

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(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)

### 截至二零一七年六月三十日止六個月之 中期業績公告

#### 財務摘要

本集團二零一七年上半年度的收入約為人民幣396.2百萬元，較去年同期增加約人民幣70.6百萬元或21.7%。

本集團二零一七年上半年度的毛利約為人民幣117.2百萬元，較去年同期增加約人民幣19.7百萬元或20.2%；與去年同期相比，本集團二零一七年上半年度的毛利率保持穩定約為29.6%。

本集團二零一七年上半年度的期內溢利約為人民幣12.1百萬元，較去年同期增長約人民幣5.1百萬元或72.8%。

本公司普通股權益持有人應佔每股股份基本盈利為人民幣0.74分／股，較去年同期增加人民幣0.28分／股。

本公司董事會並不建議派付報告期內的中期股息。

恒實礦業投資有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月(「報告期」)之未經審核綜合業績，連同二零一六年同期的比較數字。

## 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－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	4	<b>396,183</b>	325,616
銷售成本		<b>(278,979)</b>	(228,078)
<b>毛利</b>		<b>117,204</b>	97,538
分銷成本		<b>(3,318)</b>	(4,342)
行政開支		<b>(38,082)</b>	(50,601)
減值虧損	5(c)	<b>(24,500)</b>	—
<b>營業溢利</b>		<b>51,304</b>	42,595
融資收入	5(a)	<b>2,468</b>	2,870
融資成本	5(a)	<b>(25,899)</b>	(24,283)
淨融資成本	5(a)	<b>(23,431)</b>	(21,413)
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>27,873</b>	21,182
所得稅	6	<b>(15,758)</b>	(14,171)
<b>期間本公司權益持有人應佔溢利</b>		<b>12,115</b>	7,011
<b>期間其他全面收益</b>			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表產生的 匯兌差額		<b>(557)</b>	460
<b>期間本公司權益持有人應佔 全面收益總額</b>		<b>11,558</b>	7,471
<b>每股盈利</b>			
基本及攤薄(人民幣分)	7	<b>0.74</b>	0.46

## 綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備淨額	8	802,784	838,579
在建工程		6,119	5,374
租賃預付款項	9	119,722	127,035
無形資產	10	731,611	753,758
商譽	11	62,910	73,410
長期應收款項		55,760	53,960
預付款項		669	3,576
遞延稅項資產		133,511	122,163
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,913,086</b>	<b>1,977,855</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	93,561	106,147
貿易及其他應收款項	13	138,985	123,688
其他金融資產		–	48,000
受限制銀行存款		490,667	298,048
現金及現金等價物		114,724	46,577
<b>流動資產總值</b>		<b>837,937</b>	<b>622,460</b>
<b>流動負債</b>			
短期借款	14	350,000	310,000
貿易及其他應付款項	15	265,496	180,410
即期稅項		35,005	27,994
長期應付款項即期部分	16	46,759	45,501
預提復墾責任即期部分		6,347	5,720
<b>流動負債總額</b>		<b>703,607</b>	<b>569,625</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>134,330</b>	<b>52,835</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,047,416</b>	<b>2,030,690</b>
<b>非流動負債</b>			
長期應付款項，減即期部分	16	203,167	197,707
預提復墾責任，減即期部分		52,092	51,606
遞延稅項負債		50,546	50,090
<b>非流動負債總額</b>		<b>305,805</b>	<b>299,403</b>
<b>資產淨值</b>		<b>1,741,611</b>	<b>1,731,287</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		131	131
儲備		1,741,480	1,731,156
<b>總權益</b>		<b>1,741,611</b>	<b>1,731,287</b>

## 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。

### 2 編製基準

本中期財務報告已按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，當中包括符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告的規定，已於二零一七年八月二十二日獲授權發佈。

中期財務報告已按照二零一六年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於二零一七年度財務報表中反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註3。

管理層須就遵照國際會計準則第34號而編製的中期財務報告作出判斷、估算及假設，因而影響政策的應用及按年累計基準呈報的資產及負債、收益及費用等數額。實際結果與該等估算或會有所不同。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及選定的附註解釋。附註包括有關對了解本集團自二零一六年度財務報表起的財務狀況及表現變動屬重大的事項及交易解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)所編製全份財務報表所需的所有資料。

中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師執行中期財務資料的審閱進行審閱。

有關截至二零一六年十二月三十一日止財政年度並載入中期財務報告作為比較資料的財務資料，並不構成本公司有關該財政年度的年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。本公司核數師已就該等財務報表作出申報。核數師在並無就其日期為二零一七年三月十六日的報告作保留意見的情況下，並沒有以強調的方式促請有關人士注意的任何事宜。

### 3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂本。該等變動並無對本集團於本中期財務報告的本期間或過往期間業績及財務狀況的編製或呈列方式構成重大影響。

本集團並無應用在本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

### 4 收益及經營分部

#### (a) 收益

本集團主要從事開採、洗選及銷售鐵礦石、富粉及鐵精粉以及提供醫院托管服務。收益主要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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>開採分部</b>		
鐵精粉	<b>396,070</b>	313,496
富粉	–	11,068
鐵礦石	–	1,049
其他	–	3
	<hr/>	<hr/>
<b>醫療分部</b>		
醫院托管服務	<b>113</b>	–
	<hr/>	<hr/>
	<b>396,183</b>	<b>325,616</b>
	<hr/>	<hr/>

