



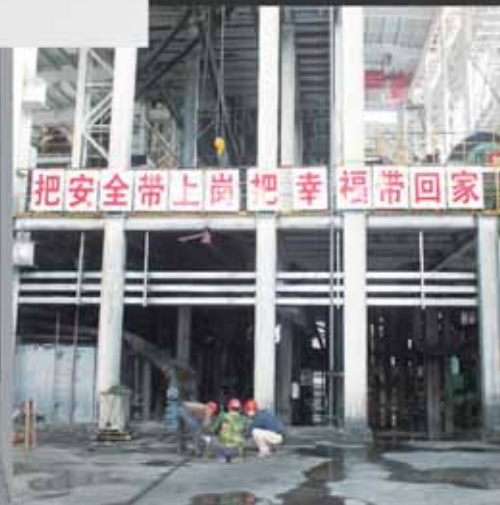
恒實礦業
HENGSHI MINING

恒實礦業投資有限公司 HENGSHI MINING INVESTMENTS LIMITED

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存之有限公司)
股份代號：1370



年報 **2016**



核心價值：

- 為社會創造財富
- 為股東創造價值
- 為員工創造前程

目 錄

公司資料	02
五年財務摘要	05
主席報告	07
管理層討論及分析	12
董事會報告	28
企業管治報告	41
環境、社會及管治報告	56
董事和高級管理人員簡介	67
獨立核數師報告	72
綜合損益及其他全面收益表	78
綜合財務狀況表	79
綜合權益變動表	81
綜合現金流量表	82
綜合財務報表附註	84

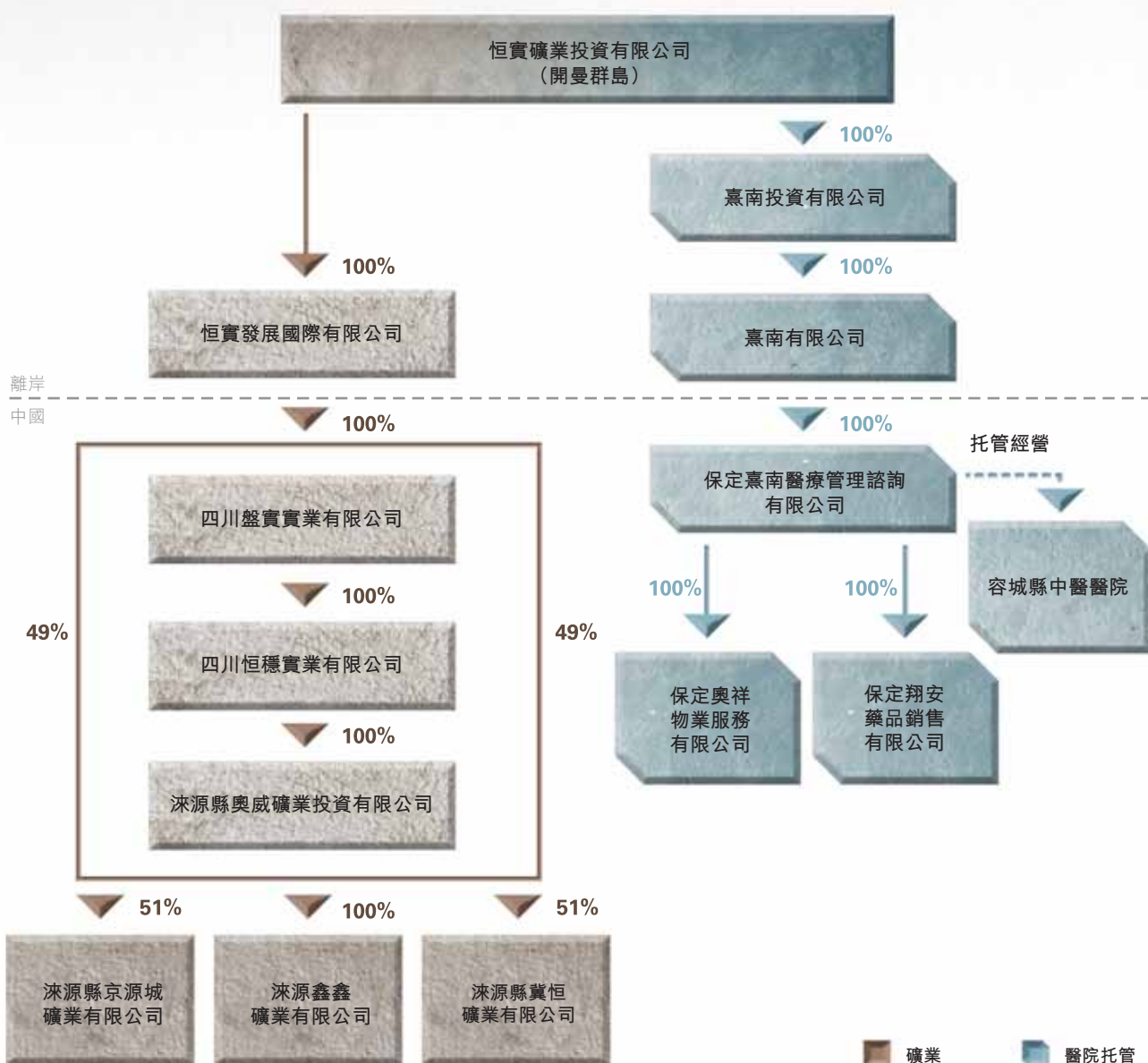
公司資料

恒實礦業投資有限公司(「本公司」或「公司」)最初依據英屬處女群島法律，於二零一一年一月十四日在英屬處女群島註冊成立，於二零一三年五月二十三日由英屬處女群島遷冊至開曼群島。本公司於二零一三年十一月二十八日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板掛牌上市(股份代碼：1370)。

本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」或「我們的」)最初主要於中華人民共和國(「中國」)從事鐵礦勘探、開採、選礦及銷售業務，銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦。本集團擁有並運營的四個鐵礦場，全部位於中國鋼產量及鐵礦石消耗量最高的河北省。

本公司於二零一六年七月十三日完成收購熹南投資有限公司全部已發行股本(「收購事項」)。熹南投資有限公司及其附屬公司(統稱「目標集團」)主要從事醫院托管業務。

於收購事項完成後，本集團主要從事開採、洗選及銷售鐵礦石產品以及提供醫院托管服務兩項主要業務。



公司資料

公司法定中文名稱

恒實礦業投資有限公司

公司法定英文名稱

Hengshi Mining Investments Limited

股份代碼

1370

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

中國總辦事處

中國
河北省
保定市
涞源縣
廣平大街91號
郵編：074300

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心18樓

授權代表

李豔軍先生
鄭燕萍女士

聯席公司秘書

孟子恒先生
鄭燕萍女士

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

香港法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行
香港
皇后大道中29號
華人行
16樓
1603室

開曼群島主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093
Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman
KY1-1102
Cayman Islands

公司資料

香港證券登記處

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

投資者查詢

網站：www.hengshimining.com
電郵：ir@hengshimining.com

董事

執行董事

李豔軍先生(主席)
李子威先生(副主席)
黃凱先生(於2016年3月30日獲委任為行政總裁)
夏國安先生(於2016年3月30日辭任執行董事及行政總裁)
孫建華先生(財務總監)
李金生先生(於2016年3月30日獲委任為執行董事)
塗全平先生

獨立非執行董事

葛新建先生
孟立坤先生
江智武先生

審核委員會

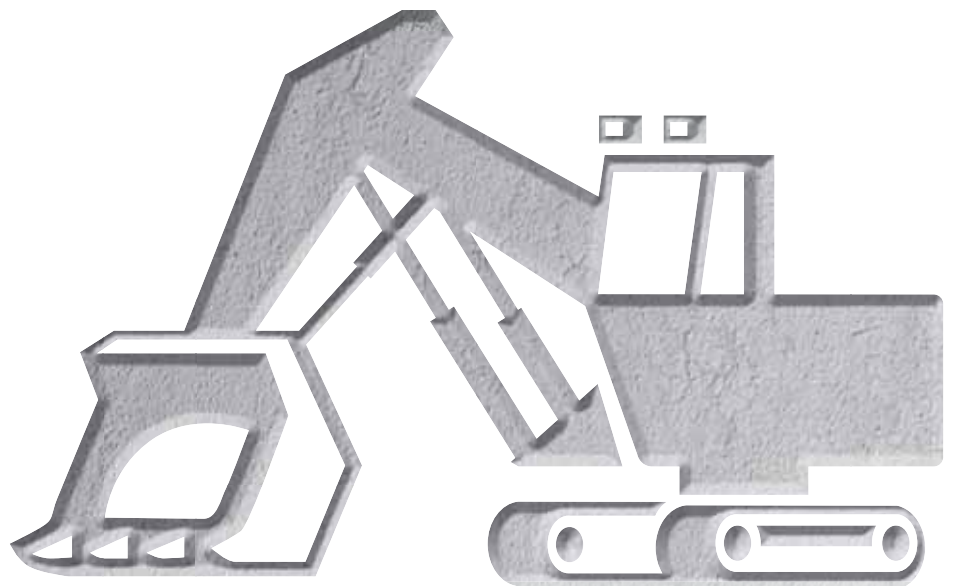
葛新建先生(主席)
孟立坤先生
江智武先生

薪酬委員會

孟立坤先生(主席)
李子威先生
葛新建先生

提名委員會

李豔軍先生(主席)
孟立坤先生
江智武先生



五年財務摘要

簡明綜合收益表資料概要

	截至十二月三十一日止年度				
	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
營業額	757,137	753,663	1,108,143	1,286,078	581,573
銷售成本	(488,291)	(487,343)	(553,055)	(575,255)	(393,149)
毛利	268,846	266,320	555,088	710,823	188,424
分銷成本	(13,144)	(19,989)	(16,575)	(4,739)	(1,920)
行政開支	(97,240)	(115,183)	(142,313)	(107,519)	(101,538)
減值損失	–	(393,637)	–	–	–
營業溢利／(虧損)	158,462	(262,489)	396,200	598,565	84,966
融資收入	4,065	3,466	10,594	280	115
融資成本	(43,577)	(27,248)	(40,026)	(26,574)	(7,621)
淨融資成本	(39,512)	(23,782)	(29,432)	(26,294)	(7,506)
除稅前溢利／(虧損)	118,950	(286,271)	366,768	572,271	77,460
所得稅	(33,284)	51,190	(96,206)	(146,659)	(22,666)
年度溢利／(虧損)	85,666	(235,081)	270,562	425,612	54,794
以下人士應佔溢利／(虧損)：					
本公司股權持有人	85,666	(235,081)	263,000	397,513	48,450
非控股權益	–	–	7,562	28,099	6,344
基本及攤薄每股溢利／(虧損) (人民幣元)	0.05	(0.16)	0.17	0.34	0.04

五年財務摘要

簡明綜合資產負債表資料概要

	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	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
資產及負債					
非流動資產	1,977,855	1,680,776	1,904,946	1,241,119	823,636
流動資產	622,460	384,067	457,050	1,112,446	222,526
非流動負債	(299,463)	(278,971)	(331,240)	(531,138)	(134,263)
流動負債	(569,625)	(351,868)	(373,495)	(309,654)	(747,569)
總權益	1,731,287	1,434,004	1,657,261	1,512,773	164,330
非控股權益	—	—	—	53,694	25,595
本公司股權持有人應佔權益	1,731,287	1,434,004	1,657,261	1,459,079	138,735

主席報告

二零一六年，隨著鋼鐵行業供給側改革的持續推進，鋼鐵及鐵礦行業生產經營狀況整體持續改善。本集團亦通過有效的成本控制，積極的銷售及回款策略保持穩定的盈利能力。與此同時，本集團亦通過並購進入了中國廣闊的醫療服務市場，邁出了本集團全面轉型醫療及相關領域的堅實一步。



尊敬的各位股東：

本人謹代表恒實礦業投資有限公司董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度(「本年度」或「報告期」)報告，並向本公司股東(「股東」)致意。

年度回顧

二零一六年是充滿變幻的一年，國際政治形勢出現變化，引發環球金融市場波動，市場氣氛轉為審慎，不穩定性因素進一步突顯，全球經濟結構延續調整的步伐，中國經濟增速步伐亦有所減慢，過去一年全國國內生產總值達約人民幣74.4萬億元，同比增長6.7%，為過去十年來的最低增速。

主席報告

然而，供給側結構性改革為中國經濟發展不斷帶來機遇。在供給側改革淘汰落後產能，下游基礎設施建設和房地產行業持續回暖的疊加效應使得鋼鐵行業於二零一六年全面復甦，行業盈利出現明顯改善。全年全國粗鋼產量約為808.4百萬噸，同比增長1.2%，二零一五年為下降2.3%。鋼材產量約113.8百萬噸，增長2.3%，增速同比提高1.7個百分點。鋼鐵行業的持續復甦，疊加國內礦山的產能退出及國際低成本礦石供應增速趨緩，也帶動了鐵礦石價格出現了持續上漲趨勢，對本集團的經營業績產生了積極影響。

面對複雜多變的營商環境，本集團密切監察市況，迅速調整策略以應對市場變化，本年度鐵礦業務依舊取得了較好業績。

雖然鋼鐵行業在短期內有所復甦，但全球性的產能過剩依舊使行業距離持續穩健發展仍有漫長道路。除面對壓減行業過剩產能的主要政策外，鋼鐵生產企業亦需面對環境政策收緊的風險，而環京津地區的鋼鐵生產企業由甚。

為了應對區域內行業的巨大變化，本集團致力於尋求新的業務增長點。中國已經步入老齡化社會，在城鎮化穩步推進、居民可支配收入持續增長、醫學技術不斷進步發展以及社會保障水平持續提升等因素的驅動下，中國醫療市場規模巨大，並迅速擴容。基於充分的行業分析及調研，以及潛在的業務機會，進入醫療及相關行業將成為本集團未來的業務發展重點。為推進醫療業務的發展，本集團於二零一六年七月成功收購了醫療目標集團，邁出進入醫療行業的第一步。

未來展望

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

而本集團將考慮出售停產設施，務求降低維護支出及集中資源於未來發展。就正常生產之設施而言，本集團的策略為發揮其潛在加工產能，以及進一步加強其生產流程及技術改造以實現成本效益。

而中國醫療及相關行業的多項醫改政策將在二零一七年全面實施，中國醫藥衛生體制改革將進入攻堅之年，行業整合加速，機遇與挑戰並存。受人口老齡化、健康意識提高、疾病譜轉變、新興技術運用等因素驅動，推動中國醫療及相關行業發展的剛性需求將長期存在，健康行業作為中國的重要民生產業，仍然是最具增長潛力的行業之一。

主席報告

本集團將切實利用上述有利因素，積極尋求適當的業務機遇，通過並購等措施積極推進本集團醫療及相關業務的發展，以提升本公司及股東的整體長遠利益。

致謝

最後，本人謹代表董事會，再次由衷地感謝於過去一年極具挑戰的經營環境下，各位股東、客戶與合作夥伴對本集團的持續信任與不懈支持，以及管理團隊與全體同仁對本集團作出的辛勤努力。

李豔軍

董事會主席





管理層 討論及 分析

管理層討論及分析

礦業業務

市場回顧

二零一六年，面對錯綜複雜的國內外經濟環境，國內經濟運行緩中趨穩、穩中向好，實現了「十三五」良好開局。二零一六年二月，國務院發布《關於鋼鐵行業化解過剩產能實現脫困發展的意見》，著眼於推動鋼鐵行業供給側結構性改革，積極穩妥化解過剩產能。根據國務院《二零一七年政府工作報告》顯示，於二零一六年內，中國鋼鐵行業共壓減煉鋼產能約65.0百萬噸，超額完成年度目標。

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

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

業務回顧

於報告期內，隨著中國政府持續推進供給側結構性改革，鋼鐵行業化解過剩產能政策的持續推進，國內鋼鐵及鐵礦石價格出現了持續上漲趨勢，普氏指數由年初約42美元／噸漲至年末約80美元／噸。本集團亦充分把握市場機遇，通過技術改造提高生產效率，精簡部門機構人員，提高精細化管理程度等措施降低生產成本，並通過積極的銷售策略以應對市場變化，持續改善公司營運現金狀況。

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

管理層討論及分析

本集團各運營子公司的生產量及銷售量明細表：

本集團	截至十二月三十一日止 產量(千噸)			截至十二月三十一日止 銷量(千噸)			截至十二月三十一日止 平均售價(人民幣元)		
	二零一六年	二零一五年	變動比率	二零一六年	二零一五年	變動比率	二零一六年	二零一五年	變動比率
冀恒礦業									
鐵礦石	3,744.1	3,804.8	-1.6%	16.6	124.0	-86.6%	63.0	94.0	-33.0%
富粉	2,577.6	2,106.6	22.4%	193.0	460.6	-58.1%	111.9	100.9	10.9%
鐵精粉 ⁽¹⁾	1,091.7	943.0	15.8%	1,122.5	982.4	14.3%	373.6	406.1	-8.0%
京源城礦業									
鐵精粉 ⁽²⁾	706.3	522.8	35.1%	724.9	488.1	48.5%	431.2	459.2	-6.1%
鑫鑫礦業									
鐵精粉 ⁽²⁾	-	142.2	-100.0%	8.2	171.7	-95.2%	320.0	420.6	-23.9%
合計									
鐵精粉	1,798.0	1,608.0	11.8%	1,855.6	1,642.2	13.0%	395.8	423.4	-6.5%

附註：

- (1) 冀恒礦業銷售的鐵精粉TFe品位為63%。
- (2) 京源城礦業、鑫鑫礦業銷售的鐵精粉TFe品位為66%。

管理層討論及分析

資源量及儲量

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

根據最近一次之原儲量估算結果扣減當期消耗量，截至二零一六年十二月三十一日止，本集團各礦山符合JORC標準(2004年版)的鐵礦石儲量如下表：

公司	礦區	開採方式	儲量級別	消耗儲量 ¹			礦石儲量 ²		
				(Kt)	TFe (%)	mFe (%)	(Kt)	TFe (%)	mFe (%)
冀恒礦業	支家莊	露天開採	預可採	3,744	24.36	23.02	8,845	26.45	25.18
京源城礦業	旺兒溝	露天開採 地下開採	預可採	10,399	11.43	4.10	21,431	12.85	5.69
			預可採(12% 以上品位)	-	-	-	18,077	15.87	8.50
	栓馬椿	露天開採 地下開採	預可採	797	11.66	4.23	87,869	13.53	5.53
			預可採(12% 以上品位)	-	-	-	35,723	16.00	7.11
鑫鑫礦業	孤墳	露天開採 地下開採	預可採	0	0.00	0.00	50,672	12.76	6.25
			預可採(12% 以上品位)	-	-	-	58,750	15.35	8.50
總計		露天開採 地下開採	預可採	14,940	14.68	8.85	168,817	14.62	7.92
			預可採(12% 以上品位)	-	-	-	112,550	15.64	8.06
合計			預可採	14,940	14.68	8.85	281,367	14.96	7.96

附註：

- (1) 消耗儲量、資源量為當期礦山生產統計結果，由各礦業公司內部專家及集團內部專家審核。
- (2) 本報告中的礦石儲量、資源量結果是根據二零一三年十一月SRK所出具合格人士報告中所聲明之礦石儲量之估算結果扣減自二零一三年七月一日至二零一六年十二月三十一日止之消耗量，對二零一三年所出具報告的估算假設未進行變更。

管理層討論及分析

根據最近一次之資源量估算結果扣減當期消耗量，截至二零一六年十二月三十一日止，本集團各礦山符合JORC標準(2004年版)的鐵礦石資源量如下表：

公司	礦區		本期消耗資源量 ¹			期末資源量 ²		
			(Kt)	TFe (%)	mFe (%)	(Kt)	TFe (%)	mFe (%)
冀恒礦業	支家莊	控制資源量	3,706	26.95	25.50	12,226	24.22	23.15
		推斷資源量	-	-	-	9,426	27.58	25.82
京源城礦業	旺兒溝	控制資源量	10,292	13.96	5.96	52,962	13.69	6.54
		推斷資源量	-	-	-	39,250	13.03	5.85
	栓馬橋	控制資源量	789	14.45	6.13	150,021	13.96	5.72
		推斷資源量	-	-	-	73,935	12.81	4.92
鑫鑫礦業	孤墳	控制資源量	0	13.39	6.69	153,413	13.21	6.50
		推斷資源量	-	-	-	101,100	12.44	6.03
總計		控制資源量	14,787	17.24	10.86	368,622	14.30	6.96
		推斷資源量	-	-	-	223,711	13.30	6.46
		資源總量	14,787	17.24	10.86	592,333	13.92	6.77

附註：

- (1) 消耗儲量、資源量為當期礦山生產統計結果，由各礦業公司內部專家及集團內部專家審核。
- (2) 本報告中的礦石儲量、資源量結果是根據二零一三年十一月SRK所出具合格人士報告中所聲明之礦石資源量之估算結果扣減自二零一三年七月一日至二零一六年十二月三十一日止之消耗量，對二零一三年所出具報告的估算假設未進行變更。

管理層討論及分析

運營礦山

支家莊礦

支家莊鐵礦位於淶源縣楊家莊鎮，由冀恒礦業全資擁有及運營，擁有0.3337平方公里的採礦權限證，並擁有完善的水、電、公路和鐵路等基礎設施，截至二零一六年十二月三十一日止，支家莊礦的年開採能力為240萬噸／年，乾、水選處理能力分別為420萬噸／年及180萬噸／年。

下表為支家莊礦的現金運營成本明細表：

鐵精粉

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

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

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

管理層討論及分析

旺兒溝礦及栓馬椿礦

旺兒溝礦及栓馬椿礦位於淶源縣走馬驛鎮，由我們全資附屬公司京源城礦業全資擁有及運營。其中，旺兒溝礦的採礦證覆蓋面積為1.5287平方公里。栓馬椿礦的採礦證覆蓋面積為2.1871平方公里。旺兒溝及栓馬椿擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一六年十二月三十一日止，旺兒溝礦及栓馬椿礦的合計年開採能力為1,400萬噸／年，乾、水選處理能力分別為1,760萬噸／年及350萬噸／年。

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦的現金運營成本明細表：

鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至十二月三十一日止		
	二零一六年	二零一五年	變動比率
採礦成本	140.5	107.1	31.2%
乾選成本	76.6	71.1	7.7%
水選成本	51.8	108.3	-52.2%
管理費用	32.4	38.1	-15.0%
銷售費用	8.6	20.2	-57.4%
稅費	17.7	19.4	-8.8%
合計	327.6	364.2	-10.0%

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

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

管理層討論及分析

孤墳礦

孤墳礦位於涞源縣水堡鎮，由我們的全資附屬公司鑫鑫礦業擁有及經營，孤墳礦的採礦權覆蓋面積為1.3821平方公里。孤墳礦擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一六年十二月三十一日止，孤墳礦的年開採能力為390萬噸／年，乾、水選處理能力分別575萬噸／年及160萬噸／年。

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

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

剝採活動

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

醫療業務

業務回顧

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

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

管理層討論及分析

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

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

同時，本集團通過給托管醫院無償借款人民幣11.0百萬元用於醫療設備採購及業務改善，並致力於托管醫院改擴建項目的前期準備工作。托管醫院實現二零一六年年診療人次數從約71.8千次增長至約72.3千次，門診及住院費收入從約人民幣25.0百萬元增長至約人民幣25.8百萬元。

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

安全及環保

本集團成立專門的生產安全管理部門負責生產安全及管理，該部門持續推廣安全標準及強化環境保護措施，發展本集團成為高安全意識及具社會責任之企業。於報告期內，本集團運作並無錄得重大安全事故。

