



# 奧威控股有限公司

AOWEI HOLDING LIMITED

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存之有限公司)

(前稱「Hengshi Mining Investments Limited 恒實礦業投資有限公司」)

股份代號：1370



2018  
年報



為  
社會創造財富

為  
股東創造所值

為  
員工創造前程

# 核心價值

# 目錄

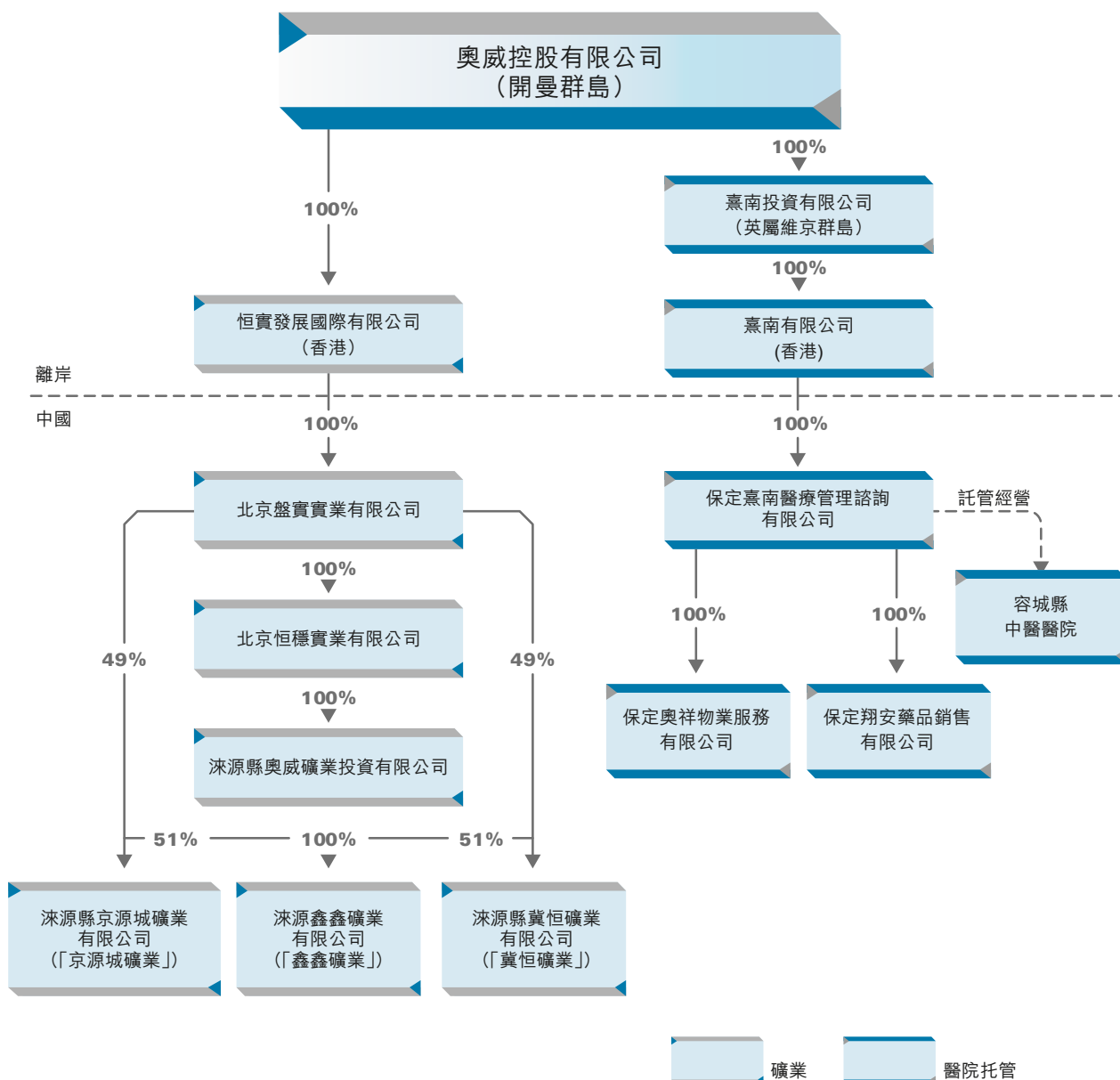
公司資料	2
財務摘要	5
管理層討論與分析	6
其他資料	18
獨立審閱報告	22
綜合損益及其他全面收益表	24
綜合財務狀況表	25
綜合權益變動表	27
簡明綜合現金流量表	28
未經審核中期財務報告附註	29



# 公司資料

奧威控股有限公司(原名恒實礦業投資有限公司)(「本公司」或「公司」)最初依據英屬處女群島法律，於2011年1月14日在英屬處女群島註冊成立，於2013年5月23日由英屬處女群島遷冊至開曼群島。本公司於2013年11月28日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板掛牌上市(股份代碼：1370)。於2017年11月28日，本公司名稱由恒實礦業投資有限公司改為奧威控股有限公司。

本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」或「我們的」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事兩個主要業務，分別是(i)鐵礦勘探、開採、選礦及銷售業務，銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦，與(ii)提供醫院管理服務。本集團擁有並運營的四個鐵礦場，全部位於中國鋼產量及鐵礦石消耗量最高的河北省。



## 公司資料



### 公司法定中文名稱

奧威控股有限公司

### 公司法定英文名稱

Aowei Holding Limited

### 股份代碼

1370

### 註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House Grand Cayman KY1-1104

Cayman Islands

### 中國總辦事處

中國

河北省

保定市

涞源縣

廣平大街91號

郵編：074300

### 香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

### 授權代表

李豔軍先生

鄭燕萍女士

### 聯席公司秘書

孟子恒先生

鄭燕萍女士

### 核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓

### 香港法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行

香港

皇后大道中29號

華人行

16樓1603室

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093

Boundary Hall, Cricket Square

Grand Cayman

KY1-1102

Cayman Islands

## 公司資料

### 香港證券登記處

香港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號舖

### 投資者查詢

網站：[www.aoweiholding.com](http://www.aoweiholding.com)  
電郵：[ir@aow.com.cn](mailto:ir@aow.com.cn)

### 董事

#### 執行董事

李豔軍先生(主席)  
李子威先生(行政總裁)  
孫建華先生(財務總監)  
李金生先生  
塗全平先生  
黃凱先生(於2018年8月23日辭任)

#### 獨立非執行董事

葛新建先生  
孟立坤先生  
江智武先生

### 審核委員會

葛新建先生(主席)  
孟立坤先生  
江智武先生

### 薪酬委員會

孟立坤先生(主席)  
李子威先生  
葛新建先生

### 提名委員會

李豔軍先生(主席)  
孟立坤先生  
江智武先生

# 財務摘要



本集團2018年上半年度(「報告期」)的收入約為人民幣412.2百萬元，較去年同期增加約人民幣16.0百萬元或4.1%。

本集團2018年上半年度的毛利約為人民幣146.0百萬元，較去年同期增加約人民幣28.8百萬元或24.5%；本集團的2018年上半年度毛利率約為35.4%。

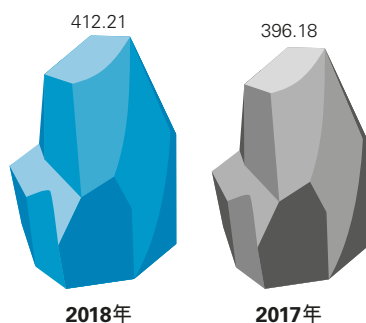
本集團2018年上半年度的期內溢利約為人民幣49.9百萬元，較去年同期增長約人民幣37.8百萬元或312.0%。

本公司普通股權益持有人應佔每股股份基本盈利為人民幣3.05分/股，較去年同期增加約人民幣2.31分/股。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)並不建議派付報告期內的中期股息。

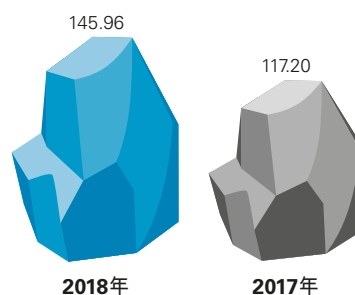
## 收入(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



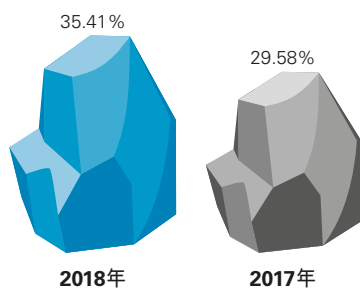
## 毛利(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



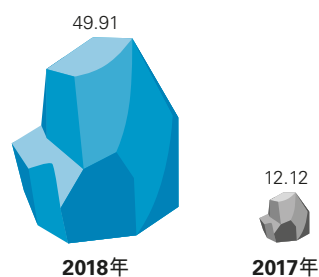
## 毛利率

截至6月30日止六個月



## 期內溢利(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



# 管理層討論與分析

## 礦業業務

### 市場回顧

經過過去三年供給側改革政策的大力推進，鋼鐵行業內取締「地條鋼」、釋放優質產能等各項去產能政策陸續出台，對中國鋼鐵行業的發展產生了重大影響。於2018年3月5日披露的2018年《政府工作報告》顯示，中國將在2018年繼續堅持用市場化法治化手段，嚴格執行環保、質量、安全等法規標準，化解過剩產能、淘汰落後鋼鐵產能。2018年4月20日，國家發展改革委、工業和信息化部等六部門聯合印發《2018年鋼鐵化解過剩產能工作要點》，明確指出2018年減壓粗鋼產能3,000萬噸，並將「殭屍企業」作為去產能重點。

