



CAA Resources Limited 優庫資源有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：02112

* 僅供識別

2019

年度報告



目錄

財務及經營概要	2-3	
主席報告	4-5	
管理層討論及分析	6-18	
企業管治報告	19-31	
環境、社會及管治報告	32-50	
董事及高級管理層簡介	51-54	
董事報告	55-66	
獨立核數師報告	67-70	
	71-72	綜合損益及其他全面收益表
	73-74	綜合財務狀況表
	75-76	綜合權益變動表
	77-78	綜合現金流量表
	79-171	財務報表附註
	172-173	五年財務資料概要
	174-179	詞彙表
	180	公司資料

財務及經營概要

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	%變動
業績				
收入		1,055,195	1,447,008	-27.1
本公司擁有人應佔(虧損)溢利		(57,110)	2,534	2,353.7
財務狀況				
貿易應收款項		217,959	205,093	+6.3
計息銀行及其他借款總額		54,683	40,953	+33.5
計息票據及債券總額		40,872	37,287	+9.61
貿易應付款項		10,292	1,953	+427.0
資產總值		276,362	302,617	-8.7
流動資產總值		243,976	214,657	+13.7
流動負債總額		182,270	146,487	+24.4
主要財務比率				
表現				
毛利率		1.10%	1.27%	-0.17%
純(虧損)利率	1	(5.41)%	0.18%	-5.59%
資產回報率	2	(20.66)%	0.84%	-21.50%
營運				
存貨周轉天數	3	-	-	-
應收賬款周轉天數	4	73	50	+23
應付賬款周轉天數	5	2	4	-2
流動資金及資產負債				
流動比率	6	1.3	1.5	-0.2
資產負債比率	7	63.2%	47.5%	+15.7 百分點
每股數據				
每股資產淨值(美仙)		6.03	10.19	
每股基本(虧損)盈利(美仙)		(3.81)	0.17	
擬派末期股息(美仙)		-	-	



財務及經營概要

	二零一九年	二零一八年	差異
營運統計數據			
於十二月三十一日所擁有及運作的破碎線數目	2	2	-
於十二月三十一日所擁有及運作的選礦線數目	5	5	-
截至十二月三十一日止年度實際採礦量(千噸)	583.3	124.6	不適用
截至十二月三十一日止年度實際礦石破碎量(百萬噸)	0.28	0.04	不適用
截至十二月三十一日止年度實際礦石選礦量(百萬噸)	0.20	0.03	不適用
截至十二月三十一日止年度礦石產量(千噸)	196.4	30.0	不適用

附註：

1. 純(虧損)溢利率乃按年內(虧損)溢利除以收益計算。
2. 資產回報率指本公司擁有人應佔純(虧損)溢利佔總資產期初結餘及期末結餘平均值的百分比率。
3. 有關年度的存貨周轉天數按有關年度年初與年終存貨結餘的平均數除以銷售成本再乘以有關年度的天數計算。
4. 有關年度的貿易應收賬款周轉天數按有關年度年初與年終貿易應收款項結餘的平均數除以收益再乘以有關年度的天數計算。
5. 有關年度的貿易應付賬款周轉天數按有關年度年初與年終貿易應付款項結餘的平均數除以銷售成本再乘以有關年度的天數計算。
6. 流動比率為總流動資產對總流動負債的比率。
7. 資產負債比率按本集團淨債務除以權益總額加淨債務計算。淨債務界定為計息銀行及其他貸款以及應付最終控股公司款項，減現金及銀行結餘，並撇除營運資金產生的負債。權益包括歸屬於本公司權益股東的權益及非控股權益。

主席報告

尊敬的股東：

本人謹代表優庫資源有限公司的董事會向股東提呈二零一九年年報。

二零一九年世界經濟持續下行，貿易緊張局勢加劇，下行壓力和消極因素交織，全球貿易陷入疲軟態勢。在單邊主義和保護主義抬頭、貿易摩擦升級、英國脫歐不確定性凸顯、非關稅措施激增、數字經濟發展不均衡、地緣政治局勢緊張、氣候危機迫近和世界貿易組織陷入改革紛爭等複雜多變的形勢下，國際貿易負重前行。

二零一九年年內鐵礦石的主要供應商巴西淡水河谷遭遇潰壩而停產、澳大利亞颶風侵襲和必和必拓火車脫軌等意外因素導致鐵礦石價格一度飆升近140%，但隨後隨著淡水河谷恢復生產，鐵礦石價格迅速回落。考慮到以上原因，我們認為在沒有足夠市場需求支持下全面恢復IBAM礦山的開採作業並非明智之舉。因此，於年內僅進行有限度的開採活動，錄得開採量及生產量分別為583.3千公噸及196.4千公噸。我們仍然致力於鐵礦石、原油、有色金屬為主的大宗商品貿易業務。

本集團的管理層一直以增加股東利益為首要目標，在複雜多變的國際貿易環境下，由於貿易利潤持續薄弱，以及年內數筆貸款到期，我們於年內縮減了經營規模，專注原油、鐵礦石、有色金屬為主的大宗商品貿易業務。二零一九年年內，我們收入達1,055.2百萬美元，較二零一八年錄得的1,447.0百萬美元減少27.1%。二零一九年錄得毛利約達11.6百萬美元，較二零一八年減少37%。



主席報告

二零二零年受新冠疫情影響，全球經濟持續不樂觀。為更好的渡過此次難關，並維持本集團長遠的可持續發展，我們亦在尋找產業相關的第三方，旨在為集團引入新的戰略合作者。

最後，本人藉此機會感謝管理層及全體員工盡忠職守，並且感謝投資者、銀行以及業務夥伴一直以來對優庫資源的信任和鼎力支持。

主席兼行政總裁
李楊

香港，二零二零年七月三十日



管理層討論及分析

業務發展概覽

本公司作為一家投資控股公司，其主要業務活動為鐵礦石勘探、開採、破碎及選礦以及銷售鐵礦石產品及其他商品，以及投資控股。於二零一九年年間（「年內」），本集團的主要業務活動性質並無重大變動。本集團主要的礦業資產集中在Ibam鐵礦山，礦山位於馬來西亞彭亨州。

為開拓本集團收入來源，原油貿易的比例於年內大幅提高。此外，由於每批貨物的付運規模及價值相對較大，原油貿易於年內成為最大的收入來源。財政年度內鐵礦石的主要供應商巴西淡水河谷遭遇潰壩而停產、澳大利亞颶風侵襲和必和必拓火車脫軌等意外因素導致鐵礦石價格一度飆升近140%，但隨後隨著淡水河谷恢復生產，鐵礦石價格迅速回落。考慮到以上原因，本集團認為在沒有足夠市場需求支持下全面恢復Ibam礦山的開採作業並非明智之舉。因此，於年內僅進行有限度的生產活動，錄得的開採量及生產量分別為583.3千噸及196.4千噸（二零一八年：分別為124.6千噸及30.0千噸）。

受新冠疫情蔓延的影響，全球經濟形勢不樂觀。為更好的渡過此次難關，並維持本集團長遠的可持續發展，本集團管理層亦在尋找產業相關的第三方，旨在為集團引入新的戰略合作者。如有任何進展，進一步詳情將通過公告向公眾披露。



管理層討論及分析

市場回顧及展望

隨著全球經濟下行、新冠病毒的爆發及中美之間持續的貿易戰，國家的經濟發展面臨著巨大的壓力。金融市場不斷變化，本集團的經營環境變得越來越困難。此外，隨著新冠病毒疫情的近期影響，已經出現了客戶逾期付款的趨勢。

展望未來，為了應對這些挑戰並維持本集團的可持續發展，管理層正在積極尋找與該行業有關的第三方，以期有新的戰略合作夥伴向本集團投資。如有任何進展，進一步詳情將通過公告向公眾披露。

鐵礦石商品價格於二零一九年上半年出現上升波動，主要是由於主要供應商所在地的潰壩事件導致市場供應短缺，導致暫時停止運營。然而，在主要供應商恢復運營後，鐵礦石商品價格於二零一九年下半年回落至正常價格。財政年度內，鐵礦石普氏指數波動了75%。年初最低價為72.35美元／噸。此外，於二零一九年上半年，鐵礦石價格自二零一八年十一月以來一直持續上漲，一直上漲至七月初，達到126.35美元／噸的峰值。其後，鐵礦石價格自二零一九年七月以來一直在向下波動，並穩定在約90美元／噸，接近二零一九年三月底的價格。

作為開發新收入來源的部分舉措，原油貿易成為本集團年內的主要收入來源。原油貿易收入大幅增加，主要是由於每批貨物的交易量及價值相對增加。由於國際原油價格的激烈競爭，毛利率仍處於較低水平。



管理層討論及分析

業務及營運回顧

Ibam項目營運更新

本集團的主要礦山為Ibam項目。根據「獨立技術報告」(全文可參閱本公司招股章程附錄四)，於二零一二年十二月三十一日，Ibam礦山的礦石中品位高於或等於35%的礦產資源量約151百萬噸，其平均品位達46.5%全鐵，其開採期預計超過26年。本集團採用露天採礦方法，以至生產成本相對較低且運作簡單。加上以相對較低成本的工藝(包括球磨碾磨、磁選工藝及脫水)生產鐵礦石產品，無須使用化學添加劑及僅產生少量污水，所以本集團的選礦法符合環保原則。

有關Ibam礦山之採礦租約的年期已經於二零一八年十二月十五日屆滿，並已再延長兩年至二零二零年十二月十五日(「延長年期」)。已經盡力促使延長採礦租約，而延長年期已經獲馬來西亞有關政府機關批准。有關進一步詳情，敬請參閱本公司日期為二零一九年一月二十五日之公告。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有5條選礦線和2條破碎線，於回顧年度內本集團致力於商品貿易業務，故僅進行有限度的開採及生產活動。本年度採礦量和產量分別為583.3千噸及196.4千噸(二零一八年：分別為124.6千噸及30.0千噸)。

下表概述產自Ibam礦山的鐵礦石產品的採礦量及產量：

	截至 二零一九年十二月 三十一日止年度	截至 二零一八年十二月 三十一日止年度	變化
採礦量	583.3 千噸	124.6 千噸	+368.1%
產量	196.4 千噸	30.0 千噸	+554.7%

經營業績

年內，由於貿易業務盈利能力持續疲弱，加上若干債務到期，本集團已縮減其業務規模。

二零一九年，本集團錄得收入1,055.2百萬美元(二零一八年：1,447.0百萬美元)，比去年同期減少391.8百萬美元或27.1%。按乾噸基準計算，鐵礦石產品的銷量減少73.7%至約1,708千噸(二零一八年：約6,501千噸)。售出產品平均鐵礦石品位為62.0%(二零一八年：62.0%)。按乾噸基準計算，於年內本集團鐵礦石產品的平均銷售價格達到每噸96.1美元(二零一八年：每噸70.8美元)。原油銷售量達到7,112千桶，較二零一八年錄得的約5,458千桶增加30.3%。由於價格競爭激烈，本集團毛利率整體下降至1.10%(二零一八年：1.27%)。



管理層討論及分析

盈利能力以及貿易及其他應收款項的減值虧損

於年內之盈利減少2,384%，錄得年內虧損為57.1百萬美元(二零一八年：溢利2.5百萬美元)，每股虧損為3.81美仙(二零一八年：每股盈利0.17美仙)。盈利能力的下降主要是由於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認貿易及其他應收款項的減值虧損總計約14.2百萬美元，此乃由於(其中包括)新冠病毒疫情的影響造成經濟環境充滿挑戰而使得中國客戶面臨財務困境以及持有待售資產重估減值虧損增加約31.6百萬美元。本集團的融資成本亦出現增加。

本集團之銷售情況分析如下：

	截至 二零一九年十二月 三十一日止年度	截至 二零一八年十二月 三十一日止年度	變化
銷售收入	1,055,195,000美元	1,447,008,000美元	-27.1%
– 鐵礦石	164,087,000美元	460,434,000美元	-64.4%
– 其他商品	891,108,000美元	986,574,000美元	-9.7%
銷量(按乾噸基準)			
– 鐵礦石	1,708,000噸	6,501,000噸	-73.7%
– 其他商品	922,000噸	387,000噸	+138.2%
– 石油產品	7,112,000桶	5,458,000桶	+30.3%
毛利	11,580,000美元	18,385,000美元	-37.0%
毛利率	1.10%	1.27%	-0.17百分點

財務回顧

溢利及其他全面收益

收入

於本年度內，本集團的收入約達1,055.2百萬美元，較二零一八年錄得的1,447.0百萬美元減少約27.1%。收入減少主要由於鐵礦石銷量的下跌。

銷售成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團的銷售成本約達1,043.6百萬美元，較二零一八年錄得的約1,428.6百萬美元減少約26.9%。銷售成本主要包括購買原油、鐵礦石產品及其他商品作貿易活動的成本。期內，鐵礦石的生產成本為11.1百萬美元(二零一八年：1.7百萬美元)。

毛利

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團的毛利約為11.6百萬美元，較二零一八年錄得的18.4百萬美元下降約37.0%。毛利下降主要是由於商品市場整體需求疲弱以及銷售量減少。

管理層討論及分析

行政及其他開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團的行政及其他開支約達5.3百萬美元，較二零一八年錄得的約6.7百萬美元減少約20.9%。該減少主要是由於法律及專業服務費及折舊減少所致。

融資成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團的融資成本約達18.3百萬美元，較二零一八年錄得的10.1百萬美元增加81.2%。該增幅乃主要由於新增貸款及現有未償銀行貸款產生利息開支，以及優先票據產生利息開支。於年內並無錄得就控股股東宇田提供的股東貸款招致之名義利息開支。有關進一步詳情，請參閱財務報表附註11。

所得稅開支

年內，本集團錄得所得稅開支約0.2百萬美元(二零一八年：0.7百萬美元)。

本年度虧損

截至二零一九年十二月三十一日止年度的虧損為57.1百萬美元(二零一八年：溢利約2.5百萬美元)。本年度虧損主要是由於貿易及其他應收款項減值引起預期信貸虧損增加、銷售毛利減少、融資成本增加以及持作待售資產重估減值虧損增加。

本年度全面虧損總額

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，全面虧損總額約為62.3百萬美元，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度則約為4.9百萬美元。於回顧年度的全面虧損總額主要來自有關指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資的公平值約5.3百萬美元(二零一八年：8.5百萬美元)、換算境外經營業務產生的匯兌收益約0.1百萬美元(二零一八年：虧損0.4百萬美元)以及截至二零一九年十二月三十一日止年度之虧損57.1百萬美元(二零一八年：溢利2.5百萬美元)。



管理層討論及分析

貿易應收款項

本集團貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日約205.1百萬美元增加6.3%至二零一九年十二月三十一日約218.0百萬美元，此乃主要由於貿易應收款項周轉天延長所致。貿易應收款項周轉天數約為73天(二零一八年：50天)。

主要客戶獲授以記賬信貸形式或准以跟單信用證償付。逾期結餘(如有)由高級管理層定期審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或採取其他信貸加強措施。貿易應收款項為不計息。

於二零一九年十二月三十一日，經由管理層檢查，本集團已根據會計準則針對逾期貿易應收款項計提相應減值準備約12.5百萬美元。

預付款項、按金及其他應收款項

截至二零一九年十二月三十一日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約達7.6百萬美元(二零一八年：約9.4百萬美元)。其減少乃主要由於對特定其他應收款按會計準則計提減值虧損準備約1.7百萬美元所致。

貿易應付款項

貿易應付款項主要包括就鐵礦石產品及其他商品貿易活動的採購應付供應商款項。於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易應付款項為約10.3百萬美元，二零一八年十二月三十一日為約2.0百萬美元。此貿易應付款項增加主要是由於貿易應付款項授予的信貸期延長所致。

流動資產淨值水平

年內本集團流動資產淨值出現減少，從二零一八年十二月三十一日的流動資產淨值約68.2百萬美元至二零一九年十二月三十一日的流動資產淨值約61.7百萬美元。其減少主要是由於作為流動負債的票據及債券增加約3.6百萬美元，計息銀行貸款及其他借款增加約13.7百萬美元，貿易應付款項增加約8.3百萬美元以及其他應付款項及應計費用增加10.2百萬美元。



管理層討論及分析

借款

於二零一九年十二月三十一日，本集團的借款主要包括：(i)欠一家商業銀行的貸款約36.5百萬美元；(ii)貸款約18.2百萬美元；及(iii)票據及債券40.9百萬美元，其包括本金為20.4百萬美元的票據、本金為18.0百萬美元的票據以及本金為2.5百萬美元的債券。

於二零一九年十二月三十一日，本公司亦有應付控股股東宇田的無抵押免息股東貸款60.0百萬美元(二零一八年：60.0百萬美元)。

如日期為二零二零年一月二十日及二零二零年二月十四日及二零二零年五月十九日的公告所披露，針對本公司及／或李楊先生提起的索賠／聲稱索賠，其構成上述借款的違約及上述借款的交叉違約，而該等借款已經成為須立即償付的借款。

流動資金及資金來源

本集團於二零一九年十二月三十一日的權益總額約為90.5百萬美元(二零一八年十二月三十一日：152.8百萬美元)。本集團一般以其內部經營產生的現金流量、計息銀行及其他借款以及本公司控股股東提供的免息免抵押股東貸款為其業務營運提供資金。本年度資金的主要用途為支付購買鐵礦石及其他商品的款項以及營運開支。於二零一九年十二月三十一日，流動資產約244.0百萬美元，主要包括貿易應收款項218.0百萬美元、預付款項、按金及其他應收款項7.6百萬美元，以及現金及現金等價物0.1百萬美元。流動負債約182.3百萬美元，主要包括貿易應付款項10.3百萬美元、其他應付款項及應計費用12.6百萬美元、計息銀行及其他借款54.7百萬美元、應付票據及債券40.9百萬美元、租賃負債0.01百萬美元及應付稅項3.7百萬美元。於二零一九年十二月三十一日的流動比率(即流動資產總值佔流動負債總額的比率)為1.3(二零一八年：1.5)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有若干計息銀行及其他借款合計54.7百萬美元(二零一八年：41.0百萬美元)。銀行及其他借款主要用於為發行信用證提供資金及本集團之營運資金。



管理層討論及分析

現金及現金等價物

本集團於二零一九年之現金及現金等價物較二零一八年減少約0.8百萬美元。

現金流量具體分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
年初綜合現金流量表內的現金及現金等價物	183	2,085
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(8,500)	18,949
投資活動所得現金流量淨額	1,608	8,693
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	6,799	(29,543)
現金及現金等價物減少淨額	(93)	(1,901)
匯率變動影響淨額	12	(1)
年末現金及現金等價物	102	183

經營活動(所用)／所得現金流量淨額

本集團經營活動所得現金流量淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度約19.0百萬美元流入變化至截至二零一九年十二月三十一日止年度流出約8.5百萬美元。其主要包括除稅前虧損56.9百萬美元以及現金流出，此乃主要由於貿易應收款項增加約12.9百萬美元以及貿易應付款項增加約8.3百萬美元被預付款項、按金及其他應收款項減少約1.8百萬美元所抵銷。

投資活動所得現金流量淨額

本集團投資活動所得現金流量淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度流入約8.7百萬美元減少81.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度流入約1.6百萬美元。其主要包括已收利息約1.6百萬美元。

融資活動所得／(所用)現金流量淨額

本集團融資活動的現金流量淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度流出約29.5百萬美元變化至截至二零一九年十二月三十一日止年度流入約6.8百萬美元，其主要包括本年度內新增銀行貸款17.9百萬美元及發行債券所得2.5百萬美元。償還票據由截至二零一八年十二月三十一日止年度的3.9百萬美元，減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的3.0百萬美元。已付利息由截至二零一八年十二月三十一日止年度的10.6百萬美元，減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的5.9百萬美元，因此產生融資活動所得現金流量淨額。

法律訴訟

誠如日期為二零二零年一月二十日的公告所披露，優庫資源有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)董事會獲執行董事、主席兼行政總裁李楊先生(「李先生」)告知，其收到Oversea-Chinese Banking Corporation Limited(「OCBC」)在香港高等法院提出針對李先生之傳訊令狀(「高等法院訴訟」)。該高等法院訴訟乃有關OCBC向本公司附屬公司中國光明有限公司提供之貸款(「OCBC貸款」)，而李先生(作為擔保人)未能履行支付308,758,494港元的擔保人責任。本集團亦已經違反OCBC貸款下的償還責任(「該違約」)，而該違約將觸發本集團其他借款及貸款之交叉違約條款。上述法律訴訟仍在審理當中。

誠如日期為二零二零年二月十四日的公告所披露，一通投資者有限公司(「一通」)已根據公司(清盤及雜項條文)條例(香港法例第32章)向本公司送達一份日期為二零二零年二月四日之法定要求償債書(「法定要求償債書」)，要求本公司在法定要求償債書日期後的21天內償還據稱的未償債項21,019,178.08港元(「債項」)。本公司正就解決方案與一通進行磋商。

誠如日期為二零二零年五月十八日的公告所披露，本公司獲本公司執行董事、主席兼行政總裁李楊先生(「李先生」)及本公司之控股股東宇田控股有限公司(「宇田」)告知，其收到興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)在香港高等法院於二零二零年五月十五日提出針對宇田及李先生之傳訊令狀(「高等法院訴訟」)。該高等法院訴訟乃有關興業銀行向宇田提供之貸款(「興業銀行貸款」)，而李先生為該項貸款的擔保人。根據該高等法院訴訟，興業銀行就償還興業銀行貸款45,059,154.85美元違約(「該違約」)而提起針對宇田及李先生的索償。宇田已將752,000,000股份(佔本公司全部已發行股份之50.13%)質押予興業銀行，作為興業銀行貸款的擔保。宇田曾將該興業銀行貸款之本金40,000,000美元(「股東貸款」)以無息貸款方式借予本公司，而興業銀行根據債權轉讓契約亦有權要求本公司償還股東貸款，作為興業銀行貸款之部分擔保安排，而宇田已將股東貸款項下的權利轉讓給興業銀行。本集團認為，該違約觸發了本集團其他借款及貸款的交叉違約。本公司董事會認為，該違約將對本集團的運營造成重大不利影響。上述法律訴訟仍在審理當中。

誠如日期為二零二零年五月十八日的公告所披露，本公司，作為被告人，收到資本財經印刷有限公司作為原告人(「原告人」)之代表律師於香港區域法院上所出具的日期為二零二零年五月十三日針對本公司的傳訊令狀(「傳訊令狀」)。於本報告日期，本公司與原告已達成和解，且原告將不會對本公司提出進一步的索償。



管理層討論及分析

更換核數師

茲提述本公司日期為二零二零五月十四日及二零二零年六月二十九日有關更換本集團核數師的公告(「核數師公告」)。栢淳會計師事務所有限公司已獲委任為本公司之新核數師，自二零二零年六月二十九日起生效，截至本年報日期。有關陳浩賢會計師事務所辭任及中匯安達會計師事務所有限公司委任及辭任的詳情，請參閱核數師公告。

資本架構

本集團目前透過其營運所得內部資金、銀行借款、所發行票據及債券及宇田提供的貸款為其資本開支提供資金。本集團利用資產負債比率監察其資金，資產負債比率為負債淨額除以權益總額加負債淨額。負債淨額的定義為計息銀行及其他借款以及應付宇田款項，扣除現金及銀行結餘，且並不包括就營運資金用途而產生的負債。權益包括歸屬於本公司權益股東的權益及非控股權益。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為63.2%(二零一八年十二月三十一日：47.5%)。

本集團繼續主要以美元進行其經營業務。本集團並無為對沖用途安排任何遠期貨幣合約。

外幣風險

除於綜合財務報表附註7所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無其他外幣風險。



管理層討論及分析

利率風險

除於綜合財務報表附註7所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無其他利率風險。

資產抵押

除於財務報表附註38所披露就銀行及其他借款而質押的貿易應收款項外，截至二零一九年十二月三十一日，本集團的資產並無任何質押。

僱員及薪酬政策

本集團極重視其人力資源，並深明吸引及挽留優秀員工對其持續成功的重要性。截至二零一九年十二月三十一日，本集團聘用39名僱員(二零一八年：49名)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，總員工成本包括董事薪酬達約1.8百萬美元(二零一八年：1.8百萬美元)。

本集團的薪酬政策與現行市場慣例一致，並根據個人表現及經驗而釐定。本集團一直不斷檢討員工的薪酬組合，以確保可與業內其他公司競爭。



管理層討論及分析

其他資料

IBAM礦山截至二零一九年十二月三十一日在JORC規則下之資源及儲量資料

Ibam礦山截至二零一九年十二月三十一日的礦石中鐵品位高於或等於35%礦產資源量(附註)：

分類	儲量 (百萬噸)	鐵品位 (%)
探明	108	46.7
控制	—	—
推斷	42	46.6
小計	150	46.6

Ibam礦山截至二零一九年十二月三十一日的礦石中鐵品位高於或等於35%的礦石儲量：

分類	儲量 (百萬噸)	鐵品位 (%)
證實	—	—
概略	102	44.6

附註：數字乃根據於二零一三年十二月三十一日由澳洲Geos Mining Minerals Consultants(一間專業獨立地質及礦產勘探顧問公司)根據JORC規則確認的資源量及儲量減去打後的採礦量而計算。

本公司日期為二零一三年六月二十日之招股章程所示Geos Mining(「獨立技術顧問」)按JORC規則編製的技術報告中有關Ibam礦之所有假設及技術參數並無重大變動，並繼續適用於上述已披露數據。



管理層討論及分析

勘探、開發及礦區生產活動

截至二零一九年十二月三十一日止全年內，並無進行任何勘探及開發活動。截至二零一九年十二月三十一日止全年內，本集團並沒有進行任何裝備升級投資。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，開採活動並未完全恢復，因此，於年內錄得開採量和生產量分別為583.3千噸及196.4千噸。

合約責任

除財務報表附註36及37內所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大合約責任須予披露(二零一八年十二月三十一日：無)。

資本開支

於本年度內，本集團的資本開支總額為1,000美元(二零一八年：2,000美元)，主要用作購買電腦設備。

重大收購、出售及投資

本集團計劃中的收購、出售及投資包括(但不限於)上文的「業務發展概覽」所述之項目。除本文件內所披露者外，本公司於年內及於本報告日並無重大收購、出售及投資之未來計劃。

關聯方交易

關聯方交易的詳情載於財務報表附註39，包括：(i)本公司控股股東宇田提供的免息貸款，於二零一九年十二月三十一日，其本金為60百萬美元，其全部均為免息、無抵押及獲全面豁免的關連交易；(ii)本集團主要管理人員的酬金為數0.8百萬美元(二零一八年：0.8百萬美元)；及(iii)主席及控股股東李楊先生、其父親及宇田提供的擔保。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，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。

末期股息

董事不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零一八年：無)。



企業管治報告

為提高本公司的問責性及透明度，董事會致力維持合適的企業管治常規，從而保護其股東利益及確保本公司遵守最新法定規定及專業標準。

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度，已遵守企業管治守則所載的守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文A.2.1有關主席及行政總裁的角色的情況除外，其於本企業管治報告「主席及行政總裁」一節內進一步討論。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。本公司經向全體董事作出具體查詢後，全體董事均確認其截至二零一九年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所載的規定標準。

董事會

董事會負責領導及控制本公司，並監督本集團業務、策略決定及表現。董事會向行政總裁轉授，並透過其向高級管理層轉授本集團日常管理及營運的權力及責任。

所有董事任何時候均本著真誠，遵守適用法律及規例並在符合本公司及其股東的利益下進行其職責。

轉授管理職能

董事會保留對本公司所有重大事宜的決策，包括：審批及監督所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突的交易)、財務資料、董事委任以及其他重大財務及營運事宜。

全體董事均可全面及適時取得所有相關資料以及公司秘書的意見及服務，以確保符合董事會議事程序以及遵守所有適用法律及規例。各董事可於適當情況下，在向董事會提出要求後，尋找獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政及營運均轉授予行政總裁及高級管理層。本公司定期檢討已轉授的職能及職責。在上述高級職員訂立任何重大交易前，必須事先取得董事會批准。



於二零一九年十二月三十一日及直至本企業管治報告日期，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

執行董事

李楊先生(主席兼行政總裁)

李曉蘭女士

王爾先生

徐米佳女士

獨立非執行董事

梁耀祖先生

李忠權博士

汪靈博士

董事的履歷詳情及董事會成員之間的關係載於本年報第51至54頁「董事及高級管理層簡介」一節。李曉蘭女士為李楊先生的父親的妹妹。

根據上市規則第3.10(1)及(2)條及第3.10A條，本公司已委任三名獨立非執行董事，佔董事會成員人數至少三分之一。其中一名獨立非執行董事梁耀祖先生具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。董事會認為所有獨立非執行董事具備適當及充足的商業、法律及／或財務經驗及資格履行其職責，以保護本公司股東的利益。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定發出的年度獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

各獨立非執行董事已履行其作為獨立非執行董事的職責，初步任期為期3年，惟須根據組織章程細則退任及重選。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條守則條文所載職能。

董事會檢討本公司的企業管治政策及慣例、董事及高級管理層培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定的政策及慣例、遵守標準守則，以及本公司遵守企業管治守則及本企業管治報告的披露。

