

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的任何損失承擔任何責任。



HENGSHI MINING INVESTMENTS LIMITED

恒實礦業投資有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1370)

截至二零一三年十二月三十一日止年度之 業績公告

財務摘要

截至二零一三年十二月三十一日止年度：

- 本集團收入達人民幣1,286.08百萬元，較去年增加121.14%。
- 本公司權益持有人應佔淨利潤為人民幣397.51百萬元，較去年增加720.46%。
- 本集團稅前利潤為人民幣572.27百萬元，較去年增加638.80%。
- 每股基本盈利為人民幣0.34元／股，較去年增加人民幣0.3元／股。

恒實礦業投資有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合業績(「二零一三年全年業績」)，連同二零一二年的比較數字，此乃摘錄自本公司二零一三年年報所載本集團根據《國際財務報告準則》編製的經審核綜合財務報表。

綜合全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營業額	4	1,286,078	581,573
銷售成本		<u>(575,255)</u>	<u>(393,149)</u>
毛利		710,823	188,424
分銷成本		(4,739)	(1,920)
行政開支		<u>(107,519)</u>	<u>(101,538)</u>
經營溢利		<u>598,565</u>	<u>84,966</u>
融資收入	5(a)	280	115
融資成本	5(a)	(26,574)	(7,621)
淨融資成本		<u>(26,294)</u>	<u>(7,506)</u>
除稅前溢利	5	572,271	77,460
所得稅	6	<u>(146,659)</u>	<u>(22,666)</u>
年度溢利		425,612	54,794
年度其他全面收入			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算中國內地以外集團公司			
財務報表產生的匯兌差額		<u>(5,597)</u>	<u>-</u>
年度全面收入總額		<u>420,015</u>	<u>54,794</u>
以下人士應佔溢利：			
本公司權益持有人		397,513	48,450
非控股權益		<u>28,099</u>	<u>6,344</u>
年度溢利		<u>425,612</u>	<u>54,794</u>
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司權益持有人		391,916	48,450
非控股權益		<u>28,099</u>	<u>6,344</u>
年度全面收入總額		<u>420,015</u>	<u>54,794</u>
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	7	<u>0.34分</u>	<u>0.04分</u>

綜合資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

(以人民幣列示)

		二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一二年 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，淨額	9	450,729	271,340
在建工程		166,992	161,580
租賃預付款項		157,495	154,296
無形資產	10	420,045	218,484
長期應收款項		33,960	11,420
預付款項		3,257	5,291
遞延稅項資產		8,641	1,225
		<u>1,241,119</u>	<u>823,636</u>
流動資產			
存貨	11	41,235	160,071
貿易及其他應收款項	12	83,649	39,401
應收關聯方款項		-	386
現金及現金等價物		987,562	22,668
		<u>1,112,446</u>	<u>222,526</u>
流動負債			
短期借款及長期借款即期部分	13	40,000	-
貿易及其他應付款項	14	201,562	237,805
應付關聯方款項	15	-	483,581
即期稅項		11,918	2,222
長期應付款項即期部分	16	51,740	21,026
預提復墾責任即期部分		4,434	2,935
		<u>309,654</u>	<u>747,569</u>
流動資產/(負債)淨額		<u>802,792</u>	<u>(525,043)</u>
總資產減流動負債		<u>2,043,911</u>	<u>298,593</u>

		二零一三年 十二月三十一日 附註 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
計息借款，減即期部分	13	270,000	-
長期應付款項，減即期部分	16	218,779	90,454
預提復墾責任，減即期部分		42,359	43,753
遞延稅項負債		-	56
		<u>531,138</u>	<u>134,263</u>
資產淨值		<u>1,512,773</u>	<u>164,330</u>
資本及儲備			
股本		120	1
儲備		<u>1,458,959</u>	<u>138,734</u>
本公司權益持有人應佔總權益		1,459,079	138,735
非控股權益		<u>53,694</u>	<u>25,595</u>
總權益		<u>1,512,773</u>	<u>164,330</u>

附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 公司資料

恒實礦業投資有限公司(「本公司」)於二零一一年一月十四日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立，並於二零一三年五月二十三日根據開曼群島公司法第22章(二零一二年修訂本，經綜合及修訂)遷冊至開曼群島，為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事開採、洗選及買賣鐵礦石產品。

根據集團重組(「重組」)，為尋求本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，本公司成為現時組成本集團各公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為二零一三年十一月十八日的招股章程(「招股章程」)。本公司股份已於二零一三年十一月二十八日在聯交所上市。

有關本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的初步業績的數字已由本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)與本集團本年度經審核財務報表所載金額進行比較，並發現兩者屬一致。畢馬威會計師事務所就此進行的審計工作有限，並不構成審計、審閱或其他保證委聘，因此核數師並無就本公告發表任何保證。

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，為國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋的統稱)及香港公司條例適用披露規定編製。該等財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策概要載列如下。

國際會計準則理事會所頒佈的多項新訂及經修訂國際財務報告準則，於本集團本會計期間首次生效或可提早採納。除於截至二零一三年十二月三十一日止會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，本集團已於該等財務報表所示的本會計期間及過往會計期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則。

(b) 編製財務報表的基準

截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製綜合財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

按照國際財務報告準則編製綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設基於過往經驗及在有關情況下相信為合理的各項其他因素作出，而所得結果構成判斷明顯無法通過其他來源獲得資產及負債賬面值的基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準審閱。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認；倘修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，及估計不確定性的主要來源於附註3論述。

3 會計估計及判斷

於釐定若干資產及負債的賬面值時，本集團就若干未來事件於結算日對該等資產及負債的影響作出假設。這些估計涉及關於對現金流量或所用貼現率作出風險調整的項目、未來薪金變動，及未來影響其他成本的價格變動的假設。本集團的估計及假設基於對未來事件的預期，且接受定期覆核。除未來事件的假設及估計外，於應用本集團會計政策時亦會運用判斷。

(a) 於應用本集團會計政策時的重大會計判斷

(i) 儲量

本集團鐵礦石儲量的工程估計，本身並不精準，只代表約數，原因是編製有關資料牽涉主觀的判斷。儲量估計定期更新，當中已計及有關鐵礦石礦床的最近生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平每年變化，鐵礦石儲量的估計亦有所改變。此改變就會計處理而言，被視為估計的變動，並按前瞻基準，於相關的折舊及攤銷比率中反映。

儘管工程估計本身不精準，這些估計乃用於釐定折舊及攤銷開支以及減值虧損。折舊及攤銷比率按照估計鐵礦石儲量(分母)及採礦構築物與採礦權的資本化成本(分子)釐定。採礦構築物與採礦權的資本化成本是按照所生產單位折舊及攤銷。

