

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

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存之有限公司)

(股份代號：1370)

截至二零一五年十二月三十一日止年度之 業績公告

財務摘要

- 本集團於報告期內的收入約為人民幣753.7百萬元，較去年同期減少約人民幣354.5百萬元或32.0%。而本集團於報告期內的銷售成本約為人民幣487.3百萬元，較去年同期減少約人民幣65.7百萬元或11.9%。即本集團於報告期內的毛利約為人民幣266.3百萬元，較去年同期減少約人民幣288.8百萬元或52.0%。
- 於2015年下半年，由於預期鐵礦石市場價格呈下降趨勢及因此延遲開發礦場，本集團確認涑源縣京源城礦業有限公司(「京源城礦業」)及涑源鑫鑫礦業有限公司(「鑫鑫礦業」)存在減值跡象。根據相關減值測試結果，本集團於報告期內綜合損益及其他全面收益表中共確認減值虧損約為人民幣393.6百萬元。
- 於報告期內，本公司權益持有人應佔虧損總額約為人民幣235.1百萬元，而去年同期為應佔溢利總額約人民幣263.0百萬元。
- 於報告期內，本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損為人民幣0.16元，而去年同期為應佔每股基本及攤薄溢利為人民幣0.17元。

恒實礦業投資有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度(「報告期」)的綜合業績，連同截至二零一四年十二月三十一日止年度的相關比較數字，此乃摘錄自本公司二零一五年年報(「二零一五年年報」)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
(以人民幣列示)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營業額	3	753,663	1,108,143
銷售成本		(487,343)	(553,055)
毛利		266,320	555,088
分銷成本		(19,989)	(16,575)
行政開支		(115,183)	(142,313)
減值虧損	9	(393,637)	—
營業(虧損)/溢利		(262,489)	396,200
融資收入	4(a)	3,466	10,594
融資成本	4(a)	(27,248)	(40,026)
淨融資成本		(23,782)	(29,432)
除稅前(虧損)/溢利	4	(286,271)	366,768
所得稅	5	51,190	(96,206)
年度(虧損)/溢利		(235,081)	270,562
年度其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目： 換算中國大陸以外集團公司財務報表 產生的匯兌差額		106	3,644
年度全面收益總額		(234,975)	274,206
以下人士應佔(虧損)/溢利：			
本公司權益持有人		(235,081)	263,000
非控股權益		—	7,562
年度(虧損)/溢利		(235,081)	270,562
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司權益持有人		(234,975)	266,644
非控股權益		—	7,562
年度全面收益總額		(234,975)	274,206
每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄(人民幣)	6	(0.16)	0.17

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

(以人民幣列示)

		二零一五年 十二月三十一日 附註 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額	7	724,458	637,522
在建工程		58,981	225,711
租賃預付款項		143,006	153,931
無形資產	8	602,673	819,302
長期應收款項		40,960	33,960
預付款項		3,382	23,105
遞延稅項資產		107,316	11,415
		<u>1,680,776</u>	<u>1,904,946</u>
非流動資產總值			
		<u>1,680,776</u>	<u>1,904,946</u>
流動資產			
存貨	10	115,052	137,482
貿易及其他應收款項	11	209,520	152,137
現金及現金等價物		59,495	167,431
		<u>384,067</u>	<u>457,050</u>
流動資產總值			
		<u>384,067</u>	<u>457,050</u>
流動負債			
短期借款及長期借款即期部分	12	200,000	100,000
貿易及其他應付款項	13	130,815	194,421
即期稅項		8,868	18,839
長期應付款項即期部分	14	5,786	54,766
預提復墾責任即期部分		6,399	5,469
		<u>351,868</u>	<u>373,495</u>
流動負債總額			
		<u>351,868</u>	<u>373,495</u>
流動資產淨值			
		<u>32,199</u>	<u>83,555</u>
總資產減流動負債			
		<u>1,712,975</u>	<u>1,988,501</u>

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日
附註	人民幣千元	人民幣千元

非流動負債

計息借款，減即期部分	12	-	100,000
長期應付款項，減即期部分	14	229,885	177,133
預提復墾責任，減即期部分		49,086	42,389
遞延稅項負債		-	11,718

非流動負債總額

	278,971	331,240
--	----------------	----------------

資產淨值

	1,434,004	1,657,261
--	------------------	------------------

資本及儲備

股本		120	120
儲備		1,433,884	1,657,141

總權益

	1,434,004	1,657,261
--	------------------	------------------

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」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事開採、洗選及銷售鐵礦石產品。

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。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。

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。

於本集團及本公司的本會計期間，國際會計準則理事會頒佈的若干新訂及經修訂國際財務報告準則首次生效或可提前採納。該等發展概不會對本集團於當前或過往期間之業績及財務狀況的編製及呈列方式產生重大影響。本集團於當前會計期間尚未應用任何並未生效之新訂準則或詮釋。

(b) 編製財務報表的基準

截至二零一五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的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。

3 營業額及分部呈列

(a) 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。已確認的各重大類別收益的金額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
鐵精粉	695,345	817,803
富粉	46,479	34,696
鐵礦石	11,660	255,366
其他	179	278
	<u>753,663</u>	<u>1,108,143</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度，共三名客戶進行佔本集團收益超過10%的交易(二零一四年：兩名客戶)，向該等客戶銷售的鐵精粉所得收益達人民幣635,840,000元(二零一四年：人民幣527,597,000元)。

(b) 分部呈列

本集團有一個業務分部，即鐵礦石產品的開採、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。

4 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利經扣除/(計入)下列各項：

(a) 淨融資成本：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息收入	<u>(3,466)</u>	<u>(10,594)</u>
融資收入	<u>(3,466)</u>	<u>(10,594)</u>
計息借款的利息	15,586	14,065
以下各項的利息撥回		
—長期應付款項	9,287	14,956
—預提復墾責任	2,345	3,065
外匯虧損，淨額	<u>30</u>	<u>7,940</u>
融資成本	<u>27,248</u>	<u>40,026</u>
淨融資成本	<u>23,782</u>	<u>29,432</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無就在建工程資本化借款費用(二零一四年：人民幣零元)。

