



中國罕王控股有限公司

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

罕王  
HANKING

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：03788

年度報告

2016





價值

總是超乎尋常

使命

崛起的礦業領導者

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	5
董事會主席致辭	6
管理層討論與分析	14
董事會報告	43
企業管治報告	61
董事及高級管理人員簡介	79
獨立核數師報告	85
綜合損益及其他全面收益表	90
綜合財務狀況表	91
綜合權益變動表	93
綜合現金流量表	95
綜合財務報表附註	97
詞彙釋義	168



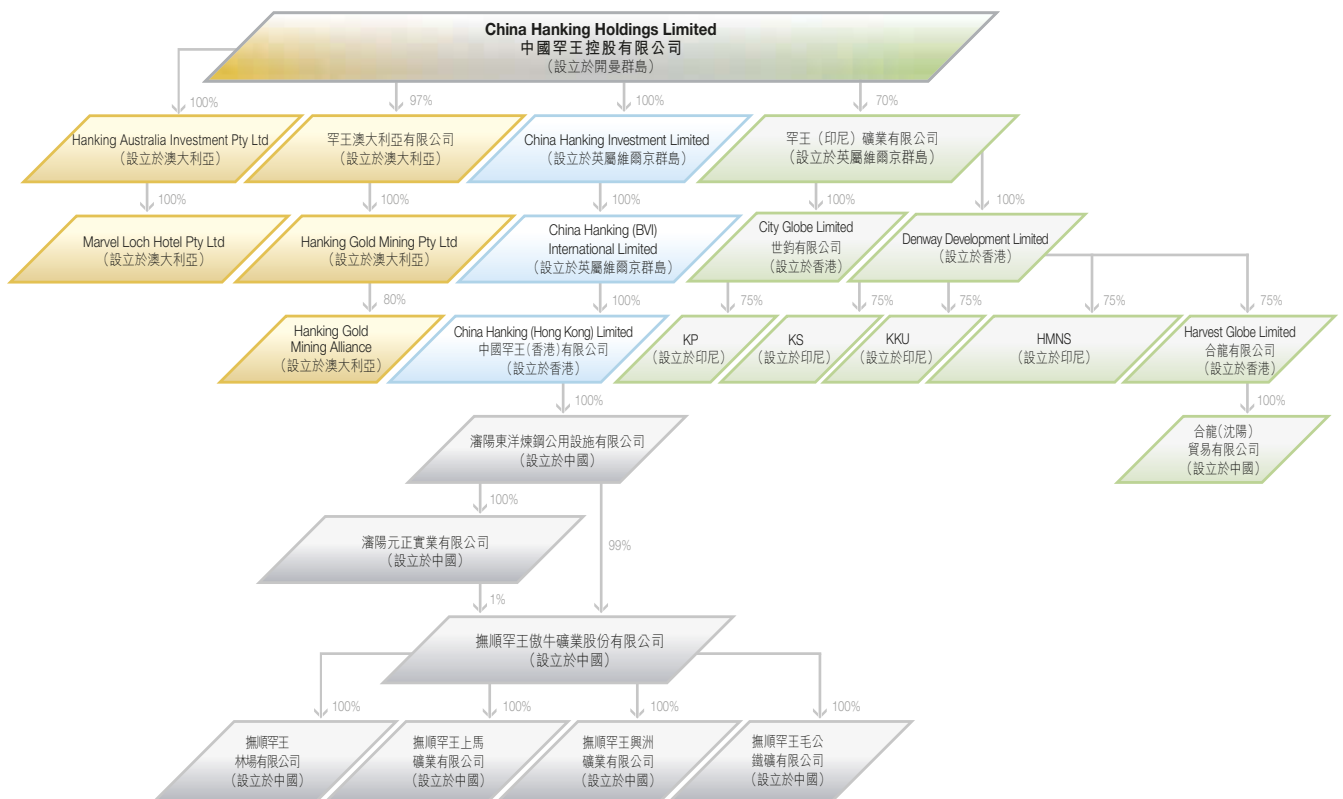
## 公司資料

中國罕王控股有限公司於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立，及於二零一一年九月三十日在香港聯交所掛牌上市，股份代碼03788。

罕王是一家快速成長的國際化礦業及金屬集團公司，專注於礦產資源的發現、開採、處理以及產品銷售業務。罕王主營貴金屬並輔以鎳及其他戰略性金屬，在全球最具吸引力的地理區域投資並開發壽命週期長、運營成本低且規模可拓展的礦山運營項目。

本集團堅持「以人為本，誠信天下」的核心價值觀，秉承「安全礦山、和諧礦山、綠色礦山」的宗旨，積極履行企業的社會責任。

本集團股權結構圖<sup>註</sup>



<sup>註</sup> 該股權結構圖反映截至二零一六年十二月三十一日本集團之股權結構。

## 公司資料

### 公司法定中文名稱

中國罕王控股有限公司

### 公司法定英文名稱

China Hanking Holdings Limited

### 股份代號

03788

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

### 中國總辦事處

中國  
遼寧省  
瀋陽市  
沈河區  
青年大街227號  
罕王大廈22樓  
郵編：110016

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座36樓

### 授權代表

鄭學志先生  
莫明慧女士

### 聯席公司秘書

夏茁先生  
莫明慧女士

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場第一期35樓

### 香港法律顧問

洛克律師事務所  
香港  
中環  
花園道1號  
中銀大廈21樓

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

**香港證券登記處**

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

**投資者查詢**

投資者專線：+852 3158 0506  
傳真：+852 3158 0508  
網站：[www.hankingmining.com](http://www.hankingmining.com)  
電郵：[ir@hanking.com](mailto:ir@hanking.com)

**董事****執行董事**

楊繼野先生(主席)  
潘國成博士(首席執行官兼總裁)  
鄭學志先生(首席財務官)  
邱玉民博士  
夏茁先生

**非執行董事**

李堅先生

**獨立非執行董事**

王平先生  
王安建博士  
馬青山先生

**審核委員會**

王平先生(主席)  
王安建博士  
李堅先生

**薪酬委員會**

王平先生(主席)  
李堅先生  
馬青山先生

**提名委員會**

楊繼野先生(主席)  
王安建博士  
馬青山先生

**健康、安全、環保和社區委員會**

潘國成博士(主席)  
楊繼野先生  
王安建博士

## 財務摘要

### 綜合損益及其他全面收益表

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	<b>1,707,198</b>	1,219,751	1,368,652	1,455,505	1,397,240
銷售成本	<b>(1,411,618)</b>	(929,221)	(887,981)	(663,501)	(648,440)
毛利	<b>295,580</b>	290,530	480,671	792,004	748,800
投資及其他收入	<b>18,768</b>	33,389	24,328	7,676	14,626
其他收益及虧損	<b>(163,044)</b>	(292,763)	(49,066)	(38,711)	(11,085)
銷售及分銷開支	<b>(37,603)</b>	(38,386)	(44,678)	(50,726)	(55,853)
行政開支	<b>(182,048)</b>	(230,786)	(264,678)	(309,557)	(247,136)
融資成本	<b>(138,576)</b>	(169,319)	(113,364)	(123,178)	(86,787)
除稅前虧損	<b>(206,923)</b>	(407,335)	33,213	277,508	362,565
所得稅(開支)抵免	<b>(6,954)</b>	5,657	(56,102)	(123,919)	(128,744)
年內虧損	<b>(213,877)</b>	(401,678)	(22,889)	153,589	233,821
本公司擁有人	<b>(207,408)</b>	(381,596)	8,990	192,661	296,742
非控股權益	<b>(6,469)</b>	(20,082)	(31,879)	(39,072)	(62,921)

### 綜合財務狀況表

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
流動資產	<b>1,159,656</b>	1,965,913	1,594,903	1,522,613	1,187,076
非流動資產	<b>2,720,706</b>	2,956,871	2,849,963	2,792,162	2,209,850
流動負債	<b>1,904,910</b>	3,399,258	2,179,767	1,903,451	1,643,219
非流動負債	<b>1,170,283</b>	555,191	865,365	911,107	185,927
本公司擁有人應佔權益	<b>602,076</b>	764,163	1,171,276	1,240,943	1,381,522
非控股權益	<b>203,093</b>	204,172	228,458	259,274	186,258

### 選定財務比率

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
毛利率	<b>17.31%</b>	23.82%	35.12%	54.41%	53.59%
淨利率	<b>(12.53%)</b>	(32.93%)	(1.67%)	10.55%	16.73%
資產負債率	<b>79.25%</b>	80.33%	68.51%	65.23%	53.85%
總資產報酬率	<b>(1.55%)</b>	(5.08%)	3.35%	10.39%	13.85%

## 董事會主席致辭



### 尊敬的全體股東：

二零一六年是極為不尋常的一年，是本集團面臨挑戰較多的一年，各種礦產品市場發生較大的波動，鐵礦石價格先抑後揚，黃金價格寬幅震盪，有色金屬價格趨勢向好。然而，不論市場形勢如何變化，中國罕王繼續堅持「控成本，增效益，降風險，提價值」的運營策略，繼續優化集團的各個業務板塊的運營效果，大幅降低公司所面臨的各項風險。在董事局的領導下，經管理團隊及全體員工的不懈努力，本集團在二零一六年度的經營效果成績突出。本人謹代表中國罕王控股有限公司董事會，欣然呈報本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度經審核的年度經營業績。

楊繼野先生

董事會主席



## 董事會主席致辭

### 主要業績

二零一六年度，全球宏觀經濟環境發生了一些新的變化，全球最大經濟體美國的經濟穩步復甦，美聯儲實施了十年來第二次上調短期利率，並預期明年加息的步伐將更快，致使美元走勢進一步強勁，促使以美元計價的礦產品價格繼續承壓。全球其它主要經濟體繼續實施量化寬鬆貨幣政策，歐盟總體經濟形勢也呈現緩慢復甦的跡象；中國經濟增長速度(GDP)去年下降至6.7%，增長速度雖然大幅放緩，但整體形勢企穩向好的態勢已經明顯，宏觀經濟增長放緩，無疑將導致中國對礦產品需求的增長近一步萎縮。去年中國粗鋼產量達8.08億噸，同比僅增長1.2%，說明中國鋼鐵行業已經進入平台期，鐵礦石及其它大宗型礦產品賴以需求增長的中國引擎逐漸弱化。在礦業市場波動的背景之下，本集團在有限礦種多元化和國際化的戰略引領下，著力調整結構、控制成本，促使運營計劃順利執行，加大力度實施金礦項目的滿負荷運營，竭盡所能為股東獲取更大的收益。

#### 1、經營概述

在報告期內，本集團實際錄得收入人民幣1,707,198千元，比上年增長39.96%，主要得益於黃金產量的大幅增加。報告期內，本集團錄得虧損人民幣213,877千元，虧損額度比去年大幅下降46.75%，形成虧損的主要原因仍是由於鐵礦石價格處於低位，以及部分鐵礦資產減值報備所致。二零一六年度，本集團運營的最大亮點是西澳金礦產量大幅提高。自2015年8月進入商業化生產以來，礦山逐漸接近滿負荷生產，黃金產量同比增長達106%，實現了既定目標。與此同時，金礦生產流程不斷得到優化，促使全現金可持續成本明顯下降，提高了黃金生產的邊際回報能力。鐵礦業務運營得到明顯改善，通過組織架構簡化和調整，本集團繼續精簡管理和行政人員，促使鐵礦業務的管理成本同比下降27.15%；通過理順生產管控體系，鐵礦板塊的各項生產和人力成本繼續保持下降態勢，達到了「降本增效」的預期目標，最大化的抵消了鐵礦石價格下跌的負面影響。

## 董事會主席致辭

### 2、金礦業務

繼續堅持以最低的投入達到低成本生產的目的原則，通過若干礦山序列疊加式開發逐步增加出礦量，並達到提產穩產的目的。本集團組建了一支精幹高效、專業技能全面的金礦運營隊伍，為罕王黃金業務的長遠發展奠定了堅實基礎。通過開發Cornishman和Axehandle等露採礦山及合作開發Nevoria地採礦山，去年黃金產量達到121千盎司，同期增長106%。經過優化生產流程以及選廠維護體系，黃金生產成本得到了有效控制，現金成本穩步下降，全年實現毛利人民幣57,080千元，淨利潤達人民幣3,853千元。

### 3、鐵礦業務

鐵礦業務切實加強了生產組織、技術攻關與協調平衡，本著「效益是核心，成本是關鍵」的生產理念，各礦山針對制約生產的不同難點，提出了「一礦一策」，優化採選工藝及各配套工序，促使生產效率顯著提升。傲牛鐵礦露天採礦進入尾採，礦石品位變化大，把露天礦境界的優化作為重點之一，綜合原有露天礦最終境界和生產現場實際情況，合理調整露天礦最終境界的位置，減少不必要的剝岩。毛公鐵礦選廠開展了二期技改，優化設備選型，縮短工藝流程，完善了選礦工藝，通過精細化管理，保持了高產穩產的良好態勢，鐵精礦產量同比增長30.35%，創歷史新水平。聯合設計院、諮詢單位，對興洲鐵礦進行了地採290萬噸/年的優化方案論證，做好了產能的儲備。

### 4、鎳礦業務

自印尼政府禁止原礦出口法律生效以來，本集團的印尼鎳礦項目的重點工作轉移至冶煉項目建設的規劃、資金籌集方面，同多家投資機構及實體企業進行了廣泛的探討和協商，並形成了包括電力在內的有關項目合作的若干意向。至去年底，印尼政府對鎳礦原礦出口的限制有所放鬆，出口低品位鎳礦的可能性在升高。隨著中國公司在印尼當地冶煉設施的建設加快，當地的鎳礦銷售市場正在逐漸形成，本集團積極尋找各種合作機會，以期早日啟動礦山生產。本集團已與兩家印尼當地的採礦商簽署了聯合採礦和銷售的合作協議，並按計劃將於明年的上半年啟動採礦業務，並實現礦石銷售。

## 董事會主席致辭

### 5、資源儲量

二零一六年度，本集團按計劃展開了礦區內部和周邊的地質勘探工作，並取得了較為明顯的效果。罕王澳洲金礦業務符合JORC規範的資源量從前期的3,034千盎司，增加到去年底的4,570千盎司，增長了50.63%。符合JORC規範的金礦儲量也實現了明顯增長，至去年底儲量達到960千盎司，同比增長62.16%，有效的延長了礦山服務年限。與此同時，通過勘探工作，部分金礦資源的可靠性級別明顯提高，提高了未來資源量轉化成儲量的可能性。

### 公司管控

在報告期內，本集團繼續致力於維持較高的企業管治標準，並竭力對股東保持透明度和公開性。本集團遵循審慎的財務管控原則，不斷強化內控監管力度，提高了全面預算管理水平，細化了公司環保安全的管制和監督，完善了人力發展體系。在董事會審核委員會的領導下，本集團依據年度計劃，聚焦了內部審計的核心任務，重點檢查了關聯交易、法務稅務、重大工程、內控程序等風險管控的嚴密性和執行力。通過信息化預算和辦公平台，本集團持續優化各類預算管理、生產運營、投資決策等流程，促使內控持續改進和完善。

為應對礦業市場形勢的變化，本集團鐵礦業務板塊進行了管理模式和架構的調整，簡化了管理部門設置，合併了相關的業務部門，並減少了管理層次和相應崗位設置，促使管理體系進一步扁平化。本集團加強了生產礦山物料領用、消耗、庫存等環節的標準化管理。由於鎳礦生產基本處於暫停狀態，本集團進一步消滅了部分一線人員，精簡了冶煉建設隊伍，並相應簡化了非生產管理團隊。

本集團在董事會HSEC委員會的領導下，持續提升安全環保管控水平，全面監控、指導各業務板塊的健康、安全、環境及社區等社會責任履行能力。在全體員工的共同努力下，本集團的安全環保管理程序執行到位，在二零一六年度沒有發生重大安全生產事故和環境污染事件，並竭盡所能實施了礦山土地復墾和植樹計劃。本集團各業務板塊的社區工作推進平穩，交流渠道更加暢通，沒有發生重大的社區問題。

## 未來戰略

二零一六年是礦業行業頗具挑戰的一年，而未來幾年將是罕見價值再造的機遇之年。通過多元化發展，本集團從單一的鐵礦經營拓展到鐵礦、金礦和鎳礦多礦種經營，已經從單一中國區域擴展至印尼和澳大利亞等國家，成為了國際化礦業集團。本集團的商業盈利模式已經發生了根本性變化，將從單一的鐵礦產品增加至鐵精礦、鎳礦石、鎳鐵及黃金的多元產品組合。隨著礦業市場持續波動，鐵礦石等礦產品價格仍有走弱的可能性，本集團將通過新思維、新舉措，創造性的抓住機遇，實施下列戰略部署：

- 1、新項目發展策略。根據集團的戰略定位，遵循「質量優、成本低、見效快」的原則，尋求核心業務新的增長點。金礦以及戰略礦種是公司的併購投資傾斜重點，特別是要關注價值被嚴重低估的礦山資產，在力所能及的條件下，實施新項目併購整合。本集團的重點發展區域將包括澳洲、美洲、中亞以及部分環境比較穩定的非洲。遵循「花小錢、辦大事」的思路，捕捉具有戰略價值的新項目的發展機遇。
- 2、公司資產結構優化。隨著礦業市場的變化，在搜尋新項目併購的同時，本集團將考慮進行資產組合的適度優化。利用合適的市場時機窗口，對部分現有非核心項目和資產進行剝離甚至出售，以期盤活已有資產，獲得較好的收益。通過資產的進出，動態的優化公司的資產組合，不斷提高本集團的資產回報率。通過兼併重組資本運作，不失時機的將核心資產從價值窪地移至價值高地，積極推進集團的產業升級，實現價值的再創造。
- 3、價值實現策略。礦業資產投資回報主要有兩類方式，一是項目資產經歷併購、開發、生產經營、產品銷售鏈條賺取利潤，實現對早期資本投入的回報；二是項目資產經過併購、開發、生產、項目出售，一次性獲得資本投入的回報。不論哪種回報方式，整個價值鏈條均可概括成「發現價值、挖掘價值、實現價值」的過程。本集團將依據不同類型的項目，依據市場未來走勢，靈活採取不同的價值增長模式，實現對股東的回報。

## 董事會主席致辭

- 4、各項業務發展策略。作為本集團的重要基礎板塊，鐵礦業務的重點是繼續嚴控成本，提高每噸產品的邊際效益，確保低成本產量達到一定的規模，實現運營現金流的最大化。金礦業務仍然是公司未來發展的重點領域，繼續尋找優質併購目標，實施新項目發展計劃。利用印尼政府原礦出口管制的放鬆以及當地鎳礦市場逐漸形成的機遇，鎳礦業務必須實現新的突破，在未來兩年內實現較大的銷售成長，為公司的業務增長做出貢獻。另外，本集團將繼續努力降低負債水平，拓寬融資渠道，降低財務風險。

### 市場展望

二零一六年度，隨著中國經濟進入中高速發展的新常態，全球主要礦產品市場需求增長明顯放緩，鐵礦等大宗型礦業市場供大於求，礦產品市場價格繼續波動。由於新的政治環境的變化，從去年底開始，鐵礦石及部分有色金屬的市場開始走出低谷，但這次市場回暖是否能夠延續，尚有待觀察。

#### 1、鐵礦市場

據相關機構統計，二零一六年中國粗鋼產量8.08億噸，同比僅增長1.2%，佔世界總產量的49.7%。2016年，世界粗鋼產量達16.28億噸，較去年略有增長，但明顯低於2014年的最高水平。毫無疑問，中國粗鋼產量已經進入「平台期」，雖然中國仍然是鐵礦石的主要消費國，但不再是鐵礦石需求淨增長的主要拉動力量，正失去其作為全球鐵礦石需求增長的引擎作用。據有關機構預測，中國2017年生鐵產量將達7.5億噸，鐵礦石成品礦需求量將達12.3億噸，同比僅增長1.5%左右，其中進口鐵礦石的需求量將繼續超過10億噸。據推測，全球六大鐵礦集團(淡水河谷、力拓、必和必拓、FMG、英美、Roy Hill)在去年新增產能1億噸的基礎上，將在未來兩年繼續增產超5000萬噸，2017年鐵礦石市場供大於求的狀態將繼續惡化。因此，目前鐵礦石價格的反彈很難延續，2017年鐵礦石價格將會有較大的下調空間。

## 董事會主席致辭

### 2、黃金市場

黃金是一種特殊金屬，它擁有「貨幣、投資、商品」三重屬性，一直受到人們的青睞和追捧。由於美聯儲已經進入加息週期，美元相對於其它幣種將持續走強，二零一六年黃金價格一直保持中低位震盪的格局，目前穩定在1220美元／盎司左右。二零一七年，美元指數、消費增長以及成本結構將構成黃金價格走勢的主導變量。儘管美元指數走勢是金價波動的最直接影響因素，但從長期看，黃金生產成本結構對黃金價格將起到不可或缺的支撐作用。目前多數大型金礦企業的現金成本已經處於1000美元／盎司的高位，而且各項成本還在保持上升勢頭，許多金礦生產商變得無利可圖，迫使礦山減產、停產或降低投入，進而導致黃金產量下降，形成黃金市場供不應求的局面，促使金價回升。就短期走勢看，黃金價格仍存在下行的風險。

### 3、鎳礦市場

近幾年來，紅土鎳礦的火法冶煉技術得到了長足發展，並被廣泛用於生產不同鎳金屬含量的鎳鐵產品。鎳金屬價格在二零零八年達到歷史高點後持續回落，並維持在\$10,000／噸左右。自兩年前印尼紅土鎳礦原礦出口禁止以來，鎳金屬市場價格一直處於波動待漲的狀態。雖然鎳礦供應市場發生了較大的變化，但由於以前的庫存及菲律賓紅土鎳礦出口的增加，鎳金屬供應在二零一六年並未出現明顯短缺的現象，因此，鎳金屬價格在年初短暫上行後，又回歸到\$10,000／噸的水平。去年我國不銹鋼粗鋼產量2,494萬噸，同比上升15.6%，這一強勁增長必將對鎳金屬的市場需求增添新的動力。

## 社會責任

本集團在董事會HSEC（健康、安全、環境、社區）委員會的領導下，於二零一六年對各業務板塊的管理架構進行了梳理，以期改進對公司員工健康、安全生產、環境保護以及社企和諧關係的管理體系，提升公司履行各項社會責任的能力，確保「安全礦山、和諧礦山、綠色礦山」運營理念的有效落實，為推進本集團「多元化」的發展戰略提供有力的支撐。

二零一六年度，本集團進一步完善了礦山安全生產和環境保護責任體系，提高了員工安全環保主觀意識，杜絕發生重大或惡性安全生產和環境保護事故，繼續保持良好的安全環保記錄。在努力處理好村企關係和政企關係的同時，本集團還積極參與社區公益活動，為社區主動提供力所能及的援助。通過培訓和教育，持續提升礦山軟環境建設，不斷強化員工的社會責任意識。

## 董事會主席致辭

按既定的企業發展願景，努力把本集團打造成「股東滿意、員工喜愛、社會信賴」的現代國際化礦山企業，為股東創造持續穩定的回報，為社會不斷做出新的貢獻。

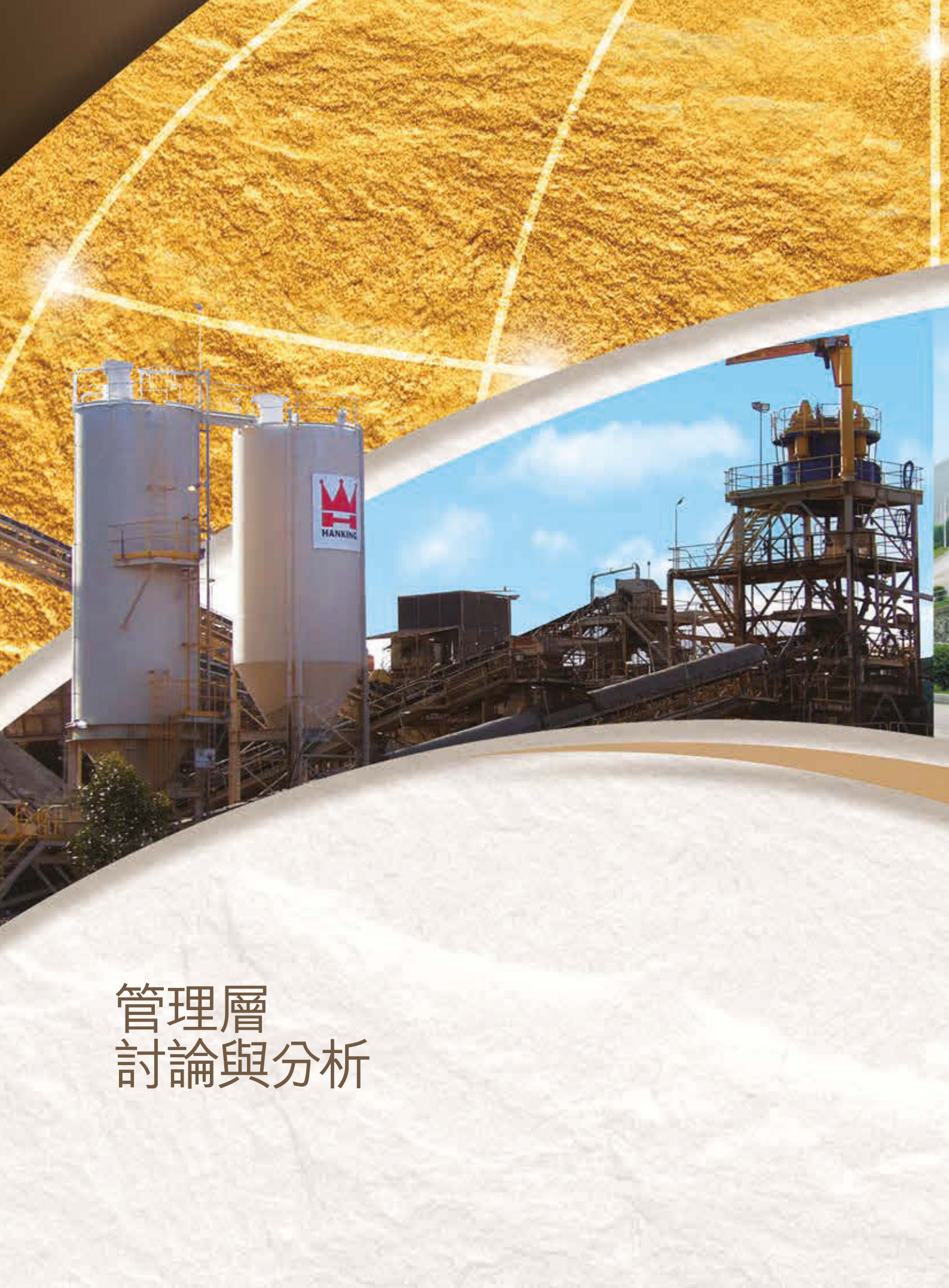
### 致謝

本人謹代表董事會向本集團管理團隊和全體員工過去一年所付出的努力和奉獻表示由衷的感謝，對本公司股東、各中介機構、政府單位以及商業夥伴的支持和信賴致以真誠的謝意！

楊繼野先生  
董事會主席







管理層  
討論與分析

## 管理層討論與分析

### 運營回顧<sup>1</sup>

#### 1、金錠產銷量大幅增長

中國罕王控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」)的西澳大利亞南十字金礦項目(「SXO金礦項目」)於二零一五年八月開始商業生產，通過一系列生產方案優化，產銷量得以大幅提升，截至二零一六年十二月三十一日，SXO金礦項目<sup>2</sup>共生產黃金121,456盎司(二零一五年：58,887盎司)，同比增加106%；SXO金礦項目共銷售黃金121,032盎司(二零一五年：56,044盎司)，同比增長116%。

#### 2、金礦業務實現價值大幅提升

本公司在二零一三年把握住有利市場條件，僅以1,970萬澳元迅速完成了SXO金礦項目資產的收購。經過大量的勘探及開發工作，SXO金礦項目成功進入了商業生產階段，並實現了其市場價值的成倍增長。如今本公司再次抓住市場有利時機，將SXO金礦項目按企業價值3.3億澳元出售，僅僅在三年的投資週期中，即將會為本公司股東實現成倍的回報。

#### 3、鐵礦業務盈利水準提升

二零一六年，鐵礦業務通過技術改造和生產體系優化，各項生產成本明顯下降，生產效率不斷提高。其中，本集團旗下的低成本主力礦山毛公鐵礦的鐵精礦產量大幅增加30.35%，從而促使鐵精礦的平均生產成本明顯降低，鐵精礦利潤率顯著增長。二零一六年，鐵精礦的平均現金運營成本下降至每噸人民幣260元(二零一五年：每噸人民幣317元)，同比下降18.00%。



金錠澆注

<sup>1</sup> 本報告中：1)成本數據由於不是國際會計準則要求披露的信息，因此為非審計數據；2)澳元兌換人民幣，涉及資產負債表數據用2016年12月31日匯率5.0157折算，其他數據用平均匯率4.8717折算。

<sup>2</sup> 根據Hanking Gold Mining Alliance合作雙方所訂立的合作協議，Hanking Gold Mining Alliance的黃金產銷量完全計入罕王黃金，合作雙方僅對合作收益按比例分成。

## 管理層討論與分析

### 4、管理水準不斷提升

二零一六年，通過運營流程簡化以及生產管理細化，並輔以嚴格的資金及融資成本管控，促使本集團本年度融資成本同比下降約18.16%，行政開支同比下降約21.12%。

### 5、資源量持續增長

二零一六年，通過系統的成礦條件評價和鑽探工程投入，實現了金礦資源量和儲量的大幅度增長。截至二零一六年末，Hanking Gold Mining Pty Ltd.「罕王黃金」符合澳大拉西亞勘查結果、礦產資源與礦石儲量報告規範2012版本（「JORC規範」）的礦石資源量達到34,720千噸，平均品位4.1克／噸，金含量4,570千盎司，同比增長50.63%。符合JORC（二零一二）規範的礦石儲量增加到8,740千噸，平均品位3.4克／噸，金含量960千盎司，同比增長62.16%。

## 金礦業務

二零一六年黃金價格的走勢有起有落，大致分為三個階段。第一階段為觸底反彈，二零一五年底美國聯邦儲備委員會開啟新一輪緊縮週期，為自二零零六年來近十年第一次加息，國際金價結束一個季度的下跌並開始反彈；二零一六年一至二月全球股市出現普遍下跌，美股標準普爾指數在短短一個月下跌超過10%，恐慌性指標VIX指數飆升至26%，避險情緒推動國際金價大漲。隨後受美元指數持續走弱和美聯儲加息預期的影響，黃金價格進入震盪上行走勢。第二階段為二零一六年六月英國脫歐黑天鵝事件推動避險買盤，黃金ETF持倉量大幅增加，隨後金價進入高位區間震盪。第三階段為十一月美國總統大選結束，黃金價格持續下跌兩個月之久。期間，基本面並沒有發生明顯的變化，主要的邏輯是美國新任總統特朗普主張以財政刺激來加強基礎建設，從而達到促增長的目標，這將使美國國內通脹上行，而通脹的回升又會倒逼美國聯邦儲備委員會加快加息節奏，增加黃金的持有成本。

## 管理層討論與分析

二零一三年，本公司把握有利時機，僅以1,970萬澳元收購SXO金礦項目之100%權益。SXO金礦項目位於西澳大利亞珀斯以東360公里，擁有完備的基礎設施，包括道路、鐵路、機場、水電設施及全資擁有Marvel Loch選礦廠(「選礦廠」)。該資產包括1,159平方公里的礦權，覆蓋150公里長的金礦帶，共含246個礦權。通過勘探，金礦資源量從大約240萬盎司增加到大約457萬盎司，增長約92%，儲量從0盎司增加到約96萬盎司；經過可行性研究，逐步將維護狀態的礦山投入建設和生產。經過三年多的經營，達到了每年生產12萬盎司以上的產量。於二零一七年二月十五日，本公司及其他賣方與買方(Shandong Tianye Group Bid Co Pty Ltd)及擔保人(買方的最終控股公司山東天業房地產開發集團有限公司)訂立一份具約束力股份出售協議，據此本公司及其他賣方有條件同意按協議企業價值3.3億澳元確定的購買價出售而買方有條件同意按該價格購買罕王澳大利亞之100%股份。本公司將於二零一七年四月十四日召開特別股東大會以徵求本公司對上述交易的股東批准。



