



雅高控股
ARTGO HOLDINGS

2017 年度報告

雅高控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 3313

珍惜资源

懂得珍惜 生生不息

R

目錄

公司資料	02
主席報告	04
管理層討論與分析	05
董事及高級管理層	22
企業管治報告	28
環境、社會及管治報告	39
董事會報告	67
獨立核數師報告	82
綜合損益及其他全面收入表	90
綜合財務狀況表	91
綜合權益變動表	93
綜合現金流量表	94
財務報表附註	96
財務資料摘要	167

公司資料

董事會

執行董事

伍晶女士(主席兼署理行政總裁)
顧偉文先生(副主席)
張健先生
梁迦傑博士

非執行董事

顧增才先生

獨立非執行董事

龍月群女士
張曉涵女士
許一安先生

授權代表

伍晶女士
顧偉文先生

審核委員會

龍月群女士(主席)
張曉涵女士
許一安先生

薪酬委員會

許一安先生(主席)
伍晶女士
龍月群女士

提名委員會

伍晶女士(主席)
張曉涵女士
許一安先生

公司秘書

趙志鵬先生

註冊辦事處

PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國上海
黃浦區
福佑路8號
人民保險大廈
9層

中國廈門
湖里區
泗水道599號
海富中心
B座
23樓

香港主要營業地點

香港
德輔道中173號
南豐大廈
16樓

核數師

安永會計師事務所

公司資料

股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House
3rd Floor
24 Shedden Road
P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

股份代號

3313

網址

www.artgo.cn

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 室

主要往來銀行

中國農業銀行
上海昌平路支行
中國
上海
靜安區
西康路 818 號

招商銀行
川北支行
中國
上海
虹口區
四川北路 1668 號

中信銀行
廈門分行富山支行
中國
廈門
思明區
廈禾路 1222 號

主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表雅高控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)之董事會(「董事會」)，欣然向閣下提呈本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。

由於本集團經營的大理石業務市場競爭激烈，二零一七年對本集團而言仍然充滿挑戰。消費者對大理石產品價格及品質的認知乃本集團需要解決的關鍵因素。儘管大理石產品的平均售價出現下行壓力，但我們的大理石產品收入較去年錄得令人鼓舞之增長，達28%。加上商品貿易的穩定增長，本年度收入實現整體增長約20%，達到人民幣1,271百萬元。成功收購中國江蘇省一家從事物流業務的公司後，本集團建立了新的物流服務業務分部。儘管該分部尚未對本集團的業績作出重大貢獻，但標誌著本集團開始進軍物流集散業務，有助於未來展開供應鏈金融業務。本集團錄得淨溢利約人民幣7.8百萬元，較去年虧損約人民幣0.5百萬元有所好轉。

過去幾年，本集團的重心一直在於大理石礦山整合併購。於本年度，我們向市場推出了新的石材產品，即我們新收購礦山生產的黑白根及香格里拉金，豐富了我們的產品系列。隨著中國經濟增長繼續拉動整體消費者財富，消費者趨向於追求更高品質的生活，因而帶動了對高檔裝飾材料需求的不斷增長，而大理石產品乃備受歡迎的建築裝飾。因此，我們相信本集團於可預見未來將受益於該趨勢帶來的國內需求。

除國內需求外，「一帶一路」倡議及在廈門(全球主要石材加工和貿易樞紐之一 — 水頭所在城市)舉行的二零一七年金磚國家峰會將推動國際大理石貿易活動，尤其是在金磚國家之間的貿易活動。儘管過去幾年本集團一直專注於國內市場，但我們認為，國際大理石貿易對於本集團而言具有巨大潛力，本集團未來將進一步進行探索。

展望未來，本集團將繼續擴大其大理石業務，並已制定旨在將其供應鏈擴展至最終用戶的策略。最近就可能收購一項下游建築服務業務而進行的談判乃該業務策略的其中一步。同時，為了使本集團業務多元化，我們將繼續物色及發展其他業務，例如供應鏈金融及物流服務業務，從而為股東帶來合理回報及帶動本集團實現整體增長。

最後，本人謹代表董事會藉此機會感謝股東一直以來的信任。本人亦對客戶、供應商及業務夥伴對本集團一如既往的支持表示衷心感謝。同時，本人對管理層團隊及所有同事在充滿挑戰的一年對本集團的投入及貢獻致以衷心的謝意。

主席、執行董事

伍晶

香港，二零一八年三月二十九日

管理層討論與分析

業務回顧

大理石及採礦業務

年內，本集團繼續開發永豐礦內的作業礦區，永豐礦仍為本集團規模最大的礦山。該礦所生產的產品為多年來逐漸普及的白色及灰色石灰石。為擴寬其產品系列，本集團於本年度在其產品清單中新增其他花色的石灰石。本集團於去年底收購桂灌礦，亦於年內收購香格里拉礦49%的權益。自此，桂灌礦及香格里拉礦所生產的石材產品(主要為黑底白紋大理石，即黑白根及金色大理石)及海洋化石大理石，此乃意味著香格里拉金加入本集團的產品系列。因而開採過程亦於年內開始重拾其勢頭。年內的大理石總開採量近26,000立方米，而二零一六年則少於10,000立方米。由於本集團所擁有的其他礦山將於日後不久生產大理石，故本集團相信開採活動勢頭將延續。年內，大理石產品的銷售額較之去年錄得令人鼓舞之增長，達20%。隨著中國收入水平及消費能力不斷提升，消費者開始追求更高品質的生活。天然石材成為備受歡迎的裝飾材料，尤其在高端住宅市場分部及商業樓宇方面。因此，本集團仍對大理石及採礦業務充滿信心。不同的礦山可生產各類圖案及花色的石材，本集團認為此乃令其於石材市場更具競爭力。

於本報告日期，本集團共擁有138名分銷商，覆蓋中國28個省和自治區共77個城市。本集團將繼續尋找大理石資源，以滿足對石材產品圖案及花色有不同喜好的各類客戶的需求。

商品貿易業務

本集團於二零一六年開始開展商品貿易業務，為本集團發展現代物流業務及供應鏈金融業務奠定基石。年內，此業務分部所產生的收益較去年增加約19%至約人民幣1,120百萬元。

物流服務業務

於二零一七年底，本集團收購Shiny Goal Holdings Limited(其間接擁有江蘇泰豐物流有限公司(「江蘇泰豐」))之全部股權。江蘇泰豐主要從事集裝箱貨運、倉儲、物流及銷售礦產。其擁有佔地總面積逾8,000平方米的單層倉庫及五層附屬辦公樓以及建於中國江蘇省鹽城市大豐區佔地總面積近250,000平方米之五幅物流地塊之多個附屬構造物。其亦獲得於公共保稅倉營運之許可證。儘管，物流服務業務於年內尚未對本集團業績作出重大貢獻，但此項收購乃本集團發展現代物流業務之總體戰略規劃之一部分。進軍物流服務業務對本集團而言意義重大。

管理層討論與分析

公司發展

於二零一八年一月二十九日，本集團與獨立第三方訂立不具法律約束力之諒解備忘錄，以收購多間主要營業地位於香港，從事大理石及花崗岩材料及產品貿易以及提供建築服務(包括大理石裝嵌服務)的公司。倘收購落實，本集團可透過擴闊業務幅度，從石材開採延伸至建築領域(包括但不限於向終端用戶提供大理石及花崗岩裝嵌服務)，從而進一步擴大其現有業務分部。此外，本集團亦可充分把握目標集團於國際貿易領域之業務關係及經驗，以提升其現有國際貿易業務表現。於本報告日期，本集團仍在對目標公司進行盡職審查，且尚未訂立明確協議。

財務回顧

收益

於二零一七年度，本集團錄得營業收益約人民幣1,271.1百萬元(二零一六年：人民幣1,059.5百萬元)，較二零一六年增加了約人民幣211.6百萬元(或20%)，此增長乃主要由於：(i)本集團化學品貿易增長，錄得銷售額為人民幣1,119.6百萬元，增加人民幣177.4百萬元；(ii)桂灌石材有效擴大中國西南市場導致大理石產品收益為人民幣47.8百萬元；及(iii)商品貿易業務持續增長。

(a) 產品分類銷售

下表載列本集團產品分類的銷售明細及百分比：

	二零一七年			二零一六年		
	人民幣千元	概約百分比 %	毛利率 (%)	人民幣千元	概約百分比 %	毛利率 (%)
大理石荒料	51,565	4.1	77.0	57,805	5.5	80.9
單面拋光板材	83,797	6.6	23.1	31,750	3.0	45.4
規格板材	15,115	1.2	22.1	27,645	2.6	35.1
物流服務	933	-	7.5	-	-	-
化學品	1,119,648	88.1	1.2	942,257	88.9	2.9
合計	1,271,058	100.0	6.0	1,059,457	100.0	9.3

管理層討論與分析

(b) 銷量及平均售價

下表載列大理石荒料、單面拋光板材及規格板材及商品的銷量及平均售價：

銷量	二零一七年	二零一六年
大理石荒料(立方米)	14,044	13,191
單面拋光板材(平方米)	648,825	148,741
規格板材(平方米)	50,520	106,408
化工產品貿易(噸)	134,885	201,917
大理石荒料貿易(立方米)	172,988	-
平均售價		
大理石荒料(人民幣/立方米)	3,672	4,382
單面拋光板材(人民幣/平方米)	129	213
規格板材(人民幣/平方米)	299	260

截至二零一七年十二月三十一日止年度，大理石荒料單位售價較二零一六年下降約 16.2%，主要乃因：(1) 產品組合發生變動及黑底白紋荒料等產品之平均單價相對較低，其銷售額佔大理石荒料總銷售額約 17.2%；及(2) 部分大客戶銷售量較大(9,004.9 立方米，佔總銷售量的 64.1%)，故向彼等提供額外折扣。

桂灌石材自二零一七年七月開始生產黑底白紋板材，所產生收益佔國內總收益的 51.2%，然後由於其特性及顏色(影響大理石產品售價的關鍵因素之一)黑底白紋板材的平均單位售價約為人民幣 80 元/平方米，低於自永豐礦所開採石材的單位售價(介乎人民幣 180 元/平方米至人民幣 400 元/平方米)，因此平均售價由二零一六年的人民幣 213 元/平方米下跌至二零一七年的人民幣 129 元/平方米。

規格板材單位售價由二零一六年的人民幣 260 元/平方米上升至二零一七年的人民幣 299 元/平方米，較二零一六年上升 15%。年內，客戶自本集團購買特別定制板材(需要複雜的工藝流程)，因而導致海外銷售中規格板材之整體平均售價較高。

管理層討論與分析

銷售成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本為約人民幣 1,195.1 百萬元，包括加工成本、大理石荒料開採成本、運輸成本及商品貿易採購成本。為多元化發展現有業務及開拓具重大增長潛力的新市場，於二零一七年，本集團繼續商品貿易。

加工成本

本集團的加工成本指大理石荒料加工為單面拋光板材，以及單面拋光板材進一步加工為規格板材向加工商支付的加工費。單面拋光板材的加工費增加人民幣 6.3 百萬元，增長 74.2%，此增長主要由於單面拋光板材銷售量增加所致。規格板材加工費大幅減少人民幣 1.5 百萬元，此減少與加工量減少一致。

大理石荒料開採成本

於二零一七年，本集團的大理石荒料開採成本主要包含礦山勞工成本、物料消耗、燃料、電力、生產設備的折舊和採礦權價款的攤銷。每單位大理石荒料開採成本較二零一六年減少近 31.0%，此乃主要由於 (1) 勞工成本顯著下降；及 (2) 大理石荒料開採量增加導致單位產品的固定成本大幅下降。

運輸成本

運輸成本包括：(i) 由永豐礦的荒料堆場發運大理石荒料至福建水頭加工中心的長途運費；及 (ii) 從礦山發運大理石荒料至中轉堆場，以及根據本集團的生產及加工計劃在水頭的倉庫與加工商之間的運輸調撥所致的短途運費。二零一七年及二零一六年的運輸成本分別佔生產成本約 0.1% 及 0.3%。

毛利與毛利率

本集團於二零一七年的毛利約人民幣 76.0 百萬元，相對於二零一六年減少了約人民幣 22.3 百萬元。二零一七年毛利率為約 6.0%，而二零一六年毛利率為約 9.3%。本集團平均利率下降主要由於二零一七年近 88% 的銷售來自商品貿易，毛利率為 1.2%。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括外匯收益、銀行存款利息收入及上海韻義五個商業單位的租金收入。年內，外匯收益為人民幣 8.9 百萬元、利息收入為約人民幣 0.5 百萬元及租金收入為人民幣 7.7 百萬元。

管理層討論與分析

其他開支

其他開支主要包括來自上海韻義五個商業單位的購買價分配以及罰金。於二零一七年，該開支約為人民幣 5.2 百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括本集團銷售及分銷員工的薪酬、差旅費、廣告費和辦公室租金。銷售及分銷開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣 24.7 百萬元減少人民幣 12.9 百萬元至本年度約人民幣 11.8 百萬元，此減少乃由於年內所執行的成本控制措施所致。

行政開支

行政開支主要包括行政人員薪金、顧問諮詢費、股票期權計劃攤銷開支、礦產資源補償費及折舊費。行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣 35.4 百萬元增加人民幣 10.8 百萬元至本年度約人民幣 46.2 百萬元。行政開支增加主要由於租金開支及折舊成本增加所致。

財務成本

財務成本主要包括銀行貸款利息、應收貼現票據利息、收購採礦權的遞延款項利息及復墾相關利息。截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務成本為人民幣 19.0 百萬元，較二零一六年減少約人民幣 5.3 百萬元。此減少主要歸因於貼現票據利息減少。

人力資源及薪酬政策

本集團的僱員薪酬政策由管理層按其貢獻、資歷及才能而釐定。

於二零一七年十二月三十一日，本集團全職僱員總人數為 145 名（二零一六年十二月三十一日：288 名）。於二零一七年度，僱員成本（包括董事酬金）總額約為人民幣 27.5 百萬元（二零一六年：約人民幣 23.2 百萬元）。年內，作為成本控制措施的一部分，本集團減少其員工總人數，以精簡其不同附屬公司之公司架構。故年內有關裁員費用有所增加。同時，本集團結合自身戰略目標、經營業績及各執行董事、高級管理人員與僱員在此過程中所作出的努力及貢獻，為肯定其重要價值，激勵更好發揮能力與專長，進而保障公司的穩健快速發展和長短期目標的達成，薪酬水平結合市場情況及相應的資歷能力，按不同比例作了調整。因此，二零一七年的員工成本有所增加。本集團根據員工（包括董事在內）表現及現時市場酬金指標釐定薪酬待遇。

管理層討論與分析

根據中國有關勞動規則及法規，本集團參與由上海、廈門、重慶、永豐、盱眙、鹽城、灌陽及東台有關當地政府部門管理的界定中央退休金計劃，其中本集團須按該等僱員工資的有關部分的若干百分比向中央退休金計劃供款。當地政府部門負責支付退休僱員的全部退休金及本集團並無義務支付超出年度供款的退休福利。於二零一七年度，總額約為人民幣1.4百萬元(二零一六年：約人民幣1.3百萬元)計入損益，由於該等款項根據中央退休金計劃規則變為應付。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一六年十二月三十一日的約人民幣10.2百萬元減少人民幣1.5百萬元至本年度的約人民幣8.7百萬元。該減少乃主要由於本集團在中國內地的附屬公司產生的應課稅溢利減少所致。

本公司擁有人應佔溢利及全面收益／(虧損)總額

年內，本公司擁有人應佔淨溢利約為人民幣8.5百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度的淨虧損為人民幣0.5百萬元。淨溢利增加乃由於銷售及分銷開支、其他開支及財務成本均有所減少所致。

存貨及週轉日數

本集團的存貨由二零一六年十二月三十一日約人民幣179.4百萬元減少約28%至二零一七年十二月三十一日約人民幣129.2百萬元，主要原因為年內銷售業績良好。二零一七年，本集團的存貨週轉日數由47日降至46日。存貨週轉日數有所改進乃由於本集團竭力規劃生產及轉變政策以維持相對合理的存貨水平。

貿易應收款項及週轉日數

本集團貿易應收款項及應收票據由二零一六年十二月三十一日的約人民幣23.2百萬元增至二零一七年十二月三十一日之約人民幣433.1百萬元。該增加主要由於貿易業務擴展及商品貿易之貿易應收款項週轉緩慢。貿易應收款項週轉日數由15日增加至二零一七年的76日。貿易應收款項週轉日數增加主要由於金融市場狀況收緊以及下游企業因面臨的財務困境加劇而減緩向彼等的供應商付款。因此，隨著彼等各自來自下游實體之經營現金流量放緩，本集團之若干經銷商客戶延遲向本集團還款。

管理層討論與分析

貿易應付款項及應付票據

本集團貿易應付款項及應付票據由二零一六年十二月三十一日的約人民幣 153.2 百萬元增加約人民幣 43.1 百萬元至二零一七年十二月三十一日之約人民幣 196.3 百萬元。該增加主要由於向第三方採購之材料數量增加。

淨流動資產

本集團淨流動資產從二零一六年十二月三十一日的約人民幣 120.6 百萬元增加 23% 至二零一七年十二月三十一日之約人民幣 148.6 百萬元，主要由於貿易應收款項及商品貿易的銷售額增加所致。

流動比率

流動比率指流動資產除以流動負債，其於二零一七年十二月三十一日為 1.3 (二零一六年十二月三十一日：1.3)，保持穩定。

借款

本集團的營運融資一般來自內部產生的現金流及銀行信貸融資。於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有合共人民幣 398.9 百萬元銀行貸款及其他借款 (二零一六年十二月三十一日：人民幣 202.7 百萬元)。

資產負債比率

本集團的資產負債比率相等於淨負債 (總負債扣除現金及銀行結餘) 除以總權益。總負債的定義為計息銀行及其他貸款，不包括用作營運資金用途的應計負債。於二零一七年十二月三十一日，資產負債比率為 17.7% (二零一六年：2.5%)。

資本架構

本公司之法定股本總額為 30,000,000 港元，分為 3,000,000,000 股每股面值 0.01 港元的普通股，且於二零一七年十二月三十一日，本公司已發行普通股為 2,246,374,885 股。

年內，本公司發行 175,740,885 股股份作為收購 Shiny Goal Holdings Limited 的代價。

於二零一七年七月三日，本公司與配售代理就配售新股訂立配售協議。合共 159,300,000 股新普通股已按配售價為每股 1.00 港元成功配售。配售事項之所得款項淨額 (經扣除所得款項總額 1.5% 之配售費) 約 156,910,000 港元 (相當於約人民幣 135,470,000 元)。所得款項淨額用於附屬公司之資本投資。

管理層討論與分析

資本開支

本集團維持及增加銷售及溢利的能力，憑藉於持續的資本開支。資本開支用於購買開採權、土地、物業、廠房及設備。於二零一七年，本集團的開支用於：(i) 購買物業、廠房及設備，合共約人民幣 32.8 百萬元；(ii) 收購 Shiny Goal Holdings Ltd. 及其附屬公司（「Shiny 集團」），合共約為人民幣 115.6 百萬元及 (iii) 收購盱眙四幅土地的土地使用權及桂灌一幅土地的土地使用權的預付土地租賃款項為人民幣 291.7 百萬元。

外匯風險

本集團的業務位於中國，大部分交易以人民幣計值，除了若干於銀行的現金以港元及美元計。據此，本集團已限制任何重大外匯兌換風險。董事會（「董事會」）並不預期本集團的營運受任何外匯波動帶來的任何重大影響。年內本集團並無使用財務工具作對沖用途。

本公司面臨的主要風險因素及不確定性

本集團及時監視行業發展動態及評估不同類型的風險，以制定合適的策略，最大程度降低對本集團造成的負面影響。有關詳情，請參閱財務報表附註 41「金融風險管理目標及政策」。

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，為數人民幣 14.4 百萬元之物業、廠房及設備、為數約人民幣 306.1 百萬元之預付土地租賃款項、為數約人民幣 116.6 百萬元之張溪礦及嶺南礦（由本集團擔保）之採購權以及為數人民幣 1.1 百萬元之定期存款均抵押為獲取授予本集團之若干銀行貸款作擔保。於二零一六年十二月三十一日，為數約人民幣 13.5 百萬元之預付土地租賃款項及為數約 116.6 百萬元之張溪礦及嶺南礦（由本集團擔保）之採購權以及人民幣 94.2 百萬元之定期存款均抵押為獲取授予本集團之若干銀行貸款及開具銀行承兌匯票作擔保。

資本承擔及或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團的已訂約但未撥備的資本承擔約為人民幣 129.1 百萬元（二零一六年：人民幣 198.4 百萬元），用作購買物業、廠房及設備以及無形資產。於二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

管理層討論與分析

重大收購及出售資產以及合併事項

收購 Techluxe International 的 49% 已發行股本

於二零一七年五月三十一日，本集團已根據本公司全資附屬公司 ArtGo Investment Limited 與獨立個人薛章明先生於二零一七年二月十三日訂立的買賣協議完成收購 Techluxe International Holding Limited 的 49% 已發行股本，Techluxe International Holding Limited 主要從事投資控股。Techluxe International Holding Limited 間接擁有香格里拉市泉石石材有限責任公司（「香格里拉公司」）全部股權。香格里拉公司持有雲南省香格里拉市的石灰岩礦（「礦場」）的採礦權，該項權利將於二零一八年三月屆滿。於本報告日期，香格里拉公司正在續簽採礦許可證，且已自相關政府機構取得書面批准。該收購事項的購買代價為人民幣 280,000,000 元，於二零一七年以現金形式支付。有關交易之詳情，請參閱本公司日期為二零一七年二月十三日及二零一七年五月三十一日之公告。

收購 Shiny Goal 全部權益

於二零一七年十月二十三日，本集團根據本集團與劉訓炎先生（獨立個人及 Shiny Goal Holdings Limited 當時唯一擁有人）訂立之有條件買賣協議完成收購 Shiny Goal Holdings Limited 的全部股權。於二零一七年九月八日，Shiny Goal 透過香港全資附屬公司得律投資及中國全資附屬公司四川奧博有限公司間接擁有江蘇泰豐物流有限公司（「江蘇泰豐」）全部股權。江蘇泰豐為於二零一一年六月三日在中國成立之有限責任公司，主要從事貨運、倉儲、物流及銷售礦產。該代價將由本公司按發行價 0.81 港元配發及發行 175,740,885 股代價股份償付。有關交易詳情，請參閱本公司日期為二零一七年九月八日及二零一七年十月二十三日之公告。

股息

董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一六年：無）。

前景

隨著近年來中國城鎮化進程加快，推動對住宅及非住宅物業的新樓宇需求不斷增加，本集團相信該趨勢將會得以延續。由於收入水平及消費能力不斷增加，本集團篤定，透過向市場推出各種獨特圖案及花色的產品拉動天然石材產品需求增加，可令本集團的大理石業務從中獲益。

本集團於年內收購江蘇泰豐及於去年中標拿下中國江蘇省盱眙縣多幅地塊，這為推進現代物流、材料加工及供應鏈金融業務的未來發展奠定堅實基礎。

年內，本集團尤為重視成本控制方面，尤其是銷售及分銷成本，且所獲成果喜人。管理人將繼續留意成本及開支的各個方面，同時力求在成本控制與業務增長之間達致平衡。

管理層討論與分析

資源量及儲量

香格里拉礦

我們的香格里拉礦位於中國雲南省香格里拉市。下表概述有關香格里拉礦現時採礦許可證的主要資料。

持有人	香格里拉公司
資源性質	大理石
覆蓋面積	約0.1649平方公里
發行日期	二零一五年三月
屆滿日期	二零一八年三月
許可採礦量	每年 50,000 立方米

雲南省國土資源廳評估採礦權價款為人民幣 0.56 百萬元，為期三年。

下表概述截至二零一七年十二月三十一日根據中國固體礦產資源及儲備分類標準（「中國標準」）估計的香格里拉礦大理石資源量。

資源量	百萬立方米
控制	2.2
推斷	0.3
總計	2.5

於二零一七年，本集團已於香格里拉礦開展勘探活動，合共開採約 250 立方米之大理石荒料（二零一六年：無）。於二零一七年，並無產生任何資本開支（二零一六年：無）。

管理層討論與分析

桂灌礦

我們的桂灌礦位於中國廣西省灌陽縣文市鎮工業區。下表概述有關桂灌礦現時採礦許可證的主要資料。

持有人	桂灌石材
資源性質	大理石
覆蓋面積	約0.0808平方公里
發出日期	二零一五年十二月七日
屆滿日期	二零一八年十二月七日
許可開採量	每年 132,300 噸

廣西省國土資源廳評估採礦權價款為人民幣 1.75 百萬元，為期三年。

下表概述截至二零一七年十二月三十一日根據中國標準估計的桂灌礦大理石資源量。

資源量	百萬立方米
控制	1.6
推斷	0.3
總計	1.9

桂灌石材於二零一七年開始挖掘活動並挖掘大理石荒料合共約 12,000 立方米(二零一六年：無)。

於二零一七年，所產生的資本開支約為人民幣 38,195,000 元(二零一六年：無)。

管理層討論與分析

文市礦

我們的文市礦位於中國廣西省灌陽縣文市鎮。下表概述有關文市礦現時採礦許可證的主要資料。

持有人	桂灌石材
資源性質	大理石
覆蓋面積	約0.4587 平方公里
發出日期	二零一五年三月四日
屆滿日期	二零一八年三月四日
許可開採量	每年 120,500 噸

本集團仍在與相關政府機構協商續期採礦權。

下表概述截至二零一七年十二月三十一日根據中國標準估計的文市礦大理石資源量。

資源量	百萬立方米
控制	6.4
推斷	2.8
總計	9.2

桂灌石材於二零一七年開始挖掘活動並挖掘大理石荒料合共約 10,000 立方米(二零一六年：無)。於二零一七年，並無產生任何資本開支(二零一六年：無)。

文市礦享有有利的地形及地質條件，這使本集團易於迅速地提升生產規模。該等條件連同文市礦的便利位置及其方便的公用設施有助本集團實現較低經營成本及較高溢利率。

管理層討論與分析

德江礦

我們的德江礦位於中國貴州省德江鎮官家坟。下表概述有關德江礦現時採礦許可證的主要資料。

持有人	Sanxin Stone
資源性質	大理石
覆蓋面積	約0.252平方公里
發行日期	二零一五年七月一日
屆滿日期	二零一九年一月一日
許可開採量	每年30,000立方米

貴州省國土資源廳評估採礦權價款為人民幣0.55百萬元，為期三年半。

下表概述截至二零一七年十二月三十一日根據中國標準估計的德江礦大理石資源量。

資源量	百萬立方米
控制	1.3
推斷	0.8
總計	2.1

於二零一七年，本集團並未對德江礦進行勘探、開發及生產活動(二零一六年：無)。

管理層討論與分析

永豐礦

永豐礦位於中國江西省永豐縣，通過一條72公里長的縣級公路與新建高速公路的永豐出口連接，使本集團與中國的全國運輸系統相連。下表概述有關永豐礦現時採礦許可證的主要資料。

持有人	珏石礦業
資源性質	大理石
覆蓋面積	約2.0平方公里
發出日期	二零一三年二月五日
屆滿日期	二零一八年二月五日
許可開採量	每年250,000立方米

江西省國土資源廳評估採礦權價款為人民幣55.8百萬元，為期30年。於二零一三年一月支付人民幣18.6百萬元後，我們取得由二零一三年二月五日起至二零一八年二月五日的初步為期五年的採礦許可證。根據適用中國法律及法規，本集團採礦許可證的期限可在本集團於未來一年完成支付餘下採礦權價款人民幣9.3百萬元另加應計利息(按四期等額年度付款)之後延長25年。首兩期合共人民幣18.6百萬元分別於二零一四年三月及二零一五年三月到期，已由本集團以自有資金支付。本集團仍在與相關政府機構協商續期採礦權。

