

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Vanadium Titano-Magnetite Mining Company Limited 中國釩鈦磁鐵礦業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00893)

截至2018年12月31日止年度的 全年業績公告

財務摘要

- 截至2018年12月31日止年度，持續經營業務的收入約為人民幣684.8百萬元，較截至2017年12月31日止年度約人民幣877.2百萬元減少人民幣192.4百萬元或21.9%。
- 截至2018年12月31日止年度，持續經營業務的毛利約為人民幣50.5百萬元，較截至2017年12月31日止年度約人民幣15.6百萬元急增。年內毛利率約為7.4%，較截至2017年12月31日止年度約1.8%大幅改善。
- 持續經營業務錄得稅後純利人民幣4.7百萬元，而已終止經營業務則錄得稅後虧損淨額人民幣453.9百萬元。本集團錄得歸屬於本公司擁有人的虧損淨額人民幣444.0百萬元，當中不包括非控股權益。
- 本集團經營活動的現金流量淨額顯著改善。截至2018年12月31日止年度，經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣208.2百萬元，而截至2017年12月31日止年度經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣67.0百萬元。
- 基於上文所述，截至2018年12月31日止年度，歸屬於本公司普通股股權持有人的每股股份基本及攤薄虧損約為人民幣0.20元，較截至2017年12月31日止年度約人民幣0.16元增加人民幣0.04元或25.0%。
- 董事會並不建議派付截至2018年12月31日止年度的末期股息（2017年：無）。

董事會謹此宣佈，本集團於截至2018年12月31日止年度的經審核綜合業績連同截至2017年12月31日止年度的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
收入	3, 4	684,750	877,183
銷售成本		(634,210)	(861,611)
毛利		50,540	15,572
其他收入及收益	4	602	1,353
銷售及分銷開支		(11,284)	(15,123)
行政開支		(34,746)	(15,931)
其他開支		(2,256)	(8,123)
物業、廠房及設備減值虧損	6	(1,071)	–
無形資產減值虧損	6	–	(64,884)
應收賬款減值虧損撥回／(撥備)淨額	6	9,898	(10,521)
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產減值虧損	6	(23)	–
持作出售資產減值虧損	6	(1,469)	(4,525)
按公平值計量而其變動計入損益的 金融資產的公平值虧損	6	–	(109,617)
財務成本	5	(8,343)	(5,282)
應佔一間聯營公司虧損		–	(9,458)
持續經營業務的稅前利潤／(虧損)	6	1,848	(226,539)
所得稅抵免	7	2,808	4,076
持續經營業務的年內利潤／(虧損)		4,656	(222,463)
已終止經營業務			
已終止經營業務的年內虧損	8	(453,907)	(167,158)
年內虧損		(449,251)	(389,621)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
其他全面收益／(虧損)：			
可於往後期間重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>989</u>	<u>(140)</u>
年內全面虧損總額		<u>(448,262)</u>	<u>(389,761)</u>
虧損歸屬於：			
本公司擁有人		<u>(443,969)</u>	<u>(349,490)</u>
非控股權益		<u>(5,282)</u>	<u>(40,131)</u>
		<u>(449,251)</u>	<u>(389,621)</u>
全面虧損總額歸屬於：			
本公司擁有人		<u>(443,161)</u>	<u>(349,603)</u>
非控股權益		<u>(5,101)</u>	<u>(40,158)</u>
		<u>(448,262)</u>	<u>(389,761)</u>
歸屬於本公司普通股股權持有人的 每股股份盈利／(虧損)：			
基本及攤薄			
一年內虧損	10	<u>人民幣(0.20)元</u>	<u>人民幣(0.16)元</u>
一持續經營業務利潤／(虧損)	10	<u>人民幣0.00元</u>	<u>人民幣(0.08)元</u>

綜合財務狀況表
於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	159,203	630,898
無形資產	12	737,526	1,349,971
其他無形資產	13	7,525	8,440
預付土地租賃款	14	–	33,015
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	1,172	7,347
預繳款項		–	156
遞延稅項資產	16	17,601	70,269
非流動資產總值		923,027	2,100,096
流動資產			
存貨	17	23,627	174,637
應收賬款及票據	18	105,229	373,707
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	21,222	71,387
應收關聯方款項		–	637
現金及現金等價物		33,696	13,286
		183,774	633,654
分類為持作出售的資產	20	41,169	302,125
分類為持作出售的出售組別的資產	8	1,297,877	–
流動資產總值		1,522,820	935,779
流動負債			
應付賬款及票據	21	54,235	175,871
合約負債	22	5,811	–
其他應付款項及應計款項	23	77,878	554,906
計息銀行及其他貸款	24	84,645	596,205
應付關聯方款項		9,805	11,220
應付稅款		9,154	3,254
應付股息		–	1,801
		241,528	1,343,257
與分類為持作出售的資產直接相關的負債	8	1,291,490	–
流動負債總額		1,533,018	1,343,257

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動負債淨額	2.1	<u>(10,198)</u>	<u>(407,478)</u>
資產總值減流動負債		<u>912,829</u>	<u>1,692,618</u>
非流動負債			
計息銀行及其他貸款	24	16,149	311,106
復原撥備	25	1,833	11,400
其他應付款項	23	<u>1,151</u>	<u>25,007</u>
非流動負債總額		<u>19,133</u>	<u>347,513</u>
資產淨值		<u>893,696</u>	<u>1,345,105</u>
權益			
歸屬於本公司擁有人的權益			
已發行股本	26	197,889	197,889
儲備		<u>376,848</u>	<u>823,018</u>
		574,737	1,020,907
非控股權益		<u>318,959</u>	<u>324,198</u>
權益總額		<u>893,696</u>	<u>1,345,105</u>

財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

1. 公司及集團資料

本公司於2008年4月28日在開曼群島根據公司法註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的香港主要營業地點位於香港德輔道中166-168號E168大廈4樓A室。

於截至2018年12月31日止年度內，本集團主要從事以下主要業務：

- 採礦及礦石洗選
- 銷售自產產品
- 煤炭及鋼鐵買賣
- 策略性投資管理
- 提供專業開採服務

董事認為，合創國際（一間於香港註冊成立的公司）為本公司的母公司及最終控股公司。

2.1 編製基準

本財務報表乃按照國際財務報告準則（包括國際會計準則理事會批准的生效中準則及詮釋，以及國際會計準則委員會批准的生效中國際會計準則及常務詮釋委員會詮釋）及香港《公司條例》的披露規定編製。除按公平值計量而其變動計入損益的金融資產按公平值計量外，本財務報表乃根據歷史成本慣例編製。分類為持作出售的出售組別的資產及分類為持作出售的資產按賬面金額與公平值減出售成本兩者的較低者列賬，進一步闡釋見附註8及附註20。除另有註明者外，本財務報表以人民幣呈列，且所有金額已調整至最接近的千位數。

持續經營基準

於截至2018年12月31日止年度，本集團產生綜合淨虧損人民幣449,251,000元（2017年：人民幣389,621,000元）。於2018年12月31日，本集團錄得流動負債淨額人民幣10,198,000元（2017年：人民幣407,478,000元）。

有鑑於此，董事在評估本集團會否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團未來的流動性及表現，以及其可用財政來源。為改善本集團的流動性及現金流以持續經營，本集團已經或正在執行以下措施：

- (a) 於2018年12月31日，除出售集團的借貸外，本集團的借貸總額為人民幣100,794,000元，其中人民幣84,645,000元將於由2018年12月31日起計十二個月內到期。本集團於短期銀行貸款到期時續期方面並無重大困難，亦無跡象顯示銀行於本集團申請續期時不會為現有銀行貸款續期。本集團將積極與銀行磋商為其到期借貸續期，以確保本集團取得必要融資滿足2019年的營運資金需要及財務需要。董事已評估所有可得相關事實，認為本集團往績紀錄或與銀行關係良好，因此銀行貸款將可於到期時續期。
- (b) 誠如附註1所述，本公司於2019年1月29日就出售事項與買方訂立買賣協議，代價為人民幣550,000,000元。出售事項預期於2019年上半年完結前完成。
- (c) 本集團正積極聯絡客戶跟進逾期應收賬款，務求與彼等各方協定還款時間表。
- (d) 本集團正積極落實多項策略性計劃，精簡營運以提升盈利能力並啟動資產優化計劃，當中措施包括縮減產能、精簡人手、削減營運開支及減少資本開支。

董事已審閱管理層所編製涵蓋本集團由報告期末起計十二個月期間的現金流預測。董事認為於計及上述計劃及措施後，本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需及於可見將來履行到期的財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表誠屬合適。

倘持續經營的假設並不合適，則可能須作出調整，以反映資產可能需要按與目前於綜合財務狀況表所記賬者不同的金額變現的情況。此外，本集團亦可能須就可能產生的進一步負債計提撥備，並分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於綜合財務報表反映。

綜合入賬基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司截至2018年12月31日止年度的財務報表。子公司為本公司直接或間接控制的實體。當本集團因參與投資實體的業務而可享有或有權獲得可變回報，並有能力透過對投資實體的權力（即賦予本集團目前指示投資實體相關活動的能力的現有權利）影響該等回報時，本集團即擁有控制權。

當本公司直接或間接擁有投資實體的投票權或類似權利不及過半數時，本集團於評估是否對投資實體擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資實體其他票數持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。子公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，並將繼續綜合入賬直至有關控制權終止之日。

即使會導致非控股權益產生虧絀結餘，損益及其他全面收益各個組成部分仍會於本公司擁有人及非控股權益內歸屬。因本集團成員公司間交易而產生的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上文所述的三個控制權元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。倘子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。

倘本集團失去對子公司的控制權，則其終止確認(i)該子公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面金額及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的本集團應佔部分，會按就本集團直接出售相關資產或負債規定的相同基準適當地重新分類至損益或留存利潤。

2.2 會計政策及披露的變更

本集團已就本年度的財務報表首次採用下列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	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	於國際財務報告準則第4號「保險合約」下 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」
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	客戶合約收入
國際財務報告準則第15號修訂本	釐清國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」
國際會計準則第40號修訂本	轉撥投資物業
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預收預付代價
2014年至2016年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則 第28號修訂本

除下文所闡述有關國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第15號修訂本的影響外，採用上述新訂及經修訂準則對本財務報表並無重大財務影響。

有關本集團應用的國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號的進一步資料載述於下文：

- (a) 於2018年1月1日或之後開始的年度期間，國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，匯集將金融工具入賬的全部三個範疇：分類及計量、減值以及對沖會計法。

除本集團已按前瞻性基準應用的對沖會計法外，本集團已對2018年1月1日的適用年初權益結餘確認過渡調整。因此，比較資料不予重列，且繼續根據國際會計準則第39號呈報。

分類及計量

以下資料載列採用國際財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括以國際財務報告準則第9號的預期信用損失取代國際會計準則第39號的已產生信用損失計算法的影響。

根據國際會計準則第39號的賬面金額與2018年1月1日根據國際財務報告準則第9號呈報的結餘的對賬如下：

	附註	國際會計準則 第39號計量			國際財務報告準則 第9號計量		類別
		類別	金額 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	預期 信用損失 人民幣千元	金額 人民幣千元	
金融資產							
應收賬款及票據	(i)	L&R ¹	373,707	-	(3,096)	370,611	AC ²
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	(i)	L&R	10,974	-	(51)	10,923	AC
應收關聯方款項		L&R	637	-	-	637	AC
現金及現金等價物		L&R	13,286	-	-	13,286	AC
			<u>398,604</u>	<u>-</u>	<u>(3,147)</u>	<u>395,457</u>	
其他資產							
遞延稅項資產			<u>70,269</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70,269</u>	
資產總值			<u><u>468,873</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(3,147)</u></u>	<u><u>465,726</u></u>	
金融負債							
應付賬款及票據		AC	175,871	-	-	175,871	AC
計入其他應付款項及應計款項 的金融負債		AC	295,609	-	-	295,609	AC
計息銀行及其他貸款		AC	907,311	-	-	907,311	AC
應付關聯方款項		AC	11,220	-	-	11,220	AC
應付股息		AC	1,801	-	-	1,801	AC
負債總額			<u><u>1,391,812</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,391,812</u></u>	

¹ L&R：貸款及應收款項

² AC：按攤銷成本計量的金融資產或金融負債

附註：

(i) 本集團已基於預期信用損失備抵重新計量應收賬款以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的賬面金額。

減值

下表為根據國際會計準則第39號的年初減值備抵總額與根據國際財務報告準則第9號的預期信用損失備抵的對賬。進一步詳情於財務報表附註15及18披露。

	於2017年 12月31日 根據國際 會計準則 第39號的 減值備抵 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	於2018年 1月1日 根據國際 財務報告準則 第9號的 預期信用 損失備抵 人民幣千元
應收賬款	340,748	3,096	343,844
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	51	51
	<u>340,748</u>	<u>3,147</u>	<u>343,895</u>

對儲備的影響

過渡至國際財務報告準則第9號對儲備的影響如下：

	儲備 人民幣千元
歸屬於本公司擁有人的累計儲備	
於2017年12月31日根據國際會計準則第39號的結餘	1,020,907
根據國際財務報告準則第9號確認應收賬款的預期信用損失	(2,958)
根據國際財務報告準則第9號確認計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產的預期信用損失	(51)
於2018年1月1日根據國際財務報告準則第9號的結餘	<u>1,017,898</u>
歸屬於非控股權益的累計儲備	
於2017年12月31日根據國際會計準則第39號的結餘	324,198
根據國際財務報告準則第9號確認應收賬款的預期信用損失	(138)
於2018年1月1日根據國際財務報告準則第9號的結餘	<u>324,060</u>

