠房及設備，分別為約1,369,781,000港元及約2,495,714,000港元。於報告期末，本集團進行減值評估以評估資產的可收回金額是否低於賬面值。

就減值測試而言，董事委任獨立專業估值公司按年度基準評估本集團採礦業務之使用價值。評估使用價值之基準為基於貼現現金流量估值法（「貼現現金流量估值法」）。董事認為，採納貼現現金流量估值法最能反映本集團採礦業務之使用價值。於回顧年度，所使用估值法並無變動，而董事一致同意，考慮到礦業及有關外部環境將不會出現重大變動，故就採礦業務採納貫徹一致之估值方法與會計政策。

貼現現金流量估值法之主要來源數據及輸入數據主要包括：

- 根據現有生產能力和相應的生產計劃估計鉬精粉及鉀礦物的銷量；
- 根據歷史價格及市場信息估計鉬精粉及鉀礦物的銷售價格上漲；
- 根據(i)鉬精粉的現有生產成本結構；及(ii)鉀礦物由本集團委任的國際採礦專家發表的技術報告並參考市場及鉀礦物生產經驗估計的生產成本及經營開支；
- 估計未來現金流量，包括營運資金變動及於可預見情況下產生之資本開支增加；及
- 鉬精粉營運及鉀長石礦營運分別為13%及19%之貼現率，按加權平均資金成本釐定。

根據對使用價值的評估，截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表概無計提減值虧損。

## 物業管理業務

於回顧年度，本集團物業管理業務之表現相對穩定。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團擁有兩項物業管理服務，以管理位於中國上海的兩處住宅物業，而於回顧年度內並無增加及終止物業管理服務。截至二零一八年十二月三十一日止年度，該分類產生之收益為約7,607,000港元（二零一七年：7,487,000港元），較去年下跌約1.6%（二零一七年：2.68%）。

## 化學品買賣業務

本集團的化學品買賣業務主要包括於中國製造及銷售化學品。我們的化學品由安徽同心化工有限公司（「同心化工」）生產。於回顧年度內，本集團化學品買賣業務產生的收益為約703,500,000港元，並產生虧損約49,805,000港元。造成損失的主要原因是同心化工的化工廠已因進行安全審查關閉。整個安全審查程序已適當地進行了四個月，於中國政府准許下化工操作已於二零一八年六月底恢復。由於此影響，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的化學品買賣業務中錄得虧損。

於二零一八年十二月三十一日，本集團化學品買賣業務的主要資產分別為物業、廠房及設備，約304,228,000港元。於報告期末，本集團進行減值評估以評估資產的可收回金額是否低於賬面值。

就減值測試而言，本集團委任一間獨立專業估值公司每年評估本集團化學品買賣業務的使用價值。評估使用價值乃基於貼現現金流量估值法。貼現現金流量估值法之主要來源數據及輸入數據主要包括：

- 根據現有生產能力和相應的生產計劃估計同心化工生產的化學品的銷量；

- 根據歷史價格及市場信息估計化學品的銷售價格上漲；
- 根據現有生產成本結構估計生產成本及經營開支；及
- 貼現率為18%，按彼等的加權平均資金成本釐定。

由於同心化工的可收回金額低於其賬面值，已於截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內作出商譽減值虧損撥備約12,939,000港元。

### 保安技術業務

本集團的保安技術業務主要包括於中國研發面部識別技術。我們的保安技術及服務由新疆中科博杰安防科技有限公司及新疆新通興通信工程有限公司（「新疆集團」）提供。於回顧年度內，本集團來自保安技術業務的收益約為13,689,000港元，並產生虧損約4,883,000港元，主要由於陳舊存貨撥備約34,300,000港元及應收賬款及其他應收款的呆壞賬撥備約22,500,000港元所致。

