

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，並明確表示，概不對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。



DAMENG
CITIC Dameng Holdings Limited
中信大錳控股有限公司*
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：1091)

截至二零一六年十二月三十一日
止年度的全年業績公告

財務概要

- 於二零一六年，營業額為3,248,100,000港元，較二零一五年的2,517,000,000港元增加29.0%。
- 於二零一六年，經營虧損為131,300,000港元，較二零一五年的818,400,000港元減少84.0%。*
- 於二零一六年，母公司擁有人應佔虧損為87,900,000港元，較二零一五年的956,000,000港元減少90.8%。
- 於二零一六年十二月三十一日，淨負債比率下降至90.3% (二零一五年：110.9%)。

* 議價收購收益223,800,000港元以及物業、廠房及設備以及採礦權減值347,700,000港元不計入二零一五年之經營虧損中。

主席報告

尊敬的各位股東：

二零一六年，本集團致力於提質增效與市場開拓，在推行精細化管理、優化生產運營、擴大新業務和全面提升競爭力方面取得積極成效，儘管受到中國鋼鐵產業去產能和應對霧霾帶來的不利影響，全年主要產品的生產和經營均突破歷史記錄，營業收入比上年顯著增長，經營毛利率呈逐月回升，營業虧損亦得到大幅降低。在不斷增強現有業務市場競爭力的同時，本集團著眼於長遠發展，把握新機遇，力爭使新業務的投資與發展得以加快，預期將為實現集團業務的持續健康發展以及股東權益的長遠提升打下良好基礎。

面向市場，積極開拓

為保持持續發展，本集團積極抓住市場機會，拓展錳礦石貿易和錳合金發展。憑藉香港這一良好國際平台，本集團於二零一六年度持續加強與國際礦產公司的溝通合作，廣泛開展國際礦石貿易業務。自本年度中旬業務開展以來，本集團於國際礦石貿易領域取得發展，並形成新的利潤增長點，實現礦石貿易數量達635,236噸，營業額達531,200,000港元(二零一五年：24,900,000港元)，致使本集團的營業額大幅提升至32.48億港元，對比二零一五年上升29%。國際礦石貿易將成為重要增長動力，為本集團帶來合理的回報。本集團計劃利用深圳前海自貿區之國家優惠政策，在進一步鞏固國際礦石貿易業務的同時大力開拓錳合金和相關配套原材料的貿易。

與此同時，本集團參股之獨山金孟錳業有限公司年產50萬噸錳鐵合金加工廠配套二台150MW自備熱電聯產建設工程項目在沒有發生不可抗力的情況下，預期在二零一七年能陸續投產。憑藉項目所處的地理優勢和將產生的規模效益，以及自備電廠所能提供的更為充足可靠以及更加優惠的電力供應優勢，本集團深信該項目將成為中國國內特別是南方地區的最有競爭力的鐵合金生產商，進一步鞏固作為錳產業企業龍頭的地位，並預期為股東們創造新的回報。

精細管理，降本增效

面對嚴峻的市場壓力與挑戰，本集團管理層積極應變，採取多項措施控制成本，加強風險內控管理，並持續提升科研實力與精細化管理能力，改良生產方法，優化生產工藝，增強生產效率，節能降耗，實現了生產成本的大幅降低。同時，本集團積極響應中國政府提出的「創新、協調、綠色、開放、共享」的發展理念，嚴格遵守相關環保法例，繼續減少生產過程中的單耗，包括用電量、耗水量及礦渣排放量，爭取對周邊生態系統的影響降至最低，以推動本集團實現優質、高效及可持續的發展。

抓住機遇，迎接挑戰

二零一七年是一個機遇與挑戰並存的一年。本集團的下游鋼鐵市場受到整體經濟增長不振的影響，尤其是去年下半年以來中國鋼鐵產業景氣度下降，二零一七年的經營活動將面臨更大的挑戰，相信經過二零一六年本集團的管理提升、深度調整和積極開拓，在行業中的資源優勢和競爭力已經逐漸增強，這將會成為集團發展的諸多機遇。「十三五規劃」期間，中國政府正以前所未有的力度推進供給側改革，降低產能並整合資源，以實現經濟結構轉型升級，同時帶來了新的市場機會與發展空間。此外，本集團亦努力配合「一帶一路」戰略機遇，積極發展海外礦業開發和國際貿易，提升國際化經營水平，不斷增強企業活力、控制力、影響力和抗風險能力，以期積極把握國家政策及中國經濟發展機遇。

未來，本集團將把握錳產業和市場發展態勢，不斷解決經營發展中存在的問題和困難，勇於直面挑戰，部署和實施好經營策略，以提升本集團持續發展的內在動力與長期競爭力，為未來發展提供必要支撐。

弘揚傳統，奉獻社會

本集團長期以來一直致力於關懷回報社會、積極履行社會責任的優良傳統，以提升本集團的企業形象與社會影響力。二零一六年度，本集團致力於安全生產及改善勞動環境，持續鑽研及落實推行節能降耗措施，嚴格遵守相關環保法例的標準要求，密切關注員工成長並加強員工培訓工作，貫徹落實社會公益、生活基地及文化藝術建設，為經濟社會持續發展及能源與自然環境的和諧作出了不懈之努力。

由衷致謝，共鑄輝煌

本人謹代表董事會，對在當前艱難經濟形勢及充滿挑戰的經營環境中作出不懈努力的諸位董事、管理層和全體員工表示由衷的感謝，同時亦向諸位股東、客戶及業務夥伴在二零一六年對本集團始終如一的信任與支持致以誠摯的謝意。

本人及董事會成員亦相信，在各位股東和社會各界的支持下，本集團定能不斷攻堅克難，抓住機遇，迎接挑戰，實現可持續發展，爭創輝煌經營業績，為國家、股東和社會不斷創造新的價值。

尹波

主席

二零一七年二月十五日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|-----------------------|----|--------------|--------------|
| 收益 | 4 | 3,248,108 | 2,517,000 |
| 銷售成本 | | (2,823,887) | (2,604,637) |
| 毛利／(虧) | | 424,221 | (87,637) |
| 議價收購收益 | 15 | — | 223,798 |
| 其他收入及收益 | 4 | 216,970 | 164,293 |
| 銷售及分銷費用 | | (86,052) | (99,449) |
| 行政開支 | | (382,945) | (482,425) |
| 財務費用 | 5 | (235,892) | (270,726) |
| 其他開支 | | (21,049) | (37,135) |
| 固定資產及採礦權減值 | | — | (347,657) |
| 聯營公司應佔虧損 | | (46,562) | (5,288) |
| 除稅前虧損 | 6 | (131,309) | (942,226) |
| 所得稅收益／(開支) | 7 | 2,888 | (33,751) |
| 年內虧損 | | (128,421) | (975,977) |
| 其他全面虧損： | | | |
| 將於往後期間重新分類為損益的其他全面虧損： | | | |
| — 海外業務換算產生的匯兌差額 | | (197,366) | (138,725) |
| 年內全面虧損總額 | | (325,787) | (1,114,702) |

| | 附註 | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|--------------------------|----|------------------|--------------------|
| 下列人士應佔虧損總額： | | | |
| 母公司擁有人 | | (87,913) | (956,007) |
| 非控股權益 | | (40,508) | (19,970) |
| | | <u>(128,421)</u> | <u>(975,977)</u> |
| 下列人士應佔全面虧損總額： | | | |
| 母公司擁有人 | | (285,238) | (1,094,789) |
| 非控股權益 | | (40,549) | (19,913) |
| | | <u>(325,787)</u> | <u>(1,114,702)</u> |
| 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損 | | | |
| | 8 | | |
| 基本 | | <u>2.56 港仙</u> | <u>29.61 港仙</u> |
| 攤薄 | | <u>2.56 港仙</u> | <u>29.61 港仙</u> |

董事會並不建議就本年度派付任何股息(二零一五年：無)。

綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|----------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 2,990,656 | 3,314,103 |
| 投資物業 | | 81,927 | 87,343 |
| 預付土地租賃款項 | | 443,023 | 492,756 |
| 無形資產 | | 569,817 | 624,450 |
| 於聯營公司之投資 | | 826,466 | 762,035 |
| 遞延稅項資產 | | 32,933 | 33,122 |
| 預付款項及按金 | | 223,603 | 214,074 |
| 非流動資產總額 | | <u>5,168,425</u> | <u>5,527,883</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 792,837 | 810,867 |
| 應收貿易款項及票據 | 10 | 837,592 | 751,611 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 518,776 | 667,481 |
| 應收關連公司款項 | | 10,272 | 1,692 |
| 應收聯營公司款項 | | 26,187 | – |
| 可收回稅項 | | 13,060 | 13,610 |
| 按公允價值計入損益之金融資產 | | 24,295 | – |
| 抵押存款 | | 545,349 | 558,730 |
| 現金及現金等值項目 | | 989,510 | 968,404 |
| | | <u>3,757,878</u> | <u>3,772,395</u> |
| 分類為持作出售之非流動資產 | | – | 37,058 |
| 流動資產總額 | | <u>3,757,878</u> | <u>3,809,453</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易款項及票據 | 11 | 950,036 | 505,878 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 1,009,600 | 772,300 |
| 計息銀行及其他借貸 | 12 | 2,607,033 | 2,630,208 |
| 中期票據 | 13 | – | 596,800 |
| 應付關連公司款項 | | 114,327 | 7,505 |
| 應付稅款 | | 12 | 247 |
| 流動負債總額 | | <u>4,681,008</u> | <u>4,512,938</u> |

| | 附註 | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 流動負債淨額 | | <u>(923,130)</u> | <u>(703,485)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>4,245,295</u> | <u>4,824,398</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 計息銀行及其他借貸 | 12 | 1,279,868 | 1,504,989 |
| 遞延稅項負債 | | 191,134 | 204,385 |
| 其他長期負債 | | 19,570 | 16,407 |
| 遞延收入 | | 80,851 | 98,974 |
| 非流動負債總額 | | <u>1,571,423</u> | <u>1,824,755</u> |
| 資產淨額 | | <u><u>2,673,872</u></u> | <u><u>2,999,643</u></u> |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | | 342,846 | 342,846 |
| 儲備 | | 2,262,363 | 2,547,585 |
| 非控股權益 | | <u>2,605,209</u> | <u>2,890,431</u> |
| | | <u>68,663</u> | <u>109,212</u> |
| 權益總額 | | <u><u>2,673,872</u></u> | <u><u>2,999,643</u></u> |

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

本公司於二零零五年七月十八日根據百慕達一九八一年公司法第14節(經修訂)在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司主要營業地點位於香港灣仔軒尼斯道28號23樓。本公司股份在聯交所主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務包括於中國內地進行錳礦開採、礦石加工及下游加工業務、於加蓬進行錳礦開採及礦石業務以及錳礦石貿易。

2.1 編製基準

該等財務報表乃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」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。其乃根據歷史成本慣例編製，惟投資物業按公允價值計量。除另有指明外，該等財務報表以港元(「港元」)列示，而所有數值已約整至最接近之千位數。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)產生綜合虧損淨額128,421,000港元(二零一五年：975,977,000港元)及來自經營活動之現金流入淨額1,150,260,000港元(二零一五年：117,904,000港元)。於二零一六年十二月三十一日，本集團之淨流動負債為923,130,000港元(二零一五年：703,485,000港元)。

鑒於該等情況，本公司董事於評估本集團是否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可得資金來源。為增加本集團的流動資金及現金流量以使本集團維持持續經營，本集團已落實或正在落實下列措施：

- (a) 本集團正採取措施加強行政及其他營運開支的成本控制，以改善本集團之營運資金及現金流量狀況(包括密切監控日常營運開支)。

- (b) 本集團正在對錳產品的產品組合進行重組，旨在提高具更高毛利的產品的比例，以實現盈利及獲得正現金流量。尤其是，本集團將提升現有礦場之採礦及加工能力。此外，本集團於需要時不時檢討其投資項目及可能調整其投資策略以加強本集團之現金流量狀況。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日之後，於二零一七年二月，鑒於本集團將能夠償還於各自還款日期到期之利息總額，若干中國銀行已以書面向本集團確認關於更新彼等授予本集團總額為1,610,000,000港元之短期銀行貸款之協議，該等貸款於到期後延期一年。
- (d) 本集團已取得一名股東的財務支持函件，該函件明確表示會向本集團提供財務支持以令本集團可於可預見未來持續營運並履行其自二零一六年十二月三十一日起十二個月到期之財務責任。
- (e) 本集團正就未收回應收款項與其債務人進行積極接洽，以與彼等各方協定還款時間。