截至二零一七年六月三十日止六個月，共四名客戶進行的交易佔本集團收益超過10%（二零一六年六月三十日止六個月：三名客戶），向該等客戶銷售鐵精粉所得收益達人民幣302,987,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣292,820,000元）。

(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。本集團於截至二零一六年六月三十日止期間僅擁有一條業務線，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10)；因此，並無於截至二零一六年六月三十日止六個月呈列分部報告。

以與向本集團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財務報表中呈列。

截至二零一七年六月三十日止六個月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分部資料載列如下。

	截至二零一七年六月三十日止六個月		
	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	396,070	113	396,183
銷售成本	(275,862)	(3,117)	(278,979)
可呈報分部毛利	120,208	(3,004)	117,204
分銷成本	(3,318)	-	(3,318)
行政開支	(36,293)	(680)	(36,973)
減值虧損(附註5(c))*	(14,000)	-	(14,000)
淨融資成本	(23,438)	7	(23,431)
除稅前可呈報分部 溢利/(虧損)	43,159	(3,677)	39,482
所得稅	(16,306)	779	(15,527)
可呈報分部溢利/(虧損)	26,853	(2,898)	23,955

(ii) 可呈報分部收益與損益的對賬：

	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收益	
可呈報分部收益	396,183
綜合收益(附註4(a))	396,183
溢利	
可呈報分部溢利	23,955
商譽的減值虧損(附註5(c))*	(10,500)
未分配的總部及公司開支	(1,340)
綜合溢利	12,115

\* 截至二零一七年六月三十日止六個月，減值虧損為人民幣24,500,000元(見附註5(c)(ii))。

(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 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項後達致：

### (a) 淨融資成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利息收入	<u>(2,468)</u>	<u>(2,870)</u>
融資收入	<u>(2,468)</u>	<u>(2,870)</u>
計息借款的利息	17,776	16,135
以下各項的利息撥回		
—長期應付款項	6,718	6,521
—預提復墾責任	1,404	1,359
外匯虧損，淨額	<u>1</u>	<u>268</u>
融資成本	<u>25,899</u>	<u>24,283</u>
淨融資成本	<u>23,431</u>	<u>21,413</u>

截至二零一七年六月三十日止六個月，概無就在建工程資本化借款成本(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

### (b) 員工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	35,083	28,852
退休計劃供款	<u>2,433</u>	<u>1,698</u>
	<u>37,516</u>	<u>30,550</u>

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。

(c) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
存貨成本(i)	275,862	228,078
折舊及攤銷	63,732	55,341
經營租約開支	2,857	1,855
呆賬撥備	-	4,786
減值虧損(ii)	24,500	-

附註：

- (i) 於截至二零一七年六月三十日止六個月，作為部分存貨成本於損益確認的生產剝採成本為人民幣136,224,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣96,373,000元)。
- (ii) 作為審閱本集團現金產生單位賬面值的一部分，於截至二零一七年六月三十日止六個月，其他長期資產(附住8)及商譽(附住11)的減值費用分別人民幣14,000,000元及人民幣10,500,000元於綜合損益及其他全面收益表確認為營業溢利中的獨立項目(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

## 6 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備	27,884	14,705
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(12,126)	(534)
	<u>15,758</u>	<u>14,171</u>

(b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>27,873</u>	<u>21,182</u>
按稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項(附註(i))	6,968	5,296
附屬公司收入的稅率差別(附註(iii))	(811)	(1,728)
不可扣稅項目的稅務影響	2,973	258
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響	3,894	10,345
過往年度稅項撥備	<u>2,734</u>	<u>-</u>
實際稅項開支	<u>15,758</u>	<u>14,171</u>

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，適用企業所得稅稅率為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。由於本集團於呈報期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) 香港所得稅撥備按估計應課稅溢利的16.5%計算。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，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息(就自二零零八年一月一日起賺取的溢利而言)及利息收入須分別按稅率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。

## 7 每股盈利

每股基本盈利按照截至二零一七年六月三十日止六個月本公司權益持有人應佔溢利人民幣12,115,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣7,011,000元)及截至二零一七年六月三十日止六個月已發行股份加權平均數1,635,330,000股(截至二零一六年六月三十日止六個月：1,507,843,000股)計算。

於呈報期內，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 8 物業、廠房及設備淨額

- (a) 截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團添置的物業、廠房及設備(主要為洗選廠及採礦相關樓宇、機械及設備)為人民幣12,237,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣900,000元)。於二零一七年六月三十日，採礦構築物包括賬面值為人民幣197,544,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣213,992,000元)的資本化剝採活動資產。

本集團的物業、廠房及設備大部分位於中國。於二零一七年六月三十日，本集團並無取得其賬面值合共人民幣50,585,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣52,248,000元)的若干樓宇及廠房的業權證書。董事認為，本集團有權合法有效佔有或動用上述物業。

截至二零一七年六月三十日，本集團若干借款由本集團賬面值為人民幣48,198,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣49,913,000元)的物業、廠房及設備作抵押(見附註14(c))。