本集團於二零一七年以代價430,000,000港元收購新疆集團，其主要資產為待完成合約，該合約有關向中國新疆的政府機關銷售終端設備。

於回顧年度內，新疆集團的表現並不如預期，因為於截至二零一八年十二月三十一日止年度待完成合約並未產生終端設備的銷售。造成這種情況的原因是本集團於二零一七年年底為客戶生產第一批終端設備，但客戶有若干反饋意見並要求新疆集團調整及加入多項功能，以達到終端設備的最佳性能。因此，新疆集團正在調整設備，但於回顧年度內仍未達到滿意成果。

新疆集團管理層認為，彼等將繼續開發終端設備的功能以滿足客戶的需求。然而，為了保障本集團的利益，且鑑於未能確定終端設備銷售是否能夠產生待完成合約的預期收入流量，本集團已與新疆集團的前股東討論，彼等同意回購新疆集團的全部股權。因此，於財政年度結束後，本集團與新疆集團前股東訂立出售協議，以代價430,000,000港元（即於二零一七年收購新疆集團所支付的代價）退回其於新疆集團的全部股權。

## 重大交易

於二零一九年三月二十八日，本集團與新疆集團前股東訂立買賣協議，以代價約430,000,000港元退回Full Empire Investment Holding Limited全部股權。

## 終止合資公司

於二零一八年四月九日，本公司與許子敬先生（「許先生」）（「訂約方」）訂立合資協議，據此，訂約方同意成立合資公司，以設立、運營、推廣與維護區塊鏈資產交易平台，及研發與推廣和應用區塊鏈相關技術。

經謹慎考慮所有有關合資公司及本公司於合資協議項下的權利之情況後，訂約方相互同意終止合資協議。於二零一八年六月十二日訂約方訂立終止協議以終止合資協議，即時生效。董事會認為合資協議之終止不會對本集團之財務及營運狀況造成重大不利影響。

## 前景

展望未來，世界經濟仍存在很多不明朗因素，國際金融危機、全球經貿擴張步伐放緩，中美貿易戰爭等均甚具挑戰，然而，集團對中國政府有效處理矛盾，以及國內經濟保持平穩增長依然充滿信心與憧憬。

## 鉬市場

國內鋼鐵行業運行乃是影響國內鉬市場走勢的關鍵，在中國環保及供給側改革政策的指導下，鋼廠不得不大力轉型，向優特鋼發展，而秋冬季常態化限產將進一步推動鋼鐵業的產業結構升級調整，不銹鋼和高鋼材產量仍有較大的提升的空間，上述的因素將進一步拉動鉬的需求，預計國內鉬需求量將會繼續增加。預計二零一九年，鉬市場未來會持續向好。

## 鉀市場

鉀長石可制取成鉀肥，以改善土壤品質，提高作物產量。鉀肥行業供過於求的現狀仍然持續，但隨著中國城鎮化與農業供給側改革的推進，規模化的農業新業態正在加速形成，機械化、自動化、智慧化成為未來農業的發展前景，消費升級和供給側結構性改革催生了對現代農業服務和品質農產品的巨大需求。這些都為我們未來發展提供了機遇。

## 安防業務市場

中國政府一直關注新疆當地之治安，逐步加強領域和邊境地區的防控，推進城鎮網格化管理，不斷完善社會防控體系，增加對保安系統的需求，預期安防業務的未來前景樂觀。然而，由於開發保安系統涉及滿足瞬息萬變環境的先進技術，當中存在不確定因素，本集團決定將安防業務退回予其前股東，藉此避免安防業務相關的經濟風險。

## 化工業務市場

國家推行嚴格安全環保監管規定，無疑對化工製造業帶來短期經營壓力。然而，在良好監管的營商環境下，具環保競爭優勢的企業最終將得增長商機。本集團將繼續投資安全環保，嚴格控制成本，提高生產效益，並以有效的市場策略以應付激烈的市場競爭。

本集團將致力於緊跟市況變動，積極發掘投資機遇，擴大其礦產資源，藉以拓闊本集團收入基礎、提升其於未來財務表現及盈利能力，並於本公司董事認為合適時精確調整其業務策略。此外，本集團正尋求進一步提升業務的運營效率。我們對未來充滿信心，並致力於促進本公司持續增長。



