

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## China Vanadium Titano-Magnetite Mining Company Limited 中國鈦磁鐵礦業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00893)

### 截至2019年6月30日止六個月的 中期業績公告

#### 財務摘要

於報告期內：

- 本集團2019年上半年的收入約為人民幣531.0百萬元 (2018年上半年：人民幣548.8百萬元)；
- 持續經營業務於2019年上半年錄得純利人民幣6.6百萬元 (2018年上半年：人民幣1.8百萬元)，而已終止經營業務於2019年上半年則錄得虧損淨額人民幣57.4百萬元 (2018年上半年：人民幣402.2百萬元)。整體而言，撇除非控股權益者，本集團於2019年上半年錄得虧損淨額人民幣50.8百萬元 (2018年上半年：人民幣400.4百萬元)；
- 鑑於上文所述，2019年上半年歸屬於本公司普通股股權持有人的每股股份基本及攤薄虧損約為人民幣0.02元 (2018年上半年：人民幣0.18元)；及
- 董事會不建議派付2019年上半年的中期股息 (2018年上半年：無)。

董事會謹此宣佈，本集團於報告期內的未經審核中期簡明財務資料連同去年同期的比較資料如下：

## 中期綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收入	4	263,687	350,506
銷售成本		<u>(245,029)</u>	<u>(324,845)</u>
毛利		18,658	25,661
其他收入及收益	5	3,332	1,188
銷售及分銷開支		(3,833)	(6,042)
行政開支		(19,788)	(12,933)
其他開支		(120)	(2,322)
應收賬款減值虧損撥回淨額	7	13,052	–
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產減值虧損撥回淨額	7	10	–
財務成本	6	<u>(2,006)</u>	<u>(3,801)</u>
持續經營業務稅前利潤	7	9,305	1,751
所得稅開支	8	<u>(3,353)</u>	<u>(159)</u>
持續經營業務期內利潤		5,952	1,592
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務期內虧損	9	<u>(58,530)</u>	<u>(404,933)</u>
期內虧損		<u><u>(52,578)</u></u>	<u><u>(403,341)</u></u>

		截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
附註		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核) (經重列)
<b>其他全面收益／(虧損)：</b>			
可於往後期間重新分類至損益的			
其他全面收益／(虧損)：			
換算海外業務產生的匯兌差額			
		<u>295</u>	<u>(340)</u>
<b>期內全面虧損總額</b>		<b><u>(52,283)</u></b>	<b><u>(403,681)</u></b>
<b>虧損歸屬於：</b>			
本公司擁有人			
		<u>(50,829)</u>	<u>(400,373)</u>
非控股權益			
		<u>(1,749)</u>	<u>(2,968)</u>
		<b><u>(52,578)</u></b>	<b><u>(403,341)</u></b>
<b>全面虧損總額歸屬於：</b>			
本公司擁有人			
		<u>(50,590)</u>	<u>(400,649)</u>
非控股權益			
		<u>(1,693)</u>	<u>(3,032)</u>
		<b><u>(52,283)</u></b>	<b><u>(403,681)</u></b>
<b>歸屬於本公司普通股股權持有人的</b>			
<b>    每股股份盈利／(虧損)：</b>			
基本及攤薄			
一期內虧損	10	<u>人民幣(0.02)元</u>	<u>人民幣(0.18)元</u>
一持續經營業務利潤	10	<u>人民幣0.00元</u>	<u>人民幣0.00元</u>

## 中期綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	165,899	159,203
使用權資產	11	1,506	–
無形資產	11	737,164	737,526
其他無形資產	11	7,104	7,525
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	1,148	1,172
遞延稅項資產	13	14,928	17,601
<b>非流動資產總值</b>		<b>927,749</b>	<b>923,027</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		29,443	23,627
應收賬款及票據	14	155,920	105,229
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	11,799	21,222
現金及現金等價物		9,527	33,696
		206,689	183,774
分類為持作出售的資產	15	41,826	41,169
分類為持作出售的出售組別的資產	9	1,242,732	1,297,877
<b>流動資產總值</b>		<b>1,491,247</b>	<b>1,522,820</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	16	77,666	54,235
合約負債	17	7,364	5,811
其他應付款項及應計款項		87,215	77,878
計息銀行及其他貸款	18	84,556	84,645
應付關聯方款項		13,521	9,805
應付稅款		9,834	9,154
租賃負債	19	1,066	–
		281,222	241,528
與分類為持作出售的資產直接相關的負債	9	1,276,920	1,291,490
<b>流動負債總額</b>		<b>1,558,142</b>	<b>1,533,018</b>