鑒於中國內地(尤其是北京及河北省)空氣質素不斷惡化，預期中國政府必將收緊對資源開採、鋼鐵、水泥生產及其他高污染行業的相關環保政策。為應對政策對本集團業務的潛在影響，本集團將密切留意最新監管規定，及不時對我們的營運及生產引進適當的環保措施。

管理層討論及分析

員工及薪酬政策

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團共有員工915名(截至二零一五年十二月三十一日止，共有員工1,026名)，薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額約為人民幣70.3百萬元(二零一五年同期：約為人民幣85.1百萬元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及其他國家規定的保險。根據本集團的薪酬政策，員工的收入與員工的工作表現及企業的經營效益掛鉤，通過開展績效考核工作，激發員工活力，提升本集團的運營效率。

財務回顧

收入

本集團於報告期內的收入約為人民幣757.1百萬元，較去年同期小幅增長約人民幣3.5百萬元；報告期內鐵精粉銷量較去年同期同比增長約13.0%，但銷量的增長被鐵精粉年度平均銷售價的下跌所抵消。

銷售成本

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

毛利及毛利率

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

銷售與分銷開支

本集團於報告期內的銷售及分銷開支約為人民幣13.1百萬元，較去年同期減少約人民幣6.8百萬元或34.2%，減少的主要原因是由本集團負責運輸予客戶及承擔相關運費的產品總銷量較去年同期減少所致。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其它開支。

行政開支

本集團於報告期內的行政開支約為人民幣97.2百萬元，較去年同期降低約人民幣17.9百萬元或15.6%。主要是由於二零一六年本集團未發生出售物業、廠房及設備的虧損淨額、行政開支包括向本集團管理及行政人員支付的薪金、折舊及攤銷、租賃及辦公開支、業務發展開支、專業諮詢及服務費開支、稅費開支、銀行手續費、存貨跌價準備、計提的壞賬準備及其它開支。

管理層討論及分析

減值虧損

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

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

融資成本

本集團於報告期內的融資成本約為人民幣43.6百萬元，較去年同期增加約人民幣16.3百萬元或59.9%，變動的主要原因是由於增加銀行貸款所造成的利息增加所致。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用、其它融資費用支出及長期應付款折現費用的攤銷。

所得稅(開支)/抵免

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

年度溢利/(虧損)及年度全面收益總額

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

物業、廠房及設備

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

管理層討論及分析

無形資產及商譽

本集團的無形資產主要包括採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及新收購的醫院托管權。本集團的商譽產生自收購目標集團。截至二零一六年十二月三十一日止，本集團無形資產淨值約為人民幣753.8百萬元(截至二零一五年十二月三十一日止無形資產淨值約為人民幣602.7百萬元)，商譽約為人民幣73.4百萬元(截至二零一五年十二月三十一日止商譽為零)。

存貨

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

貿易應收及其他應收款項

本集團截至二零一六年十二月三十一日止的貿易應收款項約為人民幣68.4百萬元，較去年同期減少約人民幣23.9百萬元，減少的主要原因是本集團於報告期內針對目前市場情況，採取積極的銷售及回款策略所致。本集團截至二零一六年十二月三十一日止的其他應收款項約為人民幣55.3百萬元，較去年同期減少約人民幣61.9百萬元，減少的主要原因是本集團向第三方承包商的預付款項減少所致。

貿易應付及其他應付款項

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

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

管理層討論及分析

現金使用分析

下表載列二零一六年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至十二月三十一日止	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得現金淨流量	369,186	123,665
投資活動所用現金淨流量	(466,519)	(216,121)
融資活動所得／(所用)現金淨流量	83,085	(15,586)
現金及現金等價物淨減少額	(14,248)	(108,042)
年初現金及現金等價物	59,495	167,431
匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,330	106
年末現金及現金等價物	46,577	59,495

經營活動所得的現金流量淨額

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

投資活動使用的現金流量淨額

本集團於報告期內的投資活動使用的現金流量淨額約為人民幣466.5百萬元，該款項主要用於因擴充產能、技術改造而購置廠房、機器及設備以及在建工程付款的款項約人民幣160.6百萬元，及購買短期銀行理財產品、六個月定期存款合計約人民幣305.0百萬元。

融資活動所得／(所用)的現金流量淨額

本集團於報告期內的融資活動現金淨流入約為人民幣83.1百萬元，該款項主要為新增人民幣貸款110.0百萬元，以及支付銀行利息約人民幣26.9百萬元。

管理層討論及分析

現金及借款

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

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

除上述披露外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本（已發行或同意發行）、銀行透支、借貸、承兌負債或其他同類負債、租購及財務租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。董事已確認，自二零一六年十二月三十一日至本報告出具日，本集團的債務與或有負債概無重大變動。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團的整體財務情況仍屬良好。

受限制存款

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

負債比率

本集團負債比率由二零一五年十二月三十一日的約30.6%上升至二零一六年十二月三十一日的約33.4%。負債比率為負債總額除以資產總額。

利率風險、外幣風險

本集團的公平值利率風險主要與銀行借貸有關。本集團的銀行借貸主要於一年內到期，因此其公平值利率風險較低。本公司目前並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險，並考慮於有需要時為重大利率風險作對沖。

本集團主要業務位於中國，而主要經營交易均以人民幣進行。本集團的絕大多數資產及負債均以人民幣計算。由於人民幣不可自由兌換，中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，可能會對本集團的資產淨值、盈利以及倘若任何股息兌換為外匯，所宣派的該等股息均會受到影響，本集團並無對匯率風險作對沖。

管理層討論及分析

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於二零一六年七月四日，本公司與連欣及李忠泰先生、李順發先生及李三妹女士就本公司以人民幣213.0百萬元收購目標集團之全部權益訂立買賣協議。收購事項的代價根據一般授權發行127,486,892股代價股份方式清償，佔本公司經發行上述股份擴大的已發行股本約7.80%。

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

進一步詳情請參閱本公司日期為二零一六年七月四日及二零一六年七月十三日之公告。

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

資產抵押及或有負債

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團的銀行貸款人民幣200.0百萬元及人民幣110.0百萬元分別以本集團的採礦權、土地使用權及物業及本集團一名關聯方的土地使用權以及物業作抵押。截至二零一五年十二月三十一日止，本集團的銀行借貸以本集團的採礦權作抵押。

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

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團無重大或有負債。

持有重大投資

除本年報所披露者外，本公司於二零一六年十二月三十一日並無持有重大投資。

管理層討論及分析

未來展望

鐵礦行業

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

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

與此同時，國內鐵礦石的進口量仍有可能會繼續增長，這主要由於澳洲和巴西的大型礦業企業的持續產能擴張及成本下降，以及高成本的國產礦業企業被持續擠出市場的雙重影響所造成。

本集團亦需要充分利用自身低現金生產成本的優勢，積極尋求發展機遇。京津冀一體化發展的持續推進也將在未來給區域內基礎設施建設帶來更多發展機遇，以鋼鐵為代表的基礎資源行業發展將受惠於此。

醫療行業

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

中國醫藥分銷行業與發達國家相比更複雜，更分散化。根據國際標準衡量，中國的醫藥分銷行業尚不成熟，正進入快速變更階段，可為分銷行業內的所有相關方帶來機遇和挑戰。而以下因素將持續推動行業整合：1)兩票制等政府政策僅允許單一層級分銷商與供應端(製造商)和需求端(醫院)互動；2)更嚴格的監管要求(例如，GSP標準)可淘汰不合規及小型的分銷商；3)連鎖藥店的增長；以及4)新的分銷模式(例如電商等)。

管理層討論及分析

業務策略

鐵礦行業

根據前述分析，管理層判斷雖然鐵礦石行業長期供求關係仍不樂觀，但在可見預期內，鐵礦石價格將保持穩定。針對上述市況，管理層已實施多項措施，以求提高業務之整體運營效率及回報，維護股東價值。其中主要措施包括：

1. 以運營效率為優先考慮目標，妥善規劃各礦山的年度產量，並密切關注市況變化，以持續獲取運行現金流為優先策略目標；及
2. 繼續提升本集團的精細化管理水準，通過調整管理機構、精簡人員、控制運營開支及減少投資等措施節約成本，以期進一步控制現金成本。

醫療行業

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

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

董事會報告

董事會欣然呈報本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本集團主要從事鐵礦石勘探、開採、選礦及銷售業務，主要銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦。本公司於二零一六年七月十三日收購目標公司全部已發行股本，目標集團主要從事醫院託管業務。本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註18。

業務回顧

按香港法例第622章《公司條例》附表5規定對本集團業務作出的中肯審視及本集團年內表現的討論及分析，包括有關本集團面對的主要風險及不明朗因素的討論及本集團業務相當可能有的未來發展的揭示及使用財務關鍵表現指標及環境政策，請參閱本年報「主席報告書」、「管理層討論及分析」及「環境、社會及管治報告」各節。此等討論屬於本董事會報告書的一部分。

主要風險及不確定因素

多項因素可能對本集團的業績及業務經營構成影響，其中部分為本集團業務固有因素，部分則來自外部來源。主要風險概述如下：

宏觀經濟風險

公司的業務位於中國，因此，公司的經營業績、財務狀況及前景受到中國宏觀經濟的影響。而中國經濟目前正處於轉型升級階段，供給側結構性改革削減工業過剩產能也使得公司的業務受到潛在影響。本集團將在保持礦業業務穩定的同時，積極介入醫療業務以應付上述風險。

競爭風險

根據國際主要鐵礦石生產商刊發的報告或生產資訊，該等生產商先前制定的生產計劃將繼續進行，且概不會出現大規模減產。因此，其低成本產品將繼續進軍包括中國在內的國際市場，而國內鋼鐵製造商將輸入更多其鐵礦石產品，此等因素將影響國內鐵礦石生產商的銷量。本集團將力求透過積極的市場策略及與下游客戶保持良好關係維持其市場份額。

產品價格波動風險

受多項因素(如經濟增速持續減緩、結構性調整、經濟轉型及環境保護管理)影響，預期鋼鐵需求將進一步降低，繼而影響對本集團鐵礦石產品的需求。此外，鋼鐵產能供應過剩的問題短期難以解決，供求失衡的問題依然嚴峻。因此，鐵礦石價格的下行壓力依然龐大。

董事會報告

本集團將憑藉其低成本優勢及於有利市況下增加生產及銷售，以對沖價格下滑的風險。本集團亦將降低技術升級的成本以及透過精簡人手優化管理及削減行政開支。綜合上述措施，有助本集團將價格下滑對盈利能力構成的影響減至最低。

應收賬款風險

本集團根據部分客戶的信用狀況以及商業慣例向其授出若干信貸期，導致本集團累積若干應收賬款。然而，由於鐵礦石下游產品需求疲弱及持續倒退，倘若干客戶面臨現金流量問題，則其債務償還能力將受影響，繼而導致借貸期延長，令本集團自客戶收回應收賬款更為艱難。本集團已設立內部控制制度及應收賬款管理制度，要求客戶定期更新信用狀況，並加大力度收回應收賬款，務求減低壞賬風險。

安全生產風險

儘管本集團致力維持高水準的安全生產流程，鐵礦石開採(為本集團主要業務活動之一)的性質相對危險，且受多項本集團控制範圍以外的外在因素(包括生產環境及自然災害等)影響。安全生產對本集團的可持續性及穩定發展至關重要。本集團已設立安全生產制度，並成立特定部門以監察表現及透過安全教育及提升基礎建設確保本集團所經營礦場的安全生產。

環境政策及遵守法律及法規

本集團瞭解到，適當採納環境政策對公司發展的可持續性至關重要，並已成立特定部門監察本集團遵守環境法律及法規的情況。於日常營運中，本集團密切注視環境保護法律及法規的最新發展，確保本集團的環境政策符合法律標準，為社會在環境保護範疇竭盡所能。

合規程式已予制定，確保本集團遵守適用法律、規則及法規，包括但不限於該等對本集團有重大影響者，如香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)及國際財務報告準則。適用法律、規則及法規的任何變動會不時敦請相關僱員及相關經營單位垂注。就董事會所悉，本集團已於重大方面符合對本集團業務及經營有重大影響的相關法律及法規。詳情請見本年年報內「環境、社會及管治報告」一節。

董事會報告

與僱員、客戶及供應商的主要關係

本集團深明與僱員、客戶及供應商保持良好關係對本集團業務的長期發展不可或缺。

就僱員關係而言，本集團已採納多項措施改善僱員福利、為各職位提供培訓機會及採納可提升僱員事業發展的績效管理制度。

就與客戶及供應商的關係而言，本集團一直秉持誠信及真誠商業原則。於本報告日期，本集團並無與主要客戶及供應商發生任何糾紛，而與彼等的合約均在互惠互利基礎下訂立及履行。

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集團和本公司於當日的狀況載於本年報第78至80頁以及第143頁。

物業、廠房及設備

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註12。

股本

本公司股份於二零一三年十一月二十八日在聯交所主板上市。本公司擁有1,000,000港元的股本，股本分拆為10,000,000,000股每股0.0001港元的股份，當中1,635,329,892股股份已予以發行。

優先購股權

根據本公司(本公司於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存)的組織章程細則(「章程細則」)及開曼群島法例，概無任何優先購股權條文適用於本公司。

購股權計劃

於本報告日期，本公司概無採納任何購股權計劃。

儲備及可供分派儲備

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團儲備的變動詳情載於本年報第81頁的綜合權益變動表，其中本公司權益持有人應佔儲備詳情載於綜合財務報表附註31。

董事會報告

根據公司法及在章程細則條文的規限下，本公司可以股份溢價賬向其股東作出分派或派付股息，或將發行予其股東的未發行股份繳足及入賬列作繳足紅股，惟倘於緊隨建議作出分派或派付股息當日後，本公司無法於日常業務過程中支付到期債項，則不得以股份溢價賬向股東作出任何分派或派付股息。

本公司的可供分派儲備視乎本公司子公司的可供分派股息而定。就股息而言，於釐定本公司中國子公司可合法地以股息方式分派的金額時，會參考根據中國公認會計準則編製的中國法定財務報表所顯示的可供分派利潤。該等可供分派利潤與本集團根據國際財務報告準則編製的財務報表所顯示者有所不同。

股息

董事會並不建議分派截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。

股東週年大會

本公司二零一七年度股東週年大會(「二零一七年度股東週年大會」)謹訂於二零一七年五月二十九日下午2時30分假座香港中區法院道太古廣場二期港島香格里拉大酒店5樓泰山廳舉行。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年五月二十三日至二零一七年五月二十九日(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零一七年度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二十二日下午四時三十分前，交回本公司於香港之股份過戶登記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號舖。

購買、贖回或出售上市證券

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並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

主要客戶及供應商

本集團於財政年度之主要客戶及供應商分別佔本集團銷售及採購金額如下：

	二零一六年		二零一五年	
	佔本集團總額		佔本集團總額	
	銷售	採購	銷售	採購
最大客戶	38.5%	—	44.1%	—
五個最大客戶總額	89.8%	—	93.0%	—
最大供應商	—	16.4%	—	15.5%
五個最大供應商總額	—	49.7%	—	47.6%

董事會報告

截至二零一六年十二月三十一日止年度，據董事所知，概無董事、彼等的緊密聯繫人(定義見上市規則)或股東(據董事所知悉擁有本公司已發行股本5%以上)於五大供貨商或客戶(定義見上市規則)中擁有任何權益。

銀行借款及其他借款

截至二零一六年十二月三十一日，本集團銀行借款及其他借款的詳情載於綜合財務報表附註26。

董事和高級管理人員

下表列出於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止，董事和高級管理人員的部分資料。

姓名	於本集團的職位／頭銜	委任／重選日期
李豔軍	主席兼執行董事	二零一六年五月二十六日
李子威	副主席兼執行董事	二零一四年六月十日
黃凱	執行董事兼行政總裁	二零一六年五月二十六日 二零一六年三月三十日 (獲委任為本公司行政總裁)
夏國安	執行董事兼行政總裁及 奧威礦業董事兼總經理	二零一六年三月三十日辭任 本公司執行董事兼行政總裁及 奧威礦業董事兼總經理等職務
孫建華	執行董事兼財務總監	二零一四年六月十日
李金生	執行董事兼奧威礦業總經理	二零一六年五月二十六日 二零一六年三月三十日 (獲委任為奧威礦業總經理)

董事會報告

姓名	於本集團的職位／頭銜	委任／重選日期
塗全平	執行董事	二零一五年五月二十八日
葛新建	獨立非執行董事	二零一六年五月二十六日
孟立坤	獨立非執行董事	二零一四年六月十日
江智武	獨立非執行董事	二零一五年五月二十八日
郜常泉	奧威礦業副總經理	二零一六年三月十二日
李紹順	奧威礦業董事兼副總經理	二零一六年三月十二日 (獲委任為奧威礦業副總經理) 二零一六年十一月一日 (獲委任為奧威礦業董事)
李東風	奧威礦業董事及冀恒礦業總經理	二零一一年六月八日 (獲委任為奧威礦業董事) 二零一零年八月十日 (獲委任為冀恒礦業總經理)
金江生	京源城礦業及鑫鑫礦業總經理	二零一二年三月二十二日 (獲委任為京源城礦業總經理) 二零一六年四月十五日 (獲委任為鑫鑫礦業總經理)

本公司已遵守上市規則第3.10(1)和3.10(2)條，其訂明本公司須委任足夠數量的獨立非執行董事，且至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。本公司已聘任三名獨立非執行董事。

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人士。

董事會報告

董事資料變動

截至本年報日期，除上文「董事」一節所披露者外，概無根據上市規則第13.51B條須予披露有關董事的資料。

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67至71頁。

董事服務合約

本公司與各董事(李金生先生除外)已重新訂立服務合約，任期自二零一六年十一月二十八日開始，為期三年。

執行董事李金生先生與本公司已訂立服務協議，任期自二零一六年三月三十日開始，為期三年。

概無董事與本公司簽訂本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的任何服務合約。

董事及最高薪酬五名人士的酬金

本公司董事及最高薪酬五名人士酬金的詳情載於綜合財務報表附註8及附註9。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無董事同意放棄任何薪酬。

董事薪酬方案由本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)擬定。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、職責以及個人表現。

董事於合約的權益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司並無達成任何董事於當中直接或間接擁有重大權益，且於本年度內或年末時仍然存續的任何重要合約。

重大期後事項

自二零一六年一月一日至本年報日期，並無發生影響本集團的重大期後事項。

董事會報告

董事於競爭業務的權益

於二零一六年十二月三十一日，經向全體董事作出具體查詢後，彼等全體確認彼等或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)概無在任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益。

董事及主要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

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員在本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「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條須登記於該條文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須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(1) 於股份的權益：

董事及高級管理人員姓名	身份／權益性質	股份數目(好倉)	佔已發行股份 概約百分比
李子威先生	全權信託的創辦人 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72%
李豔軍先生	與其他人士共同擁有的權益 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72%

附註：

- 「L」指股份中的好倉。
- 李子威先生為Chak Trust (Credit Suisse Trust Limited作為受託人)的創立人、保護人及受益人，該信託通過Chak Limited持有恆實控股有限公司(持有恆實國際投資有限公司全部已發行股本)的全部已發行股本，並為Seven Trust (Credit Suisse Trust Limited作為受託人)的創立人、保護人及受益人，該信託通過Seven Limited持有奧威國際發展有限公司的全部已發行股本。根據確認函件，李子威先生與李豔軍先生一直並將繼續就Chak Trust及Seven Trust的事宜作出決策及行使酌情權一致行動，並行使恆實國際投資有限公司及奧威國際發展有限公司的股份分別附帶的所有投票權。因此，李子威先生與李豔軍先生被視為於上文披露由恆實國際投資有限公司(其由恆實控股有限公司全資擁有)持有的1,188,127,000股股份及由奧威國際發展有限公司持有的33,750,000股股份中擁有權益。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份之權益或淡倉

截至二零一六年十二月三十一日及就董事目前所知悉，除上文所載於本公司及其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份中擁有權益或淡倉的本公司董事或主要行政人員外，於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊中，於股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉的主要股東的權益或淡倉如下：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目(好倉)	佔已發行股份 概約百分比
奧威國際發展有限公司	實益擁有人 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72% ^(L)
Chak Limited	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72% ^(L)
Credit Suisse Trust Limited	受託人	1,221,877,000 ^(L)	74.72% ^(L)
恒實控股有限公司	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72% ^(L)
恒實國際投資有限公司	實益擁有人 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72% ^(L)
Seven Limited	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72% ^(L)
Jovial Link Investments Limited	與另一人共同持有的權益 ⁽³⁾	129,391,892 ^(L)	7.91% ^(L)
李三妹	實益擁有人及與另一人共同持有的權益	129,391,892 ^(L)	7.91% ^(L)
李忠泰	實益擁有人及與另一人共同持有的權益	129,391,892 ^(L)	7.91% ^(L)
李順發	實益擁有人及與另一人共同持有的權益	129,391,892 ^(L)	7.91% ^(L)

附註：

(1) 「L」指股份中的好倉。

(2) 恒實控股有限公司持有恒實國際投資有限公司全部已發行股本，因此，恒實控股有限公司被視為由恒實國際投資有限公司持有的於1,188,127,000股股份中擁有權益。Chak Limited持有恒實控股有限公司全部已發行股本，因此，Chak Limited被視為於恒實國際投資有限公司持有的1,188,127,000股股份中擁有權益。Seven Limited持有奧威國際發展有限公司全部已發行股本，因此Seven Limited被視為於奧威國際發展有限公司持有的33,750,000股股份中擁有權益。

李子威先生及李豔軍先生為Chak Limited、恒實控股有限公司、恒實國際投資有限公司、Seven Limited及奧威國際發展有限公司的最終控股股東。因此，Chak Limited、恒實控股有限公司、恒實國際投資有限公司、Seven Limited及奧威國際發展有限公司均被視為於所有1,221,877,000股股份中擁有權益。根據確認函件，李子威先生與李豔軍先生一直並將繼續就Chak Trust及Seven Trust的事宜作出決策及行使酌情權一致行動，並行使恒實國際投資有限公司及奧威國際發展有限公司的股份分別附帶的所有投票權。

(3) 連欣是受讓本公司為收購目標公司全部已發行股本而發行的總計127,486,892股代價股份之實體。李忠泰先生、李順發先生和李三妹女士為連欣之代名人受讓該代價股份。即李忠泰先生、李順發先生和李三妹女士被視為對本公司股份持有共同權益之人士。於受讓代價股份之前，李忠泰先生作為受益人持有本公司1,905,000股。於配發及發行代價股份後，李忠泰先生、李順發先生和李三妹女士分別作為受益人持有本公司52,763,756、38,246,068和38,382,068股。

董事會報告

除上文披露者外，截至二零一六年十二月三十一日止，本公司並不知悉任何其他佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。

管理合約

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立或存續與本公司全部或重大部分業務的管理及行政工作有關的合約。

關連交易及持續關連交易

綜合財務報表附註34所披露的所有關聯方交易亦構成關連交易(定義見上市規則第14A章)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則第14A章之披露規定。

不獲豁免持續關連交易

於二零一四年一月六日，河北奧威實業集團有限公司(「奧威集團」)與本公司訂立物業租賃框架協議(「二零一四年物業租賃框架協議」)，據此，本公司向奧威集團租用物業作辦公室。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，根據二零一四年物業租賃框架協議擬進行交易的年度上限載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一五年	二零一四年
本公司向奧威集團支付的估計租金金額	2.0	2.0	2.0

由於二零一四年物業租賃框架協議於二零一六年十二月三十一日屆滿，而本集團有意重續根據二零一四年物業租賃框架協議訂立的租賃，並與奧威集團就奧威集團於中國北京及保定所擁有的其他物業訂立進一步租賃，因此本公司於二零一六年十二月八日與奧威集團訂立物業租賃框架協議(「二零一六年物業租賃框架協議」)。

