

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**DAMENG**  
**CITIC Dameng Holdings Limited**  
**中信大錳控股有限公司\***  
(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：1091)

**截至二零一七年六月三十日止六個月的中期業績公告**

**財務概要**

- 於二零一七年上半年，營業額為2,746,700,000港元，較二零一六年上半年1,276,000,000港元增加115.3%。
- 於二零一七年上半年，毛利為390,400,000港元，較二零一六年上半年139,000,000港元增加180.8%。於二零一七年上半年，毛利率為14.2%，較二零一六年上半年10.9%上升3.3%。
- 於二零一七年上半年，營業利潤為145,500,000港元，扭轉二零一六年上半年虧損155,800,000港元的情況。
- 於二零一七年上半年，因聯營公司配股，導致視作出售聯營公司之非現金流虧損，金額為69,400,000港元(二零一六年上半年：無)。
- 於二零一七年上半年，母公司擁有人應佔溢利70,000,000港元(二零一六年上半年：虧損137,200,000港元)。

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
收益	4	2,746,733	1,276,039
銷售成本		(2,356,360)	(1,136,996)
毛利		390,373	139,043
其他收入及收益	4	80,724	68,121
銷售及分銷成本		(44,717)	(37,723)
行政開支		(155,269)	(163,597)
財務費用	5	(105,460)	(121,074)
其他開支		(2,804)	(16,974)
聯營公司應佔虧損		(17,303)	(23,613)
經營溢利／(虧損)		145,544	(155,817)
視作出售聯營公司之虧損	6	(69,365)	—
除稅前溢利／(虧損)	6	76,179	(155,817)
所得稅開支	7	(9,231)	(917)
期內溢利／(虧損)		66,948	(156,734)
其他全面收入／(虧損)			
將於往後期間重新分類為損益 的其他全面收入／(虧損)：			
– 海外業務換算產生的匯兌差額		54,483	(85,175)
期內全面收入／(虧損)總額		121,431	(241,909)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
附註	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
下列人士應佔溢利／(虧損)：		
母公司擁有人	70,010	(137,203)
非控股權益	(3,062)	(19,531)
	<u>66,948</u>	<u>(156,734)</u>
下列人士應佔全面溢利／(虧損)總額：		
母公司擁有人	125,914	(222,378)
非控股權益	(4,483)	(19,531)
	<u>121,431</u>	<u>(241,909)</u>
母公司普通股權益持有人		
應佔每股溢利／(虧損)：	8	
– 基本	<u>2.04 港仙</u>	<u>(4.00 港仙)</u>
– 攤薄	<u>2.04 港仙</u>	<u>(4.00 港仙)</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

二零一七年六月三十日

		二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,980,315	2,990,656
投資物業		84,353	81,927
預付土地租賃款項		452,452	443,023
無形資產		579,952	569,817
於聯營公司之投資		749,491	826,466
遞延稅項資產		32,056	32,933
預付款項及按金		250,707	223,603
非流動資產總額		<u>5,129,326</u>	<u>5,168,425</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		845,063	792,837
應收貿易款項及票據	10	1,072,750	837,592
預付款項、按金及其他應收款項		511,290	518,776
應收關連公司款項		15,982	10,272
應收聯營公司款項		26,599	26,187
可收回稅項		13,265	13,060
按公允價值計入損益之金融資產		24,316	24,295
抵押存款		517,465	545,349
現金及現金等值項目		965,729	989,510
流動資產總額		<u>3,992,459</u>	<u>3,757,878</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及票據	11	640,053	950,036
其他應付款項及應計費用		834,348	1,009,600
計息銀行及其他借貸	12	3,601,822	2,607,033
應付關連公司款項		116,997	114,327
應付稅項		10,110	12
流動負債總額		<u>5,203,330</u>	<u>4,681,008</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(1,210,871)</u>	<u>(923,130)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,918,455</u>	<u>4,245,295</u>

		二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	12	820,292	1,279,868
遞延稅項負債		198,941	191,134
其他長期負債		22,221	19,570
遞延收入		81,698	80,851
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總額		1,123,152	1,571,423
		<hr/>	<hr/>
<b>資產淨額</b>		2,795,303	2,673,872
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本		342,846	342,846
儲備		2,388,277	2,262,363
		<hr/>	<hr/>
		2,731,123	2,605,209
<b>非控股權益</b>		64,180	68,663
		<hr/>	<hr/>
權益總額		2,795,303	2,673,872
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 中期簡明綜合財務報表附註

二零一七年六月三十日

### 1. 公司資料

中信大錳控股有限公司(「本公司」)於二零零五年七月十八日根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)第14節在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司主要營運地點位於香港灣仔軒尼斯道28號23樓。本公司股份在聯交所主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務為於中國內地進行錳礦開採、礦石加工及下游加工業務，亦於加蓬進行錳礦開採、礦石加工業務以及錳礦石、錳合金及有關原材料貿易。

### 2. 編製基準及會計政策

#### 編製基準

中期簡明綜合財務報表已根據聯交所證券上市規則附錄16之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

於二零一七年六月三十日，本集團之淨流動負債為1,210,900,000港元(二零一六年十二月三十一日：923,100,000港元)。鑒於該等情況，本公司董事於評估本集團是否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可得資金來源。為增加本集團的流動資金及現金流量以維持持續經營，本集團已落實或正在落實下列措施：

- (a) 本集團正在對錳產品的產品組合進行重組，旨在提高具更高毛利的產品的比例，以實現盈利及獲得正現金流量。尤其是，本集團將提升現有礦場之採礦及加工能力。此外，本集團不時檢討其投資項目及可能於需要時調整其投資策略以加強本集團之現金流量狀況。
- (b) 本集團正採取措施(包括密切監控日常營運開支)加強行政及其他營運開支的成本控制，以改善本集團之營運資金及現金流量狀況。

- (c) 於二零一七年二月，鑒於本集團將能夠償還於各自還款日期到期之利息總額，若干中國銀行已以書面向本集團確認同意於本集團償還到期款項後續借彼等授予本集團總額為1,610,000,000港元之短期銀行貸款。根據上述協議及過往經驗，董事認為本集團極可能於到期時延長足夠金額之短期銀行借貸一年，藉以維持本集團足夠的流動資金水平。
- (d) 本集團正就未收回應收款項與其債務人進行積極接洽，以與彼等各方協定還款時間。

本公司董事已編製本集團涵蓋由報告期末起計十二個月期間的現金流量預測。考慮到上述計劃及措施以及二零一七年上半年本集團盈利能力提升，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需，並於可預見將來能履行其到期財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零一七年六月三十日止期間的綜合財務報表乃屬恰當。

### 主要會計政策

除下述外，編製中期簡明綜合財務報表所採用之會計政策與編製截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，惟採納下述經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（當中亦包括香港會計準則及詮釋）除外。於本期間之中期簡明綜合財務報表內，本集團首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第7號之修訂	<i>披露計劃</i>
香港會計準則第12號之修訂	<i>確認未變現虧損項下之遞延稅項資產</i>

採納此等經修訂之香港財務報告準則對此等中期簡明綜合財務報表並無重大財務影響，而該等財務報表中所採納之會計政策並無重大變動。

## 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於該等中期簡明綜合財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎之付款交易之分類及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號之修訂	採用香港財務報告準則第4號保險合約時 一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號之修訂	澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年期度間生效

