

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)

截至二零一六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757.1百萬元，較去年同期增加約人民幣3.5百萬元或0.5%。而本集團於報告期內的銷售成本約為人民幣488.3百萬元，較去年同期增加約人民幣0.9百萬元或0.2%。本集團於報告期內的毛利約為人民幣268.8百萬元，較去年同期增加約人民幣2.5百萬元或0.9%。

於報告期內，本公司權益持有人應佔溢利總額約為人民幣85.7百萬元，而去年同期為應佔虧損總額約人民幣235.1百萬元。

於報告期內，本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄溢利為人民幣0.05元，而去年同期為應佔每股基本及攤薄虧損為人民幣0.16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」)截至二零一六年十二月三十一日止年度(「報告期」)的綜合業績，連同截至二零一五年十二月三十一日止年度的相關比較數字，此乃摘錄自本公司二零一六年年報(「二零一六年年報」)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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	3	757,137	753,663
銷售成本		<u>(488,291)</u>	<u>(487,343)</u>
毛利		268,846	266,320
分銷成本		(13,144)	(19,989)
行政開支		(97,240)	(115,183)
減值虧損	12	<u>—</u>	<u>(393,637)</u>
營業溢利／(虧損)		<u>158,462</u>	<u>(262,489)</u>
融資收入	5(a)	4,065	3,466
融資成本	5(a)	<u>(43,577)</u>	<u>(27,248)</u>
淨融資成本		<u>(39,512)</u>	<u>(23,782)</u>
除稅前溢利／(虧損)	5	118,950	(286,271)
所得稅	6	<u>(33,284)</u>	<u>51,190</u>
年度溢利／(虧損)		85,666	(235,081)
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		<u>1,395</u>	<u>106</u>
年度全面收益總額		<u>87,061</u>	<u>(234,975)</u>
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)		<u>85,666</u>	<u>(235,081)</u>
本公司權益持有人應佔全面收益總額		<u>87,061</u>	<u>(234,975)</u>
每股盈利／(虧損)			
基本及攤薄(人民幣)	7	<u>0.05</u>	<u>(0.16)</u>

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

(以人民幣列示)

		二零一六年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一五年 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	8	838,579	724,458
在建工程		5,374	58,981
租賃預付款項	9	127,035	143,006
無形資產	10	753,758	602,673
商譽	11	73,410	–
長期應收款項		53,960	40,960
預付款項		3,576	3,382
遞延稅項資產		122,163	107,316
		<u>1,977,855</u>	<u>1,680,776</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨	13	106,147	115,052
貿易及其他應收款項	14	123,688	209,520
其他金融資產	15	48,000	–
受限制存款	16	298,048	–
現金及現金等價物		46,577	59,495
		<u>622,460</u>	<u>384,067</u>
流動資產總值			
流動負債			
短期借款及長期借款即期部分	17	310,000	200,000
貿易及其他應付款項	18	180,410	130,815
即期稅項		27,994	8,868
長期應付款項即期部分	19	45,501	5,786
預提復墾責任即期部分		5,720	6,399
		<u>569,625</u>	<u>351,868</u>
流動負債總額			
		<u>52,835</u>	<u>32,199</u>
流動資產淨值			
		<u>2,030,690</u>	<u>1,712,975</u>
總資產減流動負債			

		二零一六年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動負債			
長期應付款項，減即期部分	19	197,707	229,885
預提復墾責任，減即期部分		51,606	49,086
遞延稅項負債		50,090	—
		<u>299,403</u>	<u>278,971</u>
非流動負債總額		299,403	278,971
資產淨值		1,731,287	1,434,004
資本及儲備			
股本		131	120
儲備		1,731,156	1,433,884
		<u>1,731,287</u>	<u>1,434,004</u>
總權益		1,731,287	1,434,004

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法例第22章公司法(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以及提供醫院托管服務。

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」)主板公開上市，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。

於二零一六年七月十三日，本公司收購熹南投資有限公司全部已發行股本，詳情載於附註4。

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香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。

於本集團的本會計期間，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

截至二零一六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，或倘該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 營業額及經營分部

(a) 營業額

本集團主要從事鐵礦石、富粉及鐵精粉開採、洗選及銷售以及提供醫院托管服務業務。營業額指向客戶售出貨品的銷售價值及醫院托管所得服務收入，當中不包括增值稅。已確認的各重大類別收益的金額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
開採分部		
鐵精粉	734,485	695,345
富粉	21,588	46,479
鐵礦石	1,048	11,660
其他	4	179
	<u>757,125</u>	<u>753,663</u>
醫療分部		
醫院托管服務	12	—
	<u>757,137</u>	<u>753,663</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度，共三名客戶進行的交易佔本集團收益超過10%(二零一五年：三名客戶)，向該等客戶銷售鐵精粉所得收益達人民幣603,936,000元(二零一五年：人民幣635,840,000元)。

(b) 經營分部

本集團根據其業務線管理其業務，該業務線分為鐵礦石產品的開採、洗選及銷售以及提供醫院托管服務。本集團於二零一六年七月前僅擁有一條業務線，即鐵礦石產品的開採、洗選及銷售。本集團於二零一六年七月收購醫院托管營運業務。有關詳細資料，請參閱附註4。因此，並無於二零一五年呈列分部報告。

以與向本集團主要營運決策人（「主要營運決策人」）內部呈報資料以分配資源及評估表現的一致方式，本集團已按國際財務報告準則第8號確認並呈列下列兩個可呈報分部。並無經營分部綜合組成以下可呈報分部：

- 鐵礦石產品的開採、洗選及銷售；及
- 提供醫院托管、特色專科門診引入、藥品耗材供應及護工服務。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團主要營運決策人按下列基準監察各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產及負債包括所有非流動資產及負債以及流動資產及負債，但不包括未分配的總部及公司資產及負債。

