

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CAA Resources Limited

優庫資源有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：02112)

截至二零一六年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

財務摘要

- 本集團的收益約達1,240.7百萬美元，較二零一五年錄得的金額550.2百萬美元增加125.5%。
- 於二零一六年，按乾噸基準的鐵礦石產品銷量約為18,727千噸，較二零一五年錄得的8,338千噸增加124.6%。
- 本集團的毛利約達13.7百萬美元，較二零一五年錄得的約14.9百萬美元下跌約8.1%。
- 截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利增加616.7%，由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.6百萬美元上升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.3百萬美元。
- 本公司董事不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息。
- 截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股基本盈利為0.29美仙(二零一五年：0.04美仙)。

* 僅供識別

董事會欣然宣佈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)的經審核綜合業績及截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較數字，如下所示：

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 千美元	二零一五年 千美元
收益	4	1,240,674	550,168
銷售成本		(1,226,963)	(535,266)
毛利		13,711	14,902
其他收入及收益		3,738	2,735
銷售及分銷開支		(180)	(120)
行政開支		(5,379)	(5,072)
其他開支		(3,466)	(9,361)
融資成本	5	(2,836)	(355)
除稅前溢利	6	5,588	2,729
所得稅開支	7	(1,243)	(2,112)
年內溢利		4,345	617
其他全面收益／(虧損)			
隨後期間重新分類至損益的其他 全面收益／(虧損)：			
可供出售投資公平值變動		5,884	—
所得稅影響		(1,471)	—
		4,413	—
換算國外業務的匯兌差額		(178)	(2,870)
本年度其他全面收益／(虧損)，扣除稅款		4,235	(2,870)
本公司擁有人應佔年內全面收益／ (虧損)總額		8,580	(2,253)
本公司普通股權持有人應佔每股盈利：			
基本及攤薄(美仙)	8	0.29	0.04

本公司董事不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息。

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 千美元	二零一五年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,816	5,936
採礦權及儲量		11,782	12,308
預付款項、按金及其他應收款項	11	–	15,335
可供出售投資	9	23,884	18,000
商譽		6,172	6,427
遞延稅項資產		232	242
		<u>46,886</u>	<u>58,248</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨		–	21,855
貿易應收款項	10	91,918	46,075
預付款項、按金及其他應收款項	11	19,055	11,479
已質押存款		11,044	5,302
現金及現金等價物		74,922	27,664
		<u>196,939</u>	<u>112,375</u>
流動資產總值			
流動負債			
貿易應付款項	12	24,268	15,303
其他應付款項及應計費用		52,707	1,314
計息銀行及其他借款	13	33,715	35,485
應付稅項		5,802	7,294
		<u>116,492</u>	<u>59,396</u>
流動負債總額			
		<u>80,447</u>	<u>52,979</u>
流動資產淨值			
		<u>127,333</u>	<u>111,227</u>
資產總值減流動負債			

		二零一六年	二零一五年
	附註	千美元	千美元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	13	23	74
優先票據	14	20,213	–
其他應付款項及應計費用	15	–	13,887
遞延稅項負債		4,193	2,968
復墾撥備		353	327
		<u> </u>	<u> </u>
非流動負債總額		24,782	17,256
		<u> </u>	<u> </u>
資產淨值		102,551	93,971
		<u> </u>	<u> </u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	16	1,934	1,934
儲備		100,617	92,037
		<u> </u>	<u> </u>
權益總額		102,551	93,971
		<u> </u>	<u> </u>

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司資料

優庫資源於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港皇后大道中99號中環中心56樓5602室。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團主要從事鐵礦石產品開採、礦石洗選、銷售鐵礦石產品及其他商品予中國內地的鋼鐵製造商及／或其各自購買代理及其他商品貿易公司，以及投資控股。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為宇田，其在英屬處女群島註冊成立。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括現時仍然生效的由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的準則及詮釋以及由國際會計準則委員會批准的國際會計準則（「國際會計準則」）及常務詮釋小組委員會詮釋）及香港公司條例的披露規定編製。編製這些財務報表時，除可供出售股本投資採用公平值計價外，均採用了歷史成本計價原則。該等財務報表以美元呈列，及所有金額均湊整至最接近的千位數，惟另有指明者除外。

綜合基準

該等綜合財務報表由本公司及其附屬公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表組成。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力（即是使本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利）影響該等回報時，即取得控制權。

當本公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表按與本公司相同的報告期間編製，並採用貫徹一致的會計政策。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起綜合計算，並繼續綜合計算，直至該控制權終止之日為止。

即使會導致非控股權益產生虧損結餘，損益及其他全面收入的各部分仍然歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益。與本集團成員公司交易有關的一切集團內部資產及負債、股權、收入、開支及現金流量均已於綜合時悉數對銷。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則本集團會重估是否仍然控制被投資方。對附屬公司所有權變動如無導致控制權喪失，則作為股本交易入賬。

若本集團喪失對附屬公司的控制權，則本集團須終止確認(i)附屬公司的所有資產(包括商譽)與負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)記入股權的累積匯兌差額；並確認(i)已收對價的公平值，(ii)任何保留投資的公平值及(iii)任何於損益中產生的盈餘或虧損。先前確認為其他全面收入的本集團分佔部分應按照與本集團直接出售相關資產或負債將規定的相同基準適當地重新分類至損益或保留盈利中。

2.2 會計政策及披露規定變更

本集團已於編製本年度財務報表時首次採納下列新制訂和經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
國際財務報告準則第11號修訂本	收購合營業務權益的會計處理
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目
國際會計準則第1號修訂本	披露動議
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號修訂本	可接受折舊及攤銷方式的澄清
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表中的權益法
二零一二年至二零一四年週期的 年度改進	多項國際財務報告準則的修訂本

採納上述新制訂和經修訂的準則對該等財務報表概無重大財務影響。

2.3 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於該等財務報表中應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的支付交易的分類和計量 ²
國際財務報告準則第4號修訂本	連同國際財務報告準則第4號「保險合同」應用國際財務報告準則第9號「金融工具」 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產銷售或貢獻 ⁴
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
國際財務報告準則第15號修訂本	對國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」的澄清 ²
國際會計準則第40號修訂本	投資物業的轉換 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易和預付代價 ²
國際財務報告準則第16號	租賃 ³
國際會計準則第7號修訂本	披露動議 ¹
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	對國際財務報告準則第12號的修訂 ¹
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	對國際財務報告準則第1號的修訂 ²
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	對國際會計準則第28號的修訂 ²

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未訂定強制生效日期

預期將適用於本集團的有關國際財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期將會由二零一八年一月一日起採用國際財務報告準則第9號。於二零一六年，本集團就採納國際財務報告準則第9號的影響進行高層次評估。該初步評估乃以目前可得資料為基礎，可因應進一步詳細分析或未來本集團獲得更多合理及有支持的資料出現而有所變動。本集團預期，採用國際財務報告準則第9號將不會對金融資產的分類和計量構成重大影響。其預期將會繼續