- (b) 經參考獨立估值報告，本集團於二零一五年十二月三十一日確認非金融資產減值虧損人民幣393,637,000元。此後董事密切監察市場狀況及估計相關現金產生單位賬面值所用該等主要假設的差異跡象。

由於截至二零一七年六月三十日止六個月延遲開發礦場計劃，本集團確認涑源鑫鑫礦業有限公司(「鑫鑫礦業」)的進一步減值跡象。就減值測試而言，鑫鑫礦業被視為一個現金產生單位，並已計算該現金產生單位的可收回金額。

現金產生單位的可收回金額根據使用價值釐定，而使用價值為自繼續使用現金產生單位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。現金產生單位的賬面值與其賬面值進行比較，因此截至二零一七年六月三十日止六個月分別確認其物業、廠房及設備以及無形資產的減值虧損人民幣9,587,000元及人民幣4,413,000元。

釐定使用價值主要受鐵精粉價格、銷量及產量以及貼現率影響，當中，由於市場狀況改善及此現金產生單位的加權平均資本成本相對穩定，故價格及貼現率的估計符合於二零一五年十二月三十一日所估計者。

## 9 租賃預付款項

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。

截至二零一七年六月三十日，本集團若干借款由本集團賬面值為人民幣11,082,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣11,301,000元)的土地使用權作抵押(見附註14(c))。

## 10 無形資產

無形資產指取得的採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及收購的醫院托管權。

於二零一四年八月及十二月，本集團向兩名第三方收購兩項採礦權，賬面總值約人民幣321,000,000元。該兩項採礦權屬於當地政府的資源整合計劃範圍。按照該計劃，當地政府有意授予一項採礦權證書，以取代數項單獨的採礦權證書。於二零一七年六月三十日，本集團正在與當地政府進行磋商，以重續該兩項採礦權的業權證書。鑒於相關政策及法規並不明確，預期進度繼續緩慢。經向本公司外聘法律顧問諮詢並確認，董事認為，本集團有權合法有效佔有或動用上述採礦權。

就於二零一六年七月完成收購熹南投資有限公司而言，本集團透過相關醫院托管協議書取得醫院托管權。托管權以公平值人民幣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。

截至二零一七年六月三十日，本集團若干借款由本集團賬面值為人民幣47,503,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣57,065,000元)的採礦權作抵押(見附註14(c))。

## 11 商譽

商譽與收購熹南投資有限公司相關，該業務被識別為現金產生單位。此現金產生單位獲分配商譽，其可收回金額按使用價值計算釐定。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使用估計加權平均增長率3%推算，其與行業報告所載預測一致。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。

釐定使用價值主要受患者人數及自各患者所賺取的平均收入、供應鏈業務的毛利率以及貼現率的影響。

截至二零一七年六月三十日止六個月確認減值虧損人民幣10,500,000元，原因為現金產生單位已減至其可回收金額人民幣201,977,000元，且計算可收回金額所用假設的任何不利變動將導致進一步減值虧損。

## 12 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
含礦圍岩#	-	11,861
鐵礦石	20,820	22,949
富粉	45,830	40,687
鐵精粉	4,748	9,339
	<u>71,398</u>	<u>84,836</u>
消耗品及供應品	22,163	21,311
	<u>93,561</u>	<u>106,147</u>

# 含礦圍岩指次級礦石材料。

(b) 確認為開支及計入綜合損益及其他全面收益表的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
售出存貨賬面值	<u>275,862</u>	<u>228,078</u>

## 13 貿易及其他應收款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	89,826	64,652
應收票據	27,381	4,000
	<u>117,207</u>	<u>68,652</u>
減：呆賬撥備	286	286
	<u>116,921</u>	<u>68,366</u>
貿易應收款項(附註13(a))	116,921	68,366
其他應收款項(附註13(b))	22,064	55,322
	<u>138,985</u>	<u>123,688</u>

(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：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月內	74,377	54,057
超過六個月但少於一年	42,465	14,230
超過一年	79	79
	<u>116,921</u>	<u>68,366</u>

本集團一般於收取全數預先支付款項後，向其客戶交付貨品。於若干情況下，與本集團保持良好往績記錄及具良好信貸狀況的客戶獲授180日至270日的信貸期。

(b) 其他應收款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項及按金#	19,898	49,532
可收回增值稅	1,142	1,152
應收關聯方款項	375	422
其他	649	4,216
	<u>22,064</u>	<u>55,322</u>

# 預付款項及按金主要指向本集團採礦承包商(均為獨立第三方)作出的預付款項。根據與各採礦承包商所訂立的協議，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。

於二零一七年六月三十日，除計入預付款項及按金的按金人民幣2,685,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,685,000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。

## 14 借款

### (a) 本集團的計息借款包括：

	於二零一七年 六月三十日 年利率 % 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 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 (附註14(c)) <sup>#</sup>	4.35~6.53 <u>350,000</u>	4.35~6.53 <u>310,000</u>

<sup>#</sup> 於二零一七年六月三十日，本集團的銀行貸款人民幣200,000,000元及人民幣150,000,000元(二零一六年十二月三十一日：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8、9及10)以及本集團一名關聯方的土地使用權及物業作抵押。