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，根據二零一六年物業租賃框架協議擬進行交易的年度上限載列如下：

	截止十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
本公司向奧威集團支付的估計租金金額	4.35	4.35	4.35

董事會報告

由於李豔軍先生為本公司的董事兼控股股東之一，根據上市規則14A.07條，李豔軍先生為本公司的關連人士。鑒於奧威集團的股權由李豔軍先生及李小軍先生分別擁有99%及1%，根據上市規則第14A.12(1)(C)條，奧威集團為李豔軍先生的聯繫人。因此，根據上市規則第14A.07(4)條，奧威集團亦為本公司的關連人士，而二零一六年物業租賃框架協議項下擬進行的交易構成上市規則項下本公司的持續關連交易。有關上述交易詳情，請參閱本公司日期為二零一四年一月六日的公告及二零一六年度十二月八日的公告。

全體獨立非執行董事均已審核過上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 於本集團的日常及一般業務過程中訂立；
- (2) 按照一般商業條款訂立，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，按不遜於獨立第三方可取得或提供(視情況而定)的條款訂立；及
- (3) 根據有關交易的有關協議訂立，而交易條款屬公平合理，並且符合股東的整體利益。

本公司的核數師已獲委任按照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審核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」，報告本集團之持續關連交易。根據上市規則第14A.56條，本公司的核數師已就持續關連交易的審查結果及結論出具無保留函件，表示：

- (1) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等已披露的持續關連交易未獲 貴公司董事會批准；
- (2) 就 貴集團提供貨品或服務所涉及的交易，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等交易在所有重大方面未有按照 貴集團的定價政策進行；
- (3) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等交易在所有重大方面未有按照該等交易的相關協議訂立；及
- (4) 就持續關連交易的總金額而言，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等已披露的持續關連交易的金額超出貴公司於就已披露的持續關連交易先前公告的年度上限總額。

本公司已將核數師出具的函件副本提交予香港聯交所。

董事會報告

不競爭契據的遵守

於二零一三年十一月十二日，本公司與李子威先生、李豔軍先生、恒實國際投資有限公司及恒實控股有限公司(統稱「控股股東」)訂立一項不競爭契據(「不競爭契據」)。根據不競爭契據，各控股股東已向本公司(就其本身及為其附屬公司的利益)承諾，彼等不會(無論是否獲利)亦將促使彼等的聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會直接或間接以其本身或聯同或代表任何人士、商號或公司(其中包括)進行、參與或持有權益或從事或收購或持有建築、發展、營運或管理任何足以或可能與本集團的業務，即鐵礦石勘探、開採、選礦及銷售業務，主要銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦(「受限制業務」)構成競爭的業務或活動。控股股東亦已向我們授出進行新業務商機的選擇權、優先認購權以及收購於彼等業務中足以或可能與受限制業務直接或間接構成競爭的任何潛在權益的收購選擇權。

根據不競爭契據，獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使新業務商機的選擇權、優先認購權以及收購選擇權，並代表本公司對不競爭契據下承諾的執行情況進行年度審查。各控股股東已就其遵守不競爭契據作出年度確認，獨立非執行董事亦已就不競爭契據的執行情況進行審閱，並確認控股股東已充分遵守不競爭契據，且並無任何違約情形。

退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註6(b)。

遵守企業管治常規守則

本公司作為聯交所主板上市公司，致力保持高水平的企業管治。於截至二零一六年十二月三十一日止整個年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則的守則條文。詳情請參閱本年報的企業管治報告。

公眾持有量

根據本公司公開可獲得的公開資料及就董事所知，本公司已於本年報發行日期前最後實際可行日期一直維持上市規則規定之公眾持股量。

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，亦不存在任何本集團尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

董事會報告

審核委員會

董事會審核委員會(「審核委員會」)已審閱本集團二零一六年的年度業績及截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

核數師

畢馬威會計師事務所於截至二零一六年十二月三十一日止年度獲聘為本公司核數師。畢馬威會計師事務所已審核根據國際財務報告準則所編製隨附的財務報表。

本公司由上市日期起，一直聘用畢馬威會計師事務所為其核數師。

畢馬威會計師事務所將於二零一七年度股東週年大會退任，並符合資格及願意接受續聘。於二零一七年度股東週年大會上，將提呈一項決議案以續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

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至6頁。

重大合約

除於本年報「關連交易及持續關連交易」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司(除本集團外)訂立重大合約，且本集團並不存在與控股股東或其任何附屬公司(除本集團外)之間提供服務的重大合約。

獲准許彌償條文

以董事為受益人的獲准許彌償條文現時生效，並於截至二零一六年十二月三十一日止整個年度一直有效。本公司已就其董事可能面對的法律行動辦理及投購適當的保險。

本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。

給予實體的貸款

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無向實體授予貸款。

承董事會命

李豔軍先生
董事會主席

北京，二零一七年三月十六日

企業管治報告

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文作為本身的企業管治守則。董事致力維持本公司的企業管治，確保具有正式及具透明度的程序以保障及盡量提升股東的權益。企業管治守則所載的原則、守則條文及若干建議最佳常規符合本公司及其股東之最佳利益。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。

董事認為，於報告期內，本公司已全面遵守企業管治守則內的各項原則、守則條文，並在通常情況下採納其中所載的最佳常規。

下文載列本公司於報告期內所採納及遵守的企業管治守則的守則條文的詳細討論。

董事及相關僱員的證券交易

本集團已採納載於上市規則附錄十所載的上市發行人董事及相關僱員進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事及相關僱員買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事作具體查詢後，全體董事確認截至二零一六年十二月三十一日止整個年度內，一直遵守標準守則的規定。

董事會組成及常規

董事會

董事會共同負責領導和監督本集團業務，旨在為股東增值。

於報告期內及截至本年報日期，董事會的組成如下：

執行董事

李豔軍先生(主席)
李子威先生(副主席)
黃凱先生(於二零一六年三月三十日獲委任為行政總裁)
夏國安先生(行政總裁)(於二零一六年三月三十日辭任)
孫建華先生(財務總監)
李金生先生(於二零一六年三月三十日獲委任)
塗全平先生

獨立非執行董事

葛新建先生
孟立坤先生
江智武先生

截止本報告日期，本公司之獨立非執行董事共計三人，佔本公司董事總數的三分之一。董事之個人資料詳列於本年報之「董事和高級管理人員簡介」一節。李豔軍先生與李子威先生為父子關係。除上述披露者外，董事會並無成員與其他成員有包括財務、業務、家屬關係或其他重大方面的任何關係。

企業管治報告

葛新建先生、孟立坤先生及江智武先生(均為獨立非執行董事)各自已與本公司重新訂立服務合約，自二零一六年十一月二十八日起為期三年，並可由任何一方於任何時間發出不少於三個月的事先書面終止通知。

根據章程細則，於本公司每屆股東周年大會上，當時在任三分之一的董事將輪值告退，惟符合資格於會上膺選連任。李子威先生、孫建華先生及孟立坤先生將於二零一七年度股東週年大會上退任董事，惟彼等合資格並願意重選連任。

報告期內，本公司已經根據上市規則的要求委任具有相應資格的獨立非執行董事。截至本報告日，本公司獨立非執行董事共計三人，具體包括：一位為具備會計及財務管理專長的註冊會計師，一位具備金融基金行業管理經驗專家，及一位為洗選研究、設計及技術管理方面專家。

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發出之年度獨立性確認函，並認同獨立非執行董事乃獨立於本公司管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。董事會認為，各獨立非執行董事均能將其本身之專業知識帶入董事會。

董事會會議

本公司已採納企業管治守則規定，於定期董事會會議召開前十四天發出會議通知(就中期董事會會議而言，已給予合理通知)，使各董事有充裕的時間及計劃出席會議。所有會議文檔均於會議召開前不少於三天送交全體董事。於董事會會議上經討論及議決事項均詳細記錄並作出會議紀要、決議存檔。截至二零一六年十二月三十一日止年度內董事會已召開五次會議。

各董事於報告期內出席董事會會議及董事會下設專門委員會會議的詳情如下：

董事	董事會下設專門委員會			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事				
李豔軍	5/5	-	-	1/1
李子威	5/5	-	2/2	-
黃凱	5/5	-	-	-
夏國安(於二零一六年三月三十日辭任)	-	-	-	-
孫建華	5/5	-	-	-
李金生	5/5	-	-	-
塗全平	5/5	-	-	-

企業管治報告

董事	董事會下設專門委員會			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
獨立非執行董事				
葛新建	5/5	2/2	2/2	1/1
孟立坤	5/5	2/2	2/2	-
江智武	5/5	2/2	-	1/1

若任何董事在董事會予以考慮的事項中存有任何重大利益衝突，董事已就相關決議案放棄投票。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。所有董事會決定均以決議案形式獲通過。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。

由董事會和管理層行使的職權

董事會負責本集團整體發展，批准及監察本集團的整體發展戰略，評估、監察及控制營運及財務表現，確保董事履行應有職責，以符合本集團最佳利益的方式行事，並就各項重要及適當的公司業務進行適時的討論，所有董事均有權提出任何必須提交董事會商討的事項以列入董事會議程。管理層向董事及其專門委員會成員適時提供恰當及充足資料，讓其知悉本集團的最新發展以協助其履行職務。管理層對董事會負責，執行由董事會制定的戰略及計劃，並作出本集團日常的營運決策。管理層負責每月向董事會報告本集團的營運及財務表現。

董事長及行政總裁

本公司董事長和行政總裁職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分布平衡。李豔軍先生擔任董事長，負責管理董事會，並使其有效運作，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當事項。於二零一六年三月三十日，夏國安先生已辭任(其中包括)本公司行政總裁，而執行董事黃凱先生獲委任為本公司新任行政總裁，負責本集團日常經營活動，就本集團的整體營運向董事會負責。於報告期內，董事長曾在執行董事缺席的情況下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次會議。

董事委任及重選

企業管治守則之守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須有指定任期，並須接受重選，而守則條文第A.4.2條指出，所有獲委任填補臨時空缺之董事應在獲委任後之首次股東大會上由股東選任，且每位董事(包括按指定任期委任之董事)須至少每三年輪席退任一次。

各董事之指定任期為三年，且須至少每三年輪席退任一次。

企業管治報告

董事培訓

根據企業管治守則的守則條文A.6.5，全體董事應參與一項發展及更新其知識及技能的持續專業發展課程，以確保彼等繼續在具備全面信息及切合所需情況下對董事會作出貢獻。

全體董事已獲提供有關其作為上市公司董事的職務及職責以及上市規則合規事宜的培訓。本公司持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保董事遵守該等規則及提高彼等對良好企業管治常規的認識。

董事已根據企業管治守則向本公司提供彼等各自的培訓記錄。報告期內，全體董事均通過出席培訓或閱覽本公司業務或董事職責及責任有關的資料，參與適當的持續專業發展。

以下為董事參加培訓的記錄：

姓名	職位	接受培訓類型
李豔軍	主席兼執行董事	B
李子威	副主席兼執行董事	B
黃凱	執行董事兼行政總裁	B
夏國安	執行董事兼行政總裁(於二零一六年三月三十日辭任)	-
孫建華	執行董事兼財務總監	A, B
李金生	執行董事	A, B
塗全平	執行董事	B
葛新建	獨立非執行董事	B
孟立坤	獨立非執行董事	B
江智武	獨立非執行董事	A, B

A: 出席有關董事職責或其他相關議題之研討會及／或會議及／或論壇

B: 閱讀有關經濟，一般業務或董事職責等之報章、刊物及更新資料

董事責任保險

本公司已為董事辦理董事責任保險，有關責任保險自二零一四年五月一日起生效，並於報告期內續保以保證保險合約持續有效。

董事會成員多元化政策

本公司相信，董事會成員多元化將對提升本公司的表現益處良多。本公司於二零一三年十一月制定了《董事會成員多元化政策》(「本政策」)，確定在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。

提名委員會將每年在《企業管治報告》中披露董事會組成，並監察本政策的執行。提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，以供董事會審批。

企業管治報告

董事薪酬政策

根據本公司的薪酬政策，薪酬委員會將參考(其中包括)可資比較公司支付的薪金的市場水平、彼等各自的責任、任期、承擔，以及董事及高級管理層的職責及表現，以就應付董事及高級管理層的薪酬金額向董事會提出建議。

董事會下設專門委員會

本公司已成立審核委員會、薪酬委員會和提名委員會(「提名委員會」)，為董事會提供專門決策支持。本公司亦於二零一五年十二月三日召開董事會就各委員會之職責進行了修訂，對照上市規則及其修訂對各委員會的職責及職能進行充分檢討，並在格式、體例上實現統一。特別地，本公司根據上市規則附錄十四(其強調有關風險管理的新規則，其中包括企業管治報告中的規則)的規定，有系統地修訂了審核委員會職權範圍，審核委員會的新職權範圍採納審核委員會就風險管理的職責，並加入界定風險管理職責的若干適用規則。

審核委員會

截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，本公司審核委員會之成員如下：

獨立非執行董事：

葛新建(主席)

孟立坤

江智武

審核委員會的職責權限如下：

與本公司核數師的關係

- (a) 主要負責就本公司外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准本公司外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師請辭或辭退該核數師的問題；
- (b) 按適用的標準檢討及監察本公司外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效。委員會應於核數工作開始前先與該核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任。如有超過一家核數師事務所參與工作，則應確保彼等互相協調；
- (c) 就本公司委聘外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。就此規定而言，外聘核數師包括與核數公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何實體，或一個合理知悉所有有關資料的任何實體，在合理情況下會斷定該機構屬於該核數公司的本土或國際業務的一部分的任何實體。委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；

企業管治報告

審閱本公司的財務資料

(d) 監察本公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。委員會在向董事會提交此等報告前，應特別針對下列事項加以審閱：

- (i) 會計政策及實務的任何更改；
- (ii) 涉及重要判斷的地方；
- (iii) 因核數而出現的重大調整；
- (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
- (v) 是否遵守會計準則；及
- (vi) 是否遵守有關財務申報的上市規則及法律規定；

(e) 就上述(d)項而言：

- (i) 委員會成員應與董事會及本公司高級管理人員聯絡。委員會須至少每年與本公司的核數師開會兩次；及
 - (ii) 委員會應考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由本公司的屬下會計及財務彙報職員、監察主任或核數師提出的事項；
- (f) 與本公司核數師討論在中期及全年賬目審核中出現的問題及存疑之處，以及該核數師希望討論的其他事宜(如有需要，可在本公司管理層避席的情況下進行)；
- (g) 審閱本公司外聘核數師致本公司管理層的函件及管理層的回應；
- (h) 如本公司年報載有關於本公司內部監控制度的陳述，應於提呈董事會審批前先行審閱；

監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統

- (i) 檢討本公司的財務申報、財務監控、風險管理制度及內部監控系統；
- (j) 與本公司管理層討論風險管理與內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統。討論內容應包括本公司在會計及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足；

企業管治報告

- (k) 主動或應董事會的委派，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；
- (l) 如本公司設有內部審核功能，須確保本公司內部和外聘核數師的工作得到協調；亦須確保本公司內部審核功能在本公司擁有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；
- (m) 檢討本集團的財務及會計政策及實務；
- (n) 檢查外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》、該核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
- (o) 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；
- (p) 就本職權範圍內的事宜向董事會彙報；
- (q) 研究其他由董事會界定的課題；

其他

- (r) 檢討以下安排：本公司僱員可就財務彙報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為私下提出關注。委員會應確保有適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當跟進行動；
- (s) 擔任本公司與本公司外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；及
- (t) 符合本公司組織章程大綱及章程細則不時所載或上市規則或適用法例不時所定的任何要求、指示及規例。

審核委員會在二零一六年召開了兩次會議，分別審閱了本集團二零一五年度年度業績及二零一六年中期業績。審核委員會並檢討了本公司內部監控系統，就包括匯率波動、鐵礦石價格波動等在內的有關經營風險作出討論。於報告期內，審核委員會曾在本公司執行董事及高層管理人員不在場之情況下單獨與外聘核數師召開了一次會議。審核委員會亦已審閱本集團於報告期內的年度業績及本年報，並確認本年報符合上市規則的規定。

企業管治報告

薪酬委員會

截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，本公司薪酬委員會之成員如下：

執行董事	獨立非執行董事
李子威	孟立坤(主席) 葛新建

薪酬委員會的主要職責權限包括：

- (a) 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (b) 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (c) 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金及賠償(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；委員會須就本公司行政總裁及／或高級管理人員的薪酬建議諮詢董事會主席及／或本公司行政總裁(視乎何者適用而定)；
- (d) 根據執行董事、高級管理人員及一般員工的表現準則評核其表現，並參考市場標準，考慮有關人員及員工的年度表現獎金，繼而向董事會提出建議；
- (e) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (f) 考慮可資比較公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件；
- (g) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償須屬公平合理，不宜過多；
- (h) 釐定評估僱員表現的準則；有關準則須反映本公司的業務目的及目標；
- (i) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償須屬合理適當；
- (j) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定自身的薪酬；及
- (k) 符合本公司組織章程大綱及章程細則不時所載或上市規則或適用法例不時所定的任何要求、指示及規例。

企業管治報告

薪酬委員會制訂了議事規則，闡明其職權範圍，檢討了董事薪酬政策，評估了執行董事的表現及檢討執行董事服務合約條款。截至二零一六年十二月三十一日止年度，薪酬委員會召開了兩次會議，並審閱董事及高級管理人員的薪酬構成、獎金及應付津貼，及本集團部分董事的董事服務協議。所有薪酬委員會委員均參與了這兩次會議。薪酬委員會就個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提出建議。在二零一六年，薪酬委員會進一步完善董事和高級管理人員薪酬及考核系統，並跟進本公司薪酬政策及各層級員工的考核系統。

提名委員會

截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，本公司提名委員會之成員如下：

執行董事

李豔軍(主席)

獨立非執行董事

孟立坤
江智武

提名委員會的主要職責權限包括：

- (a) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略擬對董事會作出的變動提出建議；
- (b) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見。董事會及股東須獲提供提名候選人的詳盡個人履歷，使董事會及股東可作出知情的決定；
- (c) 物色及提名可填補董事臨時空缺的人選，以供董事會批准；
- (d) 評核獨立非執行董事的獨立性及審視獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認，並在《企業管治報告》內披露檢討結果；
- (e) 定期檢討董事履行其責任所需付出的時間；
- (f) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；
- (g) 在適當情況下，審核董事會成員多元化政策和董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標和達標進度，並審核每年在《企業管治報告》內披露的結果；及
- (h) 符合本公司組織章程大綱及章程細則不時所載或上市規則或適用法例不時所定的任何要求、指示及規例。

企業管治報告

截至二零一六年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行一次會議，所有提名委員會委員均參與了會議。會議討論了董事多元化政策及獨立非執行董事的獨立性，並對部分董事的辭任、委任、退任及重選連任提出提議，據此，李豔軍先生、黃凱先生、李金生先生和葛新建先生於二零一六年舉行的股東周年大會上退任，彼等已於股東大會上批准連任。

企業管治職能

董事會為本集團企業管治之領導機構，主要職責包括：

- (a) 制定及檢討本公司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適用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。

董事會已在本報告期內舉行董事會會議、討論及審議前述工作。

核數師薪酬

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團外部核數師畢馬威會計師事務所為本公司提供年度審核服務。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，就本集團外部核數師提供的審核及非審核服務及支付／應付的費用總額載列如下：

	人民幣
年度審核服務(不包括稅費及雜費)	3,000,000
非審核服務	680,000

審核委員會負責就外部核數師的委任、重新委任及免職向董事會提供意見，該等委任、重新委任及免職須獲董事會及股東於本公司股東大會上批准。

企業管治報告

董事及高級管理人員的薪酬

本公司就釐定個別董事及高級管理人員的薪酬待遇採納正式及透明的程序。董事及五位最高薪酬人士的酬金詳情載列於本年報綜合財務報表附註8及附註9。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司高級管理人員的薪酬按組別載列如下：

薪酬範圍(人民幣)	高級管理人員 人數
0-500,000	5
500,001-1,000,000	5
1,000,001-2,500,000	1

附註：以上披露人數包括本公司作為執行董事的高級管理人員。

董事及核數師編製財務報表的責任

董事確認其就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，以真實及公平地反映本集團事務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賬目。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報告及事宜，並對審核委員會及董事會所提出的查詢及關注作出讓其信納的回應。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作出的適當披露。本公司外部核數師就本集團財務報表的編製責任載於本年報獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

董事會全權負責本集團的風險管理及內部監控系統，風險管理及內部監控的目的在於合理(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)本集團營運系統失誤及本集團業務未能達標風險。審核委員會通過與管理層、內部審計及外部核數師的積極溝通及討論，檢討本集團的風險管理及內控制度系統的足夠及有效性。結果報告給董事會。董事會對本集團的風險管理及內部監控制度進行年度審查包括財務、運作及合規監控及風險管理，並認為本集團已有有效又充足的風險管理及內部監控制度。董事會亦已檢討在內部審核、會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及培訓及預算的足夠性。

本集團已經制定內部監控制度，對董事會及高級管理層職權分工作出規定，據此，高級管理層對董事會負責，執行董事會所通過的決議，有權管理和監控本集團的各項運營。

企業管治報告

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、前景及清晰評估。

本公司制定了《內部控制應用手冊》規範控制程序，主要包括：交易授權控制、責任分工控制、憑證與記錄控制、資產接觸與記錄使用控制、獨立稽核控制及電子信息系統控制等。

本集團已制定《信息披露管理制度》、《關連交易管理制度》，訂有《內幕消息披露制度》以處理內幕消息。內幕消息向公眾披露前，董事會確保該內幕消息保密。董事會定期考慮內部控制的有效性。

本集團已成立專門的內部審計機構，制定相關制度並建立適當的內部監控程序，以確保內部監控的有效性，並延伸至本集團的所有附屬公司。年度審計報告及計劃由審核委員會審批。

公司設置了獨立的會計機構，在財務管理方面和會計核算方面設置了相關崗位和職責權限，配備了相應的人員以保證財務會計工作順利進行，批准、執行和記錄職能分開，並制定了有關財務會計方面的各項制度作為公平執行的保障。

聯席公司秘書

香港特許秘書公會會員鄭燕萍女士已獲委任為本公司的聯席公司秘書。其於本公司的主要聯絡人為本公司的另一位聯席公司秘書孟子恒先生。

本公司的聯席公司秘書負責確保董事會成員間信息交流良好，以及遵循董事會政策及程序。聯席公司秘書透過董事會主席及行政總裁向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。

孟子恒先生熟悉本公司業務，擁有過往在本集團內的管理經驗及透徹理解本集團內部行政及業務營運，故本公司委任其為其中一名聯席公司秘書。鄭燕萍女士為本公司其中一名聯席公司秘書，負責協助孟子恒先生履行本公司公司秘書的職責。鄭燕萍女士目前為專營企業服務的專業服務供應商信永方圓企業服務集團有限公司的副總裁。根據上市規則第3.28條所規定，鄭燕萍女士合資格擔任我們的公司秘書。

聯席公司秘書的培訓

本公司的聯席公司秘書孟子恒先生及鄭燕萍女士均已根據上市規則第3.29條的規定於報告期內接受不少於15個小時的專業培訓。

企業管治報告

有關孟子恒先生與鄭燕萍女士的簡歷詳情，請參見本年報標題為「董事和高級管理人員簡介－聯席公司秘書」一節。

股東大會

報告期內，本公司於二零一六年五月二十六日舉行了股東大會。是次股東大會董事出席記錄如下：

董事姓名	出席次數
李豔軍	1/1
李子威	1/1
黃凱	1/1
夏國安(於二零一六年三月三十日辭任)	—
孫建華	1/1
李金生	1/1
塗全平	1/1
江智武	1/1
葛新建	1/1
孟立坤	1/1

