



**China Metal Resources Utilization Limited**  
**中國金屬資源利用有限公司**

*(a company incorporated under the laws of Cayman Islands with limited liability)*  
*(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)*

Stock Code 股份代號：1636



2019 中期報告  
INTERIM REPORT

# 目錄

- 2** 公司資料
- 3** 財務摘要
- 4** 管理層討論及分析
- 16** 其他資料
- 27** 中期簡明綜合損益表
- 28** 中期簡明綜合全面收益表
- 29** 中期簡明綜合財務狀況表
- 31** 中期簡明綜合權益變動表
- 33** 中期簡明綜合現金流量表
- 34** 中期簡明綜合財務資料附註

本中期報告的中、英文本已登載於本公司網站 <http://www.cmru.com.cn/>。股東如已選擇收取本公司的公司通訊(「公司通訊」)的英文本或中文本，則可要求收取另一語言版本。只要提出要求，本公司將免費發送本中期報告的指定語言版本。

股東可隨時更改收取公司通訊的語言版本的選擇(即英文本或中文本或中、英文本)。

股東可以書面通知本公司在香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，提出更改收取公司通訊的語言版本的選擇。

## 董事

### 執行董事

俞建秋  
鄭偉信  
黃偉萍  
朱玉芬

### 獨立非執行董事

李廷斌  
潘連勝  
任汝嫻

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國總辦事處

中國四川省綿陽游仙區  
小枏溝鎮順河村  
1、3及8社

## 香港營業地點

香港上環  
皇后大道中 183 號  
中遠大廈 4402-03 室

## 公司秘書

張應坤

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師

## 法律顧問

有關香港法律  
史密夫斐爾律師事務所  
有關中國法律  
瑛明律師事務所

## 審核及企業管治委員會

李廷斌 (主席)  
潘連勝  
任汝嫻

## 薪酬委員會

潘連勝 (主席)  
李廷斌  
任汝嫻

## 提名委員會

任汝嫻 (主席)  
李廷斌  
潘連勝

## 符合上市規則的授權代表

鄭偉信  
張應坤

## 股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東 183 號  
合和中心 17 樓 1712-1716 號舖

## 主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司  
中國工商銀行  
綿陽市商業銀行  
華融湘江銀行  
招商銀行  
遊仙農村信用合作聯社

## 公司網站

<http://www.cmru.com.cn>

## 股份代號

1636

# 財務摘要

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
營業額	11,694,871	9,658,380
本公司股東應佔淨溢利	44,026	60,233
每股盈利	人民幣 0.02 元	人民幣 0.02 元

	於 2019 年 6 月 30 日 人民幣千元	於 2018 年 12 月 31 日 人民幣千元	變動
現金及現金等值項目	21,808	112,935	-80.7%
總資產	4,842,004	4,703,524	2.9%
總負債	2,822,383	2,797,747	0.9%
總權益	2,019,621	1,905,777	6.0%

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年 人民幣千元	2018 年 人民幣千元
淨溢利率	0.38%	0.62%
權益回報率	4.5%	7.5%

	於 2019 年 6 月 30 日 人民幣千元	於 2018 年 12 月 31 日 人民幣千元
存貨週轉天數	12.0 天	7.7 天
應收款項週轉天數	11.4 天	17.4 天
應付款項週轉天數	4.4 天	6.6 天
流動比率	1.3	1.3
速動比率	0.8	1.1
債項權益比率*	60.2%	60.2%
淨債項權益比率#	59.1%	54.3%

\* 計息債項總額／總權益。

# 計息債項總額減現金及現金等值項目／總權益。

## 業務回顧

2019年上半年，中國的國內生產總值增長率為6.2%，儘管增速放緩，但仍處於合理範圍內。中國仍記錄全國銅產品需求增加。因此，本集團於2019年上半年相比2018年上半年錄得銅產品銷售量增加，令營業額與去年同期比較上升了21.1%。該等上升不僅受本集團電解銅貿易量增長所推動，還有再生銅產品的生產量增加所致。隨著再生銅產品的生產和銷售量增加，資源綜合利用政策下的增值稅退稅也在2019年上半年相應增長。此外，客戶流動資金的改善也令應收賬款賬齡的整體改善，壞賬撥備比率相應調低。

## 未來前景／展望

中國2019年第二季度國內生產總值同比增長6.2%，低於去年的6.8%。此外，與美國持久貿易戰可能對中國的經濟進一步構成負面影響。因此，我們預期下半年的經營環境可能面對一定的挑戰。與此同時，中國銅價在2019年上半年下跌約2.8%，屆時自2019年七月至八月中旬穩定下來。為進一步支持經濟增長，中國政府計劃鼓勵銀行擴大對非國有企業的貸款，推出新的減稅措施，並在不久的將來加快基礎設施投資。當前，本集團對前景保持謹慎樂觀態度，同時將尋求增強財務實力，以便充分利用未來機會並應對潛在挑戰。與此同時，我們還將繼續尋求合適的收購機會，以協助發展業務並增加股東價值。

## 人力資源

於2019年6月30日，本集團共有約870名僱員（2018年12月31日：864名）。截至2019年6月30日止六個月，本集團的員工成本約為人民幣27,400,000元。本集團向其員工提供具競爭力的薪酬待遇。此外，合資格員工亦可能被按其個人及本集團的表現批授酌情花紅及購股權。本集團致力於組織內建立學習及分享文化。本集團的成功依賴於由技巧純熟且士氣高昂的專業人員組成的各職能部門的貢獻，故此本集團重視僱員的個人培訓及發展以及團隊建設。本集團亦致力於承擔社會責任，聘用殘疾人員，並向他們提供適當的工作環境和保障。

## 股息

董事會建議不派發截至2019年6月30日止六個月之中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

## 財務回顧

### 營業額

我們的營業額指於日常業務過程中就銷售貨物及服務已收或應收代價的公平值。營業額(經扣除增值稅及其他稅項、退貨及折扣)已對銷本集團內部銷售。

下表載列我們的營業額分析：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
電解銅貿易銷售額	8,315,856	6,707,436
銷售再生銅產品	3,323,894	2,819,678
銷售送配電纜	16,445	16,669
銷售通信電纜	16,534	23,234
銷售廢鋼	—	3,108
銷售廢棄材料	17,977	40,399
其他	4,165	4,175
電解鎳貿易收益	—	43,681
	<b>11,694,871</b>	<b>9,658,380</b>

截至2019年6月30日止六個月的營業額為人民幣11,694,900,000元，較截至2018年6月30日止六個月的人民幣9,658,400,000元上升21.1%。

截至2019年6月30日止六個月，銅產品的營業額為人民幣11,639,800,000元(包括電解銅貿易營業額人民幣8,315,900,000元及再生銅產品的營業額人民幣3,323,900,000元)，較截至2018年6月30日止六個月的人民幣9,527,100,000元上升22.2%，主要反映所有銅產品銷量由截至2018年6月30日止六個月的213,786公噸上升28.0%至截至2019年6月30日止六個月的273,665公噸，而平均銷售價格則由截至2018年6月30日止六個月的每噸人民幣44,527元下降4.5%至截至2019年6月30日止六個月的每噸人民幣42,532元。

## 管理層討論及分析

截至2019年6月30日止六個月，銷售送配電纜的營業額為人民幣16,400,000元，較截至2018年6月30日止六個月的人民幣16,700,000元減少1.3%。截至2019年6月30日止六個月，銷售通信電纜的營業額為人民幣16,500,000元，較截至2018年6月30日止六個月的人民幣23,200,000元減少28.8%。

### 期內溢利

截至2019年6月30日止六個月的溢利為人民幣44,000,000元，相對截至2018年6月30日止六個月的人民幣60,200,000元。減少主要是由於金屬貿易的銷售量的比例擴大，其毛利低於製成品的銷售。另外，由於去年同期的貿易應收款項賬齡持續改善而導致貿易及其他應收款項減值虧損撥回高於2019年上半年。融資成本亦較去年同期增加約人民幣8,000,000元，主要由於總體借貸水平上升，及由港元發生的利息費用轉換作報告時港元兌人民幣的匯率上升。

### 資本結構

於2019年6月30日，本集團的資本結構主要由股東權益、銀行及其他借款及融資租賃及可轉換股債券所組成。本集團並無重大季節性借款要求。下表載列本集團計息借款總額於報告期末的利率詳情：

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	加權平均 實際利率 %	金額 人民幣千元	加權平均 實際利率 %	金額 人民幣千元
<b>定息借款：</b>				
應付票據	13.00	31,669	12.00	17,524
銀行貸款及其他借款	8.04	586,945	8.69	548,548
融資租賃承擔	—	—	27.79	4,940
可轉換股債券的負債部份	13.71	596,506	15.07	576,854
<b>定息借款總額</b>		<b>1,215,120</b>		<b>1,147,866</b>

下表載列本集團計息借款於所示日期的到期情況：

	於2019年6月30日				於2018年12月31日				
	應付票據 人民幣千元	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	可轉換 股債券 的負債部份 人民幣千元	總計 人民幣千元	應付票據 人民幣千元	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	融資租賃 應付款項 的承擔 人民幣千元	可轉換 股債券的 負債部份 人民幣千元	總計 人民幣千元
一年內或應要求償還	31,669	566,182	596,506	1,194,357	17,524	532,408	714	576,854	1,127,500
一年以上但兩年以內	-	17,766	-	17,766	-	16,140	866	-	17,006
兩年以上但五年以內	-	2,997	-	2,997	-	-	3,360	-	3,360
	31,669	586,945	596,506	1,215,120	17,524	548,548	4,940	576,854	1,147,866

## 延長可轉換股債券之年期

就本公司根據於2017年4月9日簽訂的認購協議發行可轉換股債券的(「第II批可轉換股債券」)而言，本公司於2018年4月11日獲領先控股有限公司告知，領先控股有限公司已已向富康國際有限公司(「承讓人」)轉讓本金額80,000,000港元的第II批可轉換股債券(「餘下第II批可轉換股債券」)，及承讓人已行使其權利，根據第II批可轉換股債券條款及條件延長餘下第II批可轉換股債券的到期日一(1)年。受讓人通知本公司，受讓人已根據第二批可轉換債券的條款及條件行使其權利，將剩餘第二期可轉換債券的到期日進一步延長一(1)年。剩餘第二批可換股債券將繼續受第二批可換股債券條款及條件所規管。有關詳情，請參閱本公司日期為2017年4月9日、2017年4月12日、2017年8月11日、2018年4月12日及2019年4月12日的公告。

## 流動資金及財務資源

於2019年6月30日，本集團的現金及現金等值項目（不包括已抵押存款人民幣47,000,000元）為人民幣21,800,000元（於2018年12月31日：人民幣112,900,000元）。

本集團的存貨增加人民幣715,000,000元至人民幣1,147,500,000元（於2018年12月31日：人民幣432,500,000元）。截至2019年6月30日止六個月，存貨週轉天數為12.0日，而截至2018年12月31日止年度則為7.7日，此上升乃因為本集團的營運規模擴大的結果。

貿易應收款項及應收票據下降人民幣288,700,000元至人民幣590,600,000元（於2018年12月31日：人民幣879,300,000元）。截至2019年6月30日止六個月，應收款項週轉天數為11.4日，而截至2018年12月31日止年度則為17.4日。應收款項週轉天數有所下降，因為貿易應收款項賬齡持續改善。

