

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，概不會就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。



Add New Energy Investment Holdings Group Limited 愛德新能源投資控股集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：02623)

截至2017年12月31日止年度的全年業績

財務摘要

本集團於截至2017年12月31日止年度錄得來自持續經營業務收入約人民幣30.3百萬元，較截至2016年12月31日止年度的收入約人民幣57.3百萬元減少約47.1%。

本公司擁有人應佔本集團的綜合虧損總額較截至2016年12月31日止年度約人民幣116.9百萬元增加約19.2%至截至2017年12月31日止年度約人民幣139.3百萬元。

本集團截至2017年12月31日止年度經營活動現金流入淨額約人民幣4.2百萬元。

全年業績

愛德新能源投資控股集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2017年12月31日止年度的經審核合併綜合收益表及本集團於2017年12月31日的經審核合併資產負債表，連同截至2016年12月31日止年度之相關比較數字如下：

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	4	30,306	57,278
銷售成本		(68,004)	(55,182)
(毛損)／毛利		(37,698)	2,096
分銷成本		(62)	(249)
行政開支		(40,612)	(76,907)
其他收益／(虧損)		66	(332)
其他利得淨額	5	40	1,716
經營虧損		(78,266)	(73,676)
財務收入	6	3,837	2,993
財務成本	6	(11,217)	(25,547)
財務成本淨額		(7,380)	(22,554)
除所得稅前虧損		(85,646)	(96,230)
所得稅費用	7	(365)	(9,348)
持續經營業務之虧損		(86,011)	(105,578)
已終止經營業務之虧損	15	(55,586)	(12,477)
年度虧損		<u>(141,597)</u>	<u>(118,055)</u>
以下各項應佔年度虧損：			
本公司擁有人		(139,633)	(117,240)
非控股權益		(1,964)	(815)
		<u>(141,597)</u>	<u>(118,055)</u>
其他綜合收益：			
可能重新分類至損益之項目			
可供出售金融資產價值變動		559	1,190
貨幣換算差額		594	(90)
年度綜合虧損總額		<u>(140,444)</u>	<u>(116,955)</u>

	附註	截至12月31日止年度	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
以下各項應佔年度綜合虧損總額：			
本公司擁有人		(139,285)	(116,907)
非控股權益		(1,159)	(48)
		<u>(140,444)</u>	<u>(116,955)</u>
以下各項應佔年度綜合虧損總額：			
持續經營業務		(86,011)	(105,245)
已終止經營業務		(54,433)	(11,710)
		<u>(140,444)</u>	<u>(116,955)</u>
本公司擁有人應佔			
持續經營業務每股虧損			
(以每股人民幣元列示)			
每股基本虧損	8	<u>(0.02)</u>	<u>(0.03)</u>
每股攤薄虧損	8	<u>(0.02)</u>	<u>(0.03)</u>
本公司擁有人應佔每股虧損			
(以每股人民幣元列示)			
每股基本虧損	8	<u>(0.03)</u>	<u>(0.03)</u>
每股攤薄虧損	8	<u>(0.03)</u>	<u>(0.03)</u>

合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		256,862	302,137
無形資產		–	58,150
對聯營公司的投資		13,830	–
可供出售金融資產		–	1,665
遞延所得稅資產	9	–	15,044
其他非流動資產	10	8,783	7,370
		<u>279,475</u>	<u>384,366</u>
流動資產			
存貨	11	33,122	32,275
應收賬款	12	26,151	77,419
應收票據	13	42,000	7,000
預付款項及其他應收款項		24,745	133,775
現金及現金等價物		123,627	120,354
定期存款		160,000	100,000
受限制銀行存款		83,366	28,308
		<u>493,011</u>	<u>499,131</u>
總資產		<u>772,486</u>	<u>883,497</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本及股份溢價		641,741	644,393
儲備		(9,570)	66,726
累計虧損		(248,198)	(185,209)
		<u>383,973</u>	<u>525,910</u>
非控股權益		<u>–</u>	<u>5,247</u>
總權益		<u>383,973</u>	<u>531,157</u>

		於12月31日	
	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		107,210	111,412
關閉、復墾及環境成本撥備		8,955	26,992
遞延收益		463	501
遞延所得稅負債	9	8,262	17,433
		<u>124,890</u>	<u>156,338</u>
流動負債			
借款		100,000	100,000
應付賬款	14	17,353	19,447
應付票據		100,000	20,000
應計費用及其他應付款項		46,231	55,354
長期負債之即期部分		39	39
即期所得稅負債		–	1,162
		<u>263,623</u>	<u>196,002</u>
總負債		<u>388,513</u>	<u>352,340</u>
總權益及負債		<u>772,486</u>	<u>883,497</u>

附註：

1. 一般資料

愛德新能源投資控股集團有限公司（「本公司」，前稱中國中盛資源控股有限公司）於2011年2月8日根據《開曼群島公司法》（2010年修訂版）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處的地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

本公司乃一家投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事鐵礦石開採及加工以及鐵精礦銷售。本公司之股份於2012年4月27日在香港聯合交易所有限公司之主板上市。

董事認為於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立及由李運德先生（「控股股東」）全資擁有的公司鴻發控股有限公司為最終控股公司。

董事會於2018年3月28日批准刊發本合併財務報表。

2. 會計政策及披露之變動

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2017年1月1日開始之年度報告期間首次採納以下準則及修訂：

- 就未變現虧損確認遞延稅項資產－香港會計準則第12號之修訂，及
- 披露倡議－香港會計準則第7號之修訂。

本集團亦選擇提早採納下列修訂。

- 香港財務報告準則2014-2016週期的年度改進

採納該等修訂並無對過往期間所確認之數額造成任何影響。大部分修訂亦將不會對本期間或未來期間構成影響。香港會計準則第7號之修訂要求對融資活動產生之負債變動作出披露。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈但於2017年12月31日報告期間並未強制生效及本集團並無提早採納。本集團對該等新訂準則及詮釋之影響的評估載列如下。

(i) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號闡述金融資產及金融負債之分類、計量及終止確認，並介紹套期會計的新規定和金融資產的新減值模型。

本集團持有的金融資產為目前歸類為可供出售且根據香港財務報告準則第9號可選擇按公允值計量且變動計入其他綜合收益（「FVOCI」）的權益工具，因此，本集團不預期新指引會對其金融資產的分類及計量有重大影響。

由於新規定僅影響指定按公允值計量且變動計入損益（「FVPL」）的金融負債的會計處理，而本集團並不持有任何該等負債，因此，本集團金融負債的會計處理將不會受影響。終止確認的規則引自香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，沒有任何變動。

新減值模型要求以預期信貸虧損，而非香港會計準則第39號下僅以已發生信貸虧損確認減值撥備。該規定適用於分類為按攤銷成本計量的金融資產、按公允值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具、香港財務報告準則第15號客戶合約產生的收入下的合約資產、應收租賃款、貸款承諾及若干財務擔保合約。儘管本集團尚未就新模型可能對其減值撥備造成的影響進行詳細評估，但有可能導致提前確認信貸虧損。

新訂準則亦增加了披露規定和列報的改變。該等變動預期將更改本集團有關其金融工具披露的性質及範圍，尤其是於採納新訂準則的年度。

香港財務報告準則第9號須於2018年1月1日或之後開始的財政年度採用。

(ii) 香港財務報告準則第15號「客戶合約產生的收入」

香港會計師公會已為確認收入頒佈一新訂準則。該準則將取代香港會計準則第18號（涵蓋貨品及服務合約）及香港會計準則第11號（涵蓋建造合約）。新訂準則的原則乃基於收入於貨品或服務的控制權已轉讓予客戶時確認。該準則允許採納全面追溯調整法，或經修訂追溯調整法。

管理層目前正在評估採納新訂準則對本集團財務報表的影響並已識別下列可能受影響的範疇：

- 提供服務所得收入 — 應用香港財務報告準則第15號可導致須識別獨立履約責任，而影響確認收入的時間。
- 履行合約產生的若干成本的會計處理 — 若干目前的成本支出可能須根據香港財務報告準則第15號確認為資產，及
- 退貨權 — 香港財務報告準則第15號規定於資產負債表上獨立呈列由客戶方收回貨品的權利及退款責任。

香港財務報告準則第15號須於2018年1月1日或之後開始的財政年度強制實行。

(iii) 香港財務報告準則第16號「租賃」

由於不再區分經營及融資租賃，香港財務報告準則第16號將導致須於資產負債表確認差不多所有租賃。根據新訂準則同時確認一項資產（使用租賃項目的權利）及一項支付租金的金融負債。惟短期及低值租賃屬例外情況。