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，業績發布會、路演活動、接待來訪、電話諮詢等多種渠道增進與股東之間的瞭解及交流。

股東權利

董事會致力與股東保持對話，並就本公司之重大發展向股東及投資者作出適時披露。本公司之股東週年大會為股東及董事會提供溝通良機。召開股東週年大會須發出不少於21日的書面通知，而召開任何其他股東特別大會則須發出不少於14日的書面通知。通知期包括遞交當日或視作遞交之日及發出當日，而通告須列明會議時間、地點及議程以及將於會議上討論的決議案詳細內容，如為特別事項，則須列明該事項的一般性質。召開股東週年大會的通告須指明該會議為股東週年大會，而召開會議以通過特別決議案的通告須指明擬提呈特別決議案。各股東大會通告須交予核數師及本公司全體股東（惟按照章程細則條文或所持有股份的發行條款規定無權獲得本公司發出該等通告者除外）。

企業管治報告

股東召開股東大會及在股東大會上提出建議的程序

根據章程細則第12.3條，董事會可於其認為合適時間召開股東特別大會。股東會亦可按任何兩名或以上本公司股東交回本公司香港主要辦事處的書面要求召開；或倘本公司不再有主要辦事處，則向註冊辦事處提交已簽署的書面要求，列明會議的目的後召開，惟該等請求人於交回請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，而股本附帶於本公司股東大會投票的權利。股東大會亦可按任何一名或以上為認可結算所(或其代名人)的本公司股東交回本公司香港主要辦事處的書面要求召開；或倘本公司不再有主要辦事處，則向註冊辦事處提交已簽署的書面要求，列明會議的目的後召開，惟該等請求人於交回請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，而股本附帶於本公司股東大會投票的權利。

根據章程細則第16.4條，除非經董事會推薦，並且除非有權出席大會並有權於會上投票的本公司股東(非該獲提名人士)，向本公司秘書發出不少於七日(七日期間最早可自該選舉指定大會通告寄發當天翌日起開始，直至大會召開前七日為止)的書面通知，表示擬於會上提名有關人士參選，且提交該名獲提名人士已簽署的書面通知，以證明其願意參選，否則任何人概無資格於任何股東大會上參選董事。

股東可隨時以書面形式將上述要求或通知發送至本公司在香港的主要營業地點，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓，透過公司秘書遞交董事會。

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舖

電話：(852) 2862-8628

傳真：(852) 2865-0990、(852) 2529-6087

網站：www.computershare.com.hk

投資者關係及通訊

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者瞭解本集團業務表現及策略相當重要。本公司致力保持與股東之間的對話，並就本公司的重大發展向股東及投資者作出適時披露，尤其是透過股東周年大會及其他股東大會作出披露。董事長、所有董事(包括獨立非執行董事)及所有董事委員會主席(包括彼等的代表)將出席股東周年大會，與股東見面並回答彼等的提問。

企業管治報告

為促進有效溝通，本公司於報告期內重新設計其網站，加入更多功能以方便閱讀。所有本公司通訊信息，包括於聯交所網站(www.hkexnews.hk)發布的文件，亦將自動上傳至本公司網站。

股東可透過本公司網站(www.hengshimining.com)查詢以下資料：

- 本公司之組織章程細則；
- 審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之職權範圍；
- 股東召開股東大會、股東於股東大會上提呈建議及提名人選參選董事之程序概要；及
- 聯交所公布及媒體新聞稿之新聞存檔。

股東如有任何查詢，可直接致函至本公司於香港的主要營業地點，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓。本公司會及時以適當方式處理所有查詢。本公司網站信息定期更新。股東可訂閱以定期獲取本公司最新動態。

另外，在日常經營中，公司亦盡力接待來訪股東及投資者，並安排公司參觀。本公司管理層亦會外出與投資者及分析師會面進行溝通交流。

通過以上方式，本公司對股東及投資者做到了經營透明，溝通有效。

組織章程大綱及章程細則的重大變動

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司之組織章程大綱及章程細則並無出現任何重大變動。

環境、社會及管治報告

關於本報告

本年度報告(「本報告」)涵蓋恒實礦業投資有限公司(「本公司」)及各附屬公司(統稱「本集團」)，詳細報告主體範圍參見公司資料所載股權結構圖。報告的時間範圍為二零一六年財政年度(即二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日(「報告期」))，與本集團年報的時間一致。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)及全體董事保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本報告依循香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「環境、社會及管治報告指引」)編撰，為集團首份依循該指引編撰的環境、社會及管治報告，依據指引中「不遵守就解釋」之要求作出一般披露，並計劃在二零一七年度的報告中加強報告深度至涵蓋關鍵績效指標。為符合上述標準，主要利益相關方包括業務部門、管理層及獨立第三方均有參與重要性評估，識別與本集團相關且重大之環境、社會及管治政策並納入本報告中。

本公司安全、環保等主要指標按中華人民共和國(「中國」)規定或行業標準統計、計算。

本集團致力推動可持續發展，可持續發展對於為本集團股東、客戶、員工、其他利益相關方，乃至廣大社群創造長期價值極為重要。本集團環境、社會及管治管理核心內容包括排放物管理、資源使用管理和員工的健康及安全管理等方面，通過日益完善的管理制度及管理措施，力求將環境和安全影響評估貫穿於生產各環節，將公司對環境的影響降低到最低，確保員工生產零死亡目標，在集團業務持續發展、為股東帶來更佳彙報的同時，以多種方式履行企業社會責任。

環境

1. 排放物管理

本集團重視營運過程所產生的廢棄物管理，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》等法律、法規、環保要求，制定科學的環境影響保護治理措施並通過技術措施、循環利用等方法減少廢棄物的產生及棄置。

各運營子公司結合實際情況建立了環境管理自律體系組織機構，建立總經理負責制，設置一名副總經理兼任環保總監，設置環保科，各科室、生產車間設置專職環保管理人員，並且制定了多項環境保護管理制度，以確保各項排放物達標排放。

本集團選礦工藝採用物理磁選方法生產鐵精礦，在生產過程中並不產生有害物質。採礦方式為露天開採，採礦主要產生剝離廢石，乾選環節主要產生乾選廢石，水選環節選礦主要產生尾砂和廢水。採礦場採礦和運礦作業時，以及選礦廠破碎和機械作業時會產生噪音和粉塵。

環境、社會及管治報告

1.1 廢石及尾礦管理

本集團在採礦、乾選及濕選等環節中會產生廢石及尾砂，本集團為有效控制廢石及尾砂風險制定了以下有效措施：

於採礦及乾選環節所產生的廢石，其中部份廢石將回填至露天開採場的採空區或者用作鋪路、攔水壩圍牆的建築材料，這些措施將減少廢石量，其餘部份將運往廢石場，嚴格按照設計要求進行堆放儲存，廢石場區域內築有2米高的擋土牆。並安排相關工作人員進行時常檢查及定期測量。

尾砂通過尾礦泵及尾礦管道輸送到尾礦庫堆存，或者採用乾排工藝，經脫水車間脫水處理後，通過運輸機運至尾礦庫中壓實堆存。尾礦庫是礦山的重要生產設施，各子公司嚴格按照設計及安全監管部門要求進行尾砂排放堆存，並且安排相關工作人員對尾礦庫進行24小時值守檢查及監測。

1.2 粉塵管理

本集團各運營子公司在運營過程中產生的主要空氣污染物為粉塵，分別為無組織粉塵和有組織粉塵，本公司為有效控制粉塵風險制定了以下有效措施：

無組織粉塵包括(1)鑿岩鑽孔粉塵，管理措施：鑿岩鑽孔時採用濕式鑿岩，鑽頭撞擊岩石產生的粉塵大部分隨水流沉澱下來，有效抑制了粉塵產生。(2)爆破廢氣，管理措施：採取水袋堵孔抑塵措施後從源頭降低了爆破粉塵的產生量。(3)挖掘及裝載運輸所產生的粉塵，管理措施：為抑制礦石、廢石裝載、汽車運輸及傾倒過程中產生的揚塵，建設單位配備了兩輛灑水車，在運輸道路上進行灑水降塵，以減少無組織粉塵排放量。(4)排土場揚塵，管理措施：通過採取定期灑水抑塵及逐步恢復綠色植被等措施有效降低了排土場揚塵的產生。

有組織粉塵為乾選站破碎過程中產生的粉塵，管理措施：主要通過布袋除塵器、為動力除塵器進行除塵。

1.3 噪聲管理

礦山開採過程中產生高噪聲的設備主要有：鑽機、空壓機、水泵、運輸車輛等，產生噪聲在75-92dB(A)區間內。工程部通過採用低噪聲設備、採坑隔噪等措施減輕對周邊聲環境的影響。

環境、社會及管治報告

露天開採爆破時產生的噪聲瞬時值較大，由於採用多孔微差爆破方式，且與周邊環境敏感目標之間有山體阻隔，噪聲大部分被吸收和阻斷，減少爆破瞬時噪聲對周邊環境的影響。此外，村莊距採區較遠，之間有山體、樹林阻隔，噪聲經障礙物阻隔和距離衰減後，不會對周邊區域聲環境產生明顯影響。經噪聲監測，採區產噪設備對採區邊界貢獻值均滿足《工業企業廠界環境噪聲排放標準》(GB12348-2008) 3類標準要求。

選礦廠產噪設備主要為破碎機、給料機、圓振篩、球磨機、除塵器風機、泵類等，設備產噪值為75-96dB(A)，項目採取將產噪設備佈置於廠房內以控制噪聲對周邊環境產生的影響，採取上述降噪措施後降噪效果可達到20dB(A)。經噪聲監測，廠界噪聲排放滿足《工業企業廠界環境噪聲排放標準》(GB12348-2008) 2類區對應標準限值。

2. 資源使用

本集團嚴格遵守中國相關法律條例，重視並鼓勵節約、高效利用資源，並加強回收循環利用，防止資源浪費，本集團制定了多項管理制度，並由生產技術部負責整體工作安排，持續督導各運營子公司落實下述工作。

2.1 礦業資源使用

各礦山根據實際情況，優化採礦方法和選礦工藝，加強現場作業管理，嚴格控制採、選技術指標，最大程度控制採礦損失率和貧化率以及提高選礦回收率。而京源城礦業高壓輥磨技術，對選礦回收率的提高有較明顯的作用，同時也節約了電能的消耗。

2.2 能源使用

本集團在運營過程中主要耗用的能源種類為電力、柴油和汽油，尤其是電力的需求量較大。本集團通過技術升級、更新設備，提高能源使用效率，達到節能降耗效果。

下表載列本集團各運營子公司於報告期內能源消耗量：

	汽油 (升)	柴油 (噸)	電力 (萬千瓦時)
冀恒礦業	6,250.0	889.4	5,404.0
京源城礦業	15,816.0	927.0	7,108.0
	22,066.0	1,816.4	12,512.0

環境、社會及管治報告

能源消耗控制節能措施：

- 進行原有線路的升級、架設電力專線等，提高了電力輸送質量，減少了線損，同時取代原柴油發電機組，實現較好的節能效果；
- 新建具備先進工藝水平和先進設備的選礦項目，淘汰了耗能較高的落後工藝和設備；
- 優化設備管理，改進工藝操作，提高了公司節能管理工作水平；
- 啟動節能對標管理工作，制定了節能對標管理方案，並初步在公司內部結合經濟責任制考評制度實施對標工作；及
- 開展節能法律法規及規章制度、產業政策的宣貫工作，積極開展員工節能意識和技能培訓工作，提高員工節能管理的責任心和積極性。

3. 環境及天然資源

3.1 土地資源

本集團運營過程中對土地資源造成一定程度的影響，包括表土剝離、儲存廢石／尾礦、選廠排水、爆破、運輸以及新建建築物導致的土地擾動和污染。本集團為了管理土地擾動、複墾和閉坑的環境風險而採用的環境管理措施包括計劃採用漸進複墾，表土剝離，植被恢復，複墾監控等。另外本集團於二零一零年年度開始截至二零一六年十二月三十一日止向當地社區政府繳納了人民幣43.0百萬元的礦山環境恢復保證金，致力於加強生態環保，全力開展生態環保型綠色礦山建設。

3.2 水資源

本集團嚴格遵守國家及地方環保要求，以保護地表水資源、地下水資源，以節約用水以及水資源重複利用為原則。各子公司採礦區主要使用礦井水用於生產，為充分利用水資源，本集團通過回收利用公司的生產廢水。生產廢水主要是選礦廠排出的尾礦砂帶走的水分，尾礦砂均排入尾礦庫，在尾礦庫沉澱、澄清後，清水自流至循環水泵站，由水泵抽取返回選礦廠供選礦工藝循環使用。以此方式，選礦廠的生產廢水通過尾礦庫實現了閉路循環利用，生產廢水不外排。

環境、社會及管治報告

社會

1. 僱傭及勞工常規

本集團嚴格遵守《勞動法》、《勞動合同法》等相關法律法規，並制定《勞動用工管理制度》，僱傭及招聘流程高度透明，決策嚴謹並基於事實證明。本集團的薪金基於公平原則，確保水平不低於最低工資的要求，並參考相關市場水平提供具吸引力的薪酬待遇。本集團會提供不同類型的津貼給予合資格員工，亦會依法為員工提供法例法規所規定的退休保障計劃。本集團歡迎員工的多元性，不論種族、宗教、性別、年齡等背景，任何人都會得到平等的僱傭機會，包括招聘、發展、晉升、培訓等的僱傭決定。

本集團按僱員的貢獻、工作表現和技能作出招聘、嘉許及獎勵，為員工提供良好的工作環境及發展機會。

本集團面向社會公開招聘合法員工，應聘人員須提交身份證複印件及出示身份證原件進行核實，以防止出現聘用童工的情況，並本著自由擇業、雙向選擇的原則，不通過威脅、強迫、壓制、誘拐或欺詐的手段來使用勞工。於報告期內，並無發生僱傭童工及強制勞工等違法違規情況。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團共有員工915名，勞動合同員工簽訂率100%，社會保險覆蓋率100%。

按照性別及年齡結構劃分的員工結構：

	截至二零一六年十二月三十一日 止年度	
	人數	佔比
性別劃分		
男性	888	97.0%
女性	27	3.0%
年齡劃分		
18-35周歲	253	27.7%
35-50周歲	571	62.4%
>50周歲	91	9.9%
在職總人數	915	

環境、社會及管治報告

按照性別及年齡結構劃分的員工流失結構：

	截至二零一六年十二月三十一日 止年度	
	人數	佔比
性別劃分		
男性	1	5.3%
女性	18	94.7%
年齡劃分		
18-35周歲	11	57.9%
35-50周歲	8	42.1%
>50周歲	0	0
流失總人數	19	

於報告期內，在人員招募及聘用方面無重大違規情況發生。

2. 健康與安全

本集團以安全礦山為宗旨，特別重視健康與安全工作，設立專門機構和人員，建立制度和操作規程，通過資金保障、技術升級、監督考核等多種途徑，強化健康與安全意識，保障安全生產。同時，本集團認真遵守《中華人民共和國職業病防治法》法律法規、標準和規範，切實履行主體責任，堅持預防為主的方針保護員工的健康及相關權益，改善生產作業環境，做好職業健康工作，促進本集團的可持續發展。

2.1 機構及制度

本集團已建立自總公司到各礦山生產車間的各級健康和安全工作機構，負責執行和監督健康和安全工作，形成了多級健康與安全管理體系和組織結構及人員配備。

本集團已制定並嚴格執行多項健康與安全生產管理制度、崗位責任制度和操作規程，使健康與安全管理工作制度化，操作流程標準化，職責明確化。

- 嚴格落實各項安全生產制度，規範班組管理，夯實安全基礎；
- 定期開展安全檢查及隱患排查工作，加強整改方案督辦落實工作，消除事故隱患；
- 認真落實安全管理人員和特種作業人員持證上崗培訓工作，並加強職業衛生管理工作及外委單位安全管理；
- 召集全員組織開展應急預案演練工作和警示教育活動，提高應急管理水平和應急處置能力；及
- 大力開展安全生產月活動，制定並下發了「安全生產月活動」實施方案。

環境、社會及管治報告

本集團為確保安全生產，實施有效的安全管理措施，於報告期內，本集團並未發生重大傷亡事故。

本集團於員工入崗前、崗中均會要求員工到當地防疫站進行職業健康體檢，建立員工職業健康檔案。每年均會召集全員開展職業健康培訓，提高員工防範意識。定期對作業現場進行職業健康檢查及職業危害因素監測，開展隱患排查治理，完善職業健康保障設施，配備符合要求的勞動防護用品。

本集團嚴格落實並執行職業健康相關制度，切實保護員工身心健康，於報告期內本集團並未發生職業健康危險事故。

2.2 安全教育培訓

為提高員工安全生產防範意識，本集團定期組織召開安全教育培訓工作，具體安全教育培訓如下：

新員工入廠三級安全教育培訓；日常培訓，公司定期組織，車間每週組織，班組每天組織；專項培訓，公司不定期對員工開展入職業健康、安全操作規程、應急預案等專項培訓；特種培訓，特種作業人員每年由政府主管部門開展複訓；安全管理培訓，安全管理人員每年由政府主管部門開展複訓。

3. 發展及培訓

人才發展是本集團人力資源策略中重要的一環。培訓與企業可持續發展密切聯繫，培訓能提高員工綜合素質，使其適應新的要求以及更能勝任現職工作，更可協助員工把握晉升機會，實踐自己的事業抱負。我們為員工提供有效的培訓，制定明確的晉升階梯，以確保員工具備所需技能，以及為本集團培養優秀的接班人及孕育良好的學習文化。

根據本集團發展戰略需要，結合培訓需求，人力資源部協同各部門制定年度培訓計劃。各單位根據培訓計劃，定期組織培訓，培訓結束後進行考試，以保證培訓效果。

環境、社會及管治報告

針對不同類別的在職員工，公司提供了適應其崗位要求的不同側重內容的培訓如下：

- 針對普通崗位員工，操作崗位員工側重崗位安全技術規程、設備操作與維護保養規程、工藝制度與紀律、環境保護和職業健康安全培訓。
- 針對技能崗位員工，側重按照工人技術等級進行安全技術規程、設備維護保養與檢修規程、環境保護和職業健康安全等培訓。
- 針對專業技術管理人員，側重新技術、新設備、新材料、新工藝引進；專業管理新知識、新方法、新技能應用；結合崗位實際進行知識補缺。
- 針對基層管理人員，側重班組管理、團隊建設、降本增效、6S現場管理等基層管理方式方法；專業管理新知識、新方法、新技能；規章制度、環境保護和職業健康安全培訓。
- 針對中高層管理人員，側重企業管理新理念、新知識、新方法、新技能；管理案例、成本管控、礦山行業發展形勢及先進生產工藝技術培訓，以及先進企業管理經驗學習等。並有計劃地組織對口考察、經驗交流、外出培訓等。

4. 供應鏈的管理機制

本集團已制定並執行物資採購管理制度，對各礦山所需的物資實行統一採購、倉儲和調配管理。根據生產部門的物資需求計劃和物資種類，一般採用招標、詢比價、定點採購三種方式進行物資採購。所有採購都簽訂合同，公司嚴格監督合同的履行和控制資金的支付。公司備有供貨商名冊並定期對其評估和更新。

本集團在冊供應商共156家，分為四類：A類為戰略供應商14家，B類為合格供應商36家，C類為普通／新增供應商67家，D類為淘汰供應商39家。在冊供應商中（D類除外），註冊資本500萬元以上的54家，100萬元–500萬元的29家，小於100萬元的14家，個體合作企業20家。

環境、社會及管治報告

供應商按地區劃分：

	A類	B類	C類
河北省	7	14	38
其他省份	7	22	29
總計	14	36	67

本集團鼓勵供貨商持續改善，期望所有供貨商都符合其國家的法律法規。本集團亦要求供貨商為其員工提供一個安全的工作環境，確保安全健康為其工作活動中不可或缺的一部份，同時亦要以零工傷為目標，持續改善其安全標準及表現。本集團會通過與供應商不時溝通瞭解彼等之環保價值觀及社會責任。

本集團期望供貨商實施良好的僱傭措施，公平合理地對待其員工，尊重其權利並為其提供一個免受歧視、童工及強迫勞工的環境。供貨商亦需要依循透明的業務流程及高規格的操守，包括避免利益衝突、禁止行賄及受賄。

本集團的供貨商亦要重視有效運用資源，致力減少浪費，包括有效運用燃料及水源，適當地處理及棄置廢物，以一個負責任的態度監察及管理其對環境之影響，並於所有方面持續地改善。

5. 產品責任

質量是企業永恆的主題，是企業的生命，產品質量是體現品牌的基石，是提升品牌經營價值的核心。因此本集團十分重視產品的質量和信譽，本集團嚴格遵守《產品質量法》等相關法律法規，並且制定了完善的質量和銷售管理制度，加強對產品的質量檢驗和銷售管理，確保向客戶提供優質產品。

本集團銷售給客戶的產品，在運出礦山和運輸到客戶時都要進行計量和質檢，公司和客戶的數量和質量可以相互比對，差異較大時，本集團會依據《客戶質量投訴處理表》進行處理。如不能解決，將由第三方權威機構進行覆核仲裁。

本集團擁有完善的管理體系，先進的生產工藝及設備，盡職盡責的員工，於報告期內未發生產品重大質量缺陷，及銷售產品回收情況。

環境、社會及管治報告

6. 反貪污

道德及誠信，是本集團成功的基石，本集團嚴格按照《反腐敗法》對賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢行為採取零容忍的態度，所有董事、管理層及員工在日常工作中必須遵守國家及營運地區地方政府在防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關的所有法律法規。所有員工都有責任明白及遵守以上防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策，也有義務向審計部負責人舉報違反守則的行為。任何人違反守則，將會受到紀律處分。

為加強廉政建設，公司設立審計部專職負責廉政建設職能，適時開展專項審計、流程監督等工作，查漏補缺，對各項業務的合法性、合理性、嚴謹性等進行審計。建立並完善了多項內部制度，明確了公司廉政管理紀律和行為要求，從完善制度和管治上杜絕不廉潔行為的發生。

同時，本集團開展廉政培訓，進行普法教育、案例剖析，宣講廉政建設的重要意義。公司設立了舉報電話、舉報郵箱、舉報箱等多種舉報途徑，設立專人定期對舉報信息收集整理，將舉報事項轉審計部門監督調查；採取多項措施鼓勵員工對發現的違紀行為積極上報，並加強對舉報人的隱私保護。

本集團加大違紀行為處罰力度，提高違法成本。一經查實違紀行為，將全部沒收非法所得，並處以非法所得金額(禮物折款)2倍的罰款和降職、開除等行政處分，情節嚴重的交司法機關追究刑事責任。

於報告期內，本集團並不知悉任何針對本公司或公司員工的貪污訴訟案件。

社區

企業的長期生存和發展很大程度上受其履行社會責任表現的影響，而社會的和諧幸福反過來又依賴於企業的經營狀況和社會責任感。本集團一直致力履行社會責任，熱心參與各項公益活動，關懷弱勢社群，並將此植入企業文化之中，與業務營運相輔相成。本集團致力於同當地社區建立良好關係，且多次收到當地政府嘉獎。