Marvel Loch 金礦

## 管理層討論與分析

### 1、生產回顧

二零一六年，本公司金礦業務快速發展：

- 1) 二零一六年，金礦業務銷售收入人民幣894,981千元(二零一五年：人民幣292,532千元)，同比增加205.94%，其中黃金銷售收入為人民幣893,483千元(二零一五年：人民幣291,947千元)，白銀銷售收入為人民幣1,498千元(二零一五年：人民幣585千元)；實現淨利潤人民幣3,853千元(二零一五年：人民幣50,276千元)，淨利率為0.43%(二零一五年：17.19%)；稅息折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)<sup>3</sup>為人民幣327,077千元(二零一五年：人民幣136,955千元)，EBITDA利潤率36.55%(二零一五年：46.82%)。
- 2) 金礦業務於二零一五年八月開始商業生產，二零一六年黃金產量得以大幅提升。二零一六年，金礦業務有三個在產金礦，其餘礦山處於維護狀態。其中Cornishman金礦和Axehandle金礦為露天開採，Nevoria金礦為地下開採，所有開採出來的礦石都運至Marvel Loch選礦廠加工成金錠，然後運往珀斯鑄幣廠精煉後銷售。進入商業生產後，金礦業務管理層及時解決生產中遇到的問題，如多雨、滑坡等，保障了預期生產計畫的完成。截至二零一六年十二月三十一日，共生產121,456盎司黃金，同比增加106.25%。
- 3) 金礦業務生產的黃金直接銷售給澳洲珀斯鑄幣廠，同時，為降低金價波動對黃金生產運營所帶來的風險，罕王黃金簽署了《金價套期保值協定》，對部分產量以套期保值的方式銷售。罕王黃金根據市場情況和項目發展要求，於二零一六年八月終止了相關套期保值合約。截至二零一六年十二月三十一日，歸屬於罕王黃金銷售的黃金為111,715盎司(二零一五年：38,805盎司黃金)，同比增長187.89%，平均銷售單價為1,643澳元/盎司，同比上升6.21%。

	黃金銷量 (盎司)			平均銷售單價 (澳元/盎司)		
	二零一六年	二零一五年	變動	二零一六年	二零一五年	變動
期貨交易	<b>50,638</b>	9,444	436.19%	<b>1,629</b>	1,662	-1.99%
現貨交易	<b>61,077</b>	29,361	108.02%	<b>1,652</b>	1,510	9.40%
合計	<b>111,715</b>	38,805	187.89%	<b>1,643</b>	1,547	6.21%

<sup>3</sup> EBITDA的計算基於稅前利潤加上折舊攤銷及減值準備。

## 管理層討論與分析

- 4) 二零一六年，上半年Cornishman金礦中採場發生塌方，導致採出的高品位礦石減少，罕王黃金轉為加工處理低品位的礦石，並需要租用獨立第三方的移動加工設備。下半年由於降雨頻繁，Axehandle金礦採場開採進度慢於預期。上述因素導致金礦業務二零一六年生產成本上升，直接現金成本(C1)為923澳元/盎司，可持續全生產成本(AISC)為1,131澳元/盎司。

C1直接現金成本明細：

	二零一六年	二零一五年	變動
露採	271	523	-48.18%
地採	197	174	13.22%
選礦及維修	386	330	16.97%
礦山管理費用(含安全，環保)	58	105	-44.76%
現金成本調整 <sup>4</sup>	12	-370	-103.24%
調整後C1現金成本(澳元)	923	762	21.13%

• **Cornishman金礦**

Cornishman金礦位於SXO金礦項目中部<sup>5</sup>，距離選礦廠有26公里，周邊有公路、電力、水等完善的基礎設施。Cornishman南、北採場分別按照可行性研究於二零一六年二月和七月停產；另外，由於滑坡事故，中露天採場於二零一六年四月停產，並預計於二零一七年初轉為地下開採。罕王黃金聘請獨立第三方採礦公司Watpac Limited (「Watpac」)提供露天採礦服務，包括鑽孔、爆破、裝卸及搬運，礦石由獨立第三方運輸企業運送到選礦廠進行後續加工，所提供的服務必須符合澳大利亞有關安全和環保的法律要求。截至二零一六年十二月三十一日，礦石採礦量合計664,460噸(二零一五年：638,901噸)，單噸採礦成本為127澳元(二零一五年：76澳元)。

<sup>4</sup> 主要為基建剝岩調整

<sup>5</sup> 參見圖1

## 管理層討論與分析

- **Axehandle金礦**

Axehandle金礦位於SXO金礦項目中部<sup>6</sup>，距離選礦廠22公里，周邊有公路、電力、水等完善的基礎設施。Axehandle金礦為露天開採，由Watpac獨立第三方採礦公司提供露天採礦服務，礦石由獨立第三方運輸企業運輸到選礦廠進行後續加工。

Axehandle金礦於二零一五年十一月開始剝岩，於二零一六年五月開始礦石開採。截至二零一六年十二月三十一日，採礦礦石量合計1,424,736噸，單噸採礦成本20.9澳元。

- **Nevoria金礦**

Nevoria金礦位於SXO金礦項目中部<sup>7</sup>，距離選礦廠11公里，周邊有公路、電力、水等完善的基礎設施。罕王黃金與獨立第三方Pit n Portal Mining Service Pty Ltd. (「PNP」)合作，設立合作公司Hanking Gold Mining Alliance，由PNP提供Nevoria金礦地下採礦服務，罕王黃金提供包括後勤服務和金礦石選礦在內的地面管理。截至二零一六年十二月底，Nevoria地下礦的礦石開採均來自東Nevoria地下採場。西Nevoria地下採場的斜坡道掘進工作開始於二零一六年七月。罕王黃金和PNP按照利潤分成的方式進行利益分配，其中在東Nevoria地下採場，罕王黃金享有80%的權益，PNP公司享有20%的權益；在西Nevoria地下採場，罕王黃金享有87.5%的權益，PNP公司享有12.5%的權益。開採的礦石，由獨立第三方運輸企業運至選礦廠進行後續加工。截至二零一六年十二月三十一日，採礦礦石量合計423,182噸(二零一五年：216,885噸)，單噸採礦成本56.4澳元(二零一五年：56澳元)。

---

<sup>6</sup> 參見圖1

<sup>7</sup> 參見圖1

- **選礦廠**

選礦廠位於SXO金礦項目中部<sup>8</sup>，為罕王黃金全資擁有，周邊有公路、鐵路、電力、水等完善的基礎設施，具有240萬噸／年的礦石處理能力。選礦廠採用業內成熟的重選與碳漿法(CIP)相結合的生產工藝，在選礦廠冶煉室煉成金錠，運往珀斯鑄幣廠精煉後銷售。

二零一六年，Axehandle金礦採出的氧化礦導致淋濾罐中礦漿濃度高。礦漿粘稠影響了其活性炭吸附回收金流程中的流動性，進而影響了礦石處理量及回收率。Marvel Loch選廠經過試驗找到Nevoria原生礦石與Axehandle氧化礦石的最佳配礦比例，同時使用移動過篩設配除去氧化礦中的粘性礦物，有效的解決生產困難，完成預期生產計畫。截至二零一六年十二月三十一日，選礦廠共處理礦石量1,757,935噸(二零一五年:993,360噸)，回收率91%(二零一五年:90%)；共生產黃金121,456盎司(二零一五年:58,887盎司)，同比增加106%；選礦成本為26.54澳元／噸礦石(二零一五年:24.18澳元／噸礦石)。



Marvel Loch 選礦廠

<sup>8</sup> 參見圖1



## 管理層討論與分析

## 2、金礦資源量及儲量持續增長

二零一六年，罕王黃金與其承包商和獨立顧問合作，在成功勘探的基礎上，通過對新的及原有的地質資料的解譯和實施鑽探工程，對Yilgarn Star, Copperhead和Cornishman和Edwards Find North金礦完成了探礦工作，實現了資源量和儲量的大幅度增加。截至二零一六年末，罕王黃金的JORC規範資源總量(見表2)增加到34,720千噸礦石，平均品位4.1克/噸，金含量4,570千盎司，同比增長50.63%。符合JORC(二零一二)規範的儲量(見表2)增加到8,740千噸礦石，平均品位3.4克/噸，金含量960千盎司黃金，同比增長62.16%。

表1 截至二零一六年末罕王黃金的JORC規範資源量

(截至二零一六年十二月三十一日生產的黃金已經扣除)

項目	礦山	探明			控制			推斷			總數		
		礦石量 (千噸)	品位 (克/噸)	金含量 (千盎司)	礦石量 (千噸)	品位 (克/噸)	金含量 (千盎司)	礦石量 (千噸)	品位 (克/噸)	金含量 (千盎司)	礦石量 (千噸)	品位 (克/噸)	金含量 (千盎司)
Axehandle-Cornishman	Axehandle	1,793	2.7	153	948	2.5	76	409	2.1	28	3,150	2.5	257
	Cornishman	620	5.1	101	535	5.1	88	434	5.5	77	1,589	5.2	266
	小計	2,413	3.3	254	1,483	3.4	164	843	3.9	105	4,739	3.4	523
Nevorla		-	-	-	3,320	3.3	355	240	4.5	35	3,560	3.4	390
Yilgarn Star		2,582	5.9	490	1,849	6.3	377	707	6.1	139	5,139	6.1	1,006
Copperhead		-	-	-	3,116	5.3	529	417	4.6	62	3,533	5.2	590
Frasers-Transvaal	Transvaal	-	-	-	1,630	4.7	249	1,800	4.9	286	3,430	4.8	535
	Frasers	-	-	-	1,117	4.6	165	1,474	6.1	289	2,591	5.5	454
	New Zealand Gully	-	-	-	64	7.5	16	46	5.9	9	110	6.8	24
	Ruapehu	-	-	-	52	8.5	14	358	4.0	46	410	4.6	60
小計	-	-	-	2,863	4.8	444	3,678	5.3	630	6,541	5.1	1,073	
Marvel Loch-Jaccoletti	Marvel Loch	287	3.1	29	2,930	3.2	299	1,400	2.5	112	4,617	3.0	440
	Jaccoletti	-	-	-	852	4.5	124	298	3.1	30	1,150	4.2	154
	Sub-Total	287	3.1	29	3,782	3.5	423	1,698	2.6	142	5,767	3.2	594
Edwards Find	Edwards Find	-	-	-	364	3.1	37	261	2.3	19	625	2.8	56
	Edwards Find North	-	-	-	641	2.4	49	227	1.6	12	868	2.2	61
	Tamarin	-	-	-	117	1.8	7	361	1.3	15	478	1.4	22
小計	-	-	-	1,122	2.6	93	849	1.7	46	1,971	2.2	139	
GVG	GVG	-	-	-	1,494	2.3	111	8	2.1	1	1,502	2.3	111
	Zeus	-	-	-	-	-	-	469	2.0	30	469	2.0	30
	小計	-	-	-	1,494	2.3	111	477	2.0	30	1,971	2.2	141
Redwing		-	-	-	-	-	1,400	2.4	108	1,400	2.4	108	
庫存		98	1.1	4	-	-	-	-	-	98	1.1	4	
總計		5,380	4.4	777	19,029	4.1	2,495	10,309	3.9	1,297	34,719	4.1	4,568

備註：表中資料包括SXO金礦多個礦床的資料，其中Redwing金礦資料來自J F Brigden先生簽署的資源量估算報告，J F Brigden先生為Sons of Gwalia Ltd.地質師，是JORC資源估算的合資格人士；Axehandle、Frasers、Cornishman，和Yilgarn Star礦床的資源量資料來自資深資源地質師史別林博士按JORC2012規範標準簽署的資源量估算報告。史別林博士是AusIMM和AIG會員，並對SXO金礦類型的金礦有充分的經驗。Jaccoletti金礦的資料來自SRK諮詢公司的資深資源地質師David Slater先生按JORC2012規範簽署的資源估算報告，David Slater先生是AusIMM和AIG會員。Copperhead礦床的資料來自CUBE諮詢公司高級資源地質師Brian Fitzpatrick先生按JORC2012標準簽署的資源估算報告，Brian Fitzpatrick先生是AusIMM會員。其餘礦床資料來自St Barbara Mining Ltd. ([SBM])公司2012年的資源估算報告，該報告由SBM公司總地質師Phillip Uttley先生按JORC規範標準簽署。Phillip Uttley先生是AusIMM會員，並對SXO金礦類型的金礦有充分的經驗。

## 管理層討論與分析

表2 截至二零一六年末罕王黃金的JORC規範儲量

礦山	資源類別	礦石量 (千噸)	金品位 (克/噸)	金含量 (千盎司)
Frasers	可採儲量	—	—	—
	預可採儲量	340	3.4	37
	總儲量	340	3.4	37
Aquarius	可採儲量	—	—	—
	預可採儲量	616	3.3	65
	總儲量	616	3.3	65
Axehandle	可採儲量	1,627	2.4	128
	預可採儲量	479	2.5	39
	總儲量	2,106	2.5	167
Edwards Find North	可採儲量	—	—	—
	預可採儲量	327	2.7	28
	總儲量	327	2.7	28
Yilgarn Star Pit	可採儲量	1,547	2.9	144
	預可採儲量	—	—	—
	總儲量	1,547	2.9	144
Sub Total Open Pit	可採儲量	3,174	2.6	272
	預可採儲量	1,762	3.0	170
	總儲量	4,936	2.8	442
Nevoria Underground	可採儲量	—	—	—
	預可採儲量	762	4.2	102
	總儲量	762	4.2	102
CNC Underground	可採儲量	—	—	—
	預可採儲量	473	4.3	65
	總儲量	473	4.3	65
Frasers South Underground	可採儲量	—	—	—
	預可採儲量	550	4.5	80
	總儲量	550	4.5	80
Jaccoletti Underground	可採儲量	—	—	—
	預可採儲量	988	3.5	111
	總儲量	988	3.5	111
Yilgarn Star Underground	可採儲量	—	—	—
	預可採儲量	937	5.1	155
	總儲量	937	5.1	155
Sub Total Underground	可採儲量	—	—	—
	預可採儲量	3,710	4.2	513
	總儲量	3,710	4.2	513
庫存		98	1.1	4
總計	可採儲量	3,272	2.6	276
	預可採儲量	5,472	3.8	683
	總儲量	8,744	3.4	959

備註：表中Cornishman Frasers Aquarius的儲量資料來自Entech諮詢公司的資深採礦工程師Shane McLeay先生簽署的JORC2012儲量報告。Axehandle Yilgarn Star露天採礦，Edwards Find North的儲量資料來自罕王黃金總採礦工程師Charles Hastie先生簽署的JORC2012儲量報告。Nevoria的資料來自PNP的Matthew Bellamy先生和罕王黃金的Charles Hastie先生聯合簽署的JORC2012儲量報告。Frasers地下採礦Jaccoletti地下採礦Cornishman地下採礦和Yilgarn Star地下採礦的儲量資料來自罕王黃金的Troy Flannery先生簽署的JORC2012資源報告。所有JORC2012儲量報告的簽署人都是AusIMM會員，並在類似類型金礦有多年工作經驗。

## 管理層討論與分析

表3 二零一六年勘探工作匯總

礦山	鑽孔類型	個數	鑽孔進尺
Jaccoletti	金剛石鑽加空氣反迴圈鑽	4	1,398.9
	空氣反迴圈鑽	48	10,445
Nevoria	金剛石鑽加空氣反迴圈鑽	9	2,653.4
	空氣反迴圈鑽	7	1,658
	金剛石鑽	12	1,272.9
Copperhead	金剛石鑽加空氣反迴圈鑽	4	1,658.2
	空氣反迴圈鑽	2	422
Redwing	空氣反迴圈鑽	92	8,446
Yilgarn Star	空氣反迴圈鑽	34	3,834
Edwards Find	空氣反迴圈鑽	4	374

- Yilgarn Star符合JORC規範之資源量和儲量

Yilgarn Star金礦位於Marvel Loch選廠東南22公里，走向近南北，礦體長度達2公里以上，主礦體礦化集中在變質沉積岩及超基性火山岩接觸帶。Yilgarn Star採礦開始於一九九一年，並於二零零三年停產；歷史總產量為1,091,707盎司黃金。罕王黃金於二零一六年年中在Yilgarn Star金礦北部進行了3,834米的空氣反迴圈鑽探項目。結合St Barbara礦業公司於二零一五至二零一六年度完成的10,129.54米金剛石鑽探，罕王黃金委託DW Resources Technology進行了資源估算，其結果表明Yilgarn Star的資源量是514萬噸礦石，平均品位6.1克／噸，合1,006,000盎司。在此資源估算基礎上，罕王黃金對Yilgarn Star金礦進行了露天採礦和地下採礦的可行性研究，截至二零一六年十二月底，Yilgarn Star的露天採礦JORC（二零一二）儲量為144,000盎司，貧化後品位2.9克／噸，Yilgarn Star地下採礦JORC（二零一二）儲量為155,000盎司，貧化後品位5.1克／噸。

- Copperhead (Bullfinch)符合JORC規範之資源量

Copperhead (Bullfinch)金礦位於南十字鎮北35公里<sup>9</sup>。Copperhead金礦產在單個厚度達10米寬的多個走向340度的韌性剪切帶中，分為北礦帶和南礦帶。該礦已累計生產150萬盎司黃金，是南十字綠岩帶僅次於的Marvel Loch的第二大金礦。罕王黃金在二零一六年六月完成一個地質項目的基礎上，委託Cube諮詢公

<sup>9</sup> 參見圖1

司的Brian Fitzpatrick先生按照JORC（二零一二）規範對Copperhead進行了資源量估算，其結果是353萬噸礦石，平均品位5.2克／噸，合590,439盎司黃金。上述資源量是按邊界品位3克／噸在保有資源的基礎上估算報告的，過去生產的資源已經扣除。值得注意的是，上述資源中約90%屬於控制級別的。罕王黃金正在開展可行性研究工作。此外，最深的鑽孔證明礦體延深到地下1,000米，依然沒有封閉。

- **Jaccoletti金礦的JORC規範資源量和儲量**

Jaccoletti金礦位於Marvel Loch選廠西側1.5公里，鄰近水、電、公路等公共設施<sup>10</sup>。Jaccoletti金礦的開採始於一九九零年，截至到一九九八年，共生產8.7萬盎司黃金。罕王黃金於二零一六年年年初在Jaccoletti完成了11,843.9米的反迴圈和金剛石鑽探，並委託SRK諮詢公司的David Slatter先生按照JORC（二零一二）規範進行資源估算。截至二零一六年十二月底，Jaccoletti項目有資源量115萬噸礦石，品位4.2克／噸，合黃金15.4萬盎司。該資源量是按照邊界品位2.0克／噸估算報告的。在此基礎上，罕王黃金進行了地下採礦可行性研究，Jaccoletti地下礦JORC（二零一二）儲量為11.1萬盎司黃金，貧化後品位為3.5克／噸。

- **Edward's Find North金礦的JORC規範資源量和儲量**

Edward's Find North金礦位於Edward's Find金礦北2公里處<sup>11</sup>，於一九九零年代初被發現，並由多個業主開展過鑽探，但一直沒開發。Edward's Find North金礦的JORC規範資源量是根據229個反迴圈鑽孔和金剛石鑽孔合計15,558米的鑽探結果估算的。罕王黃金最近完成了露天開採可行性研究，根據JORC（二零一二）規範估算的露天開採儲量是32.7萬噸礦石，貧化後的平均品位2.7克／噸，合2.8萬盎司黃金。

- **Cornishman地採金礦儲量**

Cornishman金礦是Axehandle-Cornishman礦化構造系統的一部分。通過勘探，罕王黃金把Cornishman金礦符合JORC規範的資源量從二零一三年收購時的1.7萬盎司增加到二零一五年的34.3萬盎司，Axehandle金礦由二零一三年收購時的12萬盎司增加到二零一五年的30.1萬盎司。在Cornishman金礦成功露天開採之後，在提升Axehandle產量的同時，罕王黃金開展了Cornishman地下開採的可行性研究，設計從Cornishman中採場的北壁開採地下礦。第一階段的地採儲量是47.3萬噸礦石，貧化後的平均品位4.3克／噸，合6.5萬盎司黃金。這使Axehandle-Cornishman的保有儲量增加到28.2萬盎司。

<sup>10</sup> 參見圖1

<sup>11</sup> 參見圖1

## 管理層討論與分析

### 3、金礦發展

罕王黃金於二零一六年四月完成西Nevoria地下採礦的可行性研究，該項目的JORC儲量為84.3萬噸礦石，貧化後品位為3.7克／噸，合黃金10.02萬盎司。根據本公司的生產計畫，西Nevoria地下採礦的斜坡道挖掘已經於二零一六年七月開始，截至二零一六年十二月底，斜坡道共進尺410米。西Nevoria地下採礦設計礦山壽命為三年。

二零一六年，金礦業務資本支出人民幣53,884千元(截至二零一五年十二月三十一日：人民幣366,994千元)，資本承諾人民幣172,163千元(截至二零一五年十二月三十一日：人民幣21,274千元)。

### 鐵礦業務

二零一六年，中國鐵礦石價格與鋼鐵、焦煤、焦炭等黑色品種表現類似，經歷了「漲—跌—漲」三個階段。從二零一五年十二月中旬到二零一六年四月中下旬，中國政府採取的去產能舉措以及下游開工修復預期促使螺紋鋼價格上漲，之後帶動鐵礦石價格大幅上漲。這一階段價格上漲主要反映了二零一五年以來鋼鐵行業去產能後供需平衡被重新建立。

從二零一六年四月中旬到六月上旬，包括鐵礦石在內的黑色品種價格快速下跌，主要是因為鋼鐵廠大面積複產，供應恢復到較高位置，市場擔心供給過剩會很快重現。

二零一六年六月上旬至二零一六年末，鋼鐵價格重啟漲勢，進入十月後，隨著焦煤焦炭價格的持續上漲，鐵礦石高品位礦出現緊缺，鐵礦石價格出現加速上漲。這一階段上漲既有需求好於預期的原因，也有原料成本推動的因素。

#### 1、運營回顧

鐵礦業務持續貫徹董事會有關根據市場情況調整生產佈局的策略，大幅提高主力礦山毛公鐵礦的鐵精礦產量。二零一六年，毛公鐵礦產量為846千噸，同比提高30.35%，有效地改善了生產產出結構。同時，轉讓本溪鐵礦的100%股權至獨立第三方，導致二零一六年鐵精礦產量同比有所下降至1,749千噸(二零一五年：2,035千噸)，同比減少14.07%。

## 管理層討論與分析



毛公鐵礦

二零一六年，鐵礦石價格呈「漲一跌一漲」走勢，本集團根據市場情況，拓展市場價格資訊收集管道，縮短市場預測週期和強化定期市場動態通報機制，並積極開拓新市場；加強與客戶溝通頻次，確保了產品生產、銷售的快速聯動。二零一六年實現鐵精礦銷售1,790千噸(二零一五年：2,022千噸)，同比下降11.48%；鐵精礦平均銷售價格為人民幣453元／噸(二零一五年：人民幣458元／噸)，同比降低1.09%。

## 截至十二月三十一日止年度

(單位：千噸)

	二零一六年	二零一五年	變動比率
剝岩量	6,458	9,083	-28.90%
鐵礦石產量	5,573	5,925	-5.93%
鐵精礦產量	1,749	2,035	-14.07%
鐵精礦銷量	1,790	2,022	-11.48%

二零一六年，雖然鐵精礦產銷量下降，但通過生產體系優化和持續技術改造，提高產品品位和回收率，並通過壓縮費用等措施嚴控成本費用，令生產效率不斷提高，各項生產成本明顯下降，平均單噸鐵精礦的現金運營成本下降至人民幣260元(二零一五年：人民幣317元)，同比下降18.00%，從而本集團繼續得以在行業內保持明顯的低成本核心競爭優勢。

## 管理層討論與分析

	鐵礦現金運營成本 (人民幣元/鐵精粉)		變動比率
	二零一六年	二零一五年	
採礦	111	140	-20.57%
選礦	76	94	-19.44%
運費	21	19	11.16%
稅費	32	34	-5.41%
礦山管理費	20	30	-34.23%
合計	260	317	-18.00%

於二零一六年，本公司鐵礦業務收入為人民幣812,217千元(二零一五年：人民幣927,219千元)，同比減少12.40%；毛利人民幣238,842千元(二零一五年：人民幣206,003千元)，毛利率29.41%(二零一五年：22.22%)；淨利潤人民幣-167,396千元(二零一五年：人民幣-365,793千元)，淨利率-20.61%(二零一五年：-39.45%)。EBITDA<sup>12</sup>為人民幣205,541千元(二零一五年：人民幣212,352千元)，同比減少人民幣6,811千元；EBITDA利潤率為25.31%(二零一五年：22.9%)，同比增加2.41個百分點。

## 2、營運礦場

## 1) 毛公鐵礦

毛公鐵礦位於撫順市撫順縣石文鎮，本公司透過附屬公司毛公礦業經營該礦區，擁有2.37平方公里的採礦許可權證，並擁有公路和水、電等完善的基礎設施。

二零一六年，毛公鐵礦同時進行露天和地下採礦。露天開採通過加快剝採進度，優化開採境界，確保完成露採出礦量計畫。地下採礦通過



毛公鐵礦選礦廠

<sup>12</sup> 鐵礦業務EBITDA為稅前利潤加上折舊與攤銷、利息與減值準備。

## 管理層討論與分析

加快地採工程第一期的安全生產驗收工作，合理調度多分段、多工藝作業順序，為大規模生產創造了必要條件，充分發揮各分段採礦強度的最大化，地採供礦量逐月穩步提高。

毛公鐵礦選礦廠，經過二零一五年第一期技術的改造，鐵精礦產量由30-40萬噸／年提升至85萬噸／年，品位提升至68%，硅含量降低至4%左右。但針對實際生產中問題，二零一六年又開展第二期技術改造，二零一六年末主體工程完工。通過技術改造，二零一六年下半年，毛公鐵礦鐵精礦產量及品質均大幅提高。二零一六年生產鐵精粉846千噸，同比增加30.35%，平均品位68.33%。

毛公鐵礦	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一六年	二零一五年	
鐵精礦產量(千噸)	<b>846</b>	649	30.35%
鐵精礦銷量(千噸)	<b>852</b>	652	30.76%
採礦成本(人民幣元／噸鐵精礦)	<b>191</b>	208	-10.78%
其中：地下採礦外包 <sup>註1</sup>	<b>98</b>	88	11.10%
選礦成本(人民幣元／噸鐵精礦) <sup>註2</sup>	<b>125</b>	135	-7.33%
政府稅費(人民幣元／噸鐵精礦)	<b>31</b>	30	3.53%
銷售運費(人民幣元／噸鐵精礦) <sup>註3</sup>	<b>11</b>	11	-3.55%

註1：地下採礦單噸鐵精礦外包成本增加的主要因為掘進量增加。

註2：技術改造是選礦成本下降的主要原因。

註3：委託獨立第三方運輸。

二零一六年，毛公鐵礦重點建設地下採礦井巷工程和選礦廠二期技改工程。截至二零一六年十二月三十一日，資本支出為人民幣95,978千元，其中，固定資產投資人民幣80,403千元，在建工程人民幣7,842千元。資本承擔為人民幣114,551千元。



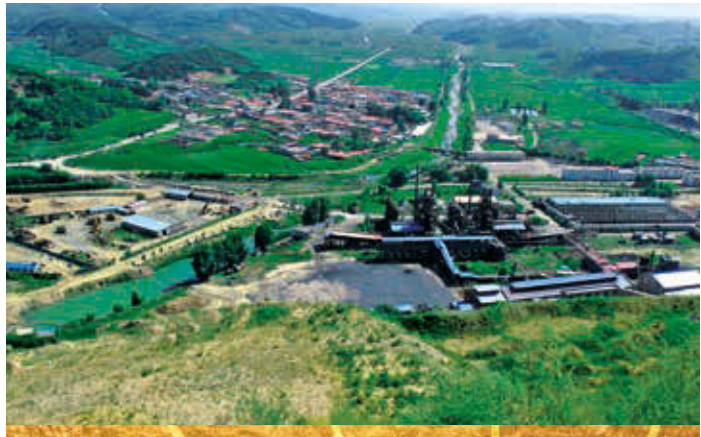
## 管理層討論與分析

### 2) 傲牛鐵礦

傲牛鐵礦位於撫順市撫順縣後安鎮，本公司透過附屬公司傲牛礦業經營該礦區，擁有1.8911平方公里的採礦許可權證，並擁有完備的公路、電和水等基礎設施。面對露天開採採區開採難度加大、貧化率加大的困難，傲牛鐵礦通過加強管理，合理調度，二零一六年產量為903千噸，同比降低17.31%，完成了預算指標。

二零一六年，傲牛鐵礦同時進行露天和地下採礦。二零一六年，露天礦境界的優化是露天採礦重點。綜合原有露天礦生產現場實際情況，減少不必要的剝岩。地下採礦工程委託獨立第三方負責地下採礦工程的施工並實施地下採礦。二零一六年重點對地採生產佈局進行管理，地質技術人員每天到作業現場，及時標定礦體邊界及岩石情況，指導井下巷道施工，並完成採礦巷設計32米，巷道編錄2,688米。

傲牛鐵礦擁有兩個選礦廠，二零一六年選礦車間重點推行了設備維修預案和設備點檢制，從而保證了全礦設備平穩運行。二零一六年生產的鐵精礦平均品位位69.49%。傲牛鐵礦提高鐵礦品質的同時加強成本管控，以更加適應市場需求。



傲牛鐵礦選礦廠

## 管理層討論與分析

傲牛鐵礦	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零一六年	二零一五年	
鐵精礦產量(千噸)	<b>903</b>	1,092	-17.31%
鐵精礦銷量(千噸)	<b>906</b>	1,081	-16.22%
採礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)	<b>130</b>	129	0.87%
其中：地下採礦外包 <sup>註1</sup>	<b>47</b>	35	35.70%
選礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)	<b>100</b>	96	3.74%
政府稅費(人民幣元/噸鐵精礦)	<b>33</b>	33	0%
銷售運費(人民幣元/噸鐵精礦) <sup>註2</sup>	<b>31</b>	27	14.69%

註1：地下採礦單噸成本上升的原因為：鐵精礦產量下降及地採礦石量增加導致。

註2：委託獨立第三方運輸。二零一六年，傲牛鐵礦生產的鐵精礦部分銷售給距離較遠的新客戶，導致單噸運費上升。

二零一六年，傲牛資本支出為人民幣47,874千元，其中基建工程投資人民幣6,208千元，徵地支出人民幣39,564千元，物業廠房及設備人民幣2,103千元。資本承擔為人民幣160千元。

### 3) 本溪鐵礦

本溪鐵礦位於本溪市平山區，本公司透過附屬公司本溪礦業經營該礦區，擁有0.25平方公里的採礦許可權證，並擁有公路、水和電等完善的基礎設施。根據鐵精礦市場價格，本溪鐵礦繼續生產已不經濟，遂停止生產。

為集中開發和運營本集團優質資源，二零一六年七月七日，本公司全資附屬公司傲牛礦業與買方簽訂《股權轉讓協定》，據此，傲牛礦業同意以人民幣1元為現金對價，向買方轉讓本溪礦業100%的股權。本次股權出售損失為人民幣47,194千元，包含股權投資損失和債權損失。於二零一六年七月起本溪礦業已不屬本公司之附屬公司。

## 管理層討論與分析

### 4) 興洲鐵礦

興洲鐵礦位於撫順市東洲區，本公司通過附屬公司興洲礦業經營該礦區，擁有0.94平方公里的採礦許可權證，並擁有公路、水和電等完善的基礎設施。興洲鐵礦擁有兩個選礦廠，可處理150萬噸礦石／年。在鐵精礦價格持續下行的市場條件下，為提高生產效益，實現可持續發展，二零一六年本公司根據市場情況，暫停興洲鐵礦生產。