出租人的會計處理將不會有重大變動。

新訂準則須於2019年1月1日或之後開始的財政年度強制執行。於此階段，本集團並不擬於其生效日期前採納該準則。

概無尚未生效且預計對實體於目前或未來報告期間及對可見未來交易造成重大影響的其他準則。

3. 分部資料

(a) 一般資料

首席營運決策者（「首席營運決策者」）已確認為本公司高級執行管理層（「高級執行管理層」），負責審核本集團內部報告，以分配資源及評估表現。高級執行管理層已根據該等報告釐定經營分部。

高級執行管理層認為，業務可從地區及行業內部角度審視。就地區角度而言，管理層會考量中國及澳大利亞的業務表現。就行業內部角度而言，管理層會分開考量該等地區的礦石開採和加工及精礦銷售活動以及融資租賃活動。

於截至2017年12月31日止年度，首席營運決策者作出下列可報告分部之變更以反映相關業務變動。前年度數字亦已進行重列。

- (i) 於2017年1月，天津恒盛融資租賃有限公司（「天津恒盛」）終止其外部融資租賃合約。高級執行管理層決定暫時終止融資租賃業務，而於截至2017年12月31日止年度不再將天津恒盛呈報為獨立可報告經營分部。
- (ii) 於2017年11月18日，本公司宣佈，山東興盛礦業有限責任公司（「山東興盛」）及控股股東與兩名獨立自然人訂立協議，據此，山東興盛出售其於臨沂魯興鈦業股份有限公司（「魯興鈦業」）之全部股權，現金代價為人民幣20,900,000元。該交易已於2017年11月30日完成。於本期間，魯興鈦業呈報為已終止經營業務。
- (iii) 於2017年，高級執行管理層決定不再積極從事於澳大利亞的業務。於2017年12月29日，本公司控股股東李運德先生向Ishine International Resources Ltd.（「興盛國際」）董事會提出辭呈，並退任興盛國際執行董事及主席職位。自2017年12月29日起，本集團不再擁有興盛國際的控制權。於本期間，興盛國際呈報為已終止經營業務。

高級執行管理層根據各分部所佔的溢利或虧損之計量評估經營分部表現。

經營分部損益、資產及負債的計量與主要會計政策概要所述者相同。

本集團控股公司（本公司、Alliance Worldwide Investment Limited、Fortune Shine Investment Limited、Shine Mining Investment Limited、Ishine Mining International Limited、China Rongsheng Holdings Limited、Alpha Charm Investments Limited、Grandson Holdings Limited、Active Fortune Group Limited）及沂水盛榮新能源有限公司（「沂水盛榮」）之開支、資產及負債在分部資料內以「非報告分部」呈列。

截至2017年及2016年12月31日止年度，提供予高級執行管理層的分部資料如下：

	山東興盛 人民幣千元	已終止 經營業務 人民幣千元	非報告分部 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度					
收入	30,306	-	-	-	30,306
毛利	(37,698)	-	-	-	(37,698)
財務收入	3,833	4	4	-	3,841
財務成本	(4,407)	(4,337)	(6,810)	-	(15,554)
減值虧損	(2,581)	-	-	-	(2,581)
- 存貨	2,991	-	-	-	2,991
- 應收賬款	(866)	-	-	-	(866)
- 其他應收款項	456	-	-	-	456
所得稅費用	(365)	(1,026)	-	-	(1,391)
淨(虧損)/溢利	(67,515)	(55,586)	(18,496)	-	(141,597)
其他資料					
物業、廠房及設備折舊	(15,339)	(425)	-	-	(15,764)
非流動資產支出	5,959	-	1,262	-	7,221
於2017年12月31日					
分部資產及負債					
資產總值	727,731	110,003	2,046,618	(2,111,866)	772,486
負債總額	415,885	125,683	713,356	(866,411)	388,513
	山東興盛 人民幣千元	已終止 經營業務 人民幣千元	非報告分部 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2016年12月31日止年度					
收入	55,237	970	5,492	(3,451)	58,248
毛利	157	(55)	5,390	(3,451)	2,041
財務收入	2,981	2	12	-	2,995
財務成本	(9,671)	(1,900)	(18,247)	2,371	(27,447)
減值虧損	(28,797)	(2,019)	-	-	(30,816)
- 物業、廠房及設備	(34,144)	(2,019)	-	-	(36,163)
- 無形資產	(3,137)	-	-	-	(3,137)
- 存貨	8,629	-	-	-	8,629
- 應收賬款	(145)	-	-	-	(145)
所得稅費用	(9,348)	893	-	-	(8,455)
淨虧損	(72,558)	(12,477)	(33,020)	-	(118,055)
其他資料					
物業、廠房及設備折舊	(19,980)	(1,871)	(11)	-	(21,862)
非流動資產支出	6,928	-	871	-	7,799
於2016年12月31日					
分部資產及負債					
資產總值	794,204	146,632	965,318	(1,022,657)	883,497
負債總額	314,756	177,018	131,110	(270,544)	352,340

4. 收入

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
生產		
— 銷售鐵精礦	8,188	3,591
— 銷售鈦精礦	251	6,781
貿易		
— 銷售粗鐵粉	21,867	44,386
租金		
— 融資租賃	—	3,122
其他	—	368
	<u>30,306</u>	<u>58,248</u>
收入歸屬於：		
— 持續經營業務	30,306	57,278
— 已終止經營業務 (附註15(b))	—	970
	<u>30,306</u>	<u>58,248</u>

5. 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益	(1)	(323)
政府補助	41	2,117
其他	—	(78)
	<u>40</u>	<u>1,716</u>
收益歸屬於：		
— 持續經營業務	40	1,716
— 已終止經營業務 (附註15(b))	—	—
	<u>40</u>	<u>1,716</u>

6. 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
利息費用：		
— 借款利息	(15,763)	(19,843)
— 撥備：折現利息	(1,822)	(1,406)
— 銀行承兌票據貼現利息	(2,946)	(907)
匯兌收益／(虧損)淨額	5,126	(5,046)
其他財務成本	(149)	(245)
財務成本	<u>(15,554)</u>	<u>(27,447)</u>
財務收入：		
— 銀行存款利息收入	<u>3,841</u>	<u>2,995</u>
財務成本淨額	<u>(11,713)</u>	<u>(24,452)</u>
財務成本歸屬於：		
— 持續經營業務	(7,380)	(22,554)
— 已終止經營業務 (附註15(b))	<u>(4,333)</u>	<u>(1,898)</u>
	<u>(11,713)</u>	<u>(24,452)</u>

7. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
遞延所得稅 (附註9)：		
暫時性差異起始及撥回	<u>(1,391)</u>	<u>(8,455)</u>
所得稅歸屬於：		
— 持續經營業務	(365)	(9,348)
— 已終止經營業務 (附註15(b))	<u>(1,026)</u>	<u>893</u>
	<u>(1,391)</u>	<u>(8,455)</u>

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法 (2010年修訂版) 註冊成立為獲豁免有限公司，因此可獲豁免支付開曼群島所得稅。

於英屬處女群島根據英屬處女群島國際商業公司法註冊成立的附屬公司獲豁免支付英屬處女群島所得稅。

由於並無估計可課稅溢利於截至2017年及2016年12月31日止年度產生於或來自香港，故尚未就香港的附屬公司對香港利得稅項作出撥備。

中國企業所得稅基於於中國註冊成立的附屬公司按照中國稅法及法規規定的法定溢利就課稅目的調整若干不須徵稅的收入及不可扣除的開支項目後的金額計算。

於2015年12月，山東興盛獲授予國家高新技術企業資格。根據相關規定，山東興盛自2016年1月1日起至2019年1月1日可享有15%的所得稅稅率減少。

本公司其他中國附屬公司於截至2017年12月31日止年度的稅率為25%。

本集團就除稅前虧損的稅項與使用以下適用於合併入賬實體的虧損的稅率而計算的理論數額的差異分析列示如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(140,206)</u>	<u>(109,600)</u>
來自各國家按適用的當地稅率計算的稅項 稅項影響：	16,864	13,069
— 不可扣稅開支	(94)	(162)
— 並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	(16,243)	(11,536)
— 毋須課稅收入	(1,918)	—
撥回過往年度確認的遞延所得稅資產	<u>—</u>	<u>(9,826)</u>
稅項費用	<u><u>(1,391)</u></u>	<u><u>(8,455)</u></u>

8. 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔虧損除以年內已發行普通股之加權平均股數計算。

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
本公司擁有人應佔虧損	(139,633)	(117,240)
— 來自持續經營業務	(86,011)	(105,578)
— 來自已終止經營業務	(53,622)	(11,662)
已發行普通股之加權平均股數	<u>4,609,499,032</u>	<u>4,468,948,029</u>
每股基本虧損（以每股人民幣元列示）	<u>(0.03)</u>	<u>(0.03)</u>
來自持續經營業務每股基本虧損 （以每股人民幣元列示）	<u><u>(0.02)</u></u>	<u><u>(0.02)</u></u>