環境、社會及管治報告

下述為於報告期內本集團參加或組織的公益活動：

- 於二零一六年五月，為保證汛期村莊安全，協助楊家莊鎮清理楊家莊鎮主河道，動用挖掘機、鏟車、運輸車等歷時十天，費用約15.0萬元人民幣。
- 於二零一六年七月，清理支家莊至馮家莊道路，動用鏟車三台，歷時三天，費用約5.0萬元人民幣。
- 於二零一六年八月涇源縣奧威礦業投資有限公司向當地社區學校提供助學款20.0萬元人民幣，並先後被涇源縣親民愛民活動領導小組辦公室及中共涇源縣委涇源縣人民政府授予「金秋助學愛心企業榮譽稱號」及年度尊師重教先進單位。
- 於二零一六年十月協助支家莊村挖自來水管溝，費用約1.0萬元人民幣。

董事和高級管理人員簡介

董事構成

於本報告日期，董事會包括六名執行董事和三名獨立非執行董事，其中獨立非執行董事佔董事會的三分之一。

執行董事簡介

李豔軍先生，52歲，為我們的執行董事兼董事會主席，主要負責本集團整體業務計劃、戰略及重大決策。李先生為本集團的創辦人，彼通過過往及目前於奧威集團、奧宇鋼鐵及本集團所擔任的職位，於採礦業、鋼鐵業及企業管理方面逾20年經驗。李先生同時擔任第十二屆全國人大代表。李先生與李子威先生為父子關係。

李子威先生，29歲，為我們的執行董事兼董事會副主席，負責本集團業務發展及國外投資。李先生於二零零八年八月加入本集團。彼通過參與奧威集團、奧宇鋼鐵及本集團原材料及鋼鐵產品的採購、供應及銷售等方面而於鐵礦石開採行業累積超過八年經驗。彼亦為恒實發展國際有限公司的董事。李先生與李豔軍先生為父子關係。

黃凱先生，43歲，為我們的執行董事，於二零一六年三月三十日獲委任為本公司行政總裁。彼負責本集團整體業務管理及醫療業務日常營運。黃先生擁有約10年管理經驗。於二零零四年三月至二零一二年二月，彼曾先後出任奧宇鋼鐵企業管理部主管、助理總經理及副總經理。黃先生於二零一零年三月加入本集團擔任籌備組副組長，負責成立奧威礦業。彼自二零一二年二月起出任奧威礦業常務副總經理。隨著本集團業務轉型，彼於二零一五年開始涉及本集團醫療業務的發展。於二零零四年七月至二零零五年十月，黃先生於清華大學修讀有關鋼鐵的持續教育課程。彼於二零一三年六月以函授方式取得中國人民大學商務管理學士學位。

孫建華先生，34歲，為我們的執行董事兼財務總監，負責本集團的會計及財務管理。彼於二零一二年二月加入本集團，並於二零一三年六月獲委任為本公司執行董事。孫先生於財務及會計管理方面擁有逾10年經驗，彼於二零一二年二月至二零一三年六月擔任奧威礦業的財務部部長，並於二零零四年二月至二零一二年二月在奧宇鋼鐵中擔任多個職位，包括會計師、財務分部主管及財務部副部長。孫先生於二零零三年六月畢業於保定市金融高等專科學校。彼於二零一零年十二月獲承認為中國會計師公會會計師並於二零一一年六月獲國家稅務總局嘉許為稅務顧問並於二零一一年九月獲中國財政部嘉許為估值師。

董事和高級管理人員簡介

李金生先生，54歲，為我們的執行董事。彼負責奧威礦業的業務管理及日常營運。李金生先生於採礦業營運及管理擁有逾10年經驗。自二零零五年一月至二零零六年二月，李先生擔任本公司間接全資附屬公司鑫鑫礦業的總經理。自二零零六年二月至二零一二年三月，李先生為奧宇鋼鐵的總經理。自二零一二年四月至二零一六年三月，李先生擔任奧威集團的副總經理，負責在業務營運及公司發展方面協助總經理。李先生於二零一六年三月三十日獲委任為本公司的執行董事，亦獲委任為本公司間接全資附屬公司奧威礦業的總經理，將負責其業務管理及日常營運。

塗全平先生，47歲，為我們的執行董事。彼負責監督我們所有鐵礦石場的開採、洗選、設計及開採計劃。

塗先生於採礦業擁有逾20年經驗。彼自二零零五年八月加盟本集團後，負責我們礦場的項目設計、基礎建設、開發及開採、生產計劃的協作、洗選廠技術參數設計、現場管理及監管。在加盟本集團之前，塗先生於一九九一年八月至二零零五年八月曾擔任安徽馬鋼集團南山礦業公司的礦山工程師及採礦部部長。塗先生於一九九一年七月取得武漢鋼鐵學院（現稱武漢科技大學）的礦業工程學士學位。彼於二零零一年九月至二零零三年十二月就讀南京大學的企業策劃及企業發展研究生課程。塗先生於二零零二年十二月獲馬鋼冶金工程高級工程師評審委員會確認高級開採工程師資格。

獨立非執行董事

葛新建先生，57歲，為我們的獨立非執行董事。

葛先生於洗選研究、設計及技術管理方面擁有逾30多年經驗。現為馬鋼集團設計研究院有限責任公司技術負責人。葛先生現時擔任中國金屬學會選礦分會第六屆委員會委員、中國冶金礦山企業協會理事、中國礦業發展戰略聯盟常務理事、《現代礦業》編輯部專家委員會委員及為東北大學資源與土木工程學院主修選礦工程的學生擔任副博士生導師。

葛先生曾於不同專業雜誌刊發多篇論文及編纂多篇專業文章，包括《高壓輓磨工藝在我國冶金礦山的應用現狀》（《現代礦業》，二零零九年第9期）。葛先生於一九八三年七月取得江西冶金學院（現稱江西理工大學）選礦學士學位。葛先生於二零零九年十二月獲安徽省人事廳認可教授級選礦高級工程師、於二零零七年九月獲國土資源部人事教育司認可為國家礦產儲量評估師及於二零零七年九月獲安徽省人事廳認可為註冊國家環境工程師。

董事和高級管理人員簡介

孟立坤先生，55歲，為我們的獨立非執行董事。

孟先生於二零一四年十月起至今擔任國杰投資控股有限公司董事長一職。孟先生由二零一零年三月至二零一二年一月為融通基金管理有限公司的特約顧問。彼自二零零六年五月至二零零九年一月擔任新時代證券有限責任公司的總裁兼執行董事。彼自二零零一年五月至二零一零年三月擔任融通基金管理有限公司的董事會主席。

孟先生於一九八二年七月於太原機械學院(現稱中北大學)取得機械設計學士學位並於一九八六年九月取得工程學碩士學位，以及於一九九三年三月於北京理工大學取得工程學博士學位。

江智武先生，FCCA、FCIS、FCS (PE)及MHKIoD，41歲，為我們的獨立非執行董事。江先生於審計、公司理財、投資者關係和公司治理方面有逾19年經驗。江先生目前在如下香港交易所主機板上市公司的任職：

上市公司名稱	股份代碼	擔任職位	時間
優庫資源有限公司	02112	獨立非執行董事	二零一三年四月至今
中國鈮鈦磁鐵礦業有限公司	00893	公司秘書與授權代表	二零零九年九月至今
華章科技控股有限公司	01673	獨立非執行董事	二零一三年五月至今

江先生自二零一三年十月至二零一五年五月、二零零八年五月至二零一五年五月間分別擔任中國鈮鈦磁鐵礦業有限公司執行董事和首席財務官。江先生自一九九九年十月起於畢馬威會計師事務所任職，彼於2007年10月離任時為高級經理。在加入畢馬威會計師事務所之前，江先生於一九九七年六月至一九九八年三月間於和記電訊(香港)有限公司擔任財務實習生，一九九八年三月至一九九九年十月間於羅兵咸永道會計師事務所擔任經理。

江先生自二零零八年二月起成為特許公認會計師公會資深會員，二零一二年二月起成為香港特許秘書公會及英國特許秘書與行政人員公會資深會員，自二零一零年五月起成為香港董事學會(「香港董事學會」)會員。江先生於二零一三年，二零一四年和二零一五年分別獲香港董事學會頒發持續專業發展銀獎，金獎和銅獎。江先生於一九九七年五月畢業於香港中文大學並取得工商管理學士學位。

高級管理層

邵常泉先生，46歲，為奧威礦業副總經理及京源城礦業董事，負責奧威礦業的行政管理及財務會計事務。

董事和高級管理人員簡介

郜先生在會計及財務管理方面擁有約25年經驗。彼於二零零五年二月首次加入本集團，於二零零六年三月前擔任鑫鑫礦業財務部主管。於二零零六年三月至二零一三年二月期間，擔任奧宇鋼鐵財務部的主管。郜先生於二零一三年二月再次加入本集團，擔任奧威礦業財務部主管，於二零一六年三月獲委任為奧威礦業副總經理。加盟本集團前，郜先生自一九九三年六月至二零零五年一月期間於保定翔達制衣有限公司擔任會計師。郜先生於二零零九年一月自中國廣播電視大學取得會計本科文憑。

李紹順先生，46歲，為奧威礦業的董事及副總經理，負責奧威礦業的生產管理以及環境、健康及安全事宜。李先生於工業行銷及管理方面擁有逾12年經驗。自二零零四年四月至二零一二年四月期間，先後出任奧宇鋼鐵生產技術部總調度長及生產技術部部長。彼於二零一二年加入本集團，並自二零一二年四月至二零一六年三月擔任京源城礦業的副總經理，期間負責生產運營及管理。彼於二零一六年三月擔任奧威礦業的副總經理。李先生於1992年7月畢業於鞍山鋼鐵學院，取得大學本科學歷及鋼鐵冶金專業學士學位證書。

李東風先生，45歲，為奧威礦業及冀恒礦業的董事、冀恒礦業的總經理，負責冀恒礦業一般管理及日常營運。李先生於工業營銷及管理方面擁有逾10年的經驗。於一九九六年十二月至二零零四年三月期間，彼擔任奧威集團的業務經理。於二零零四年三月至二零零七年六月期間，彼出任涞源縣匯源礦業有限公司的副總經理。於二零零七年七月至二零一零年八月期間，彼擔任涞源縣鑫瑞礦業有限公司(「鑫瑞礦業」)的總經理。李先生於二零一零年八月加入本集團並自此擔任冀恒礦業的董事兼總經理。

金江生先生，50歲，為京源城礦業董事兼總經理及鑫鑫礦業董事兼總經理，負責京源城礦業及鑫鑫礦業的一般管理及日常營運。金先生於工業營銷及管理方面擁有逾10年經驗。彼於二零零四年十二月首次加入本集團，於二零零六年六月前擔任鑫鑫礦業水選廠主管。二零零六年六月至二零一二年二月期間，彼於奧宇鋼鐵任職，並先後出任燒結廠廠長及煉鋼廠廠長。彼於二零一二年二月再次加入本集團，出任京源城礦業的總經理，並於二零一六年三月同時獲委任為鑫鑫礦業總經理。於加盟本集團前，金先生由一九九一年二月至二零零三年十二月期間任職容城縣機械廠，先後擔任洗選車間主管、銷售部主管及容城縣機械廠主管。

除上述披露外，我們的董事或高級管理人員概無於上市公司擔任其他董事職務的情形。

董事和高級管理人員簡介

聯席公司秘書

香港特許秘書公會會員鄺燕萍女士已獲委任為本公司的聯席公司秘書。其於本公司的主要聯繫人為本公司的聯席公司秘書孟子恒先生。

孟子恒先生，32歲，為本公司聯席公司秘書，孟先生自二零一一年四月至二零一三年六月擔任奧威集團戰略投資部投資經理。彼自二零一零年四月至二零一一年三月出任奧威集團經營管理部體系經理。於二零零七年七月至二零一零年三月，彼於河北國華定洲發電有限責任公司設備維修部工作。孟先生於二零零七年七月畢業於華北電力大學，主修軟件工程，並取得學士學位。

鄺燕萍女士，現任本公司聯席公司秘書。鄺女士在香港理工大學獲得會計學學士學位。鄺女士為一間專注於提供上市公司秘書及合規服務的專業企業服務公司的副總監，並為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員協會資深會員。鄺女士有為許多私人及上市公司提供公司秘書服務的豐富經驗，現任數間於香港聯交所上市的公司秘書以及聯席公司秘書。鄺女士於本公司的主要聯絡人為孟子恒先生。

獨立核數師報告



致恒實礦業投資有限公司列位股東

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存之有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第78至144頁恒實礦業投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此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、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，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表均已按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的規定真實與中肯地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基礎

我們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。我們於該等準則下的責任在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，連同我們於開曼群島綜合財務報表的審核有關的道德規定，我們已履行此等規定及守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證充足及適當，足以為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為對我們審核本期綜合財務報表最為重要的事項。我們於審核整體綜合財務報表及就此形成我們意見時處理該等事項，而不會對該等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

礦業資產減值評估／減值撥回

參閱第92、101及119頁綜合財務報表附註2(k)(ii)、3(a)(iii)及17。

關鍵審核事項

貴集團的礦業資產位於三大礦區，各自由 貴集團的其中一間附屬公司擁有。於二零一六年十二月三十一日，附屬公司各被視為一個獨立現金產生單位(「現金產生單位」)。

於二零一六年十二月三十一日，礦業資產佔 貴集團非金融資產的69.6%。

由於預測鐵礦石價格將持續下降及 貴集團於二零一五年下半年延遲開發礦場， 貴集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度就其礦業資產確認減值虧損人民幣393.6百萬元。

於二零一六年十二月三十一日，管理層於評估是否存在任何跡象表明現金產生單位可能減值時已考慮外部及內部資料來源。過往年度的減值評估所採用假設的任何變動可能導致先前減值於本年度及未來年度進一步減值或撥回。

管理層於發現減值跡象時使用貼現現金流量法釐定各現金產生單位的可收回金額。貼現現金流量預測的編製涉及於選擇假設時，尤其是於評估未來鐵精礦價格及所採用貼現率以及有關未來生產、未來銷售水平及未來運營成本的內部假設時作出的重大管理層判斷。

我們將礦業資產減值評估／減值撥回確定為關鍵審核事項，原因為選擇貼現現金流量預測所採用的假設時，就評估現金產生單位金額中的可收回金額而言，涉及重大管理層判斷，其可能帶有管理層偏見。

我們於審核中處理事項的方法

我們評估礦業資產減值／減值撥回的程序包括以下各項：

- 透過對 貴集團與以估計可收回金額為基準相關的現金產生單位的估值，評估關鍵內部監控的設計及執行；
- 參考現行會計準則的規定，評估管理層於現金產生單位對資產及負債的分配及管理層進行減值評估時採用的方法；
- 質疑 貴集團用以釐定現金產生單位可收回金額的關鍵假設及評估，包括未來銷售、未來營運成本、未來資本支出及所採用貼現率相關者。此舉須我們的內部估值專家將此等關鍵假設及估計與外部基準(包括未來商品價格及同行業類似公司的貼現率)進行比較，並根據彼等對 貴集團及其營運所在行業的認識考慮關鍵假設；
- 對過往年度所編製貼現現金流量預測內的關鍵假設及評估與本年度現金產生單位的表現進行比較，以評估管理層貼現現金流量預測的可靠性及就發現的任何重大變動詢問管理層其原因；
- 對貼現現金流量預測所採用的關鍵假設及估計進行敏感度分析，並評估關鍵假設及估計變動的影響以及是否存在任何跡象表明管理層存在偏見；及
- 參考現行會計準則的規定，就管理層的減值評估，評估綜合財務報表的披露資料。

獨立核數師報告

收購熹南投資有限公司的會計處理

參閱第85及106頁綜合財務報表附註2(d)及5。

關鍵審核事項

根據貴公司與賣方所訂立日期為二零一六年七月四日的買賣協議，貴公司於二零一六年七月十三日完成收購熹南投資有限公司全部已發行股本（「收購事項」）。

熹南投資有限公司及其附屬公司（統稱為「目標集團」）主要從事醫院托管、特色專科門診引入、藥品耗材供應及提供護工服務的業務。

貴集團委派獨立外部估值專家對此次收購所取得可識別資產及所承擔負債的公平值進行估值。

由於所收購可識別資產及負債的估值，尤其是先前未確認無形資產的估值須作出判斷，我們將收購熹南投資有限公司的會計處理確定為關鍵審核事項。

我們於審核中處理事項的方法

我們評估收購熹南投資有限公司的會計處理的程序包括以下各項：

- 評估管理層為對所收購資產及承擔負債進行估值而委聘的獨立外部估值專家的資歷、能力、客觀性及獨立性；
- 在我們內部估值專家的協助下，參考現行會計準則的規定，評估獨立外部估值專家就評估所收購各個別資產及所承擔負債公平值所用的方法；
- 透過與管理層及獨立外部估值專家討論，質疑就評估所收購可識別資產及所承擔負債公平值所採用的關鍵假設，以及透過比較關鍵假設與外部基準以及我們對目標集團營運所在行業的認識，確證管理層的解釋；
- 比較所採用貼現率與可資比較公司所採用者及外部市場數據；
- 參考現行會計準則的規定，評估綜合財務報表內對收購事項的披露及相關判斷。

獨立核數師報告

綜合財務報表及其相關核數師報告以外的信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括年報所載所有信息，惟不包括綜合財務報表及我們的相關核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審核而言，我們的責任為閱讀其他信息，從而考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們於審核過程中所瞭解的情況存在重大不符或可能存在重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。我們就此並無須報告事項。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公平呈列的綜合財務報表，及落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並於適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無實際可行的替代方案。

董事負責並由審核委員會協助監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們旨在合理保證綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並出具載有我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)作出報告，除此之外我們的報告並無其他目的。我們概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證屬高水平的保證，惟不能保證根據香港審計準則進行的審核工作，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引致，倘個別或整體於合理預期情況下可能影響綜合財務報表使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

作為我們根據香港審計準則進行審核的一部分，我們於整個審核過程中貫徹運用專業判斷並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 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，因應該等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證，為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、錯誤陳述或凌駕於內部監控之上，因此未能發現由於欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審核有關的內部監控，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所用會計政策是否恰當及所作會計估算以及相關披露資料是否合理。
- 對董事採用以持續經營會計基礎的恰當性作出結論，根據已獲取的審核憑證，確定是否存在與可能對貴集團持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況相關的重大不確定因素。倘我們總結存在重大不確定因素，則需於核數師報告中提請留意綜合財務報表的相關披露資料，或倘相關披露資料不充足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論以截至核數師報告日期止所獲得的審核憑證為基礎。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、架構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否已公平反映及呈列相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲得充足、適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督及執行貴集團的審核工作。我們仍須就審核意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

除其他事項外，我們與審核委員會就審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現等事項進行溝通，其中包括我們在審核期間發現的任何重大內部監控缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德規定，並與其溝通所有合理地被認為可能會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及適用情況下的相關防範措施。

我們自與審核委員會溝通的事項中釐定該等對本期綜合財務報表審核最為重要並因此構成關鍵審核事項的事項。我們於核數師報告中描述該等事項，惟法律或法規禁止公開披露有關事項或(在極少情況下)我們合理預期於報告中溝通某事項造成的負面後果將會超過有關溝通產生的公眾利益而不於報告中溝通該事項則除外。

出具本獨立核數師報告的項目合夥人為朱文偉。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一七年三月十六日

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
(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	4	757,137	753,663
銷售成本		(488,291)	(487,343)
毛利		268,846	266,320
分銷成本		(13,144)	(19,989)
行政開支		(97,240)	(115,183)
減值虧損	6(c)	–	(393,637)
營業溢利／(虧損)		158,462	(262,489)
融資收入	6(a)	4,065	3,466
融資成本	6(a)	(43,577)	(27,248)
淨融資成本		(39,512)	(23,782)
除稅前溢利／(虧損)	6	118,950	(286,271)
所得稅	7	(33,284)	51,190
年度溢利／(虧損)		85,666	(235,081)
年度其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算中國大陸以外集團公司財務報表產生的匯兌差額	10	1,395	106
年度全面收益總額		87,061	(234,975)
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)		85,666	(235,081)
本公司權益持有人應佔全面收益總額		87,061	(234,975)
每股盈利／(虧損)			
基本及攤薄(人民幣)	11	0.05	(0.16)

第84至144頁的附註構成該等財務報表的一部分。年度溢利應佔應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註31(b)。

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	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，淨額	12	838,579	724,458
在建工程	13	5,374	58,981
租賃預付款項	14	127,035	143,006
無形資產	15	753,758	602,673
商譽	16	73,410	–
長期應收款項	19	53,960	40,960
預付款項	20	3,576	3,382
遞延稅項資產	28(b)	122,163	107,316
非流動資產總值		1,977,855	1,680,776
流動資產			
存貨	21	106,147	115,052
貿易及其他應收款項	22	123,688	209,520
其他金融資產	23	48,000	–
受限制存款	24	298,048	–
現金及現金等價物	25	46,577	59,495
流動資產總值		622,460	384,067
流動負債			
短期借款及長期借款即期部分	26	310,000	200,000
貿易及其他應付款項	27	180,410	130,815
即期稅項	28(a)	27,994	8,868
長期應付款項即期部分	29	45,501	5,786
預提復墾責任即期部分	30	5,720	6,399
流動負債總額		569,625	351,868
流動資產淨值		52,835	32,199
總資產減流動負債		2,030,690	1,712,975

第84至144頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	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
非流動負債			
長期應付款項，減即期部分	29	197,707	229,885
預提復墾責任，減即期部分	30	51,606	49,086
遞延稅項負債	28(b)	50,090	-
非流動負債總額		299,403	278,971
資產淨值			
資本及儲備		1,731,287	1,434,004
股本	31(c)	131	120
儲備		1,731,156	1,433,884
總權益		1,731,287	1,434,004

經董事會於二零一七年三月十六日批准及授權刊發。

主席兼執行董事
李豔軍

副主席兼執行董事
李子威

第84至144頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

附註	本公司權益持有人應佔							
	股本	股份溢價	法定盈餘儲備	特別儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留溢利	總權益
	人民幣千元 (附註31(c))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元 (附註31(d))	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日的結餘	120	928,309	84,556	66,613	(1,953)	(126,229)	705,845	1,657,261
二零一五年的權益變動：								
年度虧損	-	-	-	-	-	-	(235,081)	(235,081)
其他全面收益	-	-	-	-	106	-	-	106
全面收益總額	-	-	-	-	106	-	(235,081)	(234,975)
轉撥至特別儲備，								
扣除已使用金額	-	-	-	(1,070)	-	-	1,070	-
撥回中國大陸附屬公司未分配溢利所產生的遞延稅項負債	28(b)	-	-	-	-	-	11,718	11,718
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日的結餘	120	928,309	84,556	65,543	(1,847)	(126,229)	483,552	1,434,004
二零一六年的權益變動：								
年度溢利	-	-	-	-	-	-	85,666	85,666
其他全面收益	-	-	-	-	1,395	-	-	1,395
全面收益總額	-	-	-	-	1,395	-	85,666	87,061
收購業務所發行的股份	11	214,331	-	-	-	-	-	214,342
轉撥至特別儲備，								
扣除已使用金額	-	-	-	(5,620)	-	-	5,620	-
確認中國大陸附屬公司未分配溢利所產生的遞延稅項負債	28(b)	-	-	-	-	-	(4,120)	(4,120)
於二零一六年十二月三十一日 的結餘	131	1,142,640	84,556	59,923	(452)	(126,229)	570,718	1,731,287

