



奧威控股有限公司
AOWEI HOLDING LIMITED

(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

2019
年報

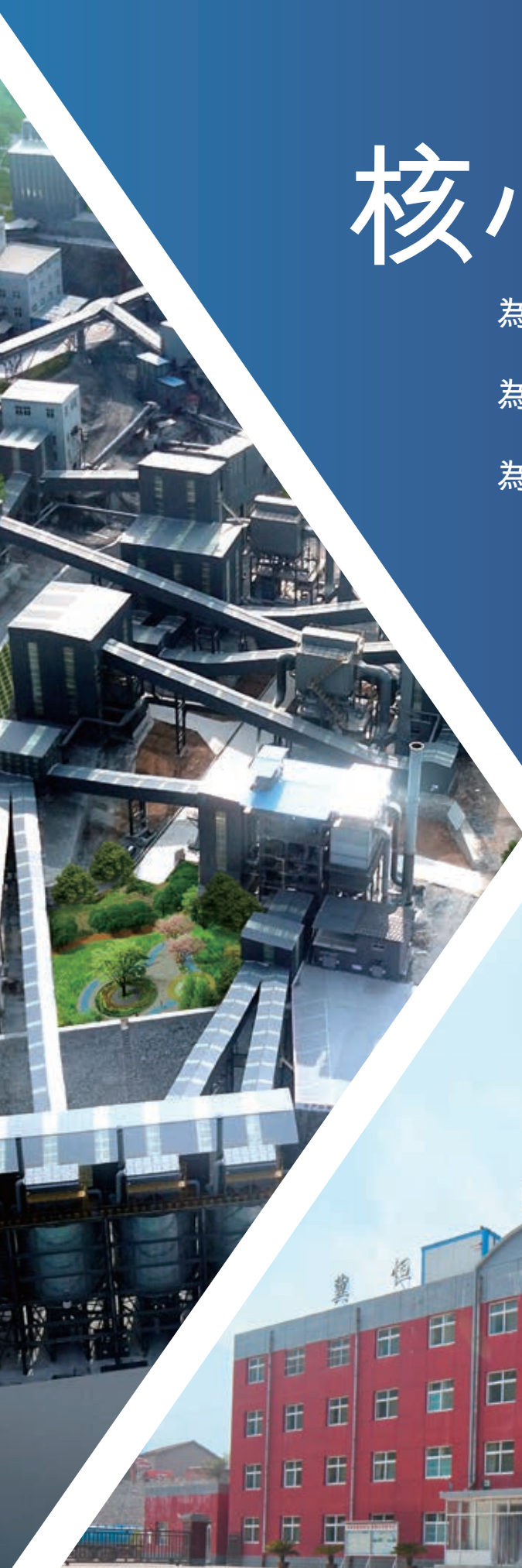


核心價值

為社會創造財富

為股東創造所值

為員工創造前程



目錄

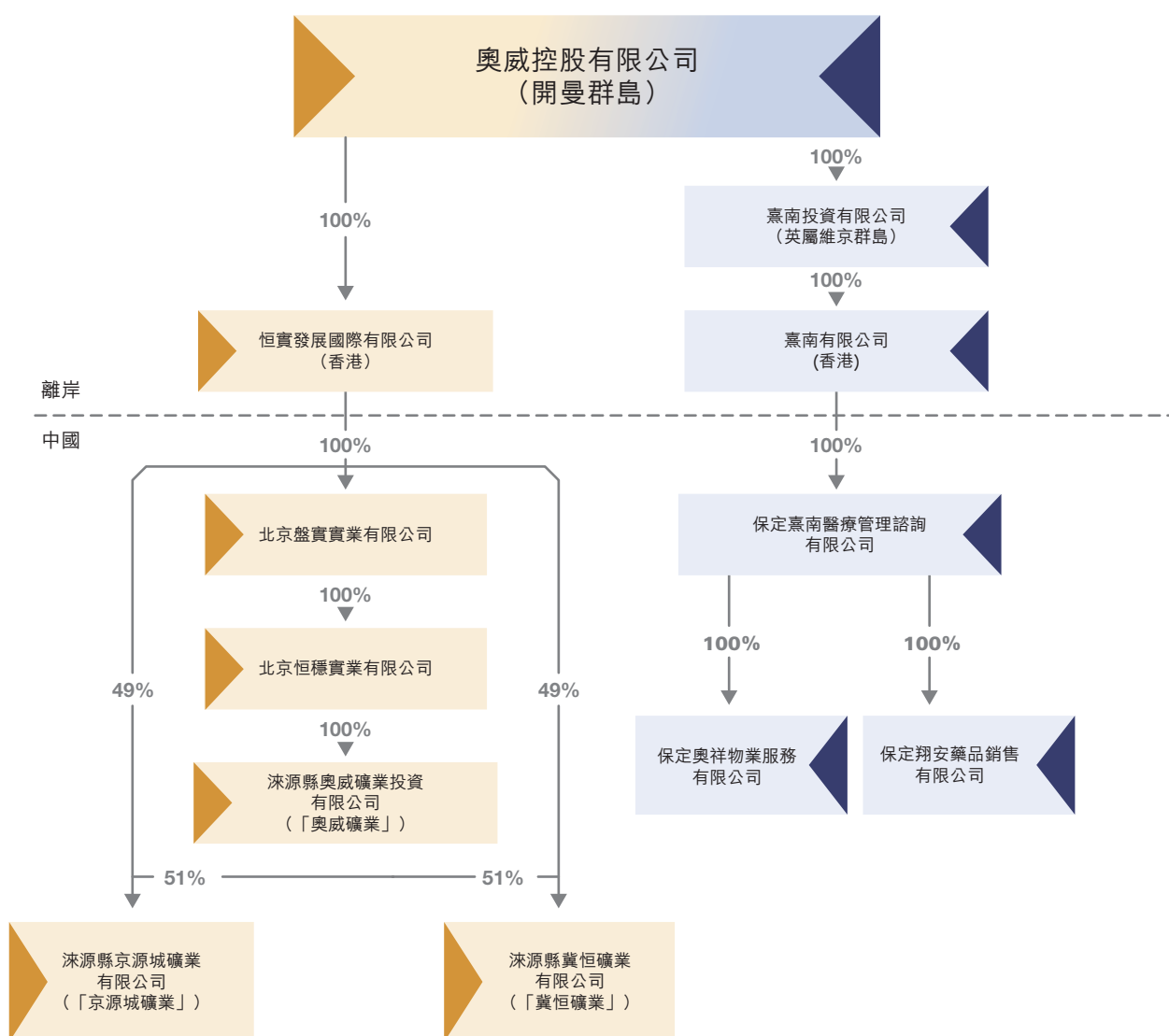
公司資料	2
五年財務摘要	5
主席報告	7
管理層討論及分析	12
董事和高級管理人員簡介	29
董事會報告書	33
企業管治報告	48
環境、社會及管治報告	63
獨立核數師報告	85
綜合損益及其他全面收益表	90
綜合財務狀況表	91
綜合權益變動表	93
綜合現金流量表	94
綜合財務報表附註	96



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(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；(ii)提供醫院管理服務；(iii)本集團於2019年通過冀恒礦業投資建設固廢綜合利用項目，將尾礦固廢再生利用，開展綠色建材建築用砂石料生產、銷售業務。本集團擁有並運營的三座鐵礦場，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

公司法定英文名稱

Aowei Holding Limited

股份代碼

1370

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

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

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

公司秘書

鄭燕萍女士

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

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

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

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)
李金生先生(於2019年6月25日辭任)
金江生先生(於2019年6月25日委任，並於
2020年4月7日辭任)
塗全平先生

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

五年財務摘要

簡明綜合收益表資料概要

	截至12月31日止年度				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
營業額	815,549	854,783	869,122	757,137	753,663
銷售成本	(545,314)	(562,525)	(594,757)	(488,291)	(487,343)
毛利	270,235	292,258	274,365	268,846	266,320
分銷成本	(2,645)	(21,093)	(10,731)	(13,144)	(19,989)
行政開支	(85,047)	(91,779)	(74,056)	(97,240)	(115,183)
減值損失	(259,786)	(55,876)	(449,055)	—	(393,637)
營業(虧損)/溢利	(77,234)	123,510	(259,477)	158,462	(262,489)
融資收入	130	7,674	3,871	4,065	3,466
融資成本	(43,099)	(38,269)	(45,574)	(43,577)	(27,248)
淨融資成本	(42,969)	(30,595)	(41,703)	(39,512)	(23,782)
出售一家附屬公司所得收益	5,424	—	—	—	—
除稅前(虧損)/溢利	(114,788)	92,915	(301,180)	118,950	(286,271)
所得稅	15,817	(51,373)	(55,828)	(33,284)	51,190
年度(虧損)/溢利	(98,971)	41,542	(357,088)	85,666	(235,081)
以下人士應佔(虧損)/溢利：					
本公司股權持有人	(98,971)	41,542	(357,088)	85,666	(235,081)
非控股權益	—	—	—	—	—
基本及攤薄每股(虧損)/盈利 (人民幣元)	(0.06)	0.03	(0.22)	0.05	(0.16)

五年財務摘要

簡明綜合資產負債表資料概要

	於12月31日				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
資產及負債					
非流動資產	1,311,093	1,598,499	1,483,069	1,977,855	1,680,776
流動資產	1,023,242	623,256	795,749	622,460	384,067
非流動負債	(171,388)	(223,696)	(259,119)	(299,463)	(278,971)
流動負債	(841,677)	(578,085)	(642,511)	(569,625)	(351,868)
總權益	1,321,270	1,419,974	1,377,188	1,731,287	1,434,004
非控股權益	—	—	—	—	—
本公司股權持有人應佔權益	1,321,270	1,419,974	1,377,188	1,731,287	1,434,004

主席報告

2019 年全球經濟增長動能放緩，受益於國內工業行業供給側結構性改革深入推進，使得本集團鐵礦業務得以改善，但受限於資產減值因素影響，致使本集團年度業績發生虧損。未來本集團將持續提高精細化管理水平，通過有效的成本控制，積極的銷售回款策略，以保障本集團鐵礦業務穩健運營發展。隨著國家生態環境恢復治理政策大量出台，又給了我們新的發展契機，本集團堅持生態優先、踐行綠色發展為理念，以建設綠色礦山為宗旨，積極推進固廢綜合利用，開展綠色建材業務，構建循環經濟，推動礦山升級改造，力爭構建成綠色環保文明的生態經濟體系。



尊敬的各位股東：

本人謹代表奧威控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」），茲提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2019年12月31日止年度（「年度」或「報告期間」）的報告，並向本公司股東（「股東」）致謝。

主席報告

年度回顧

本年度，全球經濟增長動能放緩，國際形勢複雜多變，其中中華人民共和國（「中國」）經濟持續平穩增長。據國家統計局數據顯示，2019年全國國內生產總值達約人民幣99.08萬億元，同比增長6.1%，經濟結構不斷改善，轉型升級成效顯著，經濟高質量發展進一步提升。全年工業行業供給側結構性改革深入推進，工業產能利用率按年提高0.1個百分點至76.6%，其中鋼鐵行業產能利用率80.0%，高於2006年有調查以來的均值。據國家發改委公佈數據，2019年全國粗鋼產量達9.96億噸，同比增長8.3%，全年鋼鐵行業實現利潤約人民幣1,889.94億元。2019年鐵礦石行業迎來不錯的上升期，主要受益於國際幾大礦山集體減產，鐵礦石漲價空間打開，以普氏62%鐵礦石指數為例，自2019年初72.35美元／噸，一路上揚至126.35美元／噸，達到近五年峰值。但由於2019年下半年港口鐵礦石庫存量的增加，以及鋼廠環保限產等因素等影響，鐵礦石價格開始下行，於2019年11月份創下年內新低，降至81美元／噸。

年內營商環境充滿挑戰和機遇，本集團採取多項舉措積極迎接挑戰，並把握機遇。於報告期內，本集團實現營業收入約為人民幣815.5百萬元，較去年同期減少約4.6%，實現毛利約為人民幣270.2百萬元，較去年同期減少約7.5%，毛利率約為33.1%，較去年同期34.2%減少1.1%，整體浮動變化較小，但受資產減值因素影響，致使本公司2019年度發生業績虧損。隨著國家對生態環境恢復治理，以及對固廢綜合利用相關產業政策的大量出台，也給公司迎來了新的發展契機，即：固廢綜合利用，加工綠色建材，開展建築用砂石料業務。隨著雄安新區逐步轉入大規模實質性開工階段，勢必會需要大量建築用砂石料的供應保障，本公司也將充分把握雄安新區建設這一歷史機遇，以期實現新的業績增漲。

未來展望

展望2020年，全球經濟增長有望觸底回升，但受新冠病毒肺炎疫情持續發酵影響，給了全球經濟活動一個「意外衝擊」，全球整體經濟形勢充滿不確定性，我國鋼鐵及鐵礦行業的運營環境也隨之受到影響。中國中央人民政府就疫情發展採取有效措施阻斷疫情傳播，使得疫情能夠得到有效控制，以避免疫情對經濟造成更

主席報告

大影響，並及早的調整宏觀經濟政策，加大金融支持力度和企業復產用工保障力度，以保障企業平穩運營發展，使全國經濟形勢得以改善。本集團預計鋼鐵行業供需將維持相對平衡，鋼鐵下游行業受疫情影響，開工復工延後，鋼鐵需求強度減弱，鋼鐵生產呈放緩態勢，鐵礦石價格也將升幅收窄。疫情結束後，鋼鐵下游的基建行業可能會引來新一輪發展浪潮，未來幾個月鋼鐵需求或將出現爆發，鋼鐵上游供應端鐵礦行業亦有望持續受益。

面對全國疫情防控的嚴峻形勢和錯綜複雜的經濟環境，本集團將持續加強內部管理、統籌安排疫情防控工作，保障員工的身體安全，也將積極採取相應措施，努力促進公司全年業績的修復，將疫情對本集團造成的經濟影響降至最低，截至目前本集團已完全按照當地政府的疫情防控要求，達到復工條件。

在保持鐵礦石業務穩定運行的同時，本集團也將繼續把握雄安新區建設之歷史機遇，積極推進冀恒礦業固廢綜合利用，開展建築用砂石料業務，將繼續堅持走以生態優先，踐行綠色發展為理念的高質量發展新路子，加大生態系統保護力度，推動礦山升級改造，加快綠色礦山建設。除開展建築用砂石料業務外，也將繼續深入探索固廢再生利用的其他衍生產品，打造綠色建材產業基地，將本集團構建成綠色環保的生態經濟體系，為股東創造更多更持久利益。

致謝

本人謹代表董事會，對諸位董事、管理層和全體員工在充滿挑戰的經營環境中，致力實現本集團發展策略的不懈努力和團結協作，致以誠摯的謝意。本人亦謹向股東、客戶、供應商、銀行和業務夥伴在本年度所給予的鼎力支持表達我們衷心的感謝！

本集團目前正採取一系列策略性舉措，尋求達成業務目標和可持續增長的最佳策略，我期待諸位股東一如既往的支持！

李豔軍

董事會主席

管理層討論 及分析





管理層討論及分析

鐵礦業務

市場回顧

年內全球經濟增速進一步放緩，貿易保護主義和地緣政治危機等負面影響加深，主要經濟體採取寬鬆貨幣政策以提振經濟，形成了觸底回穩態勢。國際形勢錯綜複雜，2019年中國經濟仍保持足夠定力，國內生產總值達約人民幣99.08萬億元，同比增速6.1%。全年鋼鐵行業供給側結構性改革繼續推進，總體鋼鐵產量增速有所放緩，鋼鐵價格走勢較為波動。其中粗鋼產量再創新高，達約9.96億噸。鋼鐵行業產業利用率80.0%，產能不斷釋放。此外，全年鐵礦石價格明顯提升，行業景氣度明顯改善。

2019年，國內粗鋼、鋼材、生鐵產量分別達約9.96億噸、12.05億噸和8.09億噸，同比分別增長8.3%、9.8%和5.3%，增速有所放緩。粗鋼產量再創歷史新高，逼近10億噸水平。年內，國內鋼材價格走勢波動，中國鋼鐵工業協會（中鋼協）的中國鋼材價格指數（CSPI）震蕩下行，據鋼鐵數據顯示，2019年12月末，CSPI為106.10點，環比下降1.91%，同比下降0.95%，上游鐵礦石價格走高，鋼鐵行業利潤明顯下滑。據海關總署數據，全年，國內鋼材進出口同比均有所回落，其中鋼材累計出口6,429.3萬噸，同比下降7.3%，累計出口金額537.6億美元，同比下降11.3%；鋼材累計進口1,230.4萬噸，同比下降6.5%，累計進口金額141.1億美元，同比下降14.1%。

此外，據海關總署數據顯示，年內我國累計鐵礦石進口10.7億噸，同比增長0.5%；累計進口金額1,014.6億美元，同比增長33.6%，進口金額顯著放大。全年鐵礦石進口總量保持平穩，但進口金額大幅上漲，主要是受到國際鐵礦石價格上漲影響。

中鋼協中國鐵礦石價格指數（CIOPI）顯示，2019年12月底報333.04，較2018年12月底增長31.4%。全年CIOPI指數先高後回，均價較2018年明顯提升。影響價格的因素，需求端方面，全球經濟增長乏力，國內政策面支持製造業復蘇，鋼廠開工季節性波動加大，鋼鐵產量及價格走勢亦波動，對鐵礦石需求先高後低。供給端方面，年內國際幾大礦山集體減產，復產後產能釋放亦有限，鐵礦石漲價空間打開，但下半年港口鐵礦石庫存增加，鋼廠受環保政策限產，鐵礦石需求減弱等因素影響，鐵礦石價格漲幅有所收窄。

報告期內，鐵礦石銷售價格較去年同期雖有所上漲，但受限於河北省環保政策日益升級，透過重污染天氣橙色預警，啟動II級應急響應等措施，對其管轄區域內工礦企業限工限產，導致本集團全資附屬公司京源城礦業發生賬面虧損，錄得資產減值損失約人民幣91.8百萬元，使得本集團2019年度業績未能達到理想預期。

管理層討論及分析

風險管理

2019年全球經濟增速進一步下滑，貿易保護主義和地緣政治風險衝擊市場，鋼鐵行業需求遭受負面影響。年內，中國經濟增長6.1%，增速回落至歷史低位水平，經濟結構轉型還在進行中，政府層面更加注重經濟高質量增長，供給側結構性改革帶來的行業陣痛依舊存在。全球經濟以及國內經濟承壓運行，鋼鐵行業發展受限，也給本集團業務帶來挑戰。為改善經濟狀況，主要經濟體均採取了寬鬆的貨幣政策，一定程度緩和了經濟下行趨勢，呈現觸底反彈的跡象。由於貨幣和財政政策同時發力，我國政府穩經濟舉措取得成效，去年第四季度製造業、服務業開始出現回暖信號。全球整體寬鬆環境，國內信貸環境也相對寬鬆，亦有利於本集團降低融資成本。2020年新型冠狀病毒肺炎疫情爆發，中國各行各業都隨之受到影響，中國政府及早的調整宏觀經濟政策，加大金融支持力度，保障企業平穩運營，以降低疫情對經濟的衝擊影響。本集團將密切關注國家紅利政策，與銀行及金融機構維持良好溝通及合作，最大限度的獲取銀行及金融機構的資金支持。於2019年12月31日止，本集團的銀行貸款並無受到重大影響。

2019年環保監管政策日益嚴格，尤其是本公司運營礦山所屬環京津的河北地區。河北省人民政府採取了啟動II級應急響應橙色預警措施，對其管轄區域內工礦企業均採取限工限產措施，待II級應急響應橙色預警解除之後即可恢復生產，露天礦業成為了環保監管機構密切關注行業之一。本公司嚴格執行當地環保政策要求，並採取審慎策略和多項環保措施，如利用灑水，除塵設施抑塵，以及綠化復墾等舉措，提高本集團之營運效率，盡可能避免或降低本集團營運對環境造成之影響。同時，本公司堅持以習總書記提出的「綠水青山就是金山銀山」，以及中央政府倡導的「生態優先、綠色發展」為理念，堅定走生產發展、生態良好的文明發展道路，並嚴格按照省、市、縣各級主管部門的要求，結合綠色礦山的建設標準，制定綠色礦山發展方案，以尾礦固廢再生利用為切入點，以修復生態環境為目標，積極推動礦山升級改造，加快綠色礦山建設，構建成綠色環保文明的生態經濟體系。

此外，年內鋼鐵行業經營面臨諸多挑戰，需求端相對保守，供給端的產能繼續釋放，限產壓力加大。而且，由於主要鐵礦石產地集體減產，年內鐵礦石價格顯著攀升，及環保壓力下，鋼鐵行業整體業績欠佳。鐵礦石價格脫軌鋼材價格高位運行不可持續，鋼鐵行業產能若進一步放大，亦將面臨過度供給的風險，以及宏觀經濟復蘇程度的限制，傳導至鐵礦石價格亦將跟隨收緊。面對錯綜複雜的市場環境，本集團將密切關注市場動態，採取積極的銷售策略，並加強改進經營管理及財務表現，嚴格控制現金運營成本，以提高本集團鐵礦業務的盈利能力及市場競爭力。

管理層討論及分析

鑑於本集團營運業務所處之行業的市場環境及不明朗因素，本集團就客戶的回款進度採取審慎策略，定期對客戶的資金償付及可持續營運能力進行整體評估，並制定信貸期，向與本集團過往記錄良好及具有良好信貸狀況的客戶授予最多180日的信貸期，本集團管理層也會定期監察結餘及對逾期結餘採取相應措施應對。

業務回顧

2019年鐵礦石需求呈先強後弱趨勢，鐵礦石價格於2019年度7月份達到高峰後，國內需求開始下降，鐵礦石價格震盪下行，並持續放緩。截至2019年12月31日止年度，本集團鐵精粉產量約為1,288.9千噸，較去年同期減少約21.8%，主要受當地環保政策限產影響，致使鐵精粉產量減少；報告期內，實現鐵精粉銷售量約為1,302.0千噸，較去年同期減少約20.1%；實現鐵精粉平均單位現金運營成本約為人民幣389.7元／噸，較去年同期增加30.7%。

截至2019年12月31日止，本集團鐵礦業務錄得收入約人民幣814.6百萬元，較去年同期減少約4.6%；實現毛利約為人民幣275.5百萬元，毛利率基本持平約為33.8%；截至2019年12月31日止，本集團鐵礦業務錄得減值虧損約為人民幣94.3百萬元，主要原因為報告期內，本公司委聘獨立估值師對京源城礦業的長期資產之賬面值進行審閱，對其長期營運資產、無形資產使用價值計提減值準備所致；出售附屬公司涞源鑫鑫礦業有限公司（「鑫鑫礦業」）股權實現溢利約人民幣5.4百萬元；截至2019年12月31日止，本集團鐵礦業務銷售費用及行政開支共計約為人民幣83.4百萬元，較去年同期減少約人民幣25.0百萬元；截至2019年12月31日止，本集團鐵礦業務錄得稅後虧損溢利淨額約人民幣33.1百萬元，較去年同期減少約17.0百萬元，主要原因為報告期內計提減值撥備較去年同期增加所致。

本集團各運營附屬公司的生產量及銷售量明細表：

本集團	截至12月31日止 產量(千噸)			截至12月31日止 銷量(千噸)			截至12月31日止 平均售價(人民幣元)			截至12月31日止 現金運營成本(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	2019年	2018年	變動比率
冀恆礦業												
鐵精粉	790.3	1,019.9	-22.5%	810.0	1,001.0	-19.1%	606.0	495.3	22.4%	272.2	161.1	69.0%
京源城礦業												
鐵精粉	498.6	629.2	-20.8%	492.0	629.2	-21.8%	656.9	569.3	15.4%	576.0	520.2	10.7%
合計												
鐵精粉	1,288.9	1,649.1	-21.8%	1,302.0	1,630.2	-20.1%	625.3	523.9	19.4%	389.7	298.1	30.7%

管理層討論及分析

附註：

- (1) 冀恒礦業銷售的鐵精粉TFe品位為63%。
- (2) 京源城礦業銷售的鐵精粉TFe品位為66%。

資源量及儲量

於報告期內，本集團未進行生產勘探，未發生新增勘探費用。

本報告中的礦石儲量及資源量結果乃根據2013年11月SRK所出具有資格人士報告中所聲明之礦石儲量及資源量之估算結果扣減自2013年7月1日至2019年12月31日止之消耗量，對2013年所出具報告的估算假設未進行變更，該數據由本集團內部專家審核。

截至2019年12月31日止，本集團各礦山符合JORC標準（2004年版）的鐵礦石儲量如下表：

公司	礦區	開採方式	儲量級別	礦石儲量		
				(Kt)	TFe (%)	mFe (%)
冀恒礦業	支家莊	露天開採	預可採	2,103	28.10	18.78
京源城礦業	旺兒溝	露天開採	預可採	6,578	12.73	8.46
		地下開採	預可採（12%品位以上）	18,077	15.87	8.50
	栓馬椿	露天開採	預可採	84,600	13.57	5.54
		地下開採	預可採（12%品位以上）	35,723	16.00	7.11
		露天開採	預可採	93,281	13.84	6.04
合計		地下開採	預可採（12%品位以上）	53,800	15.96	7.58
總計			預可採	147,081	14.61	6.61

截至2019年12月31日止，本集團各礦山符合JORC標準（2004年版）的鐵礦石資源量如下表：

公司	礦山	控制資源量			推斷資源量		
		(Kt)	TFe (%)	mFe (%)	(Kt)	TFe (%)	mFe (%)
冀恒礦業	支家莊	2,103	26.69	17.84	2,827	29.42	25.06
京源城礦業	旺兒溝	50,883	13.96	6.67	22,739	12.67	5.95
	栓馬椿	149,532	14.00	5.73	71,190	12.78	4.89
合計		202,518	14.12	6.09	96,756	13.24	5.73

註：本公司於2019年5月23日出售鑫鑫礦業全部股權，並於2019年6月3日完成交割。

管理層討論及分析

運營礦山

本集團已於2015年度完成全部現有鐵礦石礦場的所有基建剝採專案。因此，於報告期內並無產生額外基建剝採開支。此外，於報告期內中國營運實體的平均剝採比低於其各自餘下礦場的剝採比。因此，概無生產剝採成本資本化。

支家莊礦

支家莊鐵礦位於涇源縣楊家莊鎮，由冀恆礦業全資擁有及運營，擁有0.3337平方公里的採礦權限證，並擁有完善的水、電、公路和鐵路等基礎設施，截至2019年12月31日止，支家莊礦的年開採能力為240萬噸／年，乾、水選處理能力分別為420萬噸／年及180萬噸／年。

下表為支家莊礦的現金運營成本明細表：

鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	變動比率
採礦	140.5	54.7	156.9%
乾選	16.0	18.4	-13.6%
水選	66.1	51.3	28.8%
管理費用	29.7	19.5	52.3%
銷售費用	—	2.2	—
稅費	19.9	15.0	32.7%
合計	272.2	161.1	69.0%

於報告期內，支家莊礦鐵精粉單位現金運營成本較去年同期上升，其主要原因為採礦環節剝岩量提高導致剝採比提高較多；同時冀恆礦業投入的安全費用，以及生產運營中倒運費和人工成本增加所致。

旺兒溝礦及栓馬椿礦

旺兒溝礦及栓馬椿礦位於涇源縣走馬驛鎮，由我們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。旺兒溝及栓馬椿擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至2019年12月31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。

管理層討論及分析

下表為旺兒溝礦及栓馬椿礦的現金運營成本明細表：

鐵精粉

單位：人民幣／噸鐵精粉	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	變動比率
採礦成本	324.0	262.1	23.6%
乾選成本	108.0	111.2	-2.9%
水選成本	67.8	62.1	9.2%
管理費用	45.9	33.6	36.6%
銷售費用	5.3	30.1	-82.4%
稅費	25.0	21.1	18.5%
合計	576.0	520.2	10.7%

於報告期內，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上升，其主要原因為採礦環節剝採比提高；京源城礦業並投入的安全費用以及人工成本較去年同期增加所致。

孤墳礦

孤墳礦位於涞源縣水堡鎮，由我們的全資附屬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12月31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，涞源縣奧威礦業投資有限公司（本公司之間接全資附屬公司）於2019年5月23日就鑫鑫礦業出售事宜，與獨立第三方涞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。

綠色建材業務

建築用砂石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。隨著京津冀協同發展及雄安新區的建設，建築用砂石料的需求勢必會持續增長。近年來，隨著天然資源的逐步減少，習總書記多次強調「綠水青山就是金山銀山」，倡導節能減排，推動生態環保，發展綠色理念。原作為建築用砂石料的河砂現已被政府勒令禁採，機制砂石料將迎來新的發展機遇。

管理層討論及分析

本公司嚴格遵守綠色環保政策，堅持以生態優先，踐行綠色發展為理念，自2019年初開始籌備建設冀恒礦業370萬噸／年固廢綜合利用項目，分別於2019年4月15日及2019年7月26日（交易時段後）與獨立第三方容城縣建築工程有限公司第三項目經理部簽署了交易代價為人民幣85.0百萬元的土建工程施工總承包合同，以及交易代價為人民幣110.0百萬元的鋼構安裝工程總承包合同。合同詳情請參閱本公司於2019年7月26日刊發的須予披露交易工程施工總承包合同公告。冀恒礦業370萬噸／年固廢綜合利用項目於2019年12月建設完成，並開始試生產及調試。本集團通過冀恒礦業投資建設固廢綜合利用項目，將尾礦固廢再生利用加工建築用砂石料，即能夠促進節能減排，有效的進行區域生態環境治理及恢復，也可實現礦山資源的可持續發展，降低本公司鐵礦業務的營運成本，實現經濟效益。通過固廢利用，開展綠色建材業務，將是本集團構建綠色環保文明生態經濟體系的有利發展方向。

報告期內，冀恒礦業與一間於中國成立的混凝土公司簽訂了合計約人民幣58.9百萬元的碎石及機製砂石銷售合同，該公司承擔著雄安新區基建建設重大任務，與該公司簽訂建築用砂石料銷售合同，是本集團開展建築用砂石料業務邁出的堅實一步，即有利於本公司在雄安新區開拓建築用砂石料市場，也為本公司後續的市場開拓和項目承接打下了基礎。

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。醫院託管服務業務主要由本集團附屬公司保定熹南醫療管理諮詢有限公司（「保定熹南」）實施運營。