<sup>3</sup> 並未釐定強制性生效日期，但可提早採納

本集團正評估此等新訂香港財務報告準則於首次採納時所產生之影響，惟現階段尚未能指出此等新訂香港財務報告準則是否會對本集團營運業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 運營分部資料

為便於管理，本集團乃按其產品及服務劃分本集團業務產品及地理位置，本集團四個報告運營分部如下：

(a) 錳礦開採及礦石加工分部(中國及加蓬)

錳礦開採及礦石加工分部為開採及生產錳礦產品(包括主要透過本集團的綜合過程進行錳精礦及天然放電錳粉和錳沙的開採、選礦、精礦、磨礦及生產)；

(b) 錳下游加工分部(中國)

錳下游加工分部包括濕法加工及火法加工，而所生產的產品主要包括電解金屬錳(「**電解金屬錳**」)、錳桃、電解二氧化錳(「**電解二氧化錳**」)、硫酸錳、硅錳合金及鋰錳氧化物；

(c) 非錳加工分部(中國)

非錳加工分部主要為生產及銷售非錳產品(包括鈷酸鋰)；及

(d) 其他分部(中國及香港)

其他分部主要包括若干商品買賣，如錳礦石、電解金屬錳及錳合金、廢棄物銷售，以及租賃投資物業及租賃土地。

管理層分別監控本集團各運營分部業績，以便就資源分配及表現評估制定決策。分部表現按可呈報告分部溢利／虧損作出評估，即計量除稅前經調整溢利／虧損。計量除稅前經調整溢利／虧損時與計量本集團除稅前溢利／虧損一致，惟利息收入、財務費用、視作出售聯營公司之虧損、聯營公司應佔虧損及總辦事處及企業開支不計入該計量。

分部資產不包括按公允價值計入損益之金融資產、遞延稅項資產、可收回稅項、抵押存款、現金及現金等值項目及其他未分配總辦事處及企業資產，因為該等資產按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸、遞延稅項負債、應付稅項及其他未分配總辦事處及企業負債，因為該等負債按集團基準管理。

各分部間之銷售及轉讓乃經參考向第三方作出銷售時之售價，按當時現行之市價進行交易。

	錳礦開採及礦石加工		錳下游加工	非錳加工	其他	對銷	總額
	中國	加蓬	中國	中國	中國及香港		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一七年六月三十日							
止六個月(未經審核)							
分部收益：							
外部客戶銷售額	73,880	298,024	1,507,744	48,098	818,987	-	2,746,733
分部間銷售額	126,730	-	-	-	-	(126,730)	-
其他收益	3,124	11,419	23,441	45	31,840	-	69,869
總計	<u>203,734</u>	<u>309,443</u>	<u>1,531,185</u>	<u>48,143</u>	<u>850,827</u>	<u>(126,730)</u>	<u>2,816,602</u>
分部業績	<u>(19,328)</u>	<u>43,293</u>	<u>210,670</u>	<u>11,751</u>	<u>40,844</u>	<u>-</u>	<u>287,230</u>
對賬：							
利息收入							10,855
企業及其他未分配開支							(29,778)
財務費用							(105,460)
視作出售聯營公司之虧損							(69,365)
聯營公司應佔虧損							(17,303)
除稅前溢利							76,179
所得稅開支							(9,231)
期內溢利							<u>66,948</u>
資產及負債							
分部資產	1,153,520	377,518	4,572,611	45,113	1,058,705	-	7,207,467
對賬：							
企業及其他未分配資產							1,914,318
總資產							<u>9,121,785</u>
分部負債	387,781	24,029	908,544	7,604	98,193	-	1,426,151
對賬：							
企業及其他未分配負債							4,900,331
總負債							<u>6,326,482</u>

	錳礦開採及礦石加工		錳下游加工	非錳加工	其他		總額
	中國	加蓬	中國	中國	中國及香港	對銷	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零一六年六月三十日</b>							
<b>止六個月(未經審核)</b>							
<b>分部收益：</b>							
外部客戶銷售額	40,162	5,906	1,024,270	60,565	145,136	–	1,276,039
分部間銷售額	155,782	–	–	–	–	(155,782)	–
其他收益	1,355	389	35,310	711	19,843	–	57,608
	<u>197,299</u>	<u>6,295</u>	<u>1,059,580</u>	<u>61,276</u>	<u>164,979</u>	<u>(155,782)</u>	<u>1,333,647</u>
<b>總計</b>	<b>197,299</b>	<b>6,295</b>	<b>1,059,580</b>	<b>61,276</b>	<b>164,979</b>	<b>(155,782)</b>	<b>1,333,647</b>
<b>分部業績</b>	<b>(39,412)</b>	<b>(18,740)</b>	<b>51,568</b>	<b>7,156</b>	<b>22,551</b>	<b>–</b>	<b>23,123</b>
<b>對賬：</b>							
利息收入							10,513
企業及其他未分配開支							(44,766)
財務費用							(121,074)
聯營公司應佔虧損							(23,613)
							<u>(155,817)</u>
除稅前虧損							(155,817)
所得稅開支							(917)
							<u>(156,734)</u>
<b>期內虧損</b>							<b>(156,734)</b>
<b>資產及負債</b>							
<b>分部資產</b>	<b>864,738</b>	<b>416,524</b>	<b>4,726,705</b>	<b>104,567</b>	<b>323,093</b>	<b>–</b>	<b>6,435,627</b>
<b>對賬：</b>							
企業及其他未分配資產							2,056,726
							<u>8,492,353</u>
<b>總資產</b>							<b>8,492,353</b>
<b>分部負債</b>	<b>355,293</b>	<b>487,213</b>	<b>467,500</b>	<b>34,241</b>	<b>1,652</b>	<b>–</b>	<b>1,345,899</b>
<b>對賬：</b>							
企業及其他未分配負債							4,388,704
							<u>5,734,603</u>
<b>總負債</b>							<b>5,734,603</b>

#### 4. 收益、其他收入及盈利

收益代表報告期內經扣除退貨撥備及貿易折扣撥備之出售貨物發票淨額。

下表呈列收益、其他收入及盈利之分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
<b>收益</b>		
貨物銷售	<u>2,746,733</u>	<u>1,276,039</u>
<b>其他收入及盈利</b>		
利息收入	10,855	10,513
出售物業、廠房及設備項目之盈利	3,166	5,869
資助收入	11,737	31,645
廢棄物銷售	9,882	4,814
租賃收入	9,966	8,587
按公允價值計入損益之金融資產的公允價值收益	—	801
外匯差額淨收益	3,445	—
撥回應收貿易款項及其他應收款項減值虧損淨額	12,424	—
其他	<u>19,249</u>	<u>5,892</u>
總計	<u><u>80,724</u></u>	<u><u>68,121</u></u>

#### 5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
須於五年內悉數償還之貸款之利息	81,384	102,229
貼現應收票據之財務費用	13,992	5,296
其他財務費用	<u>10,084</u>	<u>13,549</u>
	<u><u>105,460</u></u>	<u><u>121,074</u></u>

