



(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存之有限公司)

(前稱「Hengshi Mining Investments Limited 恒實礦業投資有限公司」)

股份代號：1370

中期報告 2019



核心價值

為社會**創造**財富

為股東**創造**所值

為員工**創造**前程





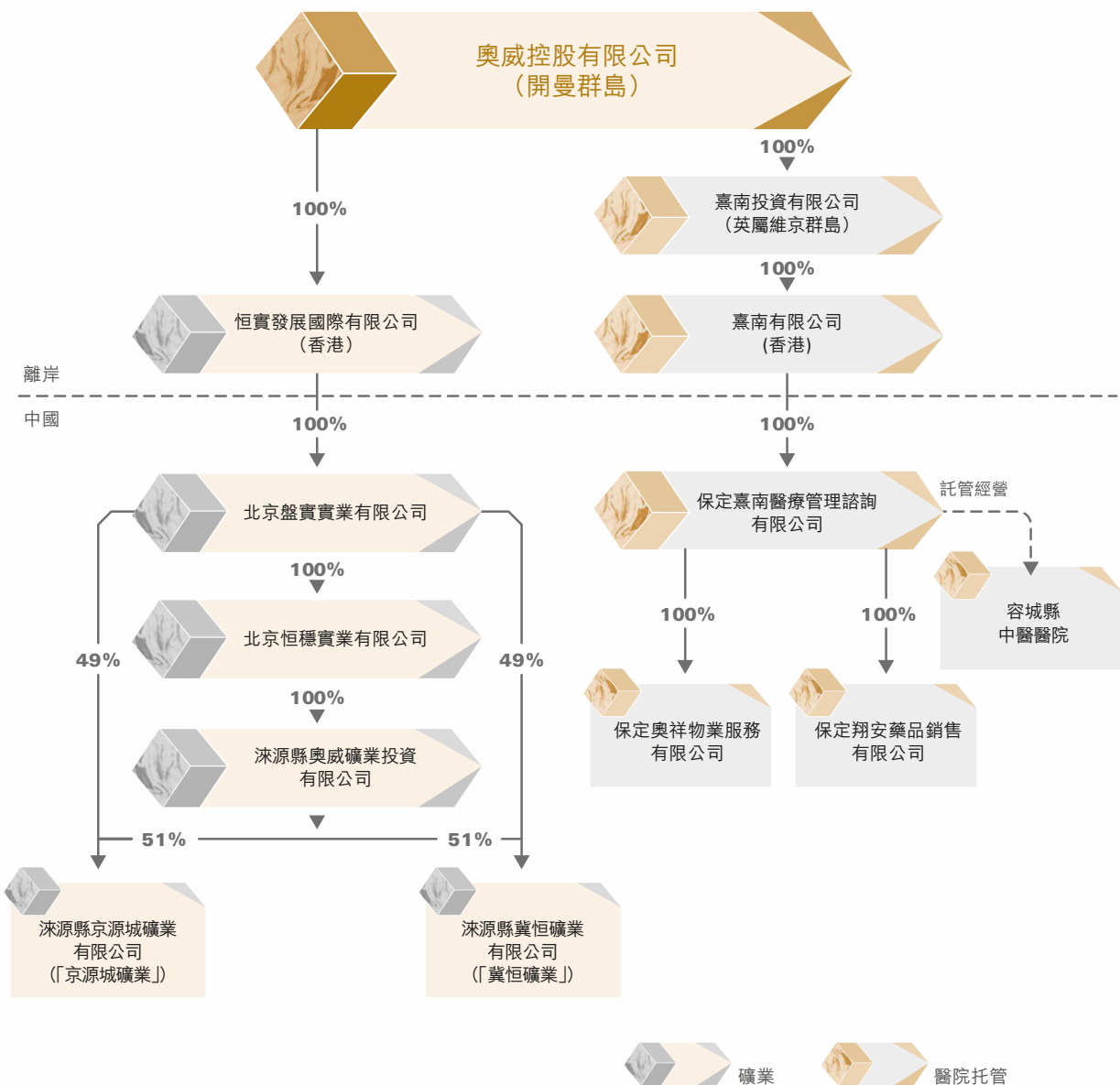
目錄

公司資料	2
財務摘要	5
管理層討論與分析	6
其他資料	19
獨立審閱報告	23
綜合損益及其他全面收益表	24
綜合財務狀況表	25
綜合權益變動表	27
簡明綜合現金流量表	28
未經審核中期財務報告附註	29

公司資料

奧威控股有限公司(原名恒實礦業投資有限公司)(「本公司」或「公司」)最初依據英屬處女群島法律，於2011年1月14日在英屬處女群島註冊成立，於2013年5月23日由英屬處女群島遷冊至開曼群島。本公司於2013年11月28日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板掛牌上市(股份代碼：1370)。於2017年11月28日，本公司名稱由恒實礦業投資有限公司改為奧威控股有限公司。

本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」或「我們的」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事兩個主要業務，分別是(i)鐵礦勘探、開採、選礦及銷售業務，銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦，與(ii)提供醫院管理服務。本集團擁有並運營的鐵礦場，全部位於中國鋼產量及鐵礦石消耗量最高的河北省。





公司資料

公司法定中文名稱

奧威控股有限公司

公司秘書

鄭燕萍女士

公司法定英文名稱

Aowei Holding Limited

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓

股份代碼

1370

註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House Grand Cayman KY1-1104

Cayman Islands

香港法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行

香港

皇后大道中29號

華人行

16樓1603室

中國總辦事處

中國

河北省

保定市

涞源縣

廣平大街91號

郵編：074300

開曼群島主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093

Boundary Hall, Cricket Square

Grand Cayman

KY1-1102

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

授權代表

李豔軍先生

鄭燕萍女士



公司資料

香港證券登記處

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

投資者查詢

網站：www.aoweiholding.com
電郵：ir@aow.com.cn

董事

執行董事

李豔軍先生(主席)
李子威先生(行政總裁)
孫建華先生(財務總監)
金江生先生(於2019年6月25日獲委任為執行董事)
塗全平先生
李金生先生(於2019年6月25日辭任)

獨立非執行董事

葛新建先生
孟立坤先生
江智武先生

審核委員會

葛新建先生(主席)
孟立坤先生
江智武先生

薪酬委員會

孟立坤先生(主席)
李子威先生
葛新建先生

提名委員會

李豔軍先生(主席)
孟立坤先生
江智武先生



財務摘要

截至2019年6月30日止期間(「報告期或報告期間」)的收入約為人民幣430.6百萬元，較去年同期增加約人民幣18.4百萬元或4.5%。

本集團報告期內的毛利約為人民幣163.3百萬元，較去年同期增加約人民幣17.3百萬元或11.9%；本集團報告期內的毛利率約為37.9%。

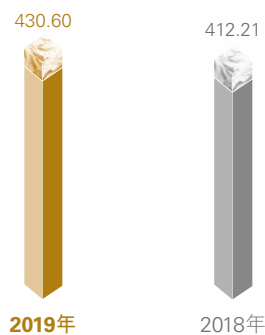
本集團報告期內的期內溢利約為人民幣74.0百萬元，較去年同期增加約人民幣24.1百萬元或48.2%。

本公司報告期間普通股權益持有人應佔每股股份基本盈利為人民幣4.52分／股，較去年同期增加約人民幣1.47分／股。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)並不建議派付報告期內的中期股息。

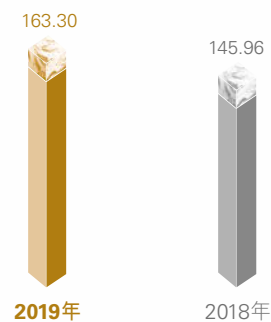
收入(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



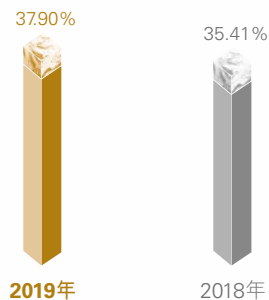
毛利(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



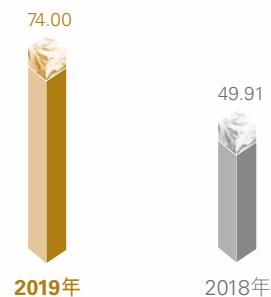
毛利率

截至6月30日止六個月



期內溢利(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月





管理層討論與分析

礦業業務

市場回顧

經過近年來供給側改革的持續推進，鋼鐵行業去產能任務取得階段性成果，行業整體進入優化產業佈局、提升行業生產質量的發展階段。報告期間，中華人民共和國（「中國」）在鞏固去產能成果的同時，加快了鋼鐵行業超低排放的改造，不斷提高鋼鐵行業運行質量和效益，在國內市場消費需求的大力拉動下，中國鋼鐵產量仍保持增長趨勢，生鐵、粗鋼和鋼材產量分別為4.04億噸、4.92億噸和5.87億噸，同比分別增長7.9%、9.9%和11.4%。

報告期間，受巴西的一個礦業公司事故、澳洲颶風以及世界級礦業集團取消小長協等因素影響，全球鐵礦石供應偏緊，導致鐵礦石價格持續上升。截至2019年6月份，鐵礦石普氏62%指數為117.95美元／噸，較2019年初上漲63%。據中國鋼鐵工業協會監測顯示，截至2019年6月份中國鐵礦石價格指數(CIOPI)為398.32點，環比上升11.32%。其中，國產鐵礦石價格指數為335.55點，環比上升8.79%；進口鐵礦石價格指數為410.18點，環比上升11.72%。

截至2019年6月份，中國進口鐵礦石港口庫存量為1.16億噸，環比下降6.72%，鐵礦石港口庫存逐漸去化，但鐵礦石市場仍處於供不應求的態勢之下，鐵礦石價格仍舊保持高位運行。

業務回顧

於報告期間，受惠於鐵礦石市場供應偏緊，使得本集團鐵精粉平均銷售價格隨之上漲。於報告期內，本集團礦山業務錄得收入約為人民幣430.3百萬元，較去年同比增加約4.5%。毛利約為人民幣166.1百萬元，較去年同期上升約11.7%，毛利率較去年同期上升約2.5%，即38.6%。