供給側改革有效剔除鋼鐵落後產能，提效增質量，明顯改善行業供需矛盾。使得2018年上半年鋼鐵行業產量實現增長，產能利用率提升，隨著消費逐步回暖，鋼鐵價格震盪上行，鋼鐵企業盈利水平大幅增長。

但全球鐵礦石仍處於擴產週期中，預計2018年全球鐵礦石產量的增量超過8000萬噸，疊加廢鋼供給加速釋放，煉鋼過程中廢鋼添加比例的提高，進一步抑制了鐵礦石的需求，使得上半年鐵礦石價格繼續維持低位。鐵礦石普式62%指數自本年初的約71美元／噸平穩持續至三月初開始下行，截至2018年6月份鐵礦石普式62%指數低點約64美元／噸。

據相關數據顯示，截至2018年6月末中國港口鐵礦石庫存量約為1.56億噸，且港口庫存雖然整體維持下降態勢但仍居高位，市場供大於求態勢仍未改觀。

### 業務回顧

2018年上半年度，本集團鐵精粉平均銷售價格受市場環境影響於第二季度初期有所下跌，但整體跌幅較小。2018年上半年度，本集團錄得收入約為人民幣412.2百萬元，較去年同比增長約4.1%。毛利約為人民幣146.0百萬元，較去年同期增加約人民幣28.8百萬元，毛利率約為35.4%。



## 管理層討論與分析



2018年上半年度，鐵精粉產量約831.4千噸(去年同期：約749.6千噸)，同比增長約10.9%；實現鐵精粉銷售量約812.9千噸(去年同期：約765.3千噸)，同比增長約6.2%。實現平均單位現金運營成本約為人民幣275.2元/噸，(去年同期：約人民幣310.2元/噸)，同比降低約11.3%，其中冀恒礦業因剝採比降低，因而實現單位現金成本降低。冀恒礦業的平均單位現金運營成本由去年同期的人民幣219.6元/噸降低約為人民幣161.4元/噸；而京源城礦業因各礦場開採的可持續性及安全等因素，使得各礦山撥採比有所提高，因而造成單位現金成本上升。京源城礦業平均單位現金運營成本由去年同期的人民幣420.5元/噸上升約為人民幣492.6元/噸。

下表列出本集團各運營子公司的生產量及銷售量明細：

本集團	截至6月30日止六個月 產量(千噸)			截至6月30日止六個月 銷量(千噸)			截至6月30日止六個月 平均售價(人民幣：元)		
	2018年	2017年	變動比率	2018年	2017年	變動比率	2018年	2017年	變動比率
冀恒礦業 <sup>(1)</sup>	545.77	411.72	32.56%	525.00	413.83	26.86%	486.40	483.73	0.55%
京源城礦業 <sup>(2)</sup>	285.67	337.85	-15.44%	287.90	351.47	-18.09%	543.56	557.34	-2.47%
鑫鑫礦業	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合計</b>									
鐵精粉	831.44	749.57	10.92%	812.90	765.30	6.22%	506.64	517.54	-2.11%

附註：

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

## 管理層討論與分析

### 運營礦山

#### 支家莊礦

支家莊鐵礦位於淶源縣楊家莊鎮，由本集團全資附屬公司冀恒礦業全資擁有及運營，擁有0.3337平方公里的採礦許可權證，並擁有完善的水、電、公路和鐵路等基礎設施，截至2018年6月30日止，支家莊礦的年開採能力為330萬噸／年，乾、水選處理能力分別為420萬噸／年及180萬噸／年。

於報告期內，支家莊礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

下表為支家莊礦生產明細：

項目	單位	截至6月30日止六個月		
		2018年	2017年	變動比率
<b>礦山</b>				
礦石採出量(≥8%)	千噸	<b>1,745.40</b>	1,494.59	16.78%
生產撥岩量	千噸	<b>362.13</b>	1,073.88	-66.28%
生產剝採比	噸／噸	<b>0.21</b>	0.72	-70.83%
<b>乾選</b>				
入選原礦石量	千噸	<b>1,904.19</b>	1,924.37	-1.05%
富粉產量	千噸	<b>995.25</b>	810.53	22.79%
乾選比	噸／噸	<b>1.91</b>	2.37	-19.41%
<b>水選</b>				
入磨富粉量	千噸	<b>971.36</b>	833.00	16.61%
鐵精粉產量	千噸	<b>545.77</b>	411.72	32.56%
水選比	噸／噸	<b>1.78</b>	2.02	-11.88%

下表為支家莊礦鐵精粉的現金運營成本明細：

#### 鐵精粉

單位：人民幣／噸	截至6月30日止六個月		
	2018年	2017年	變動比率
採礦成本	<b>50.68</b>	98.70	-48.66%
乾選成本	<b>18.37</b>	20.43	-10.09%
水選成本	<b>48.32</b>	56.80	-14.92%
管理費用	<b>23.52</b>	24.75	-4.97%
銷售費用	<b>4.14</b>	—	—
稅費	<b>16.33</b>	18.90	-13.57%
合計	<b>161.36</b>	219.58	-26.51%

## 管理層討論與分析



鐵精粉單位現金運營成本較去年同期下降，其主要原因為採礦剝採比降低所致。其中發生的銷售費用為冀恒礦業承擔的產品運費。

### 旺兒溝礦及栓馬椿礦

旺兒溝礦及栓馬椿礦位於涑源縣走馬驛鎮，由本集團全資附屬公司京源城礦業全資擁有及運營。其中，旺兒溝礦的採礦證覆蓋面積為1.5287平方公里。栓馬椿礦的採礦證覆蓋面積為2.1871平方公里。旺兒溝及栓馬椿擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至2018年6月30日止，旺兒溝礦及栓馬椿礦的合計年開採能力為1,400萬噸／年，乾、水選處理能力分別為1,760萬噸／年及350萬噸／年。

於報告期內，旺兒溝礦及栓馬椿礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦的生產明細：

項目	單位	截至6月30日止六個月		
		2018年	2017年	變動比率
<b>礦山</b>				
礦石採出量	千噸	<b>5,045.14</b>	6,400.16	-21.17%
生產撥岩量	千噸	<b>3,843.48</b>	2,473.74	55.37%
生產剝採比	噸／噸	<b>0.76</b>	0.39	94.87%
<b>乾選</b>				
入選原礦石量	千噸	<b>5,037.62</b>	6,470.45	-22.14%
富粉產量	千噸	<b>853.38</b>	1,117.68	-23.65%
乾選比	噸／噸	<b>5.90</b>	5.79	1.90%
<b>水選</b>				
入磨富粉量	千噸	<b>843.72</b>	1,101.38	-23.39%
鐵精粉產量	千噸	<b>285.67</b>	337.85	-15.44%
水選比	噸／噸	<b>2.95</b>	3.26	-9.51%

## 管理層討論與分析

下表為旺兒溝礦及柵馬椿礦鐵精粉的現金運營成本明細：

單位：人民幣／噸	截至6月30日止六個月		
	2018年	2017年	變動比率
採礦成本	246.45	204.46	20.54%
乾選成本	105.81	101.00	4.76%
水選成本	59.42	59.78	-0.60%
管理費用	34.54	24.10	43.32%
銷售費用	26.31	9.82	167.92%
稅費	20.11	21.37	-5.91%
合計	492.64	420.53	17.15%

鐵精粉單位現金運營成本較去年同期增長，其主要原因為剝採比提高，管理費用及銷售費用增加所致。

### 孤墳礦

孤墳礦位於涇源縣水堡鎮，由我們的全資附屬公司鑫鑫礦業擁有及經營，孤墳礦的採礦權覆蓋面積為1.3821平方公里。孤墳礦擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至2018年6月30日止，孤墳礦的年開採能力為390萬噸／年，乾、水選處理能力分別575萬噸／年及160萬噸／年。

鑒於2015年底時國內外鐵礦石價格的持續低迷，本集團管理層在充分考慮當時的市場前景、鑫鑫礦業的生產經營狀況，尤其是開採、處理成本與預期售價的關係，以及其業務佔比比例後，決定對鑫鑫礦業施臨時停產。於報告期內，雖然鐵礦石價格保持穩定，但基於上述因素以及對於較小規模的鑫鑫礦業復產的風險收益綜合估算考量後，本集團管理層決定繼續暫停鑫鑫礦業的開採和處理活動。

## 管理層討論與分析



### 醫療業務

#### 業務回顧

本集團於2016年7月13日通過完成收購事項後(詳情請參考本公司2016年7月5日及13日的公告)開始擁有醫院託管服務業務。目前醫院託管服務業務主要由本集團附屬子公司保定熹南醫療管理諮詢有限公司(「保定熹南」)實施運營。

保定熹南的主要業務為負責河北省保定市容城縣中醫醫院(「託管醫院」)的託管服務業務。該託管醫院，始建於1987年，於1994年成立容城縣急救中心並開通了120急救電話，該醫院佔地約9,000平方米，建築面積約8,550平方米，現有在職職工共192人，其中156人為衛生技術人員。該醫院開設病床共150張，臨床一線科室13個。

本集團致力組建醫療管理團隊，同時為託管醫院持續引入專家團隊，以增強醫療機構的管理運營能力，並提高託管醫院的整體醫療技術水準，為患者提供更佳優質醫療服務，為股東創造長期穩定的回報。