## 6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
已出售存貨之成本	2,348,916	1,129,960
撇減存貨至可變現淨值，淨額 <sup>#</sup>	7,444	10,613
折舊	146,722	161,918
預付土地租賃款項攤銷	5,790	6,147
無形資產攤銷	6,555	6,151
核數師薪酬	1,637	2,196
經營租賃之最低租賃付款，土地及樓宇	5,728	4,991
僱員福利開支	230,726	211,622
出售物業、廠房及設備項目之盈利*	(3,166)	(5,869)
出售持作銷售之非流動資產之虧損*	—	3,714
外匯淨差額*	(3,445)	2,876
(撥回)／確認應收貿易款項及其他應收款項減值淨額*	(12,424)	3,937
按公允價值計入損益之金融資產的 公允價值虧損／(收益)	143	(801)
視作出售聯營公司之虧損(附註)	69,365	—

<sup>#</sup> 於中期簡明綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」。

\* 於中期簡明綜合損益及其他全面收益表計入「其他收入及盈利」或「其他開支」。

附註：於報告期內，中國多金屬礦業有限公司(「中國多金屬」)於二零一七年五月二十六日完成發行20%額外新股份後，導致本集團所持聯營公司中國多金屬之股權由29.81%攤薄至24.84%，因而錄得非現金虧損69,365,000港元。

## 7. 所得稅開支

本集團須以每家實體為單位，就本集團成員公司註冊及營運所在地的司法權區所產生或獲得溢利繳付所得稅。

報告期內所得稅支出的主要成份如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
即期 – 中國		
期內支出	2,314	580
即期 – 加蓬		
期內支出	2,561	–
遞延	4,356	337
	<hr/>	<hr/>
期內稅務總支出	<b>9,231</b>	<b>917</b>

### 香港利得稅

由於本集團於報告期內並無於香港產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

### 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據中國所得稅法及相關法規之規定，除了中信大錳礦業有限責任公司獲認可為高新技術企業，因而直至二零一八年均享有15%的優惠企業所得稅率稅收待遇，以及廣西斯達特錳材料有限公司享有中國西部大開發15%的優惠企業所得稅率稅收待遇(該政策將於二零二零年終止及有關福利每年須經稅務機關審閱)，本集團其他於中國內地營運的公司須就彼等各自之應課稅收入按25%之稅率繳納企業所得稅。

### 加蓬企業所得稅

根據加蓬企業所得稅法規定，於加蓬營運的公司須就其應課稅收入之35%或其收益之1%兩者之較高者繳納企業所得稅。

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股溢利／(虧損)

截至六月三十日止六個月	
二零一七年	二零一六年
千港元	千港元
(未經審核)	(未經審核)

每股基本及攤薄溢利／(虧損)乃按以下數據計算：

### 溢利／(虧損)

用作計算每股基本溢利／(虧損)的母公司普通股  
權益持有人應佔溢利／(虧損)

<u>70,010</u>	<u>(137,203)</u>
---------------	------------------

### 股份數目

### 股份

用作計算每股基本溢利／(虧損)的期內  
已發行普通股的加權平均股數

<u>3,428,459,000</u>	<u>3,428,459,000</u>
----------------------	----------------------

本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一六年六月三十日止六個月並無任何已發行的潛在攤薄普通股。由於尚未行使之購股權對所呈列之每股基本溢利／(虧損)金額有反攤薄效應，因此並未就攤薄對所呈列之截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一六年六月三十日止六個月之每股基本溢利／(虧損)金額作出調整。

## 9. 股息

董事會並不建議派付任何截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息(二零一六年：無)。

## 10. 應收貿易款項及票據

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易款項	707,348	738,934
應收票據	407,629	151,944
	<u>1,114,977</u>	<u>890,878</u>
減：減值撥備	(42,227)	(53,286)
	<u><u>1,072,750</u></u>	<u><u>837,592</u></u>

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主，但會要求新客戶預付款項或於交貨時付款。所授出之信貸期乃根據有關業務慣例及相關貨品類型釐定，通常為自發票日期起計一個月內，而主要客戶可延長至最多三個月，而以應收票據付款之客戶之變現可進一步延長三至六個月。每位客戶設有最高信貸限額。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信貸監控部門，務求將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢查及跟進逾期結餘。應收貿易款項與應收票據乃與大量分散的客戶有關，包括下文所載的一名主要客戶。

於二零一七年六月三十日，應收一名客戶之應收貿易款項94,601,000港元(二零一六年十二月三十一日：317,953,000港元)及應收票據130,766,000港元(二零一六年十二月三十一日：無)乃由獨山金孟錳業有限公司(「獨山金孟」)作擔保；及應收該名客戶之應收貿易款項93,772,000港元(二零一六年十二月三十一日：無)乃由其持有獨山金孟之股權為抵押作擔保。於二零一七年六月三十日，上述應收票據130,766,000港元(二零一六年十二月三十一日：無)乃該客戶發行之商業承兌票據，用於結清到期應收的應收貿易款項。有關票據之信貸期為三個月，並按年利率7%計息。

除上述客戶外，本集團並無就其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。應收貿易款項為免息。

於報告期末之本集團應收貿易款項按發票日期扣除撥備之賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	243,655	210,994
一至兩個月	122,257	182,779
兩至三個月	98,432	161,725
超過三個月	200,777	130,150
	<u>665,121</u>	<u>685,648</u>

應收票據指：1) 中國內地之銀行所發行的有抵押及銀行須於到期時支付的銀行承兌票據 253,359,000 港元 (二零一六年十二月三十一日：113,796,000 港元) 以及 2) 於二零一七年十二月三十一日前到期的有抵押商業承兌票據 154,270,000 港元 (二零一六年十二月三十一日：38,148,000 港元)。

於報告期末之本集團應收票據按票據發行日期之賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	135,940	81,781
一至兩個月	121,700	27,177
兩至三個月	69,939	11,433
超過三個月	80,050	31,553
	<u>407,629</u>	<u>151,944</u>

## 完全終止確認之已轉讓金融資產

於二零一七年六月三十日，本集團向其若干供應商背書轉讓獲中國內地之銀行承兌的若干應收票據（「已終止確認票據」），以結算應付該等供應商的應付貿易款項，賬面總值為人民幣747,580,000元（相當於860,465,000港元）（二零一六年十二月三十一日：人民幣400,558,000元（相當於447,784,000港元））。已終止確認票據於報告期末起計一至六個月到期。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，已終止確認票據持有人有權向本集團追索（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉讓與已終止確認票據有關的絕大部份風險及回報，故其已終止確認已終止確認票據及相關應付貿易款項的全部賬面值。本集團持續參與已終止確認票據所面臨最大損失以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

截至二零一七年六月三十日止期間，本集團並未於轉讓已終止確認票據之日確認任何收益或虧損。期內或累計期內亦無自持續參與確認收益或虧損。背書轉讓已於期內平均作出。

應收貿易款項及票據減值撥備變動如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
二零一七年一月一日／二零一六年一月一日	53,286	48,972
已確認減值虧損	963	13,502
減值虧損撥回	(13,387)	(5,483)
撤銷為不可收回之款項	-	(71)
匯兌調整	1,365	(3,634)
	<hr/>	<hr/>
二零一七年六月三十日／二零一六年十二月三十一日	<b>42,227</b>	<b>53,286</b>

