



愛德新能源投資控股集團有限公司

Add New Energy Investment Holdings Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2623

2019 中期報告



目錄

	頁碼
公司資料	2
未經審核中期簡明合併財務狀況表	3
未經審核中期簡明合併總綜合收益表	5
未經審核中期簡明合併權益變動表	7
未經審核中期簡明合併現金流量表	8
未經審核中期簡明合併財務資料附註	9
管理層討論與分析	26
其他資料	43

公司資料

董事會

執行董事

李運德(主席)
耿國華(行政總裁)
郎偉國

獨立非執行董事

梁雅達
李曉陽
張涇生

公司秘書

陳婉縈

授權代表

耿國華
陳婉縈

審核委員會

梁雅達(委員會主席)
李曉陽
張涇生

薪酬委員會

梁雅達(委員會主席)
李運德
張涇生

提名委員會

李運德(委員會主席)
李曉陽
張涇生

法律顧問

有關開曼群島法律：
Appleby

註冊辦事處

Clifton House
75 Fort Street
P.O. Box 1350
Grand Cayman
KY1-1108
Cayman Islands

中國總部

中國
山東省
沂水縣
楊莊鎮
秦家莊

香港主要營業地點

香港
九龍尖沙咀
廣東道9號海港城
港威大廈6座
31樓3105室

股份過戶登記總處

Estera Trust (Cayman) Limited
Clifton House
75 Fort Street
PO Box 1350
Grand Cayman
KY1-1108
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54樓

主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司沂水支行
中國建設銀行股份有限公司沂水支行
中國銀行股份有限公司沂水支行
中國工商銀行股份有限公司沂水支行
山東沂水農村商業銀行
臨商銀行沂水支行
上海浦東發展銀行股份有限公司沂水支行
平安銀行股份有限公司臨沂分行
興業銀行股份有限公司臨沂分行

股份代號

2623

公司網址

www.addnewenergy.com.hk

愛德新能源投資控股集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈交截至2019年6月30日止六個月的本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的未經審核中期業績連同2018年同期的比較數據。未經審核中期財務資料乃未經審核，但經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

未經審核中期簡明合併財務狀況表

於2019年6月30日 (金額以人民幣千元列示)

	附註	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	259,782	265,714
無形資產		-	-
以權益法入賬之投資		1,100	1,100
按公允值計量且變動計入其他綜合收益之金融資產	10	5,474	9,019
使用權資產		3,803	-
其他非流動資產		10,959	10,901
		281,118	286,734
流動資產			
存貨	7	44,069	79,687
應收賬款	8	13,885	23,224
應收票據		19,057	18,450
預付款項及其他應收款項	9	61,191	25,527
現金及現金等價物	11	20,380	33,431
定期存款	11	30,000	30,000
受限制銀行存款	11	8,678	3,424
		197,260	213,743
總資產		478,378	500,477

未經審核中期簡明合併財務狀況表

於2019年6月30日（金額以人民幣千元列示）

	附註	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本及股份溢價	12	670,992	670,992
儲備		(23,062)	(19,517)
累計虧損		(368,377)	(340,987)
總權益		279,553	310,488
負債			
非流動負債			
借款	15	118,297	115,995
關閉、復墾及環境成本撥備		9,558	9,357
租賃負債之非即期部分		3,441	–
遞延收益		349	386
遞延所得稅負債		6,265	5,413
		137,910	131,151
流動負債			
應付賬款	13	7,829	12,377
合同負債		5,064	168
租賃負債之即期部分		1,004	–
應計費用及其他應付款項	14	46,979	46,254
長期負債之即期部分		39	39
		60,915	58,838
總負債		198,825	189,989
總權益及負債		478,378	500,477

上述未經審核中期簡明合併財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

未經審核中期簡明合併總綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示，惟不包括每股股份數據）

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
收入	16	152,215	61,206
銷售成本	17	(151,328)	(60,105)
毛利		887	1,101
分銷成本	17	(198)	(206)
行政開支	17	(23,357)	(26,836)
資產減值虧損撥回	18	3,160	5,050
其他收益		-	2,130
其他利得淨額		298	47
經營虧損		(19,210)	(18,714)
財務收入	19	47	1,638
財務成本	19	(7,375)	(10,947)
財務成本淨額		(7,328)	(9,309)
除所得稅前虧損		(26,538)	(28,023)
所得稅費用	20	(852)	(2,467)
期間虧損		(27,390)	(30,490)

未經審核中期簡明合併總綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示，惟不包括每股股份數據）

	附註	截至6月30日止六個月 2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
其他綜合收益：			
不會重新分類至損益之項目			
按公允值計量且變動計入其他綜合收益之金融資產 的公允值變動			
		(3,545)	(5,820)
<hr/>			
期間其他綜合開支		(3,545)	(5,820)
<hr/>			
期間綜合開支總額		(30,935)	(36,310)
<hr/>			
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損（以每股人民幣元列示）			
每股基本虧損	21	(0.006)	(0.007)
<hr/>			

上述未經審核中期簡明合併總綜合收益表應與隨附附註一併閱讀。

未經審核中期簡明合併權益變動表

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

	本公司擁有人應佔			總權益
	股本及 股份溢價 (附註12)	儲備	累計虧損	
於2019年1月1日之結餘（經審核）	670,992	(19,517)	(340,987)	310,488
期間虧損	-	-	(27,390)	(27,390)
其他綜合開支	-	(3,545)	-	(3,545)
期間綜合開支總額	-	(3,545)	(27,390)	(30,935)
於2019年6月30日之結餘（未經審核）	670,992	(23,062)	(368,377)	279,553
於2018年1月1日之結餘（經審核）	641,741	(9,570)	(248,198)	383,973
期間虧損	-	-	(30,490)	(30,490)
其他綜合開支	-	(5,820)	-	(5,820)
期間綜合開支總額	-	(5,820)	(30,490)	(36,310)
出售於以權益法入賬之投資的權益	-	(311)	-	(311)
與擁有人身份的擁有人進行之交易				
發行股份所得款項	29,420	-	-	29,420
於2018年6月30日之結餘（未經審核）	671,161	(15,701)	(278,688)	376,772

上述未經審核中期簡明合併權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

未經審核中期簡明合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
經營活動的現金流量			
經營所用現金		(2,007)	(105,662)
已付利息		(3,851)	(4,789)
所收利息		47	1,638
經營活動所用現金淨額		(5,811)	(108,813)
投資活動的現金流量			
受限制銀行存款（增加）／減少	11	(5,254)	59,942
購買物業、廠房及設備		(2,213)	(23,916)
出售物業、廠房及設備所得款項		173	22
於一家聯營公司之投資		-	(1,100)
原到期日超過三個月的定期存款減少		-	21,000
投資活動（所用）／所得現金淨額		(7,294)	55,948
融資活動所得現金流量			
償還借款		-	(100,000)
發行普通股所得款項淨額		-	29,420
借款所得款項		-	40,000
融資活動所用現金淨額		-	(30,580)
現金及現金等價物減少淨額			
期初現金及現金等價物	11	33,431	123,627
現金及現金等價物匯兌收益／（虧損）		54	(2,075)
期末現金及現金等價物	11	20,380	38,107

上述未經審核中期簡明合併現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

1. 一般資料

愛德新能源投資控股集團有限公司（「本公司」）於2011年2月8日根據《開曼群島公司法》（2010年修訂版）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為 Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands及香港九龍尖沙咀廣東道9號海港城港威大廈6座31樓3105室。