容城縣中醫院（「**托管醫院**」），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。

本集團擁有醫院託管服務業務後，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。但受限於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落地前，地方政府禁止非相關項目的審批及建設，因此託管醫院改擴建項目一直無法推進。

管理層討論及分析

隨著雄安新區的成立，該託管醫院所處行政轄區級別有所提高，當地政府為全面提高全縣醫療水平、有效改善民生，為雄安新區的規劃建設提供堅實的醫療衛生服務保障，容城縣衛生健康局要求該託管醫院與其指定的北京醫療衛生部門合作，並終止與保定熹南的託管服務業務。本公司也已徵詢中國法律顧問的法律意見，並獲告知，終止醫院託管協議，乃由於法律法規及相關政策的變化所致，屬於人力不可抗力因素的一種形式。經本集團充分考慮後，已分別與容城縣衛生健康局及該託管醫院於2020年3月3日訂立終止協議。醫院託管協議的終止給本集團造成無形資產減值損失約人民幣165.2百萬元。容城縣衛生健康局也承諾，在其管轄範圍內的其他醫療項目的條件相同情況下，保定熹南應享有優先權。本公司亦將依託醫療專家團隊積極尋找機會並開展相關醫療業務（詳情請參考本公司2020年3月3日所刊發的內幕消息公告）。

本集團於報告期內的託管費收入約為人民幣1.0百萬元，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25.0百萬元為基數，將報告期內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104,574次，較去年同期增長約14,540次，門診及住院費收入約為人民幣41.4百萬元，較去年同期增長約人民幣3.1百萬元。

本集團運營醫療機構的具體運營數據如下表：

容城縣中醫院

		截至12月31日止年度		
	單位	2019年	2018年	增幅
就診人次	人次	104,574	90,034	16.1%
住院就診人次	人次	3,281	3,616	-9.3%
門診就診人次	人次	101,293	86,418	17.2%
住院次均費用	人民幣元	5,416	5,609	-3.4%
門診次均費用	人民幣元	234	209	12.0%
平均停留天數	日	8	7	14.3%
運營病床數量	張	150	150	-

安全及環保

本集團高度重視員工及所有現場工作人員的健康與安全，嚴格遵守國家相關法律法規政策及相關標準和規範，切實履行主體責任，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，本集團運作並無錄得重大安全事故。

管理層討論及分析

國內環保政策及監管力度日益趨嚴，尤其是對本集團所屬的工礦行業。本集團嚴格遵守國家環保政策之相關規定，堅持以生態優先、綠色發展為理念，以建設綠色礦山為宗旨，通過採取環境保護和恢復措施，努力打造現代化生態礦山，通過循環利用、技術升級等方式，實現節能減排、清潔生產，以降低生產活動對環境的影響。

員工及薪酬政策

於2019年12月31日止，本集團共有849名全職僱員（2018年12月31日：830名僱員）。截至2019年12月31日止年度，僱員福利開支（包括以薪金、工資、退休計劃供款及其他福利）約為人民幣69.1百萬元（2018年：人民幣75.2百萬元）。

本集團的酬金政策乃按表現、經驗、能力及市場可比較公司釐定。薪酬待遇一般包括薪金、房屋津貼、退休金計劃供款及與本集團業績有關的酌情花紅。

財務回顧

收入

本集團於報告期內的收入約為人民幣815.5百萬元，較去年同期減少約人民幣39.2百萬元，減少的主要因為報告期內本集團鐵精粉銷量較去年同期相比減少以及鐵精粉平均售價較去年同期升高綜合影響導致。

銷售成本

本集團於報告期內的銷售成本約為人民幣545.3百萬元，較去年同期減少約人民幣17.2百萬元，減少主要原因是鐵精粉銷售量減少以及單位營業成本增加綜合影響導致。

毛利及毛利率

本集團於報告期內的毛利約為人民幣270.2百萬元，較去年同期減少約人民幣22.0百萬元或7.5%，毛利減少的主要原因是收入較去年同期降低所致；與去年同期相比，本集團於報告期內的毛利率也有所下降，從去年同期的34.2%降低至33.1%。

銷售與分銷開支

本集團於報告期內的銷售及分銷開支約為人民幣2.6百萬元，較去年同期減少約人民幣18.5百萬元或87.5%，減少的主要原因是由本集團負責運輸予客戶及承擔相關運費的產品總銷量較去年同期降低所致。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其他開支。

管理層討論及分析

行政開支

本集團於報告期內的行政開支約為人民幣85.0百萬元，較去年同期人民幣91.8百萬元減少約人民幣6.7百萬元或7.3%。行政開支減少主要因為本集團持續提高精細化管理，加強行政費用開支控制所致。

減值虧損

本集團於報告期內錄得減值虧損約為人民幣259.8百萬元，該等減值虧損乃根據於報告期末有關資產的可收回金額所計算，於上文所述之減值虧損中，其中本集團收購熹南投資有限公司（「熹南」）後的擁有的容城縣中醫院的託管服務業務，由於法律法規及相關政策的變化導致相關方無法繼續履行《醫院託管協議書》，錄得資產減值虧損約為人民幣165.2百萬元；京源城礦業受當地環保政策升級影響，於2019年度發生業績虧損，根據國際會計準則第36號資產減值，本公司委聘獨立估值師對相關附屬公司的長期資產之賬面值進行審閱，藉以釐定資產的可收回金額，截至2019年12月31日止，京源城礦業計提資產減值虧損約人民幣91.8百萬元。此外，本集團之預期信用損失補提壞賬約人民幣2.8百萬元，導致報告期內錄得減值虧損的原因、事件及評估減值測試的基準資料細列如下：

收購熹南後的醫院管理業務

於2017年上半年，由於宣佈成立雄安新區，導致在規劃區域內的受託管醫院的新建及改擴建項目推遲。本集團管理層認為，熹南有跡象顯示其減值損失，而其減值損失是根據有關資產於相關報告期截至2017年6月30日的可收回金額作出評估。熹南的商譽減值損失為人民幣10.5百萬元。

於2017年年底，由於雄安新區規劃尚未實施，故在規劃區域內的受託管醫院的新建及改擴建項目無法按期推出。熹南的業務並未充分達到本集團於收購其時的預期。本集團指示獨立估值師使用2017年12月31日作為估值參考日期，對熹南進行估值（「**2017年熹南估值**」）。根據2017年熹南估值，本集團確認其商譽減值虧損約為人民幣73.4百萬元。

於2018年年底，由於雄安新區規劃已經正式發佈，管理層認為，受託管醫院的新建及改擴建項目可以按照計劃穩步實施推出。本集團出於審慎考慮，聘請獨立估值師使用2018年12月31日作為估值參考日期，對熹南進行估值（「**2018年熹南估值**」）。根據2018年熹南估值報告，本集團未確認其減值虧損。

管理層討論及分析

隨著雄安新區的成立，容城縣中醫醫院所處行政轄區級別也隨之提高，根據容城縣人民政府[2019]第26號《容城縣「醫療衛生服務能力三年提升工程（2019-2021年）」實施方案》，為全面提高全縣醫療水平、有效改善民生，為雄安新區的規劃建設提供堅實的醫療衛生服務保障，容城縣衛生健康局要求容城縣中醫醫院與其指定的北京醫療衛生部門合作，並終止與保定熹南醫療管理諮詢有限公司的《醫院託管協議書》。本公司已徵詢中國法律顧問的法律意見，並獲告知，終止《醫院託管協議書》乃由於法律法規及相關政策的變化所致，且各訂約方持續履行《醫院託管協議書》將與現有法律法規或政策相抵觸。中國法律顧問進一步告知，導致訂約方無法繼續根據《醫院託管協議書》履行職責乃人力不可抗力因素的一種形式。根據上述政府機構文件並充分考慮中國法律顧問的法律意見後，保定熹南醫療管理諮詢有限公司已與容城縣衛生健康局及容城縣中醫醫院於2020年3月3日訂立終止協議，以達致《醫院託管協議書》的所有權利及義務應立即終止，由此給本公司造成資產減值損失約人民幣165.2百萬元。

京源城礦業

2019年度河北省環保政策日益升級，並透過重污染天氣橙色預警，啟動II級應急響應等措施，對其管轄區域內工礦企業限工限產，致使京源城礦業於2019年度錄得資產減值虧損。根據國際會計準則第36號資產減值，本集團委聘獨立估值師就當時估值日期（即2019年12月31日）的京源城礦業長期資產（包括物業，廠房及設備，在建工程及其無形資產）的價值進行估值，藉以釐定資產的可收回金額。截至2019年12月31日止，京源城礦業計提資產減值虧損約為人民幣91.8百萬元，其中物業、廠房及設備錄得減值虧損約為人民幣73.5百萬元，無形資產的減值虧損約為人民幣18.3百萬元；京源城礦業資產減值的獨立估值詳情如下：

(a) 2019年京源城礦業估值採用之基準及假設：

1. 交易假設

交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易的過程中，評估是根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

2. 公開市場假設

公開市場假設，是假定在市場上交易的資產，或擬在市場上交易的資產，資產交易雙方彼此地位平等，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，以便於對資產的功能、用途及其交易價格等作為理智的判斷。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

管理層討論及分析

3. 資產持續經營假設

資產持續經營假設是指評估時需根據被評估資產按目前的用途和使用的方式、規模、頻度、環境等情況繼續使用，或者在有所改變的基礎上使用，相應確定評估方法、參數和依據。

4. 外部環境無重大變化

評估假設評估基準日外部經濟環境不變，中國現行的宏觀經濟不發生重大變化。

5. 社會經濟環境無重大變化

企業所處的社會經濟環境以及所執行的稅賦、稅率等政策無重大變化。

6. 以實際存量與當前市場價格為基礎的估值

評估的各項資產均以評估基準日的實際存量為前提，有關資產的現行市價以評估基準日的國內有效價格為依據。

7. 基礎資料的真實完整性

評估假設委託方及產權持有單位提供的基礎資料和財務資料真實、準確、完整。

8. 評估範圍

評估範圍僅以委託方及產權持有單位提供的評估申報表為準，未考慮委託方及產權持有單位提供清單以外可能存在的或有資產及或有負債。

9. 不考慮通貨膨脹因素

評估測算的各項參數取值不考慮通貨膨脹因素的影響。

(b) 2019年京源城礦業估值所採用之估值方法如下：

估值方法一般包括市場法，現金流量折現法和成本法。根據中國資產評估協會發出的《以財務報告為目的的評估指南》，會計準則規定的資產減值測試不適用成本法。

有關京源城礦業的評估是服務於京源城礦業固定資產組及採礦權減值測試，從評估的特定目的和《企業會計準則》相關規定來看，資產的公允價值減去處置費用後的淨額時一般採用市場法評估，經分析由於市場鐵礦交易案例較少，公平交易數據採集較為困難，評估不適宜採用市場法來確定評估資產的可收回金額。現金流量折現法是通過估算被評估資產未來預期收益的現值來判斷資產價值的評估方法。資產預計未來現金流量的現值，是企業持有資產通過生產經營，或者持有負債在正常的經營狀態下可望實現的未來現金流量的折現值。由於京源城礦業之減值評估不適用成本法及市場法，故2019年京源城礦業估值採用現金流量折現法。考慮到無風險報酬率、市場期望報酬率、Beta值、以及風險調整係數確定稅前折現率為10.6%；評估模型中依據礦山合理開採年限、礦山可採儲量、礦山生產能力、廢石混入率做出合理的預測；2019年估值報告的生產期間為2020年—2034年。

管理層討論及分析

2019年京源城礦業採用的相關基準和假設詳情以及估值方法，較歷史期間未作重大變更。

貿易應收款及預期信用損失

基於管理層根據國際財務報告準則第9號金融工具對信用損失及資產減值的評估，管理層參考過往信用損失的經驗估計貿易應收款錄得減值虧損，並根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。已計提撥備人民幣2.8百萬元。

融資成本

本集團於報告期內的融資成本約為人民幣43.1百萬元，較去年同期增加約人民幣4.8百萬元或12.6%。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用、其他融資費用支出及長期應付款折現費用的攤銷。

所得稅開支

本集團於報告期內的所得稅開支約為人民幣15.8百萬元，較去年同期減少約人民幣67.2百萬元，減少的主要原因為本集團稅前利潤降低所致。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和，其中即期應付稅項約為人民幣49.2百萬元。

年度虧損／溢利及年度全面收益總額

於報告期內，本集團錄得稅後虧損約人民幣99.0百萬元，錄得虧損的主要原因為本集團於報告期間錄得資產減值虧損所致。

物業、廠房及設備

本集團截至2019年12月31日止的物業、廠房及設備淨值約為人民幣795.1百萬元，較去年同期增加約人民幣131.6百萬元或19.8%，變動的主要原因為本集團新增物業、廠房及設備等固定資產，計提折舊與減值撥備，根據IFRS16租賃準則將預付土地出讓金進行重分類，以及出售鑫鑫礦業資產綜合影響所致。

無形資產

截至2019年12月31日止，本集團無形資產淨值約為人民幣84.3百萬元，較去年同期減少約人民幣228.4百萬元，減少的主要原因為本集團對無形資產攤銷，以及保定熹南不再擁有容城縣中醫院託管權計提減值撥備所致。

存貨

本集團截至2019年12月31日止的存貨約為人民幣113.4百萬元，較去年同期減少約人民幣7.6百萬元或6.3%，存貨變動較為平穩。

管理層討論及分析

貿易應收及其他應收款項

本集團截至2019年12月31日止的貿易應收款項約為人民幣73.7百萬元，較去年同期人民幣60.3百萬元增加約人民幣13.4百萬元，增加的主要原因為在信用期的賒銷金額增加所致。本集團截至2019年12月31日止的其他應收款項約為人民幣374.4百萬元，較去年同期人民幣375.9百萬元減少約人民幣1.5百萬元，其他應收款主要包含預付供應商的款項以及支付的保證金。

貿易應付及其他應付款項

本集團截至2019年12月31日止的貿易應付款項約為人民幣73.9百萬元，較去年同期人民幣43.7百萬元增加約人民幣30.2百萬元，增加的主要原因為供貨商應付的貿易款增加所致。

本集團截至2019年12月31日止的其他應付款項約為人民幣98.7百萬元，較去年同期人民幣68.6百萬元增加約人民幣30.1百萬元，增加的主要原因為預收客戶款項以及預提的工資費用增加所致。

現金使用分析

下表載列2019年度本集團的綜合現金流量表概要：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得／(所用) 現金淨流量	394,217	(182,538)
投資活動(所用)／所得現金淨流量	(237,038)	244,990
融資活動所得／(所用) 現金淨流量	238,254	(63,296)
現金及現金等價物淨增加／(減少) 額	395,433	(844)
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	222	1,083
期末現金及現金等價物	461,639	65,984

經營活動所得／(所用) 的現金流量淨額

本集團於報告期內的經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣394.2百萬元，主要包括除稅前虧損約人民幣114.8百萬元，加上合共約364.0百萬元若干非現金開支(例如折舊、攤銷、減值虧損、資產處置虧損淨額等)、及利息淨支出約人民幣42.9百萬元，加上庫存減少約人民幣2.3百萬元、因貿易及其他應收款項減少約人民幣82.5百萬元，貿易及其他應付款增加約人民幣67.8百萬元及減去已交所得稅約人民幣50.5百萬元。

管理層討論及分析

投資活動（所用）／所得的現金流量淨額

本集團於報告期內的投資活動所用的現金流量淨額約為人民幣237.0百萬元，其中，因購買物業、廠房及設備及其他非流動資產支付合計約人民幣273.2百萬元，處置附屬公司現金流入約人民幣35.8百萬元，投資活動產生的其他現金流入約為人民幣0.4百萬元。

融資活動所得／（所用）現金流量淨額

本集團於報告期內的融資活動現金淨流出約為人民幣238.3百萬元，該款項主要為新增貸款總額約人民幣555.0百萬元，償還銀行借款約人民幣280.0百萬元，支付銀行利息約為人民幣32.5百萬元以及租賃負債的償還約為人民幣4.2百萬元。

現金及借款

截至2019年12月31日止，本集團現金及現金等價物餘額約為人民幣461.6百萬元，較去年同期增加約人民幣395.6百萬元或599.6%。

截至2019年12月31日止，本集團的銀行貸款為人民幣555.0百萬元，較去年年末增加人民幣275.0百萬元或98.2%。截至2019年12月31日止的借款年利率區間為4.35%-7.8%。所有借款均列為本集團的流動負債（截至2018年12月31日止：為100%）。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、債券或其他借貸股本（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12月31日至本報告日，本集團的債務與或有負債概無重大變動。截至2019年12月31日止，本集團的整體財務情況仍屬良好。

受限制存款

本集團受限制存款主要指一年內銀行存款、抵押作應付票據擔保的存款及其他存款，截至2019年12月31日止，本集團並無受限制存款。

負債比率

本集團截至2019年12月31日止負債比率約為43.4%，較去年同期增加約為7.3%。負債比率為負債總額除以資產總額。

資本開支

本集團的總資本開支為約人民幣273.2百萬元。資本開支包括分期支付採礦權價款，乾選廠技改工程以及其他零星工程。

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。

管理層討論及分析

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。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於2019年5月23日，本公司附屬公司奧威礦業就出售鑫鑫礦業有限公司之全部股本權益，與獨立第三方涇源縣增志建材有限公司簽訂股權轉讓協議，協議代價為人民幣36.0百萬元。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。

除本報告所披露外，於報告期內，本集團並無其他任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

資產抵押及或有負債

截至2019年12月31日止，本集團的銀行貸款人民幣170.0百萬元、人民幣85.0百萬元及人民幣300.0百萬元分別以本集團的採礦權、使用權資產（土地使用權）、物業及設備，及本集團一名關聯方的土地使用權及物業，以及第三方和一名關聯方的土地使用權及物業集體作抵押。

截至2019年12月31日止，本集團用於銀行貸款質押的採礦權、使用權資產（土地使用權）及物業的賬面值分別為約人民幣5.5萬元、人民幣10.4百萬元及人民幣39.6百萬元。截至2019年12月31日止，本集團無重大或有負債。

持有重大投資

本公司於2019年12月31日並無持有重大投資。

展望與策略

國際貿易保護主義抬頭，給全球經濟帶來負面影響，雖然美國已同主要經濟體達成了階段性貿易協議，但不排除未來會有新的衝突。另一方面，為了刺激經濟復蘇，以美國美聯儲為首的主要經濟體均施行了寬鬆貨幣政策。2019年，美聯儲總共降息三次，部分新興經濟體降息頻率更是超出預期。中國政府年內採取了審慎的貨幣政策，並未採取大水漫灌的方式，偏向配合以定向降准的方式。以及積極的財政政策，採取大範圍減稅降費，不斷調整經濟增長結構，注重高質量發展模式。預計2020年，全球主要市場流動性將維持寬鬆局面，隨著新型冠狀病毒肺炎疫情的發展，中國政府也相繼推出了相對寬鬆的信貸政策，加大金融支持力度。本集團將繼續密切關注國家紅利政策，加強與銀行及金融機構良好溝通及合作，最大限度的獲取銀行及金融機構的資金支持，確保本集團現金流之穩定性，以便為本集團的業務拓展提供充分的財務資源。

管理層討論及分析

鋼鐵行業有機會受益於宏觀經濟復蘇迎來上升周期，但對盈利空間持審慎態度，產能釋放需要政策面的引導，謹防供給端過度膨脹。鐵礦石的價格經歷2019年的顯著上漲，2020年預計價格維持窄幅波動，鐵礦石供需將轉向相對寬鬆，下游鋼鐵行業需求復蘇。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。

面對嚴峻的市場環境和經營壓力，本集團深知與客戶及供應商關係對本集團業務可持續發展之重要性，本集團一直秉持誠信及真誠的商業原則，透過長期與主要客戶及供應商的合作經歷與彼等已建立了良好的溝通機制，並在互惠互利的基礎之上與彼等保持良好的業務合作關係。同時，為避免客戶及供應商的流失對本集團產生之不利影響，本集團也會通過甄選標準拓展新的客戶及供應商，以確保本集團的市場份額及可持續發展。

2020年，雄安新區建設有望延續高景氣度發展，繼續落實高起點承接非首都功能規劃，雄安新區綠色智慧新城建設以及城市交通、市政基礎設施等建設，將需要大量建築用砂石料的供應保障。而出於環保政策的要求，天然砂石的開採已經禁止，政府更多鼓勵支持利用尾礦、產業固體廢棄物等資源建設機制砂石生產基地。本集團將充分把握契機，積極推進冀恒礦業之固廢綜合利用項目，通過技術工藝改進或者其他有效措施，降低營運成本，提高生產效能，以鞏固本集團的砂石料業務的競爭優勢。本集團也將深入探索擴展冀恒礦業固廢綜合利用項目產業鏈，充分利用尾礦固廢再生加工其他衍生綠色建材產品，以挖掘資源的最大價值，將冀恒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。

隨著雄安新區正式步入建設階段，全年京雄城際、京雄高速等67個重點項目開工建設，大量人力、物力投入到了新區建設中來。本集團將繼續密切關注雄安新區之發展狀況及政策動態，把握其中帶來的發展機遇，進一步探討拓寬本集團各項業務的市場潛力。

董事和高級管理人員簡介

執行董事簡介

李豔軍先生，55歲，為我們的執行董事兼董事會主席，主要負責本集團整體業務計劃、戰略及重大決策。李先生為本集團的創辦人，彼通過過往及目前於河北奧威實業集團有限公司（「**奧威集團**」）、涇源縣奧宇鋼鐵有限公司（「**奧宇鋼鐵**」）及本集團所擔任的職位，於採礦業、鋼鐵業及企業管理方面擁有逾22年經驗。李先生曾擔任第十二屆全國人大代表。李豔軍先生是李子威先生的父親。

李子威先生，32歲，為我們的執行董事，於2018年8月23日獲委任為本公司行政總裁，負責本集團整體業務發展、日常營運管理及投資，並於2019年6月25日兼任奧威礦業總經理職務。李先生於2008年8月加入本集團。彼通過參與奧威集團、奧宇鋼鐵及本集團原材料及鋼鐵產品的採購、供應及銷售等方面而於鐵礦石開採行業累積超過12年經驗。彼亦為恆實發展國際有限公司的董事。李子威先生是李豔軍先生的兒子。

孫建華先生，37歲，為我們的執行董事兼財務總監，負責本集團的會計及財務管理。彼於2012年2月加入本集團，並於2013年6月獲委任為本公司執行董事。孫先生於財務及會計管理方面擁有逾17年經驗，彼於2012年2月至2013年6月擔任奧威礦業的財務部部長，並於2004年2月至2012年2月在奧宇鋼鐵中擔任多個職位，包括會計師、財務分部主管及財務部副部長。彼於2016年8月亦獲委任為熹南投資有限公司及熹南有限公司的董事。孫先生於2003年6月畢業於保定市金融高等專科學校。彼於2010年12月獲承認為中國會計師公會會計師並於2011年6月獲國家稅務總局嘉許為稅務顧問並於2011年9月獲中國財政部嘉許為估值師。

金江生先生，53歲，為我們的執行董事，並兼任奧威礦業常務副總經理職務，彼負責奧威礦業的業務管理及日常營運。金江生先生因身體原因，已於2020年4月7日辭任。彼於2004年12月首次加入本集團，並於2019年6月獲委任為本公司執行董事。金先生於工業營銷及管理方面擁有逾15年經驗。於2006年6月前擔任鑫鑫礦業水選廠廠長。2006年6月至2012年2月期間，彼於奧宇鋼鐵任職，並先後出任燒結廠廠長及煉鋼廠廠長。彼於2012年2月再次加入本集團，出任京源城礦業的總經理，並於2016年3月至2019年5月23日期間，同時獲委任為鑫鑫礦業總經理。彼於加盟本集團前，金先生自1991年2月至2003年12月期間任職容城縣機械廠，先後擔任車間主任、銷售部科長及容城縣機械廠廠長。

董事和高級管理人員簡介

金先生曾於2005年5月於清華大學修讀管理者再造領導力課程。為表揚其於採礦行業的貢獻，彼於2014年8月獲中共涇源縣委、涇源縣人民政府譽為優秀拔尖人才，並於同年9月獲河北省誠信企業評選委員會譽為河北省企業誠信建設優秀工作者。

塗全平先生，50歲，為我們的執行董事。彼負責監督我們所有鐵礦石場的開採、洗選、設計及開採計劃。塗先生於採礦業擁有逾27年經驗。彼自2005年8月加盟本集團後，負責我們礦場的項目設計、基礎建設、開發及開採、生產計劃的協作、洗選廠技術參數設計、現場管理及監管。在加盟本集團之前，塗先生於1991年8月至2005年8月曾擔任安徽馬鋼集團南山礦業公司的礦山工程師及採礦部部長。塗先生於1991年7月取得武漢鋼鐵學院（現稱武漢科技大學）的礦業工程學士學位。彼於2001年9月至2003年12月就讀南京大學的企業策劃及企業發展研究生課程。塗先生於2002年12月獲馬鋼冶金工程高級工程師評審委員會確認高級開採工程師資格。

獨立非執行董事

葛新建先生，60歲，為我們的獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立建議及指導。葛先生現為安徽新建礦業工程技術有限責任公司總經理。葛先生於洗選研究、設計及技術管理方面擁有逾37年經驗。葛先生現時擔任中國金屬學會選礦分會第七屆委員會委員、安徽工業大學兼職教授、中國冶金礦山企業協會專家工作委員會成員、中國礦業發展戰略聯盟常務理事。葛先生曾於2004年3月至2014年12月擔任馬鋼集團設計研究院有限責任公司總工程師，期間，葛先生於2011年8月至2014年12月同時兼任副院長。

葛先生曾於不同專業雜誌刊發多篇論文及編製多篇專業文章，包括《高壓輥磨工藝在我國冶金礦山的應用現狀》（《現代礦業》，2009年第9期）。葛先生於1983年7月取得江西冶金學院（現稱江西理工大學）選礦學士學位。葛先生於2009年12月獲安徽省人事廳認可教授級選礦高級工程師、於2007年9月獲國土資源部人事教育司認可為國家礦產儲量評估師及於2007年9月獲安徽省人事廳認可為註冊國家環境工程師。

董事和高級管理人員簡介

孟立坤先生，58歲，為我們的獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立意見及指導。孟先生於2014年10月起至今擔任國傑投資控股有限公司董事長一職。孟先生於2010年3月至2012年1月擔任融通基金管理有限公司的特約顧問。彼自2006年5月至2009年1月擔任新時代證券有限責任公司的總裁兼執行董事。彼自2001年5月至2010年3月擔任融通基金管理有限公司的董事會主席。

孟先生於1982年7月於太原機械學院（現稱中北大學）取得機械設計學士學位並於1986年9月取得工程學碩士學位，以及於1993年3月於北京理工大學取得工程學博士學位。

江智武先生，44歲，自2013年6月26日獲委任為獨立非執行董事，主要負責向董事會提供獨立建議及指導。

江先生於會計、審計、財務管理、企業融資、投資者關係、公司秘書事宜及企業管治方面擁有逾21年的經驗。目前，江先生在愛康醫療控股有限公司（一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：01789）、華章科技控股有限公司（一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：01673）及傑地集團有限公司（一間股份於聯交所創業板上市之公司，股份代號：08313）擔任獨立非執行董事，而於中國鈮鈦磁鐵礦業有限公司（「中國鈮鈦」）一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：00893），彼擔任公司秘書及授權代表。

江智武先生於2013年10月至2015年5月及2008年5月至2015年5月，分別擔任中國鈮鈦的執行董事及首席財務官。江先生於1999年10月至2007年12月任職於畢馬威會計師事務所，任職期間升任高級經理。於加入畢馬威會計師事務所前，江先生於1997年6月至1998年3月期間在和記電訊（香港）有限公司即和記電訊香港控股有限公司（一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：00215）之間接全資附屬公司，擔任財務實習生，並於1998年3月至1999年10月期間在羅兵咸永道會計師事務所擔任助理。

江先生於1997年12月獲得香港中文大學工商管理學士學位。江先生現為（英國）特許公認會計師公會資深會員，英國特許管理學會（原為特許秘書及行政人員學會）成員，和香港特許秘書公會會員，香港董事學會會員，香港證券投資協會普通會員，和香港投資者關係協會正式會員。江智武先生於2018年9月也被授予英國特許管理學會和香港特許秘書公會之企業管治師資格。

董事和高級管理人員簡介

高級管理層

郜常泉先生，49歲，為奧威礦業副總經理及京源城礦業董事，負責奧威礦業的行政管理及財務會計事務。郜先生在會計及財務管理方面擁有約32年經驗。彼於2005年2月首次加入本集團，於2006年3月前擔任鑫鑫礦業財務部主管。於2006年3月至2013年2月期間，擔任奧宇鋼鐵財務部的主管。郜先生於2013年2月再次加入本集團，擔任奧威礦業財務部主管，於2016年3月獲委任為奧威礦業副總經理。加盟本集團前，郜先生自1993年6月至2005年1月期間於保定翔達製衣有限公司擔任會計師。郜先生於2009年1月自中央廣播電視大學取得會計本科文憑。

李紹順先生，49歲，為奧威礦業的董事及副總經理，負責奧威礦業的生產管理以及環境、健康及安全事宜。李先生於工業行銷及管理方面擁有逾15年經驗。自2004年4月至2012年4月期間，先後出任奧宇鋼鐵生產技術部總調度長及生產技術部部長。彼於2012年加入本集團，並自2012年4月至2016年3月擔任京源城礦業的副總經理，期間負責生產運營及管理。彼於2016年3月擔任奧威礦業的副總經理。李先生於1992年7月畢業於鞍山鋼鐵學院，取得大學本科學歷及鋼鐵冶金專業學士學位證書。

李東風先生，48歲，為奧威礦業董事、冀恆礦業的總經理，負責冀恆礦業一般管理及日常營運。李先生於工業營銷及管理方面擁有逾17年的經驗。於1996年12月至2004年3月期間，彼擔任奧威集團的業務經理。於2004年3月至2007年6月期間，彼出任涞源縣匯源礦業有限公司的副總經理。於2007年7月至2010年8月期間，彼擔任涞源縣鑫瑞礦業有限公司的總經理。李先生於2010年8月加入本集團並自此擔任冀恆礦業的董事兼總經理。

除上述披露外，我們的董事或高級管理人員概無於上市公司擔任其他董事職務的情形。

公司秘書

鄭燕萍女士，現任本公司公司秘書，鄭女士在香港理工大學獲得會計學學士學位。鄭女士為一間專注於提供上市公司秘書及合規服務的專業企業服務公司的總監，並為香港特許秘書公會及特許公司治理公會（前稱英國特許秘書及行政人員公會）資深會員。鄭女士有為許多私人及上市公司提供公司秘書服務的豐富經驗，現任數間於香港聯交所上市的公司秘書以及聯席公司秘書。鄭女士於本公司的主要聯絡人為李子威先生。