下表概述截至二零一七年十二月三十一日根據澳大利西亞礦產勘探結果、礦產資源量及可採儲量(「JORC準則」)估計的永豐礦大理石資源量及儲量。

資源量	百萬立方米
探明	51.2
控制	46.6
推斷	8.8
總計	106.6

管理層討論與分析

儲量	百萬立方米
證實	23.0
概略	21.0
總計	44.0

截至二零一七年十二月三十一日，永豐礦的估計資源量及儲量乃經計及永豐礦截至二零一三年九月三十日的估計資源量及儲量扣除本集團自二零一三年十月一日至二零一七年十二月三十一日期間進行的一般日常採礦活動過程中的開採量後達致，並經聶志強先生(本公司全資附屬公司珽石礦業的副主席，彼於礦業生產方面(包括勘探及開採過程)擁有逾20年經驗)所確立。有關聶志強先生的履歷詳情，請參閱本公司日期為二零一三年十二月十六日的招股章程(「招股章程」)。

截至二零一三年九月三十日(誠如招股章程所披露)及二零一七年十二月三十一日(誠如本年報所披露)的永豐礦估計資源量及儲量乃根據JORC準則的資源量及儲量為基準，即就於各上述日期達致該等估計所用的報告標準並無變動。截至二零一三年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，用於估計礦產資源量的方法及估計本公司的資源量及儲量所用的參數均為相同。

本集團於二零一七年已於永豐礦開展採礦活動，合共開採約3,700立方米大理石荒料(二零一六年：約9,700立方米)。於二零一七年，並無產生任何資本開支(二零一六年：無)。

管理層討論與分析

張溪礦

張溪礦位於中國江西省永豐縣，距已建成的撫州經永豐至吉安的高速公路約50公里，張溪礦所在地與已通車的昌寧(南昌—寧都)高速公路相連，使本集團與中國的全國運輸系統相連。下表概述有關張溪礦現時採礦許可證的主要資料。

持有人	吉安礦業
資源性質	大理石
覆蓋面積	約0.7平方公里
發出日期	二零一零年七月二十三日
屆滿日期	二零一五年七月二十三日，根據適用中國法律及法規可延期至二零一八年七月二十三日
許可開採量	每年20,000立方米

江西省國土資源廳評估採礦權價款為人民幣1.615百萬元，為期三年。

下表概述截至二零一七年十二月三十一日按中國標準估計的張溪礦大理石資源量。

資源量	百萬立方米
探明	7.1
控制	18.4
推斷	4.2
總計	29.7

本集團於二零一七年並未對張溪礦進行勘探、開發及生產活動(二零一六年：無)。

管理層討論與分析

嶺南礦

嶺南礦位於中國江西省永豐縣，礦區有通往永豐縣城的柏油公路，距 105 國道和京九鐵路約 65 公里，使本集團與中國的全國運輸系統相連。下表概述有關嶺南礦現時採礦許可證的主要資料。

持有人	吉安礦業
資源性質	大理石
覆蓋面積	約 0.2 平方公里
發出日期	二零一零年七月二十三日
屆滿日期	二零一五年七月二十三日，根據適用中國法律法規可延期至二零一八年七月二十三日
許可開採量	每年 10,000 立方米

江西省國土資源廳評估採礦權價款為人民幣 0.81 百萬元，為期三年。

下表概述截至二零一七年十二月三十一日按中國標準估計的嶺南礦大理石資源量。

資源量	百萬立方米
控制	2.3
推斷	1.2
總計	3.5

本集團於二零一七年並未對嶺南礦進行勘探、開發及生產活動(二零一六年：無)。

董事及高級管理層

董事及高級管理層履歷

董事會目前由八名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關我們董事會的資料。

姓名	年齡	管理職位
伍晶女士	32	執行董事、主席兼署理行政總裁
顧偉文先生	48	執行董事兼副主席
張健先生	43	執行董事
梁迦傑博士	41	執行董事
顧增才先生	55	非執行董事
龍月群女士	52	獨立非執行董事
張曉涵女士	33	獨立非執行董事
許一安先生	58	獨立非執行董事

執行董事

伍晶女士，32歲，於二零一六年三月九日獲委任為執行董事，現任本公司董事會主席兼署理行政總裁，亦負責本公司的企業宣傳及市場推廣工作。伍女士具備7年企業品牌管理經驗。於二零一零年，伍女士創立管理顧問公司，自二零一零年二月起為本地及海外機構及法團提供品牌推廣、銷售及公共關係方面的顧問服務，客戶包括但不限於中華人民共和國香港特別行政區政府新聞處、香港旅遊發展局、渣打銀行(香港)有限公司、恒生銀行有限公司、戴德梁行控股有限公司(DTZ Holdings PLC)、中石化(香港)有限公司、蘇寧雲商集團股份有限公司、中國電建集團海外投資有限公司。於二零零八年六月，伍女士獲武漢大學頒授生物科技學士學位，並先後於二零零九年十一月及二零一零年十一月取得香港科技大學環境工程理學碩士學位及香港大學工業工程及物流管理碩士學位。於二零一五年，伍女士獲選為「十大傑出新香港青年」。伍女士現任江蘇聯會婦女會常務理事及江蘇青年總會理事。截至本年報日期，除上文披露者外，伍女士於過往三年並未擔任任何上市公司之董事職務。

董事及高級管理層

顧偉文先生，48歲，於二零一六年三月九日獲委任為執行董事兼行政總裁，並於二零一六年十二月一日調任為本公司副主席。顧先生具備近27年貿易及投融資經驗。加入本集團前，顧先生曾於一九九零年七月至一九九二年七月出任上海紡織品總公司的批發專員。於一九九二年八月至一九九四年九月，顧先生出任上海東方商廈有限公司的時裝部經理。於一九九四年十月至二零零零年十月，顧先生出任上海惠豐毛紡織集團有限公司的總經理。於二零零一年一月至二零一一年十月，顧先生出任成都潤衡投資有限公司的總經理。於二零一一年十月至二零一六年二月，顧先生出任中國疏浚環保控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：871)的董事長助理。顧先生於一九九零年七月獲上海大學商學院(現稱上海大學經濟學院)頒授大專文憑，主修貿易經濟。於一九九一年，經上海紡織品公司職改小組討論後，顧先生獲評審委員會確認具備經濟分析員任職資格。於一九九三年，顧先生獲上海東方商廈有限公司初級專業技術職務評審委員會確認具備助理經濟師任職資格。截至本年報日期，除上文披露者外，顧先生於過往三年並未擔任任何上市公司之董事職務。

張健先生，43歲，於二零一六年三月九日獲委任為執行董事，現任副總經理兼本公司石材生產加工事業部及國際營銷事業部總經理，負責本集團的礦山生產管理、石材加工及生產業務管理以及國際銷售管理工作。張先生於二零一二年十月加入本集團，在石材開採、石材加工及品質控制以及石材國際貿易方面具備近16年經驗。加入本集團前，張先生於一九九三年十二月至一九九七年十二月在廈門中國人民解放軍32525部隊服役。自二零零三年三月至二零零六年三月，彼於高時石材集團有限公司擔任採購員。自二零零六年三月至二零一二年十月，彼於廈門中聯發進出口有限公司擔任採購經理。截至本年報日期，除上文披露者外，張先生於過往三年並未擔任任何上市公司之董事職務。

董事及高級管理層

梁迦傑博士，41 歲，於二零一六年六月八日獲委任為執行董事。彼先後於二零一三年及二零一一年獲太歷國立大學頒授教育管理博士學位及碩士學位。梁博士亦先後於二零零九年及二零零六年取得香港科技大學科學(環境科學)碩士學位及科廷科技大學(Curtin University of Technology)科學(健康與安全)學士學位。梁博士為 ISO9001 及 ISO14001 質量管理體系主任審核員，並擁有近 15 年跨國企業管理經驗，專注於核電、火電、水利工程、質量管理、環境安全及綜合企業體系管理。除上文所披露者外，梁博士於過去三年並無在任何其他上市公司出任任何董事職務。梁博士為現任執行董事伍晶女士的配偶。除所披露者外，除因出任本公司董事而衍生的關係外，梁博士目前及過去並無與本公司任何董事、高級管理層、主要或控股股東(定義見聯交所證券上市規則)概無關連。

非執行董事

顧增才先生，55 歲，於二零一六年六月八日獲委任為本公司非執行董事。彼於一九八六年畢業於江蘇廣播電視大學工業會計學院專業。於一九九三年十月至一九九四年八月，顧先生擔任 A 股上市公司珠海港股份有限公司(前稱珠海富華集團股份有限公司)(股份代號：000507)的審計部主任及財務部副經理。於一九九四年九月至二零零二年四月，顧先生任職於珠海華潤銀行(前稱珠海市商業銀行)(「珠海華潤銀行」)，歷任珠海華銀城市信用社副主任、珠海華潤銀行支行行長，以及珠海華潤銀行總部轄下資金部、財務部及信貸部經理。於二零零三年十月至二零一二年八月，顧先生亦獲聯交所上市公司珠海控股投資集團有限公司(前稱九洲發展有限公司)(股份代號：00908)委任為執行董事，並於二零零六年八月至二零一二年八月擔任該公司的董事會副主席。顧先生先後於一九九二年及一九九三年取得會計師及核數師證書以及中國註冊會計師證書。除上文所披露者外，顧先生於過去三年並無在任何其他上市公司出任任何董事職務。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

龍月群女士，52歲，擁有逾20年私營及上市企業專業審計、會計及財務管理經驗。龍女士於二零零五年十二月加入廣澤國際發展有限公司(前稱為「潤迅通信國際有限公司」，一間於聯交所上市的公司，股份代號：0989)擔任財務部執行副總裁，於二零一三年十一月至二零一六年二月期間擔任廣澤國際發展有限公司財務總監、公司秘書兼授權代表。龍女士持有澳洲莫納什大學工商管理學士學位。彼為香港會計師公會準會員及特許公認會計師公會資深會員。

張曉涵女士，33歲，持有諾丁漢大學法學學士學位及牛津大學社會經濟學碩士學位。張女士自二零一二年九月至二零一三年九月擔任建銀國際(控股)有限公司助理副總裁，主要從事海外上市、收購及跨境融資。於二零一三年底至二零一四年十月，張女士擔任中國工商銀行(亞洲)有限公司資本市場融資部副總監，主要從事離岸人民幣債券及美元債券發行相關事宜。自二零一四年十月起，張女士擔任中信資本控股有限公司結構融資部高級經理，主要從事私募股權融資、結構性融資及跨境融資。張女士擁有企業投資及融資領域的專業經驗。張女士亦為香港青年聯會第二十三屆會董會之會員及浙江省青年聯合會委員。

許一安先生，58歲，於二零一六年六月八日獲委任為本公司獨立非執行董事，並擔任本公司薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。許先生於一九八二年十二月畢業於香港中文大學，獲頒工商管理學士學位。於二零零四年十一月，許先生獲香港理工大學頒授專業會計碩士學位。許先生於一九八六年十二月成為香港會計師公會會員。許先生亦為香港潮州商會會員。於二零一二年八月十日至二零一六年七月二十一日，許先生亦為聯交所上市公司天下圖控股有限公司(股份代號：0402)的獨立非執行董事。許先生曾於多間香港上市公司擔任執行董事及高級行政職員。許先生於企業融資及金融服務領域累積近30年經驗。除上文所披露者外，許先生於過去三年並無在任何其他上市公司出任任何董事職務。

董事及高級管理層

高級管理層

聶志強先生，50歲，現時為珏石礦業的副主席，主管生產，負責本集團的開採計劃確認、產品質量控制及產品運輸。聶先生於二零一二年六月十八日加入本集團，於開採生產方面擁有逾23年經驗。於加入本集團前，聶先生負責多家公司的開採生產及管理。彼自一九九一年六月至一九九七年十月任職於Shanxi Sida Construction Materials Co., Ltd，分別擔任一般職員、質量控制監控員、生產主管及開採運營負責人，負責花崗岩礦及生產管理的質量控制及保證，包括對花崗岩勘探及開採過程的詳細分析。自一九九七年十一月至二零零零年十一月，彼於Shanxi Huajun Stone Enterprise Co., Ltd. 任職，擔任生產經理及開採主管，負責一個礦山及礦山選礦廠(包括大理石及石材)的生產、勘探及開採管理。自二零零一年三月至二零零四年八月，聶先生為山西萬年青石材有限公司的礦長及廠長，負責礦產資源管理及花崗岩開採生產計劃的制定及執行。自二零零五年三月至二零零九年六月，彼獲委任為環球石材(東莞)有限公司礦產資源部的助理經理兼礦長，負責開採及管理，包括大理石開採及資源部的日常管理，根據對礦山內大理石及花崗岩質地及品質的評定對礦山收購目標進行評估，為採礦生產制訂大理石礦山勘探計劃及方案，組織及協調採礦勘探及開採活動，以及組織對採礦人員進行大理石礦山技術、安全及環保方面的培訓。自二零一零年二月至二零一二年六月，彼擔任Hubei Era Mining Co., Ltd. 的副總經理，負責監察大理石開採事宜及大理石礦山加工廠的營運，涵蓋大理石勘探及開採過程。

張繼燕先生，46歲，現時擔本公司技術及質量研究部門副經理兼石材加工廠籌建組副組長，負責礦山開採與石材加工的監督、物色加工廠及協調建設本公司自有石材加工廠的具體準備工作。彼於大理石加工及質量控制方面擁有近20年經驗，於加入本公司前，彼曾於多家大理石加工和貿易公司任職，包括(其中包括)廈門市永文石材廠、廈門市開元區包德力石板材廠、福建水頭石井永興石材廠(現稱福建省泉州市華益石材有限公司)及漳州日泉檢品中心(廈門日泉貿易公司的附屬公司)。在此期間，張先生取得了在協調指引勘探與開採方面的經驗，這使其能夠與礦山的高級經理進行有效的溝通及協作。彼亦參與制定原材料質量標準、板材質量標準等一系列專業指引，從而對加工階段所需的礦山採出的原材料，進行嚴格的質量控制，確保原材料最佳的切割紋理走向(以最大化適應加工與銷售)及最大化利用石材資源。張先生於二零一一年八月加入本公司，彼參與當時新收購的永豐礦的全面管理、經營及產品質量控制工作。其後，彼作為負責產銷協調和質量控制的關鍵管理人員，以適應市場銷售、客戶最佳體驗及工程應用角度，憑藉其在加工工藝、技術及國內外質量控制標準方面的專業能力，對委外加工廠進行嚴格監督管理、指導和持續改良採礦、開採及加工流程。張先生結合市場需求及產品定位嚴格監控本公司原材料、半成品及製成品的質量。與此同時，張先生根據市場需求作出相應對策和優化改善方案，通過產銷協調職能的發揮取得實效。

董事及高級管理層

李偉明先生，50歲，目前擔任本公司財務總監，負責本集團財務規劃、企業融資及管理事宜。其於二零一七年九月加入本集團。李先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會執業會計師。其於審計、會計及企業融資領域擁有逾20年經驗。於加入本集團之前，李先生於多間私營及上市公司（其股份於聯交所上市）擔任多個高級職位。其亦於一間國際審計事務所審計部擔任專業會計師逾10年。

蔣世奎先生，37歲，現任本公司首席運營官。蔣先生於二零一六年加入本集團。蔣先生在石材業擁有逾10年經驗，曾涉足採礦加工、生產管理、品質控制、技術開發、市場開發及營銷管理等領域。

企業管治報告

本公司的企業管治常規

本公司致力保持高水平的企業管治，以保障我們股東的利益並提升本公司的企業價值、問責性和透明度。

本公司已採用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄 14 所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文作為其本身企業管治守則。於截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，本公司已按照企業管治守則之原則開展業務。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，除對企業管治報告相關段落闡釋的守則條文第 A.2.1 條有偏離外，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

本公司將參考企業管治的最新發展，定期檢討及改善其企業管治常規。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本身有關董事證券交易的操守守則。

經向全體董事作出具體查詢後，董事均已確認彼等於截至二零一七年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載之買賣標準。

本公司亦制訂有可能取得本公司或其證券之內幕消息的本集團有關僱員進行證券交易之書面指引(「僱員書面指引」)，該指引不遜於標準守則所訂立之標準。本公司並不知悉有關僱員不遵守僱員書面指引的事件。

企業管治報告

董事會

於本年報日期，董事會由八位成員組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

執行董事：

伍晶女士(主席、署理行政總裁、提名委員會主席及薪酬委員會成員)

顧偉文先生(副主席)

張健先生

梁迦傑博士

非執行董事

顧增才先生

獨立非執行董事：

龍月群女士(審核委員會主席及薪酬委員會成員)

張曉涵女士(審核委員會及提名委員會成員)

許一安先生(薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會成員)

獨立非執行董事

截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)及(2)條以及第3.10A條有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會成員人數至少三分之一)的規定，而當中最少一名須擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的獨立性指引就本身的獨立性發出的年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均具有獨立身份。

董事會成員間概無任何財務、業務、家族或其他重大／相聯關係，以確保董事會擁有穩固的獨立性。全體董事(包括非執行董事)均為董事會引入廣泛的寶貴營商經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。董事的履歷資料載於本年報第22至27頁。

企業管治報告

董事的委任及重選

企業管治守則之守則條文第A.4.1條訂明，非執行董事須按特定任期委任及須經重選，而守則條文第A.4.2條則訂明，獲委任填補臨時空缺的董事須於委任後首個股東大會上經股東選舉，此外，每名董事(包括按特定任期委任的該等董事)均須最少每三年輪席告退一次。

根據委聘條款，每名董事的特定任期為期三年。有關委任可由其中一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知予以終止，而根據細則彼須於任期後在本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上膺選連任。根據細則，每名董事亦須最少每三年於股東週年大會上輪席告退一次。

董事會及管理層的職責、問責性及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監管本集團的業務、策略決策及表現以及集體負責透過指導及監管本公司的事務推動其成功發展。董事會應以本公司的利益作出客觀決定。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其可能涉及利益衝突者)、財務資料、董事的委任及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常管理的職責乃轉授予其管理層。

董事可適時地獲得本公司資料以及要求本公司的公司秘書(「公司秘書」)及高級管理層(「高級管理層」)提供服務及意見。董事可於要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用概由本公司承擔。

董事的持續專業發展

董事須了解作為本公司董事的責任及本公司經營方針、業務活動及發展的最新資訊。

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及針對性入職介紹，確保新任董事可適當掌握本公司業務及營運，並完全了解於上市規則及相關法規下的董事職責及責任。除該等入職培訓外，已讓新任董事參觀本公司的主要工場，並與本公司的高級管理層會面。

本公司已向新委任董事龍月群女士及張曉涵女士提供相關的閱讀資料，包括董事手冊及法律和規例最新資料等，以供彼等參考及學習。

董事應參與適當的持續專業發展及培訓課程，發展並更新其知識及技能，以確保向董事會持續提供全面和相關的貢獻。本公司將在適當情況下為董事安排內部舉辦簡介會並向董事發出相關主題的閱讀資料。

企業管治報告

本公司已向董事提供相關的閱讀資料，包括董事手冊及法律和規例最新資料等，以供彼等參考及學習。董事於二零一七年十二月三十一日止年度已參與以下培訓：

培訓類別

執行董事

伍晶女士	B、C
顧偉文先生	C
張健先生	C
李定成先生(於二零一七年十二月二十二日辭任)	C
梁迦傑博士	B、C

非執行董事

顧增才先生	C
-------	---

獨立非執行董事

劉建華先生(於二零一七年六月三十日辭任)	C
王恒忠先生(於二零一七年六月一日辭任)	C
龍月群女士(於二零一七年六月一日獲委任)	C
張曉涵女士(於二零一七年六月一日獲委任)	C
許一安先生	C

A 參與內部簡報

B 參與講座及培訓

C 閱讀有關上市規則及董事職務及責任之資料

主席及行政總裁

企業管治守則之守則條文第A.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。主席與行政總裁的職務分工應以書面方式清晰界定。

於二零一六年十二月一日，顧偉文先生已調任及獲委任為董事會副主席(「副主席」)，主要負責業務發展、企業融資及投資者關係發展事務。顧先生已辭任行政總裁一職，自二零一六年十二月一日生效，以便於上任後投入更多時間於新崗位。

企業管治報告

顧先生於二零一六年十二月一日調任及獲委任為本公司行政總裁後，本公司現任主席及執行董事伍晶女士（「伍女士」）已獲委任為本公司署理行政總裁（「署理行政總裁」），自二零一六年十二月一日生效。

委任伍女士為署理行政總裁（自二零一六年十二月一日生效）後，伍女士同時擔任主席及行政總裁職務，偏離企業管治守則守則條文第A.2.1條的規定。上述變動的詳情可參閱於二零一六年十二月一日於聯交所及本公司網站刊發的本公司公告。

儘管如此，鑒於本集團的迅速發展及其下游業務的進一步擴張，董事會認為，在管理層的支持下以及伍女士在本集團業務中擁有的豐富經驗及知識的情況下，授予伍女士主席及署理行政總裁的職務會加強和鞏固始終如一的領導能力，從而促成有效的商業計劃及決策，這將有利於本集團的業務發展。

本公司將於適當時候物色及委任合適及合資格候選人擔任本公司行政總裁一職，以持續尋求重新遵守守則條文第A.2.1條。

非執行董事

各非執行董事（包括獨立非執行董事）已與本公司訂立為期三年之委任函，可由任一訂約方向另一訂約方發出不少於三個月之書面通知終止。根據本公司組織章程細則及企業管治守則，彼等須於股東週年大會上輪席退任。

董事委員會及企業管治職能

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司事務的個別環節。董事會所有董事委員會均按照以書面界定的職權範圍成立。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及聯交所網站，並可應要求供股東查閱。

審核委員會

本公司於二零一三年十二月九日成立審核委員會（「審核委員會」），並按照企業管治守則訂明書面職權範圍。審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報程序、內部監控程序及風險管理系統、審計計劃及與外聘核數師的關係，並檢討有關安排，讓本公司僱員可勇於就本公司財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。

於本報告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即龍月群女士、張曉涵女士及許一安先生。龍月群女士於二零一七年六月一日獲委任為審核委員會主席。

企業管治報告

本公司已設立舉報政策，維持最高水平的公開性及問責性，鼓勵本公司僱員、客戶、供應商及其他利益相關者就本公司內任何涉嫌不當或違規的行為提出關注。本公司已就任何報告個案的調查實施妥善程序。審核委員會將審閱最終報告及向董事會提出建議，並將不時檢討及監察此項舉報政策的有效性。

年內，審核委員會舉行了兩次會議，成員均親身或以電話會議方式出席，以評估本公司核數師的獨立性、檢討內部監控及風險管理系統及本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務業績及報告，以及本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之中期財務業績及報告，繼而提呈董事會作審批。

審核委員會已與本公司管理層共同審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論有關內部監控及財務呈報事宜，包括審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及其核數師報告。

審核委員會在並無執行董事及本公司管理層出席的情況下與外聘核數師進行了兩次會面。

薪酬委員會

本公司於二零一三年十二月九日成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），並按照企業管治守則訂明書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括審閱全體董事與高級管理層的薪酬政策及架構並向董事會提出建議、就建立正式及具透明度的程序以制訂該等薪酬政策及架構向董事會提出建議，從而確保並無董事或其任何聯繫人可參與決定其個人薪酬。

薪酬委員會由一名執行董事（即伍晶女士）及兩名獨立非執行董事（即龍月群女士及許一安先生）組成。許一安先生已獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會須於每次薪酬委員會會議舉行後向董事會匯報。

年內，薪酬委員會於成員親身到場之情況或通過電話會議舉行兩次會議，以釐定執行董事之薪酬政策、評估執行董事表現及就執行董事之薪酬待遇與其他相關事宜審閱及作出建議。

企業管治報告

提名委員會

本公司於二零一三年十二月九日成立提名委員會（「提名委員會」），並按照企業管治守則訂明書面職權範圍。提名委員會的主要職責包括檢討董事會的架構、規模及組成、就董事的委任及繼任計劃向董事會提出建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會由一名執行董事（即伍晶女士）及兩名獨立非執行董事（即張曉涵女士及許一安先生）組成。伍晶女士已獲委任為提名委員會主席。

在評估董事會的組成時，提名委員會將考慮董事會多元化政策所列的不同方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業及地區經驗。提名委員會將討論及就董事會多元化的可量化目標達成共識（如適合），並建議董事會採納。

提名委員會須於每次提名委員會會議舉行後向董事會匯報。

年內，提名委員會於成員親身到場之情況或通過電話會議舉行兩次會議，以釐定董事提名政策、提名程序及甄選及推薦董事候選人所採納之程序及標準、審閱董事會之架構、規模及組成以及獨立非執行董事之獨立性，並就於股東週年大會上重任董事作出考慮並向董事會作出建議。

提名委員會認為已就董事會多元化維持適當之平衡。

企業管治報告

董事及委員會成員出席記錄

截至二零一七年十二月三十一日止年度，各董事於董事會、董事會委員會會議及本公司股東大會之出席記錄載列於下表：

	出席次數／會議次數				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
執行董事					
伍晶女士	10/10	不適用	2/2	2/2	1/1
顧偉文先生	8/10	不適用	不適用	不適用	1/1
張健先生	8/10	不適用	不適用	不適用	1/1
李定成先生 (於二零一七年十二月二十二日辭任)	8/10	不適用	不適用	不適用	1/1
梁迦傑博士	6/10	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事					
顧增才先生	2/10	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
劉建華先生(於二零一七年六月三十日辭任)	4/10	1/2	不適用	1/2	1/1
王恒忠先生(於二零一七年六月一日辭任)	4/10	1/2	1/2	不適用	1/1
龍月群女士 (於二零一七年六月一日獲委任)	5/10	1/2	2/2	不適用	不適用
張曉涵女士 (於二零一七年六月一日獲委任)	5/10	1/2	不適用	1/2	不適用
許一安先生	8/10	2/2	2/2	2/2	1/1

除四次定期董事會會議外，截至二零一七年十二月三十一日止年度主席亦於執行董事不在場之情況下與非執行董事舉行了一次會議(包括獨立非執行董事)。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則之守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司於遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及本公司僱員書面指引的情況、本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告內的披露。

企業管治報告

董事對財務報表的責任

董事確認，編製本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表乃其責任。

據董事所知，概無任何重大不確定事件或條件可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問。

本公司獨立核數師就其對財務報表的申報責任聲明載於第 82 至 89 頁獨立核數師報告內。

核數師薪酬

安永會計師事務所獲委任為本公司外聘核數師。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，就安永會計師事務所提供的審計服務已付／應付的費用總額為人民幣 2,900,000 元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無產生非審計服務的費用。

內部監控

截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會已透過審核委員會檢討本公司內部監控系統的有效性，包括資源充足性、僱員資歷及經驗、培訓計劃以及本公司會計及財務申報職能的預算。

公司秘書

本公司的公司秘書負責就企業管治事宜向董事會提供意見，並確保遵守董事會政策及程序以及適用法律、法規及規例。

趙志鵬先生（「趙先生」）於二零一六年六月十四日獲委任為聯席公司秘書以接替張月芬女士的空缺。於二零一六年六月十六日艾清華女士辭任聯席公司秘書後，趙先生擔任本公司的唯一公司秘書及主要聯絡人，自二零一六年六月十六日生效。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，趙先生已按上市規則第 3.29 條之規定接受相關專業培訓。

企業管治報告

股東權利

為保障股東利益及權利，獨立決議案將於股東大會上就各重大事項(包括選舉個別董事)作出提呈。根據上市規則，所有於本公司股東大會上提呈的決議案將需要以投票方式表決，而表決結果將於本公司各股東大會舉行後刊載於本公司及聯交所網站。

股東召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議的程序

- 任何一位或以上於遞呈申請當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本十分之一的股東(「合資格股東」)，均有權隨時透過向董事會或本公司的公司秘書發出書面申請，要求董事會召開股東特別大會(「股東特別大會」)，以處理上述要求中列明的任何事宜，包括於股東特別大會提出建議或提呈決議案。
- 有意召開股東特別大會藉以於股東特別大會上提出建議或提呈決議案的合資格股東必須將經相關合資格股東簽署的書面申請(「申請書」)交回本公司於香港的主要營業地點，收件人為公司秘書。
- 申請書必須清楚列明有關合資格股東的姓名、其於本公司的股權、召開股東特別大會的原因及納入於股東特別大會所建議處理事宜的詳情的建議議程，並由有關合資格股東簽署。
- 本公司將核查申請書，且合資格股東的身份及股權將由本公司的股份過戶登記分處驗證。倘申請書為恰當及符合程序，則聯席公司秘書將於申請書交付後2個月內要求董事會召開股東特別大會及／或列入合資格股東於股東特別大會上建議的方案或決議案。相反，倘申請書被證實不符合程序，有關合資格股東將獲通知有關結果及據此，董事會將不會召開股東特別大會及／或列入合資格股東於股東特別大會上建議的方案或決議案。
- 倘董事會未有通知合資格股東不會召開股東特別大會及未能在申請書遞交後21天內召開股東特別大會，則合資格股東有權根據本公司章程大綱及其細則自行召開股東特別大會，對於合資格股東由於董事會未能召開股東特別大會而產生的所有合理費用，本公司應當向合資格股東進行補償。