本公司乃一家投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事鐵礦石開採及加工以及鐵精礦銷售。本公司之股份於2012年4月27日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之主板上市。

董事認為於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立及由李運德先生（「控股股東」）全資擁有的公司鴻發控股有限公司為最終控股公司。

董事會於2019年8月27日批准刊發本未經審核中期簡明合併財務資料。

2. 編製基準

本截至2019年6月30日止六個月之未經審核中期簡明合併財務資料乃按聯交所證券上市規則附錄16所載之適用規定及香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

未經審核中期簡明合併財務資料應與按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的截至2018年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

3. 會計政策

(a) 概覽

未經審核中期簡明合併財務資料乃按照歷史成本法編製，惟若干金融工具按公允價值計量。

於本中期期間內，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈且於2019年1月1日或之後開始年度期間強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則，以編製本集團之未經審核中期簡明合併財務資料：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之提前還款特性
香港會計準則第19號之修訂	計劃修正、縮減或清償
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則2015–2017週期之年度改進

除下文所述者外，於本期間應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間之財務表現及狀況及／或該等未經審核中期簡明合併財務資料所載之披露並無重大影響，及截至2019年6月30日止六個月之未經審核中期簡明合併財務資料所用之會計政策及計算方法，與編製本集團截至2018年12月31日止年度之全年合併財務報表所依循者一致。

(b) 應用香港財務報告準則第16號「租賃」之影響及會計政策變動

本集團於本中期期間首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號（「香港會計準則第17號」）「租賃」及相關詮釋。

(i) 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策之主要變動

本集團根據香港財務報告準則第16號之過渡條文應用以下會計政策。

租賃之定義

倘合約授予權利在一段時間內控制使用已識別資產以換取代價，則合約為或包含租賃。

本集團於成立或修訂日期根據香港財務報告準則第16號項下之定義評估合約是否為或包含租賃。除非其後更改合約條款及條件，否則不會重新評估有關合約。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

作為承租人

使用權資產

本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日期）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債重新計量進行調整。

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債之初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付之任何租賃付款，減去收取之任何租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態產生之估計成本。

本集團合理確定於租賃期屆滿時取得相關租賃資產所有權之使用權資產，自開始日期至使用年期結束期間折舊。否則，使用權資產按估計使用年期與租賃期之較短者以直線法折舊。

本集團將使用權資產列為未經審核中期簡明合併財務狀況表之獨立項目。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未付租賃付款之現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款之現值時，如果租賃中所隱含之利率不易確定，則本集團在租賃開始日期使用增量借款利率。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實物固定付款）減去任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或利率之可變租賃付款；
- 預期在剩餘價值擔保下支付之金額；
- 本集團合理確定行使之購買選擇權之行使價；及
- 如果租賃期限反映本集團行使終止選擇權，則終止租賃而需支付之罰款。

於開始日期後，租賃負債透過利息增加及租賃付款進行調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債（並就相關使用權資產作出相應調整）：

- 租賃期有所變動或行使購買選擇權之評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債於重新評估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因在進行市場租金調查後之市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

租賃修改

倘存在下列情形，則本集團將租賃修改作為單獨租賃列賬：

- 該項修改透過增加使用一項或多項相關資產之權利擴大租賃範圍；及
- 調增租賃之代價，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格，加上按照特定合約之實際情況對單獨價格進行之任何適當調整。

就不作為單獨租賃入賬之租賃修改而言，本集團於修改生效日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，根據修改後租賃之租賃期限重新計量租賃負債。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

稅項

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易之遞延稅項而言，本集團首先確定稅項減免是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項減免歸屬於租賃負債之租賃交易而言，本集團分別就使用權資產及租賃負債應用香港會計準則第12號「所得稅」之規定。由於應用初始確認豁免，與使用權資產及租賃負債有關之暫時差異於初始確認時及在租賃期內不予確認。

(ii) 首次應用香港財務報告準則第16號之過渡及影響概要

租賃之定義

本集團已選擇實際權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃之合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包含租賃之合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在之合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂之合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號所載之規定應用租賃之定義，以評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，並於首次應用日期（2019年1月1日）確認累計影響。於首次應用日期之任何差額於期初保留溢利確認，而比較資料並無重列。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下之經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準，在各項租賃合約之相關範圍內對先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃應用以下實際權宜方法：

- a) 依賴應用香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」作為減值檢討之替代方法，評估租賃是否屬繁重性質；
- b) 選擇不就租賃期限於首次應用日期起12個月內結束之租賃確認使用權資產及租賃負債；
- c) 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初步直接成本；
- d) 對類似經濟環境中類似類別相關資產之類似剩餘期限之租賃組合應用單一貼現率；及
- e) 就本集團具有延期及終止選擇權之租賃，於首次應用日期根據事實及情況使用事後方式釐定租賃期限。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

於過渡時，本集團已於應用香港財務報告準則第16號時作出以下調整：

於2019年1月1日，本集團透過應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)條過渡條文以與相關租賃負債相等的金額確認額外租賃負債及使用權資產。

於確認先前分類為經營租賃之租賃之租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用加權平均增量借款年利率5.10%。

於2019年1月1日對本集團之未經審核中期簡明合併財務資料之影響如下：

	於2019年 1月1日
於2018年12月31日之經營租賃承擔	4,900
於2019年1月1日按增量借款利率貼現之影響	(567)
於2019年1月1日因首次應用香港財務報告準則第16號產生之租賃負債	4,333
減：即期部分	(979)
非即期部分	3,354

於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號後確認的與設備經營租賃有關之使用權資產之賬面值為人民幣4,333,000元。

於2019年1月1日對未經審核中期簡明合併財務狀況表確認之金額作出以下調整。不受變動影響之項目未包括在內。

	先前於 2018年 12月31日 呈報之賬面值	調整	於2019年 1月1日 根據香港財務 報告準則 第16號之 賬面值
非流動資產			
使用權資產	—	4,333	4,333
流動負債			
租賃負債之即期部分	—	979	979
非流動負債			
租賃負債之非即期部分	—	3,354	3,354

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

4. 估計

編製中期財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會對會計政策之應用、資產及負債與收入及開支之呈報金額均造成影響。實際結果可能與該等估計有所偏離。

於編製未經審核中期簡明合併財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性之主要來源，與截至2018年12月31日止年度合併財務報表所應用者一致。

5. 分部資料

(a) 一般資料

本集團之首席營運決策者已確認為高級執行管理層，負責審閱本集團內部報告，以分配資源及評估表現。高級執行管理層已根據該等報告釐定經營分部。

高級執行管理層根據各分部所佔的溢利或虧損之計量評估經營分部表現。

(b) 可報告分部溢利或虧損、資產及負債資料

經營分部溢利或虧損、資產及負債的計量與截至2018年12月31日止年度之年度財務報表主要會計政策概要所述者相同。

本集團控股公司（本公司、Alliance Worldwide Group Limited、Fortune Shine Investment Limited、Shine Mining Investment Limited、Ishine Mining International Limited、China Rongsheng Holdings Limited、Alpha Charm Investments Limited、Grandson Holdings Limited、Active Fortune Group Limited、沂水盛榮新能源有限公司及天津恒盛融資租賃有限公司）之開支、資產及負債在分部資料內以「非報告分部」呈列。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