於2019年6月30日，貿易應付款項及應付票據減少人民幣187,600,000元至人民幣355,700,000元（於2018年12月31日：人民幣543,300,000元），應付款項週轉天數為4.4日，而截至2018年12月31日止年度則為6.6日。應付款項週轉天數與去年相比相對穩定。

於2019年6月30日，本集團的計息借款總額增加人民幣67,200,000元至人民幣1,215,100,000元（2018年12月31日：人民幣1,147,900,000元）。借款總額增加主要由於銀行貸款及其他貸款增加。

銀行貸款及其他借款包括來自綿陽科技城發展投資(集團)有限公司(「科發集團」)的三筆共約為人民幣300,000,000元的委託貸款。根據本公司的全資附屬公司綿陽銅鑫銅業有限公司(「銅鑫」)、科發集團及受託銀行簽署的委託貸款協議，該等委託貸款分別於2016年8月27日、2016年9月23日及2016年11月18日到期。科發集團、受託銀行及銅鑫已經同意委託貸款將無須償還直至進一步另行協定。於2019年6月30日，磋商仍在進行中。

## 管理層討論及分析

下表載列於所示日期本集團的若干財務比率：

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日
流動比率	1.3	1.3
速動比率	0.8	1.1
債項權益比率*	60.2%	60.2%
淨債項權益比率#	59.1%	54.3%

\* 計息債項總額／總權益。

# 計息債項總額減現金及現金等值項目／總權益。

於2019年6月30日，速動比率相較2018年12月31日有所降低，乃主要由於存貨由2018年12月31日的人民幣432,500,000元增加至2019年6月30日人民幣1,147,500,000元所致。

於2019年6月30日，債項權益比率相比2018年12月31日保持平穩。

### 資產抵押

下表載列於所示日期已就若干銀行信貸、應付票據融資、融資租賃承擔及未平倉的期貨合約作出抵押的資產賬面淨值：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備	459,902	200,649
使用權資產／租賃預付款	80,980	86,840
存貨	43,840	10,000
於擔保公司的存款	4,420	4,375
於銀行的存款	12,900	12,900
於融資租賃公司的存款	—	4,800
於其他公司的存款	29,691	29,737
	631,733	349,301

### 商品風險

我們生產再生銅產品所用主要原材料為廢銅。我們須承受因全球及地區供求狀況影響原材料及製成品價格波動的風險。銅價波動可能對我們的財務表現構成不利影響。本集團使用銅期貨合約減輕其所承受的銅價波動部分風險。期貨合約的市值是以綜合財務狀況表日期的市場報價為基準。本集團於2019年6月30日並無任何未平倉銅期貨合約(2018年12月31日：無)。於截至2019年6月30日止六個月確認期貨合約淨虧損人民幣100,000元(2018年6月30日止六個月：淨收益人民幣1,000,000元)。

### 外匯風險

本集團內大部分實體的功能貨幣為人民幣，大部分交易亦以人民幣結算。然而，我們須承受主要涉及現金及現金等值項目、可換股債券及或然代價負債(全部均主要以港元計值)的貨幣風險。於2019年9月30日的現金及現金等值項目結餘包括3,900,000港元及8,289美元(合共相當於約人民幣3,400,000元)，乃於香港銀行持有。

於2019年6月30日，本集團的計息銀行及其他借款及融資租賃應付款項均以人民幣列值，可換股債券以港元計值，本金總額為680,000,000港元。截至2018年12月31日止年度，本集團完成收購若干目標集團，其代價根據獲利計酬安排可予以調整，而且部份將以現金代價及部份以配發及發行代價股份結算，兩者均以港元計值。截至2019年6月30日止六個月，本集團並無訂立任何金融工具對沖其外匯風險。截至2019年6月30日止六個月，本公司就換算中國大陸境外實體財務報表產生匯兌差額人民幣5,100,000元，當中部分源於將可換股債券及或然代價負債由港元換算為人民幣。

### 所持有重大投資

除本報告另有披露者外，除於附屬公司及聯營公司的投資外，本集團於截至2019年6月30日止六個月並無於任何其他公司股本權益中持有任何重大投資。

### 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於2017年12月15日，本公司與淵鑫創投有限公司(「淵鑫」)訂立買賣協議，據此，本公司同意購買及淵鑫同意銷售銀赫集團有限公司(「銀赫」)100%已發行股本，總最大代價為317,647,000港元，其中158,823,500港元將以現金結算及158,823,500港元將透過配發及發行代價股份結算。根據獲利計劃安排，代價可予調整。假設最高數目之代價股份將配發及發行予淵鑫，則根據買賣協議將發行41,796,000股股份。銀赫擁有綿陽兆豐銅業有限公司(「兆豐」)的100%股權權益。該交易於2018年3月完成，更多詳情請參閱本公司日期為2017年12月15日及2017年12月29日的公告。

截至2018年12月31日止年度，銀赫及其附屬公司根據國際財務報告準則的淨虧損為人民幣10,169,000元。根據買賣協議，於2018年並無代價股份需要發行予淵鑫。

於2018年2月7日，本公司與定凱環球有限公司(「定凱」)訂立買賣協議，據此，本公司同意購買及定凱同意銷售尚領發展有限公司(「尚領」)之100%已發行股本，總最大代價為741,175,000港元，其中287,647,000港元將以現金結算及453,528,000港元將透過配發及發行代價股份結算。根據獲利計劃安排，代價可予調整。假設最高數目之代價股份將配發及發行予定凱，則根據買賣協議將發行94,485,000股股份。尚領間接擁有湖北融晟金屬製品有限公司(「融晟」)的100%股權權益。該交易已於2018年4月完成。更多詳情請參閱本公司日期為2018年2月7日的公告。

截至2018年12月31日止年度，尚領及其附屬公司根據國際財務報告準則的淨利潤為人民幣41,223,450元，故此，16,609,419股代價股份將發行予定凱。根據買賣協議，將發行的代價股份數目乃根據以下數學公式計得：

$$(A \div B) \times (C + D \times 4.8 \text{ 港元}) - C / 4.8 \text{ 港元}$$

A = 目標公司第一年的實際純利

B = 第一年的表現目標，即人民幣45,000,000元

C = 現金代價，即287,647,000港元

D = 第一年將予發行的代價股份最高數目，即23,621,000股股份

於2018年10月19日，本公司與錦晉創投有限公司(「錦晉」)訂立買賣協議，據此，本公司同意購買及錦晉同意銷售天豐環球有限公司(「天豐」)之100%已發行股本，總最大代價為509,164,969港元，其中180,000,000港元將以現金結算及329,164,969港元將透過配發及發行代價股份結算。根據獲利計酬安排，代價可予調整。假設最高數目之代價股份將配發及發行予錦晉，則根據買賣協議將發行65,833,000股股份。天豐間接擁有100%晟鑫銅業有限公司(「晟鑫」)的100%股權權益。該交易已於2018年11月完成。更多詳情請參閱本公司日期為2018年10月19日，2018年10月31日及2018年11月16日的公告。

根據買賣協議，第一年的獲利計酬年度為2019年，故此，2018年度並無代價股份需要發行予錦晉。

截至2019年6月30日止六個月，本集團並無有關附屬公司及聯屬公司的重大收購或出售。

### 資本開支

截至2019年6月30日止六個月，本集團的資本開支指物業、廠房及設備添置(包括在建工程)及就土地使用權有關的使用權資產約人民幣4,900,000元(2018年：人民幣68,300,000元)。資本開支主要自內部渠道獲得資金。

### 資本承擔

於2019年6月30日，就收購物業、廠房及設備及就土地有關的使用權資產之已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔為人民幣45,400,000元(於2018年12月31日：人民幣31,400,000元)。

### 或然負債

除上述三項收購的或然代價外，於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

## 權益掛鈎協議

### 購股權計劃

有關本公司購股權計劃的詳情載於下文「購股權計劃」一節。

### 2015年發行的認股權證

於2015年1月19日，本公司以發行價每一份認股權證0.001港元向七名認購方發行133,650,000份認股權證。每份認股權證將賦予其持有人認購一股本公司股份的權利，認購價為每股股份1.30港元。認股權證將按歸屬條件分階段歸屬。歸屬條件為供應商應履行彼等各自於年度供應協議下的交易。根據年度供應協議，各供應商同意於2015年以固定折讓每噸人民幣1,000元，供應合計49,500噸的廢舊銅原材料予本集團。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2014年12月19日的公告。於2019年6月30日，9,612,578股股份於該等認股權證獲行使後將予以發行。

截至2019年6月30日止六個月，認股權證之變動如下：

認股權證發行日期	行使價 港元	於2019年	行使	於2019年	由行使 認股權證 而籌得的金額 千港元
		1月1日持有之 認股權證數目		6月30日持有 之認股權證數目	
2015年1月19日	1.30	9,612,578	-	9,612,578	-

### 於2017年4月12日發行的可換股債券

於2017年4月12日，本公司發行本金總額為250,000,000港元的可換股債券。可換股債券按固定利率12%計算，利息按季度支付。可換股債券的原到期日為發行日期第一週年日，惟債券持有人有權延長初步到期日達一年（「延長到期日」），及透過向本公司發出書面通知於延長到期日後再延長一年（「進一步延長到期日」）。債券持有人有權於發行日期第一週年後首個營業日直至及包括延長到期日或進一步延長到期日之前日子以初步兌換價每股3.0港元（可予調整）將可換股債券的本金額轉換為本公司每股面值0.1港元的普通股。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2017年4月9日及2017年4月12日的公告。

本公司已於2018年4月12日償還35,000,000港元的第II批可轉換股債券。餘下第II批可轉換股債券可進一步延長至2019年4月12日。有關詳情，務請參閱日期為2019年4月12日的公告。

### 可換股債券到期

茲提述本公司於2017年8月11日向華融國際金融控股有限公司(「華融」)及亨富投資有限公司(「亨富」)所發行本金總額為600,000,000港元的可換股債券(「可換股債券」)。於2017年8月11日發行的可換股債券已於2019年8月11日到期。於本報告日期，本公司與華融及亨富仍在就文據的建議延期進行磋商。

### 簽訂涉及根據一般授權發行代價股份的年度供應協議

於2018年6月15日，本公司與14名供應商各自訂立年度供應協議，據此，各供應商同意從2018年6月16日至2019年6月15日供應目標數量的廢舊銅原材料予本公司，有關採購價以現金及代價股份結算。對於供應商提供的每噸廢舊銅原材料，本公司將(i)以按發行價每股代價股份5港元發行最多734股代價股份的方式支付至多人民幣3,000元；及(ii)以現金支付剩下結餘。預計年度供應協議下的安排會鼓勵上述供應商達至目標原材料供應量，從而擴大本集團的供應商基礎，迎合本集團的生產需要。由於來自供應商的廢舊銅原材料的目標供應總量為160,000噸，本公司根據年度供應協議可發行的最高代價股份數目為117,440,000股。本公司正在處理每名供應商所供應廢銅原材料數量的確認事項。此項程序一經完成，有關代價股份將配發及發行予各認購人。各認購方為有關供應商全資擁有的公司。有關進一步詳情，務請參閱本公司日期為2018年6月15日的公告。

