



**DAMENG**

● 年報 2016

**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

\* 僅供識別

2	公司資料
3	五年財務概要
4-7	主席報告
8-19	董事會報告
20-35	管理層討論及分析
36-47	礦產資源及採礦報告
48-51	董事及高級管理人員簡介
52-67	企業管治報告
68-73	人力資源報告
74-87	社會責任報告
88-91	股權分析及權益人資料
92-97	獨立核數師報告
98	綜合損益及其他全面收益表
99-100	綜合財務狀況表
101	綜合權益變動報表
102-103	綜合現金流量表
104-164	財務報表附註
165	過往表現及前瞻性陳述
166-168	詞匯表

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

尹波先生(主席及行政總裁)  
李維健先生(副主席)

### 非執行董事

索振剛先生  
呂衍蒸先生  
陳基球先生

### 獨立非執行董事

林志軍先生  
莫世健先生  
譚柱中先生

## 審計委員會

林志軍先生(主席)  
莫世健先生  
譚柱中先生

## 薪酬委員會

莫世健先生(主席)  
尹波先生  
李維健先生  
林志軍先生  
譚柱中先生

## 提名委員會

譚柱中先生(主席)  
尹波先生  
李維健先生  
林志軍先生  
莫世健先生

## 公司秘書

劉偉業先生

## 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street,  
Hamilton HM 11, Bermuda

## 香港總部

香港灣仔軒尼詩道28號23樓

電話：(852) 2179 1310  
傳真：(852) 2537 0168  
電郵：ir@citicdameng.com.hk

## 中國主要營業地點

中國廣西南寧市朱槿路18號中信大錳大廈

## 百慕達主要股份過戶登記處

Codan Services Limited  
Clarendon House, 2 Church Street,  
Hamilton HM 11, Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環添美道1號中信大廈22樓

## 授權代表

尹波先生  
劉偉業先生

## 主要往來銀行

中國中信銀行  
中國建設銀行  
廣發銀行  
星展銀行  
交通銀行  
渣打銀行(香港)有限公司

## 股份代號

1091 (香港聯合交易所主板)

## 公司網址

www.dameng.citic.com

以下載列本集團於過去五個財政年度之業績與資產、負債及非控股權益之概要，乃摘錄自己刊發的經審核財務報表及招股章程。

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益	<b>3,248,108</b>	2,517,000	3,194,517	2,915,756	2,986,444
除稅前虧損	<b>(131,309)</b>	(942,226)	(35,316)	(305,450)	(444,394)
所得稅收益／(開支)	<b>2,888</b>	(33,751)	(47,405)	(12,239)	(54,436)
年內虧損	<b>(128,421)</b>	(975,977)	(82,721)	(317,689)	(498,830)
下列人士應佔：					
母公司擁有人	<b>(87,913)</b>	(956,007)	15,488	(243,246)	(396,880)
非控股權益	<b>(40,508)</b>	(19,970)	(98,209)	(74,443)	(101,950)
	<b>(128,421)</b>	(975,977)	(82,721)	(317,689)	(498,830)

## 資產、負債、非控股權益及母公司擁有人應佔權益

	於十二月三十一日				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產	<b>5,168,425</b>	5,527,883	5,758,980	5,622,822	5,177,293
流動資產	<b>3,757,878</b>	3,809,453	4,022,042	3,639,985	4,136,016
資產總額	<b>8,926,303</b>	9,337,336	9,781,022	9,262,807	9,313,309
流動負債	<b>4,681,008</b>	4,512,938	3,965,584	2,935,845	3,279,251
非流動負債	<b>1,571,423</b>	1,824,755	2,222,761	2,647,638	2,121,586
負債總額	<b>6,252,431</b>	6,337,693	6,188,345	5,583,483	5,400,837
資產淨額	<b>2,673,872</b>	2,999,643	3,592,677	3,679,324	3,912,472
母公司擁有人應佔權益	<b>2,605,209</b>	2,890,431	3,463,552	3,460,345	3,617,137
非控股權益	<b>68,663</b>	109,212	129,125	218,979	295,335
	<b>2,673,872</b>	2,999,643	3,592,677	3,679,324	3,912,472





# 主席報告





# 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，爭創新業績，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





# 華商會

報告





# 董事會報告

董事欣然提呈彼等之報告連同截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團的主要業務為中國及加蓬的錳礦開採、礦石加工及下游加工業務和礦石貿易，詳情列載於財務報表附註1和5。年度內，本集團主要業務的性質並無重大改變。

## 業務回顧

業務回顧(包括對本集團業務的公平審閱、本集團主要風險以及不確定方面的描述、年度以後的主要事項以及未來可能的業務發展)已列載於本年報中標題為「管理層討論及分析」部分內，包括本集團於本年度採用財務關鍵績效指標(載於「財務摘要」一欄)的經營分析。

與其他自然資源及礦產加工公司一樣，本集團業務產生有害及無害廢物、向大氣、水及土壤排放廢物及引起對其勞工安全的擔憂。因此，本集團須遵守眾多健康、安全及環境法例及規例。本集團相信，其業務在所有重大方面均符合適用的於中國及加蓬的健康、安全及環境法規。本集團定期檢討及更新其健康、安全及環境管理常規及程序，以在可行情況下確保其符合或持續符合最佳國際標準。本集團的目標為幫助逐漸提高環境指標，同時考慮到實際可能性及社會與經濟因素。

本集團有適當的合規程序，以確保遵守(尤其是對其產生重大影響)有關法律及規例。董事局檢視及監察本集團就遵守法律及規例要求之政策及常規。相關部門及員工會不時獲知悉有關法律及規例之任何新頒布或變動，以確保符合相關規定。有關合規的提示亦會在需要時定期發送。

更多關於公司環境政策和績效及其遵守相關法律法規的討論，可以在「社會責任報告」，而我們與員工的關係就可在「人力資源報告」中找到。當中的討論及資料構成本董事會報告的一部分。

## 業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的虧損及本公司與本集團在該日的財政狀況，載於財務報表第98至第164頁。

董事會不建議派發任何股息。

## 物業、廠房及設備與投資物業

本集團的物業、廠房及設備與投資物業在年度內的變動詳情分別載於財務報表附註15及16。

## 股本

本公司股本在年度內的變動詳情載於財務報表附註33。



### 優先購買權

根據本公司細則或百慕達的法例，並無有關本公司需按比例向現有股東發售新股份的優先購買權條文。

### 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。

### 儲備

本公司及本集團的儲備在年度內的變動詳情分別載於財務報表附註45及綜合權益變動報表。

### 借貸

有關本集團於二零一六年十二月三十一日的借貸(包含計息銀行及其他借貸及中期票據)詳情分別載列於本年報的財務報表附註28、附註29及附註30。

### 管理合約

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，概無訂立或存在任何有關本公司全部或絕大部分業務管理與行政的合約。

### 可供分派儲備

本公司可供分派儲備即股份溢價，截止二零一六年十二月三十一日合共金額為3,352,902,000港元，而有關金額可以以繳足紅利股份形式分派。截止二零一六年十二月三十一日，本公司錄得累計虧損726,705,000港元。

### 慈善捐款

年度內，本集團作出慈善及其他捐款合共331,000港元(二零一五年：682,000港元)。

### 主要客戶及主要供應商

年度內，向本集團五大客戶的銷售佔年內總銷售額42.5%，其中最大客戶佔16.5%。年度內本集團五大供應商的購貨額佔年內總購貨額47.7%；其中，最大供應商的購貨額佔31.4%。

據董事所知，本公司董事或彼等的聯繫人或股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無持有本集團五大客戶及供應商的任何實益權益。

### 董事

本公司在截至二零一六年十二月三十一日止年度和直至本年報日期的董事如下：

#### 執行董事：

尹波先生(主席兼行政總裁)

(於二零一六年九月三十日獲為委任行政總裁)

李維健先生(副主席)

田玉川先生(行政總裁)(於二零一六年九月三十日辭任)

#### 非執行董事：

索振剛先生

呂衍蒸先生(於二零一六年十一月三十日獲委任)

陳基球先生

#### 獨立非執行董事：

楊智傑先生(於二零一六年十月二十五日辭任)

林志軍先生(於二零一六年十月二十五日獲委任)

莫世健先生

譚柱中先生

## 董事會報告

年度內，本公司董事局成員有以下改變：

1. 於二零一六年九月三十日，田玉川先生（「田先生」）辭任本公司行政總裁、執行董事及授權代表以及本公司主席兼執行董事尹波先生（「尹先生」）獲委任為行政總裁。
2. 於二零一六年十月二十五日，楊智傑先生（「楊先生」）辭任以及林志軍先生（「林先生」）獲委任為本公司獨立非執行董事、審計委員會主席兼成員、薪酬委員會委員以及提名委員會成員。
3. 於二零一六年十一月三十日，呂衍蒸先生（「呂先生」）獲委任為本公司非執行董事。

## 董事及高級管理人員履歷簡介

本公司董事及本公司高級管理人員的履歷簡介載於本年報第50至51頁。

## 董事資料變更

根據上市規則第13.51B條，本公司董事資料的變更列載如下：

姓名	日期	變更內容
索振剛先生（「索先生」）	二零一六年三月二十八日	索先生辭任中信錦州金屬股份有限公司董事。
	二零一六年四月二十二日	索先生獲委任為Metal and Mining Link Limited的董事。
	二零一六年四月二十九日	索先生獲委任為中信金屬集團有限公司的董事。
莫世健先生（「莫先生」）	二零一六年七月十五日	莫先生獲委任為澳門大學研究生院院長。

## 董事的服務合同

概無董事與本公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償而終止（法定賠償除外）的服務合同。

### 董事酬金

董事酬金是由董事會參考薪酬委員會的建議而釐定。本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平的市場薪酬，以吸引、挽留和激勵優秀員工。所設定的薪酬待遇水平確保在爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的溢利及業績而釐定。

有關董事酬金的詳情載列於本年報的財務報表附註9。

### 董事的合約權益

索先生為中信資源的副主席、行政總裁兼執行董事。中信資源為一間業務多元化的能源和天然資源投資控股公司，透過其附屬公司擁有電解鋁、煤、進出口商品以及石油勘探、開發和生產業務的權益。有關中信資源的業務性質、範疇和規模以及其管理層的詳情可參閱該公司的最新年報。倘若中信資源與本公司進行交易，索先生將放棄投票。

呂先生為中信錦州金屬股份有限公司（「**中信錦州**」）的副董事長及董事，而該公司從事冶煉業務，專門生產中碳鐵錳、金屬鉻、鈦金屬、五氧化二釩、鋳產品及硅錳。倘若中信錦州與本公司進行交易，呂先生將放棄投票。

根據二零一零年十一月三日本公司與中信資源訂立的不競爭承諾協議，中信資源訂立以本公司為受益人的不競爭承諾，據此，中信資源已向本公司承諾其不會，並將促使其附屬公司除於若干特殊情況下不會（不論其本身或聯同或代表任何人士、商號或公司）直接或間接於任何與相關業務競爭或可能與相關業務競爭的業務中擁有權益或參與經營或取得或持有任何權利或權益（於各種情況下，不論作為股東、夥伴、代理或其他身份）。

根據二零一零年十一月三日廣西大錳與本公司簽訂的第一優先選擇權協議，廣西大錳給予本公司第一優先選擇權，以優先選擇購入其在Rainbow Minerals Pte. Limited的股權，該公司於南非持有若干錳礦場及鐵礦場。李維健先生為廣西大錳的董事。

除本文披露者外，每一名董事並無直接或間接在與本公司業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

除本年報所披露者外及據董事所知，於二零一六年十二月三十一日，概無董事或彼等各自的聯繫人於任何與本集團整體業務有重大關係的合約或安排中擁有權益。



## 董事會報告

### 董事及行政總裁在股份及相關股份與債券的權益

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事和最高行政人員在本公司或其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份和債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司和聯交所的權益和淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益和淡倉）或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益和淡倉或根據上市規則附錄十所載上市發行人的董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）已通知本公司和聯交所的權益和淡倉如下：

### 於本公司的股份及相關股份的權益

董事／最高 行政人員姓名	股份／股本 衍生工具	身份	持有股本 衍生工具數目	約佔本公司 已發行股本 百分比
李維健先生	購股權	直接實益擁有	15,000,000	0.44%
陳基球先生	購股權	直接實益擁有	9,000,000	0.26%
莫世健先生	購股權	直接實益擁有	1,000,000	0.03%
譚柱中先生	購股權	直接實益擁有	1,000,000	0.03%

### 董事認購權益或債券的權利

除本年報所披露者外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度內的任何時間，本公司或其任何附屬公司或其控股公司或本公司的控股公司之任何附屬公司概無訂立任何安排以使董事或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券以獲取利益。

**購股權計劃**

購股權計劃旨在激勵或獎勵合資格人士(包括本集團的全職或兼職僱員、行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)對本公司作出貢獻及繼續努力為本公司爭取利益，並使本公司及其附屬公司可招攬和挽留優秀僱員。

於二零一一年一月十一日，本公司根據購股權計劃向各董事及本集團若干僱員授出購股權。有關購股權的進一步詳情已於財務報表附註34披露。

下表載列年度內本公司的購股權變動：

參與者 姓名和類別	購股權數目					授出日期	行使期 <sup>(2)</sup>	每股行使價 港元
	在二零一六年 一月一日	本年度內 授出	本年度內 行使 <sup>(1)</sup>	本年度內 被註銷	在二零一六年 十二月三十一日			
<b>本公司之董事</b>								
李維健先生	15,000,000	-	-	-	15,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
田玉川先生 <sup>(3)</sup>	12,000,000	-	-	12,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
陳基球先生	9,000,000	-	-	-	9,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
楊智傑先生 <sup>(4)</sup>	1,000,000	-	-	1,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
莫世健先生	1,000,000	-	-	-	1,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
譚柱中先生	1,000,000	-	-	-	1,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
	39,000,000	-	-	13,000,000	26,000,000			
<b>非董事</b>	53,500,000	-	-	34,000,000	19,500,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
	92,500,000	-	-	47,000,000	45,500,000			

附註：

- (1) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無已失效的購股權。
- (2) 購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。行使期分開三個階段，即二零一二年一月十日後可行使25%，二零一三年一月十日後可行使25%以及二零一四年一月十日後可行使餘下50%。
- (3) 田玉川先生於二零一六年九月三十日辭任本公司行政總裁兼執行董事。
- (4) 楊智傑先生於二零一六年十月二十五日辭任本公司獨立非執行董事。

## 董事會報告

除本文和下文「主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益及淡倉」一節所披露者外和據董事所知，於二零一六年十二月三十一日：

- (i) 概無本公司的董事或最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司和聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益和淡倉）或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益或淡倉或根據標準守則須通知本公司和聯交所的權益或淡倉；和
- (ii) 概無董事在擁有股份或相關股份的權益或淡倉的公司擔任董事或受僱，而須根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文向本公司披露。



## 主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益

於二零一六年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊所記錄及據董事所知，在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文需向本公司披露的權益和淡倉，或直接或間接擁有附帶可在一切情況下在本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的權利的任何類別股本面值5%或以上的權益或該等股本的任何購股權的人士或實體如下：

名稱	附註	身份及權益性質	所持普通股 數目 (a)	概約佔本公司 已發行股本 的百分比	所持 購股權 數目
中國中信集團有限公司	(b)	透過一家受控制法團持有	1,490,026,000 (L)	43.46	-
中國中信有限公司	(b)	透過一家受控制法團持有	1,490,026,000 (L)	43.46	-
CITIC Corporation Limited	(b)	透過一家受控制法團持有	1,490,026,000 (L)	43.46	-
CITIC Projects Management (HK) Limited	(b)	透過一家受控制法團持有	1,179,000,000 (L)	34.39	-
Keentech Group Limited	(c)	透過一家受控制法團持有	1,179,000,000 (L)	34.39	-
中信資源控股有限公司	(c)	透過一家受控制法團持有	1,179,000,000 (L)	34.39	-
Starbest Venture Limited	(c)	透過一家受控制法團持有	1,179,000,000 (L)	34.39	-
Group Smart Resources Limited	(c)	透過一家受控制法團持有	1,179,000,000 (L)	34.39	-
Highkeen Resources Limited	(c)	直接實益擁有	1,179,000,000 (L)	34.39	-
Metal and Mining Link Limited	(d)	透過一家受控制法團持有	311,026,000 (L)	9.07	-
中信金屬集團有限公司	(d)	透過一家受控制法團持有	311,026,000 (L)	9.07	-
Apexhill Investments Limited	(d)	直接實益擁有	311,026,000 (L)	9.07	-
廣西大錳鋳業有限公司	(e)	透過一家受控制法團持有	776,250,000 (L)	22.64	-
			776,250,000 (S)	22.64	-
華南大錳投資有限公司	(e)	透過一家受控制法團持有	776,250,000 (L)	22.64	-
			776,250,000 (S)	22.64	-
Guinan Dameng International Resources Limited	(e)	直接實益擁有	776,250,000 (L)	22.64	-
			776,250,000 (S)	22.64	-
中國民生銀行股份有限公司		直接實益擁有	776,250,000 (L)	22.64	-
Gaoling Fund, L.P.	(f)	透過一家受控制法團持有	225,794,000 (L)	6.59	-
Hillhouse Capital Management, Ltd.	(f)	直接實益擁有	225,794,000 (L)	6.59	-

附註：

- (a) 「L」指該等股份的好倉，「S」指該等股份的淡倉。
- (b) CITIC Projects Management (HK) Limited (「**CITIC Projects**」) 是 CITIC Corporation Limited (「**CITIC Corporation**」) 全資擁有的公司。CITIC Corporation 乃中國中信有限公司 (股份編號：267) 全資擁有的公司，而中國中信股份有限公司乃分別由 CITIC Glory Limited 及 CITIC Polaris Limited 擁有 25.60% 及 32.53% 的權益。CITIC Glory Limited 及 CITIC Polaris Limited 是中國中信集團有限公司全資擁有的公司。中國中信集團有限公司為一家在中國成立的公司。
- (c) Highkeen Resources Limited 是 Group Smart Resources Limited (「**Group Smart**」) 全資擁有的公司，而 Group Smart 是 Starbest Venture Limited (「**Starbest Venture**」) 的全資擁有的公司。Starbest Venture 是中信資源全資擁有的公司，而 Keentech Group Limited (「**Keentech**」) 擁有中信資源的 49.57% 權益。Keentech 是 CITIC Projects 全資擁有的公司。
- (d) Apexhill Investments Limited (「**Apexhill**」) 是中信金屬集團有限公司 (「**中信金屬**」) 全資擁有的公司，而中信金屬是 Metal and Mining Link Limited (「**MML**」) 全資擁有的公司。MML 是 CITIC Corporation 全資擁有的公司。
- (e) Guinan Dameng International Resources Limited 是華南大錳投資有限公司 (「**華南大錳**」) 全資擁有的公司，而華南大錳由廣西大錳全資擁有。
- (f) Hillhouse Capital Management, Ltd. 是 Gaoling Fund, L.P. 全資擁有的公司，而 Gaoling Fund, L.P. 是根據開曼群島法律註冊成立的公司。

## 董事會報告

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無任何人士知會本公司其在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄之權益或淡倉。

### 董事的服務合約

在二零一六年十二月三十一日，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何本集團不可在一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

### 控股股東的不競爭承諾

本公司已接獲本公司控股股東中信資源的年度確認函，確認彼於截至二零一六年十二月三十一日止年度一直遵守不競爭承諾。

獨立非執行董事已審閱上述承諾，並認為中信資源於截至二零一六年十二月三十一日止年度一直遵守不競爭承諾。

### 持續關連交易

於二零一五年七月十五日，中信大錳礦業與江陰興澄特種鋼鐵有限公司訂立截至二零一八年十二月三十一日止三個年度的江陰興澄協議。江陰興澄協議的詳情已於本公司所刊發日期為二零一五年七月十五日的公告中披露。

於二零一五年七月十五日，中信大錳礦業與廣西大錳及其附屬公司訂立截至二零一七年十二月三十一日止三個年度的廣西大錳礦石協議、廣西賀州協議以及廣西梧州協議(統稱「二零一五年廣西大錳協議」)。二零一五年廣西大錳協議的詳情已於本公司所刊發日期為二零一五年七月十五日的公告中披露。

於二零一五年十二月三十日，中信大錳礦業與廣西大錳及其附屬公司訂立截至二零一八年十二月三十一日止三個年度的二零一六年綜合服務框架協議、二零一六年廣西柳州協議及二零一六年南寧市電池廠協議(統稱「二零一六年廣西大錳協議」)。二零一六年廣西大錳協議的詳情已於本公司所刊發日期為二零一五年十二月三十日的公告中披露。

於二零一五年十二月三十日，本公司與中信銀行股份有限公司及中信銀行(國際)有限公司訂立截至二零一八年十二月三十一日止三個年度的二零一六年中信銀行協議。二零一六年中信銀行協議的詳情已於本公司所刊發日期為二零一五年十二月三十日的公告中披露。

上述持續關連交易的金額已於財務報表附註41(a)中披露。除了附註(vii)、(viii)和(ix)，所有上述載列於附註41(a)的關連人士交易同時構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

本公司的獨立非執行董事已審閱上述的持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃：(i)於本集團的日常業務中訂立；(ii)按一般商業條款或更佳條款進行；及(iii)根據規管該等交易的有關協議進行，且協議條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師安永會計師事務所已獲聘根據香港會計師公會發出的香港保證服務準則第3000號「審核及審閱歷史財務資料以外的保證服務」，及參考執行指引第740號「根據香港上市規則發出的持續關連交易核數師函件」以匯報本集團的持續關連交易。安永會計師事務所已根據上市規則第14A.56條出具無保留意見函件，函件載有其對本集團已披露的上述持續關連交易的審閱結果和總結。

本公司已遵守上市規則就本集團進行的持續關連交易的適用規定。

### 關連交易

於二零一五年十一月十八日，中信銀行同意給予獨山金孟項目融資貸款金額為人民幣800,000,000元（相當於976,480,000港元）。貸款擔保包括由中信大錳礦業按本集團持有於獨山金孟股權權益比例向中信銀行就有關項目融資貸款個別作出擔保，擔保的詳情已於本公司所刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函及財務報表附註38(a)中披露。

### 足夠公眾持股量

根據本公司公開可得的資料和就各董事所悉，於本年報日期，公眾持有本公司已發行股本總額不少於25%。

### 核數師

安永會計師事務所將任滿告退，而在二零一七年股東週年大會上將提呈決議案，重新委任其為本公司的核數師。

代表董事會

主席

尹波

香港

二零一七年二月十五日





# 管理層

討論及分析







## 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	<b>3,248,108</b>	2,517,000	731,108	29.0
經營虧損	<b>(131,309)</b>	(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	<b>(131,309)</b>	(942,226)	(810,917)	(86.1)
所得稅收益／(開支)	<b>2,888</b>	(33,751)	(36,639)	(108.6)
除稅後虧損	<b>(128,421)</b>	(975,977)	(847,556)	(86.8)
母公司擁有人應佔虧損	<b>(87,913)</b>	(956,007)	(868,094)	(90.8)
非控股權益應佔虧損	<b>(40,508)</b>	(19,970)	20,538	102.8
	<b>(128,421)</b>	(975,977)	(847,556)	(86.8)

### 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。

### 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）。

## 管理層討論及分析

### 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 (%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
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
<b>小計</b>	<b>245,447</b>	<b>492</b>	<b>120,792</b>	<b>3.8</b>	<b>325,362</b>	<b>620</b>	<b>201,817</b>	<b>8.0</b>
<b>錳下游加工</b>								
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
<b>小計</b>	<b>251,318</b>	<b>8,935</b>	<b>2,245,527</b>	<b>69.1</b>	<b>223,372</b>	<b>9,572</b>	<b>2,138,169</b>	<b>85.0</b>
<b>非錳加工</b>								
鈷酸鋰	612	198,206	121,302	3.7	756	180,458	136,426	5.4
<b>其他業務</b>								
貿易	646,984	1,175	760,487	23.4	23,635	1,717	40,588	1.6
<b>總計</b>	<b>1,144,361</b>	<b>2,838</b>	<b>3,248,108</b>	<b>100.0</b>	<b>573,125</b>	<b>4,392</b>	<b>2,517,000</b>	<b>100.0</b>

## 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：2,517,000,000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。

## 管理層討論及分析

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			
	銷售成本 (千港元)	單位 銷售成本 (港元／噸)	毛利／ (虧) (千港元)	毛利／ (虧)率 (%)	銷售成本 (千港元)	單位 銷售成本 (港元／噸)	毛利／ (虧) (千港元)	毛利／ (虧)率 (%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
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
<b>小計</b>	<b>96,965</b>	<b>395</b>	<b>23,827</b>	<b>19.7</b>	<b>252,483</b>	<b>776</b>	<b>(50,666)</b>	<b>(25.1)</b>
<b>錳下游加工</b>								
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)
<b>小計</b>	<b>1,874,537</b>	<b>7,459</b>	<b>370,990</b>	<b>16.5</b>	<b>2,179,625</b>	<b>9,758</b>	<b>(41,456)</b>	<b>(1.9)</b>
<b>非錳加工</b>								
鈷酸鋰	107,825	176,185	13,477	11.1	132,483	175,242	3,943	2.9
<b>其他業務</b>								
貿易	744,560	1,151	15,927	2.1	40,046	1,694	542	1.3
<b>總計</b>	<b>2,823,887</b>	<b>2,468</b>	<b>424,221</b>	<b>13.1</b>	<b>2,604,637</b>	<b>4,545</b>	<b>(87,637)</b>	<b>(3.5)</b>



### 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錳礦之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)，相當於較二零一五年淨增加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，其餘主要來自出售閒置資產之盈利。