(b) 攤薄

於2017年及2016年12月31日，本公司並無攤薄工具，每股攤薄虧損按與每股基本虧損相同的方式計算。

9. 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
－ 超過12個月後回收的遞延所得稅資產	–	14,152
－ 12個月內回收的遞延所得稅資產	–	892
	<u>–</u>	<u>15,044</u>
遞延稅項負債：		
－ 超過12個月後回收的遞延所得稅負債	(8,262)	(17,393)
－ 12個月內回收的遞延所得稅負債	–	(40)
	<u>(8,262)</u>	<u>(17,433)</u>
遞延稅項負債淨額	<u>(8,262)</u>	<u>(2,389)</u>

遞延所得稅賬目之總額變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	(2,389)	6,066
扣除自綜合收益表	(1,391)	(8,455)
出售附屬公司	(4,482)	–
於12月31日	<u>(8,262)</u>	<u>(2,389)</u>

年內遞延所得稅資產及負債的變動（未計同一稅收管轄區結餘之抵銷）如下：

(a) 遞延所得稅資產

	關閉、復墾及 環境成本撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	減值虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年12月31日	4,359	13,596	31,005	400	49,360
計入／(扣除自) 綜合收益表	<u>291</u>	<u>(9,826)</u>	<u>2,307</u>	<u>(339)</u>	<u>(7,567)</u>
於2016年12月31日	4,650	3,770	33,312	61	41,793
計入／(扣除自) 綜合收益表	161	–	(196)	(811)	(846)
出售附屬公司	<u>(4,604)</u>	<u>(2,890)</u>	<u>(21,336)</u>	<u>–</u>	<u>(28,830)</u>
於2017年12月31日	<u>207</u>	<u>880</u>	<u>11,780</u>	<u>(750)</u>	<u>12,117</u>

(b) 遞延所得稅負債

	採礦設施 折舊 人民幣千元	業務合併 公允值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年12月31日	(19,758)	(23,536)	(43,294)
扣除自綜合收益表	<u>(888)</u>	<u>—</u>	<u>(888)</u>
於2016年12月31日	<u>(20,646)</u>	<u>(23,536)</u>	<u>(44,182)</u>
扣除自綜合收益表	(545)	—	(545)
出售附屬公司	<u>812</u>	<u>23,536</u>	<u>24,348</u>
於2017年12月31日	<u>(20,379)</u>	<u>—</u>	<u>(20,379)</u>

(i) 於2017年12月31日，本集團並無就山東興盛產生的累計人民幣175,030,000元（2016年：人民幣164,620,000元）可結轉以抵銷可課稅收入的虧損確認遞延所得稅資產人民幣26,255,000元（2016年：人民幣24,693,000元）。

(ii) 本公司及其附屬公司並無確認遞延所得稅資產的可扣稅虧損之到期日概述如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
到期日		
2017年	—	—
2018年	—	—
2019年	—	—
2020年	106,933	106,933
2021年	57,687	57,687
2022年	10,410	—
	<u>175,030</u>	<u>164,620</u>

10. 其他非流動資產

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
土地復墾按金	5,224	3,790
預付稅項	<u>3,559</u>	<u>3,580</u>
	<u>8,783</u>	<u>7,370</u>

11. 存貨

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
原材料		
－ 鐵礦石及鈦鐵礦	74	12,428
－ 其他	1,968	5,228
產成品	29,646	5,067
備件及其他	4,425	9,552
存貨撥備	(2,991)	—
	<u>33,122</u>	<u>32,275</u>

截至2017年12月31日止年度，已確認為「銷售成本」的存貨成本為人民幣55,577,000元（2016年：人民幣53,307,000元）。

截至2017年12月31日止年度，產成品的可變現淨值（含成本）人民幣26,655,000元低於其成本，因此，減值撥備人民幣2,991,000元已計入綜合收益表。

12. 應收賬款

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收賬款	32,739	87,077
減：應收賬款減值撥備	(6,588)	(9,658)
應收賬款淨額	<u>26,151</u>	<u>77,419</u>

於2017年及2016年12月31日，本集團應收賬款賬面值與其公允值相若。

本集團的大部分銷售信貸期為90日。於2017年12月31日，應收賬款總額人民幣32,739,000元已逾期但未減值（2016年：總額人民幣84,020,000元）。於2017年及2016年12月31日，應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
少於3個月	—	3,057
3個月至6個月	—	—
6個月至1年	—	2,344
1年及以上	32,739	81,676
	<u>32,739</u>	<u>87,077</u>

本集團的應收賬款賬面值以人民幣列示。

本集團的應收賬款減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	9,658	9,513
應收賬款減值(撥回)/撥備	(866)	145
出售附屬公司	(2,204)	—
於12月31日	<u>6,588</u>	<u>9,658</u>

13. 應收票據

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行承兌票據	<u>42,000</u>	<u>7,000</u>

於2017年及2016年12月31日，所有銀行承兌票據均於12個月內到期。

於2017年及2016年12月31日，本集團應收票據的賬面值與其公允值相若。

14. 應付賬款

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付賬款	<u>17,353</u>	<u>19,447</u>

應付賬款於2017年及2016年12月31日的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
少於6個月	10,515	8,192
6個月至1年	74	958
1年及以上	6,764	10,297
	<u>17,353</u>	<u>19,447</u>

於2017年及2016年12月31日，本集團所有應付賬款均以人民幣列示。

15. 已終止經營業務

(a) 說明

本集團於魯興鈦業的股權已於2017年11月30日出售。本集團於2017年12月29日不再於興盛國際擁有控制權。本集團於本期間呈報魯興鈦業及興盛國際為已終止經營業務。

期內有關已終止經營業務直至出售日期之財務資料載列如下。

(b) 財務表現及現金流量資料

(i) 魯興鈦業

以下呈列為截至2017年11月30日止十一個月及截至2016年12月31日止年度之財務表現及現金流量資料。

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	-	601
成本	(325)	(11,327)
財務成本淨額	<u>(4,333)</u>	<u>(1,975)</u>
除所得稅前虧損	(4,658)	(12,701)
所得稅費用	<u>(1,026)</u>	<u>893</u>
已終止經營業務除所得稅後虧損	(5,684)	(11,808)
出售附屬公司除所得稅後虧損 (c(i))	<u>(60,295)</u>	<u>-</u>
來自己終止經營業務之綜合虧損總額	<u><u>(65,979)</u></u>	<u><u>(11,808)</u></u>
經營活動所用現金淨額	(69,576)	(58,624)
投資活動所得現金淨額 (2017年包括來自出售 附屬公司之流入人民幣20,900,000元)	20,900	-
融資活動所得現金淨額	<u>30,000</u>	<u>40,000</u>
附屬公司所用現金減少淨額	<u><u>(18,676)</u></u>	<u><u>(18,624)</u></u>

(ii) 興盛國際

以下呈列為自2017年1月1日至2017年12月29日期間及截至2016年12月31日止年度之財務表現及現金流量資料。

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	-	369
成本	(1,848)	(1,115)
其他收益/(虧損)	(559)	-
財務成本淨額	<u>-</u>	<u>77</u>
除所得稅前虧損	(2,407)	(669)
所得稅費用	<u>-</u>	<u>-</u>
已終止經營業務除所得稅後虧損	(2,407)	(669)
本集團保留股權公平值變動之收益	<u>12,800</u>	<u>-</u>
來自己終止經營業務之收益/(虧損)	<u><u>10,393</u></u>	<u><u>(669)</u></u>
可供出售金融資產價值變動	559	1,190
貨幣換算差額	<u>594</u>	<u>(90)</u>
來自己終止經營業務之綜合收益/(虧損)總額	<u><u>11,546</u></u>	<u><u>(431)</u></u>

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(3,568)	(3,319)
投資活動所用現金淨額 (2017年包括來自 出售附屬公司之流出人民幣2,253,000元)	(2,254)	-
融資活動所得現金淨額	-	(1,555)
	<hr/>	<hr/>
附屬公司所用現金淨額減少	(5,822)	(4,874)