### (b) 本集團的借款償還情況如下：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	<u>350,000</u>	<u>310,000</u>

### (c) 本集團的銀行融資包括：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 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8、9及10)	<u>243,000</u>	243,000
一名關聯方的土地使用權及物業	<u>160,000</u>	<u>160,000</u>
	<u>403,000</u>	<u>403,000</u>

於二零一七年六月三十日，上述本集團的銀行融資已獲動用人民幣350,000,000元，全部均為銀行貸款融資人民幣350,000,000元(二零一六年十二月三十一日：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)。

本集團的銀行融資須待有關本集團若干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。於報告期末，概無違反有關已提取融資的契諾。

## 15 貿易及其他應付款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	104,794	66,713
應付票據	100,000	40,000
預收款項	3,790	18,267
就在建工程及設備購置的應付款項	4,768	8,263
其他應繳稅項	19,622	21,431
應付關聯方款項	200	–
應付利息	475	440
其他 <sup>#</sup>	31,847	25,296
	<u>265,496</u>	<u>180,410</u>

<sup>#</sup> 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。

於二零一七年六月三十日，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。

## 16 長期應付款項

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
獲取採礦權應付代價	249,926	243,208
減：長期應付款項即期部分	<u>46,759</u>	<u>45,501</u>
	<u>203,167</u>	<u>197,707</u>

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：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	46,759	45,501
一年後但兩年內	46,449	45,624
兩年後但五年內	134,065	130,043
五年後	22,653	22,040
	<u>249,926</u>	<u>243,208</u>

## 17 承擔及突發事件

(a) 並無於中期財務報告內撥備的未償還資本承擔：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約		
—物業、廠房及設備	<u>4,800</u>	<u>3,982</u>

(b) 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：

	於二零一七年 六月三十日 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	4,600	4,463
一年後但五年內	<u>6,708</u>	<u>9,008</u>
	<u>11,308</u>	<u>13,471</u>

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，本集團並無就與其營運有關的環境補救產生任何重大開支及／或預提任何金額。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。

基於該等因素，即未知悉可能造成污染的嚴重性及未知悉可能須採取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，本集團已於所列期間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承擔任何其他重大義務或責任。

## 管理層討論與分析

### 礦業業務

#### 市場回顧

二零一七年上半年隨著鋼鐵行業供給側改革和去產能的不斷推進，鋼鐵行業運營環境明顯改善。二零一七年，中國鋼鐵去產能目標為化解5,000萬噸粗鋼產能，並在六月三十日前全面取締「地條鋼」；截至五月底，全國已壓減粗鋼產能4,239萬噸，完成年度目標任務84.8%。全國已清查600多家「地條鋼」生產企業，合計產能約1.2億噸；目前各地排查發現的「地條鋼」產能已全部停產、斷水斷電，正按照「四個徹底拆除」的要求將「地條鋼」取締到位。

經營環境的改善帶動了中國鋼鐵企業利潤大幅上升，據國家統計局數據顯示，二零一七年一至五月，黑色金屬冶煉和壓延加工業實現營業收入約人民幣30,258.4億元，同比增長約23.3%；利潤總額約人民幣1,053.1億元，同比增長約93.5%。

與此同時，中國鋼鐵產量呈現上升局面。據國家統計局數據，二零一七年上半年，中國粗鋼累計產量41,975萬噸，同比增長4.6%；中國鋼材累計產量55,155萬噸，同比增長1.1%。反映在去產能、地條鋼取締過程中，鋼鐵行業需求向正規產能轉移，且在效益好轉的刺激下，鋼鐵企業生產效率明顯提升。

下游鋼鐵行業的持續復蘇及鋼鐵產量的穩定增長，都持續帶動鐵礦石價格上升，但海外鐵礦石企業的持續擴產，使得全球鐵礦石市場依舊處於供過於求的狀況，使得鐵礦石價格於二零一七年上半年大幅波動。普氏62%指數自本年初的約78美元／噸上漲至2017年3月份的最高約95美元／噸後，又持續下跌至2017年6月份低點約55美元／噸。與此同時，中國港口鐵礦石庫存也達到1.42億噸的歷史最高峰值。

因此，儘管市況出現若干相對利好的迹象，但本集團管理層依舊對鐵礦石市場表示審慎樂觀。

## 業務回顧

二零一七年上半年度，主要受惠於鐵精粉平均銷售價格大幅上漲，本集團收入同比增長約21.7%至約為人民幣396.2百萬元。毛利約為人民幣117.2百萬元，較去年同期增加約人民幣19.7百萬元，毛利率約為29.6%。但基於綜合考慮冀恒礦業及京源城礦業各礦場開採的可持續性及安全等因素，調整後的生產計劃使得各礦山撥採比有所提高，礦石產出品位降低，因而造成單位現金成本上升。