截至2019年及2018年6月30日止六個月，提供予高級執行管理層的分部資料如下：

	山東興盛	非報告分部	分部間對銷	總計
截至2019年6月30日止六個月（未經審核）				
收入	152,215	-	-	152,215
毛利	887	-	-	887
財務收入	46	1	-	47
財務成本	(389)	(6,986)	-	(7,375)
存貨減值撥回	3,144	-	-	3,144
應收賬款減值撥回	16	-	-	16
所得稅費用	(852)	-	-	(852)
淨虧損	(13,871)	(13,519)	-	(27,390)
其他資料				
物業、廠房及設備折舊	(7,890)	-	-	(7,890)
使用權資產折舊	(530)	-	-	(530)
非流動資產支出	2,093	120	-	2,213
於2019年6月30日（未經審核）				
分部資產及負債				
總資產	474,048	1,839,347	(1,835,017)	478,378
總負債	(251,486)	(855,093)	907,754	(198,825)
截至2018年6月30日止六個月（未經審核）				
收入	61,206	-	-	61,206
毛利	1,101	-	-	1,101
財務收入	1,637	1	-	1,638
財務成本	(2,558)	(8,389)	-	(10,947)
存貨減值撥備	(256)	-	-	(256)
應收賬款減值撥回	5,306	-	-	5,306
所得稅費用	(2,467)	-	-	(2,467)
淨虧損	(10,183)	(86,203)	65,896	(30,490)
其他資料				
物業、廠房及設備折舊	(7,285)	(3)	-	(7,288)
非流動資產支出	18,212	180	-	18,392
於2018年12月31日（經審核）				
分部資產及負債				
總資產	485,977	1,850,088	(1,835,588)	500,477
總負債	(245,996)	(852,315)	908,323	(189,988)

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

6. 物業、廠房及設備

	樓宇及 架構	採礦設施	汽車、設備 及其他	在建工程	總計
於2018年12月31日（經審核）					
成本	124,139	121,005	208,694	71,635	525,473
累計折舊及減值	(73,503)	(27,755)	(158,501)	–	(259,759)
賬面淨額	50,636	93,250	50,193	71,635	265,714
截至2019年6月30日止六個月（未經審核）					
期初賬面淨額	50,636	93,250	50,193	71,635	265,714
添置	–	–	1,418	795	2,213
出售 – 成本	–	–	(5,092)	–	(5,092)
出售 – 累計折舊	–	–	4,837	–	4,837
轉撥	1,661	–	–	(1,661)	–
折舊支出	(2,362)	–	(5,528)	–	(7,890)
期末賬面淨額	49,935	93,250	45,828	70,769	259,782
於2019年6月30日（未經審核）					
成本	125,800	121,005	205,020	70,769	522,594
累計折舊及減值	(75,865)	(27,755)	(159,192)	–	(262,812)
賬面淨額	49,935	93,250	45,828	70,769	259,782

7. 存貨

	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
原材料		
– 鐵礦石及鈦鐵礦	74	74
– 鋰輝石	67,695	67,693
– 其他	7,669	14,818
產成品	4,499	36,241
備件及其他	3,981	3,854
存貨撥備	83,918 (39,849)	122,680 (42,993)
	44,069	79,687

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

8. 應收賬款

	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
應收賬款	14,232	23,587
減：應收賬款減值撥備	(347)	(363)
應收賬款淨額	13,885	23,224

應收賬款於2019年6月30日及2018年12月31日的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
3個月以內	7,291	20,535
3個月至6個月	6,108	2,219
6個月至1年	—	—
1年以上	833	833
	14,232	23,587

9. 預付款項及其他應收款項

	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
墊付供應商	34,713	1,256
預付稅項	7,278	7,278
土地復墾按金	38	38
可抵扣進項增值稅	12,136	13,092
墊付僱員	387	100
其他	6,639	3,763
	61,191	25,527

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

10. 按公允值計量且變動計入其他綜合收益之金融資產

由於Superior Lake Resources Limited（「Superior Lake」）為一家澳洲上市公司且報價取得容易，於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團於Superior Lake的權益被分類為按公允值計量且變動計入其他綜合收益之金融資產，並被分類為第一級金融工具。

11. 現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款

	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
現金及現金等價物		
— 手頭現金	402	363
— 銀行現金	19,978	33,068
	20,380	33,431
定期存款 — 到期日超過三個月	30,000	30,000
受限制銀行存款 — 土地復墾按金	8,678	3,424
	59,058	66,855

現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款以下列貨幣列值：

	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
人民幣	52,310	49,169
港元	5,358	16,315
美元	1,387	1,368
澳元	3	3
	59,058	66,855

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

12. 股本及股份溢價

已發行繳足普通股：

	股份數目	股本	股份溢價	總計
於2018年12月31日（經審核）及 2019年6月30日（未經審核）	4,910,609,920	7,937	663,055	670,992

13. 應付賬款

應付賬款於2019年6月30日及2018年12月31日的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 （未經審核）	於2018年 12月31日 （經審核）
6個月以內	3,707	6,648
6個月至1年	899	2,392
1年以上	3,223	3,337
	7,829	12,377

14. 應計費用及其他應付款項

	於2019年 6月30日 （未經審核）	於2018年 12月31日 （經審核）
應計土地補償成本	7,878	7,713
政府墊付工程資金	19,882	20,882
存入保證金	3,019	2,954
應付僱員福利	5,211	5,779
應付利息	5,036	4,238
其他	5,953	4,688
	46,979	46,254

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

15. 借款

	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
債券	118,297	115,995
其中：		
無抵押		
— 須於一至五年內悉數償還之債券(a)	118,297	115,995

無抵押債券

截至2015年及2014年12月31日止年度，本公司向數名獨立第三方發行債券，票面利率為每年7.00%，7.5年後償還，自各發行日起計。

於2019年6月30日，債券的賬面總額為134,474,000港元（2018年12月31日：132,384,000港元），相等於人民幣118,297,000元（2018年12月31日：人民幣115,995,000元）。

16. 收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
生產		
— 銷售鐵精礦	81,796	50,474
— 銷售鈦精礦	—	2,890
貿易		
— 銷售粗鐵粉	70,419	7,842
	152,215	61,206

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

17. 按性質列支的開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
產成品、鐵礦石及鈦鐵礦的存貨變動	31,742	4,974
原材料成本	112,656	47,667
僱員福利開支	5,602	5,367
土地補償費	3,393	2,970
物業、廠房及設備折舊	7,890	7,288
使用權資產折舊	530	—
運輸費用	1,142	2,184
公共事業支出及電費	3,388	2,566
專業費用	3,724	1,765
核數師酬金	—	1,040
差旅費用	1,124	1,424
市場推廣費用	813	5,384
其他費用	2,879	4,518
銷售成本、分銷成本以及行政開支總額	174,883	87,147

18. 資產減值虧損撥回

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
存貨減值撥回／(撥備)	3,144	(256)
應收賬款減值撥回	16	5,306
	3,160	5,050

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

19. 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
利息費用：		
— 借款	(6,465)	(8,586)
— 撥備：折現利息	(201)	(201)
— 租賃負債	(112)	—
外匯虧損淨額	(486)	(2,075)
其他財務成本	(111)	(85)
財務成本	(7,375)	(10,947)
財務收入：		
— 銀行存款利息收入	47	1,638
財務成本淨額	(7,328)	(9,309)

20. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
遞延所得稅	(852)	(2,467)

本公司於開曼群島根據《開曼群島公司法》(2010年修訂版)註冊成立為獲豁免有限公司，因此可獲豁免支付開曼群島所得稅。

於英屬處女群島根據《英屬處女群島國際商業公司法》註冊成立的附屬公司獲豁免支付英屬處女群島所得稅。

由於並無估計可課稅溢利於截至2019年及2018年6月30日止六個月產生於或來自香港，故尚未就香港的附屬公司對香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅基於於中國成立的附屬公司按照中國稅法及法規規定的法定溢利就課稅目的調整若干不須徵稅的收入及不可扣除的開支項目後的金額計算。