(ii) 物業、廠房及設備的使用年期

管理層釐定其物業、廠房及設備的估計使用年期及相關折舊支出。估計是基於類似性質及功能的資產實際使用年期釐定，可由於技術日新月異及競爭對手響應行業周期的行動而有重大變動。管理層將於使用年期低於先前估計年期時增加折舊支出，或撇銷或撇減技術過時或已棄用或售出的非策略性資產。

(iii) 資產減值

本集團於每個結算日覆核資產的賬面值，以釐定是否有減值的客觀證據。當發現減值跡象時，管理層會編製貼現未來現金流量，以評估賬面值與使用價值之間的差額，及就減值虧損計提撥備。現金流量預測內採用假設的任何變動將會增加或減少減值虧損撥備，及影響本集團的資產淨值。

就貿易及其他應收款項(包括可收回增值稅)而言，當有客觀證據(例如債務人可能無力償債或遭遇重大財務困難)表明本集團將無法根據發票的原來條款收回全部到期金額，則會作出減值撥備，而減值虧損會在損益確認。管理層採用判斷以釐定債務人無力償債或遭遇重大財務困難的可能性。

上述減值虧損的增加或減少將會影響未來年度的純利。

(iv) 復墾責任

最終復墾及礦場關閉的負債估計涉及估計未來現金支出的金額及時間，及用以反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評價的貼現率。本集團考慮的因素包括未來產量及發展計劃、礦區及儲量的地理結構，以釐定將進行的復墾及礦場關閉工作的範圍、金額及時間。決定此等因素的影響，涉及本集團的判斷，而估計負債可能最終有別於將產生的實際開支。本集團所用貼現率亦可能予以修改，以反映市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評價變動，如市場的借款率及通脹率。由於估計有變(如採礦計劃的修訂、估計成本變動，或進行復墾活動的時間有變)，責任的修改將會按適用貼現率確認。

(v) 確認遞延稅項資產

關於未動用稅項虧損及結轉稅項抵免以及可扣減暫時差額的遞延稅項資產，會採用於結算日已頒布或已實質頒布的稅率，按照變現或結清有關資產賬面值的預計方式確認及計量。於釐定遞延資產的賬面值時，會估計預計應課稅溢利，當中涉及關於本集團營運環境的多項假設，並需要董事作出重要的判斷。有關假設及判斷的任何變動會影響將確認遞延稅項資產的賬面值，及因而影響未來年度的純利。

(vi) 已資本化剝採成本

生產剝採成本既可能在生產當期存貨時發生，亦可能在為未來開採礦石改善條件及創造開採便利時發生。前者計入存貨成本的一部分，而後者則在符合若干標準的前提下作為剝採業務資產撥充資本。為了區分與開採存貨相關的生產剝採和與添置剝採業務資產相關的生產剝採，需要作出重大判斷。

一旦本集團識別各項露天採礦作業的生產剝採，就會為各項剝採作業劃定單獨的礦體組成部分。可識別組成部分一般是更利於開展剝採業務的特定數量的礦體。為了識別和界定該等組成部分，同時亦為了釐定各個組成部分將剝採的廢石及將開採的礦石數量，需要作出重大判斷。該等評估乃基於礦場規劃時所掌握的資料對個別採礦作業分別進行。礦場規劃乃至組成部分的識別受各種原因影響，原因包括但不限於商品類型、礦體的地質特徵、地理位置及／或財務因素。

為了確定合適的生產措施用於在各組成部分的存貨與任何剝採業務資產之間分配生產剝採成本，亦需要作出判斷。本集團將礦體特定組成部分的預計將剝採的廢石及將開採的礦石數量的比率當作最合適的生產措施。

(vii) 勘探及評估開支

本集團就勘探及評估開支所應用之會計政策，要求於釐定未來經濟利益是否將流入本集團時作出判斷。其要求管理層對未來事件或情況(尤其是可否建立經濟可行的開採業務)作出若干估計及假設。倘有新資料，作出的估計及假設可能出現變動。倘開支資本化後，有資料顯示不大可能收回費用，已資本化的金額則於得到新資料的期間在損益內撇銷。

(b) 估計不確定性的來源

除需作出重大會計判斷外，亦需於報告期末就本集團關於「復墾責任」、「確認遞延稅項資產」的會計政策作出未來假設及判斷估計不確定性的其他主要來源。有關假設及其風險因素的資料載於附註3(a)(iv)及(v)。

4 營業額

本集團主要從事鐵礦石、富粉及鐵精粉開採、洗選及銷售業務。收益指向客戶售出貨品的銷售價值，當中不包括增值稅。於收益確認的各項重大收益類別載列如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
鐵精粉	702,093	315,180
富粉	116,029	71,445
鐵礦石	467,503	193,856
其他	453	1,092
	<u>1,286,078</u>	<u>581,573</u>

本集團的客源多元化，當中只有一名客戶的交易佔本集團營業額逾10%。截至二零一三年十二月三十一日止年度，向該客戶作出的銷售達人民幣320,726,000元(二零一二年：人民幣34,944,000元)。

5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

(a) 淨融資成本：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
利息收入	<u>(280)</u>	<u>(115)</u>
融資收入	<u>(280)</u>	<u>(115)</u>
計息借款的利息	9,954	-
以下各項的利息撥回		
—長期應付款項	13,562	4,751
—預提復墾責任	<u>3,058</u>	<u>2,870</u>
融資成本	<u>26,574</u>	<u>7,621</u>
淨融資成本	<u>26,294</u>	<u>7,506</u>

(b) 員工成本：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金、工資、花紅及福利	61,975	54,272
退休計劃供款	<u>7,365</u>	<u>5,136</u>
	<u>69,340</u>	<u>59,408</u>

本集團的僱員須參與由當地市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團按當地市政府所議定平均僱員薪金比率12%向計劃供款，藉此撥付僱員的退休福利。

除上述供款外，本集團並無支付僱員退休及其他退休後福利的其他責任。

(c) 其他項目：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
存貨成本#	575,255	393,149
折舊及攤銷	70,502	39,522
核數師酬金		
— 審核服務	1,800	71
上市開支	30,477	—
處置物業、廠房及設備的虧損淨額	440	8,086
經營租約開支	573	555

截至二零一三年十二月三十一日止年度，存貨成本包括人民幣108,506,000元（二零一二年：人民幣54,980,000元），乃關於員工成本、折舊及攤銷開支以及經營租約開支，此等項目亦就各開支類別計入上文個別披露的相關數額內。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，作為存貨成本部分於損益確認的生產剝採成本為人民幣266,722,000元（二零一二年：人民幣246,169,000元）。

6 所得稅

(a) 於綜合全面收益表內的所得稅指：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備	154,131	23,604
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(7,472)	(938)