		2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
流動負債淨額		<u>(66,895)</u>	<u>(10,198)</u>
資產總值減流動負債		<u>860,854</u>	<u>912,829</u>
非流動負債			
計息銀行及其他貸款	18	15,931	16,149
復原撥備		1,896	1,833
租賃負債	19	464	–
其他應付款項		<u>1,150</u>	<u>1,151</u>
非流動負債總額		<u>19,441</u>	<u>19,133</u>
資產淨值		<u><u>841,413</u></u>	<u><u>893,696</u></u>
權益			
歸屬於本公司擁有人的權益			
已發行股本	20	197,889	197,889
儲備		<u>326,258</u>	<u>376,848</u>
		524,147	574,737
非控股權益		<u>317,266</u>	<u>318,959</u>
權益總額		<u><u>841,413</u></u>	<u><u>893,696</u></u>

# 中期簡明財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

## 1. 公司資料

本公司於2008年4月28日在開曼群島根據公司法註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的香港主要營業地點位於香港德輔道中166-168號E168大廈4樓A室。

於報告期內，本集團主要從事以下主要業務：

- 採礦及礦石洗選
- 銷售自產產品
- 煤炭及鋼鐵買賣
- 策略性投資管理
- 提供專業開採服務

董事認為，合創國際（一間於香港註冊成立的公司）為本公司的母公司及最終控股公司。

## 2.1 編製基準

報告期的中期簡明財務資料已按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明財務資料不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### 持續經營基準

於2019年6月30日，本集團錄得流動負債淨額人民幣66,895,000元（2018年12月31日：人民幣10,198,000元）及於報告期內產生虧損人民幣52,578,000元（截至2018年6月30日止六個月：人民幣403,341,000元）。

有鑑於此，董事在評估本集團會否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團未來的流動性及表現，以及其可用財政來源。為改善本集團的流動性及現金流以持續經營，本集團已經或正在執行以下措施：

- (a) 於2019年6月30日，本集團的借貸總額為人民幣100,487,000元，其中人民幣84,556,000元將於由2019年6月30日起計十二個月內到期。本集團於短期銀行貸款到期時續期方面並無任何重大困難，亦無跡象顯示銀行於本集團申請續期的情況下不會為現有銀行貸款續期。本集團將積極與銀行磋商為其到期借貸續期，以確保本集團取得必要融通滿足下一年的營運資金及財務需要。董事已評估所有可得相關事實，認為本集團往績紀錄或與銀行關係良好，因此銀行貸款於到期時將可續期。

- (b) 誠如本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所述，本公司於2019年1月29日就出售事項與成渝鈮鈦（「買方」）訂立一份買賣協議，代價為人民幣550,000,000元。
- (c) 本集團正積極聯絡客戶跟進逾期應收賬款，務求與彼等各方協定還款時間表。
- (d) 本集團將積極落實多項策略性計劃，精簡營運以提升盈利能力並啟動資產優化計劃。

經計及管理層所編製涵蓋本集團由報告期末起計十二個月期間的現金流預測，並考慮到上述因素、計劃、行動及措施後，董事有合理理由相信，在無不可預見的情況下，本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需及於可見將來履行到期的財務責任。因此，按持續經營基準編製本集團報告期的中期簡明財務資料對董事而言仍屬可接受及合適。