於2015年12月，山東興盛獲授予國家高新技術企業資格。根據相關規定，山東興盛自2016年1月1日起至2019年1月1日可享有15%的所得稅稅率減少。於2018年11月30日，該稅項優惠權利已續簽至2021年11月30日。

本公司其他中國附屬公司於截至2019年及2018年6月30日止六個月的稅率為25%。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

21. 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔虧損除以期內已發行普通股之加權平均股數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
本公司擁有人應佔虧損	(27,390)	(30,490)
已發行普通股之加權平均股數	4,910,609,920	4,662,684,053
每股基本虧損（以每股人民幣元列示）	(0.006)	(0.007)

(b) 攤薄

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本公司並無攤薄工具，並未呈列每股攤薄虧損。

22. 股息

董事會決議不宣派任何截至2019年6月30日止六個月的中期股息。

23. 關聯方交易

關聯方指有能力直接或間接控制另一方或對另一方財務及運營決策施加重大影響力的人士。受共同控制的人士亦被視為關聯方。本集團主要管理人員及其直系親屬亦被視為關聯方。

(a) 截至2019年及2018年6月30日止六個月，本公司董事認為下列個人為本集團關聯方：

關聯方名稱	關係性質
李運德先生	控股股東

(b) 與關聯方的重大交易

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團與關聯方之間並無重大交易或結餘。

未經審核中期簡明合併財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月（金額以人民幣千元列示）

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括董事（執行及非執行）、執行委員會成員及公司秘書。就僱員服務已付或應付予主要管理人員的薪酬呈列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
工資、薪金及津貼	1,138	1,422
退休計劃供款	29	39
	1,167	1,461

24. 承諾

(a) 資本承諾

期末已訂約但尚未產生之資本開支如下：

	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
	物業、廠房及設備	—
合營企業投資	8,000	8,000
	8,000	9,516

(b) 經營租賃承諾

本集團根據於一年內到期的不可撤銷經營租賃租用寫字樓。

有關不可撤銷經營租賃內之最低租賃付款的承諾將以如下方式支付：

	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)
	一年內	352
一年至五年	—	3,700
	352	4,900

管理層討論與分析

業務回顧

本集團的主要業務為於中國山東省從事鐵礦石及鈦鐵礦勘探、開採和加工及銷售鐵精礦。自2013年以來，本集團開始在中國山東省從事鈦鐵礦開採及鈦鐵礦加工，以生產及銷售鐵精礦及鈦精礦，並打造全鈦產業鏈。本集團的主要客戶是鄰近地區的鐵團及鋼鐵生產商。

本集團擁有楊莊鐵礦（「楊莊鐵礦」，位於中國山東省楊莊鎮秦家莊的鐵礦）及諸葛上峪鈦鐵礦（「諸葛上峪鈦鐵礦」，位於中國山東省沂水縣的鈦鐵礦）的採礦權，並擁有楊莊鐵礦、秦家莊鈦鐵礦項目（「秦家莊鈦鐵礦項目」，位於中國山東省沂水縣秦家莊的鈦鐵礦項目）、諸葛上峪鈦鐵礦和高莊上峪鈦鐵礦項目（「高莊上峪鈦鐵礦項目」，位於中國山東省沂水縣上峪區的鈦鐵礦項目）的勘探權。

本公司積極響應政府號召，緊抓國家政策機遇，將風電、光電、光熱等清潔能源作為新的經濟增長點，目前已經取得一些實質性進展。為更好地反映本公司之戰略業務計劃及拓展新業務，包括（但不限於）清潔能源業務，本公司繼續保持鐵、鈦精礦業務之發展，深化並拓展海綿鈦、高純鈦等鈦金屬產品完整產業鏈的打造業務。

截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得收入約人民幣152.2百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的收入約人民幣61.2百萬元增加約148.7%。本集團收入增加，主要由於(1)粗鐵粉貿易的營業額由截至2018年6月30日止六個月約人民幣7.8百萬元增加約人民幣62.6百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣70.4百萬元；及(2)非磁性礦物選礦技術所生產的鐵精礦銷售由截至2018年6月30日止六個月的人民幣30.6百萬元增加約人民幣51.2百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣81.8百萬元；被(1)楊莊鐵礦所生產的鐵精礦銷售由截至2018年6月30日止六個月約人民幣19.9百萬元減少約人民幣19.9百萬元，至截至2019年6月30日止六個月零元所抵銷。

截至2019年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔綜合虧損總額約人民幣30.9百萬元，較截至2018年6月30日止六個月本公司擁有人應佔綜合虧損總額人民幣36.3百萬元減少約人民幣5.4百萬元或14.8%。此乃主要由於(1)財務成本由截至2018年6月30日止六個月約人民幣10.9百萬元減少約人民幣3.5百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣7.4百萬元；(2)行政開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣26.9百萬元減少約人民幣3.5百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣23.4百萬元，抵銷資產減值虧損撥回由截至2018年6月30日止六個月約人民幣5.1百萬元減少約人民幣1.9百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣3.2百萬元所致。

管理層討論與分析

於2019年上半年管理層採納的措施：

- 一、由於國家環境評估、安全評估、採礦手續的嚴格控制，上半年沒有對自有礦山進行開採。面對鐵精粉價格好轉的形勢，利用選廠距離港口近的優勢積極採取港口貿易及外礦加工攙兌業務。
- 二、楊莊鐵礦儲量核實，通過山東省自然資源廳組織專家評審，現保有儲量2,880萬噸，並取得儲量備案證明，已進行地質資料匯繳、佔用儲量登記，下半年就能夠獲得新的採礦證。
- 三、楊莊鐵礦通過普查，發現鉬礦儲量3,549噸，金屬量4.47噸，品位0.126%（工業品位0.12%）。目前金屬鉬是極稀缺礦物質，價格昂貴，在適當時機開採加工。
- 四、楊莊鐵礦環境治理與土地復墾方案已經通過省自然資源廳組織專家評審，並取得專家評審意見。通過環境治理與土地復墾，公司採出大量礦石及毛石和沙土，礦石可以加工鐵精粉和尾砂，鐵精粉和尾砂用來市場銷售；毛石可以加工石籽，沙土又可以加工砂子，石籽和砂子已經成為目前緊缺的建築材料。
- 五、楊莊鐵礦技改環評也已經通過專家評審，如果核准後可利用礦山復墾加工建築材料出售。
- 六、諸葛上峪鈦鐵礦安全生產許可證手續已經通過安全預評價，為下一步鈦鐵礦開採加工鈦鐵粉打下良好基礎，礦山開採核准儲量2,845.6萬噸。
- 七、楊莊鐵礦經過十幾年的開採加工，存有大量尾砂是各家水泥廠的優質原料。目前價格人民幣25元／噸左右，下半年預計出售20萬噸，實現銷售收入即利潤人民幣500萬元左右。上半年已經做好該項業務的各項準備工作。