(b) 員工成本：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	77,405	103,553
退休計劃供款	7,673	10,366
	<u>85,078</u>	<u>113,919</u>

本集團的僱員須參與由地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團按地方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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
存貨成本(附註(i))	487,343	553,055
折舊及攤銷	111,676	95,994
核數師酬金		
— 審核服務	3,180	3,180
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	23,045	11,450
經營租約開支	4,003	2,647
減值虧損(附註(ii))	393,637	—

附註：

- (i) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，存貨成本包括人民幣153,262,000元(二零一四年：人民幣120,739,000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。

於截至二零一五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213,674,000元(二零一四年：人民幣255,188,000元)。

- (ii) 作為現金產生單位賬面值審核的一部分，減值開支總值人民幣393,637,000元(二零一四年：人民幣零元)已於截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合損益及其他全面收益表中作為單列項目於經營溢利內確認。減值計算所用假設的描述載於附註9。

5 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備	44,711	98,980
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(95,901)	(2,774)
	<u>(51,190)</u>	<u>96,206</u>

(b) 稅項開支與會計(虧損)/利潤按適用稅率的對賬：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(286,271)</u>	<u>366,768</u>
按稅率25%計算的除稅前(虧損)/ 溢利名義稅項(附註(i))	(71,568)	91,692
子公司收入的稅率差別(附註(iii))	(2,482)	(3,080)
不可扣稅項目的稅務影響	2,439	1,211
並無確認未動用稅項虧損	<u>20,421</u>	<u>6,383</u>
實際稅項開支	<u>(51,190)</u>	<u>96,206</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) 根據開曼群島的法規及規例，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內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稅率10%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。

6 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利按照截至二零一五年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔虧損人民幣235,081,000元(二零一四年：溢利人民幣263,000,000元)及截至二零一五年十二月三十一日止年度已發行股份加權平均數1,507,843,000股(二零一四年：1,507,843,000股)計算。

於呈報年內，本公司並無任何潛在攤薄股份，因此，每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

7 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，本集團仍正在就賬面值約人民幣108,247,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣88,965,000元)的若干樓宇及廠房辦理擁有權證。董事認為，本集團有權合法有效佔有或使用以上物業。

於二零一五年十二月三十一日，採礦構築物包括賬面值為人民幣305,456,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣48,288,000元)的資本化剝採活動資產。

8 無形資產

無形資產指本集團取得的採礦權以及取得採礦權支付的相關溢價。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的借款由涑源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣81,020,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣105,362,000元)的採礦權作擔保。

9 減值虧損

由於預測鐵礦石產品價格持續下降及因此於二零一五年下半年延遲開發礦場，本集團確認涑源縣京源城礦業有限公司(「京源城礦業」)及涑源鑫鑫礦業有限公司(「鑫鑫礦業」)的減值跡象，因此正式估算相關現金產生單位的可收回金額。就減值測試而言，京源城礦業及鑫鑫礦業各被視為一個現金產生單位(「現金產生單位」)。

於評估是否須作出減值時，會比較現金產生單位的賬面值及其可收回金額。可收回金額為現金產生單位的公平值減出售成本(「公平值減出售成本」)與其使用價值(「使用價值」)兩者間的較高者。鑒於本集團業務的性質，除非與潛在買家進行磋商或發生類似交易，否則有關現金產生單位公平值的資料往往難以獲取。因此，各現金產生單位的可收回金額乃依據使用價值釐定，而使用價值為將自現金產生單位的繼續使用及其最終出售得出的估計未來現金流量的現值。該等現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值及現金產生單位特定風險評估的稅前貼現率貼現。

(a) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，已確認下列減值虧損：

	京源城礦業 人民幣千元	鑫鑫礦業 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備	142,834	41,550	184,384
在建工程	25,081	10	25,091
無形資產	165,798	18,364	184,162
	<u>333,713</u>	<u>59,924</u>	<u>393,637</u>

(b) 釐定使用價值主要受下列假設影響：

(i) 鐵精粉價格

鐵精粉預測價格乃依據管理層估計，並自遠期價格曲線及中國市場供需的長遠觀點得出，當中依賴過往行業經驗，並與外部來源一致。該等價格因應鐵精粉的不同質素加以調整，以達致合適貫徹的價格假設(或倘適用，應用訂約價格)。

(ii) 銷量及產量

銷量配合產量。估計產量乃依據詳細的礦山年限計劃，當中考慮到由管理層制定作為長期規劃一部分的礦山發展計劃。產量取決於多項變數，例如可開採量、開採曲線、開發開採儲量所需基建的成本、生產成本、採礦權的合約期限以及所開採鐵礦石的售價(經考慮進一步選礦成本後，如適用)。所用開採曲線與獲准作為本集團估計探明及可採儲量及總資源程序一部分的儲量及資源量一致。

(iii) 貼現率

於達致使用價值時，就二零一五年十二月三十一日的相關現金產生單位的估計未來現金流量採用11.37%的稅前貼現率。該貼現率自本集團的加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)得出，並作出適當調整以反映現金產生單位的特定風險。加權平均資本成本計及債務及權益，並根據本集團及可資比較同業公司的平均資本架構作加權處理。權益成本自本集團投資者根據可資比較同業公司公開可得的市場數據所作出投資產生的預期回報得出。債務成本乃基於本集團計息借款的借款成本，反映本集團的信用評級。

(c) 敏感度分析

除京源城礦業及鑫鑫礦業於年內出現減值外，管理層認為，上述任何假設目前均無可能發生合理變動，可導致年內並無減值的任何現金產生單位出現減值。

上述假設可收回金額(以年內確認的減值虧損以外的減值虧損列示)的敏感度分析如下：

	京源城礦業 人民幣千元	鑫鑫礦業 人民幣千元	總計 人民幣千元
鐵精粉價格下降1%	7,698	3,197	10,895
產量下降1%	6,616	2,623	9,239
貼現率上升一個百分點	33,473	16,959	50,432