董事培訓

於回顧年度，全體董事已接受持續的專業發展培訓以更新其知識及技能並已向本公司提供記錄。



企業管治報告

主席及行政總裁

根據上市規則附錄十四企業管治守則A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司的主席及行政總裁職位目前均由李楊先生擔任。董事會認為本公司目前運作的架構不會削弱董事會與管理層之間的權責平衡。

董事會成員擁有豐富經驗及質素為本公司及董事會貢獻，李楊先生於履行職責時可加以利用，而不會影響管理工作。李楊先生擁有深厚的客戶關係，並在履行主席兼行政總裁職責時獲得董事會及本公司高級管理層鼎力支持。董事會相信，由同一人履行主席及行政總裁職務可為本集團提供強勁及貫徹的領導，而按此方式運作可使本集團的整體策略規劃更具效益及效率。此外，董事會以表決方式作出集體決定，故董事會主席應不能操控表決結果。

延遲寄發二零一九年年報及二零一九年年度業績

本公司已獲豁免嚴格遵守上市規則第13.46(2)(a)及(b)條之規定。詳情請參閱日期為二零二零年七月十日之公告。

董事變更

於回顧年度內，並無任何董事變更。

相互擔任對方公司的董事職務

本公司確認，於本年度內及截至本報告日期為止，概無任何本公司董事在其他公司或機構相互擔任對方公司的董事職務。

董事輪換

根據本公司組織章程細則，徐米佳女士、李忠權先生、梁耀祖先生將於下屆股東週年大會上輪換退任，惟彼等符合資格並將膺選連任。獨立非執行董事的委任期為一至三年。

董事會會議

董事會例會的通知按照組織章程細則向全體董事發出。每次會議的日程及議程均須事先告知全體董事。所有董事均有機會將有關討論事項加入董事會例會議程。其他董事會及委員會會議須發出合理時間的事先通知。所有董事會會議及委員會會議的會議記錄由公司秘書保存，且可讓董事查閱。會議記錄初稿及終稿在董事會會議舉行後一段合理時間內發送予董事以供其表達意見及留作記錄之用。

企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，以現場或其他電子通訊方式召開的董事會會議、各董事會委員會會議及股東週年大會的出席情況如下：

	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	股東週年大會/ 股東特別大會
執行董事					
李楊先生	5/5	不適用	2/2	不適用	1/1
李曉蘭女士	5/5	不適用	不適用	2/2	1/1
王爾先生	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1
徐米佳女士	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
梁耀祖先生	5/5	5/5	不適用	不適用	1/1
李忠權博士	5/5	5/5	2/2	2/2	1/1
汪靈博士	5/5	5/5	2/2	2/2	1/1

附註：出席會議次數以分子列示，所舉行而有關董事有資格出席的會議總數以分母列示。

本公司確認，所有獨立非執行董事均已親自出席股東大會，倘若不能親身出席大會，則以電話會議方式出席。

董事會委員會

董事會已成立審核委員會、提名委員會及薪酬委員會以監察本公司各項特定事務。各董事會委員會均根據企業管治守則以書面形式訂明其職權範圍。各委員會根據其職權範圍獲指派相關職權及職責。董事會委員會的職權範圍已刊登在本公司網站及聯交所網站，並於股東要求時可供查閱。

各董事會委員會的大部分成員為獨立非執行董事，各董事會委員會的主席及成員名單載於第180頁的「公司資料」。

董事會委員會獲提供足夠資源履行其職務，如提出的要求合理，可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司負責。



企業管治報告

審核委員會

本公司根據於二零一三年四月十二日舉行的董事會會議上通過的董事決議案成立審核委員會，自上市起生效。審核委員會的主要職責包括確保本公司將擁有有效的財務申報及內部監控系統並遵守上市規則、監控本公司財務報表的完整性、甄選外聘核數師及評估其獨立性與資歷，以及確保我們的外聘核數師之間有效溝通。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即梁耀祖先生（審核委員會主席）、汪靈博士及李忠權博士。

審核委員會透過就本集團財務申報過程、內部監控及風險管理系統的成效向董事會提供獨立意見、監察審計過程以及履行董事會指派的其他職務及職責協助董事會。於年內及至本報告日期期內，審核委員會舉行了兩次會議，以審閱中期及全年財務業績及報告及有關財務申報及合規程序的重大事宜、內部監控和風險管理制度、工作範圍及聘用外聘核數師。

於年內及至本報告日期，審核委員會在執行董事沒有在場的情況下亦曾兩次會見外聘核數師。

審核委員會的職權範圍已經於二零一九年一月一日根據上市規則作出修訂，並在聯交所網站刊登。

本公司及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表已經審核委員會審閱，其意見為該等報表乃遵照適用的會計準則、上市規則及法例的規定，且已經作出足夠披露。截至二零一九年十二月三十一日止年度，委員會曾舉行五次會議，各成員的出席記錄載列如下：

董事姓名	出席／舉行的 會議次數
梁耀祖先生	5/5
汪靈博士	5/5
李忠權博士	5/5

薪酬委員會

本公司根據於二零一三年四月十二日舉行的董事會會議上通過的董事決議案成立薪酬委員會，自上市起生效。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事(即汪靈博士(薪酬委員會主席)、李忠權博士)及一名執行董事(即李曉蘭女士)組成。

薪酬委員會的職責主要包括就本公司的薪酬政策及架構提出建議並批准全體董事及高級管理層的薪酬。薪酬委員會亦負責建立制定該等薪酬政策及架構的透明程序，以確保董事或其任何聯繫人將不會參與決定其本身的薪酬，彼等的薪酬將參考個人及本公司表現以及市場慣例及條件而釐定。薪酬委員會就有關全體董事及高級管理層薪酬的本公司政策及架構，以及就發展薪酬政策制定正式及透明程序向董事會提供建議。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，委員會曾舉行兩次會議，各成員的出席記錄載列如下：

董事姓名	出席／舉行的 會議次數
汪靈博士	2/2
李忠權博士	2/2
李曉蘭女士	2/2

根據本公司政策，每名董事及高級管理層的薪酬待遇須根據(其中包括)其職務、責任、經驗及資格而釐定。

按薪酬等級應付董事及高級管理層薪酬的詳情載於本年報財務報表附註14及15。

提名委員會

本公司根據於二零一三年四月十二日舉行的董事會會議上通過的董事決議案成立提名委員會，自上市起生效。提名委員會由一名執行董事(即李楊先生(提名委員會主席))及兩名獨立非執行董事(即汪靈博士及李忠權博士)組成。提名委員會的主要職責是物色及向董事會推薦董事的合適人選、評估董事會的結構及組成、制定及監督實行本公司的提名政策並就此向董事會提出建議。



企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度，委員會曾舉行兩次會議，各成員的出席記錄載列如下：

董事姓名	出席／舉行的 會議次數
李楊先生	2/2
汪靈博士	2/2
李忠權博士	2/2

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所規定的年度獨立身份確認書。本公司認為全體獨立非執行董事具備獨立身份。此外，提名委員會於董事在應屆股東週年大會上尋求重選連任前已審閱各董事的委任，並欣然推薦重選三名合資格董事為董事會成員。

本公司已經於二零一九年一月一日採納新的董事提名政策，以確保董事的觀點與角度多元化。新的提名政策明確要求，在評估建議候選人是否合適、可取之處以及有關候選人可為董事會帶來的潛在貢獻時，應參考本公司的董事會成員多元化政策。有關評估應包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、獨立性、技能、知識及服務年期。

外聘核數師及核數師酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就為本集團提供的服務已付及應付栢淳會計師事務所費用約為129,000美元。

董事及核數師對財務報表的責任

董事會有責任對年度及中期報告、上市規則所需的內幕消息公告及其他財務披露、向監管機構作出的報告以及根據適用法定要求須披露的資料提出均衡、清晰及可理解的評估，以據此真實、公正地反映本集團的狀況。董事會亦確認，本公司擁有有效的財務報告流程及遵守上市規則。

董事確認，彼等有責任編製本公司綜合財務報表。於編製本年度財務報表時，董事已(獲管理層提供充分資料以作出知情評估)選擇適當的會計政策並貫徹運用，作出審慎合理的判斷及估計；並按持續經營基準編製財務報表(視乎情況而定)。關於可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問的事件或情況涉及的重大不確定因素，於綜合財務報表附註2披露。

此外，栢淳會計師事務所有限公司已於獨立核數師報告中聲明就本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的申報責任。

風險管理及內部監控

董事會知悉其維持合適及穩健的企業風險管理及內部監控系統的責任並透過審核委員會及(如需要)外部合資格會計師事務所提供內部監控服務，最少每年檢討該等系統是否有效，有關檢討涵蓋重要的監控方面，包括財務監控、運作監控、合規監控及策略風險監控職能。董事會明白，該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

於本年度內，一名馬來西亞法律顧問獲委任，以持續就所有相關馬來西亞法律及法規(包括有關可能對本集團在馬來西亞的業務營運造成影響的法律法規的變動)向董事會及指定的合規主任提供意見。

於本年度內，董事會通過審核委員會檢討本集團風險管理及內部監控系統的設計及實施是否有效，有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控，以確保本集團在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。就此而言，審核委員會將任何辨認的重大議題傳達給董事會。

於本年度內，本公司審核委員會委任外聘合資格會計師事務所企業管治專才有限公司(「企業管治專才」)以：

- 通過一系列工作坊和訪談，協助辨認及評估本集團的風險；及
- 獨立執行內部監控檢討及評估本集團風險管理及內部監控系統是否有效。

本集團的企業風險管理框架

本集團於二零一六年建立了其企業風險管理框架。董事會整體負責確保維持健全有效的內部監控，而管理層則負責設計和實施內部監控系統，以管理本集團面臨的各種風險。



企業管治報告

本集團通過風險辨認和評估過程去辨認風險、評估、排序和分配處理方法。本集團的風險管理框架依循 COSO 企業風險管理 – 整合架構，其讓董事會和管理層可有效管理本集團的風險。審核委員會監督風險管理和內部審核職能，而董事會則定期收到審核委員會的報告。

主要風險

於二零一九年，除以下兩個關注範疇被視為屬中至高風險外，企業管治專才並無發現任何重大主要風險：

經濟衰退或政治環境使業務減少的風險

本公司的主要業務為開採及銷售鐵礦石，其客戶主要為煉鋼廠。鋼鐵生產與經濟及政治環境息息相關，因此，本公司的業務亦將受到經濟週期或政治環境改變所影響。一旦環球經濟惡化或出現政治不明朗因素，鋼需求有可能減少，並間接影響到本公司的銷售。

另一方面，中國近年已進入整體經濟下行週期，包括鋼在內的產品已出現產能過剩。雖然中國試圖透過「一帶一路」及其他計劃解決問題，但其短期效果成疑。

本公司採取的行動

為解決上述經營風險，本公司已制訂完善的書面政策，以記錄內部監控程序。管理層將會繼續監督日常營運。本公司將會透過委聘外部的內部監控顧問，定期進行內部監控審核及風險評估。

因應全球經濟及政治環境改變而產生的策略風險，管理層將會留意環球及經濟環境的任何相關進展或變化，並保持審慎的發展策略，積極推動業務多元化發展及分散收入來源。



本集團的風險控制機制

本集團採用「三層」企業管治架構，經營管理及控制由經營業務管理層進行，風險管理監察由財務及合規團隊進行，而獨立內部審核則外判予企業管治專才及由其進行。本集團維持風險登記冊，以追蹤本集團所有已辨認的主要風險。風險登記冊為董事會、審核委員會和管理層提供其主要風險的資料，並記錄管理層為減低相關風險而採取的行動。每項風險最少每年根據其發生的可能性和對本集團的潛在影響進行評估。風險登記冊由管理層以風險擁有人身份更新，其最少每年在進行年度風險評估後加入新風險及／或移除現有風險（如適用）。該檢討過程可以確保本集團主動管理其面臨的風險，所有風險相關人士都可以取覽風險登記冊，並知悉及警覺到其責任範圍內的風險，以便其能夠有效率地採取跟進行動。

本集團的風險管理活動由管理層持續進行。本集團最少每年評估其風險管理框架是否有效，並定期舉行管理會議，以更新風險監察工作的進展情況。管理層致力於確保風險管理構成日常業務運作流程的一部分，以使風險管理有效地配合企業目標。

目前，本集團內並沒有內部審核職能。董事已經審視內部審核職能的需要，並且認為，有鑑於本集團業務的規模、性質及複雜程度，委任外部獨立專業人士為本集團執行內部審核職能以滿足其需要將更具成本效益。然而，董事會將會繼續最少每年審視內部審核職能的需要。

本公司將會繼續委聘外部獨立專業人士每年檢討本集團之內部監控及風險管理系統，以及進一步提升本集團的內部監控及風險管理系統（如適用）。

審核委員會已經審閱內部監控檢討及企業風險評估報告。基於現有監控以及管理層所作出的持續改善，信納本集團的內部監控有效及足夠。董事會認為，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司已經符合《企業管治守則》。

披露內幕消息

本集團已經制定一套有關披露內幕消息的政策，其載有關於遵從《證券及期貨條例》和及時處理及傳布內幕消息的程序及內部監控。有關政策及其是否有效會定期進行檢討。



企業管治報告

股東權利

董事會及本集團管理層致力確保全體股東享有平等待遇並擁有應有權利。董事會已建立股東溝通政策，以與股東保持公開及有效的溝通以及及時向股東提供與本集團業務有關的最新相關資訊。

為保障股東的利益及權利，會就各項重大獨立事宜，包括重選個別董事於股東會議提呈獨立決議案。

於股東會議提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，表決結果將於每次股東會議後於本公司及聯交所網站發佈。

任何股東均可委任受委代表或代表出席股東大會，而彼等有權於大會行使相同投票權。

股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前至少21個整日及20個營業日派送予所有股東，而隨附的通函亦載列各項提呈的決議案的詳情及上市規則規定的其他相關資料。股東週年大會主席行使本公司組織章程細則所賦予的權力，就各項提呈的決議案以投票方式進行表決。

股東召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議的程序

根據本公司組織章程細則第58條，本公司任何一名或以上股東可書面要求董事會召開股東特別大會，惟有關股東於提出要求當日持有不少於本公司繳足股本（賦有權利在本公司股東大會投票）十分之一。有關大會應就向本公司董事會或秘書的書面要求中指明的任何事務召開，且須於提請該要求後兩個月內舉行。倘提請後二十一日內董事會未有召開大會，則提請要求的人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向提請要求的人士補償因董事會未有召開大會而自行召開大會的所有合理開支。

根據公司法及本公司組織章程細則，概無法定條文授予股東權利可在股東大會上提呈或動議新決議案。有意動議決議案的股東可按上一段所載程序要求本公司召開股東大會。

與股東的溝通

為實施最佳的企業管治原則及常規，本集團作為上市公司，重視與股東及投資者維持良好溝通，以便提高本公司的透明度及促進股東履行承諾。股東週年大會為股東與董事會交流意見提供一個良好場所，外聘核數師及各董事會委員會主席將出席股東大會並樂意回答股東提問。此外，為促進本公司、其股東及潛在投資者之間的雙向溝通以及及時向其提供最新的行業資訊、公司聯絡方式及本集團的公告及業務發展，本公司已訂有回應股東及公眾查詢的正式渠道。倘股東有意向董事會提出任何建議，可以書面方式向本公司地址為香港金鐘金鐘道89號力寶中心一座24樓2413A室的香港辦事處提出查詢，本公司將會處理有關事宜。此外，本公司致力於充分發揮其網站www.caa-resources.com及聯交所網站www.hkexnews.hk的作用，以其作為及時提供最新資訊，加強與股東及公眾的溝通的渠道。

股息政策

本公司已經批准及採納股息政策（「股息政策」），由二零一九年一月一日起生效。

本公司致力在維持足夠的營運資金、發展本集團業務及確保其運作暢順，以及為本公司股東（「股東」）提供可持續的回報之間取得平衡。

根據股息政策，本公司並無建議任何預先確定的股息支付比率。股息可不時以中期股息、特別股息的形式宣派由董事會建議派發末期股息。股息會從本公司的溢利及其他可分派儲備支付，惟須符合管限本集團公司居籍地各有關司法管轄區各自之法律、規則及規例以及該等公司本身之憲章文件的規定。

根據股息政策，在決定是否建議派發股息以及在決定股息金額時，董事會將考慮（其中包括）以下因素：

- a) 本集團的實際及預期財務及業務需要；
- b) 本集團的預期營運資金需要及未來擴展計劃；
- c) 本集團的債務與權益比率及股本回報率的水平以及有關財務契諾；
- d) 本集團之貸款人或其他第三方可能就支付股息施加之限制（如有）；



企業管治報告

- e) 本集團的流動資金狀況；
- f) 總體經濟狀況、本集團業務的商業週期及可能對本集團業務或財務表現及狀況產生影響的其他內部及外在因素；
- g) 本公司的保留盈利和可分派儲備；及
- h) 董事會認為相關和合適的其他因素。

末期股息的宣佈派發、支付及金額由董事會酌情決定，並須獲股東批准。

董事會將繼續檢討股息政策，並且保留權利全權絕對酌情隨時按董事會認為合適的方式更新、修訂及／或修改股息政策。

股息政策概不構成本公司具法律約束力的承諾，會支付任何具體金額的股息，及／或並不使本公司有義務於任何時間或不時宣佈派發股息。

將股東的查詢送達董事會的程序

股東可隨時以書面形式經本公司香港辦事處將彼等的查詢及關注事項提交予董事會，聯絡詳情如下：

香港金鐘金鐘道89號力寶中心一座24樓2413A室

過去三年的核數師變動

於二零一八年二月二十八日，在股東大會上，已妥為批准終止委聘安永會計師事務所為本公司核數師以及委任陳浩賢會計師事務所為本公司之核數師。有關詳情，敬請參閱日期為二零一八年二月六日之通函以及於二零一八年二月二十八日(星期三)舉行之股東特別大會的投票結果。於二零二零年五月十四日，陳浩賢會計師事務所辭任核數師以及中匯安達會計師事務所有限公司被委任為核數師。於二零二零年六月二十九日，中匯安達會計師事務所有限公司辭任核數師以及栢淳會計師事務所有限公司被委任為核數師。除上文所披露者外，於過去三年內並無任何其他核數師變動。

組織章程文件變動

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司組織章程文件並無變動。

環境、社會及管治報告

關於本環境、社會及管治報告

本公司欣然提呈其環境、社會及管治報告(「報告」)。此處所載的報告專注提供本集團的環境及社會層面概覽，以及概述我們如何尋求不斷改善我們在環境與社會方面的營運策略，以達到全球可持續發展標準。

在編製本環境、社會及管治報告的過程中，本集團對現有政策及實踐進行了全面的審視及評估。本環境、社會及管治報告覆蓋的時期與本公司二零一九年年報的財政年度一致。除另有說明者外，本報告涵蓋本集團所有營運單位的數據。

報告範圍及界限

本環境、社會及管治報告乃根據指定的全球、地方及行業標準及最佳慣例編製，包括(但不限於)《上市規則》附錄二十七所載的《環境、社會及管治報告指引》以及香港任何適用會計及財務報告準則。

為遵守「不遵守就解釋」條文的披露規定，本環境、社會及管治報告概述了二零一九財政年度內我們在環境保護、人力資源、營運慣例及社區參與方面的整體表現。

本環境、社會及管治報告已於二零二零年七月三十日獲本公司董事會批准。

信息及反饋

有關我們於二零一九財政年度的財務表現的詳情，敬請參閱我們的網站或年報。閣下的反饋及意見對我們至關重要。若閣下對本環境、社會及管治報告有任何疑問，敬請發送電子郵件到 enquiry@caamine.com。



環境、社會及管治報告

我們的權益人

由於權益人在我們持續業務成功方面扮演重要角色，我們運用多種溝通渠道與權益人增進了解及交流。權益人的可能關注點以及我們的溝通及回應方式列示如下。

權益人	可能關注點	溝通及回應
聯交所	遵守《上市規則》以及適時發表準確公告。	會議、培訓、工作坊、課程、網站更新與公告。
政府	遵守法律及規例外、避免逃稅及社會的福祉。	互動與造訪、政府檢查、提交報稅表及其他資料。
投資者	企業管治制度、業務策略與表現，以及投資回報。	組織簡報會及研討會、訪問、股東大會、為投資者、媒體與分析員提供財務報告或營運報告。
媒體與公眾	企業管治、環保及人權。	在本公司網站發佈通訊。
供應商	付款期以及穩定需求。	實地考察。
客戶	服務質素、服務交付期、合理的價格、服務價值及保護個人資料。	售後服務。
僱員	僱員權利與利益、補償、培訓及發展、工作時間及工作環境。	進行工會活動、培訓、與僱員會面、內部備忘錄及僱員意見箱。
社區	社區環境、就業機會、社區發展及社會的福祉。	籌辦社區活動、僱員義工活動以及社區福利補貼與捐贈。

重要性評估

於二零一九財政年度，本集團對環境、社會及管治相關問題進行全面的重要性評估。其中包括對內部及外界權益人進行訪談及／或調查，以識別在營運、環境及社會方面對我們的業務最具影響之處。本集團管理層綜合權益人的評分結果與本集團可持續發展目標，總結報告議題的重要性排序，並編製重要性矩陣圖。



重要性評估結果將用於指導本集團制定未來的環境、社會及管治工作計劃與目標，務求為權益人創造可持續價值。



環境、社會及管治報告

環境

綜覽

本集團主要業務經營包括鐵礦石開採、破碎及選礦以及銷售鐵精礦與鐵礦粉形式的鐵礦石產品。本集團主要銷售鐵礦石產品予中國的鋼鐵製造商及／或其各自購買代理。

有鑒於世界經濟存在不明朗因素，加上對鐵礦石的需求出現波動，本集團於二零一九年全年專注於商品貿易而採礦和生產活動經營規模有限。因此，本集團的年度採礦量和產量分別為583.3千噸及196.4千噸。由於二零一九財政年度進行的開採活動有限，因此，空氣污染物及溫室氣體排放、資源使用、向水及土地的排污，以及有害及無害廢棄物的產生的總量不多。

我們遵守所有香港、中國及馬來西亞有關保護環境，且對我們有重大影響的有關法律及規例，並積極更新我們的「綠色政策」，以將可持續發展的概念融入本集團的日常運作中。我們致力以有效率及可持續的方式管理我們的實體營運。我們不斷尋求改善我們的表現與企業策略的機會，以減低本集團的營運對環境帶來的不利影響。

遵守及投訴

於二零一九財政年度，我們遵守對我們有重大影響的所有有關環保法律及規例，包括(但不限於)中國《環保法》，以及馬來西亞《1974年環境質量法》(Environmental Quality Act 1974)。我們並無得知在環境方面有確認的不遵守事件或投訴。

排放物

在採礦作業中，露天開採、爆破及其規模所產生的主要污染物類別為氮氧化物、一氧化碳及粉塵。然而，由於本集團於二零一九年全年專注於商品貿易而採礦和生產活動經營規模有限，空氣排放總量極小且不多，因此，於二零一九財政年度並無錄得數據。

溫室氣體(「溫室氣體」)排放主要由本集團四類活動引致，包括(但不限於)使用汽車的直接排放、營運單位使用空調的直接排放、僱員乘坐飛機的間接排放，以及採礦過程中的直接排放。

汽車

我們擁有幾部汽車供管理層出行及接送賓客或客戶之用。然而，運輸並非我們業務的重要部分。此外，所有車輛均進行定期保養檢查，以確保具有燃油消耗效率與道路安全，目標在於將汽車的二氧化碳排放量維持在最低水平。

環境、社會及管治報告

空調

我們鼓勵僱員將辦公室空調設定於舒適溫度，以及關掉不使用的空調。本集團亦在當眼處張貼提醒告示，以提高僱員有關於業務營運辦公時間內的電力消耗及節約能源的意識。

乘坐飛機出行

於二零一九財政年度，僱員因公事乘坐飛機出行的總次數為234次(二零一八年：129次)，二氧化碳總排放量為34,752.12千克(二零一八年：19,601.00千克)。僱員在有需要時方需乘坐飛機，此外，在大部分情況下，我們安排電話或視像會議而非面對面會議，從而減少乘坐飛機所產生的間接碳排放。

採礦過程

儘管於二零一九年全年採礦和生產活動經營規模有限，然而，我們時常通過實行減少能源消耗及溫室氣體排放的措施以履行保護環境、修復環境及善待環境的責任。我們所採取的措施列示如下：

1. 鐵礦石業務通過優化其採礦方法及加工技術、加強現場作業管理，以及制訂嚴格的採礦技術標準，盡量降低採礦損失率及稀釋率，並盡量提高加工回收率。本集團運用技術去改善採礦提取率及回收率，從而減少對環境帶來的影響。
2. 萬一發生事故，事故過後，我們會調查及分析事故原因，提出並實施補救措施，以及評估補救措施的效用及對環境的影響，以防止事故對環境造成進一步影響，亦避免事故發生。
3. 我們所有設備均使用柴油驅動。柴油消耗已經通過使用節省柴油的設備來降低。不使用設備時必須將其關掉，以免不必要地對大氣排放污染物。
4. 我們運用水池進行鐵礦石洗滌的過程。這產生很少或幾乎不產生柴油煙霧或粉塵，因此，排放到空氣裡的污染物較少。



環境、社會及管治報告

資源使用

我們一向努力提升可持續性以及致力於杜絕浪費資源，以免對環境造成傷害。為達到有效率地使用資源的目標，我們實施了多項措施。該等措施已有效傳達至各級員工，確保全體僱員清楚明白節約能源及在營運過程中充分使用可得的資源的重要性。

由於本集團於二零一九及二零一八財政年度專注於商品貿易，因此，水、電及其他天然資源的用量均極小；把資源使用量降到最低的措施在下文敘述。

用水

水是本集團現場選礦過程的重要一環。本集團方便地從當地溪流、自然徑流及從Ibam礦山地區的蓄水池泵送充足的天然水。至於本集團的其他辦公地點，由於業務性質使然，用水主要源自僱員於辦公時間內在辦公室的日常用水，而生活污水會直接排放到市政排污管道。

由於位處香港及中國成都市的辦事處的租金已包含自來水，並從馬來西亞當地河流取得天然水，因此，我們無法收集及披露相關數據。

電力及能源使用

於二零一九財政年度，我們的香港辦事處的用電量約為12,249千瓦時（二零一八年：13,599千瓦時），二氧化碳總排放量為9,799.20千克（二零一八年：10,743.21千克），主要來自日常辦公室運作。我們已採取及實行以下措施以節約能源及減少用電：

- 通過使用節能設施減少用電；
- 關掉不使用的照明及電器以減少耗能；
- 辦公時間過後及用完房間後關掉空調及照明；及
- 定期對辦公室設備如空調、電腦、照明及冰箱等進行保養以確保其有效率運作。

本集團只收集到香港辦事處的用電量，中國成都市及馬來西亞辦事處的租金已包含用電，因此，我們無法收集及披露中國成都市及馬來西亞辦事處的相關用電數據。



環境、社會及管治報告

產生廢物

固體廢物主要由本集團的日常營運產生，包括(但不限於)辦公用紙、辦公室廢物及開採鐵礦石所產生的廢物。為減輕對堆填區的壓力及使本集團更環境友善，我們已實行多項措施，鼓勵回收辦公用品及其他物料，以杜絕過度消耗不必要物料。

於二零一九財政年度，我們遵守所有對我們有重大影響的有關法律及規例，包括(但不限於)香港《廢物處置條例》、馬來西亞《2007年固體廢棄物及公共潔淨管理法》(Solid Waste and Public Cleansing Management Act 2007)及《中國固體廢物污染環境防治法》。我們並無得知在環境方面有確認的重大不遵守事件或投訴。

此外，我們並無產生化學或醫療有害廢棄物，我們的日常營運中亦並無產生大量無害廢棄物，故此，計算中並無包括無害廢棄物的數據。再者，並無使用包裝材料包裝金屬產品，因此並無有關方面的數據。

環境與自然資源

減少打印及用紙

我們要求員工充分使用辦公用紙後方可棄置。我們的業務營運中已納入多項措施，例如採用環境友善紙張以及推廣使用雙面打印。任何單面打印紙張，若一面並無印有機密資料，則應當重複使用相關紙張。此外，用完的碳粉匣應當妥善回收，以免產生有害廢棄物。我們將繼續在與僱員及客戶通訊時善用科技，邁向無紙化營運系統。

減少開採礦石產生的廢物

為了盡量減少本集團對環境的影響以及管理與環保事宜有關的潛在風險，本集團會進行恢復原貌／修復工程，本集團亦會在旗下的礦石加工線和尾礦池回收及再用廢水。在進行採礦活動時，我們會佔用部分土地。在採礦活動完畢後，我們會恢復土地原貌及再植被。



環境、社會及管治報告

溫室氣體排放數據

	單位		碳排放(二氧化碳)(千克)	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
範圍2				
用電	12,249千瓦時	13,599千瓦時	9,799.20	10,743.21
範圍3				
僱員因公事乘坐飛機	234次	129次	34,752.12	19,601.00
溫室氣體總排放量			44,551.32	30,344.21