管理層討論與分析

礦產資源及儲量

本集團擁有的礦產及項目具備大量鐵礦石及鈦鐵礦石儲量及資源。根據獨立技術顧問Micromine Consulting Services的報告，於2011年11月（誠如本公司日期為2012年4月17日之招股章程所披露），楊莊鐵礦的已探明及可能礦石總儲量約為43.93百萬噸，平均等級約為24.58%全鐵（全鐵）；諸葛上峪鈦鐵礦的已探明及可能礦石總儲量約為545.8百萬噸，平均等級約為5.69%二氧化鈦及約12.81%全鐵（全鐵）；秦家莊鈦鐵礦項目的已探明及可能礦石總儲量約為86.63百萬噸，平均等級約為4.50%二氧化鈦及約13.56%全鐵（全鐵）。

Micromine Consulting Services（「**Micromine**」）採用以下假設，已於2013年更新澳大利亞礦業聯合會（「**JORC**」）所界定的資源及儲量：

楊莊鐵礦

1. 資源報告邊界品位：全鐵15%。
2. 通過盈虧平衡分析，將每個採礦區塊的磁性鐵邊界品位設定為8.0%。
3. 楊莊鐵礦礦石儲量的耗減量約為4.6百萬噸，其中全鐵品位24.6%，磁性鐵品位10.6%；與之相比，2011年11月至2013年12月期間報告的礦石生產量約為4.5百萬噸，其中全鐵品位24.1%，磁性鐵品位10.5%。
4. 採場設計參數為：採場長度50米，寬約16米（與礦體厚度相匹配），其中包含一根寬6米的採場間礦柱以及一根寬6米的階段間礦柱。
5. 假設無重大岩土工程難題。
6. 礦區設計中，在確定儲量時未包含推斷資源量。
7. 淺孔留礦採礦法的相關參數為：

礦塊長度：48米

礦塊最小寬度：8米

礦塊間礦柱：6米

階段間礦柱：5米

中段間距：60米

資源及儲量估計的變動理由：

2011年11月至2013年12月期間，儲量由於開採活動減少了約4.6百萬噸。

2019年1月1日至2019年6月30日期間，秦家莊鈦鐵礦項目未發生勘探和開採活動。本集團正在續期辦理採礦證。

管理層討論與分析

諸葛上峪鈦鐵礦

1. 資源報告的邊界品位為：二氧化鈦等價物9.2%。
2. 上次Micromine估算(2012)之後，地下資源量和儲量保持不變。
3. 礦產資源量中包含礦石儲量。
4. 儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0%，總貧化率為9%。
5. Micromine報告的儲量以鈦資源為基礎，同時計入伴生的鐵資源。
6. 通過露天礦礦石儲量區塊模型計算得出的諸葛上峪資源量耗減量約為0.27百萬噸，其中二氧化鈦品位5.69%，全鐵品位為12.78%，而2013年9月至2013年12月間報告產量約為0.26百萬噸，其中二氧化鈦品位6.75%，全鐵品位13.44%。
7. 地下礦採高為50米至60米。

資源及儲量估計的變動理由：

2011年11月至2013年8月期間，資源及儲量並無不同。2013年9月至2013年12月期間，儲量由於開採活動而減少了0.27百萬噸。

2019年1月1日至2019年6月30日期間，秦家莊鈦鐵礦項目未發生勘探和開採活動。本集團正在續期辦理採礦證。

秦家莊鈦鐵礦項目

2011年11月1日至2013年12月31日期間，秦家莊鈦鐵礦項目未報告發生勘探或採礦活動，據此Micromine得出結論：秦家莊鈦鐵礦項目的礦床資源量和儲量未發生重大變化，它們與之前2012年4月17日Micromine報告發佈的數值相等。

2014年1月1日至2019年6月30日，秦家莊鈦鐵礦項目未發生勘探和採礦活動。本集團正在續期辦理勘探許可證。

根據(1)本公司日期為2012年4月17日之招股章程所披露之楊莊鐵礦、諸葛上峪鈦鐵礦及秦家莊鈦鐵礦項目於2011年11月的JORC資源及儲量；及(2)本集團於2011年11月至2013年12月期間開採的估計礦產量，本集團於2019年6月30日的估計資源及儲量如下：

管理層討論與分析

於2019年6月30日之JORC礦石儲量估計(附註：2013年12月31日之JORC礦石儲量減於2014年1月1日至2019年6月30日期間的開採量，及於2017年11月2日，本集團披露諸葛上峪的勘探區域發生變化而減少的總儲量。):

	楊莊鐵礦	諸葛上峪 鈦鐵礦	秦家莊 鈦鐵礦項目
礦石儲量(百萬噸)			
— 已探明	5.86	199.40	45.33
— 可能	31.20	204.50 ^(附註)	41.30
礦石總儲量	37.06	403.90	86.63
全鐵(全鐵)等級(%)			
— 已探明	24.15	12.78	13.50
— 可能	24.65	12.83	13.61
全鐵(全鐵)平均等級(%)	24.55	12.82	13.56
二氧化鈦(TiO ₂)等級(%)			
— 已探明	不適用	5.76	4.52
— 可能	不適用	5.65	4.48
二氧化鈦(TiO ₂)平均等級(%)	不適用	5.69	4.50

附註：可能總儲量當中，地下儲量約為199.71百萬噸。

管理層討論與分析

於2018年12月31日之JORC礦石儲量估計(附註：2013年12月31日之JORC礦石儲量減2014年1月1日至2018年12月31日期間的開採量，及於2017年11月2日，本集團披露諸葛上峪的勘探區域發生變化而減少的總儲量。)：

	楊莊鐵礦	諸葛上峪 鈦鐵礦	秦家莊 鈦鐵礦項目
礦石儲量(百萬噸)			
— 已探明	5.86	199.40	45.33
— 可能	31.20	204.50 ^(附註)	41.30
礦石總儲量	37.06	403.90	86.63

附註：可能總儲量當中，地下儲量約為199.71百萬噸。

於2019年6月30日之楊莊鐵礦資源量估計(附註：2013年12月31日之JORC礦產資源量減於2014年1月1日至2019年6月30日期間的開採量)：

資源量類別	資源量 (百萬噸)	礦石比重 (噸／ 立方米)	全鐵 (%)	磁性鐵 (%)
已探明	11.3	3.25	26.0	10.6
控制	50.1	3.25	26.8	10.4
已探明及控制總量	61.4	3.25	26.6	10.4
推斷	17.6	3.22	24.6	8.7
資源總量	79.0	3.24	26.2	10.0

附註：有關數目已取整以反映該等資源量為估計數。資源量最終不一定產生利潤。

管理層討論與分析

於2019年6月30日之諸葛上峪鈦鐵礦資源量估計(附註：2013年12月31日之JORC礦產資源量減於2014年1月1日至2019年6月30日期間的開採量，及於2017年11月2日，較本公司披露諸葛上峪的勘探區域發生變化而減少的總儲量。)：

資源量類別	資源量 (百萬噸)	礦石比重 (噸／ 立方米)	二氧化鈦 (%)	全鐵 (%)
已探明	372.6	3.19	6.23	14.04
控制	118.3	3.13	6.14	14.18
已探明及控制總量	490.9	3.17	6.19	14.10
推斷	4.0	3.13	5.92	15.03
資源總量	494.9	3.16	6.19	14.10

於2019年6月30日之秦家莊鈦鐵礦項目資源量估計(附註：2013年12月31日之JORC礦產資源量，於2014年1月1日至2019年6月30日期間概無任何開採活動)：

資源量類別	資源量 (百萬噸)	礦石比重 (噸／ 立方米)	二氧化鈦 (%)	全鐵 (%)
已探明	46.2	3.23	4.90	14.72
控制	42.1	3.19	4.88	14.84
已探明及控制總量	88.3	3.21	4.89	14.78
推斷	11.3	3.29	5.06	15.05
資源總量	99.6	3.22	4.91	14.81