### 5) 上馬鐵礦

上馬鐵礦坐落在撫順鐵礦成礦帶的中心位置，恰好位於傲牛鐵礦和興洲鐵礦的中間地段，是連接兩個主要鐵礦的紐帶，擁有4.98平方公里採礦權許可證。由於上馬鐵礦露天開採佔地面積大、開採成本較高，本公司二零一六年暫停生產。

## 3、鐵礦石資源量與儲量

### 1) 鐵礦石資源量與儲量

於二零一六年，傲牛鐵礦鑽探個數4個，進尺1,152.18米，勘探費用382,851元；毛公鐵礦鑽探個數1個，進尺275米，勘探費用85,250元。

截至二零一六年底，本集團擁有鐵礦石資源量2.31億噸，與二零一五年末資源量的差異主要為已經出售的本溪鐵礦所擁有的資源量數量及傲牛鐵礦資源量減少，各礦山探礦增加的鐵礦石資源量及二零一六年未保有鐵礦資源量如下表：

## 管理層討論與分析

礦山	資源類別	二零一六年 探礦新增 資源量(噸)	二零一六年 末資源量(噸)	全鐵品位(%)
傲牛鐵礦	控制的資源 <sup>註1</sup>	0	16,867,299	31.6
	推斷的資源 <sup>註2</sup>	0	20,610,590	31.89
傲牛鐵礦小結		0	37,477,889	31.75
毛公鐵礦	控制的資源	800,429	30,610,352	32.29
	推斷的資源	206,786	6,134,851	30.15
	推斷的資源*	0	217,700	22.47
毛公鐵礦小結		1,007,215	36,962,903	31.72
興洲鐵礦	控制的資源	0	32,956,373	30.88
	推斷的資源	0	27,779,010	30.65
	控制的資源*	0	63,722,270	22.76
興洲鐵礦小結		0	124,457,653	26.67
上馬鐵礦	控制的資源	0	8,122,403	31.07
	推斷的資源	0	23,727,200	30.56
上馬鐵礦小結		0	31,849,603	30.73
總量 <sup>註3</sup>	控制的資源	800,429	88,556,427	31.21
	推斷的資源	206,786	78,251,651	30.78
	控制的資源*	0	63,722,270	22.76
	推斷的資源*	0	217,700	22.47
資源總量		1,007,215	230,748,048	28.7

\* 代表低品位礦體

註：鐵礦石資源量的確定，先依據中華人民共和國地質礦產行業標準《鐵、錳、鉻礦地質勘查規範》(DZ/T0200-2002)要求確定工業指標，然後根據礦體地質特徵選用地質塊段法，按照每一塊段中礦體的體積及礦石體重來計算資源量。資源量的類別按地質勘探工作程度的不同來區分，並可與JORC標準相比較。

註1：包括證外資源量約11,364千噸；  
 註2：包括證外資源量約16,164千噸；  
 註3：包含部分證外資源量。

## 管理層討論與分析

截至二零一六年底，本集團擁有符合JORC規範的鐵礦石儲量1.55億噸。與二零一五年末相比，主要差異在於本溪鐵礦出售及傲牛鐵礦儲量減少。各礦探礦增加的鐵礦石資源量及二零一六年末保有鐵礦資源量如下表：

礦山	儲量類別	二零一六年 探礦新增 儲量(噸)	二零一六年 末儲量(噸)	全鐵品位(%)
傲牛鐵礦	經濟可採儲量	0	5,503,260	25.27
毛公鐵礦	經濟可採儲量	1,007,215	30,610,352	26.93
	經濟可採儲量*	0	72,567	22.47
興洲鐵礦	經濟可採儲量	0	42,216,043	26.49
	經濟可採儲量*	0	63,722,270	19
上馬鐵礦	經濟可採儲量	0	12,440,303	25.90
小計	經濟可採儲量	1,007,215	90,769,958	26.05
	經濟可採儲量*	0	63,794,837	19.45
合計	經濟可採儲量+			
	經濟可採儲量*	1,007,215	154,564,795	23.72

\* 代表低品位礦體

註：依據JORC標準，礦石資源為勘探獲得資源中的經濟可採部份，乃根據可行性研究報告及相關礦山營運的實際生產參數釐定。

## 鎳礦業務

經過二零一五年持續下跌以後，二零一六年鎳價迎來觸底反彈，全年漲幅位居基本金屬前列。二零一六年六月，菲律賓政府著力整治國內污染嚴重礦山，截至二零一六年十二月，菲律賓國內因環保問題被關閉的礦山已經超過30家，幾乎涉及菲律賓50%以上的鎳礦產能，受鎳礦供應大幅縮減的影響，國際鎳價一路震盪上行。另一方面，中國供給側改革促使黑色金屬價格大幅上漲，下游不銹鋼價格受成本端的推動逐漸上升，上下游因素同時提振國際鎳價，期間觸及鎳價上升至12,145美元／噸的高位，創二零一五年七月以來新高。

本公司於二零一三年上半年收購了位於印尼共和國蘇拉威西省北科納威縣的紅土鎳礦項目(「鎳礦項目」) 52.5%的權益。截至二零一六年末，本公司鎳礦業務擁有符合JORC標準的鎳品位高於1%的紅土鎳礦資源量350,925千噸，鎳平均品位1.37%；擁有鎳品位低於1%且鐵品位高於45%的低鎳高鐵礦資源量90,540千噸，平均全鐵品位50.27%。收購後，本公司致力於發展採礦能力和基礎設施建設，目前已經建成具備年產500萬噸的採礦能力。

於二零一四年一月十二日，印尼能源與礦產資源部(「印尼能源與礦產資源部」)制定了關於通過在印尼國內加工和提煉來提升礦產附加價值的二零一五年1號部長令(「部長令」)，規定可出口礦產提煉品(包括來自印尼鎳礦的產品)的限制。自此，鎳礦項目暫停生產。自實施部長令後，印尼多家公司開始經營鎳礦冶煉廠以於印尼加工鎳礦產品。鎳礦冶煉產能的快速增長，刺激印尼對本地鎳礦石的需求。有見於此，董事會決定自二零一六年上半年啟動籌備工作，以恢復鎳礦項目採礦生產。二零一六年，鎳礦業務完成如下工作：

### 1、合作開採、銷售鎳礦石

二零一六年，鎳礦業務團隊與多位潛在合作夥伴展開磋商，尋求合作開發鎳礦資源，取得了積極成效。於本年結後，KS與PT. Maha Bhakti Abadi，一家於印尼註冊成立的有限公司兼獨立第三方訂立合作協定。

## 管理層討論與分析

### 2、積極市場調研，出售庫存礦石

基於二零一六年所做的市場調研，於本年結束後，KS與一家獨立第三方訂立一份鎳礦石買賣協議，據此KS將向買方出售100,000公噸鎳礦石，總代價為大約1,000,000美元。

董事會認為，合作協定及鎳礦石買賣協定的簽訂標誌著鎳礦項目將重新恢復生產及銷售。

### 3、減員增效，維護公司資產安全

為降低鎳礦業務費用，縮減崗位，鎳礦業務人力成本同比下降38%。但通過一人多崗的形式，保障鎳礦業務基本工作正常進行，特別是確保礦權、林土地使用權和其他政府批准證書的有效性，以維護公司資產的安全。

受部長令影響，本集團鎳礦業務於二零一六年沒有生產，本集團鎳礦業務支出為人民幣24,956千元，同比減少67.67%；資本支出人民幣16,741千元(二零一五年：人民幣22,334千元)；資本承諾人民幣0元，(二零一五年：人民幣0元)。

## 安全、環境保護及員工和薪酬政策

截至二零一六年十二月三十一日，本集團共有員工1,265名(截至二零一五年十二月三十一日，本集團共有員工1,837名)。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團的薪酬總開支及其他僱員福利費用款項為人民幣112,503千元(二零一五年：人民幣154,581千元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、房屋津貼、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及其他國家規定的保險。根據本公司薪酬政策，員工的收入與工作表現及企業經濟效益掛鉤，通過開展績效考核工作，激發員工活力，提升公司的運營效能。

為提高員工的整體素質和專業技術水準，本集團已制定並執行《培訓管理制度》。於本報告期內，本集團組織了多次內外部培訓，關於本部分詳細內容請見本公司二零一六年《環境、社會及管治報告》。

## 財務回顧

### 1、收入、銷售成本、毛利

本集團二零一六年度的收入為人民幣1,707,198千元，較去年同期增加人民幣487,447千元或39.96%，增加的主要因為：1)金礦業務二零一六年全年為全面生產階段，較去年同期增加收入人民幣602,449千元；2)因本溪鐵礦出售影響，收入較上年減少人民幣96,179千元。

本集團二零一六年度的銷售成本為人民幣1,411,618千元，較去年同期增加人民幣482,397千元或51.91%，增加的主要因為：1)金礦業務二零一六年全面生產後增加銷售成本人民幣630,138千元；2)本溪鐵礦出售影響，銷售成本較上年降低人民幣140,693千元。

本集團二零一六年度的毛利為人民幣295,580千元，較去年同期增加人民幣5,050千元或1.74%，毛利率從23.82%降至17.31%，主要是由於：1)金礦業務由於滑坡和天氣原因導致整體成本較去年同期提高；2)鐵礦業務在出售本溪鐵礦以後，整體毛利率提升。

### 2、其它收入和支出

本集團二零一六年度的其它收入為人民幣18,768千元，較去年同期減少人民幣14,621千元或43.79%。其它收入主要為利息收入，減少的主要因為本集團二零一六年度銀行貸款保證金利息收入減少人民幣13,958千元。

本集團二零一六年度的其它支出為人民幣163,044千元，較去年同期減少人民幣129,719千元或44.31%。減少的主要原因見財務回顧第5項資產減值準備的內容。其它支出包括資產減值準備、匯兌損失、出售物業和廠房及設備虧損、慈善捐款和其它雜項支出。

### 3、銷售與分銷開支、行政開支

本集團二零一六年度的銷售及分銷開支為人民幣37,603千元，較去年同期減少人民幣783千元或2.04%。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其它。

本集團二零一六年度的行政開支為人民幣182,048千元，較去年同期減少人民幣48,738千元或21.12%，減少的主要因為鐵礦業務行政開支較去年同期下降人民幣46,317千元或27.15%。主要下降費用為：人工成本人民幣21,575千元、拆遷補償人民幣13,000千元、銀行手續費人民幣5,500千元和存貨跌價準備人民幣4,700千元。行政開支包括向本集團管理及行政人員支付的薪金、折舊及攤銷、租賃及辦公開支、業務發展開支、專業諮詢及服務費開支、稅費開支、銀行手續費、存貨跌價準備、計提的壞賬準備及其它。



## 管理層討論與分析

### 4、融資成本、所得稅開支

本集團二零一六年度的融資成本為人民幣138,576千元，較去年同期減少人民幣30,743千元或18.16%。本期融資成本較上年同期減少的主要原因是銀行借款減少導致利息支出減少人民幣12,484千元，銀行承兌匯票貼現減少導致貼現利息支出減少人民幣11,220千元，和長期應付款折現費用的攤銷較上年降低人民幣7,271千元。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用、其它融資費用支出及長期應付款折現費用的攤銷。

本集團二零一六年度的所得稅費用為人民幣6,954千元，較去年同期增加人民幣12,611千元，所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和。

### 5、資產減值準備

二零一六年度，本集團計提資產減值準備人民幣57,678千元，較去年同期減少人民幣180,953千元，主要原因是本年內除興洲鐵礦計提資產減值準備人民幣61,197千元，對其他應收款計提減值準備人民幣1,189千元，轉回上年度計提的存貨減值準備人民幣4,708千元外，本集團其他資產經過測試未發現相應減值。

### 6、可供出售金融資產公允價值變動損益

本集團二零一六年度的可供出售金融資產公允價值變動及重新分類調整出售事項計入損益的累計收益合計增加收益人民幣6,142千元，確認在全面收益的其他開支中。主要為本集團持有的澳洲上市公司股票價值變動增加收益人民幣7,432千元所影響。

### 7、期內溢利與全面收益總額

基於上述原因，本集團的期內虧損為人民幣213,877千元，較去年同期減少虧損人民幣187,801千元或46.75%。

在期內虧損基礎上，受可供出售金融資產公允價值變動損失及外幣報表折算影響，全面虧損總額於二零一六年度約為人民幣169,123千元，較去年同期減少虧損人民幣260,421千元或60.63%。

### 8、物業、廠房及設備、存貨

本集團截止二零一六年十二月三十一日的物業、廠房及設備為人民幣1,381,364千元，較去年年末減少人民幣128,731千元或8.52%。減少的主要原因是年度內出售本溪鐵礦所致。

本集團截止二零一六年十二月三十一日的存貨為人民幣144,779千元，較去年年末減少人民幣2,827千元或1.92%。

### 9、貿易應收及其他應收款項，貿易應付及其他應付款項

本集團截止二零一六年十二月三十一日的貿易應收款項為人民幣288,114千元，較去年年末減少人民幣140,635千元，主要是鐵精礦應收賬款餘額減少。

本集團二零一六年度的其他應收款項為人民幣167,944千元，較去年年末減少人民幣50,664千元，主要為資源稅保證金減少人民幣31,702千元。

本集團截止二零一六年十二月三十一日的貿易應付款項為人民幣139,121千元，較去年年末增加人民幣29,120千元。本集團截止二零一六年十二月三十一日的其它應付款項為人民幣328,912千元，較去年年末減少人民幣96,659千元，主要因為出售本溪礦業導致餘額較上年同期減少。

### 10、現金使用分析

下表載列二零一六年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	<b>594,335</b>	159,626
投資活動現金淨流量	<b>(721,163)</b>	(566,152)
融資活動現金淨流量	<b>94,112</b>	201,213
現金及現金等價物淨減少額	<b>(32,716)</b>	(205,313)
期初現金及現金等價物	<b>99,223</b>	299,587
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>3,655</b>	4,949
期末現金及現金等價物	<b>70,162</b>	99,223

二零一六年度經營活動現金淨流入為人民幣594,335千元。該款項主要歸屬於除稅前虧損人民幣206,923千元，加上折舊及攤銷人民幣525,770千元，資產減值準備人民幣61,197千元，應付款項增加人民幣36,146千元，非付現財務費用人民幣-15,513千元，外匯匯兌損失人民幣31,452千元，處置子公司損失人民幣47,194千元，應收賬款增加人民幣129,308千元，被利息收入人民幣9,427千元所抵銷。

## 管理層討論與分析

二零一六年度投資活動現金淨流出為人民幣721,163千元。該款項主要包括支付因擴充產能、技術改造而新增廠房及機器設備等及收購物業的款項人民幣385,613千元，支付收購無形資產款項人民幣64,945千元，支付徵地款項人民幣7,534千元，支付可供出售金融資產款項人民幣400,000千元。

二零一六年度融資活動現金淨流入為人民幣94,112千元。該款項主要來自新增銀行貸款人民幣2,370,784千元，銀行貸款到期解除保證金淨流入額人民幣870,093千元，被償還銀行貸款人民幣3,149,786千元所抵銷。

### 11、現金及借款

截止二零一六年十二月三十一日，本集團現金餘額為人民幣113,854千元，較去年年末減少人民幣899,154千元或88.76%，其中主要是因為歸還境外銀行貸款，導致境內銀行貸款保證金餘額較去年同期減少人民幣870,093千元。

截止二零一六年十二月三十一日，本集團銀行借款餘額為人民幣2,172,999千元，較去年年末減少人民幣800,353千元或26.92%。除上述或本公告另行披露者外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本(已發行或同意發行)、銀行透支、借貸、承兌負債或其他同類負債、租購及財務租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。董事已確認，除上文所披露者外，自二零一六年十二月三十一日以來，本集團的債務與或然負債概無重大變動。

### 12、負債比率、利率風險、外幣風險

本集團負債對總資產比率由二零一五年十二月三十一日的80.33%下降至二零一六年十二月三十一日的79.25%。負債對總資產比率為負債總額除以資產總額。

本集團的公平值利率風險主要與銀行借貸有關。本集團管理層將持續監控本集團的貸款組合以及利率風險，並考慮於有需要時採取恰當措施以對沖重大利率風險。截至日前，本集團的記帳本位幣為人民幣。由於人民幣不可自由兌換，中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，可能會對本集團的資產淨值、盈利以及倘若任何股息兌換為外匯，所宣派的該等股息均會受到影響。同時，於二零一三年度，本集團收購了位於印尼、澳洲的礦業資產，其資產及負債均以印尼盾、澳幣計算，受匯率變動影響，對本集團的資產淨值及盈利有一定影響。本集團管理層將持續監控本集團的收益和成本的幣種匹配情況以及匯率風險，並考慮於有需要時採取恰當措施以對沖重大匯率風險。

### 13、資產抵押、或然負債

本集團部分銀行貸款以採礦權證作為抵押。截至二零一六年十二月三十一日，用於抵押的採礦權賬面總淨值為人民幣248,915千元。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

### 14、資本承擔

本集團於二零一六年度的資本承擔為人民幣172,163千元，較去年增加人民幣12,262千元或7.67%。資本承擔主要包括毛公鐵礦地采工程人民幣105,272千元，毛公選礦廠建設人民幣9,279千元，上馬鐵礦地采工程人民幣32,364千元，傲牛鐵礦人民幣160千元，黃金勘探政府性收費人民幣25,088千元。

### 15、資本支出

本集團的資本支出由二零一五年的約人民幣559,217千元減少至二零一六年的約人民幣217,070千元。二零一六年所產生的開支主要包括(i)廠房、機器設備、物業、地采工程人民幣144,391千元；(ii)無形資產支出人民幣64,945千元；(iii)土地補償等支出人民幣7,734千元。

### 16、持有的重大對外投資

除本集團持有在澳大利亞證券交易所上市的三間公司的股本權益外，截至二零一六年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資。

### 17、重大收購及出售附屬公司及聯營公司

本集團於二零一六年七月，將附屬公司本溪罕王礦業有限公司以人民幣1元對價出售給獨立第三方，出售損失為人民幣47,194千元。除此以外，本集團於二零一六年概無其他重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

## 董事會報告

### 1. 主要業務

本集團主要從事三大業務，分別為：金礦的勘探、開採、選礦、冶煉和銷售業務，鐵礦的勘探、開採、選礦和銷售業務，以及鎳礦的勘探、開採、冶煉和銷售業務。本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註35。

### 2. 業務審視

有關本集團年內業務的審視與對未來業務發展的論述均載於本年報第6頁至第13頁的「董事會主席致辭」，而有關本集團可能面對的風險及不明朗因素的描述，亦載於第11頁至第12頁的「董事會主席致辭」，綜合財務報表附註42還刊載了本集團的財務風險管理目標和政策。本報告第48頁之第3段「期後事項」刊載了本報告期後至最後實際可行日期發生對本集團有影響的重大事件。本年報第5頁則刊載集團財務摘要，以財務關鍵表現指標分析本集團年內表現。此外，關於本集團環保政策，與持份者關係及對本集團有重大影響的相關法律及規則之遵守情況，分別刊載於第6頁至13頁的「董事會主席致辭」，第61頁至78頁的企業管治報告及第43頁至60頁之本「董事會報告」中，並於本公司環境、社會及管治報告中可供查閱。

### 3. 業績

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利及本公司和本集團於當日的狀況載於本年報第80-82頁。

### 4. 物業、廠房及設備

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團及本公司物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

### 5. 股本

於二零一六年十二月三十一日，本公司法定股份總數為10,000,000,000股，每股面值0.1港元，總法定股本為1,000,000,000港元，已發行股份數為1,830,000,000股。於本年度本公司股本無變動。

## 6. 優先購股權

本公司的組織章程大綱和細則(「章程細則」)及開曼群島(本公司註冊成立所在地)法例項下概無任何優先購股權條文適用於本公司。

## 7. 儲備

本年度內本公司及本集團儲備的變動詳情載於本年報第159頁，其中可向本公司權益持有人分配的儲備情況載於本年報第82頁。

## 8. 股息

董事會建議不向本公司股東派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年五月二十二日(星期一)召開股東週年大會，為確定有權參加股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將於二零一七年五月十五日(星期一)至二零一七年五月二十二日(星期一)期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲出席本公司二零一七年之股東週年大會並於會上投票，過戶檔連同有關股票須於二零一七年五月十二日(星期五)下午四時三十分前，交回本公司於香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 9. 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事會報告

### 10. 主要客戶及供應商

截至二零一六年十二月三十一日止年度，按上市規則定義，本公司五大供應商的購買總額佔本公司本年度購買總額的87.5%，其中最大供應商的購買總額佔本公司本年度購買總額的36.9%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司針對五大客戶的銷售共佔本公司本年度銷售總額的97.22%，其中針對最大客戶的銷售佔本公司本年度銷售總額的39.3%。

本年度內，在五大供應商或客戶中，除撫順罕王直接還原鐵外（詳見本章第23段之關聯交易），據董事所知，董事及董事的緊密聯繫人（按上市規則定義）或本公司股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的權益）均沒有擁有權益。

### 11. 銀行借款及其他借款

於二零一六年十二月三十一日，本集團關於銀行借款及其他借款的詳情載於財務報表附註30。

### 12. 董事和高級管理人員

下表列出於本年度內及截至本年報日期止，本公司董事和高級管理人員的若干資料：

姓名	在本公司擔任的職務	委任／重選日期	離任／辭任職務及日期
楊繼野	執行董事及董事會主席	於二零一六年三月十八日由非執行董事調任為執行董事，同時獲委任為董事會主席 於二零一六年五月二十七日重選為執行董事	不適用
潘國成	執行董事、首席執行官兼總裁	二零一五年五月二十八日	不適用
鄭學志	執行董事及首席財務官	二零一六年三月十八日	不適用
邱玉民	執行董事、副總裁及罕王澳大利亞和罕王黃金執行董事及首席執行官兼總裁	二零一四年五月二十九日	不適用

## 董事會報告

姓名	在本公司擔任的職務	委任／重選日期	離任／辭任職務及日期
夏茁	執行董事、副總裁、聯席 公司秘書及罕王(印尼) 總裁	於二零一六年五月二十七日重選為執行 董事	不適用
李堅	非執行董事	二零一五年五月二十八日	不適用
王平	獨立非執行董事	二零一六年五月二十七日	不適用
王安建	獨立非執行董事	二零一四年五月二十九日	不適用
馬青山	獨立非執行董事	於二零一六年三月三十日獲委任為獨立 非執行董事 於二零一六年五月二十七日重選為獨立 非執行董事	不適用
楊敏	執行董事及董事會主席	於二零一五年五月二十八日由非執行董 事調任為執行董事，同時獲委任為董 事會主席	於二零一六年三月十八日辭任 執行董事、董事會主席及 提名委員會主席職務
廖品綜	執行董事及首席財務官	於二零一五年七月十六日獲委任為執行 董事 於二零一五年四月一日獲委任為首席財 務官	於二零一六年三月十八日辭任 執行董事及首席財務官職務
姜周華	獨立非執行董事	二零一五年五月二十八日	於二零一六年三月十八日辭任 獨立非執行董事職務
楊岳明	獨立非執行董事	二零一五年五月二十八日	於二零一六年一月十九日辭任 獨立非執行董事職務
黃金夫	傲牛鐵礦總經理	二零一五年十月九日	不適用
陳彥韶	副總裁	二零一四年三月十四日	於二零一六年四月一日辭任副 總裁職務

根據章程細則第84(1)條的規定，每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事均須輪席退任，且每名董事須至少每三年於股東週年大會上輪席退任，退任董事有資格膺選連任。邱玉民博士、李堅先生及王安建博士將於二零一七年五月二十二日召開之股東週年大會上退任董事，符合資格並願意膺選連任為董事。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書，並認為每名獨立非執行董事均為獨立於本公司之人士。



## 董事會報告

### 13. 董事和高級管理人員簡歷

董事和高級管理人員的簡歷詳情載於本年報第70-74頁。

### 14. 董事服務合約

本公司已與所有執行董事和非執行董事訂立董事服務合約。

本公司與所有董事簽訂董事服務合約和董事委任函件，主要詳情如下：(1)自二零一五年三月十七日起為期三年(楊繼野先生、潘國成博士、夏茁先生、邱玉民博士、李堅先生、王平先生、王安建博士)；自二零一六年三月十八日起為期三年(鄭學志先生)，或自二零一六年三月三十日起為期三年(馬青山先生)；及(2)可根據其各自的合約條款予以終止或續約。

本公司於二零一六年三月三十日與楊繼野先生就薪酬調整簽訂了董事服務協議之補充協議。

本公司已接獲各獨立非執行董事所發出的二零一六年度獨立性確認函，並認為獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。

除上述所披露者外，董事與本公司沒有訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

### 15. 董事及五名最高薪酬人士的酬金

本公司董事及五名最高薪酬人士酬金的詳情載於財務報表附註14及15。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並無董事同意放棄任何薪酬。

本公司董事薪酬方案由薪酬委員會擬定，由董事會審議批准。薪酬委員會在擬定薪酬方案時，會考慮同類公司支付的薪酬、僱用條件以及職責與個人表現等因素。

## 16. 董事於重要合約的權益

除本章第23項「關連交易」中所披露外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司沒有直接或間接參與訂立對各董事有重大利益關係、與本公司業務有關、且於本年度內或結束時仍然有效的重要交易、安排或合約。

## 17. 董事彌償

根據章程細則第164條，董事有權就執行其職責而可能招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，從本公司的資產及利潤獲得彌償。本公司有為集團董事及高級管理人員安排適當的董事及高級管理人員責任保險。

## 18. 重大期後事項

於二零一七年二月十五日(交易時段後)，於完成全球競價出售程式後，本公司及其他賣方與買方(Shandong Tianye Group Bid Co Pty Ltd)及擔保人(買方的最終控股公司山東天業房地產開發集團有限公司)訂立一份具約束力股份出售協議，據此本公司及其他賣方有條件同意按協定企業價值330百萬澳元確定的購買價出售而買方有條件同意按該價格購買罕王澳大利亞有限公司(Hanking Australia Pty Ltd) (「罕王澳大利亞」)之100%股份。罕王澳大利亞持有本公司位於澳大利亞的SXO金礦項目資產。

於完成後，本公司將不再於罕王澳大利亞擁有任何權益，而罕王澳大利亞將不再為本公司的附屬公司，其財務業績將不再納入本公司的綜合財務報表。由於股份出售，本集團預期錄得未經審核收益約人民幣701,256,000元，惟可根據股份出售協議進行有關營運資金調整。未經審核收益為購買價(經就罕王澳大利亞及其附屬公司於完成後餘下的或買方於完成時償付的任何負債作出調整)與應佔罕王澳大利亞於2016年6月30日未經審核淨負債及其他儲備部分的差額。

本公司將於稍後的日期召開特別股東大會就(其中包括)該出售事項徵求本公司的股東批准。

一份載有(其中包括)股份出售的進一步詳情及特別股東大會通告的通函，將於二零一七年三月三十一日寄發給本公司股東。

## 董事會報告

### 19. 董事及控股股東於競爭業務的權益

#### (1) 除外業務

##### 本溪鐵選

本溪鐵選於二零一零年七月於中國成立，於最後實際可行日期，其由罕王集團全資擁有，本溪鐵選僅從事鐵選業務。本溪鐵選從事的選礦業務過往由本公司附屬公司本溪礦業經營。

由於尚未取得與經營鐵選業務所在土地相關的土地使用權證，並且取得相關證書的時間不確定，故鐵選業務其時自本溪礦業轉讓並由罕王集團保留。根據不競爭協定(於下文載述)，一旦及當取得本溪鐵選的土地使用權證時，本溪鐵選須立即向本公司發出通知，而本公司有權以獨立估值師釐定的價格購入本溪鐵選的權益。於取得獨立非執行董事及／或獨立股東(視乎情況而定)的批准後，本公司一旦決定行使有關權利，本溪鐵選的擁有人罕王集團有責任轉讓其於本溪鐵選的權益予本公司。因此，董事認為不競爭協議足以保障本公司的權益。

於二零一三年十一月二十九日舉行之股東特別大會批准本溪礦業與本溪鐵選訂立一項為期三年(有效期至二零一六年十二月三十一日)的選礦協議，據此，本溪鐵選將為本溪礦業提供選礦服務。根據上市規則的定義，由於本溪鐵選為罕王集團的關連人士，訂立該選礦服務協定構成本集團一項持續關連交易。於二零一六年七月七日，本公司全資附屬公司傲牛礦業與王文先生(買方)簽訂股權轉讓協議將本溪鐵選的100%股權轉讓給買方。於二零一六年七月起本溪礦業已不屬本公司之附屬公司，故新本溪鐵選服務協議項下擬進行的交易對本公司始同日起不再構成上市規則第14A章規定之持續關連交易。該選礦服務協定之詳情請參閱本章第23段「關連交易」中「不獲豁免持續關連交易」一段。

## 董事會報告

就董事所知並根據董事可取得的資料，過往三年的除外業務之財務資料(人民幣百萬元)(經審核資料)：

	截至二零一六年 十二月三十一日	截至二零一五年 十二月三十一日	截至二零一四年 十二月三十一日
總資產	<b>24.33</b>	37.16	37.35
總負債	<b>15.97</b>	25.99	24.61
收益	<b>1.44</b>	23.04	28.05
盈利／虧損	<b>-2.87</b>	-1.57	0.3

## (2) 罕王集團

楊敏女士持有罕王集團88.96%的股權。罕王集團持有的其他業務權益包括：本溪鐵選；罕王集團持有本溪鐵選全部股權。

## (3) 董事及控股股東於競爭業務的職位

於二零一六年十二月三十一日，除下文披露者外，董事及其相關的聯繫人在任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均沒有權益：

董事姓名	於本公司的職位	於競爭業務的職位
楊繼野	董事會主席及執行董事	罕王集團董事局副主席
夏茁	執行董事及聯席公司秘書	罕王集團董事

(4) 顯示本公司能獨立於除外業務並以公平磋商原則進行業務的事實，已於招股章程中披露。

## 董事會報告

## 20. 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

據本公司所知，於二零一六年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何依據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的股份的權益：

董事及最高行政人員名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊繼野 <sup>1</sup>	酌情信託的成立人	424,360,500(好倉)	23.19%
	於受控法團的權益	222,993,000(好倉)	12.19%
夏茁 <sup>2</sup>	於受控法團的權益	19,130,589(好倉)	1.05%
	實益擁有人	60,000(好倉)	少於0.01%
潘國成 <sup>3</sup>	實益擁有人	4,220,000(好倉)	0.23%
鄭學志	實益擁有人	2,259,000(好倉)	0.12%

附註：

1. 楊繼野先生為持有Bisney Success Limited全部已發行股本的管理信託的成立人及持有Tuochuan Capital Limited的100%權益，因此，楊繼野先生被視為擁有由Bisney Success Limited所持有的本公司424,360,500股股份及Tuochuan Capital Limited所持有的本公司222,993,000股股份的權益。
2. 夏茁先生持有Splendour Ventures Limited的54.38%權益，因此，夏茁先生被視為擁有Splendour Ventures Limited所持有的本公司19,190,589股股份的權益。夏茁先生實益擁有的本公司60,000股股份所佔的準確百分比為0.00327869%。
3. 該等股份是與潘國英女士聯名持有。

於本公司相關法團的股份的權益：

董事及最高行政人員名稱	相聯法團名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
邱玉民	罕王澳大利亞有限公司	實益擁有人	6,185,567(好倉)	3.00%

除上文所述者外，於二零一六年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

## 21. 主要股東於本公司股份及相關股份之權益或淡倉

於二零一六年十二月三十一日，據本公司董事合理查詢所知，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於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及第3分部須向本公司披露或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置之登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊敏 <sup>1</sup>	受控法團的權益	586,025,000(好倉)	32.02%
	酌情信託的成立人	13,820,166(好倉)	0.76%
China Hanking (BVI) Limited	實益擁有人	586,025,000(好倉)	32.02%
Bisney Success Limited	實益擁有人	424,360,500 <sup>2</sup> (好倉)	23.19%
Le Fu Limited	於受控法團的權益	424,360,500 <sup>2</sup> (好倉)	23.19%
UBS Nominees Limited	受託人之代名人	424,360,500 <sup>2</sup> (好倉)	23.19%

