



綠科科技

Greentech

Greentech Technology International Limited

綠科科技國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：00195)

年報
2018

目錄

2

公司資料

3

主席報告書

5

管理層討論及分析

21

董事及高級管理層

24

企業管治報告

36

董事會報告

44

獨立核數師報告

49

綜合損益及其他全面收益表

50

綜合財務狀況表

52

綜合權益變動表

53

綜合現金流量表

55

綜合財務報表附註

116

五年財務概要

公司資料

董事會

執行董事

李冬先生(主席)
聶東先生(行政總裁)
張偉權先生
汪傳虎先生
謝玥小姐

非執行董事

丹斯里皇室拿督古潤金 P.S.M., D.P.T.J. J.P.
(於二零一八年三月二十日獲委任)

獨立非執行董事

季志雄先生
孟園先生(於二零一八年一月十九日被罷免)
曾錦先生(於二零一八年三月一日獲委任)
陳光輝先生(於二零一八年五月十日獲委任
並於二零一八年十二月一日辭任)
周永秋先生(於二零一八年十一月六日獲委任)

公司秘書

黃德盛先生

法定代表

聶東先生
黃德盛先生

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行(香港)有限公司

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
九龍尖沙咀
廣東道33號
中港城
1座9樓1B室

主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

股份代號

00195

公司網址

www.green-technology.com.hk

主席報告書

致股東：

本人謹代表董事會（「董事會」），提呈綠科科技國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（下文統稱「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度報告。

年內，受到中美貿戰風波持續、英國脫歐存在變數、全球貿易保護主義抬頭等不明朗因素影響，環球經濟面臨下行風險。幸而，中美於年底開始重啟談判，逐步減低不確定性，有助穩定環球經濟發展。

有色金屬行業方面，全球整體有色金屬消費量於二零一八年上半年穩步增加，當中大部分金屬的價格亦有所上調。不過，中美貿戰風波拖累環球市況，下半年金屬消費量輕微下跌。當中，市場對錫金屬的需求大致保持穩定，根據國際錫業協會（「ITA」）數據，二零一八年錫金屬消費量同比上升2.5%，優於市場預期；與此同時，緬甸錫礦供給拐點已出現，錫礦市場開始呈現供需缺口，為錫價帶來支撐，錫金屬的年度平均價同比輕微上升約0.3%。

於二零一八年，雷尼森地下礦錫金屬總生產量為6,557公噸（二零一七年：7,083公噸），按年減少約7.4%。本公司的間接非全資附屬公司YT Parksong Australia Holding Pty Limited佔雷尼森地下礦50%權益，分得錫金屬量為3,279公噸（二零一七年：3,542公噸）以供銷售。錫金屬生產量於年內下跌，主要因為首三季內於礦區開採出較預期低品位的錫礦，加上受到第二季錫金屬生產量欠佳拖累所致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，集團收益較去年上升0.7%至431,969,000港元。年度毛利為14,544,000港元（毛利率約為3.4%），較去年的毛利52,275,000港元（毛利率約為12.2%）。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔本集團之經審核綜合溢利為39,345,000港元（二零一七年：溢利25,402,000港元）。上升主要由於本年度就物業、機器及設備以及勘探及評估資產確認之減值虧損撥回增加所致。

雷尼森地下礦於二零一八年繼續進行勘探工作，務求發掘蘊藏的潛在錫金屬資源量和儲量。比較礦山預測報告中二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日礦物資源及儲備的估計值時，雷尼森地下礦於二零一八年底的礦物資源總量同比上升10%（由14,974,000公噸增至16,437,000公噸），總礦石儲量為6,822,000公噸，與去年比大致持平（二零一七年：6,821,000公噸）。豐富的資源量和儲量，為擴產奠定堅實的基礎。

另外，雷尼森地下礦包含碾碎、篩選及礦石分揀三個階段的新建工廠已於二零一八年六月完工，並於第三季開始試產。雖然目前該工廠仍在試運行中，但其落成有效為本集團的長遠發展佈署，有望改善產能及額外的業務靈活性。

展望二零一九年，受到貿戰風波影響，全球最大錫金屬消耗國－中國的錫金屬需求預期輕微下跌，幸而其他地區的錫金屬消耗量有望增加，整體來說全球錫金屬消耗量將大致保持穩定。單計二零一九年首兩月，錫價已較去年第四季錄得顯著提升。

主席報告書(續)

雷尼森地下礦擁有豐富的資源及儲量，而本集團更成功於二零一八年年底及二零一九年二月發現雷尼森礦山的Area 5及Leatherwood Trend位置含有高品位礦石區域。我們將加大力度進行勘探活動，務求充分挖掘礦區資源潛力，並進一步掌握礦場的高品位礦石的大概儲量；加上善用新增的選礦機，多管齊下提升產能。總括而言，我們對錫採礦業的長遠發展充滿信心，並將與合作方繼續強化和改善雷尼森地下礦的營運管理及生產效益，務求為本集團帶來正面貢獻。

本人謹此代表董事會，向管理層、客戶、供貨商、業務夥伴和員工於過去一年的鼎力支持衷心致謝。本集團將繼續致力實現可持續、高質量發展，致力為投資者及股東創造更豐厚的回報。

主席
李冬

管理層討論及分析

市場回顧

在二零一八年，地緣政治不穩為市場增添不穩定因素，全球經濟環境欠佳。幸而，全球對錫金屬的需求保持穩定，錫金屬行業維持良好的發展勢態。根據國際錫業協會數據，二零一八年全球錫金屬消費量同比上升2.5%，較市場預期高。不過，主要錫金屬供應國之一的緬甸，錫礦供給拐點於年內出現，為錫金屬的供應量帶來不穩定因素。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，倫敦金屬交易所（「LME」）錫金屬現貨結算價年度平均價，為每公噸20,153美元（二零一七年：每公噸20,085美元），同比上升0.3%。

業務回顧

本集團的業務表現主要受錫價、澳元（「澳元」）和美元（「美元」）匯率，以及生產效益的影響。

在二零一八年，雷尼森地下礦錫金屬總生產量為6,557公噸（二零一七年：7,083公噸），按年減少約7.4%，主要由於首三季開採礦石品位較低。本公司的間接非全資附屬公司YT Parksong Australia Holding Pty Limited佔雷尼森地下礦50%權益，分得錫金屬量為3,279公噸（二零一七年：3,542公噸）以供銷售。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團收益較去年上升0.7%至431,969,000港元。本集團錄得年度毛利14,544,000港元（毛利率約為3.4%），而去年的毛利為52,275,000港元（毛利率約為12.2%）。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔本集團之經審核綜合溢利為39,345,000港元（二零一七年：溢利25,402,000港元）。上升主要由於本年度就物業、機器及設備以及勘探及評估資產確認之減值虧損撥回增加所致。

雷尼森地下礦於年內繼續進行勘探工作，以發掘蘊藏的錫資源。比較礦山預測報告中二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日礦物資源及儲備的估計值時，雷尼森地下礦的礦物資源總量同比上升約10%（由14,974,000公噸增至16,437,000公噸），總礦石儲量為6,822,000公噸，與去年比大致持平（二零一七年：6,821,000公噸）。雷尼森地下礦蘊藏豐富的資源量和儲量，有效為本集團擴大產能奠定堅實的基礎。

於二零一八年六月，包含碾碎、篩選及礦石分揀三個階段的新建工廠已建造完成，並於第三季開始投入試產，及按新建工廠的運作表現作出調試。由於開採較高品位礦石作選礦之用，及改善了新建工廠的效率，錫金屬生產量由第三季的1,616公噸上升至第四季的1,798公噸，升幅約11%。

管理層討論及分析(續)

展望

展望二零一九年，二零一八年底和今年二月所得的數據顯示雷尼森礦山的Area 5及Leatherwood Trend位置含有高度礦化地區，較容易勘探較高品位礦石。雷尼森地下礦將積極地進行勘探活動，務求充分挖掘資源潛力，並進一步掌握礦場的較高品位礦石的大概儲量。

隨著雷尼森地下礦於現有採礦區域開採較高品位礦石，加上新增的選礦機投入運營，對雷尼森地下礦的錫金屬生產量預期有所裨益。雷尼森地下礦於二零一九年一月錄得歷來最高的單月錫金屬生產量。未來，雷尼森地下礦將進一步以開採較高品位礦石為目標，且同時繼續調試選礦機，致力提升錫金屬生產量，爭取更佳收益。

此外，本集團繼續與長久合作伙伴雲南錫業集團(控股)有限責任公司(「雲錫中國」)保持緊密的商業合作，並於二零一九年透過YT Parksong Australia Holding Pty Limited(「YTPAH」)與雲錫中國的全資附屬公司Yunnan Tin Australia TDK Resources Pty Ltd.(「YTATR」)續訂錫供應合約，為雲錫中國供應錫精礦至二零二二年一月，為本集團提供穩定的收入來源。

展望未來，本集團一直對錫採礦業的長遠發展保持樂觀態度，並將把握市場情況所帶來的機遇，通過優化礦山營運管理及生產效益等手段加快拓展業務，務求實現更佳收益。

環境政策及表現

作為負責任的礦工，本集團致力於保護環境。除了遵守相關法律及法規外，我們還製定了環境管理系統，並做出了環境承諾，涉及到空氣和水的排放、廢物管理和恢復計劃，以最大限度地減少我們的環境足跡。每年進行一次環境審查，審查雷尼森礦山的情況，並監測各種環境承諾的持續改進情況。

本集團還努力減少能源的使用，從而減少運營過程中的溫室氣體排放。在香港辦事處，我們實施了綠色辦公室做法，例如提醒我們的員工在離開辦公室之前關閉所有電器。本集團將繼續尋找機會，以減少在現場和辦公室使用的能源。

有關詳情，請參閱本公司發佈的二零一八年環境、社會及管治報告。

遵守相關法律及法規

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就本公司所知，本集團並沒有重大違反或不遵守對本集團的業務及營運有重大影響的適用法律及法規。

管理層討論及分析(續)

與持份者之間的關係

本集團與僱員、客戶及供應商保持良好關係：

僱員：了解僱員的重要性，通過提供公平、有競爭力的薪酬福利、安全的工作環境及支持個人發展，努力保持人才。

客戶：與其唯一客戶YTATR保持良好的關係，並在二零一九年財政年度，簽訂了為期3年的錫精礦銷售的合同。

供應商：與現有供應商保持長期關係。如貨物或服務不獲現有供應商提供或如新供應商提供重大優勢(例如：成本或質量)，會聘用新供應商。

有關詳情，請參閱本公司發佈的二零一八年環境、社會及管治報告。

主要風險及不明朗因素

本集團的財務狀況、營運業績及業務前景可能受到與本集團業務直接或間接相關的許多風險及不明朗因素的影響。以下為本集團識別的主要風險及不明朗因素。除下文所列者外，或會存在本集團並未知悉或目前可能不重要但日後可能變得重要的其他風險及不明朗因素。

市場風險

市場風險乃為因市場價格(即錫金屬價格、銅金屬價格及匯率等)變動而對盈利能力或達成業務目標的能力造成重大影響的風險。本集團管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

外匯匯率風險

由於本集團的資產及負債主要以澳元計值，鑒於澳元的匯率可能發生波動，本集團將繼續嚴密監控該等風險，必要時採取恰當措施。

業務風險

本集團主要業務的表現將受到多種因素的影響，包括但不限於經濟狀況、雷尼森地下礦不可預見的岩爆事件及礦石的金屬含量等，即使因應不同事件而作出相應預防或解決措施，亦未必能減輕該等影響。

合營公司夥伴風險

本集團主要業務乃透過合營公司經營，而本集團與合營公司夥伴共同控制該合營公司。本集團無法保證該合營公司夥伴日後會繼續維持與本集團的合夥關係，亦無法保證其目標或策略會與本集團保持一致。該合營公司夥伴的業務權益或目標或有別於本集團。彼等可能面臨財務及其他困難，或可能無法履行其於合營公司的責任，從而可能影響本集團的業務及營運。

管理層討論及分析(續)

財務回顧

收益

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之經審核綜合收益約為431,969,000港元(二零一七年：428,938,000港元)，較去年同期增加0.7%。本集團收益增加乃由於本年度錫價上升。

銷售成本

銷售成本主要包括直接材料成本、直接勞工成本及於產品生產期間承擔之生產雜項開支，截至二零一八年十二月三十一日止年度約為417,425,000港元(二零一七年：376,663,000港元)，佔相應年度所錄得收益之96.6%(二零一七年：87.8%)。

毛利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團之毛利約為14,544,000港元(二零一七年：52,275,000港元)及毛利率3.4%(二零一七年：12.2%)。毛利下降乃主要由於年內折舊及攤銷開支以及員工成本增加所致。

行政開支

行政開支佔本集團收益約9.4%，由截至二零一七年十二月三十一日止年度之31,080,000港元增加約31.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度約40,783,000港元。

財務成本

財務成本佔本集團本年度收益之1.2%，由截至二零一七年十二月三十一日止年度之14,195,000港元降低至截至二零一八年十二月三十一日止年度之5,027,000港元。該降低主要由於其他借款利息降低。

年內溢利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔本集團之經審核綜合溢利為39,345,000港元(二零一七年：25,402,000港元)。溢利增加乃主要由於本年度已就物業、機器及設備以及勘探及評估資產確認的減值虧損撥回增加所致。

流動性及財務資源

本集團之經營資金來自內部所得現金流及借款。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何銀行信貸，惟有融資租賃承擔約23,594,000港元(二零一七年：42,046,000港元)及自本公司一名股東借入約56,580,000港元(二零一七年：59,793,000港元)的其他借款。本集團於二零一八年十二月三十一日的資產負債比率按總負債對總資產比率38.3%(二零一七年：39.4%)計算。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值約為58,175,000港元(二零一七年：60,642,000港元)。於二零一八年十二月三十一日之流動比率為1.3(二零一七年：1.3)。本集團於二零一八年十二月三十一日之銀行及現金結餘約為142,137,000港元(二零一七年：190,441,000港元)。

本公司及本公司之若干附屬公司持有以外幣計值之銀行結餘、貿易應收款項、其他應付款項及應計費用、其他應收款項及按金、其他借款、銷售額及採購額，故令本集團面臨外匯風險。

本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險並會於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

管理層討論及分析(續)

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，23,594,000港元(二零一七年：42,046,000港元)之融資租賃承擔以賬面淨值為約28,900,000港元(二零一七年：38,617,000港元)之物業、機器及設備作抵押。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，除本報告訴訟一節所載重大訴訟外，本集團並無任何重大或然負債。

資本及其他承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團有資本及其他承擔16,021,000港元(二零一七年：17,958,000港元)。詳情請參閱綜合財務報表附註32。

重大投資

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團有關物業、機器及設備之資本開支約為75,748,000港元(二零一七年：103,585,000港元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團於香港上市之股本證券公允價值約值1,015,000港元(二零一七年：2,820,000港元)。

重大收購及出售

二零一八年並無重大收購及出售事項。

購股權計劃

於二零零八年十月二十一日，本公司採納購股權計劃(「該計劃」)，激勵及獎勵對本集團成就作出貢獻之合資

格參與者。該計劃之合資格參與者包括(但不限於)本集團僱員、董事、股東及任何其他合資格人士。

於二零一一年一月十七日，本公司向若干本公司董事以及本集團僱員及顧問授出110,000,000份購股權。概無就授出購股權收取代價。其中50%購股權於二零一一年七月十八日起計10年內可予行使，而另外50%購股權則於二零一二年一月十八日起計10年內可予行使，行使價為每股1.704港元。於二零一一年九月十九日或之前，所有承授人與本公司協定註銷80,000,000份已向彼等授出之購股權及30,000,000份因相關僱員及顧問辭任而失效之購股權。其後，概無發行任何購股權。

該計劃於二零一八年十月二十一日屆滿，於該計劃屆滿前，並無已授出或尚未行使之購股權。該計劃屆滿後，本公司尚未採納任何新購股權計劃。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團共僱用約31名(二零一七年：27名)僱員。購股權計劃於二零一八年十月二十一日屆滿，而本公司其後尚未採納任何新購股權計劃。本集團根據僱員成績及表現實施薪酬政策、花紅及購股權計劃。本集團亦參與香港強制性公積金計劃及中華人民共和國(「中國」)國家管理退休福利計劃。BMTJV代表YT Parksong Australia Holding Pty Limited(「YTPAH」)及Bluestone Mines Tasmania Pty Limited(「BMT」)聘請採礦業務之僱員，故該等BMTJV僱員及YTPAH僱員為澳洲國家管理退休福利計劃(退休金)成員。本集團不斷為員工提供培訓，以豐富行業品質標準之知識。

管理層討論及分析(續)

礦山信息

雷尼森錫礦項目

位於塔斯曼尼亞的雷尼森礦山是世界上主要的硬岩錫礦山之一，也是澳大利亞最大的錫礦生產商。自一八九零年發現沖積錫礦以來，一直在雷尼森或其周圍開採錫礦。從過去的經營歷史可知，此礦山是由數家運營商擁有。二零零三年五月，中止開採。二零零四年，由BMT購買此礦山並且開始重新開發此礦山。在Metals X Limited(「Metals X」)收購BMT後，二零零八年重新開始開採。YTPAH於二零一零年三月完成收購BMT的資產的50%權益。依據YTPAH及BMT的合營協議，雙方按各佔50%基礎，組建一非法團的合營體(「合營體」)(作為合作經營者)及一法團的合營公司BMTJV(作為合營體的經理人)。二零一一年三月，本公司收購了柏淞的全部權益。同時，柏淞間接持有YTPAH之82%的股權及雲錫中國間接持有YTPAH 18%的股權。本公司透過持有YTPAH的權益，參與該合營體的管理。YTPAH是本公司的間接非全資附屬公司。BMT是Metals X的一家全資附屬公司，Metals X是一家在澳大利亞證券交易所上市的公司。

基於BMT資產的雷尼森錫礦項目包括：(1)雷尼森貝爾礦、選礦廠與基礎設施(「雷尼森地下礦」)；(2)比肖夫山露天錫項目(「比肖夫山」)；與(3)雷尼森尾礦再選項目(「雷尼森尾礦」)。

在採礦承包商Barmenco的採礦合約於二零一六年三月三十一日屆滿後，BMTJV籌組本身的採礦團隊。為確保採礦營運順利交接，該採礦合約延期至二零一六年四月三十日。自二零一六年五月一日起，BMTJV開始其本身的採礦活動。

根據2012 Australian Joint Ore Resources Committee(「JORC」)報告指引，用來估計雷尼森地下礦礦產資源的重要資料概要如下：

鑽井數據

已經從鑽石岩芯處收集了評估雷尼森地下礦資源而使用的數據。以前曾經使用三種尺寸的資料，NQ2(45.1毫米額定芯徑)、LTK60(45.2毫米額定芯徑)與LTK48(36.1毫米額定芯徑)，目前使用的尺寸是NQ2。從地質方面記錄了這種岩芯，之後，為取樣，又切開了此岩芯。等級控制岩孔可以是整芯，從而可簡化岩芯處理過程(如需要)。

每個開發面/圓均是在雷尼森地下礦中水平採集的薄片。採樣間距是有限的，受地質條件的限制(例如：岩石類型、礦脈、蝕變/硫化等)在0.3米至最高的1.2米的垃圾/廢石堆範圍內採樣。

利用測量部門直接揀選岩塊，以測量控制的方式，獲取各種空間資料。鑽孔是各種用於測量的地下井，即利用GyroSmart工具在雷尼森地下礦的地下環境中鑽孔。同時，採用連拍相機觀測一般的短面菱形孔。

一般而言，在採礦之前，在雷尼森礦山南部40米×40米間距及在此礦山北部25米×25米間距的地下區域，進行鑽孔。長時間採礦經驗證明：此採樣區面積適合評估礦產資源。

取樣/分析

將鑽取的岩芯切開，進行取樣。等級控制岩孔可以是整芯，從而可簡化岩芯處理過程(如需要)。

樣本在90°C的溫度下風乾，然後碾碎至小於3毫米。樣品經湍流分割後形成大約為100克的小樣本。將這100克小樣本粉碎，使其80%能透過291微米的篩子。稱取2克的紙漿樣品與12克試劑(包括黏合劑)。將已稱取的樣本再粉碎一分鐘。此樣本被壓縮成粉末壓片，以供X射線熒光分析。經證明，該準備工作適合正在考慮的礦化特點。

管理層討論及分析(續)

在製作小樣本的過程，透過採用NATA/ISO認證的獨立實驗室承包商，確保品質管理系統。

地質／地質解釋

雷尼森地下礦是世界上最大地下錫礦之一，和澳大利亞最大的原錫生產商。雷尼森地下礦是塔斯曼尼亞西部三家主要礦床(矽卡岩型礦、碳酸鹽替代礦與磁黃鐵礦浮選礦)中最大的一家。雷尼森地下礦區位於Dundas Trough省，這個省有著豐富的新元古代—寒武紀碎屑岩與火山碎屑岩序列。在雷尼森地下礦，有三處淺浸漬白雲石區，其可更換礦化。自十九世紀以來，聯邦礦體開採一直在進行，因此為當今所有項目的地質解釋帶來巨大信心。目前沒有替代解釋可被接受。利用系統方法對此礦床的地質條件進行解釋，確保所得到的礦產資源估計數字已受到了足夠的限制，且能代表預期的地表條件。在資源量估算的各個方面，使用事實材料與經解釋的地質資料指導解釋過程。

雷尼森地下礦現已開採逾1,972米長度、逾1,486米側距及逾1,260米深度。

數據庫

按照目前被視為「行業標準」的Sequel伺服器平台，將鑽孔數據存儲在Maxwell's DataShed系統中。

在採集新數據時，在此資訊上傳至主機資料庫之前，此資料會透過一個旨在挑選重要錯誤的驗證審批系統。透過一系列Sequel線路上傳資訊，在必要時，可運行此資訊。該資料庫包含金剛石鑽探(包括岩土與比重數據)、面岩芯與污泥鑽井數據、一些相關中繼數據。

估算和建模技術

BMTJV通過Surpac Vision，在三維度空間開展所有的建模和估算工作。

在驗證了估算所需要的鑽孔資料後，在剖面圖和／或平面圖上解釋礦體，以創建輪廓線。輪廓線是三維礦體線框的基礎。利用自動拼接演算法和人工三角相結合，劃出線框圖，以創建一個精確的地下礦化體三維圖。

一旦合成樣本數據，需要進行統計分析，以協助確定估算用的搜索參數和頂切線等。另外，為了確定相關的搜索參數，需要對單個區域進行地質統計學分析。將上述資料與已觀察到地質和幾何特徵相結合，確定最合適的搜索參數。

利用普通克里格方法估計品位。在主要品位評估過程中，評估副產品和有害元素。

經資源的抽空估算後，按照JORC指引，利用各種估算所得的參數和地質／採礦知識，將資源分類。

利用主要輸入數據、之前估算資料和採礦輸出，驗證估算結果。一般情況下，對照礦山得到資料和工廠資料。

公噸位數字為乾公噸。

臨界品位

按照經濟評估資訊和目前的業務和市場參數，雷尼森地下礦資源經報告的臨界錫品位是0.7%。

管理層討論及分析(續)

