



# 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



年報  
**2018**



# 核心價值

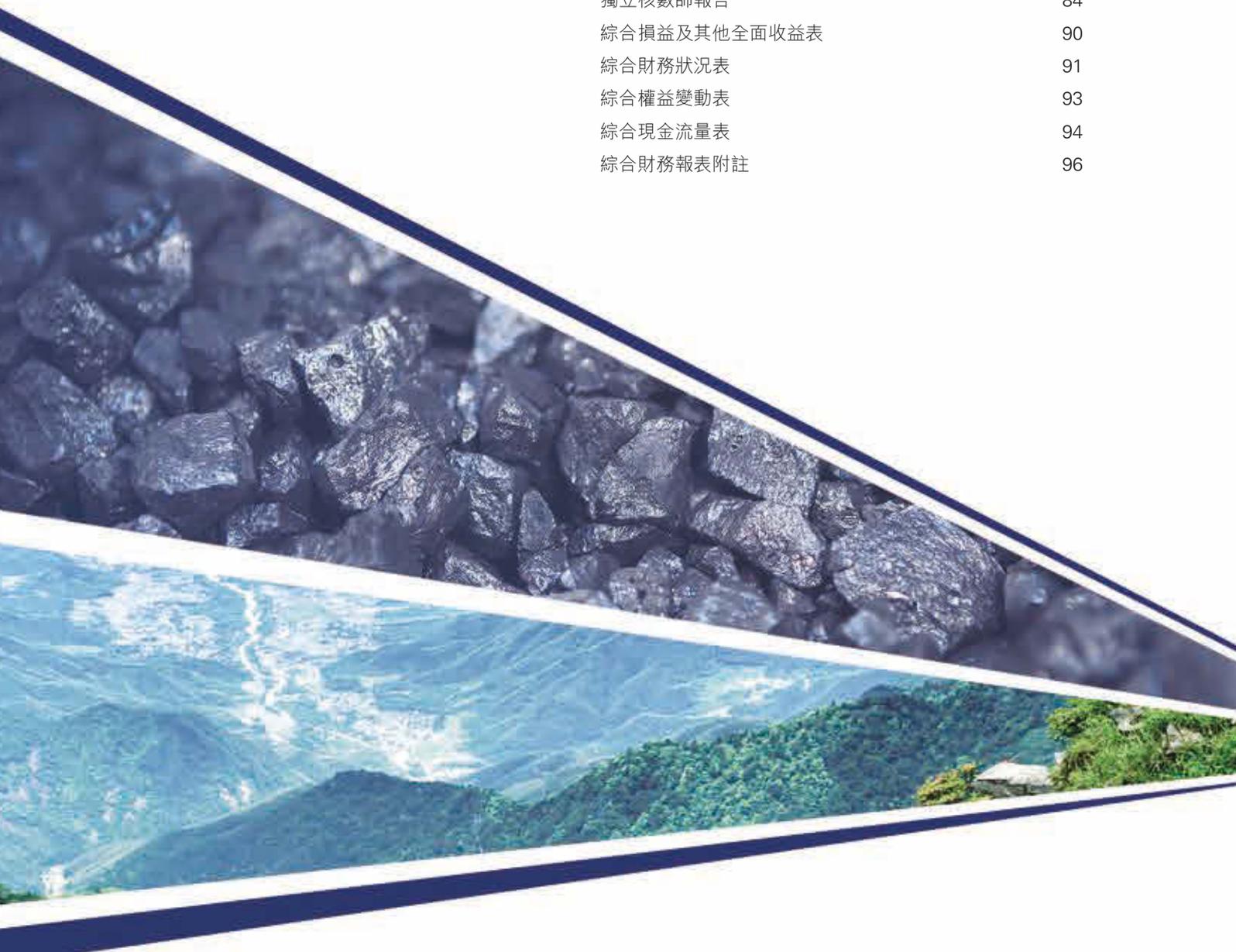
為社會創造財富

為股東創造所值

為員工創造前程

# 目錄

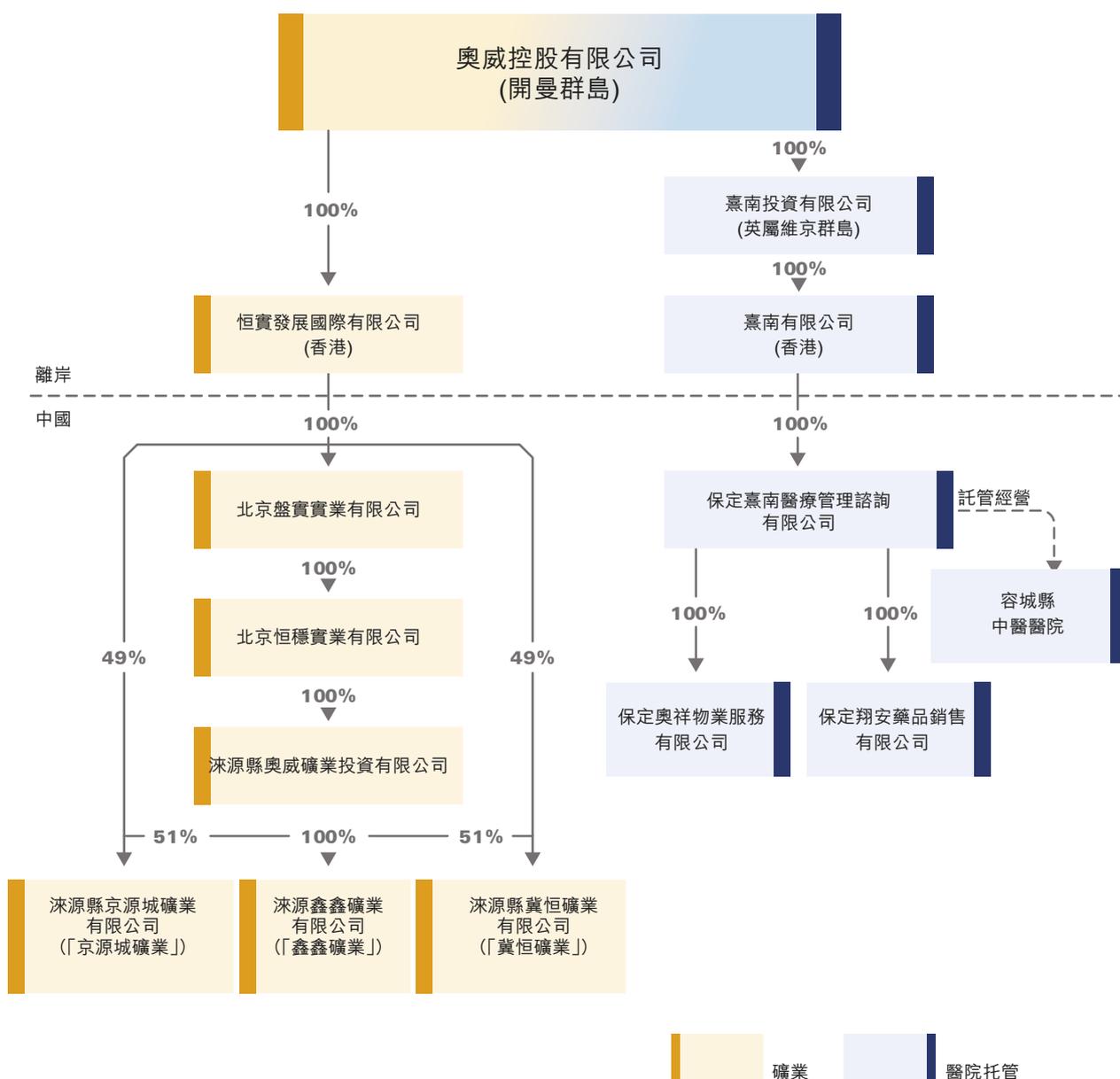
公司資料	2
五年財務摘要	5
主席報告	7
管理層討論及分析	12
董事和高級管理人員簡介	31
董事會報告書	35
企業管治報告	50
環境、社會及管治報告	63
獨立核數師報告	84
綜合損益及其他全面收益表	90
綜合財務狀況表	91
綜合權益變動表	93
綜合現金流量表	94
綜合財務報表附註	96



# 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

### 公司秘書

鄭燕萍女士  
孟子恆先生(於2018年9月28日辭任聯席公司秘書)

### 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)(於2018年8月23日  
辭任董事會副主席並獲委任為行政總裁)  
黃凱先生(行政總裁)(於2018年8月23日  
辭任執行董事及行政總裁)  
孫建華先生(財務總監)  
李金生先生  
塗全平先生

#### 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

# 五年財務摘要

## 簡明綜合收益表資料概要

	截至12月31日止年度				
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
營業額	<b>854,783</b>	869,122	757,137	753,663	1,108,143
銷售成本	<b>(562,525)</b>	(594,757)	(488,291)	(487,343)	(553,055)
毛利	<b>292,258</b>	274,365	268,846	266,320	555,088
分銷成本	<b>(21,093)</b>	(10,731)	(13,144)	(19,989)	(16,575)
行政開支	<b>(91,779)</b>	(74,056)	(97,240)	(115,183)	(142,313)
減值損失	<b>(55,876)</b>	(449,055)	–	(393,637)	–
營業溢利／(虧損)	<b>123,510</b>	(259,477)	158,462	(262,489)	396,200
融資收入	<b>7,674</b>	3,871	4,065	3,466	10,594
融資成本	<b>(38,269)</b>	(45,574)	(43,577)	(27,248)	(40,026)
淨融資成本	<b>(30,595)</b>	(41,703)	(39,512)	(23,782)	(29,432)
除稅前溢利／(虧損)	<b>92,915</b>	(301,180)	118,950	(286,271)	366,768
所得稅	<b>(51,373)</b>	(55,828)	(33,284)	51,190	(96,206)
年度溢利／(虧損)	<b>41,542</b>	(357,088)	85,666	(235,081)	270,562
以下人士應佔溢利／(虧損)：					
本公司股權持有人	<b>41,542</b>	(357,088)	85,666	(235,081)	263,000
非控股權益	–	–	–	–	7,562
基本及攤薄每股盈利／(虧損) (人民幣元)	<b>0.03</b>	(0.22)	0.05	(0.16)	0.17

## 五年財務摘要

### 簡明綜合資產負債表資料概要

	於12月31日				
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>					
非流動資產	<b>1,598,499</b>	1,483,069	1,977,855	1,680,776	1,904,946
流動資產	<b>623,256</b>	795,749	622,460	384,067	457,050
非流動負債	<b>(223,696)</b>	(259,119)	(299,463)	(278,971)	(331,240)
流動負債	<b>(578,085)</b>	(642,511)	(569,625)	(351,868)	(373,495)
總權益	<b>1,419,974</b>	1,377,188	1,731,287	1,434,004	1,657,261
非控股權益	—	—	—	—	—
本公司股權持有人應佔權益	<b>1,419,974</b>	1,377,188	1,731,287	1,434,004	1,657,261

# 主席報告

2018年受益於中國鋼鐵行業供給側改革之成效，鋼鐵及鐵礦行業經營狀況整體持續改善，鋼鐵行業復甦更為顯著。本集團通過有效的成本控制，積極的銷售及回款策略保持穩定的盈利能力。在保持現有鐵礦業務穩定營運的同時，本集團也密切關注雄安新區的發展動態，期望於該區域有穩定多樣的發展機遇。



尊敬的各位股東：

本人謹代表奧威控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)，茲提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年12月31日止年度(「年度」或「報告期間」)的報告，並向本公司股東(「股東」)致謝。

# 主席報告

## 年度回顧

本年度，全球經濟增長動能放緩，其中中華人民共和國（「中國」）經濟則保持穩中向好。據國家統計局數據顯示，2018年全國國內生產總值達90.03萬億元，同比增長6.6%，並進一步推動經濟增長向消費驅動型的高質量增長轉變。近年來，在我國供給側結構性改革的持續推動下，鋼鐵行業經濟效益持續好轉。2018年鋼鐵去產能目標3,000萬噸年度任務提前完成，鋼鐵產能綜合利用率已恢復至80%左右的合理區間；中國鋼鐵供給第四季度指數平均為127.60，同比平均增加11.75%，今年全年指數價格均為漲勢；鋼鐵行業實現利潤4,029.3億元，同比增長37.8%。整體來看，鋼鐵行業產能過剩得到了明顯改善。2018年受惠於鋼鐵行業的利好，使得國內鐵礦石價格波動幅度收窄，鐵礦整體運行情況較為平穩。

面對複雜多變的營商環境及日益嚴峻的環保政策，本集團密切關注市場動態，嚴格遵守環保政策法規之要求，通過有效的成本控制，積極的銷售與回款策略提高本集團在礦業市場的競爭能力。本集團於報告期內實現收入約人民幣854.8百萬元，毛利約為人民幣292.3百萬元，較去年同期增漲約人民幣17.9百萬元。

## 未來展望

展望2019年，本集團認為中國鋼鐵及採礦行業的運行環境仍然複雜多變。一方面，行業供給端面臨的產能釋放壓力已較歷史大幅減輕，此外環保限產持續、電爐產量可能同比收縮、庫存處在低位等積極因素有助於緩釋部分鋼價下行壓力。而另一方面，超低排放設施改造及運行成本增加，帶動整體成本對鋼鐵市場的支撐力度仍然強勁，綜合來看，鋼鐵及採礦行業仍將延續頻繁震盪形勢。

2019年，本集團將繼續提高精細化管理水準，通過有效的成本控制和積極的銷售及回款策略提高本集團市場的核心競爭力，同時本集團也嚴格遵守中國環保政策法規之要求，減少政策等外在因素對公司經營方面的負面影響。此外，本集團也將繼續推進多元化發展戰略，抓住雄安新區發展提供的基建發展機遇，積極推進本集團冀恆礦業利用固廢加工之建築用砂石料生產、銷售業務，為集團提供新的業績增長動力；隨著雄安新區有序承接北京非首都功能的推進，本集團也將借助這一契機，積極推進醫療業務之發展，以實現醫療業務拓張。

# 主席報告

## 致謝

本人謹代表董事會，對諸位董事、管理層和全體員工在充滿挑戰的經營環境中，致力實現本集團發展策略的不懈努力和團結協作，致以誠摯的謝意。本人亦謹向股東、客戶、供應商、銀行和業務夥伴在本年度所給予的鼎力支持表達我們衷心的感謝！

本集團目前正採取一系列策略性舉措，尋求達成業務目標和可持續增長的最佳策略，我期待諸位股東一如既往的支持！

**李豔軍**

董事會主席

# 管理層 討論及分析





# 管理層討論及分析

## 礦業業務

### 市場回顧

年內全球經濟延續溫和增長，面對錯綜複雜的國際經濟形勢，2018年中國經濟仍舊保持穩步增長，國內生產總值達到90.03萬億元，同比增長6.6%。在這其中，鋼鐵行業於年內持續推進供給側結構性改革，產業結構不斷優化，市場秩序明顯改善，全行業經濟效益創下歷史最好水平。

2018年，鋼鐵行業去產能目標任務3,000萬噸，提前兩年完成1.5億噸去產能上限目標，取得了階段性成果。受益於市場秩序進一步規範，合規企業生產積極性持續提高，鋼鐵行業產能利用率明顯提升，年內鋼鐵產量同比繼續上升。2018年中國生鐵、粗鋼和鋼材(含重複材)產量分別為7.71億噸、9.28億噸和11.06億噸，同比分別增加3.0%、6.6%和8.5%，粗鋼產量創歷史新高。2018年國內粗鋼消費量8.7億噸，同比增長14.8%，達到歷史最高水平，其中國產自給率超過98%。年內，國內鋼材價格高位運行，鋼鐵行業貿易摩擦增多，中國鋼材出口同比仍有所回落，但降速明顯放緩。鋼材綜合價格指數平均為115.8點，同比增長7.6%。

此外，據海關總署統計數據顯示，2018年中國出口鋼材6,934萬噸，同比下降8.1%；鋼材出口金額3,985億元，同比增長7.7%，平均出口價格5,747元/噸，同比增長17.2%。2018年我國進口鋼材1,317萬噸，同比下降1.0%；進口金額1,083億元，同比增長5.5%，平均價格8,225元/噸，同比增長6.5%。年內中國累計進口鐵礦砂及其精礦1,064百萬噸，同比下降了1.02%，這也是鐵礦砂及其精礦進口量八年來首度出現下滑。

鐵礦砂及其精礦進口量下滑主要受到需求端和供給端兩方面的影響。需求端方面，國外礦山依舊處於增產週期之中，但由於中國環保限產等限制，鋼廠生產開工率不佳，對鐵礦石整體需求造成不利影響，部分企業轉而增加廢鋼需求量。同時，鋼廠為增加生產效率，降低焦化比，中高品礦使用比例較高，對低品礦需求一般。使得進口礦主要為來自澳大利亞與巴西的高品位礦，拉高了進口礦品均價。

上述情況使得國內鐵礦行業整體運行情況平穩運行，亦使得本集團於年內的財務表現持續改善，同時由於資產減值降低等因素，本集團在2018年度業績方面亦實現扭虧為盈。

## 管理層討論及分析

### 主要業務風險

在防範化解重大風險和結構性去槓桿的政策背景下，中國央行貨幣政策在某些程度上有所收緊，隨著金融監管的加強，國內整體融資環境及借貸政策也隨之收緊。尤其是行業經濟前景欠佳，產能過剩，及深受環保政策影響的高風險行業，有關銀行及金融機構很可能會採取更為嚴格的信貸措施，提高融資成本及難度，以防控信貸風險。本集團所從事的業務屬於深受此等銀行謹慎措施影響的行業，本集團深悉取得長期銀行融資的困難及不明朗因素，資金成本亦可能上升。儘管如此，本集團仍會迎難而上，密切關注國家紅利政策，與銀行及金融機構維持良好溝通及合作，最大限度的獲取銀行及金融機構的資金支持。於2018年12月31日止，本集團的銀行貸款並無受到重大影響。

鑒於本集團營運業務所處之行業的市場環境及不明朗因素，本集團就貿易及其他應收款項而言採取審慎策略，對客戶的資金償付及可持續營運能力進行整體評估，此等評估集中於客戶過往支付到期及當前負債的記錄及現時付款能力，並考慮與客戶及其業務所在經濟環境有關的特定資料。本集團一般於收取全數預先支付的款項後，向其客戶交付貨品。於若干情況下，則向與本集團過往記錄良好及具有良好信貸狀況的客戶授予最多180日的信貸期，本集團管理層也會定期監察結餘及對逾期結餘採取相應措施應對。年內，本集團若干客戶未按還款期償還結餘，鑒於該客戶目前償債能力，本集團本著審慎態度將該筆貿易應收賬款計提至壞賬準備約人民幣12.5百萬元。儘管本集團將該等費用計提至壞賬準備，本集團仍會採取適當行動以收回部分或全部有關應收款項，盡可能將損失降至最低點。

誠如本公司過往年報所述，本集團鑫鑫礦業受市場環境及生產成本之影響，自2015年末開始實施停產至今，雖然近年中國持續推進供給側結構性改革，鋼鐵及鐵礦石行業起到明顯改善，但基於國內環保政策日益趨緊及鑫鑫礦業自身規模及風險收益綜合考量後，本集團管理層依然決定繼續暫停鑫鑫礦業開採活動。截至2018年12月31日止，鑫鑫礦業受持續停產之影響，經減值測試確認相關減值損失，評估減值測試的基準資料詳見本章節「財務回顧－減值虧損」。鑒於鑫鑫礦業持續停產造成的資產減值損失及各項費用支出，本集團於未來計劃尋求合適買家將鑫鑫礦業的全部股權予以出售，以期改善財務表現，也可實現一定的資金流入，以提高資金的使用效率，將資金用於本集團之未來業務發展。

## 管理層討論及分析

鑒於本集團所處行業充滿不明朗因素，加上商品價格波動，本集團一直積極尋求多元化發展以便規避鋼鐵及礦業行業週期性帶來的業績波動，本集團於2016年7月完成收購熹南投資有限公司及其附屬子公司(「目標集團」)從而進入醫院託管業務。但是由於報告期內雄安新區規劃尚未落地，位於其規劃區內的被託管醫院的改擴建項目無法按期開展及推進，本集團管理層亦將密切關注雄安新區政策動態，待政策明朗時本集團將積極推進託管醫院改擴建項目。

### 業務回顧

2018年受惠於中國政府持續推進鋼鐵產業供給側結構性改革之成效，國內鐵礦行業整體運行情況平穩，截至2018年12月31日止，本集團錄得收入約人民幣854.8百萬元，較去年同期的869.1百萬元減少1.6%或約人民幣14.3百萬元。截至2018年12月31日止，本集團實現毛利約為人民幣292.3百萬元，毛利率約為34.2%，較去年同期相比提高2.6%，主要原因為收入保持穩定略有降低的情況下，營業成本較去年同期降低5.4%所致；截至2018年12月31日止，錄得減值虧損約為人民幣55.9百萬元，主要原因為鑫鑫礦業長期停產致使其長期營運資產、無形資產使用價值下跌，以及冀恆礦業貿易應收款及本集團預期信用損失計提減值撥備所致；銷售費用及行政開支共計約為人民幣112.9百萬元，較去年同期增加約人民幣28.1百萬元；截至2018年12月31日止，本集團錄得稅後淨利約人民幣41.5百萬元，較去年同期增加的主要原因是本集團於報告期間並沒有錄得的與去年相約水平的減值虧損。

於報告期內，本集團鐵精粉生產及銷售情況較去年同期整體保持趨穩。截至2018年12月31日止年度，本集團鐵精粉產量約為1,649.1千噸，較去年同期相比減少約1.9%；實現鐵精粉銷售量約為1,630.2千噸，較去年同期減少約4.0%；實現鐵精粉平均單位現金運營成本約為人民幣298.1元/噸，較去年同期增加約2.4%。

## 管理層討論及分析

本集團各運營子公司的生產量及銷售量明細表：

本集團	截至12月31日止 產量(千噸)			截至12月31日止 銷量(千噸)			截至12月31日止 平均售價(人民幣元)			截至12月31日止 現金運營成本(人民幣元)		
	2018年	2017年	變動比	2018年	2017年	變動比	2018年	2017年	變動比	2018年	2017年	變動比
冀恆礦業 鐵精粉	1,019.9	970.2	5.1%	1,001.0	968.3	3.4%	495.3	482.7	2.6%	161.1	191.9	-16.1%
京源城礦業 鐵精粉	629.2	710.4	-11.4%	629.2	729.9	-13.8%	569.3	550.1	3.5%	520.2	426.7	21.9%
鑫鑫礦業 鐵精粉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計 鐵精粉	1,649.1	1,680.6	-1.9%	1,630.2	1,698.2	-4.0%	523.9	511.7	2.4%	298.1	291.2	2.4%

附註：

- (1) 冀恆礦業銷售的鐵精粉TFe品位為63%。
- (2) 京源城礦業、鑫鑫礦業銷售的鐵精粉TFe品位為66%。

### 資源量及儲量

於報告期內，本集團未進行生產勘探，未發生新增勘探費用。

鑒於支家莊鐵礦、旺兒溝鐵礦及栓馬椿鐵礦於往年開採過程中對推斷資源量有進行開採；按慣例，在過往計算的過程中並未對推斷資源量部分進行扣減，而是直接扣減控制資源量和儲量，致使報告期間儲量和資源量形成差異。

此外，也受制於旺兒溝鐵礦及栓馬椿鐵礦在進行鐵礦石開採過程中含礦圍巖較多，廢石混入率較高，於生產過程中難以單獨進行開採，以至於實際采出的礦石品位，低於可行性研究報告的設計品位13.5%。

綜上情況，此次報告一併按照實際開採情況進行了修正，基於2013年11月SRK所出具合資格人士報告中所聲明之礦石儲量之估算結果，及截至2018年12月31日止的地形及初始的地質模型重新進行估算儲量資源量。

本報告中的礦石儲量及資源量結果乃根據2013年11月SRK所出具合資格人士報告中所聲明之礦石儲量及資源量之估算結果扣減自2013年7月1日至2018年12月31日止之消耗量，對2013年所出具報告的估算假設未進行變更，該數據由本集團內部專家審核。

## 管理層討論及分析

截至2018年12月31日止，本集團各礦山符合JORC標準(2004年版)的鐵礦石儲量如下表：

公司	礦區	開採方式	儲量級別	礦石儲量		
				(Kt)	TFe (%)	mFe (%)
冀恆礦業	支家莊	露天開採	預可採	3,512	24.24	17.99
京源城礦業	旺兒溝	露天開採	預可採	7,561	12.84	8.47
		地下開採	預可採(12%以上品位)	18,077	15.87	8.50
	栓馬椿	露天開採	預可採	85,312	13.57	5.54
		地下開採	預可採(12%以上品位)	35,723	16.00	7.11
鑫鑫礦業	孤墳	露天開採	預可採	50,672	12.74	6.23
		地下開採	預可採(12%以上品位)	58,750	15.35	8.50
總計		露天開採	預可採	147,057	13.50	6.23
		地下開採	預可採(12%以上品位)	112,550	15.64	8.06
		合計	預可採	259,607	14.43	7.02

截至2018年12月31日止，本集團各礦山符合JORC標準(2004年版)的鐵礦石資源量如下表：

公司	礦區	控制資源量			推斷資源量		
		(kt)	TFe(%)	MFe(%)	(kt)	TFe(%)	MFe(%)
冀恆礦業	支家莊	3,512	25.52	18.94	2,827	29.42	25.06
京源城礦業	旺兒溝	51,856	13.96	6.71	26,630	12.81	5.88
	栓馬椿	150,009	14.00	5.73	71,417	12.79	4.89
鑫鑫礦業	孤墳	153,413	13.21	6.50	101,100	12.44	6.03
總計		358,790	13.77	6.33	201,974	12.85	5.87

### 運營礦山

本集團已於2015年度完成全部現有鐵礦石礦場的所有基建剝採專案。因此，於報告期內並無產生額外基建剝採開支。此外，於報告期內中國營運實體的平均剝採比低於其各自餘下礦場的剝採比。因此，概無生產剝採成本資本化。

## 管理層討論及分析

### 支家莊礦

支家莊鐵礦位於涞源縣楊家莊鎮，由冀恆礦業全資擁有及運營，擁有0.3337平方公里的採礦權限證，並擁有完善的水、電、公路和鐵路等基礎設施，截至2018年12月31日止，支家莊礦的年開採能力為240萬噸／年，乾、水選處理能力分別為420萬噸／年及180萬噸／年。

下表為支家莊礦的現金運營成本明細表：

### 鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至12月31日止年度		
	2018	2017	變動比率
採礦	54.7	79.3	-31.0%
乾選	18.4	22.2	-17.1%
水選	51.3	51.1	0.4%
管理費用	19.5	22.0	-11.4%
銷售費用	2.2	—	—
稅費	15.0	17.3	-13.3%
合計	161.1	191.9	-16.1%

於報告期內，支家莊礦的鐵精粉單位現金運營成本較去年同期減少，主要受益於採礦環節、乾選環節成本，以及管理費用、稅費的減少所致。採礦環節成本減少主要由於礦山剝采比降低，剝巖量減少所致；乾選環節成本減少主要由於採出的礦石品位提高所致；管理費用較去年同期減少主要受益於精細化管理的提升以及向政府繳納的各類行政費用減少所致；稅費較去年同期減少主要由於資源稅稅率和增值稅稅率降低所致。

## 管理層討論及分析

### 旺兒溝礦及栓馬椿礦

旺兒溝礦及栓馬椿礦位於涇源縣走馬驛鎮，由我們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12月31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。

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦的現金運營成本明細表：

#### 鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至12月31日止年度		
	2018	2017	變動比率
採礦成本	262.1	210.9	24.3%
乾選成本	111.2	98.2	13.2%
水選成本	62.1	57.1	8.8%
管理費用	33.6	23.9	40.6%
銷售費用	30.1	15.1	99.3%
稅費	21.1	21.5	1.9%
合計	520.2	426.7	21.9%

於報告期內，旺兒溝礦及栓馬椿礦鐵精粉現金運營成本較去年同期上升，其主要原因為採礦環節採比提高，乾水選環節入磨的礦石品位及富粉品位降低，以及京源城礦業承擔的產品運費與投入的環保費用及安全費用增加所致。

### 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12月31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。

本集團基於目前鐵礦石市場前景、鑫鑫礦業的生產經營狀況，尤其是開採、處理成本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慮後於2015年末對鑫鑫礦業實施停產至今。鑒於鑫鑫礦業於報告期內持續停產，延遲礦場開發計劃，本集團確認鑫鑫礦業的進一步減值跡象。鑒於鑫鑫礦業持續停產造成的資產減值損失，以及於停產期間的各項費用支出，本集團考慮將鑫鑫礦業予以出售，以改善本集團之財務表現，確保本集團現金流之穩定性，為本集團未來業務發展提供充分的財務資源。

# 管理層討論及分析

## 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，本集團於報告期內的託管費收入約為人民幣0.8百萬元，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，將報告期內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90,034次，較去年同期增長約4,354次，門診及住院費收入約為人民幣38.3百萬元，較去年同期增長約人民幣7.5百萬元。

本集團運營醫療機構的具體運營數據如下表：

### 容城縣中醫院

		截至12月31日止年度		
	單位	2018	2017	增幅
就診人次	人次	90,034	85,680	5.1%
住院就診人次	人次	3,616	3,073	17.7%
門診就診人次	人次	86,418	82,607	4.6%
住院次均費用	人民幣元	5,609	5,272	6.4%
門診次均費用	人民幣元	209	177	17.8%
平均停留天數	日	7	7	1.3%
運營病床數量	張	150	150	-

## 管理層討論及分析

### 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)空氣質量不斷惡化，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。

### 員工及薪酬政策

於2018年12月31日止，本集團共有830名全職僱員(2017年12月31日：888名僱員)。截至2018年12月31日止年度，僱員福利開支(包括以薪金、工資、退休計劃供款及其他福利)約為人民幣75.2百萬元(2017年：人民幣75.5百萬元)。有關詳情載於本年報財務報表附註5(b)。