社會

僱傭及勞工常規

僱員參與一直是本集團提高生產力和員工穩定性的核心策略。因此，我們專注為全體僱員建立安全及愉快的工作環境。我們已遵守僱傭方面所有對我們有重大影響的有關法律及規例，包括(但不限於)香港《僱傭條例》、馬來西亞《1955年僱傭法》(Employment Act 1955)及《中國勞動法》。

遵守及投訴

於二零一九及二零一八財政年度，本公司並無得知在僱傭方面有確認的不遵守事件或投訴。

僱傭

我們嚴格遵守《僱傭條例》、《最低工資條例》及《僱員補償條例》以及其他涵蓋就業保障及福利的有關法律及規例的規定。我們有一套人事政策及程序，其載列我們關於招聘及晉升、工作時間、假期、平等機會、補償、解僱、來源地多樣性、反歧視及其他人力資源待遇以及僱員利益等的標準內部程序，為僱員提供一套標準化且足夠的工作實踐指引。

環境、社會及管治報告

截至二零一九年十二月三十一日，本集團聘用39名僱員(二零一八年：49名)。按工作類別，年齡，性別和地理位置分類：

	二零一九年	二零一八年
僱員人數	39	49
按就業類型		
— 全職僱員	39	49
— 兼職僱員	—	—
按年齡段		
— 30歲或以下	—	—
— 31至50歲	34	42
— 51歲或以上	5	7
按性別		
— 男性	24	28
— 女性	15	21
按地理位置		
— 香港	3	3
— 中國	31	41
— 馬來西亞	5	5

平等機會

全體僱員在對待及晉升方面均獲賦予平等機會。現實中，僱員若對高級管理層對待僱員的方式有任何不滿，可以就高級管理層提交投訴或指控。人力資源部負責處理此類個案。所有僱員均獲平等對待及得到尊重。我們的目標是讓僱員在一個友好而和平的環境中工作。

此外，各董事會成員均根據專業經驗、技巧及知識遴選，而不論其性別、年齡、文化及教育背景以及種族。

反歧視政策

人力資源部負責對關於歧視或辱罵的報告事件進行調查。如果關於歧視或辱罵的報告事件得到確認，本集團將會終止有關僱員的僱傭合約，並視乎事件的嚴重程度，尋求對犯事者採取法律行動。



環境、社會及管治報告

吸引及留住人才

我們的薪酬政策與通行市場慣例一致，並根據個別僱員的能力、資歷及經驗而釐定。管理層一直不斷檢視員工的薪酬組合以及僱員晉升機會。通常每年進行一次調整以符合市場標準以留住人才，並確保開出的條件與業內同行相比具有競爭力。

我們強調工作環境中的團結與和諧。多年來，本集團的人力資源部大力組織活動以加強這個大家庭中的僱員之間的關係。為讓僱員在工作和生活之間保持平衡，以及幫助建立團結而和諧的工作環境，我們定期組織團隊建設活動及聚會。在二零一九和二零一八財政年度，員工流失率如下：

	二零一九年	二零一八年
按年齡段		
— 30歲或以下	不適用	不適用
— 31至50歲	19%	0%
— 51歲或以上	28%	0%
按性別		
— 男性	14%	0%
— 女性	28%	0%
按地理位置		
— 香港	0%	0%
— 中國	24%	0%
— 馬來西亞	0%	0%

福利及利益

僱員享有《僱傭法》當中訂明的所有假期，除此之外，僱員亦享有優厚的年假組合，包括一至三天的婚假和一至三天的殯葬假。

此外，我們繼續遵守政府法律，並為懷孕女性僱員提供全面支持。本集團有「支持政策」，以表示本集團支持所有懷孕僱員，並確保她們產假結束回來後可以返回原有崗位。此外，在懷孕期間，本集團禁止任何懷孕僱員提舉重物，這是確保母親和孩子兩者在優庫資源均安全。

環境、社會及管治報告

健康與安全

我們遵守有關工業安全、衛生與健康及其他僱員關顧安排，且對我們有重大影響的有關法律及規例，包括(但不限於)香港《職業安全及健康條例》及馬來西亞《1994年職業安全及健康法》(Occupational Safety and Health Act 1994)。除僱員補償保險外，我們還為僱員提供其他附帶福利，例如醫療保險。我們的業務營運不涉及任何可引致嚴重工業事件或職業健康問題的高風險工作活動。於二零一九及二零一八財政年度內，並無任何受傷個案報告，因此也無因工傷造成的損失。

另外，我們已實行了以下政策，為僱員營造及維持一個良好、舒適及健康的工作環境：

- 保持工作場所內所有緊急出口暢通無阻；
- 在工作場所提供足夠照明；
- 工作場所內禁止吸煙；及
- 進行定期安全檢查及火警演習。

發展及培訓

我們相信，透過培訓投資於僱員，將促進工作滿意度、提高動力和員工忠誠度。本集團向僱員提不同類型的培訓，以確保所有員工都有最新的資料和足夠的知識及技能去為我們的客戶提供優質服務。本公司為僱員提供了在職培訓，而所有新加入者都在受聘的第一天接受入職培訓。

另外，我們鼓勵僱員參加外部培訓研討會與課程，以幫助其在急速轉變的商業世界獲得新知識。有關培訓研討會與課程包括(但不限於)《上市規則》更新、企業管治、有關法律及規例的變更與發展，以及介紹金融科技及策略投資機會。故此，本集團致力使僱員的知識獲得更新並使其保持可持續專業發展。



環境、社會及管治報告

於二零一九及二零一八財政年度內，本集團僱員接受了72和36小時的培訓。

	二零一九年	二零一八年
員工接受培訓總時數	72	36
按員工類別培訓的員工百分比		
— 管理	100%	75%
— 其他職員	91%	80%
按性別進行培訓的員工比例		
— 男性	88%	79%
— 女性	100%	81%
按員工類別劃分的平均培訓時間		
— 管理	5.1	1.5
— 其他職員	1.1	0.6
按性別劃分的平均培訓時間		
— 男性	1.5	0.4
— 女性	2.4	1.1

勞工準則

我們致力遵守香港《僱傭條例》、《中國勞動合同法》、《中國勞動法》及馬來西亞《1957年僱傭規例》(Employment Regulations 1957)。每次聘請均須遵守嚴格的內部覆核過程，其中涉及目的為核實有關人選的個人資料的明確監察程序，以避免失實陳述及任何形式的童工。

本集團嚴禁強制勞工或童工行為。倘若管理層發現任何違法童工或強制勞工行為，我們會立即終止相關行政人員的僱傭合約。於二零一九及二零一八財政年度，所有僱員都年滿十八歲，並根據所有適用法律及規例的規定妥善聘用。

營運慣例

供應鏈管理

我們的目標為通過資源整合和供應管理去提供符合客戶需要的全面解決方案以及建立全面的垂直供應鏈管理系統。集團根據供應商的位置、運輸方式和包裝方式以及供貨歷史記錄來評估供應商是否合格，每年至少進行一次此類評估。我們只與以專業和道德的方式經營業務的合作夥伴合作。

本集團選擇供應商的標準是基於公平，明確的標準，例如產品質素、售後服務、價格及付款日期、合作歷史等，以採購最具生產力及環保的資源，以及最優質的產品及服務。本集團定期為供應商安排此項評估，並對評審不合格的供應商及時給予處理，例如終止採購。我們注重與供應商的緊密合作，減少產品在生產過程中對環境的影響，並確保為客戶提供優質的服務。

於二零一九財政年度，我們採購自超過6個(二零一八年：13個)供應商，其廣泛散佈在世界各地。供應商主要位於香港、馬來西亞和新加坡。我們希望與供應商在創新開發和應用方面合作，參與生產過程提升，從而不斷優化供應鏈能力，並履行社會責任和環境保護責任。

產品責任

我們嚴格遵守香港、馬來西亞及中國關於產品責任，且對我們有重大影響的有關法律及規例，包括(但不限於)《中國消費者權益保護法》、《侵權責任法》、香港《商品說明條例》與《貨品售賣條例》，以及馬來西亞《1999年消費者保護法》(Consumer Protection Act 1999)。

於二零一九及二零一八財政年度，我們並無嚴重違反《商品說明條例》，亦並無因侵犯版權而遭受控告。此外，我們並無因健康與安全問題而收到客戶退貨，也未收到與我們產品相關的投訴。

品質保證

為了保證我們的產品品質，我們與信譽良好的合格供應商保持長期的合作關係。品質取決於礦物質的含量；並從供應商處獲得實驗室檢測結果，以確保所有產品的品質。



環境、社會及管治報告

資料保護與隱私

集團已採取安全措施，對所有公司資料和資訊提供充分保護和保密。其在運作中保護和維護資訊的機密性。年內，全面遵守《個人資料(私隱)條例》(香港法例第486章)、《中華人民共和國電腦資訊系統安全保護條例》、《馬來西亞個人資料保護法》，以保障僱員、客戶及商業夥伴的權利。

反貪污

我們清楚明白金融罪案會為客戶及我們帶來嚴重後果。此外，我們營運所在的社區及經濟體亦可能會受到巨大影響。因此，我們大力參與行業處理貪污問題的行動。

我們維持並實施本身有關反洗黑錢、打擊恐怖主義者融資、反賄賂、反貪污及反詐騙的做法與程序。我們不支持、亦不容忍出於任何目的所作的任何貪污行為以及收受賄款行為。我們制定了清晰的政策以就該方面的僱員行為提供指引，並已遵守所有對我們有重大影響的有關法律及規例，包括(但不限於)《中國刑法》、《中國反洗錢法》、香港《防止賄賂條例》及馬來西亞《2009年反貪污委員會法》(Anti-Corruption Commission Act 2009)。

我們的舉報政策為職員和外部利益相關者(如客戶和供應商)提供了一個專門的保密舉報管道，以引起他們對不道德行為的關注，並舉報舞弊及不當行為。在接到投訴或舉報後，本集團將根據投訴進行檢查和調查，並收集相關證據進行核實。

於二零一九及二零一八財政年度，並無任何發生在本集團內的貪污或賄賂行為報告。

社區投資

我們深深明白回饋社會的重要性。因此，我們鼓勵僱員參與社區服務，為建立一個更可持續更和諧的社會作出貢獻。

此外，集團與利益相關者和社區保持開放的溝通管道，通過持續的對話瞭解他們的動機、目標和需求，以實現集團在企業社會責任活動中的貢獻。



ESG報告指南索引內容

主要範疇、層面及一般披露以及關鍵績效指標		部分	本報告 參考 頁數
環境			
層面A1：排放物	<p>一般披露：</p> <p>有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> <p>附註：空氣排放物包括NO_x、SO_x和其他受國家法律法規管制的污染物。溫室氣體包括二氧化碳，甲烷，一氧化二氮，氫氟碳化物，全氟化碳和六氟化硫。危險廢物是國家法規定義的廢物</p>	排放物	35
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	排放物	36, 37
關鍵績效指標A1.2	<p>溫室氣體排放總量(以噸計算)及密度(如適用)(如以每產量單位、每項設施計算)。</p> <p>— 範圍1排放物</p> <p>— 範圍2排放物</p> <p>— 範圍3排放物</p>	排放物	39
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及密度(如適用)(如以每產量單位、每項設施計算)。	排放物	38
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及密度(如適用)(如以每產量單位、每項設施計算)。	廢棄物的產生	38
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的目標及實現這些目標所採取的步驟。	廢棄物的產生	38



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面及一般披露以及關鍵績效指標		部分	本報告 參考 頁數
環境			
層面A2：資源使用	一般披露有效使用資源的政策，包括能源、水及其他原材料。註：資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。	資源使用	37
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	資源使用	37
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	資源使用	37
關鍵績效指標A2.3	描述能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	資源使用	37
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	資源使用	37
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位佔量。	資源使用	38
層面A3：環境及天然資源	一般披露減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	環境及天然資源	38
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境及天然資源	38



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面及一般披露以及關鍵績效指標		部分	本報告 參考 頁數
社會			
層面B1：僱傭	一般披露： 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	僱傭及勞工常規	39
關鍵績效指標B1.1	按性別、就業類型、地理區域及年齡組別劃分的僱員總數。	僱傭及勞工常規	40
關鍵績效指標B1.2	按性別、就業類型、地理區域及年齡組別劃分的僱員流失比率。	僱傭及勞工常規	41
層面B2：健康與安全	一般披露： 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	健康與安全	42
關鍵績效指標B2.1	因工亡故的人數及比率。	健康與安全	42
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	健康與安全	42
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	健康與安全	42



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面及一般披露以及關鍵績效指標		部分	本報告 參考 頁數
層面B3：發展及培訓	一般披露有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。培訓活動描述。	發展及培訓	42
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。	發展及培訓	43
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	發展及培訓	43
營運常規			
層面B4：勞工準則	一般披露 有關防止童工及強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	勞工準則	43
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	勞工準則	43
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	勞工準則	43
層面B5：供應鏈管理	一般披露管理供應鏈的環境及社會風險政策。	供應鏈管理	44
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	供應鏈管理	44
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	供應鏈管理	44



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面及一般披露以及關鍵績效指標		部分	本報告 參考 頁數
營運常規			
層面B6：產品責任	一般披露 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、 標籤及私隱事宜的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規 例的資料。	產品責任	44
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而 須回收的百分比。	產品責任	44
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	產品責任	44
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	產品責任	44
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執 行及監察方法。	產品責任	45
層面B7：反貪污	一般披露 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規 例的資料。	反貪污	45
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的 貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	反貪污	45
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監 察方法。	反貪污	45
層面B8：社區投資	一般披露有關以社區參與來了解營運所在社區 需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區投資	45



董事及高級管理層簡介

董事及高級管理層

執行董事

李楊先生，33歲，於二零一二年四月二十五日獲委任為董事，於二零一三年四月十二日調任為執行董事、本公司主席兼行政總裁。李先生於二零一三年九月獲委任為Capture Bukit Besi的董事、於二零一五年七月二十七日獲委任為銳智亞太投資有限公司董事，現為本集團常駐馬來西亞的主要管理執行人員，負責公司日常業務管理及礦區生產監督。彼亦為提名委員會主席。

李先生於二零零九年十二月加入本集團並為我們於馬來西亞各礦山的常駐代表。自二零一一年六月起亦獲委任為Capture Advantage及Best Sparkle Development Ltd.的董事。彼自此代表本集團聯絡客戶及馬來西亞各政府機關。除管理我們在馬來西亞的業務經營外，李先生亦於本集團於中國的業務開發中擔任重要角色，且為促使本集團與其中一位主要客戶訂立框架協議的關鍵人員。李先生緊密參與我們的日常採礦經營，並定期召開例會與我們的常駐董事及提供專業技術建議的高級管理團隊進行討論。李先生亦負責本集團持續業務擴展的策略規劃。李先生為本公司843,750,000股股份（佔本公司已發行股本的56.25%）的實益擁有人宇田的唯一董事。

李先生於二零零九年畢業於美國東新墨西哥大學商學院商業管理專業。彼為本集團創辦人李東明先生的兒子及李曉蘭女士的侄兒。

李先生涉及法律訴訟，詳情載於本年報「法律訴訟」一節。

李曉蘭女士，55歲，於二零一三年四月十二日獲委任為本公司執行董事兼副總經理。李女士於二零零八年三月加入本集團，並自二零一零年八月、二零一零年十一月及二零一四年二月起分別獲委任為Capture Advantage、Best Sparkle Development Ltd.及3W Development Limited的董事。李女士目前負責本集團的財務管理，其職責包括改善財務制度的內部監控、監管財務部日常運作及調控內部資源，另外，李女士亦負責評審新項目的財務狀況及可行性。

李女士擁有約20年的會計經驗。此前彼於一九九七年一月至二零零三年十月期間於同興集團礦業公司擔任財務總監，於二零零三年十一月至二零零七年八月期間於成都漢德擔任財務總監。

董事及高級管理層簡介

李女士於一九八六年獲得中國四川廣播電視大學的工業企業經營管理文憑，於一九九二年獲得中國四川大學會計學專業學士學位。李女士為本集團創辦人李東明先生的妹妹及李楊先生的姑姑。

王爾先生，63歲，於二零一三年四月十二日獲委任為本公司執行董事兼生產總監，其已於二零一五年六月十九日獲重選為執行董事。王先生於二零一一年五月及二零一一年六月分別獲委任為Pacific Mining及Capture Advantage的董事至今。王先生擁有約34年的礦業經驗。王先生主要負責本集團礦山的日常營運及生產，彼為Ibam項目的現場主要負責人，並常駐當地進行整體鐵礦生產的現場指揮監督工作及檢驗鐵礦石品位的工作。

王先生於二零零八年三月加入本集團，任馬來西亞常駐代表，自此參與多項在馬來西亞尋找合適採礦項目的野外工作。彼亦積極參與了本集團關丹倉庫的設立。

加入本集團之前，王先生於二零零三年十一月至二零零六年十二月期間，於成都漢德擔任總經理，主要負責對潛在礦業投資機會進行前期篩選。於一九九八年三月至二零零三年十月期間，王先生於四川官地鐵礦擔任總經理，作為該鐵礦項目的主要現場負責人負責搭建礦石開採的生產線及進行採礦人員安排。此前，王先生於四川鄉鎮企業礦業公司先後擔任有色金屬部技術員、工程師及副經理。

王先生於一九九八年畢業於中國河南焦作礦業學院選礦專業。

徐米佳女士，34歲，自二零一二年四月十日被任命為中國光明有限公司(前稱中國光明礦業有限公司)的董事，並於二零一六年九月十二日獲委任為本公司執行董事。徐女士自二零零七年十二月加入本集團作為銷售經理助理。徐女士是負責執行和管理本集團的營銷策略及貿易業務。徐女士擁有10年以上在大宗商品行業特別是礦產的經驗。

徐女士擁有中國四川大學的經濟學學士學位及法國蒙彼利埃商學院的工商管理學士學位。



董事及高級管理層簡介

獨立非執行董事

梁耀祖先生，41歲，於二零一七年八月二十一日獲委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會主席。

梁先生擁有逾13年的財務管理及企業融資經驗。梁先生於二零一六年十月二十一日獲委任為Zheng Li Holdings Limited (正力控股有限公司) (股份代號：8283) (一間於聯交所創業板上市的公司) 之獨立非執行董事，彼於二零一三年十二月加入雅天妮集團有限公司 (前稱領視控股有限公司) (一間於主板上市的公司，股份代號789) 出任其首席財務官，自二零一五年十月起一直為其投資負責人，並於二零一六年十二月為其執行董事，直至彼於二零一九年九月辭任為止。梁先生負責監察企業融資交易及投資者關係。此前，梁先生於二零零五年六月於德勤●關黃陳方會計師行任職中級會計師，於二零零六年七月離職時為高級會計師。於二零零六年七月至二零零七年八月期間，彼為大洋集團控股有限公司 (股份代號：1991) (一間於主板上市的公司) 助理財務總監。於二零零七年八月至二零零八年九月期間，梁先生加入群益證券(香港)有限公司出任投資銀行部執行人員。梁先生於二零一一年為聯合科技控股有限公司的財務總監兼董事會秘書。於二零一二年三月至二零一三年八月期間，彼加入漢鎰資產管理股份有限公司出任其高級副財務經理兼董事會秘書。

梁先生於二零零一年十二月畢業於香港嶺南大學，取得工商管理學士學位。然後，彼於二零零六年十二月自香港理工大學取得企業融資碩士學位。梁先生於二零一四年三月成為英國特許公認會計師公會會員。除上述所披露外，梁先生於過去三年無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務。

李忠權博士，55歲，於二零一三年四月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事，主要負責本公司的獨立監督及管理。彼曾擔任多個科研項目的帶頭人，包括(其中包括)國家「十一五」科技重大專項、國家「九五」項目及國家「十五」項目。

李博士於一九八六年自南京大學地質系取得理學學士學位，於一九八九年自成都理工大學(前稱成都地質學院)地質學系取得理學碩士學位，此後一直在成都工作。李博士繼而於一九九九年六月自成都理工大學取得工程博士學位，隨後三年作為博士後在北京大學開展研究，於二零零五年五月至二零零六年十一月在美國聖路易斯大學完成博士後研究。

董事及高級管理層簡介

汪靈博士，62歲，於二零一三年四月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事，其已於二零一五年六月十九日獲重選為獨立非執行董事，主要負責本公司的獨立監督工作。彼亦為薪酬委員會主席。汪博士於二零零一年十月至二零零八年五月擔任深圳證券交易所上市公司西王食品股份有限公司(股份代號：SZ000639)(前稱株洲慶雲發展股份有限公司及湖南金德發展股份有限公司)的獨立董事。除本年報所披露外，汪博士現時及過往三年並無擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

此前，汪博士曾在中國科學院長沙大地構造研究所先後任職副研究員、研究員、博士生導師。汪博士自二零零二年一月起任成都理工大學教授及博士生導師。彼於一九九九年獲國務院政府特殊津貼，二零零三年確定為四川省學術和技術帶頭人。

汪博士於一九八二年畢業於中國西南科技大學(前稱四川建築材料工業學院)非金屬礦產地質與勘探專業並獲學士學位，一九九四年於中國科學院長沙大地構造研究所獲博士學位，一九九九年十二月至二零零零年十二月為英國劍橋大學地球科學系訪問學者。

高級管理層

王澤平先生，62歲，於二零一三年四月十二日獲委任為本公司副經理兼礦長，任馬來西亞常駐代表，主要負責Ibam礦山的礦山生產現場的監督及管理工作。王先生擁有約36年的礦業經驗。王先生於二零零八年三月加入本集團並於二零一三年九月、二零一四年八月及二零一五年一月獲委任為Capture Bukit Besi、Pacific Mining及Caputure Advance的董事，主要負責監督Ibam礦山選礦線的日常運作。

加入本集團之前，王先生於一九九三年一月至二零零七年十一月期間於海口怡明工貿公司任職副總經理及總經理，主要負責整體監督將鐵礦石提升為品位較高的鐵精礦及其他鐵製品。另外，王先生多次赴採礦現場繪製採礦計劃圖並協助客戶安裝生產線。此前，王先生任職於海口機械局標準件廠，先後擔任技術員、主任及副廠長，主要負責整體監督生產採礦設備(如球磨機、粉碎機等)，並在採礦現場協助客戶選擇採礦設備並提供組裝及生產指導。

王先生於一九八零年畢業於中國海口市技工學校。



董事報告

董事欣然呈列其報告及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務活動及業務審視

本公司作為一家投資控股公司，其主要附屬公司的業務活動為鐵礦石勘探、開採、破碎及選礦以及銷售鐵精礦與鐵礦粉形式的鐵礦石產品。於本年度，本集團的主要業務活動性質並無重大變動，惟於回顧年度內，本公司已經將其重點整合為礦產品貿易及從事融資相關業務。於二零一九年十二月三十一日本公司附屬公司的詳情載於本年報財務報表的附註44。

香港《公司條例》附表5所規定有關該等活動的進一步討論及分析（包括對本集團面對的主要風險及不明朗因素的描述；及本集團業務相當可能有的未來發展的揭示），載於本年報第6至18頁「管理層討論及分析」一節。該討論構成董事報告的一部分。

環境政策及表現

本集團肯定妥善採納環保政策的重要，其為取得企業增長所必需。本集團採用露天採礦方法，以簡化運作降低生產成本。加上以相對低成本工藝（包括球磨碾磨、磁選工藝及脫水）生產鐵礦石產品，無須使用化學添加劑及僅產生少量污水，所以本集團的選礦法符合環保原則。有關本集團環境政策及表現之更多討論，敬請參閱本年報第32至50頁「環境、社會及管治報告」。

遵守法律及法規

於二零一九年十二月三十一日及截至本報告日期為止，董事會並不知道有任何不遵守有關法律及法規之情況而對本公司構成重大影響。

與主要權益人的關係

有關本集團與其僱員、顧客及供應商的關係之討論，載於本報告第39至50頁「環境、社會及管治報告」。

遵守法律及法規

本集團之經營業務主要由本公司在香港及馬來西亞之附屬公司執行，而本公司本身則在香港聯合交易所有限公司主板上市。因此，其設立及運作須遵守香港、中國及馬來西亞有關法律及規例。於截至二零一九年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期為止，本集團已遵守中國及香港及馬來西亞的所有有關法律及規例。

企業管治

本公司之《企業管治報告》載於本年報第19至31頁。

未來計劃

有鑑於自產礦產分部的市場狀況並不明朗，本集團將會更專注於商品貿易（包括（但不限於）鐵礦石），並致力將其收入來源多元化。本集團擬透過內部發展或策略性收購將其業務組合作多元化發展，使業務範圍變得更加多元化。於本年度內，與多位人士簽署了若干諒解備忘錄，現正進行磋商。當有相關資料時，本公司將會根據《上市規則》的規定提供有關建議項目的進一步資料。有關進一步詳情，敬請參閱第6頁「業務發展概覽」。

財務關鍵表現指標

本集團所採用的關鍵表現指標列於本年報第2至3頁。

有關詳情，敬請參閱本年報「管理層討論及分析」內「財務回顧」一節。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於第71至72頁的綜合損益及其他全面收益表。

年內並無派付任何中期股息（二零一八年：無）。董事不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一八年：無）。

暫停辦理股東登記手續

本公司定於二零二零年八月三十一日舉行股東週年大會。為釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零二零年八月二十六日（星期三）至二零二零年八月三十一日（星期一）（包括首尾兩日）期間暫停辦理股東登記手續，期間本公司不會進行股份過戶登記。為符合出席股東週年大會及於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二零年八月二十五日（星期二）下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分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。

財務資料概要

本集團五年來的綜合業績、資產及負債概要（摘錄自本集團及招股章程的經審核綜合財務報表）載於本年報第172頁至第173頁。該概要並不構成經審核財務報表的一部分。

銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款（包括本公司最終母公司宇田控股有限公司向本公司提供免息免抵押之60,000,000美元貸款）的詳情，載於財務報表附註30及附註31內。



董事報告

票據及債券

有關本公司發行之票據的詳情，載於財務報表附註32內。

物業、廠房及設備

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年內物業、廠房及設備的添置為數1,000美元(二零一八年：2,000美元)。本集團於年內物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報財務報表的附註18。

股本

本公司於年內已發行股本的變動詳情載於本年報財務報表的附註35。

優先購買權

本公司的組織章程細則並無有關優先購買權的條文，亦無針對該等權利(可讓本公司按比例向現有股東提呈發售新股份)的限制。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於回顧年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

慈善捐款

於本年度內，本集團並無作出慈善捐款(二零一八年：無)。

主要客戶及供應商

年內，對本集團五大客戶的銷售佔本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度總銷售的98.91%(二零一八年：89.2%)，而對其最大客戶的銷售佔本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度總銷售的46.71%(二零一八年：28.6%)。來自本集團五大供應商的採購佔於截至二零一九年十二月三十一日止年度總採購的約99.0%(二零一八年：79.0%)，而來自本集團最大供應商的採購佔於截至二零一九年十二月三十一日止年度總採購的約37.0%(二零一八年：25.8%)。

於年內，本公司董事、其聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%的任何股東概無於本集團的五大客戶及供應商擁有任何權益。

董事會認為，於回顧年度內，本集團與其主要客戶及供應商維持和諧的業務關係。



管理合約

於回顧年度，並無訂立或存在任何有關管理本公司的整體或任何重大部分業務的管理及行政合約。

董事

於本年度及直至本報告日期，本公司的董事為：

執行董事

李楊先生
李曉蘭女士
王爾先生
徐米佳女士

獨立非執行董事

梁耀祖先生
李忠權博士
汪靈博士

根據本公司的組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時的三分之一董事（或倘其人數並非三(3)的倍數，則為最接近且至少為三分之一的人數）須輪席退任，惟每名董事須至少每三年在股東週年大會上退任。退任董事可合資格膺選連任。獲委任填補空缺的董事或增補董事須於下屆股東週年大會上退任，並符合資格膺選連任。為符合細則的條文，李楊先生、王爾先生及汪靈博士將於下屆股東週年大會上退任，惟彼等符合資格並將膺選連任。所有餘下的其他董事將繼續留任。

本公司已接獲所有三名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立性年度確認，並認為彼等具獨立性。

董事及高級管理層履歷

上述董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第51至54頁「董事及高級管理層簡介」。

董事會認為，於回顧年度內，本集團與其董事會成員及高級管理層維持和諧的僱傭關係。



董事報告

董事於合約的權益

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事於本公司、或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司所訂立對本集團業務屬重大的任何合約中擁有直接或間接的重大權益。

執行董事李楊先生全資擁有的本公司控股股東宇田控股有限公司向本公司提供免息免抵押之60,000,000美元貸款。

擬在下屆股東週年大會上重選的董事概無與本公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事於競爭業務的權益

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司董事並無從事直接或間接與本集團業務競爭或可能構成競爭(定義見上市規則)的業務或於競爭業務中擁有任何權益。

董事認購股份或債權證的權利

於本年度任何時間內，任何董事或彼等各自的配偶或未成年子女均無獲授可透過認購本公司股份而獲益的權利，彼等亦無行使該等權利；而本公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排使該等人士可獲得任何其他法人團體的有關權利。