按公平值計量所有目前按公平值計量的金融資產。目前作為可供出售工具持有的股本工具，由於有關工具擬在可見將來持有以及本集團預期會應用在其他全面收入列報公平值變動的選擇，因此，其將會以公平值計量且其變動計入其他全面收入。就有關股本投資記錄於其他全面收入的損益在有關投資終止確認時不可再循環至損益。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以核算自客戶合約產生的收入。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收入確認的規定。於二零一六年四月，國際會計準則理事會發出了對國際財務報告準則第15號的修訂，以處理有關識別履約義務的實施事宜、當事人與代理人以及知識產權許可證應用指南，以及過渡事宜。修訂還旨在幫助確保在實體採用國際財務報告準則第15號時應用更一致以及降低應用該準則的成本和複雜性。本集團預期於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號，目前正評估採納國際財務報告準則第15號的影響。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號「確定一項安排是否包含租賃」、常設詮釋委員會詮釋第15號「經營租賃：激勵」和常設詮釋委員會詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式的交易的實質」。該準則載列租賃確認、計量、列報和披露的原則，並要求承租人就大部分租賃確認資產和負債。準則包含承租人的兩項確認豁免：低價值資產租賃和短期租賃。在租賃期開始日，承租人會確認作出租賃付款額的負債（即租賃負債）和代表在租賃期內使用相關資產的權利的資產（即使用權資產）。使用權資產後續按成本減去累計折舊和任何減值虧損計量，除非使用權資產符合國際會計準則第40號內投資物業的定義，則作別論。租賃負債其後增加以反映租賃負債利息及就租賃付款額減少。承租人將需要分開確認租賃負債的利息費用和使用權資產的折舊開支。在某些事件發生時，承租人還必須重新計量租賃負債，例如更改租賃期以及由於用於確定未來租賃付款額所用的指數或利率的變化而導致未來租賃付款額發生變動。承租人通常會將租賃負債的重新計量金額作為對使用權資產的調整確認。國際財務報告準則第16號內的出租人會計處理與國際會計準則第17號內的會計處理大致保持不變。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並區分經營租賃和融資租賃。本集團預期將會於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號，目前正在評估國際財務報告準則第16號採用時的影響。

國際會計準則第7號修訂本要求實體提供披露，以使財務報表使用者能夠評價因融資活動產生的負債變動，包括現金流量及非現金變動導致的變動。修訂將導致在財務報表內提供額外披露。本集團預期將會由二零一七年一月一日起採用修訂。

3. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據產品和服務來劃分業務單元，本集團有以下三個報告經營分部：

- (a) 採礦經營分部包括採礦及礦石洗選以及銷售礦石產品予馬來西亞的鐵礦石貿易公司；
- (b) 商業貿易分部包括購買鐵礦石產品及其他商品及銷售予中國內地的鋼鐵製造商及／或其各自購買代理及其他商品貿易公司；及
- (c) 金融業務分部包括投資於主要從事金融相關業務的非上市企業，以及向第三方提供貸款。

管理層分開監督本集團各經營分部的業績，以決定如何分配資源及評估表現。分部表現根據報告分部溢利／虧損評估，而其以經調整除稅前溢利／虧損計量。經調整除稅前溢利的計量與本集團除稅前溢利互相一致，惟其計量並不包括銀行存款利息收入、匯兌虧損，以及總部、公司和其他未分配費用。

分部資產不包括遞延稅項資產、現金及現金等價物以及其他未分配公司資產，因為該等資產在集團層面管理。

分部負債不包括應付稅項、遞延稅項負債，以及其他未分配公司負債，因為該等負債在集團層面管理。

分部間的銷售和轉讓，參照向第三方銷售所採用的售價，按照當時現行的市場價格進行交易。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	採礦業務 千美元	商業貿易 千美元	金融業務 千美元	合計 千美元
分部收入	1,342	1,239,332	-	1,240,674
分部業績	489	7,588	2,355	10,432
對賬：				
銀行存款利息收入				2
匯兌虧損，淨額				(1,129)
公司和其他未分配費用				(3,717)
除稅前溢利				<u>5,588</u>
分部資產	30,519	104,317	32,384	167,220
對賬：				
現金及現金等價物				74,922
遞延稅項資產				232
公司和其他未分配資產				<u>1,451</u>
資產總值				<u>243,825</u>
分部負債	1,638	128,946	-	130,584
對賬：				
應付稅項				5,802
遞延稅項負債				4,193
公司和其他未分配負債				<u>695</u>
總負債				<u>141,274</u>
其他分部資料				
利息收入	785	-	2,943	3,728
融資成本	46	2,790	-	2,836
折舊和攤銷	807	-	-	807

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	採礦業務 千美元	商業貿易 千美元	金融業務 千美元	合計 千美元
分部收入	2,497	547,671	–	550,168
分部業績	(3,930)	13,035	2,528	11,633
對賬：				
銀行存款利息收入				18
匯兌虧損，淨額				(5,463)
公司和其他未分配費用				(3,459)
除稅前溢利				<u>2,729</u>
分部資產	41,024	73,070	28,050	142,144
對賬：				
現金及現金等價物				27,664
遞延稅項資產				242
公司和其他未分配資產				573
資產總值				<u>170,623</u>
分部負債	1,555	50,423	13,887	65,865
對賬：				
應付稅項				7,294
遞延稅項負債				2,968
公司和其他未分配負債				525
總負債				<u>76,652</u>
其他分部資料				
利息收入	–	–	1,353	1,353
融資成本	43	294	18	355
折舊和攤銷	1,857	–	–	1,857

整體披露

地區資料

下表載列年內有關本集團來自外部客戶收益的地理位置資料。客戶的地理位置乃根據客戶指定交付貨品或提供服務的位置釐定。

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
境內－馬來西亞	1,342	2,497
海外－中華人民共和國（「中國」）	<u>1,239,332</u>	<u>547,671</u>
	<u>1,240,674</u>	<u>550,168</u>

於報告期末，除賬面淨值分別為57,000美元（二零一五年：73,000美元）及404,000美元（二零一五年：367,000美元）的若干汽車及辦公室家具位於香港及中國內地外，本集團所有非流動資產（不包括金融資產）均位於馬來西亞，其為本集團主要附屬公司Capture Advance的註冊成立地點。

有關主要客戶的資料

佔總收益10%或以上的各主要客戶收益載列如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
客戶A	445,381	134,190
客戶B	254,454	203,677
客戶C	182,448	*
客戶D	*	139,560
	<u>1,064,683</u>	<u>477,427</u>

* 少於10%

4. 收益

收益乃指已售出貨品的發票淨值。對銷售貨品收益的分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
鐵礦石產品	1,073,941	483,494
電解銅	108,257	40,047
電解鎳	48,370	26,627
生鐵	7,200	—
聚碳酸酯	2,906	—
	<u>1,240,674</u>	<u>550,168</u>

5. 融資成本

融資成本的分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
銀行貸款利息	1,330	293
優先票據利息	929	—
最終控股公司提供的貸款的名義利息	530	18
租購安排利息	21	20
撥備貼現撥回	26	24
	<u>2,836</u>	<u>355</u>

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項得出：

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
已售存貨的成本		1,226,963	535,266
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		1,464	1,215
退休金計劃供款			
— 界定供款計劃		39	25
福利及其他津貼		139	67
		<hr/>	<hr/>
僱員福利開支總額		1,642	1,307
折舊	11	942	1,989
無形資產攤銷	12	23	11
		<hr/>	<hr/>
折舊及攤銷開支		965	2,000
就下列各項的最低租賃款項：			
汽車		128	81
辦公室		235	226
核數師薪酬		350	315
來自可供出售投資的股息收入*		—	(1,200)
利息收入*		(3,730)	(1,371)
預付款項撇銷**		50	35
出售物業、廠房及設備項目的虧損**		73	3,309
外幣虧損淨額**		1,129	5,463
提前償還最終控股公司提供的貸款以致假計利息加速 攤銷**		583	—
附加稅**		290	120
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* 該等項目計入綜合損益及其他全面收益表內「其他收入及收益」。