本集團的酬金政策乃按表現、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有關的酌情花紅。

### 財務回顧

#### 收入

本集團於報告期內的收入約為人民幣854.8百萬元，較去年同期減少約人民幣14.3百萬元，減少的主要原因為報告期內本集團鐵精粉銷量較去年同期相比減少所致。

#### 銷售成本

本集團於報告期內的銷售成本約為人民幣562.5百萬元，較去年同期減少約人民幣32.3百萬元，減少主要原因是鐵精粉銷售量減少以及單位營業成本降低綜合影響導致。

#### 毛利及毛利率

本集團於報告期內的毛利約為人民幣292.3百萬元，較去年同期增漲約人民幣17.9百萬元或6.5%，毛利增漲的主要原因是收入保持穩定略有降低的情況下，營業成本較去年同期降低5.4%所致；與去年同期相比，本集團於報告期內的毛利率有所增漲，從去年同期的31.6%增漲至34.2%。

## 管理層討論及分析

### 銷售與分銷開支

本集團於報告期內的銷售及分銷開支約為人民幣21.1百萬元，較去年同期增漲約人民幣10.4百萬元或96.6%，增漲的主要原因是由本集團負責運輸予客戶及承擔相關運費的產品總銷量較去年同期增加所致。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其它開支。

### 行政開支

本集團於報告期內的行政開支約為人民幣91.8百萬元，較去年同期人民幣74.1百萬元增漲約人民幣17.7百萬元或23.9%。行政開支增長主要因為2017年度依據本集團與連欣投資有限公司(「保證方」)股份購買協議中利潤承諾條款，取得利潤保證款8.5百萬元沖減了行政開支，保證方於2018年財政年度對本集團已再無任何利潤保證。

### 減值虧損

本集團與報告期內錄得減值虧損約為人民幣55.9百萬元，該等減值虧損乃根據於報告期末評估就報告期的有關資產的可收回金額所計算，於上文所述之減值虧損中，其中鑫鑫礦業的物業、廠房及設備錄得減值虧損約為人民幣29.5百萬元，無形資產的減值虧損約為人民幣13.9百萬元，此外，冀恆礦業貿易應收款計提壞賬準備約人民幣11.7百萬元，及本集團之預期信用損失矩陣補提壞賬約人民幣0.8百萬元。導致報告期內錄得減值虧損的原因、事件及評估減值測試的基準資料細列如下：

### 鑫鑫礦業

鑫鑫礦業之減值虧損於2015年年末首次確認。鑫鑫礦業於2015年之減值虧損乃主要由於鐵礦石價格大幅下跌所致。本集團委聘獨立估值師就當時估值日期(即2015年12月31日)的鑫鑫礦業長期資產(包括物業、廠房及設備、在建工程及其無形資產)的價值(「2015年鑫鑫估值」)進行估值。根據2015年鑫鑫估值，鑫鑫礦業於2015年的減值虧損約為人民幣59.9百萬元。

## 管理層討論及分析

於2016年，雖然鐵礦石價格經歷了大幅上漲，但考慮到鑫鑫礦業的市場前景，生產經營情況，尤其是採礦，加工成本與預期售價之間的關係及其在整個採擴業務中的比例，以及綜合考慮鑫鑫礦業規模較小及其恢復生產的利益和風險，本集團管理層決定繼續停止生產鑫鑫礦業的採礦及加工活動。隨著2016年年底鐵礦石價格持續上升，鑫鑫礦業於截至2016年12月31日止年度並無資產確認減值虧損。

於2017年年底，由於鑫鑫礦業停產兩年，本集團認為其可能會有進一步減值。本集團委聘獨立估值師就鑫鑫礦業之長期資產(如截至2017年12月31日作為估值參考日期之物業，廠房及設備，在建工程及無形資產方面)進行估值(「**2017年鑫鑫估值**」)以計算鑫鑫礦業的新使用價值。根據2017年鑫鑫估值，本集團就其物業，廠房及設備確認減值虧損約人民幣37.3百萬元及其無形資產約人民幣17.4百萬元。

於2018年年底，由於鑫鑫礦業停產三年，未來一年內預計不能復產，因此本集團委聘獨立估值師就鑫鑫礦業之長期資產(如截至2018年12月31日作為估值參考日期之物業，廠房及設備及無形資產方面)進行估值(「**2018年鑫鑫估值**」)以計算鑫鑫礦業的新使用價值。根據2018年鑫鑫估值，本集團就其物業，廠房及設備確認減值虧損約人民幣29.5百萬元及其無形資產約人民幣13.9百萬元。

鑫鑫礦業資產減值的獨立估值詳情如下：

(a) 2018年鑫鑫估值採用之基準及假設：

1. 交易假設

交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易的過程中，評估是根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

2. 公開市場假設

公開市場假設，是假定在市場上交易的資產，或擬在市場上交易的資產，資產交易雙方彼此地位平等，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，以便於對資產的功能、用途及其交易價格等作為理智的判斷。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

3. 資產持續經營假設

資產持續經營假設是指評估時需根據被評估資產按目前的用途和使用的方式、規模、頻度、環境等情況繼續使用，或者在有所改變的基礎上使用，相應確定評估方法、參數和依據。

4. 外部環境無重大變化

評估假設評估基準日外部經濟環境不變，中國現行的宏觀經濟不發生重大變化。

## 管理層討論及分析

5. 社會經濟環境無重大變化  
企業所處的社會經濟環境以及所執行的稅賦、稅率等政策無重大變化。
6. 以實際存量與當前市場價格為基礎的估值  
評估的各項資產均以評估基準日的實際存量為前提，有關資產的現行市價以評估基準日的國內有效價格為依據。
7. 基礎資料的真實完整性  
評估假設委託方及產權持有單位提供的基礎資料和財務資料真實、準確、完整。
8. 評估範圍  
評估範圍僅以委託方及產權持有單位提供的評估申報表為準，未考慮委託方及產權持有單位提供清單以外可能存在的或有資產及或有負債。
9. 不考慮通貨膨脹因素  
評估測算的各項參數取值不考慮通貨膨脹因素的影響。

(b) 2018年鑫鑫估值所採用之估值方法如下：

估值方法一般包括市場法，現金流量折現法和成本法。根據中國資產評估協會發出的《以財務報告為目的的評估指南》，會計準則規定的資產減值測試不適用成本法。

有關鑫鑫礦業的評估是服務於鑫鑫礦業固定資產組及採礦權減值測試，從評估的特定目的和《企業會計準則》相關規定來看，資產的公允價值減去處置費用後的淨額時一般採用市場法評估，經分析由於市場鐵礦交易案例較少，公平交易數據採集較為困難，評估不適宜採用市場法來確定評估資產的可收回金額。現金流量折現法是通過估算被評估資產未來預期收益的現值來判斷資產價值的評估方法。資產預計未來現金流量的現值，是企業持有資產通過生產經營，或者持有負債在正常的經營狀態下可望實現的未來現金流量的折現值。由於鑫鑫礦業之減值評估不適用成本法及市場法，故2018年鑫鑫估值採用現金流量折現法。考慮到無風險報酬率、市場期望報酬率、Beta值、以及風險調整係數確定稅前折現率為11.40%；評估模型中依據礦山合理開採年限、礦山可採儲量、礦山生產能力、廢石混入率做出合理的預測；2018年估值報告的生產期間為2020年-2038年。

## 管理層討論及分析

2018年鑫鑫礦業採用的相關基準和假設詳情以及估值方法，較歷史期間未作重大變更。

### 貿易應收款及預期信用損失

貿易應收款錄得減值虧損的主要因為涇源縣雄鑫礦業有限公司(「**雄鑫礦業**」)拖欠冀恆礦業為其供應富粉產生的貿易應收款所致。截至2016年12月31日止雄鑫礦業拖欠冀恆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12月31日止仍有人民幣11.7百萬元未追回。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。

此外，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，本集團預期信用損失矩陣補提壞賬約人民幣0.8百萬元。

### 收購熹南投資有限公司(「**熹南**」)後的醫院管理業務

於2017年上半年，由於宣佈成立雄安新區，導致在規劃區域內的受託管醫院的新建及改擴建項目推遲。本集團管理層認為，熹南有跡象顯示其減值損失，而其減值損失是根據有關資產於相關報告期截至2017年6月30日的可收回金額作出評估。熹南的商譽減值損失為人民幣10.5百萬元。

於2017年年底，由於雄安新區規劃尚未實施，故在規劃區域內的受託管醫院的新建及改擴建項目無法按期推出。熹南的業務並未充分達到本集團於收購其時的預期。本集團指示獨立估值師使用2017年12月31日作為估值參考日期，對熹南進行估值(「**2017年熹南估值**」)。根據2017年熹南估值，本集團確認其商譽減值虧損約為人民幣73.4百萬元。2017年熹南估值詳情，請見本公司2017年年度報告。

於2018年年底，由於雄安新區規劃已經正式發佈，管理層認為，受託管醫院的新建及改擴建項目可以按照計劃穩步實施推出。本集團出於審慎考慮，聘請獨立估值師使用2018年12月31日作為估值參考日期，對熹南進行估值(「**2018年熹南估值**」)。根據2018年熹南估值報告，本集團未確認其減值虧損。

## 管理層討論及分析

### 融資成本

本集團於報告期內的融資成本約為人民幣38.3百萬元，較去年同期減少約人民幣7.3百萬元或16.0%。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用、其它融資費用支出及長期應付款折現費用的攤銷。

### 所得稅開支

本集團於報告期內的所得稅開支約為人民幣51.4百萬元，而去年同期所得稅開支約人民幣55.8百萬元。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和，其中即期應付稅項約為人民幣69.5百萬元。

### 年度溢利(虧損)及年度全面收益總額

於報告期內，本集團錄得稅後淨利約人民幣41.5百萬元，稅後淨利較去年同期增漲的主要原因是本集團於報告期間錄得的資產減值虧損大幅減少。

### 物業、廠房及設備

本集團截至2018年12月31日止的物業、廠房及設備淨值約為人民幣663.5百萬元，較去年同期減少約人民幣92.0百萬元或12.2%，變動的主要因為，本集團計提折舊，以及鑫鑫礦業持續停產，物業、廠房及設備計提減值撥備所致。

### 無形資產

本集團的無形資產主要包括採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及新收購的醫院託管權。截至2018年12月31日止，本集團無形資產淨值約為人民幣312.7百萬元，較去年同期減少約人民幣57.0百萬元，減少的主要因為本集團對無形資產攤銷，以及鑫鑫礦業持續停產，對其採礦權計提減值撥備所致。

### 存貨

本集團截至2018年12月31日止的存貨約為人民幣121.0百萬元，較去年同期增漲約人民幣29.4百萬元或32.1%，主要是由於報告期末下游需求放緩，鐵礦石價格回落，本集團採取審慎的銷售策略所致。

### 貿易應收及其他應收款項

本集團截至2018年12月31日止的貿易應收款項約為人民幣60.3百萬元，較去年同期減少約人民幣29.3百萬元，減少的主要因為本集團針對市場情況採取了積極的銷售及回款所致。本集團截至2018年12月31日止的其他應收款項約為人民幣375.9百萬元，較去年同期增加約人民幣169.9百萬元，增加的主要原因是向第三方承包商支付的預付款項增加所致。

## 管理層討論及分析

### 貿易應付及其他應付款項

本集團截至2018年12月31日止的貿易應付款項約為人民幣43.7百萬元，較去年同期減少約人民幣66.7百萬元，減少的主要原因為向主要供貨商結清貿易款項所致。

本集團截至2018年12月31日止的其它應付款項約為人民幣68.6百萬元，較去年同期減少約人民幣9.1百萬元，減少的主要原因為應繳的流轉稅和資源稅較去年減少所致。

### 現金使用分析

下表載列2018年度本集團的綜合現金流量表概要

	截至十二月三十一日止	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨流量	<b>(182,538)</b>	60,480
投資活動所得／(所用)現金淨流量	<b>244,990</b>	(21,049)
融資活動所用現金淨流量	<b>(63,296)</b>	(19,027)
現金及現金等價物淨(減少)／增加額	<b>(844)</b>	20,404
期初現金及現金等價物	<b>65,745</b>	46,577
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>1,083</b>	(1,236)
期末現金及現金等價物	<b>65,984</b>	65,745

### 經營活動(所用)／所得的現金流量淨額

本集團於報告期內的經營活動所用的現金流量淨額約為人民幣182.5百萬元，主要包括除稅前溢利約人民幣92.9百萬元，加上合共約197.5百萬元若干非現金開支(例如折舊攤銷、減值虧損、資產處置虧損淨額等)、及利息淨支出約人民幣30.6百萬元，減去庫存增加約人民幣29.5百萬元、因貿易及其他應收款項增加約人民幣412.8百萬元，貿易及其他應付款減少約人民幣12.2百萬元及減去已交所得稅約人民幣49.2百萬元。

### 投資活動所得／(所用)的現金流量淨額

本集團於報告期內的投資活動所得的現金流量淨額約為人民幣245.0百萬元，其中，收回定期存款及利息收入約人民幣287.7百萬元，支付冀恆礦業礦價款，京源城礦業干選廠廠房和設備技改工程，以及其他零星工程款項合計約人民幣42.7百萬元。

## 管理層討論及分析

### 融資活動(所用)／所得的現金流量淨額

本集團於報告期內的融資活動現金淨流出約為人民幣63.3百萬元，該款項主要為新增貸款總額約人民幣280.0百萬元，償還銀行借款約人民幣320.0百萬元，以及支付銀行利息約為人民幣23.3百萬元。

### 現金及借款

截至2018年12月31日止，本集團現金及現金等價物餘額約為人民幣66.0百萬元，較去年同期小幅增加，增加約人民幣0.3百萬元或0.5%。

截至2018年12月31日止，本集團的銀行貸款為人民幣280.0百萬元，較去年年末減少人民幣40.0百萬元或12.5%。截至2018年12月31日止的借款年利率區間為4.35%-6.53%，較去年同期一致。所有借款均列為本集團的流動負債(截至2017年12月31日止：為100%)。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12月31日至本報告日，本集團的債務與或有負債概無重大變動。截至2018年12月31日止，本集團的整體財務情況仍屬良好。

### 受限制存款

本集團受限制存款主要指一年內銀行存款、抵押作應付票據擔保的存款及其他存款，截至2018年12月31日止，本集團並無受限制存款(截至2017年12月31日止：銀行存款約人民幣279.8百萬元、抵押作應付票據的存款約人民幣60.0百萬元及其他存款約人民幣3.0百萬元)。

### 負債比率

本集團截至2018年12月31日止負債比率約為36.1%，較去年同期減少約為3.5%。負債比率為負債總額除以資產總額。

### 資本開支

本集團的總資本開支為約人民幣42.7百萬元。資本開支包括分期支付採礦權價款，乾選廠技改工程以及其他零星工程。

## 管理層討論及分析

### 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及聯屬公司

截至2018年12月31日止，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

### 資產抵押及或有負債

截至2018年12月31日止，本集團的銀行貸款人民幣180.0百萬元及人民幣100.0百萬元分別以本集團的採礦權、土地使用權及物業及本集團一名關聯方的土地使用權以及物業作抵押。

截至2018年12月31日止，本集團用於銀行貸款質押的採礦權、土地使用權及物業的賬面值分別為約人民幣0.1百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣43.1百萬元。截至2018年12月31日止，本集團無重大或有負債。

### 持有重大投資

除本報告所披露者外，本公司於2018年12月31日並無持有重大投資。

## 管理層討論及分析

### 未來展望

隨著逆全球化浪潮的興起，世界貿易受到保護主義的干擾，且美聯儲尚未完全退出加息進程，2019年世界經濟增長面臨著潛在的不確定性。在外部經濟普遍不景氣的情況下，中國政府前幾年適時啟動供給側改革，加快出清低端過剩產能，去年開始又大規模調降稅費，為培育經濟增長新動能創造良好的宏觀環境。此外，在控制貨幣政策槓桿的同時，中央部署適當加大財政政策刺激力度穩定經濟增速，重點投資關係國民經濟長遠發展的基礎設施領域，在這一系列政策組合的聯合作用下，預計2019年我國宏觀經濟將保持穩步增長態勢。

此外，世界三大鐵礦石生產商之一的巴西某礦業公司旗下的一處鐵礦廢料坑堤壩近日發生決堤事故，淡水河谷已關閉部分項目運營，預計將對全球鐵礦石供應造成影響。需求的上升和供給的減少將使得2019年全球鐵礦石保持供給緊平衡狀態，對鐵礦石價格形成穩固支撐。

本集團將積極改善營運及財務表現，持續控制現金運營成本，考慮出售停產設施，務求降低資產減值及費用支出，確保本集團現金流之穩定性，以便為本集團的業務轉型提供充分的財務資源。本集團也倡導國家政策及環保理念，利用現有資源及區域優勢，積極推進冀恆礦業固體廢棄物綜合利用項目，致力提升長遠股東價值。

2019年雄安新區的建設序幕將正式拉開，根據2019年中國「兩會」上發佈的消息顯示，雄安新區規劃的頂層設計已經完成，即將轉入大規模的實質性開工建設階段。在短期內大規模興建一座城市，將為河北省區域內的基礎設施相關行業創造歷史性的巨大機遇。此外，河北省十三屆人大二次會議開幕報告也有提到，2019年雄安新區將有序承接高校、科研院所、醫療機構、企業總部、金融機構、事業單位等北京非首都功能，加快優質高端資源匯聚和落地，此舉將促成一批醫療機構、學校及其他優質企業入駐雄安新區開展工作。本集團將密切關注雄安新區之發展狀況及政策動態，充分把握雄安新區發展趨勢，尋獲穩定多元的發展機遇。為本集團的各項業務包括醫療業務等擴展市場資源。

隨著雄安新區建設序幕的正式拉開，勢必推動該區域對建築用砂石料的需求，本集團將積極推進冀恆礦業之固廢利用項目(如下文所定義)，以期冀恆礦業所生產之建築用砂石料在雄安新區開拓市場和銷路。

同時本集團亦致力推進醫療業務發展，充分利用地域及醫療資源優勢，通過合作或併購的方式實現醫院管理網絡拓張，以期更加穩妥的推動本集團向醫療業務的持續轉型。

## 管理層討論及分析

### 業務策略

面對嚴峻的市場環境和經營壓力以及中國政府日益嚴謹的環保政策，本集團繼續採取審慎策略和多項舉措，提高本集團之營運效率，盡可避免或降低本集團營運之風險，以期實現業務目標和可持續增長，致力維護股東價值。

本集團將密切關注鋼鐵行業及鐵礦石行業的市場變化及政策動態，通過優化管理機構、技術工藝改進等措施，降低營運成本，提高生產效能，以鞏固本集團的低成本競爭優勢，增強本集團在鐵礦石價格低迷期的持續盈利能力。並嚴格遵照中國環保政策之法規要求，確保本集團業務之可持續發展；本集團深知與客戶及供應商關係對本集團業務可持續發展之重要性，本集團一直秉持誠信及真誠的商業原則，透過長期與主要客戶及供應商的合作經歷與彼等已建立了良好的溝通機制，並在互惠互利的基礎之上與彼等保持良好的業務合作關係。同時，為避免客戶及供應商的流失對本集團產生之不利影響，本集團也會通過甄選標準拓展新的客戶及供應商，以確保本集團的市場份額及可持續發展。

本集團緊跟政府政策導向，於未來將積極推進開展固體廢棄物綜合利用項目，充分利用冀恆礦業開採生產過程中產生的廢石，拓展生產、銷售建築用砂石料業務，構建循環經濟的生產方式，即可實現經濟效益，為股東創造價值，也能夠有效的進行區域生態環境治理及恢復，促進節能減排，實現礦山資源的可持續發展。

本集團積極推進醫療業務發展，但受雄安新區規劃政策尚未落地之影響，本集團託管醫院之改擴建項目至今無法推進，致使本集團之盈利水準未達預期。本集團將密切關注雄安新區政策動態，於醫院託管業務也將繼續通過持續引入專家團隊，提升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，同時本集團於未來擬計劃借力京津冀一體化建設、在京津冀區域內通過併購或其他多種合作措施，積極拓張醫院管理網絡，為股東創造長期穩定的回報。

# 董事和高級管理人員簡介

## 執行董事簡介

**李豔軍先生**，54歲，為我們的執行董事兼董事會主席，主要負責本集團整體業務計劃、戰略及重大決策。李先生為本集團的創辦人，彼通過過往及目前於奧威集團、涇源縣奧宇鋼鐵有限公司(「**奧宇鋼鐵**」)及本集團所擔任的職位，於採礦業、鋼鐵業及企業管理方面有逾20年經驗。李先生曾擔任第十二屆全國人大代表。李豔軍先生是李子威先生的父親。

**李子威先生**，31歲，為我們的執行董事，於2018年8月23日獲委任為本公司行政總裁，負責本集團整體業務發展、日常營運管理及投資。李先生於2008年8月加入本集團。彼通過參與奧威集團、奧宇鋼鐵及本集團原材料及鋼鐵產品的採購、供應及銷售等方面而於鐵礦石開採行業累積超過8年經驗。彼亦為恆實發展國際有限公司的董事。李子威先生是李豔軍先生的兒子。

**孫建華先生**，36歲，為我們的執行董事兼財務總監，負責本集團的會計及財務管理。彼於2012年2月加入本集團，並於2013年6月獲委任為本公司執行董事。孫先生於財務及會計管理方面擁有逾10年經驗，彼於2012年2月至2013年6月擔任涇源縣奧威礦業投資有限公司(「**奧威礦業**」)的財務部部長，並於2004年2月至2012年2月在奧宇鋼鐵中擔任多個職位，包括會計師、財務分部主管及財務部副部長。彼於2016年8月亦獲委任為熹南投資有限公司及熹南有限公司的董事。孫先生於2003年6月畢業於保定市金融高等專科學校。彼於2010年12月獲承認為中國會計師公會會計師並於2011年6月獲國家稅務總局嘉許為稅務顧問並於2011年9月獲中國財政部嘉許為估值師。

**李金生先生**，56歲，為我們的執行董事。彼負責奧威礦業的業務管理及日常營運。李金生先生於採礦業營運及管理擁有逾10年經驗。自2005年1月至2006年2月，李先生擔任本公司間接全資附屬公司鑫鑫礦業的總經理。自2006年2月至2012年3月，李先生為奧宇鋼鐵的總經理。自2012年4月至2016年3月，李先生擔任奧威集團的副總經理，負責在業務營運及公司發展方面協助總經理。李先生於2016年3月30日獲委任為本公司的執行董事，亦獲委任為本公司間接全資附屬公司奧威礦業的總經理，將負責其業務管理及日常營運。

**塗全平先生**，49歲，為我們的執行董事。彼負責監督我們所有鐵礦石場的開採、洗選、設計及開採計劃。塗先生於採礦業擁有逾20年經驗。彼自2005年8月加盟本集團後，負責我們礦場的項目設計、基礎建設、開發及開採、生產計劃的協作、洗選廠技術參數設計、現場管理及監管。在加盟本集團之前，塗先生於1991年8月至2005年8月曾擔任安徽馬鋼集團南山礦業公司的礦山工程師及採礦部部長。塗先生於1991年7月取得武漢鋼鐵學院(現稱武漢科技大學)的礦業工程學士學位。彼於2001年9月至2003年12月就讀南京大學的企業策劃及企業發展研究生課程。塗先生於2002年12月獲馬鋼冶金工程高級工程師評審委員會確認高級開採工程師資格。

## 董事和高級管理人員簡介

### 獨立非執行董事

**葛新建先生**，59歲，為我們的獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立建議及指導。葛先生現為安徽新建礦業工程技術有限責任公司總經理。葛先生於洗選研究、設計及技術管理方面擁有逾36年經驗。葛先生現時擔任中國金屬學會選礦分會第七屆委員會委員、安徽工業大學兼職教授、中國冶金礦山企業協會專家工作委員會成員、中國礦業發展戰略聯盟常務理事。葛先生曾於2004年3月至2014年12月擔任馬鋼集團設計研究院有限責任公司總工程師，期間，葛先生於2011年8月至2014年12月同時兼任副院長。

葛先生曾於不同專業雜誌刊發多篇論文及編製多篇專業文章，包括《高壓輥磨工藝在我國冶金礦山的應用現狀》(《現代礦業》，2009年第9期)。葛先生於1983年7月取得江西冶金學院(現稱江西理工大學)選礦學士學位。葛先生於2009年12月獲安徽省人事廳認可教授級選礦高級工程師、於2007年9月獲國土資源部人事教育司認可為國家礦產儲量評估師及於2007年9月獲安徽省人事廳認可為註冊國家環境工程師。

**孟立坤先生**，57歲，為我們的獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見及指導。孟先生於2014年10月起至今擔任國傑投資控股有限公司董事長一職。孟先生於2010年3月至2012年1月擔任融通基金管理有限的特約顧問。彼自2006年5月至2009年1月擔任新時代證券有限責任公司的總裁兼執行董事。彼自2001年5月至2010年3月擔任融通基金管理有限的董事會主席。

孟先生於1982年7月於太原機械學院(現稱中北大學)取得機械設計學士學位並於1986年9月取得工程學碩士學位，以及於1993年3月於北京理工大學取得工程學博士學位。

**江智武先生**，43歲，自2013年6月26日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立建議及指導。江先生於會計、審計、財務管理、企業融資、投資者關係、公司秘書事宜及企業管治方面擁有逾19年的經驗。

目前，江先生在愛康醫療控股有限公司(一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：01789)、華章科技控股有限公司(一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：01673)、傑地集團有限公司(一間股份於聯交所創業板上市之公司，股份代號：08313)及星光文化娛樂集團有限公司(一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：01159)擔任獨立非執行董事，而於中國鈮鈦磁鐵礦業有限公司(「中國鈮鈦」)一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：00893)，彼擔任公司秘書及授權代表。

## 董事和高級管理人員簡介

江智武先生於2013年4月到2017年8月期間，曾為優庫資源有限公司(一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：2112)獨立非執行董事。於2013年10月至2015年5月及2008年5月至2015年5月，江先生分別擔任中國鈦鈷的執行董事及首席財務官。江先生於1999年10月至2007年12月任職於畢馬威會計師事務所，任職期間升任高級經理。於加入畢馬威會計師事務所前，江先生於1997年6月至1998年3月期間在和記電訊(香港)有限公司即和記電訊香港控股有限公司(一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：00215)之間接全資附屬公司，擔任財務實習生。並於1998年3月至1999年10月期間在羅兵咸永道會計師事務所擔任助理。

江先生於1997年12月獲得香港中文大學工商管理學士學位。江先生現為(英國)特許公認會計師公會資深會員，香港董事學會會員，香港特許秘書公會及特許秘書及行政人員公會資深會員，香港證券及投資學會普通會員及香港投資者關係協會正式成員。江智武先生於2018年9月被授予香港特許秘書學會和(英國)特許秘書和行政人員公會之企業管治師資格。

### 高級管理層

**郜常泉先生**，48歲，為奧威礦業副總經理及京源城礦業董事，負責奧威礦業的行政管理及財務會計事務。郜先生在會計及財務管理方面擁有約25年經驗。彼於2005年2月首次加入本集團，於2006年3月前擔任鑫鑫礦業財務部主管。於2006年3月至2013年2月期間，擔任奧宇鋼鐵財務部的主管。郜先生於2013年2月再次加入本集團，擔任奧威礦業財務部主管，於2016年3月獲委任為奧威礦業副總經理。加盟本集團前，郜先生自1993年6月至2005年1月期間於保定翔達製衣有限公司擔任會計師。郜先生於2009年1月自中央廣播電視大學取得會計本科文憑。

**李紹順先生**，48歲，為奧威礦業的董事及副總經理，負責奧威礦業的生產管理以及環境、健康及安全事宜。李先生於工業行銷及管理方面擁有逾12年經驗。自2004年4月至2012年4月期間，先後出任奧宇鋼鐵生產技術部總調度長及生產技術部部長。彼於2012年加入本集團，並自2012年4月至2016年3月擔任京源城礦業的副總經理，期間負責生產運營及管理。彼於2016年3月擔任奧威礦業的副總經理。李先生於1992年7月畢業於鞍山鋼鐵學院，取得大學本科學歷及鋼鐵冶金專業學士學位證書。

**李東風先生**，47歲，為奧威礦業董事、冀恆礦業的總經理，負責冀恆礦業一般管理及日常營運。李先生於工業營銷及管理方面擁有逾10年的經驗。於1996年12月至2004年3月期間，彼擔任奧威集團的業務經理。於2004年3月至2007年6月期間，彼出任涇源縣匯源礦業有限公司的副總經理。於2007年7月至2010年8月期間，彼擔任涇源縣鑫瑞礦業有限公司的總經理。李先生於2010年8月加入本集團並自此擔任冀恆礦業的董事兼總經理。

## 董事和高級管理人員簡介

**金江生先生**，52歲，為京源城礦業董事兼總經理及鑫鑫礦業董事兼總經理，負責京源城礦業及鑫鑫礦業的一般管理及日常營運。金先生於工業營銷及管理方面擁有逾10年經驗。彼於2004年12月首次加入本集團，於2006年6月前擔任鑫鑫礦業水選廠主管。2006年6月至2012年2月期間，彼於奧宇鋼鐵任職，並先後出任燒結廠廠長及煉鋼廠廠長。彼於2012年2月再次加入本集團，出任京源城礦業的總經理，並於2016年3月同時獲委任為鑫鑫礦業總經理。於加盟本集團前，金先生由1991年2月至2003年12月期間任職容城縣機械廠，先後擔任洗選車間主管、銷售部主管及容城縣機械廠主管。