企業管治報告

向董事會提出查詢及聯絡資料

股東可將彼等向董事會提出的任何查詢以書面形式發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

股東可發送上述查詢至以下地址：

地址： 中國上海
黃浦區
福佑路8號
人民保險大廈
9層
(注明收件人為董事會)

傳真： + 86 021 52387355

電郵： ir@artgo.cn

章程文件

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並未對其組織章程細則作出任何改動。本公司最新組織章程細則版本亦可於聯交所及本公司網站查閱。

風險管理及內部監控

董事會確認，其負責確保已建立健全及有效的內部監控系統，以保障本集團資產及股東權益免受非法挪用及未授權處置以及管理經營風險，並定期檢討及監督本公司內部監控及風險管理系統之有效性，確保所推行之該系統乃屬充分。

本集團已制定適用於所有營運單位之框架，以確保內部監控之有效性。本公司亦已制定識別、評估及管理重大風險之程序，以實現其經營目標。本公司會不斷改善該程序，並於整個回顧年度及直至本報告日期均推行該程序。個別部門受委託負責日常營運事宜，即負責日常營運之行為及表現，並須就日常營運嚴格遵從董事會制定之框架。本公司不時檢討內部監控系統之有效性，以確保其能夠跟上及應對不斷演變之營商環境動態。

於回顧年度內，董事會及審核委員會已在本集團內部審核部門之協助下，針對本集團之所有主要營運事宜檢討本集團風險管理及內部監控系統之有效性。

凡本集團內部審核部門之推薦意見均將妥為遵行，以確保其在合理期限內執行。董事會及審核委員會認為，本集團已合理執行風險管理及內部監控系統之主要領域，其中包括我們負責會計、內部審計及財稅申報之員工所擁有資源、資歷及經驗、其培訓計劃及預算之充分性，且截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團已就風險管理系統及內部監控系統全面遵守企業管治守則之條文。

環境、社會及管治報告

企業責任政策

最高的操守標準

在經營業務的過程中，我們致力提供最高操守標準，承諾保持最高標準的企業管治。

健康及安全

- 健康及安全永遠是第一位

減低對環境的影響

- 我們承諾對環境造成的影響減至最低

為社區服務

- 我們願意為當地社區作出貢獻

尊重員工

- 我們以公平、尊重聆聽的態度對待每一位員工，提供舒適的工作環境

為合作夥伴樹立榜樣

- 我們鼓勵承辦商遵守與我們相若的高水準企業責任標準

文化教育

- 我們促進提升生活質素及文化藝術的發展和鑒賞力；更鼓勵創新創意思想。

環境、社會及管治報告

執行政策

我們致力將貢獻社群的精神融入核心業務，並為公益項目提供專業知識、人力資源及教育文化培育。

二零一七年摘要

集團的措施包括加大廢棄物回收利用力度、增強員工責任意識；為員工提供安全環保品質工作坊，通過教育培訓與寓教於樂的方式提升員工工作積極性與幸福感推廣廢物分類等環保設施，並同時加強員工職業安全意識。

序言

雅高控股有限公司及其附屬公司發佈其二零一七年《環境、社會及管治報告》。本公司業務經營多元化，業務範疇涉及大理石開採、生產、加工及大宗商品貿易等領域，產品覆蓋大理石大板、標準板、工藝面、拼花、異形等以及大理石相關工藝品、衛浴、私人定制家居等。在二零一七年度，公司持續擴大業務範圍與規模，投資收購全資附屬公司江蘇泰豐物流有限公司及聯營公司雲南省香格里拉市泉石石材有限責任公司，進一步擴大了業務範圍與規模。致力於以可持續的方式經營管理各項業務，打造物流供應鏈園區，將金融與傳統行業相結合。本報告是本公司向所有持份者闡述我們可持續性發展成效的重要途徑，展現本公司在經濟、社會及環境三方面的不懈努力。

公司五大核心信念為：安全為重、客戶為專、管理為核、關懷為本及環保為先。

本公司亦秉承持續發展策略，為僱員提供安全健康的工作環境、人才培養及訓練、推動執行供應鏈管理政策、環境保護以及社區投入與參與等方面均有配套的管理政策、機制及措施，以貫徹持續發展及經營之目的。本公司通過內部各式的溝通管道，提高員工對核心價值的認同與共同實踐，為公司的持續發展營運注入全體員工的熱誠行動，強化策略的規劃與推動執行的效率，帶給客戶更高價值的服務，提升自身競爭力。本報告按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄二十七的《環境、社會及管治報告指引》（「ESG 指引」）編制，主要彙報本公司於二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日期間實施的主要措施及活動，涵蓋關於經濟、環境、社會三個主要範疇之政策。

環境、社會及管治報告

本報告涵蓋的範圍僅限於雅高控股及其經營政策有直接或共同控制權的附屬公司。本報告主要涵蓋的公司如下：

- 雅高控股，即本公司於香港的總辦事處
- 匯金石(廈門)有限公司
- 雅高石材(江西)有限公司
- 江西省珉石(永豐)礦業有限公司
- 雅高鑫興(重慶)有限公司
- 雅高珺奇(上海)實業有限公司
- 雅高(上海)實業有限公司
- 雅高(江蘇)科技實業有限公司
- 雅高(盱眙)實業有限公司
- 灌陽縣桂灌石材有限責任公司
- 江蘇泰豐物流有限公司

環境、社會及管治報告

章節

相關範疇 (根據二零一六年發佈的「ESG 指引」)

保護環境

A. 環境：

- A1 排放物
- A2 資源使用
- A3 環境及天然資源

關愛員工

B. 社會：

- 僱傭及勞工準則：
 - B1 僱傭
 - B2 健康與安全
 - B3 發展及培訓
 - B4 勞工準則

負責任的營運管理

B. 社會：

- 營運慣例：
 - B5 供應鏈管理
 - B6 產品責任
 - B7 反貪污

社區投入

B. 社會：

- 社區參與：
 - B8 社區投資

環境、社會及管治報告

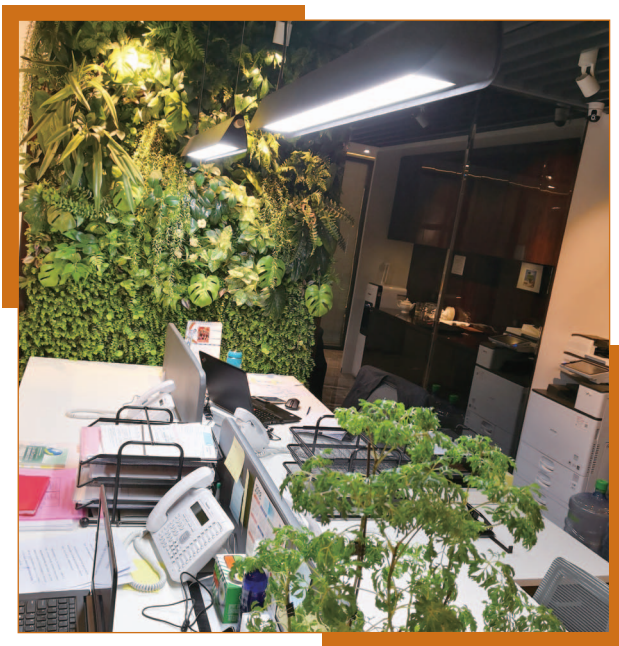
A 保護環境

環境政策

雅高對環境政策的重點是減低排放、減少碳足跡、推動源頭減廢、加強綠色採購，以及鼓勵持份者參與。將努力以下的工作：

- 確保遵守所有當地環境及相關法例
- 鼓勵各級員工、業務夥伴及其他持份者履行環境的責任
- 所有新入職員工必須出席EHS入職培訓，確保清晰瞭解公司對環保的承諾
- 確定業務營運相關的環境影響，並訂立持續改善環境表現的目標
- 採用最佳的實用設計和技術，提高能源效益
- 定期測量及匯報CO₂、NO_x、SO₂等溫室氣體排放
- 將所有排放數據並詳細分析及列入各級員工的KPI內
- 積極推廣及鼓勵持份者減少碳足跡
- 積極推廣廢物分類、有害及無害廢物處理及提供回收箱等環保設施
- 透過循環再用及源頭減廢，盡能力減少廢物的產生
- 執行綠色採購實務，並採納當地最切實可行的技術來保護自然資源
- 提供良好的室內環境質素，確保所有工作環境的健康
- 提供室內外的綠化及植物種植等
- 定期為員工提供環保意識訓練，並繼續提升他們對環保的關注

環境、社會及管治報告



環保綠化辦公室環境

環境、社會及管治報告

A1 排放物

本公司承諾以負責任的態度，識別及管理一切有重大環境影響的事宜。我們嚴格監控生產過程中的排放，加強環境管理，實現重點污染源排控制。並盡全力降低廢棄物排放。各排放目標分散落實到各項目。目前，我們的主要污染物：廢氣、空氣、廢水、固體廢物、生產過程中的污水。我們會不斷努力提升環境表現，並承諾定期向業務有關人士匯報有關進展。

在治理廢氣排放方面：

公司的廢氣排放主要產生於公務用車及輕型運輸車輛。公司對公務車採取嚴格的申請審批制度，而運輸車輛亦制定了一套守則。如詳細記錄行駛里程和油耗支出，定期計算排放量匯總分析，使之持續改進；在二零一七年度，隨著公司業務的不斷發展，旗下企業的增加，開採量的提升，以及公務出差的頻次增多，公司在能耗方面較二零一六年度有顯著提升，但與此同時，公司亦通過減少不必要的公務外出與差旅，以及交通工具的合理安排等，以間接的方式減少尾氣排放。而過程中產生一些排放實在難以避免，因此我們會努力維持及控制有關的風險。在工地內主要溫室氣體排放來自發電機及車輛燃燒燃料：

工地有使用燃燒燃料用以產生電力的設備。例如：發電機及重型設備。

於二零一七年度之氣體污染物之排放量如下：

氣體污染物	排放量(千克)
氮氧化物(NOx)	28.17
硫氧化物(SOx)	0.51

環境、社會及管治報告

減低排放量的措施及所得成果：

我們將在各項目及開採時，會符合商業可行性的情況下，採納國際最佳實務的標準來進行環境影響評估。並根據國家及地區的情況減低排放量。並以負責任的態度管理相關的問題，公司將監察並管理因技術、業務有關人士期望及經營模式上轉變，而作出現在環境相關的挑戰。二零一七年公司業務量的增長，須配置必須的生產機械工具。在採購過程中，我們嚴格購置符合國家排放標準的車輛與機械工具，努力將對環境的破壞降低至最低水平。今後隨著技術的成熟與業務的發展，公司也會考慮購入電動車來取代舊式的油渣及電油車，實踐邁向低排放量。除此以外，並增加機械檢查次數，若發現任何問題時可提早維修。

在治理空氣管制方面：

公司亦定立新的政策管制機械的煙霧排放，如嚴禁露天焚燒廢物、所用的機械裝置使用低硫柴油、過程中需要切割石材時必須提供隔離屏障或隔離罩，以減少煙塵排放。

生產過程中的污水治理：

生產過程中應用了水循環系統改進，切割大理石所產生的泥水，通過循環系統的沉澱和壓縮，把水中的泥石過濾、分離，將泥壓成固態，水通過沉澱、淨化，然後再循環利用，既保護了環境，避免了揚塵，還減少了對當地水環境污染。

在水污染管制方面的措施：

在公司營運過程中，間接或直接都會產生水污染問題，因此一些防犯的措施是必要的，如：工地內外增設U渠，以阻止污水外漏及疏導污水，在工地及生產地亦設置污水處理設施，經常妥善維修。另外並安排定期收集工地污水，例如：廁所污水等。

環境、社會及管治報告

化學廢物管理：

化學廢物是指具危險性或對環境有害的液體、半固體及固體廢物，例如在我們的工地會發廢有機溶劑、廢潤滑油等。隨意棄置化學廢物對健康、安全與環境可招致十分嚴重的後果。讓化學廢物流入沿岸水域會損害該處的海洋生態、若當地環境及食物若積聚毒素，會產生嚴重危害公眾健康。任從化學廢物棄置於室外的廢物設施、污水渠系統及污水處理設施，除會損害在內工作人員的健康及安全，須斥鉅資修復及更換新設施外，還會妨礙其正常運作。廢物管理計劃的主要目的，在保證化學廢物從其源產地以至最後棄置地點的各有關方面都均能妥為處置。而我們會努力達到「有害廢棄物」的相關國家法規要求。有害廢棄物亦外判專業廢料承辦商每 1-2 週收集，他們可提供所清理的數量資料。

固體廢物處理治理：

在生產過程中，在日常經營過程中，難免會產生一些建築廢物，生活垃圾。為了對環境盡可能的減少破壞，公司長期號召並推動執行垃圾分類處理及回收利用等。木料、紙張、金屬及塑膠妥善分隔以便循環再用。我們亦在不同的項目提供了垃圾分類箱以便各員工使用，並在入職培訓中向各員工指導有關安排及細則。

二零一七年度，本公司的無害廢物的排放量為 4,258.92 立方米，在生產過程中並沒有產生重大的有害物質。

溫室氣體排放：

本公司就溫室氣體排放同樣關注，亦竭力減少相關的用量如電力、燃油等。

有關溫室氣體之排放數據載列如下：

	二氧化碳排放當量(千克)
範疇 1 排放量 ⁽¹⁾	39,101
範疇 2 排放量 ⁽²⁾	297,910
總量	337,011

(1) 範疇一：直接排放源的產生源是由公司所擁有或所控制，知從排放管道、工廠、空調設施及公司所擁有／控制的交通工具中的排放。

(2) 範疇二：間接排放的產生源是公司的運行結果，但排放源為其他公司所擁有或控制，如外購電力和蒸汽。

環境、社會及管治報告



在辦公室標貼垃圾分類圖，把垃圾分類

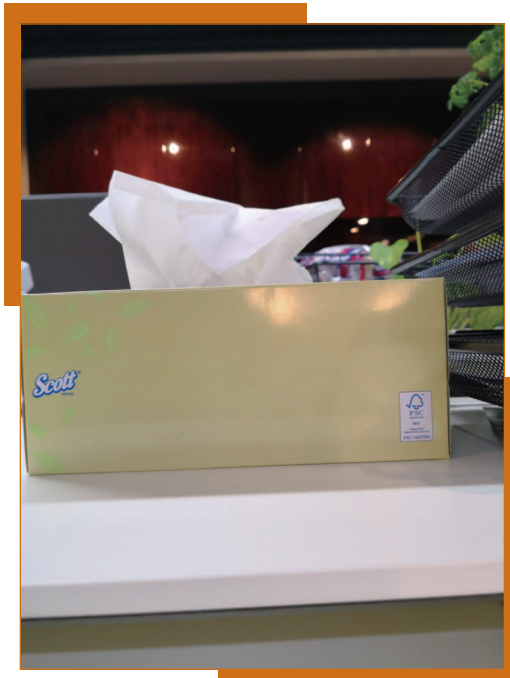
環境、社會及管治報告

A2 資源使用

資源保護：

我們環保意識的原則(即取代、減省、再用、回收及循環)，制定資源保護政策，努力節約能源和減少耗用資源，並把物料及設備循環再造，以及減少製造廢物。

公司一直致力推動環保，減少使用物料和包裝，選擇循環再造物料產品。此外，我們在營運業務的原則也包含可持續的環保措施，並提高客戶和業務夥伴的環保意識。



辦公室選用環保再造紙

環境、社會及管治報告



貼上節約能源的作用提示通告

有效利用資源及減廢：

能源、用水等資源及原材料是業務發展的基礎，雅高致力善用資源，並減少營運過程中產生的廢物。我們在整個業務中一直積極實行節約用水及節約能源之措施，包括在辦公室及相關設施安裝節省用水型水龍頭及其他節能的裝置及設施，並鼓勵員工在日常生活中節約用水用電，這些措施令我們於二零一七年用水密集度均下降，惟由於業務拓展，我們的耗水量及用電量之絕對值均有所增加至全年總用水量 19,700 噸及用電量 419,592 千瓦時。

環境、社會及管治報告

A3 環境與天然資源

公司價值觀架構引領我們履行使命，實現目標，而愛護環境是主要價值觀之一。該架構要求我們以負責任的態度，管理業務對環境構成的短期及長期影響。由於我們的業務涵蓋整個供應鏈，我們需要管理的一系列潛在環境問題將視乎類型、項目的具體狀況、業務的不同性質等而定。因此，我們著重評估各個項目及業務活動，從而有效管理環境受到的潛在影響。

對於礦山開採過程中，為了降低對環境及資源的影響，礦山嚴格制定每月開採量政策，並且頒佈了《礦山開採環境保護政策》，及時更新開採方法及優化開採設備，做到降低對環境及資源造成的影響。又如本公司採取各種有效措施減少對自然資源的浪費，二零一七年度礦石開採用水量大幅度減少至13,200噸。我們採取了兩項措施：(1)在保證符合工作要求的前提下，採購耗電量或耗水量少的節能型設備設施。(2)生產過程更引進了水循環系統，切割大理石所產生的泥水，通過循環系統的沉澱和壓縮，把水中的泥石過濾、分離，將泥壓成固態，水通過沉澱、淨化，然後再循環利用，既保護了環境，避免了揚塵，還減少了對當地水環境污染。

二零一七年為避免礦山開採對礦山植被的破壞，我們積極投入對環保與綠化的修復與種植工作。二零一七年，我們在二零一六年的基礎上，不斷加大綠化種植的力度，制定了相關礦產資源開採之後對土地、礦山回填的政策，減小地質影響，對於植物破壞方面，公司在開採之後會及時進行還林措施，從而恢復綠化、恢復動物原有棲息地。二零一七年我們在江西、廣西、福建、貴州、雲南等項目共計栽種了167棵樹木。而各辦公室亦增加總數46棵植物及盆栽，可減除一年的二氧化碳4,899千克。

遵守所有適用的環保法規，是雅高《環境政策聲明》中明確規定的基本原則之一。目前，自二零一三年起我們未有發生任何環保事故引致罰款或遭起訴的環保個案。

環境、社會及管治報告

B 關愛員工

B1 僱傭

為提升各員工對公司的歸屬感，增強團隊凝聚力。公司每年會為員工組織各類運動及活動，包括傳統佳節的聚餐與祝福，組織月度員工生日派對、員工親子活動、中秋茶話會、春節聯誼會等，極大的激發了員工的工作積極性，這兼顧了員工工作與生活的平衡；另有其他具教育意義及提升對工作優越感的相關活動，包括「安全、質量、環保、健康的培訓」、「銷售系統培訓」、「安全生產知識」、「消防安全」、「集團聯合會議」、「廉政公署 — 廉政返貪講座」、「董事局法律諮詢培訓」及「經銷商年會」，另外在不同的節日，如春節、中秋、端午節等給員工及家屬送上月餅、粽子及禮物、水果等。



中秋節公司為員工準備月餅、感恩節為員工準備禮物表達感謝與慰問

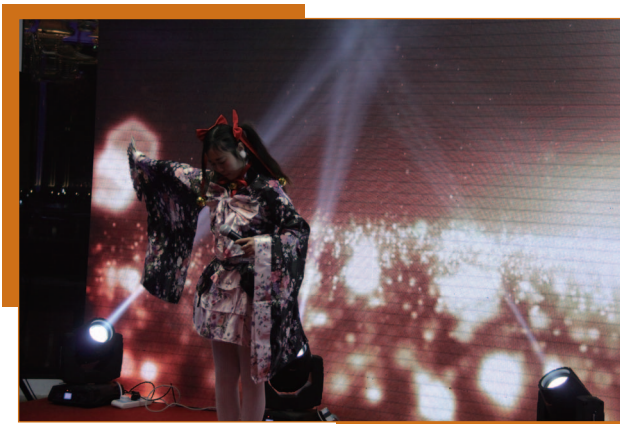


臘八節給僱員發放禮物表達感謝

環境、社會及管治報告



兒童節組織僱員親子活動提升團隊向心力



積極組織各種文藝活動增強團隊凝聚力

環境、社會及管治報告



在元旦與新年等傳統佳節之際組織員工聚餐交流，表達感謝與祝福

我們針對中國大陸必須遵守的相關勞動法規符合國家標準要求。公司亦一直根據國家法例，另外在二零一七年公司人力資源部亦為各員工提供更清楚最新指引。因此，我們的人力資源政策必須平衡三個考慮因素，包括貫徹公司作為負責任僱主的價值觀架構、全面遵守我們每個業務所在地區的相關規定，和對業務所在地區的文化及業務需要有適當的敏感度。

環境、社會及管治報告

員工構成：

截至二零一七年十二月三十一日，僱用合共 145 名全職員工。其中香港有 5 名員工，而中國大陸有 140 人。

於報告期末，僱員按性別，職級及年齡組別劃分如下：

	人數	百分比
員工總人數	145	100%
按性別劃分之人數：		
男性	96	66%
女性	49	34%
按職級劃分之人數：		
高級管理層	16	11%
中級管理層	20	14%
一般員工	109	75%
按年齡劃分之人數：		
30 歲以下	53	37%
31–40 歲	65	45%
41–50 歲	22	15%
51 歲以上	5	3%

於報告期末，按性別，年齡組別及地理位置劃分之僱員流失率如下：

	流失率
按性別：	
男性	19%
女性	22%
按年齡組別：	
30 歲以下	21%
31–40 歲	14%
41–50 歲	32%
51 歲以上	23%
按地理：	
香港	8%
中國	20%

環境、社會及管治報告

招聘政策：

公司所聘用的僱員幾乎98%位於中國，本公司嚴謹遵從中國《勞動合同法》的規定，無違反相關法規，雅高對男女員工採用以平等機會與不歧視為原則的薪酬方針。因此，我們對男女僱員採用相同的薪酬水準及架構，而且薪酬的計算方法一致。

雅高遵循勞動合同中關於女職工孕產期前後的相關規定執行，具體如下：

- 在懷孕期間享受有薪的產前檢查及產假；
- 孕晚期工作強度降低；
- 產假期間享受生育津貼並保證生產的女員工收入不低於正常工作期間；
- 享受因身體狀況原因可以提前休產前假15天；
- 產假後享受新生兒滿一周歲前，每天1小時的哺乳假。

我們建立了一套公平公開的僱傭機制：

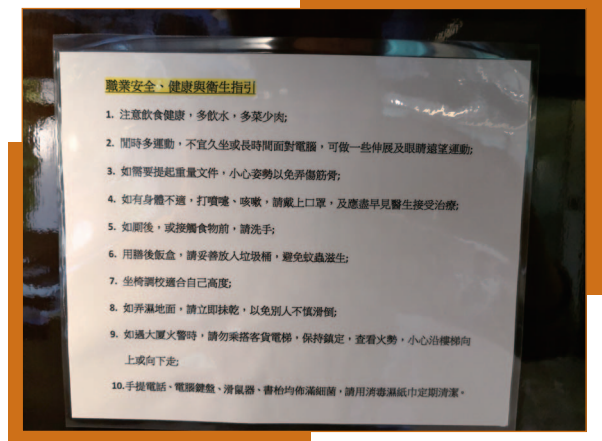
- (1) 招聘及解僱流程完全按照國家及各地政府勞動法規嚴格執行。
- (2) 人事制度明文規定不得有任何歧視(種族、性別、宗教等)，給予所有員工平等的晉升機會，每季度有考核，每年有薪資調整和職務晉升。
- (3) 目前員工中有大陸員工、港籍員工、海歸人才構成粗顯多元化。

環境、社會及管治報告

B2 職業健康及安全

我們為所有員工購買了安全責任險、工傷險；安全防範知識的教育培訓；安全部門設立和賦予去嚴格監督檢查的權利。另外我們在人力架構中專門增用了安全專員；針對安全防範方面制定了開採類、生產類制度；安排每年進行安全培訓教育(入職前、工作期間)；定期工前進行安全教育；一線員工施工期間，增聘安全人員，監控安全施工過程。

- 提供安全施工制度及安全廠房設備
- 提供安健環方面的資料、指導、培訓和督導
- 提供安全及健康工作間、確保工地及通道之暢通與安全
- 處理物料安全包括使用、處理、儲存和運輸
- 提供良好的工作環境
- 提供全面救護藥用急救箱



在辦公室貼上職業健康指引，及急救藥品的供應。

我們致力提升安全水準和建立安全文化。社會意識提升和更有效的通訊網絡，為超越傳統框架的企業公民責任概念帶來動力。推動安全是我們政策的重點，也是我們及業務夥伴履行企業公民責任重要的一環。我們堅信素質與安全是兩者缺一不可的，「安全第一」是基本原則，而確保安全是取得工作實績的先決條件。我們的目標是要提高生產工地安全標準，積極履行合約列出的責任，確保工地人員安全。我們透過減低風險及管理風險的方法，培育安全文化。我們積極提倡合乎環保原則、保持工地清潔及有條理，務求建立安全健康的工作環境。在二零一七年度，並無僱員因工傷導致死亡的個案，但有一名僱員因工傷而取得的病假為122天。

環境、社會及管治報告

在我們的安全健康政策底下，公司致力於：

- 提供關於職業安全健康標準的資訊，在辦公室放置職業健康安全小冊子，給同事作指引。
- 收集有關安全事宜的數據，作持續性評估



礦山環保及安全培訓



組織對基地生產一線工人做安全生產知識專項培訓

環境、社會及管治報告

在二零一七年為了更好的踐行安全健康工作，董事會及管理人員在二零一六年的基礎上，不斷加大對職業安全健康充分重視增加巡查力度，下基層礦山的不定期檢查次數較二零一六年有明顯提升。公司安全檢查人員配備齊全，按照管理規範做不定期不同職級的安全檢查及查核，充份體現董事會及管理人員對安全「零」意外的信心，另外公司在未來亦考慮引入安全管理系統，例如：成立安全委員會、設立安全意見箱及進行定期安全查核。

B3 發展與培訓

我們對員工培訓和發展投入充足資源，以保持員工的競爭力，專業水準與道德標準，令本行業務得以成功。我們重視員工發展，配合社會大眾對認可機構的期望，即員工應掌握足夠的技能、知識、專業資格、經驗和良好判斷力，以履行其職責。員工按照其職責接受相關培訓，內容涵蓋法律、金融知識、產品與運作、合規、風險管理、領導與管理、以及銷售與關係管理等。我們為員工提供培訓課程，以鞏固和重溫相關知識，確保員工能掌握履行職務所需的最新資訊和技能，從而達到服務的最高的標準。最近董事局更提出讓員工進一步瞭解環保的管理並安派「ISO9001 環境管理入門課程」，以提升員工掌握本行在各項職務實施的品質政策及程式。這個概念亦納入本行的入職課程，旨在加強新入入職僱員認識該等政策和程式以及本行實行該等政策和程式所作出的努力。

在二零一七年，公司為員工提供不同的課程如：上市公司法例培訓、禮儀培訓、反貪腐專項培訓、消防知識專項培訓、入職培訓、安全健康指導、環保意識等。於本年度，公司共提供了392人次之培訓。

環境、社會及管治報告

按性別及受僱組別劃分之僱員平均接受培訓時數如下：

	每位僱員平均 接受培訓時數 (小時)
性別劃份：	
男性	2.80
女性	2.05
按受僱組別劃份：	
高級管理層	5.47
中級管理層	4.27
基層員工	1.69