冶金和採礦假設

按照雷尼森地下礦目前運營情況獲得的生產結果，進行採礦假設。雷尼森地下礦目前採用的地下採礦方法被視為適用於目前報告的資源情況。

冶金假設，建基於目前營運中雷尼森地下礦選礦機進行雷尼森物料加工的主要歷史，亦取得廣泛過往冶金測試的支持。

分類

按照JORC指引，利用各種估算所得的參數、輸入數據和地質／採礦知識，將資源分類。此方法考慮了各種相關因素，並且反映合資格人士對礦床的看法。

在一般情況下，探明材料是在實際作業過程中產生的，控制材料在礦山南部40米的中心區和礦山北部25米的中心區鑽取，而推斷材料則在更大的區域鑽取。

估計錫及銅儲量及資源量

於截至二零一八年十二月三十一日止期間，已鑽探472個NQ2的岩芯鑽孔合共61,156米以進行勘探活動，而鑽探計劃已有效增加控制資源量及概略儲量。

於二零一八年底發現，Rension礦區的Area 5及Leatherwood Trend位置含有高品位礦石，因此資源及儲量估計將在二零一九年六月季度更新。

管理層討論及分析(續)

截至二零一八年十二月三十一日，雷尼森地下礦符合JORC之資源及儲量分類如下：

於二零一八年十二月三十一日之雷尼森地下礦估計資源量及儲量更新

類別	錫			銅		
	噸數 (千公噸)	品位 (%錫)	錫金屬 (公噸)	噸數 (千公噸)	品位 (%銅)	銅金屬 (公噸)
資源量						
計量	1,540	1.69	25,948	1,540	0.36	5,537
控制	7,142	1.30	92,727	6,948	0.28	19,658
推斷	7,755	1.25	96,980	7,748	0.11	8,743
總計	16,437	1.31	215,655	16,236	0.21	33,938
儲量						
探明	1,310	1.29	16,935	1,310	0.33	4,282
概略	5,512	0.94	51,848	5,512	0.20	10,895
總計	6,822	1.01	68,783	6,822	0.22	15,177

於回顧年度，本集團就雷尼森地下礦之地下目標，進行大規模勘探及資源開發鑽探計劃。期內曾進行1,413米之主要岩層開發及3,376米之作業開發。雷尼森地下礦及比肖夫山分別出產6,557公噸及0公噸錫金屬，及已選礦石平均含錫品位1.23%。雷尼森尾礦並無進行開發或回收生產活動。

管理層討論及分析(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，勘探、開發或生產活動產生合共約90,417,000港元之資本支出。有關開支詳情如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度之經營開支

包括	千港元
採礦成本	122,883
加工成本	82,481
專利費	12,112
運輸	2,010
折舊	142,373
其他	55,566
總計	417,425

截至二零一八年十二月三十一日止年度之融資成本

	千港元
融資租賃承擔利息	1,485

截至二零一八年十二月三十一日止年度之資本開支

添置	千港元
物業、機器及設備	75,748
勘探及評估資產	14,669
總計	90,417

管理層討論及分析(續)

雷尼森地下礦、比肖夫山及雷尼森尾礦之最新估計資源量及儲量，概列如下：

於二零一八年十二月三十一日之估計資源量及儲量總額

類別	錫			銅		
	噸數 (千公噸)	品位 (%錫)	錫金屬 (公噸)	噸數 (千公噸)	品位 (%銅)	銅金屬 (公噸)
資源量						
電尼森地下礦	16,437	1.31	215,655	16,236	0.21	33,938
比肖夫山	1,667	0.54	8,981	—	—	—
雷尼森尾礦	23,886	0.44	104,370	23,886	0.22	52,714
總計	41,990	0.78	329,006	40,122	0.22	86,652
儲量						
電尼森地下礦	6,822	1.01	68,783	6,822	0.22	15,177
比肖夫山	—	—	—	—	—	—
雷尼森尾礦	22,313	0.44	98,930	22,313	0.23	50,668
總計	29,135	0.58	167,713	29,135	0.23	65,845

以上與礦產資源報告有關之資料是在Colin Carter先生(「Carter先生」) B.Sc. (Hons), M.Sc. (Econ. Geol), MAusIMM的監督下，由BMTJV的技術人員編製而成。Carter先生為BMTJV的全職僱員，就此處有關的礦化特點及礦床種類，Carter先生持有足夠之相關經驗，亦具有足夠經驗來進行此項工作，符合《澳亞勘探、結果、礦產資源和礦石儲存報告準則》二零一二年版本所定義之合資格人士之要求。Carter先生同意按此處之形式及內容，將以其資料為基礎之事項納入本報告內。

雷尼森地下礦

雷尼森地下礦是澳大利亞地下錫礦山之一，其位於塔斯曼尼亞西海岸，離伯尼港南部140公里(「公里」)、離Rosebery礦業城市西部10公里、離Zeehan東北16公里(在此，BMTJV建了一個供員工住宿的村莊)。

該礦山靠近密封的Murchison公路，此公路連接雷尼森地下礦與北部海岸的伯尼。Emu Bay鐵路也經過此礦山附近，進入伯尼運輸設施中心。雖然雷尼森地下礦未使用此鐵路運送產品，而是利用卡車將裝在2公噸金屬箱中的錫精礦運到伯尼，以方便集裝出口。

管理層討論及分析(續)

傳統仰孔深孔採礦法與仰孔上採結合，使用特製鑽孔機，從而在進行地下採礦時，無需使用氣腿式鑽孔機。Federal Deeps及Area 4雖為採礦主區，憑藉源自其他地區的少量生產，以分散僅有三個礦區的風險，及確保可高效節約地開採獨立礦體(與「主要」礦體相連)。除正在開發的Central Federal Bassets區外，開掘額外礦區可降低過度依賴特定礦區的風險。

年內建立新的地質模型，其涵括雷尼森所有資源並將增強對礦場的全面審核。

於二零一八年六月，包含碾碎、篩選及礦石分揀三個階段的新建工廠已建造完成，並於二零一八年第三季開始投入試產。預計其完工將提高生產能力並令營運更加靈活。

資源定義活動已於二零一八年在Area 5及Leatherwood Trend進行，並發現該等位置含有高品位礦石區域，而礦產資源估計將在二零一九年六月季度更新。

比肖夫山

比肖夫山是一個為補充雷尼森礦石的增量場，比肖夫山礦石乃採用露天開採技術進行開採，並專用列車運送至選礦機，與雷尼森地下礦開採之原礦進行配礦，直至二零一零年七月，該礦場礦體儲量開採殆盡後停產，並處於維護保養狀態。在此情況下，該露天礦場並無於一段相當期間內重開的任何固定或更新計劃。有鑒於此，BMTJV自二零一一年三月未制定比肖夫山的更新採礦計劃。

雷尼森尾礦

雷尼森尾礦是指對雷尼森地下礦開始開採後累積的尾礦進行再選。其涉及處理約21,000,000公噸的尾礦，在雷尼森專用尾礦平均品位為0.45%的錫與0.22%的銅(以錫煙化爐選礦)。錫尾礦儲存在雷尼森地下礦的尾礦壩。該等大壩中的含錫量約84,000公噸，是澳大利亞最大的錫資源之一。有關尾礦項目額外建設資金，估計約為213,000,000澳元，上下浮動15%。在實現雷尼森尾礦價值前，需要大量資金投入，因此本公司未於收購柏淞完成日賬目，並未列示此雷尼森尾礦的價值。但是，於二零一三年四月下旬，BMTJV之管理團隊考察雲錫中國於中國的生產廠房，對尾礦處理涉及的技術及設備進行了深入探討。為推進雷尼森尾礦項目的發展，BMTJV已經委託雲錫中國進行項目評估及提出建議，以供BMTJV考慮。截至二零一八年十二月三十一日止期間，由於本集團沒有制定任何開發計劃，且在可見將來也沒有足夠的項目資金，本公司認為雷尼森尾礦應繼續維持零價值。

採礦租賃續期

雷尼森地下礦之所有採礦活動之採礦租賃已續期並將於二零三一年八月一日到期。

管理協議

於本集團完成收購柏淞前，於二零一零年十二月一日，陳幹峰先生據稱代表YTPAH與Yunnan Tin Australia TDK Resources Pty Limited(「YTATR」)(雲錫中國的一間附屬公司)訂立一項協議，內容有關聘請YTATR為雷尼森錫礦項目提供若干生產及經營管理服務。本集團就該協議的有效性提出異議，且不承認該協議對YTPAH具約束力。YTATR要求YTPAH就其截至二零一五年十二月三十一日所提供的管理服務支付費用。

管理層討論及分析(續)

為促進YTPAH與YTATR的未來合作，並解決與上述協議有關的所有問題，YTPAH及YTATR進行討論，但於年內無進一步進展。

由於YTPAH分別由柏淞及雲錫中國間接持有82%及18%的股權，雲錫中國為本公司附屬公司的主要股東，因此為本公司的關連人士。倘建議的解決方案及新管理安排落實，將構成本公司的關連交易或持續關連交易，本公司將遵守上市規則第14A章的有關規定。本公司將於適當時候就該事宜的進展另行刊發公佈。

訴訟

HCA 1357/2011

本訴訟涉及賣方陳幹峰(「陳先生」)、買方騰鋒有限公司(「騰鋒」)及擔保方本公司(為騰鋒的母公司)，於二零一零年七月十三日簽訂有關買賣柏淞礦產資源環回有限公司(「柏淞」)全部已發行股本之買賣協議(「柏淞買賣協議」)而引起之糾紛。柏淞的收購，已於二零一一年三月四日完成(「完成日」)。

於二零一一年八月十一日，騰鋒及本公司於陳先生發出高等法院民事訴訟編號1357/2011(「1357訴訟案」)的傳訊令狀連同申索陳述書中，被列為第一被告人及第二被告人。陳先生於申索陳述書中聲稱，騰鋒與本公司未有支付為數15,143,422.44澳元(等同約83,546,000港元)之款項(即陳先生聲稱根據柏淞買賣協議而享有的聲稱「應收款項」)而違反柏淞買賣協議(「陳之申索」)。

騰鋒及本公司否認陳之申索，並就陳先生違反柏淞買賣協議內相關條款及/或擔保及/或保證而反控告陳先生。騰鋒及本公司於二零一一年十月十一日提交抗辯及反訴書(於二零一二年五月二十三日修改成為「抗辯及反訴書2」，於二零一六年八月三十一日修改成為「抗辯及反訴書3」)及於二零一八年六月二十九日修改成為「抗辯及反訴書4」)。在抗辯及反訴書4中，騰鋒及本公司以反訴和抵銷方式追討陳先生，並表示因以下原因使騰鋒蒙受損失及損害：(1)陳先生未向騰鋒支付柏淞買賣協議項下的結算應付款(「應付款」)(列於(2)的476,393澳元之款項除外)；(2)就於完成日劃分營運現金之支付，騰鋒及本公司不同意陳先生可索償應收款項當中的一筆為數3,048,387.10澳元之款項，並追討陳先生一筆列作應付款的476,393澳元之款項；(3)陳先生所編製三份文件顯示，在收購完成前由柏淞控股的雲錫香港(控股)集團有限公司(「雲錫香港」)取得墊款16,300,000澳元之擁有人身份，存在矛盾(「1,630萬澳元事項」)；及/或該墊款16,300,000澳元可能為雲錫香港結欠其中一名股東雲南錫業集團(控股)有限責任公司(「雲錫中國」)，且未有記錄於有關帳目內(並因此列為上述定義之應付款的額外金額)，由陳先生負責向騰鋒賠償該墊款16,300,000澳元；(4)陳先生在未得騰鋒同意之情況下，單方面促成雲錫香港的澳洲子公司YT Parksong Australia Holding Pty Limited於二零一零年十二月一日與Yunnan Tin Australia TDK Resources Pty Ltd. 簽訂年期為礦山壽命的錫精礦包購包銷協議及管理協議；及(5)因完成日後首年度的澳洲礦場之精礦含錫產量不足而提出一筆為數2,059,897美元的索償額，第二及第三年度各年的賠償則待評估。在抗辯及反訴書4內，騰鋒追討陳先生分別為數1,048,847.18澳元、476,393澳元、16,300,000澳元、8,505,000澳元及2,059,897美元(共計約161,397,000港元)及損害賠償等。

管理層討論及分析(續)

陳先生於日期為二零一一年十二月九日之回覆及反訴抗辯書(和其後於二零一二年七月十日修改成為「回覆及反訴抗辯書2」,於二零一三年六月五日修改成為「回覆及反訴抗辯書3」,於二零一七年六月十四日修改成為「回覆及反訴抗辯書4」)及於二零一八年七月三十日修改成為「回覆及反訴抗辯書5」)中承認:(1)抗辯及反訴書4中引述之第三份文件,反映陳先生、騰鋒與本公司於訂立柏淞買賣協議時的實況及理解;及(2)按柏淞買賣協議,到期的應付款為3,244,520.24澳元,陳先生否認騰鋒及本公司於抗辯及反訴書4中提呈的索償。

陳先生與騰鋒及本公司於二零一二年八月十六日,就本訴訟內的糾紛進行調解。目前,雙方未能於調解中達成和解。雙方正進行法律訴訟。

就1,630萬澳元事項,騰鋒及本公司從二零一三年六月至十二月,已作出並處理有關以搜證及質問向陳先生索取額外文件之額外證據申請。於二零一四年七月,騰鋒及本公司提出對修改抗辯及反訴書(包括1,630萬澳元事項)之修改申請。加入雲錫中國和雲錫香港的共同訴訟人申請(「該項共同訴訟人申請」),亦於二零一四年七月提出。而且,對下述的各事項(包括1,630萬澳元事項)之專家證據申請(「該項專家證據申請」),也於二零一四年八月提出。騰鋒及本公司亦就1,630萬澳元事項,曾向雲錫中國尋求確認。雲錫中國於二零一五年七月覆稱,雲錫中國已提供一筆1,630萬澳元借款予雲錫香港。於二零一五年六月三日,陳先生提出回覆及反訴抗辯書3中1,630萬澳元事項之修改申請(「原告之修改申請」)。

就欠產事項,賠償是基於陳先生在柏淞買賣協議作出在完成日後三個年度每年之精礦含錫產量達6,500公噸的生產擔保。柏淞的顧問確認三個年度各自的實際精礦含錫產量分別約為4,979公噸、6,159公噸和6,013公噸,即各自欠產量約為1,521公噸、341公噸和487公噸。騰鋒就上述欠產的追討額,約為3,284,000澳元、650,000澳元及1,021,000澳元(共計約27,340,000港元)。然而,騰鋒及本公司正進行該項專家證據申請,以聘任專家對此等數目提供專業意見。

除以上外,對陳之申索的應收款額和騰鋒及本公司追討的應付款額作出額外專家證據之請求,亦於該項專家證據申請內提出。

管理層討論及分析(續)

騰鋒及本公司的該項共同訴訟人的申請、該項專家證據申請及抗辯及反訴書3的修改申請(「被告之修改申請」)，經二零一四年十二月十九日之初步聆訊後，原已延至二零一五年七月二十八及二十九日作進一步聆訊。如前述，陳先生於二零一五年六月三日提出原告之修改申請。原告之修改申請及被告之修改申請於二零一五年七月二十八及二十九日先獲聆訊，致使該項共同訴訟人申請和該項專家證據申請須再延期。根據法庭於二零一六年八月四日下達的決定，原告之修改申請不獲接納，被告之修改申請則獲批准。雲錫中國於二零一七年四月十日呈交共同訴訟人申請，並要求陳先生在回覆及反訴抗辯書4對案情作出更好陳述，以易於處理各方之間糾紛。就二零一七年四月二十日之指示聆訊而言，該項共同訴訟人申請和該項專家證據申請的聆訊日期，將須延期至二零一七年十二月十九及二十日。於二零一七年十二月十九日的聆訊，該項共同訴訟人申請獲准；雲錫中國和雲錫香港加入1357訴訟案成為第三被告人及第四被告人，及按法庭指示可呈交其答辯及反申索書。陳先生隨後沒有就該項專家證據申請提出反對，相關事宜的指示聆訊定於二零一八年六月六日。於二零一八年六月六日，該聆訊延後，並改期至二零一九年四月十日。

在二零一八年三月十九日，雲錫中國作為申索人呈交其答辯及反申索書，控告四名被告人包括柏淞、雲錫香港、騰鋒和陳先生，內容詳見本公司二零一八年三月二十一日之公告。在該答辯及反申索書提出的反申索事項與另一訴訟案(下述的高等法院民事訴訟編號3132/2016)同一主項相關。在二零一八年五月至二零一九年三月期間，進行狀書的進一步交換。柏淞、雲錫香港和騰鋒遞交各自的答辯書及/或向陳先生作出申索/反申索。陳先生亦遞交就雲錫中國反申索書而作出的回覆及答辯書。雲錫中國已就柏淞、雲錫香港、騰鋒和陳先生之答辯書，遞交回覆。

此外，騰鋒及本公司在二零一八年三月申請與492訴訟案(參看下文)合併。相關事宜於二零一八年六月六日聆訊，並延至二零一九年四月十日的指示聆訊。

就新進展及1357訴訟案各方的狀書和申索之呈交及該項專家證據申請之待出具的專家意見，將對整宗案件重新評估，包括應付款項及欠產的賠償數額。

HCA 3132/2016

雲錫中國於二零一六年十一月三十日登記控告柏淞、雲錫香港和陳先生的高等法院訴訟號碼3132/2016(「3132訴訟案」)之傳訊令狀及一般註明。根據3132訴訟案，雲錫中國已就涉及1,630萬澳元事項提出多項索賠。傳訊令狀已於二零一七年十一月送達。於二零一七年十二月十九日舉行之1357訴訟案聆訊中，陳先生及雲錫中國均表示3132訴訟案項下事宜應在1357訴訟案處理更為便捷，和表明3132訴訟案將在適當時候終止。

管理層討論及分析(續)

HCA 492/2017

根據二零一七年三月三日經修訂傳票，本公司、騰鋒、柏淞和雲錫香港作為四名原告登記控告陳先生的高等法院訴訟號碼492/2017(「492訴訟案」)之傳訊令狀及一般註明。據此，當中本公司及騰鋒就陳先生作為被告提出多項申索，包括聲明陳先生須賠償本公司及騰鋒因雲錫中國根據3132訴訟案提出索償而遭受的侵害及損失，及追討違反柏淞買賣協議的一筆1,630萬澳元。根據492訴訟案，柏淞和雲錫香港(無損對雲錫中國作出任何抗辯或反索償情況下之固有權益)，亦已向被告陳先生就其作為柏淞和雲錫香港之董事的行事期間，當中尤以涉及3132訴訟案有關違反受託責任／董事職責而提出申索。於二零一八年三月十三日，陳先生的法律顧問確認492訴訟案經修訂傳訊令狀的送達。在二零一八年三月，原告作出延期遞交充份的申索陳述書之申請，相關事宜延至二零一九年四月十日聆訊，以取得指示。該申請旨在將492訴訟案的事宜列於1357訴訟案下處理。

董事及高級管理層

以下列示董事及高級管理層的簡介及更新的董事資料（根據上市規則第13.51B(1)條項下之披露規定）。

執行董事

李冬先生，50歲，自二零一七年八月起獲委任為本公司執行董事及主席。彼於中國科學技術大學畢業及獲得理學學士學位，曾任聯想科技東芝筆記本部副總經理、市場部總經理及掌中網事業部總經理。他也曾經擔任北京天朗語音科技有限公司總經理、中國衛通集團中寰通信公司副總經理、華夏建通集團常務副總裁、華夏建通科技開發股份有限公司董事及副總經理。他現在為賽伯樂綠科投資集團董事長及賽伯樂投資集團副董事長。

聶東先生，51歲，自二零一二年八月起出任本公司執行董事，並於二零一三年三月八日獲委任為本公司行政總裁（「行政總裁」）兼薪酬委員會成員。聶先生於二零一二年十一月二日獲委任為BMTJV之管理委員會成員及董事，負責雷尼森項目之管理。聶先生畢業於重慶建築工程學院，獲建築學學士學位；並於二零零三年獲取香港大學及中山大學聯辦之「整合行銷傳播」專業研究生文憑。聶先生有逾20年物業發展、建築設計、市場行銷及企業管治經驗。

張偉權先生，45歲，自二零零九年十二月起出任本公司執行董事。張先生亦於二零一二年三月為本公司提名委員會成員。張先生在資本管理及企業管理方面具備逾12年豐富經驗。張先生自一九九七年起在中國不同行業成立多家企業，包括物業投資、醫院及貿易業務。張先生現為香港聯合交易所有限公司上市公司同佳國際健康產業集團有限公司（股份代號：00286）之主席兼執行董事。

汪傳虎先生，51歲，自二零一四年四月起出任執行董事。汪先生於一九八七年畢業於北方工業大學，及於一九九八年獲中共北京市委黨校管理學學士。於加入本集團前，汪先生於中華人民共和國不同行業、建築及商界擁有超過26年的大型企業設計、投資及經營管理的廣泛經驗。

謝玥小姐，27歲，自二零一七年八月起獲委任本公司執行董事。彼於二零一三年畢業於中國人民大學，獲授予法學學士學位，及於二零一四年獲英國倫敦帝國學院頒予管理學碩士學位。謝小姐現為瘦沙拉（深圳）科技有限公司的行政總裁，主管企業的整體管理及融資業務。

董事及高級管理層(續)

非執行董事

丹斯里皇室拿督古潤金 P.S.M., D.P.T.J. J.P., 60歲，自二零一八年三月起獲委任為本公司非執行董事。彼是馬來西亞和中華人民共和國的知名企業家。他是完美集團控股有限公司的董事局主席(「完美集團」)。他專注於此公司的生產和銷售工作。他在公司管理和併購方面也很有經驗。彼傑出的商業頭腦和聰明才智使他在中國和馬來西亞取得了成功，並獲得了廣泛組織的認可。於本年度報告日期，彼持有本公司856,071,766股股份，約佔本公司已發行股本的12.53%。

獨立非執行董事

季志雄先生，50歲，自二零一二年十月起出任本公司獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。季先生亦於二零一三年三月八日獲委任為提名委員會成員。季先生於會計及財務管理方面擁有超過25年經驗。彼持有香港理工大學之會計學學士學位，並為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員、香港特許秘書公會會員及英國特許秘書及行政人員公會會員。季先生現為香港聯合交易所有限公司上市公司德泰新能源集團有限公司(股份代號：559)之執行董事。彼亦為香港聯合交易所有限公司上市公司必瘦站美容科技有限公司(股份代號：1830)及仁瑞投資控股有限公司(股份代號：2322)各自之獨立非執行董事。季先生曾於二零一零年十月至二零一七年六月期間，出任香港聯合交易所有限公司上市公司新嶺域(集團)有限公司(現稱「富元國際集團有限公司」)(股份代號：542)(季先生於二零一七年六月二十二日起辭任該公司執行董事)及於二零一四年九月至二零一五年七月出任e-Kong Group Limited(股份代號：524)各自之執行董事。季先生曾分別於二零一零年五月至二零一五年一月及二零一五年一月至二零一五年八月先後出任中國三迪控股有限公司(股份代號：910)之執行董事及非執行董事。季先生亦曾於二零一零年一月至二零一五