	<u>146,659</u>	<u>22,666</u>
--	----------------	---------------

(b) 稅項開支與會計利潤按適用稅率的對賬：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>572,271</u>	<u>77,460</u>
按稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項(附註(i))	143,068	19,365
不可扣稅項目的稅務影響	64	241
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響	3,527	3,060

實際稅項開支	<u>146,659</u>	<u>22,666</u>
--------	----------------	---------------

附註：

- (i) 由於本集團主要於中國進行業務，故採用中國企業所得稅稅率。根據中國現行所得稅規定及規例，中國企業所得稅稅率為25%。

- (ii) 根據開曼群島規則及規定，本集團毋須繳納開曼群島任何所得稅。由於本集團於呈報年度並無在香港產生或源自香港的應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，就自二零零八年一月一日起賺取的溢利而言，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息須按10%的稅率繳納預扣稅，惟根據稅務條約或安排獲扣減則除外。於二零零八年一月一日之前賺取的未分配溢利免除該等預扣稅。

7 每股盈利

每股基本盈利按照截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔溢利人民幣397,513,000元(二零一二年：人民幣48,450,000元)及截至二零一三年十二月三十一日止年度已發行股份加權平均數1,160,189,359股(二零一二年：1,125,000,000股，假設根據資本化發行1,125,000,000股股份)，根據於二零一三年十一月三日資本化發行1,125,000,000股股份以及分別於二零一三年十一月二十八日的首次公開發售375,000,000股股份及於二零一三年十二月二十日部分行使超額配售權發行的7,843,000股股份假設計算。

根據首次公開發售及部分行使超額配售權發行的股份自其各自發行日期起計入年內已發行股份加權平均數。

於呈報年度，本公司並無任何潛在攤薄股份，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 分部呈列

本集團有一個業務分部，即鐵礦石、富粉及鐵精粉產品的開採、洗選及銷售，而其客戶全部位於中國。根據就資源分配及表現評估而向主要營運決策人報告的資料，本集團唯一經營分部為鐵礦石及鐵礦石產品的開採、洗選及銷售，因此，並無呈列額外的業務及地域分部資料。

9 物業、廠房及設備，淨額

本集團的物業、廠房及設備大部分位於中國。截至該等財務報表刊發止，本集團仍正在就若干賬面值約人民幣55,625,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣51,690,000元)的樓宇及廠房辦理擁有權證。董事認為，本集團合法有效佔有或使用以上物業。

於二零一三年十二月三十一日，採礦構築物包括資本化剝採活動資產人民幣零元(二零一二年十二月三十一日：人民幣零元)。

10 無形資產

無形資產指涑源縣冀恒礦業有限公司於二零一二年向河北省國土資源廳取得的採礦權、涑源縣京源城礦業有限公司及涑源鑫鑫礦業有限公司於二零一三年向河北省國土資源局取得的採礦權以及涑源縣京源城礦業有限公司於二零一零年及二零一一年自鄰近鐵礦石礦場取得採礦權支付的溢價。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團自河北省國土資源廳取得採礦權的總代價為人民幣223,247,000元(二零一二年：人民幣142,330,000元)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的借款由涇源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣123,297,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣零元)的採礦權作擔保。

11 存貨

(a) 於綜合資產負債表的存貨包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
含礦圍岩#	10,977	116,857
鐵礦石	1,826	1,460
富粉	7,342	4,138
鐵精粉	3,302	24,976
	<u>23,447</u>	<u>147,431</u>
消耗品及供應品	17,788	12,640
	<u>41,235</u>	<u>160,071</u>

含礦圍岩指次級礦石材料。

(b) 確認為開支及計入綜合全面收益表的存貨金額分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
售出存貨賬面值	<u>575,255</u>	<u>393,149</u>

12 貿易及其他應收款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收賬款	25,273	12,152
應收票據	<u>29,710</u>	<u>-</u>
貿易應收款項(附註(a))	54,983	12,152
其他應收款項(附註(d))	<u>28,666</u>	<u>27,249</u>
	<u>83,649</u>	<u>39,401</u>

(a) 賬齡分析

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期	54,983	-
三個月內	<u>-</u>	<u>12,152</u>
	<u>54,983</u>	<u>12,152</u>

(b) 貿易應收款項的減值

貿易及其他應收款項的減值虧損使用撥備賬列賬，除非本集團信納收回款項的機會極微，在此情況下，減值虧損直接與貿易及其他應收款項撇銷。

(c) 並無減值的貿易應收款項

概無個別或共同被視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
無逾期亦無減值	54,983	-
三個月內	-	12,152
	<u>54,983</u>	<u>12,152</u>

已逾期但無減值的應收款項與若干與本集團過往記錄良好的獨立人士有關。根據過往經驗，管理層認為，由於信貸質素並無重大變動，加上結餘仍被視為可全數收回，故毋須就此等結餘作出減值撥備。本集團尋求對其未收回貿易應收款項維持嚴緊監控，以盡量減低信貸風險。管理層會定期監察逾期結餘。

(d) 其他應收款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
預付款項及按金(附註(i))	24,057	15,018
可收回所得稅	3,191	8,648
可收回增值稅	-	2,554
其他	1,418	1,029
	<u>28,666</u>	<u>27,249</u>

附註：

- (i) 於二零一三年十二月三十一日，預付款項及按金主要指支付予本集團供應商的預付款項。

於二零一三年十二月三十一日，除計入預付款項及按金的按金人民幣1,935,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,485,000元)外，所有其他應收款項的賬齡均為一年以內，並預期可於一年內收回或支銷。

13 借款

(a) 本集團的短期計息借款包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
長期借款的即期部分		
—有抵押銀行貸款(附註(i))	<u>40,000</u>	<u>—</u>

(b) 本集團的長期計息借款包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行借款—有抵押(附註(i))	160,000	—
信託銀行貸款(附註(ii))	<u>110,000</u>	<u>—</u>
	<u>270,000</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 於二零一三年十二月三十一日，本集團的銀行貸款以人民幣計值，並以年利率6.15厘計息。借款由涇源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣123,297,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣零元)的採礦權作擔保。
- (ii) 於二零一三年十二月三十一日，本集團的信託銀行貸款以人民幣計值，並以年利率6.15厘計息。

(c) 本集團的借款償還情況如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	40,000	—
一年後但兩年內	<u>270,000</u>	<u>—</u>
	<u>310,000</u>	<u>—</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團的銀行融資由涇源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣123,297,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣零元)的採礦權作擔保。該等銀行融資為人民幣220,000,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣零元)，已動用融資人民幣200,000,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣零元)。

