



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

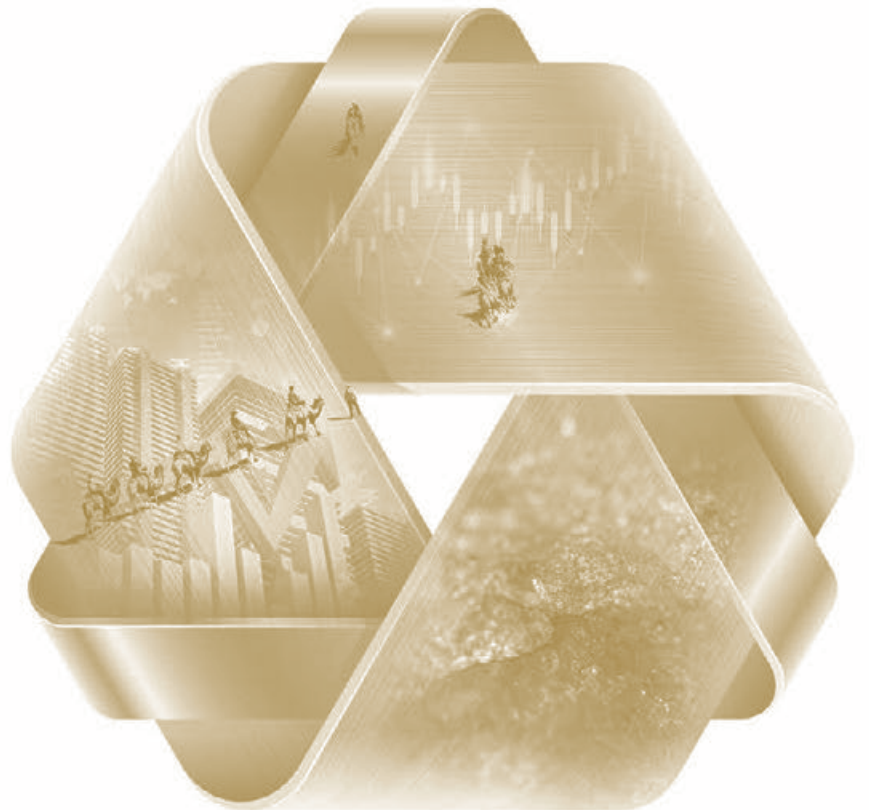


年度報告 2018

* 僅供識別

目錄

財務及經營概要	2	
主席報告	4	
管理層討論及分析	6	
企業管治報告	26	
環境、社會及管治報告	39	
董事及高級管理層簡介	49	
董事報告	54	
獨立核數師報告	66	
	76	綜合損益及其他全面收益表
	78	綜合財務狀況表
	80	綜合權益變動表
	81	綜合現金流量表
	83	財務報表附註
	172	五年財務資料概要
	174	詞彙表
	180	公司資料



財務及經營概要

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	%變動
業績				
收入		1,447,008	1,104,616	+31.0
本公司擁有人應佔溢利		2,534	3,415	-25.8
財務狀況				
貿易應收款項		205,093	194,476	+5.5
計息銀行及其他借款總額		40,953	56,024	-26.9
貿易應付款項		1,953	26,078	-92.5
資產總值		302,617	302,441	+0.1
流動資產總值		214,657	254,584	-15.7
流動負債總額		146,487	170,070	-13.9
主要財務比率				
		二零一八年	二零一七年	差異
表現				
毛利率		1.27%	1.5%	-15.3%
純利率	1	0.18%	0.31%	-41.9%
資產回報率	2	0.84%	1.25%	-32.8%
營運				
存貨周轉天數	3	—	—	—
應收賬款周轉天數	4	50	47	+3
應付賬款周轉天數	5	4	8	-4
流動資金及資產負債				
流動比率	6	1.5	1.5	—
資產負債比率	7	47.5%	57.8%	-10.3 百分點
每股數據				
每股資產淨值(美仙)		10.19	7.18	
每股基本盈利(美仙)		0.17	0.23	
擬派末期股息(港仙)		—	—	

財務及經營概要

	二零一八年	二零一七年	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)	124.6	0	不適用
截至十二月三十一日止年度實際礦石破碎量(百萬噸)	0.04	0	不適用
截至十二月三十一日止年度實際礦石選礦量(百萬噸)	0.03	0	不適用
截至十二月三十一日止年度礦石產量(千噸)	30.0	0	不適用

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權益總額加淨債務計算。淨債務界定為計息銀行及其他貸款以及應付最終控股公司款項，減現金及銀行結餘，並撇除營運資金產生的負債。權益包括歸屬於本公司權益股東的權益及非控制性權益。

主席報告

尊敬的股東：

本人謹代表優庫資源有限公司的董事會向股東提呈二零一八年年報。

於二零一八年，不論是國際政經形勢還是行業狀況都充滿不確定性，宏觀國際環境發生了多項重大事件，如特朗普的稅改法案正式實施，聯儲局和歐洲央行均進一步收緊貨幣政策，美國聯儲局的加息行動，以及中美貿易矛盾升級等等，都為整個國際貿易環境增添不確定因素。

本集團的管理層一直以增加股東利益為首要目標，通過各級員工的專心致志和務實，努力並嚴格恪守集團訂下各項的業務監控措施，藉以提升效益及持續優化產業結構。回顧過去一年，普氏62%鐵國際鐵礦石價格相當波動，從年初75.2美元一噸反覆上升致二月的高位79.95美元一噸，之後一度下挫至62.5美元一噸，又再輾轉上升至年底的72.7美元一噸的價格，因此，在這種極其波動的市況下恢復鐵礦石商業量產在商業上並不可行，有見及此，我們堅持採取於二零一五年開始的業務戰略，即專注於鐵礦石貿易業務及其他大宗商品的業務。2018年年內，我們收益達1,447.0百萬美元。有鑑於鐵礦石價格波動以及自產成本的關係，我們繼續暫停勘探，並只在2018年第四季進行少量開採、破碎和選礦，我們透過積極與供應商建立穩定的合作關係，已經有效鎖定來貨價格及供應量，惟在整體需求下降的市況下毛利率受壓並下跌了0.23個百分點至1.27%。2018年年內，我們錄得毛利約達18.4百萬美元，仍較2017年上升約11.5%，這反映了在價格競爭激烈的經營環境下我們還以薄利多銷的方式來增加毛利額。

主席報告

本公司已經將有關Ibam礦山之採礦租約的年期延長兩年，由二零一八年十二月十五日至二零二零年十二月十五日。有關詳情，敬請參閱本公司日期為二零一九年一月二十五日之公告。另外，我們深信業務組合更多元化是集團未來發展的重要方向，因此我們不斷發掘有潛質的項目，期望通過各種可行的形式進行合作，為集團長遠而可持續的發展帶來機遇。於2018年12月中旬本公司的間接全資附屬公司與一家馬來西亞公司簽署共同成立合資公司，合營公司將從事之業務為經營直接還原鐵工廠，此外，本集團於2019年1月上旬與兩家分別從事酒店訂房系統平台及提供租電服務的中國企業簽署不具法律約束力諒解備忘錄。有關詳情，敬請參閱本公司日期分別為二零一八年十二月十四日及二零一九年一月十日之公告。

展望2019年，我們對國際經貿環境抱持審慎樂觀態度，並預期2019年中國鐵礦石對進口依賴程度依然會高企。我們會密切留意四大礦山計劃增產的實際情況，穩定拓展鐵礦石業務及其他大宗商品的業務。與此同時，我們亦將因繼續應市場環境及自身需要去制定未來業務計劃，積極尋找最合適的投資方案，從而將我們的收入渠道作多元化發展。

最後，本人謹代表全體董事會成員，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，並且感謝投資者、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，二零一九年三月二十九日

管理層討論及分析

業務發展概覽

本公司作為一家投資控股公司，其主要業務活動為鐵礦石勘探、開採、破碎及選礦以及銷售鐵礦石產品及其他商品，以及投資控股。於二零一八年年間（「年內」），本集團的主要業務活動性質並無重大變動。本集團主要的礦業資產集中在Ibam礦山儲量，Ibam礦山位於馬來西亞彭亨州。考慮到鐵礦石價格波動及自產的成本效益低，於本年度首三季度內，本集團已專注於貿易活動，而在Ibam礦山的勘探、開採、破碎、選礦等主要活動則已經暫停。於二零一八年最後一季，本集團則進行了有限度的開採及生產活動。因此，於年內錄得開採量和生產量分別為124.6千噸及30.0千噸（二零一七年：分別為無及無）。本公司已經將有關Ibam礦山之採礦租約的年期延長兩年，由二零一八年十二月十五日至二零二零年十二月十五日。有關詳情，敬請參閱本公司日期為二零一九年一月二十五日之公告。

本集團將會嘗試用不同方法使業務組合更多元化。策略包括（但不限於）對其他企業進行適當的合併及收購，從而使業務範圍變得更多元化。這將為本集團長遠的可持續發展帶來機遇。

本集團清楚明白多元化的好處，因此並無停止尋找新商機。於二零一八年十二月十四日，本公司的間接全資附屬公司與Affluent Oasis Sdn. Bhd.（其為於馬來西亞成立之獨立實體，其業務為製造鋼鐵產品）就成立合營公司訂立合營協議。合營公司將從事之業務為經營直接還原鐵工廠，該廠房位於馬來西亞登嘉樓州甘馬挽縣Teluk Kalung區。有關進一步詳情，敬請參閱本公司日期為二零一八年十二月十四日之公告。

管理層討論及分析

市場回顧及展望

回顧2018年中國鋼材市場的情況，其主旋律依然是環保限產。上半年部份鋼材的產量是明顯偏低，不過在下半年由於環保要求放鬆和產品利潤率提高的情況下，產量明顯的增加。產品價格在2018年初以來是明顯回落，但幸運在於2018年後期的需求上升，所以去庫存速度還是很不錯的，部份品種的鋼鐵產品在2018下半年的庫存基本也是處於近幾年的一個低位。

中國鐵礦石進口量



然而到了2018年12月份國家又開始進行環保限產，這顯示2018年在宏觀經濟方面的不確定性增加，內外的壓力明顯上升，也促使了國內的經濟政策發生了比較大的變化。目前房地產投資的幾個指標出現了比較明顯的分歧，未來可預見的是房地產新開工面積增速的下滑和竣工面積增速上升的情況。當然目前新開工面積不僅僅是增量處於高位，它的絕對量也是處於高位。中國在城鎮化率愈來愈高的情況下，預期往後房地產的持續性鐵礦石需求不會很強。

管理層討論及分析

目前中國的老齡化問題逐步浮現，往後的勞動力人口占比也將會有一個比較明顯的回落。按照目前的資料推算，中國再過五至六年便可以完成城鎮化的目標，也就是說房地產行業的新增購房需求將會逐步的減弱。由於土地投資是領先指標，所以2018年的土地投資負增長對應的必然是2019年房地產用鋼的下降，而2018年的房地產用鋼量提高實則受益於2016到2017年土地投資的增長。因此預計2019年房地產的用鋼下降幅度會在3%左右。

參照中國的市場，基建投資往往用作是房地產投資的對沖，目前的基建投資已從低位開始反彈，預計2019年會繼續增加。此外汽車行業的用鋼量已經見頂，而機械和家電的用鋼增量本身也是比較有限的。具體到2018年，上半年整體的板材需求還是可以的，下半年的下滑比較明顯，這一下滑趨勢可能會在2019年的上半年會有所延續。此外噸鋼的利潤大幅下滑，導致鋼廠對於高品礦和廢鋼的喜好下降。電爐鋼的產量在利潤微薄或者虧損的情況下，產量同樣也會受到影響。

2018年的鐵礦整體市況偏弱，但預測2019年的鐵礦基本面將會發生比較大的變化。從全球的角度看鐵礦的供需。從2010到2017年底，全球的粗鋼產量大概增加了3.1億噸，但是如果排除中國因素的話，增量只是0.69億噸。再看鐵礦產量的增量，大概是在2.89億噸，也就是說鐵礦產量增量是明顯少於粗鋼的產量增量的。

鐵礦石在國內2019年的整體基本面比2018年預期是有所好轉的，問題在於鐵礦的品位需求的變化。早前由於從供給側改革，鋼廠的利潤得到明顯的提升，所以對於中品和中高品的喜好是明顯的增加。現在鐵礦石需求基本上是由2018年初的高品向年終的中高品型轉變，而現在基本上是從中高品繼續向中低品轉變的一個過程當中。

管理層討論及分析

鋼鐵行業的環保去產能工作在2018年已經進入尾聲，當下經濟下行壓力加大時，迫使中國政府把環保政策適度地與經濟政策配合，因此估計2019年的鋼鐵產能利用率將保持高位，中國政府政策可能也會發生比較明顯的轉變，此外從2019年開始，兼併重組可能會成為鋼鐵行業發展的重點。鋼鐵行業對於供給端的控制力將會進一步提升，鋼廠的議價能力也會增強。而在需求方面，房地產行業的用鋼需求可能逐漸見頂，對市場的推動力相對有限，不過基礎建設的投資增速已經出現了回升，基建用鋼的高峰可能會出現在2019年的下半年。然而它的刺激仍是受限於其他條件，比如地方政府債務問題等等，因此本輪的基建投資強度可能會低於往年。對於板材的下游需求方面，像汽車、家電等產品受商品房銷量低迷的影響比較大，估計難有較好的表現。最後機械行業的用鋼需求不是特別的樂觀，中美貿易戰依然會有一定的影響。

有估計2019年全球的礦山產量增量在3930萬噸。四大礦山的增量僅僅有1500萬噸，增量還是比較少的，所以2019年的高品礦的供應增速將會大大的放緩。而2019年的鐵礦需求量，卻有比較明顯的增加，所以整體而言全球的鐵礦供需關係應該都會好於2018年。需求方面，預計2019年春節後的需求釋放會早於2018年，但更大機會是一個均勻釋放的過程，因此不會像2018年那樣會有階段性的爆發力。總體的需求釋放力度估計是疲弱的。

管理層討論及分析

業務及營運回顧

Ibam項目營運更新

目前本集團的主要礦山為Ibam項目。根據「獨立技術報告」(全文可參閱本公司招股章程附錄四)，於二零一二年十二月三十一日，Ibam礦山的礦石中品位高於或等於35%的礦產資源量合共約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。

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

截至二零一八年十二月三十一日止，本集團擁有5條選礦線和2條破碎線。於本年度內，本集團於二零一八年首三季度內專注於商品貿易而並無錄得採礦和生產活動。於二零一八年，由於暫時停止進行開採活動，因此，本集團的年度採礦量和產量分別為124.6千噸及30.0千噸(二零一七年：分別為無及無)。

而下表概述產自Ibam礦山的鐵礦石產品的採礦量及產量：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度	變化
採礦量	124.6千噸	0.0千噸	不適用
產量	30.0千噸	0.0千噸	不適用

截至二零一八年十二月三十一日止年度，Ibam礦山的總開採量合共為124,612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 (%)
二零一八年三月三十一日	—	不適用
二零一八年六月三十日	—	不適用
二零一八年九月三十日	—	不適用
二零一八年十二月三十一日	124,612	62.0

於回顧年度，本集團於Ibam礦山並無進行任何勘探活動。

管理層討論及分析

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

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
支付予採礦及選礦承包商的服務費	1,522	—
其他	186	—
總計：	1,708	—

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。

於截至二零一八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（二零一七年：無）。

於二零一八年，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

年內，國際鐵礦石價格出現巨大波動，範圍由低位62.50美元至高位79.95美元。長期價格趨勢並不明朗，以致是否恢復生產的決定變得困難。因此，集團繼續有戰略地專注於鐵礦石及其他商品的貿易業務。此外，本集團最近已經將其商品貿易的產品線擴大至包括東西伯利亞至太平洋石油管道(ESPO)石油，從而為本集團長遠的可持續發展帶來機遇。收入來源多元化為本集團提高股東價值的主要策略。

於二零一八年十二月十四日，本公司的間接全資附屬公司與Affluent Oasis Sdn. Bhd.（其為於馬來西亞成立之獨立實體，其業務為製造鋼鐵產品）就成立合營公司訂立合營協議。合營公司將從事之業務為經營直接還原鐵工廠，該廠房位於馬來西亞登嘉樓州甘馬挽縣Teluk Kalung區。有關進一步詳情，敬請參閱本公司日期為二零一八年十二月十四日之公告。

管理層討論及分析

此外，於二零一九年一月十日，本公司分別與「深圳閱程網絡科技股份有限公司」（「閱程科技」）和「深圳市租電智能科技有限公司」（「租電公司」）（統稱為「目標公司」）訂立不具法律約束力諒解備忘錄（「諒解備忘錄」），內容有關本公司擬投資於目標公司之股權（「潛在項目」）。有關進一步詳情，敬請參閱本公司日期為二零一九年一月十日之公告。

展望未來，本集團預期將繼續專注於鐵礦石及其他商品的貿易，同時物識經營利潤穩健的資產及高增長的公司進行收購、投資或以合作模式發展嶄新的業務，努力使收入來源多樣化，進一步提升盈利能力。

經營業績

年內，本集團專注於鐵礦石產品及其他商品貿易業務，同時進行有限之採礦業務。價格競爭激烈使毛利率下降0.23個百分點。本集團進取的定價及貿易條款造就毛利上升11.5%至18.4百萬美元（二零一七年：16.5百萬美元）。

二零一八年，本集團錄得收入1,447.0百萬美元（二零一七年：1,104.6百萬美元），比去年同期增加342.4百萬美元或31.0%。按乾噸基準計算，鐵礦石產品的銷量減少51.2%至約6,501千噸（二零一七年：約13,320千噸）。售出產品平均鐵品位為62.0%（二零一七年：62.0%），於年內本集團鐵礦石產品的銷售價格達到平均每噸70.8美元（按乾噸基準）（二零一七年：每噸74.5美元）。國際鐵礦石價格波幅寬闊，而價格競爭亦使本集團之毛利率下降至1.3%（二零一七年：1.5%）。

年內溢利為2.5百萬美元，比去年之3.4百萬美元下降26.5%，每股盈利為0.17美仙（二零一七年：0.23美仙）。有關下降主要是由於融資成本增加多於銷售及分銷開支以及行政開支之減少所致。

管理層討論及分析

本集團之銷售情況分析如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度	變化
銷售收入	1,447,008,000美元	1,104,616,000美元	+31.0%
— 鐵礦石	460,434,000美元	992,707,000美元	-53.6%
— 其他商品 ^註	986,574,000美元	111,909,000美元	+781.6%
銷量(按乾噸基準)			
— 鐵礦石	6,501,000噸	13,320,000噸	-51.2%
— 其他商品 ^註	387,000噸	17,000噸	+2,176.5%
— 石油產品	5,458,000桶	零桶	不適用
毛利	18,385,000美元	16,527,000美元	+11.5%
毛利率	1.27%	1.5%	-0.23百分點

註：於本年度為電解鎳、電解銅、鉛礦產品、鋅錠及鋁。

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

本集團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。於截至二零一八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89.2%。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。因此，本集團將會繼續擴大客戶基礎，以減低風險。

管理層討論及分析

獲授予之銀行融資不足

本集團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集團的業務風險。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，導致本集團蒙受損失，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。