### 簽訂涉及根據一般授權發行代價股份的買賣協議

根據獲利計劃安排收購銀赫、尚領及天豐100%已發行股本之代價股份的詳情載於本報告上文「重大收購及出售附屬公司及聯屬公司」一節。

### 報告期後事項

本金總額為600,000,000港元(包括可換股權)的可換股債券已於2019年8月11日(「到期日」)到期。截至本報告日期,本集團並無償還該等可換股債券,且本集團與債券持有人仍在就結算該等可換股債券而進行磋商。本公司主席俞建秋先生為本公司主要股東,已向本集團提供財務支持保證以確保本集團可於到期時有能力償還其負債,包括但不限於該等可換股債券。

除上文者外,截至本報告日期,於2019年6月30日之後並無重大事件會重大影響本集團的經營及財務表現。

### 董事及最高行政人員於股份的權益

於2019年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被認為或視作擁有的權益）及須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊或須根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (1) 於本公司普通股中的好倉：

董事姓名	身份／權益性質	持有股數	概約 持股百分比 <sup>(1)</sup>
俞建秋先生	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	1,010,306,400	35.64%
	實益擁有人	30,964,000	1.18%
黃偉萍先生	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	310,317,000	11.87%
鄭偉信先生	實益擁有人	3,272,600	0.13%

附註：

- (1) 百分比代表於2019年6月30日的本公司普通股數目除以本公司已發行股份的數目。
- (2) 該等股份由本公司主席兼執行董事俞建秋先生連同俞建秋先生全資擁有的公司時建有限公司持有。
- (3) 該等股份由肇豐環球有限公司、金博企業有限公司及洋達有限公司持有，該等公司均由黃偉萍先生全資擁有。

(2) 於本公司相關股份的好倉：

董事姓名	身份／權益性質	持有股數	概約 持股百分比 <sup>(1)</sup>
黃偉萍先生	實益擁有人 <sup>(4)</sup>	667,000	0.03%
朱玉芬女士	實益擁有人 <sup>(5)</sup>	3,334,000	0.13%
鄺偉信先生	實益擁有人 <sup>(6)</sup>	5,000,000	0.19%
李廷斌先生	實益擁有人 <sup>(7)</sup>	1,000,000	0.04%
潘連勝先生	實益擁有人 <sup>(8)</sup>	1,000,000	0.04%
任汝嫻女士	實益擁有人 <sup>(9)</sup>	1,000,000	0.04%

附註：

- (4) 該等股本衍生工具為根據本公司購股權計劃於2014年7月2日授予黃偉萍先生之購股權。有關進一步詳情，務請參閱「購股權計劃」一節。
- (5) 該等股本衍生工具為根據本公司購股權計劃於2014年7月2日授予朱玉芬女士之購股權。有關進一步詳情，務請參閱「購股權計劃」一節。
- (6) 該等股本衍生工具為根據本公司購股權計劃於2015年5月7日授予鄺偉信先生之購股權。有關進一步詳情，務請參閱「購股權計劃」一節。
- (7) 該等股本衍生工具為根據本公司購股權計劃於2015年5月7日授予潘連勝先生之購股權。有關進一步詳情，務請參閱「購股權計劃」一節。
- (8) 該等股本衍生工具為根據本公司購股權計劃於2015年5月7日授予李廷斌先生之購股權。有關進一步詳情，務請參閱「購股權計劃」一節。
- (9) 該等股本衍生工具為根據本公司購股權計劃於2016年5月31日授予任汝嫻女士之購股權。有關進一步詳情，務請參閱「購股權計劃」一節。

### (3) 於本公司相關股份的淡倉

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	概約 持股百分比 <sup>(1)</sup>
俞建秋先生	受控制法團權益 <sup>(10)</sup>	133,779,264	5.12%

附註：

- (10) 華融與亨富已於2017年7月31日訂立認購期權，據此，亨富有權要求以相等於有關可轉換股債券本金額加溢價的金額，向華融收購本金額200,000,000港元的可轉換股債券，惟華融有權拒絕亨富之要求。倘華融拒絕亨富根據認購期權的認購期權要求，根據時建有限公司與亨富於2017年7月31日訂立的補充認購期權協議，時建有限公司已同意(其中包括)，授予亨富就其在華融同意亨富行使認購期權時而根據認購期權有權可獲得的相關股份數目之認購期權，每股價格等於認購期權行使日期之每股2.990港元及於該情況下，支付亨富一筆費用。按時建有限公司選擇，時建有限公司可以現金結算其於補充認購期權項下債務。亨富亦可於發生若干事件時要求時建有限公司出借若干股份。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，就本公司董事或最高行政人員所知，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(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(i)根據證券及期貨條例第352條規定須予備存的登記冊內記錄的，或(ii)根據標準守則所載之規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事購買股份或債券的權利

除於本報告其他部分披露者外，於截至2019年6月30日止六個月，概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未滿18歲的子女的通過購入本公司股份或債券的方式獲得利益的權利或由彼等行使任何該等權利，亦無由本公司或其任何附屬公司訂立任何安排以令董事或彼等各自之配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2019年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的權益登記冊所記錄，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司已發行股本及相關股份中擁有5%或以上的權益：

#### (1) 於本公司相關股份的好倉：

名稱	附註	藉以持有權益的身份	持有股數	概約
				持股百分比 <sup>(1)</sup>
綿陽科技城發展投資 (集團)有限公司	1	對股份有抵押 權益之人士	310,317,000	11.87%
中國華融資產管理 股份有限公司	2	受控制法團權益	502,660,559	19.22%

附註：

- (1) 於2014年8月15日，豐銀控股有限公司、洋達有限公司、肇豐環球有限公司及金博企業有限公司(均為本公司股東)各自就彼等於本公司之103,205,200股、39,401,600股、167,952,400股及102,963,000股股份之股權，以承押一方的綿陽發展集團作為受益人訂立股份押記。於2014年11月10日，時建與綿陽發展集團訂立股份押記，據此，時建同意以第一固定押記方式抵押其於本公司200,000,000股普通股之所有權利、所有權、權益及利益，以承押一方的綿陽發展集團為受益人。於2015年12月31日，豐銀控股有限公司及時建有限公司分別就本公司之103,205,200股及200,000,000股訂立的股份押記已獲解除。
- (2) 根據2017華融可換股債券，假設可轉換股債券按初步兌換價每股2.99港元悉數轉換，可轉換股債券將可轉換為約133,779,264股新股份(可予調整)。

於2017年8月8日，時建有限公司與華融訂立股份押記，據此，時建有限公司以為華融受益人抵押278,000,000股股份，作為支付及解除本公司根據(其中包括)投資者認購協議及可轉換股債券應向投資者履行之責任之擔保。

根據中國華融資產管理股份有限公司於2018年12月21日遞交的披露權益表，持有本公司股份權益如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名/名稱	控制 百分率%	直接權益 (是/否)	股份數目
華融置業有限責任公司	中國華融資產管理股份有限公司	100	否	好倉 502,660,559
華融致遠投資管理有限責任公司	中國華融資產管理股份有限公司	100	否	好倉 502,660,559
華融	華融置業有限責任公司	88.1	是	好倉 502,660,559
華融	華融致遠投資管理有限責任公司	11.9	是	好倉 502,660,559

(2) 於本公司相關股份的淡倉：

姓名／名稱	附註	藉以持有權益的身份	持有股數	概約 持股百分比 <sup>(1)</sup>
中國華融資產管理股份有限公司	3	受控制法團權益	66,889,632	2.56%

附註：

- (3) 華融與亨富已於2017年7月31日訂立認購期權協議，據此，亨富有權要求以相等於有關可轉換股債券本金額加溢價的金額向華融收購本金額200,000,000港元的可轉換股債券，惟華融有權拒絕亨富之要求。

根據中國華融資產管理股份有限公司於2018年12月21日遞交的披露權益表，持有本公司股份權益如下：

受控法團的名稱	控權股東的姓名／名稱	控制 直接權益		股份數目
		百分率% (是/否)		
華融置業有限責任公司	中國華融資產管理股份有限公司	100	否	淡倉 66,889,632
華融致遠投資管理有限責任公司	中國華融資產管理股份有限公司	100	否	淡倉 66,889,632
華融	華融置業有限責任公司	88.1	是	淡倉 66,889,632
華融	華融致遠投資管理有限責任公司	11.9	是	淡倉 66,889,632

除上文所披露者外，於2019年6月30日，概無任何人士（並非本公司董事或最高行政人員）知會董事其於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄5%或以上的權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司設有購股權計劃（「購股權計劃」），旨在向合資格人士提供獎勵及／或獎賞，以肯定彼等對本公司的貢獻，以及鼓勵彼等繼續致力提升本公司的利益。於2014年1月28日，購股權計劃由本公司當時的股東經書面決議案有條件批准，並於本公司於2014年2月21日上市時生效。計劃授權限額已於2015年6月9日舉行的股東周年大會上通過決議案更新。

於回顧期間，購股權計劃項下已授出、已行使、已註銷／已失效及尚未行使之購股權詳情如下：

類別／姓名	授出日期	期內變動				於2019年		行使價 港元	於購股權 授出日期 本公司 股份價格 港元
		於2019年 1月1日持有 之購股權數目	已授出	已行使	已註銷／ 已失效	於2019年 6月30日持有 之購股權數目	行使期		
<b>董事</b>									
黃偉萍先生	2014年7月2日	667,000	-	-	-	667,000	2014年7月2日至 2024年7月1日	1.13	1.07
朱玉芬女士	2014年7月2日	3,334,000	-	-	-	3,334,000	2014年7月2日至 2024年7月1日	1.13	1.07
鄺偉信先生	2015年5月7日	5,000,000	-	-	-	5,000,000	2015年5月7日至 2025年5月6日	1.68	1.68
潘連勝先生	2015年5月7日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	2015年5月7日至 2025年5月6日	1.68	1.68
李廷斌先生	2015年5月7日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	2015年5月7日至 2025年5月6日	1.68	1.68
任汝嫻女士	2016年5月31日	1,000,000	-	-	-	1,000,000	2016年5月31日至 2026年5月30日	3.66	3.05
<b>董事之外的合資格人士</b>									
董事之外的合資格人士	2014年7月2日	7,927,000	-	-	-	7,927,000	2014年7月2日至 2024年7月1日	1.13	1.07
董事之外的合資格人士	2015年5月7日	81,470,000	-	-	(350,000)	81,120,000	2015年5月7日至 2025年5月6日	1.68	1.68
董事之外的合資格人士	2016年5月31日	30,640,000	-	-	(50,000)	30,590,000	2016年5月31日至 2026年5月30日	3.66	3.05
董事之外的合資格人士	2017年12月12日	29,564,000	-	-	-	29,564,000	2017年12月12日至 2022年12月11日	3.70	3.70
總計		<b>161,602,000</b>	-	-	<b>(400,000)</b>	<b>161,202,000</b>			