倘持續經營的假設因任何理由或因情況轉變而變得不合適，則可能須作出必要的會計調整，以反映資產可能需要按與目前於綜合財務狀況表記賬者不同的金額變現的情況。此外，本集團可能須就額外負債（包括在有關情況下可能產生的或然負債）預提費用或計提撥備，並因而可能須按可變現價值將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債（視情況而定）。

董事會轄下審核委員會確認，其已客觀地檢討上述措施。董事會轄下審核委員會及董事會對本集團的管理層充滿信心，並贊同管理層的觀點，認為本集團於未來十二個月的商業計劃乃可行及可實現。

本集團已經或正在積極落實上述所有改善目標，旨在增加利潤及改善本集團現金流狀況，以消除與本集團於未來十二個月的持續經營有關的重大不明朗因素。

## 2.2 會計政策及披露的變更

除於就2019年1月1日開始的財政年度首次採納以下由國際會計準則理事會頒佈的新訂準則、詮釋及多項新訂國際財務報告準則修訂本外，編製本中期簡明財務資料時採納的會計政策與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表時依循者一致。

國際財務報告準則第9號修訂本	<i>具有負補償的提前還款特性</i>
國際財務報告準則第16號	<i>租賃</i>
國際會計準則第19號修訂本	<i>計劃修正、縮減或清償</i>
國際會計準則第28號修訂本	<i>聯營公司及合營企業的長期權益</i>
國際財務報告詮釋委員會第23號	<i>所得稅處理方法的不確定性</i>
<i>2015年至2017年週期的年度改進</i>	<i>國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂本</i>

除下文所闡述有關國際財務報告準則第16號的影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團的中期簡明綜合財務資料無關。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包含租賃」、常務詮釋委員會第15號「經營租賃－獎勵」及常務詮釋委員會第27號「評估涉及租賃法律形式的交易本質」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人以單一資產負債表模型將所有租賃入賬。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理法。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號者類似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號並無對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團使用經修改追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，初始應用日期為2019年1月1日。根據此方法，本集團已追溯應用該準則，並將初始採納該準則的累計影響確認為對2019年1月1日保留盈利期初結餘的調整，而2018年的比較資料並無重列，並繼續根據國際會計準則第17號呈報。

### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，一項合約如讓渡權利於一段時間內控制一項已識別資產的使用以獲取代價，則屬於租賃或包含租賃。當客戶有權透過使用該項已識別資產獲取絕大部分經濟利益及有權操控該項已識別資產的用途時，即為讓渡控制權。於初始應用日期，本集團選擇採用過渡期可行權宜方法，容許僅對於先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號識別為租賃的合約應用該準則。並無根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號識別為租賃的合約不予重新評估。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或更改的合約。

在開始或重新評估包含租賃組成部分的合約時，本集團以各租賃組成部分和非租賃組成部分的單獨價格為基礎，將合約內的代價分配至該等組成部分。本集團已採用作為承租人可用的可行權宜方法，選擇不分拆非租賃組成部分，並將租賃及相關的非租賃組成部分（如租賃物業的物業管理服務）作為單一租賃組成部分入賬。

### 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

#### 採納國際財務報告準則第16號的影響的性質

本集團擁有多個辦公室物業及儲存項目的租賃合約。本集團先前作為承租人基於對租賃是否將資產擁有權的絕大部分報酬與風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團對所有租賃應用單一方法確認和計量使用權資產與租賃負債，惟低價值資產租賃（基於每一項租賃選擇）與短期租賃（基於相關資產類別選擇）的選擇性豁免除外。本集團選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於租賃開始之日租期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃款確認為開支。

## 過渡期的影響

於2019年1月1日的租賃負債乃基於餘下租賃款按於2019年1月1日的遞增借貸利率貼現的現值確認，並已計入計息銀行及其他貸款。

使用權資產按租賃負債的金額計量，並根據與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認與租賃相關的任何預付租賃款金額調整。本集團於該日基於國際會計準則第36號對所有該等資產進行減值評估。本集團選擇在財務狀況表單獨列示使用權資產。

本集團於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，採用下述選擇性可行權宜方法：

- 對租期於由初始應用日期起計12個月內結束的租賃應用短期租賃豁免；及
- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率。