董事的服務合約

各執行董事及獨立非執行董事已於二零一七年七月二十五日與本公司訂立一份為期三年之服務合約。

董事概無與本公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

獲准許的彌償條文

本公司之組織章程細則規定，每名董事因在履行其職能時的任何作為或未有作為所招致的任何法律責任、法律行動、法律程序、申索、要求、成本、損害賠償或開支(包括法律開支)，均須從本公司的資產中撥付彌償。

自從本公司上市以來，本公司已購買並維持董事及高級人員法律責任保險，為本集團董事及附屬公司董事提供適當保障。



董事及行政總裁於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁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）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的條文須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定當作或視作擁有的任何權益及／淡倉），及／或根據證券及期貨條例第352條須於登記冊內登記的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的好倉：

董事姓名	權益性質	普通股數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
李楊（附註2及3）	受控制法團的權益	843,750,000 (L)	56.25%

附註：

1. 字母「L」表示股東於股本的好倉，而字母「S」表示股東的淡倉。
2. 李先生實益擁有宇田控股有限公司（「宇田」）的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，李先生被視為或被認為於宇田持有的所有本公司股份中擁有權益。李先生為宇田的唯一董事。
3. 本公司接獲通知，於最後實際可行日期，宇田已經將若干股份抵押予第三方：
 - (a) 本公司接獲通知，宇田先前抵押予展望控股有限公司（Cheer Hope Holdings Limited）的711,000,000股本公司股份（「股份」）及41,000,000股股份，已經分別於二零一六年九月二十三日及二零一六年九月二十六日獲解除押記。本公司亦接獲通知，宇田於二零一六年九月二十三日及二零一六年九月二十七日分別將711,000,000股及41,000,000股股份（統稱為「已抵押股份」）抵押予一個獨立第三方機構。於最後實際可行日期，已抵押股份相當於本公司已發行股本約50.13%。
 - (b) 本公司接獲通知，宇田已經於二零一八年一月四日就如日期為二零一六年十二月二十九日之公告內所載宇田先前抵押予第二優先次序貸款人的已抵押股份簽立解除押記契據。宇田已經於二零一八年一月四日將有關股份抵押予另一名第二優先次序貸款人。



董事報告

(ii) 於相聯法團股份的好倉：

董事姓名	相聯法團性	質權益性質	佔於相聯法團 股本權益的 概約百分比
李楊(附註2及3)	宇田	實益擁有人	100.00%

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事或行政總裁概無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)的股份、相關股份及／或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的條文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有關規定當作或視作擁有的任何權益及／淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於本公司所存置的登記冊內登記的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於本報告日期，就董事所知，以下人士（本公司董事或行政總裁除外）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分部規定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條須於本公司的登記冊內登記的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益或淡倉如下：

主要股東	身份／權益性質	股份數目	佔股權的概約百分比
宇田（附註2及3）	實益擁有人	843,750,000 (L)	56.25 (L)
Ample Professional Limited （附註5）	股份抵押權益	752,000,000 (L)	50.13%
華融國際金融控股有限公司 （附註5）	受控制法團權益	752,000,000 (L)	50.13%
中國華融資產管理股份有限公司 （附註5）	受控制法團權益	752,000,000 (L)	50.13%
Haitong International Financial Products (Singapore) Pte. Ltd. （附註6）	股份抵押權益	172,352,000 (L)	11.49%
海通國際控股有限公司（附註6）	受控制法團權益	172,352,000 (L)	11.49%
Haitong International Securities Group (Singapore) Pte. Ltd. （附註6）	受控制法團權益	172,352,000 (L)	11.49%
海通國際證券集團有限公司 （附註6）	受控制法團權益	172,352,000 (L)	11.49%
海通證券股份有限公司（附註6）	受控制法團權益	172,352,000 (L)	11.49%
華恆（附註4）	實益擁有人	100,575,000 (L)	6.71% (L)
楊軍（附註4）	受控制法團權益	100,575,000 (L)	6.71% (L)
Tang Lingyan（附註4）	主要股東18歲以下子女或配偶的權益	100,575,000 (L)	6.71% (L)



董事報告

附註：

1. 字母「L」表示股東於股本的好倉，而字母「S」表示股東的淡倉。
2. 李先生實益擁有宇田控股有限公司（「宇田」）的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，李先生被視為或被認為於宇田持有的所有本公司股份中擁有權益。李先生為宇田的唯一董事。
3. 本公司接獲通知，於最後實際可行日期，宇田已經將若干股份抵押予第三方：
 - (a) 本公司接獲通知，宇田先前抵押予展望控股有限公司（Cheer Hope Holdings Limited）的711,000,000股本公司股份（「股份」）及41,000,000股股份，已經分別於二零一六年九月二十三日及二零一六年九月二十六日獲解除押記。本公司亦接獲通知，宇田於二零一六年九月二十三日及二零一六年九月二十七日分別將711,000,000股及41,000,000股股份（統稱為「已抵押股份」）抵押予一個獨立第三方機構。於最後實際可行日期，已抵押股份相當於本公司已發行股本約50.13%。
 - (b) 本公司接獲通知，宇田已經於二零一八年一月四日就如日期為二零一六年十二月二十九日之公告內所載宇田先前抵押予第二優先次序貸款人的已抵押股份簽立解除押記契據。宇田已經於二零一八年一月四日將已有關股份抵押予另一名第二優先次序貸款人。
4. Tang Lingyan為楊軍先生的配偶。楊軍先生實益擁有華恆的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，Tang Lingyan被視為或被認為於華恆所持有本公司的所有股份中擁有權益。楊軍先生為華恆的唯一董事。
5. 就證券及期貨條例而言，華融國際金融控股有限公司及中國華融資產管理股份有限公司各自被視為或被認為於Ample Professional Limited所持有本公司的所有股份中擁有權益。
6. 就證券及期貨條例而言，海通國際控股有限公司、Haitong International Securities Group (Singapore) Pte. Ltd.、海通國際證券集團有限公司及海通證券股份有限公司被視為或被認為於Haitong International Financial Products (Singapore) Pte. Ltd.所持有本公司的所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，於本報告日期，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第336條須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益或淡倉。

核數師

茲提述本公司日期為二零二零年五月十四日及二零二零年六月二十九日之公告，內容有關更換本集團之核數師（「核數師公告」）。栢淳會計師事務所有限公司已獲委任為本公司之核數師，自二零二零年六月二十九日起及於本年度報告日期生效。有關陳浩賢會計師事務所離任及中匯安達會計師事務所有限公司委任並離任之詳情，請參閱核數師公告。

董事薪酬

董事薪酬乃參考上市前於二零一三年四月十二日以本公司股東決議案書面批准及於二零一四年四月三十日通過的股東決議案權力下的董事會批准在僱用或服務合約下董事的職責及責任釐定，考慮本集團的經營業績以及個人表現，並與市場統計數據相一致。董事服務合約已經於二零一七年七月二十五日續訂，為期三年。董事薪酬的詳情載於本年報財務報表的附註14。

關聯方交易

關聯方交易的詳情載於本年度報告財務報表附註39，包括（其中包括）(1)本公司控股股東宇田向本公司提供免息免抵押之60,000,000美元股東貸款，以及李先生、其父親及其受控制實體按零代價就本公司之貸款提供擔保，根據上市規則第14A.90條，其全部均為獲全面豁免的關連交易；及(2)應付本集團董事及其他主要管理人員的酬金。

退休福利計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於財務報表附註4及40。



董事報告

購股權計劃

購股權計劃藉二零一三年四月十二日通過的書面決議案的方式被股東有條件地採納，旨在吸引及挽留最卓越人員、向本集團僱員(全職及兼職)、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提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績。購股權計劃的條款符合上市規則第十七章的規定。

購股權計劃期間由二零一三年四月十二日起至緊接計劃滿十週年前的營業日二零二三年四月十一日營業時間結束時屆滿的期間為止。

董事會可全權酌情根據其認為適合的條款，向本集團任何僱員(全職或兼職)、董事、諮詢人或顧問、或任何主要股東、或任何分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出購股權，使彼等可根據購股權計劃的條款的價格計算認購董事會可能指定數目的股份。

董事會(或獨立非執行董事，視乎情況而定)可不時根據個別參與者對本集團業務的發展及增長所作出或可能作出的貢獻決定獲授購股權之參與者的資格。

根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價由董事會全權釐定並通知參與者，但不得低於下列最高者：(i)聯交所每日報價表所報我們的股份於授出購股權當日(必須為營業日)的收市價；(ii)聯交所每日報價表所報我們的股份於緊接授出購股權前五個營業日的平均收市價；及(iii)股份於授出購股權當日的面值，惟於任何情況下，就計算認購價而言，如本公司在聯交所上市少於五個營業日，則新發行價將用作上市前期間任何營業日的收市價。

授出購股權的建議限於發出有關建議日期(包括當日)起七日內接納。購股權的承授人須於接納建議時就獲授的購股權向本公司支付1.00港元。

購股權可於董事會可能釐定的期間隨時根據購股權計劃的條款行使，惟有關期間不得超過授出日期起計十年，並受有關提前終止條文所規限。



根據本公司之計劃現時可授出之未行使購股權之最高數目於行使時將相等於本公司於任何時候已發行股份之10% (即150,000,000股股份佔本公司於二零一九年十二月三十一日之所有已發行股份之10%)。於任何十二個月內根據本公司之計劃授予每位合資格參與者之購股權而可發行之最高股份數目限於本公司任何時間已發行股份之1%。授出超過此限制之任何其他購股權，均須獲得股東在股東大會上批准。於截至二零一九年十二月三十一日止十二個月內，本公司可根據購股權計劃授予高達150,000,000股股份的購股權，即本公司已發行股份的10%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無購股權根據購股權計劃而失效、授出、行使或取消。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何未行使購股權、認股權證、可換股工具或可兌換成股份的類似權利。

不競爭承諾

執行董事(統稱「契諾承諾人」)已各自以本公司(為其本身及代表本集團)為受益人訂立一份日期為二零一三年六月九日的不競爭契據(「契據」)。根據契據，各契諾承諾人將促使其各自聯繫人不會直接或間接從事與本集團現有業務活動競爭的任何業務。契據的相關資料披露於招股章程「與控股股東的關係」一節。

本公司已接獲契諾承諾人有關遵守契據條款的確認。契諾承諾人聲明其於截至二零一九年十二月三十一日止年度已完全遵守契據。獨立非執行董事已審閱來自契諾承諾人的確認，並認為契據已被遵守且獲有效執行。

公眾持股量充足

根據本公司所得的公開資料及就董事所知，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內及直至本年報日期，本公司已維持最低25%的公眾持股量。

代表董事會

主席兼行政總裁

李楊

二零二零年七月三十日



獨立核數師報告



Prism CPA Limited
栢淳會計師事務所有限公司

Room 1002-3, 10/F., Perfect Commercial Building,
No. 20 Austin Avenue, Tsim Sha Tsui, Hong Kong
香港九龍尖沙咀柯士甸路20號保發商業大廈10樓1002-3室
T : +852 2774 2188 E : info@prism.com.hk
F : +852 2774 2322 W : www.prism.com.hk

致優庫資源有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

無法表示意見

我們已審計列載於第71至171頁的優庫資源有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們沒有就 貴集團之綜合財務報表發表意見。基於在本報告中無法表示意見的基礎一節所述，由於多個不確定事項之間可能相互影響及對綜合財務報表產生累計影響，我們無法就該等綜合財務報表形成意見。我們認為，綜合財務報表在所有其他方面已遵照香港公司條例之披露規定妥為編製。

無法表示意見之基礎

關於持續經營的重大不確定因素

如綜合財務報表附註2所述， 貴集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度產生 貴公司擁有人應佔虧損淨額約57,110,000美元及經營活動現金流出淨額約8,500,000美元。於同日， 貴集團應付最終控股公司款項、銀行及其他借款、擔保票據及債券合共約155,555,000美元，而現金及現金等價物僅合共約102,000美元。

此外，於二零一九年十二月三十一日， 貴集團因以下違約事件而導致應付予最終控股公司本金金額、銀行及其他借款以及擔保票據共計153,076,000美元(「違約借款」)出現違約：(a)於截至二零一九年十二月三十一日止年度，逾期或逾期支付貸款本金及利息，及(b)於截至二零一九年十二月三十一日止年度，違反了未在上述提及的違約借款的條款和條件。此等條件構成違約事項於二零一九年十二月三十一日，導致除以上所述以外的未償還本金金額約2,479,000美元的債券出現交叉違約(「交叉違約借款」)。

獨立核數師報告

於二零一九年十二月三十一日，貴公司擁有一筆來自最終控股公司宇田控股有限公司（「宇田」）的貸款，未償本金40,000,000美元（「股東貸款」）計入違約借款。於二零二零年五月十五日，貴公司董事、主席兼行政總裁李楊先生（「李先生」）及貴公司最終控股公司宇田接獲由興業銀行股份有限公司（「興業銀行」）於香港高等法院提出的與興業銀行向宇田墊付的一筆貸款（「興業銀行貸款」）相關的傳訊令狀（「高等法院訴訟」），當中李先生為該筆貸款的擔保人。根據高等法院訴訟1，興業銀行起訴宇田及李先生拖欠興業銀行貸款45,059,154美元（「拖欠興業銀行貸款」）。宇田已以興業銀行為受益人質押752,000,000股股份（佔貴公司所有已發行股份的50.13%）作為興業銀行貸款之擔保。宇田已將興業銀行貸款之本金40,000,000美元（即股東貸款）作為無息貸款借給貴公司，因此興業銀行有權根據貸款轉讓要求貴公司償還股東貸款，該貸款轉讓為興業銀行貸款擔保安排的一部分，據此，宇田已將股東貸款項下之權利轉讓予興業銀行。拖欠興業銀行貸款將引發貴集團其他借款及貸款之交叉違約。

於二零一九年十二月三十一日，貴公司附屬公司中國光明有限公司擁有一筆由Oversea-Chinese Banking Corporation Limited（「OCBC」）墊付的銀行借款，於二零一九年十二月三十一日未償還本金約36,533,000美元（「OCBC貸款」）計入違約借款。誠如貴公司日期為二零二零年一月二十日之公告所述，貴公司董事、主席兼行政總裁李先生接獲由OCBC於香港高等法院就OCBC貸款發出的傳訊令狀（「高等法院訴訟2」），其中，李先生未能履行其作為擔保人之責任，結清308,758,494港元款項。貴集團亦違反OCBC貸款項下之還款責任（「違約」），而該違約將引發貴集團其他借款及貸款之交叉違約。

於二零一九年十二月三十一日，貴公司向一通投資者有限公司（「一通」）發行的債券於二零一九年十二月三十一日未償還本金約2,479,000美元計入交叉違約借款。於二零二零年二月四日，一通向貴公司發出《公司（清盤及雜項條文）條例》規定的法定要求償債書（「法定要求償債書」），要求貴公司於償還一通債務的法定要求償債書之日起21日內支付未償款項21,019,178港元（「一通債務」）。於二零二零年五月八日，貴公司及一通訂立延期付款計劃條款說明（「延期付款計劃」），同意貴公司於二零二一年六月二十二日前分六期付清一通債務。根據延期付款計劃，貴集團隨後於二零二零年五月及六月向一通結清總計300,000港元的款項。

於二零一九年十二月三十一日後，與違約借款及交叉違約借款相關的本金約155,517,000美元及利息約9,834,000美元，未根據借款協議的還款時間表予以償還。

該等情況連同綜合財務報表附註2披露之其他事項顯示存在重大不確定因素，或會對貴集團繼續持續經營的能力存有重大疑問。



獨立核數師報告

貴公司董事已採取多項措施，以改善 貴集團的流動性及財務狀況，並補救若干延後向金融機構還款的問題，有關資料載於綜合財務報表附註2。綜合財務報表乃按持續經營基礎上編製，其有效性取決於該等措施的結果，其受制於多項不確定因素，包括：(i)就未償還違約借款及交叉違約借款(包括逾期償還的本金及利息)成功與 貴集團現有貸款人磋商，達成重續或延長還款安排；(ii)於需要時成功獲得額外之新融資來源；(iii)就高等法院訴訟1、高等法院訴訟2及與債權人達成和解；(iv)成功收回貿易應收款項以及控制成本及控制資本開支，以產生充足的現金流入淨額；(v)成功控制COVID-19疫情以及政府的任何刺激措施對 貴公司業務不時的影響，並調整礦產銷售的銷售及營銷策略，以自業務中產生充足的現金；及(vi)成功維護與 貴集團現有貸款人之間的關係，以使有關貸款人不會採取任何行動，要求立即償還違約借款並支付利息，包括交叉違約借款。

倘 貴集團未能持續經營， 貴集團的資產賬面價值需要被調整以撇減至其可收回金額，就可能進一步產生的負債進行撥備，同時將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產和流動負債。該等調整的影響尚未反映於綜合財務報表中。

其他事項

貴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乃經其他核數師審計，彼於二零一九年三月二十九日就該等報表發表了無保留意見。

貴公司董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對其認為對使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述而言屬必要之內部監控負責。

於編製綜合財務報表時， 貴公司董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露(如適用)與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非 貴公司董事有意將 貴集團清盤或停止營運，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們之責任為根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港審計準則就 貴集團之綜合財務報表進行審計，並發出包含我們意見的核數師報告。此報告僅按照我們雙方所協定的委聘條款向 閣下(作為整體)作出，且並不會作其他用途。我們不會就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。然而，由於我們報告內「無法表示意見之基礎」一節所述之事項，我們未能就該等綜合財務報表審核意見提供基準取得充分恰當之審計憑證。

我們根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(「守則」)獨立於 貴集團，且我們已經根據守則達成其他道德責任。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為李國麟先生。

栢淳會計事務所有限公司

註冊會計師

李國麟

執業證書編號：P06294

香港

二零二零年七月三十日



綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
收入	8	1,055,195	1,447,008
銷售成本		(1,043,615)	(1,428,623)
毛利		11,580	18,385
其他收入	10	1,792	1,862
銷售及分銷開支		(778)	(267)
行政及其他開支		(5,263)	(6,655)
金融資產減值虧損撥備淨值		(14,236)	–
持作待售資產重估減值虧損		(31,636)	–
融資成本	11	(18,345)	(10,057)
應佔聯營公司虧損		–	(1)
除稅前(虧損)溢利		(56,886)	3,267
所得稅開支	12	(223)	(733)
本年度(虧損)溢利	13	(57,109)	2,534
本年度(虧損)溢利歸屬於：			
– 本公司擁有人		(57,110)	2,534
– 非控股權益		1	–
		(57,109)	2,534



綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
其他全面開支			
以後期間不能重新分類進損益的項目			
以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的 公平值變動淨值		(5,275)	(8,541)
以後期間不能重新分類的項目相關的所得稅		-	1,452
		(5,275)	(7,089)
以後期間重新分類進損益的項目			
換算財務報表功能貨幣為呈列貨幣產生的匯兌差額		116	(371)
本年度其他全面開支，扣除所得稅		(5,159)	(7,460)
本年度全面開支總額		(62,268)	(4,926)
本年度全面(開支)收益總額歸屬於：			
本公司擁有人		(62,293)	(4,926)
非控股權益		25	-
		(62,268)	(4,926)
本公司擁有人應佔每股(虧損)盈利 基本及攤薄(美仙)	17	(3.81)	0.17



綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	2,577	3,352
無形資產	19	12,881	12,680
使用權資產	20	218	–
於聯營公司的投資	21	–	49,999
以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	22	9,992	15,267
商譽	23	6,718	6,649
遞延稅項資產	34	–	13
非流動資產總值		32,386	87,960
流動資產			
貿易應收款項	24	217,959	205,093
按金、預付款項及其他應收款項	25	7,552	9,381
現金及現金等價物	26	102	183
分類為持作待售非流動資產	27	225,613	214,657
		18,363	–
流動資產總值		243,976	214,657
流動負債			
貿易應付款項	28	10,292	1,953
其他應付款項及應計費用	29	12,622	2,384
租賃負債	20	87	–
應付最終控股公司款項	30	60,000	60,000
銀行及其他借款	31	54,683	40,953
票據及債券	32	40,872	37,287
應付所得稅		3,714	3,910
流動負債總額		182,270	146,487
流動資產淨值		61,706	68,170
資產總值減流動負債		94,092	156,130
非流動負債			
租賃負債	20	167	–
復墾撥備	33	509	409
遞延稅項負債	34	2,930	2,910
非流動負債總額		3,606	3,319
資產淨值		90,486	152,811



綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
權益			
股本	35	1,934	1,934
儲備		86,814	149,164
歸屬於本公司擁有人的股權		88,748	151,098
非控股權益		1,738	1,713
權益總額		90,486	152,811

董事會已於二零二零年七月三十日批准及授權刊發第71頁至第171頁的綜合財務報表，並由以下人士代為簽署：

李楊
董事

李曉蘭
董事



綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 千美元 (附註35)	股份溢價 千美元 (附註(i))	資本儲備 千美元 (附註(ii))	撥入盈餘 千美元 (附註(iii))	公平值 儲備 千美元 (附註(iv))	其他儲備 千美元 (附註(v))	匯兌 波動儲備 千美元	保留盈利 千美元	總計 千美元	非控股權益 千美元	權益總額 千美元
於二零一八年一月一日	1,934	47,541	14,956	50	4,356	-	(4,138)	43,038	107,737	-	107,737
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	2,534	2,534	-	2,534
其他全面(開支)收益											
以公平值計量且其變動計入其 他全面收益的金融資產的 公平值淨變動，扣除稅款	-	-	-	-	(7,089)	-	-	-	(7,089)	-	(7,089)
換算財務報表功能貨幣為呈列 貨幣產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(371)	-	(371)	-	(371)
本年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(7,089)	-	(371)	2,534	(4,926)	-	(4,926)
不導致失去控制權的附屬公司 擁有權變動的影響(附註41)	-	-	-	-	-	48,287	-	-	48,287	1,713	50,000
於二零一八年十二月三十一日	1,934	47,541	14,956	50	(2,733)	48,287	(4,509)	45,572	151,098	1,713	152,811
於二零一八年十二月三十一日 (如原呈列)	1,934	47,541	14,956	50	(2,733)	48,287	(4,509)	45,572	151,098	1,713	152,811
會計政策變動的影響(附註3)	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(57)	-	(57)
於二零一九年一月一日(如重列)	1,934	47,541	14,956	50	(2,733)	48,287	(4,509)	45,515	151,041	1,713	152,754
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(57,110)	(57,110)	1	(57,109)
其他全面(開支)收益											
換算財務報表功能貨幣為呈列 貨幣產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	92	-	92	24	116
以公平值計量且其變動計入其 他全面收益的金融資產的 公平值淨變動，扣除稅項	-	-	-	-	(5,275)	-	-	-	(5,275)	-	(5,275)
本年度全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(5,275)	-	92	(57,110)	(62,293)	25	(62,268)
於二零一九年十二月三十一日	1,934	47,541	14,956	50	(8,008)	48,287	(4,417)	(11,595)	88,748	1,738	90,486

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註：

本年度及過往年度本集團儲備金額及其變動在綜合財務報表之綜合權益變動表中呈列。

(i) 股份溢價

股份溢價的應用受開曼群島公司法監管。根據組織章程文件及開曼群島公司法，當建議派付股息時，股份溢價在本公司能夠於其債項到期時於日常業務過程中支付該等債項的情況下，可作為股息分派。

(ii) 資本儲備

資本儲備為：(i)於以前年度收購非控股權益所產生的差額及本公司前股東豁免債項所產生的儲備13,825,000美元；及(ii)最終控股公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度內授予的免息貸款的面值15,000,000美元與公平值13,887,000美元兩者之間的差額。開始時，本集團採用類似工具的當前市場利率計算其現值，貸款面額與現值兩者之間的差額1,131,000美元作為最終控股公司出資處理，並記入資本儲備賬。

(iii) 繳入盈餘

繳入盈餘反映了在準備本公司股票在香港聯合交易所有限公司主板上市時按照本集團重組計劃收購的附屬公司股份的面值和本公司作為交換所發行的股份的前面值的差額。

(iv) 公平值儲備

公平值儲備包括報告期末以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公平值的累計變動淨值，並按照附註4中的會計政策處理。

(v) 其他儲備

其他儲備為出售本集團附屬公司的9.12%已發行股份（並無導致喪失對該附屬公司的控制權）所產生對非控股權益所作調整金額與所收取代價兩者之間的差額。



綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(56,886)	3,267
就下列各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	801	896
使用權資產折舊	238	—
無形資產攤銷	34	23
利息收入	(1,609)	(1,701)
融資成本	18,345	10,057
持作待售資產重估減值虧損	31,636	—
應佔聯營公司虧損	—	1
金融資產之減值虧損撥備淨額	14,236	—
其他應收款項撇銷	—	314
未實現匯兌虧損	—	83
營運資金變動前經營現金流量	6,795	12,940
貿易應收款項增加	(25,381)	(10,617)
按金、預付款項及其他應收款項減少	116	41,495
貿易應付款項增加(減少)	8,339	(24,125)
其他應付款項及應計費用增加(減少)	2,050	(324)
經營(所用)產生現金	(8,081)	19,369
已付所得稅	(419)	(420)
經營活動(所用)所得現金淨額	(8,500)	18,949



綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
投資活動		
利息收入	1,609	1,571
購置物業、廠房及設備	(1)	(2)
提取已抵押存款	-	7,124
投資活動所得現金淨額	1,608	8,693
融資活動		
已付利息	(5,894)	(10,557)
償還銀行及其他借款	(4,420)	(86,060)
償還票據	(3,000)	(3,915)
償還租賃負債	(279)	-
新增借款	17,920	70,989
發行債券的所得款項	2,472	-
融資活動所得(所用)現金淨額	6,799	(29,543)
現金及現金等價物減少淨額	(93)	(1,901)
年初現金及現金等價物	183	2,085
匯率變動的影響	12	(1)
年末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	102	183



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 基本資料

優庫資源有限公司(「本公司」)於二零一二年四月二十五日於開曼群島根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於二零一三年七月三日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。自二零一九年十月起，本公司的主要營業地點變更為香港金鐘金鐘道89號力寶中心1座24樓2413A室。

本公司董事認為，本公司的直接控股公司及最終控股公司為宇田控股有限公司(「宇田」)，其在英屬處女群島註冊成立。

本公司為投資控股公司。其主要經營附屬公司主要從事鐵礦石產品開採、礦石洗選、銷售鐵礦石及其他商品。

本公司及於香港註冊成立的附屬公司的功能貨幣為美元(「美元」)，而於中華人民共和國、馬來西亞及新加坡成立的附屬公司的功能貨幣分別為人民幣(「人民幣」)、馬來西亞林吉特(「馬幣」)及新加坡元(「新元」)。就呈列綜合財務報表而言，本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)採納美元(亦為本公司的功能貨幣)為其呈列貨幣。

2. 編製基準

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生本公司擁有人應佔虧損淨額約57,110,000美元，經營活動現金流出淨額約8,500,000美元。於同日，本集團應付最終控股公司款項、銀行及其他借款、擔保票據及債券總計約155,555,000美元，而現金及現金等價物僅合共約102,000美元。

於二零一九年十二月三十一日，本金金額約153,076,000美元及應付利息金額約9,834,000美元的借款(「逾期借款」)逾期。此外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團違反了逾期借款的條款與條件。倘貸款人要求，上述借款會立即償還。



2. 編製基準(續)

誠如本公司日期為二零二零年一月二十日的公告所載，本公司董事、主席兼行政總裁李陽先生(「李先生」)收到Oversea-Chinese Banking Corporation Limited(「OCBC」)就OCBC貸款在香港高等法院提出的傳訊令狀(「高等法院訴訟2」)，當中，李先生未能履行其作為擔保人責任結清本金總額及應計利息約308,758,494港元。本集團亦違反OCBC貸款項下的還款責任(「該違約」)，而該違約將觸發本集團其他借款和貸款的交叉違約。

誠如附註30所披露，於二零二零年五月十五日，本公司董事、主席兼行政總裁李陽先生(「李先生」)及本公司最終控股公司宇田收到興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)就興業銀行向宇田提供之貸款(「興業銀行貸款」，其中李先生為擔保人)在香港高等法院提出之傳訊令狀(「高等法院訴訟1」)。根據該高等法院訴訟1，因宇田及李先生未能償還興業銀行貸款45,059,154美元(「興業銀行貸款違約」)，興業銀行向彼等提起訴訟。宇田已將752,000,000股份(佔本公司全部已發行股份之50.13%)抵押予興業銀行，作為興業銀行貸款的擔保。宇田曾將興業銀行貸款之本金40,000,000美元(即股東貸款)以無息貸款方式借予本公司，而興業銀行根據債權轉讓契約亦有權要求本公司償還股東貸款，作為興業銀行貸款之部分擔保安排，而宇田已將股東貸款項下的權利轉讓給興業銀行。興業銀行貸款違約將觸發本集團其他借款及貸款的交叉違約。

誠如相關貸款及融資協議就本集團若干貸款所規定(上文所述者除外)，本集團借款的任何違約均可能會導致該等借款的交叉違約。由於上述違約事件，借款本金約2,479,000美元被視為交叉違約(「交叉違約借款」)，其中原合約還款日期為二零二零年十二月三十一日後的借款已於二零一九年十二月三十一日分類為流動負債(附註32)。於二零二零年五月八日，本公司與一通訂立延期付款安排條款(「延期付款安排」)並同意本公司須分六期支付一通債務，直至二零二一年六月二十二日。本集團隨後根據延期付款安排於二零二零年五月及六月向一通結付總額300,000港元。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 編製基準(續)