10 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
含礦圍岩#	19,467	53,979
鐵礦石	37,759	17,299
富粉	8,431	16,106
鐵精粉	28,120	29,573
	93,777	116,957
消耗品及供應品	21,275	20,525
	115,052	137,482

含礦圍岩指次級礦石材料。

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
售出存貨賬面值	487,343	553,055

11 貿易及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收賬款	92,252	110,589
應收票據	—	15,700
貿易應收款項(附註(a))	92,252	126,289
其他應收款項(附註(d))	117,268	25,848
	209,520	152,137

(a) 賬齡分析

於報告期末，貿易應收款項(扣除呆賬撥備，如有)的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期	91,966	126,289
超過六個月但少於一年	286	—
	92,252	126,289

(b) 貿易應收款項的減值

貿易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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
無逾期亦無減值	91,966	126,289
超過六個月但少於一年	286	—
	92,252	126,289

無逾期亦無減值的應收款項與近期概無違約歷史的客戶有關。

已逾期但並無減值的應收款項與一位與本集團保持良好往績記錄的獨立客戶有關。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。

(d) 其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
預付款項及按金#	114,759	21,440
可收回增值稅	1,810	3,682
應收關聯方款項	3	-
其他	696	726
	<u>117,268</u>	<u>25,848</u>

預付款項及按金主要指向本集團採礦承包商作出的預付款項。於二零一五年十二月三十一日，預付唐山恒盛爆破工程有限公司的爆破服務費、預付涑源縣滙廣物流有限公司的實地裝卸服務費及預付涑源縣奧通運輸有限公司的運輸服務費分別為人民幣31,723,000元、人民幣23,693,000元及人民幣45,435,000元(二零一四年十二月三十一日：分別為人民幣零元、人民幣零元及人民幣3,480,000元)。

根據與各採礦承包商(均為獨立第三方)所訂立的協議，預付款項無息，且本集團預期款項其後將於一年內與提供相關服務一併使用。

於二零一五年十二月三十一日，除計入預付款項及按金的按金人民幣1,935,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣2,384,000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。

12 借款

(a) 本集團的短期計息借款包括：

	二零一五年		二零一四年	
	年利率		年利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
以人民幣計值				
短期借款：				
—有抵押銀行貸款#	5.36	100,000	-	-
長期借款的即期部分：				
—有抵押銀行貸款#	5.93	100,000	6.15~6.95	100,000
		<u>200,000</u>		<u>100,000</u>

(b) 本集團的長期計息借款包括：

	二零一五年		二零一四年	
	年利率		年利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
<i>以人民幣計值</i>				
長期借款：				
—有抵押銀行貸款#	-	-	6.95	100,000

於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款由涑源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣81,020,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣105,362,000元)的採礦權作擔保。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團以賬面值約人民幣100,000,000元(二零一四年：人民幣110,000,000元)償還銀行貸款。

(c) 本集團的借款償還情況如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	200,000	100,000
一年後但兩年內	-	100,000
	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行融資如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
由以下項目抵押：		
涑源縣冀恒礦業有限公司的採礦權	220,000	220,000
由關聯方擁有的土地及物業#	160,000	-
	<u>380,000</u>	<u>220,000</u>

該土地及物業由北京通達廣悅商貿有限公司(由李豔軍先生共同擁有的公司)所有。

於二零一五年十二月三十一日，已動用融資人民幣200,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣200,000,000元)。概無上述本集團銀行融資須受財務契諾所規限。

13 貿易及其他應付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款項	39,974	74,388
預收款項	18,052	18,753
就在建工程、設備購置及其他應付款項	30,284	50,588
其他應繳稅項	12,359	25,665
應付關聯方款項	1,780	–
其他 [#]	28,366	25,027
	130,815	194,421

[#] 其他主要指應計開支、員工相關成本的應付款項及其他按金。

於二零一五年十二月三十一日，所有貿易應付款項為見票即付或於一年內到期應付，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。

14 長期應付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
獲取採礦權應付代價	235,671	231,899
減：長期應付款項即期部分	5,786	54,766
	229,885	177,133

於二零一二年三月及二零一三年一月，本集團向河北省國土資源廳收購孤墳礦、旺兒溝礦、栓馬椿礦及支家莊礦，總代價為人民幣142,330,000元，須於原還款期五至七年內每年償還。

根據二零一五年十一月十一日發佈的冀國土資函[2015]1011號，河北省國土資源廳就上述採礦權應付代價的剩餘部分批准一項經修訂按年還款計劃，還款期延長至二零二二年。

本集團長期應付款項的償付情況如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	5,786	54,766
一年後但兩年內	43,084	54,561
兩年後但五年內	127,188	112,763
五年後	59,613	9,809
	235,671	231,899

15 承擔及突發事件

(a) 於二零一五年十二月三十一日，並無於財務報表內撥備的未償還資本承擔如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已訂約		
—物業、廠房及設備	<u>3,168</u>	<u>7,782</u>
已授權但未訂約		
—物業、廠房及設備	—	25,646
—剝採活動資產	—	88,917
—勘探及評估資產	—	—
	<u>—</u>	<u>114,563</u>
	<u>3,168</u>	<u>122,345</u>

(b) 於二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	<u>3,827</u>	<u>3,990</u>
一年後但五年內	<u>—</u>	<u>3,789</u>
	<u>3,827</u>	<u>7,779</u>

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，亦無就與其營運有關的環境補救預提任何金額。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不利影響的責任。保障環境的法律及法規於近年普遍越趨嚴謹，未來亦有可能更為嚴謹。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，故未能釐定未來成本金額。因此，現時不能合理估計未來環境法例所建議的環境責任結果，而該結果可能屬重大。

(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各項徵費的責任。董事認為，於報告期末，本集團並無就該等徵費須承擔任何其他重大責任或負債。