年八月出任香港生命科學技術集團有限公司(股份代號：8085)及於二零一零年三月至二零一五年十月出任奧栢中國集團有限公司(股份代號：8148)以及於二零一一年十二月至二零一五年十一月出任絲路能源服務集團有限公司(股份代號：8250)各自之獨立非執行董事。

曾錦先生，57歲，自二零一八年三月起獲委任為本公司獨立非執行董事。彼畢業自中央廣播電視大學(現稱為國家開放大學)並取得遙距法學士學位。彼於中華人民共和國擔任律師逾27年，而目前於國信信揚律師事務所擔任合夥人，第十一屆廣東省律師協會繼續教育委員會副主任。曾先生曾擔任第八屆中華全國律師代表大會代表；第九屆廣東省律師協會理事；第十屆廣東省律師協會理事及常務理事；第十屆廣東省律師協會繼續教育委員會主任；及第三屆河源市律師協會會長。

董事及高級管理層(續)

周永秋先生，53歲，自二零一八年十一月起獲委任為本公司獨立非執行董事。於一九九三年畢業於澳洲麥覺理大學，獲得經濟學學士學位及於二零零九年取得香港大學行政人員文憑(企業風險管理)。彼為香港會計師公會及澳洲會計師公會之會員。周先生亦為Financial Services Institute of Australasia的資深會員。彼為多間私人公司及上市公司出任高級財務及管理職位。周先生於二零一零年六月至二零一九年三月期間曾出任香港聯合交易所有限公司上市公司財華社集團有限公司(股份代號：8317)之執行董事。

高級管理層

林曉波先生，42歲，於二零一三年十一月加入本公司，出任投資者關係主管，並於二零一四年九月晉升為副總裁及首席財務官。林先生持有香港理工大學會計學士學位。彼為特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會執業會計師、特許金融分析師協會之特許金融分析師以及香港特許秘書公會及特許秘書及行政人員公會會員。彼於財務會計領域擁有超過20年經驗。林先生現為香港聯合交易所有限公司上市公司江南布衣有限公司(股份代號：3306)及迪諾斯環保科技控股有限公司(股份代號：1452)之獨立非執行董事。林先生曾於二零一四年十二月至二零一六年三月期間出任香港聯合交易所有限公司上市公司日成控股有限公司(股份代號：3708)之獨立非執行董事、曾於二零一五年四月至二零一七年五月期間出任香港聯合交易所有限公司上市公司中奧到家集團有限公司(股份代號：1538)之非執行董事及曾於二零一六年十一月至二零一八年十一月期間出任香港聯合交易所有限公司上市公司中國通天酒業集團有限公司(股份代號：389)之獨立非執行董事。

黃德盛先生，56歲，自二零一一年三月任職本公司區域財務總監，主要負責雷尼森項目之財務及營運事務；並於二零一四年九月獲委任為公司秘書。黃先生畢業於澳洲新英格蘭大學，持有金融管理學深造文憑，並獲英國南開普敦大學頒授工商經濟及會計社會科學學士學位。黃先生現為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。黃先生於企業融資、會計、人事及行政方面累積逾28年經驗。黃先生現為香港聯合交易所有限公司上市公司中國數碼版權(集團)有限公司(股份代號：08175)及百信國際控股有限公司(股份代號：00574)之獨立非執行董事。黃先生亦曾出任香港聯合交易所有限公司上市公司中國海洋捕撈控股有限公司(股份代號：08047)及成報傳媒集團有限公司(股份代號：08010)之執行董事以及數字王國集團有限公司(股份代號：00547)之獨立非執行董事。

企業管治報告

董事會致力維持高質素企業管治標準，並持續予以檢討及優化。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載「企業管治守則」（「守則」）項下所有條文，作為其企業管治常規守則。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守守則項下所有條文，惟守則條文第A.5.1條及A.6.7條偏離除外。企業管治報告載有本公司遵守適用守則條文實踐之詳細解釋以及就有關偏離所考慮之理由。

管治架構

為提高對股東及持份者之間責性、透明度、獨立性、責任及公平性，本公司致力發展適合本公司及其附屬公司（「本集團」）之企業管治框架。本公司之企業管治架構包括董事會及董事會轄下四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（「三個委員會」）以及合規委員會。董事會以書面訂明各委員會之職權範圍，清楚說明委員會之職權及責任。

董事會

董事會職能

董事會主要負責確定本集團之發展路向、訂立目標及擬定業務發展計劃、審批重大協議及事項、監察高級管理層之表現以及承擔企業管治責任，以提升股東價值。管理層由行政總裁帶領，負責推行董事會制訂之策略及計劃。本公司已訂立一份保留待董事會議決之事項表，並區別董事會所保留職能。董事會將定期檢討有關安排，以確保該等安排符合本公司需要。

董事會成員

董事會現時由九名董事（「董事」）組成，包括五名執行董事（「執行董事」），即李冬先生（主席）、聶東先生（行政總裁（「行政總裁」））、張偉權先生、汪傳虎先生及謝玥小姐；一名非執行董事，即丹斯里皇室拿督古潤金 P.S.M., D.P.T.J. J.P.；及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」），即季志雄先生、曾錦先生及周永秋先生。截至本報告日期，本公司現任董事之詳細履歷及各人之間關係，載於本年報第21至23頁「董事及高級管理層履歷」一節。除本年報所披露者外，董事彼此之間及與本公司概無任何業務、財務或家族利益。

企業管治報告(續)

董事會相信此均衡之董事組合，因每名董事均具有其各自之技能、專業知識、專業資格及合適經驗，可有效地監管本集團之業務。該組合亦能為本集團之業務活動行使有效獨立判斷，以保障股東利益及提高企業管治水平，滿足本集團股東及持份者之需求。

其中一名獨立非執行董事為專業會計師，符合上市規則之規定。每名獨立非執行董事均已根據上市規則之規定向本公司呈交獨立身份年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

本公司已為董事、本集團行政人員及高級管理層安排投購「董事及行政人員責任保險」。保險範圍每年檢討。

董事會授權

董事會授權本公司董事會委員會及高級管理層就需要進行討論、運用專業知識及經驗決定之事宜，提供專業意見及監控本集團之日常事務。三個委員會負責對特定事宜作出推薦建議，並由董事會個別制定其各自之職權範圍。高級管理層負責按職能監督本集團之日常事務。

企業管治報告(續)

董事會、董事會委員會及股東大會

截至二零一八年十二月三十一日止年度所舉行會議總數及每名董事親身出席各會議之情況如下：

董事姓名	出席會議次數／個別董事獲委任期間內所召開會議次數					
	董事會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	審核委員會 會議	股東 週年大會	股東 特別大會
執行董事						
李冬先生	1/16	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1
聶東先生	12/16	0/3	不適用	不適用	1/1	0/1
張偉權先生	7/16	不適用	2/4	不適用	0/1	0/1
汪傳虎先生	15/16	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1
謝玥小姐	7/16	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1
非執行董事						
丹斯里皇室拿督古潤金P.S.M., D.P.T.J. J.P. (於二零一八年三月二十日獲委任)						
	1/9	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用
獨立非執行董事						
季志雄先生						
	8/16	3/3	4/4	2/2	0/1	1/1
孟園先生 (於二零一八年一月十九日被罷免)						
	0/0	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
曾錦先生 (於二零一八年三月一日獲委任)						
	12/13	2/3	2/3	2/2	1/1	不適用
陳光輝先生 (於二零一八年五月十日獲委任並 於二零一八年十二月一日辭任)						
	2/4	1/2	1/1	1/1	1/1	不適用
周永秋先生 (於二零一八年十一月六日獲委任)						
	1/2	1/1	0/0	0/0	不適用	不適用

企業管治報告(續)

年內每次定期董事會會議前均會事先至少十四天向全體董事發出通告，以讓彼等均有機會親身出席該等會議。在突發情況下，執行董事於合理通知時或根據執行董事協議豁免發出會議通知召開會議，以討論與業務需要有關之事宜。至於定期董事會會議，在實際可行情況下會於董事會會議預定日期前至少三天及時向全體董事發送全部會議議程及隨附董事會文件。本公司之公司秘書出席所有定期董事會會議，並於有需要時就企業管治及監管合規提出建議。此外，本公司維持一套董事於合適情況下尋求獨立專業意見之程序。董事會會議及董事委員會會議記錄由正式獲委任之會議秘書保存，任何董事經作出合理通知後均可在任何合理時間查詢該等記錄。董事會會議及董事委員會會議記錄詳細記錄董事會考慮之事項及達致之決定，包括董事或有關方代表提出之任何關注或表達之不同意見。董事會及三個委員會會議記錄初稿及最後定稿已於會議舉行後合理時間內透過電子方式傳送至全體董事及與會之有關方代表，以供彼等作出評論及記錄。

於本年度，主席李冬先生舉行了一次沒有執行董事及管理層出席之獨立非執行董事會議。由於非執行董事丹斯里皇室拿督古潤金P.S.M., D.P.T.J.J.P必須出席處理其他事務，因此並無出席該次會議。

守則條文之偏離

未能遵守守則之守則條文第A.6.7條

根據守則之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事作為擁有同地位的董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。彼等亦應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。由於有其他約定，獨立非執行董事季志雄先生無法出席本公司於二零一八年六月八日舉行之股東週年大會。

以往未能遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10A條、第3.21條及第3.25條以及守則之守則條文第A.5.1條

自鄧世川先生於二零一八年十二月三日辭任獨立非執行董事以及本公司審核委員會(「審核委員會」)、本公司提名委員會(「提名委員會」)及本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)各自的成員後(「辭任」)，本公司的獨立非執行董事人數已少於上市規則第3.10(1)條規定的最少三名及上市規則第3.10A條規定的獨立非執行董事最少佔董事會三分之一人數，亦未能根據上市規則第3.21條的規定，在審核委員會中擁有三名成員。

自孟園先生於二零一八年一月十九日被罷免本公司獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會各自的成員職務後(「罷免」)，除未能遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條有關獨立非執行董事及審核委員會之規定外，本公司亦未能符合上市規則第3.25條有關薪酬委員會大部分成員須為獨立非執行董事之規定。此外，由於提名委員會大部分成員並非獨立非執行董事，本公司偏離了守則之守則條文第A.5.1條。有關辭任、罷免及未能遵守上述規定及守則條文之詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十二月三日及二零一八年二月二十八日之公告。

企業管治報告(續)

自曾錦先生於二零一八年三月一日獲委任為獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會各自的成員後，薪酬委員會及提名委員會各自擁有一名成員，其中兩名為獨立非執行董事，符合上市規則第3.25條及守則之守則條文第A.5.1條有關薪酬委員會及提名委員會大部分成員須為獨立非執行董事之規定。然而，本公司仍未能符合上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條有關獨立非執行董事及審核委員會之規定。有關委任曾錦先生為獨立非執行董事之詳情，請參閱本公司日期為二零一八年一月十九日之公告。

丹斯里皇室拿督古潤金P.S.M., D.P.T.J. J.P於二零一八年三月二十日獲委任為本公司之獨立非執行董事，但本公司仍未能符合上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條有關獨立非執行董事及審核委員會之規定。

根據上市規則第3.11條，本公司應於未能符合上市規則第3.10(1)條及第3.10A條之規定後之三個月內，委任一名新增獨立非執行董事。此外，根據上市規則第3.23條，本公司應於未能符合上市規則第3.21條之規定後之三個月內，委任一名適當的新增審核委員會成員。於罷免三個月後，本公司仍未能物色合適人選擔任職位填補空缺，因此，本公司於二零一八年四月十八日向聯交所申請自二零一八年四月十九日起至二零一八年五月十九日止一個月期間豁免嚴格遵守上市規則第3.10(1)、3.10A及3.21條之規定。有關延期以委任新增獨立非執行董事及未能遵守獨立非執行董事及審核委員會有關規定之詳情，請參閱本公司日期為二零一八年四月十九日之公告。

自陳光輝先生於二零一八年五月十日獲委任為獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會各自的成員後，本公司分別符合上市規則第3.10(1)條及第3.10A條中有關最少三名獨立非執行董事及獨立非執行董事最少佔董事會三分之一人數之規定。此外，審核委員會擁有一名成員，符合上市規則第3.21條有關審核委員會須擁最少三名成員之規定。有關委任陳光輝先生為獨立非執行董事及董事會委員會結構變動之詳情，請參閱本公司日期為二零一八年五月十日之公告。

持續專業發展

根據守則之守則條文第A.6.5條，全體董事均須參與持續專業發展，以增進並更新其知識及技能。此可確保可得悉彼等對董事會作出之相關貢獻。於報告期內，各董事已通過參加由公司提供的內部研討會及／或閱讀有關董事的責任及義務材料及法例的更新等進行持續專業發展，以擴充及更新彼等知識及技能及確保其繼續在具備全面資訊及切合所需之情況下向董事會作出貢獻。

企業管治報告(續)

董事姓名

持續專業發展課程性質

執行董事

李冬先生	A
聶東先生	A
張偉權先生	A
汪傳虎先生	A
謝玥小姐	A

非執行董事

丹斯里皇室拿督古潤金 P.S.M., D.P.T.J. J.P	A
---------------------------------	---

獨立非執行董事

季志雄先生	A
曾錦先生	A
周永秋先生	A

A: 閱讀研討會材料及有關上市規則及其他適用監管規定的最新進展的最新資料。

主席及行政總裁

主席與行政總裁角色有別。主席負責董事會之運作，而行政總裁則負責管理本集團業務。兩者之職能已清楚區分，以確保權力及授權分布均衡，不致集中於同一名人士身上。

於年內，李冬先生為主席而聶東先生為行政總裁。

獨立非執行董事

本公司已向各獨立非執行董事簽訂服務合約，為期三年。進一步詳情請參閱第38頁。於鄧世川先生辭任獨立非執行董事(自二零一七年十二月三日起生效)及孟園先生被罷免本公司獨立非執行董事職務(自二零一八年一月十九日起生效)後，獨立非執行董事人數已少於上市規則第3.10(1)及3.10A條的規定，即最少三名獨立非執行董事及佔董事會三分之一人數，而本公司亦未能根據上市規則第3.21條的規定，在審核委員會中擁有一名成員，及未能符合上市規則第3.25條有關薪酬委員會大部分成員須為獨立非執行董事之規定。於曾錦先生獲委任為獨立非執行董事(自二零一八年三月一日起生效)及陳光輝先生獲委任為獨立非執行董事(自二零一八年五月十日起生效)後，本公司符合上市規則中有關獨立非執行董事的規定。

企業管治報告(續)

董事及相關員工進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易之操守準則。全體董事已書面確認彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載指定標準。

本集團對因為在本公司任職的某些員工(「相關員工」)可能不時會遇到「內幕消息」(定義見「證券及期貨條例」(第571章))亦已採納標準守則。本集團已收到所有相關員工的確認，認為在整個期間內均已遵守標準守則進行審查。

薪酬委員會

薪酬委員會職能

薪酬委員會乃為制定薪酬政策以供董事會審批而成立，並已採納符合守則所載守則條文之職權範圍。

薪酬委員會之職權範圍於二零一五年十二月三十一日獲修訂。薪酬委員會大多數成員須為獨立非執行董事，且董事會主席(倘為獨立非執行董事則作別論)不得擔任薪酬委員會成員。

薪酬委員會之主要職能包括透過參考企業目標及宗旨，檢討及向董事會建議各董事及高級管理層之具體薪酬待遇，評估執行董事的表現及審批他們的服務合同的條款。薪酬委員會亦須確保並無董事或高級管理層成員參與釐定本身薪酬。

薪酬委員會就個別執行董事及高級管理層之薪酬組合向董事會作出推薦意見。薪酬組合應包括實物福利、退休金權利及補償付款(包括解除或終止其職務或任命的任何應付補償)。

薪酬委員會成員

薪酬委員會由三名獨立非執行董事李志雄先生、曾錦先生及周永秋先生以及一名執行董事聶東先生組成。李志雄先生獲委任為薪酬委員會主席。

於辭任及罷免後，本公司未能符合根據上市規則第3.25條有關薪酬委員會大部分成員為獨立非執行董事之規定。於曾錦先生於二零一八年三月一日獲委任為獨立非執行董事及薪酬委員會成員後，薪酬委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，符合上市規則第3.25條有關薪酬委員會大部分成員為獨立非執行董事之規定。

薪酬委員會

截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行兩次會議，以討論董事酬金事宜。於二零一八年度舉行之薪酬委員會會議次數及薪酬委員會個別成員之相關出席情況記錄，以具名方式詳載於本企業管治報告第26頁「董事會、董事會委員會及股東大會」項下列表。

董事酬金乃參考其於本公司之職責與責任、本公司表現及當前市況而釐定。此外，本集團已於二零零八年十月二十一日採納購股權計劃。本集團年內董事酬金詳情於綜合財務報表附註10披露。

企業管治報告(續)

提名委員會

提名委員會職能

提名委員會於二零一二年三月三十日成立，負責制定提名政策以供董事會考慮，以及執行董事會制定之提名政策。該委員會已採納符合上市規則附錄十四所載守則之職權範圍。

提名委員會之職權範圍於二零一八年十二月三十一日獲修訂。提名委員會大多數成員須為獨立非執行董事。於討論董事會主席委任及接任事宜時，董事會主席不得擔任提名委員會主席。

提名委員會已為董事會確立正式、一致及具透明度之新任董事委任程序，並將制定有秩序的董事接任計劃。全體董事均須每隔一段固定時間接受重選。提名委員會將考慮及檢討任命一名新董事之提案。提名委員會將考慮候選人之技能、專業知識、個人操守、品格及為本集團事務貢獻時間之意願。全體候選人均須符合上市規則所載列之標準。擬獲委任為獨立非執行董事之候選人亦應符合上市規則第3.13條載列之獨立性標準。上述主要職責視為提名董事的主要提名準則及原則，亦同時構成本公司提名政策的一部分。

董事會成員多元化政策

自二零一三年九月一日起，董事會已採納董事會成員多元化政策。本公司致力透過考慮多項因素達致董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均將以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化背景及種族、加上教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

於本報告日期，董事會包括九名董事。其中三名為獨立非執行董事。董事具有不同的教育背景及擁有多元化的專業資格及商業經驗。董事會不論專業及教育背景及技能，均有豐富的多元性。

提名委員會成員

提名委員會由三名獨立非執行董事季志雄先生、曾錦先生及周永秋先生以及一名執行董事張偉權先生組成。季志雄先生獲委任為提名委員會主席。

於辭任及罷免後，由於提名委員會不再由大部分獨立非執行董事組成，本公司偏離守則之守則條文第A.5.1條。於曾錦先生獲委任為獨立非執行董事及提名委員會成員後，提名委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事，符合守則之守則條文第A.5.1條有關提名委員會大部分成員為獨立非執行董事之規定。

提名委員會會議

截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行四次會議以討論董事會之架構、規模及組成；向董事會提名新任董事人選；及委任本集團高級管理層。於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行之提名委員會會議次數及提名委員會個別成員之相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第26頁「董事會、董事會委員會及股東大會」項下列表。

企業管治報告(續)

審核委員會

審核委員會職能

審核委員會於二零零八年十一月十二日成立，並已採納符合上市規則附錄十四所載守則項下守則條文之職權範圍。

審核委員會之職權範圍於二零一八年十二月三十一日獲修訂。審核委員會大多數成員須為獨立非執行董事，且至少一人須具備適當專業資格或會計或相關財務管理知識。

審核委員會之主要職責為(其中包括)檢討及監督本集團之財務申報程序及內部監控系統、審閱財務報表，特別專注於本集團會計政策及慣例之任何變動；是否遵循會計準則；及是否符合法律規定，以及審閱本公司之年報及中期報告。

審核委員會成員

審核委員會由三名獨立非執行董事季志雄先生、曾錦先生及周永秋先生組成。季志雄先生為合資格會計師，擁有財務方面之適當專業資格及經驗，並獲委任為審核委員會主席。審核委員會各成員均非本公司前任或現任核數師之成員。

於辭任及罷免後，本公司未能符合上市規則第3.21條有關審核委員會須擁有一名成員之規定。於曾錦先生於二零一八年三月一日獲委任為獨立非執行董事及審核委員會成員以及陳光輝先生於二零一八年五月十日獲委任為獨立非執行董事及審核委員會成員後，本公司符合上市規則第3.21條有關審核委員會須擁有一名成員之規定。

審核委員會會議

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議，以討論下列事宜：

- 於推薦本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期業績予董事會審批前，先行審閱有關業績；
- 於推薦本集團截至二零一八年六月三十日止半年度之中期業績予董事會審批前，先行審閱有關業績；
- 審閱本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之外聘核數師甄選及續聘，待董事會與審核委員會就此事達致一致共識後，方向董事會提出建議供彼等審批；
- 與外聘核數師討論審閱或審核工作範圍及中期及年度財務報表內之相關主要結果及獨立核數師報告內的關鍵審核事項；
- 與管理層討論內部監控系統並確保管理層已履行其職責，設立行之有效的內部監控系統。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行之審核委員會會議次數及審核委員會個別成員之相關出席情況記錄，以具名方式詳載於本企業管治報告第26頁「董事會、董事會委員會及股東大會」項下列表。

於本企業管治報告日期，審核委員會已與管理層檢討本集團採納之會計原則及慣例，並與本集團外聘核數師共同討論審核、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

企業管治報告(續)

核數師酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之外聘核數師，提供審核及非審核服務。截至二零一八年十二月三十一日止年度審核服務費用及審閱初步業績公告、年度覆核本集團的持續關連交易及審核簡明綜合財務報表之非審核服務費用分別約為1,930,000港元及490,000港元。

公司秘書

公司秘書為本公司全職僱員，並對本公司的日常事務有所認識。公司秘書向主席及行政總裁匯報，並不時就管治事宜向董事會提供建議，以確保遵守董事會程序、適用法律、法規及規則。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，公司秘書黃德盛先生確認其已接受不少於15小時的相關專業培訓。

內部監控及風險管理

風險管理及內部監控：

董事會負責監督本集團的風險管理及內部監控系統，並審查其有效性，而管理層和其他人員負責實施及維護內部監控系統以涵蓋管治、合規性、風險管理、財務及運營的控制，以維護本集團的資產及持份者的利益。該系統旨在管理而不是消除未能實現經營目標的風險及只能對重大失實陳述或損失提供合理而非絕對之保證。

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，公司通過以下流程確定，評估和管理重大風險：

- 審查組織目標；
- 評估風險管理理念，確定集團的風險承受能力；及
- 執行實體級風險評估。

A. 審查風險管理及內部監控：

審查本集團的風險管理及內部監控系統的有效性，及解決本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度重大內部控制缺陷(如有)，本公司採納了特雷德韋委員會贊助組織委員會(「COSO」)發出的COSO企業風險管理—綜合框架(2004)對本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度進行風險評估(「該評估」)。該評估旨在通過整體和整體框架加強本集團的風險管理，確保本集團所面臨的所有重大風險得到確認並獲妥善管理：

- i. 促進一致的風險識別，測量，報告和減輕；
- ii. 設置一個共同的風險語言，以避免風險報告任何衝突的術語或混淆；
- iii. 制訂和溝通風險管理政策與業務策略相一致的控制；及
- iv. 加強報告以提供集團風險透明度。

企業管治報告(續)