## 流動資金與財務資源

本集團一般以內部產生之現金流量及合適資金來源所得款項支付其營運所需。於回顧年度內，本集團錄得現金流出約39,784,000港元（二零一七年：現金流入約433,686,000港元），主要由於二零一八年本集團使用內部現金資源以支付貸款利息及可換股債券。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有未償還銀行貸款及其他借款約1,347,921,000港元（二零一七年：約847,664,000港元）。本集團於二零一八年十二月三十一日之資本與負債比率約為21.15%（二零一七年：12.97%）。資本與負債比率現金上升乃主要由於回顧年度計息銀行借款佔負債及權益總額之比例增加所致。董事會將密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團擁有足夠資金結清到期債務。於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動比率約為0.86（二零一七年：約0.74）。

流動比率下降主要由於回顧年度內銀行貸款及其他借款增加所致。於二零一八年十二月三十一日，本集團之債務與資本比率約為0.99（二零一七年：約0.42）。債務與資本比率提高的主因是借款於回顧年度內增加。

該比率乃按負債總額約2,479,025,000港元（二零一七年：約1,929,976,000港元）除以本公司擁有人應佔權益約2,497,615,000港元（二零一七年：約3,120,678,000港元）計算。整體而言，董事會相信，本集團財政狀況穩健，有充足資源應付資本開支及營運資金所需。

## 資本結構與庫務政策

### 資本結構

本集團於二零一八年十二月三十一日之資本結構主要包括流動資產約1,256,594,000港元（二零一七年：約955,339,000港元）、流動負債約1,466,482,000港元（二零一七年：約1,284,428,000港元）及本公司擁有人應佔權益約2,497,615,000港元（二零一七年：約3,120,678,000港元）。

流動資產主要包括：(i)現金及現金等價物約122,533,000港元（二零一七年：約162,317,000港元）；(ii)存貨約520,772,000港元（二零一七年：約472,640,000港元）；及(iii)預付款項、按金及其他應收款約586,765,000港元（二零一七年：約253,722,000港元）。

流動負債主要包括：(i)借款約710,524,000港元（二零一七年：約596,343,000港元）；(ii)應付賬款約135,313,000港元（二零一七年：約184,859,000港元）；及(iii)應計費用及其他應付款約221,522,000港元（二零一七年：約148,775,000港元）。

### 已發行可換股債券

於回顧年度內，本集團並無發行任何可換股債券。於二零一七年十二月三十一日，本集團發行兩項可換股債券：(i)本金總額為98,838,000港元之可換股債券（「可換股債券一」）。年利率為10%，自發行之日起須於每年結束時支付。債券持有人將有權於可換股債券發行日期至可換股債券發行日期的第二週年當日止期間隨時及不時按每股0.15港元（可予調整）的初步換股價將可換股債券的全部或部分本金兌換為轉換為兌換股份；及(ii)本金總額為250,000,000港元之可換股債券（「可換股債券二」）。年利率為10%，自發行之日起須於每年結束時支付。債券持有人將有權於可換股債券發行日期至可換股債券發行日期的第二週年當日止期間隨時及不時按每股0.15港元（可予調整）的初步換股價將可換股債券的全部或部分本金轉換為兌換股份。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，可換股債券一已悉數償還。

## 已發行債券

於二零一八年十二月二十八日可換股債券二到期時，本集團與Sfund International Investment Fund Management Limited（據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信為本公司之獨立第三方）訂立暫緩還款契據，內容關於以相等於其本金額100%的價格將可換股債券二變為本金額為250,000,000港元的債券（「公司債券」）。公司債券將於二零一九年九月二十八日到期。公司債券的利率為每年10%。

## 庫務政策

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之業務活動主要以港元及人民幣計值。董事會並不認為本集團面對任何重大外匯風險。本集團已制定庫務政策，於外匯風險對本集團造成重大財務影響時調控其外匯風險。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途，亦無參與外匯投機活動。