本公司董事已編製本集團涵蓋由報告期末起計十二個月期間的本集團現金流量預測。考慮到上述計劃及措施以及自本年度下半年起及直至本報告日期本集團主要產品之售價反彈，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需，並於可預見將來能履行其到期財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃屬恰當。

倘持續經營的假設並不恰當，則可能需要作出調整，將資產價值撇減至其可回收金額以為任何可能產生之進一步負債作出撥備，及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。該等調整之影響並無於綜合財務報表內反映。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指本公司對其直接或間接有控制權的實體（包括結構性實體）。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額（即現有權利可使本集團能於現時指揮投資對象的相關活動），即代表達致控制權。當本公司直接或間接擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時，本集團評估其對投資對象是否擁有權力時考慮到所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃採用貫徹一致的會計政策就與本公司相同之報告期而編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合計算，並繼續綜合計算至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映以上所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權），入賬為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計換算差額；及於損益確認(i)所收代價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)任何產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認之本集團應佔部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留溢利。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度之財務報表首次採納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10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)之修訂 | <i>投資實體：應用綜合賬目之例外情況</i> |
| 香港財務報告準則第11號之修訂 香港會計準則第1號之修訂 | <i>收購合營經營權益之會計法 披露計劃</i> |
| 香港財務報告準則第14號 香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂 | <i>監管遞延賬目 折舊和攤銷的可接受方法的澄清</i> |
| 香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂 | <i>農業：生產性植物</i> |
| 香港會計準則第27號 (二零一一年)之修訂 | <i>獨立財務報表之權益法</i> |
| 二零一二年至二零一四年 週期之年度改進 | <i>多項香港財務報告準則之修訂</i> |

採納上述新訂及經修訂準則對此等財務報表並無重大財務影響。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

| | |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------|
| 香港財務報告準則第2號之修訂 | 以股份為基礎之付款交易之分類及計量 ² |
| 香港財務報告準則第4號之修訂 | 採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 ² |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ² |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)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 ⁴ |
| 香港財務報告準則第15號 | 客戶合約收益 ² |
| 香港財務報告準則第15號之修訂 | 澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收益 ² |
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 ³ |
| 香港會計準則第7號之修訂 | 披露計劃 ¹ |
| 香港會計準則第12號之修訂 | 就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹ |

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 未釐定強制生效日期，惟仍可供採納

預期將適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料如下：

香港會計師公會於二零一六年八月頒佈之香港財務報告準則第2號之修訂涉及三個主要方面：歸屬條件對現金結算以股份為基礎之付款交易之計量之影響；附帶就預扣若干金額進行淨額結算之特點之以股份為基礎之付款交易之分類，以符合有關以股份為基礎之付款之僱員扣稅責任；及會計處理，在此情況下，對以股份為基礎之付款交易之條款及條件之修訂將其分類由現金結算轉變為股權結算。該等修訂釐清用於解釋當計量股權結算以股份為基礎之付款亦適用於現金結算以股份為基礎之付款之歸屬條件之方法。該等修訂引入一項例外情況，使為符合僱員扣稅責任之附帶

就預扣若干金額進行淨額股份結算特點之以股份為基礎之付款交易可於若干條件達成時完全分類為股權結算以股份為基礎之付款交易。此外，該等修訂釐清倘現金結算以股份為基礎之付款交易之條款經修訂，並成為股權結算以股份為基礎之付款交易，則有關交易將自修訂日期起入賬列為股權結算交易。本集團預期自二零一八年一月一日採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表有任何重大影響。

於二零一四年九月，香港會計師公會頒佈最終版本之香港財務報告準則第9號，匯集金融工具項目之所有階段，以取代香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號之所有先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計之新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。本集團目前正評估準則於採納後之影響，並預期採納香港財務報告準則第9號將對本集團金融資產之分類及計量產生影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂涉及香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)於處理有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益賬內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於未來應用。香港會計師公會已於二零一六年一月撤銷香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂先前的強制性生效日期，而新強制性生效日期將於完成對聯營公司及合營企業之更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

香港財務報告準則第15號建立了全新的五步模型以對客戶合約收益進行入賬。根據香港財務報告準則第15號，收益確認之金額反映實體預期向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的代價。香港財務報告準則第15號之準則提供計量及確認收益之更系統的方法。該準則亦引入大量的定性及定量披露規定，包括劃分總收益、有關履行責任之資料、各期間之間之合約資產及負債賬目結餘變動以及主要判斷及估計。該準則將取代香港財務報告準則項下之所有現有收益確認規定。於二零一六年六月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號之修訂，以引入識別表現責任、委託人與代理的應用指引、知識產權許可及過渡安排的實施問題。該等修訂亦旨在幫助確保於實體採納香港財務報告準則第15號時更一致之應用及降低應用準則的成本及複雜性。本集團預期於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，目前正評估香港財務報告準則第15號於採納後之影響。

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常設詮釋委員會)詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(常設詮釋委員會)詮釋第27號評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露之原則，並要求承租人須確認絕大部分租賃資產及負債。該準則包括承租人免於確認的兩項事項：租賃低價值資產及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認負債以作出租賃付款(即租賃負債)，而資產指於租期使用相關資產的權利(即使用權資產)。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，除非使用權資產符合於香港會計準則第40號中投資物業之定義。租賃負債將於其後增加以反映有關租賃負債利息並因支付租賃付款而減少。承租人將須單獨確認有關租賃負債的利息開支及有關使用權資產的折舊費。承租人亦將須於發生若干事件(即租期變動、用於釐定未來租賃付款的指數或利率變動導致的該等付款變動)時重新計量租賃負債。承租人將一般確認重新計量租賃負債金額，作為對使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號項下的出租人會計與香港會計準則第17號項下的會計相比並無大幅改變。出租人將繼續使用香港會計準則第17號中的相同劃分原則劃分所有租賃及區分經營租賃及融資租賃。本集團預期於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號，目前正評估香港財務報告準則第16號於採納後之影響。

香港會計準則第7號之修訂要求實體作出披露以便財務報表的使用者評估融資活動所產生的負債變動，包括現金流量所產生的變動及非現金變動。該等修訂將導致須於財務報表內作出額外披露。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

香港會計準則第12號之修訂的頒佈乃旨在處理就與按公允價值計量的債務工具有關之未變現虧損確認遞延稅項資產，儘管彼等於其他方面亦有更廣泛應用。該等修訂釐清，當評估應課稅溢利是否將可供其利用可扣減暫時性差異時，實體需要考慮稅法是否就撥回可扣減暫時性差異限制實體可作出扣減的應課稅溢利來源。此外，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引並解釋了應課稅溢利可包括以高於資產的賬面值收回部分資產的情況。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

3. 運營分部資料

為便於管理，本集團乃按其產品及服務劃分本集團產品及地理位置，本集團四個可呈報運營分部如下：

(a) 錳礦開採及礦石加工分部(中國及加蓬)

錳礦開採及礦石加工分部負責開採及生產錳礦產品(包括主要透過本集團的綜合過程進行錳精礦及天然放電錳粉和錳砂的開採、選礦、精礦、磨礦及生產)；

(b) 錳下游加工分部(中國)

錳下游加工分部包括濕法加工及火法加工，而所生產的產品主要包括電解金屬錳、錳桃、電解二氧化錳、硫酸錳、硅錳合金及鋰錳氧化物；

(c) 非錳加工分部(中國)

非錳加工分部負責生產及銷售非錳產品(包括鈷酸鋰)；及

(d) 其他分部(中國)

其他分部主要包括若干商品買賣，如錳礦石、電解金屬錳、廢棄物銷售，以及租賃投資物業及設備。

管理層對本集團的運營分部業績分別進行監控，以便就資源分配及表現評估制定決策。分部表現按可呈報分部溢利／虧損作出評估，即計量除稅前經調整溢利／虧損。計量除稅前經調整溢利／虧損時與計量本集團除稅前虧損一致，惟利息收入、財務費用、議價收購收益、分佔聯營公司之虧損及總部及企業開支不計入該計量。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、抵押存款、現金及現金等值項目、按公允價值計入損益之金融資產及其他未分配總部及企業資產，因為該等資產乃按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸、中期票據、遞延稅項負債、應付稅項、其他未分配總部及企業負債，因為該等負債乃按集團基準管理。

各分部間之銷售及轉讓乃經參考向第三方作出銷售時之售價，按當時現行之市價進行交易。

| | 錳礦開採及礦石加工 中國 千港元 | 加蓬 千港元 | 錳下游加工 中國 千港元 | 非錳加工 中國 千港元 | 其他 中國 千港元 | 總額 千港元 |
|--------------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| 截至二零一六年十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 分部收益： | | | | | | |
| 外部客戶銷售額 | 114,975 | 5,817 | 2,245,527 | 121,302 | 760,487 | 3,248,108 |
| 分部間銷售額 | 223,055 | — | — | — | — | 223,055 |
| 其他收益 | 34,684 | 2,192 | 70,352 | 1,545 | 88,945 | 197,718 |
| | <u>372,714</u> | <u>8,009</u> | <u>2,315,879</u> | <u>122,847</u> | <u>849,432</u> | <u>3,668,881</u> |
| 對賬： | | | | | | |
| 對銷分部間銷售額 | | | | | | <u>(223,055)</u> |
| 經營業務收益 | | | | | | <u>3,445,826</u> |
| 分部業績 | (25,041) | (37,742) | 199,954 | 9,534 | 50,343 | 197,048 |
| 對賬： | | | | | | |
| 利息收入 | | | | | | 19,252 |
| 企業及其他未分配開支 | | | | | | (65,155) |
| 財務費用 | | | | | | (235,892) |
| 分佔聯營公司之虧損 | | | | | | <u>(46,562)</u> |
| 除稅前虧損 | | | | | | <u>(131,309)</u> |
| 所得稅收益 | | | | | | <u>2,888</u> |
| 年度虧損 | | | | | | <u>(128,421)</u> |
| 資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產 | 860,099 | 402,818 | 4,615,370 | 75,925 | 1,111,067 | 7,065,279 |
| 對賬： | | | | | | |
| 企業及其他未分配資產 | | | | | | <u>1,861,024</u> |
| 總資產 | | | | | | <u>8,926,303</u> |
| 分部負債 | 353,143 | 250,633 | 1,259,755 | 15,421 | 737,398 | 2,616,350 |
| 對賬： | | | | | | |
| 企業及其他未分配負債 | | | | | | <u>3,636,081</u> |
| 總負債 | | | | | | <u>6,252,431</u> |
| 其他分部資料： | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 37,604 | 11,977 | 298,971 | 2,036 | 630 | 351,218 |
| 未分配折舊及攤銷 | | | | | | <u>5,745</u> |
| 總折舊及攤銷 | | | | | | <u>356,963</u> |
| 資本開支* | 8,535 | 33,484 | 212,941 | 1,434 | 95 | 256,489 |
| 未分配資本開支 | | | | | | <u>798</u> |
| 總資本開支 | | | | | | <u>257,287</u> |
| 於損益賬確認之減值虧損 | <u>12,467</u> | <u>8,431</u> | <u>391</u> | <u>597</u> | <u>562</u> | <u>22,448</u> |
| 出售物業、廠房及 設備項目及分類為持作出售之 非流動資產之收益／(虧損) | <u>14,888</u> | <u>1,903</u> | <u>10,757</u> | <u>(73)</u> | <u>4,774</u> | <u>32,249</u> |
| 於聯營公司之投資 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>277,173</u> | <u>—</u> | <u>549,293</u> | <u>826,466</u> |