上述託管醫院位於新設立的雄安新區行政轄區內，在雄安新區的規劃尚未落地前，地方政府禁止非相關項目的審批及建設，因此託管醫院改擴建項目至今無法展開，本集團於2018年上半年的託管費收入約為人民幣0.4百萬元，報告期內託管費的確認乃是以上述託管醫院於2015年同期所產生的收入約為人民幣12.7百萬元為基數，將2018年上半年該託管醫院產生的收入與該託管醫院於2015年同期所產生的收入進行比較，以收入增加部分的6%計提作為託管費。於報告期內，託管醫院就診人次數約46,330次，較去年同期增長約3,323次，門診及住院費收入約為人民幣18.8百萬元，較去年同期增長約人民幣4.2百萬元。

## 管理層討論與分析

本集團運營醫療機構的具體運營數據如下表：

### 容城中醫醫院

		截至6月30日止六個月		
	單位	2018年	2017年	增幅
就診人次	人次	46,330	43,007	7.73%
住院就診人次	人次	1,818	1,494	20.15%
門診就診人次	人次	44,535	41,513	7.28%
住院次均費用	人民幣元	5,765	4,805	21.54%
門診次均費用	人民幣元	187	177	5.41%
平均停留天數	日	6.8	6.6	3.03%
運營病床數量	張	150	150	-

### 安全及環保

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

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

### 財務回顧

#### 收入

本集團2018年上半年度的收入約為人民幣412.2百萬元，較去年同期增長約人民幣16.0百萬元或4.1%，收入增長的主要原因乃由於報告期內鐵精粉銷量較去年同期增長所致。

#### 銷售成本

本集團2018年上半年度的銷售成本約為人民幣266.2百萬元，較去年同期降低約人民幣12.7百萬元或4.6%，銷售成本降低的主要原因是報告期內鐵精粉現金運營成本降低所致。

## 管理層討論與分析



### 毛利及毛利率

本集團2018年上半年度的毛利約為人民幣146.0百萬元，較去年同期增長約人民幣28.8百萬元或24.5%，毛利增長主要是由於報告期內鐵精粉現金運營成本降低及鐵精粉銷量增加所致；毛利率與去年同期相比增長約5.8%為35.4%。

### 分銷開支

本集團2018年上半年度的分銷開支約為人民幣9.7百萬元，較去年同期增長約人民幣6.4百萬元或192.0%，分銷開支的主要原因是報告期內本集團負責承擔運費的產品總量增加所致。

### 行政開支

本集團於2018年上半年度的行政開支約為人民幣43.2百萬元，較去年同期增加約人民幣5.1百萬元或13.4%。行政開支包括向本集團管理及行政人員支付的薪金、折舊及攤銷、租賃及辦公開支、業務發展開支、專業諮詢及服務費開支、稅費開支、銀行手續費及其它開支。

### 減值虧損

本集團2018年上半年度錄得減值虧損約為人民幣10.6百萬元，該等減值虧損乃為貿易應收款計提至壞賬準備所致。其主要原因為涇源縣雄鑫礦業有限公司（「雄鑫礦業」）拖欠冀恒礦業為其供應富粉產生的貿易應收款。截至2016年12月31日止雄鑫礦業拖欠冀恒礦業富粉款約人民幣27.3百萬元，截至2017年12月31日止拖欠餘額約為人民幣17.3百萬元，期間本集團曾採取多種方式索要相關欠款，截至2018年6月30日止仍有人民幣17.3百萬元未追回。鑒於雄鑫礦業目前的償債能力，本集團本著審慎態度將該筆貿易應收款計提至壞賬準備，雖已將該等費用計提至壞賬準備，但是本集團仍會加大力度追回相關欠款，包括但不限於採取法律手段。另外受國際會計準則變動影響，本集團依據新頒發的《國際財務報告準則第9號 - 金融工具》規定，預期信用損失矩陣補提壞賬約人民幣0.6百萬元。

### 融資成本

本集團2018年上半年度的融資成本約為人民幣15.2百萬元，較去年同期減少約人民幣10.7百萬元或41.4%，融資成本較去年同期減少的主要原因是由於本集團本期的銀行貸款減少所致。融資費用包括銀行借款利息支出及其他融資費用支出。

## 管理層討論與分析

### 所得稅開支

本集團2018年上半年的所得稅開支約為人民幣22.5百萬元，而去年同期所得稅開支約人民幣15.8百萬元。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和，其中包括即期應付稅項約為人民幣38.9百萬元。

### 本集團期內溢利、全面收益總額

本集團2018年上半年的期內溢利約為人民幣49.9百萬元，較去年同期增加約人民幣37.8百萬元或312.0%。本集團於2018年上半年的淨利率約為12.1%，而去年同期約為3.1%，其主要原因為上述因素綜合影響所致。

### 物業、廠房及設備

本集團截至2018年6月30日止的物業、廠房及設備淨值約為人民幣734.4百萬元，較去年末減少約人民幣21.1百萬元或2.8%，變動的主要原因是本集團物業、廠房及設備計提折舊所致。

### 無形資產及商譽

本集團的無形資產主要包括採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及2016年收購的醫院託管權的醫院託管權。截至2018年6月30日止，本集團無形資產淨值約為人民幣351.4百萬元（截至2017年12月31日止無形資產淨值約為人民幣369.7百萬元，根據獨立估值師於2017年12月31日對熹南投資有限公司及其附屬子公司做出的估值，確認其商譽減值約為人民幣73.4百萬元，減值後商譽為人民幣零元），商譽為人民幣零元。

### 存貨

本集團截至2018年6月30日止的存貨約為人民幣87.0百萬元，較去年末減少約人民幣4.6百萬元或5.0%，存貨減少的主要原因本集團鐵精粉銷售量增加所致。

### 貿易及其他應收款項

本集團截至2018年6月30日止的貿易應收款及應收票據約為人民幣68.0百萬元，較去年末減少約人民幣21.6百萬元，主要原因是本集團採取積極的銷售回款策略所致。本集團截至2018年6月30日止的其他應收款項約為人民幣118.4百萬元，較去年末減少約人民幣87.6百萬元，其他應收款減少的主要原因是本集團2018年上半年度向第三方承包商支付一年內的預付款項減少所致。



## 管理層討論與分析



### 貿易及其他應付款項

本集團截至2018年6月30日止的貿易應付款項約為人民幣49.8百萬元，較去年末減少約人民幣60.0百萬元，主要原因是向主要供貨商應付貿易款項減少所致。本集團截至2018年6月30日止的其它應付款項約為人民幣59.8百萬元，較去年末減少約人民幣17.9百萬元。其他貿易應付款項減少的主要原因為在建工程、設備購置的應付款項及其他應繳稅項減少所致。

### 現金使用分析

下表載列2018年上半年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	110,935	142,502
投資活動現金淨流量	(24,359)	(96,058)
融資活動(使用)/產生的現金淨流量	(38,099)	22,259
現金及現金等價物淨增加額	48,477	68,703
期初現金及現金等價物	65,745	46,577
匯率變動對現金及現金等價物的影響	433	(556)
期末現金及現金等價物	114,655	114,724

### 經營活動所得的現金流量淨額

本集團2018年上半年的經營活動現金流量淨流入額約為人民幣110.9百萬元，主要包括除稅前溢利約人民幣72.4百萬元，加上合共約人民幣89.2百萬元的若干非現金支出(折舊攤銷、減值虧損等)及庫存減少約人民幣4.6百萬元，減去因貿易及其他應收款項增加約人民幣7.9百萬元，貿易及其他應付款項減少約人民幣14.1百萬元及減去已繳所得稅約人民幣33.3百萬元後所得。

### 投資活動使用的現金流量淨額

本集團2018年上半年的投資活動現金流淨流出額約為人民幣24.4百萬元，該款項主要為因購買物業、廠房及設備及其他非流動資產所支出約人民幣8.2百萬元，銀行定期存款約為人民幣21.5百萬元，投資活動產生的其他現金流入約為人民幣5.4百萬元，主要為銀行定期存款產生的利息收入。

### 融資活動使用的現金流量淨額

本集團2018年上半年的融資活動使用的現金淨流出約為人民幣38.1百萬元，該款項主要來自新增銀行貸款人民幣180.0百萬元，償還銀行貸款人民幣210.0百萬元及利息支出約人民幣8.1百萬元。

## 管理層討論與分析

### 現金及借款

截至2018年6月30日止，本集團現金餘額約為人民幣114.7百萬元，較去年年末增加約人民幣48.9百萬元。

截至2018年6月30日止，本集團的銀行貸款為人民幣290.0百萬元，較去年年末減少人民幣30.0百萬元或9.4%。截至2018年6月30日止的借款年利率區間為4.35%-6.53%。所有借款均列為本集團的流動負債。上述借款以人民幣計價。

除上述披露外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本(已發行或同意發行)、銀行透支、借貸、承兌負債或其他同類負債、租購及財務租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。董事已確認，自2018年6月30日至本報告出具日，本集團的債務與或有負債概無重大變動。

截至2018年6月30日止，本集團的整體財務情況仍屬良好。

### 負債比率

本集團負債比率由2017年12月31日的約39.6%降低至2018年6月30日的約36.1%。負債比率為負債總額除以資產總額。

### 利率風險、外幣風險

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

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

### 重大收購及出售附屬公司，聯屬公司及合資企業

2018年上半年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司，聯屬公司及合資企業。

## 管理層討論與分析



### 資產抵押、或有負債

本集團的部分銀行貸款以採礦權、土地使用權及物業作為抵押，截至2018年6月30日止，本集團用於抵押的採礦權、土地使用權及物業的賬面值分別約為人民幣28.1、10.8及44.8百萬元。