除上述披露外，我們的董事或高級管理人員概無於上市公司擔任其他董事職務的情形。

### 聯席公司秘書

**鄺燕萍女士**，現任本公司公司秘書，於2018年9月28日孟子恒先生辭任聯席公司秘書一職後，被重新任命為公司秘書。鄺女士在香港理工大學獲得會計學學士學位。鄺女士為一間專注於提供上市公司秘書及合規服務的專業企業服務公司的總監，並為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員協會資深會員。鄺女士有為許多私人及上市公司提供公司秘書服務的豐富經驗，現任數間於香港聯交所上市的公司秘書以及聯席公司秘書。鄺女士於本公司的主要聯絡人為李子威先生。

**孟子恒先生**，因須投入更多時間於其個人其他業務，已於2018年9月28日辭任本公司聯席公司秘書。

# 董事會報告書

董事謹此提呈其報告書以及本集團截至2018年12月31日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要子公司的業務為(i)從事鐵礦勘探、開採、選礦及銷售業務，銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦，及(ii)提供醫院管理服務。本公司主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註17

## 業務回顧

董事對本集團業務作出的深思熟慮審視並按香港法例第622章《公司條例》附表5規定就本集團年內表現提供分析，包括有關本集團面對的主要風險及不明朗因素的討論及本集團業務相當可能有的未來發展的揭示。請參閱本年報「主席報告」、「管理層討論及分析」及「企業管治報告－風險管理及內部控制」各節，此等討論屬於本董事會報告書的一部分。

## 主要財務數據及財務表現指標(附註)

	截至12月31日止年度		
	2018年	2017年	變動百分比
銷售及分銷開支	<b>(21,093)</b>	(10,731)	96.6%
除稅前溢利	<b>92,915</b>	(301,180)	-130.9%
每股盈利	<b>0.03</b>	(0.22)	-113.6%
毛利率	<b>34.2%</b>	31.6%	8.2%

	截至12月31日止年度		
	2018年	2017年	變動百分比
銀行結餘及現金	<b>65,984</b>	65,745	0.4%
無形資產	<b>312,674</b>	369,709	15.4%

附註：

- (1) 選擇主要財務表現指標的原因及與本集團目標的關係

本集團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。本集團最初主要於中華人民共和國從事鐵礦勘探、開採、選礦及銷售業務，銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦。所以銷售與分銷開支是本集團體現礦石銷售業務的重要指標。鑒於本集團所處鐵礦石行業部分受環境政策之影響，本集團處於拓展轉型以及多元化業務的過程中，本集團完成熹南投資有限公司及其附屬子公司收購從而進入醫院託管業務，為體現本集團在所收購之醫院託管業務的運營情況，無形資產及商譽也成為主要財務表現指標。

- (2) 由各項主要財務表現指標列示的趨勢有關趨勢分析，請參閱「管理層討論及分析」。

- (3) 主要財務表現指標與財務報表的差異據悉主要財務表現指標與財務報表並無差異。

## 主要風險及不確定因素

若干因素可能會影響本集團業績及業務營運，其中部分因素乃本集團業務所固有，部分來源於外部。主要風險概述如下：

- **宏觀經濟風險**

中國經濟正處於轉型升級階段，供給側結構性改革將潛在影響本公司鐵礦業務的營運狀況及未來前景，鑒於所處行業之不明朗因素，本集團積極尋求多元化業務發展以應對公司所面臨的風險，本集團在維持現有的礦業業務外，積極推進醫療業務發展，同時本集團也積極響應國家政策，推進固體廢棄物綜合利用，計劃將於2019年通過冀恆礦業拓展建築用砂石料生產、銷售業務，實現多元化業務發展，促進經濟可持續增漲。

- **環保政策風險**

中國環保政策日益趨緊，特別是本公司所在的保定地區緊鄰首都北京及雄安新區，露天開採成為環保機構密切關注的行業之一。本公司嚴格遵守環保政策法規之要求，採取多種環保措施，降低本集團生產營運對環境造成的影響，本集團也將持續推進多元化業務發展，如國家倡導推行的固體廢棄物綜合利用項目，及本集團致力發展的醫療業務，以避免日益嚴格的環保政策。

- **競爭風險**

隨著中國鋼鐵行業對鐵礦石品質需求的提高，更多傾向於品質較為優質的進口鐵礦石，此舉勢必影響國產鐵礦石的市場銷量，甚至會導致國內的高成本鐵礦石供應商退出市場。針對這一風險，本集團將通過技術改造提高鐵礦石的品位質量，還將通過精細化管理等措施降低生產成本，並力求透過積極的銷售策略及與下游客戶建立長期穩定的供需關係。

- **產品價格波動風險**

本集團認為2019年中國鋼鐵及採礦行業的運行環境仍然複雜多變，鋼鐵及採礦行業仍將延續頻繁震盪形勢。本集團將憑借自身低成本優勢及積極的銷售策略，對沖價格下滑的風險。同時亦將借助工藝改進、設備升級及內部控制等方面降低生產成本及削減行政開支，將鐵礦石市場價格下滑對本集團盈利所構成的影響減至最低。

## 董事會報告書

### • 應收賬款風險

本集團根據部分客戶的信用狀況以及商業慣例向其授出若干信貸期，導致本集團累積若干應收賬款。然而，由於鐵礦石下游產品需求疲弱及持續倒退，倘若干客戶面臨現金流量問題，則其債務償還能力將受影響，繼而導致借貸期延長，令本集團自客戶收回應收賬款更為艱難。本集團建立了內部監控制度和應收賬款管理制度，要求定期更新客戶信用狀況。本集團還加大力度收集貿易應收款項，以降低壞賬風險。

### • 生產風險

儘管本集團致力維持高水準的安全生產流程，鐵礦石開採(為本集團主要業務活動之一)的性質相對危險，且受多項本集團控制範圍以外的外在因素(包括生產環境及自然災害等)影響。生產安全對本集團的可持續性及穩定發展至關重要。本集團已設立生產安全制度，並成立指定部門以監察表現及透過安全教育及提升基礎建設確保本集團所經營礦場的安全生產。

### 獲准許的彌償條文

本公司的組織章程細則(「章程細則」)規定，董事將可就彼等因執行彼等的職務或因此而作出、贊同作出或沒有作出的任何行動而將會或可能承擔或蒙受的所有訴訟、成本、押記、損失、損害賠償及開支獲得以本公司的資產及溢利作出的彌償保證及免受損害，惟此彌償保證並不延伸至與任何董事的任何欺詐或不誠實行為有關的任何事項。

本公司已為董事作出責任保險安排，以保障董事因被提出申索而可能招致的成本及責任。

### 業績

本集團截至2018年12月31日止年度的業績載於本年報第90頁的綜合損益及其他全面收益表中。

### 股息

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)。

### 股東週年大會

本公司2019年度股東週年大會(「2019年度股東週年大會」)謹訂於2019年5月31日上午10時30分假座中國北京市朝陽區建國門外大街甲六號華熙國際中心C座17層會議室舉行。

## 董事會報告書

### 暫停辦理股東登記手續

本公司將由2019年5月27日(星期一)至2019年5月31日(星期五)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5月24日(星期五)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。

### 物業、廠房及設備

本集團截至2018年12月31日止年度的物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註11。

### 股本

本公司已發行股本於年內的變動詳情載於本年報財務報表附註29(c)。

### 可分配儲備

截至2018年12月31日止年度，本集團儲備的變動詳情載於本年報第93頁的綜合權益變動表。

於2018年12月31日，根據章程細則，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣1,108百萬元。根據開曼群島公司法及在章程細則條文的規限下，本公司可以股份溢價賬向其股東作出分派或派付股息，或將發行予其股東的未發行股份繳足及入賬列作繳足紅股，惟倘於緊隨建議作出分派或派付股息當日後，本公司無法於日常業務過程中支付到期債項，則不得以股份溢價賬向股東作出任何分派或派付股息。

本公司的可供分派儲備視乎本公司子公司的可供分派股息而定。就股息而言，於釐定本公司中國子公司可合法地以股息方式分派的金額時，會參考根據中國公認會計原則編製的中國法定財務報表所顯示的可供分派利潤。該等可供分派利潤與本集團根據國際財務報告準則編製的財務報表所顯示者有所不同。

### 財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績、資產、負債及股東權益摘要載於本年報第5至第6頁。

### 貸款及借貸

本集團的貸款及借貸詳情載於本年報財務報表附註24。

## 董事會報告書

### 主要客戶及供應商

截至2018年及2017年12月31日止年度，本集團主要客戶及供應商分別佔本集團銷售及採購金額的比例載列如下：

	2018年		2017年	
	佔本集團總額		佔本集團總額	
	銷售	採購	銷售	採購
最大客戶	51.5%	—	44.1%	—
五個最大客戶總額	100.0%	—	93.0%	—
最大供應商	—	14.8%	—	15.5%
五個最大供應商總額	—	32.1%	—	50.1%

於年內，本集團的客戶高度集中，主要歸因於(i)鐵礦石為大宗散裝原料，客戶要求有穩定供應；及(ii)自產產品的產量較低，不足以充足地滿足多家目標客戶的需求。本集團瞭解客戶群集中的風險，遂與多名潛在客戶訂立非獨家銷售協議。根據該等協議，本集團可在不受任何限制下向潛在客戶銷售任何本集團產品。

截至2018年12月31日止年度，據董事所知，董事、彼等的任何緊密聯繫人或任何股東(就董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無在本集團任何五大供應商或客戶中擁有任何實益權益。

### 董事及高級管理層

以下為本年度及截至本年報日期的董事及高級管理人員的部分資料：

姓名	於本集團的職位／頭銜	委任／重選日期
李豔軍	主席兼執行董事	2018年5月29日
李子威	執行董事兼行政總裁	2017年5月29日 2018年8月23日(辭任本公司董事會副主席並獲委任為本公司行政總裁)
黃凱	執行董事兼行政總裁	2018年8月23日(辭任本公司執行董事及行政總裁)
孫建華	執行董事兼財務總監	2017年5月29日
李金生	執行董事兼奧威礦業總經理	2016年5月26日(獲委任為執行董事) 2016年3月30日(獲委任為奧威礦業總經理)
塗全平	執行董事	2018年5月29日

## 董事會報告書

姓名	於本集團的職位／頭銜	委任／重選日期
葛新建	獨立非執行董事	2016年5月26日
孟立坤	獨立非執行董事	2017年5月29日
江智武	獨立非執行董事	2018年5月29日
郜常泉	奧威礦業副總經理	2016年3月30日(獲委任為奧威礦業副總經理)
李紹順	奧威礦業董事兼副總經理	2016年3月30日(獲委任為奧威礦業副總經理) 2016年11月1日(獲委任為奧威礦業董事)
李東風	奧威礦業董事及冀恆礦業總經理	2011年6月8日(獲委任為奧威礦業董事) 2010年8月10日(獲委任為冀恆礦業總經理)
金江生	京源城礦業及鑫鑫礦業總經理	2012年2月28日(獲委任為京源城礦業總經理) 2016年4月15日(獲委任為鑫鑫礦業總經理)

現任董事的履歷詳情載於本年報第31至第34頁「董事及高級管理層簡介」一節。

根據章程細則，李子威先生、李金生先生及葛新建先生將於2019年股東週年大會上告退，惟彼等符合資格並願意在2019年股東週年大會上膺選連任。

### 董事資料變動

截至本年報日期，除上文「董事」一節所披露者外，本公司概無上市規則第13.51B條須予披露有關董事的資料。

### 董事的服務合約

本公司已與所有董事重新訂立董事服務合約，主要詳情如下：

自2019年3月30日起為期一年(李金生先生)；於2016年11月28日，李豔軍先生、李子威先生、孫建華先生、塗全平先生、葛新建先生、孟立坤先生及江智武先生與本公司簽訂為期三年的服務合約以及可根據其各自的合約條款予以終止或續約。

概無董事與本公司訂立任何不能於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止的服務協議。

## 董事會報告書

### 董事及最高薪酬五名人士的酬金

本公司董事及最高薪酬五名人士酬金的詳情載於綜合財務報表附註7及附註8。

截至2018年12月31日止年度，概無董事同意放棄任何薪酬。董事薪酬方案由本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）擬定。薪酬委員會在擬定薪酬方案時，會考慮同類公司支付的薪酬、僱用條件、職責以及個人表現。

### 酬金政策

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。

### 獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.13條發出的年度獨立性確認書，並根據上市規則所載指引認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

### 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12月31日，本公司董事及主要行政人員在本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）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條須登記於該條文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（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 於股份的權益：

董事	身份／權益性質	股份數目（好倉）	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%

# 董事會報告書

附註：

- (1) 「L」指股份中的好倉。
- (2) 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持有恆實控股有限公司(持有恆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，並行使恆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，李子威先生與李豔軍先生被視為於在上文披露由恆實國際投資有限公司(其由恆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。

## 主要股東及相關股份之權益或淡倉

截至2018年12月31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：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目(好倉)	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>(1)</sup>	74.72%
Chak Limited	受控制公司權益 <sup>(2)</sup>	1,221,877,000 <sup>(1)</sup>	74.72%
Credit Suisse Trust Limited	受託人	1,221,877,000 <sup>(1)</sup>	74.72%
恆實控股有限公司	受控制公司權益 <sup>(2)</sup>	1,221,877,000 <sup>(1)</sup>	74.72%
恆實國際投資有限公司	實益擁有人 <sup>(2)</sup>	1,221,877,000 <sup>(1)</sup>	74.72%
Seven Limited	受控制公司權益 <sup>(2)</sup>	1,221,877,000 <sup>(1)</sup>	74.72%

附註：

- (1) 「L」指股份中的好倉。
- (2) 恆實控股有限公司持有恆實國際投資有限公司全部已發行股本，因此，恆實控股有限公司被視為由恆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持有恆實控股有限公司全部已發行股本，因此，Chak Limited被視為於恆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。

## 董事會報告書

李子威先生及李豔軍先生為Chak Limited、恆實控股有限公司、恆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、恆實控股有限公司、恆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，並行使恆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。

除上文披露者外，截至2018年12月31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。

### 優先購股權

根據組織章程細則(本公司於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存)及開曼群島法例，概無任何優先購股權條文適用於本公司。

### 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。

### 管理合約

本公司年內概無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合約以管理或監管本公司任何業務的全部或任何主要部分。

### 關連交易及持續關連交易

綜合財務報表附註32所披露的所有關聯方交易亦構成關連交易(定義見上市規則第14A章)。截至2018年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則第14A章之披露規定。

### 不獲豁免持續關連交易

於2016年12月8日，河北奧威實業集團有限公司(「奧威集團」)與本公司訂立物業租賃框架協議(「2016年物業租賃框架協議」)，據此，本公司向奧威租用物業作辦公室。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，根據2016年物業租賃框架協議擬進行交易的年度上限載列如下：

	截至12月31日止		
	2017年	2018年 (人民幣百萬元)	2019年
本公司向奧威集團支付的估計租金金額	4.35	4.35	4.35

## 董事會報告書

由於李豔軍先生為本公司的董事兼控股股東之一，根據上市規則14A.07條，李豔軍先生為本公司的關連人士。鑒於奧威集團的股權由李豔軍先生及李小軍先生分別擁有99%及1%，根據上市規則第14A.12(1)(C)條，奧威集團為李豔軍先生的聯繫人。因此，根據上市規則第14A.07(4)條，奧威集團亦為本公司的關連人士，而2016年物業租賃框架協議項下擬進行的交易構成上市規則項下本公司的持續關連交易。有關上述交易詳情，請參閱本公司日期為2016年12月8日的公告。

全體獨立非執行董事均已審核過上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 於本集團的日常及一般業務過程中訂立；
- (2) 按照一般商業條款訂立，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，按不遜於獨立第三方可取得或提供(視情況而定)的條款訂立；及
- (3) 根據有關交易的有關協議訂立，而交易條款屬公平合理，並且符合股東的整體利益。

本公司的核數師已獲委任按照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，報告本集團之持續關連交易。根據上市規則第14A.56條，本公司的核數師已就持續關連交易的審查結果及結論出具無保留函件，表示：

- (1) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等已披露的持續關連交易未獲貴公司董事會批准；
- (2) 就貴集團提供貨品或服務所涉及的交易，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等交易在所有重大方面未有按照貴集團的定價政策進行；
- (3) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等交易在所有重大方面未有按照該等交易的相關協議訂立；及
- (4) 就持續關連交易的總金額而言，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等已披露的持續關連交易的金額超出貴公司於就已披露的持續關連交易先前公告的年度上限總額。

本公司已將核數師出具的函件副本提交予香港聯交所。

## 董事會報告書

### 重大合約

除於本年報「關連交易及持續關連交易」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司(除本集團外)訂立重大合約，且本集團並不存在與控股股東或其任何附屬公司(除本集團外)之間提供服務的重大合約。

### 不競爭契據的遵守

於2013年11月12日，本公司與李子威先生、李豔軍先生、恆實國際投資有限公司及恆實控股有限公司(統稱「**控股股東**」)訂立一項不競爭契據(「**不競爭契據**」)。根據不競爭契據，各控股股東已向本公司(就其本身及為其附屬公司的利益)承諾，彼等不會(無論是否獲利)亦將促使彼等的聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會直接或間接以其本身或聯同或代表任何人士、商號或公司(其中包括)進行、參與或持有權益或從事或收購或持有建築、發展、營運或管理任何足以或可能與本集團的業務，即鐵礦石勘探、開採、選礦及銷售業務，主要銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦(「**受限制業務**」)構成競爭的業務或活動。控股股東亦已向我們授出進行新業務商機的選擇權、優先認購權以及收購於彼等業務中足以或可能與受限制業務直接或間接構成競爭的任何潛在權益的收購選擇權。

根據不競爭契據，獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使新業務商機的選擇權、優先認購權以及收購選擇權，並代表本公司對不競爭契據下承諾的執行情況進行年度審查。各控股股東已就其遵守不競爭契據作出年度確認，獨立非執行董事亦已就不競爭契據的執行情況進行審閱，並確認控股股東已充分遵守不競爭契據，且並無任何違約情形。

### 董事於重大交易、安排或合約中的權益

除本年報所披露外，本公司、其母公司、其子公司或同系子公司概無訂立於年結日或年內任何時間仍然有效，且對本集團業務關係而言屬重大，而董事或與董事有關連的實體於當中直接或間接擁有重大權益的任何交易、安排或合約。

### 控股股東於重大交易、安排或合約中的權益

本公司或其任何子公司概無就本公司或其任何子公司的控股股東(定義見上市規則)所提供的服務，訂立於年結日或年內任何時間仍然有效的重大合約。

本公司或其任何子公司概無與本公司或其任何子公司的控股股東(定義見上市規則)訂立於年結日或年內任何時間仍然有效的任何重大合約。

## 董事會報告書

### 董事於競爭業務的權益

於2018年12月31日，經向全體董事作出具體查詢後，彼等全體確認彼等或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)概無在任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益。

### 重大期後事項

除下文所披露者外，自2019年1月1日至本年報日期，並無發生影響本集團的重大期後事項。

### 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條及附錄14成立審核委員會，並釐定其書面職權範圍。董事會審核委員會職權範圍的完整版本可於聯交所網站及本公司網站[www.aoweiholding.com](http://www.aoweiholding.com)查閱。

審核委員會主要負責審閱和監管財務報告程序及內部控制程序。

審核委員會目前由三名獨立非執行董事葛新建先生(主席)、孟立坤先生及江智武先生組成。截至2018年12月31日止年度，審核委員會已審閱：(i)本集團截至2017年12月31日止年度的經審核財務報表及全年業績公告；及(ii)本集團截至2018年6月30日止六個月的財務報表及中期業績公告。截至2018年12月31日止年度，審核委員會已對本集團的風險管理及內部控制系統進行檢討。

### 薪酬委員會

本公司已遵照上市規則成立薪酬委員會，並釐定其書面職權範圍。

薪酬委員會現時由兩名獨立非執行董事孟立坤先生(主席)及葛新建先生以及一名執行董事李子威先生組成。

### 提名委員會

本公司已遵照上市規則附錄14成立提名委員會，並釐定其書面職權範圍。董事會提名委員會的職權範圍已由董事會於2018年12月13日批准及修訂。

提名委員會現時由一名執行董事李豔軍先生(主席)以及兩名獨立非執行董事孟立坤先生及江智武先生組成。

## 董事會報告書

### 證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行本公司證券交易的行為守則。於向本公司所有董事進行具體查詢後，所有董事已確認，彼等已於截至2018年12月31日止整個年度一直遵守標準守則所載有關交易的規定標準。

### 遵守企業管治常規守則

本公司作為聯交所主板上市公司，致力保持高水平的企業管治。於截至2018年12月31日止整個年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則的守則條文。詳情請參閱本年報內「企業管治報告」一節。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

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。

### 公眾持有量

根據本公司公開可獲得的公開資料及就董事所知，本公司已於本年報日期一直維持上市規則規定之公眾持股量。

### 與僱員、客戶及供應商的主要關係

本集團深明與僱員、客戶及供應商保持良好關係對本集團業務的長期發展不可或缺。

#### 僱員

就僱員關係而言，本集團已採納多項措施改善僱員福利、為各職位提供培訓機會及採納可提升僱員事業發展的績效管理制度。同時，管理層與僱員亦保持良好溝通，並鼓勵僱員提供意見回饋。

#### 客戶及供應商

就客戶及供應商關係而言，本集團基於多項準則甄選客戶及供應商，包括但不限於資格及商譽。本集團一直秉持誠信及真誠商業原則，與主要客戶及供應商維持良好的業務關係，並與彼等的合約均在互惠互利基礎下訂立及履行。

本集團之客戶主要以採購鐵礦石為原料的鋼鐵廠、選礦廠及貿易公司為主；報告期內，個別客戶陷入財務困境，相關的應收賬款難以收回，本集團停止向該客戶供貨，與彼等商討還款條款及監察還款進度，於非常時期也會採取法律幫助，維護自身權益。

本集團之供應商主要包括採礦承辦商、運輸承辦商、生產相關材料供應商及貿易公司，報告期內，並無發生任何對本集團的產品供應構成不利影響的事件。若向供應商採購之物品對本集團構成不利影響，本集團也會通過各種途徑維護自身合法權益。

# 董事會報告書

## 退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註5(b)。

## 環境政策及遵守法律及法規

本集團瞭解到，適當採納環境政策對公司發展的可持續性至關重要，並已成立特定部門監察本集團遵守環境法律及法規的情況。於日常營運中，本集團密切注視環境保護法律及法規的最新發展，確保本集團的環境政策符合法律標準，為社會在環境保護範疇竭盡所能。

合規程式已予制定，確保本集團遵守適用法律、規則及法規，包括但不限於該等對本集團有重大影響者，如上市規則及國際財務報告準則。適用法律、規則及法規的任何變動會不時敦請相關僱員及相關經營單位垂注。就董事會所悉，本集團已於重大方面符合對本集團業務及經營有重大影響的相關法律及法規。詳情請見本年報內「環境、社會及管治報告」一節。

## 重大法律訴訟

截至2018年12月31日止年度，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，亦不存在任何本集團尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## 報告日期後事項

於本公司報告期結束後直至本董事會報告日期，根據冀恒礦業的地質資料及廢石指針檢驗結果發現，可利用冀恒礦業的廢石生產建築用砂石料及機制砂，本集團已積極開展相關業務，鑒於冀恒礦業砂石料的存儲規模、供應能力，以及雄安新區、河北省及北京等地區的高標準綠色環保運輸要求，本集團已與本公司就運輸建立長期合作關係的涞源縣奧通運輸有限公司簽署合作協議，以確保本集團符合高標準的綠色運輸要求。

本公司已就冀恒礦業的相關固廢利用項目（「**固廢利用項目**」）向當地政府申請立項，待固廢利用項目得到當地政府審批後即可進入項目實施階段，該固廢利用項目擬計劃於2019年7月初建成投產。此固廢利用項目建成後，不僅可以為本公司增加經濟效益，為本公司股東創造價值，也能夠有效的進行區域生態環境治理及恢復，促進節能減排，加快構建循環經濟的生產方式，實現礦山資源可以持續開發利用。

除上文及本報告其他地方已披露事項外，由2019年1月1日起至本報告日期止，本集團並無任何其他重大期後事項。

## 董事會報告書

### 核數師

本公司委聘畢馬威會計師事務所出任本公司截至2018年12月31日止年度的核數師。有關重新委聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於2019年股東週年大會上提呈以取得股東批准。

承董事會命

李豔軍先生  
董事會主席

2019年3月27日

# 企業管治報告

奧威控股有限公司(「**本公司**」)的董事會(「**董事會**」)致力維持高水平的企業管治以保障股東的利益以及優化本集團的表現。本集團堅信憑著開明及盡責的態度經營業務及奉行良好的企業管治常規，可為本集團及其股東帶來長遠利益。

年內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14所述之企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載守則條文。

董事會整體負責執行企業管治職責並確保遵守上市規則。董事會最少每年就本公司的企業管治常規作出檢討，以確保其持續遵守企業管治守則，並於認為需要時作出適當變動。

下文載列本公司於2018年12月31日年內(「**報告期**」)所採納及遵守的企業管治常規的詳細討論。

## 董事進行的證券交易

本公司已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為董事進行本公司證券交易的行為守則。於向本公司所有董事進行具體查詢後，所有董事已確認，彼等於截至2018年12月31日止年度一直遵守標準守則所載有關交易的規定標準。

## 董事會

董事會共同負責領導和監督本集團業務，旨在為股東增值。董事會現時由執行董事及獨立非執行董事組成。至少一名獨立非執行董事擁有上市規則要求的適當專業資格(或會計或相關財務管理專業知識)。此有助於董事會與管理層維持良好而專業的關係以塑造策略程序。管理層向董事及其專門委員會成員適時提供恰當及充足資料，讓其知悉本集團的最新發展以協助其履行職務。管理層對董事會負責，執行由董事會制定的戰略及計劃，並作出本集團日常的營運決策。管理層負責每月向董事會報告本集團的營運及財務表現。董事會亦得到其他主要委員會支援，獨立監督管理事宜。該等主要委員會為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，主要由獨立非執行董事組成。

## 企業管治報告

於本年報日期，董事會的組成及委員會如下：

董事會姓名	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
<b>執行董事</b>			
李豔軍(主席)	-	-	C
李子威(行政總裁)	-	M	-
黃凱(於2018年8月23日辭任本公司執行董事及行政總裁)	-	-	-
孫建華(財務總監)	-	-	-
李金生	-	-	-
塗全平	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>			
葛新建	C	M	-
孟立坤	M	C	M
江智武	M	-	M

附註：

C：主席

M：成員

年內，本公司發生了如下董事調任、辭任及委任：

於2018年8月23日，黃凱先生因需投入更多時間於其個人其他業務，故已辭任本公司執行董事及行政總裁職務；李子威先生辭任本公司董事會副主席，但留任本公司執行董事，並獲委任為本公司行政總裁職務。

於截至2018年12月31日止年度，董事會由五名執行董事及三名獨立非執行董事共八名董事組成。

獨立非執行董事的數目符合上市規則第3.10(A)條之規定。各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條作出年度獨立性確認書。非執行董事(包括獨立非執行董事)的委任有特定年期(不超過三年)及須輪席退任，並無獨立非執行董事服務本公司超過九年。

董事之個人資料詳列於本年報之「董事和高級管理人員簡介」一節。李豔軍先生與李子威先生為父子關係。除上述披露者外，董事會並無成員與其他成員有包括財務、業務、家屬關係或其他重大方面的任何關係。

董事會的主要職責為：

- 指導本集團的整體發展、公司策略及方向，批准董事會政策、本集團的策略及財務目標以及監察管理層的表演；

## 企業管治報告

- 確保最高質量及最有誠信的有效管理領導；
- 批准主要資金計劃及投資；及
- 就適當進行本集團業務制定整體理念。

年內本公司曾舉行四次例行董事會會議，以檢討及批准財務及營運表現，考慮本集團整體策略和政策及委任行政總裁等事宜。本公司已向董事寄發召開董事會會議的充分通知(召開例行董事會會議不少於14天通知)，列明會上擬討論的事項。各董事均可提出事項加入董事會會議議程，並可與本公司的公司秘書(「公司秘書」)聯絡，以確保全部董事會程序及全部適用規章制度均獲遵守。董事會亦讓董事可在適當情況下尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。董事於會議上獲提供擬討論及批准的有關文件。公司秘書負責為董事會會議備存會議記錄。

報告期內，本公司於2018年5月29日舉行了股東週年大會。董事會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及股東於截至2018年12月31日止年度舉行的會議的出席記錄如下：

董事會姓名	出席會議次數／舉行會議次數				
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	股東週年大會
<b>執行董事</b>					
李豔軍(主席)	4/4	-	-	3/3	1/1
李子威(行政總裁)	4/4	-	2/2	-	1/1
黃凱(於2018年8月23日辭任執行董事及 行政總裁)	1/4	-	-	-	1/1
孫建華(財務總監)	4/4	-	-	-	1/1
李金生	4/4	-	-	-	1/1
塗全平	4/4	-	-	-	1/1
<b>獨立非執行董事</b>					
葛新建	4/4	2/2	2/2	-	1/1
孟立坤	4/4	2/2	2/2	3/3	1/1
江智武	4/4	2/2	-	3/3	1/1

### 董事培訓

根據企業管治守則的守則條文A.6.5，全體董事應參與一項發展及更新其知識及技能的持續專業發展課程，以確保彼等繼續在具備全面信息及切合所需情況下對董事會作出貢獻。

全體董事已獲提供有關其作為上市公司董事的職務及職責以及上市規則合規事宜的培訓。本公司持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保董事遵守該等規則及提高彼等對良好企業管治常規的認識。