於二零一七年六月三十日，上述應收貿易款項及票據之減值撥備42,227,000港元（二零一六年十二月三十一日：53,286,000港元）為個別減值之應收貿易款項之撥備，扣除撥備前賬面值約為42,731,000港元（二零一六年十二月三十一日：62,004,000港元）。該等個別減值之應收貿易款項與面對財政困難之客戶有關，預期該等應收款項只有一部份可以收回。

並不視作減值之應收貿易款項及票據之賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
並無逾期或減值	859,830	675,890
逾期少於三個月	188,659	146,371
逾期超過三個月	24,261	15,331
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>1,072,750</b>	<b>837,592</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

並無逾期或減值之應收款項與大量近期並無拖欠記錄之不同類型客戶有關。

已逾期但未減值之應收款項與若干和本集團擁有良好過往記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司之董事認為無須就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大轉變，而結餘仍被視為可全數收回。

## 11. 應付貿易款項及票據

於報告期末之應付貿易款項及票據按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一個月內	244,909	295,936
一至兩個月	70,102	274,327
兩至三個月	49,426	72,802
超過三個月	275,616	306,971
	<hr/>	<hr/>
	<b>640,053</b>	<b>950,036</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

應付貿易款項為免息，通常於60日之期限內清償。

## 12. 計息銀行及其他借貸

	二零一七年六月三十日			二零一六年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	千港元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期日	千港元 (經審核)
<b>即期</b>						
應付融資租賃(附註13)	6.32-7.51	二零一七年至 二零一八年	84,618	6.32-7.51	二零一七年	86,752
有抵押銀行貸款(附註(a))	1.65-4.35	二零一七年至 二零一八年	74,012	4.35	二零一七年	63,225
無抵押銀行貸款	2.61-5.29	二零一七年至 二零一八年	2,288,379	2.13-4.83	二零一七年	1,773,490
長期有抵押銀行貸款 之即期部份(附註(a))	3.45-5.51, 倫敦銀行 同業拆息+2.15	二零一七年至 二零一八年	594,167	倫敦銀行 同業拆息+2.15	二零一七年	231,968
長期無抵押銀行貸款 之即期部份	3.83-5.78, 倫敦銀行 同業拆息+2.60	二零一七年至 二零一八年	449,416	4.75-6.46, 倫敦銀行 同業拆息+2.60	二零一七年	342,458
無抵押其他貸款(附註(b)、(c))	4.73	二零一八年	111,230	4.56	二零一七年	109,140
			<u>3,601,822</u>			<u>2,607,033</u>
<b>非即期</b>						
應付融資租賃(附註13)	6.32-7.51	二零一八年至 二零二零年	173,805	6.32-7.51	二零一八年 至二零二零年	208,389
有抵押銀行貸款(附註(a))	-	-	-	4.00, 倫敦銀行 同業拆息+2.15	二零一八年	318,602
無抵押銀行貸款	3.83-4.75, 倫敦銀行 同業拆息+2.60	二零一八年至 二零一九年	646,487	4.75-4.99, 倫敦銀行 同業拆息+2.60	二零一八年 至二零一九年	752,877
			<u>820,292</u>			<u>1,279,868</u>
			<u>4,422,114</u>			<u>3,886,901</u>
				二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)	
<b>於下列各項中分析：</b>						
應償還銀行貸款：						
一年內或按要求				3,405,974		2,411,141
第二年				257,149		683,064
第三至第五年(包括首尾兩年)				389,338		388,415
				<u>4,052,461</u>		<u>3,482,620</u>
應償還其他貸款及融資租賃：						
一年內或按要求				195,848		195,892
第二年				78,735		80,046
第三至第五年(包括首尾兩年)				95,070		128,343
				<u>369,653</u>		<u>404,281</u>
				<u>4,422,114</u>		<u>3,886,901</u>

- (a) 上述有抵押銀行及其他借貸乃以本集團之若干資產提供抵押，該等資產之賬面值如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
抵押存款	277,048	242,889
應收賬款	17,790	—
	<u>294,838</u>	<u>242,889</u>

- (b) 於二零一六年十二月三十一日之結餘為自興業銀行以黃金租賃安排方式借入之本金額為人民幣97,630,000元(相當於109,140,000港元)的貸款，該貸款按固定年利率4.56%計息。該貸款已於二零一七年五月二十六日償還。
- (c) 於二零一七年六月三十日之結餘為自興業銀行以黃金租賃安排方式借入之本金額為人民幣96,638,000元(相當於111,230,000港元)的貸款，該貸款按固定年利率4.73%計息。該貸款須於二零一八年六月八日償還。
- (d) 除銀行及其他借貸791,740,000港元(二零一六年十二月三十一日：844,536,000港元)以美元列值外，所有借貸均以人民幣列值。

### 13. 應付融資租賃

應付融資租賃包含下列租賃安排產生之結餘：

- 1) 本金為人民幣300,000,000元(相當於345,300,000港元)，按固定實際年利率7.51%計息之貸款。需向出租人支付人民幣7,008,000元(相當於8,066,000港元)一次性服務費並以人民幣24,000,000元(相當於27,624,000港元)現金按金作擔保。該貸款須於二零二零年八月五日償還；及
- 2) 本金為人民幣50,000,000元(相當於57,550,000港元)，按固定實際年利率6.32%計息之貸款。需向出租人支付人民幣1,681,000元(相當於1,935,000港元)一次性服務費並以人民幣21,500,000元(相當於24,747,000港元)現金按金作擔保。該貸款須於二零一九年十二月十四日償還。

於二零一七年六月三十日，本集團於上述融資租賃下所持錳下游加工分部之廠房及機器之賬面淨值為159,900,000港元(二零一六年十二月三十一日：177,669,000港元)。倘租期內無發生違約，廠房及機器之擁有權將以作價人民幣100元自動轉予本集團。

融資租賃項下之未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	最低 租賃付款 二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	最低租賃 付款現值 二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	最低 租賃付款 二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	最低租賃 付款現值 二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付款項：				
一年內	90,045	84,618	92,915	86,752
第二年	84,607	78,735	87,624	80,046
第三至第五年 (包括首尾兩年)	98,491	95,070	133,978	128,343
最低融資租賃付款總額	273,143	258,423	314,517	295,141
未來融資費用	(14,720)		(19,376)	
應付融資租賃淨額總值 列為流動負債之部份 (附註12)	(84,618)		(86,752)	
非即期部份 (附註12)	173,805		208,389	

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

	二零一七年 上半年 千港元	二零一六年 上半年 千港元	增／(減) 千港元	%
收益	<b>2,746,733</b>	1,276,039	1,470,694	115.3
毛利	<b>390,373</b>	139,043	251,330	180.8
毛利率	<b>14.2%</b>	10.9%	–	3.3
營業利潤／(虧損)	<b>145,544</b>	(155,817)	301,361	193.4
視作出售聯營公司之虧損	<b>(69,365)</b>	–	(69,365)	–
除稅前溢利／(虧損)	<b>76,179</b>	(155,817)	231,996	148.9
所得稅開支	<b>(9,231)</b>	(917)	(8,314)	(906.7)
期內溢利／(虧損)	<b>66,948</b>	(156,734)	223,682	142.7
母公司擁有人應佔溢利／(虧損)	<b>70,010</b>	(137,203)	207,213	151.0
非控股權益應佔虧損	<b>(3,062)</b>	(19,531)	16,469	84.3
	<b>66,948</b>	(156,734)	223,682	142.7