二零一七年上半年度，鐵精粉產量約749.6千噸(去年同期：約836.5千噸)，同比減少約10.40%；實現鐵精粉銷售量約765.3千噸(去年同期：約891.6千噸)，同比減少約14.2%。實現平均單位現金運營成本約為人民幣310.2元/噸，(去年同期：約210.4元/噸)，同比增長約47.4%，其中涇源縣冀恒礦業有限公司(「冀恒礦業」)平均單位現金運營成本約為人民幣219.6元/噸；涇源縣京源城礦業有限公司(「京源城礦業」)平均單位現金運營成本約為人民幣420.6元/噸。

下表列出本集團各運營子公司的生產量及銷售量明細：

	截至六月三十日止			截至六月三十日止			截至六月三十日止		
	產量 (千噸)		變動比率	銷量 (千噸)		變動比率	平均售價 (人民幣：元)		變動比率
本集團	二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年		二零一七年	二零一六年	
冀恒礦業 <sup>(1)</sup>	411.72	543.89	-24.30%	413.83	553.12	-25.18%	483.73	329.88	46.64%
京源城礦業 <sup>(2)</sup>	337.85	292.65	15.45%	351.47	330.29	6.41%	557.34	388.79	43.35%
鑫鑫礦業	-	-	不適用	不適用	8.18	不適用	不適用	320.00	不適用
合計									
鐵精粉	749.57	836.54	-10.40%	765.30	891.59	-14.16%	517.54	353.47	46.42%

附註：

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

## 運營礦山

### 支家莊礦

支家莊鐵礦位於涇源縣楊家莊鎮，由本集團全資附屬公司冀恒礦業全資擁有及運營，擁有0.3337平方公里的採礦許可權證，並擁有完善的水、電、公路和鐵路等基礎設施，截至二零一七年六月三十日止，支家莊礦的年開採能力為330萬噸/年，乾、水選處理能力分別為420萬噸/年及180萬噸/年。

於報告期內，支家莊礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

下表為支家莊礦生產明細：

項目	單位	截至六月三十日止六個月		
		二零一七年	二零一六年	變動比率
<b>礦山</b>				
礦石採出量(≥8%)	千噸	<b>1,494.59</b>	2,015.92	-25.86%
生產撥岩量	千噸	<b>1,073.88</b>	1,338.70	-19.78%
生產剝採比	噸/噸	<b>0.72</b>	0.66	9.09%
<b>乾選</b>				
入選原礦石量	千噸	<b>1,924.37</b>	2,091.19	-7.98%
富粉產量	千噸	<b>810.53</b>	1,234.80	-34.36%
乾選比	噸/噸	<b>2.37</b>	1.69	40.24%
<b>水選</b>				
入磨富粉量	千噸	<b>833.00</b>	952.39	-12.54%
鐵精粉產量	千噸	<b>411.72</b>	543.89	-24.30%
水選比	噸/噸	<b>2.02</b>	1.75	15.43%

下表為支家莊礦銷售產品的現金運營成本明細：

鐵精粉

單位：人民幣／噸	截至六月三十日止六個月		
	二零一七年	二零一六年	變動比率
採礦成本	<b>98.70</b>	49.09	101.06%
乾選成本	<b>20.43</b>	13.85	47.51%
水選成本	<b>56.80</b>	45.51	24.81%
管理費用	<b>24.75</b>	23.32	6.13%
銷售費用	-	2.87	-100.00%
稅費	<b>18.90</b>	11.94	58.29%
合計	<b>219.58</b>	146.58	49.80%

鐵精粉單位現金運營成本增長，主要由於冀恒礦業公司根據礦山現場情況而調整生產計劃，使得礦山產量降低，礦石產出品位降低，剝採比升高所致。

旺兒溝礦及拴馬椿礦

旺兒溝礦及拴馬椿礦位於涑源縣走馬驛鎮，由本集團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。拴馬椿礦的採礦覆蓋面積為2.1871平方公里。旺兒溝及拴馬椿擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一七年六月三十日止，旺兒溝礦及拴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。

於報告期內，旺兒溝礦及拴馬椿礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦的生產明細

項目	單位	截至六月三十日止六個月		
		二零一七年	二零一六年	變動比率
<b>礦山</b>				
礦石採出量	千噸	<b>6,400.16</b>	4,192.27	52.67%
生產撥岩量	千噸	<b>2,473.74</b>	1,440.65	71.71%
生產剝採比	噸／噸	<b>0.39</b>	0.34	14.71%
<b>乾選</b>				
入選原礦石量	千噸	<b>6,470.45</b>	4,463.27	44.97%
富粉產量	千噸	<b>1,117.68</b>	822.35	35.91%
乾選比	噸／噸	<b>5.79</b>	5.43	6.63%
<b>水選</b>				
入磨富粉量	千噸	<b>1,101.38</b>	834.85	31.93%
鐵精粉產量	千噸	<b>337.85</b>	292.65	15.45%
水選比	噸／噸	<b>3.26</b>	2.85	14.39%

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦鐵精粉的現金運營成本明細：

鐵精粉

單位：人民幣／噸	截至六月三十日止六個月		
	二零一七年	二零一六年	變動比率
採礦成本	<b>204.46</b>	142.57	43.41%
乾選成本	<b>101.00</b>	69.04	46.29%
水選成本	<b>59.78</b>	50.69	17.93%
管理費用	<b>24.10</b>	41.32	-41.67%
銷售費用	<b>9.82</b>	8.98	9.35%
稅費	<b>21.37</b>	16.54	29.20%
合計	<b>420.53</b>	329.14	27.78%