## 購股權之價值

所授出有關購股權之公平值乃於授出日期根據二項式模式估計，並計及有關購股權授出的條款及條件。

下表載列所用模式之輸入值：

授出日期	2014年7月2日		2015年5月7日		2016年5月31日		2017年	
	購股權授予		購股權授予		購股權授予		購股權授予	
	執行董事	其他僱員	執行董事	其他僱員	執行董事	其他僱員	若干合資格參與者	若干合資格參與者
於計量日期之公平值 (港元)	0.44	0.39	0.71	0.58	1.22	1.17	1.45	1.45
股價(港元)	1.07	1.07	1.68	1.68	3.05	3.05	3.05	3.70
行使價(港元)	1.13	1.13	1.68	1.68	3.66	3.66	3.66	3.70
預期波幅	45.54%	45.54%	46.20%	46.20%	50.00%	50.00%	50.00%	41.61%
預期有效期	10年	10年	10年	10年	10年	10年	10年	6.3年
預期股息	3%	3%	3%	3%	1.47%	1.47%	1.47%	0.92%
無風險利率(以香港外匯 基金票據利率為基準)	2.059%	2.059%	1.745%	1.745%	1.286%	1.286%	1.286%	1.642%
行權倍數	2.8	2.2	2.8	2.2	2.8	2.2	-	-
歸屬後流失率	0%	5.44%	0%	16.12%	9.22%	9.22%	-	-

概無其他有關購股權之特點納入公平值計量。

有關購股權之價值受限於二項式模式的限制及多項假設，相關假設屬主觀因素且難以確定。主觀輸入值假設如有變動會對公平值估值造成重大影響。

更多關於購股權計劃及據此授出購股權之詳情載於本公司日期為2014年7月2日、2015年5月7日、2016年5月31日及2017年12月12日之公告。除上述者外，本公司於截至2019年6月30日止六個月並無向任何其他人士授出上市規則第17.07條規定須予披露之購股權計劃項下任何購股權。

### 根據上市規則第 13.17 條控股股東質押股份

於 2017 年 8 月 8 日，時建與華融訂立 2017 股份押記。更多詳情請參閱本公司日期為 2017 年 8 月 8 日之公告。

### 購買、出售或贖回股份

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，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。

### 企業管治

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，除下文所披露者外，本公司已應用上市規則附錄 14 所載企業管治守則的原則並已遵守其所有守則條文。

守則條文第 A.2.1 條規定主席與行政總裁的角色應有區分及不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間的職責分配須清晰訂明並以書面形式列載。現時，俞建秋先生為本公司主席兼行政總裁。由於俞先生為本集團的創辦人並於營運及管理方面擁有豐富經驗，董事會認為，為了本集團的持續有效管理及業務發展而由俞先生擔任該兩個角色，符合本集團的最佳利益。

守則條文第 A.6.7 條規定，獨立非執行董事及非執行董事應出席本公司股東大會。守則條文第 E.1.2 條規定董事會主席應出席股東週年大會，以及亦邀請審核、薪酬、提名及任何其他委員會（如適用）之主席出席。倘彼等缺席，彼應該邀請委員會另一名成員，否則邀請其正式委任之代表出席。此等人士應在股東週年大會上回答問題。

兩位執行董事及兩位獨立非執行董事因其他事務而未能出席本公司於 2019 年 6 月 6 日舉行之股東週年大會。就未來而言，本公司已安排及將繼續安排向全體董事提供關於所有股東大會的適當資料，並採取一切合理措施，以謹慎方式安排時間表，使全體董事能夠出席股東大會。

### 根據上市規則第 13.51B 條董事履歷之變更

根據上市規則第 13.51B 條，本公司載列截至 2019 年 6 月 30 日止六個月之董事資料變動。

1. 李先生牽涉一宗紐約州金斯郡(County of Kings)最高法院針對 NIO Inc. (NIO，一間在紐約交易所上市的公司，股份代号 NIO)，提起的證券集體訴訟，當中指稱 NIO 提交與首次公開招股(「首次公開招股」)有關的登記聲明及招股章程的失實陳述。李先生，作為 NIO 的一名獨立非執行董事，與 NIO 若干現任及前任董事及高級人員以及 NIO 首次公開招股的包銷商一同被列為該訴訟的被告人之一。
2. 任汝嫻女士不再擔任一家於中國領先專注海外市場提供現場視頻配對交流平台集團的財務負責人。
3. 自 2019 年 3 月 15 日起鄭偉信先生亦開始擔任新東方在線科技控股有限公司的獨立非執行董事。

### 遵守關於上市發行人董事進行證券交易的規定準則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款不遜於上市規則附錄 10 所載的標準守則的規定準則。經本公司作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於截至 2019 年 6 月 30 日止六個月一直遵守標準守則所載的規定準則及有關董事進行證券交易的行為守則。

### 審閱中期報告

本公司審核及企業管治委員會(「審核委員會」)由三名成員組成，全部為獨立非執行董事，即李廷斌先生(審核委員會主席)、潘連勝先生及任汝嫻女士，並根據上市規則制定書面職權範圍。

審核委員會的基本職責主要為與外聘核數師溝通；檢討本集團的會計政策、財務狀況及財務申報程序；評估本集團的財務申報制度、內部監控程序及風險管理職能，並提出相應建議。

審核委員會已審閱截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告。

### 鳴謝

董事會藉此機會感謝全體股東及業務夥伴一直以來的鼎力支持和本集團全體員工為本集團付出的努力和貢獻。

承董事會命  
中國金屬資源利用有限公司  
主席  
俞建秋

香港，2019年8月29日

# 中期簡明綜合損益表

(以人民幣列值) 截至2019年6月30日止六個月

	附註	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
<b>營業額</b>	4	<b>11,694,871</b>	9,658,380
銷售成本		(11,824,159)	(9,712,100)
<b>毛損</b>		<b>(129,288)</b>	(53,720)
其他收入及收益淨額	5	285,395	213,042
銷售及分銷開支		(16,574)	(8,965)
行政開支		(58,034)	(54,134)
呆帳撥備撥回淨額		54,766	51,696
財務成本		(78,267)	(70,249)
應佔聯營公司溢利		534	14,494
<b>稅前溢利</b>	6	<b>58,532</b>	92,164
所得稅開支	7	(14,506)	(31,931)
<b>本公司擁有人應佔期內溢利</b>		<b>44,026</b>	60,233
<b>每股盈利</b>	8		
基本(人民幣元)		0.02	0.02
攤薄(人民幣元)		0.02	0.02

第34至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

## 中期簡明綜合全面收益表

(以人民幣列值) 截至2019年6月30日止六個月

	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	44,026	60,233
期內其他全面虧損		
於後續期間將不會重新分類至損益的 其他全面虧損：		
換算本公司的匯兌差額	(5,061)	(14,046)
本公司擁有人應佔期內全面收益總額	38,965	46,187

第34至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 中期簡明綜合財務狀況表

(以人民幣列值) 於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業·廠房及設備	9	620,913	643,845
租賃預付款		–	120,317
於聯營公司之權益		185,182	184,648
商譽		685,778	685,778
使用權資產		126,459	–
已抵押存款		–	4,800
預付款、其他應收款項及其他資產	11	24,885	29,946
遞延稅項資產		18,608	19,638
		<b>1,661,825</b>	<b>1,688,972</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	1,147,461	432,525
貿易應收款項及應收票據	11	590,565	879,331
預付款、其他應收款項及其他資產	11	1,368,505	1,537,701
應收聯營公司款項		4,819	5,038
應收關聯方款項		10	10
已抵押存款		47,011	47,012
現金及現金等值項目		21,808	112,935
		<b>3,180,179</b>	<b>3,014,552</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應收款項及應收票據	12	355,737	543,355
應付票據		31,669	17,524
其他應付款項及應計費用	12	725,409	539,649
融資租賃應付款項		–	714
計息銀行及其他借款	13	566,182	532,408
應付聯營公司款項		148,690	103,709
應付一名關聯方款項		5,396	5
可換股債券的負債部分		596,506	576,854
應繳稅項		39,427	50,420
		<b>2,469,016</b>	<b>2,364,638</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>711,163</b>	<b>649,914</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,372,988</b>	<b>2,338,886</b>

第34至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 中期簡明綜合財務狀況表

(以人民幣列值) 於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	13	20,763	16,140
融資租賃應付款項		—	4,226
或然代價負債		327,260	407,667
遞延政府補貼		4,602	5,076
遞延稅項負債		742	—
		<b>353,367</b>	<b>433,109</b>
<b>淨資產</b>			
		<b>2,019,621</b>	<b>1,905,777</b>
<b>權益</b>			
股本	14	210,244	210,244
儲備		1,809,377	1,695,533
<b>總權益</b>		<b>2,019,621</b>	<b>1,905,777</b>

第34至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 中期簡明綜合權益變動表

(以人民幣列值) 截至2019年6月30日止六個月

	本公司股東應佔											
	股本	股份溢價	匯兌儲備	資本儲備	法定儲備	以股份為基礎的		可換股		累計虧損	重估價儲備	總權益
						付款儲備	儲備	債券	代價			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日的結餘	210,244	1,468,419	(62,783)	132,055	110,023	80,475	3,560	40,539	64,576	(150,931)	9,600	1,905,777
採用國際財務報告準則第16號生效	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(89)	-	(89)
於2019年1月1日(重列)(未經審核)	210,244	1,468,419	(62,783)	132,055	110,023	80,475	3,560	40,539	64,576	(151,020)	9,600	1,905,688
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,026	-	44,026
其他全面虧損	-	-	(5,061)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,061)
全面收益總額	-	-	(5,061)	-	-	-	-	-	-	44,026	-	38,965
以權益結算股份為基礎之交易	-	-	-	-	-	1,059	-	-	-	-	-	1,059
已失效購股權	-	-	-	-	-	(196)	-	-	-	196	-	-
發行代價股份	-	-	-	-	-	-	-	-	73,909	-	-	73,909
撥款至法定儲備	-	-	-	-	11,662	-	-	-	-	(11,662)	-	-
於2019年6月30日的結餘(未經審核)	210,244	1,468,419	(67,844)	132,055	121,685	81,338	3,560	40,539	138,485	(118,460)	9,600	2,019,621

第34頁至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 中期簡明綜合權益變動表

(以人民幣列值) 截至2019年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	匯兌儲備	資本儲備	法定儲備	以股份為	認股權證	可換股	代價	累計虧損	總權益
						基礎的		儲備			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2018年1月1日</b>											
的結餘	197,495	1,016,229	(11,529)	132,055	87,128	81,270	12,079	40,696	48,970	(68,017)	1,536,376
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,233	60,233
其他全面虧損	-	-	(14,046)	-	-	-	-	-	-	-	(14,046)
全面收益總額	-	-	(14,046)	-	-	-	-	-	-	60,233	46,187
行使購股權	1,394	19,730	-	-	-	(5,374)	-	-	-	-	15,750
以權益結算股份											
為基礎之交易	-	-	-	-	-	5,038	-	-	-	-	5,038
已失效購股權	-	-	-	-	-	(2,671)	-	-	-	2,671	-
行使認股權證	1,462	27,412	-	-	-	-	(8,519)	-	-	-	20,355
發行代價股份	-	-	-	-	-	-	-	-	36,525	-	36,525
撥款至法定儲備	-	-	-	-	8,262	-	-	-	-	(8,262)	-
贖回可換股債券	-	-	-	-	-	-	-	(157)	-	-	(157)
<b>於2018年6月30日</b>											
的結餘(未經審核)	200,351	1,063,371	(25,575)	132,055	95,390	78,263	3,560	40,539	85,495	(13,375)	1,660,074