高莊上峪鈦鐵礦項目

高莊上峪鈦鐵礦項目位於中國山東省沂水縣及沂南縣。本公司已委託獨立第三方礦產勘查機構在高莊上峪鈦鐵礦項目進行初步勘探工作，該勘探工作已於2012年完成。其勘探權涉及的面積約1.53平方公里。本集團正在續期辦理勘探許可證。根據該項目的鈦鐵礦詳查報告，估計於2012年9月勘探面積中含有約46.0百萬噸的種類332及333(按中國分類標準分類)的鈦鐵礦資源，鐵含量及鈦含量的平均品位分別約為12.4%及6.8%。2012年10月至2019年6月期間，資源量及儲量並無不同。本集團並無任何計劃進行採礦工作或其他擴充規劃。

管理層討論與分析

財務回顧

截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得收入約人民幣152.2百萬元，較截至2018年6月30日止六個月約人民幣61.2百萬元增加約148.7%。截至2019年6月30日止六個月，本集團總銷售額中，53.7%為非磁性礦物選礦技術所生產的鐵精礦銷售收入，及46.3%為來自粗鐵粉貿易收入。本集團主要向中國山東省的鐵團及鋼鐵製造商出售所生產的鐵精礦。除上述購買鐵精礦的客戶外，本集團亦向於中國從事鐵相關產品貿易及製造業務的其他客戶出售粗鐵粉。

本集團產品的價格

鐵精礦

本集團生產的含鐵量約57%及65%的鐵精礦單位價格主要根據鐵精礦所含的鐵成份而定，並受市場環境，包括但不限於全球、中國及山東對鐵礦產品的供應及需求以及山東鋼鐵業行情的影響。

本集團以非磁性礦物選礦技術生產之含鐵量64%的鐵精礦截至2018年6月30日止六個月的平均單位售價約為每噸人民幣674.9元，較截至2018年6月30日止六個月的平均單位售價約為每噸人民幣550.1元增加約22.7%。

管理層討論與分析

收入

本集團收入乃來自其向外部客戶銷售產品（扣除增值稅）及來自其貿易活動。本集團來自銷售產品的收入主要受總銷量影響，而總銷量則受本集團開採與加工產能、市場狀況及本集團產品價格影響。下表載列本集團於所示期間收入的明細：

	截至2019年6月30日 止六個月 人民幣千元		截至2018年6月30日 止六個月 人民幣千元	
收入				
銷售本集團所生產的鐵精礦				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 （65%鐵精礦）	—	—	19,888	32.5%
— 以非磁性礦物選礦技術 生產（64%鐵精礦）	81,796	53.7%	30,586	50.0%
銷售本集團所生產的鈦精礦				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦（46%鈦精礦）	—	—	2,890	4.7%
來自貿易活動的銷售				
— 來自粗鐵粉	70,419	46.3%	7,842	12.8%
	152,215	100%	61,206	100%

管理層討論與分析

下表載列於所示期間本集團所出售鐵精礦、鈦精礦及貿易產品數量的明細：

	截至 2019年 6月30日 止六個月 (千噸)	截至 2018年 6月30日 止六個月 (千噸)
本集團所生產的鐵精礦銷量		
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石(65%鐵精礦)	—	34.7
— 以非磁性礦物選礦技術生產(64%鐵精礦)	121.2	55.6
本集團所生產的鈦精礦銷量		
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦(46%鈦精礦)	—	3.2
來自貿易活動的銷量		
— 來自粗鐵粉	115.3	24.0
	236.5	117.5

管理層討論與分析

下表按所使用材料種類載列於所示期間本集團鐵精礦及鈦精礦總產量的明細：

	截至2019年6月30日 止六個月 (千噸)		截至2018年6月30日 止六個月 (千噸)	
本集團所生產的鐵精礦				
所生產的鐵精礦數量				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	-	-	-	-
— 以非磁性礦物選礦技術 生產(64%鐵精礦)	126.2	100%	93.4	100%
所生產的鐵精礦數量				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦(57%鐵精礦)	-	-	-	-
本集團所生產的鈦精礦				
所生產的鈦精礦數量				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦(46%鈦精礦)	-	-	-	-
合計	126.2	100%	93.4	100%

截至2019年6月30日止六個月，收入主要來自以非磁性礦物選礦技術生產的鐵精礦銷售。收入亦來自與貿易客戶的粗鐵粉交易。

截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得收入約人民幣152.2百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的收入約人民幣61.2百萬元增加約148.7%。本集團收入增加，主要由於(1)粗鐵粉貿易的營業額由截至2018年6月30日止六個月約人民幣7.8百萬元增加約人民幣62.6百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣70.4百萬元；及(2)非磁性礦物選礦技術所生產的鐵精礦銷售由截至2018年6月30日止六個月的人民幣30.6百萬元增加約人民幣51.2百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣81.8百萬元；被(1)楊莊鐵礦所生產的鐵精礦銷售由截至2018年6月30日止六個月約人民幣19.9百萬元減少約人民幣19.9百萬元，至截至2019年6月30日止六個月零元所抵銷。

管理層討論與分析

管理層策略性地提高鐵精礦銷量，以降低鐵精礦庫存。本集團潛心研究選礦工藝流程，研發出一套全新的非磁性礦物選礦技術，將原來不可選的非磁性礦物進行加工生產，打破了非磁性礦物選礦的局限。以非磁性礦物選礦技術生產的鐵精礦銷量約為121.2千噸。由於省政府實施新環保政策，更嚴格的採礦標準就此制定。考慮到市場正處於低迷，管理層決定降低鐵精礦儲備，導致收入增加。

銷售成本

下表載列於所示期間本集團銷售成本的明細：

	截至2019年6月30日 止六個月 人民幣千元		截至2018年6月30日 止六個月 人民幣千元	
銷售成本				
本集團所生產鐵精礦的 銷售成本				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	-	-	21,880	36.4%
— 以非磁性礦物選礦技術 生產(64%鐵精礦)	82,922	54.8%	27,228	45.3%
本集團所生產鈦精礦的 銷售成本				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦(46%鈦精礦)	-	-	3,308	5.5%
貿易活動的銷售成本				
— 來自銷售粗鐵粉	68,406	45.2%	7,689	12.8%
	151,328	100%	60,105	100%

銷售成本主要於我們生產鐵精礦期間及來自就貿易目的採購鐵相關產品而產生。生產活動產生的銷售成本主要包括原材料的成本、電力及公用事業的費用、僱員福利、折舊及攤銷，以及其他間接成本。

管理層討論與分析

截至2019年6月30日止六個月，總銷售成本增加約151.8%至約人民幣151.3百萬元，2018年同期則為約人民幣60.1百萬元。總銷售成本增加與截至2019年6月30日止六個月本集團收入增加一致，主要原因為(1)截至2019年6月30日止六個月，以非磁性礦物選礦技術生產的鐵精礦銷量增加約65.6千噸；及(2)截至2019年6月30日止六個月，粗鐵粉貿易的銷量增加約91.3千噸。