## 董事會報告

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
UBS Trustees (BVI) Limited	受託人	424,360,500 <sup>2</sup> (好倉)	23.19%
Tuochuan Capital Limited	實益擁有人	222,993,000(好倉)	12.19%
中國工商銀行股份有限公司	對股份持有保證權益的人	208,000,000(好倉)	11.37%
中信銀行股份有限公司	對股份持有保證權益的人	280,000,000(好倉)	15.30%

附註：

1. 楊敏女士持有China Hanking (BVI) Limited的100%權益，並為持有Best Excellence Limited全部已發行股本的管理信託的授予人及受益人。因此，楊敏女士被視為擁有由China Hanking (BVI) Limited所持有的586,025,000股股份及Best Excellence Limited所持有的13,820,166股股份的權益。
2. 該等424,360,500股股份屬同一批股份。

除上文所述者外，本公司並無任何持有本公司股份、相關股份或債券中持有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文必須向本公司披露的權益或淡倉或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於須由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉的人士(本公司董事及最高行政人員除外)知會。

## 22. 管理合約

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司均沒有就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

### 23. 關連交易

財務報表附註43所披露的所有關連交易亦構成本公司的關連交易或持續性關連交易(定義見上市規則)。該等交易詳情已根據上市規則第14A章披露。

下表列出該等持續性關連交易於二零一六年度交易金額上限和實際交易金額：

持續性關連交易事項	關連人士	二零一六年度	
		年度交易金額上限 (人民幣元)	實際交易金額 (人民幣元)
(a) 本溪鐵選服務	本溪鐵選	35,000,000	1,629,000 (截至二零一六年七月七日，即本集團出售本溪礦業日期)
(b) 鐵精礦銷售	撫順罕王直接還原鐵、大連華仁及德山貿易	400,000,000	235,677,000
(c) 物業租賃與物業管理	盛泰物業	4,000,000	2,247,000
(d) 採購框架協議	本溪鐵選	4,000,000	0

於二零一六年十二月三十一日止年度，本集團未發生非豁免一次性關連交易，而進行了若干不獲豁免持續性關連交易，詳情如下：

- (1) 就下述各不獲豁免持續性關連交易，本公司已於上市時獲得香港聯交所對該類持續性關連交易年度交易金額上限的批准，並豁免遵守有關公告及獨立股東批准的規定。本公司已於二零一三年十一月十五續簽三年下述各項交易之協定，重新釐定各交易在續簽三年期間的年度交易金額上限，並已經獲得董事會及／或於二零一三年十一月二十九日及／或於二零一六年十二月二十三日召開的股東特別大會批准。



## 董事會報告

**a. 本溪鐵選服務**

截至二零一六年七月六日，本溪礦業為本公司的間接全資附屬公司，主要從事鐵礦石開採。本溪鐵選為罕王集團全資附屬公司，主要從事鐵選業務。根據上市規則第14A.11條，本溪鐵選為本公司的關連人士。本溪礦業與本溪鐵選於二零一一年六月十六日簽訂鐵選礦服務協定。根據該協定，自上市日期開始，本溪鐵選將為本溪礦業提供鐵選礦服務，將本溪礦業所提供的鐵礦石進行選礦，並將所生產的鐵精礦交付予本溪礦業，為期三年。二零一三年十月十五日，本溪礦業與本溪鐵選簽訂為期三年的新選礦加工協議，自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣35,000,000元。於二零一五年五月二十八日(交易時間後)，本溪礦業與本溪鐵選訂立修訂協議。根據修訂協議，本溪鐵選及本溪礦業同意將本溪礦業應付的鐵選費用由每噸鐵礦石人民幣21.5元(不含稅)修改為每噸鐵礦石人民幣19.0元(不含稅)，自二零一五年一月一日起生效。新本溪鐵選服務協議所有其他條款(包括協議期限及建議年度上限)仍維持不變。於二零一六年七月七日，本公司全資附屬公司傲牛礦業與王文先生(買方)簽訂股權轉讓協議將本溪鐵選的100%股權轉讓給買方。於二零一六年七月起本溪礦業已不屬本公司之附屬公司，故新本溪鐵選服務協議項下擬進行的交易對本公司將不再構成上市規則第14A章規定之持續關連交易。截至二零一六年六月三十日，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣1,629,000元。

**b. 鐵精礦銷售**

撫順罕王直接還原鐵為罕王集團全資附屬公司，主要從事生產直接還原鐵及生鐵及銷售鐵精礦、鐵礦石及鋼材。根據上市規則第14A.11條，撫順罕王直接還原鐵為本公司的關連人士。本公司與撫順罕王直接還原鐵於二零一一年九月十六日訂立一項採購協議。根據該協議，自上市日期開始，本公司將透過附屬公司傲牛礦業及公用設施向撫順罕王直接還原鐵提供鐵精礦，為期三年。二零一三年十月十五日，本公司與撫順罕王直接還原鐵及大連華仁(作為撫順罕王直接還原鐵的代理)簽訂為期三年的新鐵精礦銷售協議，自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣480,000,000元。於二零一六年度，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣235,677,000元。

於二零一六年十一月二十二日，本公司透過其附屬公司與撫順罕王直接還原鐵、大連華仁及撫順德山(均作為撫順罕王直接還原鐵的代理)簽訂為期三年的新鐵精礦銷售協議，自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣345,000,000元。

**c. 物業租賃及物業管理**

盛泰物業100%的權益由本公司控股股東間接持有，根據上市規則第14A.11條，其為本公司的關連人士。傲牛礦業、公用設施與盛泰物業於二零一一年九月十六日訂立租賃協議。根據該協議，自上市日期開始，傲牛礦業及公用設施繼續向盛泰物業租用位於遼寧省瀋陽市沈河區青年大街227號的租賃面積約3,193.8平方米的辦公物業，租賃同一樓宇的廣告位並聘請盛泰物業提供物業管理服務，為期三年。二零一三年十月十五日，傲牛礦業、公用設施與盛泰物業簽訂為期三年的新租賃協議，自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣4,000,000元。於二零一六年度，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣2,247,000元。

**d. 採購框架協議**

本公司已於二零一五年五月二十九日刊發了有關公告。於二零一五年五月二十八日(交易時間後)，傲牛礦業集團與本溪鐵選訂立採購框架協議(「採購框架協議」)。根據採購框架協議，傲牛礦業集團同意出售，而本溪鐵選同意購買傲牛礦業因採礦技術持續革新產生的閒置設備、零配件及原材料，自二零一五年五月二十八日(採購框架協議生效日期)至二零一七年十二月三十一日止，為期三年。於採購框架協議期限內，雙方協定雙方均可根據雙方可能協定的有關條款及條件不時訂立進一步單獨採購協議，於各情況下，將按公平原則及一般商業條款進行逐項磋商。於採購框架協議期限內的年度交易金額上限均為人民幣4,000,000元。於二零一六年度，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣0元。

本公司獨立非執行董事已審閱上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

- (一) 在本公司日常業務中進行；
- (二) 按照一般商業條款進行，若可供比較的交易不足以判斷此類交易的條款是否為一般商業條款時，則對本公司而言，此類交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；
- (三) 是根據有關交易的協定條款進行，而交易條款公平合理，並符合公司權益持有人的整體利益。

## 董事會報告

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」執行若干事實查明程式。核數師已根據協定程式的結果向董事會報告。

當中指出：

- (一) 核數師並無注意到任何事項令他們相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准。
- (二) 就貴集團提供貨品或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令他們相信該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行。
- (三) 核數師並無注意到任何事項令他們相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協定進行。
- (四) 就隨附列表所載每項持續關連交易的總金額而言，核數師並無注意到任何事項令他們相信該等持續關連交易的金額超出本公司就每項該等已披露的持續關連交易公告的年度上限總額。
- (五) 就上述關連交易，董事亦確認本公司已符合上市規則第14A章的披露規定。

### 24. 不競爭協議的遵守

於二零一一年六月十六日，本公司與控股股東簽署了一項不競爭協定（「**不競爭協定**」）。根據不競爭協定，本公司的獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使該等選擇權及優先購買權，並有權代表本公司對該協議項下承諾的執行情況進行年度審查。二零一六年，本公司各控股股東已就其遵守不競爭協議作出年度確認，本公司獨立非執行董事亦已就不競爭協定的執行情況進行了審閱，並確認控股股東已充分遵守不競爭協議，並無任何違約情形。

## 25. 退休及僱員福利計畫

本公司退休及僱員福利計畫詳情載於財務報表附註11。

## 26. 遵守企業管治守則

於二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日期間，本公司已全面遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四的《企業管治常規守則》所載的守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

## 27. 公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%，符合上市規則的規定。

## 28. 重大法律訴訟

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## 29. 審核委員會

本公司董事會下轄審核委員會已審閱本公司之二零一六年度業績公告及截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。

## 30. 核數師

本年報所載的綜合財務報表已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行審核。有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為來年核數師之決議案將於即將舉行之股東週年大會上提呈。

## 董事會報告

### 31. 財務摘要

本集團過往五個財政年度的經營業績、資產及負債摘要載列於本年報的第5頁。

### 32. 重大合約

除於本報告「關連交易」一節中披露之外，本公司或其任何一家附屬公司概無與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司簽訂重大合同，且本集團並不存在與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司之間提供服務的重大合同。

### 33. 公司為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並無為聯屬公司提供財務資助及作出擔保。

### 34. 給予某實體的貸款

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團給予某實體貸款人民幣11,300千元。詳情請見財務報表附註23。

### 35. 根據上市規則第13.17作出的披露

於二零一五年九月十七日，China Hanking (BVI) Limited (「China Hanking (BVI)」)已向中國工商銀行股份有限公司(「工商銀行」)質押本公司已發行股本中之208,000,000股普通股，作為工商銀行向傲牛礦業提供最多合共人民幣160,000,000元定期貸款融資之抵押。上述已質押股份合共佔於二零一五年九月十七日本公司已發行股本約11.37%。詳情載於本公司日期為二零一五年九月十七日之公告內。

於二零一六年八月十一日，China Hanking (BVI)及Tuochuan Capital Limited(「Tuochuan Capital」)已向中信銀行股份有限公司大連分行(「中信銀行」)分別質押本公司已發行股本中之80,000,000及200,000,000股普通股，作為中信銀行向傲牛礦業提供最多合共人民幣180,000,000元定期貸款融資之抵押。上述已質押股份佔於二零一六年八月十一日公司已發行股本約15.30%。詳情載於本公司日期為二零一六年八月十一日之公告內。

### 36. 根據上市規則第13.18及第13.21條作出的披露

根據上市規則第13.18條及第13.21條的披露規定，以下披露乃就本公司其中一份貸款協議而載入，當中包含需要本公司控股股東履行責任的契約。

於二零一四年一月二十七日，傲牛礦業(作為借方)(「借方」)與匯豐銀行(中國)有限公司瀋陽分行(作為貸方)(「第二貸款方」)訂立融資函(「融資函」)。第二貸款方為獨立於本公司及其關連人士之第三方。根據融資函，第二貸款方同意向借方授出最高25,600,000美元等值的人民幣之備用信用證融資(「融資」)。融資項下之信用證將由香港上海匯豐銀行有限公司持有，作為授予本公司之25,000,000美元銀行融資之擔保。根據融資函，融資期限不超過一年，於融資期限內，本公司控股股東楊敏女士承諾擁有不少於40%本公司股份，並提供個人擔保。上述授信期限於期滿後獲延展至二零一六年四月三十日，貸款金額減少至22,018,716美元。於融資期限內，本公司控股股東楊敏女士提供有關融資的個人擔保。截至二零一六年十二月三十一日，該筆貸款已全部還清。

### 37. 慈善捐款

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團沒有作出慈善捐款。

承董事會命  
楊繼野先生  
董事會主席兼執行董事

二零一七年三月二十二日

## 企業管治報告

本公司深信良好的企業管治能為有效的管理、成功的業務發展及股東價值的提升確立框架。於二零一三年三月十九日，董事會通過並採納本公司制定之《企業管制政策》。本公司的《企業管制政策》為根據上市規則附錄十四之《企業管治守則》所載的原則、守則條文及若干建議最佳常規而編製，符合本公司及其股東之最佳利益。於二零一六年一月一日至本年度報告日期止期間，除下文所披露外，本公司已基本遵守《企業管制政策》和上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的守則條文，同時符合上市規則附錄十四《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規。下文載列本公司於此期間內採納及遵守守則條文的詳細討論情況。

### 董事會組成

本公司董事會共同就領導和監督本集團業務向全體股東負責，行使經營決策權。董事會主要負責制訂公司的戰略、目標、政策及業務計劃，並監督公司戰略的執行，監督並控制公司的營運及財務表現，並制定適當的風險管理政策與程式，以確保達到本集團戰略目標。此外，董事會亦負責改善企業管治架構，促進與股東之間的溝通。管理層在首席執行官的領導下對董事會負責，執行由董事會制定的戰略及計劃，並作出日常的營運決策。管理層負責每月向董事會報告本公司的營運及財務表現。

於二零一六年一月一日至本年度報告期止期間，本公司發生了如下董事調任、辭任及委任：

於二零一六年一月十九日，楊岳明先生因有意專注發展其他事務而辭任本公司獨立非執行董事及提名委員會和審核委員會委員職務。

於二零一六年三月十八日，(1)楊繼野先生辭任薪酬委員會及審核委員會成員職務，調任為執行董事，並獲委任為董事會主席兼提名委員會主席，繼續擔任健康、安全、環保和社區委員會成員職務；(2)鄭學志先生獲委任為執行董事、首席財務官及本公司授權代表；(3)李堅先生獲委任為薪酬委員會及審核委員會成員，並繼續擔任非執行董事；(4)王安建博士獲委任為提名委員會成員，並繼續擔任獨立非執行董事兼審核委員會及健康、安全、環保和社區委員會成員；(5)楊敏女士因有意專注發展其他事務而辭任執行董事、董事會主席兼提名委員會主席職務；(6)廖品綜先生因有意專注發展其他事務而辭任執行董事、首席財務官及本公司授權代表職務及(7)姜周華先生因有意專注發展其他事務而辭任獨立非執行董事兼提名委員會及薪酬委員會成員職務。

於二零一六年三月三十日，馬青山先生獲委任為本公司獨立非執行董事、提名委員會及薪酬委員會成員。

鑒於上述董事調任、辭任及委任，下面分別描述二零一六年度本公司的董事詳情：

於二零一六年一月一日至二零一六年一月十八日期間，董事會由以下十一位成員組成：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
楊繼野先生(副主席) 李堅先生	楊敏女士(主席) 潘國成先生(首席執行官兼總裁) 廖品綜先生 夏茁先生 邱玉民先生	王平先生 王安建博士 姜周華先生 楊岳明先生

因發生董事辭任，於二零一六年一月十九日至二零一六年三月十七日期間，董事會由以下十位成員組成：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
楊繼野先生(副主席) 李堅先生	楊敏女士(主席) 潘國成先生(首席執行官兼總裁) 廖品綜先生(首席財務官) 夏茁先生 邱玉民先生	王平先生 王安建博士 姜周華先生

因發生董事辭任及委任，於二零一六年三月十八日至二零一六年三月二十九日期間，本公司董事會由以下八位成員組成：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
李堅先生	楊繼野先生(主席) 潘國成博士(首席執行官兼總裁) 鄭學志先生(首席財務官) 夏茁先生 邱玉民博士	王平先生 王安建博士



## 企業管治報告

因發生董事委任，於二零一六年三月三十日至二零一六年十二月三十一日期間，本公司董事會由以下九位成員組成：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
李堅先生	楊繼野先生(主席) 潘國成博士(首席執行官兼總裁) 鄭學志先生(首席財務官) 夏茁先生 邱玉民博士	王平先生 王安建博士 馬青山先生

由於楊岳明先生於二零一六年一月十九日辭任後，獨立非執行董事人數低於上市規則3.10A條規定的最低人數，及提名委員會人數亦低於該委員會職權範圍所要求的最低人數；及姜周華先生於二零一六年三月十八日辭任後，獨立非執行董事的人數低於上市規則第3.10(1)及3.10A條規定之最低人數。此外，薪酬委員會及提名委員會之成員組成亦不符合上市規則第3.25條及《企業管治守則》第A.5.1條之規定。

惟馬青山先生於二零一六年三月三十日獲委任為本公司獨立非執行董事後，本公司獨立非執行董事的人數增加至三位，佔董事會成員三分之一，已符合上市規則第3.10(1)及3.10A條的規定；及提名委員會及薪酬委員會成員人數亦已符合上市規則第3.25條及《企業管治守則》第A.5.1條所規定之要求。除上述披露期間外，於本年度報告期內，本公司已經根據上市規則的要求委任足夠人數且具有相應資格的獨立非執行董事。

截至二零一六年十二月三十一日，本公司的獨立非執行董事共計三人，佔董事總數的三分之一。其中，王平先生於企業財務、審核、會計及稅務方面積逾20年經驗，王安建博士在資源戰略研究方面擁有豐富的經驗，馬青山先生於管理及諮詢方面擁有逾14年豐富經驗。

董事履歷詳情披露於本年報之「董事及高級管理人員簡介」。董事會無成員與其他成員有關聯。

### 董事持續專業發展

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司董事參加了關於上市公司董事角色、職能及職責的以下培訓，以持續發展其專業知識和技能。

董事	培訓範疇		
	企業管治	上市規則	業務／管理
<b>非執行董事</b>			
李堅先生	✓	✓	✓
<b>執行董事</b>			
楊繼野先生 (於二零一六年三月十八日起由非執行董事調任為執行董事)	✓	✓	✓
潘國成博士	✓	✓	✓
鄭學志先生(於二零一六年三月十八日起獲委為執行董事)	✓	✓	✓
夏茁先生	✓	✓	✓
邱玉民博士	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
王平先生	✓	✓	✓
王安建博士	✓	✓	✓
馬青山先生 (於二零一六年三月三十日起獲委任為獨立非執行董事)	✓	✓	✓

為保證在其專業領域掌握行業最新資訊，各位董事積極參與各行業的相關研討會。楊繼野先生參加了第十一屆選礦年評會議、綠色礦山促進工作委員會工作交流會、大消費背景下礦種選擇未來方向專題研討會、企業風險控制與內部治理等講座等。潘國成博士參加了第十八屆中國國際礦業大會、2016中國國際黃金大會、2016中國國際黃金礦業技術高峰論壇、2016中國鐵礦石會議、礦業與財富(香港)高峰論壇暨展覽會、礦業與財富高峰論壇暨展覽會和第二屆鎳吧年會暨不銹鋼採購會等。夏茁先生參加了香港特許秘書公會第四十二期聯席成員強化持續專業發展講座。

## 企業管治報告

### 公司秘書

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司聯席公司秘書由夏茁先生和莫明慧女士擔任，夏茁先生和莫明慧女士均參加了不少於15小時的相關專業培訓。莫女士於本公司內部之主要聯絡人為夏茁先生。

### 責任保險

本公司已經為董事及高級管理人員購買了責任保險，保險期限為一年。

### 董事的任期及獨立非執行董事之獨立性

董事服務合約(包括所有非執行董事服務合約)期限為三年，可根據各份合約的條款予以終止。根據章程細則的規定，於本公司每屆股東週年大會，三分之一在任董事(或董事並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數)須輪值退任，而每位董事至少每三年輪值退任一次；而獲董事會主席委任以出任現時董事局新增成員的任何董事，只應任職至本公司下屆股東大會，並合資格膺選連任。

獨立非執行董事之委任乃嚴格遵守上市規則第3.13條所列有關評估獨立性的指引。本公司已接獲各獨立非執行董事所發出的二零一六年度獨立性確認函，並認為獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。

報告期內，本公司獨立非執行董事認真參加董事會及各專門委員會會議，並多次就本公司業務發展、重大決策、風險管理、內部控制等方面提出獨立的專業性意見和建議。於二零一六年八月二十五日，獨立非執行董事與董事會主席進行專題座談，討論非執行董事就公司管理層二零一六年運營意見及二零一七年運營的建議和要求。

報告期內，本公司獨立非執行董事沒有對本公司董事會或專門委員會的決議事項提出反對意見。

### 董事的證券交易

本公司已採納載於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，同時本公司亦制定《關於董事及有關僱員買賣公司證券事宜的書面指引》(「公司指引」)，採納與上市規則附錄十等同的規範作為董事及有關僱員買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事和有關僱員具體查詢，全體董事和有關僱員確認於截至二零一六年十二月三十一日止年度均遵守標準守則及公司指引的規定。

### 董事會主席及首席執行官

本公司已制定《關於董事會與高級管理層職權劃分指導綱要》，董事會主席及首席執行官角色分立。於二零一六年一月一日至二零一六年三月十七日止期間，執行董事楊敏女士擔任董事會主席，執行董事潘國成博士擔任本公司首席執行官；於二零一六年三月十八日至二零一六年十二月三十一日止期間，執行董事楊繼野先生擔任董事會主席，執行董事潘國成博士擔任本公司首席執行官。董事會主席負責管理董事會，並確保其有效運作。首席執行官負責本集團日常經營活動，並就本集團的整體營運向董事會負責。管理層每月定期向董事及其專門委員會成員提供運營情況及資料，使其知悉公司的最新發展以便更好履職。

### 股東大會、董事會及專門委員會會議

二零一六年度，本公司共召開兩次股東大會。所有董事均出席了各股東大會。

本公司已充分訂明董事會及轄下四個專門委員會(即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及健康、安全、環保和社區委員會)的職責範圍，並在聯交所及公司網站登載專門委員會的職責範圍，讓彼等能適當地履行職能，亦有規定該四個專門委員會向董事會彙報其決定或建議。

## 企業管治報告

本公司於二零一六年度共召開七次董事會。董事在報告期內出席董事會、董事會之專門委員會及股東大會會議的詳情如下：

董事	董事下設各專門委員會					股東大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	健康、安全、 環保和社區 委員會	
<b>非執行董事</b>						
李堅	6/7	2/2	2/2	不適用	不適用	2/2
<b>執行董事</b>						
楊繼野 (於二零一六年三月十八日由非執行董事 調任為執行董事)	7/7	不適用	不適用	1/1	1/1	2/2
潘國成	7/7	不適用	不適用	不適用	1/1	2/2
夏茁	7/7	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2
邱玉民	7/7	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2
鄭學志 (於二零一六年三月十八日起獲委任為執行董事)	7/7	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2
楊敏(於二零一六年三月十八日起辭任執行董事)	0/0	不適用	不適用	1/1	不適用	0/0
廖品綜(於二零一六年三月十八日起辭任執行董事)	0/0	不適用	不適用	不適用	不適用	0/0
<b>獨立非執行董事</b>						
王平	7/7	2/2	2/2	不適用	不適用	2/2
王安建	7/7	2/2	不適用	1/1	1/1	2/2
馬青山 (於二零一六年三月三十日起獲委任為 獨立非執行董事)	6/6	不適用	0/0	0/0	不適用	2/2
姜周華(於二零一六年三月十八日起辭任 獨立非執行董事)	0/0	不適用	0/0	0/0	不適用	0/0
楊岳明(於二零一六年一月十九日起辭任 獨立非執行董事)	0/0	0/0	不適用	0/0	不適用	0/0

註：

因馬青山先生獲委任後，本公司於二零一六年度內未再召開薪酬委員會及提名委員會會議，所以其對應的參會數為「0」。

其中，若大股東或董事在董事會予以考慮的事項中存有重大利益衝突，董事會均以董事會會議形式，而非書面決議形式審批該等事項。在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事均出席了有關董事會會議。董事會及各專門委員會會議記錄由公司秘書編製，並由公司秘書保存。

#### (A) 審核委員會

於二零一六年一月一日至二零一六年一月十八日期間，本公司審核委員會的成員如下：

##### 獨立非執行董事

王平先生(主席)  
王安建博士  
楊岳明先生

##### 非執行董事

楊繼野先生

由於董事退任與委任，於二零一六年一月十九至二零一六年三月十七日期間，本公司審核委員會的成員如下：

##### 獨立非執行董事

王平先生(主席)  
王安建博士

##### 非執行董事

楊繼野先生

由於董事調任，於二零一六年三月十八日至二零一六年十二月三十一日期間，本公司審核委員會的成員如下：

##### 獨立非執行董事

王平先生(主席)  
王安建博士

##### 非執行董事

李堅先生

審核委員會須就有關財務及其他彙報、內部監控、外聘及內部審核事宜以及董事會不時釐定的其他事宜等職責充當其他董事、外聘核數師及內部核數師之間的溝通橋樑。審核委員會須協助董事會履行責任：對財務匯報提供獨立審閱及監察，促使本集團內部監控的效能以及外聘及內部審核工作達到滿意的水準。

## 企業管治報告

於二零一五年十二月十七日，董事會決議將檢討風險管理及內部監控系統功能交由審核委員會負責，並制定《審核委員會的職權範圍及運作模式》修訂版以體現該授權。修訂後的《審核委員會的職權範圍及運作模式》於二零一五年十二月十七日在聯交所及公司網站公佈。審核委員會的職權範圍須至少包括：監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統；檢討本公司的財務監控，以及(除非有另設的董事會轄下風險委員會又或董事會本身會明確處理)檢討本公司的風險管理及內部監控系統；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；主動或應董事會委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究。

二零一六年度審核委員會共召開兩次會議，以審閱本集團二零一六年度上半年及二零一五年全年的財務業績及財務報告，內部監控報告及風險管理的原則和方法、關聯交易條款等，會議還討論了有關聘用核數師及釐定其酬金。外部核數師及所有審核委員會委員均參加了上述會議。

### (B) 薪酬委員會

於二零一六年一月一日至二零一六年三月十七日期間，本公司薪酬委員會的成員如下：

#### 非執行董事

楊繼野先生

#### 獨立非執行董事

王平先生(主席)  
姜周華先生

於二零一六年三月十八日至二零一六年三月二十九日期間，本公司薪酬委員會的成員如下：

#### 非執行董事

李堅先生

#### 獨立非執行董事

王平先生(主席)

於二零一六年三月三十日至二零一六年十二月三十一日期間，本公司薪酬委員會的成員如下：

**非執行董事**

**獨立非執行董事**

李堅先生

王平先生(主席)  
馬青山先生

薪酬委員會須制定薪酬政策提交董事會批准(薪酬政策的考慮因素包括同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件); 以及執行董事會釐定的薪酬政策。

於二零一六年度，本公司薪酬委員會共召開二次會議：

二零一六年三月二十九日，本公司召開二零一六年度第一次薪酬委員會會議，會議主要檢討了本公司董事及高級管理人員薪酬政策及結構，並審議批准了馬青山先生的董事服務協議、楊繼野先生的董事服務協議之補充協議和新增高級管理人員的聘職書。

二零一六年五月二十六日，本公司召開二零一六年度第二次薪酬委員會會議，會議主要審議及批准了向董事會提交關於給予罕王澳大利亞有限公司首席執行官邱玉民先生增發股份以示獎勵的議案。

**(C) 提名委員會**

於二零一六年一月一日至二零一六年一月十八日期間，本公司提名委員會的成員如下：

**執行董事**

**獨立非執行董事**

楊敏女士(主席)

姜周華先生  
楊岳明先生

由於董事調任與辭任，於二零一六年一月十九日至二零一六年三月十七日期間，本公司提名委員會的成員如下：

**執行董事**

**獨立非執行董事**

楊敏女士(主席)

姜周華先生



## 企業管治報告

由於董事調任與辭任，於二零一六年三月十八日至二零一六年三月二十九日期間，本公司提名委員會的成員如下：

執行董事	獨立非執行董事
楊繼野先生(主席)	王安建博士

由於董事調任與辭任，於二零一六年三月三十日至二零一六年十二月三十一日期間，本公司提名委員會的成員如下：

執行董事	獨立非執行董事
楊繼野先生(主席)	王安建博士 馬青山先生

提名委員會須制定提名政策供董事會考慮，並執行經董事會批准的提名政策。

於二零一六年度，本公司提名委員會共召開了一次會議及通過一次書面決議：

於二零一六年三月十七日，本公司提名委員會通過書面決議，決定向董事會建議楊繼野先生調任本公司執行董事相關議案，並決議向董事會建議鄭學志先生擔任本公司執行董事、首席財務官及授權代表等議案。

於二零一六年三月二十九日，本公司召開二零一六年第一次提名委員會會議，會議提名重選退任董事，提名馬青山先生擔任本公司獨立非執行執行董事及提名委員會和薪酬委員會委員；會議選評核了王平先生、王安建博士和馬青山先生的獨立性，檢討了董事會人員、架構和組成，討論了本公司董事為履行職責所付出的時間和精力是否足夠。

### 多元化政策措施

本公司促進董事會成員在技巧、經驗及觀點等多樣化方面保持適當的平衡，以促進業務策略的執行及確保董事會有效地運作。

多元化是個寬泛的概念，在確定董事會成員組合時，可以從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會的所有委任均以任人唯才為原則，結合公司業務模式及與時俱進的特定需要，以客觀條件充分顧及董事會成員多元化之裨益。

#### 多元化政策的可計量目標

甄選董事會成員人選按一系列多元化範疇為基礎，最終按人選的長處及可為董事會作出的貢獻作出決定。截至二零一六年十二月三十一日，董事會的九名董事中：男性九名；年齡在31-40歲之間的有兩名，41-50歲的三名，51-60歲的三名，61歲及以上的一名；來自中國大陸的五名，來自香港的兩名，來自美國和澳大利亞的各有一名；全部董事均接受過高等教育，其中三位獲得博士學位。董事分別在企業經營管理和風險管控、礦山勘探、開發、運營和投資，地質和礦產資源，財務、金融和證券等方面具有豐富經驗，並且通過持續學習和培訓增強業務技能。提名委員會已檢討董事會人員、架構和組成，認為董事具有多方面和豐富的經驗和技能，董事會架構合理，能夠保證公司維持較高水準運營。

教育及從業背景	董事人數	佔董事會總數比例
礦山勘探、開發和運營、地質	潘國成、邱玉民、王安建共計3人	3/9
財務、投資、金融	鄭學志、李堅和王平共計3人	3/9
企業管理和風險管控	楊繼野、夏茁和馬青山共計3人	3/9

## 企業管治報告

### (D) 健康、安全、環保和社區委員會

於二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日期間，本公司健康、安全、環保和社區委員會之成員如下：

主席	委員
潘國成博士(執行董事)	楊繼野先生(執行董事) 王安建博士(獨立非執行董事)

於二零一六年度，本公司健康、安全、環保和社區委員會共召開一次會議，會議審議了並向本公司董事會建議本公司二零一五年《環境、社會及管治報告》草稿。

## 企業管治

董事會為本集團企業管治之領導機構，主要職責包括：

- (a) 制定及檢討發行人的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；及
- (e) 檢討本集團遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

於二零一六年度，本公司已將現行的企業管治制度彙編成冊，並分發給董事，董事會每年均檢討本集團的企業管治工作。

### 核數師薪酬

本公司股東於二零一六年五月二十七日舉行之股東週年大會上通過了關於「續聘德勤·關黃陳方會計師行為本公司二零一六年度核數師及授權董事會釐定其酬金」的議案，續聘德勤·關黃陳方會計師行為本公司二零一六年度核數師，聘任期一年，至二零一七年股東週年大會召開之日止。截至二零一六年十二月三十一日，核數師為本集團提供的審核和非審核服務明細如下：

審核服務 為本集團提供截至二零一六年六月三十日止中期財務報表審閱，及截至二零一六年十二月三十一日止年度財務報表審核的費用總額為人民幣2,550千元(不包括稅費及雜費)。