| | 錳礦開採及礦石加工 中國 千港元 | 加蓬 千港元 | 錳下游加工 中國 千港元 | 非錳加工 中國 千港元 | 其他 中國 千港元 | 總額 千港元 |
|--------------------------|------------------------|----------------|--------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| 截至二零一五年十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 分部收益： | | | | | | |
| 外部客戶銷售額 | 90,476 | 111,341 | 2,138,169 | 136,426 | 40,588 | 2,517,000 |
| 分部間銷售額 | 132,822 | — | — | — | — | 132,822 |
| 其他收益 | 6,504 | 326 | 102,993 | 1,313 | 27,230 | 138,366 |
| | 229,802 | 111,667 | 2,241,162 | 137,739 | 67,818 | 2,788,188 |
| 對賬： | | | | | | |
| 對銷分部間銷售額 | | | | | | (132,822) |
| 經營業務收益 | | | | | | <u>2,655,366</u> |
| 分部業績 | (96,611) | (454,039) | (274,787) | (7,123) | 36,678 | (795,882) |
| 對賬： | | | | | | |
| 議價收購收益 | | | | | | 223,798 |
| 利息收入 | | | | | | 25,927 |
| 企業及其他未分配開支 | | | | | | (120,055) |
| 財務費用 | | | | | | (270,726) |
| 分佔聯營公司之虧損 | | | | | | <u>(5,288)</u> |
| 除稅前虧損 | | | | | | (942,226) |
| 所得稅開支 | | | | | | <u>(33,751)</u> |
| 年度虧損 | | | | | | <u>(975,977)</u> |
| 資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產 | 1,071,099 | 485,485 | 4,633,275 | 121,909 | 339,073 | 6,650,841 |
| 對賬： | | | | | | |
| 企業及其他未分配資產 | | | | | | <u>2,686,495</u> |
| 總資產 | | | | | | <u>9,337,336</u> |
| 分部負債 | 349,598 | 602,999 | 373,910 | 53,389 | 10,135 | 1,390,031 |
| 對賬： | | | | | | |
| 企業及其他未分配負債 | | | | | | <u>4,947,662</u> |
| 總負債 | | | | | | <u>6,337,693</u> |
| 其他分部資料： | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 28,455 | 38,094 | 318,237 | 3,496 | — | 388,282 |
| 未分配折舊及攤銷 | | | | | | <u>7,505</u> |
| 總折舊及攤銷 | | | | | | <u>395,787</u> |
| 資本開支* | 20,972 | 725 | 194,539 | 2,842 | — | 219,078 |
| 未分配資本開支 | | | | | | <u>734</u> |
| 總資本開支 | | | | | | <u>219,812</u> |
| 出售物業、廠房及設備項目 收益／(虧損) | <u>17</u> | <u>(81)</u> | <u>(443)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(507)</u> |
| 於損益賬確認／(撥回)之減值虧損 | <u>19,838</u> | <u>372,177</u> | <u>86,938</u> | <u>3,883</u> | <u>(14,209)</u> | <u>468,627</u> |
| 於聯營公司之投資 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>90,113</u> | <u>—</u> | <u>671,922</u> | <u>762,035</u> |

* 資本開支包括新增物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款項及無形資產。

地區資料

(a) 來自外部客戶之收益

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|------------|------------------|------------------|
| 中國大陸 | 2,822,296 | 2,071,460 |
| 亞洲(中國大陸除外) | 331,720 | 316,743 |
| 歐洲 | 51,678 | 64,230 |
| 北美洲 | 26,228 | 41,172 |
| 其他國家 | 16,186 | 23,395 |
| | <u>3,248,108</u> | <u>2,517,000</u> |

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

(b) 非流動資產

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|-------|------------------|------------------|
| 分部資產： | | |
| 中國大陸 | 5,030,475 | 4,622,617 |
| 非洲 | 105,017 | 110,109 |
| | <u>5,135,492</u> | <u>4,732,726</u> |

以上非流動資產的資料按照資產所處之區域劃分，不包括遞延稅項資產。

關於一名主要客戶之資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度約536,000,000港元之收益來自向一名單一客戶作出之錳礦開採及礦石加工分部及貿易之銷售(二零一五年：約357,000,000港元來自錳下游加工分部之銷售)，包括向受其共同控制的一組實體作出之銷售。

4. 收益、其他收入及盈利

收益代表年內經扣除退貨撥備及貿易折扣之出售貨物之發票淨額。

下表呈列收益、其他收入及盈利之分析：

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 收益 | | |
| 貨物銷售 | <u>3,248,108</u> | <u>2,517,000</u> |
| 其他收入及盈利 | | |
| 利息收入 | 19,252 | 25,927 |
| 出售物業、廠房及設備項目之淨收益 | 30,346 | — |
| 出售分類為持作出售之非流動資產之收益 | 1,903 | — |
| 出售按公允價值計入損益之金融資產之收益 | 572 | — |
| 資助收入 | 82,764 | 111,594 |
| 廢棄物銷售 | 24,250 | 4,070 |
| 租賃收入 | 15,973 | 13,745 |
| 投資物業公允價值之收益 | 129 | — |
| 按公允價值計入損益之 | | |
| 金融資產的公允價值收益 | 13 | — |
| 出售預付土地租賃款項之收益 | 32,452 | — |
| 其他 | <u>9,316</u> | <u>8,957</u> |
| | <u>216,970</u> | <u>164,293</u> |

5. 財務費用

下表呈列財務費用之分析：

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 須於五年內悉數償還之貸款之利息 | 183,011 | 237,107 |
| 貼現應收票據之財務費用 | 25,296 | 14,032 |
| 其他財務費用 | 27,585 | 20,206 |
| 減：資本化之利息 | — | (619) |
| | <u>235,892</u> | <u>270,726</u> |

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)：

| | 附註 | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|-----------------------------|----|----------------|----------------|
| 已出售存貨之成本 | | 2,803,362 | 2,490,584 |
| 折舊 | | 328,433 | 369,727 |
| 預付土地租賃款項攤銷 | | 12,091 | 13,046 |
| 無形資產攤銷 | | 16,439 | 13,014 |
| 核數師薪酬 | | 3,294 | 3,803 |
| 經營租賃之最低租賃付款，土地及樓宇 | | 6,427 | 10,178 |
| 僱員福利開支(不包括董事酬金)： | | | |
| 工資及薪金 | | 404,159 | 397,930 |
| 退休金計劃供款 | | 55,476 | 58,874 |
| 其他僱員福利 | | 37,192 | 39,999 |
| | | <u>496,827</u> | <u>496,803</u> |
| 出售物業、廠房及設備項目之 (收益)／虧損淨額* | | (30,346) | 507 |
| 出售分類為持作出售之非流動資產之收益* | | (1,903) | — |
| 出售按公允價值計入損益之金融資產之收益* | | (572) | — |
| 出售預付土地租賃款項之收益* | | (32,452) | — |
| 外匯淨差額* | | 8,088 | 20,134 |
| 撇減存貨至可變現淨值，淨額# | | 13,462 | 114,053 |
| 應收貿易款項及其他應收款項減值淨額* | | 8,986 | 6,917 |
| 物業、廠房及設備之減值 | | — | 178,761 |
| 採礦權減值 | | — | 168,896 |
| 議價收購收益 | 15 | — | (223,798) |
| 投資物業公允價值之收益* | | (129) | — |
| 按公允價值計入損益之金融資產之 公允價值收益* | | (13) | — |

於綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」

* 於綜合損益及其他全面收益表計入「其他收入及盈利」或「其他開支」

7. 所得稅(收益)／支出

本集團須以每家實體為單位，就本集團成員公司於其註冊及營運的司法權區所產生或獲得溢利繳付所得稅。

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|--------------|----------------|---------------|
| 即期 — 中國 | | |
| 年內支出 | 145 | 61 |
| 即期 — 加蓬 | | |
| 年內支出 | 12 | 661 |
| 遞延 | (3,045) | 33,029 |
| 年內稅務總(收益)／支出 | <u>(2,888)</u> | <u>33,751</u> |

香港利得稅

由於本集團於年內並無於香港產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據中國所得稅法及相關法規之規定，除了中信大錳礦業獲認可為高新技術企業，因而直至二零一八年均享有15%的優惠企業所得稅率稅收待遇，以及廣西斯達特因中國西部大開發而享有15%的優惠企業所得稅率稅收待遇(該政策將於二零二零年終止及有關福利將有待稅務機關每年審閱)外，本集團其他於中國大陸營運的公司均須就各自之應課稅收入繳納25%的企業所得稅。

加蓬企業所得稅

根據加蓬所得稅法規定，於加蓬營運的公司須就其應課稅收入之35%或其收益之1%的較高者繳納企業所得稅。

以本公司及其大部分附屬公司主要註冊所在國家的法定稅率計算適用於除稅前虧損之所得稅開支／(收益)與以實際稅率計算之所得稅開支／(收益)之對賬如下：

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|----------------------------------|------------------|--------------|
| 除稅前虧損 | (131,309) | (942,226) |
| 按法定中國企業所得稅稅率計算之稅項 | (32,827) | (235,556) |
| 按本集團中國附屬公司可分派溢利 之10%計算之預扣稅之影響 | 1,446 | – |
| 較低稅率／稅務優惠或減免 | (9,241) | 45,322 |
| 聯營企業應佔虧損 | 7,646 | – |
| 免稅收入 | (25,453) | (34,085) |
| 不可扣稅支出 | 16,240 | 30,522 |
| 未確認的稅務虧損 | 39,301 | 189,160 |
| 撇銷遞延稅項資產所產生之遞延稅項費用 | – | 38,388 |
| 於綜合損益及其他全面收益表呈報 之稅項(收益)／開支 | (2,888) | 33,751 |
| 實際所得稅率 | 2.2% | (3.6%) |

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據年內母公司普通股權益持有人應佔虧損及年內已發行普通股的加權平均數3,428,459,000股(二零一五年：3,229,124,162股)計算。

由於尚未行使之購股權對所呈列之每股基本虧損有反攤薄效應，因此並未就攤薄對所呈列之截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之每股基本虧損作出調整。

每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|-----------------|---------------|--------------|
| 虧損 | | |
| 用作計算每股基本虧損的 | | |
| 母公司普通股權益持有人應佔虧損 | 87,913 | 956,007 |

股份數目

| | | |
|-----------------|----------------------|---------------|
| 股份 | | |
| 用作計算每股基本虧損的 | | |
| 年內已發行普通股的加權平均股數 | 3,428,459,000 | 3,229,124,162 |

9. 股息

董事會並不建議派付截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之任何股息。

10. 應收貿易款項及票據

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|--------|----------------|--------------|
| 應收貿易款項 | 738,934 | 422,861 |
| 應收票據 | 151,944 | 377,722 |
| | 890,878 | 800,583 |
| 減：減值 | (53,286) | (48,972) |
| | 837,592 | 751,611 |

本集團與其客戶的貿易條款以信貸交易為主，但會要求新客戶預付款項或於交貨時付款。所授出之信貸期乃根據有關業務慣例及相關貨品類型釐定，通常為自發票日期起計一個月內，而主要客戶可延長至最多三個月，而該等以應收票據付款之客戶之現金變現可進一步延長三至六個月。每位客戶設有最高信貸限額。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信貸監控部門，務求將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢查及跟進逾期結餘。除了與一位單一客戶進行進口錳礦石貿易相關之317,953,000港元(二零一五年：無)應收貿易款項由客戶持有之股權作擔保外，餘額乃與大量分散的客戶相關。本集團並無就其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。應收貿易款項為免息。

應收票據指1)中國內地之銀行所發行的銀行承兌票據，由有關銀行作抵押及於到期支付及2)已抵押及於二零一七年六月三十日前到期之商業承兌票據。

於報告期末之應收貿易款項及票據按發票日期扣除撥備之賬齡分析如下：

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|-------|----------------|----------------|
| 一個月內 | 292,776 | 425,247 |
| 一至兩個月 | 209,955 | 98,652 |
| 兩至三個月 | 173,159 | 115,946 |
| 超過三個月 | 161,702 | 111,766 |
| | <u>837,592</u> | <u>751,611</u> |

完全終止確認之已轉讓金融資產

於二零一六年十二月三十一日，本集團向若干供應商背書轉讓若干獲中國內地的銀行承兌的應收票據（「已終止確認票據」），以結算應付該等供應商的應付貿易款項，賬面總值為人民幣400,558,000元（相當於447,784,000港元）（二零一五年：人民幣304,489,000元（相當於363,438,000港元））。已終止確認票據於報告期末起計一至六個月到期。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，已終止確認票據持有人有權向本集團追索（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉讓與已終止確認票據有關的絕大部分風險及回報，故已終止確認已終止確認票據及相關應付貿易款項的全部賬面值。本集團持續參與已終止確認票據所面臨的最大損失以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並未於轉讓已終止確認票據之日確認任何收益或虧損。年內或累計至今均無自持續參與確認收益或虧損。背書轉讓已於年內均衡作出。

應收貿易款項及票據減值撥備變動如下：

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 於年初 | 48,972 | 37,502 |
| 已確認減值虧損 | 13,502 | 24,388 |
| 減值虧損撥回 | (5,483) | (1,907) |
| 撤銷之不可收回款項 | (71) | (8,224) |
| 匯兌調整 | (3,634) | (2,787) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於年末 | 53,286 | 48,972 |

上述應收貿易款項及票據之減值撥備已計入於二零一六年十二月三十一日金額為53,286,000港元（二零一五年：48,972,000港元）之個別減值之應收貿易款項之撥備，扣除撥備前賬面值約為62,004,000港元（二零一五年：59,516,000港元）。該等個別減值之應收貿易款項與面對財政困難之客戶有關，預期該等應收款項只有一部分可以收回。