** 該等項目計入綜合損益及其他全面收益表內「其他開支」。

7. 所得稅開支

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團無須於開曼群島及英屬處女群島繳納所得稅。

於本年度內，由於本公司位於新加坡及中國內地的附屬公司並無任何得自中國大陸及新加坡或在中國大陸及新加坡賺取的應評稅利潤，因此並無計提新加坡及中國企業所得稅準備。

根據馬來西亞的所得稅規則及規例，位於馬來西亞附屬公司須就年內產生的應課稅溢利，按24%（二零一五年：25%）的稅率繳納馬來西亞企業所得稅。

香港利得稅乃就年內在香港產生的應課稅溢利，按16.5%（二零一五年：16.5%）的稅率計提撥備。

所得稅開支的主要部分如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
即期－香港		
年內費用	1,373	2,104
遞延	(130)	8
年內稅務費用總額	<u>1,243</u>	<u>2,112</u>

按本公司及其附屬公司所在國家的法定稅率計量且適用於除稅前溢利的所得稅開支與按實際稅率計量的稅務開支的對賬如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
除稅前溢利	<u>5,588</u>	<u>2,729</u>
按香港法定稅率16.5%計算的稅項	1,085	2,290
按馬來西亞法定稅率24%（二零一五年：25%）計算的稅項	(236)	(2,787)
未確認的稅項虧損的利益	126	1,960
毋須課稅收入	(262)	(324)
不可扣稅開支	661	963
稅率變更的影響	(122)	–
其他	(9)	10
按本集團實際稅率計算的稅務費用	<u>1,243</u>	<u>2,112</u>

8. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於本公司普通股權益持有人應佔年內溢利以及年內已發行普通股數目1,500,000,000股(二零一五年：1,500,000,000股)計算得出。

由於在截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度本集團並無潛在攤薄已發行普通股，故並無就該等年度呈列的每股基本盈利金額作出攤薄調整。

9. 可供出售投資

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
非上市股權投資，按公平值	<u>23,884</u>	<u>18,000</u>

本年度，本集團在其他全面收益中確認的可供出售投資的總收益為5,884,000美元(二零一五年：無)。

上述工具包括指定為可供出售金融資產的權益證券工具，其並無固定到期日或票面息率。本集團於近期未來不擬出售投資。

10. 貿易應收款項

按發票日期計，於報告期末貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
三個月內	91,612	46,075
三至六個月	<u>306</u>	<u>-</u>
	<u>91,918</u>	<u>46,075</u>

本集團通常接納以不可撤回信用證或電匯轉賬方式結算。本集團可能有時要求客戶(包括貿易客戶)於與本集團簽訂銷售合約時支付預付款。年內，本集團向其主要客戶授出信用期三至四個月。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信貸加強措施。貿易應收款項為不計息。

認為並無減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
既未逾期亦未減值	91,612	46,075
逾期少於一個月	306	—
	<u>91,918</u>	<u>46,075</u>

已經逾期但未減值的應收款項與獨立客戶有關，其於本集團有良好記錄。董事認為，有關逾期結餘無須減值準備，因為有關應收款項其後已經收回。

30,149,000美元（二零一五年：17,703,000美元）的貿易應收款項已質押予銀行，以取得銀行貸款。

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
<i>流動部分：</i>			
預付款項：			
— 有關給予分包商的採礦及加工成本		—	292
— 有關購買鐵礦石		1,662	—
其他應收款項：			
— 出售物業、廠房及設備	(a)	5,456	5,700
— 收購一家公司60%股本權益的事項終止	(b)	2,300	5,100
— 向一家公司提供的計息貸款	(c)	8,500	—
— 應收關聯方款項		—	10
其他預付款項及應收款項		1,137	377
		19,055	11,479
<i>非流動部分：</i>			
其他應收款項：			
— 向一家公司提供的計息貸款	(c)	—	10,000
— 出售物業、廠房及設備	(a)	—	5,335
		—	15,335
		19,055	26,814

附註：

- (a) 於二零一五年十二月，本集團將其若干在馬來西亞的機器（「所出售機器」）出售，有關總代價為52,300,000馬幣（於二零一五年十二月三十一日相等於約12,181,000美元）。總代價將會分別於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日結束前分兩期等額支付。有關應收款項為免息，並以所出售機器的質押作為抵押。

由於應收款項將會分兩期收取，因此，本集團採用6.85%的假計年利率計算應收款項的折現值，分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
將收取的應收款項：		
一年內	5,456	5,700
第二年	—	5,335
	<u>5,456</u>	<u>11,035</u>

- (b) 有關結餘為就建議收購Red Sun Resources Sdn. Bhd. (「Red Sun」) 的60%股權預先支付兩名獨立第三方的2,300,000美元(二零一五年：5,100,000美元)，由於終止建議收購事項，其全數於二零一六年十二月三十一日前應予收回。於二零一六年十二月三十一日，應收款項2,300,000美元已經逾期。董事認為，無須就該逾期餘額計提減值撥備，因為有關結餘由Red Sun擔保。Red Sun已經承諾按當前平均市場價格提供市場價格總值相等於應收款項結餘之若干數量鐵礦石產品作為其完全解決。
- (c) 有關結餘為授予深圳市萬運通房地產開發有限公司本金為8,500,000美元(二零一五年十二月三十一日：10,000,000美元)的貸款。有關詳情載於本公司日期為二零一五年十二月二十四日的公告內。

除上文附註(a)內所披露的應收款項外，上述資產均既無逾期亦無減值。上述結餘所包括的金融資產乃有關最近並無欠繳記錄的應收款項。

12. 貿易應付款項

按發票日期計，於報告期末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
三個月內	24,192	15,044
六至十二個月	2	—
超過一年	74	259
	<u>24,268</u>	<u>15,303</u>

貿易應付款項為不計息並通常須於兩至三個月內償還。

13. 計息銀行及其他借款

附註	二零一六年			二零一五年			
	實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元	
即期							
銀行貸款—有抵押	(a)	3.02-3.18	2017	30,137	2.65-2.85	2016	13,611
銀行貸款—無抵押	(d)	1.70	2017	3,522	1.30-1.40	2016	21,775
租購安排—有抵押	(b)	2.36-2.54	2017	25	2.36-6.90	2016	66
租購安排—無抵押	(c)	-	2017	31	-	2016	33
				<u>33,715</u>			<u>35,485</u>
非即期							
租購安排—有抵押			2018-			2017-	
	(b)	2.36-2.47	2020	23	2.36-2.47	2020	60
租購安排—無抵押	(c)	-	-	-	-	2017	14
				<u>23</u>			<u>74</u>
				<u>33,738</u>			<u>35,559</u>

分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
應付銀行貸款：		
一年內	<u>33,659</u>	<u>35,386</u>
應付租購安排：		
一年內	56	99
第二年	17	44
第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>6</u>	<u>30</u>
	<u>79</u>	<u>173</u>
	<u>33,738</u>	<u>35,559</u>

附註：

- (a) 於二零一六年十二月三十一日，本公司間接全資附屬公司中國光明有限公司（「中國光明香港」）有銀行貸款以已質押銀行結餘5,790,000美元（二零一五年：2,042,000美元）及若干貿易應收款項30,149,000美元（二零一五年：17,703,000美元）作抵押，並由本公司無償擔保。
- (b) 本集團透過租購安排收購若干汽車及機器，獲分類為融資租賃及擁有一至四年的剩餘租期。於二零一六年十二月三十一日，與租購安排有關的應付款項以總賬面值6,000美元（二零一五年：102,000美元）的相應已收購汽車及機器擔保。
- (c) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團通過租購安排處置其若干機器，有關剩餘租賃期為一至兩年。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，有關租購安排的剩餘應付款項為無抵押及不計息，其須根據租購安排補充合約內所述的付款時間表支付。
- (d) 於二零一六年十二月三十一日，有關結餘指本公司間接全資附屬公司中國光明香港的計息銀行貸款3,522,000美元，其由本公司無償擔保。

