



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



2016

年度報告



財務及經營概要	2
主席報告	4
管理層討論及分析	5
企業管治報告	21
環境、社會及管治報告	33
董事及高級管理層簡介	40
董事報告	45
獨立核數師報告	56
62	綜合損益及其他全面收益表
63	綜合財務狀況表
65	綜合權益變動表
66	綜合現金流量表
68	財務報表附註
130	五年財務資料概要
132	詞彙表
138	公司資料

目 錄

財務及經營概要

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元	%變動
業績				
收益		1,240,674	550,168	+125.5
本公司擁有人應佔溢利		4,345	617	+604.2
財務狀況				
存貨		–	21,855	-100.0
貿易應收款項		91,918	46,075	+99.5
計息銀行及其他借款總額		33,738	35,559	-5.1
貿易應付款項		24,268	15,303	+58.6
資產總值		243,825	170,623	+42.9
流動資產總值		196,939	112,375	+75.3
流動負債總額		116,492	59,396	+96.1
主要財務比率				
		二零一六年	二零一五年	差異
表現				
毛利率		1.1%	2.7%	-59.3%
純利率	1	0.35%	0.11%	+218.2%
資產回報率	2	1.78%	0.36%	+394.4%
營運				
存貨周轉天數	3	3	8	-5
應收賬款周轉天數	4	20	27	-7
應付賬款周轉天數	5	6	6	–
流動資金及資產負債				
流動比率	6	1.7	1.9	-0.2
資產負債比率	7	14.9%	14.9%	–
每股數據				
每股資產淨值(美仙)		6.84	6.26	
每股基本盈利(美仙)		0.29	0.04	
擬派末期股息(港仙)		–	–	

財務及經營概要

	二零一六年	二零一五年	差額
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)	176	67	+109
截至十二月三十一日止年度實際礦石破碎量(百萬噸)	0.04	0.02	+0.02
截至十二月三十一日止年度實際礦石選礦量(百萬噸)	0.04	0.02	+0.02
截至十二月三十一日止年度礦石產量(千噸)	42	16	+26

附註：

1. 純利率乃按年內溢利除以收益計算。
2. 資產回報率指本公司擁有人應佔純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賬款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賬款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債務淨額除以資本總額加債務計算。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。權益包括本公司擁有人及非控股權益應佔權益。



主席報告

尊敬的股東：

本人謹代表優庫資源有限公司董事會向股東提呈二零一六年年報。

回顧過去一年，集團致力於拓展鐵礦石業務及其他大宗商品的業務，並在年銷售額首次突破十億美元，而集團的稅後利潤也比去年增加了近六倍，在二零一六年這個動盪的市場環境下公司仍能保持利潤增長令人欣慰。二零一六年普氏62%鐵國際鐵礦石價格從年初時的39.25美元一噸輾轉回升至年底的接近80.00美元一噸的價格，看來國際鐵礦石價最低迷的情況可能已經過去，適逢集團位於馬來西亞的Ibam礦山也於二零一六年十二月十五日獲馬來西亞有關政府機關批准延長兩年，在成本效益及各項條件成熟時，集團會積極考慮恢復Ibam礦山的量產。

目前集團專注於做大做強之主營業務是鐵礦石的開採及貿易以至其他相關業務。總觀二零一六年全年，中國海運鐵礦石的到港量達創紀錄的10.1779億噸，增長了4.68%，這也是中國海運鐵礦石到港量首次超過超10億噸(二零一五年：9.7228億噸)。二零一六年鐵礦石到港量上升主要說明了中國對優質鐵礦石仍有巨大的需求，鐵礦石對外依存度持續升高，二零一六年進一步提高至87.3%(二零一五年：超過84%)，我們估計這態勢會在二零一七年持續，這為集團主營業務的進一步發展提供了機遇。

去年在鐵礦石及大宗商品貿易業務拓展上，在致力為客戶提供專業和優質的服務基礎上，我們抓住機遇積極開拓新的優質的客戶，成功擴大了集團的客戶基礎。我們集中資源發展鐵礦石及大宗商品的貿易等相關業務，在二零一六年的年度中，集團的鐵礦石貿易量翻了一倍多達18,631千噸(二零一五年：8,338千噸)。不過由於市場資訊日趨公開透明，在擴大貿易量的同時，我們的毛利率也受到壓力。在二零一七年的業務計劃裏，我們會致力保持在目前貿易量的基礎上把利潤率優化，我們相信國際鐵礦石價格最低迷的時期已經過去，這可能為未來一年把利潤率優化提供空間。此外，為了響應國家的一帶一路倡議，集團會充分利用多年以來在東南亞地區開展業務的經驗和資源，在一帶一路沿線的國家中，積極尋找新的合作機會或發展機遇，未來一年我們將會勇於開拓而不求守成。

我們的管理層及各級員工一向努力務實，並嚴格恪守集團訂下的成本監控措施，以提升效益及持續優化產業結構。與此同時，我們亦將因應市場環境及自身需要去制定未來業務計劃，積極尋找合適的投資方案，並為股東帶來增值。最後，本人謹代表全體董事局成員，藉此機會衷心感謝管理層及全體員工工作的努力及對本集團的貢獻，亦感謝投資者、銀行及業務夥伴一直以來對本集團的信任和鼎力支持。

主席兼行政總裁

李楊

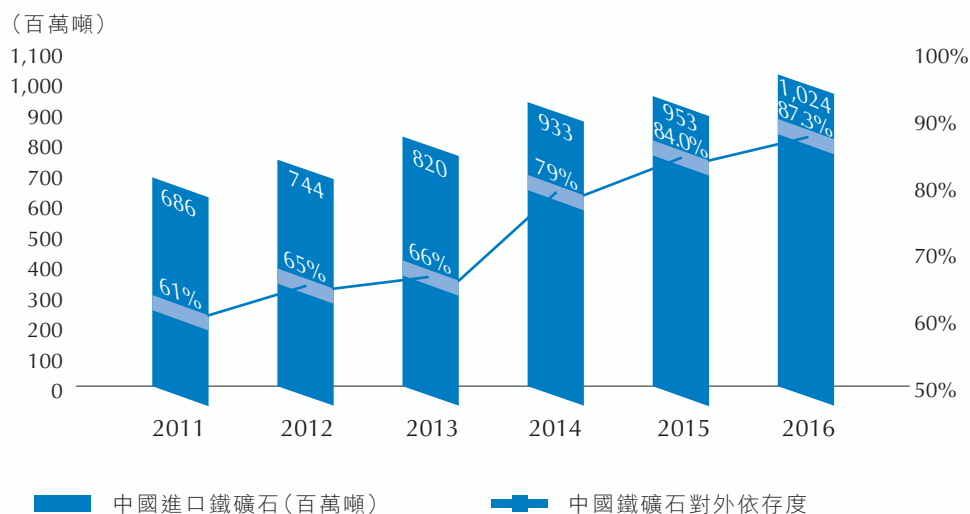
香港，二零一七年三月二十四日

管理層討論及分析

市場回顧

相比2015年，2016年鋼鐵行業普遍錄得盈利，原因在於連續多年鋼鐵行業的企業資本開支大幅萎縮，導致近年來鋼鐵行業幾乎沒有新增產能，加上設備週期折舊的影響，上一個投建週期的部分產能即將進入淘汰報廢狀態，以及淘汰落後產能的政策得以落實，整體鋼鐵行業產能過剩供應的程度已經得到遏制。鋼鐵行業的盈利和鋼鐵產品價格的走高，帶動了鐵礦石價格的上漲，到了2016年12月，62%鐵品位的鐵礦石普氏價格指數突破了80美元／噸。國際四大礦山隨即紛紛釋放產能，走高的礦價也使部分海外礦山重開之前擱置的成本較高的區域。

中國鐵礦石進口量



從2015年3季度到2016年1季度，中國內地礦山的大量產能因虧損關停，由於復產成本高及融資成本高，部份在鐵礦石價格低企時被迫關閉停產的礦山甚至永久退出市場，導致中國國內鐵礦石產量出現了下跌。根據中國冶金工業規劃研究院《2017年中國鋼鐵需求預測成果》顯示，2016年全年中國鐵礦石原礦產量為12.8億噸，同比下降7.3%。自2012年以來，國內鐵礦石原產量已經累計下降了47%。

2016年中國鐵礦石總需求雖稍微下跌，但隨著國內鐵礦石產量的下降，鐵礦石進口總量卻仍有增加。2016年全年中國海運鐵礦石的到港量達創紀錄的10.1779億噸，而2015年為9.7228億噸，增長約4.68%。鐵礦石對外依存度由2015年的84%上升2016年的87.3%。

管理層討論及分析

市場展望

鋼鐵下游需求主要來自於建築業，直接和間接建築業佔鋼鐵總消耗的70%左右，因此鋼鐵消費的變化原因來自建築業，而建築業主要就是基建與房地產。

根據中國最新召開的中央經濟工作會議，2017年「穩中求進」的工作總基調基本奠定今年將是積極財政政策的延續，因此以財政作為主導的基建投資依然維持高位，也使得對鋼材的需求繼續保持穩定在高位。

2017年第一季度以來，鐵礦石需求與維持相對穩定的地產需求相呼應。考慮現房庫存和未竣工庫存即期房庫存下，整體潛在庫存已接近歷史低點，從分線城市情況來看，經過2015/16年銷售的持續好轉以及房價回升，各線城市庫存去化明顯。隨著中國調控房地產政策力度的調整，以目前房地產去庫存現狀判斷，2017年可能出現補庫存的情況，因此，國內房地產行業對鐵礦石的需求會形成穩定的支持。

普氏62%鐵礦石指數





管理層討論及分析

此外，中國海關數據也顯示在鐵礦石總需求下降和進口上升、港口庫存大幅增加，國內的中小型礦山生存空間將會繼續受擠壓，因此預期，2017年中國鐵礦石對進口依賴程度仍會高企，對集團而言，這是一項利好的訊息。

綜上而言，中國鐵礦石需求仍將取決於政府實施積極財政政策刺激需求的綜合作用和房地產市場健康穩定的發展。

另有認為，2017年在當期整體的宏觀市場形勢下，經濟增速下行壓力依然很大，預計2017年中國鋼材需求量約為6.6億噸，同比下降約1.5%。從目前的狀況推算，2017年中國鐵礦石的進口量或較2016年可能有小幅下降。目前四大礦山並無減產計劃，鐵礦石供應端的增長也沒有跡象停止，預期2017年鐵礦石的整體供應會增加。倘若鐵礦石價格能維持在每噸70至80美元的話，部份國產礦和境外非主流礦也有機會相繼復產。2017年，預期中國及新興市場經濟增速放緩。以及鐵礦石供應的增加，可能導致鐵礦石價格再次下滑。

業務及營運回顧

主要經營業績

由於鐵礦石價格波動，以致本公司已經決定不會於二零一六年全面恢復採礦生產活動，原因為這樣將會使本公司面臨鐵礦石完成開採及選礦過程後價格下降趨勢的風險。因此，本公司繼續將其重點放在礦產品貿易。大部分溢利均由鐵礦石及其他商品之商業貿易產生。

儘管於回顧年度內，中國客戶對進口鐵礦石之上升需求持續，以致銷量及銷售收入均錄得可觀增長，然而，國際市場商品價格彈性高及市場競爭激烈，導致本集團的毛利率較二零一五年有所下降。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團銷售收入躍升125.5%至約1,240.7百萬美元（二零一五年：約550.2百萬美元）。按乾噸基準計算，鐵礦石產品的銷量增加124.6%至約18,727千噸（二零一五年：約8,338千噸）。售出產品平均鐵品位為62.5%（二零一五年：64.0%），而鐵礦石產品的平均售價為每乾噸57.3美元（二零一五年：每乾噸58.0美元）。

管理層討論及分析

儘管銷量有所增加，惟基於本集團取得更多市場份額之策略及市場競爭的關係，因此，本集團的毛利於二零一六年達到13.7百萬美元（二零一五年：14.9百萬美元），同比減少8.1%，二零一六年全年毛利率下降至1.1%（二零一五年：2.7%）。本集團年內溢利則增加至4.3百萬美元（二零一五年：0.6百萬美元），同比增加616.7%，這增幅主要歸因於有關匯兌虧損及出售機器的虧損的其他開支減少所致。二零一六年每股基本盈利為0.29美仙（二零一五年：0.04美仙）。

本集團之銷售情況分析如下：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度	變化
銷售收入	1,240,674,000美元	550,168,000美元	+125.5%
— 鐵礦石 ^{註1}	1,073,941,000美元	483,494,000美元	+122.1%
— 其他商品 ^{註2}	166,733,000美元	66,674,000美元	+150.1%
銷量（按乾噸基準）			
— 鐵礦石	18,727,000噸	8,338,000噸	+124.6%
— 其他商品	64,000噸	10,000噸	+540.0%
毛利	13,711,000美元	14,902,000美元	-8.0%
毛利率	1.1%	2.7%	-1.6百分點

註1： 現時本集團主要銷售的鐵礦石產品，包括產自Ibam礦山及其他貿易活動獲取的鐵礦石產品。

註2： 於本年度為電解鎳、電解銅、生鐵及聚碳酸酯。

Ibam項目

目前本集團的主要礦山為Ibam項目，為馬來西亞最豐富及高鐵含量的鐵礦山之一，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%的礦產資源量合共約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，以至成本相對較低且運作簡單。加上以相對簡單及低成本工藝（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。

管理層討論及分析

茲提述本公司日期為二零一三年六月二十日之招股章程(「招股章程」)內「業務一覽—Ibam項目」一節。除另有界定者外，於本公告內所採用之詞彙與招股章程內所界定者具有相同涵義。有關Ibam礦山之採礦租約的年期將會於二零一六年十二月十五日屆滿，現已延長兩年至二零一八年十二月十五日屆滿(「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。有關詳情，敬請參閱日期為二零一六年十二月十五日之公告。

因應市場情況，本集團於回顧年度並無收購新選礦線或破碎線。於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有合共5條(二零一五年：5條)選礦線及合共2條(二零一五年：2條)破碎線。Ibam項目的年度採礦量達175.9千噸(二零一五年：67千噸)。Ibam項目約佔本集團總收入的0.1%(二零一五年：0.1%)。

而下表概述產自Ibam礦山的鐵礦石產品的採礦量及產量：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度	變化
採礦量	175.9千噸	67.0千噸	+162.5%
產量	42.3千噸	16.0千噸	+164.4%

截至二零一六年十二月三十一日止年度，Ibam礦山的總開採量合共為175,911噸，如下所示：

截至下列月份止季度	季度平均數據	
	已開採及 破碎的礦石 (噸)	鐵品位 (%)
二零一六年三月三十一日	—	不適用
二零一六年六月三十日	67,418	62.0
二零一六年九月三十日	108,493	62.0
二零一六年十二月三十一日	—	不適用

由於國際鐵礦石價格於二零一六年波動，本集團認為，由於鐵礦石貿易的採購成本相對較Ibam礦山自產的生產加運費成本為低，因此，進行鐵礦石貿易較自產鐵礦石在經濟上更具成本效益。因此，自二零一五年以來，本集團作出若干策略性調整，轉為專注於鐵礦石貿易業務。Ibam礦山勘探、開採、破碎及選礦的主要活動大致上已經自二零一五年降至低水平。取而代之，本集團將其重點轉為按代購訂單方式買賣鐵精礦與鐵礦粉形式的鐵礦石產品以及其他商品。於回顧年度，本集團於Ibam礦山並無進行任何其他勘探活動。

管理層討論及分析

IBAM項目－開支明細

有關Ibam礦山開發及採礦活動的開支明細披露資料如下：

截至十二月三十一日止年度就採礦活動產生的開支

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
支付予採礦及選礦承包商的服務費	584	251
支付予採礦租約持有人的採礦費用	425	154
其他	153	37
總計：	1,162	442

上述開支已計入銷售成本，並於該年度的損益及其他全面收益表中扣除。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，並無錄得有關開發活動的資本開支（二零一五年：無）。

於二零一六年，國際鐵礦石價格大幅波動使全面恢復Ibam礦山採礦經營業務的風險非常大，原因為本集團將須承擔鐵礦石價格進一步調整的風險。因此，本公司繼續將其重點放在礦產品貿易，而並非銷售自產礦。

業務策略 鐵礦石業務

於二零一六年，國際鐵礦石的價格範圍在39.25美元至84.00美元之間波動，其較二零一五年有所改善。然而，由於在二零一六年十月後出現較強勁的反彈，這對調整自產策略並沒有多大幫助。國際市場鐵礦石價格的嚴重波動以及中國對鐵礦石的需求存在不明朗因素，使本集團對是否恢復自產鐵礦石產品規模構成重大不確定性。經考慮整體全球經濟及政治狀況，本集團認為，大規模恢復礦產生產不會是明智之舉。相反，本集團繼續沿用其於二零一五年訂立之礦產生產業務策略。就此而言，除於二零一六年十二月十五日將Ibam礦山之採礦租賃續訂兩年外，本集團繼續暫緩收購其他鐵礦石礦源；於回顧年度本集團並無收購任何礦源。由於鐵礦石價格波動及市場競爭激烈，因此，本集團採用較具競爭力的貿易條款及拓展新的客戶資源。本集團的銷量錄得可觀的增長，而毛利率於二零一六年度則由於價格競爭而進一步下挫。不過，誠如「市場回顧」及「市場展望」所述，預期可見將來國家的鐵礦石對外依存度將會有增無減。此正面效果會被主要鐵礦石礦場供應增加所

管理層討論及分析

抵消，使國際鐵礦石價格的趨勢不確定。本集團將按照市場之實際情況評估及營運Ibam項目。於本年度內，Ibam項目採礦場的大規模生產仍然暫停。生產線亦經已暫緩進行技術改造。本集團會繼續關注市場動態，並適時調整Ibam項目的部署。