分配至可呈報分部的收益及開支乃經參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支或該等分部應佔資產折舊產生的開支後進行。總部及公司開支不會分配至個別分部。

分部溢利指個別分部產生的除稅後溢利。

分部間銷售定價乃參考就相若訂單向外部人士收取的價格釐定。

本集團分部資產及負債並無定期呈報予本集團主要營運決策人。因此，可呈報分部資產及負債並無於其財務報表中呈列。

截至二零一六年十二月三十一日止年度提供予本集團最高行政管理人員以分配資源及評估分部表現的本集團可呈報資料載列如下。

	截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	鐵礦石	提供醫院托管、	
	開採、洗選及	特色專科門診	
	銷售分部	引入、耗材供應	
	人民幣千元	及護工服務	總計
		人民幣千元	人民幣千元
可呈報分部收益	757,125	12	757,137
銷售成本	(485,174)	(3,117)	(488,291)
可呈報分部毛利	271,951	(3,105)	268,846
分銷成本	(13,144)	-	(13,144)
行政開支	(92,380)	(1,129)	(93,509)
淨融資成本	(39,292)	-	(39,292)
除稅前可呈報分部溢利/(虧損)	127,135	(4,234)	122,901
所得稅	(34,037)	779	(33,258)
可呈報分部溢利/(虧損)	93,098	(3,455)	89,643

(ii) 可呈報分部收益與損益的對賬：

	二零一六年
	人民幣千元
收益	
可呈報分部收益	757,137
綜合收益(附註3(a))	757,137
溢利	
可呈報分部溢利	89,643
未分配的總部及公司開支	(3,977)
綜合溢利	85,666

(iii) 本集團的所有業務均位於中國，因此並無呈列地域分部報告。

4 收購業務

於二零一六年七月四日，本集團訂立買賣協議，以約人民幣213,000,000元的代價向連欣投資有限公司(「連欣」)收購熹南投資有限公司全部已發行股本。於二零一六年七月十三日(「收購日期」)，本公司透過發行127,486,892股股份(每股1.95港元)支付該代價。總代價為248,600,000港元，按收購日期匯率計算折合約人民幣214,342,000元。本公司間接持有於中國主要從事提供醫院托管服務的保定熹南醫療管理諮詢有限公司(「保定熹南」)全部股權。於買賣協議簽訂日期，保定熹南就托管容城縣中醫醫院(以下簡稱「容城醫院」)與河北省保定市容城縣衛生和計劃生育局簽訂了《托管經營容城縣中醫醫院的合作協議書》，並與容城醫院簽訂了有關托管事項的《托管協議書》。該兩份協議書在下文統稱為「醫院托管協議書」。

(a) 於收購日期所收購的可識別資產及所承擔的負債：

	附註	被收購方 人民幣千元
無形資產	10	187,000
現金及現金等價物		682
遞延稅項負債		<u>(46,750)</u>
可識別資產淨值		<u>140,932</u>

(b) 商譽：

進行收購事項後，商譽確認如下：

	附註	人民幣千元
總代價		214,342
減：可識別資產淨值的公平值	4(a)	<u>140,932</u>
商譽	11	<u>73,410</u>

於收購日期，商譽按被收購方的所收購可識別資產淨值的暫時公平值暫時釐定為人民幣73,410,000元。

5 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)經(計入)／扣除下列各項：

(a) 淨融資成本：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息收入	<u>(4,065)</u>	<u>(3,466)</u>
融資收入	<u>(4,065)</u>	<u>(3,466)</u>
計息借款的利息	27,355	15,586
以下各項的利息撥回		
— 長期應付款項	13,222	9,287
— 預提復墾責任	2,719	2,345
外匯虧損，淨額	<u>281</u>	<u>30</u>
融資成本	<u>43,577</u>	<u>27,248</u>
淨融資成本	<u>39,512</u>	<u>23,782</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無就在建工程資本化借款成本(二零一五年：人民幣零元)。

(b) 員工成本：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	65,523	77,405
退休計劃供款	<u>4,820</u>	<u>7,673</u>
	<u>70,343</u>	<u>85,078</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。本集團按參考河北省現行平均薪金釐定及經地方市政府議定的基準的12%比率向計劃供款，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
存貨成本(附註(i))	485,174	487,343
折舊及攤銷	118,342	111,676
經營租約開支	3,589	4,003
核數師酬金		
– 審核服務	3,000	3,180
– 非審核服務	680	–
呆賬撥備(附註14)	286	–
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	–	23,045
減值虧損(附註12)	–	393,637

附註：

- (i) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，存貨成本包括人民幣131,630,000元(二零一五年：人民幣153,262,000元)，乃關於員工成本以及折舊及攤銷開支，此等項目亦計入上文就各開支類別個別披露的相關數額內。

於截至二零一六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227,215,000元(二零一五年：人民幣213,674,000元)。

6 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備	48,911	44,711
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(15,627)	(95,901)
	<u>33,284</u>	<u>(51,190)</u>

(b) 稅項開支與會計溢利/(虧損)按適用稅率的對賬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利/(虧損)	<u>118,950</u>	<u>(286,271)</u>
按稅率25%計算的除稅前溢利/(虧損)		
名義稅項(附註(i))	29,738	(71,568)
子公司收入的稅率差別(附註(iii))	(3,436)	(2,482)
不可扣稅開支的稅務影響	586	2,439
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響	6,396	20,421
實際稅項開支/(抵免)	<u>33,284</u>	<u>(51,190)</u>

附註：

- (i) 由於本集團主要於中國經營業務，故採用中國企業所得稅稅率。根據中國現行所得稅規則及規例，中國企業所得稅稅率為25%。
- (ii) 根據開曼群島的規則及規例，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，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收利息須按稅率7%繳納預扣稅。
- (iv) 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。