### 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。

## 管理層討論及分析

### 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。

### 應佔聯營公司虧損

應佔聯營公司虧損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11。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：每股虧損為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 指定的款額 (百萬港元)	十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比	十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比	
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 指定的款額 (百萬港元)	十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比	十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比	
可能投資及／或作為本集團一般營運資金	388	388	100%	146	37.6%	

## 管理層討論及分析

### 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
	<b>1,534.9</b>	<b>1,527.1</b>

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。

本公司董事已審閱由管理層所編製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價格反彈，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
	<b>3,886.9</b>	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
	<b>3,886.9</b>	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	3,042.4	3,936.3
美元	844.5	795.7
	<b>3,886.9</b>	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。



## 管理層討論及分析

### 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)本集團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共人民幣800,000,000元(相當於894,000,000港元)及已動用人民幣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	<b>0.80</b>	0.84
速動比率	<b>0.63</b>	0.66
淨負債比率	<b>90.3%</b>	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款淨額318,000,000港元(二零一五年：無)，並代表本集團應收貿易賬款之43.0%(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，於本報告日期，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。

## 管理層討論及分析

### 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。

## 五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績與資產、負債及非控股權益之概要已載於本年報「五年財務概要」一節。






# 礦產資源及

報告



# 探礦

 中信大锰大新分公司  
6#矿石标本简介  
6#矿石标本从大新锰矿西南  
采区采掘而来，属于氧化锰矿  
石。矿石锰品位大约为32%，矿  
石重量约有12吨。



## 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準則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		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%	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	0.57	18.19
		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
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。

## 礦產資源及採礦報告

### 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有限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。

## 礦產資源及採礦報告

### III) 採礦活動

#### (1) 採礦營運

##### 大新錳礦

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

##### 天等錳礦

	二零一六年	二零一五年
<b>露天採礦</b>		
採礦產量(千噸)	<b>366</b>	235
<b>平均錳品位</b>		
碳酸錳礦石	<b>11.7%</b>	11.5%
氧化錳礦石	<b>15.9%</b>	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
<b>地下採礦</b>		
採礦產量(千噸)	<b>95</b>	9
平均碳酸錳品位	<b>17.3%</b>	<b>16.3%</b>

##### Bembélé錳礦

	二零一六年	二零一五年
<b>露天採礦</b>		
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
<b>大新選礦廠</b>		
碳酸錳礦石	1,002	929
氧化錳礦石	125	78
<b>總計</b>	<b>1,127</b>	1,007
<b>精礦平均錳品位</b>		
碳酸錳礦石	18.5%	18.0%
氧化錳礦石	28.9%	29.1%
<b>天等選礦廠</b>		
氧化錳礦石	-	58
精礦平均錳品位	不適用	20.6%
<b>Bembélé 選礦廠</b>		
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
<b>大新磨礦廠</b>		
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近的個位整數，錳品位的數據按四捨五入報告至最近的小數後一個位，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	178.2	140.6

- 錳桃

產量(千噸)	二零一六年	二零一五年
崇左分公司	29.4	20.3

- 硫酸錳

產量(千噸)	二零一六年	二零一五年
大新硫酸錳廠	21.3	16.1

- 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	27.8	22.0



- 硅錳合金

產量(千噸)	二零一六年	二零一五年
欽州冶煉廠	31.1	31.7

- 錳酸鋰

產量(千噸)	二零一六年	二零一五年
崇左分公司	0.49	0.05

(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	0.71	0.80

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。

## 礦產資源及採礦報告

### 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
<b>勘探活動</b>						
鑽探及化驗	-	216	-	-	-	216
運輸	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
	-	216	-	-	-	216
<b>開發活動(含建設礦山)</b>						
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
	10	1,092	-	-	-	1,102
<b>開採活動*</b>						
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	176,395	-	-	-	-	176,395
折舊	10,918	1,874	-	2,889	-	15,681
其他	-	6,144	-	30,504	-	36,648
	202,825	24,126	-	46,899	-	273,850

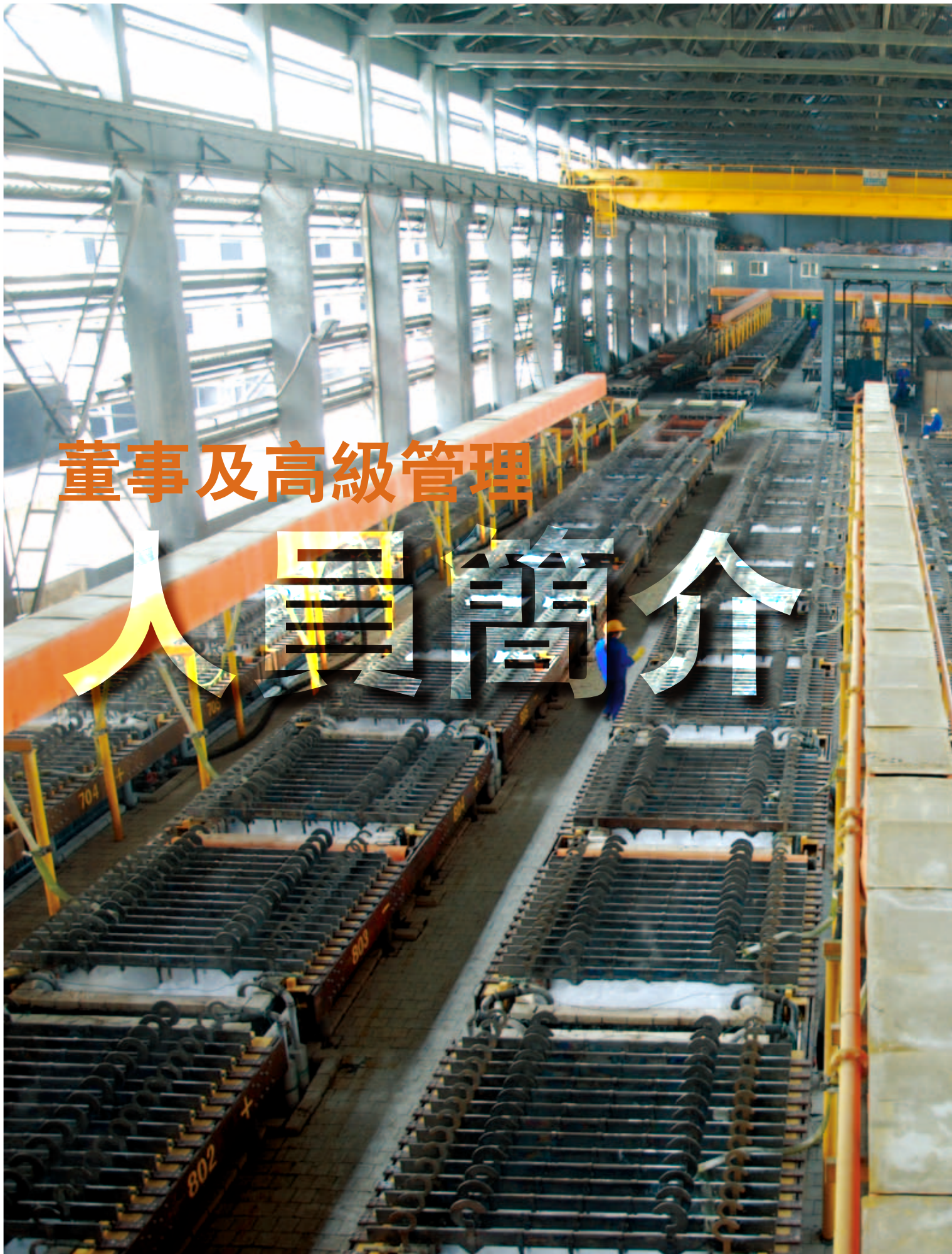
(\* 不含選礦)

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
<b>勘探活動</b>						
鑽探及化驗	1,269	-	-	-	-	1,269
運輸	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	1,327	1,327
	1,269	-	-	-	1,327	2,596
<b>開發活動(含建設礦山)</b>						
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
	26,126	4,052	-	-	661	30,839
<b>開採活動*</b>						
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
	129,702	18,068	-	-	13,237	161,007

(\* 不含選礦)



董事及高級管理

# 人員簡介





## 董事及高級管理人員簡介

### 執行董事

**尹波先生**，五十五歲，二零一三年加入本公司，任本公司執行董事及副總裁，並自二零一五年十月起出任本公司董事會主席。彼亦是中信大錳礦業的董事、滙興公司的董事長以及本集團多間附屬公司的董事。彼於一九八二年在山東工學院(現為山東大學)取得工學士(電子系)學位，及後於一九九七年在英國赫爾大學取得商業管理碩士學位，並於二零零二年獲取山東大學法學博士學位。彼曾於山東省人民政府擔任不同職位，而最後所擔任的職位為中國山東省人民政府辦公廳副主任。尹先生在教育方面具有豐富經驗。

**李維健先生**，五十四歲，二零一零年加入本公司，任本公司執行董事兼副主席，並自二零零五年起擔任中信大錳礦業的副主席兼總經理。彼亦是本集團多間附屬公司的董事。彼現時為廣西大錳以及其若干的董事。彼於一九八二年畢業於瀋陽黃金專科學校礦山機械專業，並於二零零八年獲華中科技大學授予高級管理人員工商管理碩士學位。彼於二零一三年獲中國鋼鐵協會授予教授級高級工程師(機械工程專業)，享受國務院特殊津貼，並被廣西政府授予「廣西壯族自治區優秀專家」稱號。彼現任國際錳協管委會成員兼電解產品分會主席，以及全國錳業技術委員會主任。彼現亦擔任多間大學碩士生指導教師及兼職教授。李先生擁有三十一年之錳礦開採及錳相關業務經驗，彼之經驗涵蓋管理及營運層面，並曾於多間採礦公司擔任不同性質的職務。

### 非執行董事

**索振剛先生**，五十四歲，二零一四年加入本公司，任本公司非執行董事。彼為中信資源的副主席、行政總裁及執行董事、中信金屬集團有限公司的董事。彼亦在中信金屬集團有限公司屬下其他多間附屬公司擔任董事。索先生在業務營運和發展、項目投資具有超過二十七年經驗，並在天然資源行業擁有豐富經驗。索先生於一九八四年獲取北方工業大學工學士(機械工程系)學位，並於二零一五年獲中國中信集團有限公司高級專業技術職務任職資格評審委員會授予高級經濟師職稱。

**呂衍蒸先生**，四十九歲，現為中信金屬集團有限公司副總裁、中信哈薩克斯坦有限責任公司董事以及JSC Karazhanbasmunai獨立董事(該等公司均為中國中信股份有限公司(上市編號：267)(本公司之間接控股股東，而該公司為中信集團之附屬公司)。彼亦為北京中信企業項目管理有限公司董事總經理、中信錦州金屬股份有限公司董事及副董事長以及錦州鈦業有限公司董事及副董事長(該等公司均為中信集團之附屬公司)。呂先生持有首都經濟貿易大學經濟學碩士學位。彼曾於中信集團擔任不同職位，而最後所擔任的職位為中信集團戰略發展部處長及總經理助理。呂先生在教育方面有豐富經驗。

**陳基球先生**，五十八歲，二零一零年加入本公司，任本公司非執行董事，並自二零零五年起擔任中信大錳礦業的副總裁。彼亦是滙興公司的總經理以及本集團多間附屬公司的董事。陳先生於一九八八年於廣西大學取得經濟學及管理學專科學院證書及畢業文憑，並於一九九九年獲廣西壯族自治區高級經濟師職務資格評審委及廣西壯族自治區職稱改革工作領導小組授予高級經濟師職稱。陳先生於中國採礦業擁有接近三十六年經驗，並於錳礦行業擁有豐富管理經驗。

### 獨立非執行董事

**林志軍博士**，六十一歲，二零一六年加入本公司，任本公司獨立非執行董事。林先生持有加拿大 Saskatchewan 大學會計學理學碩士學位及廈門大學經濟學(會計學) 博士學位。林先生亦為美國註冊會計師、中國註冊會計師及澳大利亞注 管理會計師。彼亦為美國會計學會、國際會計教學及研究學會、香港會計教授會及多個會計學術團體之會員。

**莫世健博士**，六十歲，二零一零年加入本公司，任本公司獨立非執行董事。莫先生現任澳門大學研究生院院長及法學院講座教授。莫先生專長於貿易救濟及仲裁，並於多宗牽涉國際貿易、金融、租賃、投資及經銷權的個案中作仲裁人。彼為國際比較法學院(海牙)的銜稱委員以及中國、南非和埃及多間仲裁機構的仲裁員。

**譚柱中先生**，七十七歲，二零一零年加入本公司，任本公司獨立非執行董事。譚先生於採礦及冶金研究方面擁有超過四十五年經驗。自一九六三年至一九八六年，彼受聘於冶金部長沙礦冶研究院，並負責各項冶金研究工作。彼亦於錳礦行業擁有豐富經驗。譚先生因彼於冶金技術範疇的專業知識而享有崇高地位，並憑藉彼領導的多個研究項目而取得多項殊榮。彼亦積極參加不同的業界組織，並於多份專業期刊刊登文章。

### 高級管理人員

**劉偉業先生**，五十四歲，二零一零年加入本公司，任本公司財務總監及公司秘書。彼亦是中信大錳礦業的董事。劉先生負責本集團的財務管理及公司秘書事務。彼擁有香港科技大學頒授的工商管理碩士學位，亦為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及美國會計師公會會員，擁有豐富的審計、財務管理及公司秘書管理經驗。



# 企業

## 管治報告

中信大锰公司2016





16年发展论坛



# 企業管治報告

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。

## 遵守企業管治常規守則

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（「田先生」）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。

## 董事會

於截至二零一六年十二月三十一日止，董事會由合共八名成員組成，其中兩名為執行董事、三名為非執行董事及三名為獨立非執行董事：

### 執行董事：

尹波先生（主席及行政總裁）  
李維健先生（副主席）

### 非執行董事：

索振剛先生  
呂衍蒸先生  
陳基球先生

### 獨立非執行董事：

林志軍先生  
莫世健先生  
譚柱中先生

年度內，本公司董事局成員有以下改變：

1. 於二零一六年九月三十日，田玉川先生辭任本公司行政總裁、執行董事及授權代表以及本公司主席兼執行董事尹波先生（「尹先生」）獲委任為行政總裁。
2. 於二零一六年十月二十五日，楊智傑先生（「楊先生」）辭任及林志軍先生（「林先生」）獲委任為本公司獨立非執行董事，審計委員會主席兼成員以及薪酬委員會及提名委員會成員。
3. 於二零一六年十一月三十日，呂衍蒸先生（「呂先生」）獲委任為本公司非執行董事。

本公司的更新董事名單與彼等各自的角色和職能已載於本公司及聯交所網站。

董事會中執行、非執行及獨立非執行董事的組合保持平衡，以使董事會能夠有效地作出獨立判斷。

董事會成員擁有符合本公司業務需要並能相互平衡的技能和經驗。所有董事均以本公司的利益作出客觀決策。董事們無論個人或集體均知悉需以向股東負責及承擔問責的態度管理及營運本公司。

本集團具備錳礦勘探、採礦及開發、礦石加工及下游加工業務的專門管理知識。董事會具備經營和發展本集團業務和實施其業務策略所需的知識、經驗及能力。

董事及高級管理人員的簡介載於本年報50至51頁。

董事會決定哪些職能須保留予董事會而哪些則授權予管理層。董事會適當地授予管理層管理與行政的職責。董事會亦就管理層的權力給予明確的指引，特別是在哪些情況下，管理層必須在代表本公司作出決定或訂立任何承諾前向董事會匯報及獲得董事會事前批准。此等安排會被定期檢討以確保符合本公司的要求。

董事會保留重要事項的最終決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團的業務以加入新業務範疇、董事會及其轄下委員會的委任事宜、年度內部監控評核、年度預算案、重大收購及出售、重大關連交易、中期及末期業績公佈及股息方案。

### 董事的聘任、退任及重選

所有董事必須每隔若干時距被重選。細則規定，每名董事必須最少每三年輪值告退一次，並且在每一屆股東週年大會上將有三分之一的董事輪值告退。此外，任何獲董事會委任以作為填補臨時空缺之董事，只能任職至本公司下一次股東週年大會，而該董事合資格在該大會上獲重選連任。

因此，根據細則規定，呂衍蒸先生、陳基球先生、林志軍先生及莫世健先生將於二零一七年股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意重選連任。

### 董事會成員多元化政策

董事會已採納《董事會成員多元化政策》，該政策載列達致董事會成員多元化的方法。本公司知悉董事會層面日益多元化將為達成本公司策略目標及可持續發展提供支持。

本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及其他相關因素，務求達致董事會成員多元化。提名委員會負責按這些因素檢討董事會的組成，亦將不時考慮其本身業務模式及具體需要。

提名委員會亦負責檢討董事會成員多元化政策、設定可計量目標和取得的進展，以確保其政策不時持續有效。

### 非執行董事及獨立非執行董事

非執行董事及獨立非執行董事乃來自不同背景及行業的資深人士，其中一名獨立非執行董事擁有上市規則所規定的適當會計資格及相關財務管理專長。

彼等憑藉各自的專長及經驗擔當有關職能，就本公司的整體管理提供獨立判斷及意見。當發生潛在利益衝突時，彼等將發揮領導功能。彼等的責任包括維持少數股東與本公司之間整體利益的平衡。所有獨立非執行董事皆獲邀參與董事會會議，以便彼等可在該等會議上就會議討論事宜提供彼等的經驗及判斷。

## 企業管治報告

本公司非執行董事索振剛先生及呂衍蒸先生與本公司簽訂服務協議，固定任期為三年，分別自二零一四年十二月三日及二零一六年十一月三十日起生效。本公司非執行董事陳基球先生亦與本公司簽訂服務協議，固定任期為一年，自二零一六年十月二十六日起生效。

本公司各獨立非執行董事林志軍先生、莫世健先生以及譚柱中先生已與本公司簽訂服務協議，固定任期為兩年，自二零一六年十月二十六日起生效。

所有獨立非執行董事均為本公司薪酬委員會、提名委員會及審計委員會的成員。彼等參與董事會會議，以便彼等可在就會議討論事宜提供彼等的經驗及判斷。

### 獨立非執行董事的獨立性

在釐定獨立非執行董事的獨立性時，本公司參考《上市規則》第3.13條所列的獨立性準則。本公司於委任獨立非執行董事時進行其獨立性評估，並將每年一次以及於適當時另行進行評估。提名委員會就獨立非執行董事的獨立性進行年度檢討，並向董事會確認其獨立性。有關獨立非執行董事不會參與評估本身的獨立性。

本公司已收到每名獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條載列的評核獨立性指引，並認同彼等均為獨立人士。

### 董事承諾

董事會定期檢討各董事須就履行本公司董事職責所需的貢獻，並檢討其是否付出足夠的時間及關注，以履行其職務。對於身兼多個董事會職務的董事，董事會亦會考慮其是否能夠並已經付出足夠時間，充分履行身為本公司董事的職責。

本公司已接獲每名董事確認於年度內付出足夠的時間及充分關注本公司事務的聲明。

所有董事亦已向本公司披露他們於香港或海外上市的公眾公司或組織擔任職位的數目和性質，以及其他重大承擔，並提供了公眾公司或組織的名稱。董事會已提醒各董事，如相關資料有任何變動，須及時通知公司秘書。

### 董事責任

董事須共同及個別地履行誠信責任及應有技能、謹慎和勤勉行事的責任，而履行上述責任時，至少須符合香港法例所確立的標準。每名董事須瞭解其作為本公司董事的職責，以及本公司的經營方式、業務活動及發展。

獨立非執行董事及其他非執行董事透過提供獨立、富建設性及根據全面資訊的意見，對本公司制訂策略及政策作出正面貢獻。

本公司為董事提供董事及主管人員責任保險，以保障彼等因任何針對彼等的法律訴訟而承受的損失。

### 董事利益

就本公司所知，董事會成員之間或主席與行政總裁之間概無任何財務、業務、家庭或其他重大或相關關係。

### 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（「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。

### 處理及發佈內幕消息

本公司訂立一項處理及發佈已按照《證券及期貨條例》第XIVA部(內幕消息披露)及《上市規則》就持續披露內幕消息的規定而編寫的內幕消息政策(「政策」)。該政策列出處理及發佈內幕消息的程序及內部監控，使內幕消息得以適時處理及發佈，而不會導致任何人士在證券交易上處於佔優的地位，亦讓市場有時間定出能反映現有實況的本公司上市證券價格。

該政策亦為本公司員工提供指引，確保設有適當的措施，以預防本公司違反法定披露規定。該政策亦載有適當的內部監控及匯報制度，識別及評估潛在的內幕消息。根據《上市規則》規定，本公司發佈內幕消息，會透過本公司及聯交所網站刊登相關消息。

### 資料提供及使用

所有董事獲提供適時的適當資料，使其能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為本公司董事的職務及責任。為確保董事會能夠獲得準確、完整和適時資料，董事可不受限制地查閱董事會的會議文件、會議記錄及相關資料。

管理層知悉其有責任向董事會及董事會轄下委員會適時提供足夠資料，以使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。管理層所提供的資料均屬完整可靠。

董事會及每名董事有自行接觸本公司高層管理人員的獨立途徑。董事會及董事會轄下委員會定期會議的議程及相關會議文件(在切實可行的情況下)會全部適時送交董事或個別委員會成員，並最少在有關會議日期的3天前送出。

### 持續專業發展

所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均須及時了解彼等作為董事之集體職責及本集團之業務及動向。

所有董事均參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能。本公司不時向董事提供有關其職責事項(包括董事職責、企業管治、監管規定變動)的最新資訊，使董事能夠適當履行職責。本公司負責為董事安排合適的培訓並提供有關經費。每一名董事每年向公司提供一份參與培訓的記錄。

年度內本集團安排以下機構專業人員為其董事安排簡介研討會：

1. 本公司外部審計師就香港會計師公會頒佈審計師報告準則的修訂要求改革其審計報告；以及
2. 本公司外部審計師的氣候變化及可持續發展服務部就有關「企業管治守則、企業管治報告、環境、社會及管治報告指引」說明上市規則之修訂

本公司所有當時在任董事均有參加該研討會。

## 企業管治報告

### 二零一六年各董事會議、委員會會議以及週年股東大會的出席記錄

各董事於二零一六年內舉行的董事會會議、審計委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議及股東週年常會的出席記錄如下：

	年度內已舉行會議數目					
	已出席／合資格出席					
	董事會	提名 委員會	薪酬 委員會	審計 委員會	二零一六年 週年股東大會	二零一六年 股東特別大會
<b>執行董事</b>						
尹波先生(主席及行政總裁)						
(於二零一六年九月三十日 獲委任為行政總裁)	5/5	2/2	1/1	不適用	1/1	1/1
李維健先生(副主席)	5/5	2/2	1/1	不適用	1/1	1/1
田玉川先生(行政總裁)						
(於二零一六年九月三十日辭任)	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
<b>非執行董事</b>						
索振剛先生	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
呂衍蒸先生						
(於二零一六年十一月三十日獲委任)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
陳基球先生	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事</b>						
楊智傑先生						
(於二零一六年十月二十五日辭任)	4/4	1/1	不適用	3/3	1/1	1/1
林志軍先生						
(於二零一六年十月二十五日獲委任)	1/1	1/1	1/1	1/1	不適用	不適用
莫世健先生	4/5	2/2	1/1	3/4	0/1	1/1
譚柱中先生	5/5	2/2	1/1	4/4	1/1	1/1
平均出席率	97%	100%	100%	92%	88%	100%

## 董事會會議

根據企業管治守則第A.1.1段規定，董事會應定期舉行會議，一年至少舉行四次，約每季一次。董事會已預定每年舉行至少四次會議，約每季一次，董事可親身出席，或透過其他電子通訊方法參與。

於二零一六年，本公司舉行了合共五次會議。當中討論及審閱(其中包括)以下事宜：

- 1) 本集團業務發展、併購及策略；
- 2) 本集團的融資以及資本結構事宜；
- 3) 本集團財務及營運表現；
- 4) 本集團全年及中期業績；
- 5) 本集團壓成本措施；
- 6) 股息方案事宜；
- 7) 核數師酬金；
- 8) 本集團內部控制制度；
- 9) 本集團企業管治功能(包括董事調任)等。

除董事會會議外，主席亦定期與執行董事舉行會議，並與非執行董事(包括獨立非執行董事)在沒有執行董事出席的情況下，每年至少舉行一次會議。所有非執行董事(包括獨立非執行董事)自如地向董事會提供他們的獨立意見。

全部董事獲邀在定期董事會會議以及委員會會議的議程內加入商討事項。在召開定期董事會會議前，本公司發出不少於十四天書面通知；召開所有其他董事會會議亦給予合理的預先通知。

倘若任何董事或其聯繫人在所提呈的任何董事會決議案中擁有任何重大權益，則該董事不得就董事會批准彼或其任何聯繫人於其中直接或間接擁有重大權益的任何合約或安排或事宜的任何決議案投票(亦不得計入法定人數內)。

董事會定期會議議程之事項，經諮詢董事後釐定。董事會會議均有大部分董事親身出席，或透過其他電子通訊方法的積極參與。

董事會及其轄下委員會的會議記錄，對會議上各董事所考慮事項及達致的決定(其中包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見)都作出足夠的記錄。董事會、審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的會議記錄的初稿及最終定稿會在會議後的合理期間內發送全體董事或相關的轄下委員會成員。初稿供其表達意見，最後定稿則作其記錄之用。董事會、審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的會議記錄由公司秘書備存。

所有董事均可取得公司秘書的意見和服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。董事在彼等認為有需要時均可分別及獨立接觸本公司高級管理人員，以作進一步查詢或獲取更多資料。本公司設有既定程序，讓董事尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