### 概覽

二零一七年上半年，全球經濟拾回動力及呈現復甦跡象，市場情緒轉強。於二零一七年上半年，美國國民生產總值實現增長及道瓊斯工業平均指數錄得新高足以證明以上觀點。此外，二零一七年上半年中國經濟已呈穩定，工業企業利潤錄得同比增長。儘管這些利好因素，我們充分地意識到以下對全球經濟的不確定因素：(1) 世界最大的中美貿易路綫在經濟保護主義抬頭下受壓；(2) 美國的貨幣政策正回復常態；(3) 世界各地的政治不確定性。

鋼鐵業受惠於工業產品需求穩步上升及政府主導的供給側改革及基建投資的推行，導致鋼材價格於二零一六年下半年開始反彈。這些利好導致我們的錳產品平均售價及銷售於二零一七年上半年同比錄得上升。同一時間，藉着二零一六年第四季度錳市場反彈，我們亦抓緊機會於二零一七年初恢復了加蓬礦的生產和銷售。因此，我們於二零一七年上半年的毛利錄得顯著的升幅，至390,400,000港元(二零一六年上半年：139,000,000港元)。

成本方面，我們透過改善生產工藝步驟及就原材料價格及能源消耗與上游供應商進行不停磋商，致力減低單位生產成本及維持在錳行業的競爭力。儘管這些努力，二零一七年上半年生產所需的原材料及輔助材料價格上升導致單位生產成本同比上漲。為彌補這不利因素的影響，我們將繼續尋求各種改善生產效率的方法。

總括來說，我們於二零一七年一至六月期間錄得營業利潤145,500,000港元，扭轉二零一六年上半年虧損155,800,000港元的情況。與二零一六年上半年比較大幅改善的主要原因載述如下：

- (1) 由於錳產品市場價格上升，加上銷量上升，二零一七年上半年集團的主要產品電解金屬錳及錳桃的毛利率及毛利貢獻同比錄得大幅增長。
- (2) 二零一七年初，加蓬項目恢復生產及銷售，二零一七年上半年加蓬項目貢獻經營溢利，扭轉2016年上半年發生經營虧損的情況。

然而，二零一七年五月，集團之聯營公司中國多金屬配售20%股份，導致本集團所持中國多金屬之股權由29.81%攤薄至24.84%，因而錄得非現金流虧損69,400,000港元。中國多金屬配售股份的詳情刊載於其二零一七年五月十七日及二零一七年五月二十六日的公告。

因此，母公司擁有人應佔合併淨利潤為70,000,000港元(二零一六年上半年：虧損137,200,000港元)。

## 與截至二零一七年六月三十日止六個月比較

下表載列我們產品及服務的收益、銷量及平均售價。

	二零一七年				截至六月三十日止六個月			
	銷量 (噸)	平均售價 (港元/ 噸)	收益 (千港元)	佔總收益 百分比 (%)	銷量 (噸)	平均售價 (港元/ 噸)	收益 (千港元)	佔總收益 百分比 (%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
加蓬礦石	515,922	578	298,024	10.9	10,068	587	5,906	0.5
錳精礦	159,623	341	54,408	2.0	73,753	256	18,864	1.5
天然放電錳粉及錳沙	8,138	2,393	19,472	0.7	8,472	2,514	21,298	1.7
<b>小計</b>	<b>683,683</b>	<b>544</b>	<b>371,904</b>	<b>13.6</b>	<b>92,293</b>	<b>499</b>	<b>46,068</b>	<b>3.7</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	73,212	13,012	952,649	34.7	62,710	10,371	650,350	51.0
錳桃	20,129	13,594	273,642	10.0	14,600	10,796	157,624	12.3
	93,341	13,138	1,226,291	44.7	77,310	10,451	807,974	63.3
硅錳合金	16,439	7,209	118,512	4.3	8,767	5,182	45,430	3.6
電解二氧化錳	11,704	8,222	96,232	3.5	13,475	8,390	113,050	8.9
硫酸錳	10,432	3,634	37,909	1.4	9,233	3,455	31,900	2.5
其他	1,060	27,170	28,800	1.0	7,567	3,425	25,916	1.9
<b>小計</b>	<b>132,976</b>	<b>11,338</b>	<b>1,507,744</b>	<b>54.9</b>	<b>116,352</b>	<b>8,803</b>	<b>1,024,270</b>	<b>80.2</b>
<b>非錳加工</b>								
鈷酸鋰	208	231,240	48,098	1.7	301	201,213	60,565	4.7
<b>其他業務</b>								
貿易	257,771	3,177	818,987	29.8	165,421	877	145,136	11.4
<b>總計</b>	<b>1,074,638</b>	<b>2,556</b>	<b>2,746,733</b>	<b>100.0</b>	<b>374,367</b>	<b>3,409</b>	<b>1,276,039</b>	<b>100.0</b>

## 收益

於二零一七年上半年，本集團收益為2,746,700,000港元(二零一六年上半年：1,276,000,000港元)，較二零一六年上半年上升115.3%。收益增加主要由於：(1)我們的核心產品電解金屬錳及錳桃之平均售價及銷量上升；(2)加蓬礦於二零一七年初恢復銷售及生產，導致加蓬礦石銷量顯著增加；及(3)我們自二零一六年五月開始於香港經營的貿易業務收益增加。

*錳礦開採及礦石加工* – 錳礦開採及礦石加工分部的收益上升706.7%至371,900,000港元(二零一六年上半年：46,100,000港元)，主要由於加蓬礦於二零一七年初恢復銷售及生產，導致加蓬礦石銷量增加。

*錳下游加工* – 錳下游加工之收益由1,024,300,000港元上升47.2%至1,507,700,000港元，主要由於我們的核心產品電解金屬錳及錳桃之平均售價上升，以及這兩種產品的合併銷量上升20.7%。電解金屬錳及錳桃之合計銷售額佔我們總營業額的44.7%(二零一六年上半年：63.3%)。

*非錳加工* – 於二零一七年上半年，鈷酸鋰的銷量下降30.9%至208噸(二零一六年上半年：301噸)，而其平均售價於期內則上升14.9%至每噸231,240港元(二零一六年上半年：每噸201,213港元)。

*貿易* – 於香港，我們自二零一七年上半年增加了從海外礦商進口錳礦石的銷量，加大了我們貿易業務的規模。此外，我們於二零一七年上半年開始了錳合金及相關原材料的貿易。