7 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利按照截至二零一六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85,666,000元(二零一五年：虧損人民幣235,081,000元)及截至二零一六年十二月三十一日止年度已發行股份加權平均數1,571,586,000股(二零一五年：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，每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

8 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。於二零一六年十二月三十一日，本集團並無取得其賬面值合共約人民幣52,248,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣108,247,000元)的若干樓宇及廠房的業權證明書。董事認為，本集團有權合法有效佔有或動用上述物業。

於二零一六年十二月三十一日，礦業資產包括賬面值為人民幣213,992,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣305,456,000元)的資本化剝採活動資產。

於二零一六年十二月三十一日，本集團若干借款乃由本集團賬面值為人民幣49,913,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)的物業、廠房及設備作抵押(見附註17(c))。

9 租賃預付款項

租賃預付款項包括於根據經營租約持作自用且位於中國的租賃土地的權益，原有租期為5至50年。截至此等財務報表刊發為止，本集團仍正在就賬面值約人民幣110,198,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣125,506,000元)的若干租賃土地辦理業權證書。董事認為，本集團有權合法有效地佔有或動用上述租賃土地。

於二零一六年十二月三十一日，本集團若干借款乃由本集團賬面值人民幣11,301,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)的土地使用權作抵押(見附註17(c))。

10 無形資產

無形資產指採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及新收購的醫院托管權。

於二零一六年十二月三十一日，本集團正為兩項賬面值合共約人民幣321,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)採礦權重續業權證書。董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或動用上述採礦權。

就收購業務(附註4)而言，本集團透過醫院托管協議書取得醫院托管權。托管權乃以公平值人民幣187,000,000元確認，並根據醫院托管協議書協定以直線法按30年進行攤銷。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的借款乃由涑源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣57,065,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣81,020,000元)的採礦權作抵押(見附註17(c))。

11 商譽

附註4所披露已收購業務被識別為獲商譽分配的現金產生單位。該現金產生單位的可收回金額乃按使用價值釐定。該計算使用根據管理層批准的六年期財務預算編製的現金流量預測。超出六年期的現金流量乃使用估計加權平均增長率3%推算，其與行業報告中的預測一致。現金流量以貼現率15.0%貼現。所用貼現率為稅後貼現率，並反映與業務相關的特定風險。管理層認為，現金產生單位的可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額。

釐定使用價值主要受下列假設影響：

(i) 患者人數及自各患者所賺取的平均收入

預測患者人數及平均收入乃依據管理層估計，並自容城醫院前一年的業績及長遠發展計劃得出，當中依賴行業趨勢及外部來源。

(ii) 供應鏈業務的毛利率

藥劑製品、醫療器械及醫療消耗品銷售的平均毛利率來自可資比較同業公司的公開市場數據，並作出適當調整以反映偏遠區縣的中藥及醫療器械銷售的特定風險及利益。

(iii) 貼現率

於達致使用價值時，就二零一六年十二月三十一日的現金產生單位的估計未來現金流量採用15.0%的稅後貼現率。該貼現率自己收購業務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。

12 減值虧損

由於預測鐵礦石產品價格將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。

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與其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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，已就物業、廠房及設備、在建工程及無形資產分別確認減值虧損人民幣184,384,000元、人民幣25,091,000元及人民幣184,162,000元。

此後董事密切監察市場狀況，並認為並無跡象顯示與二零一五年十二月三十一日所作估計使用的該等主要假設產生重大差異。董事認為，於二零一六年十二月三十一日減值撥備充足，且毋須就本集團非金融資產作額外減值撥備或撥回。

13 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
含礦圍岩#	11,861	19,467
鐵礦石	22,949	37,759
富粉	40,687	8,431
鐵精粉	9,339	28,120
	<u>84,836</u>	<u>93,777</u>
消耗品及供應品	<u>21,311</u>	<u>21,275</u>
	<u>106,147</u>	<u>115,052</u>

含礦圍岩指次級礦石材料。

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
售出存貨賬面值	<u>485,174</u>	<u>487,343</u>

14 貿易及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款	64,652	92,252
應收票據	4,000	—
	<u>68,652</u>	<u>92,252</u>
減：呆賬撥備(附註5(c))	286	—
	<u>68,366</u>	<u>92,252</u>
貿易應收款項(附註(a))	68,366	92,252
其他應收款項(附註(d))	55,322	117,268
	<u>123,688</u>	<u>209,520</u>

(a) 賬齡分析

於報告期末，貿易應收款項(經扣除呆賬撥備，如有)按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
6個月內	54,057	91,966
超過6個月但少於1年	14,230	286
超過1年	79	—
	<u>68,366</u>	<u>92,252</u>

(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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
無逾期亦無減值	68,287	91,966
超過6個月逾期	79	286
	<u>68,366</u>	<u>92,252</u>

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名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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付款項及按金 [#]	49,532	114,759
可收回增值稅	1,152	1,810
應收關聯方款項	422	3
其他	4,216	696
	<u>55,322</u>	<u>117,268</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。於二零一六年十二月三十一日，預付唐山恒盛爆破工程有限公司的爆破服務費、預付涇源縣滙廣物流有限公司的實地裝卸服務費及預付涇源縣奧通運輸有限公司的運輸服務費分別為人民幣5,583,000元、人民幣17,065,000元及人民幣14,697,000元（二零一五年十二月三十一日：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）。

根據與各採礦承包商(均為獨立第三方)所訂立的協議，預付款項為免息，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。

於二零一六年十二月三十一日，除計入預付款項及按金的按金人民幣2,685,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,935,000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。