除上述或本報告另行披露者外，截至2018年6月30日止，本集團無重大或有負債。

### 未來計畫及展望

展望2018年下半年，鋼鐵行業在環保政策的高壓下成材價格仍將保持強勢，同時由於近期人民幣貶值，匯率的影響，進口鐵礦石成本也隨之提高，對中國境內鐵礦石價格都具有強有力的支撐。

與此同時，鋼企在鋼材價格持續走強的情況下，生產積極性不減，對品位較高的鐵礦石仍有較大的需求，本集團預計下半年鐵礦石行情或處於穩中偏強的格局，鐵礦石價格易漲難跌。

本集團亦將充分利用自身低現金生產成本的優勢，保持現有生產單位穩定經營，持續改進經營管理以降低成本、擴大銷售，以期在鐵礦石價格的週期反彈中提升盈利水準。

本集團醫療服務業務雖然受限於雄安新區規劃政策影響，導致新建及重建項目推遲，但隨著本集團對醫療行業的深入瞭解，本集團將在保持現有業務穩定營運的同時更加穩妥的推動向醫療業務的持續轉型，以期通過有限多元化策略為股東尋求最大回報。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2018年6月30日，本公司董事及主要行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」))的股份、相關股份或債券中擁有任何依據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的股份的權益：

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

附註：

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

## 其他資料



### 主要股東及相關股份之權益或淡倉

截至2018年6月30日及就董事目前所知悉，除上文所載於本公司及其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份中擁有權益或淡倉的本公司董事或主要行政人員外，於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊中，於股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉的主要股東的權益或淡倉如下：

於本公司股份的權益：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股份概約百分比
奧威國際發展有限公司	實益擁有人 <sup>(2)</sup>	1,221,877,000 <sup>(L)</sup>	74.72%
Chak Limited	受控制公司權益 <sup>(2)</sup>	1,221,877,000 <sup>(L)</sup>	74.72%
Credit Suisse Trust Limited	受託人	1,221,877,000 <sup>(L)</sup>	74.72%
恒實控股有限公司	受控制公司權益 <sup>(2)</sup>	1,221,877,000 <sup>(L)</sup>	74.72%
恒實國際投資有限公司	實益擁有人 <sup>(2)</sup>	1,221,877,000 <sup>(L)</sup>	74.72%
Seven Limited	受控制公司權益 <sup>(2)</sup>	1,221,877,000 <sup>(L)</sup>	74.72%

附註：

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

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

## 其他資料

除上文披露者外，截至2018年6月30日止，就董事所知或以其他方式通知董事而言，概無其他人士或實體(本公司董事或主要行政人員除外)擁有佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。

### 購股權計劃

於本報告日期，本公司概無採納任何購股權計劃。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為董事買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事作具體查詢後，全體董事確認截至2018年6月30日止6個月期間內，一直遵守標準守則的規定。

### 董事資料變更

於2018年8月23日，李子威先生辭任本公司副主席並獲委任為行政總裁，彼有權收取薪金每年港幣960,000元。詳情請參閱本公司日期為2018年8月23日之公告。

除上文披露外，本公司未有董事資料變更須根據上市規則第13.51(B)條予以披露。

### 同業競爭與利益衝突

於2018年6月30日，本公司董事、控股股東、主要股東或其相關的緊密聯繫人(根據上市規則定義)在任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均沒有擁有任何競爭權益。

### 購買、贖回或出售上市證券

2018年上半年度，本公司或其附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 員工及薪酬政策

截至2018年6月30日止，本集團共有員工845名(2017年同期：共有員工911名)，薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額約為人民幣35.0百萬元(2017年同期：約人民幣37.5百萬元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及中國政府規定的其他保險。根據本集團的薪酬政策，員工的收入與員工的工作表現及企業的經營效益掛鉤。

## 其他資料



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

### 員工培訓計劃

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

### 企業管治

董事深信良好的企業管治對實現管理與內部流程的有效、誠信的重要意義。2018年上半年度，我們遵守了上市規則附錄14所規定的企業管治守則。

### 審核委員會

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

截至2018年6月30日的六個月本集團的中期財務業績未經審計，但經審核委員會審閱。審核委員會一致認為該業績已根據適用的會計原則及上市規則編製並已作出適當披露。

### 公眾持有量

根據本公司公開可獲得的公開資料及截至本報告日就董事所知，本公司於2018年上半年度直至本報告日一直維持上市規則規定之公眾持股量。

### 中期分紅

董事會已決議在截止到2018年6月30日的六個月期間內不進行分紅。

### 重大法律訴訟

截至2018年6月30日止六個月，本集團未涉及任何重大法律訴訟或仲裁。截至報告出具日就董事所知，並不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

# 獨立審閱報告

## 致奧威控股有限公司董事會之獨立審閱報告

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存的有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第24至60頁的中期財務報告。此中期財務報告包括奧威控股有限公司(「貴公司」)於2018年6月30日的綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，上市公司須按上市規則中的相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告的規定編製中期財務報告。董事須負責根據國際會計準則第34號的規定編製及呈列中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

### 審閱範圍

我們是根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師執行中期財務資料的審閱進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故概不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。



## 獨立審閱報告



### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，致使我們相信於2018年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號中期財務報告的規定編製。

#### 畢馬威會計師事務所

執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

2018年8月23日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2018年6月30日止六個月－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	4	412,209	396,183
銷售成本		(266,247)	(278,979)
<b>毛利</b>		<b>145,962</b>	117,204
分銷成本		(9,689)	(3,318)
行政開支		(43,200)	(38,082)
減值虧損	5(c)	(10,645)	(24,500)
<b>營業溢利</b>		<b>82,428</b>	51,304
融資收入	5(a)	5,184	2,468
融資成本	5(a)	(15,187)	(25,899)
淨融資成本	5(a)	(10,003)	(23,431)
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>72,425</b>	27,873
所得稅	6	(22,511)	(15,758)
<b>期間本公司權益持有人應佔溢利</b>		<b>49,914</b>	12,115
<b>期間其他全面收益</b>			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表產生的匯兌差額		436	(557)
<b>期間本公司權益持有人應佔全面收益總額</b>		<b>50,350</b>	11,558
<b>每股盈利</b>			
基本及攤薄(人民幣分)	7	3.05	0.74

第29至60頁的附註構成本中期財務報告的一部分。應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註22(a)。

# 綜合財務狀況表



於2018年6月30日—未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備淨額	8	<b>734,438</b>	755,528
在建工程	9	—	696
租賃預付款項	10	<b>104,501</b>	112,111
無形資產	11	<b>351,442</b>	369,709
商譽	12	—	—
長期應收款項	13	<b>55,537</b>	55,760
預付款項		<b>151,587</b>	59,412
遞延稅項資產		<b>145,596</b>	129,853
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,543,101</b>	1,483,069
<b>流動資產</b>			
存貨	14	<b>86,962</b>	91,570
貿易及其他應收款項	15	<b>186,455</b>	295,598
受限制銀行存款	16	<b>301,300</b>	342,836
現金及現金等價物	17	<b>114,665</b>	65,745
<b>流動資產總值</b>		<b>689,382</b>	795,749
<b>流動負債</b>			
短期借款	18	<b>290,000</b>	320,000
貿易及其他應付款項	19	<b>109,570</b>	188,057
即期稅項		<b>55,031</b>	49,249
長期應付款項即期部分	20	<b>49,054</b>	77,889
預提復墾責任即期部分	21	<b>5,637</b>	7,316
<b>流動負債總額</b>		<b>509,292</b>	642,511
<b>流動資產淨值</b>		<b>180,090</b>	153,238
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,723,191</b>	1,636,307

第29至60頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

## 綜合財務狀況表

於2018年6月30日－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
長期應付款項，減即期部分	20	<b>197,048</b>	162,446
預提復墾責任，減即期部分	21	<b>54,972</b>	52,260
遞延稅項負債		<b>43,633</b>	44,413
<b>非流動負債總額</b>		<b>295,653</b>	259,119
<b>資產淨值</b>		<b>1,427,538</b>	1,377,188
<b>資本及儲備</b>			
股本	22	<b>131</b>	131
儲備	22	<b>1,427,407</b>	1,377,057
<b>總權益</b>		<b>1,427,538</b>	1,377,188

經董事會於2018年8月23日批准及授權刊發。

主席兼執行董事  
李豔軍

行政總裁兼執行董事  
李子威

第29至60頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 綜合權益變動表



截至2018年6月30日止六個月一未經審核  
(以人民幣列示)