管理層討論與分析

報告期間，受礦山開採營運過程中剝採比增加之因素影響，致使本集團鐵精粉產銷量較去年同期相比減少。報告期內，本集團鐵精粉產量約為728.7千噸，較去年同期相比減少約12.4%；報告期內，本集團鐵精粉銷售量約為726.0千噸，較去年同期相比減少約10.7%。於報告期內，鐵精粉平均單位現金運營成本受剝採比增加之因素影響也隨之增加，約為人民幣415.7元／噸，較去年同期增加約31.4%，其中，冀恆礦業為後續開展砂石骨料業務，儲備廢石，於開採營運過程中大量剝岩，使得剝採比提高，因此導致鐵精粉平均單位現金運營成本也隨之增加，由去年同期的人民幣161.4元／噸，增加至約為人民幣345.6元／噸；而京源城礦業為礦山開採的可持續性及安全等方面考慮，大量剝岩，導致各礦山撥採比提高，故造成鐵精粉單位現金運營成本增加，京源城礦業平均單位現金運營成本由去年同期的人民幣492.6元／噸，增加至約為人民幣547.4元／噸。

下表為本集團各運營子公司的生產量及銷售量明細：

本集團	截至6月30日止6個月 產量(千噸)			截至6月30日止6個月 銷量(千噸)			截至6月30日止6個月 平均售價(人民幣：元)		
	2019年	2018年	變動比率	2019年	2018年	變動比率	2019年	2018年	變動比率
冀恆礦業 ⁽¹⁾	455.44	545.77	-16.55%	473.94	525.00	-9.73%	575.34	486.40	18.29%
京源城礦業 ⁽²⁾	273.29	285.67	-4.33%	252.07	287.90	-12.45%	625.17	543.56	15.01%
鑫鑫礦業	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合計 鐵精粉	728.73	831.44	-12.35%	726.01	812.90	-10.69%	592.64	506.64	16.97%

附註：

(1) 冀恆礦業銷售的鐵精粉TFe品位為63%；

(2) 京源城礦業銷售的鐵精粉TFe品位為66%。

管理層討論與分析

運營礦山

支家莊礦

支家莊鐵礦位於涞源縣楊家莊鎮，由本集團全資附屬公司冀恆礦業全資擁有及運營，擁有0.3337平方公里的採礦許可權證，並擁有完善的水、電、公路和鐵路等基礎設施，截至2019年6月30日止，支家莊礦的年開採能力為330萬噸／年，乾、水選處理能力分別為420萬噸／年及180萬噸／年。

於報告期內，支家莊礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探出。

下表為支家莊礦生產明細：

截至6月30日止六個月				
項目	單位	2019年	2018年	變動比率
礦山				
礦石採出量(≥8%)	千噸	522.16	1,745.40	-70.08%
生產撥岩量	千噸	1,742.49	362.13	381.17%
生產剝採比	噸／噸	3.34	0.21	1,490.48%
乾選				
入選原礦石量	千噸	1,861.99	1,904.19	-2.22%
富粉產量	千噸	901.11	995.25	-9.46%
乾選比	噸／噸	2.07	1.91	8.38%
水選				
入磨富粉量	千噸	886.43	971.36	-8.74%
鐵精粉產量	千噸	455.44	545.77	-16.55%
水選比	噸／噸	1.95	1.78	9.55%



管理層討論與分析

下表為支家莊鐵礦鐵精粉的現金運營成本明細：

鐵精粉

單位：人民幣／噸	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變動比率
採礦成本	227.47	50.68	348.84%
乾選成本	13.75	18.37	-25.15%
水選成本	60.03	48.32	24.23%
管理費用	25.60	23.52	8.84%
銷售費用	—	4.14	—
稅費	18.77	16.33	14.94%
合計	345.62	161.36	114.19%

支家莊鐵礦鐵精粉單位現金運營成本較去年同期有所增加，其中，採礦成本及水選成本增加，主要原因為採出的鐵礦石品位降低致使剝採比及水選比升高；乾選成本降低，主要原因為冀恆礦業後續開展砂石骨料業務，其乾選廠在選礦過程中產生的尾礦廢石可以回收利用，作為砂石骨料的原材料，因此抵減部分乾選成本。管理費用及稅費增加，主要原因為人工、環保費用支出增加，以及資源稅費從價遞增所致。

旺兒溝礦及栓馬椿礦

旺兒溝礦及栓馬椿礦位於涞源縣走馬驛鎮，由本集團全資附屬公司京源城礦業全資擁有及運營。其中，旺兒溝礦的採礦證覆蓋面積為1.5287平方公里，栓馬椿礦的採礦覆蓋面積為2.1871平方公里。旺兒溝礦及栓馬椿礦擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至2019年6月30日止，旺兒溝礦及栓馬椿礦的合計年開採能力為1,400萬噸／年，乾、水選處理能力分別為1,760萬噸／年及350萬噸／年。

於報告期內，旺兒溝礦及栓馬椿礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

管理層討論與分析

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦的生產明細：

截至6月30日止六個月				
項目	單位	2019年	2018年	變動比率
礦山				
礦石採出量	千噸	4,215.04	5,045.14	-16.45%
生產撥岩量	千噸	4,295.70	3,843.48	11.77%
生產剝採比	噸／噸	1.02	0.76	34.21%
乾選				
入選原礦石量	千噸	4,475.38	5,037.62	-11.16%
富粉產量	千噸	831.06	853.38	-2.62%
乾選比	噸／噸	5.39	5.90	-8.64%
水選				
入磨富粉量	千噸	831.45	843.72	-1.45%
鐵精粉產量	千噸	273.29	285.67	-4.33%
水選比	噸／噸	3.04	2.95	3.05%

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦鐵精粉的現金運營成本明細：

單位：人民幣／噸	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變動比率
採礦成本	310.57	246.45	26.02%
乾選成本	106.29	105.81	0.45%
水選成本	63.37	59.42	6.65%
管理費用	37.50	34.54	8.57%
銷售費用	5.77	26.31	-78.07%
稅費	23.87	20.11	18.70%
合計	547.37	492.64	11.11%

旺兒溝礦及栓馬椿礦鐵精粉單位現金運營成本較去年同期有所增加，其中生產成本增加，主要原因為礦山開採營運過程中剝採比提高所致；管理費用及稅費增加，主要原因為人工環保費用支出增加，以及資源稅費從價遞增所致；銷售費用減少，主要原因為承擔的產品運費減少所致。



管理層討論與分析

孤墳礦

孤墳礦位於涑源縣水堡鎮，由我們的前全資附屬公司涑源鑫鑫礦業有限公司（「鑫鑫礦業」）擁有及經營，孤墳礦的採礦權覆蓋面積為1.3821平方公里。孤墳礦擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至2019年6月30日止，孤墳礦的年開採能力為390萬噸／年，乾、水選處理能力分別575萬噸／年及160萬噸／年。

鑒於鑫鑫礦業持續停產造成的資產減值損失，停產期間的各項費用支出，以及鑫鑫礦業復產的風險收益等方面進行綜合考慮後，本公司於2019年5月23日就鑫鑫礦業出售事宜，與獨立第三方涑源縣增志建材有限公司簽訂股權轉讓協議（「出售事項」），具體出售事項，請詳見本公司於2019年5月23日所刊發的須予披露交易出售附屬公司之公告。於2019年6月3日鑫鑫礦業股權交割完成，緊接交割後，鑫鑫礦業不再為本公司的附屬公司，而鑫鑫礦業的財務業績及財務狀況不再合併入本公司的財務報表。

綠色建材－建築用砂石骨料業務

本公司一直積極探索尾礦固廢再生利用，力圖實現礦山資源循環可持續發展。2019年，根據冀恆礦業的地質資料及廢石指標檢驗結果發現，可利用冀恆礦業的尾礦固廢加工建築用砂石骨料。

建設用砂石骨料是構築水泥混凝土和瀝青混凝土骨架的關鍵原料，是基礎設施建設不可或缺、不可替代、用量最大的建材產品，中國已成為最大的砂石生產國和消費國，年需求量高達約200億噸。隨著天然砂石資源枯竭、生態保護要求提高和建築工程需求量持續增加，機制砂石逐漸成為我國建設用砂石的主要來源。近年來，中國國務院及各部委也先後出台文件，支持利用尾礦、產業固體廢棄物，生產機制砂石等，以及依託尾礦、建築廢棄物等資源建設機制砂石生產基地。



管理層討論與分析

本公司通過建設冀恆礦業固廢綜合利用項目，以冀恆礦業鐵礦業務開採及選礦過程中的廢石尾礦為原材料加工建築用砂石骨料，屬於國家鼓勵發展和支持的綠色建材項目，即可減少廢石尾礦所佔用的土地，也可實現節能減排，資源循環利用，既可降低了本公司鐵礦業務的營運成本，也可實現一定的經濟收益，是本公司擴展產業鏈及順應趨勢變化的有利發展方向。

冀恆礦業固廢綜合利用項目，一期設計產能約為370萬噸／年，計劃投資約人民幣350.0百萬元，預計2019年下半年建成並試生產。詳情請見本公司於2019年7月26日所刊發的須予披露交易工程施工總承包合同之公告。

除本報告所披露者外，於報告期末後並無發生影響本公司及其附屬公司的其他重大事項。

醫療業務

業務回顧

本集團於2016年7月13日通過完成收購事項後(詳情請參考本公司2016年7月5日及13日的公告)開始擁有醫院託管服務業務。目前醫院託管服務業務主要由本集團附屬子公司保定熹南醫療管理諮詢有限公司(「保定熹南」)實施運營。

保定熹南的主要業務為負責河北省保定市容城縣中醫醫院(「託管醫院」)的託管服務業務。該託管醫院，始建於1987年，於1994年成立容城縣急救中心並開通了120急救電話，該醫院佔地約9,000平方米，建築面積約8,550平方米，現有在職職工共192人，其中156人為衛生技術人員。該醫院開設病床共150張，臨床一線科室13個。

本集團致力組建醫療管理團隊，同時為託管醫院持續引入專家團隊，以增強醫療機構的管理運營能力，並提高託管醫院的整體醫療技術水準，為患者提供更佳優質醫療服務，為股東創造長期穩定的回報。

上述託管醫院位於新設立的雄安新區行政轄區內，在雄安新區的規劃尚未明確落實之前，地方政府禁止相關項目的審批及建設，因此託管醫院改擴建項目至今無法展開，本集團於報告期間的託管費收入約為人民幣0.4百萬元，報告期內託管費的確認乃是以上述託管醫院於2015年同期所產生的收入約為人民幣12.7百萬元為基數，將報告期間該託管醫院產生的收入與該託管醫院於2015年同期所產生的收入進行比較，以收入增加部分的6%計提作為託管費。於報告期內，託管醫院就診人次數約50,616次，較去年同期增加約4,286次，門診及住院費收入約為人民幣21.5百萬元，較去年同期增加約人民幣2.7百萬元。