- (b) 國際財務報告準則第15號及其修訂本取代國際會計準則第11號「建築合約」、國際會計準則第18號「收入」及相關詮釋，並適用於所有客戶合約收入（設有有限例外情況）。國際財務報告準則第15號確立一個五步模型，以將客戶合約收入入賬。根據國際財務報告準則第15號，收入按反映實體預期以向客戶轉讓貨品或服務所換取的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則提供結構更完善的收入計量及確認方法。該準則亦引入廣泛定質及定量披露規定，包括拆分總收入、有關履約責任的資料、各期間合約資產及負債賬戶結餘的變動以及主要判斷及估計。披露事項載於財務報表附註4。由於應用國際財務報告準則第15號，故本集團已更改財務報表附註2.4內有關收入確認的會計政策。

本集團利用經修改追溯採用法採用國際財務報告準則第15號。根據此方法，該準則可應用於在初始應用日期的所有合約，或僅應用於在該日尚未完成的合約。本集團已選擇對在2018年1月1日尚未完成的合約應用該準則。

初始應用國際財務報告準則第15號的累計影響已確認為對2018年1月1日的年初累計虧損結餘的調整。因此，比較資料不予重列，且繼續根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋呈報。

採用國際財務報告準則第15號前，本集團將客戶墊款中的已收客戶代價確認為其他應付款項及應計款項。根據國際財務報告準則第15號，該金額分類為合約負債。因此，採用國際財務報告準則第15號後，本集團將人民幣1,955,000元從其他應付款項及應計款項重新分類為2018年1月1日有關已收客戶預繳代價的合約負債。於2018年12月31日，根據國際財務報告準則第15號，人民幣5,811,000元已從其他應付款項及應計款項重新分類為有關銷售貨品的已收客戶預繳代價的合約負債。

除上文所闡述的重新分類外，採用國際財務報告準則第15號對本集團的損益及其他全面收益或經營、投資及融資現金流量並無影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於本財務報表中採用下列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3號修訂本	業務的定義 ²
國際財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前還款特性 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ⁴
國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號修訂本	重大的定義 ²
國際會計準則第19號的修訂本	計劃修正、縮減或清償 ¹
國際會計準則第28號的修訂本	聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告詮釋委員會第23號 2015年至2017年週期的年度改進	所得稅處理方法的不確定性 ¹ 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號及國際會計準則第23號修訂本 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期但可供採用

預期適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料載述於下文。

國際財務報告準則第3號修訂本釐清業務的定義並就此提供額外指引。該等修訂本釐清，就將被視為業務的一組活動及資產而言，其須至少包括一項輸入及一個共同對創造輸出的能力作出重大貢獻的實質過程。一項業務的存在要素無須包括創造輸出所需的所有輸入及過程。該等修訂本移除對市場參與者是否有能力收購業務及繼續生產輸出的評估。相反，重點在於所收購輸入及所收購實質過程是否共同對創造輸出的能力作出重大貢獻。該等修訂本亦將輸出的定義縮窄為專注於向客戶提供的貨品或服務、投資收入或來自日常活動的其他收入。再者，該等修訂本為評估一項已收購過程是否屬實質提供指引，並引入可選用的公平值集中程度測試，以允許對已收購的一組活動及資產是否並非業務進行簡化評估。本集團預期按前瞻性基準自2020年1月1日起採用該等修訂本。

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第4號「釐定安排是否包含租賃」、常務詮釋委員會—第15號「經營租賃—獎勵」及常務詮釋委員會—第27號「評估涉及租賃法律形式的交易本質」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項確認豁免選項—低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人會確認作出租賃款的負債（即租賃負債）及確認代表於租期內使用相關資產的權利的資產（即使用權資產）。除非使用權資產符合國際會計準則第40號中投資物業的定義或與應用重估模型的物業、廠房及設備類別有關，否則該使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因支付租賃款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。承租人亦將須於發生若干事件時重新計量租賃負債，例如因租期變更或用於釐定未來租賃款的指數或比率變更而引致租賃款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計方法。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則將所有租賃分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號規定承租人及出租人作出比根據國際會計準則第17號更廣泛的披露。承租人可選擇利用全面追溯或經修改追溯方法應用該準則。本集團將由2019年1月1日起採用國際財務報告準則第16號。本集團計劃採用國際財務報告準則第16號中的過渡條文，以將初始採用的累積影響確認為對留存盈餘於2019年1月1日年初餘額的調整，且不會重列比較數字。此外，本集團計劃對先前應用國際會計準則第17號時識別為租賃的合約應用新規定，並按餘下租賃款的現值（利用初始應用當日的本集團遞增借貸利率貼現）計量租賃負債。使用權資產將按租賃負債的金額計量，並按緊接初始應用日期前有關於財務狀況表確認的租賃的任何預付或應計租賃款金額調整。本集團計劃使用該準則所允許有關租賃結束日為由初始應用日期起計12個月內的租賃合約的豁免。於2018年，本集團已對採用國際財務報告準則第16號的影響進行詳細評估。本集團估計將於2019年1月1日確認使用權資產人民幣4,594,000元及租賃負債人民幣3,504,000元。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂本為重大提供一個新定義。新定義訂明，倘可合理預期某項資料遺漏、失實或模糊不清將影響一般用途財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則該項資料屬重大。該等修訂本釐清，重要性將視乎資料的性質或量級而定。資料失實如可合理預期影響主要使用者作出的決定，則屬重大。本集團預期按前瞻性基準自2020年1月1日起採用該等修訂本。該等修訂本預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。

國際財務報告詮釋委員會第23號處理於稅項處理方法涉及影響國際會計準則第12號的應用的不確定因素（一般稱為「不確定稅務狀況」）時將所得稅（即期及遞延）入賬的方法。該項詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍以外的稅項或徵稅，亦無特別包括與不確定稅項處理方法相關的利息及處罰的相關規定。該項詮釋具體處理以下項目：(i)實體是否考慮分開處理各項不確定稅項處理方法；(ii)實體對稅務機關的稅項處理方法檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該項詮釋將會追溯應用，既可在無須採用事後確認的情況下全面追溯應用，亦可將應用的累積影響作為首次應用當日的年初權益調整追溯應用，而無須重列比較資料。本集團預期自2019年1月1日起採用該項詮釋。預期該項詮釋對本集團的財務報表並無任何重大影響。

3. 經營分部資料

本集團基於服務及產品分為不同業務單位進行管理，四個（2017年：兩個）可呈報經營分部如下：

- (a) 高Fe採礦業務分部包括銷售TFe含量介乎65%至72%的自產高品位鐵精礦業務；
- (b) 買賣分部包括銷售買賣產品業務；
- (c) 專業開採服務分部包括提供專業開採服務，當中包括天井鑽探、豎井開挖、工程服務及其他開採服務；及
- (d) 企業及其他分部涵蓋支援本集團的非經營活動，包括中央職能（如未有分配至其他分部的功能性成本）。

於2017年，董事認為於收購開曼曼卡拉及其子公司（主要從事提供專業開採服務業務）後有兩個獨立的呈報分部。於2018年，經進行營運及策略性檢討後，董事按四個分部分開監察本集團各經營分部的業績。隨着本集團呈報分部組成改變，本集團已重列截至2017年12月31日止年度的經營分部資料。

董事分開監察本集團各經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現基於可呈報分部利潤／虧損評估，而可呈報分部利潤／虧損乃計量持續經營業務的經調整稅前利潤／虧損的基準。除於計量時剔除其他收入、其他開支、財務成本及按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值虧損外，持續經營業務的經調整稅前利潤／虧損的計量方式與本集團稅前利潤／虧損的計量方式一致。

由於遞延稅項資產以及現金及現金等價物乃按集團基準管理，故分部資產並不包括該等資產。

由於計息銀行及其他借貸、應付稅款以及應付股息乃按集團基準管理，故分部負債並不包括該等負債。

分部間銷售及轉讓乃參照按當時通行市價向第三方作出銷售所用的售價交易。

截至2018年12月31日止年度

	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入					
向外部客戶作出的銷售	81,744	517,915	85,091	-	684,750
分部間銷售	8,113	-	2,000	646	10,759
	89,857	517,915	87,091	646	695,509
對賬：					
對銷分部間銷售					(10,759)
持續經營業務收入					684,750
分部業績	17,927	12,890	(12,273)	(6,699)	11,845
對賬：					
其他收入					602
其他開支					(2,256)
財務成本					(8,343)
持續經營業務稅前利潤					1,848
分部資產	341,335	132,419	120,141	7,300,117	7,894,012
對賬：					
對銷分部間應收款項					(6,797,339)
遞延稅項資產					17,601
現金及現金等價物					33,696
有關已終止經營業務的資產					1,297,877
資產總值					2,445,847
分部負債	235,640	103,825	91,325	4,194,882	4,625,672
對賬：					
對銷分部間應付款項					(4,474,959)
計息銀行及其他貸款					100,794
應付稅款					9,154
有關已終止經營業務的負債					1,291,490
負債總額					1,552,151
其他分部資料					
撥回應收賬款減值虧損淨額 (附註18)	(8,737)	(1,161)	-	-	(9,898)
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產減值虧損 (附註15)	23	-	-	-	23
物業、廠房及設備減值虧損 (附註11)	-	-	1,071	-	1,071
分類為持作出售的資產減值虧損 (附註6)	-	-	1,469	-	1,469
折舊及攤銷 (附註11、12及13)	11,882	-	6,420	-	18,302
資本開支* (附註11)	20,411	22	1,360	239	22,032

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

截至2017年12月31日止年度

	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	67,690	805,918	3,575	-	877,183
對賬：					
對銷分部間銷售					-
持續經營業務收入					<u>877,183</u>
分部業績	(12,687)	1,228	(12,992)	(189,638)	(214,089)
對賬：					
其他收入					1,353
其他開支					(8,521)
財務成本					(5,282)
持續經營業務稅前虧損					<u>(226,539)</u>
分部資產	323,274	490,809	118,452	4,939,718	5,872,253
對賬：					
對銷分部間應收款項					(4,267,146)
遞延稅項資產					1,224
現金及現金等價物					13,211
有關已終止經營業務的資產					1,416,333
資產總值					<u>3,035,875</u>
分部負債	246,958	425,049	45,322	1,887,709	2,605,038
對賬：					
對銷分部間應付款項					(2,420,586)
計息銀行及其他貸款					94,211
應付稅款					10,075
有關已終止經營業務的負債					1,402,032
負債總額					<u>1,690,770</u>
其他分部資料					
無形資產減值虧損	-	-	-	64,884	64,884
分類為持作出售的資產減值虧損	-	-	4,525	-	4,525
應收賬款減值虧損	-	8,843	1,678	-	10,521
折舊及攤銷	9,852	-	741	103	10,696
資本開支*	9,660	-	45,747	-	55,407

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產，包括收購一間子公司的資產。

實體整體披露

地域資料

下表載列年內本集團來自外部客戶收入的地域資料。客戶的所在地乃基於客戶指定交付貨品或提供服務的地點釐定。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
國內－中國內地	599,659	873,608
海外－澳洲	85,091	3,575
	684,750	877,183

於報告期末，除賬面淨額合共人民幣40,326,000元（2017年：人民幣48,822,000元）、位於澳洲的若干物業、廠房及設備外，本集團所有非流動資產均位於中國（本集團經營實體的註冊地點）。

主要客戶資料

來自佔總收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶甲	528,863	805,254
客戶乙	80,434	67,791

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2018年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
客戶合約收入				
銷售貨品：				
高品位鐵精礦	81,744	12.0	67,690	7.7
煤炭買賣	271,416	39.6	449,907	51.3
鋼鐵買賣	246,499	36.0	356,011	40.6
提供專業開採服務	85,091	12.4	3,575	0.4
	684,750	100.0	877,183	100.0

客戶合約收入

(i) 已拆分收入資料

截至2018年12月31日止年度

	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨品或服務類別					
高品位鐵精礦	81,744	-	-	-	81,744
煤炭買賣	-	271,416	-	-	271,416
鋼鐵買賣	-	246,499	-	-	246,499
提供專業開採服務	-	-	85,091	-	85,091
	<u>81,744</u>	<u>517,915</u>	<u>85,091</u>	<u>-</u>	<u>684,750</u>
地域市場					
中國內地	81,744	517,915	-	-	599,659
澳洲	-	-	85,091	-	85,091
	<u>81,744</u>	<u>517,915</u>	<u>85,091</u>	<u>-</u>	<u>684,750</u>
收入確認時間					
於某一時間點轉讓的貨品	81,744	517,915	-	-	599,659
隨時間轉讓的服務	-	-	85,091	-	85,091
	<u>81,744</u>	<u>517,915</u>	<u>85,091</u>	<u>-</u>	<u>684,750</u>

下文載列客戶合約收入與分部資料內披露的金額的對賬：

截至2018年12月31日止年度

	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
客戶合約收入					
外部客戶	81,744	517,915	85,091	-	684,750
分部間銷售	8,113	-	2,000	646	10,759
	<u>89,857</u>	<u>517,915</u>	<u>87,091</u>	<u>646</u>	<u>695,509</u>
分部間調整及對銷	(8,113)	-	(2,000)	(646)	(10,759)
客戶合約收入總額	<u>81,744</u>	<u>517,915</u>	<u>85,091</u>	<u>-</u>	<u>684,750</u>