非審核服務 0元。

### 董事及核數師編製財務報表的責任

董事確認其就編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表的責任，以真實及公平的反映本集團狀況及於該年度的業績及現金流量。本公司調配足夠資源編製經審核帳目。高級管理層須向審核委員會及董事會呈報及解釋對本公司財務表現及營運有或可能有重大影響的財務編報及事宜，並對審核委員會及董事會所提出的查詢及關注做出讓其信納的回應。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。此外，財務報表包括根據上市規則及公司條例規定所做出的適當披露。本公司聘請的獨立核數師就本集團財務報表的編製責任載於本年度報告獨立核數師報告內。

### 風險管理及內部控制

董事會全權負責本集團的風險管理及內部監控系統，包括設置管理架構並做出適當授權，確定適當的會計政策，提供可靠的財務資料供內部和外部使用，上述措施目的在於合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但無法完全消除)營運系統失誤及本集團未能達標的風險。董事會授權審核委員會監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統；檢討本公司的財務監控，以及檢討本公司的風險管理及內部監控系統；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；主動或應董事會委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究。

## 企業管治報告

本集團已經制定內部控制制度，對董事會及高級管理層職權分工做了規定，高級管理層對董事會負責，執行董事會決議，有權對本集團的各項運營進行管理和監控，並已檢討風險管理及內部監控系統的有效性。

本公司管理層每月向董事會成員提供有關本集團的最新資料，載列有關本集團的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估。

本集團已經成立專門的內部審計機構並制定相關制度並建立適當的內部監控程式，確保內部監控和風險管控的有效性，並延伸至本集團控股的所有附屬公司。審計部門的年度審計報告及計畫由審核委員會審批。

本公司在經營管理等各重大方面建立了一套健全的、符合公司實際情況的較為合理的內部控制制度，並且得到了有效的執行，並逐步梳理和建立風險管控政策。內部審計部門通過持續對內部控制流程進行梳理和自我檢討，針對重點業務流程、風險領域，按照控制評價標準、風險領域開展了內部審計工作，並按照內部控制風險評價標準、內控評價計劃對發展戰略、組織架構、企業文化、人力資源及社會責任進行了有效測試和評價。管理層參考《內部控制評價指引》的要求，編製了自我評價報告(截至二零一六年全年期間)，並提交審核委員會和董事會審閱。自我評價報告中還報告了審計過程中和監察公司風險管理體系及評價時發現的一些內控缺陷及跟蹤整改結果。另外，在審核委員會指導下，管理層編製了《關於持續監察公司風險管理體系及內部監控的計劃》，針對風險發生的可能性和對公司目標的影響程度兩個角度，檢討公司風險管理及內部監控系統，並制定了計劃及時間節點。通過上述工作，董事會認為，本公司已參考企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。根據公司非財務報告內部控制缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷。

## 公司章程

於二零一六年度，本公司章程細則並無重大變化。

## 與股東的溝通政策

本公司重視與股東之間的溝通，通過股東大會、業績發佈會、路演活動、接待來訪、電話諮詢等多種途徑增進與股東之間的瞭解及交流。

### (A) 股東權利

本公司章程細則規定了全體股東的權利和義務。

本公司鼓勵股東出席股東週年／股東特別大會，以確保高度的問責水準和得知本集團的策略和目標。

開曼群島公司法(二零一二年修訂本)並無條文批准股東於股東大會上提呈新決議案。然而，根據章程細則，任何一名或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於大會上投票之繳足股本十分之一的成員，有權隨時透過向董事會或本公司公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，處理上述要求中列明的事宜；上述大會應於相關要求遞呈後兩(2)個月內召開(請送達本公司位於香港的主要營業地址香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓，抬頭致公司秘書)。倘董事會於遞呈要求後二十一(21)日內未能召開該大會，遞呈要求的人士可召開大會，由於董事會未能召開大會而導致呈請人產生的所有合理開支，應由本公司予以補償。

根據上市規則，除大會主席以誠信基準決定僅有關會議程式及行政事宜的決議案可以舉手表決方式進行表決外，股東於股東大會上所作之任何表決必須以投票方式進行，投票表決之結果視為大會的決議。

## 企業管治報告

### (B) 向董事會送達股東查詢的程式

股東可向本公司送達書面查詢，以向本公司董事會提出任何查詢或議案。聯絡詳情如下：

地址：香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓

電話：+852 3589 8899

傳真：+852 3589 8555

為免生疑問，股東必須提交及寄發正式簽署的書面呈請、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身分證明，致使有關呈請、通知或聲明或查詢生效。股東資料或須根據法律規定予以披露。

同時，本公司董事會主席及所有專門委員會主席(或如彼等未可出席，則各委員會之其他成員)將於股東週年大會上回答任何提問。獨立核數師亦應出席大會，以協助董事回答股東提出的有關疑問。

### (C) 股東查詢

如閣下對所持股份有任何查詢事項，如股份轉讓，更改地址，報失股份及股息單等，請致函或聯絡本公司香港股份過戶分處香港中央證券登記有限公司，其聯絡方式如下：

香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

電話：+852 2862 8628

傳真：+852 2865 0990、+852 2529 6087

網頁：[www.computershare.com.hk](http://www.computershare.com.hk)

**(D) 投資者關係及通訊**

本公司透過香港聯交所網站披露易(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司自設網站([www.hankingmining.com](http://www.hankingmining.com))推動與股東、投資者及其他權益人士的有效通訊，公司網站載有如下資訊：

- 公司章程細則、董事會及專門委員會、董事簡歷；
- 公告、通函、定期報告、公司推介材料和新聞稿；
- 公司財務資訊、各年財務資訊摘要匯總；
- 公司股票資訊；

本公司網站還有特設投資者日曆及公司資訊訂閱，以促進與投資者的溝通。

另外，本公司還適時發放公司諮詢及其他相關的財務資料，包括透過年報、中期報告、新聞稿及公告披露有關本公司業務表現和動向的詳細資料。



## 董事及高級管理人員簡介

### 1. 董事構成

於最後實際可行日期，董事會包括五名執行董事、一名非執行董事和三名獨立非執行董事，下表載列董事的若干資料：

姓名	年齡	於本集團的職位／ 頭銜	委任／重選日期	角色及職責
楊繼野先生	39歲	執行董事及 董事會主席	於二零一六年三月十八日起由非 執行董事調任為執行董事，同 時獲委任為董事會主席 於二零一六年五月二十七日重選 為執行董事	負責本集團運營與發展的整 體策略及監管管理層執行 和落實策略
潘國成博士	60歲	執行董事及 首席執行官兼總裁	二零一五年五月二十八日	負責執行本集團運營與發展 整體策略及日常運營管理
鄭學志先生	47歲	執行董事及首席財務 官	於二零一六年三月十八日獲委任 為執行董事兼首席財務官	負責本集團財務管理及會計 事務
夏茁先生	51歲	執行董事、副總 裁、聯席公司秘 書及罕王(印尼) 總裁	二零一六年五月二十七日	負責本集團董事會日常工作 及鎳礦業務日常運營管理
邱玉民博士	54歲	執行董事、副總裁及 罕王澳大利亞和罕 王黃金執行董事及 首席執行官兼總裁	二零一四年五月二十九日	負責本集團金礦業務日常運 營管理
李堅先生	49歲	非執行董事	二零一五年五月二十八日	不適用
王平先生	46歲	獨立非執行董事	二零一六年五月二十七日	不適用
王安建博士	63歲	獨立非執行董事	二零一四年五月二十九日	不適用
馬青山先生	37歲	獨立非執行董事	二零一六年三月三十日	不適用

## 董事及高級管理人員簡介

## 董事辭任／退任情況

姓名	年齡	職位／頭銜	委任日期	辭任／退任日期	角色及職責
楊敏女士	62歲	執行董事及 董事會主席	二零一五年 五月二十八日	二零一六年 三月十八日	不適用
廖品綜先生	42歲	執行董事及 首席財務官	於二零一五年七月十六日 獲委任為執行董事 於二零一五年四月一日獲 委任為首席財務官	二零一六年 三月十八日	不適用
姜周華先生	53歲	獨立非執行董事	二零一五年 五月二十八日	二零一六年 三月十八日	不適用
楊岳明先生	71歲	獨立非執行董事	二零一五年 五月二十八日	二零一六年 一月十九日	不適用

## 2. 非執行董事簡介

**李堅先生**，49歲，非執行董事，彼自二零一二年起擔任本公司董事會成員。李先生擁有超過20年的中國私募股權投資、企業融資及業務發展經驗。彼為SAIF Partners的合夥人。該公司管理的基金為中國最大規模及最成功的成長創業私募股權投資基金之一，主要針對中國市場。彼同時擔任於美國上市的Sinovac Biotech Ltd. (NASDAQ-GM: SVA)和於聯交所上市的中國多金屬礦業有限公司(聯交所股份代號：02133)的非執行董事，並為SAIF Partners支持的其他四家中國私人公司的董事會董事。李先生畢業於美國麻省Amherst College。

## 3. 執行董事簡介

**楊繼野先生**，39歲，執行董事兼董事會主席，同時擔任傲牛礦業董事會副主席、罕王黃金和罕王印尼董事、及KS/KKU/KP/HMNS監事。楊繼野先生目前還擔任罕王集團董事會副主席、遼寧罕王投資有限公司董事會主席。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，彼已於企業管治及管理方面積累14年以上的經驗。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。楊繼野先生與控股股東楊敏女士為母子關係。

## 董事及高級管理人員簡介

**潘國成博士**，60歲，執行董事、首席執行官兼總裁。目前擔任傲牛礦業、公用設施、罕王澳大利亞及罕王黃金董事和KS/KKU/KP/HMNS監事。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，潘國成博士已於礦業公司的經營管理和專案發展方面積累26年以上的經驗。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

**鄭學志先生**，47歲，執行董事、首席財務官，於二零零八年加入本集團，彼為撫順罕王傲牛礦業股份有限公司董事，及PT Konutara Sejati、PT Konutara Prima、PT Karyatama Konawe Utara及罕王富域鎳冶煉有限公司(均為本公司附屬公司)監事。鄭先生曾負責本集團的財務管理及會計事務。鄭先生亦為遼寧罕王投資有限公司董事及中機洛陽精密裝備科技股份有限公司董事長。

於加入本集團前，他曾於多個組織中擔任職位，包括於二零零四年至二零零七年任中喜會計師事務所副總經理及於二零零一年至二零零三年任濰坊蔦都有限責任會計師事務所審計部經理。憑藉其過往及目前於本集團所擔任的職位，鄭先生已於財務、審計、稅務及會計領域積累14年以上的經驗。鄭先生畢業於東北大學並獲得高級管理人員工商管理碩士學位。鄭先生為中國註冊會計師。

**夏茁先生**，51歲，執行董事、副總裁、聯席公司秘書及罕王(印尼)總裁，負責本集團日常行政事宜。彼目前擔任傲牛礦業董事兼董事會秘書、公用設施董事、合龍(瀋陽)董事兼總裁，並擔任KS/KKU/KP董事長、HMNS監事。彼亦擔任罕王集團董事。夏茁先生已於採礦業積累20年以上的經驗。於過往三年內，彼並無於其他上市公司擔任董事。

**邱玉民博士**，54歲，執行董事及副總裁。邱玉民先生同時擔任罕王澳大利亞和罕王黃金的執行董事及首席執行官兼總裁，負責本集團澳大利亞金礦專案的全面業務管理。邱玉民先生為澳大利亞地球科學家協會會員。邱玉民先生在勘探及業務發展方面擁有逾19年經驗。目前，除擔任本公司董事外，還於澳洲上市公司Primary Gold Limited (ASX: PGO) 和Kimberley Diamonds Limited (ASX: KDL)擔任非執行董事。

#### 4. 獨立非執行董事簡介

**王平先生**，46歲，獨立非執行董事，彼為中國註冊會計師協會之會員。王先生於企業財務、審核及會計方面擁有逾20年經驗。王先生現時為在深圳證券交易所上市的崇義章源鎢業股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002378)、四川川潤股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002272)、深圳市卓翼科技股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002369)及深圳市富安娜家居用品股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002327)、在聯交所上市的中國華星集團有限公司(聯交所股份代號：485)、中國天瑞集團水泥有限公司(聯交所股份代號：1252)及嘉耀控股有限公司(聯交所股份代號：1626)擔任獨立非執行董事。彼亦分別於二零一四年四月至二零一五年十二月及二零一二年三月至二零一五年十二月期間擔任聯交所上市的中國首控集團有限公司(聯交所股份代號：1269)之執行董事及財務總監。除上文所披露外，於過往三年內，彼並無其他上市公司擔任董事。

**王安健博士**，63歲，本公司獨立非執行董事，王安健博士目前擔任中國地質科學院全球礦產資源戰略研究中心主任、研究員，負責組織，研究及培訓工作，同時擔任中國環境科學學會常務理事，中國地質大學(北京)兼職教授。王安健博士在資源戰略研究方面有著豐富的經驗。於過往三年，王安健博士並無於其他上市公司擔任董事。

**馬青山先生**，38歲，本公司獨立非執行董事，於管理及諮詢方面擁有逾15年豐富經驗。彼曾於畢馬威企業諮詢(中國)有限公司及埃森哲(中國)有限公司擔任諮詢總監，及在北京譽誠恒盛管理諮詢有限公司擔任合夥人。彼曾為十五家財富雜誌評選的全球500強公司以及多家上市公司及快速成長型企業提供管理諮詢服務。彼於公司戰略規劃、業務模式與控制模式、數字化與網絡改造、併購後整合、企業績效管理、企業投資管理、業務流程優化及全球業務發展等方面擁有豐富經驗。馬先生獲得北京大學金融與電子商務雙學士學位，並獲得特許金融分析師(CFA)資格。於過往三年，馬青山先生並無於其他上市公司擔任董事。

## 董事及高級管理人員簡介

## 5. 高級管理人員

於最後實際可行日期，本公司高級管理人員的若干資料請見下表：

姓名	年齡	職位／頭銜	簡歷
潘國成	60歲	首席執行官及總裁	見執行董事簡介
鄭學志	47歲	首席財務官	見執行董事簡介
邱玉民	54歲	副總裁、罕王澳大利亞、罕王黃金執行董事及首席執行官兼總裁	見執行董事簡介
夏茁	51歲	副總裁、聯席公司秘書及罕王(印尼)總裁	見執行董事簡介
黃金夫	60歲	傲牛鐵礦及毛公鐵礦總經理	見下文

黃金夫先生，60歲，擔任傲牛礦業董事，傲牛鐵礦及毛公鐵礦總經理，負責本集團鐵礦業務的日常運營和管理。黃先生為選礦工程師，於2008年加入本集團，已於採礦業積累32年以上的經驗。

於本年度辭任高級管理人員的若干資料請見下表：

姓名	年齡	辭任日期及辭任職務／頭銜	簡歷
廖品綜	41歲	於二零一六年三月十八日起辭任首席財務官職務	—
陳彥韶	54歲	於二零一六年四月一日辭任本公司副總裁職務	—

## 6. 聯席公司秘書

**莫明慧女士**，為凱譽香港有限公司(KCS Hong Kong Limited) (公司秘書服務公司)董事，彼為香港特許秘書公會、英國特許秘書及行政人員公會資深會員，擁有逾20年的專業及內部公司秘書工作經驗。莫女士目前亦擔任多家上市公司的公司秘書或聯席公司秘書職位。於擔任本公司聯席公司秘書期間，莫明慧女士通過與本公司另一位聯席公司秘書夏茁先生緊密溝通，保持與本公司、董事會及主要高級管理人員的聯繫。

**夏茁先生**，為本公司聯席公司秘書，有關夏茁先生經驗的詳情，請見上文「執行董事簡介」。

## 獨立核數師報告

### 致中國罕王控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

#### 意見

本核數師行已完成審核載於第90頁至第167頁中國罕王控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，該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及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及包括重要會計政策概要在内的綜合財務報表附註。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則委員會發佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及 貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵守香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

#### 提供意見的基礎

本行已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。本行於該等準則項下責任詳載於本行報告核數師就審閱綜合財務報表的責任段落中。本行符合香港會計師公會專業核數師道德守則(「守則」)規定獨立於 貴集團，本行亦已滿足該守則項下對本行的其他道德要求。本行相信，本行所獲得的審計憑證能充足及適當地為本行的審計意見提供基礎。

#### 關於持續經營的重大不確定性

吾等謹請 閣下垂注綜合財務報表附註2，當中指出 貴集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度產生淨虧損人民幣213,877,000元，及於截至該日止 貴集團的流動負債超出其流動資產人民幣745,254,000元。此外，誠如綜合財務報表附註36所披露， 貴集團有已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔人民幣172,163,000元。誠如附註2所載， 貴集團動用其可供動用有條件銀行信貸融資須逐次獲得批准，加上附註5所載其他事項，顯示 貴集團繼續持續經營的能力存在重大不確定因素。吾等並無就此發表保留意見。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項即根據本行的專業判斷，對本行審閱當期綜合財務報表至關重要的事項。該等事項在本行審閱綜合財務報表過程中及出具本行意見時被作為整體進行應對，本行不會對該等事項提供個別的意見。除上述與持續經營相關的重大不確定因素部分中提及的事項外，我們認為下列事項為報告中溝通的關鍵審計事項。

### 關鍵審計事項

### 本行的審閱如何應對關鍵審計事項

**長期資產(包括物業、廠房及設備、採礦權及預付租賃款項)的減值**  
請參閱附註18至21

吾等將作為鐵礦業務分部主要資產的物業、廠房及設備、採礦權及預付租賃款項的減值評估確定為關鍵審計事項，原因在於該等資產受到商品價格持續波動的影響，且減值評估涉及重大不確定性估計。

貴集團管理層審閱該等資產的可收回金額(為使用價值與其出售公平值間的較高者)，以釐定是否存在任何減值虧損。

該等有形及無形資產的可收回金額乃基於使用價值計算釐定，而有關計算涉及關於貼現率、鐵礦售價及各資產或現金產生單位相關現金流量所採納假設的重大管理層判斷及前瞻性估計。

誠如附註21所述，於截至二零一六年十二月三十一日止年度就一處停產鐵礦確認減值虧損人民幣61,197,000元。

吾等就管理層減值評估所進行的程序包括：

- 了解管理層識別長期資產減值跡象的方法，並核查有關方法是否合理且有理據支持；
- 評估管理層於計算個別現金產生單位使用價值時所採用的模型是否符合國際會計準則第36號資產減值；
- 了解預計現金流量，評估有關產量、商品售價、收益增幅、市場前景及行業走勢的假設，及將有關參數與現有市場數據及現有外部標準以及過往表現進行比較；
- 將營運及未來資本開支與最新批准計劃及預算進行核對。評估過往計劃及預算的準確性。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項(續)

#### 本行的審閱如何應對關鍵審計事項(續)

#### 關閉及復墾撥備

請參閱附註32

吾等將關閉及復墾撥備確定為關鍵審計事項，蓋因估計貴集團澳洲金礦的日後相關成本比較複雜且存在不確定性。

根據澳洲相關立法規定，貴集團就經營其澳洲金礦引致重大關閉、恢復及復墾責任。在評估相關撥備時，貴集團就礦山壽命、日後復墾及恢復成本、該等成本支付時間及貼現率的估計作出關鍵判斷。

吾等就關閉及復墾撥備進行的審計程序包括：

- 了解管理層關於關閉及復墾撥備的方法及所進行的程序；
- 檢測對管理層關於關閉及復墾撥備估計及遵守貴集團會計政策的關鍵控制；
- 評估獨立專業估值師的勝任能力、專業能力及客觀性，核證其資質；與管理層討論估值師的工作範圍及審閱其委聘條款，以釐定並無影響其客觀性或對其施加範圍限制的事宜；
- 查核計算所用的關鍵假設，包括計算撥備淨現值所應用的貼現率；及
- 內部估值專家憑藉自身經驗及採用業界公認方法，對貴集團就其關閉及復墾撥備所採用儲量壽命估計的合理性加以評估。

#### 其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內載列的資料，但並不包括其中的綜合財務報表及本核數師行的報告。

本行對綜合財務報表出具的意見並不涵蓋其他資料，本行亦不對其表示任何形式的保證結論。

### 其他資料(續)

就本行審閱綜合財務報表而言，本行的責任為閱讀其他資料及，於閱讀時考慮其他資料是否與綜合財務報表或本行於審計中所獲知情況存在重大不一致，或其他方面似乎出現重大錯誤陳述。倘若基於本行已經完成的工作，本行認為該等其他資料中有重大陳述錯誤，本行須報告該事實。就此方面而言，本行無任何報告。

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報表準則及香港《公司條例》的披露要求編製綜合財務報表，以令財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

貴公司董事於編製綜合財務報表時須負責評估 貴集團持續經營的能力，披露(如適用)有關持續經營的事項並採用持續經營的基準編製賬目，除非 貴公司董事準備清算或終止運營 貴集團，或因別無其他實際可行選擇而不得不如此行動。

治理層負責監督 貴集團的財務報告流程。

### 核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任

本行的目的為就綜合財務報表整體而言是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述獲得合理保證，以及出具包括根據我們協定的委聘條款僅向全體股東報告本行的意見，除此之外別無其他目的的核數師報告。我們不會就本報告內容向任何其他人士承擔或負上責任。合理保證為高水平的保證，但並不能確保根據香港審計準則進行的審計總是能發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可能由於欺詐或錯誤導致，倘若其個別或合共能夠合理預期影響使用者基於該等綜合財務報表所作出的經濟決策，則被視作重大錯誤陳述。

作為根據香港審計準則進行的審計，本行在審閱全過程中應用專業判斷及保持職業謹慎。本行亦：

- 識別及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，設計及執行審計程序以應對該等風險，獲得充足及適當為本行的審計意見提供基礎的審計憑證。未能發現由於欺詐導致重大錯誤陳述的風險高於由於錯誤導致的重大錯誤陳述，因為欺詐可能涉及合謀、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上。
- 獲得對與設計適當審計程序相關的內部控制的理理解，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 基於所獲得的審計憑據，判斷董事使用持續經營基準編製賬目是否合適，相關事件或情況是否存在重大不確定因素，可能對貴集團持續經營能力構成重大疑問。倘若本行判斷確實存在重大不確定因素，本行必須在本行核數師報告中強調綜合財務報表內的有關披露，倘若該等披露不夠充分，則必須修改本行意見。本行的判斷乃基於截至本行核數師報告日期所獲得的審計憑據。然而，日後事件或情況可能導致貴集團終止持續經營。
- 評價綜合財務報表整體列報方式、結構以及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公平反映相關的交易及事件。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲得充分適合的審計憑證以對綜合財務報表達意見。本行負責集團審計的指引、督導及執行。本行仍然對本行的意見負全部責任。

本行與治理層就以下事項進行溝通，其中包括預期審閱範圍及時間以及重大審計結果，包括我們在審閱中識別的任何內部控制缺陷。

本行亦為治理層提供一份聲明闡明本行遵守有關獨立性的相關道德要求，以及與他們溝通被合理認為涉及本行獨立身份以及(如適用)相關保障的各種關係及其他事項。

本行從與治理層溝通的事項中確定該等事項對於審閱當期綜合財務報表至關重要，因此屬於關鍵審計事項。本行於本行核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規禁止公開披露該事項，或在極端罕有情形下，本行確定不應在本行報告內通告某事項，因為如此做的不利後果將合理預期會超過此類通告的公共利益。

獨立核數師報告的委聘審計合夥人為梁浩明。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一七年三月二十二日

## 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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	6	<b>1,707,198</b>	1,219,751
銷售成本		<b>(1,411,618)</b>	(929,221)
毛利		<b>295,580</b>	290,530
投資及其他收入	8	<b>18,768</b>	33,389
其他收益及虧損	9	<b>(163,044)</b>	(292,763)
分銷及銷售開支		<b>(37,603)</b>	(38,386)
行政開支		<b>(182,048)</b>	(230,786)
融資成本	10	<b>(138,576)</b>	(169,319)
除稅前虧損	11	<b>(206,923)</b>	(407,335)
所得稅(開支)抵免	12	<b>(6,954)</b>	5,657
年度虧損		<b>(213,877)</b>	(401,678)
其他全面收益(開支):			
隨後可重新分類至損益的項目:			
可供出售金融資產的公平值收益		<b>10,442</b>	5,066
換算海外業務財務報表的匯兌差額		<b>38,642</b>	(33,258)
重新計量界定福利退休金計劃		<b>(30)</b>	326
重新分類調整出售事項計入損益的累計收益		<b>(4,300)</b>	-
年內其他全面收益(開支)(扣除所得稅)		<b>44,754</b>	(27,866)
年內全面開支總額		<b>(169,123)</b>	(429,544)
以下人士應佔年度虧損:			
本公司擁有人		<b>(207,408)</b>	(381,596)
非控股權益		<b>(6,469)</b>	(20,082)
		<b>(213,877)</b>	(401,678)
以下人士應佔全面開支總額:			
本公司擁有人		<b>(164,409)</b>	(407,113)
非控股權益		<b>(4,714)</b>	(22,431)
		<b>(169,123)</b>	(429,544)
每股虧損			
— 基本和攤薄(每股人民幣分)	17	<b>(11.3)</b>	(20.9)

## 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	<b>1,381,364</b>	1,510,095
無形資產	19	<b>995,487</b>	1,075,186
預付租賃款項	20	<b>245,263</b>	285,636
可供出售金融資產	27	<b>19,628</b>	11,362
遞延稅項資產	22	<b>16,942</b>	22,694
應收貸款	23	<b>11,300</b>	11,300
收購物業、廠房及設備的按金		<b>33,668</b>	17,486
受限制存款	24	<b>17,054</b>	23,112
		<b>2,720,706</b>	2,956,871
流動資產			
存貨	25	<b>144,779</b>	147,606
預付租賃款項	20	<b>38,760</b>	42,873
貿易及其他應收款項	26	<b>456,058</b>	647,357
可收回稅項		<b>4,198</b>	4,342
可供出售金融資產	27	<b>402,007</b>	110,727
抵押銀行存款	28	<b>43,692</b>	913,785
銀行結餘及現金	28	<b>70,162</b>	99,223
		<b>1,159,656</b>	1,965,913
流動負債			
貿易及其他應付款項	29	<b>468,033</b>	535,572
借貸	30	<b>1,341,599</b>	2,761,947
應付代價	31	<b>68,006</b>	69,608
稅務負債		<b>27,272</b>	32,131
		<b>1,904,910</b>	3,399,258
流動負債淨額		<b>(745,254)</b>	(1,433,345)
總資產減流動負債		<b>1,975,452</b>	1,523,526

(續)

## 綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	34	149,137	149,137
儲備		452,939	615,026
本公司擁有人應佔權益		602,076	764,163
非控股權益	35	203,093	204,172
總權益		805,169	968,335
非流動負債			
借貸	30	831,400	211,405
應付代價	31	226,228	223,007
復墾撥備	32	110,628	115,017
退休福利責任	33	1,525	1,023
遞延稅項負債	22	502	4,739
		1,170,283	555,191
		1,975,452	1,523,526

第90頁至第167頁所載的綜合財務報表已於二零一七年三月二十二日獲董事會批准及授權發行且已由其代表簽署：

潘國成  
董事

鄭學志  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔													總計
	實繳股本	股份溢價賬	法定	未來發展	投資	匯兌儲備	以股份	特別儲備	退休	其他儲備	保留盈利	本公司		
			盈餘公積金	基金儲備	重估儲備		為基礎		福利計劃			擁有人應佔	非控股權益	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一五年一月一日的結餘	149,137	495,537	84,970	456,667	-	(56,830)	-	(557,161)	-	-	598,956	1,171,276	228,458	1,399,734
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(381,596)	(381,596)	(20,082)	(401,678)
年內其他全面(開支)收益	-	-	-	-	5,066	(30,811)	-	-	228	-	-	(25,517)	(2,349)	(27,866)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	5,066	(30,811)	-	-	228	-	(381,596)	(407,113)	(22,431)	(429,544)
轉撥至未來發展基金儲備 (經扣除已動用款項)	-	-	-	18,738	-	-	-	-	-	-	(18,738)	-	-	-
出售一間附屬公司(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,855)	(1,855)
於二零一五年十二月三十一日的結餘	149,137	495,537	84,970	475,405	5,066	(87,641)	-	(557,161)	228	-	198,622	764,163	204,172	968,335
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(207,408)	(207,408)	(6,469)	(213,877)
年內其他全面收益(開支)	-	-	-	-	11,001	36,319	-	-	(21)	-	-	47,299	1,755	49,054
出售可供出售投資	-	-	-	-	(4,300)	-	-	-	-	-	-	(4,300)	-	(4,300)
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	6,701	36,319	-	-	(21)	-	(207,408)	(164,409)	(4,714)	(169,123)
轉撥至未來發展基金儲備 (經扣除已動用款項)	-	-	-	36,693	-	-	-	-	-	-	(36,693)	-	-	-
一間附屬公司已發行普通股(附註38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,021	3,021
股份獎勵之影響(附註d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(614)	-	(614)	614	-
確認以股權結算以股份為基礎的付款(附註38)	-	-	-	-	-	-	2,936	-	-	-	-	2,936	-	2,936
於二零一六年十二月三十一日的結餘	149,137	495,537	84,970	512,098	11,767	(51,322)	2,936	(557,161)	207	(614)	(45,479)	602,076	203,093	805,169

## 綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)相關公司法及法規以及中國附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須從按照適用於在中國成立的企業相關會計原則及財務規例(「中國公認會計準則」)編製的財務報表所列報的除稅後溢利撥出10%至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金的結餘達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時，可停止撥付法定盈餘公積金。

法定盈餘公積金可用於彌補去年的虧損(如有)及以資本化發行的方式轉換為資本。然而，將中國附屬公司的法定盈餘公積金轉為資本時，該公積金中未轉為資本之結餘不可少於相關中國附屬公司的註冊資本之25%。

- (b) 根據中國的法規，本公司若干中國附屬公司須按每年所開採的每噸鐵礦石轉撥人民幣5至10元(二零一五年：人民幣5至10元)至將用於加強安全生產環境及改善設施的未來發展基金。該基金僅可用作鐵礦石開採業務的未來發展，不得用作分派予股東。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，撥備的未來發展基金為人民幣46,331,000元(二零一五年：人民幣46,303,000元)。年內動用的金額為人民幣9,638,000元(二零一五年：人民幣27,565,000元)。

- (c) 特別儲備主要指當二零一三年本公司的業務合併涉及共同控制實體時，其時權益股東的出資／向其時權益股東作出的分派。
- (d) 其他儲備指由於認購股份交易已於附註38作出更全面解釋而造成本集團於罕王澳大利亞之權益受稀釋影響。



## 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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動			
除稅前虧損		(206,923)	(407,335)
就以下項目作出的調整：			
融資成本		138,576	169,319
利息收入		(9,427)	(27,685)
物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項減值		61,197	227,533
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損		(1,000)	12,777
存貨撥備撥回		(4,708)	(4,440)
可供出售資產減值虧損		-	441
物業、廠房及設備折舊		389,195	226,249
預付租賃款項轉出		28,215	32,573
攤銷無形資產		108,360	53,100
出售一間附屬公司的虧損	13	47,194	2,266
出售可供出售金融資產		(4,300)	-
外匯虧損淨額		31,452	46,073
確認以股權結算以股份為基礎的付款		2,936	-
營運資本變動前的經營現金流		580,767	330,871
存貨減少(增加)		4,641	(7,159)
貿易及其他應收款項增加(減少)		129,308	(72,418)
貿易及其他應付款項增加		36,146	60,808
退休福利責任增加		472	409
經營所產生的現金		751,334	312,511
已付利息		(154,089)	(157,027)
(已付)已退回所得稅		(2,910)	4,142
經營活動所得淨現金		594,335	159,626
投資活動			
收購一間附屬公司應付代價的付款		-	(11,670)
已收利息		28,954	22,871
支付物業、廠房及設備款項		(385,613)	(350,599)
收購物業、廠房及設備的按金減少		(16,182)	4,284
出售一間附屬公司	13	(91)	(571)
出售可供出售金融資產		107,000	-
支付可供出售金融資產款項		(400,000)	(108,769)
支付無形資產款項		(64,945)	(86,781)
支付預付租賃款項		(7,534)	(25,357)
出售物業、廠房及設備所得款項		11,190	9,538
受限制存款增加(減少)		6,058	(19,098)
投資活動所用淨現金		(721,163)	(566,152)