根據《上市規則》第13.21條作出披露

於二零一六年九月二十日，本公司(作為發行人)與一名獨立第三方機構(「認購人」)訂立認購協議，據此，本公司同意發行而認購人同意認購本金額為164,865,750港元之優先票據(「票據」)，票據之最終贖回日期為發行日期後滿18個月之日。根據票據之條款，倘若(其中包括)(i)李楊先生(「李先生」，本公司之主席兼控股股東)不再是本公司之控股股東(定義見上市規則)；或(ii)李先生不再是本公司之主席，則將會屬於違約事件。於發生違約事件時及其後任何時間，認購人可向本公司發出通知，據此，一份或更多的票據連同全部應計利息將即時到期及須予償還。於本年報日期，本公司一直準時支付票據之利息，並預期將會於18個月年期屆滿時償還本金。有關進一步詳情，敬請參閱日期為二零一六年九月二十日之公告。李楊先生與其父親均就上述票據提供擔保，而本集團並不須就上述擔保支付任何代價。上述擔保乃全面受豁免之關連交易。

其他投資及業務發展

除了Ibam礦山的現有業務及商品貿易業務外，本公司正尋求進一步將其業務範圍作多元化發展的機會。於本年度內，本公司曾與老撾國際發展有限公司就該公司所持有興建中的大型商業綜合體世貿中心項目展開合作談判。於二零一六年九月十五日，本集團同意授予計息貸款，由二零一六年六月二十日起至二零一六年十二月十九日為止，以期於適當時候參與未來老撾國際發展有限公司配發股份。有關進一步詳情，敬請參閱日期為二零一六年一月十三日及二零一六年九月十五日之公告。有關計息貸款已經於二零一六年十二月三十一日全數償還，經考慮所有相關因素，本集團決定不進一步參與有關項目。

此外，本公司亦嘗試向有關股東收購大宗商品貿易商SPR Resources Pte., Ltd.(一間於新加坡成立之有限責任公司)之股權。於二零一六年三月三十日，本集團就收購有關股權之潛在項目訂立諒解備忘錄。於二零一六年九月二十六日，由於有關各方未能就條款及條件達成相互協議，因此，本公司終止有關磋商。有關詳細信息，請參閱日期為二零一六年三月十五日、二零一六年三月十七日、二零一六年三月三十日及二零一六年九月三十日的公告。

管理層討論及分析

本集團將會嘗試用不同方法將其業務組合作多元化發展。策略包括(但不限於)通過適當地對其他業務進行併購使業務範疇更多元化，為集團的長期可持續發展提供機會。

主要風險及不明朗因素

於本年度內，本公司委任外聘會計師事務所，審視本集團主要風險範疇及提出改善建議。某些風險因素可能會影響到本集團的業績及業務經營，其已經辨認及連同本集團對該等因素的行動及意見列示如下。

國際商品價格波動的風險

本公司的鐵礦石生產計劃主要由國際鐵礦石價格帶動，其決定採礦生產是否在商業上可行。本集團應減少鐵礦石生產量，直至及除非售價可以支付固定生產成本以及本集團所承擔的其他成本，例如內陸運輸及倉儲成本。國際鐵礦石價格波動亦可能會影響到客戶對進口鐵礦石的需求，從而影響到本集團的銷售。然而，國際商品價格波動對本集團的貿易活動影響較小。因此，本集團通過更強調鐵礦石及其他商品貿易業務減低有關風險。

依賴有限數目的客戶

本集團從有限數目的客戶獲得其大部分收入。於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團五大客戶佔本集團總銷售額的86.3%。鐵礦石開採及貿易業務可能會受到國際鐵礦石及商品價格波動以及全球經濟環境變化的影響。主要客戶需求或財務狀況的改變可能會對本集團的銷售構成不利影響。本集團已經成功擴大客戶基礎，對五大客戶的依賴已經由二零一五年的92.0%下降至本年度的86.3%。本集團將會繼續擴大客戶基礎，以減低風險。

獲授予之銀行融資不足

本公司使用跟單信用證就採購交易付款。鐵礦石及其他商品貿易的採購金額巨大。商業銀行授予的銀行融資不足會限制銷售額增長。鐵礦石或商品價格大幅上漲甚至可能會迫使本集團降低採購量及增加本公司的業務風險。本集團將力求與現有往來銀行保持良好的關係，並尋求新的銀行融資來源。

員工欺詐或欺詐的風險

在日常業務經營中，僱員可能會涉及不適當或不道德的行為，導致本公司蒙受損失，包括欺詐、偷取公司財產、收取回扣、未經授權取覽企業機密資料等。本集團認為，本集團目前員工人數少，管理層可密切監督員工，從而降低員工失誤或不當行為的風險，但會密切監察有關情況，並於有需要時採取適當措施。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

年內，本集團的收益約達1,240.7百萬美元，較二零一五年錄得的金額550.2百萬美元增加125.5%。收益增加的主要因為，主要受惠於本集團積極發展新業務及客戶的策略，本集團的鐵礦石產品銷量增長，另外亦由於中國更依賴鐵礦石進口所致。於回顧年度，按乾噸基準的鐵礦石銷量約為18,727千噸，較二零一五年的8,338千噸增加124.6%。本年度鐵礦石產品的平均售價(乾噸)為57.3美元(二零一五年：58.0美元)。下跌乃由於市場競爭以及本集團取得更多市場份額之策略所致。

除於年內銷售鐵礦石產品約1,073.9百萬美元(二零一五年：483.5百萬美元)，為滿足客戶需求，本集團於回顧年度內亦從事生鐵、聚碳酸酯、電解鎳及電解銅之貿易，獲得銷售收入約166.7百萬美元(二零一五年：66.7百萬美元)。

銷售成本

於本年度內，本集團的銷售成本約達1,227.0百萬美元，較二零一五年錄得的約535.3百萬美元增加約129.2%。銷售成本主要包括：(1)就礦石生產成本而言，支付予採礦承包商的服務費、支付予Ibam礦山採礦租約註冊持有人的採礦費用、支付予選礦承包商的服務費及原鐵礦石的購買成本；及(2)就鐵礦石貿易而言，就貿易目的收購鐵礦石及其他商品的成本以及其運往目的港之運費。年內，鐵礦石平均單位銷售成本為每乾噸56.8美元，較去年的每乾噸56.4美元增加0.7%。鐵礦石單位銷售成本上升乃由於其隨著本年度國際鐵礦石價格的趨勢而上升。

毛利及毛利率

於本年度內，本集團的毛利約達13.7百萬美元，較二零一五年錄得的約14.9百萬美元下跌約8.1%。截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利率為1.1%，低於去年的2.7%。該下跌乃主要由於採取具彈性的定價策略以取得更大市場份額以及價格競爭所致。

銷售及分銷開支

年內，本集團的銷售及分銷開支約達0.2百萬美元，較二零一五年錄得的約0.1百萬美元上升約100.0%。該增幅乃主要由於市場推廣費用增加所致。

行政開支

年內，本集團的行政開支約達5.4百萬美元，較二零一五年錄得的約5.1百萬美元上升約5.9%。該升幅乃主要由於本年度內所錄得的員工成本、福利及開銷增加所致。

管理層討論及分析

其他開支

年內，本集團的其他開支約為3.5百萬美元，較二零一五年錄得的約9.4百萬美元下降約62.8%。該減幅乃主要由於就出售物業、廠房及設備錄得的虧損減少至0.1百萬美元（二零一五年：3.3百萬美元），以及匯兌虧損由二零一五年錄得的5.5百萬美元減少至1.1百萬美元所致。

融資成本

年內，本集團的融資成本約達2.8百萬美元，較二零一五年錄得的約0.4百萬美元增加約600.0%。該增幅乃主要由於銀行借款及利率上升、由最終控股公司提供的貸款的名義利息增加以及已發行優先票據的利息所致。融資成本乃隨著鐵礦石及商品貿易活動上升而增加，其需要較多融資。

所得稅開支

年內，本集團的所得稅開支約達1.2百萬美元，較二零一五年的約2.1百萬美元減少約42.9%。與去年的77.4%相比，實際稅率為22.2%。實際稅率下降乃主要由於馬來西亞附屬公司變現的稅務虧損由二零一五年的11.1百萬美元減少至二零一六年的0.9百萬美元。然而，由於附屬公司在未來年度產生足夠的應課稅收入運用這些稅務虧損的能力方面存在不確定性，因此，並未確認遞延稅項資產。

年內溢利

由於匯兌虧損減少以及出售機器的虧損，因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利上升616.7%，由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.6百萬美元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.3百萬美元。

淨利潤率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的0.1%增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的0.4%。

本公司擁有人應佔全面收入總額

本公司擁有人應佔全面收入總額上升，自截至二零一五年十二月三十一日止年度的虧損約2.3百萬美元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益約8.6百萬美元。升幅大於年內溢利百分比增加，原因包括年內錄得可供出售投資公平值增加為數4.4百萬美元（二零一五年：無）。

末期股息

董事不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一五年：無）。



管理層討論及分析

控股股東提供予本公司的股東貸款

本公司接獲通知，宇田(定義見下文)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。於二零一六年十二月二十二日，宇田將已抵押股份(為752,000,000股本公司股份)抵押予一個獨立第三方機構(作為第二優先次序貸款人)。宇田已經將押記股份之所有所得款項用作提供免息免抵押之股東貸款予本公司。於二零一六年十二月三十一日，本公司應付宇田免息免抵押之股東貸款合共50,000,000美元，根據上市規則，其為獲全面豁免的關連交易。於二零一七年一月，宇田提供另外10,000,000美元的股東貸款予本公司。

流動資金及資金來源

本集團於二零一六年十二月三十一日的權益總額約為102.6百萬美元(二零一五年十二月三十一日：94.0百萬美元)。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「控股股東提供予本公司的股東貸款」一節所載的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營運開支。於二零一六年十二月三十一日，流動資產約196.9百萬美元，主要包括貿易應收款項91.9百萬美元、預付款項、按金及其他應收款項19.1百萬美元，以及現金及現金等價物(包括已質押銀行存款)86.0百萬美元。流動負債約116.5百萬美元，主要包括貿易應付款項24.3百萬美元、其他應付款項及應計費用52.7百萬美元、計息銀行及其他借款33.7百萬美元及應付稅項5.8百萬美元。於二零一六年十二月三十一日的流動比率(即流動資產總值對流動負債總額)為1.7(二零一五年：1.9)。本集團的流動資金水平顯示，本集團仍擁有充裕的財務資源為其業務提供資金，以及滿足其營運資本需求。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有若干計息銀行及其他借款合計33.7百萬美元(二零一五年：35.6百萬美元)。銀行及其他借款主要用於為發行信用證提供資金。

於二零一六年九月二十日，本公司發行本金額為164,865,750港元(於發行日期約為21.3百萬美元)的12%優先票據，最終贖回日期為發行日期後滿18個月之日。有關詳情，敬請參閱本公司日期為二零一六年九月二十日之公告。

管理層討論及分析

現金及現金等價物

本集團於二零一六年之現金及現金等價物較二零一五年增加約47.3百萬美元。

現金流量具體分析如下：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零一六年	二零一五年
	千美元	千美元
年初綜合現金流量表內的現金及現金等價物	27,664	10,430
經營活動所用現金流量淨額	(8,944)	(4,767)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	4,516	(3,668)
融資活動所得現金流量淨額	51,312	25,820
現金及現金等價物增加淨額	46,884	17,385
匯率變動影響淨額	374	(151)
年末綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物	74,922	27,664

經營活動所用現金流量淨額

本集團經營活動所用現金流量淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度約4.8百萬美元流出變化至截至二零一六年十二月三十一日止年度流出約8.9百萬美元。其主要包括除稅前溢利5.6百萬美元以及現金流出主要由於貿易應收款項增加約45.8百萬美元、貿易應付款項增加約9.0百萬美元及存貨減少約21.9百萬美元。

投資活動所得／(所用)現金流量淨額

本集團投資活動所得現金流量淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度流出約3.7百萬美元增加221.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度流入約4.5百萬美元。其主要包括收回向第三方墊付的貸款約16.5百萬美元，出售若干物業、廠房及設備項目所得款項約5.9百萬美元，以及已收利息約3.0百萬美元。投資現金流出包括向第三方墊付貸款15百萬美元以及已質押銀行存款增加約5.7百萬美元。

融資活動所得現金流量淨額

本集團融資活動所得現金流量淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度約25.8百萬美元增加98.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約51.3百萬美元。其增加主要由於融資活動所得現金流入，其主要包括於二零一六年十二月三十一日本公司控股股東宇田提供的無抵押免息借款的所得款項約50.0百萬美元(於二零一七年一月，其增加至60.0百萬美元)，以及發行優先票據所得款項淨額約20.0百萬美元。



管理層討論及分析

可供出售投資

本集團之可供出售投資由二零一五年十二月三十一日約18.0百萬美元增加32.8%至二零一六年十二月三十一日約23.9百萬美元。增加乃主要由於在深圳市共信贏金融信息服務有限公司(「深圳市共信贏」)之投資的公平值調整5.9百萬美元(由二零一五年十二月三十一日的5.0百萬美元調整為二零一六年十二月三十一日約10.9百萬美元)。於二零一六年十二月三十一日，除於深圳市共信贏之投資外，本集團之可供出售投資還包括於Fortune Union Financial Holdings (Asia Pacific) Limited (「Fortune Union」)的非上市股權投資，金額為13.0百萬美元(二零一五年：13百萬美元)。

存貨

本集團存貨由二零一五年十二月三十一日約21.9百萬美元減少100.0%至二零一六年十二月三十一日之零美元。其主要是由於大部分銷售均通過貿易業務進行。

貿易應收款項

本集團貿易應收款項由二零一五年十二月三十一日約46.1百萬美元增加99.3%至二零一六年十二月三十一日約91.9百萬美元。貿易應收款項周轉天數約為20天(二零一五年：27天)。貿易應收款項周轉天數錄得縮短。目前，不可撤回信用證及電匯授予的信用期限分別為30天以及5至120天。

主要客戶獲授以記賬信貸形式或准以跟單信用證償付。然而，新客戶或須預付貨款。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。

預付款項、按金及其他應收款項

本集團的預付款項、按金及其他應收款項的流動部分由二零一五年十二月三十一日約11.5百萬美元增加66.1%至二零一六年十二月三十一日約19.1百萬美元，主要原因為於二零一六年十二月三十一日，8.5百萬美元應收深圳市萬運通房地產開發有限公司的貸款因其於一年內到期償還而分類為流動資產。有關詳情，敬請參閱本公司日期為二零一五年十二月二十四日之公告。

貿易應付款項

本集團貿易應付款項由二零一五年十二月三十一日約15.3百萬美元增加58.8%至二零一六年十二月三十一日約24.3百萬美元。貿易應收款項增加的百分比比較諸貿易應付款項增加的百分比高，主要是由於在信用期屆滿前提前付款予若干供應商所致。

管理層討論及分析

流動資產淨值水平

年內本集團流動資產淨值水平有所改善，二零一五年十二月三十一日錄得流動資產淨額為約53.0百萬美元，而二零一六年十二月三十一日錄得流動資產淨值約80.4百萬美元，主要是由於本年度內貿易應收款項隨著銷售額上升而大幅上升以及現金及現金等價物增加，部分被應付最終控股公司貸款增加50,000,000美元抵銷所致。

借款

於二零一六年十二月三十一日，本集團的借款主要包括：(i)有抵押銀行貸款約30.1百萬美元(年利率介乎3.02%至3.18%)；(ii)無抵押銀行貸款約3.5百萬美元(年利率為1.70%)；(iii)汽車及設備的租購安排0.1百萬美元(年利率介乎2.36%至2.54%)；及(iv)於二零一六年九月二十日發行的優先票據為數20.2百萬美元(有關詳情，敬請參閱日期為二零一六年九月二十日的公告)。於二零一六年十二月三十一日，本公司亦有應付控股股東宇田的無抵押免息股東貸款50.0百萬美元(於二零一七年一月，其增加至60.0百萬美元)，有關詳情，可參閱本年度業績公告內「控股股東提供予本公司的股東貸款」一節。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險乃因為經營單位以有關單位的功能貨幣以外的貨幣進行買賣而產生。

本集團業務位於馬來西亞，而經營交易均以馬幣進行。除若干應付專業人士的款項及香港辦事處的行政開支以港元計值及獲得的銀行貸款以美元計值，本集團大多數資產及負債均以馬幣計值。本集團並無訂立任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。下表闡述於各有關期間末，由於馬幣匯率的合理可能變動，在所有其他變數保持不變的情況下，對本集團的除稅前溢利(基於貨幣資產及負債之公平值變動)的敏感度分析。

	馬幣匯率 上升／(下跌)	除稅前溢利 增加／(減少) 千美元
於二零一六年十二月三十一日		
倘美元兌馬幣貶值	5%	954
倘美元兌馬幣升值	(5%)	(954)
於二零一五年十二月三十一日		
倘美元兌馬幣貶值	5%	1,353
倘美元兌馬幣升值	(5%)	(1,353)

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，由馬幣換算至美元而產生的匯兌虧損約0.2百萬美元(二零一五年：2.9百萬美元)。

管理層討論及分析

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，賬面淨值總額約6,000美元(二零一五年：102,000美元)的汽車及機器乃以本集團訂立的租購安排持有。截至二零一六年十二月三十一日，本集團以11,044,000美元(二零一五年：5,302,000美元)的銀行存款作銀行貸款及開立授予本集團有關跟單信用證的抵押以及以30,149,000美元(二零一五年：17,703,000美元)的貿易應收款項作有關信用證的銀行貸款的抵押。

合約責任

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何合約責任(二零一五年十二月三十一日：無)。

資本開支

於本年度內，本集團的資本開支總額為155,000美元(二零一五年十二月三十一日：無)，主要用作購買汽車。

資產負債比率

本集團目前透過其營運所得內部資金及新造銀行借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最終控股公司款項，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。權益包括本公司擁有人應佔權益。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為14.9%(二零一五年：14.9%)。

JORC規則下IBAM礦山於二零一六年十二月三十一日的資源量及儲量

Ibam礦山截至二零一六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(%)
探明資源量	108	46.7
控制資源量	—	—
推斷資源量	42	46.4
小計	150	46.6

Ibam礦山截至二零一六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(%)
證實儲量	—	—
概略儲量	102	44.7

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

管理層討論及分析

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規則編制的技術報告中有關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。

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。截至二零一六年十二月三十一日，本集團聘用51名僱員(二零一五年：43名)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，總員工成本包括董事薪酬達約1.6百萬美元(二零一五年：1.3百萬美元)。

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。

收購及進行中的投資

本集團於二零一六年所作出之重大收購及投資之詳情可見「其他投資及業務發展」一節。



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。

本公司於截至二零一六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二零一六年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所載的標準規定。