董事會報告書

董事謹此提呈其報告書以及本集團截至2019年12月31日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司的業務為從事鐵礦勘探、開採、選礦、銷售鐵礦石、富粉及鐵精礦業務，與建築用砂石料生產銷售業務，以及提供醫院管理服務業務。本公司主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註16。

業務回顧

董事對本集團業務作出的深思熟慮審視並按香港法例第622章《公司條例》附表5規定就本集團年內表現提供分析，包括有關本集團面對的主要風險及不明朗因素的討論及本集團業務相當可能有的未來發展的揭示。請參閱本年報「主席報告」、「管理層討論及分析」及「企業管治報告－風險管理及內部控制」各節，此等討論屬於本董事會報告書的一部分。

主要財務數據及財務表現指標（附註）

	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	變動百分比
銷售及分銷開支	(2,645)	(21,093)	-87.5%
除稅前（虧損）／溢利	(114,788)	92,915	-223.5%
每股（虧損）／盈利	(0.06)	0.03	-300.0%
毛利率	33.1%	34.2%	-3.1%

	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	變動百分比
銀行結餘及現金	461,639	65,984	599.6%
無形資產	83,304	312,674	73.0%

附註：

(1) 選擇主要財務表現指標的原因及與本集團目標的關係

本集團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，2013年5月23日由英屬處女群島遷冊至開曼群島。本集團最初主要於中華人民共和國從事鐵礦勘探、開採、選礦、銷售業務，銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦。所以銷售與分銷開支是本集團體現鐵石銷售業務的重要指標。此外，本集團於2016年7月13日完成熹南投資有限公司及其附屬公司收購，從而進入醫院託管業務，為體現本集團在所收購之醫院託管業務的運營情況，無形資產也成為主要財務表現指標，但受限於該託管醫院當地的法律法規政策變動之影響，於2020年3月3日，本集團分別與容城縣衛生健康局及該託管醫院訂立終止協議。醫院託管協議的終止給本集團造成無形資產減值損失約人民幣165.2百萬元（詳情請參考本公司2020年3月3日所刊發的內幕消息公告）。

- (2) 由各項主要財務表現指標列示的趨勢有關趨勢分析，請參閱「管理層討論及分析」。
- (3) 主要財務表現指標與財務報表的差異據悉主要財務表現指標與財務報表並無差異。

主要風險及不確定因素

若干因素可能會影響本集團業績及業務營運，其中部分因素乃本集團業務所固有，部分來源於外部。主要風險概述如下：

● 宏觀經濟風險

中國經濟正處於轉型升級階段，供給側結構性改革將潛在影響本公司鐵礦業務的營運狀況及未來前景，鑒於所處行業之不明朗因素，本集團積極尋求多元化業務發展以應對公司所面臨的風險，本集團在維持現有的礦業業務外，積極推進固體廢棄物綜合利用，通過冀恆礦業拓展建築用砂石料生產、銷售業務，實現多元化業務發展，為本集團經濟可持續發展增添新動力。

● 環保政策風險

中國環保政策日益趨緊，特別是本公司所在的保定地區緊鄰首都北京及雄安新區，露天開採成為環保機構密切關注的行業之一。本公司嚴格遵守當地環保政策法規之要求，並堅持生態優先、踐行綠色發展為理念，以建設綠色礦山為宗旨，在日常運營過程中，透過多項環保措施（如灑水抑塵、綠化種植等措施），降低本集團生產營運對當地環境造成的影響。在保持現有鐵礦業務營運的同時，本集團也積極推進國家鼓勵支持的固廢綜合利用項目，開展綠色建材業務，通過構建循環經濟的生產方式，推動礦山升級改造，力爭構建成綠色環保文明的生態經濟體系，以避免日益嚴格的環保政策。

● 競爭風險

隨著中國鋼鐵行業對鐵礦石品質需求的提高，更多傾向於品質較為優質的進口鐵礦石，此舉勢必影響國產鐵礦石的市場銷量，甚至會導致國內的高成本鐵礦石供應商退出市場。針對這一風險，本集團將通過技術改造提高鐵礦石的品位質量，還將通過精細化管理等措施降低生產成本，並力求透過積極的銷售策略及與下游客戶建立長期穩定的供需關係。

● 產品價格波動風險

本集團認為2020年中國鋼鐵及採礦行業的運行環境仍然複雜多變，鋼鐵及採礦行業仍將延續頻繁震盪形勢。本集團將憑借自身低成本優勢及積極的銷售策略，對沖價格下滑的風險。同時亦將借助工藝改進、設備升級及內部控制等方面降低生產成本及削減行政開支，將鐵礦石市場價格下滑對本集團盈利所構成的影響減至最低。

董事會報告書

- **應收賬款風險**

本集團根據部分客戶的信用狀況以及商業慣例向其授出若干信貸期，導致本集團累積若干應收賬款。然而，由於鐵礦石下游產品需求疲弱及持續倒退，倘若干客戶面臨現金流量問題，則其債務償還能力將受影響，繼而導致借貸期延長，令本集團自客戶收回應收賬款更為艱難。本集團建立了內部監控制度和應收賬款管理制度，要求定期更新客戶信用狀況。本集團還加大力度收集貿易應收款項，以降低壞賬風險。

- **生產風險**

儘管本集團致力維持高水準的安全生產流程，鐵礦石開採（為本集團主要業務活動之一）的性質相對危險，且受多項本集團控制範圍以外的外在因素（包括生產環境及自然災害等）影響。生產安全對本集團的可持續性及穩定發展至關重要。本集團已設立生產安全制度，並成立指定部門以監察表現及透過安全教育及提升基礎建設確保本集團所經營礦場的安全生產。

獲准許的彌償條文

本公司的組織章程細則（「章程細則」）規定，董事將可就彼等因執行彼等的職務或因此而作出、贊同作出或沒有作出的任何行動而將會或可能承擔或蒙受的所有訴訟、成本、押記、損失、損害賠償及開支獲得以本公司的資產及溢利作出的彌償保證及免受損害，惟此彌償保證並不延伸至與任何董事的任何欺詐或不誠實行為有關的任何事項。

本公司已為董事作出責任保險安排，以保障董事因被提出申索而可能招致的成本及責任。

業績

本集團截至2019年12月31日止年度的業績載於本年報第90頁的綜合損益及其他全面收益表中。

股息

董事會並不建議派付截至2019年12月31日止年度的末期股息（2018年：無）。

股東週年大會

本公司2020年度股東週年大會（「2020年度股東週年大會」）謹訂於2020年5月29日上午10時00分假座中國北京市朝陽區日壇東路1號樓日壇會所會議室舉行。

董事會報告書

暫停辦理股東登記手續

本公司將由2020年5月26日(星期二)至2020年5月29日(星期五)止(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，於該期間概不會進行任何股份轉讓。為確定出席2020年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相關股票必須不遲於2020年5月25日(星期一)下午4時30分交回本公司的香港股份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，以辦理登記手續。

物業、廠房及設備

本集團截至2019年12月31日止年度的物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註11。

股本

本公司已發行股本於年內的變動詳情載於本年報財務報表附註28。

可分配儲備

截至2019年12月31日止年度，本集團儲備的變動詳情載於本年報第93頁的綜合權益變動表。

於2019年12月31日，根據章程細則，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣1,105百萬元。根據開曼群島公司法及在章程細則條文的規限下，本公司可以股份溢價賬向其股東作出分派或派付股息，或將發行予其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出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。就股息而言，於釐定本公司中國附屬公司可合法地以股息方式分派的金額時，會參考根據中國公認會計原則編製的中國法定財務報表所顯示的可供分派利潤。該等可供分派利潤與本集團根據國際財務報告準則編製的財務報表所顯示者有所不同。

財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績、資產、負債及股東權益摘要載於本年報第5至第6頁。

貸款及借貸

本集團的貸款及借貸詳情載於本年報財務報表附註22。

董事會報告書

主要客戶及供應商

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團主要客戶及供應商分別佔本集團銷售及採購金額的比例載列如下：

	2019年 佔本集團總額		2018年 佔本集團總額	
	銷售	採購	銷售	採購
最大客戶	40.1%	—	51.5%	—
五個最大客戶總額	98.4%	—	100.0%	—
最大供應商	—	9.8%	—	14.8%
五個最大供應商總額	—	38.2%	—	32.1%

於年內，本集團的客戶高度集中，主要歸因於(i)鐵礦石為大宗散裝原料，客戶要求有穩定供應；及(ii)自產產品的產量較低，不足以充足地滿足多家目標客戶的需求。本集團瞭解客戶群集中的風險，遂與多名潛在客戶訂立非獨家銷售協議。根據該等協議，本集團可在不受任何限制下向潛在客戶銷售任何本集團產品。

截至2019年12月31日止年度，據董事所知，董事、彼等的任何緊密聯繫人或任何股東（就董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上者）概無在本集團任何五大供應商或客戶中擁有任何實益權益。

董事及高級管理層

以下為本年度及截至本年報日期的董事及高級管理人員的部分資料：

姓名	於本集團的職位／頭銜	委任／重選日期
李豔軍	主席兼執行董事	2018年5月29日
李子威	執行董事兼行政總裁	2019年5月31日
	奧威礦業總經理	2018年8月23日（獲委任為本公司行政總裁） 2019年6月25日
孫建華	執行董事兼財務總監	2017年5月29日
李金生	執行董事兼奧威礦業總經理	2019年6月25日辭任
金江生	執行董事兼奧威礦業常務副總經理	2019年6月25日委任，並於2020年4月7日辭任
塗全平	執行董事	2018年5月29日

董事會報告書

姓名	於本集團的職位／頭銜	委任／重選日期
葛新建	獨立非執行董事	2019年5月31日
孟立坤	獨立非執行董事	2017年5月29日
江智武	獨立非執行董事	2018年5月29日
郜常泉	奧威礦業副總經理	2016年3月30日（獲委任為奧威礦業副總經理）
李紹順	奧威礦業董事兼副總經理	2016年3月30日（獲委任為奧威礦業副總經理） 2016年11月1日（獲委任為奧威礦業董事）
李東風	奧威礦業董事及冀恆礦業總經理	2011年6月8日（獲委任為奧威礦業董事） 2010年8月10日（獲委任為冀恆礦業總經理）

現任董事的履歷詳情載於本年報第29至第32頁「董事及高級管理層簡介」一節。

根據章程細則，李豔軍先生、孫建華先生和孟立坤先生將於2020年股東週年大會上告退，惟彼等符合資格並願意在2020年股東週年大會上膺選連任。

董事資料變動

截至本年報日期，除上文「董事」一節所披露者外，本公司概無上市規則第13.51B條須予披露有關董事的資料。

董事的服務合約

本公司已與所有董事重新訂立董事服務合約，主要詳情如下：

於2019年3月30日，李金生先生與本公司簽訂為期一年的服務合約，並於2019年6月25日辭任本公司執行董事職務，終止董事服務合約；

於2019年6月25日，金江生先生與本公司簽訂為期三年的服務合約，並於2020年4月7日辭任本公司執行董事職務，終止董事服務合約；

於2019年11月28日，李豔軍先生、李子威先生、孫建華先生、塗全平先生、葛新建先生、孟立坤先生及江智武先生分別與本公司簽訂為期三年的服務合約以及可根據其各自的合約條款予以終止或續約。

概無董事與本公司訂立任何不能於一年內不作賠償（法定賠償除外）而終止的服務協議。

董事會報告書

董事及最高薪酬五名人士的酬金

本公司董事及最高薪酬五名人士酬金的詳情載於綜合財務報表附註7及附註8。

截至2019年12月31日止年度，概無董事同意放棄任何薪酬。董事薪酬方案由本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）擬定。薪酬委員會在擬定薪酬方案時，會考慮同類公司支付的薪酬、僱用條件、職責以及個人表現。

酬金政策

本集團的酬金政策按表現、經驗、能力及市場可比較公司釐定。薪酬待遇一般包括薪金、房屋津貼、退休金計劃供款及與本集團業績掛鈎的酌情花紅。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.13條發出的年度獨立性確認書，並根據上市規則所載指引認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

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12月31日，本公司董事及主要行政人員在本公司或其相聯法團（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、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條須登記於該條文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（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份的權益：

董事	身份／權益性質	股份數目（好倉）	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%

董事會報告書

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持有恆實控股有限公司(持有恆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，並行使恆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上文披露由恆實國際投資有限公司(其由恆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12月31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：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目(好倉)	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%
恆實控股有限公司	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,221,877,000 ^(L)	74.72%
恆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) 恆實控股有限公司持有恆實國際投資有限公司全部已發行股本，因此，恆實控股有限公司被視為由恆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持有恆實控股有限公司全部已發行股本，因此，Chak Limited被視為於恆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。

董事會報告書

李子威先生及李豔軍先生為Chak Limited、恆實控股有限公司、恆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、恆實控股有限公司、恆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，並行使恆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12月31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。

優先購股權

根據組織章程細則（本公司於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存）及開曼群島法例，概無任何優先購股權條文適用於本公司。

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。

管理合約

本公司年內概無與任何個人、公司或法人團體訂立任何合約以管理或監管本公司任何業務的全部或任何主要部分。

不獲豁免持續關連交易

於2016年12月8日，河北奧威實業集團有限公司（「奧威集團」）與本公司訂立物業租賃框架協議（「2016年物業租賃框架協議」），據此，本公司向奧威租用物業作辦公室。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，根據2016年物業租賃框架協議擬進行交易的年度上限載列如下：

	截至12月31日止		
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣百萬元)		
本公司向奧威集團支付的估計租金金額	4.35	4.35	4.35

由於李豔軍先生為本公司的董事兼控股股東之一，根據上市規則14A.07條，李豔軍先生為本公司的關連人士。鑒於奧威集團的股權由李豔軍先生及李小軍先生分別擁有99%及1%，根據上市規則第14A.12(1)(C)條，奧威集團為李豔軍先生的聯繫人。因此，根據上市規則第14A.07(4)條，奧威集團亦為本公司的關連人士，而2016年物業租賃框架協議項下擬進行的交易構成上市規則項下本公司的持續關連交易。有關上述交易詳情，請參閱本公司日期為2016年12月8日的公告。

董事會報告書

全體獨立非執行董事均已審核過上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 於本集團的日常及一般業務過程中訂立；
- (2) 按照一般商業條款訂立，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，按不遜於獨立第三方可取得或提供（視情況而定）的條款訂立；及
- (3) 根據有關交易的有關協議訂立，而交易條款屬公平合理，並且符合股東的整體利益。

本公司的核數師已獲委任按照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號（經修訂）「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，報告本集團之持續關連交易。根據上市規則第14A.56條，本公司的核數師已就持續關連交易的審查結果及結論出具無保留函件，表示：

- (1) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等已披露的持續關連交易未獲貴公司董事會批准；
- (2) 就貴集團提供貨品或服務所涉及的交易，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等交易在所有重大方面未有按照貴集團的定價政策進行；
- (3) 彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等交易在所有重大方面未有按照該等交易的相關協議訂立；及
- (4) 就持續關連交易的總金額而言，彼等並無注意到任何事項令彼等相信該等已披露的持續關連交易的金額超出貴公司於就已披露的持續關連交易先前公告的年度上限總額。

本公司已將核數師出具的函件副本提交予香港聯交所。

關連交易

2016年物業租賃框架協議已於2019年12月31日屆滿，本集團繼續租用奧威集團於中國北京及保定所擁有的物業。本集團於2019年12月30日與奧威集團訂立下述租賃協議：

1. 涞源縣奧威礦業投資有限公司（本公司之間接全資附屬公司）向奧威集團自2020年1月1日起至2022年12月31日（包括首尾兩日）止以每年人民幣3,900,000元租用北京物業作辦公室，並簽訂租賃協議（「北京租賃協議」），為期三年。詳情請參見日期為2019年12月30日的公告。

董事會報告書

- 保定奧祥物業服務有限公司、保定熹南醫療管理諮詢有限公司及保定翔安藥品銷售有限公司（本公司之間接全資附屬公司）分別向奧威集團自2020年1月1日起至2022年12月31日（包括首尾兩日）止無償租用保定物業作辦公室，並簽訂租賃協議，為期三年。

由於李豔軍先生為本公司的董事兼控股股東之一，因此李豔軍先生為本公司的關連人士。鑒於奧威集團由李豔軍先生持有99%股權，奧威集團為李豔軍先生的聯繫人，並因此為本公司的關連人士。因此，租賃協議項下進行的交易構成關連交易。

根據國際財務報告準則第16號「租賃」，北京租賃協議項下進行之租賃交易將被視為收購資產。因此，本公司將於其2020年的綜合財務狀況表中確認北京租賃協議下有關租賃物業的使用權資產的價值。

綜合財務報表附註31所披露的所有關聯方交易亦構成關連交易（定義見上市規則第14A章）。截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則第14A章之披露規定。

重大合約

除於本年報「不獲豁免持續關連交易及關連交易」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司（除本集團外）訂立重大合約，且本集團並不存在與控股股東或其任何附屬公司（除本集團外）之間提供服務的重大合約。

不競爭契據的遵守

於2013年11月12日，本公司與李子威先生、李豔軍先生、恆實國際投資有限公司及恆實控股有限公司（統稱「**控股股東**」）訂立一項不競爭契據（「**不競爭契據**」）。根據不競爭契據，各控股股東已向本公司（就其本身及為其附屬公司的利益）承諾，彼等不會（無論是否獲利）亦將促使彼等的聯繫人（本集團任何成員公司除外）不會直接或間接以其本身或聯同或代表任何人士、商號或公司（其中包括）進行、參與或持有權益或從事或收購或持有建築、發展、營運或管理任何足以或可能與本集團的業務，即鐵礦石勘探、開採、選礦及銷售業務，主要銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦（「**受限制業務**」）構成競爭的業務或活動。控股股東亦已向我們授出進行新業務商機的選擇權、優先認購權以及收購於彼等業務中足以或可能與受限制業務直接或間接構成競爭的任何潛在權益的收購選擇權。

根據不競爭契據，獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使新業務商機的選擇權、優先認購權以及收購選擇權，並代表本公司對不競爭契據下承諾的執行情況進行年度審查。各控股股東已就其遵守不競爭契據作出年度確認，獨立非執行董事亦已就不競爭契據的執行情況進行審閱，並確認控股股東已充分遵守不競爭契據，且並無任何違約情形。

董事會報告書

董事於重大交易、安排或合約中的權益

除本年報所披露外，本公司、其母公司、其附屬公司或同系附屬公司概無訂立於年結日或年內任何時間仍然有效，且對本集團業務關係而言屬重大，而董事或與董事有關連的實體於當中直接或間接擁有重大權益的任何交易、安排或合約。

控股股東於重大交易、安排或合約中的權益

本公司或其任何附屬公司概無就本公司或其任何附屬公司的控股股東（定義見上市規則）所提供的服務，訂立於年結日或年內任何時間仍然有效的重大合約。

本公司或其任何附屬公司概無與本公司或其任何附屬公司的控股股東（定義見上市規則）訂立於年結日或年內任何時間仍然有效的任何重大合約。

董事於競爭業務的權益

於2019年12月31日，經向全體董事作出具體查詢後，彼等全體確認彼等或彼等各自的緊密聯繫人（定義見上市規則）概無在任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益。

重大期後事項

在資產負債表日期後，新型冠狀病毒肺炎疫情在2020年初爆發。本集團密切留意疫情的發展，以及不時評估其對本集團營運環境、財務狀況、現金流量及經營業績的影響，並積極採取一系列相應措施，務求令此次疫情對本集團的業務影響降至最低，並保障員工的身心健康。直至本年報日期，管理層並不知悉本集團任何僱員感染冠狀病毒，本集團也已完全按照當地政府的疫情防控要求，達到復工條件。

除本年報，以及本公司於2020年3月3日公告有關終止醫院託管協議所作出的披露外，自2020年1月1日至本年報日期，並無發生影響本集團的重大期後事項。

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條及附錄14成立審核委員會，並釐定其書面職權範圍。董事會審核委員會職權範圍的完整版本可於聯交所網站及本公司網站www.aoweiholding.com查閱。

審核委員會主要負責審閱和監管財務報告程序及內部控制程序。

董事會報告書

審核委員會目前由三名獨立非執行董事葛新建先生(主席)、孟立坤先生及江智武先生組成。截至2019年12月31日止年度，審核委員會已審閱：(i)本集團截至2018年12月31日止年度的經審核財務報表及全年業績公告；及(ii)本集團截至2019年6月30日止六個月的財務報表及中期業績公告。截至2019年12月31日止年度，審核委員會已對本集團的風險管理及內部控制系統進行檢討。

薪酬委員會

本公司已遵照上市規則成立薪酬委員會，並釐定其書面職權範圍。

薪酬委員會現時由兩名獨立非執行董事孟立坤先生(主席)及葛新建先生以及一名執行董事李子威先生組成。

提名委員會

本公司已遵照上市規則成立提名委員會，並釐定其書面職權範圍。

提名委員會現時由一名執行董事李豔軍先生(主席)以及兩名獨立非執行董事孟立坤先生及江智武先生組成。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行本公司證券交易的行為守則。於向本公司所有董事進行具體查詢後，所有董事已確認，彼等已於截至2019年12月31日止整個年度一直遵守標準守則所載有關交易的規定標準。

遵守企業管治常規守則

本公司作為聯交所主板上市公司，致力保持高水平的企業管治。於截至2019年12月31日止整個年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則的守則條文。詳情請參閱本年報內「企業管治報告」一節。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止整個年度，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。

公眾持有量

根據本公司公開可獲得的公開資料及就董事所知，本公司已於本年報日期一直維持上市規則規定之公眾持股量。

與僱員、客戶及供應商的主要關係

本集團深明與僱員、客戶及供應商保持良好關係對本集團業務的長期發展不可或缺。

- **僱員**

就僱員關係而言，本集團已採納多項措施改善僱員福利、為各職位提供培訓機會及採納可提升僱員事業發展的績效管理制度。同時，管理層與僱員亦保持良好溝通，並鼓勵僱員提供意見回饋。

- **客戶及供應商**

就客戶及供應商關係而言，本集團基於多項準則甄選客戶及供應商，包括但不限於資格及商譽。本集團一直秉持誠信及真誠商業原則，與主要客戶及供應商維持良好的業務關係，並與彼等的合約均在互惠互利基礎下訂立及履行。

本集團之客戶主要以採購鐵礦石為原料的鋼鐵廠、選礦廠及貿易公司為主；報告期內，個別客戶陷入財務困境，相關的應收賬款難以收回，本集團停止向該客戶供貨，與彼等商討還款條款及監察還款進度，於非常時期也會採取法律幫助，維護自身權益。

本集團之供應商主要包括採礦承辦商、運輸承辦商、生產相關材料供應商及貿易公司，報告期內，並無發生任何對本集團的產品供應構成不利影響的事件。若向供應商採購之物品對本集團構成不利影響，本集團也會通過各種途徑維護自身合法權益。

退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註5。

環境政策及遵守法律及法規

本集團瞭解到，適當採納環境政策對公司發展的可持續性至關重要，並已成立特定部門監察本集團遵守環境法律及法規的情況。於日常營運中，本集團密切注視環境保護法律及法規的最新發展，確保本集團的環境政策符合法律標準，為社會在環境保護範疇竭盡所能。

合規程式已予制定，確保本集團遵守適用法律、規則及法規，包括但不限於該等對本集團有重大影響者，如上市規則及國際財務報告準則。適用法律、規則及法規的任何變動會不時敦請相關僱員及相關經營單位垂注。就董事會所悉，本集團已於重大方面符合對本集團業務及經營有重大影響的相關法律及法規。詳情請見本年報內「環境、社會及管治報告」一節。

董事會報告書

重大法律訴訟

截至2019年12月31日止年度，本集團並無涉及重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，亦不存在本集團尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

報告日期後事項

除上文及本報告其他地方已披露事項外，由2020年1月1日起至本報告日期止，本集團並無任何其他重大期後事項。

核數師

本公司委聘畢馬威會計師事務所出任本公司截至2019年12月31日止年度的核數師。有關重新委聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於2020年股東週年大會上提呈以取得股東批准。

承董事會命

李豔軍先生
董事會主席

2020年3月25日

企業管治報告

奧威控股有限公司（「本公司」）的董事會（「董事會」）致力維持高水平的企業管治以保障股東的利益以及優化本集團的表現。本集團堅信憑著開明及盡責的態度經營業務及奉行良好的企業管治常規，可為本集團及其股東帶來長遠利益。

年內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所述之企業管治守則（「企業管治守則」）所載守則條文。

董事會整體負責執行企業管治職責並確保遵守上市規則。董事會最少每年就本公司的企業管治常規作出檢討，以確保其持續遵守企業管治守則，並於認為需要時作出適當變動。

下文載列本公司於2019年12月31日年內（「報告期」）所採納及遵守的企業管治常規的詳細討論。

董事進行的證券交易

本公司已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易的行為守則。於向本公司所有董事進行具體查詢後，所有董事已確認，彼等於截至2019年12月31日止年度一直遵守標準守則所載有關交易的規定標準。

董事會

董事會共同負責領導和監督本集團業務，旨在為股東增值。董事會現時由執行董事及獨立非執行董事組成。至少一名獨立非執行董事擁有上市規則要求的適當專業資格（或會計或相關財務管理專業知識）。此有助於董事會與管理層維持良好而專業的關係以塑造策略程序。管理層向董事及其專門委員會成員適時提供恰當及充足資料，讓其知悉本集團的最新發展以協助其履行職務。管理層對董事會負責，執行由董事會制定的戰略及計劃，並作出本集團日常的營運決策。管理層負責每月向董事會報告本集團的營運及財務表現。董事會亦得到其他主要委員會支援，獨立監督管理事宜。該等主要委員會為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，主要由獨立非執行董事組成。

企業管治報告

於本年報日期，董事會的組成及委員會如下：

董事會姓名	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事			
李豔軍(主席)	—	—	C
李子威(行政總裁)	—	M	—
孫建華(財務總監)	—	—	—
李金生(於2019年6月25日辭任)	—	—	—
金江生(於2019年6月25日委任，並於2020年4月7日辭任)	—	—	—
塗全平	—	—	—
獨立非執行董事			
葛新建	C	M	—
孟立坤	M	C	M
江智武	M	—	M

附註：

C：主席

M：成員

年內，本公司發生了如下董事辭任及委任：

於2019年6月25日，李金生先生因需投入更多時間於其個人其他業務，故已辭任本公司執行董事職務；並委任金江生先生為執行董事。

截至2019年12月31日止，董事會由五名執行董事及三名獨立非執行董事共八名董事組成。獨立非執行董事的數目符合上市規則第3.10(A)條之規定。各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條作出年度獨立性確認書。非執行董事(包括獨立非執行董事)的委任有特定年期(不超過三年)及須輪席退任，並無獨立非執行董事服務本公司超過九年。

董事之個人資料詳列於本年報之「董事和高級管理人員簡介」一節。李豔軍先生與李子威先生為父子關係。除上述披露者外，董事會並無成員與其他成員有包括財務、業務、家屬關係或其他重大方面的任何關係。

董事會的主要職責為：

- 指導本集團的整體發展、公司策略及方向，批准董事會政策、本集團的策略及財務目標以及監察管理層的表現；
- 確保最高質量及最有誠信的有效管理領導；

企業管治報告

- 批准主要資金計劃及投資；及
- 就適當進行本集團業務制定整體理念。

年內本公司曾舉行四次例行及兩次特別董事會會議，以檢討及批准財務及營運表現，考慮本集團整體策略和政策及委任執行董事等事宜。本公司已向董事寄發召開董事會會議的充分通知（召開例行董事會會議不少於14天通知），列明會上擬討論的事項。各董事均可提出事項加入董事會會議議程，並可與本公司的公司秘書（「公司秘書」）聯絡，以確保全部董事會程序及全部適用規章制度均獲遵守。董事會亦讓董事可在適當情況下尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。董事於會議上獲提供擬討論及批准的有關文件。公司秘書負責為董事會會議備存會議記錄。

報告期內，本公司於2019年5月31日舉行了股東週年大會。董事會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及股東於截至2019年12月31日止年度舉行的會議的出席記錄如下：

董事會姓名	出席會議次數／舉行會議次數				
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	股東週年大會
執行董事					
李豔軍（主席）	6/6	—	—	2/2	1/1
李子威（行政總裁）	6/6	—	3/3	—	1/1
孫建華（財務總監）	6/6	—	—	—	1/1
李金生（於2019年6月25日辭任）	2/2	—	—	—	1/1
金江生（於2019年6月25日獲委任，並於2020年4月7日辭任）	3/3	—	—	—	0/0
塗全平	6/6	—	—	—	1/1
獨立非執行董事					
葛新建	6/6	2/2	3/3	—	1/1
孟立坤	6/6	2/2	3/3	2/2	1/1
江智武	6/6	2/2	—	2/2	1/1

董事培訓

根據企業管治守則的守則條文A.6.5，全體董事應參與一項發展及更新其知識及技能的持續專業發展課程，以確保彼等繼續在具備全面信息及切合所需情況下對董事會作出貢獻。

全體董事已獲提供有關其作為上市公司董事的職務及職責以及上市規則合規事宜的培訓。本公司持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保董事遵守該等規則及提高彼等對良好企業管治常規的認識。

企業管治報告

董事已根據企業管治守則向本公司提供彼等各自的培訓記錄。報告期內，全體董事均通過出席培訓或閱覽本公司業務或董事職責及責任有關的資料，參與適當的持續專業發展。

以下為董事參加培訓的記錄：

姓名	職位	接受培訓類型
李豔軍	主席兼執行董事	A,B
李子威	執行董事兼行政總裁	A,B
孫建華	執行董事兼財務總監	B
李金生	執行董事兼奧威礦業總經理（於2019年6月25日辭任）	—
金江生	執行董事（於2019年6月25日委任，並於2020年4月7日辭任）	A,B
塗全平	執行董事	A,B
葛新建	獨立非執行董事	A,B
孟立坤	獨立非執行董事	B
江智武	獨立非執行董事	A,B

附註：

A：出席有關董事職責或其他相關議題之研討會及／或會議及／或論壇

B：閱讀有關經濟，一般業務或董事職責等之報章、刊物及更新資料

董事長及行政總裁

本公司董事長和行政總裁職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡。李豔軍先生擔任董事長，負責管理董事會，並使其有效運作，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當事項。李子威先生擔任行政總裁，負責本集團日常經營活動，就本集團的整體營運向董事會負責。於報告期內，董事長曾在其他董事缺席的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