管理層討論及分析

市場回顧

二零一五年，中國政府繼續進行其經濟結構改革及採取促進內需的措施，以保持經濟增長勢頭。隨著中國經濟進入「新常態」，產業結構繼續深度調整，從主要依靠投資、出口拉動轉向依靠消費、投資、出口協調拉動。而傳統製造業及房地產市場繼續處於去產能、去庫存化進程，固定投資增長乏力，使的全國鋼材消費量二十年來首次下降。

在內需持續低迷的趨勢下，擴大鋼材出口，成為國內鋼企緩解高庫存壓力的重要舉措，利用低價競爭優勢，依托「一路一帶」戰略實施，中國企業在沿綫國家的對外承包工程快速增長，助力國產鋼材打入國際市場。鋼材出口量於二零一五年全年超過110.0百萬噸，創下歷史最高水平。但是，全球經濟環境複雜多變，鋼材貿易保護主義抬頭，加上中國鋼材出口量佔全球出口總量比重已逾兩成，導致鋼材出口進一步增長阻力較大。

中國政府進一步出台政策化解鋼鐵行業落後及過剩產能。二零一六年二月，國務院發布《關於鋼鐵行業化解過剩產能實現脫困發展的意見》，著眼於推動鋼鐵行業供給側結構性改革，積極穩妥化解過剩產能，在近年來淘汰落後鋼鐵產能的基礎上，計劃從二零一六年開始，用五年時間再壓減粗鋼產能100.0百萬噸—150.0百萬噸。

在上游鐵礦石市場，隨著國際主流礦山低成本產能擴建，鐵礦石市場也面對供大於求問題，礦價成本支撐進一步下移，而保持市場份額是各大國際鐵礦生產企業目前採納的基本競爭策略。激烈的市場競爭使得二零一五年全年鐵礦石價格進一步大幅下挫，本公司的銷售均價亦從607.1元／噸下降至423.4元／噸，對本集團的經營業績產生了不利影響。

業務回顧

報告期內，本集團已按計劃完成全部三年基建開拓工程期建設，現有礦山的生產開採能力得到進一步的釋放。但由於北京舉辦世界田徑世錦賽和抗戰勝利70周年紀念活動，北京周邊地區採取重污染天氣一級響應措施要求工礦企業短期停產，而上下游市場的極度不景氣，產品價格下跌及國內鐵礦石的需求減少，進一步導致我們的部分附屬企業於下半年間歇性停產，對本集團業績造成不利影響。

本集團亦通過技術改造提高生產效率，精簡部門機構人員，提高精細化管理程度等措施降低生產成本，並通過積極的銷售策略，以應對下游行業需求減緩及價格下跌帶來的市場衝擊。

自涑源縣冀恒礦業有限公司(「冀恒礦業」)收購水選廠後，已大幅減少鐵礦石及富粉等低附加值產品的直接銷售，而冀恒礦業水選廠的全年穩定運行，促使本集團鐵精粉產、銷量再創歷史新高。於報告期內，本集團鐵精粉產量達到1,608.0千噸(二零一四年同期：1,459.6千噸)，同比增長約10.2%，實現鐵精粉銷售量約1,642.2千噸(二零一四年同期：1,347.0千噸)，同比增長約21.9%。

本集團各運營子公司的生產量及銷售量明細表：

本集團	產量(千噸)			銷量(千噸)			平均售價(人民幣元)		
	二零一五年	二零一四年	變動比率	二零一五年	二零一四年	變動比率	二零一五年	二零一四年	變動比率
冀恒礦業									
鐵礦石	3,804.8	2,811.9	35.3%	124.0	1,245.8	-90.0%	94.0	205.0	-54.1%
富粉	2,106.6	1,627.1	29.5%	460.6	258.9	77.9%	100.9	134.0	-24.7%
鐵精粉	943.0	547.1	72.4%	982.4	476.6	106.1%	406.1	569.9 ⁽¹⁾	-28.7%
京源城礦業									
鐵礦石	6,308.9	8,472.2	-25.5%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
富粉	2,255.5	2,730.7	-17.4%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
鐵精粉	522.8	623.4	-16.1%	488.1	619.0	-21.1%	459.2	632.9 ⁽²⁾	-27.4%
鑫鑫礦業									
鐵礦石	1,407.3	3,310.4	-57.5%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
富粉	543.4	1,174.6	-53.7%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
鐵精粉	142.2	289.1	-50.8%	171.7	251.4	-31.7%	420.6	614.2 ⁽²⁾	-31.5%
合計									
鐵精粉	1,608.0	1,459.6	10.2%	1,642.2	1,347.0	21.9%	423.4	607.1	-30.3%

附註：

(1) 冀恒礦業銷售的鐵精粉TFe品位為63%；

(2) 京源城礦業、鑫鑫礦業銷售的鐵精粉TFe品位為66%。

資源量及儲量

於二零一五年，本集團沒有進行勘探活動，截至二零一五年十二月三十一日止，並未產生任何勘探費用。

根據最近一次之原儲量估算結果扣減當期消耗量，截至二零一五年十二月三十一日止，本集團各礦山符合JORC標準(2004年版)的鐵礦石儲量如下表：

公司	礦區	開採方式	儲量級別	消耗儲量 ¹			礦石儲量 ²		
				(Kt)	TFe (%)	mFe (%)	(Kt)	TFe (%)	mFe (%)
冀恒礦業	支家莊	露天開採	預可採	3,805	26.15	24.73	12,589	27.07	25.83
			小計	3,805	26.15	24.73	12,589	27.07	25.83
京源城礦業	旺兒溝	露天開採 地下開採	預可採	5,561	13.54	5.78	31,830	13.31	6.21
			預可採(12% 以上品位)	-	-	-	18,077	15.87	8.50
	小計	5,561	13.54	5.78	49,907	14.07	6.89		
	栓馬椿	露天開採 地下開採	預可採	747	14.02	5.95	88,666	13.55	5.54
預可採(12% 以上品位)			-	-	-	35,723	16	7.11	
小計	747	14.02	5.95	124,389	14.24	5.99			
鑫鑫礦業	孤墳	露天開採 地下開採	預可採	1,407	12.99	6.49	50,672	12.76	6.25
			預可採(12% 以上品位)	-	-	-	58,750	15.35	8.50
	小計	1,407	12.99	6.49	109,422	14.12	7.43		
總計	露天開採 地下開採		預可採	11,520	17.67	12.14	183,757	14.62	7.85
			預可採(12% 以上品位)	-	-	-	112,550	15.64	8.06
	合計	預可採	11,520	17.67	12.14	296,307	14.98	7.92	