自資產負債表日後，本集團未能按照若干貸款協議內既定的還款日期支付若干本金及利息，包括(1)與本金金額合共約153,076,000美元的若干逾期借款有關的利息約9,842,000美元，及(2)與交叉違約借款相關的本金金額約2,479,000美元及利息約104,000美元。

本集團正在就違約借款及交叉違約借款的續期及延期有關借款與所有貸款人積極磋商，董事相信，協議將會在適當的時候達成。

由於採取了以上措施，管理層相信，該等借款(本金及利息延期償還)的貸款人不會行使其權利，要求立即償還借款。管理層還相信，交叉違約借款的貸款人不會行使其權利，要求立即根據交叉違約條款償還借款。

上述所有狀況表明存有重大不確定因素，可能對本集團持續經營能力產生重大疑問。而且，本集團於年底之後的礦產銷售受新冠肺炎疫情(「新冠肺炎疫情」)顯著影響，其將對本集團的現金流量產生影響。

鑒於該等情況，本公司董事(「董事」)在評核本集團是否有充足財務資源以持續經營時，已審慎考慮本集團未來流動資金及表現以及其可獲得之融資來源，並採取以下措施，以緩解流動資金壓力並改善其現金流量：

- (i) 最終控股公司宇田已同意不要求償還本公司於二零一九年十二月三十一日逾期之金額約60,000,000美元，直至本公司財務狀況有能力償還；
- (ii) 本集團一直在與銀行貸款及信貸措施的續期及延期與現有貸款人積極磋商；
- (iii) 本集團亦在與不同的金融機構磋商，並為本集團在可見未來的營運資金及承諾確定各種融資備選方案；

2. 編製基準(續)

- (iv) 鑒於新冠肺炎疫情，本集團將密切注意最新發展，並繼續評估疫情及政府任何刺激措施對本集團業務的不時影響，從而調整其礦產銷售的銷售及營銷策略，以為其業務產生充足的現金；
- (v) 本集團已採取措施加快追討未償貿易債務所得款項；及
- (vi) 本集團將繼續採取積極措施，透過各種渠道控制管理成本，包括人力資源優化及管理層薪資調整以及控制資本開支。

董事已審閱由管理層編製之本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋二零一九年十二月三十一日起不少於12個月的期間。考慮到上述計劃及措施，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需並於自二零一九年十二月三十一日起12個月內能履行其到期財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

儘管如此，本集團管理層能否實現上述計劃及措施存在重大不確定性。本集團能否持續經營將取決於本集團通過以下方式產生足夠的融資及經營現金流量的能力：

- (i) 成功就以下借款於二零二零年以後償還之續期或延期與貸款人進行磋商：(a)計劃於二零二零年償還的借款(根據原始協議或現有安排)；(b)因本集團無法於計劃還款日期或之前償還本金或利息而於二零一九年十二月三十一日逾期的借款；及(c)於二零二零年逾期或可能逾期的借款；
- (ii) 於需要時成功獲得額外之新融資來源；
- (iii) 成功就高等法院訴訟1、高等法院訴訟2及針對公司日後的法定要求償債書達成一致意見；
- (iv) 成功追討未償貿易應收款項以及控制成本及控制資本開支，以產生充足的現金流入淨額；



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 編製基準(續)

- (v) 成功管理疫情以及政府的任何刺激措施對本公司業務不時的影響，並調整物業銷售的銷售及營銷策略，以自業務中產生充足的現金；及
- (vi) 成功維護與本集團現有貸款人之間的關係，以使有關貸款人不會採取任何行動，要求立即償還違約借款，包括交叉違約條款的借款。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，其或無法繼續持續經營，則須作出調整將資產價值重列至其預計可收回金額，就任何未來可能出現之負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等潛在調整之影響並未於綜合財務報表反映。

3. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團已採用下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號	「租賃」
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提前償付特徵
國際會計準則第19號的修訂	計劃修改、縮減或結算
國際會計準則第28號的修訂	在聯營公司及合營企業中的長期權益
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進

應用國際財務報告準則第16號引起本集團會計政策和在綜合財務報表中確認的調整金額列示如下。

於本年度應用其他新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團於本年度及以前年度的財務表現及狀況及／或綜合財務報表當中所載披露並無重大影響。



3. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

3.1 應用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響

國際財務報告準則第16號「租賃」對租賃會計處理引入了新的或經修訂的規定。它通過消除經營租賃和融資租賃之間的區別，要求對所有租賃（短期租賃和低價值資產租賃除外）確認資產使用權和租賃負債，對承租人的會計處理產生重大變化。與承租人會計處理相反，出租人會計處理的要求基本保持不變。該等新訂會計政策的細節詳見附註4。本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號「租賃」，而首次應用的累計影響作為二零一九年一月一日權益期初結餘的調整（如適用），比較資料未獲重列並將繼續根據國際會計準則第17號「租賃」呈列。

於過渡至國際財務報告準則第16號「租賃」時，本集團選擇應用可行權宜方法豁免安排是否屬租賃或包含租賃的評估，並僅就先前識別為租賃之合約應用國際財務報告準則第16號，且概不重新評估根據國際會計準則第17號「租賃」及國際財務報告詮釋委員會 – 詮釋第4號並非識別為租賃之合約。因此，本集團僅就於二零一九年一月一日或之後訂立或更改之合約應用國際財務報告準則第16號「租賃」項下之租賃定義。

本集團作為承租人

於採納國際財務報告準則第16號「租賃」時，本集團就先前根據國際會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃（低價值資產租賃及剩餘租期為十二個月或以下的租賃除外）確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。二零一九年一月一日適用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率為12.07%至16.03%。

本集團按相等於租賃負債之金額確認及計量使用權資產，並根據任何預付或應計租賃款項的金額進行調整（本集團對所有租賃應用此方法）。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響(續)

本集團作為承租人(續)

下表概述於二零一九年一月一日過渡至國際財務報告準則第16號「租賃」之影響，未計入不受調整影響之項目。

	附註	先前於二零一八年十二月三十一日呈報之賬面值 千美元	採納國際財務報告準則第16號之影響 千美元	於二零一九年一月一日之重列賬面值 千美元
使用權資產	(a)	–	692	692
租賃負債 – 流動部分	(a)	–	(262)	(262)
租賃負債 – 非流動部分	(a)	–	(487)	(487)
保留盈利	(a)	45,572	(57)	45,515

附註：

- a) 於二零一九年一月一日，使用權資產按賬面值進行計量，猶如國際財務報告準則第16號已自開始日期起應用。使用權資產與租賃負債之任何差額確認為對保留盈利期初結餘的調整。

下表概述過渡至國際財務報告準則第16號對於二零一九年一月一日之保留盈利之影響。

	千美元
於二零一八年十二月三十一日的結餘(如原呈列)	45,572
於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號後使用權資產及租賃負債之差額確認	(57)
於二零一九年一月一日的結餘	45,515

3. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

3.2 已應用之可行權宜方法

於首次應用國際財務報告準則第16號「租賃」當日，本集團亦已應用以下獲該準則准許的可行權宜方法：

- 不重新評估合約在初始適用日期是否為租賃或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前簽訂的合約，本集團將採用國際會計準則第17號「租賃」和國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號來確定其安排中是否包含租賃。
- 將於二零一九年一月一日剩餘租期少於十二個月的經營租賃入賬列作短期租賃。
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本。

於綜合現金流量表中，本集團作為承租人須將根據資本化租約所支付的租約分為本金部分及利息部分。該等部分分類為融資現金流出（與先前根據國際會計準則第17號「租賃」分類為融資租賃的租賃之做法類似），而非經營現金流出（如國際會計準則第17號「租賃」項下有關經營租賃之做法）。現金流量總額未受影響。採納國際財務報告準則第16號「租賃」並無導致綜合現金流量報表內的現金流量呈列發生顯著變化。

於二零一八年十二月三十一日（即首次應用日期前一日）使用增量借款利率貼現的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債之間的差額如下：

	千美元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	904
減：短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的其他租賃	—
	904
使用增量借款利率貼現	(155)
	749
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	749
流動部分	262
非流動部分	487
	749



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋。

國際財務報告準則第17號	保險合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產銷售或貢獻 ³
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ⁴
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號的修訂	重大的定義 ¹
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第16號的修訂	2019冠狀病毒病的相關租金寬免 ⁵
二零一八年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 生效日期尚未確定

⁴ 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期初或之後的業務合併及資產收購生效

⁵ 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期，應用新訂及經修訂的國際財務報告準則將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

4. 重要會計政策

綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

除以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產外，若干金融資產於各報告期末以公平值計量，該等綜合財務報表按歷史成本法編製。

歷史成本一般以交換貨品及服務之代價之公平值為依據。

公平值為市場參與者於現時市況下於計量日在主要（或最有利）市場在有序交易中因出售資產而收取或因轉讓負債而支付之價格（即平倉價），不論該價格是否可利用其他估值方法直接觀察或估計。公平值計量的詳情已於下文所列的會計政策闡釋。

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受本公司所控制實體及其附屬公司之財務報表。

本集團獲得控制權之條件如下：

- 對被投資方擁有權力；
- 對參與投資對象而獲得之可變回報須承擔風險或擁有權利；及
- 可行使其對被投資方之權力以影響本集團之回報金額。

倘本集團於被投資方的表決權少於大多數，可因應所有相關事實及情況，透過下列方式取得被投資方的權力：(i)與其他表決權持有人的合同安排；(ii)其他合同安排產生的權利；(iii)本集團的表決權及潛在表決權；或(iv)綜合上述各項。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

綜合基準(續)

倘相關事實及情況表明上述控制元素中一項或多項元素發生變動，則本集團會重估其是否對被投資方具有控制權。

當本集團獲得附屬公司之控制權時，附屬公司即開始綜合入賬，而當本集團失去附屬公司之控制權時則附屬公司即終止綜合入賬。

附屬公司之收益及開支從本集團取得控制之日起至本集團不再控制附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

附屬公司的損益歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司的財務報表在有需要情況下作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

與本集團實體交易有關的一切集團內部資產及負債、股權、收入、開支及現金流量均已於綜合時悉數對銷。

本集團於現有附屬公司所有權權益的變動

本集團於現有附屬公司所有權權益中不會導致本集團失去附屬公司控制權的變動列作股本交易。本集團權益及非控股權益的賬面值會予以調整，以反映其於附屬公司相關權益的變動。非控股權益的經調整數額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額，乃直接於權益中確認並歸屬於本公司擁有人。

當本集團失去對附屬公司之控制權：(i)在失去控制權當日終止確認附屬公司的資產(包括任何商譽)及負債的賬面值，(ii)在失去控制權當日終止確認於先前附屬公司的任何非控股權益的賬面值(包括彼等應佔其他全面收益的任何部分)，及(iii)確認已收代價的公平值及任何保留權益的公平值總額，而所產生之任何差額則確認為本集團應佔損益內的收益或虧損。在失去控制權當日於先前附屬公司保留的任何投資的公平值將被視為後續根據國際財務報告準則第9號「金融工具」入賬時被列作初步確認的公平值，或(如適用)於聯營公司或合營企業投資的初步確認成本。

4. 重要會計政策(續)

業務合併

業務合併採用收購法入賬。於業務合併轉讓的代價按公平值計量，即本集團轉讓的資產、本集團向被收購方的前度擁有人承擔的負債及本集團為交換被收購方的控制權而發行的股權於收購日公平值的總和計算。業務合併產生之收購相關成本於產生時於損益確認。

於收購日期，已收購可識別資產及所承擔負債按公平值確認。

商譽以所轉讓之代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及本集團以往持有被收購方權益(如有)之公平值之總和，減所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額後，所超出的差額計值。倘經過重估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨額高於轉讓之代價、任何非控股權益於被收購方所佔金額及收購方以往持有被收購方權益(如有)的公平值之總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

除非另有準則規定，否則非控制權益按收購日之公平值計量，惟屬於現時所有權權益並賦予持有人在清盤時按比例分佔實體淨資產之非控股權益，按逐項交易基準以公平值或以現時所有權工具按比例分佔被收購方可識別淨資產之已確認金額計量。

商譽

因業務合併而產生之商譽按成本減累計減值虧損(如有)入賬。

就減值測試而言，商譽會分配至預期可透過合併的協同效應獲利的每個現金產生單位(或現金產生單位組別)。

對獲分配商譽的現金產生單位每年進行減值測試，或當單位有可能減值的跡象則進行更頻繁的測試。對於在報告期由收購產生的商譽，獲分配商譽的現金產生單位應在報告期結束之前測試其減值。倘現金產生單位的可回收金額低於其賬面值，則減值虧損應首先用來抵減分配到該單位商譽的賬面值，然後按各單位資產賬面值的比例抵減單位的其他資產。任何商譽減值虧損直接於損益確認。就商譽確認的減值虧損於其後期間不予撥回。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

於聯營公司的投資

聯營公司是指本集團對其實施重大影響的實體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

本集團於聯營公司之權益採用權益法於綜合財務報表入賬。根據權益法，於聯營公司之權益初步按成本確認。本集團分佔聯營公司之溢利或虧損於收購日期後於損益及其他全面收益內確認。倘本集團分佔聯營公司之虧損相等於或超出其於該聯營公司之權益(以權益法釐定，連同任何實質上組成本集團於該聯營公司權益淨額部分之長期權益)，則本集團將不再確認額外應佔虧損。僅於本集團已產生法定或推定責任或代表聯營公司付款時，方就額外虧損作出撥備及確認負債。

倘聯營公司所用之會計政策有別於本集團於類似情況下就類似交易及事件所採用者，則在本集團應用權益法過程中使用聯營公司財務報表時，會調整聯營公司之會計政策，以使與本集團之會計政策貫徹一致。

應用權益法(包括確認聯營公司虧損)後，本集團決定是否有客觀證據證實於聯營公司之權益淨額出現減值。投資之全部賬面值作為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出售成本之較高者)與其賬面值。任何並未分配至任何資產之已確認減值虧損，均構成於聯營公司之權益淨額賬面值之一部分。減值虧損之任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時確認。

本集團與其聯營公司進行交易所得之損益，僅以非關連投資者於該聯營公司之權益為限在綜合財務報表確認。本集團分佔聯營公司來自該等交易之損益均予以對銷。



4. 重要會計政策(續)

收入確認

所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務之收入金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，本集團使用五步法確認收入：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於本集團完成履約責任時(或就此)確認收入

本集團於完成履約責任時(或就此)確認收入，即於特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指一項獨特貨品及服務(或一組獨特貨品或服務)或一系列大致相同之獨特貨品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任之進展隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供之利益；
- 本集團履約製造出及提升某項資產，而該項資產於製造或提升時由客戶控制；或
- 本集團履約並無製造出對本集團而言有其他用途的資產，且本集團就迄今為止已完成的履約擁有可強制執行收款之權利。

否則，收入於客戶獲得獨特貨品或服務控制權之時間點確認。

收入按客戶合約訂明之代價計量，惟不包括代表第三方收取之款項、折扣及銷售相關稅項。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

收入確認(續)

本集團確認以下主要來源之收入：

- 銷售鐵礦石產品；及
- 銷售原油及其他商品

銷售鐵礦石產品、原油及其他產品

銷售鐵礦石產品、原油及其他商品之收入於貨品的控制權轉移給客戶的時點確認為收入。貨品的控制權於交付時被視為轉移給客戶。

應收賬款於貨品交付時確認，原因是代價於該時間點成為無條件，且該代價僅須隨時間推移於付款到期前收取。

租賃

二零一九年一月一日或之後適用之會計政策

租賃之定義

根據國際財務報告準則第16號「租賃」，倘某合約賦予權利在一定時間內控制已識別資產之使用權以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團於合約訂立時評估該合約是否為租賃或包含租賃。本集團就其作為承租人之所有租賃安排確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃(界定為租期十二個月或以下之租賃)及低價值資產租賃除外。就該等租賃而言，本集團按租期以直線法確認租賃付款為經營開支，除非以另一系統化基準更能代表消耗租賃資產所產生之經濟利益之時間模式，則作別論。

4. 重要會計政策(續)

租賃(續)

二零一九年一月一日或之後適用之會計政策

租賃負債

於開始日期，本集團按當日尚未支付租賃付款之現值計量租賃負債。租賃付款按租賃隱含之利率貼現。倘未能輕易釐定該利率，本集團將使用其增量借款利率貼現。

於租賃負債之計量中所包含之租賃付款包括固定租賃付款(包括實質固定付款)。

租賃負債在綜合財務狀況表中單獨呈列。

租賃負債之其後計量為增加賬面值以反映租賃負債之利息(採用實際利率法)及減少賬面值以反映作出之租賃付款。

倘出現以下情況，租賃負債將予重新計量(並對相關使用權資產予以相應調整)：

- 租期有變或發生重大事件或變化導致須改變對行使購買權之評估，在此情況下，租賃負債乃透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 因指數或利率變動或有擔保剩餘價值下之預期付款變動導致租賃付款出現變化，在此情況下，租賃負債乃透過使用初步貼現率(惟倘因浮動利率變動而導致租賃付款出現變化，則使用經修訂貼現率)貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約已修改且租賃修改不作為一項單獨租賃入賬，在此情況下，租賃負債乃透過使用於修改生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

租賃(續)

二零一九年一月一日或之後適用之會計政策

使用權資產

使用權資產包括初步計量之相應租賃負債、於開始日期或之前作出之租賃付款及任何初期直接成本，減已收取之租賃優惠。當本集團就拆除及移除租賃資產、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之狀態承擔成本責任，將根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」確認及計量撥備。除非成本乃因生產存貨而產生，否則該等成本乃計入相關使用權資產。

使用權資產其後以成本減累計折舊及減值虧損計量(請參閱以下有關有形資產及無形資產減值虧損的會計政策)。使用權資產乃按租期與相關資產之可使用年期(以較短者為準)折舊。折舊於租賃開始日期開始計提。

本集團將使用權資產單獨呈列在綜合財務狀況表中。

本集團應用國際會計準則第36號「資產減值」來釐定使用權資產是否已減值，並就任何已識別減值虧損入賬。

二零一九年一月一日之前適用之會計政策

當租賃條款將大部分風險與回報轉移予承租人時，該等租賃均屬融資租賃，而所有其他租賃則列作經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃付款按租期以直線法確認為開支。

外幣

於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之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為有關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)入賬。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。按公平值列賬及以外幣定值之非貨幣項目均按公平值釐定日期之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

4. 重要會計政策(續)

外幣(續)

於結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於產生之期間於損益賬中確認。

為呈報綜合財務報表，本集團海外業務的資產及負債以各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即美元)。收入及開支則按本年度平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認及於權益內累計為換算儲備(列為非控股權益，如適用)。

出售海外業務(即出售本集團海外業務的全部權益)時，本公司擁有人應佔該業務的所有於權益累計的匯兌差額均重新分類至損益。

就收購海外業務所購入的可識別資產所產生之商譽及公平值調整均視作該海外業務之資產及負債處理，並按各報告期末之適用匯率重新換算。所產生的匯兌差額乃於其他全面收益內確認。

借款成本

可直接分配給需要很長時間才可能達到擬定用途或者可供銷售的資產的收購、建造或生產的借款成本，加入該等資產的成本，直到該等資產實際達到擬定用途或可供銷售。

所有借款成本於其產生期間於損益內確認。

退休福利成本

向界定供款計劃、國家管理退休福利計劃、強制性公積金計劃(「強積金計劃」)以及僱員公積金(「僱員公積金計劃」)作出的付款於僱員提供服務而享有供款時確認為開支。

短期僱員福利

僱員有關工資及薪金、年假及病假的應計福利乃於提供有關服務期間，按預期將就換取該服務而支付的未貼現福利金額確認為負債。

就短期僱員福利確認的負債按換取相關服務預期所支付的未貼現福利金額計量。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按年內應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支及永久毋須課稅或不可扣減之項目，故應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表內呈報之「除稅前溢利」。本集團的現時稅項負債乃按各報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基之間的暫時差額確認。一般須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。惟僅在可能有應課稅溢利供可扣稅暫時差額抵銷時，方就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額源自對應課稅溢利及會計溢利均無影響的交易中其他資產及負債的初步確認，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按與投資附屬公司相關的應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可控制暫時差額的撥回以及暫時差額可能不會於可見將來撥回的情況除外。與該等投資有關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能將有充足的應課稅溢利以動用暫時差額的利益，以及預期將於可預見將來撥回時，方予確認。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末審閱，並調低至將不再可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分該項資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)按清償負債或變現資產期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按照本集團預期的方式於報告期末收回或清償其資產及負債的賬面值的稅務後果。

當有法律上可強制執行的權利以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，以及當遞延稅項資產及負債與同一稅務機關對(i)同一應課稅實體；或(ii)不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等應課稅實體有意在預期將清償或收回大量遞延稅項負債或資產的未來期間，按淨額基準清償當期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債，則遞延稅項資產及負債可予抵銷。

4. 重要會計政策(續)

稅項(續)

對於本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易，在計量遞延稅款時，本集團首先確定稅款扣除乃歸屬於使用權資產還是租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號「所得稅」的規定分別應用於使用權資產及租賃負債。因採用首次確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並不會在首次及其後整個租賃期確認。

即期及遞延稅項於損益內確認。

物業、廠房及設備

持作用於供應商品或用作行政用途的物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

為於估計可使用年期內撇銷資產成本，物業、廠房及設備的折舊按直線法確認。估計可使用年期及折舊法均於各報告期末審閱，任何估計變動的影響均按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或在繼續使用該資產預期不會產生任何未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值間的差額，並於損益中確認。

無形資產

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及減值虧損(如有)入賬，並基於產量法(分母為證實及可信儲量及(倘適用)視為具備經濟開採可能性的礦產資源部分)攤銷。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

現金及現金等價物

綜合財務狀況表的銀行結餘及現金包括銀行存款及手頭現金以及三個月或以內到期的短期存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的銀行結餘及現金。

持作出售之非流動資產

倘非流動資產之賬面值將主要透過出售交易而非持續使用而收回，該資產將分類為持作出售。該分類要求資產須可按現狀即時出售，並僅受出售資產之一般及慣常條款及達成出售的機會極高所規限。管理層必須對出售作出承擔，而出售預期應可於分類日期起計一年內符合確認為已完成出售之資格。

分類為持作出售之非流動資產乃按其過往之賬面值及公平值減出售成本兩者之較低者計量。

有形及無形資產的減值虧損(不包括商譽減值，見上文有關商譽之會計政策)

於報告期末，本集團會檢討可使用年期有限之有形資產及無形資產賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計資產可收回金額，以釐定減值虧損(如有)程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。倘可確定合理貫徹的分配基準，公司資產亦分配至個別現金產生單位，否則將分配至可確定合理貫徹分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用除稅前貼現率貼現至其現值，而有關貼現率反映當前市場對貨幣時間值的評估及該資產(其估計未來現金流量未予調整)特有的風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值增至其經修訂的估計可收回金額，惟所增加的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認為收益。



4. 重要會計政策(續)

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文之訂約方時於綜合財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟客戶合約產生之貿易應收款項根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」初步計量除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初始確認時加入至或扣除自金融資產或金融負債的成本(按適用者)。收購以公平值計量且其變動計入損益(「以公平值計量且其變動計入損益」)的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

金融資產

所有常規購買和出售金融資產於交易日確認及終止確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

視乎金融資產的分類而定，所有已確認的金融資產隨後按攤銷成本或公平值整體計量。金融資產於初始確認時分類，其後按攤銷成本、以公平值計量且其變動計入其他全面收益及以公平值計量且其變動計入損益計量。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理彼等的業務模式。

以攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

如符合下列兩項條件，本集團隨後會按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產以業務模式持有，其目的是持有金融資產以收取合約現金流量；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並可能會出現減值。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

以攤銷成本計量的金融資產(債務工具)(續)

攤銷成本及實際利率法

實際利率法是計算債務工具的攤銷成本及在相關期間分配利息收入的方法。

就購買或源生信貸減值金融資產以外的金融資產(即於初始確認時信貸減值的資產)而言,實際利率乃按債務工具預計存續期或(如適用)較短期間,將估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)(不包括預期信用損失)準確貼現至初始確認時債務工具的賬面總值的利率。對於購買或源生的信貸減值金融資產,信貸調整後的實際利率乃通過將估計的未來現金流量(包括預期信用損失)貼現至初始確認時債務工具的攤銷成本計算。

金融資產的攤銷成本指金融資產於初始確認時計量的金額減去本金還款,加上初始金額與到期金額之間任何差額使用實際利率法計算的累計攤銷,再就任何虧損準備作出調整。金融資產的賬面總值指金融資產就任何虧損準備作出調整前的攤銷成本。

利息收入就其後以攤銷成本計量的債務工具及其後以公平值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具採用實際利率法確認。對於購買或源生信貸減值金融資產以外的金融資產,利息收入的計算法是將實際利率應用於金融資產的賬面總值,但隨後成為信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後成為信貸減值的金融資產,利息收入通過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本確認。如在其後報告期內,信貸減值金融工具的信貸風險得到改善,使金融資產不再信貸減值,則利息收入通過將實際利率應用於金融資產的賬面總值確認。

對於購買或源生的信貸減值金融資產,本集團通過將信貸調整後的實際利率應用於初始確認時金融資產的攤銷成本來確認利息收入。即使金融資產的信貸風險隨後改善,使得該金融資產不再是信貸減值,該計算亦不會恢復到總值。

利息收入於損益中確認,並計入「其他收入」(附註10)。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

指定為按公平值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

於初始確認時，本集團可作出不可撤回的選擇(按個別金融工具基準)，指定於股本工具的投資為以公平值計量且其變動計入其他全面收益。倘若股本投資乃為交易而持有或倘若其為業務合併中收購方所確認的或有代價，則不得指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益。

以公平值計量且其變動計入其他全面收益的權益性工具投資初始以公平值加交易成本計量。其後，則以公平值計量，其公平值變動產生的收益或虧損於其他全面收益內確認，並於公平值儲備內累計。於出售權益性投資時，累積收益或虧損不會重新分類至損益，而將轉撥至保留盈利。

當本集團收取股息的權利已確立時，該等於權益性工具中的投資項下的股息在損益中確認，清楚反映部分投資成本獲收回的股息除外。股息列入損益之「其他收入」的單行項目(附註10)。

金融資產減值

本集團就以攤銷成本計量債務工具之投資以及財務擔保之預期信用損失確認虧損撥備。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認相關金融工具以來的變動。

本集團經常確認貿易應收款項之整個存續期的預期信用損失。該等金融資產之預期信用損失乃根據本集團過往信用損失經驗所得撥備矩陣估計，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及預測狀況方向之評估(包括貨幣時間值，倘適當)作出調整。

就所有其他金融工具而言，本集團計量相等於12個月預期信用損失的虧損準備，除非信貸風險自初始確認後顯著增加，在該情況下，本集團確認整個存續期預期信用損失。是否應確認整個存續期的預期信用損失乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

信貸風險顯著增加

為評估金融工具信貸風險自初始確認後是否顯著增加，本集團將報告日金融工具發生違約的風險與初始確認日期所作評估的風險進行比較。進行事項評估時，本集團會考慮合理且有理據支持的定量及定性資料，包括毋須過多成本或精力即可獲取的過往經驗及前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括獲取自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織的本集團債務人經營所在行業的未來前景，以及本集團業務相關的實際及預測經濟資料的各種外部來源。

具體而言，在評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級實際上或預期顯著惡化；
- 特定債務人的信貸風險外部市場指標顯著惡化，例如，信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格大幅上升，或金融資產的公平值低於其攤銷成本的時間或幅度；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動預期會導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人的經營業績實際上或預期顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動而導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，本集團假設當合約付款逾期超過60日時，信貸風險已自初始確認以來顯著增加，除非本集團有合理且有理據支持的資料顯示並非如此則作別論。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

信貸風險顯著增加(續)

儘管上文所述，本集團假設倘金融工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則金融工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，金融工具釐定為具有低信貸風險：i)金融工具具有低違約風險；ii)借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任；及iii)長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削減借款人履行其合約現金流量責任的能力。本集團認為，若根據公認定義，倘金融資產的外部信貸評級為「投資級」，則該資產具有低信貸風險，或在不可獲得外部評級的情況下，該資產具有內部評級「履約級」。履約級指對手方有強勁的財務狀況且並無逾期款項。

就財務擔保合約而言，本集團成為不可撤銷承諾一方的日期被視為就評估金融工具減值的首次確認日期。於評估信貸風險自財務擔保合約首次確認起是否有顯著增加時，本集團會考慮指定債務人將違約的風險的變動。

本集團定期監控用以識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

違約的定義

本集團認為以下情況就內部信貸風險管理而言構成違約事件，原因為過往經驗顯示符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回：

- 債務人違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料顯示，債務人不太可能向債權人(包括本集團)全額還款(不計及本集團持有的任何抵押品)。

本集團認為，倘金融資產逾期超過60天，則發生違約事件，除非本集團有合理且有理據支持的資料顯示更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