財務回顧

溢利及其他全面收益

收入

於本年度內，本集團的收入約達1,447.0百萬美元，較二零一七年錄得的1,104.6百萬美元增加約31.0%。收入增加主要乃基於本集團買賣其他商品的業務採取進取定價的市場推廣策略。

銷售成本

截至二零一八年十二月三十一日止全年內，本集團的銷售成本約達1,428.6百萬美元，較二零一七年錄得的約1,088.1百萬美元增加約31.3%。銷售成本包括來自鐵礦石產品及其他商品貿易活動的採購成本為數1,426.9百萬美元（二零一七年：1,088.1百萬美元）。

毛利

截至二零一八年十二月三十一日止全年內，本集團的毛利約達18.4百萬美元，較二零一七年錄得的約16.5百萬美元上升約11.5%。於本年度內，由於本集團開出進取價格以促進銷量，因此，毛利出現大幅增長。於本年度內，而鐵礦石產品的平均售價從每噸74.5美元下降至每噸70.8美元。

行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止全年內，本集團的行政開支約達5.7百萬美元，較於二零一七年錄得的8.7百萬美元減少約34.5%。該減少要是由於員工成本、商業應酬差旅費及雜項開支減少所致。

管理層討論及分析

其他開支

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團的其他開支項約為1.0百萬美元，與二零一七年的其他開支1.0百萬美元相若。於本年度內錄得有關跟單信用證的銀行費用減少，其影響被其他開支增加所抵銷。

融資成本

於截至二零一八年十二月三十一日止全年內，本集團的融資成本約達10.1百萬美元，較二零一七年錄得的5.4百萬美元增加約87.0%。該增幅乃主要由於已發行優先票據之利息開支5.9百萬美元（二零一七年：3.7百萬美元）以及就銀行貸款發生利息開支4.1百萬美元（二零一七年：1.7百萬美元）。於年內並無錄得就控股股東宇田提供的股東貸款招致之名義利息開支。有關進一步詳情，敬請參閱財務報表附註6。

所得稅開支

年內，本集團的所得稅開支約達0.7百萬美元，較二零一七年的約0.6百萬美元增加約16.7%。與去年的14.9%相比，實際稅率為22.4%。實際稅率上升乃主要由於不可扣除利息開支增加拉高了應課稅利潤所致。

本年度溢利

截至二零一八年十二月三十一日止年度的溢利下降26.5%，由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約3.4百萬美元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約2.5百萬美元。淨利潤率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的0.31%下降至截至二零一八年十二月三十一日止年度的0.18%。本年度溢利減少主要是由於融資成本的增加高於毛利貢獻的增加了的影響所致。

本年度全面（虧損）／收益總額

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，全面虧損總額約為4.9百萬美元，而本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得全面收益總額約5.2百萬美元。於回顧年度的全面虧損總額主要來自有關指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資的公平值減少約7.1百萬美元（扣除稅款）、換算境外經營業務產生的匯兌虧損約0.4百萬美元（二零一七年：換算境外經營業務產生的匯兌收益約1.8百萬美元）以及截至二零一八年十二月三十一日止年度之溢利較截至二零一七年十二月三十一日止年度減少約0.9百萬美元。

管理層討論及分析

控股股東提供予本公司的股東貸款

於二零一八年十二月三十一日，本集團有最終控股公司宇田提供的免息貸款60,000,000美元（財務報表附註22）。根據本集團與宇田分別於二零一六年九月二十七日、二零一六年十二月二十二日及二零一八年九月二十七日訂立的股東貸款協議，宇田向本集團授予40,000,000美元及20,000,000美元的無抵押免息貸款，其須按要求隨時付還。上述股東貸款為免息及無須任何抵押品，因此，根據《上市規則》，其為本公司獲全面豁免的關連交易。

本公司接獲通知，宇田已經於二零一八年一月四日就如日期為二零一六年十二月二十九日之公告內所載先前抵押予第二優先次序貸款人的752,000,000股本公司股份（「已抵押股份」）簽立解除押記契據。本公司亦接獲通知，宇田已經於二零一八年一月四日將已抵押股份抵押予另一個獨立第三方機構（作為第二優先次序貸款人）。於本年報日期，宇田擁有合共843,750,000股本公司股份，佔本公司已發行股本56.25%。於本年報日期，已抵押股份相當於本公司已發行股本約50.13%。宇田為本公司控股股東（定義見《上市規則》），其由本公司主席及控股股東李楊先生全資擁有。

物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」）

本集團的物業、廠房及設備主要包括機器、採礦物業及汽車。截至二零一八年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備約達3.4百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日的4.3百萬美元下跌約20.9%。該跌幅乃主要由於本年度折舊費用所致。

採礦權及儲量

截至二零一八年十二月三十一日，本集團的採礦權及儲量約達12.7百萬美元，較截至二零一七年十二月三十一日的約12.9百萬美元下降1.6%。該降幅乃主要由於在本期間內錄得匯兌調整（經攤銷費用所抵銷）。

以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

非上市股權投資指本集團於Fortune Union Financial Holdings (Asia Pacific) Limited（「Fortune Union」）及深圳市共信贏金融信息服務有限公司（「深圳市共信贏」）的投資。Fortune Union之間接全資附屬公司目前在中國重慶從事設備租賃業務，並在中國重慶的小額信貸市場佔有一定的市場份額。深圳市共信贏為一家於中國深圳市註冊成立的公司，其從事互聯網金融業務。於Fortune Union及深圳市共信贏的非上市股權投資均按公平值列賬。本集團並無計劃於短期內出售相關投資。

管理層討論及分析

貿易應收款項

本集團貿易應收款項由二零一七年十二月三十一日約194.5百萬美元增加5.4%至二零一八年十二月三十一日約205.1百萬美元，此乃主要由於貿易應收款項周轉天延長所致。貿易應收款項周轉天數約為50天(二零一七年：47天)。貿易應收款項周轉天數錄得延長乃由於以電匯方式結算者(其獲授予信用期較長)有所增加所致。

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

按銷售確認日期計，於二零一八年十二月三十一日本集團所有貿易應收款項的賬齡均為六個月內，而貿易應收款項全部均為未逾期及未減值。

預付款項、按金及其他應收款項

截至二零一八年十二月三十一日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項約達9.4百萬美元(二零一七年十二月三十一日：約50.9百萬美元)。其大幅減少乃主要由於有關出售物業、廠房及設備的其他應收款項已於本年度內收回(二零一七年十二月三十一日：約6.4百萬美元)，而預先支付予若干商品供應商作為預付款項或訂金，以為旗下的商品貿易活動取得更具競爭力的購買價及可靠的供應之款項已經具體化，於年結日不復存在。於二零一八年及二零一七年年間，該等供應商均為本集團之十大供應商。

貿易應付款項

貿易應付款項主要包括就鐵礦石產品及其他商品貿易活動的採購應付供應商款項。於二零一八年十二月三十一日，本集團的貿易應付款項為約2.0百萬美元，二零一七年十二月三十一日為約26.1百萬美元。貿易應付款項大幅減少乃由於二零一八年十二月的商品貿易大幅減少以及大部分貿易應付款項已經於年結日前支付所致。

票據

有關金額分別為於二零一六年九月二十日及二零一七年十月十九日發行的剩餘金額為19.4百萬美元及17.9百萬美元(二零一七年：20.9百萬美元及19.8百萬美元，作為非流動負債)的認購票據。於發行日期，票據於扣除發行費用後以實際利率法按攤銷成本計量。於二零一六年九月二十日發行的票據於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日分類為流動負債。於二零一七年十月十九日發行的票據於二零一七年十二月三十一日分類為非流動負債，於二零一八年十二月三十一日則重新分類為流動負債。有關進一步詳情，敬請參閱日期分別為二零一六年九月二十日及二零一七年十月十九日的公告。

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出現減少，二零一七年十二月三十一日錄得流動資產淨額為約84.5百萬美元，而二零一八年十二月三十一日錄得流動資產淨值約68.2百萬美元。其減少主要是由於預付款項以及按金及其他應收款項減少約41.5百萬美元、現金及現金等價物減少約1.9百萬美元以及作為流動負債的票據增加約16.4百萬美元所致。於本年度內，計息銀行及其他借款減少約15.1百萬美元以及貿易應付款項大幅減少約24.1百萬美元為流動資產的抵銷項目。

借款

於二零一八年十二月三十一日，本集團的借款主要包括：(i)有抵押銀行貸款約41.0百萬美元(年利率介乎9.44%至9.59%)；(ii)汽車的租購安排7,000美元(年利率為2.47%)；及(iii)票據為數37.3百萬美元。票據分別包括於二零一六年九月二十日發行的票據1為數19.4百萬美元以及於二零一七年十月十九日發行的票據2為數17.9百萬美元；有關詳情，敬請參閱日期分別為二零一六年九月二十日及二零一七年十月十九日的公告。

於二零一八年十二月三十一日，本公司亦有應付控股股東宇田的無抵押免息股東貸款60.0百萬美元(二零一七年：60.0百萬美元)，有關詳情，可參閱「控股股東提供予本公司的股東貸款」一節。

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(「票據1持有人」)訂立認購協議，據此，本公司同意發行而票據1持有人同意認購本金額為164,865,750港元之認購票據(「票據1」)，票據之最終贖回日期為發行日期後滿18個月之日，其部分(為數約2,000,000美元)已經於二零一八年三月二十九日償還，而還款日期則已延遲至二零一八年五月十九日。票據1持有人與本公司進一步協定將還款日期延遲至二零一九年六月三十日。根據票據1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(定義見《上市規則》))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1連同全部應計利息將即時到期及須予償還。

管理層討論及分析

此外，於二零一七年十月十九日，本公司與(其中包括)一名獨立第三方機構(「票據2持有人」)訂立認購協議，據此，本公司同意發行而認購人同意認購本金額不超過20,000,000美元之票據(「票據2」)，有關到期日為發行日期起計滿兩年當天。根據票據2之條款，倘若(其中包括)(只要票據2有任何部分尚未償還，在未取得認購人事先同意之前)(i)李楊先生(「李先生」，本公司之主席兼控股股東(定義見《上市規則》))不再是本公司之單一最大股東及持有本公司已發行股本之55.00%權益；(ii)將其於本公司之股本權益出售或轉讓或就此設立任何進一步產權負擔；或(iii)不再擔任本公司之主席、行政總裁及執行董事，則就票據2而言，將會屬於違約事件。

宇田、李楊先生與其父親已經就票據1提供擔保，宇田及李楊先生已經就票據2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。

策略包括(但不限於)對其他企業進行適當的合併及收購，從而使業務範圍變得更多元化。這將為本集團長遠的可持續發展帶來機遇。本公司於年內在中國「一帶一路」倡議下邁出一堅實步伐。誠如日期為二零一七年十一月八日的公告內所披露，本集團與一間于馬來西亞成立之獨立方(其從事高科技發展和製造行業)簽訂諒解備忘錄，擬與該公司就馬來西亞智慧交通專案展開全面合作，推廣中國先進的技術和設備。有關進一步詳情，敬請參閱本公司日期為二零一七年十一月八日之公告。由於經多輪磋商後均未達成具體協議，因此，本公司已決定不進一步進行磋商。

管理層討論及分析

本集團完全明白多元化的好處，因此一直在尋找新商機。於二零一八年十二月十四日，本公司的間接全資附屬公司Best Sparkle與Affluent Oasis Sdn. Bhd.（其為於馬來西亞成立之獨立實體，其業務為製造鋼鐵產品）就成立合營公司（「合營公司」）訂立合營協議。合營公司將從事之業務為經營直接還原鐵（「直接還原鐵」）工廠（「廠房」），該廠房位於馬來西亞登嘉樓州甘馬挽縣Teluk Kalung區。根據合營協議，本集團將會認購合營公司的33.33%已發行股份，有關代價為50,000,000美元，其將透過注入Pacific Mining（本公司的全資附屬公司）的9.12%已發行股份支付（「部分出售事項」）。合營夥伴將會認購合營公司的66.67%已發行股份，有關代價為100,000,000美元，其中20,000,000美元將會以現金支付，而80,000,000美元則將會透過提供若干建築物及機器的擁有權支付。部分出售事項並無導致本集團喪失對Pacific Mining的控制權，於部分出售事項後，其仍然為本集團的附屬公司。於部分出售事項後，本集團於Pacific Mining的擁有人權益已經由100%減少至90.88%。有關進一步詳情，敬請參閱本公司日期為二零一八年十二月十四日之公告。

流動資金及資金來源

本集團於二零一八年十二月三十一日的權益總額約為152.8百萬美元（二零一七年十二月三十一日：107.7百萬美元）。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購買鐵礦石及其他商品的款項以及營運開支。於二零一八年十二月三十一日，流動資產約214.7百萬美元，主要包括貿易應收款項205.1百萬美元、預付款項、按金及其他應收款項9.4百萬美元，以及現金及現金等價物0.2百萬美元。流動負債約146.5百萬美元，主要包括貿易應付款項2.0百萬美元、其他應付款項及應計費用62.4百萬美元、計息銀行及其他借款41.0百萬美元、應付票據37.3百萬美元及應付稅項3.9百萬美元。於二零一八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1.5（二零一七年：1.5）。本集團的流動資金水平顯示，視乎貿易應收款項的收回情況，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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有若干計息銀行及其他借款合計41.0百萬美元（二零一七年：56.0百萬美元）。銀行及其他借款主要用於為發行信用證提供資金及本集團之營運資金。

管理層討論及分析

現金及現金等價物

本集團於二零一八年之現金及現金等價物較二零一七年減少約1.9百萬美元。

現金流量具體分析如下：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零一八年	二零一七年
	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	2,085	74,922
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	18,950	(127,409)
投資活動所得現金流量淨額	8,692	6,110
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(29,543)	48,509
現金及現金等價物減少淨額	(1,901)	(72,790)
匯率變動影響淨額	(1)	(47)
年末現金及現金等價物	183	2,085

經營活動所得／(所用)現金流量淨額

本集團經營活動的現金流量淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度約127.4百萬美元流出變化至截至二零一八年十二月三十一日止年度流入約19.0百萬美元。其主要包括除稅前溢利3.3百萬美元以及現金流出主要由於貿易應收款項增加約10.6百萬美元及貿易應付款項減少約24.1百萬美元，以及被預付款項、按金及其他應收款項減少約41.5百萬美元所抵銷。

投資活動所得現金流量淨額

本集團投資活動所得現金流量淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度流入約6.1百萬美元增加42.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度流入約8.7百萬美元。其主要包括已質押銀行存款減少約7.1百萬美元，以及已收利息約1.6百萬美元。

管理層討論及分析

融資活動(所用)／所得現金流量淨額

本集團融資活動的現金流量淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度流入約48.5百萬美元減少160.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度流出約29.5百萬美元。其減少主要是由於本年度內並無錄得來自本公司控股股東宇田的現金流入以及發行票據的所得款項(二零一七年：分別為淨流入10百萬美元及20百萬美元)。此外，銀行借款淨減少15.1百萬美元(二零一七年：淨增加22.3百萬美元)以及已付利息由截至二零一七年十二月三十一日止年度的3.7百萬美元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的10.6百萬美元導致融資活動的現金流量大幅減少。

資本架構

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

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為47.5%(二零一七年十二月三十一日：57.8%)。

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

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團及本公司概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。本集團亦因其指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資而面臨貨幣風險，其以有關單位的功能貨幣以外的貨幣為單位。

管理層討論及分析

下表闡述於各報告期末，由於馬幣及人民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的敏感度分析。

	匯率 上升／(下跌) %	除稅前溢利 增加／(減少) 千美元
二零一八年		
倘美元兌馬幣貶值	5	0
倘美元兌馬幣升值	(5)	0
<hr/>		
倘美元兌人民幣貶值	5	463
倘美元兌人民幣升值	(5)	(463)
<hr/>		
二零一七年		
倘美元兌馬幣貶值	5	269
倘美元兌馬幣升值	(5)	(269)
<hr/>		
倘美元兌人民幣貶值	5	490
倘美元兌人民幣升值	(5)	(490)
<hr/>		

利率風險

本集團的收入及經營現金流量大致並無受市場利率變動所影響。除現金及銀行結餘外，本集團並無重大計息資產。由於本集團所有計息貸款的利率屬固定利率，故並無重大利率風險。此外，本集團並無使用任何利率掉期對沖利率風險。

資產抵押

除於財務報表附註23所披露就銀行及其他貸款而質押的汽車及貿易應收款項外，截至二零一八年十二月三十一日，本集團的資產並無任何質押。

管理層討論及分析

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。截至二零一八年十二月三十一日，本集團聘用49名僱員(二零一七年：46名)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，總員工成本包括董事薪酬達約1.8百萬美元(二零一七年：2.1百萬美元)。

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

本集團於二零一八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。

其他資料

IBAM礦山截至二零一八年十二月三十一日在JORC規則下之資源及儲量資料

Ibam礦山截至二零一八年十二月三十一日的礦石中鐵品位高於或等於35%礦產資源量(附註)：

分類	儲量 (百萬噸)	鐵品位 (%)
探明	108	46.7
控制	—	—
推斷	42	46.4
小計	150	46.6

Ibam礦山截至二零一八年十二月三十一日的礦石中鐵品位高於或等於35%的礦石儲量：

分類	儲量 (百萬噸)	鐵品位 (%)
證實	—	—
概略	102	44.7

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

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

管理層討論及分析

勘探、開發及礦區生產活動

截至二零一八年十二月三十一日止全年內，並無進行任何勘探及開發活動。截至二零一八年十二月三十一日止全年內，本集團並沒有進行任何產生裝備升級投資。

於二零一八年首三季度內，本集團暫時停止進行開採活動。於二零一八年最後一季，本集團則有限度恢復開採活動，因此，於年內錄得開採量和生產量分別為124.6千噸及30.0千噸（二零一七年：分別為無及無）。

合約責任

除財務報表附註33及34內所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大合約責任須予披露（二零一七年十二月三十一日：無）。

資本開支

於本年度內，本集團的資本開支總額為2,000美元（二零一七年十二月三十一日：6,000美元），主要用作購買電腦設備。

重大收購、出售及投資

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

關聯方交易

關聯方交易的詳情載於財務報表附註35，包括：(i)本公司控股股東宇田提供的免息貸款，於二零一八年十二月三十一日，其本金為60百萬美元，其全部均為免息、無抵押及獲全面豁免的關連交易；(ii)本集團主要管理人員的酬金為數0.8百萬美元（二零一七年：1.1百萬美元）；及(iii)主席及控股股東李楊先生、其父親及宇田提供的擔保。

購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一七年：無）。

企業管治報告

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

本公司於截至二零一八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二零一八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。

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。

企業管治報告

於二零一八年十二月三十一日及直至本企業管治報告日期，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

執行董事

李楊先生(主席兼行政總裁)

李曉蘭女士

王爾先生

徐米佳女士

獨立非執行董事

梁耀祖先生

李忠權博士

汪靈博士

董事的履歷詳情及董事會成員之間的關係載於本年報第49至53頁「董事及高級管理層簡介」一節。李曉蘭女士為李楊先生的父親的妹妹。

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

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

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

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條守則條文所載職能。

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

董事培訓

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

企業管治報告

主席及行政總裁

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

董事會成員擁有豐富經驗及質素為本公司及董事會貢獻，李楊先生於履行職責時可加以利用，而不會損害管理。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。