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。

轉授董事會職能

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。

企業管治報告

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。

於二零一六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

江智武先生

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40至44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江智武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，初步為期3年，惟須根據組織章程細則退任及重選。



企業管治報告

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。

董事會遵守標準守則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。

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，而不會損害管理。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。

二零一六年的董事變更

於二零一六年，董捷先生因個人健康問題而辭任本公司執行董事，自二零一六年九月十二日起生效，同日，徐米佳女士獲委任為執行董事。有關詳情，敬請參閱日期為二零一六年九月十二日之公告。

董事輪換

根據本公司組織章程細則，李楊先生、王爾先生、汪靈博士及徐米佳女士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。非執行董事及獨立非執行董事的委任期均為三年。

企業管治報告

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。

截至二零一六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
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
董捷先生	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
江智武先生	5/5	2/2	不適用	不適用	1/1
李忠權博士	5/5	2/2	2/2	2/2	1/1
汪靈博士	5/5	2/2	2/2	2/2	1/1

附註：出席會議次數以分子列示，所舉行會議總數以分母列示。

除上文所作出披露外，董事會於二零一七年三月二十四日舉行會議以批准本集團年度業績及其他相關事宜，全體董事均有親身或透過其他電子通訊方法出席會議。

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138頁的「公司資料」。

企業管治報告

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。

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，即江智武先生（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二零一五年十二月三十一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二零一六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，且經已作出足夠披露。截至二零一六年十二月三十一日止年度內，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
江智武先生	2/2
汪靈博士	2/2
李忠權博士	2/2

企業管治報告

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。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，委員會曾召開兩次會議，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

於回顧年度內，並無委任任何新董事。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8。

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

截至二零一六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。

外聘核數師及核數師酬金

本集團委任安永會計師事務所為本集團的核數師。對彼等於財務報表的責任的確定載於本年報第56至61頁「獨立核數師報告」一節。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，就核數及核數相關服務向安永會計師事務所已付及應付的費用約為0.4百萬美元。

董事及核數師對財務報表的責任

董事確認彼等就編製綜合財務報表的責任，以真實及公平反映本公司及本集團事務狀況及本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績及現金流量。

在本集團財務部的協助下，董事於編製綜合財務報表時已：

- (i) 就所有適用國際財務報告準則的採納進行審閱；
- (ii) 選擇合適會計政策及貫徹應用有關政策；
- (iii) 作出審慎、公平及合理的判斷及估算；及
- (iv) 按持續經營基準編製綜合財務報表。

編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，董事會已從管理層取得足夠解釋及資料，讓董事會可於批准綜合財務報表及其他資料前作出知情評估。董事於編製綜合財務報表時繼續採納持續經營基準，並不知悉重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

企業管治報告

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。

於回顧年內，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。

於回顧年度內，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。

於回顧年度內，本公司亦委任外聘合資格會計師事務所天職香港內控及風險管理有限公司(「天職」)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。

獨立檢討及評估的結果已經向審核委員會及董事會報告。此外，董事會已採納天職所推薦的內部監控及風險管理措施改進，以提升本集團之風險管理及內部監控系統以及減低本集團風險。根據天職的調查結果及建議以及審核委員會的意見，董事會認為內部監控及風險管理系統有效和足夠。

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。

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。

企業管治報告

主要風險

於二零一六年，本集團辨認到以下主要風險，其分類為策略風險、營運風險、財務風險和合規風險。

風險範圍	主要風險
策略風險	<p>依賴有限數目的客戶</p> <p>本集團從有限數目的客戶獲得其大部分收入。主要客戶需求或財務狀況的改變可能會對本集團的營業額構成不利影響。</p> <p>本公司對通過風險監察措施辨認的風險作出的應對如下：</p> <p>本集團已經成功擴大客戶基礎，對五大客戶的依賴已經由二零一五年的92.0%下降至本年度的86.3%。本集團將會繼續擴大客戶基礎，以減低風險。</p>
營運風險	<p>員工欺詐或欺詐的風險</p> <p>在日常業務經營中，僱員可能會涉及不適當或不道德的行為，導致本公司蒙受損失，包括欺詐、偷取公司財產、收取回扣、未經授權取覽企業機密資料等。</p> <p>本公司對通過風險監察措施辨認的風險作出的應對如下：</p> <p>本集團認為，本集團目前員工人數少，管理層可密切監督員工，從而降低員工失誤或不當行為的風險，但會密切監察有關情況，並於有需要時採取適當措施。</p>
財務風險	<p>國際商品價格波動的風險</p> <p>本集團鐵礦石開採及貿易業務受到國際鐵礦石和商品價格波動以及全球經濟環境變化的影響。本集團的鐵礦石生產計劃主要由國際鐵礦石價格帶動，其對本集團之採礦生產十分關鍵。</p> <p>本公司對通過風險監察措施辨認的風險作出的應對如下：</p> <p>本集團已減少鐵礦石生產量，直至及除非售價可以支付固定生產成本以及本集團所承擔的其他成本，例如內陸運輸及倉儲成本。因此，本集團通過更強調鐵礦石及其他商品貿易業務減低有關風險。</p>

企業管治報告

風險範圍

主要風險

財務風險(續)

獲授予之銀行融資不足

本公司使用跟單信用證就採購交易付款。鐵礦石及其他商品貿易的採購金額巨大。商業銀行授予的銀行融資不足會限制本集團銷售額增長。鐵礦石或商品價格大幅上漲甚至可能會迫使本集團降低採購量及增加本集團的業務風險。

本公司對通過風險監察措施辨認的風險作出的應對如下：

本集團力求與現有往來銀行保持良好的關係，並在有需要時尋求新的銀行融資來源。

合規風險

本公司未能因應《上市規則》更改所引致的風險

本公司於二零一三年在香港聯合交易所有限公司主板上市成功，因此須符合《上市規則》的規定。《上市規則》不時更改，以應對市場環境變化，因此，規管規定會有所更改。未能及時就《上市規則》變更的要求作出回應，可能會導致本公司不符合《上市規則》規定，導致出現合規風險。

本公司對通過風險監察措施辨認的風險作出的應對如下：

本公司首席財務官及財務總監定期出席有關法律及規例的培訓，經常得悉規管變更的最新情況，以確保本集團符合合規規定。

此外，本集團將會尋求外聘核數師和風險諮詢顧問的協助，定期進行審視和評估，以監察有關風險。

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天職及由其進行。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，以使其能夠有效率地採取跟進行動。



企業管治報告

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。

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)。

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。

審核委員會已經審閱企業風險及內部審核報告，基於現有監控，信納本集團的內部監控有效及足夠。董事會已經考慮其企業風險管理及內部監控系統的有效性，並認為於截至二零一六年十二月三十一日止年度所採用的內部監控系統有效，而本公司已經符合《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。

公司秘書

朱樂峰先生自二零一三年四月十二日起獲委任為本公司的公司秘書，已遵守上市規則第3.29條有關專業培訓的規定。

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。

企業管治報告

股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前至少21天及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召開所處理事項，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，本公司已委任一名投資者關係顧問，作為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皇后大道中99號中環中心56樓5602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。

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：

香港皇后大道中99號中環中心56樓5602室

組織章程文件變動

截至二零一六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

董事會致力於評估及確定本集團的環境、社會及管治相關風險，並確保設立合適及有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統。管理層應向董事會提供有系統是否有效的確認。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守《環境、社會及管治報告指引》內所載之守則條文，而環境、社會及管治報告提呈如下：

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內地的鋼鐵製造商及／或其各自購買代理。

有鑑於世界經濟存在不明朗因素，加上對鐵礦石的需求減弱，本集團已經並將預期繼續在擴大鐵礦石生產方面採取謹慎和審慎的態度，與此同時，本公司已經將其焦點改為鐵礦石產品及其他商品之貿易活動。

優庫資源知道旗下經營的環境管理質量對本集團作為礦業公司的長期成功非常重要。本集團的優先考慮為保護環境，而本集團的目標是通過在本集團的活動中採用世界領先的做法，儘量減少對環境的影響。

優庫資源採取環境保護及修復措施，並致力通過循環利用和節約能源、減少排放及清潔生產以及在有需要時為技術進行升級，達到減輕生產及營運對環境的影響的目標。

採礦活動消耗大量礦產資源。因此，本公司力圖通過提高資源利用率、開採率及回收率來減少礦產資源消耗。

本公司遵守本公司經營所在地的所有環境保護法律及規例。本公司的主要目標是採取所需的環保措施，履行修復礦場環境的責任，以及制訂及實行保護、修復及治理礦場環境的計劃。

對礦業公司而言，礦產資源是他們生存及興旺的基礎。本公司重視並鼓勵節約和高效利用資源，以及通過加強回收的力度，防止資源浪費。

本集團採用露天採礦方法，以致成本相對較低且運作簡單。加上以相對簡單及低成本工藝（包括球磨碾磨、磁選工藝及脫水）生產鐵礦石產品。方法乃通過使用傳統貨車及鏟挖開採技術揭開及開採鐵礦石而從礦體中提取鐵礦石。首先除去表面上的廢石，然後以鑽挖、爆破及開挖提取下面的礦石。提取的礦石用貨車運送到本集團的破碎及選礦線。於最後實際可行日期，本集團聘請礦業承辦商開採本集團的鐵礦石儲量。

環境、社會及管治報告

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。

改善提取率及回收率：

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，以及根據礦場的實際情況制訂嚴格的採礦及加工技術標準，儘量降低採礦損失率及稀釋率，並儘量提高加工回收率。

本公司正在積極更新其「綠色政策」，以確保在可持續企業發展與環境保護之間取得平衡。為了確保取得平衡，本公司不斷監測排放及資源消耗率，以儘量減低本集團對環境及天然資源的影響。

本公司已經就預料之外的環境事故制訂應急計劃。

萬一發生事故，將根據計劃採取行動。本公司將會立即報告事故性質，調查及分析事故原因，提出及實施補救措施，以及評估其效用及對環境的影響，以防止任何環境事故及負面影響的擴大。

遵守及投訴

於本年度內，沒有確認的有關環境方面的不遵守事件或投訴而對本集團有重大影響。

使用關鍵資源

本公司遵守有關有效運用資源的政策，包括能源，水及其他原材料。

監察水質、空氣質素，以及加強對生產經營區生態系統的監察、調查、評估及報告，以防止任何環境事故發生，是非常重要的。

本公司使用的關鍵資源包括水、電及柴油。這些資源的使用情況，以及更具效益地運用這些資源的措施在下文概述。

直接用水

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。馬來西亞位於熱帶地區，全年均降雨。



環境、社會及管治報告

直接用電

本公司通過使用節能設施降低其用電量。

柴油消耗

本公司在分包所有設備時使用柴油。

我們通過採用節省柴油的設備、合理使用柴油動力設備以及適時關掉長時間不使用的設備來降低其柴油消耗。

我們運用水池完成鐵礦石清潔的過程，這產生很少或幾乎不產生柴油煙霧或粉塵，以保護環境免受空氣污染。對於潛在的噪音污染，目前馬來西亞法律或規例中沒有規管設備運作期間產生的噪音的指明發出水平，然而，所使用設備產生的噪音不大，旗下礦場位置人口稀疏，遠離住宅區。因此，空氣及噪音污染應該不是問題。

排放

本公司遵守與空氣及溫室氣體排放、水及土地排放以及產生有害及非有害廢物有關而有重大影響的法律及規例。

本公司已經加強其排放管理，運用技術及回收去減少廢物排放。

本集團正積極監察生產過程以減少浪費，本集團相信，我們可以儘量減少對環境的影響，為下一代創造更美好的將來。我們實行了以下做法，以有效率及明智地使用紙張：

1. 鼓勵僱員在可能的情況下使用紙張的兩面及文件的電子版本；
2. 本公司禁止僱員隨意丟棄或燃焚燒家居廢物；
3. 紙類廢物會回收，而非直接棄置到堆填區；
4. 紙與其他廢物分開，以便更容易回收；
5. 本集團在僱員壁報提醒人對大自然和地球整體的影響；及
6. 本公司鼓勵回收廢物和用過的材料，以減少浪費資源和將浪費轉化為財富。

為進行採礦活動，優庫資源會佔用部分土地，但在採礦完畢後，本公司將會通過恢復土地原貌及再植被措施恢復該處的土地和植被。

環境、社會及管治報告

為了儘量減少本集團業務對環境的影響以及管理與環境保護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。本集團將會繼續探索其他方法以進一步改善資源優化和效率。

恢復原貌及修復活動一般涉及移除建築物、設備、機器及採礦的其他實物殘餘物，恢復已開採區、傾倒場地及其他採礦區的土地特徵，以及對廢石堆和其他受擾動的土地進行造型、覆蓋和重新植被。

為達成環境目標，本公司應：

- 遵守適用的環境法例、規例及經營許可證；
- 識別、評估及減輕與本集團活動相關的所有潛在環境影響；
- 有具承擔的領導和在全體員工中發展強烈的環境管理文化；
- 提供所需的資源、系統及培訓，使本集團的僱員和承包商能夠履行本集團的環境責任；
- 安全處置尾礦和廢石；
- 儘量減少清除自然植被和儘快修復清除地區；
- 在作業後將場地修復到安全穩定的狀況，根據需要支持原生林或其他可持續土地用途；及
- 就這些結果訂立視場地而定的環境管理目標，並監察我們在達成這些目標方面是否成功。

社會部分

優庫資源著力於為僱員提供安全的工作環境，以及關心僱員的整體福祉。有關僱傭及和勞動實踐，本集團的人力資源部側重於僱傭、健康及安全，以及培訓及發展。

本公司遵守有關補償及解僱、招聘及晉升、工作時間、休息時間、平等機會、反歧視及其他利益而有重大影響的法律及規例。



環境、社會及管治報告

僱傭

於二零一六年，本集團聘用51名僱員（二零一五年：43名）。僱員人數增加乃由於擴充商品貿易業務以及委任若干高級管理層所致。

優庫資源制定了「反歧視政策」，以確保本集團的全體僱員均明白騷擾和歧視在本公司是不能容忍的。本公司致力於提供良好的工作環境，全體僱員均獲得平等對待。各僱員均根據其能力、表現和貢獻進行評估，不論其國籍、種族、宗教、性別、年齡或家庭崗位為何。

本集團的人力資源部負責對關於歧視或辱罵的報告事件進行調查。如果報告事件得到確認，本公司將會終止有關僱員的僱傭合約，並尋求對犯事者採取法律行動。

本公司不斷監察旗下僱員的表現。新聘用的僱員將有三個月的試用期，之後其將能夠加入本集團作為永久僱員。

懷孕女性

優庫資源為旗下的女性僱員提供全面支持。

本公司繼續遵守政府法律，並為懷孕僱員提供全面支持。優庫資源有「支持政策」。為了表示本集團全力支持旗下的懷孕僱員，她們回來後可以返回原有崗位。此外，在懷孕期間，本公司禁止旗下的懷孕僱員提舉重物，這是確保孩子和母親兩者在優庫資源均安全。

在中國，根據當地法律，孕婦允許在分娩後休產假六個月。

文化活動

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。多年來，本集團的人力資源部大力組織活動以加強優庫資源家庭中成員的關係。

於本年度內，本公司舉辦了多項活動，包括午餐聚會、農曆新年和國慶文化活動、端午節。為鼓勵僱員在工作和生活之間取得平衡，本公司各營業地點在農曆新年、聖誕節及新年都提前下班。在中國，農曆新年假期延長至多達七天。

本公司一直強調工作環境中的團結與和諧。為此，本集團定期組織團隊建設活動。於二零一六年十二月，本集團舉行了聖誕聯歡會，邀請所有員工參加，這是人們聚首的好機會。

本集團所有僱員均享有一至三天的婚假和一至三天的殯葬假。在本公司，特殊情況的正常做法是給予有薪假期。

環境、社會及管治報告

發展及培訓

我們相信，員工是組織的最大資產，投資於培訓僱員，將促進工作滿意度、提高動力和減低員工流動。

於二零一五／二零一六財政年度，本公司在多次培訓課程提供了在職培訓，包括有關本公司內部政策、安全、業務、財務報告等的培訓。所有新加入者都在受聘的第一天接受入職培訓。

本公司為中級、高級和董事級別提供不同類型的培訓，以確保所有員工都有最新的資料和足夠的知識去提供期望他們各自提供的服務。

在馬來西亞，馬來西亞礦務局於二零一六年九月提供了為期兩天的培訓：「採礦業基礎知識」講座。另外還在二零一六年十月提供了關於馬來西亞海關的另一次培訓：「有關消費稅和稅法的最新情況」。

在香港，本集團於二零一六年為高級管理層提供了五次培訓。第一次培訓於四月進行，內容為「在亞洲營商」，第二次在五月提供，內容為「企業善用大數據創新營銷研討會」。於九月，提供了關於「財務報告年度更新」的培訓，隨後在十一月則為「東亞經濟穩定面臨挑戰：策略與突破」培訓。二零一六年最後一次培訓是為高級職員和董事提供培訓。

在中國，本集團提供了兩次培訓。第一次是在十二月初，其乃為全體員工提供，主題為「經濟形勢和趨勢變化」，包括人民幣貶值的原因、M2詞彙的解釋、中國消費物價指數包含的八種商品、中美經濟的經濟趨勢，以及本公司的發展方向。第二個是在十二月下旬提供給高級管理層，這是關於二零一七年的金融投資方法，包括具資產保證的證券、可交換債券及合併與收購。

應急演習

火警演習不僅僅是設計來評估員工對模擬緊急情況的反應的練習。其亦測試設施的消防安全／疏散計劃和員工培訓計劃。

於二零一六年，本公司根據有關規例組織火警演習。

於二零一六年一月，本公司為中國辦事處12名僱員提供防火培訓。

本公司加強安全及健康風險的管理和控制，於二零一六年實現了零死亡和無事故的年度目標。

零容忍

本集團希望確保全體僱員明白本公司禁止在旗下的所有營運中使用童工和強制勞工。在優庫資源，旗下所有僱員都年滿18歲，他們都符合適用法律或條例的所有規則和規定。



環境、社會及管治報告

投訴

根據本公司的做法，如果僱員擬作出投訴，其可以直接向其部門主管報告，如果其對結果並不滿意，其可以進而向董事作出投訴。

僱員可以就高級管理層提交投訴或指控。人力資源部負責處理有關個案。本集團鼓勵僱員提供反饋。本集團一直嘗試聆聽及理解其僱員的要求。本集團希望僱員在友好及和平的工作環境中成長。