僱員廉政反腐專項培訓



消防安全專項培訓

環境、社會及管治報告



生產技能現場培訓

將來我們會投入更多的資源針對人員的競爭性：如領導才能、團隊建設、管理專項培訓、專業技能培訓等方向來提升各專業人員的實力。

B4 勞工標準：

所有工作應當時自願而不是使用強迫，抵債或用契約束縛的勞工或者是非自願的監獄勞工，所有員工在合理通知的情況下擁有自由離職的權利。公司不容許有童工在任何工作場所工作。

由於《中華人民共和國勞動合同法》等各項法律明文規定各項勞工標準，本公司嚴格遵守落實各項制度。另外我們亦十分關注國際勞工標準涉及工人權利和工作條件等，包括以下五個方面。

- (1) 結社自由與集體談判
- (2) 自由選擇就業、禁止強迫勞動
- (3) 就業均等和男女同工同酬
- (4) 禁止使用童工
- (5) 合理的工作條件(包括工資、工時、休息、休假及職業安全衛生等)

環境、社會及管治報告

B5 供應鏈管理

推動綠色供應鏈的建立，對企業可持續發展有重要的戰略意義。本集團按程式對業務營運中涉及的物資採購、外包服務採購等過程進行控制，避免可能對本集團和相關方面造成的經濟損失或品牌影響。對營運設備等關鍵環節，本集團進行集中採購，並制定了相應流程，以規範程式及提高售後服務質量。例如：裝卸設備方面，本集團逐步開始有針對性地選擇耗油量較少的進口發電機；運輸所採購的柴油車要求達到或超過國四標準，控制和減少污染物的排放；未來新採購的汽車優先選擇電動車，有效節能減碳。

在運營管理方面做了如下工作：

1. 財稅政策 — 在財稅政策方面，提出進一步落實和完善相關營業稅優惠政策；
2. 投融資政策 — 鼓勵、支援企業加強產業資源整合，引導企業為實現資源整合和做大做強進行跨地區重組併購；
3. 研究開發政策 — 努力實現關鍵技術整體突破，加快具有自主智慧財產權技術的產業化和推廣應用；
4. 綠色供應鏈政策 — 對產品從原料購買、生產消費，直到廢物回收再利用額整個供應鏈生態設計，達到系統環境最優化。

通過財稅政策、投融資政策可以在資金方面給予充分支援，對於環境以及社會方面可以有充分改善，在政策管理供應鏈模式下，可以嚴謹的進行工作，從而極大程度減免因管理流程上疏忽所造成的環境與社會的影響。

環境、社會及管治報告

B6 產品責任：

我們依據ISO9001系列品質體系標準，建立品質管制體制，制定生產驗收管理責任，確保品質目標的實現。實行品質與效益掛鉤，效益與責任掛鉤，責任與待遇掛鉤的辦法。產品管理的流程要求從源頭抓起、監督過程、驗收結論。不斷開拓技術研發，革新與創新，不斷聽取用戶的意見和建議。

目前還沒有客戶因為產品的意識健康或其他理由要求退款，因公司產品為大理石產品，在健康方面已經通過國家驗證，排除了以往人們對大理石存在輻射的概念，對健康幾乎沒有影響。一般產品都不涉及原因退回，有個例退回案例是因為整體產品展示效果與專案設計師的設計方案存在誤差，從而會有退回，但絕大多數情況下不存在這種可能性。

公司積極推動產業鏈的可持續發展，帶動合作夥伴共同履行社會責任，為社會提供優質產品和服務。公司成立了由董事長任組長、各相關部門、公司經理參加管理領導小組，簡歷健全包括品質檢查、監督抽查及主要產品駐廠建造等較為完整的供應商品質管制制度；在供應商准入、供應商評價、發展戰略供應商、物資採購，對供應商明確提出有關商業道德、人權、HSEQ、品質標準、公益責任的具體要求；建立統一供應商庫、公開招標、網上交易，做到「業務公開、過程受控、全程在案、永久可溯」，提供公平透明競爭的供應商參與機會，確保採購產品和服務品質。

在與公司客戶簽訂合同的時候，公司會與客戶簽定約章，避免透露客戶的資料，保護客戶的隱私。報告期內，本集團沒有收到因洩露客戶資料而引致的投訴。本集團將進一步健全客戶私隱和資料的保護措施，避免洩露托運客戶的資料(包括：姓名、聯繫方式、托運物品的內容等)。

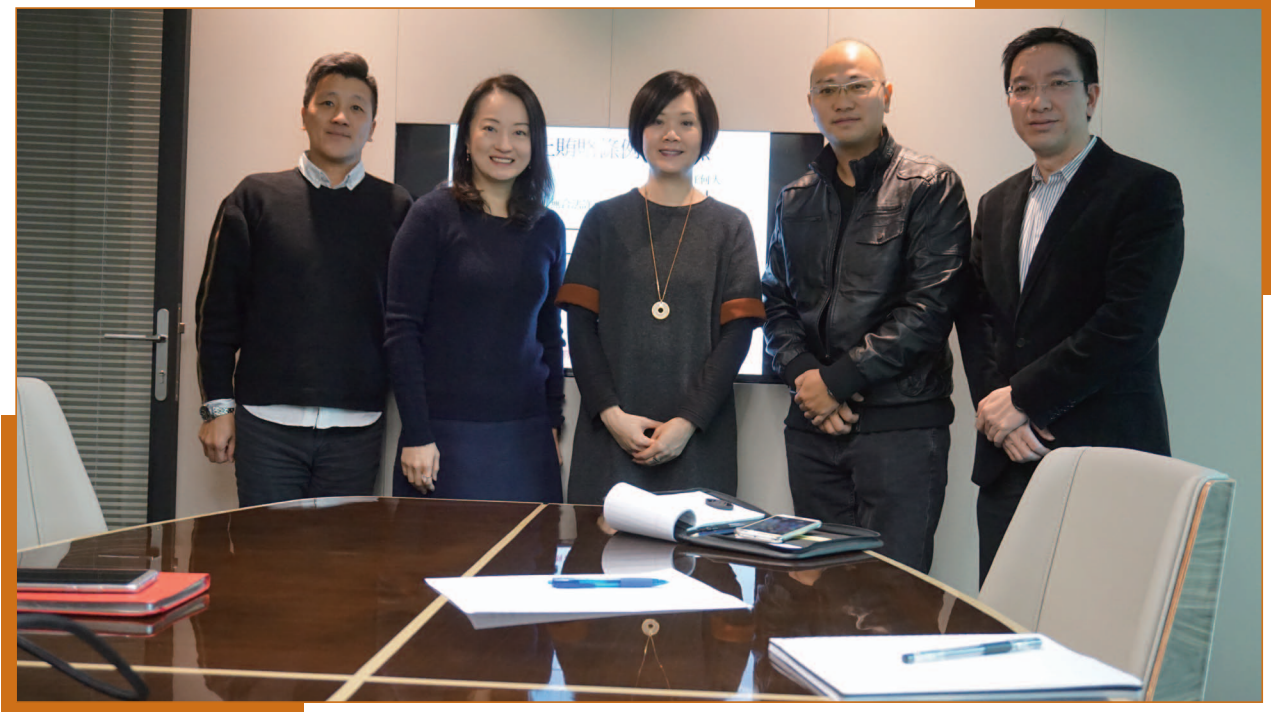
環境、社會及管治報告

B7 反貪腐：

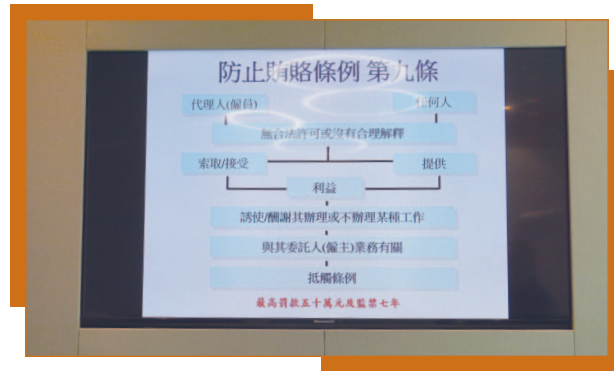
二零一七年公司進一步完善懲治和預防腐敗制度體系。按照本集團制定的《二零一五-二零一六年懲防體系工作規劃實施辦法》認真貫徹執行國家、香港政府《防止賄賂條例》以及聯交所《上市規則》關於治理商業賄賂的有關法律法規，加強集團總部及各生產基地管理人員特別針對業務人員的宣傳教育，自覺抵制各種形式的商業賄賂行為。實施部門領導負責制，由部門負責人實施監督。在對客戶服務的整個過程中，嚴禁收受服務物件以各種名義給予的禮品、現金和各種有價證券；不准接受影響公正性和獨立性的宴請，不得接受服務物件安排的高消費娛樂旅遊活動；不准在分析檢測中怠忽職守、藉故拖延、推諉扯皮，不得有意刁難、勒索服務物件。

內審和管理評審應把公正性聲明和品質方針聲明的落實情況作為審核和評審內容，品質監督員應跟蹤與此相應的糾正和預防措施使其落到實處。立預防商業賄賂工作舉報箱，並公佈舉報電話。在落實反商業賄賂的過程中，由品質監督員進行監督檢查，及時瞭解預防商業賄賂的苗頭，研究開展預防商業賄賂的對策和措施。開展調查研究，掌握商業賄賂的特點、規律，在教育、制度監督等有效預防方面研究提出具體的對策和措施，及時解決苗頭性和傾向性問題。完善銀行操作反洗錢體系。通過反洗錢培訓和宣傳可以引導銀行業牢固樹立反洗錢意識，形成良好的反洗錢氛圍。公司在二零一七年度按照 ICAC 反貪腐的標準與規範為管理人員及業務核心員工開展專業培訓與指導，從不同的案例中積極吸取教訓，舉一反三，規避貪腐賄賂事件的發生。

環境、社會及管治報告



環境、社會及管治報告



僱員廉政反腐專項培訓課程及課程中的小冊子、光碟

B8 社區投入

社區可持續發展原則：

我們關心社區的健康、安全及發展。我們與上海黃浦區、楊浦區等社會公益機構積極開展合作，努力對社會發揮正面影響力，包括支持各項措施以滿足弱勢社群的需要及改善他們的生活質素、紓緩貧困、促進多元共融，以及推動社區和諧。

我們深信，投資於教育及發展，可有助廣大社群及未來領袖掌握所需的知識和技能，以應對能源可持續生產及消耗方面的複雜挑戰。

我們支持透過培訓和技能發展計劃來提升知識，讓社會大眾可根據他們對礦石業的全面瞭解，作出知情選擇。雅高支持透過各種活動促進文化藝術的發展和鑑賞力，在提升生活質素之餘，更鼓勵創新精神及創意思想。

雅高的社區計劃聚焦三大支柱：「青少年教育及發展」、「社區健康」和「文化藝術」。由於不同社區有不同的需要，我們的業務單位可針對地方社區現有文化、傳統和價值觀的特定需要和敏感度，靈活訂立緩急優次一一處理。我們的地方團隊熟悉地方社群的關注點，並可與當地政府和組織通力合作，提供切合所需的解決方案。另外我們在二零一七年提供了約30小時的義工服務。

董事會報告

董事欣然提呈董事會報告及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

本集團重組

本公司為一間於二零一一年九月二十三日根據開曼群島公司法(「公司法」)第22章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。根據為籌備股份於聯交所上市而整頓本集團架構的重組計劃，本公司於二零一二年二月七日成為現組成本集團附屬公司的控股公司。

主要業務

本集團主要從事大理石的開採、加工、貿易及銷售及商品貿易業務。回顧年內，本集團開始從事貨運、倉儲及物流業務。除上述者外，本集團回顧年內主要業務之性質並未發生重大變動。本公司之主要業務為投資控股。

業務回顧

年內本集團的業務回顧及本集團未來業務發展的討論已於本年報主席報告及「管理層討論與分析」一節提供。

主要風險及不確定因素

本集團的財務狀況、經營業績、業務及前景或會受到多項風險及不確定因素之影響。以下為本集團已識別的主要風險及不確定因素。本集團可能面臨目前尚未知悉、現時或不重大但日後可能變為重大的其他風險及不確定因素。

1. 我們的大理石產品可能因客戶的消費模式變動而未能獲得市場認可。
我們的收入增加絕大部分取決於市場需求及消費者喜好。消費者喜好會隨時間而轉變，而我們的產品未必迎合消費者的特殊喜好，或替代其現有喜好。我們未能預測、識別該等特殊喜好或未能對客戶喜好變化作出反應，或會限制我們所推出任何新產品的需求，進而或會導致我們無法收回開發、生產及營銷成本。倘發生此類情況，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。
2. 我們將銷售網絡擴展至新地區及進一步滲透現有市場可能面臨困難。
我們擬進一步擴展於中國的現有地理覆蓋面及滲透各地區，並選擇北美及中東等海外市場，藉以擴大我們的銷售網絡。隨著擴展業務至新地區，我們可能遭受監管、人員、技術及其他困難，因而可能增加開支或使我們未能及時展開經營及擴大銷售網絡以符合適用的監管規定。

董事會報告

環境保護

本集團一直致力遵守有關環境保護的法律及法規，並採納有效環境措施確保本集團的業務開展符合有關環境保護的適用地方標準及道德規範。本集團高度重視環境保護及可持續發展。本集團建立不斷完善的管理系統，大力宣傳加大過程監控、能源節約及環境保護的力度，環境管理取得卓越成就。

本集團已施行多項措施，緩解環境污染的影響，如節約及循環使用大理石礦山之用水等。

遵守法律及法規

本集團已制定合規程序，以確保遵守(尤其是)對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。董事會委派審核委員會監察有關本集團遵守法律及監管之政策及常規，並對此定期作出審閱。相關員工及相關經營單位可不時獲知適用法律、規則及法規之任何變動。

據本公司所知，本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度期間已遵守對本公司的業務及經營有重大影響的有關法律及法規的重大方面。

與利益相關者的主要關係

1. 工作場所質量

本集團認為，董事、高級管理層及僱員有助於本集團取得成功，彼等的行業知識及對市場的瞭解將使本集團保持市場競爭力。因此，本公司就激勵及獎勵對本集團經營的成功作出貢獻的合資格參與人士採納了首次公開發售前購股權計劃、購股權計劃及其他激勵計劃。

本集團提供在職培訓及發展機會以加強僱員的職業發展。透過不同的培訓，員工在公司運營方面的專業知識、職業及管理技能得以提高。本集團亦為僱員組織慈善活動和加強員工友好關係的活動，例如年度晚宴，以促進員工關係。

本集團力求提供一個安全、有效及舒適的工作環境。實施適當的安排、培訓及指導方針以確保工作環境健康安全。本集團為僱員提供健康及安全通信以呈列相關資料及提高對職業健康及安全問題的意識。

本集團重視員工的健康和福祉。為僱員提供健康保險，僱員有權享受醫療保險福利。

2. 與其他利益相關者的關係

本集團亦領悟到，與分銷商及客戶維持良好的關係對實現其長期目標而言非常重要。為維持其品牌競爭力及地位，本集團的目標是不斷向其分銷商及客戶交付高標準優質產品。回顧年內，本集團與其分銷商及／或客戶之間並無任何重大及重要糾紛。

董事會報告

業績

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績載於本年報的綜合財務報表內。

股息

董事會未宣派任何中期股息，亦不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息。

儲備

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情分別載於本年報的綜合財務報表附註32及綜合權益變動表內。

於二零一七年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為約人民幣1,476.8百萬元(二零一六年：人民幣1,255.2百萬元)。

主要客戶及供應商

年內，來自本集團最大及五大客戶的總銷售額分別佔本集團銷售總額約14.7%及46.7%。年內，來自本集團最大及五大供應商的總採購額分別佔本集團採購總額的約37.9%及80.8%。

年內，概無董事、彼等的緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有已發行股份超過5%)於本集團任何五大客戶或供應商中擁有任何權益。

銀行及其他借款

有關本集團於二零一七年十二月三十一日的銀行貸款的資料載於本年報的綜合財務報表附註26。

捐款

本集團於年內未作出任何慈善及其他捐款(二零一六年：人民幣18,000元)。

物業、廠房及設備

有關本集團物業、廠房及設備的詳情載於本年報的綜合財務報表附註13。

董事會報告

投資物業

有關本集團投資物業之詳情載於本年報綜合財務報表附註 14。

股本及購股權

有關本公司股本變動之詳情載於本年報綜合財務報表附註 30。有關本公司購股權之詳情及變動載於本年報綜合財務報表附註 31。

財務概要

本集團摘錄自經審核財務報表之截至二零一三年、二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的業績、資產、負債及非控股權益之概要載於本年報第 167 至 168 頁。

優先購買權

細則或開曼群島(本公司註冊成立地點)法律概無有關股份優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

董事

年內及直至本董事會報告日期之董事如下：

執行董事

伍晶女士
顧偉文先生
張健先生
李定成先生(於二零一七年十二月二十二日辭任)
梁迦傑博士

非執行董事

顧增才先生

獨立非執行董事

劉建華先生(於二零一七年六月三十日辭任)
王恒忠先生(於二零一七年六月一日辭任)
龍月群女士(於二零一七年六月一日獲委任)
張曉涵女士(於二零一七年六月一日獲委任)
許一安先生

董事會報告

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就本身的獨立性發出的確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均具有獨立身份。

根據細則第84條，伍晶女士、顧偉文先生及張健先生將於應屆股東週年大會上退任董事職務。上述所有退任董事均合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

根據細則第83(3)條，於本公司二零一七年五月二十三日舉行之二零一七年股東週年大會後之期間獲委任為董事之龍月群女士及張曉涵女士的任期至應屆股東週年大會及須在會上膺選連任。

董事服務合約

董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不得於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事薪酬

薪酬委員會考慮及就本公司向董事支付的薪酬及其他福利經參考本公司的經營業績、個別表現及可參考市場價格後向董事會提出建議。薪酬委員會定期監察董事的薪酬，確保彼等的薪酬及酬金維持在適當水平。

董事的薪酬詳情載於本年報的綜合財務報表附註9。

董事於交易、安排或重大合約的權益

董事或其關連實體概無於本公司、其任何附屬公司或其控股公司就本集團業務訂立屬重大性質及於年終或年內任何時間均為有效的交易、安排或合約中，直接或間接擁有重大權益。

購回股份或債券的安排

除首次公开发售前購股權計劃外，於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲得利益。

董事會報告

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零一三年十二月九日採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。首次公開發售前購股權計劃於上市日期已成為無條件，除非經註銷或修訂，否則該計劃自該日起將繼續生效42個月。首次公開發售前購股權計劃的主要條款概要與購股權計劃（定義見下文）之條款大致相同，以下各項除外：

(a) 目的

首次公開發售前購股權計劃為一項股份獎勵計劃，旨在獎勵董事會全權認為將會或曾經對本集團作出貢獻的本集團經理級別或以上的全職僱員（「首次公開發售前購股權合資格參與者」）。

(b) 可參與人士

董事會可酌情決定向首次公開發售前購股權合資格參與者授出購股權，以按下文(d)段所載的行使價認購董事會可能釐定的相關數目新股份。

(c) 股份數目上限

根據首次公開發售前購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限為2,666,668股股份，相當於本公司於二零一七年十二月三十一日已發行股本的0.19%。

(d) 股份價格

根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何個別購股權的每股行使價為每股2.39港元。

(e) 行使購股權的時間及首次公開發售前購股權計劃期限

已授出的購股權可於董事會知會每名承授人的期限內行使，並可按下列方式歸屬：

- (i) 自上市日期六個月期間隨時行使獲授購股權認購10%所涉及的股份；
- (ii) 自上市日期18個月期間隨時行使獲授購股權認購扣除已授出購股權所涉及的股份數目後至多20%所涉及的股份；
- (iii) 自上市日期30個月期間隨時行使獲授購股權認購扣除已授出購股權所涉及的股份數目後至多60%所涉及的股份；及
- (iv) 自上市日期42個月期間隨時行使所獲授購股權認購扣除已授出購股權所涉及的股份數目後至多100%所涉及的股份。

董事會報告

(f) 就接納購股權付款

於接納購股權時，承授人須向本公司支付 1.00 港元(或人民幣等值金額)作為獲授購股權的代價。

(g) 購股權期限屆滿

購股權將於下列時間的最早者自動失效，屆時未行使的購股權不可再行使：

(i) 董事會可能決定的購股權屆滿日期；

(ii) 倘本公司向其股東發出通告以召開股東大會，考慮並酌情批准有關本公司自願清盤的決議案，則為向全體股份持有人作出的全面要約成為或宣佈成為無條件當日之後 14 天屆滿時，或不遲於本公司建議股東大會前兩個營業日的期間屆滿時；

(iii) 本公司的安排計劃按首次公開發售前購股權計劃的條款生效當日；

(iv) 本公司根據公司法開始清盤當日；

(v) 承授人基於任何原因而不再為合資格參與者當日；或

(vi) 董事會根據承授人對有關購股權的批准行使本公司權利註銷購股權當日。

(h) 所授購股權之情況

除已於二零一三年十二月三十日根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權外，概未根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權，且將不會發配或授出任何購股權。

董事會報告

下表載列年內根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及其變動詳情：

參與者類別／ 名稱	於 二零一七年 一月一日		購股權數目		於 二零一七年 十二月三十一日		行使價 港元	授出日期
	尚未行使 購股權數目	年內授出	年內行使	年內屆滿／ 沒收	尚未行使 購股權數目			
其他僱員合計	2,133,336	-	-	(1,066,667)	1,066,669	2.39	二零一三年 十二月三十日	
總計	2,133,336	-	-	(1,066,667)	1,066,669			

購股權計劃

本公司於二零一三年十二月九日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。以下為購股權計劃的主要條款概要：

(a) 購股權計劃目的

購股權計劃乃一項旨在肯定及表揚曾經或可能對本集團作出貢獻的合資格參與者(如下文(b)段所述)的股份獎勵計劃。購股權計劃將向合資格參與者提供擁有本公司個人權益的機會，以達致下列目標：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升其表現效率；及
- (ii) 吸引及挽留合資格參與者或與合資格參與者保持持續業務關係，而該等合資格參與者的貢獻現時或將會有利於本集團的長遠發展。

董事會報告

(b) 購股權計劃參與人士

董事會可酌情決定向下列人士授出購股權，以按下文(e)段所釐定的行使價認購董事會可能釐定的新股份數目：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)；及
- (iii) 本公司或其任何附屬公司的任何顧問、諮詢人士、供應商、客戶及代理。

(c) 根據購股權計劃可供發行的股份總數

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃自其採納日期(即二零一三年十二月九日)起予以授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份(就此而言，不包括根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃的條款已授出但已失效的購股權獲行使時可予發行的股份)總數不得超過上市日期時已發行全部股份的10%。

於二零一七年十二月三十一日，根據購股權計劃可供授出133,333,400份購股權，相當於本公司於二零一七年十二月三十一日之已發行股本的5.94%。於二零一八年一月四日，董事會已議決向若干人士(包括數名董事)授出133,333,400份購股權，有關詳情載於本公司日期為二零一八年一月四日之公告。

(d) 根據購股權計劃各合資格參與人士可獲授權的上限

在任何十二個月期間直至授出日期，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向各合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使時，已發行及將予發行的股份總數不得超過截至授出日期已發行股份的1%。

(e) 股份價格

根據購股權計劃授出的購股權的行使價須由董事會釐定，惟該價格不得低於下列各項的最高者：(i) 股份於購股權授出日期在聯交所的收市價；(ii) 股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii) 股份面值。

董事會報告

(f) 購股權的行使期

購股權可根據購股權計劃的條款於購股權被視為授出並獲接納日期後及自該日起計十年期間屆滿前隨時行使。

(g) 就接納購股權付款

於接納購股權時，承授人須向本公司支付 1.00 港元（或人民幣等值金額）作為獲授購股權的代價。

(h) 釐定購股權行使價的基準

根據購股權計劃授出任何特定購股權所涉及的每股股份認購價須由董事會全權酌情決定，惟該價格不得低於下列各項的最高者：

(i) 股份於授出日期（須為聯交所可供進行證券交易業務的日子）在聯交所每日報價表所報的正式收市價；

(ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均正式收市價；及

(iii) 股份面值。

(i) 購股權計劃期限

購股權計劃自其採納日期（即二零一三年十二月九日）起將繼續生效 10 年。

董事會報告

權益披露

A. 董事於本公司及其相聯法團的證券中的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉)，或擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司所存置登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份之好倉

董事姓名	身份	擁有權益的股份數目	佔已發行股份的
			概約百分比
伍晶女士	配偶權益(附註1)	569,235,840	25.33%
	實益擁有人(附註2)	97,000	0.01%
梁迦傑博士	受控制法團權益(附註1)	569,235,840	25.33%
	配偶權益(附註2)	97,000	0.01%

附註：

1. 梁迦傑博士(「梁博士」)透過其全資附屬公司宏勝國際(香港)有限公司於569,235,840股股份中持有權益。由於伍晶女士為梁博士的妻子，故其被視作於所述569,235,840股股份中持有權益。
2. 伍晶女士實益擁有97,000股股份，梁博士因其配偶權益被視作於所述97,000股股份中擁有權益。

董事會報告

B. 主要股東於本公司的證券中的權益或淡倉

於二零一七年十二月三十一日，據本公司董事或主要行政人員所知，相關人士於股份及相關股份中根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的權益或淡倉，或擁有根據證券及期貨條例第336條須記入本公司所存置主要股東登記冊的權益或淡倉（上述所披露有關董事及主要行政人員的權益除外）如下：

於二零一七年十二月三十一日，主要股東於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的權益或淡倉，或擁有根據證券及期貨條例第336條須記入本公司所存置主要股東登記冊的權益或淡倉（上述所披露有關亦為主要股東的若干董事的權益除外）如下：

姓名	身份	擁有權益的 股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
伍晶	受控法團權益	569,332,840 (L) (附註2)	25.34%
梁迦傑	受控法團權益	569,332,840 (L) (附註2)	25.34%
宏勝國際(香港)有限公司	實益擁有人	569,235,840 (L) (附註2)	25.33%
China Marble Investment Holdings Limited	實益擁有人	231,872,452 (L) (附註3)	10.32%
Carlyle Asia Growth Partners IV, L.P.	受控法團權益	231,872,452 (L) (附註3)	10.32%
CAGP IV General Partner L.P.	受控法團權益	231,872,452 (L) (附註3)	10.32%
CAGP IV, Ltd.	受控法團權益	231,872,452 (L) (附註3)	10.32%

董事會報告

姓名	身份	擁有權益的 股份數目 (附註 1)	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
TC Group Cayman Investment Holdings Sub, L.P.	受控法團權益	231,872,452 (L) (附註 3)	10.32%
TC Group Cayman Investment Holdings, L.P.	受控法團權益	231,872,452 (L) (附註 3)	10.32%
Carlyle Holdings II L.P.	受控法團權益	231,872,452 (L) (附註 3)	10.32%
Carlyle Holdings II GP L.L.C.	受控法團權益	231,872,452 (L) (附註 3)	10.32%
The Carlyle Group L.P.	受控法團權益	231,872,452 (L) (附註 3)	10.32%
上海際華物流有限公司	實益擁有人	190,000,000 (L) (附註 4)	8.46%
秦寅	實益擁有人	168,692,160 (L)	7.50%
董瑞麟	實益擁有人	167,547,160 (L)	7.46%
孫浩程	實益擁有人	140,678,000 (L)	6.26%
China First Capital Group Limited	受控法團權益	126,096,000 (L)	5.61%

附註：

1. 字母(L)指股份中之好倉。
2. 梁迦傑博士擁有宏勝國際(香港)有限公司(「宏勝國際」)全部已發行股份之權益，而伍晶女士為梁迦傑博士之配偶。依據證券及期貨條例第XV部，梁迦傑博士及伍晶女士被視為於宏勝國際持有本公司之569,332,840股股份中擁有權益。

另外，在宏勝國際持有本公司之569,332,840股股份中，260,000,000股股份為宏勝國際以信託方式為王江澤先生代持。因此，王江澤先生為該260,000,000股股份之實益擁有人。