下表載列我們產品及服務的銷售成本、單位銷售成本、毛利／(損)及毛利／(損)率。

	截至六月三十日止六個月							
	二零一七年				二零一六年			
	單位	毛利	毛利率	單位	毛利／	毛利／	毛利／	毛利／
銷售成本	銷售成本	(千港元)	(%)	銷售成本	銷售成本	(虧)	(虧)	(虧)率
(千港元)	(港元／噸)			(千港元)	(港元／噸)	(千港元)	(千港元)	(%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
加蓬礦石	257,128	498	40,896	13.7	7,874	782	(1,968)	(33.3)
錳精礦	44,299	278	10,109	18.6	25,073	340	(6,209)	(32.9)
天然放電錳粉及錳沙	7,888	969	11,584	59.5	4,813	568	16,485	77.4
<b>小計</b>	<b>309,315</b>	<b>452</b>	<b>62,589</b>	<b>16.8</b>	<b>37,760</b>	<b>409</b>	<b>8,308</b>	<b>18.0</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	753,527	10,292	199,122	20.9	587,440	9,368	62,910	9.7
錳桃	208,463	10,356	65,179	23.8	143,017	9,796	14,607	9.3
	961,990	10,306	264,301	21.6	730,457	9,448	77,517	9.6
硅錳合金	114,677	6,976	3,835	3.2	39,435	4,498	5,995	13.2
電解二氧化錳	80,388	6,868	15,844	16.5	90,945	6,749	22,105	19.6
硫酸錳	27,076	2,595	10,833	28.6	21,679	2,348	10,221	32.0
其他	24,186	22,817	4,614	16.0	23,941	3,164	1,975	7.6
<b>小計</b>	<b>1,208,317</b>	<b>9,087</b>	<b>299,427</b>	<b>19.9</b>	<b>906,457</b>	<b>7,791</b>	<b>117,813</b>	<b>11.5</b>
<b>非錳加工</b>								
鈷酸鋰	35,180	169,135	12,918	26.9	51,460	170,963	9,105	15.0
<b>其他業務</b>								
貿易	803,548	3,117	15,439	1.9	141,319	854	3,817	2.6
<b>總計</b>	<b>2,356,360</b>	<b>2,193</b>	<b>390,373</b>	<b>14.2</b>	<b>1,136,996</b>	<b>3,037</b>	<b>139,043</b>	<b>10.9</b>

## 銷售成本

總銷售成本較二零一六年上半年的1,137,000,000港元增加1,219,400,000港元或107.2%至二零一七年上半年的2,356,400,000港元。成本上升主要由於：(1)用作生產我們的主要產品電解金屬錳及錳桃的原材料及輔助材料單位價格及消耗量上升；(2)加蓬礦石的銷量增加；及(3)貿易業務因加大了經營規模導致銷售成本上升。

錳礦開採及礦石加工的單位成本大幅上升10.5%至每噸452港元(二零一六年上半年：每噸409港元)，主要由於集團內品位最高的加蓬礦銷量增加所致。

於二零一七年上半年，電解金屬錳及錳桃的單位成本上升9.1%至每噸10,306港元(二零一六年上半年：每噸9,448港元)。此乃主要由於原材料及輔助材料的單位價格上升。

### **毛利**

於二零一七年上半年，本集團錄得毛利390,400,000港元(二零一六年上半年：139,000,000港元)，相當於增加251,400,000港元或180.8%。本集團的整體毛利率為14.2%，較二零一六年上半年的10.9%上升3.3%。整體毛利率有所提高乃主要由於：(1)電解金屬錳及錳桃的銷售價格上升；及(2)二零一七年初，加蓬礦恢復生產及銷售，與二零一六年上半年的虧損相比，於二零一七年上半年貢獻了溢利。

### **其他收入及收益**

其他收入及收益增加18.5%至80,700,000港元(二零一六年上半年：68,100,000港元)，主要於本報告期內撥回應收貿易款項及其他應收款項減值。

### **銷售及分銷費用**

於二零一七年上半年，銷售及分銷費用增加18.5%至44,700,000港元(二零一六年上半年：37,700,000港元)，與我們的銷量上升一致。

### **行政開支**

行政開支減少5.1%至155,300,000港元(二零一六年上半年：163,600,000港元)，主要由於加蓬項目暫時停產的費用減少。加蓬項目於二零一七年初恢復生產。

### **財務費用**

於二零一七年上半年，本集團的財務費用減少12.9%至105,500,000港元(二零一六年上半年：121,100,000港元)，主要由於我們致力於通過與銀行磋商及不同融資安排以減低我們的融資成本。

## **其他開支**

其他開支減少 83.5% 至 2,800,000 港元 (二零一六年上半年：17,000,000 港元)，主要由於於二零一六年上半年確認了應收貿易款項及其他應收款項減值；以及出售持作銷售之非流動資產之虧損。於二零一七年上半年未有發生以上費用。

## **視作出售聯營公司之虧損**

中國多金屬於二零一七年五月二十六日配股，我們持有中國多金屬的權益從 29.81% 攤薄至 24.84%，產生了視作出售聯營公司之虧損 69,400,000 港元。

## **應佔聯營公司虧損**

應佔聯營公司虧損 17,300,000 港元 (二零一六年上半年：23,600,000 港元) 主要與中國多金屬有關。虧損減少主要由於應收貿易款項及其他應收款項減值減少。

## **所得稅開支**

於二零一七年上半年，實際稅率為 12.1% (二零一六年上半年：-0.6%)。由於承前及未確認的稅務虧損沖減了我們國內營運公司的稅務利潤，故二零一七年上半年實際稅率低於我們主要於國內營業公司的法定稅率。

## **母公司擁有人應佔溢利／(虧損)**

於二零一七年上半年，母公司擁有人應佔本集團溢利為 70,000,000 港元 (二零一六年上半年：虧損 137,200,000 港元)。

## **每股溢利／(虧損)**

於二零一七年上半年，本公司普通股權益持有人應佔每股溢利為 2.04 港仙 (二零一六年上半年：每股虧損 4.00 港仙)。

## **中期股息**

董事會不建議派付截至二零一七年六月三十日止六個月的任何中期股息 (二零一六年上半年：無)。

## 首次公開發售所得款項用途

截至二零一七年六月三十日，我們根據招股章程所載的指定用途動用首次公開發售所得款項淨額如下：

說明	根據招股章程 指明的款額 (百萬港元)	截至 二零一七年 六月三十日 所動用款項 (百萬港元)	所動用 百分比	截至 二零一六年 十二月 三十一日 所動用款項 (百萬港元)	所動用 百分比
1 大新電解二氧化錳廠的拓展項目	79	79	100.0%	79	100.0%
2 大新錳礦地下採礦及礦石加工業務之拓展項目	278	278	100.0%	278	100.0%
3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目	516	516	100.0%	516	100.0%
4 崇左基地的建設項目	59	59	100.0%	42	71.2%
5 開發Bembélé錳礦及其關聯設施	119	119	100.0%	119	100.0%
6 我們的生產設施之技術改進及革新項目	40	40	100.0%	40	100.0%
7 收購礦山及採礦權	397	282	71.0%	282	71.0%
8 償還部份銀行借貸	297	297	100.0%	297	100.0%
9 營運資金及其他企業用途	198	198	100.0%	198	100.0%
<b>總計</b>	<b>1,983</b>	<b>1,868</b>	<b>94.2%</b>	<b>1,851</b>	<b>93.3%</b>