附註：

- (1) 消耗儲量為當期礦山生產統計結果，由各礦業公司內部專家及集團內部專家審核。
- (2) 本公告中的礦石儲量結果是根據二零一三年十一月SRK所出具合資格人士報告中所聲明之礦石儲量之估算結果扣減自二零一三年七月一日至二零一五年十二月三十一日止之消耗量，對二零一四年所出具報告的估算假設未進行變更。

根據最近一次之資源量估算結果扣減當期消耗量，截至二零一五年十二月三十一日止，本集團各礦山符合JORC標準(2004年版)的鐵礦石資源量如下表：

公司	礦區	資源類別	本期消耗資源量 ¹			期末資源量 ²		
			(Kt)	TFe (%)	mFe (%)	(Kt)	TFe (%)	mFe (%)
冀恒礦業	支家莊	控制資源量	3,766	26.95	25.5	15,932	24.85	23.69
		推斷資源量	-	-	-	9,426	27.58	25.82
京源城礦業	旺兒溝	控制資源量	5,504	13.96	5.96	63,254	13.74	6.45
		推斷資源量	-	-	-	39,250	13.03	5.85
	栓馬椿	控制資源量	740	14.45	6.13	150,810	13.97	5.73
		推斷資源量	-	-	-	73,935	12.81	4.92
鑫鑫礦業	孤墳	控制資源量	1,393	13.39	6.69	153,413	13.21	6.5
		推斷資源量	-	-	-	101,100	12.44	6.03
總計		控制資源量	11,403	18.21	12.51	383,409	14.41	7.11
		推斷資源量	-	-	-	223,711	13.30	6.46
		資源總量	<u>11,403</u>	<u>18.21</u>	<u>12.51</u>	<u>607,120</u>	<u>14.00</u>	<u>6.87</u>

附註：

- (1) 消耗的資源量，根據當期礦山生產統計結果，由各礦業公司內部專家及本公司內部專家審核。
- (2) 年末資源量包括部分採礦證外的資源量。截至二零一五年十二月三十一日止年度未有新的資源量估算，對二零一三年SRK完成的資源量估算及假設未做變更。

運營礦山

支家莊礦

支家莊鐵礦位於涇源縣楊家莊鎮，由冀恒礦業全資擁有及運營，擁有0.3337平方公里的採礦權限證，並擁有完善的水、電、公路和鐵路等基礎設施，截至二零一五年十二月三十一日止，支家莊礦的年開採能力為240萬噸/年，乾、水選處理能力分別為420萬噸/年及180萬噸/年。

下表為支家莊礦的現金運營成本明細表：

鐵礦石

單位：人民幣／噸鐵礦石	截至十二月三十一日止		變動比率
	二零一五年	二零一四年	
採礦成本	15.1	16.5	-8.5%
管理費用	3.1	6.8	-54.4%
銷售費用	1.7	3.3	-48.5%
稅費	5.8	11.1	-47.7%
合計	<u>25.7</u>	<u>37.7</u>	<u>-31.8%</u>

鐵礦石單位現金運營成本降低，主要由於報告期內冀恒礦業根據市場情況適度調整生產計劃，提高採出品位以及資源稅下降所致。

富粉

單位：人民幣／噸富粉	截至十二月三十一日止		變動比率
	二零一五年	二零一四年	
採礦成本	31.5	45.0	-30.0%
乾選成本	11.1	13.7	-19.0%
管理費用	6.5	18.5	-64.9%
銷售費用	1.5	3.3	-54.5%
稅費	8.4	13.7	-38.7%
合計	<u>59.0</u>	<u>94.2</u>	<u>-37.4%</u>

富粉單位現金運營成本降低，主要由於報告期內冀恒礦業銷售富粉中，不再使用含礦圍岩進行加工，入選礦石的品位提高，選比下降，乾選效率提升，產量增加以及資源稅下降所致。

鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至十二月三十一日止		變動比率
	二零一五年	二零一四年	
採礦成本	59.8	94.2	-36.5%
乾選成本	21.1	28.7	-26.5%
水選成本	54.3	77.1	-29.6%
管理費用	12.4	31.6	-60.8%
銷售費用	8.6	3.3	160.6%
稅費	16.7	32.4	-48.5%
合計	172.9	267.3	-35.3%

鐵精粉單位現金運營成本降低，主要由於冀恒礦業新水選廠投入運營後，停止了委托加工，降低了富粉運輸成本，以及鐵礦石入磨品位提高(二零一四年同期主要採用含礦圍岩加工生產的富粉進行委托加工生產鐵精粉)，綜合選比降低，選礦效率提高，產量增加以及資源稅下降所致。

於報告期內，支家莊礦於損益表確認開採支出約為人民幣125.1百萬元，無新增資本化基建剝岩的成本。其於報告期內的資本支出約為人民幣61.8百萬元，主要為支付收購尾礦庫及變電站相關資產人民幣30.0百萬元，支付收購礦權尾款人民幣20.0百萬元，技改及其他零星工程支出約為人民幣7.8百萬元及徵地費人民幣4.0百萬元。

旺兒溝礦及拴馬樁礦

旺兒溝礦及拴馬樁礦位於涑源縣走馬驛鎮，由我們全資附屬公司京源城礦業全資擁有及運營。其中，旺兒溝礦的採礦證覆蓋面積為1.5287平方公里。拴馬樁礦的採礦覆蓋面積為2.1871平方公里。旺兒溝及拴馬樁擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一五年十二月三十一日止，旺兒溝礦及拴馬樁礦的合計年開採能力為1,400萬噸／年，乾、水選處理能力分別為1,760萬噸／年及350萬噸／年。