董事變更

於回顧年度內，並無任何董事變更。

相互擔任對方公司的董事職務

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

董事輪換

根據本公司組織章程細則，李楊先生、王爾先生及汪靈博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。獨立非執行董事的委任期為一至三年。

董事會會議

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

企業管治報告

截至二零一八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	2/2
李曉蘭女士	5/5	不適用	不適用	2/2	2/2
王爾先生	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2
徐米佳女士	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2
獨立非執行董事					
梁耀祖先生	5/5	5/5	不適用	不適用	2/2
李忠權博士	4/5	5/5	2/2	2/2	2/2
汪靈博士	5/5	5/5	2/2	2/2	2/2

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

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

除上文所作出披露外，董事會於二零一九年三月二十九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180頁的「公司資料」。

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

企業管治報告

審核委員會

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

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

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

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

本公司及本集團截至二零一八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。截至二零一八年十二月三十一日止年度內，委員會曾舉行五次會議，各成員的出席記錄載列如下：

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

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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，委員會曾舉行兩次會議，各成員的出席記錄載列如下：

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

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

按薪酬等級應付董事及高級管理層薪酬的詳情載於本年報財務報表附註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

截至二零一八年十二月三十一日止年度，委員會曾舉行兩次會議，各成員的出席記錄載列如下：

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

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

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

外聘核數師及核數師酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度，就為本集團提供的服務已付及應付陳浩賢會計師事務所的費用約為241,000美元，其中228,000美元乃就核數服務支付及13,000美元乃就非核數服務支付。

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二零一八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。

企業管治報告

編製截至二零一八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。

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。

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

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

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

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

本集團的企業風險管理框架

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

企業管治報告

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

主要風險

於二零一八年，除以下兩個關注範疇被視為屬中至高風險外，企業管治專才並無發現任何重大主要風險：

經濟衰退或政治環境使業務減少的風險

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

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

本公司採取的行動

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

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

企業管治報告

本集團的風險控制機制

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

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

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

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

審核委員會已經審閱內部監控檢討及企業風險評估報告。基於現有監控以及管理層所作出的持續改善，信納本集團的內部監控有效及足夠。董事會認為，於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司已經符合《企業管治守則》。

披露內幕消息

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

企業管治報告

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。

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。

企業管治報告

與股東的溝通

為實施最佳的企業管治原則及常規，本集團作為上市公司，重視與股東及投資者維持良好溝通，以便提高本公司的透明度及促進股東履行承諾。股東週年大會為股東與董事會交流意見提供一個良好場所，外聘核數師及各董事會委員會主席將出席股東大會並樂意回答股東提問。此外，為促進本公司、其股東及潛在投資者之間的雙向溝通以及及時向其提供最新的行業資訊、公司聯絡方式及本集團的公告及業務發展，本公司已訂有回應股東及公眾查詢的正式渠道。倘股東有意向董事會提出任何建議，可以書面方式向本公司地址為香港皇后大道中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。

股息政策

本公司已經批准及採納股息政策（「股息政策」），由二零一九年一月一日起生效。

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

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

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

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

企業管治報告

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

末期股息的宣佈派發、支付及金額由董事會酌情決定，並須獲股東批准。

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

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

將股東的查詢送達董事會的程序

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

香港皇后大道中99號中環中心56樓5602室

過去三年的核數師變動

於二零一八年二月二十八日，在股東大會上，已妥為批准終止委聘安永會計師事務所為本公司核數師以及委任陳浩賢會計師事務所為本公司之核數師。有關詳情，敬請參閱日期為二零一八年二月六日之通函以及於二零一八年二月二十八日(星期三)舉行之股東特別大會的投票結果。除上文所披露者外，於過去三年內並無任何其他核數師變動。

組織章程文件變動

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司組織章程文件並無變動。

環境、社會及管治報告

關於本環境、社會及管治報告

本公司欣然提呈其第三份環境、社會及管治報告（「報告」）。此處所載的報告專注提供本集團的環境及社會層面概覽，以及概述我們如何尋求不斷改善我們在環境與社會方面的營運策略，以達到全球可持續發展標準。

在編製本環境、社會及管治報告的過程中，本集團對現有政策及實踐進行了全面的審視及評估。本環境、社會及管治報告覆蓋的時期與本公司二零一八年年報的財政年度一致。除另有說明者外，本報告涵蓋本集團所有營運單位的數據。

報告範圍及界限

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

為遵守「不遵守就解釋」條文的披露規定，本環境、社會及管治報告概述了二零一八財政年度內我們在環境保護、人力資源、營運慣例及社區參與方面的整體表現。

本環境、社會及管治報告已於二零一九年三月二十九日獲本公司董事會批准。

信息及反饋

有關我們於二零一八財政年度的財務表現的詳情，敬請參閱我們的網站或年報。

閣下的反饋及意見對我們至關重要。若閣下對本環境、社會及管治報告有任何疑問，敬請發送電子郵件到 enquiry@caamine.com。

環境、社會及管治報告

我們的權益人

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

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

環境、社會及管治報告

環境

綜覽

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

有鑑於世界經濟存在不明朗因素，加上對鐵礦石的需求出現波動，本集團於二零一八年首三季度內專注於商品貿易而並無錄得採礦和生產活動。於二零一八年最後一季，進行了有限度的開採及生產活動。因此，本集團的年度採礦量和產量分別為124.6千噸及30.0千噸。由於在二零一八年首三季度內暫停進行開採活動，因此，空氣污染物及溫室氣體排放、資源使用、向水及土地的排污，以及有害及無害廢棄物的產生的總量不多。

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

遵守及投訴

於二零一八財政年度，我們遵守對我們有重大影響的所有有關環保法律及規例，包括(但不限於)中國《環保法》，以及馬來西亞《1974年環境質量法》(Environmental Quality Act 1974)。我們並無得知在環境方面有確認的不遵守事件或投訴。

排放物

在採礦作業中，露天開採、爆破及其規模所產生的主要污染物類別為氮氧化物、一氧化碳及粉塵。然而，由於本集團於二零一八年首三季度內專注於商品貿易而並無錄得採礦和生產活動，因此，於二零一八財政年度並無錄得數據。

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

汽車

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

環境、社會及管治報告

空調

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

乘坐飛機

於二零一八財政年度，僱員因公事乘坐飛機出行的總次數為129次(二零一七年：126次)，二氧化碳總排放量為19,601.00千克(二零一七年：18,280.20千克)。僱員在有需要時方需乘坐飛機，此外，在大部分情況下，我們安排電話或視像會議而非面對面會議，從而減少乘坐飛機所產生的間接碳排放。

採礦過程

縱使於首三季度內並無錄得採礦和生產活動，然而，我們時常通過實行減少能源消耗及溫室氣體排放的措施以履行保護環境、修復環境及善待環境的責任。我們所採取的措施列示如下：

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

環境、社會及管治報告

資源使用

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

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

用水

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

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

電力及能源使用

於二零一八財政年度，我們的香港辦事處的用電量約為13,599千瓦時（二零一七年：15,242千瓦時），二氧化碳總排放量為10,743.21千克（二零一七年：12,041.18千克），主要來自日常辦公室運作。我們已採取及實行以下措施以節約能源及減少用電：

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

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

環境、社會及管治報告

產生廢物

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

於二零一八財政年度，我們遵守所有對我們有重大影響的有關法律及規例，包括(但不限於)香港《廢物處置條例》、馬來西亞《2007年固體廢棄物及公共潔淨管理法》(Solid Waste and Public Cleansing Management Act 2007)及《中國固體廢物污染環境防治法》。我們並無得知在環境方面有確認的重大不遵守事件或投訴。

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

減少打印及用紙

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

減少開採礦石產生的廢物

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

環境、社會及管治報告

溫室氣體排放數據

	單位		碳排放(二氧化碳)(千克)	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
範圍2				
用電	13,599千瓦時	15,242千瓦時	10,743.21	12,041.18
範圍3				
僱員因公事乘坐飛機	129次	126次	19,601.00	18,280.20
溫室氣體總排放量			30,344.21	30,321.38

社會

僱傭及勞工常規

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

遵守及投訴

於二零一八財政年度，本公司並無得知在僱傭方面有確認的不遵守事件或投訴。

僱傭

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

平等機會

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

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

環境、社會及管治報告

反歧視政策

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

吸引及留住人才

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

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

福利及利益

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

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

健康與安全

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

環境、社會及管治報告

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

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

發展及培訓

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

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

勞工準則

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

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

營運慣例

供應鏈管理

我們的目標為通過資源整合和供應管理去提供符合客戶需要的全面解決方案以及建立全面的垂直供應鏈管理系統。除了提高成本競爭力，本集團還看重供應商的可持續發展能力。我們專注於與供應商緊密合作，以減少生產過程所製造的產品對環境帶來的影響，以及確保為客戶所提供的服務質量。

環境、社會及管治報告

於二零一八財政年度，我們採購自超過13個(二零一七年：15個)供應商，其廣泛散佈在世界各地。供應商主要位於香港和新加坡。我們希望與供應商在創新開發和應用方面合作，參與生產過程提升，從而不斷優化供應鏈能力，並履行社會責任和環境保護責任。

產品責任

我們嚴格遵守香港、馬來西亞及中國關於產品責任，且對我們有重大影響的有關法律及規例，包括(但不限於)《中國消費者權益保護法》、《侵權責任法》、香港《商品說明條例》與《貨品售賣條例》，以及馬來西亞《1999年消費者保護法》(Consumer Protection Act 1999)。於二零一八財政年度，我們並無嚴重違反《商品說明條例》，亦並無因侵犯版權而遭受控告。此外，我們並無因健康與安全問題而收到客戶退貨。

為確保產品質量，我們與信譽良好的合資格供應商維持長期關係。質量根據礦物含量而定；本集團從其供應商處取得實驗室檢測結果，確保所有產品質量良好。

反貪污

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

我們維持並實施本身有關反洗黑錢、打擊恐怖主義者融資、反賄賂、反貪污及反詐騙的做法與程序。我們不支持、亦不容忍出於任何目的所作的任何貪污行為以及收受賄款行為。我們制定了清晰的政策以就該方面的僱員行為提供指引，並已遵守所有對我們有重大影響的有關法律及規例，包括(但不限於)《中國刑法》、《中國反洗錢法》、香港《防止賄賂條例》及馬來西亞《2009年反貪污委員會法》(Anti-Corruption Commission Act 2009)。於二零一八財政年度，並無任何發生在本集團內的貪污或賄賂行為報告。

社區投資

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

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，31歲，於二零一二年四月二十五日獲委任為董事，於二零一三年四月十二日調任為執行董事、本公司主席兼行政總裁。李先生於二零一三年九月獲委任為Capture Bukit Besi的董事、於二零一五年七月二十七日獲委任為銳智亞太投資有限公司董事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，54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19年的會計經驗。此前彼於一九九七年一月至二零零三年十月期間於同興集團礦業公司擔任財務總監，於二零零三年十一月至二零零七年八月期間於成都漢德擔任財務總監。

董事及高級管理層簡介

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

王爾先生，62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34年的礦業經驗。王先生主要負責本集團礦山的日常營運及生產，彼為Ibam項目的現場主要負責人，並常駐當地進行整體鐵礦生產的現場指揮監督工作及檢驗鐵礦石品位的工作。

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

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

王先生於一九九八年畢業於中國河南焦作礦業學院選礦專業。

徐米佳女士，33歲，自二零一二年四月十日被任命為中國光明有限公司(前稱中國光明礦業有限公司)的董事，並於二零一六年九月十二日獲委任為本公司執行董事。徐女士自二零零七年十二月加入本集團作為銷售經理助理。徐女士是負責執行和管理本集團的營銷策略及貿易業務。徐女士擁有10年以上在大宗商品行業特別是礦產的經驗。

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

董事及高級管理層簡介

獨立非執行董事

梁耀祖先生，39歲，於二零一七年八月二十一日獲委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會主席。

梁先生擁有逾11年的財務管理及企業融資經驗。梁先生於二零一六年十月二十一日獲委任為Zheng Li Holdings Limited (正力控股有限公司)(股份代號：8283)(一間於聯交所創業板上市的公司)之獨立非執行董事，並於二零一六年十二月一日獲委任為領視控股有限公司(「領視」)(股份代號：0789)(一間於聯交所主板(「主板」)上市的公司)之執行董事。梁先生於二零一三年十二月加入領視出任其首席財務官，自二零一五年十月起一直為其投資負責人。作為領視的投資負責人，梁先生負責監察企業融資交易及投資者關係。此前，梁先生於二零零五年六月於德勤•關黃陳方會計師行任職中級會計師，於二零零六年七月離職時為高級會計師。二零零六年七月至二零零七年八月，彼為大洋集團控股有限公司(股份代號：1991)(一間於主板上市的公司)助理財務總監。二零零七年八月至二零零八年九月，梁先生加入群益證券(香港)有限公司出任投資銀行部執行人員。梁先生於二零一一年為聯合科技控股有限公司的財務總監兼董事會秘書。二零一二年三月至二零一三年八月，彼加入漢鎰資產管理股份有限公司出任其高級副財務經理兼董事會秘書。

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

李忠權博士，54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。

董事及高級管理層簡介

汪靈博士，60歲，於二零一三年四月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事，其已於二零一五年六月十九日獲重選為獨立非執行董事，主要負責本公司的獨立監督工作。彼亦為薪酬委員會主席。汪博士於二零零一年十月至二零零八年五月擔任深圳證券交易所上市公司西王食品股份有限公司（股份代號：SZ000639）（前稱株洲慶雲發展股份有限公司及湖南金德發展股份有限公司）的獨立董事。除本年報所披露外，汪博士現時及過往三年並無擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

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

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

高級管理層

延小東先生，59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33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、鈳鈦磁鐵礦、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。

董事及高級管理層簡介

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。

王澤平先生，61歲，於二零一三年四月十二日獲委任為本公司副經理兼礦長，任馬來西亞常駐代表，主要負責Ibam礦山的礦山生產現場的監督及管理工作。王先生擁有約36年的礦業經驗。王先生於二零零八年三月加入本集團並於二零一三年九月獲委任為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，48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14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二零一八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。於二零一八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6至25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39至48頁「環境、社會及管治報告」。

遵守法律及法規

於二零一八年十二月三十一日及截至本報告日期為止，董事會並不知道有任何不遵守有關法律及法規之情況而對本公司構成重大影響。

與主要權益人的關係

有關本集團與其僱員、顧客及供應商的關係之討論，載於本報告第39至48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。於截至二零一八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26至38頁。

董事報告

未來計劃

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

財務關鍵表現指標

本集團所採用的關鍵表現指標列於本年報第2至3頁。

有關詳情，敬請參閱本年報「管理層討論及分析」內「財務回顧」一節。

業績及股息

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於第76至77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(二零一七年：無)。董事不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一七年：無)。

暫停辦理股東登記手續

本公司定於二零一九年五月三十一日(星期五)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，本公司將由二零一九年五月二十八日(星期二)至二零一九年五月三十一日(星期五)(包括首尾兩日)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二零一九年五月二十七日(星期一)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。

董事報告

財務資料概要

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

銀行貸款及其他借款

本公司及本集團於二零一八年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款(包括本公司最終母公司宇田控股有限公司向本公司提供免息免抵押之60,000,000美元貸款)的詳情,載於財務報表附註22、附註23及附註35(c)內。

票據

有關本公司發行之票據的詳情,載於財務報表附註24內。

物業、廠房及設備

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年內物業、廠房及設備的添置為數2,000美元(二零一七年:6,000美元)。本集團於年內物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報財務報表的附註13。

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27。

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80頁的綜合權益變動表。於二零一八年十二月三十一日,本公司根據組織章程細則可供分派的儲備為39.3百萬美元(二零一七年:49.6百萬美元)。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，本集團並無作出慈善捐款（二零一七年：無）。

主要客戶及供應商

年內，對本集團五大客戶的銷售佔本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度總銷售的89.2%（二零一七年：78.5%），而對其最大客戶的銷售佔本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度總銷售的28.6%（二零一七年：29.6%）。來自本集團五大供應商的採購佔於截至二零一八年十二月三十一日止年度總採購的約79.0%（二零一七年：80.9%），而來自本集團最大供應商的採購佔於截至二零一八年十二月三十一日止年度總採購的約25.8%（二零一七年：37.9%）。

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

董事會認為，於回顧年度內，本集團與其主要客戶及供應商維持和諧的業務關係。

管理合約

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

董事

於本年度及直至本報告日期，本公司的董事為：

執行董事

李楊先生
李曉蘭女士
王爾先生
徐米佳女士

獨立非執行董事

梁耀祖先生
李忠權博士
汪靈博士

董事報告

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

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

董事及高級管理層履歷

上述董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第49至53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

自上市日期至截至二零一八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60,000,000美元貸款。

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

董事於競爭業務的權益

截至二零一八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。

董事報告

董事認購股份或債權證的權利

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

董事的服務合約

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

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

獲准許的彌償條文

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

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

董事及行政總裁於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，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%

董事報告

附註：

1. 字母「L」表示股東於股本的好倉，而字母「S」表示股東的淡倉。
2. 李先生實益擁有宇田控股有限公司（「宇田」）的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，李先生被視為或被認為於宇田持有的所有本公司股份中擁有權益。李先生為宇田的唯一董事。
3. 本公司接獲通知，於最後實際可行日期，宇田已經將若干股份抵押予第三方：
 - (a) 本公司接獲通知，宇田先前抵押予展望控股有限公司（Cheer Hope Holdings Limited）的711,000,000股本公司股份（「股份」）及41,000,000股股份，已經分別於二零一六年九月二十三日及二零一六年九月二十六日獲解除押記。本公司亦接獲通知，宇田於二零一六年九月二十三日及二零一六年九月二十七日分別將711,000,000股及41,000,000股股份（統稱為「已抵押股份」）抵押予一個獨立第三方機構。於最後實際可行日期，已抵押股份相當於本公司已發行股本約50.13%。
 - (b) 本公司接獲通知，宇田已經於二零一八年一月四日就如日期為二零一六年十二月二十九日之公告內所載宇田先前抵押予第二優先次序貸款人的已抵押股份簽立解除押記契據。宇田已經於二零一八年一月四日將已抵押股份抵押予另一名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，於二零一八年十二月三十一日，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

於本報告日期，就董事所知，以下人士（本公司董事或行政總裁除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須於本公司的登記冊內登記的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益或淡倉如下：

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

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，宇田已經於二零一八年一月四日就如日期為二零一六年十二月二十九日之公告內所載宇田先前抵押予第二優先次序貸款人的已抵押股份簽立解除押記契據。宇田已經於二零一八年一月四日將已抵押股份抵押予另一名第二優先次序貸款人。
4. Tang Lingyan 為楊軍先生的配偶。楊軍先生實益擁有華恆的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，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。
5. 就證券及期貨條例而言，華融國際金融控股有限公司及中國華融資產管理股份有限公司各自被視為或被認為於 Ample Professional Limited 所持有本公司的所有股份中擁有權益。
6. 就證券及期貨條例而言，海通國際控股有限公司、Haitong International Securities Group (Singapore) Pte. Ltd.、海通國際證券集團有限公司及海通證券股份有限公司被視為或被認為於 Haitong International Financial Products (Singapore) Pte. Ltd. 所持有本公司的所有股份中擁有權益。

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

核數師

本公司已經委任陳浩賢會計師事務所為本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之核數師。有關詳情，敬請參閱日期為二零一八年二月六日之通函。本公司將會提呈有關重新委任陳浩賢會計師事務所為本公司核數師之決議案，以供股東在來屆股東週年大會上批准。

董事報告

董事薪酬

董事薪酬乃參考上市前於二零一三年四月十二日以本公司股東決議案書面批准及於二零一四年四月三十日通過的股東決議案權力下的董事會批准在僱用或服務合約下董事的職責及責任釐定，考慮本集團的經營業績以及個人表現，並與市場統計數據相一致。董事服務合約已經於二零一七年七月二十五日續訂，為期三年。董事薪酬的詳情載於本年報財務報表的附註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35，包括(其中包括)(1)本公司控股股東宇田向本公司提供免息免抵押之60,000,000美元股東貸款，以及李先生、其父親及其受控制實體按零代價就本公司之貸款提供擔保，根據上市規則第14A.90條，其全部均為獲全面豁免的關連交易；及(2)應付本集團董事及其他主要管理人員的酬金。

退休福利計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於財務報表附註2.4及7。

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。

董事報告

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股股份佔本公司於二零一八年十二月三十一日之所有已發行股份之10%)。於任何十二個月內根據本公司之計劃授予每位合資格參與者之購股權而可發行之最高股份數目限於本公司任何時間已發行股份之1%。授出超過此限制之任何其他購股權，均須獲得股東在股東大會上批准。於截至二零一八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%。

截至二零一八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。於二零一八年十二月三十一日，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。

董事報告

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二零一八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,於截至二零一八年十二月三十一日止年度內及直至本年報日期,本公司已維持最低25%的公眾持股量。

代表董事會

主席兼行政總裁

李楊

二零一九年三月二十九日

獨立核數師報告



GRAHAM H. Y. CHAN & CO.