信用減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信用減值。金融資產出現信用減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人就經濟或與借款人財務困難有關的合約理由向借款人提供在一般情況下貸款人不予考慮的優惠條件；
- 借款人很可能陷入破產或其他財務重組；或
- 因出現財政困難而導致有關金融資產的活躍市場消失。

撤銷政策

當有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能時(例如對手方已清算或進入破產程序)，或就貿易應收款項而言，當款項逾期超過一年(以較早發生者為準)，本集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。任何收回款項會於損益中確認。

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據上述前瞻性資料調整的歷史數據評估。金融資產的違約風險則由資產於報告日期的賬面總值呈列；就財務擔保合約而言，風險包括於報告日期提取的金額，連同任何基於歷史趨勢、本集團對債務人特定未來融資需求的理解以及其他相關前瞻性資料釐定的預計將於未來違約日期前提取的額外金額。

就金融資產而言，預期信用損失按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量(按初始實際利率貼現)之間的差額估計。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

預期信用損失的計量及確認(續)

就財務擔保合約而言，由於根據擔保工具條款，本集團僅須於債務人違約時付款，預期虧損撥備為償還持有人所產生信用損失的預計款項減本集團預計自持有人、債務人或任何其他方收取的任何金額。

倘本集團於上一個報告期間按相等於整個存續期預期信用損失的金額計量金融工具的虧損準備，惟於本報告日期釐定整個存續期預期信用損失不再符合有關條件，則本集團於本報告日期按相等於12個月預期信用損失的金額計量虧損準備，惟使用簡化法的資產除外。

本集團就所有金融工具於損益內確認其減值收益或虧損，並通過虧損準備賬相應調整其賬面金額。

金融資產的終止確認

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及該項資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時，本集團方會終止確認金融資產。如本集團既無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報並繼續控制被轉讓資產，則本集團確認資產的保留權益並為可能需要支付的金額確認相關負債。

一旦終止確認以攤銷成本計量的金融資產，資產的賬面值與收到及應收的代價之間的差額會在損益中確認。此外，於終止確認本集團於首次確認時已選擇按公平值計量且其變動計入其他全面收益計量的債務工具的投資時，先前累計於公平值儲備的累計收益或虧損不予重新分類至損益，但轉撥至保留盈利。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

由集團實體發行的債務及權益工具根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益工具(續)

權益工具

權益工具指證明於實體資產經扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。由集團實體發行的權益工具於收取所得款項時扣除直接發行成本確認。

購回本公司自身權益工具乃直接於權益中確認及扣除。本公司概無就購買、出售、發行或註銷自身權益工具而於損益確認收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計量。

金融資產轉移不符合終止確認條件或適用持續參與法時產生的金融負債，以及本集團發佈的財務擔保合約，均按照下列具體會計政策計量。

其後以攤銷成本計量的金融負債

並非1)收購人於業務合併中的或然代價；2)持作買賣；或3)指定為以公平值計量且其變動計入損益的金融負債，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法是計算金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為可透過金融負債預期存續期或(倘適用)較短期間內，將估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至金融負債的攤銷成本的利率。

財務擔保合約

財務擔保合約指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項，以償付持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合約。

集團實體發行的財務擔保合約以公平值進行初始計量，並以下列兩項金額中的較高者進行計量(被指定為以公平值計量且其變動計入損益以及並非因轉讓金融資產而產生的財務擔保合約除外)：

- 根據國際財務報告準則第9號確定的虧損撥備金額；以及
- 初始確認金額減去(如適當)擔保期確認的累計攤銷額。

4. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益工具(續)

金融負債的終止確認

僅在本集團的義務已經履行、解除或到期時，本集團才終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)的差額於損益確認。

撥備

環境恢復撥備在當(i)本集團因過去事項須承擔現時法定或推定的義務；(ii)履行該義務有可能導致資源的流出；及(iii)該義務的金額能夠可靠地計量時予以確認。撥備不就未來經營虧損確認。

未來終止營運及復墾的撥備已於礦山物業安裝時全額確認。已確認金額為根據當地狀況及需求釐定的估計未來開支的現值。對相關礦山物業亦增設相等於撥備款項的相應添置。這隨後減值為礦山物業的部分成本。估計開支現值的任何變動(時間流逝造成者除外，這被視為利息費用)反映為對撥備及礦山物業的調整。

如有多個類似義務，則履行義務所需的資源流出的可能性根據義務的種類整體而考慮。即使在同一類義務內任何一個項目的有關資源出現流出情況的可能性較低，亦須確認有關撥備。

撥備乃按反映目前市場的時間價值及有關責任特有風險評估的稅前利率，對預期履行該義務所需的開支進行折現計算。因時間價值而增加的撥備計入利息費用。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計政策(續)

公平值計量

在計量公平值時(用於減值評估的物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的使用價值除外)，本集團會計及市場參與者於計量日對資產或負債定價時所計及的資產或負債的特點。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。具體而言，本集團根據輸入數據的特色將公平值計量分類為三個級別如下：

- 第1級 – 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。
- 第2級 – 對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為直接或間接可觀察數據的估值方法。
- 第3級 – 對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為不可觀察數據的估值方法。

於報告期末，本集團透過審閱資產及負債各自的公平值計量，釐定經常性以公平值計量的資產及負債的公平值層級之間是否存在轉移。



5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源

在應用附註4載述本集團會計政策時，本公司董事須對資產、負債、收入及開支賬面值及於綜合財務報表之披露作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及認為相關之其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。修訂會計估計時，倘修訂會計估計僅影響修訂估計之期間，則修訂會計估計會於該段期間確認；或倘修訂影響當期及以後期間，則於修訂期間及以後期間確認。

於應用實體會計政策時作出之關鍵判斷

除本公司董事於應用本集團會計政策之過程中涉及估計之關鍵判斷(見下文)以外，以下為對在綜合財務報表確認之金額有最重大影響之關鍵判斷。

主事人與代理代價

本集團從事鐵礦石產品、原油及其他商品貿易。本集團重新評估其是否應繼續根據國際財務報告準則第15號的要求按總額基準確認收入。經考慮多項指標，例如本集團主要負責達成提供商品的允諾，本集團得出結論為其就有關交易擔任主事人，因為其在向客戶轉移具體商品前控制有關商品。本集團有存貨風險，並可自行釐定商品售價。

持續經營及流動資金

於應用本集團之會計政策過程中，除涉及估計之項目外，管理層編製綜合財務報表時乃假設本集團於來年將可按持續經營基準繼續營運，此乃對財務報表內已確認金額構成最重大影響之主要判斷。評估持續經營假設時，董事需於特定時間就本質上不確定之事件及情況之未來結果作出判斷。董事認為，本集團有能力持續經營，而可能個別或共同對持續經營假設構成重大疑問，且或會引致業務風險之重大事件或情況載於綜合財務報表附註2。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

估計不確定因素的主要來源

下文披露的主要假設涉及於報告期末估計不確定因素的日後及其他主要來源，當中會存在導致須對下一財政年度內的資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

物業、廠房及設備以及無形資產減值

本集團管理層於各報告期末對物業、廠房及設備以及無形資產進行減值評估。一旦發現可能減值跡象，本集團管理層會評估是否有任何減值虧損。倘可收回金額(即公平值減出售成本或使用價值中的較高者)低於賬面值，則已確認減值虧損。於評估使用價值時，本集團管理層會考慮貼現未來現金流量的估計。於估計未來現金流量時，本集團管理層會考慮鐵礦石價格、可收回儲備、生產成本及經營成本。本集團管理層於計算未來現金流量時所使用的估計可能會因本質上的不確定因素及鐵礦石價格的波動性而發生變化。當實際現金流量低於預期，則可能會出現重大減值虧損。

於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備以及無形資產的賬面值分別約為2,577,000美元及12,881,000美元(二零一八年：分別為3,352,000美元及12,680,000美元)。根據估計可收回金額，截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，無物業、廠房及設備以及無形資產相關減值虧損於損益中確認。

物業、廠房及設備的估計可使用年期

於報告期末，本公司董事審閱有限可使用年期物業、廠房及設備之估計可使用年期。估計可使用年期反映董事對本集團擬自使用本集團物業、廠房及設備取得未來經濟利益期間之估計。剩餘價值反映董事對本集團現時出售有關資產經扣除出售之估計成本後可獲得之估計數額(倘有關資產已殘舊並預期處於可使用年期末狀況中)。於二零一九年十二月三十一日，有限可使用年期物業、廠房及設備的賬面值為2,577,000美元(二零一八年：3,352,000美元)。

無形資產生產單位攤銷

本集團按實際生產單位對礦產估計儲量釐定無形資產之攤銷。有關儲量估計之詳情載列如下。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

儲量估計

鐵礦石證實及概略的儲量估計乃對本集團可從其礦產資產以合理成本合法開採的鐵礦石數量的估計。於釐定估計儲量時，將考慮各礦產近期的生產及技術資料。

鐵礦石的價格、生產成本及運輸成本、回採率變化或無法預見的地質或地質技術危險等因素的波動或會導致有必要修改對鐵礦石儲量的估計。

由於各個期間用於估計儲量變化的經濟假設不同，加上營運過程中會額外產生地質數據，故各個期間的儲量估計或會變動。呈報儲量的變動可能以多種方式影響本集團的財務業績及財務狀況，包括以下各項：

- 資產賬面值可能因估計未來現金流量的變動而受到影響。
- 倘折舊、耗減及攤銷支出按生產單位的基準或按資產的可使用經濟年期變動釐定，於損益內扣除的折舊、耗減及攤銷可能有所變動。
- 倘估計儲量變動影響對復墾的時間或成本的預期，復墾撥備或會變化。
- 遞延稅項資產的賬面值或因收回稅項利益的估計可能性變動而有所改變。

於二零一九年十二月三十一日，無形資產的賬面值約為12,881,000美元(二零一八年：12,680,000美元)。

商譽減值

本集團管理層每年按照附註4所披露的會計政策根據可收回金額對商譽進行測試。各現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算與公平值減出售成本計算中的較高者釐定。倘可收回金額低於賬面值，則會確認減值虧損。可收回金額的計算須使用附註23所披露的估計及判斷。

於二零一九年十二月三十一日，商譽賬面值約為6,718,000美元(二零一八年：6,649,000美元)。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無確認與無形資產及商譽有關的減值虧損。有關使用價值計算的詳情披露於附註23。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

就貿易應收款項、應收貸款及其他應收款項確認之撥備

貿易應收款項、應收貸款及其他應收款項的減值撥備乃基於有關預期信用損失的假設。本集團根據個別應收款項的未償還天數以及本集團過往經驗及於報告期末的前瞻性資料，在作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時使用判斷。該等假設及估計的變動可能對評估結果產生重大影響，並可能需要就綜合損益及其他全面收益表作出額外減值開支。

於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項、應收貸款及其他應收款項的賬面值分別約為217,959,000美元(二零一八年：205,093,000美元)、5,558,000美元(二零一八年：8,790,000美元)及1,816,000美元(二零一八年：430,000美元)，貿易應收款項、應收貸款及其他應收款項累計減值撥備分別約為12,528,000美元(二零一八年：無)、1,294,000美元(二零一八年：無)及414,000美元(二零一八年：無)。

釐定以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之公平值

如附註22所披露，於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團收購了若干於活躍市場上並無報價的非上市股本投資。就釐定於二零一九年十二月三十一日以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之公平值而言，本公司董事於釐定以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之公平值的相關假設及數據中運用判斷及估計。本公司董事須估計預期從該等非上市股本投資產生的未來現金流量，並應用適當的盈利倍數或折現系數。倘實際的未來現金流量低於預期，則以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之公平值可能出現重大差異。於二零一九年十二月三十一日，以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之公平值約為9,992,000美元(二零一八年：15,267,000美元)，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度內確認公平值儲備相應減少淨額約5,275,000美元(二零一八年：減少7,089,000美元)。本公司董事相信，已選用的估值方法及假設對於釐定以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之公平值而言為恰當。

所得稅

如附註34所披露，於二零一九年十二月三十一日，由於未來溢利來源無法預測，故並無就估計未動用稅項虧損約7,818,000美元(二零一八年：7,034,000美元)確認遞延稅項資產。遞延稅項資產之可變現程度主要視乎未來會否產生足夠未來溢利或應課稅暫時差額。倘所產生之實際未來溢利少於預期，則可能產生遞延稅項資產之重大撥回，其將於有關撥回發生之年度於損益內確認。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素主要來源(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

復墾撥備

本集團就礦區的復墾工程確認撥備。經確認的撥備指管理層對所需未來成本作出的現值的最佳估計。重大估計及假設於釐定復墾撥備金額時作出。該等估計及假設處理不確定因素，例如：有關法律及法規框架規定；可能出現污染的大小以及所需復墾活動的時間、程度及成本。該等不確定因素可能導致未來實際開支與現時撥備的金額不同。

礦區確認的撥備根據當時的事實及情況定期檢討及更新。有關經營地點估計未來成本的變動，透過調整復墾資產及撥備於綜合財務狀況表內確認。該等變動導致日後折舊及財務開支變動。就已關閉的礦區而言，估計未來成本的變動已即時於損益確認。於二零一九年十二月三十一日，復墾撥備賬面值約為509,000美元(二零一八年：409,000美元)。

6. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團將能夠以持續經營方式營運，同時亦透過達致債務與股本之間最佳的平衡而為股東爭取最大回報。本集團整體策略與去年度保持不變。

本集團的資本結構包含負債淨額(包括分別於附註31及附註32披露之銀行及其他借款以及票據及債券)、附註26所披露之現金及現金等價物淨額以及本集團擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留盈利)。

本公司董事定期審閱資本架構。作為審閱的一部分，本公司董事考慮資本成本及與各類資本相關的風險，並作出適當行動調整本集團的資本架構。根據本公司董事的建議，本集團將透過使用債務、派付股息及發行新股份平衡其整體資本架構。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 金融工具

金融工具的類別

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
金融資產		
以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	225,468	214,618
以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	9,992	15,267
	235,460	229,885
金融負債		
以攤銷成本計量的其他金融負債	178,558	142,414

財務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、按金及其他應收款項、以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、現金及現金等價物、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債、應付予最終控股公司之金額、銀行及其他借款以及票據及債券。該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)信貸風險及流動資金風險。下文載列本集團如何減低該等風險的政策。管理層會管理及監察該等風險，確保及時有效採取適當措施。

7. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團若干銀行存款及現金及其他借款以外幣(即本公司附屬公司功能貨幣以外的貨幣)計值，使本集團面臨貨幣風險。

本集團以外幣計值之貨幣資產於報告日之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
港元	19	29	27,718	—

本集團現時不設任何外幣對沖政策。然而，管理層會監察外幣風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團相信，美元與港元的固定匯率不會受到美元兌其他貨幣價值變動的重大影響。就此而言，本集團認為其港元外幣風險敞口很小。

(ii) 利率風險

本集團承受有關固定利率租賃負債(附註20)、其他借款(附註31)及固定利率票據和債券(附註32)的公平值利率風險。

本集團亦承受有關浮動利率銀行結餘(附註26)及浮動利率銀行貸款(附註31)的現金流量利率風險。本集團的政策為保持貸款按浮動利率計息，以將公平值利率風險降至最低。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃基於衍生及非衍生工具於報告期末的利率風險釐定。有關分析乃假設於報告期末的未償還金融工具於整個年度均未償還而編製。100個基點的上升或下降乃向主要管理人員內部呈報利率風險時採用，並代表管理層對利率合理可能變動的評估。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

敏感度分析(續)

倘利率上升/下降100個基點(二零一八年:100個基點),而其他所有變數維持不變,本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年內除稅後虧損(二零一八年:除稅後溢利)將增加/減少(二零一八年:減少/增加)約304,000美元(二零一八年:340,000美元)。這主要歸因於本集團承受銀行結餘及浮動銀行借款之利率風險。

信貸風險

於二零一九年十二月三十一日,本集團承受因對手方未能履行責任而導致本集團產生財務損失的最大信貸風險為來自綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值。

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物。該等結餘的賬面值指本集團就金融資產面臨的最大信貸風險。

為盡量減低信貸風險,本集團管理層已委任一支團隊負責釐定監察程序,以確保採取跟進行動收回逾期債務。

就貿易應收款項而言,本集團已採用國際財務報告準則第9號「金融工具」的簡化方法計量整個存續期預期信用損失的虧損撥備。本集團基於過往信用損失經驗及債務人經營所在行業的整體經濟狀況估計的撥備矩陣集體釐定預期信用損失。就此而言,本公司董事認為本集團的信貸風險大幅減少。

就其他非貿易相關應收款項而言,本集團已評估自初步確認以來信貸風險有否顯著增加。倘信貸風險顯著增加,本集團將基於整個存續期而非12個月預期信用損失計量虧損撥備。

現金及現金等價物的信貸風險有限,因為對手方為國際信用評級機構指定的具較高信用評級的銀行。

7. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團在初步確認資產時考慮違約的可能性，並於報告期間持續考慮信貸風險有否顯著增加。於評估信貸風險有否顯著增加時，本集團比較於報告日期資產發生違約的風險與於初步確認日期的違約風險。本集團會考慮合理及具有理據的前瞻性資料。尤其考慮以下指標：

- 內部信用評級；
- 外部信用評級；
- 業務、財務或經濟狀況出現實際或預期重大不利變動，預期會導致借款人履行責任的能力產生重大變化；
- 借款人的經營業績實際上或預期顯著惡化；
- 借款人其他金融工具的信貸風險顯著增加；及
- 借款人的預期表現及行為出現重大變化，包括借款人於本集團的付款狀況變化及借款人的經營業績變化。

本集團承受的信貸風險

為盡量減低信貸風險，本集團已委派其經營管理委員會制定及維護本集團的信貸風險等級，以根據敞口的違約風險程度分類。信用評級資料由獨立評級機構(如有)提供，否則，管理層將使用其他公開可用財務資料及本集團自有的交易紀錄，對其主要客戶及其他債務人進行評級。本集團持續監控其風險及對手方的信用評級，並在認可對手方之間分散已落實的交易總值。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團承受的信貸風險(續)

本集團目前的信用風險評級框架包括以下類別：

類別	說明	確認預期信用損失的基準
履約	低違約風險或自初步確認以來信貸風險未有大幅增加，且無信貸減值的金融資產(屬第一階段)	12個月預期信用損失
存疑	自初步確認以來信貸風險大幅增加但無信貸減值的金融資產(屬第二階段)	全期預期信用損失 – 無信貸減值
違約	當發生一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，該金融資產被評估為信貸減值(屬第三階段)	全期預期信用損失 – 已信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人嚴重財政困難，以及本集團並無收回款項的實質前景	款項已被撇銷

下表詳列本集團金融資產的信貸質素以及本集團按信用風險評級劃分的最大信貸風險：

	附註	內部信用評級	12個月或全期預期信用損失	二零一九年			二零一八年		
				賬面總額 千美元	虧損撥備 千美元	賬面淨額 千美元	賬面總額 千美元	虧損撥備 千美元	賬面淨額 千美元
貿易應收款項	24	(附註)	全期預期信用損失 (簡化法)	230,487	(12,528)	217,959	205,093	-	205,093
應收貸款	25	履約	12個月預期信用損失	6,852	(1,294)	5,558	8,790	-	8,790
其他應收款項	25	履約	12個月預期信用損失	51	-	51	430	-	430
其他應收款項	25	存疑	全期預期信用損失 – 無信貸減值	2,179	(414)	1,765	-	-	-
				(14,236)			-		

附註：就貿易應收款項而言，本集團已採用國際財務報告準則第9號「金融工具」的簡化方法計量整個存續期預期信用損失的虧損撥備。本集團使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信用損失，基於過往信用損失經驗，以及債務人的過往到期付款狀況估計有關款項，並作出合適調整以反映現時狀況及未來經濟環境的估計。因此，依照撥備矩陣，該等資產的信貸風險概況根據其逾期狀況呈列。附註24載列有關該等資產虧損撥備的進一步詳情。

7. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

本集團承受的信貸風險(續)

本集團以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之賬面值於附註22披露，最能反映其各自的最高信貸風險承擔。本集團並無就任何此等結餘持有抵押品。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項總額中應收本集團最大外部客戶及前五大外部客戶的款項分別佔48%(二零一八年：23%)及100%(二零一八年：100%)，因此本集團有集中的信貸風險。

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，本集團監察及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以撥付本集團營運所需資金及減輕現金流量波動帶來的影響。此外，本集團依賴銀行及其他借款以及票據及債券作重要的流動資金來源，管理層監察銀行及其他借款以及票據及債券的使用情況，確保符合貸款契約。

下表詳述本集團非衍生金融負債及租賃負債的剩餘合約到期日。下表已按本集團可能被要求付款的最早日期根據金融負債的未貼現現金流量編製。

具體而言，附帶按要求償還條款的借款計入最早時段，不論銀行選擇於報告日期之後的一年內行使其權利的可能性。其他非衍生金融負債的到期日乃按協定還款日期編製。

該表亦載有利息及本金現金流量。倘利息流量按浮動利率計算，則未貼現金額按各報告期末的利率曲線計算得出。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	於二零一九年十二月三十一日				賬面值 千美元
	一年內或 按要求 千美元	超過一年 但少於兩年 千美元	超過兩年 但少於五年 千美元	合約未貼現 現金流量總額 千美元	
貿易應付款項	10,292	-	-	10,292	10,292
其他應付款項及應計費用	12,622	-	-	12,622	12,622
租賃負債	119	101	93	313	254
應付最終控股公司款項	60,000	-	-	60,000	60,000
銀行及其他借款	54,683	-	-	54,683	54,683
票據及債券	39,711	1,242	-	40,953	40,872
	177,427	1,343	93	178,863	178,723

	於二零一八年十二月三十一日				賬面值 千美元
	一年內或 按要求 千美元	超過一年 但少於兩年 千美元	超過兩年 但少於五年 千美元	合約未貼現 現金流量總額 千美元	
貿易應付款項	1,953	-	-	1,953	1,953
其他應付款項及應計費用	2,384	-	-	2,384	2,384
租賃負債	-	-	-	-	-
應付最終控股公司款項	60,000	-	-	60,000	60,000
銀行及其他借款	43,519	-	-	43,519	40,953
票據及債券	40,747	-	-	40,747	37,287
	148,603	-	-	148,603	142,577

倘浮動利率變動有別於於報告期末釐定的估計利率，則上述非衍生金融負債的浮動利率工具的金額須予修改。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

公平值計量目標及政策

下表提供對於各報告期末按公平值計量的金融工具分析，此乃根據本集團的會計政策按公平值可觀察程度歸類為第一至三層次公平值層級。

	於二零一九年十二月三十一日			總計 千美元
	第一層次 千美元	第二層次 千美元	第三層次 千美元	
以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 – 非上市股權投資	–	–	9,992	9,992

	於二零一八年十二月三十一日			總計 千美元
	第一層次 千美元	第二層次 千美元	第三層次 千美元	
以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 – 非上市股權投資	–	–	15,267	15,267

於當前及過往年度，公平值層次之間並無轉換。

根據經常性基準以公平值計量的本集團金融資產的公平值

根據經常性基準的各金融工具公平值計量中使用的估值技術和輸入數據列示如下：

金融工具	公平值層次	於十二月三十一日 之公平值		估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公平值關鍵輸入數據 與重大不可觀察 輸入數據之關係
		二零一九年 美元	二零一八年 美元				
非上市股權投資	第三層次	8,742	12,359	市場法 – 盈利倍數	平均P/B盈利倍數 0.9	從0.5至26.4	投資資本市值超出總資產倍 數越高，公平值越高
		1,250	2,908	市場法 – 投資資本的 市場價值	投資資本的平均市場價值 超過總資產 倍數0.6	從0.3至0.9	盈利倍數越高，公平值越 高
		9,992	15,267				



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

根據經常性基準以公平值計量的本集團金融資產的公平值(續)

就歸類為公平值層次中第三層次的經常性公平值計量而言，倘不可觀察輸入數據(盈利倍數及投資資本市值超出非上市股權投資總資產倍數)估值模式的不可觀察輸入數據提高/降低5%(二零一八年：5%)，而所有其他變量維持不變，則以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公平值將會增加/減少約500美元。

根據經常性基準金融資產第三層次公平值計量的對賬：

	非上市 股權投資 千美元
於二零一八年一月一日	23,808
其他全面收益中的公平值虧損	(8,541)
於二零一八年一月三十一日及二零一九年一月一日	15,267
其他全面收益中的公平值虧損	(5,275)
於二零一九年十二月三十一日	9,992

截至二零一九年十二月三十一日止年度，確認於其他全面收益的公平值收益約5,275,000美元(二零一八年：虧損8,541,000美元)為於報告期末所持有指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股本投資的未變現收益或虧損。

本公司董事認為，由於綜合財務報表中按實際利率法以攤銷成本列賬的流動金融資產即時或於短期內到期，故其賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

8. 收入

收入指銷售鐵礦石產品、原油及其他商品的收入。本集團的年內收入分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
屬於國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
– 銷售鐵礦石產品	164,087	460,434
– 銷售原油	566,290	413,219
– 銷售其他商品	324,818	573,355
	1,055,195	1,447,008

以下載列本集團從不同報告分部產生的客戶合約收入按確認時間及地區市場劃分的分類：

截至二零一九年 十二月三十一日止年度	開採鐵礦石及 鐵礦石洗選 經營業務 千美元	商業貿易 千美元	總計 千美元
來自貨品的收入：			
– 銷售鐵礦石產品	11,563	152,524	164,087
– 銷售原油	–	566,290	566,290
– 銷售其他商品	–	324,818	324,818
	11,563	1,043,632	1,055,195
收入確認時間：			
– 於一個時點	11,563	1,043,632	1,055,195
地區市場：			
– 中國	–	970,241	970,241
– 馬來西亞	11,563	38,170	49,733
– 新加坡	–	35,221	35,221
	11,563	1,043,632	1,055,195



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

8. 收入(續)

截至二零一八年 十二月三十一日止年度	開採鐵礦石及 鐵礦石洗選 經營業務 千美元	商業貿易 千美元	總計 千美元
來自貨品的收入：			
– 銷售鐵礦石產品	1,553	458,881	460,434
– 銷售原油	–	413,219	413,219
– 銷售其他商品	–	573,355	573,355
	1,553	1,445,455	1,447,008
收入確認時間：			
– 於一個時點	1,553	1,445,455	1,447,008
地區市場：			
– 中國	–	1,267,904	1,267,904
– 南韓	–	177,551	177,551
– 馬來西亞	1,553	–	1,553
	1,553	1,445,455	1,447,008

9. 分部資料

向本公司董事(即主要營運決策者)報告以作資源分配及分部業績評估用途的資料着重於所提供貨物的類型。在設定本集團的可呈報分部時，主要營運決策者並無將所識別的經營分部匯總。

具體而言，本集團的可呈報分部如下：

- 開採鐵礦石及鐵礦石洗選經營業務 – 開採及銷售鐵礦石；
- 商業貿易 – 買賣原油及其他商品；及
- 金融業務 – 投資股權證券及其他金融服務。

截至2019年12月31日止年度，本集團重組報告結構，取消「海綿鐵生產銷售經營業務」分部以提高運營效率，且首席運營決策官(即本公司執行董事)認為海綿鐵礦(通過收購聯營公司Pembinaan Sponge Iron Sdb. Bhd.)於該年度尚未開展業務，並無提供重要信息。這導致本集團可報告分部的組成發生變化。因此，比較分部信息已重新列示以符合本年度的列示。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9. 分部資料(續)

分部收入及業績

以下為本集團收入及業績按可呈報及經營分部所作的分析。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	開採鐵礦石及 鐵礦石洗選 經營業務 千美元	商業貿易 千美元	金融業務 千美元	總計 千美元
分部收入	11,563	1,043,632	–	1,055,195
分部溢利(虧損)	260	(7,097)	325	(6,512)
未分配收入				184
未分配公司開支				(3,833)
未分配財務成本				(14,665)
其他應收款項減值虧損				(424)
持作待售資產重估減值虧損				(31,636)
除稅前虧損				(56,886)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	開採鐵礦石及 鐵礦石洗選 經營業務 千美元	商業貿易 千美元	金融業務 千美元	總計 千美元
分部收入	1,553	1,445,455	–	1,447,008
分部(虧損)溢利	(759)	14,043	1,700	14,984
未分配收入				162
未分配公司開支				(5,970)
未分配財務成本				(5,908)
應佔一間聯營公司業績				(1)
除稅前溢利				3,267

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9. 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

經營分部之會計政策與附註4所述本集團會計政策一致。分部(虧損)溢利指各分部之(虧損)溢利，惟並無分配中央及其他營運開支、其他收入及收益、財務成本及應佔一間聯營公司之業績。此乃向本公司董事呈報以進行資源分配及表現評估的計量方法。

分部資產及負債

以下為本集團資產及負債按可呈報及經營分部所作的分析：

分部資產

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
開採鐵礦石及鐵礦石洗選經營業務	16,138	15,621
商業貿易	217,017	205,081
金融業務	5,568	8,790
分部資產總值	238,723	229,492
於一間聯營公司的投資	-	49,999
公司和其他資產	37,639	23,126
資產總值	276,362	302,617

分部負債

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
開採鐵礦石及鐵礦石洗選經營業務	659	554
商業貿易	129,437	124,672
金融業務	-	-
分部負債總值	130,096	125,226
公司和其他負債	55,780	24,580
負債總值	185,876	149,806