## 企業管治報告

董事已根據企業管治守則向本公司提供彼等各自的培訓記錄。報告期內，全體董事均通過出席培訓或閱覽本公司業務或董事職責及責任有關的資料，參與適當的持續專業發展。

以下為董事參加培訓的記錄：

姓名	職位	接受培訓類型
李豔軍	主席兼執行董事	B
李子威	執行董事兼行政總裁	B
黃凱	執行董事兼行政總裁(於2018年8月23日辭任)	
孫建華	執行董事兼財務總監	B
李金生	執行董事兼奧威礦業總經理	B
塗全平	執行董事	A, B
葛新建	獨立非執行董事	A, B
孟立坤	獨立非執行董事	B
江智武	獨立非執行董事	A, B

附註：

A：出席有關董事職責或其他相關議題之研討會及／或會議及／或論壇

B：閱讀有關經濟，一般業務或董事職責等之報章、刊物及更新資料

### 董事長及行政總裁

本公司董事長和行政總裁職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡。李豔軍先生擔任董事長，負責管理董事會，並使其有效運作，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當事項。黃凱先生擔任本公司行政總裁並於2018年8月23日辭任。於同日，李子威先生獲委任為行政總裁，負責本集團日常經營活動，就本集團的整體營運向董事會負責。於報告期內，董事長曾在其他董事缺席的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

主席主持董事會會議，並就董事會會議討論事項向董事會成員作出簡報。

主席亦確保董事會成員與具有能力及授權的管理層協作，以令管理層就各事項(包括策略議題及業務規劃程序)發表具建設性的意見。

## 企業管治報告

### 委任及重選董事

根據章程細則，於各股東週年大會上，三分之一的董事(或倘董事人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)須輪席退任，並符合資格膺選連任。輪席退任董事為自上次委任或重選以來任職時間最長的董事。各董事須最少每三年於股東週年大會上退任。本公司將於適當時間以公告向股東披露任何其他董事的委任、辭任、免職或調動，該公告將包括董事辭任的理由。

董事會於衡量董事候選人是否具備本公司業務所需技能及經驗後，挑選及推薦董事候選人。

### 公司秘書

於截至2018年12月31日止年度，本公司公司秘書由鄭燕萍女士擔任(孟子恆先生於2018年9月28日辭任本公司聯席秘書)。鄭燕萍女士參加了不少於15小時的相關專業培訓。

本公司的公司秘書負責確保董事會成員間信息交流良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書透過董事會主席及行政總裁向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。

### 董事會下設專門委員會

董事會下設三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會和提名委員會，為董事會提供專門的決策支持。本公司根據上市規則及其修訂有系統的制定和更新各委員會的職權範圍，清楚載列委員會各自的職責權限。

### 審核委員會

董事會轄下的審核委員會乃遵照上市規則第3.21條自上市日期起成立。負責確保本公司擁有符合上市規則規定的有效財務申報及內部監控制度、監督本公司財務報表的完整性(包括審閱季度、半年度及年度業績以及內部監控系統)、甄選本公司外聘核數師並評估其獨立性與資歷及確保董事與外聘核數師之間的有效溝通。審核委員會由三名成員(包括全體獨立非執行董事)組成，即葛新建先生(委員會主席)、孟立坤先生及江智武先生(擁有合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識)。此委員會的書面職權範圍已刊載於本公司網站[www.aoweiholding.com](http://www.aoweiholding.com)及聯交所網站。

於截至2018年12月31日止年度，審核委員會曾舉行兩次實際會議。於此兩次會議上，審核委員會討論及審閱(其中包括)(i)本集團截至2017年12月31日止年度的年度業績和截至2018年6月30日止六個月的中期業績的準確性和公平性；及(ii)本集團內部監控制度的有效性。

本集團已建立獨立的內部核數功能，直接向審核委員會報告。內部核數人員將每年出席審核委員會會議，報告內部核數事宜。如發現任何重大內部控制缺陷，內部核數人員可不受限制地直接向審核委員會報告。審核委員會協助董事會監察風險、相關風險管理及內部控制系統的設計及運作效能。審核委員會則於詳細檢討本集團風險管理及內部控制系統的效能後，向董事會提交報告。

## 企業管治報告

於截至2018年12月31日止年度，審核委員會已審閱風險管理及內部控制系統以及本公司內部審核職能的成效。本集團風險管理及內部控制的詳情載於本報告第60頁。

### 薪酬委員會

董事會轄下的薪酬委員會乃遵照上市規則自上市日期起成立。其負責協助董事會釐定董事及高級管理層薪酬的政策及架構、評核執行董事的表現、檢討獎勵計劃及董事服務合約的條款以及制訂執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會由三名成員(包括一名執行董事及兩名獨立非執行董事)組成，即孟立坤(委員會主席)、葛新建先生及李子威先生。此委員會的書面職權範圍已刊載於本公司網站[www.aoweiholding.com](http://www.aoweiholding.com)及聯交所網站。

根據本公司的薪酬政策，薪酬委員會將參考(其中包括)可資比較公司支付的薪金的市場水平、彼等各自的責任、任期、承擔，以及董事及高級管理層的職責及表現，以就應付董事及高級管理層的薪酬金額向董事會提出建議。於截至2018年12月31日止年度，薪酬委員會曾舉行兩次實際會議。於兩次會議上，薪酬委員會討論及審閱(其中包括)(i)本公司董事及高級管理人員截至2018年12月31日止年度的薪酬政策及結構；及(ii)李子威先生擔任本公司行政總裁之薪酬、福利、待遇。

於截至2018年12月31日止年度，應付高級管理人員(包括董事)的薪酬範圍載列如下：

董事姓名	薪酬範圍 人民幣	董事袍金 %	薪金、津貼 及實物利益 %	退休金 計劃供給 %	合計 %
<b>執行董事</b>					
李豔軍先生	1,000,000-1,500,000	-	100	-	100
李子威先生	500,000-1,000,000	-	98.1	1.9	100
黃凱先生	0-500,000	-	100	-	100
孫建華先生	0-500,000	-	85.7	14.3	100
李金生先生	500,000-1,000,000	-	100	-	100
塗全平先生	500,000-1,000,000	-	98.6	1.4	100
<b>獨立非執行董事</b>					
葛新建先生	0-500,000	100	-	-	100
孟立坤先生	0-500,000	100	-	-	100
江智武先生	0-500,000	100	-	-	100

高級管理層姓名	薪酬範圍 人民幣	董事袍金 %	薪金、津貼 及實物利益 %	退休金 計劃供給 %	合計 %
郜常泉先生	0-500,000	-	98.0	2.0	100
李紹順先生	0-500,000	-	100	-	100
李東風先生	500,000-1,000,000	-	98.9	1.1	100
金江生先生	500,000-1,000,000	-	98.8	1.2	100

## 提名委員會

董事會遵照企管守則的守則條文自上市日期起成立本公司提名委員會(「委員會」或「提名委員會」)，提名委員會的主要職責乃制定及檢討提名及董事會成員多元化政策、檢討董事會的規模、架構及組成、評估獨立非執行董事的獨立性，並在充分考慮董事會成員多元化政策下，就董事的提名、委任及董事會的繼任向董事會作出建議。提名委員會由三名成員(包括一名執行董事及兩名獨立非執行董事)組成，即李豔軍先生(委員會主席)、孟立坤先生及江智武先生。此委員會的書面職權範圍已刊載於本公司網站[www.aoweiholding.com](http://www.aoweiholding.com)及聯交所網站。於2018年12月13日，董事會修訂並批准了董事會提名委員會的職權範圍。

於截至2018年12月31日止年度，提名委員會曾舉行三次實際會議。於該會議上，提名委員會討論及審閱(其中包括)(i)董事會目前的架構、人數、組成及多元性，以及董事為履行職責所付出的時間和精力是否足夠，以確保董事會內的專業知識、技術及經驗達致平衡和適合本集團的業務需要，並符合上市規則的規定；(ii)就於應屆股東週年大會上重選退任董事提出推薦建議，(iii)獨立非執行董事的獨立性；(iv)提名李子威先生擔任行政總裁；及(v)遵照企業管治守則及相關上市規則相關條文的修訂對提名委員會的職權範圍進行修訂。

## 職責及職能

委員會職責如下：

- 不時地至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，及向董事會提出建議予以考慮董事候選人甄選準則的政策)，以使董事會達到平衡的技能、經驗及多元化的觀點與角度以切合集團策略重點及具體業務需要。董事會組成的變更應不會對公司帶來干擾；並繼續為董事會的組成取得均衡比例，令董事會有足夠的獨立性，能有效地作出獨立判斷；
- 不時檢討及向董事會建議繼任計劃，以確保董事會的穩定性以配合本公司的企業策略；
- 每年一次檢討及報告為董事會成員多元化政策和提名政策而定的任何可計量目標及達到該等目標(如相關)的進度；
- 知悉董事會董事舉薦合適資格的候選人時評估該候選人是否符合以上甄選準則，該評估應以用人唯才及按董事會成員多元化政策中切合本公司業務及具體業務需要的政策為基準；評估及向董事會建議可擔任董事的人選的提名，以填補臨時空缺或增加現有董事會成員及／或董事委員會及高級管理層成員；

## 企業管治報告

- (e) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見。董事會及股東須獲提供提名候選人的詳盡個人履歷，使董事會及股東可作出知情的決定；
- (f) 物色及提名可填補董事臨時空缺的人選，供董事會批准；
- (g) 評核獨立非執行董事的獨立性及審視獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認，並在《企業管治報告》內披露檢討結果；
- (h) 定期檢討董事履行其責任所需付出的時間；
- (i) 根據上市規則的規定，在企業管治報告中作出其他相關披露，以供董事會批准；
- (j) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；
- (k) 在適當情況下，審核董事會成員多元化政策和董事提名政策以及董事會為執行該等政策而制定的可計量目標和達標進度，並審核每年在《企業管治報告》內披露的結果；及
- (l) 符合本公司組織章程不時所載又或上市規則或法例不時所定的任何要求、指示及規例。

委員會對董事會負責，委員會的提案提交董事會審議決定；其中，董事候選人的提名經董事會審議後，須提交股東大會審議通過方可實施。委員會應確保若董事會擬於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，應該列明董事會認為應選任該名人士的理由以及他們認為該名人士屬獨立人士的原因。

### 決策程序

委員會依據相關法律法規和《公司章程》的規定，結合本公司實際情況，研究本公司的董事、高級管理人員的當選條件、選擇程序和任職期限，形成決議後備案並提交董事會通過，並遵照實施。

董事、高級管理人員的提名政策：

- (a) 委員會應積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事、高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；
- (b) 委員會可在本公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、高級管理人員人選；
- (c) 物色相關人選時會考慮有關人選可否與其他董事互相補足、會否提升董事會之整體才能、經驗及專門知識，並顧及性別、年齡、專業經驗及資歷、文化及教育背景之分佈，以及董事會不時認為相關及適用於達致董事會成員多元化之任何其他因素；
- (d) 徵得被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；
- (e) 召集委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (f) 在選舉新的董事和聘任新的高級管理人員前一至兩周，向董事會提出董事候選人和新聘高級管理人員人選的建議和相關材料；及
- (g) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

### 董事提名政策及董事會多元化政策措施

本公司董事提名政策將以唯才是用為基礎，將本公司的業務模式與與時俱進的具體需求相結合，充分考慮有關候選人可否與其他董事互相補足、會否提升董事會之整體才能、經驗及專門知識，並顧及性別、年齡、專業經驗及資歷、文化及教育背景之分佈，以及會否投入足夠時間履行董事責任等方面，作為甄選董事的客觀標準。同時，本公司充分考慮董事會多元化的好處，將董事會層面的多元化視為支持實現戰略目標和可持續發展的重要因素。在設計董事會的組成時，董事會多元化已從多個方面進行考慮，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景，專業經驗，技能，知識和服務年限。本公司亦會從本公司業務種類的角度考慮，引進不同類型的具有專業知識並熟悉業務種類的人才，使得董事會根據本集團業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣的觀點與角度。本公司認為董事會成員多元化將極大地有利於提升本公司的業績。董事會成員多元化有助於董事會做出合理決策，提高董事會效率，確保高水平的公司治理以及可持續發展。

### 董事會多元化政策的可計量目標

甄選董事會成員人選按一系列多元化範疇為基礎，最終按人選的長處及可為董事會作出的貢獻作出決定。截至2018年12月31日，董事會的八名董事中：男性八名；年齡在31-40歲之間的有兩名，41-50歲的兩名，51-60歲的四名；來自中國大陸的六名，來自香港的兩名；全部董事中有一位獲得博士學位，三位獲得學士學位。董事分別在企業經營管理、風險管控、礦山開發、洗選和營運，以及財務、投資和金融等方面具有豐富經驗，並且通過持續學習和培訓增強業務技能。提名委員會已檢討董事會人員、架構和組成，認為董事具有多方面和豐富的經驗和技能，董事會架構合理，符合董事會多元化政策安排能夠保證公司維持較高水準運營。

教育及從業背景	董事人數	佔董事會總數比例
企業管理、風險管控	李豔軍先生、李子威先生和李金生先生共計3人	3/8
礦山開發、洗選和營運	塗全平先生、葛新建先生共計2人	2/8
財務、投資、金融	孫建華先生、孟立坤先生和江智武先生共計3人	3/8

未來公司也將根據業務發展需要，進一步從多個方面考慮董事會多元化的安排，如通過企業內部或者人才市場廣泛搜尋具有醫療專業背景及管理經驗的候選人進入董事會，以滿足未來醫療業務發展之需要。

# 企業管治報告

## 企業管治職能

董事會為本集團企業管治之領導機構，主要職責包括：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事適用的操守準則及合規手冊；及
- 檢討本集團遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。董事會已在本報告期內舉行董事會會議、討論及審議前述工作。

## 核數師薪酬

於截至2018年12月31日止年度，本集團外部核數師畢馬威會計師事務所為本公司提供年度審核服務。於截至2018年12月31日止年度，就本集團外部核數師提供的審核及非審核服務及支付／應付的費用總額載列如下：

	人民幣
年度審核服務	3,500,000
非審核服務	—
合計	3,500,000

審核委員會負責就外部核數師的委任、重新委任及免職向董事會提供意見，該等委任、重新委任及免職須獲董事會及股東於本公司股東大會上批准。

## 董事及核數師編製財務報表的責任

董事確認其就截至2018年12月31日止年度的財務報表的責任，以真實及公平地反映本集團事務狀況及於該年度的業績及現金流量。本公司調配足夠資源編製經審核賬目。高級管理層須向審核委員會及董事會呈報及解釋對本公司財務表現及營運有或可能有重大影響的財務報告及事宜，並對審核委員會及董事會所提出的查詢及關注作出讓其信納的回應。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。此外，財務報表包括根據上市規則及公司條例規定所作出的適當披露。本公司外部核數師就本集團財務報表的編製責任載於本年報獨立核數師報告內。

### 風險管理及內部監控

董事會全權負責本集團的風險管理及內部監控系統，風險管理及內部監控的目的在於合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但無法完全消除)本集團營運系統失誤及本集團業務未能達標風險。審核委員會通過與管理層、內部審計及外部核數師的積極溝通及討論，檢討本集團的風險管理及內控制度系統的足夠及有效性。結果報告給董事會。董事會對本集團的風險管理及內部監控制度進行年度審查包括財務、運作及合規監控及風險管理，並認為本集團已有有效又充足的風險管理及內部監控制度。董事會亦已檢討在內部審核、會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及培訓及預算的足夠性。

在董事會的監督下，本集團管理層負責設計及實行本集團的風險管理及內部控制系統。本集團為業務單位(即銷售部門及生產部門)負責識別及評估業務風險，並設定減低風險措施；職能部門(即合規部門及財務部門)，負責協助業務單位改善風險管理，監察風險管理成效；同時，內控部門協助董事會及審核委員會檢討本集團風險管理及內部控制系統的成效。

如有需要，管理層會召開由高級管理人員出任主席的大會，與會者包括子公司的經理及總部的部門主管。本集團的營運決策、投資項目的實行、財務事宜以及風險管理及內部控制的最新情況，均於該等會議上省覽及決定。管理層召開年度及中期工作會議，以每年及每半年指派及檢討各項工作。該等會議有助組織、協調、聯繫及監督本集團不同業務以及風險管理及內部控制系統的開展及推行。本集團並設定以下機構或內部控制程序，包括：

- 設置了獨立的會計機構，在財務管理方面和會計核算方面設置了相關崗位和職責權限，配備了相應的人員以保證財務會計工作順利進行，批准、執行和記錄職能分開，並制定了有關財務會計方面的各項制度作為公平執行的保障；
- 已成立專門的內部審計機構，制定相關制度並建立適當的內部監控程序，以確保內部監控的有效性，並延伸至本集團的所有附屬公司。年度審計報告及計劃由審核委員會審批；
- 管理層每月向董事會成員提供有關本集團的最新資料，載列有關本集團的表現、財務狀況、前景及清晰評估；
- 已制定敏感資料披露政策，訂明資料披露過程、不披露敏感資料的保密規定、本集團僱員的保密義務等；
- 董事、本集團高級管理人員及僱員的服務合約訂有保密條文；及
- 本公司的法律顧問定期向董事會及高級管理人員提供相關培訓。

本集團已制定《信息披露管理制度》、《關連交易管理制度》，訂有《內幕消息披露制度》以處理內幕消息。內幕消息向公眾披露前，董事會確保該內幕消息保密。董事會定期考慮內部控制的有效性。

## 組織章程大綱及章程細則的重大變動

截至2018年12月31日止年度，本公司之組織章程大綱及章程細則並無出現任何重大變動。

## 股東權利

### 召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議的程序

根據本公司章程細則第12.3條，董事會可於其認為合適時間召開股東特別大會。股東會亦可按任何兩名或以上本公司股東交回本公司香港主要辦事處的書面要求召開；或倘本公司不再有主要辦事處，則向註冊辦事處提交已簽署的書面要求，列明會議的目的後召開，惟該等請求人於交回請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，而股本附帶於本公司股東大會投票的權利。股東大會亦可按任何一名或以上為認可結算所(或其代名人)的本公司股東交回本公司香港主要辦事處的書面要求召開；或倘本公司不再有主要辦事處，則向註冊辦事處提交已簽署的書面要求，列明會議的目的後召開，惟該等請求人於交回請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，而股本附帶於本公司股東大會投票的權利。

### 股東向董事會提出查詢的程序

股東應向本公司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17M樓)查詢其股權情況。對於其他查詢，股東可透過本公司的香港主要營業地點向董事會提出查詢，而本公司的香港主要營業地點會將有關查詢轉交董事會處理。

## 股息政策

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)根據相關法律及本公司組織章程細則(「組織章程細則」)，可以在其認為本公司的利潤允許的情況下不時的向股東派發中期股息及本公司可通過股東大會宣派任何幣種的股息，惟所宣派的股息不得超過本公司董事會建議的金額。

本公司董事會可於考慮下列因素後宣派股息：

- 本公司的營運；
- 本公司及本集團各附屬公司的盈利和可分配儲備金；
- 本公司的實際和預期財務財務業績；
- 本集團現金或營運資本要求，資本開支要求及未來擴展計劃；
- 本集團的流動資金狀況；
- 整體經濟狀況、本集團業務的商業週期，以及對本公司業務、財務業績和定位可能有影響的內在或外在因素；及
- 董事會於當時可能視為有關的其他因素。

最終宣派及派付予本公司的股東的股息金額亦將視乎本公司的盈利及財務表現、經營要求、當時的資本承擔及本公司的董事認為相關或適當的要求及其他因素而定。

# 企業管治報告

## 與股東及投資者的溝通

於2018年，本公司繼續透過多種渠道以誠實的態度與股東、投資者及分析師進行溝通。本公司已全面提供適時的公司資料披露及必要估值數據，旨在幫助資本市場瞭解本公司的投資價值。與股東的主要溝通渠道包括：

### 股東週年大會

股東週年大會是讓股東參與的重要討論平台，方便本公司管理層與股東之間的溝通。股東週年大會每年舉行一次，所有股東均可參與。董事將於股東週年大會上回答股東的任何問題，而外部核數師及公司秘書亦會出席。提呈股東批准的所有事宜將於股東週年大會上以單獨決議案提呈並以投票表決方式議決。進行投票表決的程序將向股東詳細解釋，而投票表決結果將載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網站([www.aoweiholding.com](http://www.aoweiholding.com))。

### 年度報告、中期報告、公告及通函

本公司會分別於每年3月及8月刊發年度業績及中期業績後刊發其年度報告及中期報告，以定期回顧本集團的發展以及向股東更新最新業務資料及市場趨勢。此外，本公司將及時透過公告知會股東所涉及的任何主要事件或價格敏感資料。

就任何需要股東批准的事項而言，本公司將根據聯交所的規定舉行股東特別大會並於大會的特定日期前刊發通函，令股東有充足時間瞭解有關作出投票決定的事宜的更多詳情。所有年度報告、中期報告、公告及通函將上載至聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.aoweiholding.com](http://www.aoweiholding.com))。

### 本公司網站

本公司的網站會及時提供本集團的新聞稿及其他業務資料。透過其網站，本公司向股東提供財務報告的電子版本、最新幻燈演示及有關本集團業務、公告及一般資料等的最新消息。為對環境保護作出貢獻及維持與股東的有效溝通，本集團鼓勵所有股東於本公司網站瀏覽本公司的企業通訊文件。

### 投資者聯絡及查詢

本集團有專門的團隊維持與投資者的聯絡及處理股東查詢。投資者如有任何查詢，請聯絡本公司的外部投資者關係顧問，電郵為[ir@aow.com.cn](mailto:ir@aow.com.cn)

本公司將確保有關投資者關係的工作資料及時準確地作出披露，以及有效及順暢地回應資本市場。此舉可幫助資本市場更好地瞭解本公司的發展策略及經營狀況。

# 環境、社會及管治報告

## 關於本報告

本年度報告(「**本報告**」)涵蓋奧威控股有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)，其詳細報告主體範圍載於公司資料章節所載之股權架構圖。本報告的時間範圍為2018財政年度，由2018年1月1日起至2018年12月31日止(「**報告期間**」)，並與本集團的年度報告一致。

本報告依循香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》編撰，並充分對涵蓋關鍵績效指標進行披露。本報告所載資料源自本集團管理層人員所採取的措施、採納的政策及提供的相關資料所整合。

本公司董事會(「**董事會**」)及全體董事(「**董事**」)保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。董事會確定，本集團已遵守環境、社會及管治報告指引所載「不遵守就解釋」及建議披露條文。

本公司安全、環保等主要指標按中國規定或行業標準統計、計算。本集團致力推動可持續發展，可持續發展對於為本集團股東、客戶、員工、其他利益相關方，乃至廣大社群創造長期價值極為重要。本集團環境、社會及管治管理核心內容包括排放物管理、資源使用管理和員工的健康及安全管理等方面，通過日益完善的管理制度及管理措施，力求將環境和安全影響評估貫穿於生產各環節，將公司對環境的影響降低到最低，確保員工生產零死亡目標，在集團業務持續發展、為股東帶來更佳回報的同時，以多種方式履行企業社會責任。

## 本集團健康、安全、環保和社區工作機構

本集團各運營子公司結合實際情況建立了多級健康、安全、環保和社區管理組織機構，建立總經理負責制，各專項工作各設置一名副總經理負責，下設有專門管理機構，負責管理各公司的健康、安全、環保和社區各專項工作，且制定了多項管理制度，以確保職責明確，執行到位，有效監督的工作組織。

## 環境、社會及管治報告

### 權益人溝通與重要性評估

與權益人充分溝通並深入瞭解權益人關注議題，是本集團履行社會責任和實現可持續發展的重要部分，本集團透過多種渠道積極與權益人就多項環境和社會議題進行交流，與權益人建立互信互惠的關係。

截至2018年12月31日止年度本公司權益人參與情況表

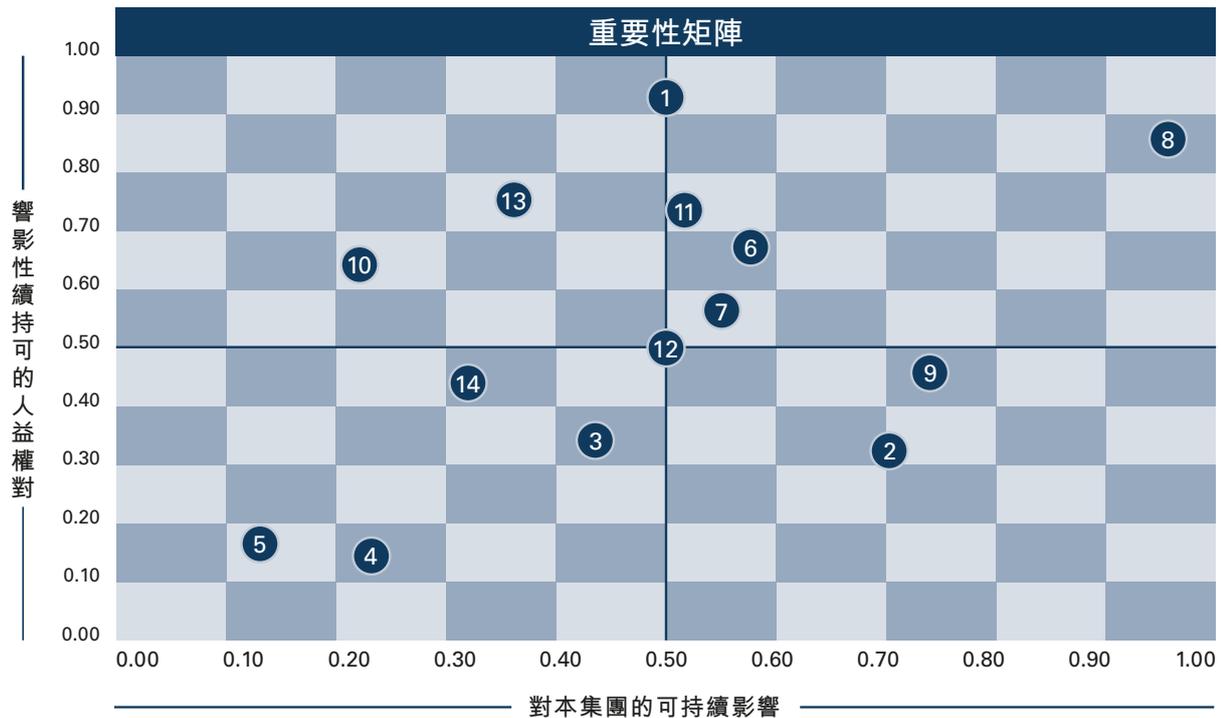
權益人	主要目標及關注點	溝通參與方式和渠道	公司措施
股東及投資者	穩健運營，收益回報，股東權益保護，信息披露真實、準確、及時。	股東大會，投資者諮詢會和現場考察，路演，信息披露(含財務報表)，公司聯繫方式。	按規定發佈股東大會通知和議案，披露公司信息。開展多種形式的投資者活動，提高投資者的認可度，舉辦業績發佈會、投資者關係活動。在網站和報告中公開公司聯繫方式，並確保各種溝通渠道暢通。股東通訊策詳情可瀏覽公司網站： <a href="http://www.aoweiholding.com">www.aoweiholding.com</a> 。
客戶	產品質量和數量保證，長期穩定合作。	定期拜訪，保持日常溝通。	制定了完善的質量和銷售管理制度，加強對產品的質量檢驗和銷售管理。
政府	合法經營，依法納稅，安全生產，履行社會責任。	現場視察、檢查，工作會議研討，工作報告、報送、審批。	合法經營，合規管理、依法納稅，加強公司安全管理；接受政府監督檢查考核，積極承擔社會責任。
員工	基本權益保障，福利薪酬待遇，工作環境，發展空間，職業健康與安全，自我價值實現。	建立員工與管理層溝通渠道，意見箱，員工活動，培訓與學習。	提供健康、安全的工作環境；建立公平的晉升機制；建立安全教育培訓。

## 環境、社會及管治報告

權益人	主要目標及關注點	溝通參與方式和渠道	公司措施
社區與公眾	就業機會，社區發展，生態環境，補償與援助。	村民來訪，企業拜訪，共辦社區活動，慈善援助，志願者服務，社區共建活動。	致力與社區建立良好關係，優先聘用當地員工，促進社區建設和發展，維護社區生態環境，及時給予補償和援助，提供志願者服務，開放與社區和村民的溝通渠道，促進建設和諧社區。
合作夥伴	公平、公正、公開，信守承諾。	招投標會議，洽談會，日常溝通。	公平招標，擇優選擇，按約履行合同，加強日常交流，與優質供貨商和承包商長期合作。
銀行	按期還貸，經營狀況，經營風險，誠實信用。	工作會議，現場考察，貸後跟蹤，日常溝通。	按期還款付息，配合貸款審查和監督。
同行業者	公平競爭，合作開發，技術與經驗分享，行業發展。	研討會，交流考察，洽談，行組織會議。	踐行公平競爭，合作共贏，分享經驗，參加行業研討會，促進行業可持續發展。
市場監管機構	遵守監管規定，合規經營，披露信息和申報數據。	諮詢，信息披露，報告，申報數據。	嚴格遵守監管規定，依法及時、準確、真實披露信息和申報數據。

## 重要性評估

本集團根據《環境、社會及管治報告指引》的重要性原則，通過對權益人的採訪及調查，梳理出與本集團相關的可持續發展之重要議題。以下的重要性評估矩陣羅列了權益人對於不同議題的關注程度。矩陣中越靠近右上角的議題代表權益人約關注，而越靠近左下角的議題，其關注度越低。



環境保護與綠色營運	工作環境	營運實務	社區貢獻
① 環境影響及管理	⑥ 僱員權益	⑩ 供應鏈管理	⑬ 社區發展
② 礦山資源管理	⑦ 僱員發展	⑪ 品質保證	⑭ 公益慈善
③ 節約用水	⑧ 工作場所安全	⑫ 反貪污	
④ 節能減排	⑨ 職業健康管理		
⑤ 大氣污染物排放			

## 環境、社會及管治報告

### 保護環境

本集團嚴格遵守並貫徹落實《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《中華人民共和國突發事件應對法》等法律、法規、環保要求，以建設「綠色礦山」為宗旨，通過採取環境保護和恢復措施，循環利用，減少排放，減少生產運營對環境的影響，致力於打造「環境友好型」礦山。