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	<u><u>1,892</u></u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	<u><u>1,892</u></u>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	2,053
於2019年1月1日的加權平均遞增借貸利率	1.86% – 5.35%
於2019年1月1日的已貼現經營租賃承擔	<u>1,892</u>
於2019年1月1日的租賃負債	<u><u>1,892</u></u>

## 新會計政策概要

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號時，截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策已由下列新會計政策取代：

## 使用權資產

本集團於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前支付的租賃款減去任何已收租賃獎勵。除非本集團能夠合理地確定於租期結束時將會取得租賃資產的擁有權，否則本集團在已確認使用權資產的估計可使用年期及租期（以較短者為準）內，以直線法計算折舊。

## 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按將於租期內支付的租賃款的現值確認租賃負債。租賃款包括固定付款（包括實質固定付款），扣除任何應收的租賃獎勵、取決於某一指數或比率的可變租賃款以及預期根據餘值擔保支付的金額。租賃款亦包括本集團可合理地確定將行使的購買選擇權的行使價，以及倘租期反映本集團將行使終止選擇權，則包括終止租賃的罰款金額。不取決於某一指數或比率的可變租賃款在觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

於計算租賃款的現值時，倘無法輕易釐定租賃內含的利率，則本集團使用於租賃開始日期的遞增借貸利率。於租賃開始日期後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息增加，並會減少以反映已付的租賃款。此外，倘出現修改、未來租賃款因某一指數或比率的改變而變更、租期的變更、實質固定租賃款的變更或對購買相關資產的評估的變更，則本集團會重新計量租賃負債的賬面金額。

## 於中期簡明綜合財務狀況表及損益確認的金額

本集團的使用權資產及租賃負債的賬面金額以及期內變動如下：

	使用權資產 (廠房及機器) 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2019年1月1日	1,892	1,892
折舊開支	(386)	—
利息開支	—	46
付款	—	(408)
於2019年6月30日	<u>1,506</u>	<u>1,530</u>

本集團於報告期就短期租賃確認租金開支人民幣658,000元（附註7）。

### 3. 經營分部資料

本集團按不同業務單位的服務及產品劃分為該等單位進行管理，四個（截至2018年6月30日止六個月：兩個；截至2018年12月31日止年度：四個）可呈報經營分部如下：

- (a) 高Fe採礦業務分部包括銷售TFe含量介乎65%至72%的自產高品位鐵精礦業務；
- (b) 買賣分部包括銷售買賣產品業務；
- (c) 專業開採服務分部包括提供專業開採服務，當中包括天井鑽探、豎井開挖、工程服務及其他開採服務；及
- (d) 企業及其他分部涵蓋支援本集團的非經營活動，包括中央職能（如未有分配至其他分部的功能性成本）。

於截至2018年6月30日止六個月，董事認為於收購曼卡拉控股（主要從事提供專業開採服務業務）後有兩個獨立的呈報分部。於截至2018年12月31日止年度，經進行營運及策略性檢討後，董事按四個分部分開監察本集團各經營分部的業績。隨着本集團呈報分部組成改變，本集團已重列截至2018年6月30日止六個月的經營分部資料。

分部表現基於可呈報分部利潤評估，而可呈報分部利潤乃計量持續經營業務經調整稅前利潤的基準。除於計量時剔除其他收入及收益、其他開支以及財務成本外，經調整稅前利潤的計量方式與持續經營業務者一致。