第84至144頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利／(虧損)		118,950	(286,271)
以下各項的調整：			
折舊及攤銷	6(c)	118,342	111,676
利息收入	6(a)	(4,065)	(3,466)
利息開支	6(a)	43,296	27,218
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	6(c)	–	23,045
減值虧損	6(c)	–	393,637
營運資金的變動：			
存貨減少		8,905	22,430
貿易及其他應收款項減少／(增加)		82,393	(66,620)
貿易及其他應付款項增加／(減少)		31,150	(43,302)
經營所產生現金		398,971	178,347
已繳所得稅	28(a)	(29,785)	(54,682)
經營活動所產生現金淨額		369,186	123,665
投資活動			
購買物業、廠房及設備以及在建工程的付款		(160,563)	(190,739)
購買租賃預付款項的付款		–	(4,044)
購買其他資產的付款		(5,685)	(25,515)
出售物業、廠房及設備的所得款項		–	711
購買其他金融資產的付款		(48,000)	–
存入受限制銀行存款		(257,018)	–
已收利息		4,065	3,466
收購業務所得現金淨額	5(a)	682	–
投資活動所用現金淨額		(466,519)	(216,121)

第84至144頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
融資活動			
借貸所得款項		500,000	100,000
償還借貸		(390,000)	(100,000)
已付利息		(26,915)	(15,586)
融資活動所產生／(所用)現金淨額		83,085	(15,586)
現金及現金等價物減少淨額			
		(14,248)	(108,042)
於一月一日的現金及現金等價物			
		59,495	167,431
外匯匯率變動的影響			
		1,330	106
於十二月三十一日的現金及現金等價物		46,577	59,495
	25		

第84至144頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 公司資料

恒實礦業投資有限公司(「本公司」)於二零一一年一月十四日在英屬處女群島註冊成立，並於二零一三年五月二十三日根據開曼群島法例第22章公司法(二零一二年修訂本，經綜合及修訂)遷冊至開曼群島，為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事開採、洗選及銷售鐵礦石產品以及提供醫院托管服務。

根據集團重組(「重組」)，為尋求本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開上市，本公司成為現時組成本集團各公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為二零一三年十一月十八日的招股章程。本公司股份已於二零一三年十一月二十八日在聯交所上市。

於二零一六年七月十三日，本公司收購熹南投資有限公司全部已發行股本，詳情載於附註5。

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，為國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋的統稱)及香港公司條例適用披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策披露如下。

於本集團的本會計期間，國際會計準則理事會頒佈的若干新訂及經修訂國際財務報告準則首次生效或可提前採納。附註2(c)就於本會計期間及過往會計期間與本集團有關並已於該等財務報表內反映的首次應用該等發展而產生的任何會計政策變動提供資料。

(b) 編製財務報表的基準

截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製綜合財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

按照國際財務報告準則編製綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設基於過往經驗及在有關情況下相信為合理的各項其他因素作出，而所得結果構成判斷明顯無法通過其他來源獲得的資產及負債賬面值的基準。實際結果可能有別於該等估計。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(b) 編製財務報表的基準(續)

估計及相關假設按持續基準審閱。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認，或倘該修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3論述。

(c) 會計政策變動

國際會計準則理事會頒佈的以下國際財務報告準則修訂本於本集團的本會計期間首次生效。該等準則變動對本集團現時或過往期間業績及財務狀況的編製或呈列方式並無構成重大影響。

本集團並未採用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

(d) 合併基準

(i) 同一控制下實體的業務合併

參與合併的所有實體在業務合併前後均受相同一方或多方最終控制且該控制並非屬過渡性質，則為同一控制下實體的業務合併。所收購的資產及承擔的負債按合併日期其於最終控制方綜合財務報表的賬面值計量。所收購淨資產的賬面值與已付合併代價(或已發行股份面值總額)之間的差額獲調整至權益。任何直接與合併有關的成本於產生時在損益中確認。合併日期為一間合併實體獲得其他合併實體控制權的日期。

(ii) 非同一控制下實體的業務合併

參與合併的所有實體在業務合併前後均不受相同一方或多方最終控制的，為非同一控制下實體的業務合併。收購相關成本於產生時列為開支。倘符合確認標準，本集團會以其於收購日期的公平值確認被收購方的可識別資產、負債及或然負債。收購日期為收購方獲得被收購方控制權的日期。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(d) 合併基準(續)

(iii) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受本集團控制的實體。當本集團因其參與實體業務而對所得可變回報承擔風險或擁有權利以及可運用其對實體的權力影響該等回報金額時，則本集團控制該實體。於評估本集團是否擁有權力時，僅會計及本集團及其他各方所持的實質權利。

於附屬公司的投資自控制開始當日起綜合併入綜合財務報表，直至控制終止當日止。集團公司間結餘、交易及現金流量以及集團公司間交易所產生的任何未變現溢利會於編製綜合財務報表時悉數抵銷。集團公司間交易所導致未變現虧損的抵銷方法與未變現溢利相同，惟僅以無證據顯示出現減值的情況為限。

非控股權益指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人另行訂立任何其他條款，而導致本集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言，本集團可選擇按公平值或按非控股權益分佔附屬公司可識別資產淨值的比例，計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益項目呈列，與本公司權益持有人應佔的權益分開呈列。非控股權益所佔本集團的業績，會按照該年度損益總額及全面收入總額，在非控股權益與本公司權益持有人之間分配，並在綜合損益及全面收益表賬面呈列。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任，會視乎負債性質並按照附註2(n)或(o)於綜合財務狀況報表中呈列為金融負債。

本集團於附屬公司的權益如發生不會造成失去控制權的變動，則會入賬列作權益交易，據此調整綜合權益內的控股及非控股權益金額，以反映相關權益的變動，惟不會調整商譽，亦不會確認收益或虧損。

當本集團失去對附屬公司的控制權，則按出售該附屬公司的全部權益入賬，而所產生的收益或虧損則於損益確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益按公平值確認，而該金額將被視為一項金融資產初步確認的公平值，或(如適用)於聯營公司或合資企業的投資初步確認的成本。

於本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損列賬(見附註2(k)(i))，惟該項投資被分類為持作出售或被計入分類為持作出售的出售組別則作別論。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(e) 其他投資

投資初步按公平值(即其交易價格)列賬，除非初步確認時的公平值與交易價格有所不同，且公平值由相同資產或負債的活躍市場報價，或根據僅採用來自可觀察市場數據的估值方法得到證明。

公平值於各報告期末重新計量，由此產生的任何收益或虧損於其他全面收入內確認，並於公平值儲備的權益內單獨累計。例外情況包括，倘債務證券投資於活躍市場的相同工具並無報價及其公平值無法可靠計量，則該等投資在財務狀況表中以成本扣除減值虧損(見附註2(k)(i))確認。使用實際利息法計算的債務證券的利息收入根據附註2(v)(ii)所載政策於損益確認。債務證券的攤銷成本變動導致的匯兌收益及虧損亦直接於損益確認。

當該等投資被取消確認或減值(見附註2(k)(i))時，於權益確認的累計收益或虧損會重新分類至損益。投資於本集團承諾購買/出售投資或投資到期時確認/取消確認。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括初步按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬的樓宇以及廠房、機器及設備、汽車、辦公室設備及採礦構築物(包括資本化的剝採成本)。資產的成本包括其購置價格、任何使資產達到其目前使用狀態及地點作擬定用途的直接應佔成本、在建期間所用借款資金(見附註2(x))，以及(如有關)拆除及移除項目及恢復項目所在地原貌的成本，而償付債務所需的時間或資源流出的變動或貼現率的變動引致就該等成本確認的現有負債計量方法的變動。

倘物業、廠房及設備項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目的成本能可靠計量，則當該項目產生重置成本時，本集團會將該項目的重置部分的成本計入物業、廠房及設備的賬面值。所有其他成本在其產生期間於損益中確認為開支。

來自報廢或出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益中確認。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(f) 物業、廠房及設備(續)

除礦業資產外，折舊就物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，計及估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本計算。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

	可折舊年期
樓宇及廠房	6至20年
機器及設備	3至10年
汽車	5年
辦公室設備	3年

礦業資產按相關礦體或礦體部分的探明及可採礦物儲量，以生產單位法計算折舊。

倘物業、廠房及設備項目各部分有不同可使用年期，則該項目的成本按合理基準，在各部分之間分配，而各部分則分開折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)每年進行檢討。

(g) 在建工程

在建工程指正在興建的物業及廠房、有待安裝的設備以及正在興建的礦場，初步按成本扣除減值虧損(見附註2(k)(iii))確認。成本包括材料成本、直接勞工及生產開銷及借款成本(見附註2(x))的適當比例。

當資產大致上可用作其擬定用途，該等成本會停止資本化，而在建工程會轉撥至物業、廠房及設備。在建工程於落成及大致上可用作擬定用途前不會就折舊計提撥備。

(h) 資本化的剝採成本

剝離覆蓋層及廢料以獲取礦藏的活動稱為剝採。在露天礦井開採業務中，需要按各礦體部分對剝採成本單獨核算，惟該剝採活動改善對於整個礦體的通路。一個礦體部分是指通過剝採活動改善通路的礦體的特定部分。對於礦體部分的識別，取決於礦體的開發計劃。

剝採活動分為兩種：

- 基建剝採是指礦山初始開發階段發生的剝離覆蓋層以改善礦體通路並實現商業開採的活動；及
- 生產剝採是指正常生產階段發生的剝離夾層的活動。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(h) 資本化的剝採成本(續)

滿足下列條件時，基建剝採成本將資本化為在建工程中的剝採資產，成為礦體開發成本的一部分：

- 與該資產有關的未來經濟利益可能流入本集團；及
- 相關成本能可靠計量。

當整個礦體或礦體部分可供用作擬定用途時，停止相關基建剝採活動成本的資本化，同時將該等成本轉入物業、廠房及設備項目中的礦業資產。

生產剝採帶來兩類收益：於當期開採礦產，及改善礦體或礦體部分於未來開採期間的通路。倘收益與當期開採礦產相關，則剝採成本確認為存貨成本。倘收益為改善礦體或礦體部分於未來開採期間的通路，則剝採成本於滿足下列條件時資本化為礦業資產：

- 可能為本集團帶來未來經濟利益(改善礦體或礦體部分於未來開採期間的通路)；
- 通路獲得改善的礦體或礦體部分可識別；及
- 剝採活動相關的成本能可靠計量。

根據礦體部分開採壽命內的剝採比，將生產剝採成本在已生產存貨與資本化的礦業資產間進行分配。當期剝採比高於礦體部分開採壽命內的剝採比時，將一部分剝採成本資本化為現有礦業資產的一部分。

(i) 商譽及其他無形資產

(i) 商譽

商譽指：

- (i) 已轉讓代價的公平值、於被收購方的任何非控股權益的金額及本集團先前持有被收購方股權公平值的總和；超出
- (ii) 於收購日期計量的被收購方可識別資產及負債的公平值淨值之差額。

如(ii)項的金額大於(i)項，則此差額即時於損益中確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損後列賬。業務合併產生的商譽被分配至各個現金產生單位或現金產生單位組別(預期會產生合併協同效益)，並須每年作減值測試(見附註2(k)(ii))。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(i) 商譽及其他無形資產(續)

(i) 商譽(續)

年內出售一個現金產生單位時，任何購入商譽的應佔金額於計算出售的損益時計算在內。

(ii) 採礦權

採礦權以成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。採礦權按探明及可採礦物儲量，以生產單位法進行攤銷。本集團的採礦權有足夠年期(或有法律權利延續至足夠年期)，使本集團可按目前生產時間表開採所有儲量。

(iii) 勘探及評估資產

勘探及評估資產按成本扣除減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。勘探及評估資產包括顯示採掘礦物資源的技術可行性及商業可行性前就勘探及評估礦物資源所產生的開支，及現有礦體進一步成礦及增加礦山產量的相關費用。最初勘探階段的支出於產生時在損益中扣除。

倘能合理確定採礦構築物能作商業生產，已資本化的勘探及開發成本將轉撥至採礦權，並採用生產單位法，按探明及可採礦物儲量於損益中攤銷。倘任何項目於勘探及評估階段遭放棄，則有關勘探及評估資產會於損益內撇銷。

(iv) 醫院管理權

所收購的醫院管理權按成本減累計攤銷(如估計可使用年期屬有限)及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。

醫院管理權的攤銷按其估計使用年期30年以直線法自損益扣除。

攤銷的期間及方法每年進行覆核。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(j) 租賃資產

倘本集團決定一項安排是賦予權利於協定期限內使用一項或多項特定資產以換取一筆或多筆款項，則包括一項交易或連串交易的該項安排屬於或包含一項租賃。該項決定會基於對安排內容的評估而作出，而不論該項安排是否採取租賃的法定形式。

(i) 本集團租賃資產的分類

對於本集團以租賃方式持有的資產，如租賃使所有權的絕大部分風險及報酬轉移至本集團，有關資產便會歸類為以融資租約持有。如租賃不會使所有權的絕大部分風險及報酬轉移至本集團，則分類為經營租約。

(ii) 經營租約支出

倘本集團擁有以經營租約持有資產的使用權，則根據租約支付的款項會於租期涵蓋的會計期間內，以等額分期付款計入損益，惟如有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生的利益模式則除外。已收取的租賃優惠金額於損益確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金於其產生的會計期間計入損益。

(iii) 租賃預付款項

租賃預付款項指收購土地使用權的成本。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。攤銷按直線法於土地使用權期間計入損益。

(k) 資產減值

(i) 附屬公司投資以及貿易及其他應收款項減值

按成本或攤銷成本列賬的附屬公司投資以及貿易及其他應收款項於各報告期末進行檢討，以確定有否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到的有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人面對重大財務困難；
- 違約，如拖欠利息或本金付款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響；及
- 權益工具中一項投資的公平值大幅減少或長期低於其成本。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(k) 資產減值(續)

(i) 附屬公司投資以及貿易及其他應收款項減值(續)

倘存在任何該等證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就附屬公司的投資(見附註2(d))而言，減值虧損根據附註2(k)(ii)透過比較投資的可收回金額與其賬面值計量。減值虧損會根據附註2(k)(ii)於用作釐定可收回金額的估算出現有利變動時予以撥回。
- 就按攤銷成本列賬的貿易及其他即期應收款項而言，如貼現影響重大，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量按財務資產原有實際利率(即在初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現的現值兩者的差額計量。如該等財務資產具備類似的風險特徵，如類似的逾期情況及並未單獨獲評估為減值，則有關評估會集體進行。獲評估為集體減值的財務資產的未來現金流量，會根據與該集體組別具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損情況評估。

倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少與確認減值虧損後發生的事件客觀地有關，則減值虧損通過損益撥回。減值虧損撥回後不得導致資產賬面值超出過往年度在無確認減值虧損的情況下原應已釐定的賬面值。

減值虧損直接於相關資產撇銷，惟計入貿易及其他應收款項內，而可收回性被視為存疑但並非遙遙無期的減值虧損則除外。在此情況下，就呆賬作出的減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團信納收回遙遙無期，則視為不可收回的金額會直接於貿易及其他應收款項撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益中確認。

(ii) 其他資產減值

本公司於各報告期末審閱內部及外來資料來源，以識別下列資產有否出現減值跡象(商譽除外)，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備(包含資本化的礦業資產)；
- 在建工程；

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(k) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

- 租賃預付款項；
- 無形資產；
- 商譽；
- 附屬公司投資；及
- 其他非流動資產(不包括應收款項)。

倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額。此外，不論是否出現減值跡象，本集團均會每年估計商譽的可回收金額。

- 計算可收回金額
資產可收回金額為公平值減出售成本(「公平值減出售成本」)與使用價值(「使用價值」)兩者間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即「現金產生單位」)釐定可收回金額。
- 確認減值虧損
倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會先予以分配，以按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)或使用價值(如能釐定)。
- 撥回減值虧損
就商譽以外的資產而言，倘用作確定可收回金額的估算出現有利變動，減值虧損會予以撥回。商譽的減值虧損不可撥回。

所撥回的減值虧損僅限於在過往年度未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的期間計入損益。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(k) 資產減值(續)

(iii) 中期財務報告及減值

根據上市規則，本集團須根據國際會計準則第34號中期財務報告就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期末，本集團應用的減值測試、確認及撥回標準與其將於財政年度末所應用者(見附註2(k)(i)及(ii))相同。

於中期期間就商譽以及按成本列賬的可供銷售股本證券及無報價股本證券確認的減值虧損，不會於往後期間撥回。倘僅在財政年度末對與中期期間有關的減值作出評估後毋須確認虧損或確認較少金額的虧損，前述減值虧損不會於往後期間撥回的原則亦仍然適用。因此，倘可供銷售股本證券的公平值於年度餘下期間或在其後任何其他期間增加，則該增加將於其他全面收入確認而非於損益中確認。

(l) 存貨

存貨(包括含礦圍岩、鐵礦石、富粉及鐵精粉)以物理方式計量或按成本與可變現淨值兩者間的較低者估算及估值。

成本根據加權平均成本公式計算，並包括全部採購成本、轉換成本、適當比例的固定及可變開銷成本，包括於生產階段所產生的剝採成本，以及其他將存貨運至其目前位置及使其達到目前狀況所產生的成本。

可變現淨值為本集團預期從銷售或加工產品中變現的估計未來售價減估計完成及銷售產品的成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值於確認相關收益的期間內確認為開支。任何由存貨撇減為可變現淨值的金額和所有存貨虧損於撇減或虧損出現期間確認為開支。存貨撇減的任何撥回金額，均在撥回的期間內確認為存貨開支金額的減少。

用於生產的配套材料、零部件及小型工具的存貨於廢棄時按成本扣除減值虧損列賬。

(m) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法，以攤銷成本減呆賬減值撥備(見附註2(k)(i))列賬，惟倘應收款項為給予關聯方的免息貸款，且無任何固定還款期或貼現影響並不重大則除外。在此等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(n) 計息借款

計息借款初步按公平值減應佔交易成本確認。於初步確認後，計息借款按攤銷成本列賬，初步確認金額與贖回價值之間的任何差額連同任何應付利息及費用會在借款期間內以實際利率法於損益中確認。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，惟貼現的影響並不重大者除外，在此情況下則按成本列賬。

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款以及短期且流動性極高的投資，該等投資可隨時兌換為已知數額的現金，價值變動風險並不重大，並於購入後三個月內到期。

(q) 僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃供款以及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度應計。倘遞延付款或償付且產生的影響重大，該等金額將按其現值列賬。

(r) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動於損益中確認，惟與在其他全面收入或直接於權益確認的項目相關者除外，在此情況下，有關稅款分別在其他全面收入或直接於權益內確認。

即期稅項為年內就應課稅收入根據在報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率計算的預期應繳稅項，以及對過往年度的任何應繳稅項作出的調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減及應課稅暫時差額產生，即資產及負債就財務報告而言的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產只會於可能有未來應課稅溢利用作抵銷相關資產的情況下予以確認。可能支持確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；惟此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可結回或結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同準則，即若有關差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，且預計在可動用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則有關差額會計算在內。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(r) 所得稅(續)

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況包括為就稅務而言不可扣減的產生自商譽的暫時差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債初步確認(前提是其並不屬業務合併的一部分)，以及與於附屬公司的投資相關的暫時差額，倘為應課稅差額，則僅限於本集團控制撥回時間且於可見未來不會撥回的差額；或倘屬可扣減差額，則僅限於將來可能撥回的差額。

已確認的遞延稅項金額按照資產及負債賬面值的預期變現或償還方式，根據於報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不予貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末覆核。倘不可能再獲得足夠的應課稅溢利用以抵扣相關稅務利益，則調低上述賬面值。倘可能獲得足夠的應課稅溢利，任何有關減少則予以撥回。

派付股息產生的額外所得稅於確認派付相關股息責任時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動均彼此獨立呈列，及不予抵銷。倘本公司或本集團具備可依法強制執行的權利，將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準償還或同時變現資產及償還負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與同一稅務機關就下列其中一項所徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，該等實體計劃於日後各個預期償還或收回重大遞延稅項負債或資產的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及償還即期稅項負債或同時變現該資產及償還該負債。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(s) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須因過去事件而承擔法定或推定責任，並可能須為履行該責任而導致經濟利益流出，及其能可靠估計時，則就未能確定時間或金額的負債確認撥備。倘貨幣的時間價值屬重大，則按預計履行責任所需開支的現值將撥備列賬。

倘經濟利益未必會流出，或是無法可靠估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性甚微。倘可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性甚微。

(t) 徵費

只有在根據相關法律法規規定需要承擔支付相關徵費的義務時方才確認該徵費，即使無法合理規避支付該負債。

(u) 復墾責任

本集團的復墾責任包括根據中國有關規則及法規用於礦場的估計開支。本集團根據進行所需工程所用的未來現金開支金額及時間的詳細計算，估計其就最終復墾及關閉礦場所承擔的負債。估計開支就通脹而調高，其後按反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的貼現率貼現，致使撥備金額反映預期為履行責任所需開支的現值。本集團記錄與最終復墾及關閉礦場的負債有關的相應資產為物業、廠房及設備中的礦業資產。該責任及相應資產於負債產生期間確認。資產於其預計年內按生產單位法計算折舊，負債則附加至預定開支日期。由於出現估計變動(如礦場計劃修訂、估計成本變動或進行復墾活動的時間變動)，該責任及有關資產的修訂按適當貼現率確認。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(v) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。收益僅會於經濟利益可能流入本集團且收益及成本(如適用)能可靠計量時，方會於損益中確認為下列項目：

(i) 銷售鐵礦石產品

有關銷售鐵礦石、富粉及鐵精粉的收益在客戶接收貨品及所有權的相關風險及回報時確認。收益並不包括增值稅，並已扣除任何貿易折扣。

(ii) 利息收入

利息收入採用實際利率法於應計時確認。

(iii) 服務收入

與醫院管理相關的服務收入在提供相關服務時或所提供的服務的經濟利益很可能流入本集團，且該收益能可靠計量時確認。

(w) 外幣換算

本集團的呈列貨幣為人民幣(「人民幣」)。本公司及恒實發展國際有限公司的功能貨幣為港元(「港元」)，而其他集團實體的功能貨幣為人民幣。年內的外幣交易按交易日當時的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末當時的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債，使用交易日當時的匯率換算。以外幣計值並以公平值列賬的非貨幣資產及負債按釐定公平值日期當時的匯率換算。

海外業務的業績按與交易日當時匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收入內確認並於匯兌儲備的權益內單獨累計。

於出售海外業務時，有關該海外業務匯兌差額的累計金額於確認出售損益時由權益重新分類至損益。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(x) 借款成本

凡直接與收購、施工或生產某項資產有關，而該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售的借款成本，均資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本均於其產生期間內列為開支。

借款成本於合資格資產產生開支時、產生借款成本時及使資產投入預定用途或出售所必需的準備工作進行期間，開始資本化作為該資產成本的一部分。在準備合資格資產投入其預定用途或出售所必需的絕大部分準備工作中中止或完成時，借款成本資本化便會暫停或終止。

(y) 關聯方

(i) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與本集團有關聯：

- (a) 控制或共同控制本集團；
- (b) 對本集團有重大影響力；或
- (c) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(ii) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關聯：

- (a) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (b) 實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體所隸屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (c) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (d) 實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (e) 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。
- (f) 實體受(i)所識別人士控制或受共同控制。
- (g) 於(i)(a)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (h) 實體或該實體所隸屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員人事服務。

一名人士的近親為預計其在與該實體進行交易時可影響該名人士或受該名人士影響的近親。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(z) 分部報告

經營分部及各分部項目於財務報表所呈報的金額，是從定期提供給本集團最高級執行管理層以向本集團的各營業分部及地區分配資源以及評估其表現的財務資料識別出來。

個別重大經營分部不會因財務報告目的而合併處理，除非各分部具有類似的經濟性質，以及就產品與服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質而言亦類似則作別論。不屬個別重大的經營分部如符合上述絕大部分標準，則可能合併處理。