鐵精粉單位現金運營成本增長，主要由於京源城礦業礦山生產計劃調整，礦石產出品位降低，剝採比提高所致。

## 孤墳礦

孤墳礦位於涑源縣水堡鎮，由我們的全資附屬公司涑源鑫鑫礦業有限公司（「鑫鑫礦業」）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。截至二零一七年六月三十日止，孤墳礦的年開採能力為390萬噸／年，乾、水選處理能力分別為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。

二零一七年上半年度，雖然鐵礦石平均售價大幅上調，但售價依然起伏不定，普氏62%鐵礦石指數從二零一七年三月份的約95美元／噸跌至二零一七年六月份的55美元／噸，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。

## 醫療業務

### 市場回顧

二零一七年是貫徹實施「十三五」深化醫藥衛生體制改革的重要一年。中國政府為推動加快醫療體制改革步伐，先後頒布了多項醫改政策，例如二零一七年二月二十一日國家衛生計生委發布的《關於修改〈醫療機構管理條例實施細則〉的決定》（國家衛生計生委令第12號）以及二零一七年四月二十五日國務院辦公廳發布的《深化醫藥衛生體制改革2017年重點工作任務》，新政策的推出有效地促進醫生多點執業、自由執業，調動醫生服務積極性，鼓勵民營資本投資醫療服務行業，加快社會辦醫發展速度，以及更好地適應人民群眾多層次、多樣化健康需求，激發了社會力量參與健康服務業發展的積極性和創造力。同時隨著消費升級加快以及人口老齡化醫療服務需求增加、全面放開二孩政策的影響，我國醫療服務需求將會日益增長，居民診療需求將會逐年提升，此將成為醫療行業的重要發展機遇。

## 業務回顧

本集團於二零一六年七月十三日通過完成收購事項後(詳情請參考二零一六年七月五日及十三日的公告),本集團擁有了醫院托管服務業務。目前醫院托管服務業務主要由本集團附屬子公司保定熹南醫療管理諮詢有限公司(「保定熹南」)實施運營。

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。

保定熹南於二零一六年六月二十一日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》,並與容城縣中醫醫院(「托管醫院」)簽訂了有關托管事項的《托管協議書》。該托管醫院,始建於一九八七年,於一九九四年成立容城縣急救中心並開通了120急救電話,該醫院佔地約9,000平方米,建築面積約8,550平方米,現有在職職工共192人,其中156人為衛生技術人員。該醫院開設病床共150張,臨床一綫科室13個。

二零一七年上半年度,本集團致力組建醫療管理團隊,同時為託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,並提高託管醫院的整體醫療技術水準,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。

二零一七年上半年度,託管醫院就診人次數約43,007次,較去年同期增長約7,219次,門診及住院費收入約為人民幣14.6百萬元,較去年同期增長約人民幣1.3百萬元。

本集團運營醫療機構的具體運營數據如下表

### 容城中醫醫院

	單位	截至六月三十日止六個月		增幅
		二零一七年	二零一六年	
就診人次	人次	<b>43,007</b>	35,788	20.17%
住院就診人次	人次	<b>1,494</b>	1,501	-0.47%
門診就診人次	人次	<b>41,513</b>	34,287	21.08%
住院次均費用	人民幣元	<b>4,804.5</b>	4,712.7	1.95%
門診次均費用	人民幣元	<b>177.0</b>	172.8	2.43%
平均停留天數	日	<b>7</b>	7	-
運營病床數量	張	<b>150</b>	150	-

### 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，發展本集團成高安全意識及具社會責任之企業。於二零一七年上半年度，本集團運作並無錄得重大安全事故。由於中國內地(尤其是河北省)空氣質素不斷惡化，政府收緊了對鋼鐵、水泥生產及其他高污染行業的相關環保政策。為減輕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。

### 財務回顧

#### 收入

本集團二零一七年上半年度的收入約為人民幣396.2百萬元，較去年同期增加約人民幣70.6百萬元或21.7%，增加的主要原因乃由於報告期內鐵精粉平均售價大幅提升所致，較去年同期對比增長約46.4%，上述因素增長部分被鐵精粉銷量減少約126.3千噸或14.2%所抵消。

#### 銷售成本

本集團二零一七年上半年度的銷售成本約為人民幣279.0百萬元，較去年同期增加約人民幣50.9百萬元或22.3%，增加的主要原因是二零一七年上半年度礦山生產計劃調整，撥採比升高造成的鐵精粉單位成本上升所致。

## 毛利及毛利率

本集團二零一七年上半年度的毛利約為人民幣117.2百萬元，較去年同期增加約人民幣19.7百萬元或20.2%，增加主要是由於鐵精粉的平均銷售單價上升所致；與去年同期相比，本集團二零一七年上半年度的毛利率保持穩定約29.6%。

## 分銷開支

本集團二零一七年上半年度的分銷開支約為人民幣3.3百萬元，較去年同期減少約人民幣1.0百萬元或23.6%，減少的主要原因是由本集團負責承擔運費的產品總量下降所致。