(續)

## 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 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
融資活動			
提取已抵押銀行存款		<b>913,785</b>	-
存入已抵押銀行存款		<b>(43,692)</b>	(411,332)
新增借款		<b>2,370,784</b>	1,680,400
償還借貸		<b>(3,149,786)</b>	(1,067,855)
非控股權益注資		<b>3,021</b>	-
融資活動所得淨現金		<b>94,112</b>	201,213
現金及現金等價物的淨減少		<b>(32,716)</b>	(205,313)
一月一日的現金及現金等價物		<b>99,223</b>	299,587
匯率變動的影響		<b>3,655</b>	4,949
十二月三十一日的現金及現金等價物 以銀行結餘及現金代表		<b>70,162</b>	99,223

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

中國罕王控股有限公司(「本公司」)為於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於二零一一年九月三十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司於開曼群島的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司於香港的主要營業地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓。

本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦是本公司的功能貨幣。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)從事三項主要業務：

- (i) 鐵礦勘探、開採、選礦及銷售；
- (ii) 鎳礦勘探、開採、冶煉及銷售；
- (iii) 金礦勘探、開採、選礦、冶煉及銷售。

本公司附屬公司的詳情載於附註35。

### 2. 編製基準

鑒於本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得淨虧損人民幣213,877千元，及於截至該日止的流動負債超出其流動資產人民幣745,254千元，本公司董事(「董事」)已就本集團之持續經營作出審慎考慮。此外，於二零一六年十二月三十一日，本集團已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔為人民幣172,163千元，參見附註36的披露。

於二零一六年十二月三十一日，本集團有可供動用有條件銀行信貸融資人民幣1,652,530千元(「有條件信貸融資」)。動用該等有條件信貸融資須逐次獲得批准。考慮到年內本集團於為數合共人民幣425,092千元的銀行借款到期時成功續期該等借款，董事有信心本集團將可成功就有條件信貸融資獲得批准。董事相信，該等於二零一六年十二月三十一日尚未償還的短期銀行借款於到期後可予續期。因此，董事認為，連同本集團的內部財務資源，本集團有充裕營運資金滿足其目前需求，即自報告期末起計未來至少12個月的需求。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

#### 於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用以下由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)發佈的國際財務報告準則之修訂：

國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的會計處理
國際會計準則第1號(修訂本)	披露主動性
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	可接受折舊及攤銷法之澄清
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法
國際財務報告準則第10號、國際 財務報告準則第12號及國際會 計準則第28號(修訂本)	投資實體：實行綜合入賬的例外規定
國際財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年週期對國際財務報告準則的年度改進

除下文所述者外，本年度應用國際財務報告準則修訂本對本集團當前年度及過往年度之財務表現及狀況及／或有關綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

#### 國際會計準則第1號(修訂本)披露主動性

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第1號(修訂本)披露主動性。國際會計準則第1號(修訂本)澄清倘若該披露所產生的資料不重要，實體無須提供國際財務報告準則規定的具體披露，修訂本並就匯總及分類資料的基準給出指引。然而，修訂本重申當根據國際財務報告準則具體規定不足以令到財務報表的使用者理解某項交易、事件及情況對於實體財務狀況及財務表現的影響，實體應考慮提供額外披露。

就財務報表的結構而言，修訂本提供了附註系統性排序或分組的範例。

本集團追溯應用該等修訂本。資本風險管理、財務工具、收益及分部資料分組及排序已作修改，突出顯示管理層認為對理解本集團財務表現及財務狀況最為相關的本集團的活動領域。具體而言，資本風險管理、財務工具、有關收益及分部的資料等資料分別呈列於附註41、42、6及7。除上述呈列及披露變化，應用國際會計準則第1號(修訂本)並未導致對該等財務報表內本集團財務表現或財務狀況產生任何影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易與預收(付)對價 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款的交易的分類及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號(修訂本)	國際財務報告準則第15號之澄清來自客戶合約之收入 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第7號(修訂本)	披露主動性 <sup>4</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>4</sup>
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	二零一四年至二零一六年週期對國際財務報告準則的年度改進 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 適用於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間

<sup>2</sup> 適用於二零一九年一月一日或以後開始的年度期間

<sup>3</sup> 適用於待定期限或以後開始的年度期間

<sup>4</sup> 適用於二零一七年一月一日或以後開始的年度期間

<sup>5</sup> 適用於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日(倘適用)或以後開始的年度期間

#### 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號引入了金融資產、金融負債分類及計量、一般對沖會計法的新規定及金融資產的減值規定。

與本集團相關之國際財務報告準則第9號的主要規定如下：

- 所有屬於國際財務報告準則第9號範圍內的已確認金融資產其後需按攤銷成本或公平值計量。具體而言，於目標是收取合約現金流的業務模式內持有，且合約現金流僅為本金及未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。於目標是同時收取合約現金流及出售金融資產的業務模式內持有，且金融資產合約條款令於特定日期產生的現金流純粹為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，按透過其他全面收入按公平值列賬(「透過其他全面收入按公平值列賬」)的方式計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

- 就指定為按公平值計入損益的金融負債之計量而言，國際財務報告準則第9號規定，除非該負債信貸風險變動之影響於其他全面收益確認會造成或擴大於損益中會計錯配，否則其公平值因該負債信貸風險變動而改變之金額於其他全面收益呈列。公平值因金融負債信貸風險而引致的變動，其後不會重新劃分至損益。根據國際會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債之公平值變動的全部金額於損益中呈列。
- 就金融資產的減值而言，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及其變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。

基於本集團於二零一六年十二月三十一日的金融工具及風險管理政策，未來應用國際財務報告準則第9號可能對本集團金融資產的分類及計量造成重大影響。此外，預期信貸虧損模式可能造成對與本集團按攤銷成本計量之金融資產有關尚未出現之信貸虧損提早撥備。

##### 國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入

國際財務報告準則第15號已頒佈，以建立單一的綜合模型，以供實體用於因客戶合約所產生收入的會計處理。國際財務報告準則第15號生效時，將取代現時沿用的收入確認指引，包括國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建築合約及相關的詮釋。

國際財務報告準則第15號的核心原則是，實體應確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映實體預期交換該等貨品或服務而應得的代價。具體來說，該準則引入五步法以確認收入：

- 第1步：識別與客戶訂立的合約
- 第2步：識別合約內的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分攤至合約內的履約責任
- 第5步：當實體踐行履約責任時確認收入

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 國際財務報告準則第15號金融工具(續)

根據國際財務報告準則第15號，實體在踐行履約責任時(即於特定履約責任有關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時)，確認收入。國際財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號亦要求詳盡的披露。

國際會計準則理事會於二零一六年頒布對國際財務報告準則第15號有關履約義務的識別、對主體及代理的確定以及許可應用指引的澄清。

董事預期日後應用國際財務報告準則第15號將會導致作出更多披露，然而，董事預期應用國際財務報告準則第15號並不會對相應報告期內已確認收益的時間和金額產生重大影響。

##### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號引入了識別租賃安排以及對出租人及承租人賬務處理的綜合模型。國際財務報告準則第16號生效後，將取代國際會計準則第17號及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。對承租人的賬務處理取消了經營租賃及融資租賃的區分，轉為以模型替換，其中承租人必須就所有租賃確認使用權資產以及相應的負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

使用權資產初始按成本計量，其後按成本(適用於若干例外情況)減累計折舊及減值虧損計量，並按對租賃負債的任何重新計量進行調整。租賃負債初始按該日期尚未支付的租賃付款現值計量。其後按利息及租賃付款以及租賃調整的影響等作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時將預付租賃付款呈報為與租賃持有自用土地及歸類為投資物業相關的投資現金流量，而其他經營租賃付款則呈報為運營現金流量。根據國際財務報告準則第16號，租賃負債相關的租賃付款將被分配至本金及利息部分並作為融資現金流量呈報。

根據國際會計準則第17號，本集團已經就本集團作為承租人的融資租賃安排及租賃持有土地的預付租賃付款確認資產及相關融資租賃負債。應用國際財務報告準則第16號可能會導致該等資產分類的潛在改變，取決於本集團是否單獨呈報使用權資產或將相應有關資產以與自有資產同樣方式與相同項目合併呈報。

相對於承租人的會計處理，國際財務報告準則第16號大體上沿用了香港會計準則第17號對出租人的會計處理規定，並繼續要求出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

**國際財務報告準則第16號租賃(續)**

此外，國際財務報告準則第16號規定進行廣泛披露。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣8,351千元，參見附註37的披露。初步評估顯示該等安排符合國際財務報告準則第16號項下租賃的定義，因此本集團將就所有該等部租賃確認使用權資產以及相應的負債，除非該等租賃於應用國際財務報告準則第16號時符合低價值或短期租賃的條件。此外，應用新的規定可能導致上述計量、呈報及披露的改變。然而，在董事完成詳細審閱前，對財務影響作出合理估計並不實際可行。

**國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款交易之分類及計量(修訂本)**

該等修訂澄清以下各項：

1. 在估計現金結算的股份付款的公平值時，歸屬及非歸屬條件的影響的會計處理應遵循與權益結算的股份付款相同的方針。
2. 倘若稅務法律或法規要求實體預扣相等於僱員稅務責任的貨幣價值之指定數目權益工具以應付僱員的納稅義務然後匯給稅務機關，即股份付款安排具有「淨結算特徵」，則此類安排應整項分類為權益結算，前提是倘若並不包括淨結算特徵，則股份付款將歸類為權益結算。
3. 將交易從現金結算改為以權益結算的股份付款的修訂應按以下方式入賬：
  - (i) 原始負債被終止確認；
  - (ii) 權益結算的股份付款按所授予權益工具的修訂日之公平值確認，並以直至修訂日已提供的服務為限；及
  - (iii) 修訂日的負債的賬面值與權益中確認的金額之間的差額，應立即在損益中確認。

董事評估，國際財務報告準則第2號修訂本的應用不會產生重大影響。



## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際會計準則第7號披露主動性(修訂本)

該等修訂規定實體披露能讓財務報表使用者評估融資活動產生的負債的變動，包括現金流量引致之變動及非現金變動。尤其是，該等修訂要求披露以下來自融資活動的負債變動：(i)來自融資現金流量的變動；(ii)來自取得或失去附屬公司或其他業務的控制權的變動；(iii)外幣匯率變動的影響；(iv)公平值變動；及(v)其他變動。

該等修訂於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間按未來適用法應用，並許可提早應用。應用該等修訂將導致有關本集團融資活動的額外披露，尤其是融資活動產生的負債於綜合財務狀況表的期初與期末結餘的對賬，將於應用修訂時披露。

董事預期未來應用國際會計準則第7號可能導致作出更多披露，但董事預計應用國際會計準則第7號不會對財務報表造成重大影響。

### 4. 重要會計政策概要

綜合財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按各報告期末公平值計量之金融工具(詳見下文之會計政策)除外。

歷史成本一般根據貨物及服務交換所得報酬之公平價值而釐定。

公平值為於計量日期市場參與者按有序交易出售一項資產而將收取或轉移一項負債而將支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察或須運用另一種估值技術作出估計。倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時將考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎付款範圍的以股份為基礎付款的交易，屬於國際會計準則第17號租賃範圍的租賃交易，以及與公平值有部分類似地方但並非公平值的計量(如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值)則除外。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

此外，就財務報告而言，按公平值計量的輸入數據的可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性而定，公平值計量可分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可以取得的相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃就資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(第一級所包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

##### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司、由本公司控制實體及其附屬公司的財務報表。本公司於下列情況下即擁有控制權：

- 有權控制投資對象；
- 參與投資對象的業務所得可變回報的風險或權利；及
- 能夠使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司於本集團取得對附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團喪失對附屬公司的控制權時終止綜合入賬。特別是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支自本集團取得附屬公司控制權的日期起直至本集團不再控制附屬公司之日止於綜合損益及其他全面收益表內列賬。

損益及其他全面收益的各個項目部分乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

集團內公司間所有與本集團成員公司有關的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 本集團於現有附屬公司的擁有權出現變動

本集團於現有附屬公司擁有權的變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權，會作為股本交易入賬。本集團的權益相關組成(包括留存收益及非控股權益)的賬面值經調整以反映彼等於附屬公司的有關權益變動。非控股權益於重新分配相關權益組成後的經調整金額與已付或已收代價的公平值間任何差額直接於權益中確認並歸屬於本公司的擁有人。

當本集團喪失對一間附屬公司的控制權時，則根據(i)已收代價公平值及保留任何權益的公平值總和及(ii)本公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)及負債的賬面值的差額計算盈利或虧損並於損益賬確認。過往於其他全面收益表內就該附屬公司確認的全部金額按猶如本集團直接出售該附屬公司相關資產或負債的方式入賬(即重新分類至損益或結轉至適用國際財務報告準則規定／允許的其他類型權益)。喪失控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公平值視作用於根據國際會計準則第39號其後會計處理的初步確認公平值(如適用)於聯營公司或合資公司投資初步確認的成本。

#### 業務合併

業務收購採用收購法入賬。於業務合併轉讓的代價按公平值計量，而計算方式為本集團轉讓的資產、本集團對被收購方之前擁有人產生的負債及本集團為換取被收購方的控制權所發行的股權於收購日的公平值總和。與收購事項有關的成本一般於產生時在損益內確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按公平值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排相關的資產或負債乃分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 被收購方以股份為基礎的付款安排相關的債務或權益工具或本集團訂立替代被收購方以股份為基礎的付款安排的以股份為基礎的付款安排按國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款安排於收購日期計量(請參閱下列會計政策)；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務分類為持作出售的資產(或出售組別)乃根據該準則計量。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 業務合併(續)

商譽乃以所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權公平值(如有)的總和超出於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債的淨值的部分計量。倘經過重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的可識別資產淨額超出所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方權益公平值(如有)的總和，則超出部分即時於損益確認為議價收購收益。

屬現時所有權權益且於清盤時持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值的非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。按每項交易選擇計量基準。其他類別的非控股權益乃按其公平值計量。

##### 涉及受共同控制實體的業務合併的合併會計法

綜合財務報表併入共同控制合併產生的合併實體或業務的財務報表項目，猶如已於合併實體或業務首次在控制方的控制下當日經已合併。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併，且不會確認有關商譽或共同控制合併時的議價收購收益的金額。

綜合損益及其他全面收益表包括由最早呈列日期或合併實體或業務首次在共同控制下當日(以較短期間為準)起各合併實體或業務的業績。

綜合財務報表中的比較數額乃按猶如有關業務已於先前報告期末或首次受共同控制時(以期限較短者為準)合併的方式呈列。

##### 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量。收入已就估計客戶退貨、回扣及其他類似備抵作出扣減。

當未來經濟利益可能流入本集團及當已達成下文所述本集團各項活動的特定標準，而收入金額能可靠地計量時，則確認收入。

出售貨品的收入於交付貨品及轉移擁有權時確認。

利息收入乃參照未償還本金按適用的實際利率以時間基準累計，實際利率乃將估計日後現金收入按金融資產的預期使用年期準確貼現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 租約

凡租約條款規定擁有權之絕大部份風險及回報撥歸承租人之租約均列為融資租約。所有其他租約均列為經營租約。

#### 本集團作為承租人

經營租約付款(包括根據經營租約持有之土地之收購成本)按有關租賃年期以直線法確認為開支。

#### 外幣

在編製各個集團實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的當時匯率換算確認。於各呈報期末，以外幣計值的貨幣項目按該日適用的匯率重新換算。以外幣計值並按賬面值入賬的非貨幣項目按釐定公平值當日適用的匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

償付貨幣項目及換算貨幣項目之匯兌差額，於其產生期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團的業務資產及負債乃按各報告期末現行的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收益及開支項目按期內平均匯率換算，除非匯率於該期間內大幅波動，在此情況下使用於交易日期的匯率。產生之匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並在權益內外幣換算儲備一欄中累計(按適用情況歸屬予非控股權益)。

#### 借貸成本

收購、建造或生產在投入原定用途或出售前必須較長時間準備之合資格資產，其直接借貸成本撥充該等資產之部分成本，直至該等資產已大致做好準備投入原定用途或出售為止。

所有其他借貸成本均於其產生期間於損益確認。

#### 政府補助

政府補助乃於有合理保證本集團將遵守政府補助隨附條件並將取得補助時確認。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 政府補助(續)

政府補助乃就本集團確認的有關支出(預期補助可予抵銷成本的支出)期間按系統化的基準於損益中確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可用年期內基於系統合理基準轉撥至損益。

補償已產生開支或虧損或向本集團即時提供財務資助而不涉及日後未來相關費用的應收政府補助，於收取期間內在損益確認。

##### 退休福利成本

用以支付界定供款退休福利計劃、國家退休福利計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)的款項於僱員提供使其有權獲得有關供款的服務時作為開支確認。

就界定福利退休福利計劃而言，提供福利的成本乃按照預估單位利益法釐定，並於各年報期末進行精算估值。

界定福利成本分類如下：

- 服務成本(包括現時服務成本、過往服務成本及削減及結算錄得的收益及虧損)；
- 利息開支或收益淨額；及
- 重新計算。

本集團將首兩項界定福利成本於損益呈報。削減錄得的收益及虧損入賬列作過往服務成本。過往服務成本在計劃修訂期內於損益確認。利息淨額透過對界定福利負債或資產採用期初折現率計算。

重新計算金額(包括精算損益、資產上限變動的影響(如適用)及計劃資產的回報(利息除外))即時於綜合財務狀況表內反映，而支出或進賬於產生期間於其他全面收益確認。於其他全面收益內確認的重新計算金額將即時於保留盈利內反映，並將不會重新列入損益。

綜合財務狀況表內確認的退休福利責任代表本集團界定福利計劃實際虧損或盈餘。由此計算產生的盈餘將不多於以該計劃收回款項模式的經濟收益的現值或該計劃的未來供款減額。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 退休福利成本(續)

終止福利的負債於本集團實體不能取消提供終止福利時及其確認任何有關重組成本當日(以較早者為準)確認。

#### 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預計將支付的福利的未貼現金額進行確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟國際財務報告準則另行規定或允許將有關福利計入資產成本則除外。

負債乃就屬於僱員之福利(工資及薪金、年假及病假等)並經扣除任何已支付金額後進行確認。

就其他長期僱員福利確認的負債乃按預計本集團將就截至報告日期僱員所提供服務作出的估計未來現金流出的現值計量。服務成本、利息及重新計算導致的任何負債賬目金額變動乃於損益確認(惟其他國際財務報告準則需要或容許計入資產之成本除外)。

#### 以股份為基礎的付款安排

向僱員及提供類似服務的其他人士支付的以權益結算的股份付款乃按授出日期權益工具的公平值計量。有關釐定以權益結算的股份付款交易的公平值載列於附註38。

於以權益結算的股份付款的授出日期釐定的公平值，根據本集團估計將最終歸屬的權益工具按直線法於歸屬期內支銷，而權益(以股份為基礎的付款儲備)亦相應增加。於各呈報期末，本集團修訂其對預期歸屬的權益工具數目之估計。修訂原先估計的影響(如有)於損益中確認，以使累計開支能反映經修訂估計，而儲備亦會作出相應調整。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可抵扣的收入或開支以及從未扣稅或抵扣的項目，故應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前溢利不同。本集團的即期稅項負債按各呈報期間結束時已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表內的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般會確認遞延稅務負債。倘可動用應課稅溢利扣除可扣稅暫時差額，則所有可扣稅暫時差額一般會確認遞延稅務資產。倘於一宗交易中首次確認(業務合併除外)資產及負債產生之暫時差額並不影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅務負債乃就於附屬公司之投資產生的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額之撥回及暫時差額於可見將來不會撥回則除外。該等投資相關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅務資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預計將於可見將來撥回時確認。

遞延稅務資產的賬面值於各呈報期間結束時檢討。倘不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產，則削減遞延稅務資產的賬面值。

遞延稅務資產及負債根據各呈報期間結束時已實施或大致已實施的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間的預計適用稅率計量。

遞延稅務負債及資產的計量，反映於各呈報期間結束時，本集團預計收回或償付其資產及負債賬面值時產生的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認，除非其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目相關，則在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。



## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備

除在建工程及永久持有的土地外，物業、廠房及設備(包括持作生產或供應產品或服務或作行政用途的樓宇及永久持有的土地)在綜合財務狀況表中按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

永久持有的土地按成本減任何已確認減值虧損列賬。

持作生產、供應或行政用途的在建物業(即在建工程)按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業收費及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借款成本。該等物業在竣工及可投入擬定用途時，被歸類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可作為擬定用途時開始計提折舊。

折舊的確認乃以直線法按資產項目(在建工程除外)減其於可使用年期的剩餘價值後撇銷其成本。估計可使用年期、殘餘價值及折舊方法乃於各報告期期末時檢討，估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢產生之任何損益，按出售所得款項與該資產賬面值間之差額釐定並計入損益中。

#### 預付租賃款項

就土地使用權及租賃土地支付的預付款項，初步於綜合財務狀況表中確認為「預付租賃款項」，並以直線法於租賃期間攤銷。

#### 無形資產

##### 分開收購的無形資產

分開收購而可用年期有限的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可用年期有限的無形資產的攤銷於估計可使用年期內以直線基準確認，或採用生產單位方法確認。估計可用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預先計提之基準列賬。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 無形資產(續)

##### 內部產生之無形資產－勘探及估值資產

如所產生的勘探及估值成本被視為日後可透過開採活動或銷售收回，或勘探活動尚未足以對有否儲備達致合理評估階段，則有關勘探及估值成本會於勘探階段撥充資本，並於綜合財務狀況表中計入勘探及估值資產內。

勘探及估值資產包括下列項目直接應佔之成本：

- 研究及分析現有勘探數據；
- 地質研究、勘探鑽井及採樣；
- 評核及測試開採及會計處理的方法；
- 編製前期可行性研究及可行性研究報告；

勘探權乃按成本減任何減值虧損列賬。勘探及估值成本包括對現有礦體進行深入礦化產生的開支。勘探及估值權將於獲得採礦權證後立即轉撥至採礦權。當出現顯示該資產的賬面值可能超過其可收回金額的事實或情況時，勘探及估值權的賬面值會作減值評估。

##### 採礦權

採礦權按成本減攤銷及任何已確認減值虧損入賬。本公司使用生產方法單位根據礦區的已探明或經濟可採儲量於有關權利未屆滿期間或估計該礦區的可使用年期(根據有關實體的生產計劃)的較短期限內按直線法基準對本公司採礦權進行攤銷。

由取消確認一項無形資產而產生的損益以資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算，並於資產取消確認的期間內確認為損益。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 有形及無形資產(商譽除外)的減值

於各呈報期末時，本集團審閱其可使用年期有限的有形及無形資產賬面值，以釐定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何有關跡象，則估計該資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘其不可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理一致的分配基準，公司資產亦可分配至個別現金產生單位或彼等獲分配至現金產生單位的最小組別，該組別可被識別合理一致的分配基準。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率(反映貨幣時間價值的現時市場估值及其未來現金流量估計未獲調整的資產的特定風險)貼現至其現值。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，資產(或現金產生單位)的賬面值調減至其可收回金額。分攤減值虧損時，應當先抵減任何商譽的賬面值(如適用)，再根據資產組中其他各項資產的賬面值，按比例抵減其他資產的賬面值。抵減後各資產的賬面值不得低於以下三者之中最高者：其公平值減銷售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)及零。因此而導致的未能分攤的減值虧損金額，應當按照相關資產組中其他各項資產的賬面值所佔比重進行分攤。減值虧損隨即於損益中確認。

倘其後撥回減值虧損，資產(或現金產生單位)的賬面值將增至重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過於過往年度假設資產(或現金產生單位)並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時確認為收入。

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價扣減所有估計完工成本及達成出售所必要的成本。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 閉礦及復墾

本集團的開採、精煉和冶煉活動通常可能引致對礦區進行閉礦或復墾的義務。閉礦及復墾工作可包括設備的拆除；廢棄物料的清理及修復；礦區及土地的復墾。所需的工作範圍和相關成本取決於相關監管機構的監管要求及本集團的環保政策。

對每個閉礦及復墾項目的成本的撥備在發生干擾環境的事項時進行確認。如果干擾環境事項的影響在整個經營存續過程中增加，則撥備也相應增加。撥備包括的成本涵蓋預期在經營活動存續過程中以及在經營活動因發生與報告日期的干擾事項而終止時逐漸出現的所有的閉礦及復墾活動。可能影響最終閉礦及復墾活動(例如作為開採或生產過程一部分的廢物處理)的經常性經營成本並不計提撥備。因諸如計劃外排放導致的污染等不可預知事項而產生的成本，在該事項導致一項很可能發生且能夠可靠估算的義務時，確認為一項開支和負債。

實際閉礦及復墾支出的時間依賴於若干因素，例如資產的週期及性質、經營執照狀況、本集團的章程準則以及經營礦區環境。開支或會於閉礦前後產生，並可延續一段時間，視乎閉礦及復墾的要求而定。

閉礦及復墾撥備按照未來現金流量的預期價值計量，在折現至現值後根據對各經營業務產生現金流量的其他估計的可能性進行釐定。於初步確認閉礦及復墾撥備時，相應成本作為一項資產予以資本化，反映取得經營業務未來經濟利益的部分成本。閉礦及復墾的資本化成本乃於計入物業、廠房及設備之採礦相關資產內確認，並據此計提折舊。撥備的價值隨着折現影響的轉回逐步增加，產生的開支確認為財務開支部分。

##### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債確認。

金融資產及金融負債初步乃按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本在初步確認時於金融資產或金融負債的公平值加入或扣除(視乎情況而定)。因收購按公平值計入損益賬的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本實時於損益賬確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產

金融資產劃分為貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產之目的及在初始確認時釐定金融資產的分類。所有定期購買或出售的金融資產乃按交易日期基準確認及取消確認。定期購買或出售乃購買或出售必須按規則或市場價例設定之時限付運資產之金融資產。

##### 實際利率法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入的一種方法。實際利率為按債務工具的預計年期或(如適用)較短期間實際把估計未來現金收入(包括構成實際利率組成部分的已付或已收的全部費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息收入按債務工具的實際利率基準確認。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具並被指定為可供出售或不獲分類為(a)貸款及應收款項、(b)持有至到期之投資或(c)按公平值計入損益的金融資產。本集團將上市股本投資及非上市管理投資基金指定為可供出售金融資產。

本集團持有之權益及債務證券分類為可供出售金融資產且在活躍市場中買賣並於各報告期末按公平值計算。有關利息收入並採用實際利率法計算之可供出售貨幣金融資產之賬面值變動及匯率變動於損益中確認。倘確定本集團有權收取股息，則可供出售股本工具之股息於損益中確認。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍的市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收第三方貸款、受限制存款、貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金)使用實際利率法按攤銷成本減任何減值列賬(見下述有關金融資產減值虧損的會計政策)。

利息收入採用實際利率確認，惟於利息確認並不重大的情況下的短期應收款項除外。

可供出售股本投資的股息於本集團收取該股息的權利確定時於損益確認。

##### 金融資產的減值

金融資產(按公平值計入損益者除外)於各呈報期間結束時評估有否減值跡象。倘有客觀證據證明於初步確認金融資產後發生一項或多項事件，導致該金融投資的估計未來現金流量受影響，則金融資產已減值。

就可供出售股本投資而言，如證券的公平值顯著或持續下降至低於其成本，則被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或對手方遇上重大財政困難；或
- 違約，如未能支付或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人很可能將破產或進行財務重組。

應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團的收款經驗、組合內超過七天平均信貸期的遞延還款數目增加、有關拖欠應收款項的全國或當地經濟情況的可觀察變動。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認的減值虧損金額乃按資產賬面值與按原定實際利率貼現的估計日後現金流量現值的差額計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的減值(續)

所有金融資產應佔的減值虧損會直接於金融資產的賬面值扣減，惟貿易及其他應收款項除外，其賬面值透過撥備賬扣減。撥備賬的賬面值變動會於損益確認。當應收貿易賬款及其他應收款項被視為不可收回時，將於撥備賬撇銷。其後收回先前撇銷的款項計入損益。

當可供出售金融資產視為即將減值時，先前於其他全面收益確認的累計盈虧於該期間重新分類至損益。

就按攤銷成本入賬的金融資產而言，倘往後期間的減值虧損金額減少，而減幅可客觀與確認減值後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損於損益撥回，惟該投資於減值撥回當日的賬面值不得超過無確認減值時的攤銷成本。

有關可供出售股本證券先前於損益確認的減值虧損不會於損益撥回。減值虧損公平值於往後期間之任何增加於其他全面收益內確認並於投資重估儲備中累計。

#### 金融負債及權益工具

由集團實體發行的債務及權益工具按所訂立的合約安排內容及金融負債及權益工具之釋義分類為金融負債或權益。

#### 權益工具

權益工具為證明實體資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。本集團發行的權益工具於收取所得款項並減去直接發行成本後確認。

#### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息開支的一種方法。實際利率為按金融負債的預期年期或(如適用)較短期間實際將估計未來現金支出(包括所有費用及構成實際利率的不可缺少的一部分的已付或已收積分、交易成本及其他溢價或折讓)於貼現至初始確認時賬面淨值的利率。利息開支按照實際利率基準確認。

#### 金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、借貸及應付代價)其後按攤銷成本以實際利率法計量。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 金融工具(續)

##### 取消確認

當自資產收取現金流量的權利屆滿或其已將金融資產以及該項資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體，本集團會取消確認有關金融資產。倘若本集團既不轉移也不保留擁有權的絕大部分風險及回報並繼續控制已轉讓資產，本集團按其應付金額確認其於資產及相關債務中所保留權益。倘若本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產並就已收所得款項確認有抵押的借款。

於取消確認金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價以及於其他全面收入確認及於權益中累計的累積盈利或虧損之間的差額會於損益中確認。

當及僅當本集團之責任獲解除、取消或屆滿時，本集團會取消確認金融負債。獲取消確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價之間的差額會於損益中確認。

#### 5. 估計不確定因素的主要來源

##### 採礦權的攤銷

於二零一六年十二月三十一日，人民幣883,100,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣990,115,000元)的採礦權已於本集團的綜合財務狀況表內確認。本公司使用生產方法單位於有關權利未屆滿期間或估計該礦區的可使用年期的較短期限內對採礦權進行攤銷。

由於編製本集團的礦場儲量的工程估量涉及大量判斷，造成該等數據先天性的不準確及僅可提供大約數值。於估量礦場儲量為「探明」及「概略」之前，必須遵守關於工程標準的權威守則。探明及概略礦場儲量的估量會定期根據各礦場近期的生產及技術資料更新。該變動被視為以供會計之用的估量的一項變動，並以預期基準按攤銷率反映。於評估非流動資產減值時亦計及礦場儲量估算的變動。

##### 物業、廠房及設備的折舊

本集團估計其物業、廠房及設備等項目的可使用年期及相關折舊費用。該估計乃根據類似性質及功能的物業、廠房及設備項目的實際可使用年期的過往經驗而釐定，並可能因技術創新及競爭者的行為而有重大改變。當可使用年期少於先前的估計年期，管理層將增加折舊費用，或將為過時技術資產記錄撥備。於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣1,381,364,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,510,095,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 5. 估計不確定因素的主要來源(續)

#### 閉礦及復墾撥備

本集團就確認閉礦及復墾撥備的會計政策需作出重大估計及假設，譬如相關法律與監管架構的規定、潛在污染的嚴重程度、以及所需關閉及復墾活動的時間、規模與成本。基於該等不確定因素，未來實際開支可能會與目前撥備數額有所差異。

各地盤確認的撥備根據當時的事實及情況定期檢討及更新。有關經營地點估計未來成本的變動，透過調整閉礦與復墾資產及撥備於綜合財務狀況合表內確認。就已關閉的地盤而言，估計成本的變動已及時於綜合損益及其他全面收益表中確認。

#### 非金融資產(物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項)減值

本集團於各結算日審閱物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項等資產，以釐定資產可收回金額是否跌至低於賬面值。倘存在任何上述跡象，則確認減值虧損。