3 會計判斷及估計

(a) 於應用本集團會計政策時的重大會計判斷

於應用本集團會計政策時，管理人員已運用以下會計判斷：

(i) 鐵礦石儲量

本集團鐵礦石儲量的工程估計，本身並不精準，僅為約數，原因是編製有關資料牽涉主觀的判斷。儲量估計定期更新，當中已計及有關鐵礦石礦床的最近生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平每年變化，鐵礦石儲量的估計亦有所改變。此改變就會計處理而言，被視為估計的變動，並按前瞻基準於相關折舊及攤銷比率中體現。

儘管該等工程估計本身不精準，該等估計乃用於釐定折舊及攤銷開支以及減值虧損。折舊及攤銷比率按照估計鐵礦石儲量及採礦構築物與採礦權的成本釐定。採礦構築物與採礦權的成本是按照所消耗鐵礦石儲量單位折舊及攤銷。

(ii) 物業、廠房及設備的使用年期

管理層釐定其物業、廠房及設備的估計使用年期及相關折舊支出。估計是基於類似性質及功能的資產的實際使用年期釐定，可因技術日新月異及競爭對手響應行業周期的行動而有重大變動。管理層將於使用年期低於先前估計使用年期時增加折舊支出，或撤銷或撤減技術過時或已棄用或售出的非策略性資產。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 會計判斷及估計(續)

(a) 於應用本集團會計政策時的重大會計判斷(續)

(iii) 資產減值

就商譽而言，商譽乃分配予現金產生單位並每年進行減值測試，確定是否出現任何減值指標。管理層編製貼現現金流量以評估賬面值與使用價值之間的差額。倘現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，則先分配減值虧損以減少分配予現金產生單位任何商譽的賬面值。

本集團於每個報告期末審閱資產的賬面值，以釐定是否有減值的客觀證據。當發現減值跡象時，管理層會編製貼現未來現金流量，以評估賬面值與使用價值之間的差額，及就減值虧損計提撥備。現金流量預測內所採用假設的任何變動將會增加或減少減值虧損撥備，及影響本集團的資產淨值。

就貿易及其他應收款項而言，當有客觀證據(例如債務人可能無力償債或遭遇重大財務困難)表明本集團將無法根據發票的原條款收回全部到期金額，則會作出減值撥備，並於損益確認減值虧損。管理層採用判斷以釐定債務人無力償債或遭遇重大財務困難的可能性。

儘管本集團於作出此項預測時已運用全部可取得資料，惟有先天不確定因素存在且實際撇銷金額可能高於或低於估計金額。上述減值虧損的增加或減少將影響未來數年的純利。

(iv) 復墾責任

最終復墾及礦場關閉的負債估計涉及估計未來現金支出的金額及時間，及用以反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的貼現率。本集團考慮的因素包括未來產量及發展計劃、礦區地理結構及儲量，以釐定將進行的復墾及礦場關閉工作的範圍、金額及時間。決定此等因素的影響，涉及本集團的判斷，而估計負債可能最終有別於將產生的實際開支。本集團所用貼現率亦可能予以修改，以反映市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估變動，如市場借款利率及通脹率的變動。由於估計有變(如採礦計劃的修訂、估計成本變動，或進行復墾活動的時間有變)，責任的修改將會按適用貼現率確認。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 會計判斷及估計(續)

(a) 於應用本集團會計政策時的重大會計判斷(續)

(v) 確認遞延稅項資產

關於未動用稅項虧損及結轉稅項抵免以及可扣減暫時差額的遞延稅項資產，會採用於報告期末已頒布或已實質頒布的稅率，按照變現或結清資產賬面值的預計方式確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預計應課稅溢利，當中涉及關於本集團營運環境的多項假設，並需要董事作出重大判斷。有關假設及判斷的任何變動會影響將予確認遞延稅項資產的賬面值，因而影響未來年度的純利。

(vi) 已資本化剝採成本

生產剝採成本既可能在生產當期存貨時發生，亦可能在為未來開採礦石改善條件及創造開採便利時發生。前者計入存貨成本的一部分，而後者則在符合若干標準的前提下作為採礦構築物撥充資本(見附註2(h))。為了區分與開採存貨相關的生產剝採及與添置採礦構築物相關的生產剝採，需要作出重大判斷。

一旦本集團識別各項露天採礦作業的生產剝採，就會為各項剝採作業劃定單獨的礦體組成部分。可識別組成部分一般是更利於開展剝採業務的特定數量的礦體。為了識別和界定該等組成部分，同時亦為了釐定各個組成部分將剝採的廢石及將開採的礦石數量，需要作出重大判斷。該等評估乃基於礦場規劃時所掌握的資料對個別採礦作業分別進行。礦場規劃乃至組成部分的識別受各種原因影響而有所不同，原因包括但不限於商品類型、礦體的地質特徵、地理位置及／或財務因素。

為了確定合適的生產措施用於在各組成部分的存貨與任何剝採業務資產之間分配生產剝採成本，亦需要作出判斷。本集團將礦體特定組成部分的預計將剝採的廢石及將開採的礦石數量的比率當作最合適的生產措施。

(vii) 勘探及評估開支

本集團就勘探及評估開支所應用的會計政策，要求於釐定未來經濟利益是否將流入本集團時作出判斷。其要求管理層對未來事件或情況，尤其是可否建立經濟可行的開採業務，作出若干估計及假設。倘有新資料，作出的估計及假設可能出現變動。倘開支資本化後，有資料顯示不大可能收回費用，已資本化的金額則於得到新資料的期間在損益內撇銷。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 會計判斷及估計(續)

(b) 估計不確定性的來源

除需作出重大會計判斷外，亦需於各個報告期末就本集團關於「資產減值」、「復墾責任」及「確認遞延稅項資產」的會計政策作出有關未來及估計不確定性其他主要來源的假設。有關假設及其風險因素的資料載於附註3(a)(iii)、(iv)及(v)。

4 營業額及經營分部

(a) 營業額

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

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，共三名客戶進行的交易佔本集團收益超過10%(二零一五年：三名客戶)，向該等客戶銷售鐵精粉所得收益達人民幣603,936,000元(二零一五年：人民幣635,840,000元)。來自本集團客戶的集中信貸風險的詳情載於附註32(a)。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

4 營業額及經營分部(續)

(b) 經營分部

本集團根據其業務線管理其業務，該業務線分為鐵礦石產品的開採、洗選及銷售以及提供醫院托管服務。本集團於二零一六年七月前僅擁有一條業務線，即鐵礦石產品的開採、洗選及銷售。本集團於二零一六年七月收購醫院托管營運業務(有關詳細資料，請參閱附註5)；因此，並無於二零一五年呈列分部報告。

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

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

(i) 分部業績、資產及負債

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

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

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

分部溢利指個別分部產生的除稅後溢利。

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

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

4 營業額及經營分部(續)

(b) 經營分部(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

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

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

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

4 營業額及經營分部(續)

(b) 經營分部(續)

(ii) 可呈報分部收益與損益的對賬：

	二零一六年 人民幣千元
收益	
可呈報分部收益	757,137
綜合收益(附註4(a))	757,137
溢利	
可呈報分部溢利	89,643
未分配的總部及公司開支	(3,977)
綜合溢利	85,666

(iii) 本集團的所有業務均位於中國，因此並無呈列地域分部報告。

5 收購業務

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

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

5 收購業務(續)

(a) 於收購日期所收購的可識別資產及所承擔的負債：

	附註	被收購方 人民幣千元
無形資產	15	187,000
現金及現金等價物		682
遞延稅項負債	28(b)	(46,750)
可識別資產淨值		140,932

(b) 商譽：

進行收購事項後，商譽確認如下：

	附註	人民幣千元
總代價		214,342
減：可識別資產淨值的公平值	5(a)	140,932
商譽	16	73,410

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

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

6 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)經(計入)／扣除下列各項：

(a) 淨融資成本：

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

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

(b) 員工成本：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	65,523	77,405
退休計劃供款	4,820	7,673
	70,343	85,078

本集團的僱員須參與由地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團按參考河北省現行平均薪金釐定及經地方市政府議定的基準的12%比率向計劃供款，藉此撥付僱員的退休福利。

除上述供款外，本集團並無支付僱員退休及其他退休後福利的其他責任。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

6 除稅前溢利／(虧損)(續)

(c) 其他項目：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
存貨成本(附註(i))	485,174	487,343
折舊及攤銷	118,342	111,676
經營租約開支	3,589	4,003
核數師酬金		
— 審核服務	3,000	3,180
— 非審核服務	680	—
呆賬撥備(附註22)	286	—
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	—	23,045
減值虧損(附註17)	—	393,637

附註：

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

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，作為存貨成本部分於損益確認的生產剝採成本為人民幣227,215,000元(二零一五年：人民幣213,674,000元)。

7 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備(附註28(a))	48,911	44,711
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回(附註28(b))	(15,627)	(95,901)
	33,284	(51,190)

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

7 所得稅(續)

(b) 稅項開支／(抵免)與會計溢利／(虧損)按適用稅率的對賬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	118,950	(286,271)
按稅率25%計算的除稅前溢利／(虧損)名義稅項(附註(ii))	29,738	(71,568)
子公司收入的稅率差別(附註(iii))	(3,436)	(2,482)
不可扣稅開支的稅務影響	586	2,439
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響(附註28(c))	6,396	20,421
實際稅項開支／(抵免)	33,284	(51,190)

附註：

- (i) 由於本集團主要於中國經營業務，故採用中國企業所得稅稅率。根據中國現行所得稅規則及規例，中國企業所得稅稅率為25%。
- (ii) 根據開曼群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島任何所得稅。由於本集團於呈報年內並無在香港產生或源自香港的應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收利息須按稅率7%繳納預扣稅。
- (iv) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，就自二零零八年一月一日起賺取的溢利而言，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息須按稅率10%繳納預扣稅，惟根據稅務條約或安排獲扣減則除外。於二零零八年一月一日之前賺取的未分配溢利免除該等預扣稅。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

8 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	二零一六年 總計 人民幣千元
執行董事					
李豔軍先生(主席)	—	1,284	—	—	1,284
李子威先生(副主席)	—	857	—	15	872
夏國安先生*	—	133	—	—	133
李金生先生#	—	538	—	6	544
孫建華先生	—	188	—	28	216
黃凱先生	—	327	—	—	327
塗全平先生	—	542	—	6	548
獨立非執行董事					
葛新建先生	103	—	—	—	103
孟立坤先生	103	—	—	—	103
江智武先生	154	—	—	—	154
	360	3,869	—	55	4,284

* 夏國安先生於二零一六年三月三十日辭任本公司執行董事。

李金生先生於二零一六年三月三十日獲委任為本公司執行董事。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

8 董事酬金(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	二零一五年 總計 人民幣千元
執行董事					
李豔軍先生(主席)	-	1,449	-	-	1,449
李子威先生(副主席)	-	960	-	11	971
夏國安先生	-	605	-	-	605
孫建華先生	-	185	-	12	197
黃凱先生	-	365	-	-	365
塗全平先生	-	509	-	16	525
獨立非執行董事					
葛新建先生	97	-	-	-	97
孟立坤先生	97	-	-	-	97
江智武先生	145	-	-	-	145
	339	4,073	-	39	4,451

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

9 最高薪人士

於五名最高薪人士中，三名(二零一五年：兩名)董事的酬金於附註8披露。餘下兩名(二零一五年：三名)最高薪人士的酬金總額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,270	1,874
退休計劃供款	13	46
	1,283	1,920

兩名(二零一五年：三名)最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	二零一六年 人數	二零一五年 人數
零至1,000,000港元	2	3

10 其他全面收益

於呈報年內，其他全面收益部分並無任何重大稅務影響。

11 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利按照截至二零一六年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔溢利人民幣85,666,000元(二零一五年：虧損人民幣235,081,000元)及截至二零一六年十二月三十一日止年度已發行股份加權平均數1,571,586,000股(二零一五年：1,507,843,000股)計算。

於呈報年內，本公司並無任何潛在攤薄股份，因此，每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

12 物業、廠房及設備淨額

	樓宇及廠房 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	採礦構築物 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一五年一月一日	326,693	300,848	28,276	4,820	95,280	755,917
添置	30,347	11,246	3,734	17	5,706	51,050
出售	(12,880)	(17,483)	(1,054)	-	-	(31,417)
轉撥自在建工程(附註13)	27,795	12,141	-	-	268,330	308,266
於二零一五年十二月三十一日	371,955	306,752	30,956	4,837	369,316	1,083,816
於二零一六年一月一日	371,955	306,752	30,956	4,837	369,316	1,083,816
添置	-	362	515	27	-	904
轉撥自在建工程(附註13)	131,825	46,988	-	860	-	179,673
於二零一六年十二月三十一日	503,780	354,102	31,471	5,724	369,316	1,264,393
累計折舊及減值虧損：						
於二零一五年一月一日	(25,409)	(60,004)	(14,934)	(3,513)	(14,535)	(118,395)
年度計提	(18,126)	(27,804)	(4,551)	(575)	(13,184)	(64,240)
減值虧損(附註17)	(60,701)	(42,243)	(1,566)	(104)	(79,770)	(184,384)
出售時撇銷	1,862	5,385	414	-	-	7,661
於二零一五年十二月三十一日	(102,374)	(124,666)	(20,637)	(4,192)	(107,489)	(359,358)
於二零一六年一月一日	(102,374)	(124,666)	(20,637)	(4,192)	(107,489)	(359,358)
年度計提	(16,835)	(22,471)	(3,493)	(284)	(23,373)	(66,456)
於二零一六年十二月三十一日	(119,209)	(147,137)	(24,130)	(4,476)	(130,862)	(425,814)
賬面淨值						
於二零一六年十二月三十一日	384,571	206,965	7,341	1,248	238,454	838,579
於二零一五年十二月三十一日	269,581	182,086	10,319	645	261,827	724,458

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

12 物業、廠房及設備淨額(續)

本集團的物業、廠房及設備大部分位於中國。截至二零一六年十二月三十一日，本集團並無取得其賬面值合共約人民幣52,248,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣108,247,000元)的若干樓宇及廠房的業權證明書。董事認為，本集團有權合法有效佔有或動用上述物業。

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

截至二零一六年十二月三十一日，本集團若干借款乃由本集團賬面值為人民幣49,913,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)的物業、廠房及設備作抵押(見附註26(c))。

13 在建工程

	剝採活動資產 人民幣千元	其他建設/ 安裝中物業及 廠房 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	218,832	6,879	225,711
添置	49,498	117,129	166,627
轉撥至物業、廠房及設備(附註12)	(268,330)	(39,936)	(308,266)
減值虧損(附註17)	—	(25,091)	(25,091)
於二零一五年十二月三十一日	—	58,981	58,981
於二零一六年一月一日	—	58,981	58,981
添置	—	126,066	126,066
轉撥至物業、廠房及設備(附註12)	—	(179,673)	(179,673)
於二零一六年十二月三十一日	—	5,374	5,374

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

14 租賃預付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
成本：		
於一月一日	210,727	206,683
添置	-	4,044
於十二月三十一日	210,727	210,727
累計攤銷：		
於一月一日	(67,721)	(52,752)
年度計提	(15,971)	(14,969)
於十二月三十一日	(83,692)	(67,721)
賬面淨值：	127,035	143,006

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

租賃土地賬面淨值分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於中國：		
— 短期租賃	21,222	25,883
— 中期租賃	105,813	117,123
於十二月三十一日	127,035	143,006

截至二零一六年十二月三十一日，本集團若干借款乃由本集團賬面值人民幣11,301,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)的土地使用權作抵押(見附註26(c))。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

15 無形資產

	採礦權 人民幣千元	醫院托管權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於二零一五年一月一日、 二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	880,567	–	880,567
透過收購業務添置	–	187,000	187,000
於二零一六年十二月三十一日	880,567	187,000	1,067,567
累計攤銷：			
於二零一五年一月一日	(61,265)	–	(61,265)
年度計提	(32,467)	–	(32,467)
減值虧損(附註17)	(184,162)	–	(184,162)
於二零一六年十二月三十一日	(277,894)	–	(277,894)
於二零一六年一月一日	(277,894)	–	(277,894)
年度計提	(32,798)	(3,117)	(35,915)
於二零一六年十二月三十一日	(310,692)	(3,117)	(313,809)
賬面淨值：			
於二零一六年十二月三十一日	569,875	183,883	753,758
於二零一五年十二月三十一日	602,673	–	602,673

無形資產指採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及新收購的醫院托管權。

於二零一六年十二月三十一日，本集團正為兩項賬面值合共約人民幣321,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)採礦權重續業權證書。董事認為，本集團有合法所有權及佔有上述採礦權。

就收購業務(附註5)而言，本集團透過醫院托管協議書取得醫院托管權。托管權乃以公平值人民幣187,000,000元確認，並根據醫院托管協議書協定以直線法按30年進行攤銷。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的借款乃由涇源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣57,065,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣81,020,000元)的採礦權作抵押(見附註26(c))。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

16 商譽

	人民幣千元
成本：	
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日 透過收購業務添置(附註5)	— 73,410
於二零一六年十二月三十一日	73,410
累計減值虧損：	
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	—
於二零一六年十二月三十一日	—
賬面值：	
於二零一五年十二月三十一日	—
於二零一六年十二月三十一日	73,410

附註5所披露已收購業務被識別為獲商譽分配的現金產生單位。該現金產生單位的可收回金額乃按使用價值釐定。該計算使用根據管理層批准的六年期財務預算編製的現金流量預測。超出六年期的現金流量乃使用估計加權平均增長率3%推算，其與行業報告中的預測一致。現金流量以貼現率15.0%貼現。所用貼現率為稅後貼現率，並反映與業務相關的特定風險。管理層認為，現金產生單位的可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額。

釐定使用價值主要受下列假設影響：

(i) 患者人數及自各患者所賺取的平均收入

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

(ii) 供應鏈業務的毛利率

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

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

16 商譽(續)

(iii) 貼現率

於達致使用價值時，就二零一六年十二月三十一日的現金產生單位的估計未來現金流量採用15%的稅後貼現率。該貼現率自己收購業務的加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)得出，並作出適當調整以反映現金產生單位的特定風險。加權平均資本成本計及債務及權益，並根據可資比較同業公司的平均資本架構作加權處理。權益成本自本集團投資者根據可資比較同業公司公開可得的市場數據所作出投資產生的預期回報得出。債務成本乃基於本集團計息借款的借款成本，反映本集團的信用評級。

17 減值虧損

由於預測鐵礦石產品價格將持續下降及因此於二零一五年下半年延遲開發礦場，本集團確認涇源縣京源城礦業有限公司(「京源城礦業」)及涇源鑫鑫礦業有限公司(「鑫鑫礦業」)的減值跡象，因此正式估算相關現金產生單位的可收回金額。就減值測試而言，京源城礦業及鑫鑫礦業各被視為一個現金產生單位。

於評估是否須作出減值時，會比較現金產生單位的賬面值及其可收回金額。可收回金額為現金產生單位的公平值減出售成本與其使用價值兩者間的較高者。鑒於本集團業務的性質，除非與潛在買家進行磋商或發生類似交易，否則有關現金產生單位公平值的資料往往難以獲取。因此，各現金產生單位的可收回金額乃依據使用價值釐定，而使用價值為自現金產生單位的繼續使用及其最終出售得出的估計未來現金流量的現值。該等現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值及現金產生單位特定風險評估的稅前貼現率貼現。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，已就物業、廠房及設備(附註12)、在建工程(附註13)及無形資產(附註15)分別確認減值虧損人民幣184,384,000元、人民幣25,091,000元及人民幣184,162,000元。

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

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

18 本集團附屬公司

下表載列於二零一六年十二月三十一日本集團附屬公司的詳情。除另有註明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立及 營業地點	已發行及 繳足資本詳情	所有權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	附屬公司 持有	
恒實發展國際有限公司	香港	100股每股1.00港元的股份	100%	100%	-	投資控股
四川盤實實業有限公司	中國	人民幣150,000,000元	100%	-	100%	投資控股
四川恒穩實業有限公司	中國	人民幣120,000,000元	100%	-	100%	投資控股
涇源縣奧威礦業投資有限公司	中國	人民幣120,000,000元	100%	-	100%	投資控股
涇源縣京源城礦業有限公司	中國	人民幣160,000,000元	100%	-	100%	採礦、洗選及 銷售鐵礦石產品
涇源縣鑫礦業有限公司	中國	人民幣50,000,000元	100%	-	100%	採礦、洗選及 銷售鐵礦石產品
涇源縣冀恒礦業有限公司	中國	人民幣100,000,000元	100%	-	100%	採礦、洗選及 銷售鐵礦石產品
熹南投資有限公司	英屬處女群島	1股每股1.00美元的股份	100%	100%	-	投資控股
熹南有限公司	香港	1股每股1.00港元的股份	100%	-	100%	投資控股

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

18 本集團附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及 營業地點	已發行及 繳足資本詳情	所有權權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	附屬公司 持有	
保定熹南醫療管理諮詢有限公司	中國	人民幣5,000,000元	100%	-	100%	醫院托管
保定奧祥物業服務有限公司	中國	人民幣1,000,000元	100%	-	100%	物業管理
保定翔安藥品銷售有限公司	中國	人民幣4,000,000元	100%	-	100%	供給鏈業務

19 長期應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
環境復墾訂金	42,960	40,960
容城醫院應收款項	11,000	-
	53,960	40,960

該結餘指向容城縣醫院提供的五年貸款(於二零二一年到期，無擔保及無息)及就本集團關閉礦場的復墾責任而存放於政府的環境復墾訂金。所有結餘預期不會於未來十二個月內償還/退還。

20 預付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
與在建工程及設備購置有關的預付款項	3,576	3,382

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

21 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

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

含礦圍岩指次級礦石材料。

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

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

22 貿易及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款	64,652	92,252
應收票據	4,000	-
	68,652	92,252
減：呆賬撥備(附註6(c))	286	-
貿易應收款項(附註(a))	68,366	92,252
其他應收款項(附註(d))	55,322	117,268
	123,688	209,520

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

22 貿易及其他應收款項(續)

(a) 賬齡分析

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

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

(b) 貿易應收款項的減值

貿易應收款項的減值虧損使用撥備賬列賬，除非本集團信納收回款項的機會極微，在此情況下，減值虧損直接與貿易應收款項撇銷(見附註2(k)(i))。

(c) 並無減值的貿易應收款項

概無個別或共同被視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

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

無逾期亦無減值的應收款項與近期概無違約歷史的客戶有關。

已逾期但並無減值的應收款項與一名與本集團保持良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為，由於信貸質素並無重大變動，加上結餘仍被視為可全數收回，故毋須就此等結餘作出減值撥備。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

22 貿易及其他應收款項(續)

(d) 其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付款項及按金 [#]	49,532	114,759
可收回增值稅	1,152	1,810
應收關聯方款項(附註34(b))	422	3
其他	4,216	696
	55,322	117,268

[#] 預付款項及按金主要指向本集團採礦承包商作出的預付款項。於二零一六年十二月三十一日，預付唐山恒盛爆破工程有限公司的爆破服務費、預付涇源縣滙廣物流有限公司的實地裝卸服務費及預付涇源縣奧通運輸有限公司的運輸服務費分別為人民幣5,583,000元、人民幣17,065,000元及人民幣14,697,000元(二零一五年十二月三十一日：分別為人民幣31,723,000元、人民幣23,693,000元及人民幣45,435,000元)。

根據與各採礦承包商(均為獨立第三方)所訂立的協議，預付款項為免息，且本集團預期款項其後將於一年內與提供相關服務一併使用。

於二零一六年十二月三十一日，除計入預付款項及按金的按金人民幣2,685,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,935,000元)外，所有其他應收款項的賬齡均為一年以內，並預期可於一年內收回或支銷。

23 其他金融資產

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

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

24 受限制存款

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

25 現金及現金等價物

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
手頭現金	117	57
銀行現金	46,460	59,438
	46,577	59,495