下表顯示本報告期內確認計入報告期初合約負債的收入金額：

	2018年 人民幣千元
所確認計入報告期初合約負債的收入金額：	
持續經營業務銷售貨品 (附註22)	1,526
已終止經營業務銷售貨品 (附註22)	429
	<u>1,955</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

於交付精礦後(款項一般於由交付起計30至90天內到期)即達成履約責任。

專業開採服務

履約責任乃於服務提供時隨時間達成，一般須按比例預繳款項。款項一般於加工及客戶驗收完成後到期。

其他收入及收益的分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行利息收入	49	16
政府補助*	86	80
其他	467	1,257
	<u>602</u>	<u>1,353</u>
其他收入及收益總額	<u>602</u>	<u>1,353</u>

* 概無有關該等補助的未達成條件或非預期事項。

5. 財務成本

持續經營業務財務成本分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行及其他貸款的利息	7,906	5,216
應收貼現票據的利息	-	5
租購安排的利息	320	-
撥備貼現值撥回 (附註25)	117	110
	<u>8,343</u>	<u>5,331</u>
其他	-	(49)
	<u>8,343</u>	<u>5,282</u>

6. 持續經營業務稅前利潤／（虧損）

本集團的持續經營業務稅前利潤／（虧損）已扣除／（計入）下列各項：

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已售出存貨成本		560,747	855,206
已提供服務成本		<u>73,463</u>	<u>6,405</u>
僱員福利開支（包括董事及最高行政人員薪酬）：			
工資及薪金		22,207	11,988
福利及其他利益		841	878
退休金計劃供款			
－界定供款基金		3,781	1,290
住房公積金			
－界定供款基金		<u>161</u>	<u>195</u>
僱員福利開支總額		<u>26,990</u>	<u>14,351</u>
折舊	11	16,443	9,679
無形資產攤銷	12	944	772
其他無形資產攤銷	13	<u>915</u>	<u>–</u>
折舊及攤銷開支		<u>18,302</u>	<u>10,451</u>
就以下項目確認的減值虧損：			
無形資產	12	–	64,884
分類為持作出售的資產		1,469	4,525
物業、廠房及設備	11	1,071	–
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	15	23	–
應收賬款減值虧損撥備／（撥回）淨額	18	<u>(9,898)</u>	<u>10,521</u>
總減值虧損撥備／（撥回）淨額		<u>(7,335)</u>	<u>79,930</u>
經營租賃租金		1,371	395
之前就分步收購一間子公司所持股本權益的 公平值虧損		–	633
核數師酬金		1,050	637
按公平值計量而其變動計入損益的 金融資產的公平值虧損	19	<u>–</u>	<u>109,617</u>

7. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，截至2018年及2017年12月31日止兩個年度內，本集團無須繳納開曼群島及英屬處女群島所得稅。

由於本集團於截至2018年及2017年12月31日止兩個年度並無源於香港或於香港賺取的應課稅利潤，故未有就香港利得稅作出撥備。

就中國企業所得稅作出的撥備乃按照本年度中國內地的相關所得稅規則及規定，基於適用於中國內地子公司的個別中國企業所得稅稅率釐定。

所有中國註冊子公司（「中國子公司」）於截至2018年12月31日止年度內須按25%的中國企業所得稅稅率納稅。根據澳洲的所得稅規則及規例，本集團位於澳洲的子公司須就年內產生的應課稅利潤按30%的稅率繳納澳洲企業所得稅。根據新加坡的所得稅規則及規例，本集團位於新加坡的子公司須就年內產生的應課稅利潤按17%的稅率繳納新加坡企業所得稅。

所得稅抵免的主要組成部分如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
遞延 (附註16)	(2,666)	(4,076)
匯兌調整	(142)	-
持續經營業務年內稅項抵免總額	(2,808)	(4,076)
已終止經營業務年內稅項支出／(抵免)總額 (附註8)	16,116	(21,193)
	13,308	(25,269)

按適用於本集團旗下公司的適用稅率計算的稅前利潤／(虧損)的稅項支出／(抵免)與按實際稅率計算的稅項支出／(抵免)對賬如下：

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
持續經營業務稅前利潤		1,848	(226,539)
已終止經營業務稅前虧損		(437,791)	(188,351)
		(435,943)	(414,890)
按25%的適用稅率計算的稅款		(108,986)	(103,723)
不可扣稅開支	(a)	4,385	27,404
未確認稅項虧損的稅務影響		40,829	4,732
未確認可扣減暫時差額的稅務影響		79,853	76,838
稅率變動對年初遞延稅項的影響	(b)	-	(26,378)
無須課稅收入		(3)	(4,142)
動用過往年度的稅項虧損		(2,770)	-
按本集團實際稅率計算的稅項支出／(抵免)		13,308	(25,269)
按實際稅率計算的持續經營業務稅項抵免		(2,808)	(4,076)
按實際稅率計算的已終止經營業務稅項支出／(抵免)		16,116	(21,193)

附註：

- (a) 截至2018年12月31日止年度的不可扣稅開支主要包括離岸公司產生的行政開支。截至2017年12月31日止年度的不可扣稅開支主要包括按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的公平值虧損、減值虧損及離岸公司產生的行政開支。此等開支預期不可扣稅。
- (b) 根據國家稅務總局、財政部及海關總署發佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號文)，「西部大開發政策」的稅務優惠政策有效期至2020年。該通知訂明，「自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。上述鼓勵類企業是指以《西部地區鼓勵類產業目錄》(「目錄」)中規定的產業項目為主營業務，且其主營業務收入佔企業收入總額70%以上的企業。《西部地區鼓勵類產業目錄》另行發佈」。目前，《西部地區鼓勵類產業目錄》已獲國務院批准，已自2014年10月1日起實施。

根據「西部大開發政策」，會理財通、阿壩礦業及秀水河礦業於截至2016年12月31日止年度享有15%優惠企業所得稅稅率。根據自2017年7月28日起頒布並實施的《西部地區鼓勵類產業目錄(2017年修訂)》(「經修訂目錄」)，會理財通、阿壩礦業及秀水河礦業的主營業務並不納入經修訂目錄範圍，故會理財通、阿壩礦業及秀水河礦業於年內的所得稅開支撥備乃按25%(2017年：25%)的企業所得稅稅率計算。

8. 已終止經營業務

出售集團主要於四川省南部地區從事採礦及礦石洗選以及銷售自產低品位鐵精礦及鈦精礦產品。根據日期為2018年10月8日的董事會決議案，由於本集團計劃集中資源於以四川北部地區為主的高Fe採礦業務，故決定出售出售集團。於2018年10月，本公司與買方就出售事項訂立諒解備忘錄。於2019年1月29日，本公司與買方就出售事項訂立買賣協議，買賣協議的詳情載於本公司日期為2019年1月29日的公告。於2018年12月31日，管理層合理地預期出售事項很有可能於1年內完成。因此，管理層相信出售集團的業績及現金流量應按照國際財務報告準則第5號呈列為截至2018年12月31日止年度的已終止經營業務。隨着出售集團分類為已終止經營業務，低品位鐵精礦及鈦精礦業務不再計入附註3的經營分部資料。

出售集團的年內業績呈列如下：

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入		457,221	440,296
銷售成本		<u>(381,862)</u>	<u>(328,348)</u>
毛利		75,359	111,948
其他收入及收益		121,396	182
銷售及分銷開支		(73,103)	(54,078)
行政開支		(83,453)	(51,629)
其他開支		(26,021)	(34)
撇減存貨至可變現淨值		(2,680)	-
物業、廠房及設備減值虧損 (附註11)	(a)	(112,238)	(72,776)
無形資產減值虧損 (附註12)	(a)	(266,630)	(11,245)
預付土地租賃款減值虧損 (附註14)	(a)	(8,841)	(2,413)
撥回應收賬款減值虧損淨額 (附註18)		3,452	-
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產減值虧損 (附註15)		(12,198)	-
分類為持作出售的資產減值虧損		-	(40,000)
財務成本		<u>(52,834)</u>	<u>(68,306)</u>
已終止經營業務稅前虧損		(437,791)	(188,351)
所得稅抵免／(支出)		<u>(16,116)</u>	<u>21,193</u>
已終止經營業務年內虧損		<u><u>(453,907)</u></u>	<u><u>(167,158)</u></u>

附註：

- (a) 本集團按照其會計政策每年於12月31日或每半年於6月30日評估各資產或現金產生單位，以釐定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關減值跡象，則進行正式可收回金額估計。

於評估是否須作出減值時會比較資產或現金產生單位的賬面值與可收回金額。可收回金額為現金產生單位的公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。管理層已對本集團物業、廠房及設備、無形資產以及預付土地租賃款的所有賬面金額進行減值評估。為評估減值，白草現金產生單位（包括白草鐵礦的採礦權、白草鐵礦的剝離活動資產以及白草洗選廠）及秀水河現金產生單位（包括秀水河鐵礦的採礦權、秀水河鐵礦的土地使用權、秀水河洗選廠及海龍洗選廠）被視為獨立的現金產生單位處理。白草現金產生單位、秀水河現金產生單位、海保函鐵礦採礦權及茨竹箐鐵礦採礦權的可收回金額基於其各自的使用價值（透過貼現持續使用此等資產所產生的未來現金流量釐定）估計。可收回金額利用按照管理層批准的介乎10至12年期財政預算進行的現金流量預測，以稅前貼現率介乎12.01%至15.26%（2017年12月31日：13.18%至16.67%）（取決於現金產生單位／資產的性質）計算。介乎10至12年期後的現金流量採用零增長率推算，直至有關資產的可使用年期結束為止。

估計使用價值時使用的其他主要假設如下：

資源量／儲量—乃管理層於減值測試時已考慮的關鍵因素之一，包括參考適當的合資格人士所編製的資源量及儲量報表，基於適當地質證據及採樣而得出的估計資源量（探明、控制及推斷）及／或儲量（證實及概略）（如適用）。

商品價格—預測商品價格的基準為管理層按過去行業經驗作出的估計，以遠期價格曲線及對境內供需的長遠預測計算，與外界資料一致。該等價格已就不同質量及類形的商品而調整，以取得適當及一致的估值假設或在適當情況下應用合約價。該等價格至少每年檢討。

預算毛利率—用於釐定預算毛利率的價值的基準為白草現金產生單位及秀水河現金產生單位近年達到的平均毛利率，並就管理層對生產成本及估計市價的可能變動所作的預期而調整。

產量—估計產量建基於礦場規劃的具體年期，並考慮了管理層於長期規劃過程中同意的礦場發展計劃。

貼現率—所採用的貼現率未扣除稅項，並反映有關單位的特定風險。

主要假設的價值與外部資料來源一致。

基於上述減值評估，於2018年12月31日的可收回金額、賬面金額及截至2018年12月31日止年度的減值撥備如下：

	可收回金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元
白草現金產生單位	144,189	250,842	106,653
秀水河現金產生單位	298,532	327,625	29,093
海保函鐵礦探礦權	—	215,995	215,995
茨竹箐鐵礦採礦權	85,611	121,579	35,968
			387,709

上述於2018年12月31日的減值撥備已分配至以下資產類別。

就物業、廠房及設備確認的減值虧損

年內確認的減值虧損為人民幣112,238,000元（附註11）（2017年：人民幣72,776,000元），旨在將白草洗選廠、秀水河洗選廠及海龍洗選廠的賬面金額撇減至其各自於2018年12月31日的可收回金額人民幣114,291,000元、人民幣217,384,000元及人民幣68,360,000元。

就預付土地租賃款確認的減值虧損

年內確認的減值虧損為人民幣8,841,000元（附註14）（2017年：人民幣2,413,000元），旨在將白草鐵礦及秀水河鐵礦預付土地租賃款的賬面金額撇減至其各自於2018年12月31日的可收回金額人民幣10,277,000元及人民幣12,787,000元。

就無形資產確認的減值虧損

年內確認的減值虧損為人民幣266,630,000元（2017年：人民幣11,245,000元），旨在將白草鐵礦採礦權及剝離活動資產、秀水河鐵礦探礦資產、茨竹箐鐵礦採礦權及海保函鐵礦探礦權的賬面金額撇減至其各自於2018年12月31日的可收回金額人民幣19,621,000元、人民幣1元、人民幣85,611,000元及人民幣1元。

就年內減值的白草現金產生單位、秀水河現金產生單位、海保函鐵礦探礦權及茨竹箐鐵礦探礦權而言，上述主要假設的任何變化將會導致減值增加或減值撥回。

就白草現金產生單位、海保函鐵礦探礦權及茨竹箐鐵礦探礦權確認減值虧損，主要基於以下理由：

白草現金產生單位、秀水河現金產生單位及茨竹箐鐵礦探礦權—因近年預測商品價格偏低及環境法規收緊而減值。本集團的採礦計劃就新增規定所產生的無可避免新增合規成本而相應調整。

海保函鐵礦探礦權—因預測生產成本（包括監管及環境合規成本）高企、回收率偏低及商品價格偏低而減值。因此，生產成本基於專家（獨立第三方）編製的最新礦石洗選實驗報告調整。

於2018年12月31日分類為持作出售的出售集團的主要資產及負債類別如下：

	2018年 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	403,423
無形資產	340,666
預付土地租賃款	23,064
預繳款項	156
遞延稅項資產	39,218
存貨	45,594
應收賬款及票據	47,614
預付款項、其他應收款項及其他資產	138,040
應收關聯方款項	27
現金及現金等價物	75
分類為持作出售的資產	<u>260,000</u>
分類為持作出售的出售組別的資產	<u>1,297,877</u>
負債	
應付賬款及票據	119,561
其他應付款項及應計款項	364,055
計息銀行及其他貸款	802,098
應付關聯方款項	449
應付稅款	(6,821)
應付股息	1,801
復原撥備	<u>10,347</u>
與分類為持作出售的資產直接相關的負債	<u>1,291,490</u>
與出售集團直接相關的淨資產	<u><u>6,387</u></u>