第34至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 中期簡明綜合現金流量表

(以人民幣列值) 截至2019年6月30日止六個月

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金流量淨值	(145,055)	101,786
<b>投資活動所得現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備項目	(4,867)	(18,083)
已收利息	277	191
已抵押按金減少	—	(1,428)
收購附屬公司	—	(357,568)
收購預付土地租賃付款	—	(11,244)
投資活動所用現金流量淨額	(4,590)	(388,132)
<b>融資活動</b>		
銀行貸款及其他借款所得款項	209,871	418,670
償還銀行貸款及其他借款	(180,468)	(139,872)
新增應付票據所得款項	31,669	
償還應付票據	(17,524)	
來自關聯方及聯營公司之墊款	50,590	90,418
已抵押按金增加／(減少)	4,801	(1,300)
已付利息	(37,186)	(73,580)
擔保費用及其他收費	(36)	(500)
租賃負債的主要部分／融租租賃付款	(3,260)	(7,172)
行使認股權證之所得款項淨額	—	20,356
行使購股權所得款項	—	15,749
償還可換股債券	—	(28,173)
融資活動所得現金流量淨額	58,457	294,596
現金及現金等值項目淨增加／(減少)	(91,188)	8,250
於1月1日的現金及現金等值項目	112,935	109,595
匯率變動的影響	61	419
於6月30日的現金及現金等值項目	21,808	118,264

第34至76頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 1 一般資料及編製基準

### (a) 一般資料

中國金屬資源利用有限公司(「本公司」)於2013年2月22日在開曼群島註冊成立。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務是產銷及買賣銅、鋁及相關產品。本公司股份於2014年2月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。董事認為本公司的控股公司及最終控股公司為時建有限公司(「時建」)，該公司於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立。

### (b) 編製基準

本中期財務報告已按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括符合國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告。本中期財務報告於2019年8月29日獲授權刊發。

編製中期財務報告所採納會計政策，與2018年全年財務報表所採用者相同，惟預期於2019年全年財務報表內反映的會計政策變動則除外。有關會計政策任何變動的詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號規定的中期財務報告時所作判斷、估計及假設，會影響會計政策的應用以及按目前情況計算的資產及負債與收入及支出的呈報金額。實際結果或會有別於此等估計。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 1 一般資料及編製基準

### (b) 編製基準(續)

本中期財務報告包括未經審核中期簡明綜合財務資料及節選說明附註。附註包括對瞭解本集團財務狀況及業績自2018年全年財務報表以來的變動屬重要的事件及交易說明。未經審核簡明綜合中期財務資料及隨附附註亦不包括根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製全套財務報表規定的所有資料。

中期財務報告內所載有關截至2018年12月31日止財政年度之財務資料乃比較資料，並不構成本集團於該財政年度之法定年度綜合財務報表，但該等資料乃摘錄自該等財務報表。截至2018年12月31日止年度之法定年度綜合財務報表可在本集團註冊辦事處內查閱。

## 2 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策，與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表所使用者一致，惟採納於2019年1月1日生效之新訂及經修訂的國際財務報告準則除外。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的償還特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的長期權益
國際(國際財務報告詮釋委員會) — 第23號	所得稅處理的不確定性
2015–2017的年度改進	香港財務報告準則第3號、國際財務報告 準則第11號、國際會計準則第12號及 香港會計準則第23號(修訂本)

## 2 會計政策變動及披露(續)

除下文所述有關國際財務報告準則第16號租賃、國際財務報告準則第28號之修訂本「於聯營公司及合營企業之長期利益」及國際財務報告詮釋委員會第23號所得稅處理之不確定性的影響外，新訂及經修訂準則對編製本集團中期簡明綜合財務資料概無重大影響。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

### (a) 採納國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」、國際(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、國際(準則詮釋委員會)－第15號「經營租賃－優惠」及國際(準則詮釋委員會)－第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就所有租賃按單一資產負債表模式入賬。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團已使用經修訂的追溯法採納國際財務報告準則第16號，首次採用日期為2019年1月1日。根據本方法，該準則追溯適用於首次採用的累計效應，作為對2019年1月1日保留盈利的期初餘額之調整，且2018年的比較資料尚未重列，並繼續按國際會計準則第17號呈列。

#### 租賃新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租約或包含租約。倘客戶有權獲得使用已識別資產之絕大部分經濟利益及有權主導已識別資產之使用，即控制權已予傳達。本集團選擇採用過渡性的實際權宜方法，允許該準則僅適用於先前於首次採用日期採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號已識別為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未識別為租賃之合約並未重新評估。因此，國際財務報告準則第16號下的租賃定義僅適用於2019年1月1日或之後訂立或變更之合約。

## 2 會計政策變動及披露(續)

### (a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

#### 租賃新定義(續)

於執行或重新評估包括租賃部份的合約時，本集團根據其標準單獨價格將合約代價分配至各個租賃及非租賃部份。本集團已採納承租人可用的可行權宜方法，而不會分開非租賃部份及確認租賃及相關非租賃部份(如租賃物業的物業管理服務)為單獨租賃部份。

#### 作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃

##### *採納國際財務報告準則第16號的影響性質*

本集團已就機器、車輛及設備訂立租賃合約。作為承租人，本集團先前將租賃(按該租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報和風險轉予本集團)分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團就所有租賃應用單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，惟就低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)和短期租賃(按相關資產類別選擇)選擇豁免。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)在開始日期租賃期為12個月或以下的租賃確認使用權資產和租賃負債。取而代之，本集團會將有關該等租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

## 2 會計政策變動及披露(續)

### (a) 國際財務報告準則第16號租賃(續)

#### 作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃(續)

##### 過渡的影響

2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認(使用2019年1月1日的增量借貸利率貼現)，並計入計息銀行及其他借款。

對於使用權資產按租賃負債的金額計量，並以任何與2019年1月1日前在財務狀況報表確認的租賃有關的預付或應計租賃付款的金額予以調整。2019年1月的使用權資產所有此等資產均於該日期按國際會計準則第36號作減值評估。本集團選擇在財務狀況報表內獨立呈列使用權資產。這包括之前根據融資租賃確認的已從物業，廠房及設備重新分類的租賃資產人民幣4,603,000元。

在2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團已應用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期由首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免。
- 倘合約包含延期／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 2 會計政策變動及披露(續)

### (a) 國際財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡的影響(續)

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號產生之影響如下：

	人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	129,939
物業、廠房及設備減少	(4,603)
預付土地租賃款減少	(120,317)
<b>總資產增加</b>	<b>5,019</b>
<b>負債</b>	
計息銀行及其他借款增加	10,048
融資租賃下應付款項減少	(4,940)
<b>總負債增加</b>	<b>5,108</b>
<b>累計虧損增加</b>	<b>(89)</b>

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 2 會計政策變動及披露(續)

### (a) 國際財務報告準則第16號租賃(續)

於2019年1月1日之租賃負債與於2018年12月31日之經營租賃承擔之對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日之經營租賃承擔	5,426
於2019年1月1日之增量借貸利率	3.25%
於2019年1月1日之貼現經營租賃承擔	5,108
增加：與之前歸類為融資租賃的租賃相關的承諾	4,940
<b>2019年1月1日之租賃負債</b>	<b>10,048</b>

### 新會計政策概要

自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號後，截至2018年12月31日止年度之年度財務報表所披露之租賃會計政策由以下新會計政策取代：

#### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取之任何租賃優惠。除非本集團合理確定在租期屆滿時取得租賃資產之所有權，否則已確認之使用權資產於估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法折舊。

## 2 會計政策變動及披露(續)

### (a) 國際財務報告準則第16號租賃(續)

#### 新會計政策概要(續)

##### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或利率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定將行使的購買選擇權之行使價，以及在租賃條款反映了本集團行使選擇權終止租賃之情況下因終止租賃而支付的罰款。不取決於某一指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款之現值時，倘租賃中隱含的利率不易確定，則本集團採用租賃開始日期的遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增加，其減少則關乎已作出的租賃付款。此外，倘存在未來租賃付款的修訂、未來租賃付款因某一指數或利率變動而出現變動、租期發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 2 會計政策變動及披露(續)

### (a) 國際財務報告準則第16號租賃(續)

#### 釐定含續租權合同的租賃期涉及的重大判斷

本集團將租賃期釐定為不可撤銷的租賃期，連同續租權涵蓋的任何期間(倘可合理確定續租權將獲行使)或終止租賃權涵蓋的任何期間(倘可合理確定終止租賃權將不獲行使)。

根據其部分租約，本集團有權選擇將設備租期延長3年。本集團有權在其部分租賃下選擇終止租賃。本集團在評估是否合理確定不會行使選擇權進行終止時須作出判斷。本集團會考慮所有能形成經濟誘因促使其不會終止的相關因素。在租賃開始日期後，倘發生重大事件或情況出現重大變動而該等事件或變動在本集團的控制之內且影響其不行使選擇權進行終止的能力，則本集團會重新評估租賃期。

由於該等資產對其業務的重要性，本集團將續約期作為租賃機器租賃期的一部分。該等租約具有短暫的不可撤銷期限，倘無法獲得替代，將對生產產生重大負面影響。

#### 於中期簡明綜合財務狀況表及損益中確認的金額

本集團的使用權資產和租賃負債的賬面金額(計入「計息銀行及其他借款」)於本期間變動如下：

	使用權資產				
	經營性租賃 人民幣千元	廠房和機械 人民幣千元	預付土地 租賃款項 人民幣千元	總計 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2019年1月1日(未經審核)	5,019	4,603	120,317	129,939	10,048
增加	407	106	83	596	596
折舊費用	(1,808)	(477)	(1,791)	(4,076)	-
利息開支	-	-	-	-	998
付款	-	-	-	-	(3,260)
於2019年6月30日(未經審核)	3,618	4,232	118,609	126,459	8,382

## 2 會計政策變動及披露(續)

- (b) 國際會計準則第28號之修訂澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括於聯營公司或合營企業的權益(可應用權益法)，並不包括實質上構成於聯營公司或合營企業淨投資一部分的長期權益(不應用權益法)。因此，實體將該等長期權益入賬時採用國際財務報告準則第9號而非國際會計準則第28號，包括國際財務報告準則第9號的減值規定。國際會計準則第28號可應用於淨投資，包括長期權益，惟僅在確認聯營公司或合營企業虧損或於聯營公司或合營企業的淨投資減值的情況下方可應用。本集團預期於2019年1月1日起採納該等修訂本，並將持續使用國際會計準則第9號根據攤銷成本評估該等長期權益的業務模式。因此，該等修訂本不會對本集團的中期簡明綜合財務資料產生任何重大影響。
- (c) 國際財務報告詮釋委員會第23號，在稅項處理涉及影響應用國際會計準則第12號的不確定性因素(一般指「不確定稅項狀況」)時，處理該情況下的所得稅(即期及遞延)會計。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，亦尤其不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理以下事項：(i) 實體是否考慮對不確定稅項進行單獨處理；(ii) 實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii) 實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv) 實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋時，本集團考慮於其集團內銷售的轉移定價是否會產生任何不確定稅務情況。因此，該詮釋不會對本集團的中期簡明綜合財務資料產生任何重大影響。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 3 分部報告