(c) 出售附屬公司詳細內容

(i) 魯興鈦業

	2017年 人民幣千元
出售魯興鈦業之已收取現金款項	20,900
減：本集團於魯興鈦業股權之資產淨值賬面值	18,134
減：本集團應收魯興鈦業款項	(99,329)
	<hr/>
出售魯興鈦業之虧損	(60,295)

i) 於出售日期 (2017年11月30日)，資產與負債之賬面值：

	2017年11月30日 人民幣千元
物業、廠房及設備	36,696
無形資產	58,150
其他非流動資產	1,000
遞延所得稅資產	4,482
存貨	3,160
應收賬款	2,835
預付款項及其他應收款項	91
	<hr/>
總資產	106,414
	<hr/>
關閉、復墾及環境成本撥備	(18,763)
應付賬款	(905)
應計費用及其他應付款項	(105,834)
	<hr/>
總負債	(125,502)
	<hr/>
資產淨值	(19,088)
	<hr/>
本集團應佔資產淨值(95%)	(18,134)

ii) 出售魯興鈦業之現金流入，扣除已出售現金：

2017年11月30日
人民幣千元

已收取現金款項	20,900
於魯興鈦業之現金及現金等價物	—
	<hr/>
出售魯興鈦業所收取之款項淨額	20,900
	<hr/> <hr/>

(ii) 興盛國際

2017年
人民幣千元

減：本集團於興盛國際股權之資產淨值賬面值	(1,030)
本集團於出售後保留股權之公平值	13,830
	<hr/>
出售興盛國際之收益	12,800
	<hr/> <hr/>

興盛國際之公平值乃參考其截至2017年12月29日於澳大利亞證券交易所公佈的股價而釐定。

i) 於出售日期（2017年12月29日），資產與負債之賬面值：

2017年12月29日
人民幣千元

物業、廠房及設備	7
附屬公司投資	153
可供出售金融資產	1,141
預付款項及其他應收款項	35
現金及現金等價物	2,253
	<hr/>
總資產	3,589
	<hr/> <hr/>
應計費用及其他應付款項	(181)
	<hr/>
總負債	(181)
	<hr/> <hr/>
資產淨值	3,408
	<hr/> <hr/>
本集團應佔資產淨值(30.22%)	1,030
	<hr/> <hr/>

ii) 出售興盛國際之現金流出，扣除已出售現金：

已收取現金款項	—
出售興盛國際之現金流出	(2,253)
	<hr/>
出售興盛國際之現金流出淨額	(2,253)
	<hr/> <hr/>

管理層討論與分析

業務回顧

本集團的主要業務為於中華人民共和國（「中國」）山東省從事鐵礦石及鈦鐵礦勘探、採礦和加工及銷售鐵精礦。自2013年以來，本集團開始在中國山東省從事鈦鐵礦開採及鈦鐵礦加工，以生產及銷售鐵精礦及鈦精礦，打造全鈦產業鏈及融資租賃活動、風力發電等。

本集團擁有楊莊鐵礦（「楊莊鐵礦」，位於中國山東省楊莊鎮秦家莊的鐵礦）、諸葛上峪鈦鐵礦（「諸葛上峪鈦鐵礦」，位於中國山東省沂水縣的鈦鐵礦）的採礦權，並擁有楊莊鐵礦、秦家莊鈦鐵礦項目（「秦家莊鈦鐵礦項目」，位於中國山東省沂水縣秦家莊的鈦鐵礦項目）、諸葛上峪鈦鐵礦和高莊上峪鈦鐵礦項目（「高莊上峪鈦鐵礦項目」，位於中國山東省沂水縣上峪區的鈦鐵礦項目）的勘探權。

本公司積極響應政府號召，緊抓國家政策機遇，將風電、光電、光熱等清潔能源作為新的經濟增長點，目前已經取得一些實質性進展。為更好地反映本公司之戰略業務計劃，拓展至新業務，包括（但不限於）清潔能源業務，繼續保持鐵、鈦精礦業務，深化並拓展海綿鈦、高純鈦等鈦金屬產品完整產業鏈的打造業務。

本集團於截至2017年12月31日止年度取得來自持續經營業務收入約人民幣30.3百萬元，較截至2016年12月31日止年度的收入約人民幣57.3百萬元減少約人民幣27.0百萬元或約47.1%。收入減少主要由於截至2017年12月31日止年度(1)粗鐵粉貿易的營業額減少約人民幣22.5百萬元；及(2)諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦所生產的鈦精礦銷售減少約人民幣5.9百萬元，且被楊莊鐵礦所生產的鐵精礦銷售增加約人民幣4.60百萬元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度本集團綜合虧損總額約人民幣140.4百萬元，較截至2016年12月31日止年度的約人民幣117.0百萬元，增加約人民幣23.4百萬元或約20%。

主要由於：

- 1、本集團持續經營主體綜合虧損總額，截至2017年12月31日止年度約人民幣86.0百萬元，較截至2016年12月31日止年度的約人民幣105.2百萬元，減少約人民幣19.2百萬元或約18.3%。主要原因：(1)行政開支與去年同期相比減少約人民幣36.3百萬元。主要因為較去年同期資產減值虧損減少約人民幣21.7百萬元；及本年度固定資產折舊費用減少約人民幣9.3百萬元。(2)財務成本與去年同期相比減少約人民幣15.2百萬元，主要因為港幣匯率的變動，本年度匯兌收益約人民幣5.1百萬元，比去年同期匯兌損失約人民幣5.1百萬元增加約人民幣10.2百萬元；及本年度借款利息支出減少約人民幣4.0百萬元。(3)毛利與去年同期相比減少約人民幣39.8百萬元，主要因為2017年度楊莊鐵礦採空區充填支出增加銷售成本約人民幣38.9百萬元。
- 2、本集團終止運營主體綜合虧損總額，截至2017年12月31日止年度約人民幣54.4百萬元，較截至2016年12月31日止年度的約人民幣11.7百萬元，增加約人民幣42.7百萬元或約364.9%。原因：(1)本集團在本年度出售魯興鈦業損失約人民幣60.3百萬元。(2)本集團對澳洲興盛國際失去控制權當日以公允估值產生的收益約人民幣12.8百萬元。(3)魯興鈦業本年度虧損約人民幣5.7百萬元；澳洲興盛國際本年度虧損約人民幣2.4百萬元，兩家公司本年度虧損合計約人民幣8.1百萬元。比去年同期虧損12.5百萬元減少約人民幣4.4百萬元。

管理層在2017年採取的措施：

一、加強現金流量管理，確保企業穩定健康運營。

今年企業雖然處於虧損狀態，但是經營活動的現金流入淨額約人民幣4.2百萬元。工作中，注重增收節支並將現金流量的管理納入重點，加強應收賬款特別是貨款回收工作，有效控制市場風險，使企業保持良好的現金流動性，有效地提高了企業的抗風險能力。

二、加強安全生產管理工作，確保安全生產達標運營。

今年以來，國家在安全生產管理上力度很大，本集團在行業不景氣的休整期，嚴格落實國家安全生產法律法規的要求，在安全生產方面增加投入，加大礦山回填工作。通過充填，支撐了採場的上下盤圍岩，使周圍採場和間柱更加牢固，為間柱和周圍採場回採創造條件，極大提高了開採回採率，消除採空區存在的安全隱患，維持地表形態，保持了礦區安全生產和生態平衡，為下一步企業的發展奠定了基礎。

三、加強全鈦產業鏈的研發佈局，加大鈦鐵精礦生產力度。

繼續保持跟中國科學院和俄羅斯國家科學院的業務聯繫，不斷在科技研發和全鈦產業鏈的佈局上下功夫，在鈦產業鏈的每個環節考察適合的合作夥伴，取得了一些工作進展。同時，公司根據市場復甦的趨勢，有針對性的加大了46%鈦精礦和65%鐵精礦的生產力度，抓住市場的窗口期實施銷售，爭取最大利益。特別是在46%鈦精礦的生產工藝技術成熟方面取得了大的進展，2017年6月，本集團擁有的超貧釩鈦磁鐵礦資源綜合利用項目獲得了山東工業突出貢獻項目表彰獎。

四、調整新能源技術發展方向，優化戰略方案，為公司下一步的發展奠定了堅實基礎。

今年以來，管理層在如何充分利用國家新能源產業政策上不斷調整思路，分別對風力發電、光伏發電和光熱能綜合技術的應用等進行了認真的研究。摒棄短線思維，本着公司長遠的戰略佈局，優化發展方向，突出公司可持續發展的優勢方案。特別是在光熱能技術綜合利用的轉化研究上不斷探索，取得了較大的進展。