出售集團產生的現金流量淨額如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動	52,660	(223,379)
投資活動	(105,150)	(73,532)
融資活動	52,490	296,913
現金流入淨額	<u>-</u>	<u>2</u>
每股股份虧損：		
基本及攤薄，已終止經營業務	<u>人民幣(0.20)元</u>	<u>人民幣(0.08)元</u>

計算已終止經營業務每股股份基本及攤薄虧損時乃以下列項目為基礎：

	2018年	2017年
歸屬於母公司普通股股權持有人的已終止經營業務利潤	人民幣 (449,658,000)元	人民幣 (162,158,000)元
用於計算每股股份基本及攤薄盈利的股份股加權平均數 (附註26)	<u>2,249,015,410</u>	<u>2,160,167,244</u>

9. 股息

於2019年3月26日舉行的董事會會議上，董事不建議派付截至2018年12月31日止年度的末期股息（2017年：無）。

10. 歸屬於本公司普通股股權持有人的每股盈利／（虧損）

每股股份基本盈利乃基於歸屬於本公司普通股股權持有人的年內虧損及截至2018年12月31日止年度內已發行股份加權平均數2,249,015,410股（2017年：2,160,167,244股）計算。

由於在截至2018年及2017年12月31日止年度，本公司尚未行使的股份期權的行使價高於股份的平均市價，故並無就本年度及過往年度呈列的每股股份基本盈利金額作出攤薄調整。

11. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	機動車輛 人民幣千元	採礦基建 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2018年12月31日							
成本：							
於2018年1月1日	1,048,415	611,718	5,579	9,859	242,430	63,531	1,981,532
持續經營業務添置	166	1,598	95	500	16,351	3,322	22,032
已終止經營業務添置	11,581	23,464	318	1,018	-	43,691	80,072
轉自在建工程	3,194	13,340	-	275	-	(16,809)	-
出售	-	(1,646)	-	(559)	-	-	(2,205)
轉至持作出售	-	(9,419)	-	-	-	-	(9,419)
計入已終止經營業務的成本 (附註8)	(1,023,068)	(568,803)	(4,791)	(8,557)	(153,767)	(62,318)	(1,821,304)
匯兌調整	-	(2,566)	(35)	(13)	-	(266)	(2,880)
	<u>40,288</u>	<u>67,686</u>	<u>1,166</u>	<u>2,523</u>	<u>105,014</u>	<u>31,151</u>	<u>247,828</u>
於2018年12月31日							
累計折舊及減值：							
於2018年1月1日	704,943	481,815	4,780	8,847	148,093	2,156	1,350,634
持續經營業務年內計提撥備	2,023	7,453	132	56	6,779	-	16,443
已終止經營業務年內計提撥備	13,953	17,451	114	162	5,468	-	37,148
年內確認的持續經營業務減值	-	-	-	-	-	1,071	1,071
年內確認的已終止經營業務減值 (附註8(a))	84,959	16,653	53	432	-	10,141	112,238
出售	-	(1,369)	-	(516)	-	-	(1,885)
轉至持作出售	-	(8,906)	-	-	-	-	(8,906)
計入已終止經營業務的折舊及減值 (附註8)	(784,949)	(495,202)	(4,500)	(6,927)	(115,494)	(10,809)	(1,417,881)
匯兌調整	-	(199)	(9)	-	-	(29)	(237)
	<u>20,929</u>	<u>17,696</u>	<u>570</u>	<u>2,054</u>	<u>44,846</u>	<u>2,530</u>	<u>88,625</u>
於2018年12月31日							
賬面淨額：							
於2018年1月1日	<u>343,472</u>	<u>129,903</u>	<u>799</u>	<u>1,012</u>	<u>94,337</u>	<u>61,375</u>	<u>630,898</u>
	<u>19,359</u>	<u>49,990</u>	<u>596</u>	<u>469</u>	<u>60,168</u>	<u>28,621</u>	<u>159,203</u>
於2018年12月31日							

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	機動車輛 人民幣千元	採礦基建 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2017年12月31日							
成本：							
於2017年1月1日	1,029,262	519,640	4,698	10,310	234,580	75,547	1,874,037
添置	2,565	26,284	222	237	7,850	27,472	64,630
收購一間子公司	-	36,720	647	-	-	5,271	42,638
轉自在建工程	16,588	28,268	-	-	-	(44,856)	-
出售	-	-	-	(690)	-	-	(690)
匯兌調整	-	806	12	2	-	97	917
於2017年12月31日	<u>1,048,415</u>	<u>611,718</u>	<u>5,579</u>	<u>9,859</u>	<u>242,430</u>	<u>63,531</u>	<u>1,981,532</u>
累計折舊及減值：							
於2017年1月1日	633,930	444,034	4,609	9,273	133,635	-	1,225,481
年內撥備	13,335	23,593	45	199	10,425	-	47,597
收購一間子公司	-	5,229	102	-	-	-	5,331
年內確認的減值 (附註8(a))	57,678	8,855	24	30	4,033	2,156	72,776
出售	-	-	-	(655)	-	-	(655)
匯兌調整	-	104	-	-	-	-	104
於2017年12月31日	<u>704,943</u>	<u>481,815</u>	<u>4,780</u>	<u>8,847</u>	<u>148,093</u>	<u>2,156</u>	<u>1,350,634</u>
賬面淨額：							
於2017年1月1日	<u>395,332</u>	<u>75,606</u>	<u>89</u>	<u>1,037</u>	<u>100,945</u>	<u>75,547</u>	<u>648,556</u>
於2017年12月31日	<u>343,472</u>	<u>129,903</u>	<u>799</u>	<u>1,012</u>	<u>94,337</u>	<u>61,375</u>	<u>630,898</u>

- (a) 於2018年12月31日，租購安排相關貸款以賬面總額人民幣535,000元的相應機器作抵押 (附註24(b))。
- (b) 本集團按照其會計政策每年於12月31日或每半年於6月30日評估各資產或現金產生單位，以釐定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關減值跡象，則進行正式可收回金額估計。

於2018年，人民幣1,071,000元的減值虧損乃關於將曼卡拉控股正進行修理的物業、廠房及設備裝修撇減至當前市值。

12. 無形資產

	採礦權 人民幣千元	剝離活動 資產 人民幣千元	探礦權及 資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
2018年12月31日				
成本：				
於2018年1月1日	1,283,629	150,519	437,568	1,871,716
已終止經營業務添置	269	–	200	469
計入已終止經營業務的成本 (附註8)	(483,603)	(150,519)	(371,777)	(1,005,899)
於2018年12月31日	800,295	–	65,991	866,286
累計攤銷及減值：				
於2018年1月1日	266,925	137,666	117,154	521,745
年內計提的持續經營業務攤銷撥備	944	–	–	944
年內計提的已終止經營業務攤銷撥備	3,988	686	–	4,674
年內確認的已終止經營業務減值 (附註8(a))	45,309	5,172	216,149	266,630
計入已終止經營業務的攤銷及減值 (附註8)	(188,406)	(143,524)	(333,303)	(665,233)
於2018年12月31日	128,760	–	–	128,760
賬面淨額：				
於2018年1月1日	1,016,704	12,853	320,414	1,349,971
於2018年12月31日	671,535	–	65,991	737,526
2017年12月31日				
成本：				
於2017年1月1日	1,281,614	148,847	437,568	1,868,029
添置	2,015	1,672	–	3,687
於2017年12月31日	1,283,629	150,519	437,568	1,871,716
累計攤銷及減值：				
於2017年1月1日	191,580	128,922	117,154	437,656
年內確認的減值	72,060	4,069	–	76,129
年內計提的攤銷撥備	3,285	4,675	–	7,960
於2017年12月31日	266,925	137,666	117,154	521,745
賬面淨額：				
於2017年1月1日	1,090,034	19,925	320,414	1,430,373
於2017年12月31日	1,016,704	12,853	320,414	1,349,971

於2018年12月31日，賬面淨額為人民幣21,826,000元（2017年：人民幣22,771,000元）的毛嶺鐵礦採礦權已作質押，作為本集團銀行貸款的擔保（附註24(a)）。

13. 其他無形資產

	品牌名稱 人民幣千元
2018年12月31日	
成本：	
於2018年1月1日及12月31日	<u>8,440</u>
累計攤銷：	
於2018年1月1日	-
年內計提的攤銷撥備	<u>915</u>
於2018年12月31日	<u>915</u>
賬面淨額：	
於2018年1月1日	<u>8,440</u>
於2018年12月31日	<u>7,525</u>
2017年12月31日	
成本：	
於2017年1月1日	-
收購一間子公司	<u>8,440</u>
於2017年12月31日	<u>8,440</u>
賬面淨額：	
於2017年1月1日	<u>-</u>
於2017年12月31日	<u>8,440</u>

14. 預付土地租賃款

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日的賬面金額	33,015	36,535
年內確認的已終止經營業務減值(附註8(a))	(8,841)	(2,413)
已終止經營業務年內攤銷	(1,110)	(1,107)
計入已終止經營業務的資產(附註8)	(23,064)	-
於12月31日的賬面金額	<u>-</u>	<u>33,015</u>

預付土地租賃款指關於本集團位於中國四川省的租賃土地的土地使用權成本。

15. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<i>流動部分：</i>			
預付款項包括：			
購買原材料		8,725	4,826
公用服務		–	496
道路使用權預付款項		47	45
預付剝離及開採費	(a)	–	40,227
預付運輸費		–	2,732
其他預付款項		1,572	12,087
其他應收款項包括：			
公用服務		–	5,269
其他應收款項		10,911	5,705
		<u>21,255</u>	<u>71,387</u>
減值備抵	(b)	<u>(33)</u>	<u>–</u>
		<u>21,222</u>	<u>71,387</u>
<i>非流動部分：</i>			
道路使用權預付款項		636	694
環境修復長期押金		–	6,653
長期押金		536	–
		<u>1,172</u>	<u>7,347</u>
		<u>22,394</u>	<u>78,734</u>

附註：

- (a) 於2017年12月31日，該結餘指就出售集團白草鐵礦及秀水河鐵礦的剝離及開採活動預付一名獨立第三方承包商的剝離及開採費。

(b) 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的減值虧損備抵變動如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	—	—
採用國際財務報告準則第9號的影響	<u>51</u>	<u>—</u>
年初(經重列)	51	—
已確認持續經營業務減值虧損(附註6)	23	—
已確認已終止經營業務減值虧損(附註8)	12,198	—
計入已終止經營業務的減值	<u>(12,239)</u>	<u>—</u>
於年終	<u><u>33</u></u>	<u><u>—</u></u>

在適用情況下，本集團會於各報告日期透過考慮預期信用損失進行減值分析，而預期信用損失乃參照本集團的歷史虧損紀錄應用虧損率方法估計。本集團會調整虧損率，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測(如適用)。於2018年12月31日，所應用的虧損率介乎0.0%至100.0%。

16. 遞延稅項

遞延稅項資產於年內的變動如下：

	可供抵銷 應課稅利潤 的虧損 人民幣千元	固定資產的 稅項折舊 超出賬面值 的差額 人民幣千元	復原撥備 人民幣千元	集團內 公司間交易的 未變現利潤 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年1月1日	28,918	1,876	2,451	54	—	6,268	39,567
年內在損益入賬/(扣除)的遞延稅項	19,491	1,990	271	(54)	—	3,571	25,269
收購一間子公司	<u>5,433</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,433</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日的 遞延稅項資產	53,842	3,866	2,722	—	—	9,839	70,269
年內在損益入賬/(扣除)的持續經營業務 遞延稅項(附註7)	(30)	2,037	52	—	2,289	(1,682)	2,666
年內在損益入賬/(扣除)的已終止經營業務 遞延稅項(附註7)	(18,115)	(9,605)	(1,950)	—	—	13,554	(16,116)
計入已終止經營業務的遞延稅項(附註8)	<u>(27,509)</u>	<u>9,680</u>	<u>(416)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(20,973)</u>	<u>(39,218)</u>
於2018年12月31日	<u><u>8,188</u></u>	<u><u>5,978</u></u>	<u><u>408</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>2,289</u></u>	<u><u>738</u></u>	<u><u>17,601</u></u>

附註：

- (a) 於2018年12月31日，本集團有源自中國內地、將於三至五年內到期的稅項虧損人民幣32,971,000元（2017年：人民幣887,978,000元）及其他可扣減暫時差額人民幣127,269,000元（2017年：人民幣1,683,365,000元），可用以抵銷未來應課稅利潤。由於本集團認為不大可能有應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損，故並無就上述虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。
- (b) 與中國子公司有關的遞延稅項資產已按25%的已頒佈企業所得稅稅率計提。
- (c) 根據中國有關所得稅的法規及條例，對宣派予在中國內地成立的外資企業中的外國投資者的股息徵收10%的預扣稅。該規定已由2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後的盈利。倘若中國內地與外國投資者所在司法權區之間存在稅務協定，可能會運用較低的預扣稅率。對本集團而言，預扣稅率為10%。