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS (PRACTISING)

HONG KONG

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76至171頁的優庫資源有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一八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理事會(「國際會計準則理事會」)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 貴集團於二零一八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

我們已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。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。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行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。

獨立核數師報告

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

1. 持續經營評估

關鍵審計事項的性質	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>a) 敬請參閱綜合財務報表附註2.1。藉 貴公司與優先票據(「票據1」)持有人於二零一八年五月十九日訂立的函件協議(「函件協議」)，本金約為19,358,000美元的票據1的最終贖回日期已經由二零一八年五月十九日延遲至二零一八年十二月三十一日。根據函件協議，由二零一八年五月三十一日起， 貴公司須於二零一八公曆年每個月最後一天償還500,000美元予票據1持有人，惟於二零一八年十二月三十一日應付的金額為等於當時因或就票據1應付的所有剩餘尚未支付債務的金額，而每次付款將首先應用於支付利息及因或就票據1應付的任何其他款項，其後應用於贖回票據1的尚未償還本金結餘。</p>	<p>我們取得 貴公司與有關票據持有人訂立的函件協議及新函件協議，以核實將票據1的最終贖回日期延遲的條款。</p> <p>我們取得 貴集團與有關貸款人所協定的銀行貸款還款時間表，以核實有關償還銀行貸款的新條款。</p> <p>我們檢視了其後至本報告日期為止償還銀行貸款的情況。</p> <p>我們取得現金流量預測，並根據 貴集團的歷史表現及 貴集團財務責任的到期時間，評估管理層在編製現金流量預測時所採用的關鍵假設的合理性。我們亦將預測收回應收 貴集團客戶的貿易應收款項的時間與其以往還款記錄進行比較。</p>

獨立核數師報告

1. 持續經營評估(續)

關鍵審計事項的性質	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>於接近到期時及之後，貴公司與票據1持有人重新磋商票據1的條款，並與票據1持有人訂立另一項函件協議(「新函件協議」)，以將票據1的最終贖回日期由二零一八年十二月三十一日進一步延遲至二零一九年六月三十日，有關條件其中包括貴公司須於二零一九年三月二十九日或之前支付3,000,000美元予票據1持有人，其後由二零一九年三月三十一日起，貴公司須於每個月最後一天支付500,000美元的款項予票據1持有人，惟於二零一九年六月三十日應付的金額為等於當時因或就票據1應付的所有剩餘尚未支付債務的金額，而每次付款將首先應用於支付利息及因或就票據1應付的任何其他款項，其後應用於贖回票據1的尚未償還本金結餘。</p> <p>b) 有關於報告期末賬面金額合共為40,946,000美元的銀行貸款，於二零一八年十二月十日，貴集團與貸款人重新磋商有關銀行貸款的條款，並協定還款時間表(「銀行貸款還款時間表」)，據此，上述銀行貸款連利息須分六期償還，第一期於二零一八年十二月到期償還，而最後一期則於二零一九年十一月到期償還。</p>	<p>我們通過進行敏感性分析，考慮了現金流量預測相關關鍵假設的合理可能不利轉變的影響。</p>

獨立核數師報告

1. 持續經營評估(續)

關鍵審計事項的性質	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>上述情況增加了有關 貴集團持續經營能力的 不確定性。</p> <p>有鑑於上述情況， 貴公司董事已編製截至二零一九年十二月三十一日止十二個月期間的現金流量預測(「現金流量預測」)，其已經考慮到 貴集團的現金狀況、預期後續收取貿易應收款項的情況、 貴集團的預期財務表現以及預期流動資金需要。董事認為，在可見將來， 貴集團將有足夠財務資源提供其營運所需資金以及履行其到期財務責任。因此， 貴公司董事認為，持續經營方面並無重大不確定性，而按持續經營基準擬備綜合財務報表是適當的。</p> <p>我們專注於這方面，原因為評估 貴集團按持續經營基準繼續經營的能力涉及管理層對事件或情況本身不確定的未來結果的重大判斷。</p>	

獨立核數師報告

2. 有關Ibam礦山及聯營公司的非流動資產的減值評估

關鍵審計事項的性質	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>於二零一八年十二月三十一日，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12,680,000美元、物業、廠房及設備3,187,000美元，以及商譽6,043,000美元；以及在有關聯營公司（「海綿鐵現金產生單位」）的非流動資產中擁有重大結餘，包括於聯營公司的投資49,999,000美元及商譽606,000美元。管理層以使用價值的計算為基礎，採用折現現金流量預測來確定Ibam礦山現金產生單位及海綿鐵現金產生單位的可收回金額，從而進行減值評估。該兩個現金產生單位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，載於綜合財務報表附註3及附註17，其具體解釋管理層的會計估計及關鍵假設。</p>	<p>我們取得管理層所編製的Ibam礦山現金產生單位及海綿鐵現金產生單位的折現未來現金流量預測，評估應用於現金流量預測的折現率及計算未來現金流量的模型，以及評估了現金流量預測中使用的主要假設及主要輸入值，例如估計增長率、售價、毛利率、產銷量等。</p> <p>我們測試了各現金產生單位可收回金額的使用價值計算的數學準確性。此外，我們將確定使用價值計算所用的輸入值與董事所批准有關各現金產生單位的業務計劃進行比較，從而評估有關輸入值。</p> <p>我們獨立測試了減值測試結果最敏感的假設。對於兩個現金產生單位，我們計算了會觸發減值結論前該等假設須增加或減少的程度。我們與管理層討論有關變動的可能性，並同意彼等認為不大可能的結論。</p> <p>我們還評估了綜合財務報表內有關各現金產生單位可收回金額的使用價值計算中所採用的關鍵假設的披露是否足夠。</p>

獨立核數師報告

3. 貿易應收款項的可收回性

關鍵審計事項的性質	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>於二零一八年十二月三十一日，貴集團的貿易應收款項為數約205,093,000美元（相當於貴集團資產總值約67.8%）。</p> <p>貿易應收款項的虧損準備是以管理層對發生的整個存續期預期信用損失的估計為基礎，其乃經考慮信用損失經驗、貿易應收款項的賬齡、客戶還款記錄以及對當前及預測整體經濟狀況的評估而估計，所有上述因素均涉及重大程度的管理層判斷。</p> <p>管理層已經評估貴集團貿易應收款項的可收回性，其結論為無須計提信用損失準備，原因為其於二零一八年十二月三十一日並無逾期，並無近期欠繳記錄，以及繼續收到付款。</p> <p>貴集團有關貿易應收款項的披露載於綜合財務報表附註3及附註18內。</p> <p>我們視評估貿易應收款項的可收回性為關鍵審計事項，原因為有關結餘重大，而貿易應收款項的可收回性及預期信用損失的評估本質上是主觀的，需要重大管理層判斷，以致錯誤或潛在管理層偏見的風險增加。</p>	<p>我們取得於二零一八年十二月三十一日有重大貿易應收款項結餘的客戶的審計確認函，以確認各自於年結日的貿易應收款項結餘。</p> <p>我們通過將貿易應收款項賬齡報告內的個別項目與有關銷售發票、銷售合約及其他支持文件進行比較，以抽樣方式檢查了評估貿易應收款項的可收回性所用的貿易應收款項賬齡報告內的項目是否歸入適當的賬齡類別。</p> <p>我們評估了貴集團所用的信用損失準備計提方法是否合適。</p> <p>我們以抽樣方式檢查了於二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項結餘於二零一八年十二月三十一日後收到客戶現金的情況。</p>

獨立核數師報告

4. 非上市股權投資的估值

關鍵審計事項的性質	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>於二零一八年十二月三十一日，貴集團在指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的非上市股權投資中擁有重大投資。貴集團以公平值計量有關投資，有關公平值以獨立專業估值師（「估值師」）所進行於財政年度末的估值為基礎。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>貴集團有關其非上市股權投資估值的披露載於綜合財務報表附註3、附註16及附註36內。</p>	<p>我們審閱了估值師的估值報告，並與管理層及估值師進行討論，以了解估值基礎、所用的方法以及所應用的相關假設。</p> <p>我們評估了估值師為非上市股權投資估值所採用的方法及估值模型及主要輸入值。</p> <p>我們亦評估了估值師的客觀性、資格及能力。</p> <p>經考慮主要輸入值正面及負面的合理可能變動的潛在影響，我們審閱了有關敏感性分析。</p> <p>我們評估了綜合財務報表內有關貴集團非上市股權投資估值的披露是否足夠。</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理事會頒佈的《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《香港審計準則》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《香港審計準則》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。

獨立核數師報告

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。

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陳浩賢。

陳浩賢會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年三月二十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
收入	5	1,447,008	1,104,616
銷售成本		(1,428,623)	(1,088,089)
毛利		18,385	16,527
其他收入及收益		1,862	3,398
銷售及分銷開支		(267)	(770)
行政開支		(5,672)	(8,684)
其他開支		(983)	(1,012)
融資成本	6	(10,057)	(5,444)
應佔聯營企業虧損	15	(1)	-
除稅前溢利	7	3,267	4,015
所得稅開支	9	(733)	(600)
本年度溢利		2,534	3,415
其他全面收益／(虧損)			
以後期間重新分類進損益的其他 全面收益／(虧損)：			
可供出售投資公平值變動		-	(76)
所得稅影響		-	19
		-	(57)
換算國外業務的匯兌差額		(371)	1,828
		(371)	1,771
以後期間不能重新分類進損益的 其他全面收益／(虧損)：			
指定為以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資的公平值變動		(8,541)	-
所得稅影響		1,452	-
		(7,089)	-

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
本年度其他全面(虧損)/收益，扣除稅款		(7,460)	1,771
本年度全面(虧損)/收益總額		(4,926)	5,186
本年度溢利歸屬於：			
本公司權益股東		2,534	3,415
非控制性權益		-	-
		2,534	3,415
本年度全面(虧損)/收益總額歸屬於：			
本公司權益股東		(4,926)	5,186
非控制性權益		-	-
		(4,926)	5,186
本公司普通股權益股東應佔每股盈利：			
基本及攤薄(美仙)	10	0.17	0.23

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	3,352	4,327
採礦權及儲量	14	12,680	12,932
於聯營公司的投資	15	49,999	–
以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	16	15,267	–
可供出售投資	16	–	23,808
商譽	17	6,649	6,765
遞延稅項資產	25	13	25
非流動資產總值		87,960	47,857
流動資產			
貿易應收款項	18	205,093	194,476
預付款項、按金及其他應收款項	19	9,381	50,899
已質押存款	20	–	7,124
現金及現金等價物	20	183	2,085
流動資產總值		214,657	254,584
流動負債			
貿易應付款項	21	1,953	26,078
其他應付款項及應計費用	22	62,384	63,503
計息銀行及其他借款	23	40,953	56,017
票據	24	37,287	20,882
應付稅項		3,910	3,590
流動負債總額		146,487	170,070
流動資產淨值		68,170	84,514
資產總值減流動負債		156,130	132,371

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	23	-	7
票據	24	-	19,810
遞延稅項負債	25	2,910	4,437
復墾撥備	26	409	380
非流動負債總額		3,319	24,634
資產淨值		152,811	107,737
權益			
已發行股本	27	1,934	1,934
儲備	28	149,164	105,803
歸屬於本公司權益股東的權益		151,098	107,737
非控制性權益	12	1,713	-
權益總額		152,811	107,737

李楊
董事

李曉蘭
董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司權益股東應佔											非控制 性權益 千美元	權益總額 千美元
	已發行股本 千美元 (附註27)	股份溢價 千美元 (附註28(a))	資本儲備 千美元 (附註28(b))	繳入盈餘 千美元 (附註28(c))	可供出售 投資重估 儲備 千美元	以公平值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金 融資產公 平值儲備 千美元	其他儲備 千美元 (附註28(d))	匯兌 波動 儲備 千美元	保留盈利 千美元	總計 千美元			
於二零一七年一月一日	1,934	47,541	14,956	50	4,413	-	-	(5,966)	39,623	102,551	-	102,551	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	3,415	3,415	-	3,415	
本年度其他全面收益/(虧損):													
換算國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	1,828	-	1,828	-	1,828	
可供出售投資公平值變動， 扣除稅款	-	-	-	-	(57)	-	-	-	-	(57)	-	(57)	
本年度全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	(57)	-	-	1,828	3,415	5,186	-	5,186	
於二零一七年十二月三十一日	1,934	47,541*	14,956*	50*	4,356*	-	-	(4,138)*	43,038*	107,737	-	107,737	
於二零一八年一月一日	1,934	47,541	14,956	50	4,356	-	-	(4,138)	43,038	107,737	-	107,737	
採用國際財務報告準則 第9號的影響	-	-	-	-	(4,356)	4,356	-	-	-	-	-	-	
於二零一八年一月一日(經重列)	1,934	47,541	14,956	50	-	4,356	-	(4,138)	43,038	107,737	-	107,737	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,534	2,534	-	2,534	
本年度其他全面收益/(虧損):													
換算國外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(371)	-	(371)	-	(371)	
以公平值計量且其變動計 入其他全面收益的金融 資產的公平值變動， 扣除稅款	-	-	-	-	-	(7,089)	-	-	-	(7,089)	-	(7,089)	
本年度全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	(7,089)	-	(371)	2,534	(4,926)	-	(4,926)	
不導致失去控制權的附屬公司 擁有權變動的影響(附註11)	-	-	-	-	-	-	48,287	-	-	48,287	1,713	50,000	
於二零一八年十二月三十一日	1,934	47,541*	14,956*	50*	-	(2,733)*	48,287*	(4,509)*	45,572*	151,098	1,713	152,811	

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表的綜合儲備149,164,000美元(二零一七年: 105,803,000美元)。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
經營活動的現金流量			
除稅前溢利		3,267	4,015
就下列各項作出調整：			
融資成本	6	10,057	5,444
應佔聯營企業虧損	15	1	–
未實現匯兌虧損／(收益)		244	(778)
利息收入		(1,862)	(2,611)
其他應收款項撇銷	7	314	–
折舊	13	896	893
無形資產攤銷	14	23	23
未計營運資金變動前的經營溢利		12,940	6,986
貿易應收款項增加		(10,617)	(102,558)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		41,495	(33,122)
貿易應付款項(減少)／增加		(24,125)	4,110
其他應付款項及應計費用減少		(324)	(203)
經營產生／(所用)現金		19,369	(124,787)
已收利息		1	1
已付所得稅		(420)	(2,623)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		18,950	(127,409)

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
投資活動的現金流量			
已收利息		1,570	2,196
購買物業、廠房及設備項目		(2)	(6)
已質押存款減少		7,124	3,920
向第三方提供貸款		–	(18,500)
收回之前向第三方提供的貸款		–	18,500
投資活動所得現金流量淨額		8,692	6,110
融資活動的現金流量			
最終控股公司提供的貸款	29	–	10,000
支付租購安排款項的資本部分	29	(18)	(62)
銀行借款淨(減少)／增加	29	(15,053)	22,340
發行票據的所得款項	29	–	20,000
發行票據的費用	29	–	(200)
贖回票據	29	(3,915)	–
已付利息	29	(10,557)	(3,569)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(29,543)	48,509
現金及現金等價物減少淨額		(1,901)	(72,790)
年初現金及現金等價物		2,085	74,922
匯率變動的影響，淨額		(1)	(47)
年末現金及現金等價物	20	183	2,085

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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。

截至二零一八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	90.88	鐵礦石開採及選礦
Capture Bukit Besi	馬來西亞	2馬幣	100	暫無業務

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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	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	暫無業務

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.1 編製基準

綜合財務報表是按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的所有適用的《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）（此統稱包含所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》（「國際會計準則」）和詮釋）的規定編制。綜合財務報表亦符合香港《公司條例》的適用披露規定及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》的適用披露規定。編製這些綜合財務報表時，除以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產採用公平值計價外，均採用了歷史成本計價原則，詳見附註2.4內所載的會計政策。綜合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。

持續經營基準

根據本公司與優先票據（「票據1」）持有人於二零一八年五月十九日訂立的函件協議（「函件協議」），於二零一八年十二月三十一日本金約為19,358,000美元的票據1的最終贖回日期已經由二零一八年五月十九日進一步延遲至二零一八年十二月三十一日。根據函件協議，由二零一八年五月三十一日起，本公司須於二零一八公曆年每個月最後一天償還500,000美元予票據1持有人，惟於二零一八年十二月三十一日應付的金額為等於當時因或就票據1應付的所有剩餘尚未支付債務的金額，而每次付款將首先應用於支付利息及因或就票據1應付的任何其他款項，其後應用於贖回票據1的尚未償還本金結餘。

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

持續經營基準(續)

有關於報告期末賬面金額合共為40,946,000美元的銀行貸款，於二零一八年十二月十日，本集團與貸款人重新磋商有關銀行貸款的條款，並協定還款時間表，據此，上述銀行貸款連利息須分六期償還，第一期於二零一八年十二月到期償還，而最後一期則於二零一九年十一月到期償還。

有鑑於上述情況，董事已編製截至二零一九年十二月三十一日止十二個月期間的現金流量預測，其已經考慮到本集團的現金狀況、預期後續收取貿易應收款項的情況、本集團的預期財務表現以及預期流動資金需要。董事認為，在可見將來，本集團將有足夠財務資源提供其營運所需資金以及履行其到期財務責任。本年度的綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於本集團是否能成功從其經營業務產生足夠現金流量。