並不視作減值之應收貿易款項及票據之賬齡分析如下：

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|---------|----------------|----------------|
| 並無逾期或減值 | 675,890 | 639,845 |
| 逾期一至三個月 | 146,371 | 99,214 |
| 逾期超過三個月 | 15,331 | 12,552 |
| | <u>837,592</u> | <u>751,611</u> |

並無逾期或減值之應收款項與大量近期並無拖欠記錄之不同類型客戶有關。

已逾期但未減值之應收款項與若干和本集團擁有良好過往記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司之董事認為無須就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大轉變，而有關結餘仍被視為可全數收回。

11. 應付貿易款項及票據

於報告期末之應付貿易款項及票據按發票日期之賬齡分析如下：

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|-------|----------------|----------------|
| 一個月內 | 295,936 | 118,330 |
| 一至兩個月 | 274,327 | 50,142 |
| 兩至三個月 | 72,802 | 71,484 |
| 超過三個月 | 306,971 | 265,922 |
| | <u>950,036</u> | <u>505,878</u> |

該等應付貿易款項為免息，通常於 60 至 120 日之期限內清償。

12. 計息銀行及其他借貸

| | 二零一六年 | | | 二零一五年 | | |
|---------------------------|----------------------------|-----------------|------------------|----------------------------|-----------------|------------------|
| | 實際利率 (%) | 到期日 | 千港元 | 實際利率 (%) | 到期日 | 千港元 |
| 即期 | | | | | | |
| 應付融資租賃(附註14) | 6.32-7.51 | 二零一七年 | 86,752 | 5.60-7.51 | 二零一六年 | 243,211 |
| 有抵押銀行貸款(附註(a)) | 4.35 | 二零一七年 | 63,225 | 2.50-6.16 | 二零一六年 | 477,261 |
| 無抵押銀行貸款 | 2.15-4.83 | 二零一七年 | 1,773,490 | 4.35-6.00 | 二零一六年 | 1,045,594 |
| 長期有抵押銀行貸款之 即期部分(附註(a)) | 倫敦銀行 同業拆息 +2.15 | 二零一七年 | 231,968 | 倫敦銀行 同業拆息 +2.15 | 二零一六年 | 232,503 |
| 長期無抵押銀行貸款之即期部分 | 倫敦銀行 同業拆息 +2.60,6.46 | 二零一七年 | 342,458 | 5.35-6.77 | 二零一六年 | 514,442 |
| 無抵押其他貸款(附註(b)) | 4.56 | 二零一七年 | 109,140 | 5.04 | 二零一六年 | 117,197 |
| | | | 2,607,033 | | | 2,630,208 |
| 非即期 | | | | | | |
| 應付融資租賃(附註14) | 6.32-7.51 | 二零一八年 | 208,389 | 7.51 | 二零一七年至 二零二零年 | 250,560 |
| 有抵押銀行貸款(附註(a)) | 4.00 | 二零一八年 | 318,602 | 4.00,倫敦銀行 同業拆息 +2.15 | 二零一七年至 二零一八年 | 569,303 |
| 無抵押銀行貸款 | 倫敦銀行 同業拆息 +2.60 | 二零一八年至 二零一九年 | 752,877 | 4.75-6.46 | 二零一七年至 二零一八年 | 685,126 |
| | | | 1,279,868 | | | 1,504,989 |
| | | | 3,886,901 | | | 4,135,197 |

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| 於下列各項中分析： | | |
| 應償還銀行貸款： | | |
| 一年內或按要求 | 2,411,141 | 2,269,800 |
| 第二年 | 683,064 | 620,423 |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | 388,415 | 634,006 |
| | <u>3,482,620</u> | <u>3,524,229</u> |
| 應償還其他貸款及融資租賃： | | |
| 一年內或按要求 | 195,892 | 360,408 |
| 第二年 | 80,046 | 70,424 |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | 128,343 | 180,136 |
| | <u>404,281</u> | <u>610,968</u> |
| | <u>3,886,901</u> | <u>4,135,197</u> |

附註：

- (a) 上述有抵押銀行貸款乃以本集團之若干資產提供抵押，該等資產之賬面值如下：

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|----------|----------------|----------------|
| 物業、廠房及設備 | — | 85,115 |
| 抵押存款 | 242,889 | 442,574 |
| | <u>242,889</u> | <u>527,689</u> |

- (b) 於二零一五年十二月三十一日之結餘為透過黃金租賃安排自興業銀行借入之貸款，本金為人民幣98,188,000元(相當於117,197,000港元)，按固定年利率5.04%計息。該貸款已於二零一六年五月十二日償還。於二零一六年十二月三十一日之結餘為透過黃金租賃安排自興業銀行借入之貸款，本金為人民幣97,630,000元(相當於109,140,000港元)，按固定年利率4.56%計息。該貸款須於二零一七年五月二十六日償還。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日，除619,673,000港元(二零一五年：795,659,000港元)之銀行貸款以美元列值外，所有借貸均以人民幣列值。

13. 中期票據

本集團中期票據的賬面值如下：

| 中期票據 | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 首批票據 – 按固定利率5.0%計息 並於二零一六年四月到期的票據面值 – 無抵押 – 即期部分 | – | 596,800 |
| | – | 596,800 |

中期票據已於二零一六年四月到期並償還。

14. 應付融資租賃

本集團於二零一六年租賃其錳下游加工業務之若干廠房及設備。該等租賃分類為剩餘租期介乎1至4年之融資租賃。

應付融資租賃包含下列售後租回安排產生之結餘：

- 1) 本金為人民幣300,000,000元(相當於335,370,000港元)，按固定實際年利率7.51%計息之貸款。需向出租人支付人民幣7,008,000元(相當於7,834,000港元)一次性服務費並以人民幣24,000,000元(相當於26,830,000港元)現金按金作擔保。該貸款須於二零二零年八月五日償還。
- 2) 本金為人民幣142,000,000元(相當於169,491,000港元)，按固定年利率5.60%計息之貸款。該貸款已於二零一六年償還。
- 3) 本金為人民幣50,000,000元(相當於55,895,000港元)，按固定實際年利率6.32%計息之貸款。需向出租人支付人民幣1,681,000元(相當於1,879,000港元)一次性服務費並以人民幣21,500,000元(相當於24,035,000港元)現金按金作擔保。該貸款須於二零一九年十二月十四日償還。

於二零一六年十二月三十一日，本集團於上述融資租賃下所持錳下游加工分部之物業、廠房及設備之賬面淨值為177,669,000港元(二零一五年：393,279,000港元)。倘租期內無發生違約，廠房及機器之擁有權將以作價人民幣100元自動轉予承租人。

融資租賃項下之未來最低租賃付款總額及其現值如下：

| | 最低 租賃付款 二零一六年 千港元 | 最低租賃 付款現值 二零一六年 千港元 | 最低 租賃付款 二零一五年 千港元 | 最低租賃 付款現值 二零一五年 千港元 |
|----------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| 應付款項： | | | | |
| 一年內 | 92,915 | 86,752 | 259,511 | 243,211 |
| 第二年 | 87,624 | 80,046 | 81,195 | 70,424 |
| 第三至第五年 (包括首尾兩年) | 133,978 | 128,343 | 192,933 | 180,136 |
| 最低融資租賃付款總額 | 314,517 | 295,141 | 533,639 | 493,771 |
| 未來融資費用 | (19,376) | | (39,868) | |
| 應付融資租賃淨額總值 | 295,141 | | 493,771 | |
| 列為流動負債之部分 (附註 12) | (86,752) | | (243,211) | |
| 非即期部分 (附註 12) | 208,389 | | 250,560 | |

15. 議價收購收益

於二零一五年六月，透過多項於市場及與獨立第三方進行之收購事項，本集團收購香港上市公司中國多金屬礦業有限公司(「中國多金屬」)之22.23%股權，總現金代價為314,446,000港元。此外，作為一項非現金交易，本集團透過向一名獨立第三方發行104,300,000股本公司新股份完成進一步收購於中國多金屬之7.58%股權，代價為135,590,000港元。於二零一五年七月二十三日完成上述一系列分階段收購事項後，本公司於中國多金屬擁有29.81%之股權。

中國多金屬於中國雲南省擁有及營運一個大型高品位的鉛鋅銀多金屬礦獅子山礦場，以及若干其他重大的多金屬資源。收購事項之進一步詳情已載於本公司日期為二零一五年六月十七日、二零一五年六月二十六日及二零一五年七月二十三日之公告。

本集團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確認議價收購收益223,798,000港元，即中國多金屬於收購日期之可識別資產及負債之公允價值超出本集團支付之現金代價的部分。

管理層討論及分析

財務回顧

| | 二零一六年 千港元 | 二零一五年 千港元 | 增／(減) 千港元 | % |
|---------------|------------------|--------------|--------------|---------|
| 收益 | 3,248,108 | 2,517,000 | 731,108 | 29.0 |
| 經營虧損 | (131,309) | (818,367) | (687,058) | (84.0) |
| 議價收購收益 | – | 223,798 | (223,798) | (100.0) |
| 物業、廠房設備及採礦權減值 | – | (347,657) | (347,657) | (100.0) |
| 除稅前虧損 | (131,309) | (942,226) | (810,917) | (86.1) |
| 所得稅收益／(開支) | 2,888 | (33,751) | (36,639) | (108.6) |
| 除稅後虧損 | (128,421) | (975,977) | (847,556) | (86.8) |
| 母公司擁有人應佔虧損 | (87,913) | (956,007) | (868,094) | (90.8) |
| 非控股權益應佔虧損 | (40,508) | (19,970) | 20,538 | 102.8 |
| | (128,421) | (975,977) | (847,556) | (86.8) |

概覽

二零一六年，全球市場復甦勢頭仍然缺乏動力，僅錄得溫和改善，例如美國持續呈現復甦跡象，及中國經濟似乎已觸及中短期「L型」增長預測的底部。與此同時，由於中國在大量資本外流令人民幣貶值壓力上升並影響其經濟穩定性後持續縮減外匯儲備，加上其他因素之綜合作用，持續不確定性亦已顯現。此外，英國退歐及美國大選結果等事件亦令前景愈加不明朗，並使全球經濟蒙上陰霾。具體而言，美國聯邦儲備局於二零一六年十二月加息0.25%，加上對美國經濟預測持更樂觀態度，促使美元走高。這令持有大量美元計值債務的新興國家備受壓力，同時亦影響該等國家的未來經濟增長。

鋼鐵業方面，在政府牽頭的基建投資及信貸放寬帶動下，中國經濟持續呈現穩定跡象，而實施供給側改革後，產能過剩調整已開始發揮效用，鋼鐵價格於二零一六年下半年錄得反彈，並逐漸清理過去積壓的庫存。此復甦勢頭於二零一六年第四季度尤為明顯，儘管全球需求仍然疲弱，受大型基建計劃刺激，金屬及一般商品價格大幅回升。因此，我們的主要產品電解金屬錳(鋼鐵原料)的平均售價按年跌幅較二零一五年大為減少。

成本方面，由於我們繼續透過控制生產單位的原材料和電力消耗，同時提高生產效率等各種措施，致力維持我們於錳行業之競爭力，二零一六年我們為電力消耗議得較低價格，電解金屬錳的單位生產成本有所下降。因此，毛利大幅改善，我們錄得整體毛利424,200,000港元(二零一五年：整體毛虧87,600,000港元)。

除上文所述因素外，導致母公司擁有人應佔虧損由二零一五年956,000,000港元減少至二零一六年87,900,000港元之主要原因載述如下：

1. 二零一六年因錳產品平均售價反彈而大幅減少錳產品撥備至13,500,000港元(二零一五年：114,100,000港元)；
2. 二零一六年因錳市場回暖並無就採礦權或其他重大資產計提減值撥備(二零一五年：減值撥備347,700,000港元)。