該評估期間，公司開展了以下程式：

- 與部門主管和管理層面談，確定本公司業務單位的風險；
- 通過財務資料和市場調查量化風險；及
- 優先排序已識別風險為高、中及低風險。

本公司將進行持續評估以更新實體級風險因素及定期向董事會報告。

B. 集團風險報告：

二零一八年度，本公司根據本集團的企業風險管理框架進行了全年綜合評估，以評估與本集團現有業務相關的風險。編製了二零一八年度集團風險報告，內容包括：(i)本集團最高的風險；及(ii)相關的行動計劃和控制措施，旨在在適當的水準上緩解最高風險。

C. 內部審計職能

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度，本公司已聘請內部監控顧問(「內部監控顧問」)對本集團履行內部審計職能。內部監控顧問在截至二零一八年十二月三十一日止財政年度內根據已核准的內部審計範圍進行內部審計檢查活動。內部監控顧問向審核委員會和本集團管理層報告了內部審計結果和建議。本集團管理層同意內部審計結果，並據此通過了內部監控顧問的建議。

D. 管理層對風險管理的確認

根據上述各段提及的風險管理機制和內部審計審查活動，本集團管理層向董事會確認，本集團在截至二零一八年十二月三十一日止財政年度期間一直保持有效及充足的風險管理機制和內部監控系統。

合規委員會

董事會已指派合規委員會(「合規委員會」)，由公司秘書組成並由執行董事(即聶東先生)領導，以監察及監督有關上市規則的所有交易。合規委員會亦負責履行守則條文第D.3.1條所載的職能。合規委員會將舉行會議，以制定、檢討及監察本公司的企業管治政策及常規、審閱及監察培訓以及董事及高級管理層的持續專業發展、檢討及監察本公司於遵守法律及監管規定方面的政策及慣例，制定、檢討及監察僱員及董事適用的行為守則及合規手冊以及審閱本公司遵守企業管治報告及披露。

於二零一八年，就企業管治職能而言，合規委員會已舉行會議並審閱本公司遵守守則及監管及法定規定的情況及企業管治報告內的披露。

企業管治報告(續)

股息政策

本公司已實施派付股息政策，當中載列釐定本公司股息派付的因素，包括本集團的財務業績；現金流狀況；未來營運及盈利；總體業務狀況及策略；資金需求及支出；股東的利益；法律及合規限制及董事會認為適當的其他因素。本公司定期檢討上述政策，倘須修改時，會提呈該政策予董事會批准。

股東權利

召開股東大會之權利

在申請提交之日持有不少於本公司繳足股本十分之一並附帶在本公司股東大會上行使投票權的股東，隨時有權透過向董事會或本公司秘書遞交書面申請，請求董事會針對該申請中指定的任何事務處理召開股東特別大會；該等會議應在該申請提交後的兩(2)個月內召開。若在該申請提交後的二十一(21)天內，董事會未能召開該會議，申請人本身可以相同方式召開，對於因董事會失責而使申請人產生的合理費用，本公司將償付予申請人。

於股東大會提出議案的權利

開曼群島公司法或本公司組織章程細則並無准許股東於股東大會提出新決議案的條文。有意提呈決議案的股東可按上段所載程序要求本公司召開股東特別大會。

向董事會作出查詢的權利

股東可隨時致函本公司的公司秘書，向董事會提出查詢及關注事項，公司秘書的聯絡詳情如下：

香港九龍尖沙咀廣東道33號
中港城1座9樓1B室
傳真：(852)2366 0138
電郵：rexwong@green-technology.com.hk

公司秘書將轉交股東查詢及關注事項予董事會及／或董事會的相關委員會，以便回答股東提問(倘適當)。

投資者關係

董事會認同就本公司表現與股東及投資者保持持續溝通之重要性，並建立不同溝通渠道，其中包括：公告中期報告及年報及／或寄發通函、通告及其他公告及通知；召開股東週年大會或股東特別大會，為本公司股東提供發表意見及與董事會交流之平台；及更新本集團網站上之公司資料、成就及最新發展。

為加強與投資者之關係，本公司向投資者提供多種接收本公司資料電子文本及印刷文本之途徑。本年報之英文版及中文版印刷文本將於二零一九年四月二十六日寄發予本公司股東。股東亦可透過向本公司之公司秘書發出書面通知免費索取企業通訊資料。本年報之中英文版本亦在以下網站提供：

- (a) www.hkex.com.hk
- (b) www.green-technology.com.hk

董事會報告

本公司董事會謹此提呈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表(「綜合財務報表」)。

主要業務

本公司主要從事投資控股業務，並提供企業管理服務。附屬公司主要業務詳情及其他資料載於綜合財務報表附註40。

業績及分派

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績載於第49頁之綜合損益及其他全面收益表。董事不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付股息。

業務回顧

本集團年內的業務及對本集團未來業務發展的討論的回顧刊載於本年報第3頁至第4頁之主席報告書以及第5至20頁之管理層討論及分析內。運用財務關鍵表現指標對本集團年內表現進行之分析，載於本年報第116頁之本集團五年財務摘要。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席本公司股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票之資格，本公司將於二零一九年五月二十八日(星期二)至二零一九年五月三十一日(星期五)(包括首尾兩日)，暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何本公司股份過戶登記。於二零一九年五月二十七日(星期一)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東，將有權出席股東週年大會並於會上投票。所有股份過戶文件連同有關股票及適用過戶表格，必須於二零一九年五月二十七日(星期一)下午4時30分前送達本公司於香港之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

物業、機器及設備

本集團物業、機器及設備於截至二零一八年十二月三十一日止年度之變動詳情，載於綜合財務報表附註15。

股本及購股權

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司之股本及購股權並無變動。

董事會報告(續)

本公司可供分派之儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司可分派予股東之儲備如下：

	千港元
股份溢利	950,427
累計虧損	(511,516)
匯兌儲備	(164,735)
	274,176

根據開曼群島公司法，股份溢價賬可分派予本公司股東，惟本公司緊隨建議分派任何股息當日後，必須能夠償還任何於日常業務中到期之債務。

股份持有人的稅項

(a) 香港

買賣登記於本公司在香港存置之股東名冊分冊之股份，須繳納香港印花稅。稅項按現行稅率徵收，即代價或(如較高)所出售或轉讓股份之公平值之現行稅率0.2%(買賣雙方各繳付一半印花稅)。此外，任何股份過戶文件現須繳納5港元之固定徵費。於香港產生或獲得之股份買賣收益亦可能須繳納香港利得稅。

(b) 開曼群島

根據開曼群島現行法例，轉讓或以其他方式處理股份可獲豁免繳納開曼群島印花稅。

(c) 建議徵詢專業稅務意見

擬持有本公司股份之人士如對認購、購買、持有、出售或處理股份之稅務影響存有疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

董事

年內及截至本報告日期之董事如下：

執行董事

李冬先生
聶東先生
張偉權先生
汪傳虎先生
謝玥小姐

非執行董事

丹斯里皇室拿督古潤金P.S.M., D.P.T.J. J.P.(於二零一八年三月二十日獲委任)

獨立非執行董事

季志雄先生
孟園先生(於二零一八年一月十九日被罷免)
曾錦先生(於二零一八年三月一日獲委任)
陳光輝先生(於二零一八年五月十日獲委任並於二零一八年十二月一日辭任)
周永秋先生(於二零一八年十一月六日獲委任)

董事會報告(續)

根據本公司組織章程細則之條文，聶東先生、張偉權先生及周永秋先生將於應屆股東週年大會退任，且彼等均符合資格並願意重選連任。

董事服務合約

聶東先生已與本公司訂立服務合約，自二零一六年一月一日起為期三年，直至其中一方向另一方發出不少於六個月書面通知終止為止。該合約已自二零一九年一月一日起續期三年，直至其中一方向另一方發出不少於六個月書面通知終止為止。

季志雄先生及張偉權先生各自已與本公司訂立服務合約，分別自二零一七年十月十二日及二零一七年十二月四日起為期三年，直至其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知終止為止。該等合約於二零一六年一月一日修訂，終止合約的規定通知期改為三個月。

謝玥小姐、曾錦先生、李冬先生、丹斯里皇室拿督古潤金及周永秋先生各自已與本公司訂立服務合約，分別自二零一七年十一月一日、二零一八年二月二十八日、二零一八年三月一日、二零一八年三月十九日及二零一八年十一月六日起為期三年，直至其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知終止為止。

汪傳虎先生已與本公司訂立服務合約，自二零一八年四月一日起為期一年，直至其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知終止為止。該合約已自二零一九年四月一日起續期一年，直至其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知終止為止。

除已披露者外，擬於本公司應屆股東週年大會重選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何不可於一年內終止而不作補償(法定賠償除外)之服務合約。

允許賠償條文

根據本公司之組織章程細則第167(1)條，每名董事可從本公司之資產及溢利獲得彌償，就其或其任何人士將或可能因或由於、所作出任何行為、同意或忽略或有關執行其職務而可能產生所有訴訟、成本、費用、損失、損害及開支，可獲確保免就此受任何損害，惟此彌償不得伸延至本公司相關董事或高級人員可能被冠以之任何欺詐或不誠實事宜有關。

董事會報告(續)

董事及主要行政人員於本公司股份之權益及淡倉

除下文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有任何須記入根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之權益或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

於本公司股份中之好倉

董事名稱	身份	所持本公司 普通股數目 (好倉)	佔本公司 已發行 股份百分比
丹斯里皇室拿督古潤金 P.S.M., D.P.T.J. J.P	實益擁有人	856,071,766	12.53%

主要股東於本公司股份之權益及淡倉

除下文披露者外，本公司概不知悉有任何其他人士在本公司之股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉。根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所顯示，於二零一八年十二月三十一日，下列人士／實體於本公司股份或相關股份中擁有權益及／或淡倉：

於本公司股份中之好倉

董事名稱	身份	所持本公司 普通股數目 (好倉)	佔本公司 已發行 股份百分比
任明紅(附註1)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
Amazing Express International Limited(附註1)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
Excel Jumbo International Limited(附註1)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
余濤(附註2)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
新余銘沃投資管理中心(附註2及3)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
上海港美信息科技中心(附註2及3)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
杭州賽旭通投資管理有限公司(附註3)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
北京賽伯樂綠科投資管理有限公司(附註3)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
賽伯樂綠科(上海)投資管理有限公司(附註3)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
賽伯樂綠科(深圳)投資管理有限公司(附註3)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
朱敏(附註3)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
杭州悠然科技有限公司(附註3)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
賽伯樂投資集團有限公司(附註3)	控制公司權益	1,700,000,000	24.89%
賽伯樂綠科投資控股(香港)有限公司(即賽伯樂) (附註1、2及3)	實益擁有人	1,700,000,000	24.89%
謝海榆(即謝先生)	實益擁有人	606,117,360	8.87%

董事會報告(續)

附註：

- (1) 任明紅控制了Amazing Express International Limited的100%股權，該公司控制了Excel Jumbo International Limited的100%股權。Excel Jumbo International Limited控制了賽伯樂的50%股權。因此，任明紅、Amazing Express International Limited及Excel Jumbo International Limited被視為擁有賽伯樂持有的1,700,000,000股本公司股權。
- (2) 余濤控制了新余銘沃投資管理中心的99%股權，該公司控制了上海港美信息科技中心的99%股權。上海港美信息科技中心控制了賽伯樂的50%股權。因此，余濤、新余銘沃投資管理中心及上海港美信息科技中心被視為擁有賽伯樂持有的1,700,000,000股本公司股權。
- (3) 朱敏控制了杭州悠然科技有限公司的90%股權，該公司控制了賽伯樂投資集團有限公司的91%股權。賽伯樂投資集團有限公司控制了北京賽伯樂綠科投資管理有限公司的50%股權。北京賽伯樂綠科投資管理有限公司控制了賽伯樂綠科(上海)投資管理有限公司的95%股權，該公司控制了杭州賽旭通投資管理有限公司的50%股權。杭州賽旭通投資管理有限公司控制了上海港美信息科技中心的1%股權。此外，北京賽伯樂綠科投資管理有限公司控制了賽伯樂綠科(深圳)投資管理有限公司的95%股權，該公司控制了新余銘沃投資管理中心的1%股權。新余銘沃投資管理中心控制了上海港美信息科技中心的99%股權。上海港美信息科技中心控制了賽伯樂的50%股權。因此，朱敏、杭州悠然科技有限公司、賽伯樂投資集團有限公司、北京賽伯樂綠科投資管理有限公司、賽伯樂綠科(上海)投資管理有限公司、杭州賽旭通投資管理有限公司及賽伯樂綠科(深圳)投資管理有限公司被視為擁有賽伯樂持有的1,700,000,000股本公司股權。

董事及控股股東於重大合約之權益

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司各董事或控股股東並無直接或間接於任何與本公司、其控股公司或其任何附屬公司訂立並仍然生效且對本集團之業務屬重要之合約中擁有重大權益。

購回股份或債權證之安排

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事可透過收購本公司或任何其他法團實體之股份或債券而獲利。

不競爭承諾

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事並無與本集團業務構成或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團最大客戶及供應商佔年度總銷售額及總採購額約100%。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內任何時間，概無董事、董事之緊密聯繫人或本公司股東(就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上權益)於本集團五大客戶或供應商中擁有權益。

持續關連交易

(a) 錫精礦供應

於二零一六年二月十九日，YTPAH與YTATR訂立錫供應合約，據此，YTPAH同意於二零一六年二月一日起至二零一九年一月三十一日期間向YTATR供應錫精礦(「錫供應合約」)。YTPAH為雲錫香港，由本公司及雲錫中國分別擁有82%及18%權益)之全資附屬公司，而雲錫中國則持有YTATR

董事會報告(續)

全部股權。作為雲錫香港主要股東之附屬公司，YTATR因而屬於本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，錫供應合約項下擬進行交易構成本公司之持續關連交易。

錫供應合約項下擬進行交易之年度上限於截至二零一六年二月一日至二零一六年十二月三十一日約為484,000,000港元、截至二零一八年十二月三十一日止年度為655,000,000港元、截至二零一八年十二月三十一日止年度為814,000,000港元及自二零一九年一月一日至二零一九年一月三十一日為84,000,000港元。每一乾公噸錫精礦之價格乃由新錫供應合約訂約方經考慮以下因素後協定：(i)錫金屬於倫敦金屬交易所之現金結算平均價；(ii)每一乾公噸之處理費；(iii)按最終錫含量計算之扣減；及(iv)雜質罰金。訂約方協定，YTATR須於YTATR接獲所有運輸文件後三個工作日內支付每批暫定價值之85%，而餘下部分將於YTPAH及YTATR對錫精礦進行最終分析及確認重量後十個工作日內結付。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，錫供應合約之收益累計約431,969,000港元。

(b) 銅精礦供應

於二零一六年二月十九日，YTPAH與YTATR訂立銅供應合約，據此，YTPAH同意於二零一六年二月十九日起至二零一九年一月三十一日期間向YTATR供應銅精礦（「銅供應合約」）。因此，誠如上文(a)所披露，由於YTATR為雲錫香港之主要股東的一間附屬公司，因而屬於本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，錫供應合約項下擬進行交易構成本公司之持續關連交易。

銅供應合約項下擬進行交易之年度上限於自二零一六年二月十九日至二零一六年十二月三十一日約為10,500,000港元、截至二零一八年十二月三十一日止年度約為14,900,000港元、截至二零一八年十二月三十一日止年度約為18,600,000港元及自二零一九年一月一日至二零一九年一月三十一日約為1,900,000港元。

倘按乾公噸基準(下文為同一基準)之銅品位等於或高於30%，YTATR須按全銅含量之96.5%付款，並須最少扣減一(1)個單位。倘銅品位低於30%，從銅總化驗量中扣減，按30%總銅化驗量之一(1)個單位另加按低於30%銅之每百分之一之0.2個單位。倘銀含量少於每乾公噸30克，則毋須按銀付款。倘銀含量等於或超過每乾公噸30克，另銅品位等於或超過30% (按乾公噸基準)，YTATR須按全銀含量之90%付款。倘銀含量等於或超過每乾公噸30克，另銅品位低於30% (按乾公噸基準)，YTATR須按全銀含量之80%付款。銅精礦之處理費及冶煉費應為每乾公噸180美元及每磅應付款銅之費用0.18美元；而銀之處理費及冶煉費則為每盎司應付款銀之費用0.5美元。

經雙方同意，YTATR須於收到所有付運文件後十五個工作日內，以電匯方式支付每批銅精礦暫定價值(按於提單日期前五日內於倫敦金屬交易所官方平均現貨價計算)之90%。從最終商業價值作出應付款金屬調整和費用及罰金扣減，以計算YTATR應付的最終結算價值。最終結算價值的餘款，將於YTATR與YTPAH確認銅精礦之最終分析及重量後不遲於五個工作日清付，且不得遲於提單日期所證明發出提單當月後的第四個曆月。

董事會報告(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，銅供應合約之下確認沒有收益。

(c) 年度審核

獨立非執行董事已審閱並確認錫供應合約及新銅供應合約項下擬進行之持續關連交易乃(i)於本公司一般及日常業務過程中訂立；(ii)按一般商業條款訂立；及(iii)根據相關協議訂立，而有關協議之條款屬公平合理，且符合本公司股東整體利益。根據上市規則第14A.56條，本公司已委聘本公司外聘核數師根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3000號(經修訂)「除審核或審閱歷史財務資料以外之核證應聘工作」，並參考「核數師就香港上市規則項下持續關連交易發出之函件」應用指引第740項，報告本集團持續關連交易。核數師根據上市規則第14A.56條，已就披露於第40至42頁有關本集團持續關連交易，發出無保留意見報告。本公司已將核數師函件之副本提供予聯交所。本公司確認，該等持續關連交易符合上市規則第14A章之披露規定。

關連人士交易

有關本集團年內所進行關連人士交易之詳情，載於綜合財務報表附註36。

薪酬政策

本集團主要根據市場條款及個人資歷釐定僱員薪酬。

董事之薪酬將由董事會根據本公司薪酬委員會之推薦意見經考慮本集團經營業績、個人表現及可資比較市場數據後釐定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例，並無有關本公司須按比例向現有股東發售新股份之優先購買權規定。

退休福利計劃

除設有香港強制性公積金計劃以及參與澳洲及中國國家管理退休福利計劃外，本集團並無為本集團僱員設立任何其他退休福利計劃。退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註34。

企業管治守則

董事認為，除企業管治報告中守則條文之偏離一節所披露之偏離外，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。

董事會報告(續)

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則，作為其董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載指定標準。

獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條呈交之獨立身份年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

審核委員會

本公司審核委員會定期與本集團之高級管理層及外聘核數師會面，以審閱內部監控系統之成效以及本集團之中期報告與年報，並向董事會直接匯報。

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，並認為該等報表符合適用會計準則及法律規定，且已作出充分披露。

足夠公眾持股量

根據本公司所取得公開資料及就董事所知，董事確認，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度及於刊發本報告前最後可行日期(即二零一九年四月二十六日)一直維持上市規則規定之足夠公眾持股量。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債概要，載於第116頁。

核數師

本公司在前三年並沒有更換本公司核數師。

本公司將於股東週年大會上提呈決議案，續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席
李冬

二零一九年三月二十二日

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致綠科科技國際有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核第49至115頁所載綠科科技國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之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。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止年度之綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵照香港公司條例之披露要求妥為編製。

意見基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等就該等準則須承擔之責任在報告內核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任一節中進一步闡述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證可充份及適當地為吾等之意見提供基礎。

獨立核數師報告(續)

關鍵審核事項

關鍵審核事項乃根據吾等之專業判斷，對當前期間之綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項乃於吾等審核整份綜合財務報表及就此出具意見時處理。而吾等不會對該等事項提供單獨意見。

關鍵審核事項

吾等進行審核時處理關鍵審核事項的方式

採礦相關物業、機器及設備以及勘探及評估資產確認之減值虧損撥回

由於減值評估涉及貴集團管理層於進行使用價值評估時就釐定現金產生單位之可收回金額之重大判斷，故吾等識別採礦相關物業、機器及設備以及勘探及評估資產確認之減值虧損撥回為關鍵審核事項。

就貴集團之採礦相關物業、機器及設備(主要包括礦產及開發、樓宇、在建工程及採礦機械)以及勘探及評估資產之減值評估而言，現金產生單位之可收回金額乃基於公平值減出售成本與使用價值(其計及合適的折現率後按現金流量折現法釐定)之較高者而釐定。未來錫價及美元(「美元」)兌澳元(「澳元」)匯率之重大變動(其中包括)或會導致額外採礦資產減值虧損或減值虧損撥回。

貴集團於二零一八年十二月三十一日擁有之採礦相關物業、機器及設備以及勘探及評估資產分別為373,600,000港元及165,000,000港元。於本年度就採礦相關物業、機器及設備以及勘探及評估資產確認之減值虧損撥回為65,100,000港元及29,800,000港元。有關貴集團之採礦相關物業、機器及設備以及勘探及評估資產之減值撥回評估之進一步詳情，概述於綜合財務報表附註15。

吾等有關採礦相關物業、機器及設備以及勘探及評估資產確認之減值虧損撥回之程序包括：

- 聘用我們的內部專家評估管理層釐定現金產生單位之可收回金額所採用之模式之適當性；
- 評估對外在數據及現金產生單位之過往表現所使用模式之關鍵假設之合理性(包括未來錫價、澳元/美元匯率及折現率)；
- 檢查支持文件之輸入數據；及
- 考慮有關減值撥回評估之披露(載於綜合財務報表)之充足性。

獨立核數師報告(續)

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出之核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不會就此發表任何形式的鑒證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，並在此過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所得悉之情況存有重大不符，或另行看來存在重大錯誤陳述。倘吾等基於已執行的工作認為其他資料存有重大錯誤陳述，吾等需報告該事實。就此而言，吾等並無任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任 貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露要求編製真實而公平之綜合財務報表，及對其認為為確保所編製之綜合財務報表並不存在因欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述之有關必需內部控制負責。

在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，並在適用情況下披露與持續經營有關之事項，且使用持續經營為會計基礎，惟董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案則除外。

治理層須負責監督 貴集團財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

吾等的目標為對整份綜合財務報表是否不存在因欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並僅向 閣下(作為整體)按照吾等所協定之應聘條款出具包括吾等意見之核數師報告，除此之外別無其他目的。吾等並不會就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。合理保證屬高水平保證，惟無法保證按香港核數準則進行審核時總能發現所存在之某一重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤而引起，倘合理預期其個別或匯總後可能影響使用者以該等綜合財務報表為基礎所作出之經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告(續)

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任(續)

作為根據香港核數準則進行審核之一部分，吾等於整個審核過程已作出專業判斷，並保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估因欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及取得充足及適當之審核憑證，作為吾等意見之基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述之風險高於因錯誤而導致重大錯誤陳述之風險。
- 了解與審核相關之內部控制，以設計在該等情況下屬合適之審核程序，惟並非為對 貴集團內部控制之有效性發表意見。
- 評價董事所採用之會計政策的恰當性以及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得之審核憑證，決定是否存在與事件或情況有關且可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮之重大不確定性。倘吾等總結存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注，或倘有關披露資料不足，則修訂吾等的意見。吾等之結論乃建基於截至核數師報告日止所取得之審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表之整體列報方式、架構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公平反映相關交易及事項。
- 就 貴集團中的實體或業務活動之財務資料獲取充分而適當之審核憑證，對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督及執行集團審核。吾等對審核意見承擔全部責任。