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦的現金運營成本明細表：

鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至十二月三十一日止		變動比率
	二零一五年	二零一四年	
採礦成本	107.1	140.2	-23.6%
乾選成本	71.1	65.7	8.2%
水選成本	108.3	121.2	-10.6%
管理費用	38.1	42.9	-11.2%
銷售費用	20.2	16.2	24.7%
稅費	19.4	32.8	-40.9%
合計	364.2	419.0	-13.1%

鐵精粉單位現金運營成本變動主要由於，礦石採出品位的提升及剝採比的適度調整降低了採礦及選礦成本，資源稅下降降低了整體的稅收負擔，同時為降低綜合成本，京源城礦業開始處理部分客戶的產品運輸工作。

於報告期內，旺兒溝礦及栓馬椿礦於損益表確認的開採支出約為人民幣66.8百萬元。其於報告期內的資本支出約為人民幣123.9百萬元，其中完成基建剝岩支出約為人民幣31.9百萬元，幹選廠技術改進支出約為人民幣79.0百萬元，大葛溝尾礦庫建設支出約為人民幣8.9百萬元，其他零星工程支出約為人民幣4.1百萬元。

旺兒溝礦及栓馬椿礦已於二零一五年完成自二零一三年開始的三年基建剝岩工作，累計資本化基建剝岩成本約為人民幣147.7百萬元。

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及經營，孤墳礦的採礦權覆蓋面積為1.3821平方公里。孤墳礦擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一五年十二月三十一日止，孤墳礦的年開採能力為390萬噸／年，乾、水選處理能力分別575萬噸／年及160萬噸／年。

下表為孤墳礦的現金運營成本明細表：

鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至十二月三十一日止		變動比率
	二零一五年	二零一四年	
採礦成本	101.8	150.9	-32.5%
乾選成本	65.6	62.2	5.5%
水選成本	127.0	116.6	8.9%
管理費用	82.8	58.4	41.8%
銷售費用	0.7	不適用	不適用
稅費	22.8	32.6	-30.1%
合計	400.7	420.7	-4.8%

鐵精粉單位現金運營成本降低，主要是礦石採出品位的提升及剝採比的適度調整降低了採礦成本，以及資源稅下降降低了整體稅收負擔所致，而停產時間增加，造成單位管理費用增加部份抵消了上述影響。

於報告期內，孤墳礦於損益表確認的開採支出約為人民幣21.8百萬元，其於報告期內的資本支出約為人民幣18.5百萬元，其中完成基建剝岩支出約為人民幣17.6百萬元，其他零星工程支出約為人民幣0.9百萬元。

孤墳礦已於二零一五年完成自二零一三年開始的三年基建剝岩工作，累計資本化基建剝岩成本約為人民幣120.1百萬元。

安全及環保

本集團成立專門的生產安全管理部門負責生產安全及管理，該部門持續推廣安全標準及強化環境保護措施，發展本集團成為高安全意識及具社會責任之企業。於報告期內，本集團運作並無錄得重大安全事故。

鑒於中國內地(尤其是北京及河北省)空氣質素不斷惡化，預期政府必將收緊對資源開採、鋼鐵、水泥生產及其他高污染行業的相關環保政策。為應對政策對本集團業務的潛在影響，本集團將密切留意最新監管規定，及不時對我們的營運及生產引進適當的環保措施。

員工及薪酬政策

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團共有員工1,026名(截至二零一四年十二月三十一日止，共有員工1,447名)，薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額約為人民幣85.1百萬元(二零一四年同期：約為人民幣113.9百萬元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及其他國家規定的保險。根據本集團的薪酬政策，員工的收入與員工的工作表現及企業的經營效益掛鉤，通過開展績效考核工作，激發員工活力，提升本集團的運營效率。

財務回顧

收入

本集團於報告期內的收入約為人民幣753.7百萬元，較去年同期減少約人民幣354.5百萬元或32.0%，減少的主要原因是由於本集團產品的平均售價大幅下降所致。鐵礦石銷量及收入佔比大幅減少的主要原因是由於冀恒礦業水選廠二零一五年首次全年運營，鐵礦石被加工成附加值較高的鐵精粉予以銷售。

銷售成本

本集團於報告期內的銷售成本約為人民幣487.3百萬元，較去年同期減少約人民幣65.7百萬元或11.9%，減少的主要原因是由於本集團產品成本進一步降低所致。

毛利及毛利率

本集團於報告期內的毛利約為人民幣266.3百萬元，較去年同期減少約人民幣288.8百萬元或52.0%；與去年同期相比，本集團於報告期內的毛利率從約50.1%下降至約35.3%，下降主要是由於本集團產品的平均銷售單價下降所致，其影響已部分因成本下降所抵銷。

銷售與分銷開支

本集團於報告期內的銷售及分銷開支約為人民幣20.0百萬元，較去年同期增加約人民幣3.4百萬元或20.6%，增加的主要原因是由本集團負責運輸予客戶及承擔相關運費的產品佔總銷量的比例較去年同期提高所致。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其它開支。

行政開支

本集團於報告期內的行政開支約為人民幣115.2百萬元，較去年同期降低約人民幣27.1百萬元或19.1%。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開支。

減值虧損

本集團於報告期內錄得的減值虧損合計約為人民幣393.6百萬元。於二零一五年下半年，由於預測鐵礦石產品價格呈下降趨勢及因此延遲開發礦場，本集團確認京源城礦業及鑫鑫礦業存在減值蹟象。根據獨立第三方評估師所編制評估結果，就京源城礦業及鑫鑫礦業物業、廠房及設備、在建工程、無形資產等長期資產計提資產減值損失所致。

融資成本

本集團於報告期內的融資成本約為人民幣27.2百萬元，較去年同期減少約人民幣12.8百萬元或31.9%，變動的主要原因是由於長期應付款折現費用的攤銷及匯兌損失相比去年同期減少所致。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。

所得稅抵免／(開支)