如果持續經營假設並不適當，則可能需要作出調整，以反映資產可能需要按其目前在綜合財務狀況表內所記錄的金額以外的金額變現的情況。此外，本集團可能須就可能出現的其他負債計提準備，以及將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。此等潛在調整的影響尚未在綜合財務報表內反映。

綜合基準

該等綜合財務報表由本公司及其附屬公司截至二零一八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。

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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

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，損益及其他全面收益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。

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益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。

本集團將附屬公司中不導致喪失控制權的擁有人權益變動作為與本集團權益擁有人的交易核算。擁有人權益會導致調整控制性和非控制性權益的賬面金額，以反映其於附屬公司中的相關權益。調整的非控制性權益的金額與收取或支付的代價的公平值之間差額在歸屬於本集團擁有人權益內獨立的儲備確認。

在本公司的財務狀況表內，附屬公司投資按成本扣除減值虧損列賬。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 應用新制訂和經修訂的國際財務報告準則

本集團已經首次應用以下新制訂的國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂，其於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的支付交易的分類和計量
國際財務報告準則第4號的修訂	連同國際財務報告準則第4號「保險合約」應用國際財務報告準則第9號「金融工具」
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入
國際財務報告準則第15號的修訂	對國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」的澄清
國際會計準則第40號的修訂	投資物業的轉換
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
國際財務報告準則二零一四年至 二零一六年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號 的修訂

除下文所述者外，於本年度內應用新制訂的國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂對本集團於本年度及以前年度的財務表現及狀況及／或在綜合財務報表內所載列的披露並無產生任何重大影響。

國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」

國際財務報告準則第15號取代前收入準則國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建造合約」以及有關詮釋，並適用於於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間。國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模型，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。本集團已經評估採用國際財務報告準則第15號對其綜合財務報表的影響，並且認為，採用國際財務報告準則第15號對本集團的財務狀況及經營成果並無產生任何重大影響。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 應用新制訂和經修訂的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」

於本年度內，本集團已經應用國際財務報告準則第9號「金融工具」以及相對其他國際財務報告準則作出的相關修訂。國際財務報告準則第9號引進有關以下各項的新規定：1)金融資產及金融負債的分類及計量；2)金融資產的預期信用損失(「預期信用損失」)；及3)一般對沖會計。

本集團已經根據國際財務報告準則第9號內所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即將分類和計量要求(包括預期信用損失模型下的減值)追溯應用於二零一八年一月一日(首次應用日期)尚未終止確認的工具以及不將有關要求應用於二零一八年一月一日已經終止確認的工具。於二零一七年十二月三十一日的賬面金額與於二零一八年一月一日的賬面金額兩者之間的差額在期初保留收益及權益的其他組成部分確認而並無重列比較資料。因此，由於比較資料乃根據國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量」編製，故若干比較資料可能不可比較。

因應用國際財務報告準則第9號而導致的會計政策在附註2.4內披露。有關對前會計政策的變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

金融資產的分類和計量

董事根據於二零一八年一月一日存在的事實及情況，審視及評估本集團於當天的現有金融資產，並得出以下結論：

- 一 本集團先前根據國際會計準則第39號分類為可供出售投資並於每個報告日以公平值計量的非上市權益性投資，已經指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益。本集團選擇不可撤銷地將其非上市權益性投資歸入此類別，原因為該等投資乃作為長期策略投資持有，預期不會在短期至中期內出售。因此，於二零一八年一月一日，本集團賬面金額為23,808,000美元的非上市權益性投資已由可供出售投資重新分類為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，而累計公平值收益4,356,000美元已由可供出售投資儲備重新分類至以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公平值儲備。在投資終止確認時，該等投資在其他全面收益內記錄的收益及虧損不能劃轉至損益；

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.2 應用新制訂和經修訂的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

金融資產的分類和計量(續)

- 本集團根據國際會計準則第39號分類為貸款和應收款項並以攤銷成本計量的金融資產根據國際財務報告準則第9號繼續以攤銷成本計量，原因為其在收取合約現金流量而有關現金流量僅包括本金和尚未償還本金的利息的付款的業務模式中持有。
- 本集團根據國際會計準則第39號以攤銷成本計量的所有金融負債根據國際財務報告準則第9號繼續以攤銷成本計量。

當一項以公平值計量且其變動計入其他全面收益的債項投資終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將作為重新分類調整自權益重新分類至損益。當於指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益計量的股本投資終止確認，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損其後會轉撥至保留盈利。

其後按攤銷成本或以公平值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具可予減值。

金融資產減值

採用國際財務報告準則第9號改變了本集團有關金融資產減值虧損的會計處理，其將國際會計準則第39號的已發生損失模型替換為具有前瞻性的預期信用損失(「預期信用損失」)模型。於二零一八年一月一日，根據國際財務報告準則第9號的規定，董事使用無需付出過多成本或努力即可獲取的合理及可支持的信息審視及評估本集團現有的金融資產是否已經減值。

其結論為，於二零一八年一月一日，由於根據預期信用損失確定的估計準備與先前根據國際會計準則第39號確認的減值虧損並無重大差異，因此，並無在保留盈利確認額外信用損失準備。於二零一八年一月一日，由於董事認為有關金額不大，因此，並無在保留盈利確認信用損失準備。

本集團已經將新的預期信用損失模型應用於所有以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及其他應收款項)。有關本集團有關信用損失核算的會計政策的進一步詳情，載於附註2.4內。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.3 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於綜合財務報表中提前應用下列已頒布但尚未生效的新制訂的國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂。

國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號「業務合併」、國際財務報告準則第11號「合營安排」、國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第23號「借款費用」的修訂 ¹
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ⁵
國際財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提前償付特徵 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產銷售或貢獻 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重大的定義 ³
國際會計準則第19號的修訂	計劃修改、縮減或結算 ¹
國際會計準則第28號的修訂	在聯營企業和合營企業中的長期權益 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合同 ⁴
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅不確定性的會計處理 ¹

¹ 適用於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間

² 尚未訂定強制生效日期但可供採用

³ 適用於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間

⁴ 適用於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間

⁵ 適用於在自二零二零年一月一日或之後開始的首個年度報告期間期初或之後發生的收購

本集團正在評估有關本集團的上述新制定準則、現有準則修訂及新詮釋於首次應用後的潛在影響。到目前為止，本集團已識別了國際財務報告準則第16號的若干方面可能對綜合財務報表造成影響。有關預期影響的進一步詳情於下文論述。儘管有關國際財務報告準則第16號的評估已經大致完成，然而，首次採用該準則時產生的實際影響可能有所不同，原因為至今已完成的評估乃根據本集團目前可得的資料作出。此外，於其綜合財務報表首次應用該準則前，本集團亦可能變更其會計政策選擇（包括過渡性條文選擇）。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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「租賃」

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：誘因」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。就本集團而言，初始應用國際財務報告準則第16號的日期將為二零一九年一月一日。於二零一八年十二月三十一日，本集團有關於物業及汽車的不可撤銷經營租賃承諾904,000美元，見附註33。初步評估顯示，此等安排將符合租賃的定義。於初始採用國際財務報告準則第16號時，本集團將確認一項使用權資產及有關所有該等租賃相對應的負債，除非其符合低價值或短期租賃的資格，則作別論。

除上文所述者外，本集團預計，應用該準則將不會對本集團的綜合財務報表產生任何重大影響。

根據董事所作出的初步評估，本集團預計，採用其他新準則、現有準則修訂及新詮釋將不會對本集團的財務狀況及經營成果產生任何重大影響。本集團的管理層計劃在生效時採用該等新準則、現有準則修訂及新詮釋。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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。

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)在被收購方的任何非控股權益及(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公平值部分。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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

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，則在釐定出售業務收益或虧損時，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。

於聯營公司的投資

聯營公司是指本集團對其實施重大影響的實體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。在確定重大影響時所作出的考慮與確定對附屬公司的控制所需者類似。

對聯營公司的經營成果、資產及負債按權益法計入財務報表，但被劃歸為持有待售的投資則按國際財務報告準則第5號進行會計核算。

根據權益法，於聯營公司的投資初始以成本確認，其後作出調整以確認本集團所佔聯營公司的損益及其他全面收益。此外，當直接在聯營公司的權益中確認變動時，本集團會在綜合權益變動表內確認其應佔的任何變動(如適用)。應收聯營公司的股息作為投資賬面金額的減項確認。

倘本集團所佔聯營公司的虧損等於或超越本集團於該聯營公司應佔的權益(包括構成本集團對聯營公司淨投資的任何長期權益)，本集團將不再確認額外應佔虧損。僅於本集團具有法定或約束性責任或代表該聯營公司付款時，方會確認額外應佔虧損。

當本集團實體與本集團的聯營公司進行交易，於本集團的綜合財務報表中確認該交易所產生的損益，只限於非本集團所佔聯營公司的權益。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

於聯營公司的投資(續)

如有需要，聯營公司的會計政策已經更改，以確保與本集團所採用的政策一致。

國際會計準則第36號規定予以應用，以釐定是否需要就本集團於聯營公司的投資確認任何減值虧損。如有需要，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號「資產減值」作為單一項資產進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認減值虧損不會分配予任何資產(包括商譽)，而構成該項投資賬面值的一部分。根據國際會計準則第36號，有關該項減值虧損的任何轉回乃於該項投資的可收回金額其後增加的情況下確認。

對聯營公司失去重大影響力後，本集團按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力後聯營公司的賬面值與保留投資及來自出售所得款項的公平值之間的差額於損益內確認。此外，本集團考慮聯營公司有關所有之前於其他全面收益內確認的金額，倘直接出售該聯營公司的金融資產及負債時乃按相同規定作基準。因此，倘本集團考慮聯營公司有關所有之前於其他全面收益內確認的金額已重新分類計入出售該聯營公司有關的資產或負債，當出售聯營公司時，本集團將收入或虧損由權益重新分類進損益(作為重新分類調整)。

公平值計量

本集團在每個報告期末按公平值計量其指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的權益性投資。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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

非金融資產減值

在每一報告日期，本集團評估是否存在任何跡象顯示資產已發生減值。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)，則本集團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。

除商譽外的資產，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，本集團便會估計資產或現金產生單位的可收回金額。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假設自上次確認減值虧損以來有所轉變時，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)。有關撥回將計入其產生期間的損益賬內，除非資產按重估價值列值，在該情況下，轉回會作為重估增加處理。

商譽會每年於十二月三十一日以及於情況顯示賬面值可能已經減值時進行減值測試。

商譽減值以評估與商譽相關的各現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額來確定。如果現金產生單位的可收回金額少於其賬面金額，則確認減值虧損。商譽的減值虧損不可在後續期間轉回。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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(這意味著母公司、附屬公司和同系附屬公司均相互關聯)；

(ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或是另一實體所屬集團的一個成員的聯營企業或合營企業)；

(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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何累計減值虧損入賬。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。

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至5年
其他	3至5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，並於適當時以未來適用法作出調整。

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，按成本減任何累計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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

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。於初始確認後，無形資產按成本減去累計攤銷額和累計減值虧損後的餘額列示。

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。資產的預期使用壽命或資產所載的未來經濟利益的預期消耗模式的改變會予以考慮，以修改攤銷期或攤銷方法(視何者適用而定)，並作為會計估計變動處理。具有有限壽命的無形資產的攤銷開支在損益內確認於與無形資產功能匹配的開支類別。

無形資產於出售時(即接收者取得控制權的日期)或預計使用或出售該資產再無未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生的任何收益及虧損(按該資產的出售所得款項淨額與其賬面金額兩者之間的差額計算)計入損益。

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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

租賃

一項安排是否(或是否包含)租賃是根據安排於租賃開始時的實質內容來確定。倘若安排的履行取決於特定資產的使用,而有關安排轉易了使用有關資產的權利,則有關安排是或包含租賃,即使有關資產(或該等資產)並無在安排中明確指明。

租賃在開始日分類為融資租賃或經營租賃。實質上將與所有權有關的全部風險和報酬轉移給本集團的租賃歸類為融資租賃。

在租賃期開始日,融資租賃按開始日租賃物業公平值或(如較低)最低租賃付款額現值資本化。租賃付款額會在融資費用與租賃負債的減少額之間進行分攤,以使負債餘額承擔一個固定利率。融資費用在損益內確認為融資成本。

租賃資產在資產使用壽命內折舊。然而,倘若無法合理確定本集團在租賃期末將取得所有權,則資產按資產的估計使用壽命與租賃期的較短者折舊。

經營租賃是指除融資租賃以外的其他租賃。經營租賃付款額在租賃期內以直線法在損益內確認為經營開支。

金融工具

金融資產及金融負債在本集團成為工具合約條文的訂約方時予以確認。所有常規購買和出售金融資產於交易日確認及終止確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(以公平值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本均於初始確認時加入至或扣除自金融資產或金融負債的公平值(按適用者)。收購以公平值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤銷成本以及在相關期間內分配利息收入及利息開支的一種方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預計存續期或更短期間內(如適當)的估計未來現金收款額及付款額恰好折現為該工具初始確認時賬面淨額所使用的利率。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類及其後計量(應用國際財務報告準則第9號後)

視乎金融資產的分類而定，所有已確認金融資產後續以攤銷成本或公平值計量。

符合下列條件的債務工具其後以攤銷成本計量：

- 金融資產乃按目標為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

符合下列條件的金融資產其後以公平值計量且其變動計入其他全面收益：

- 金融資產同時以收取合約現金流量及出售金融資產為目的的業務模式下持有；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

如沒有作出其他決定，所有其他金融資產後續以公平值計量且其變動計入損益。

儘管有上文所述，本集團可於初始確認金融資產時作出以下不可撤回之選擇／指定：

- 倘若符合若干準則，本集團可作出不可撤回選擇，在其他全面收益內列報某權益性投資的公平值的後續變動；及
- 倘若可消除或大幅減少會計錯配，本集團可作出不可撤回地將其符合以攤銷成本或以公平值計量且其變動計入其他全面收益準則的債務投資指定為以公平值計量且其變動計入損益。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(應用國際財務報告準則第9號後)(續)

(i) 以攤銷成本計量的金融資產

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

利息收入就其後以攤銷成本計量的金融資產及其後以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產採用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信用減值的金融資產(見下文)除外。就其後已變為信用減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。倘信用減值金融工具的信貸風險降低令金融資產不再維持信用減值，則利息收入在斷定資產不再維持信用減值後，透過將實際利率用於自報告期開始起計的金融資產總賬面值來確認。

(ii) 以公平值計量且其變動計入損益的權益性工具

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

滿足下述條件的金融資產應被歸類為為交易而持有的金融資產：

- 取得該金融資產的目的，主要是為近期出售；或
- 在初始確認時是本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效套期工具的衍生工具除外)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(應用國際財務報告準則第9號後)(續)

(ii) 以公平值計量且其變動計入損益的權益性工具(續)

以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股本工具投資初步按公平值加上交易成本計量，其後按公平值計量，而公平值變動所產生的收益及虧損於其他全面收益中確認及於以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產儲備中累計。於出售權益性投資時，累積收益或虧損不會重新分類進損益，取而代之，其會轉撥至保留盈利。

根據國際財務報告準則第9號，該等權益工具投資的股息在損益內確認，除非有關股息明顯為收回部分投資成本，則作別論。

於初始應用國際財務報告準則第9號時，本集團已指定所有並非為交易而持有的於股本工具的投資為以公平值計量且其變動計入其他全面收益。

金融資產減值(應用國際財務報告準則第9號後)

本集團就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產的預期信用損失確認虧損準備。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

預期信用損失按以下基準之一計量：

- 12個月的預期信用損失：這些是指因報告日後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期損失；及
- 整個存續期的預期信用損失：這些是指因有關金融工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期損失。

評估乃根據本集團過往信用損失經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

應收貿易賬款的虧損準備始終按等於整個存續期的預期信用損失的金額計量。有關其他金融資產，本集團計量相等於12個月預期信用損失的虧損準備，除非信貸風險自初始確認後顯著增加，在該情況下，本集團確認整個存續期預期信用損失。是否應確認整個存續期的預期信用損失確認乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(應用國際財務報告準則第9號後)(續)

(i) 信貸風險顯著增加

為評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加，本集團將報告日金融工具發生違約的風險與初始確認日期所作評估的風險進行比較。進行是項評估時，本集團會考慮無需付出不當成本或努力即可取得的合理及可支持的定量及定性信息，包括歷史經驗及前瞻性信息。

尤其是，在評估信貸風險有否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未有在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級實際上或預期顯著惡化；
- 債務人的經營業績實際上或預期顯著惡化；及
- 債務人所在監管、商業、經濟或技術環境的現有或預測不利變動，並預期會導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

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

視乎金融工具的性質而定，就信貸風險有否顯著增加所作的評估會按個別基礎或整體基礎進行。當評估以整體基礎進行時，金融工具按共同信貸風險特徵(例如逾期狀況及信貸風險評級)分組。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(應用國際財務報告準則第9號後)(續)

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

(iii) 信用減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信用減值。金融資產出現信用減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 債務人發生重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如拖欠利息或本金的支付；
- (c) 技術、市場、經濟或法律環境的重大變化而對債務人構成重大不利影響；
- (d) 借款人很可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因發行人財務困難而消失。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能(例如，對手方已處於清盤狀態或已進行破產程序)，則本集團撇銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收回在發生收回的期間在損益內確認為減值轉回。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(應用國際財務報告準則第9號後)(續)

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信用損失的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。

就金融資產而言，預期信用損失按本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。在計量預期信用損失時，本集團會考慮無需付出不當成本或努力即可取得的合理及可支持的信息，包括過去事件、目前狀況以及對未來經濟狀況的預測。

有關本公司所發出的財務擔保合約，由於本公司只有在債務人未有根據所擔保工具的條款履約的情況下才需要作出付款，因此，預期損失準備是預期償付持有人所蒙受的信用損失的付款，減去本公司預期從持有人、債務人或任何其他人士收到的任何金額。

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

金融資產的終止確認(於應用國際財務報告準則第9號後)

僅在獲取金融資產所產生現金流量的合約權利到期，或者將金融資產及該資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉讓給另一個實體的情況下，本集團才終止確認一項金融資產。如果本集團既沒有轉讓也沒有保留所有權上幾乎所有的風險和報酬，而是繼續控制被轉讓資產，則應確認其對資產保留的權利並為可能需要支付的金額確認相關的負債。如果本集團保留了被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將取得的款額確認為一項抵押借款。

一旦終止確認以攤銷成本計量的金融資產，資產的賬面值與收到及應收的代價之間的差額會在損益中確認。此外，一旦終止確認分類為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資，先前已在以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公平值儲備中累計的累積損益會重新分類進損益。相比之下，一旦終止確認本集團在初始確認時選擇以公平值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資，先前已在以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產公平值儲備中累計的累積損益不會重新分類進損益，而是轉往保留盈利。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號前)

本集團的金融資產分類為兩個類別，包括可供出售金融資產以及貸款及應收款項。該分類取決於金融資產的性質及目的，並於初始確認時釐定。所有常規購買和出售金融資產於交易日確認及終止確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

可供出售投資

可供出售投資屬被指定為可供出售或未獲分類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資的非衍生工具。