管理層討論與分析

本集團運營醫療機構的具體運營數據如下表：

容城中醫醫院

	單位	截至6月30日止六個月		
		2019年	2018年	增幅
就診人次	人次	50,616	46,330	9.25%
住院就診人次	人次	1,952	1,818	7.37%
門診就診人次	人次	48,664	44,535	9.27%
住院次均費用	人民幣元	5,465	5,765	-5.20%
門診次均費用	人民幣元	219	187	17.23%
平均停留天數	日	6.7	6.8	-1.91%
運營病床數量	張	150	150	0.00%

安全及環保

本集團成立專門的生產安全管理部門負責生產安全及管理，該部門持續推廣安全標準及強化環境保護措施，發展本集團成為高安全意識及具社會責任之企業。於報告期內，本集團生產營運過程中並無錄得重大安全事故。

中國多地環保政策持續收緊，尤其是鋼鐵行業在環保政策高壓下，淘汰落後產能的速度加快，供給側收縮預期也將逐步增強。本集團積極應對所面臨的環境風險，嚴格遵守中國環保政策法規之要求，密切留意最新監管規定，不時對我們的營運及生產引進適當的環保措施。與此同時，本集團亦持續推進多元化業務發展，深入研究擴展延伸產業鏈，如國家鼓勵和支持發展的固體廢棄物綜合利用項目，通過對尾礦固廢再生利用，建設綠色建材產業基地，即可促進節能減排，也可修復區域生態環境，為環境治理修復增添新動力。



管理層討論與分析

財務回顧

收入

本集團報告期間的收入約為人民幣430.6百萬元，較去年同期增加約人民幣18.4百萬元或4.5%，收入增加的主要原因為報告期內鐵精粉平均售價較去年同期增加，且收入增加部分受鐵精粉銷量減少抵消所致。

銷售成本

本集團報告期間的銷售成本約為人民幣267.3百萬元，較去年同期增加約人民幣1.1百萬元或0.4%，銷售成本增加的主要原因為報告期內本集團鐵精粉現金運營成本增加，且成本增加部分受鐵精粉銷量減少所抵消。

毛利及毛利率

本集團報告期間的毛利約為人民幣163.3百萬元，較去年同期上升約人民幣17.3百萬元或11.9%，毛利上升主要是由於報告期內收入增加高於銷售成本增加幅度所致；毛利率較去年同期相比上升約2.5%，即37.9%。

分銷開支

本集團報告期間的分銷開支約為人民幣1.6百萬元，較去年同期減少約人民幣8.1百萬元或83.7%，分銷開支減少的主要原因為報告期內本集團負責運輸予客戶承擔相關運費的產品總銷量較去年同期減少所致。

行政開支

本集團於報告期間的行政開支約為人民幣43.6百萬元，較去年同期增加約人民幣0.4百萬元或0.9%。行政開支包括向本集團管理及行政人員支付的薪金、折舊及攤銷、租賃及辦公開支、業務發展開支、專業諮詢及服務費開支、稅費開支、銀行手續費及其它開支。

應收款項減值虧損

本集團報告期間錄得應收款項減值虧損約為人民幣0.2百萬元，該等減值虧損乃為本集團依據新頒發的《國際財務報告準則第9號—金融工具》規定，預期信用損失矩陣補提壞賬所致。

融資成本

本集團報告期間的融資成本約為人民幣19.9百萬元，較去年同期增加約人民幣4.7百萬元或31.0%，融資成本較去年同期增加的主要原因是由於銀行貸款增加所致。融資費用包括銀行借款利息支出及其他融資費用支出。



管理層討論與分析

所得稅開支

本集團報告期間的所得稅開支約為人民幣29.6百萬元，而去年同期所得稅開支約人民幣22.5百萬元。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和，其中包括即期應付稅項約為人民幣30.6百萬元。

本集團期內溢利、全面收益總額

本集團於報告期內的溢利約為人民幣74.0百萬元，較去年同期增加約人民幣24.1百萬元或48.2%，期內溢利增加的主要原因為報告期內毛利上升，以及減值虧損較去年同期減少所致。淨利率由去年同期的12.1%，上升至17.2%。

物業、廠房及設備

本集團截至2019年6月30日止的物業、廠房及設備淨值約為人民幣658.5百萬元，較去年末減少約人民幣5.0百萬元或0.8%，減少的主要原因為報告期內，本集團處置附屬子公司鑫鑫礦業資產，以及對本集團物業、廠房及設備計提折舊攤銷所致；此外，報告期內本集團新增物業、廠房及設備，以及根據IFRS 16租賃準則將預付土地出讓金進行重分類，致使物業、廠房及設備有所增加，但增加部分被本集團處置附屬公司資產及計提折舊攤銷減少所抵消。

無形資產

本集團的無形資產主要包括採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及2016年收購的醫院託管權。截至2019年6月30日止，本集團無形資產淨值約為人民幣274.4百萬元，較去年末減少約人民幣38.3百萬元，變動的主要原因為本集團於報告期無形資產攤銷所致。

存貨

本集團截至2019年6月30日止的存貨約為人民幣118.9百萬元，較去年末減少約人民幣2.1百萬元或1.7%，存貨變動較為平穩。

貿易及其他應收款項

本集團截至2019年6月30日止的貿易應收款及應收票據約為人民幣89.5百萬元，較去年末增加約人民幣29.2百萬元，主要原因是在信用期內賒銷的金額增加所致。本集團截至2019年6月30日止的其他應收款項約為人民幣259.5百萬元，較去年末減少約人民幣116.4百萬元，其他應收款減少的主要原因為本集團對供應商進行嚴格管控，加強資金支付管措，預付款項減少所致。

貿易及其他應付款項

本集團截至2019年6月30日止的貿易應付款項約為人民幣58.4百萬元，較去年末增加約人民幣14.7百萬元，主要原因是向主要供貨商應付貿易款項增加所致。本集團截至2019年6月30日止的其它應付款項約為人民幣82.3百萬元，較去年末增加約人民幣13.6百萬元。其他應付款增加的主要原因為環境保護相關政府稅費增加所致。

管理層討論與分析

現金使用分析

下表載列報告期間本集團的綜合現金流量表概要：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	387,816	110,935
投資活動現金淨流量	(181,314)	(24,359)
融資活動所產生／(所用)的現金淨流量	276,204	(38,099)
現金及現金等價物淨增加額	482,706	48,477
期初現金及現金等價物	65,984	65,745
匯率變動對現金及現金等價物的影響	98	433
期末現金及現金等價物	548,788	114,655

經營活動所得的現金流量淨額

本集團報告期間的經營活動現金流量淨流入額約為人民幣387.8百萬元，主要包括除稅前溢利約人民幣103.6百萬元，加上合共約人民幣45.9百萬元的若干非現金支出(折舊攤銷、減值、資產處置等)、利息支出約人民幣19.9百萬元、貿易及其他應收款項減少約人民幣222.6百萬元、貿易及其他應付款項增加約人民幣37.3百萬元，減去處置子公司收益約人民幣5.4百萬元、庫存增加約人民幣3.2百萬元、及已繳所得稅約人民幣32.7百萬元後所得。

投資活動使用的現金流量淨額

本集團報告期間的投資活動現金流淨流出額約為人民幣181.3百萬元，該款項主要為因購買物業、廠房及設備及其他非流動資產所支出約人民幣217.3百萬元，處置子公司流入約人民幣35.8百萬元，投資活動產生的其他現金流入約為人民幣0.2百萬元。

融資活動所產生／(所用)的現金流量淨額

本集團報告期間的融資活動現金淨流入約為人民幣276.2百萬元，該款項主要來自新增銀行貸款人民幣470.0百萬元，償還銀行貸款人民幣180.0百萬元、利息支出約人民幣13.5百萬元及租賃負債的償還約人民幣0.3百萬元。



管理層討論與分析

現金及借款

截至2019年6月30日止，本集團現金餘額約為人民幣548.8百萬元，較去年年末增加約人民幣482.8百萬元，主要由於報告期內本集團加強資金管理措施，嚴格控制預付賬款支出。

截至2019年6月30日止，本集團的銀行貸款為人民幣570.0百萬元，較去年年末增加約人民幣290.0百萬元或103.6%。截至2019年6月30日止的借款年利率區間為4.35%-7.80%。所有借款均列為本集團的流動負債。上述借款以人民幣計價。

除上述披露外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本(已發行或同意發行)、銀行透支、借貸、承兌負債或其他同類負債、租購及財務租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。董事已確認，自2019年6月30日至本報告出具日，本集團的債務與或有負債概無重大變動。

截至2019年6月30日止，本集團的整體財務情況仍屬良好。

負債比率

本集團負債比率由2018年12月31日的約36.1%增長至2019年6月30日的約40.7%。負債比率為負債總額除以資產總額。

利率風險、外幣風險

本集團的公平值利率風險主要與銀行借貸有關。本集團的銀行借貸主要於一年內到期，因此其公平值利率風險較低。本公司目前並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險，並考慮於有需要時為重大利率風險作對沖。

本集團主要業務位於中國，而主要經營交易均以人民幣進行。本集團的絕大多數資產及負債均以人民幣計算。由於人民幣不可自由兌換，中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，可能會對本集團的資產淨值、盈利以及倘若任何股息兌換為外匯，所宣派的該等股息均會受到影響，本集團並無對匯率風險作對沖。



管理層討論與分析

重大收購及出售附屬公司，聯屬公司及合資企業

於2019年5月23日，本公司間接全資附屬公司涑源縣奧威礦業投資有限公司(「賣方」)與涑源縣增志建材有限公司(「買方」)訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此賣方同意出售而買方已同意購入本公司之間接全資附屬公司涑源鑫鑫礦業有限公司之全部股本權益(「銷售權益」)，代價為人民幣36.0百萬元。完成轉讓銷售權益已於在有關中國工商行政管理局完成有關銷售權益的相關業務登記手續及有關中國工商行政管理局就轉讓銷售權益發出新營業執照當日落實。

除本報告所披露者外，本集團於報告期內並無任何重大收購及出售附屬公司，聯屬公司及合資企業。

資產抵押、或有負債

本集團的部分銀行貸款以採礦權、土地使用權及物業作為抵押，截至2019年6月30日止，本集團用於抵押的採礦權、土地使用權及物業的賬面值分別約為人民幣0.1百萬元、10.5百萬元及41.3百萬元。