15 其他金融資產

於二零一六年十二月三十一日，本集團已對中國一家聲譽良好的銀行發行的理財產品進行投資，本金總額為人民幣48,000,000元。該銀行理財產品並無固定或可釐定的回報及本金不受保障。金融資產初步以公平值，即其交易價入賬，除非公平值能以變數只包括可觀察市場數據的估值方法更可靠地估計。於二零一七年一月三日，本集團贖回有關投資，惟並無確認重大收益或虧損。

16 受限制存款

於二零一六年十二月三十一日，受限制存款主要指六個月銀行存款、抵押作應付票據擔保的存款及其他存款，分別為人民幣257,018,000元、人民幣40,000,000元及人民幣1,030,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)。

17 借款

(a) 本集團的短期計息借款包括：

	二零一六年 年利率 %	人民幣千元	二零一五年 年利率 %	人民幣千元
以人民幣計值				
短期借款：				
—有抵押銀行貸款 [#]	4.35~6.53	310,000	5.36	100,000
長期借款的即期部分：				
—有抵押銀行貸款 [#]	-	-	5.93	100,000
		<u>310,000</u>		<u>200,000</u>

[#] 於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行貸款人民幣200,000,000元及人民幣110,000,000元分別以本集團的採礦權、土地使用權及物業(見附註8、9及10)及本集團一名關聯方的土地使用權以及物業作抵押。於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸以本集團的採礦權作抵押。

(b) 本集團的借款償還情況如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	<u>310,000</u>	<u>200,000</u>

(c) 本集團的銀行融資包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
由以下項目抵押：		
本集團的採礦權、土地使用權及物業(附註8、9及10)	243,000	220,000
一名關聯方的土地及物業	160,000	160,000
	<u>403,000</u>	<u>380,000</u>

於二零一六年十二月三十一日，上述本集團的銀行融資已獲動用人民幣350,000,000元，分別包括銀行貸款融資人民幣310,000,000元及銀行承兌票據融資人民幣40,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣200,000,000元，包括銀行貸款融資人民幣200,000,000元及銀行承兌票據融資人民幣零元)。

本集團的銀行融資須待有關若干本集團的財務報表比率的契諾達成後，方可作實，此舉常見於金融機構的借貸安排。倘本集團違反契諾，已提取的融資須按要求償還。本集團定期監察其對該等契諾的遵守情況。於二零一六年年末，概無違反有關已提取融資的契諾。

18 貿易及其他應付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	66,713	39,974
應付票據	40,000	—
其他應繳稅項	21,431	12,359
預收款項	18,267	18,052
就在建工程、設備購置及其他的應付款項	8,263	30,284
應付關聯方款項	—	1,780
應付利息	440	—
其他 [#]	25,296	28,366
	<u>180,410</u>	<u>130,815</u>

[#] 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。

於二零一六年十二月三十一日，所有貿易應付款項為見票即付或於一年內到期應付。所有其他應付款項預計將於一年內償付或按要求償還。

19 長期應付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
獲取採礦權應付代價	243,208	235,671
減：長期應付款項即期部分	<u>45,501</u>	<u>5,786</u>
	<u>197,707</u>	<u>229,885</u>

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365,545,000元，須於原還款期五至七年內每年分期償還。

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分期還款計劃，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	45,501	5,786
一年後但兩年內	45,624	43,084
兩年後但五年內	130,043	127,188
五年後	<u>22,040</u>	<u>59,613</u>
	<u>243,208</u>	<u>235,671</u>

20 承擔及突發事件

(a) 於二零一六年十二月三十一日，並無於財務報表內撥備的未償還資本承擔如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已訂約 —物業、廠房及設備	<u>3,982</u>	<u>3,168</u>

- (b) 於二零一六年十二月三十一日，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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	4,463	3,827
一年後但五年內	<u>9,008</u>	<u>-</u>
	<u>13,471</u>	<u>3,827</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

礦業業務

市場回顧

二零一六年，面對錯綜複雜的國內外經濟環境，國內經濟運行緩中趨穩、穩中向好，實現了「十三五」良好開局。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。根據國務院《二零一七年政府工作報告》顯示，於二零一六年內，中國鋼鐵行業共壓減煉鋼產能約65.0百萬噸，超額完成年度目標。

供給側改革淘汰落後產能，下游基礎設施建設和房地產行業持續回暖的疊加效應使得鋼鐵行業於二零一六年全面復蘇，行業盈利出現明顯改善。全年全國粗鋼產量約為808.4百萬噸，同比增長1.2%，二零一五年為下降2.3%。鋼材產量113.8百萬噸，增長2.3%，增速同比提高1.7個百分點。

鋼鐵行業的持續復蘇，疊加國內礦山的產能的退出及國際低成本礦石供應增速趨緩，也帶動了鐵礦石價格出現了持續上漲趨勢。對本集團的經營業績產生了積極影響。

業務回顧

於報告期內，隨著中國政府持續推進供給側結構性改革，鋼鐵行業化解過剩產能政策的持續推進，國內鋼鐵及鐵礦石價格出現了持續上漲趨勢，普氏指數由年初約42美元／噸漲至年末80美元／噸。本集團亦充分把握市場機遇，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市場變化，持續改善公司營運現金狀況。

於報告期內，本集團鐵精粉產銷量再創歷史新高，平均單位現金運營成本再創歷史最低。鐵精粉產量約1,798.0千噸(二零一五年同期：1,608.0千噸)，同比增長約11.8%；實現鐵精粉銷售量約1,855.6千噸(二零一五年同期：1,642.2千噸)，同比增長13.0%。實現平均單位現金運營成本約為人民幣233.0元／噸，其中冀恒礦業單位現金運營成本約為人民幣172.3元／噸；京源城礦業單位現金運營成本約為人民幣327.6元／噸。