	本公司權益持有人應佔							
	股本 人民幣千元 附註22(b)	股份溢價 人民幣千元 附註22(c)	法定盈餘 儲備 人民幣千元 附註22(c)	特別儲備 人民幣千元 附註22(c)	匯兌儲備 人民幣千元 附註22(c)	其他儲備 人民幣千元 附註22(c)	保留盈利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2017年1月1日	131	1,142,640	84,556	59,923	(452)	(126,229)	570,718	1,731,287
截至2017年6月30日止六個月的權益變動								
期間溢利	-	-	-	-	-	-	12,115	12,115
其他全面收益	-	-	-	-	(557)	-	-	(557)
全面收益總額	-	-	-	-	(557)	-	12,115	11,558
轉撥至特別儲備，扣除已使用金額	-	-	-	(1,872)	-	-	1,872	-
中國大陸附屬公司未分配溢利所產生的遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	(1,234)	(1,234)
於2017年6月30日及2017年7月1日	131	1,142,640	84,556	58,051	(1,009)	(126,229)	583,471	1,741,611
截至2017年12月31日止六個月的權益變動								
期間虧損	-	-	-	-	-	-	(369,123)	(369,123)
其他全面收益	-	-	-	-	(654)	-	-	(654)
全面收益總額	-	-	-	-	(654)	-	(369,123)	(369,777)
轉撥至特別儲備，扣除已使用金額	-	-	-	(1,257)	-	-	1,257	-
撥回中國大陸附屬公司未分配溢利所產生的遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	5,354	5,354
於2017年12月31日及2018年1月1日的結餘	<b>131</b>	<b>1,142,640</b>	<b>84,556</b>	<b>56,794</b>	<b>(1,663)</b>	<b>(126,229)</b>	<b>220,959</b>	<b>1,377,188</b>
截至2018年6月30日止六個月的權益變動								
期間溢利	-	-	-	-	-	-	49,914	49,914
其他全面收益	-	-	-	-	436	-	-	436
全面收益總額	-	-	-	-	436	-	49,914	50,350
轉撥至特別儲備，扣除已使用金額	-	-	-	(2,276)	-	-	2,276	-
於2018年6月30日	<b>131</b>	<b>1,142,640</b>	<b>84,556</b>	<b>54,518</b>	<b>(1,227)</b>	<b>(126,229)</b>	<b>273,149</b>	<b>1,427,538</b>

第29至60頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營所產生現金		<b>144,186</b>	163,375
已繳所得稅		<b>(33,251)</b>	(20,873)
<b>經營活動所產生現金淨額</b>		<b>110,935</b>	142,502
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備及其他非流動資產的付款		<b>(8,233)</b>	(15,953)
存入受限制存款作投資用途		<b>(21,500)</b>	(130,616)
投資活動所產生其他現金流量	18	<b>5,374</b>	50,511
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(24,359)</b>	(96,058)
<b>融資活動</b>			
借款所得款項		<b>180,000</b>	240,000
償還借款		<b>(210,000)</b>	(200,000)
融資活動所產生其他現金流量		<b>(8,099)</b>	(17,741)
<b>融資活動(所用)／所產生現金淨額</b>		<b>(38,099)</b>	22,259
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>48,477</b>	68,703
<b>於1月1日的現金及現金等價物</b>		<b>65,745</b>	46,577
<b>匯率變動的影響</b>		<b>443</b>	(556)
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>	17	<b>114,665</b>	114,724

第29至60頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

## 1 公司資料

奧威控股有限公司(「本公司」)於2011年1月14日在英屬處女群島註冊成立，並於2013年5月23日根據開曼群島法例第22章公司法(2012年修訂本，經綜合及修訂)遷冊至開曼群島，為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事開採、洗選及銷售鐵礦石產品以及提供醫院託管服務。

根據集團重組(「重組」)，為尋求本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開上市，本公司成為現時組成本集團各公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為2013年11月18日的招股章程。本公司股份已於2013年11月28日在聯交所上市。

於2016年7月13日，本公司收購熹南投資有限公司全部已發行股本。

## 2 編製基準

本中期財務報告已按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，當中包括符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告的規定，已於2018年8月23日獲授權發佈。

中期財務報告已按照2017年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2018年度財務報表中反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註3。

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

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及選定的解釋附註。附註包括有關對了解本集團自2017年度財務報表起的財務狀況及表現變動屬重大的事項及交易解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)所編製全份財務報表所需的所有資料。

於中期期末編製中期財務報告時，本集團應用的減值測試、確認及撥回標準與其將於財政年度末所應用者相同。管理層已就資產減值作出會計判斷，亦需就此作出有關未來及估計不確定性其他主要來源的假設。有關假設的詳情及資料載於附註8、11及12。

中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師執行中期財務資料的審閱進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第22至23頁。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 2 編製基準(續)

有關截至2017年12月31日止財政年度並載入中期財務報告作為比較資料的財務資料，並不構成本公司有關該財政年度的年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。

### 3 會計政策變動

#### (a) 概覽

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂本，該等修訂本於本集團本會計期間首次生效。其中，以下發展與本集團財務報表有關：

- 國際財務報告準則第9號，金融工具
- 國際財務報告準則第15號，客戶合約收益
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，外幣交易及預付代價

該等發展對本集團當前或過往期間業績及財務狀況於本中期財務報告的編製或呈列方式並無重大影響。本集團並無採用於本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋，惟除國際財務報告準則第9號的修訂本「**具負補償之提早還款特徵**」外，其與國際財務報告準則第9號同時採用。

會計政策變動詳情於國際財務報告準則第9號附註3(b)及國際財務報告準則第15號附註3(c)論述。

#### (b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「**具負補償之提早還款特徵**」

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。其就有關確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目的部分合約作出規定。

本集團已根據過渡規定對於2018年1月1日存在的項目追溯應用國際財務報告準則第9號。本集團經評估認為首次應用的累計影響並不重大，因此並無對於2018年1月1日的期初權益作出任何調整。將繼續根據國際會計準則第39號呈報比較資料。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：





(除另有註明外，以人民幣列示)

### 3 會計政策變動(續)

#### (b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具負補償之提早還款特徵」(續)

##### (i) 金融資產及金融負債的分類

國際財務報告準則第9號將金融資產分為三大類別：按攤銷成本，按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。該等分類取代國際會計準則第39號的類別，分別為持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平值計入損益的金融資產。國際財務報告準則第9號項下的金融資產分類乃基於管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵。

非股本投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算；
- 按公平值計入其他全面收益—可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公平值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益；或
- 按公平值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益(可劃轉)的標準。投資的公平值變動(包括利息)於損益確認。

於股本證券的投資分類為按公平值計入損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，本集團選擇指定投資為按公平值計入其他全面收益(不可劃轉)，以致公平值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計的金額繼續保留於公平值儲備(不可劃轉)，直至投資被出售為止。出售時，於公平值儲備(不可劃轉)累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益賬劃轉。來自股本證券(不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益(不可劃轉)投資的股息，均於損益確認為其他收入。

根據國際財務報告準則第9號，合約內嵌衍生工具(倘主體為該準則範圍內的金融資產)不與主體分開處理。相反，混合工具將按整體作分類評估。

本集團並無持有按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益的金融資產，而其先前按攤銷成本計量的金融資產乃於採納國際財務報告第9號後繼續按該準則分類及計量。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 3 會計政策變動(續)

#### (b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具負補償之提早還款特徵」(續)

##### (i) 金融資產及金融負債的分類(續)

所有金融負債的計量分類保持不變。於2018年1月1日的所有金融負債之賬面值並未受到國際財務報告準則第9號初始應用的影響。

本集團並無指定或取消指定於2018年1月1日按公平值計入損益的任何金融資產或金融負債。

##### (ii) 信貸虧損

國際財務報告準則第9號以預期信貸虧損模式取代了國際會計準則第39號的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量金融資產相關的信貸風險，因此確認預期信貸虧損的時間較根據國際會計準則第39號之「已產生虧損」會計模式確認之時間為早。

本集團就以下項目應用新預期信貸虧損模式：

- 按攤銷成本計量之金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及授予關聯公司的貸款)；
- 國際財務報告準則第15號中定義的合約資產(見附註3(c))，

按公平值計量的金融資產，包括按公平值計入損益的債券基金單位、股本證券、被指定按公平值計入其他全面收益(不可劃轉)的股本證券及衍生金融資產，均毋須進行預期信貸虧損評估。

##### 計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)



### 3 會計政策變動(續)

#### (b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具負補償之提早還款特徵」(續)

##### (ii) 信貸虧損(續)

###### 計量預期信貸虧損(續)

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個有效期的預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目之預期年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收款項及合約資產之虧損撥備一般按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具之信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以相等於整個有效期的預期信貸虧損金額計量。

###### 信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時，本集團認為，倘(i)借款人不大有可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期90日，則構成違約事件。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸測評(如有)的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 3 會計政策變動(續)

#### (b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具負補償之提早還款特徵」(續)

##### (ii) 信貸虧損(續)

###### 信貸風險大幅上升(續)

取決於金融工具的性質，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整，惟於按公平值計入其他全面收益計量(可劃轉)之債務證券之投資除外。有關投資之虧損撥備於其他全面收益內確認並於公平值儲備中累計(可劃轉)。

###### 計算信貸減值金融資產利息收入的基準

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)



### 3 會計政策變動(續)

#### (b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號的修訂「具負補償之提早還款特徵」(續)

##### (ii) 信貸虧損(續)

###### 撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產、租賃應收款項或合約資產的賬面總值。該情況通常出現在本集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源以償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益表中確認為減值撥回。

##### (iii) 過渡

本集團已追溯應用因採納國際財務報告準則第9號而產生的會計政策變動，惟下文所述者除外：

- 有關比較期間的資料未經重列。因採納國際財務報告準則第9號而產生的金融資產賬面值差額於2018年1月1日的保留盈利及儲備確認。因此，就2017年呈列的資料仍然根據國際會計準則第39號呈報，故未必能與本期間進行比較。

#### (c) 國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」

國際財務報告準則第15號建立確認客戶合約收益及部分成本的全面框架。國際財務報告準則第15號將取代國際會計準則第18號「收益」(其涵蓋銷售貨物及提供服務所產生的收益)及國際會計準則第11號「建造合約」(其訂明建造合約的會計處理方法)。