於初始確認後，於每個報告期末，可供出售投資以公平值計量。公平值變動於其他全面收益中確認及於可供出售投資重估儲備中累計，直至投資被出售或被認定為減值為止，屆時，之前於可供出售投資重估儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類至損益(見下文有關金融資產減值的會計政策)。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款但並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於初始確認後，於每個報告期末，貸款及應收款項乃使用實際利率法按攤銷成本再減去任何累計減值虧損(見下文有關金融資產減值的會計政策)計量，除非折現的影響不大，在該情況下，其按成本減去減值虧損列值。

利息收入乃應用實際利率確認，惟倘確認利息並不重大的短期應收款項則除外。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號前)

金融資產乃於各報告期末就減值指標予以評估。倘有客觀證據顯示因於初始確認金融資產後發生的一項或以上事件而影響金融資產的估計未來現金流量，則金融資產已經減值。

若可供出售股本投資的公平值顯著或長期低於其成本價，則被視為該投資減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方發生重大財務困難；或
- 違反合約，例如違約或拖欠利息或本金的支付；或
- 借貸人很可能破產或進行財務重組；或
- 因出現財政困難而導致有關金融資產的活躍市場消失。

應收款項組合減值的客觀證據可包括：本集團以往的收款經驗、組合中超過平均信用期限的延遲支付數量增加、以及與拖欠應收款項相聯繫的國內或當地經濟條件的可觀察的變化。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號前)(續)

對於以攤銷成本計量的金融資產，當存在客觀證據表明資產已經減值時，會在損益內確認減值虧損，其按該資產的賬面金額與按其初始實際利率折現的預計未來現金流量現值之間的差額計量。

對於以成本計量的金融資產，減值虧損金額按該資產的賬面金額與按類似金融資產當前的市場回報率折現的預計未來現金流量現值之間的差額計量。有關減值虧損在後續期間不會轉回。

當可供出售投資被認為已減值，之前已於其他全面收益確認的累計收益或虧損會於期內重新分類至損益中。

就以攤銷成本計量的金融資產而言，倘於其後期間，減值虧損金額有所減少，而減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則過往已確認的減值虧損乃通過損益轉回，惟以資產於轉回減值當日的賬面值不得超過在並無確認減值下原應存在的攤銷成本為限。

可供出售股本投資之前於損益中確認的減值虧損在後續期間不能通過損益轉回。任何於減值虧損後出現的公平值增加將於其他全面收益中確認及於可供出售投資重估儲備中累積。至於可供出售債務投資，倘若後來投資公平值的增加客觀上可與確認減值虧損後發生的事件相關，則減值虧損可通過損益轉回。

金融資產的終止確認(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號前)

僅在獲取金融資產所產生現金流量的合約權利到期，或者將金融資產及該資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉讓給另一個實體的情況下，本集團才終止確認一項金融資產。如果本集團既沒有轉讓也沒有保留所有權上幾乎所有的風險和報酬，而是繼續控制被轉讓資產，則應確認其對資產保留的權利並為可能需要支付的金額確認相關的負債。如果本集團保留了被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將取得的款額確認為一項抵押借款。

一旦終止確認金融資產，資產的賬面金額與收到及應收的代價與已在其他全面收益中確認並在權益中累計的累積損益之和之間的差額會在損益中確認。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融負債

以攤銷成本計量的金融負債

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行及其他借款以及票據，後續採用實際利率法以攤銷成本計量，除非折現的影響不重大，這種情況下，它們按成本計量。

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」。

財務擔保合約

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

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

- 根據國際財務報告準則第9號確定的虧損準備金額；以及
- 初始確認金額減去(如適當)根據國際財務報告準則第15號的原則而確認的累計攤銷額。

金融負債的終止確認

僅在本集團的義務已經履行、解除或到期時，本集團才終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額乃在損益中確認。

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。

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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

撥備及或有負債

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。

在不太可能需要經濟利益流出，或無法對有關金額作出可靠估計的情況下，則義務會作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極小，則作別論。其存在須通過未來不確定事項的發生或不發生予以證實的潛在義務亦作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極小，則作別論。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

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益或直接於權益確認。

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
- 就與於附屬公司及聯營投資以及合營安排權益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
- 就與於附屬公司及聯營投資以及合營安排權益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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

所得稅(續)

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。

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。

收入及其他收入

本集團將本集團業務的日常運作過程中的收入分類為收入。

由二零一八年一月一日起應用的會計政策

收入在貨品的控制權轉移給客戶時確認。收入按已收及應收代價的公平值計量，並為就所提供貨品應收的款項，其扣除增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。當收入數額能可靠地計量；很可能收回代價；及符合以下本集團各業務的特定準則時，本集團便會確認收入。本集團一般認為其為收入安排的主事人，因為其通常在轉讓予客戶前控制有關貨品。

銷售商品

銷售商品的收入在貨品的控制權轉移給客戶的時點確認。當擁有權的相關風險和報酬根據有關與客戶的合約的交付條款轉移時，客戶即取得對所提供貨品的控制權。

利息收入

來自金融資產的利息收入按未償還本金額及適用的實際利率以時間比例累計而確認。有關利率指將金融資產的估計未來所收現金在估計可使用期內折現至資產賬面淨值的利率。有關不計算信用減值的按攤銷成本計量的金融資產或以公平價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，實際利率會應用於資產的賬面總額。有關計算信用減值的金融資產，實際利率會應用於資產的攤銷成本(即賬面總額扣除虧損準備)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

收入及其他收入(續)

應用至二零一七年十二月三十一日的會計政策

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；及
- (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。

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。

馬來西亞

本集團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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

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

綜合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益或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益內確認)。

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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

2.4 重要會計政策概要(續)

外幣(續)

所產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並累計至匯兌波動儲備。於出售海外業務時，其他全面收益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。

分部報告

經營分部以及綜合財務報表內所報告的每個分部項目金額，均從定期向本集團最高級的行政管理層為分配資源予本集團各業務類別及評估其表現而提供的財務資料辨認。

進行財務報告時，個別而言屬重大的分部不會合併計算，除非分部的經濟特徵相似，以及產品及服務性質、生產程序性質、客戶種類或類別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質相似，則作別論。至於個別而言不重大的經營分部，如果它們均符合上述大部分準則，則可能合併計算。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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) 持續經營

綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於本集團是否能成功從經營業務產生足夠現金流量，以於可見將來於其財務義務到期時履行其財務義務。有關詳情載於上文附註2.1內。

(b) 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。於二零一八年十二月三十一日，商譽賬面值為6,649,000美元(二零一七年：6,765,000美元)。於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，並無就商譽作出減值撥備。進一步詳情載於附註17。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

3. 重要會計估計(續)

估計不確定因素(續)

(c) 應收款項減值

對於貿易應收款項，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，就預期信用損失計提準備，其允許就所有貿易應收款項採用整個存續期的預期虧損準備。金融資產的虧損準備乃根據有關違約風險及預期損失率的假設作出。基於本集團過往記錄、當前市場情況及於各報告期末的前瞻性估計，本集團運用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入值。

預期信用損失準備對情況及預測經濟狀況的變化敏感。本集團過去的信用損失經驗及對經濟狀況的預測也未必能就未來客戶實際違約的情況具代表性。倘若客戶的財務狀況或預測的經濟狀況惡化，實際虧損準備會高於估計。

去年，本集團基於已發生損失模型對應收款項進行減值評估。已知無法收回的應收款通過直接減少賬面價值予以核銷。其他應收款進行統一評估，以確定是否存在客觀證據表明已發生尚未識別的減值。對於這些應收賬款，其經評估後的減值虧損計入單獨的減值準備中。本集團認為出現以下任一跡象即表明存在減值證據：

- 債務人面臨重大財務困難；
- 債務人很可能破產或進行財務重組；以及
- 違約或逾期付款。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，概無就應收款項計提減值準備。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

3. 重要會計估計(續)

估計不確定因素(續)

(d) 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。於二零一八年十二月三十一日的物業、廠房及設備的賬面值為3,352,000美元(二零一七年：4,327,000美元)。

(e) 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。

(f) 非上市股權投資的公平值

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面金額為15,267,000美元(二零一七年：23,808,000美元)的非上市股權投資乃根據估值的市場法估值以公平值計量。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。

有關進一步詳情，載於綜合財務報表附註16及36內。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

3. 重要會計估計(續)

估計不確定因素(續)

(g) 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綜合財務狀況表內確認。該等變動導致日後折舊及財務開支變動。就已關閉的地盤而言，估計未來成本的變動已即時於損益確認。於二零一八年十二月三十一日，復墾撥備賬面值為409,000美元(二零一七年：380,000美元)。

(h) 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。

(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。具有有限年期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出售成本與其使用價值的較高者。公平值減出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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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，本集團有以下四個報告經營分部：

- (a) 開採鐵礦石及鐵礦石洗選經營分部包括開採鐵礦石及鐵礦石洗選以及銷售鐵礦石產品予馬來西亞的鐵礦石貿易公司；
- (b) 海綿鐵生產及銷售經營分部包括生產及銷售海綿鐵予馬來西亞及印尼的鋼鐵製造商；
- (c) 商業貿易分部包括購買鐵礦石產品、原油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
- (d) 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。

並無彙集經營分部以組成上述報告經營分部。

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／虧損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、匯兌收益／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。

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。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	開採鐵礦石 及鐵礦石洗選 經營業務 千美元	海綿鐵生產 及銷售 經營業務 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	1,553	-	1,445,455	-	1,447,008
分部業績	(941)	(1)	5,485	1,700	6,243
對賬：					
銀行存款利息收入					1
匯兌虧損，淨額					(326)
公司和其他未分配費用					(2,651)
除稅前溢利					3,267
分部資產	22,625	49,999	205,081	24,057	301,762
對賬：					
現金及現金等價物					183
遞延稅項資產					13
公司和其他未分配資產					659
資產總值					302,617
分部負債	1,566	-	141,192	-	142,758
對賬：					
應付稅項					3,910
遞延稅項負債					2,910
公司和其他未分配負債					228
總負債					149,806
其他分部資料					
利息收入	-	-	161	1,700	1,861
融資成本	(29)	-	(10,028)	-	(10,057)
折舊和攤銷	(774)	-	-	-	(774)
其他應收款項撇銷	-	-	(314)	-	(314)
應佔聯營企業虧損	-	(1)	-	-	(1)
於聯營公司的投資	-	49,999	-	-	49,999

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	開採鐵礦石 及鐵礦石洗選 經營業務 千美元	海綿鐵生產 及銷售 經營業務 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	-	-	1,104,616	-	1,104,616
分部業績	(629)	-	4,185	2,197	5,753
對賬：					
銀行存款利息收入					1
匯兌收益，淨額					757
公司和其他未分配費用					(2,496)
除稅前溢利					4,015
分部資產	30,154	-	237,192	32,308	299,654
對賬：					
現金及現金等價物					2,085
遞延稅項資產					25
公司和其他未分配資產					677
資產總值					302,441
分部負債	1,589	-	184,912	-	186,501
對賬：					
應付稅項					3,590
遞延稅項負債					4,437
公司和其他未分配負債					176
總負債					194,704
其他分部資料					
利息收入	413	-	-	2,197	2,610
融資成本	(29)	-	(5,415)	-	(5,444)
折舊和攤銷	(757)	-	-	-	(757)
其他應收款項撇銷	-	-	-	-	-
應佔聯營企業虧損	-	-	-	-	-
於聯營公司的投資	-	-	-	-	-

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

主要產品收入

本集團來自其主要產品的收入在附註5內披露。

地區資料

下表載列年內有關本集團來自外部客戶收入的地理位置資料。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。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
境內—馬來西亞	1,553	—
海外—荷蘭	—	1,692
海外—南韓	177,551	23,303
海外—中華人民共和國(「中國」)	1,267,904	1,079,621
	1,447,008	1,104,616

於二零一八年十二月三十一日，除賬面淨值分別為13,000美元(二零一七年：30,000美元)及151,000美元(二零一七年：277,000美元)的若干辦公室家具及汽車位於香港及中國內地外，本集團所有非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)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

商業貿易分部所產生的收入包括以下所載佔總收入10%或以上的各主要客戶收入：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
客戶A	413,219	—
客戶B	385,904	157,748
客戶C	224,405	326,836
客戶D	143,196	*
客戶E	*	204,742

* 少於10%

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

5. 收入

本集團在某一時點通過以下主要業務從轉讓商品中獲得客戶合約收入：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
收入分解		
鐵礦石產品、原油及其他商品－商業貿易	1,445,455	1,104,616
鐵礦石產品－開採鐵礦石及鐵礦石洗選經營業務	1,553	–
	1,447,008	1,104,616

6. 融資成本

融資成本的分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
銀行貸款利息	4,120	1,699
票據利息	5,907	3,716
租購安排利息	1	2
撥備貼現撥回(附註26)	29	27
	10,057	5,444

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
確認為開支的存貨成本		1,428,437	1,088,089
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		1,559	1,813
退休金計劃供款			
— 界定供款計劃		76	54
福利及其他津貼		156	229
僱員福利開支總額		1,791	2,096
折舊	13	896	893
無形資產攤銷	14	23	23
折舊及攤銷開支		919	916
經營租賃款項—就下列各項的最低租賃付款額：			
汽車		113	111
辦公室		226	205
		339	316
核數師薪酬			
— 審核服務			
本年度		232	186
以前年度少計提		—	8
— 其他服務		13	39
		245	233
其他應收款撇銷***		314	—
利息收入**		(1,862)	(2,611)
外幣虧損／(收益)淨額*		326	(757)

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

7. 除稅前溢利(續)

* 於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，外幣虧損淨額326,000美元計入截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表內「其他開支」。於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，外幣收益淨額757,000美元計入綜合損益及其他全面收益表內「其他收入及收益」。

** 有關項目計入綜合損益及其他全面收益表內「其他收入及收益」。

*** 有關項目計入綜合損益及其他全面收益表內「其他開支」。

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)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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
袍金	539	261
其他薪酬：		
— 薪金、津貼及實物利益	139	402
— 退休計劃供款	21	13
	160	415
	699	676

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員薪酬以及五名最高薪酬僱員(續)

(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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
梁耀祖先生	31	11
江智武先生	-	19
李忠權博士	13	13
汪靈博士	13	13
	57	56

年內並無其他應付獨立非執行董事的袍金(二零一七年：無)。

(b) 執行董事及最高行政人員

	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物利益 千美元	退休 計劃供款 千美元	薪酬總額 千美元
二零一八年				
李楊先生 ⁽ⁱ⁾	260	101	7	368
徐米佳女士	60	12	7	79
王爾先生	58	-	-	58
李曉蘭女士	104	26	7	137
	482	139	21	642

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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(續)

	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物利益 千美元	退休 計劃供款 千美元	薪酬總額 千美元
二零一七年				
李楊先生 ⁽ⁱ⁾	129	216	4	349
徐米佳女士	14	62	4	80
王爾先生	20	38	—	58
李曉蘭女士	42	86	5	133
	205	402	13	620

(i) 李楊先生擔任本公司執行董事，亦為本公司的行政總裁。

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(二零一七年：無)。

(c) 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬的僱員包括三名(二零一七年：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(二零一七年：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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
薪金、津貼及實物利益	202	341
退休計劃供款	3	4
	205	345

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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(續)

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	
	二零一八年	二零一七年
零港元至1,000,000港元	2	1
1,000,001港元至2,000,000港元	-	1
	2	2

9. 所得稅

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%(二零一七年：24%)的稅率繳納馬來西亞企業所得稅。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，於香港產生的估計應評稅利潤的首2,000,000港元按8.25%(二零一七年：16.5%)的稅率計提香港利得稅準備，而其餘估計應評稅利潤則按16.5%(二零一七年：16.5%)的稅率計提香港利得稅準備。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

9. 所得稅(續)

所得稅開支的主要部分如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
當期稅項－香港		
本年度準備	969	1,108
以前年度多計提	(229)	(696)
	740	412
遞延稅項(附註25)	(7)	188
年內稅務費用總額	733	600

按本公司及其附屬公司所在司法管轄區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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
除稅前溢利	3,267	4,015
加：應佔聯營公司虧損	1	—
	3,268	4,015
按香港法定稅率16.5%(二零一七年：16.5%)計算的稅項	695	766
按馬來西亞法定稅率24%(二零一七年：24%)計算的稅項	(226)	(151)
未確認的稅項虧損的利益	269	—
利用以前未確認的稅務虧損的稅務影響	(7)	(57)
毋須課稅收入的稅務影響	(839)	(744)
不可扣稅開支的稅務影響	1,091	1,274
以前年度多計提	(229)	(476)
其他	(21)	(12)
按本集團實際稅率計算的稅務費用	733	600

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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(二零一七年：1,500,000,000股)計算得出。

由於在截至二零一八年及二零一七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。

11. 出售附屬公司權益而並無喪失控制權

於本年度內，本集團出售其於Pacific Mining的9.12%權益，作為換取Pembinaan Sponge Iron Sdn. Bhd.的33.33%權益的50,000,000美元代價(「部分出售事項」)。部分出售事項並無導致本集團喪失對Pacific Mining的控制權，於部分出售事項後，其仍然為本集團的附屬公司。於部分出售事項後，本集團於Pacific Mining的擁有人權益已經由100%減少至90.88%。部分出售事項歸屬於本公司股東的影響概述如下：

	千美元
收自非控制性權益的代價	50,000
減：所出售非控制性權益的賬面金額	(1,713)
<hr/>	
出售收益，計入其他儲備	48,287

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

12. 重大非全資附屬公司

下表顯示本集團有重大非控制性權益的非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	主要營業地點 及註冊成立地點	非控制性權益		本年度分配予非控制性 權益的溢利/(虧損)		累計非控制性權益	
		所持有的擁有人權益比例					
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
				千美元	千美元	千美元	千美元
Pacific Mining Resources Sdn. Bhd. (「Pacific Mining」)	馬來西亞	9.12%	-	-	-	1,713	-

於本年度內，本集團出售其於Pacific Mining的9.12%權益，以換取本集團認購Pembinaan Sponge Iron Sdn. Bhd.的33.33%已發行股份(附註11)。於出售上述Pacific Mining權益後，1,713,000美元的金額(為Pacific Mining淨資產賬面金額的比例份額)已經轉撥至非控制性權益。

Pacific Mining的財務概要資料在下文提供。有關資料為未計任何公司間對銷前的金額。

	於二零一八年 十二月三十一日 千美元
流動資產	81
非流動資產	19,329
流動負債	(627)
非流動負債	-
權益總額	18,783
歸屬於：	
本公司擁有人	17,070
非控制性權益	1,713

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

12. 重大非全資附屬公司(續)

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千美元
收入	-
歸屬於本公司擁有人的虧損	(7)
歸屬於非控制性權益的虧損	-
本年度虧損	(7)
歸屬於本公司擁有人的其他全面收益／(虧損)	-
歸屬於非控制性權益的其他全面收益／(虧損)	-
本年度其他全面收益	-
歸屬於本公司擁有人的全面虧損總額	(7)
歸屬於非控制性權益的全面收益／(虧損)總額	-
本年度全面虧損總額	(7)
支付予非控制性權益的股息	-
	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千美元
經營活動的現金流入／(流出)淨額	-
投資活動的現金流入／(流出)淨額	-
融資活動的現金流入／(流出)淨額	-
現金流入／(流出)淨額	-