主席主持董事會會議，並就董事會會議討論事項向董事會成員作出簡報。

主席亦確保董事會成員與具有能力及授權的管理層協作，以令管理層就各事項（包括策略議題及業務規劃程序）發表具建設性的意見。

委任及重選董事

根據章程細則，於各股東週年大會上，三分之一的董事（或倘董事人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）須輪席退任，並符合資格膺選連任。輪席退任董事為自上次委任或重選以來任職時間最長的董事。各董事須最少每三年於股東週年大會上退任。本公司將於適當時間以公告向股東披露任何其他董事的委任、辭任、免職或調動，該公告將包括董事辭任的理由。

董事會於衡量董事候選人是否具備本公司業務所需技能及經驗後，挑選及推薦董事候選人。

公司秘書

於截至2019年12月31日止年度，本公司公司秘書由鄭燕萍女士擔任，鄭燕萍女士參加了不少於15小時的相關專業培訓。鄭女士於本公司的主要聯絡人士為李子威先生。

本公司的公司秘書負責確保董事會成員間信息交流良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書透過董事會主席及行政總裁向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。

董事會下設專門委員會

董事會下設三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會和提名委員會，為董事會提供專門的決策支持。本公司根據上市規則及其修訂有系統的制定和更新各委員會的職權範圍，清楚載列委員會各自的職責權限。

審核委員會

董事會轄下的審核委員會乃遵照上市規則第3.21條自上市日期起成立。負責確保本公司擁有符合上市規則規定的有效財務申報及內部監控制度、監督本公司財務報表的完整性（包括審閱季度、半年度及年度業績以及內部監控系統）、甄選本公司外聘核數師並評估其獨立性與資歷及確保董事與外聘核數師之間的有效溝通。審核委員會由三名成員（包括全體獨立非執行董事）組成，即葛新建先生（委員會主席）、孟立坤先生及江智武先生（擁有合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識）。此委員會的書面職權範圍已刊載於本公司網站www.aoweiholding.com及聯交所網站。

於截至2019年12月31日止年度，審核委員會曾舉行兩次實際會議。於此兩次會議上，審核委員會討論及審閱（其中包括）(i)本集團截至2018年12月31日止年度的年度業績和截至2019年6月30日止六個月的中期業績的準確性和公平性；及(ii)本集團內部監控制度的有效性。

企業管治報告

本集團已建立獨立的內部核數功能，直接向審核委員會報告。內部核數人員將每年出席審核委員會會議，報告內部核數事宜。如發現任何重大內部控制缺陷，內部核數人員可不受限制地直接向審核委員會報告。審核委員會協助董事會監察風險、相關風險管理及內部控制系統的設計及運作效能。審核委員會則於詳細檢討本集團風險管理及內部控制系統的效能後，向董事會提交報告。

於截至2019年12月31日止年度，審核委員會已審閱風險管理及內部控制系統以及本公司內部審核職能的成效。本集團風險管理及內部控制的詳情載於本報告第59頁。

薪酬委員會

董事會轄下的薪酬委員會乃遵照上市規則自上市日期起成立。其負責協助董事會釐定董事及高級管理層薪酬的政策及架構、評核執行董事的表現、檢討獎勵計劃及董事服務合約的條款以及制訂執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會由三名成員（包括一名執行董事及兩名獨立非執行董事）組成，即孟立坤（委員會主席）、葛新建先生及李子威先生。此委員會的書面職權範圍已刊載於本公司網站www.aoweiholding.com及聯交所網站。

根據本公司的薪酬政策，薪酬委員會將參考（其中包括）可資比較公司支付的薪金的市場水平、彼等各自的責任、任期、承擔，以及董事及高級管理層的職責及表現，以就應付董事及高級管理層的薪酬金額向董事會提出建議。於截至2019年12月31日止年度，薪酬委員會曾舉行三次實際會議。於三次會議上，薪酬委員會討論及審閱（其中包括）(i)本公司董事及高級管理人員截至2018年12月31日止年度的薪酬政策及結構；(ii)檢討委任金江生先生為本公司執行董事之薪酬、福利、待遇；及(iii)檢討本公司與執行董事及獨立非執行董事續簽的董事服務合同項下之薪酬、福利、待遇。

企業管治報告

於截至2019年12月31日止年度，應付高級管理人員（包括董事）的薪酬範圍載列如下：

董事姓名	薪酬範圍 人民幣	董事袍金 %	薪金、津貼 及實物利益 %	退休金 計劃供給 %	合計 %
執行董事					
李豔軍先生	1,000,000-1,500,000	—	100	—	100
李子威先生	500,000-1,000,000	—	98.1	1.9	100
孫建華先生	0-500,000	—	95.1	4.9	100
金江生先生	0-500,000	—	99.0	1.0	100
李金生先生（已辭任）	500,000-1,000,000	—	100	—	100
塗全平先生	500,000-1,000,000	—	98.8	1.2	100
獨立非執行董事					
葛新建先生	0-500,000	100	—	—	100
孟立坤先生	0-500,000	100	—	—	100
江智武先生	0-500,000	100	—	—	100

高級管理層姓名	薪酬範圍 人民幣	董事袍金 %	薪金、津貼 及實物利益 %	退休金 計劃供給 %	合計 %
郜常泉先生	0-500,000	—	98.3	1.7	100
李紹順先生	500,000-1,000,000	—	99.0	1.0	100
李東風先生	500,000-1,000,000	—	99.0	1.0	100

提名委員會

董事會遵照企管守則的守則條文自上市日期起成立本公司提名委員會（「委員會」或「提名委員會」），提名委員會的主要職責乃制定及檢討提名及董事會成員多元化政策、檢討董事會的規模、架構及組成、評估獨立非執行董事的獨立性，並在充分考慮董事會成員多元化政策下，就董事的提名、委任及董事會的繼任向董事會作出建議。提名委員會由三名成員（包括一名執行董事及兩名獨立非執行董事）組成，即李豔軍先生（委員會主席）、孟立坤先生及江智武先生。此委員會的書面職權範圍已刊載於本公司網站www.aoweiholding.com及聯交所網站。

於截至2019年12月31日止年度，提名委員會曾舉行兩次實際會議。於該些會議上，提名委員會討論及審閱（其中包括）(i)董事會目前的架構、人數、組成及多元性，以及董事為履行職責所付出的時間和精力是否足夠，以確保董事會內的专业知識、技術及經驗達致平衡和適合本集團的業務需要，並符合上市規則的規定；(ii)就於應屆股東週年大會上重選退任董事提出推薦建議，(iii)獨立非執行董事的獨立性；及(iv)提名金江生先生擔任執行董事。提名委員會認為金江生先生能為董事會帶來個人觀點、技能及經驗。根據本公司採納的董事會多元化政策，提名委員會認為金江生先生可以為董事會的多元化做出貢獻，特別是憑藉其在專業知識方面的教育背景和專業經驗，包括他於工業營銷及企業管理等方面擁有的豐富經驗。金江生先生履歷請詳見本年報董事和高級管理人員簡介章節。

職責及職能

委員會職責如下：

- (a) 不時地至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），及向董事會提出建議予以考慮董事候選人甄選準則的政策），以使董事會達到平衡的技能、經驗及多元化的觀點與角度以切合集團策略重點及具體業務需要。董事會組成的變更應不會對公司帶來干擾；並繼續為董事會的組成取得均衡比例，令董事會有足夠的獨立性，能有效地作出獨立判斷；
- (b) 不時檢討及向董事會建議繼任計劃，以確保董事會的穩定性以配合本公司的企業策略；
- (c) 每年一次檢討及報告為董事會成員多元化政策和提名政策而定的任何可計量目標及達到該等目標（如相關）的進度；
- (d) 知悉董事會董事舉薦合適資格的候選人時評估該候選人是否符合以上甄選準則，該評估應以用人唯才及按董事會成員多元化政策中切合本公司業務及具體業務需要的政策為基準；評估及向董事會建議可擔任董事的人選的提名，以填補臨時空缺或增加現有董事會成員及／或董事委員會及高級管理層成員；
- (e) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見。董事會及股東須獲提供提名候選人的詳盡個人履歷，使董事會及股東可作出知情的決定；
- (f) 物色及提名可填補董事臨時空缺的人選，供董事會批准；
- (g) 評核獨立非執行董事的獨立性及審視獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認，並在《企業管治報告》內披露檢討結果；
- (h) 定期檢討董事履行其責任所需付出的時間；

企業管治報告

- (i) 根據上市規則的規定，在企業管治報告中作出其他相關披露，以供董事會批准；
- (j) 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議；
- (k) 在適當情況下，審核董事會成員多元化政策和董事提名政策以及董事會為執行該等政策而制定的可計量目標和達標進度，並審核每年在《企業管治報告》內披露的結果；及
- (l) 符合本公司組織章程不時所載又或上市規則或法例不時所定的任何要求、指示及規例。

委員會對董事會負責，委員會的提案提交董事會審議決定；其中，董事候選人的提名經董事會審議後，須提交股東大會審議通過方可實施。委員會應確保若董事會擬於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，應該列明董事會認為應選任該名人士的理由以及他們認為該名人士屬獨立人士的原因。

決策程序

委員會依據相關法律法規和《公司章程》的規定，結合本公司實際情況，研究本公司的董事、高級管理人員的當選條件、選擇程序和任職期限，形成決議後備案並提交董事會通過，並遵照實施。

董事、高級管理人員的提名政策：

- (a) 委員會應積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事、高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；
- (b) 委員會可在本公司、控股（參股）企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、高級管理人員人選；
- (c) 物色相關人選時會考慮有關人選可否與其他董事互相補足、會否提升董事會之整體才能、經驗及專門知識，並顧及性別、年齡、專業經驗及資歷、文化及教育背景之分佈，以及董事會不時認為相關及適用於達致董事會成員多元化之任何其他因素；
- (d) 徵得被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；
- (e) 召集委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (f) 在選舉新的董事和聘任新的高級管理人員前一至兩周，向董事會提出董事候選人和新聘高級管理人員人選的建議和相關材料；及
- (g) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

董事提名政策及董事會多元化政策措施

本公司董事提名政策將以唯才是用為基礎，將本公司的業務模式與與時俱進的具體需求相結合，充分考慮有關候選人可否與其他董事互相補足、會否提升董事會之整體才能、經驗及專門知識，並顧及性別、年齡、專業經驗及資歷、文化及教育背景之分佈，以及會否投入足夠時間履行董事責任等方面，作為甄選董事的客觀標準。同時，本公司充分考慮董事會多元化的好處，將董事會層面的多元化視為支持實現戰略目標和可持續發展的重要因素。在設計董事會的組成時，董事會多元化已從多個方面進行考慮，包括但不限於性別，年齡，文化和教育背景，專業經驗，技能，知識和服務年限。本公司亦會從本公司業務種類的角度考慮，引進不同類型的具有專業知識並熟悉業務種類的人才，使得董事會根據本集團業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣的觀點與角度。本公司認為董事會成員多元化將極大地有利於提升本公司的業績。董事會成員多元化有助於董事會做出合理決策，提高董事會效率，確保高水平的公司治理以及可持續發展。

董事會多元化政策的可計量目標

甄選董事會成員人選按一系列多元化範疇為基礎，最終按人選的長處及可為董事會作出的貢獻作出決定。截至2019年12月31日，董事會的八名董事中：男性八名；年齡在31-40歲之間的有兩名，41-50歲的兩名，51-60歲的四名；來自中國大陸的六名，來自香港的兩名；全部董事中有一位獲得博士學位，三位獲得學士學位。董事分別在企業經營管理、風險管控、礦山開發、洗選和營運，以及財務、投資和金融等方面具有豐富經驗，並且通過持續學習和培訓增強業務技能。提名委員會已檢討董事會人員、架構和組成，認為董事具有多方面和豐富的經驗和技能，董事會架構合理，符合董事會多元化政策安排能夠保證公司維持較高水準運營。

教育及從業背景	董事人數	佔董事會總數比例
企業管理、風險管控	李豔軍先生、李子威先生和金江生先生共計3人	3/8
礦山開發、洗選和運營	塗全平先生、葛新建先生共計2人	2/8
財務、投資、金融	孫建華先生、孟立坤先生和江智武先生共計3人	3/8

未來公司也將根據業務發展需要，進一步從多個方面考慮董事會多元化的安排，如通過企業內部或者人才市場廣泛搜尋符合公司業務持續發展的候選人進入董事會，以滿足本公司未來多元化業務發展之需要。

企業管治報告

企業管治職能

董事會為本集團企業管治之領導機構，主要職責包括：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事適用的操守準則及合規手冊；及
- 檢討本集團遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。董事會已在本報告期內舉行董事會會議、討論及審議前述工作。

核數師薪酬

於截至2019年12月31日止年度，本集團外部核數師畢馬威會計師事務所為本公司提供年度審核服務。於截至2019年12月31日止年度，就本集團外部核數師提供的審核及非審核服務及支付／應付的費用總額載列如下：

	人民幣
年度審核服務	3,250,000
非審核服務	—
合計	3,250,000

審核委員會負責就外部核數師的委任、重新委任及免職向董事會提供意見，該等委任、重新委任及免職須獲董事會及股東於本公司股東大會上批准。

董事及核數師編製財務報表的責任

董事確認其就截至2019年12月31日止年度的財務報表的責任，以真實及公平地反映本集團事務狀況及於該年度的業績及現金流量。本公司調配足夠資源編製經審核賬目。高級管理層須向審核委員會及董事會呈報及解釋對本公司財務表現及營運有或可能有重大影響的財務報告及事宜，並對審核委員會及董事會所提出的查詢及關注作出讓其信納的回應。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。此外，財務報表包括根據上市規則及公司條例規定所作出的適當披露。本公司外部核數師就本集團財務報表的編製責任載於本年報獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

董事會全權負責本集團的風險管理及內部監控系統，風險管理及內部監控的目的在於合理（但並非絕對）保證並無重大失實陳述或損失，並管理（但無法完全消除）本集團營運系統失誤及本集團業務未能達標風險。審核委員會通過與管理層、內部審計及外部核數師的積極溝通及討論，檢討本集團的風險管理及內控制度系統的足夠及有效性。結果報告給董事會。董事會對本集團的風險管理及內部監控制度進行年度審查包括財務、運作及合規監控及風險管理，並認為本集團已有有效又充足的風險管理及內部監控制度。董事會亦已檢討在內部審核、會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及培訓及預算的足夠性。

在董事會的監督下，本集團管理層負責設計及實行本集團的風險管理及內部控制系統。本集團為業務單位（即銷售部門及生產部門）負責識別及評估業務風險，並設定減低風險措施；職能部門（即合規部門及財務部門），負責協助業務單位改善風險管理，監察風險管理成效；同時，內控部門協助董事會及審核委員會檢討本集團風險管理及內部控制系統的成效。

如有需要，管理層會召開由高級管理人員出任主席的大會，與會者包括附屬公司的經理及總部的部門主管。本集團的營運決策、投資項目的實行、財務事宜以及風險管理及內部控制的最新情況，均於該等會議上省覽及決定。管理層召開年度及中期工作會議，以每年及每半年指派及檢討各項工作。該等會議有助組織、協調、聯繫及監督本集團不同業務以及風險管理及內部控制系統的開展及推行。本集團並設定以下機構或內部控制程序，包括：

- 設置了獨立的會計機構，在財務管理方面和會計核算方面設置了相關崗位和職責權限，配備了相應的人員以保證財務會計工作順利進行，批准、執行和記錄職能分開，並制定了有關財務會計方面的各項制度作為公平執行的保障；
- 已成立專門的內部審計機構，制定相關制度並建立適當的內部監控程序，以確保內部監控的有效性，並延伸至本集團的所有附屬公司。年度審計報告及計劃由審核委員會審批；
- 管理層每月向董事會成員提供有關本集團的最新資料，載列有關本集團的表現、財務狀況、前景及清晰評估；
- 已制定敏感資料披露政策，訂明資料披露過程、不披露敏感資料的保密規定、本集團僱員的保密義務等；

- 董事、本集團高級管理人員及僱員的服務合約訂有保密條文；及
- 本公司的法律顧問定期向董事會及高級管理人員提供相關培訓。

本集團已制定《信息披露管理制度》、《關連交易管理制度》，訂有《內幕消息披露制度》以處理內幕消息。內幕消息向公眾披露前，董事會確保該內幕消息保密。董事會定期考慮內部控制的有效性。

組織章程大綱及章程細則的重大變動

截至2019年12月31日止年度，本公司之組織章程大綱及章程細則並無出現任何重大變動。

股東權利

召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議的程序

根據本公司章程細則第12.3條，董事會可於其認為合適時間召開股東特別大會。股東會亦可按任何兩名或以上本公司股東交回本公司香港主要辦事處的書面要求召開；或倘本公司不再有主要辦事處，則向註冊辦事處提交已簽署的書面要求，列明會議的目的後召開，惟該等請求人於交回請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，而股本附帶於本公司股東大會投票的權利。股東大會亦可按任何一名或以上為認可結算所（或其代名人）的本公司股東交回本公司香港主要辦事處的書面要求召開；或倘本公司不再有主要辦事處，則向註冊辦事處提交已簽署的書面要求，列明會議的目的後召開，惟該等請求人於交回請求書之日須持有本公司不少於十分之一的繳足股本，而股本附帶於本公司股東大會投票的權利。

股東向董事會提出查詢的程序

股東應向本公司香港股份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17M樓）查詢其股權情況。對於其他查詢，股東可透過本公司的香港主要營業地點向董事會提出查詢，而本公司的香港主要營業地點會將有關查詢轉交董事會處理。

股息政策

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）根據相關法律及本公司組織章程細則（「組織章程細則」），可以在其認為本公司的利潤允許的情況下不時的向股東派發中期股息及本公司可通過股東大會宣派任何幣種的股息，惟所宣派的股息不得超過本公司董事會建議的金額。

企業管治報告

本公司董事會可於考慮下列因素後宣派股息：

- 本公司的營運；
- 本公司及本集團各附屬公司的盈利和可分配儲備金；
- 本公司的實際和預期財務財務業績；
- 本集團現金或營運資本要求，資本開支要求及未來擴展計劃；
- 本集團的流動資金狀況；
- 整體經濟狀況、本集團業務的商業週期，以及對本公司業務、財務業績和定位可能有影響的內在或外在因素；及
- 董事會於當時可能視為有關的其他因素。

最終宣派及派付予本公司的股東的股息金額亦將視乎本公司的盈利及財務表現、經營要求、當時的資本承擔及本公司的董事認為相關或適當的要求及其他因素而定。

與股東及投資者的溝通

於2019年，本公司繼續透過多種渠道以誠實的態度與股東、投資者及分析師進行溝通。本公司已全面提供適時的公司資料披露及必要估值數據，旨在幫助資本市場瞭解本公司的投資價值。與股東的主要溝通渠道包括：

股東週年大會

股東週年大會是讓股東參與的重要討論平台，方便本公司管理層與股東之間的溝通。股東週年大會每年舉行一次，所有股東均可參與。董事將於股東週年大會上回答股東的任何問題，而外部核數師及公司秘書亦會出席。提呈股東批准的所有事宜將於股東週年大會上以單獨決議案提呈並以投票表決方式議決。進行投票表決的程序將向股東詳細解釋，而投票表決結果將載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.aoweiholding.com)。

年度報告、中期報告、公告及通函

本公司會分別於每年3月及8月刊發年度業績及中期業績後刊發其年度報告及中期報告，以定期回顧本集團的發展以及向股東更新最新業務資料及市場趨勢。此外，本公司將及時透過公告知會股東所涉及的任何主要事件或價格敏感資料。

企業管治報告

就任何需要股東批准的事項而言，本公司將根據聯交所的規定舉行股東特別大會並於大會的特定日期前刊發通函，令股東有充足時間瞭解有關作出投票決定的事宜的更多詳情。所有年度報告、中期報告、公告及通函將上載至聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.aoweiholding.com)。

本公司網站

本公司的網站會及時提供本集團的新聞稿及其他業務資料。透過其網站，本公司向股東提供財務報告的電子版本、最新幻燈演示及有關本集團業務、公告及一般資料等的最新消息。為對環境保護作出貢獻及維持與股東的有效溝通，本集團鼓勵所有股東於本公司網站瀏覽本公司的企業通訊文件。

投資者聯絡及查詢

本集團有專門的團隊維持與投資者的聯絡及處理股東查詢。投資者如有任何查詢，請聯絡本公司的外部投資者關係顧問，電郵為ir@aow.com.cn。

本公司將確保有關投資者關係的工作資料及時準確地作出披露，以及有效及順暢地回應資本市場。此舉可幫助資本市場更好地瞭解本公司的發展策略及經營狀況。

環境、社會及管治報告

關於本報告

本年度報告（「**本報告**」）涵蓋奧威控股有限公司（「**本公司**」）及其附屬公司（統稱「**本集團**」），其詳細報告主體範圍載於公司資料章節所載之股權架構圖。本報告的時間範圍為2019財政年度，由2019年1月1日起至2019年12月31日止（「**報告期間**」），並與本集團的年度報告一致。

本報告依循香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》編撰，並充分對涵蓋關鍵績效指標進行披露。本報告所載資料源自本集團管理層人員所採取的措施、採納的政策及提供的相關資料所整合。

本公司董事會（「**董事會**」）及全體董事（「**董事**」）保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。董事會確定，本集團已遵守環境、社會及管治報告指引所載「不遵守就解釋」及建議披露條文。

本公司安全、環保等主要指標按中國規定或行業標準統計、計算。本集團致力推動可持續發展，可持續發展對於為本集團股東、客戶、員工、其他利益相關方，乃至廣大社群創造長期價值極為重要。本集團環境、社會及管治管理核心內容包括排放物管理、資源使用管理和員工的健康及安全管理等方面，通過日益完善的管理制度及管理措施，力求將環境和安全影響評估貫穿於生產各環節，將公司對環境的影響降低到最低，確保員工生產零死亡目標，在集團業務持續發展、為股東帶來更佳回報的同時，以多種方式履行企業社會責任。

環境、社會及管治工作架構

本公司堅持社會責任與經濟責任並重的發展理念，且制定了多項管理機制，以確保本公司的環境、社會及管治工作職責明確，執行到位，有效監督。本公司環境、社會及管治工作由董事會統籌，對公司社會責任戰略規劃、實質性議題等重大事項進行審議和決策，並對年度環境、社會及管治報告進行審議批注；總公司負責總體協調各運營附屬公司推進和實施企業環境、社會及管治的各項工作，並對各運營附屬公司提供指引、意見和支持，以及收集社會責任相關數據，編製環境、社會及管治報告等；各運營附屬公司建立總經理負責制，由總經理負責組織協調各部門執行實施環境、社會及管治的各專項具體工作；各部門在各自工作範圍內組織開展社會責任活動，並負責統計社會責任相關績效指標等。

持份者溝通與重要性評估

持份者的參與，期望與訴求，是本集團履行社會責任和實現可持續發展的重要部分，本集團達致可持續經營需要所有持份者的共同努力和支持。本集團通過多種渠道了解並回應持份者的意見和訴求，從而檢討及完善本集團於社會和環境層面的表現，更通過持續改進與持份者溝通的機制，不斷提升溝通實效。

截至2019年12月31日止年度本公司權益人參與情況表

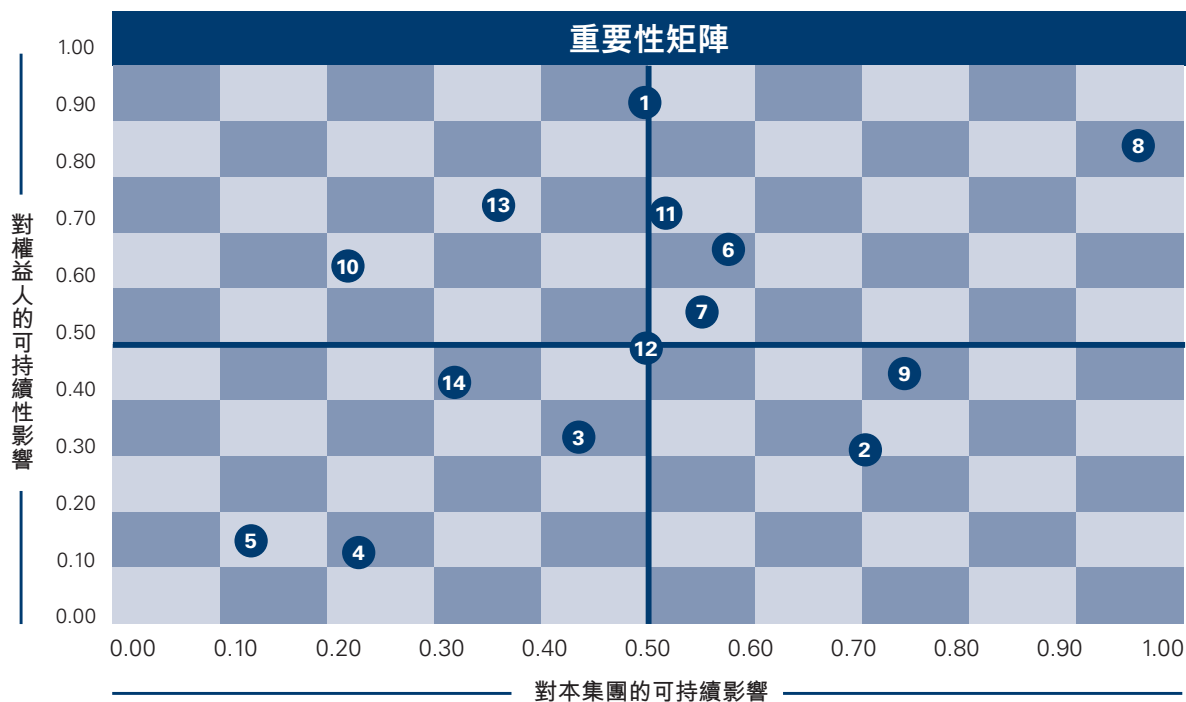
持份者	期望與訴求	溝通方式
主要股東及潛在的投資者	合法合規運營	股東大會
	保障股東權利及權益	上市信息披露
	穩健的業務發展	實地考察
	持續營運能力	投資者說明會
	及時準確披露相關資訊	路演
		分析師簡報會
政府和監管機構	合法合規營運	定期信息報送
	推動地方及週邊地區的行業發展	與監管機構會談
	帶動當地經濟	參與會議／研討會
	促進就業	進行年度環境表現審核
	及時準確披露相關資訊	信息披露
員工	保障員工職業健康與安全	建立員工與管理層溝通渠道
	公平的晉升機制	意見箱
	改善薪酬福利	組織員工活動
	促進職業技能發展	組織培訓與學習
	人文關懷	
客戶	合法合規營運	商務溝通
	持續提供優質服務和產品	客戶反饋
	完善質量保證體系	實地考察
	合作共贏	

環境、社會及管治報告

持份者	期望與訴求	溝通方式
供應商與承包商	合法合規營運 公開、公正、公平的合作機制 企業誠信	商務溝通 招標會議 投訴舉報熱線
銀行及金融機構	企業誠信 穩健的業務發展 企業營運風險	商務溝通 現場考察 信息披露
社區與公眾	改善社區環境 支持社區公益	參與社區會議 定期溝通 社區公益活動
同行業企業	促進行業發展	參與政府機構或行業協會舉辦的行業會議 考察互訪

重要性評估

本集團根據《環境、社會及管治報告指引》的重要性原則，通過對權益人的採訪及調查，梳理出與本集團相關的可持續發展之重要議題。以下的重要性評估矩陣羅列了權益人對於不同議題的關注程度。矩陣中越靠近右上角的議題代表權益人約關注，而越靠近左下角的議題，其關注度越低。



環境保護與綠色營運	工作環境	營運實務	社區貢獻
1 環境影響及管理 2 礦山資源管理 3 節約用水 4 節能減排 5 大氣污染物排放	6 僱員權益 7 僱員發展 8 工作場所安全 9 職業健康管理	10 供應鏈管理 11 品牌保證 12 反貪污	13 社區發展 14 公益慈善

保護環境

本集團堅持「生態優先」，踐行「綠色發展」理念，以建設「綠色礦山」為宗旨，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國突發事件應對法》、《中華人民共和國礦產資源法》、《中華人民共和國礦產資源法實施細則》、《礦山現場地質環境保護條例》、《土地復墾條例》、《中華人民共和國水法》等法律法規，該等法律法規涵蓋範疇廣泛，包含與本公司營運對環境影響的相關事宜，例如固廢處理、粉塵排放、噪音控制、廢水排放、廢氣與溫室氣體排放、採礦控制、土地復墾等環境事宜。本公司為盡可能避免或降低業務營運對環境的影響及與環境保護事宜相關的潛在風險，透過制定、執行有效的《環境保護管理制度》、《能源管理制度》、《突發環境事故應急預案》、《水土保持方案》、《土地復墾方案》及《綠色礦山設計方案》等相關環保機制，將保護環境的責任融入日常營運過程中，以強化全員環保意識，樹立可持續發展觀，努力在業務發展和環境保護之間取得平衡。

排放物管理

本公司屬於工礦企業，採用物理磁選工藝進行生產，在整個生產過程中並不產生有害物質，但會造成部分無害固廢、噪音及廢氣的排放，例如，採礦環節剝離的廢石；選礦環節排放的廢石、粉塵、尾砂、廢水與噪音；機動車行駛過程中產生的尾氣排放；以及機械設備、機動車運行消耗的電力、柴油及汽油所產生的二氧化碳造成的溫室氣體排放等。本集團重視營運過程所產生的廢棄物管理，並採用科學的環境影響保護治理措施減少廢棄物的產生及排放。

固廢排放管理

本集團在生產運營中會產生一定量固廢，如開採、干選作業環節剝離的廢石，以及水選作業環節排放的尾砂。本集團深知不可再生資源的重要性，為充分發利用資源，並有效控制廢石及尾砂對環境造成的影響，特制定了以下管理措施：

廢石管理，本公司深化資源的可持續開發和綜合利用，於2019年通過冀恒礦業建設固廢綜合利用項目，加工綠色建材建築用砂石料，即可實現節能減排，優化生態環境，也可降低生產營運成本，實現經濟效益。本公司為充分發揮廢石的使用效率，也會選擇將部分廢石用於鋪設道路，堆砌攔水壩圍牆，或部份廢石按照設計要求回填至露天開採場的採空區進行堆放，以降低對自然環境造成的影響。