### 排放物管理

本集團重視營運過程所產生的廢棄物管理，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等法律、法規、環保要求，本集團採用科學的環境影響保護治理措施並通過技術措施、循環利用等方法減少廢棄物的產生及棄置。

本集團選礦工藝採用物理磁選方法生產鐵精礦，在生產過程中並不產生有害物質。採礦方式為露天開採，採礦主要產生剝離廢石，乾選環節主要產生乾選廢石，水選環節選礦主要產生尾砂和廢水。採礦場採礦和運礦作業時，選礦廠破碎和機械作業時會產生噪音和粉塵。以及機械設備運行及車輛運輸消耗的電力、柴油及汽油產生的二氧化碳造成的溫室氣體排放等。

### 廢石及尾礦管理

本集團在採礦、乾選及濕選等環節中會產生廢石及尾砂，本集團為有效控制廢石及尾砂風險制定了以下有效措施：

於採礦及乾選環節所產生的廢石，其中部份廢石將回填至露天開採場的採空區或者用作鋪路、攔水壩圍牆的建築材料，這些措施將減少廢石量，其餘部份將運往廢石場，嚴格按照設計要求進行堆放。尾砂通過尾礦泵及尾礦管道輸送到尾礦庫堆存，或者採用乾排工藝，經脫水車間脫水處理後，通過運輸機運至尾礦庫中壓實堆存。尾礦庫是礦山的重要生產設施，各子公司嚴格按照設計及安全監管部門要求進行尾砂排放堆存，並且安排相關工作人員對尾礦庫進行24小時值守檢查及監測。儲存，廢石場區域內築有2米高的擋土牆，並安排相關工作人員進行時常檢查及定期測量。

## 環境、社會及管治報告

截至2018年12月31日止年度本集團各礦山排放物信息數據表如下：

單位：百萬噸	採礦剝離廢石	乾選排尾廢石	水選排放尾砂
冀恆礦業	104.9	1,095.8	84.1
京源城礦業	955.4	908.0	129.1
合計	1,060.3	1,095.8	213.2

冀恆礦業於2019年將通過建設固廢利用項目，處理生產過程中產生的廢石，生產建築石料與機制砂等材料，產出的砂石料、機制砂及泥土均可用於外銷，可以實現零廢棄物排放，不產生固體廢物，不僅符合國家礦產資源綜合利用政策，而且有效減少廢物排放，恢復生態環境，滿足生態環境保護要求，進一步促進當地資源的可持續開發和綜合利用。

### 粉塵管理

本集團各運營子公司在運營過程中產生的主要空氣污染物為粉塵，分別為無組織粉塵和有組織粉塵，本公司為有效控制粉塵風險制定了以下有效措施：

無組織粉塵包括(1)鑿岩鑽孔粉塵，管理措施：鑿岩鑽孔時採用濕式鑿岩，鑽頭撞擊岩石產生的粉塵大部分隨水流沉澱下來，有效抑制了粉塵產生。(2)爆破廢氣，管理措施：採取水袋堵孔抑塵措施後從源頭降低了爆破粉塵的產生量。(3)挖掘及裝載運輸所產生的粉塵，管理措施：為抑制礦石、廢石裝載、汽車運輸及傾倒過程中產生的揚塵，建設單位配備了灑水車進行24小時灑水降塵作業，以減少無組織粉塵排放量。(4)排土場揚塵，管理措施：通過採取定期灑水抑塵及逐步恢復綠色植被等措施有效降低了排土場揚塵的產生。另外乾選富粉場地、水選富粉精粉場地安裝了防風牆，乾選原礦、尾礦、富粉場地，水選富粉、精粉場地進行了苫蓋遮擋，以避免起風揚塵。

有組織粉塵為乾選站破碎過程中產生的粉塵，管理措施：主要通過布袋除塵器、為動力除塵器進行除塵，同時也通過安裝噴淋噴霧系統進行抑塵，對廠房進行了封閉，對運輸皮帶進行了封罩。另外各子公司給所有涉及粉塵崗位員工配發了符合國家防治職業病要求的防塵裝備，以避免職業病發生。

## 環境、社會及管治報告

### 降噪管理

礦山開採過程中產生高噪聲的設備主要有：鑽機、空壓機、水泵、運輸車輛等，產生噪聲在75-92dB(A)區間內。工程部通過採用低噪聲設備、採坑隔噪等措施減輕對周邊聲環境的影響。

露天開採爆破時產生的噪聲瞬時值較大，由於採用多孔微差爆破方式，且與周邊環境敏感目標之間有山體阻隔，噪聲大部分被吸收和阻斷，減少爆破瞬時噪聲對周邊環境的影響。此外，村莊距採區較遠，之間有山體、樹林阻隔，噪聲經障礙物阻隔和距離衰減後，不會對周邊區域聲環境產生明顯影響。經噪聲監測，採區產噪設備對採區邊界貢獻值均滿足《工業企業廠界環境噪聲排放標準》(GB12348-2008)3類標準要求。

選礦廠產噪設備主要為破碎機、給料機、圓振篩、球磨機、除塵器風機、泵類等，設備產噪值為75-96dB(A)，項目採取將產噪設備佈置於廠房內以控制噪聲對周圍環境產生的影響。經噪聲監測，廠界噪聲排放滿足《工業企業廠界環境噪聲排放標準》(GB12348-2008)2類區對應標準限值。

### 廢水循環利用

公司的生產廢水主要是選礦廠排出的尾礦漿帶走的水分，尾礦漿均排入尾礦庫，在尾礦庫沉澱、澄清後，清水自流至循環水泵站，由水泵抽取返回選礦廠供選礦工藝循環使用。就這樣，選礦廠的生產廢水通過尾礦庫實現了閉路循環利用，生產廢水不外排。同時，廠內生活污水經化糞池處理後和雨水同樣被排入尾礦庫中，經澄清後，供選礦廠循環使用，實現生活污水和雨水零外排。

### 尾氣排放管理

公司選用符合國家排放標準的燃油設備，併合理使用，及時關閉長時間不工作的燃油設備，減少設備尾氣的排放。

### 溫室氣體排放

本集團堅持綠色辦公，以削減溫室氣體排放為首要任務之一，鼓勵使用電話會議，合理安排差旅車輛使用，減少使用打印機，提倡無紙化辦公，以達致減排。為了減少溫室氣體排放量，本集團選用更多的潔淨能源設施淘汰落後的高耗能設備，得以逐步改善整體能源管理。

## 環境、社會及管治報告

截至2018年12月31日止年度間接能源排放及公務車輛的直接排放乃本集團主要溫室氣體排放源。

		全年溫室氣體排放(噸)
直接排放	汽油及柴油	6,122.7
間接排放	所購入電力	113,606.0
合計		119,728.7

### 廢舊物資回收利用

本集團鼓勵廢舊物資的回收利用，減少資源浪費，實現變廢為寶。各礦山擁有專門的機械維修班，能夠針對破舊、廢棄的設備進行維修，實現重新利用。

### 生活垃圾管理

生活區的易腐化生活垃圾排入化糞池處理後掩埋，不易腐化的生活垃圾運到垃圾處理站處理。公司鼓勵垃圾分類，禁止隨意拋棄或焚燒生活垃圾。

### 資源管理

礦產資源及水資源是礦產開發企業生存的基礎和發展的動力，本集團重視並鼓勵節約、高效利用資源，並加強回收循環利用，防止資源浪費。

### 礦產資源

開採和加工礦產資源為本集團的核心業務。本集團根據各礦山實際情況，優化採礦方法和選礦工藝，加強現場作業管理，嚴格控制採、選技術指標，最大程度控制採礦損失率和貧化率以及提高選礦回收率以減少對礦產資源的消耗。

### 水資源

各礦山設有水循環系統，將尾礦壩中水抽取到選廠循環利用，以減少生產用水。辦公區洗漱盆中使用循環利用水，廁所用水多是半程沖洗，以減少日常用水量。

截至2018年12月31日止年度本集團生產用水量數據表：

單位：噸	地下水	地表水
冀恆礦業	441,782	—
京源城礦業	446,742	—
合計	888,524	—

## 環境、社會及管治報告

### 能源消耗

報告期內，本集團能源消耗主要涉及電力、柴油及汽油等方面，本集團深知有效利用能源的重要性，致力通過技術改造、設備升級，加強生產運行的精細化管理，踐行綠色低碳理念，以提高能源使用效率。

### 電力

本集團通過對原有電力系統改造，並且優化生產工藝採用先進低耗能生產工藝和設備，淘汰耗能較高的落後工藝和設備以實現生產成本減少，節省電力之功效；另外本集團積極落實節能法律法規及規章制度、產業政策的宣貫工作，積極開展員工節能意識和技能培訓工作，提高員工節能管理的責任心和積極性。

### 柴油

本集團通過優先選用節油設備，合理使用燃油設備，淘汰高消耗、低產能的相關設備及時關閉長時間不工作的燃油設備，加油時避免溢出等措施減少柴油消耗。同時本集團也加強了對柴油購買、運輸、存儲和使用的管理，防止浪費、濫用和丟失。

### 汽油

各礦業公司的汽油消耗主要源於公司內部車輛使用，本集團制定了完善的車輛管理制度，各礦業公司不存儲汽油，而是選用合標準定點加油站進行加油，並建立加油台賬。本集團還制定了車輛油耗考核標準，嚴格按行車里程與百公里耗油標準核定油耗對司機進行考核，以保證司機在行車中降低油耗，達到節約用油的目的。同時，本集團也提倡員工綠色出行，促進低碳節能環保，實現減排。

本集團能源消耗量數據如下：

能源	單位	截至12月31日止年度		
		2018年	2017年	變動比率
電力	萬千瓦時	12,847	13,062	-1.6%
柴油	噸	1,909	1,942	-1.7%
汽油	萬升	4	4.2	-11.9%

### 環境及天然資源

本集團著力推進礦山環境建設，努力打造現代化生態礦山，通過循環利用、技術升級等方式，實現節能減排、清潔生產，降低生產活動對環境的影響。公司每個運營項目都製作環境影響評價報告，經專家評審合格後才予以實施，力圖將運營項目對環境產生的影響降到最低。

## 環境、社會及管治報告

### 綠化與復墾

本集團遵守營運所在地的環境保護法律法規，採取必要的環境保護措施，認真履行礦山環境恢復責任，編製和落實礦山環境保護與恢復治理方案，礦山地質、環境恢復良好，近年來未發生地質、環境災害事故。

本集團的採礦活動需要佔用一部分土地，在採礦完成後，公司會通過土地復墾和植被恢復措施恢復土地和植被。此外，本集團截至2018年12月31日止向當地社區政府繳納了人民幣44.8百萬元的礦山環境恢復保證金，致力於加強生態環保，全力開展生態環保型綠色礦山建設。

為降低剝岩活動對土地表層的擾動，各礦山明確界定將被清除的植被區，防止不必要的清除，並採取必要措施減少對稀有植物的影響。截至2018年12月31日止年度各礦山實施廠區綠化、植樹等措施，累計完成綠化面積約1.7公頃。本集團通過實施綠化、植樹等措施逐步恢復礦區生態環境，對保護礦區生態環境具有重要意義。

### 環境事故應急預案

公司已制定環境事故應急預案，有備無患，一旦發生環境事故，可以按照預案立即採取措施並立即報告事故性質，調查並分析事故的原因，提出和實施補救措施，評估其效果和對環境的影響等措施，防範環境事故及其影響擴大化。

### 僱傭及勞工常規

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，並切實考慮員工的合法權益建立完善的政策與機制，為員工營造積極向上、公平公正、安全健康的工作環境。本集團持續拓展員工職業發展空間，促進員工成長，也會定期檢討員工薪酬政策，保障員工切身利益，以吸引和留住人才。

### 政策福利

本集團尊重員工的權利和尊嚴，嚴格遵守法律規定的工作時限和假期安排，行政辦公人員實行8小時工作制，各礦山生產部門結合實際情況實行倒班輪休制。本公司設有事假、病假、婚假、喪假、產假、工傷假、探親假等假期，有助於員工勞逸結合，豐富業餘生活。

## 環境、社會及管治報告

公司的薪酬政策基於公平的原則，確保薪酬水平不低於當地社區最低的薪酬要求，也會參考同行業薪酬水平提供具吸引力的薪酬待遇。並也會依法為員工提供法例法規所規定的退休保障計劃。本集團亦會建立完善的員工績效考核機制，根據員工個人的工作表現作為薪酬和職級調整的依據，激發員工的積極性和鼓勵員工實現自身價值。同時，為保障本集團的可持續發展，設立不同渠道瞭解和收集員工對本集團的政策、工作環境以及本集團發展策略的意見與建議。

本集團歡迎員工的多元性，不論種族、宗教、性別、年齡等背景，任何人都會得到平等的僱傭機會，包括招聘、發展、晉陞、培訓等的僱傭決定。於報告期內，本集團並未接獲任何有關不平等僱傭的投訴。

本集團通過制定公平公正的《勞動用工管理制度》，公開透明的僱傭及招聘流程，面向社會公開招聘合法員工，應聘人員須提交身份證複印件及出示身份證原件進行核實，以防止出現聘用童工的情況，並本著自由擇業、雙向選擇的原則，不通過威脅、強迫、壓制、誘拐或欺詐的手段來使用勞工。於報告期內，並無發生僱傭童工及強制勞工等違法違規情況。

截至2018年12月31日止本集團共有830名員工，為本報告涵蓋的附屬公司員工總數，本集團的員工相關數據如下：

### 按地區細分

地區	年末人數	佔年末 總人數比例	流失人數	流失率 <sup>(2)</sup>
原住民 <sup>(1)</sup>	504	60.7%	41	4.8%
非原住民	326	39.3%	32	3.7%
合計	830		73	8.5%

## 環境、社會及管治報告

### 按性別與年齡細分

性別及年齡	年末人數	佔年末 總人數比例	流失人數	流失率 <sup>(2)</sup>
<b>男性</b>				
35及以下	271	32.7%	10	1.2%
35-50	443	53.4%	55	6.4%
50及以上	87	10.5%	5	0.6%
小計	801	96.5%	70	8.1%
<b>女性</b>				
35及以下	8	1.0%	0	0.0%
35-50	19	2.3%	3	0.3%
50及以上	2	0.2%	0	0.0%
小計	29	3.5%	3	0.3%
合計	830		73	8.5%

### 按僱傭類型細分

僱傭類型	年末人數	佔年末 總人數比例	流失人數	流失率 <sup>(2)</sup>
職能管理	160	19.3%	3	0.3%
採礦生產	155	18.7%	8	0.9%
乾選生產	339	40.8%	51	5.9%
水選生產	121	14.6%	3	0.3%
其他	55	6.6%	8	0.9%
總計	830		73	8.5%

註：

(1) 原住民：鐵礦場所位於的涇源縣本地居民

(2) 流失率=(正式員工主動離職)流失人數÷年度公司平均人數(859)人

## 環境、社會及管治報告

### 健康與安全

本集團因行業本身特殊性，一直高度重視員工及所有現場工作人員的健康與安全。本集團嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》法律法規、標準和規範，切實履行主體責任。本集團亦通過建立完善的制度政策，在日常管理中規範員工及所有現場工作人員的個人防護，增強工作環境的安全性，確保員工及其他現場工作人員的健康、安全。本集團堅決貫徹落實「安全第一，預防為主，綜合治理」的工作方針，把安全生產視為公司的生命線，切實做好健康和安全生产工作。

### 管理措施

本集團已採納以下職業健康與安全管理措施，以及執行和監察方法，確保維持健康和安全工作環境。

本集團已建立自董事會到各礦山生產車間的各級健康和安全生产工作機構，負責執行和監督健康和安全生产工作，形成了多級健康與安全管理體系和組織結構及人員配備。通過制定並嚴格執行多項健康與安全管理制度，包括《安全生產管理制度》、《安全生產責任制度》、《安全操作規程》、《職業健康管理制度》、《職業健康責任制度》、《職業健康操作規程》等，使健康與安全管理工作制度化，操作流程標準化，職責明確化。

為落實安全生產責任，強化安全生產獎懲機制，各礦山層層簽訂《安全生產目標責任狀》，嚴格落實各項安全生產制度，規範班組管理，夯實安全基礎。定期開展安全檢查及隱患排查工作，加強整改方案督辦落實工作，消除事故隱患；認真落實安全管理人員和特種作業人員持證上崗培訓工作，並加強職業衛生管理工作。

本集團於員工入崗前、崗中均會要求員工到當地防疫站進行職業健康體檢，建立員工職業健康檔案。定期對作業現場進行職業健康檢查及職業危害因素監測，開展隱患排查治理，完善職業健康保障設施，配備符合要求的勞動防護用品，並於酷暑或寒冬季節為員工發放防暑降溫物資及防寒棉靴、棉衣等物資，以保障員工的身心健康。同時，本集團亦特別關注承包商的健康、安全和環保的管理工作，要求承包商建立健康、安全、環保管理體系，嚴格執行行業規範及標準。

## 環境、社會及管治報告

本集團嚴格執行健康、安全檢查及獎懲制度，定期對作業現場開展職業危害、安全生產檢查及隱患排查工作，並執行健康和生產工作成效與員工晉陞及承包商經濟利益掛鈎的獎懲政策，重點在於培養全體員工和承包商於日常工作中的安全意識，牢記安全規範，形成自覺長效的機制。截至2018年12月31日止年度，本集團共計進行健康和生產檢查工作163次，隱患整改率和安全指令落實率為100%。除公司自檢自查外，還積極配合政府部門對公司進行健康和生產檢查，並定期向政府部門進行健康和生產匯報。截至2018年12月31日止年度，本集團兌現安全考核獎為人民幣408,034元，全年無健康和生產處罰。

為提高員工的健康和生產意識，本集團每年對員工組織培訓，定期召開安全會議，每天崗前進行安全提示，推廣安全活動月及安全講座，設置安全及健康公告欄、安全警示標識、條幅、標語等。截至2018年12月31日止年度，本集團新員工入職三級安全教育培訓率、全員三級安全教育培訓率、特種作業持證上崗率等均為100%。報告期內，本集團完成健康和生產教育培訓696人次。通過培訓，強化了員工職業安全教育，使安全思想及生產意識深入人心。

本集團為提高員工應急管理水平、應急處置能力和應急預案的可操作性，每年組織開展應急預案演練和警示教育活動。截至2018年12月31日止年度，本集團按照規定進行應急演練共計4次，通過應急演練各礦業子公司取得了良好成果，全體員工親身體驗了安全事故發生的應急搶險的實戰效果，即提升了公司的應急處置能力及協調聯動機制，也使應急預案更加具有針對性和可操作性。

截至2018年12月31日止年度本集團應急演練事項

礦山	演練項目名稱	演練日期	參與人數
冀恆礦業	礦山洪水應急預案演練	2018年06月10日	45
	尾礦庫洪水漫頂應急預案演練	2018年06月23日	30
京源城礦業	礦山滑坡、泥石流應急預案演練	2018年06月16日	50
	尾礦庫洪水漫頂應急預案演練	2018年06月17日	40

## 環境、社會及管治報告

### 安全資金保障

本集團持續保障健康與安全的資金投入，每年提取安全措施費專門用於健康於安全保護。報告期內，實際投入安全措施費約為人民幣9.8百萬元。

截至2018年12月31日止年度，本集團持續加強安全和健康的風險管控，並未發生傷亡事故，相關事故發生率控制在合理水平，並未造成損失工作日。

### 發展及培訓

本集團重視員工的發展與培訓，員工培訓與企業可持續發展密切聯繫，培訓能提高員工綜合素質，使其適應新的要求以及更能勝任現職工作，更可協助員工把握晉陞機會，實踐自己的事業抱負，同時培訓不僅提高員工本身的能力，更提高本集團的整體競爭力。我們為員工提供有效的培訓，制定明確的晉升階梯，以確保員工具備所需技能，以及為本集團培養優秀的接班人及孕育良好的學習文化。

根據本集團發展戰略需要，結合培訓需求，人力資源部協同各部門制定年度培訓計劃。各單位根據培訓計劃，定期組織培訓，培訓結束後進行考試，以保證培訓效果。

截至2018年12月31日止年度，本集團為員工開展了形式多樣、內容豐富，並且有針對性的培訓。本集團的培訓詳情請見下列表格：

截至2018年12月31日止年度員工培訓表(按培訓內容分類)

課程名稱／種類	課程內容簡述	平均培訓小時數	累計參加人數	累計參加人數佔年度平均員工人數的百分比
安全負責人培訓	法律法規／安全知識	54	2	0.2%
安全管理人員培訓	法律法規／安全知識	36	20	2.3%
職業病管理培訓	法律法規／職業病防治知識	16	30	3.5%
特種作業人員培訓	法律法規／專業知識	25	44	5.1%
其他培訓	規章制度／應急救援／安全操作規程	240	600	69.8%
合計		371	696	80.9%

## 環境、社會及管治報告

截至2018年12月31日止年度員工培訓表(按員工類別分類)

員工類別	培訓人數	平均培訓小時數	培訓人員佔 年度平均員工 人數百分比
高級管理層	13	74	1.5%
中級管理層	55	87	6.4%
普通員工	628	210	73.1%
合計	696	371	81.0%

註：截至2018年12月31日止年度本集團員工平均人數為(859)人。

### 供應鏈管理

本集團已制定並執行物資採購管理制度，對各礦山所需的物資實行統一採購、倉儲和調配管理。根據生產部門的物資需求計劃和物資種類，一般採用招標、詢比價、定點採購三種方式進行物資採購。所有採購都簽訂合同，公司嚴格監督合同的履行和控制資金的支付。公司備有供貨商名冊並定期對其評估和更新。

於報告期內，本集團在冊供貨商共計77家，分為四類：A類為戰略供貨商21家，B類為合格供貨商27家，C類為普通／新增供貨商29家，D類為淘汰供貨商44家。在冊供貨商中(D類除外)，註冊資本500萬元以上的35家，100萬元-500萬元的18家，小於100萬元的11家，個體合作企業13家。本集團選擇供貨商需要經過公司的審批程序和監督程序，本集團法務部門和審計部門參加監督，保障選擇程序公平。

供應商地區劃分

地區	A類	B類	C類
河北省	13	13	16
其他省	8	14	13
總計	21	27	29

## 環境、社會及管治報告

本集團鼓勵供貨商持續改善，期望所有供貨商都符合其國家的法律法規。本集團亦要求供貨商為其員工提供一個安全的工作環境，確保安全健康為其工作活動中不可或缺的一部份，同時亦要以零工傷為目標，持續改善其安全標準及表現。本集團會通過與供貨商不時溝通瞭解彼等之環保價值觀及社會責任。

本集團期望供貨商實施良好的僱傭措施，公平合理地對待其員工，尊重其權利並為其提供一個免受歧視、童工及強迫勞工的環境。供貨商亦需要依循透明的業務流程及高規格的操守，包括避免利益衝突、禁止行賄及受賄。

本集團的供貨商亦要重視有效運用資源，致力減少浪費，包括有效運用燃料及水源，適當地處理及棄置廢物，以一個負責任的態度監察及管理其對環境之影響，並於所有方面持續地改善。

### 產品責任

質量是企業永恆的主題，是企業的生命，產品質量是體現品牌的基石，是提升品牌經營價值的核心。因此本集團十分重視產品的質量和信譽，本集團嚴格遵守《產品質量法》等相關法律法規，並且制定了完善的質量和銷售管理制度，加強對產品的質量檢驗和銷售管理，確保向客戶提供優質產品。

本集團銷售給客戶的產品，在運出礦山和運輸到客戶時都要進行計量和質檢，公司和客戶的數量和質量可以相互比對，差異較大時，本集團會依據《客戶質量投訴處理表》進行處理。如不能解決，將由第三方權威機構進行覆核仲裁。於報告期內，未發生質量投訴。

本集團擁有完善的管理體系，先進的生產工藝及設備，盡職盡責的員工，於報告期內未發生產品重大質量缺陷，及銷售產品回收情況。

由於本集團位於整條產業鏈上游，不會直接將產品交付於最終客戶，故產品不會直接危害任何人的安全健康，也不會造成環境污染。

### 反貪污

道德及誠信，是本集團成功的基石，本集團嚴格按照《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反腐敗法》對賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢行為採取零容忍的態度，所有董事、管理層及員工在日常工作中必須遵守國家及營運地區地方政府在防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關的所有法律法規。所有員工都有責任明白及遵守以上防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策，也有義務向審計部負責人舉報違反守則的行為。任何人違反守則，將會受到紀律處分。

## 環境、社會及管治報告

為加強廉政建設，公司設立審計部專職負責廉政建設職能，適時開展專項審計、流程監督等工作，查漏補缺，對各項業務的合法性、合理性、嚴謹性等進行審計。建立並完善了多項內部制度，明確了公司廉政管理紀律和行為要求，從完善制度和管治上杜絕不廉潔行為的發生。

同時，本集團開展廉政培訓，進行普法教育、案例剖析，宣講廉政建設的重要意義。公司設立了舉報電話、舉報郵箱、舉報箱等多種舉報途徑，設立專人定期對舉報信息收集整理，將舉報事項轉審計部門監督調查；採取多項措施鼓勵員工對發現的違紀行為積極上報，並加強對舉報人的隱私保護。

本集團加大違紀行為處罰力度，提高違法成本。一經查實違紀行為，將全部沒收非法所得，並處以非法所得金額(禮物折款)2倍的罰款和降職、開除等行政處分，情節嚴重的交司法機關追究刑事責任。

截至2018年12月31日止年度，本集團並未發生任何針對本公司或公司員工的貪污訴訟案件。

### 社區參與

本集團以「和諧礦山」為宗旨，重視與所在社區建立和諧共融的企業和社區關係。公司通過積極參與所在社區的活動瞭解社區需求，並以實際行動確保本集團的業務活動考慮社區利益。

本集團在營運過程中遵守當地法律法規，盡量減少對社區帶來潛在不利影響，並助力推行社區發展。於報告期，本集團積極援助所在社區教育事業發展，開展「金秋助學」活動捐贈20萬元，並獲得涇源縣人民政府授於「金秋助學愛心企業」及2017-2018年度「尊師重教先進單位」稱號。

本集團僱傭招聘優先考慮營運地所在社區的原住民，這不僅解決了營運地社區勞動力就業問題，促進社區人民增收，也有助於構建和諧共榮的企業和社區關係。截至2018年12月31日止，本集團營運地原住民約504人，佔集團人數總和60.7%。

除助力社區發展外，我們亦務求瞭解我們的營運可能對鄰近社區造成的影響，並確保我們的營運顧及其利益及關切。

# 環境、社會及管治報告

## 索引

本指標索引說明了本公司於報告期間遵守聯交所關於《環境、社會及管治報告》不遵守就解釋及建議披露的指標的情況。

披露及關鍵績效指標		頁次
<b>環境</b>		
<b>A1：排放物</b>		
<b>一般披露</b>		
A1.1	排放物種類及相關排放數據。	67-70
A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	70
A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	67
A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	68
A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	67-70
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	67-70
<b>A2：資源使用</b>		
<b>一般披露</b>		
A2.1	按類型劃分的直接及間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	71
A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	70
A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	71
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	69, 70
A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	本集團產品無需使用包裝

## 環境、社會及管治報告

披露及關鍵績效指標		頁次
<b>A3：環境及天然資源</b>		
一般披露		<b>71</b>
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	70, 71-72
<b>社會</b>		
僱傭及勞工常規		
<b>B1：僱傭</b>		
一般披露		<b>72</b>
B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	73-74
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	73-74
<b>B2：健康與安全</b>		
一般披露		<b>75</b>
B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	77
B2.2	因工傷損失工作日數。	77
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	75-77
<b>B3：發展及培訓</b>		
一般披露		<b>77</b>
B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	77-78
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	77-78
<b>B4：勞工準則</b>		
一般披露		<b>72</b>
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	73
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	73
<b>營運慣例</b>		
<b>B5：供應鏈管理</b>		
一般披露		<b>78</b>
B5.1	按地區劃分的供應商數目。	78
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	78-79

## 環境、社會及管治報告

披露及關鍵績效指標		頁次
<b>B6：產品責任</b>		
一般披露		<b>79</b>
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	無相關事項
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	無相關事項
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	無相關事項
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	79
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	無相關事項
<b>B7：反貪污</b>		
一般披露		<b>79</b>
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	80
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	79-80
社區		
<b>B8：社區投資</b>		
一般披露		<b>80</b>
B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	80
B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	80

# 獨立核數師報告

## 致奧威控股有限公司列位股東的獨立核數師報告

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存之有限公司)

### 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第90至168頁奧威控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2018年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表均已按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的規定真實與中肯地反映 貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們於該等準則下的責任在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，連同與我們於開曼群島綜合財務報表的審核有關的道德規定，我們獨立於 貴集團且我們已履行此等規定及守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證充足及適當，足以為我們的審核意見提供基礎。

### 關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為對我們審核本期綜合財務報表最為重要的事項。我們於審核整體綜合財務報表及就此形成我們意見時處理該等事項，而不會對該等事項單獨發表意見。

## 礦業資產之減值／減值撥回評估

參閱綜合財務報表附註2(k)(ii)、3(a)(iii)、14及16。

### 關鍵審核事項

貴集團的礦業資產位於三大礦區，各自由 貴集團的其中一間附屬公司擁有。每間附屬公司被視為一個獨立現金產生單位(「現金產生單位」)。由於預測鐵礦石價格將持續下降及 貴集團於2015年下半年延遲開發礦場， 貴集團於截至2015年12月31日止年度就其礦業資產確認減值虧損人民幣393.6百萬元。於2016年，管理層已重新評估現金產生單位是否有任何減值跡象並進行減值評估。根據該等減值評估，於2016年12月31日毋須作出進一步減值虧損撥備。