## 董事會的授權

### 1. 董事會轄下委員會

董事會授權提名委員會、薪酬委員會以及審計委員會負責特定的角色和職責。各委員會的職權範圍及組成已列載於公司及聯交所網站，並且董事會定期檢討及更新各委員會的職權範圍及組成，以確保仍然妥善恰當並反映良好常規及管治的變動。

### A. 提名委員會

提名委員會負責為董事會帶領有關董事委任的程序，並物色和提名董事會候選人以及高級管理人員以供董事會批准和委任。

提名委員會亦有責任每年最少一次檢討董事會的架構、規模及組成(包括性別、年齡、技能、知識及經驗)，並就任何擬作出的修訂向董事會提供意見，物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並甄選提名出任董事的人士或就此向董事會提出意見。委員會亦負責評核獨立非執行董事的獨立性，並就委任或續任董事及董事接任籌劃的相關事宜向董事會作出建議。

提名委員會已採納董事會成員多元化政策，並已列載於公司的網站。

提名委員會甄選和推薦董事候選人的標準包括候選人的性別、年齡、技能、知識、經驗及誠信，以及其是否具備足夠才幹勝任本公司董事職位。

提名委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見(如需要)，以履行其職責。

委員會成員如下：

譚柱中先生(獨立非執行董事)  
(委員會主席)  
林志軍先生(獨立非執行董事)  
莫世健先生(獨立非執行董事)  
尹波先生(執行董事)  
李維健先生(執行董事)

年度內，提名委員會的組成成員有以下改變：

1. 於二零一六年十月二十五日，楊智傑先生辭任本公司提名委員會成員。
2. 於二零一六年十月二十五日，林志軍先生獲委任為本公司提名委員會成員。

提名委員會於二零一六年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第58頁。

在該等會議上，提名委員會檢討和審批了(其中包括)以下事宜：

- 1) 審閱董事會的結構、人數及組成；
- 2) 審閱獨立非執行董事的獨立性；
- 3) 董事於二零一六年股東週年大會之輪值退位；以及
- 4) 董事更換及增聘高級管理人員事宜。



## B. 薪酬委員會

薪酬委員會的目的是為就所有董事及高級管理人員的薪酬政策及架構提供建議。

本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。

酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現、對本集團之貢獻，並參考本集團的盈利及業績而釐定。

薪酬委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見(如需要)，以履行其職責。

薪酬委員會的成員如下：

莫世健先生(獨立非執行董事)

(委員會主席)

林志軍先生(獨立非執行董事)

譚柱中先生(獨立非執行董事)

尹波先生(執行董事)

李維健先生(執行董事)

年度內，薪酬委員會的組成成員有以下改變：

1. 於二零一六年十月二十五日，楊智傑先生辭任本公司薪酬委員會成員。
2. 於二零一六年十月二十五日，林志軍先生獲委任為本公司薪酬委員會成員。

薪酬委員會於二零一六年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第58頁。

在等該會議上，薪酬委員會檢討和審批(其中包括)以下事宜：

- 1) 董事及經選定新聘董事的薪酬待遇；
- 2) 本集團董事及員工薪酬待遇的一般年度調整。

概無董事參與決定其本身的薪酬。

董事及五名最高薪酬僱員包括高級管理人員的酬金已載列於財務報表附註9及10。

## C. 審計委員會

審計委員會的目的是幫助董事會就如何應用財務申報及內部監控原則，以及與本公司外聘核數師維持適當的關係制定正規並具透明度的安排。

審計委員會亦負責就委任、續聘和罷免外聘核數師向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及考慮該等核數師辭職或解僱的任何問題。

## 企業管治報告

審計委員會於發現任何需要董事會注意的懷疑欺詐及不當行為、內部監控缺失或懷疑違反法律、條例及規則時，要向董事會匯報。審計委員會獲董事會授權，在認為必要的情況下，可以獲取外部法律或其他獨立專業意見，並邀請具相關經驗及專業知識的人士出席會議。審計委員會獲提供足夠資源以履行其職責。

審計委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見(如需要)，以履行其職責。

審計委員會的成員如下：

林志軍先生(獨立非執行董事)

(委員會主席)

莫世健先生(獨立非執行董事)

譚柱中先生(獨立非執行董事)

年度內，審計委員會的組成成員有以下改變：

1. 於二零一六年十月二十五日，楊智傑先生辭任本公司審計委員會成員。
2. 於二零一六年十月二十五日，林志軍先生獲委任為本公司審計委員會成員。

林志軍先生擁有金融領域的適當專業資格及經驗。概無委員會成員現為或曾為外聘核數師的合夥人。

審計委員會在需要時舉行會議以履行其職責，且每個財政年度最少兩次。審計委員會於二零一六年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第58頁。

在該等會議上，審計委員會與高級管理人員考慮及審閱(其中包括)以下事宜：

- 1) 截至二零一五年十二月三十一日止年度及二零一六年六月三十日止半年度的財務報表；
- 2) 本集團財務監控及風險管理制度；
- 3) 審閱內控制度調查中的主要結論及管理層的回應；
- 4) 本公司所採納的會計原則及慣例、法規的遵守及其他財務申報事宜；
- 5) 在審計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

審計委員會向董事會匯報上段所述會議中的有關發現和結論。

除內部會議以外，審計委員會委員每年至少兩次會見核數師，另外每年至少一次在管理層不在場的情況下會見核數師，以討論與核數費用有關的事宜、任何因核數工作產生的事宜以及審計委員會委員和核數師提出的其他事項。

## 2. 管理功能

董事會的職責在於制訂整體策略來指導及監察集團的表現，至於日常營運管理等職能則授權管理層進行。

董事會保留重要事項的最終決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團的業務以加入新業務範疇、董事會及其轄下委員會的委任事宜、年度內部監控評核、年度預算案、重大收購及出售、重大關連交易、中期及末期業績公佈及股息方案。

### 企業管治職能

董事會具有以下職責：

- (a) 制定和檢討本公司的企業管治政策和慣例，並檢討企業管治守則的遵守情況及於企業管治報告的披露；
- (b) 檢討及監察本公司對遵守法律及監管規定的政策和慣例；
- (c) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓和持續專業發展；和
- (d) 制定、檢討和監察適用於董事及僱員的行為守則。

### 憲章文件

年度內，本公司組織章程大綱及公司細則概無變動。組織章程大綱及公司細則的最新綜合版本載於本公司及聯交所網站。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會的程序

於請求日期持有本公司已繳足股本不少於10%並有權在本公司股東大會投票的股東，有權隨時向董事會或公司秘書遞交書面請求，要求董事會就處理該請求書所述的任何事項召開股東大會（「股東特別大會」）。

請求者須在請求書上列明會議目的及聯絡詳情，簽署及將請求書遞交至本公司的主要營業地點，註明公司秘書收。

股東特別大會應在遞交請求書後兩個月內舉行。如董事會在該請求書遞交日期起計21天內未有召開股東特別大會，則請求者或當中佔總投票權超過50%的任何請求者，可根據百慕達1981年公司法（經修訂）第74(3)條規定自行召開股東特別大會，惟任何股東特別大會不得在遞交請求書起三個月期滿後召開。

### 在股東大會提出建議的程序

持有有權於股東大會上投票的全部股東的總投票權不少於5%的股東或不少於100名股東，可向本公司提呈表示將於股東週年大會上動議一項決議案的書面要求，或就於特定股東大會提呈之任何決議案所述的事項或處理的事務作出不超過1,000字的書面陳述。

請求者須在不遲於股東週年大會舉行前六星期（倘須就要求發出有關決議案之通知）或股東大會舉行前一星期（倘為任何其他要求）簽署及遞交書面要求或書面陳述至本公司註冊辦事處及本公司的主要營業地點，註明公司秘書收。

## 企業管治報告

倘書面要求符合程序，公司秘書會要求董事會將決議案列入股東週年大會議程，或視情況而定，傳閱股東大會陳述，惟請求者須支付由董事會合理釐定的金額，以足夠應付根據法定要求向全體登記股東送達決議案通知及／或向彼等傳閱請求者的陳述的開支。

### 股東向董事會查詢的程序

股東可隨時將其查詢及關注事宜，連同充足的聯絡詳情提交予董事會，地址為本公司的主要營業地點，註明公司秘書收，或電郵至「ir@citicdameng.com.hk」。

### 財務申報

董事會有責任對本公司的表現、狀況及前景作出一個平衡、清晰及全面的評核。

管理層須向董事會提供足夠解釋及資料，讓董事會可以就提交予他們批核的財務及其他資料，作出有根據的評審。管理層每月向董事會提供更新資料，就有關本公司的表現、財務狀況及前景提供平衡且易於理解的評估，以協助董事會及各董事履行彼等的職責。

董事負責備存適當的會計記錄及編製每個財政期間的賬項，使這些賬項能真實和公平地反映本集團在該段期間的財政狀況、業績及現金流量表現。

核數師的申報責任聲明載於第96至97頁的獨立核數師報告內。

### 風險管理及內部監控

董事會全面負責評估及釐定為達成集團戰略目標所願承擔的風險性質及程度，以及有整體責任維持一個健全和有效的風險管理及內部監控系統以及檢閱其有效性，尤其是有關財務、營運、法規的符合及風險管理的監控，以保障股東的投資及本集團的資產。

風險管理及內部監控系統目的旨在達致公司目標過程中管理(而非消除)失誤風險，及提供合理(但並非絕對)的保障。

內審部門的內控經理，在其他分部及部門的支持及幫助之下，直接向審計委員會匯報有關集團風險管理及內部監控的情況。內部控制總監就日常行政工作向行政總裁及財務總監匯報。另一方面，審計委員會則向董事會匯報任何重大事項。

董事會評估及批准我們的整體風險承受程度、監控所承受的風險及制定集團的限額，並持續檢討。我們目前乃根據多種不同因素進行風險評估，主要根據及其影響程度而釐訂。

倘上述任何風險實現，其可能影響包括我們現有及未來業務及前景、財務狀況、流動性、資產價值、增長潛力、可持續發展(不論是否為不利於健康、安全、環境、社區影響等方面)及聲譽等。我們透過不斷優化的企業管治及積極主動的管理，力求於風險發生情況下盡量減低其影響。



以下為董事會為持續監督公司風險管理及內部監控系統提供有效的風險管理及內部監控而建立的主要程序和流程：

- 組織架構權責清晰，監控層次分明。
- 設立一個全面的管理會計系統，為管理層提供財務及營運表現的指標，以及用作匯報和披露的財務資料。
- 政策及程序的設計為保障資產不致被非授權挪用或處置；保存恰當的會計記錄；以及確保用作業務及公告上的財務資料的可靠性。有關程序提供合理（而非絕對）的保證，以防出現嚴重的錯誤、損失或舞弊。
- 設有系統及程序去識別、衡量、處理、控制及匯報風險，包括信貸、市場、營運、流動資金、利率、策略、法律以及信譽風險。
- 內部審計部門，除了其他方面以外，對公司的風險管理和內部控制系統的充分性和有效性進行分析和獨立評估。內部審計經理向審計委員會報告在其日常工作過程中發現的任何結果，包括重大的內部控制缺陷(如有)。
- 審計委員會審閱由外聘核數師提交予本集團管理層的年度核數報告(包括致管理層的審核情況說明函件)。
- 建立一套處理及發佈內幕消息政策，列出指導性原則、程序及內部監控，使內幕消息得以適時處理及發佈。

- 建立舉報政策，鼓勵僱員在保密情況下就有關本公司的任何事宜向審計委員會舉報可能發生的不當行為。本公司會對接獲的所有資料保密，並保護舉報人的身份及權益。

年度內，董事會透過檢討內審部門、與集團外聘核數師的工作、以及審閱管理層就風險管理、監管合規及法律事宜等定期編備的報告檢討了本集團風險管理及內部監控系統的充足及程度有效性。董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統有效及充足且符合企業管治守則的守則條文。

### 獨立核數師

本公司的獨立核數師為安永會計師事務所。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團應付安永會計師事務所的酬金如下：

核數師於截至二零一六年十二月三十一日止年度提供的服務	
	港元
年度核數服務	3,294,000
稅務服務	41,000
總計	3,335,000

### 與股東溝通

本公司秉承誠信原則，嚴格遵守和執行上市規則，真實、準確、完整、及時地披露按規定必須予以披露的資料，同時亦主動、及時地披露所有可能對股東和其他利益相關者決策有重大影響的資料。此外，本公司致力確保所有股東有平等的機會取得資料。如此，本公司履行了有關披露資料的法定義務。

## 企業管治報告

為提高透明度，本公司致力透過多種渠道，如年度股東大會及其他股東大會與股東持續保持對話。本公司並鼓勵股東參與該等大會。

在股東大會上，大會主席就每項實際獨立的事宜(包括選舉董事及重選董事)均會個別提出決議案。董事會主席、各董事會轄下委員會的主席或成員和外聘核數師均會出席股東週年大會及回答問題。獨立董事委員會的成員亦會在任何批准關連交易或任何其他須獲獨立股東批准的交易的股東大會上回答提問。

本公司確保符合上市規則及細則所載有關以投票方式表決的規定。本公司股份過戶登記處代表一般會被委任作為以投票方式表決時點票的監察員。投票方式表決的結果隨後會在本公司及聯交所的網站上刊登。

本公司透過中期和年度報告致力向股東提供有關本集團表現的清晰和可靠資料。本公司網站提供本集團適時及最新的資料。

### 二零一六年股東週年大會

所有董事(包括主席、提名委員會、薪酬委員會、審計委員會的所有董事除莫世健先生因事情安排衝突因而缺席)及安永會計師事務所和我們的高級管理層均有出席公司二零一六年股東週年大會。儘管莫世健先生未能出席二零

一六年股東週年大會，董事們認為其餘兩名獨立非執行董事具有足夠的代表性，連同其他董事，已對公司股東的意見擁有客觀的理解並回答問題。

有關本公司二零一六年股東週年大會詳情的通函已向股東發出，其中包括，載有股東週年常會通告及於二零一六年股東週年大會建議重選連任董事的資料。於二零一六年股東週年大會，本公司一如過往，就每項大體上獨立的事宜提出獨立決議案。二零一六年股東週年大會議決的事項列載如下：

---

#### 二零一六年股東週年大會上議決的事項

---

1. 省覽截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核財務報表、董事會報告和獨立核數師報告。
  - 2(a). 重選尹波先生為本公司的執行董事。
  - 2(b). 重選田玉川先生為本公司的執行董事。
  - 2(c). 重選譚柱中先生為本公司的獨立非執行董事。
  3. 授權董事會釐定董事的酬金。
  4. 續聘安永會計師事務所為本公司的核數師和授權董事會釐定核數師的酬金。
  - 5A. 授予董事一般授權以發行本公司新股份。
  - 5B. 授予董事一般授權以購回本公司股份。
  - 5C. 擴大授予董事以發行本公司新股份的一般授權。
-

所有於本公司二零一六年股東週年大會提呈的決議案均以投票方式表決，並獲本公司股東批准通過。本公司已聘請其股票登記處香港中央證券登記有限公司擔任監票員。投票結果已於二零一六年股東週年大會同日在聯交所及本公司網站刊登。

### 二零一七年股東週年大會

本公司二零一七年股東週年大會暫訂計劃將於二零一七年六月二十一日(星期三)舉行，其通告將於會議前最少足二十個營業日寄出。二零一七年股東週年大會之通函計劃將於二零一七年四月三十日前寄發予股東。

### 投資者關係

本公司高級管理層竭力與投資界維持公開的對話渠道，以確保彼等對公司及其業務與策略有透徹的瞭解。

我們一直強調投資者關係的重要性，並設立及發展高效的投資者關係部門(「投資者關係部」)。

投資者關係部的主要職能是向全球投資者作出公平一致和具透明度的披露，並保持適當的溝通。

本公司舉辦投資者關係的相關活動，重視企業責任，務求使全球投資者對本公司的經營策略、財務表現及發展前景具備充分的認識及瞭解。

本公司不時(尤其是在公佈財務業績後)與投資者舉行會議，並提供簡報。管理層亦會出席投資者會議、一對一會議、論壇和電話會議，使本公司及投資者能夠更深入瞭解彼此的關注及期望。

本公司與股東及潛在投資者保持有效的雙向溝通，該等人士的反饋對本公司提升企業管治、管理及競爭力十分寶貴。歡迎將意見及建議送交至本公司的主要營業地點，註明投資者關係部收，或電郵至 [ir@citicdameng.com.hk](mailto:ir@citicdameng.com.hk)。



# 人力資源

報告





# 人力資源報告

本集團提倡以人為本的企業文化，為員工提供有市場競爭力的薪酬福利待遇以及持續多元化的培訓發展機會，致力於實現員工與企業共同成長與發展，且努力為我們的所有僱員在他們的工作中建立相應的責任感和成就感。

## 我們的僱員

截至二零一六年十二月底，本集團合共僱用員工7,885人(二零一五年：8,286人)，主要在中國內地，佔99%(二零一五年：98%)。超過41%(二零一五年：47%)員工年齡在40歲以下，當中主要為普通人員。因此，我們的員工結構相對年輕及平均。預計未來數年，我們員工結構將持續相對穩定。二零一六年，我們的整體員工流失率為6.10%(二零一五年：6.25%)。

以下列載為我們的員工結構以及員工流失分析。

按地區分類之員工人數	二零一六年	二零一五年
香港	16	18
中國內地	7,810	8,129
加蓬	59	139
合共：	7,885	8,286

按年齡分類之員工人數	香港		中國		加蓬		本集團	
	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年
60歲及以上	1	1	10	7	0	0	11	8
51-59歲	3	4	1,135	947	4	2	1,142	953
41-50歲	5	2	3,464	3,396	12	27	3,481	3,425
31-40歲	5	7	1,940	2,244	32	41	1,977	2,292
30歲及以下	2	4	1,261	1,535	11	69	1,274	1,608
合共：	16	18	7,810	8,129	59	139	7,885	8,286

按職位分類之員工人數	香港		中國		加蓬		本集團	
	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年
高管人員	3	4	7	7	2	2	12	11
中層管理人員	3	2	93	82	5	7	101	93
專業技術人員	4	5	534	672	37	30	575	707
普通人員	6	7	7,716	7,368	15	100	7,197	7,475
合共：	16	18	8,350	8,129	59	139	7,885	8,286

## 僱員待遇

本集團遵循外部競爭性和內部公平性原則，按僱員之資歷經驗職責及表現等將定期檢討其薪酬計劃，確保其薪酬待遇符合市場競爭力，且致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素僱員。

本集團為僱員設立以下供款退休福利計劃：

- (1) 遵照中國政府社保退休政策設立「五險一金」等退休金計劃；
- (2) 根據加蓬政府訂立的退休金條例，為在加蓬合資格的僱員，設立定額供款的退休福利計劃；及
- (3) 根據香港強制性公積金計劃條例，為在香港合資格的僱員，設立定額供款的退休福利計劃。

上述計劃的資產由獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。本集團對此等計劃的僱主供款部分按中國政府社保退休政策、加蓬政府退休金條例、香港政府強積金退休保障政策及公司員工手冊規定執行。

## 人力資源報告

本公司為提供激勵設立一個購股權計劃。於二零一一年一月，本公司向本集團董事和選定僱員授出購股權，以獎勵和挽留人才。本集團亦為其董事及合資格之僱員提供培訓，以提高員工質素、技術知識和團隊精神。

### 員工流失

本集團高度重視吸納、培育及挽留員工，積極推行關懷員工的企業文化，構建和諧勞動關係，增強員工凝聚力。我們根據外部競爭性和內部公平性原則制定完善的員工薪酬政策，保證核心員工的穩定和健康的流動性。同時，我們也為員工提供健康及積極的工作環境和完善的福利待遇，秉承推行平衡工作及生活之宗旨，保留和激勵高質素僱員。

	香港		中國		加蓬		本集團	
	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年
員工流失數目	<b>2</b>	3	<b>458</b>	339	<b>20</b>	176	<b>480</b>	518
員工流失率	<b>12.5%</b>	16.7%	<b>5.86%</b>	4.17%	<b>33.90%</b>	55.87%	<b>6.10%</b>	6.25%

按地區分類之員工流失數目	2016年	2015年
香港	<b>2</b>	3
中國內地	<b>458</b>	339
加蓬	<b>20</b>	176
合共：	<b>480</b>	518

按年齡分類之員工流失數目	香港		中國		加蓬		本集團	
	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年
60歲及以上	<b>0</b>	0	<b>1</b>	1	<b>0</b>	1	<b>1</b>	2
51-59歲	<b>1</b>	0	<b>32</b>	9	<b>2</b>	3	<b>35</b>	12
41-50歲	<b>0</b>	1	<b>92</b>	43	<b>5</b>	32	<b>97</b>	76
31-40歲	<b>0</b>	2	<b>148</b>	122	<b>8</b>	57	<b>156</b>	181
30歲及以下	<b>1</b>	0	<b>185</b>	164	<b>5</b>	83	<b>191</b>	247
合共：	<b>2</b>	3	<b>458</b>	339	<b>20</b>	176	<b>480</b>	518



## 發展及培訓

我們堅持以人為本，高度重視人才培養及發展，密切關注人力資本的投入和增值。我們根據員工之崗位性質，立足實際、各有側重地鼓勵及提供多元化培訓及發展渠道，保障員工接受公平且充分的培訓，以持續提升員工專業能力及工作表現，為其多元化發展提供廣闊良好的平臺，助力公司人力資本增值和持續健康發展。

以下列載為我們員工受訓的統計。

按職位分類之受訓僱員百分比	香港		中國		加蓬		本集團	
	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年
高管人員	67	100	100	85	0	100	56	95
中層管理人員	100	100	88	60	0	100	63	87
專業技術人員	100	83	84	78	0	90	61	84
普通人員	36	33	93	75	0	80	43	83

按職位分類之每名僱員 接受培訓的平均時數	香港		中國		加蓬		本集團	
	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年
高管人員	37	31	20	15	0	15	19	20
中層管理人員	12	9	21	20	0	15	11	15
專業技術人員	43	39	21	20	0	20	21	26
普通人員	4	3	17	25	0	15	7	14



# 社會責任

報告







# 社會責任報告

我們持續落實及執行本集團業務的可持續發展。目前本集團擁有超過7,800名員工，分佈於香港、中國廣西、貴州以及非州加蓬。除持續我們長遠的目標為我們寶貴的客戶提供優質的產品，並以負責任的態度管理我們的營運對環境的影響以外，本集團亦同時致力建立優良的營運系統，保障我們員工的安全以及健康，並服務我們周邊的社區，為我們業務周邊的社會作出貢獻。

## 重要性

在編製本報告的過程中，我們對已經影響及將會繼續影響我們業務的重要議題以及處理有關議題的舉措進行了初步檢討。該程序集中在對我們認為對主要持份者感興趣的可持續發展議題的報告，持份者包括國家及地方政府、社區成員、我們的工人及業務夥伴。

倘董事會及高級管理層認為某事項之重要性將會或可能會在短期、中期或長期具以下特質，則會被視為重大事項：

- 對我們的持份者有重大影響力或我們的持份者對此有特別關注；或
- 重大影響我們達致我們策略目標的能力。

一經識別，重大事宜按持份者的關注度及其對業務的實際及／或潛在影響而定出其優先次序。被我們識別為重要的事宜主要為以下四大方面（非按優先次序排列）：

- 安全生產及勞動保護；
- 節能環保；
- 建立優良營運系統，員工培訓與成長；及
- 社會公益、生活基地和文化藝術建設。

## 編製基準

除非另有說明，本報告的數據涵蓋我們擁有營運控制權（即我們可全權執行集團的營運政策）的公司、資產和項目的表現，但不包括我們聯營公司。



## 編製基準(續)

下表載列截至二零一六年十二月三十一日止我們在上述四大關鍵範圍的主要績效指標撮要：

關鍵範圍	主要績效指標	二零一六年	二零一五年
安全生產及勞動保護	死亡人數(附註1)	0	2
	工傷人次	23	33
	工傷損失工作日(附註2)	1,613	499
節能環保	用電量(度)(附註3)	1,240,620,658	1,128,619,601
	用電密度(度/電解金屬錳(噸))(附註4)	6,731	6,908
	耗水量(噸)	2,489,044	2,264,338
	溫室氣體排放量(噸)(附註5)	18	15
	礦渣排放量(噸)(附註6)	1,343,061	1,221,812
	無害廢物總量(噸)(附註7)	407,487	464,046
	製成品中所用包裝材料的數量	1,734,500	1,695,000
建立優良營運系統， 員工培訓與成長	供應商數目	197	202
	接獲關於產品投訴及/或回收的數目	6	7
	涉及貪污的舉報及/或訴訟案件的數目	0	0
	僱員數目	7,885	8,286
	女性比例(百分比)	32.6	32.4
社會公益、生活基地 和文化藝術建設	捐獻金額(港元)	331,000	681,150

## 附註：

1. 死亡是指僱員於在職期間因工作患病/意外受傷/職業病而導致死亡。
2. 損失工時事故是指僱員因工作患病/意外受傷/職業病而失去一天或以上的原定工作日/輪值。
3. 此數據只包括我們電解金屬錳、電解二氧化錳以及錳合金業務的用電總量。
4. 此數據只包括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以及田東電解金屬錳廠的綜合平均用電度數/電解金屬錳(噸)。
5. 此數據只包括欽州鐵合金加工廠溫室氣體排放量。
6. 此數據只包括大新錳礦以及天等錳礦礦渣排放量。
7. 此數據只包括大新錳礦、天等錳礦、長溝錳礦以及Bembélé錳礦的尾礦排放量。由於外伏錳礦於二零一五年以及二零一六年均沒有進行任何生產，因此沒有產生任何尾礦。