就管理而言，本集團根據其產品及服務區分業務單位，並分為下列可呈報之三個經營分部：

- (a) 再生銅產品分部：使用廢銅及電解銅生產及買賣再生銅產品及電解銅貿易及鎳產品；
- (b) 送配電纜分部：生產及銷售送配電纜；及
- (c) 通信電纜分部：生產及銷售通信電纜。

### (a) 分部業績

管理層單獨監察本集團經營分部業績以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現根據可呈報分部溢利(以經調整稅前溢利計量)予以評估。來自經調整稅前溢利按與計量本集團稅前溢利一致之方式計量，惟若干利息收入、企業及其他未分配收入／(開支)、若干財務成本以及應佔聯營公司溢利均不計入該計量內。

並非定期向本集團最高級行政管理人員提供分部資產及負債之計量，因此並無呈列分部資產或負債資料。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 3 分部報告(續)

### (a) 分部業績(續)

分部間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方銷售所用的售價進行交易。

就於本期間資源分配及評估分部表現而向本集團最高行政管理人員提供有關本集團可報告分部的資料載列如下：

	截至2019年6月30日止六個月			總計 (未經審核) 人民幣千元
	再生銅產品 (未經審核) 人民幣千元	送配電纜 (未經審核) 人民幣千元	通信電纜 (未經審核) 人民幣千元	
向外部客戶進行銷售	11,661,892	16,445	16,534	11,694,871
分部間銷售	105,496	238	4,758	110,492
	11,767,388	16,683	21,292	11,805,363
對賬：				
對銷分部間銷售				(110,492)
收益				11,694,871
分部業績	80,022	(5,397)	(837)	73,788
利息收入	129	3	88	220
企業及其他未分配收入				18,746
財務成本	(28,376)	(1,123)	(5,257)	(34,756)
應佔聯營公司溢利				534
稅前溢利				58,532
其他分部資料				
物業、廠房及設備折舊	(17,453)	(3,688)	(1,347)	(22,488)
增值稅退稅、政府補助及補貼	194,181	91	1,804	196,076
呆賬撥備撥回淨值	50,656	1,165	2,945	54,766

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 3 分部報告(續)

### (a) 分部業績(續)

就於本期間資源分配及評估分部表現而向本集團最高行政管理人員提供有關本集團可報告分部的資料載列如下：

	截至2018年6月30日止六個月			總計 (未經審核) 人民幣千元
	再生銅產品 (未經審核) 人民幣千元	送配電纜 (未經審核) 人民幣千元	通信電纜 (未經審核) 人民幣千元	
向外部客戶進行銷售	9,618,477	16,669	23,234	9,658,380
分部間銷售	120,724	289	7,181	128,194
	9,739,201	16,958	30,415	9,786,574
對賬：				
對銷分部間銷售				(128,194)
收益				9,658,380
分部業績	163,305	(3,094)	4,875	165,086
利息收入	42	5	114	161
企業及其他未分配開支				(69,403)
財務成本	(18,174)	-	-	(18,174)
應佔聯營公司溢利	-	-	-	14,494
稅前溢利				92,164
其他分部資料				
折舊及攤銷	(14,297)	(4,160)	(1,543)	(20,000)
增值稅退稅、政府補助及補貼	212,436	2,719	4,215	219,370
呆賬撥備撥回淨值	41,446	7,565	2,685	51,696

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 3 分部報告(續)

### (b) 地區資料

本集團於中華人民共和國(「中國」)經營業務，因此並無呈列按資產及收益和損益所在地劃分的獨立地區分部分析。

### (c) 有關主要客戶的資料

佔本集團收益 10% 或以上來自主要客戶的收益如下：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年 (未經審核) 人民幣千元	2018 年 (未經審核) 人民幣千元
再生銅產品分部		
客戶 A	2,053,600	4,935,073
客戶 B	1,528,517	1,215,447
	3,582,117	6,150,520

## 4 營業額

客戶合約收益主要源自中國生產及銷售銅及相關產品，其收益乃按貨品轉交時的時間點確認。

各重大類別營業額金額如下：

	於 6 月 30 日止六個月	
	2019 年 (未經審核) 人民幣千元	2018 年 (未經審核) 人民幣千元
電解銅貿易收益	8,315,856	6,707,436
銷售再生銅產品	3,323,894	2,819,678
銷售送配電纜	16,445	16,669
銷售通信電纜	16,534	23,234
銷售廢銅	—	3,108
銷售廢棄材料	17,977	40,399
電解鎳貿易收益	—	43,681
其他	4,165	4,175
	11,694,871	9,658,380

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 4 營業額(續)

### 收益資料分拆

截至2019年6月30日止六個月

	再生銅產品 (未經審核) 人民幣千元	送配電纜 (未經審核) 人民幣千元	通信電纜 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
電解銅貿易銷售額	8,315,856	—	—	8,315,856
銷售再生銅產品	3,323,894	—	—	3,323,894
銷售送配電纜	—	16,445	—	16,445
銷售通信電纜	—	—	16,534	16,534
銷售廢棄材料	17,977	—	—	17,977
其他	4,165	—	—	4,165
	<b>11,661,892</b>	<b>16,445</b>	<b>16,534</b>	<b>11,694,871</b>

截至2018年6月30日止六個月

	再生銅產品 (未經審核) 人民幣千元	送配電纜 (未經審核) 人民幣千元	通信電纜 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
電解銅貿易銷售額	6,707,436	—	—	6,707,436
銷售再生銅產品	2,819,678	—	—	2,819,678
銷售送配電纜	—	16,669	—	16,669
銷售通信電纜	—	—	23,234	23,234
銷售廢鋼	3,108	—	—	3,108
銷售廢棄材料	40,399	—	—	40,399
電解鎳貿易收益	43,681	—	—	43,681
其他	4,175	—	—	4,175
	<b>9,618,477</b>	<b>16,669</b>	<b>23,234</b>	<b>9,658,380</b>

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 4 營業額(續)

### 收益資料分拆(續)

#### 履行義務

有關本集團履行義務的資訊總結如下：

#### 貨物銷售

貨物交付後，履行義務即得到履行，付款一般在交貨後3個月內到期。新客戶通常需要提前付款。

## 5. 其他收入及收益淨額

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
增值稅退稅			
— 綜合利用資源	(i)	94,036	76,231
— 其他		1,273	5,666
政府補助	(ii)	100,159	60,490
政府補貼	(iii)	608	76,983
利息收入		278	191
銅期貨合約交割後淨虧損		(68)	(1,010)
淨匯兌差額		2,651	(2,110)
出售物業、廠房及設備的虧損 或然代價的公平值變動		(135)	(2)
— 負債的公平值變動		86,890	(1,038)
其他		(297)	(2,359)
		<b>285,395</b>	<b>213,042</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

### 5. 其他收入、收益／(虧損)淨額(續)

附註：

- (i) 截至2019年6月30日止六個月，本集團有權獲得相等於30%(2018年：30%)已付／應付增值稅淨額的退稅作為政府補助。財政部及國家稅務總局於2015年6月12日聯合發出關於《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知(財稅201578號)(「新增值稅政策」)，其取代(其中包括)財稅2011115號(「前增值稅政策」)。根據前增值稅政策，本集團若干附屬公司獲得相等於50%已付／應付增值稅淨額的退稅作為政府補助。新增值稅政策於2015年7月1日生效。根據新增值稅政策，該等附屬公司的適用增值稅退稅比例從50%減至30%。
- (ii) 該等金額指本集團於中國之營運附屬公司所收取的地方政府補助，作為對該等附屬公司的即時財政援助，以供用於一般營運，而不會產生日後相關成本。毋須就補助符合特殊條件。
- (iii) 截至2019年6月30日止六個月，本集團獲得四川省綿陽市游仙區財政局批授的無條件政府補貼人民幣608,000元(2018年：人民幣76,983,000元)。該等補貼已透過本集團的聯營公司四川省保和富山再生資源開發有限公司(「保和富山」)收取。保和富山主要從事四川省綿陽市一個工業園的經營及開發，本集團的大部分附屬公司在該處經營。

### 6 稅前溢利

本集團稅前溢利乃扣除以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
銷售成本(附註)	11,824,159	9,712,100
員工成本	27,363	24,152
物業、廠房及設備折舊	22,488	18,864
使用權資產折舊	4,076	-
預付土地租賃款項攤銷	1,791	1,136
存貨撇減	-	6,733

附註：銷售成本包括與員工成本、折舊及攤銷有關的人民幣30,192,000元(2018年6月30日：人民幣22,335,000元，此金額亦包括各自的總額)。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 7 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
<b>即期稅項 — 中國企業所得稅</b>		
期內撥備	12,166	24,796
過往期間撥備不足	568	269
	<b>12,734</b>	25,065
遞延稅項	1,772	6,866
	<b>14,506</b>	31,931

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及規例，本集團毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。
- (ii) 由於本集團於本期間及過往期間並無賺取須繳納香港利得稅的任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 本公司的中國附屬公司須繳納各自適用的中國企業所得稅。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利人民幣44,026,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣60,233,000元)及中期期間已發行普通股票的加權平均數目2,639,835,589股(截至2018年6月30日止六個月：2,493,972,097股)計算。

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利金額的計算乃基於本公司擁有人應佔期內溢利人民幣44,026,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣60,233,000元)，已予調整以反映於可換股債券的權益人民幣41,912,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣39,351,000元)。計算所用普通股加權平均數為期內已發行普通股數目，一如每股基本盈利計算所用2,475,942,451股(截至2018年6月30日止六個月：2,493,972,097股)以及假設不以認股權證、購股權及或然代價股份轉換為普通股為代價的情況下已予發行的普通股加權平均數目合共86,702,105股(截至2018年6月30日止六個月：111,897,153股)。

## 9 物業、廠房及設備

### (a) 收購及出售

截至2019年6月30日止六個月，本集團添置物業、廠房及設備的金額為人民幣4,295,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣68,468,000元)。截至2019年及2018年6月30日止六個月，概無物業、廠房及設備的重大出售事項。

(b) 本集團的所有物業、廠房及設備均位於中國。於2019年6月30日，賬面淨值為人民幣459,902,000元(2018年12月31日：人民幣200,649,000元)的物業、廠房及設備已予抵押，作為本集團獲授若干銀行融資的擔保(見附註13(b))。

## 10 存貨

於2019年6月30日，人民幣43,840,000元(2018年12月31日：人民幣10,000,000元)的存貨已予抵押，作為本集團獲授銀行融資的擔保(見附註13(b))。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 11 貿易應收款項及應收票據、預付款、其他應收款項及其他資產

於報告期末，貿易應收賬款及應收票據之賬齡分析(基於發票日期並扣除減值虧損的撥備)如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
30天內	314,563	426,325
31至60天	164,812	208,843
61至180天	90,347	150,201
超過180天	20,843	93,962
貿易應收款項及應收票據，扣除呆賬撥備	590,565	879,331
墊付供應商款項	1,166,864	1,334,435
應收政府補助	96,522	98,927
其他按金、預付款及應收款項	130,004	134,285
預付款項、其他應收款項及其他資產總額	1,393,390	1,567,647
減：非流動部分	(24,885)	(29,946)
流動部分	1,368,505	1,537,701