本集團於報告期內的所得稅抵免約為人民幣51.2百萬元，而去年同期為所得稅開支約人民幣96.2百萬元。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和，其中包括(i)即期應付稅項約為人民幣44.7百萬元；(ii)於年內的京源城礦業及鑫鑫礦業物業、廠房及設備、在建工程、無形資產等長期資產計提資產減值損失等事項確認的遞延所得稅抵免約為人民幣95.9百萬元。

年度(虧損)／溢利及年度全面收益總額

基於上述原因，本集團於報告期內虧損約為人民幣235.1百萬元，而去年同期的則為溢利約人民幣270.6百萬元。本集團全面虧損總額於報告期內約為人民幣235.0百萬元，而去年同期的全面收益總額則為溢利約人民幣274.2百萬元。

本公司權益持有人應佔年度(虧損)/溢利及全面收益總額

本公司權益持有人於報告期內的應佔虧損約為人民幣235.1百萬元，而去年同期的則為溢利約人民幣263.0百萬元。本公司權益持有人於報告期內的應佔全面虧損總額約為人民幣235.0百萬元，而去年同期的則為溢利約人民幣266.6百萬元。

物業、廠房及設備

本集團截至二零一五年十二月三十一日止的物業、廠房及設備淨值約為人民幣724.5百萬元，較去年同期增加約人民幣86.9百萬元或13.6%，變動的主要原因是：(i)京源城礦業、鑫鑫礦業基建撥岩、高壓滾磨技改工程等在建項目轉為固定資產；及(ii)京源城礦業及鑫鑫礦業物業、廠房及設備計提資產減值損失所致。

存貨

本集團截至二零一五年十二月三十一日止的存貨約為人民幣115.1百萬元，較去年同期減少約人民幣22.4百萬元或16.3%，減少的主要原因是本集團採取積極的銷售策略所致。

貿易應收及其他應收款項

本集團截至二零一五年十二月三十一日止的貿易應收款項約為人民幣92.3百萬元，較去年同期減少約人民幣34.0百萬元，減少的主要原因是本集團於報告期內針對目前市場情況，採取積極的銷售及回款策略所致。本集團截至二零一五年十二月三十一日止的其他應收款項約為人民幣117.3百萬元，較去年同期增加約人民幣91.4百萬元，增加的主要原因是本集團向供應商的預付款項增加所致。

貿易應付及其他應付款項

本集團截至二零一五年十二月三十一日止的貿易應付款項約為人民幣40.0百萬元，較去年同期減少約人民幣34.4百萬元，減少的主要原因是向主要供貨商結付所致。

本集團截至二零一五年十二月三十一日止的其它應付款項約為人民幣90.8百萬元，較去年同期減少約人民幣29.2百萬元，減少的主要原因是本期應付在建工程款項及應繳稅款減少所致。

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動所產生現金淨流量	132,665	137,478
投資活動所用現金淨流量	(216,121)	(716,028)
融資活動所用現金淨流量	(15,586)	(242,065)
現金及現金等價物減少淨額	(108,042)	(820,615)
年初現金及現金等價物	167,431	987,562
匯率變動對現金及現金等價物的影響	106	484
年末現金及現金等價物	59,495	167,431

經營活動所得的現金流量淨額

本集團於報告期內的經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣123.7百萬元，主要包括稅前虧損約人民幣286.3百萬元，加上合共約人民幣528.4百萬元的若干非現金開支(例如減值虧損、折舊及攤銷、資產處置虧損淨額)，及因採取積極銷售策略而庫存減少約人民幣22.4百萬元；上述因素影響已部分被因向主要供應商增加預付帳款導致貿易及其他應收款項增加約人民幣66.6百萬元，應付在建工程款項減少及因所得稅以外的稅項減少而導致貿易及其他應付款減少約人民幣43.3百萬元所抵銷。

投資活動使用的現金流量淨額

本集團於報告期內的投資活動使用的現金流量淨額約為人民幣216.1百萬元，該款項主要用於因擴充產能、技術改造而新增在建工程、廠房、機器設備及收購冀恒水選廠尾礦庫的款項約人民幣190.7百萬元，以及支付冀恒礦業採礦權收購尾款及其他採礦權分期付款的約人民幣25.5百萬元。

融資活動所用的現金流量淨額

本集團於報告期內的融資活動現金淨流出約為人民幣15.6百萬元，該款項主要支付銀行利息。

現金及借款

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團現金餘額約為人民幣59.5百萬元，較去年同期減少約人民幣107.9百萬元或約64.5%。

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200.0百萬元，全部為一年內到期的固定利率借款。

本公司全資附屬子公司冀恒礦業與滄州銀行股份有限公司保定東風路支行於二零一五年十二月十五日訂立綜合授信合同，授信額度的使用期限自合同簽署日期開始至二零一七年一月十四日止，授信額度總計人民幣160.0百萬元，其中包括，人民幣貸款額度110.0百萬元，銀行承兌匯票額度為人民幣50.0百萬元。

該筆授信由北京通達廣悅商貿有限公司、涇源縣奧威礦業投資有限公司、涇源縣京源城礦業有限公司及涇源鑫鑫礦業有限公司共同擔保，並由北京通達廣悅商貿有限公司所持有之物業及房產提供抵押。鑒於本公司控股股東李豔軍先生持有北京通達廣悅商貿有限公司50%的股權，上述擔保抵押行為根據上市規則第14A章構成本公司一項財務資助及關聯交易。由於此項財務資助按照一般商務或更佳條款進行，並無以本集團資產作為質押，根據上市規則14A.90條，此項財務資助獲豁免所有申報、公告及獨立股東批准規定。

冀恒礦業已於二零一六年一月使用完該筆授信。

除本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表附註12及上述披露外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本(無論已發行或同意發行)、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，本集團的債務與或有負債概無重大變動。

負債比率

本集團負債比率由二零一四年十二月三十一日的約29.8%上升至二零一五年十二月三十一日的約30.6%。負債比率為負債總額除以資產總額。

利率風險、外幣風險

本集團的公平值利率風險主要與銀行借貸有關。本集團的銀行借貸主要於一年內到期，因此其公平值利率風險較低。本公司目前並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險，並考慮於有需要時為重大利率風險作對沖。