於2018年12月31日，就本集團於中國內地成立的子公司須繳納預扣稅的未匯款盈利而言，概無確認與該等應付預扣稅有關的遞延稅項負債。董事認為，該等子公司不大可能於可見將來分派該等盈利。與於中國內地子公司的投資有關而未確認遞延稅項負債的暫時差額總額合共約為零（2017年：人民幣212,497,000元）。

17. 存貨

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
原材料	3,011	49,258
後備配件及消耗品	2,314	38,505
成品	278	85,937
其他	18,083	1,143
	<u>23,686</u>	<u>174,843</u>
存貨撥備	(59)	(206)
	<u>23,627</u>	<u>174,637</u>

18. 應收賬款及票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收賬款	126,886	580,171
減值	<u>(21,657)</u>	<u>(340,748)</u>
應收賬款，已扣除減值	105,229	239,423
應收票據	<u>—</u>	<u>134,284</u>
	<u>105,229</u>	<u>373,707</u>

本集團與客戶的貿易條款主要為賒賬形式。阿壩礦業與客戶的貿易條款一般為須預繳款項，惟獲阿壩礦業授出2年信用期的主要客戶除外。鑑於市況持續低迷，本集團（阿壩礦業除外）年內給予自產產品銷售的客戶六個月的信用期，並給予貿易客戶及提供專業開採服務的客戶六個月的信用期。應收賬款為不計息及無抵押。

於各報告期末，應收賬款基於發票日期及已扣除虧損備抵後的賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3個月內	103,751	226,646
3至9個月	14	5,321
9至12個月	—	217
超過1年	<u>1,464</u>	<u>7,239</u>
	<u>105,229</u>	<u>239,423</u>

應收賬款減值虧損備抵的變動如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	340,748	328,906
採用國際財務報告準則第9號的影響	<u>3,096</u>	<u>—</u>
於年初（經重列）	343,844	328,906
減值虧損／（撥回）淨額		
— 持續經營業務（附註6）	(9,898)	10,521
— 已終止經營業務（附註8）	(3,452)	—
撤銷應收賬款備抵	(2,999)	—
收購一間子公司	—	1,321
計入已終止經營業務的減值	<u>(305,838)</u>	<u>—</u>
於年終	<u>21,657</u>	<u>340,748</u>

截至2018年12月31日止年度根據國際財務報告準則第9號的減值

於各報告日期，本集團利用撥備矩陣計量預期信用損失，以進行減值分析。撥備率乃基於多個具有類似虧損模式的客戶分部組別（即按客戶類別及評級劃分）的逾期天數釐定。計算方法反映概率加權結果、金錢時間值及於報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況及對未來經濟狀況的預測的合理而具理據支持資料。一般而言，應收賬款如逾期及不受強制執行活動所限，則會撇銷。

下文載列利用撥備矩陣得出本集團應收賬款面對的信貸風險的資料：

	即期	逾期	總計
預期信用損失率	1.5%	100%	
賬面總額 (人民幣千元)			
持續經營業務	105,376	21,510	126,886
已終止經營業務	47,699	305,753	353,452
其後結算 (人民幣千元)			
持續經營業務	95,570	–	95,570
已終止經營業務	42,003	–	42,003
承受信貸風險的賬面金額 (人民幣千元)			
持續經營業務	9,806	21,510	31,316
已終止經營業務	5,696	305,753	311,449
預期信用損失 (人民幣千元)			
持續經營業務	147	21,510	21,657
已終止經營業務	85	305,753	305,838

截至2017年12月31日止年度根據國際會計準則第39號的減值

上述根據國際會計準則第39號基於已產生信用損失計量的於2017年12月31日應收賬款減值撥備包括個別減值的應收賬款的撥備人民幣340,748,000元，於撥備前的賬面金額為人民幣580,171,000元。

於2017年12月31日的個別減值的應收賬款與若干陷入財政困難的客戶有關，而本集團已停止向該等客戶供貨及商討還款條款，並監察還款進度。儘管本集團將繼續密切跟進應收款項的情況，但部分應收款項的可收回性明顯受到低迷的市況所影響，收回時間可能較預期長，亦可能有應收款項無法收回。即使作出上述撥備及還款期較預期長，本集團亦會採取必要行動，以收回部分或全部有關應收款項。

於2017年12月31日，根據國際會計準則第39號並無被視為個別或共同減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元
既無逾期亦無減值	231,967
到期及已部分減值的金額，已扣除撥備	
—逾期9個月至3年	7,456
	<hr/>
	239,423
	<hr/> <hr/>

董事認為，由於信用質素並無大幅改變，加上結餘仍被視為可全數或部分收回，因此根據國際會計準則第39號無需就上述結餘進一步計提減值撥備。

整項終止確認的已轉讓金融資產

於2018年12月31日，本集團向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249,880,000元（2017年：人民幣259,954,000元）的應付該等供應商賬款。再者，於2018年12月31日，本集團貼現若干經中國的銀行接納而賬面總額為人民幣500,000元（2017年：人民幣200,000元）的應收票據（合稱「終止確認票據」）。於報告期末，終止確認票據為期三至六個月。按照中國票據法，倘中國的銀行違約，則終止確認票據持有人有權向本集團提出追討（「持續性參與」）。董事認為，本集團已將終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移，故已取消確認終止確認票據及相關貼現墊款及應付賬款的全部賬面金額。本集團因對終止確認票據的持續性參與及因購回該等終止確認票據的未貼現現金流量而承受損失的最高風險相等於其面額。董事認為，本集團對終止確認票據的持續性參與的公平值不大。

年內，本集團確認因應收已貼現票據而產生的利息開支為零（2017年：人民幣5,000元）（附註5）。並無就持續性參與確認年內或累計收益或虧損。應收票據的批註及貼現於整個年度均衡地作出。

19. 按公平值計量而其變動計入損益的金融資產

本集團有Sure Prime分別於2011年5月2日及2011年11月18日所認購總額為20,000,000美元及10,000,000美元、於初始確認時指定按公平值計量而其變動計入損益的金融資產的可轉換票據。可轉換票據由發行人發行。可轉換票據的原到期日為2014年11月25日。

截至2014年12月2日，Sure Prime尚未收到發行人根據可轉換票據應付的任何部分贖回金額，導致發生可轉換票據下的違約事件。於2015年，Sure Prime連同其他票據持有人豁免違約事件，並根據兩份獨立的違約豁免書，將可轉換票據的到期日由2014年11月25日延後至2015年3月25日，並進一步延後至2015年8月25日。此外，可轉換票據全期及直至獲悉數贖回為止的持至到期日收益已由每年20%修訂為每年25%，而Sure Prime有權於悉數贖回可轉換票據前透過提呈一份或多份轉換通知，隨時將全部或任何部分可轉換票據轉換為發行人所擁有目標公司的股份。由於曾經延長違約豁免期，故本集團並無收到發行人就贖回可轉換票據應付的任何部分款項。因此，於2018年及2017年12月31日，發行人已違約。

可轉換票據公平值的變動如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日的賬面金額	-	109,617
年內確認的公平值虧損 (附註6)	-	(109,617)
	<u>-</u>	<u>(109,617)</u>
於12月31日的賬面金額	<u>-</u>	<u>-</u>

可轉換票據於2018年及2017年12月31日的公平值由管理層基於經無風險利率貼現的可轉換票據估計可收回金額估計。下表呈列主要輸入值：

	2018年	2017年
無風險利率(印尼)(每年%)	0.91	0.91
收回率(%)	<u>0</u>	<u>0</u>

20. 分類為持作出售的資產

非經常性公平值計量：

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
黑谷田洗選廠	(a)	-	260,000
專業開採服務的未動用固定資產	(b)	<u>41,169</u>	<u>42,125</u>
		<u>41,169</u>	<u>302,125</u>

附註：

- (a) 於2017年12月31日的結餘指黑谷田洗選廠的公平值減出售成本。年內，本集團決定向買方全部出售黑谷田洗選廠作為出售集團的一部分。有關更多詳情，請參閱附註8。
- (b) 於2017年及2018年12月31日的結餘指持作出售資產的公平值減出售成本，當中包括曼卡拉控股將不會用於現時營運的部分廠房及設備。

截至2018年及2017年12月31日止年度持作出售資產的非經常性公平值計量被視為第2層，原因是其根據非活躍市場的報價得出。

21. 應付賬款及票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付賬款	54,235	175,273
應付票據	—	598
	<u>54,235</u>	<u>175,871</u>

於報告期末，本集團應付賬款及票據基於發票日期或發出日期（如適用）的賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
180天內	49,667	65,813
181至365天	—	10,314
1至2年	81	15,876
2至3年	3,448	21,584
超過3年	1,039	62,284
	<u>54,235</u>	<u>175,871</u>

本集團的應付賬款為不計息，通常於180天內結算。

22. 合約負債

本集團已確認以下收入相關合約負債，指於2017年及2018年12月31日的未達成履約責任。合約負債結餘預期於一年內收回／清償。

合約負債結餘於2018年度內的變動如下：

	人民幣千元
於2017年12月31日的賬面金額	-
從其他應付款項及應計款項重新分類	1,955
於2018年1月1日的賬面金額	1,955
年內已確認持續經營業務收入 (附註4)	(1,526)
年內已確認已終止經營業務收入	(429)
已收客戶代價，不包括年內已確認為收入的款項	5,811
於2018年12月31日的賬面金額	<u>5,811</u>

23. 其他應付款項及應計款項

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<i>流動部分：</i>			
客戶墊款		-	1,955
關於下列項目的應付款項：			
在建工程		8,135	128,452
除所得稅外的稅項		25,702	142,546
探礦及評估資產		10,329	20,398
應付薪資及福利		8,607	94,575
運輸費		-	3,242
收購子公司			
— 四川興聯	(a)	133	1,693
諮詢及專業費		3,156	9,189
已收押金		7	99
應付土地佔用賠償		-	10,497
應計政府附加費		4,529	37,237
應計價格調整資金		-	7,991
應計利息開支		100	86,851
其他應付款項		17,180	10,181
		<u>77,878</u>	<u>554,906</u>
<i>非流動部分：</i>			
一名第三方的貸款	(b)	-	23,794
其他應付款項		1,151	1,213
		<u>1,151</u>	<u>25,007</u>
		<u>79,029</u>	<u>579,913</u>

附註：

- (a) 該等結餘指就四川凌御收購四川興聯45%股本權益而應向一名獨立第三方支付代價餘額。
- (b) 該結餘指Sapphire Corporation Limited (「Sapphire」，開曼曼卡拉的非控股股東) 授予曼卡拉控股的免息貸款。該筆貸款為無抵押，將於2020年12月31日或之前到期償還。

24. 計息銀行及其他貸款

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	(a)	83,979	523,400
銀行貸款－無抵押		–	232,725
租購安排－有抵押	(b)	96	9,558
其他貸款－無抵押	(c)	16,719	141,628
		<u>100,794</u>	<u>907,311</u>
流動負債		<u>(84,645)</u>	<u>(596,205)</u>
非流動負債		<u>16,149</u>	<u>311,106</u>
分析為：			
應於下列期間償還的銀行貸款：			
一年內或應要求		83,979	445,125
第二年		–	9,000
第三至第五年（包括首尾兩年）		–	302,000
		<u>83,979</u>	<u>756,125</u>
應於下列期間償還的租購安排：			
一年內		96	9,452
第二年		–	106
		<u>96</u>	<u>9,558</u>
應於下列期間償還的其他貸款：			
一年內或應要求		570	141,628
第二年		15,565	–
第三至第五年（包括首尾兩年）		584	–
		<u>16,719</u>	<u>141,628</u>
		<u>100,794</u>	<u>907,311</u>

	2018年 (實際利率)	2017年
銀行貸款	3.92%-8.82%	3.92%-8.84%
其他貸款	0.00%-8.40%	0.00%-9.00%
租購安排	<u>4.80%</u>	<u>4.80%-6.79%</u>

附註：

(a) 本集團的銀行貸款以下列項目作抵押：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
秀水河鐵礦的採礦權及秀水河礦業的95%股本權益	-	120,000
白草鐵礦的採礦權	-	319,400
毛嶺鐵礦的採礦權	<u>83,979</u>	<u>84,000</u>
	<u>83,979</u>	<u>523,400</u>

(b) 本集團透過租購安排購入若干機器及其他固定資產。該等安排分類為融資租賃，剩餘租期介乎一至兩年。於2018年12月31日，租購安排相關應付款項以賬面總額人民幣535,000元的相應資產作抵押(附註11)。

於2018年12月31日，租購安排下須於日後支付的最低租賃款總額及其現值如下：

	最低租賃款 2018年 人民幣千元	最低租賃款 現值 2018年 人民幣千元
應於下列期間償還的金額：		
一年內	97	93
第二年	<u>-</u>	<u>-</u>
最低融資租賃款總額	<u>97</u>	<u>93</u>
未來財務支出	<u>(1)</u>	
應付融資租賃款淨額總額	96	
分類為流動負債的部分	<u>(96)</u>	
非流動部分	<u>-</u>	

- (c) 該結餘主要指Sapphire授予曼卡拉控股的免息貸款。該筆貸款為無抵押，將於2020年12月31日或之前到期償還。

於2018年12月31日，除租購安排及其他貸款以澳元計值外，全部銀行貸款均以人民幣計值。於2017年12月31日，除租購安排以澳元計值外，全部銀行及其他貸款均以人民幣計值。

25. 復原撥備

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	11,400	10,670
貼現回撥		
— 持續經營業務 (附註5)	117	110
— 已終止經營業務	663	620
計入已終止經營業務的撥備 (附註8)	<u>(10,347)</u>	<u>—</u>
於年終	<u><u>1,833</u></u>	<u><u>11,400</u></u>