貿易應收款項及應收票據通常於賬單日期起計90天內到期。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 12 貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用

於報告期末，貿易應付款項及應付票據以交易日期為基準的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
30天內	258,162	155,146
31至60天	32,475	32,121
61至180天	32,380	111,767
超過180天	32,720	244,321
貿易應付款項及應付票據	355,737	543,355
合約負債	224,411	30,578
應計開支及其他應付款項	500,998	509,071
其他應付款項及應計費用	725,409	539,649

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 13 計息銀行及其他借款

(a) 於2019年6月30日，借款的分析如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
銀行貸款 — 有擔保	249,407	248,901
其他借款 — 有擔保	30,040	531
委託貸款 — 有擔保(附註)	299,116	299,116
租賃負債	8,382	—
	<b>586,945</b>	548,548
減：非流動部分	20,763	16,140
流動部分	<b>566,182</b>	532,408
即：		
一年內或應要求償還	566,182	532,408
一年以上但兩年以內	17,766	16,140
兩年以上但五年以內	2,997	—
	<b>586,945</b>	548,548

附註：

於2019年6月30日，委託貸款須於一年內或按要求償還，並按年利率9%至12%(2018年：9%至12%)計息。

本集團拖欠償還其於2016年8月及9月到期的委託貸款(「應付貸款」)。應付貸款人民幣299,116,000元以本集團主要管理人員黃偉萍先生持有的310,317,000股本公司普通股(2018年：310,317,000股普通股)(佔本公司於2019年6月30日的已發行股本11.9%)(2018年12月31日：11.9%)為抵押。於2019年6月30日，結算未償還委託貸款人民幣299,116,000元(2018年：人民幣299,116,000元)的磋商仍在進行。上述違約貸款於2019年6月30日入賬列作流動負債。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 13 計息銀行及其他借款(續)

(b) 本集團的銀行融資由以下資產作抵押：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註9(b))	459,902	200,649
使用權資產／租賃預付款	80,980	86,840
存貨(附註10)	43,840	10,000
已抵押存款	47,011	51,812
	<b>631,733</b>	349,301

## 14 股本、儲備及股息

(a) 股息

截至2019年6月30日止六個月概無宣派中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

期內概無批准或派付應付權益股東之上一財政年度股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

# 中期簡明綜合財務資料附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 14 股本、儲備及股息(續)

### (b) 股本

#### 法定及已發行股本

	面值 港元	股份數目	普通股面值 千港元
<b>法定：</b>			
於2018年1月1日，			
2018年12月31日			
2019年一月一日及			
2019年6月31日	0.10	100,000,000,000	10,000,000
	股份數目	千港元	人民幣千元
<b>已發行及已繳足：</b>			
於2018年1月1日	2,466,900,969	246,689	197,495
行使購股權	17,282,000	1,728	1,394
行使認股權證	18,101,372	1,810	1,462
發行代價股	36,730,078	3,673	3,206
發行普通股	75,980,000	7,598	6,687
於2018年12月31日，			
2019年1月1日及			
2019年6月30日	2,614,994,419	261,498	210,244

## 14 股本、儲備及股息(續)

### (c) 法定儲備

根據適用於中國附屬公司的外資企業法，該等附屬公司須撥款至法定儲備金(「法定儲備金」)。根據適用的中國會計準則及法規所釐定的除稅後溢利的至少10%必須分配至法定儲備金，直至法定儲備金的累計總額已達到該等附屬公司註冊資本的50%。經相關中國機構批准後，法定儲備金可用作抵銷任何累計虧損或增加該等附屬公司的註冊資本。法定儲備金不可用於向股東作出股息分派。

### (d) 股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法管轄。根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬的資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息之日後，本公司須有能力於日常業務過程中清償到期債務。

### (e) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指已授予本集團僱員而未行使的購股權於授出日期的公平值部分，該公平值已按照財務報表就權益結算購股權開支所採用的會計政策確認。

該金額將於購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘購股權失效或被充公，則直接轉撥至保留溢利。

### (f) 可換股債券權益儲備

可換股債券權益儲備產生自可換股債券所得款項淨額減發行日期負債部分及衍生工具部分公平值的餘額。權益部分將存留於權益內並分開呈列，直至轉換權獲行使(在此情況下，權益部分的相應部分將轉撥至股本及股份溢價)。倘轉換權於屆滿日期仍未行使，則結餘將撥至保留溢利／累計虧損。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 15 以權益結算股份為基礎之交易

本公司於2014年1月28日採納一項購股權計劃，其已於本公司於2014年2月21日上市後生效，據此，本公司董事獲授權酌情邀請本集團任何董事或僱員以及董事全權酌情認為已或將對本集團作出貢獻之任何其他人士接納購股權以認購本公司股份。有關購股權計劃詳情，請參閱本公司日期為2014年7月2日、2015年5月7日、2015年7月23日、2016年5月31日及2017年12月12日之公告。

購股權計劃項下的購股權數目及加權平均行使價如下：

千份購股權	截至2018年		截至2018年	
	截至2019年 6月30日 止六個月的 購股權數目 千份	6月30日 止六個月 的加權平均 行使價 港元	截至2019年 6月30日 止年度的 購股權數目 千份	6月30日 止年度的 加權平均 行使價 港元
於1月1日未獲行使 於期/年內失效 於期/年內獲行使	161,602 (400) -	2.40 (1.93) -	187,998 (9,114) (17,282)	2.25 (1.83) (1.13)
於期/年末未獲行使	161,202	2.40	161,602	2.40
於期/年末可行使	159,909	2.40	120,149	1.98

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 16 業務合併

- (a) 於2018年3月27日，本集團收購銀赫集團有限公司(「銀赫」)及其附屬公司(「銀赫集團」)100%權益。銀赫通過其中國附屬公司兆豐從事銅產品買賣。是次收購為本集團擴大其於中國再生銅產品市場份額戰略的一部分。收購的購買代價為現金人民幣139,161,000元(相當於158,824,000港元)(其中人民幣63,567,000元(相當於79,412,000港元)於2018年3月支付，餘額視乎下文進一步討論的獲利計酬安排)以及於收購日期配發及發行估計價值為人民幣467,000元的代價股份(亦視乎下文進一步詳述的獲利計酬安排)。

於收購日期，銀赫集團之可識別資產及負債之公平值如下：

	收購時確認 之公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	17
存貨	432
貿易及其他應收款項總額	106,775
貿易及其他應收款項減值撥備	-
現金及現金等值項目	15
貿易及其他應付款項	(106,769)
按公平值計之可識別淨資產總額	470
收購所產生商譽	63,564
代價	64,034
代價	
— 以現金結算	63,567
— 根據盈利後付款發行的股份(附註)	467
	64,034

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 16 業務合併(續)

### (a) (續)

附註：

作為買賣協議的一部分，現金及股份(「或然股份」)形式的或然代價屬應付，取決於收購後36個月期間銀赫集團的純利。初始金額根據收購日期本公司股份於聯交所的收市價及達成純利目標的概率確認，並且於第3級公平值計量範圍內。代價將於各財務報表獲批准之日後90天進行最終計量及向前股東支付。於批准該等財務報表之日，預期不會對代價作出進一步重大變動。

或然代價之公平值計量的重大不可觀察估值輸入數據如下：

- 從2018年到2020年，銷量增長率介乎6%至15%；及
- 稅前貼現率為8.33%。

銀赫集團之純利大幅增加／(減少)將導致或然代價負債之公平值大幅增加／(減少)。貼現率大幅增加／(減少)將導致或然代價負債之公平值大幅增加／(減少)。

根據日期為2017年12月15日的買賣協議，或然代價將以下列方式分三批次發行或然股份支付：

- (i) 倘銀赫集團於截至2018年12月31日止年度實現純利人民幣25,000,000元，則最多將發行11,610,000股或然股份；
- (ii) 倘銀赫集團於截至2019年12月31日止兩個年度實現純利人民幣55,000,000元，則最多將發行37,305,000股或然股份；及
- (iii) 倘銀赫集團於截至2020年12月31日止三個年度實現純利人民幣95,000,000元，則最多將發行41,796,000股或然股份。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 16 業務合併(續)

### (a) (續)

附註：(續)

假設將向賣方配發及發行最高數目的或然股份，則根據買賣協議將發行41,796,000股股份，相當於本公司於收購日期已發行股本約1.69%以及經配發及發行或然股份擴大後本公司已發行股本約1.67%。將予發行之或然股份將與於相關發行日期當時已發行的股份在所有方面享有同等地位。

貿易及其他應收款項於收購日期之公平值為人民幣106,775,000元。貿易及其他應收款項的合約總額為人民幣106,775,000元。預期貿易及其他應收款項均可收回。

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	63,567
所收購的現金及銀行結餘	(15)
計入投資活動所得現金流量之現金及現金等值項目淨流出	63,552

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 16 業務合併(續)

- (b) 於2018年4月4日，本集團收購尚領發展有限公司(「尚領」)及其附屬公司(「尚領集團」)100%權益。尚領通過其中國附屬公司融晟從事銅產品生產。是次收購為本集團擴大其於中國再生銅產品市場份額戰略的一部分。收購的購買代價為現金人民幣115,309,000元(相當於131,601,000港元)及於收購日期配發及發行估計金額為人民幣61,266,000元的或然股份以及通過承擔由定凱環球有限公司(「定凱」，賣方)於收購日期按中國人民銀行(「中國人民銀行」)指定的現行基準年利率向尚領之附屬公司中國融晟金屬有限公司發行估計金額為人民幣115,309,000元(年期為自完成日期起至2021年3月31日)的貸款。或然股份及貸款均受下文進一步詳述的獲利計酬安排規限。

於收購日期，尚領集團之可識別資產及負債之公平值如下：

	收購時確認 之公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	5,506
存貨	54,714
貿易及其他應收款項總額	20,542
貿易及其他應收款項減值撥備	-
現金及現金等值項目	168
貿易及其他應付款項	(75,741)
融資租賃下責任	(4,282)
按公平值計之可識別淨資產總額	907
收購所產生商譽	290,977
代價	291,884
代價	
— 以現金結算	115,309
— 根據盈利後付款發行的股份(附註(ii))	61,266
— 根據盈利後付款發行的貸款(附註(ii))	115,309
	291,884

## 16 業務合併(續)

### (b) (續)

附註：

- (i) 作為買賣協議的一部分，將予結算的或然股份屬應付，取決於收購後36個月期間尚尚領集團的純利。初始金額根據收購日期本公司股份於聯交所的收市價及達成純利目標的概率釐定，並且於第3級公平值計量範圍內。代價將於財務報表獲批准後90天進行最終計量及向前股東支付。於批准該等財務報表，預期不會對代價作出進一步重大變動。

或然代價之公平值計量的重大不可觀察估值輸入數據如下：

- 從2018年到2020年，銷量增長率介乎6%至15%；及
- 稅前貼現率為8.33%。

貼現率大幅增加／(減少)將導致或然代價負債之公平值大幅減少／(增加)。

根據日期為2018年2月7日的買賣協議，或然股份將以下列方式分三批次發行：

- (a) 尚尚領集團於截至2018年12月31日止年度實現純利人民幣45,000,000元，則最多將發行23,621,000股或然股份；
- (b) 尚尚領集團於截至2019年12月31日止兩個年度實現純利人民幣105,000,000元，則最多將發行55,116,000股或然股份；及
- (c) 尚尚領集團於截至2020年1月31日止三個年度實現純利人民幣180,000,000元，則最多將發行94,485,000股或然股份。