## 社會責任報告

### 一、安全生產及勞動保護

安全生產及勞動保護是我們的首要重點。我們堅持安全生產，持續提高員工安全意識。

於年度內，我們的主要舉措如下：

(1) 嚴格落實礦山安全生產的建設及執行：

在中國，我們持續於大新錳礦、天等錳礦以及長溝錳礦落實「礦山安全生產六大系統」的建設。

(2) 嚴格落實安全生產責任制：

我們嚴格落實安全生產職責制度，要求各生產單位簽訂安全生產責任狀，將安全責任納入員工的考核內容之一，並實施安全風險保證金制度，確保安全生產制度執行落實到位。

(3) 構建安全生產標準化制度：

在中國，我們加大創建冶金和非煤礦山企業安全生產標準化工作力度，其中包括：

(i) 大新錳礦、天等錳礦開展非煤礦山二級冶金安全標準化的建設；其中大新錳礦分公司礦山（露天礦山、選礦廠、弄松尾礦庫）、天等錳礦分公司礦山（露采礦山、選礦廠、尾礦庫、排渣庫）已完成並順利通過二級企業安全生產標準化建設驗收評審工作，並獲得廣西壯族自治區生產監督管理局（「廣西生產監督管理局」）頒發的二級標準化企業證書。

(ii) 大新錳業、天等新材料以及田東新材料開展二級冶金安全標準化的建設，並已完成及順利通過二級企業安全生產標準化建設驗收評審工作，並獲得廣西生產監督管理局頒發的二級標準化企業證書。

(4) 定期進行職業健康評價工作：

在中國，我們與廣西安全生產科學研究所和廣西德高仕安全技術有限公司合作開展職業健康檢測管理工作。集團內大部份公司的員工均已進行了職業健康體檢，並建立了職業健康檔案系統。

一、安全生產及勞動保護(續)

(5) 強化員工安全生產意識：

在中國，我們持續加強員工的安全生產意識，其中包括：

- (i) 開展安全「天天讀」及「天天查」活動，即要求所有生產單位的一線員工加強對其各自崗位涉及的生產工藝、設備及設施、防護器具及應急用品狀態安全性的認識，並定期進行自檢及審查。
- (ii) 貫徹定期開展一系列安全生產活動，包括「安全生產月」以及安全生產的知識競賽等，加強了員工對生產過程中的各項安全意識。
- (iii) 定期進行液氮應急救援演練、火災應急救援演練活動等一系列的安全救援演練活動。

(6) 嚴謹執行勞工標準：

我們旗下的所有業務均禁止僱用童工、強迫或強制勞工。年度內，我們並無發現任何業務或供應商存在僱用童工、年輕工人進行危險工作或僱用強迫或強制勞工的重大風險。

(7) 持續勞動保障的投入：

我們堅持對勞動保障的投入，包括勞動防護用品、降塵降噪等設備。年度內，我們對各分子公司員工進行在崗員工的健康檢查、對作業場所職業病危害因素進行檢測、對超標崗位增設職業病防護設施。用以確保員工職業健康。

我們深信透過精心編制的安全生產制度，持續貫徹落實執行，以及不斷的評估，能確保我們員工的健康與安全。

憑藉我們持續對安全生產的嚴格監控，我們僱員的工作傷亡人數，一直維持較低水平。以下列載為年度內我們的死亡人數、工傷人次及損失工作日數列表：

死亡人數(按地區分類)	二零一六年	二零一五年
香港	0	0
中國內地	0	2
加蓬	0	0
合共：	0	2

## 社會責任報告

### 一、安全生產及勞動保護(續)

工傷人次(按地區分類)	二零一六年	二零一五年
香港	0	0
中國內地	23	29
加蓬	0	4
合共：	23	33

工傷損失工作日數(按地區分類)	二零一六年	二零一五年
香港	0	0
中國內地	1,613	409
加蓬	0	90
合共：	1,613	499

年度內受傷人數有所增加，主要因為二零一六年長溝錳礦正式部份恢復上游錳礦地下開採業務所致。然而，我們已注意有關情況，並積極採納及加強安全生產措施，以保障我們員工的安全及身體健康。

#### 遵守安全生產及勞工標準的法律法規

於年度內，我們持續嚴格遵守所有現行香港、中國內地以及加蓬的有關安全生產及勞工標準的法律法規。就我們的資料及所知，本集團於期內並沒有任何重大違反任何現行的安全生產及勞工標準法律法規。

### 二、節能環保

#### 嚴格監控資源使用量

我們持續以負責任的態度嚴格監控資源使用量，而用電量(包括用電密度)以及耗水量是我們首要的關注重點之一。於年度內，我們的用電量(包括用電密度)以及耗水量與以往年度同期相約而沒有任何重大變化，詳見下表：

	二零一六年	二零一五年
用電量(度)	1,240,620,658	1,128,619,601
用電密度(度/電解金屬錳(噸))	6,731	6,908
耗水量(噸)	2,489,044	2,264,338



## 二、節能環保(續)

### 減少廢物排放

廢物是我們生產設施在建造、拆卸和營運過程中所產生的副產品。由於中我們組合擁有不同性質的資產，因此會產生不同種類的廢物。在我們上游礦石開採以至下游加工整個過程中，所產生最多的有害廢物主要是廢氣、廢水以及礦渣，而我們所產最多的無害廢物主要是尾礦。除此以外，我們產生的其他固體及液體廢物相對較少，因此嚴重環境溢漏或洩漏的風險亦較低。

#### (1) 溫室氣體排放

集團的溫室氣體排放量主要在我們欽州鐵合金加工廠生產硅錳合金的過程所致。除此以外，我們其他業務所產生的溫室氣體排放量並不重大，因此我們沒有計算在內。二零一六年本集團溫室氣體排放量較二零一五年上升約20%，主要由於年度內欽州鐵合金加工廠沒有如二零一五年出現長期短暫停產所致。詳情如下：

	二零一六年	二零一五年
溫室氣體排放量(噸)	<b>18</b>	15

#### (2) 廢水

水主要為我們上游礦石開採及下游電解金屬錳及電解二氧化錳的生產所需。我們從水源抽取的大部分用水主要用作上游礦石開採中磨礦以及下游加工電解過程之用。然而，當中絕大部分的水按照當地環保法律法規在經過適當處理後才會被排回源頭，確保不會對環境構成不利影響。根據各地的具體情況、營運情況及年限，其中一些措施是在設計階段採用，另外一些是在投產後採用。

#### (3) 礦渣

礦渣是我們不同加工過程中的產物。相關礦渣均需經過適當處理才對外排放。有關我們礦渣排放量的詳情如下：

	二零一六年	二零一五年
礦渣排放量(噸)	<b>1,343,061</b>	1,221,812

年度內礦渣排放量有所上升，主要因為多種因素，包括：(i) 電解金屬錳、電解二氧化錳產量有所增加；(ii) 錳原礦品位有所下降；(iii) 使用氧化錳礦比例有所下降。

### 二、節能環保(續)

#### 減少廢物排放(續)

##### (4) 無害廢物 – 尾礦

尾礦是我們上游礦石開採過程中加工過程中的產物。我們所產生的尾礦是無害的，並會排放至我們設定的尾礦壩及尾礦庫，至載滿後便會在其表面進行相關復墾，以回復其原本生態面貌。有關我們所產生的尾礦排放量數據如下：

	二零一六年	二零一五年
尾礦排放量(噸)	407,487	464,046

我們將會持續嚴謹監察生產過程中對環境的影響，繼續減少生產過程中廢物的排放量，爭取對周邊環保系統的影響減至最低。

#### 節能降耗措施：持續鑽研及落實推行

我們通過強化管理、完善生產設備、規範崗位操作規程，持續鑽研及落實各項節能降耗措施。於年度內，我們採取了以下舉措：

##### (1) 礦石開採業務：

大新分公司以及天等分公司持續實施以堅持效益為中心的各項降本增效措施，實行精細化管理，生產成本有所下降。其中包括(但不限於)：

##### (i) 於大新錳礦：

- 1) 有序擴大礦石開採規模，把大新錳礦東部采場5a-8線由原設計335米下降到305米，從而增加開採面積；
- 2) 持續優化及改良採礦方法，提升採礦效率；
- 3) 加大及優化大新選礦廠的尾礦回收力度，從而降低生產成本。

##### (ii) 於天等錳礦：

- 1) 增添一些如鑽機等先進礦石開採設備及機器，提升採礦效率；
- 2) 科學有序地實行分層分采，提升採礦效率；
- 3) 對淥利露天採場進行擴幫，增加碳酸錳礦石開採量。

## 二、節能環保(續)

### 節能降耗措施：持續鑽研及落實推行(續)

#### (2) 下游加工業務：

##### (i) 電解金屬錳業務：

我們的電解金屬錳生產通過強化基礎管理、優化生產工藝，單耗指標持續下降，金屬回收率同比亦有所提高。我們的舉措包括：

- 1) 採用反洗壓濾機改造，通過壓濾反洗技術，有效回收錳渣中的錳氨，從而提高錳氨回收率；
- 2) 通過提高及優化碳酸錳粉的過篩率，從而提高電解金屬錳生產的化合浸出率；
- 3) 開展錳粉自動投料系統的建設，實現精準投料降低生產成本。

##### (ii) 電解二氧化錳業務：

- 1) 改良及優化電解二氧化錳生產後期的漂洗過程，並對漂洗水進行系統回收利用，從而降低生產能耗；
- 2) 開展對半氧化錳礦石性質及組成結構的研究，從以充分利用其氧化性質，降低生產成本。

##### (iii) 硫酸錳業務：

利用硫鐵礦輔助浸出工藝生產硫酸錳，回收率有所上升，降低了礦粉消耗。

##### (iv) 錳酸鋰以及鈷酸鋰業務：

崇左分公司持續投資於廢渣處理、環境監測系統及建立環境突發事件應急預案等工作。

### 環保法例：符合規定及超越法例要求

於年度內，集團並無因違反環保法規而受到處罰或檢控。我們相信，符合規定只是集團環境表現的基本標準。我們承諾負責任地管理集團業務對環境造成的短期及長期影響。這項承諾超越法例要求，並適用於集團業務的所有階段，由規劃、興建、營運、維修以至退役的設施及設備。

### 三、建立優良營運系統，員工培訓與成長

#### (1) 建立優良營運系統

我們致力建立及鞏固優良營運系統，提升營運效率及效益。

##### (i) 供應鏈管理

我們的供應商及承辦商向我們提供各種產品及服務，包括上游礦石開採的燃料、設備、下游加工的電力及其他生產原材料、最終產品的配件(如包裝袋及其他相關配件等)以至擴能地採工程服務及產品代加工服務等。

於年度內，我們的供應商數目如下：

我們的供應商數目	二零一六年	二零一五年
香港	1	0
中國內地	195	199
加蓬	1	3
合共	197	202

所有供應商在進入本集團供應鏈之前，均需嚴格按照公司的供應商核准制度進行評估，包括對供應商的資質、信譽、供貨能力等各方面進行綜合及全面審核及評估。

另外，本集團持續對日常營運的採購活動進行嚴格監控。除個別物料需要特定供應商供貨以外，基本上均通過招投標詢比價系統進行比價後確定供應商和採購項目。

此外，我們亦持續對供應商進行定期評估及內部審計，以瞭解及評估相關供應商是否符合我們的要求。



### 三、建立優良營運系統，員工培訓與成長(續)

#### (1) 建立優良營運系統(續)

##### (ii) 產品質量監控

我們的產品從原料採購生產至售後服務整個過程，均嚴格按ISO9001:2008質量管理體系要求進行監控及管理。

我們的一直就生產工藝不斷進行改良及科研，並已申請並獲取多項專利許可。所有產品同時嚴格按國家標準或行業標準及客戶要求進行檢驗。其中我們的主要產品電解金屬錳、電解二氧化錳以及硫酸錳自二零一五年起均獲得「廣西名牌產品」，並且每年由中國有關質檢機構對產品進行定期抽檢，並符合相關質量要求及標準。

我們亦持續按照嚴格的產品質量監控制度向客戶提供優良的售後服務及跟進工作，如《顧客投訴處和滿意度測量程序》、《產品召回控制程序》等。

憑藉我們持續對產品的嚴格品質監控，我們所接獲對我們產品的投訴及／或回收數目，一直維持較低水平。於年度內，我們所接獲有關我們產品的投訴及／或回收數目如下：

	二零一六年	二零一五年
接獲關於產品的投訴及／或回收數目	6	7

所有六項投訴均與我們的電解金屬錳及硫酸錳質量出現少許偏差有關。經內部研究及相關生產工藝作出調整後，我們電解金屬錳及硫酸錳的生產質量已恢復正常，並符合相關客戶要求。

##### (iii) 建立廉潔營商制度

我們持續致力建立廉潔營商制度，其中包括制定反貪規定、把廉政建設目標列入《公司年度工作目標責任制》進行專項考核，以及與各供應商簽訂《廉政協議書》等。

於年度內，我們並未接獲任何有關涉及貪污的舉報及／或訴訟案件，詳情如下：

	二零一六年	二零一五年
有關涉及貪污的舉報及／或訴訟案件	0	0

### 三、建立優良營運系統，員工培訓與成長(續)

#### (1) 建立優良營運系統(續)

##### (iv) 我們的紀律守則及客戶私隱保障

本集團所有管理層及員工均受我們不時制定及更新的紀律守則的約束，並須履行守則就營商操守和原則所規定的具體責任。如有違反者，必須接受紀律處分。為確保處理手法公平劃一，有關的紀律處分由相關的部門管理層訂立，並呈交集團董事會審議及確認。

我們監察及每年記錄與侵犯客戶私隱及遺失客戶資料有關的任何投訴。年內並無接報或知悉任何有關客戶私隱及遺失資料的個案。

#### (2) 員工培訓與成長

我們透過多渠道、多形式、多層次安排各層級員工培訓工作。年度內，我們員工的培訓主要指標已列載於《人力資源報告》內。總括而言，年度內我們舉辦了多種不同類別的培訓班，有效提升員工素質，促進員工與企業的共同成長。

於年度內，我們的主要培訓活動和項目包括以下各項：

- (i) 《進階教練技能培訓》，從而提升管理人員的領導能力；
- (ii) 《非財務管理人員的財務知識培訓》，從而提升管理人員基礎財務知識；
- (iii) 《有效溝通技巧培訓》，從而強化員工的溝通能力，提升工作效率；
- (iv) 《礦山地質講座》以及《歷年典型安全事故案例剖析及應對措施》，藉此提升基層員工對於礦山開採以及安全生產的意識；
- (v) 《工程竣工結算與工程竣工決算簡述》培訓，從而強化工程管理人員和項目驗收審計人員以及相關的財務管理人員的專業知識；及
- (vi) 《二零一六年度中信大錳新進大學生培訓》，致使新進大學生更深刻地感悟大錳文化和大錳精神，瞭解大錳創業與發展歷程。

#### 四、社會公益、生活基地和文化藝術建設

我們透過社區參與活動以我們的技能、專長及資源，致力改善人民的生活質素。我們所參與的活動主要涵蓋三大範疇，包括社會公益、生活基地以及文化藝術建設。詳情如下：

- (1) 在中國，我們貫徹落實推行社會公益，尤其礦區周邊社區的社區建設以及員工生活基地的優化工作以及文化藝術建設，包括：

在大新錳礦：

- (i) 與鎮政府和鎮各單位舉行籃球友誼賽，致力構建村企和諧關係；
- (ii) 為了改善員工生活環境並吸引優秀人材，用以穩定勞動力，進行廢物及排污系統的建設，完善照明排水系統等配套設施。

在天等錳礦：

- (i) 持續資助周邊村落興建飲水管道及相關配套設施；
- (ii) 向周邊村落提供糧食補貼及水電補貼，並資助舉行春節文藝等活動。

- (2) 在加蓬，我們持續重視當地員工生活基地的建設，並且積極參與五一勞動節等公益活動。

我們重視服務社會，所以我們投入金錢於業務所在的社群。於年度內，我們向慈善團體捐獻現金善款達331,000港元，詳情如下：

	二零一六年	二零一五年
捐獻金額 (港元)	<b>331,000</b>	681,150

鑑於我們業務的廣泛分佈，我們的各項社區參與活動或建設採取因地制宜或量身制訂的方式進行。一如我們的任何投資項目，我們一直以嚴謹而有系統的方式分配社區項目的資源，締造正面和可持續的效益，而不致對社區或當地環境造成影響。我們深信這些經過精挑細選、貫徹執行和嚴密監察的社區項目，定會提升我們的聲譽和加強與各界的關係，並獲我們股東及業務有關人士的鼎力支持。



# 股權分析

及權益人資料







为祖国的巡边

活动启动仪式

中国大疆教育  
2018年11月



# 股權分析及權益人資料

## 本公司股票的資料及我們的股東結構

於二零一六年十二月三十一日止，本公司股票資料撮要如下：

截至二零一六年十二月三十一日止本公司股票的資料	
法定股本	1,000,000,000 港元
已發行股本	342,845,900 港元
每手買賣單位	1,000 股
市值	1,748,514,090 港元
已發行股數	3,428,459,000 股
收市價	0.51 港元

於二零一六年十二月三十一日止，以下列載為我們股東結構的撮要：

截至二零一六年十二月三十一日止本公司的股東結構				
登記股東持股量	股東數目	佔股東 比例 %	股份數目	佔已發行 股本比例 %
0 – 1,000	1,404	49.38	1,350,203	0.04
1,001 – 5,000	1,351	47.52	3,549,290	0.10
5,001 – 10,000	49	1.72	375,281	0.01
10,001 – 100,000	34	1.20	769,647	0.02
多於 100,001	5	0.18	3,422,414,579	99.82
四捨五入				0.01
總計	2,843	100.00	3,428,459,000	100.00

於二零一六年十二月三十一日止，本公司有超過 2,800 名登記股東，但若計入透過代理人、投資基金及香港中央結算系統(CCASS)等中介人士間接持有本公司股份權益的個人及機構，實際的投資者，則數目遠高於這數字。

本公司的最大股東為中信集團及廣西大錳，它們分別持有 43.46% 及 22.64% 本公司的股份。本公司餘下的 33.90% 股份由廣泛的機構及散戶投資者持有，前者包括來自北美洲、歐洲和亞洲的機構或企業投資者，而後者則是為數相當，當中大部分為居於香港的股東。

## 二零一七年本公司的主要事項及計劃舉行日期

以下列載為股東或投資者需垂注有關二零一七年本公司的主要事宜及計劃舉行日期：

日期	事宜
二零一七年二月十五日	公佈二零一六年全年業績
二零一七年六月二十一日	二零一七年股東週年大會
二零一七年七月二十六日	公佈二零一七年半年業績

以上日期如有更改，將於本公司及聯交所的網站內公佈。

# 獨立核數師報告



致中信大錳控股有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 意見

我們已審核載於第98頁至164頁的中信大錳控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動報表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，綜合財務報表已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」)真實及公平地提供 貴集團於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。在這些準則下，我們的責任會在我們報告中核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節中進一步闡述。根據香港會計師公會之職業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核本期間綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。我們於審核中就下列各事項之處理方法描述載於下文。

我們已履行載於我們報告中核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節所述包括與該等事項有關的責任。因此，我們的審核包括執行旨在回應對綜合財務報表重大錯報風險評估的程序。我們審核程序的結果，包括為處理以下事項所履行之程序已為我們就隨附之綜合財務報表而作之審核意見提供基礎。



## 致中信大錳控股有限公司全體股東(續)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項	於審核中處理關鍵審核事項之方法
持續經營的考慮	
<p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團錄得流動負債淨額約923,000,000港元及年內虧損約128,000,000港元。管理層認為，貴集團將擁有充足財務資源，包括經營活動及銀行借貸產生之現金流入淨額，已令貴集團可於可預見未來持續經營並履行其到期之財務責任。管理層亦已向貴集團一名股東尋求財務支持以備不時之需並已自貴集團之若干主要往來銀行取得書面確認，以確認彼等乃自願更新貴集團將於未來十二個月到期之現有短期銀行貸款。持續經營評估乃大部分基於管理層所作之預期及估計，其可能受到管理層不可控之經濟因素影響。有關估計乃基於若干假設，包括對經濟及市場的未來發展的預測而作出。由於預期事件經常不會按預期發生，且可能出現不可預見情況，因此實際現金流量可能與預測有所不同。</p> <p>有關持續經營的考慮之披露載於綜合財務報表附註2.1編製基準。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估管理層之評估，並與管理層就任何可能對實體持續經營的能力產生重大懷疑的事項及狀況進行討論；</li> <li>• 就管理層對貴集團未來十二個月支持持續經營基礎的現金流量之預測而言，吾等已參考貴集團之過往財務表現、預算及發展計劃對相關數據作出分析並評估是否已就現金流量預測(如未來售價、利潤率、成功續期銀行借貸及承諾資本開支)中所用之關鍵假設提供足夠支持；</li> <li>• 獲得銀行融資函件及確認書以確認未動用銀行融資及融資資源，檢查報告日期後新銀行貸款之所得款項；</li> <li>• 就貴集團自股東獲得的財務支持函件而言，吾等已取得該支持函件之副本並已對股東(其將通過獲取其一組最新管理賬戶向貴集團提供該支持)之財務能力作出評估；及，</li> <li>• 評估綜合財務報表附註相關披露的充足性。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

致中信大錳控股有限公司全體股東(續)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項	於審核中處理關鍵審核事項之方法
<b>長期資產減值</b>	
<p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團之市值佔其資產淨值賬面值之65%。過去數年錳產品售價持續下跌及若干附屬公司暫停營業或減少生產乃與貴集團長期資產(包括物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、無形資產及於聯營公司之投資)減值有關之風險提高的原因。管理層計量之可回收金額為有關現金產生單位(「現金產生單位」)之公允價值減出售成本及其使用價值之較高者。該等現金產生單位之可回收性乃視乎錳產品未來價格、折現率及匯率以及與未來生產水平及經營成本有關之內部假設等宏觀經濟假設而定。由於經濟前景、產品價格波動、預測未來生產及市場需求的不確定，該等評估尤為重要。減值評估之結果可能會因應用不同假設而造成顯著差異。</p> <p>會計政策及長期資產減值之披露載於綜合財務報表附註3、4、15、17、18及19。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 透過比較長期資產之賬面值、公允價值減出售成本及其使用價值，評估管理層採用之假設及方法(長期增長率、基於市場趨勢釐定之預算價格及基於現有產能釐定之預計銷量)，聘用估值專家協助我們評估折現率審閱管理層對該等現金產生單位之減值評估；</li><li>• 透過將預測與有關現金產生單位之過往表現及業務發展計劃進行比較，特別注意就未來收益及營運業績所用之預測；及</li><li>• 評估綜合財務報表內之相關減值披露的充足性。</li></ul>

## 致中信大錳控股有限公司全體股東(續)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項	於審核中處理關鍵審核事項之方法
<p>應收貿易款項之減值撥備</p> <p>於二零一六年十二月三十一日，應收貿易款項結餘對 貴集團而言至關重要，其中 318,000,000 港元乃來自一名單一客戶(為本集團一間聯營公司之股東)的買賣業務，佔應收貿易款項結餘總額之 43%。釐定應收貿易款項是否減值涉及重大管理判斷。管理層須考慮之具體因素包括結餘之賬齡、存在之爭議、過往收款記錄及其他關於交易對手信譽度之可得資料。管理層利用該等資料釐定有否任何客觀證據顯示應收貿易款項出現減值及是否須就減值作出撥備。</p> <p>應收貿易款項之減值撥備之披露載於綜合財務報表附註 3、4 及 22。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>對 貴集團應收款項收款流程之控制進行測試；</li> <li>通過檢查應收貿易款項賬齡之準確性、債務人之還款記錄及逾期應收款項之未來還款計劃審閱 貴集團於報告期末對減值撥備之評估；</li> <li>獲得應收貿易款項結餘樣本之直接外部確認；</li> <li>檢查於年結日後作出之應收貿易款項結算之銀行收據。</li> </ul>

## 年報所載之其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料。我們不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告此一事實。我們就此並無須報告事項。

## 獨立核數師報告

致中信大錳控股有限公司全體股東(續)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為就確保綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非貴公司董事有意將貴公司清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

貴公司董事獲審計委員會協助履行其監督貴集團財務申報流程的責任。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告根據百慕達一九八一年公司法第90條僅向閣下(作為整體)編製，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據香港核數準則進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

我們根據香港核數準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中抱持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的效能發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露的合理性。



致中信大錳控股有限公司全體股東(續)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關披露，或如果相關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足及恰當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督及執行集團的審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

我們就審核工作的計劃範圍和時間、在審核過程中的主要審核發現(包括內部控制的重大缺失)及其他事項與審計委員會進行溝通。

我們亦向審計委員會作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及相關保障措施(如適用)，與審計委員會進行溝通。

我們通過與審計委員會溝通，確定哪些是本期間綜合財務報表審核工作的最重要事項，即關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為李美群。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

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	6	<b>3,248,108</b>	2,517,000
銷售成本		<b>(2,823,887)</b>	(2,604,637)
毛利／(虧)		<b>424,221</b>	(87,637)
議價收購收益	36	–	223,798
其他收入及收益	6	<b>216,970</b>	164,293
銷售及分銷費用		<b>(86,052)</b>	(99,449)
行政開支		<b>(382,945)</b>	(482,425)
財務費用	7	<b>(235,892)</b>	(270,726)
其他開支		<b>(21,049)</b>	(37,135)
固定資產及採礦權減值		–	(347,657)
聯營公司應佔虧損		<b>(46,562)</b>	(5,288)
除稅前虧損	8	<b>(131,309)</b>	(942,226)
所得稅收益／(開支)	11	<b>2,888</b>	(33,751)
年內虧損		<b>(128,421)</b>	(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		<b>(197,366)</b>	(138,725)
年內全面虧損總額		<b>(325,787)</b>	(1,114,702)
下列人士應佔虧損總額：			
母公司擁有人		<b>(87,913)</b>	(956,007)
非控股權益		<b>(40,508)</b>	(19,970)
		<b>(128,421)</b>	(975,977)
下列人士應佔全面虧損總額：			
母公司擁有人		<b>(285,238)</b>	(1,094,789)
非控股權益		<b>(40,549)</b>	(19,913)
		<b>(325,787)</b>	(1,114,702)
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損	12		
基本		<b>2.56 港仙</b>	29.61 港仙
攤薄		<b>2.56 港仙</b>	29.61 港仙