吾等與治理層溝通有關(其中包括)計劃審核之範圍及時間以及重大審核發現等事項，包括吾等於審核時識別出內部控制之任何重大缺陷。

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性之相關道德要求，並與彼等溝通所有合理被認為會影響吾等獨立性之關係及其他事項，以及相關防範措施(如適用)。

獨立核數師報告(續)

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任(續)

從與治理層溝通的事項中，吾等決定哪些事項對審核當前期間之綜合財務報表最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中闡述該等事項，除非法律或法規不允許對該事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等報告中發表該事項而造成的負面後果將會超過其產生之公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中發表該事項。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告之項目合夥人為李永鏘。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一九年三月二十二日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	5	431,969	428,938
銷售成本		(417,425)	(376,663)
毛溢利		14,544	52,275
利息收入		392	599
行政開支		(40,783)	(31,080)
其他開支	7	(9,943)	(6,978)
其他收益及虧損	8	27,705	16,529
財務成本	9	(5,027)	(14,195)
已就物業、機器及設備確認之減值虧損撥回	15	65,147	40,498
已就勘探及評估資產確認之減值虧損撥回	16	29,762	14,176
除稅前溢利		81,797	71,824
稅項	11	(37,620)	(23,190)
年內溢利	12	44,177	48,634
年內其他全面(開支)收入 不會重新歸類為損益之項目： 換算為呈列貨幣產生之匯兌差額		(51,744)	30,777
年內全面收入(開支)總額		(7,567)	79,411
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		39,345	25,402
非控股權益		4,832	23,232
		44,177	48,634
以下人士應佔年內全面(開支)收入總額：			
本公司擁有人		(10,785)	54,651
非控股權益		3,218	24,760
		(7,567)	79,411
每股盈利 基本(港仙)	13	0.6	0.4

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	15	373,618	409,513
勘探及評估資產	16	164,974	142,934
按金	17	15,111	14,099
		553,703	566,546
流動資產			
存貨	18	45,784	34,657
貿易應收款項	19	24,670	55,499
其他應收款項、預付款項及按金		12,046	8,936
以公平值計入損益(「以公平值計入損益」)之股本證券	20	1,015	—
持作買賣投資	20	—	2,820
可收回稅項		39,273	—
銀行結餘及現金	21	142,137	190,441
		264,925	292,353
流動負債			
貿易應付款項	22	31,909	40,820
其他應付款項及應計費用	23	104,090	104,178
其他借款	24	56,580	59,793
融資租賃承擔	25	14,171	19,470
應付稅項		—	7,450
		206,750	231,711
流動資產淨值		58,175	60,642
資產總值減流動負債		611,878	627,188

綜合財務狀況表(續)

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資本及儲備			
股本	26	34,150	34,150
儲備		466,027	476,812
本公司擁有人應佔權益		500,177	510,962
非控股權益		4,662	9,352
權益總額		504,839	520,314
非流動負債			
融資租賃承擔	25	9,423	22,576
遞延稅項負債	27	78,442	63,817
修復撥備	28	19,174	20,481
		107,039	106,874
		611,878	627,188

董事會於二零一九年三月二十二日批准並授權刊發第49至115頁之綜合財務報表，並由以下董事代表簽署：

李冬
董事

聶東
董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						非控股 權益 千港元	總計 千港元	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	特別儲備 千港元 (附註a)	其他儲備 千港元 (附註b)	累計虧損 千港元			小計 千港元
於二零一七年一月一日	25,650	822,927	(114,868)	7,800	(1,280)	(419,918)	320,311	(10,029)	310,282
年內溢利	—	—	—	—	—	25,402	25,402	23,232	48,634
換算為呈列貨幣產生之匯兌差額	—	—	29,249	—	—	—	29,249	1,528	30,777
年內全面收入總額	—	—	29,249	—	—	25,402	54,651	24,760	79,411
已發行及已配發股份(附註26)	8,500	127,500	—	—	—	—	136,000	—	136,000
已付附屬公司非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	(5,379)	(5,379)
	8,500	127,500	—	—	—	—	136,000	(5,379)	130,621
於二零一七年十二月三十一日	34,150	950,427	(85,619)	7,800	(1,280)	(394,516)	510,962	9,352	520,314
年內溢利	—	—	—	—	—	39,345	39,345	4,832	44,177
換算為呈列貨幣產生之匯兌差額	—	—	(50,130)	—	—	—	(50,130)	(1,614)	(51,744)
年內全面(開支)收入總額	—	—	(50,130)	—	—	39,345	(10,785)	3,218	(7,567)
已付附屬公司非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	(7,908)	(7,908)
於二零一八年十二月三十一日	34,150	950,427	(135,749)	7,800	(1,280)	(355,171)	500,177	4,662	504,839

附註(a)：特別儲備乃就籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市進行重組而產生。

附註(b)：其他儲備代表前幾年支付收購一間附屬公司的額外權益及非控股權益賬面值(即所分佔該附屬公司淨資產賬面價值的比例)之差額。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經營活動		
除稅前溢利	81,797	71,824
經調整以下項目：		
利息收入	(392)	(599)
利息開支	5,027	14,195
出售物業、機器及設備之虧損	1,192	422
已就物業、機器及設備確認之減值虧損撥回	(65,147)	(40,498)
已就勘探及評估資產確認之減值虧損撥回	(29,762)	(14,176)
物業、機器及設備折舊	142,904	125,220
以公平值計入損益的股本證券之公平值改變	1,805	—
修復成本撥備調整	235	7,255
持作買賣投資之公平值改變	—	1,100
未變現匯兌虧損(收益)	5,861	(4,531)
營運資金變動前之經營現金流量	143,520	160,212
存貨增加	(15,328)	(13,017)
貿易應收款項減少	27,108	2,583
其他應收款項、預付款項及按金增加	(6,712)	(4,613)
貿易應付款項(減少)增加	(5,323)	16,446
其他應付款項及應計費用增加(減少)	8,197	(13,328)
經營活動產生之現金	151,462	148,283
已付澳洲公司稅	(57,327)	—
經營活動所得現金淨額	94,135	148,283
投資活動		
已收利息	392	599
購買物業、機器及設備	(74,229)	(89,748)
出售物業、機器及設備所得款項	—	696
所產生勘探及評估開支	(14,669)	(9,330)
投資活動所用現金淨額	(88,506)	(97,783)

綜合現金流量表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
融資活動		
已付利息	(1,485)	(2,402)
償還其他借款	(6,300)	—
償還融資租賃承擔	(15,329)	(17,285)
已付附屬公司非控股股東股息	(7,908)	(5,379)
融資活動所用現金	(31,022)	(25,066)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(25,393)	25,434
匯率變動影響	(22,911)	4,508
年初現金及現金等價物	190,441	160,499
年末現金及現金等價物，即 銀行結餘及現金	142,137	190,441

綜合 財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零零八年一月二十二日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年法例，經綜合及修訂）登記。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址於年報內公司資料一節披露。

本公司為投資控股公司，提供企業管理服務予其附屬公司。本公司主要附屬公司通過聯合運營於從事澳洲勘探、開發及開採錫及銅礦石，詳情載於附註14及40。其他附屬公司之主要業務載於附註40。

本公司之功能貨幣為澳元（「澳元」）。由於本公司董事認為港元（「港元」）為方便綜合財務報表使用者的適當呈列貨幣，故綜合財務報告以港元列示。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則以及詮釋：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂本
香港（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
香港財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號（修訂本）	於香港財務報告準則第4號「保險合約」下 香港財務報告準則第9號「金融工具」的應用
香港會計準則第28號（修訂本）	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的 年度改進的一部分
香港會計準則第40號（修訂本）	投資物業轉讓

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則以及詮釋並未對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該綜合財務報表所載披露事項構成重大影響。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及有關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累計影響已於二零一八年一月一日首次應用當日確認。於首次應用當日之任何差額已於期初累計虧損確認，但並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號之過渡條文，本集團選擇僅對二零一八年一月一日尚未完成之合約追溯應用該準則。因此，若干比較資料未必能與根據香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋所編製的比較資料進行比較。

本集團確認來自銷售錫及銅礦石的收益。

本集團已就採納香港財務報告準則第15號之影響進行評估，且認為概無重大財務影響，故無須就期初累計虧損或於二零一八年一月一日之非控股權益作出調整。有關本集團由於應用香港財務報告準則第15號之會計政策之資料於附註3披露。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號「金融工具」及對其他香港財務報告準則作出的有關相應修訂。香港財務報告準則第9號引進有關1)金融資產及金融負債的分類及計量；2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)；及3)一般對沖會計處理的新規定。

本集團已按香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對並無於二零一八年一月一日(初次應用日期)終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸虧損模型下的減值)，而並無對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用有關規定。於二零一七十二月三十一日的賬面金額與於二零一八年一月一日的賬面金額之間的差額已於期初累計虧損予以確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必能與根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」所編製的比較資料進行比較。

按照應用香港財務報告準則第9號產生的會計政策於附註3披露。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

首次應用香港財務報告準則第9號所產生之影響概要

金融資產的分類及計量

本公司董事按照於二零一八年一月一日存在的事實及情況檢討並評估本集團於該日的金融資產。於二零一八年一月一日的2,820,000港元之持作買賣投資重新分類為以公平值計入損益之股本證券，而對期初累計虧損及非控股權益並無其他財務影響。於二零一八年一月一日之貿易應收款項55,499,000港元重新分類為以公平值計入損益之貿易應收款項，而對期初累計虧損及非控股權益並無其他財務影響。本集團金融資產分類及計量並無其他變動。

預期信貸虧損模型下的減值

由於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，按攤銷成本計量之其他金融資產(包括其他應收款項及銀行結餘)之預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)基準評估。

於二零一八年一月一日，本公司董事根據香港財務報告準則第9號規定，使用在無需過多成本或花費過多時間即可取得的合理且可靠資料審閱並評估本集團現有金融資產是否出現減值。本公司董事認為，存放於擁有高信用評級銀行的銀行結餘及其他應收款項及按金的違約可能性極低，並認為於二零一八年一月一日無須確認虧損撥備。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅稅務處理之不確定性 ¹
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義 ⁴
香港財務報告準則第9號(修訂本)	反向賠償的提前還款特徵 ¹
香港財務報告準則第10號(修訂本)及 香港會計準則第28號	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ²
香港會計準則第1號(修訂本)及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ⁵
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修正、縮減或清償 ¹
香港會計準則第28號(修訂本)	聯營公司和合營企業的長期權益 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之 年度改進 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或以後開始之年度期間生效

² 於待定日期或以後開始之年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或以後開始之年度期間生效

⁴ 適用於收購日期為二零二零年一月一日或以後開始之首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購

⁵ 於二零二零年一月一日或以後開始之年度期間生效

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

除下文所述之香港財務報告準則第16號外，本公司董事預計應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋將不會對可預見未來的綜合財務報表產生重大影響。

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號引入一項全面模式以識別出租人及承租人之租賃安排及會計處理。香港財務報告準則第16號生效後將取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號以識別資產是否由客戶控制為基準以區分租賃及服務合約。

除短期租賃及低值資產租賃外，就承租人會計處理方法而言，經營租賃及融資租賃之區分已被移除，並由另一種模式取代，該模式要求承租人確認所有租賃有使用權資產及相應負債。

有使用權資產初步按成本計量，並隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債乃按租賃付款(非於當日支付)之現值初步計量。其後，租賃負債經(其中包括)利息及租賃付款以及租賃修訂之影響所調整。就現金流量分類而言，本集團現時將經營租賃付款呈列為經營現金流量。採用香港財務報告準則第16號時，有關租賃負債之租賃付款將分配為本金及利息部分，其本集團將呈列為融資現金流量。

根據香港會計準則第17號，本集團作為承租人之融資租賃安排已確認為資產及相關融資租賃負債。應用香港財務報告準則第16號可能導致該等資產之分類發生潛在變動，其乃視乎(如該等資產為本集團所擁有)本集團將有使用權資產獨立或以相應有關資產的同一項目內呈列。

誠如附註31所披露，本集團於二零一八年十二月三十一日擁有不可撤銷經營租賃承擔約1,334,000港元。該等安排將符合香港財務報告準則第16號之租賃定義。採用香港財務報告準則第16號時，本集團將就所有該等租賃確認為有使用權資產及相應負債。

此外，本集團目前正考慮將已付可退還租賃按金約600,000港元列入香港會計準則第17號適用之租賃權利及責任。根據香港財務報告準則第16號之租賃付款定義，有關按金並非與相關資產使用權有關之付款，因此有關按金的賬面值可調整至攤銷成本。可退還租賃按金的調整將會被視為額外租賃付款並列入使用權資產的賬面值。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

此外，應用新規定可能導致上文所述計量、呈列及披露發生變動。本集團將選擇香港財務報告準則第16號之可行權宜方法，該方法允許本集團不重新評估某一合約於首次應用之日是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。此外，本集團將選擇就作為承租人應用香港財務報告準則第16號的經修訂追溯法，並將確認首次應用對期初累計虧損的累積影響而不重述比較資料。

3. 重大會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

除若干金融工具按下文所載會計政策闡釋以各報告期末之公平值計量外，綜合財務報表以歷史成本基準編製。

歷史成本一般以就換取貨品及服務所給予代價之公平值為依據。

公平值乃於計量日市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付之價格，而不論該價格是否為可直接觀察取得或可使用其他估值技術估計。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」範疇之以股份為基礎之付款交易、香港會計準則第17號「租賃」範疇之租賃交易，以及與公平值存在若干相似之處但並非公平值之計量(例如香港會計準則第2號「存貨」之可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」之使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，根據可觀察公平值計量的參數及公平值計量的參數對其整體的重要性程度，公平值計量分為第1、第2或第3級，載述如下：

- 第1級參數乃實體於計量日可獲得之相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第2級參數乃資產或負債之直接或間接可觀察參數(第一級所載報價除外)；及
- 第3級參數乃資產或負債的不可觀察參數。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制實體之財務報表。倘本公司符合以下情況，即獲得控制權：

- 有權控制投資對象；
- 自涉及投資對象浮動回報產生之風險或權利；及
- 有能力運用其權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上文所列控制權三個元素的一個或多個元素出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

本集團獲得附屬公司控制權時便開始將附屬公司綜合入賬，並於本集團失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支於本集團獲得控制權日期起直至本集團不再控制該附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收入各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使因此而導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，附屬公司之財務報表會作適當調整，以令其會計政策與本集團之會計政策一致。

集團內公司間之資產及負債、與本集團成員公司間之交易有關的權益、收入、開支及現金流量，全部均會於綜合賬目時悉數撇銷。

附屬公司的非控股權益，與本集團於其中的權益分開列報，其代表於清盤時可使持有人按比例享有相關附屬公司淨資產份額的當前擁有權權益。

於聯合營運之權益

聯合營運乃一種聯合安排，據此，對安排擁有共同控制權的各方享有有關聯合安排之資產之權利及承擔負債之義務。共同控制權乃指按照合約協定共同控制一項安排，並僅在有關業務相關的決策需共同控制的各方一致同意時存在。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

於聯合營運之權益(續)

當集團實體根據聯合營運經營活動時，本集團作為聯合營運者就其於聯合營運中之權益確認以下各項：

- 其資產，包括其應佔任何共同持有之資產；
- 其負債，包括其應佔任何共同承擔之負債；
- 其應佔來自聯合營運成果之銷售收益；
- 其應佔聯合營運所產生成果之銷售收益；及
- 其開支，包括其應佔任何共同承擔之開支。

根據特定資產、負債、收益及開支適用之香港財務報告準則，本集團將與其於聯合營運之權益有關之資產、負債、收益及開支入賬。

於合營企業之權益

合營企業乃一種聯合安排，據此共同控制該安排各方擁有對合營安排資產淨值的權利。共同控制權指對安排的合約約定共享控制權，其僅在當有關活動決定須共享控制權的各方一致同意時存在。

合營企業的業績以及資產及負債以權益會計法於該等綜合財務報表入賬。就權益會計法而言，合營企業財務報表的編製使用之權益會計法與本集團於類似情況下之相似交易及事件之會計政策一致。根據權益法，於合營企業之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後就確認本集團應佔該合營企業的損益及其他全面收入予以調整。合營企業的資產淨額(而非損益及其他全面收入)變動並不入賬，除非該等變動導致本集團持有的控制權權益變動。當本集團應佔合營企業的虧損超出本集團於該合營企業之權益(包括實質上成為本集團於該合營企業投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團終止確認其應佔的進一步虧損。僅於本集團已產生法定或推定責任，或已代表該合營企業支付款項的情況下，方會確認額外虧損。

於合營企業之投資於投資對象成為合營企業之日採用權益法入賬。在收購於合營企業之投資時，投資成本超過本集團應佔該投資對象可識別資產及負債公平值淨額的任何部分乃確認為商譽，並計入投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公平值淨額超過投資成本的任何部分，於重新評估後在投資被收購的期間即時於損益確認。

香港會計準則第39號的規定獲應用，以釐定是否需要確認有關本集團於合營企業之投資之任何減值虧損。於有需要時，投資(包括商譽)的全部賬面值將會根據香港會計準則第36號「資產減值」按單一資產進行減值測試，方法為比較其可收回金額(使用價值與公平值減銷售成本的較高者)與其賬面值。被確認的任何減值虧損為投資賬面值的一部分。該減值虧損的任何撥回根據香港會計準則第36號確認，以隨後增加的可收回投資金額為限。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

客戶合約收益(根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第15號後)

香港財務報告準則第15號引入確認收益的五個步驟：

- 第1步：確定與客戶的合約
- 第2步：確定合約內的履約義務
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分攤至合約內的履約義務
- 第5步：當(或於)本集團履行履約義務時確認收益。

根據香港財務報告準則第15號，當(或於)履行履約義務時，即與特定履約義務相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時，本集團確認收益。

履約責任指個別貨品及服務(或一組貨品或服務)或一系列大致相同的個別貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準，控制權隨時間轉移，而收益確認會按隨時間已完成相關履約責任的進度進行：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生及提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收益會在客戶獲得個別貨品或服務的控制權的時間點確認。

銷售貨品(即錫及銅精礦)之收益於已交付並已轉移所有權予客戶之時點確認。

臨時定價銷售的價格調整

本集團擁有臨時定價銷售，該等銷售中的本集團錫或銅精礦銷售合約條款允許基於卸貨後釐定的貨物最終分析調整價格。本集團將該等臨時定價評估為可變代價，並按代表本集團對預期最終代價最佳估計的數額確認收益。該數額乃基於產品分析的最近期釐定估計而定。本集團根據交付數量及質量的過往經驗評估重大撥回之可能性，以確保收益僅於重大撥回極有可能不會發生時確認。任何最終價格調整均確認為收益。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

客戶合約收益(根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第15號後)(續)

臨時定價銷售公平值變動

就臨時定價安排而言，倘臨時發票至報價期間完成之期間約為45天(就錫精礦而言)及90天(就銅精礦而言)，則本集團經參考遠期市價持續重估最終售價調整之公平值。臨時定價應收款項價值變動乃基於有關遠期市價，且包含於收益內。

船運服務

就包含其他履約責任(如船運服務)的合約而言，本集團按有關單獨售價基準分配交易價格至履約責任。

不同服務相關的履約義務之單獨售價於合同成立時釐定。其指本集團將承諾的服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立的銷售價格不能直接觀察，本集團採用適當的技術進行估計，以便最終分攤至任何履約義務之交易價格反映本集團預期將承諾的服務轉讓予客戶有權換取的代價金額。

本集團負責於貨物控制權在裝貨港口轉移至客戶當日後提供船運服務。目前本集團於裝貨悉數確認有關運費收益。香港財務報告準則第15號將此項貨運服務視作獨立的履約義務，因此規定一旦提供貨運服務則須確認有關收益與開支。然而，鑒於運輸服務義務對銷售貨品全部合約的意義不大，本集團已決定不會單獨確認運輸收益及其相關成本。

收益確認(二零一八年一月一日前)

收益乃按已收或應收代價之公平值計量，並指於日常業務過程中出售貨品經扣除銷售相關稅項後之應收款項。

當未來經濟利益可能流入本集團及當已達成下文所述本集團各項活動之特定標準，而收益金額能可靠計量，則確認收益。

當貨品已交付並已轉移所有權時，確認來自銷售貨品之收益。

金融資產之利息收入乃於經濟利益流入本集團及能夠可靠計量收入金額時確認。金融資產所得利息收入參照未償還本金額及適用實際利率按時間基準累計，適用實際利率指於首次確認時在金融資產預計年期內將估計日後現金收入確切折現至該資產賬面淨值之利率。

綜合

財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、機器及設備

物業、機器及設備(包括持作生產或供應貨品或行政用途之租賃土地及樓宇，如下所述在建物業除外)按成本減日後累計折舊及日後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、供應及行政之在建物業，按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化之借貸成本。該等物業於落成及可用於擬定用途時分類為物業、機器及設備之適當類別。此等資產之折舊基準與其他物業資產相同，於資產可用於擬定用途時開始計提。

折舊乃於估計可使用年期內撇銷物業、機器及設備(在建物業以及礦產及開發除外)成本扣除餘值後以直線法確認。估計可使用年期、餘值及折舊法均於各報告期末檢討，任何估計變動均按未來適用基準入賬。

礦產及開發(包括主礦井、輔礦井、地下隧道及露天礦場平台)按礦場剩餘年期以生產單位法計提折舊。礦場年期乃基於礦場之估計證實及概略儲量總額。

根據融資租賃持有之資產於其預期可使用年期按與自置資產相同之基準計算折舊。然而，倘無法合理確定可於租賃年期期終時取得擁有權，則資產乃按租賃年期及可使用年期(以較短者為準)折舊。

物業、機器及設備項目於出售後或當預期繼續使用該資產不會於日後產生經濟利益時終止確認。出售或棄用物業、機器及設備項目時產生之任何收益或虧損(按出售所得款項與該資產賬面值之差額釐定)於損益確認。

勘探及評估資產

勘探及評估資產於初步確認時按成本確認。於初步確認後，勘探及評估資產按成本減已識別減值虧損列賬。

勘探及評估資產包括勘探權之成本、尋找礦產資源及釐定開採該等資源之技術可行性與商業可行性所產生之開支。如有事實及情況顯示勘探及評估資產賬面值可能超出其可收回數額，則勘探及評估資產會進行減值評估。減值虧損於損益確認。

可證實開採天然資源之技術可行性及商業可行性後，之前確認之任何勘探及評估資產，按所收購資產之性質，重新分類為礦產及開發。該等資產在重新分類前會進行減值評估。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

勘探及評估資產減值

勘探及評估資產之賬面值每年均作檢討，並於出現下列其中一項事件或情況變化(詳情不能盡錄)顯示賬面值或不能收回時，按照香港會計準則第36號「資產減值」作出減值測試。

- 本集團於特定區域的勘探權已於期內屆滿或將於短期內屆滿，惟並不預期重續。
- 對進一步勘探及評估特定區域天然資源之大量開支既無預算，亦無規劃。
- 於特定區域勘探及評估天然資源並無發現商業上有利之天然資源數量，故本集團已決定終止於特定區域之該等活動。
- 充分數據(例如錫價)表明，儘管可能於特定區域進行開發，但勘探及評估資產之賬面值不大可能於成功開發或銷售中全面收回。