## 銀行及其他借款及集團資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團之銀行及其他借款約為1,347,921,000港元（二零一七年：847,664,000港元）。於二零一八年十二月三十一日，本集團計息銀行貸款之實際年利率介乎6.09%至30%，並以下列各項作抵押：(i)本集團附屬公司及附屬公司之少數權益股東之擔保；(ii)最終控制方之擔保；(iii)質押銀行存款；(iv)已抵押物業、廠房及設備；(v)已抵押預付土地租賃；及(vi)已抵押採礦權。

## 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零一七年：無）。

## 人力資源及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱用688名全職僱員（二零一七年：637名僱員）。僱員薪酬組合乃按工作性質、市況及個人表現釐定及檢討。本集團亦提供其他員工福利，包括年終雙糧、強積金及醫療保險。

## 開元信德會計師事務所有限公司之工作範疇

有關初步公佈所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註之數據，已獲本集團核數師開元信德會計師事務所有限公司認可，為本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載列之金額。開元信德會計師事務所有限公司就此進行之工作並不屬於根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行之核證工作，故開元信德會計師事務所有限公司並無就初步公佈發出核證意見。

## 股息

董事會並不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度之任何股息。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於回顧年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治守則

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司一直應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「守則」）之原則，並已遵守守則內所有適用守則條文，惟以下守則條文除外：

1. 根據守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之角色應予區分，不應由同一人兼任。

楊英民先生（「楊先生」）為本公司主席兼行政總裁。楊先生於本集團業務方面擁有深厚知識及豐富經驗，負責本集團整體策略性規劃及一般管理。董事會認為由一人兼任主席與行政總裁有利於本集團貫徹領導，令本集團能及時作出及執行決策，此使本集團在多變之環境下仍能有效地達成本集團之目標。

然而，董事會將不時檢討架構，並將會考慮於適當時候作出合適調整。

2. 根據守則之守則條文第A.5.1條，公司應設立提名委員會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，大部分成員須為獨立非執行董事。

然而，董事會認為，按照董事會及本公司目前的規模，成立有關提名委員會可能並非必要。董事會負責考慮及批准委任其成員並就膺選連任的董事向股東作出推薦，提供足夠的董事履歷詳情，使股東能夠就重選作出知情決定，並在必要的情況下提名及委任董事以填補臨時空缺。

本公司已制定董事會成員多元化政策（「該政策」），以實現本公司董事會成員的多元化。該政策訂明本公司策略目標的可持續及均衡的發展。董事會每年檢討該政策並確保該政策的效用。

3. 根據守則之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事應（其中包括）出席股東大會。

由於拿督鄭澤豪博士於有關時間須處理個人及其他重要事務，故缺席本公司二零一八年的股東週年大會。

本公司認為已採取足夠措施，確保本公司之企業管治常規不較守則寬鬆。

本公司將參考企業管治之最新發展趨勢，定期檢討及改善其企業管治常規。

## **董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認全體董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直全面遵守標準守則所載規定標準。

## **審核委員會**

審核委員會由三名獨立非執行董事方偉濂先生、梁嘉輝先生及拿督鄭澤豪博士組成。成立審核委員會旨在審閱及監督本集團之財務申報制度、風險管理及內部監控系統。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表。

## 於聯交所網站登載全年業績

業績公佈登載於聯交所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 及本公司網站 [www.northmining.com.hk](http://www.northmining.com.hk)。載有上市規則規定所有資料之本公司二零一八年年報將於適當時候送交股東及於上述網站登載。

承董事會命  
北方礦業股份有限公司  
主席  
楊英民

香港，二零一九年三月二十八日

於本公佈日期，本公司董事會包括執行董事楊英民先生、錢一棟先生、張家坤先生及趙劍先生；及獨立非執行董事方偉濂先生、梁嘉輝先生及拿督鄭澤豪博士。