## 行政開支

本集團於二零一七年上半年度的行政開支約為人民幣38.1百萬元，較去年同期減少約人民幣12.5百萬元或24.7%。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。

## 減值虧損

本集團於二零一七年上半年度錄得的減值虧損約為人民幣24.5百萬元，該等減值虧損乃根據於報告期末評估有關資產於二零一七年六月三十日止的可收回金額時所計算。由於二零一七年上半年度鑫鑫礦業延遲開發礦場計劃，本集團分別確認其物業、廠房及設備以及無形資產的減值虧損約為人民幣9.6百萬元及約人民幣4.4百萬元。有關熹南投資有限公司及其附屬公司的醫院托管業務，根據其按照使用價值計算所釐定的可收回金額，其於二零一七年上半年度錄得的減值虧損為人民幣10.5百萬元。

## 融資成本

本集團二零一七年上半年度的融資成本約為人民幣25.9百萬元，較去年同期增加約人民幣1.6百萬元或6.7%，融資成本較去年同期增加的主要原因是由於本集團本期的銀行貸款增加所致。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

本集團二零一七年上半年度的所得稅開支約為人民幣15.8百萬元，而去年同期所得稅開支約為人民幣14.2百萬元。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和，其中包括(i)即期應付稅項約為人民幣27.9百萬元；(ii)二零一七年上半年度的鑫鑫礦業物業、廠房及設備、無形資產等長期資產計提資產減值損失等事項確認的遞延所得稅抵免約為人民幣12.1百萬元。

## 本集團期內溢利、全面收益總額

基於上述原因，本集團二零一七年上半年度的期內溢利約為人民幣12.1百萬元，較去年同期增加約人民幣5.1百萬元或72.8%。本集團於二零一七年上半年度的淨利率約為3.1%，而去年同期約為2.2%，上升主要原因為上述因素綜合影響所致。上述溢利與本集團於二零一七年八月四日之正面盈利預告產生差額的主要原因是由於本集團核數師就過往年度本集團的潛在稅項撥備約人民幣2.7百萬元所致。

## 物業、廠房及設備

本集團截至二零一七年六月三十日止的物業、廠房及設備淨值約為人民幣802.8百萬元，較去年末減少約人民幣35.8百萬元或4.3%，變動的主要原因是：(i)本集團物業廠房及設備計提折舊；及(ii)鑫鑫礦業物業廠房及設備計提資產減值損失所致。

## 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。本集團截至二零一七年六月三十日止的無形資產淨值約為人民幣731.6百萬元，商譽約為人民幣62.9百萬元。

## 存貨

本集團截至二零一七年六月三十日止的存貨約為人民幣93.6百萬元，較去年末減少約人民幣12.6百萬元或11.9%，減少的主要原因本集團冀恒礦業生產計劃調整，含礦圍岩存貨減少所致。

## 貿易及其他應收款項

本集團截至二零一七年六月三十日止的貿易應收款及應收票據約為人民幣116.9百萬元，較去年末增加約人民幣48.6百萬元，主要原因是本集團向過往記錄良好及具有良好信貸狀況的若干客戶授予180天至270天的信貸期。本集團截至二零一七年六月三十日止的其他應收款項約為人民幣22.1百萬元，較去年末減少約人民幣33.3百萬元，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。

## 貿易及其他應付款項

本集團截至二零一七年六月三十日止的貿易應付款項約為人民幣204.8百萬元，較去年末增加約人民幣98.1百萬元，主要原因是向主要供貨商應付貿易款項增加所致。本集團截至二零一七年六月三十日止的其它應付款項約為人民幣60.7百萬元，較去年末減少約人民幣13.0百萬元。

## 現金使用分析

下表載列二零一七年上半年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	<b>142,502</b>	175,900
投資活動現金淨流量	<b>(96,058)</b>	(188,403)
融資活動現金淨流量	<b>22,259</b>	94,261
現金及現金等價物淨增加額	<b>68,703</b>	81,758
期初現金及現金等價物	<b>46,577</b>	59,495
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>(556)</b>	444
期末現金及現金等價物	<b>114,724</b>	141,697

## 經營活動所得的現金流量淨額

本集團二零一七年上半年度的經營活動現金流量淨流入額約為人民幣142.5百萬元，主要包括本集團上半年實現的營業利潤約人民幣27.9百萬元，加上折舊及攤銷約人民幣63.7百萬元，加上淨融資成本約人民幣23.4百萬元，加上減值虧損約人民幣24.5百萬元，庫存減少約人民幣12.6百萬元，貿易應付及其他應付款增加約人民幣28.6百萬元，被貿易應收及其他應收款項增加約人民幣17.3百萬元，及支付所得稅約人民幣20.9百萬元所抵銷。

### **投資活動使用的現金流量淨額**

本集團二零一七年上半年度的投資活動現金流淨流出額約為人民幣96.1百萬元，該款項主要為因設備更新、技術改造、新尾礦庫建設而購置廠房、機器及設備以及在建工程所支出約人民幣16.0百萬元，及主要用於作為應付票據保證金的銀行存款人民幣130.6百萬元，上述支出部分被所購理財產品到期回款所抵消。