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

13. 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	總計 千美元
二零一八年十二月三十一日					
成本：					
於二零一八年一月一日	2,240	5,709	931	536	9,416
增加	-	-	-	2	2
匯兌調整	(42)	(116)	(7)	(7)	(172)
於二零一八年十二月三十一日	2,198	5,593	924	531	9,246
累計折舊：					
於二零一八年一月一日	1,053	3,274	554	208	5,089
年內撥備	246	491	127	32	896
匯兌調整	(16)	(67)	(7)	(1)	(91)
於二零一八年十二月三十一日	1,283	3,698	674	239	5,894
賬面淨值：					
於二零一八年一月一日	1,187	2,435	377	328	4,327
於二零一八年十二月三十一日	915	1,895	250	292	3,352
二零一七年十二月三十一日					
成本：					
於二零一七年一月一日	2,026	5,113	896	494	8,529
增加	-	-	-	6	6
匯兌調整	214	596	35	36	881
於二零一七年十二月三十一日	2,240	5,709	931	536	9,416
累計折舊：					
於二零一七年一月一日	728	2,440	393	152	3,713
年內撥備	238	480	127	48	893
匯兌調整	87	354	34	8	483
於二零一七年十二月三十一日	1,053	3,274	554	208	5,089
賬面淨值：					
於二零一七年一月一日	1,298	2,673	503	342	4,816
於二零一七年十二月三十一日	1,187	2,435	377	328	4,327

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，賬面淨值總額1,000美元(二零一七年：6,000美元)的汽車乃以本集團訂立的租購安排(附註23(b))持有。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，賬面淨值73,000美元(二零一七年：171,000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的父親。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日，被全面折舊但仍在使用的資產賬面總值為1,555,000美元(二零一七年：1,584,000美元)。

14. 採礦權及儲量

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
成本：		
於一月一日	13,141	11,968
匯兌調整	(229)	1,173
於十二月三十一日	12,912	13,141
累計攤銷：		
於一月一日	209	186
年內撥備	23	23
於十二月三十一日	232	209
賬面淨值：		
於一月一日	12,932	11,782
於十二月三十一日	12,680	12,932

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

15. 於聯營公司的投資

根據Best Sparkle(本公司的間接全資附屬公司)與獨立第三方所訂立日期為二零一八年十二月十四日的合營協議(「該協議」)，雙方同意在馬來西亞成立合營公司(「合營公司」)。根據該協議，Best Sparkle已經認購合營公司的33.33%已發行股份，有關代價為50,000,000美元，其已透過注入Pacific Mining(Best Sparkle的附屬公司)的9.12%已發行股份支付。合營公司已於二零一八年十二月二十一日註冊成立。

誠如附註2.4內本集團的會計政策所載，本集團於合營公司的權益在綜合財務報表內採用權益法作為於聯營公司的投資入賬。於報告期末，該聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	主要業務	註冊成立地點 及主要營業地點	本集團所持有的 擁有人權益比例	
			31/12/2018	31/12/2017
Pembinaan Sponge Iron Sdn. Bhd.	尚未開始營業	馬來西亞	33.33%	不適用

上述聯營公司為馬來西亞非上市實體，並無市場報價。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

15. 於聯營公司的投資(續)

有關本集團聯營公司的財務概要資料載列如下。聯營公司的財務概要資料(已經就會計政策的任何差異作出調整(如適用))以及與綜合財務報表內的賬面金額的對賬披露如下:

	於二零一八年 十二月三十一日 千美元
流動資產	20,000
非流動資產	130,000
流動負債	(3)
非流動負債	-
權益	149,997
本集團的實際權益	33.33%
本集團應佔聯營公司淨資產	49,999
商譽	-
本集團於聯營公司的投資的賬面金額	49,999
	二零一八年 十二月三十一日 (註冊成立日期) 至二零一八年 十二月三十一日 期間 千美元
收入	-
本期間虧損	(3)
本期間其他全面收益/(虧損)	-
本期間全面虧損總額	(3)
本集團的實際權益	33.33%
本集團應佔聯營公司虧損	(1)
本期間收自聯營公司的股息	-

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

16. 以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產／可供出售投資

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非上市股權投資，按公平值	15,267	23,808

非上市股權投資的變動如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	23,808	23,884
在其他全面收益內確認的未變現虧損總額	(8,541)	(76)
於十二月三十一日	15,267	23,808

於二零一七年十二月三十一日，本集團的非上市股權投資根據國際會計準則第39號分類為可供出售投資。於首次應用國際財務報告準則第9號後，有關投資已經重新分類為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 商譽

千美元

於二零一七年一月一日的成本及賬面淨值	6,172
匯兌調整	593
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日的成本及賬面淨值	6,765
匯兌調整	(116)
於二零一八年十二月三十一日的成本及賬面淨值	6,649

透過業務合併取得的商譽已經分配至位於Ibam礦山的鐵礦石現金產生單位(「Ibam礦山現金產生單位」)以進行減值測試。於本年度內，構成Ibam礦山現金產生單位一部分的Pacific Mining的部分已發行股份已經出售，以換取本集團認購Pembinaan Sponge Iron Sdn. Bhd.的33.33%股份(本集團將其作為於聯營公司的投資入賬，並為另一個現金產生單位，即海綿鐵現金產生單位(「海綿鐵現金產生單位」))，有關Ibam礦山現金產生單位中已出售部分的商譽已分配至海綿鐵現金產生單位。以下為將商譽分配至各現金產生單位的概要：

	Ibam礦山 現金產生單位 千美元	海綿鐵 現金產生單位 千美元	總計 千美元
於二零一八年一月一日的結餘	6,765	-	6,765
商譽重新分配	(606)	606	-
匯兌調整	(116)	-	(116)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	6,043	606	6,649

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 商譽(續)

商譽減值測試

現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額是按其使用價值的計算而確定。使用價值是根據高級管理層批准的五年期財務計劃的稅前現金流量預測來計算。超過五年期的現金流量採用下文所述的估計增長率加以類推。現金產生單位的長期增長率並不超過現金產生單位經營的鐵礦石業務及海綿鐵業務的長期平均增長率。

就本集團各現金產生單位而言，於二零一八年，使用價值計算中所使用的主要假設、長期增長率及折現率如下：

	Ibam礦山現金產生單位	海綿鐵現金產生單位
產銷量	預期將由二零一九年的 80,000噸增加至 二零二三年約3,514,000噸	預期將由二零一九年的 60,000噸增加至 二零二三年的1,500,000噸
售價(年增長率)	3.0% – 7.7%	0.0%
毛利率(佔收入的百分比)	21.7% – 27.3%	23.0% – 31.4%
長期增長率	3%	3%
稅前折現率	21.05%	21.05%

就本集團各現金產生單位而言，於二零一七年，使用價值計算中所使用的主要假設、長期增長率及折現率如下：

	Ibam礦山現金產生單位	海綿鐵現金產生單位
產銷量	預期將由二零一八年的 100,000噸增加至 二零二二年的1,280,000噸	不適用
售價(年增長率)	0.0% – 3.0%	不適用
毛利率(佔收入的百分比)	14.7% – 26.4%	不適用
長期增長率	3%	不適用
稅前折現率	19.83%	不適用

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

17. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

管理層按下列方式釐定上述各主要假設所定的價值：

假設	釐定價值所用方法
產銷量	五年預測期內的估計產銷量乃基於過往表現及／或管理層對未來市場發展的預期，當中考慮到礦山的證實和概略儲量及資源量估計、現有產能，以及為應付產銷量的預測增加而提高產能所需基建的發展成本。
售價	五年預測期內的售價的平均年增長率乃基於管理層的行業經驗及過往價格趨勢，並包括相關地區的通脹預測。
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。
長期增長率	此乃用於類推預算期後的現金流量的加權平均增長率。
稅前折現率	反映與有關現金產生單位及其經營所在國家有關的特定風險。

董事認為，可收回金額所依據的關鍵假設可能出現的任何合理變更均不會導致Ibam礦山現金產生單位及海綿鐵現金產生單位的賬面金額超過其相應的可收回金額。於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，董事認為商譽並無減值。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

18. 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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
三個月內	141,359	128,712
三至六個月	63,734	65,764
	205,093	194,476

本集團通常接納以不可撤回信用證或電匯轉賬方式結算。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。

於二零一八年十二月三十一日，於報告期末，並無本集團的貿易應收款項已逾期。董事認為，無須確認信用損失準備，原因為有關本集團貿易應收款項的預期信用損失金額不大。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面金額合共為49,724,000美元的應收款項在報告期末已逾期但本集團並未計提減值虧損準備，原因為有關款項後來已經大致上收回。

於二零一七年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 千美元
逾期少於一個月	20,010
逾期超過一個月但少於三個月	24,472
逾期超過三個月	5,242
	49,724

於二零一八年十二月三十一日，205,081,000美元(二零一七年：194,476,000美元)的貿易應收款項已質押予銀行，以取得銀行貸款(附註23(a))。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
有關購買鐵礦石的預付款項	(a)	-	35,592
其他應收款項：			
— 出售物業、廠房及設備	(b)	-	6,438
— 向一家公司提供的計息貸款	(c)	8,790	8,500
其他預付款項、訂金及應收款項		591	369
		9,381	50,899

附註：

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，本集團因購買鐵礦石而有向兩名供應商作出的預付款項合共約35,592,000美元。根據與有關供應商所訂立的有關購買協議，上述預付款項用於抵扣有關供應商於二零一八年上半年向本集團提供的鐵礦石的付運貨物價值。
- (b) 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」）出售予獨立第三方（「買方」），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）。根據本集團與買方所訂立的協議，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。有關應收款項以所出售機器的質押作為抵押。
- 於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團已經收到代價的50%。於二零一七年十二月三十一日的代價餘額為數26,150,000馬幣（相等於約6,438,000美元），直至二零一七年十二月三十一日仍然未支付。於二零一八年三月五日，本集團與買方訂立補充協議（「補充協議」），以將餘下代價的付款期延長至二零一八年十二月三十一日。買方須每個季度按5%的年利率向本集團支付尚未支付結餘的利息。
- (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（二零一七年十二月三十一日：8,500,000美元）的貸款以及就其應收的利息。有關貸款的詳情，載於本公司日期為二零一五年十二月二十四日的公告內。貸款按20%的年利率計算利息，並須於本集團發出三個月通知後連同利息償還。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

20. 現金及現金等價物及已質押存款

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
現金及銀行結餘	183	9,209
減：已質押存款*	-	(7,124)
現金及現金等價物	183	2,085

* 於二零一八年十二月三十一日，(i)銀行存款零美元(二零一七年：4,865,000美元)已抵押，以取得本集團獲授的短期銀行貸款(附註23(a))；及(ii)銀行存款零美元(二零一七年：2,259,000美元)已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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
以下列貨幣計值的現金及銀行結餘：		
港元	29	254
美元	149	8,947
其他貨幣－馬幣及人民幣	5	8
	183	9,209

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。

21. 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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
三個月內	1,953	26,052
六至十二個月	-	-
超過一年	-	26
	1,953	26,078

貿易應付款項為不計息並通常於一個月內償還。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

22. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
應付最終控股公司款項(附註35(c))	60,000	60,000
其他應付款項及應計費用	2,384	3,503
	62,384	63,503

本集團所有其他應付款項為不計息及無抵押。

23. 計息銀行及其他借款

	附註	二零一八年			二零一七年		
		實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元
流動							
銀行貸款—有抵押	(a), (d)	9.44-9.59	2019	40,946	2.29-3.89	2018	55,999
租購安排—有抵押	(b)	2.47	2019	7	2.36-2.47	2018	18
				40,953			56,017
非流動							
租購安排—有抵押	(b)			—	2.36-2.47	2019-2020	7
				40,953			56,024

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 計息銀行及其他借款(續)

分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
應付銀行貸款：		
一年內	40,946	55,999
應付租購安排：		
一年內	7	18
第二年	-	6
第三至第五年(包括首尾兩年)	-	1
	7	25
	40,953	56,024

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，本公司間接全資附屬公司中國光明香港有銀行貸款以貿易應收款項205,081,000美元(附註18)作抵押，並由本公司及一名本公司董事無償擔保。

於二零一七年十二月三十一日，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4,865,000美元(附註20)及貿易應收款項194,476,000美元(附註18)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，獲分類為融資租賃及擁有一至兩年的剩餘租期。於二零一八年十二月三十一日，與租購安排有關的應付款項以總賬面值1,000美元(二零一七年：6,000美元)的相應已收購汽車(附註13(a))擔保。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日，除以馬幣列值的租購安排以及賬面金額為19,358,000美元(二零一七年：20,882,000美元)的已發行票據以港元列值外，所有借款以美元列值。
- (d) 有關於報告期末賬面金額合共為40,946,000美元的銀行貸款，於二零一八年十二月十日，本集團與貸款人重新磋商有關銀行貸款的條款，並協定還款時間表，據此，上述銀行貸款連利息須分六期償還，第一期於二零一八年十二月到期償還，而最後一期則於二零一九年十一月到期償還。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

23. 計息銀行及其他借款(續)

於二零一八年十二月三十一日，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 二零一八年 千美元	最低 租賃付款 二零一七年 千美元	最低租賃 款項的現值 二零一八年 千美元	最低租賃 款項的現值 二零一七年 千美元
應付款項：				
一年內	7	19	7	18
第二年	-	6	-	6
第三至第五年(包括首尾兩年)	-	1	-	1
最低租購付款總額	7	26	7	25
未來融資費用	-	(1)		
總應付租購淨額	7	25		
分類為流動負債的部分	(7)	(18)		
非流動部分	-	7		

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

24. 票據

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
流動：			
票據1—於一年內到期贖回	(a)	19,358	20,882
票據2—於一年內到期贖回	(b)	17,929	—
		37,287	20,882
非流動：			
票據2—於一年後到期贖回	(b)	—	19,810
合計		37,287	40,692

附註：

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

票據1的主要條款及條件如下：

- (i) 票據1的違約事件包括（其中包括）：
- 本公司或本公司的全資附屬公司不再是(a)中國光明香港；及(b) Pacific Mining已發行股本不少於100%的直接或間接實益擁有人，且並無任何留置權、押記、產權負擔、抵押權益、有關表決或轉讓的限制或任何第三方的任何其他申索；
 - 本公司負債總值對本公司資產總值的比例超過某指明比例；
 - 李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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

24. 票據(續)

附註：(續)

(a) (續)

(i) 票據1的違約事件包括(其中包括)：(續)

- 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，票據1持有人可向本公司發出通知，據此，一份或更多的票據1連同全部應計利息將即時到期及須予償還。

(ii) 贖回選擇權

未取得票據1持有人的事先書面同意前，本公司不得在最終贖回日期前贖回票據1。

(iii) 擔保

票據1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35(d))。

在綜合財務狀況表內確認的票據1計算如下：

	千美元
於二零一七年一月一日的賬面金額	20,213
於本年度確認的實際利息(附註6)	3,426
已付或應付利息	(2,587)
匯兌調整	(170)
<hr/>	
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日的賬面金額	20,882
於本年度內償還本金	(1,915)
於本年度確認的實際利息(附註6)	4,425
已付或應付利息	(4,278)
匯兌調整	244
<hr/>	
於二零一八年十二月三十一日的賬面金額	19,358

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

24. 票據(續)

附註：(續)

- (b) 於二零一七年十月十九日，本公司與獨立第三方機構(「票據2持有人」)訂立認購協議，據此，本公司發行本金額為20,000,000美元的7%固定票面息率有擔保票據(「票據2」)，有關到期日為發行日期起計滿兩年當天。於發行日期，所得款項淨額約為19,800,000美元。利息須每半年支付。

票據2的主要條款及條件如下：

- (i) 票據2的違約事件包括(其中包括)：

- 在未取得票據2持有人的事先書面同意前宣佈派發、作出或支付股息或其他分派；
- 發生任何事件，而其效果為本公司、其附屬公司或宇田出現控制權變動(定義見香港證券及期貨事務監察委員會所發出的《公司收購、合併及股份回購守則》)；
- 李楊先生將其所持有的任何本公司股份出售或就此設立產權負擔，不再是本公司之單一最大股東，或不再直接或間接持有數目相當於本公司全部已發行股本之55%的本公司股份；及
- 本公司股份基於任何原因於聯交所停牌連續五(5)個交易日或以上或本公司股份基於任何原因停止在聯交所買賣。

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

- (ii) 贖回選擇權

未取得票據2持有人的事先書面同意前，本公司不得在最終贖回日期前贖回票據2。

- (iii) 擔保及抵押

票據2由宇田及李楊先生作出擔保(附註35(d))以及以合共172,352,000股本公司股份作為抵押。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

24. 票據(續)

附註：(續)

(b) (續)

在綜合財務狀況表內確認的票據2計算如下：

	千美元
票據2的面值	20,000
發行費用	(200)
<hr/>	
於發行日期的公平值	19,800
於本年度確認的實際利息(附註6)	290
已付或應付利息	(280)
<hr/>	
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日的賬面金額	19,810
於本年度內償還本金	(2,000)
於本年度確認的實際利息(附註6)	1,482
已付或應付利息	(1,363)
<hr/>	
於二零一八年十二月三十一日的賬面金額	17,929

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

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

24. 票據(續)

附註：(續)

(c) (續)

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

誠如上文附註24(a)(i)內所述，票據1的其中一項違約事件為本公司負債總值對本公司資產總值的比例(「負債比率」)超過某指明比例。於二零一七年十二月三十一日，負債比率超過票據1的條款內所指明的比率。根據函件協議，票據1持有人已經同意豁免有關本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表的負債比率的條件。於二零一八年五月十九日，票據1持有人進一步同意豁免有關本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料的負債比率的條件。

於本年度內，已將Pacific Mining的9.12%已發行股份發行予獨立第三方。根據新函件協議，票據1持有人已經同意就有關出售Pacific Mining的9.12%已發行股份的契諾給予同意。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

25. 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
於二零一七年一月一日	11	221	232
本年度於損益中扣除的遞延稅項(附註9)	-	(207)	(207)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	11	14	25
本年度於損益中扣除的遞延稅項(附註9)	-	(12)	(12)
於二零一八年十二月三十一日	11	2	13

本集團有來源於馬來西亞的稅務虧損7,022,000美元(二零一七年：6,828,000美元)及來源於新加坡的稅務虧損12,000美元(二零一七年：12,000美元)，可無限期用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

二零一八年十二月三十一日

25. 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	超過相關 折舊的 折舊免稅額 千美元	以公平值計 量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產/ 可供出售 投資公平值 重估 千美元	總計 千美元
於二零一七年一月一日	2,675	47	1,471	4,193
本年度計入損益的遞延稅項(附註9)	-	(19)	-	(19)
本年度計入儲備的遞延稅項	-	-	(19)	(19)
匯兌差額	282	-	-	282
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	2,957	28	1,452	4,437
本年度計入損益的遞延稅項(附註9)	-	(19)	-	(19)
本年度計入儲備的遞延稅項	-	-	(1,452)	(1,452)
匯兌差額	(56)	-	-	(56)
於二零一八年十二月三十一日	2,901	9	-	2,910

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

26. 復墾撥備

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年初	380	353
貼現回撥(附註6)	29	27
年末	409	380

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%(二零一七年：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)。