26. 股本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
股份		
法定：		
10,000,000,000股 (2017年：10,000,000,000股)		
每股面值0.1港元的股份	<u><u>880,890</u></u>	<u><u>880,890</u></u>
已發行及繳足：		
2,249,015,410股 (2017年：2,249,015,410股)		
每股面值0.1港元的股份	<u><u>197,889</u></u>	<u><u>197,889</u></u>

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	已發行股本 人民幣千元
於2018年1月1日	2,249,015,410	197,889
發行新股份	<u>—</u>	<u>—</u>
於2018年12月31日	<u><u>2,249,015,410</u></u>	<u><u>197,889</u></u>

管理層討論及分析

市場回顧

於報告期內，本集團注意到以下行業發展及市場統計數據：

- 於2019年1月，中國國家統計局公佈2018年中國國內生產總值全年增長6.6%（第三及第四季分別為6.5%及6.4%），總體符合預期；
- 2018年的官方全年國內生產總值增長應該是自1990年以來的最慢增速，或許是經濟增長出現下行壓力的跡象。雖然鋼鐵行業表面上受惠於供給側結構性改革及房地產投資項目出乎預期的增長，惟國際貿易局勢緊張等錯綜複雜的因素，均拖慢2018年下旬國內經濟的增長步伐；
- 於中國共產黨第十九次全國代表大會上承諾2018年堅持推進全國供給側結構性改革及壓減過剩鋼鐵產能後，中國國家發展和改革委員會（「發改委」）宣佈處理過剩鋼鐵產能問題上取得理想成果，行業狀況已經改善。於2018年末前，中國已實現2016年「關於鋼鐵行業化解過剩產能實現脫困發展的意見」所訂下於5年內取締150百萬噸過剩產能的最高目標；
- 然而，發改委亦承認，非法生產地條鋼依然是一項障礙。地條鋼生產的取締工作已於2017年大致完成，淘汰超過500間企業及140.0百萬噸地條鋼，惟地條鋼於2018年有死灰復燃的跡象。有鑒於此，來自發改委、中國工業和信息化部及國家市場監督管理總局的代表連同20個省（區）的政府分管副秘書長於2018年12月舉行工作會議，加強調查非法地條鋼生產，下達防止地條鋼生產死灰復燃的重大批示；
- 中國同時繼續推動低碳發展及環境保護。於2018年12月，中國冶金工業規劃研究院發表中國鋼鐵工業節能低碳發展報告2018，預計2018年全年鋼鐵產量增長11%，耗能僅按年增長8.9%，而2019年的耗能估計會按年減少3.4%；

- 繼中國生態環境部發表「鋼鐵企業超低排放改造工作方案(徵求意見稿)」要求於2020年前中國的480.0百萬噸鋼鐵產能符合超低排放標準後，中央生態環境保護督察辦公室於2018年12月加強監督四川的秋冬空氣污染情況。於成都平原、四川南部、四川東北部及攀枝花合共18個城市進行四輪持續檢查；
- 由於2018年末市場前景轉淡，2018年11月及12月的鋼鐵需求及中國採購經理指數大幅下挫。於2018年首10個月，鋼鐵板塊的中國採購經理指數平均維持超過50的水平，但於11月及12月下跌至45的水平；
- 由於鋼鐵行業的市場環境仍然挑戰重重，鐵礦石價格顯著波動。中國鋼鐵工業協會編製的中國鐵礦石價格指數於2018年全年在230-250水平上落，並在市場預期鋼鐵需求於春節假期後攀升，以及於2018年10月宣佈放寬流動資金及大規模減稅等穩定增長政策後，於2月及10月分別急升至273.65及272.14；
- 政府利用不同措施加大力度治理空氣污染及整飭鋼鐵行業亦帶動高品位鐵礦石的需求，遠超對低品位鐵礦石的需求。於2018年下半年，中國TFe含量62%的鐵礦石價格指數於超過60的高位徘徊，只有於9月中下跌至59，而TFe含量58%的鐵礦石價格指數除2018年10月及11月外，則維持在50的水平。由於中國落實收緊排放標準，預期高品位鐵礦石將有強勁需求；
- 另外，在國際貿易磨擦的背景下，國際鋼鐵市場總體於2018年呈下行走勢。根據中國海關總署資料，鋼鐵出口於2018年12月按年下跌8.1%至69.34百萬噸；及
- 至於鈦行業，攀枝花地區的鈦精礦(鈦含量超過46%)的價格全年起伏不定。於春節假期後，面對市場供應短缺，價格於2018年首四個月達至每噸人民幣1,380元的水平，其後由於對下游鈦白粉生產商實施嚴格的環保措施，市場需求減少，故於6月回落至每噸人民幣1,060元。及後，嚴格的地方法規令後市氣氛審慎，市場需求波動不大，惟價格曾於2018年11月及12月一度回升至每噸人民幣1,150至1,180元的穩定水平。

業務及營運回顧

市場及策略概覽

於報告期內，本集團注意到一個明顯的趨勢，即需求自低品位鐵精礦（TFe含量62%以下）轉向高品位鐵精礦（TFe含量62%以上），主要原因為中國政府為可持續發展礦業運營而實施嚴格的環保及排放控制規定。有關趨勢轉變令市場出現兩極，高品位鐵精礦需求越來越高，溢價豐厚，而低品位鐵精礦需求及價格則雙雙下跌。倘現有政府政策維持不變，則上述市場趨勢極有可能持續不衰。

需求從低品位鐵精礦流走令本集團百上加斤，本集團並無商業理由讓不活躍礦場重開或復產。為方便資源分配及營運管理，本集團已將營業分拆為(i)高鐵品位礦場及(ii)低鐵品位及不活躍礦場。本集團亦已對該等營運進行戰略性檢討。於財政年度結束後，本集團宣佈建議出售低鐵品位及不活躍礦場（即出售集團）。

建議中的出售事項有助本集團專注於為主要位於四川北部地區的高品位鐵精礦營運擴充產能及提升效率。由於已決定出售，故出售集團於2018年12月31日分類為持作出售，其經營業績於截至2018年12月31日止年度列入已終止經營業務。

在財政方面：

- (i) 基於以下原因，就出售集團錄得稅後虧損淨額：(i)需求下跌及積極縮減庫存令低品位鐵精礦售價大幅下跌（相比2017財政年度平均跌幅9.3%）；及(ii)鑑於售價下跌及廠房使用率較預期低，以及現時暫停運作的礦場不活躍的情況，本集團並無商業理由進行低鐵品位及不活躍礦場的擴產或復產，導致使用價值下跌；及，與此相對，
- (ii) 由於高品位鐵精礦的需求增加、售價較高及提升高鐵品位礦場的高品位鐵精礦生產效率的針對性策略，故保留集團的毛利率顯著上升，並錄得正經營現金流量。

本集團注意到，儘管高品位鐵精礦的需求及價格改善，惟目前市況仍然波動較大。本集團將繼續密切監察，並配合任何可能對本集團現有策略造成重大影響的轉變。

營運及財務概覽

於報告期內，本集團收入減少，2018財政年度的收入下跌13.3%至約人民幣1,142.0百萬元。本集團因貿易的收入下跌，跌幅超出其餘業務分部，令本集團2018財政年度的總收入有所下跌。具體而言，

- 在中國防治霧霾政策下，對低價低品位鐵礦石的需求下跌，令低品位鐵精礦（尤其是位於四川南部地區及攀西地區）的平均售價平均急跌約9.3%；
- 高品位鐵精礦的平均售價上升約6.9%—鑑於本集團推行提升其高鐵品位礦場效率的針對性策略，主要位於四川北部地區的礦場的業務運作得以持續生產高品位鐵精礦（TFe含量平均達65%，2018財政年度小量產品TFe含量達72%，令人鼓舞）；及
- 鑑於本集團業務方針定於逐步減少參與營運資金需求較高的買賣銷售分部，買賣活動的數量減少—買賣活動的總購買量及銷售量分別約為307.7千噸及320.1千噸，分別較2017財政年度下跌40.8%及46.2%。

2018財政年度的產量及銷量如下：

- 低品位鐵精礦分別約為1,111.4千噸及1,119.7千噸；
- 高品位鐵精礦分別約為105.2千噸及105.2千噸；及
- 鈦精礦分別約為88.2千噸及93.7千噸。

與2017財政年度比較，本集團於2018財政年度的毛利及毛利率下跌，分別為約人民幣125.9百萬元及約11.0%。行政開支增加75.0%至人民幣118.2百萬元，主要由於本集團削減低鐵品位礦場產能的策略產生一次性裁員補償所致。

由於及鑑於上文所述，儘管保留集團產生正現金流量，惟於2018財政年度，本集團的虧損淨額仍較2017財政年度增加。撇除主要源自出售集團的減值虧損及撇減存貨至可變現淨值，本集團於2018財政年度的虧損淨額將大幅減少。保留集團財務表現的詳情載於本公告第50頁。

礦場概覽

有關本集團以下礦場：(i)由出售集團擁有及經營的低鐵品位及不活躍礦場及(ii)由保留集團擁有及經營的高鐵品位礦場的業務運作狀況，請參閱下表。

已終止經營業務－低鐵品位及不活躍礦場

礦場	洗選廠	於2018年12月31日的狀況
白草鐵礦	白草洗選廠	生產Fe含量低的含鈳鐵精礦 (TFe含量介乎53%至55%)
	黑谷田洗選廠	自2015年起暫停運作，現時無意復產
秀水河鐵礦(包括 擴展地區)	秀水河洗選廠	生產Fe含量低的含鈳鐵精礦 (TFe含量介乎53%至55%)
	海龍洗選廠	生產Fe含量低的含鈳鐵精礦 (TFe含量介乎53%至55%)
陽雀箐鐵礦	球團礦廠	自2013年起暫停運作，現時無意復產
	不適用	不活躍；Fe含量低的鈳鈦磁鐵礦 (平均品位為25.06% TFe)
茨竹箐鐵礦	不適用	不活躍；Fe含量低的鈳鈦磁鐵礦 (平均品位為21.40% TFe)
海保凶鐵礦	不適用	不活躍；Fe含量低的鈳鈦磁鐵礦 (平均品位為16.54% TFe)

持續經營業務－高铁品位礦場及石膏礦

礦場	洗選廠	於2018年12月31日的狀況
毛嶺－羊龍山鐵礦	毛嶺洗選廠	生產Fe含量高的鐵精礦 (TFe含量介乎65%至72%)
石溝石膏礦	不適用	已進行可行性研究及開始小量試產；觀察及 監察試產結果一致性，並考慮結果是否令人滿意

下表概述本集團(i)買賣銷售；及(ii)銷售自產產品的數量：

	向獨立第三方購買			向獨立第三方出售		
	2018 財政年度 (千噸)	2017 財政年度 (千噸)	變動 %	2018 財政年度 (千噸)	2017 財政年度 (千噸)	變動 %
(i) 買賣銷售						
鋼鐵	59.6	87.2	(31.7)	66.0	110.7	(40.4)
煤炭	248.1	432.5	(42.6)	254.1	484.7	(47.6)
	<u>307.7</u>	<u>519.7</u>	(40.8)	<u>320.1</u>	<u>595.4</u>	(46.2)
		產量(乾基)			銷量(乾基)	
	2018 財政年度 (千噸)	2017 財政年度 (千噸)	變動 %	2018 財政年度 (千噸)	2017 財政年度 (千噸)	變動 %
(ii) 銷售自產產品						
(a) 已終止經營業務						
低品位鐵精礦						
秀水河洗選廠	528.6	499.6	5.8	482.7	452.2	6.7
海龍洗選廠	290.6	277.7	4.6	-	-	-
白草洗選廠	292.2	296.1	(1.3)	637.0	552.7	15.3
	<u>582.8</u>	<u>573.8</u>	1.6	<u>637.0</u>	<u>552.7</u>	15.3
總產量	<u>1,111.4</u>	<u>1,073.4</u>	3.5	<u>1,119.7</u>	<u>1,004.9</u>	11.4
鈦精礦						
白草洗選廠	68.8	48.5	41.9	75.4	47.8	57.7
秀水河洗選廠	19.4	-	不適用	18.3	-	不適用
	<u>88.2</u>	<u>48.5</u>	81.9	<u>93.7</u>	<u>47.8</u>	96.0
(b) 持續經營業務						
高品位鐵精礦						
毛嶺洗選廠	105.2	102.0	3.1	105.2	93.1	13.0

風險及不確定性

眾所周知，中國不少銀行及金融機構收緊借貸政策，於審批及續新中國地方企業貸款時更形審慎。本集團從事的業務所屬類別因過去數年產能嚴重過剩及環境合規問題而被視為不利或較高風險行業。有關銀行貸款及銀行融資（如有）很有可能仍需應要求償還，需作更多定期短期覆核，可能受到更嚴格監控，資金成本亦更高。本集團深悉取得長期銀行融資的困難及不明朗因素，並可能需要較高財務成本。管理層同心協力與本集團往來的中國銀行及金融機構溝通，並將繼續積極溝通。

年內，本集團主動與客戶商討還款條款，並監察還款進度，收回若干未償還結餘。故此，本集團於年內撥回應收賬款減值虧損約人民幣13.4百萬元。由於市場仍然波動，故本集團將繼續採取必要行動，以收回部分或全部該等長期未償還應收款項。