本集團已選擇使用累積效應過渡法及根據過渡規定對於2018年1月1日存在的項目追溯應用國際財務報告準則第15號。本集團經評估認為首次應用的累計影響並不重大，因此並無對於2018年1月1日的期初權益作出任何調整。將繼續根據國際會計準則第18號及國際會計準則第11號呈報比較資料。

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

##### (i) 收益確認之時間

此前，提供服務產生的收益隨時間確認，而銷售貨品的收益一般於貨品所有權的風險及回報已轉移至客戶時確認。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 3 會計政策變動(續)

#### (c) 國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」(續)

##### (i) 收益確認之時間(續)

根據國際財務報告準則第15號，收益於客戶獲得合約之承諾貨物或服務之控制權時確認。這可能發生在某一時點或一段時間內。國際財務報告準則第15號確定了以下對承諾貨物或服務之控制權被視為隨時間轉移之三種情況：

- A. 當客戶於實體履約時同時接受及使用實體履約所提供之利益時；
- B. 當實體履約創造或增強一項於資產被創造或增強時由客戶控制之資產(如在建工程)時；
- C. 當實體之履約並無創造對實體而言具替代用途之資產，且該實體對迄今完成之履約付款具有可執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於任何該等三種情況，則根據國際財務報告準則第15號，實體於某一指定時間點(即控制權轉移時)就銷售該貨物或提供服務確認收益。所有權風險及回報之轉移僅為釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

本集團已評估新收益準則不會對其確認服務收入及銷售鐵礦石產品所得收益的方式產生任何重大影響。

##### (ii) 重大融資部分

國際財務報告準則第15號要求實體於合約包含重大融資成分時就貨幣時間價值調整交易價格，無論收取客戶付款是否會較收益確認大幅提前或大幅延期。

此前，本集團僅於付款大幅延期時(目前本集團與其客戶間之安排中並不常見)採納此政策。本集團並無於付款提前收取時採納此政策。

鑒於客戶就鐵礦石產品提前付款及該等貨品的轉移時間乃由客戶酌情決定，本集團與客戶的合約並無重大融資成分。作為實用的權宜之策，倘實體於合約簽署時預計實體將承諾的貨品或服務轉移予客戶與客戶就該貨品或服務付款的期間為一年以內，則實體無需就重大融資成分的影響調整代價之已承諾金額。

##### (iii) 合約資產及負債的呈列

根據香港財務報告準則第15號，只有本集團擁有無條件權利收取代價時，才會確認應收款項。倘本集團於可無條件獲得合約承諾貨品及服務的代價前確認有關收益，則該代價應分類為合約資產。

## 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

### 3 會計政策變動(續)

#### (c) 國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」(續)

##### (iii) 合約資產及負債的呈列(續)

同樣，在本集團確認相關收益前，當客戶支付代價或按合約規定客戶須支付代價且款項已到期時，該代價應確認為合約負債而非應付款項。對於與客戶的單一合約，須呈列淨合約資產或淨合約負債。對於多份合約，無關合約的合約資產和無關合約的合約負債不能以淨額呈列。

本集團已評估，於採納國際財務報告準則第15號時，此項新規定並不會對本集團產生任何重大影響。

#### (d) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，外幣交易及預付代價

該詮釋為確定「交易日期」提供了指引，確定「交易日期」的目的為確定實體以外幣收取或支付預付代價的交易中初始確認相關資產、支出或收入(或其部分)時使用的匯率。

該詮釋釐清「交易日期」是指因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的初始確認日期。如果在確認相關項目前有多筆支付或收取的款項，則應以這種方式確定每筆款項支付或收取的交易日期。採納國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號對本集團的財務狀況和財務業績並無重大影響。

### 4 收益及經營分部

#### (a) 分拆收益

本集團主要從事鐵礦石、富粉及鐵精粉開採、洗選及銷售以及提供醫院託管服務業務。收益主要指向客戶售出貨品的銷售價值及醫院託管所得服務收入，當中不包括增值稅。按主要產品或服務類型劃分來自客戶合約之收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
開採分部		
鐵精粉	411,855	396,070
醫療分部		
醫院託管服務	354	113
	412,209	396,183

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 4 收益及經營分部(續)

#### (a) 分拆收益(續)

截至2018年6月30日止六個月，與三名客戶進行的交易佔本集團收益超過10%(截至2017年6月30日止六個月：四名客戶)，向該等客戶銷售鐵精粉所得收益達人民幣411,855,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣302,987,000元)。

按收益確認時間劃分來自客戶合約之收益於附註4(b)披露。

#### (b) 經營分部

本集團根據其業務線管理其業務，該業務線分為鐵礦石產品的開採、洗選及銷售以及提供醫院託管服務。本集團於2016年7月收購醫院託管營運業務。

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

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

#### (i) 分部業績、資產及負債

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

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

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

分部溢利指個別分部產生的除稅後溢利。

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



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)



### 4 收益及經營分部(續)

#### (b) 經營分部(續)

##### (i) 分部業績、資產及負債(續)

截至2018年6月30日止六個月，按收益確認時間劃分之客戶合約收益，以及提供予本集團最高行政管理人員以分配資源及評估分部表現的本集團可呈報分部資料載列如下。

	截至2018年6月30日止六個月		
	鐵礦石開 採、洗選及 銷售 人民幣千元	提供醫院託 管、特色 專科門診引 入、耗材供 應及護工服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
按收益確認時間劃分			
即時確認	411,855	–	411,855
隨時間確認	–	354	354
可呈報分部收益	411,855	354	412,209
銷售成本	(263,130)	(3,117)	(266,247)
可呈報分部毛利	148,725	(2,763)	145,962
分銷成本	(9,689)	–	(9,689)
行政開支	(41,800)	(452)	(42,252)
減值虧損(附註5(c))	(10,642)	(3)	(10,645)
淨融資成本	(10,007)	2	(10,005)
除稅前可呈報分部溢利/(虧損)	76,587	(3,216)	73,371
所得稅	(23,044)	779	(22,265)
可呈報分部溢利/(虧損)	53,543	(2,437)	51,106

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 4 收益及經營分部(續)

#### (b) 經營分部(續)

##### (i) 分部業績、資產及負債(續)

	截至2017年6月30日止六個月		
	鐵礦石開 採、洗選及 銷售 人民幣千元	提供醫院託 管、特色 專科門診引 入、耗材供 應及護工服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>按收益確認時間劃分</b>			
即時確認	396,070	–	396,070
隨時間確認	–	113	113
可呈報分部收益	396,070	113	396,183
銷售成本	(275,862)	(3,117)	(278,979)
可呈報分部毛利	120,208	(3,004)	117,204
分銷成本	(3,318)	–	(3,318)
行政開支	(36,293)	(680)	(36,973)
減值虧損(附註5(c))	(14,000)	(10,500)	(24,500)
淨融資成本	(23,438)	7	(23,431)
除稅前可呈報分部溢利/(虧損)	43,159	(14,177)	28,982
所得稅	(16,306)	779	(15,527)
可呈報分部溢利/(虧損)	26,853	(13,398)	13,455

# 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

## 4 收益及經營分部(續)

### (b) 經營分部(續)

(ii) 可呈報分部收益與損益的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>收益</b>		
可呈報分部收益	<b>412,209</b>	396,183
綜合收益(附註4(a))	<b>412,209</b>	396,183
<b>溢利</b>		
可呈報分部溢利	<b>51,106</b>	13,455
未分配的總部及公司開支	<b>(1,192)</b>	(1,340)
綜合溢利	<b>49,914</b>	12,115

(iii) 本集團的所有業務均位於中國，因此並無呈列地域分部報告。

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

### (a) 淨融資成本：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息收入	<b>(5,184)</b>	(2,468)
融資收入	<b>(5,184)</b>	(2,468)
計息借款的利息	<b>7,961</b>	17,776
以下各項的利息撥回		
— 長期應付款項	<b>5,765</b>	6,718
— 預提復墾責任(附註21)	<b>1,460</b>	1,404
外匯虧損，淨額	<b>1</b>	1
融資成本	<b>15,187</b>	25,899
淨融資成本	<b>10,003</b>	23,431

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 5 除稅前溢利(續)

截至2018年6月30日止六個月，並無就在建工程資本化借款成本(截至2017年6月30日止六個月：人民幣零元)。

#### (b) 員工成本：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	32,533	35,083
退休計劃供款	2,474	2,433
	<b>35,007</b>	37,516

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

除上述供款外，本集團並無支付僱員退休及其他退休後福利的其他責任。

#### (c) 其他項目：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
存貨成本(i)	263,130	275,862
折舊及攤銷	61,365	63,732
經營租約開支	1,875	2,857
減值虧損		
— 貿易及其他應收款項	10,422	—
— 長期應收款項	223	—
— 其他長期資產及商譽	—	24,500

附註：

- (i) 於截至2018年6月30日止六個月，作為存貨成本部分於損益確認的生產剝採成本為人民幣115,441,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣136,224,000元)。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)



### 6 所得稅

#### (a) 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅指：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期稅項		
期內撥備	38,852	27,884
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(16,341)	(12,126)
	<b>22,511</b>	15,758

#### (b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除稅前溢利	72,425	27,873
按稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項(附註(i))	18,106	6,968
附屬公司收入的稅率差別(附註(ii))	(811)	(811)
不可扣稅項目的稅務影響(附註(iii))	952	2,973
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響	4,264	3,894
過往年度稅項撥備	—	2,734
實際稅項開支	<b>22,511</b>	15,758