反貪污

優庫資源禁止賄賂和貪污做法。在任何情況下，董事和僱員均不得使用內幕消息為自己獲取利益。

在本集團的工作場所，為了保持高標準的誠信和公正，本集團鼓勵僱員舉報涉嫌貪污事件，舉報人身份將會保密處理。在二零一五／二零一六財政年度，在本集團沒有發現或舉報貪污個案。

慈善

本公司關心社區。於二零一六年，本集團一共捐贈了598,800港元（或約77,205美元）。其中一項捐款為500,000港元，乃捐贈給善學慈善基金，以支持於二零一五年十月至十一月在1881舉行的Heart Panda藝術展覽。另一筆捐款為98,800港元，其乃捐贈予博斯慈善協會有限公司（「鮑思高」）。本公司主席兼行政總裁獲邀請參加於二零一六年十月舉行的「鮑思高慈善協會周年慈善舞會2016」。

供應鏈管理

本公司的目標為通過資源整合和供應商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。除了提高成本競爭力，本集團還專注於供應商的發展能力及其可持續發展的能力。

本公司不僅僅集中於單一供應商，本公司有17個，其廣泛散佈在世界各地。供應商主要位於香港和新加坡，分別有五個供應商和六個供應商。其他供應商包括一個在盧森堡、一個在澳洲、兩個在馬來西亞和兩個在中國大陸。本集團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，不斷優化供應鏈能力，並履行社會責任和環境保護責任。

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，29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，其已於二零一五年六月十九日獲重選為執行董事。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及於二零一五年十一月二十五日獲委任為深圳實樺信息科技有限公司董事，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。二零一零年二月，李先生獲委任為Capture Advance（我們在馬來西亞的主要經營實體）的董事（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。

李曉蘭女士，52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18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。

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。

董事及高級管理層簡介

王爾先生，60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。王先生於二零一零年二月、二零一一年五月及二零一一年六月分別獲委任為Capture Advance、Pacific Mining及Capture Advantage的董事至今。王先生擁有約33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，32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，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9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。

獨立非執行董事

江智武先生，FCCA, FCIS, FCS, MHKIoD，41歲，為本公司獨立非執行董事。江先生於審核、公司財務、投資者關係及企業管治方面擁有逾19年經驗。江先生目前在以下聯交所主板上市公司擔任多個職位：

上市公司名稱	股份代號	擔任職位	年期
中國鈹磁鐵礦業有限公司	00893	公司秘書及獲授權代表	二零零九年九月至目前
恆實礦業投資有限公司	01370	獨立非執行董事	二零一三年六月至目前
華章科技控股有限公司	01673	獨立非執行董事	二零一三年五月至目前

董事及高級管理層簡介

江先生自二零一三年十月至二零一五年五月以及自二零零八年五月至二零一五年五月分別出任中國鈦磁鐵礦業有限公司的執行董事及財務總監。在加入本公司前，江先生於一九九九年十月加入畢馬威會計師事務所，至二零零七年十二月離職時為高級經理。在加入畢馬威會計師事務所前，江先生於一九九七年六月至一九九八年三月期間在和記電訊(香港)有限公司擔任財務實習生，並於一九九八年三月至一九九九年十月期間在羅兵咸永道會計師事務所擔任助理。

江先生自二零零八年二月起成為英國特許公認會計師公會資深會員，自二零一二年二月起成為香港特許秘書公會及特許秘書及行政人員公會資深會員，並自二零一零年五月起成為香港董事學會(「香港董事學會」)會員。江先生於二零一三年、二零一四年及二零一五年分別獲香港董事學會頒授持續專業進修優異銀獎、金獎及銅獎。江先生在一九九七年五月畢業於香港中文大學並榮獲工商管理學士學位。

李忠權博士，52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球科學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。

汪靈博士，58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。



董事及高級管理層簡介

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

張武先生，45歲，分別於二零一六年四月十八日、二零一六年六月一日及二零一六年十月十九日獲委任為本公司首席財務官、中國光明有限公司及China Bright (Pte.) Limited董事。張先生負責本集團的戰略財務以及本集團會計及財務職能的整體管理。張先生持有加拿大約克大學工商管理碩士學位，以及中國中央財經大學會計學學士學位及金融學碩士學位。他是加拿大安大略省特許專業會計師及註冊管理會計師。張先生在企業財務及會計方面擁有超過23年經驗。他曾在香港及中國大陸多家公司擔任高級職位。

延小東先生，57歲，於二零一三年四月十二日獲委任為本公司總工程師，主要負責本集團的現場地質勘探、礦山開採工作。延先生於礦業擁有約32年經驗。延先生於二零零八年三月加入本集團，自此到馬來西亞參與多項尋找合適的採礦項目的野外工作。尤其是，延先生作為總工程師，在Ibam礦山的前期發展階段負責探礦、採集取樣品及撰寫內部分析報告。延先生現階段負責Ibam礦山的選礦及地質勘探工作。

其具體工作經歷包括：

於二零零三年一月至二零零七年二月期間，延先生於四川立誠礦業評估有限公司(一家具備礦業資產評估資質的公司)擔任副總經理。在此期間，延先生主要負責探礦權和採礦權評估、提供地質及礦業諮詢以及礦業投資項目可行性諮詢等，而上述諮詢範圍涉及煤礦、鐵礦、釩鈦磁鐵礦、鉻鐵礦、金礦等礦種。作為該公司的技術骨幹，延先生長期在野外採集標本並撰寫評估報告。

此前，延先生任職於冶金工業部四川省冶金地質勘查局，先後出任技術員、助理工程師及工程師，主要進行地質勘探、金礦及多金屬礦的課題研究工作。

延先生於一九八三年畢業於中國昆明工學院礦產測量與勘探專業。

董事及高級管理層簡介

王澤平先生，59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35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獲委任為Capture Bukit Besi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它鐵製品。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。

朱樂峰先生，46歲，於二零一三年四月十二日獲委任為本公司的公司秘書兼財務總監。朱先生負責本公司的會計、財務申報及內部監控程序。加入本集團之前，朱先生於多家上市公司任職，負責多項財務及管理監控工作。朱先生於多間國際會計師事務所及上市公司從事核數、財務及會計工作，積逾13年經驗，並擔任香港兩家核數師事務所的核數師逾六年。彼為香港會計師公會資深註冊會計師及澳洲會計師公會執業會計師。

朱先生持有香港大學經濟碩士學位、香港中文大學研究院頒發的哲學系文學碩士學位、香港理工大學工商管理研究院頒發的會計學理學碩士學位及澳洲Monash University頒發的商業學士學位。

公司秘書

朱樂峰先生為本公司的公司秘書。有關其履歷詳情，請參閱本節上文「高級管理層」分節。



董事報告

董事欣然呈列其報告及本集團截至二零一六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。於二零一六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1。

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5至20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，以致成本相對較低且運作簡單。加上以相對簡單及低成本工藝（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33至39頁「環境、社會及管治報告」。

遵守法律及法規

於二零一六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36至39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。於截至二零一六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21至32頁。

董事報告

在回顧財政年度終結後發生的重大事件

於二零一七年一月五日，宇田授予本公司10,000,000美元的無抵押免息股東貸款。

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。本集團擬將其業務組合作多元化發展。策略包括與一系列其他業務進行合併及收購，使業務範圍變得更加多元化。

關鍵財務績效指標

本集團所採用的關鍵績效指標列於本年報第2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

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績載於第62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（二零一五年：無）。董事不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一五年：無）。

全球發售所得款項的用途

本公司於二零一三年七月三日在聯交所上市。全球發售的所得款項淨額已被本集團用作並將繼續用作馬來西亞的業務經營，如擴展Ibam項目的採礦及選礦能力、興建在關丹港口的泊位、收購位於馬來西亞現時擁有勘探權或採礦資產的公司以及補充營運資金。請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。有鑑於目前困難的市場狀況，本集團已經及將會繼續審慎運用所得款項於採礦項目上。

根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的擬定用途，於回顧年度有關所得款項的應用如下：

詳情	所得款項淨額(千美元)		
	可用	已動用	未動用
擴展Ibam項目的採礦及選礦能力	14,830	–	14,830
興建在關丹港口的泊位	10,488	–	10,488
總計	25,318	–	25,318



董事報告

暫停辦理股東登記手續

本公司定於二零一七年五月十八日(星期四)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，本公司將由二零一七年五月十五日(星期一)至二零一七年五月十八日(星期四)(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二零一七年五月十二日(星期五)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130頁至第131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

本公司及本集團於二零一六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50,000,000美元貸款)的詳情，載於財務報表附註21。

優先票據

有關本公司於二零一六年九月二十日發行之優先票據的詳情，載於財務報表附註22內。

物業、廠房及設備

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年內物業、廠房及設備的添置為數200,000美元(二零一五年：零美元)。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11。

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25。

本公司的可供分派儲備

本集團於本年度的儲備變動詳情載於本年報第65頁的綜合權益變動表。於二零一六年十二月三十一日，本公司根據組織章程細則可供分派的儲備為47.5百萬美元(二零一五年：47.5百萬美元)。根據公司法及在組織章程細則條文的規限下，本公司可動用股份溢價賬向股東作出分派或派付股息，或將發行予股東的未發行股份繳足及入賬列作繳足紅股，惟倘於緊隨建議作出分派或派付股息當日後，本公司無法於日常業務過程中支付到期債項，則不得以股份溢價賬向股東作任何分派或派付股息。本公司的可供分派儲備視乎本公司附屬公司的可供分派股息而定。

董事報告

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，本集團作出之慈善捐款合共為77,205美元(二零一五年：5,156美元)。

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二零一六年十二月三十一日止年度總銷售的86.3%(二零一五年：92.0%)，而對其最大客戶的銷售佔本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度總銷售的35.9%(二零一五年：37.0%)。來自本集團五大供應商的採購佔於截至二零一六年十二月三十一日止年度總採購的約81.5%(二零一五年：90.3%)，而來自本集團最大供應商的採購佔於截至二零一六年十二月三十一日止年度總採購的約35.9%(二零一五年：52.0%)。

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(於二零一六年九月十二日獲委任)

董捷先生(於二零一六年九月十二日辭任)

獨立非執行董事

江智武先生

李忠權博士

汪靈博士



董事報告

於二零一六年九月十二日，董捷先生因個人健康問題而辭任本公司執行董事，並於其辭任後留任本公司顧問。同日，徐米佳女士獲委任為執行董事。

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、汪靈博士及徐米佳女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40至44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。

董事於合約的權益

自上市日期至截至二零一六年十二月三十一日止年度期間，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50,000,000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

截至二零一六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。

董事報告

董事的服務合約

各執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立一份服務合約，自二零一六年七月三日起計為期三年。

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

於二零一六年十二月三十一日，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，及/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%
		59,090,909 (S)	3.94%

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，於二零一六年十二月二十二日，宇田將已抵押股份（為752,000,000股本公司股份）抵押予一個獨立第三方機構（作為第二優先次序貸款人）。

(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，於二零一六年十二月三十一日，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。



董事報告

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，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)
		59,090,909 (S)	3.94%
中國華融國際控股有限公司	對股份持有保證權益之人士	752,000,000 (L)	50.13%
中國華融資產管理股份有限公司	對股份持有保證權益之人士	752,000,000 (L)	50.13%
華融置業有限責任公司	對股份持有保證權益之人士	752,000,000 (L)	50.13%
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)

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。



董事報告

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，於二零一六年十二月二十二日，宇田將已抵押股份 (為 752,000,000 股本公司股份) 抵押予一個獨立第三方機構 (作為第二優先次序貸款人)。
4. Tang Lingyan 為楊軍的配偶。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，楊軍先生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。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日，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。

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。董事薪酬的詳情載於本年報財務報表的附註 8。

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 31，包括 (1) 本公司控股股東宇田向本公司提供免息免抵押之 50,000,000 美元股東貸款、將先前之無抵押免息股東貸款償還予宇田，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 2.4 及 7。

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、商業伙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、商業伙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股股份佔本公司於二零一六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



董事報告

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。於截至二零一六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與高達150,000,000股股份的購股權，即本公司已發行股份的10%。

截至二零一六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。於二零一六年十二月三十一日，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二零一六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，於截至二零一六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。

核數師

本公司已委任安永會計師事務所為本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的核數師。股東將會在二零一七年股東週年大會上提議再次委任安永會計師事務所為本公司的核數師，以供批准。

代表董事會

主席兼行政總裁

李楊

二零一七年三月二十四日

獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

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)

意見

我們已審計列載於第62至129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,此財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合股本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。

我們認為,該等綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據由國際審計及鑒證準則委員會(「國際審計及鑒證準則委員會」)頒佈的《國際審計準則》(「國際審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據國際會計師道德準則委員會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「國際會計師道德準則委員會守則」),我們獨立於 貴集團,並已履行國際會計師道德準則委員會守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。對於以下的每個事項,我們的審計如何處理有關事項的描述在其背景中提供。

我們履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節內所描述的責任,包括就這些事項而言。因此,我們的審計工作包括執行為回應我們對綜合財務報表重大錯誤陳述的風險的評估而設計的程序。我們的審計程序(包括為處理以下事項而執行的程序)的結果,為我們對隨附綜合財務報表的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>有關Ibam礦山的非流動資產(包括商譽)的減值</p>	
<p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團在有關Ibam礦山現金產生單位(「Ibam礦山現金產生單位」)的非流動資產中擁有重大結餘，包括採礦權及儲量11,782,000美元，以及物業、廠房及設備4,171,000美元。由於本年度國際鐵礦石價格下降及波動，因此，在Ibam礦山進行採礦、破碎及選礦的主要活動已經大部分暫停。這些被認為是有關資產減值的跡象，因此，管理層進行了減值評估。此外，於二零一六年十二月三十一日，貴集團有關於Ibam礦山現金產生單位的商譽6,172,000美元。根據國際會計準則第36號，商譽每年進行減值測試。Ibam礦山現金產生單位(包括非流動資產及商譽)的減值評估涉及重大估計不確定性、主觀假設及應用重大判斷。</p> <p>貴集團有關減值測試的披露，載於財務報表附註3及附註15，其具體解釋管理層的會計估計及關鍵假設。</p>	<p>我們邀請了我們的估值專家參與我們的審計工作，以支持我們對貴集團測試折現率及評估計算未來現金流量的模型所採用的假設及方法作出的評估。此外，我們評估了估值中使用的假設，例如預期恢復開採日期、預測增長率、預測售價、產銷量等。我們評估了管理層編製的預期未來現金流量，並將確定使用價值計算所用的輸入值與預算及財務預測進行了對賬。我們還評估了財務報表內有關假設的披露是否足夠。</p>

獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>金融資產的可收回性</p> <p>於二零一六年十二月三十一日，貴集團在不同金融資產中擁有重大投資，包括貸款及指定為可供出售金融資產的非上市股權投資。有關貸款及可供出售金融投資，貴集團於每一報告期末對是否有客觀證據表明金融資產或金融資產組發生減值做出評估。對是否有客觀證據表明發生減值做出評估為本質上不確定的過程，當中涉及重大管理判斷，包括其對被投資方及債務人的財務狀況及預期未來現金流量的評估。此外，貴集團以公平值計量其可供出售金融投資，相應的公平值變動在其他全面收益內確認。有關投資的估值本質上是主觀的，因為其乃使用金融模型進行估值，其需要不可觀察輸入值而不是參考活躍市場內的報價。</p> <p>貴集團的有關披露載於財務報表附註2.4、附註3、附註13及附註14內。</p>	<p>我們根據適用國際財務報告準則的要求評估了貴集團與金融資產減值評估有關的會計政策。我們還評估了貴集團對是否有客觀證據表明個別金融資產發生減值做出的評估。</p> <p>對於應收貸款，我們評估了有逾期結餘的債務人的財務實力，檢查其後的付款，並分析了債務人的歷史還款模式以檢視是否有異常情況。我們的審計程序還包括評估有關應收貸款的批准、記錄及監察的控制。</p> <p>對於可供出售投資，我們獲得並審視了被投資方最近的財務報表。對於以公平值計量的可供出售投資，我們評估了就可供出售投資估值所用的方法及估值模型及輸入值，以及進行其他程序。此外，我們邀請了我們內部的估值專家，以協助我們對估值模型以及這些模型的不可觀察輸入值進行審計。</p> <p>最後，我們評估了財務報表附註內的相關披露是否足夠。</p>



獨立核數師報告

刊載於年報內的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事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委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，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經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。本報告僅對各股東做出，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。



獨立核數師報告

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Leung Wai Lap, Philip。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年三月二十四日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
收益	5	1,240,674	550,168
銷售成本		(1,226,963)	(535,266)
毛利		13,711	14,902
其他收入及收益		3,738	2,735
銷售及分銷開支		(180)	(120)
行政開支		(5,379)	(5,072)
其他開支		(3,466)	(9,361)
融資成本	6	(2,836)	(355)
除稅前溢利	7	5,588	2,729
所得稅開支	9	(1,243)	(2,112)
年內溢利		4,345	617
其他全面收益／(虧損)			
隨後期間重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：			
可供出售投資公平值變動		5,884	—
所得稅影響		(1,471)	—
		4,413	—
換算國外業務的匯兌差額		(178)	(2,870)
本年度其他全面收益／(虧損)，扣除稅款		4,235	(2,870)
本公司擁有人應佔年內全面收益／(虧損)總額		8,580	(2,253)
本公司普通股權持有人應佔每股盈利：			
基本及攤薄(美仙)	10	0.29	0.04

綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	4,816	5,936
採礦權及儲量	12	11,782	12,308
預付款項、按金及其他應收款項	13	–	15,335
可供出售投資	14	23,884	18,000
商譽	15	6,172	6,427
遞延稅項資產	22	232	242
非流動資產總值		46,886	58,248
流動資產			
存貨	16	–	21,855
貿易應收款項	17	91,918	46,075
預付款項、按金及其他應收款項	13	19,055	11,479
已質押存款	18	11,044	5,302
現金及現金等價物	18	74,922	27,664
流動資產總值		196,939	112,375
流動負債			
貿易應付款項	19	24,268	15,303
其他應付款項及應計費用	20	52,707	1,314
計息銀行及其他借款	21	33,715	35,485
應付稅項		5,802	7,294
流動負債總額		116,492	59,396
流動資產淨值		80,447	52,979
資產總值減流動負債		127,333	111,227

綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	21	23	74
優先票據	22	20,213	-
其他應付款項及應計費用	20	-	13,887
遞延稅項負債	23	4,193	2,968
復墾撥備	24	353	327
非流動負債總額		24,782	17,256
資產淨值		102,551	93,971
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	25	1,934	1,934
儲備	26	100,617	92,037
權益總額		102,551	93,971

李楊
董事

李曉蘭
董事

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							
	已發行股本 千美元 (附註25)	股份溢價 千美元 (附註26(a))	資本儲備 千美元 (附註26(b))	繳足盈餘 千美元 (附註26(c))	可供出售 投資重估 儲備 千美元	匯兌波動 儲備 千美元	保留盈利 千美元	總計 千美元
於二零一五年一月一日	1,934	47,541	13,825	50	-	(2,918)	34,661	95,093
年內溢利	-	-	-	-	-	-	617	617
年內其他全面虧損：								
換算國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,870)	-	(2,870)
年內全面收入／(虧損)總額	-	-	-	-	-	(2,870)	617	(2,253)
最終控股公司出資	-	-	1,131	-	-	-	-	1,131
於二零一五年十二月三十一日	1,934	47,541*	14,956*	50*	-*	(5,788)*	35,278*	93,971
於二零一六年一月一日	1,934	47,541	14,956	50	-	(5,788)	35,278	93,971
年內溢利	-	-	-	-	-	-	4,345	4,345
年內其他全面收入／(虧損)：								
換算國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	(178)	-	(178)
可供出售投資公平值變動， 扣除稅款	-	-	-	-	4,413	-	-	4,413
年內全面收入／(虧損)總額	-	-	-	-	4,413	(178)	4,345	8,580
於二零一六年十二月三十一日	1,934	47,541*	14,956*	50*	4,413*	(5,966)*	39,623*	102,551

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表的綜合儲備100,617,000美元(二零一五年：92,037,000美元)。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
經營活動的現金流量			
除稅前溢利		5,588	2,729
就下列各項作出調整：			
融資成本	6	2,836	355
未確認匯兌虧損		797	5,321
利息收入		(3,730)	(1,371)
源自非上市投資的股息收入		–	(1,200)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	73	3,309
預付款項撇銷	7	50	35
提前償還股東貸款以致假計利息加速攤銷	7	583	–
折舊	11	942	1,989
無形資產攤銷	12	23	11
		7,162	11,178
貿易應收款項增加		(45,843)	(9,786)
存貨減少／(增加)		21,855	(19,088)
預付款項、按金及其他應收款項減少		570	3,610
貿易應付款項增加		8,965	12,378
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		1,200	(1,866)
應收關聯方款項減少／(增加)		10	(10)
經營所用現金		(6,081)	(3,584)
已收利息		2	1
已付所得稅		(2,865)	(1,184)
經營活動所用現金流量淨額		(8,944)	(4,767)

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
投資活動的現金流量			
已收利息		2,993	1,303
源自非上市投資收到的股息		–	1,800
購買物業、廠房及設備項目		(155)	–
出售物業、廠房及設備項目所得款項		5,920	352
收回之前就收購一家公司作出的預付款項		–	10,000
已質押存款增加		(5,742)	(323)
向第三方墊付貸款		(15,000)	(43,300)
收回之前向第三方墊付的貸款		16,500	33,300
購買可供出售投資		–	(6,800)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		4,516	(3,668)
融資活動的現金流量			
最終控股公司提供的貸款		50,000	15,000
償還最終控股公司提供的貸款		(15,000)	–
租購安排款項的資本部分		(87)	(477)
新增銀行貸款		185,142	82,230
償還銀行貸款		(186,869)	(70,517)
發行優先票據的所得款項	22	21,270	–
發行優先票據的費用	22	(1,270)	–
已付利息		(1,874)	(416)
融資活動所得現金流量淨額		51,312	25,820
現金及現金等價物增加淨額		46,884	17,385
年初現金及現金等價物		27,664	10,430
匯率變動的影響，淨額		374	(151)
年末現金及現金等價物	18	74,922	27,664

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

優庫資源有限公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港皇后大道中99號中環中心56樓5602室。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團主要從事鐵礦石產品開採、礦石洗選、銷售鐵礦石產品及其他商品予中國內地的鋼鐵製造商及／或其各自購買代理及其他商品貿易公司，以及投資控股。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為宇田，其在英屬處女群島註冊成立。

有關附屬公司的資料

本公司附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及 營業地點	已發行 普通股／ 註冊股本	本公司應佔 股權百分比 %	主要業務
<i>直接持有：</i>				
Capture Advantage	英屬處女群島	50,000美元	100	投資控股
<i>間接持有：</i>				
Best Sparkle Development Ltd.	英屬處女群島	50,000美元	100	投資控股
Value Source Ventures Limited	英屬處女群島	—	100	投資控股
Capture Advance	馬來西亞	15,000,000馬幣	100	鐵礦石開採 及選礦
Pacific Mining	馬來西亞	100馬幣	100	鐵礦石開採 及選礦
Capture Bukit Besi	馬來西亞	2馬幣	100	投資控股

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續) 有關附屬公司的資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及 營業地點	已發行 普通股/ 註冊股本	本公司應佔 股權百分比 %	主要業務
<i>間接持有：(續)</i>				
中國光明有限公司 (「中國光明香港」)	香港	100港元 (「港元」)	100	購買及銷售 鐵礦石產品 以及銷售商品
3W Development	香港	10,000港元	100	投資控股
銳智亞太投資有限公司	香港	1港元	100	投資控股
深圳實樺信息科技 有限公司	中國大陸	人民幣 5,000,000元	100	投資控股
China Bright Pte. Limited	新加坡	1新加坡元 (「新加坡元」)	100	買賣鐵礦石 及其他商品

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則(包括現時仍然生效的由國際會計準則理事會批准的準則及詮釋以及由國際會計準則委員會批准的國際會計準則及常務詮釋小組委員會詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。編製這些財務報表時，除可供出售股本投資採用公平值計價外，均採用了歷史成本計價原則。該等財務報表以美元呈列，及所有金額均湊整至最接近的千位數，惟另有指明者除外。

綜合基準

該等綜合財務報表由本公司及其附屬公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表組成。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即是使本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

當本公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表按與本公司相同的報告期間編製，並採用貫徹一致的會計政策。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起綜合計算，並繼續綜合計算，直至該控制權終止之日為止。

即使會導致非控股權益產生虧損結餘，損益及其他全面收入的各部分仍然歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益。與本集團成員公司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。

倘事實及情況反映上文所述附屬公司三項控制因素其中一項或多項改變，則本集團會重估是否仍然控制被投資方。對附屬公司所有權變動如無導致控制權喪失，則作為股本交易入賬。

若本集團喪失對附屬公司的控制權，則本集團須終止確認(i)附屬公司的所有資產(包括商譽)與負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)記入股權的累積匯兌差額；並確認(i)已收對價的公平值，(ii)任何保留投資的公平值及(iii)任何於損益中產生的盈餘或虧損。先前確認為其他全面收入的本集團分佔部分應按照與本集團直接出售相關資產或負債將規定的相同基準適當地重新分類至損益或保留盈利中。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露規定變更

本集團已於編製本年度財務報表時首次採納下列新制訂和經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
國際財務報告準則第11號修訂本	收購合營業務權益的會計處理
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目
國際會計準則第1號修訂本	披露動議
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本	可接受折舊及攤銷方式的澄清
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表中的權益法
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂本

採納上述新制訂和經修訂的準則對該等財務報表概無重大財務影響。

2.3 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於該等財務報表中應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的支付交易的分類和計量 ²
國際財務報告準則第4號修訂本	連同國際財務報告準則第4號「保險合同」應用國際財務報告準則第9號「金融工具」 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產銷售或貢獻 ⁴
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
國際財務報告準則第15號修訂本	對國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」的澄清 ²
國際會計準則第40號修訂本	投資物業的轉換 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易和預付代價 ²
國際財務報告準則第16號	租賃 ³
國際會計準則第7號修訂本	披露動議 ¹
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	對國際財務報告準則第12號的修訂 ¹
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	對國際財務報告準則第1號的修訂 ²
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	對國際會計準則第28號的修訂 ²

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未訂定強制生效日期

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.3 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則(續)

預期將適用於本集團的有關國際財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期將會由二零一八年一月一日起採用國際財務報告準則第9號。於二零一六年，本集團就採納國際財務報告準則第9號的影響進行高層次評估。該初步評估乃以目前可得資料為基礎，可因應進一步詳細分析或未來本集團獲得更多合理及有支持的資料出現而有所變動。本集團預期，採用國際財務報告準則第9號將不會對金融資產的分類和計量構成重大影響。其預期將會繼續按公平值計量所有目前按公平值計量的金融資產。目前作為可供出售工具持有的股本工具，由於有關工具擬在可見將來持有以及本集團預期會應用在其他全面收入列報公平值變動的選擇，因此，其將會以公平值計量且其變動計入其他全面收入。就有關股本投資記錄於其他全面收入的損益在有關投資終止確認時不可再循環至損益。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，以核算自客戶合約產生的收入。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收入確認的規定。於二零一六年四月，國際會計準則理事會發出了對國際財務報告準則第15號的修訂，以處理有關識別履約義務的實施事宜、當事人與代理人以及知識產權許可證應用指南，以及過渡事宜。修訂還旨在幫助確保在實體採用國際財務報告準則第15號時應用更一致以及降低應用該準則的成本和複雜性。本集團預期於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第15號，目前正評估採納國際財務報告準則第15號的影響。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.3 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號「確定一項安排是否包含租賃」、常設詮釋委員會詮釋第15號「經營租賃：激勵」和常設詮釋委員會詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式的交易的實質」。該準則載列租賃確認、計量、列報和披露的原則，並要求承租人就大部分租賃確認資產和負債。準則包含承租人的兩項確認豁免：低價值資產租賃和短期租賃。在租賃期開始日，承租人會確認作出租賃付款額的負債(即租賃負債)和代表在租賃期內使用相關資產的權利的資產(即使用權資產)。使用權資產後續按成本減去累計折舊和任何減值虧損計量，除非使用權資產符合國際會計準則第40號內投資物業的定義，則作別論。租賃負債其後增加以反映租賃負債利息及就租賃付款額減少。承租人將需要分開確認租賃負債的利息費用和使用權資產的折舊開支。在某些事件發生時，承租人還必須重新計量租賃負債，例如更改租賃期以及由於用於確定未來租賃付款額所用的指數或利率的變化而導致未來租賃付款額發生變動。承租人通常會將租賃負債的重新計量金額作為對使用權資產的調整確認。國際財務報告準則第16號內的出租人會計處理與國際會計準則第17號內的會計處理大致保持不變。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並區分經營租賃和融資租賃。本集團預期將會於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號，目前正在評估國際財務報告準則第16號採用時的影響。

國際會計準則第7號修訂本要求實體提供披露，以使財務報表使用者能夠評價因融資活動產生的負債變動，包括現金流量及非現金變動導致的變動。修訂將導致在財務報表內提供額外披露。本集團預期將會由二零一七年一月一日起採用修訂。

2.4 重要會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。轉讓代價按收購日公平值計量，即本集團轉讓的資產、本集團自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。就各業務合併而言，本集團選擇是否按公平值或於被收購方可識別資產淨值所佔的份額計量於被收購方屬現時擁有人權益的非控股權益，並賦予其持有人權利，於清盤時按比例分佔資產淨值。非控股權益的其他部分按公平值計量。與收購有關的成本於產生時計入開支。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

當本集團收購業務時，須根據合約條款、收購日期的經濟環境及相關條件對涉及的金融資產及所承擔的負債進行評估，以合理分類及確認，其中包括將被收購方主合約中的內在衍生工具分開。

倘業務合併分階段進行，先前已持有的股權按收購日期的公平值重新計量，而由此產生的任何收益或虧損於損益賬內確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價須於收購日按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價根據公平值的變動按公平值計量，並在損益中確認。倘或然代價歸類為權益，則毋須重新計量。其後結算於權益內入賬。

商譽按成本進行初步計量，即(a)已轉讓代價、(b)就非控股權益確認的金額及(c)本集團之前已持有的被收購方股權的任何公平值的總和超出本集團所收購的可識別資產淨值及所承擔的負債部分。倘有關代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，則差額經重估後於損益賬內確認為議價購買收益。

經初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年或(在事件或情況變化顯示賬面值可能減值的情況下)更為頻繁地進行減值測試。本集團在每年十二月三十一日進行年度商譽減值測試。就減值測試而言，於業務合併中收購的商譽自收購日起分配至預期可受惠於合併的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團的其他資產或負債有否分配至該等單位或單位組別。

減值根據評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於賬面值，則確認為減值虧損。就商譽確認的減值虧損於其後期間不予撥回。

倘商譽已分配予現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部份業務已出售，則在釐定出售業收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

公平值計量

本集團在每個報告期末按公平值計量其可供出售投資。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況)最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

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。

所有於財務報表計量或披露的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值等級分類：

第一層次－ 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二層次－ 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第三層次－ 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

非金融資產減值

如有跡象顯示出現減值或須就資產進行年度減值檢測(不包括存貨、金融資產及遞延稅項資產),則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值或公平值減銷售成本(以較高者為準)而計算,並就個別資產而釐定,除非有關資產並不產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入,則在此情況下,會就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時,估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間於與減值資產功能一致的開支分類內自損益賬扣除。

於各報告期末均會評估是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損不再存在或可能已經減少。如出現任何上述跡象,便會估計可收回金額。先前就商譽以外的資產所確認的減值虧損僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有所轉變時,方可撥回,但是撥回的金額不可高於假設過往年度並無確認該資產的減值虧損的情況下資產應有的賬面值(扣除任何折舊/攤銷)。該等減值虧損的撥回將計入其產生期間的損益賬內。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

關聯方

倘屬以下一方，則該方被視為與本集團有關聯：

(a) 該方為一名人士或該人士家族的近親及該人士

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團有重大影響；或

(iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為一間實體，符合下列任何條件：

(i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營企業；

(iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；

(vi) 該實體受(a)所識別人土控制或受共同控制；

(vii) 於(a)(i)所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及

(viii) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致擬定用途運作狀況及地點而直接應計的成本。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊(續)

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益賬扣除。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並計提相應折舊。

折舊乃於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內以直線法將其成本撇銷至剩餘價值計算得出。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

採礦物業	10年
機器	3至10年
汽車	3年
其他	3年

倘若物業、廠房及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。至少會於各財政年度末檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並於適當時作出調整。

包括經初步確認任何主要部分的物業、廠房及設備項目於出售或預期日後使用或出售不會有任何經濟利益時終止確認。出售或棄用盈虧指有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額，於終止確認資產的年度在損益賬確認。

在建工程指正在建設的物業、廠房及設備項目，按成本減任何減值虧損入賬而不作折舊。成本包括工程直接成本。在建工程於落成可用時獲重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

分開收購的無形資產於初步確認時按成本計量。經業務合併收購的無形資產成本指收購日期的公平值。無形資產的可使用年期可評定為有限期或無限期。有限期無形資產其後按可使用經濟年期予以攤銷，並於無形資產可能出現減值跡象時評估減值。有限期可使用年期無形資產的攤銷期及攤銷方法至少須於各個財政年度末進行檢討。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)(續)

採礦權及儲量

採礦權及儲量按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權及儲量包括收購採礦牌照的成本、於釐定勘探物業具備商業生產能力時轉撥自採礦權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有採礦物業的採礦儲量權益的成本。採礦權及儲量以生產單位法(「生產單位法」)根據各有關實體的生產計劃及礦山的證實及概略儲量於礦山的估計可使用年期予以攤銷。倘該採礦物業遭廢棄，則採礦權及儲量須於損益賬內撇銷。

租約

凡資產擁有權(法定業權除外)的絕大部份回報及風險轉移至本集團的租約均以融資租賃入賬。於訂立融資租賃時，租賃資產的成本會按最低租金現值撥充資本，並連同有關承擔(不包括利息部份)列賬，以反映購買及融資情況。根據資本化融資租賃持有的資產均列入物業、廠房及設備，按資產的租期與估計可使用年期兩者之較短者折舊。該等租約的融資費用自損益賬扣除，以在租期內定期按一致比率扣除。

透過具融資性質的租購合約收購的資產乃列作融資租賃，惟有關資產乃按估計可使用年期折舊。

凡資產所有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有的租約，均當作經營租賃入賬。倘本集團為出租人，由本集團以經營租賃出租的資產乃計入非流動資產，而經營租賃的應收租金按租約年期以直線法計入損益。倘本集團為承租人，則根據經營租賃應付的租金於扣除自出租人收取的任何優惠後，於租賃期內以直線法自損益賬扣除。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融投資或指定為有效對沖中的對沖工具的衍生工具(如適用)。金融資產於初步確認時按公平值加可直接歸屬為收購金融資產的交易成本計量，惟透過按公平值計入損益方式記錄的金融資產則除外。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

所有以常規方式購入及售出的金融資產均於交易日期(即本集團承諾購入或售出資產的日期)確認。常規方式購入或出售指購入或售出金融資產須於一般由市場規例或慣例指定的期間內交付資產。

其後計量

金融資產的其後計量按如下分類：

貸款及應收款項

貸款及應收款項是指有固定或可予釐定付款額，且並非在活躍市場上報價的非衍生金融資產。初步計量後，此等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本乃經考慮任何收購折讓或溢價計算，並計入屬實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益內「其他收入及收益」一項。因減值而產生的虧損於損益內確認為「融資成本」(就貸款而而言)以及「其他開支」(就應收款項而言)。

可供出售金融投資

可供出售金融投資指上市及非上市股本投資及債務證券中的非衍生金融資產。非持作買賣，亦非指定為按公平值計入損益的股本投資分類為可供出售。無固定持有期限且可因流動資金需求或市況改變而出售的債務證券分類至該類別。