由於遞延稅項資產以及現金及現金等價物乃按集團基準管理，故分部資產不包括該等資產。

由於計息銀行及其他貸款以及應付稅款乃按集團基準管理，故分部負債不包括該等負債。

分部間銷售及轉讓乃參照按當時通行市價向第三方作出銷售所用的售價交易。

截至2019年6月30日止六個月

	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入					
向外部客戶作出的銷售	31,308	192,332	40,047	-	263,687
分部間銷售	4,057	-	1,000	570	5,627
	35,365	192,332	41,047	570	269,314
對賬：					
對銷分部間銷售					(5,627)
持續經營業務收入					<u>263,687</u>
分部業績	453	16,125	(4,114)	(4,365)	8,099
對賬：					
其他收入及收益					3,332
其他開支					(120)
財務成本					(2,006)
持續經營業務稅前利潤					<u>9,305</u>
其他分部資料					
應收賬款減值虧損撥回淨額 (附註14)	(3)	(13,049)	-	-	(13,052)
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的金融資產 減值虧損撥回淨額(附註7)	(10)	-	-	-	(10)
折舊及攤銷(附註11)	4,527	4	2,397	294	7,222
資本開支*(附註11)	9,142	-	76	3,864	13,082

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

於2019年6月30日

	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	325,230	178,774	128,599	4,514,553	5,147,156
對賬：					
對銷分部間應收款項					(3,995,347)
遞延稅項資產					14,928
現金及現金等價物					9,527
有關已終止經營業務的資產					1,242,732
資產總值					<u>2,418,996</u>
分部負債	240,147	132,898	97,861	4,169,436	4,640,342
對銷分部間應付款項					(4,450,000)
計息銀行及其他貸款					100,487
應付稅款					9,834
有關已終止經營業務的負債					1,276,920
負債總額					<u>1,577,583</u>

截至2018年6月30日止六個月

	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入					
向外部客戶作出的銷售	38,019	263,998	48,489	–	350,506
分部間銷售	–	–	3,954	–	3,954
	38,019	263,998	52,443	–	354,460
對賬：					
對銷分部間銷售					(3,954)
持續經營業務收入					<u>350,506</u>
分部業績	2,176	4,684	2,579	(2,753)	6,686
對賬：					
其他收入及收益					1,188
其他開支					(2,322)
財務成本					(3,801)
持續經營業務稅前利潤					<u>1,751</u>
其他分部資料					
折舊及攤銷	5,533	–	3,015	–	8,548
資本開支*	8,221	–	–	–	8,221

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

於2018年12月31日

	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	341,335	132,419	120,141	7,300,117	7,894,012
對賬：					
對銷分部間應收款項					(6,797,339)
遞延稅項資產					17,601
現金及現金等價物					33,696
有關已終止經營業務的資產					<u>1,297,877</u>
資產總值					<u><u>2,445,847</u></u>
分部負債	235,640	103,825	91,325	4,194,882	4,625,672
對賬：					
對銷分部間應付款項					(4,474,959)
計息銀行及其他貸款					100,794
應付稅款					9,154
有關已終止經營業務的負債					<u>1,291,490</u>
負債總額					<u><u>1,552,151</u></u>

#### 4. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)		(未經審核)	
客戶合約收入				
銷售貨品：				
高品位鐵精礦	31,308	11.9	38,019	10.9
煤炭買賣	6,352	2.4	159,161	45.4
鋼鐵買賣	185,980	70.5	104,837	29.9
提供專業開採服務	40,047	15.2	48,489	13.8
	<u>263,687</u>	<u>100.0</u>	<u>350,506</u>	<u>100.0</u>

客戶合約收入

(i) 已拆分收入資料

截至2019年6月30日止六個月

分部	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>貨品或服務類別</b>					
高品位鐵精礦	31,308	-	-	-	31,308
煤炭買賣	-	6,352	-	-	6,352
鋼鐵買賣	-	185,980	-	-	185,980
提供專業開採服務	-	-	40,047	-	40,047
	<u>31,308</u>	<u>192,332</u>	<u>40,047</u>	<u>-</u>	<u>263,687</u>
<b>地域市場</b>					
中國內地	31,308	192,332	-	-	223,640
澳洲	-	-	40,047	-	40,047
	<u>31,308</u>	<u>192,332</u>	<u>40,047</u>	<u>-</u>	<u>263,687</u>
<b>收入確認時間</b>					
於某一時間點轉讓的貨品	31,308	192,332	-	-	223,640
隨時間轉讓的服務	-	-	40,047	-	40,047
	<u>31,308</u>	<u>192,332</u>	<u>40,047</u>	<u>-</u>	<u>263,687</u>