除本報告所披露者外，截至2019年6月30日止，本集團無重大或有負債。

未來計劃及展望

展望2019年下半年，國內政策逆週期調節力度逐漸增大，對基建行業項目建設的支援力度穩步提升，帶動鋼鐵行業的持續向好，對鐵礦石的需求保持旺盛。同時，加上近期人民幣持續貶值，使得進口鐵礦石價格上漲，鐵礦石港口庫存亦將回落，對中國境內鐵礦石價格構成支撐。但仍存在諸多不明朗因素，將會抑制鐵礦石價格上漲。供應方面，受災停產的國際鐵礦石巨頭可能會於下半年實現復產，此舉將會影響全球鐵礦石供應預期，使得鐵礦石供應壓力得以緩解。而需求方面，國內下半年幾乎均處於環保限產期間，鋼廠的鐵礦石需求將持續受到壓制，難有明顯增量。

面對未來錯綜複雜的市場環境，本集團將持續改進經營管理及財務表現，嚴格控制現金運營成本，以期在未來繼續提升盈利水準。

本集團醫院託管業務，受雄安新區規劃尚未明確所影響，原計劃的改擴建項目至今無法開展，本集團將密切關注雄安新區之發展狀況及政策動態，充分把握發展機遇。

此外，本集團也將積極推進冀恆礦業固廢綜合利用項目建設，並深入探索擴展產業鏈，充分利用尾礦固廢再生，挖掘資源最大價值。將冀恆礦業打造成綠色建材產業基地，形成產業融合的綠色發展，以期為京津冀協同發展、雄安新區建設做出貢獻，同時為當地生態環境修復治理提供新的動力，並為股東尋求最大價值回報。



其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2019年6月30日，本公司董事及主要行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」））的股份、相關股份或債券中擁有任何依據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的股份的權益：

董事及高級管理人員姓名	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股份 概約百分比
李子威先生	全權信託創辦人 ⁽²⁾	1,221,877,000 ⁽¹⁾	74.72%
李豔軍先生	與其他人士共同擁有的權益 ⁽²⁾	1,221,877,000 ⁽¹⁾	74.72%

附註：

1. 「L」指股份中的好倉。
2. 李子威先生為Chak Trust (Credit Suisse Trust Limited作為受託人)的委託人、保護人及受益人，該信託通過Chak Limited持有恒實控股有限公司(持有恒實國際投資有限公司全部已發行股本)的全部已發行股本，並為Seven Trust (Credit Suisse Trust Limited作為受託人)的創立人、保護人及受益人，該信託通過Seven Limited持有奧威國際發展有限公司的全部已發行股本。根據確認函件，李子威先生與李豔軍先生一直並將繼續就Chak Trust及Seven Trust的事宜作出決策及行使酌情權一致行動，並行使恒實國際投資有限公司及奧威國際發展有限公司的股份分別附帶的所有投票權。因此，李子威先生與李豔軍先生被視為於在上文披露由恒實國際投資有限公司(其由恒實控股有限公司全資擁有)持有的1,188,127,000股股份及由奧威國際發展有限公司持有的33,750,000股股份中擁有權益。

主要股東及相關股份之權益或淡倉

截至2019年6月30日及就董事目前所知悉，除上文所載於本公司及其相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份中擁有權益或淡倉的本公司董事或主要行政人員外，於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊中，於股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉的主要股東的權益或淡倉如下：

其他資料

於本公司股份的權益：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股份 概約百分比
奧威國際發展有限公司	實益擁有人 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72%
Chak Limited	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72%
Credit Suisse Trust Limited	受託人	1,221,877,000 ^(L)	74.72%
恒實控股有限公司	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72%
恒實國際投資有限公司	實益擁有人 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72%
Seven Limited	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72%

附註：

(1) 「L」指股份中的好倉。

(2) 恒實控股有限公司持有恒實國際投資有限公司全部已發行股本，因此，恒實控股有限公司被視為由恒實國際投資有限公司持有的於1,188,127,000股股份中擁有權益。Chak Limited持有恒實控股有限公司全部已發行股本，因此，Chak Limited被視為於恒實國際投資有限公司持有的1,188,127,000股股份中擁有權益。Seven Limited持有奧威國際發展有限公司全部已發行股本，因此Seven Limited被視為於奧威國際發展有限公司持有的33,750,000股股份中擁有權益。

李子威先生及李豔軍先生為Chak Limited、恒實控股有限公司、恒實國際投資有限公司、Seven Limited及奧威國際發展有限公司的最終控股股東。因此，Chak Limited、恒實控股有限公司、恒實國際投資有限公司、Seven Limited及奧威國際發展有限公司均被視為於所有1,221,877,000股股份中擁有權益。根據確認函件，李子威先生與李豔軍先生一直並將繼續就Chak Trust及Seven Trust的事宜作出決策及行使酌情權一致行動，並行使恒實國際投資有限公司及奧威國際發展有限公司的股份分別附帶的所有投票權。

除上文披露者外，截至2019年6月30日止，就董事所知或以其他方式通知董事而言，概無其他人士或實體(本公司董事或主要行政人員除外)擁有佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。



其他資料

購股權計劃

於本報告日期，本公司概無採納任何購股權計劃。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為董事買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事作具體查詢後，全體董事確認截至2019年6月30日止6個月期間內，一直遵守標準守則的規定。

董事資料變更

於2019年6月25日，李金生先生辭任本公司執行董事，金江生先生(「金先生」)獲委任為本公司執行董事，金先生無權收取任何董事袍金，惟有權就其向本集團提供的管理服務收取薪金每年人民幣420,000元及經董事會批准的酌情花紅。金先生已與本公司訂立董事服務協議，任期為三年並自2019年6月25日開始，雙方可根據該協議之條款予以終止。詳情請參閱本公司日期為2019年6月25日之公告。

自2019年5月14日起，江智武先生辭任星光文化娛樂集團有限公司(其股份於聯交所上市，股份代碼：1159)的獨立非執行董事。

除上文披露外，本公司未有董事資料變更須根據上市規則第13.51(B)條予以披露。

同業競爭與利益衝突

於2019年6月30日，本公司董事、控股股東、主要股東或其相關的緊密聯繫人(根據上市規則定義)在任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均沒有擁有任何競爭權益。

購買、贖回或出售上市證券

於報告期內，本公司或其附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

員工及薪酬政策

截至2019年6月30日止，本集團共有員工837名(2018年同期：共有員工845名)，報告期間薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額約為人民幣36.9百萬元(2018年同期：約人民幣35.0百萬元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及中國政府規定的其他保險。根據本集團的薪酬政策，員工的收入與員工的工作表現及企業的經營效益掛鉤。



其他資料

公司員工須參加當地市政府機構經營管理的退休金計劃。經市政府批准，公司須根據河北省平均薪酬繳納12%的退休金，作為員工退休金的一部分。

員工培訓計劃

我們的員工通過參加常規的培訓課程以提高工作技能和專業知識，並根據最新的發展不斷更新。我們亦根據鐵礦石開採與運營的特點為我們的員工開發針對性的培訓課程。我們聘請盡職的培訓師在我們的礦山進行培訓。為充分利用我們多年積累的運營經驗和特殊的行業知識，我們持續不斷地在開採現場給新員工提供指導。

期後事項

自2019年6月30日至本報告日期，除於本報告所包含之「綠色建材—建築用砂石骨料業務」一節所披露者外，報告期後並無其他影響本公司及其附屬公司之重大事件發生。

企業管治

董事深信良好的企業管治對實現管理與內部流程的有效、誠信的重要意義。於報告期內，我們遵守了上市規則附錄14所規定的企業管治守則。

審核委員會

本公司設立審核委員會（「審核委員會」）的職權範圍就審核、監督本集團的財務報告程序與內部控制與上市規則附錄14之守則條文一致。審核委員會包含三名獨立非執行董事，葛新建先生（主席），孟立坤先生和江智武先生。

截至2019年6月30日的六個月本集團的中期財務業績未經審計，但經審核委員會審閱。審核委員會一致認為該業績已根據適用的會計原則及上市規則編製並已作出適當披露。

公眾持有量

根據本公司公開可獲得的公開資料及截至本報告日就董事所知，本公司於報告期間直至本報告日一直維持上市規則規定之公眾持股量。

中期分紅

董事會已決議在截止到2019年6月30日的六個月期間內不進行分紅。

重大法律訴訟

截至2019年6月30日止六個月，本集團未涉及任何重大法律訴訟或仲裁。截至本報告出具日就董事所知，並不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。



獨立審閱報告

致奧威控股有限公司董事會之獨立審閱報告

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第25至63頁的中期財務報告。此中期財務報告包括奧威控股有限公司(「貴公司」)於2019年6月30日的綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，上市公司須按上市規則中的相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告的規定編製中期財務報告。董事須負責根據國際會計準則第34號的規定編製及呈列中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們是根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師執行中期財務資料的審閱進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故概不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，致使我們相信於2019年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號中期財務報告的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2019年8月28日

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (附註)
收益	4	430,617	412,209
銷售成本		(267,295)	(266,247)
毛利		163,322	145,962
分銷成本		(1,577)	(9,689)
行政開支		(43,603)	(43,200)
應收款項減值虧損	5(c)	(179)	(10,645)
營業溢利		117,963	82,428
融資收入	5(a)	86	5,184
融資成本	5(a)	(19,896)	(15,187)
淨融資成本	5(a)	(19,810)	(10,003)
出售一間附屬公司淨收益	25	5,424	—
除稅前溢利	5	103,577	72,425
所得稅	6	(29,616)	(22,511)
期間本公司權益持有人應佔溢利		73,961	49,914
期間其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表產生的匯兌差額		114	436
期間本公司權益持有人應佔全面收益總額		74,075	50,350
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	7	4.52	3.05

附註： 本集團已於2019年1月1日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註3。

第29至62頁的附註構成成本中期財務報告的一部分。應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註20(a)。



綜合財務狀況表

於2019年6月30日－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元 (附註)
非流動資產			
物業、廠房及設備淨額	8	658,521	663,500
在建工程	9	196,038	—
租賃預付款項		—	93,508
無形資產	10	274,370	312,674
商譽	11	—	—
長期應收款項	12	41,340	55,760
預付款項		189,357	326,682
遞延稅項資產		145,041	146,375
非流動資產總值		1,504,667	1,598,499
流動資產			
存貨	13	118,913	121,027
貿易及其他應收款項	14	349,017	436,245
現金及現金等價物	15	548,788	65,984
流動資產總值		1,016,718	623,256
流動負債			
短期借款	16	570,000	280,000
貿易及其他應付款項	17	140,676	112,297
租賃負債	3(c)	319	—
即期稅項		67,272	69,491
長期應付款項即期部分	18	19,075	111,785
預提復墾責任即期部分	19	2,749	4,512
流動負債總額		800,091	578,085
流動資產淨值		216,627	45,171
總資產減流動負債		1,721,294	1,643,670