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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	<b>2,990,656</b>	3,314,103
投資物業	16	<b>81,927</b>	87,343
預付土地租賃款項	17	<b>443,023</b>	492,756
無形資產	18	<b>569,817</b>	624,450
於聯營公司之投資	19	<b>826,466</b>	762,035
遞延稅項資產	20	<b>32,933</b>	33,122
預付款項及按金	23	<b>223,603</b>	214,074
非流動資產總額		<b>5,168,425</b>	5,527,883
<b>流動資產</b>			
存貨	21	<b>792,837</b>	810,867
應收貿易款項及票據	22	<b>837,592</b>	751,611
預付款項、按金及其他應收款項	23	<b>518,776</b>	667,481
應收關連公司款項	41	<b>10,272</b>	1,692
應收聯營公司款項	19	<b>26,187</b>	–
可收回稅項		<b>13,060</b>	13,610
按公允價值計入損益之金融資產	24	<b>24,295</b>	–
抵押存款	25	<b>545,349</b>	558,730
現金及現金等值項目	25	<b>989,510</b>	968,404
		<b>3,757,878</b>	3,772,395
分類為持作出售之非流動資產	14	–	37,058
流動資產總額		<b>3,757,878</b>	3,809,453
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及票據	26	<b>950,036</b>	505,878
其他應付款項及應計費用	27	<b>1,009,600</b>	772,300
計息銀行及其他借貸	28	<b>2,607,033</b>	2,630,208
中期票據	29	–	596,800
應付關連公司款項	41	<b>114,327</b>	7,505
應付稅款		<b>12</b>	247
流動負債總額		<b>4,681,008</b>	4,512,938
流動負債淨額		<b>(923,130)</b>	(703,485)
總資產減流動負債		<b>4,245,295</b>	4,824,398
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	28	<b>1,279,868</b>	1,504,989
遞延稅項負債	20	<b>191,134</b>	204,385
其他長期負債	31	<b>19,570</b>	16,407
遞延收入	32	<b>80,851</b>	98,974
非流動負債總額		<b>1,571,423</b>	1,824,755
資產淨額		<b>2,673,872</b>	2,999,643

## 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
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	33	<b>342,846</b>	342,846
儲備	35	<b>2,262,363</b>	2,547,585
		<b>2,605,209</b>	2,890,431
<b>非控股權益</b>		<b>68,663</b>	109,212
<b>權益總額</b>		<b>2,673,872</b>	2,999,643

尹波  
董事

李維健  
董事



# 綜合權益變動報表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

附註	母公司擁有人應佔										
	已發行			購股權		匯兌變動 儲備	資本贖回 (累計虧損) /			非控股	
	股本	股份溢價	繳入盈餘	儲備	儲備基金		儲備	儲備	保留溢利	總額	權益
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一五年一月一日	302,480	2,872,076	(171,859)	110,540	141,902	331,821	-	(123,408)	3,463,552	129,125	3,592,677
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(956,007)	(956,007)	(19,970)	(975,977)
年內其他全面(虧損)/收益：											
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	(138,782)	-	-	(138,782)	57	(138,725)
年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	(138,782)	-	(956,007)	(1,094,789)	(19,913)	(1,114,702)
配股	33	30,248	362,976	-	-	-	-	-	393,224	-	393,224
配股開支	33	-	(4,950)	-	-	-	-	-	(4,950)	-	(4,950)
換股	33	10,430	125,160	-	-	-	-	-	135,590	-	135,590
回股股份	33	(312)	(2,360)	-	-	-	312	-	(2,360)	-	(2,360)
特別儲備撥備	35(b)	-	-	-	34,362	-	-	(34,362)	-	-	-
動用特別儲備	35(b)	-	-	-	(33,051)	-	-	33,051	-	-	-
政府補助		-	-	164	-	-	-	-	164	-	164
於二零一五年十二月三十一日											
及二零一六年一月一日	342,846	3,352,902	(171,695)	110,540	143,213	193,039	312	(1,080,726)	2,890,431	109,212	2,999,643
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(87,913)	(87,913)	(40,508)	(128,421)
年內其他全面虧損：											
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	(197,325)	-	-	(197,325)	(41)	(197,366)
年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	(197,325)	-	(87,913)	(285,238)	(40,549)	(325,787)
特別儲備撥備	35(b)	-	-	-	36,766	-	-	(36,766)	-	-	-
動用特別儲備	35(b)	-	-	-	(38,282)	-	-	38,282	-	-	-
政府補助		-	-	16	-	-	-	-	16	-	16
因沒收購股權而轉撥購股權儲備		-	-	-	(56,563)	-	-	56,563	-	-	-
於二零一六年十二月三十一日	342,846	3,352,902*	(171,679)*	53,977*	141,697*	(4,286)*	312*	(1,110,560)*	2,605,209	68,663	2,673,872

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表之綜合儲備2,262,363,000港元(二零一五年：2,547,585,000港元)。

# 綜合現金流量表

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
<b>經營活動產生之現金流量</b>			
除稅前虧損		<b>(131,309)</b>	(942,226)
調整：			
財務費用	7	<b>235,892</b>	270,726
利息收入	6	<b>(19,252)</b>	(25,927)
出售物業、廠房及設備項目之(收益)/虧損	8	<b>(30,346)</b>	507
出售分類為持作出售之非流動資產之收益	8	<b>(1,903)</b>	–
出售預付土地租賃款項之收益	8	<b>(32,452)</b>	–
出售按公允值計入損益之金融資產之收益	8	<b>(572)</b>	–
政府補助金	32	<b>(20,301)</b>	(12,449)
折舊	8	<b>328,433</b>	369,727
投資物業之公允價值收益	8	<b>(129)</b>	–
按公允價值計入損益之金融資產之公允價值收益	8	<b>(13)</b>	–
預付土地租賃款項攤銷	8	<b>12,091</b>	13,046
無形資產攤銷	8	<b>16,439</b>	13,014
復墾撥備	31	<b>4,398</b>	9,169
撇減存貨至可變現淨值淨額	8	<b>13,462</b>	114,053
存貨盤點虧損		<b>4,027</b>	–
應收貿易款項及其他應收款項減值淨額	8	<b>8,986</b>	6,917
物業、廠房及設備及其他無形資產減值項目淨額	8	–	178,761
採礦權減值淨額	8	–	168,896
收購聯營公司之議價收購收益	8, 36	–	(223,798)
收購聯營公司所產生之交易費用		–	5,664
聯營公司應佔虧損		<b>46,562</b>	5,288
		<b>434,013</b>	(48,632)
存貨減少		<b>7,104</b>	189,061
應收貿易款項及票據(增加)/減少		<b>(90,366)</b>	295,714
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		<b>182,702</b>	(240,065)
應收關連公司款項增加		<b>(8,580)</b>	(1,686)
應付貿易款項及票據增加		<b>444,158</b>	327
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		<b>165,246</b>	(55,238)
應付關連公司款項增加		<b>15,825</b>	998
經營所得現金		<b>1,150,102</b>	140,479
已收/(已付)稅項		<b>158</b>	(22,575)
經營活動所得之現金流量淨額		<b>1,150,260</b>	117,904

## 綜合現金流量表

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
經營活動所得之現金流量淨額		<b>1,150,260</b>	117,904
<b>投資活動產生之現金流量</b>			
已收利息		<b>23,613</b>	25,128
收取政府補助金	32	<b>7,907</b>	8,245
購買物業、廠房及設備項目		<b>(187,084)</b>	(275,916)
購買物業、廠房及設備之按金減少		<b>5,166</b>	9,215
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		<b>73,935</b>	39,268
出售分類為持作出售之非流動資產所得		<b>31,610</b>	-
添置租賃土地	17	-	(962)
添置無形資產	18	<b>(177)</b>	(653)
預支聯營公司款項		<b>(15,896)</b>	(119)
復墾按金		<b>(5,325)</b>	(6,129)
收購一間聯營公司之股份		-	(320,953)
增加聯營公司之資本		<b>(202,250)</b>	-
購買公允值計入損益之金融資產		<b>(31,646)</b>	-
出售公允值計入損益之金融資產之所得款項		<b>7,857</b>	-
投資活動所用之現金流量淨額		<b>(292,290)</b>	(522,876)
<b>融資活動產生之現金流量</b>			
非控股權益注資		-	388,274
抵押存款到期／(存入)淨額		<b>13,381</b>	(275,297)
償還中期融資券		<b>(584,800)</b>	-
售後租回安排收到款項		<b>58,480</b>	480,724
償還售後租回安排款項		<b>(257,039)</b>	-
提取銀行及其他借貸		<b>3,878,551</b>	2,730,286
償還銀行及其他借貸		<b>(3,736,468)</b>	(2,719,251)
已付利息		<b>(260,192)</b>	(275,776)
回購股份		-	(2,360)
一間關連公司貸款淨額		<b>90,997</b>	-
一間聯營公司之股東貸款淨額		<b>33,740</b>	-
融資活動(所用)／所得之現金流量淨額		<b>(763,350)</b>	326,600
<b>現金及現金等值項目增加／(減少)淨額</b>		<b>94,620</b>	(78,372)
年初之現金及現金等值項目		<b>968,404</b>	1,153,121
匯率變動之影響淨額		<b>(73,514)</b>	(106,345)
<b>年末之現金及現金等值項目</b>		<b>989,510</b>	968,404
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	25	<b>1,534,859</b>	1,527,134
減：抵押存款	25	<b>(545,349)</b>	(558,730)
年末之現金及現金等值項目		<b>989,510</b>	968,404

# 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。

### 有關附屬公司之資料

本公司主要附屬公司的詳細資料載列如下：

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行 普通股份／ 註冊資本	本公司應佔的股權百分比		主要業務
			直接	間接	
中信大錳投資	英屬處女群島 二零零五年五月十八日	1 美元	100.00	-	投資控股及錳礦石貿易
中信大錳(香港)有限公司	香港 二零零八年八月二十八日	1.00 港元	100.00	-	投資控股
中信大錳貿易有限公司	香港 二零零五年十月二十八日	10,000 港元	-	51.00	錳礦石貿易
Opulent Sea Limited	英屬處女群島 二零零七年七月六日	50,000 美元	-	51.00	提供貿易相關之服務
華州礦業投資有限公司 （「華州英屬處女群島」）	英屬處女群島 二零零七年七月六日	5,820,000 美元	-	60.00	投資控股
華州礦業(加蓬)工貿有限公司 （「華州礦業」）	加蓬 二零零五年八月二十四日	100,000,000 中非法郎	-	51.00	錳礦石開採及銷售
中信大錳礦業有限責任公司 （「中信大錳礦業」） <sup>#</sup>	中國／中國內地 二零零五年八月十九日	人民幣 1,539,710,100 元	-	100.00	採礦、錳相關產品 加工及銷售
廣西斯達特錳材料有限公司 （「廣西斯達特」） <sup>^</sup>	中國／中國內地 二零零一年四月十八日	人民幣 24,280,000 元	-	71.17	錳相關產品加工及銷售
中信大錳(天等)錳材料有限公司 （「天等大錳」） <sup>^</sup>	中國／中國內地 二零零三年三月二十七日	人民幣 50,000,000 元	-	60.00	錳相關產品生產及銷售
廣西大新縣大寶鐵合金有限公司 （「廣西大寶」） <sup>^</sup>	中國／中國內地 二零零二年四月二十八日	人民幣 2,680,000 元	-	60.00	錳相關產品生產及銷售
中信大錳(欽州)新材料有限公司 （「欽州新材料」） <sup>^</sup>	中國／中國內地 二零零三年十一月二十六日	人民幣 30,000,000 元	-	70.00	錳相關產品生產及銷售
中信大錳(廣西)礦業投資有限責任公司 <sup>^</sup>	中國／中國內地 二零零八年二月一日	人民幣 50,000,000 元	-	100.00	投資控股



## 1. 公司及集團資料(續)

### 有關附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立/成立 地點及日期	已發行 普通股份/ 註冊資本	本公司應佔的股權百分比		主要業務
			直接	間接	
中信大錳(崇左)新材料有限公司 ([崇左新材料]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零零八年五月二十一日	人民幣 20,000,000元	-	100.00	錳相關產品加工及銷售
中信大錳(天等)新材料有限公司 ([天等新材料]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零零八年五月二十七日	人民幣 70,000,000元	-	100.00	錳相關產品加工及銷售
中信大錳北部灣(廣西)新材料有限公司 ([北部灣新材料]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零零八年七月三十日	人民幣 20,000,000元	-	100.00	錳相關產品加工及銷售
中信大錳田東新材料有限公司 ([田東新材料]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零零八年四月十五日	人民幣 20,000,000元	-	100.00	錳相關產品加工及銷售
貴州遵義匯興鐵合金有限公司 ([匯興公司]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零零七年十二月二十日	人民幣 500,000,000元	-	64.00	採礦、錳相關產品加工 及銷售
遵義中信大錳設備製造安裝有限公司 ([遵義製造]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零一一年九月七日	人民幣 5,000,000元	-	64.00	製造及銷售設備
貴州遵義龍麥置業有限責任公司 ([龍麥置業]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零一一年十月二十日	人民幣 50,000,000元	-	64.00	物業發展、投資及管理
中信大錳大新錳業有限公司 ([大新錳業]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零零四年十月七日	人民幣 11,800,000元	-	100.00	採礦、錳相關產品加工 及銷售
武鳴靈水礦業有限責任公司 ([武鳴靈水]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零一二年四月十六日	人民幣 5,000,000元	-	100.00	採礦、錳相關產品加工 及銷售
大新桂南化工有限責任公司 ([桂南化工]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零零五年六月二十二日	人民幣 30,307,059元	-	90.10	生產硫酸及蒸汽
CITIC Dameng Mining Logistic Company Limited	香港 二零一二年一月十八日	10,000港元	-	100.00	錳礦石貿易
中信大錳欽州礦業有限公司 ([欽州礦業]) <sup>^</sup>	中國/中國內地 二零一四年十二月十六日	人民幣 10,000,000元	-	100.00	錳相關產品以及 生鐵加工及銷售
深圳藍海策略貿易有限公司 ([藍海策略]) <sup>#</sup>	中國/中國內地 二零一六年五月十七日	人民幣 5,000,000元	-	100.00	錳礦石、錳合金及 相關原材料貿易

由於本公司此等附屬公司並無註冊英文名稱，所列此等中國附屬公司的英文名稱為管理層盡最大努力對其中文名稱的翻譯。

各董事認為，上表載列的本公司附屬公司乃對本集團在報告期間內之業績具重大影響力或構成本集團資產淨值之重大部分之公司。各董事認為，倘詳列其他附屬公司之資料將會使有關資料過於冗長。

# 根據有關中外合資企業的中國法律註冊成立的外資企業

^ 根據中國公司法成立的有限責任公司

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 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。

## 2.1 編製基準(續)

### 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，本集團於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入賬，並繼續綜合入賬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	投資實體：應用綜合賬目之例外情況
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	收購合營經營權益之會計法 披露計劃
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	監管遞延賬目 折舊和攤銷的可接受方法的澄清
香港會計準則第 16 號及 香港會計準則第 41 號之修訂	農業：生產性植物
香港會計準則第 27 號(二零一一年)之修訂 二零一二年至二零一四年週期之年度改進	獨立財務報表之權益法 多項香港財務報告準則之修訂

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。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 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 <sup>2</sup>
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 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
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 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>2</sup>
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 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
香港會計準則第7號之修訂	披露計劃 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 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及條件經修訂，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起採納該等修訂。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。



### 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

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、主事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(如租期變動及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收回超過賬面值的部分資產的情況。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3. 主要會計政策概要

#### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期之公允價值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股權之總和。於各業務合併中，本集團選擇以公允價值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量於被收購方屬現時擁有人權益，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔資產淨值之非控股權益。非控股權益之一切其他成分乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，其會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估已承接之金融資產及負債，以作出適合之分類及標示，其中包括將被收購方主合約中之嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期之公允價值重新計量，由此產生的任何收益或虧損於損益賬確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價於收購日期按公允價值確認。歸類為資產或負債的或然代價以公允價值計量，公允價值變動於損益賬確認。歸類為權益的或然代價則不會重新計量，其後結算於權益內入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益金額及本集團先前所持有的被收購方股權的任何公允價值三者的總和，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。如此代價及其他項目之和低於所收購資產淨值之公允價值，於重新評估後其差額將於損益賬中確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行減值測試。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益之本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認之減值虧損不得於往後期間撥回。

倘商譽已分配到現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售產生之收益或虧損時，與所出售業務相關之商譽會計入該業務之賬面值。在該等情況下出售之商譽，乃根據所出售業務之相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 於聯營公司之投資

聯營公司指本集團擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益，並可對其實施重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象財務及經營決策的權力，但非控制或共同控制該等決策。

本集團於聯營公司之投資乃根據權益會計法按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表中列賬。

倘存有任何不相符的會計政策，即會作出相應調整。

本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益於綜合損益及其他全面收益表中入賬。此外，倘直接於聯營公司的權益中確認變動，本集團會在綜合權益變動表中確認其應佔之任何變動(倘適用)。本集團與其聯營公司間交易所產生之未變現收益及虧損會與本集團於聯營公司之投資抵銷，惟倘未變現虧損就所轉讓資產提供減值憑證則除外。收購聯營公司所產生的商譽已入賬作為本集團於聯營公司之投資的一部分。

倘於聯營公司之投資變為於合營企業的投資(反之亦然)，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，失去對聯營公司之重大影響力後，本集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。聯營公司於失去重大影響力後的賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益賬內確認。

倘於聯營公司之投資分類為持有作銷售，則其根據香港財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務入賬。

#### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其投資物業、衍生金融工具及股權投資。公允價值為市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售一項資產所收到的價格或轉移一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場，或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為該資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者透過使用資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用資產的最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 公允價值計量(續)

公允價值於財務報表計量或披露的所有資產及負債基於對公允價值計量整體屬重要的最低輸入數據水平按如下所述在公允價值等級中分類：

第一等級 — 根據在活躍市場中對相等資產或負債的報價(未調整)

第二等級 — 根據估值方法所用對公允價值計量屬重要的最低輸入數據直接或間接可觀察

第三等級 — 根據估值方法所用對公允價值計量屬重要的最低輸入數據不可觀察

就在財務報表經常確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估等級水平決定等級中是否已出現轉移(基於對公允價值計量整體屬重要的最低輸入數據水平)。

#### 非金融資產減值

倘若出現任何減值跡象，或當有需要為資產(不包括存貨、金融資產、投資物業及分類為持作出售之非流動資產)進行每年減值測試時，則會估計資產的可收回金額。除非某類資產產生之現金流入不能大致獨立於其他資產或資產組別所產生之現金流量(在此情況下，可收回金額按資產所屬之現金產生單位釐定)，否則資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本之較高者計算，並按個別資產釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，預計未來之現金流量乃以除稅前折現率折現至彼等的現值，而該折現率反映當時市場對貨幣時間價值之評估及該項資產的特有風險。減值虧損於與減值資產功能一致之該等開支類別所產生期間自損益賬中扣除。

各報告期末會評定是否有跡象顯示之前已確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。除非用以釐定該資產的可收回金額的估計出現變動，否則之前已確認的資產(商譽除外)減值虧損不予撥回，惟撥回金額不得超過倘過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。撥回的該等減值虧損於所產生期間於損益賬中入賬，除非資產按重估值列賬，在該情況下，撥回之減值虧損按該重估資產之相關會計政策入賬。



### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 關連人士

某方倘有下述情況會被視為本集團的關連人士：

(a) 該方為該名人士家族之人士或直系親屬，而該名人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件之實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業 (或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃之受益人為本集團或與本集團有關之實體之僱員；
- (vi) 該實體由 (a) 項所述人士控制或共同控制；
- (vii) 於 (a)(i) 項所述人士對該實體施加重大影響或屬該實體 (或該實體之母公司) 主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司為本集團或本集團母公司提供關鍵管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備 (在建工程除外) 乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損列賬。誠如「分類為持作出售之非流動資產」之會計政策內之進一步闡釋，物業、廠房及設備項目分類為持作出售時，其將不予折舊及須根據香港財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目之成本，包括其購買價及使該項資產達至現時營運狀態和地點以用於其擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備之項目於運作後產生之支出，包括維修及保養費，一般自其產生期間的損益賬中扣除。倘達到確認標準，則重大檢查之開支會於資產賬面值中資本化作重置成本。倘須定期重置大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期之個別資產並相應計提折舊。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備及折舊(續)

折舊乃採用直線法計算，於各項物業、廠房及設備之估計可使用年限內將其成本撇銷至其剩餘價值。就此所採用的主要年率如下：

樓宇	3%-20%
汽車、廠房、機器、工具及設備	10%-20%
傢俱及裝置	10%-20%
租賃裝修	10%-20%，或未屆滿之租賃期(以較短者為準)

採礦設備主要包括露天礦場、輔助礦井及地下通道。進行採礦設備折舊撥備乃根據估計於現有設施復原的儲量使用生產單位(「生產單位」)法撇銷採礦設備的成本計算。

倘物業、廠房及設備項目各部分有不同的可使用年限，該項目的成本將按合理基礎在不同部分中作出分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年限及折舊方法最少於各財政年度末進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認之重大部分)於出售後或當預期不會從其使用或出售而獲取未來經濟效益時，將不再被確認。於資產不再被確認的年度在損益賬中確認之出售或報廢之任何收益或損失指有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指興建中之樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，且不作折舊。成本包括直接建築成本及於建築期間有關借款之資本化借貸成本。在建工程竣工並可使用時會重新分類至物業、廠房及設備中的適當類別。

#### 投資物業

投資物業乃指土地及樓宇之權益(包括根據物業經營租賃持有並符合投資物業定義之租賃權益)，該等土地及樓宇乃持作賺取租金收入及資本增值而非用以生產或提供貨品或服務或作行政用途；或用以於日常業務中出售。該等物業初步按成本(包括交易成本)計量。在初步確認後，於報告期末投資物業會以反映市場狀況之公允價值入賬。

投資物業公允價值變動所帶來之收益或虧損於其產生年度計入損益賬內。

棄置或出售投資物業之任何收益或虧損於棄置或出售年度在損益賬確認。

#### 採礦權

採礦權乃以成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。採礦權乃根據有關實體的生產計劃及礦場的證實和概略儲量按礦場的估計可使用年限以生產單位法進行攤銷。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 分類為持作出售之非流動資產

主要透過出售交易(而非透過持續使用)收回賬面值的非流動資產會分類為持作出售,但只有在資產於現況下可供即時出售並僅受限於出售有關資產之一般或慣用條款且很大機會能售出的情況下才算符合這項條件。

分類為持作出售之非流動資產(投資物業及金融資產除外)以其賬面值及公允價值減出售成本(以較低者為準)計量。分類為持作出售之物業、廠房及設備以及無形資產不進行折舊或攤銷。

#### 無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中所收購無形資產的成本乃為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產隨後按可使用經濟壽命攤銷,並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度末審閱一次。

#### 電腦軟件

電腦軟件以成本減任何減值虧損列賬,並以直線法按其估計可使用年期五年攤銷。

#### 研究及開發成本

所有研發成本於產生時自損益賬中扣除。

#### 租賃

已將資產所有權絕大部分回報及風險(而並無法定業權)轉移予本集團的租賃,入賬列為融資租賃。通過融資性租賃合約獲得的資產計入物業、廠房及設備及列為融資租賃,但於資產預計可使用年期內折舊。有關租賃之融資成本自損益中扣除,以於租期內作出定期定額扣減。

凡出租人仍保留資產擁有權之絕大部分回報及風險的租賃,均入賬列為經營租賃。倘本集團為出租人,本集團根據經營租賃所租賃之資產乃計入非流動資產,經營租賃之應收租金乃於租期內以直線法計入損益賬。倘本集團為承租人,根據經營租賃的應付租金(扣除已收出租人提供之任何獎勵)於租期內以直線法自損益賬中扣除。

根據經營租賃的預付土地租賃款項初步以成本列賬,其後於租期內以直線法確認。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產

##### 首次確認及計量

金融資產在首次確認可歸類為按公允價值計入損益之金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融投資(倘適用)。金融資產於初步確認時按公允價值加上收購金融資產應佔的交易成本計量(按公允價值計入損益之金融資產除外)。

所有一般買賣之金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日期)予以確認。一般買賣指按照市場規例或慣例一般指定之時限內交付資產的金融資產買賣。

##### 後續計量

金融資產隨後視乎其分類而按以下方式計量：

##### 按公允價值計入損益之金融資產

按公允價值計入損益之金融資產包括持作買賣之金融資產。倘收購金融資產以供近期出售，則有關金融資產分類為持作買賣。

按公允價值計入損益之金融資產乃以公允價值於財務狀況表入賬，而公允價值正變動淨額則於損益內呈列為其他收入及盈利及公允價值負變動淨額於損益內呈列為財務費用。該等公允價值變動淨額不包括該等金融資產賺取之任何股息或利息，該等股息或利息根據下文「收入確認」所載政策予以確認。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款，但在活躍市場上並無報價之非衍生金融資產。首次計量後，該等資產其後以實際利息法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本之計算已計入購置折讓或溢價，亦計入屬於實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益及其他全面收益表中的其他收入及收益。減值產生之虧損於損益及其他全面收益表內之財務費用(就貸款而言)及其他開支(就應收款項而言)確認。