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 6 所得稅(續)

#### (b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率的對賬：(續)

附註：

- (i) 由於本集團主要於中國經營業務，故採用中國企業所得稅稅率。根據中國現行所得稅規則及規例，適用企業所得稅稅率為25%。
- (ii) 根據開曼群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島任何所得稅。香港利得稅撥備按估計應課稅溢利的16.5%計算。
- (iii) 截至2018年6月30日止年度，此數額主要為減值虧損人民幣零元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣2,625,000元)產生之不可扣稅時間差額。
- (iv) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收利息須按稅率7%繳納預扣稅。
- (v) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息(就自2008年1月1日起賺取的溢利而言)及利息收入須分別按稅率10%繳納預扣稅，惟根據稅務條約或安排獲扣減則除外。於2008年1月1日之前賺取的未分配溢利免除該等預扣稅。

### 7 每股盈利

每股基本盈利按照截至2018年6月30日止六個月本公司權益持有人應佔溢利人民幣49,914,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣12,115,000元)及截至2018年6月30日止六個月已發行股份加權平均數1,635,330,000股(截至2017年6月30日止六個月：1,635,330,000股)計算。

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

## 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

### 8 物業、廠房及設備淨額

- (a) 本集團的物業、廠房及設備大部分位於中國。截至2018年6月30日，本集團並無取得其賬面值合共人民幣46,985,000元(2017年12月31日：人民幣48,872,000元)的若干樓宇及廠房的業權證書。董事認為，本集團有權合法有效佔有或動用上述物業。

截至2018年6月30日止六個月，本集團添置的物業、廠房及設備(主要為洗選廠及採礦相關樓宇、機械及設備)為人民幣14,588,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣12,237,000元)。於2018年6月30日，採礦構築物包括賬面值為人民幣150,050,000元(2017年12月31日：人民幣163,528,000元)的資本化剝採活動資產。

截至2018年6月30日，本集團若干借款由本集團賬面值為人民幣44,770,000元(2017年12月31日：人民幣46,484,000元)的物業、廠房及設備作抵押(見附註18(c))。

- (b) 當識別任何減值跡象時，就物業、廠房及設備以現金產生單位為基礎作出減值檢討。現金產生單位賬面值與可收回金額進行比較。可收回金額為現金產生單位的公平值減出售成本與其使用價值兩者間的較高者。鑒於本集團業務的性質，除非與潛在買家進行磋商或發生類似交易，否則有關現金產生單位公平值的資料往往難以獲取。因此，現金產生單位的可收回金額乃依據使用價值釐定，而使用價值為自現金產生單位的繼續使用及其最終出售得出的估計未來現金流量的現值。現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值及現金產生單位特定風險評估的貼現率貼現。

使用價值的釐定主要受鐵精粉價格、銷量及產量以及貼現率影響。本集團採用可反映此現金產生單位相關特定風險的稅前比率作為貼現率。使用價值計算中的其他主要假設反映管理層關於相關資產過往表現以及未來行業狀況及業務的判斷及預期。

於2018年1月1日，由於董事就本集團現金產生單位的可收回金額進行檢討，確認累計減值虧損人民幣448,282,000元。

董事一直密切監察市場狀況及估計相關現金產生單位賬面值所用該等主要假設的差異跡象。截至2018年6月30日止六個月，董事就各現金產生單位的可收回金額進行檢討，並確認並不存在進一步減值或減值撥回。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 9 在建工程

在建工程主要與在建及／或安裝中的洗選廠以及採礦相關機械及設備有關。

### 10 租賃預付款項

租賃預付款項包括於根據經營租約持作自用且位於中國的租賃土地的權益，原有租期為5至50年。

截至2018年6月30日，本集團若干借款由本集團賬面值為人民幣10,802,000元(2017年12月31日：人民幣10,942,000元)的土地使用權作抵押(見附註18(c))。

### 11 無形資產

於2014年8月及12月，本集團向兩名第三方收購兩項採礦權，賬面總值約人民幣321,000,000元。該兩項採礦權屬於當地政府的資源整合計劃範圍。鑒於當地政府近期已實施逐漸關閉露天礦場及停止發放露天礦場新許可證的政策，董事認為上述採礦權存在減值跡象，並已檢討其可收回金額。經考慮整合工作於可預見未來之不確定因素，已於截至2017年12月31日止年度之損益中確認減值虧損人民幣321,000,000元。自此董事一直密切監察當地政策，且認為於2018年6月30日並無識別減值撥備撥回。

就於2016年7月完成的收購熹南投資有限公司而言，本集團透過相關醫院託管協議書取得醫院託管權。託管權以公平值人民幣187,000,000元確認，並根據醫院託管協議書協定以直線法按30年進行攤銷。截至2018年6月30日止六個月，董事就熹南現金產生單位的可收回金額進行檢討，並確認非金融資產並不存在進一步減值跡象且計算可收回金額所用假設的任何不利變動將導致進一步減值虧損。

截至2018年6月30日，本集團若干借款由本集團賬面值為人民幣16,939,000元(2017年12月31日：人民幣28,106,000元)的採礦權作抵押(見附註18(c))。



## 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

### 12 商譽

商譽與收購熹南投資有限公司相關，該業務被識別為現金產生單位。此現金產生單位獲分配商譽，其可收回金額按使用價值計算釐定。該計算使用根據管理層批准的六年期財務預算編製的現金流量預測。超出六年期的現金流量使用估計加權平均增長率3%推算，其與行業報告所載預測一致。現金流量以稅後貼現率貼現，並反映與業務相關的特定風險。

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

由於該項業務所在的雄安新區的總規劃仍在制定中，本集團醫院託管業務的表現未能達到最初預期。截至2017年12月31日止年度確認減值虧損人民幣73,410,000元，及商譽之賬面值已減至人民幣零元。

### 13 長期應收款項

長期應收款項指向容城縣中醫醫院提供的五年貸款(於2021年到期，無擔保及無息)及就本集團關閉礦場的復墾責任而存放於相關政府機關的環境復墾訂金。所有結餘預期不會於未來十二個月內退還。

### 14 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
鐵礦石	42,758	46,383
富粉	17,163	20,130
鐵精粉	4,058	2,147
	63,979	68,660
消耗品及供應品	22,983	22,910
	86,962	91,570

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 14 存貨(續)

(b) 確認為開支及計入綜合損益及其他全面收益表的存貨金額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
售出存貨賬面值	<b>263,130</b>	275,862

### 15 貿易及其他應收款項

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	<b>78,274</b>	89,599
應收票據	<b>300</b>	300
	<b>78,574</b>	89,899
減：呆賬撥備(附註15(c))	<b>10,529</b>	286
貿易應收款項(附註15(a))	<b>68,045</b>	89,613
其他應收款項(附註15(b))	<b>118,410</b>	205,985
	<b>186,455</b>	295,598

#### (a) 賬齡分析

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

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
六個月內	<b>60,803</b>	71,336
超過六個月但少於一年	-	-
超過一年	<b>7,242</b>	18,277
	<b>68,045</b>	89,613

## 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

### 15 貿易及其他應收款項(續)

#### (b) 其他應收款項

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
預付款項及按金 <sup>#</sup>	113,821	195,723
可收回增值稅	1,133	1,120
應收關聯方款項(附註25(b))	—	15
其他	3,635	9,127
	<b>118,589</b>	205,985
減：呆賬撥備(附註15(c))	179	—
	<b>118,410</b>	205,985

<sup>#</sup> 預付款項及按金主要指向本集團採礦承包商作出的預付款項。於2018年6月30日，預付唐山恒盛爆破工程有限公司的爆破服務費、預付涞源縣滙廣物流有限公司的實地裝卸服務費及預付涞源縣奧通運輸有限公司的運輸服務費分別為人民幣13,803,000元、人民幣113,907,000元及人民幣118,863,000元(2017年12月31日：分別為人民幣10,378,000元、人民幣87,539,000元及人民幣142,345,000元)。

根據與各採礦承包商(均為外部第三方)所訂立的協議，預付款項為免息，且本集團預期款項其後將與提供相關服務一併使用。於2018年6月30日，預計一年後將動用預付款項人民幣151,569,000元。

於2018年6月30日，除計入預付款項及按金的按金人民幣2,685,000元(2017年12月31日：人民幣2,685,000元)外，所有其他應收款項的賬齡均為一年以內，並預期可於一年內收回或支銷。

#### (c) 貿易及其他應收款項減值

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日	286	286
就以下各項確認的減值虧損：		
— 貿易應收款項	10,243	—
— 其他應收款項	179	—
於6月30日／12月31日	<b>10,708</b>	286

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 16 受限制銀行存款

於2018年6月30日，受限制存款主要指一年內的銀行存款，為人民幣301,300,000元(2017年12月31日：一年內的銀行存款、抵押作應付票據擔保的存款及其他存款，分別為人民幣279,800,000元、人民幣60,000,000元及人民幣3,036,000元)。

### 17 現金及現金等價物

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
手頭現金	113	147
銀行現金	114,552	65,598
	<b>114,665</b>	65,745

### 18 借款

(a) 本集團的計息借款包括：

	於2018年6月30日		於2017年12月31日	
	年利率 %	人民幣千元	年利率 %	人民幣千元
以人民幣計值 短期借款：				
— 有抵押銀行貸款 (附註18(c)) <sup>#</sup>	4.35 ~ 6.53	290,000	4.35 ~ 6.53	320,000