由於鑫鑫礦業(即 貴集團的現金產生單位之一)持續停產，且 貴集團經營所在的河北省環境保護政策日漸收緊導致 貴集團的礦場開發計劃調整，管理層已於2017年及2018年12月31日對 貴集團的礦業資產進行減值評估。為評估減值，管理層採用貼現現金流量技術釐定各現金產生單位的可收回金額，並委聘獨立外部估值專家協助釐定各現金產生單位的可收回金額。因此， 貴集團就截至2017年及2018年12月31日止年度分別確認其礦業資產減值虧損人民幣375.6百萬元及人民幣43.4百萬元。

我們已識別礦業資產之減值／減值撥回評估作為關鍵審核事項，因為現金產生單位的可收回金額評估涉及選擇現金流量預測採用之假設之重大管理層判斷，及可能受管理層偏見影響。

### 我們於審核中處理事項的方法

我們評估礦業相關資產減值的程序包括以下各項：

- 透過對 貴集團與以估計可收回金額為基準相關的現金產生單位的估值，評估關鍵內部監控的設計及執行；
- 在我們內部估值專家的協助下，參考現行會計準則的規定，評估管理層進行減值評估時採用的方法；
- 評估管理層為對各現金產生單位的可收回金額進行估值而委聘的獨立外部估值專家的資歷、能力、客觀性及獨立性；
- 質疑 貴集團用以釐定現金產生單位可收回金額的關鍵假設及估計，包括未來銷售、未來營運成本、未來資本支出及所採用貼現率相關者。此舉包括取得管理層委聘的外部估值專家出具的獨立估值報告，以及須我們的內部估值專家將此等關鍵假設及估計與外部基準(包括未來商品價格及同行業類似公司的貼現率)進行比較，並根據彼等對 貴集團及其營運所在行業的認識考慮關鍵假設及估計；
- 將去年所編製現金流量預測內的關鍵假設及估計與本年度現金產生單位的表現進行比較，以評估管理層現金流量預測的可靠性及就發現的任何重大變動詢問管理層其原因；
- 對現金流量預測所採用的關鍵假設及估計進行敏感度分析，並評估關鍵假設及估計變動的影響以及是否存在任何跡象表明管理層存在偏見；及
- 參考現行會計準則的規定，就管理層的減值評估，評估綜合財務報表的披露資料。

## 熹南現金產生單位(定義見下文)之減值評估

參閱綜合財務報表附註2(k)(iii)、3(a)(iii)及15。

### 關鍵審核事項

熹南投資有限公司及其附屬公司(統稱為「所收購業務」)主要從事醫院託管、特色專科門診引入、藥品耗材供應及提供護工服務的業務。貴公司於2016年7月13日完成收購熹南投資有限公司全部已發行股本。商譽人民幣73.4百萬元已分配至所收購業務所屬的現金產生單位(「熹南現金產生單位」)。於2017年12月31日，管理層已對熹南現金產生單位進行減值評估，並委聘獨立外聘估值專家協助釐定熹南現金產生單位的可收回金額。減值虧損人民幣73.4百萬元已確認並優先分配以減少於2017年分配至熹南現金產生單位之商譽賬面值。

鑒於所收購業務表現不佳，管理層已於2018年12月31日對熹南現金產生單位進行減值評估。管理層採用貼現現金流量技術釐定熹南現金產生單位的可收回金額，並委聘獨立外部估值專家協助釐定熹南現金產生單位的可收回金額。根據減值評估，於2018年12月31日毋須就熹南現金產生單位作出進一步減值虧損撥備。

編製現金流量預測涉及管理層對主要假設作出重大判斷，包括患者數量及從每名患者賺取的平均收入、供應鏈業務的毛利率及所應用貼現率的相關者。

我們已識別熹南現金產生單位之減值評估作為關鍵審核事項，因為現金產生單位的可收回金額評估涉及選擇現金流量預測採用之假設之重大管理層判斷，及可能受管理層偏見影響。

### 我們於審核中處理事項的方法

我們評估熹南現金產生單位減值的程序包括以下各項：

- 透過對熹南現金產生單位與以估計可收回金額為基準相關的估值，評估關鍵內部監控的設計及執行；
- 在我們內部估值專家的協助下，參考現行會計準則的規定，評估管理層進行減值評估時採用的方法；
- 評估管理層為對熹南現金產生單位的可收回金額進行估值而委聘的獨立外部估值專家的資歷、能力、客觀性及獨立性；
- 質疑 貴集團用以釐定熹南現金產生單位可收回金額的關鍵假設及估計，包括患者數量及從每名患者賺取的平均收入、供應鏈業務的毛利率及所應用貼現率的相關者。此舉包括取得管理層委聘的外部估值專家出具的獨立估值報告，以及須我們的內部估值專家將此等關鍵假設及估計與外部基準(包括同行業類似公司的貼現率)進行比較，並根據彼等對 貴集團及其營運所在行業的認識考慮關鍵假設及估計；
- 將去年所編製現金流量預測內的關鍵假設及估計與本年度熹南現金產生單位的表現進行比較，以評估管理層現金流量預測的可靠性及就發現的任何重大變動詢問管理層其原因；
- 對現金流量預測所採用的關鍵假設及估計進行敏感度分析，並評估關鍵假設及估計變動的影響以及是否存在任何跡象表明管理層存在偏見；及
- 參考現行會計準則的規定，就管理層的減值評估，評估綜合財務報表的披露資料。

## 獨立核數師報告

### 綜合財務報表及其相關核數師報告以外的信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括年報所載所有信息，惟不包括綜合財務報表及我們的相關核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審核而言，我們的責任為閱讀其他信息，從而考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們於審核過程中所了解的情況存在重大不符或可能存在重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。我們就此並無須報告事項。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公平呈列的綜合財務報表，及落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並於適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無實際可行的替代方案。

董事負責並由審核委員會協助監督 貴集團的財務報告過程。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們旨在合理保證綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並出具載有我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)作出報告，除此之外我們的報告並無其他目的。我們概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證屬高水平的保證，惟不能保證根據香港審計準則進行的審核工作，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引致，倘個別或整體於合理預期情況下可能影響該等綜合財務報表使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

作為我們根據香港審計準則進行審核的一部分，我們於整個審核過程中貫徹運用專業判斷並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，因應該等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證，為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、錯誤陳述或凌駕於內部監控之上，因此未能發現由於欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核有關的內部監控，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所用會計政策是否恰當及所作會計估算以及相關披露資料是否合理。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，根據已獲取的審核憑證，確定是否存在與可能對貴集團持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況相關的重大不確定因素。倘我們總結存在重大不確定因素，則需於核數師報告中提請留意綜合財務報表的相關披露資料，或倘相關披露資料不充足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論以截至核數師報告日期止所獲得的審核憑證為基礎。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、架構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否已公平反映及呈列相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲得充足、適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督及執行貴集團的審核工作。我們仍須就審核意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

我們與審核委員會就審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現等事項進行溝通，其中包括我們在審核期間發現的任何重大內部監控缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德規定，並與其溝通所有合理地被認為可能會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及適用情況下的相關防範措施。

我們自與審核委員會溝通的事項中釐定該等對本期綜合財務報表審核最為重要並因此構成關鍵審核事項的事項。我們於核數師報告中描述該等事項，惟法律或法規禁止公開披露有關事項或(在極少情況下)我們合理預期於報告中溝通某事項造成的負面後果將會超過有關溝通產生的公眾利益而不於報告中溝通該事項則除外。

出具本獨立核數師報告的項目合夥人為朱文偉。

#### 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

2019年3月27日

# 綜合損益及 其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
營業額	4	854,783	869,122
銷售成本		(562,525)	(594,757)
毛利		292,258	274,365
分銷成本		(21,093)	(10,731)
行政開支		(91,779)	(74,056)
減值虧損	5(c)	(55,876)	(449,055)
營業溢利/(虧損)		123,510	(259,477)
融資收入	5(a)	7,674	3,871
融資成本	5(a)	(38,269)	(45,574)
淨融資成本		(30,595)	(41,703)
除稅前溢利/(虧損)	5	92,915	(301,180)
所得稅	6	(51,373)	(55,828)
年度溢利/(虧損)		41,542	(357,008)
年度其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算中國大陸以外集團公司財務報表產生的匯兌差額	9	1,244	(1,211)
年度全面收益總額		42,786	(358,219)
本公司權益持有人應佔溢利/(虧損)		41,542	(357,008)
本公司權益持有人應佔全面收益總額		42,786	(358,219)
每股盈利/(虧損)			
基本及攤薄(人民幣)	10	0.03	(0.22)

第96至168頁的附註構成此等財務報表的一部分。年度溢利應佔應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註29(b)。

# 綜合財務狀況表

於2018年12月31日  
(以人民幣列示)

	附註	2018年12月31日 人民幣千元	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	11	663,500	755,528
在建工程	12	–	696
租賃預付款項	13	93,508	112,111
無形資產	14	312,674	369,709
長期應收款項	18	55,760	55,760
預付款項	19	326,682	59,412
遞延稅項資產	26(b)	146,375	129,853
<b>非流動資產總值</b>		<b>1,598,499</b>	1,483,069
<b>流動資產</b>			
存貨	20	121,027	91,570
貿易及其他應收款項	21	436,245	295,598
受限制存款	22	–	342,836
現金及現金等價物	23	65,984	65,745
<b>流動資產總值</b>		<b>623,256</b>	795,749
<b>流動負債</b>			
短期借款	24	280,000	320,000
貿易及其他應付款項	25	112,297	188,057
即期稅項	26(a)	69,491	49,249
長期應付款項即期部分	27	111,785	77,889
預提復墾責任即期部分	28	4,512	7,316
<b>流動負債總額</b>		<b>578,085</b>	642,511
<b>流動資產淨值</b>		<b>45,171</b>	153,238
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,643,670</b>	1,636,307

第96至168頁的附註構成此等財務報表的一部分。

## 綜合財務狀況表

於2018年12月31日  
(以人民幣列示)

	附註	2018年12月31日 人民幣千元	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	27	<b>123,113</b>	162,446
預提復墾責任，減即期部分	28	<b>57,729</b>	52,260
遞延稅項負債	26(b)	<b>42,854</b>	44,413
<b>非流動負債總額</b>		<b>223,696</b>	259,119
<b>資產淨值</b>		<b>1,419,974</b>	1,377,188
<b>資本及儲備</b>			
股本	29(c)	<b>131</b>	131
儲備		<b>1,419,843</b>	1,377,057
<b>總權益</b>		<b>1,419,974</b>	1,377,188

經董事會於2019年3月27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96至168頁的附註構成此等財務報表的一部分。

# 綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

附註	股本 人民幣千元 (附註29(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註29(d))	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註29(d))	本公司權益持有人應佔			保留溢利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
				特別儲備 人民幣千元 (附註29(d))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註29(d))	其他儲備 人民幣千元 (附註29(d))		
於2017年1月1日的結餘	131	1,142,640	84,556	59,923	(452)	(126,229)	570,718	1,731,287
<b>2017年的權益變動：</b>								
年度虧損	-	-	-	-	-	-	(357,008)	(357,008)
其他全面收益	-	-	-	-	(1,211)	-	-	(1,211)
全面收益總額	-	-	-	-	(1,211)	-	(357,008)	(358,219)
轉回至保留溢利，扣除已使用金額	-	-	-	(3,129)	-	-	3,129	-
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	26(b)	-	-	-	-	-	4,120	4,120
於2017年12月31日及 2018年1月1日的結餘	131	1,142,640	84,556	56,794	(1,663)	(126,229)	220,959	1,377,188
<b>2018年的權益變動：</b>								
年度溢利	-	-	-	-	-	-	41,542	41,542
其他全面收益	-	-	-	-	1,244	-	-	1,244
全面收益總額	-	-	-	-	1,244	-	41,542	42,786
轉回至保留溢利，扣除已使用金額	-	-	-	(296)	-	-	296	-
於2018年12月31日的結餘	131	1,142,640	84,556	56,498	(419)	(126,229)	262,797	1,419,974

第96至168的附註構成此等財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除稅前溢利／(虧損)		<b>92,915</b>	(301,180)
以下各項的調整：			
折舊及攤銷	5(c)	<b>141,700</b>	142,884
利息收入	5(a)	<b>(7,674)</b>	(3,871)
利息開支	5(a)	<b>38,269</b>	45,573
出售物業、廠房及設備的(溢利)／虧損淨額	5(c)	<b>(66)</b>	9
減值虧損	5(c)	<b>55,876</b>	449,055
營運資金的變動：			
存貨(增加)／減少		<b>(29,457)</b>	14,577
貿易及其他應收款項增加		<b>(412,750)</b>	(230,775)
貿易及其他應付款項減少		<b>(12,139)</b>	(11,972)
<b>經營(所用)／所產生現金</b>		<b>(133,326)</b>	104,300
已繳所得稅	26(a)	<b>(49,212)</b>	(43,820)
<b>經營活動(所用)／所產生現金淨額</b>		<b>(182,538)</b>	60,480
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備以及在建工程的付款		<b>(25,618)</b>	(31,680)
購買其他資產的付款		<b>(17,129)</b>	(16,494)
出售物業、廠房及設備的所得款項		<b>263</b>	43
用於購買其他金融資產的所得款項		<b>–</b>	48,000
存入受限制存款作投資用途		<b>–</b>	(24,789)
解除作投資用途的受限制存款		<b>279,800</b>	–
已收利息	5(a)	<b>7,674</b>	3,871
<b>投資活動所產生／(所用)現金淨額</b>		<b>244,990</b>	(21,049)

第96至168頁的附註構成此等財務報表的一部分。

## 綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
借貸所得款項	23(b)	<b>280,000</b>	360,000
償還借貸	23(b)	<b>(320,000)</b>	(350,000)
已付利息	23(b)	<b>(23,296)</b>	(29,027)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(63,296)</b>	(19,027)
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>			
		<b>(844)</b>	20,404
<b>於1月1日的現金及現金等價物</b>		<b>65,745</b>	46,577
外匯匯率變動的影響		<b>1,083</b>	(1,236)
<b>於12月31日的現金及現金等價物</b>		<b>65,984</b>	65,745

第96至168頁的附註構成此等財務報表的一部分。

# 綜合 財務報表附註

(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2017年11月28日，本公司名稱由恒實礦業投資有限公司(Hengshi Mining Investments Limited)更改為奧威控股有限公司(Aowei Holding Limited)。

## 2 主要會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，為國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋的統稱)及香港公司條例披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策披露如下。

於本集團的本會計期間，國際會計準則理事會頒佈的若干新訂及經修訂國際財務報告準則首次生效或可提前採納。附註2(c)就首次應用於本會計期間及過往會計期間與本集團有關並已於該等財務報表內反映的該等發展而產生的任何會計政策變動提供資料。

### (b) 編製財務報表的基準

截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (b) 編製財務報表的基準(續)

按照國際財務報告準則編製綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設基於過往經驗及在有關情況下相信為合理的各項其他因素作出，而所得結果構成判斷明顯無法通過其他來源獲得的資產及負債賬面值的基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準審閱。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認，或倘該修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3論述。

### (c) 會計政策變動

國際會計準則委員會頒佈了多項新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂本，於本集團的當前會計期間首次生效。其中，以下發展與本集團財務報表有關：

- (i) 國際財務報告準則第9號，金融工具
- (ii) 國際財務報告準則第15號，客戶合約收益
- (iii) 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

該等發展對於本集團於本財務報告中編製或呈列的當前或過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。本集團並未採用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋，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。

- (i) 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號的修訂本「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日已不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：

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

(i) 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號的修訂本「具負補償之提早還款特徵」(續)

#### a. 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計量的金融資產。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，則無法計量。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基準作出，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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

(i) 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號的修訂本「具負補償之提早還款特徵」(續)

#### b. 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。

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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

(i) 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號的修訂本「具負補償之提早還款特徵」(續)

#### b. 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、租賃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(包括貸款承擔)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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

(i) 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號的修訂本「具負補償之提早還款特徵」(續)

#### b. 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。預期信貸虧損金額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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### (ii) 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)。

本集團已根據過渡規定對於2018年1月1日不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：

#### a. 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。

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於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重大影響。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### (ii) 國際財務報告準則第15號客戶合約收益(續)

##### b. 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。

##### c. 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。

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。

#### (iii) 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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (d) 合併基準

#### (i) 同一控制下實體的業務合併

參與合併的所有實體在業務合併前後均受相同一方或多方最終控制且該控制並非屬過渡性質，則為同一控制下實體的業務合併。所收購的資產及承擔的負債按合併日期其於最終控制方綜合財務報表的賬面值計量。所收購淨資產的賬面值與已付合併代價(或已發行股份面值總額)之間的差額獲調整至權益。任何直接與合併有關的成本於產生時在損益中確認。合併日期為一間合併實體獲得其他合併實體控制權的日期。

#### (ii) 非同一控制下實體的業務合併

參與合併的所有實體在業務合併前後均不受相同一方或多方最終控制，則為非同一控制下實體的業務合併。收購相關成本於產生時列為開支。倘符合確認標準，本集團會以其於收購日期的公平值確認被收購方的可識別資產、負債及或然負債。收購日期為收購方獲得被收購方控制權的日期。

#### (iii) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受本集團控制的實體。當本集團因其參與實體業務而對可變回報承擔風險或擁有權利以及可運用其對實體的權力影響該等回報金額時，則本集團控制該實體。於評估本集團是否擁有權力時，僅會計及本集團及其他各方所持的實質權利。

於附屬公司的投資自控制開始當日起綜合併入綜合財務報表，直至控制終止當日止。集團公司間結餘、交易及現金流量以及集團公司間交易所產生的任何未變現溢利會於編製綜合財務報表時悉數抵銷。集團公司間交易所導致未變現虧損的抵銷方法與未變現溢利相同，惟僅以無證據顯示出現減值的情況為限。

非控股權益指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人另行訂立任何其他條款，而導致本集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言，本集團可選擇按公平值或按非控股權益分佔附屬公司可識別資產淨值的比例，計量任何非控股權益。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (d) 合併基準(續)

#### (iii) 附屬公司及非控股權益(續)

非控股權益於綜合財務狀況表的權益項目呈列，與本公司權益持有人應佔的權益分開呈列。非控股權益所佔本集團的業績，會按照該年度損益總額及全面收入總額，在非控股權益與本公司權益持有人之間分配，並在綜合損益及其他全面收益表賬面呈列。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任，會視乎負債性質並按照附註2(n)或(o)於綜合財務狀況表中呈列為金融負債。

本集團於附屬公司的權益如發生不會造成失去控制權的變動，則會入賬列作權益交易，據此調整綜合權益內的控股及非控股權益金額，以反映相關權益的變動，惟不會調整商譽，亦不會確認收益或虧損。

當本集團失去對附屬公司的控制權，則按出售該附屬公司的全部權益入賬，而所產生的收益或虧損則於損益確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益按公平值確認，而該金額將被視為一項金融資產初步確認的公平值，或(如適用)於聯營公司或合資企業的投資初步確認的成本。

於本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))，惟該項投資被分類為持作出售或被計入分類為持作出售的出售組別則作別論。

### (e) 其他投資

投資初步按公平值(即其交易價格)列賬，除非初步確認時的公平值與交易價格有所不同，且公平值由相同資產或負債的活躍市場報價，或根據僅採用來自可觀察市場數據的估值方法得到證明。

公平值於各報告期末重新計量，由此產生的任何收益或虧損於其他全面收入內確認，並於公平值儲備的權益內單獨累計。例外情況包括，倘債務證券投資於活躍市場的共同工具並無報價及其公平值無法可靠計量，則該等投資在財務狀況表中以成本扣除減值虧損(見附註2(k)(i))確認。使用實際利息法計算的債務證券的利息收入根據附註2(v)(ii)所載政策於損益確認。債務證券的攤銷成本變動導致的匯兌收益及虧損亦於損益確認。

當該等投資被取消確認或減值(見附註2(k)(ii))時，於權益確認的累計收益或虧損會重新分類至損益。投資於本集團承諾購買/出售投資或投資到期時確認/取消確認。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括初步按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬的樓宇以及廠房、機器及設備、汽車、辦公室設備及礦業資產(包括資本化的剝採成本)。資產的成本包括其購置價格、任何使資產達到其目前使用狀態及地點作擬定用途的直接應佔成本、在建期間所用借款資金(見附註2(x))，以及(如有關)拆除及移除項目及恢復項目所在地原貌的成本，而償付債務所需的時間或資源流出的變動或貼現率的變動引致就該等成本確認的現有負債計量方法的變動。

倘物業、廠房及設備項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目的成本能可靠計量，則當該項目產生重置成本時，本集團會將該成本於物業、廠房及設備項目的賬面值確認。所有其他成本在其產生期間於損益中確認為開支。

來自報廢或出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益中確認。

除礦業資產外，折舊就物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，計及估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本計算。除礦業資產外，物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

	可折舊年期
樓宇及廠房	6-20年
機器及設備	3-10年
汽車	5年
辦公室設備	3年

礦業資產按相關礦體或礦體部分的探明及可採礦物儲量，以生產單位法計算折舊。

倘物業、廠房及設備項目各部分有不同可使用年期，則該項目的成本按合理基準，在各部分之間分配，而各部分則分開折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)每年進行檢討。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (g) 在建工程

在建工程指正在興建的物業及廠房、有待安裝的設備以及正在興建的礦場，初步按成本扣除減值虧損(見附註2(k)(iii))確認。成本包括材料成本、直接勞工及生產開銷及借款成本(見附註2(x))的適當比例。

當資產大致上可用作其擬定用途，該等成本會停止資本化，而在建工程會轉撥至物業、廠房及設備。在建工程於落成及大致上可用作擬定用途前不會就折舊計提撥備。

### (h) 資本化的剝採成本

剝離覆蓋層及其他廢礦料以獲取礦藏的過程稱為剝採。剝採成本(移除廢料成本)產生於露天礦井開採的開發及生產階段，並按各礦體部分單獨核算，除非剝採活動改善對於整個礦體的通路。一個礦體部分是指通過剝採活動改善通路的礦體的特定部分。對於礦體部分的識別，取決於礦體的開發計劃。為了識別和界定該等礦體部分，同時亦為了釐定各個礦體部分預計將剝採的廢料數量及將開採的礦石數量，需要作出判斷。為了確定合適的生產措施用於計算生產剝採成本及將該成本分配於存貨與生產剝採活動間，亦需要作出判斷。此等判斷乃用於計算生產剝採成本及將該成本分配至存貨及／或生產剝採業務資產。

滿足下列條件時，基建剝採成本將資本化為在建工程中的剝採資產，成為礦體開發成本的一部分：

- 與該資產有關的未來經濟利益可能流入實體；及
- 成本能可靠計量。

當整個礦體或礦體部分可供用作擬定用途時，停止相關基建剝採成本的資本化，同時將該等成本轉入物業、廠房及設備項目中的礦業資產。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (h) 資本化的剝採成本(續)

生產剝採帶來兩類收益：於當期開採礦產，及改善礦體或礦體部分於未來期間的通路。倘收益與當期開採礦產相關，則剝採成本確認為存貨成本。倘收益為改善礦體或礦體部分於未來期間的通路，則剝採成本於滿足下列條件時資本化為物業、廠房及設備項目中的礦業資產：

- 可能為本集團帶來未來經濟利益(改善礦體的通路)；
- 通路獲得改善的礦體或礦體部分可識別；及
- 剝採活動相關的成本能可靠計量。

根據礦體部分開採壽命內的剝採比，將生產剝採成本在已生產存貨與資本化的礦業資產間進行分配。當期剝採比高於礦體部分開採壽命內的剝採比時，將一部分剝採成本資本化為現有礦業資產的一部分。

基建及生產剝採資產按相關礦體或礦體部分的探明及可採礦物儲量，以生產單位法計算折舊。

### (i) 商譽及其他無形資產

#### (i) 商譽

商譽指：

- 已轉讓代價的公平值、於被收購方的任何非控股權益的金額及本集團先前持有被收購方股權公平值的總和；超出
- 於收購日期計量的被收購方可識別資產及負債的公平值淨值之差額。

如(ii)項的金額大於(i)項，則此差額即時於損益中確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損後列賬。業務合併產生的商譽被分配至各個現金產生單位(現金產生單位)或現金產生單位組別(預期會產生合併協同效益)，並須每年作減值測試(見附註2(k)(ii))。

年內出售一個現金產生單位時，任何購入商譽的應佔金額於計算出售的損益時計算在內。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (i) 商譽及其他無形資產(續)

#### (ii) 採礦權

採礦權以成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。採礦權按探明及可採礦物儲量，以生產單位法進行攤銷。本集團的採礦權有足夠年期(或有法律權利延續至足夠年期)，使本集團可按目前生產時間表開採所有儲量。

#### (iii) 勘探及評估資產

勘探及評估資產按成本扣除減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。勘探及評估資產包括顯示採掘礦物資源的技術可行性及商業可行性前就勘探及評估礦物資源所產生的開支，及現有礦體進一步成礦及增加礦山產量的相關費用。最初勘探階段的支出於產生時在損益中扣除。

倘能合理確定採礦構築物能作商業生產，已資本化的勘探及開發成本將轉撥至採礦權，並採用生產單位法，按探明及可採礦物儲量於損益中攤銷。倘任何項目於勘探及評估階段遭放棄，則有關勘探及評估資產會於損益內撇銷。

#### (iv) 醫院託管權

所收購的醫院託管權按成本減累計攤銷(如估計可使用年期屬有限)及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。

醫院託管權的攤銷按其估計使用年期30年以直線法自損益扣除。

攤銷的期間及方法每年進行覆核。

### (j) 租賃資產

倘本集團決定一項安排是賦予權利於協定期限內使用一項或多項特定資產以換取一筆或多筆款項，則包括一項交易或連串交易的該項安排屬於或包含一項租賃。該項決定會基於對安排內容的評估而作出，而不論該項安排是否採取租賃的法定形式。

#### (i) 本集團租賃資產的分類

對於本集團以租賃方式持有的資產，如租賃使所有權的絕大部分風險及報酬轉移至本集團，有關資產便會歸類為以融資租約持有。如租賃不會使所有權的絕大部分風險及報酬轉移至本集團，則分類為經營租約。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (j) 租賃資產(續)

#### (ii) 經營租約支出

倘本集團擁有以經營租約持有資產的使用權，則根據租約支付的款項會於租期涵蓋的會計期間內，以等額分期付款計入損益，惟如有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生的利益模式則除外。已收取的租賃優惠金額於損益確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金於其產生的會計期間計入損益。

#### (iii) 租賃預付款項

租賃預付款項是指收購土地使用權的成本。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損後(見附註2(k)(ii))列賬。攤銷於土地使用權期限內以直線法於損益中扣除。

### (k) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損

##### (A) 自2018年1月1日起適用之政策

本集團就下列項目之預期信貸虧損(預期信貸虧損)確認虧損撥備：

- 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及應付聯營公司之貸款)；
- 國際財務報告準則第15號所界定之合約資產；
- 按公平值計入其他全面收益計量之債務證券(可劃轉)；
- 租賃應收款項；及
- 已發行貸款承擔，並非按公平值計入損益計量。

按公平值計量之金融資產(包括債券基金單位、按公平值計入損益計量之股本證券、指定按公平值計入其他全面收益之股本證券(不可劃轉)及衍生金融資產，毋須進行預期信貸虧損評估。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

##### (A) 自2018年1月1日起適用之政策(續)

###### 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。

對於未提取的貸款承諾，預期短缺現金以(i)倘貸款承諾持有人提取貸款應支付本集團的合約現金流量及(ii)本集團預計因提取貸款將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；
- 租賃應收款項：計量租賃應收款項所用貼現率；
- 貸款承擔：按指定為現金流量的風險調整的現行無風險利率。

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。

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、租賃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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

##### (A) 自2018年1月1日起適用之政策(續)

###### 計量預期信貸虧損(續)

就所有其他金融工具(包括已發行貸款承擔)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(包括貸款承擔)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天，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。

就貸款承擔而言，評估預期信貸虧損之初步確認日期被視為本集團訂立不可撤銷承擔之日期。評估自初步確認貸款承擔起信貸風險是否大幅增長時，本集團計及與貸款承擔相關之貸款出現違約的風險變動。

取決於金融工具之性質，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為94)進行分組。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

##### (A) 自2018年1月1日起適用之政策(續)

###### 信貸風險大幅上升(續)

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)。

###### 計算利息收入的基準

根據附註2(v)(ii)確認的利息收入乃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。

###### 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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

##### (B) 自2018年1月1日起適用之政策

於2018年1月1日前，「已產生虧損」模型用於計量未歸類為按公平值計入損益計量的金融資產(即貿易及其他應收款項)之減值虧損。根據「已產生虧損」模式，減值虧損僅於客觀減值證據存在時確認。客觀減值證據包括：

- 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；及
- 低於其成本的權益工具投資的公平值發生嚴重或長期下跌。

如有任何相關證據存在，則減值虧損釐定及確認如下：

- 就貿易及其他應收款項及其他按攤銷成本列賬之金融資產而言，減值虧損獲計量為資產賬面值與估計未來現金流量現值間之差額，其按金融資產的原來實際利率折讓，當中的折讓效應嚴重。此評估在此等金融資產攤分類似風險特性(如類似逾期狀況)及尚未遭個別評為減值時共同作出。金融資產的未來現金流量會根據與該類資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況集體評估減值。

倘若減值虧損的金額於後續期間減少，而減幅可與確認減值虧損後發生的事件客觀聯繫，則減值虧損通過損益予以撥回。減值虧損撥回僅以不會導致資產的賬面值超出其在過往年度在沒有確認減值虧損情況下而釐定的數額為限的前提下予以確認。

倘就以攤銷成本列賬的應收賬款或其他金融資產的可收回性被認為難以預料而並非微乎其微，則有關的減值虧損以撥備賬入賬。倘集團確認可收回性微乎其微，則視為不可收回的金額直接於該等資產的賬面總值中撇銷。先前在撥備賬中計提的金額如其後被收回，其從撥備賬中撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的金額均於損益中確認。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損(續)