五、重視人才儲備，加強員工培訓，完善薪酬體系，穩定員工隊伍。

為適應企業穩步長久發展需要，通過調查了解和考核，發掘優秀人才，加以重點培養，建設後備人才梯隊。

加強員工培訓教育，特別是對重點崗位和技術人員實施安全培訓、專業技能提升和管理水平提高進行培訓。

嚴格薪酬管理，不斷完善薪酬考核分配體系，使其更加合理，充分調動員工的積極性。

六、處置不良資產，避免現金流的進一步損失。

二零一三年一季度本集團收購了魯興鈦業，並獲得了選鈦技術，該選鈦技術已被完全消化吸收，現在本集團擁有了更先進的選鈦技術。然而魯興鈦業的業績一直不理想，並連續幾年以來因市場原因，一直處於虧損狀態。魯興鈦業已在一個淨虧絀的狀況，及已是長期虧損而導致無法償清其債項，以及鐵精礦及鈦精礦不利的市場情況。中央政府對礦山的環保和安全政策進一步收緊，環保問題涉及礦山的複墾和生態恢復投入逐步加大，必定正常生產經營下產生虧損較大，隨著開採深度增加，成本將會進一步提高。為了避免本集團現金流的進一步損失及後續年度的進一步虧損，本集團今年十一月份出售了魯興鈦業。

七、潛心研究，掌握全新選礦技術。

本集團全資附屬公司山東興盛利用行業休整期，潛心研究選礦工藝流程，研發出一套全新的非磁性礦物選礦技術，打破了非磁性礦物選礦的局限。新選礦工藝能把原來不能選的非磁性礦物進行加工生產，可操作範圍比較廣，選別過程全物理作業，沒有污染，環保可靠。二零一七年底，楊莊鐵礦開始第一條生產線的全新選礦技術改造。

運營回顧及資本支出

本集團及時根據市場形勢變化，繼續發展鈦產業，適時調整鈦、鐵精礦生產業務，進一步拓展新能源業務，維護股東和投資者發展利益。

一、繼續全力發展鈦產業

本集團繼續在從鈦礦的開採、選礦、鈦精礦、高鈦渣、四氯化鈦、海綿鈦等全產業鏈的謀劃和實施上下功夫，除就以上自身的研發生產，今年以來在46%鈦精礦恢復生產，市場前景看好。繼續加強與中科院和與俄羅斯國家科學院的技術合作，緊盯市場變化，準備適時投資，爭取將以上技術優勢轉化為生產能力，提升公司盈利能力。

二、拓展清潔能源新業務

在2016年清潔能源項目取得突破的基礎上，對接整合外部資源，深化合作，在風力、太陽能、光熱等可持續可循環資源的開發取得成效，尋求企業利潤增長的突破。

2017年，本集團對沂水盛榮風電項目投入約人民幣0.8百萬元。本集團在光熱綜合能源工程應用方面，已經掌握了國內領先技術，取得了實質性進展。

三、盡快推進微生物技術的實踐利用，解決土地污染防治業務。

中華人民共和國環境保護部針對土壤污染問題，已草擬《土壤污染防治行動計畫》並開始實施。公司爭取將已經掌握的高性能優質微生物肥料的工藝技術加以轉化利用，根據市場需求，適時投資或合作生產高性能有機微生物技術肥料，參與解決中國目前土壤板結、農藥化肥殘留和重金屬超標的問題，以增加公司贏利點，提升公司盈利能力。

四、鈦、鐵礦山生產經營業務

1、楊莊礦區

目前，本集團有經批准年採礦生產規模2.3百萬噸的楊莊鐵礦採礦許可證。

本集團根據市場情況，決定對自有礦山進行開採和加工。通過經營風險的研究和貿易時點的判斷，以效益決定是否進行部分外購粗粉加工生產。2017年，楊莊礦區加工鐵礦石約28.6萬噸，生產約3.5萬噸含鐵量65%的鐵精礦。

2017年，本集團對楊莊鐵礦投入約人民幣3.7百萬元。其中，投資約人民幣1.0百萬元，用於全新選礦生產線的設備投入。鑑於市場原因，2017年，該礦區沒有進行勘探和開採活動。

2、諸葛上峪鈦鐵礦

目前，諸葛上峪鈦鐵礦擁有經批准年採礦生產規模為40萬噸的採礦許可證。

2013年，公司租用一間礦石加工廠，在該加工廠安裝一條全新選鈦加工線。本集團將利用此生產線作為實驗平台，繼續加強與中國科學院等國家級科研機構的進一步合作，提升選鈦技術，控制生產成本及提高鈦鐵礦的價值。

如果市場復蘇，本集團在該礦區進行的2.0百萬噸選礦生產線的建設會加大投入，今年實現投產。如果市場繼續萎靡狀態，盈利空間較小或不盈利，本集團將放緩投資，視市場情況決定該礦區的建設進度。

2017年，本集團對諸葛上峪鈦鐵礦投入約人民幣3.7百萬元，對選礦生產線設備和基建進行了投入。

2017年，諸葛上峪鈦鐵礦開採鈦鐵礦石約19.7萬噸，加工鈦鐵礦石約18.8萬噸，生產約0.3萬噸含鈦量46%的鈦精礦和生產約0.3萬噸含鐵量57%的鐵精礦。該礦區沒有進行勘探活動。

3、秦家莊鈦鐵礦

2017年，本集團將根據市場的形勢變化，決定是否在秦家莊鈦鐵礦投入或進行生產活動。

由於市場原因，2017年，該礦區沒有進行投入、勘探或生產活動。

4、魯興鈦業

本集團於二零一七年十一月完成魯興鈦業的出售事項。魯興鈦業長期處於虧損狀態，已資不抵債，出售事項避免了本集團現金流的進一步損失和後續年度的虧損。

5、高莊上峪鈦鐵礦

2017年，該礦區沒有產生資本性開支，也沒有進行勘探和開採活動。

五、礦山建設方面：

加強礦山內部綠色礦山建設，將綠色礦業的理念貫穿於礦山日常生產的全過程；完善企業管理制度和安全條例；定期開展培訓教育，增強員工專業技能水平；拓展企業文化。加強與地方社區互動，建立良好的磋商協調機制，利用企業自身優勢加大企業與地方項目往來，積極帶動地方經濟發展，加深企地之間的融合。將資源優勢通過依法辦礦、科學辦礦、綠色辦礦逐步轉化為經濟優勢、社會優勢和環境優勢，真正實現綠色礦山、和諧社區，循環經濟，多元化持續發展。

2017年，本集團根據市場形勢變化，繼續發展鈦產業，適時調整鈦、鐵精礦生產業務，重點拓展新能源業務特別是光熱能項目，有針對性地調整工作計劃，積極尋求新的經濟增長點。

礦產資源及儲量

本集團擁有的礦產及項目具備大量鐵礦石及鈦鐵礦石儲量及資源。根據獨立技術顧問Micromine諮詢服務公司（「Micromine」）的報告（誠如本公司日期為2012年4月17日之招股章程所披露），於2011年11月，楊莊鐵礦的已探明及可能礦石總儲量約為43.93百萬噸，平均等級約為24.58%TFe（全鐵）；諸葛上峪鈦鐵礦的已探明及可能礦石總儲量約為546.29百萬噸，平均等級約為5.69%二氧化鈦及約12.81%TFe（全鐵）；秦家莊鈦鐵礦項目的已探明及可能礦石總儲量約為86.63百萬噸，平均等級約為4.50%二氧化鈦及約13.56%TFe（全鐵）。

Micromine採用以下假設，已於2013年更新澳大利亞礦業聯合會（「JORC」）所界定的資源及儲量：

楊莊鐵礦

1. 資源報告邊界品位：全鐵15%
2. 通過盈虧平衡分析，將每個採礦區塊的磁性鐵邊界品位設定為8.0%。
3. 楊莊鐵礦礦石儲量的耗減量約為4.6百萬噸，其中全鐵品位24.6%，磁性鐵品位10.6%；與之相比，2011年11月至2013年12月期間報告的礦石生產量約為4.5百萬噸，其中全鐵品位24.1%，磁性鐵品位10.5%。
4. 採場設計參數為：採場長度50米，寬約16米（與礦體厚度相符），其中包含一根寬6米的採場間礦柱以及一根寬6米的階段間礦柱。
5. 假設無重大岩土工程難題。
6. 礦區設計中，在確定儲量時未包含推斷資源量。
7. 淺孔留礦採礦法的相關參數為：

礦塊長度：48米

礦塊最小寬度：8米

礦塊間礦柱：6米

階段間礦柱：5米

中段間距：60米

資源及儲量估計的變動理由：

2011年11月至2013年12月期間，儲量由於開採活動減少了約4.6百萬噸。

諸葛上峪鈦鐵礦

1. 資源報告的邊界品位為：二氧化鈦等價物9.2%。
2. 上次Micromine估算(2012)之後，地下資源量和儲量保持不變。
3. 礦產資源量中包含礦石儲量。
4. 儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0%，總貧化率為9%。
5. Micromine報告的儲量以鈦資源為基礎，同時計入伴生的鐵資源。
6. 通過露天礦礦石儲量區塊模型計算得出的諸葛上峪資源量耗減量約為0.27百萬噸，其中二氧化鈦品位5.69%，全鐵品位為12.78%，而2013年9月至2013年12月間報告產量約為0.26百萬噸，其中二氧化鈦品位6.75%，全鐵品位13.44%。
7. 地下礦採高為50米至60米。