附註： 本集團已於2019年1月1日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註3。

第29至62頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於2019年6月30日－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元 (附註)
非流動負債			
租賃負債	3(c)	301	—
長期應付款項，減即期部分	18	148,107	123,113
預提復墾責任，減即期部分	19	36,762	57,729
遞延稅項負債		42,075	42,854
非流動負債總額		227,245	223,696
資產淨值		1,494,049	1,419,974
資本及儲備			
股本	20	131	131
儲備	20	1,493,918	1,419,843
總權益		1,494,049	1,419,974

附註： 本集團已於2019年1月1日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註3。

第29至62頁的附註構成本中期財務報告的一部分。



綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	本公司權益持有人應佔							
	股本 人民幣千元 附註20(b)	股份溢價 人民幣千元 附註20(c)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 附註20(c)	特別儲備 人民幣千元 附註20(c)	匯兌儲備 人民幣千元 附註20(c)	其他儲備 人民幣千元 附註20(c)	保留盈利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2018年1月1日	131	1,142,640	84,556	56,794	(1,663)	(126,229)	220,959	1,377,188
截至2018年6月30日止六個月的權益變動								
期間溢利	-	-	-	-	-	-	49,914	49,914
其他全面收益	-	-	-	-	436	-	-	436
全面收益總額	-	-	-	-	436	-	49,914	50,350
轉撥至特別儲備，扣除已使用金額	-	-	-	(2,276)	-	-	2,276	-
於2018年6月30日及2018年7月1日	131	1,142,640	84,556	54,518	(1,227)	(126,229)	273,149	1,427,538
截至2018年12月31日止六個月的權益變動								
期間虧損	-	-	-	-	-	-	(8,372)	(8,372)
其他全面收益	-	-	-	-	808	-	-	808
全面收益總額	-	-	-	-	808	-	(8,372)	(7,564)
轉撥至特別儲備，扣除已使用金額	-	-	-	1,980	-	-	(1,980)	-
於2018年12月31日(附註)及2019年 1月1日的結餘	131	1,142,640	84,556	56,498	(419)	(126,229)	262,797	1,419,974
截至2019年6月30日止六個月的權益變動								
期間溢利	-	-	-	-	-	-	73,961	73,961
其他全面收益	-	-	-	-	114	-	-	114
全面收益總額	-	-	-	-	114	-	73,961	74,075
轉撥至特別儲備，扣除已使用金額	-	-	-	(5,788)	-	-	5,788	-
於2019年6月30日	131	1,142,640	84,556	50,710	(305)	(126,229)	342,546	1,494,049

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註3。

第29至62頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (附註)
經營活動			
經營所產生現金		420,510	144,186
已繳所得稅		(32,694)	(33,251)
經營活動所產生現金淨額		387,816	110,935
投資活動			
購買物業、廠房及設備及其他非流動資產的付款		(205,891)	(8,233)
支付租賃預付款		(11,444)	—
存入受限制存款作投資用途		—	(21,500)
出售一間附屬公司現金流入淨額	24	35,776	—
投資活動所產生其他現金流量		245	5,374
投資活動所用現金淨額		(181,314)	(24,359)
融資活動			
借款所得款項		470,000	180,000
償還借款		(180,000)	(210,000)
已付租金的資本部分		(330)	—
已付利息		(13,466)	(8,099)
融資活動所產生／(所用)現金淨額		276,204	(38,099)
現金及現金等價物增加淨額		482,706	48,477
於1月1日的現金及現金等價物		65,984	65,745
匯率變動的影響		98	443
於6月30日的現金及現金等價物	15	548,788	114,665

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註3。

第29至62頁的附註構成本中期財務報告的一部分。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 公司資料

奧威控股有限公司(「本公司」)於2011年1月14日在英屬處女群島註冊成立，並於2013年5月23日根據開曼群島法例第22章公司法(2012年修訂本，經綜合及修訂)遷冊至開曼群島，為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事開採、洗選及銷售鐵礦石產品以及提供醫院託管服務。

根據集團重組(「重組」)，為尋求本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開上市，本公司成為現時組成本集團各公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為2013年11月18日的招股章程。本公司股份已於2013年11月28日在聯交所上市。

2 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，當中包括符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」的規定，已於2019年8月28日獲授權發佈。

中期財務報告已按照2018年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2019年度財務報表中反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註3。

管理層須就遵照國際會計準則第34號而編製的中期財務報告作出判斷、估算及假設，因而影響政策的應用及按年累計基準呈報的資產及負債、收益及費用等數額。實際結果與該等估算或會有所不同。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及選定的解釋附註。附註包括有關對了解本集團自2018年度財務報表起的財務狀況及表現變動屬重大的事項及交易解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)所編製全份財務報表所需的所有資料。

於中期期末編製中期財務報告時，本集團應用的減值測試、確認及撥回標準與其將於財政年度末所應用者相同。管理層已就資產減值作出會計判斷，亦需就此作出有關未來及估計不確定性其他主要來源的假設。有關假設的詳情及資料載於附註8及10。

中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師執行中期財務資料的審閱進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第24頁。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 編製基準(續)

有關截至2018年12月31日止財政年度並載入中期財務報告作為比較資料的財務資料，並不構成本公司有關該財政年度的年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈一項新訂國際財務報告準則(即國際財務報告準則第16號「租賃」)及多項國際財務報告準則的修訂本，均於本集團本會計期間首次生效。

除國際財務報告準則第16號「租賃」外，該等發展對本集團當前或過往期間業績及財務狀況於本中期財務報告的編製或呈列方式並無重大影響。本集團並無採用於本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

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」及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包含租賃」、常設詮釋委員會第15號「經營租賃－優惠」及常設詮釋委員會第27號「評估涉及租賃法律形式的交易實質」。其為承租人引入單一會計模式，要求承租人確認所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟租賃期為十二個月或以下之租賃(「短期租賃」)及低價值資產之租賃則除外。出租人會計要求由國際會計準則第17號提出，大致維持不變。

本集團已自2019年1月1日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選用經修訂的追溯法。比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動之性質及影響以及所應用之過渡方案之詳情載列如下：

(a) 會計政策變動

(i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。國際財務報告準則第16號根據客戶是否在某一時段內控制已識別資產的使用(其可由指定使用量釐定)而對租賃作出定義。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部份經濟利益時，即表示擁有控制權。

國際財務報告準則第16號內租賃的新定義僅適用於本集團於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。就於2019年1月1日之前訂立的合約而言，本集團已採用過渡性可行的權宜方法以豁免屬租賃或包含租賃的現有安排的過往評估。

因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃的合約繼續根據國際財務報告準則第16號入賬為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約則繼續入賬為待履行合約。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 會計政策變動(續)

(a) 會計政策變動(續)

(ii) 承租人會計處理法

國際財務報告準則第16號刪除了國際會計準則第17號先前要求承租人須將租約分類為經營租賃或融資租約的規定。相反，本集團倘為承租人，除短期租約及低值資產租約外，須資本化所有租約，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租約。就本集團而言，該等新資本化租賃主要涉及附註8及10分別披露的物業、廠房及設備以及租賃預付款。

倘租賃已經資本化，有關租賃負債將按租賃期內的應付租賃款項的現值初步確認，並採用租賃中所含利率折現或，倘該利率無法及時釐定，則採用有關增量借款利率計算折讓。完成初步確認後，租賃負債以攤銷成本計量，而利息開支則以實際利息法計算。

當租賃資本化時，經確認使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的最初金額加上租賃生效日當日或之前確定的租賃款項，及產生的任何最初直接成本。

使用權資產隨後按成本減去累計折舊、攤銷及減值虧損列賬。

倘因指數或利率變動導致未來租賃款項變動，或因本集團就剩餘價值擔保項下估計應付款項變動，或因重新評估本集團是否合理行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，將重新計量租賃負債。倘有關租賃負債按此方式重新計量，使用權資產賬面值會作相應調整，或倘使用權資產賬面值減為零時，則計入損益。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 會計政策變動(續)

(b) 過渡影響

於過渡至國際財務報告準則第16號當日(即2019年1月1日)，本集團就先前分類為經營租賃之租賃按餘下租賃付款現值釐定餘下租賃期及計量租賃負債，並使用2019年1月1日之相關增量借款利率進行貼現。用於釐定剩餘租賃付款現值之加權平均增量借款利率為6.30%。

為緩解國際財務報告準則第16號的過渡，本集團於首次應用國際財務報告準則第16號當日採用下列確認豁免及可行權宜方法：

本集團選擇不應用國際財務報告準則第16號之規定確認餘下租賃期於首次應用國際財務報告準則第16號當日起計12個月內屆滿(即租賃期於2019年12月31日或之前屆滿)之租賃之租賃負債及使用權資產：

下表載列於2018年12月31日之經營租賃承擔與於2019年1月1日已確認的租賃負債期初結餘之對賬：

	2019年1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日之經營租賃承擔	4,408
減：有關豁免資本化之租賃承擔：	
— 短期租賃及其他剩餘租賃期於2019年12月31日或之前屆滿的租賃	4,408
剩餘租賃付款之現值，使用於2019年1月1日的增量借款利率及當日確認之租賃負債總額貼現	—

本集團將不符合投資物業定義之使用權資產呈列為「物業、廠房及設備」，並在財務狀況表中單獨呈列租賃負債。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 會計政策變動(續)

(b) 過渡影響(續)

	於2018年 12月31日之 賬面值 人民幣千元	經營租賃 合約資本化及 重新分類 人民幣千元	於2019年 1月1日之 賬面值 人民幣千元
因採納國際財務報告準則第16號而受影響之 綜合財務狀況表中的項目：			
物業、廠房及設備	663,500	93,508	757,008
租賃預付款	93,508	(93,508)	—
非流動資產總值	1,598,499	—	1,598,499
資產淨值	1,419,974	—	1,419,974

於報告期末，按相關資產類別分析本集團使用權資產的賬面淨值如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
計入「物業、廠房及設備」：		
自用租賃樓宇，按折舊成本列賬	920	—
於持作自用租賃土地的權益	84,860	93,508
總計	85,780	93,508

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 會計政策變動(續)

(c) 租賃負債

於報告期末，本集團租賃負債的剩餘合約到期狀況如下：

	於2019年6月30日	
	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
一年內	319	330
一年後但兩年內	301	330
	620	660
減：未來利息開支總額		(40)
租賃負債現值		620