於二零一五年十二月三十一日，有關結餘指(i)本公司間接全資附屬公司中國光明香港的計息銀行貸款6,842,000美元，其由本公司無償擔保；及(ii)中國光明香港的計息銀行貸款14,933,000美元，其並無抵押。

- (e) 除以馬幣列值的租購安排外，所有借款以美元列值。

於二零一六年十二月三十一日，租購安排項下未來最低租賃款項總額及其現值如下：

	最低 租賃付款 二零一六年 千美元	最低 租賃付款 二零一五年 千美元	最低租賃 款項的現值 二零一六年 千美元	最低租賃 款項的現值 二零一五年 千美元
應付款項：				
一年內	27	70	25	66
第二年	17	32	17	30
第三至第五年(包括首尾兩年)	6	31	6	30
最低租購付款總額	50	133	48	126
未來融資費用	(2)	(7)		
總應付租購淨額	48	126		
分類為流動負債的部分	(25)	(66)		
非流動部分	23	60		

14. 優先票據

於二零一六年九月二十日，本公司(「發行人」)與獨立第三方機構(「認購人」)訂立認購協議(「認購協議」)，據此，本公司發行本金額為164,865,750港元(約21,270,000美元)的12%優先票據(「優先票據」)，最終贖回日期為發行日期後滿18個月之日。於發行日期，所得款項淨額為20,000,000美元。利息須每季支付。有關詳情，敬請參閱日期為二零一六年九月二十日的公告。

在綜合財務狀況表內確認的優先票據計算如下：

	千美元
優先票據的面值	21,270
發行費用	<u>(1,270)</u>
於發行日期的公平值	20,000
於本年度確認的實際利息	929
已付或應付利息	<u>(716)</u>
於二零一六年十二月三十一日的賬面金額	<u><u>20,213</u></u>

15. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
<i>流動部分：</i>		
應付最終控股公司款項	50,000	-
其他應付款項	1,283	807
應計費用	743	500
收自客戶的墊款	676	-
應付工資及福利	5	7
	<u>52,707</u>	<u>1,314</u>
<i>非流動部分：</i>		
應付最終控股公司款項	-	<u>13,887</u>
	<u>52,707</u>	<u><u>15,201</u></u>

本集團所有其他應付款項為不計息及無抵押。

與關聯方的未清償餘額：

於二零一六年十二月三十一日，本集團有最終控股公司宇田提供的免息貸款50,000,000美元。根據本集團與宇田分別於二零一六年九月二十七日及二零一六年十二月二十二日訂立的股東貸款協議，宇田向本集團授予40,000,000美元及10,000,000美元的無抵押免息貸款，其按要
求須於二零一七年九月二十六日前償還。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有最終控股公司宇田提供的免息貸款13,887,000美元。根據本集團與宇田於二零一五年七月三日訂立的股東貸款協議，宇田向本集團授予15,000,000美元的無抵押免息貸款，其原到期日為二零一七年七月三日，而本集團已經於本年度內提前償還。開始時，本集團採用類似工具的當前市場利率計算其現值，貸款面額與現值兩者之間的差額1,131,000美元作為最終控股公司出資處理，並記入資本儲備賬貸方。

16. 股本 股份

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
法定：		
3,000,000,000股(二零一五年：3,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	<u>3,867</u>	<u>3,867</u>
已發行及繳足：		
1,500,000,000股(二零一五年：1,500,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	<u>1,934</u>	<u>1,934</u>

管理層討論及分析

市場回顧

相比2015年，2016年鋼鐵行業普遍錄得盈利，原因在於連續多年鋼鐵行業的企業資本開支大幅萎縮，導致近年來鋼鐵行業幾乎沒有新增產能，加上設備週期折舊的影響，上一個投建週期的部分產能即將進入淘汰報廢狀態，以及淘汰落後產能的政策得以落實，整體鋼鐵行業產能過剩供應的程度已經得到遏制。鋼鐵行業的盈利和鋼鐵產品價格的走高，帶動了鐵礦石價格的上漲，到了2016年12月，62%鐵品位的鐵礦石普氏價格指數突破了80美元／噸。國際四大礦山隨即紛紛釋放產能，走高的礦價也使部分海外礦山重開之前擱置的成本較高的區域。

從2015年3季度到2016年1季度，中國內地礦山的大量產能因虧損關停，由於復產成本高及融資成本高，部份在鐵礦石價格低企時被迫關閉停產的礦山甚至永久退出市場，導致中國國內鐵礦石產量出現了下跌。根據中國冶金工業規劃研究院《2017年中國鋼鐵需求預測成果》顯示，2016年全年中國鐵礦石原礦產量為12.8億噸，同比下降7.3%。自2012年以來，國內鐵礦石原產量已經累計下降了47%。

2016年中國鐵礦石總需求雖稍微下跌，但隨著國內鐵礦石產量的下降，鐵礦石進口總量卻仍有增加。資料顯示，2016年中國生鐵產量約6.91億噸，需消耗鐵礦石10.92億噸，與上年持平。2016年全年中國海運鐵礦石的到港量達創紀錄的10.1779億噸，而2015年為9.7228億噸，增長約4.68%。鐵礦石對外依存度由2015年的84%上升2016年的87.3%。

市場展望

鋼鐵下游需求主要來自於建築業，直接和間接建築業佔鋼鐵總消耗的70%左右，因此鋼鐵消費的變化原因來自建築業，而建築業主要就是基建與房地產。

根據中國最新召開的中央經濟工作會議，2017年「穩中求進」的工作總基調基本奠定今年將是積極財政政策的延續，因此以財政作為主導的基建投資依然維持高位，也使得對鋼材的需求繼續保持穩定在高位。

2017年第一季度以來，鐵礦石需求與維持相對穩定的地產需求相呼應。考慮現房庫存和未竣工庫存即期房庫存下，整體潛在庫存已接近歷史低點，從分線城市情況來看，經過2015/16年銷售的持續好轉以及房價回升，各線城市庫存去化明顯。隨著中國調控房地產政策力度的調整，以目前房地產去庫存現狀判斷，2017年可能出現補庫存的情況，因此，國內房地產行業對鐵礦石的需求會形成穩定的支持。

此外，中國海關數據也顯示在鐵礦石總需求下降和進口上升、港口庫存大幅增加，國內的中小型礦山生存空間將會繼續受擠壓，因此預期，2017年中國鐵礦石對進口依賴程度仍會高企，對集團而言，這是一項利好的訊息。

綜上而言，中國鐵礦石需求仍將取決於政府實施積極財政政策刺激需求的綜合作用和房地產市場健康穩定的發展。

另有認為，2017年在當期整體的宏觀市場形勢下，經濟增速下行壓力依然很大，預計2017年中國鋼材需求量約為6.6億噸，同比下降約1.5%。從目前的狀況推算，2017年中國鐵礦石的進口量或較2016年可能有小幅下降。目前四大礦山並無減產計劃，鐵礦石供應端的增長也沒有跡象停止，預期2017年鐵礦石的整體供應會增加。倘若鐵礦石價格能維持在每噸70至80美元的話，部份國產礦和境外非主流礦也有機會相繼復產。2017年，預期中國及新興市場經濟增速放緩。以及鐵礦石供應的增加，可能導致鐵礦石價格再次下滑。

業務及營運回顧

主要經營業績

由於鐵礦石價格波動，以致本公司已經決定不會於二零一六年全面恢復採礦生產活動，原因為這樣將會使本公司面臨鐵礦石完成開採及選礦過程後價格下降趨勢的風險。因此，本公司繼續將其重點放在礦產品貿易。大部分溢利均由鐵礦石及其他商品之商業貿易產生。