初始確認後，可供出售金融投資以公平值作後續計量，未變現盈虧於其他綜合收益確認為可供出售投資重估儲備，直至終止確認投資(累計收益或虧損於綜合損益及其他全面收益表確認為其他收入)或釐定投資已減值(累計收益或虧損自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他收益或虧損)為止。持有可供出售金融投資所賺取的利息及股息分別於損益表呈報為利息收入及股息收入，根據下文「收益確認」所載政策於綜合損益及其他全面收益表確認為其他收入。

當非上市股本投資的公平值由於(a)公平值合理估計範圍的變化對該投資而言屬重大或(b)上述範圍內各種預計的機率難以合理評估並用於估計公平值而無法可靠計量時，該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

可供出售金融投資(續)

本集團評估近期是否有能力及意向以及是否適宜出售可供出售金融資產。當市場不活躍而無法出售該等金融資產時，本集團在極特殊情況下會重新分類該等金融資產(倘本集團管理層有意向及能力在可見將來持有該等資產或持有至到期)。

有關從可供銷售類別重分類的金融資產，其於重新分類日期的公平值賬面金額成為其新的攤銷成本，資產之前在權益中確認的任何損益會在投資剩餘年期以實際利率法攤銷至損益。新的攤銷成本與到期金額兩者之間的任何差額亦會在資產剩餘年期以實際利率法攤銷。如果資產其後確定已經減值，則記錄在權益的金額會重分類至損益。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要於下列情況下將終止確認(即自本集團綜合財務狀況表移除)：

- 取自該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取自該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排在沒有嚴重延誤的情況下承擔向第三方悉數支付已收取現金流量的責任，及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取自該項資產所得現金流量的權利或訂立轉手安排，其會評估其是否已保留資產所有權的風險及回報以及保留至何種程度。倘本集團並無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則本集團繼續按本集團持續涉及該項資產的程度將已轉讓資產確認入賬。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按本集團已保留的權利及責任計量。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

終止確認金融資產(續)

本集團以擔保形式持續涉及轉讓資產，該已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值及本集團可能需要償還之最高代價兩者之較低者計量。

金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示金融資產或一組金融資產出現減值。倘初步確認資產後發生一項或多項事件對該金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估計，則減值存在。減值證據可包括一名債務人或一群債務人正面臨重大財務困難、拖欠或未能償還利息或本金額，而且債務人有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量減損，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，本集團首先會按個別基準評估個別重大金融資產或按組合基準評估個別非重大金融資產是否存在減值。倘本集團認定並無客觀證據顯示按個別基準評估的金融資產出現(無論是否重大)減值，則有關資產會歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，並與該等金融資產共同按組合基準評估有否減值。經個別評估減值且已確認或持續確認減值虧損的資產不會納入組合減值評估之內。

任何已確認減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未出現的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的原始實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現。

資產賬面值透過使用撥備賬沖減，而虧損在損益內確認。利息收入按已扣減賬面值採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率持續累計。貸款及應收款項連同任何相關撥備於日後無法收回時撇銷，且所有抵押品已變現或轉讓予本集團。

估計減值虧損金額在其後期間如有增減，且有關增減乃因確認減值後發生的事項而產生，則先前確認的減值虧損可通過調整撥備賬而增減。倘撇銷於其後收回，則收回金額將於損益內計入「其他開支」。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

可供出售金融投資

有關可供出售金融投資，本集團於每一報告期末對是否有客觀證據表明投資或投資組發生減值做出評估。

如果可供出售金融資產發生減值，則將按其成本(減去已償還的本金和攤銷額)與當前公平值之間的差額減去任何以前在損益中確認的減值虧損所得的金額從其他全面收入轉出，並在損益內確認。

在分類為可供出售的股本投資的情況下，客觀證據包括投資公平值大幅或長期跌至低於其成本。「大幅」會因應投資原成本評估，而「長期」會考慮公平值低於其原成本的時間。如果存在減值證據，累計虧損(按收購成本與當前公平值之間的差額減去投資任何以前在損益中確認的減值虧損計量)從其他全面收入轉出，並在損益內確認。分類為可供出售權益工具的減值虧損，不得通過損益轉回。如果其公平值在減值後增加，會直接在其他全面收入中確認。

決定何謂「大幅」或「長期」需要判斷。在作出此判斷時，本集團會評估(因素其中包括)投資公平值低於其成本的時間或程度。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債或貸款及借款(如適用)。

所有金融負債初步按公平值及(就貸款及借款而言)扣減直接應佔交易成本確認。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付最終控股公司款項、優先票據以及計息銀行貸款以及其他借款。

其後計量

貸款及借款的其後計量如下：

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融負債(續)

貸款及借款(包括優先票據)

於初步確認後，計息銀行及其他借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現的影響微不足道，則按成本列賬。終止確認負債及按實際利率法攤銷過程中產生的盈虧於損益內確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生的任何折讓或溢價以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷於損益內列為「融資成本」。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、撤銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債由同一放債人提供但條款差異甚大的另一金融負債取代，或現有負債的條款已作重大修訂，則有關交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額在損益內確認。

抵銷金融工具

倘於現時存在可依法強制執行的權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則金融資產及金融負債均可予抵銷，並將淨額列入財務狀況表內。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，如屬於製成品，成本包括直接物料、直接勞工成本及按適當比例攤分的按正常產能在將材料轉換成製成品的過程中發生的固定及可變間接費用，包括折舊及攤銷。可變現淨值按估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金流量、現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款以及可隨時兌換為已確定數額現金、價值變動風險較小且通常於取得後三個月內到期的短期高流動性投資。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

現金及現金等價物(續)

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，包括用途不受限制的定期存款。

撥備

倘若因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘若貼現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。隨時間過去而增加的貼現現值增加額計入損益內「融資成本」。

本集團為復墾而撥備的責任乃基於符合馬來西亞法律法規的礦山要求的開支的估計。責任一般於資產獲得安置或場地環境於生產地點受到干擾時產生。本集團估計其最後復墾與礦山關閉的責任乃依據為進行規定工作的未來現金開支的金額與進度計算的詳情。開支估計因通貨膨脹而逐步擴大，然後以貼現率貼現，此反映貨幣的時間價值與僅限於負債的風險的現時市場評估，以使撥備金額反映預期用於結算債務的開支現值。當該負債被初步確認時，估計成本的現值透過相關採礦基建的賬面值上升而被資本化。

貼現負債會隨時日就現值根據適當的貼現率的變動而增加。定期撥回貼現於損益的「融資成本」一項中確認。該資產已利用直線法於其預期可用年期折舊，而負債則較預計開支日期上升。當估計發生另加干擾或更改(如採礦計劃修訂，估計成本改變，或回收活動進度改變)時，估計中的額外干擾或更改將會按適當貼現率確認為對相應資產及復墾負債的另加或更改。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外在其他全面收入或直接於權益確認。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

所得稅(續)

即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末已頒佈或已大致頒佈的稅率(及法稅)，並考慮本集團業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期自稅務機構退回或付予稅務機構的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在初次確認一項並非業務合併的交易中的商譽、資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產的確認以可能有應課稅溢利以動用可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉以作對銷為限，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因初次確認在一項並非業務合併的交易中的資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債對銷，但必須存在容許以即期稅項資產對銷即期稅項負債的可合法執行權利，而遞延稅項須與同一課稅實體及同一稅務機構有關。

收入確認

當本集團的經濟利益可能流入並能可靠地計算時，乃按下列基準予以確認為收入：

- (a) 銷售貨品時，在擁有權的重大風險及回報已轉移予買方，以及本集團不再擁有一般視為與擁有權相關的管理權或對已售貨品的有效控制權時確認；
- (b) 利息收入，按應計基準以實際利率法將金融工具在預計可使用年期或較短期間(如適當)估計在日後收取的現金實際貼現至金融資產賬面淨值的利率確認；及
- (c) 股息收入，當股東有權利收取股息時成立。

退休金計劃

中國內地

於中國內地的僱員需參與由彼等經營所在中國內地地區的地方市政府經營的中央界定退休金計劃。該等附屬公司需將該等僱員薪金有關部分的若干百分比供款予該中央退休金計劃。本集團並無義務支付超出年度供款以外的退休福利。該等供款於損益入賬，因為其根據中央退休金計劃規則成為應付款。

香港

本集團香港僱員參與強制性公積金計劃項下的界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃根據強積金計劃規則，按僱員基礎薪金的百分比計算，並於應付時自損益扣除。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。本集團的僱主供款支付給強積金計劃後完全給予僱員。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

收入確認(續)

馬來西亞

本公司在馬來西亞作出僱員公積金供款(一項界定供款退休金計劃)。該計劃供款於相關服務履行期間確認為一項開支。

借款成本

借款成本可直接分配至購買、建築或生產合資格資產，即資產需要一段長時間方可用作擬定用途或出售，該等資產的部分成本會被資本化。當資產大致上已預備妥當可用作擬定用途或出售時，借款成本資本化將會停止。於特別借款用作合資格資產開支前的暫時投資所賺取的投資收入，會由借款成本資本化中減除。所有其他借款成本會於產生期間支銷。借款成本包括實體就借貸資金產生的利息及其他成本。

股息

末期股息在股東大會上被股東批准後，確認為負債。

因本公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派後隨即確認為負債。

外幣

該等財務報表以本公司的功能貨幣美元呈列。本集團旗下各實體確定其本身功能貨幣，而各實體的財務報表內計入的項目以該功能貨幣計量。本集團旗下實體記錄的外幣交易最初以其各自於交易日期適用的功能貨幣匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告期末適用的功能貨幣匯率換算。所有因結算或換算貨幣項目而產生的差額均計入損益。

根據歷史成本以外幣計量的非貨幣項目以首次交易當日的匯率換算。按公平值以外幣計量的非貨幣項目按公平值釐定當日的匯率換算。因重新換算非貨幣項目而產生的收益或虧損的處理方式與確認項目公平值變動收益或虧損的方式一致(即公平值損益於其他全面收入或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益內確認)。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

外幣(續)

若干附屬公司以美元以外的貨幣為功能貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按於報告期末適用的匯率換算為美元，其損益則按年內加權平均匯率換算為美元。

所產生的匯兌差額於其他全面收入內確認，並累計至匯兌波動儲備。於出售海外業務時，其他全面收入內與該特定海外業務有關的組成部分於損益內確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽以及因收購而導致的資產及負債賬面值的任何公平值調整作為海外業務的資產及負債處理，並按收市匯價換算。

3. 重要會計估計

編製本集團的財務報表要求管理層作出影響所呈報收益、開支、資產及負債金額以及附隨的披露及或然負債披露的估計及假設。此等重大假設及估計的不確定因素可能會導致日後須對受影響的資產和負債的賬面值作出重大調整。

估計不確定因素

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：

(a) 商譽減值

本集團至少每年釐定商譽是否出現減值。這要求估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求本集團估計來自現金產生單位的預期未來現金流量，亦選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。於二零一六年十二月三十一日，商譽賬面值為6,172,000美元(二零一五年：6,427,000美元)。於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無就商譽作出減值撥備。進一步詳情載於附註15。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

3. 重要會計估計(續)

估計不確定因素(續)

(b) 應收款項減值

應收款項減值是根據應收款項的可收回性評估計提。評估應收款項減值需要使用估計及判斷。當不可能收回發票的全數款項時，利用現有及過去資料評估的客觀證據，以對呆賬進行估計。壞賬於產生後即撇銷。若日後的實際結果或預期與原來估計有別，該等差異將於有關估計變動的期間影響應收款項的賬面值及減值虧損金額。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度內，概無就應收款項計提減值撥備。

(c) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團估計其物業、廠房及設備項目的可使用年期及相關折舊費用。該估計乃根據類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而釐定，並可能因技術創新及產業競爭者間的行為而有重大改變。當可使用年期少於先前的估計年期，管理層將增加折舊費用，或將記錄已報廢的過時技術資產減值撥備。於二零一六年十二月三十一日的物業、廠房及設備的賬面值為4,816,000美元(二零一五年：5,936,000美元)。

(d) 礦山儲量

鑒於編製這些資料涉及重要判斷，本集團礦山儲量的技術估計存在固有不精確性，並僅屬於相若數額。在估計礦山儲量可確定為「證實」及「概略」儲量之前，本公司需要遵從有關技術標準的權威性指引。證實及概略礦山儲量的估計定期更新，並考慮各座礦山最近的生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，證實及概略礦山儲量的估計亦會出現變動。就會計目的而言，該等變動視為估計變更處理，並反映在根據生產單位法計算得出的折舊及攤銷比率預期基準及貼現復墾撥備的時期中。礦山儲量估計的變動亦計入非流動資產的減值評估。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

3. 重要會計估計(續)

估計不確定因素(續)

(e) 可供出售投資的公平值

某些非上市股權投資已經根據估值的市場法估值。該估值方法要求本集團考慮最近就類似資產支付的價格，並對市場價格作出調整以反映投資相對於市場比較項目的情況及效用(如果有需要及合適)，因此，其會受到不確定性的影響。於二零一六年十二月三十一日，非上市股權投資根據市場法計量的公平值為10,884,000美元。有關進一步詳情，載於財務報表附註14內。

(f) 復墾撥備

本集團就各地盤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。

各地盤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。就已關閉的地盤而言，估計未來成本的變動已即時於損益確認。於二零一六年十二月三十一日，復墾撥備賬面值為353,000美元(二零一五年：327,000美元)。

(g) 所得稅

釐定本集團的所得稅撥備時涉及重大判斷。在日常業務過程中，若干交易及計算方法的最終稅項釐定並不確定。本集團根據對是否有額外稅項將會到期的估計就預期出現的稅務事宜確認負債。倘該等事項的最終稅項結果有別於首次確認金額，則有關差額將影響有關釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

(h) 遞延稅項資產

倘就可動用遞延稅項資產有可能有應課稅溢利，遞延稅項資產被確認。管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間及水平連同未來稅務計劃策略，作出重大判斷以釐定能被確認的遞延稅項資產金額。於二零一六年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值為232,000美元(二零一五年：242,000美元)。進一步詳情載於財務報表附註23。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

3. 重要會計估計(續)

估計不確定因素(續)

(i) 非流動資產的減值(商譽除外)

本集團會於各報告期末評估所有非流動資產是否有任何減值跡象。具有限定期限的非金融資產於有跡象表明其賬面值可能無法收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時則存在減值，有關減值為其公平值減銷售成本與其使用價值的較高者。公平值減銷售成本乃根據來自類似資產或可觀察市價減出售資產的增量成本的公平交易的有約束力銷售交易的可用數據計算。當計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選用合適的貼現率，以計算有關現金流量的現值。

4. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據產品和服務來劃分業務單元，本集團有以下三個報告經營分部：

- (a) 採礦經營分部包括採礦及礦石洗選以及銷售礦石產品予馬來西亞的鐵礦石貿易公司；
- (b) 商業貿易分部包括購買鐵礦石產品及其他商品及銷售予中國內地的鋼鐵製造商及／或其各自購買代理及其他商品貿易公司；及
- (c) 金融業務分部包括投資於主要從事金融相關業務的非上市企業，以及向第三方提供貸款。

管理層分開監督本集團各經營分部的業績，以決定如何分配資源及評估表現。分部表現根據報告分部溢利／虧損評估，而其以經調整除稅前溢利／虧損計量。經調整除稅前溢利的計量與本集團除稅前溢利互相一致，惟其計量並不包括銀行存款利息收入、匯兌虧損，以及總部、公司和其他未分配費用。

分部資產不包括遞延稅項資產、現金及現金等價物以及其他未分配公司資產，因為該等資產在集團層面管理。

分部負債不包括應付稅項、遞延稅項負債，以及其他未分配公司負債，因為該等負債在集團層面管理。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

分部間的銷售和轉讓，參照向第三方銷售所採用的售價，按照當時現行的市場價格進行交易。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	採礦業務 千美元	商業貿易 千美元	金融業務 千美元	合計 千美元
分部收入	1,342	1,239,332	–	1,240,674
分部業績	489	7,588	2,355	10,432
對賬：				
銀行存款利息收入				2
匯兌虧損，淨額				(1,129)
公司和其他未分配費用				(3,717)
除稅前溢利				5,588
分部資產	30,519	104,317	32,384	167,220
對賬：				
現金及現金等價物				74,922
遞延稅項資產				232
公司和其他未分配資產				1,451
資產總值				243,825
分部負債	1,638	128,946	–	130,584
對賬：				
應付稅項				5,802
遞延稅項負債				4,193
公司和其他未分配負債				695
總負債				141,274
其他分部資料				
利息收入	785	–	2,943	3,728
融資成本	46	2,790	–	2,836
折舊和攤銷	807	–	–	807

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	採礦業務 千美元	商業貿易 千美元	金融業務 千美元	合計 千美元
分部收入	2,497	547,671	–	550,168
分部業績	(3,930)	13,035	2,528	11,633
對賬：				
銀行存款利息收入				18
匯兌虧損，淨額				(5,463)
公司和其他未分配費用				(3,459)
除稅前溢利				2,729
分部資產	41,024	73,070	28,050	142,144
對賬：				
現金及現金等價物				27,664
遞延稅項資產				242
公司和其他未分配資產				573
資產總值				170,623
分部負債	1,555	50,423	13,887	65,865
對賬：				
應付稅項				7,294
遞延稅項負債				2,968
公司和其他未分配負債				525
總負債				76,652
其他分部資料				
利息收入	–	–	1,353	1,353
融資成本	43	294	18	355
折舊和攤銷	1,857	–	–	1,857

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

整體披露

地區資料

下表載列年內有關本集團來自外部客戶收益的地理位置資料。客戶的地理位置乃根據客戶指定交付貨品或提供服務的位置釐定。

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
境內—馬來西亞	1,342	2,497
海外—中華人民共和國(「中國」)	1,239,332	547,671
	1,240,674	550,168

於報告期末，除賬面淨值分別為57,000美元(二零一五年：73,000美元)及404,000美元(二零一五年：367,000美元)的若干汽車及辦公室家具位於香港及中國內地外，本集團所有非流動資產(不包括金融資產)均位於馬來西亞，其為本集團主要附屬公司Capture Advance的註冊成立地點。

有關主要客戶的資料

佔總收益10%或以上的各主要客戶收益載列如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
客戶A	445,381	134,190
客戶B	254,454	203,677
客戶C	182,448	*
客戶D	*	139,560