##### (B) 自2018年1月1日起適用之政策(續)

就可供出售投資而言，已於公平值儲備(可劃轉)確認的累計虧損重新分類至損益。於損益中確認的累計虧損金額為收購成本(扣除任何本金還款及攤銷)與現時公平值的差額，減去該資產先前於損益中確認的任何減值虧損。就可供出售權益證券而於損益中確認的減值虧損並未透過損益撥回。該等資產的公平值的任何後續增加均於其他全面收益中確認。

就可供出售股本證券於損益確認的減值虧損並無透過損益撥回。相關資產的公平值其後的任何增加於其他全面收益確認。

倘公平值的其後增加客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則會撥回就可供出售債務證券於損益確認的減值虧損。在此情況下，撥回的減值虧損於損益中確認。

#### (ii) 資產減值

本公司於各報告期末審閱內部及外來資料來源，以識別下列資產有否出現減值跡象(商譽除外)，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備(包含資本化的礦業資產)；
- 在建工程；
- 租賃預付款項；
- 無形資產；
- 商譽；
- 附屬公司投資；及
- 其他非流動資產(不包括應收款項)

倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額。此外，不論是否出現減值跡象，本集團均會每年估計商譽的可回收金額。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (ii) 資產減值(續)

- 計算可收回金額

資產可收回金額為公平值減出售成本(「公平值減出售成本」)與使用價值(「使用價值」)兩者間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會先予以分配，以按比例減少分配至現金產生單位(或該單位組別)任何商譽的賬面值，及減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)或使用價值(如能釐定)。

- 撥回減值虧損

除商譽外的資產，倘在確定可回收金額中所使用的估計出現有利變動時，減值虧損會被撥回。有關商譽之減值虧損不會撥回。

所撥回的減值虧損僅限於在過往年度未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的期間計入損益。

#### (iii) 中期財務報告及減值

根據上市規則，本集團須根據國際會計準則第34號中期財務報告就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期末，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(見附註2(k)(i)及(ii))相同。

在中期期間就商譽所確認之減值虧損不會在其後期間撥回。即使僅在該中期所屬的財政年末時才評估減值並確認沒有虧損或所確認的虧損較少，也不會撥回減值虧損。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (l) 存貨

存貨(包括含礦圍岩、鐵礦石、富粉及鐵精粉)以物理方式計量或按成本與可變現淨值兩者間的較低者估算及估值。

成本根據加權平均成本公式計算，並包括全部採購成本、轉換成本、適當比例的固定及可變開銷成本，包括於生產階段所產生的剝採成本，以及其他將存貨運至其目前位置及使其達到目前狀況所產生的成本。

可變現淨值為本集團預期從銷售或加工產品中變現的估計未來售價減估計完成及銷售產品的成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值於確認相關收益的期間內確認為開支。

任何由存貨撇減為可變現淨值的金額和所有存貨虧損於撇減或虧損出現期間確認為開支。存貨撇減的任何撥回金額，均在撥回的期間內確認為存貨開支金額的減少。

用於生產的配套材料、零部件及小型工具的存貨於廢棄時按成本扣除減值虧損列賬。

### (m) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘本集團有無條件權利收取代價前確認收益，則有關金額呈列為合約資產。

應收款項以實際利率法減信貸虧損撥備按攤銷成本列賬(見附註2(k)(i))。

### (n) 計息借款

計息借款初步按公平值減應佔交易成本確認。於初始確認後，計息銀行借貸使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據本集團借款成本的會計政策確認(附註2(x))。

### (o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，惟貼現的影響並不重大者除外，在此情況下則按成本列賬。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款以及短期且流動性極高的投資，該等投資可隨時兌換為已知數額的現金，價值變動風險並不重大，並於購入後三個月內到期。須按求償還並未本集團現金管理的組成部分之銀行透支，亦計入綜合現金流量表之現金及現金等價物。

### (q) 僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃供款以及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度應計。倘遞延付款或償付且產生的影響重大，該等金額將按其現值列賬。

### (r) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動於損益中確認，惟與其他全面收入或直接於權益確認的項目相關者除外，在此情況下，有關稅款分別在其他全面收入或直接於權益內確認。

即期稅項為年內就應課稅收入根據在報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算的預期應繳稅項，以及對過往年度的任何應繳稅項作出的調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減及應課稅暫時差額產生，即資產及負債就財務報告而言的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產只會於可能有未來應課稅溢利用作抵銷相關資產的情況下予以確認。可能支持確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；惟此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可結回或結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同準則，即若有關差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，且預計在可動用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則有關差額會計算在內。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況包括為就稅務而言不可扣減的產生自商譽的暫時差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債初步確認(前提是其並不屬業務合併的一部分)，以及與於附屬公司的投資相關的暫時差額，倘為應課稅差額，則僅限於本集團控制撥回時間且於可見未來不會撥回的差額；或倘屬可扣減差額，則僅限於將來可能撥回的差額。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (r) 所得稅(續)

已確認的遞延稅項金額按照資產及負債賬面值的預期變現或償還方式，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不予貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末覆核。倘不可能再獲得足夠的應課稅溢利用以抵扣相關稅務利益，則調低上述賬面值。倘可能獲得足夠的應課稅溢利，任何有關減少則予以撥回。

派付股息產生的額外所得稅於確認派付相關股息責任時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動均彼此獨立呈列，及不予抵銷。倘本公司或本集團具備可依法強制執行的權利，將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準償還或同時變現資產及償還負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與同一稅務機關就下列其中一項所徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，該等實體計劃於日後各個預期償還或收回重大遞延稅項負債或資產的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及償還即期稅項負債或同時變現該資產及償還該負債。

### (s) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須因過去事件而承擔法定或推定責任，並可能須為履行該責任而導致經濟利益流出，及其能可靠估計時，則就未能確定時間或金額的負債確認撥備。倘貨幣的時間價值屬重大，則按預計履行責任所需開支的現值將撥備列賬。

倘經濟利益未必會流出，或是無法可靠估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性甚微。倘可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性甚微。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (t) 徵費

只有在根據相關法律法規規定需要承擔支付相關徵費的義務時方才確認該徵費，即使無法合理規避支付該負債。

### (u) 復墾責任

本集團的復墾責任包括根據中國有關規則及法規用於礦場的估計開支。本集團根據進行所需工程所用的未來現金開支金額及時間的詳細計算，估計其就最終復墾及關閉礦場所承擔的負債。估計開支就通脹而調高，其後按反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的貼現率貼現，致使撥備金額反映預期為履行責任所需開支的現值。本集團記錄與最終復墾及關閉礦場的負債有關的相應資產為物業、廠房及設備中的礦業資產。該責任及相應資產於負債產生期間確認。資產於其預計年內按生產單位法計算折舊，負債則附加至預定開支日期。由於出現估計變動(如礦場計劃修訂、估計成本變動或進行復墾活動的時間變動)，該責任及有關資產的修訂按適當貼現率確認。

### (v) 收益確認

在本集團日常業務過程中，因銷售貨物、提供服務或其他方使用本集團於租賃項下的資產而產生的收入，本集團將其分類為收益。

當產品或服務的控制權按本集團預期有權收取的承諾代價金額(不包括代第三方收取的款項)轉移至客戶或承租人有權使用資產時，則收益予以確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅項，並已扣除任何貿易折扣。

倘合約包含融資部分，其於12個月以上期間內為客戶提供明顯的利益，收益乃按應收款項的現值計量，使用與客戶另行訂立的一項融資交易中反映的貼現率貼現，且利息收入另行使用實際利率法進行累計。當合約包含融資部分，其為本集團提供重大財務利益，則合約項下確認的收益包括合約負債根據實際利率法所產生的利息開支。倘融資期限為12個月或以內，本集團採用國際財務報告準則第15號第63段項下的實際權宜方法並不會就重大融資部分的影響作出任何調整。

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

#### (i) 銷售鐵礦石產品

有關銷售鐵礦石、富粉及鐵精粉的收入於客戶獲得合約之承諾貨物或服務之控制權時確認。收益並不包括增值稅，並已扣除任何貿易折扣。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (v) 收益確認(續)

#### (ii) 利息收入

利息收入於產生時使用實際利息法確認。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(可劃轉)計量而並無出現信貸減值之財務資產而言，實際利率適用於資產之賬面總值。就出現信貸減值之金融資產而言，實際利率適用於資產之攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)(見附註2(k)(i))。

#### (iii) 服務收入

與醫院管理相關的服務收入在提供相關服務時及所提供的服務的經濟利益很可能流入本集團，且該利益能可靠計量時確認。

### (w) 外幣換算

本集團的呈列貨幣為人民幣(「人民幣」)。本公司及恒實發展國際有限公司的功能貨幣為港元(「港元」)，而其他集團實體的功能貨幣為人民幣。年內的外幣交易按交易日當時的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末當時的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債，使用交易日當時的匯率換算。以外幣計值並以公平值列賬的非貨幣資產及負債按釐定公平值日期當時的匯率換算。

海外業務的業績按與交易日當時匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收入內確認並於匯兌儲備的權益內單獨累計。

於出售海外業務時，有關該海外業務匯兌差額的累計金額於確認出售損益時由權益重新分類至損益。

### (x) 借款成本

凡直接與收購、施工或生產某項資產有關，而該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售的借款成本，均資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本均於其產生期間內列為開支。

借款成本於合資格資產產生開支時、產生借款成本時及使資產投入預定用途或出售所必需的準備工作進行期間，開始資本化作為該資產成本的一部分。在準備合資格資產投入其預定用途或出售所必需的絕大部分準備工作中止或完成時，借款成本資本化便會暫停或終止。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (y) 關聯方

- (i) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與本集團有關聯：
    - (a) 控制或共同控制本集團；
    - (b) 對本集團有重大影響力；或
    - (c) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。
  - (ii) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關聯：
    - (a) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
    - (b) 實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體所隸屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司)。
    - (c) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
    - (d) 實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
    - (e) 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。
    - (f) 實體受(i)所識別人士控制或受共同控制。
    - (g) 於(i)(a)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
    - (h) 實體或該實體所隸屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員人事服務。
- 一名人士的近親為在該名人士與實體進行交易時，預計可影響該名人士或受該名人士影響的近親。

### (z) 分部報告

經營分部及各分部項目於財務報表所呈報的金額，是從定期提供給本集團最高級執行管理層以向本集團的各營業分部及地區分配資源以及評估其表現的財務資料識別出來。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (z) 分部報告(續)

個別重大經營分部不會因財務報告目的而合併處理，除非各分部具有類似的經濟性質，以及就產品與服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質而言亦類似則作別論。不屬個別重大的經營分部如符合上述絕大部分標準，則可能合併處理。

## 3 會計判斷及估計

### (a) 於應用本集團會計政策時的重大會計判斷

於應用本集團會計政策時，管理人員已運用以下會計判斷：

#### (i) 鐵礦石儲量

本集團鐵礦石儲量的工程估計，本身並不精準，僅為約數，原因是編製有關資料牽涉主觀的判斷。儲量估計定期更新，當中已計及有關鐵礦石礦床的最近生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平每年變化，鐵礦石儲量的估計亦有所改變。此改變就會計處理而言，被視為估計的變動，並按前瞻基準於相關折舊及攤銷比率中體現。

儘管該等工程估計本身不精準，該等估計乃用於釐定折舊及攤銷開支以及減值虧損。折舊及攤銷比率按照估計鐵礦石儲量及採礦構築物與採礦權的成本釐定。採礦構築物與採礦權的成本是按照所消耗鐵礦石儲量單位折舊及攤銷。

#### (ii) 物業、廠房及設備的使用年期

管理層釐定其物業、廠房及設備的估計使用年期及相關折舊支出。此項估計是基於類似性質及功能的資產的實際使用年期釐定，可因技術日新月異及競爭對手響應行業周期的行動而有重大變動。管理層將於使用年期低於先前估計使用年期時增加折舊支出，或撤銷或撤減技術過時或已棄用或售出的非策略性資產。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 3 會計判斷及估計(續)

### (a) 於應用本集團會計政策時的重大會計判斷(續)

#### (iii) 資產減值

就商譽而言，商譽乃分配予現金產生單位並每年進行減值測試，確定是否出現任何減值指標。管理層編製貼現未來現金流量以評估賬面值與使用價值之間的差額。倘現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，則先分配減值虧損以減少分配予現金產生單位任何商譽的賬面值。

本集團於每個報告期末審閱資產的賬面值，以釐定是否有減值的客觀證據。當發現減值跡象時，管理層會編製貼現未來現金流量，以評估賬面值與使用價值之間的差額，及就減值虧損計提撥備。現金流量預測內所採用假設的任何變動將會增加或減少減值虧損撥備，及影響本集團的資產淨值。

就貿易及其他應收款項而言，當有客觀證據(例如債務人可能無力償債或遭遇重大財務困難)表明本集團將無法根據發票的原條款收回全部到期金額，則會作出減值撥備，並於損益確認減值虧損。管理層採用判斷以釐定債務人無力償債或遭遇重大財務困難的可能性。

儘管本集團於作出此項估計時已運用全部可取得資料，惟有先天不確定因素存在且實際撇銷金額可能高於或低於估計金額。上述減值虧損的增加或減少將影響未來數年的純利。

#### (iv) 復墾責任

最終復墾及礦場關閉的負債估計涉及估計未來現金支出的金額及時間，及用以反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的貼現率。本集團考慮的因素包括未來產量及發展計劃、礦區地理結構及儲量，以釐定將進行的復墾及礦場關閉工作的範圍、金額及時間。決定此等因素的影響，涉及本集團的判斷，而估計負債可能最終有別於將產生的實際開支。本集團所用貼現率亦可能予以修改，以反映市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估變動，如市場借款利率及通脹率的變動。由於估計有變(如採礦計劃的修訂、估計成本變動，或進行復墾活動的時間有變)，責任的修改將會按適用貼現率確認。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 3 會計判斷及估計(續)

### (a) 於應用本集團會計政策時的重大會計判斷(續)

#### (v) 確認遞延稅項資產

關於未動用稅項虧損及結轉稅項抵免以及可扣減暫時差額的遞延稅項資產，會採用於報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅率，按照變現或結清資產賬面值的預計方式確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預計應課稅溢利，當中涉及關於本集團營運環境的多項假設，並需要董事作出重大判斷。有關假設及判斷的任何變動會影響將予確認遞延稅項資產的賬面值，因而影響未來年度的純利。

#### (vi) 已資本化剝採成本

生產剝採成本既可能在生產當期存貨時發生，亦可能在為未來開採礦石改善條件及創造開採便利時發生。前者計入存貨成本的一部分，而後者則在符合若干標準的前提下作為礦業資產撥充資本(見附註2(h))。為了區分與開採存貨相關的生產剝採及與添置礦業資產相關的生產剝採，需要作出重大判斷。

一旦本集團識別各項露天採礦作業的生產剝採，就會為各項剝採作業劃定單獨的礦體組成部分。可識別組成部分一般是更利於開展剝採業務的特定數量的礦體。為了識別和界定該等組成部分，同時亦為了釐定各個組成部分將剝採的廢石及將開採的礦石數量，需要作出重大判斷。該等評估乃基於礦場規劃時所掌握的資料對個別採礦作業分別進行。礦場規劃乃至組成部分的識別受各種原因影響而有所不同，原因包括但不限於商品類型、礦體的地質特徵、地理位置及／或財務因素。

為了確定合適的生產措施用於在各組成部分的存貨與任何剝採業務資產之間分配生產剝採成本，亦需要作出判斷。本集團將礦體特定組成部分的預計將剝採的廢石及將開採的礦石數量的比率當作最合適的生產措施。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 3 會計判斷及估計(續)

### (b) 估計不確定性的來源

除需作出重大會計判斷外，亦需於各個報告期末就本集團關於「資產減值」、「復墾責任」及「確認遞延稅項資產」的會計政策作出有關未來及估計不確定性其他主要來源的假設。有關假設及其風險因素的資料載於附註3(a)(iii)、(iv)及(v)。

## 4 營業額及經營分部

### (a) 營業額

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。

#### (i) 分拆收益

按主要產品或服務類型劃分來自客戶合約之收益如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
開採分部		
鐵精粉	854,008	868,783
醫療分部		
醫院託管服務	775	339
	<b>854,783</b>	869,122

截至2018年12月31日止年度，共三名客戶進行的交易佔本集團收益超過10%（2017年：三名客戶），向該等客戶銷售鐵精粉所得收益達人民幣850,588,000元（2017年：人民幣703,676,000元）。來自本集團客戶的集中信貸風險的詳情載於附註30 (a)。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 4 營業額及經營分部(續)

### (b) 經營分部

本集團根據其業務線管理其業務，該等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。

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：

- 礦業分部：鐵礦石產品的開採、洗選及銷售；及
- 醫療分部：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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 4 營業額及經營分部(續)

### (b) 經營分部(續)

#### (i) 分部業績、資產及負債(續)

截至2018年12月31日止年度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12月31日止年度		
	礦業分部 人民幣千元	醫療分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
可呈報分部收益	854,008	775	854,783
銷售成本	(556,292)	(6,233)	(562,525)
可呈報分部毛利/(損)	297,716	(5,458)	292,258
分銷成本	(21,093)	–	(21,093)
行政開支	(87,263)	(806)	(88,069)
淨融資成本	(30,608)	9	(30,599)
減值虧損	(55,769)	(107)	(55,876)
除稅前可呈報分部溢利/(虧損)	102,983	(6,362)	96,621
所得稅	(52,931)	1,558	(51,373)
可呈報分部溢利/(虧損)	50,052	(4,804)	45,248

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 4 營業額及經營分部(續)

### (b) 經營分部(續)

#### (i) 分部業績、資產及負債(續)

	截至2017年12月31日止年度		
	礦業分部 人民幣千元	醫療分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
可呈報分部收益	868,783	339	869,122
銷售成本	(588,522)	(6,235)	(594,757)
可呈報分部毛利/(損)	280,261	(5,896)	274,365
分銷成本	(10,731)	–	(10,731)
行政開支	(76,723)	(1,095)	(77,818)
淨融資成本	(41,718)	13	(41,705)
減值虧損	(375,645)	(73,410)	(449,055)
除稅前可呈報分部虧損	(224,556)	(80,388)	(304,944)
所得稅	(57,404)	1,558	(55,846)
可呈報分部虧損	(281,960)	(78,830)	(360,790)

#### (ii) 可呈報分部收益與損益的對賬：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
<b>收益</b>		
可呈報分部收益	<b>854,783</b>	869,122
綜合收益(附註4(a))	<b>854,783</b>	869,122
<b>溢利</b>		
可呈報分部溢利/(虧損)	<b>45,248</b>	(360,790)
未分配的總部及公司(開支)/收益	<b>(3,706)</b>	3,782
綜合溢利/(虧損)	<b>41,542</b>	(357,008)

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 4 營業額及經營分部(續)

### (b) 經營分部(續)

(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／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)經(計入)／扣除下列各項：

### (a) 淨融資成本：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息收入	(7,674)	(3,871)
融資收入	(7,674)	(3,871)
計息借款的利息	23,184	29,143
以下各項的利息撥回		
— 長期應付款項	11,691	13,621
— 預提復墾責任(附註28)	3,395	2,809
外匯差額，淨額	(1)	1
融資成本	38,269	45,574
淨融資成本	30,595	41,703

截至2018年12月31日止年度，並無就在建工程資本化借款成本(2017年：人民幣零元)。

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 5 除稅前(虧損)/溢利(續)

#### (b) 員工成本：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	69,972	70,785
退休計劃供款	5,233	4,725
	<b>75,205</b>	75,510

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：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
存貨成本(附註(i))	546,934	588,522
折舊及攤銷	141,700	142,884
經營租約開支	4,623	5,036
核數師酬金		
— 審核服務	3,500	3,060
— 非審核服務	—	470
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損淨額	(66)	9
物業、廠房、設備及無形資產之減值虧損(附註16)	43,428	449,055
貿易及其他應收款項之減值虧損(附註21(d))	12,448	—

附註：

- (i) 於截至2018年12月31日止年度，存貨成本包括人民幣165,219,000元(2017年：人民幣181,160,000元)，乃關於員工成本以及折舊及攤銷開支，此等項目亦計入上文就各開支類別個別披露的相關數額內。

於截至2018年12月31日止年度，作為存貨成本部分於損益確認的生產採成成本為人民幣261,887,000元(2017年：人民幣280,135,000元)。

# 綜合 財務報表附註

(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稅項指：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
中國企業所得稅撥備(附註26(a))	<b>69,454</b>	65,075
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生及撥回(附註26(b))	<b>(18,081)</b>	(9,247)
	<b>51,373</b>	55,828

(b) 稅項開支與會計溢利／(虧損)按適用稅率的對賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	<b>92,915</b>	(301,180)
按稅率25%計算的除稅前溢利／(虧損)名義稅項(附註(i))	<b>23,229</b>	(75,295)
附屬公司收入的稅率差別(附註(ii))	<b>(505)</b>	(4,311)
不可扣稅開支的稅務影響(附註(iii))	<b>11,701</b>	116,060
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響	<b>16,948</b>	1,659
撥回先前確認的暫時差額(附註26(b))	–	14,981
過往年度稅項撥備	–	2,734
實際稅項開支	<b>51,373</b>	55,828

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，中國企業所得稅稅率為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12月31日止年度，此數額主要為減值虧損人民幣10,857,000元(2017年：人民幣112,264,000元)產生之不可扣稅時間差額。

# 綜合 財務報表附註

(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／(虧損)按適用稅率的對賬：(續)

附註：(續)

(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，就自2008年1月1日起賺取的溢利而言，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息須按稅率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 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	2018年 總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>				
李豔軍先生(主席)	-	1,219	-	1,219
李子威先生(副主席)	-	797	15	812
李金生先生	-	633	-	633
孫建華先生	-	205	34	239
黃凱先生	-	318	-	318
塗全平先生	-	572	8	580
<b>獨立非執行董事</b>				
葛新建先生	102	-	-	102
孟立坤先生	102	-	-	102
江智武先生	152	-	-	152
	<b>356</b>	<b>3,744</b>	<b>57</b>	<b>4,157</b>

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 7 董事酬金(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及實 物利益 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	2017年 總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>				
李豔軍先生(主席)	-	1,246	-	1,246
李子威先生(副主席)	-	815	16	831
李金生先生	-	615	7	622
孫建華先生	-	134	34	168
黃凱先生	-	318	-	318
塗全平先生	-	562	7	569
<b>獨立非執行董事</b>				
葛新建先生	104	-	-	104
孟立坤先生	104	-	-	104
江智武先生	156	-	-	156
	364	3,690	64	4,118

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 8 最高薪人士

於五名最高薪人士中，三名(2017年：三名)董事的酬金於附註7披露。其他兩名(2017年：兩名)人士的酬金總額如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,365	1,298
退休計劃供款	16	14
	<b>1,381</b>	1,312

兩名(2017年：兩名)最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	2018年 人數	2017年 人數
零至1,000,000港元	2	2

### 9 其他全面收益

於呈報年內，其他全面收益部分並無任何重大稅務影響。

### 10 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)按照截至2018年12月31日止年度本公司權益持有人應佔溢利之盈利人民幣41,542,000元(2017年：虧損人民幣357,008,000元)及截至2018年12月31日止年度已發行股份加權平均數1,635,330,000股(2017年：1,635,330,000股)計算。

於呈報年內，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 11 物業、廠房及設備淨額

	樓宇及廠房 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	礦業資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>						
於2017年1月1日	503,780	354,102	31,471	5,724	369,316	1,264,393
添置	-	6,494	1,402	511	-	8,407
轉撥自在建工程(附註12)	24,068	887	-	2,901	-	27,856
出售	-	(129)	(2,185)	(3)	-	(2,317)
於2017年12月31日	527,848	361,354	30,688	9,133	369,316	1,298,339
於2018年1月1日	<b>527,848</b>	<b>361,354</b>	<b>30,688</b>	<b>9,133</b>	<b>369,316</b>	<b>1,298,339</b>
添置	-	201	1,418	44	-	1,663
轉撥自在建工程(附註12)	9,860	671	-	4,224	1,307	16,062
出售	-	-	(1,692)	-	-	(1,692)
於2018年12月31日	<b>537,708</b>	<b>362,226</b>	<b>30,414</b>	<b>13,401</b>	<b>370,623</b>	<b>1,314,372</b>
<b>累計折舊及減值虧損：</b>						
於2017年1月1日	(119,209)	(147,137)	(24,130)	(4,476)	(130,862)	(425,814)
年度計提	(23,875)	(26,971)	(2,449)	(642)	(28,031)	(81,968)
出售時撇銷	-	107	2,156	2	-	2,265
減值虧損(附註16)	(4,801)	(3,691)	(185)	(27)	(28,590)	(37,294)
於2017年12月31日	(147,885)	(177,692)	(24,608)	(5,143)	(187,483)	(542,811)
於2018年1月1日	<b>(147,885)</b>	<b>(177,692)</b>	<b>(24,608)</b>	<b>(5,143)</b>	<b>(187,483)</b>	<b>(542,811)</b>
年度計提	<b>(27,629)</b>	<b>(23,522)</b>	<b>(1,805)</b>	<b>(1,482)</b>	<b>(25,594)</b>	<b>(80,032)</b>
出售時撇銷	-	-	1,429	-	-	1,429
減值虧損(附註16)	<b>(3,633)</b>	<b>(2,487)</b>	<b>(87)</b>	<b>(20)</b>	<b>(23,231)</b>	<b>(29,458)</b>
於2018年12月31日	<b>(179,147)</b>	<b>(203,701)</b>	<b>(25,071)</b>	<b>(6,645)</b>	<b>(236,308)</b>	<b>(650,872)</b>
<b>賬面淨值</b>						
於2018年12月31日	<b>358,561</b>	<b>158,525</b>	<b>5,343</b>	<b>6,756</b>	<b>134,315</b>	<b>663,500</b>
於2017年12月31日	379,963	183,662	6,080	3,990	181,833	755,528

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 11 物業、廠房及設備淨額(續)

本集團的物業、廠房及設備大部分位於中國。於2018年12月31日，本集團並無取得其賬面值合共約人民幣45,587,000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明書。本公司董事認為，本集團有權合法有效佔有或動用上述物業。

於2018年12月31日，礦業資產包括賬面值為人民幣142,385,000元(2017年12月31日：人民幣163,528,000元)的資本化剝採活動資產。

於2018年12月31日，本集團若干借款乃由本集團賬面值為人民幣43,055,000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24(a))。

### 12 在建工程

	其他建設/ 安裝中 物業及廠房 人民幣千元
於2017年1月1日	5,374
添置	23,178
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	(27,856)
於2017年12月31日	696
於2018年1月1日	696
添置	15,366
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	(16,062)
於2018年12月31日	-

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 13 租賃預付款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於1月1日	<b>211,020</b>	210,727
添置	-	293
於12月31日	<b>211,020</b>	211,020
<b>累計攤銷：</b>		
於1月1日	<b>(98,909)</b>	(83,692)
年度計提	<b>(18,603)</b>	(15,217)
於12月31日	<b>(117,512)</b>	(98,909)
<b>賬面淨值：</b>	<b>93,508</b>	112,111

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。截至此等財務報表刊發為止，本集團仍正在就賬面值約人民幣77,995,000元(2017年12月31日：人民幣95,936,000元)的若干租賃土地申請辦理業權證書。本公司董事認為，本集團有權合法有效地佔有或動用上述租賃土地。

租賃土地賬面淨值分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>於中國：</b>		
— 短期租賃	<b>14,663</b>	18,364
— 中期租賃	<b>78,845</b>	93,747
於12月31日	<b>93,508</b>	112,111

於2018年12月31日，本集團若干借款乃由本集團賬面值人民幣10,662,000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24(a))。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 14 無形資產

	採礦權 人民幣千元	醫院託管權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2017年1月1日、2017年12月31日及2018年12月31日	<b>880,567</b>	<b>187,000</b>	<b>1,067,567</b>
<b>累計攤銷：</b>			
於2017年1月1日	(310,692)	(3,117)	(313,809)
年度計提	(39,465)	(6,233)	(45,698)
減值虧損(附註(ii))	(338,351)	–	(338,351)
於2017年12月31日	<b>(688,508)</b>	<b>(9,350)</b>	<b>(697,858)</b>
於2018年1月1日	<b>(688,508)</b>	<b>(9,350)</b>	<b>(697,858)</b>
年度計提	<b>(36,832)</b>	<b>(6,233)</b>	<b>(43,065)</b>
減值虧損(附註(ii))	<b>(13,970)</b>	–	<b>(13,970)</b>
於2018年12月31日	<b>(739,310)</b>	<b>(15,583)</b>	<b>(754,893)</b>
<b>賬面淨值：</b>			
於2018年12月31日	<b>141,257</b>	<b>171,417</b>	<b>312,674</b>
於2017年12月31日	192,059	177,650	369,709

附註：

- (i) 無形資產指採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及於2016年收購的醫院託管權。
- (ii) 於截至2018年12月31日止年度，涑源鑫鑫礦業有限公司(「鑫鑫礦業」)採礦權減值撥備為人民幣43,428,000元(見附註16(a))。

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 14 無形資產(續)

附註：(續)

(iii) 於2018年12月31日，本集團的借款乃由涇源縣冀恒礦業有限公司(「冀恒礦業」)賬面值約人民幣55,000元(2017年12月31日：人民幣28,106,000元)的採礦權作抵押(見附註24(a))。

### 15 商譽

商譽與收購熹南投資有限公司有關，該公司之業務確認為現金產生單位。該已獲分配商譽之現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定。計算時採用基於管理層批准的涵蓋六年期間的財務預算釐定的現金流量預測。六年後的現金流量則按3%的估計加權平均增長率(與行業報告所載的預測相一致)進行推算。現金流量按稅後基準貼現，反映與業務有關的特定風險。