本集團各運營子公司的生產量及銷售量明細表：

本集團	截至十二月三十一日止 產量(千噸)			截至十二月三十一日止 銷量(千噸)			截至十二月三十一日止 平均售價(人民幣元)		
	二零一六年	二零一五年	變動比率	二零一六年	二零一五年	變動比率	二零一六年	二零一五年	變動比率
冀恒礦業									
鐵礦石	3,744.1	3,804.8	-1.6%	16.6	124.0	-86.6%	63.0	94.0	-33.0%
富粉	2,577.6	2,106.6	22.4%	193.0	460.6	-58.1%	111.9	100.9	10.9%
鐵精粉 ⁽¹⁾	1,091.7	943.0	15.8%	1,122.5	982.4	14.3%	373.6	406.1	-8.0%
京源城礦業									
鐵精粉 ⁽²⁾	706.3	522.8	35.1%	724.9	488.1	48.5%	431.2	459.2	-6.1%
鑫鑫礦業									
鐵精粉 ⁽²⁾	-	142.2	-100%	8.2	171.7	-95.2%	320.0	420.6	-23.9%
合計									
鐵精粉	<u>1,798.0</u>	<u>1,608.0</u>	<u>11.8%</u>	<u>1,855.6</u>	<u>1,642.2</u>	<u>13.0%</u>	<u>395.8</u>	<u>423.4</u>	<u>-6.5%</u>

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

於報告期內，本集團共實施鑽探3個孔共計約1,000米，用於輔助日常生產工作。共計新增勘探費用約人民幣0.5百萬元。

根據最近一次之原儲量估算結果扣減當期消耗量，截至二零一六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	3,744	24.36	23.02	8,845	26.45	25.18
			小計	3,744	24.36	23.02	8,845	26.45	25.18
京源城礦業	旺兒溝	露天開採	預可採	10,399	11.43	4.10	21,431	12.85	5.69
			地下開採	預可採(12%以上品位)	-	-	-	18,077	15.87
	小計	預可採	10,399	11.43	4.10	39,508	13.62	6.41	
	栓馬椿	露天開採	預可採	797	11.66	4.23	87,869	13.53	5.53
地下開採			預可採(12%以上品位)	-	-	-	35,723	16.00	7.11
小計	預可採	797	11.66	4.23	123,592	14.23	5.98		
鑫鑫礦業	孤墳	露天開採	預可採	0	0.00	0.00	50,672	12.76	6.25
			地下開採	預可採(12%以上品位)	-	-	-	58,750	15.35
	小計	預可採	0	0.00	0.00	109,422	14.12	7.43	
總計	露天開採	地下開採	預可採	14,940	14.68	8.85	168,817	14.62	7.92
			預可採(12%以上品位)	-	-	-	112,550	15.64	8.06
	合計	預可採	14,940	14.68	8.85	281,367	14.96	7.96	

附註：

- (1) 消耗儲量、資源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、資源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二零一六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，截至二零一六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		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	3,706	26.95	25.50	12,226	24.22	23.15
		推斷資源量	-	-	-	9,426	27.58	25.82
京源城礦業	旺兒溝	控制資源量	10,292	13.96	5.96	52,962	13.69	6.54
		推斷資源量	-	-	-	39,250	13.03	5.85
	栓馬椿	控制資源量	789	14.45	6.13	150,021	13.96	5.72
		推斷資源量	-	-	-	73,935	12.81	4.92
鑫鑫礦業	孤墳	控制資源量	0	13.39	6.69	153,413	13.21	6.50
		推斷資源量	-	-	-	101,100	12.44	6.03
總計		控制資源量	14,787	17.24	10.86	368,622	14.30	6.96
		推斷資源量	-	-	-	223,711	13.30	6.46
		資源總量	<u>14,787</u>	<u>17.24</u>	<u>10.86</u>	<u>592,333</u>	<u>13.92</u>	<u>6.77</u>

附註：

- (1) 消耗儲量、資源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) 本報告中的礦石儲量、資源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資源量之估算結果扣減自二零一三年七月一日至二零一六年十二月三十一日止之消耗量，對二零一三年所出具報告的估算假設未進行變更。

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，截至二零一六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：

鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至十二月三十一日止		
	二零一六年	二零一五年	變動比率
採礦	64.9	59.8	8.5%
乾選	14.6	21.1	-30.8%
水選	46.2	54.3	-14.9%
管理費用	26.0	12.4	109.7%
銷售費用	6.1	8.6	-29.1%
稅費	14.5	16.7	-13.2%
合計	<u>172.3</u>	<u>172.9</u>	<u>-0.3%</u>

於報告期內，支家莊礦的鐵精粉單位現金運營成本較去年同期保持平穩，其中採礦環節成本提高主要是由於剝採比率上升所致；乾選、水選環節成本降低主要由於入磨鐵礦石品位提高以及運行效率提升所致，管理費用較去年同期大幅提升主要由於向當地政府繳納的各類行政費用提升所致；稅費降低主要由於地方稅務機關調低資源稅費所致。

於報告期內，支家莊礦於損益表確認開採支出約為人民幣109.8百萬元。其於報告期內的資本支出約為人民幣17.1百萬元，主要為支付收購尾礦庫及變電站相關資產尾款約人民幣8.5百萬元，新建尾礦庫支出約人民幣5.3百萬元，支付採礦權價款及利息約人民幣2.4百萬元，以及其他零星工程支出約為人民幣0.8百萬元。

旺兒溝礦及拴馬椿礦

旺兒溝礦及拴馬椿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。拴馬椿礦的採礦覆蓋面積為2.1871平方公里。旺兒溝及拴馬椿擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一六年十二月三十一日止，旺兒溝礦及拴馬椿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。