倘一項資產之賬面值超出其可收回金額時，則於損益確認減值虧損。

租賃

凡租賃條款將所有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人，則租賃分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有之資產按租賃開始時之公平值或(倘為較低者)按最低租賃付款之現值確認為本集團資產。對出租人之相應負債作為融資租賃承擔計入綜合財務狀況表。

租賃付款於融資費用及減少租賃承擔之間作出分配，從而得出負債餘額固定利率。融資費用即時於損益確認。

經營租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行之交易會按交易當日匯率確認。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目均按當日匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣計值之非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額於產生期間在損益確認。

為呈列綜合財務報表，本集團業務之資產及負債按報告期末之匯率換算成本集團之呈列貨幣(即港元)，而收入及開支則按期內平均匯率換算，惟若期內匯率大幅波動，則使用交易當日匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收入確認，並於權益項下匯兌儲備(於適當情況下分配至非控股權益)累計。

借貸成本

收購、建設或生產合資格資產(指需要用上大量時間準備就緒以供擬定用途或銷售之資產)直接應佔之借貸成本乃計入該等資產之成本，直至該等資產差不多已準備就緒以供擬定用途或銷售為止。

所有借貸成本均於產生期間在損益確認為財務成本。

退休福利成本

向澳洲(退休金)、中華人民共和國(「中國」)國家管理退休福利計劃及香港強制性公積金計劃作出之供款，在僱員已提供服務而有權享有供款時確認為開支。

短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付福利的未折現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非有另一項香港財務報告準則規定或允許將福利計入資產成本則作別論。

僱員累計福利(如工資及薪金)於扣除已付金額後確認為負債。就其他長期僱員福利確認的負債按貴集團截至報告日期預期就僱員所提供服務作出的估計未來現金流出的現值計量。服務成本、利息及重新計量引致負債賬面值的任何變動於損益確認，惟有另一項香港財務報告準則規定或允許計入資產成本則作別論。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項之總和。

即期應付稅項根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利因其他年度應課稅或可扣稅收支及永遠毋須課稅或不獲扣稅項目而有別於綜合損益及其他全面收益表內列賬之「除稅前溢利」。本集團之即期稅項負債採用報告期末已實施或實際實施之稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用之相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。倘出現可動用可扣減暫時差額之應課稅溢利，一般會就所有可扣減暫時差額確認為遞延稅項資產。如首次確認一項交易之資產及負債(業務合併除外)所產生之暫時差額不影響應課稅溢利或會計溢利，有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債按與附屬公司投資相關之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團有能力控制暫時差額之撥回，且暫時差額可能不會於可見未來撥回之情況則除外。與該等投資相關之可扣稅暫時差額所產生之遞延稅項資產及權益，僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

於報告期末會檢討遞延稅項資產之賬面值，並扣減至不可能再有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債按預期於負債獲償還或資產獲變現之年度適用之稅率，根據於報告期末已實施或實際實施之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產之計算，反映本集團於報告期末所預期對收回或償還其資產及負債之賬面值之方式所產生之稅務結果。

即期及遞延稅項於損益確認，除非其與於其他全面收入益確認或直接於權益確認的項目相關(於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入確認或直接於權益確認)。倘因業務合併之首次會計處理而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併之會計處理內。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

有形資產減值

本集團於報告期末檢討有形資產之賬面值，以判斷是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何該等跡象，本集團會估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之幅度。

倘並無可能單獨估計資產的可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可確定合理及一致之分配基準，企業資產亦可分配至個別現金產生單位，否則，將企業資產分配至能確定合理及一致分配基準之最小組別現金產生單位。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值間之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)特殊風險評值之稅前折現率折現至其現值，並無就此對未來現金流量估計作出調整。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)之賬面值會削減至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先抵減任何商譽賬面值(如適用)，再根據單位中之各項資產賬面值按比例抵減其他資產。資產賬面值不得低於以下三者中之最高者：其公平值減處置費用(如可計量)、其現值(如可釐定)及零。分配至資產之減值虧損數額按單位中之其他資產比例分配。減值虧損即時於損益確認為開支。

倘隨後撥回減值虧損，則該資產(或現金產生單位)之賬面值會增至經修訂之可收回金額估計，惟增加後之賬面值不得超過假設過往年度並無確認該資產(或現金產生單位)減值虧損之情況下應確認(攤銷及折舊淨值)之賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。存貨成本乃使用加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完成成本及達致銷售所需成本。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具

當集團實體成為工具合約條文之訂約方時，則確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟自二零一八年一月一日起根據香港財務報告準則第15號初步計量客戶合約的貿易應收款項除外。因收購或發行金融資產及金融負債(不包括以公平值計入損益)之金融資產而應佔之直接交易成本，於首次確認時計入或扣減(按適用者)該項金融資產或金融負債之公平值。收購以公平值計入損益之金融資產或金融負債應佔之直接交易成本即時於損益確認。

實際利息法

實際利息法為計算債務工具攤銷成本及於有關期間分配利息收入之方法。實際利率為於首次確認時按債務工具之預計年期或(如適用)較短時間預計未來現金收入(包括用於計算實際利率之一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)確切折現至賬面淨值之利率。

就債務工具而言，利息收入按實際利息法確認。

金融資產

金融資產之分類及計量(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)

因客戶合約而產生的貿易應收款項初步根據香港財務報告準則第15號計量。

所有符合香港財務報告準則第9號範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量。

符合下列條件的債務工具其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的而持有資產之經營模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金利息。

符合下列條件的債務工具其後以公平值計入其他全面收益(「以公平值計入其他全面收益」)計量：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量及銷售金融資產達致之業務模式下持有；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產之分類及計量(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)(續)

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，惟在首次應用／首次確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非收購方在香港財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公平值的其後變動。

此外，倘可消除或大幅減少會計錯配，本集團可能會不可撤銷地指定符合攤銷成本準則或按公平值計入其他全面收益準則的債務工具為以公平值計入損益計量。

以公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為以公平值計入其他全面收益計量的準則的金融資產以公平值計入損益計量。

以公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的損益淨額不包括該金融資產所賺取的任何股息，計入「其他收益或虧損」一項。

金融資產之分類及其後計量(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)

本集團之金融資產分類為持作買賣投資以及貸款及應收款項。金融資產按性質及目的進行分類，並於初步確認時釐定。以常規購買或出售之金融資產，均按交易日基準確認及終止確認。以常規購買或出售指要求在市場規則或慣例約定之時間內交付資產之金融資產買賣。

持作買賣投資

符合下列條件，則金融資產分類為持作買賣：

- 收購主要目的為於短期內出售；或
- 於初步確認時屬於本集團整體管理且最近有短期獲利實際跡象之金融工具可識別組合之一部分；或
- 為並無指定及有效用作對沖工具之衍生工具。

持作買賣投資按公平值列賬，而重新計量所產生之任何收益或虧損於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括金融資產賺取之任何股息或利息。

公平值按附註29(c)所述的方式釐定。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及計量(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生金融資產，並無在活躍市場報價。首次確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、其他應收款項、可退回按金以及銀行結餘及現金)乃採用實際利息法，以攤銷成本減任何減值計量。

利息收入通過應用實際利率確認，惟確認利息影響不大的短期應收款項除外。

金融資產減值

金融資產減值(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)

本集團就根據香港財務報告準則第9號計提減值之金融資產(包括其他應收款項及按金以及銀行結餘)的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新以反映自初步確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指於有關工具之預計年期內所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。與此相對，12個月預期信貸虧損指預期於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期之現時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

就除貿易應收款項外的所有金融資產而言，本集團計量虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初步確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升而評估。

信貸風險顯著上升

評估信貸風險是否自初步確認顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料。

綜合

財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)(續)

信貸風險顯著上升(續)

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期將有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；或
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估的結果，當合約付款已逾期超過30日，本集團會假定信貸風險自初始確認起大幅增加，除非本集團具有合理可靠的資料展示相反情況。

本集團認為，當工具已逾期超過90日，除非本集團有合理可靠的資料展示更為滯後的違約準則較為適用，否則會認為已發生違約。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約可能性、違約虧損率(即出現違約時的虧損幅度)及違約風險的函數。違約可能性及違約虧損率的評估乃按照歷史數據進行，並就前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損估計為根據合約到期支付予本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差異，並按於初始確認時釐定的實際利率折現。

本集團藉調整所有金融工具的賬面值，於損益確認減值收益或虧損。

本集團定期監察用以確定信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

綜合

財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)(續)

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，於內部產生或自外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向本集團等債權人悉數付款(不計及本集團持有的任何抵押品)時，本集團會認為已發生違約事件。

不論上述者，於金融資產逾期超過90天的情況下，除非本集團有合理可靠的資料顯示更滯後的違約準則較為適用，否則會認為已發生違約。

信貸減值金融資產

於發生一項或多項對估計未來現金流量產生不利影響的違約事件時，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人之債權人出於與借款人財務困難有關的經濟或合約考慮，給予借款人在任何其他情況下都不會作出的讓步；
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

撤銷政策

於有關資料顯示對手方出現重大財務困難，且日後實際上不能收回款項，例如，當交易方進行清盤或破產程序時，或倘為貿易應收款項，則為當款項已逾期兩年時(以較早者為準)，本集團會撤銷金融資產。在考慮法律意見(如適用)後，仍可能根據本集團的收款程序對已撤銷的金融資產採取強制執行活動。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回款項均於損益確認。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

金融資產減值(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)

於各報告期末評估金融資產(持作買賣投資除外)有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示於首次確認金融資產後發生之一項或多項事件對金融資產預計未來現金流量有影響，則金融資產被視為已減值。

就貸款及應收款項而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行者或交易方有重大財政困難；或
- 違反合約，如拖欠或逾期交付利息及本金；或
- 借款人有可能面臨破產或進行財務重組。

應收款項組合出現減值之客觀證據可包括本集團過往收款經驗及國家或地區經濟狀況出現與拖欠應收款項有關之可觀察變化。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，減值虧損金額按資產賬面值與按金融資產原定實際利率折現之估計未來現金流量現值之差額確認。

倘金融資產賬面值使用撥備賬扣除，則金融資產賬面值會直接扣除所有金融資產(貿易應收款項除外)之減值虧損。撥備賬之賬面值變動於損益確認。倘應收款項被視為不可收回，則於撥備賬撇銷。其後收回過往所撇銷款項計入損益。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘於隨後期間減值虧損金額減少，而該減少金額可與確認減值虧損後發生之事件客觀關連，則先前確認之減值虧損通過損益撥回，惟投資於撥回減值日期之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

終止確認金融資產

僅於資產現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產所有權絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。

於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收代價總和之間差額，乃於損益中確認。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具

由集團實體發行之債務及股本工具乃根據合約安排之內容以及金融負債與股本工具之釋義分類為金融負債或權益。

股本工具

股本工具指能證明本集團於扣除所有負債後有資產剩餘權益之任何合約。本公司所發行股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

按攤銷成本計量之金融負債

金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及其他借款，乃於其後以實際利息法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

本集團於且僅於其責任已解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間之差額於損益中確認。

修復成本撥備

倘本集團因進行勘探、開發及生產活動而產生現有法定或推定責任，並可能須流出經濟利益以履行責任，且撥備金額能加以可靠估計，則確認修復成本撥備。估計未來責任包括移除設施、棄置地盤及修復受影響範圍之費用。

修復成本撥備為根據現有法律及其他規定與技術對報告期末履行修復責任所需開支現值之最佳估計。未來修復成本每年檢討，估計之任何變動反映於報告期末之撥備現值。

有關初步估計勘探、開發及生產設施之修復撥備，資本化為相關資產成本，並按與相關資產相同之基準計提折舊。

因估計時間或現金流量金額變動(包括修訂估計營運年期或更改折現率之影響)而產生之修復撥備估計變動，於產生期間加入或扣除自相關資產成本。折現率為稅前比率，反映現時市場對貨幣時間價值的評估及負債特定風險惟並不反映已調整之未來現金流量估計之風險。倘負債之減少超出資產賬面值，則差額即時於損益確認。解除對撥備之折現影響確認為財務成本。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 估計不確定因素之主要來源

於應用附註3所述本集團之會計政策過程中，本公司董事須就無法從其他途徑即時得知之資產及負債賬面值作出各種估計。該等估計乃基於過往經驗、未來預期及其他視作相關之因素作出。實際結果或有別於該等估計。

本公司持續檢討該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂只影響修訂估計之期間，則有關修訂會在該期間確認；倘有關修訂影響即期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下為與未來有關之主要假設及於報告期末會引致下一個財政年度之資產及負債賬面值大幅調整之重大風險之估計不確定因素之其他主要來源。

採礦相關物業、機器及設備以及勘探及評估資產之減值虧損撥回

釐定採礦相關物業、機器及設備(主要包括樓宇、在建工程及採礦機械)以及勘探及評估資產有否減值或減值虧損撥回，須估計分配至該等資產之現金產生單位之使用價值。計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位預期產生之未來現金流量(即估計礦場之總證實及概略儲量及錫精礦之未來市價)及選用適當折現率以計算現值。倘實際未來現金流量有別於預期，則可能產生額外減值虧損或減值虧損撥回。

鑒於本年度及過往年度錫價持續上升，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，雷尼森地下礦現金產生單位之可收回金額高於其賬面值。因此，採礦相關物業、機器及設備以及勘探及評估資產之減值虧損撥回分別約為65,147,000港元及29,762,000港元(二零一七年：40,498,000港元及14,176,000港元)，該等金額分別於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之損益中確認。

現金產生單位之減值評估詳情於附註15披露。

物業、機器及設備中之礦產及開發之折舊

礦產及開發乃採用生產單位方法，按實際產量超出礦場之估計總證實及概略儲量之差額作折舊。

估計儲量數量之過程必然存在不確定及複雜因素，須根據可取得之地質、地球物理、工程及經濟數據作出重要判斷及決定。該等估計可能會隨著持續開發活動之可取得額外數據而出現重大變動。儲量估計會定期根據有關各礦場之近期生產及技術資料更新。倘儲量數量與目前估計有別，則將導致礦產及開發之折舊開支出現重大變動。

礦產及開發於二零一八年及二零一七年十二月三十一日之賬面值於附註15披露。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5. 收益

收益指於一般業務過程中銷售錫或銅精礦之已收及應收款項淨額減去銷售相關稅項。本集團所有收益均於某一時間點確認。收益的分部與附註6所披露的分部資料一致。

6. 分部資料

本公司執行董事已識別為首席營運決策者。執行董事認為，聯合營運(載於附註14)下持有之勘探、開發及開採澳洲錫礦及銅礦(「採礦業務」)乃本集團之主要業務，為單一分部。不再就資源分配及評估目的向本公司執行董事匯報有關分部資料。

故分部收益、業績、資產及負債與綜合損益及其他全面收益表以及綜合財務狀況表所呈報之金額相同。

來自主要產品之收益

本集團來自主要產品之收益分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
錫精礦銷售	431,969	428,938

地區資料

本集團之採礦業務位於澳洲。

根據客戶註冊成立地點，本集團收益來自澳洲的唯一客戶。

於二零一八年十二月三十一日，本集團位於澳洲、中國及香港之非流動資產(不包括按金)分別為537,707,000港元(二零一七年：551,284,000港元)、693,000港元(二零一七年：955,000港元)以及192,000港元(二零一七年：208,000港元)。

有關唯一客戶之資料

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
Yunnan Tin Australia TDK Resources Pty Limited (「YTATR」)*	431,969	428,938

* YTATR為本公司之附屬公司非控股股東之附屬公司。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7. 其他開支

有關金額包括截至二零一八年十二月三十一日止年度之法律及專家費用為9,943,000港元(二零一七年：6,978,000港元)。

8. 其他收益及虧損

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
持作買賣投資公平值變動	—	(1,100)
以公平值計入損益之股本證券之公平值變動	(1,805)	—
匯兌收益淨額	30,598	18,051
出售物業、機器及設備之虧損	(1,192)	(422)
其他	104	—
	27,705	16,529

9. 財務成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
融資租賃承擔利息	1,485	2,402
解除修復撥備折算(附註28)	454	55
其他借款利息(附註)	3,088	11,738
	5,027	14,195

附註：其他借款之詳情乃載於附註24。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

10. 董事、主要行政人員及僱員酬金

董事及主要行政人員酬金

已付或應付本公司十一名(二零一七年：九名)董事之酬金如下：

	執行董事(附註(ii))					非執行 董事 (附註(iii))	獨立非執行董事(附註(iii))					總計 千港元
	李冬 千港元 (附註 (v))	聶東 千港元 (附註 (iv))	張偉權 千港元	汪傳虎 千港元	謝玥 千港元 (附註 (v))	丹斯里皇室 拿督古潤 金P.S.M., D.P.T.J.J.P 千港元 (附註 (ix))	季志雄 千港元	周永秋 千港元 (附註 (x))	曾錦 千港元 (附註 (xi))	陳光輝 千港元 (附註 (xii))	孟園 千港元 (附註 (viii))	
截至二零一八年 十二月三十一日止年度												
袍金	—	2,448	650	265	1,080	—	199	30	166	128	—	4,966
其他酬金：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
薪金及津貼	—	1,475	715	—	—	—	—	—	—	—	—	2,190
退休福利計劃供款	—	18	18	—	—	—	—	—	—	—	—	36
酬金總額	—	3,941	1,383	265	1,080	—	199	30	166	128	—	7,192

	執行董事(附註(ii))					Shi Simon Hao博士 千港元 (附註(vi))	獨立非執行董事(附註(iii))			總計 千港元
	李冬 千港元 (附註(v))	聶東 千港元 (附註(v))	張偉權 千港元	汪傳虎 千港元	謝玥 千港元 (附註(v))	季志雄 千港元	鄧世川 千港元 (附註(vii))	孟園 千港元 (附註(viii))		
截至二零一七年 十二月三十一日止年度										
袍金	—	1,974	650	265	180	1,191	199	184	184	4,827
其他酬金：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
薪金及津貼	—	1,101	715	—	—	—	—	—	—	1,816
退休福利計劃供款	—	18	18	—	—	—	—	—	—	36
酌情花紅(附註(i))	—	—	—	—	—	397	—	—	—	397
其他福利	—	—	—	—	—	—	—	49	49	98
酬金總額	—	3,093	1,383	265	180	1,588	199	233	233	7,174

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

10. 董事、主要行政人員及僱員酬金(續)

董事及主要行政人員酬金(續)

附註：

- (i) 該花紅乃由薪酬委員會參考董事之個人表現而酌情釐定。
- (ii) 上文所示執行董事之酬金乃為本公司及本集團事務提供管理服務而支付。
- (iii) 上文所示非執行董事及獨立非執行董事之酬金乃為作為本公司董事提供服務而支付。
- (iv) 聶東於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度為本公司之行政總裁，而上文所披露彼之酬金包括彼作為行政總裁所提供服務收取之酬金。
- (v) 李冬及謝玥獲委任為本公司執行董事並自二零一七年八月十五日生效。
- (vi) Shi Simon Hao博士辭任本公司執行董事並自二零一七年九月三十日生效。
- (vii) 鄧世川辭任本公司獨立非執行董事並自二零一七年十二月三日生效。
- (viii) 孟園於本公司之股東特別大會上被罷免本公司獨立非執行董事之職位並自二零一八年一月十九日生效。
- (ix) 丹斯里皇室拿督古潤金P.S.M., D.P.T.J.J.P獲委任為本公司非執行董事並自二零一八年三月二十日生效。
- (x) 周永秋獲委任為本公司獨立非執行董事並自二零一八年十一月六日生效。
- (xi) 曾錦獲委任為本公司獨立非執行董事並自二零一八年三月一日生效。
- (xii) 陳光輝獲委任為本公司獨立非執行董事並自二零一八年五月十日生效及辭任本公司獨立執行董事並自二零一八年十二月一日生效。

僱員酬金

本集團五名最高薪人士中，兩名(二零一七年：三名)為本公司董事，彼等之酬金詳情載於上文。其餘三名(二零一七年：兩名)人士之酬金載列如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金及津貼	11,011	3,084
退休福利計劃供款	285	36
	11,296	3,120

年內，其餘三名(二零一七年：兩名)人士之酬金介乎以下範圍：

	二零一八年 僱員人數	二零一七年 僱員人數
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—

於兩個年度，本集團並無向董事、主要行政人員或本集團五名最高薪人士支付任何酬金，作為加入本集團或於加入本集團後之獎勵或離職補償，亦無本公司董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 稅項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
稅項包括：		
即期稅項－澳洲公司稅	13,510	7,299
年內遞延稅項開支(附註27)	24,110	15,891
	37,620	23,190

由於在香港註冊成立之附屬公司於兩個年度並無應課稅溢利，故並無於綜合財務報表就香港利得稅計提撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司之稅率為25%。

根據澳洲稅法，在澳洲註冊成立之實體於本年度所用應課稅溢利稅率為30%(二零一七年：30%)。

按照綜合損益及其他全面收益表，本年度稅項與除稅前溢利之對賬如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	81,797	71,824
按澳洲利得稅稅率30%(二零一七年：30%)計算之稅項	24,539	21,547
不可扣稅開支之稅務影響	12,965	3,621
毋須課稅收入之稅務影響	(30)	(2,332)
未確認稅項虧損之稅務影響	146	354
本年度稅項	37,620	23,190

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12. 年內溢利

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年內溢利已扣除以下各項：		
核數師酬金	2,427	2,280
已確認為開支之存貨成本	417,425	376,663
物業、機器及設備折舊	142,904	125,220
租賃物業之最低租賃付款	2,555	2,494
員工成本(包括董事酬金(誠如附註10所披露))		
— 薪金及其他福利	112,828	92,348
— 退休福利計劃供款	8,413	7,772
	121,241	100,120

13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
計算每股基本盈利所用溢利：		
— 本公司擁有人應佔年內溢利	39,345	25,402
	二零一八年 股份數目	二零一七年 股份數目
計算每股基本盈利所用普通股之數目	6,830,000,000	6,061,506,849

由於在兩個年度內並無任何潛在攤薄普通股，因此概無呈列有關年度之每股攤薄盈利。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 合營安排

聯合營運

於二零一零年七月，本公司全資附屬公司騰鋒有限公司(「騰鋒」，為買方)與獨立第三方陳幹峰先生作為賣方，(「賣方」)簽訂有關收購柏淞礦產資源環回有限公司(「柏淞」)全部權益之買賣協議(「柏淞買賣協議」)。柏淞的收購已於二零一一年三月四日(「完成日」)完成。於完成日，柏淞持有雲錫香港(控股)集團有限公司(「雲錫香港」)及其附屬公司(包括YT Parksong Australia Holding Pty Limited(「YTPAH」))的82%股權。

YTPAH及獨立第三方Bluestone Mines Tasmania Pty Ltd.(「BMT」)訂立合營協議(「合營協議」)，據此，YTPAH與BMT成立非法團合營企業以共同管理位於澳洲塔斯曼尼亞之一些採礦項目(「合營項目」)包括(i)雷尼森礦場、選礦機及基礎設施；(ii)比肖夫山露天開採錫項目；及(iii)雷尼森尾礦再處理項目(以下統稱為「採礦資產」)。根據合營協議，YTPAH與BMT各自擁有採礦資產50%權益。YTPAH與BMT各自有權獲得採礦資產營運業務之50%產量，並須負責支付所產生開支之50%。