### **融資活動產生／(使用)的現金流量淨額**

本集團二零一七年上半年度的融資活動產生的現金淨流量約為人民幣22.3百萬元，該款項主要來自新增銀行貸款人民幣240.0百萬元，償還銀行貸款人民幣200.0百萬元及利息支出約人民幣17.7百萬元。

### **現金及借款**

截至二零一七年六月三十日止，本集團現金餘額約為人民幣114.7百萬元，較去年年末增加約人民幣68.1百萬元或約146.3%。

截至二零一七年六月三十日止，本集團的銀行貸款為人民幣350.0百萬元，較去年年末增加人民幣40.0百萬元或12.9%。截至二零一七年六月三十日止的借款年利率區間為4.35%-6.53%。所有借款均列為本集團的流動負債。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，自二零一七年六月三十日至本公告出具日，本集團的債務與或有負債概無重大變動。

截至二零一七年六月三十日止，本集團的整體財務情況仍屬良好。

### **負債比率**

本集團負債比率由二零一六年十二月三十一日的約33.4%上升至二零一七年六月三十日的約36.7%。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。

### **重大收購及出售附屬公司，聯屬公司及合資企業**

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司，聯屬公司及合資企業。

### **資產抵押、或有負債**

本集團的部分銀行貸款以採礦權、土地使用權及物業作為抵押，截至二零一七年六月三十日止，本集團用於抵押的採礦權、土地使用權及物業的帳面值分別約為人民幣47.5、11.1及48.2百萬元。

除上述或本公告另行披露者外，截至二零一七年六月三十日止，本集團無重大或有負債。

### **未來計劃及展望**

展望二零一七下半年，但隨著鋼鐵行業化解過剩產能政策的持續推進及「地條鋼」產能已全部強制停產，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下半年仍將繼續保持穩定，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。

本集團亦將要充分利用自身低現金生產成本的優勢，保持現有業務穩定，並積極尋求新的發展機遇。京津冀一體化的持續發展及雄安新區的推出將在未來給區域內基礎設施建設帶來更多發展機遇，本集團將圍繞上述國家政策，通過有限多元化策略積極為股東尋求最大回報。

### **購股權計劃**

於本公告日期，本公司概無採納任何購股權計劃。

## 董事證券交易標準守則(「標準守則」)

本公司已採納載於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事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，全體董事確認截至二零一七年六月三十日止六個月期間內，一直遵守標準守則的規定。

## 董事變動及董事資料變更

於本報告期內，本公司未發生董事變動及董事資料變更。

## 同業競爭與利益衝突

於二零一七年六月三十日，本公司董事、控股股東、主要股東或其相關的緊密聯繫人(根據上市規則定義)在任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均沒有擁有任何競爭權益。

## 購買、贖回或出售上市證券

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 員工及薪酬政策

截至二零一七年六月三十日止，本集團共有員工911名(截至二零一六年六月三十日止，共有員工862名)，薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額約為人民幣37.5百萬元(二零一六年同期：約人民幣30.6百萬元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及中國政府規定的其他保險。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。

公司員工須參加當地市政府機構經營管理的退休金計劃。經市政府批准，公司須根據河北省平均薪酬繳納12%的退休金，作為員工退休金的一部分。

## 員工培訓計劃

我們的員工通過參加常規的培訓課程以提高工作技能和專業知識，並根據最新的發展不斷更新。我們亦根據鐵礦石開採與運營的特點為我們的員工開發針對性的培訓課程。我們聘請盡職的培訓師在我們的礦山進行培訓。為充分利用我們多年積累的運營經驗和特殊的行業知識，我們持續不斷地在開採現場給新員工提供指導。

## 企業管治

董事深信良好的企業管治對實現管理與內部流程的有效、誠信的重要意義。截至二零一七年六月三十日止六個月，我們遵守了上市規則附錄14所規定的企業管治守則。

## 審核委員會

本公司設立審核委員會(「審核委員會」)的職權範圍就審核、監督本集團的財務報告程序與內部控制與上市規則附錄14之守則條文一致。審核委員會包含三名獨立非執行董事，葛新建先生(主席)，孟立坤先生和江智武先生。

截至二零一七年六月三十日的六個月本集團的中期財務業績未經審計，但經審核委員會審閱。審核委員會一致認為該業績已根據適用的會計原則及上市規則編製並已作出適當披露。

## 中期分紅

董事會已決議在截止到二零一七年六月三十日的六個月期間內不進行分紅。

## 重大法律訴訟

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團未涉及任何重大法律訴訟或仲裁。截至公告出具日就董事所知，並不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## 致謝

本公司董事會謹此向本集團全體僱員致以衷心謝意，感謝他們努力不懈專心致志的工作，這將使本集團在充滿挑戰的市場上擁有競爭優勢。我們亦感謝政府、本公司股東及其他相關人士對本集團不斷支持及信任。

承董事會命  
恒實礦業投資有限公司  
主席  
李豔軍

北京，二零一七年八月二十二日

於本公告日期，本公司的執行董事為李豔軍先生、李子威先生、黃凱先生、孫建華先生、李金生先生及塗全平先生；而本公司的獨立非執行董事為葛新建先生、孟立坤先生及江智武先生。