釐定使用價值時，患者數量及從每名患者賺取的平均收入、供應鏈業務的毛利率及貼現率等因素最為敏感。

由於業務經營所在的雄安新區之總規劃仍未落實，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，商譽賬面值已減至人民幣零元。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 16 減值虧損

### (a) 物業、廠房及設備

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。

由於預測鐵礦石產品價格將持續下降及因此於2015年下半年延遲開發礦場計劃，本集團確認涇源縣京源城礦業有限公司(「京源城礦業」)及鑫鑫礦業出現減值跡象，因此，正式估算相關現金產生單位的可收回金額。就減值測試而言，京源城礦業及鑫鑫礦業各被視為一個現金產生單位。截至2015年12月31日止年度，分別就本集團的物業、廠房及設備、在建工程及無形資產人民幣184,384,000元、人民幣25,091,000元及人民幣184,162,000元確認總計人民幣393,637,000元的減值虧損。

自此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2017年12月31日止年度，董事就各現金產生單位的可收回金額進行檢討，並確認存在減值跡象。本集團確認減值虧損人民幣54,645,000元，其中確認物業、廠房及設備人民幣37,294,000元(見附註11)及無形資產人民幣17,351,000元(見附註14)。

截至2018年12月31日止年度，經考慮鑫鑫礦業將繼續停產的情況，本集團預期鑫鑫礦業恢復生產的時間將進一步延遲。董事已就此現金產生單位的可收回金額進行檢討，並據此確認減值虧損人民幣43,428,000元，此金額已於截至2018年12月31日止年度的損益中確認，其中就物業、廠房及設備以及無形資產確認的減值虧損分別為人民幣29,458,000元(見附註11)及人民幣13,970,000元(見附註14)，且該現金產生單位已減至其可收回金額人民幣99,194,000元。

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11.4%(2017年：13.9%)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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 16 減值虧損(續)

### (b) 採礦權

於2014年8月及12月，本集團向兩名第三方收購賬面值合共約人民幣321,000,000元的兩項採礦權。該兩項採礦權屬於當地政府資源整合計劃內。根據該計劃，當地政府有意授出一項採礦權證書以代替若干分散採礦權證書。於2018年12月31日，作為計劃整合工作之一部分，本集團仍在與當地政府協商重續該兩項採礦權的所有權證書。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。

就本公司所作減值評估而言，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。截至2018年12月31日止年度，管理層認為冀恒礦業採礦權不再進一步作出減值或撥回。

## 17 本集團附屬公司

下表載列於2018年12月31日本集團附屬公司的詳情。除另有註明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立及營業地點	已發行及 繳足資本詳情	所有權權益比例		
			本集團 實際權益	本公司 持有	附屬公司 持有 主要業務
恒實發展國際有限公司	香港	100股每股1.00港元的股份	100%	100%	- 投資控股
北京盤實實業有限公司	中國	人民幣150,000,000元	100%	-	100% 投資控股
北京恒穩實業有限公司	中國	人民幣120,000,000元	100%	-	100% 投資控股
涿源縣奧威礦業投資有限公司	中國	人民幣120,000,000元	100%	-	100% 投資控股
涿源縣京源城礦業有限公司	中國	人民幣160,000,000元	100%	-	100% 採礦、洗選及銷售鐵礦石產品

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 17 本集團附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營業地點	已發行及 繳足資本詳情	所有權權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 持有	附屬公司 持有	
涿源鑫鑫礦業有限公司	中國	人民幣135,000,000元	100%	-	100%	採礦、洗選及銷售鐵礦石產品
涿源縣冀恒礦業有限公司	中國	人民幣100,000,000元	100%	-	100%	採礦、洗選及銷售鐵礦石產品
熹南投資有限公司	英屬處女群島	1股每股1.00美元的股份	100%	100%	-	投資控股
熹南有限公司	香港	1股每股1.00港元的股份	100%	-	100%	投資控股
保定熹南醫療管理諮詢有限公司	中國	人民幣5,000,000元	100%	-	100%	醫院託管
保定奧祥物業服務有限公司	中國	人民幣1,000,000元	100%	-	100%	物業管理
保定翔安藥品銷售有限公司	中國	人民幣4,000,000元	100%	-	100%	供給鏈業務

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 18 長期應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
環境復墾訂金(附註(i))	44,760	44,760
容城醫院應收款項(附註(ii))	11,000	11,000
	<b>55,760</b>	55,760

附註：

- (i) 就本集團關閉礦場的復墾責任而存放於政府的环境復墾訂金。
- (ii) 該結餘指向容城縣醫院提供的五年貸款(於2021年到期，無擔保及無息)。

所有結餘預期不會於未來十二個月內償還／退還。

## 19 預付款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
與在建工程及設備購置有關的預付款項	2,655	547
與實地裝卸服務及運輸服務有關的預付款項(附註21(c))	323,002	58,865
其他	1,025	—
	<b>326,682</b>	59,412

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 20 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
鐵礦石	67,611	46,383
富粉	22,572	20,130
鐵精粉	5,837	2,147
	96,020	68,660
消耗品及供應品	25,007	22,910
	121,027	91,570

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
售出存貨賬面值	546,934	588,522

### 21 貿易及其他應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收賬款	72,702	89,599
應收票據	—	300
	72,702	89,899
減：呆賬撥備	12,358	286
	60,344	89,613
貿易應收款項(附註(a))	60,344	89,613
其他應收款項(附註(c))	375,901	205,985
	436,245	295,598

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 21 貿易及其他應收款項 (續)

### (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：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
六個月內	59,975	71,336
超過一年	369	18,277
	<b>60,344</b>	89,613

### (b) 並無減值之貿易應收款項

概無個別或共同被視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
無逾期亦無減值(附註(ii))	59,975	71,336
逾期超過1年(附註(iii))	369	18,277
	<b>60,344</b>	89,613

附註：

- (i) 無逾期亦無減值的應收款項與近期概無違約歷史的客戶有關。
- (ii) 已逾期但並無減值的應收款項與與本集團保持良好往績記錄的獨立客戶有關。

### (c) 其他應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
預付款項及按金*	371,045	195,723
可收回增值稅	1,651	1,120
應收關聯方款項(附註32(b))	–	15
其他	3,581	9,127
	<b>376,277</b>	205,985
呆賬撥備	(376)	–
	<b>375,901</b>	205,985

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 21 貿易及其他應收款項(續)

### (c) 其他應收款項(續)

- \* 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12月31日，就爆破服務向唐山恒盛爆破工程有限公司作出的預付款項，就實地裝卸服務向涑源縣滙廣物流有限公司(「涑源滙廣」)作出的預付款項及就運輸服務向涑源縣奧通運輸有限公司(「涑源奧通」)作出的預付款項分別為人民幣9,515,000元、人民幣361,397,000元及人民幣308,605,000元(2017年12月31日：人民幣10,378,000元、人民幣87,539,000元及人民幣142,345,000元)。

本集團計劃透過冀恒礦業拓展建築石料之生產及銷售業務(「建築石料業務」)，有鑒於此，本集團已與涑源奧通訂立合作協議並於2018年12月24日就其運輸服務作出預付款項。

根據與上述各公司(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於提供相關服務時使用。根據本集團與涑源滙廣的協商，本集團於2019年1月8日向涑源滙廣收回相關款項人民幣170,000,000元，並將資源重新分配至發展建築石料業務。

於2018年12月31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。

### (d) 貿易及其他應收款項之減值

有關貿易應收款項之信貸虧損使用撥備賬列賬，除非本集團確認該金額之可收回性微乎其微，在此情況下信貸虧損直接與貿易應收款項撇銷(附註2(k)(ii))。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日	286	286
於貿易應收款項確認之減值虧損		
— 貿易應收款項	12,072	—
— 其他應收款項	376	—
於12月31日	12,734	286

## 22 受限制存款

於2018年12月31日，並無受限制存款(2017年12月31日：一年內銀行存款為人民幣279,800,000元、抵押作應付票據擔保品的存款為人民幣60,000,000元及其他存款為人民幣3,036,000元)。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 23 現金及現金等價物及其他現金流量資料

### (a) 本集團的現金及現金等價物包括：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
手頭現金	94	147
銀行現金	65,890	65,598
	<b>65,984</b>	65,745

### (b) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列本集團自融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。自融資活動產生之負債為將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動所產生現金流量之現金流量或未來現金流量之負債。

	借款 (附註24) 人民幣千元	應計利息 (附註25) 人民幣千元
於2017年1月1日	320,000	440
融資現金流量產生之變動：		
新銀行貸款所得款項	360,000	—
償還銀行貸款	(350,000)	—
已付利息	—	(29,027)
融資現金流量產生之變動總額	10,000	(29,027)
其他變動：		
利息開支	—	29,143
於2017年12月31日／於2018年1月1日	320,000	556
融資現金流量產生之變動：		
新銀行貸款所得款項	280,000	—
償還銀行貸款	(320,000)	—
已付利息	—	(23,296)
融資現金流量產生之變動總額	(40,000)	(23,296)
其他變動：		
利息開支	—	23,184
於2018年12月31日	280,000	444

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 24 借款

#### (a) 本集團的短期計息借款包括：

	2018年		2017年	
	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*	4.35 ~ 6.53	280,000	4.35 ~ 6.53	320,000
		<b>280,000</b>		<b>320,000</b>

\* 於2018年12月31日，本集團的銀行貸款人民幣180,000,000元及人民幣100,000,000元(2017年：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、物業及設備(見附註11、13及14)及本集團一名關聯方的土地使用權以及物業(見附註32(b)(iii))作抵押。

#### (b) 本集團的借款償還情況如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	280,000	320,000

#### (c) 本集團的銀行融資包括：

	2018年 人民幣千元	2017年 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11、13及14)	243,000	243,000
一名關聯方的土地及物業(附註32(b)(iii))	160,000	160,000
	<b>403,000</b>	<b>403,000</b>

於2018年12月31日，上述本集團的銀行融資已獲動用人民幣280,000,000元，分別包括銀行貸款融資人民幣280,000,000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)。

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 24 借款(續)

#### (c) 本集團的銀行融資包括：(續)

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2018年年末，概無違反有關已提取融資的契諾。

### 25 貿易及其他應付款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付款項	43,655	50,398
應付票據	—	60,000
其他應繳稅項	14,038	24,607
預收款項	3,528	10,199
就在建工程、設備購置及其他的應付款項	7,363	7,792
應付關聯方款項(附註32(b))	107	100
應付利息	444	556
其他#	43,162	34,405
	<b>112,297</b>	188,057

# 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12月31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。

### 26 於綜合財務狀況表內的所得稅

#### (a) 於綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於1月1日應繳所得稅	49,249	27,994
年度撥備(附註6(a))	69,454	65,075
已繳所得稅	(49,212)	(43,820)
於12月31日應繳所得稅	<b>69,491</b>	49,249

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 26 於綜合財務狀況表內的所得稅(續)

### (b) 已確認的遞延稅項資產及負債

#### (i) 遞延稅項資產及負債的各組成部分變動

年內已於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及其變動如下：

	非流動資產							中國大陸 附屬公司	業務合併 產生的遞延	總計
	應計支出	減值虧損	長期應付款項	安全生產基金	折舊及攤銷	預提復墾責任	呆賬撥備	未分配溢利	稅項負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	12,625	98,409	3,305	(265)	2,044	5,973	72	(4,120)	(45,970)	72,073
計入損益／(自損益扣除)(附註6(a))	7,116	(14,981)	2,313	24	11,842	1,376	-	-	1,557	9,247
扣除自儲備	-	-	-	-	-	-	-	4,120	-	4,120
於2017年12月31日及 2018年1月1日	<b>19,741</b>	<b>83,428</b>	<b>5,618</b>	<b>(241)</b>	<b>13,886</b>	<b>7,349</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>(44,413)</b>	<b>85,440</b>
計入損益／(自損益扣除) (附註6(a))	<b>8,489</b>	<b>-</b>	<b>1,806</b>	<b>241</b>	<b>1,464</b>	<b>1,411</b>	<b>3,111</b>	<b>-</b>	<b>1,559</b>	<b>18,081</b>
於2018年12月31日	<b>28,230</b>	<b>83,428</b>	<b>7,424</b>	<b>-</b>	<b>15,350</b>	<b>8,760</b>	<b>3,183</b>	<b>-</b>	<b>(42,854)</b>	<b>103,521</b>

#### (ii) 與綜合財務狀況表對賬

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
遞延稅項資產淨值	<b>146,375</b>	129,853
遞延稅項負債淨額	<b>(42,854)</b>	(44,413)
	<b>103,521</b>	85,440

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 26 於綜合財務狀況表內的所得稅(續)

### (c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(r)所載會計政策，本集團並無就2018年12月31日分別為人民幣260,367,000元及人民幣43,428,000元(2017年12月31日：分別為人民幣192,575,000元及人民幣449,055,000元)的稅項虧損及非流動資產減值虧損確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體中不大可能有未來應課稅溢利可用於抵銷虧損。稅項虧損總額中包括與本集團於中國經營的實體有關的人民幣173,447,000元(2017年12月31日：人民幣106,655,000元)，該等稅項虧損可於產生年度起計五年內結轉。

未確認的稅項虧損屆滿年度如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
屆滿年度：		
2018年	—	978
2019年	7,784	7,784
2020年	74,266	74,266
2021年	17,006	17,006
2022年	6,621	6,621
2023年	67,770	—
	<b>173,447</b>	106,655

### (d) 未確認的遞延稅項負債

於2018年12月31日，關於中國大陸附屬公司自2008年1月1日及直至本公司股份於聯交所上市前未分配溢利的暫時差額為人民幣554,346,000元(2017年12月31日：人民幣554,346,000元)。於各報告期末並無就應於分派此等保留溢利時應付的預扣稅(見附註6(b)(v))確認人民幣27,717,000元(2017年12月31日：人民幣27,717,000元)的有關遞延稅項負債，原因為本公司控制此等附屬公司的股息政策，並認為在可見未來不可能會分派溢利。

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 27 長期應付款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
獲取採礦權應付代價	<b>234,898</b>	240,335
減：長期應付款項即期部分	<b>111,785</b>	77,889
	<b>123,113</b>	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20151011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：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	<b>111,785</b>	77,889
一年後但兩年內	<b>49,428</b>	47,314
兩年後但五年內	<b>73,685</b>	115,132
	<b>234,898</b>	240,335

### 28 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	<b>59,576</b>	57,326
遞增開支(附註5(a))	<b>3,395</b>	2,809
年內動用	<b>(730)</b>	(559)
於12月31日	<b>62,241</b>	59,576
減：預提復墾責任即期部分	<b>4,512</b>	7,316
	<b>57,729</b>	52,260

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 28 預提復墾責任(續)

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，於各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。

## 29 股本、儲備及股息

### (a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益各組成部分期初結餘與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益組成部分於年初至年末期間的變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元 (附註29(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註29(d))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註29(d))	其他儲備 人民幣千元 (附註29(d))	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2017年1月1日的結餘	131	1,142,640	359	150,576	(34,796)	1,258,910
於2017年的權益變動：						
年度全面收入總額	-	-	(1,845)	-	3,839	1,994
於2017年12月31日及2018年1月1日的結餘	131	1,142,640	(1,486)	150,576	(30,957)	1,260,904
於2018年的權益變動：						
年度全面收入總額	-	-	1,797	-	(3,705)	(1,908)
於2018年12月31日的結餘	131	1,142,640	311	150,576	(34,662)	1,258,996

### (b) 股息

本公司董事會並無建議派付截至2018年12月31日止年度的末期股息(2017年：人民幣零元)。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 29 股本、儲備及股息(續)

### (c) 股本

	2018年		2017年	
	股份數目 (千股)	人民幣千元 (等值)	股份數目 (千股)	人民幣千元 (等值)
已發行及繳足普通股：				
於1月1日	1,635,330	131	1,635,330	131
為收購業務發行的股份	-	-	-	-
於12月31日	1,635,330	131	1,635,330	131

於2016年7月13日，127,486,892股每股面值0.0001港元的股份發行並配發予連欣，作為收購業務的代價。

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。

### (d) 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%。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 29 股本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備性質及目的(續)

#### (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。該儲備根據附註2(w)所載會計政策進行處置。

#### (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。

### (e) 可供分派儲備

根據開曼群島法例第22章公司法(2012年修訂本，經綜合及保留)，本公司的股份溢價亦為可供分派予股東的儲備。於2018年12月31日，可供分派予本公司權益持有人的儲備總金額為人民幣1,107,978,000元(2017年12月31日：人民幣1,111,683,000元)。

### (f) 資本管理

本集團管理資本的主要目標是保障本集團按持續經營基準發展業務的能力，使其能夠持續為股東帶來回報及為其他權益持有者締造利益。本集團將資本定義為股東權益總額加貸款及借款。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，以於可能引致較高水平借款的較高股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及保障之間維持平衡。

本集團於2018年12月31日的資產負債比率(按銀行及其他借款總額除以資產總值計算)為12.60%(2017年12月31日：14.04%)。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 30 財務風險管理及公平值計量

本集團承受日常業務過程中所產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

本集團所承受的該等風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策與慣例於下文論述。

### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要源自銀行現金以及貿易及其他應收款項。管理層已設有信貸政策，並持續監控此等信貸風險。

本集團所有銀行現金存放於信譽昭著的銀行，而管理層評定其信貸風險甚微。

就貿易及其他應收款項而言，則會對要求取得超過若干金額信貸的所有客戶進行個別信貸評估。此等評估集中於客戶過往支付到期及當前負債的記錄及現時付款能力，並考慮與客戶及其業務所在經濟環境有關的特定資料。本集團一般於收取全數預先支付的款項後，向其客戶交付貨品。於若干情況下，則向與本集團往績記錄良好及具有良好信貸狀況的客戶授予最多1年的信貸期。本集團尋求對該等未收回結餘維持嚴緊監控，以管理信貸風險。管理層會定期監察結餘及對逾期結餘(如有)採取適當行動。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團承受的信貸風險主要受到各客戶的個別特點影響，而非受到客戶業務所在行業影響，因此，重大集中信貸風險主要於本集團就個別客戶承受重大風險時產生。於2018年12月31日，98.27% (2017年12月31日：80.19%)的貿易應收款項來自本集團五大客戶。

本集團自貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步量化披露載於附註21。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 30 財務風險管理及公平值計量(續)

### (b) 流動資金風險

本集團須維持適當水平的流動資金，以撥付日常營運、資本開支以及償還借款。本集團的政策為定期監控現時及預期的流動資金需要，以確保維持充裕的現金儲備及從各大金融機構獲得足夠的承諾額度，以應付其短期及較長期間的流動資金需要。

於本財務報表日期，本集團正在就其短期計息借款人民幣280,000,000元之再融資進行磋商，本集團亦考慮其他資金來源。經考慮尚未動用之銀行融資額度(附註24(c))，本公司董事認為本集團將擁有充足資金應對自報告期末起計至少12個月到期之負債。

下表列示於報告期末本集團金融負債的餘下訂約到期日，以訂約未貼現現金流量(包括採用訂約利率計算或倘為浮動利率，則以報告期末當時利率計算的利息付款)及本集團須付款的最早日期為基準：

	2018年訂約未貼現現金流量					
	賬面值 人民幣千元	總訂約未貼 現現金流量 人民幣千元	一年內或 應要求 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
計息借款(附註24)	280,000	288,282	288,282	-	-	-
貿易及其他應付款項(附註25)	112,297	112,297	112,297	-	-	-
長期應付款項(附註27)	234,898	254,111	94,397	54,210	105,504	-
預提復墾責任(附註28)	62,241	67,096	4,512	4,885	15,073	42,626
	689,436	721,786	499,488	59,095	120,577	42,626

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 30 財務風險管理及公平值計量(續)

### (b) 流動資金風險(續)

	賬面值 人民幣千元	總訂約未貼 現現金流量 人民幣千元	2017年訂約未貼現現金流量			
			一年內或 應要求 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
計息借款(附註24)	320,000	326,827	326,827	-	-	-
貿易及其他應付款項(附註25)	188,057	188,057	188,057	-	-	-
長期應付款項(附註27)	240,335	272,859	80,567	52,768	139,524	-
預提復墾責任(附註28)	59,576	66,300	7,316	4,512	16,638	37,834
	807,968	854,043	602,767	57,280	156,162	37,834

### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要源自其按固定利率計息的短期及長期借款，令本集團承受公平值利率風險。本集團透過維持高比例的固定利率借款管理其利率風險。利率的詳情於附註24披露。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 30 財務風險管理及公平值計量(續)

### (d) 貨幣風險

本集團面對的貨幣風險主要透過引致以外幣(即並非與交易有關的營運功能貨幣)計值現金結餘的融資活動而產生。本集團的主要業務位於中國，而主要營運及交易以人民幣結算。本集團的絕大部分資產及負債均以人民幣計值。由於人民幣不能自由轉換，存在中國政府有可能採取行動影響外幣匯率的風險，此可能影響本集團的資產淨值、盈利及其所宣派的任何股息(倘該等股息換算為外幣)。本集團概無就匯率風險進行對沖，亦無訂立任何衍生工具以管理外匯波動。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### (i) 貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末所承受的來自以相關實體的功能貨幣以外的其他貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險。就呈報而言，以下風險數額以人民幣呈列，並於報告期末以即期匯率換算。

	2018年		2017年	
	美元 人民幣千元	人民幣元 人民幣千元	美元 人民幣千元	人民幣元 人民幣千元
現金及現金等價物	53	1,125	48	1,121

### (ii) 敏感度分析

下表列示倘於報告期末本集團承擔重大風險的外匯匯率於該日出現變動(假設所有其他風險變量維持不變)而引致的本集團除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益其他組成部分的即時變動。

	2018年			2017年		
	匯率上升/ (下降) %	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	對權益 其他組成 部分的影響 人民幣千元	匯率上升/ (下降) %	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	對權益 其他組成 部分的影響 人民幣千元
美元	5 (5)	3 (3)	- -	5 (5)	2 (2)	- -
人民幣元	5 (5)	56 (56)	(56) 56	5 (5)	56 (56)	(56) 56

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 30 財務風險管理及公平值計量(續)

### (e) 公平值計量

並非按公平值入賬的金融資產及負債的公平值

除可供出售證券按公平值計量外，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，其後按攤銷成本入賬(如適用)。

金融資產及負債按類別以其賬面值(一般與公平價值相若)載列於下表，惟以下所示的長期應收款項及借款除外。

	2018年			2017年		
	借貨及 應收款項 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的其他金 融資產及負債 人民幣千元	總計 人民幣千元	借貨及 應收款項 人民幣千元	按攤銷成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金及現金等價物(附註(a))	65,984	-	65,984	65,745	-	65,745
受限制存款(附註(a))	-	-	-	342,836	-	342,836
貿易及其他應收款項(附註(b))	436,245	-	436,245	295,598	-	295,598
長期應收款項(附註(a))	55,760	-	55,760	55,760	-	55,760
貿易及其他應付款項(附註(b))	-	(112,297)	(112,297)	-	(188,057)	(188,057)
借款(附註(a))	-	(280,000)	(280,000)	-	(320,000)	(320,000)
按攤銷成本入賬的金融資產/ (負債)總額	557,989	(392,297)	165,692	759,939	(508,057)	251,882
按公平值入賬的金融資產總額	-	-	-	-	-	-
非金融資產/(負債)	1,663,766	(409,484)	1,254,282	1,518,879	(393,573)	1,125,306
資產/(負債)總額	2,221,755	(801,781)	1,419,974	2,278,818	(901,630)	1,377,188

附註：

- (a) 鑒於本集團的現金及現金等價物、受限制存款、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。
- (b) 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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 31 承擔及突發事件

(a) 於2018年12月31日，並無於財務報表內撥備的未償還資本承擔如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已訂約		
—物業、廠房及設備	—	—

(b) 於2018年12月31日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金付款總額如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	4,408	4,793
一年後但五年內	—	4,408
	4,408	9,201

本集團透過經營租約租賃若干樓宇。該等經營租約不包含或然租金條款。概無協議載有未來可能須支付更高租金的加租條款。

### (c) 環境突發事件

迄今，本集團並無產生任何重大的環境補救開支，亦無就與其營運有關的環境補救預提任何重大金額。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。然而，環境法律及法規不斷變化。本集團管理層定期就其營運重新評估環境補救。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。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 31 承擔及突發事件(續)

### (c) 環境突發事件(續)

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。

### (d) 政府及監管徵費

本集團須根據相關中國法律及法規繳交相關政府機關徵收的若干徵費(礦產資源補償費、水土流失補償費及排污費等)。根據該等法律及法規，本集團已於所列年度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。

## 32 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。

主要管理人員的酬金(包括附註7所披露已付本公司董事的款項及附註8所披露已付若干最高薪僱員的款項)如下：

	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	6,598	6,472
酌情花紅	—	—
退休計劃供款	81	84
	6,679	6,556

「員工成本」包括酬金總額(見附註5(b))。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 32 重大關聯方交易(續)

### (b) 其他關聯方交易

於所列年度內，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	最終控制人
河北奧威實業集團有限公司	由李豔軍先生最終擁有的公司
奧威國際發展有限公司	由李豔軍先生及李子威先生最終擁有的公司
恒實控股有限公司	由李豔軍先生及李子威先生最終擁有的公司
恒實國際投資有限公司	由李豔軍先生及李子威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

於所列年度內，本集團與上述關聯方進行重大交易的詳情如下：

	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	4,270
一名關聯方預付的墊款(附註(ii))	1,259	250
支付予關聯方的墊款(附註(iii))	-	633

於報告期末自上述交易產生的未償還餘款如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付關聯方款項(附註(i))	107	100
應收關聯方款項(附註(ii))	-	15

附註：

- (i) 物業租賃開支指已付及應付河北奧威實業集團有限公司辦事處租金。
- (ii) 一名關聯方預付的墊款指李子威先生代表本集團作出的付款。支付予關聯方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、免息且並無固定償還條款。
- (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款之日起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)的土地及物業集體作為抵押。

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 32 重大關聯方交易(續)

#### (b) 其他關聯方交易(續)

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。

#### (c) 關聯方承擔

根據本公司與河北奧威實業集團有限公司訂立的物業租賃協議，本公司就截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度自河北奧威實業集團有限公司租賃物業作為辦公物業。

於各報告期末，根據不可撤銷經營租約應付予河北奧威實業集團有限公司的未來最低租金付款估計總額如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	4,270	4,270
一年後但五年內	-	4,270
	4,270	8,540

#### (d) 有關關連交易的上市規則的適用性

上文附註32(b)和(c)中的若干關聯方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章所規定的披露載於董事會報告「關連交易及持續關連交易」一節。

# 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

## 33 公司層面財務狀況表

經董事會於2019年3月27日批准及授權刊發。

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於一間附屬公司的投資	369,419	369,419
<b>非流動資產總值</b>	<b>369,419</b>	369,419
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	877,652	878,594
現金及現金等價物	12,857	13,817
<b>流動資產總值</b>	<b>890,509</b>	892,411
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	932	926
<b>流動負債總額</b>	<b>932</b>	926
<b>流動資產淨值</b>	<b>889,577</b>	891,485
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>1,258,996</b>	1,260,904
<b>資產淨值</b>	<b>1,258,996</b>	1,260,904
<b>資本及儲備</b>		
股本(附註29(a))	131	131
儲備(附註29(d))	1,258,865	1,260,773
<b>總權益</b>	<b>1,258,996</b>	1,260,904

李豔軍  
主席兼執行董事

李子威  
行政總裁兼執行董事

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 34 直接及最終控股方

於2018年12月31日，董事認為，本集團的直接母公司及最終控股方分別為恒實國際投資有限公司以及李豔軍先生及李子威先生。恒實國際投資有限公司並無編製可供公眾使用的財務報表。

### 35 已頒佈但於截至2018年12月31日止年度尚未生效的修訂本、新準則及詮釋可能造成的影響

截至此等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈數項於截至2018年12月31日止年度尚未生效且並未於此等財務報表內採用的修訂本及新準則。此等修訂本及新準則包括以下可能與本集團有關者。

	於下列日期或之後開始的會計期間生效
國際財務報告準則第16號，租賃	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號，所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
2015年至2017年週期國際財務報告準則之年度改進	2019年1月1日
國際會計準則第28號修訂本，聯營公司及合營企業的長期權益	2019年1月1日

本集團正著手評估此等修訂本、新準則及詮釋預期於初步應用期間的影響。迄今本集團已識別新準則的若干方面可能對綜合財務報表造成重大影響。有關預期影響的進一步詳情於下文論述。儘管對國際財務報告準則第16號的評估已大致完成，惟首次採納該等準則產生之實際影響可能會有所不同，因為迄今完成之評估乃根據本集團現時可得之資料進行，而於該等準則首次應用於本集團截至2019年6月30日止六個月之中期財務報告前，可能會發現進一步影響。本集團亦可能會更改其會計政策選擇，包括過渡選擇，直至該等準則首次應用於該財務報告內。

## 綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

### 35 已頒佈但於截至2018年12月31日止年度尚未生效的修訂本、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

誠如附註2(j)所披露，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。本集團作為承租人訂立租約。一旦採納國際財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受可行權宜方法的規限，承租人將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，即於租約開始日期，承租人將按日後最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認尚未償還租賃負債結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租約所產生的租賃開支。作為一項可行權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

國際財務報告準則第16號將於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。該準則提供不同之過渡選擇及可行權宜方法，包括融入先前評估之可行權宜方法，當中現有安排為(或包含)租賃。倘選擇此可行權宜方法，本集團僅將國際財務報告準則第16號對租賃之新定義應用於首次應用日期或之後訂立之合約。倘並無選擇可行權宜方法，本集團將須使用新定義重新評估其對哪些現有合約為(或包含)租賃而作之所有決定。視乎本集團是否選擇以追溯方式採納該準則，或遵從經修訂可追溯方式確認對首次應用當日權益期初結餘之累計效應調整，本集團未必需要重列因重新評估而引致任何會計變動之比較資料。