#### 取消確認金融資產

金融資產(或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分，如適用)主要在下列情況將取消確認(即從本集團綜合財務狀況表中剔除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉付」安排承擔在無重大延遲下向第三方全數支付已收現金流量之責任；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立轉付安排，會評估其有否保留該項資產擁有權之風險及回報，以及其程度。倘本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，本集團繼續按本集團持續涉及所轉讓資產之部分確認入賬。在此情況下，本集團亦會確認相關負債。所轉讓資產與相關負債乃根據反映本集團保留之權利及責任之基準計量。

以擔保形式持續涉及之所轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及本集團可能須支付之最高代價兩者之較低者計量。



### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 金融資產減值

本集團會於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。於資產初步確認後發生一個或多個事件對金融資產或該組金融資產之預計未來現金流量之影響能可靠估計，則出現減值。減值證據可包括債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、拖欠或逾期支付利息或本金、彼等可能破產或進行其他財務重組之跡象，以及有可觀察數據顯示預計未來現金流量出現可量度之減少，如與拖欠相聯繫之欠款或經濟狀況有變。

#### 以攤銷成本列賬之金融資產

有關以攤銷成本列賬之金融資產，本集團首先會就個別而言屬重大之金融資產獨立評估或就個別而言屬不重大之金融資產整體評估有否出現減值。倘本集團確定並無客觀證據顯示經獨立評估之金融資產出現減值(無論重大與否)，則將該資產計入具有類似信貸風險特徵之金融資產組別內，並對整個組別評估減值。已獨立評估減值並確認或繼續確認減值虧損之資產不作整體減值評估。

已識別之任何減值虧損金額會按資產賬面值與估計未來現金流量現值(未產生之未來信貸虧損除外)兩者之間之差額計量。估計未來現金流量之現值按金融資產原實際利率(即初步確認時計算之實際利率)貼現。

資產賬面值透過使用撥備賬調低，而虧損會於損益賬中確認。利息收入按調低後之賬面值持續累計，並採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率。倘未來並無可收回之實質跡象且所有抵押品已變現或轉讓至本集團，貸款及應收款項連同任何相關撥備會被撇銷。

倘估計之減值虧損金額於往後期間因於確認減值後發生之事件而增加或減少，則先前確認之減值虧損會透過調整撥備賬增加或減少。倘撇銷於其後收回，則計入損益及其他全面收益表中其他開支內。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

金融負債在初始確認時可歸類為貸款及借貸，或在實際對沖中指定為對沖工具之衍生工具，如適用。

所有金融負債於初始計量時按公允價值確認，倘為貸款及借貸，則扣除直接歸屬交易成本。

本集團之金融負債包括應付貿易款項及票據、其他應付款項、應付關連公司款項、計息銀行及其他借貸以及中期票據。

##### 後續計量

金融負債隨後視乎其分類而按以下方式計量：

##### 貸款及借貸

於初步確認後，計息貸款及借貸其後按實際利率法以攤銷成本計量，惟倘折算之影響並不重大則以成本列賬。收益及虧損乃於取消確認負債時，及在按實際利率法進行攤銷程序時在損益賬中確認。

攤銷成本於計及購置事項之任何折讓或溢價及屬實際利率整體部分之費用或成本後計算。實際利率攤銷乃計入損益及其他全面收益表中之財務費用內。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 取消確認金融負債

金融負債於負債之責任被解除或取消或屆滿時取消確認。

當現有金融負債被同一名借貸人以借貸條件截然不同的借貸取代，或現有負債之借貸條件被大幅修改，則該替代或修改被視為取消確認原有負債和確認新的負債，新舊負債賬面值的差額在損益賬中確認。

#### 抵銷金融工具

倘若存在法律上可強制執行的權利，可將已確認金額抵銷並有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清還負債，則金融資產和金融負債抵銷後以淨額於財務狀況表列報。

#### 庫存股份

由本公司或本集團購回及持有之本身的權益工具(庫存股份)直接於權益中按成本確認。概無就購買、出售、發行或註銷本集團本身的權益工具而在損益賬內確認任何收益或虧損。

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。原材料成本按先入先出基準、在製品和製成品成本按加權平均基準釐定，在製品及製成品之成本包括直接材料、直接人工及按適當比例計算之間接費。可變現淨值按預計售價減任何預計完成及銷售所需成本計算。

於採礦營運過程中使用的補充物料、零件、燃油及小型工具的存貨以成本減去就廢棄而作出之撥備(如有需要)計算。

#### 現金及現金等值項目

就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且受價值變動之風險影響輕微之短期及高度流通投資，再扣除於要求時償還並構成本集團之現金管理重要部分之銀行透支。

就編製綜合財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括用途不受限制之手頭現金及銀行現金(包括定期存款)。

#### 撥備

撥備乃於過往事件已導致產生現有負債(法律上或推定的)及可能需要動用未來資源流出以清償負債時予以確認，惟必須能可靠地估計負債之款項。

當貼現之影響屬重大，就撥備而確認之款項為預期清償負債所需之未來開支於報告期末之現值。因時間過渡而產生之貼現現值款項增加乃計入損益及其他全面收益表中之財務費用內。

本集團就土地復墾責任乃根據中國法規及法例規定估計礦山所需開支作出撥備。本集團根據履行所須工作的未來現金開支金額及時間之詳細計算而估計其最終復墾及關閉礦山的債項。估計開支因通脹上升，隨後按貼現率(反映貨幣時間價值及債項特定風險之現時市場評估)貼現，故撥備金額可反映預期須履行責任的開支現值。本集團於債項產生期間記錄相應資產。資產按預計年期以生產單位法予以折舊，債項則計至預計開支日期。當估計發生變動(如採礦計劃修訂、估計成本變化或進行復墾活動的時間變化)，該債項和資產的修訂將以適當的貼現率予以確認。

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益外確認之項目，其相關所得稅於損益外確認，即於其他全面收益內確認或直接在權益中確認。

本期及前期之即期稅項資產和負債，乃根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈之稅率(及稅法)，並考慮本集團經營所在國家之現有詮釋及慣例，按預期可從稅務機構收回或支付予稅務機構的金額作計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期末資產及負債之稅基與其作財務申報用途之賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

所有應課稅暫時性差異均被確認為遞延稅項負債，惟下述情況除外：

- 遞延稅項負債來自於一項非業務合併交易中初步確認之商譽或一項資產或負債，且於交易之時，既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司之投資有關之應課稅暫時性差異而言，倘暫時性差異之回撥時間為可以控制，而暫時性差異於可見將來可能不會回撥。

就所有可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以可動用應課稅溢利以抵銷可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限，惟下述情況除外：

- 與可扣減暫時性差額有關之遞延稅項資產來自於一項非業務合併交易中初步確認之一項資產或負債，且於交易之時，既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司之投資有關之可扣減暫時性差異而言，僅於暫時性差異在可見將來可能會撥回及將有應課稅溢利用以抵銷暫時性差異時，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行審閱，並扣減低至不再有足夠應課稅溢利可以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認之遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時被確認。

遞延稅項資產及負債乃依據報告期末已頒佈或實際上已頒佈之稅率(及稅法)，按變現資產或清還負債期間之預期適用稅率計算。

倘若存在法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而且遞延稅項涉及同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵銷。

#### 政府補助金

倘能合理確保將收取政府補助金，且將會符合所有附加條件，則補助金按照公允價值確認。倘補助金涉及開支項目，則於其擬補償的成本支銷的相應期間內，系統地確認為收入。倘補助金涉及資產，則其公允價值將計入遞延收入賬，並在有關資產的估計可使用年期內每年以相同的金額撥入損益賬。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 收入確認

收入於本集團將可獲得經濟利益及該收入能可靠地計算時按下列基準確認：

- (a) 出售貨品所得收入於所有權之重大風險及回報已轉歸予買方後確認，惟本集團須對已售貨品再沒有參與任何涉及所有權之管理，亦對已售貨品再無任何有效控制權；
- (b) 租金收入於租賃年期按時間比例確認；
- (c) 利息收入以應計基準以實際利率法，透過採用將金融工具的估計年期或較短期間(倘適用)內估計的未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值之比率予以確認；及
- (d) 股息收入乃於股東收取付款之權利獲確立後確認。

#### 以股份為基礎之付款

本公司設有購股權計劃，旨在給予為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者鼓勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎付款之形式收取酬金，而僱員則提供服務作為權益工具之代價(「權益結算交易」)。

於二零零二年十一月七日後因授出而與僱員進行之權益結算交易之成本，參考購股權授出之日之公允價值計算。外聘估值師利用二項式模型釐訂公允價值，有關進一步詳情載於財務報表附註34。

在表現及／或服務條件履行之期間，權益結算交易之成本於僱員福利開支中確認，並於權益中作相應增加。於各報告期末至歸屬日期間就權益結算交易確認之累計開支，反映歸屬期屆滿部分以及本集團就最終將會歸屬之權益工具之數目之最佳估計。期內在損益賬扣除或計入之金額，乃反映該期間期初及期終所確認之累計開支變動。

於釐定獎勵之授出日期公允價值時，並無計及服務及非市場表現條件，惟本集團於對最終將會歸屬之權益工具之數目作最佳估計時會評估達致條件之可能性。市場表現條件於授出日期公允價值內反映。獎勵隨附之任何其他無相關服務要求之條件被視為非歸屬條件。除非亦有服務及／或表現條件，非歸屬條件於獎勵之公允價值中反映，並導致獎勵直接費用化。

就因非市場表現及／或服務條件未達成而未最終歸屬之獎勵而言，不會確認開支。倘獎勵包含市場或非歸屬條件，則不論市場或非歸屬條件是否獲達成，交易均會被視為歸屬處理，前提是所有其他表現及／或服務條件已獲達成。

倘權益結算獎勵之條款被修訂，如原獎勵之條款獲履行，則確認最低開支，猶如條款未被修改。此外，就增加以股份為基礎付款之公允價值總額或對僱員有利之任何修訂而言，則按修訂日期計算確認開支。



### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 以股份為基礎之付款(續)

倘權益結算獎勵被註銷，其應視為已於註銷日期歸屬，而未就獎勵確認之開支應即時確認。此包括在本集團或僱員控制範圍以內之非歸屬條件仍未達成之任何獎勵。然而，倘被註銷獎勵被新獎勵所取代，且於授出日被指定為替代獎勵，則如上段所述，已註銷及新獎勵均被視為原獎勵之修訂。

#### 僱員福利

##### 養老金計劃

本集團每月向中國有關省市政府設立的多項定額供款退休福利計劃作出供款。根據該等計劃，該等省市政府須承擔應付所有已經及將於日後退休僱員的退休福利之責任，而本集團除供款外，無須承擔任何其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時列作開支。

#### 借貸成本

與購置、興建或生產合資格資產(即需一段頗長時間方可投入作擬定用途或出售之資產)直接有關之借貸成本乃撥作此等資產之部分成本。當此等資產大致上適合投入作擬定用途或出售時，則終止將有關借貸成本資本化。尚未用於合資格資產開支之特別借貸所作出之暫時投資而賺取的投資收入，會在已資本化之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於其產生期間列為開支。借貸成本包括實體就該融資借貸產生的利息及其他成本。

#### 股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

#### 外幣

該等財務報表以港元(即本公司之功能貨幣)呈列。本集團之各實體決定其自身功能貨幣，各實體之財務報表中之項目亦以該功能貨幣計量。本集團實體錄得的外幣交易初步以交易當日各自的適用功能貨幣匯率記錄入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債，則按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生的差額均於損益賬確認。

以外幣列值及按歷史成本計量的非貨幣項目，乃按最初進行交易當日的匯率換算。以外幣列值及按公允價值計量的非貨幣項目，須按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生之收益或虧損，與確認該項目公允價值變動產生之收益或虧損之會計處理方法一致(即於其他全面收益或損益賬內確認公允價值收益或虧損之項目之換算差額，亦分別於其他全面收益或損益賬確認)。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 外幣 (續)

若干海外附屬公司之功能貨幣並非港元。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期末之現行匯率換算為港元，其損益按年內之加權平均匯率換算為港元。

因此產生之匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，與特定海外業務有關之其他全面收益部分乃於損益賬中確認。

就編製綜合現金流量表而言，海外經營之附屬公司之現金流量乃按現金流量當日之匯率換算為港元。海外經營之附屬公司全年經常性現金流量乃按年內之加權平均匯率換算為港元。

### 4. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債金額及其相關披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設和估計的不確定因素，可能導致未來須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於採用本集團之會計政策時，除牽涉估計之判斷外，管理層作出以下對財務報表中確認金額有最重大影響之判斷：

#### 經營租賃承擔 — 本集團作為出租人

本集團就其投資物業組合訂立商用物業租約。本集團已根據對有關安排條款及條件之評估釐定，其保留按經營租賃出租之該等物業所有權的所有重大風險及回報。

#### 稅項

釐定所得稅撥備需要本集團就若干交易之未來稅項處理方法作判斷。本集團根據當時稅務規定，仔細評估交易之稅務影響，並作出相應稅項撥備。

此外，遞延稅項資產於可能有未來應課稅溢利可抵銷可扣減暫時性差額時確認。此舉需要就若干交易之稅務處理方法作重大判斷，亦需評估是否有充足未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產之可能性。

並無就以股息形式匯出及分派的中國內地附屬公司若干溢利的應付所得稅及預扣稅計提遞延所得稅負債，原因是董事認為撥回相關暫時性差額的時間可控制以及有關暫時性差額將不會於可見將來撥回。倘該等中國內地附屬公司的未分派利潤被視為以股息形式匯出及分派，則於二零一六年十二月三十一日，遞延所得稅負債將增加約16,682,000港元。

#### 4. 重大會計判斷及估計 (續)

##### 估計不明朗因素

下文論述於報告期末有關未來的關鍵假設以及其他估計不明朗因素的主要來源，該等假設及來源有極大風險會對下個財政年度資產及負債之賬面值造成重大調整。

##### 投資物業公允價值之估計

倘並無活躍市場上同類物業的現行價格，本集團考慮來自不同渠道的資料，包括：

- (a) 活躍市場上性質、狀況或地理位置不同的物業的現時價格，對其進行調整以反映此等差異的影響；
- (b) 比較低活躍的市場上類似物業的近期價格，對其進行調整以反映自交易日期以來任何經濟狀況變化對該等價格的影響；及
- (c) 根據對未來現金流量的可靠估計所作的貼現現金流量預測，輔以任何現有的租賃和其他合同條款，以及(如果可能)處於同一位置和狀況下的同類物業的當前市場租金等外部證據，採用反映當前市場對現金流量的金額和時間的不確定性之估計的貼現率。

投資物業於二零一六年十二月三十一日之賬面值為81,927,000港元(二零一五年：87,343,000港元)。有關用於公允價值計量及敏感度分析之主要假設等更多詳情載於財務報表附註16。

##### 礦物儲量

由於計算本集團礦產資源資料涉及各種假設，本集團礦物資源的工程估計不可能做到十分精確，只能估計到近似的數字。

將估計礦物儲量確定為「證實」和「概略」儲量之前，本集團須符合有關工程標準的官方指引。證實及概略礦物儲量的估計定期更新，並考慮各個礦山最近的生產和技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，證實及概略礦物儲量的估計也會出現變動。從會計處理的角度而言，有關變動視為會計估計變動，並在往後的相關折舊／攤銷率反映。

儘管工程估計不可能做到十分精確，該等估計被用於釐定折舊／攤銷開支及減值虧損。礦物結構及採礦權的折舊／攤銷率乃根據證實及概略礦物儲量(分母)及資本化的礦物結構或採礦權成本(分子)而釐定。

##### 復墾撥備

復墾成本撥備乃由董事根據其最佳估計決定。董事根據仔細計算進行必要工作會產生的未來現金流量的金額及時間估計最後復墾及礦場關閉之負債。開支估算因應通脹而增加，其後按反映市場現時對貨幣時間值及負債特定風險之評估的貼現率貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，倘現有採礦活動對土地及環境的影響於日後變得明顯，估計相關成本可能須於未來修訂。撥備最少每年審閱一次，以確定其適當反映現時及過去採礦活動產生的責任之現值。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 4. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不明朗因素(續)

##### 物業、廠房及設備的可使用年限及減值

於決定物業、廠房及設備的可使用年限時，本集團必須考慮若干因素，例如資產預期使用量、預期實質耗損、資產的保養及維修，及使用資產的法律或類似限制。資產的可使用年限乃根據本集團以類似方法使用類似資產的經驗估計。如物業、廠房及設備項目的預期可使用年限與之前估計有異，折舊費用將作出修訂。可使用年限於每個財政年度結算日根據情況變動進行審閱。

##### 貿易及其他應收款項減值

本集團之呆賬撥備政策乃以未收回應收款項之持續可收回程度評估及賬齡分析以及管理層判斷為基礎。評估該等應收款項之最終變現能力需要作出大量判斷，包括各客戶之信譽及以往之收款記錄。倘本集團客戶財務狀況惡化，削弱其付款能力，則可能須要作出額外減值。

##### 陳舊存貨撥備

管理層會於各報告期末審閱本集團存貨之賬齡分析，並就陳舊及滯銷存貨項目計提撥備。管理層主要依據年結日之市場價格及當時市況，估計有關存貨之可變現淨值。於二零一六年十二月三十一日，於扣除存貨撥備約101,689,000港元(二零一五年：134,779,000港元)後，存貨之賬面值約為792,837,000港元(二零一五年：810,867,000港元)。

##### 非金融資產減值

本集團於各報告日期評估資產是否出現減值跡象。倘存在任何有關跡象，本集團則估計該資產可收回數額。此舉需要對獲分配該資產的現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值需要本集團估計現金產生單位產生的預期未來現金流量，並需要選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。估計未來現金流量及／或所採用之貼現率的變動將導致對之前計提的估計減值撥備作出調整。

##### 遞延稅項資產

遞延稅項資產於可能有應課稅溢利可抵銷虧損時就未動用之稅項虧損確認。此舉需要管理層運用大量判斷根據未來應課稅溢利可能產生之時間及金額連同未來稅務規劃策略，決定應確認之遞延稅項資產之金額。於二零一六年十二月三十一日有關已確認稅項虧損之遞延稅項資產賬面值為零(二零一五年：零)。於二零一六年十二月三十一日未確認稅項虧損金額為750,000,000港元(二零一五年：656,000,000港元)。進一步詳情載於財務報表附註20。



## 5. 運營分部資料

為便於管理，本集團乃按其產品及服務劃分業務產品及地理位置，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(主要包括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、應付稅項及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。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 5. 運營分部資料(續)

	錳礦開採及礱石加工		錳下游加工	非錳加工	其他	總額
	中國	加蓬	中國	中國	中國	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零一六年十二月三十一日止年度</b>						
<b>分部收益：</b>						
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
	372,714	8,009	2,315,879	122,847	849,432	3,668,881
<b>對賬：</b>						
對銷分部間銷售額						(223,055)
<b>經營業務收益</b>						3,445,826
<b>分部業績</b>	(25,041)	(37,742)	199,954	9,534	50,343	197,048
<b>對賬：</b>						
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						(46,562)
除稅前虧損						(131,309)
所得稅收益						2,888
<b>年度虧損</b>						(128,421)
<b>資產及負債</b>						
<b>分部資產</b>	860,099	402,818	4,615,370	75,925	1,111,067	7,065,279
<b>對賬：</b>						
企業及其他未分配資產						1,861,024
<b>總資產</b>						8,926,303
<b>分部負債</b>	353,143	250,633	1,259,755	15,421	737,398	2,616,350
<b>對賬：</b>						
企業及其他未分配負債						3,636,081
<b>總負債</b>						6,252,431
<b>其他分部資料：</b>						
折舊及攤銷	37,604	11,977	298,971	2,036	630	351,218
未分配折舊及攤銷						5,745
<b>總折舊及攤銷</b>						356,963
<b>資本開支*</b>	8,535	33,484	212,941	1,434	95	256,489
未分配資本開支						798
<b>總資本開支</b>						257,287
於損益賬確認之減值虧損	12,467	8,431	391	597	562	22,448
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)	14,888	1,903	10,757	(73)	4,774	32,249
出售預付土地租賃款項之收益	-	-	-	-	32,452	32,452
於聯營公司之投資	-	-	277,173	-	549,293	826,466

## 5. 運營分部資料(續)

	錳礦開採及礫石加工 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
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>						
<b>分部收益：</b>						
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
<b>對賬：</b>						
對銷分部間銷售額						(132,822)
<b>經營業務收益</b>						2,655,366
<b>分部業績</b>						
	(96,611)	(454,039)	(274,787)	(7,123)	36,678	(795,882)
<b>對賬：</b>						
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						(5,288)
<b>除稅前虧損</b>						(942,226)
<b>所得稅開支</b>						(33,751)
<b>年度虧損</b>						(975,977)
<b>資產及負債</b>						
<b>分部資產</b>						
	1,071,099	485,485	4,633,275	121,909	339,073	6,650,841
<b>對賬：</b>						
企業及其他未分配資產						2,686,495
<b>總資產</b>						9,337,336
<b>分部負債</b>						
	349,598	602,999	373,910	53,389	10,135	1,390,031
<b>對賬：</b>						
企業及其他未分配負債						4,947,662
<b>總負債</b>						6,337,693
<b>其他分部資料：</b>						
折舊及攤銷	28,455	38,094	318,237	3,496	—	388,282
未分配折舊及攤銷						7,505
<b>總折舊及攤銷</b>						395,787
<b>資本開支*</b>						
未分配資本開支	20,972	725	194,539	2,842	—	219,078
<b>總資本開支</b>						219,812
出售物業、廠房及設備項目之收益/(虧損)	17	(81)	(443)	—	—	(507)
於損益賬確認/(撥回)之減值虧損	19,838	372,177	86,938	3,883	(14,209)	468,627
於聯營公司之投資	—	—	90,113	—	671,922	762,035

\* 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。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 5. 運營分部資料(續)

#### 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
中國內地	<b>2,822,296</b>	2,071,460
亞洲(中國內地除外)	<b>331,720</b>	316,743
歐洲	<b>51,678</b>	64,230
北美洲	<b>26,228</b>	41,172
其他國家	<b>16,186</b>	23,395
	<b>3,248,108</b>	2,517,000

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：		
中國內地	<b>5,030,475</b>	5,384,652
非洲	<b>105,017</b>	110,109
	<b>5,135,492</b>	5,494,761

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。



## 6. 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：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>收益</b>			
貨物銷售		<b>3,248,108</b>	2,517,000
<b>其他收入及盈利</b>			
利息收入		<b>19,252</b>	25,927
出售物業、廠房及設備項目之淨收益		<b>30,346</b>	–
出售分類為持作出售之非流動資產之收益		<b>1,903</b>	–
出售按公允價值計入損益之金融資產之收益		<b>572</b>	–
資助收入*		<b>82,764</b>	111,594
廢棄物銷售		<b>24,250</b>	4,070
租賃收入		<b>15,973</b>	13,745
投資物業公允價值之收益	16	<b>129</b>	–
按公允價值計入損益之金融資產的公允價值收益		<b>13</b>	–
出售預付土地租賃款項之收益		<b>32,452</b>	–
其他		<b>9,316</b>	8,957
		<b>216,970</b>	164,293

\* 有關金額乃主要指政府就於中國內地產生之電力成本以及研發成本而授出之資助及補貼。若相關補助附帶之條件或或有事項實現時，有關補助並非從與政府補助相匹配的相關支出中扣減，而是入賬為其他收入。倘若與收到的政府補助所匹配的相關支出尚未發生或所附帶條件尚未實現，則計入財務報表附註32。

## 7. 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	<b>183,011</b>	237,107
貼現應收票據之財務費用	<b>25,296</b>	14,032
其他財務費用	<b>27,585</b>	20,206
減：資本化之利息	–	(619)
	<b>235,892</b>	270,726

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 8. 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		<b>2,803,362</b>	2,490,584
折舊	15	<b>328,433</b>	369,727
預付土地租賃款項攤銷	17	<b>12,091</b>	13,046
無形資產攤銷	18	<b>16,439</b>	13,014
核數師薪酬		<b>3,294</b>	3,803
經營租賃之最低租賃付款，土地及樓宇		<b>6,427</b>	10,178
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註9))：			
工資及薪金		<b>404,159</b>	397,930
退休金計劃供款		<b>55,476</b>	58,874
其他僱員福利		<b>37,192</b>	39,999
		<b>496,827</b>	496,803
出售物業、廠房及設備項目之(收益)／虧損淨額*		<b>(30,346)</b>	507
出售分類為持作出售之非流動資產之收益*		<b>(1,903)</b>	–
出售按公允價值計入損益之金融資產之收益*		<b>(572)</b>	–
出售預付土地租賃款項之收益*		<b>(32,452)</b>	–
外匯淨差額*		<b>8,088</b>	20,134
撇減存貨至可變現淨值淨額#		<b>13,462</b>	114,053
應收貿易款項及其他應收款項減值淨額*		<b>8,986</b>	6,917
物業、廠房及設備之減值	15	–	178,761
採礦權減值	18	–	168,896
議價收購收益	36	–	(223,798)
投資物業公允價值之收益*	16	<b>(129)</b>	–
按公允價值計入損益之金融資產之公允價值收益*		<b>(13)</b>	–

# 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(附註6)」或「其他開支」

## 9. 董事及最高行政人員酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益之資料)規例第2部披露，年內董事及最高行政人員的酬金如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
袍金	<b>2,038</b>	2,289
其他薪酬		
薪金、津貼及實物福利	<b>12,090</b>	11,603
表現花紅	<b>4,234</b>	–
退休金計劃供款	<b>326</b>	326
	<b>16,650</b>	11,929
	<b>18,688</b>	14,218

### (a) 獨立非執行董事

年內，各獨立非執行董事的酬金如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
袍金		
莫世健先生	<b>260</b>	260
譚柱中先生	<b>260</b>	260
楊智傑先生(於二零一六年十月二十五日辭任)	<b>213</b>	260
林志軍先生(於二零一六年十月二十五日獲委任)	<b>48</b>	–
	<b>781</b>	780