* 少於10%

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

5. 收益

收益乃指已售出貨品的發票淨值。對銷售貨品收益的分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
鐵礦石產品	1,073,941	483,494
電解銅	108,257	40,047
電解鎳	48,370	26,627
生鐵	7,200	—
聚碳酸酯	2,906	—
	1,240,674	550,168

6. 融資成本

融資成本的分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
銀行貸款利息	1,330	293
優先票據利息	929	—
最終控股公司提供的貸款的名義利息	530	18
租購安排利息	21	20
撥備貼現撥回(附註24)	26	24
	2,836	355

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項得出：

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
已售存貨的成本		1,226,963	535,266
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬 (附註8))：			
工資及薪金		1,464	1,215
退休金計劃供款			
— 界定供款計劃		39	25
福利及其他津貼		139	67
僱員福利開支總額		1,642	1,307
折舊	11	942	1,989
無形資產攤銷	12	23	11
折舊及攤銷開支		965	2,000
就下列各項的最低租賃款項：			
汽車		128	81
辦公室		235	226
核數師薪酬		350	315
來自可供出售投資的股息收入*		—	(1,200)
利息收入*		(3,730)	(1,371)
預付款項撇銷**		50	35
出售物業、廠房及設備項目的虧損**		73	3,309
外幣虧損淨額**		1,129	5,463
提前償還最終控股公司提供的貸款以致假計利息 加速攤銷**		583	—
附加稅**		290	120

* 該等項目計入綜合損益及其他全面收益表內「其他收入及收益」。

** 該等項目計入綜合損益及其他全面收益表內「其他開支」。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員薪酬以及五名最高薪酬僱員

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的本年度董事及行政總裁薪酬如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
袍金	108	104
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	309	250
退休金計劃供款		
— 界定供款計劃	10	6
	319	256
	427	360

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
江智武先生	29	29
李忠權博士	13	13
汪靈博士	13	13
	55	55

年內並無其他應付獨立非執行董事的袍金(二零一五年：無)。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員薪酬以及五名最高薪酬僱員(續)

(b) 執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼及		退休金計劃	薪酬總額
	袍金	實物利益	供款	
	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一六年				
李楊先生 ⁽ⁱ⁾	14	117	2	133
董捷先生 ⁽ⁱⁱ⁾	7	7	–	14
徐米佳女士 ⁽ⁱⁱ⁾	4	55	2	61
王爾先生	14	39	2	55
李曉蘭女士	14	91	4	109
	53	309	10	372

	薪金、津貼及		退休金計劃	薪酬總額
	袍金	實物利益	供款	
	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一五年				
李楊先生 ⁽ⁱ⁾	13	118	2	133
董捷先生	10	–	–	10
王爾先生	13	40	2	55
李曉蘭女士	13	92	2	107
	49	250	6	305

(i) 李楊先生擔任本公司執行董事，亦為本公司的行政總裁。

(ii) 於二零一六年九月十二日，董捷先生辭任本公司執行董事，而徐米佳女士則獲委任為執行董事。

年內概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排(二零一五年：無)。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員薪酬以及五名最高薪酬僱員(續)

(c) 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬的僱員包括三名(二零一五年：三名)董事(包括同時擔任本公司執行董事的行政總裁)，彼等薪酬的詳情載列於上文。年內其餘兩名(二零一五年：兩名)最高薪酬僱員非董事及非最高行政人員，僱員的薪酬詳情如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
薪金、津貼及實物利益	258	142
退休金計劃供款	4	4
	262	146

非董事及非最高行政人員的最高薪酬屬於下列範圍：

	僱員人數	
	二零一六年	二零一五年
零港元至1,000,000港元	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	–
	2	2

9. 所得稅開支

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。

於本年度內，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。

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%(二零一五年：25%)的稅率繳納馬來西亞企業所得稅。

香港利得稅乃就年內在香​​港產生的應課稅溢利，按16.5%(二零一五年：16.5%)的稅率計提撥備。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

9. 所得稅開支(續)

所得稅開支的主要部分如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
即期－香港		
年內費用	1,373	2,104
遞延(附註23)	(130)	8
年內稅務費用總額	1,243	2,112

按本公司及其附屬公司所在國家的法定稅率計量且適用於除稅前溢利的所得稅開支與按實際稅率計量的稅務開支的對賬如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
除稅前溢利	5,588	2,729
按香港法定稅率16.5%計算的稅項	1,085	2,290
按馬來西亞法定稅率24%(二零一五年：25%)計算的稅項	(236)	(2,787)
未確認的稅項虧損的利益(附註23)	126	1,960
毋須課稅收入	(262)	(324)
不可扣稅開支	661	963
稅率變更的影響	(122)	-
其他	(9)	10
按本集團實際稅率計算的稅務費用	1,243	2,112

10. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於本公司普通股權益持有人應佔年內溢利以及年內已發行普通股數目1,500,000,000股(二零一五年：1,500,000,000股)計算得出。

由於在截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度本集團並無潛在攤薄已發行普通股，故並無就該等年度呈列的每股基本盈利金額作出攤薄調整。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

11. 物業、廠房及設備

	採礦物業 千美元	機器 千美元	汽車 千美元	其他 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
二零一六年十二月三十一日						
成本：						
於二零一六年一月一日	2,118	5,605	793	497	-	9,013
增加	-	-	142	13	-	155
出售	-	(222)	(23)	-	-	(245)
匯兌調整	(92)	(270)	(16)	(16)	-	(394)
於二零一六年十二月三十一日	2,026	5,113	896	494	-	8,529
累計折舊：						
於二零一六年一月一日	523	2,162	283	109	-	3,077
年內撥備	245	505	145	47	-	942
出售	-	(72)	(19)	-	-	(91)
匯兌調整	(40)	(155)	(16)	(4)	-	(215)
於二零一六年十二月三十一日	728	2,440	393	152	-	3,713
賬面淨值：						
於二零一六年一月一日	1,595	3,443	510	388	-	5,936
於二零一六年十二月三十一日	1,298	2,673	503	342	-	4,816
二零一五年十二月三十一日						
成本：						
於二零一五年一月一日	2,784	16,743	1,078	580	10,099	31,284
出售	(145)	(7,921)	(182)	-	(8,225)	(16,473)
匯兌調整	(521)	(3,217)	(103)	(83)	(1,874)	(5,798)
於二零一五年十二月三十一日	2,118	5,605	793	497	-	9,013
累計折舊：						
於二零一五年一月一日	373	3,210	295	71	-	3,949
年內撥備	281	1,474	186	48	-	1,989
出售	(43)	(1,841)	(123)	-	-	(2,007)
匯兌調整	(88)	(681)	(75)	(10)	-	(854)
於二零一五年十二月三十一日	523	2,162	283	109	-	3,077
賬面淨值：						
於二零一五年一月一日	2,411	13,533	783	509	10,099	27,335
於二零一五年十二月三十一日	1,595	3,443	510	388	-	5,936

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

11. 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 於二零一六年十二月三十一日，賬面淨值總額6,000美元(二零一五年：102,000美元)的汽車及機器乃以本集團訂立的租購安排(附註21)持有。
- (b) 於二零一六年十二月三十一日，賬面淨值269,000美元(二零一五年：367,000美元)的一輛汽車託管於成都漢德。成都漢德的最大股東為本集團控股股東李楊先生。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日，被全面折舊但仍在使用的資產賬面總值為1,386,000美元(二零一五年：962,000美元)。

12. 採礦權及儲量

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
成本：		
於一月一日	12,471	15,146
匯兌調整	(503)	(2,675)
於十二月三十一日	11,968	12,471
累計攤銷：		
於一月一日	163	152
年內撥備	23	11
於十二月三十一日	186	163
賬面淨值：		
於一月一日	12,308	14,994
於十二月三十一日	11,782	12,308

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
<i>流動部分：</i>			
預付款項：			
— 有關給予分包商的採礦及加工成本		—	292
— 有關購買鐵礦石		1,662	—
其他應收款項：			
— 出售物業、廠房及設備	(a)	5,456	5,700
— 收購一家公司60%股本權益的事項終止	(b)	2,300	5,100
— 向一家公司提供的計息貸款	(c)	8,500	—
— 應收關聯方款項		—	10
其他預付款項及應收款項		1,137	377
		19,055	11,479
<i>非流動部分：</i>			
其他應收款項：			
— 向一家公司提供的計息貸款	(c)	—	10,000
— 出售物業、廠房及設備	(a)	—	5,335
		—	15,335
		19,055	26,814

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

13. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

附註：

- (a) 於二零一五年十二月，本集團將其若干在馬來西亞的機器(「所出售機器」)出售，有關總代價為52,300,000馬幣(於二零一五年十二月三十一日相等於約12,181,000美元)。總代價將會分別於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日結束前分兩期等額支付。有關應收款項為免息，並以所出售機器的質押作為抵押。

由於應收款項將會分兩期收取，因此，本集團採用6.85%的假計年利率計算應收款項的折現值，分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
將收取的應收款項：		
一年內	5,456	5,700
第二年	-	5,335
	5,456	11,035

- (b) 有關結餘為就建議收購Red Sun Resources Sdn. Bhd. (「Red Sun」)的60%股權預先支付兩名獨立第三方的2,300,000美元(二零一五年：5,100,000美元)，由於終止建議收購事項，其全數於二零一六年十二月三十一日前應予收回。於二零一六年十二月三十一日，應收款項2,300,000美元已經逾期。董事認為，無須就該逾期餘額計提減值撥備，原因為有關結餘由Red Sun擔保。Red Sun已經承諾按當前平均市場價格提供市場價格總值相等於應收款項結餘之若干數量鐵礦石產品作為其完全解決。
- (c) 有關結餘為授予深圳市萬運通房地產開發有限公司本金為8,500,000美元(二零一五年十二月三十一日：10,000,000美元)的貸款。有關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內。

除上文附註(b)內所披露的應收款項外，上述資產均既無逾期亦無減值。上述結餘所包括的金融資產乃有關最近並無欠繳記錄的應收款項。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

14. 可供出售投資

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
非上市股權投資，按公平值	23,884	18,000

本年度，本集團在其他全面收益中確認的可供出售投資的總收益為5,884,000美元（二零一五年：無）。

上述工具包括指定為可供出售金融資產的權益證券工具，其並無固定到期日或票面息率。本集團於近期未來不擬出售投資。

15. 商譽

	千美元
於二零一五年一月一日的成本及賬面淨值	7,779
匯兌調整	(1,352)
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日的成本及賬面淨值	6,427
匯兌調整	(255)
於二零一六年十二月三十一日的成本及賬面淨值	6,172

商譽減值測試

透過業務合併所取得的商譽已分配至鐵礦石現金產生單位（即Ibam礦山現金產生單位）供減值測試。

Ibam礦山現金產生單位的可收回金額乃採用根據高級管理層批准的五年財務預算計算得出的現金流量預測，按使用價值計算法釐定。現金流量預測適用的稅前貼現率為19.84%（二零一五年：20%）。用於推斷超過五年期間的鐵礦石現金產生單位的現金流量的增長率為0%（二零一五年：0%），而通脹率則為3%（二零一五年：3%）。

計算截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的鐵礦石現金產生單位的使用價值時採用了假設。以下概述管理層達成其現金流量預測以進行商譽減值測試所依據的各項主要假設：

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

產銷量—由於生產拓展至其設計能力，產銷量預期由二零一六年約40,000噸增加至二零一八年的約1,280,000噸。於本年度內，Ibam礦山間歇性暫停生產，但預期將會於二零一七年恢復生產。預計產量乃以具體的礦山年限計劃為基礎，並計及管理層在長期規劃過程中所核准的礦山發展計劃。產銷量視乎若干變數而定，例如，可回收數量、生產計劃、為開採儲量所必需的基礎設施開發成本、生產成本及採出煤炭的售價。所用生產計劃與本集團在估算證實和概略儲量及資源量過程中所核准的儲量及資源量一致。然後對其進行評估，以確保其與市場參與者的估算一致。

鐵礦石價格—估值模式內的未來鐵礦石價格由管理層根據其行業經驗、過往價格趨勢及獨立專家報告和評論而估計。

預算毛利率—根據近年達到的平均生產成本，並就管理層所預期生產成本的可能變動及估計市場價格作出調整。

貼現率—所採用的貼現率為稅前貼現率，並反映與有關單位相關的特定風險。

主要假設所指之價值與外部信息來源一致。

16. 存貨

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
原料	—	160
製成品	—	21,695
	—	21,855

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

17. 貿易應收款項

按發票日期計，於報告期末貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
三個月內	91,612	46,075
三至六個月	306	—
	91,918	46,075

本集團通常接納以不可撤回信用證或電匯轉賬方式結算。本集團可能有時要求客戶(包括貿易客戶)於與本集團簽訂銷售合約時支付預付款。年內，本集團向其主要客戶授出信用期三至四個月。逾期結餘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。

認為並無減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
既未逾期亦未減值	91,612	46,075
逾期少於一個月	306	—
	91,918	46,075

已經逾期但未減值的應收款項與獨立客戶有關，其於本集團有良好記錄。董事認為，有關逾期結餘無須減值準備，因為有關應收款項其後已經收回。

30,149,000美元(二零一五年：17,703,000美元)的貿易應收款項已質押予銀行，以取得銀行貸款(附註21(a))。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

18. 現金及現金等價物及已質押存款

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
現金及銀行結餘	85,966	32,966
減：已質押存款*	(11,044)	(5,302)
現金及現金等價物	74,922	27,664

* 於報告期末，(i)銀行存款5,790,000美元(二零一五年：2,042,000美元)已抵押，以取得本集團獲授的短期銀行貸款(附註21(a))；及(ii)銀行存款5,254,000美元(二零一五年：3,260,000美元)以為向本集團供應商發出不可撤回信用證而質押。

各報告期末本集團的現金及銀行結餘可進一步分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
以下列貨幣計值的現金及銀行結餘：		
港元	9,188	9,460
美元	76,762	23,504
其他貨幣－馬幣及人民幣	16	2
	85,966	32,966

銀行現金根據銀行每日存款利率按浮息計息。銀行結餘存放於近期並無違約記錄且信譽可靠的銀行。

19. 貿易應付款項

按發票日期計，於報告期末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
三個月內	24,192	15,044
六至十二個月	2	-
超過一年	74	259
	24,268	15,303

貿易應付款項為不計息並通常須於兩至三個月內償還。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

20. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
<i>流動部分：</i>		
應付最終控股公司款項(附註31(c))	50,000	—
其他應付款項	1,283	807
應計費用	743	500
收自客戶的墊款	676	—
應付工資及福利	5	7
	52,707	1,314
<i>非流動部分：</i>		
應付最終控股公司款項(附註31(c))	—	13,887
	52,707	15,201

本集團所有其他應付款項為不計息及無抵押。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

21. 計息銀行及其他借款

附註	二零一六年			二零一五年		
	實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元
即期						
銀行貸款—有抵押 (a)	3.02-3.18	2017	30,137	2.65-2.85	2016	13,611
銀行貸款—無抵押 (d)	1.70	2017	3,522	1.30-1.40	2016	21,775
租購安排—有抵押 (b)	2.36-2.54	2017	25	2.36-6.90	2016	66
租購安排—無抵押 (c)	-	2017	31	-	2016	33
			<u>33,715</u>			<u>35,485</u>
非即期						
租購安排—有抵押 (b)	2.36-2.47	2018- 2020	23	2.36-2.47	2017- 2020	60
租購安排—無抵押 (c)	-	-	-	-	2017	14
			<u>23</u>			<u>74</u>
			<u>33,738</u>			<u>35,559</u>

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

21. 計息銀行及其他借款(續)

分析如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
應付銀行貸款：		
一年內	33,659	35,386
應付租購安排：		
一年內	56	99
第二年	17	44
第三至第五年(包括首尾兩年)	6	30
	79	173
	33,738	35,559

附註：

- (a) 於二零一六年十二月三十一日，本公司間接全資附屬公司中國光明香港有銀行貸款以已質押銀行結餘5,790,000美元(二零一五年：2,042,000美元)(附註18)及若干貿易應收款項30,149,000美元(二零一五年：17,703,000美元)(附註17)作抵押，並由本公司無償擔保。
- (b) 本集團透過租購安排收購若干汽車及機器，獲分類為融資租賃及擁有一至四年的剩餘租期。於二零一六年十二月三十一日，與租購安排有關的應付款項以總賬面值6,000美元(二零一五年：102,000美元)的相應已收購汽車及機器(附註11)擔保。
- (c) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團通過租購安排處置其若干機器，有關剩餘租賃期為一至兩年。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，有關租購安排的剩餘應付款項為無抵押及不計息，其須根據租購安排補充合約內所述的付款時間表支付。
- (d) 於二零一六年十二月三十一日，有關結餘指本公司間接全資附屬公司中國光明香港的計息銀行貸款3,522,000美元，其由本公司無償擔保。
- 於二零一五年十二月三十一日，有關結餘指(i)本公司間接全資附屬公司中國光明香港的計息銀行貸款6,842,000美元，其由本公司無償擔保；及(ii)中國光明香港的計息銀行貸款14,933,000美元，其並無抵押。
- (e) 除以馬幣列值的租購安排外，所有借款以美元列值。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

21. 計息銀行及其他借款(續)

於二零一六年十二月三十一日，租購安排項下未來最低租賃款項總額及其現值如下：

	最低 租賃付款 二零一六年 千美元	最低 租賃付款 二零一五年 千美元	最低租賃 款項的現值 二零一六年 千美元	最低租賃 款項的現值 二零一五年 千美元
應付款項：				
一年內	27	70	25	66
第二年	17	32	17	30
第三至第五年(包括首尾兩年)	6	31	6	30
最低租購付款總額	50	133	48	126
未來融資費用	(2)	(7)		
總應付租購淨額	48	126		
分類為流動負債的部分	(25)	(66)		
非流動部分	23	60		

22. 優先票據

於二零一六年九月二十日，本公司(「發行人」)與獨立第三方機構(「認購人」)訂立認購協議(「認購協議」)，據此，本公司發行本金額為164,865,750港元(約21,270,000美元)的12%優先票據(「優先票據」)，最終贖回日期為發行日期後滿18個月之日。於發行日期，所得款項淨額為20,000,000美元。利息須每季支付。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

22. 優先票據(續)