於二零一三年十二月三十一日，並無銀行借款須受財務契諾所規限。

14 貿易及其他應付款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項(附註(i))	53,026	58,936
預收款項(附註(ii))	15,774	36,069
就購置設備應付款項	67,247	88,618
其他應繳稅項	13,153	6,587
其他(附註(iii))	52,362	47,595
	<u>201,562</u>	<u>237,805</u>

附註：

- (i) 所有貿易應付款項為見票即付或於一年內到期應付。
- (ii) 預收款項指本集團客戶根據相關銷售協議所載條款預先支付的款項。
- (iii) 其他主要指應計開支、有關員工相關成本的應付款項及其他按金。

於二零一三年十二月三十一日，所有其他貿易及其他應付款項預計將於一年內償付或按
要求償還。

15 應付關聯方款項

該款項為來自關聯方河北奧威實業集團有限公司的墊款，有關墊款已於截至二零一三年
十二月三十一日止年度悉數償還。

16 長期應付款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
獲取採礦權應付款項(附註(i))	270,519	111,480
減：長期應付款項即期部分	<u>51,740</u>	<u>21,026</u>
	<u>218,779</u>	<u>90,454</u>

附註：

- (i) 於二零一二年三月，本集團從河北省國土資源廳取得採礦權，代價為人民幣142,330,000
元，須於二零一二年起計五年內償還。

於二零一三年一月，本集團以總代價人民幣223,247,000元自河北省國土資源廳取得
三項採礦權，該代價於二零一三年起計五至七年內償還。

應付採礦權的賬面值每年按貼現率5.98%釐定。

本集團長期應付款項的償付情況如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	51,740	21,026
一年後但兩年內	51,703	21,029
兩年後但五年內	137,323	69,425
五年後	29,753	—
	<u>270,519</u>	<u>111,480</u>

17 承擔及突發事件

(a) 資本承擔

於二零一三年十二月三十一日，並無於財務報表內撥備的未償還資本承擔如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已訂約		
—物業、廠房及設備	—	11,950
已授權但未訂約		
—物業、廠房及設備	302,287	48
—剝離活動資產	180,631	—
—勘探及評估資產	—	—
	<u>482,918</u>	<u>48</u>
	<u>482,918</u>	<u>11,998</u>

(b) 經營租約承擔

(i) 於二零一三年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金付款總額如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	2,460	361
一年後但五年內	4,692	1,349
	<u>7,152</u>	<u>1,710</u>

(ii) 本集團透過經營租約租賃若干樓宇。該等經營租約不包含或然租金條款。概無協議載有未來可能須支付更高租金的加租條款。

(c) 環境突發事件

迄今，本集團並無產生任何重大的環境補救開支，亦無就其營運產生任何關於環境補救的金額。根據現行法例，管理層認為，並無可能產生將會對本集團財務狀況或經營業績造成重大影響的責任。保障環境的法律及法規於近年普遍收緊，亦有可能在未來更加嚴格。環境責任須視乎眾多不確定因素而定，而該等因素會影響本集團估計補救工作最終成本的能力，此等不確定因素包括：

- (i) 礦場及洗選廠內污染的實質性質及程度；
- (ii) 所需清理工作的程度；
- (iii) 其他補救策略的不同成本；
- (iv) 環境補救規定的變動；及
- (v) 新補救地點的識別。

基於該等因素，即未能知悉可能造成污染的嚴重性及未能知悉可能需要作出修正行動的時間及程度，故此未來成本金額不可釐定。因此，不能合理估計現時就未來環境法例所建議環境責任的結果，而結果可能屬重大。

(d) 政府及監管徵費

本集團須根據相關中國法律及法規繳交相關政府機關徵收的若干徵費(礦產資源補償費、水土流失補償費及排污費等)。根據該等法律及法規，本集團已於所列年度內完全履行其繳付徵費的各自責任。依據法律意見，董事認為，於二零一三年十二月三十一日，本集團並無就該等徵費承擔任何其他重大責任或負債。

管理層討論與分析

本集團於二零一三年十一月二十八日於香港聯交所正式掛牌上市，此次為本集團在香港上市後的首份業績報告。本集團主要從事鐵礦石的開採、礦石洗選、鐵精粉生產及銷售。本集團擁有並營運四個鐵礦場，即由我們全資附屬子公司涑源鑫鑫礦業有限公司(「**鑫鑫礦業**」)擁有一個採礦證的孤墳礦，涑源縣京源城礦業有限公司(「**京源城礦業**」)擁有兩個採礦證的旺兒溝礦和栓馬椿礦，以及有我們擁有90%股份的涑源縣冀恒礦業有限公司(「**冀恒礦業**」)擁有一個採礦證的支家莊礦。我們全部運營子公司均位於中國鋼鐵生產量及鐵礦石消耗量最大的省份河北省。

發展戰略

本集團將秉承以鐵礦發展為核心的戰略。突出「低成本快速擴張」的發展理念。通過自有礦山產能擴張、周邊礦山整合及核心鐵礦石需求區域內的併購重組等手段，持續發展，力爭成為國內領先的礦業集團。

重大項目及產能增長

為了符合本集團的生產擴充計劃，我們計劃穩定增加我們所有礦場的開採及洗選能力。

通過持續進行坡度修整及剝採工程增加採礦能力

本集團的目標為於二零一五年底前將採礦產能由二零一三年的10.4百萬噸每年增加至21.4百萬噸每年(此乃根據邊際品位為8%的JORC標準兼容儲量計算)。為達到計劃開採產能，我們估計相關坡度修整及剝採工程總投資額約為人民幣346.40百萬元。於二零一三年，本集團年開採能力由10.4百萬噸每年增長至13.2百萬噸每年，且就有關項目產生人民幣165.78百萬元開支。

根據中鋼集團馬鞍山礦山工程勘察設計有限公司在二零一二年十二月編製的《河北涑源縣奧威礦業投資有限公司(鑫鑫礦業、京源城礦業、冀恒礦業有限公司)建設可行性研究報告》(「**可行性研究報告**」)，支家莊礦於二零一三年已完成計劃的採剝工程工作；孤墳礦、旺兒溝礦及栓馬椿礦的剝採工程仍將持續到二零一五年底，以保證礦山開採能力達到設計產能。

下表載列執行該剝採計劃期內各礦山採礦能力增長情況：

	現有 能力 (千噸/年) (截至 二零一三年 十二月三十一日)	計劃 能力 (千噸/年) (截至 二零一四年 十二月三十一日)	(截至 二零一五年 十二月三十一日)
開採能力			
孤墳礦	2,900	3,900	5,000
旺兒溝礦及桂馬莊礦	8,000	11,000	14,000
支家莊礦	2,300	2,400	2,400
總計	13,200	17,300	21,400