與二零一五年比較

下表載列我們產品及服務的收益、銷量及平均售價。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | | |
|------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|
| | 二零一六年 | | | | 二零一五年 | | | |
| | 銷量 (噸) | 平均售價 (港元/噸) | 收益 (千港元) | 佔總收益 百分比 (%) | 銷量 (噸) | 平均售價 (港元/噸) | 收益 (千港元) | 佔總收益 百分比 (%) |
| 錳礦開採及礦石加工 | | | | | | | | |
| 加蓬礦石 | 10,068 | 578 | 5,817 | 0.2 | 205,135 | 543 | 111,341 | 4.4 |
| 錳精礦 | 213,995 | 301 | 64,331 | 2.0 | 99,566 | 357 | 35,520 | 1.4 |
| 天然放電錳粉及錳砂 | 21,384 | 2,368 | 50,644 | 1.6 | 20,661 | 2,660 | 54,956 | 2.2 |
| 小計 | 245,447 | 492 | 120,792 | 3.8 | 325,362 | 620 | 201,817 | 8.0 |
| 錳下游加工 | | | | | | | | |
| 電解金屬錳 | 128,109 | 10,763 | 1,378,889 | 42.5 | 123,647 | 11,510 | 1,423,117 | 56.6 |
| 錳桃 | 29,207 | 11,055 | 322,896 | 9.9 | 16,896 | 12,096 | 204,381 | 8.1 |
| | 157,316 | 10,818 | 1,701,785 | 52.4 | 140,543 | 11,580 | 1,627,498 | 64.7 |
| 硅錳合金 | 32,508 | 6,212 | 201,952 | 6.2 | 31,660 | 5,726 | 181,289 | 7.2 |
| 電解二氧化錳 | 26,290 | 8,220 | 216,105 | 6.7 | 26,275 | 8,772 | 230,474 | 9.2 |
| 硫酸錳 | 21,163 | 3,433 | 72,654 | 2.2 | 15,493 | 3,929 | 60,879 | 2.4 |
| 其他 | 14,041 | 3,777 | 53,031 | 1.6 | 9,401 | 4,045 | 38,029 | 1.5 |
| 小計 | 251,318 | 8,935 | 2,245,527 | 69.1 | 223,372 | 9,572 | 2,138,169 | 85.0 |
| 非錳加工 | | | | | | | | |
| 鈷酸鋰 | 612 | 198,206 | 121,302 | 3.7 | 756 | 180,458 | 136,426 | 5.4 |
| 其他業務 | | | | | | | | |
| 貿易 | 646,984 | 1,175 | 760,487 | 23.4 | 23,635 | 1,717 | 40,588 | 1.6 |
| 總計 | 1,144,361 | 2,838 | 3,248,108 | 100.0 | 573,125 | 4,392 | 2,517,000 | 100.0 |

收益

於二零一六年，本集團收益為3,248,100,000港元(二零一五年：2,517,000港元)，較二零一五年增加29.0%。收益大幅增加乃主要由於二零一六年第二季度開始於香港進行礦石貿易業務。

錳礦開採及礦石加工 – 錳礦開採及礦石加工分部的收益減少40.1%至120,800,000港元(二零一五年：201,800,000港元)。此乃主要由於加蓬礦石業務自二零一五年下半年起暫停後，於二零一六年幾乎不再錄得有關加蓬礦石的銷售。

錳下游加工 – 錳下游加工之收益由2,138,200,000港元增加5.0%至2,245,500,000港元。此增加乃主要由於二零一六年電解金屬錳及錳桃之合併銷量上升11.9%至157,316噸(二零一五年：140,543噸)及於二零一五年完成若干維修及保養後，我們的大部分電解金屬錳加工廠於本年度全年滿負荷生產。但增量的正面效應卻在某程度上被這兩種產品跌價6.6%的相反效應抵減。

儘管電解金屬錳及錳桃之合併收益輕微增加，但由於貿易銷售收益增加產生攤薄效應，該兩種產品之合計銷售額現時僅佔我們總營業額的52.4%(二零一五年：64.7%)。

非錳加工 – 於二零一六年，鈷酸鋰的銷量下降19.0%至612噸(二零一五年：756噸)，而其平均售價則上升9.8%至每噸198,206港元(二零一五年：每噸180,458港元)。

貿易 – 於香港，我們自二零一六年第二季度起開展業務，透過從國際礦商進口錳礦石並銷往一名於中國從事鐵合金生產的主要客戶。

下表載列我們產品及服務的銷售成本、單位銷售成本、毛利／(虧)及毛利／(虧)率。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | | |
|------------------|------------------|--------------|----------------|-------------|------------------|--------------|-----------------|---------------|
| | 二零一六年 | | | | 二零一五年 | | | |
| | 單位 | 毛利／ | 毛利／ | 單位 | 毛利／ | 毛利／ | 毛利／ | |
| 銷售成本 | 銷售成本 | (虧) | (虧)率 | 銷售成本 | 銷售成本 | (虧) | (虧)率 | |
| (千港元) | (港元／噸) | (千港元) | (%) | (千港元) | (港元／噸) | (千港元) | (%) | |
| 錳礦開採及礦石加工 | | | | | | | | |
| 加蓬礦石 | 17,383 | 1,727 | (11,566) | 198.8 | 189,896 | 926 | (78,555) | (70.6) |
| 錳精礦 | 64,855 | 303 | (524) | (0.8) | 42,449 | 426 | (6,929) | (19.5) |
| 天然放電錳粉及錳砂 | 14,727 | 689 | 35,917 | 70.9 | 20,138 | 975 | 34,818 | 63.4 |
| 小計 | 96,965 | 395 | 23,827 | 19.7 | 252,483 | 776 | (50,666) | (25.1) |
| 錳下游加工 | | | | | | | | |
| 電解金屬錳 | 1,181,215 | 9,220 | 197,674 | 14.3 | 1,502,058 | 12,148 | (78,941) | (5.5) |
| 錳桃 | 243,467 | 8,336 | 79,429 | 24.6 | 181,228 | 10,726 | 23,153 | 11.3 |
| | 1,424,682 | 9,056 | 277,103 | 16.3 | 1,683,286 | 11,977 | (55,788) | (3.4) |
| 硅錳合金 | 174,807 | 5,377 | 27,145 | 13.4 | 197,875 | 6,250 | (16,586) | (9.1) |
| 電解二氧化錳 | 173,958 | 6,617 | 42,147 | 19.5 | 204,928 | 7,799 | 25,546 | 11.1 |
| 硫酸錳 | 50,123 | 2,368 | 22,531 | 31.0 | 44,851 | 2,895 | 16,028 | 26.3 |
| 其他 | 50,967 | 3,630 | 2,064 | 3.9 | 48,685 | 5,179 | (10,656) | (28.0) |
| 小計 | 1,874,537 | 7,459 | 370,990 | 16.5 | 2,179,625 | 9,758 | (41,456) | (1.9) |
| 非錳加工 | | | | | | | | |
| 鈷酸鋰 | 107,825 | 176,185 | 13,477 | 11.1 | 132,483 | 175,242 | 3,943 | 2.9 |
| 其他業務 | | | | | | | | |
| 貿易 | 744,560 | 1,151 | 15,927 | 2.1 | 40,046 | 1,694 | 542 | 1.3 |
| 總計 | 2,823,887 | 2,468 | 424,221 | 13.1 | 2,604,637 | 4,545 | (87,637) | (3.5) |

銷售成本

總銷售成本較二零一五年的2,604,600,000港元增加219,300,000港元或8.4%至二零一六年的2,823,900,000港元，主要由於我們自二零一六年第二季度起在香港開始進口錳礦石交易業務。

於二零一六年，錳礦開採及礦石加工分部的單位成本大幅下降49.1%至每噸395港元(二零一五年：每噸776港元)。此主要由於：(1)加蓬礦石業務自二零一五年下半年起暫停後，加蓬礦石銷量極少及(2)錳相關產品(包括加蓬礦石)平均售價反彈後導致存貨撥備大幅減少至10,900,000港元(二零一五年：79,500,000港元)。

電解金屬錳及錳桃的合併單位成本減少24.4%至每噸9,056港元(二零一五年：每噸11,977港元)。此乃主要由於我們就廉價電價單位努力與當地部門及發電廠進行磋商、原材料及其他輔助材料的單位價格減少以及我們在控制生產單位的原材料和電力消耗方面不斷改善。

毛利

於二零一六年，本集團錄得毛利424,200,000港元(二零一五年：負毛利87,600,000港元)，相當於較2015年淨增加511,800,000港元。本集團的整體毛利率大幅增加至13.1%，較二零一五年的負3.5%上升16.6%。整體毛利率有所提高乃主要由於：(1)電解金屬錳及錳桃的毛利改善，由二零一五年的合併負3.4%增加至二零一六年的16.3%，而此乃由於我們努力進行磋商以取得低電價單位成本、原材料及其他輔助材料的單位價格減少以及我們在控制生產單位的原材料和電力消耗方面有所改善等多項因素綜合所致；及(2)因二零一六年錳相關產品之平均售價上漲而導致存貨撥備大幅減少至13,500,000港元(二零一五年：114,100,000港元)。

其他收入

其他收入增加32.1%至217,000,000港元(二零一五年：164,300,000港元)，主要乃由於：出售物業、廠房及設備，分類為持作出售之非流動資產及預付土地租賃款項之盈利共64,700,000元。此金額包括匯興出售一塊土地之盈利32,500,000港元，其餘主要來自出售報廢資產之盈利。

銷售及分銷開支

本集團於二零一六年之銷售及分銷開支減少13.4%至86,100,000港元(二零一五年：99,400,000港元)，此與錳下游加工產品的海外銷售下降一致，以及我們致力於爭取較低運費所致。

行政開支

二零一六年之行政費用減少 20.6% 至 382,900,000 港元 (二零一五年：482,400,000 港元)，主要乃由於：(1) 我們有部分錳加工廠房於二零一五年暫停營運以進行周期性檢修，因此二零一五年某些開支直接在行政費用中列支，但當這些廠房在二零一六年全部復產，相關費用計入銷售成本；(2) 通過優化計劃節省人員成本；和(3) 我們努力控制費用。

財務費用

於二零一六年，本集團的財務費用減少 12.9% 至 235,900,000 港元 (二零一五年：270,700,000 港元)，此乃主要由於：(1) 二零一五年中國人民銀行為寬鬆中國貨幣政策，抗衡經濟放緩而降息，此相關全年效應在二零一六年顯現；和(2) 我們努力通過我們的經營現金流入和優化流動資金以降低債務水平。

物業、廠房及設備以及採礦權減值

由於二零一五年錳礦石的售價於國際市場急劇下滑，二零一五年參照當時市場價格就本公司的物業、廠房及設備以及採礦權總計撥備 347,700,000 港元至可收回金額。由於二零一六年錳礦石市場，尤其第四季度有所回升，因此二零一六年無錄得減值撥備。

其他開支

其他開支減少 43.3% 至 21,000,000 港元 (二零一五年：37,100,000 港元)，主要由於應收貿易款項及其他應收款項減值之減少。

聯營公司應佔虧損

聯營公司應佔虧損 46,600,000 港元 (2015 年：5,300,000 港元)，主要涉及本集團自二零一五年七月收購 29.81% 股權的聯營公司中國多金屬。

由於二零一五年及二零一六年年度內異常暴雨以致對中國多金屬一個主要經營礦山的部份礦井及隧道持續造成破壞，而重新安裝工作進展緩慢，有效工作日減少，導致該公司錄得較低的礦石產量。

中國多金屬為中國雲南省最大的鉛及鋅純採礦公司之一。該公司於雲南擁有及營運一個大型的鉛鋅銀多金屬礦獅子山礦場，以及於緬甸若干其他重大的多金屬資源。根據中國多金屬日期為二零一七年二月十四日之公告，其獨立核數師在並無修改其審核意見之情況下強調中國多金屬截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表顯示存在可能對中國多金屬持續經營能力存疑之重大不確定性。本公司董事已評估於中國多金屬之投資的減值影響並認為於二零一六年十二月三十一日無須作出任何減值撥備。有關中國多金屬的詳情可參閱該公司的最新年報及業績公告。

所得稅

年內錄得稅項收益 2,900,000 港元 (二零一五年：稅項開支 33,800,000 港元)。年內實際稅率為 2.2% (二零一五年：負 3.6%) 的遞延稅項抵免。以法定稅率計算適用於除稅前虧損之所得稅開支／(收益) 與以實際稅率計算之所得稅開支／(收益) 之對賬載於財務報表附註 7。二零一五年的稅項支出主要為回撥有關稅項虧損。