優先票據的主要條款及條件如下：

(a) 優先票據的違約事件包括(其中包括)：

- (i) 發行人或發行人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；
- (ii) 發行人負債總值對發行人資產總值的比例超過某指明比例；
- (iii) 李楊先生不再是本公司之控股股東(定義見《上市規則》)，或李楊先生不再是本公司之主席；及
- (iv) 本公司股份於聯交所停牌超過連續五(5)個交易日或在任何十二(12)個月期間內停牌超過二十(20)個交易日，或本公司的每股收市價連續五(5)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，認購人可向本公司發出通知，據此，一份或更多的優先票據連同全部應計利息將即時到期及須予償還。

(b) 贖回選擇權

未取得優先票據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優先票據。

(c) 擔保

優先票據由宇田、Capture Advantage、李楊先生及李東明先生擔保，李東明先生為李楊先生的父親(附註31(d))。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

22. 優先票據(續)

在綜合財務狀況表內確認的優先票據計算如下：

	千美元
優先票據的面值	21,270
發行費用	(1,270)
於發行日期的公平值	20,000
於本年度確認的實際利息	929
已付或應付利息	(716)
於二零一六年十二月三十一日的賬面金額	20,213

23. 遞延稅項

年內的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	收購附屬公司 所產生的 公平值調整 千美元	稅項虧損 及未吸納 資本補助 千美元	總計 千美元
於二零一五年一月一日	15	282	297
匯兌差額	(3)	(52)	(55)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	12	230	242
匯兌差額	(1)	(9)	(10)
於二零一六年十二月三十一日	11	221	232

本集團有來源於馬來西亞的稅務虧損10,170,000美元(二零一五年：9,653,000美元)(附註9)及來源於新加坡的稅務虧損12,000美元(二零一五年：無)，可無限期識別作抵銷產生該等虧損的附屬公司的未來應課稅溢利。並無就稅項虧損確認遞延稅項資產，原因為認為不大可能有應課稅溢利可供稅項虧損動用。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

23. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	收購附屬公司 所產生的 公平值調整 千美元	稅項虧損 及未吸納 資本補助 千美元	可供出售 投資公平值 重估 千美元	總計 千美元
於二零一五年一月一日	3,579	50	-	3,629
本年度扣除自損益賬的遞延稅項(附註9)	3	5	-	8
匯兌差額	(669)	-	-	(669)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	2,913	55	-	2,968
本年度計入損益賬的遞延稅項(附註9)	(122)	(8)	-	(130)
本年度扣除自儲備的遞延稅項	-	-	1,471	1,471
匯兌差額	(116)	-	-	(116)
於二零一六年十二月三十一日	2,675	47	1,471	4,193

24. 復墾撥備

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
年初	327	303
貼現回撥(附註6)	26	24
年末	353	327

撥備與復墾礦場有關，及基於本集團對未來開支所作出的最佳估計，並按6.4%(二零一五年：6.4%)的比率貼現至淨現值。所採用的貼現率反映貨幣的時間價值的當前市場評估及撥備的特定風險。隨後，復墾撥備將會每年因計入由於時間推移而遞延的利息而增加(確認為利息開支)。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

25. 股本 股份

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
法定：		
3,000,000,000股(二零一五年：3,000,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	3,867	3,867
已發行及繳足：		
1,500,000,000股(二零一五年：1,500,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	1,934	1,934

26. 儲備

本集團於本年度及之前年度的儲備金額及其變動呈列於財務報表綜合權益變動表內。

(a) 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。

(b) 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，並記入資本儲備賬貸方。

(c) 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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

27. 股息

在本公司董事於二零一七年三月二十四日召開的會議上，董事並不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一五年末期股息：無）。

28. 或然負債

於報告期末，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

29. 經營租賃安排—本集團作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室，協定期由兩年至五年不等。

於各報告期末，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總額如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
一年內	308	180
第二至第五年（包括首尾兩年）	418	184
	726	364

30. 其他承擔

除上文附註29所詳述的經營租賃承擔外，本集團於各報告期末擁有下列承擔：

(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支付採礦費用每噸40馬幣。

(b) 服務費

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。倘若產量少於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。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

30. 承擔(續)

(c) 每月應付Gema Impak原股東的款項

於二零一三年三月二十日，Gema Impak的Norhayati Binti Talib、Bazira Binti Bakar及Mohd Norhisham Bin Mohamed Hashim(「原股東」)與本公司附屬公司Pacific Mining協定一項安排(「保障加強安排」)，自二零一三年三月二十日起生效，據此，Pacific Mining成為Gema Impak 50%股權的代理持有人，並有權依據自身意願就僅與Ibam礦山有關的事宜行使投票權，且可隨意作出指示或在行使投票權時考慮原股東的意見及權益。

於二零一四年，原股東向本公司獨立第三方Impian Sri Bintang Sdn. Bhd.(「承讓人」)出售Gema Impak權益。於二零一四年十一月七日，本公司與原股東及承讓人訂立信守契約，其主要條款如下：(i)出售完成後，Pacific Mining仍為Gema Impak 50%股權的註冊法定擁有人，有權按其本身意願就僅與Ibam礦山有關的事宜行使投票權，並可於行使投票權時毋須聽從承讓人的指示或考慮其意見及利益；及(ii)於出售完成後，承讓人應不遺餘力地就Gema Impak續新採礦租約及相關執照以及與政府機關交流提供協助與合作，均與Ibam礦山有關。

Pacific Mining自此直至保障加強安排或其任何延期到期按月向承讓人支付50,000馬幣的款項(「月付款」)，該期間與Pacific Mining與Gema Impak訂立日期為二零零九年十月二十六日的採礦協議年期或其任何延期相若。月付款金額未經各承讓人及Pacific Mining同意不得修訂。

於二零一六年十二月二十六日，Pacific Mining與承讓人訂立補充確認函件，據此，彼等協定，Pacific Mining停止向承讓人每月支付50,000馬幣。除停止月付款外，其他條款及條件保持不變。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

31. 關聯方交易及結餘

(a) 除該等財務報表所述交易外，年內本集團與關聯方進行以下交易：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
最終控股公司提供的免息貸款	50,000	15,000
償還貸款予最終控股公司	(15,000)	—

上述股東提供的貸款為無抵押及免息。有關詳情，敬請參閱下文附註31(c)。

(b) 本集團主要管理層人員的酬金：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
短期僱員福利	745	580
支付予主要管理層人員的酬金總額	745	580

董事及行政總裁薪酬的進一步詳情，載於財務報表附註8內。

(c) 與關聯方的未清償餘額：

於二零一六年十二月三十一日，本集團有最終控股公司宇田提供的免息貸款50,000,000美元(附註20)。根據本集團與宇田分別於二零一六年九月二十七日及二零一六年十二月二十二日訂立的股東貸款協議，宇田向本集團授予40,000,000美元及10,000,000美元的無抵押免息貸款，其按要求須於二零一七年九月二十六日前償還。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有最終控股公司宇田提供的免息貸款13,887,000美元(附註20)。根據本集團與宇田於二零一五年七月三日訂立的股東貸款協議，宇田向本集團授予15,000,000美元的無抵押免息貸款，其原到期日為二零一七年七月三日，而本集團已經於本年度內提前償還。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，並記入資本儲備賬貸方。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

31. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 由關聯方就優先票據作出擔保：

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內發行的優先票據由以下關聯方按零代價擔保：(i)宇田；(ii)本公司主席兼行政總裁及本公司控股股東李楊先生；及(iii)李東明先生，李東明先生為李楊先生的父親(附註21(c))。

32. 財務風險管理目標及政策

本集團的金融資產主要包括直接來自其營運的現金及現金等價物、貿易應收款項、其他應收款項、向一家公司提供的計息貸款以及可供出售投資。本集團的金融負債主要包括計息銀行及其他借款、應付最終控股公司款項、貿易應付款項及其他應付款項。

風險管理由本集團的執行董事領導的財務部執行。本集團的財務部與其經營單位密切合作，共同識別及評估財務風險。本集團金融工具所產生的主要風險為信貸風險、流動資金風險及外幣風險。

本集團的財務風險管理政策旨在保證提供充足資源供用於管理上述風險及為其股東創造價值。董事會定期檢討該等風險，並概述如下。

信貸風險

本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。根據本集團的政策，所有有意按信貸期進行交易的客戶，均須通過信貸核實程序。本集團持續監察應收結餘且本集團面臨的壞賬風險並不大。此外，有關銷售鐵礦石產品及其他商品，一般會收取信用證以保障付款風險。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、應收關聯方款項及其他應收款項)的信貸風險乃因對手方違約而產生，最大風險額相等於該等金融工具的賬面值。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

誠如附註4所披露，本集團銷售全部產品予少數客戶，因此面對很高的信貸集中風險。由於本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，故並無要求提供抵押品。信貸集中風險乃按客戶／對手方按分析進行管理。此外，本集團須承受的信貸風險亦受每名客戶的個別特性及客戶經營行業的違約風險所影響。年內，本集團的收益主要來自向中國鋼鐵及有色金屬生產商及／或其各自採購代理及其他貿易公司銷售鐵礦石產品及其他商品。就此，本集團承受的信貸風險集中於鋼鐵及有色金屬行業。

於二零一六年十二月三十一日，本集團擁有信貸集中風險，原因為本集團86.3%的貿易應收款項為應收本集團最大五名客戶的款項。

本集團維持對其尚未收回應收款項的嚴格控制，並由高級管理層定期審閱逾期餘款。

流動資金風險

本集團透過考慮金融工具及金融資產的到期日以及營運產生的預測現金流量而監控其面臨的資金短缺風險。

本集團的目標為透過利用計息銀行貸款及租購安排維持資金持續性及靈活性之間的平衡。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

本集團於各報告期末的金融負債根據合約未貼現支付款項的到期情況如下：

	二零一六年					總計 千美元
	按要求 千美元	少於3個月 千美元	3至12個月 千美元	1至5年 千美元	5年以上 千美元	
計息銀行及其他借款	31	33,837	20	24	-	33,912
優先票據	-	638	1,949	21,895	-	24,482
貿易應付款項	76	24,192	-	-	-	24,268
其他應付款項	51,819	-	-	-	-	51,819
	51,926	58,667	1,969	21,919	-	134,481

	二零一五年					總計 千美元
	按要求 千美元	少於3個月 千美元	3至12個月 千美元	1至5年 千美元	5年以上 千美元	
計息銀行及其他借款	49	35,422	38	77	-	35,586
貿易應付款項	263	15,040	-	-	-	15,303
其他應付款項	1,294	-	-	15,000	-	16,294
	1,606	50,462	38	15,077	-	67,183

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險乃因為經營單位以單位的功能貨幣以外的貨幣進行買賣而產生。

下表說明於各報告期末在所有其他變量保持不變的情況下，本集團的除稅前溢利(由於貨幣資產及負債的公平值變動)對馬幣匯率合理可能變動的敏感度。

	馬幣匯率 增加／ (減少) %	除稅前 溢利增加／ (減少) 千美元
二零一六年		
倘美元兌馬幣貶值	5	954
倘美元兌馬幣升值	(5)	(954)
二零一五年		
倘美元兌馬幣貶值	5	1,353
倘美元兌馬幣升值	(5)	(1,353)

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策(續)

公平值

披露公平值的資產及負債：

除由於距離到期的時間短以致賬面值與公平值合理相近外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
金融資產				
其他應收款項：				
— 向一家公司提供的計息貸款	8,500	10,000	8,500	10,000
— 出售物業、廠房及設備	5,456	11,035	5,456	11,035
	13,956	21,035	13,956	21,035
金融負債				
其他應付款項及應計費用：				
— 應付最終控股公司款項	50,000	13,887	50,000	13,887
優先票據	20,213	—	20,213	—
	70,213	13,887	70,213	13,887

管理層已經評估，由於有關工具的短期到期性質，現金及現金等價物、已質押存款、貿易應收款項、包括在預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的流動部分、貿易應付款項以及包括在其他應付款項及應計費用的金融負債的流動部分的公平值大致上與其賬面金額相若。

金融資產及負債的公平值以該工具自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易下的可交易金額入賬。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策(續)

公平值(續)

下列方法及假設乃用以估計公平值：

其他應收款項、應付最終控股公司款項及優先票據的非流動部分的公平值乃使用當前適用於具備類似條款、信貸風險及餘下到期日工具的利率，折現預期未來現金流量計算，並就本公司或附屬公司本身的不履約風險作出調整(如適用)。上述非流動其他應收款項、應付最終控股公司款項及優先票據的公平值計量等級需要重大可觀察輸入數據(第三層次)。

按公平價值計量的資產：

	公平價值計量採用		合計 千美元
	重大可 觀察輸入值 (第二層次) 千美元	重大不可 觀察輸入值 (第三層次) 千美元	
非上市可供出售股權投資			
—於二零一六年十二月三十一日	13,000	10,884*	23,884
—於二零一五年十二月三十一日	13,000	—	13,000

* 非上市股權投資已經根據估值的市場法估值。該估值方法要求本集團考慮最近就類似資產支付的價格，並對市場價格作出調整以反映投資相對於市場比較項目的情況及效用(如果有需要及合適)。



財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保其保持良好的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務並將股東價值最大化。

本集團會因應經濟環境變化管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息或向其投資者籌集新資本。

於年內，管理資本的目標、政策或程序概無任何變化。

本集團現時透過來自其業務營運的內部資金、新銀行貸款以及關聯方提供的貸款為其資本開支提供資金。本集團按資產負債比率監控資本，該比率為將負債淨額除資本總值再加負債淨額得出。本集團的政策為長期將資產負債比率維持在介乎20%至50%。債務淨額的定義為計息銀行及其他貸款以及應付最終控股公司款項，扣除現金及現金等價物，且並不包括就營運資金用途而產生的負債。

於二零一六年十二月三十一日，資產負債比率為14.9%(二零一五年：14.9%)。

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

33. 本公司的財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
非流動資產		
於附屬公司投資	125,354	55,908
流動資產		
現金及現金等價物	3	3
流動負債		
其他應付款項及應計費用	71	—
應付最終控股公司款項	50,000	—
流動負債總額	50,071	—
流動資產／(負債)淨值	(50,068)	3
資產總值減流動負債	75,286	55,911
非流動負債		
票據	20,213	—
資產淨值	55,073	55,911
權益		
已發行股本	1,934	1,934
儲備(附註)	53,139	53,977
權益總額	55,073	55,911

財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

33. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概述如下：

	股份溢價賬 千美元	保留盈利／ (累計虧損) 千美元	總計 千美元
於二零一五年一月一日	47,541	(3,475)	44,066
年內全面收入總額	—	9,911	9,911
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	47,541	6,436	53,977
年內全面虧損總額	—	(838)	(838)
於二零一六年十二月三十一日	47,541	5,598	53,139

34. 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。

35. 報告期後事項

於二零一七年一月五日，宇田授予本公司10,000,000美元的無抵押免息貸款。

36. 財務報表的批准

財務報表於二零一七年三月二十四日獲董事會批准及授權。

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				
	二零一六年	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
持續經營業務					
收益	1,240,674	550,168	152,304	110,372	54,323
銷售成本	(1,226,963)	(535,266)	(136,928)	(69,263)	(32,247)
毛利	13,711	14,902	15,376	41,109	22,076
其他收入	3,738	2,735	2,576	52	4
銷售及分銷開支	(180)	(120)	(7,605)	(8,500)	(4,641)
行政開支	(5,379)	(5,072)	(4,136)	(6,052)	(2,862)
其他開支	(3,466)	(9,361)	(2,574)	(1,314)	(169)
融資成本	(2,836)	(355)	(678)	(91)	(51)
持續經營業務的					
除稅前溢利／(虧損)	5,588	2,729	2,959	25,204	14,357
所得稅開支	(1,243)	(2,112)	(753)	(5,459)	(3,953)
年內溢利／(虧損)	4,345	617	2,206	19,745	10,404
其他全面收入					
可供出售投資公平值變動	5,884	—	—	—	—
所得稅影響	(1,471)	—	—	—	—
	4,413	—	—	—	—
換算國外業務的匯兌差額	(178)	(2,870)	(1,409)	(1,532)	858
年內其他全面收入	4,235	(2,870)	(1,409)	(1,532)	858
年內全面收入總額，					
扣除稅款	8,580	(2,253)	797	18,213	11,262
以下人士應佔年					
內溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	4,345	617	2,206	19,745	10,419
非控股權益	—	—	—	—	(15)
	4,345	617	2,206	19,745	10,404
以下人士應佔年					
內全面收入總額：					
本公司擁有人	8,580	(2,253)	797	18,213	11,279
非控股權益	—	—	—	—	(17)
	8,580	(2,253)	797	18,213	11,262

五年財務資料概要

資產及負債 (千美元)	於十二月三十一日				
	二零一六年	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年
非流動資產	46,886	58,248	75,570	68,221	36,660
流動資產	196,939	112,375	60,531	58,739	5,736
資產總值	243,825	170,623	136,101	126,960	42,396
非流動負債	(24,782)	(17,256)	(4,216)	(4,798)	(4,811)
流動負債	(116,492)	(59,396)	(36,792)	(18,008)	(10,977)
負債總值	(141,274)	(76,652)	(41,008)	(22,806)	(15,788)
本公司擁有人應佔權益	102,551	93,971	95,093	104,154	26,608

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
「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)及其全部附屬公司，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
「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並的私人股份有限公司，由Best Sparkle Development Limited全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司



詞彙表

「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分別擁有，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

詞彙表

「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，由我們的股東楊軍先生全資擁有
「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
「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

詞彙表

「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
「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.全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司
「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

詞彙表

「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
「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
「股東」	指	股份持有人
「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

公司資料

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

江智武先生
李忠權博士
汪靈博士

審核委員會

江智武先生(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

授權代表

李楊先生
朱樂峰先生

公司秘書

朱樂峰先生，CPA (Aust.)，FCPA

本公司法律顧問

有關馬來西亞法律：
Ben & Partners
7-2, Level 2, Block D2 Dataran Prima
Jalan PJU 1/39
47301 Petaling Jaya
Selangor Darul
Ehsan Malaysia

核數師

安永會計師事務所
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

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
皇后大道中99號
中環中心56樓5602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

主要往來銀行

華僑銀行香港分行
香港皇后大道中九號九樓

公司網站

www.caa-resources.com

股份代號

02112