通過革新技術及建設新選礦場提升選礦能力

就鑫鑫礦業而言，於二零一三年完成乾選、水選廠技改工程。

就京源城礦業而言，年處理能力2,400千噸的新水選廠於二零一三年三月投入運營，二零一四年將新建一座年處理能力8,000千噸的乾選廠，並對原有選廠進行技術改造以提成產能，二零一五年再計劃新建一座年處理能力1,200千噸的水選廠。

就冀恒礦業而言，年處理能力2,500千噸的新乾選廠於二零一三年一月投入運營，舊乾選廠於三季度完成技術改造及升級工作；二零一四年計劃新建一座年處理能力1,600千噸的水選廠及配套尾礦庫。

下表載列執行該技術革新及建設計劃帶來的選礦能力增長情況：

	現有能力 (千噸/年) (截至 二零一三年 十二月三十一日)	計劃能力 (千噸/年) (截至 二零一四年 十二月三十一日)	(截至 二零一五年 十二月三十一日)
乾選能力			
孤墳礦	5,750	5,750	5,750
旺兒溝礦及栓馬莊礦	9,600	17,600	17,600
支家莊礦	4,200	4,200	4,200
總計	19,550	27,550	27,550
水選能力			
孤墳礦	1,600	1,600	1,600
旺兒溝礦及栓馬莊礦	2,400	3,500	4,700
支家莊礦	不適用	1,600	1,600
總計	4,000	6,700	7,900

重大融資

於二零一三年五月，本集團與中國建設銀行股份有限公司容城支行訂立最高額抵押合同。根據該抵押合同，本集團以冀恒礦業所擁有之採礦許可證作為抵押，取得人民幣220百萬元為期兩年之銀行授信額度。於二零一三年六月及七月，本集團分別與中國建設銀行股份有限公司容城支行訂立借款合同並使用該授信協議人民幣101.6百萬元和人民幣98.4百萬元，借款期限均為兩年。

於二零一三年九月，本集團分別向(i)河北津海實業集團有限公司(作為委託貸款人)及中國建設銀行股份有限公司保定分行(作為受託貸款人)；(ii)保定澳森製衣有限公司(作為委託貸款人)及中信銀行股份有限公司石家莊分行(作為受託貸款人)；及(iii)河北福業房地產開發有限公司及(作為委託貸款人)及中國建設銀行股份有限公司保定分行(作為受託貸款人)借取及動用三項信託貸款，金額合共為人民幣190.0百萬元。其中於二零一三年十二月，本集團利用營運現金流提前償還河北津海實業集團有限公司人民幣80百萬的委託貸款。

市場綜述

過去十年，中國的鋼材需求在城市化及基礎設施建設的帶動下，持續保持著高速的需求增長。而作為煉鋼的主要原料之一，鐵礦石在中國的需求量呈現強勁的增長。

根據中國國家統計局的統計數據顯示，二零一三年中國粗鋼產量為779,041千噸，同比增長7.6%。儘管二零一三年的鋼材產量及鐵礦石需求有所增加，但是中國北方冬天持續的霧霾天氣及鋼材市場整體產能過剩令中國政府決心解決空氣污染及產能過剩問題，中國政府於二零一三年出台多項針對鋼鐵行業的產能淘汰政策，並嚴格限制新產能開工。

但根據中國鋼鐵工業協會的資料顯示，由於城市化進程的持續深入和隨之帶來的需求的穩定增長，中國鋼材生產需求有望於二零一四年繼續保持增長。預期中國的粗鋼產量將於二零一四年達到810,000千噸，同比增長4%。

與此同時，根據中國國家統計局的統計數據顯示，全年進口鐵礦石819,310千噸，同比增長10.2%。

面對國內需求增長放緩，國外供給持續增大的市場環境，本集團會緊抓生產管理及銷售，依靠：(i)較低單位現金運營成本；(ii)優質及品位較高的鐵精粉；(iii)毗鄰主要客戶及靈活的銷售策略；及(iv)生產規模較大且供應穩定等優勢策略，持續保持本集團的競爭能力。

運營回顧

生產情況

截至二零一三年年度，本集團所完成鐵礦石、富粉及鐵精粉產量如下表：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一二年	變動
鐵礦石	10,022	3,804	163.46%
富粉	4,081	2,194	86.01%
鐵精粉	852	393	116.79%

於二零一三年，本集團持續專注於產能擴張及成本控制，通過優化礦區交通、降低運輸費用；嚴控外包工程質量等手段，明顯提升了礦山的運營效率。

剝採活動

孤墳礦

孤墳礦位於涑源縣水堡鎮，由我們的全資附屬公司鑫鑫礦業擁有並經營。孤墳礦的採礦權覆蓋面積為1.3821平方公里。

根據孤墳礦可行性研究報告，孤墳礦自二零一三年至二零一五年將進行持續三年的基建撥採工程以增加採礦能力，預計全部投資額約為人民幣132.81百萬元，於二零一三年，鑫鑫礦業已投資約為人民幣53.41百萬元。

旺兒溝礦及栓馬椿礦

旺兒溝礦及栓馬椿礦均由我們的全資附屬公司京源城礦業全資擁有並營運。旺兒溝礦及栓馬椿礦都位於涑源縣走馬驛鎮。旺兒溝礦的採礦權覆蓋面積為1.5287平方公里；栓馬椿礦的採礦權覆蓋面積為2.1871平方公里。

根據旺兒溝礦及栓馬椿礦可行性研究報告，旺兒溝礦及栓馬椿礦自二零一三年至二零一五年將進行持續三年的基建撥採工程以增加採礦能力，預計全部投資額約為人民幣161.69百萬元，於二零一三年，京源城礦業已投資約為人民幣58.39百萬元。

支家莊礦

支家莊礦位於涑源縣楊家莊鎮，由冀恒礦業全資擁有並營運。本集團擁有冀恒礦業90%股權，而餘下的10%股權由獨立第三方涑源縣建設投資有限公司擁有。支家莊礦的採礦權覆蓋面積為0.3337平方公里。

根據支家莊礦可行性研究報告，支家莊礦將於二零一三年進行持續一年的基建撥採工程以增加採礦能力，預計全部投資額約為人民幣51.90百萬元，於二零一三年，冀恒礦業已完成基建撥採工程。

資源儲量

於二零一一年七月至九月以及二零一二年六月至七月，保定地質工程勘察院在SRK Consulting China Limited的監理下完成了孤墳、旺兒溝、栓馬莊及支家莊礦區的勘探工作。