母公司擁有人應佔虧損

於二零一六年，母公司擁有人應佔本集團虧損為 87,900,000 港元 (二零一五年：956,000,000 港元)。

每股虧損

於二零一六年，本公司普通股權益持有人應佔每股虧損為 2.56 港仙 (二零一五年：29.61 港仙)。

股息

董事會不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何股息 (二零一五年：無)。

首次公開發售所得款項用途

截至二零一六年十二月三十一日，我們根據招股章程所載的指定用途動用首次公開發售所得款項淨額如下：

| 說明 | 截至二零一六年 | | | 截至二零一五年 | |
|------------------------|-----------------|-----------------|--------|-----------------|--------|
| | 根據招股章程 | 十二月三十一日 | 所動用百分比 | 十二月三十一日 | 所動用百分比 |
| | 指定的款額 (百萬港元) | 所動用款項 (百萬港元) | | 所動用款項 (百萬港元) | |
| 1 大新電解二氧化錳廠的拓展項目 | 79 | 79 | 100.0% | 79 | 100.0% |
| 2 大新錳礦地下採礦及礦石加工業務之拓展項目 | 278 | 278 | 100.0% | 249 | 89.6% |
| 3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目 | 516 | 516 | 100.0% | 516 | 100.0% |
| 4 崇左基地的建設項目 | 59 | 42 | 71.2% | 27 | 45.8% |
| 5 開發 Bembélé 錳礦及其關聯設施 | 119 | 119 | 100.0% | 119 | 100.0% |
| 6 我們的生產設施之技術改進及革新項目 | 40 | 40 | 100.0% | 40 | 100.0% |
| 7 收購礦山及採礦權 | 397 | 282 | 71.0% | 282 | 71.0% |
| 8 償還部分銀行借款 | 297 | 297 | 100.0% | 297 | 100.0% |
| 9 營運資金及其他企業用途 | 198 | 198 | 100.0% | 198 | 100.0% |
| 總計 | 1,983 | 1,851 | 93.3% | 1,807 | 91.1% |

二零一五年股份配售所得款項用途

截至二零一六年十二月三十一日，我們根據配售協議所載的指定用途動用二零一五年股份配售所得款項淨額如下：

| 說明 | 截至二零一六年 | | | 截至二零一五年 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|--------|-----------------|--------|
| | 根據配售協議 | 十二月三十一日 | 所動用百分比 | 十二月三十一日 | 所動用百分比 |
| | 指定的款額 (百萬港元) | 所動用款項 (百萬港元) | | 所動用款項 (百萬港元) | |
| 可能投資及／或作為本集團一般營運資金 | 388 | 388 | 100% | 146 | 37.6% |

流動資金及財務資源

現金及銀行結餘

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)的貨幣單位如下：

| 貨幣單位 | 二零一六年 百萬港元 | 二零一五年 百萬港元 |
|-------|----------------|----------------|
| 列值貨幣： | | |
| 人民幣 | 856.5 | 1,014.3 |
| 港元 | 24.9 | 155.8 |
| 美元 | 653.4 | 355.7 |
| 中非法郎 | 0.1 | 1.3 |
| | <u>1,534.9</u> | <u>1,527.1</u> |

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)為1,534,900,000港元(二零一五年：1,527,100,000港元)，而本集團的借貸(包括中期票據)為3,886,900,000港元(二零一五年：4,732,000,000港元)。本集團的借貸扣除現金及銀行結餘為2,352,000,000港元(二零一五年：3,204,900,000港元)。

為管理流動資金風險，本集團繼續監察目前及預期的流動資金需要，以確保維持充足的短期及長期現金結餘以及銀行及其他金融機構的信貸。

淨流動負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團之淨流動負債為923,100,000港元(二零一五年：703,500,000港元)。鑒於該等情況，本公司董事於評估本集團是否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可得資金來源。為增加本集團的流動資金及現金流量以使本集團維持持續經營，本集團已落實或正在落實下列措施：

- (a) 本集團正採取措施加強行政及其他營運開支的成本控制，以改善本集團之營運資金及現金流量狀況(包括密切監控日常營運開支)。
- (b) 本集團正在對錳產品的產品組合進行重組，旨在提高具更高毛利的產品的比例，以實現盈利及獲得正現金流量。尤其是，本集團將提升現有礦場之採礦及加工能力。此外，本集團於需要時不時檢討其投資項目及可能調整其投資策略以加強本集團之現金流量狀況。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日之後，於二零一七年二月，鑒於本集團將能夠償還於各自還款日期到期之利息總額，若干中國銀行已以書面向本集團確認關於更新彼等授予本集團總額為1,610,000,000港元之短期銀行貸款之協議，該等貸款於到期後延期一年。
- (d) 本集團已取得一名股東的財務支持函件，該函件明確表示會向本集團提供財務支持以令本集團可於可預見未來持續營運並履行其自二零一六年十二月三十一日起十二個月到期之財務責任。
- (e) 本集團正就未收回應收款項與其債務人進行積極接洽，以與彼等各方協定還款時間。

本公司董事已編製本集團涵蓋由報告期末起計十二個月期間的本集團現金流量預測。考慮到上述計劃及措施以及自本年度下半年起及直至本報告日期本集團主要產

品之售價反彈，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需，並於可見將來能履行其到期財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃屬恰當。

銀行及其他借貸

於二零一六年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

| 借貸結構 | 二零一六年 百萬港元 | 二零一五年 百萬港元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 有抵押借貸(包括應付融資租賃) | 908.9 | 1,772.8 |
| 無抵押借貸 | 2,978.0 | 2,959.2 |
| | <u>3,886.9</u> | <u>4,732.0</u> |
| | 3,886.9 | 4,732.0 |
| 到期情況 | 二零一六年 百萬港元 | 二零一五年 百萬港元 |
| 於以下期間償還： | | |
| 按要求或一年內 | 2,607.0 | 3,227.0 |
| 一年後至兩年內 | 763.1 | 690.8 |
| 兩年後至五年內 | 516.8 | 814.2 |
| | <u>3,886.9</u> | <u>4,732.0</u> |
| | 3,886.9 | 4,732.0 |
| 貨幣單位 | 二零一六年 百萬港元 | 二零一五年 百萬港元 |
| 列值貨幣： | | |
| 人民幣 | 3,267.2 | 3,936.3 |
| 美元 | 619.7 | 795.7 |
| | <u>3,886.9</u> | <u>4,732.0</u> |
| | 3,886.9 | 4,732.0 |

於二零一六年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為2,241,000,000港元(二零一五年：2,616,700,000港元)及1,645,900,000港元(二零一五年：2,115,300,000港元)。定息借貸以利率2.15%至7.51%計息。除美元貸款以倫敦銀行同業拆息加2.15%至2.60%計息外，浮息借貸以較中國人民銀行(「中國人民銀行」)的貸款基準利率溢價最多10%之利率計息。

整體而言，總借貸下跌至3,886,900,000港元(二零一五年：4,732,000,000港元)。本集團現正探索透過不同方式(包括短期或中期票據)以於利率水平及償還期方面改善整體借貸結構。

抵押集團資產

於二零一六年十二月三十一日，(i)本集團的物業、廠房及設備沒有用作計息銀行借貸的抵押(二零一五年：85,100,000港元)(應付融資租賃除外)；(ii)177,700,000港元(二零一五年：393,300,000港元)的物業、廠房及設備以融資租賃持有，及(iii)本集團242,900,000港元(二零一五年：442,600,000港元)的銀行結餘已用作若干銀行借貸的抵押。

或然負債

(a) 於二零一六年十二月三十一日，我們持有33%股權的聯營公司之未償還銀行貸款乃根據股權架構由本集團及聯營公司之控股公司廣西金孟錳業有限公司(「廣西金孟」)作個別的擔保。

於二零一六年十二月三十一日，由本集團及廣西金孟作擔保授予一間聯營公司之銀行融資已動用人民幣715,000,000元(相當於799,299,000港元)(二零一五年：無)。

(b) 本集團目前為一宗涉及分包合同之訴訟之被告人。有關詳情請參閱本集團於二零一五年十二月十一日刊發之公告。根據本集團中國法律顧問之意見，董事認為該附屬公司能有效抗辯有關指控，因此並無就訴訟產生之申索(除有關的法律及其他費用外)作出任何撥備。

本集團的主要財務比率

| | 二零一六年 | 二零一五年 |
|-------|--------------|--------|
| 流動比率 | 0.80 | 0.84 |
| 速動比率 | 0.63 | 0.66 |
| 淨負債比率 | 90.3% | 110.9% |

流動比率 = 於年終的流動資產結餘／於年終的流動負債結餘

速動比率 = (於年終的流動資產結餘-於年終的存貨結餘)／於年終的流動負債結餘

淨負債比率 = 負債淨額除以母公司擁有人應佔權益。負債淨額的定義為計息銀行、其他借貸以及中期票據的總和減去現金及現金等值項目及抵押存款

為保留現金，我們稍為減緩支付部分的應付帳款，流動比率及速動比率輕微下降。經營所得現金流入加上收緊營運資金使得我們可以將債務水平減低，包括將中期票據償還，因此將淨負債比率明顯改善。

信貸風險

本集團致力嚴格控制其應收款項餘額，務求將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑑於與本集團的應收貿易款項及票據有關的客戶大量分散，因此不存在重大信貸風險集中的問題。除以下外，本集團並無就其應收貿易款項及票據結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。

於二零一六年，以收入金額而言，本集團之最大客戶為廣西金孟，主要於中國貴州地區從事錳鐵合金生產、錳礦石貿易及錳礦開採。它與中國主要鋼鐵廠保持密切的業務關係。本集團供應錳礦石給廣西金孟。

於二零一六年，收入 536,000,000 港元(二零一五年：無)乃源自於與廣西金孟的錳礦石銷售，佔本集團總銷售額的 16.5%(2015 年：無)。於二零一六年十二月三十一日，來自廣西金孟的錳礦石銷售貿易應收賬款 318,000,000 港元(二零一五年：無)，並代表本集團應收貿易賬款之 38%(二零一五年：無)。

廣西金孟之支付保證為：(1)獨山金孟之企業擔保及(2)一名廣西金孟股東之私人擔保。銷售給廣西金孟的信用期由收貨日起計 75 天至 100 天但經公司批准可再延長 60 天。由於年末廣西金孟應收賬款主要來自於二零一六年最後一季的銷售，於本公告日期，總額 49,400,000 港元已經結算，餘下的未結清餘額均在其信貸期內。本公司董事認為相關信用風險為本集團可接受。

利率風險

我們面對浮息債務利率波動的利率風險。浮動利率須受中國人民銀行所公佈的利率變動及倫敦銀行同業拆息的變動所限。倘中國人民銀行提高利率或倫敦銀行同業拆息調高，我們的財務費用將會增加。此外，倘我們未來或需要債務融資或將我們的短期貸款再融資，任何利率向上的波動將增加新造債務承擔的成本。我們目前沒有利用任何衍生工具調整債務性質以管理風險。

外匯風險

本集團的業務主要位於香港、中國及加蓬。我們並無訂立任何外匯合約或衍生交易以對沖該等業務的外匯波動，其原因載列如下。

就我們在香港的貿易業務而言，我們的銷售及購買都是以美元計價。

就我們在中國的業務而言，我們的產品售予當地客戶(以人民幣列值)，而其餘少部分則售予海外客戶(以美元列值)。我們中國業務的主要開支亦以人民幣列值。我們的中國附屬公司的功能貨幣為人民幣。

就我們的加蓬業務而言，其大部分銷售乃以美元列值，而其餘則以人民幣列值。開支(包括海運費)亦以美元列值，而當地所產生的有關開支則以歐元或與歐元掛鈎的中非法郎列值。加蓬業務主要由美元貸款(預期將長期由該項目之經營現金流入(主要以美元列值)償還)提供資金。

公司營商模式及策略

本集團致力成為全球領先一站式上下游產業鏈結合的錳礦生產商，並採取靈活的業務模式及策略以及審慎的風險及資本管理架構，以維持長遠盈利及資產增長。我們計劃採取及實行以下策略，以達到我們的目標：

- (1) 透過勘探拓展及提升錳資源及儲量，並透過收購合併方式加強對錳資源及儲量的策略性控制；
- (2) 提升營運效率及盈利能力；及
- (3) 與經篩選的主要客戶及行業領先夥伴建立及鞏固策略業務關係。

未來發展及展望

- 於二零一六年一月，本集團完成向獨山金孟之進一步現金注資人民幣172,900,000元(相當於202,300,000港元)，使本集團擁有33%權益之聯營公司的投資增加至人民幣250,300,000元(相當於279,800,000港元)。獨山金孟現正於中國貴州省獨山縣興建年產50萬噸的錳鐵合金廠及兩台150兆瓦自備電廠。建設工程項目進展稍為受到當地今年較長的雨季影響。於二零一七年重新計劃全面投產後，其將成為中國大型一體化錳鐵合金廠之一，並因此成為中國南方鋼廠錳鐵合金原材料主要供應商之一。
- 建基於我司在錳行業從採礦到下游加工的專業能力，以及即將在二零一七年投入生產錳合金的獨山金孟，我們將繼續謹慎的發展礦石貿易業務，並且將貿易業務瞄準錳合金和其相關原材料。