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9. 分部資料(續)

租賃負債(續)

為監察分部表現及於各分部間分配資源：

- 除未分配的物業、廠房及設備、使用權資產、以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、商譽、遞延稅項資產、未分配的按金、預付款項及其他應收款項、銀行結餘以及現金和其他公司資產外，所有資產均分配至經營分部。可呈報分部共同使用的資產根據單個可呈報分部賺取的收入進行分配；及
- 除未分配的其他應付款項和應計費用、應付所得稅、租賃負債、應付最終控股公司款項、銀行和其他借款、票據和債券以及其他公司負債外，所有負債均分配至經營分部。可呈報分部共同承擔責任的負債按分部負債比例分配。

其他分部資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	開採鐵礦石及 鐵礦石洗選	商業貿易	金融業務	未分配	總計
	經營業務 千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
計入計量分部溢利或分部資產的 金額：					
折舊及攤銷	721	-	-	352	1,073
貿易應收款項的虧損撥備	73	12,455	-	-	12,528
貸款及其他應收款項減值虧損	-	-	1,294	414	1,708
定期提供給主要經營決策者的金額， 但不計入計量分部損益或分部資產 的金額：					
利息收入	-	-	1,609	-	1,609
融資成本	100	3,580	-	14,665	18,345
所得稅開支	-	-	-	223	223

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9. 分部資料(續)

其他分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	開採鐵礦石及 鐵礦石洗選 經營業務 千美元	商業貿易 千美元	金融業務 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
計入計量分部溢利或分部資產的金額：					
折舊及攤銷	760	-	-	159	919
其他應收款項撇銷	-	-	-	314	314
定期提供給主要經營決策者的金額，但 不計入計量分部損益或分部資產的 金額：					
利息收入	-	-	1,700	1	1,701
融資成本	29	4,120	-	5,908	10,057
所得稅開支	-	-	-	733	733
應佔一間聯營公司業績	-	-	-	1	1
於一間聯營公司之權益	-	-	-	49,999	49,999

地區資料

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的營運位於香港和馬來西亞。

有關本集團來自外部客戶之收入的信息將根據營運地點呈列。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9. 分部資料(續)

地區資料(續)

來自外部客戶之收入

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
馬來西亞	49,733	1,553
新加坡	35,221	—
南韓	—	177,551
中國	970,241	1,267,904
	1,055,195	1,447,008

基本上，本集團所有的營運和非流動資產都位於香港和馬來西亞。

有關主要客戶的資料

佔本集團於相應年度總收入逾10%之客戶之收入如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
公司A ¹	492,897	413,219
公司B ¹	322,216	385,904
公司C ¹	不適用 ²	224,405
	815,113	1,023,528

1 來自商業貿易分部的收入。

2 相應收入並未佔本集團總收入的10%以上。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10. 其他收入

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
應收貸款利息收入	1,609	1,700
銀行存款利息收入	-	1
匯兌收益淨額	183	-
其他	-	161
	1,792	1,862

11. 融資成本

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
以下項目之利息：		
- 銀行及其他借款	12,720	4,121
- 票據	5,377	5,907
- 債券	102	-
- 租賃負債	46	-
撥備貼現撥回(附註33)	100	29
	18,345	10,057



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
當期稅項：		
香港利得稅	200	969
以前年度少(多)計提：		
香港利得稅	23	(229)
遞延稅項(附註34)	-	(7)
	223	733

附註：

- 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團無須於開曼群島及英屬處女群島繳納所得稅。
- 二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律，並於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格法團首2,000,000港元溢利的稅率為8.25%，而超過2百萬港元溢利的稅率為16.5%。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團合資格實體的香港利得稅乃根據利得稅兩級制計算。不符合利得稅兩級制的本集團其他位於香港的實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。
- 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，由於本公司位於新加坡及中國內地的附屬公司並無任何得自中國大陸及新加坡或在中國大陸及新加坡賺取的應評稅利潤，因此並無計提新加坡及中國企業所得稅準備。

12. 所得稅開支(續)

附註：(續)

- d) 根據馬來西亞的所得稅規則及規例，位於馬來西亞附屬公司須就年內產生的應課稅溢利，按24%(二零一八年：24%)的稅率繳納馬來西亞企業所得稅。

所得稅開支與根據綜合損益及其他全面收益表之稅前(虧損)溢利對賬如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
稅前(虧損)溢利	(56,886)	3,267
按國內所得稅率16.5%(二零一八年：16.5%)的稅項	(9,386)	539
不可扣稅開支的稅務影響	2,529	1,091
毋須課稅收入的稅務影響	(632)	(839)
未確認可抵扣暫時性差異的稅務影響	7,589	—
未確認稅項虧損的稅務影響	152	269
動用過往未確認的稅項虧損	(33)	(7)
於其他司法轄區經營的附屬公司稅率差異的影響	5	—
利得稅兩級制的的影響	(21)	(21)
獲豁免香港利得稅的影響(附註)	(3)	(3)
(多繳)少繳以往年度稅項	23	(229)
其他	—	(67)
所得稅開支	223	733

附註：獲豁免的香港利得稅指截至二零一九年十二月三十一日止年度的香港利得稅減少，各實體上限為20,000港元(二零一八年：20,000港元)(相當於約3,000美元(二零一八年：3,000美元))。

遞延稅項詳情載於附註34。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13. 本年度(虧損)溢利

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
年內(虧損)溢利經扣除下列各項得出：		
董事及執行總裁酬金(附註14)	704	699
薪金、工資、津貼及其他福利	1,024	1,037
退休福利計劃供款(董事、最高行政人員及監事酬金除外)	61	55
員工成本總額	1,789	1,791
核數師酬金	368	232
物業、廠房及設備折舊	801	896
使用權資產折舊	238	—
無形資產攤銷	34	23
貿易應收款項的減值虧損	12,528	—
其他應收款項的減值虧損	1,708	—
其他應收款項撇銷	—	314
確認為開支的存貨金額	1,032,472	1,426,915
租賃物業的經營租賃費用	52	339
匯兌收益淨額	—	326



14. 董事及最高行政人員薪酬

董事及最高行政人員薪酬詳情如下：

就該人士在與管理本公司或其附屬公司的事務有關連的情況下提供的服務而支付該人士的薪酬或該人士可就該等服務而收取的薪酬：

	薪金、津貼及 袍金 千美元	其他福利 千美元	僱主向退休 福利計劃供款 千美元	總計 千美元
截至年度二零一九年十二月三十一日				
<i>執行董事</i>				
李楊先生(「李先生」)(附註i)	260	106	7	373
李曉蘭女士(附註i)	130	–	7	137
王爾先生(附註i)	59	–	–	59
徐米佳女士(附註i)	65	13	–	78
<i>獨立非執行董事</i>				
梁耀祖先生	31	–	–	31
李忠權博士	13	–	–	13
汪靈博士	13	–	–	13
總計	571	119	14	704



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

14. 董事及最高行政人員薪酬(續)

就該人士在與管理本公司或其附屬公司的事務有關連的情況下提供的服務而支付該人士的薪酬或該人士可就該等服務而收取的薪酬：

	袍金 千美元	薪金、津貼及 其他福利 千美元	僱主向退休 福利計劃供款 千美元	總計 千美元
截至二零一八年十二月三十一日 止年度				
執行董事				
李先生(附註i)	260	101	7	368
李曉蘭女士(附註i)	104	26	7	137
王爾先生(附註i)	58	–	–	58
徐米佳女士(附註i)	60	12	7	79
獨立非執行董事				
梁耀祖先生	31	–	–	31
李忠權博士	13	–	–	13
汪靈博士	13	–	–	13
總計	539	139	21	699

附註：

(i) 有關薪酬包括該董事以附屬公司僱員的身份自本集團收取的薪酬。

李先生亦為本公司行政總裁，上文所披露的薪酬包括擔任行政總裁所提供服務的薪酬。

本公司董事及最高行政人員概無放棄或同意放棄本集團截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度所支付的薪酬。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事支付薪酬作為加入本集團的獎勵或離職補償。

15. 僱員薪酬

五名最高薪人士中，兩名(二零一八年：三名)為本公司董事，彼等的薪酬載於附註14。餘下三名(二零一八年：兩名)最高薪人士的薪酬如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
薪金、工資、津貼及其他福利	371	202
退休福利計劃供款	4	3
	375	205

彼等的薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元(相當於約128,000美元 (二零一八年：128,000美元))	1	2
1,000,000港元(相當於約128,000美元 (二零一八年：128,000美元))至1,500,000港元 (相當於約192,000美元(二零一八年：192,000美元))	2	-

16. 股息

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度概無派付或建議派付股息，且自報告期末起概無建議派付任何股息。

17. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於以下數據計算：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
(虧損)盈利		
為計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的(虧損)盈利	(57,110)	2,534
股份數目		
計算每股基本及攤薄(虧損)盈利時採用的 普通股加權平均數(千股)	1,500,000	1,500,000

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，由於並無發行在外的潛在攤薄普通股，故每股攤薄(虧損)盈利相等於每股基本(虧損)盈利。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

18. 物業、廠房及設備

	物業 千美元	採礦物業 千美元	機器 千美元	汽車 千美元	其他 千美元	總計 千美元
成本						
於二零一八年一月一日	314	2,240	5,709	931	222	9,416
增加	-	-	-	-	2	2
匯兌調整	(6)	(42)	(116)	(7)	(1)	(172)
於二零一八年十二月三十一日 及於二零一九年一月一日	308	2,198	5,593	924	223	9,246
增加	-	-	-	-	1	1
撇銷	-	-	-	(183)	-	(183)
匯兌調整	3	24	70	4	1	102
於二零一九年十二月三十一日	311	2,222	5,663	745	225	9,166
折舊和減值						
於二零一八年一月一日	26	1,053	3,274	554	182	5,089
本年度費用	6	246	491	127	26	896
匯兌調整	-	(16)	(67)	(7)	(1)	(91)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	32	1,283	3,698	674	207	5,894
本年度費用	6	191	496	103	5	801
撇銷	-	-	-	(183)	-	(183)
匯兌調整	-	17	55	4	1	77
於二零一九年十二月三十一日	38	1,491	4,249	598	213	6,589
賬面淨值						
於二零一九年十二月三十一日	273	731	1,414	147	12	2,577
於二零一八年十二月三十一日	276	915	1,895	250	16	3,352

18 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備按其估計可使用年限以直線法折舊如下：

物業	50年
採礦物業	10年
機器	7至10年
汽車	3至5年
其他	3至5年

根據融資租賃持有的物業、廠房及設備的賬面淨值如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
汽車	-	1

於二零一九年十二月三十一日，賬面淨值約為50,000美元(二零一八年：151,000美元)的一輛汽車託管於成都漢德投資管理有限公司(「成都漢德」)。成都漢德的最大股東為本公司控股股東李先生的父親。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	採礦權及儲量 千美元
成本	
於二零一八年一月一日	13,141
匯兌調整	(229)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	12,912
匯兌調整	149
於二零一九年十二月三十一日	13,061
累計攤銷及減值	
於二零一八年一月一日	209
本年度費用	23
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	232
本年度費用	34
匯兌調整	(86)
於二零一九年十二月三十一日	180
賬面淨值	
於二零一九年十二月三十一日	12,881
於二零一八年十二月三十一日	12,680

採礦權指在馬來西亞勘探和開採鐵礦石而獲得的採礦許可證。採礦權乃以生產單位基準按礦場中證實及概略的總儲量進行折舊。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20. 使用權資產及租賃負債

(i) 使用權資產

	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元	於二零一九年 一月一日 千美元
辦公室	71	461
汽車	147	231
	218	692

本集團根據租賃安排租賃其辦公室及汽車，租期由三年至六年不等。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於新的辦公室租約，使用權資產增加約77,000美元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於終止與一名獨立業主的租賃協議，終止確認使用權資產的賬面價值約313,000美元。

(ii) 租賃負債

	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元	於二零一九年 一月一日 千美元
非流動	167	487
流動	87	262
	254	749

租賃負債項下應付款項

	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元
一年內	87
一年至兩年	81
兩年至五年	86
	254
減：於12個月內到期並須結清的金額(列為流動負債)	(87)
於12個月後到期並須結清的金額	167

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就租賃物業訂立一項租賃協議，確認租賃負債約77,000美元。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20. 使用權資產及租賃負債(續)

(ii) 租賃負債(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於終止與一名獨立業主的租賃協議，終止確認租賃負債的賬面價值約339,000美元。

(iii) 於損益內確認的金額

	截至 二零一九年 十二月 三十一日 止年度 千美元
使用權資產折舊	238
租賃負債利息	46
與短期租賃有關之開支	52

(iv) 其他

截至二零一九年十二月三十一日止年度，有關租賃的現金流出總額約為279,000美元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團尚未訂立尚未開始的租賃協議。

21. 於聯營公司的投資

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於聯營公司的投資成本 – 非上市	50,000	50,000
所佔收購後虧損和其他全面開支，扣除已收股息 重新分類為持作待售非流動資產(附註27)	(1) (49,999)	(1) –
	–	49,999

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團於以下聯營公司擁有權益：

實體名稱	企業類型	主要經營和 註冊成立/ 註冊地點	所持 股份類別	本集團 所持擁有權益或 參與股份比例		本集團 所持投票權比例		主要業務
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
Pembinaan Sponge Iron Sdn. Bhd.	註冊成立	馬來西亞	普通股	33.3%	33.3%	33.3%	33.3%	尚未開始業務

21. 於聯營公司的投資(續)

於二零二零年四月十六日，Best Sparkle的董事決定終止與Pembinaan Sponge Iron的控股股東的協議，並要求Pembinaan Sponge Iron的控股股東解散Pembinaan Sponge Iron，並向Best Sparkle退還所發行股份。預期聯營公司將在十二個月內出售，已被分類為持作出售非流動資產(附註27)。

22. 以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資：		
— 非上市	9,992	15,267
為呈報目的分析：		
— 非流動資產	9,992	15,267

該等投資的公允價值於附註7中披露。

上述非上市股權投資指由在開曼群島和中國註冊成立的私營實體發行的非上市股權證券的投資。

本公司董事認為，該等股權投資並非持作買賣。而是為中長期策略目的持有。因此，本公司董事已經選擇將該等股權投資指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益，原因為彼等相信，在損益內確認該等投資的公平值的短期波動並不符合本集團為長期目的持有該等投資及長遠實現其表現潛力的策略。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

23. 商譽

	千美元
成本	
於二零一八年一月一日	6,765
匯兌調整	(116)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	6,649
匯兌調整	69
於二零一九年十二月三十一日	6,718
累計減值虧損	
於二零一八年一月一日及二零一九年一月一日	-
年內已確認減值虧損	-
於二零一九年十二月三十一日	-
賬面淨值	
於二零一九年十二月三十一日	6,718
於二零一八年十二月三十一日	6,649

就減值測試而言，因業務合併而產生之商譽乃分配至本集團單個現金產生單位，包含於本集團Ibam礦山現金產生單位。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

23. 商譽(續)

此現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算方式釐定，根據管理層批准之五年期間之財政預算之現金流預測。於五年期以後的現金流量使用此現金產生單位的估計加權平均增長率3%(二零一八年：3%)推算。

估計加權平均增長率與行業報告中的預測一致。所使用的增長率不超過現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。現金流量使用稅前折現率19.5%(二零一八年：21%)進行折現。用於使用價值計算的關鍵假設包括收益、毛利率和增長率。管理層根據過去表現及其對市場發展的期望來確定預算收益、毛利率和增長率。

24. 貿易應收款項

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
以攤銷成本計量的應收款項包括：		
貿易應收款項	230,487	205,093
減：貿易應收款項的虧損撥備	(12,528)	—
	217,959	205,093

於二零一九年十二月三十一日，與客戶訂立的合同產生的貿易應收款項總額約為230,487,000美元(二零一九年：205,093,000美元)。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

24. 貿易應收款項(續)

本集團授予客戶的信貸期通常不超過120天，儘管與本集團有長期關係的客戶延長信貸期並不罕見。本集團致力於維持對其未償還應收款項之嚴格控制。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於以上所述及由於本集團的貿易應收款項涉及大量分散客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。

於各報告期末，以發票日期為基準(近似收入確認日期)，扣除貿易應收款項的虧損撥備之後，貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
30天內	5,064	51,182
31-60天	18,356	51,754
61-120天	70,403	102,157
120天以上	124,136	—
	217,959	205,093

本集團以等於整個存續期預期信用損失的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。貿易應收款項之預期信用損失乃根據撥備矩陣，通過參考債務人的以往違約經驗以及對債務人當前財務狀況的分析進行估計，並針對債務人特定因素、債務人所在行業的一般經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及預測狀況方向之評估作出調整。

由於本集團的歷史信用損失經驗並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的撥備不會於本集團不同客戶基礎之間進一步區分。

24. 貿易應收款項(續)

本集團根據共同評估非個別重大的客戶賬齡確認了貿易應收款項的整個存續期預期信用損失，具體如下：

於二零一九年十二月三十一日	加權平均 預期虧損率 %	賬面總值 千美元	虧損撥備 千美元
未逾期	4.6%	132,887	6,136
逾期30天	4.6%	5,095	236
逾期31至120天	6.0%	75,293	4,524
逾期120天以上	9.5%	17,212	1,632
		230,487	12,528

於二零一八年十二月三十一日	加權平均 預期虧損率 %	賬面總值 千美元	虧損撥備 千美元
未逾期	0%	205,093	-

於二零一八年十二月三十一日，本集團貿易應收款項於報告期末均未逾期。董事認為，由於本集團貿易應收款項之預期信用損失金額很小，故並無確認信用損失撥備。

貿易應收款項之虧損撥備變動載列如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於一月一日	-	-
年內於損益中確認的虧損撥備	12,528	-
於十二月三十一日	12,528	-

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值約為229,472,000美元(二零一八年：205,081,000美元)的貿易應收款項已作抵押，以擔保本集團獲授的銀行融資。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25. 按金、預付款項及其他應收款項

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
應收公司貸款(附註i)	6,852	8,790
按金	33	122
預付款項	145	39
其他應收款項(附註ii)	2,230	430
	9,260	9,381
減：虧損撥備(附註i和附註ii)	(1,708)	–
	7,552	9,381

附註：

- i) 於二零一九年十二月三十一日，該款項為授予深圳市萬運通房地產開發有限公司(「深圳市萬運通」)本金約為6,518,000美元(二零一八年：8,500,000美元)的貸款，以及就其應收利息約為334,000美元(二零一八年：290,000美元)。貸款按固定年利率20%的實際利率計息，無抵押，並須於本集團發出三個月通知後連同利息償還。貸款詳情載於本公司日期為二零一五年十二月二十四日的公告。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，在確定應收貸款之12個月預期信用損失時，本公司董事已考慮過往的違約經驗、對手方的財務狀況、抵押品的價值以及債務人經營所在行業未來的前景、實際及預測經濟資料的各種外部來源，評估這些金融資產在其各自的損失評估時間範圍內的違約概率以及每種情況下的違約損失。於該兩個年度並無改變估值技術或重大假設。

董事認為，本年度已確認應收貸款虧損撥備約1,294,000美元(二零一八年：無)。

- ii) 本集團以等於12個月預期信用損失的金額計量其他應收款項虧損撥備。本集團根據應收款項的內部信用等级確認其他應收款項的12個月預期信用損失如下：

	預期虧損比率 %	賬面總值 千美元	虧損撥備 千美元
於二零一九年十二月三十一日			
履約級	–	51	–
違約	19%	2,179	414
		2,230	414

25. 按金、預付款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

ii) (續)

	預期虧損比率 %	賬面總值 千美元	虧損撥備 千美元
於二零一八年十二月三十一日			
履約級	-	430	-

應收貸款虧損撥備變動載列如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於一月一日	-	-
年內於損益中確認的虧損撥備	414	-
於十二月三十一日	414	-

26. 現金及現金等價物

銀行結餘及現金

銀行結餘根據銀行每日存款利率按浮息每年0.1%至0.3%(二零一八年：每年0.1%至0.3%)計息。

27. 分類為持作待售非流動資產

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團決定出售佔聯營公司33.3%的全部股權，原因是管理層認為基金管理業務的業績低於預期。董事預期出售事項將在二零二零年十二月底前完成。由於營銷過程已於年底前開始，賬面值約18,363,000美元的資產在綜合財務狀況表中分類為持作待售。

根據國際財務報告準則第5號，分類為持作待售之資產按其於緊接分類為持作出售前之賬面值與公平值減銷售成本之較低者計量。就出售聯營公司而言，由於公平值減銷售成本低於緊接分類為持作待售前之資產賬面值，故錄得減值虧損31,636,000美元。

聯營公司約18,363,000美元已於綜合財務狀況表中分類為持作待售。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

28. 貿易應付款項

於報告期末，以發票日期為基準呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
90天內	8,372	1,953
91至365天	1,920	—
	10,292	1,953

供應商授予的平均信用期限為30至60天。本集團已實施財務風險管理，以確保所有應付款項均於信用期內結算。

29. 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
其他應付款項	2,000	1,973
應付利息	9,834	411
應計費用	788	—
	12,622	2,384

附註：計作應付利息款項約為9,834,000美元（二零一八年：411,000美元），其指與違約借款及交叉違約借款相關的違約應計利息總額。

30. 應付最終控股公司款項

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
最終控股公司		
宇田	60,000	60,000

於二零一九年十二月三十一日，本集團從最終控股公司獲得兩筆（二零一八年：兩筆）免息貸款，總計60,000,000美元（二零一八年：60,000,000美元）。

- (a) 於二零一八年九月二十七日，本公司與宇田訂立股東貸款協議（「股東貸款1」），未償還款項為20,000,000美元，同意將貸款1的償還日期延長至二零一九年九月二十七日。股東貸款1為無抵押且免息。
- (b) 於二零一八年九月二十七日，本公司與宇田訂立股東貸款協議（「股東貸款2」），未償還款項為40,000,000美元，同意將貸款2的償還日期延長至二零一九年九月二十七日。股東貸款2為無抵押且免息。

於二零二零年五月十五日，本公司董事、主席兼行政總裁李楊先生（「李先生」）及本公司最終控股公司宇田收到興業銀行在香港高等法院就李先生為擔保人之興業銀行貸款提出針對彼等之傳訊令狀。根據高等法院訴訟1，興業銀行就償還興業銀行貸款45,059,154美元違約（「興業銀行貸款違約」）而提起針對宇田及李先生的索償。宇田已將752,000,000股股份（佔本公司全部已發行股份之50.13%）質押予興業銀行，作為興業銀行貸款的擔保。宇田曾將該興業銀行貸款之本金40,000,000美元（即上文所述的股東貸款2）以無息貸款方式借予本公司，而興業銀行根據債權轉讓契約亦有權要求本公司償還股東貸款2，作為興業銀行貸款之部分擔保安排，據此宇田已將股東貸款項下的權利轉讓給興業銀行。本集團認為，興業銀行貸款違約將觸發本集團其他借款及貸款的交叉違約。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 銀行及其他借款

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
銀行貸款	36,533	40,946
其他貸款	18,150	-
租購安排	-	7
	54,683	40,953

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
有抵押	36,533	40,953
無抵押	18,150	-
	54,683	40,953

應償還賬面金額按貸款協議所載的計劃還款日期呈列：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
一年內	54,683	40,953

31. 銀行及其他借款(續)

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，銀行貸款約36,533,000美元(二零一八年：40,946,000美元)為浮動利率貸款。浮動利率貸款的實際年利率介乎9.37%至9.59%(二零一八年：介乎9.44%至9.59%)。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，本集團的某些銀行貸款36,533,000美元(二零一八年：40,953,000美元)由本集團的部分賬面總值約為229,472,000美元(二零一八年：205,081,000美元)的貿易應收款作抵押，並由本公司及一名本公司董事擔保。
- (c) 於二零一八年十二月十日，本集團與貸方重新協商了報告期末賬面總值為40,946,000美元的銀行貸款條款，並協定還款時間表，根據該時間表，上述銀行貸款加利息為將分六期支付，第一期應於二零一九年十一月償還。

如本公司日期為二零二零年一月二十日公告所載，本公司執行董事、主席兼行政總裁李先生收到Oversea-Chinese Banking Corporation Limited(「OCBC」)在香港高等法院提出針對李先生之傳訊令狀，由於李先生未能履行支付308,758,494港元的擔保人責任。本集團亦已經違反OCBC貸款下的償還責任，而該違約將觸發本集團其他借款及貸款之交叉違約條款。

- (d) 本集團通過租購安排購置了部分汽車，剩餘租期為一年。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有固定利率的租購安排，其年利率為2.47%(二零一八年：2.47%)。於二零一九年十二月三十一日，租購安排以本集團無賬面值(二零一八年：7,000美元)的汽車作為抵押。
- (e) 於二零一九年十二月三十一日，其他貸款為獨立金融機構預付予本公司的貸款，本金總額為18,150,000美元(二零一八年：無)，並由本公司董事李楊先生擔保。貸款的固定利率為每月3%，並應於二零一九年七月九日償還。二零一九年七月九日之後，本年度貸款的固定違約利率為每月5%。
- (f) 於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，除以馬幣計值的租購安排外，銀行貸款及其他貸款分別以美元及港元計值。
- (g) 於二零一九年十二月三十一日，計作應付利息的銀行貸款及其他貸款的應計利息(附註29)分別約為1,828,000美元及6,988,000美元(二零一八年：分別為108,000美元及零)。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 銀行及其他借款(續)

(h) 報告期末銀行授信額度及使用情況如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
授信額度		
— 一年內到期	180,000	180,000
使用		
— 一年內到期	36,533	40,946
未使用銀行融資	143,467	139,054

32. 票據及債券

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
票據		
— 票據1(附註a)	20,393	19,358
— 票據2(附註b)	18,000	17,929
公司債券(附註c)	38,393	37,287
	2,479	—
	40,872	37,287

32. 票據及債券(續)

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
分析為：		
流動負債	40,872	37,287

附註：

- (a) 於二零一六年九月二十日，本公司與一名獨立第三方機構(「票據1持有人」)訂立認購協議，據此，本公司發行本金額為164,865,750港元(相等於約21,270,000美元)的優先有擔保票據(「票據1」)，最終贖回日期為發行日期後滿18個月之日。於發行日期，所得款項淨額約為20,000,000美元。票據1的原年利率(「原年利率」)為12%，利息須每季支付。

票據1的條款及條件總結如下：

(1) 票據1的違約事件包括(其中包括)：

- 本公司或本公司的全資附屬公司不再是(a)中國光明香港；及(b) Pacific Mining已發行股本不少於100%的直接或間接實益擁有人，且並無任何留置權、押記、產權負擔、抵押權益、有關表決或轉讓的限制或任何第三方的任何其他申索；
- 本公司負債總值對本公司資產總值的比例超過某指明比例；
- 李先生不再是本公司之控股股東(定義見《上市規則》)，或李先生不再是本公司之主席；及
- 本公司股份於聯交所停牌超過連續五個交易日或在任何十二個月期間內停牌超過二十個交易日，或本公司的每股收市價連續五個交易日低於某指明價格。

於發生違約事件時及其後任何時間，票據1持有人可向本公司發出通知，據此，一份或更多的票據1連同全部應計利息將即時到期及須予償還。

(2) 贖回選擇權

未取得票據1持有人的事先書面同意前，本公司不得在最終贖回日期前贖回票據1。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

32. 票據及債券(續)

附註：(續)

(a) (續)

(3) 擔保

未取得票據1持有人的事先書面同意前，最終贖回日期前的票據1。

根據有關認購協議，票據1的原最終贖回日期為二零一八年三月十九日。同日，本公司與票據1持有人訂立函件協議(「函件協議」)，據此，票據1持有人已經同意將票據1的最終贖回日期由二零一八年三月十九日延遲至二零一八年五月十九日，並同意由(及包括)二零一八年三月二十日起至(及包括)全數贖回票據1的實際日期票據1的本金結餘須累計的利息。根據函件協議，本公司須於二零一八年三月二十九日或之前支付2,000,000美元予票據1持有人，其將首先應用於在該付款日期的累計應付利息，其後應用於減少票據1的本金結餘。

於二零一八年五月十九日，票據1持有人同意將票據1的最終贖回日期由二零一八年五月十九日進一步延遲至二零一八年十二月三十一日。票據1持有人與本公司協定，由二零一八年五月三十一日起，本公司須於二零一八公曆年每個月最後一天償還500,000美元予票據1持有人，惟於二零一八年十二月三十一日應付的金額為等於當時因或就票據1應付的所有剩餘尚未支付債務的金額，而每次付款將首先應用於支付利息及因或就票據1應付的任何其他款項，其後應用於贖回票據1的尚未償還本金結餘。

於接近到期時及之後，本公司與票據1持有人重新磋商票據1的條款，並與票據1持有人訂立另一項函件協議(「新函件協議」)，以將票據1的最終贖回日期由二零一八年十二月三十一日進一步延遲至二零一九年六月三十日，有關條件其中包括本公司須於二零一九年三月二十九日或之前支付3,000,000美元予票據1持有人，其後由二零一九年三月三十一日起，本公司須於每個月最後一天支付500,000美元的款項予票據1持有人，惟於二零一九年六月三十日應付的金額為等於當時因或就票據1應付的所有剩餘尚未支付債務的金額，而每次付款將首先應用於支付利息及因或就票據1應付的任何其他款項，其後應用於贖回票據1的尚未償還本金結餘。根據新函件協議，利息須按票據1的本金結餘以原年利率加10%累計。