用於資源估算的數據庫包括150個探槽以及207個鑽孔。其中孤墳礦區包括65個探槽以及71個鑽孔；旺兒溝礦區包括33個探槽及47個鑽孔；栓馬莊礦區包括31個探槽及33個鑽孔；支家莊礦區包括21個探槽及56個鑽孔。孤墳礦區共採集了10,251米共計5,262個樣品；旺兒溝共採集了13,456米共計6,629件樣品；栓馬莊共採集了8,073米共計4,087件樣品；支家莊共採集了6,607米共計3,636件樣品。每件樣品都進行了TFe及mFe分析。

於二零一三年各礦山沒有進行相關勘探工作及支出。

截止二零一三年底，本集團擁有符合(「JORC」)標準(2012)的鐵礦石資源量約為3.96億噸：

公司	礦山	邊界品位 (Tfe%)	控制的資源量				推斷的資源量		
			噸位 (1,000t)		Tfe (%) mFe (%)		噸位 (1,000t)		Tfe (%) mFe (%)
鑫鑫礦業	孤墳鐵礦	8	157,312	13.23	6.51	101,100	12.44	6.03	
京源城礦業	旺兒溝鐵礦	8	66,127	13.77	6.36	39,250	13.03	5.85	
	栓馬莊鐵礦	8	153,010	13.99	5.73	73,935	12.81	4.92	
冀恒礦業	支家莊鐵礦	8	19,367	27.26	26.22	9,426	27.58	25.82	
總計		8	395,816	14.30	7.15	223,711	13.30	6.46	

截止二零一三年底，本集團擁有符合(「JORC」)標準(2012)的鐵礦石儲量約為3.22億噸。

公司	礦區	開採方式	類別	礦石儲量 (1000t)	Tfe (%)	mFe (%)
鑫鑫礦業	孤墳	露天開採	預可採	55,390	12.81	6.3
		地下開採	預可採(12% 以上品位)	<u>58,750</u>	<u>15.35</u>	<u>8.5</u>
		合計	預可採	<u>114,140</u>	<u>14.11</u>	<u>7.43</u>
京源城礦業	旺兒溝	露天開採	預可採	43,657	13.38	6.24
		地下開採	預可採(12% 以上品位)	<u>18,077</u>	<u>15.87</u>	<u>8.5</u>
		合計	預可採	<u>61,734</u>	<u>14.11</u>	<u>6.9</u>
京源城礦業	栓馬莊	露天開採	預可採	91,619	13.56	5.55
		地下開採	預可採(12% 以上品位)	<u>35,723</u>	<u>16</u>	<u>7.11</u>
		合計	預可採	<u>127,342</u>	<u>14.24</u>	<u>5.99</u>
冀恒礦業	支家莊	露天開採	預可採	<u>19,206</u>	<u>27</u>	<u>25.78</u>
		合計	預可採	<u>19,206</u>	<u>27</u>	<u>25.78</u>
總計		露天開採	預可採	209,872	14.55	7.74
		地下開採	預可採(12% 以上品位)	<u>112,550</u>	<u>15.64</u>	<u>8.06</u>
		合計	預可採	<u><u>322,422</u></u>	<u><u>14.93</u></u>	<u><u>7.85</u></u>

運輸

於我們開採地點，我們委聘第三方運輸團隊運送鐵礦石及含礦圍岩至就近乾選廠以及將富粉運送至我們的水選廠。我們的所有礦場的就近乾選廠均位於相應礦場方圓0.5公里內，而孤墳礦、旺兒溝礦及栓馬椿礦的相關水選廠則位於其各自礦場方圓約6至11公里內。

我們的鐵精粉主要售予河北省的鋼廠。我們目前絕大多數鐵精粉客戶均位於河北省，並距離礦場500公里範圍內。在大多數與該等客戶訂立的銷售協議項下，我們的客戶須負責通過外委第三方運輸公司安排運輸產品。

我們的鐵礦石及富粉乃售予本地鐵礦石洗選公司。根據與該等客戶訂立的銷售協議，客戶須負責自行安排於我們的礦場或洗選廠房取走產品。

嚴格控制土地成本

隨著經濟發展和城市化進程的加速，土地資源越顯稀缺，導致土地成本快速攀升，而採礦活動需要佔用大量土地。為降低生產運營成本壓力，通過科學的採礦規劃，本集團在二零一三年完成了未來數年的採礦用地規劃及指標申請工作。面對土地成本日益上升且佔生產成本比重越來越高的客觀情況下，本集團在合理規劃的基礎上，提前儲備未來生產用地，極大的降低了礦山總體運營成本，增強了抵抗市場波動風險的能力。

銷售情況

於二零一三年，本集團實現銷售鐵礦石2,101千噸、富粉553千噸、鐵精粉884千噸；本集團鐵礦石及富粉主要銷售予周邊水選加工廠，鐵精粉產品銷售主要面向河北中南部的鋼鐵廠，最大化發揮低運輸成本的優勢。

與此同時，本集團進一步發展新客戶，並降低前5大客戶的銷售佔比，於二零一三年，前五大客戶銷售收入佔比為49.5%（二零一二年佔比65.4%），其中針對最大客戶的銷售佔本集團年銷售總額的24.9%（二零一二年佔比44.6%）。

安全環保

於本年度，本集團夯實基礎工程、強化現場控制，開展「安全生產年」活動，積極推進安全生產執法、治理和宣傳教育等活動，創新安全管理，層層落實安全環保責任，全年杜絕了重大人身傷亡事故。

本集團採取了大量環保措施，盡最大可能降低生產過程對環境的影響，大力推行生態環保型綠色礦山建設。復墾方面，本集團實施了土壤恢復及樹木種植等活動；循環經濟方面，選礦廠與尾礦庫最大化的回收並循環使用廢水；噪音處理方面，本集團採用了封閉選廠、增設隔音設施等方法降低噪音；節能減排方面，採用新技術和新工藝，降低電能及其他材料的消耗。

員工與薪酬政策

於二零一三年十二月三十一日止，本集團共有員工為1,259人。於本年度，本集團總員工成本約為人民幣69,340千元(二零一二年：人民幣59,408千元)。本集團根據員工表現、經驗及當前業內慣例釐定員工薪酬。提供予僱員之其他福利包括退休福利計劃、醫療福利計劃、住房公積金計劃。

公司的僱員都需要參加由當地政府管理及運營的養老金計劃。經當地政府的許可，公司按照僱員平均工資的12%繳納養老金，為僱員的養老福利提供資金。

員工培訓計劃

我們的僱員定期參加培訓課程，以改善其技能及專業知識，並得悉最新發展。我們亦發展自有的僱員培訓課程，專為鐵礦石開採及洗選營運而設。我們聘請培訓專員於礦場提供培訓計劃。為充分利用所累積的營運專長以及網絡內的專門知識，我們經常指導採礦場地的新入職者。