資源及儲量估計的變動理由：

2011年11月至2013年8月期間，資源量及儲量並無不同。2013年9月至2013年12月期間，儲量由於開採活動減少約0.27百萬噸。

秦家莊鈦鐵礦項目

2011年11月1日至2013年12月31日期間，秦家莊鈦鐵礦項目概無報告發生勘探或採礦活動，據此Micromine得出結論：秦家莊鈦鐵礦項目的礦床資源量和儲量未發生重大變化，並與2012年4月17日Micromine先前發佈的報告數值相等。

2014年1月1日至2017年12月31日，秦家莊鈦鐵礦項目未發生勘探和採礦活動。

根據(1)本公司日期為2012年4月17日之招股章程所披露之楊莊鐵礦、諸葛上峪鈦鐵礦及秦家莊鈦鐵礦項目於2011年11月的JORC資源量及儲量；及(2)本集團於2011年11月至2013年12月期間開採的估計礦石產量，本集團於截至2017年12月31日的估計資源量及儲量如下：

於2017年12月31日之JORC礦石儲量估計：*(附註：2013年12月31日之JORC礦石儲量減2014年1月1日至2017年12月31日期間的開採量，及於2017年11月2日，本集團披露諸葛上峪的勘探區域發生變化而減少的儲量。)*

	楊莊鐵礦	諸葛上峪 鈦鐵礦	秦家莊 鈦鐵礦項目
礦石儲量 (百萬噸)			
— 已探明	5.86	199.40	45.33
— 可能	31.20	204.50 (附註)	41.30
礦石總儲量	<u>37.06</u>	<u>403.90</u>	<u>86.63</u>
全鐵(TFe)等級(%)			
— 已探明	24.15	12.78	13.50
— 可能	24.65	12.83	13.61
全鐵(TFe)平均等級(%)	<u>24.55</u>	<u>12.82</u>	<u>13.56</u>
二氧化鈦(TiO ₂)等級(%)			
— 已探明	不適用	5.76	4.52
— 可能	不適用	5.65	4.48
二氧化鈦(TiO ₂)平均等級(%)	<u>不適用</u>	<u>5.69</u>	<u>4.50</u>

附註： 可能總儲量當中，地下儲量約為199.71百萬噸。

於2016年12月31日之JORC礦石儲量估計：(附註：2013年12月31日之JORC礦石儲量減2014年1月1日至2016年12月31日期間的開採量)

	楊莊鐵礦	諸葛上峪 鈦鐵礦	秦家莊 鈦鐵礦項目
礦石儲量 (百萬噸)			
— 已探明	5.86	199.60	45.33
— 可能	31.20	346.20 (附註)	41.30
礦石總儲量	<u>37.06</u>	<u>545.80</u>	<u>86.63</u>

附註： 可能總儲量當中，地下儲量約為256.29百萬噸。

於2017年12月31日之楊莊鐵礦資源量估計：(附註：2013年12月31日之JORC礦產資源量減2014年1月1日至2017年12月31日期間的開採量)

資源量類別	資源量 (百萬噸)	礦石比重 (噸/立方米)	全鐵 (%)	磁性鐵 (%)
已探明	11.3	3.25	26.0	10.6
控制	50.1	3.25	26.8	10.4
已探明及控制總量	61.4	3.25	26.6	10.4
推斷	17.6	3.22	24.6	8.7
資源總量	79.0	3.24	26.2	10.0

附註：有關數目已取整以反映該等資源量為估計數。資源量最終不一定產生利潤。

於2017年12月31日之諸葛上峪鈦鐵礦資源量估計：(附註：2013年12月31日之JORC礦產資源量減2014年1月1日至2017年12月31日期間的開採量，及於2017年11月2日，該公司披露諸葛上峪的勘探區域發生了變化而減少的儲量。)

資源量類別	資源量 (百萬噸)	礦石比重 (噸/立方米)	二氧化鈦 (%)	全鐵 (%)
已探明	372.6	3.19	6.23	14.04
控制	118.3	3.13	6.14	14.18
已探明及控制總量	490.9	3.17	6.19	14.10
推斷	4.0	3.13	5.92	15.03
資源總量	494.9	3.16	6.19	14.10

於2017年12月31日之秦家莊鈦鐵礦項目資源量估計：(附註：2013年12月31日之JORC礦產資源量，2014年1月1日至2017年12月31日期間未發生勘探活動或開採活動)

資源量類別	資源量 (百萬噸)	礦石比重 (噸／立方米)	二氧化鈦 (%)	全鐵 (%)
已探明	46.2	3.23	4.90	14.72
控制	42.1	3.19	4.88	14.84
已探明及控制總量	88.3	3.21	4.89	14.78
推斷	11.3	3.29	5.06	15.05
資源總量	<u>99.6</u>	<u>3.22</u>	<u>4.91</u>	<u>14.81</u>

高莊上峪鈦鐵礦項目

高莊上峪鈦鐵礦項目位於中國山東省沂水縣及沂南縣。山東興盛已委託獨立第三方勘查機構在高莊上峪鈦鐵礦項目進行初步勘探工作，並已於2012年完成。其探權涉及的面積約為1.53平方公里，而勘探權將於2019年3月屆滿。根據該項目的鈦鐵礦詳查報告，估計於2012年9月2日勘探面積中含有約46.0百萬噸的種類332及333（按中國分類標準分類）的鈦鐵礦資源，鐵含量及鈦含量的平均品位分別約為12.4%及6.8%。由於資源量及儲量自2012年10月起至2017年12月期間並無變動，本集團並無任何計劃進行採礦工作或其他擴充規劃。

合約及承諾

本公司於2017年訂立16份新合約，總金額達約人民幣39.8百萬元。詳情概述如下：

楊莊鐵礦

合約類型	已簽署 合約數目	總金額 人民幣百萬元
(i) 設備供應商	2	3.2
(ii) 技術服務	8	0.5
(iii) 充填工程	3	35.6
總額	<u>13</u>	<u>39.3</u>

諸葛上峪鈦鐵礦

合約類型	已簽署 合約數目	總金額 人民幣百萬元
(i) 基建工程	1	0.4
總額	<u>1</u>	<u>0.4</u>

沂水盛榮

合約類型	已簽署 合約數目	總金額 人民幣百萬元
(i) 技術服務	2	0.1
總額	<u>2</u>	<u>0.1</u>

財務回顧

截至2017年12月31日止年度，本集團錄得來自持續經營業務收入約人民幣30.3百萬元，較截至2016年12月31日止年度的約人民幣57.3百萬元減少約47.1%。截至2017年12月31日止年度，總銷售額中約72.2%來自粗鐵粉貿易，而餘下的約27.8%銷售額為本集團內的加工廠所生產的鐵精礦及鈦精礦銷售。本集團主要向中國山東省的鐵團及鋼鐵製造商出售所生產的鐵精礦及鈦精礦。除上述購買鐵鈦精礦的客戶外，本集團亦向於中國從事鐵相關產品貿易及製造業務的其他客戶出售粗鐵粉。

本集團產品的價格

鐵精礦

本集團生產的65%鐵精礦單位價格主要根據本集團鐵精礦所含的鐵成份而定，並受市場環境影響，包括但不限於全球、中國及山東對鐵礦產品的供應及需求，以及山東鋼鐵行業的前景。

本集團截至2017年12月31日止年度含鐵量65%的鐵精礦的平均單位售價為每噸約人民幣613.2元，較截至2016年12月31日止年度的平均單位售價每噸約人民幣451.5元增長約35.8%。

鈦精礦

2013年以來，本集團從事鈦鐵礦勘探、鈦鐵礦開採和鈦鐵礦加工業務。本集團所生產之鈦精礦的單位售價主要視乎本集團鈦精礦所含鈦成份而定，並受（包括但不限於）全球、中國及山東對鈦鐵礦產品的供需以及山東鋼鐵行業前景等市況所影響。

本集團截至2017年12月31日止年度46%的鈦精礦的平均單位售價約為每噸人民幣1,636.2元，較截至2016年12月31日止年度的平均單位售價約為每噸人民幣619.1元增加約164.3%。