誠如上文附註(a)(i)內所述，票據1的其中一項違約事件為本公司負債總值對本公司資產總值的比例(「負債比率」)超過某指明比例。於二零一七年十二月三十一日，負債比率超過票據1的條款內所指明的比率。根據函件協議，票據1持有人已經同意豁免有關本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表的負債比率的條件。於二零一八年五月十九日，票據1持有人進一步同意豁免有關本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料的負債比率的條件。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，已將Pacific Mining的9.12%已發行股份發行予獨立第三方。根據新函件協議，票據1持有人已經同意就有關出售Pacific Mining的9.12%已發行股份的契諾給予同意。

32. 票據及債券(續)

附註：(續)

- (b) 於二零一七年十月十九日，本公司與一名獨立第三方機構(「票據2持有人」)訂立認購協議，據此，本公司發行了本金額20,000,000美元之固定利率為7%的擔保票據(「票據2」)，有關到期日為發行日期起計滿兩年當天。於發行日期，所得款項淨額約為19,800,000美元。利息須每半年支付。

票據2的條款及條件總結如下：

- (1) 票據2的違約事件包括(其中包括)：

- 在未取得票據2持有人的事先書面同意前宣佈派發、作出或支付股息或其他分派；
- 發生任何事件，而其效果為本公司、其附屬公司或宇田出現控制權變動(定義見香港證券及期貨事務監察委員會所發出的《公司收購、合併及股份回購守則》)；
- 李先生將其所持有的任何本公司股份出售或就此設立產權負擔，不再是本公司之單一最大股東，或不再直接或間接持有數目相當於本公司全部已發行股本之55%的本公司股份；及
- 本公司股份基於任何原因於聯交所停牌連續五個交易日或以上或本公司股份基於任何原因停止在聯交所買賣。

於發生違約事件時及其後任何時間，票據2持有人可向本公司發出通知，據此，全部或任何部分的票據2連同全部應計利息將即時到期及須予償還。

- (2) 贖回選擇權

未取得票據2持有人的事先書面同意前，本公司不得在最終贖回日期前贖回票據2。

- (3) 擔保及抵押

票據2由宇田及李先生作出擔保以及以合共172,352,000股本公司股份作為抵押。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

32. 票據及債券(續)

附註：(續)

- (c) 於二零一九年十月，本公司發行本金額為20,000,000港元(相等於約2,560,000美元)的非上市公司債券(即「二零一九年債券」)予一間獨立金融機構一通投資者有限公司(「一通」)。該等公司債券的票面年利率為15.00%，發行價為500,000港元(相等於約64,000美元)，期限為三年。於發行日期，所得款項淨額約為2,471,680美元。利息須每年支付。

本公司有權在到期日前，即債券發行日後的三年內(「贖回期」)，隨時及不時向債券持有人於至少提前十個工作日發出書面通知。於贖回期內，本公司概不授予贖回權。

上述公司債券最初以發行時所得款項總額扣除發行成本後的金額確認。

於二零二零年二月四日，一通已根據公司(清盤及雜項條文)條例向本公司送達一份法定要求償債書(「法定要求償債書」)，要求本公司在償還一通債項的法定要求償債書日期後的21天內償還未償款項21,019,178港元(「一通債項」)(相當於約2,690,000美元)。於二零二零年五月八日，本公司與一通訂立延期付款時間表(「延期付款時間表」)的條款清單，規定本公司應分六批支付一通債項至二零二一年六月二十二日結清。本集團根據延期付款時間表隨後於二零二零年五月及六月向一通支付300,000港元款項。

於二零一九年十二月三十一日，公司債券的應計利息計入應付利息(附註29)約為96,000美元(二零一八年：無)。

33. 復墾撥備

復墾撥備主要涉及礦場復墾。

以下是本集團確認的復墾撥備，變動載列如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於一月一日	409	380
貼現回撥(附註11)	100	29
於十二月三十一日	509	409

復墾撥備根據礦場復墾的估計未來現金流量淨值的淨現值計算，約為509,000美元，於二零一九年十二月三十一日按每年6.4%(二零一八年：每年6.4%)折現。折現率反映現時市場對貨幣時間價值及對撥備特有風險之評估。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

34. 遞延稅項

出於財務報告目的，在將某些遞延稅項資產與同一應課稅實體的遞延負債抵銷之前對遞延稅項資產(負債)分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
遞延稅項資產	-	13
遞延稅項負債	(2,930)	(2,910)
	(2,930)	(2,897)

於年內所確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

	收購 附屬公司 所產生的 公平值調整 千美元	稅項虧損 千美元	加速稅項 折舊 千美元	以公平值 計量且 其變動計入 其他全面 收益的 金融資產重 估之公平值 千美元	總計 千美元
於二零一八年一月一日	(2,946)	14	(28)	(1,452)	(4,412)
於損益(扣除)計入	-	(12)	19	-	7
計入其他全面收益	-	-	-	1,452	1,452
匯兌調整	56	-	-	-	56
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	(2,890)	2	(9)	-	(2,897)
匯兌調整	(33)	-	-	-	(33)
於二零一九年十二月三十一日	(2,923)	2	(9)	-	(2,930)

於二零一九年十二月三十一日，由於未來溢利來源無法預測，故並無確認任何未使用稅項虧損約7,818,000美元(二零一八年：7,034,000美元)的遞延稅項資產。虧損可無限期結轉。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的可扣稅暫時差額約為45,959,000美元(二零一八年：無)。由於很可能無法獲得應課稅溢利以抵扣可扣稅暫時差額，因此尚未確認與此等可扣稅暫時差額有關的任何遞延稅項資產。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

35. 股本

	股份數目 千股	股本 千美元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	3,000,000	3,867
已發行及繳足：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	1,500,000	1,934

36. 經營租賃承諾

本集團作為承租人

經營租賃付款指本集團就其汽車及辦公室應付的租金。截至二零一八年十二月三十一日止年度之租賃期商定為三至六年。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有即將到期的不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款項承擔如下：

	二零一八年 千美元
一年內	346
第二至第五年，包括首尾兩年	558
	904



37. 承擔

本集團於報告期末尚有下列承擔：

(a) 採礦費用

本集團已同意就提煉自Ibam礦山開採及由Capture Advance出售的鐵礦石產品向Gema Impak Sdn. Bhd. (「Gema Impak」) 支付採礦費用每噸40馬幣。

(b) 分包費用

根據本集團與第三方採礦承包商訂立的有關Ibam礦山的採礦分包合約(於二零一六年十二月二十六日續訂並持續生效至採礦租約或其任何續約年期屆滿為止，以較後者為準，採礦分包合約訂約方彼此同意另行終止除外)，採礦承包商應使用由本集團提供的機器或設備開採及生產Ibam礦山鐵礦石產品。倘若每月產量等於或少於30,000噸，則採礦承包商的服務費為每噸生產的鐵礦石60馬幣；倘若每月產量超過30,000噸，服務費應由本集團與採礦承包商重新磋商及協定。

38. 資產抵押

於報告期末，本集團已向銀行及租購公司抵押以下資產，以擔保本集團獲授的銀行融資：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
貿易應收款項	229,472	205,081



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

39. 關聯方交易

(a) 銀行融資

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，本公司董事李先生為本集團獲授的銀行融資提供擔保。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，本公司董事李先生、李先生家庭成員及最終控股公司宇田為本集團已發行的12%優先有擔保票據提供擔保。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，本公司董事李先生及宇田為本集團已發行的7%固定息票有擔保票據提供擔保。

(b) 主要管理層人員的酬金

本公司董事及其他主要管理層人員於本年度的薪酬如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
短期福利	790	814
離職後福利	16	22
	806	836

40. 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為香港所有合資格僱員經營強積金計劃。強積金計劃資產與本集團資產獨立持有，由一個獨立管理基金持有。本集團向強積金計劃作出有關薪金成本的5%供款，每月供款上限為1,500港元（相等於192美元），而僱員的供款則與之相若。

根據中國法律法規的規定，中國之附屬公司必須按其僱員基本工資的一定比例為其所有僱員向國家管理的退休計劃供款。國家管理的退休計劃負責應付所有退休僱員的全部養老金義務。根據國家管理的退休計劃，除年度供款外，本集團對實際的養老金支付或退休後福利並無其他義務。

本集團為馬來西亞所有合資格僱員實施僱員公積金計劃。該等計劃資產與本集團資產獨立持有，由一個獨立管理基金持有。本集團向僱員公積金計劃作出有關薪金成本的1.25%供款，每月供款上限為4,000馬幣（相等於977美元），而僱員的供款則與之相若。

40. 退休福利計劃(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表扣除的總成本約為75,000美元(二零一八年：76,000美元)，指本集團就各自會計期間應付該等計劃的供款。

41. 於附屬公司中之所有權權益變動

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團於不導致失去控制權的一間附屬公司中之所有權權益變動如下。

出售一間附屬公司的部分權益

於二零一八年十二月，本集團出售其於Pacific Mining Resources的9.12%權益，作為換取Pembinaan Sponge Iron的33.33%權益的50,000,000美元代價(「部分出售事項」)。部分出售事項並無導致本集團喪失對Pacific Mining Resources的控制權，於部分出售事項後，其仍然為本集團的附屬公司。於部分出售事項後，本集團於Pacific Mining Resources的所有權權益已經由100%減少至90.88%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，部分出售事項之出售權益生效時間表如下：

	二零一八年 千美元
收自非控股權益的代價	50,000
減：所出售非控股權益的賬面金額	(1,713)
權益中於其他儲備中確認的差額	<u>48,287</u>



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

42. 因融資活動產生的負債的對賬

下表詳述本集團因融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。因融資活動產生的負債指有關現金流量在本集團綜合現金流量表內歸類為或有關未來現金流量將會歸類為融資活動產生的現金流量的負債。

	應付利息 千美元 (附註29)	銀行貸款 千美元 (附註31)	租購安排 千美元 (附註31)	其他貸款 千美元 (附註31)	票據 千美元 (附註32)	債券 千美元 (附註32)	租賃負債 千美元 (附註20)	總計 千美元
於二零一九年一月一日	411	40,946	7	-	37,287	-	749	79,400
融資現金流量：								
— 增加	-	-	-	17,920	-	2,472	-	20,392
— 償還	(5,894)	(4,413)	(7)	-	(3,000)	-	(279)	(13,593)
非現金變動：								
— 應計利息	15,316	-	-	230	4,106	7	46	19,705
— 因終止而終止確認的租賃	-	-	-	-	-	-	(339)	(339)
— 新確認的租賃	-	-	-	-	-	-	77	77
於二零一九年十二月三十一日	9,833	36,533	-	18,150	38,393	2,479	254	105,642

	應付利息 千美元 (附註29)	銀行貸款 千美元 (附註31)	租購安排 千美元 (附註31)	票據 千美元 (附註32)	總計 千美元
於二零一八年一月一日	1,206	55,999	25	40,692	97,922
融資現金流量：					
— 增加	-	70,989	-	-	70,989
— 償還	(4,916)	(86,042)	(18)	(9,556)	(100,532)
非現金變動：					
— 應計利息	4,121	-	-	5,907	10,028
— 匯兌調整	-	-	-	244	244
於二零一八年十二月三十一日	411	40,946	7	37,287	78,651

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

43. 本公司的財務狀況表資料

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
非流動資產			
於附屬公司的投資	(a)	154,697	143,042
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項		12	–
可收回稅項		–	8
現金及現金等價物		61	61
		73	69
流動負債			
其他應付款項及應計費用		14,822	4,562
其他借款		18,150	–
票據及債券		40,872	37,287
應付最終控股公司款項		60,000	60,000
		133,844	101,849
流動負債淨額		(133,771)	(101,780)
淨資產		20,926	41,262
權益			
股本		1,934	1,934
儲備	(b)	18,992	39,328
權益總額		20,926	41,262

附註：

(a) 於附屬公司投資

	千美元	千美元
附屬公司之投資成本	50	50
應收附屬公司款項	157,005	142,992
減：應收附屬公司款項虧損撥備	(2,358)	–
	154,697	143,042

應收附屬公司款項為無抵押、免息及應要求償還。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

43. 本公司的財務狀況表資料(續)

附註：

(b) 儲備變動

	股份溢價 千美元	保留盈利(累計虧 損) 千美元	總計 千美元
於二零一八年一月一日	47,541	2,052	49,593
年度虧損及全面開支總額	-	(10,265)	(10,265)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月 一日	47,541	(8,213)	39,328
會計政策變更影響(附註i)	-	(18)	(18)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日重列	47,541	(8,231)	39,310
年度虧損及全面開支總額	-	(20,318)	(20,318)
於二零一九年十二月三十一日	47,541	(28,549)	18,992

附註：

- (i) 下表概述於二零一九年一月一日過渡至國際財務報告準則第16號對保留盈利的影響。

	千美元
於二零一八年十二月三十一日之結餘(如最初所述)	(8,213)
於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號時使用權資產與租賃負債 之差額確認	(18)
於二零一九年一月一日之結餘	(8,231)

44. 本公司附屬公司的詳情

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立/ 經營地點	所持股份類別	已發行及 繳足股本/註冊資本	應佔本公司權益及投票權百分比				主要業務
				直接		間接		
				二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
Capital Advantage Company Limited	英屬處女群島	普通股	50,000美元	100%	100%	-	-	投資控股
Best Sparkle Development Limited	英屬處女群島	普通股	50,000美元	-	-	100%	100%	投資控股
Pacific Mining Resources Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股	10,000馬幣	-	-	90.88%	90.88%	鐵礦石開採及生產
Capital Advance Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股	15,000,000馬幣	-	-	100%	100%	鐵礦石開採及生產
Capital Bukit Besi Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股	2馬幣	-	-	100%	100%	暫無業務
中國光明有限公司	香港	普通股	100港元	-	-	100%	100%	銷售鐵礦石及商品貿易
China Bright (Pte.) Limited	新加坡	普通股	1新加坡元	-	-	100%	100%	暫無業務
3W Development Limited	香港	普通股	10,000港元	-	-	100%	100%	投資控股
銳智亞太投資有限公司	香港	普通股	1港元	-	-	100%	100%	投資控股
深圳實樺信息科技有限公司 (附註1)	中國	發行股	人民幣5,000,000	-	-	100%	100%	投資控股及提供財務 運營
Value Source Ventures Limited	英屬處女群島	普通股	-	-	-	100%	100%	暫無業務

附註：

- (i) 於中國成立之法人實體的性質為有限責任公司。

附屬公司概無於該兩個年度末或兩個年度期間的任何時間發行任何流通在外的債務證券。

* 僅供識別



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

44. 本公司附屬公司的詳情(續)

擁有對本集團至關重要之非控股權益的附屬公司的詳細信息：

附屬公司名稱	成立地點	非控股權益所持有的		分配予非控股權益之虧損		累計非控股權益	
		擁有權益及投票權百分比					
		二零一九年	二零一八年	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
Pacific Mining Resources	馬來西亞	9.12%	9.12%	-	-	1,738	1,713

有關擁有重大非控股權益的本集團附屬公司的財務資料概要載於下文。下述財務資料概要為進行集團內部對銷前的金額。

Pacific Mining Resources

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
流動資產	2	81
非流動資產	19,599	19,329
流動負債	(550)	(627)
負債淨值	(19,051)	(18,783)
本公司擁有人應佔權益	(17,313)	(17,070)
非控股權益	(1,738)	(1,713)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
收入	-	-
其他收入	11	-
開支	(4)	(7)
年度溢利(虧損)	7	(7)
歸屬於本公司擁有人的溢利(虧損)及全面收益(開支)總額	6	(7)
歸屬於非控股權益的溢利及全面收益總額	1	-
年度溢利(虧損)及全面收益(開支)總額	7	(7)
經營活動現金流出淨額	(4)	(7)
現金流出淨額	(4)	(7)

45. 主要非現金交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就辦公室訂立一項租賃協議。使用權資產及租賃負債約77,000美元於租賃開始時確認。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據終止與一名獨立業主訂立租賃協議，已終止確認使用權資產及租賃負債的賬面值分別約313,000美元及339,000美元。

46. 報告期後事項

(a) 新型冠狀病毒疫情的影響

新型冠狀病毒(COVID-19)的爆發已影響到本集團的開採、礦石加工、鐵礦石產品及其他商品的銷售。鑑於該等情況的持續性，目前無法合理估計對本集團的綜合經營業績、現金流量和財務狀況的相關影響，並將在其截至二零二零年六月三十日止六個月之中期財務資料及截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表中體現。

(b) 訴訟

於二零二零年二月四日，一通投資者有限公司(「債權人」)已根據《公司(清盤及雜項條文)條例》(香港法例第32章)向本公司送達一份法定要求償債書，要求本公司在法定要求償債書日期後的21天內償還據稱的未償債項約21,019,000港元(相當於2,690,000美元)(「債項」)。於二零二零年七月五日，本集團與債權人就報告期末賬面總額約2,479,000美元之償還條款進行重新磋商，並協定一份償還計劃，根據該計劃，上述未償債項及利息將按六期分期付款結清，且應於二零二一年六月二十二日足額清償。

於二零二零年四月十六日，Best Sparkle的董事決定終止與Pembinaan Sponge Iron的控股股東的協議，並要求Pembinaan Sponge Iron的控股股東解散Pembinaan Sponge Iron，並向Best Sparkle退還所發行股份。預期聯營公司將在十二個月內出售，已被分類為持作待售資產(附註33)。於二零一九年七月十三日，一家獨立第三方收購Pembinaan Sponge Iron 33.33%已發行股份，佔Best Sparkle附屬公司Pacific Mining Resources Sdn. Bhd.已發行股份的9.12%。



綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

46. 報告期後事項(續)

(b) 訴訟(續)

於二零二零年五月十三日，本公司收到原告人資本財經印刷有限公司(「原告人」)之代表律師於香港區域法院上所出具的針對本公司總計198,156港元(相等於25,634美元)的傳訊令狀，該金額為本公司就原告為本公司提供之印刷服務而應付予原告的款項。於二零二零年六月十九日，本公司通過公司董事李楊先生的賬戶悉數繳清總計230,000港元的款項並最終與原告就索償達成和解。

47. 比較數字

為了與本年度的列報保持一致，對部分比較數字作重新分類，以更好的反映本集團的活動。

如財務報表附註3進一步說明，本集團於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，並使用經修訂的追溯法。根據此方法，財務報表中的比較金額並未重列，而是繼續按照以前的準則、國際會計準則第17號及相關詮釋的規定進行申報。



五年財務資料概要

財務業績 (千美元)	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
持續經營業務					
收入	1,055,195	1,447,008	1,104,616	1,240,674	550,168
銷售成本	(1,043,615)	(1,428,623)	(1,088,089)	(1,226,963)	(535,266)
毛利	11,580	18,385	16,527	13,711	14,902
其他收入	1,792	1,862	3,398	3,738	2,735
銷售及分銷開支	(778)	(267)	(770)	(180)	(120)
行政及其他開支	(5,263)	(6,655)	(9,696)	(8,845)	(14,433)
金融資產減值虧損淨額	(14,236)	-	-	-	-
持作待售資產重估減值虧損	(31,636)	-	-	-	-
融資成本	(18,345)	(10,057)	(5,444)	(2,836)	(355)
應佔聯營企業虧損	-	(1)	-	-	-
持續經營業務的除稅前(虧損)					
溢利	(56,886)	3,267	4,015	5,588	2,729
所得稅開支	(223)	(733)	(600)	(1,243)	(2,112)
本年度(虧損)溢利	(57,109)	2,534	3,415	4,345	617
以後期間重新分類進損益的					
其他全面(開支)收益：					
可供出售投資公平值變動	-	-	(76)	5,884	-
所得稅影響	-	-	19	(1,471)	-
換算國外業務的匯兌差額	116	-	(57)	4,413	-
以後期間不能重新分類進損益的					
其他全面(開支)收益：					
指定為以公平值計量且其變動計入					
其他全面收益的股權投資的					
公平值變動	(5,275)	(8,541)	-	-	-
所得稅影響	-	1,452	-	-	-
	(5,275)	(7,089)	-	-	-



五年財務資料概要

財務業績 (千美元)	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
本年度其他全面(開支)收益， 扣除稅款	(5,159)	(7,460)	1,771	4,235	(2,870)
本年度全面(開支)收益總額， 扣除稅款	(62,268)	(4,926)	5,186	8,580	(2,253)
本年度(虧損)溢利歸屬於：					
本公司擁有人	(57,110)	2,534	3,415	4,345	617
非控股權益	1	-	-	-	-
	(57,109)	2,534	3,415	4,345	617
以下人士應佔年內 全面(開支)收益總額：					
本公司擁有人	(62,293)	(4,926)	5,186	8,580	(2,253)
非控股權益	25	-	-	-	-
	(62,268)	(4,926)	5,186	8,580	(2,253)
資產及負債 (千美元)					
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
非流動資產	32,386	87,960	47,857	46,886	58,248
流動資產	243,976	214,657	254,584	196,939	112,375
資產總值	276,362	302,617	302,441	243,825	170,623
非流動負債	(3,606)	(3,319)	(24,634)	(24,782)	(17,256)
流動負債	(182,270)	(146,487)	(170,070)	(116,492)	(59,396)
負債總值	(185,876)	(149,806)	(194,704)	(141,274)	(76,652)
歸屬於：					
本公司權益股東的權益	88,748	151,098	107,737	102,551	93,971
非控股權益	1,738	1,713	-	-	-
權益總額	90,486	152,811	107,737	102,551	93,971



詞彙表

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙及表述具有以下涵義。

「股東週年大會」	指	本公司的股東週年大會
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司不時有效的組織章程細則
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「Best Sparkle」	指	Best Sparkle Development Ltd.，於二零一零年八月二十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為本公司的間接附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行一般開放辦理日常銀行業務的日子(星期六、星期日及公眾假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「優庫資源」、 「本公司」或「我們」	指	CAA Resources Limited (優庫資源有限公司)，一家於二零一二年四月二十五日在開曼群島根據第22章公司法註冊成立的公司，及(除文義另有指明外)其全部附屬公司，或如文義指於其註冊成立前的任何時間，則指本公司前身公司或其現有附屬公司的前身公司所從事而其後由本公司接管的業務
「Capture Advance」	指	Capture Advance Sdn. Bhd.，一家於二零零七年十一月十五日在馬來西亞註冊成立為私人股份有限公司的公司，由Best Sparkle Development Limited全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司
「Capture Advantage」	指	Capture Advantage Co., Ltd.，一家於二零一零年八月二十三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為本公司的直接全資附屬公司



詞彙表

「Capture Bukit Besi」	指	Capture Bukit Besi Sdn Bhd.，一家於二零一三年九月三十日在馬來西亞註冊成立的私人股份有限公司，並為本公司的間接附屬公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「成都漢德」	指	成都漢德投資管理有限公司，於二零零三年十一月十九日在中國成立的有限公司，於最後實際可行日期由李東明先生、李楊先生、王爾先生及李曉蘭女士擁有，根據上市規則的規定視為本公司的關連人士
「行政總裁」	指	本公司的最高行政人員(定義見證券及期貨條例)
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本報告及地域提述而言以及除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「公司法」	指	開曼群島法律第22章公司法(一九六一年法例3，經綜合及修訂)，經不時修訂及補充
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，就本年報而言，指本公司的控股股東(即宇田及李楊先生)，而控股股東指其中任何一方
「宇田」	指	宇田控股有限公司，一家於二零一二年三月二十六日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由李楊先生全資擁有
「COSO」	指	The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission，其為致力於發展有關企業風險管理、內部監控和阻赫欺詐的框架和指引的聯合項目



詞彙表

「不競爭契據」	指	本公司與李楊先生及宇田(作為契諾承諾人)各自訂立的日期為二零一三年六月九日的不競爭契據，李楊先生及宇田各自以本公司(為其本身及本集團各成員公司的利益)為受益人，承諾其不會並將促使其聯繫人(本集團成員公司除外)不會直接或間接從事、參與或於當中持有任何權利或權益、向其提供任何服務或以其他方式涉及與本集團任何成員公司的現有業務活動構成競爭或可能構成競爭的業務
「董事」	指	本公司董事
「環境、社會及管治」	指	《上市規則》附錄二十七內所指之環境、社會及管治
「環境、社會及管治報告指引」	指	《上市規則》附錄二十七內所載之《環境、社會及管治報告指引》
「Gema Impak」	指	Gema Impak Sdn. Bhd.，一家於二零零六年十二月四日在馬來西亞註冊成立的公司，Pacific Mining以代名人身份持有Gema Impak的50%股權權益，有關詳情載於本公司日期為二零一四年十一月七日的公告內
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們於相關時間的附屬公司，或如文義所指本公司成為我們現有附屬公司的控股公司之前的任何期間，則指我們現有附屬公司及該等附屬公司或(視情況而定)我們前身公司所進行的業務，而「我們」應作相應詮釋
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「華恆」	指	華恆投資有限公司，一家於二零一二年三月二十三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，我們的股東
「Ibam礦山」	指	位於馬來西亞彭亨州雲冰縣Mukim Keratong, Sungai Cipai 27887號地段(PA 143236)的採礦場地，已獲發出採礦租約



詞彙表

「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則包括國際會計準則委員會批准仍然生效的準則及詮釋以及國際會計準則理事會批准仍然生效的國際會計準則及詮釋委員會詮釋。
「獨立技術顧問」或 「Geos Mining」	指	Geos Mining，為獨立第三方及本公司就上市委任的合資格人士（具有上市規則第十八章賦予該詞的涵義），Geos Mining為總部設在澳洲悉尼並按照澳洲法律及職業道德準則經營的專業獨立地質及礦產勘探顧問
「獨立第三方」	指	獨立於本公司或其任何附屬公司的任何董事、行政總裁、主要股東及其各自的聯繫人並與彼等概無關連（定義見上市規則）的個人或公司，而一名「獨立第三方」指其中任何人士
「推斷資源量」	指	根據JORC規則所界定，在噸位、品位及礦物含量方面的估算屬於低置信度水平的部份鐵礦石資源的噸位、品位及成份
「鐵礦石產品」	指	由我們的鐵礦石破碎及選礦設施所生產的形式為鐵精礦及鐵礦粉的產品
「JORC」	指	澳大利亞聯合礦石儲量委員會
「JORC規則」	指	澳大利亞勘探結果、礦產資源及礦石儲量的報告規則
「千噸」	指	千噸，為（按乾基準或濕基準計算）量度鐵礦石所採用的重量單位
「上市」	指	股份於二零一三年七月三日在聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所創業板並與其並行運作

詞彙表

「馬來西亞一九六五年公司法」	指	馬來西亞一九六五年公司法及其任何後續修訂
「採礦量」	指	所生產礦石量(不包括剝岩石量)的總量
「標準守則」	指	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
「諒解備忘錄」	指	諒解備忘錄
「百萬噸」	指	百萬噸，為(按乾基準或濕基準計算)量度鐵礦石所採用的重量單位
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「Pacific Mining」	指	Pacific Mining Resources Sdn. Bhd.，一家於二零零七年八月三十一日在馬來西亞註冊成立為私人股份有限公司的公司，由Best Sparkle Development Ltd.擁有90.88%權益，並為本公司的間接附屬公司
「概略儲量」	指	根據JORC規則所界定，是控制資源量及(在某些情況下)探明資源量中在經濟上可開採的部分，包括採礦過程中可能出現的貧化物質和預計損失
「Ibam項目」	指	根據採礦協議在Ibam礦山進行的採礦項目
「招股章程」	指	本公司就全球發售及上市所發出日期為二零一三年六月三十日的招股章程
「Red Sun Resources」	指	Red Sun Resources Sdn. Bhd.，一家於馬來西亞註冊成立為私人股份有限公司的公司，其於一幅位於馬來西亞登嘉樓州Bukit Besi土地的權益將被轉讓
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「馬幣」	指	馬來西亞法定貨幣馬來西亞林吉特
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改



詞彙表

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於二零一三年四月十二日有條件採納的購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第2條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及其管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比
「3W Development」	指	3W Development Limited，一家於二零一四年二月二十五日在香港註冊成立的私人股份有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司



董事會

執行董事

李楊先生(主席兼行政總裁)

李曉蘭女士

王爾先生

徐米佳女士

獨立非執行董事

梁耀祖先生

李忠權博士

汪靈博士

審核委員會

梁耀祖先生(主席)

汪靈博士

李忠權博士

薪酬委員會

汪靈博士(主席)

李忠權博士

李曉蘭女士

提名委員會

李楊先生(主席)

汪靈博士

李忠權博士

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總部及馬來西亞主要營業地點

Lot 22, D&E

Level 22, Menara Zenith

Putra Square

MSC Kuantan, 25200

Kuantan, Pahang

Malaysia

香港主要營業地點

香港

金鐘金鐘道89號

力寶中心一座

24樓2413A室

開曼群島股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心22樓

公司網站

www.caa-resources.com

股份代號

02112