根據日期為2019年1月29日的公告，建議出售事項須待（其中包括）獨立股東於本公司的股東特別大會上通過必要決議案批准買賣協議及據此擬進行的交易後，方告完成。有關詳情請參閱本公司於2019年1月29日作出的公告。

財務回顧

附註：根據於2019年1月29日作出的公告，本公司與一名關連人士於同日就出售事項訂立買賣協議。本集團計劃集中資源於以四川北部地區為主的高品位鐵精礦產品，故決定出售出集團。出售事項預期於2019年上半年末或之前完成。於2018年12月31日，有關銷售仍在進行最後磋商，而出售集團已劃分為持作出售及已終止經營業務。

	2018 財政年度 人民幣千元	2017 財政年度 人民幣千元 (經重列)	變動 %
保留集團			
收入 [#]	692,863	877,183	(21.0)
銷售成本	<u>(634,210)</u>	<u>(861,611)</u>	(26.4)
毛利	58,653	15,572	276.7
其他收入及收益	602	1,353	(55.5)
銷售及分銷開支	(11,284)	(15,123)	(25.4)
行政開支	(34,746)	(15,931)	118.1
其他開支	(2,256)	(8,123)	(72.2)
減值虧損撥回／(撥備)淨額	7,335	(79,930)	(109.2)
按公平值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公平值虧損	-	(109,617)	(100.0)
財務成本	(8,343)	(5,282)	58.0
應佔一間聯營公司虧損	<u>-</u>	<u>(9,458)</u>	(100.0)
保留集團的稅前營運利潤／(虧損)	9,961	(226,539)	(104.4)
所得稅抵免	<u>2,808</u>	<u>4,076</u>	(31.1)
保留集團的稅後營運利潤／(虧損)	12,769	(222,463)	(105.7)
出售集團			
出售集團的年內虧損 [#]	<u>(462,020)</u>	<u>(167,158)</u>	176.4
年內虧損	<u><u>(449,251)</u></u>	<u><u>(389,621)</u></u>	15.3
歸屬於：			
本公司擁有人	(443,969)	(349,490)	27.0
少數股東權益	<u>(5,282)</u>	<u>(40,131)</u>	(86.8)
	<u><u>(449,251)</u></u>	<u><u>(389,621)</u></u>	15.3
歸屬於：			
保留集團擁有人	16,527	(185,817)	(108.9)
少數股東權益	<u>(3,758)</u>	<u>(36,646)</u>	(89.7)
	<u><u>12,769</u></u>	<u><u>(222,463)</u></u>	(105.7)
歸屬於：			
出售集團擁有人	(460,496)	(163,673)	181.4
少數股東權益	<u>(1,524)</u>	<u>(3,485)</u>	(56.3)
	<u><u>(462,020)</u></u>	<u><u>(167,158)</u></u>	176.4

[#] 按集團內公司間交易的總額呈列，猶如出售事項已於2018年12月31日落實。

收入

於2018財政年度，由於買賣量減少，故收入下跌至人民幣692.9百萬元（2017財政年度：人民幣877.2百萬元），惟主要由於2018財政年度(i)高品位鐵精礦銷售額增加；及(ii)初次綜合計算開採服務業務的收入，跌幅得以部分抵銷。

銷售成本

銷售成本主要包括採礦及剝離承包費、材料、人工、能源及其他公用服務、維修及維護、折舊及攤銷以及買賣業務的採購成本。於2018財政年度，本集團的銷售成本下跌至人民幣634.2百萬元（2017財政年度：人民幣861.6百萬元），主要是由買賣採購減少所致。

毛利及毛利率

2018財政年度的毛利及相關毛利率上升至約人民幣58.7百萬元（2017財政年度：人民幣15.6百萬元）及約8.5%（2017財政年度：1.8%）。鑑於高品位鐵精礦售價上升及開採服務業務貢獻的毛利，毛利及毛利率齊升。

其他收入及收益

其他收入及收益相對穩定，維持於約人民幣0.6百萬元（2017財政年度：人民幣1.4百萬元）。

銷售及分銷開支

2018財政年度的銷售及分銷開支因每噸運輸費下降而減少至人民幣11.3百萬元（2017財政年度：人民幣15.1百萬元）。銷售及分銷開支主要包括運輸費、物流成本、儲存及其他行政費用。

行政開支

2018財政年度的行政開支增加至人民幣34.7百萬元（2017財政年度：人民幣15.9百萬元），主要是由於初次綜合計算有關開採服務業務的開支人民幣22.4百萬元；而於年內，上述項目增加之數目超出精簡營運所節省的成本。

其他開支

2018財政年度的其他開支減少至人民幣2.3百萬元（2017財政年度：人民幣8.1百萬元），主要是由於2017年確認非核心業務產生的原材料成本所致。

減值虧損撥回／(撥備)淨額

由於過往已減值的應收賬款人民幣9.9百萬元於年內收回，且有關資產並無發現其他重大減值風險，故保留集團已於2018財政年度將人民幣7.3百萬元的進賬(2017財政年度：虧損人民幣79.9百萬元)入賬。

按公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公平值虧損

2018財政年度並無錄得金融資產的公平值虧損(2017財政年度：可轉換票據的公平值虧損人民幣109.6百萬元)。

財務成本

2018財政年度的財務成本增加至人民幣8.3百萬元(2017財政年度：人民幣5.3百萬元)，是由於2018財政年度初次綜合計算有關開採服務業務的財務成本人民幣2.0百萬元所致。

應佔一間聯營公司虧損

2018財政年度並無應佔一間聯營公司虧損(2017財政年度：人民幣9.5百萬元，與分佔開採服務業務的權益虧損有關)。

所得稅抵免

2018財政年度的所得稅抵免為人民幣2.8百萬元(2017財政年度：人民幣4.1百萬元)，是由於重新評估未來應課稅利潤導致確認遞延稅項資產所致。

歸屬於擁有人的虧損

鑑於上文所述，保留集團於2018財政年度錄得純利人民幣16.5百萬元(2017財政年度：虧損淨額人民幣185.8百萬元)，而出售集團於2018財政年度錄得虧損淨額人民幣460.5百萬元(2017財政年度：虧損淨額人民幣163.7百萬元)。

計及保留集團業績的全年貢獻被出售集團產生的虧損淨額抵銷後，2018財政年度的虧損淨額由人民幣349.5百萬元增加至人民幣444.0百萬元。

末期股息

董事會並不建議派付2018財政年度的末期股息(2017財政年度：無)。

暫停辦理股東登記手續

本公司將由2019年6月13日（星期四）至2019年6月19日（星期三）止（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，於該期間概不會進行任何股份轉讓。為確定出席2019年股東週年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於2019年6月12日（星期三）下午4時30分交回本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

流動性及資本資源

下表載列有關本集團截至2018年及2017年12月31日止年度的綜合現金流量表的若干資料：

	2018財政年度		2017財政年度	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初於綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物		13,286		19,740
經營活動產生的現金流量淨額	208,217		66,955	
投資活動使用的現金流量淨額	(138,594)		(92,403)	
融資活動產生／（使用）的現金流量淨額	(52,770)		19,221	
現金及現金等價物增加／（減少）淨額		16,853		(6,227)
匯率變動影響淨額		3,632		(227)
年末於綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物		<u>33,771</u>		<u>13,286</u>

經營活動產生的現金流量淨額

將營運資金變動前的經營利潤（或「現金利潤」）人民幣73.2百萬元（2017財政年度：人民幣41.4百萬元）、營運資金投資淨額人民幣135.8百萬元（2017財政年度：人民幣81.0百萬元）、已收利息淨額人民幣50,000元（2017財政年度：已付利息淨額人民幣55.0百萬元）及已繳所得稅人民幣0.8百萬元（2017財政年度：人民幣0.4百萬元）入賬後，本集團的經營現金流量淨額狀況於2018財政年度有所改善，2018財政年度產生現金淨額約人民幣208.2百萬元（2017財政年度：人民幣67.0百萬元）。

投資活動使用的現金流量淨額

2018財政年度本集團投資活動使用的現金流量淨額為人民幣138.6百萬元（2017財政年度：人民幣92.4百萬元），主要是由於生產廠房及設備投資及升級費用約人民幣137.3百萬元（2017財政年度：人民幣71.7百萬元）所致。

融資活動產生／（使用）的現金流量淨額

2018財政年度本集團融資活動使用的現金流量淨額為人民幣52.8百萬元（2017財政年度：融資活動產生的現金流量淨額為人民幣19.2百萬元），主要由年內償還銀行貸款及利息開支所致。

財務狀況

附註：財務狀況於回顧財政年度內出現重大變動，主要由2018年12月31日將出售集團的財務狀況劃分為持作出售的資產及負債所致。於2018年12月31日已終止經營業務的詳情載於本公告的財務報表附註8。

存貨分析

於2018年12月31日，保留集團的存貨減少至人民幣23.6百萬元（2017財政年度：人民幣82.7百萬元），主要是由於減少為買賣採購所致。

應收賬款及票據分析

於2018年12月31日，鑑於收入減少，保留集團的應收賬款及票據減少至人民幣105.2百萬元（2017財政年度：人民幣289.1百萬元）。2018財政年度應收賬款週轉天數大致平穩，維持68天（2017財政年度：67天）。

劃分為持作出售的資產

於2018年12月31日，劃分為持作出售的資產為人民幣41.2百萬元（2017財政年度：人民幣42.1百萬元），源自開採服務業務的持作出售設備。

劃分為持作出售的出售集團的資產及負債

由於建議出售會理財通100%權益，此項目與出售集團（已終止經營業務）的資產及負債有關。

應付賬款及票據分析

於2018年12月31日，保留集團的應付賬款及票據大致平穩，維持在人民幣54.2百萬元（2017財政年度：人民幣51.3百萬元）。

流動負債淨額狀況分析

於2018年12月31日，本集團的流動負債淨額狀況減少至人民幣10.2百萬元（2017財政年度：人民幣407.5百萬元）。於2018年12月31日，流動比率改善至接近1.0（2017財政年度：0.7），乃由於劃分出售集團為持作出售所致。

借貸

於2018年12月31日，保留集團的借貸總額輕微增加至人民幣100.8百萬元（2017財政年度：人民幣94.2百萬元），主要是由於年內若干應付賬款重新分類所致。於2018年12月31日，除以澳元計值的租購安排及其他貸款外，所有銀行貸款以人民幣計值。本集團借貸的詳情載於本公告的財務報表附註24。

或有負債

於2018年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

資產質押

於2018年12月31日，本集團的已質押資產主要包括：

- (i) 由上海浦東發展銀行（「浦發銀行」）成都分行向秀水河礦業提供的一年期計息銀行貸款人民幣120.0百萬元。按照秀水河礦業與貸款人訂立的銀行貸款協議，秀水河鐵礦的採礦權及秀水河礦業的95%股本權益已質押予浦發銀行；
- (ii) 由中國建設銀行會理支行向會理財通提供的計息銀行貸款人民幣310.4百萬元，乃以白草鐵礦的採礦權作抵押；及
- (iii) 由浦發銀行成都分行向阿壩礦業提供的一年期計息銀行貸款人民幣84.0百萬元，乃以毛嶺鐵礦的採礦權作抵押。

外幣風險

本集團的外幣風險主要來自港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾等外幣兌人民幣的匯率變動。港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾乃本集團旗下各實體的功能貨幣。

人民幣不可自由兌換。本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利及所宣派的任何股息（倘若有關股息須兌換或換算為外幣）構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理潛在的外幣波動。管理層監察本集團的外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

下表說明對人民幣分別兌港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾出現5.0%變動的敏感度。5.0%乃內部向主要管理人員匯報貨幣風險時採用的比率，並為管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。對本集團於各報告期末的外幣風險的敏感度分析，乃根據在所有其他變數維持不變下，就於各報告期末換算貨幣資產及負債，對本集團截至2018年12月31日止年度的稅前虧損作出人民幣分別兌港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾出現5.0%變動的調整（源於按港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾計值的現金及現金等價物以及按公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公平值變動）而得出：

人民幣千元

稅前虧損增加／（減少）：

倘人民幣兌港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾轉強	1,245
倘人民幣兌港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾轉弱	(1,245)

利率風險

本集團的收入及經營現金流量並不會大幅地受市場利率變動影響。除現金及現金等價物外，本集團並無重大計息資產。本集團通過使用固定利率管理其所有計息貸款產生的利率風險。此外，本集團並無利用任何利率掉期對沖利率風險。

合約責任

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團並無合約責任。

資本開支

本集團的總資本開支減少人民幣11.5百萬元至2018財政年度的人民幣102.6百萬元(2017財政年度：人民幣68.3百萬元，不包括透過收購一間子公司的資本開支)。資本開支主要包括(i)為技術提升項目添置機械及廠房合共人民幣80.1百萬元，以期提高低品位鐵精礦的品位；及(ii)為阿壩礦業添置採礦基礎設施合共人民幣20.4百萬元。

借貸比率

借貸比率為金融槓桿的計量方式，按淨債務除以「總權益加淨債務」計算得出。淨債務指計息銀行及其他貸款，減去現金及現金等價物，並不包括就營運資金產生的負債。權益包括歸屬於本公司擁有人的權益及非控股權益。於出售集團的負債劃分為持作出售後，借貸比率於2018年12月31日改善至7.0% (2017財政年度：39.9%)。

僱員及酬金政策

於2018年12月31日，本集團共有998名全職僱員(2017年12月31日：1,434名僱員)，包括18名管理人員、49名技術員、104名行政及銷售與營銷人員以及827名營運人員。於年內的僱員福利開支(包括以袍金、薪金及其他津貼形式發放的董事薪酬)約為人民幣103.2百萬元(2017財政年度：人民幣74.3百萬元)。