儘管於回顧年度內，中國客戶對進口鐵礦石之上升需求持續，以致銷量及銷售收入均錄得可觀增長，然而，國際市場商品價格彈性高及市場競爭激烈，導致本集團的毛利率較二零一五年有所下降。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團銷售收入躍升125.5%至約1,240.7百萬美元（二零一五年：約550.2百萬美元）。按乾噸基準計算，鐵礦石產品的銷量增加124.6%至約18,727千噸（二零一五年：約8,338千噸）。售出產品平均鐵品位為62.5%（二零一五年：64.0%），而鐵礦石產品的平均售價為每乾噸57.3美元（二零一五年：每乾噸58.0美元）。

儘管銷量有所增加，惟基於本集團取得更多市場份額之策略及市場競爭的關係，因此，本集團的毛利於二零一六年達到13.7百萬美元（二零一五年：14.9百萬美元），同比減少8.1%，二零一六年全年毛利率下降至1.1%（二零一五年：2.7%）。本集團年內溢利則增加至4.3百萬美元（二零一五年：0.6百萬美元），同比增加616.7%，這增幅主要歸因於有關匯兌虧損及出售機器的虧損的其他開支減少所致。二零一六年每股基本盈利為0.29美仙（二零一五年：0.04美仙）。

本集團之銷售情況分析如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度	變化
銷售收入	1,240,674,000美元	550,168,000美元	+125.5%
— 鐵礦石 ^{註1}	1,073,941,000美元	483,494,000美元	+122.1%
— 其他商品 ^{註2}	166,733,000美元	66,674,000美元	+150.1%
銷量(按乾噸基準)			
— 鐵礦石	18,727,000噸	8,338,000噸	+124.6%
— 其他商品	64,000噸	10,000噸	+540.0%
毛利	13,711,000美元	14,902,000美元	-8.0%
毛利率	1.1%	2.7%	-1.6百分點

註1：現時本集團主要銷售的鐵礦石產品，包括產自Ibam礦山及其他貿易活動獲取的鐵礦石產品。

註2：於本年度為電解鎳、電解銅、生鐵及聚碳酸酯。

Ibam項目

目前本集團的主要礦山為Ibam項目，為馬來西亞最豐富及高鐵含量的鐵礦山之一，根據「獨立技術報告」(全文可參閱本公司招股章程附錄四)，於二零一二年十二月三十一日，Ibam礦山的礦石中品位高於或等於35%的礦產資源量合共約151百萬噸，其平均品位達46.5%全鐵，其開採期預計超過26年。本集團採用露天採礦方法，以至成本相對較低且運作簡單。加上以相對簡單及低成本工藝(包括球磨碾磨、磁選工藝及脫水)生產鐵礦石產品，無須使用化學添加劑及僅產生少量污水，所以本集團的選礦法符合環保原則。

茲提述本公司日期為二零一三年六月二十日之招股章程(「招股章程」)內「業務概覽—Ibam項目」一節。除另有界定者外，於本公告內所採用之詞彙與招股章程內所界定者具有相同涵義。有關Ibam礦山之採礦租約的年期將會於二零一六年十二月十五日屆滿，現已延長兩年至二零一八年十二月十五日屆滿(「延長年期」)。已經盡力促使延長採礦租約，而延長年期已經獲馬來西亞有關政府機關批准。有關詳情，敬請參閱日期為二零一六年十二月十五日之公告。

因應市場情況，本集團於回顧年度並無收購新選礦線或破碎線。於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有合共5條(二零一五年：5條)選礦線及合共2條(二零一五年：2條)破碎線。Ibam項目的年度採礦量達175.9千噸(二零一五年：67千噸)。Ibam項目約佔本集團總收入的0.1%(二零一五年：0.5%)。

而下表概述產自Ibam礦山的鐵礦石產品的採礦量及產量：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度	變化
採礦量	175.9千噸	67.0千噸	+162.5%
產量	42.3千噸	16.0千噸	+164.4%

截至二零一六年十二月三十一日止年度，Ibam礦山的總開採量合共為175,911噸，如下所示：

截至下列月份止季度	季度平均數據	
	已開採及 破碎的礦石 (噸)	鐵品位 (%)
二零一六年三月三十一日	–	不適用
二零一六年六月三十日	67,418	62.0
二零一六年九月三十日	108,493	62.0
二零一六年十二月三十一日	–	不適用

由於國際鐵礦石價格於二零一六年波動，本集團認為，由於鐵礦石貿易的採購成本相對較Ibam礦山自產的生產加運費成本為低，因此，進行鐵礦石貿易較自產鐵礦石在經濟上更具成本效益。因此，自二零一五年以來，本集團作出若干策略性調整，轉為專注於鐵礦石貿易業務。Ibam礦山勘探、開採、破碎及選礦的主要活動大致上已經自二零一五年降至低水平。取而代之，本集團將其重點轉為按代購訂單方式買賣鐵精礦與鐵礦粉形式的鐵礦石產品以及其他商品。於回顧年度，本集團於Ibam礦山並無進行任何其他勘探活動。

業務策略

鐵礦石業務

於二零一六年，國際鐵礦石的價格範圍在39.25美元至84.00美元之間波動，其較二零一五年有所改善。然而，由於在二零一六年十月後出現較強勁的反彈，這對調整自產策略並沒有多大幫助。國際市場鐵礦石價格的嚴重波動以及中國對鐵礦石的需求存在不明朗因素，使本集團對是否恢復自產鐵礦石產品規模構成重大不確定性。經考慮整體全球經濟及政治狀況，本集團認為，大規模恢復礦產生產不會是明智之舉。相反，本集團繼續沿用其於二零一五年訂立之礦產生產業務策略。就此而言，除於二零一六年十二月十五日將Ibam礦山之採礦租賃續訂兩年外，本集團繼續暫緩收購其他鐵礦石礦源；於回顧年度本集團並無收購任何礦源。由於鐵礦石價格波動及市場競爭激烈，因此，本集團採用較具競爭力的貿易條款及拓展新的客戶資源。本集團的銷量錄得可觀的增長，而毛利率於二零一六年度則由於價格競爭而進一步下挫。不過，誠如「市場回顧」及「市場展望」所述，預期可見將來國家的鐵礦石對外依存度將會有增無減。此正面效果會被主要鐵礦石礦場供應增加所抵消，使國際鐵礦石價格的趨勢不確定。本集團將按照市場之實際情況評估及營運Ibam項目。於本年度內，Ibam項目採礦場的大規模生產仍然暫停。生產線亦經已暫緩進行技術改造。本集團會繼續關注市場動態，並適時調整Ibam項目的部署。

根據《上市規則》第13.21條作出披露

於二零一六年九月二十日，本公司（作為發行人）與一名獨立第三方機構（「認購人」）訂立認購協議，據此，本公司同意發行而認購人同意認購本金額為164,865,750港元之認購票據（「票據」），票據之最終贖回日期為發行日期後滿18個月之日。根據票據之條款，倘若（其中包括）(i)李楊先生（「李先生」，本公司之主席兼控股股東）不再是本公司之控股股東（定義見上市規則）；或(ii)李先生不再是本公司之主席，則將會屬於違約事件。於發生違約事件時及其後任何時間，認購人可向本公司發出通知，據此，一份或更多的票據連同全部應計利息將即時到期及須予償還。於本公告日期，本公司一直準時支付票據之利息，並預期將會於18個月年期屆滿時償還本金。有關進一步詳情，敬請參閱日期為二零一六年九月二十日之公告。