## 流動資金及財務資源

### 現金及銀行結餘

於二零一七年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)的貨幣單位如下：

貨幣單位	二零一七年 六月三十日 百萬港元	二零一六年 十二月 三十一日 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	1,164.2	856.5
港元	8.7	24.9
美元	308.1	653.4
中非法郎	2.2	0.1
	<u>1,483.2</u>	<u>1,534.9</u>

於二零一七年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)為1,483,200,000港元(二零一六年十二月三十一日：1,534,900,000港元)，而本集團的借貸為4,422,100,000港元(二零一六年十二月三十一日：3,886,900,000港元)。本集團的借貸扣除現金及銀行結餘為2,938,900,000港元(二零一六年十二月三十一日：2,352,000,000港元)。

為管理流動資金風險，本集團繼續監察目前及預期的流動資金需要，以確保維持充足的短期及長期現金結餘以及銀行及金融機構的信貸。

## 銀行及其他借貸

於二零一七年六月三十日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

借貸結構	二零一七年	二零一六年
	六月三十日	十二月三十一日
	百萬港元	百萬港元
有抵押借貸(包括應付融資租賃)	926.6	908.9
無抵押借貸	3,495.5	2,978.0
	<u>4,422.1</u>	<u>3,886.9</u>
到期情況	二零一七年	二零一六年
	六月三十日	十二月三十一日
	百萬港元	百萬港元
於以下期間償還：		
按要求或一年內	3,601.8	2,607.0
一年後至兩年內	335.9	763.1
兩年後至五年內	484.4	516.8
	<u>4,422.1</u>	<u>3,886.9</u>
貨幣單位	二零一七年	二零一六年
	六月三十日	十二月三十一日
	百萬港元	百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	3,630.4	3,042.4
美元	791.7	844.5
	<u>4,422.1</u>	<u>3,886.9</u>

於二零一七年六月三十日，定息及浮息借貸分別為2,806,900,000港元(二零一六年十二月三十一日：2,241,000,000港元)及1,615,200,000港元(二零一六年十二月三十一日：1,645,900,000港元)。定息借貸以利率1.65%至7.51%計息。除美元貸款以倫敦銀行同業拆息加2.15%至2.60%計息外，浮息借貸以較中國人民銀行(「**中國人民銀行**」)的貸款基準利率溢價最多10%之利率計息。

整體而言，總借貸增加至4,422,100,000港元(二零一六年十二月三十一日：3,886,900,000港元)。本集團現正探索通過不同方式，其中包括發行短期或中期票據以在利率水平及償還期之間不失衡的前提下改善借貸結構。

### **信貸風險**

本集團致力嚴格控制其應收款項餘額，務求將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑑於與本集團的應收貿易款項及票據有關的客戶大量分散，因此除下述客戶外不存在重大信貸風險集中的問題。除以下外，本集團並無就其應收貿易款項及票據結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。

於二零一七年上半年，以收入金額而言，本集團之最大客戶為廣西金孟錳業有限公司(「**廣西金孟**」)，主要於中國貴州地區從事錳鐵合金生產、錳礦石貿易及錳礦開採。它與中國主要鋼鐵廠保持密切的業務關係。本集團供應錳礦石給廣西金孟。

於二零一七年上半年，收入256,100,000港元(二零一六年上半年：140,600,000港元)乃源自於與廣西金孟的錳礦石貿易以及收入216,700,000港元(二零一六年上半年：無)乃源自於與廣西金孟的加蓬礦石銷售。於二零一七年上半年，總計銷售予廣西金孟的金額為472,800,000港元(二零一六年上半年：140,600,000港元)佔本集團總銷售額的17.2%(二零一六年上半年：11.0%)。於二零一七年六月三十日，來自廣西金孟的貿易應收款淨額為191,000,000港元(二零一六年十二月三十一日：318,000,000港元)，並代表本集團應收貿易賬款之27.0%(二零一六年十二月三十一日：43.0%)及來自廣西金孟的應收票據結餘為130,800,000港元(二零一六年十二月三十一日：無)，並代表本集團應收票據之32.1%(二零一六年十二月三十一日：無)。

有關錳礦石貿易，廣西金孟之支付保證為：(1)獨山金孟之企業擔保及(2)一名廣西金孟股東之私人擔保。有關加蓬礦石銷售，廣西金孟之支付保證為：(1)廣西金孟持有獨山金孟的股權抵押；及(2)一名廣西金孟股東的私人擔保。銷售給廣西金孟的信用期由發票日起計75天至100天但經公司批准可再延長90天至180天。於二零一七年六月三十日，廣西金孟的結餘均在其信貸期內。本公司董事認為相關信用風險為本集團可接受。

### **利率風險**

我們面對浮息債務利率波動的利率風險。浮動利率須受中國人民銀行所公佈的利率變動及倫敦銀行同業拆息的變動所限。倘中國人民銀行提高利率或倫敦銀行同業拆息上升，我們的財務費用將會增加。此外，倘我們未來或需要債務融資或將我們的短期貸款再融資，任何利率向上的波動將增加新造債務承擔的成本。我們目前沒有利用任何衍生工具調整債務性質以管理風險。

### **外匯風險**

本集團的業務主要位於香港、中國及加蓬。我們並無訂立任何外匯合約或衍生交易以對沖該等業務的外匯波動，其原因載列如下。

就我們在香港的貿易業務而言，我們的銷售及購買都是以美元計價。

就我們在中國的業務而言，我們的產品售予當地客戶(以人民幣列值)，而其餘少部分則售予海外客戶(以美元列值)。我們中國業務的主要開支亦以人民幣列值。我們的中國附屬公司的功能貨幣為人民幣。

就我們的加蓬業務而言，其大部分銷售乃以美元列值，而其餘則以人民幣列值。開支(包括以CIF基準銷售的海運費)亦以美元列值，而當地所產生的有關開支則以歐元或與歐元掛鈎的中非法郎列值。加蓬業務主要由美元貸款(預期將長期由該項目之經營現金流入(主要以美元列值)償還)提供資金。

## 淨流動負債

於二零一七年六月三十日，本集團之淨流動負債為1,210,900,000港元(二零一六年十二月三十一日：923,100,000港元)。鑒於該等情況，本公司董事於評估本集團是否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可得資金來源。為增加本集團的流動資金及現金流量以維持持續經營，本集團已落實或正在落實下列措施：

- (a) 本集團正在對錳產品的產品組合進行重組，旨在提高具更高毛利的產品的比例，以實現盈利及獲得正現金流量。尤其是，本集團將提升現有礦場之採礦及加工能力。此外，本集團於需要時不時檢討其投資項目及可能調整其投資策略以加強本集團之現金流量狀況。
- (b) 本集團正採取措施加強行政及其他營運開支的成本控制，以改善本集團之營運資金及現金流量狀況(包括密切監控日常營運開支)。
- (c) 於二零一七年二月，鑒於本集團將能夠償還於各自還款日期到期之利息總額，若干中國銀行已以書面向本集團確認同意續借彼等授予本集團總額為1,610,000,000港元之短期銀行貸款。根據上述協議及過往經驗，董事認為本集團極可能於到期時延長足夠金額之短期銀行借貸一年，藉以維持本集團足夠的流動資金水平。
- (d) 本集團正就未收回應收款項與其債務人進行積極接洽，以與彼等各方協定還款時間。