財務回顧

收入

本集團二零一三年度的收入約為人民幣1,286,078千元，較去年增加人民幣704,505千元，同比增長121.14%。主要是由於本集團於二零一三年正式進入試生產及商業生產，各類產品產銷量均大幅增長。

分產品銷量、平均價格及收入：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一二年	增長
銷量(千噸)			
鐵礦石	2,101	1,019	106.18%
富粉	553	366	51.09%
鐵精粉	884	372	137.63%
單價(人民幣元)			
鐵礦石	223	190	17.37%
富粉	210	195	10.53%
鐵精粉	794	847	-6.25%
所產生收益(人民幣千元)			
鐵礦石	467,503	193,856	141.16%
富粉	116,029	71,445	62.40%
鐵精粉	702,093	315,180	122.76%
其他	453	1,092	-58.52%
合計	1,286,078	581,573	121.14%

產品組合

冀恒礦業自二零一三年四月起開始由鑫鑫礦業代為委託加工生產鐵精粉並出售，同時鑫鑫礦業、京源城礦業進入試生產階段，所產鐵精粉增長顯著，因此銷售鐵精粉收益佔全部收入的比重有較大增長。

銷售成本

本集團的營運成本主要包括與僱用勞動力、公用事業、運輸、採礦以及選礦營運相關的成本。產量及開採、運輸和洗選鐵礦石產品成本的變動為影響本集團營運成本的主要因素。於二零一三年度，本集團銷售成本約為人民幣575,255千元，較去年增加人民幣182,106千元，同比增長46.32%，增加的主要原因是二零一三年銷售量較二零一二年有大幅提高。

毛利及毛利率

本集團二零一三年度的毛利約為人民幣710,823千元，較去年增加人民幣522,399千元，同比增長277.25%；與二零一二年同期相比，本集團二零一三年度的毛利率大幅提高，從32.40%升至55.27%，增長的主要原因是鐵礦石及富粉的銷售品位提高帶來的售價的提高，以及本集團成本的有效控制。

銷售與分銷開支

本集團二零一三年度的銷售及分銷開支約為人民幣4,739千元，較去年增加人民幣2,819千元，同比增長146.82%。銷售及分銷開支包括冀恒礦業銷售鐵礦石和富粉時的裝車費用。

行政開支

本集團二零一三年度的行政開支約為人民幣107,519千元，較去年增加人民幣5,981千元，同比增長5.89%。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、稅費開支及其它，其中由於上市費用帶來的一次性影響為人民幣30,477千元。

融資成本

本集團於二零一三年度的融資成本約為人民幣26,574千元，較去年增加人民幣18,953千元，同比增長248.69%。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現利息支出、其它融資貸款利息支出。增加的主要原因是二零一二年公司沒有銀行借款，二零一三年增加了人民幣200,000千元的銀行借款和人民幣190,000千元的委託貸款，導致融資成本升高。

所得稅開支

本集團二零一三年度的所得稅開支約為人民幣146,659千元，較去年增加人民幣123,993千元，同比增長547.04%。所得稅開支包括以各子公司利潤總額為基數，分別按25%的所得稅稅率計算的所得稅額。於二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團實際稅率分別為29.26%和25.63%。實際稅率較該實際稅率較法定中國所得稅稅率25%為高，主要由本集團若干非營運附屬公司產生的虧損所導致，因根據相關中國法例及法規，該等虧損不能扣除我們於相關期間的應課稅收入。

年度溢利

本集團的期內溢利於二零一三年度年度約為人民幣425,612千元，較去年增加人民幣370,818千元，同比增長676.75%。本集團在報告期內的淨利率為33.09%，而二零一二年度為9.42%。淨利率增加主要原因是二零一三年以前本集團主要進行資源整合、邊坡修整等工作，隨著整合工作的結束，本公司進入試生產及商業生產，本集團產銷量均有所提高，影響二零一三年收入較二零一二年有較大幅度增長，同時銷售收入的增長幅度大於銷售成本的增長幅度，導致二零一三年淨利率較二零一二年升幅較大。

物業、廠房及設備、存貨

本集團二零一三年末的物業、廠房及設備約為人民幣450,729千元，較去年增加人民幣179,389千元，同比增長66.11%。增加主要原因是本集團前期投入的工程項目結轉為固定資產以及本集團新購進設備所致。

本集團二零一三年末的存貨約為人民幣41,235千元，較去年減少人民幣118,836千元，同比減少74.24%。減少的主要原因是隨著生產消耗，冀恒礦業的含礦圍岩期末庫存量較二零一二年大幅減少所致。

貿易應收及其他應收款項、應付及其他應付款項

本集團二零一三年末的貿易應收款項約為人民幣54,983千元，較去年增加人民幣42,831千元。增加的主要原因是：(i)二零一三年包含人民幣29,710千元的應收票據；(ii)二零一三年應收賬款較二零一二年增加人民幣13,121千元的主要原因是冀恒礦業銷售鐵礦石／富粉，其客戶主要為當地選廠，信譽較好並約定有賬期。

本集團二零一三年末其他應收款項約為人民幣28,666千元，較去年增加人民幣1,417千元。增加的主要原因是預付給供應商的款項較二零一二年略有增加。

本集團二零一三年末的貿易應付款項約為人民幣53,026千元，較去年減少人民幣5,910千元，同比減少10.03%。減少的主要原因是公司加強對貿易應付款進行了償付，導致應付款項減少。

本集團二零一三年末的其他應付款項約為人民幣148,536千元，較去年減少人民幣30,333千元，同比減少16.96%。減少的主要原因是因銷售預收款減少和公司固定資產投資方面的應付設備款項減少合計影響。

現金流分析

下表載列二零一三年度本集團的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動所得現金淨流量	109,549	277,306
投資活動所得現金淨流量	(337,036)	(216,478)
融資活動所得／(所用)現金淨流量	1,197,997	(80,000)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	970,510	(19,172)
年初現金及現金等價物	22,668	41,840
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(5,616)	—
年末現金及現金等價物	987,562	22,668

二零一三年度經營活動所得現金淨流入額為人民幣109,549千元。該款項主要歸屬於本公司日常銷售所得現金及現金等價物扣除銷售所產生的現金及現金等價物支出及悉數償還來自河北奧威實業集團有限公司的墊資後的淨額。

二零一三年度投資活動現金淨流出為人民幣337,036千元。該款項主要反映用於開拓工程及固定資產投資等。

二零一三年度融資活動產生的現金淨流入額為人民幣1,197,997千元。該款項主要歸屬於本公司上市融資所得。

銀行借款

於二零一三年末，本集團銀行借貸約人民幣310百萬(二零一二年：無)。除上述或本年報另行披露者外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其他借貸股本(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有負債。於二零一四年一月，本集團利用營運現金流提前償還保定澳森制衣有限公司及河北福業房地產開發有限公司的委託貸款共計人民幣110百萬。董事已確認，除上文所披露者外，自二零一三年十二月三十一日以來，本集團的債務與或然負債概無其他重大變動。