資產可收回金額為其公平值減銷售成本與其預期日後現金流量現值之間的較高者。由於無法可靠獲得資產的市場價格，故無法可靠估計資產的公平值。在評估使用價值時，就編製未來現金流需要對售價、預估產量、相關經營開支及計算現值所用折算率作出重大判斷。估算可收回金額時會採用所有可獲得的相關資料，包括基於合理及可支持的假設所作出有關產量、售價及相關經營開支的估算。

#### 貿易及其他應收款項減值

當存在減值虧損的客觀證據時，本集團會計及日後現金流量的估計。減值金額按資產賬面值與按金融資產原實際利率(即初步確認計算的實際利率)貼現的估計日後現金流量現值(不包括尚未產生的日後信貸虧損)的差額計算。如實際日後現金流量較預期為少，可能會導致重大減值虧損。於二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的賬面值約為人民幣456,058,000元(扣除呆賬撥備人民幣9,931,000元)(二零一五年：人民幣647,357,000元(扣除呆賬撥備人民幣8,742,000元))。

#### 存貨撥備

本集團會於各資產負債表日審閱存貨的賬面值，以釐定存貨是否按成本與可變現淨值的較低者列賬。本集團會根據當時市況及類似存貨的歷史經驗估算可變現淨值。有關假設如有任何變動，將會導致存貨撥備金額或相關撥回增加或減少。撥備變動將影響本集團的年度虧損情況。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 6. 收入

本集團於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度按主要產品劃分的收入分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
鐵精礦	810,234	925,311
金礦	893,483	291,947
銀礦	1,498	585
銷售原材料及剩餘材料	1,983	1,908
	<b>1,707,198</b>	1,219,751

## 7. 分部資料

本集團經營業務結構化並根據運營及產品的區域資料分開管理。本集團主要分別於中國、印尼及澳洲從事鐵礦、鎳礦及金礦業務。本集團將符合下文所述的本集團部分界定為經營分部(a)從事可能賺取收益及產生開支的業務活動；及(b)該部分的經營業績由首席執行官(即最高營運決策者(「最高營運決策者」))定期審閱，以作出有關資源分配的決定及評估表現。

於兩年內，由於本集團打算於印尼國內進行礦產的加工和提純以出口精品，本集團並無自銷售粗鎳產生收入。截至二零一六年十二月三十一日，冶煉項目仍在建設中。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 7. 分部資料(續)

## 分部收入及業績

以下為本集團按可報告經營分部劃分的來自持續經營業務的收入及業績分析。

## 截至二零一六年十二月三十一日止年度

	鐵礦 人民幣千元	鎳礦 人民幣千元	金礦 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(均來自外部銷售)	812,217	–	894,981	1,707,198
分部(虧損)溢利	(160,365)	(24,956)	3,853	(181,468)
中央行政管理費及董事薪酬				(19,465)
融資成本				(14,667)
其他收入、收益及虧損				8,677
本集團除稅前虧損				(206,923)

## 截至二零一五年十二月三十一日止年度

	鐵礦 人民幣千元	鎳礦 人民幣千元	金礦 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(均來自外部銷售)	927,219	–	292,532	1,219,751
分部(虧損)溢利	(369,605)	(41,843)	50,276	(361,172)
中央行政管理費及董事薪酬				(21,266)
融資成本				(19,031)
其他收入、收益及虧損				(5,866)
本集團除稅前虧損				(407,335)

經營分部的會計政策與本集團的會計政策(如附註4所述)相同。分部溢利(虧損)指撇除中央行政管理費、投資及其他收入分配、其他開支或虧損(除物業、廠房及設備減值虧損、無形資產及預付租賃款項外)及若干融資成本的各分部所得溢利/所產生虧損。分部溢利須向最高營運決策者報告以便分配資源及評估表現。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 7. 分部資料(續)

## 分部資產及負債

以下為本集團按可報告經營分部劃分的資產及負債分析：

## 分部資產

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
鐵礦	3,354,203	4,408,332
鎳礦	844,807	824,891
金礦	754,757	741,246
分部資產總值	4,953,767	5,974,469
撇銷	(1,080,374)	(1,060,268)
銀行結餘及現金	6,927	8,526
物業、廠房及設備	42	57
綜合資產	3,880,362	4,922,784

## 分部負債

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
鐵礦	2,170,521	2,373,415
鎳礦	404,657	382,370
金礦	681,959	686,396
分部負債總額	3,257,137	3,442,181
撇銷	(346,537)	(325,383)
借款	157,470	829,106
其他應付款項	7,123	8,545
綜合負債	3,075,193	3,954,449

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 7. 分部資料(續)

#### 其他分部資料

二零一六年

計量分部損益或分部資產所包括的金額：

	鐵礦 人民幣千元	鎳礦 人民幣千元	金礦 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置非流動資產	69,654	8	307,443	377,105
折舊及攤銷	201,850	16,591	307,314	525,755
無形資產的減值虧損	29,878	—	—	29,878
物業、廠房及設備的減值虧損	14,355	—	—	14,355
預付租賃款項的減值虧損	16,964	—	—	16,964
出售物業、廠房及設備的收益	950	50	—	1,000

二零一五年

計量分部損益或分部資產所包括的金額：

	鐵礦 人民幣千元	鎳礦 人民幣千元	金礦 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置非流動資產	259,690	22,333	354,203	636,226
折舊及攤銷	186,428	17,256	75,654	279,338
無形資產的減值虧損	66,086	—	—	66,086
物業、廠房及設備的減值虧損	119,573	—	—	119,573
預付租賃款項的減值虧損	41,874	—	—	41,874
出售物業、廠房及設備的虧損	12,777	—	—	12,777

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 7. 分部資料(續)

## 區域資料

本集團於中國、印尼及澳大利亞經營業務。

按客戶所在地呈列的來自外部客戶的收益及按地理位置呈列的本集團應佔本集團非流動資產的資料載列如下：

	來自外部客戶的收益 截至下列日期止年度		非流動資產	
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
中國	<b>812,217</b>	927,219	<b>1,244,269</b>	1,543,012
印尼	-	-	<b>767,114</b>	752,351
澳大利亞	<b>894,981</b>	292,532	<b>610,731</b>	575,554
	<b>1,707,198</b>	1,219,751	<b>2,622,114</b>	2,870,917

附註：非流動資產不包括可供出售金融資產、遞延稅項資產、應收第三方貸款、收購物業、廠房及設備的按金及受限制存款。

## 有關主要客戶的資料

於有關年度對本集團總銷售額貢獻超過10%的客戶所帶來的收入詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶A(黃金及白銀銷售收入)	<b>894,981</b>	292,532
客戶B(鐵精礦銷售收入)	<b>319,508</b>	460,430
客戶C(鐵精礦銷售收入)	<b>216,439</b>	101,740
客戶D(鐵精礦銷售收入)	<b>209,430</b>	230,105

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 8. 投資及其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行利息收入	9,427	27,685
就出售可供出售投資確認的公平值收益	4,300	—
政府補助(附註)	1,915	962
管理費	1,621	3,961
其他	1,505	781
	<b>18,768</b>	<b>33,389</b>

附註：政府補助為中國地方政府機關授予的無條件獎勵補助。

### 9. 其他收益及虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損	(1,000)	12,777
外匯虧損淨額	31,452	46,073
出售一間附屬公司的虧損(附註13)	47,194	2,266
已確認物業、廠房及設備、無形資產及 預付租賃款項的減值虧損(附註21)	61,197	227,533
終止黃金遠期合約的虧損(附註)	18,269	—
金融資產的減值虧損		
—可供出售股本投資	—	441
其他	5,932	3,673
	<b>163,044</b>	<b>292,763</b>

附註：作為風險管理政策的一部分，本集團訂立黃金遠期合約以對部分預期黃金銷售的黃金價格進行保值。年內，黃金遠期合約的交易方為澳洲聯邦銀行。該協議於二零一六年七月十一日終止，及該提前終止引致損失370萬澳元(相當於人民幣18,269千元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 10. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及其他借貸的利息	118,705	131,189
已貼現票據的利息	9,915	21,135
應付代價的估算利息	7,679	14,950
解除復墾撥備折現	2,277	2,045
	<b>138,576</b>	169,319

## 11. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	1,334,726	859,159
核數師酬金	2,500	2,400
轉出預付租賃款項	28,215	32,573
撥回存貨撥備(計入銷售成本)	(4,708)	(4,440)
已確認其他應收款項的減值虧損	1,189	5,949
折舊及攤銷：		
— 物業、廠房及設備	389,195	226,249
— 無形資產(計入銷售成本及行政開支)	108,360	53,100
	<b>497,555</b>	279,349
員工成本(包括董事)：		
— 薪金及其他福利	94,708	127,098
— 退休福利計劃供款	17,795	27,483
	<b>112,503</b>	154,581



## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 12. 所得稅開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)－即期	3,896	823
過往年度撥備不足	668	4,128
	<b>4,564</b>	4,951
遞延稅項		
遞延稅項－本年度(附註22)	2,390	(10,608)
於本年度確認之所得稅開支(抵免)總額	<b>6,954</b>	(5,657)

於中國成立之附屬公司須按25%之法定稅率繳納中國企業所得稅。

位於香港、澳洲及印尼的若干附屬公司須分別按16.5%、30%及25%的稅率繳稅。除中國企業所得稅外，該兩個年度並無就其他司法權區的企業所得稅計提撥備，蓋因並無產生任何應課稅溢利。

於該年度的稅項抵免與綜合損益及其他全面收益表內虧損的對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前虧損	<b>(206,923)</b>	(407,335)
按中國所得稅率25%繳稅(二零一五年：25%)	<b>(51,731)</b>	(101,834)
不可扣稅支出的稅務影響	2,288	18,234
非課稅收入的稅務影響	<b>(2,129)</b>	—
附屬公司之不同稅率影響	—	1,815
未確認稅項虧損之稅務影響	<b>49,993</b>	33,055
未確認可扣稅暫時差額之稅務影響	<b>10,672</b>	45,680
動用於過往年度未確認的稅項虧損	<b>(9,226)</b>	(6,735)
過往年度撥備不足	668	4,128
其他	<b>6,419</b>	—
年內稅項開支(抵免)	<b>6,954</b>	(5,657)

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

**13. 出售一間附屬公司**

年內，本集團與一名第三方就以現金代價人民幣一元出售其於附屬公司本溪罕王礦業有限公司(「本溪礦業」)全部100%股權訂立一份股份轉讓協議(「出售事項」)。出售事項於二零一六年七月七日完成，於該日本集團失去對本溪礦業的控制權。

有鑒於本溪礦業之業績持續下降，本集團估計於礦山服務年限內本溪礦業鐵礦產生之自由現金流將不夠償還其於二零一六年六月三十日產生之經營性負債。本集團管理層認為該出售事項可減少本集團開支，降低有關鐵礦石價格波動之風險，從而令本集團集中開發和運營本集團優質資源。

於二零一五年，本集團就出售其於附屬公司營口鑫旺合金爐料有限公司(「營口鑫旺」) 55%股權訂立一份股份轉讓協議。出售事項於二零一五年二月二十八日完成，於該日本集團失去對營口鑫旺的控制權。

於二零一六年及二零一五年，失去對附屬公司控制權的資產及負債分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業、廠房及設備	76,614	8,565
無形資產	15,517	—
支付預付租賃款項	6,912	—
存貨	2,894	1,300
貿易及其他應收款項	7,137	1,893
銀行結餘及現金	91	571
貿易及其他應付款項	(54,727)	(5,035)
稅務負債	(7,244)	—
應付一間非控股附屬公司之貸款	—	(3,173)
<b>出售資產淨值(附註)</b>	<b>47,194</b>	<b>4,121</b>
已收代價	—	—
非控股權益	—	1,855
<b>出售資產淨值</b>	<b>(47,194)</b>	<b>(4,121)</b>
<b>出售虧損</b>	<b>(47,194)</b>	<b>(2,266)</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 13. 出售一間附屬公司(續)

出售產生的現金流出淨額：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金代價	-	-
銀行結餘及現金	(91)	(571)
就出售一間附屬公司的現金及現金等價物淨流出	(91)	(571)

附註：計入本溪礦業資產淨值的金額人民幣43,330,000元指應付本集團的結餘，已於出售時由本集團實體豁免。

### 14. 董事及最高行政人員酬金

已付或應付13名(二零一五年：14名)董事的酬金如下：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度					
	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪金、工資 及其他津貼 人民幣千元	表現 獎勵付款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：						
- 楊敏(附註a)	372	-	-	-	-	372
- 楊繼野(附註b)	1,171	141	-	15	-	1,327
- 潘國成(附註c)	-	122	3,000	11	-	3,133
- 鄭學志(附註e)	-	95	945	-	-	1,040
- 夏茁	-	34	855	132	-	1,021
- 邱玉民	-	260	2,736	-	2,936	5,932
- 廖品綜(附註d)	-	6	484	134	-	624
非執行董事：						
- 楊繼野(附註b)	217	-	-	-	-	217
- 李堅	173	-	-	-	-	173
獨立非執行董事：						
- 王平	217	-	-	-	-	217
- 王安建	173	-	-	-	-	173
- 姜周華(附註j)	28	-	-	-	-	28
- 楊岳明(附註g)	11	-	-	-	-	11
- 馬青山(附註i)	78	-	-	-	-	78
	2,440	658	8,020	292	2,936	14,346

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 14. 董事及最高行政人員酬金(續)

	截至二零一五年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪金、工資 及其他津貼 人民幣千元	表現 獎勵付款 人民幣千元	
執行董事：					
— 楊敏(附註a)	933	—	—	—	933
— 楊繼野(附註b)	326	61	438	438	1,263
— 潘國成(附註c)	—	150	3,000	—	3,150
— 夏茁	—	36	1,008	—	1,044
— 邱玉民	—	180	1,892	—	2,072
— 廖品綜(附註d)	—	11	1,350	675	2,036
— 鄭學志(附註e)	—	50	426	305	781
非執行董事：					
— 楊敏(附註a)	667	—	—	—	667
— 李堅	163	—	—	—	163
— 楊繼野(附註b)	24	—	—	—	24
— 藍福生(附註f)	156	—	—	—	156
— 鄭學志(附註e)	41	—	—	—	41
獨立非執行董事：					
— 王平	203	—	—	—	203
— 王安建	163	—	—	—	163
— 姜周華(附註j)	117	—	—	—	117
— 楊岳明(附註g)	119	—	—	—	119
— 符致京(附註h)	85	—	—	—	85
	2,997	488	8,114	1,418	13,017

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及最高行政人員酬金(續)

附註：

- (a) 楊敏於二零一五年五月二十八日由非執行董事調任為執行董事。彼於二零一六年三月十八日辭任執行董事。
- (b) 楊繼野於二零一四年八月二十六日至二零一五年五月二十八日期間擔任首席執行官(「首席執行官」)。彼於二零一五年十二月十七日由執行董事調任為非執行董事，並於二零一六年三月十八日再度調任為本公司執行董事。楊繼野有權收取的董事袍金為其擔任本公司董事應得的袍金。
- (c) 潘國成於本公司上市起擔任首席執行官，並於二零一四年八月二十六日辭任首席執行官職務並獲委任為董事會主席。彼於二零一五年五月二十八日調任為首席執行官。上文披露的酬金包括其作為首席執行官所提供服務的酬金。
- (d) 廖品綜於二零一五年四月一日獲委任為首席財務官(「首席財務官」)並於二零一五年七月十六日獲委任為執行董事，其後於二零一六年三月十八日辭任本公司首席財務官及執行董事。上文披露的酬金為其作為首席財務官所提供服務的酬金。
- (e) 鄭學志於二零一四年一月一日起出任首席財務官，並於二零一五年四月一日辭任首席財務官。彼於二零一五年四月一日獲委任為本公司副總裁，並於二零一五年七月十六日由執行董事兼副總裁調任為非執行董事。彼於二零一五年十二月十七日辭任非執行董事。彼於二零一六年三月十八日重新獲委任為本公司首席財務官兼執行董事。上文披露的酬金包括其作為首席財務官所提供服務的酬金。
- (f) 藍福生於二零一五年十二月十七日辭任。
- (g) 楊岳明於二零一五年五月二十八日獲委任及於二零一六年一月二十日辭任。
- (h) 符致京於二零一五年五月二十八日辭任。
- (i) 馬青山於二零一六年三月三十日獲委任。
- (j) 姜周華於二零一四年十月三十日獲委任，並於二零一六年三月十八日辭任。

表現相關付款主要按本集團及各人於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度各年的表現釐定。

年內，本集團概無向董事支付酬金(二零一五年：無)，作為加入本集團或加入本集團後之聘金或作為離職賠償。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金(二零一五年：無)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 15. 僱員酬金

於年內，五名最高薪酬個人包括四名董事(二零一五年：四名董事)，彼等薪酬詳情載於附註14。餘下一名最高薪酬個人於二零一六年的薪酬如下：

	薪酬介乎下述範圍	薪金及其他福利 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	表現 獎勵付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一六年	1,000,001港元至1,500,000港元	1,060	-	34	48	1,142
二零一五年	2,000,001港元至2,500,000港元	1,858	-	33	-	1,891

## 16. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內已確認為分配之股息：		
二零一五年末期股息－每股人民幣0分 (二零一五年：二零一四年末期股息－每股人民幣0分)	-	-

董事建議不派發截至二零一六年十二月三十一日止年度末期股息(二零一五年：截至二零一五年十二月三十一日止年度派發末期股息每股零)。

## 17. 每股虧損

每股虧損乃以本公司擁有人應佔年度虧損及本年度已發行的1,830,000,000股股份(二零一五年：1,830,000,000股)為基準計算。

由於本公司於二零一六年及二零一五年概無已發行具有潛在攤薄影響的普通股，故所呈列之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 18. 物業、廠房及設備

	永久業權土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	採礦設備 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於二零一五年一月一日	4,457	455,712	264,136	584,449	22,475	224,757	341,882	1,897,868
添置	-	493	292,506	19,905	2,376	3,560	139,217	458,057
轉讓	-	1,072	20,499	109,061	-	-	(130,632)	-
出售	-	(18,089)	-	(33,944)	(1,407)	(28,824)	-	(82,264)
出售一間附屬公司	-	(4,384)	-	(12,511)	(32)	(82)	(1,824)	(18,833)
匯兌差額的影響	(192)	(2,111)	(8,698)	(8,717)	(292)	(662)	(4,766)	(25,438)
於二零一五年十二月三十一日	4,265	432,693	568,443	658,243	23,120	198,749	343,877	2,229,390
添置	-	23	253,559	2,533	1,067	5,080	42,164	304,426
轉讓	-	17,478	59,112	25,374	129	1,440	(103,533)	-
出售	-	-	-	(8,851)	(117)	(19,561)	-	(28,529)
出售一間附屬公司	-	(20,454)	(201,677)	(51,680)	(968)	(18,167)	-	(292,946)
匯兌差額的影響	388	3,769	24,792	14,443	658	1,229	27,003	72,282
於二零一六年十二月三十一日	4,653	433,509	704,229	640,062	23,889	168,770	309,511	2,284,623
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一五年一月一日	-	67,684	58,092	168,742	13,470	137,798	1,098	446,884
年內撥備	-	24,418	103,193	62,651	3,747	32,240	-	226,249
於損益確認的減值虧損(附註21)	-	76,536	10,731	19,891	107	846	11,462	119,573
出售時撇銷的減值	-	(3,497)	-	(3,175)	(11)	(128)	(1,098)	(7,909)
於出售時撇銷的累計折舊	-	(7,989)	-	(27,233)	(1,066)	(23,661)	-	(59,949)
出售一間附屬公司	-	(405)	-	(1,910)	(15)	(29)	-	(2,359)
匯兌差額的影響	-	(243)	(1,393)	(1,302)	(87)	(169)	-	(3,194)
於二零一五年十二月三十一日	-	156,504	170,623	217,664	16,145	146,897	11,462	719,295
年內撥備	-	21,865	(261,684)	77,121	3,511	25,014	-	389,195
於損益確認的減值虧損(附註21)	-	6,724	-	3,988	9	-	3,634	14,355
於出售時撇銷的減值	-	(61,477)	(8,625)	(10,864)	(38)	-	-	(81,004)
於出售時撇銷的累計折舊	-	4	-	(3,903)	(61)	(14,379)	-	(18,339)
出售一間附屬公司	-	(4,033)	(95,028)	(19,586)	(756)	(15,925)	-	(135,328)
匯兌差額的影響	-	691	9,639	3,990	304	461	-	15,085
於二零一六年十二月三十一日	-	120,278	338,293	268,410	19,114	142,068	15,096	903,259
<b>賬面值</b>								
於二零一六年十二月三十一日	4,653	313,231	365,936	371,652	4,775	26,702	294,415	1,381,364
於二零一五年十二月三十一日	4,265	276,189	397,820	440,579	6,975	51,852	332,415	1,510,095

**18. 物業、廠房及設備(續)**

於二零一六年十二月三十一日，本集團正辦理賬面值為人民幣291,267,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣242,740,000元)的若干物業的所有權證的手續。

經計及其估計剩餘價值後，上述物業、廠房及設備項目按直線法於以下期間內折舊：

樓宇	13至20年
廠房及機器	3至10年
其他設備	3至5年
汽車	3至8年

永久業權土地位於印尼。

礦井建築物為主要包括主要的和輔助的煤架及地下通道等基礎設施，以及就業務未來經濟利益資本化的其他採礦成本。就礦井建築物計提折舊，以根據其設計的估計產量及估計採礦年期計算的單位產量撇銷其成本。



## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 19. 無形資產

	軟件 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	勘探及評估資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零一五年一月一日	8,472	1,151,848	36,992	1,197,312
添置	388	138,885	26,351	165,624
轉讓	–	(21,361)	21,361	–
匯兌差額的影響	(159)	(9,285)	(1,437)	(10,881)
於二零一五年十二月三十一日	8,701	1,260,087	83,267	1,352,055
添置	14	39,564	25,367	64,945
出售一間附屬公司	(128)	(63,031)	–	(63,159)
匯兌差額的影響	181	8,599	3,611	12,391
於二零一六年十二月三十一日	8,768	1,245,219	112,245	1,366,232
<b>攤銷及減值</b>				
於二零一五年一月一日	4,200	154,226	–	158,426
年內攤銷	1,148	51,952	–	53,100
年內計提的減值(附註21)	–	64,488	1,598	66,086
匯兌差額的影響	(49)	(694)	–	(743)
於二零一五年十二月三十一日	5,299	269,972	1,598	276,869
年內攤銷	836	106,576	948	108,360
於出售時撤銷的減值	–	(88)	–	(88)
年內計提的減值(附註21)	–	29,878	–	29,878
出售一間附屬公司	(128)	(47,426)	–	(47,554)
匯兌差額的影響	73	3,207	–	3,280
於二零一六年十二月三十一日	6,080	362,119	2,546	370,745
<b>賬面值</b>				
於二零一六年十二月三十一日	2,688	883,100	109,699	995,487
於二零一五年十二月三十一日	3,402	990,115	81,669	1,075,186

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

**19. 無形資產(續)**

上述無形資產的使用年期有限。軟件於五年內按直線法進行攤銷；採礦權根據有關實體的生產計劃於礦區的估計可使用年期內攤銷，相關採礦權項下礦區的已探明及估計儲量使用生產方法單位進行攤銷。

勘探及估值資產包括位於中國境內的鐵礦及位於澳大利亞的金礦。於二零一六年十二月三十一日，部份金礦採場仍處於地質勘測階段，故有關成本仍入賬列作勘探及評估資產。

**20. 預付租賃款項**

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
就報告作出的分析：		
即期	<b>38,760</b>	42,873
非即期	<b>245,263</b>	285,636
	<b>284,023</b>	328,509

預付租賃款項於五至五十年受益期內進行攤銷。人民幣275,095,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣287,316,000元)指預付予多名農民的租金，而並無就該等預付租金取得土地證書。

**21. 有形及無形資產減值**

二零一五年，由於國際市場鐵精礦售價持續下滑，本集團評估本集團鐵礦業務所用資產的可收回金額。根據資產各自的性質，相關資產分類為物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項。年內就該等資產確認的減值虧損人民幣227,533,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 21. 有形及無形資產減值(續)

二零一六年，國際市場鐵精礦售價上漲，而其他經營環境並無明顯好轉，因此董事認為資產無須作進一步減值(誠如下文所述撫順罕王興洲礦業有限公司(「興洲礦業」)除外)。

興洲礦業全年繼續暫停運作，董事認為持續暫停運作將會使興洲礦業之資產賬面值進一步下降。於審閱興洲礦業之現金流預測後，截至二零一六年十二月三十一日止年度已確認減值虧損人民幣61,197,000元。

於當前及過往年度確認之減值虧損如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業、廠房及設備	14,355	119,573
無形資產	29,878	66,086
預付租賃款項	16,964	41,874
	<b>61,197</b>	227,533

相關資產的可收回金額乃按其使用價值釐定。計算使用價值的主要假設乃有關預測期間的貼現率、增長率以及鐵精礦售價及直接成本的預期變化。該等計算採用基於管理層批准的五年財務預算按貼現率12%至14%計算作出的現金流預測。超過五年期的現金流量則按2.5%的年增長率推斷。此增長率乃基於礦業增長率計算，且並無超過礦業的平均長期增長率。

鐵礦業務(現金產生單位(「現金產生單位」))預算期內的現金流預測是基於合理預期毛利率計算，並考慮國際市場鐵精礦售價及鐵精礦生產直接成本預期變化。董事相信，該等用以計算可收回金額的主要假設的任何合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面總值超過其可收回金額總額。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 22. 遞延稅項

就綜合財務狀況表呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已予以抵銷。以下為遞延稅項結餘的分析以作財務申報之用：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	16,942	22,694
遞延稅項負債	(502)	(4,739)
	<b>16,440</b>	17,955

以下為本年度及過往年度已確認的主要遞延稅項結餘及有關變動：

	呆賬 人民幣千元	增速會計折舊 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	745	3,239	2,763	1,728	-	-	8,475
於損益賬中入賬(扣除)	1,486	1,637	1,759	9,533	(932)	(3,807)	9,676
匯兌差額的影響	-	(170)	(13)	(13)	-	-	(196)
於二零一五年 十二月三十一日	2,231	4,706	4,509	11,248	(932)	(3,807)	17,955
於損益賬中入賬(扣除)	(343)	(756)	(4,154)	(1,096)	430	3,807	(2,112)
匯兌差額的影響	-	452	100	45	-	-	597
於二零一六年 十二月三十一日	<b>1,888</b>	<b>4,402</b>	<b>455</b>	<b>10,197</b>	<b>(502)</b>	-	<b>16,440</b>

於二零一六年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損人民幣516,879,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣505,907,000元)可供抵銷將來溢利。由於難以估計將來溢利，因此並無確認遞延稅項資產人民幣471,489,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣485,042,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 22. 遞延稅項(續)

並無確認為遞延稅項資產的未確認稅項虧損將於下列年度到期：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一六年	-	14,849
二零一七年	39,759	39,178
二零一八年	106,352	104,978
二零一九年	91,988	108,087
二零二零年	85,757	140,089
二零二一年	99,308	-
無限期	48,325	77,861
	<b>471,489</b>	<b>485,042</b>

除上述暫時差額外，本集團於報告期末之其他可扣稅暫時差額為人民幣225,498,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣182,495,000元)。由於無可動用應課稅溢利扣除可扣稅暫時差額，故並無就有關可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日以後，就中國附屬公司賺取的溢利宣派股息須繳納預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時差額的時間且暫時差額不大可能於可見將來撥回，故並未於綜合財務報表中就中國附屬公司累計溢利應佔的暫時差額人民幣1,159,000,000元(二零一五年：人民幣1,278,000,000元)作出遞延稅項撥備。

### 23. 應收第三方貸款

該金額主要指為進行當地若干農民的重新分配而向撫順縣上馬鄉政府提供的墊款。該金額為無抵押、免息及預期一年後收回。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 24. 受限制存款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
無條件履約保證金(附註)	1,505	4,692
黃金期貨合約	8,479	11,820
銀行借款	7,070	6,600
	<b>17,054</b>	23,112

附註：其為無條件履約保證金，由澳大利亞礦山及石油環境治理部門管理，作為礦場營運商履行其租約復墾規定的擔保。

## 25. 存貨

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
製成品	32,227	32,415
在製品	50,230	57,686
配套材料	62,322	57,505
	<b>144,779</b>	147,606

年內，由於國際市場鐵精礦售價上漲導致存貨撥備撥回人民幣4,078,000元(二零一五年：人民幣8,518,000元)。二零一五年，存貨撥備人民幣4,078,000元已於銷售成本中確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易及其他應收款項

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
關連方	124,741	98,097
第三方	132,873	238,326
應收票據	257,614 30,500	336,423 92,326
	288,114	428,749
其他應收款項		
向供應商墊款	13,750	12,992
銀行存款應收利息	—	15,227
按金(附註)	22,871	30,015
資源稅按金	81,997	113,699
可收回增值稅	21,061	16,014
員工墊款	8,342	8,958
其他	19,923	21,703
	167,944	218,608
貿易及其他應收款項總額	456,058	647,357

附註：有關金額為中國相關條例就於採礦過程中履行環境責任規定的多項環境保護按金。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

**26. 貿易及其他應收款項(續)**

本集團的應收票據包括於二零一六年十二月三十一日按全面追索基準貼現該等票據而轉讓予若干銀行的人民幣9,000千元。如應收票據未能於到期時支付，銀行有權要求本集團支付尚未償付結餘。由於本集團並無轉讓應收票據的相關重大風險及回報，其仍悉數確認應收票據的賬面值，並將已收現金確認為來自按全面追索貼現應收票據的銀行借款。金融資產按攤銷成本於綜合財務狀況表入賬。

本集團給予其鐵精礦及金礦客戶平均7天的信貸期。以下為於呈報期末貿易應收款項(扣除呆賬撥備後)根據發票日期所呈列的賬齡分析。

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
7天內	<b>70,378</b>	49,809
8天至90天	<b>113,053</b>	96,328
91天至一年	<b>74,183</b>	190,286
	<b>257,614</b>	336,423

在釐定貿易應收款項是否可收回時，本集團會考慮有關貿易應收款項由最初授出信貸日期至呈報日期信貸質素的任何變動。於本期間內，尚未逾期或減值的貿易應收款項的信貸質素概無任何變動。

**貿易應收款項撥備的變動**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初及年終結餘	<b>182</b>	182

根據本集團的信貸期政策，向關連方及第三方銷售鐵精礦及金礦所產生賬齡超過7天的貿易應收款項及鎳礦銷售所產生賬齡超過15天的應收第三方貿易應收款項均被當作逾期。



## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 26. 貿易及其他應收款項(續)

已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>關連方</b>		
8天至90天	38,448	20,286
91天至一年	51,230	77,811
	<b>89,678</b>	98,097
<b>第三方</b>		
8天至90天	74,605	76,042
91天至一年	22,953	112,475
	<b>97,558</b>	188,517

本集團未有就應收關連方及第三方其餘已逾期應收款項作出撥備，原因是信貸質素並無重大變動，且根據過往經驗及年結日後還款情況，該等金額仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。該等關連方受本集團控股股東（「**控股股東**」）楊敏女士及楊繼野先生控制，並與本集團保持長久業務來往。結算定期進行。管理層密切監控結算狀況，並認為該等應收款項仍可收回，原因在於本公司董事楊繼野先生可對該等公司實施控制權。

## 其他應收款項中呆賬撥備的變動

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初結餘	8,742	2,793
已確認減值虧損	1,189	5,949
年終結餘	<b>9,931</b>	8,742

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 27. 可供出售金融資產

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
按公平值計量的上市股本投資	19,628	11,362
流動		
按公平值計量的非上市管理投資基金	402,007	110,727
	421,635	122,089