本集團的酬金政策按表現、經驗、能力及市場可比較公司釐定。薪酬待遇一般包括薪金、房屋津貼、退休金計劃供款及與本集團業績掛鈎的酌情花紅。本集團亦為僱員採納股份期權計劃，以參照合資格參與人士的貢獻向彼等給予嘉許及獎勵。本集團已推行適當的培訓課程，促進僱員在本集團內的事業發展及晉升。

其他重大事項

於2019年1月29日，四川凌御(本公司的間接全資子公司)與成渝釩鈦訂立有條件買賣協議，向成渝釩鈦出售會理財通的100%股本權益。待售權益的代價為人民幣550.0百萬元，以抵銷最多人民幣465.0百萬元的若干集團內公司間債務的方式支付，其餘人民幣85.0百萬元以現金支付。此外，成渝釩鈦將於完成後安排解除本公司就出售集團結欠若干銀行的債務所提供最高擔保額為人民幣730.0百萬元的擔保。有關詳情請參閱本公司日期為2019年1月29日的公告。

主席報告書摘錄

以下乃摘取自董事會主席撰寫的主席報告書的「前景」及「展望」：

「前景

總體而言，中國慶祝改革開放40週年，經濟及社會轉型均取得長足發展。經歷40年迅速奔馳的增長，國家現正面對的不少外圍因素，未來有可能對一直由急增的債務支撐並呈現減慢勢頭的經濟增長，帶來重重挑戰。

由於過去的快速增長模式並非沒有代價，故此現時需要面對因債務累積及成本上漲所帶來的棘手問題。另一方面，中美貿易糾紛近日雖有緩和跡象，但眾所周知兩國關係陰晴不定，令到本已複雜的情勢更加多變。我們現正注視國家能否精妙地處理各種問題，或某程度上會否處理或要否處理該等問題。就此，市場普遍預期面對不明朗的環境，製造業將持續放緩，利潤率下跌，行業利潤仍會受壓。

由此可見，雖然中國政府未幾前曾遏抑信貸，並正着手處理市場過度貸款、壞賬及無力償債等問題—此乃國家應對積累多年的過高債務水平而高瞻遠矚地實施的監控政策，惟再次出現信貸擴張或不同形式的財政刺激措施的機會依然存在。在經濟增長步伐放緩及關稅博奕的背景下，或有可能重推或重新考慮以增加債務負擔模式，將更多資金回流至國內經濟。然而，目前刺激經濟的提速步伐尚未揭盅，面對當前環境，即使中國部分較小型城市暫停大型基建項目及重新調整基建投資政策的消息時有所聞，基建開支預算仍可能不時得到支持。

我們的行業方面，隨着中國的防治污染措施出台，鋼鐵廠在生產過程中可產生的污染量受到限制，而最為上乘的鐵礦石則可在相同耗能水平下生產最多鋼鐵，故高品位鐵礦石的需求順理成章地急升。有鑑於此，我們已縮減、閑置或降低較低品位鐵礦石的產量。我們正密切注視出現分化的鐵礦石市場，觀察高品位鐵礦石的價格及需求走向會否改變，現時差距會擴大抑或收窄。現時仍有理由看好未來高品位鐵礦石產品的需求及其價格支撐。

展望

儘管如此，我們留意到宏觀層面的危機及其對我們所處行業、下一波戰略規劃及潛在業務多元化的影響。我們會保持審慎樂觀，在有力重現增長勢頭及重整公司戰略之前，不會掉以輕心。從好的角度看，本人相信我們的業務重組，包括重組後的開採業務及公司的轉型規劃，最終會帶領我們邁進下一個重大里程。」

企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企管守則」）作為其本身的企業管治守則。董事認為本公司於截至2018年12月31日止年度已遵守企管守則項下的守則條文，惟守則條文A.4.1及A.6.7除外。

企管守則的守則條文A.4.1訂明，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。非執行董事鄭永權先生的委任並無指定任期。此情況構成偏離守則條文A.4.1。然而，由於按照章程細則，鄭先生的任命須輪席退任，並須於本公司的股東週年大會上接受股東重選，故董事認為此舉符合企管守則的宗旨。

企管守則的守則條文A.6.7訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有全面、公正的了解。吳文先生因其他事務而並無出席於2018年5月17日舉行的股東大會。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2018年12月31日止整個年度，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於香港聯交所網站登載資料

本公告已登載於本公司網站及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至2018年12月31日止年度的年報將於適當時候寄發予股東，並於上述網站可供查閱。

審閱全年業績

本公司審核委員會已審閱本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

詞彙

「2019年股東週年大會」	指	將於2019年6月19日舉行的股東週年大會
「阿壩礦業」	指	阿壩礦業有限公司，一間於2004年2月27日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司
「章程細則」	指	本公司於2009年9月4日採納的組織章程細則，經不時修改
「澳元」	指	澳大利亞聯邦法定貨幣
「白草鐵礦」	指	白草鐵礦，一個位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為1.88平方公里
「白草洗選廠」	指	位於白草鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通經營
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「成渝釩鈦」	指	成渝釩鈦科技有限公司（前稱威遠鋼鐵有限公司），一間於2001年4月3日在中國成立的中外合資經營企業，並為本集團的關連人士
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「茨竹箐鐵礦」	指	茨竹箐鐵礦，一個位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為1.279平方公里
「本公司」或「我們」	指	中國釩鈦磁鐵礦業有限公司，一間於2008年4月28日在開曼群島註冊成立的有限公司
「公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法（1961年法例3，經綜合及修訂）

「關連人士」	指	具上市規則所賦予的涵義
「持續經營業務」	指	保留集團的業務
「董事」	指	本公司任何一名或多名董事
「已終止經營業務」	指	出售集團的業務
「出售事項」	指	誠如2019年1月29日所公告，建議向成渝釩鈦出售出售集團
「出售集團」	指	會理財通及其子公司秀水河礦業及攀枝花易興達
「可轉換票據」	指	發行人根據有抵押可轉換票據購買協議發行的可轉換票據，其條款及條件載於票據證書
「Fe」	指	鐵元素的化學符號
「2017財政年度」	指	截至2017年12月31日止財政年度及／或於2017年12月31日
「2018財政年度」	指	截至2018年12月31日止財政年度及／或於2018年12月31日
「本集團」	指	本公司及其子公司
「石膏」	指	一種軟質含水硫酸鹽礦物，化學式為 $\text{CaSO}_4 \cdot 2\text{H}_2\text{O}$
「海保函鐵礦」	指	海保函鈦鐵礦，一個位於四川攀枝花市仁和區的鈦鈦磁鐵礦，勘查面積為26.2平方公里
「海龍洗選廠」	指	位於茨竹箐鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通經營
「黑谷田洗選廠」	指	位於陽雀箐鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通擁有
「高鐵品位礦場」	指	毛嶺—羊龍山鐵礦及毛嶺洗選廠
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣

「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「會理財通」	指	會理縣財通鐵鈦有限責任公司，於1998年7月7日在中國成立，並自2010年12月29日起成為中國的外商合資經營企業，為本公司的間接全資子公司
「不活躍礦場」	指	茨竹箐鐵礦、陽雀箐鐵礦及海保凶鐵礦
「鐵」	指	一種銀白色的、有光澤、有韌性、可延展、有磁性或可被磁化的金屬元素，以化合物形式大量存在，主要有赤鐵礦、褐鐵礦、磁鐵礦及角岩，在許多種重要結構材料中用作合金的一種
「鐵精礦」	指	主要礦物成份（按價值）為鐵的精礦
「鐵礦石」	指	混合雜質（脈石）的鐵與氧混合物（氧化鐵）；是一種與還原劑一起加熱時會成為金屬鐵的礦物
「球團礦」	指	適用於高爐的圓球狀硬化物料，含鐵量較高
「球團礦廠」	指	位於四川會理縣生產球團礦的工廠，由會理財通經營，距離秀水河鐵礦約5.5公里
「發行人」	指	瑞通有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的私人有限公司，為有抵押可轉換票據購買協議項下的可轉換票據發行人，且為本公司及其關連人士的獨立第三方
「公里」	指	公里，量度距離的十進制單位
「千噸」	指	千噸
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則

「低鐵品位礦場」	指	白草鐵礦、白草洗選廠、秀水河鐵礦（包括擴展地區）、秀水河洗選廠、海龍洗選廠、黑谷田洗選廠及球團礦廠
「開曼曼卡拉」	指	Mancala Holdings Limited，曼卡拉控股全部已發行股本的法律上兼實益擁有人
「毛嶺延伸勘查區域」	指	原為毛嶺鐵礦延伸勘查許可證所覆蓋面積為2.83平方公里（覆蓋了1.9平方公里的毛嶺鐵礦採礦面積）的獨立勘查區域，自2012年9月起與羊龍山鐵礦合併成為毛嶺—羊龍山鐵礦
「毛嶺鐵礦」	指	毛嶺鐵礦，一個位於四川汶川縣的普通磁鐵礦，採礦面積為1.9平方公里
「毛嶺洗選廠」	指	位於毛嶺—羊龍山鐵礦附近的礦石洗選廠，由阿壩礦業經營
「毛嶺—羊龍山鐵礦」	指	毛嶺—羊龍山鐵礦，由毛嶺—羊龍山鐵礦勘查許可證所覆蓋總面積為11.6平方公里的勘查區域，由毛嶺延伸勘查區域和羊龍山鐵礦自2012年9月起合併而成，所覆蓋的採礦範圍由毛嶺鐵礦擁有，並由阿壩礦業經營
「曼卡拉控股」	指	Mancala Holdings Pty Ltd，一間於1990年3月8日在澳洲註冊成立的有限公司，為本公司的子公司，由本公司間接擁有81%股本權益
「採礦權」	指	於批准進行開採活動範圍內開採礦產資源及取得礦產品的權利
「百萬噸」	指	百萬噸
「不適用」	指	不適用
「純利」或「虧損淨額」	指	歸屬於擁有人的利潤或虧損
「票據證書」	指	可轉換票據的票據證書，載有可轉換票據的條款及條件

「礦石洗選」	指	利用物理及化學方式提取礦石中 useful 部分的廣義工序
「攀西地區」	指	四川的一個地區，位於成都市西南方，由攀枝花至西昌之間的地區組成
「攀枝花易興達」	指	攀枝花易興達工貿有限責任公司，一間於2009年7月9日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司
「保留集團」	指	本公司及其子公司（不包括出售集團）
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「報告期」	指	截至2018年12月31日止年度
「有抵押可轉換票據購買協議」	指	本集團與發行人於2011年5月2日訂立的有抵押可轉換票據購買協議，據此，發行人及本集團分別有條件同意按協議所載條款及在協議所載條件規限下發行及認購可轉換票據
「股份」	指	本公司股本中的普通股，每股面值0.1港元
「股東」	指	股份持有人
「石溝石膏礦」	指	位於四川雅安市漢源縣的石溝石膏礦，採礦面積為0.1228平方公里
「四川」	指	中國四川省
「四川凌御」	指	四川省凌御投資有限公司，一間於2010年6月9日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司
「四川興聯」	指	四川省興聯礦產技術工程有限公司，一間於2011年6月23日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司

「新加坡元」	指	新加坡共和國法定貨幣
「買賣協議」	指	四川凌御、成渝鈦鈦及會理財通於2019年1月29日訂立有關出售事項的買賣協議
「平方公里」	指	平方公里
「Sure Prime」	指	Sure Prime Limited，一間於2011年4月12日在英屬處女群島註冊成立的公司
「目標公司」	指	Oriental Mining and Mineral Resources Co., Ltd.，一間於2011年4月8日在開曼群島註冊成立的公司，為本公司及其關連人士的獨立第三方
「TFe」	指	表示全鐵的符號
「鈦精礦」	指	主要成份（按價值）為二氧化鈦的精礦
「合創國際」	指	合創國際有限公司，一間於2006年7月19日在香港註冊成立的公司
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有司法權區
「美元」	指	美國法定貨幣
「越南盾」	指	越南社會主義共和國法定貨幣
「秀水河鐵礦」	指	秀水河鐵礦，一個位於四川會理縣的鈦鈦磁鐵礦，由秀水河礦業經營，採礦面積為0.52平方公里
「秀水河礦業」	指	會理縣秀水河礦業有限公司，一間於2007年6月26日在中國成立的有限責任公司，為本公司間接擁有95.0%股本權益的子公司
「秀水河洗選廠」	指	位於秀水河鐵礦附近的礦石洗選廠，由秀水河礦業經營

- 「羊龍山鐵礦」 指 羊龍山鐵礦，一個位於四川汶川縣的普通磁鐵礦，原為由羊龍山鐵礦勘查許可證所覆蓋面積為8.79平方公里的獨立勘查區域，自2012年9月起與毛嶺延伸勘查區域合併為毛嶺－羊龍山鐵礦
- 「陽雀箐鐵礦」 指 陽雀箐鐵礦，一個位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為0.25平方公里

承董事會命
中國釩鈦磁鐵礦業有限公司
主席
鄭永權

香港，2019年3月26日

截至本公告之日，董事會成員包括非執行董事鄭永權先生（主席）；執行董事蔣中平先生（首席執行官）、郝謝敏先生（財務總監）及王虎先生；以及獨立非執行董事余海宗先生、吳文先生及劉毅先生。

網站：www.chinavtmmining.com