下表為旺兒溝礦及拴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		
	二零一六年	二零一五年	變動比率
採礦成本	140.5	107.1	31.2%
乾選成本	76.6	71.1	7.7%
水選成本	51.8	108.3	-52.2%
管理費用	32.4	38.1	-15.0%
銷售費用	8.6	20.2	-57.4%
稅費	17.7	19.4	-8.8%
合計	327.6	364.2	-10.0%

於報告期內，旺兒溝礦及拴馬椿礦的鐵精粉單位現金運營成本有小幅下降，撥採比上升帶來的成本上升被乾選高壓輥磨帶來的成本下降所抵銷，而費用的有效控制以及公司負責運輸的鐵精粉佔比下降也使得現金成本進一步下降。

於報告期內，旺兒溝礦及拴馬椿礦於損益表確認的開採支出約為人民幣117.4百萬元。其於報告期內的資本支出約為人民幣144.2百萬元，主要為支付新建乾選廠及乾選廠技術改進約人民幣135.7百萬元，大葛溝尾礦庫建設支出約人民幣3.2百萬元，支付採礦權價款及利息約人民幣2.1百萬元，支付環境地質地貌恢復保證金約人民幣2.0百萬元，購買車輛、其他辦公設備及其他零星工程支出約為人民幣1.3百萬元。

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。截至二零一六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。

鑒於二零一五年底時國內外鐵礦石價格的持續低迷，本集團管理層在充分考慮當時的市場前景、鑫鑫礦業的生產經營狀況，尤其是開採、處理成本與預期售價的關係，以及其業務佔比比後，決定對鑫鑫礦業實施臨時停產。

於報告期內，雖然鐵礦石價格大幅上調，但基於上述因素以及對於較小規模的鑫鑫礦業復產的風險收益綜合估算考量後，本集團管理層決定繼續暫停鑫鑫礦業的開採和處理活動。本集團管理層會根據市場的變化及業務的發展，再審慎進行後續業務安排。

剝採活動

本集團已於二零一五年度完成全部現有鐵礦石礦場的所有基建剝採專案。因此，於報告期內本集團並無產生額外基建剝採開支。此外，於報告期內中國營運實體的平均剝採比低於其各自餘下礦場的剝採比。因此，概無生產剝採成本合資格資本化。

醫療業務

業務回顧

於二零一六年七月四日，本公司(作為買方)、連欣投資有限公司(「連欣」)(作為賣方)與李忠泰先生、李三妹女士、李順方先生(「保證方」)訂立買賣協議，以約人民幣213.0百萬元的代價向連欣收購熹南投資有限公司及其附屬子公司(「目標集團」)全部已發行股本。於二零一六年七月十三日(「收購日期」)，本公司透過發行127,486,892股股份支付該代價。本公司間接持有於中國主要從事提供醫院托管服務的保定熹南醫療管理諮詢有限公司(「保定熹南」)全部股權。

根據買賣協議，連欣及保證方共同及分別地向買方不可撤回地承諾及保證，目標集團於截至二零一六年十二月三十一日止及二零一七年十二月三十一日止財政年度（「保證期間」）的經審核綜合除稅後利潤分別為不少於人民幣2.5百萬元及人民幣7.75百萬元（「保證金額」）。若保證期間目標集團的經審核綜合除稅後利潤的實際金額（「實際利潤」）低於該財政年度的保證金額，連欣及保證方需向買方以現金支付該財政年度的保證金額的差額。

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，目標集團經審核綜合除稅後利潤為虧損約人民幣0.9百萬元，賣方及保證方已於二零一七年三月十四日將保證差額通過現金方式補足。

於二零一六年下半年，本集團致力組建醫療管理團隊，同時為保定熹南所托管的容城縣中醫醫院（「托管醫院」）持續引入專家團隊，以增強醫療機構的管理運營能力，並提高托管醫院的整體醫療技術水平，為患者提供更佳優質醫療服務，為股東創造長期穩定的回報。

同時，本集團通過給托管醫院無償借款人民幣11.0百萬元用於醫療設備採購及業務改善，並致力於托管醫院改擴建項目的前期準備工作。托管醫院實現二零一六年年診療人次數從約71.8千增長至約72.3千，門診及住院費收入從約人民幣25.0百萬元增長至約人民幣25.8百萬元。

本集團在二零一六年間進入醫療服務市場，為本集團的進一步發展醫療行業業務奠定了堅實基礎。

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

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團共有員工915名(截至二零一五年十二月三十一日止，共有員工1,026名)，薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額約為人民幣70.3百萬元(二零一五年同期：約為人民幣85.1百萬元)。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757.1百萬元，較去年同期小幅增長約人民幣3.5百萬元；報告期內鐵精粉銷量較去年同期同比增長13.0%，但銷量的增長被鐵精粉年度平均銷售價的下跌所抵消。

銷售成本

本集團於報告期內的銷售成本約為人民幣488.3百萬元，較去年同期小幅增長人民幣0.9百萬元，原因是鐵精粉銷量同比增加與鐵精粉單位現金成本下降所帶來的單位銷售成本下降相互抵銷所致。

毛利及毛利率

本集團於報告期內的毛利約為人民幣268.8百萬元，較去年同期增加約人民幣2.5百萬元或0.9%；與去年同期相比，本集團於報告期內的毛利率保持穩定，從35.3%增至35.5%。

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13.1百萬元，較去年同期減少約人民幣6.8百萬元或34.2%，減少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總銷量較去年同期減少所致。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97.2百萬元，較去年同期降低約人民幣17.9百萬元或15.6%。主要是由於二零一六年本集團未發生出售物業、廠房及設備的虧損淨額。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

本集團於報告期內未錄得的減值虧損。於二零一五年下半年，由於預測鐵礦石產品價格疲弱及礦場開發計畫相應推遲，本集團確認京源城礦業及鑫鑫礦業存在減值跡象。因此，正式估算相關現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額，並就二零一五年同期確認減值虧損約人民幣393.6百萬元。