上市股本投資表示本集團在澳大利亞證券交易所上市的三間(二零一五年：三間)公司的股本權益，該等投資於呈報期末按公平值計量。

非上市管理投資為預付予國內持牌金融機構的定期資金，並按照相關投資賺取浮動收益。該等投資於一年到期，且並不保證該等投資的回報。

## 28. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

本集團的銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或少於三個月的短期銀行存款。銀行結餘以浮動利率計息，年利率為0.15%至0.35%(二零一五年：0.15%至0.35%)。

於二零一六年十二月三十一日，已抵押銀行存款人民幣38,414,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣333,313,000元)為票據的保證金。已抵押銀行存款按每年0.35%至1.95%(二零一五年：0.30%至3.30%)的固定利率計息。

以美元(「美元」)、港元(「港元」)及澳元(「澳元」)(各集團實體各自之外幣)計值之銀行結餘如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
美元	6,321	43,367
港元	2,463	1,140
澳元	-	17

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 29. 貿易及其他應付款項

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
關連方	354	7,186
第三方	133,007	98,265
	133,361	105,451
應付票據	5,760	4,550
	139,121	110,001
其他應付款項		
一名客戶墊款	149	563
其他應付稅項	44,515	52,211
收購物業、廠房及設備的應付款項	144,518	212,332
收購預付租賃款項的應付款項	18,758	4,000
外判服務應付款項	3,829	3,792
應付運輸費	11,703	11,369
應計開支	57,498	80,839
應付薪金及花紅	24,871	38,791
應付利息	2,192	2,970
其他	20,879	18,704
	328,912	425,571
	468,033	535,572

與供應商訂立的付款條款主要為獲授於收取供應商貨物後90日的信貸期。以下為於呈報期末按收取貨品日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90天	123,501	95,787
91天至365天	6,987	7,935
一至兩年	1,423	346
兩至三年	270	21
超過三年	1,180	1,362
	133,361	105,451

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 30. 借款

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款	<b>2,056,836</b>	2,894,509
其他貸款(附註a)	<b>116,163</b>	78,843
	<b>2,172,999</b>	2,973,352
有抵押	<b>1,815,910</b>	2,603,352
無抵押	<b>357,089</b>	370,000
	<b>2,172,999</b>	2,973,352
定息	<b>1,735,089</b>	1,562,455
浮息	<b>437,910</b>	1,410,897
	<b>2,172,999</b>	2,973,352
應償還賬面值(附註b):		
一年內到期	<b>1,341,599</b>	2,761,947
超過一年但不超過兩年	<b>176,101</b>	146,504
超過兩年但不超過五年	<b>655,299</b>	64,901
	<b>831,400</b>	211,405
	<b>2,172,999</b>	2,973,352

附註：

- (a) 該款項為政府就購買採礦權墊付的貸款。該貸款按中國人民銀行(「中國人民銀行」)頒佈的基準利率計息，並須於五年內償還。
- (b) 該等金額乃按相關貸款協議所載既定還款日期計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 30. 借款(續)

本集團計息借款的實際利率範圍如下：

	二零一六年 %	二零一五年 %
定息借款	<b>4.83-6.09</b>	4.83-8.00
浮息借款	<b>3.70-4.75</b>	1.32-5.00

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團擁有按中國人民銀行所頒佈基準利率或倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)計息的浮息借款。利息每月度或季度重設。

於二零一六年十二月三十一日的無抵押銀行借款約人民幣357,089,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣370,000,000元)由本集團控股股東提供擔保，且向本集團發行擔保的公司乃由彼等控制。

除質押作為銀行借貸(參見附註40)抵押的資產外，控股股東連同彼等控制的公司為本集團有抵押銀行借貸約人民幣1,129,277,000元(二零一五年：人民幣1,715,403,000元)提供擔保。

### 31. 應付代價

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
就報告作出的分析：		
即期	<b>68,006</b>	69,608
非即期	<b>226,228</b>	223,007
	<b>294,234</b>	292,615

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之款項指：

於二零一一年，Hanking (Indonesia) Mining Limited (「罕王(印尼)」)的附屬公司Denway Development Limited自獨立第三方收購PT Konutara Sejati(「KS」)及PT Karyatama Kona Utara(「KKU」)75%的股權。於二零一二年，罕王(印尼)的附屬公司世鈞有限公司自獨立第三方收購PT Konutara Prima(「KP」)75%的股權。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

**31. 應付代價(續)**

於二零一六年十二月三十一日，應付代價人民幣294,234,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣292,615,000元)於收購日期採用實際利率法按攤銷成本確認。根據收購協議，此款項根據採礦開發進程分期償還，最後一筆款項於二零三二年到期。未來十二個月內應償還款項人民幣68,006,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣69,608,000元)歸類為即期部份(基於董事就項目進展所作之估計)。

**32. 復墾撥備**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	<b>115,017</b>	68,090
折扣轉回	<b>2,277</b>	2,045
(年內撥備撥回)年內撥備	<b>(12,739)</b>	48,815
出售一間附屬公司	<b>(635)</b>	-
匯兌差額的影響	<b>6,708</b>	(3,933)
於十二月三十一日	<b>110,628</b>	115,017

**33. 退休福利責任**

本集團根據印尼勞動法為其位於印尼附屬公司的合資格僱員提供離職後福利。於二零一六年及二零一五年有權享受福利的僱員人數為10位僱員。

離職後福利開支於損益確認的金額如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
現時服務成本	<b>357</b>	379
利息開支	<b>96</b>	73
總計	<b>453</b>	452

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 33. 退休福利責任(續)

因本集團就該等離職後福利責任產生的計入綜合財務狀況表內的離職後福利如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
界定福利責任的現值	1,408	1,148
未確認的精算虧損(收益)	117	(125)
負債淨額	1,525	1,023

僱員福利責任現值的變動如下：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
年初結餘	1,023	940
年內開支	453	452
其他全面開支(收益)	30	(326)
匯兌差額的影響	19	(43)
年末結餘	1,525	1,023

提供離職後福利的成本由獨立精算師就截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度分別計算。精算估值使用以下關鍵假設進行：

	二零一六年	二零一五年
折現率	8.75%	9%
薪金增長率	10%	10%
死亡率	100% TM13	100% TM13
發病率	5% TM13	5% TM13
辭任率	30歲前每年2%， 隨後減少	30歲前每年2%， 隨後減少
正常退休率	100%	100%

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 34. 股本

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，該金額表示本公司已發行股本。本公司股本變動詳情載列如下：

	股份數目		股本	
	二零一六年 '000	二零一五年 '000	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股 <b>法定</b> 於一月一日及 十二月三十一日	<b>10,000,000</b>	10,000,000	<b>1,000,000</b>	1,000,000
<b>已發行</b> 於一月一日及 十二月三十一日	<b>1,830,000</b>	1,830,000	<b>149,137</b>	149,137

所有已發行股份於各方面享有同等權益。

## 35 本公司的主要附屬公司詳情

## 附屬公司的一般資料

本集團於報告期末的附屬公司的詳情如下。

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立／成立 及營運地點	已發行及已繳足 股本／註冊資本	於以下日期本集團 持有所有權權益及投票權比例	
				二零一六年 十二月 三十一日 %	二零一五年 十二月 三十一日 %
<i>直接持有：</i>					
China Hanking Investment Limited	投資控股	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	普通股1.00美元	100.00	100.00
罕王澳大利亞有限公司	投資控股	澳大利亞	普通股100.00澳元	97.00	100.00
Hanking (Indonesia) Mining Limited	投資控股	英屬處女群島	普通股10.00美元	70.00	70.00
Hanking Australia Investment Pty Ltd.	投資控股	澳大利亞	普通股100.00澳元	100.00	100.00
<i>間接持有：</i>					
中國罕王(香港)有限公司	投資控股	香港	普通股1.00港元	100.00	100.00
China Hanking (BVI) International Limited	投資控股	英屬處女群島	普通股1.00美元	100.00	100.00



## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 35 本公司的主要附屬公司詳情(續)

#### 附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立/成立 及營運地點	已發行及已繳足 股本/註冊資本	於以下日期本集團 持有所有權權益及投票權比例	
				二零一六年 十二月 三十一日	二零一五年 十二月 三十一日
				%	%
瀋陽東洋煉鋼公用設施有限公司	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 84,000,000美元	100.00	100.00
瀋陽元正實業有限公司	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣5,000,000元	100.00	100.00
撫順罕王傲牛礦業股份有限公司	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣100,000,000元	100.00	100.00
撫順罕王毛公鐵礦有限公司	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣5,000,000元	100.00	100.00
撫順罕王興洲礦業有限公司	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣2,000,000元	100.00	100.00
本溪罕王礦業有限公司	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣20,000,000元	-	100.00
撫順罕王上馬礦業有限公司	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣5,000,000元	100.00	100.00
撫順罕王林場有限公司	銷售農林產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣500,000元	100.00	100.00
世鈞有限公司	投資控股	香港	普通股10,000港元	70.00	70.00

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 35 本公司的主要附屬公司詳情(續)

## 附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立／成立 及營運地點	已發行及已繳足 股本／註冊資本	於以下日期本集團 持有所有權權益及投票權比例	
				二零一六年	二零一五年
				十二月 三十一日 %	十二月 三十一日 %
PT Konutara Prima	投資控股	印尼	普通股27,600,000,000印尼盾	52.50	52.50
Denway Development Limited	投資控股	香港	普通股10,000港元	70.00	70.00
PT Konutara Sejati	銷售鎳礦石產品	印尼	普通股66,800,000,000印尼盾	52.50	52.50
PT Karyatama Kona Utara	投資控股	印尼	普通股66,800,000,000印尼盾	52.50	52.50
合龍有限公司	投資控股	香港	普通股10,000港元	52.50	52.50
Harvest (Shenyang) Trading Limited	銷售鎳礦石產品	中國	普通股2,000,000美元	52.50	52.50
罕王—富域鎳冶煉有限公司	金屬加工	印尼	普通股28,177,500,000印尼盾	75.00	75.00
Hanking Gold Mining Pty Ltd.	投資控股	澳大利亞	普通股100.00澳元	97.00	100.00
Marvel Loch Hotel Pty Ltd	投資控股	澳大利亞	普通股100.00澳元	100.00	100.00

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 35 本公司的主要附屬公司詳情(續)

#### 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表列載本集團擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持所有權 權益及投票權比例		非控股權益分攤虧損		累計非控股權益	
		二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
		十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
罕王(印尼)(附註)	英屬處女群島印尼	30%	30%	(1,123)	(8,401)	206,932	204,172

附註：罕王(印尼)及其附屬公司的主要業務為銷售及開採鎳礦石。

於報告期末擁有重大非控股權益的本集團附屬公司(即罕王(印尼))的財務資料摘要載於下文。以下財務資料摘要呈列集團內部對銷前的金額。

#### 罕王(印尼)及其附屬公司

	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	59,851	57,413
非流動資產	784,956	767,478
流動負債	404,656	382,370
非流動負債	—	—
本公司擁有人應佔權益	339,977	340,498
非控股權益	100,174	102,023

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 35 本公司的主要附屬公司詳情(續)

擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情(續)

罕王(印尼)及其附屬公司(續)

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	-	-
開支	<b>(24,271)</b>	(39,562)
年內虧損	<b>(24,271)</b>	(39,562)
本公司擁有人應佔虧損	<b>(22,755)</b>	(28,002)
非控股權益應佔溢利(虧損)	<b>(1,516)</b>	(11,560)
年內虧損	<b>(24,271)</b>	(39,562)
本公司擁有人應佔其他全面收入(開支)	<b>18,537</b>	-
非控股權益應佔其他全面開支	<b>3,364</b>	-
年內其他全面收入(開支)	<b>21,901</b>	-
本公司擁有人應佔全面收入(開支)總額	<b>(4,219)</b>	(28,002)
非控股權益應佔全面開支總額	<b>1,849</b>	(11,560)
年內全面收入(開支)總額	<b>(2,370)</b>	(39,562)
已付非控股股東股息	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 36. 資本承擔

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備之收購物業、 廠房及設備的資本開支	<b>172,163</b>	159,901

### 37. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內經營租賃項下已付最低租賃付款：		
— 廠房及機器	<b>8</b>	20
— 物業	<b>5,100</b>	5,551
	<b>5,108</b>	5,571

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃擁有的未來最低租賃付款承擔到期日如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年以內	<b>3,148</b>	2,919
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>5,203</b>	3,140
	<b>8,351</b>	6,059

經營租賃付款指本集團就租賃項下若干辦公室物業應付固定租金。

### 38. 以股份為基礎的付款交易

根據本公司、本公司的全資附屬公司罕王澳大利亞有限公司(「罕王澳大利亞」)與罕王澳大利亞執行董事兼首席執行官及本公司執行董事邱玉民博士(「邱博士」)於二零一六年六月二十三日訂立的協議，罕王澳大利亞同意向邱博士(或其代名人)配發及發行6,185,567股罕王澳大利亞之新股(「認購股份」)，其中(i)4,123,711股罕王澳大利亞之新股將以610,825澳元(相當於人民幣3,075,000元)的現金代價予以發行；及(ii)經計及邱博士於收購位於西澳大利亞的金礦中所作的貢獻及其在發展及擴大本集團於澳大利亞金礦業務中所作的持續努力後，2,061,856股罕王澳大利亞之新股將由罕王澳大利亞作為禮物獎勵予邱博士。待協議完成後，罕王澳大利亞的已發行股份總數將分別由本公司及邱博士持有約97%及3%。

邱博士及／或其持有認購股份之代名人不得(i)自協議完成日期起計三年期間(「託管期間」)內出售任何認購股份；及(ii)於託管期間屆滿後之任何既定年份出售超過總數三分之一之認購股份。當罕王澳大利亞為收購要約或安排計劃之對象時或當事先取得罕王澳大利亞允許出售認購股份之書面批准時，邱博士及／或其代名人將不受上述限制規限。

認購股份已於二零一六年八月四日配發及發行予邱博士，而該日被當作是次認購股份交易的完成日期。

認購股份的公平值總額減罕王澳大利亞於完成認購股份時所收到現金代價約611,000澳元(相當於人民幣3,075,000元)估計為7,420,000澳元(相當於人民幣37,355,000元)，乃經參考罕王澳大利亞的企業價值後釐定。截至二零一六年十二月三十一日止年度，涉及是次認購股份交易的總員工成本人民幣2,936,000元確認為開支。

### 39. 退休福利計劃

本集團於中國的僱員為由中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須向退休福利計劃作出其薪酬成本的特定百分比的供款以提供福利金。本集團對退休福利計劃僅有的責任為根據計劃作出特定供款。

本集團就退休福利計劃作出的供款金額披露於附註33。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 40. 資產抵押

於報告期末，本集團將若干資產作為銀行借款的抵押。有關已抵押資產及相關賬面值的詳情載列如下：

	賬面值	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
採礦權	248,915	359,651
可供出售金融資產	400,000	110,727
貿易應收款項	–	35,304
銀行存款	43,692	913,785
受限制存款	7,070	6,600
預付租賃款項	64,271	–
物業、廠房及設備	111,759	–

### 41. 資本風險管理

本集團管理其資金以保證集團實體能持續經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本架構包括受限制存款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、借款、應付代價及權益，當中包括股本及儲備。

本集團管理層每年審閱資本架構。作為審閱的一部分，管理層考慮資金成本及各類資本的相關風險，並將透過派付股息、發行股本以及發行新債務或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具

## (a) 金融工具的分類

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產：		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	473,116	1,543,114
可供出售金融資產	421,635	122,089
	<b>894,751</b>	1,665,203
金融負債：		
按攤銷成本計量的負債	2,808,233	3,667,926

## (b) 金融風險管理的目標及政策

本集團的主要金融資產及負債包括應收第三方貸款、受限制存款、貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、可供出售金融資產、貿易及其他應付款項、借款及應付代價。該等金融工具的詳情於各有關附註披露。與該等金融工具有關的風險及如何減輕該等風險的政策於下文載列。管理層管理及監管該等風險，以確保按及時及有效的方式推行適當措施。

**市場風險**

本集團的業務令其主要面臨市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團所承擔的風險或其處理及計量該等風險的方式並無變動。

**利率風險**

本集團所承擔的公平值利率風險主要來自其定息銀行借貸。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並於必要時考慮對沖重大利率風險。

本集團亦承擔與浮息銀行及其他借貸(該等借貸的詳情請見附註30)及浮息銀行結餘有關的現金流利率風險。



## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 利率風險(續)

##### 敏感度分析

以下敏感度分析乃按照其浮息借貸的利率風險而釐定。編製有關分析時乃假設該等於呈報期末未兌現的浮息借貸於整個年度並未兌現。本集團內部向主要管理人員匯報利率風險會採納50基點上升或下跌為基準，此亦代表管理層對利率的合理可能變動的評估。倘利率上升/下降50基點，及其他所有可變因數維持不變，則本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的稅後虧損將會增加/減少約人民幣1,642,000元(二零一五年：增加/減少約人民幣5,291,000元)。此乃主要由本集團因其浮息銀行借貸所產生的利率風險所致。

以下敏感度分析乃按照其浮息銀行結餘(包括受限制存款、已抵押銀行存款及銀行結餘)的利率風險而釐定。編製有關分析時乃假設該等於呈報期末未兌現的浮息銀行結餘於整個年度並未兌現。本集團內部向主要管理人員匯報利率風險會採納10基點上升或下跌為基準，此亦代表管理層對利率的合理可能變動的評估。倘利率上升/下降10基點，及其他所有可變因數維持不變，則本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的稅後虧損將會減少/增加約人民幣98,000元(二零一五年：減少/增加約人民幣1,058,000元)。此乃主要由本集團因其浮息銀行結餘所產生的利率風險所致。

##### 貨幣風險

本集團的銀行結餘以美元、港元及澳元計值，令本集團面臨外幣風險。

於呈報期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	美元	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日	6,321	321,747
於二零一五年十二月三十一日	43,367	1,352,054

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

## (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

## 貨幣風險(續)

	港元	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日	2,463	—
於二零一五年十二月三十一日	1,140	—

	澳元	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日	—	—
於二零一五年十二月三十一日	17	—

## 敏感度分析

下表詳列因應對人民幣兌美元升值及貶值5% (二零一五年：5%)之本集團敏感度。5% (二零一五年：5%)為向主要管理人員內部報告外幣風險時所採納之敏感率，其反映管理層對外幣匯率之合理可能變動之估計。敏感度分析僅包括以外幣計算之尚未平倉貨幣項目，並於呈報期末調整其兌換以反映外幣匯率之5% (二零一五年：5%)變動。以下正數表示人民幣兌美元升值5% (二零一五年：5%)所導致之除稅後虧損減少。倘人民幣兌美元貶值5% (二零一五年：5%)，將會對除稅後虧損造成等值及相反之影響，及以下結餘將會出現負數。並無呈報澳元及港元影響，蓋因以澳元及港元計值的未償還貨幣項目金額不大，且其影響微乎其微。

	美元影響 於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
損益	11,420	49,076

管理層認為，由於年末風險承擔度並不反映年內之風險承擔度，故敏感度分析對固有之外匯風險並無代表性。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 其他價格風險

##### 可供出售投資

本集團須估計其於非上市已管理投資基金的投資的公平值，因此本集團於二零一六年十二月三十一日面臨價格風險。公平值調整將受到(其中包括)投資預期收益率變動的正面或負面影響。由於管理層估計實際收益率將不會嚴重偏離預期收益率，故未編製其他價格風險的敏感度分析。

##### 信貸風險

於呈報期末，倘對手方未能履行責任，則本集團所承擔且會對本集團造成財務損失的最高信貸風險乃產生於綜合財務狀況表所列各已確認金融資產之賬面值。

為將信貸風險減至最低，董事已指派一隊人員負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監控程序，以確保採取跟進行動以收回過期債務。除此以外，董事亦於呈報期末檢討各項貿易債項的可收回金額，以確保已就無法收回的金額作出足夠的減值虧損。

本集團就其貿易應收款項承擔的信貸集中風險如下：

	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日
應收最大債務人款項佔貿易應收款項百分比	<b>40.83%</b>	68.14%
應收五大債務人款項總額佔貿易應收款項百分比	<b>99.76%</b>	99.90%

本集團繼續開發新客戶，以多元化及擴大其客戶基礎，從而降低信貸風險集中程度。

本集團管理其信貸集中風險，以分散至不同客戶。為了將信貸風險減至最低，董事持續監察所面對風險的水平，以確保實時採取跟進措施及/或修正行動，減低所面對的風險或收回逾期債務。

本集團的信貸風險集中於存入數間銀行的流動資金。然而，銀行結餘的信貸風險有限，因為大部分對手方為聲譽良好的銀行及/或獲得良好信貸評級的銀行。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 42. 金融工具(續)

## (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

## 流動資金風險

董事已建立一套適當的流動資金風險管理制度，以管理本集團短期及長期融資及流動資金管理需要。本集團通過密切及持續監察本集團的綜合財務狀況，以管理流動資金風險。董事維持現金流量充足，有未動用銀行信貸融通(詳情載於附註2)及內部產生資金可供運用。董事亦持續審查預測現金流量，以確保本集團能夠履行其到期的財務承擔，並擁有足夠的營運及擴張資本。財務承擔的到期日將與銀行重新協商，並在必要時會作出資本擴張計劃變動。

下表詳細載列根據協議還款條款本集團的非衍生金融負債的合約剩餘期限。下表乃根據按本集團可能被要求還款的最早日期所計算的非衍生金融負債未貼現現金流量(包括本金及利息)編製。

利息及主要現金流量均載於下表。如利息流量按浮息計算，未貼現金額乃按報告期末利率曲線計算得出。

## 流動資金表

	加權平均利率 %	按要求償還或				未貼現現金	
		少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	超過兩年 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>							
貿易及其他應付款項		341,000	-	-	-	341,000	341,000
應付代價	14	-	95,789	120,000	517,000	732,789	294,234
借款-浮息	4.13	4,390	360,275	62,493	30,972	458,130	437,910
借款-定息	5.66	200,655	923,870	111,225	729,218	1,964,968	1,735,089
		<b>546,045</b>	<b>1,379,934</b>	<b>293,718</b>	<b>1,277,190</b>	<b>3,496,887</b>	<b>2,808,233</b>
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>							
貿易及其他應付款項		401,959	-	-	-	401,959	401,959
應付代價	14	-	95,789	120,000	517,000	732,789	292,615
借款-浮息	3.52	332,241	891,119	152,546	71,198	1,447,104	1,410,897
借款-定息	6.58	404,872	1,198,121	-	-	1,602,993	1,562,455
		<b>1,139,072</b>	<b>2,185,029</b>	<b>272,546</b>	<b>588,198</b>	<b>4,184,845</b>	<b>3,667,926</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (c) 金融工具公平值

本附註提供有關本集團各類金融資產及金融負債公平值釐定方法的資料。

#### 本集團按公平值計量的金融資產的公平值乃按經常基準釐定

本集團的上市股本投資於各呈報期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公平值(特別是所使用的估值技巧及輸入數據)的資料。

金融資產	公平值		公平值級別	估值技巧及 主要輸入數據	重要無法觀察 輸入數據	無法觀察輸入 數據與公平值的 關係
	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日				
上市股本投資	於澳大利亞上市的 股本證券： 人民幣 19,628,000元	於澳大利亞上市的 股本證券： 人民幣 11,362,000元	第一級	於活躍市場所報的 買入價	不適用	不適用
非上市管理投資基金	於中國非上市 管理投資基金： 人民幣 402,007,000元	於中國非上市 管理投資基金： 人民幣 110,727,000元	第三級	採用貼現現金流推算將 流入本集團的預期未 來經濟利益的現值	投資的預期收益率	預期收益率越高， 公平值越高

董事認為，綜合財務報表內以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 43. 關連方交易

除綜合財務報表另所披露者外，本集團於年內已進行以下關連方交易：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
向以下公司銷售貨品： 大連華仁貿易有限公司(附註a及c)	<b>235,677</b>	230,105
向以下公司銷售原材料： 本溪罕王鐵選有限公司(附註a及d)	–	1,423
以下公司收取的加工費： 本溪罕王鐵選有限公司(附註a及d)	<b>1,629</b>	23,006
以下公司收取的租賃開支： 瀋陽盛泰物業管理有限公司(附註a)	<b>2,247</b>	3,551
以下公司收取的運輸費： 撫順名揚運輸有限公司(附註b)	–	3,027

附註：

- (a) 該等公司乃由本公司控股股東楊敏女士控制的關連方。
- (b) 撫順名揚運輸有限公司於二零一五年一月二十八日前乃由楊敏女士的侄子楊新環先生全資擁有，其後撫順名揚的股東更換為一名第三方。
- (c) 大連華仁貿易有限公司代理撫順罕王直接選原鐵有限公司(受楊敏女士控制)從本集團購買鐵精礦。
- (d) 自二零一六年六月三十日起，本集團與本溪罕王鐵選有限公司並無關連交易。其後，本溪罕王鐵選有限公司的股東變更為一名第三方。

本集團已付／應付主要管理人員的所有酬金已於附註14及15披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 44. 期後事項

於二零一七年二月十五日，本公司及附屬公司罕王澳大利亞的非控股股東（「其他賣方」）與獨立第三方 Shandong Tianye Group Bid Co Pty Ltd（「買方」）訂立一份具約束力協議，據此本公司及其他賣方有條件同意按罕王澳大利亞協定企業價值確定的購買價330百萬澳元出售而買方有條件同意按該價格購買罕王澳大利亞的100%股份。根據香港聯合交易所有限公司上市規則，此項股份出售交易被分類為非常重大出售事項。

此項股份出售交易預期於二零一七年四月二十一日或之前完成，惟須經股東於稍後日期召開的股東特別大會上批准方可作實。

## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 45. 有關本公司財務狀況表的資料

於報告期末有關本公司財務狀況表的資料包括：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	42	57
於附屬公司的投資	425,220	376,896
應收附屬公司款項	203,996	613,665
	<b>629,258</b>	990,618
<b>流動資產</b>		
銀行結餘及現金	6,927	8,526
<b>流動負債</b>		
借款	157,470	829,106
其他應付款項	7,123	8,544
應付附屬公司款項	412,635	–
	<b>577,228</b>	837,650
<b>流動負債淨值</b>	<b>(570,301)</b>	(829,124)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>58,957</b>	161,494
<b>資本及儲備</b>		
股本(見附註34)	149,137	149,137
儲備	(90,180)	12,357
<b>總權益</b>	<b>58,957</b>	161,494
	<b>58,957</b>	161,494

附註：截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本公司擁有一股罕王投資每股面值1美元的普通股投資。



## 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 45. 有關本公司財務狀況表的資料(續)

#### 儲備變動

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	149,137	495,537	193,064	(421,543)	416,195
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	(254,701)	(254,701)
於二零一五年十二月三十一日	149,137	495,537	193,064	(676,244)	161,494
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	(317,451)	(317,451)
於二零一六年十二月三十一日	<b>149,137</b>	<b>495,537</b>	<b>193,064</b>	<b>(993,695)</b>	<b>(155,957)</b>

## 詞彙釋義

「傲牛鐵礦」	指	位於撫順後安鎮，透過本公司附屬公司傲牛礦業經營的鐵礦區
「傲牛礦業」	指	撫順罕王傲牛礦業股份有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「章程細則」	指	公司於二零一二年九月十六日於股東大會通過的，由本公司股份開始於香港聯合交易所有限公司買賣起生效的，經不時修訂的章程細則
「澳元」	指	澳大利亞法定貨幣
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「澳洲」或「澳大利亞」	指	澳大利亞聯邦
「本溪鐵選」	指	本溪罕王鐵選有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「本溪鐵礦」	指	位於本溪市，透過本溪礦業經營的鐵礦區
「本溪礦業」	指	本溪罕王礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，對於「中國」的提述並不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「世鈞」	指	世鈞有限公司，於香港註冊成立的有限公司，持有KP的75%股權
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂)
「本公司」或「公司」或「我們」	指	中國罕王控股有限公司

## 詞彙釋義

「控股股東」	指	具上市規則賦予之涵義，除非文義另有所指，否則指楊敏女士、楊繼野先生、China Hanking (BVI) Limited、Bisney Success Limited及Best Excellence Limited
「大連華仁」	指	大連華仁貿易有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「駿威」	指	Denway Development Limited，於香港註冊成立的有限公司，持有KS及KKU的75%股權
「董事」	指	本公司董事
「EBITDA」	指	稅息折舊及攤銷前利潤，是Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization的縮寫，即未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤
「股權轉讓協議」	指	傲牛礦業與王文先生(買方)就出售本溪礦業的100%股權簽訂日期為二零一六年七月七日之股權轉讓協議
「撫順罕王直接還原鐵」	指	撫順罕王直接還原鐵有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「撫順上馬」	指	撫順罕王上馬礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「本集團」或「集團」或「罕王」	指	中國罕王控股有限公司及其附屬公司
「罕王澳大利亞」	指	罕王澳大利亞有限公司，一家於澳大利亞成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「罕王黃金」	指	Hanking Gold Mining Pty Ltd，一家於澳大利亞成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「罕王集團」	指	罕王實業集團有限公司，一家於一九九六年四月四日在中國成立的有限責任公司，其股份由楊敏女士持有88.96%及其他個人持有。罕王集團為控股公司，其為控股股東所控制的公司
「罕王(印尼)」	指	Hanking (Indonesia) Mining Limited，一家於英屬處女群島成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司

## 詞彙釋義

「合龍」	指	合龍有限公司，於香港成立的有限公司，為駿威的非全資附屬公司
「健康、安全、環保和社區委員會」	指	董事會健康、安全、環保和社區委員會
「HMNS」	指	PT Hanking Makmur Nickel Smelt (罕王富域鎳冶煉有限公司)，一家於印尼成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「印尼」	指	印度尼西亞共和國
「印尼鎳礦項目」	指	本公司透過KKU、KP及KS經營的位於印尼東南蘇拉威西省北科納威縣的紅土鎳礦項目
「印尼盾」	指	印尼法定貨幣
「JORC」	指	澳大利西亞聯合礦石儲量委員會
「JORC規範」	指	JORC規範2012版本
「KKU」	指	PT Karyatama Konawe Utara，一家於印尼成立的有限公司，為本公司的非全資間接附屬公司
「公里」	指	公里
「平方公里」	指	平方公里
「KP」	指	PT Konutara Prima，一家於印尼成立的有限公司，為本公司的非全資間接附屬公司
「KS」	指	PT Konutara Sejati，一家於印尼成立的有限公司，為本公司的非全資間接附屬公司
「最後實際可行日期」	指	二零一七年四月十一日，即本年報付印前為確定當中所載資料的最後實際可行日期

## 詞彙釋義

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「毛公鐵礦」	指	位於撫順石文鎮，透過本公司附屬公司毛公礦業經營的鐵礦區
「毛公礦業」	指	撫順罕王毛公鐵礦有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「名城運輸」	指	撫順名城運輸有限公司，一家於中國成立有限責任公司
「名揚運輸」	指	撫順名揚運輸有限公司，一家於中國成立有限責任公司，其為撫順名城運輸有限公司的聯屬公司
「毫米」	指	毫米
「米」	指	米
「平方米」	指	平方米
「立方米」	指	立方米
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「Northeastern Lion」	指	Northeastern Lion Limited，一家於英屬處女群島成立的有限公司，現已更名為Hanking (Indonesia) Mining Limited，其間接持有KKU、KS及KP75%的股權
「招股章程」	指	本公司於二零一二年九月二十日刊發的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「上馬鐵礦」	指	位於撫順上馬鄉，透過本公司附屬公司撫順上馬經營的鐵礦區

## 詞彙釋義

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.1港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「盛泰物業」	指	瀋陽盛泰物業管理有限公司，一家於中國成立有限責任公司
「SXO」	指	位於西澳大利亞Yilgarn地區的南十字金礦(Southern Cross Operation，簡稱SXO項目)
「SXO金礦項目」或 「南十字金礦項目」	指	位於西澳大利亞Yilgarn地區，透過本公司附屬公司罕王黃金運營的南十字金礦項目
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣
「公用設施」	指	瀋陽東洋煉鋼公用設施有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「興洲鐵礦」	指	位於撫順東洲區，透過本公司附屬公司興洲礦業經營的鐵礦區
「興洲礦業」	指	撫順罕王興洲礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司