毛利／(毛損)及毛利／(毛損)率

下表載列於所示期間本集團毛利／(毛損)及毛利／(毛損)率的明細：

	截至2019年6月30日 止六個月 人民幣千元		截至2018年6月30日 止六個月 人民幣千元	
毛利／(毛損)				
本集團生產的鐵精礦的毛利				
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石 (65%鐵精礦)	-	-	(1,992)	(180.9%)
— 以非磁性礦物選礦技術 生產(64%鐵精礦)	(1,126)	(126.9)%	3,358	305.0%
本集團生產的鈦精礦的 毛利／(毛損)				
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的 鈦鐵礦(46%鈦精礦)	-	-	(418)	(38.0%)
貿易活動的毛利				
— 來自銷售粗鐵粉	2,013	226.9%	153	13.9%
	887	100%	1,101	100%

管理層討論與分析

	截至 2019年 6月30日 止六個月 %	截至 2018年 6月30日 止六個月 %
毛利／(毛損)率		
鐵精礦的毛利率		
— 來自楊莊鐵礦的鐵礦石(65%鐵精礦)	—	(10.0%)
— 以非磁性礦物選礦技術生產 (64%鐵精礦)	(1.4)%	11.0%
鈦精礦的毛利／(毛損)率		
— 來自諸葛上峪鈦鐵礦的鈦鐵礦(46%鈦精礦)	—	(14.5%)
貿易活動的毛利率		
— 來自銷售粗鐵粉	2.9%	2.0%
	0.6%	1.8%

毛利由截至2018年6月30日止六個月約人民幣1.1百萬元的毛利減少約人民幣0.2百萬元，形成截至2019年6月30日止六個月約人民幣0.9百萬元的毛利。該減少的主要原因為以非磁性礦物選礦技術生產的鐵精礦毛損由截至2018年6月30日止六個月的毛利約人民幣3.4百萬元增加約人民幣4.5百萬元，形成截至2019年6月30日止六個月的毛損約人民幣1.1百萬元；被粗鐵粉貿易的毛利由截至2018年6月30日止六個月的毛利約人民幣0.1百萬元增加約人民幣1.9百萬元，形成截至2019年6月30日止六個月約人民幣2.0百萬元的毛利所抵銷。

整體毛利率由2018年同期的1.8%下跌至截至2019年6月30日止六個月的0.6%。整體毛利率下跌主要由於以非磁性礦物選礦技術生產的鐵精礦的毛利率減少所致。

其他利得淨額

截至2019年6月30日止六個月，本集團之其他收益約人民幣0.3百萬元，而截至2018年6月30日止六個月則錄得其他虧損約人民幣0.05百萬元。

財務成本淨額

財務成本淨額主要包括本集團的借款利息開支，乃由銀行存款的利息收入所抵銷。財務成本由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣9.3百萬元，減少約21.3%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣7.3百萬元，主要由於借款之利息開支減少所致。

管理層討論與分析

綜合虧損總額

截至2019年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔綜合虧損總額約人民幣30.9百萬元，較截至2018年6月30日止六個月本公司擁有人應佔綜合虧損總額人民幣36.3百萬元減少約人民幣5.4百萬元或14.8%。此乃主要由於(1)財務成本由截至2018年6月30日止六個月約人民幣10.9百萬元減少約人民幣3.5百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣7.4百萬元；(2)行政開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣26.9百萬元減少約人民幣3.5百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣23.4百萬元，抵銷資產減值虧損撥回由截至2018年6月30日止六個月約人民幣5.1百萬元減少約人民幣1.9百萬元，至截至2019年6月30日止六個月約人民幣3.2百萬元所致。

資本架構

本公司於2019年6月30日的已發行股本為9,821,219.84港元，分為4,910,609,920股每股面值為0.002港元的股份。

本集團採納審慎的財務政策，其於2019年6月30日的資產負債比率（按借款總額除以總權益及借款總額之合計計算）約為29.7%（2018年12月31日：約27.2%）。於2019年6月30日，流動比率（按流動資產除以流動負債計算）約為3.2倍（2018年12月31日：約3.6倍）。

流動資金及財務資源

於2019年6月30日，本集團借款總額約為人民幣118.3百萬元（2018年12月31日：約人民幣116.0百萬元）。本集團的現金及現金等價物結餘約為人民幣20.4百萬元（2018年12月31日：約人民幣33.4百萬元），主要以人民幣計值。

重大投資、收購或出售

截至2019年6月30日止六個月，本集團概無任何重大投資、收購或出售。

匯率及相關對沖項目之波動風險

於中國營運之山東興盛為本公司的主要附屬公司。山東興盛幾乎所有交易均以其功能貨幣（即人民幣）計值及結算。

儘管本集團可能承受外匯風險，董事會並不預期未來貨幣波動將對本集團之運營造成重大影響，且本集團並未就對沖採用衍生工具。

集團資產抵押

於2019年6月30日，並無銀行借款。

期後事項

截至2019年6月30日止六個月起及直至本報告日期，本集團並無任何重大期後事項發生。

管理層討論與分析

僱員福利及酬金政策

於2019年6月30日，本集團共聘用118名僱員（2018年6月30日：158名）。本集團僱員的薪酬根據其經驗、資格、本集團表現及市場狀況釐定。於截至2019年6月30日止六個月，員工成本（包括董事酬金）約為人民幣5.6百萬元（截至2018年6月30日止六個月：約人民幣5.4百萬元）。

或然負債

於2019年6月30日，本集團並無重大或然負債。

2019年發展及未來計劃

2019年下半年發展計劃

本集團會緊跟市場需求，根據市場形勢變化情況，在傳統主業鐵、鈦礦山的保護性開採、生產、銷售和服務等環節保持區域內優勢；繼續就全鈦產業鏈的拓展下功夫；實質性推進新能源業務；2019年下半年將在以下幾個方面加大力度。

一、將已經掌握的全新選礦技術完善並實現量產，保持區域內傳統主業的優勢

本集團將繼續在礦山的保護性開採、生產和銷售上保持優勢，在售後服務上繼續保持與區域內上下游產業鏈業務的密切聯繫。特別是完善2018年公司掌握的具有自有知識產權的全新選礦生產技術，加大量產力度。力爭使該項技術的發揮為集團帶來好的經濟效益。繼續從鈦礦的開採、選礦、鈦精礦、高鈦渣、四氯化鈦、海綿鈦等全產業鏈的謀劃和實施上下功夫，除就以上自身的研發生產，繼續加強與中科院與俄羅斯國家科學院的技術合作，力爭有大的技術突破。根據市場需求，適時轉化技術投資，爭取將以上技術優勢轉化為生產能力，提升公司盈利水平。

二、積極拓展光熱能科技創新，適當時機拓展清潔能源業務

採用世界領先的太陽能熱發電技術，全方位系統地重新構建一套先進的太陽能熱發電系統，在系統的每個關鍵環節都使用全球領先的原創發明，進行太陽能發電運用（包括研發、生產製造、技術諮詢）。在2018年實驗數據整理和關鍵環節驗證的基礎上，2019年下半年繼續穩妥推進該項目業務。

在光熱能源的科技創新基礎之上，針對煤炭等傳統石化能源生產所產生的廢氣進行回收燃燒，充分利用熱能進行發電，尾氣污染零排放。該荒煤氣視市場情況，適當時機會進入該清潔能源的市場。

管理層討論與分析

三、根據市場變化，利用原生產線進口並加工鋰輝石，做好碳酸鋰市場的業務拓展。

隨著人工智能和充電儲能汽車的飛速發展，碳酸鋰產品成為市場的緊俏產品。公司從長遠出發，及時引進業內頂級工程技術人員，在最短的時間內利用老舊生產線改造成鋰輝石的加工生產，實現鋰輝石工業化量產代工能力。目前公司仍有存貨，此業務的發展將會給本集團帶來長遠的經濟效益。