李楊先生與其父親均就上述票據提供擔保，而本集團並不須就上述擔保支付任何代價。上述擔保乃全面受豁免之關連交易。

其他投資及業務發展

除了Ibam礦山的現有業務及商品貿易業務外，本公司正尋求進一步將其業務範圍作多元化發展的機會。於本年度內，本公司曾與老撾國際發展有限公司就該公司所持有興建中的大型商業綜合體世貿中心項目展開合作談判。於二零一六年九月十五日，本集團同意授予計息貸款，由二零一六年六月二十日起至二零一六年十二月十九日為止，以期於適當時候參與未來老撾國際發展有限公司配發股份。有關進一步詳情，敬請參閱日期為二零一六年一月十三日及二零一六年九月十五日之公告。有關計息貸款已經於二零一六年十二月三十一日全數償還，經考慮所有相關因素，本集團決定不進一步參與有關項目。

此外，本公司亦嘗試向有關股東收購大宗商品貿易商SPR Resources Pte., Ltd. (一間於新加坡成立之有限責任公司) 之股權。於二零一六年三月三十日，本集團就收購有關股權之潛在項目訂立諒解備忘錄。於二零一六年九月二十六日，由於有關各方未能就條款及條件達成相互協議，因此，本公司終止有關磋商。有關詳細信息，請參閱日期為二零一六年三月十五日、二零一六年三月十七日、二零一六年三月三十日及二零一六年九月三十日的公告。

本集團將會嘗試用不同方法將其業務組合作多元化發展。策略包括(但不限於)通過適當地對其他業務進行併購使業務範疇更多元化，為集團的長期可持續發展提供機會。

財務回顧

收益

年內，本集團的收益約達1,240.7百萬美元，較二零一五年錄得的金額550.2百萬美元增加125.5%。收益增加的主要因為，主要受惠於本集團積極發展新業務及客戶的策略，本集團的鐵礦石產品銷量增長，另外亦由於中國更依賴鐵礦石進口所致。於回顧年度，按乾噸基準的鐵礦石銷量約為18,727千噸，較二零一五年的8,338千噸增加124.6%。本年度鐵礦石產品的平均售價(乾噸)為57.3美元(二零一五年：58.0美元)。下跌乃由於市場競爭以及本集團取得更多市場份額之策略所致。

除於年內銷售鐵礦石產品約1,073.9百萬美元(二零一五年：483.5百萬美元)，為滿足客戶需求，本集團於回顧年度內亦從事生鐵、聚碳酸酯、電解鎳及電解銅之貿易，獲得銷售收入約166.7百萬美元(二零一五年：66.7百萬美元)。

銷售成本

於本年度內，本集團的銷售成本約達1,227.0百萬美元，較二零一五年錄得的約535.3百萬美元增加約129.2%。銷售成本主要包括：(1)就礦石生產成本而言，支付予採礦承包商的服務費、支付予Ibam礦山採礦租約註冊持有人的採礦費用、支付予選礦承包商的服務費及原鐵礦石的購買成本；及(2)就鐵礦石貿易而言，就貿易目的收購鐵礦石及其他商品的成本以及其運往目的港之運費。年內，鐵礦石平均單位銷售成本為每乾噸56.8美元，較去年的每乾噸56.4美元增加0.7%。鐵礦石單位銷售成本上升乃由於其隨著本年度國際鐵礦石價格的趨勢而上升。

毛利及毛利率

於本年度內，本集團的毛利約達13.7百萬美元，較二零一五年錄得的約14.9百萬美元下跌約8.1%。截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利率為1.1%，低於去年的2.7%。該下跌乃主要由於採取具彈性的定價策略以取得更大市場份額以及價格競爭所致。

銷售及分銷開支

年內，本集團的銷售及分銷開支約達0.2百萬美元，較二零一五年錄得的約0.1百萬美元上升約100.0%。該增幅乃主要由於市場推廣費用增加所致。

行政開支

年內，本集團的行政開支約達5.4百萬美元，較二零一五年錄得的約5.1百萬美元上升約5.9%。該升幅乃主要由於本年度內所錄得的員工成本、福利及開銷增加所致。

其他開支

年內，本集團的其他開支約為3.5百萬美元，較二零一五年錄得的約9.4百萬美元下降約62.8%。該減幅乃主要由於就出售物業、廠房及設備錄得的虧損減少至0.1百萬美元(二零一五年：3.3百萬美元)，以及匯兌虧損由二零一五年錄得的5.5百萬美元減少至1.1百萬美元所致。

融資成本

年內，本集團的融資成本約達2.8百萬美元，較二零一五年錄得的約0.4百萬美元增加約600.0%。該增幅乃主要由於銀行借款及利率上升、由最終控股公司提供的貸款的名義利息增加以及已發行優先票據的利息所致。融資成本乃隨著鐵礦石及商品貿易活動上升而增加，其需要較多融資。

控股股東提供予本公司的股東貸款

本公司接獲通知，宇田（定義見下文）先前抵押予展望控股有限公司（Cheer Hope Holdings Limited）的711,000,000股本公司股份（「股份」）及41,000,000股股份，已經分別於二零一六年九月二十三日及二零一六年九月二十六日獲解除押記。本公司亦接獲通知，宇田於二零一六年九月二十三日及二零一六年九月二十七日分別將711,000,000股及41,000,000股股份（統稱為「已抵押股份」）抵押予一個獨立第三方機構。於二零一六年十二月二十二日，宇田將已抵押股份（為752,000,000股本公司股份）抵押予一個獨立第三方機構（作為第二優先次序貸款人）。宇田已經將押記股份之所有所得款項用作提供免息免抵押之股東貸款予本公司。於二零一六年十二月三十一日，本公司應付宇田免息免抵押之股東貸款合共50,000,000美元，根據上市規則，其為獲全面豁免的關連交易。於二零一七年一月，宇田提供另外10,000,000美元的股東貸款予本公司。

所得稅開支

年內，本集團的所得稅開支約達1.2百萬美元，較二零一五年的約2.1百萬美元減少約42.9%。與去年的77.4%相比，實際稅率為22.2%。實際稅率下降乃主要由於馬來西亞附屬公司變現的稅務虧損由二零一五年的11.1百萬美元減少至二零一六年的0.9百萬美元。然而，由於附屬公司在未來年度產生足夠的應課稅收入運用這些稅務虧損的能力方面存在不確定性，因此，並未確認遞延稅項資產。

年內溢利

由於匯兌虧損減少以及出售機器的虧損，因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利上升616.7%，由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.6百萬美元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.3百萬美元。

淨利潤率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的0.1%增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的0.4%。

本公司擁有人應佔全面收入總額

本公司擁有人應佔全面收入總額上升473.9%，自截至二零一五年十二月三十一日止年度的虧損約2.3百萬美元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益約8.6百萬美元。升幅大於年內溢利百分比增加，原因包括年內因馬幣相對美元貶值錄得換算國外業務的匯兌虧損約0.2百萬美元（二零一五年：2.9百萬美元）以及錄得可供出售投資公平值增加為數4.4百萬美元（二零一五年：無）。