假設將向賣方配發及發行最高數目的或然股份，則根據買賣協議將發行94,485,000股股份，相當於本公司於收購日期已發行股本約3.83%以及經配發及發行或然股份擴大後本公司已發行股本約3.69%。將予發行之或然股份將與於相關發行日期當時已發行的股份在所有方面享有同等地位。

- (ii) 尚尚領集團未能於截至2020年12月31日止三個年度實現純利總額約人民幣69,857,000元，則定凱將無條件豁免最多100%的貸款。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 16 業務合併(續)

### (b) (續)

貿易及其他應收款項於收購日期的公平值達人民幣20,542,000元。貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣20,542,000元。預期概無貿易及其他應收款項為不可收回。

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	115,309
所收購的現金及銀行結餘	(168)
計入投資活動所得現金流量之現金及現金等值項目淨流出	115,141

- (c) 於2018年10月19日，本集團收購天豐環球有限公司(「天豐」)及其附屬公司(「天豐集團」)100%權益。天豐集團通過其中國附屬公司晟鑫從事銅產品生產。是次收購為本集團擴大其於中國再生銅產品市場份額戰略的一部分。收購的購買代價為現金人民幣88,532,000元(相當於101,040,900港元)及配發及於收購日期發行估計金額為人民幣195,428,000元(相當於223,040,000港元)的或然股份以及通過承擔由錦晉創投有限公司(「錦晉」，賣方)於收購日期按中國人民銀行指定的現行基準年利率向天豐之附屬公司中國三美銅業有限公司發行估計金額為人民幣70,826,000元(相當於80,833,000港元)(年期為自完成日期起至2021年3月31日)的貸款。或然股份及貸款均受下文進一步詳述的獲利計酬安排規限。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 16 業務合併(續)

### (c) (續)

於收購日期，天豐集團之可識別資產及負債之公平值如下：

	收購時確認 之公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	22,971
預付土地租賃款項	10,070
存貨	13
貿易及其他應收款項總額	13,318
貿易及其他應收款項減值撥備	-
現金及現金等值項目	404
按公平值計之可識別淨資產總額	46,776
收購所產生商譽	308,010
代價	354,786
代價	
— 以現金結算	88,532
— 根據盈利後付款發行的股份(附註(i))	195,428
— 根據盈利後付款發行的貸款(附註(ii))	70,826
	354,786

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 16 業務合併(續)

### (c) (續)

附註：

- (i) 作為買賣協議的一部分，將發行或然股份，取決於收購後36個月期間天豐集團的純利。初始金額根據收購日期本公司股份於聯交所的收市價及達成純利目標的概率釐定，並且於第3級公平值計量範圍內。代價將於各財務報表獲批准之日後90天進行最終計量及向前股東支付。於批准該等財務報表之日期，預期不會對代價作出進一步重大變動。

或然代價之公平值計量的重大不可觀察估值輸入數據如下：

- 從2018年到2020年，銷量增長率介乎6%至15%；及
- 稅前貼現率為8.33%。

天豐集團之純利大幅增加／(減少)將導致或然代價負債之公平值大幅增加／(減少)。貼現率大幅增加／(減少)將導致或然代價負債之公平值大幅減少／(增加)。

根據日期為2018年10月19日的買賣協議，或然股份將以下列方式分三批次發行：

- (a) 倘天豐集團於截至2019年12月31日止年度實現純利人民幣35,000,000元，則最多將發行15,361,000股或然股份；
- (b) 倘天豐集團於截至2020年12月31日止兩個年度實現純利人民幣85,000,000元，則最多將發行37,305,000股或然股份；及
- (c) 倘天豐集團於截至2021年12月31日止三個年度實現純利人民幣150,000,000元，則最多將發行65,833,000股或然股份。

假設將向賣方配發及發行最高數目的或然股份，則根據買賣協議將發行65,833,000股股份，相當於本公司於收購日期已發行股本約2.52%以及經配發及發行或然股份擴大後本公司已發行股本約2.46%。將予發行之或然股份將與於相關發行日期當時已發行的股份在所有方面享有同等地位。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 16 業務合併(續)

### (c) (續)

附註：

- (ii) 倘天豐集團未能於截至2021年12月31日止三個年度實現純利總額約人民幣53,028,000元，則錦晉將無條件豁免最多100%的貸款。

貿易及其他應收款項於收購日期之公平值為人民幣13,318,000元。貿易及其他應收款項的合約總額為人民幣13,318,000元。概無預期貿易及其他應收款項均可收回。

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	88,532
所收購的現金及銀行結餘	(404)
計入投資活動所得現金流量之現金及現金等值項目淨流出	88,128

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 17 金融工具的公平值計量

各類金融工具於報告期末的賬面值如下：

### 金融資產

	2019年 6月30日 按攤銷 成本計量的 金融資產 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 按攤銷 成本計量的 金融資產 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	590,565	879,331
計入預付款、其他應收款項 及其他資產的金融資產	1,368,509	1,362,431
應收聯營公司款項	4,819	5,038
應收關聯方款項	10	10
已抵押存款	47,011	51,812
現金及現金等值項目	21,808	112,935
	<b>2,032,722</b>	<b>2,411,557</b>

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 17 金融工具的公平值計量(續)

### 金融負債

	2019年 6月30日 按攤銷 成本計量的 金融負債 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 按攤銷 成本計量的 金融負債 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	355,737	543,355
應付票據	31,669	17,524
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	267,919	102,482
可換股債券的負債部分	596,506	576,854
計息銀行及其他借款	586,945	548,548
融資租賃應付款項	—	4,940
應付聯營公司款項	148,690	103,709
應付一名關聯方款項	5,396	5
	<b>1,992,862</b>	<b>1,879,417</b>

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 18 金融工具公平值及公平值層級

除賬面值合理地與其公平值相若的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
可換股債券的負債部分	596,506	576,854	596,506	576,854
或然代價負債	327,260	407,667	327,260	407,667

管理層已評估現金及現金等值項目、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應收／應付聯營公司款項、應收／應付關聯方款項、已抵押存款的即期部分、應付票據的即期部分及銀行貸款及其他借款之公平值與其賬面值相若，原因為該等工具的到期日為短。

由財務經理領導的本集團財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策和程序。財務經理直接向財務總監及審核委員會報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動，並確定估值中應用的主要輸入數據。估值由財務總監審核和批准。每年兩次與審核委員會討論估值過程及結果，以進行中期及年度財務報告。

金融資產及負債的公平值計入自願交易方（強製或清算出售除外）之間的當前交易中該工具的可交易金額。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 18 金融工具公平值及公平值層級(續)

除基於管理層編製的貼現現金流量預測的或然代價負債公平值的計算方法外，已抵押存款的非即期部分及計息銀行及其他借款的非即期部分乃使用現時可用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的利率貼現預期未來現金流量計算公平值。於2019年6月30日，本集團自身的融資租賃應付款項以及計息銀行及其他借款的不履約風險被評估為微不足道。可換股債券負債部分的公平值乃使用類似可換股債券的等值市場利率貼現預期未來現金流量並計及本集團自身的不履約風險估計。

### 公平值層級

以下表格羅列本集團金融工具公平值計量層級：

#### 按公平值計量的負債：

於2019年6月30日(未經審核)

	使用以下數據的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場 的報價 (第1級) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
或然代價負債	-	-	327,260	327,260

於2018年12月31日(經審核)

	使用以下數據的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場 的報價 (第1級) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
或然代價負債	-	-	407,667	407,667

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 18 金融工具公平值及公平值層級(續)

### 公平值層級(續)

年內第三級內公平值計量變動如下：

	2019年 (未經審核) 人民幣千元
於1月1日	407,667
於綜合損益表確認的收益	(86,890)
於其他全面虧損確認的虧損	6,483
於6月30日	327,260
	2018年 (經審核) 人民幣千元
於1月1日	-
於業務合併時確認或然代價負債	443,296
於綜合損益表確認的收益	(1,696)
於其他全面虧損確認的虧損	(33,933)
於12月31日	407,667

期／年內，金融資產及金融負債第1級與第2級公平值計量之間並無轉移，第3級亦無金融資產和金融負債的轉入或轉出(2018年：無)。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 18 金融工具公平值及公平值層級(續)

### 公平值層級(續)

公平值獲得披露的負債如下：

於2019年6月30日(未經審核)

	使用以下數據的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場 的報價 (第1級) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
可換股債券的負債部分	—	—	596,506	596,506

2018年12月31日(經審核)

	使用以下數據的公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場 的報價 (第1級) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
可換股債券的負債部分	—	—	576,854	576,854

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 19 承擔

於2019年6月30日已訂約但尚未撥備的資本承擔如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2018年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已訂約		
— 物業、廠房及設備	32,808	18,841
— 土地使用權	12,545	12,545
	45,353	31,386

## 20 重大關聯方交易

除於本中期財務報告其他部分披露的關聯方交易外，本集團於本期間及過往期間訂立以下重大關聯方交易。

### 其他關聯方交易

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 (未經審核) 人民幣千元	2018年 (未經審核) 人民幣千元
來自俞建秋先生所控制的私人公司 時建有限公司的貸款的利息開支	(i)	119	2,000
綿陽金循環金融倉儲有限公司 (一間聯營公司的附屬公司) 所收取的交付成本	(ii)	6,128	5,622
由保和富山(本集團的聯營公司) 提供的抵押	(iii)	—	31,000
由古杉油脂(由俞建秋先生控制之 私人公司)提供的抵押	(iv)	17,000	10,000
		23,247	48,622

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

## 20 重大關聯方交易(續)

### 其他關聯方交易(續)

附註：

- (i) 來自時建貸款為無抵押，按4.35%的年利率計息，並於年內按要求償還。
- (ii) 交付成本為每噸人民幣28元至每噸人民幣390元。
- (iii) 於過往期間，銀行貸款人民幣31,000,000元由保和富山之預付租賃付款擔保。
- (iv) 於2019年6月30日，銀行貸款人民幣17,000,000元(2018年：10,000,000元)由古杉油脂之物業、廠房及設備擔保。

### 本集團主要管理人員薪酬

截至2019年6月30日止期間，主要管理人員薪酬總額達人民幣6,489,000元(2018年：人民幣7,279,000元)。

## 21 報告期後事項

本金總額為600,000,000港元(包括可換股權)的可換股債券已於2019年8月11日(「到期日」)到期。截至本報告日期，本集團並無償還該等可換股債券，且本集團與債券持有人仍在就結算該等可換股債券而進行磋商。本公司主席俞建秋先生為本公司主要股東，已向本集團提供財務支持保證以確保本集團可於到期時有能力償還其負債，包括但不限於該等可換股債券。

除上文者外，截至本報告日期，於2019年6月30日之後並無重大事件會重大影響本集團的經營及財務表現。



**China Metal Resources Utilization Limited**  
**中國金屬資源利用有限公司**



This Interim Report is printed on environmentally friendly paper  
本中期報告以環保紙張印刷