四、雖然國家環評、安評、採礦手續在嚴格控制，2019年下半年雖然對自有礦山開採難度仍然較大。但面對鐵精粉價格好轉的形勢，利用選廠距離港口近的優勢積極採取港口貿易及外礦加工攙兌業務，以增加營業收入。

五、楊莊鐵礦儲量核實，通過山東省自然資源廳組織專家評審，現保有儲量2,880萬噸，並取得儲量備案證明，已進行地質資料匯繳、佔用儲量登記，下半年就能夠獲得新的採礦證。

六、楊莊鐵礦通過普查，發現鉬礦儲量3,549噸，金屬量4.47噸，品位0.126%（工業品位0.12%）。目前金屬鉬是極稀缺礦物質，下半年也進行價值評估，在適當時機開採加工。

七、楊莊鐵礦環境治理與土地復墾方案已經通過省自然資源廳組織專家評審，並取得專家評審意見。楊莊鐵礦經過十幾年的開採加工，存有大量尾砂是各家水泥廠的優質原料。目前價格人民幣25元／噸左右，下半年預計出售20萬噸，實現銷售收入即利潤人民幣500萬元左右。上半年已經做好該項業務的各項準備工作。

八、充分發揮上市集團的平台作用，積極做好資本市場的各项工作

充分利用上市集團融資的平台作用，積極與投資者溝通，做好投資者關係工作；積極加大融資工作力度，不斷擴大股東基礎，增強股票流動性；為可能的重點業務建設項目、併購項目或鈦產業鏈的延伸提供資金支持。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至2019年6月30日止六個月內購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

其他資料

董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2019年6月30日，董事或主要行政人員於本公司或任何相聯法團（具證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）賦予的涵義）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部或根據標準守規則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條文彼等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條須記錄於本公司根據該條例存置的登記冊的權益或淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

董事姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	所持普通股數目	佔本公司 股權的 概約百分比
李運德先生（「李先生」）	受控制公司的權益	好倉	2,048,138,660 (附註1)	41.71%
	實益擁有人	好倉	122,058,000	2.49%
郎偉國先生（「朗先生」）	受控制公司的權益	好倉	18,700,000 (附註2)	0.38%
耿國華先生（「耿先生」）	實益擁有人	好倉	16,672,000	0.34%

附註：

1. 李先生實益持有鴻發控股有限公司（一家於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的有限公司）的全部已發行股本，而鴻發控股有限公司實益持有2,048,138,660股本公司股份（「股份」）。就證券及期貨條例而言，李先生被視為或當作於鴻發控股有限公司所持有的全部股份中擁有權益。
2. 郎先生實益擁有Novi Holdings Limited及All Five Capital Ltd.（均為於英屬處女群島註冊成立的有限公司）的全部已發行股本，而該兩間公司分別實益持有650,000股股份以及18,050,000股股份。就證券及期貨條例而言，郎先生被視為或當作於Novi Holdings Limited以及All Five Capital Ltd.所持有的全部股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2019年6月30日，概無董事、本公司主要行政人員或彼等的聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份的權益

於2019年6月30日，就董事所知，以下人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司根據該條例存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	好倉／淡倉	所持股份數目	權益概約百分比
鴻發控股有限公司	實益擁有人	好倉	2,048,138,660	41.71%
張立梅女士	配偶權益	好倉	2,170,196,660 (附註1)	44.19%
金鑫礦業集團有限公司	實益擁有人	好倉	326,344,000 (附註2)	7.04%
胡本仁先生（「胡先生」）	受控制公司的權益	好倉	326,344,000 (附註2)	7.04%

附註：

1. 張立梅女士（「張女士」）為李先生的配偶。就證券及期貨條例而言，張女士被視為或當作於李先生持有的所有股份中擁有權益。
2. 胡先生實益持有金鑫礦業集團有限公司之全部已發行股本，而金鑫礦業集團有限公司實益持有326,344,000股股份。就證券及期貨條例而言，胡先生被視為或當作於金鑫礦業集團有限公司所持有的全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，概無其他人士因於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司的登記冊內。

其他資料

認股權計劃

為吸引及挽留最卓越人員、向彼等提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績，本公司於2012年4月9日（「採納日期」）有條件採納認股權計劃（「該計劃」），據此，董事會獲授權全權酌情並根據該計劃條款向（其中包括）本集團任何僱員（全職或兼職）、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出認股權，以認購本公司股份。該計劃於2012年4月27日變為無條件。

該計劃的主要條款概述如下：

1. 因行使根據該計劃及本集團任何成員公司的任何其他計劃已授出但尚未行使的全部認股權而發行的本公司股份總數上限，不得超過本公司於上市日期（即2012年4月27日）已發行股本總數面值的10%（360,435,790股股份，經股份分拆調整，股份分拆將每一股每股0.01港元的股份分拆為五股每股0.002港元的股份，自2014年10月28日起生效），除非獲股東批准則另作別論，其上限亦不得超過不時已發行股份的30%。於本年報日期，根據該計劃可供發行之股份總數為360,435,790股股份，佔於本年報日期已發行股份之約7.34%。
2. 截至建議授出日期止12個月期間，因行使授予任何參與者的全部認股權（不論屬已行使、已註銷或尚未行使）而已發行及將發行的股份總數不得超過已發行股本的1%。
3. 根據該計劃將授出的認股權的股份認購價將於授出認股權時由董事會釐定，並最少須以下較高者為準(i)於授出認股權當日（必須為營業日）股份於聯交所每日報價表所示的收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表所示的平均收市價；及(iii)於授出認股權日期股份的面值。
4. 承授人可於董事會可能釐定的期間，隨時根據該計劃條款行使認股權，惟有關期間不得超過由授出日期起計十年，並受有關提前終止條文所規限。
5. 根據該計劃條款接納授出的認股權的參與者須於接納認股權時支付1.00港元。
6. 該計劃將於採納日期起計十年期間有效及生效，並將於緊接十週年前營業日營業時間結束時屆滿，除非本公司股東於股東大會上提早終止則另作別論。

自該計劃採納以來，本公司尚未授出任何認股權。該計劃的其他詳情載於本公司日期為2012年4月17日的招股章程。

其他資料

董事收購股份或債權證的權利

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2019年6月30日止期間內任何時間概無訂立任何安排，致使董事取得任何其他法人團體的該等權利。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載的有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認全體董事於截至2019年6月30日止整個六個月內均已遵守標準守則所規定的要求。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的守則條文作為其本身的企業管治守則。董事認為，本公司於截至2019年6月30日止六個月整個期間內遵守企業管治守則所載的全部相關守則條文，惟有關於2019年6月18日舉行之本公司股東週年大會結束後，羅兵咸永道會計師事務所退任本公司核數師後，核數師之職位空缺除外。

審核委員會

本公司於2012年4月9日成立審核委員會，並設有與企業管治守則一致的書面職責範圍。委員會目前由三名獨立非執行董事梁雅達先生（主席）、李曉陽先生及張涇生先生組成。審核委員會的主要職責為負責與本公司核數師的關係、審閱本公司的財務資料以及監察本公司的財務申報系統，檢討風險管理及內部監控系統。審核委員會已於呈交董事會會議（於2019年8月27日召開）供董事會審閱及批准前，審閱本截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期合併業績，並認為該等文件符合適用會計準則、上市規則及其他適用法律規定，並已作出足夠披露。

承董事會命
愛德新能源投資控股集團有限公司
主席
李運德

香港，2019年8月27日