- 在二零一六年特別是四季度的錳市場的反彈喚醒了我們加蓬的礦山。經過超過一年的停產，我們的加蓬礦山重新在二零一六年十二月開始了物流作業，包括從堆場到碼頭的火車運輸。而於二零一七年一月，總數127,000噸的錳礦已經裝船並離開了加蓬付運到中國和印度的目的港。同一時間，我們已經將加蓬的採礦和加工團隊重新建立起來於二零一七年二月初全面運作。我們預計在新一年加蓬礦山的重新投入生產將為我們帶來邊際現金流入。
- 預計中國經濟在未來幾年將繼續呈現「L型」增長，形勢依舊嚴峻。就短期來看，取決於中國與鋼鐵業及錳業供給側結構性改革，錳產品市場仍將受到較大挑戰。
- 我們將繼續響應中國「一帶一路」倡議，在充滿挑戰性的錳礦市場努力探索新的海外市場機會。
- 就融資而言，我們將透過包括債務及股權等不同方法繼續致力改善我們的流動資金及資本架構，為我們的經營籌集所須資金。尤其是，相對於短期融資，我們將更專注於長期融資，並將適當考慮有利於擴大我們的股東基礎及減少負債比率的其他股權融資。

礦產資源及採礦報告

資源及儲量

截於二零一六年十二月三十一日為止，我們根據JORC的礦產資源及礦石儲量的資料如下：

我們的錳礦資源摘要

| 礦山 | 所有權百分比 | JORC資源分類 | 平均錳 | | | |
|------|--------|----------|-------------------------|-------------------------|-------|-------|
| | | | 百萬噸 二零一六年 十二月三十一日 | 百萬噸 二零一五年 十二月三十一日 | | |
| 大新錳礦 | 100% | 探明資源 | 4.58 | 24.71 | 4.95 | 24.60 |
| | | 控制資源 | 63.71 | 21.31 | 64.91 | 21.24 |
| | | 小計 | 68.29 | 21.54 | 69.86 | 21.48 |
| | | 推斷資源 | 0.43 | 21.23 | 0.43 | 21.23 |
| | | 總計 | 68.72 | 21.53 | 70.29 | 21.48 |
| | | 天等錳礦 | 100% | 探明資源 | 0.56 | 18.26 |
| | | 控制資源 | 2.76 | 16.76 | 2.82 | 16.70 |
| | | 小計 | 3.32 | 17.01 | 3.39 | 16.95 |
| | | 推斷資源 | 3.51 | 14.24 | 3.51 | 14.24 |
| | | 總計 | 6.83 | 15.59 | 6.90 | 15.57 |

| 礦山 | 所有權 百分比 | JORC 資源分類 | 平均錳 | | 平均錳 | |
|------------|------------|--------------|------------------|--------------|------------------|-------|
| | | | 百萬噸 | 品位(%) | 百萬噸 | 品位(%) |
| | | | 二零一六年 十二月三十一日 | | 二零一五年 十二月三十一日 | |
| 外伏錳礦 | 100% | 探明資源 | - | - | - | - |
| | | 控制資源 | - | - | - | - |
| | | 小計 | - | - | - | - |
| | | 推斷資源 | 1.54 | 17.52 | 1.54 | 17.52 |
| | | 總計 | 1.54 | 17.52 | 1.54 | 17.52 |
| 長溝錳礦 | 64% | 探明資源 | 2.96 | 20.45 | 3.08 | 20.45 |
| | | 控制資源 | 14.67 | 20.32 | 14.67 | 20.32 |
| | | 小計 | 17.63 | 20.34 | 17.75 | 20.34 |
| | | 推斷資源 | 4.22 | 20.50 | 4.22 | 20.50 |
| | | 總計 | 21.85 | 20.37 | 21.97 | 20.37 |
| Bembélé 錳礦 | 51% | 探明資源 | - | - | - | - |
| | | 控制資源 | 15.97 | 31.99 | 15.97 | 31.99 |
| | | 小計 | 15.97 | 31.99 | 15.97 | 31.99 |
| | | 推斷資源 | 12.37 | 32.74 | 12.37 | 32.74 |
| | | 總計 | 28.34 | 32.32 | 28.34 | 32.32 |
| 總計： | | | 127.28 | | 129.04 | |

我們的錳礦石儲量摘要

| 礦山 | 所有權 百分比 | JORC 資源分類 | 平均錳 | | 平均錳 | |
|------------|------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------|
| | | | 百萬噸 二零一六年 十二月三十一日 | 品位 (%) | 百萬噸 二零一五年 十二月三十一日 | 品位 (%) |
| 大新錳礦 | 100% | 證實資源 | 4.36 | 20.86 | 4.73 | 21.04 |
| | | 概略資源 | 61.18 | 18.85 | 62.38 | 18.83 |
| | | 總計 | 65.54 | 18.99 | 67.11 | 18.98 |
| 天等錳礦 | 100% | 證實資源 | 0.52 | 15.74 | 0.53 | 15.72 |
| | | 概略資源 | 2.64 | 15.61 | 2.70 | 15.58 |
| | | 總計 | 3.16 | 15.64 | 3.23 | 15.61 |
| 外伏錳礦 | 100% | 證實資源 | — | — | — | — |
| | | 概略資源 | — | — | — | — |
| | | 總計 | — | — | — | — |
| 長溝錳礦 | 64% | 證實資源 | 2.96 | 20.45 | 3.06 | 20.45 |
| | | 概略資源 | 14.67 | 20.32 | 14.67 | 20.32 |
| | | 總計 | 17.63 | 20.34 | 17.73 | 20.34 |
| Bembélé 錳礦 | 51% | 證實資源 | — | — | — | — |
| | | 概略資源 | 15.96 | 31.36 | 15.96 | 31.36 |
| | | 總計 | 15.96 | 31.36 | 15.96 | 31.36 |
| 總計 | | | 102.29 | | 104.03 | |

附註：上述錳礦資源及錳礦石儲量的數據按四捨五入報告至兩位有效數字，有關數據可能存在看似加法錯誤。

假設：

上述錳礦資源及錳礦石儲量的數據是建基於下述假設而估算：

- (1) (a) 大新錳礦、天等錳礦及 Bembélé 錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據招股章程中的獨立技術報告而估算。年度內上述錳礦的錳礦資源及錳礦石儲量有所減少，主要因為進行礦石開採所致，而年末的數據已獲我們的內部專家確認。
 - (b) 長溝錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據日期為二零零九年十一月中國冶金地質總局中南局南寧地質調查所出具的《錳礦礦產資源儲量核實報告》而估算。年度內上述錳礦的錳礦資源及錳礦石儲量有所減少，主要因為進行礦石開採所致，而年末的數據已獲我們的內部專家確認。
 - (c) 外伏錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據日期為二零零四年七月十七日南寧儲偉資源有限責任公司所出具的《靖西縣湖潤外伏錳礦礦產資源量核實地質報告評審意見書》而估算。年末的數據已獲我們的內部專家確認。
- (2) 上述獨立技術報告所載的所有重大假設和支持估計的技術數據持續有效並且沒有重大改變。

探礦、發展及採礦活動

I) 勘探

概要

於年度內，我們在勘探方面並沒有重大舉措，亦正式沒進行任何勘探鑽孔工程，主要由於：(1)大新錳礦以及長溝錳礦的勘探工程基本已經完成；(2)外伏錳礦尚未正式進行生產；以及(3)Bembélé錳礦短期暫停停產所致。年度內我們主要集中延續天等錳礦以往所進行勘探工程的後續跟進工作。

大新錳礦

於年度內，我們在大新錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何其他勘探工作。

天等錳礦

於年度內，我們繼續編寫位於天等錳礦採礦權440米標高以下的詳查地質報告。

除以上所披露以外，我們在天等錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何其他勘探工作。

外伏錳礦

於年度內，我們在外伏錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

長溝錳礦

於年度內，我們在長溝錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

Bembélé錳礦

於年度內，我們在Bembélé錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

II) 發展

大新錳礦

於年度內，我們所聘任的外判工程公司溫州建設集團公司已完成大新錳礦60萬噸／年的A標段擴能地採項目工作，總結A標段工程累計進則尺3,116.90米，工作量達41,962.40立方米，標誌著60萬噸／年A標段擴能地採項目已經全部完成。而我們所聘任的另一外判工程公司廣西錫山礦業有限公司在大新錳礦繼續推進60萬噸／年的B標段擴能地採項目工作。截至二零一六年十二月三十一日，B標段工程累計進尺45,166米，工作量達385,449立方米。

除以上所披露以外，我們在大新錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾(包括基建工程，轉包安排或設備採購)，或進行任何基建或發展工程。

天等錳礦

於年度內，我們在天等錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾(包括基建工程，轉包安排或設備採購)，或進行任何基建或發展工程。

外伏錳礦

於年度內，我們在外伏錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾(包括基建工程，轉包安排或設備採購)，或進行任何基建或發展工程。

長溝錳礦

於年度內，我們在長溝錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾(包括基建工程、轉包安排或設備採購)，或進行任何基建或發展工程。

Bembélé 錳礦

於年度內，我們在 Bembélé 錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾（包括基建工程、轉包安排或設備採購），或進行任何基建或發展工程。

III) 採礦活動

(1) 採礦營運

大新錳礦

| | 二零一六年 | 二零一五年 |
|--------------|-------|-------|
| 露天採礦 | | |
| 採礦產量(千噸) | 846 | 695 |
| 地下採礦 | | |
| 採礦產量(千噸) | 659 | 452 |
| 總採礦產量(千噸) | 1,505 | 1,147 |
| 平均錳品位 | | |
| 碳酸錳礦石 | 15.3% | 15.3% |
| 氧化錳礦石 | 28.1% | 26.5% |

天等錳礦

| | 二零一六年 | 二零一五年 |
|--------------|-------|-------|
| 露天採礦 | | |
| 採礦產量(千噸) | 366 | 235 |
| 平均錳品位 | | |
| 碳酸錳礦石 | 11.7% | 11.5% |
| 氧化錳礦石 | 15.9% | 14.4% |

外伏錳礦

年度內，我們並未進行任何採礦工作。

長溝錳礦

| | 二零一六年 | 二零一五年 |
|-------------|--------------|--------------|
| 地下採礦 | | |
| 採礦產量(千噸) | 95 | 9 |
| 平均碳酸錳品位 | 17.3% | 16.3% |

Bembélé 錳礦

| | 二零一六年 | 二零一五年 |
|-------------|------------|--------------|
| 露天採礦 | | |
| 採礦產量(千噸) | – | 316 |
| 平均氧化錳品位 | 不適用 | 30.7% |

附註：採礦的數據按四捨五入報告至最接近的個位整數，而錳品位的數據則按四捨五入報告至最接近的小數後一個位，有關數據可能存在看似加法錯誤。

(2) 礦石加工營運

• 選礦

| 產量(千噸) | 二零一六年 | 二零一五年 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 大新選礦廠 | | |
| 碳酸錳礦石 | 1,002 | 929 |
| 氧化錳礦石 | 125 | 78 |
| 總計 | 1,127 | 1,007 |
| 精礦平均錳品位 | | |
| 碳酸錳礦石 | 18.5% | 18.0% |
| 氧化錳礦石 | 28.9% | 29.1% |
| 天等選礦廠 | | |
| 氧化錳礦石 | — | 58 |
| 精礦平均錳品位 | 不適用 | 20.6% |
| Bembélé選礦廠 | | |
| 氧化錳礦石 | — | 174 |
| 精礦平均錳品位 | 不適用 | 34.2% |

• 磨礦

| 產量(千噸) | 二零一六年 | 二零一五年 |
|--------------|-------|-------|
| 大新磨礦廠 | | |
| 粉狀產品 | 1,013 | 976 |

附註：選礦和磨礦的數據按四捨五入報告至最接近的個位整數，錳品位的數據按四捨五入報告至最接近的小數後一個位，有關數據可能存在看似加法錯誤。

IV) 下游加工營運

(1) 錳下游加工營運

- 電解金屬錳

我們現有的電解金屬錳生產設施，包括大新電解金屬錳廠、大新錳業電解金屬錳廠、天等電解金屬錳廠、廣西斯達特電解金屬錳廠和田東電解金屬錳廠。電解金屬錳的產量詳情如下：

| 產量(千噸) | 二零一六年 | 二零一五年 |
|-------------|--------------|--------------|
| 大新電解金屬錳廠 | 114.0 | 87.4 |
| 大新錳業電解金屬錳廠 | 20.7 | 21.7 |
| 天等電解金屬錳廠 | 24.9 | 20.8 |
| 廣西斯達特電解金屬錳廠 | 18.6 | 10.7 |
| 總計 | <u>178.2</u> | <u>140.6</u> |