股東週年大會

本公司股東週年大會通告將會根據上市規則在適當時候發送。

流動資金及資金來源

本集團於二零一六年十二月三十一日的權益總額約為102.6百萬美元(二零一五年十二月三十一日：94.0百萬美元)。本集團一般以其內部經營產生的現金流量、計息銀行及其他借款以及「控股股東提供予本公司的股東貸款」一節所載的本公司控股股東提供的免息免抵押股東貸款為其業務營運提供資金。本年度資金的主要用途為支付營運開支。於二零一六年十二月三十一日，流動資產約196.9百萬美元，主要包括貿易應收款項91.9百萬美元、預付款項、按金及其他應收款項19.1百萬美元，以及現金及現金等價物(包括已質押銀行存款)86.0百萬美元。流動負債約116.5百萬美元，主要包括貿易應付款項24.3百萬美元、其他應付款項及應計費用52.7百萬美元、計息銀行及其他借款33.7百萬美元及應付稅項5.8百萬美元。於二零一六年十二月三十一日的流動比率(即流動資產總值對流動負債總額)為1.7(二零一五年：1.9)。本集團的流動資金水平顯示，本集團仍擁有充裕的財務資源為其業務提供資金，以及滿足其營運資本需求。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有若干計息銀行及其他借款合計33.7百萬美元(二零一五年：35.6百萬美元)。銀行及其他借款主要用於為發行信用證提供資金。

於二零一六年九月二十日，本公司發行本金額為164,865,750港元(於發行日期約為21.3百萬美元)的12%優先票據，最終贖回日期為發行日期後滿18個月之日。有關詳情，敬請參閱本公司日期為二零一六年九月二十日之公告。

現金及現金等價物

本集團於二零一六年之現金及現金等價物較二零一五年增加約47.3百萬美元。

現金流量具體分析如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
年初綜合現金流量表內的現金及現金等價物	27,664	10,430
經營活動所用現金流量淨額	(8,944)	(4,767)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	4,516	(3,668)
融資活動所得現金流量淨額	51,312	25,820
現金及現金等價物增加淨額	46,884	17,385
匯率變動影響淨額	374	(151)
年末綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物	74,922	27,664

經營活動所用現金流量淨額

本集團經營活動所用現金流量淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度約4.8百萬美元流出變化至截至二零一六年十二月三十一日止年度流出約8.9百萬美元。其主要包括除稅前溢利5.6百萬美元以及現金流出主要由於貿易應收款項增加約45.8百萬美元、貿易應付款項增加約9.0百萬美元及存貨減少約21.9百萬美元。

投資活動所得／(所用)現金流量淨額

本集團投資活動所得現金流量淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度流出約3.7百萬美元增加221.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度流入約4.5百萬美元。其主要包括收回向第三方墊付的貸款約16.5百萬美元，出售若干物業、廠房及設備項目所得款項約5.9百萬美元，以及已收利息約3.0百萬美元。投資現金流出包括向第三方墊付貸款15百萬美元以及已質押銀行存款增加約5.7百萬美元。

融資活動所得現金流量淨額

本集團融資活動所得現金流量淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度約25.8百萬美元增加98.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約51.3百萬美元。其增加主要由於融資活動所得現金流入，其主要包括於二零一六年十二月三十一日本公司控股股東宇田提供的無抵押免息借款的所得款項約50.0百萬美元(於二零一七年一月，其增加至60.0百萬美元)，以及發行優先票據所得款項約20.0百萬美元(有關詳情，敬請參閱日期為二零一六年九月二十日之公告)。

貿易應收款項

本集團貿易應收款項由二零一五年十二月三十一日約46.1百萬美元增加99.3%至二零一六年十二月三十一日約91.9百萬美元。貿易應收款項周轉天數約為20天(二零一五年：27天)。貿易應收款項周轉天數錄得縮短。目前，不可撤回信用證及電匯授予的信用期限分別為30天以及5至120天。

主要客戶獲授以記賬信貸形式或准以跟單信用證償付。然而，新客戶或須預付貨款。逾期結餘(如有)由高級管理層定期審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信貸加強措施。貿易應收款項為不計息。

預付款項、按金及其他應收款項

本集團的預付款項、按金及其他應收款項的流動部分由二零一五年十二月三十一日約11.5百萬美元增加66.1%至二零一六年十二月三十一日約19.1百萬美元，主要原因為於二零一六年十二月三十一日，8.5百萬美元應收深圳市萬運通房地產開發有限公司的貸款因其於一年內到期償還而分類為流動資產。

貿易應付款項

本集團貿易應付款項由二零一五年十二月三十一日約15.3百萬美元增加58.8%至二零一六年十二月三十一日約24.3百萬美元。貿易應收款項增加的百分比比較諸貿易應付款項增加的百分比高，主要是由於在信用期屆滿前提前付款予若干供應商所致。

流動資產淨值水平

年內本集團流動資產淨值水平有所改善，二零一五年十二月三十一日錄得流動資產淨額為約53.0百萬美元，而二零一六年十二月三十一日錄得流動資產淨值約80.4百萬美元，主要是由於本年度內貿易應收款項隨著銷售額上升而大幅上升以及現金及現金等價物增加，部分被應付最終控股公司貸款增加50,000,000美元抵銷所致。

借款

於二零一六年十二月三十一日，本集團的借款主要包括：(i)有抵押銀行貸款約30.1百萬美元(年利率介乎3.02%至3.18%)；(ii)無抵押銀行貸款約3.5百萬美元(年利率為1.70%)；(iii)汽車及設備的租購安排0.1百萬美元(年利率介乎2.36%至2.54%)；及(iv)於二零一六年九月二十日發行的優先票據為數20.2百萬美元(有關詳情，敬請參閱日期為二零一六年九月二十日的公告)。於二零一六年十二月三十一日，本公司亦有應付控股股東宇田的無抵押免息股東貸款50.0百萬美元(於二零一七年一月，其增加至60.0百萬美元)，有關詳情，可參閱本年度業績公告內「控股股東提供予本公司的股東貸款」一節。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險乃因為經營單位以有關單位的功能貨幣以外的貨幣進行買賣而產生。

本集團業務位於馬來西亞，而經營交易均以馬幣進行。除若干應付專業人士的款項及香港辦事處的行政開支以港元計值及獲得的銀行貸款以美元計值，本集團大多數資產及負債均以馬幣計值。本集團並無訂立任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。下表闡述於各有關期間末，由於馬幣匯率的合理可能變動，在所有其他變數保持不變的情況下，對本集團的除稅前溢利(基於貨幣資產及負債之公平值變動)的敏感度分析。

	馬幣匯率 上升／(下跌)	除稅前溢利 增加／(減少)
		千美元
於二零一六年十二月三十一日		
倘美元兌馬幣貶值	5%	954
倘美元兌馬幣升值	(5%)	(954)
於二零一五年十二月三十一日		
倘美元兌馬幣貶值	5%	1,353
倘美元兌馬幣升值	(5%)	(1,353)

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，由馬幣換算至美元而產生的匯兌虧損約0.2百萬美元(二零一五年：2.9百萬美元)。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，賬面淨值總額約6,000美元(二零一五年：102,000美元)的汽車及機器乃以本集團訂立的租購安排持有。截至二零一六年十二月三十一日，本集團以11,044,000美元(二零一五年：5,302,000美元)的銀行存款作授予本集團有關跟單信用證的銀行貸款的抵押以及以30,149,000美元(二零一五年：17,703,000美元)的貿易應收款項作有關信用證的銀行貸款的抵押。

合約責任

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何合約責任(二零一五年十二月三十一日：無)。

資本開支

於本年度內，本集團的資本開支總額為155,000美元(二零一五年十二月三十一日：無)，主要用作購買汽車。

資產負債比率

本集團目前透過其營運所得內部資金及新造銀行借款為其資本開支提供資金。本集團利用資產負債比率監察其資金，資產負債比率為負債淨額除以權益總額加負債淨額。負債淨額的定義為計息銀行及其他借款以及應付最終控股公司款項，扣除現金及銀行結餘，且並不包括就營運資金用途而產生的負債。權益包括本公司擁有人應佔權益。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為14.9%(二零一五年：14.9%)。