環境、社會及管治報告

本公司注重尾砂管理，於選礦環節通過生產工藝改進，提高資源回收效率，以減少尾砂排放。選礦作業產生的尾砂，將通過尾礦泵由尾礦管道輸送至尾礦庫堆存，或者採用乾排工藝，經脫水車間脫水處理後，通過運輸機運至尾礦庫中壓實堆存。尾礦庫是礦山生產營運的重要設施，各附屬公司嚴格按照設計及安全監管部門要求進行尾砂排放堆存，並且安排相關工作人員對尾礦庫進行24小時值守檢查及監測。儲存，廢石場區域內築有2米高的擋土牆，並安排相關工作人員進行時常檢查及定期測量。未來本集團也將積極探索對尾砂的深加工利用，充分發揮資源使用效能，推進綠色生態文明發展，以降低或避免固廢排放風險。

截至2019年12月31日止年度，本集團固廢排放數據如下：

固廢排放(噸)	2019年	2018年	變動比率
採礦剝離廢石	1,169.1	1,060.30	10.3%
乾選排尾廢石	868.0	1,095.80	-20.8%
水選排放尾砂	181.4	213.2	-14.9%
合計	2,218.5	2,369.3	-6.4%

粉塵管理

本集團各運營附屬公司在運營過程中產生的主要空氣污染物為粉塵，分別為有組織粉塵和無組織粉塵，本公司嚴格遵守相關環保政策和員工職業健康防護的要求，採取了一系列的抑塵措施，並對現場作業人員配發了防塵帽，防塵口罩等防塵裝備，以強化職業病防治、確保職工身心健康。

有組織粉塵為乾選站破碎過程中產生的粉塵，管理措施：本公司透過在干選廠房安裝除塵裝置，噴淋噴霧系統，以及通過對廠房和運輸皮帶通廊進行封閉等抑塵措施，防止粉塵外洩排放。

無組織粉塵包括(1)鑿岩鑽孔粉塵，管理措施：鑿岩鑽孔時採用濕式鑿岩，鑽頭撞擊岩石產生的粉塵大部分隨水流沉澱下來，有效抑制了粉塵產生。(2)爆破廢氣，管理措施：採取水袋堵孔抑塵措施後從源頭降低了爆破粉塵的產生量。(3)挖掘及裝載運輸所產生的粉塵，管理措施：為抑制礦石、廢石裝載、汽車運輸及傾倒過程中產生的揚塵，建設單位配備了灑水車進行24小時灑水降塵作業，以減少無組織粉塵排放量。(4)排土場揚塵，管理措施：通過採取定期灑水抑塵及逐步恢復綠色植被等措施有效降低了排土場揚塵的產生。另外乾選富粉場地、水選富粉精粉場地安裝了防風牆，乾選原礦、尾礦、富粉場地，水選富粉、精粉場地進行了苫蓋遮擋，以避免起風揚塵。

環境、社會及管治報告

本公司嚴格遵守當地環保政策要求，聘請有資質檢測機構定期對本公司生產運營產生的粉塵進行檢測，以避免對環境造成影響。報告期內，本公司粉塵排放濃度符合《鐵礦採選工業污染排放標準》(GB28661-2012)，詳情如下：

檢測項目	分析方法	執行標準及標準值 (mg/m ³)	檢測濃度 (mg/m ³)
有組織粉塵	《環境空氣總懸浮顆粒物的測定重量法》(GB/T15432-1995)	《鐵礦採選工業污染排放標準》(GB28661-2012)大氣污染物特別排放標準限值顆粒物≤10	3.3-6.5
無組織粉塵	《固定污染源廢氣低濃度顆粒物的測定重量方法》(HJ836-2017)	《鐵礦採選工業污染排放標準》(GB28661-2012)無組織排放限值顆粒物≤1.0	0.3-0.5

未來本集團將持續加強環保抑塵措施，並密切關注環保政策動態，嚴格執行環保政策要求，通過有效的環保抑塵措施，將粉塵排放濃度控制在環保政策允許的排放標準範圍之內，以減少或避免對大氣造成的污染。

降噪管理

本公司噪聲源主要來自礦山開採過程中移動設備，如鑽探、爆破、運輸等；以及選礦廠生產設備，如破碎機、壓縮機、圓振篩、球磨機、除塵器風機、泵類等。本公司給現場作業人員配備了有效的防護用品（如防噪耳塞），避免噪聲對作業現場人員產生職業傷害。此外，本公司也制定了一系列降噪措施，以減少或避免對周邊環境造成影響，詳情如下：

礦山開採降噪措施，通過採用低噪聲設備、採坑隔噪等措施減輕對周邊聲環境的影響，爆破產生的噪聲瞬時值較大，由於採用多孔微差爆破方式，且與周邊環境敏感目標之間有山體阻隔，噪聲大部分被吸收和阻斷。此外，周邊村莊距採區較遠，之間有山體、樹林阻隔，噪聲經障礙物阻隔和距離衰減後，並不會對周邊區域環境產生明顯影響。

選礦廠降噪措施，本公司優先選用了低噪高效的選礦設備，在廠房建設時通過安裝隔音板，隔音窗，消音設備；並通過密封方式將產噪設備進行封閉；以及採用天然消音器，通過在廠房周邊綠化種植等多種有效的降噪措施，以達到降噪效果，降低對周圍環境產生的影響。

環境、社會及管治報告

報告期內，本公司聘請了合資格檢測機構定期對生產運營活動中產生的噪聲進行檢測，經檢測廠界噪聲均符合《工業企業廠界環境噪聲排放標準》(GB12348-2008)要求，詳情如下：

檢測項目	分析方法	執行標準及標準值 (db(A))	檢測值 (db(A))
工業企業廠界環境噪聲晝間	《工業企業廠界環境噪聲排放標準》 (GB12348-2008)	3類標準≤65	58-63
		2類標準≤60	52-54
工業企業廠界環境噪聲夜間	《工業企業廠界環境噪聲排放標準》 (GB12348-2008)	3類標準≤55	48-52
		2類標準≤50	46-48

未來本集團將繼續加強降噪措施，通過有效的降噪措施將噪聲控制在環保政策允許的排放標準範圍之內，以降低或避免噪聲污染。

廢水循環利用

本公司於選礦生產環節會產生一定量廢水，公司具備完善的水過濾循環系統，廢水會隨尾礦漿一併排入尾礦庫，通過尾礦庫沉澱、過濾後，清水自流至循環水泵站，由水泵抽取返回選礦廠供選礦工藝循環使用。因此，選礦廠排放的廢水通過尾礦庫實現了閉路循環利用，整個循環過程不會造成廢水外排。同時，廠內生活污水經化糞池處理後和雨水同樣被排入尾礦庫中，經澄清過濾後，供選礦廠循環使用，實現生活污水和雨水零外排。

廢氣排放管理

本公司廢氣排放主要來源於機動車行駛過程中產生的尾氣，機動車尾氣排放是大氣污染的重要來源，尾氣排放的大氣污染物主要包括：氮氧化物(NO_x)、硫氧化物(SO_x)，以及懸浮顆粒物(PM)等，本集團嚴格貫徹落實國務院發佈的《關於加強環境保護重點工作的意見》和《大氣污染防治行動計劃》要求，制定《車輛管理制度》，選用符合國家排放標準的機動車輛合理使用，並倡導環保節能政策，鼓勵員工綠色出行。

環境、社會及管治報告

截至2019年12月31日止年度，本集團機動車車輛產生的大氣污染物量化如下：

大氣污染物排放(千克)	2019年
氮氧化物(NO _x)	30.5
硫氧化物(SO _x)	1.2
懸浮顆粒物(PM)	1.7

附註：大氣污染排放量乃按照環保監管機構發佈的《道路機動車大氣污染物排放清單編製技術指南(試行)》所述排放因子計算。

溫室氣體排放

隨着世界工業經濟發展、人口劇增和生產生活方式的無節制，二氧化碳的排放量也愈來愈大，以致使全球氣候環境逐步惡劣。本集團重視溫室氣體對大氣環境的影響，提倡綠色辦公，鼓勵使用電話會議，合理安排差旅車輛使用；並倡導無紙化辦公，鼓勵員工節約用紙，降低影印機使用；以及通過選用潔淨能源設施替代落後的高耗能設施等措施，以實現持續減少溫室氣體排放；同時，本集團為有效減緩溫室氣體排放，於報告期內，新種植樹木約5,750棵。

截至2019年12月31日止年度本集團營運致使溫室氣體排放詳情如下：

溫室氣體排放(噸)		2019年度	2018年度	變動比例
直接溫室氣體排放(範圍1)	汽油及柴油	4,972.7	6,196.4	-19.7%
間接排放(範圍2)	外購電力	101,305.4	113,729.8	-10.9%
其他間接溫室氣體排放(範圍3)	廢紙	0.5	0.6	-16.7%
	商務航空旅行	15.3	35.6	-57%
合計		106,293.9	119,962.4	-11.4%

附註：溫室氣體排放量乃按照《中國能源統計年鑑》、《省級溫室氣體清單編制指南(試行)》以及中國國家發展和改革委員會公佈的中國地區電網平均二氧化碳排放因子計算。

廢舊物資回收利用

本集團鼓勵廢舊物資的回收利用，減少資源浪費，實現變廢為寶。各礦山擁有專門的機械維修班組，能夠針對破舊、廢棄的設備進行維修，實現重新利用。

生活垃圾管理

生活區的易腐化生活垃圾排入化糞池處理後掩埋，不易腐化的生活垃圾運到垃圾處理站處理。公司鼓勵垃圾分類，禁止隨意拋棄或焚燒生活垃圾。

環境、社會及管治報告

資源管理

礦產資源、水資源是工礦企業生存的基礎和發展的動力，本集團致力通過技術改造、設備升級、加強生產運行的精細化管理，以提高資源使用效率。

礦產資源

開採和加工礦產資源為本集團的核心業務，而礦產資源正是本集團核心業務發展之命脈，本集團嚴格遵守《中華人民共和國礦產資源法》等相關法律法規，全面加強礦山資源管理，科學統籌規劃開採方案，優化採礦方法和選礦工藝，加強現場作業管理，嚴格控制採、選技術指標，最大程度控制採礦損失率和貧化率，以及通過提高選礦回收率以減少對礦產資源的消耗。同時，本集團也通過冀恒礦業建設固廢綜合利用項目，打造綠色建材產業基地，將固廢再生利用，充分發揮資源使用效率。

水資源

水資源是工礦企業之血液，本公司深知水資源對企業生存之重要性，一直秉持「珍惜水資源，提高水資源利用效率」的理念，於營運期間採取多項舉措，致力加強水資源保護及節約用水。本公司消耗水資源較大部分為生產用水，主要用於選礦環節，本公司具備完善的水循環系統，生產過後的廢水，通過尾礦管道傳送至尾礦庫，經過沉澱、過濾、澄清之後，再通過管線傳輸至蓄水池，進行循環使用，期間不會進造成水資源外排；為防止水資源的滲漏和浪費，本公司也加強日常對水網管線和儲水設施的檢查和維護。此外，本公司也於員工的日常生活方面倡導節約用水的意識，通過在用水點張貼印有多種節水宣傳口號，以及通過會議方式強化宣傳節約用水的重要性和緊迫性，培養員工節約用水的良好習慣。

截至2019年12月31日止年度本集團生產用水量數據表：

水資源消耗(噸)	2019年	2018年	變動比率
地下水	834,976	888,524	-6.0%
市政供水	31,200	31,960	-2.4%
合計	866,176	920,484	-5.9%

能源管理

報告期內，本集團能源消耗主要涉及電力、柴油及汽油等方面，本集團深知有效利用能源的重要性，致力通過技術改造、設備升級，加強生產運行的精細化管理，踐行綠色低碳理念，以提高能源使用效率。

環境、社會及管治報告

電力

電力是工礦企業必備的重要能源，本公司營運期間採取多項舉措降低電力消耗，通過對原有電力系統改造升級，優化生產工藝採用先進低耗能生產工藝和設備，淘汰耗能較高的落後工藝和設備，以實現生產成本減少，節省電力之功效；另外本集團積極落實節能法律法規及規章制度、產業政策的宣貫工作，積極開展員工節能意識和技能培訓工作，提高員工節能管理的責任心和積極性。

柴油

柴油是生產設備的重要動力能源，本集團通過優先選用節油設備，合理使用燃油設備，淘汰高消耗、低產能的相關設備及時關閉長時間不工作的燃油設備，加油時避免溢出等措施減少柴油消耗。同時本集團也加強了對柴油購買、運輸、存儲和使用的管理，防止浪費、濫用和丟失。

汽油

各礦業公司的汽油消耗主要源於公司內部車輛使用，本集團制定了完善的車輛管理制度，各礦業公司不存儲汽油，而是選用合標準定點加油站進行加油，並建立加油台賬。本集團還制定了車輛油耗考核標準，嚴格按行車里程與百公里耗油標準核定油耗對司機進行考核，以保證司機在行車中降低油耗，達到節約用油的目的。同時，本集團也提倡員工綠色出行，促進低碳節能環保，實現減排。

截至2019年12月31日止年度，本集團能源消耗量數據如下：

能源消耗	單位	2019年	2018年	變動比率
電力	萬千瓦時	11,455.5	12,860.3	-10.9%
柴油	噸	1,517.8	1,912.3	-20.6%
汽油	萬升	8.1	7.4	9.5%

環境生態保護

本公司意識到自身業務會給運營地的環境帶來不同的影響，嚴格遵守國家環保政策要求，堅持「生態優先」，踐行「綠色發展」理念，並以建設綠色礦山為宗旨，認真履行礦山環境恢復責任，落實礦山環境保護與恢復治理方案，採用漸進復墾，表土剝離，植被恢復，復墾監控等必要的環境保護措施，用以控制營運活動對土地擾動、復墾、閉坑和植被破壞的環境風險。同時，本公司也已制定《環境事故應急預案》，若突發環境事故，立即實施補救措施，以降低環境事故影響。

報告期內，本集團積極履行復墾責任，向當地社區政府繳納了約人民幣30.3百萬元的礦山環境恢復保證金；並實施廠區綠化、植樹等措施，完成綠化面積約69,500平方米。

僱傭及勞工常規

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，並切實考慮員工的合法權益建立完善的政策與機制，如《勞動用工管理制度》、《工資核算管理辦法》、《考勤和休假管理制度》及《績效考核管理辦法》等，為員工營造積極向上、公平公正、安全健康的工作環境。本集團持續拓展員工職業發展空間，促進員工成長，也會定期檢討員工薪酬政策，保障員工切身利益，以吸引和留住人才。

政策福利

本集團尊重員工的權利和尊嚴，嚴格遵守法律規定的工作時限和假期安排，行政辦公人員實行8小時工作制，各礦山生產部門結合實際情況實行倒班輪休制。本公司設有事假、病假、婚假、喪假、產假、工傷假、探親假等假期，有助於員工勞逸結合，豐富業餘生活。

公司的薪酬政策基於公平的原則，確保薪酬水平不低於當地社區最低的薪酬要求，也會參考同行業薪酬水平提供具吸引力的薪酬待遇。並也會依法為員工提供法例法規所規定的退休保障計劃。本集團亦會建立完善的員工績效考核機制，根據員工個人的工作表現作為薪酬和職級調整的依據，激發員工的積極性和鼓勵員工實現自身價值。同時，為保障本集團的可持續發展，設立不同渠道瞭解和收集員工對本集團的政策、工作環境以及本集團發展策略的意見與建議。

本集團歡迎員工的多元性，不論種族、宗教、性別、年齡等背景，任何人都會得到平等的僱傭機會，包括招聘、發展、晉升、培訓等的僱傭決定。於報告期內，本集團並未接獲任何有關不平等僱傭的投訴。

本集團通過公開透明的僱傭及招聘流程，面向社會公開招聘合法員工，應聘人員須提交身份證複印件及出示身份證原件進行核實，以防止出現聘用童工的情況，並本著自由擇業、雙向選擇的原則，不通過威脅、強迫、壓制、誘拐或欺詐的手段來使用勞工。於報告期內，並無發生僱傭童工及強制勞工等違法違規情況。

截至2019年12月31日止本集團共有849名員工，為本報告涵蓋的附屬公司員工總數，本集團的員工相關數據如下：

環境、社會及管治報告

按地區劃分

地區	人數	佔比	流失人數	流失率 ⁽²⁾
原住民 ⁽¹⁾	532	63.3%	52	6.2%
非原住民	317	37.7%	28	3.3%

按性別與年齡劃分

性別及年齡	年末人數	佔年末 總人數比例	流失人數	流失率 ⁽²⁾
男				
35及以下	269	31.7%	13	1.5%
35-50	450	53.0%	58	6.9%
50及以上	102	12.0%	8	1.0%
小計	821	96.7%	79	9.4%
女				
35及以下	8	0.9%	0	—
35-50	18	2.1%	1	0.1%
50及以上	2	0.2%	0	—
小計	28	3.3%	1	0.1%
合計	849		80	9.5%

按僱傭類型劃分

僱傭類型	年末人數	佔年末 總人數比例	流失人數	流失率 ⁽²⁾
職能管理	172	20.3%	4	0.5%
採礦生產	151	17.8%	12	1.4%
乾選生產	349	41.1%	55	6.5%
水選生產	116	13.7%	6	0.7%
其他	61	7.2%	3	0.4%
總計	849		80	9.5%

註：

(1) 原住民：鐵礦場所位於的涑源縣本地居民

(2) 流失率 = (正式員工主動離職) 流失人數 ÷ 年度公司平均人數 840 人

發展及培訓

本集團實踐各項策略及經營計劃時，每位員工均擔着當重要角色。本公司重視員工的發展及培訓，透過清晰的晉升機制，給予員工發展機會，開拓事業機遇，並透過培訓的方式提升員工綜合素質和職業技能，將確立的新經營理念和價值觀進一步的加強和貫徹，才能讓企業適應市場競爭，跟上時代發展。

員工發展是一長遠過程，本集團通過制定《員工晉升管理辦法》、《技能等級考核考評辦法》列明甄選標準和指引，為各級員工提供公平、公正、公開的事業發展機會和透明的晉升渠道，進而滿足公司和員工的發展需要。

隨着經濟發展的不斷加快，知識新陳代謝速度也隨之加快，培訓恰恰是適應環境和不斷成長壯大的重要戰略，本集團通過制定《員工培訓管理辦法》，更新的員工管理知識，提升員工職業技能，使其更深入了解公司新的經營發展和理念，以助力實現員工的事業抱負。

根據本集團經營戰略發展需要，企管部協同各部門就安全、技能、技術工藝及企業文化等領域制定培訓計劃，並通過考試或溝通調查問卷等方式保證培訓效果。

截至2019年12月31日止年度員工培訓表（按培訓內容分類）

課程名稱／種類	課程內容簡述	平均 培訓小時數	累計 參加人數	累計參加人數 佔年度平均 員工人數的百分比
安全負責人培訓	法律法規／安全知識	54	2	0.2%
安全管理人員培訓	法律法規／安全知識	36	20	2.4%
職業病管理培訓	法律法規／職業病防治知識	16	30	3.6%
特種作業人員培訓	法律法規／專業知識	54	60	7.1%
其他培訓	規章制度／應急救援／安全操作規	223	578	68.8%
合計		193	690	82.1%

環境、社會及管治報告

截至2019年12月31日止年度員工培訓表（按員工類別分類）

員工類別	培訓人數	平均培訓小時數	培訓人員佔 年度平均員工 人數的百分比
高級管理層	18	74	2.1%
中級管理層	75	87	8.9%
普通員工	597	210	71.1%
合計	690	193	82.1%

註：截至2019年12月31日止年度本集團員工平均人數為840人。

健康與安全

本集團一直高度重視員工以及所有現場工作人員（包含承包商員工）的健康與安全，嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》等法律法規的相關要求，並堅決貫徹落實「安全第一，預防為主，綜合治理」的工作方針，把安全生產視為公司的生命線，切實履行主體責任，夯實安全管理工作基礎。本集團亦通過建立完善的政策，在日常管理中規範個人防護，增強工作環境的安全性，確保員工及其他現場工作人員的身心健康和安

管理措施

本集團已建立自董事會到各礦山生產車間的多級健康與安全管理體系和組織結構及人員配備，負責執行和監督相關管理工作。通過制定並嚴格執行多項職業健康與安全管理制度，包括《職業衛生管理制度》、《職業健康危害應急預案》、《崗位操作規程》、《安全生產委員會制度》、《安全檢查制度》、《安全生產例會制度》、《工傷事故管理制度》、《勞動防護用品管理制度》、《外包方安全管理制度》以及《突發事故應急救援預案》等，使職業健康和安全管理工作的制度化，操作流程標準化，職責明確化，以確保職業健康和安全管理工作的順利開展。

本集團嚴格落實職業健康和生產安全責任，堅持「誰主管、誰負責」的原則，各礦業公司層層簽訂《安全生產目標責任狀》，以加強本集團的安全管理工作，夯實安全基礎，預防、杜絕各類事故的發生。

環境、社會及管治報告

本集團於員工入崗前、崗中均會要求員工到當地防疫站進行職業健康體檢，建立員工職業健康檔案。定期對作業現場進行職業健康檢查及職業危害因素監測，開展隱患排查治理，完善職業健康保障設施，配備符合要求的勞動防護用品，並於酷暑或寒冬季節為員工發放防暑降溫物資及防寒棉靴、棉衣等物資，以保障員工的身心健康。同時，本集團亦特別關注承包商的健康、安全和環保的管理工作，要求承包商建立健康、安全、環保管理體系，嚴格執行行業規範及標準。

本集團嚴格執行職業健康、安全檢查及獎懲制度，定期對作業現場開展職業危害、安全生產檢查及隱患排查工作。並執行健康和生產工作成效與員工晉陞及承包商經濟利益掛鉤的獎懲政策，重點在於培養全體員工和承包商於日常工作中的安全意識，牢記安全規範，形成自覺長效的機制。截至2019年12月31日止年度，本集團共計進行健康和生產檢查工作163次，隱患整改率和安全指令落實率為100%。除公司自檢自查外，還積極配合政府部門對公司進行健康和生產檢查，並定期向政府部門進行健康和生產匯報。截至2019年12月31日止年度，本集團兌現安全考核獎為人民幣0.5百萬元，全年無健康和生產處罰。

本集團為提高員工的職業健康和生產防護工作，定期組織員工參加職業健康和生產教育培訓，如召開安全生產會議，每天崗前進行安全生產提示，推廣安全活動月及安全講座，設置安全和生產工作公告欄、安全警示標識、條幅、標語，以及通過外培等方式，加強員工的生產防護工作技能，和提高員工的生產防護意識。截至2019年12月31日止年度，本集團新員工入職三級安全生產培訓率、全員三級安全生產培訓率、特種作業持證上崗率等均為100%。報告期內，本集團完成職業健康和生產教育培訓690人次。通過培訓，強化了員工職業安全生產教育，使安全思想及生產意識深入人心。

本集團為提高員工應急救援水平、應急處置能力和應急預案的可操作性，每年組織開展應急救援演練和警示教育活動。截至2019年12月31日止年度，本集團按照規定進行應急演練共計4次，通過應急演練各礦業附屬公司取得了良好成果，全體員工親身體驗了安全事故發生的應急搶險的實戰效果，即提升了公司的應急處置能力及協調聯動機制，也使應急預案更加具有針對性和可操作性。

環境、社會及管治報告

截至2019年12月31日止年度本集團應急演練事項

礦山	演練項目名稱	參與人數
冀恆礦業	礦山洪水應急預案演練	45
	尾礦庫漫頂應急預案演練	30
京源城礦業	礦山滑坡、泥石流應急預案演練	50
	尾礦庫洪水漫頂應急預案演練	40

安全資金保障

本集團持續保障健康與安全的資金投入，每年提取安全措施費專門用於健康與安全保護。報告期內，實際投入安全措施經費約為人民幣14.5百萬元。

安全生產事故及目標

截至2019年12月31日止年度，本集團持續加強職業健康和生產安全的風險管控，並未發生傷亡事故，相關事故發生率控制在合理水平，並未造成損失工作日。本集團2020年職業健康和生產安全目標：輕傷率 $\leq 3\%$ ，重傷事故、死亡事故、火災事故、集體食物中毒事故、設備設施重大事故、職業病發病率均為零。

供應鏈管理

供應鏈管理是保證本集團健康持續發展的關鍵因素，本集團的供應鏈主要涉及供應商和承包商。本集團嚴格遵守《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國反腐敗法》，並重視與供應商和承包商合作及交流，致力建立互惠互利的合作關係，共同提升可持續發展表現。

本集團就篩選供應商和承包商的基本原則、採購方法、挑選及評價、管理供應鏈的環境風險及社會風險等方面制定了一系列措施，如《招標管理辦法》、《採購管理辦法》等政策機制，均須接受全面甄選，過程標準涵蓋商業及專業資歷、質量制度、生產力、產品質量、定價及服務能力，而本集團亦會視情況進行實地考察，擇優而定。為保障甄選程序的公平、公正，法務部門和審計監察部門也會參與監督。

本集團所選用的供應商只涉及服務、物資及設備的供應，為進一步優化公司運營流程和管理環節，本集團生產技術部及採供部負責審視和批准公司商品、工程、服務的優先採購計劃和長期採購計劃，以避免因物資採購不及時導致生產停滯。就承包商而言，因業務特殊性，承包商的工作人員需要與本公司員工參加現場工作，承包商的工作人員除遵守自身管理政策和職業操守進行作業外，也需要完全遵守本集團制定的健康、安全和環境等方面管理政策及制度的管理、約束與保護，以確保承包商工作人員的安全，並防止因承包商工作人員的操作不當而引致自身以及本集團員工受到傷害。

環境、社會及管治報告

除此之外，本集團也會定期評估供應鏈的環境和社會風險，確保了供應鏈安全，並與供應商和承包商保持溝通和交流，明確要求供應商和承包商必須遵守和執行運營地適用的法律法規，確保所有供應鏈管理措施符合相關環保和社會要求。

以下為本集團於本報告期內供應商和承包商的地區分佈：

	河北省	其他省份
供應商	63	40
承包商	4	1
合計	67	41

產品責任

質量是企業永恆的主題，是企業的生命，產品質量是體現品牌的基石，是提升品牌經營價值的核心。因此本集團十分重視產品的質量和信譽，本集團嚴格遵守《產品質量法》等相關法律法規，並且制定了完善的質量和銷售管理制度，加強對產品的質量檢驗和銷售管理，確保向客戶提供優質產品。

本集團銷售給客戶的產品，在運出礦山和運輸到客戶時都要進行計量和質檢，公司和客戶的數量和質量可以相互比對，差異較大時，本集團會依據《客戶質量投訴處理表》進行處理。如不能解決，將由第三方權威機構進行覆核仲裁。於報告期內，未發生質量投訴。

本集團擁有完善的管理體系，先進的生產工藝及設備，盡職盡責的員工，於報告期內未發生產品重大質量缺陷，及銷售產品回收情況。

由於本集團位於整條產業鏈上游，不會直接將產品交付於最終客戶，故產品不會直接危害任何人的安全健康，也不會造成環境污染。

反貪污

道德及誠信，是本集團成功的基石，本集團嚴格按照《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反腐敗法》對賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢行為採取零容忍的態度，所有董事、管理層及員工在日常工作中必須遵守國家及營運地區地方政府在防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關的所有法律法規。所有員工都有責任明白及遵守以上防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策，也有義務向審計部負責人舉報違反守則的行為。任何人違反守則，將會受到紀律處分。

環境、社會及管治報告

為加強廉政建設，公司設立審計部專職負責廉政建設職能，適時開展專項審計、流程監督等工作，查漏補缺，對各項業務的合法性、合理性、嚴謹性等進行審計。建立並完善了《廉政建設管理規定》，明確了公司廉政管理紀律和行為要求，從完善制度和管治上杜絕不廉潔行為的發生。

同時，本集團開展廉政培訓，進行普法教育、案例剖析，宣講廉政建設的重要意義，並制定了《員工舉報管理辦法》，設立了舉報電話、舉報郵箱、舉報箱等多種舉報途徑，設立專人定期對舉報信息收集整理，將舉報事項轉審計部門監督調查；採取多項措施鼓勵員工對發現的違紀行為積極上報，並加強對舉報人的隱私保護。

本集團加大違紀行為處罰力度，提高違法成本。一經查實違紀行為，將全部沒收非法所得，並處以非法所得金額（禮物折款）2倍的罰款和降職、開除等行政處分，情節嚴重的交司法機關追究刑事責任。

截至2019年12月31日止年度，本集團並未發生任何針對本公司或公司員工的貪污訴訟案件。

社區參與

與所在社區建立和諧共融的企業和社區關係是本集團可持續發展的重要條件之一，本集團在營運過程中嚴格遵守當地法律法規，盡量減少對社區帶來潛在不利影響，並助力推行社區發展。通過積極參與所在社區的活動瞭解社區訴求，以實際行動踐行社會責任，為社區提供有利幫助。

於報告期內，本集團積極了解當地社區和居民需要，全力幫扶解決當地勞動力就業問題，以促進社區居民收入。截至2019年12月31日止，本集團營運地原住民約532人，佔集團人數總和63.3%。

報告期內，本集團積極援助所在社區公益事業發展，通過參加當地政府組織的「金秋助學」幫扶活動，捐贈20萬元，幫助貧困學子圓大學夢，並獲得當地政府授予「涇源縣捐資助學模範集體」榮譽稱號；本集團也積極參加當地政府開展的「千企幫村幫千村」公益活動，並給予當地貧困村集體資金資助。

此外，本集團心繫營運場所所在社區的生態環境發展，並積極推進當地社區的生態文明建設。報告期內，本集團先後出資為營運場所所在社區修建道路，以及綠化種植，為所在社區做出應有貢獻。

索引

本指標索引說明了本公司於報告期間遵守聯交所關於《環境、社會及管治報告》不遵守就解釋及建議披露的指標的情況。

披露及關鍵績效指標	頁次
環境	
A1：排放物	
一般披露	67
A1.1 排放物種類及相關排放數據。	67-71
A1.2 溫室氣體總排放量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	71
A1.3 所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	67
A1.4 所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	68
A1.5 描述減低排放量的措施及所得成果。	67-71
A1.6 描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	67-71
A2：資源使用	
一般披露	72
A2.1 按類型劃分的直接及間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	73
A2.2 總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	72
A2.3 描述能源使用效益計劃及所得成果。	73
A2.4 描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	72
A2.5 製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位佔量。	本集團產品無需使用包裝
A3：環境及天然資源	
一般披露	73
A3.1 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	73