根據柏淞買賣協議，除關於合營項目的資產和負債以外，賣方於完成日就柏淞及其附屬公司的應收款項和應付款項有權收取並有義務支付現金。因此，於完成日，本集團確認了應付賣方款項淨額(賣方的應收款項多於應付款項，賣方有權收取及本集團有責任以現金支付賣方)作為其他應付款項(見附註23)。

合營項目由Bluestone Mines Tasmania Joint Venture Pty Limited(「BMTJV」)之管理委員會(「管理委員會」)管理。YTPAH及BMT各自有權委任三名代表加入管理委員會。根據合營協議，有關該等合營項目包括但不限於策略性財務及經營政策之若干重大決定均須獲得YTPAH及BMT一致同意。管理委員會所作其他營運決策(並非相關活動)須以簡單大多數票數通過。因此，YTPAH可對合營項目行使共同控制權，而由本集團收購之合營項目資產及負債乃入賬列作聯合營運。本集團所佔有關合營項目的資產、負債、收益和支出已反映在附註40披露的雲錫香港及其附屬公司YTPAH的綜合財務資料。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 合營安排(續)

合營企業

本公司於合營企業之間接權益如下：

實體名稱	實體形式	註冊成立地點	已發行及 繳足股本	本公司應佔股權 及投票權		主要業務
				二零一八年	二零一七年	
BMTJV	註冊成立	澳洲	2澳元	50%		50% 於澳洲為本集團 採礦項目提供 管理服務

BMTJV為YTPAH與BMT於澳洲註冊成立之有限公司。BMTJV獲委任為合營項目提供管理服務並負責透過管理委員會管理、監督及進行合營項目之日常業務。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，BMTJV並無任何資產及負債且其於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度產生的收入及開支由合營項目承擔。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15. 物業、機器及設備

	樓宇 千港元	礦產及開發 千港元	租賃裝修 千港元	在建工程 千港元	傢俬及 裝置 千港元	廠房、機器 及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本								
於二零一七年一月一日	33,234	721,788	5,560	3,978	3,869	208,446	11,639	988,514
匯兌調整	3,073	66,888	42	1,573	—	19,111	948	91,635
添置	—	34,083	—	64,885	4	3,651	962	103,585
出售	—	—	—	—	—	(20)	(2,634)	(2,654)
自勘探及評估資產轉撥 (附註16)	—	22,275	—	—	—	—	—	22,275
完成後轉撥	2,018	—	—	(3,479)	—	1,461	—	—
於二零一七年十二月三十一日	38,325	845,034	5,602	66,957	3,873	232,649	10,915	1,203,355
匯兌調整	(3,742)	(85,488)	(31)	(3,145)	—	(25,207)	(901)	(118,514)
添置	—	23,069	—	51,118	—	871	690	75,748
出售	—	—	—	—	—	(1,099)	(325)	(1,424)
自勘探及評估資產轉撥 (附註16)	—	6,536	—	—	—	—	—	6,536
完成後轉撥	1,410	50,406	—	(104,265)	—	52,449	—	—
於二零一八年十二月三十一日	35,993	839,557	5,571	10,665	3,873	259,663	10,379	1,165,701
累計折舊及減值								
於二零一七年一月一日	7,283	528,991	5,560	—	3,864	99,584	5,265	650,547
匯兌調整	693	49,305	42	—	—	9,673	396	60,109
年內撥備	1,448	91,090	—	—	9	30,827	1,846	125,220
確認之減值虧損撥回	—	(40,498)	—	—	—	—	—	(40,498)
出售時抵銷	—	—	—	—	—	(18)	(1,518)	(1,536)
於二零一七年十二月三十一日	9,424	628,888	5,602	—	3,873	140,066	5,989	793,842
匯兌調整	(994)	(62,955)	(31)	—	—	(14,733)	(571)	(79,284)
年內撥備	1,632	114,439	—	—	—	24,985	1,848	142,904
確認之減值虧損撥回	—	(65,147)	—	—	—	—	—	(65,147)
出售時抵銷	—	—	—	—	—	(232)	—	(232)
於二零一八年十二月三十一日	10,062	615,225	5,571	—	3,873	150,086	7,266	792,083
賬面值								
於二零一八年十二月三十一日	25,931	224,332	—	10,665	—	109,577	3,113	373,618
於二零一七年十二月三十一日	28,901	216,146	—	66,957	—	92,583	4,926	409,513

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15. 物業、機器及設備(續)

除在建工程及礦產及開發外，上述物業、機器及設備項目使用直線法按以下年率折舊：

樓宇	4%-20%
租賃裝修	租賃年期
傢俬及裝置	20%
廠房、機器及設備	10%-33%
汽車	12.5%-25%

礦產及開發折舊乃按礦場剩餘年期使用生產單位法撇銷礦產及開發成本。礦場年期乃基於礦場之估計證實及概略儲量總額。截至二零一八年十二月三十一日止年度之實際折舊率為14.7%(二零一七年：13.8%)。

本集團管理層以證實及概略儲量為基準，釐定採礦業務之估計可用年期約為10年(二零一七年：9年)。同時，於二零一七年十一月，本集團已將租賃條款重續至二零三一年八月一日。

於二零一八年十二月三十一日，物業、機器及設備之賬面值包括根據融資租賃持有之資產總金額約28,900,000港元(二零一七年：38,617,000港元)。有關物業、機器及設備已抵押作為獲授融資租賃之擔保。

綜合

財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15. 物業、機器及設備(續)

雷尼森地下礦之現金產生單位減值虧損撥回

就減值測試而言，採礦相關物業、機器及設備(主要包括礦產及開發、樓宇、在建工程及採礦機械)以及勘探及評估資產被視為一個現金產生單位(「採礦業務的現金產生單位」)，乃由於這些資產是關於雷尼森地下礦。

採礦業務的現金產生單位之可收回金額按公平值減去處置費用和使用價值較高者釐定，於二零一八年十二月三十一日為約95,356,000澳元(等同約526,079,000港元)(二零一七年：約90,382,000澳元，等同約551,284,000港元)。本集團管理層採用現金流量折現法評估採礦業務的現金產生單位之可收回金額。現金流量折現法乃根據折現率17%(二零一七年：17%)及現金流量預測計算(按經本公司董事批准涵蓋按探明及概略儲量和控制資源量應用的概率計算之預計採礦年期直至礦物資源耗盡之財務預測編製)。折現率是使用了無風險利率(相當於10年期澳洲政府債券收益率)為2.32%(二零一七年：2.63%)的資本資產定價模型估計。在預測使用的儲量及資源量的總數為665萬公噸，並假設該礦產儲量以每年以67萬公噸的速度開採約10年。此等假設乃基於本集團管理層提供的估計。所使用的折現率反映了目前市場對資金時間價值及尚未調整未來現金流量估計之現金產生單位特有風險的評估。對於涉及到現金流入/流出的估計計算等其他主要假設包括澳元/美元(「美元」)的遠期匯率由1:0.697至1:0.713(二零一七年：1:0.743至1:0.780)，錫期貨價格為每公噸20,280美元(二零一七年：20,500美元)(以分析師綜合預測為標準)及生產速度為每公噸1.39%(二零一七年：1.40%)。

於二零一八年十二月三十一日，鑒於錫價格持續上升，採礦業務之現金產生單位之可收回金額較其賬面值高94,909,000港元(二零一七年：54,674,000港元)。因此，已分配至採礦業務現金產生單位的礦產及開發以及勘探及評估資產的減值虧損撥回分別約為65,147,000港元及29,762,000港元(二零一七年：40,498,000港元及14,176,000港元)，其乃基於礦產及開發以及勘探及評估資產各自的賬面值按比例分配，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度之損益內確認。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16. 勘探及評估資產

	千港元
賬面值	
於二零一七年一月一日	129,836
添置	9,330
轉撥至物業、機器及設備(附註15)	(22,275)
確認之減值虧損撥回	14,176
匯兌調整	11,867
於二零一七年十二月三十一日	142,934
添置	14,669
轉撥至物業、機器及設備(附註15)	(6,536)
確認之減值虧損撥回	29,762
匯兌調整	(15,855)
於二零一八年十二月三十一日	164,974

雷尼森地下礦現金產生單位之減值測試(包括勘探及評估資產)已於附註15披露。

17. 按金

於二零一八年十二月三十一日之按金賬面值為15,111,000港元(二零一七年：14,099,000港元)，乃指本集團向塔斯曼尼亞礦產及資源部(Mineral and Resources Department of Tasmania)支付之按金，作為於澳洲塔斯曼尼亞營運採礦業之按金。有關按金可於終止採礦業務或關閉礦場，且相關礦場之環境修復工作符合政府規定時退回。

18. 存貨

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
錫精礦	12,658	13,214
礦石庫存	14,964	5,697
半成品	985	472
加工中錫	—	108
零件	16,615	14,972
其他	562	194
	45,784	34,657

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19. 貿易應收款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項	24,670	55,499

於交付貨品(在貨物控制轉移到客戶時)及發出臨時發票後,本集團就臨時價值的85%允許3個工作日的信貸期。對於餘下15%,本集團允許在發出最終發票後10個工作日的信貸期,而最終發票是根據與客戶就錫或銅精礦之品位及重量達成共識及根據錫的市場價格調整最終銷售價格後會發出,通常於交付貨品後需時約1至2個月。於報告期末根據最終發票日期呈列之貿易應收款項之賬齡分析如下。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30日	24,670	55,499

在應用香港財務報告準則第9號之前,本集團的呆壞賬撥備政策是根據貿易應收款項之可收回程度估計及賬齡分析以及管理層之判斷(包括客戶之信貸評級及過往還款記錄)而制定。釐定貿易應收款項可否收回時,本集團會考慮貿易應收款項之信貸質素由信貸初次授出當日至報告日期之任何轉變。於二零一七年十二月三十一日,未逾期亦無減值之貿易應收款項為根據管理層評估信貸質素理想且過往還款記錄良好之應收賬款。本公司董事亦相信毋須於截至本報告期末作出貿易應收款項之減值。

於二零一八年十二月三十一日,本集團並無持有任何抵押品或其他增強信貸措施,以彌補與分類為按公平值計入損益之金融資產的貿易應收款項相關的信貸風險。因此,其賬面值為24,670,000港元,即於二零一八年十二月三十一日的最高信貸風險敞口。

於二零一七年十二月三十一日,本集團因銷售錫及銅精礦應收一名客戶YTATR之貿易款項而承受信貸集中風險。YTATR為澳洲錫精煉及加工公司。YTATR為本公司一家附屬公司之非控股股東之附屬公司。管理層於報告期末檢討來自YTATR之貿易應收款項之可收回金額,包括過往收款記錄及其後還款,確保已就不可收回債務(如有)確認足夠減值虧損。就此而言,本集團管理層認為信貸風險已大幅降低。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日,本集團之貿易應收款項賬面值全部均以美元計值,並非以各集團實體功能貨幣計值。

有關於二零一八年十二月三十一日的公平值計量詳情載於附註29(c)。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 以公平值計入損益之股本證券／持作買賣投資

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於香港上市之股本證券	1,015	2,820

股本證券之公平值乃以報告期末所報市場買入價為依據

21. 銀行結餘及現金

銀行結餘包括本集團所持原於三個月或以內到期之銀行存款。銀行結餘之實際年利率介乎0.1%至0.3%(二零一七年:0.1%至0.3%)。

以各集團實體功能貨幣以外貨幣計值之本集團銀行結餘載列如下:

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	64,294	120,988
港元	3,184	3,002
人民幣(「人民幣」)	63	110

22. 貿易應付款項

於報告期末,本集團根據發票日期呈列之貿易應付款項賬齡分析如下: :

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30日	21,681	26,045
31至60日	10,228	14,775
總計	31,909	40,820

債權人授予之平均信貸期為30日。本集團設有財務風險管理政策,確保所有應付款項於信貸期限內支付。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期：		
應付賣方款項淨額(附註)	68,140	75,335
其他應付款項及應計費用	35,950	28,843
	104,090	104,178

附註：誠如附註14詳述，來自收購柏淞的金額代表柏淞及其附屬公司之財務資料所載於完成日期應付賣方款項淨額(聯合營運除外)。有關款項應以現金償付。與賣方就該等應付款項之爭議詳情另於附註33披露。騰鋒及柏淞均為本公司全資附屬公司。

24. 其他借款

其他借款包括來自賽伯樂綠科投資控股(香港)有限公司(「賽伯樂」)之無抵押及計息貸款。於二零一六年三月十六日本公司(作為借款人)、泊爾投資控股有限公司(「貸款人」)及謝海榆先生(「謝先生」)(於二零一七年十二月三十一日擁有本公司8.87%權益的股東，作為擔保人)訂立一份借款合同(「借款合同」)，據此，貸款人同意向本公司貸出本金為176,400,000港元之貸款(「貸款」)，其唯一目的為於贖回本公司可換股債券時支付之應付本金款項。貸款須於二零一七年三月三十一日(「貸款到期日」)悉數償還，按固定年利率8%計息及以本公司的功能貨幣以外的貨幣港元計值。

於二零一七年三月二十九日，經本公司及謝先生同意下，貸款人將其於貸款協議項下所有權利及責任指讓予賽伯樂。賽伯樂及貸款人均為受控於北京賽伯樂綠科投資管理有限公司之公司集團的成員公司。

於二零一七年三月二十九日，本公司、賽伯樂與謝先生亦訂立了補充貸款協議(「補充貸款協議」)，以修訂及重列貸款協議條款，主要用作延遲貸款到期日。根據補充貸款協議，倘貸款資本化(定義見下文)於二零一七年六月三十日(或訂約方可能協定之有關日期)或之前發生，貸款的餘下未償還本金額40,400,000港元(連同直至其還款日期按固定年利率8%計息的應計利息)及直至貸款資本化完成後按固定年利率8%計息的貸款本金額136,000,000港元的應計利息將須於二零一八年三月三十一日償還。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24. 其他借款(續)

於二零一七年三月二十九日，賽伯樂與本公司亦訂立有條件資本化協議(「資本化協議」)，據此，本公司按每股0.08港元的價格向賽伯樂發行1,700,000,000股每股面值0.005港元之本公司新普通股(「貸款資本化」)，而發行該等股份之代價以貸款的未償還本金額136,000,000港元抵銷。

於完成貸款資本化之前，賽伯樂、借款人及北京賽伯樂綠科投資管理有限公司為獨立第三方。

貸款資本化已於本公司二零一七年六月八日舉行之股東特別大會上獲批准，貸款資本化之所有條件已獲達成並於二零一七年六月十五日完成貸款資本化。共1,700,000,000股資本化股份已分配並發行予賽伯樂，價格為每股資本化股份0.08港元，而發行該等資本化股份之代價用以抵銷貸款未償還本金額中的136,000,000港元。

自於二零一七年六月十五日完成貸款資本化以來，賽伯樂成為本公司股東。於二零一八年十二月三十一日，賽伯樂持有24.89%(二零一七年：24.89%)權益，並對公司有重大影響。

於二零一八年十二月三十一日，其他借款的賬面價值為56,580,000港元(二零一七年十二月三十一日：59,793,000港元)，其中應付應計利息為22,481,000港元(二零一七年十二月三十一日：19,393,000港元)，並將於二零一九年三月三十一日償還(二零一七年十二月三十一日：二零一八年三月三十一日)。

報告期末後，於二零一九年二月十九日本公司、賽伯樂及謝先生訂立另一份補充貸款協議，以修訂及重申補充貸款協議條款(「貸款延期協議」)。根據貸款延期協議，本公司、賽伯樂及謝先生同意將34,099,000港元未償還貸款本金餘額的到期日進一步延長一年至二零二零年三月三十一日，按固定年利率8%計息。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

25. 融資租賃承擔

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
為呈報目的所作分析：		
流動負債	14,171	19,470
非流動負債	9,423	22,576
	23,594	42,046

合營項目之若干機器為根據融資租賃持有。平均租期為4年(二零一七年：平均4年)。所有有關融資租賃承之年利率介乎3.4%至5.4%(二零一七年：介乎3.4%至5.4%)。

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
根據融資租賃應付款項				
一年內	14,798	20,779	14,171	19,470
超過一年但兩年內	9,597	23,282	9,423	22,576
	24,395	44,061	23,594	42,046
減：未來融資費用	(801)	(2,015)	不適用	不適用
租賃承擔現值	23,594	42,046	23,594	42,046
減：須於12個月內償還之款項 (於流動負債列示)			(14,171)	(19,470)
須於12個月後償還之款項			9,423	22,576

本集團之融資租賃承擔乃以出租人之出租汽車及廠房、機器及設備作抵押。該等租賃資產於報告期末之賬面總值詳情於附註15披露。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26. 股本

	股份數目	股本 千港元
每股面值0.005港元之普通股		
法定：		
於二零一七年一月一日、二零一七年及二零一八年十二月三十一日	20,000,000,000	100,000
發行及繳足：		
於二零一七年一月一日	5,130,000,000	25,650
與貸款資本化有關之已發行股份(附註24)	1,700,000,000	8,500
於二零一七年及二零一八年十二月三十一日	6,830,000,000	34,150

截至二零一七年十二月三十一日止年度，已發行新股份與其他已發行股份在各方面享有同等地位。截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司之股本並無變動。

27. 遞延稅項

為於綜合財務狀況表上呈列，遞延稅項資產及負債已獲抵銷。以下為本集團於本年度及過往年度所確認主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	撥備及 應計開支 千港元	稅項虧損 千港元	礦產及開發以及 勘探評估資產之 公平值調整 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	10,893	2,384	(56,897)	(43,620)
自損益扣除(附註11)	(715)	(2,548)	(12,628)	(15,891)
匯兌調整	979	164	(5,449)	(4,306)
於二零一七年十二月三十一日	11,157	—	(74,974)	(63,817)
自損益扣除(附註11)	(1,054)	—	(23,056)	(24,110)
匯兌調整	(1,004)	—	10,489	9,485
於二零一八年十二月三十一日	9,099	—	(87,541)	(78,442)

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 遞延稅項(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團可用於抵銷未來溢利之估計未動用稅項虧損約為5,818,000港元(二零一七年：8,840,000港元)。由於無法預測未來溢利來源，故並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。計入未確認稅項虧損之虧損約為5,799,000港元(二零一七年：8,821,000港元)，該等虧損的稅項減免將自產生起五年內屆滿。其他稅項虧損可無限期結轉。

28. 修復撥備

	千港元
於二零一八年一月一日	20,481
添加	235
解除折現淨額及計入損益撥備調整(附註9)	454
匯兌調整	(1,996)
於二零一八年十二月三十一日	19,174

修復撥備指將於合營項目之礦場及加工場地生產年期期末進行拆除及修復之估計成本。於二零一八年十二月三十一日，釐定修復撥備所用折現率為2.47%(二零一七年：2.52%)。

修復成本撥備乃由管理層根據現行監管規定估計及折現至現值。然而，監管規定、進行修復活動之時間或折現率出現重大變動，將導致不同時期之撥備金額有所變動。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
金融資產		
按攤銷成本計量之金融資產	165,689	不適用
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	不適用	264,589
持作買賣投資	不適用	2,820
以公平值計入損益之股本證券	1,015	不適用
以公平值計入損益之貿易應收款項	24,670	不適用
金融負債		
攤銷成本	165,905	183,508

(b) 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項及按金、以公平值計入損益之股本證券、持作買賣投資、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及其他借款。該等金融工具之詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關之風險包括市場風險(外匯風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。有關降低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監控該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

於兩個年度，本集團就所承受財務風險類別或其管理及衡量風險方式並無變動。有關風險變動詳情披露如下。

市場風險

外匯風險

本公司若干附屬公司持有以外幣計值之銀行結餘、貿易應收款項、其他應付款項及應計費用、其他應收款項及按金、其他借款、銷售額及採購額，故為本集團帶來外匯風險。本集團現時並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

外匯風險(續)

本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債於報告期末之賬面值：

	資產		負債	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	88,964	176,487	—	—
人民幣	745	466	—	—
港元	4,690	6,292	59,588	63,869

敏感度分析

下表詳列本集團對各集團實體之功能貨幣兌相關外幣升值及貶值10%(二零一七年：10%)而其他變數維持不變之敏感度。所用敏感度10%(二零一七年：10%)為管理層對外幣匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括相關集團實體以相關外幣計值之未償付貨幣項目，並於報告期末按相關外幣之10%(二零一七年：10%)匯率變動調整換算。下表所示正數顯示倘相關外幣兌各集團實體之功能貨幣升值10%(二零一七年：10%)之年內溢利增加幅度。倘相關功能貨幣兌各集團實體之功能貨幣貶值10%(二零一七年：10%)，將對年內業績產生等額之相反影響。

年內除稅後溢利增加(減少)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元之影響	6,228	12,354
人民幣之影響	52	33
港元之影響	(3,843)	(4,030)

管理層認為，年結日之風險不能反映年內風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

利率風險

本集團就於二零一八年及二零一七年十二月三十一日之固定利率其他借款及融資租賃承擔承受公平值利率風險(詳情見附註24及25)。

本集團於兩個年度就浮息銀行結餘面臨現金流量利率風險(詳情見附註21)。鑒於年內利率變動並不重大，本公司董事認為本集團面臨的利率風險較低。因此，並未呈列敏感度分析。

其他價格風險

本集團就以公平值計入損益之股本證券(二零一七年：持作買賣投資)面臨股本價格風險。本集團之以公平值計入損益之股本證券(二零一七年：持作買賣投資)絕大部分價格風險集中於香港股票市場。本集團管理層負責監察價格風險，並在有需要時就所面臨之風險作出對沖。

敏感度分析

以公平值計入損益之股本證券(二零一七年：持作買賣投資)之敏感度分析根據於報告日期之股本價格風險釐定。就敏感度分析而言，兩個年度之敏感度均為30%。倘有關股本工具之價格上升/下跌30%(二零一七年：30%)，而所有其他變數維持不變，以公平值計入損益之股本證券(二零一七年：持作買賣投資)公平值之變動將導致本集團之年內除稅後溢利增加/減少約305,000港元(二零一七年：846,000港元)。

信貸風險及減值評估

於二零一八年十二月三十一日，本集團就因交易對手未能履行其責任而將蒙受財務損失之最高信貸風險，為綜合財務狀況表所載相關已確認按攤銷成本計量的金融資產之賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層負責釐定信貸限額、批核信貸及進行其他監控程序，以確保跟進有關逾期債務之追討事宜。此外，本集團於報告期末檢討個別債務之可收回金額，確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。

銀行結餘乃存置於各大持牌財務機構，而本公司董事認為，有關持牌財務機構之信貸風險輕微。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團管理層認為，向塔斯曼尼亞礦產及資源部支付之可退還按金及存放於國營銀行或高信用評級金融機構之銀行結餘為低信貸風險的金融資產。本集團管理層認為違約之可能性甚微，因此，年內並無確認虧損撥備。

流動資金風險

下表詳列本集團非衍生金融負債之餘下合約到期日。該表乃根據本集團可被要求支付之最早日期計算之金融負債未折現現金流量編製。非衍生金融負債之到期日乃按協定還款日期釐定。