(d) 對本集團的財務業績、分部業績及現金流量的影響

於2019年1月1日首次確認使用權資產及租賃負債後，本集團作為承租人須確認租賃負債未償還結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊及攤銷，而非根據過往政策於租賃期內按直線法確認根據經營租賃所產生的租金開支。與倘於年內應用國際會計準則第17號的業績相比，此對本集團綜合損益表中呈報的經營溢利產生負面影響。

在現金流量表內，本集團作為承租人須將資本化租賃項下的已付租金分成其資本部份及利息部份。該等部份均歸類為融資現金流出，類似於先前根據國際會計準則第17號被歸類為融資租賃的租賃的處理方式，而非歸類為經營現金流出，正如先前根據國際會計準則第17號處理經營租賃的情況那般。儘管現金流量總額未受影響，惟採納國際財務報告準則第16號則導致現金流量表內的現金流量呈列出現重大變動。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 會計政策變動(續)

(d) 對本集團的財務業績、分部業績及現金流量的影響(續)

透過調整倘2019年繼續沿用國際會計準則第17號而非應用國際財務報告準則第16號所計算的假設金額估算，並透過比較2019年該等假設金額與2018年根據香港會計準則第17號所編製的實際相應金額而作出根據國際財務報告準則第16號於該等中期財務報表中所呈報的金額，下表或可顯示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至2019年6月30日止六個月的財務業績、分部業績及現金流量的預計影響。

	2019年				2018年
	根據國際 財務報告 準則第16號 所呈報的金額 (A) 人民幣千元	加回： 國際財務 報告準則 第16號下 的折舊及 利息開支 (B) 人民幣千元	扣減： 根據國際 會計準則 第17號 所得出 有關經營 租賃的 估計金額 (C) 人民幣千元	根據 國際會計 準則第17號 所得出 2019年的 假設金額 (D=A+B-C) 人民幣千元	與根據 國際會計 準則第17號 所得出 有關2018年 所呈報 金額比較 人民幣千元
受採納國際財務報告準則 第16號影響的截至2019年 6月30日止六個月的 財務業績：					
經營溢利	117,963	7,862	(7,864)	117,961	82,428
融資成本	(19,810)	4	—	(19,806)	(10,003)
除稅前溢利	103,577	7,866	(7,864)	103,579	72,425
年內溢利	73,961	5,900	(5,898)	73,963	49,914
受採納國際財務報告準則 第16號影響的截至2019年 6月30日止六個月的 可呈報分部溢利／(虧損) (附註4(b))：					
—開採分部	77,579	5,900	(5,898)	77,581	53,453
—醫療分部	(2,535)	—	—	(2,535)	(2,437)
—總計	75,044	5,900	(5,898)	75,046	51,106

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

3 會計政策變動(續)

(d) 對本集團的財務業績、分部業績及現金流量的影響(續)

	根據香港國際 財務報告 準則第16號 所呈報的金額 (A) 人民幣千元	2019年 根據國際會計 準則第17號 所得出有關 經營租賃的 估計金額 (B) 人民幣千元	根據國際會計 準則第17號 所得出 2019年的 假設金額 (C=A+B) 人民幣千元	2018年 與根據國際會計 準則第17號 所得出有關 2018年所呈報 金額比較 人民幣千元
受採納國際財務報告準則第16號 影響的截至2019年6月30日止 六個月簡明綜合現金流量表項目：				
經營所得現金	420,510	(330)	420,180	144,186
經營活動所得現金淨額	387,816	(330)	387,486	110,935
已付租金資本部分	(330)	330	—	—
融資活動所產生／(所用)現金淨額	276,204	330	276,534	(38,099)



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

4 收益及經營分部

(a) 分拆收益

本集團主要從事鐵礦石、富粉及鐵精粉開採、洗選及銷售以及提供醫院託管服務業務。收益主要指向客戶售出貨品的銷售價值及醫院託管所得服務收入，當中不包括增值稅。按主要產品或服務類型劃分來自客戶合約之收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
開採分部		
鐵精粉	430,266	411,855
醫療分部		
醫院託管服務	351	354
	430,617	412,209

截至2019年6月30日止六個月貢獻本集團總收益超過10%的主要客戶之收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶A	254,976	180,780
客戶B	132,150	122,440
客戶C	不適用	108,635

截至2019年6月30日止六個月，來自客戶C的收益佔本集團收益少於10%。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

4 收益及經營分部(續)

(b) 經營分部

本集團根據其業務線管理其業務，該業務線分為鐵礦石產品的開採、洗選及銷售以及提供醫院託管服務。本集團於2016年7月收購醫院託管營運業務。

以與向本集團主要營運決策人(「主要營運決策人」)內部呈報資料以分配資源及評估表現的一致方式，本集團已按國際財務報告準則第8號確認並呈列下列兩個可呈報分部。並無經營分部綜合組成以下可呈報分部：

- 開採分部：鐵礦石產品的開採、洗選及銷售；及
- 醫療分部：提供醫院託管、特色專科門診引入、藥品耗材供應及護工服務。

(i) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及於分部間分配資源而言，本集團主要營運決策人按下列基準監察各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產及負債包括所有非流動資產及負債以及流動資產及負債，但不包括未分配的總部及公司資產及負債。

分配至可呈報分部的收益及開支乃經參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的開支或該等分部應佔資產折舊產生的開支後進行。總部及公司開支不會分配至個別分部。

分部溢利指個別分部產生的除稅後溢利。

本集團分部資產及負債並無定期呈報予本集團主要營運決策人。因此，可呈報分部資產及負債並無於其財務報表中呈列。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

4 收益及經營分部(續)

(b) 經營分部(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

截至2019年6月30日止六個月，提供予本集團最高行政管理人員以分配資源及評估分部表現的本集團可呈報分部資料載列如下。

	截至2019年6月30日止六個月		
	開採分部 人民幣千元	醫療分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
可呈報分部收益	430,266	351	430,617
銷售成本	(264,178)	(3,117)	(267,295)
可呈報分部毛利／(毛損)	166,088	(2,766)	163,322
分銷成本	(1,577)	—	(1,577)
行政開支	(42,206)	(533)	(42,739)
應收款項減值虧損(附註5(c))	(156)	(23)	(179)
淨融資(成本)／收入	(19,817)	2	(19,815)
出售一間附屬公司淨收益	5,424	—	5,424
除稅前可呈報分部溢利／(虧損)	107,756	(3,320)	104,436
所得稅	(30,177)	785	(29,392)
可呈報分部溢利／(虧損)	77,579	(2,535)	75,044

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

4 收益及經營分部(續)

(b) 經營分部(續)

(i) 分部業績、資產及負債(續)

	截至2018年6月30日止六個月		
	開採分部 人民幣千元 (附註)	醫療分部 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元 (附註)
可呈報分部收益	411,855	354	412,209
銷售成本	(263,130)	(3,117)	(266,247)
可呈報分部毛利／(毛損)	148,725	(2,763)	145,962
分銷成本	(9,689)	—	(9,689)
行政開支	(41,800)	(452)	(42,252)
應收款項減值虧損(附註5(c))	(10,642)	(3)	(10,645)
淨融資(成本)／收入	(10,007)	2	(10,005)
除稅前可呈報分部溢利／(虧損)	76,587	(3,216)	73,371
所得稅	(23,044)	779	(22,265)
可呈報分部溢利／(虧損)	53,543	(2,437)	51,106

附註： 本集團已於2019年1月1日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註3。

(ii) 可呈報分部收益與損益的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益		
可呈報分部收益	430,617	412,209
綜合收益(附註4(a))	430,617	412,209
溢利		
可呈報分部溢利	75,044	51,106
未分配的總部及公司開支	(1,083)	(1,192)
綜合溢利	73,961	49,914



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

4 收益及經營分部(續)

(b) 經營分部(續)

(iii) 本集團的所有業務均位於中國，因此並無呈列地域分部報告。

5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

(a) 淨融資成本：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (附註)
利息收入	(86)	(5,184)
融資收入	(86)	(5,184)
計息借款的利息	14,319	7,961
租賃負債的利息	4	—
以下各項的利息撥回		
— 長期應付款項	4,695	5,765
— 預提復墾責任(附註19)	878	1,460
外匯虧損，淨額	—	1
融資成本	19,896	15,187
淨融資成本	19,810	10,003

截至2019年6月30日止六個月，並無就在建工程資本化借款成本(截至2018年6月30日止六個月：人民幣零元)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

5 除稅前溢利(續)

(b) 員工成本：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	34,235	32,533
退休計劃供款	2,630	2,474
	36,865	35,007

本集團的僱員須參與由地方市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團按參考河北省現行平均薪金釐定及經地方市政府議定的基準的12%比率向計劃供款，藉此撥付僱員的退休福利。

除上述供款外，本集團並無支付僱員退休及其他退休後福利的其他責任。

(c) 其他項目：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (附註)
存貨成本(*)	267,295	263,130
折舊開支		
— 自有物業、廠房及設備	31,383	35,488
— 使用權資產	26	—
攤銷開支		
— 自有採礦權及軟件	6,444	18,267
— 於根據租賃合約持作自用的租賃土地的權益	—	7,610
— 使用權資產	7,836	—
經營租賃開支	2,318	1,875
減值虧損		
— 貿易及其他應收款項(附註14(c))	179	10,422
— 長期應收款項	—	223

附註：

本集團已於2019年1月1日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。見附註3。

* 於截至2019年6月30日止六個月，作為存貨成本部分於損益確認的生產剝採成本為人民幣225,726,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣115,441,000元)。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

6 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅指：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項		
期內撥備	30,630	38,852
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(1,014)	(16,341)
	29,616	22,511

(b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前溢利	103,577	72,425
按稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項(附註(ii))	25,894	18,106
附屬公司收入的稅率差別(附註(ii))	(49)	(811)
不可扣稅項目的稅務影響	423	952
動用過往年度並無確認的稅項虧損的稅務影響	(1,356)	—
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響	4,704	4,264
實際稅項開支	29,616	22,511

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

6 所得稅(續)

(b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率的對賬：(續)

附註：

- (i) 由於本集團主要於中國經營業務，故採用中國企業所得稅稅率。根據中國現行所得稅規則及規例，適用企業所得稅稅率為25%。
- (ii) 根據開曼群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島任何所得稅。香港利得稅撥備按估計應課稅溢利的16.5%計算。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收利息須按稅率7%繳納預扣稅。
- (iv) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息(就自2008年1月1日起賺取的溢利而言)及利息收入須分別按稅率10%繳納預扣稅，惟根據稅務條約或安排獲扣減則除外。於2008年1月1日之前賺取的未分配溢利免除該等預扣稅。