收入

本集團收入乃來自貿易活動及來自其向外部客戶銷售產品（扣除增值稅）。本集團來自銷售產品的收入受總銷量影響，而總銷量則受本集團開採與加工產能、市場狀況及產品價格影響。下表載列本集團於所示期間收入的明細：

	截至2017年 12月31日止年度 人民幣千元		截至2016年 12月31日止年度 人民幣千元	
收入				
銷售本集團所生產的鐵精礦				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	<u>8,188</u>	<u>27.0%</u>	<u>3,591</u>	<u>6.2%</u>
	<u>8,188</u>	<u>27.0%</u>	<u>3,591</u>	<u>6.2%</u>
銷售本集團所生產的鈦精礦				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	<u>251</u>	<u>0.8%</u>	<u>6,180</u>	<u>10.6%</u>
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>601</u>	<u>1.0%</u>
	<u>251</u>	<u>0.8%</u>	<u>6,781</u>	<u>11.6%</u>
來自貿易活動的銷售				
— 來自粗鐵粉	<u>21,867</u>	<u>72.2%</u>	<u>44,386</u>	<u>76.2%</u>
來自天津恒盛的收入	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,122</u>	<u>5.4%</u>
其他	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>368</u>	<u>0.6%</u>
	<u>30,306</u>	<u>100%</u>	<u>58,248</u>	<u>100%</u>
收入歸屬於：				
— 持續經營業務	<u>30,306</u>	<u>100%</u>	<u>57,278</u>	<u>98.3%</u>
— 已終止經營業務	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>970</u>	<u>1.7%</u>
	<u>30,306</u>	<u>100%</u>	<u>58,248</u>	<u>100%</u>

下表載列於所示期間本集團所出售鐵精礦、鈦精礦及貿易產品數量的明細：

	截至2017年 12月31日 止年度 (千噸)	截至2016年 12月31日 止年度 (千噸)
本集團所生產的鐵精礦銷量		
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	<u>13.4</u>	<u>8.0</u>
	<u>13.4</u>	<u>8.0</u>
本集團所生產的鈦精礦銷量		
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	<u>0.2</u>	<u>9.9</u>
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	<u>—</u>	<u>1.0</u>
	<u>0.2</u>	<u>10.9</u>
來自貿易活動的銷售		
— 來自粗鐵粉	<u>46.7</u>	<u>114.9</u>
	<u>60.3</u>	<u>133.8</u>

下表按所使用材料種類載列本集團鐵精礦和鈦精礦總產量。

	截至2017年 12月31日止年度 (千噸) (概約)		截至2016年 12月31日止年度 (千噸) (概約)	
本集團所生產的鐵精礦				
來自楊莊鐵礦的鐵礦石所生產的 鐵精礦數量 (65%鐵精礦)	<u>35.5</u>	<u>93.2%</u>	<u>11.4</u>	<u>100.0%</u>
來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 所生產的鐵精礦數量 (57%鐵精礦)	<u>2.6</u>	<u>6.8%</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>38.1</u>	<u>100%</u>	<u>11.4</u>	<u>100.0%</u>
本集團所生產的鈦精礦				
來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 所生產的鈦精礦數量 (46%鈦精礦)	<u>3.3</u>	<u>100%</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>3.3</u>	<u>100%</u>	<u>11.4</u>	<u>100%</u>

於2017年，由於鋼材市場復甦，鐵精礦的價格逐步上漲，本集團已增加鐵精礦的生產。截至2017年12月31日止年度，收入主要來自向本集團貿易客戶出售粗鐵粉。收入亦來自本集團銷售自產的鐵精礦和鈦精礦。

本集團來自持續經營業務收入較截至2016年12月31日止年度的約人民幣57.3百萬元減少約人民幣27.0百萬元或約47.1%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣30.3百萬元。收入減少主要是由於(1)來自粗鐵粉貿易的營業額減少約人民幣22.5百萬元；(2)截至2017年12月31日止年度生產自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦精礦銷售減少約人民幣5.9百萬元；為截至2017年12月31日止年度楊莊鐵礦生產的鐵精礦的銷售增長約人民幣4.6百萬元所抵銷。

儘管鋼鐵市場於2017年逐步反彈，但客戶於截至2017年12月31日止年度並未立即對市場作出反應。因此，粗鐵粉的需求仍未達致正常水平。貿易活動所產生的銷售總額大幅下滑約50.7%，主要由於粗鐵粉貿易的營業額由截至2016年12月31日止年度的約人民幣44.4百萬元減少至截至2017年12月31日止年度的約人民幣21.9百萬元。

為改善經濟低迷的下行壓力，中國政府在中多個方面穩定了經濟增長。政府已推出若干大型基礎設施建設項目，亦推動了鋼材市場需求的穩步增長，然而鐵精礦的價格仍未達到管理層的預期。管理層仍持謹慎態度，決定保護自身的礦區資源。因此，本年度的整體銷量仍相對較少。

銷售成本

下表載列於所示期間本集團銷售成本的明細：

	截至2017年 12月31日止年度 人民幣千元		截至2016年 12月31日止年度 人民幣千元	
銷售成本				
本集團所生產鐵精礦的銷售成本				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	45,987	67.6%	3,386	6.0%
	<u>45,987</u>	<u>67.6%</u>	<u>3,386</u>	<u>6.0%</u>
本集團所生產鈦精礦的銷售成本				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	156	0.3%	6,823	12.2%
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	—	—	737	1.3%
	<u>156</u>	<u>0.3%</u>	<u>7,560</u>	<u>13.5%</u>
貿易活動的銷售成本				
— 來自粗鐵粉	21,861	32.1%	44,870	79.8%
來自天津恒盛的成本	—	—	103	0.2%
其他	—	—	288	0.5%
	<u>68,004</u>	<u>100%</u>	<u>56,207</u>	<u>100%</u>
銷售成本歸屬於：				
— 持續經營業務	68,004	100%	55,182	98.2%
— 已終止經營業務	—	—	1,025	1.8%
	<u>68,004</u>	<u>100%</u>	<u>56,207</u>	<u>100%</u>

銷售成本主要於我們生產鐵精礦和鈦精礦期間及來自就貿易目的採購鐵相關產品而產生。生產活動產生的銷售成本主要包括採礦承包費、爆破承包費、原材料的成本、電力及公用事業的費用、僱員福利、折舊及攤銷，以及其他間接成本。

銷售成本總額增至截至2017年12月31日止年度的約人民幣68.0百萬元，較截至2016年12月31日止年度的約人民幣56.2百萬元增加約人民幣11.8百萬元或約21.0%。銷售成本增加主要由於本年度楊莊鐵礦採空區充填支出增加銷售成本約人民幣38.9百萬元，被本年度貿易粗粉銷量下降導致的銷售成本減少約人民幣23.0百萬元所抵銷。

毛利／(毛損) 及毛利／(毛損) 率

下表載列本集團於所示年度毛利／(毛損) 及毛利／(毛損) 率的明細：

	截至2017年 12月31日止年度 人民幣千元		截至2016年 12月31日止年度 人民幣千元	
毛利／(毛損)				
本集團生產的鐵精礦的 毛利／(毛損)				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	<u>(37,799)</u>	<u>100.3%</u>	<u>205</u>	<u>10.0%</u>
	<u>(37,799)</u>	<u>100.3%</u>	<u>205</u>	<u>10.0%</u>
本集團生產的鈦精礦的 (毛損)／毛利				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	<u>95</u>	<u>(0.3)%</u>	<u>(643)</u>	<u>(31.5%)</u>
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(136)</u>	<u>(6.6%)</u>
	<u>95</u>	<u>(0.3)%</u>	<u>(779)</u>	<u>(38.1%)</u>
貿易活動的毛損				
— 來自粗鐵粉	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>(484)</u>	<u>(23.7%)</u>
來自天津恒盛的毛利	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,019</u>	<u>147.9%</u>
其他	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>80</u>	<u>3.9%</u>
	<u>(37,698)</u>	<u>100%</u>	<u>2,041</u>	<u>100%</u>
毛利歸屬於：				
— 持續經營業務	<u>37,698</u>	<u>100%</u>	<u>2,096</u>	<u>(102.7%)</u>
— 已終止經營業務	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(55)</u>	<u>(2.7%)</u>
	<u>37,698</u>	<u>100%</u>	<u>2,041</u>	<u>100%</u>