董事會報告

3. 就董事經作出合理查詢後所悉，於二零一七年十二月三十一日，China Marble Investment Holdings Limited 中約 91.83% 權益由 Carlyle Asia Growth Partners IV, L.P. 擁有。The Carlyle Group L.P. 透過 Carlyle Holdings II GP L.L.C.、Carlyle Holdings II L.P.、TC Group Cayman Investment Holdings, L.P.、TC Group Cayman Investment Holdings Sub, L.P.、CAGP IV, Ltd. 及 CAGP IV General Partner L.P. 間接全資擁有 Carlyle Asia Growth Partners IV, L.P.。因此，就證券及期貨條例第 XV 部而言，The Carlyle Group L.P.、Carlyle Holdings II GP L.L.C.、Carlyle Holdings II L.P.、TC Group Cayman Investment Holdings, L.P.、TC Group Cayman Investment Holdings Sub, L.P.、CAGP IV, Ltd.、CAGP IV General Partner L.P. 及 Carlyle Asia Growth Partners IV, L.P. (均為 China Marble Investment Holdings Limited 的直接或間接控股公司) 均被視為於 China Marble Investment Holdings Limited 持有的股份中擁有權益。
4. 就董事經作出合理查詢後所悉，於二零一七年十二月三十一日，上海際華物流有限公司乃由新興國際華投資有限公司 (一間於中國成立的有限公司，「新興」) 全資擁有。故根據證券及期貨條例第 XV 部，新興被視為於上海際華物流有限公司持有之股份中擁有權益。

股權掛鈎協議

除本報告所披露之首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃外，本公司概無於年內訂立或已訂立任何於年末仍存續之股權掛鈎協議，而將會或可能導致本公司發行股份，或可能要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份之協議。

獲許彌償保證條文

根據公司細則，倘本公司各董事或其他高級職員就本公司任何事宜行事，均有權就因其履行職務或與此有關之情況時可能產生或蒙受之一切訴訟、成本、押記、虧損、損害及開支獲得彌償保證。本公司已就針對董事及高級職員之法律訴訟投購適當保險。

管理合約

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司於年內並無就有關本集團全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

關連交易

據董事及最高行政人員所悉，本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度並無進行不獲豁免關連交易或持續關連交易。

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度進行的關聯方交易之概要載於本年度報告綜合財務報表附註 39。附註 39 所披露的關聯方交易為根據上市規則第 14A.76(1)、14A.90 及 14A.95 條獲豁免遵守所有申報、公告及獨立股東批准及／或年度審核規定的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第 14A 章有關該等持續關連交易的適用披露規定。

董事會報告

足夠公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及據董事所知，於年內，本公司已維持上市規則所規定超過本公司已發行股本25%的足夠公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事於競爭性業務的權益

各董事已確認，彼並無直接或間接參與或於與本集團業務競爭或可能構成競爭的任何業務(本集團業務除外)中擁有權益。

核數師

安永會計師事務所擔任本公司核數師，並已審核本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表。自二零一三年十二月三十日上市日起直至本年報日期，本公司並無更換其外聘核數師。一項續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席兼執行董事

伍晶

香港，二零一八年三月二十九日

獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致雅高控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師已審核載列於第 90 至 166 頁雅高控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、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。

本核數師認為，綜合財務報表已根據國際會計准則理事會(「國際會計准則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實且公平地反映了 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

意見基準

本核數師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」)進行審核工作。本核數師於該等準則下的責任在本核數師的報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」部分進一步闡述。根據香港會計師公會的「職業會計師道德守則」(「守則」)，本核數師獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。本核數師相信，本核數師所獲得的審核憑證能充足及適當地為本核數師的意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據本核數師的專業判斷，關鍵審核事項為本核數師於審核本期間的綜合財務報表中最重要的事項。本核數師在審核綜合財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就該等事項單獨發表意見。就下文各事項而言，有關本核數師在審核中如何處理該等事項的描述僅適用於此等情況。

本核數師已履行本核數師的報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一部份所述的責任，包括與此等事項相關之責任。據此，本核數師的審計包括進行旨在回應本核數師對綜合財務報表進行重大錯誤陳述風險評估的程序。審核程序(包括為處理下列事項而進行的程序)的結果為本核數師就隨附綜合財務報表發表審核意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

本核數師在審核中如何處理關鍵審核事項

收益確認

貴公司絕大部分收益來自於從事商業物業開發及商品貿易的客戶。於二零一七年，中國內地政府頒佈多重政策控制房地產市場過熱現象。這進而加大了大理石整體銷售情況之不穩定性和不確定性。於該等情況下，當地管理層面對達成業績目標的壓力，或會誇大收益。

收益確認已獲確認為一項風險，尤其是於年末前後發生交付的交易是否存在及發生，以及銷售收益確認的準確性。由於交易量巨大，極小的錯誤經匯總後亦可對財務報表產生重大影響。

貴集團關於收益確認的披露載於財務報表附註2.4、4及5。

本核數師的審核程序(其中包括)包括：

- 本核數師討論並檢討有關 貴集團於年內銷售的會計處理，並確保其與過往年度一致；
- 本核數師對交易數據樣本的收益確認時間實施關鍵內部監控；
- 本核數師取得重大銷售合約，並就轉移所有權之風險及回報核查交易條款；
- 本核數師對於緊隨年末日期前後發生的銷售交易進行截止審核程序，以評估該等交易是否於正確年度確認；
- 本核數師審查關鍵對賬及作出的手工會計分錄，以確保收益記賬已獲批准且由相關憑證證實；
- 本核數師寄送並接收年末應收賬款結餘的確認函，以識別是否存在重大差額。就其他並未回覆的客戶而言，本核數師進行其他測試程序，如審核交付訂單及銷售發票；
- 本核數師進行期後事項程序以核查是否存在任何重大銷售退回；及
- 本核數師檢討 貴公司作出的披露，以核查其是否合理及充分。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

本核數師在審核中如何處理關鍵審核事項

非流動資產減值評估

根據國際財務報告準則，貴集團每年評估非流動資產，以釐定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關減值跡象，則根據使用價值或公平值減出售成本的方法正式作出可收回金額估計。貴集團就與採礦業務相關之非流動資產有重大投資，其中包括物業、廠房及設備、採礦權、於聯營公司之投資以及預付墊款。鑒於該等資產的性質，減值評估涉及重大估計不明朗因素、主觀假設及重大判斷的應用。二零一七年大理石市場動蕩不安，致使於作出減值評估時須作出更多判斷。

根據現行市況，貴集團主要採礦現金產生單位（「現金產生單位」）被發現有減值跡象。

貴集團關於對該等現金產生單位及資產所作減值評估的披露載於財務報表附註2.4、3、13、15、16、18及19。

評估資產減值之審核程序包括：

- 本核數師評估由管理層編製之與採礦相關之非流動資產減值跡象
- 本核數師審查各現金產生單位及資產類別所選用減值模式，方式為了解模式方法論並將其與本核數師對現金產生單位和資產之了解進行對比；
- 本核數師將取自於市場之關鍵估計，包括商品價格和利率，與外部數據對比；
- 本核數師將模式中關鍵營運估計與源數據及公開可獲得資料進行對比；
- 本核數師內部估值專家協助評估減值評估模式；及
- 本核數師亦評估財務報表中相關披露。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

本核數師在審核中如何處理關鍵審核事項

貿易應收款項之可收回程度

貴集團承受貿易應收款項的信貸風險。貴集團大部分客戶經營房地產行業或貿易行業。於二零一七年，中國內地房地產行業，尤其在貴集團若干客戶經營所在的中小型城市，經歷了複雜的政治和經濟環境，對彼等償付欠結貴集團負債的能力造成影響。在貿易行業，貴集團在銷售價格及支付條款方面議價能力較弱，因為彼客戶主要為大型運營商。因此，在充滿挑戰之經濟環境中，收回貿易應收款項所需時間也隨之延長，可收回程度所面臨之風險增加。確認減值及釐定可收回金額為牽涉重大管理層判斷之內在不確定程序，包括彼等對客戶財務狀況的評估以及預期未來來自客戶的現金流量。

貴集團關於貿易應收款項可收回程度的披露載於財務報表附註2.4、3、21及41。

本核數師工作重點涉及審核貴集團於二零一七年十二月三十一日違約、出現重大逾期或列入信用觀察名單的貿易應收款項的信貸分析及相關減值評估。

本核數師的審核程序(其中包括)包括：

- 本核數師評估並檢驗信貸審批流程及減值評估控制措施的設計及運作的有效性，包括相關數據及系統的品質；
- 本核數師核驗客戶之貿易應收款項賬齡分析的正確性；
- 本核數師挑選貿易應收款項樣本，並透過核驗逾期結餘、客戶過往支付方式及年末後收取款項之銀行收據來評估管理層在計算減值撥備時使用之假設。本核數師亦核驗未償還金額最新收回進度之證據，以及透過審核與重大債務人之通信與公司查冊來核驗該等債務人之信貸狀況；及
- 本核數師評估就應收款項減值撥備及貴集團所承受信貸風險的披露是否充分。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

本核數師在審核中如何處理關鍵審核事項

重大收購

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，貴集團完成對 Shiny Goal Holdings Limited 之 100% 股本權益收購。本核數師將該等收購之會計處理視作關鍵審核事項，因為其屬於複雜及需判斷完成事項，需完成對被收購資產和負債之購買價分配並釐定其公平值。管理層已委任獨立估值專家協助彼等對被收購資產和負債進行估值。

貴集團關於該等收購的披露載於財務報表附註 2.4 及 34。

本核數師就該等收購會計處理之審核程序包括：

- 本核數師檢討涉及該等收購之股權轉讓協議、公司章程和其他文件以理解相關交易和關鍵條款；
- 基於對被收購業務之了解，本核數師檢驗資產和負債之確認程序；
- 本核數師評估用於該等收購之會計處理；
- 本核數師評估管理層所委任之專家的能力和相關經驗；
- 本核數師內部專家協助檢討管理層和外部估值專家所使用之估值方法；
- 本核數師透過將估值假設（比如貼現率和增長率）與源數據和市場數據進行對比來對其進行評估；
- 本核數師評估與業務合併相關之遞延稅項；及
- 本核數師評估財務報表中就該等收購所作之披露是否充分。

獨立核數師報告

年報內的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，惟不包括綜合財務報表及本核數師就此發出的核數師報告。

本核數師對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，本核數師亦不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就本核數師審核綜合財務報表而言，本核數師的責任為閱讀其他資料，並考慮其他資料是否與綜合財務報表或本核數師在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。基於本核數師行已執行的工作，倘本核數師認為其他資料有重大錯誤陳述，本核數師須報告該事實。就此，本核數師行毋須作出報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製真實且公平的綜合財務報表，及落實其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。

於編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營相關的事項，並運用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行其負責監督貴集團財務申報程序的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

本核數師的目標為對綜合財務報表是否不存在因欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本核數師意見的核數師報告。本報告僅向整體股東作出報告，並無作其他用途。本核數師不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔任何責任及債務。

合理核證是高水平的核證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

本核數師根據香港會計準則執行審核的工作之一，是在審核的過程中運用職業判斷及保持職業懷疑。本核數師亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，為本核數師的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基準的恰當性作出結論，並根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘本核數師認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露資料不足，則修訂本核數師意見。本核數師行的結論乃基於截至本核數師報告日期止所得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公平反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審核憑證，以便對綜合財務報發表意見。本核數師負責集團審核的方向、監督及執行。本核數師對審核意見承擔全部責任。

本核數師與審核委員會就(其中包括)審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現溝通，該等發現包括本核數師在審核過程中識別的內部監控的任何重大缺陷。

獨立核數師報告

本核數師亦向審核委員會作出聲明，指出本核數師已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響本核數師獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施(如適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，本核數師釐定對本期間綜合財務報表審核至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。本核數師在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極少數情況下，倘合理預期在本核數師的報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則本核數師決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為梁偉立。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一八年三月二十九日

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	4, 5	1,271,058	1,059,457
銷售成本		(1,195,094)	(961,235)
毛利		75,964	98,222
其他收入及收益	6	25,139	15,695
銷售及分銷開支		(11,835)	(24,683)
行政開支		(46,155)	(35,407)
其他開支		(7,530)	(19,861)
財務成本	7	(18,963)	(24,317)
應佔聯營公司虧損	18	(151)	-
除稅前溢利	8	16,469	9,649
所得稅開支	10	(8,660)	(10,195)
年內溢利／(虧損)及全面收入／(虧損)總額		7,809	(546)
應佔溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		8,450	(546)
非控股權益		(641)	-
		7,809	(546)
本公司普通股權持有人應佔每股盈利／(虧損)：			
— 基本及攤薄	12	人民幣0.004元	人民幣(0.000)元

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	130,599	60,866
投資物業	14	94,334	98,401
預付土地租賃款項	15	358,956	13,271
無形資產	16	1,010,669	1,022,719
預付款項、按金及其他應收款項	22	13,141	14,168
商譽	17	19,179	–
於聯營公司之投資	18	375,399	–
預付墊款	19	156,666	480,561
遞延稅項資產	29	9,737	9,537
受限制存款	23	2,560	2,455
非流動資產總額		2,171,240	1,701,978
流動資產			
存貨	20	129,203	179,361
貿易應收款項	21	433,109	23,159
預付款項、按金及其他應收款項	22	68,933	218,813
已抵押存款	23	1,129	94,226
現金及銀行結餘	23	29,356	60,896
流動資產總額		661,730	576,455
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	24	196,291	153,150
其他應付款項及應計費用	25	111,428	80,363
應付稅項		30,970	24,636
計息銀行及其他借款	26	174,403	197,682
流動負債總額		513,092	455,831
流動資產淨額		148,638	120,624
總資產減流動負債		2,319,878	1,822,602

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	26	224,500	5,000
遞延稅項負債	29	12,226	2,229
遞延收入	27	5,270	5,480
復墾撥備	28	17,100	13,323
非流動負債總額		259,096	26,032
資產淨額		2,060,782	1,796,570
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	30	18,349	15,482
儲備	32	1,725,019	1,463,033
		1,743,368	1,478,515
非控股權益	33	317,414	318,055
權益總額		2,060,782	1,796,570

伍晶
董事

顧偉文
董事

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											
	已發行 股本	股份 溢價賬戶	法定 盈餘儲備	安全基金 盈餘儲備	購股權 儲備	購入非控股 權益產生		實繳盈餘	保留盈利	總計	非控股 權益	權益總額
						的差額	人民幣千元					
人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註32(a))	人民幣千元 (附註32(b))	人民幣千元 (附註32(c))	人民幣千元 (附註32(e))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註32(d))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	10,492	866,908	21,160	707	6,258	(19,048)	26,636	132,511	1,045,624	-	1,045,624	
年內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(546)	(546)	-	(546)	
發行新股	4,990	432,867	-	-	-	-	-	-	437,857	-	437,857	
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	318,055	318,055	
轉撥自儲備	-	-	2,437	-	-	-	-	(2,437)	-	-	-	
成立安全基金盈餘儲備	-	-	-	64	-	-	-	(64)	-	-	-	
動用安全基金	-	-	-	(106)	-	-	-	106	-	-	-	
以權益結算的購股權安排	-	-	-	-	(4,420)	-	-	-	(4,420)	-	(4,420)	
購股權沒收或屆滿時轉撥購股權儲備	-	-	-	-	(175)	-	-	175	-	-	-	
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	15,482	1,299,775*	23,597*	665*	1,663*	(19,048)*	26,636*	129,745*	1,478,515	318,055	1,796,570	
年內溢利及全面溢利/(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	8,450	8,450	(641)	7,809	
發行新股	2,867	255,448	-	-	-	-	-	-	258,315	-	258,315	
發行新股開支	-	(2,054)	-	-	-	-	-	-	(2,054)	-	(2,054)	
轉撥自儲備	-	-	3,415	-	-	-	-	(3,415)	-	-	-	
成立安全基金盈餘儲備	-	-	-	170	-	-	-	(170)	-	-	-	
動用安全基金	-	-	-	(28)	-	-	-	28	-	-	-	
以權益結算的購股權安排	-	-	-	-	142	-	-	-	142	-	142	
購股權沒收或屆滿時轉撥購股權儲備	-	-	-	-	(805)	-	-	805	-	-	-	
於二零一七年十二月三十一日	18,349	1,553,169*	27,012*	807*	1,000*	(19,048)*	26,636*	135,443*	1,743,368	317,414	2,060,782	

* 此等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣1,725,019,000元(二零一六年：人民幣1,463,033,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		16,469	9,649
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備項目折舊	13	10,518	9,946
投資物業折舊	14	4,067	3,389
預付土地租賃款項攤銷	15	1,821	266
無形資產攤銷	16	12,050	385
應佔聯營公司虧損	18	151	–
貿易應收款項減值	21	478	5,099
出售及撤銷物業、廠房及設備項目的虧損	8	–	4,041
解除至損益的遞延收入	27	(210)	(210)
以權益結算的購股權開支	31	142	(4,420)
財務成本	7	18,963	24,317
未變現匯兌(收益)/虧損淨額		(1,343)	3,369
銀行利息收入	6	(514)	(9,346)
		62,592	46,485
貿易應收款項(增加)/減少		(409,780)	35,063
存貨減少/(增加)		50,158	(106,739)
預付款項、按金及其他應收款項減少		14,754	58,958
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)		43,141	(24,466)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		26,914	(13,977)
經營所用現金		(212,221)	(4,676)
已付所得稅		(2,593)	(11,844)
已付利息		(16,463)	(22,762)
已收利息		514	17,213
經營活動所用現金流量淨額		(230,763)	(22,069)

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購置物業、廠房及設備項目		(31,747)	(316,478)
購買採礦權		–	(2,425)
收購附屬公司	34	69	(288,661)
收購聯營公司		(375,550)	–
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		–	1,099
到期日超過三個月的定期存款減少		–	571,428
購買土地使用權		(119,367)	(172,412)
預先付款返還		152,041	–
收購聯營公司按金返還		50,000	–
受限制存款減少／(增加)		92,992	(66,195)
投資活動所用現金流量淨額		(231,562)	(273,644)
融資活動所得現金流量			
發行股份所得款項淨額	30	135,470	–
股東貸款所得款項		2,898	–
股東償還應收款所得款項		94,853	–
借款所得款項		411,801	218,890
償還借款		(215,580)	(148,808)
融資活動所得現金流量淨額		429,442	70,082
現金及現金等值物減少淨額		(32,883)	(225,631)
年初現金及現金等值物		60,896	289,896
匯率變動的影響淨額		1,343	(3,369)
年末現金及現金等值物	23	29,356	60,896

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

雅高控股有限公司(「本公司」)乃一間在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地點為香港德輔道中173號南豐大廈16樓。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於年內主要從事大理石開採、加工、貿易、銷售、商品貿易及貨運、倉儲和物流業務。

董事認為，本公司並無中間控股公司或最終控股公司。宏勝國際(香港)有限公司乃一間於香港註冊成立之有限公司，其對本公司影響重大。

有關附屬公司的資料

本公司附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊地點及日期 以及經營地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司 應佔股權 的百分比 %	主要業務
<i>直接持有：</i>				
雅高投資有限公司 (「雅高投資」)	英屬處女群島 二零一一年九月二十六日	1美元	100	投資控股
<i>間接持有：</i>				
雅高(香港)投資集團有限公司 (「雅高香港」)	香港 二零一一年十月三日	100港元	100	投資控股
匯金石(廈門)有限公司 ⁽¹⁾ (「廈門匯金石」)	中國／中國內地 二零一一年十月十九日	90,000,000美元	100	零售及批發裝飾材料
雅高鑫興(重慶)實業有限公司 ⁽¹⁾ (「雅高重慶」)	中國／中國內地 二零一六年五月二十六日	100,000,000美元	100	零售及批發裝飾材料 及化工產品
雅高石材(江西)有限公司 ⁽¹⁾ (「雅高石材」)	中國／中國內地 二零一三年九月十七日	18,000,000美元	100	大理石石材的加工及銷售； 及石材加工的技术服務

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 — 續

名稱	註冊成立／註冊地點及日期 以及經營地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司 應佔股權 的百分比 %	主要業務
雅高(上海)實業有限公司 ⁽¹⁾ (「雅高上海」)	中國／中國內地 二零一六年四月二十六日	40,000,000 港元	100	零售及批發裝飾材料 及化工產品
雅高(江蘇)科技實業有限公司 ⁽¹⁾ (「雅高江蘇」)	中國／中國內地 二零一六年四月十九日	50,000,000 美元	100	零售及批發裝飾材料 及化工產品
雅高(盱眙)實業有限公司 ⁽¹⁾ (「雅高盱眙」)	中國／中國內地 二零一六年七月一日	159,990,000 美元	100	貨運、倉儲、物流及礦產加工
雅高珺奇(上海)實業有限公司 ⁽¹⁾ (「雅高珺奇」)	中國／中國內地 二零一一年十一月二十二日	人民幣 100,000,000 元	100	零售及批發裝飾材料 及化工產品
福建南安之尚石業有限公司 ⁽²⁾ (「之尚石業」)	中國／中國內地 二零一五年九月二十四日	人民幣 1,000,000 元	100	大理石石材的加工及銷售
江西省珺石(永豐)礦業有限公司 ⁽²⁾ (「珺石礦業」)	中國／中國內地 二零零九年十二月二十八日	人民幣 60,000,000 元	100	大理石石材的採礦勘探、 加工及銷售
江西省珺石(吉安)礦業有限公司 ⁽²⁾ (「吉安礦業」)	中國／中國內地 二零一二年一月二十一日	人民幣 140,000,000 元	100	礦業投資、礦業開採項目 及銷售裝飾材料
上海韻義企業管理有限公司 ⁽²⁾ (「上海韻義」)	中國／中國內地 二零一二年十月十日	人民幣 80,000,000 元	100	企業管理及投資諮詢

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 — 續

名稱	註冊成立／註冊地點及日期 以及經營地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司 應佔股權 的百分比 %	主要業務
Evolve Investment Limited. (「Evolve Investment」)	英屬處女群島 二零一六年十月二十日	10,000 港元	100	投資控股
Chancellor Investment Holdings Limited (「Chancellor Investment」)	英屬處女群島 二零一六年十二月二十日	1 美元	100	投資控股
瀋陽縣桂灌石材有限責任公司 ⁽¹⁾ (「桂灌石材」)	中國／中國內地 二零零九年一月九日	人民幣 5,000,000 元	51	大理石石材的採礦勘探、 加工及銷售
貴州德江三鑫石材有限公司 ⁽²⁾ (「三鑫石材」)	中國／中國內地 二零一四年四月十一日	人民幣 20,000,000 元	80	大理石石材的採礦勘探、 加工及銷售
Shiny Goal Holdings Limited (「Shiny Goal」)	英屬處女群島 二零一六年十二月六日	10,000 美元	100	投資控股
江蘇泰豐物流有限公司 ⁽²⁾ (「江蘇泰豐」)	中國／中國內地 二零一一年六月三日	人民幣 66,000,000 元	100	貨運、倉儲、物流及礦產銷售

⁽¹⁾ 廈門匯金石、雅高重慶、雅高石材、雅高上海、雅高江蘇、雅高瑤奇及雅高盱眙為根據中華人民共和國(「中國」)法律註冊的全資外資企業。

⁽²⁾ 之尚石業、珏石礦業、吉安礦業、上海韻義、桂灌石材、三鑫石材及江蘇泰豐為根據中國法律註冊的國內企業。

於年內，本集團向獨立第三方收購 Shiny Goal 及其附屬公司江蘇泰豐(「Shiny 集團」)之全部股本權益。有關該等收購之進一步詳情載於財務報表附註 34 內。

上表列出董事認為對年內業績起著重要影響或構成本集團相當一部分之資產淨額的本公司附屬公司。董事認為，若詳述其他附屬公司將導致提供之資料過於冗長。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，國際財務報告準則包括所有獲國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的準則及詮釋、獲國際會計理事委員會批准且仍然生效的國際會計準則(「國際會計準則」)及常務詮釋委員會的詮釋以及香港公司條例之披露要求。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司是本公司直接或間接控制的實體。取得控制權是指當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表乃利用一貫會計政策，按照與本公司相同的報告期來編製。附屬公司業績自本集團取得控制權的日起全面納入綜合範圍，直至有關控制終止當日止。

損益及其他全面收入的各部分歸屬於本公司擁有人以及非控股權益，若非控股權益出現虧絀結餘亦然。與本集團成員公司交易有關的一切集團內部資產及負債、股權、收入、開支及現金流量均已於綜合時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述附屬公司的三個控制權因素中，有一個或以上出現變動，則本集團會重新評估是否控制投資實體。倘附屬公司的所有權權益出現變動(並未失去控制權)，則按股權交易入賬。

倘本集團對一家附屬公司失去控制權，其將取消確認：(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)權益記錄的累計換算差額；並確認(i)已收取代價的公平值，(ii)任何保留投資的公平值及(iii)任何因此產生於損益的盈餘或赤字。將先前於其他全面收入中確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利(如適用)，倘本集團已直接出售相關資產或負債須採納同一基準。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號修訂本	披露動議
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號修訂本載入 二零一四年至二零一六年週期之對 國際財務報告準則的年度改進	披露於其他實體的權益：對國際財務報告準則第12號範圍的澄清

以上對國際財務報告準則修訂對該等財務報表並無重大財務影響。採納國際會計準則第7號修訂本之相關披露載於財務報表附註35，國際會計準則第7號規定實體需作出披露，讓財務報表使用者能夠評估融資活動所產生之負債變動，包括因現金流量及非現金變動而產生之變動。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於該等財務報表應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號修訂本	以股份支付交易之分類及計量 ¹
國際財務報告準則第4號修訂本	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用香港財務報告準則 第9號金融工具 ¹
國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第9號修訂本	附帶負補償之預付款項特點 ²
國際財務準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或貢獻 ⁴
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ¹
國際財務報告準則第15號修訂本	對國際財務報告準則第15號客戶合約收益的澄清 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業之長期權益 ²
國際會計準則第40號修訂本	轉撥投資物業 ¹
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及墊付代價 ¹
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理方法的不明朗因素 ²
二零一四年至二零一六年週期之年度改進	國際財務報告準則第1號和國際會計準則第28號修訂本 ¹
二零一五年至二零一七年週期之年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則 第12號和國際會計準則第23號修訂本 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制性生效日期惟可供採納

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 – 續

預期本集團適用的該等國際財務報告準則的進一步資料載於下文。於該等準則中，國際財務報告準則第9號以及15號將適用於本集團截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，其採用預期不會構成重大影響。儘管管理層已對該等準則預估影響進行評估，惟該等評估基於本集團當前可得資料。視乎本集團於採用該等準則時可得之其他合理及支持資料，該等準則獲採納後實際影響可能與下文所述存在差異。

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及全部先前版本的國際財務報告準則第9號。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計法的新規定。本集團將自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。此外，本集團不會重列比較資料，並將確認任何對二零一八年一月一日期初權益結餘的變動調整。本集團於二零一七年對採納國際財務報告準則第9號之影響進行了評估。與分類、計量及減值規定相關之預期影響概述如下：

(a) 分類及計量

本集團預期採納國際財務報告準則第9號不會對其金融資產之分類及計量構成重大影響。本集團預期以公平值計量所有當前持有之金融資產，並將其變動計入損益。

(b) 減值

國際財務報告準則第9號規定按攤銷成本或公允值將債務工具之減值計入其他全面收入，以及以十二個月或全部年限之預期信貸損失模式為基礎記錄根據國際財務報告準則第9號不會以公平值計入損益之租賃應收款項、貸款承擔及財務擔保合約之減值。本集團將應用簡化方法，基於其所有貿易應收款項剩餘年限之全部現金損失之現值估計全部年限內預期損失，並記錄該等損失。此外，本集團亦將應用通用方法，基於其其他應收款項在未來十二個月可能發生之違約事件估計十二個月內預期信貸損失，並記錄該等損失。本集團已釐定初次採納本準則後無需作進一步重大減值。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 – 續