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零一五年：無)。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 9. 董事及最高行政人員酬金 (續)

#### (b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物福利 千港元	表現花紅 千港元	權益結算 購股權開支 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總酬金 千港元
<b>二零一六年</b>						
<b>執行董事：</b>						
李維健先生	260	4,197	2,000	-	83	6,540
	260	4,197	2,000	-	83	6,540
<b>非執行董事：</b>						
索振剛先生	260	-	-	-	-	260
呂衍蒸先生 (於二零一六年十一月三十日獲委任)	22	-	-	-	-	22
陳基球先生	260	878	234	-	83	1,455
	542	878	234	-	83	1,737
<b>最高行政人員兼執行董事：</b>						
尹波先生 (於二零一六年九月三十日 亦獲委任為最高行政人員)	260	3,756	2,000	-	145	6,161
田玉川先生 (於二零一六年九月三十日辭任)	195	3,259	-	-	15	3,469
	455	7,015	2,000	-	160	9,630
	1,257	12,090	4,234	-	326	17,907
<b>二零一五年</b>						
<b>執行董事：</b>						
尹波先生	260	2,724	-	-	148	3,132
邱毅勇先生 (於二零一五年十月十九日辭任)	209	-	-	-	-	209
李維健先生	260	3,998	-	-	80	4,338
	729	6,722	-	-	228	7,679
<b>非執行董事：</b>						
索振剛先生	260	-	-	-	-	260
陳基球先生	260	1,319	-	-	80	1,659
	520	1,319	-	-	80	1,919
<b>最高行政人員兼執行董事：</b>						
田玉川先生	260	3,562	-	-	18	3,840
	1,509	11,603	-	-	326	13,438

年內，概無訂立任何董事或最高行政人員據之放棄或同意放棄任何酬金之安排。

## 10. 五名最高薪酬僱員

截至二零一六年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員其中三位為本公司董事包括最高行政人員(二零一五年：四名董事包括最高行政人員)，其薪酬詳情載於附註9。年內餘下二位(二零一五年：一位)最高薪酬非本公司董事或最高行政人員之僱員之酬金詳情如下：

### 本集團

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金、津貼及實物福利	4,971	2,753
表現花紅	2,500	-
退休金計劃供款	36	18
	<b>7,507</b>	2,771
按薪酬範圍劃分之員工數目：		
3,000,001 港元至 4,500,000 港元 (二零一五年：2,000,001 港元至 3,000,000 港元)	<b>2</b>	1

## 11. 所得稅(收益)／開支

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。

	附註	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	20	(3,045)	33,029
年內稅務總(收益)／支出		<b>(2,888)</b>	33,751

### 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，本集團其他於中國內地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。



## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 11. 所得稅(收益)/開支(續)

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	<b>(131,309)</b>	(942,226)
按法定中國企業所得稅稅率計算之稅項	<b>(32,827)</b>	(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	<b>1,446</b>	–
較低稅率/稅務優惠或減免	<b>(9,241)</b>	45,322
聯營公司應佔虧損	<b>7,646</b>	–
免稅收入	<b>(25,453)</b>	(34,085)
不可扣稅支出	<b>16,240</b>	30,522
未確認的稅務虧損	<b>39,301</b>	189,160
撇銷遞延稅項資產所產生之遞延稅項費用	<b>–</b>	38,388
於綜合損益及其他全面收益表呈報之稅項(收益)/開支	<b>(2,888)</b>	33,751
實際所得稅率	<b>2.2%</b>	(3.6%)

### 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額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金額有反攤薄效應，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金額作出調整。

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
<b>虧損</b>		
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	<b>87,913</b>	956,007
	股份數目	
<b>股份</b>		
用作計算每股基本虧損的年內已發行普通股的加權平均數	<b>3,428,459,000</b>	3,229,124,162

**13. 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。

**14. 分類為持作出售之非流動資產**

於二零一六年六月三十日，本集團已完成向一名第三方出售賬面值為29,707,000港元之若干位於加蓬之物業、廠房及設備，及出售收益1,903,000港元已於截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表中確認為其他收入及收益。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	<b>37,058</b>	-
轉撥自物業、廠房及設備(附註15)	-	37,069
出售	<b>(29,707)</b>	-
轉撥至物業、廠房及設備(附註15)	<b>(7,412)</b>	-
匯兌調整	<b>61</b>	(11)
於十二月三十一日	-	37,058

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 15. 物業、廠房及設備

二零一六年十二月三十一日	附註	樓宇及 採礦構築物 千港元	汽車、 廠房、設備、 工具及設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	租賃物業 裝修 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日：							
成本		2,339,346	2,030,294	65,009	25,377	771,966	5,231,992
累計折舊及減值		(806,776)	(1,039,601)	(44,076)	(21,834)	(5,602)	(1,917,889)
賬面淨值		1,532,570	990,693	20,933	3,543	766,364	3,314,103
於二零一六年一月一日，							
扣除累計折舊及減值		1,532,570	990,693	20,933	3,543	766,364	3,314,103
添置		24,456	68,257	368	5,784	150,833	249,698
年內折舊撥備	8	(113,459)	(207,505)	(3,177)	(4,292)	-	(328,433)
出售		(28,963)	(24,855)	(62)	-	-	(53,880)
轉讓		64,880	32,601	709	-	(98,190)	-
轉撥自持作出售之非流動資產	14	7,412	-	-	-	-	7,412
匯兌調整		(93,383)	(53,178)	(618)	(234)	(50,831)	(198,244)
於二零一六年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值		1,393,513	806,013	18,153	4,801	768,176	2,990,656
於二零一六年十二月三十一日：							
成本		2,238,660	1,870,234	62,155	29,394	773,423	4,973,866
累計折舊及減值		(845,147)	(1,064,221)	(44,002)	(24,593)	(5,247)	(1,983,210)
賬面淨值		1,393,513	806,013	18,153	4,801	768,176	2,990,656
二零一五年十二月三十一日							
於二零一五年一月一日：							
成本		2,427,402	2,124,290	68,201	25,736	840,937	5,486,566
累計折舊及減值		(612,579)	(881,688)	(41,824)	(20,709)	(5,949)	(1,562,749)
賬面淨值		1,814,823	1,242,602	26,377	5,027	834,988	3,923,817
於二零一五年一月一日，							
扣除累計折舊及減值		1,814,823	1,242,602	26,377	5,027	834,988	3,923,817
添置		550	51,147	423	1,098	164,979	218,197
年內折舊撥備	8	(118,703)	(243,239)	(5,375)	(2,410)	-	(369,727)
減值	8	(116,290)	(62,171)	(300)	-	-	(178,761)
出售		(29,380)	(10,081)	(315)	-	-	(39,776)
轉讓		76,217	72,311	846	-	(149,374)	-
轉撥至持作出售之非流動資產	14	-	-	-	-	(37,069)	(37,069)
匯兌調整		(94,647)	(59,876)	(723)	(172)	(47,160)	(202,578)
於二零一五年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值		1,532,570	990,693	20,933	3,543	766,364	3,314,103
於二零一五年十二月三十一日：							
成本		2,339,346	2,030,294	65,009	25,377	771,966	5,231,992
累計折舊及減值		(806,776)	(1,039,601)	(44,076)	(21,834)	(5,602)	(1,917,889)
賬面淨值		1,532,570	990,693	20,933	3,543	766,364	3,314,103

## 15. 物業、廠房及設備(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團已評估該等產生虧損或停產之附屬公司之物業、廠房及設備之可收回金額。因此，已確認減值虧損178,761,000港元，以撇減該等資產至其可收回金額。

於二零一六年十二月三十一日，本集團沒有計息銀行及其他借貸(應付融資租賃除外)由本集團樓宇及設備作抵押，(二零一五年：本集團樓宇及設備總賬面淨值為85,115,000港元)(附註28(a))。

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面淨值為177,669,000港元(二零一五年：393,279,000港元)之物業、廠房及設備由融資租賃持有。

於二零一六年十二月三十一日，本集團正在為總賬面淨值約238,004,000港元(二零一五年：248,901,000港元)之若干樓宇申請房產證，且本集團亦擁有若干在建樓宇及構築物，總賬面淨值約86,482,000港元(二零一五年：92,339,000港元)，本集團正申請其所在之若干地塊之土地使用權證。董事認為，上述事宜將不會對本集團於二零一六年十二月三十一日之財務狀況產生任何重大影響。

## 16. 投資物業

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初之賬面值		<b>87,343</b>	92,758
公允價值調整產生之淨收益	6, 8	<b>129</b>	-
匯兌調整		<b>(5,545)</b>	(5,415)
年末之賬面值		<b>81,927</b>	87,343

本集團之投資物業位於中國內地。

根據獨立專業合資格估值師廣西無雙房地產評估有限公司進行的估值，本集團之投資物業於二零一六年十二月三十一日的重估價值為81,927,000港元。管理層委聘一名外部估值師對本集團投資物業進行估值以確保投資物業之賬面值與其公允價值不存在重大差異。估值師之挑選基準包括市場知識、聲譽、獨立性及專業能力。管理層將就編製年度財務報告進行估值時與估值師就估值假設及估值結果進行討論。

投資物業根據經營租約租予關連人士及第三方，其進一步概述詳情載於財務報表附註39(a)。

	採用以下各項於二零一六年十二月三十一日 進行之公允價值計量			總計 千港元
	於活躍市場 之報價 (第一等級) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第二等級) 千港元	重大不可觀 察輸入數據 (第三等級) 千港元	
經常性公允價值計量：				
商用物業	-	-	<b>81,927</b>	<b>81,927</b>

年內，第一等級與第二等級公允價值計量之間並無轉移，亦無轉至第三等級或自第三等級轉出。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 16. 投資物業(續)

分類至公允價值等級中第三等級之公允價值計量對賬：

	商用物業 千港元
於二零一六年一月一日之賬面值	87,343
公允價值調整產生之淨收益	129
匯兌調整	(5,545)
於二零一六年十二月三十一日之賬面值	81,927

本集團於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之投資物業之全部公允價值計量乃採用重大不可觀察輸入數據(第三等級)進行。

以下為投資物業估值所用的估值方法及主要輸入數據之概要：

	估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍或加權平均數	
			二零一六年	二零一五年
商用物業	現金流量貼現法	估計租賃價值 (每平方米及每月) 租金增長(每年) 長期空置率 貼現率	人民幣47元至 人民幣145元 3.6% 0.5個月/年 7.0%	人民幣42元 至人民幣140元 3.6% 0.5個月/年 7.0%

本集團確定，於計量日期商用物業的最高及最佳用途乃轉為住宅用途。就戰略原因而言，該等物業並未用作上述用途。

根據現金流量貼現法，在評估公允價值時乃使用資產壽命期間有關所有權收益及負債的假設(包括退出價值或終值)。該方法涉及預測財產權益的一系列現金流量。會利用一個市場導向貼現率預測現金流量，以確立與資產有關收益流的現值。退出收益率通常單獨釐定，與貼現率不同。

現金流量之期限及流入及流出之確切時間乃按租金審閱、租約續訂及相關續租、重建或翻新等事項釐定。適當租期乃受市場行為(即物業的類別特徵)所驅動。定期現金流量乃按毛收入減去空置、不可收回開支、收款虧損、租賃獎勵、維護成本、代理及佣金成本以及其他經營及管理開支後作出估計。一系列的定期經營收入淨額，連同於預測期末預計的最終價值之估計金額將予貼現計算。

估計租賃價值及每年市場租金增長率(單獨考慮)的重大增加(減少)將導致投資物業公允價值之重大增長(減少)。長期空置率及貼現率(單獨考慮)的重大增加(減少)將導致投資物業公允價值之重大減少(增長)。一般而言，就估計租賃價值所作假設之變動乃跟隨每年租金增長及貼現率出現類似方向變動，及因應長期空置率出現相反方向變動。



## 17. 預付土地租賃款項

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日之賬面值		<b>506,199</b>	549,876
添置		-	962
出售		<b>(8,343)</b>	-
年內攤銷撥備	8	<b>(12,091)</b>	(13,046)
匯兌調整		<b>(31,201)</b>	(31,593)
於十二月三十一日之賬面值		<b>454,564</b>	506,199
預付款項、按金及其他應收款項之即期部分		<b>(11,541)</b>	(13,443)
非即期部分		<b>443,023</b>	492,756

於二零一六年十二月三十一日，本集團根據經營租賃安排租賃賬面淨值為94,504,000港元(二零一五年十二月三十一日：100,531,000港元)的若干租賃土地，租期經磋商介乎一至三年。

## 18. 無形資產

二零一六年十二月三十一日	附註	採礦權 千港元	其他 無形資產 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日之成本，扣除累計攤銷		<b>616,493</b>	<b>7,957</b>	<b>624,450</b>
添置		-	<b>177</b>	<b>177</b>
年內攤銷撥備	8	<b>(15,993)</b>	<b>(446)</b>	<b>(16,439)</b>
匯兌調整		<b>(37,517)</b>	<b>(854)</b>	<b>(38,371)</b>
於二零一六年十二月三十一日		<b>562,983</b>	<b>6,834</b>	<b>569,817</b>
於二零一六年十二月三十一日：				
成本		<b>841,733</b>	<b>11,424</b>	<b>853,157</b>
累計攤銷及減值		<b>(278,750)</b>	<b>(4,590)</b>	<b>(283,340)</b>
賬面淨值		<b>562,983</b>	<b>6,834</b>	<b>569,817</b>
二零一五年十二月三十一日				
於二零一五年一月一日：				
成本		951,599	13,180	964,779
累計攤銷及減值		(112,991)	(4,118)	(117,109)
賬面淨值		838,608	9,062	847,670
於二零一五年一月一日之成本，扣除累計攤銷		838,608	9,062	847,670
添置		-	653	653
年內攤銷撥備	8	(12,434)	(580)	(13,014)
出售		-	(703)	(703)
年內減值撥備	8	(168,896)	-	(168,896)
匯兌調整		(40,785)	(475)	(41,260)
於二零一五年十二月三十一日		616,493	7,957	624,450
於二零一五年十二月三十一日及 於二零一六年一月一日：				
成本		897,289	12,410	909,699
累計攤銷及減值		(280,796)	(4,453)	(285,249)
賬面淨值		616,493	7,957	624,450

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 18. 無形資產(續)

由於二零一五年錳礦石於國際市場的售價急劇下滑，已就採礦權確認減值撥備168,896,000港元，以撇減至其可收回金額。於二零一六年並無就採礦權作出減值撥備。

二零一六年十月二十七日，本集團與本集團一間聯營公司之股東廣西金孟錳業有限公司(「廣西金孟」)訂立協議，將本集團位於加蓬的Bembélé錳礦之部分經營權利委託給廣西金孟，於二零一七年三月一日起為期五年(惟須受若干條件規限及受本集團監管)，期間本集團仍將主導該錳礦的經營戰略及重大事項，並於每年獲取人民幣26,000,000元(相當於29,064,000港元)之固定收入以及視乎產出礦石之銷售價格的浮動收入。於二零一六年十二月三十一日，該採礦權於攤銷及減值後之賬面淨值為97,702港元。

### 19. 於聯營公司之投資及應收聯營公司款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應佔資產淨值	<b>826,347</b>	761,916
向一間聯營公司貸款(附註a)	<b>119</b>	119
	<b>826,466</b>	762,035
應收聯營公司款項(附註b)	<b>26,187</b>	—

附註：

- (a) 向一間聯營公司之貸款為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，該貸款被視作本公司於聯營公司之部分淨投資。
- (b) 應收聯營公司款項包括向中國多金屬礦業有限公司(「中國多金屬」)作出之貸款15,896,000港元，其乃按年利率10%計息，並須按要求償還。餘額指來自獨山金孟錳業有限公司(「獨山金孟」)之其他應收款項。

聯營公司的詳細資料如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行普通股/ 註冊資本	本公司應佔股權		主要業務
			直接	間接	
中國多金屬	開曼群島 二零零九年十一月三十日	19,888港元	—	29.81%	採礦、礦石加工及銷售 鉛銀精礦及鋅銀精礦
獨山金孟	中國 二零零一年七月十九日	人民幣758,657,900元	—	33.00%	錳鐵合金生產及加工

本集團於聯營公司之權益為本公司全資附屬公司所持有的股權。

於二零一六年一月，本集團根據日期為二零一五年十二月二十二日之增資協議向獨山金孟進一步注資人民幣172,923,000元(相當於202,250,000港元)。本公司於獨山金孟之持股比例維持不變為33%，累計現金注資總額為人民幣250,300,000元(相當於279,810,000港元)，及獨山金孟成為本集團之主要聯營公司。

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。

## 19. 於聯營公司之投資及應收聯營公司款項 (續)

下表闡述聯營公司之財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整以及對賬至綜合財務報表內的賬面值。

	中國多金屬 (附註1)		獨山金孟 (附註2)	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
流動資產	<b>77,777</b>	937,133	<b>529,601</b>	178,500
非流動資產	<b>2,672,063</b>	2,305,095	<b>1,245,851</b>	909,192
流動負債	<b>869,672</b>	602,893	<b>136,234</b>	618,989
非流動負債	<b>37,920</b>	385,719	<b>799,299</b>	195,634
資產淨值	<b>1,842,248</b>	2,253,616	<b>839,919</b>	273,069
與本集團於聯營公司權益之對賬：				
本集團所有權比例	<b>29.81%</b>	29.81%	<b>33.00%</b>	33.00%
本集團分佔聯營公司資產淨值	<b>549,174</b>	671,803	<b>277,173</b>	90,113
投資賬面值	<b>549,174</b>	671,803	<b>277,173</b>	90,113
收益	<b>26,669</b>	36,911	-	717
年內虧損	<b>154,321</b>	9,640	<b>1,694</b>	7,315

附註：

- 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。
- 於二零一六年十二月三十一日，就買賣進口錳礦石而應收一名單一客戶之貿易款項317,953,000港元(二零一五年：無)(附註22)乃由獨山金孟作擔保。該單一客戶為廣西金孟(本集團聯營公司獨山金孟之股東)。

## 20. 遞延稅項

本集團之遞延稅項資產及負債之變動如下：

### 遞延稅項資產

	附註	可抵銷未來 應課稅溢利 之虧損 千港元	可扣減 暫時性差額 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日		32,841	38,023	70,864
年內於綜合損益及其他全面收益表中扣除之遞延稅項淨額	11	(32,170)	(2,799)	(34,969)
匯兌調整		(671)	(2,102)	(2,773)
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日		-	33,122	33,122
年內於綜合損益及其他全面收益表中計入之遞延稅項淨額	11	-	<b>2,001</b>	<b>2,001</b>
匯兌調整		-	<b>(2,190)</b>	<b>(2,190)</b>
於二零一六年十二月三十一日		-	<b>32,933</b>	<b>32,933</b>

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 20. 遞延稅項(續)

#### 遞延稅項負債

附註	因收購 附屬公司而產生 之公允價值調整 千港元	預扣稅 千港元	投資物業的 公允價值調整 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	185,387	11,246	21,747	218,380
年內於綜合全面收益表(計入)／ 扣除之遞延稅項淨額	11 (2,190)	-	250	(1,940)
匯兌調整	(10,775)	-	(1,280)	(12,055)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	172,422	11,246	20,717	204,385
年內於綜合全面收益表(計入)／ 扣除之遞延稅項淨額	11 (2,670)	1,446	180	(1,044)
匯兌調整	(10,884)	-	(1,323)	(12,207)
於二零一六年十二月三十一日	158,868	12,692	19,574	191,134

本集團的累計稅項虧損約為750,000,000港元(二零一五年：656,000,000港元)，可用作抵銷未來一至五年內的應課稅溢利。由於此等稅項虧損153,000,000港元(二零一五年：148,000,000港元)乃來自產生虧損一段時間的附屬公司，且應不可能有應課稅溢利以動用稅項虧損，故並未確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業若向境外投資者宣派股息，須按10%的稅率繳交預扣稅。該規定於二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。倘中國內地與境外投資者所屬之司法權區已簽訂相關稅務協議，則預扣稅稅率可能較低。本集團的適用稅率為10%，故本集團須就有關彼等於中國內地成立的附屬公司由二零零八年一月一日起產生之盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於二零一六年十二月三十一日，由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，而該等附屬公司於可見將來可能不會分派該等溢利，故本集團並無就有關該等附屬公司將於分派該等保留溢利時支付之未匯出溢利之暫時性差額166,821,000港元(二零一五年：155,381,000港元)確認遞延稅項負債16,682,000港元(二零一五年：15,538,000港元)。

本公司向其股東派付的股息對所得稅並無影響。

## 21. 存貨

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
原材料	<b>675,695</b>	768,062
在製品	<b>13,518</b>	3,837
製成品	<b>205,313</b>	173,747
	<b>894,526</b>	945,646
減：存貨撥備	<b>(101,689)</b>	(134,779)
	<b>792,837</b>	810,867

## 22. 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	<b>738,934</b>	422,861
應收票據	<b>151,944</b>	377,722
	<b>890,878</b>	800,583
減：減值	<b>(53,286)</b>	(48,972)
	<b>837,592</b>	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。除了與一名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(附註19)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。



## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 22. 應收貿易款項及票據(續)

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	<b>292,776</b>	425,247
一至兩個月	<b>209,955</b>	98,652
兩至三個月	<b>173,159</b>	115,946
超過三個月	<b>161,702</b>	111,766
	<b>837,592</b>	751,611

#### 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	<b>48,972</b>	37,502
已確認減值虧損	<b>13,502</b>	24,388
減值虧損撥回	<b>(5,483)</b>	(1,907)
撤銷之不可收回款項	<b>(71)</b>	(8,224)
匯兌調整	<b>(3,634)</b>	(2,787)
於年末	<b>53,286</b>	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，而撥備前賬面值約為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。

**22. 應收貿易款項及票據(續)**

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	<b>675,890</b>	639,845
逾期一至三個月	<b>146,371</b>	99,214
逾期超過三個月	<b>15,331</b>	12,552
	<b>837,592</b>	751,611

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。

**23. 預付款項、按金及其他應收款項**

## 非即期部分

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
按金	<b>164,847</b>	147,950
預付款項	<b>58,756</b>	66,124
	<b>223,603</b>	214,074

## 即期部分

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
預付款項	<b>153,374</b>	60,464
按金及其他應收款項	<b>365,402</b>	519,977
向第三方貸款	-	87,040
	<b>518,776</b>	667,481

**24. 按公允價值計入損益之金融資產**

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
上市債券投資，按市值	<b>24,295</b>	-

於二零一六年十二月三十一日，上述債券投資已確認為持作買賣，並於初始確認後由本集團分類為按公允價值計入損益之金融資產。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 25. 現金及現金等值項目以及抵押存款

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
現金及銀行結餘		<b>1,534,859</b>	1,527,134
減：抵押存款			
– 抵押銀行貸款	28(a)	<b>(242,889)</b>	(442,574)
– 抵押銀行承兌票據		<b>(302,460)</b>	(116,156)
現金及現金等值項目		<b>989,510</b>	968,404

於二零一六年十二月三十一日，本集團以人民幣列值之現金及銀行結餘為856,395,000港元(二零一五年：1,014,274,000港元)於國內存款。人民幣於國內不可與其他貨幣自由兌換，然而根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

存放於銀行之現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。該等銀行結餘及抵押存款存放於信用良好，且近期並無拖欠記錄之銀行。

### 26. 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	<b>295,936</b>	118,330
一至兩個月	<b>274,327</b>	50,142
兩至三個月	<b>72,802</b>	71,484
超過三個月	<b>306,971</b>	265,922
	<b>950,036</b>	505,878

該等應付貿易款項為免息，通常於60至120日之期限內清償。

### 27. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
來自客戶之墊款	<b>72,089</b>	18,602
其他應付款項	<b>694,724</b>	531,388
應計費用	<b>242,787</b>	222,310
	<b>1,009,600</b>	772,300

其他應付款項為免息及無固定還款期限。

## 28. 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
<b>即期</b>						
應付融資租賃(附註30)	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	4.75-6.46, 倫敦銀行 同業拆息 +2.60	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
<b>非即期</b>						
應付融資租賃(附註30)	6.32-7.51	二零一八年至 二零二零年	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	4.75-4.99, 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
<b>於下列各項中分析：</b>		
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
	3,482,620	3,524,229
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
	404,281	610,968
	3,886,901	4,135,197

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 28. 計息銀行及其他借貸(續)

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：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
物業、廠房及設備	15	-	85,115
抵押存款	25	<b>242,889</b>	442,574
		<b>242,889</b>	527,689

(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844,536,000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。

### 29. 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。



### 30. 應付融資租賃

本集團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	<b>92,915</b>	<b>86,752</b>	259,511	243,211
第二年	<b>87,624</b>	<b>80,046</b>	81,195	70,424
第三至第五年(包括首尾兩年)	<b>133,978</b>	<b>128,343</b>	192,933	180,136
最低融資租賃付款總額	<b>314,517</b>	<b>295,141</b>	533,639	493,771
未來融資費用	<b>(19,376)</b>		(39,868)	
應付融資租賃淨額總值	<b>295,141</b>		493,771	
列為流動負債之部分(附註28)	<b>(86,752)</b>		(243,211)	
非即期部分(附註28)	<b>208,389</b>		250,560	

### 31. 其他長期負債

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初	<b>16,407</b>	12,658
額外撥備	<b>4,398</b>	9,169
動用復墾撥備	-	(4,485)
匯兌調整	<b>(1,235)</b>	(935)
年末	<b>19,570</b>	16,407

結餘是指管理層預期於礦區關閉時產生的復墾成本之復墾撥備。估計基準將不斷審核，並於適當時修訂。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 32. 遞延收入

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初	<b>98,974</b>	109,388
添置	<b>7,907</b>	8,245
年內攤銷	<b>(20,301)</b>	(12,449)
匯兌調整	<b>(5,729)</b>	(6,210)
年末	<b>80,851</b>	98,974