披露及關鍵績效指標	頁次
社會僱傭及勞工常規	
B1：僱傭	
一般披露	74
B1.1 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	75
B1.2 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	75
B2：健康與安全	
一般披露	77
B2.1 因工作關係而死亡的人數及比率。	79
B2.2 因工傷損失工作日數。	79
B2.3 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	77-79
B3：發展及培訓	
一般披露	76
B3.1 按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層等）劃分的受訓僱員百分比。	76-77
B3.2 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	76-77
B4：勞工準則	
一般披露	74
B4.1 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	74
B4.2 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	74
營運慣例	
B5：供應鏈管理	
一般披露	79
B5.1 按地區劃分的供應商數目。	80
B5.2 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	79-80

環境、社會及管治報告

披露及關鍵績效指標		頁次
B6：產品責任		
一般披露		80
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	無相關事項
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	無相關事項
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	無相關事項
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	80
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	無相關事項
B7：反貪污		
一般披露		80
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	80-81
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	80-81
社區		
B8：社區投資		
一般披露		81
B8.1	專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）。	81
B8.2	在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）。	81

獨立核數師報告



致奧威控股有限公司列位股東的獨立核數師報告

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存之有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第90至168頁奧威控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表均已按照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」)的規定真實與中肯地反映 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們於該等準則下的責任在本報告核數師就審核綜合財務報表須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(「守則」)，連同與我們於開曼群島綜合財務報表的審核有關的道德規定，我們獨立於 貴集團且我們已履行此等規定及守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證充足及適當，足以為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為對我們審核本期綜合財務報表最為重要的事項。我們於審核整體綜合財務報表及就此形成我們意見時處理該等事項，而不會對該等事項單獨發表意見。

礦業資產之減值／減值撥回評估

參閱綜合財務報表附註2(k)(ii)、3(a)(iii)及15。

關鍵審核事項

於2019年12月31日，貴集團的礦業資產位於兩大礦區，各自由貴集團的其中一間附屬公司擁有。每間附屬公司被視為一個獨立現金產生單位（「現金產生單位」）。由於預測鐵礦石價格將持續下降及貴集團於2015年下半年延遲開發礦場，貴集團於截至2015年12月31日止年度就其礦業資產確認減值虧損人民幣393.6百萬元。於2016年，管理層已重新評估現金產生單位是否有任何減值跡象並進行減值評估。根據該等減值評估，於2016年12月31日毋須作出進一步減值虧損撥備。

由於鑫鑫礦業（其已於2019年年內出售）持續停產，且貴集團經營所在的河北省環境保護政策日漸收緊導致貴集團的礦場開發計劃調整，管理層已於2017年、2018年及2019年12月31日對貴集團的礦業資產進行減值評估。為評估減值，管理層採用貼現現金流量技術釐定各現金產生單位的可收回金額，並委聘獨立外部估值專家協助釐定各現金產生單位的可收回金額。因此，貴集團就截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度分別確認其礦業資產減值虧損人民幣375.6百萬元、人民幣43.4百萬元及人民幣91.8百萬元。

我們已識別礦業資產之減值／減值撥回評估作為關鍵審核事項，因為現金產生單位的可收回金額評估涉及選擇現金流量預測採用之假設之重大管理層判斷，及可能受管理層偏見影響。

我們於審核中處理事項的方法

我們評估礦業相關資產減值的程序包括以下各項：

- 透過對貴集團與以估計可收回金額為基準相關的現金產生單位的估值，評估關鍵內部監控的設計及執行；
- 在我們內部估值專家的協助下，參考現行會計準則的規定，評估管理層進行減值評估時採用的方法；
- 評估管理層為對各現金產生單位的可收回金額進行估值而委聘的獨立外部估值專家的資歷、能力、客觀性及獨立性；
- 質疑貴集團用以釐定現金產生單位可收回金額的關鍵假設及估計，包括未來銷售、未來營運成本、未來資本支出及所採用貼現率相關者。此舉包括取得管理層委聘的外部估值專家出具的獨立估值報告，以及須我們的內部估值專家將此等關鍵假設及估計與外部基準（包括未來商品價格及同行業類似公司的貼現率）進行比較，並根據彼等對貴集團及其營運所在行業的認識考慮關鍵假設及估計；
- 將去年所編製現金流量預測內的關鍵假設及估計與本年度現金產生單位的表現進行比較，以評估管理層現金流量預測的可靠性及就發現的任何重大變動詢問管理層其原因；
- 對現金流量預測所採用的關鍵假設及估計進行敏感度分析，並評估關鍵假設及估計變動的影響以及是否存在任何跡象表明管理層存在偏見；及
- 參考現行會計準則的規定，就管理層的減值評估，評估綜合財務報表的披露資料。

獨立核數師報告

綜合財務報表及其相關核數師報告以外的信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括年報所載所有信息，惟不包括綜合財務報表及我們的相關核數師報告。

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

就我們對綜合財務報表的審核而言，我們的責任為閱讀其他信息，從而考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們於審核過程中所了解的情況存在重大不符或可能存在重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。我們就此並無須報告事項。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事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編製真實公平呈列的綜合財務報表，及落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並於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，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無實際可行的替代方案。

董事負責並由審核委員會協助監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們旨在合理保證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，並出具載有我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）作出報告，除此之外我們的報告並無其他目的。我們概不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證屬高水平的保證，惟不能保證根據香港審計準則進行的審核工作，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引致，倘個別或整體於合理預期情況下可能影響該等綜合財務報表使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

作為我們根據香港審計準則進行審核的一部分，我們於整個審核過程中貫徹運用專業判斷並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及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，因應該等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證，為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、錯誤陳述或凌駕於內部監控之上，因此未能發現由於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。
- 了解與審核有關的內部監控，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所用會計政策是否恰當及所作會計估算以及相關披露資料是否合理。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，根據已獲取的審核憑證，確定是否存在與可能對貴集團持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況相關的重大不確定因素。倘我們總結存在重大不確定因素，則需於核數師報告中提請留意綜合財務報表的相關披露資料，或倘相關披露資料不充足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論以截至核數師報告日期止所獲得的審核憑證為基礎。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、架構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否已公平反映及呈列相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲得充足、適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督及執行貴集團的審核工作。我們仍須就審核意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

我們與審核委員會就審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現等事項進行溝通，其中包括我們在審核期間發現的任重大內部監控缺陷。

我們亦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規定，並與其溝通所有合理地被認為可能會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及適用情況下的相關防範措施。

我們自與審核委員會溝通的事項中釐定該等對本期綜合財務報表審核最為重要並因此構成關鍵審核事項的事項。我們於核數師報告中描述該等事項，惟法律或法規禁止公開披露有關事項或（在極少情況下）我們合理預期於報告中溝通某事項造成的負面後果將會超過有關溝通產生的公眾利益而不於報告中溝通該事項則除外。

出具本獨立核數師報告的項目合夥人為朱文偉。

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

2020年3月25日

綜合損益及 其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 (附註) 人民幣千元
營業額	4	815,549	854,783
銷售成本		(545,314)	(562,525)
毛利		270,235	292,258
分銷成本		(2,645)	(21,093)
行政開支		(85,047)	(91,779)
減值虧損	5(c)	(259,786)	(55,876)
經營(虧損)/溢利		(77,243)	123,510
融資收入	5(a)	130	7,674
融資成本	5(a)	(43,099)	(38,269)
淨融資成本		(42,969)	(30,595)
出售附屬公司的溢利		5,424	—
除稅前(虧損)/溢利	5	(114,788)	92,915
所得稅	6	15,817	(51,373)
年度(虧損)/溢利		(98,971)	41,542
年度其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算中國大陸以外集團公司財務報表產生 的匯兌差額	9	268	1,244
年度全面收益總額		(98,703)	42,786
本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利		(98,971)	41,542
本公司權益持有人應佔全面收益總額		(98,703)	42,786
每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄(人民幣)	10	(0.06)	0.03

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2。

第96至168頁的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於2019年12月31日
(以人民幣列示)

	附註	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 (附註) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額	11	795,145	663,500
在建工程	12	1,429	—
租賃預付款項		—	93,508
無形資產	13	84,304	312,674
長期應收款項	17	41,340	55,760
遞延稅項資產	25(b)	166,944	146,375
其他非流動資產	18	221,931	326,682
非流動資產總值		1,311,093	1,598,499
流動資產			
存貨	19	113,411	121,027
貿易及其他應收款項	20	448,192	436,245
現金及現金等價物	21	461,639	65,984
流動資產總值		1,023,242	623,256
流動負債			
短期借款	22	555,000	280,000
貿易及其他應付款項	23	172,652	112,297
租賃負債即期部分	24	3,990	—
即期稅項	25(a)	68,016	69,491
長期應付款項即期部分	26	38,971	111,785
預提復墾責任即期部分	27	3,048	4,512
流動負債總額		841,677	578,085
流動資產淨值		181,565	45,171
總資產減流動負債		1,492,658	1,643,670

綜合財務狀況表

於2019年12月31日
(以人民幣列示)

	附註	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 (附註) 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債，減即期部分	24	3,452	—
長期應付款項，減即期部分	26	131,664	123,113
預提復墾責任，減即期部分	27	36,272	57,729
遞延稅項負債	25(b)	—	42,854
非流動負債總額		171,388	223,696
資產淨值		1,321,270	1,419,974
資本及儲備			
股本	28(c)	131	131
儲備		1,321,139	1,419,843
總權益		1,321,270	1,419,974

經董事會於2020年3月25日批准及授權刊發。

李豔軍
主席兼執行董事

李子威
行政總裁兼執行董事

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2。

第96至168頁的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度
(以人民幣列示)

附註	本公司權益持有人應佔							總權益 (附註)
	股本	股份溢價	法定 盈餘儲備	特別儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留溢利	
	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	
	(附註28(c))	(附註28(d))	(附註28(d))	(附註28(d))	(附註28(d))	(附註28(d))	(附註28(d))	
於2018年1月1日的結餘	131	1,142,640	84,556	56,794	(1,663)	(126,229)	220,959	1,377,188
2018年的權益變動：								
年度溢利	-	-	-	-	-	-	41,542	41,542
其他全面收益	-	-	-	-	1,244	-	-	1,244
全面收益總額	-	-	-	-	1,244	-	41,542	42,786
轉回至保留溢利，扣除已使用金額	-	-	-	(296)	-	-	296	-
於2018年12月31日及2019年 1月1日的結餘	131	1,142,640	84,556	56,498	(419)	(126,229)	262,796	1,419,973
2019年的權益變動：								
年度虧損	-	-	-	-	-	-	(98,971)	(98,971)
其他全面收益	-	-	-	-	268	-	-	268
全面收益總額	-	-	-	-	268	-	(98,971)	(98,703)
轉回至保留溢利，扣除已使用金額	-	-	-	(7,772)	-	-	7,772	-
於2019年12月31日的結餘	131	1,142,640	84,556	48,726	(151)	(126,229)	171,597	1,321,270

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2。

第96至168頁的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度
(以人民幣列示)

		2019年	2018年
	附註	人民幣千元	(附註) 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前(虧損)/溢利		(114,788)	92,915
以下各項的調整：			
折舊及攤銷	5(c)	109,493	141,700
利息收入	5(a)	(130)	(7,674)
利息開支	5(a)	43,099	38,269
出售物業、廠房及設備的虧損/(溢利)淨額	5(c)	104	(66)
減值虧損	5(c)	259,786	55,876
出售附屬公司的溢利		(5,424)	—
營運資金的變動：			
存貨減少/(增加)		2,281	(29,457)
貿易及其他應收款項減少/(增加)		82,479	(412,750)
貿易及其他應付款項增加/(減少)		67,812	(12,139)
經營所產生/(所用)現金		444,712	(133,326)
已繳所得稅	25(a)	(50,495)	(49,212)
經營活動所產生/(所用)現金淨額		394,217	(182,538)
投資活動			
購買物業、廠房及設備以及在建工程的付款		(273,230)	(25,618)
購買其他資產的付款		—	(17,129)
出售物業、廠房及設備的所得款項		286	263
解除作投資用途的受限制存款		—	279,800
出售一間附屬公司現金流入淨額	35	35,776	—
已收利息	5(a)	130	7,674
投資活動(所用)/所產生現金淨額		(237,038)	244,990

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度
(以人民幣列示)

		2019年	2018年
	附註	人民幣千元	(附註) 人民幣千元
融資活動			
借款所得款項	21(b)	555,000	280,000
償還借款	21(b)	(280,000)	(320,000)
已付租金的資本部分		(4,230)	—
已付利息	21(b)	(32,516)	(23,296)
融資活動所產生／(所用)現金淨額		238,254	(63,296)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		395,433	(844)
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		222	1,083
於12月31日的現金及現金等價物	21	461,639	65,984

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2。

第96至168頁的附註構成此等財務報表的一部分。

綜合 財務報表附註

(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。

於2017年11月28日，本公司名稱由恒實礦業投資有限公司(Hengshi Mining Investments Limited)更改為奧威控股有限公司(Aowei Holding Limited)。

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，為國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋的統稱)及香港公司條例披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策披露如下。

於本集團的本會計期間，國際會計準則理事會頒佈的若干新訂及經修訂國際財務報告準則首次生效或可提前採納。附註2(c)就首次應用於本會計期間及過往會計期間與本集團有關並已於該等財務報表內反映的該等發展而產生的任何會計政策變動提供資料。

(b) 編製財務報表的基準

截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

按照國際財務報告準則編製綜合財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設基於過往經驗及在有關情況下相信為合理的各項其他因素作出，而所得結果構成判斷明顯無法通過其他來源獲得的資產及負債賬面值的基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準審閱。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認，或倘該修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3論述。

(c) 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。

該等發展對本集團當前或過往期間業績及財務狀況的編制或呈列方式並無任何重大影響。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。出租人會計要求則承繼了國際會計準則第17號，並大致維持不變。

國際財務報告準則第16號亦引入了額外的定性及定量披露要求，其旨在使財務報告使用者能夠評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

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，並因此將初次應用的累計影響確認為2019年1月1日期初權益結餘的調整。比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第17號呈報。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

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 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。當客戶有權指示已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。

b 承租人會計處理法及過渡影響

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賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。相反，倘本集團為承租人，則除短期租約及低值資產租約外，其須資本化所有租賃，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃。就本集團而言，該等新資本化租賃主要涉及附註11披露的物業、廠房及設備。有關本集團如何應用租賃會計處理方法的說明見附註2(j)(i)。

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%。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

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：

- (i) 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；
- (ii) 本集團在首次應用國際財務報告準則第16號當日計量租賃負債時對一組具有合理類似特徵的租賃（如在類似的經濟環境下相關資產類別類似且剩餘租期類似的租賃）採用單一的貼現率；及
- (iii) 本集團在首次應用國際財務報告準則第16號當日計量使用權資產時依賴先前於2018年12月31日對有償合同條款所作的評估，以替代減值審閱。

下表載列於附註30(b)中所披露之於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	—

就先前分類為經營租賃的租賃所確認的相關使用權資產金額相等於就剩餘租賃負債所確認並按2018年12月31日財務狀況表中已確認的租賃相關預付或應計租賃付款進行調整後的金額。

就採納國際財務報告準則第16號對先前分類為融資租賃之租賃的影響而言，本集團無需於首次應用國際財務報告準則第16號當日作出任何調整，僅需更改結餘標題。因此，該等金額列入「租賃負債」而非「融資租賃負債」之內，而相應租賃資產的已折舊賬面值則確認為使用權資產。權益的期初結餘並未受到影響。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

下表概述採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於2018年 12月31日 之賬面值 人民幣千元	經營租賃合約 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
租賃預付款項	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

c 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正面影響。

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分及利息部分。該等部分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之租賃的處理方式，而不像先前根據國際會計準則第17號處理經營租賃的情況那般歸類為經營現金流出。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號會導致現金流量表內的現金流量呈列出現重大變動。

將該等中期財務報表內根據國際財務報告準則第16號報告的金額進行調整並以此計算在2019年繼續應用國際會計準則第17號而非國際財務報告準則第16號的情況下根據該被替代準則所確認的估計假設金額，並將該等2019年假設金額與根據國際會計準則第17號編制之2018年相應實際金額進行對比，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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

	2019年				2018年
	根據國際財務 報告準則 第16號所 呈報的金額	加回：國際 財務報告準則 第16號下的 折舊及利息開支	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	根據國際會計 準則第17號 所得出2019年 的假設金額	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
	(A)	(B)	(C)	(D=A+B+C)	
	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
受採納國際財務報告準則第16號 影響的截至2019年12月31日止 十二個月的財務業績：					
經營溢利	(77,243)	12,635	(16,668)	(81,276)	123,510
融資成本	(42,969)	13	—	(42,956)	(30,595)
除稅前溢利	(114,788)	12,648	(16,668)	(118,808)	(92,915)
年度溢利	(98,971)	9,486	(12,501)	(101,986)	41,542
受採納國際財務報告準則第16號 影響的截至2019年12月31日止 十二個月的可呈報分部溢利／ (虧損)(附註4(b))：					
— 開採分部	33,147	9,486	(12,501)	30,132	50,063
— 醫療分部	(128,885)	—	—	(128,885)	(4,804)
— 總計	(95,738)	9,486	(12,501)	(98,753)	45,259

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

	2019年			2018年
	根據國際 財務報告準則 第16號所 呈報的金額	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	根據國際會計 準則第17號 所得出2019年 的假設金額	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
	(A)	(B)	(C=A+B)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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 12月31日止十二個月簡明綜合現金流量表項目：				
經營所得現金	444,608	(4,230)	440,378	(133,326)
經營活動所得現金淨額	394,113	(4,230)	389,883	(182,538)
已付租金的資本部分	(4,230)	4,230	—	—
融資活動所產生／(所用) 現金淨額	238,254	4,230	242,484	(63,296)

附註1：「有關經營租賃的估計金額」為在2019年仍應用國際會計準則第17號的情況下分類為經營租賃之租賃的相關2019年現金流量估計金額。該估計假設租金與現金流量之間不存在任何差別，並假設在2019年仍應用國際會計準則第17號的情況下，2019年新訂的全部租賃均根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。任何潛在稅務影響淨額均予以忽略。

附註2：為在假設仍採用國際會計準則第17號的情況下計算經營活動所得現金淨額以及融資活動所用現金淨額的假設金額，在本影響表格內，該等現金流出均從融資性現金流出重新分類至經營性現金流出。

(d) 合併基準

(i) 同一控制下實體的業務合併

參與合併的所有實體在業務合併前後均受相同一方或多方最終控制且該控制並非屬過渡性質，則為同一控制下實體的業務合併。所收購的資產及承擔的負債按合併日期其於最終控制方綜合財務報表的賬面值計量。所收購淨資產的賬面值與已付合併代價（或已發行股份面值總額）之間的差額獲調整至權益。任何直接與合併有關的成本於產生時在損益中確認。合併日期為一間合併實體獲得其他合併實體控制權的日期。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(ii) 非同一控制下實體的業務合併

參與合併的所有實體在業務合併前後均不受相同一方或多方最終控制，則為非同一控制下實體的業務合併。收購相關成本於產生時列為開支。倘被收購方的可識別資產、負債及或然負債符合確認標準，則本集團會以其於收購日期的公平值予以確認。收購日期為收購方獲得被收購方控制權的日期。

(iii) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受本集團控制的實體。當本集團因其參與實體業務而對可變回報承擔風險或擁有權利以及可運用其對實體的權力影響該等回報金額時，則本集團控制該實體。於評估本集團是否擁有權力時，僅會計及本集團及其他各方所持的實質權利。

於附屬公司的投資自控制開始當日起綜合併入綜合財務報表，直至控制終止當日止。集團公司間結餘、交易及現金流量以及集團公司間交易所產生的任何未變現溢利會於編製綜合財務報表時悉數抵銷。集團公司間交易所導致未變現虧損的抵銷方法與未變現溢利相同，惟僅以無證據顯示出現減值的情況為限。

非控股權益指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人另行訂立任何其他會導致本集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義之合約責任的條款。就各項業務合併而言，本集團可選擇按公平值或按非控股權益分佔附屬公司可識別資產淨值的比例，計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益項目呈列，與本公司權益持有人應佔的權益分開呈列。非控股權益所佔本集團的業績，會按照該年度損益總額及全面收入總額，在非控股權益與本公司權益持有人之間分配，並在綜合損益及其他全面收益表賬面呈列。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任，會視乎負債性質並按照附註2(n)或(o)於綜合財務狀況表中呈列為金融負債。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

本集團於附屬公司的權益如發生不會造成失去控制權的變動，則會入賬列作權益交易，據此調整綜合權益內的控股及非控股權益金額，以反映相關權益的變動，惟不會調整商譽，亦不會確認收益或虧損。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則按出售該附屬公司的全部權益入賬，而所產生的收益或虧損則於損益確認。於失去控制權當日於前附屬公司仍保留的任何權益按公平值確認，而該金額將被視為一項金融資產初步確認的公平值，或(如適用)於聯營公司或合資企業投資的初步確認成本。

於本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))，惟該項投資被分類為持作出售或被計入分類為持作出售的出售組別則作別論。

(e) 其他投資

投資初步按公平值(即其交易價格)列賬，除非初步確認時的公平值與交易價格有所不同，且公平值由相同資產或負債的活躍市場報價，或根據僅採用來自可觀察市場數據的估值方法得到證明。

公平值於各報告期末重新計量，由此產生的任何收益或虧損於其他全面收入內確認，並於公平值儲備的權益內單獨累計。例外情況包括，倘債務證券於相同工具的活躍市場並無報價及其公平值無法可靠計量，則對該等債務證券的投資在財務狀況表中以成本扣除減值虧損(見附註2(k)(i))確認。使用實際利息法計算的債務證券的利息收入根據附註2(v)(ii)所載政策於損益確認。債務證券的攤銷成本變動導致的匯兌收益及虧損亦於損益確認。

當該等投資終止確認或減值(見附註2(k)(i))時，於權益確認的累計收益或虧損會重新分類至損益。投資於本集團承諾購買／出售投資或投資到期時確認／終止確認。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括初步按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬的樓宇以及廠房、機器及設備、汽車、辦公室設備及礦業資產(包括資本化的剝採成本)。資產的成本包括其購置價格、任何使資產達到其目前使用狀態及地點作擬定用途的直接應佔成本、在建期間所用借款資金成本(見附註2(x))、(如有關)拆除及移除項目及恢復項目所在地原貌的成本，以及在計量就該等成本確認的現有負債時由於清償該等債務之時間或所需之資源流出改變或貼現率變動所引致的變動金額。

倘物業、廠房及設備項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目的成本能可靠計量，則當該項目產生重置成本時，本集團會將該成本於物業、廠房及設備項目的賬面值確認。所有其他成本在其產生期間於損益中確認為開支。

來自報廢或出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益中確認。

除礦業資產外，物業、廠房及設備項目的折舊在其估計可使用年內，經計及估計剩餘價值後，按直線法計算以撇銷該等項目的成本。除礦業資產外，物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

	可折舊年期
樓宇及廠房	6-20年
機器及設備	3-10年
汽車	5年
辦公室設備	3年

礦業資產按相關礦體或礦體部分的探明及可採礦物儲量，以生產單位法計算折舊。

倘物業、廠房及設備項目各部分有不同可使用年期，則該項目的成本按合理基準，在各部分之間分配，而各部分則分開折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)每年進行檢討。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(g) 在建工程

在建工程指正在興建的物業及廠房、有待安裝的設備以及正在興建的礦場，初步按成本扣除減值虧損（見附註2(k)(ii)）確認。成本包括材料成本、直接勞工及生產開銷及借款成本（見附註2(x)）的適當比例。

當資產大致上可用作其擬定用途，該等成本會停止資本化，而在建工程會轉撥至物業、廠房及設備。在建工程於落成及大致上可用作擬定用途前不會就折舊計提撥備。

(h) 資本化的剝採成本

剝離覆蓋層及其他廢礦料以獲取礦藏的過程稱為剝採。剝採成本（移除廢料成本）產生於露天礦井開採的開發及生產階段，並按各礦體部分單獨核算，除非剝採活動改善對於整個礦體的通路。一個礦體部分是指通過剝採活動改善通路的礦體的特定部分。對於礦體部分的識別，取決於礦體的開發計劃。為了識別和界定該等礦體部分，同時亦為了釐定各個礦體部分預計將剝採的廢料數量及將開採的礦石數量，需要作出判斷。為了確定可在計算及分配存貨與生產剝採活動間生產剝採成本時採用的適當生產計量方法，亦需要作出判斷。此等判斷乃用於計算生產剝採成本及將該成本分配至存貨及／或生產剝採業務資產。

滿足下列條件時，基建剝採成本將資本化為在建工程中的剝採資產，成為礦體開發成本的一部分：

- 與該資產有關的未來經濟利益可能流入實體；及
- 成本能可靠計量。

當整個礦體或礦體部分可供用作擬定用途時，停止相關基建剝採成本的資本化，同時將該等成本轉入物業、廠房及設備項目中的礦業資產。

生產剝採帶來兩類收益：於當期開採礦產，及改善礦體或礦體部分於未來期間的通路。倘收益與當期開採礦產相關，則剝採成本確認為存貨成本。倘收益為改善礦體或礦體部分於未來期間的通路，則剝採成本於滿足下列條件時資本化為物業、廠房及設備項目中的礦業資產：

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

- 可能為本集團帶來未來經濟利益(改善礦體的通路)；
- 通路獲得改善的礦體或礦體部分可識別；及
- 剝採活動相關的成本能可靠計量。

根據礦體部分開採壽命內的剝採比，將生產剝採成本在已生產存貨與資本化的礦業資產間進行分配。當期剝採比高於礦體部分開採壽命內的剝採比時，將一部分剝採成本資本化為現有礦業資產的一部分。

基建及生產剝採資產按相關礦體或礦體部分的探明及可採礦物儲量，以生產單位法計算折舊。

(i) 商譽及其他無形資產

(i) 商譽

商譽指：

- (i) 已轉讓代價的公平值、於被收購方的任何非控股權益的金額及本集團先前持有被收購方股權公平值的總和；超出
- (ii) 於收購日期計量的被收購方可識別資產及負債的公平值淨值之差額。

如(ii)項的金額大於(i)項，則此差額即時於損益中確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損後列賬。業務合併產生的商譽被分配至預期會受益於合併協同效益的各個現金產生單位(現金產生單位)或現金產生單位組別，並須每年作減值測試(見附註2(k)(ii))。

年內出售一個現金產生單位時，任何購入商譽的應佔金額於計算出售的損益時計算在內。

(ii) 採礦權

採礦權以成本減累計攤銷及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。採礦權按探明及可採礦物儲量，以生產單位法進行攤銷。本集團的採礦權有足夠年期(或有法律權利延續至足夠年期)，使本集團可按目前生產時間表開採所有儲量。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(iii) 勘探及評估資產

勘探及評估資產按成本扣除減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。勘探及評估資產包括顯示採掘礦物資源的技術可行性及商業可行性前就勘探及評估礦物資源所產生的開支，及現有礦體進一步成礦及增加礦山產量的相關費用。最初勘探階段的支出於產生時在損益中扣除。

倘能合理確定採礦構築物能作商業生產，已資本化的勘探及開發成本將轉撥至採礦權，並採用生產單位法，按探明及可採礦物儲量於損益中攤銷。倘任何項目於勘探及評估階段遭放棄，則有關勘探及評估資產會於損益內撤銷。

(iv) 醫院託管權

所收購的醫院託管權按成本減累計攤銷(如估計可使用年期屬有限)及減值虧損(見附註2(k)(ii))列賬。

醫院託管權的攤銷按其估計使用年期30年以直線法自損益扣除。

攤銷的期間及方法每年進行覆核。

(j) 租賃資產

在一項合約開始之時，本集團會評估該項合約是否為或包含一項租賃。倘一項合約為換取代價而轉讓一段時期內使用一項可識別資產的控制權，則該項合約為或包含一項租賃。當客戶有權指示已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。

(i) 本集團為承租人

(A) 自2019年1月1日起適用之政策

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

於租賃開始當日，本集團確認一項使用權資產及一項租賃負債，惟租期不超過十二個月的短期租賃以及低值資產租賃（就本集團而言主要為筆記本電腦及辦公室設備）除外。倘本集團就低值資產訂立租賃，則本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關的租賃付款於租期按系統基準確認為開支。

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。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款於其產生的會計期間在損益中扣除。

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作出的租賃款項，及產生的任何最初直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在工地而產生的估計成本（按其現值貼現並扣減任何所收的租賃優惠）。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(f)及2(k)(iii)），惟以下類型的使用權資產除外：

- 符合投資物業定義的使用權資產以公平值列賬；
- 與租賃土地及建築物有關且本集團為租賃權益註冊擁有人的使用權資產以公平值列賬；及
- 與租賃土地權益相關且土地權益作為存貨持有的使用權資產，按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。

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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

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

(B) 2019年1月1日之前適用之政策

於比較期內，倘租賃將絕大部分風險及所有權回報轉予作為承租人的本集團，則本集團將該等租賃分類為融資租賃。而未將絕大部分風險及所有權回報轉予本集團的租賃則被分類為經營租賃，惟以下情況除外：

- 根據經營租賃持有並將以其他方式符合投資物業定義的物業按單項物業基準分類為投資物業，且倘被分類為投資物業，則按融資租賃下持有的物業列賬；及
- 根據經營租賃持有的自用土地，倘於該項租賃開始之時其公平值無法獨立於其上樓宇之公平值而計量，則該自用土地以融資租賃下持有的土地列賬，惟該樓宇亦明確根據經營租賃持有則除外。就此而言，租賃開始之時為本集團首次訂立該項租賃之時或首次自前承租人接手該項租賃之時。

倘本集團根據融資租賃取得資產使用權，則將以相當於租賃資產公平值或該資產最低租賃付款現值（以較低者為準）的金額確認為物業、廠房及設備，而扣減融資費用後的相應負債列為融資租賃承擔。如附註2(f)所述，折舊在相關租賃期（或本集團有可能取得資產的所有權，則按資產的可使用年期）內，按撇銷資產成本或估值的比率作出撥備。減值虧損根據附註2(k)所載會計政策列賬。租賃付款內含的融資費用於租賃期內在損益扣除，使每個會計期間的融資費用佔承擔餘額的比率大致相同。或然租金在產生的會計期間在損益扣除。