於二零一四年五月頒佈之國際財務報告準則第 15 號制定一個新的五步模式，將應用於自客戶合同產生的收益。根據國際財務報告準則第 15 號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第 15 號的原則為計量及確認收益提供更加系統化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間訂約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。初次應用本準則時需進行完全追溯調整或經修訂追溯調整。於二零一六年四月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第 15 號之修訂本，以解決確定履約義務、主事人與代理的應用指引、知識產權許可證以及轉型等實施問題。該修訂本亦旨在幫助確保公司於採用國際財務報告準則第 15 號時具有更高的應用一致性，並降低應用該準則的成本和複雜性。本集團計劃採納國際財務報告準則第 15 號中過渡性條文以將初次採納之累積影響確認為對保留盈餘於二零一八年一月一日期初餘額的調整。此外，本集團計劃僅將該新要求用於在二零一八年一月一日之前尚未完成合約。本集團主要從事大理石銷售、商品貿易及倉儲物流服務。於二零一七年，本集團對採納國際財務報告準則第 15 號之影響進行了詳細評估，並且得出不存在任何重大財務影響。本集團預期初次採納國際財務報告準則第 15 號時於二零一八年一月一日所作過渡性調整不構成重大影響。此外，該等會計政策之預期變化不會對本集團二零一八年及之後財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第 15 號中呈列及披露規定相比當前國際會計準則第 18 號之規定更加詳細。呈列規定與當前實務相比有巨大變動，並且將大幅增加本集團財務報表中規定披露量。國際財務報告準則第 15 號中許多披露規定為新作之規定，且本集團經評估後認為部分該等披露規定影響巨大。此外，根據國際財務報告準則第 15 號規定，本集團需將從客戶合約確認之收益進行分類以描述經濟因素影響收益及現金流量之性質、金額、時間和不確定性的方式。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 — 續

於二零一六年一月頒佈之國際財務報告準則第 16 號取代國際會計準則第 17 號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會詮釋第 4 號「釐定安排是否包括租賃」、常設詮釋委員會詮釋第 15 號「經營租賃 — 獎勵」及常設詮釋委員會詮釋第 27 號「按租賃的法律形式評估交易的實質內容」。準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並規定承租人須就大部分租賃確認資產及負債。準則包括對於承租人的兩項可選確認豁免 — 低價值資產的租賃及短期租賃。於租賃起始日，承租人將確認一項將作出租賃付款的負債（即租賃負債）以及確認一項表示有權在租賃期內使用相關資產的資產（即使用權資產）。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，惟使用權資產符合國際會計準則第 40 號對投資物業的定義除外。其後租賃負債因反映租賃負債的利息而增加並因作出租賃付款而減少。承租人將須分開確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。承租人亦須在發生若干事件後重新計量租賃負債，例如用以釐定該等付款的指數或比率變動而導致租賃期變動及未來租賃付款變動。承租人一般將租賃負債的重新計量金額確認為使用權資產的調整金額。國際財務報告準則第 16 號有關出租人的會計處理與國際會計準則第 17 號的會計處理大致保持不變。出租人將繼續用國際會計準則第 17 號的相同分類原則分類所有租賃，並對經營租賃及融資租賃加以區分。相比國際會計準則第 17 號，國際財務報告準則第 16 號要求出租人和承租人作出更全面披露。承租人在應用該準則時可選用完全追溯調整或經修訂追溯調整。本集團預計於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第 16 號，目前正評估採納國際財務報告準則第 16 號之影響，並且考慮會否利用現有實際權宜以及採納何種過渡方針與舒緩措施。如財務報表附註 37 所列，截至二零一七年十二月三十一日本集團根據不可撤銷經營租約於未來須支付之租金最低總額約為人民幣 11,626,000 元。採納國際財務報告準則第 16 號後，其中部分金額可能需被確認為新的有使用權資產及租賃負債。需進行進一步分析釐定需確認金額，包括但不限於任何與低價值資產租賃及短期租賃相關的金額、其他實際權宜及舒緩措施，以及在採納日期前訂立之新租約。

國際財務報告準則第 10 號和國際會計準則第 28 號修訂本旨在解決國際財務報告準則第 10 號及國際會計準則第 28 號就投資者及其聯營公司之間資產出售或貢獻之處理方式的差異。修訂本要求在投資者及其聯營公司之間資產出售或貢獻構成一項業務時完全確認收益或虧損。對於所涉及資產不構成一項業務之交易，該等交易所產生之收益或虧損於投資者損益中確認，惟僅限於不相關投資者於彼聯營公司之權益。修訂本無需追溯應用。先前所制定之國際財務報告準則第 10 號及國際會計準則第 28 號修訂本強制生效日期已於二零一五年十二月被國際會計準則理事會撤銷，而新的強制生效日期將於更廣泛之聯營公司會計檢討完成後釐定。但是該等修訂本目前可供採用。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 – 續

於二零一六年十二月頒佈之國際會計準則第40號修訂本澄清了實體應於何時將物業(包括建設中或發展中物業)轉撥至或轉撥出投資物業。該修訂本規定用途變更應於物業符合或不再符合投資物業之定義，並且存在用途變更之證據時發生，惟管理層意向下物業用途變更不構成用途變更證據。該等修訂本無需追溯應用，其適用於發生於實體初次應用該等修訂本之年度報告期間之初始日或之後的用途變更。實體應於其初次應用該等修訂本之日期重新評估其所持有之物業類別，且若適用，應將物業重新分類以反映當日情況。追溯應用只可在無需使用事後分析時方可採納。本集團預計從二零一八年一月一日起採納該等修訂本。該修訂本預期不會對本集團財務報表構成重大影響。

於二零一六年十二月頒佈之國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號澄清了將國際會計準則第21號應用於實體以外幣接收或支付墊付代價或確認非貨幣資產或負債時釐定交易日期之方式。該等詮釋澄清了就釐定用於相關資產、開支或收入(或部分)初步確認的匯率而言，交易日期為實體初步確認源自於該等墊付代價接收或支付的非貨幣資產(比如預付款項)或非貨幣負債(比如遞延收入)的日期。倘於確認相關項目之前發生多項付款或收款，實體必須釐定每項墊付代價支付或接收之交易日期。實體可選擇完全追溯或不追溯該等詮釋，可於初次應用該等詮釋之報告期財務報表上呈列自本報告期或上一報告期初始日進行追溯所得出之比較資料。本集團預期自二零一八年一月一日起採納該等詮釋，並預期該等詮釋不會對本集團財務報表產生重大影響。

於二零一七年六月頒佈的國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號闡述在所得稅(即期及遞延)處理涉及可能影響國際會計準則第12號之應用的不確定性(通稱為「不確定稅務狀況」)情況下的會計安排。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範疇之外的稅項或徵費，亦未包含任何與涉及不確定稅務處理的利息和罰金相關的具體要求。該詮釋具體闡述(i)實體是否單獨考慮不確定稅務處理；(ii)實體就稅務當局之稅務處理核驗所作之假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅務虧損、稅基、未使用稅務虧損、未使用稅項抵免以及稅率；和(iv)實體如何考慮事實和環境變動。本詮釋可進行追溯應用，可在不進行事後分析情況下進行完全追溯調整，也可將採用該等應用後之累積影響追溯確認為對初次採用日期初權益之調整，且無需重列比較資料。本集團預期自二零一九年一月一日起採納本詮釋。該等詮釋預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要

業務合併及商譽

非共同控制下業務合併使用收購法入賬。轉讓代價按收購日期的公平值計量，公平值為本集團於收購日所轉撥資產的公平值、本集團對被收購方的原擁有人承擔的負債與本集團就換取被收購方控制權而發行的股本權益的總和。對每一項業務合併，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的比例，計量被收購方的非控股權益，即賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有擁有權權益。所有非控股權益的其他組成部分按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估所收購的金融資產及負債，以作出適合的分類及命名，包括區分被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公平值重新計量，而因此產生的任何收益或虧損則於損益中確認。

收購方將轉撥的任何或然代價按收購日期的公平值確認。歸類為資產或負債的或然代價按公平值計量，其公平值變動確認為損益。歸類為權益的或然代價毋須重新計量，其日後結算於權益。

商譽初步按成本計量，即(a)已轉撥代價；(b)已確認非控股權益數額；及(c)本集團先前所持被收購方股本權益公平值的總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，差額在重估後於損益中確認為議價購買收入。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年測試有否減值，倘有事件或環境變化顯示賬面價值可能出現減值，則須增加減值測試頻率。本集團每年十二月三十一日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，自業務合併獲得的商譽由收購日期起分配至本集團預期將自合併協同效應受益的各現金產生單位或現金產生單位組合，而不論本集團有否其他資產或負債分配至該等現金產生單位或現金產生單位組合。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 — 續

業務合併及商譽 — 續

減值通過評估與商譽相關的現金產生單位(或現金產生單位組合)的可收回金額確定。倘現金產生單位(或現金產生單位組合)的可收回金額少於其賬面價值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損於其後期間不可撥回。

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組合)，而該單位的部分業務被出售，則在計算出售收入或虧損時，與被出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值。如此出售的商譽基於被出售業務與所保留的該部分現金產生單位的相對價值計量。

當收購附屬公司並非收購一項業務，則入賬列為一組收購資產或負債。收購之成本將根據各自之相對公平值分配至所收購之資產及負債，並無確認商譽或遞延稅項。

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量可供出售投資。公平值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場。本集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量計入市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團採用在各情況下適當的估值技術，而其有足夠資料以計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 — 續

公平值計量 — 續

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據分類至下述的公平值層次：

- 第一層 — 可識別資產或負債於活躍市場的市場報價(未經調整)
- 第二層 — 估值技術所使用對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據乃為直接或間接觀察所得
- 第三層 — 估值技術所使用對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據乃不可觀察

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間有否出現轉移。

非金融資產減值

除存貨、金融資產及遞延稅項資產外，倘有資產減值跡象或資產須每年進行減值測試，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或其公平值減銷售成本兩者中的較高者，視乎個別資產而定，惟倘資產並不產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特有風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於產生期間自損益表扣除。

於各報告期末，將評估有否任何跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如果出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 — 續

關連方

在下列情況下，有關人士被視為與本集團有關連：

(a) 該人士為個人或該個人的近親，且該個人

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

或

(b) 該人士為適用下列任何情況的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬附屬公司或同系附屬附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所列人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所列人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員；及
- (viii) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務之實體或屬一個集團之一部份之任何成員公司。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 – 續

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致運作狀況及運送至作其擬定用途位置的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的支出，如保養維修費用，一般於產生期間在損益中扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支將撥充資本計入資產賬面值作為重置處理。當物業、廠房及設備的重大部分須按階段重置，本集團將有關部分確認為具備特定可使用年期的個別資產，並相應作出折舊。

物業、廠房及設備項目(採礦基建除外)的折舊乃於各項物業、廠房及設備的估計可使用年期內以直線法將其成本撇銷至其剩餘價值計算。物業、廠房及設備項目的估計可使用年期如下：

	可使用年期	主要年率
樓宇	20年	5%
廠房及機器	5–20年	5%–19%
辦公室設備	3–10年	10%–32%
汽車	5–10年	10%–19%

採礦基建的折舊乃採用生產單位(「生產單位」)法按證實及概略礦產儲量開採比例撇銷資產成本計算得出。採礦基建的估計可使用年期為30年，乃根據有關實體的生產計劃以及證實及概略礦產儲量採用生產單位法計算。

如果某項物業、廠房及設備項目其中部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準在該等部分之間分配，而各部分均個別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括已初步確認的重大部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時取消確認。於取消確認資產的年度內，在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為出售有關資產所得款項淨額與有關資產賬面值的間的差額。

在建工程指正在建設的物業、廠房及設備，按成本減任何減值虧損入賬而不作折舊。成本包括施工期間的直接工程成本。在建工程於落成可用時獲重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 – 續

投資物業

投資物業為持作賺取租金收入及／或資本升值，而非用作生產或供應貨品或服務或用作行政用途；或於日常業務過程中作出售用途的物業。該等物業最初按成本(包括交易成本)計量。於首次確認後，投資物業乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。投資物業按其估計可使用年期，經考慮其估計殘值以直線法計提折舊，以撇銷成本。

因一項投資物業報廢或出售而產生的任何收益或虧損，於其報廢或出售的年度確認。

無形資產

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併中收購無形資產的成本乃該資產於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產隨後於可使用經濟年限內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各個財政年度完結時進行檢討。

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權包括收購採礦許可證，於釐定勘探物業具備商業生產能力時轉撥自採礦權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有採礦物業的採礦儲量權益的成本。採礦權以生產單位方法根據各有關實體的生產計劃及礦場的證實及概略儲量估計礦場的可使用年期予以攤銷。倘若放棄採礦物業，則採礦權在損益內撇銷。

軟件

所購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準於其 10 年的估計可使用年期內攤銷。

經營租賃

由出租人保留資產擁有權絕大部分回報與風險的租賃入賬列為經營租賃。倘本集團為出租人，由本集團根據經營租賃出租之資產被分類為非流動資產，且根據經營租賃應收取之租金按直線基準於租賃年期計入損益。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付租金(已扣除自出租人收取的任何獎勵)於租賃年期按直線基準自損益內扣除。

經營租賃項下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租賃年期按直線基準確認。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 – 續

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產按適當的形式分類為按公平值計量而其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融投資或在有效對沖中被指定為對沖工具的衍生產品(如適用)。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度內，本集團僅持有貸款及應收款項。金融資產進行初步確認時，應以其公平值加購入金融資產應佔交易成本計量，惟金融資產以公平值計入損益的情況除外。

所有正常方式購買或出售金融資產應於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。正常方式買賣指遵循在相關市場中的規則或慣例在約定時間內交付資產的金融資產買賣。

後續計量

貸款及應收款項的後續計量如下：

貸款及應收款項

貸款及應收款項指附帶固定或可釐定付款金額，並沒有在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購時的任何折讓或溢價，並包括組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率的攤銷計入損益表的「其他收入及收益」。貸款及應收款項減值產生的虧損分別於損益的「財務成本」及「其他開支」內確認。

終止確認金融資產

金融資產(或倘適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將予終止確認(即從本集團的綜合財務狀況表中刪除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 – 續

終止確認金融資產 – 續

當本集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排，其會評估是否及在多大程度上保留該資產所有權的風險及回報。當其並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權時，則該資產會以本集團繼續參與該已轉讓資產的程度而確認入帳。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團保留的權利及義務的基準計量。

本集團以擔保形式持續涉及轉讓資產，該已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及本集團可能需要償付之最高代價兩者之較低者計量。

金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有任何客觀跡象顯示一項金融資產或一組金融資產已出現減值。倘於初步確認資產後發生的一項或多項事件對該項或該組金融資產能可靠估計的估計未來現金流量造成影響，則存在減值。減值跡象可包括一名或一組債務人正面臨重大經濟困難、違約或拖欠支付利息或本金、有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的跌幅，例如與違約相關的欠款或經濟狀況出現變動。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，個別評估是否存在客觀減值證據。倘本集團認定按個別基準經評估的金融資產（無論具重要性與否）並無客觀證據顯示出現減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入帳，而不會納入綜合減值評估之內。

任何已識別的減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的原實際利率（即初步確認時計算的實際利率）貼現。

該資產的賬面值通過使用備抵賬而減少，而虧損於損益確認。利息收入於減少後賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率累計。若日後收回不可實現且所有抵押品已變現或已轉讓予本集團，則撇清貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘若在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值的後發生的事項增加或減少，則透過調整撥備金額增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撇清，該項收回將計入損益的「其他開支」。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 — 續

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時，以公平值計入損益金融負債，或分類為貸款及借貸(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項及計息銀行貸款，全部分類為貸款及借貸。

其後計量

貸款及借貸的其後計量視乎其如下分類而定：

貸款及借貸

於初步確認後，計息銀行貸款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響不大，在該情況下則會按成本列賬。收益及虧損會在取消確認負債時通過實際利率攤銷程序在損益表確認。

計算攤銷成本應考慮任何收購折讓或溢價，以及實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的「財務成本」內。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下責任被解除或撤銷或屆滿時終止確認。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益內確認。

抵銷金融工具

當且僅當有現時可強制執行的法律權利以抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結清負債時，金融資產與金融負債互相對銷，而有關淨額在財務狀況表內呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，而若為製成品，則包括直接物料、直接人工以及合適比例的固定及可變間接成本(包括將材料轉變為製成品產生的折舊及攤銷(根據正常產能計算))。可變現淨值根據估計售價減完成及出售前將產生的任何估計成本計算。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 – 續

現金及現金等值物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值物包括手頭現金及活期存款以及易於轉換為已知金額現金、價值變動風險並不高及一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等值物包含手頭現金及銀行現金，包括其使用不受限制之定期存款。

撥備

如因過去事件產生法定或推定現有責任及日後需要有資源流出以履行該責任，則會確認撥備，惟該責任的金額能夠可靠地估計。

若貼現的影響重大，確認的撥備金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值金額隨時間的過去增加計入損益內的「財務成本」。

本集團的復墾責任乃按照中國規則及法規基於礦山所需估計開支計提撥備。一般而言，該責任乃於生產地點安裝資產或地面環境受到侵擾時產生。本集團按進行所需工作未來現金開支金額與時間的詳細計算，估計其最終復墾與關閉礦區的負債。開支估計因通貨膨脹而逐步擴大，然後以反映現時市場對貨幣時間價值及有關責任特定風險評估的貼現率貼現，以使撥備金額反映預期用於履行該責任所需開支的現值。當該負債被初步確認時，估計成本的現值透過調高相關採礦基建的賬面值撥充資本。

貼現負債隨時間的過去就現值的變動根據適當的貼現率增加。貼現定期撥回，於損益內的「財務成本」確認。資產以生產單位法於其預計年期折舊，有關負債則累計至預期開支日期。額外干擾或估計變動（例如礦場計劃修訂、估計成本變動或復墾活動的時間變更）將於產生時按適當貼現率確認為相關資產及復墾責任的增加或支出。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，或於其他全面收入或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或已大致頒佈的稅率（及稅法），並經考慮本集團業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期自稅務機構退回或付予稅務當局的金額計算。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 — 續

所得稅 — 續

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認，惟於很可能有應課稅溢利可用作對銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉為限，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利可用作對銷暫時差額的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

當本集團享有法律上可強制執行之權利，可將同一稅務當局就同一課稅實體或不同課稅實體所徵收所得稅之相關即期稅項資產及即期稅項負債以及遞延稅項資產及遞延稅項負債對銷，且彼等擬以淨額基準對即期稅項負債和資產進行結算，或同時將資產變現及清償負債，方可對銷遞延稅項資產與遞延稅項負債，且未來期間預期有大量遞延稅項負債或資產被結算或收回。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 — 續

政府補助

倘能合理肯定能收到政府補助及遵循補助的相關條款，政府補助會按公平值確認。倘補助與開支項目相關，會在按原意用以彌償成本列為開支的期間以系統化模式確認為收入。

收益確認

收益在經濟利益很有可能流入本集團及收益的金額可以可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 就貨物銷售而言，當所有權的重大風險及回報已轉移予買家時，惟本集團並無維持一般與所有權相關的管理參與度及對已售貨物的有效控制權；
- (b) 就提供服務而言，於服務被提供時；
- (c) 就利息收入而言，按應計基準以實際利率法通過採用按金融工具的預計年期或較短年期(如適用)將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率予以確認；及
- (d) 就租金收入而言，按租期的時間比例基準確認。

以股份為基礎的付款

本公司設立一項購股權計劃，旨在向對本集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此，僱員提供服務作為權益工具的代價(「以權益結算的交易」)。

與僱員進行以權益結算的交易成本經參考權益工具於授出當日的公平值計量。公平值乃由外部估值師使用二項式模式釐定，進一步詳情載於財務報表附註31。

以權益結算的交易成本於滿足表現及／或服務條件的期間，連同權益的相應增值在僱員福利開支中予以確認。累計開支就以權益結算的交易於各報告期末以確認，直至歸屬日期反映歸屬期間已屆滿及本集團對將最終歸屬的權益工具數目作出最佳估計為止。於某一期間於收益表扣除或計入款項表示該期間及期末確認累計開支的變動。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 – 續

以股份為基礎的付款 – 續

釐定獎勵於授出日期的公平值時並不計及服務及非市場表現條件，但評估可能達成條件的程度，以作為本集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期的公平值。獎勵所附帶並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公平值並致使即時產生獎勵開支，惟倘該等條件亦為服務及／或表現條件則另作別論。

倘獎勵因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬，則毋須確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，不論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件已達成，則交易被視為歸屬。

當一項以權益結算的獎勵的條款獲修訂時，倘獎勵的原條款獲滿足，則以最低限度猶如條款並無獲修訂確認開支。此外，就於修訂日期所計量的使以股份為基礎的付款的公平值總額增加或使僱員受益的任何修訂確認開支。

倘以權益結算的獎勵被撤銷，則被視為已於撤銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支隨即予以確認。這包括未符合屬本集團或僱員控制範疇內的非歸屬條件所涉及之獎勵。然而，倘有新獎勵取代已撤銷獎勵，並於授出日期指定為取代獎勵，則已撤銷及新獎勵被視為對原獎勵的修改(如前段所述)。

尚未行使購股權的攤薄效果已反映於估計每股盈餘的額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團按月向多種由相關中國內地省市政府所組織之定額退休金供款計劃供款。該等省市政府承諾承擔向所有該等計劃下現有及未來退休員工支付退休金之責任，而本集團無責任支付任何除該等供款之外退休後福利之責任。供款於按照該等定額退休金供款計劃的規則應付時於損益內扣除。

終止福利

終止福利乃於下列兩者中之較早者確認：本集團不再能夠撤回該等福利之提供及本集團確認涉及支付終止福利之重組成本時。

住房公積金

向中國內地公積金管理中心管理的界定供款住房公積金作出的供款於產生時於損益內扣除。本集團就住房公積金承擔的責任僅限於各期間的應付供款。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

2.4 重大會計政策概要 — 續

借款成本

收購、建設或生產合資格資產(即須一段時間預備方可作擬定用途或出售的資產)的直接應佔借款成本，會撥充資本為該等資產部分成本。當資產已大致備妥作擬定用途或出售時，借款成本將會停止撥充資本。就特定借款用於合資格資產開支前進行臨時投資所賺取的投資收入，會自撥充資本的借款成本扣除。所有其他借款成本均於產生期間確認為開支。借款成本包括實體因借入資金而產生的利息及其他成本。

股息

末期股息經股東於股東大會批准後確認為負債。建議末期股息於財務報表附註中披露。

鑒於本公司組織章程大綱及細則授權董事會宣派中期股息，故中期股息會同時獲建議及宣派。據此，中期股息於建議及宣派時即確認為負債。

外幣

該等財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。本集團內的實體各自釐定其功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。本集團實體入賬的外幣交易初始按交易日的有關功能貨幣的匯率換算入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於各報告期末的匯率進行換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益內確認。

按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。按公平值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用釐定公平值日期的匯率換算。換算按公平值列賬的非貨幣項目所產生收益或虧損的處理方法與該項目公平值變動所產生收益或虧損的確認方法一致(即公平值收益或虧損於其他全面收入或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益內確認)。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

3. 重大會計估計

本集團財務報表的編製需要管理層作出影響收益、開支、資產及負債呈報金額及其相關披露以及或然負債披露的估計及假設。該等假設及估計的不明朗因素會導致未來須對受影響資產及負債的賬面值進行重大調整。

判斷

於應用本集團之會計政策過程中，管理層需做出以下除涉及多項估計值之外亦對財務報表確認金額有重大影響之判斷：

經營租賃承擔 — 本集團作為出租人

本集團已訂立商業物業租約。基於對該等安排之條款及條件評估，本集團釐定其保留於經營租賃下出租之物業擁有權之全部回報與風險。

投資物業與自用物業分類

本集團釐定物業是否屬於投資物業並且制定了判斷準則。投資物業指為賺取租金或獲得資本增值或同時實現兩者而持有之物業。因此，本集團會考慮現金流量是否大部分獨立地由該物業產生，而並非由本集團持有之其他資產產生。部分物業有部分用於賺取租金或資本增值，而有另外部分則用於生產或供應商品或服務或行政用途。本集團將能夠獨立出售或者在金融租約下獨立出租之物業部分獨立入賬。若該部分不能獨立出售，則該物業只於有輕微部分用以製造或供應貨品或服務或作行政用途時，方會作為投資物業入賬。按個別物業基準所作之判斷在於決定輔助之服務是否太重要，以致物業不符合投資物業之條件。

估計不明朗因素

於報告期末涉及未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源（前述因素均擁有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險）討論如下：

(a) 應收款項減值

應收款項減值乃根據應收款項可收回性評估作出估計。評估應收款項減值涉及使用估計及判斷。當不再可能收回發票的全數款項時，利用現有及過往資料評估的客觀證據，對呆賬進行估計以評估風險。壞賬於產生後即撇銷。若日後的實際結果或預期與原來估計有別，該等差異將於有關估計變動的期間影響應收款項的賬面值，從而影響減值虧損金額。於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項減值撥備為人民幣 11,059,000 元（二零一六年：人民幣 10,581,000 元）。進一步詳情載於財務報表附註 21。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

3. 重大會計估計 — 續

估計不明朗因素 — 續

(b) 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)

本集團於中國內地的經營附屬公司須繳納中國企業所得稅。由於有關企業所得稅若干事項尚未得到相關地方稅務機關的確認，須根據現行實施的稅法、規例及其他相關政策作出客觀估計，以釐定將予計提的中國企業所得稅撥備。若稅務機關所評估該等事項的最終稅務結果與原列賬金額不同，有關差額將影響差額產生時期內的所得稅及稅項撥備。於二零一七年十二月三十一日，中國企業所得稅賬面值為人民幣 30,970,000 元(二零一六年：人民幣 24,636,000 元)。

(c) 採礦權及物業折舊

採礦權及物業成本乃採用生產單位(「生產單位」)法折舊。生產單位折舊率以及年度經營折舊費用之計算結果與初步估計比較可能有偏差，一般而言，可能導致估計礦場儲量時所用任何因素或假設出現重大變動，儲量地質及釐定儲量經濟可行性時所用假設可能顯著變動。同樣，儲量變動可能影響按直線法折舊之資產的可使用年期，而該等可使用年期受限於工程期。工程期受限於證實及概略礦產儲量的年期。證實及概略儲量估計由開採、地質及儲量斷定方面的專家編製。估計儲量的生產單位比率及經營與發展計劃定期進行評估。

(d) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團估計物業、廠房及設備項目的可使用年期及相關折舊開支。此估計乃根據具有類似性質及功能的物業、廠房及設備項目的實際可使用年期的過往經驗得出。其可能會因技術創新及其競爭對手的行動而有重大變動。倘可使用年期少於過往估計，管理層將會增加折舊開支，或將就已棄置的技術上陳舊的資產計提減值撥備。於二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣 130,599,000 元(二零一六年：人民幣 60,866,000 元)。進一步詳情載於財務報表附註 13。

(e) 遞延稅項資產

根據可能時間表及未來應課稅溢利水平以及未來稅項計劃策略，倘很可能有足夠的應課稅溢利可用以抵銷可扣稅減暫時差額及可動用未動用稅項虧損，則會就所有可扣減暫時差額及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於二零一七年十二月三十一日的賬面值為人民幣 9,737,000 元(二零一六年：人民幣 9,537,000 元)。進一步詳情載於財務報表附註 29。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

3. 重大會計估計 — 續

估計不明朗因素 — 續

(f) 礦山儲量

由於編製有關資料涉及重大判斷，本集團礦山儲量的工程估計存在固有不精確性，並僅為約數。在估計礦山儲量可確定為「證實」及「概略」儲量的前，須遵守多項有關工程標準的權威指引。證實及概略礦山儲量的估計定期更新，並考慮各個礦區最近的生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平每年不同，因此，證實及概略礦山儲量的估計亦會有所變動。就會計目的而言，該變動視為估計變更處理，並按前瞻基準根據生產單位計算的攤銷比率及於貼現復墾撥備的期間反映。礦山儲量估計的變動亦計入非流動資產的減值評估。

(g) 復墾撥備

復墾撥備乃以管理層對進行復墾及還原工程所產生的未來開支作出的估計為基礎，而於二零一七年十二月三十一日，其以反映責任期限及性質的貼現率 6.13% (二零一六年：6.13%) 至其現值。由於存在多項均將會影響最終應付負債的因素，故釐定復墾撥備時須作出重大估計及假設。該等因素包括復墾活動、技術變動、法規變動、成本上升及貼現率變動的程度及成本估計。該等不明朗因素可能導致未來實際開支有別於現時作出撥備的金額。於報告期末的撥備指管理層對未來所需復墾成本現值的最佳估計。估計未來成本變動透過調整復墾資產及負債於綜合財務狀況表確認。於二零一七年十二月三十一日，復墾撥備的賬面值為人民幣 17,100,000 元 (二零一六年：人民幣 13,323,000 元)。進一步詳情載於財務報表附註 28。