7 每股盈利

每股基本盈利按照截至2019年6月30日止六個月本公司權益持有人應佔溢利人民幣73,961,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣49,914,000元)及截至2019年6月30日止六個月已發行股份加權平均數1,635,330,000股(截至2018年6月30日止六個月：1,635,330,000股)計算。

於呈報期內，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

8 物業、廠房及設備淨額

- (a) 誠如附註3所述，本集團已首次應用國際財務報告準則第16號確認與租賃相關的使用權資產，而有關租賃先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。有關按相關資產類別劃分的本集團使用權資產的賬面淨值之進一步詳情載於附註3。

截至2019年6月30日止六個月，本集團就使用辦公樓宇訂立租賃協議，並因此確認使用權資產添置人民幣946,000元。年度租賃付款期固定。

- (b) 本集團的物業、廠房及設備大部分位於中國。截至2019年6月30日，本集團並無取得其賬面值合共人民幣42,920,000元(2018年12月31日：人民幣45,587,000元)的若干樓宇及廠房的業權證書。董事認為，本集團有權合法有效佔有或動用上述物業。

截至2019年6月30日止六個月，本集團添置的物業、廠房及設備(主要為洗選廠及採礦相關樓宇、機械及設備)為人民幣6,521,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣14,588,000元)。減少的物業、廠房及設備主要屬於鑫鑫礦業，其於截至2019年6月30日止六個月被出售。於2019年6月30日，採礦構築物包括賬面值為人民幣71,408,000元(2018年12月31日：人民幣142,385,000元)的資本化剝採活動資產。

截至2019年6月30日，本集團若干借款由本集團賬面值為人民幣41,341,000元(2018年12月31日：人民幣43,055,000元)的物業、廠房及設備以及賬面值為人民幣10,522,000元(2018年12月31日：人民幣10,662,000元)的使用權資產作抵押(見附註16(c))。

- (c) 當識別任何減值跡象時，就物業、廠房及設備以現金產生單位為基礎作出減值檢討。現金產生單位賬面值與可收回金額進行比較。可收回金額為現金產生單位的公平值減出售成本與其使用價值兩者間的較高者。鑒於本集團業務的性質，除非與潛在買家進行磋商或發生類似交易，否則有關現金產生單位公平值的資料往往難以獲取。因此，現金產生單位的可收回金額乃依據使用價值釐定，而使用價值為自現金產生單位的繼續使用及其最終出售得出的估計未來現金流量的現值。現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值及現金產生單位特定風險評估的貼現率貼現。

使用價值的釐定主要受鐵精粉價格、銷量及產量以及貼現率影響。本集團採用可反映此現金產生單位相關特定風險的稅前比率作為貼現率。使用價值計算中的其他主要假設反映管理層關於相關資產過往表現以及未來行業狀況及業務的判斷及預期。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

8 物業、廠房及設備淨額(續)

(c) (續)

於2019年1月1日，由於董事就本集團現金產生單位的可收回金額進行檢討，確認累計減值虧損人民幣491,710,000元。

董事一直密切監察市場狀況及估計相關現金產生單位賬面值所用該等主要假設的差異跡象。截至2019年6月30日止六個月，董事就各現金產生單位的可收回金額進行檢討，並確認並不存在進一步減值或減值撥回。

9 在建工程

在建工程主要與在建及／或安裝中的砂石骨料業務相關廠房、機械及設備有關。

10 無形資產

於2014年8月及12月，本集團向兩名第三方收購兩項採礦權，賬面總值約人民幣321,000,000元。該兩項採礦權屬於當地政府的資源整合計劃範圍。鑒於當地政府近期已實施逐漸關閉露天礦場及停止發放露天礦場新許可證的政策，董事認為上述採礦權存在減值跡象，並已檢討其可收回金額。經考慮整合工作於可預見未來之不確定因素，已於截至2017年12月31日止年度之損益中確認減值虧損人民幣321,000,000元。自此董事一直密切監察當地政策，且認為於2019年6月30日並無識別減值撥備撥回。

就於2016年7月完成的收購熹南投資有限公司而言，本集團透過相關醫院託管協議書取得醫院託管權。託管權以公平值人民幣187,000,000元確認，並根據醫院託管協議書協定以直線法按30年進行攤銷。截至2019年6月30日止六個月，董事就熹南現金產生單位的可收回金額進行檢討，並確認非金融資產並不存在進一步減值跡象且計算可收回金額所用假設的任何不利變動將導致進一步減值虧損。

截至2019年6月30日，本集團若干借款由本集團賬面值為人民幣55,000元(2018年12月31日：人民幣55,000元)的採礦權作抵押(見附註16(c))。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

11 商譽

商譽與收購熹南投資有限公司相關，該業務被識別為現金產生單位。此現金產生單位獲分配商譽，其可收回金額按使用價值計算釐定。該計算使用根據管理層批准的六年期財務預算編製的現金流量預測。超出六年期的現金流量使用估計加權平均增長率3%推算，其與行業報告所載預測一致。現金流量以稅後貼現率貼現，並反映與業務相關的特定風險。

釐定使用價值主要受患者人數及自各患者所賺取的平均收入、供應鏈業務的毛利率以及貼現率的影響。

由於該項業務所在的雄安新區的總規劃仍在制定中，本集團醫院託管業務的表現未能達到最初預期。截至2017年12月31日止年度確認減值虧損人民幣73,410,000元，及商譽之賬面值已減至零。

12 長期應收款項

長期應收款項指向容城縣中醫醫院提供的五年貸款(於2021年到期，無擔保及無息)及就本集團關閉礦場的復墾責任而存放於相關政府機關的環境復墾訂金。所有結餘預期不會於未來十二個月內退還。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

13 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
鐵礦石	35,973	67,611
富粉	29,804	22,572
鐵精粉	14,452	5,837
	80,229	96,020
消耗品及供應品	38,684	25,007
	118,913	121,027

(b) 確認為開支及計入綜合損益及其他全面收益表的存貨金額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
售出存貨賬面值	264,178	263,130

14 貿易及其他應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	101,932	72,702
減：呆賬撥備(附註14(c))	12,439	12,358
貿易應收款項(附註14(a))	89,493	60,344
其他應收款項(附註14(b))	259,524	375,901
	349,017	436,245



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

14 貿易及其他應收款項(續)

(a) 賬齡分析

於報告期末，貿易應收款項(經扣除呆賬撥備，如有)按發票日期計算的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
六個月內	89,118	59,975
超過六個月但少於一年	68	—
超過一年	307	369
	89,493	60,344

(b) 其他應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
預付款項及按金 [#]	252,836	371,045
可收回增值稅	872	1,651
其他	6,236	3,581
	259,944	376,277
呆賬撥備(附註14(c))	(420)	(376)
	259,524	375,901

[#] 預付款項及按金主要指向本集團採礦承包商作出的預付款項。於2019年6月30日，預付涇源縣滙廣物流有限公司的實地裝卸服務費、以及預付涇源縣奧通運輸有限公司及涇源縣瑞通運輸有限公司的運輸服務費分別為人民幣135,444,000元、人民幣189,589,000元及人民幣76,999,000元(2018年12月31日：分別為人民幣361,397,000元、人民幣308,605,000元及人民幣3,884,000元)。

根據與各採礦承包商(均為外部第三方)所訂立的協議，預付款項為免息，且本集團預期款項其後將與提供相關服務一併使用。於2019年6月30日，預計一年後將動用預付款項人民幣187,034,000元。

於2019年6月30日，除計入預付款項及按金的按金人民幣2,585,000元(2018年12月31日：人民幣2,685,000元)外，所有其他應收款項的賬齡均為一年以內，並預期可於一年內收回或支銷。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

14 貿易及其他應收款項(續)

(c) 貿易及其他應收款項之減值

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	12,734	286
就以下各項確認之減值虧損		
— 貿易應收款項	81	12,072
— 其他應收款項	98	376
因出售一間附屬公司減少	(54)	—
於6月30日／12月31日	12,859	12,734

15 現金及現金等價物

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
手頭現金	80	94
銀行現金	548,708	65,890
	548,788	65,984



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

16 借款

(a) 本集團的計息借款包括：

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	年利率 %	人民幣千元	年利率 %	人民幣千元
短期借款：				
— 以本集團採礦權、物業及使用權資產抵押	4.35	170,000	4.35	180,000
— 以一名關聯方的土地及物業抵押	6.53	100,000	6.53	100,000
— 以第三方及一名關聯方的土地及物業共同作抵押(附註23(b)(iii))	7.80	300,000	—	—
		570,000		280,000

(b) 本集團的借款償還情況如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
一年內	570,000	280,000

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

16 借款(續)

(c) 本集團的銀行融資包括：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
由以下項目抵押：		
本集團的採礦權、土地使用權及物業(附註8及10)	180,000	243,000
一名關聯方及第三方的土地使用權及物業(附註23(b)(iii))	460,000	160,000
	640,000	403,000

於2019年6月30日，上述本集團的銀行融資已獲動用人民幣570,000,000元，包括銀行貸款融資人民幣570,000,000元(2018年12月31日：人民幣280,000,000元，包括銀行貸款融資人民幣280,000,000元)。

本集團的若干銀行融資須待若干契諾達成後，方可作實，此舉常見於金融機構的借貸安排。倘本集團違反契諾，已提取的銀行融資須按要求償還。本集團定期監察其對該等契諾的遵守情況。

17 貿易及其他應付款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	58,373	43,655
其他應繳稅項	20,524	14,038
預收款項	4,377	3,528
就在建工程、設備購置的應付款項	4,160	7,363
應付關聯方款項(附註23(b))	7	107
應付利息	1,297	444
其他 [#]	51,938	43,162
	140,676	112,297

[#] 其他主要指應計開支、員工相關成本的應付款項及其他按金。

於2019年6月30日，所有貿易應付款項為見票即付或於一年內到期應付。所有其他應付款項預計將於一年內償付或按要求償還。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

18 長期應付款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
獲取採礦權應付代價	167,182	234,898
減：長期應付款項即期部分	19,075	111,785
	148,107	123,113

於2012年3月及2013年1月，本集團向河北省國土資源廳收購孤墳礦、旺兒溝礦、栓馬椿礦及支家莊礦，總代價為人民幣365,545,000元，須於原還款期五至七年內每年分期償還。

根據2015年11月11日發佈的冀國土資函20151011號，河北省國土資源廳就上述採礦權應付代價的剩餘部分批准一項經修訂按年分期還款計劃，還款期延長至2022年。