此後本集團一直密切監察市場狀況，並相信並無跡象顯示與二零一五年十二月三十一日所作估計使用的主要假設存在重大差異。因此，本集團認為於二零一六年十二月三十一日的減值撥備屬充足且毋須就此對本集團的長期資產作出額外減值撥備或撥回減值撥備。

融資成本

本集團於報告期內的融資成本約為人民幣43.6百萬元，較去年同期增加約人民幣16.3百萬元或59.9%，變動的主要原因是由於增加銀行貸款所造成的利息增加所致。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(開支)／抵免

本集團於報告期內的所得稅開支約為人民幣33.3百萬元，而去年同期為所得稅抵免約人民幣51.2百萬元。所得稅開支包括即期稅項和遞延稅項總和，其中即期稅項約為人民幣48.9百萬元。

年度溢利／(虧損)及年度全面收益總額

基於上述原因，本集團於報告期內溢利約為人民幣85.7百萬元，而去年同期的則為虧損約人民幣235.1百萬元。本集團全面收益總額於報告期內約為人民幣87.1百萬元，而去年同期的全面虧損約人民幣235.0百萬元。

物業、廠房及設備

本集團截至二零一六年十二月三十一日止的物業、廠房及設備淨值約為人民幣838.6百萬元，較去年同期增加約人民幣114.1百萬元或15.8%，變動的主要原因是：由於本集團在建工程項目竣工轉撥物業、廠房及設備所致，分別為京源城礦業的超細碎高壓輥磨技改專案、新建年處理能力8,000千噸的乾選廠工程、大蘆溝尾礦庫工程及大西溝尾礦庫工程。

無形資產及商譽

本集團的無形資產主要包括採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及新收購的醫院托管權。本集團的商譽產生自收購熹南投資有限公司及其附屬公司。截至二零一六年十二月三十一日止，本集團無形資產淨值約為人民幣753.8百萬元(截至二零一五年同期無形資產淨值約為人民幣602.7百萬元)，商譽約為人民幣73.4百萬元(截至二零一五年同期商譽為零)。

存貨

本集團截至二零一六年十二月三十一日止的存貨約為人民幣106.1百萬元，較去年同期減少約人民幣8.9百萬元或7.7%，主要是由於二零一六年度後期鐵精粉市場價格回升，本集團調整銷售策略加大銷量所致。

貿易應收及其他應收款項

本集團截至二零一六年十二月三十一日止的貿易應收款項約為人民幣68.4百萬元，較去年同期減少約人民幣23.9百萬元，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。本集團截至二零一六年十二月三十一日止的其他應收款項約為人民幣55.3百萬元，較去年同期減少約人民幣61.9百萬元，減少的主要原因是本集團向第三方承包商的預付款項減少所致。

貿易應付及其他應付款項

本集團截至二零一六年十二月三十一日止的貿易應付款項約為人民幣106.7百萬元，較去年同期增加約人民幣66.7百萬元，增加的主要原因是向主要供貨商應付貿易款項增加所致。

本集團截至二零一六年十二月三十一日止的其它應付款項約為人民幣73.7百萬元，較去年同期減少約人民幣17.1百萬元，減少的主要原因是正在建工程設備購置應付款項及其他應付款項減少所致。

現金使用分析

下表載列二零一六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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得現金淨流量	369,186	123,665
投資活動所用現金淨流量	(466,519)	(216,121)
融資活動所得／(所用)現金淨流量	83,085	(15,586)
現金及現金等價物淨減少額	(14,248)	(108,042)
年初現金及現金等價物	59,495	167,431
匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,330	106
年末現金及現金等價物	46,577	59,495

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369.2百萬元，主要包括稅前溢利約人民幣119.0百萬元，加上合共約人民幣118.3百萬元的若干非現金開支(例如減值虧損、折舊及攤銷、資產處置虧損淨額等)，及因採取積極的運營、銷售和回款策略而貿易及其他應收款項減少約人民幣82.4百萬元，貿易及其他應付款項增加約人民幣31.2百萬元、庫存減少約人民幣8.9百萬元，加利息淨支出約人民幣39.2百萬元及已交所得稅約人民幣29.8百萬元後所得。

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466.5百萬元，該款項主要用於因擴充產能、技術改造而購置廠房、機器及設備以及在建工程付款的款項約人民幣160.6百萬元，及購買短期銀行理財產品、六個月定期存款合計約人民幣305.0百萬元。

融資活動所得／(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入約為人民幣83.1百萬元，該款項主要為新增人民幣貸款110.0百萬元，以及支付銀行利息約人民幣26.9百萬元。

現金及借款

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團現金餘額約為人民幣46.6百萬元，較去年同期減少約人民幣12.9百萬元或約21.7%。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團的銀行貸款為人民幣310.0百萬元，較去年年末增加人民幣110.0百萬元或55.0%。截至二零一六年十二月三十一日止的借款年利率區間為4.35%-6.53%(去年同期為5.36%-5.93%)。所有借款均列為本集團的流動負債(二零一五年：為50%)。上述借款以人民幣計價。

除上述披露外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本(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，自二零一六年十二月三十一日至本公告出具日，本集團的債務與或有負債概無重大變動。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團的整體財務情況仍屬良好。

受限制存款

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團受限制存款主要指六個月銀行存款、抵押作應付票據擔保的存款及其他存款，分別約為人民幣257.0百萬元、人民幣40.0百萬元及約人民幣1.0百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)。

負債比率

本集團負債比率由二零一五年十二月三十一日的約30.6%上升至二零一六年十二月三十一日的約33.4%。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