(h) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完工及出售所產生的估計成本。有關估計乃根據現時市況及出售具類似性質產品的過往經驗而作出。管理層於各報告期期末重新評估該等估計。於二零一七年十二月三十一日，存貨的賬面值為人民幣 129,203,000 元 (二零一六年：人民幣 179,361,000 元)。進一步詳情載於財務報表附註 20。

(i) 非流動資產減值

於各報告期末，本集團評估所有非金融資產是否有任何減值跡象。當有跡象表明未必能收回賬面值時，具特定年期之非金融資產會進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額 (即其公平值減出售成本和使用價值兩者中的較大者) 時，則存在減值。公平值減出售成本是根據按公平原則進行具有約束力的類似資產出售交易所得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。當計算使用價值時，管理層須估計預期未來來自資產或現金產生單位的現金流量，同時選擇適當的貼現率計算該等現金流量的現值。於二零一七年十二月三十一日並無物業、廠房及設備、無形資產或預付土地租賃款項之減值撥備 (二零一六年：無)。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團根據其產品及服務，組織其業務單位，並擁有三個(二零一六年：兩個)可呈報經營分部如下：

- (a) 大理石產品分部乃主要用於進一步加工、建造或貿易的大理石荒料及板材供應商；
- (b) 商品貿易分部開展商品貿易業務；及
- (c) 物流服務分部從事貨運、倉儲和物流業務。

管理層會單獨監察本集團經營分部業績以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現根據可呈報分部溢利／虧損(即以經調整除稅前溢利計量)予以評估。經調整除稅前溢利與本集團的除稅前溢利一貫計量，惟利息收入、財務成本以及總辦事處及企業費用均不計入計量內。

分部資產不包括遞延稅項資產、已抵押存款、現金及現金等值物及其他未分配總辦事處及企業資產，原因是該等資產按組合基準管理。

分部負債不包括應付稅項、遞延稅項負債及其他未分配總辦事處及企業負債，原因是該等負債乃按組合基準管理。

分部間銷售及轉讓參照根據當時現行市價向第三方作出的銷售所採用的售價進行交易。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

4. 經營分部資料 — 續

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	大理石產品 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	物流服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	150,477	1,119,648	933	1,271,058
分部業績	20,889	5,276	70	26,235
對賬：				
利息收入				514
匯兌收益淨額				8,894
財務成本				(18,963)
企業及其他未分配開支				(211)
除稅前溢利				16,469
分部資產	2,138,867	412,356	112,311	2,663,534
對賬：				
遞延稅項資產				9,737
已抵押存款				1,129
現金及現金等值物				29,356
企業及其他未分配資產				129,214
總資產				2,832,970
分部負債	696,571	31,108	1,313	728,992
對賬：				
應付稅項				30,970
遞延稅項負債				12,226
總負債				772,188
其他分部資料				
於損益表中確認之減值虧損	478	—	—	478
應佔聯營公司虧損	151	—	—	151
於聯營公司之投資	375,399	—	—	375,399
折舊及攤銷	27,867	—	589	28,456
資本開支*	324,541	—	115,568	440,109

* 資本開支包括物業、廠房和設備添置及預付土地租賃款項，其中亦包括收購附屬公司所獲資產。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

4. 經營分部資料 – 續

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	大理石產品 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	117,200	942,257	1,059,457
分部業績	25,604	12,410	38,014
對賬：			
利息收入			9,346
匯兌虧損淨額			(3,652)
財務成本			(24,317)
企業及其他未分配開支			(9,742)
除稅前溢利			9,649
分部資產	2,010,427	2,491	2,012,918
對賬：			
遞延稅項資產			9,537
已抵押存款			94,226
現金及現金等值物			60,896
企業及其他未分配資產			100,856
總資產			2,278,433
分部負債	452,796	2,202	454,998
對賬：			
應付稅項			24,636
遞延稅項負債			2,229
總負債			481,863
其他分部資料			
於損益表中確認之減值虧損	5,099	–	5,099
折舊及攤銷	13,986	–	13,986
資本開支	945,565	–	945,565

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

4. 經營分部資料 – 續

地區資料

下表載列於年內本集團產生收益的外部客戶的地區位置資料。客戶的地區位置乃根據貨品交付地點釐定。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
國內：		
中國內地*	1,262,210	1,044,790
海外	8,848	14,667
	1,271,058	1,059,457

* 本集團主要附屬公司的住所地為中國內地。

本集團的非流動資產主要位於中國內地。

有關主要客戶的資料

來自各主要客戶(佔總收益的10%或以上)的收益載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶A	*	465,103
客戶B	*	172,650
客戶C	186,418	*
客戶D	180,222	*
客戶E	159,777	*

* 少於總收益的10%

5. 收益

收益亦為本集團的營業額，是指已售貨品扣除各種政府附加費後的發票淨值。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

5. 收益 – 續

整個實體披露

有關產品的資料

下表載列於年內按產品劃分來自外部客戶的總收益及佔總收益的百分比：

	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
單面拋光板材	83,797	7	31,750	3
規格板材	15,115	1	27,645	3
大理石荒料	51,565	4	57,805	5
物流服務	933	–	–	–
商品貿易	1,119,648	88	942,257	89
	1,271,058	100	1,059,457	100

6. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
匯兌收益淨額	8,894	–
租金收入	7,662	3,709
勞務外判服務收入	4,487	–
違約補償	3,232	1,969
銀行利息收入	514	9,346
撥至損益的遞延收入(附註27)	210	210
政府補貼*	10	246
雜項	130	215
其他收入及收益總額	25,139	15,695

* 並無與該等補貼有關之未達成條件或或然事項。

7. 財務成本

財務成本的分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款利息	11,575	10,549
其他借款利息	6,182	–
撥回復墾貼現(附註28)	1,041	830
應收貼現票據利息(附註21)	165	11,924
有關收購採礦權之應付款項利息	–	1,014
	18,963	24,317

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

8. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已售存貨成本		1,195,094	961,235
僱員福利開支(包括列載於附註9的董事、最高行政人員的薪酬)：			
工資及薪金		24,239	23,977
以權益結算的購股權開支	31	142	(4,420)
福利及其他利益		828	921
退休金計劃供款			
— 定額供款基金		1,359	1,304
住房公積金			
— 定額供款基金		914	1,408
僱員福利開支總額		27,482	23,190
物業、廠房及設備項目折舊	13	10,518	9,946
投資物業折舊	14	4,067	3,389
預付土地租賃款項攤銷	15	1,821	266
無形資產攤銷	16	12,050	385
折舊及攤銷開支		28,456	13,986
經營租賃下最低租賃付款：			
— 辦公室		7,215	6,715
— 倉庫		842	4,307
— 位於上升村的多幅土地	22(a)	819	819
核數師酬金		2,900	2,700
匯兌(收益)／虧損淨額		(8,894)	3,652
貿易應收款項減值	21	478	5,099
出售及撤銷物業、廠房及設備項目之虧損		—	4,041
租金收入	6	(7,662)	(3,709)
銀行利息收入	6	(514)	(9,346)

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

9. 董事、最高行政人員及五位最高薪僱員的薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部，董事及最高行政人員於年內的薪酬詳情披露如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
袍金	562	562
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	1,162	1,640
以權益結算的購股權開支	-	(811)
退休金計劃供款	88	46
	1,250	875
	1,812	1,437

(a) 獨立非執行董事

年內，支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
劉建華先生 ⁽¹⁾	65	134
王恒忠先生 ⁽²⁾	60	179
許一安先生	145	76
龍月群女士 ⁽³⁾	101	-
張曉涵女士 ⁽⁴⁾	61	-
金勝先生	-	106
	432	495

⁽¹⁾ 劉建華先生已提出辭任獨立非執行董事、審核委員會成員及提名委員會成員，自二零一七年六月三十日起生效。

⁽²⁾ 王恒忠先生已提出辭任獨立非執行董事、董事會審核委員會主席及薪酬委員會成員，自二零一七年六月一日起生效。

⁽³⁾ 龍月群女士獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員，自二零一七年六月一日起生效。

⁽⁴⁾ 張曉涵女士獲委任為獨立非執行董事、董事會審核委員會及提名委員會成員，自二零一七年六月一日起生效。

年內並無其他應付酬金予獨立非執董事(二零一六年：無)。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

9. 董事、最高行政人員及五位最高薪僱員的薪酬 – 續

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼及 袍金		退休金	以權益結算之	總計
	實物福利	計劃供款	購股權開支		
	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
二零一七年					
執行董事：					
伍晶女士	-	521	4	-	525
顧偉文先生	-	144	61	-	205
梁迦傑先生	-	312	4	-	316
張健先生	-	121	10	-	131
李定成先生 ⁽¹⁾	-	64	9	-	73
	-	1,162	88	-	1,250
非執行董事：					
顧增才先生	130	-	-	-	130
	130	1,162	88	-	1,380
二零一六年					
執行董事：					
伍晶女士	-	364	1	-	365
顧偉文先生	-	371	1	-	372
梁迦傑先生	-	176	-	-	176
張健先生	-	259	2	-	261
李定成先生	-	251	38	-	289
劉傳家先生	-	132	1	-	133
韓英峰先生	-	87	3	(811)	(721)
	-	1,640	46	(811)	875
非執行董事：					
顧增才先生	67	-	-	-	67
	67	1,640	46	(811)	942

⁽¹⁾ 李定成先生已辭任執行董事，自二零一七年十二月二十二日起生效。

年內，並無董事或最高行政人員據此放棄或同意放棄任何薪酬的安排（二零一六年：無）。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

9. 董事、最高行政人員及五位最高薪僱員的薪酬 – 續

(c) 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括兩名董事(二零一六年：一名董事)，其薪酬詳情載於上文附註9(b)。年內，餘下既非本公司董事亦非最高行政人員的三名(二零一六年：四名)最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	914	1,488
以權益結算的購股權開支	142	446
退休金計劃供款	36	65
	1,092	1,999

薪酬在以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一七年	二零一六年
零至 1,000,000 港元	3	3
1,000,001 港元至 2,000,000 港元	–	1
	3	4

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

10. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例，本集團於開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

由於本集團於年內並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據中國所得稅規則及法規，於年內，位於中國內地的附屬公司須按應評稅溢利25%的稅率繳納中國企業所得稅。

所得稅開支主要組成部分如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期 — 中國內地		
年內扣除	8,903	12,104
遞延(附註29)	(243)	(1,909)
	8,660	10,195

按適用於本公司及其附屬公司所在地的國家的除稅前溢利的法定稅率得出之所得稅開支與按實際稅率得出之所得稅開支之對賬如下：

	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	16,469	9,649
按各自法定稅率計算的稅項：		
— 中國內地附屬公司，按25%計算	4,740	3,700
— 香港附屬公司，按16.5%計算	(411)	(849)
不可扣稅支出	3,196	5,918
毋須納稅虧損／(收入)	406	(2,467)
尚未確認之稅項虧損(附註29)	729	3,893
所得稅開支	8,660	10,195

11. 股息

於二零一八年三月二十九日召開之董事會議上，董事議決截至二零一七年十二月三十一日止年度不向股東宣派任何股息(二零一六年：無)。

12. 本公司普通股權持有人應佔的每股盈利／(虧損)

截至二零一七年十二月三十一日止年度，每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司普通股權持有人應佔年內溢利(二零一六年：虧損)及於年內已發行2,014,386,386股普通股(二零一六年：1,537,372,251股)的加權平均數計算。

由於本公司尚未行使購股權之行使價於本年度及過往年度高於本公司股份之平均市價，故並無就攤薄對所呈列的截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的每股基本盈利／(虧損)作出調整。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	採礦設施 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日							
成本：							
於二零一七年一月一日	19,431	26,157	7,684	11,657	13,578	5,305	83,812
添置	1,286	11,015	983	626	2,736	16,116	32,762
收購附屬公司(附註34)	6,665	41,610	790	214	-	1,889	51,168
於二零一七年十二月三十一日	27,382	78,782	9,457	12,497	16,314	23,310	167,742
累計折舊：							
於二零一七年一月一日	3,107	12,585	3,933	3,031	290	-	22,946
收購附屬公司(附註34)	381	2,526	644	128	-	-	3,679
年內撥備(附註8)	2,478	4,905	1,631	1,354	150	-	10,518
於二零一七年十二月三十一日	5,966	20,016	6,208	4,513	440	-	37,143
賬面淨值：							
於二零一七年一月一日	16,324	13,572	3,751	8,626	13,288	5,305	60,866
於二零一七年十二月三十一日	21,416	58,766	3,249	7,984	15,874	23,310	130,599
於二零一六年十二月三十一日							
成本：							
於二零一六年一月一日	16,070	28,407	13,000	6,172	13,578	5,192	82,419
添置	3,361	9	1,457	5,235	-	113	10,175
收購附屬公司	-	-	-	1,201	-	-	1,201
出售	-	(2,259)	(6,773)	(951)	-	-	(9,983)
於二零一六年十二月三十一日	19,431	26,157	7,684	11,657	13,578	5,305	83,812
累計折舊：							
於二零一六年一月一日	1,251	9,830	3,924	1,813	255	-	17,073
收購附屬公司	-	-	-	770	-	-	770
年內撥備(附註8)	1,856	3,635	3,584	836	35	-	9,946
出售	-	(880)	(3,575)	(388)	-	-	(4,843)
於二零一六年十二月三十一日	3,107	12,585	3,933	3,031	290	-	22,946
賬面淨值：							
於二零一六年一月一日	14,819	18,577	9,076	4,359	13,323	5,192	65,346
於二零一六年十二月三十一日	16,324	13,572	3,751	8,626	13,288	5,305	60,866

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣14,359,000元(二零一六年：無)的物業、廠房及設備作為授予本集團若干借款之擔保而抵押(附註26(a))。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

14. 投資物業

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	98,401	-
收購一間附屬公司	-	101,790
年內折舊撥備(附註8)	(4,067)	(3,389)
於十二月三十一日之賬面值	94,334	98,401

本集團投資物業包括位於上海之商業物業。投資物業乃根據經營租賃出租予第三方。

於二零一七年十二月三十一日，投資物業之公平值估計約為人民幣103,430,000元(二零一六年：人民幣102,930,000元)。估值乃由獨立專業合資格估值師Sichuan Shudi Real Estate Valuation Co., Ltd. 作出。外部估值師的遴選標準包括市場知識、聲譽、獨立性及是否合乎專業資質。估值乃採用經調整風險之折現率折現該等物業的預測現金流量而釐定。估值乃計及各物業的預期市場租金上漲及租用率。所採用之折現率已就樓宇質素及位置以及租戶信貸質素作出調整。投資物業於報告期末之公平值乃分類為第三級估值：採用重大不可觀察輸入數據計量公平值(定義見香港財務報告準則第13號公平值計量)。

15. 預付土地租賃款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	13,537	12,768
收購附屬公司(附註34)	64,400	1,035
添置	291,779	-
年內攤銷(附註8)	(1,821)	(266)
於十二月三十一日之賬面值	367,895	13,537
分類為流動資產之部分(附註22)	(8,939)	(266)
非流動部分	358,956	13,271

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣306,104,000元(二零一六年：人民幣13,537,000元)的預付土地租賃款項作為授予本集團若干銀行以及其他借款之擔保而抵押(附註26(a))。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

16. 無形資產

	採礦權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日			
於二零一七年一月一日之成本，扣除累計攤銷	1,021,208	1,511	1,022,719
年內攤銷撥備(附註8)	(11,840)	(210)	(12,050)
於二零一七年十二月三十一日	1,009,368	1,301	1,010,669
分析如下：			
成本	1,026,703	2,006	1,028,709
累計攤銷	(17,335)	(705)	(18,040)
賬面淨值	1,009,368	1,301	1,010,669
於二零一六年十二月三十一日			
於二零一六年一月一日之成本，扣除累計攤銷	190,014	1,726	191,740
添置	2,425	–	2,425
收購附屬公司	828,939	–	828,939
年內攤銷撥備(附註8)	(170)	(215)	(385)
於二零一六年十二月三十一日	1,021,208	1,511	1,022,719
分析如下：			
成本	1,026,703	2,006	1,028,709
累計攤銷	(5,495)	(495)	(5,990)
賬面淨值	1,021,208	1,511	1,022,719

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣116,627,000元(二零一六年：人民幣116,627,000元)之張溪礦及嶺南礦之採礦權已抵押作為授予本集團若干銀行貸款之擔保(附註26(a))。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

17. 商譽

	二零一七年 人民幣千元
於二零一七年一月一日之賬面值	-
添置(附註34)	19,179
於二零一七年十二月三十一日之賬面值	19,179

自業務合併獲得的商譽被分配至江蘇泰豐現金產生單位進行減值測試。

江蘇泰豐現金產生單位可收回金額基於使用現金流量預測所計算之使用價值釐定。而該等現金流量預測基於高級管理層所批准之為期五年之財務預算。管理層就商譽減值測試所作之現金流量預測基於以下關鍵假設：

預算毛利率 — 用於釐定預算毛利率值的基準為未來幾年之預期毛利率，預期效益改善及市場發展有助於毛利率提升。

貼現率 — 貼現率用於稅前並反映相關單位具體風險。應用於現金流量預測之貼現率為13%(二零一六年：不適用)。

增長率 — 用於推測五年期之後現金流量之增長率為3%(二零一六年：不適用)，基於該業務單元之估計增速，並考慮行業增速、過往經驗以及中長期增長目標。

對於折現率之關鍵假設所賦予的價值與外部資料來源一致。本公司董事認為所有作為可收回金額估計基準之關鍵假設之合理可能變動不會導致現金產生單位之賬面值超出其於二零一七年十二月三十一日可收回金額。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

18. 於聯營公司之投資

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應佔資產淨額	375,399	-

於中國內地成立並營運之本集團重大聯營公司之資料如下：

名稱	本集團應佔所有權權益	
	的百分比	主要業務
Shangri-La Stone (香格里拉石材)	49	大理石石材的採礦勘探、加工及銷售

於二零一七年五月三十一日，本集團透過收購 Techluxe International Holding Limited (「Techluxe」) 收購香格里拉石材 49% 之股本權益，總代價人民幣 280,000,000 元以現金支付。於完成該收購後，本集團能夠對香格里拉石材實施重大影響力，據此香格里拉石材被視作本集團聯營公司並自彼成為本集團聯營公司之日起按權益法入賬。

本集團透過本公司一家附屬公司持有香格里拉石材股權。

下表載列香格里拉石材之財務資料概要，與綜合財務報表中賬面值對賬：

	二零一七年 人民幣千元
流動資產	373
非流動資產	571,056
資產總額	571,429
與本集團應佔聯營公司權益對賬：	
本集團擁有權佔比	49%
本集團應佔聯營公司資產淨額	280,000
投資賬面值	280,000

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

18. 於聯營公司之投資 — 續

	從收購日期至 二零一七年 十二月三十一日 止七個月 期間 人民幣千元
收益	-
期內溢利及全面收入總額	-
已收股息	-

下表載列個別不屬重大之本集團聯營公司合併財務資料：

	二零一七年 人民幣千元
應佔聯營公司虧損，及年內全面收入總額	(151)
本集團於聯營公司之投資賬面值總額	95,399

19. 預付墊款

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
就購買以下項目：			
物業、廠房及設備	(a)	156,666	308,149
土地使用權	(b)	-	172,412
		156,666	480,561

(a) 結餘主要指就大理石加工廠建設向獨立第三方支付預付款人民幣 154,231,000 元。

(b) 於二零一六年十二月三十一日的結餘主要指就收購三幅土地使用權而向盱眙國土資源局支付的預付款項。本集團已於二零一七年十一月獲得土地使用權，因此預付款項已轉撥至預付土地租賃款項。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

20. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
製成品	107,409	59,536
在製品	21,182	119,292
材料及供應	612	533
	129,203	179,361

21. 貿易應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	444,168	33,740
減值	(11,059)	(10,581)
	433,109	23,159

基於發票日期，貿易應收款項(扣除減值)於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一個月內	213,571	7,702
一至三個月	211,382	6,145
三至六個月	3,711	5,479
六至十二個月	1,189	1,717
超過一年	3,256	2,116
	433,109	23,159

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

21. 貿易應收款項 — 續

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於年初	10,581	5,482
所確認之減值虧損(附註8)	478	5,099
	11,059	10,581

於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項包括保留金款項人民幣4,651,000元(二零一六年：人民幣6,833,000元)。

本集團與其客戶的貿易條款主要以賒銷為主，惟新客戶及小客戶(通常情況下需要預先付款)除外。賒賬期限一般為一個月至六個月(主要客戶可延長至九個月)。大理石板材銷售的5%由客戶於交付貨品後持有作保留金，各自的到期日通常不多於1年。

客戶各自擁有最高賒賬限額。本集團對其尚未收回應收款項維持嚴格控制，及由高級管理層對逾期結餘定期審核。鑒於本集團貿易應收款項涉及數量有限的主要客戶，信用風險較為集中。本集團對尚未收回應收款項的結算維持嚴格控制並設立信用監控部，以降低信用風險。本集團並無持有其貿易應收款項結餘的任何抵押品或其他信譽增級。貿易應收款項為免息及無抵押。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內確認的貿易應收款項減值指就個別減值貿易應收款項所作撥備人民幣478,000元(二零一六年：人民幣5,099,000元)。該等已作充分撥備之個別減值貿易應收款項涉及若干陷入財困的客戶，本集團已停止向有關客戶供貨並與其磋商還款細則，現正監察相關還款時間表。儘管本集團將繼續密切跟進應收款項狀況，惟市況波動對部分應收款項的可收回性造成明確影響，故可能較預期延遲或可能無法收回部分應收款項。儘管作出有關撥備及還款期較預期延長，本集團將採取必要行動以收回部分或全部該等應收款項。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

21. 貿易應收款項 — 續

並無個別或整體上被視為出現減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
並無逾期或減值	424,574	17,966
逾期但無減值：		
逾期少於一個月	2,030	810
逾期一個月以上及少於三個月	1,310	1,169
逾期三個月以上	5,195	3,214
	433,109	23,159

並無逾期或減值的貿易應收款項與近期並無違約記錄的若干客戶有關。

逾期但無減值的貿易應收款項與和本集團往績記錄良好的獨立客戶有關。基於過往經驗，本公司董事認為，由於信用質量並無重大變動及該等結餘仍被視為可全數收回，故無須就該等已逾期結餘作出減值撥備。

於二零一七年十二月三十一日，本集團向其若干供應商批註經中國的銀行接納的若干應收票據，以清償賬面總額為人民幣2,314,000元(二零一六年：人民幣407,286,000元)的應付予該等供應商的貿易應付款項。

於年內，本集團已就貼現票據確認利息開支人民幣165,000元(二零一六年：人民幣11,924,000元)(附註7)。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

22. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動部分：			
以下各項的預付款項：			
— 加工費		4,864	2,928
— 辦公室租金		—	68
— 倉庫租金		1,625	1,625
— 租賃位於上升村的多幅土地	(a)	819	819
— 一年內攤銷之預付土地租賃款項(附註15)		8,939	266
— 購買材料及供應品		1,890	202
— 購買大理石荒料及板材		23,180	55,969
— 服務費		936	696
— 其他		—	76
按金		5,614	6,291
收購聯營公司之可退還按金	(b)	—	50,000
可抵扣進項增值稅		9,121	827
勞務派遣服務之應收款項		4,756	—
履約保證金		3,000	—
應收股東款項	(c)	—	94,853
其他應收款項		4,189	4,193
		68,933	218,813
非流動部分：			
就以下項目之預付款項			
— 租賃位於上升村的多幅土地	(a)	7,869	8,688
— 耕地佔用稅	(d)	5,272	5,480
		13,141	14,168

附註：

- (a) 結餘指因對位於在中國江西省永豐縣的大理石礦(「永豐礦」)進行採礦活動而使用上升村的多幅土地向村民作出的預付款項。根據珙石礦業、上升村委員會及村民於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年訂立的多份協議，珙石礦業就使用上述土地的權利分別於二零一二年及二零一三年預付人民幣2,134,000元及人民幣10,146,000元，自各自租賃協議生效日起為期15年。
- (b) 結餘指就建議收購江蘇乾晟達科技有限公司24.5%股本權益作出之不可退還按金。可退還按金於二零一七年悉數退還。
- (c) 結餘由於年內收購一間附屬公司的經調整代價與本公司收購事項所配發及發行的新股之間的差額所致，該差額須由相關股東於一年內償還。有關該安排之詳情載於本公司日期為二零一六年十二月三十日之公告。結餘已於二零一七年全數收回。
- (d) 結餘指就佔用永豐礦耕地向當地機關預付的款項。預付款項將於採礦權年期內以直線法計入損益。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

23. 受限制存款、已抵押定期存款及現金及銀行結餘

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
手頭現金及銀行現金	29,356	63,351
原到期如下之定期存款：		
— 超過三個月	3,689	94,226
	33,045	157,577
減：		
環境復墾存款之受限制存款：	(2,560)	(2,455)
用於以下項目之抵押存款：		
— 應付票據	—	(92,826)
— 計息銀行貸款(附註26(a))	(1,129)	(1,400)
	29,356	60,896

於報告期結束時，本集團現金及銀行結餘乃以下列貨幣計值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	32,258	136,953
港元	620	20,465
美元	167	159
	33,045	157,577

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲批准透過授權銀行將人民幣兌換作外幣以進行外匯業務。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。定期存款乃以三個月至一年的不同期間作出，並按各自的存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存入近期並無拖欠記錄的有信譽的銀行。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

24. 貿易應付款項及應付票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	64,134	10,350
應付票據	132,157	142,800
	196,291	153,150

基於發票日期，貿易應付款項及應付票據於報告期末的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一個月內	106,957	73,377
一至兩個月	436	1,538
兩至三個月	961	544
三個月以上	87,937	77,691
	196,291	153,150

貿易應付款項為免息，及一般於本公司收取供應商發出的發票後三個月內結算。應付票據於六個月內到期。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

25. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<i>流動部分：</i>			
來自客戶的墊款		8,459	6,059
有關下列各項的應付款：			
除所得稅外的稅項		25,796	7,226
購買採礦權	(a)	18,600	18,600
工資及福利		12,922	10,704
專業費用		10,887	6,638
購買物業、廠房及設備	(b)	9,587	10,750
礦產資源補償費		4,869	5,501
應付股東款項	(c)	2,898	–
租金		2,263	2,410
擔保存款		1,886	1,886
分銷商的保證金		1,805	1,920
土地佔用費		380	936
僱員補償		288	526
廣告費		191	449
購置軟件		–	585
有關下列各項的應付利息：			
銀行貸款		1,857	398
購買採礦權	(a)	3,707	3,707
其他		5,033	2,068
		111,428	80,363

附註：

- (a) 結餘指購買永豐礦的採礦權有關的應付款項。應付款項為無抵押及經參考中國人民銀行頒佈的類似還款條款的現行利率(即年利率4.75%)計息。
- (b) 結餘指與建設位於江西的礦山道路及礦山選礦廠有關的應付款項。
- (c) 結餘主要由於股東伍晶女士為支持本集團發展授予的無息貸款。借款無抵押，無固定還款期限。

除上文所述應付款項外，本集團所有其他應付款項均不計息。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

26. 計息銀行及其他借款

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款：			
有抵押及有擔保	(a)	54,952	56,000
有抵押	(a)	92,390	54,890
有擔保	(b)	4,188	7,492
無抵押		–	50,000
		151,530	168,382
實際年利率(%)		5.66–7.13	5.66–7.00
其他借款：			
有抵押及有擔保	(a)	247,373	34,300
實際年利率(%)		6.52–9.00	6.53
分析如下：			
應付銀行貸款：			
一年內		147,030	163,382
兩年內		–	5,000
第三年至第五年內(包括首尾兩年)		4,500	–
		151,530	168,382
其他應付借款：			
一年內		27,373	34,300
兩年內		50,000	–
第三年至第五年內(包括首尾兩年)		170,000	–
		247,373	34,300
銀行及其他借款總額		398,903	202,682
分類為流動負債之部分		(174,403)	(197,682)
非流動部分		224,500	5,000