	截至2017年 12月31日 止年度	截至2016年 12月31日 止年度
毛利／(毛損) 率		
鐵精礦的毛利／(毛損) 率		
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	<u>(461.6)%</u>	<u>5.7%</u>
鈦精礦的(毛損)／毛利率		
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	<u>37.8%</u>	<u>(10.4%)</u>
— 來自魯興鈦業的鈦鐵礦 (46%鈦精礦)	<u>-</u>	<u>(22.6%)</u>
粗鐵粉貿易活動的毛損率	<u>0.03%</u>	<u>(1.1%)</u>
來自天津恒盛的毛利率	-	96.7%
其他	<u>-</u>	<u>21.7%</u>
整體毛利／(毛損) 率	<u><u>(124.4)%</u></u>	<u><u>3.5%</u></u>

毛利由截至2016年12月31日止年度的約人民幣2百萬元毛利減少約人民幣39.7百萬元至截至2017年12月31日止年度的約人民幣37.7百萬元毛損。減少的主要原因為(i)楊莊鐵礦的鐵礦石所生產的鐵精礦毛利減少約人民幣38.0百萬元，由截至2016年12月31日止年度的毛利約人民幣0.2百萬元轉為截至2017年12月31日止年度的毛損約人民幣37.8百萬元，主要由於本年度楊莊鐵礦採空區充填支出約人民幣38.9百萬元增加了銷售成本；(ii)來自天津恒盛融資租賃的毛利減少約人民幣3.0百萬元，為來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦生產的鈦精礦的毛利增加約人民幣0.7百萬元(由截至2016年12月31日止年度的毛損約人民幣0.6百萬元轉為截至2017年12月31日止年度的毛利約人民幣0.1百萬元)所抵銷。

整體毛利率由截至2016年12月31日止年度的毛利率約3.5%減少至截至2017年12月31日止年度的毛損率約124.4%。本年度除去楊莊鐵礦採空區充填支出增加銷售成本約人民幣38.9百萬元的影响，楊莊鐵礦的鐵礦石所生產的65%鐵精礦毛利率約13.5%，整體毛利率約4.0%。

其他利得／(虧損)淨額

截至2017年12月31日止年度本集團之其他利得約人民幣0.04百萬元，而截至2016年12月31日止年度則錄得其他利得約人民幣1.7百萬元，此乃主要由於2017年政府補貼減少所致。

財務成本淨額（包括已終止經營業務）

財務成本淨額主要指本集團的銀行借款、債券及貼現銀行承兌票據的利息開支，乃由銀行存款的利息收入所抵銷。財務成本由截至2016年12月31日止年度的約人民幣24.5百萬元減少至截至2017年12月31日止年度的約人民幣11.7百萬元。

綜合虧損總額

截至2017年12月31日止年度本集團綜合虧損總額約人民幣140.4百萬元，較截至2016年12月31日止年度的約人民幣117.0百萬元，增加約人民幣23.4百萬元或約20%。

資本架構

本公司於2017年12月31日的已發行股本為9,180,843.84港元，分為4,590,421,920股每股面值0.002港元的股份。

本集團採納審慎的財務政策，其於2017年12月31日的資產負債比率（按借款總額除以總權益及借款總額計算）約為35.1%（於2016年12月31日：約28.5%）。於2017年12月31日，流動比率（按流動資產除以流動負債計算）約為1.9倍（於2016年12月31日：約2.5倍）。

流動資金及財務資源

於2017年12月31日，本集團借款總額約為人民幣207.2百萬元（於2016年12月31日：約人民幣211.4百萬元）。本集團於截至2017年12月31日止年度償付借款金額約人民幣100百萬元。於2017年12月31日，本集團現金及銀行結餘達約人民幣123.6百萬元（於2016年12月31日：約人民幣120.4百萬元）。

2018年發展及未來計劃

本集團會緊跟市場需求，根據市場形勢變化情況，在傳統主業鐵、鈦礦山的保護性開採、生產、銷售和服務等環節保持區域內優勢；繼續就全鈦產業鏈的拓展下功夫；實質性推進新能源業務；2018年和未來將在以下幾個方面加大力度。

一、將2017年度已經掌握的全新選礦技術完善並實現量產，保持區域內傳統主業的優勢。

本集團將繼續在礦山的保護性開採、生產和銷售上保持優勢，在售後服務上繼續保持與區域內上下游產業鏈業務的密切聯繫。特別是完善2017年公司掌握的具有自有知識產權的全新選礦生產技術，加大量產力度。計劃量產120萬噸以上的規模，力爭使該項技術的發揮為集團帶來好的經濟效益。繼續從鈦礦的開採、選礦、鈦精礦、高鈦渣、四氯化鈦、海綿鈦等全產業鏈的謀劃和實施上下功夫，除就以上自身的研發生產，繼續加強與中科院與俄羅斯國家科學院的技術合作，力爭有大的技術突破。根據市場需求，適時轉化技術投資，爭取將以上技術優勢轉化為生產能力，提升公司盈利水平。

二、積極拓展光熱能等清潔能源業務

採用世界領先的太陽能發電技術，全方位系統地重新構建一套先進的太陽能熱發電系統，在系統的每個關鍵環節都使用全球領先的原創發明，進行太陽能發電運用（包括研發、生產製造、技術諮詢）。爭取2018年完成示范項目的建設，2019年及其未來年度，該項目將是本集團重要的經濟收益來源。

通過合作或其他方式，盡快使風電項目產生效益。

三、針對碳酸鋰市場的高漲需求，搶抓機遇，利用原生產線進口並加工鋰輝石，做好鋰精粉產品的市場銷售。

隨着人工智和充電儲能汽車的飛速發展，碳酸鋰產品成為市場的緊俏產品。公司從長遠出發，及時引進業內頂級工程技術人員，在最短的時間內在老舊生產線完成了鋰輝石的加工生產，實現了鋰輝石在原主業生產線上的工業化量產能力。同時，與澳洲一家礦山公司簽署了年進口鋰輝石40萬噸的長期協議。2018年計劃鋰輝石的加工生產將會達到約40萬噸，生產品位5.5%左右的鋰精粉約8萬噸。此業務的發展將會給本集團帶來長遠的經濟效益。

四、充分發揮上市集團的平台作用，積極做好資本市場的各项工作。

充分利用上市集團融資的平台作用，積極與投資者溝通，做好投資者關係工作；積極加大融資工作力度，不斷擴大股東基礎，增強股票流動性；為可能的重點業務建設項目、併購項目或鈦產業鏈的延伸提供資金支持。

總之，2018年，本集團將在傳統業務體現新的盈利能力，鋰輝石生產成為長期主要的盈利點之一，新能源實現重大技術突破並為工業化生產做好準備，資本市場在實業各項業務業績坐實的基礎上，加大融資力度，為實體經濟的發展提供新的支持。全面積極尋求新的經濟增長點，爭取以好的業績回報投資者。

末期股息

董事會不建議派發截至2017年12月31日止年度末期股息（2016年：無）。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東符合資格出席將於2018年5月25日（星期五）舉行的本公司股東週年大會（「2018年股東週年大會」）並於會上投票，本公司將於2018年5月18日（星期五）至2018年5月25日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。該期間內股份之過戶概不受理。為符合資格出席2018年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，須於2018年5月17日（星期四）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2017年12月31日止年度，本集團於聯交所回購本公司股本中每股面值0.002港元的股份25,958,000股，價格介乎每股0.091港元至0.136港元。

回購詳情如下：

年份／月份	回購股份數目	每股回購價		總回購代價 (不包括費用) 港元
		最高 港元	最低 港元	
2017年8月	4,646,000	0.096	0.091	437,222
2017年9月	10,264,000	0.133	0.096	1,258,632
2017年10月	<u>11,048,000</u>	0.136	0.127	<u>1,452,844</u>
	<u>25,958,000</u>			<u>3,148,698</u>

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於年內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事買賣證券交易

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認，全體董事於截至2017年12月31日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文作為其本身的企業管治守則。

董事認為，本公司於截至2017年12月31日止年度期間一直遵守企業管治守則內所載的全部相關守則條文。

審核委員會

本公司於2012年4月9日成立審核委員會，並設有與企業管治守則一致的書面職責範圍，委員會目前由三名獨立非執行董事林鉅昌先生（審核委員會主席）、李曉陽先生及張涇生先生組成。審核委員會主要負責與本公司核數師的關係、審閱本公司的財務資料，以及監察本公司的財務申報系統及內部監控程序。審核委員會已於呈交董事會審閱及批准前審閱本公告及截至2017年12月31日止年度經審核年度財務報表，並認為有關文件已遵守適用會計準則、上市規則及其他適用法定規定，並已作出足夠披露。

承董事會命
愛德新能源投資控股集團有限公司
主席
李運德

香港，2018年3月28日

於本公告日期，董事會由三名執行董事李運德先生（主席）、耿國華先生（行政總裁）及郎偉國先生；一名非執行董事周靜女士；以及三名獨立非執行董事張涇生先生、李曉陽先生及林鉅昌先生組成。