- 錳桃

| 產量(千噸) | 二零一六年 | 二零一五年 |
|--------|-------------|-------------|
| 崇左分公司 | <u>29.4</u> | <u>20.3</u> |

- 硫酸錳

| 產量(千噸) | 二零一六年 | 二零一五年 |
|--------|-------------|-------------|
| 大新硫酸錳廠 | <u>21.3</u> | <u>16.1</u> |

| | | |
|-----------|-------------|-------------|
| • 電解二氧化錳 | | |
| 產量(千噸) | 二零一六年 | 二零一五年 |
| 大新電解二氧化錳廠 | <u>27.8</u> | <u>22.0</u> |
| • 硅錳合金 | | |
| 產量(千噸) | 二零一六年 | 二零一五年 |
| 欽州冶煉廠 | <u>31.1</u> | <u>31.7</u> |
| • 錳酸鋰 | | |
| 產量(千噸) | 二零一六年 | 二零一五年 |
| 崇左分公司 | <u>0.49</u> | <u>0.05</u> |

(2) 非錳加工營運

| | | |
|--------|-------------|-------------|
| • 鈷酸鋰 | | |
| 產量(千噸) | 二零一六年 | 二零一五年 |
| 崇左分公司 | <u>0.71</u> | <u>0.80</u> |

附註：除錳酸鋰以及鈷酸鋰的數據按四捨五入報告至最接近的小數後兩個位以外，我們其他錳下游加工產品的所有數據按四捨五入報告至最接近的小數後一個位，有關數據可能存在看似加法錯誤。

V) 本集團勘探、發展及採礦費用

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團勘探、開發及開採活動的開支如下：

(千港元)

| | 大新錳礦 | 天等錳礦 | 外伏錳礦 | 長溝錳礦 | Bembélé 錳礦 | 總計 |
|--------------------|----------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------------|
| 勘探活動 | | | | | | |
| 鑽探及化驗 | – | 216 | – | – | – | 216 |
| 運輸 | – | – | – | – | – | – |
| 其他 | – | – | – | – | – | – |
| | <u>–</u> | <u>216</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>216</u> |
| 開發活動(含建設礦山) | | | | | | |
| 購置資產及設備 | – | 1,092 | – | – | – | 1,092 |
| 錳礦、隧道及 道路工程 | – | – | – | – | – | – |
| 員工成本 | – | – | – | – | – | – |
| 其他 | 10 | – | – | – | – | 10 |
| | <u>10</u> | <u>1,092</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>1,102</u> |
| 開採活動* | | | | | | |
| 員工費用 | 2,283 | 4,796 | – | 5,077 | – | 12,156 |
| 易耗品 | 878 | 7,971 | – | 4,433 | – | 13,282 |
| 燃料、電力、水及 其他服務 | 10,834 | 3,337 | – | 3,996 | – | 18,167 |
| 運輸 | 1,517 | 4 | – | – | – | 1,521 |
| 承包費用 | – | – | – | – | – | – |
| 折舊 | 10,918 | 1,874 | – | 2,889 | – | 15,681 |
| 其他 | 176,395 | 6,144 | – | 30,504 | – | 213,043 |
| | <u>202,825</u> | <u>24,126</u> | <u>–</u> | <u>46,899</u> | <u>–</u> | <u>273,850</u> |

(* 不含選礦)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團勘探、開發及開採活動的開支如下：

(千港元)

| | 大新錳礦 | 天等錳礦 | 外伏錳礦 | 長溝錳礦 | Bembélé 錳礦 | 總計 |
|--------------------|----------------|---------------|----------|----------|---------------|----------------|
| 勘探活動 | | | | | | |
| 鑽探及化驗 | 1,269 | – | – | – | – | 1,269 |
| 運輸 | – | – | – | – | – | – |
| 其他 | – | – | – | – | 1,327 | 1,327 |
| | <u>1,269</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>1,327</u> | <u>2,596</u> |
| 開發活動(含建設礦山) | | | | | | |
| 購置資產及設備 | – | 4,052 | – | – | 279 | 4,331 |
| 錳礦、隧道及道路工程 | 25,364 | – | – | – | 382 | 25,746 |
| 員工成本 | – | – | – | – | – | – |
| 其他 | 762 | – | – | – | – | 762 |
| | <u>26,126</u> | <u>4,052</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>661</u> | <u>30,839</u> |
| 開採活動* | | | | | | |
| 員工費用 | 15,227 | 3,806 | – | – | 963 | 19,996 |
| 易耗品 | 8,629 | 5,007 | – | – | 5,080 | 18,716 |
| 燃料、電力、水及 其他服務 | 14,277 | 2,265 | – | – | 1,018 | 17,560 |
| 運輸 | – | 33 | – | – | 2,369 | 2,402 |
| 承包費用 | 79,645 | – | – | – | – | 79,645 |
| 折舊 | 11,924 | 2,101 | – | – | 2,459 | 16,484 |
| 其他 | – | 4,856 | – | – | 1,348 | 6,204 |
| | <u>129,702</u> | <u>18,068</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>13,237</u> | <u>161,007</u> |

(* 不含選礦)

其他資料

股東週年大會

本公司之股東週年大會暫定計劃於二零一七年六月二十一日(星期三)舉行，而股東週年大會之通告將於稍後時間刊登並發出予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年六月十六日(星期五)至二零一七年六月二十一日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會登記任何股份轉讓。為合資格出席股東週年大會，務請股東最遲須於二零一七年六月十五日(星期四)下午四時三十分前，將所有過戶文件及相關股票一併交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審計委員會

為遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)，本公司成立了由三位獨立非執行董事組成的審計委員會。審計委員會已審閱本集團採納的會計政策，並已就審計、風險管理、內部監控及財務申報等事宜進行討論，當中包括審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合業績。

財務資料

列在本公告內的財務資料並不構成本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的審計賬目，然而有關資料摘錄自該賬目。有關財務資料已由審計委員會審閱，並經董事會批核和獲本集團的外聘核數師—安永會計師事務所表示同意。

企業管治

本公司承諾保持良好及合理的企業管治架構並遵循適用的法定及監管要求，藉以確保本公司管理層的操守和保障所有股東的利益。董事會肩負本公司的領導及管理責任，並集體負責促進本公司的成功。

除偏離守則條文第A.2.1條外董事會認為，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

守則條文A.2.1

主席及行政總裁

隨著田玉川先生於二零一六年九月三十日離任行政總裁，主席及行政總裁的職位合併，董事會主席尹波先生亦擔任行政總裁一職。此項安排違反企業管治守則的守則條文A.2.1。尹先生非常瞭解本公司資產及董事會非常重視其經驗。在本公司面臨挑戰的時候，董事會決定尹先生是領導及監督本公司根據策略（董事會對其賦予不同方向）落實長期及短期計劃的最佳人選，同時確保所有主要決定乃經諮詢本集團董事會成員、相關董事會委員會或高級管理層後作出。尹先生提倡開明文化及鼓勵董事全面積極參與董事會事務。於年度內，本公司三名獨立非執行董事提供有力及獨立意見。所有決定已反映董事會一致性。董事會保持檢討主席與行政總裁角色的合併且在公司利益需要分開該等角色的情況下如此行事。

董事進行證券交易的標準守則

本公司一直採納嚴謹程度不遜於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之規則，作為董事買賣本公司證券的行為守則（「**證券交易守則**」）。

本公司經作出特定查詢後，所有董事已確認彼等在年度內一直遵守證券交易守則的要求標準。

於聯交所刊登末期業績及年報

末期業績公告已於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.dameng.citic.com>) 上刊登。年報將寄發予股東並於適當時候在聯交所及本公司網站上刊登。

致謝

最後，本公司謹此對股東、業務夥伴、分銷商及客戶的忠誠支持致以衷心感激。本公司亦謹此向竭誠敬業的員工對本集團卓越成就的貢獻致上謝意。

過往表現及前瞻性陳述

本公告所載本公司往年的表現及經營業績僅屬歷史資料，過往表現並不保證本公司日後的業績。本公告或載有前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。本公司、各董事、雇員或代理概不承擔(a)更正或更新本公告所載前瞻性陳述或意見的任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致的任何責任。

詞匯表

| | | |
|---------------|---|-------------------------------------------------------------------|
| 「聯繫人」 | 指 | 上市規則所定義者 |
| 「Bembélé 選礦廠」 | 指 | 與 Bembélé 錳礦聯繫的選礦廠 |
| 「Bembélé 錳礦」 | 指 | 位於加蓬中奧果韋省之 Bembélé 錳礦，其探礦權及採礦權由華州礦業(加蓬)工貿有限公司擁有，而我們間接持有該公司 51% 股權 |

| | | |
|----------|---|-------------------------------------------------------------|
| 「董事會」 | 指 | 本集團董事會 |
| 「長溝錳礦」 | 指 | 貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司長溝錳礦 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣 |
| 「崇左分公司」 | 指 | 中信大錳礦業有限責任公司崇左分公司 |
| 「中信大錳投資」 | 指 | 中信大錳投資有限公司 |
| 「中信大錳礦業」 | 指 | 中信大錳礦業有限責任公司 |
| 「中信裕聯」 | 指 | 中信裕聯投資有限公司，一家在香港成立的有限公司，亦為 Apexhill 的控股股東 |
| 「公司法」 | 指 | 百慕達一九八一年公司法 |
| 「公司條例」 | 指 | 香港法例第三十二章香港公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改) |
| 「本公司」 | 指 | 中信大錳控股有限公司 |
| 「控股股東」 | 指 | 上市規則所定義者 |
| 「中國多金屬」 | 指 | 中國多金屬礦業有限公司，一家於二零零九年十一月三十日在開曼群島註冊成立之有限公司，並於聯交所上市(股份代號：2133) |

| | | |
|------------|---|------------------------------------------------|
| 「大新錳礦」 | 指 | 中信大錳礦業有限責任公司大新錳礦 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「獨山金孟」 | 指 | 獨山金孟錳業有限公司 |
| 「大新錳業」 | 指 | 中信大錳大新錳業有限公司，前稱廣西三錳龍礦業有限公司 |
| 「電解二氧化錳」 | 指 | 電解二氧化錳 |
| 「電解金屬錳」 | 指 | 電解金屬錳 |
| 「加蓬」 | 指 | 加蓬共和國 |
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「廣西」 | 指 | 中國廣西壯族自治區 |
| 「廣西金孟」 | 指 | 廣西金孟錳業有限公司，一間根據中國法律成立的有限責任公司，持有獨山金孟約67.0%的股本權益 |
| 「廣西斯達特」 | 指 | 廣西斯達特錳材料有限公司 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「首次公開招股」 | 指 | 本公司股份於二零一零年十一月十八日在聯交所主板首次公開招股及上市 |

| | | |
|-----------|---|--------------------------------------------------------------------------------|
| 「JORC」 | 指 | 澳大利西亞礦冶學會的澳大利亞礦藏聯會委員會 |
| 「JORC 準則」 | 指 | 報告勘探結果、礦產資源量及礦石儲量的澳洲準則二零一二年版，用以釐定資源及儲備，並由澳大利西亞礦冶學會的JORC、澳大利亞地質學家協會及澳大利亞礦物委員會刊發 |
| 「上市」 | 指 | 股份於聯交所主板上市 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則(經不時修訂) |
| 「招股章程」 | 指 | 本公司於二零一零年十一月八日刊發的招股章程 |
| 「欽州冶煉廠」 | 指 | 鄰近欽州港之鐵合金生產廠，並由中信大錳(欽州)新材料有限公司擁有及經營，而我們間接持有該公司70%股權 |
| 「股份」 | 指 | 本公司每股面值0.10港元之普通股 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「天等錳礦」 | 指 | 中信大錳礦業有限責任公司天等錳礦 |
| 「噸」 | 指 | 公噸 |

「外伏錳礦」 指 中信大錳大新錳業有限公司靖西縣湖潤外伏錳礦

「中非法郎」 指 中非法郎

附註：上述所提及的中國實體英文名稱乃其中文名稱譯名。倘名稱有任何不符，概以中文名稱為準。

承董事會命
中信大錳控股有限公司
主席
尹波

香港，二零一七年二月十五日

於本公告日期，執行董事為尹波先生及李維健先生；非執行董事為索振剛先生、呂衍蒸先生及陳基球先生；獨立非執行董事為林志軍先生、莫世健先生及譚柱中先生。

* 僅供識別