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

26. 計息銀行及其他借款 — 續

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行貸款及其他借款約人民幣394,715,000元(二零一六年：人民幣145,190,000元)由以下賬面淨值的若干資產作抵押：

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
由以下各項作抵押：			
物業、廠房及設備	13	14,359	-
預付土地租賃款項	15	306,104	13,537
張溪礦及嶺南礦採礦權	16	116,627	116,627
定期存款	23	1,129	1,400
		438,219	131,564

於二零一七年十二月三十一日，本集團有抵押銀行貸款及其他借款約人民幣302,325,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣90,300,000元)亦由本公司董事伍晶女士及梁迦傑先生共同擔保。

- (b) 於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行貸款約人民幣4,188,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣7,492,000元)由獨立第三方廈門思明科技融資擔保有限公司作擔保，擔保費用為人民幣80,000元。

27. 遞延收入

	人民幣千元
政府補助	
於二零一六年一月一日	5,690
於損益賬解除(附註6)	(210)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	5,480
於損益賬解除(附註6)	(210)
於二零一七年十二月三十一日	5,270

遞延收入指珏石礦業就佔用耕地支付稅項收取的政府補助。有關政府補助將以直線法於損益賬解除，以符合有關耕地佔用稅的預付款項攤銷。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

28. 復墾撥備

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於年初	13,323	12,493
添置	2,736	-
撥回貼現(附註7)	1,041	830
於年末	17,100	13,323

29. 遞延稅項

於年內，遞延稅項資產及遞延稅項負債變動如下：

遞延稅項資產

	可用作抵銷 未來應課稅		固定資產 賬面值之折舊	應計開支	公司間交易 未變現溢利	貿易應 收款項減值	合計
	溢利之虧損 人民幣千元	復墾撥備 人民幣千元					
於二零一六年一月一日	-	507	84	4,749	2,240	1,370	8,950
年內於損益內計入/(扣除) 的遞延稅項資產(附註10)	886	207	128	1,271	(1,410)	1,275	2,357
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	886	714	212	6,020	830	2,645	11,307
年內於損益內計入/(扣除) 的遞延稅項資產(附註10)	(298)	260	235	139	298	120	754
於二零一七年十二月三十一日	588	974	447	6,159	1,128	2,765	12,061

本集團於中國內地產生之人民幣 18,486,000 元(二零一六年：人民幣 15,570,000 元)稅項虧損可於一至五年內用作抵銷未來應課稅溢利。本集團並無就該等虧損確認遞延稅項資產，因產生遞延稅項資產之附屬公司已呈虧一段時間，並認為不大可能會產生應課稅溢利以抵銷可動用稅項虧損。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

29. 遞延稅項 – 續

遞延稅項負債

	因業務 合併產生的 公平值調整 人民幣千元	採礦權賬面值 超出稅項 攤銷部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	2,322	1,229	3,551
年內於損益內扣除／(計入) 的遞延稅項(附註10)	(93)	541	448
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	2,229	1,770	3,999
因業務合併產生的遞延稅項負債(附註34)	10,040	–	10,040
年內於損益內扣除／(計入) 的遞延稅項(附註10)	(48)	559	511
於二零一七年十二月三十一日	12,221	2,329	14,550

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。下表為就呈報目的作出之本集團遞延稅項結餘分析：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延稅項資產總額	12,061	11,307
遞延稅項負債總額	(2,324)	(1,770)
遞延稅項淨資產	9,737	9,537
遞延稅項資產總額	–	–
遞延稅項負債總額	12,226	2,229
遞延稅項淨負債	12,226	2,229

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

29. 遞延稅項 — 續

遞延稅項負債 — 續

附註：

- (a) 與中國內地附屬公司有關的遞延稅項資產及負債按已頒佈的企業所得稅稅率 25% 予以撥備。
- (b) 根據中國所得稅規則及條例，自二零零八年一月一日起，於中國成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須徵繳 10% 預扣稅。

於二零一七年十二月三十一日，並無就因本集團於中國內地成立的附屬公司的未匯出盈利(須繳納預扣稅者)而應付的預扣稅確認遞延稅項。本公司董事認為，該等附屬公司於可預見將來不大可能分派有關盈利。

與中國內地附屬公司投資相關及並未確認遞延稅項負債的未匯出盈利總額合共約為人民幣 226,555,000 元(二零一六年十二月三十一日：人民幣 197,800,000 元)。

30. 股本

股份

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
法定：		
3,000,000,000 股每股面值 0.01 港元的普通股 (二零一六年：3,000,000,000 股每股面值 0.01 港元的普通股)	23,651	23,651
已發行及繳足：		
2,246,374,885 股每股面值 0.01 港元的普通股 (二零一六年：1,911,334,000 股每股面值 0.01 港元的普通股)	18,349	15,482

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

30. 股本 — 續

股份 — 續

本公司股本變動概述如下：

已發行股本：

	普通股數目	普通股面值 人民幣千元
於二零一七年一月一日	1,911,334,000	15,482
發行新普通股	159,300,000	1,375
就收購附屬公司發行新股	175,740,885	1,492
於二零一七年十二月三十一日	2,246,374,885	18,349

附註：

於二零一七年七月三日，本集團與配售代理就配售新股訂立配售協議。合共 159,300,000 股新普通股以配售價每股 1.00 港元配售予不少於六名獨立承配人。配售事項之所得款項淨額（經扣除所得款項總額 1.5% 之配售費）約為 156,910,000 港元（相當於約人民幣 135,470,000 元）。配售事項於二零一七年七月二十四日完成。

於二零一七年十月二十三日，本公司配發及發行合共 175,740,885 股新普通股，以作為收購 Shiny Goal 全部股權之代價（附註 34）。175,740,885 股普通股之公平值總額乃參照本公司股份於收購日期在香港聯合交易所有限公司主板所報之收市價釐定為人民幣 120,791,000 元，其中人民幣 1,492,000 元及人民幣 119,299,000 元乃分別計入本公司股本及股份溢價賬。上述詳情載於本公司日期為二零一七年九月八日之公告。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

31. 購股權計劃

於二零一三年十二月九日，本公司已有條件地採納購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」），以為全職或兼職僱員、行政人員、高級職員或董事（包括獨立非執行董事）提供鼓勵及獎賞。除非被取消或修改，否則首次公開發售前購股權計劃自上市日期起計42個月內具有效力。有關詳情，請參閱本公司的二零一三年年報。

於年內，根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使的購股權如下：

	附註	行使價 每股港元	購股權 數目
於二零一七年一月一日	(a)	2.39	2,133,336
於年內屆滿	(b)	2.39	(1,066,667)
於二零一七年十二月三十一日			1,066,669

附註：

(a) 於二零一七年一月一日尚未行使的購股權指本公司於二零一三年十二月三十日按行使價每股2.39港元授出的購股權。

(b) 於二零一七年七月一日第三批尚未行使的1,066,667份購股權的期限屆滿。

於報告期末尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

二零一七年：

購股權數目	行使價每股港元	行使期
1,066,669	2.39	二零一七年六月三十日至二零一八年六月三十日

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

31. 購股權計劃 — 續

二零一六年：

購股權數目	行使價每股港元	行使期
1,066,667	2.39	二零一六年六月三十日至二零一七年六月三十日
1,066,669	2.39	二零一七年六月三十日至二零一八年六月三十日
<u>2,133,336</u>		

本集團於二零一七年十二月三十一日擁有 1,066,669 份(二零一六年：2,133,336 份)可予行使的購股權。本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認的購股權開支為 180,000 港元(相當於約人民幣 142,000 元)(於二零一六年撥回的購股權開支：5,618,000 港元(相當於約人民幣 4,420,000 元))。

於報告期末，本公司根據首次公開發售前購股權計劃共有 1,066,669 份未行使購股權。根據本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使的購股權需要增發 1,066,669 股額外本公司普通股及產生 10,667 港元的額外股本以及股份溢價 2,539,000 港元(扣除發行開支前)。

於該等財務報表批准日期，本公司根據首次公開發售前購股權計劃共有 1,066,669 份未行使購股權，佔該日期本公司已發行股份約 0.05%。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

32. 儲備

本集團於本年及過去幾年的儲備及變動金額於財務報表第93頁綜合權益變動表內呈報。

(a) 股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法管治。根據開曼群島憲法文件及公司法，股份溢價可分派為股息，條件是本公司可於債務於一般業務過程中到期時支付，同時建議股息為待支付。

(b) 法定盈餘儲備

根據中國公司法及位於中國內地附屬公司各自的組織章程細則，各中國附屬公司須分配其中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）釐定的10%除稅後溢利至法定盈餘公積金（「法定盈餘公積金」），直至該公積金達至其註冊資本的50%為止。

根據位於中國內地附屬公司的組織章程細則，附屬公司須根據中國公認會計準則分配10%除稅後溢利至法定盈餘公積金。

除清盤外，法定盈餘公積金不可分配，並受到若干相關中國法規所限制。法定盈餘公積金可用作抵銷累計虧損或資本化為繳足資本。

(c) 安全基金盈餘儲備

根據中國財政部及國家安全生產監督管理局於二零一二年二月聯合發出的有關安全生產費用的通知，本集團須根據所提取的大理石荒料產量建立安全基金盈餘儲備。安全基金僅可轉讓至保留盈利，以於安全有關的開支產生時予以抵銷，包括安全保護設施及設備改進及保養以及安全生產檢查、評估、諮詢及培訓有關的開支。

(d) 實繳盈餘

本報告期末的實繳盈餘指以下各項：(i) 劉傳家先生向珏石礦業前股東支付代價總額為人民幣33,636,000元，(ii) 於收購珏石礦業的全部股權（作為重組的一部分）時扣除本集團向劉先生的分派後，代價為人民幣7,000,000元。

(e) 購股權儲備

如財務報表附註2.4就以股份為基礎付款的會計政策所述，購股權儲備包括已授出但未行使的購股權公平值。該金額將於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘相關購股權到期或被沒收時，則轉撥至保留盈利。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

33. 部分擁有之涉及重大非控股權益之附屬公司

擁有重大非控股權益之本集團附屬公司詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非控股權益持有股權百分比		
桂灌石材	49%	49%
年內分配至非控股權益的全面虧損總額		
桂灌石材	641	-
於報告日期非控股權益累計結餘		
桂灌石材	257,414	258,055

下表載列上述附屬公司之財務資料概述。集團內公司間抵銷前之金額披露如下：

二零一七年	桂灌石材 人民幣千元
收益	49,363
開支總額	50,671
年內虧損及全面虧損總額	(1,308)
流動資產	23,861
非流動資產	571,931
流動負債	(63,062)
非流動負債	(7,395)
經營活動所得現金流量淨額	4,911
投資活動所得現金流量淨額	(35,565)
融資活動所得現金流量淨額	30,602
現金及現金等值物減少淨額	(52)

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

34. 業務合併

於二零一七年十月二十三日，本集團向劉訓炎先生（獨立個人及Shiny Goal擁有人）收購Shiny Goal的全部權益。Shiny Goal間接擁有江蘇泰豐物流有限公司全部股權，而該公司主要從事集裝箱貨運、倉儲、物流及銷售礦產業務。收購事項乃屬本集團策略之一部分，旨在擴張其業務組合、擴闊其收入來源及可能提升其財務表現。收購事項之購買代價將由本公司按發行價為每股0.81港元配發及發行175,740,885股代價股份予以支付。收購事項已於二零一七年十月二十三日完成。

有關收購Shiny Goal全部股權之詳情載於本公司日期為二零一七年九月八日之公告中。

於收購日期，Shiny集團可識別資產及負債公平值如下：

	收購時 確認之公平值 人民幣千元
現金及銀行結餘	69
貿易應收款項	648
其他應收款項	27
物業、廠房及設備(附註13)	47,489
預付土地租賃款項(附註15)	64,400
其他應付款項及應計費用	(957)
應付稅項	(24)
遞延稅項負債(附註29)	(10,040)
按公平值列值之可識別資產淨值總額	101,612
收購商譽	19,179
股份支付	120,791

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

34. 業務合併 – 續

收購一間附屬公司之現金流量分析如下：

	收購時 確認之公平值 人民幣千元
現金代價總額	-
減：所獲現金及現金等值物	69
收購一間附屬公司之現金流入淨額	69

收購後，Shiny集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度為本集團收益貢獻人民幣933,000元，且於綜合業績中錄得溢利人民幣70,000元。

若於年初進行合併，本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益及溢利將分別增加人民幣8,533,000元及人民幣964,000元。

於二零一六年收購附屬公司：

(a) 收購上海韻義

於二零一六年三月十八日，本集團向王江澤先生（獨立個人及韻義的擁有人）收購上海韻義全部股權。上海韻義主要從事物業投資業務。收購事項之購買代價合共265,200,000港元（相當於約人民幣218,830,000元）乃由本公司於收購日期以每股1.02港元價格配發及發行260,000,000股普通股之方式予以支付。根據本公司與王江澤先生訂立之日期為二零一六年十二月三十日的補充協議，由於於收購日期高估上海韻義的商業物業價值，故購買代價由人民幣218,830,000元調整至人民幣101,790,000元，調整代價所產生的人民幣117,040,000元之差額將由王江澤先生於一年內以現金形式向本集團注資。

有關收購上海韻義全部股權詳情載於本公司日期為二零一六年二月三日及二零一六年十二月三十日之公告中。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

34. 業務合併 – 續

(b) 收購 Chancellor Investment

於二零一六年十二月三十日，本集團向獨立個人及Chancellor Investment當時之擁有人董志超先生收購Chancellor Investment之全部股權。Chancellor Investment間接擁有三鑫石材80%之股權。三鑫石材擁有貴州省銅仁市德江縣一個大理石礦的採購權，該礦佔地面積約0.252平方公里，而有關採礦權將於二零一九年一月一日屆滿。Chancellor Investment及其附屬公司(統稱「Chancellor集團」)主要從事大理石產品的採礦勘探業務。是項收購的購買代價乃於收購日期以現金形式結付人民幣240,000,000元。

有關收購Chancellor Investment全部股權之詳情載於本公司日期為二零一六年十二月二十九日之公告中。

(c) 收購 Evoke Investment

於二零一六年十二月三十日，本集團向獨立個人及Evoke Investment當時擁有人張濤先生收購Evoke Investment之全部股權。Evoke Investment間接擁有桂灌石材51%之股權。桂灌石材擁有廣西省桂林市灌陽縣兩個黑底白紋大理石礦的採礦許可證，該等採礦許可證分別將於二零一八年十二月七日及二零一八年三月四日屆滿。Evoke Investment及其附屬公司(統稱「Evoke集團」)主要從事大理石產品的採礦勘探。是項收購的購買代價300,265,000港元(相當於約人民幣268,586,000元)乃由本公司於收購日期以現金支付其中人民幣49,559,000元，並按每股0.77港元配發及發行318,000,000股普通股以支付餘下合共244,860,000港元(相當於約人民幣219,027,000元)。

有關收購Evoke Investment全部股權之詳情載於本公司日期為二零一六年十二月十九日之公告中。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

34. 業務合併 – 續

由於收購事項並無全部所需之業務歸屬，故收購上海韻義、Chancellor集團及Evoke集團已入賬列為資產收購。於各收購日期的可識別資產及負債如下：

	上海韻義	Chancellor	Evoke	合計
	人民幣千元	集團	集團	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
二零一六年				
物業、廠房及設備(附註13)	–	431	–	431
投資物業(附註14)	101,790	–	–	101,790
預付土地租賃款項(附註15)	–	–	1,035	1,035
採礦權(附註16)	–	299,229	529,710	828,939
預付款項、按金及其他應收款項	1,310	340	–	1,650
現金及銀行結餘	2	–	896	898
其他應付款項	(1,312)	–	–	(1,312)
計息銀行貸款	–	–	(5,000)	(5,000)
非控股權益	–	(60,000)	(258,055)	(318,055)
按公平值列值之可識別資產淨值總額	101,790	240,000	268,586	610,376
現金支付	–	240,000	49,559	289,559
股份支付	101,790	–	219,027	320,817
	101,790	240,000	268,586	610,376

收購附屬公司之現金流量分析如下：

	上海韻義	Chancellor	Evoke	合計
	人民幣千元	集團	集團	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
現金代價	–	(240,000)	(49,559)	(289,559)
所獲現金及銀行結餘	2	–	896	898
年內現金及現金等值物流出淨額	2	(240,000)	(48,663)	(288,661)

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

35. 綜合現金流量表附註

融資活動所產生負債之變動

	銀行及 其他借款 人民幣千元	應付 股東款項 人民幣千元
於二零一七年一月一日	202,682	-
融資現金流量所產生之變動	196,221	2,898
非現金變動：		
外匯波動	-	-
利息開支	-	-
於二零一七年十二月三十一日	398,903	2,898
於二零一六年一月一日	127,600	-
融資現金流量所產生之變動	75,082	-
非現金變動：		
外匯波動	-	-
利息開支	-	-
於二零一六年十二月三十一日	202,682	-

36. 或然負債

於報告期末，本集團或本公司並無任何重大或然負債。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

37. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註14)，租期10年。該等租約之條款一般要求租戶付出保證按金及定期根據固定利率調整租金。

於二零一七年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃應收款項總額的到期情況如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	7,543	7,543
第二年至第五年(包括首尾兩年)	41,511	39,942
五年以上	23,432	32,963
	72,486	80,448

(b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室及倉庫。物業經磋商租期介乎一至五年。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	6,713	11,326
第二年至第五年(包括首尾兩年)	4,913	17,090
	11,626	28,416

38. 承擔

除上文附註37所詳述的經營租賃承擔外，本集團於報告期末有以下資本承擔：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
— 廠房及設備	129,079	165,614
— 土地使用權	—	32,787
	129,079	198,401

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

39. 關聯方交易

(a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團銀行及其他借款合同共人民幣 302,325,000 元（二零一六年：人民幣 90,300,000 元），由伍晶女士及梁迦傑先生以零代價擔保。

(b) 來自一名股東之未償還結餘

截至本報告期末，本集團有金額為人民幣 2,898,000 元（二零一六年：無）之應付伍晶女士之未償還結餘。該結餘無擔保、免息且無固定還款期限。

(c) 本集團主要管理層人員的薪酬

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
基本薪金及其他福利	3,672	4,520
以權益結算的購股權開支	142	(2,528)
退休金計劃供款	153	166
已付予主要管理層人員的總薪酬	3,967	2,158

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註 9。

40. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具的賬面值與其公平值相若，原因為短期內到期或其附有市場匯率利息（倘金融工具到期日較長）。

於二零一七年及二零一六年年末，本集團的綜合財務狀況表並無以公平值呈列的金融資產及金融負債。

與有關購買採礦權的其他應付款項非流動部分有關的金融負債分類為第二等級，因為該等應付款項的公平值計量等級毋須重大不可觀察輸入。

計息銀行及其他借款及有關購買採礦權的其他應付款項的公平值乃透過使用條款、信貸風險及餘下年期相近的工具現行利率，折現未來預計現金流量計算。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策

本集團的金融資產主要包括營運直接產生的現金及銀行結餘、貿易應收款項及其他應收款項。本集團的金融負債主要包括貿易及票據應付款項、其他應付款項及計息銀行及其他借款。

風險管理由本集團高級管理層領導的財務部門進行。本集團的財務部門與營運單位緊密合作識別並評估金融風險。本集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、外幣風險、流動資金風險及利率風險。

本集團的金融風險管理政策旨在確保有足夠資源可用以管理上述風險，並為股東創造價值。董事會定期檢討該等風險，該等風險概述如下：

信貸風險

現金及銀行結餘、定期存款、貿易應收款項及其他應收款項的賬面值即是本集團就金融資產所承受的最大信貸風險。

本集團大量的現金及銀行結餘以及定期存款存放於具有良好聲譽的中國內地及香港大型金融機構，管理層相信該等金融機構具備較高的信用級別。本集團其他金融資產(包括貿易及其他應收款項)的信貸風險可因對手方違約而出現，最高風險相當於該等工具的賬面值。本集團並無其他附有重大信貸風險的金融資產。

如附註4所披露，本集團多數產品銷售至數量有限之客戶，因此彼信用風險較為集中。出於管理該等風險及鑒於不斷波動之市況，本集團向購買自產產品客戶提供三至四個月賒賬期限，亦向貿易客戶提供三個月賒賬期限。此外，集團所承擔信貸風險亦受到各客戶之個別特徵及其所在行業之違約風險的影響。於貿易行業，本集團在銷售價格及支付條款方面議價能力較弱，因為客戶主要為大型運營商。本集團年內收益主要來自於向購買本集團產品並將其轉售予其他客戶之客戶銷售商品。本集團亦向其他客戶出售自產產品產生收益。就此而言，本集團之大理石與貿易行業之信用風險均較為集中。本集團對其尚未收回應收款項維持嚴格控制，及由高級管理層對逾期結餘定期檢討。此外，財務部門及銷售部門每月向客戶確認貿易應收款項的結餘。就客戶的信用質素而言，本集團已採取並將繼續實行客戶評估計劃，檢討其應收款項、評估各客戶的誠信度並確保就不可收回金額計提足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為信貸風險可大幅降低。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策 – 續

外幣風險

本集團的業務位於中國內地，且大部分交易以人民幣進行。本集團大部分的資產及負債以人民幣計值，惟若干貿易應收款項，其他應付款項及銀行現金以港元及美元計值則除外。

本集團並無訂立任何對沖交易以管理外幣的潛在波動。

下表說明人民幣兌美元及港元變動5.0%的敏感度，所有其他變量保持不變，本集團除稅前溢利按美元及港元計值的現金及銀行結餘的公平值以及按美元計值的貿易應收款項及其他應付款項出現變動所致。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利增加／(減少)：		
倘人民幣兌美元貶值	72	87
倘人民幣兌美元升值	(72)	(87)
倘人民幣兌港元貶值	157	2,137
倘人民幣兌港元升值	(157)	(2,137)

流動資金風險

本集團透過考慮金融負債及金融資產以及預計自營運產生的現金流量來監控我們資金短缺的風險。

本集團的目標為透過使用計息銀行及其他借款及其本身資金來源來維持資金持續性與靈活性的平衡。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

41. 金融風險管理目標及政策 – 續

流動資金風險 – 續

以下為本集團金融負債於報告期末按合約未貼現付款劃分的到期情況：

	二零一七年十二月三十一日				
	三個月至				
	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	少於十二個月 人民幣千元	一至四年 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行及其他借款	67,513	25,593	104,689	257,035	454,830
貿易應付款項及應付票據	113,791	82,500	-	-	196,291
其他應付款項及應計費用	29,760	6,555	22,372	-	58,687
	211,064	114,648	127,061	257,035	709,808

	二零一六年十二月三十一日				
	三個月至				
	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	少於十二個月 人民幣千元	一至四年 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行及其他借款	15,300	72,778	117,260	5,233	210,571
貿易應付款項及應付票據	10,350	71,400	71,400	-	153,150
其他應付款項及應計費用	44,901	7,368	5,480	-	57,749
	70,551	151,546	194,140	5,233	421,470

利率風險

本集團主要面對有關本集團銀行存款及計息銀行及其他借款的利率風險。利率及計息貸款的還款期於附註26內披露。

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保維持健康的資本比率，以支持其業務及盡量提升股東價值。

本集團按經濟狀況的變動管理其資本結構及對其作出調整。無論維持或調整資本架構，本集團可能調整宣派予股東的股息，或由投資者籌集新資本。

於年內，概無對管理財務風險的目標、政策或過程作出任何變動。

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

42. 本公司的財務狀況表

有關本公司於報告期末財務狀況表的資料如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	1,571,583	1,293,261
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	245	50,177
銀行現金	2	8
流動資產總額	247	50,185
流動負債		
其他應付款項及應計費用	6,672	2,640
應付附屬公司款項	70,041	70,095
流動負債總額	76,713	72,735
流動負債淨額	(76,466)	(22,550)
資產淨額	1,495,117	1,270,711
權益		
已發行股本	18,349	15,482
儲備(附註32)	1,476,768	1,255,229
權益總額	1,495,117	1,270,711

財務報表附註

於二零一七年十二月三十一日

42. 本公司的財務狀況表 — 續

附註：

本公司的儲備變動情況如下：

	附註	股份溢價賬 人民幣千元	資本實繳儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一六年一月一日		643,032	223,876	6,258	(44,027)	829,139
發行新股		432,867	-	-	-	432,867
以股權結算的購股權安排	31	-	-	(4,420)	-	(4,420)
年內全面虧損總額		-	-	-	(2,357)	(2,357)
購股權屆滿時轉撥購股權儲備		-	-	(175)	175	-
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日		1,075,899	223,876	1,663	(46,209)	1,255,229
發行新股		253,394	-	-	-	253,394
以股權結算的購股權安排	31	-	-	142	-	142
年內全面虧損總額		-	-	-	(31,997)	(31,997)
購股權屆滿時轉撥購股權儲備		-	-	(805)	805	-
於二零一七年十二月三十一日		1,329,293	223,876	1,000	(77,401)	1,476,768

購股權儲備包括已授出惟未行使之購股權之公平值，詳見財務報表附註2.4有關以股份為基礎之付款之會計政策。若相關購股權獲行使，該金額即轉撥往股份溢價賬；若相關購股權期滿或被沒收，則轉撥往保留溢利。

43. 報告期後事項

於二零一八年一月四日，董事會已議決根據本公司於二零一三年十二月九日所採納之購股權計劃向伍晶女士、梁迦傑先生及顧偉文先生及若干人士授出購股權以認購本公司股本中合共133,333,400股每股面值0.01港元之普通股，惟須待承授人接納後方可作實，而各承授人在接納購股權時支付1.00港元。

於二零一八年一月三十日，本公司與認購人訂立認購協議，據此本公司有條件同意配發及發行，而認購人有條件同意認購47,000,000股認購股份，認購價為每股認購股份0.776港元。認購事項於二零一八年二月十四日完成，認購事項所得款項淨額為36.4百萬港元（相當於約人民幣29.4百萬元）。

44. 批准財務報表

於二零一八年三月二十九日，財務報表已獲董事會批准及授權刊發。

財務資料摘要

本集團摘錄自己刊發經審核財務報表之截至二零一三年、二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度之業績、資產及負債概要載列如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一七年 人民幣千元	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
收益	1,271,058	1,059,457	332,217	344,339	139,775
銷售成本	(1,195,094)	(961,235)	(154,448)	(127,511)	(56,597)
毛利	75,964	98,222	177,769	216,828	83,178
其他收入及收益	25,139	15,695	23,632	19,905	4,298
銷售及分銷開支	(11,835)	(24,683)	(34,861)	(27,541)	(24,500)
行政開支	(46,155)	(35,407)	(42,715)	(43,018)	(45,564)
其他開支	(7,530)	(19,861)	(6,586)	(8,259)	(593)
財務成本	(18,963)	(24,317)	(16,606)	(13,698)	(4,501)
應佔聯營公司虧損	(151)	–	–	–	–
除稅前溢利／(虧損)	16,469	9,649	100,633	144,217	12,318
所得稅開支	(8,660)	(10,195)	(25,226)	(41,885)	(12,720)
年內溢利／(虧損)及 全面收入／(虧損)總額	7,809	(546)	75,407	102,332	(402)
以下各項應佔：					
本公司擁有人	8,450	(546)	75,407	102,332	(402)
非控股權益	(641)	–	–	–	–
	7,809	(546)	75,407	102,332	(402)
本公司普通權益持有人應佔					
每股盈利／(虧損)：					
基本及攤薄(每股人民幣分)	0.4	0.00	6.00	8.00	(0.04)

財務資料摘要

	於十二月三十一日				
	二零一七年 人民幣千元	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
非流動資產	2,171,240	1,701,978	296,763	164,640	142,271
流動資產	661,730	576,455	1,189,027	1,174,974	970,656
非流動負債	259,096	26,032	29,805	39,386	41,002
流動負債	513,092	455,831	410,361	333,003	210,865
權益／(虧絀)總額	2,060,782	1,796,570	1,045,624	967,225	861,060
非控股權益	317,414	318,055	–	–	–
本公司擁有人應佔權益／(虧絀)	1,743,368	1,478,515	1,045,624	967,225	861,060