JORC規則下IBAM礦山於二零一六年十二月三十一日的資源量及儲量

Ibam礦山截至二零一六年十二月三十一日的礦石中鐵品位高於或等於35%礦產資源量(附註)：

分類	儲量(百萬噸)	鐵品位(%)
探明資源量	108	46.7
控制資源量	—	—
推斷資源量	42	46.4
小計	150	46.6

Ibam礦山截至二零一六年十二月三十一日的礦石中鐵品位高於或等於35%的礦石儲量：

分類	儲量(百萬噸)	鐵品位(%)
證實儲量	—	—
概略儲量	102	44.7

附註：數字乃根據於二零一三年十二月三十一日由Geos Mining (一間專業獨立地質及礦產勘探顧問公司) 跟據JORC規則確認的資源量及儲量減去自此的採礦量而計算。

本公司日期為二零一三年六月二十日之招股章程所示Geos Mining (「獨立技術顧問」) 按JORC規則編制的技術報告中有關Ibam礦之所有假設及技術參數並無重大變動，並繼續適用於上述已披露數據。

僱員及薪酬政策

本集團極重視其人力資源，並深明吸引及挽留優秀員工對其持續成功的重要性。截至二零一六年十二月三十一日，本集團聘用51名僱員(二零一五年：43名)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，總員工成本包括董事薪酬達約1.6百萬美元(二零一五年：1.3百萬美元)。

本集團的薪酬政策與現行市場慣例一致，並根據個人表現及經驗而釐定。本集團一直不斷檢討員工的薪酬組合，以確保可與業內其他公司競爭。

收購及進行中的投資

本集團於二零一六年所作出之重大收購及投資之詳情可見「其他投資及業務發展」一節。

企業管治

為提高本公司的問責性及透明度，董事會致力維持合適的企業管治常規，從而保護其股東利益及確保本公司遵守最新法定規定及專業標準。

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度，已遵守企業管治守則所載的守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文A.2.1有關主席及行政總裁的角色的情況除外。根據上市規則附錄十四企業管治守則A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司的主席及行政總裁職位目前均由李楊先生擔任。董事會認為本公司目前運作的架構不會削弱董事會與管理層之間的權責平衡。

董事會成員擁有豐富經驗及質素為本公司及董事會貢獻，李楊先生於履行職責時可加以利用，而不會損害管理。李楊先生擁有深厚的客戶關係，並在履行主席兼行政總裁職責時獲得董事會及本公司高級管理層鼎力支持。董事會相信，由同一人履行主席及行政總裁職務可為本集團提供強勁及貫徹的領導，而按此方式運作可使本集團的整體策略規劃更具效益及效率。此外，董事會以表決方式作出集體決定，故董事會主席應不能操控表決結果。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度整段期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。本公司經向全體董事作出具體查詢後，全體董事均確認其於截至二零一六年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所載的標準規定。

二零一六年的董事變更

於二零一六年，董捷先生因個人健康問題而辭任本公司執行董事，自二零一六年九月十二日起生效，同日，徐米佳女士獲委任為執行董事。有關詳情，敬請參閱日期為二零一六年九月十二日之公告。

董事輪換

根據本公司組織章程細則，李楊先生、王爾先生、汪靈博士及徐米佳女士將於下屆股東週年大會上輪換退任，惟彼等符合資格並將膺選連任。非執行董事及獨立非執行董事的委任期均為三年。

於聯交所網站刊發資料

本公告刊載於本公司網站及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報，將於適當時候寄發予本公司股東並在上述網站刊載。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，以遵守上市規則第3.21條。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控系統，以及向董事會就本公司獨立核數師的委任、再度委任及免任以及其有關薪酬及委任條款提供建議。審核委員會已審閱本集團採納的會計準則及常規，並與管理層討論內部監控及財務報告事宜。

年度業績審核

審核委員會已審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

詞彙表

「股東週年大會」	指	本公司的股東週年大會
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「優庫資源」、「本公司」或「我們」	指	CAA Resources Limited (優庫資源有限公司)，一家於二零一二年四月二十五日在開曼群島根據第22章公司法註冊成立的公司，及(除文義另有指明外)其全部附屬公司，或如文義指於其註冊成立前的任何時間，則指本公司前身公司或其現有附屬公司的前身公司所從事而其後由本公司接管的業務
「Capture Advance」	指	Capture Advance Sdn. Bhd.，一家於二零零七年十一月十五日在馬來西亞註冊成立為私人股份有限公司的公司，由Best Sparkle全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司

「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「行政總裁」	指	本公司的最高行政人員(定義見證券及期貨條例)
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告及地域提述而言以及除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「公司法」	指	開曼群島法律第22章公司法(一九六一年法例3，經綜合及修訂)，經不時修訂及補充
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，就本公告而言，指本公司的控股股東(即宇田及李楊先生)，而控股股東指其中任何一方
「宇田」	指	宇田控股有限公司，一家於二零一二年三月二十六日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由李楊先生全資擁有
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們於相關時間的附屬公司，或如文義所指本公司成為我們現有附屬公司的控股公司之前的任何期間，則指我們現有附屬公司及該等附屬公司或(視情況而定)我們前身公司所進行的業務，而「我們」應作相應詮釋
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元

「Ibam礦山」	指	位於馬來西亞彭亨州雲冰縣Mukim Keratong, Sungai Cipai 27887號地段(PA 143236)的採礦場地，已獲發出採礦租約
「控制資源量」	指	根據《JORC規則》所界定，鐵礦石資源量中在噸位、體重、形狀、物理特徵、品位及礦物含量方面估算具有合理可信度水平的部分
「推斷資源量」	指	根據《JORC規則》所界定，鐵礦石資源量中在噸位、品位及礦物含量方面的估算屬於低可信度水平的部分
「鐵礦石產品」	指	由我們的鐵礦石破碎及選礦設施所生產的形式為鐵精礦及鐵礦粉的產品
「JORC」	指	澳大利亞聯合礦石儲量委員會
「JORC規則」	指	澳大利亞勘探結果、礦產資源及礦石儲量的報告規則
「千噸」	指	千噸，為（按乾基準或濕基準計算）量度鐵礦石所採用的重量單位
「信用證」	指	跟單信用證
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「探明資源量」	指	透過鑽孔或其他取樣程序在地點進行分割，而自採樣點之間距離接近，足以確定連續性的礦產資源量
「採礦量」	指	所生產礦石量（不包括剝岩石量）的總量

「標準守則」	指	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
「百萬噸」	指	百萬噸，為（按乾基準或濕基準計算）量度鐵礦石所採用的重量單位
「概略儲量」	指	根據JORC規則所界定，是控制資源量及（在某些情況下）探明資源量中在經濟上可開採的部分，包括採礦過程中可能出現的貧化物質和預計損失
「Ibam項目」	指	根據採礦協議在Ibam礦山進行的採礦項目
「招股章程」	指	本公司就全球發售及上市所發出日期為二零一三年六月二十日的招股章程
「證實儲量」	指	根據《JORC規則》所界定，探明礦產資源量中在經濟上可開採的部分，其中包括採礦過程中可能出現的貧化和損失
「馬幣」	指	馬來西亞法定貨幣馬來西亞林吉特
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有香港公司條例賦予該詞的涵義

「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及其管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

承董事會命
優庫資源有限公司
 主席兼行政總裁
李楊

香港，二零一七年三月二十四日

於本公告刊發日期，執行董事為李楊先生、李曉蘭女士、王爾先生及徐米佳女士；以及獨立非執行董事為江智武先生、李忠權博士及汪靈博士。

公司網站：www.caa-resources.com