遞延收入為興建若干設備而收取的政府補助，已於綜合財務狀況表以非流動負債入賬。該等遞延收入按已購置相關資產的預計可使用年限於損益賬按直線法攤銷。

### 33. 股本 股份

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已發行及繳足： 3,428,459,000股（二零一五年：3,428,459,000股） 每股面值0.10港元之普通股	<b>342,846</b>	342,846

本公司已發行股本之變動概述如下：

	已發行股份 數目	已發行股本 千港元	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	3,024,795,000	302,480	2,872,076	-	3,174,556
股份配售（附註(a)）	302,480,000	30,248	362,976	-	393,224
配售開支	-	-	(4,950)	-	(4,950)
股份互換（附註(b)）	104,300,000	10,430	125,160	-	135,590
購回股份（附註(c)）	(3,116,000)	(312)	(2,360)	312	(2,360)
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	3,428,459,000	342,846	3,352,902	312	3,696,060
於二零一六年十二月三十一日	<b>3,428,459,000</b>	<b>342,846</b>	<b>3,352,902</b>	<b>312</b>	<b>3,696,060</b>

- (a) 根據一項認購協議，302,480,000股每股面值0.10港元之本公司普通股於二零一五年六月二十三日獲發行予獨立第三方以換取現金，代價為每股股份1.30港元。股份配售之所得款項擬用於出現機會時進行投資及／或本集團之一般營運資金。
- (b) 於二零一五年七月，本集團向一名獨立第三方發行104,300,000股每股面值0.10港元的新普通股作為收購中國多金屬之若干權益的代價，其代價為135,590,000港元。
- (c) 本公司於香港聯交所購回其3,116,000股股份，總代價為2,360,000港元，已根據百慕達一九八一年公司法（經修訂）第40條以股份溢價悉數支付。購回之股份已於年內註銷，就購回股份已支付之總金額2,360,000港元已自本公司之股份溢價扣除。

### 34. 購股權計劃

本公司設立購股權計劃（「該計劃」），旨在鼓勵及嘉獎為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者。於二零一一年一月十一日，本公司根據該計劃向本集團董事及其他僱員授出 103,000,000 份購股權，以每名承授人 1 港元的象徵式代價接受購股權。該購股權於二零一一年一月十一日起生效，除被取消或更改外，將持續於當日起計 10 年內有效。

購股權並無授予持有人收取股息及於股東大會投票的權利。

年內根據該計劃尚未行使之購股權如下：

	二零一六年		二零一五年	
	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千份	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千份
於一月一日	<b>2.81</b>	<b>92,500</b>	2.81	92,500
年內授出	<b>2.81</b>	-	2.81	-
年內被沒收	<b>2.81</b>	<b>(47,000)</b>	2.81	-
年內到期	<b>2.81</b>	-	2.81	-
於十二月三十一日	<b>2.81</b>	<b>45,500</b>	2.81	92,500

於年度末尚未行使之購股權之行使價及行使期如下：

二零一六年：

尚未行使之 購股權數目 千份	每股行使價 港元	行使期
<b>11,375</b>	2.81	二零一二年一月十一日至 二零二一年一月十日
<b>11,375</b>	2.81	二零一三年一月十一日至 二零二一年一月十日
<b>22,750</b>	2.81	二零一四年一月十一日至 二零二一年一月十日
<b>45,500</b>		

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 34. 購股權計劃(續)

二零一五年：

尚未行使之 購股權數目 千份	每股行使價 港元	行使期
23,125	2.81	二零一二年一月十一日至 二零二一年一月十日
23,125	2.81	二零一三年一月十一日至 二零二一年一月十日
46,250	2.81	二零一四年一月十一日至 二零二一年一月十日
<b>92,500</b>		

尚未行使之購股權於授出時之公允價值乃使用二項式模型估計，為54,145,000港元(二零一五年：110,075,000港元)(每份購股權之加權平均公允價值為1.19港元)。由於所有購股權已於二零一四年歸屬，本集團於年內並無確認購股權開支。

### 35. 儲備

本集團的儲備金額及其變動於財務報表第101頁所載之綜合權益變動報表中呈列。

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
股份溢價(附註33)	(a)	<b>3,352,902</b>	3,352,902
繳入盈餘		<b>(171,679)</b>	(171,695)
儲備基金	(b)	<b>141,697</b>	143,213
購股權儲備		<b>53,977</b>	110,540
匯兌變動儲備		<b>(4,286)</b>	193,039
股本贖回儲備(附註33)		<b>312</b>	312
累計虧損		<b>(1,110,560)</b>	(1,080,726)
		<b>2,262,363</b>	2,547,585

附註：

(a) 股份溢價賬包括認購新普通股產生之溢價。

(b) 根據中國公司法，本公司於中國註冊的各附屬公司須就根據中國公認會計準則釐定的年度法定除稅後溢利(抵銷任何過往年度虧損後)劃撥10%至法定儲備，直至儲備基金結餘達到該實體註冊資本的50%為止。該等法定儲備可用於抵銷過往年度虧損，或增加資本，惟法定儲備的餘下結餘不少於註冊資本的25%。

根據中國相關法規，本集團須根據採獲的礦石量及上年度鐵合金收益為安全基金作出撥備。

### 36. 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。

### 37. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司

本集團擁有重大非控股權益之附屬公司之詳情載列如下：

	二零一六年	二零一五年
非控股權益持有權益百分比：		
Huazhou BVI Group (華州英屬處女群島集團)	40%	40%
匯興集團	36%	36%
中信大錳貿易集團	49%	49%
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
分配至非控股權益之年度虧損：		
Huazhou BVI Group (華州英屬處女群島集團)	35,364	—
匯興集團	6,517	44,874
中信大錳貿易集團	680	—
於報告日期非控股權益之累計結餘：		
Huazhou BVI Group (華州英屬處女群島集團)	(35,364)	—
匯興集團	201,608	208,125
中信大錳貿易集團	(680)	—

上述附屬公司之財務資料概要載列如下。有關披露金額並未扣除集團公司間之任何對銷：

	Huazhou BVI Group (華州英屬處女群島集團)		匯興集團		中信大錳貿易集團	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益、其他收入及盈利	2,142	58,389	143,599	34,418	53	64,107
開支總額	74,419	295,526	161,701	159,067	1,442	90,691
年度虧損	72,277	237,137	18,102	124,649	1,389	26,584
年度全面虧損總額	72,405	237,039	15,790	135,648	1,389	26,584
流動資產	280,415	335,900	170,462	132,872	474	26,511
非流動資產	105,017	110,109	868,127	950,676	—	2
流動負債	891,168	650,237	306,470	281,040	88,766	113,416
非流動負債	—	229,127	178,517	193,829	—	—
經營活動所得／(所用)之現金流量淨額	(41,256)	(87,068)	(16,252)	(25,395)	74,472	137,182
投資活動所得／(所用)之現金流量淨額	25,819	(1,896)	11,281	(4,978)	—	54
融資活動所得／(所用)之現金流量淨額	15,746	71,514	—	(3,078)	(85,405)	(143,544)
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額	309	(17,450)	(4,971)	(33,451)	(10,933)	(6,308)



## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 38. 或然負債

(a) 於年度末，以下或然負債未於財務報表中作出撥備：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
就授予一間聯營公司之融資向銀行提供擔保	<b>295,126</b>	-

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作個別擔保。

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人民幣800,000,000元(相當於894,000,000港元)銀行融資及已動用人民幣715,000,000元(相當於799,299,000港元)(二零一五年：無)。

(b) 目前本集團一間附屬公司為一宗訴訟之被告人，原告人指稱該附屬公司須承擔因終止分包合同引起之虧損。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，因此並無就有關指控產生之申索(除有關的法律及其他費用外)作出任何撥備。

### 39. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註16)及租賃土地(附註17)，議定租期介乎一年至十年(二零一五年：一年至十年)。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團根據與其租戶訂立之不可撤銷經營租賃按以下到期日於未來應收之最低租賃款項總額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	<b>14,153</b>	12,612
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>39,395</b>	13,513
	<b>53,548</b>	26,125

年內，本集團並無確認任何應收或然租金。

(b) 作為承租人

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃按以下到期日於未來應付之最低租賃款項總額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	<b>8,165</b>	5,832
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>17,761</b>	18,313
	<b>25,926</b>	24,145

#### 40. 承擔

除上文附註39(b)詳述之經營租賃安排外，本集團於報告期末之資本承擔如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已訂約但未撥備：		
購置土地及樓宇	<b>124,113</b>	88,152
購置廠房及設備	<b>27,571</b>	70,692
	<b>151,684</b>	158,844

#### 41. 關連人士交易

廣西大錳錳業集團有限公司(「廣西大錳」)(本公司的股東)對本集團行使重大影響，因此廣西大錳及其附屬公司被視為本集團的關連人士。

(a) 除本財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關連人士進行的交易如下：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
向廣西大錳一間附屬公司出售製成品	(i)	<b>326</b>	2,690
向一間關連公司出售製成品	(i)	<b>47,632</b>	22,504
向廣西大錳附屬公司購入原材料	(i)	<b>17,586</b>	4,016
向廣西大錳購入原材料	(i)	-	3,442
廣西大錳提供礦山測量服務	(ii)	<b>702</b>	747
向廣西大錳供應水電	(iii)	<b>42</b>	50
廣西大錳提供綜合服務	(iv)	<b>3,649</b>	3,737
向廣西大錳收取的租金收入	(v)	<b>895</b>	944
年內存放於關連公司的最高銀行存款結餘	(vi)	<b>59,950</b>	61,180
存放於關連公司的存款的利息收入	(vi)	<b>6</b>	20
廣西大錳所提供貸款的最高結餘	(vii)	<b>210,528</b>	-
廣西大錳提供借貸的利息開支	(vii)	<b>322</b>	-
向一間聯營公司提供貸款	(viii)	<b>15,896</b>	-
廣西大錳之一間同系附屬公司提供之貸款	(ix)	<b>324,917</b>	-
廣西大錳之一間同系附屬公司提供之貸款之利息開支	(ix)	<b>11,761</b>	-

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 41. 關連人士交易 (續)

(a) (續)

附註：

- (i) 該等銷售及購買乃根據訂約方共同協定的價格進行。
- (ii) 服務乃根據訂約方共同協定的價格作出。
- (iii) 水電費乃根據實際產生成本退還。
- (iv) 服務費乃根據訂約方共同協定的每月人民幣260,000元(相當於304,000港元)(二零一五年：人民幣250,000元(相當於311,000港元))計算。
- (v) 租金收入乃根據訂約方共同協定的租金收取。
- (vi) 年內存放於關連公司之最高銀行存款及相關利息收入乃於本集團日常及一般業務過程中收取。
- (vii) 由廣西大錳提供之貸款乃按6.36%之年利率計息，為期一周且已於年內悉數償還。
- (viii) 向一間聯營公司作出之貸款乃按10%之年利率計息且須按要求償還。
- (ix) 廣西大錳之同系附屬公司提供之貸款包括i)透過招商銀行作出之為期六個月且年利率為5%之人民幣200,000,000元(相當於233,920,000港元)之信託貸款，其已於年內償還；ii)為期一年且年利率為5%之人民幣81,400,000元(相當於90,997,000港元)之貸款，其須於一年內償還。

上文之關連人士交易(附註(viii)除外)亦構成上市規則第14A章所定義的關連交易或持續關連交易。然而來自廣西大錳及其同系附屬公司(上文附註(vii)及(ix))之貸款已根據上市規則第14章A獲悉數豁免。

(b) 與關連人士之未償還結餘

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
(i) 應收關連公司款項		
應收貿易款項	10,266	1,686
預付款項及其他應收款項	6	6
	<b>10,272</b>	1,692
(ii) 應付關連公司款項		
應付貿易款項	2,873	2,406
其他應付款項	111,454	5,099
	<b>114,327</b>	7,505
(iii) 存放於關連公司的銀行結餘	<b>1,376</b>	61,180
(iv) 應收聯營公司款項		
其他應收款項	10,291	—
向一間聯營公司貸款	15,896	—
	<b>26,187</b>	—

## 41. 關連人士交易(續)

## (b) 與關連人士之未償還結餘(續)

本集團應收關連公司的貿易款項為無抵押、免息及並須按本集團授予其客戶之類似信貸期償還。除按現行市場利率計息及按要求償還的授予一間聯營公司之金額為15,896,000港元(二零一五年：無)之貸款外，本集團應收關連公司及聯營公司的預付款項及其他款項為無抵押、免息及並無固定償還期。

應付本集團關連公司貿易款項為免息及並無固定償還期。除按現行市場利率計息及按要求償還的無抵押金額90,997,000港元(二零一五年：無)外，應付關聯方之其他款項餘額為無抵押、免息及並無固定償還期。

## (c) 本集團主要管理人員之酬金

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金、津貼及實物利益	7,334	5,488
花紅	3,436	–
權益結算購股權開支	–	–
退休金計劃供款	367	341
向主要管理人員支付之酬金總額	11,137	5,829

董事及行政總裁酬金之進一步詳情載於附註9。

## 42. 金融工具之分類

於報告期末，各類金融工具之賬面值如下：

## 金融資產

本集團所有分類為貸款及應收款項之金融資產如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收貿易款項及票據	837,592	751,611
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	109,289	84,667
應收關連公司款項	10,272	1,692
應收聯營公司款項	26,187	–
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
	2,542,494	2,365,104

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 42. 金融工具之分類(續)

#### 金融負債

按攤銷成本列賬之本集團的所有金融負債之詳情如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應付貿易款項及票據	950,036	505,878
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	696,185	753,698
計息銀行及其他借貸	3,886,901	4,135,197
中期票據	-	596,800
應付關連公司款項	114,327	7,505
	5,647,449	5,999,078

### 43. 金融工具之公允價值

本集團之金融工具之賬面值及公允價值(賬面值與公允價值合理相若者除外)如下：

#### 金融負債

	賬面值		公允價值	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
計息銀行及其他借貸	3,886,901	4,135,197	3,886,901	4,135,197
中期票據	-	596,800	-	596,800
	3,886,901	4,731,997	3,886,901	4,731,997

管理層評估現金及現金等值項目、抵押存款、應收貿易款項及票據、應付貿易款項及票據、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應收附屬公司款項、應收聯營公司之款項及應收／應付關連公司款項之公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。按公允價值計入損益之金融資產之公允價值乃以市場報價為基礎。

本集團管理層負責確定金融工具的公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，管理層分析金融工具的價值變動及決定評估中所用的主要輸入數據。

金融資產及負債的公允價值乃各自願人士之間於近期進行交易時買賣金融工具可獲得之價格，而該等交易並非在被迫或清盤銷售下進行。

計息銀行及其他借貸及中期票據之公允價值乃根據預期未來現金流量貼現，並使用條款、信貸風險及餘下到期時間相若之工具當時可獲得之利率計算。本集團於二零一六年十二月三十一日的計息銀行及其他借貸以及中期票據之不履約風險被評定為微不足道。



#### 44. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括金融負債(主要為中期票據及計息銀行及其他借貸)及金融資產(主要為現金及短期銀行存款)。該等金融工具之主要用途乃為本集團之營運融資。本集團擁有應收貿易款項及票據及應付貿易款項及票據等多種其他金融資產及負債，乃從其營運直接產生。

因本集團之金融工具而產生之主要風險為商品價格風險、利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及同意管理各項該等風險的政策，並概述如下。

##### 商品價格風險

本集團主要從事勘探、採礦、礦石加工、冶煉、精煉及銷售錳及高碳鉻鐵產品。本集團產品價格受全球及地區供求情況影響。錳及本集團其他產品的價格下降或會對本集團財務表現構成不利影響。

##### 利率風險

本集團的收入及經營現金流量並不受市場利率變動重大影響。此外，本集團並無重大計息資產及負債(現金及現金等值項目、計息銀行及其他借貸及中期票據除外)。按浮動利率計算之借貸導致本集團面對現金流量利率風險；而按固定利率計算之借貸則導致本集團面對公允價值利率風險。

本集團之銀行貸款的實際利率及還款期載於附註28。

下表載列在所有其他可變數維持不變的情況下，本集團的除稅前虧損對人民幣及美元利率的合理可能變動的敏感度(透過對浮息借貸的影響)。

	基點增加／ (減少)	除稅前 溢利／(虧損) 減少／(增加) 千港元
截至二零一六年十二月三十一日止年度		
人民幣	100	9,325
人民幣	(100)	(9,325)
美元	100	5,968
美元	(100)	(5,968)
截至二零一五年十二月三十一日止年度		
人民幣	100	13,810
人民幣	(100)	(13,810)
美元	100	5,727
美元	(100)	(5,727)

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 44. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 外幣風險

外幣風險為金融工具價值因匯率變動而波動之風險。

本集團之貨幣資產、貸款及交易主要以人民幣、美元及港元計值。本集團所承受的外匯風險主要來自港元兌人民幣的風險。

本集團將會定期檢討經濟情況及其外匯風險狀況，未來如有需要，將會考慮採用適當的對沖措施。

本集團面對交易貨幣風險。該等風險乃由於經營單位以單位之功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。本集團並無訂立任何外匯遠期合約以對沖外匯波動。然而，本集團就其外幣之收益及開支作出滾存預測，使貨幣與產生之金額相配，從而減低匯率波動對其業務之影響。

下表呈列於報告期末在所有其他可變數維持不變的情況下，本集團除稅前虧損對合理釐定的人民幣匯率之可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債之公允價值變動)。

	匯率上升／ (下跌) %	除稅前 溢利／(虧損) 增加／(減少) 千港元	權益* 增加／(減少) 千港元
二零一六年十二月三十一日			
倘港元兌人民幣轉弱	1	2	-
倘港元兌人民幣轉強	(1)	(2)	-
二零一五年十二月三十一日			
倘港元兌人民幣轉弱	1	2,464	-
倘港元兌人民幣轉強	(1)	(2,464)	-

\* 不包括保留溢利

#### 信貸風險

應收貿易款項及票據之賬面值為本集團就其金融資產承擔的最高信貸風險。本集團現有一項政策以確保銷售予信譽良好之客戶，並持續密切監察應收貿易款項及票據之收回情況。

本集團因對方違約而產生的其他金融資產(其中包括現金及銀行結餘及其他應收款項)的信貸風險之最高風險相當於該等工具之賬面值。

## 44. 金融風險管理目標及政策 (續)

## 信貸風險 (續)

本集團透過監察其客戶之地點釐定信貸風險之集中程度。下表呈列應收貿易款項及票據 (佔本集團於二零一六年十二月三十一日之金融資產總值約33% (二零一五年：32%)) 所面對之信貸風險之分析：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
按地點：		
中國內地	<b>780,933</b>	738,263
亞洲 (不包括中國內地)	<b>48,464</b>	10,775
歐洲	<b>3,617</b>	2,573
北美洲	<b>4,578</b>	-
	<b>837,592</b>	751,611

此外，於二零一六年十二月三十一日，應收本集團之五名最大客戶款項佔本集團之應收貿易款項及票據之約42% (二零一五年：約14%)。

## 流動資金風險

本集團之政策為維持足夠之現金及現金等值項目，並通過銀行及其他借貸提供資金以應付其營運資金需要及資本開支。

於報告期末，本集團根據已訂約未貼現付款計算之金融負債之到期日概況如下：

	二零一六年					總計 千港元
	按要求 千港元	三個月內 千港元	三個月至 十二個月內 千港元	一年至五年 千港元	五年以上 千港元	
應付貿易款項及票據	-	950,036	-	-	-	950,036
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	-	696,185	-	-	-	696,185
計息銀行及其他借貸	-	577,875	2,159,718	1,364,551	-	4,102,144
應付關連公司款項	114,327	-	-	-	-	114,327
	114,327	2,224,096	2,159,718	1,364,551	-	5,862,692

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 44. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

	按要求 千港元	三個月內 千港元	二零一五年			總計 千港元
			三個月至 十二個月內 千港元	一年至五年 千港元	五年以上 千港元	
應付貿易款項及票據	-	505,878	-	-	-	505,878
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	-	753,698	-	-	-	753,698
計息銀行及其他借貸	-	886,601	1,878,017	1,587,192	-	4,351,810
中期票據	-	7,440	598,353	-	-	605,793
應付關連公司款項	7,505	-	-	-	-	7,505
	7,505	2,153,617	2,476,370	1,587,192	-	6,224,684

#### 資本管理

本集團資本管理之主要目標乃為保障本集團持續經營能力及保持穩健之資本比率以支援其業務及盡量提高股東價值。本集團管理其資本結構以及根據經濟狀況轉變作出調整。本集團可能透過調整向股東派發之股息、向股東發還資本或發行新股份以保持或調整資本結構。於截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團資本管理之目標、政策或處理方法並無變動。

本集團透過使用淨負債比率(以負債淨額除以母公司擁有人應佔權益)監察資本。負債淨額按計息銀行及其他借貸及中期票據之和減去現金及現金等值項目及抵押存款計算。於報告期末之淨負債比率如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
計息銀行及其他借貸	<b>3,886,901</b>	4,135,197
中期票據	-	596,800
減：現金及現金等值項目	<b>(989,510)</b>	(968,404)
減：抵押存款	<b>(545,349)</b>	(558,730)
負債淨額	<b>2,352,042</b>	3,204,863
母公司擁有人應佔權益	<b>2,605,209</b>	2,890,431
淨負債比率	<b>90.3%</b>	110.9%

#### 45. 本公司財務狀況表

有關本公司於年內之財務狀況表之資料如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非流動資產</b>		
於一間附屬公司之投資	-	-
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	781	1,018
應收附屬公司款項	2,922,310	3,517,928
現金及現金等值項目	103,924	146,831
	<b>3,027,015</b>	3,665,777
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	3,683	1,758
	<b>3,683</b>	1,758
<b>流動資產淨額</b>	<b>3,023,332</b>	3,664,019
<b>資產淨額</b>	<b>3,023,332</b>	3,664,019
<b>權益</b>		
已發行股本	342,846	342,846
儲備(附註)	2,680,486	3,321,173
<b>權益總額</b>	<b>3,023,332</b>	3,664,019

尹波  
董事

李維健  
董事



## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 45. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備之概況如下：

	股份溢價賬 千港元	購股權儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	2,872,076	110,540	–	(120,482)	2,862,134
股份配售	362,976	–	–	–	362,976
配售開支	(4,950)	–	–	–	(4,950)
股份互換	125,160	–	–	–	125,160
購回股份	(2,360)	–	312	–	(2,048)
年內虧損	–	–	–	(22,099)	(22,099)
於二零一五年十二月三十一日 及於二零一六年一月一日	<b>3,352,902</b>	<b>110,540</b>	<b>312</b>	<b>(142,581)</b>	<b>3,321,173</b>
因沒收股權而轉撥購股權儲備	–	<b>(56,563)</b>	–	<b>56,563</b>	–
年內虧損	–	–	–	<b>(640,687)</b>	<b>(640,687)</b>
於二零一六年十二月三十一日	<b>3,352,902</b>	<b>53,977</b>	<b>312</b>	<b>(726,705)</b>	<b>2,680,486</b>

誠如財務報表附註3有關以股份為基礎付款之會計政策內之進一步闡釋，購股權儲備包括已授出但尚未行使購股權之公允價值。倘有關購股權獲行使，該金額將轉撥至股份溢價賬，或倘有關購股權到期或被沒收，則該金額將轉撥至保留溢利。

### 46. 財務報表的批准

本財務報表已於二零一七年二月十五日經董事會批准及授權刊發。

## 過往表現及前瞻性陳述



本年報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。本年報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)更正或更新本年報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

二零一六年股東週年大會	指	於二零一六年六月二十四日(星期三)下午三時在香港金鐘道95號統一中心10樓統一會議中心1號房舉行本公司的股東週年大會
二零一七年股東週年大會	指	暫定計劃將於二零一七年六月二十一日(星期三)舉行的本公司股東週年大會
「Apexhill」	指	Apexhill Investments Limited，一家於二零零四年十一月三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由中信裕聯全資擁有。Apexhill為本公司股東
「聯營公司」	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
「細則」	指	本公司的細則(經不時修訂)
「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，就本年報而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「中信大錳貿易集團」	指	中信大錳貿易有限公司及其附屬公司(海潤有限公司)
「崇左分公司」	指	中信大錳礦業有限責任公司崇左分公司
「崇左新材」	指	中信大錳(崇左)新材料有限公司
「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
「中信集團」	指	中國中信集團有限公司，一家在一九七九年十月四日根據中國法律註冊成立之公司，及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司，中信集團為本公司的控股股東
「中信資源」	指	中信資源控股有限公司，一家於一九九七年七月十八日在百慕達註冊成立之有限公司，並於聯交所上市(股份代號：1205)，為本公司的控股股東
「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
「廣西大錳」	指	廣西大錳錳業集團有限公司，前稱廣西大錳錳業有限公司，一家於二零零一年七月三十日根據中國法律成立之國營有限公司。廣西大錳由中國廣西政府全資擁有
「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
「桂南化工」	指	大新桂南化工有限責任公司
「Highkeen」	指	Highkeen Resources Limited，一家於二零零五年一月二十八日在英屬處女群島註冊成立之有限公司，並由中信資源間接全資擁有。Highkeen為本公司一名直接控股股東
「香港」	指	中國香港特別行政區
「匯興公司」	指	貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司
「匯興集團」	指	匯興公司及其附屬公司(包括遵義中信大錳設備製造安裝有限公司)
「華州英屬處女群島集團」	指	華州礦業投資有限公司及其附屬公司(包括華州礦業(加蓬)工貿有限公司)

## 詞匯表

「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)
「不競爭承諾」	指	中信資源根據二零一零年十一月三日訂立的不競爭契約對本公司作出的不競爭承諾
「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
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「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
「主要股東」	指	上市規則所定義者
「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。