本公司董事已編製本集團涵蓋由報告期末起計十二個月期間的現金流量預測。考慮到上述計劃及措施以及二零一七年上半年本集團盈利能力提升，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需，並於可預見將來能履行其到期財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零一七年六月三十日止期間的綜合財務報表乃屬恰當。

## 抵押集團資產

於二零一七年六月三十日(1)除應付融資租賃外，概無計息銀行及其他借貸由本集團之物業、廠房及設備抵押(二零一六年十二月三十一日：無)；(2)本集團159,900,000港元(二零一六年十二月三十一日：177,700,000港元)的物業、廠房及設備以融資租賃持有；(3)本集團277,000,000港元(二零一六年十二月三十一日：242,900,000港元)的銀行結餘及17,800,000港元(二零一六年十二月三十一日：無)的應收貿易款項已用作若干銀行借貸的抵押；及(4)本集團240,400,000港元(二零一六年十二月三十一日：302,500,000港元)的銀行結餘已用作若干銀行承兌票據及信用證的抵押。

## 或然負債

- (a) 於二零一七年六月三十日，我們持有33%股權的聯營公司之未償還銀行貸款乃根據股權架構由本集團及聯營公司之控股公司廣西金孟作個別的擔保。

於二零一七年六月三十日，由本集團及廣西金孟作擔保授予一間聯營公司之銀行融資共人民幣800,000,000元(相當於920,800,000港元)及已動用人民幣715,000,000元(相當於822,965,000港元)(二零一六年十二月三十一日：人民幣715,000,000元，相當於799,299,000港元)。

- (b) 目前本集團一間附屬公司為訴訟之被告人，原告人指稱該附屬公司須承擔因終止分包合同引起之虧損。有關詳情請參閱本集團於二零一五年十二月十一日刊發之公告。根據本集團中國法律顧問之意見，董事認為該附屬公司能有效抗辯有關指控，因此並無就訴訟產生之申索(除有關的法律及其他費用外)作出任何撥備。

## 本集團的主要財務比率

	二零一七年 六月三十日	二零一六年 十二月 三十一日
流動比率	0.77	0.80
速動比率	0.60	0.63
淨負債比率	107.6%	90.3%

流動比率 = 於年終的流動資產結餘／於年終的流動負債結餘

速動比率 = (於年終的流動資產結餘 - 於年終的存貨結餘)／於年終的流動負債結餘

淨負債比率 = 負債淨額除以母公司擁有人應佔權益。負債淨額的定義為計息銀行及其他借貸的總和減去現金及現金等值項目及抵押存款

由於若干非流動計息銀行及其他借貸將於未來十二個月到期，因而分類為流動負債，流動比率及速動比率於二零一七年六月三十日下降。淨負債比率上升乃由於我們於本報告期內進一步發展貿易業務，該業務部份由銀行借貸融資。

## 人力資源

於二零一七年六月三十日，本集團合共僱用員工8,001人(二零一六年六月三十日：7,934人)，主要在中國內地，佔97.49%(二零一六年六月三十日：99.31%)。超過41.42%員工年齡在40歲以下，當中主要為普通人員。因此，我們的員工結構相對年輕及平均。預計未來數年，我們員工結構將持續相對穩定。我們的員工流失情況多年來一直維持穩定。截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的整體員工流失率為2.42%(二零一六年六月三十日：6.92%)。

於二零一七年初，本集團恢復了加蓬礦石的開採和銷售，并取得不俗的銷售成績，因此加蓬員工數量有較大增幅，主要增加的是普通員工和專業技術人員。

## 報告期後事項

於二零一七年六月三十日後，概無發生可能會對本集團資產及負債或未來營運構成重大影響之結算日後事項。

## 未來發展及展望

- 本集團擁有33%權益之聯營公司，獨山金孟，現正於中國貴州省獨山縣興建年產50萬噸的錳鐵合金廠及兩台150兆瓦自備電廠。預計獨山金孟於二零一七年十月開始生產。於二零一七年底全面投產後，其將成為中國大型一體化錳鐵合金廠之一，並因此成為中國南方鋼廠錳鐵合金原材料主要供應商之一。
- 建基於我司在錳行業從採礦到下游加工的專業能力，以及即將在二零一七年下半年投入生產錳合金的獨山金孟，我們將繼續謹慎地發展礦石、錳合金和其相關原材料的貿易業務。
- 二零一七年上半年，總數471,000噸的錳礦已經裝船並離開了加蓬付運到中國和印度的目的港。同一時間，我們於二零一七年初已經將加蓬的採礦和加工團隊重新建立起來並全面運作。加蓬礦山的重新投入生產將繼續為我們帶來邊際現金流入。
- 預計中國經濟在未來幾年將繼續呈現「L型」增長，形勢依舊嚴峻。就短期來看，取決於中國與鋼鐵業及錳業供給側結構性改革及經濟增長的力度，錳產品市場仍將受到較大挑戰。
- 我們將繼續響應中國「一帶一路」倡議，在充滿挑戰性的錳礦市場努力探索新的海外市場機會。
- 就融資而言，我們將透過包括債務及股權等不同方法繼續致力改善我們的流動資金及資本架構，為我們的經營籌集所須資金。尤其是，相對於短期融資，我們將更專注於長期融資，並將適當考慮有利於擴大我們的股東基礎及減少負債比率的其他股權融資。

## 企業管治常規守則

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，除偏離守則條文第 A.2.1 條外，本公司已採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

### 守則條文 A.2.1

#### 主席及行政總裁

隨著田玉川先生於二零一六年九月三十日離任行政總裁，主席及行政總裁的職位合併，董事會主席尹波先生亦擔任行政總裁一職。此項安排違反企業管治守則的守則條文 A.2.1。尹先生非常瞭解本公司資產及董事會非常重視其經驗。在本公司面臨挑戰的時候，董事會決定尹先生是領導及監督本公司根據策略（董事會對其賦予不同方向）落實長期及短期計劃的最佳人選，同時確保所有主要決定乃經諮詢本集團董事會成員、相關董事會委員會或高級管理層後作出。尹先生提倡開明文化及鼓勵董事全面積極參與董事會事務。於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司三名獨立非執行董事提供有力及獨立意見。所有決定已反映董事會一致性。董事會保持檢討主席與行政總裁角色的合併且在公司利益需要分開該等角色的情況下如此行事。

#### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套本公司董事買賣本公司證券的行為守則（「**證券交易守則**」），此乃根據上市規則附錄十載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）（或按照不比標準守則寬鬆的條文）而制定。

經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月一直遵守證券交易守則的要求標準。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一七年六月三十日止六個月購買、贖回或出售本公司。

## 審閱帳目

審核委員會與本公司高級管理層已審閱截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

## 前瞻聲明

本公告載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃本公司對未來事件之預期或信念，且涉及已知及未知風險及不明朗因素，而此等風險及不明朗因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

承董事會命  
中信大錳控股有限公司  
主席  
尹波

香港，二零一七年七月二十六日

於本公告日期，執行董事為尹波先生及李維健先生；非執行董事為索振剛先生、陳基球先生及呂衍蒸先生；獨立非執行董事為林志軍先生、莫世健先生及譚柱中先生。

\* 僅供識別