倘本集團擁有根據經營租賃持有的資產的使用權，則根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額分期在損益扣除，惟倘有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生的收益模式則除外。所收取的租賃優惠於損益確認為租賃淨付款總額的不可或缺部分。或然租金在產生的會計期間在損益扣除。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(k) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具、合約資產及租賃應收款項的信貸虧損

(A) 自2018年1月1日起適用之政策

本集團就下列項目之預期信貸虧損(預期信貸虧損)確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量之金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及向聯營公司提供之貸款)；
- 國際財務報告準則第15號所界定之合約資產；
- 按公平值計入其他全面收益計量之債務證券(可劃轉)；
- 租賃應收款項；及
- 並非按公平值計入損益計量的已發行貸款承擔。

按公平值計量之金融資產(包括債券基金單位、按公平值計入損益計量之股本證券、指定按公平值計入其他全面收益之股本證券(不可劃轉)及衍生金融資產，毋須進行預期信貸虧損評估。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額(即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

對於未提取的貸款承擔，預期短缺現金以(i)倘貸款承擔持有人提取貸款應支付本集團的合約現金流量及(ii)本集團預計因提取貸款將收取的現金流量之間的差額計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率；
- 租賃應收款項：計量租賃應收款項所用貼現率；
- 貸款承擔：按指定為現金流量的風險調整的現行無風險利率。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個有效期的預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目之預期年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收款項、租賃應收款項及合約資產之虧損撥備一直按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具（包括已發行貸款承擔）而言，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初步確認後該金融工具之信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以相等於整個有效期的預期信貸虧損金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具（包括貸款承擔）的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時，本集團認為，倘(i)借款人不大有可能在本集團無追索權採取變現抵押（如持有）等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期90天，則構成違約事件。本集團會考慮合理的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

具體而言，評估信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級（如有）的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響。

就貸款承擔而言，評估預期信貸虧損之初步確認日期被視為本集團訂立不可撤銷承擔之日期。評估自初步確認貸款承擔起信貸風險是否大幅增長時，本集團計及與貸款承擔相關之貸款出現違約的風險變動。

取決於金融工具的性質，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘按共同基準進行評估，金融工具則按共同的信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整，惟於按公平值計入其他全面收益計量（可劃轉）之債務證券之投資除外。有關投資之虧損撥備於其他全面收益內確認並於公平值儲備中累計（可劃轉）。

計算利息收入的基準

根據附註2(v)(ii)確認的利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撤銷政策

若實際上日後不可能收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產、租賃應收款項或合約資產的賬面總值。通常，本集團會在確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源以償還應撤銷金額的情況下進行相關撤銷。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益表中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

本集團於每個報告期末審閱內部及外來資料來源，以辨識下列資產可能減值或(商譽除外)先前確認之減值虧損不復存在或可能已減少的跡象：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產(按重估金額列賬的物業除外)；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表中對附屬公司、聯屬公司及合資企業的投資。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額。此外，就尚不可供使用的無形資產及無固定使用年限的無形資產而言，本集團每年會對其可回收金額進行估計，而無論是否存在減值跡象。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減出售成本以及使用價值兩者間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會首先分配至現金產生單位（或單位組別）所獲得的任何商譽，以減少相關商譽的賬面值，並隨後按比例分配至單位（或單位組織）內的其他資產，及減少相關資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減出售成本（如可計量）或使用價值（如能釐定）。

- 撥回減值虧損

除商譽外的資產，在確定可回收金額中所使用的估計出現有利變動時，減值虧損會被撥回。有關商譽之減值虧損不會撥回。

所撥回的減值虧損僅限於在過往年度未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的期間計入損益。

(iii) 中期財務報告及減值

根據上市規則，本集團須根據國際會計準則第34號中期財務報告就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期末，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（見附註2(k)(i)及(ii)）相同。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

在中期期間就商譽所確認之減值虧損不會在其後期間撥回。即使僅在該中期所屬的財政年末時才評估減值並確認沒有虧損或所確認的虧損較少，也不會撥回減值虧損。

(l) 存貨

存貨(包括含礦圍岩、鐵礦石、富粉及鐵精粉)以物理方式計量或按成本與可變現淨值兩者間的較低者估算及估值。

成本根據加權平均成本公式計算，並包括全部採購成本、轉換成本、適當比例的固定及可變開銷成本，包括於生產階段所產生的剝採成本，以及其他將存貨運至其目前位置及使其達到目前狀況所產生的成本。

可變現淨值為本集團預期從銷售或加工產品中變現的估計未來售價減估計完成及銷售產品的成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值於確認相關收益的期間內確認為開支。

任何由存貨撇減為可變現淨值的金額和所有存貨虧損於撇減或虧損出現期間確認為開支。存貨撇減的任何撥回金額，均在撥回的期間內確認為存貨開支金額的減少。

用於生產的配套材料、零部件及小型工具的存貨於廢棄時按成本扣除減值虧損列賬。

(m) 貿易及其他應收款項

應收款項於本集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘本集團有無條件權利收取代價前確認收益，則有關金額呈列為合約資產。

應收款項以實際利率法減信貸虧損撥備按攤銷成本列賬(見附註2(k)(i))。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(iii) 其他資產減值

本公司於各報告期末審閱內部及外來資料來源，以識別下列資產有否出現減值跡象（商譽除外），或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備（包含資本化的礦業資產）
- 在建工程；
- 租賃預付款項；
- 無形資產；
- 商譽；
- 附屬公司投資；及
- 其他非流動資產（不包括應收款項）

倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額。此外，不論是否出現減值跡象，本集團均會每年估計商譽的可回收金額。

- 計算可收回金額
資產可收回金額為公平值減出售成本（「公平值減出售成本」）與使用價值（「使用價值」）兩者間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。
- 確認減值虧損
倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會先予以分配，以按比例減少分配至現金產生單位（或該單位組別）任何商譽的賬面值，及減少該單位（或該單位組別）內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減出售成本（如可計量）或使用價值（如能釐定）。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(n) 計息借款

計息借款初步按公平值減應佔交易成本確認。於初始確認後，計息銀行借貸使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據本集團借款成本的會計政策確認(附註2(x))。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，惟貼現的影響並不重大者除外，在此情況下則按成本列賬。

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款以及短期且流動性極高的投資，該等投資可隨時兌換為已知數額的現金，價值變動風險並不重大，並於購入後三個月內到期。須按要求償還並未本集團現金管理的組成部分之銀行透支，亦計入綜合現金流量表之現金及現金等價物。

(q) 僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃供款以及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度應計。倘遞延付款或償付且產生的影響重大，該等金額將按其現值列賬。

(r) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動於損益中確認，惟與在其他全面收入或直接於權益確認的項目相關者除外，在此情況下，有關稅款分別在其他全面收入或直接於權益內確認。

即期稅項為年內就應課稅收入根據在報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算的預期應繳稅項，以及對過往年度的任何應繳稅項作出的調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減及應課稅暫時差額產生，即資產及負債就財務報告而言的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產只會於可能有未來應課稅溢利用作抵銷相關資產的情況下予以確認。可能支持確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額；惟此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可結回或結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同準則，即若有關差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，且預計在可動用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則有關差額會計算在內。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況包括為就稅務而言不可扣減的產生自商譽的暫時差額、不影響會計或應課稅溢利的資產或負債初步確認（前提是其並不屬業務合併的一部分），以及與於附屬公司的投資相關的暫時差額，倘為應課稅差額，則僅限於本集團控制撥回時間且於可見未來不會撥回的差額；或倘屬可扣減差額，則僅限於將來可能撥回的差額。

已確認的遞延稅項金額按照資產及負債賬面值的預期變現或償還方式，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不予貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末覆核。倘不可能再獲得足夠的應課稅溢利用以抵扣相關稅務利益，則調低上述賬面值。倘可能獲得足夠的應課稅溢利，任何有關減少則予以撥回。

派付股息產生的額外所得稅於確認派付相關股息責任時確認。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動均彼此獨立呈列，及不予抵銷。倘本公司或本集團具備可依法強制執行的權利，將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準償還或同時變現資產及償還負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與同一稅務機關就下列其中一項所徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，該等實體計劃於日後各個預期償還或收回重大遞延稅項負債或資產的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及償還即期稅項負債或同時變現該資產及償還該負債。

(s) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須因過去事件而承擔法定或推定責任，並可能須為履行該責任而導致經濟利益流出，及其能可靠估計時，則就未能確定時間或金額的負債確認撥備。倘貨幣的時間價值屬重大，則按預計履行責任所需開支的現值將撥備列賬。

倘經濟利益未必會流出，或是無法可靠估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性甚微。倘可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性甚微。

(t) 徵費

只有在根據相關法律法規規定需要承擔支付相關徵費的義務時方才確認該徵費，即使無法合理規避支付該負債。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(u) 復墾責任

本集團的復墾責任包括根據中國有關規則及法規用於礦場的估計開支。本集團根據進行所需工程所用的未來現金開支金額及時間的詳細計算，估計其就最終復墾及關閉礦場所承擔的負債。估計開支就通脹而調高，其後按反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的貼現率貼現，致使撥備金額反映預期為履行責任所需開支的現值。本集團記錄與最終復墾及關閉礦場的負債有關的相應資產為物業、廠房及設備中的礦業資產。該責任及相應資產於負債產生期間確認。資產於其預計年內按生產單位法計算折舊，負債則附加至預定開支日期。由於出現估計變動（如礦場計劃修訂、估計成本變動或進行復墾活動的時間變動），該責任及有關資產的修訂按適當貼現率確認。

(v) 收益確認

在本集團日常業務過程中，因銷售貨物、提供服務或其他方使用本集團於租賃項下的資產而產生的收入，本集團將其分類為收益。

當產品或服務的控制權按本集團預期有權收取的承諾代價金額（不包括代第三方收取的款項）轉移至客戶或承租人有權使用資產時，則收益予以確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅項，並已扣除任何貿易折扣。

倘合約包含融資部分，其於12個月以上期間內為客戶提供明顯的利益，收益乃按應收款項的現值計量，使用與客戶另行訂立的一項融資交易中反映的貼現率貼現，且利息收入另行使用實際利率法進行累計。當合約包含融資部分，其為本集團提供重大財務利益，則合約項下確認的收益包括合約負債根據實際利率法所產生的利息開支。倘融資期限為12個月或以內，本集團採用國際財務報告準則第15號第63段項下的實際權宜方法並不會就重大融資部分的影響作出任何調整。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

(i) 銷售鐵礦石產品及砂石骨料

有關銷售鐵礦石、富粉、鐵精粉及砂石骨料的收益於客戶獲得合約之承諾貨物或服務之控制權時確認。收益並不包括增值稅，並已扣除任何貿易折扣。

(ii) 利息收入

利息收入於產生時使用實際利息法確認。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(可劃轉)計量而並無出現信貸減值之財務資產而言，實際利率適用於資產之賬面總值。就出現信貸減值之金融資產而言，實際利率適用於資產之攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)(見附註2(k)(i))。

(iii) 服務收入

與醫院管理相關的服務收入在提供相關服務時及所提供的服務的經濟利益很可能流入本集團，且該利益能可靠計量時確認。

(w) 外幣換算

本集團的呈列貨幣為人民幣(「人民幣」)。本公司及恒實發展國際有限公司的功能貨幣為港元(「港元」)，而其他集團實體的功能貨幣為人民幣。年內的外幣交易按交易日當時的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末當時的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債，使用交易日當時的匯率換算。以外幣計值並以公平值列賬的非貨幣資產及負債按釐定公平值日期當時的匯率換算。

海外業務的業績按與交易日當時匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收入內確認並於匯兌儲備的權益內單獨累計。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

於出售海外業務時，有關該海外業務匯兌差額的累計金額於確認出售損益時由權益重新分類至損益。

(x) 借款成本

凡直接與收購、施工或生產某項資產有關，而該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售的借款成本，均資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本均於其產生期間內列為開支。

借款成本於合資格資產產生開支時、產生借款成本時及使資產投入預定用途或出售所必需的準備工作進行期間，開始資本化作為該資產成本的一部分。在準備合資格資產投入其預定用途或出售所必需的絕大部分準備工作中止或完成時，借款成本資本化便會暫停或終止。

(y) 關聯方

(i) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與本集團有關聯：

- (a) 控制或共同控制本集團；
- (b) 對本集團有重大影響力；或
- (c) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(ii) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關聯：

- (a) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (b) 實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或另一實體所隸屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司）。
- (c) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
- (d) 實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (e) 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後福利計劃。
- (f) 實體受(i)所識別人士控制或受共同控制。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(g) 於(i)(a)所識別人士對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。

(h) 實體或該實體所隸屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員人事服務。

一名人士的近親為在該名人士與實體進行交易時，預計可影響該名人士或受該名人士影響的近親。

(z) 分部報告

經營分部及各分部項目於財務報表所呈報的金額，是從定期提供給本集團最高級執行管理層以向本集團的各營業分部及地區分配資源以及評估其表現的財務資料識別出來。

個別重大經營分部不會因財務報告目的而合併處理，除非各分部具有類似的經濟性質，以及就產品與服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質而言亦類似則作別論。不屬個別重大的經營分部如符合上述絕大部分標準，則可能合併處理。

3 會計判斷及估計

(a) 於應用本集團會計政策時的重大會計判斷

於應用本集團會計政策時，管理人員已運用以下會計判斷：

(i) 鐵礦石儲量

本集團鐵礦石儲量的工程估計，本身並不精準，僅為約數，原因是編製有關資料牽涉主觀的判斷。儲量估計定期更新，當中已計及有關鐵礦石礦床的最近生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平每年變化，鐵礦石儲量的估計亦有所改變。此改變就會計處理而言，被視為估計的變動，並按前瞻基準於相關折舊及攤銷比率中體現。

儘管該等工程估計本身不精準，該等估計乃用於釐定折舊及攤銷開支以及減值虧損。折舊及攤銷比率按照估計鐵礦石儲量及採礦構築物與採礦權的成本釐定。採礦構築物與採礦權的成本是按照所消耗鐵礦石儲量單位折舊及攤銷。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(ii) 物業、廠房及設備的使用年期

管理層釐定其物業、廠房及設備的估計使用年期及相關折舊支出。此項估計是基於類似性質及功能的資產的實際使用年期釐定，可因技術日新月異及競爭對手響應行業周期的行動而有重大變動。管理層將於使用年期低於先前估計使用年期時增加折舊支出，或撇銷或撇減技術過時或已棄用或售出的非策略性資產。

(iii) 資產減值

就商譽而言，商譽乃分配予現金產生單位並每年進行減值測試，確定是否出現任何減值指標。管理層編製貼現未來現金流量以評估賬面值與使用價值之間的差額。倘現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，則先分配減值虧損以減少分配予現金產生單位任何商譽的賬面值。

本集團於每個報告期末審閱資產的賬面值，以釐定是否有減值的客觀證據。當發現減值跡象時，管理層會編製貼現未來現金流量，以評估賬面值與使用價值之間的差額，及就減值虧損計提撥備。現金流量預測內所採用假設的任何變動將會增加或減少減值虧損撥備，及影響本集團的資產淨值。

就貿易及其他應收款項而言，當有客觀證據（例如債務人可能無力償債或遭遇重大財務困難）表明本集團將無法根據發票的原條款收回全部到期金額，則會作出減值撥備，並於損益確認減值虧損。管理層採用判斷以釐定債務人無力償債或遭遇重大財務困難的可能性。

儘管本集團於作出此項估計時已運用全部可取得資料，惟有先天不確定因素存在且實際撇銷金額可能高於或低於估計金額。上述減值虧損的增加或減少將影響未來數年的純利。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(iv) 復墾責任

最終復墾及礦場關閉的負債估計涉及估計未來現金支出的金額及時間，及用以反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的貼現率。本集團考慮的因素包括未來產量及發展計劃、礦區地理結構及儲量，以釐定將進行的復墾及礦場關閉工作的範圍、金額及時間。決定此等因素的影響，涉及本集團的判斷，而估計負債可能最終有別於將產生的實際開支。本集團所用貼現率亦可能予以修改，以反映市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估變動，如市場借款利率及通脹率的變動。由於估計有變（如採礦計劃的修訂、估計成本變動，或進行復墾活動的時間有變），責任的修改將會按適用貼現率確認。

(v) 確認遞延稅項資產

關於未動用稅項虧損及結轉稅項抵免以及可扣減暫時差額的遞延稅項資產，會採用於報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅率，按照變現或結清資產賬面值的預計方式確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預計應課稅溢利，當中涉及關於本集團營運環境的多項假設，並需要董事作出重大判斷。有關假設及判斷的任何變動會影響將予確認遞延稅項資產的賬面值，因而影響未來年度的純利。

(vi) 已資本化剝採成本

生產剝採成本既可能在生產當期存貨時發生，亦可能在為未來開採礦石改善條件及創造開採便利時發生。前者計入存貨成本的一部分，而後者則在符合若干標準的前提下作為礦業資產撥充資本（見附註2(h)）。為了區分與開採存貨相關的生產剝採及與添置礦業資產相關的生產剝採，需要作出重大判斷。

一旦本集團識別各項露天採礦作業的生產剝採，就會為各項剝採作業劃定單獨的礦體組成部分。可識別組成部分一般是更利於開展剝採業務的特定數量的礦體。為了識別和界定該等組成部分，同時亦為了釐定各個組成部分將剝採的廢石及將開採的礦石數量，需要作出重大判斷。該等評估乃基於礦場規劃時所掌握的資料對個別採礦作業分別進行。礦場規劃乃至組成部分的識別受各種原因影響而有所不同，原因包括但不限於商品類型、礦體的地質特徵、地理位置及／或財務因素。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

為了確定合適的生產措施用於在各組成部分的存貨與任何剝採業務資產之間分配生產剝採成本，亦需要作出判斷。本集團將礦體特定組成部分的預計將剝採的廢石及將開採的礦石數量的比率當作最合適的生產措施。

(b) 估計不確定性的來源

除需作出重大會計判斷外，亦需於各個報告期末就本集團一些會計政策作出有關未來及估計不確定性其他主要來源的假設。有關假設及其風險因素的資料載於附註3(a)(iii)、(iv)及(v)。

4 營業額及經營分部

(a) 營業額

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。

(i) 分拆收益

按主要產品或服務類型劃分來自客戶合約之收益如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
開採分部		
鐵精粉	814,093	854,008
砂石骨料	500	—
醫療分部		
醫院託管服務	956	775
	815,549	854,783

截至2019年12月31日止年度，共三名客戶進行的交易佔本集團收益超過10%（2018年：三名客戶），向該等客戶銷售鐵精粉所得收益達人民幣749,786,000元（2018年：人民幣850,588,000元）。來自本集團客戶的集中信貸風險的詳情載於附註29(a)。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(b) 經營分部

本集團根據其業務線管理其業務，該等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。

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：

- 礦業分部：鐵礦石產品及砂石骨料的開採、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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

截至2019年12月31日止年度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12月31日止年度		
	礦業分部 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	814,593	956	815,549
銷售成本	(539,081)	(6,233)	(545,314)
可呈報分部毛利／(虧損)	275,512	(5,277)	270,235
分銷成本	(2,645)	—	(2,645)
行政開支	(80,757)	(1,049)	(81,806)
淨融資(成本)／收入	(42,984)	7	(42,977)
減值虧損	(94,366)	(165,420)	(259,786)
出售附屬公司溢利淨額	5,424	—	5,424
除稅前可呈報分部溢利／ (虧損)	60,184	(171,739)	(111,555)
所得稅	(27,037)	42,854	15,817
可呈報分部溢利／(虧損)	33,147	(128,885)	(95,738)

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

	截至2018年12月31日止年度		
	礦業分部	醫療分部	總計 (附註)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可呈報分部收益	854,008	775	854,783
銷售成本	(556,292)	(6,233)	(562,525)
可呈報分部毛利／(虧損)	297,716	(5,458)	292,258
分銷成本	(21,093)	—	(21,093)
行政開支	(87,263)	(806)	(88,069)
淨融資成本	(30,608)	9	(30,599)
減值虧損	(55,769)	(107)	(55,876)
除稅前可呈報分部溢利／ (虧損)	102,983	(6,362)	96,621
所得稅	(52,931)	1,558	(51,373)
可呈報分部溢利／(虧損)	50,052	(4,804)	45,248

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2。

(ii) 可呈報分部收益與損益的對賬：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益		
可呈報分部收益	815,549	854,783
綜合收益(附註4(a))	815,549	854,783
溢利		
可呈報分部(虧損)／溢利	(95,738)	45,248
未分配的總部及公司開支	(3,233)	(3,706)
綜合(虧損)／溢利	(98,971)	41,542

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(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(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利經(計入)/扣除下列各項：

(a) 淨融資成本：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息收入	(130)	(7,674)
融資收入	(130)	(7,674)
計息借款的利息	33,594	23,184
租賃負債利息	13	—
以下各項的利息撥回		
— 長期應付款項	8,148	11,691
— 預提復墾責任(附註27)	1,344	3,395
外匯差額，淨額	—	(1)
融資成本	43,099	38,269
淨融資成本	42,969	30,595

截至2019年12月31日止年度，並無就在建工程資本化借款成本(2018年：人民幣零元)。

(b) 員工成本：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	64,590	69,972
退休計劃供款	4,552	5,233
	69,142	75,205

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

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：

	2019年	2018年 (附註)
	人民幣千元	人民幣千元
存貨成本(附註(i))	529,953	546,934
折舊開支		
— 擁有的物業、廠房及設備	83,800	80,032
— 使用權資產	197	—
攤銷開支		
— 擁有的採礦權及軟件	13,058	43,065
— 於根據經營租約持作自用之租賃土地的權益	—	18,603
— 使用權資產	12,438	—
經營租約開支	4,450	4,623
核數師酬金		
— 審核服務	3,250	3,500
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)淨額	104	(66)
物業、廠房、設備及無形資產之減值虧損(附註15)	256,970	43,428
貿易及其他應收款項之減值虧損(附註20(d))	2,816	12,448

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2。

附註：

- (i) 於截至2019年12月31日止年度，存貨成本包括人民幣122,944,000元(2018年：人民幣165,219,000元)，乃關於員工成本以及折舊及攤銷開支，此等項目亦計入上文就各開支類別個別披露的相關數額內。

於截至2019年12月31日止年度，作為存貨成本部分於損益確認的生產剝採成本為人民幣325,372,000元(2018年：人民幣261,887,000元)。

綜合 財務報表附註

(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稅項指：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備(附註25(a))	49,174	69,454
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回(附註25(b))	(64,991)	(18,081)
	(15,817)	51,373

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計(虧損)/溢利的對賬：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(114,788)	92,915
按稅率25%計算的除稅前(虧損)/溢利名義稅項 (附註(i))	(28,697)	23,229
附屬公司收入的稅率差別(附註(ii))	444	(505)
不可扣稅開支的稅務影響	1,266	11,701
使用過往年度未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	12,526	16,948
實際稅項開支	(15,817)	51,373

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，中國企業所得稅稅率為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，就自2008年1月1日起賺取的溢利而言，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息須按稅率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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

7 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	2019年 總計 人民幣千元
執行董事				
李豔軍先生(主席)	—	1,267	—	1,267
李子威先生(副主席)	—	829	16	845
塗全平先生	—	575	7	582
孫建華先生	—	291	15	306
金江生先生	—	660	7	667
獨立非執行董事				
葛新建先生	106	—	—	106
孟立坤先生	106	—	—	106
江智武先生	160	—	—	160
	372	3,622	45	4,039

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	2018年 總計 人民幣千元
執行董事				
李豔軍先生(主席)	—	1,219	—	1,219
李子威先生(副主席)	—	797	15	812
李金生先生	—	633	—	633
孫建華先生	—	205	34	239
黃凱先生	—	318	—	318
塗全平先生	—	572	8	580
獨立非執行董事				
葛新建先生	102	—	—	102
孟立坤先生	102	—	—	102
江智武先生	152	—	—	152
	356	3,744	57	4,157

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

8 最高薪人士

於五名最高薪人士中，三名(2018年：三名)董事的酬金於附註7披露。其他兩名(2018年：兩名)人士的酬金總額如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,285	1,365
退休計劃供款	7	16
	1,292	1,381

兩名(2018年：兩名)最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	2019年 人數	2018年 人數
零至1,000,000港元	2	2

9 其他全面收益

於呈報年內，其他全面收益部分並無任何重大稅務影響。

10 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利按照截至2019年12月31日止年度本公司權益持有人應佔業績之虧損人民幣98,971,000元(2018年：溢利人民幣41,542,000元)及截至2019年12月31日止年度已發行股份加權平均數1,635,330,000股(2018年：1,635,330,000股)計算。

於呈報年內，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

11 物業、廠房及設備淨額

	土地、 樓宇及廠房 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	礦業資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2018年1月1日	527,848	361,354	30,688	9,133	369,316	1,298,339
添置	–	201	1,418	44	–	1,663
轉撥自在建工程(附註12)	9,860	671	–	4,224	1,307	16,062
出售	–	–	(1,692)	–	–	(1,692)
於2018年12月31日	537,708	362,226	30,414	13,401	370,623	1,314,372
於2019年1月1日	537,708	362,226	30,414	13,401	370,623	1,314,372
對首次應用國際財務報告準則第16號的影響	93,508	–	–	–	–	93,508
添置	31,581	1,324	3,318	4,332	8	40,563
轉撥自在建工程(附註12)	110,487	47,754	–	83	87,394	245,718
出售	–	(514)	(2,877)	–	–	(3,391)
出售附屬公司(附註35)	(61,028)	(53,101)	(6,334)	(2,839)	(136,092)	(259,394)
於2019年12月31日	712,256	357,689	24,521	14,977	321,933	1,431,376
累計折舊及減值虧損：						
於2018年1月1日	(147,885)	(177,692)	(24,608)	(5,143)	(187,483)	(542,811)
年度計提	(48,211)	(23,522)	(1,805)	(1,482)	(25,594)	(100,614)
出售時撥回	–	–	1,429	3	–	1,429
減值虧損(附註15)	(3,633)	(2,487)	(87)	(20)	(23,231)	(29,458)
於2018年12月31日	(199,729)	(203,701)	(25,071)	(6,645)	(236,308)	(671,454)
於2019年1月1日	(179,147)	(203,701)	(25,071)	(6,645)	(236,308)	(650,872)
年度計提	(48,211)	(24,995)	(1,764)	(3,181)	(18,284)	(96,435)
出售時撥回	–	342	2,808	–	–	3,150
出售附屬公司時撥回(附註35)	26,638	36,695	5,403	2,648	1,768	73,152
減值虧損(附註15)	(41,690)	(15,918)	(715)	(1,056)	(14,139)	(73,518)
因出售附屬公司撥回減值虧損(附註35)	14,173	11,175	729	145	82,070	108,292
於2019年12月31日	(228,237)	(196,402)	(18,610)	(8,089)	(184,893)	(636,231)
賬面淨值						
於2019年12月31日	484,019	161,287	5,911	6,888	137,040	795,145
於2018年12月31日	358,561	158,525	5,343	6,756	134,315	663,500

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

誠如附註2(c)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2(c)。

本集團的物業、廠房及設備大部分位於中國。於2019年12月31日，本集團並無取得其賬面值合共約人民幣41,564,000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明書。

租賃預付款項包括於根據經營租約持作自用且位於中國的租賃土地的權益，原有租期為5至50年。截至此等財務報表刊發為止，本集團仍正在就賬面值約人民幣74,834,000元(2018年12月31日：人民幣77,995,000元)的若干租賃土地申請辦理業權證書。本公司董事認為，本集團有權合法有效佔有或動用上述物業及租賃土地。

轉撥自在建工程主要與砂石骨料業務相關廠房、機械及設備有關。

於2019年12月31日，礦業資產包括賬面值為人民幣59,865,000元(2018年12月31日：人民幣142,385,000元)的資本化剝採活動資產。

於2019年12月31日，本集團若干借款乃分別由本集團賬面值為人民幣39,626,000元及人民幣10,382,000元(2018年12月31日：人民幣43,055,000元及人民幣10,662,000元)的物業、廠房及設備及使用權資產作抵押(見附註22(a))。

12 在建工程

其他建設／ 安裝中物業及廠房	
人民幣千元	
於2018年1月1日	696
添置	15,366
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	(16,062)
於2018年12月31日	—
於2019年1月1日	—
添置	247,147
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	(245,718)
於2019年12月31日	1,429

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

13 無形資產

	採礦權 人民幣千元	醫院託管權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2018年1月1日、2018年12月31日及 2019年1月1日	880,567	187,000	1,067,567
出售附屬公司(附註35)	(86,713)	—	(86,713)
於2019年12月31日	793,854	187,000	980,854
累計攤銷：			
於2018年1月1日	(688,508)	(9,350)	(697,858)
年度計提	(36,832)	(6,233)	(43,065)
減值虧損(附註(ii))	(13,970)	—	(13,970)
於2018年12月31日	(739,310)	(15,583)	(754,893)
於2019年1月1日	(739,310)	(15,583)	(754,893)
年度計提	(6,825)	(6,233)	(13,058)
出售附屬公司時撥回	5,168	—	5,168
減值虧損(附註(ii))	(18,268)	(165,184)	(183,452)
因出售附屬公司撥回減值虧損(附註35)	49,685	—	49,685
於2019年12月31日	(709,550)	(187,000)	(896,550)
賬面淨值：			
於2019年12月31日	84,304	—	84,304
於2018年12月31日	141,904	171,417	312,674

附註：

- (i) 無形資產指採礦權及為取得採礦權而支付的相關溢價，以及於2016年收購的醫院託管權。
- (ii) 於截至2019年12月31日止年度，涑源縣京源城礦業有限公司(「京源城礦業」)採礦權減值撥備為人民幣18,268,000元(見附註15(a))，保定熹南醫療管理諮詢有限公司的醫院託管權已確認減值人民幣165,184,000元(見附註15(b))。
- (iii) 於2019年12月31日，本集團的借款乃由涑源縣冀恒礦業有限公司(「冀恒礦業」)賬面值約人民幣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22(a))。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

14 商譽

商譽與收購熹南投資有限公司有關，該公司之業務確認為現金產生單位。該已獲分配商譽之現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定。計算時採用基於管理層批准的涵蓋六年期間的財務預算釐定的現金流量預測。六年後的現金流量則按3%的估計加權平均增長率（與行業報告所載的預測相一致）進行推算。現金流量按稅後基準貼現，反映與業務有關的特定風險。

釐定使用價值時，患者數量及從每名患者賺取的平均收入、供應鏈業務的毛利率及貼現率等因素最為敏感。

由於業務經營所在的雄安新區之總規劃仍未落實，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，商譽賬面值已減至人民幣零元。