27. 股本 股份

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
法定：		
3,000,000,000股(二零一七年：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(二零一七年：1,500,000,000股) 每股面值0.01港元的普通股	1,934	1,934

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

28. 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綜合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。

(d) 其他儲備

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

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

29. 因融資活動產生的負債的對賬

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

	其他應付款項 及應計費用 內所包括的					因融資活動 產生的 負債合計 千美元
	應付利息 千美元	銀行貸款 千美元	租購安排 千美元	票據 千美元	應付最終 控股公司款項 千美元	
於二零一八年一月一日	1,206	55,999	25	40,692	60,000	157,922
因融資現金流量產生的變動：						
銀行借款淨減少	-	(15,053)	-	-	-	(15,053)
支付租購安排款項的資本部分	-	-	(18)	-	-	(18)
贖回票據	-	-	-	(3,915)	-	(3,915)
已付利息	(4,916)	-	-	(5,641)	-	(10,557)
其他變動：						
於本年度內確認銀行及 其他借款的利息	4,121	-	-	-	-	4,121
於本年度內確認票據的 實際利息	-	-	-	5,907	-	5,907
匯兌調整	-	-	-	244	-	244
於二零一八年十二月三十一日	411	40,946	7	37,287	60,000	138,651

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

29. 因融資活動產生的負債的對賬(續)

	其他應付款項 及應計費用 內所包括的				應付最終	因融資活動
	應付利息	銀行貸款	租購安排	票據	控股公司款項	產生的 負債合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一七年一月一日	207	33,659	79	20,213	50,000	104,158
因融資現金流量產生的變動：						
銀行借款淨增加	-	22,340	-	-	-	22,340
支付租購安排款項的資本部分	-	-	(62)	-	-	(62)
發行票據的所得款項	-	-	-	20,000	-	20,000
發行票據的費用	-	-	-	(200)	-	(200)
最終控股公司提供的貸款	-	-	-	-	10,000	10,000
已付利息	(702)	-	-	(2,867)	-	(3,569)
其他變動：						
於本年度內確認銀行及 其他借款的利息	1,701	-	-	-	-	1,701
於本年度內確認票據的 實際利息	-	-	-	3,716	-	3,716
匯兌調整	-	-	8	(170)	-	(162)
於二零一七年十二月三十一日	1,206	55,999	25	40,692	60,000	157,922

30. 非現金交易

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團以投入本集團附屬公司的9.12%已發行股份的方式投資於一家聯營公司。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，有關終止建議收購Red Sun Resources Sdn. Bhd. (「Red Sun」)的60%股權的其他應收款項2,300,000美元已經透過本集團向Red Sun購買鐵礦石產品而結算。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

31. 股息

本公司本年度並無支付或宣派股息(二零一七年：無)。

32. 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。

33. 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其汽車及辦公室，協定租期由三年至六年(二零一七年：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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
一年內	346	180
第二至第五年(包括首尾兩年)	558	358
	904	538

34. 其他承擔

除上文附註33所詳述的經營租賃承擔外，本集團於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。倘若每月產量等於或少於30,000噸，則採礦承包商的服務費為每噸生產的鐵礦石60馬幣；倘若每月產量超過30,000噸，服務費應由本集團與採礦承包商重新磋商及協定。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

35. 關聯方交易及結餘

(a) 除綜合財務報表他處所述交易外，年內本集團與關聯方進行以下交易：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
最終控股公司提供的免息貸款	–	10,000
償還貸款予最終控股公司	–	–

上述最終控股公司提供的貸款為無抵押及免息。有關詳情，敬請參閱下文附註35(c)。

(b) 本集團主要管理層人員的酬金：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
短期僱員福利	814	1,062
離職後利益	22	19
支付予主要管理人員的報酬總額	836	1,081

董事及行政總裁薪酬的進一步詳情，載於綜合財務報表附註8內。

(c) 與關聯方的未清償餘額：

於二零一八年十二月三十一日，本集團有最終控股公司宇田提供的免息貸款60,000,000美元(附註22)。根據本集團與宇田兩份均於二零一八年九月二十七日訂立的股東貸款協議，宇田向本集團授予40,000,000美元及20,000,000美元的無抵押免息貸款，其按要須於二零一九年九月二十七日或之前償還。

於二零一七年十二月三十一日，本集團有最終控股公司宇田提供的免息貸款60,000,000美元(附註22)。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20,000,000美元的無抵押免息貸款，其按要須於二零一八年九月二十七日前償還。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

35. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 由關聯方就銀行貸款及票據作出擔保：

於二零一八年十二月三十一日，賬面金額合共為40,946,000美元(二零一七年：無)的銀行貸款由本公司一名董事擔保。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內發行的票據1由以下關聯方按零代價擔保：
(i)宇田；(ii)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24(a)(iii))。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內所發行的票據2由宇田及李楊先生按零代價擔保(附註24(b)(iii))。

36. 金融工具

金融工具的類別

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
金融資產		
可供出售金融資產	–	23,808
以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產： 於初始確認時指定為以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的股本投資	15,267	–
以攤銷成本計量的金融資產：		
貿易應收款項	205,093	194,476
其他應收款項	9,220	15,105
已質押存款	–	7,124
現金及現金等價物	183	2,085
	229,763	242,598
金融負債		
以攤餘成本計量：		
貿易應付款項	1,953	26,078
其他應付款項及應計費用	61,727	61,460
計息銀行及其他借款	40,953	56,024
票據	37,287	40,692
	141,920	184,254

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策

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

信貸風險是指其他方未能履行合約義務而導致本集團產生財務損失的風險。本集團就其貿易應收款項、其他應收款項及銀行現金結餘面臨信貸風險。貿易應收款項、其他應收款項、已質押存款以及現金及現金等價物的賬面金額為本集團就金融資產所面臨的最高信貸風險。

本集團預期，銀行現金結餘並無重大信貸風險，原因為其大致上存入國有銀行及商業銀行，而本集團認為其信貸風險偏低。

有關貿易應收款項，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。

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，原因為本集團須承受的信貸風險主要受每名客戶的個別特性所影響。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有信貸集中風險，原因為本集團23.1%（二零一七年：34.8%）及99.7%（二零一七年：79.1%）的貿易應收款項為分別應收本集團最大客戶及最大五名客戶的款項。

對於貿易應收款項，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，就預期信用損失計提準備，其允許就所有貿易應收款項採用整個存續期的預期虧損準備。在計算預期信用損失率時，本集團考慮歷史損失率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於二零一八年十二月三十一日，本集團已經評估，貿易應收款項的預期信用損失不大，因此，並無就貿易應收款項確認虧損準備。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 金融工具(續)

財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團已經評估，其他應收款項根據12個月預期損失方法釐定的預期信用損失率並不重大，原因為有關債務人的違約風險偏低，且支付合約現金流量的能力較高。因此，並無就其他應收款項確認虧損準備。

於去年，有關貿易應收款項，本集團對其債務人的財務狀況進行持續信用評估。本集團持續監察尚未支付應收款項，且認為且本集團面臨的壞賬風險並不大。有關其他應收款項，管理層定期根據有關債務人的歷史結算記錄及財務狀況對其可收回性作出個別評估。

流動資金風險

本集團透過考慮金融工具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

二零一八年十二月三十一日

36. 金融工具(續)

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(包括以合約利率或(如屬浮動利率)根據於報告期末的通行利率計算的利息付款)，根據本集團可能須付款的最早日期分類的到期情況如下：

	於二零一八年十二月三十一日					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	-	7,272	36,247	-	-	43,519
票據	-	3,000	37,747	-	-	40,747
貿易應付款項	-	1,953	-	-	-	1,953
其他應付款項	1,243	228	60,256	-	-	61,727
	1,243	12,453	134,250	-	-	147,946

	於二零一七年十二月三十一日					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	-	47,016	9,370	7	-	56,393
票據	-	21,889	1,400	21,400	-	44,689
貿易應付款項	-	26,078	-	-	-	26,078
其他應付款項	60,900	-	560	-	-	61,460
	60,900	94,983	11,330	21,407	-	188,620

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 金融工具(續)

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。本集團亦因其指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資而面臨貨幣風險，其以有關單位的功能貨幣以外的貨幣為單位。

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對馬幣及人民幣匯率合理可能變動的敏感度。

	匯率 增加／ (減少) %	除稅前 溢利增加／ (減少) 千美元
二零一八年		
倘美元兌馬幣貶值	5	-
倘美元兌馬幣升值	(5)	-
<hr/>		
倘美元兌人民幣貶值	5	463
倘美元兌人民幣升值	(5)	(463)
<hr/>		
二零一七年		
倘美元兌馬幣貶值	5	269
倘美元兌馬幣升值	(5)	(269)
<hr/>		
倘美元兌人民幣貶值	5	490
倘美元兌人民幣升值	(5)	(490)
<hr/>		

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 金融工具(續)

公平值計量

管理層已經評估，由於有關金融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、其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行及其他借款的公平值大致上與其賬面金額相若。

以公平值計量的金融工具：

(i) 公平值層次

下表列報在報告期末本集團持續計量的金融工具的公平值，並根據國際財務報告準則第13號「公平值計量」內所界定的公平值層次分為三個層次。公平值層次乃根據公平值的可觀察程度分為第一層次至第三層次：

- 第一層次公平值計量是指由活躍市場上相同資產或負債的標價(不做任何調整)得出的公平值計量；
- 第二層次公平值計量是指由除第一層次所含標價之外的、可直接(即價格)或間接(即由價格得出)觀察的與資產或負債相關的輸入數據得出的公平值計量；以及
- 第三層次公平值計量是指由包含以不可觀察市場數據為依據的與資產或負債相關的輸入變量(不可觀察輸入變量)的估價技術得出的公平值計量。

公平值計量

第三層次

千美元

經常性公平值計量

非上市股權投資

— 於二零一八年十二月三十一日

15,267

— 於二零一七年十二月三十一日

23,808

(ii) 在公平值層次之間轉換

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，沒有在第一層次和第二層次之間發生轉換，又或轉入或轉出第三層次。本集團的政策為於發生的報告期末確認公平值層次不同層次之間的轉換。於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，除本集團將其非上市股權投資為數約13,056,000美元由公平值層次第二層次轉為第三層次外，沒有在第一層次和第二層次之間發生轉換，又或轉入或轉出第三層次。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 金融工具(續)

公平值計量(續)

以公平值計量的金融工具：(續)

(iii) 有關第三層次公平值計量的資料

下表概述有關如何確定分類為公平值層次內第三層次的金融工具的公平值的資料(尤其是估值技術及所用的輸入值)。

描述	於二零一八年	於二零一七年	估值技術	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公平值的關係及敏感度
	十二月三十一日 的公平值 千美元	十二月三十一日 的公平值 千美元			
非上市股權投資	15,267	23,808	市場法-以重大不可觀察輸入值為基礎，其包括類似公眾公司的價格對總資產比率，並對估計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。	價格對總資產比率為1.19 (二零一七年：介乎1.24至2.78) 缺乏市場流通性折扣為16% (二零一七年：介乎18%至20%)	價格對總資產比率上升將會導致公平值上升。 倘若價格對總資產比率上升/下降10%而所有其他參數維持不變，公平值會增加/減少1,529,000美元。 缺乏市場流通性折扣上升將會導致公平值下降。 倘若缺乏市場流通性折扣上升/下降300個基點而所有其他參數維持不變，公平值會減少/增加546,000美元。

(iv) 估值流程

本集團管理層負責決定公平值計量的合適估值技術及輸入值。在估計金融資產或金融負債的公平值時，本集團儘可能使用可觀察市場數據。在並無第一層次及第二層次輸入值的情況下，本集團委聘獨立合資格外部估值師進行估值。本集團管理層與合資格外部估值師緊密合作去確定模型合適的估值技術及輸入值。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

36. 金融工具(續)

公平值計量(續)

以公平值計量的金融工具:(續)

(iv) 估值流程(續)

於本年度內第三層次公平值計量結餘的變動如下:

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非上市權益證券:		
於一月一日	23,808	10,884
轉入第三層次	-	13,056
本年度在其他全面收益內確認的 未變現收益/(虧損)淨額	(8,541)	(132)
於十二月三十一日	15,267	23,808

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權益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%。負債淨額的定義為計息銀行及其他貸款、票據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。權益包括歸屬於本公司權益股東的權益及非控制性權益。

於二零一八年十二月三十一日，資產負債比率為47.5%(二零一七年: 57.8%)。

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

37. 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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非流動資產		
於附屬公司投資	143,042	153,252
遞延稅項資產	-	12
	143,042	153,264
流動資產		
現金及現金等價物	61	4
可收回稅項	8	-
	69	4
流動負債		
其他應付款項及應計費用	4,562	1,049
票據	37,287	20,882
應付最終控股公司款項	60,000	60,000
	101,849	81,931
流動負債淨值	(101,780)	(81,927)
資產總值減流動負債	41,262	71,337
非流動負債		
票據	-	19,810
資產淨值	41,262	51,527
權益		
已發行股本	1,934	1,934
儲備(附註)	39,328	49,593
權益總額	41,262	51,527

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

37. 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 千美元	總計 千美元
於二零一七年一月一日	47,541	5,598	53,139
年內全面虧損總額	-	(3,546)	(3,546)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	47,541	2,052	49,593
年內全面虧損總額	-	(10,265)	(10,265)
於二零一八年十二月三十一日	47,541	(8,213)	39,328

38. 比較數字

本集團已經於二零一八年一月一日初始採用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡方法，並無重列比較資料，有關詳情載於附註2.2內。

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。

39. 報告期後事項

根據本集團與第三方採礦承包商於二零一九年一月一日訂立的有關Ibam礦山的鐵礦石生產分包協議(其將於二零一九年十二月三十一日屆滿)，本集團將會為採礦承包商提供生產所需的機器，而採礦承包商則須提供開採及生產鐵礦石的人手，提供破碎、洗選及開採的輔助設備以及柴油、鋼珠等一切資源。倘若產量等於或少於30,000噸，則採礦承包商的服務費為每噸生產的鐵礦石216馬幣；倘若產量超過30,000噸，服務費應由本集團與採礦承包商重新磋商及協定。

40. 財務報表的批准

財務報表於二零一九年三月二十九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				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
持續經營業務					
收入	1,447,008	1,104,616	1,240,674	550,168	152,304
銷售成本	(1,428,623)	(1,088,089)	(1,226,963)	(535,266)	(136,928)
毛利	18,385	16,527	13,711	14,902	15,376
其他收入	1,862	3,398	3,738	2,735	2,576
銷售及分銷開支	(267)	(770)	(180)	(120)	(7,605)
行政開支	(5,672)	(8,684)	(5,379)	(5,072)	(4,136)
其他開支	(983)	(1,012)	(3,466)	(9,361)	(2,574)
融資成本	(10,057)	(5,444)	(2,836)	(355)	(678)
應佔聯營企業虧損	(1)	—	—	—	—
持續經營業務的除稅前溢利	3,267	4,015	5,588	2,729	2,959
所得稅開支	(733)	(600)	(1,243)	(2,112)	(753)
本年度溢利	2,534	3,415	4,345	617	2,206
其他全面收益／(虧損)					
以後期間重新分類進損益的 其他全面收益／(虧損)：					
可供出售投資公平值變動	—	(76)	5,884	—	—
所得稅影響	—	19	(1,471)	—	—
換算國外業務的匯兌差額	—	(57)	4,413	—	—
以後期間不能重新分類進 損益的其他全面收益／ (虧損)：	(371)	1,828	(178)	(2,870)	(1,409)
指定為以公平值計量且其變 動計入其他全面收益的股 權投資的公平值變動	(8,541)	—	—	—	—
所得稅影響	1,452	—	—	—	—
	(7,089)	—	—	—	—

五年財務資料概要

財務業績 (千美元)	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
本年度其他全面(虧損)／ 收益，扣除稅款	(7,460)	1,771	4,235	(2,870)	(1,409)
本年度全面收益／(虧損) 總額	(4,926)	5,186	8,580	(2,253)	797
本年度溢利歸屬於：					
本公司擁有人	2,534	3,415	4,345	617	2,206
非控股權益	-	-	-	-	-
	2,534	3,415	4,345	617	2,206
以下人士應佔年內 全面收益／(虧損)總額：					
本公司擁有人	(4,926)	5,186	8,580	(2,253)	797
非控股權益	-	-	-	-	-
	(4,926)	5,186	8,580	(2,253)	797
資產及負債 (千美元)	於十二月三十一日				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
非流動資產	87,960	47,857	46,886	58,248	75,570
流動資產	214,657	254,584	196,939	112,375	60,531
資產總值	302,617	302,441	243,825	170,623	136,101
非流動負債	(3,319)	(24,634)	(24,782)	(17,256)	(4,216)
流動負債	(146,487)	(170,070)	(116,492)	(59,396)	(36,792)
負債總值	(149,806)	(194,704)	(141,274)	(76,652)	(41,008)
歸屬於：					
歸屬於本公司權益					
股東的權益	151,098	107,737	102,551	93,971	95,093
非控制性權益	1,713	-	-	-	-
權益總額	152,811	107,737	102,551	93,971	95,093

詞彙表

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙及表述具有以下涵義。

「股東週年大會」	指	本公司的股東週年大會
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司不時有效的組織章程細則
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「Best Sparkle」	指	Best Sparkle Development Ltd.，於二零一零年八月二十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為本公司的間接附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行一般開放辦理日常銀行業務的日子(星期六、星期日及公眾假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「優庫資源」、 「本公司」或「我們」	指	CAA Resources Limited(優庫資源有限公司)，一家於二零一二年四月二十五日在開曼群島根據第22章公司法註冊成立的公司，及(除文義另有指明外)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 Development Limited全資擁有，並為本公司的間接全資附屬公司
「Capture Advantage」	指	Capture Advantage Co., Ltd.，一家於二零一零年八月二十三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為本公司的直接全資附屬公司

詞彙表

「Capture Bukit Besi」	指	Capture Bukit Besi Sdn Bhd.，一家於二零一三年九月三十日在馬來西亞註冊成立並的私人股份有限公司，並為本公司的間接附屬公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「成都漢德」	指	成都漢德投資管理有限公司，於二零零三年十一月十九日在中國成立的有限公司，於最後實際可行日期由李東明先生、李楊先生、王爾先生及李曉蘭女士分別擁有，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

詞彙表

「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
「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，我們的股東
「Ibam礦山」	指	位於馬來西亞彭亨州雲冰縣Mukim Keratong, Sungai Cipai 27887號地段(PA 143236)的採礦場地，已獲發出採礦租約
「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.擁有90.88%權益，並為本公司的間接附屬公司
「概略儲量」	指	根據JORC規則所界定，是控制資源量及（在某些情況下）探明資源量中在經濟上可開採的部分，包括採礦過程中可能出現的貧化物質和預計損失
「Ibam項目」	指	根據採礦協議在Ibam礦山進行的採礦項目

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
「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

梁耀祖先生
李忠權博士
汪靈博士

審核委員會

梁耀祖先生(主席)
汪靈博士
李忠權博士

薪酬委員會

汪靈博士(主席)
李忠權博士
李曉蘭女士

提名委員會

李楊先生(主席)
汪靈博士
李忠權博士

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

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

法律顧問

黃嘉錫律師事務所

公司網站

www.caa-resources.com

股份代號

02112