下表包括利息及本金現金流量。未折現金額乃按報告期末之利率釐定。

流動資金表

	加權平均 實際利率 %	應要求或 三個月以內 千港元	三個月至 一年 千港元	一年至五年 千港元	未折現 現金總額 千港元	報告期末之 賬面值 千港元
二零一八年十二月三十一日						
應付貿易款項	—	31,909	—	—	31,909	31,909
其他應付款項及應計費用	—	77,416	—	—	77,416	77,416
融資租賃承擔	4.4	4,968	9,830	9,597	24,395	23,594
其他借款(附註)	8.0	57,253	—	—	57,253	56,580
		171,546	9,830	9,597	190,973	189,499

附註：於本報告期末後，於二零一九年二月十九日，其他借款的到期日進一步延長一年，至二零二零年三月三十一日，固定利率為每年8%。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金表(續)

	加權平均 實際利率 %	應要求或 三個月以內 千港元	三個月至 一年 千港元	一年至五年 千港元	未折現 現金總額 千港元	報告期末之 賬面值 千港元
二零一七年十二月三十一日						
應付貿易款項	—	40,820	—	—	40,820	40,820
其他應付款項及應計費用	—	82,895	—	—	82,895	82,895
融資租賃承擔	4.3	5,311	15,468	23,282	44,061	42,046
其他借款	8.0	60,590	—	—	60,590	59,793
		189,616	15,468	23,282	228,366	225,554

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 金融工具(續)

(c) 金融工具之公平計量

本附註提供有關本集團如何釐定各類金融資產及金融負債之公平值之資料。

本公司之財務總監負責就公平值計量釐定適用估值技術及輸入數據。估值技術與往年所用者維持不變。估計資產之公平值時，本集團使用可用市場觀察數據。

有關於釐定持以公平值計入損益之金融資產公平值時所用之估值技術及輸入數據之資料，披露於下文。

按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產之公平值

本集團若干金融資產乃按各報告期末之公平值計量。下表載有關於如何釐定該金融資產之公平值(尤其是所用估值技術及輸入數據)之資料。

金融資產	公平值		公平值 等級	估值技術及 主要輸入數據
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元		
以公平值計入損益之 股本證券(附註20)	1,015	不適用	第1級	活躍市場之買入報價
持作買賣投資(附註20)	不適用	2,820	第1級	活躍市場之買入報價
應收貿易款項(附註19)	24,670	不適用(附註)	第2級	自遠期錫報價得出

附註：應用香港財務報準則第9號後，貿易應收款項於二零一八年一月一日以公平值計入損益確認。

於該兩個年度，公平值等級之間並無轉撥。

按經常性基準並非以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值

本集團管理層估計其金融資產及金融負債之公平值，乃採用折現現金流量分析按攤銷成本計量。

本集團管理層認為，於綜合財務狀況表中按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債賬面值，與其公平值相若。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

30. 資本風險管理

本集團管理資金以確保本集團各實體可持續經營，並透過致力促使債務與股本達致平衡而使股東得到最高回報。

本集團之資本架構由淨債務(包括附註24所披露之其他借款)、現金及現金等價物淨額及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)組成。本集團管理層持續考慮資金成本及資金相關風險以檢討資本架構。本集團將透過派付股息、發行新股以及借入新債務或償還現有債務平衡整體資金架構。

本集團之整體策略與去年維持不變。

31. 經營租賃

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據下列期間到期之不可撤銷經營租賃承擔之未來最低租金如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	1,014	532
第二至第五年(包括首尾兩年)	320	—
	1,334	532

經營租賃付款指本集團就辦公室物業及員工宿舍應付之租金。租約經磋商訂立，而租金於兩至三年租期內維持不變。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 資本及其他承擔

於報告期末，本集團應佔合營項目之資本及其他承擔如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
就合營項目之物業、機器及設備已訂約 但尚未於綜合財務報表撥備之資本開支	340	11,074
採礦權證租賃承擔	15,681	6,884

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，YTPAH向一名出租人就本集團之融資租賃承擔提供擔保及彌償保證。此項擔保及彌償保證乃與BMT共同及個別地向融資出租人提供。

33. 訴訟

HCA1357/2011

本法律訴訟涉及賣方、買方騰鋒及擔保方本公司(為騰鋒之母公司)所簽訂日期為二零一零年七月十三日之柏淞買賣協議引起之糾紛。

於二零一一年八月十一日，本公司及騰鋒於賣方所發出傳訊令狀連同申訴陳述書中被列為被告，申索(其中包括)為數15,143,422.44澳元(等同約92,367,000港元)，相當於柏淞及其附屬公司於完成日期之所有應收款項(合營項目之資產除外)(「該申索」)。根據柏淞買賣協議，除關於合營項目的資產和負債以外，賣方就柏淞及其附屬公司的應收款項和應付款項有權收取並有義務支付現金。於完成日，本集團確認了應付賣方款項淨額(即應收款項多於應付款項而本集團有責任以現金支付賣方之部分)作為其他應付款項。本公司及騰鋒不同意賣方於申索中所作的申索金額，原因為本集團管理層認為，賣方違反柏淞買賣協議之若干條件，故本公司及騰鋒已於二零一一年十月十一日向賣方提出反申索25,853,847澳元及2,059,897美元(合共等同約173,793,000港元)(「反申索」)，並於二零一二年五月二十三日作出修訂，於二零一六年八月三十一日再次修訂(「再修改抗辯及反訴書」)，額外申索476,393澳元(等同約2,906,000港元)，以及於二零一八年六月二十九日進一步修訂。賣方、本公司及騰鋒於二零一二年八月十六日就該申索及該反申索之糾紛出席調解(「調解」)。然而，調解過程中未能達成和解。其後，賣方、本公司及騰鋒已交換各自之證人陳述書及其他文件。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33. 訴訟(續)

HCA1357/2011(續)

自二零一三年六月起，騰鋒及本公司已向賣方提出申請獲得進一步憑證據(包括搜證及質問)，以獲得有關16,300,000澳元(「1,630萬澳元事項」)(反申索的一部分)事項的進一步資料。於二零一五年六月三日，賣方提出為於日期為二零一一年十二月九日之回覆及反訴抗辯書(和其後於二零一二年七月十日、二零一三年六月五日、二零一七年六月十四日及二零一八年七月三十日修改)中16,300,000澳元事項之修改申請(「原告之修改申請」)。

騰鋒及本公司對(1)雲錫香港(控股)集團有限公司(「雲錫香港」)及本公司附屬公司之雲錫香港的非控股股東之南錫集團(控股)有限公司(「雲錫中國」)為共同訴訟人的申請、(2)反申索問題(即1,630萬澳元事項、產量短缺及應收款項及應付款項)專家證據申請(「專家證據申請」)及(3)被告修改抗辯及反訴書的修改申請(統稱「被告之申請」)，經二零一四年十二月十九日之初步聆訊後，已延後至二零一五年七月二十八至二十九日作進一步聆訊。原告之修改申請於二零一五年七月二十八至二十九日先獲聆訊，致使被告之申請須再延期。根據法庭於二零一六年八月四日下達的決定(「法庭決定」)，原告之修改申請不獲接納，被告之修改申請則獲批准。於二零一七年四月十日，雲錫中國呈交共同訴訟人申請，並要求賣方對案情作出更好陳述，以易於處理各方之間糾紛。就二零一七年四月二十日之指示聆訊而言，該項共同訴訟人申請及該項專家證據申請的聆訊日期，將須延期至二零一七年十二月十九日及二十日。經二零一七年十二月十九日之聆訊後，共同訴訟人申請獲批准，且雲錫中國及雲錫香港以第三被告人及第四被告人之身份加入。除賣方不反對關於生產短缺之專家證據申請外，專家證據申請之其他申請均被延期，待賣方確認是否繼續反訴後再繼續。最終於二零一八年一月十六日或前後，賣方表示並不反對餘下申請。專家證據申請之指示聆訊已釐定於二零一八年六月六日進行。於二零一八年六月六日，該聆訊延後，並改期至二零一九年四月十日。

於二零一八年三月十九日，雲錫中國作為申索人向四名被告(包括柏淞、雲錫香港、騰鋒及賣方)提出抗辯及反訴，內容詳見本公司二零一八年三月二十一日之公告。抗辯及反訴下之反訴與另一法律訴訟(如下所述之HCA 3132/2016)的同一標的事項相關。

騰鋒亦已審核有關產量不足事宜。根據柏淞買賣協議，賣方已作出於完成日期後三週年每年6,500公噸精礦含錫量之產量擔保。第一、第二及第三週年精礦含錫量的實際確認產量分別為4,979、6,159及6,013公噸，分別差欠1,521、341及487公噸(「欠產」)。騰鋒就欠產的追討額分別為3,284,201澳元、650,205澳元及1,021,181澳元(合共等同約27,340,000港元)。

綜合

財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33. 訴訟(續)

HCA1357/2011(續)

現正按新證據及有關調查及進展對本訴訟作出考慮。騰鋒亦正重新評估該申索和重新修訂反索償賠償。修改抗辯及反訴書將基於本公司法律團隊的意見，適時予以修改及更新。

由於該申索及該反申索未有結果，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團根據柏淞買賣協議自完成日期累計應付賣方款項淨額12,351,000澳元(相當於68,140,000港元)(二零一七年：12,351,000澳元(相當於約75,335,000港元))之詳情於附註23披露。

此外，騰鋒及本公司在二零一八年三月申請與492訴訟案(參看下文)合併。相關事宜於二零一八年六月六日聆訊，並延至二零一九年四月十日的指示聆訊。

就新進展及1357訴訟案各方的狀書和申索之呈交及該項專家證據申請之待出具的專家意見，將對整宗案件重新評估，包括應付款項及欠產的賠償數額。

HCA 3132/2016

本集團注意到，雲錫中國於二零一六年十一月三十日登記控告柏淞、雲錫香港及賣方的高等法院訴訟號碼3132/2016(「3132訴訟案」)之傳訊令狀及一般註明。根據3132訴訟案，雲錫中國已就涉及1,630萬澳元事項提出多項索賠。傳訊令狀已於二零一七年十一月送達。於二零一七年十二月十九日舉行之1357訴訟案聆訊中，賣方及雲錫中國均表示3132訴訟案項下事宜應在1357訴訟案處理更為便捷，和表明3132訴訟案將在適當時候終止。

HCA 492/2017

根據二零一七年三月三日經修訂傳票，本公司、騰鋒、柏淞和雲錫香港作為四名原告登記控告賣方的高等法院訴訟號碼492/2017(「492訴訟案」)之傳訊令狀及一般註明。據此，當中本公司及騰鋒就賣方作為被告提出多項申索，包括聲明賣方須賠償本公司及騰鋒因雲錫中國根據3132訴訟案提出索償而遭受的侵害及損失，及追討違反柏淞買賣協議的一筆1,630萬澳元。根據492訴訟案，柏淞和雲錫香港(無損對雲錫中國作出任何抗辯或反索償情況下之固有權益)，亦已向被告賣方就其作為柏淞和雲錫香港之董事的行事期間，當中尤以涉及3132訴訟案有關違反受託責任／董事職責而提出申索。於二零一八年三月十三日，賣方的法律顧問確認492訴訟案經修訂傳訊令狀的送達。在二零一八年三月，原告作出延期遞交充份的申索陳述書之申請，相關事宜延至二零一九年四月十日聆訊，以取得指示。該申請旨在將492訴訟案的事宜列於1357訴訟案下處理。

綜合

財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34. 退休福利計劃

本集團根據強積金計劃條例之規則及規定，為全體合資格香港僱員設立強制性公積金(「強積金」)計劃。本集團全體香港僱員均須參與強積金計劃。供款按照僱員薪金一定比例作出，並於根據強積金計劃規則須支付時自損益扣除。強積金計劃之資產存於獨立管理基金，與本集團資產分開持有。當向強積金計劃供款時，本集團僱主供款悉數歸屬予僱員。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，概無已沒收供款可用於扣減日後應付供款。

根據中國適用法規，本公司於中國成立之附屬公司須參與由地方政府運作之國家管理退休福利計劃。附屬公司須按薪金成本之指定百分比向退休福利計劃供款。本集團對退休福利計劃承擔之唯一責任為作出指定供款。

採礦業務之僱員由BMTJV代表YTPAH及BMT僱用。該等僱員為澳洲國家管理退休福利計劃(退休金)之成員。本集團須按薪金成本之指定百分比向退休計劃供款，為福利提供資金。本集團對退休福利計劃承擔之唯一責任為作出指定供款。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團應佔退休福利計劃供款總額約為8,413,000港元(二零一七年：7,772,000港元)。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35. 融資活動產生之負債對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債乃為現金流量所致，或未來現金流量將於本集團綜合財務報表中分類為融資活動所產生的現金流量。

	其他借款 (附註24) 千港元	融資租賃 承擔 (附註25) 千港元	應付股息 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	184,055	54,699	—	238,754
融資現金流量	—	(19,687)	(5,379)	(25,066)
貸款資本化(附註39)	(136,000)	—	—	(136,000)
未變現外匯收益	(4,531)	—	—	(4,531)
外幣換算	4,531	4,632	—	9,163
向附屬公司之非控股股東宣派之股息	—	—	5,379	5,379
利息開支	11,738	2,402	—	14,140
於二零一七年十二月三十一日	59,793	42,046	—	101,839
融資現金流量	(6,300)	(16,814)	(7,908)	(31,022)
未變現外匯收益	(5,866)	—	—	(5,866)
外幣換算	5,865	(3,123)	—	2,742
向附屬公司之非控股股東宣派之股息	—	—	7,908	7,908
利息開支	3,088	1,485	—	4,573
於二零一八年十二月三十一日	56,580	23,594	—	80,174

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

36. 關連人士

年內，本集團曾與關連人士訂立以下交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
向YTATR銷售銅精礦(附註a及b)	431,969	428,938
來自賽伯樂的其他借款利息開支(附註c)	3,088	1,762

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
計入貿易應收款項之應收YTATR款項(附註d)	24,670	55,499
來自賽伯樂的其他借款(附註d)	56,580	59,793

附註：

- (a) 每一乾公噸錫／銅精礦之價格乃由本集團及YTATR經考慮以下因素後協定：
- 金屬錫／銅於倫敦金屬交易所之現金結算平均價；
 - 每一乾公噸之處理費；
 - 按最終錫／銅含量計算之扣減；及
 - 雜質罰金。
- (b) 該交易代表向YTATR(一間投資於位於澳洲之澳洲礦產資源項目的公司，為對本公司附屬公司具有重大影響力的非控股股東之附屬公司銷售銅精礦及錫精礦之收益。
- (c) 金額僅包括賽伯樂於二零一七年六月十五日成為本公司之股東後，來自賽伯樂的其他借款利息開支。
- (d) 應收關連人士之貿易應收款項及其他借款之詳情載於附註19及24。

主要管理人員酬金

主要管理人員(包括本公司董事)年內酬金如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
短期福利	10,471	10,222
退休福利計劃供款	72	72
	10,543	10,294

綜合

財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 購股權計劃

本公司根據本公司股東於二零零八年十月二十一日通過之書面決議案批准並採納購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在認同並獎勵對本集團增長有貢獻之特定參與者。

董事會(「董事會」)可全權酌情向董事會認為曾經或將對本集團有貢獻之本集團任何僱員、行政人員、高級職員、任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)以及任何本集團顧問、諮詢人、供應商、客戶及/或代理提呈授出購股權要約。

根據購股權計劃可予授出之購股權所涉及股份數目上限合共不得超過本公司股份於聯交所上市當日已發行股份總數之10%。於任何時間根據購股權計劃已授出但尚未行使之購股權項下可予發行股份數目均不得超過本公司不時已發行股份之30%。

在任何12個月期間直至要約授出日期，因行使根據購股權計劃向任何個人授出之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)而已發行及可發行之股份總數，均不得超過於要約授出日期本公司已發行股份之1%。倘進一步授出超過上述1%上限之購股權，則本公司須根據購股權計劃刊發通函及獲本公司股東批准。倘授予關連人士之購股權超過本公司股本0.1%或價值超過5,000,000港元，則須事先獲得本公司股東批准。

根據購股權計劃規則，於授出有關購股權要約獲接納當日至有關購股權失效日期或購股權計劃滿十週年日期(以較早者為準)止期間，隨時可行使全部或部分購股權。所授出購股權須於指定接納日期獲接納。接納購股權時，承授人須向本公司支付1港元作為獲授購股權之代價。

行使價由本公司董事釐定，不會低於股份面值、要約日期本公司股份收市價及緊接要約日期前五個營業日股份平均收市價之較高者。

購股權計劃於二零一八年十月二十一日屆滿，於該計劃屆滿前，並無已授出或尚未行使之購股權。該計劃屆滿後，本公司尚未採納任何新購股權計劃。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38. 本公司財務狀況表之資料

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	170,843	188,868
應收附屬公司款項	185,850	211,085
	356,693	399,953
流動資產		
其他應收款項及應付款項	745	2,306
銀行結餘	10,237	6,600
	10,982	8,906
流動負債		
其他應付款項及應計費用	2,769	1,355
其他借款	56,580	59,793
	59,349	61,148
流動負債淨值	(48,367)	(52,242)
資產淨值	308,326	347,711
資本及儲備		
股本(見附註26)	34,150	34,150
儲備	274,176	313,561
權益總額	308,326	347,711

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38. 本公司財務狀況表之資料(續)

本公司股本及儲備的變動

	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	25,650	822,927	(166,884)	(475,394)	206,299
年內虧損	—	—	—	(17,534)	(17,534)
換算為呈列貨幣產生之匯兌差額	—	—	22,946	—	22,946
年內全面收入(開支)總額	—	—	22,946	(17,534)	5,412
已發行及已分配股份(附註26)	8,500	127,500	—	—	136,000
	8,500	127,500	22,946	(17,534)	141,412
於二零一七年十二月三十一日	34,150	950,427	(143,938)	(492,928)	347,711
年內虧損	—	—	—	(18,588)	(18,588)
換算為呈列貨幣產生之匯兌差額	—	—	(20,797)	—	(20,797)
年內全面開支總額	—	—	(20,797)	(18,588)	(39,385)
於二零一八年十二月三十一日	34,150	950,427	(164,735)	(511,516)	308,326

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 主要非現金交易

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，其他借款部份尚未償還本金額136,000,000港元已由本公司有關貸款資本化發行及分配的股份償還。詳情載列於附註24。

40. 本公司附屬公司詳情

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立及 成立/經營地點	已發行及繳足 股本/註冊資本		公司持有之所有權比例				主要業務
				直接		間接		
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
聚隆投資有限公司	香港	1港元	1港元	100%	100%	—	—	投資控股
Ever Success Global Holdings Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)/香港	100美元	100美元	100%	100%	—	—	暫無業務
騰鋒	英屬處女群島/ 香港	100美元	100美元	100%	100%	—	—	投資控股
Greentech Technology International Development Limited	香港	10,000港元	不適用	100% (附註b)	不適用	—	—	不適用 投資控股
綠科科技國際實業有限公司 (前稱「利海生物資源香港有限公司」)	香港	100港元	100港元	—	—	100%	100%	投資控股
萬嘉世紀貿易(深圳)有限公司 (附註a)	中國	50,000,000港元	50,000,000港元	—	—	100%	100%	暫無業務
Oriental Star International Pty Ltd	澳洲	1澳元	不適用	—	不適用	100% (附註b)	—	不適用 暫無業務
柏淞	香港	10,000港元	10,000港元	—	—	100%	100%	投資控股
騰悅有限公司	香港	1港元	1港元	—	—	100%	100%	暫無業務
騰智投資有限公司	香港	1,000港元	1,000港元	—	—	100%	100%	投資控股
雲錫香港	香港	10,000港元	10,000港元	—	—	82%	82%	投資控股
YTPAH	澳洲	1澳元	1澳元	—	—	82%	82%	勘探、開發及開採澳洲錫礦及銅礦

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40. 本公司附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立及 成立/經營地點	已發行及繳足 股本/註冊資本		公司持有之所有權比例				主要業務
				直接		間接		
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
綠科科技(廣州)有限責任 公司(附註a)	中國	人民幣 10,000,000元	不適用	—	不適用	100% (附註b)	不適用	暫無業務
綠科共創科技(北京)有限 公司(附註a)	中國	10,000,000美元	不適用	—	不適用	100% (附註b)	不適用	暫無業務
綠科共創科技(深圳)有限 公司(附註a)	中國	10,000,000美元	不適用	—	不適用	100% (附註b)	不適用	暫無業務

附註：

- (a) 於中國註冊之外商獨資企業。
- (b) 該等公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內成立。

概無附屬公司於年終或年內發行任何債務證券。

下表列示本集團擁有重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益持有之 所有權及投票權比例		分配至非控股權益之 年內溢利		累計非控股權益	
		於十二月三十一日		截至十二月三十一日止年度		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
雲錫香港及 其附屬公司 (YTPAH)	香港/澳洲	18%	18%	4,832	23,232	4,662	9,352

YTPAH通過合營公司於澳大利亞從事澳洲勘探、開發及開採錫及銅礦石(詳情請參閱附註14)。

有關本集團擁有重大非控股權益之附屬公司於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之財務資料概要載於下文。下列財務資料概要指集團內公司間抵銷前之金額。

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40. 本公司附屬公司詳情(續)

雲錫香港及其附屬公司(YTPAH)

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產	552,623	565,383
流動資產	243,977	269,382
資產總值	796,600	834,765
非流動負債	(107,039)	(106,874)
流動負債	(663,657)	(675,994)
負債總值	(770,696)	(782,868)
資產淨值	25,904	51,897

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	431,969	428,938
開支	(500,032)	(354,545)
已就非流動資產確認之減值虧損撥回	94,909	54,674
年內溢利	26,846	129,067
年內其他全面(開支)收入	(8,906)	8,488
年內全面收入總額	17,940	137,555
以下人士應佔年內溢利		
— 本公司擁有人	22,014	105,835
— 雲錫香港之非控股權益	4,832	23,232
年內溢利	26,846	129,067

綜合 財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40. 本公司附屬公司詳情(續)

雲錫香港及其附屬公司(YTPAH)(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
以下人士應佔年內其他全面(開支)收入		
— 本公司擁有人	(7,292)	6,960
— 雲錫香港之非控股權益	(1,614)	1,528
年內其他全面(開支)收入	(8,906)	8,488
以下人士應佔年內全面收入總額		
— 本公司擁有人	14,722	112,795
— 雲錫香港之非控股權益	3,218	24,760
年內全面收入總額	17,940	137,555
應付下列人士股息		
— 本公司擁有人	36,025	24,502
— 雲錫香港之非控股權益	7,908	5,379
	43,933	29,881
經營活動所得現金流入淨額	99,572	178,768
投資活動所得現金流出淨額	(88,501)	(98,558)
融資活動所得現金流出淨額	(60,747)	(44,957)
現金(流出)流入淨額	(49,676)	35,253

五年財務概要

業績

	截至十二月三十一日止年度				二零一八年 千港元
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	
收益	497,281	344,497	377,628	428,938	431,969
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利	(23,465)	(144,343)	84,119	25,402	39,345

資產及負債

	於十二月三十一日				二零一八年 千港元
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	
資產總額	735,111	520,843	721,878	858,899	818,628
負債總額	(319,273)	(313,762)	(411,596)	(338,585)	(313,789)
權益總額	415,838	207,081	310,282	520,314	504,839