於2017年，本集團向國土資源部提交行政複議申請。行政複議結果顯示，旺兒溝礦及栓馬椿礦的上述年度分期付款時間表已經撤銷。本集團承擔的金額將由河北省國土資源廳評估。董事認為，於2019年6月30日就旺兒溝礦及栓馬椿礦應付的採礦權代價餘額人民幣57,282,000元將不會於一年內應付或支付，就此而言，本集團已將原本計入即期部分的金額重新分類至非即期部分。

本集團長期應付款項的償付情況如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
一年內	19,075	111,785
一年後但兩年內	96,222	49,428
兩年後但五年內	51,885	73,685
	167,182	234,898

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

19 預提復墾責任

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	62,241	59,576
遞增開支(附註5(a))	878	3,395
期／年內動用	(796)	(730)
因出售一間附屬公司減少	(22,812)	—
於6月30日／12月31日	39,511	62,241
減：預提復墾責任即期部分	(2,749)	(4,512)
	36,762	57,729

復墾成本的預提金額按管理層的最佳估計釐定。當現有採礦活動所在土地的復墾工作在未來期間更明顯時，相關成本的估計或須於短期內予以變動。本集團管理層認為，於報告期末的預提復墾責任屬足夠適當。預提金額基於估計釐定，故最終責任可能超出或少於該等估計。

20 股本、儲備及股息

(a) 股息

本公司董事會並無建議派付截至2019年6月30日止六個月的中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

(b) 股本

於報告期末，本公司的股本如下：

	股份數目 '000	人民幣千元 (等值)
已發行及繳足普通股：		
於2018年1月1日、2018年12月31日及2019年6月30日	1,635,330	131

普通股持有人有權收取不時宣派的股息並有權於本公司大會上以每股一票進行表決。就本公司剩餘資產而言，所有普通股享有同等地位。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

20 股本、儲備及股息(續)

(c) 儲備性質及目的

(i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬可用於向股東支付分派或股息，惟緊隨建議支付分派或股息日期後，本公司能償還其於日常業務過程中到期的債務。

(ii) 法定盈餘儲備

根據有關中國法律及法規及中國附屬公司各自的組織章程細則，中國附屬公司須將其依據適用於中國成立企業的有關會計原則及財務規例編製的財務報表內呈報的除稅後溢利10%，轉撥至法定盈餘儲備。倘法定盈餘儲備結餘已達到有關中國附屬公司註冊資本的50%，則可停止向法定盈餘儲備撥款。

法定盈餘儲備可用於彌補過往年度虧損(如有)，及可用於透過資本化發行轉換成資本。然而，當中國附屬公司的法定盈餘儲備轉成資本，儲備內仍未轉換的結餘不得少於有關中國附屬公司註冊資本的25%。

(iii) 特別儲備

根據有關中國法規，安全生產及其他有關開支的撥款根據產量由本集團以固定比率累計(「安全生產基金」)。本集團須由保留盈利向特別儲備轉撥一筆款項，以作為安全生產基金的撥款。倘特別儲備於年初的結餘已達有關中國附屬公司於上一年度收益的5%，則可停止轉撥安全生產基金。當安全生產措施產生開支或資本開支時，安全生產基金可予動用。已動用的安全生產基金金額將從特別儲備轉撥回保留盈利。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括將以港元計值的財務報表換算為本集團呈列貨幣產生的所有外匯調整。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

20 股本、儲備及股息(續)

(c) 儲備性質及目的(續)

(v) 其他儲備

其他儲備包括下列各項：

- 本集團所收購附屬公司的資產淨值與交換時所支付代價的差額；
- 收購非控股權益所產生的權益變動；及
- 最終控股方所豁免的股東貸款。

21 公平值計量

(a) 以公平值計量的金融資產及負債

公平值等級制度

公平值計量分類的等級乃參考下列估值技術所用輸入值的可觀察程度及重要性後釐定：

第1級： 根據相同金融資產及負債於活躍市場中未經調整的報價進行估值。

第2級： 根據金融資產或負債的直接或間接可觀察輸入值(第1級所述報價除外)進行估值。

第3級： 根據不可觀察輸入值進行估值。

於2019年6月30日，本集團的金融資產或負債概無於綜合財務狀況表按國際財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的公平值等級制度的三個等級中的公平值(按經常或非經常性基準)計量。於2019年6月30日，概無非上市債務證券按公平值計量並歸類於第3級。

截至2019年6月30日止六個月，第1級與第2級之間並無任何轉撥，亦無轉入或轉出第3級(截至2018年6月30日止六個月：無)。本集團的政策為於公平值等級制度的不同等級間於報告期末出現轉撥的時確認有關轉撥。



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

21 公平值計量(續)

(b) 並非按公平值入賬的金融資產及負債的公平值

本集團所有金融資產及負債初步按已付或已收代價的公平值確認，其後按攤銷成本或公平值入賬(如適用)。

本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具之賬面值與彼等於2018年12月31日及2019年6月30日之公平值並無重大差異。

鑒於本集團的現金及現金等價物、受限制銀行存款、長期應收款項及借款的到期日較短或按浮動利率計息，故其公平值與其賬面值相若。

貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值合理相若。

22 承擔及突發事件

(a) 並無於中期財務報告內撥備的未償還資本承擔

於2019年6月30日，並無作出撥備之未償還資本承擔金額為人民幣52,832,000元(2018年12月31日：人民幣零元)。

(b) 環境突發事件

迄今，本集團並無產生任何重大的開支及／或就與其營運有關的環境補救預提任何金額。根據現行法例，管理層認為，並無可能產生將會對本集團財務狀況或經營業績造成重大不利影響的責任。保障環境的法律及法規於近年普遍越趨嚴謹，未來亦有可能更為嚴謹。環境責任須視乎眾多不確定因素而定，而該等因素會影響本集團估計補救工作最終成本的能力。此等不確定因素包括：

(i) 礦場及洗選廠內污染的實質性質及程度；

(ii) 所需清理工作的程度；

(iii) 其他補救策略的不同成本；

(iv) 環境補救規定的變動；及

(v) 新補救地點的識別。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

22 承擔及突發事件(續)

(b) 環境突發事件(續)

基於該等因素，即未能知悉可能造成污染的嚴重性及未能知悉可能需要作出修正行動的時間及程度，故未能釐定未來成本金額。因此，現時不能合理估計未來環境法例所建議的環境責任結果，而該結果可能屬重大。

(c) 政府及監管徵費

本集團須根據相關中國法律及法規繳交相關政府機關徵收的若干徵費(礦產資源補償費、水土流失補償費及排污費等)。根據該等法律及法規，本集團已於所列期間內完全履行其繳付各項徵費的責任。董事認為，於報告期末，本集團並無就該等徵費須承擔任何其他重大責任或負債。

23 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員酬金

主要管理人員為擔任具備權力且直接或間接負責本集團業務活動規劃、指導及控制的職位的人士，包括本集團董事。主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	3,081	3,195
退休計劃供款	31	45
	3,112	3,240



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

23 重大關聯方交易(續)

(b) 其他關聯方交易

於所列期間內，本集團與下列關聯方進行交易。

關聯方姓名／名稱	關係
李豔軍先生	最終控制人
河北奧威實業集團有限公司(「河北奧威」)	由李豔軍先生最終擁有的公司

於所列期間內，本集團與上述關聯方進行重大交易的詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業租賃開支(附註(i))	4,270	4,270
收取一名關聯方預付的墊款(附註(ii))	363	549
支付予關聯方的墊款(附註(iii))	133	—

於報告期末自上述交易產生的未償還餘款如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
應付一名關聯方款項(附註(iii))	7	107

附註：

- (i) 物業租賃開支指已付及應付河北奧威辦事處租金。
- (ii) 收取一名關聯方預付的墊款指李豔軍先生代表本集團作出的付款。支付予一名關聯方的墊款指代表李豔軍先生作出的付款。該等款項為無抵押、免息且並無固定還款期。
- (iii) 於2015年12月15日，本集團訂立總金額為人民幣160,000,000元的銀行信貸額度協議，分別包括銀行貸款人民幣110,000,000元和銀行承兌匯票人民幣50,000,000元。銀行信貸額度協議自提取之日起12個月內有效。貸款由涞源縣奧威礦業投資有限公司、涞源縣京源城礦業有限公司及涞源鑫鑫礦業有限公司擔保，並以北京通達廣悅商貿有限公司(由李豔軍先生共同擁有的公司)的土地使用權及物業集體作為抵押。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

23 重大關聯方交易(續)

(b) 其他關聯方交易(續)

於2019年4月17日，本集團訂立總額為人民幣300,000,000元的銀行貸款協議。該銀行貸款協議以河北奧威為數人民幣58,230,000元的土地使用權及為數人民幣42,413,000元的物業、第三方袁福軍先生為數人民幣260,240,000元的物業、以及河北福業房地產開發有限公司(袁福軍先生共同擁有的公司)為數人民幣16,063,000元的土地使用權共同作抵押。

本公司董事認為，本集團與關聯方的上述交易乃於日常業務過程中按照一般商業條款並根據規管該等交易的協議進行。

(c) 關聯方承擔

根據本公司與河北奧威訂立的物業租賃協議，本公司自河北奧威租賃物業作為辦公物業。

根據不可撤銷經營租賃應付予河北奧威的未來最低租金付款估計總額如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
一年內	4,270	4,270



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

24 出售一間附屬公司

於2019年5月23日，本集團與獨立第三方訂立股份轉讓協議，以按代價人民幣36,000,000元出售其於鑫鑫礦業的全部100%股權。於2019年6月30日，本集團已收到所有代價。

於2019年6月3日，本集團已完成鑫鑫礦業的股權轉讓，此後鑫鑫礦業不再為本集團附屬公司。

上述交易中出售的資產淨值如下：

	附註	於2019年6月3日 人民幣千元
物業、廠房及設備淨額		62,699
租賃預付款項		12,255
無形資產		31,860
遞延稅項資產		1,569
長期應收款項		17,416
其他非流動資產		982
存貨		5,335
貿易及其他應收款項		211
銀行存款及手頭現金		224
貿易及其他應付款項		(6,600)
即期稅項		(153)
長期應付款項即期部分		(12,619)
預提復墾責任即期部分	19	(3,460)
長期應付款項，減即期部分		(59,791)
預提復墾責任	19	(19,352)
已出售資產淨值		30,576
加：出售一間附屬公司淨收益		5,424
已收現金代價總額		36,000
減：已出售現金及現金等價物		(224)
現金流入淨額		35,776



未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

25 無需調整之報告期後事項

自2019年7月1日起至本報告日期止，並無發生重大無需調整之事項。

26 比較數字

本集團已於2019年1月1日採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。有關會計政策變動的進一步詳情於附註3披露。