本集團主要業務位於中國，而主要經營交易均以人民幣進行。本集團的絕大多數資產及負債均以人民幣計算。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，本集團並無對匯率風險作對沖。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於報告期內，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

資產抵押及或有負債

本集團的銀行貸款以冀恒採礦權證作為抵押，截至二零一五年十二月三十一日止，用於抵押的採礦賬面總淨值約為人民幣81.0百萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團無重大或有負債。

募集資金所得款項用途

本公司股份上市募集資金共計：1,225.1百萬元(折合人民幣約969.1百萬元)。支出保薦人佣金、承銷費及相關中介費用等合計：約合人民幣71.1百萬元。其餘募集資金已按以下方式動用：(i)約人民幣629.9百萬元用於本公司的擴充計劃；(ii)人民幣110.0百萬元用作償還中國建設銀行有限公司容城支行的銀行貸款；(iii)約人民幣89.8百萬元用於補充公司營運資金；(iv)約人民幣68.3百萬元用於礦山資產收購。

截至二零一五年十二月三十一日止，本公司透過股份上市方式收到的所得款項淨額均已按照本公司於二零一三年十一月十八日刊登的招股章程「所得款項用途」一節，於二零一四年六月十三日刊登的變更所得款項用途的公告，及於二零一四年十二月十日刊登的進一步變更所得款項用途的公告所載披露悉數使用。

未來展望

展望二零一六年，本集團認為中國鋼鐵行業仍將艱難前行。中國冶金工業規劃研究院的預測報告指出，我國鋼鐵消費與產量已雙雙進入峰值區並呈下降態勢，此態勢於二零一六年仍將持續。

而鋼鐵行業作為化解產能過剩、推進供給側結構性改革的重點領域，預計中國政府將在二零一六年集中出台一系列政策措施推進企業優勝劣汰，通過並購重組、破產等手段實現市場出清。

但化解過剩產能是一項長期任務，在經濟下行壓力加大、下游需求放緩的背景下，鋼材價格難有大幅回升；新《環保法》執行後，企業環保成本將普遍提高；企業融資成本短期內難以有效降低，人民幣貶值、呆壞賬風險等也將加大企業財務成本。

與此同時，國內鐵礦石的進口量仍有可能會繼續增長，這主要由於澳洲和巴西的大型礦業企業的持續產能擴張及成本下降，隨著進口礦價格不斷走弱，預計高成本的國產礦業企業將被持續擠出市場。

儘管如此，本集團亦需要充分利用自身優勢，積極尋求發展機遇。根據河北省政府二零一六年工作報告，「穩增長」是二零一六年的重點工作任務，並提出加快部分基礎設施項目建設進度，確保六十一項與央企合作項目啟動實施，在中央指導下的基礎設施投資亦是二零一六年的重點工作之一。這些建設項目將一定程度上保持省內鋼鐵的需求。京津冀一體化發展綱要的出台也將在未來給基礎設施建設帶來更多發展機遇，以鋼鐵為代表的基礎資源行業發展將受惠於此。

業務策略

根據前述分析，管理層判斷短期內鐵礦石市場售價仍將保持低位，本集團業務依舊面臨艱巨挑戰。針對上述市況，管理層已實施多項措施，以求提高業務之整體運營效率及回報，維護股東價值。其中主要措施包括：

1. 以運營效率為優先考慮目標，妥善規劃各礦山的年度產量，並密切關注市況變化，適時考慮減產、停產高成本虧損礦山。
2. 繼續提升本集團的精細化管理水平，通過調整管理機構、精簡人員、控制運營開支及減少投資等措施節約成本，以期改善現金流。

隨著中國經濟進入「新常態」，產業結構繼續深度調整並逐步轉向依靠消費、投資、出口協調增長的成熟經濟體，管理層將密切關注市場變化，並另覓具備高速增長潛力的新商機。

股息

董事會並不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的期末股息。

購買、贖回或出售本公司上市證券

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

董事進行的證券交易的標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事作具體查詢後，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。

遵守企業管治守則

本公司作為香港聯合交易所有限公司(「聯交易」)主板上市公司，始終致力於保持較高水平的企業管治，於報告期內，本公司已遵守上市規則附錄14所載的《企業管治守則》所載的守則條文。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團二零一五年的年度業績及截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

有關本集團截至二零一五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綜合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。

不競爭契據的遵守

於二零一三年十一月十二日，本公司與李子威先生、李豔軍先生、恒實國際投資有限公司及恒實控股有限公司(「**控股股東**」)簽署了一項不競爭契據(「**不競爭契據**」)。根據該契據規定，各控股股東已向本公司(就其本身及為其附屬公司之利益)承諾，彼等不會(無論是否獲利)亦將促使彼等的聯繫人士(本集團任何成員公司除外)不會直接或間接以其本身或聯同或代表任何人士、商號或公司(其中包括)進行、參與或持有權益或從事或收購或持有建築、發展、營運或管理任何足以或可能與本集團的受限制業務，即鐵礦石勘探、開採、選礦及銷售業務，銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦(「**受限制業務**」)構成競爭的業務或活動。控股股東亦已向我們授出進行新業務商機的選擇權、優先認購權以及收購於彼等業務中足以或可能與受限制業務直接或間接構成競爭的任何潛在權益的收購選擇權。

根據該契據，本公司的獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使新業務商機的選擇權、優先認購權以及收購選擇權並有權代表本公司對該契據下承諾的執行情況進行年度審查。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了審閱，並確認控股股東已充分遵守該契據，並無任何違約情形。

期後事項

除本公告已披露事項外，由二零一六年一月一日起至本公告日期止，本集團並無受任何重大期後事項影響。

刊發二零一五年年報

載有上市規則規定的所有相關資料的二零一五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。

承董事會命
恒實礦業投資有限公司
主席
李豔軍

北京，二零一六年三月三十日

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、李金生先生、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。