26 借款

(a) 本集團的短期計息借款包括：

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

[#] 於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行貸款人民幣200,000,000元及人民幣110,000,000元分別以本集團的採礦權、土地使用權及物業(見附註12、14及15)及本集團一名關聯方的土地使用權以及物業(見附註34(b)(iii))作抵押。於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸以本集團的採礦權作抵押。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

26 借款(續)

(b) 本集團的借款償還情況如下：

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

(c) 本集團的銀行融資包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
由以下項目抵押：		
本集團的採礦權、土地使用權及物業(附註12、14及15)	243,000	220,000
一名關聯方的土地及物業(附註34(b)(iii))	160,000	160,000
	403,000	380,000

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

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

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

27 貿易及其他應付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	66,713	39,974
應付票據	40,000	–
其他應繳稅項	21,431	12,359
預收款項	18,267	18,052
就在建工程、設備購置及其他的應付款項	8,263	30,284
應付關聯方款項(附註34(b))	–	1,780
應付利息	440	–
其他#	25,296	28,366
	180,410	130,815

其他主要指應計開支、員工相關成本的應付款項及其他按金。

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

28 於綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 於綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日應繳所得稅	8,868	18,839
年度撥備(附註7(a))	48,911	44,711
已繳所得稅	(29,785)	(54,682)
	27,994	8,868

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

28 於綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債

(i) 遞延稅項資產及負債的各組成部分變動

年內已於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及其變動如下：

	非流動資產							中國大陸	業務合	總計
	應計支出	減值虧損	長期應付款項	安全生產基金	折舊及攤銷	應計視察責任	呆賬撥備	附屬公司	併產生的遞	
	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	未分配溢利	延稅項負債	
於二零一五年一月一日	2,893	-	7,156	(681)	(139)	2,186	-	(11,718)	-	(303)
計入／(扣除自)										
損益(附註7(a))	716	98,409	(4,834)	403	727	480	-	-	-	95,901
計入儲備	-	-	-	-	-	-	-	11,718	-	11,718
於二零一五年 十二月三十一日及 二零一六年一月一日	3,609	98,409	2,322	(278)	588	2,666	-	-	-	107,316
透過收購業務添置 (附註5)	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,750)	(46,750)
計入損益(附註7(a))	9,016	-	983	13	1,456	3,307	72	-	780	15,627
扣除自儲備	-	-	-	-	-	-	-	(4,120)	-	(4,120)
於二零一六年 十二月三十一日	12,625	98,409	3,305	(265)	2,044	5,973	72	(4,120)	(45,970)	72,073

(ii) 與綜合財務狀況表對賬

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產淨值	122,163	107,316
遞延稅項負債淨值	(50,090)	-
	72,073	107,316

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

28 於綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(r)所載會計政策，本集團並無就二零一六年十二月三十一日人民幣200,983,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣164,188,000元)的稅項虧損確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體中不大可能有未來應課稅溢利可用於抵銷虧損。稅項虧損總額中包括與本集團於中國經營的實體有關的人民幣123,484,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣125,783,000元)，該等稅項虧損可於產生年度起計五年內結轉。

未確認的稅項虧損屆滿年度如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
屆滿年度：		
二零一七年	12,239	12,239
二零一八年	978	978
二零一九年	7,784	7,784
二零二零年	74,266	74,266
二零二一年	17,006	—
	112,273	95,267

(d) 未確認的遞延稅項負債

於二零一六年十二月三十一日，關於中國大陸附屬公司自二零零八年一月一日及直至本公司股份於聯交所上市前未分配溢利的暫時差額為人民幣554,346,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣554,346,000元)。於各報告期末並無就應於分派此等保留溢利時應付的預扣稅(見附註7(b)(iv))確認人民幣27,717,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣27,717,000元)的有關遞延稅項負債，原因為本公司控制此等附屬公司的股息政策，並認為在可見未來不可能會分派溢利。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

29 長期應付款項

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

於二零一二年三月及二零一三年一月，本集團向河北省國土資源廳收購孤墳礦、旺兒溝礦、栓馬椿礦及支家莊礦，總代價為人民幣365,545,000元，須於原還款期五至七年內每年分期償還。

根據二零一五年十一月十一日發佈的冀國土資函[2015]1011號，河北省國土資源廳就上述採礦權應付代價的剩餘部分批准一項經修訂按年分期還款計劃，還款期延長至二零二二年。

本集團長期應付款項的償付情況如下：

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

30 預提復墾責任

	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	55,485	47,858
添置	—	5,706
遞增開支(附註6(a))	2,719	2,345
年內動用	(878)	(424)
	57,326	55,485
於十二月三十一日	57,326	55,485
減：預提復墾責任即期部分	5,720	6,399
	51,606	49,086

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

30 預提復墾責任(續)

復墾成本的預提金額按管理層的最佳估計釐定。當現有採礦活動所在土地的復墾工作在未來期間更明顯時，相關成本的估計或須於短期內予以變動。本集團管理層認為，於各報告期末的預提復墾責任屬足夠適當。預提金額基於估計釐定，故最終責任可能超出或少於該等估計。

31 股本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益各組成部分期初結餘與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益組成部分於年初至年末期間的變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元 (附註31(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註31(d))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註31(d))	其他儲備 人民幣千元 (附註31(d))	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一五年一月一日的結餘	120	928,309	(1,967)	150,576	(27,176)	1,049,862
於二零一五年的權益變動：						
年度全面收入總額	-	-	397	-	(3,566)	(3,169)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日的結餘	120	928,309	(1,570)	150,576	(30,742)	1,046,693
於二零一六年的權益變動：						
年度全面收入總額	-	-	1,929	-	(4,054)	(2,125)
為收購業務發行的股份	11	214,331	-	-	-	214,342
於二零一六年十二月三十一日的結餘	131	1,142,640	359	150,576	(34,796)	1,258,910

(b) 股息

本公司董事會並無建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一五年：無)。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

31 股本、儲備及股息(續)

(c) 股本

	二零一六年		二零一五年	
	股份數目 (千股)	人民幣千元 (等值)	股份數目 (千股)	人民幣千元 (等值)
已發行及繳足普通股：				
於一月一日	1,507,843	120	1,507,843	120
為收購業務發行的股份	127,487	11	—	—
於十二月三十一日	1,635,330	131	1,507,843	120

於二零一六年七月十三日，127,486,892股每股面值0.0001港元的股份發行並配發予連欣，作為收購業務的代價(附註5)。

普通股持有人有權收取不時宣派的股息並有權於本公司大會上以每股一票進行表決。就本公司剩餘資產而言，所有普通股享有同等地位。

(d) 儲備性質及目的

(i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬可用於向股東支付分派或股息，惟緊隨建議支付分派或股息日期後，本公司能償還其於日常業務過程中到期的債務。

(ii) 法定盈餘儲備

根據有關中國法律及法規及中國附屬公司各自的組織章程細則，中國附屬公司須將其依據適用於中國成立企業的有關會計原則及財務規例編製的財務報表內呈報的除稅後溢利10%，轉撥至法定盈餘儲備。倘法定盈餘儲備結餘已達到有關中國附屬公司註冊資本的50%，則可停止向法定盈餘儲備撥款。

法定盈餘儲備可用於彌補過往年度虧損(如有)，及可用於透過資本化發行轉換成資本。然而，當中國附屬公司的法定盈餘儲備轉成資本，儲備內仍未轉換的結餘不得少於有關中國附屬公司註冊資本的25%。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

31 股本、儲備及股息(續)

(d) 儲備性質及目的(續)

(iii) 特別儲備

根據有關中國法規，安全生產及其他有關開支的撥款根據產量由本集團以固定比率累計(「安全生產基金」)。本集團須由保留盈利向特別儲備轉撥一筆款項，以作為安全生產基金的撥款。倘特別儲備於年初的結餘已達有關中國附屬公司於上一年度收益的5%，則可停止轉撥安全生產基金。當安全生產措施產生開支或資本開支時，安全生產基金可予動用。已動用的安全生產基金金額將從特別儲備轉撥回保留盈利。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括將以港元計值的財務報表換算為本集團呈列貨幣產生的所有外匯調整。該儲備根據附註2(w)所載會計政策進行處置。

(v) 其他儲備

其他儲備包括下列各項：

- 本集團所收購附屬公司的資產淨值與交換時所支付代價的差額；
- 收購非控股權益所產生的權益變動；及
- 最終控股方所豁免的股東貸款。

(e) 可供分派儲備

根據開曼群島的開曼公司法第22章(二零一二年修訂本，經綜合及保留)，本公司的股份溢價亦為可供分派予股東的儲備。於二零一六年十二月三十一日，可供分派予本公司權益持有人的儲備總金額為人民幣1,107,844,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣897,567,000元)。

(f) 資本管理

本集團管理資本的主要目標是保障本集團按持續經營基準發展業務的能力，使其能夠持續為股東帶來回報及為其他權益持有者締造利益。本集團將資本定義為股東權益總額加貸款及借款。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，以於可能引致較高水平借款的較高股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及保障之間維持平衡。

本集團於二零一六年十二月三十一日的資產負債比率(按銀行及其他借款總額除以總資產計算)為11.92%(二零一五年十二月三十一日：9.69%)。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及公平值計量

本集團承受日常業務過程中所產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

本集團所承受的該等風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策與慣例於下文論述。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要源自銀行現金以及貿易及其他應收款項。管理層已設有信貸政策，並持續監控此等信貸風險。

本集團所有銀行現金存放於信譽昭著的銀行，而管理層評定其信貸風險甚微。

就貿易及其他應收款項而言，則會對要求取得超過若干金額信貸的所有客戶進行個別信貸評估。此等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄及現時付款能力，並考慮與客戶及其業務所在經濟環境有關的特定資料。本集團一般於收取全數預先支付的款項後，向其客戶交付貨品。於若干情況下，則向與本集團往績記錄良好及具有良好信貸狀況的客戶授予最多180日的信貸期。本集團尋求對該等未收回結餘維持嚴緊監控，以管理信貸風險。管理層會定期監察結餘及對逾期結餘(如有)採取適當行動。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團承受的信貸風險主要受到各客戶的個別特點影響，而非受到客戶業務所在行業影響，因此，重大集中信貸風險主要於本集團就個別客戶承受重大風險時產生。於二零一六年十二月三十一日，57.51%(二零一五年十二月三十一日：99.17%)的貿易應收款項來自本集團五大客戶。

(b) 流動資金風險

本集團須維持適當水平的流動資金，以撥付日常營運、資本開支以及償還借款。本集團的政策為定期監控現時及預期的流動資金需要，以確保維持充裕的現金儲備及從主要財務機構獲得足夠的承諾額度，以應付其短期及較長期間的流動資金需要。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及公平值計量(續)

(b) 流動資金風險(續)

下表列示於報告期末本集團金融負債的餘下訂約到期日，以訂約未貼現現金流量(包括採用訂約利率計算或以報告期末當時利率所定的浮動利率計算的利息付款)及本集團須付款的最早日期為基準：

	二零一六年訂約未貼現現金流量					
	賬面值	總訂約未貼	一年內	超過一年	超過兩年	超過五年
	人民幣千元	現現金流量 人民幣千元	或應要求 人民幣千元	但少於兩年 人民幣千元	但少於五年 人民幣千元	人民幣千元
計息借款(附註26)	310,000	320,184	320,184	-	-	-
貿易及其他應付款項(附註27)	180,410	180,410	180,410	-	-	-
長期應付款項(附註29)	243,208	290,755	48,052	50,411	161,658	30,634
預提復墾責任(附註30)	57,326	58,950	6,000	7,316	14,806	30,828
	790,944	850,299	554,646	57,727	176,464	61,462

	二零一五年訂約未貼現現金流量					
	賬面值	總訂約未貼	一年內	超過一年	超過兩年	超過五年
	人民幣千元	現現金流量 人民幣千元	或應要求 人民幣千元	但少於兩年 人民幣千元	但少於五年 人民幣千元	人民幣千元
計息借款(附註26)	200,000	208,610	208,610	-	-	-
貿易及其他應付款項(附註27)	130,815	130,815	130,815	-	-	-
長期應付款項(附註29)	235,671	296,863	6,110	48,052	158,303	84,398
預提復墾責任(附註30)	55,485	58,463	6,712	6,000	16,712	29,039
	621,971	694,751	352,247	54,052	175,015	113,437

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要源自其按固定利率計息的短期及長期借款，令本集團承受公平值利率風險。本集團透過維持高比例的固定利率借款管理其利率風險。利率的詳情於附註26披露。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及公平值計量(續)

(d) 貨幣風險

本集團面對的貨幣風險主要透過引致以外幣(即並非與交易有關的營運功能貨幣)計值現金結餘的融資活動而產生。本集團的主要業務位於中國，而主要營運及交易以人民幣結算。本集團的絕大部分資產及負債均以人民幣計值。由於人民幣不能自由轉換，出現了中國政府有可能採取行動影響外幣匯率風險敞口，此風險有可能影響本集團的資產淨值、盈利及其所宣派的任何股息(倘該等股息換算為外幣)。本集團概無就匯率風險進行對沖，亦無訂立任何衍生工具以管理外匯波動。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

(i) 貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末所承受的來自以相關實體的功能貨幣以外的其他貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險。就呈報而言，以下風險數額以人民幣呈列，並於報告期末以即期匯率換算。

	二零一六年		二零一五年	
	千美元	人民幣千元	千美元	人民幣千元
現金及現金等價物	580	1,110	1,837	21,205

(ii) 敏感度分析

下表列示倘於報告期末本集團承擔重大風險的外匯匯率於該日出現變動(假設所有其他風險變量維持不變)而引致的本集團除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益其他組成部分的即時變動。

	二零一六年			二零一五年		
	匯率上升/ (下降) %	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響	對權益 其他組成 部分的影響	匯率上升/ (下降) %	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響	對權益 其他組成 部分的影響
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
美元	5 (5)	29 (29)	- -	5 (5)	92 (92)	- -
人民幣	5 (5)	56 (56)	(56) 56	5 (5)	1,060 (1,060)	(1,060) 1,060

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及公平值計量(續)

(e) 公平值計量

(i) 以公平值計量的金融資產及負債

公平值等級制度

公平值計量分類的等級乃參考下列估值技術所用輸入值的可觀察程度及重要性後釐定：

- 第1級：根據相同金融資產及負債於活躍市場中未經調整的報價進行估值。
- 第2級：根據金融資產或負債的直接或間接可觀察輸入值(第1級所述報價除外)進行估值。
- 第3級：根據不可觀察輸入值進行估值。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
第3級		
— 未上市的可供出售債務證券	48,000	—
	48,000	—

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，第1級與第2級之間並無任何轉撥，亦無轉入或轉出第3級(二零一五年：無)。本集團的政策為於公平值等級制度的不同等級間出現轉撥的報告期末確認有關轉撥。

可供出售債務證券的公平值乃使用現金流量貼現分析釐定。公平值計量的重大不可觀察輸入值為貼現率。由於本集團的可供出售債務證券到期日少於12個月，董事認為貼現的影響不大。於二零一六年十二月三十一日貼現率的任何增加／減少對本集團其他全面收入概無重大影響。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

32 財務風險管理及公平值計量

(e) 公平值計量(續)

(ii) 並非按公平值入賬的金融資產及負債的公平值

除可供出售證券按公平值計量外，本集團所有其他金融資產及負債初步按已付或已收代價的公平值確認，其後按攤銷成本入賬(如適用)。

金融資產及負債按類別以其賬面值(一般與公平價值相若)載列於下表，惟以下所示的長期應收款項及借款除外。

	二零一六年			二零一五年		
	按攤銷 成本列賬的		總計	按攤銷 成本列賬的		總計
	借貸及 應收款項	其他金融 資產及負債		借貸及 應收款項	其他金融 資產及負債	
	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
現金及現金等價物(附註(a))	46,577	–	46,577	59,495	–	59,495
受限制存款(附註(a))	298,048	–	298,048	–	–	–
貿易及其他應收款項 (附註(b))	123,688	–	123,688	209,520	–	209,520
長期應收款項(附註(a))	53,960	–	53,960	40,960	–	40,960
貿易及其他應付款項 (附註(b))	–	(180,410)	(180,410)	–	(130,815)	(130,815)
借款(附註(a))	–	(310,000)	(310,000)	–	(200,000)	(200,000)
按攤銷成本入賬的 金融資產/(負債)總額	522,273	(490,410)	31,863	309,975	(330,815)	(20,840)
按公平值入賬的 金融資產總額	48,000	–	48,000	–	–	–
非金融資產/(負債)	2,030,042	(378,618)	1,651,424	1,754,868	(300,024)	1,454,844
資產/(負債)總額	2,600,315	(869,028)	1,731,287	2,064,843	(630,839)	1,434,004

附註：

(a) 鑒於本集團的現金及現金等價物、受限制存款、長期應收款項及借款的到期日較短或按浮動利率計息，故其公平值與其賬面值相若。

(b) 貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值合理相若。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

33. 承擔及突發事件

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

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

(b) 於二零一六年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金付款總額如下：

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

本集團透過經營租約租賃若干樓宇。該等經營租約不包含或然租金條款。概無協議載有未來可能須支付更高租金的加租條款。

(c) 環境突發事件

迄今，本集團並無產生任何重大的環境補救開支，亦無就與其營運有關的環境補救預提任何金額。根據現行法例，管理層認為，並無可能產生將會對本集團財務狀況或經營業績造成重大不利影響的責任。保障環境的法律及法規於近年普遍越趨嚴謹，未來亦有可能更為嚴謹。環境責任須視乎眾多不確定因素而定，而該等因素會影響本集團估計補救工作最終成本的能力。此等不確定因素包括：

- (i) 礦場及洗選廠內污染的實質性質及程度；
- (ii) 所需清理工作的程度；
- (iii) 其他補救策略的不同成本；
- (iv) 環境補救規定的變動；及
- (v) 新補救地點的識別。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

33. 承擔及突發事件(續)

(c) 環境突發事件(續)

基於該等因素，即未能知悉可能造成污染的嚴重性及未能知悉可能需要作出修正行動的時間及程度，故未能釐定未來成本金額。因此，現時不能合理估計未來環境法例所建議的環境責任結果，而該結果可能屬重大。

(d) 政府及監管徵費

本集團須根據相關中國法律及法規繳交相關政府機關徵收的若干徵費(礦產資源補償費、水土流失補償費及排污費等)。根據該等法律及法規，本集團已於所列年度內完全履行其繳付各項徵費的責任。董事認為，於報告期末，本集團並無就該等徵費須承擔任何其他重大責任或負債。

34 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員酬金

主要管理人員為擔任具備權力且直接或間接負責本集團業務規劃、指導及控制的職位的人士，包括本集團董事。

主要管理人員的酬金(包括附註8所披露已付本公司董事的款項及附註9所披露已付若干最高薪僱員的款項)如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	6,711	7,239
酌情花紅	—	—
退休計劃供款	79	132
	6,790	7,371

「員工成本」包括酬金總額(見附註6(b))。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

34 重大關聯方交易(續)

(b) 其他關聯方交易

於所列年度內，本集團與下列關聯方進行交易。

關聯方名稱	關係
李豔軍先生	最終控制人
河北奧威實業集團有限公司	由李豔軍先生最終擁有的公司
奧威國際發展有限公司	由李豔軍先生及李子威先生最終擁有的公司
恒實控股有限公司	由李豔軍先生及李子威先生最終擁有的公司
恒實國際投資有限公司	由李豔軍先生及李子威先生最終擁有的公司
北京通達廣悅商貿有限公司	由李豔軍先生共同擁有的公司

於所列年度內，本集團與上述關聯方進行重大交易的詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業租賃開支(附註(i))	1,950	1,900
支付予關聯方的墊款(附註(ii))	1,386	433

於報告期末自上述交易產生的未償還餘款如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付關聯方款項(附註(i))	-	1,780
應收關聯方款項(附註(ii))	422	3

附註：

- (i) 物業租賃開支指已付及應付河北奧威實業集團有限公司辦事處租金。
- (ii) 支付予關聯方墊款指分別代表恒實控股有限公司、奧威國際發展有限公司、恒實國際投資有限公司及李豔軍先生作出的付款。該等款項為無抵押、免息且並無固定償還條款。
- (iii) 於二零一五年十二月十五日，本集團訂立總金額為人民幣160,000,000元的銀行信貸額度協議，分別包括銀行貸款人民幣110,000,000元和銀行承兌匯票人民幣50,000,000元。銀行信貸額度協議自提款之日起12個月內有效。貸款由涇源縣奧威礦業投資有限公司、涇源縣京源城礦業有限公司及涇源鑫鑫礦業有限公司擔保，並以北京通達廣悅商貿有限公司(由李豔軍先生共同擁有的公司)的土地及物業集體作為抵押。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

34 重大關聯方交易(續)

(b) 其他關聯方交易(續)

本公司董事認為，本集團與關聯方的上述交易乃於日常業務過程中按照一般商業條款並根據規管該等交易的協議進行。

(c) 關聯方承擔

根據本公司與河北奧威實業集團有限公司訂立的物業租賃協議，本公司就截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年十二月三十一日止年度自河北奧威實業集團有限公司租賃物業作為辦公物業。

於各報告期末，根據不可撤銷經營租約應付予河北奧威實業集團有限公司的未來最低租金付款估計總額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	4,270	1,950
一年後但五年內	8,540	-
	12,810	1,950

(d) 有關關連交易的上市規則的適用性

上文附註34(b)和(c)中的若干關聯方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章所規定的披露載於董事會報告「關連交易及持續關連交易」一節。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

35 公司層面財務狀況表

經董事會於二零一七年三月十六日批准及授權刊發。

	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		
於一間附屬公司的投資	369,419	150,576
非流動資產總值	369,419	150,576
流動資產		
其他應收款項	874,071	866,689
現金及現金等價物	16,355	30,437
流動資產總值	890,426	897,126
流動負債		
其他應付款項	935	1,009
流動負債總額	935	1,009
流動資產淨值	889,491	896,117
總資產減流動負債	1,258,910	1,046,693
資產淨值	1,258,910	1,046,693
資本及儲備		
股本(附註31(c))	131	120
儲備(附註31(a))	1,258,779	1,046,573
總權益	1,258,910	1,046,693

主席兼執行董事
李豔軍

副主席兼執行董事
李子威

綜合財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

36 直接及最終控股方

於二零一六年十二月三十一日，董事認為，本集團的直接母公司及最終控股方分別為恒實國際投資有限公司以及李豔軍先生及李子威先生。恒實國際投資有限公司並無編製可供公眾使用的財務報表。

37 已頒佈但於截至二零一六年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂本、新準則及詮釋可能造成的影響

截至此等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈數項於截至二零一六年十二月三十一日止年度尚未生效且並未於此等財務報表內採用的修訂本及新準則。此等修訂本及新準則包括以下可能與本集團有關者。

	於下列日期或之後開始的會計期間生效
國際會計準則第7號修訂本， <i>現金流量表：披露計劃</i>	二零一七年一月一日
國際會計準則第12號修訂本， <i>所得稅：</i> <i>就未變現虧損確認遞延稅項資產</i>	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號， <i>客戶合約收益</i>	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第2號修訂本， <i>以股份為基礎付款：</i> <i>以股份為基礎付款的交易分類及計量</i>	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號， <i>租賃</i>	二零一九年一月一日

本集團正著手評估此等修訂本預期於初步應用期間的影響，迄今結論為，採納此等準則不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。由於本集團尚未完成評估，故或會根據正當理由識別進一步影響，並將於決定是否於任何此等新規定的生效日期前採納任何此等新規定及倘於該等新準則項下有可行的替代性方法時須採用的過渡方式時計入考量。