金融工具

本集團於本年度內未發行或授予的任何可轉換債券、期權、權證或其他類似權利

負債比率、利率風險、外幣風險

本集團負債對總資產比率由二零一二年十二月三十一日的84.29%降至二零一三年十二月三十一日的35.72%。負債對總資產比率為負債總額除以資產總額。

本集團不存在重大公平值利率風險。本集團所有銀行借款、委託貸款均為固定利率貸款，不存在重大利率風險；同時，本集團資產主要是歷史成本計量，不存在重大的公允價值風險，因此本集團不存在重大公平值利率風險。

本集團業務位於中國，而主要經營交易均以人民幣進行。本集團的資產及負債均以人民幣計算。由於匯率波動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，我們並無對匯率風險作對沖。

重大收購及出售

在二零一三年度，本集團沒有進行重大的收購或出售工作。

資產抵押、或然負債

本集團銀行貸款均以支家莊礦的採礦權作為抵押。截至二零一三年十二月三十一日止，用於抵押的資產賬面總淨值為人民幣123,297千元。

截至二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團無重大或有負債。

募集資金所得款項用途

本公司上市募集資金共計：1,225,097,600港元(折合人民幣約969,098,000元)。支出保薦人佣金、承銷費及相關仲介費用等合計：約合人民幣71,147,000元。我們擬將該剩餘款項用作以下用途：(i)所得款項淨額約70%將用作撥付我們的擴充計劃；(ii)所得款項淨額約20%將用作償還中國建設銀行股份有限公司容城支行的銀行貸款；及(iii)所得款項淨額約10%將用作營運資金及一般公司用途。

未來展望

二零一四年，本集團將繼續堅守鐵礦發展為核心的戰略。在生產經營中，本集團將突出「低成本快速擴張」的發展理念，一要擴張現有礦山的產能規模，提升產業技術，優化管理模式，增強管理能力，降低生產成本；二要充分利用區域整合主體地位，進行周邊礦山的整合及勘察工作，為未來產能進一步擴張打下堅實基礎；三要實行走出去戰略，圍繞鐵礦石需求核心區域，利用公司優勢，積極尋找高品質、低成本的優質礦山進行併購工作。

擴充採礦能力及洗選設施

二零一四年本集團將按計劃繼續推進四座礦山的礦山開拓工程；於上半年完成京源城選廠的技改工作；於七月份完成冀恒礦業年處理能力1,600千噸水選廠的新建工作；於十一月完成京源城礦業第三乾選廠(年處理能力8,000千噸礦石)的建設工作。

資源擴張及對外開發

二零一四年，本集團將充分利用自身整合主體地位，對周邊的優質資源礦山進行整合及勘探，尋求鐵礦資源儲備量積累，為下一步擴產打下堅實基礎。

同時，本集團將積極實行走出去戰略，以鐵礦資源需求大省河北省為中心，在周邊省份積極尋找高品質、低成本優質礦山進行併購。一是充分利用集團的區域品牌優勢、豐富的整合及擴產經驗，整合優質資源；二是選擇在產且具有勘探及擴產潛力的礦山，以保證達到當年並購，當年生產，迅速擴產的戰略目標。

加強企業管理

進一步加強企業成本管理是本集團二零一四年管理的另一重點。一是要進一步擴大企業生產規模，提高機械化程度及工藝技術含量，靠規模優勢和技術優勢降低成本。二是要充實企業的管理人才及技術力量，提高企業管理水平，加快企業的發展速度。

創建綠色礦山企業

二零一四年，本集團將努力創建安全生產、資源節約型、循環發展的綠色礦山企業。我們將進一步提高全體員工的安全意識，推行安全管理及執法，對礦山重大人身傷害事故實行一票否決制；樹立建設綠色生態的新型礦山的基本目標，依靠嚴格的環保監測制度，利用道路灑水、綠植恢復、尾礦幹排等一系列具體措施，實現綠色發展、低碳發展。深入加強企業文化建設，為本集團跨越發展提供動力。

股息

董事會並不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的期末股息。

管理合約

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司並無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。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於二零一三年十一月二十八日(即上市日)至二零一三年十二月三十一日止，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守不競爭協議

誠如本公司於二零一三年十一月十八日刊發的招股章程所披露，於二零一三年十一月十二日，本公司與控股股東簽訂了不競爭契據(「**不競爭契據**」)。根據該不競爭契據，本公司的獨立非執行董事負責審閱並考慮是否行使進行新業務機遇的選擇權、優先購買權及收購選擇權，並有權代表本公司對該契據的執行情況進行年度審查。於二零一三年，本公司各控股股東已就其遵守不競爭契據作出年度確認，本公司獨立非執行董事亦已就不競爭契據的執行情況進行審閱，並確認控股股東已充分遵守不競爭契據，且無任何違約情況。

遵守企業管治守則

除以下披露外，於二零一三年十一月二十八日(即上市日)起至二零一三年十二月三十一日止期間，本公司已全面遵守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常規守則的各項原則、守則條文，並在通常情況下採納其中所載的最佳常規。本公司自上市以來一直在考慮為公司董事辦理董事責任保險，但出於一些未能預見的程序及手續上的延遲，截至二零一三年十二月三十一日董事責任保險尚未落實。由於截至本公告發布為止相關程序及手續已基本完成，預計於不遲於二零一四年五月本公司董事將獲得此保險。

進行證券交易的標準守則

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」)。經向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於本公司上市日截至二零一三年十二月三十一日止期間一直遵守標準守則。

重大期後事項

由二零一四年一月一日起至本公告刊發日期前的最後實際可行日期止，本集團並無任何重大期後事項。

重大法律訴訟

截至二零一三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。據董事所知，概不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

審核委員會

本公司董事會轄下審核委員會已審閱二零一三年全年度業績及截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表。

刊發年報

載有上市規則規定的所有適用數據的二零一三年年報將寄發予本公司股東，並於適當時候在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hengshimining.com)刊載。

致謝

本公司董事會謹此向本集團全體僱員致以衷心謝意，感謝他們努力不懈專心致志的工作，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、本公司股東及其他相關人士對本集團不斷支持及信任。

承董事會命
恒實礦業投資有限公司
主席
李豔軍

北京，二零一四年三月十九日

於本公告日期，本公司的執行董事為李豔軍先生、李子威先生、夏國安先生、孫建華先生、黃凱先生及塗全平先生；而本公司的獨立非執行董事為葛新建先生、孟立坤先生及江智武先生。