於二零一六年七月四日，本公司(作為買方)、連欣投資有限公司(作為賣方)、與李忠泰先生、李順發先生、李三妹女士(作為擔保人)，就賣方出售其下屬子公司熹南投資有限公司(目標公司)之全部權益，訂立買賣協議(「買賣協議」)。據此，本公司有條件同意購買，而賣方有條件同意按代價港幣248.6百萬元(按收購日期匯率計算折合約人民幣214.3百萬元)出售銷售權益。收購事項的代價根據一般授權發行代價股份方式清償。代價股份由合共127,486,892股股份組成。代價股份於發行後佔本公司經發行代價股份擴大的已發行股本約7.80%。

目標公司為一間於二零一三年一月三日在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，由賣方全資擁有。除擁有熹南有限公司之100%股權之外，目標公司於買賣協議日期並無其他重大資產及負債；熹南有限公司為一間於二零一四年十月九日在香港註冊成立的投資控股有限公司，由目標公司全資擁有。除擁有中國公司100%股權之外，熹南有限公司於買賣協議日期並無其他重大資產及負債；保定熹南醫療管理諮詢有限公司為一間於二零一六年六月二十日在中國河北註冊成立的有限責任公司，主要從事醫學管理諮詢(不包括醫療診斷)及企業管理諮詢(不包括中介服務)業務。

有關交易詳情公告本公司已於二零一六年七月五日上載於聯交所網站之公佈。

除上文披露者外，截至二零一六年十二月三十一日止，本公司並無其他重大收購及出售附屬公司及聯屬公司事項。

資產抵押及或有負債

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團的銀行貸款人民幣200,000,000元及人民幣110,000,000元分別以本集團的採礦權、土地使用權及物業及本集團一名關聯方的土地使用權以及物業作抵押。於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸以本集團的採礦權作抵押。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團用於銀行貸款質押的採礦權、土地使用權及物業的賬面值分別為約人民幣57.1百萬元、約人民幣11.3百萬元、約人民幣49.9百萬元。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團無重大或有負債。

未來展望

鐵礦行業

展望二零一七年，本集團認為中國鋼鐵行業仍將面臨艱巨挑戰。作為化解產能過剩、推進供給側結構性改革的重點領域，預計中國政府將在二零一七年繼續出台一系列政策措施以推進企業優勝劣汰，通過併購重組、破產等手段化解鋼鐵行業過剩產能。

但隨著鋼鐵行業化解過剩產能政策的持續推進，而在基礎設施建設保持穩定，房地產市場持續走熱的背景下，鋼材價格預計於二零一七年將繼續保持穩定，鋼企盈利將會持續恢復，也將帶動鐵礦石價格保持穩定。

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，以及高成本的國產礦業企業被持續擠出市場的雙重影響所造成。

本集團亦需要充分利用自身低現金成本的優勢，積極尋求發展機遇。京津冀一體化發展的持續推進也將在未來給區域內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。

醫療行業

隨著中國社會的人口老齡化趨勢的日益加速，持續推動醫療行業的需求大幅增長，且中國的人均醫療開支仍屬較低的水準，顯示醫療服務市場具備較大的增長潛力。但區域性發展不均，使得醫療服務的供求落差日益凸顯，公立醫療保險支付壓力也日益顯著，預計未來在中國醫療服務產業發展進程中，將形成依托核心公立醫院醫療資源，與商業保險、養老康復多層次全方面結合的公私結合醫療體系。在當前的宏觀環境下，我國人口結構的改變、老齡化加速以及新醫改之後的鼓勵社會辦醫等政策紅利給醫療服務行業尤其是民營醫院帶來了黃金發展期。

中國醫藥分銷行業與發達國家相比更複雜，更分散化。根據國際標準衡量，中國的醫藥分銷行業尚不成熟，正進入快速變更階段，可為分銷行業內的所有相關方帶來機遇和挑戰。

以下因素將持續推動行業整合：1)兩票制等政府政策僅允許單一層級分銷商與供應端(製造商)和需求端(醫院)互動；2)更嚴格的監管要求(例如，GSP標準)可淘汰不合規及小型的分銷商；3)連鎖藥店的增長；以及4)新的分銷模式(例如電商等)。

業務策略

鐵礦行業

根據前述分析，管理層判斷雖然鐵礦石行業長期供求關係仍不樂觀，但在可見預期內，鐵礦石價格將保持穩定。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，以持續獲取運行現金流為優先策略目標。
2. 繼續提升本集團的精細化管理水準，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，以期進一步控制現金成本。

醫療行業

本集團致力於將醫療行業作為集團業務的未來發展方向，將通過如下策略擴展本集團醫療業務：

1. 本集團將借力京津冀一體化建設，利用資本平台優勢在京津冀區域內通過併購及其他多種合作措施，積極擴張醫院管理網絡；
2. 本集團致力於進入醫藥物流及零售行業，通過對於區域內醫藥物流及零售企業的併購及其他多種合作措施，進入醫藥供應鏈領域，通過向下游醫院管理網絡獨家提供藥品及積極發展零售醫藥等措施，提高運營業績；
3. 借助醫藥零售業務及醫藥電商業務，通過將醫藥物流行業與互聯網藥品銷售業務相結合的方式，提高運營業績並積累行業數據；
4. 依託本集團的醫療機構網絡，醫藥物流及零售業務之行業數據，積極探索信息化醫療服務的發展潛力。

股息

董事會並不建議派付截至二零一六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

於截至二零一六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，全體董事確認截至二零一六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二零一六年的年度業績及截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

有關本集團截至二零一六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，由二零一七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。

刊發二零一六年年報

載有上市規則規定的所有相關資料的二零一六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

北京，二零一七年三月十六日

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、黃凱先生、孫建華先生、李金生先生及塗全平先生；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。