<sup>#</sup> 於2018年6月30日，本集團的銀行貸款人民幣180,000,000元及人民幣110,000,000元(2017年12月31日：人民幣200,000,000元及人民幣120,000,000元)分別以本集團的採礦權、土地使用權及物業(見附註8、10及11)及本集團一名關聯方的土地使用權以及物業(見附註25(b)(iii))作抵押。

(b) 本集團的借款償還情況如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
一年內	<b>290,000</b>	320,000

## 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

### 18 借款(續)

#### (c) 本集團的銀行融資包括：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
由以下項目抵押：		
本集團的採礦權、土地使用權及物業(附註8、9及11)	243,000	243,000
一名關聯方的土地使用權及物業(附註25(b)(iii))	160,000	160,000
	<b>403,000</b>	403,000

於2018年6月30日，上述本集團的銀行融資已獲動用人民幣290,000,000元，包括銀行貸款融資人民幣290,000,000元及銀行承兌票據融資人民幣零元(2017年12月31日：人民幣380,000,000元，包括銀行貸款融資人民幣320,000,000元及銀行承兌票據融資人民幣60,000,000元)。

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

### 19 貿易及其他應付款項

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	49,798	50,398
應付票據	—	60,000
預收款項	421	10,199
就在建工程、設備購置的應付款項	6,609	7,792
其他應繳稅項	16,410	24,607
應付關聯方款項(附註25(b))	107	100
應付利息	418	556
其他 <sup>#</sup>	35,807	34,405
	<b>109,570</b>	188,057

<sup>#</sup> 其他主要指應計開支、員工相關成本的應付款項及其他按金。

於2018年6月30日，所有貿易應付款項為見票即付或於一年內到期應付。所有其他應付款項預計將於一年內償付或按要求償還。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 20 長期應付款項

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
獲取採礦權應付代價	246,102	240,335
減：長期應付款項即期部分	49,054	77,889
	197,048	162,446

於2012年3月及2013年1月，本集團向河北省國土資源廳收購孤墳礦、旺兒溝礦、栓馬椿礦及支家莊礦，總代價為人民幣365,545,000元，須於原還款期五至七年內每年分期償還。

根據2015年11月11日發佈的冀國土資函[2015]1011號，河北省國土資源廳就上述採礦權應付代價的剩餘部分批准一項經修訂按年分期還款計劃，還款期延長至2022年。

本集團長期應付款項的償付情況如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
一年內	49,054	77,889
一年後但兩年內	48,622	47,314
兩年後但五年內	148,426	115,132
	246,102	240,335

## 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

### 21 預提復墾責任

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日	59,576	57,326
遞增開支(附註5(a))	1,460	2,809
期/年內動用	(427)	(559)
於6月30日/12月31日	60,609	59,576
減：預提復墾責任即期部分	5,637	7,316
	54,972	52,260

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

### 22 股本、儲備及股息

#### (a) 股息

本公司董事會並無建議派付截至2018年6月30日止六個月的中期股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

#### (b) 股本

於報告期末，本公司的股本如下：

	股份數目 千股	人民幣千元 (等值)
已發行及繳足普通股：		
於2017年1月1日、2017年12月31日及2018年6月30日	1,635,330	131

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

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 22 股本、儲備及股息(續)

#### (c) 儲備性質及目的

##### (i) 股份溢價

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

##### (ii) 法定盈餘儲備

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

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

##### (iii) 特別儲備

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

##### (iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括將以港元計值的財務報表換算為本集團呈列貨幣產生的所有外匯調整。

##### (v) 其他儲備

其他儲備包括下列各項：

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



## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)



### 23 公平值計量

#### (a) 以公平值計量的金融資產及負債

##### 公平值等級制度

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

第1級：根據相同金融資產及負債於活躍市場中未經調整的報價進行估值。

第2級：根據金融資產或負債的直接或間接可觀察輸入值(第1級所述報價除外)進行估值。

第3級：根據不可觀察輸入值進行估值。

於2018年6月30日，本集團的金融資產或負債概無於綜合財務狀況表按國際財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的公平值等級制度的三個等級中的公平值(按經常或非經常性基準)計量。於2018年6月30日，概無非上市債務證券按公平值計量並歸類於第3級。

於截至2018年6月30日止六個月，第1級與第2級之間並無任何轉撥，亦無轉入或轉出第3級(截至2017年6月30日止六個月：無)。本集團的政策為於公平值等級制度的不同等級間於報告期末出現轉撥的時確認有關轉撥。

#### (b) 並非按公平值入賬的金融資產及負債的公平值

除債務證券於2017年1月3日被視為按公平值計量外，本集團所有其他金融資產及負債初步按已付或已收代價的公平值確認，其後按攤銷成本或公平值入賬(如適用)。

本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具之賬面值與彼等於2017年12月31日及2018年6月30日之公平值並無重大差異。

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

貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值合理相若。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 24 承擔及突發事件

#### (a) 並無於中期財務報告內撥備的未償還資本承擔如下：

於2018年6月30日及2017年12月31日，並無作出撥備之未償還資本承擔金額為人民幣零元。

#### (b) 環境突發事件

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

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

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

#### (c) 政府及監管徵費

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

## 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

### 25 重大關聯方交易

#### (a) 主要管理人員酬金

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

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	3,195	3,244
退休計劃供款	45	44
	<b>3,240</b>	3,288

#### (b) 其他關聯方交易

於所列期間內，本集團與下列關聯方進行交易。

關聯方姓名／名稱	關係
李豔軍先生及李子威先生	最終控制人
河北奧威實業集團有限公司(「河北奧威」)	由李豔軍先生最終擁有的公司
北京通達廣悅商貿有限公司	由李豔軍先生共同擁有的公司

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 25 重大關聯方交易(續)

#### (b) 其他關聯方交易(續)

於所列期間內，本集團與上述關聯方進行重大交易的詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
物業租賃開支(附註(i))	4,270	2,135
一名關聯方預付的墊款(附註(ii))	549	250
支付予關聯方的墊款	-	448

於報告期末自上述交易產生的未償還餘款如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應付關聯方款項(附註(iii))	107	100
應收關聯方款項(附註(iii))	-	15

附註：

- (i) 物業租賃開支指已付及應付河北奧威辦事處租金。
- (ii) 收取一名關聯方預付的墊款指李豔軍先生代表本集團作出的付款。支付予關聯方的墊款指分別代表恒實控股有限公司、奧威國際發展有限公司、恒實國際投資有限公司及李豔軍先生作出的付款。該等款項為無抵押、免息且並無固定還款期。
- (iii) 於2015年12月15日，本集團訂立總金額為人民幣160,000,000元的銀行信貸額度協議，分別包括銀行貸款人民幣110,000,000元和銀行承兌匯票人民幣50,000,000元。銀行信貸額度協議自提取之日起12個月內有效。貸款由涇源縣奧威礦業投資有限公司、涇源縣京源城礦業有限公司及涇源鑫鑫礦業有限公司擔保，並以北京通達廣悅商貿有限公司(由李豔軍先生共同擁有的公司)的土地使用權及物業集體作為抵押。

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

## 未經審核中期財務報告附註



(除另有註明外，以人民幣列示)

### 25 重大關聯方交易(續)

#### (c) 關聯方承擔

根據本公司與河北奧威訂立的物業租賃協議，本公司自河北奧威租賃物業作為辦公物業。

根據不可撤銷經營租約應付予河北奧威的未來最低租金付款估計總額如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
一年內	4,270	4,270
一年後但五年內	2,135	4,270
	<b>6,405</b>	8,540

### 26 無需調整之報告期後事項

自2018年7月1日起至本報告日期止，並無發生重大無需調整之事項。

### 27 已頒佈但於截至2018年6月30日止六個月尚未生效的修訂本、新準則及詮釋可能造成的影響

數項修訂本及新準則於2018年1月1日後開始的年度期間生效，提早應用亦獲准許。本集團於編製本中期財務報告時並無提前採用任何新訂或經修訂準則，惟於採納國際財務報告準則第9號的同時採納國際財務報告準則第9號的修訂本「具負補償之提早還款特徵」(見附註3(b))除外。

本集團對上一年度財務報表所提供有關可能對本集團的綜合財務報表有影響的國際財務報告準則第16號「租賃」的資料作出下列更新。

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」

誠如2017年年度財務報表所述，本集團現時將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並根據租賃的分類對租賃安排進行不同列賬。採納國際財務報告準則第16號後，倘本集團為租賃項下承租人，受可行權宜方法所規限，本集團須按與現有融資租賃會計處理方法類似的方式將所有租約入賬，即按日後最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，並於租賃開始日期確認相應的「使用權」資產。國際財務報告準則第16號將主要影響本集團作為租賃承租人就現時分類為經營租賃之物業、廠房及設備項目的會計處理。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 27 已頒佈但於截至2018年6月30日止六個月尚未生效的修訂本、新準則及詮釋可能造成的影響(續)

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

根據已於2018年6月30日訂立之不可撤銷經營租賃，本集團未來最低租賃付款之更新資料如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應付款項：		
一年內	4,573	4,793
一年後但五年內	2,135	4,408
	6,708	9,201

於2019年1月1日初步採納國際財務報告準則第16號後，大部分最低未來租賃付款的現值將確認為租賃負債，而相應使用權資產確認為非流動資產。經考慮實際權宜方法的適用性及調整現時與採納國際財務報告準則第16號之間已訂立或終止的任何租約後，本集團將須進行更為詳細的分析以釐定於採納國際財務報告準則第16號時經營租約承擔所產生的新資產及負債的金額。