15 減值虧損

(a) 物業、廠房及設備

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。

由於預測鐵礦石產品價格將持續下降及因此於2015年下半年延遲開發礦場計劃，本集團確認涑源縣京源城礦業有限公司（「京源城礦業」）及鑫鑫礦業出現減值跡象，因此，正式估算相關現金產生單位的可收回金額。就減值測試而言，京源城礦業及鑫鑫礦業各被視為一個現金產生單位。截至2015年12月31日止年度，分別就本集團的物業、廠房及設備、在建工程及無形資產人民幣184,384,000元、人民幣25,091,000元及人民幣184,162,000元確認總計人民幣393,637,000元的減值虧損。

自此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2017年12月31日止年度，董事就各現金產生單位的可收回金額進行檢討，並確認存在減值跡象。本集團確認減值虧損人民幣54,645,000元，其中確認物業、廠房及設備人民幣37,294,000元（見附註11）及無形資產人民幣17,351,000元（見附註13）。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

截至2018年12月31日止年度，經考慮鑫鑫礦業將繼續停產的情況，本集團預期鑫鑫礦業恢復生產的時間將進一步延遲。董事已就此現金產生單位的可收回金額進行檢討，並據此確認減值虧損人民幣43,428,000元，此金額已於截至2018年12月31日止年度的損益中確認，其中就物業、廠房及設備以及無形資產確認的減值虧損分別為人民幣29,458,000元及人民幣13,970,000元（見附註13），且該現金產生單位已減至其可收回金額人民幣99,194,000元。

於2019年12月31日，管理層確定了京源城礦業非金融資產的減值跡象。董事對現金產生單位的可收回金額進行審查，該審查導致確認了減值虧損人民幣91,786,000元，其已在截至2019年12月31日止年度的損益中確認，其中人民幣73,518,000元（見附註11）在物業、廠房及設備中確認，而人民幣18,268,000元（見附註13）在無形資產中確認，該現金產生單位已減至其可收回金額人民幣423,812,000元。

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10.6%（2018年：11.4%）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。

(b) 醫院託管權

本集團於2016年7月4日簽署一份買賣協議以收購熹南投資有限公司100%已發行股本，熹南投資有限公司間接持有保定熹南醫療管理諮詢有限公司（「保定熹南」）100%股權。截至買賣協議簽署日期，保定熹南已與河北省保定市容城縣衛生健康委員會（Healthcare and Family Planning Bureau of Rongcheng County, Baoding, Hebei Province）就託管容城縣中醫醫院（簡稱「容城醫院」）簽署了一份容城縣中醫醫院託管協議，並就該託管與容城醫院簽署了託管協議。這兩份協議於下文合稱《醫院託管協議書》。本集團透過《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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

於2019年12月17日，根據容城縣人民政府的實施方案，為全面提高全縣醫療水平、有效改善民生，為雄安新區的規劃建設提供堅實的醫療衛生服務保障，容城縣衛生健康局(「衛生健康局」)與容城縣中醫醫院(「該醫院」)書面溝通，以終止該醫院與保定熹南醫療管理諮詢有限公司(「保定熹南」)之間的《醫院託管協議書》，協議乃有關容城縣「醫療衛生服務能力三年提升工程」實施方案的精神。

管理層已根據當下的情況對於2019年12月31日熹南現金產生單位進行了減值評估，且使用貼現現金流量技術釐定了熹南現金產生單位的可收回金額。根據減值評估，人民幣165,184,000元的減值虧損已確認及分配，以減少2019年無形資產的賬面值。

醫院託管終止協議於2020年3月已由該醫院及保定熹南正式簽署。

(c) 採礦權

於2014年8月及12月，本集團向兩名第三方收購賬面值合共約人民幣321,000,000元的兩項採礦權。該兩項採礦權屬於當地政府資源整合計劃內。根據該計劃，當地政府有意授出一項採礦權證書以代替若干分散採礦權證書。於2018年12月31日，作為計劃整合工作之一部分，本集團仍在與當地政府協商重續該兩項採礦權的所有權證書。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。

就本公司所作減值評估而言，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。截至2019年12月31日止年度，管理層認為上述採礦權不再進一步作出減值或撥回。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

16 本集團附屬公司

下表載列於2019年12月31日本集團附屬公司的詳情。除另有註明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立／ 成立及 營業地點	已發行及 繳足資本詳情	所有權權益比例			主要業務
			本集團 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
恒實發展國際有限公司	香港	100股每股1.00 港元的股份	100%	100%	—	投資控股
北京盤實實業有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	中國	人民幣 150,000,000元	100%	—	100%	投資控股
北京恒穩實業有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	中國	人民幣 120,000,000元	100%	—	100%	投資控股
涑源縣奧威礦業投資有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	中國	人民幣 120,000,000元	100%	—	100%	投資控股
涑源縣京源城礦業有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	中國	人民幣 160,000,000元	100%	—	100%	採礦、洗選及 銷售鐵礦石 產品
涑源縣冀恒礦業有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	中國	人民幣 100,000,000元	100%	—	100%	採礦、洗選及 銷售鐵礦石 產品
熹南投資有限公司	英屬處女群島	1股每股1.00美 元的股份	100%	100%	—	投資控股
熹南有限公司	香港	1股每股1.00港 元的股份	100%	—	100%	投資控股
保定熹南醫療管理諮詢有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	中國	人民幣 5,000,000元	100%	—	100%	醫院託管
保定奧祥物業服務有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	中國	人民幣 1,000,000元	100%	—	100%	物業管理
保定翔安藥品銷售有限公司 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	中國	人民幣 4,000,000元	100%	—	100%	供給鏈業務

(i) 實體官方名稱為中文。英文名稱僅供參考。

(ii) 該等附屬公司乃為根據中國法律註冊的有限公司。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

17 長期應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
環境復墾訂金(附註(i))	30,340	44,760
容城醫院應收款項(附註(ii))	11,000	11,000
	41,340	55,760

附註：

- (i) 就本集團關閉礦場的復墾責任而存放於政府的环境復墾訂金。
- (ii) 該結餘指向容城縣醫院提供的五年貸款(於2021年到期，無擔保及無息)。根據本集團的會計政策，管理層基於個別基準以12個月預期信貸虧損的相等金額計量長期應收款項的虧損撥備，而貸款結餘的信貸風險自首次確認起出現重大增加的情況除外，在這種情況下，虧損撥備按等於整個週期的預期信貸虧損的金額計量。於截至2019年12月31日止年度期間，管理層確定，與個體有關的人民幣11百萬元的結餘之信貸風險並未大幅增加。管理層的估計已考慮到了容城縣中醫醫院的未來盈利能力評估，並指定了該醫院的還款期限以增強信用。

所有結餘預期不會於未來十二個月內償還／退還。

18 其他非流動資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
與建設工程及設備購置有關的預付款項	2,597	2,655
與實地裝卸服務及運輸服務有關的預付款項(附註20(c))	219,334	323,002
其他	—	1,025
	221,931	326,682

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

19 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
鐵礦石	27,081	67,611
富粉	38,842	22,572
鐵精粉	6,270	5,837
建築石料	23,654	—
	95,847	96,020
消耗品及供應品	17,564	25,007
	113,411	121,027

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
售出存貨賬面值	539,081	546,934

20 貿易及其他應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收賬款	88,817	72,702
	88,817	72,702
減：呆賬撥備	15,074	12,358
貿易應收款項(附註(b))	73,743	60,344
其他應收款項(附註(c))	374,449	375,901
	448,192	436,245

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(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：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
六個月內	73,743	59,975
超過一年	—	369
	73,743	60,344

(b) 並無減值之貿易應收款項

概無個別或共同被視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
無逾期亦無減值（附註(ii)）	73,743	59,975
逾期超過1年	—	369
	73,743	60,344

附註：

(i) 無逾期亦無減值的應收款項與近期概無違約歷史的客戶有關。

(c) 其他應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
預付款項及按金（附註(ii)）	369,394	371,045
可收回增值稅	741	1,651
其他	4,738	3,581
	374,873	376,277
呆賬撥備	(424)	(376)
	374,449	375,901

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

附註：

- (i) 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12月31日，就實地裝卸服務向涇源縣匯廣物流有限公司(「涇源匯廣」)作出的預付款項及就運輸服務向涇源縣奧通運輸有限公司(「涇源奧通」)及涇源縣瑞通運輸有限公司(「涇源瑞通」)作出的預付款項分別為人民幣181,303,000元、人民幣283,538,000元及人民幣86,524,000元(2018年12月31日：人民幣361,397,000元、人民幣308,605,000元及人民幣3,884,000元)。

於2019年12月31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。

(d) 貿易及其他應收款項之減值

有關貿易及其他應收款項之信貸虧損使用撥備賬列賬，除非本集團確認該金額之可收回性微乎其微，在此情況下，信貸虧損直接與貿易應收款項撇銷(附註2(k)(i))。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於2019年1月1日	12,734	286
於下列各項確認之減值虧損		
— 貿易應收款項	2,716	12,072
— 其他應收款項	100	376
	2,816	12,448
出售附屬公司	(52)	—
於2019年12月31日	15,498	12,734

21 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 本集團的現金及現金等價物包括：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
手頭現金	128	94
銀行現金	461,511	65,890
	461,639	65,984

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(b) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列本集團自融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。自融資活動產生之負債為其現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表分類為融資活動所產生現金流量之負債。

	借款 (附註22) 人民幣千元	應計利息 (附註23) 人民幣千元
於2018年1月1日	320,000	556
融資現金流量產生之變動：		
新銀行貸款所得款項	280,000	—
償還銀行貸款	(320,000)	—
已付利息	—	(23,296)
融資現金流量產生之變動總額	(40,000)	(23,296)
其他變動：		
利息開支	—	23,184
於2018年12月31日／2019年1月1日	280,000	444
融資現金流量產生之變動：		
新銀行貸款所得款項	555,000	444
償還銀行貸款	(280,000)	—
已付利息	—	(32,516)
融資現金流量產生之變動總額	275,000	(32,516)
其他變動：		
利息開支	—	33,594
於2019年12月31日	555,000	1,522

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

22 借款

(a) 本集團的短期計息借款包括：

	2019年		2018年	
	年利率	人民幣千元	年利率	人民幣千元
	%		%	
以人民幣計值				
短期借款：				
— 有抵押銀行貸款(附註(i))	4.35 ~ 7.80	555,000	4.35 ~ 6.53	280,000
		<u>555,000</u>		<u>280,000</u>

附註：

- (i) 於2019年12月31日，本集團的銀行貸款人民幣170,000,000元、人民幣85,000,000元及人民幣300,000,000元(2018年：人民幣180,000,000元、人民幣100,000,000元及零)分別以本集團的採礦權、使用權資產(土地使用權)、物業及設備(見附註11及13)、本集團一名關聯方的使用權資產(土地使用權)及物業(見附註31(b)(iii))、以及第三方及一名關聯方的土地及物業集體作抵押(見附註31(b)(iii))。

(b) 本集團的借款償還情況如下：

	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	555,000	280,000

(c) 本集團的銀行融資包括：

	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
由以下項目抵押：		
本集團的採礦權、使用權資產(土地使用權)及物業(附註11及13)	170,000	243,000
關聯方及第三方的土地及物業(附註31(b)(iii))	460,000	160,000
	<u>630,000</u>	<u>403,000</u>

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

於2019年12月31日，上述本集團的銀行融資已獲動用人民幣555,000,000元，為銀行貸款融資人民幣555,000,000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)。

本集團的銀行融資須待有關本集團若干財務報表比率的契諾達成後，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。於截至2019年12月31日止年度期間，概無違反有關已提取融資的契諾。

23 貿易及其他應付款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項	73,925	43,655
其他應繳稅項	15,732	14,038
預收款項	10,283	3,528
就建設工程、設備購置及其他的應付款項	5,620	7,363
應付關聯方款項(附註31(b))	7	107
應付利息	1,522	444
其他(附註(i))	65,563	43,162
	172,652	112,297

附註：

(i) 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12月31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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

24 租賃負債

下表載列於當前及過往報告期以及過渡至國際財務報告準則第16號日期，本集團租賃負債之餘下訂約到期日：

	2019年12月31日	
	最低租金付款之現值 人民幣千元	最低租金付款總額 人民幣千元
一年內	3,990	4,230
一年後但兩年內	3,452	3,900
	7,442	8,130
減：未來利息開支總額		(688)
租賃負債之現值		7,442

本集團透過採用經修訂追溯法已首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於2019年1月1日之期初結餘以確認先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃項下租賃負債。該等負債已與有關先前分類為融資租賃的租賃的結轉結餘加總。於2018年12月31日的比較資料並無重列，且僅與先前分類為融資租賃的租賃相關。有關過渡至國際財務報告準則第16號的影響的進一步詳情載於附註2(c)。

25 於綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 於綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於2019年1月1日應繳所得稅	69,491	49,249
年度撥備(附註6(a))	49,174	69,454
出售附屬公司(附註35)	(154)	—
已繳所得稅	(50,495)	(49,212)
於2019年12月31日應繳所得稅	68,016	69,491

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債

(i) 遞延稅項資產及負債的各組成部分變動

年內已於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)組成部分及其變動如下：

	應計支出	非流動資產 減值虧損	長期 應付款項	安全 生產基金	折舊及 攤銷	預提 復墾責任	呆賬撥備	業務合併 產生的遞延 稅項負債	總計
	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1月1日	19,741	83,428	5,618	(241)	13,886	7,349	72	(44,413)	85,440
計入損益／(自損益扣除) (附註6(a))	8,489	-	1,806	241	1,464	1,411	3,111	1,559	18,081
於2018年12月31日及 2019年1月1日	28,230	83,428	7,424	-	15,350	8,760	3,183	(42,854)	103,521
計入損益(附註6(a))	5,886	22,947	1,106	-	(6,281)	(2,107)	586	42,854	64,991
出售附屬公司(附註35)	(2,291)	-	(2,963)	-	3,686	-	-	-	(1,568)
於2019年12月31日	31,825	106,375	5,567	-	12,755	6,653	3,769	-	166,944

(ii) 與綜合財務狀況表對賬

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
遞延稅項資產淨值	166,944	146,375
遞延稅項負債淨值	-	(42,854)
	166,944	103,521

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(c) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(r)所載會計政策，本集團並無就於2019年12月31日分別為人民幣305,047,000元及人民幣零元（2018年12月31日：分別為人民幣260,367,000元及人民幣43,428,100元）的稅項虧損及非流動資產減值虧損確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體中不大可能有未來應課稅溢利可用於抵銷虧損。稅項虧損總額中包括與本集團於中國經營的實體有關的人民幣167,759,000元（2018年12月31日：人民幣173,447,000元），該等稅項虧損可於產生年度起計五年內結轉。

未確認的稅項虧損屆滿年度如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
屆滿年度：		
2019年	—	7,784
2020年	59,148	74,266
2021年	1,990	17,006
2022年	3,287	6,621
2023年	58,654	67,770
2024年	44,680	—
	167,759	173,447

(d) 未確認的遞延稅項負債

於2019年12月31日，關於中國大陸附屬公司自2008年1月1日及直至本公司股份於聯交所上市前未分配溢利的暫時差額為人民幣542,212,000元（2018年12月31日：人民幣554,346,000元）。於各報告期末並無就應於分派此等保留溢利時應付的預扣稅（見附註6(b)(v)）確認人民幣27,111,000元（2018年12月31日：人民幣27,717,000元）的有關遞延稅項負債，原因為本公司控制此等附屬公司的股息政策，並認為在可見未來不可能會分派溢利。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

26 長期應付款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
獲取採礦權應付代價	170,635	234,898
減：預提復墾責任即期部分	38,971	111,785
	131,664	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[2015]1011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12月31日就旺兒溝礦及栓馬椿礦應付的採礦權代價餘額人民幣77,818,000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：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	38,971	111,785
一年後但兩年內	18,996	49,428
兩年後但五年內	112,668	73,685
	170,635	234,898

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

27 預提復墾責任

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於2019年1月1日	62,241	59,576
遞增開支(附註5(a))	1,344	3,395
年內動用	(1,453)	(730)
出售一間附屬公司	(22,812)	—
於2019年12月31日	39,320	62,241
減：預提復墾責任即期部分	3,048	4,512
	36,272	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。

28 股本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益各組成部分期初結餘與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益組成部分於年初至年末期間的變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元 (附註29(c))	股份溢價 人民幣千元 (附註29(d))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註29(d))	其他儲備 人民幣千元 (附註29(d))	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2018年1月1日的結餘	131	1,142,640	(1,486)	150,576	(30,957)	1,260,904
年度全面收入總額	—	—	1,797	—	(3,705)	(1,908)
於2018年12月31日及2019年1月1日的結餘	131	1,142,640	311	150,576	(34,662)	1,258,996
年度全面收入總額	—	—	625	—	(3,279)	(2,654)
於2019年12月31日的結餘	131	1,142,640	936	150,576	(37,941)	1,256,342

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(b) 股息

本公司董事會並無建議派付截至2019年12月31日止年度的末期股息(2018年：人民幣零元)。

(c) 股本

	2019年		2018年	
	股份數目 (千股)	人民幣千元 (等值)	股份數目 (千股)	人民幣千元 (等值)
已發行及繳足普通股：				
於2019年1月1日及2019年12月31日	1,635,330	131	1,635,330	131

於2016年7月13日，127,486,892股每股面值0.0001港元的股份發行並配發予連欣，作為收購業務的代價。

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。

(d) 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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(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。該儲備根據附註2(w)所載會計政策進行處置。

(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。

(e) 可供分派儲備

根據開曼群島法例第22章公司法（2012年修訂本，經綜合及保留），本公司的股份溢價亦為可供分派予股東的儲備。於2019年12月31日，可供分派予本公司權益持有人的儲備總金額為人民幣1,104,699,000元（2018年12月31日：人民幣1,107,978,000元）。

(f) 資本管理

本集團管理資本的主要目標是保障本集團按持續經營基準發展業務的能力，使其能夠持續為股東帶來回報及為其他權益持有者締造利益。本集團將資本定義為股東權益總額加貸款及借款。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，以於可能引致較高水平借款的較高股東回報與穩健資本狀況所提供的優勢及保障之間維持平衡。

本集團於2019年12月31日的資產負債比率（按銀行及其他借款總額除以資產總值計算）為23.78%（2018年12月31日：12.60%）。

29 財務風險管理及公平值計量

本集團承受日常業務過程中所產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

本集團所承受的該等風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策與慣例於下文論述。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要源自銀行現金以及貿易及其他應收款項。管理層已設有信貸政策，並持續監控此等信貸風險。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

本集團所有銀行現金存放於信譽良好的銀行，而管理層評定其信貸風險甚微。

就貿易及其他應收款項而言，則會對要求取得超過若干金額信貸的所有客戶進行個別信貸評估。此等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄及現時付款能力，並考慮與客戶及其業務所在經濟環境有關的特定資料。本集團一般於收取全數預先支付的款項後，向其客戶交付貨品。於若干情況下，則向與本集團往績記錄良好及具有良好信貸狀況的客戶授予最多1年的信貸期。本集團尋求對該等未收回結餘維持嚴緊監控，以管理信貸風險。管理層會定期監察結餘及對逾期結餘(如有)採取適當行動。一般而言，本集團不會向客戶收取抵押品。

本集團承受的信貸風險主要受到各客戶的個別特點影響，而非受到客戶業務所在行業影響，因此，重大集中信貸風險主要於本集團就個別客戶承受重大風險時產生。於2019年12月31日，91.43% (2018年12月31日：98.27%) 的貿易應收款項來自本集團五大客戶。

本集團自貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步量化披露載於附註20。

(b) 流動資金風險

本集團須維持適當水平的流動資金，以撥付日常營運、資本開支以及償還借款。本集團的政策為定期監控現時及預期的流動資金需要，以確保維持充裕的現金儲備及從各大金融機構獲得足夠的承諾額度，以應付其短期及較長期間的流動資金需要。

於此等財務報表日期，本集團正在就其短期計息借款人民幣555百萬元之再融資進行磋商，本集團亦考慮其他資金來源。經考慮尚未動用之銀行融資額度(附註22(c))，本公司董事認為本集團將擁有充足資金應對自報告期末起計至少12個月到期之負債。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

下表列示於報告期末本集團金融負債的餘下訂約到期日，以訂約未貼現現金流量（包括採用訂約利率計算或倘為浮動利率，則以報告期末當時利率計算的利息付款）及本集團須付款的最早日期為基準：

	2019年訂約未貼現現金流量					
	賬面值	總訂約 未貼現 現金流量	一年內或 應要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	超過五年
	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
計息借款(附註22)	555,000	577,121	577,121	—	—	—
貿易及其他應付款項(附註23)	172,652	172,652	172,652	—	—	—
長期應付款項(附註26)	170,635	176,127	40,050	17,582	118,495	—
預提復墾責任(附註27)	39,320	40,939	3,048	3,392	9,257	25,242
租賃負債(附註25)	7,442	8,130	4,230	3,900	—	—
	945,049	974,969	797,101	24,874	127,752	25,242

	2018年訂約未貼現現金流量					
	賬面值	總訂約 未貼現 現金流量	一年內或 應要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	超過五年
	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
計息借款(附註22)	280,000	288,282	288,282	—	—	—
貿易及其他應付款項(附註23)	112,297	112,297	112,297	—	—	—
長期應付款項(附註26)	234,898	254,111	94,397	54,210	105,504	—
預提復墾責任(附註27)	62,241	67,096	4,512	4,885	15,073	42,626
	689,436	721,786	499,488	59,095	120,577	42,626

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要源自其按固定利率計息的短期及長期借款，令本集團承受公平值利率風險。本集團透過維持高比例的固定利率借款管理其利率風險。利率的詳情於附註22披露。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(d) 貨幣風險

本集團面對的貨幣風險主要透過引致以外幣(即並非與交易有關的營運功能貨幣)計值現金結餘的融資活動而產生。本集團的主要業務位於中國，而主要營運及交易以人民幣結算。本集團的絕大部分資產及負債均以人民幣計值。由於人民幣不能自由轉換，存在中國政府有可能採取行動影響外幣匯率的風險，此可能影響本集團的資產淨值、盈利及其所宣派的任何股息(倘該等股息換算為外幣)。本集團概無就匯率風險進行對沖，亦無訂立任何衍生工具以管理外匯波動。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

(i) 貨幣風險

下表詳述本集團於報告期末所承受的來自以相關實體的功能貨幣以外的其他貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險。就呈報而言，風險數額以人民幣呈列，並於報告期末以即期匯率換算。

	2019年		2018年	
	千美元	人民幣千元	千美元	人民幣千元
現金及現金等價物	817	1,129	53	1,125

(ii) 敏感度分析

下表列示倘於報告期末本集團承擔重大風險的外匯匯率於該日出現變動(假設所有其他風險變量維持不變)而引致的本集團除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益其他組成部分的即時變動。

	2019年			2018年		
	匯率上升／ (下降)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響	對權益其他 組成部分 的影響	匯率上升／ (下降)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響	對權益其他 組成部分 的影響
	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元
美元	5	41	—	5	3	—
	(5)	(41)	—	(5)	(3)	—
人民幣元	5	56	(56)	5	56	(56)
	(5)	(56)	56	(5)	(56)	56

(e) 公平值計量

並非按公平值入賬的金融資產及負債的公平值

除可供出售證券按公平值計量外，本集團所有其他金融資產及負債首次按已付或已收代價的公平值確認，其後按攤銷成本入賬(如適用)。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

金融資產及負債按類別以其賬面值（一般與公平價值相若）載列於下表，惟以下所示的長期應收款項及借款除外。

	2019年			2018年		
	借貸及 應收款項	按攤銷成本 列賬的其他 金融資產 及負債	總計	借貸及 應收款項	按攤銷成本 列賬的其他 金融資產 及負債	總計
	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
現金及現金等價物(附註(a))	461,639	–	461,639	65,984	–	65,984
貿易及其他應收款項(附註(b))	448,192	–	448,192	436,245	–	436,245
長期應收款項(附註(a))	41,340	–	41,340	55,760	–	55,760
貿易及其他應付款項(附註(b))	–	(172,652)	(172,652)	–	(112,297)	(112,297)
借款(附註(a))	–	(555,000)	(555,000)	–	(280,000)	(280,000)
按攤銷成本入賬的金融資產／ (負債)總額	951,171	(727,652)	223,519	557,989	(392,297)	165,692
非金融資產／(負債)	1,383,164	(285,413)	1,097,751	1,663,766	(409,484)	1,254,282
資產／(負債)總額	2,334,335	(1,013,065)	1,321,270	2,221,755	(801,781)	1,419,974

附註：

- (a) 鑒於本集團的現金及現金等價物、受限制存款、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。
- (b) 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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

30 承擔及突發事件

(a) 於2019年12月31日，並無於財務報表內撥備的未償還資本承擔如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已訂約		
— 物業、廠房及設備	—	—

(b) 於2019年12月31日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金付款總額如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	4,230	4,408
一年後但五年內	7,938	—
	12,168	4,408

本集團為若干物業、先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的持作租賃之廠房、機械及辦公設備項目的承租方。本集團已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，本集團調整於2019年1月1日之期初結餘以確認與該等租賃有關的租賃負債（附註2(c)）。自2019年1月1日起，未來租金付款根據附註2(j)所載政策在財務狀況表內確認為租賃負債，本集團未來租金付款的詳情於附註24中披露。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(c) 環境突發事件

迄今，本集團並無產生任何重大的環境補救開支，亦無就與其營運有關的環境補救預提任何重大金額。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。保護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。然而，環境法律及法規不斷變化。本集團管理層定期就其營運重新評估環境補救。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。

基於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等因素，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。

(d) 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，本集團已於所列年度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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

31 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。

主要管理人員的酬金（包括附註7所披露已付本公司董事的款項及附註8所披露已付若干最高薪僱員的款項）如下：

	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	5,673	6,598
退休計劃供款	59	81
	5,732	6,679

「員工成本」包括酬金總額（見附註5(b)）。

(b) 其他關聯方交易

於所列年度內，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	由李豔軍先生最終擁有的公司
奧威國際發展有限公司	由李豔軍先生及李子威先生最終擁有的公司
恒實控股有限公司	由李豔軍先生及李子威先生最終擁有的公司
恒實國際投資有限公司	由李豔軍先生及李子威先生最終擁有的公司
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

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

於所列年度內，本集團與上述關聯方進行重大交易的詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
物業租賃開支 (附註(ii))	4,270	4,270
已收一名關聯方的墊款 (附註(ii))	556	1,259
支付予關聯方的墊款 (附註(ii))	133	—

於報告期末自上述交易產生的未償還結餘如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付關聯方款項 (附註(ii))	7	107

附註：

- (i) 物業租賃開支指已付及應付河北奧威實業集團有限公司的辦公室租金。
- (ii) 一名關聯方預付的墊款指李子威先生代表本集團作出的付款。支付予關聯方墊款指分別代表恒實控股有限公司、奧威國際發展有限公司、恒實國際投資有限公司及李豔軍先生作出的付款。該等款項為無抵押、免息且並無固定償還期限。
- (iii) 於2015年12月15日，本集團訂立總金額為人民幣160.0百萬元的銀行信貸額度協議，分別包括銀行貸款人民幣110.0百萬元和銀行承兌匯票人民幣50.0百萬元。銀行信貸額度協議自提款之日起12個月內有效。貸款由涇源縣奧威礦業投資有限公司、涇源縣京源城礦業有限公司及涇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）的土地及物業集體作為抵押。

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。該銀行貸款協議由河北奧威人民幣58,230,000元之土地使用權及人民幣42,413,000元之物業、一名第三方袁福軍先生人民幣260,240,000元之物業、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一間公司）人民幣16,063,000元之土地使用權集體作抵押。

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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

(c) 關聯方承擔

根據本公司與河北奧威實業集團有限公司訂立的物業租賃協議，本公司就截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度自河北奧威實業集團有限公司租賃物業作為辦公物業。

於各報告期末，根據不可撤銷經營租約應付予河北奧威實業集團有限公司的未來最低租金付款估計總額如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	—	4,270
一年後但五年內	—	—
	—	4,270

(d) 有關關連交易的上市規則的適用性

上文附註31(b)和(c)中的若干關聯方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第14A章所規定的披露載於董事會報告「關連交易及持續關連交易」一節。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

32 公司層面財務狀況表

經董事會於2020年3月25日批准及授權刊發。

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	369,419	369,419
非流動資產總值	369,419	369,419
流動資產		
其他應收款項	878,057	877,652
現金及現金等價物	9,804	12,857
流動資產總值	887,861	890,509
流動負債		
其他應付款項	938	932
流動負債總額	938	932
流動資產淨值	886,923	889,577
資產總值減流動負債	1,256,342	1,258,996
資產淨值	1,256,342	1,258,996
股本及儲備		
股本(附註28(a))	131	131
儲備(附註28(d))	1,256,211	1,258,865
總權益	1,256,342	1,258,996

李豔軍
主席兼執行董事

李子威
行政總裁兼執行董事

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

33 報告期後的無需調整事項

2020年年初爆發的冠狀病毒可能給本集團的經營環境帶來了新的不確定性，且已對本集團的經營及財務狀況造成影響。本集團一直密切監察該疫情發展對本集團業務的影響。就本集團業務而言，概無對截至2019年12月31日的財務資料產生任何重大或實體相關的年末後影響。

34 直接及最終控股方

於2019年12月31日，董事認為，本集團的直接母公司及最終控股方分別為恒實國際投資有限公司以及李豔軍先生及李子威先生。恒實國際投資有限公司並無編製可供公眾查閱的財務報表。

35 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。

綜合 財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

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	11	77,950
無形資產	13	31,860
遞延稅項資產	25(b)	1,568
長期應收款項		14,420
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		(6,598)
即期稅項	25(a)	(154)
長期應付款項即期部分		(12,619)
預提復墾責任即期部分	27	(3,460)
長期應付款項，減即期部分		(59,791)
預提復墾責任	27	(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

36 已頒佈但於截至2019年12月31日止年度尚未生效的修訂本、新準則及詮釋可能造成的影響

直至此等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈數項於截至2019年12月31日止年度尚未生效且並未於此等財務報表內採用的修訂本及新準則、國際財務報告準則第17號保險合約。此等修訂本及新準則包括以下可能與本集團有關者。

	於下列日期或之後開始的會計期間生效
國際財務報告準則第3號之修訂本，業務之定義	2020年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本，重大性的定義	2020年1月1日

本集團正著手評估此等修訂本及新準則預期於首次應用期間的影響。迄今本集團已確定採用此等修訂本及新準則不太可能對綜合財務報表造成重大影響。