截至2018年6月30日止六個月

分部	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>貨品或服務類別</b>					
高品位鐵精礦	38,019	-	-	-	38,019
煤炭買賣	-	159,161	-	-	159,161
鋼鐵買賣	-	104,837	-	-	104,837
提供專業開採服務	-	-	48,489	-	48,489
	<u>38,019</u>	<u>263,998</u>	<u>48,489</u>	<u>-</u>	<u>350,506</u>
<b>地域市場</b>					
中國內地	38,019	263,998	-	-	302,017
澳洲	-	-	48,489	-	48,489
	<u>38,019</u>	<u>263,998</u>	<u>48,489</u>	<u>-</u>	<u>350,506</u>
<b>收入確認時間</b>					
於某一時間點轉讓的貨品	38,019	263,998	-	-	302,017
隨時間轉讓的服務	-	-	48,489	-	48,489
	<u>38,019</u>	<u>263,998</u>	<u>48,489</u>	<u>-</u>	<u>350,506</u>

下文載列客戶合約收入與分部資料內披露的金額的對賬：

截至2019年6月30日止六個月

分部	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
客戶合約收入					
外部客戶	31,308	192,332	40,047	-	263,687
分部間銷售	4,057	-	1,000	570	5,627
	<u>35,365</u>	<u>192,332</u>	<u>41,047</u>	<u>570</u>	<u>269,314</u>
分部間調整及對銷	(4,057)	-	(1,000)	(570)	(5,627)
客戶合約收入總額	<u><u>31,308</u></u>	<u><u>192,332</u></u>	<u><u>40,047</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>263,687</u></u>

截至2018年6月30日止六個月

分部	高Fe 採礦業務 人民幣千元	買賣 人民幣千元	專業 開採服務 人民幣千元	企業及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
客戶合約收入					
外部客戶	38,019	263,998	48,489	-	350,506
分部間銷售	-	-	3,954	-	3,954
	<u>38,019</u>	<u>263,998</u>	<u>52,443</u>	<u>-</u>	<u>354,460</u>
分部間調整及對銷	-	-	(3,954)	-	(3,954)
客戶合約收入總額	<u><u>38,019</u></u>	<u><u>263,998</u></u>	<u><u>48,489</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>350,506</u></u>

下表顯示本報告期內確認計入報告期初合約負債的收入金額：

截至2019年  
6月30日止  
六個月  
人民幣千元

所確認計入報告期初合約負債的收入金額：  
銷售貨品 (附註17)

**5,811**

## 5. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入		42	29
原材料銷售		3	—
出售物業、廠房及設備項目的收益		96	24
一般利息支出減免	(a)	2,888	—
其他		303	1,135
		<b>3,332</b>	<b>1,188</b>

附註：

(a) 於報告期清償應付款項後由澳洲稅務局給予的一般利息支出減免。

## 6. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他貸款的利息	1,896	3,567
租購安排的利息	47	162
應收貼現票據的利息 (附註14)	—	13
撥備貼現撥回	63	59
	<b>2,006</b>	<b>3,801</b>

## 7. 持續經營業務稅前利潤

本集團的持續經營業務稅前利潤乃於扣除／（計入）下列各項後達致：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
已售出存貨成本		211,493	285,213
已提供服務成本		33,536	39,632
應收賬款減值虧損撥回淨額	14	(13,052)	–
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產減值虧損撥回淨額		(10)	–
僱員福利開支（包括董事及最高行政人員薪酬）		15,638	10,470
折舊及攤銷開支	11	7,222	8,548
經營租賃租金	2.2	658	153
核數師酬金		120	70
外匯虧損／（收益）淨額		(696)	592

## 8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期－持續經營業務	680	–
遞延－持續經營業務	2,673	159
遞延－已終止經營業務	522	14,928
	3,875	15,087
持續經營業務期內稅項支出總額	3,353	159
已終止經營業務期內稅項支出總額（附註9）	522	14,928
	3,875	15,087

所有中國註冊子公司於報告期內須按25%的中國企業所得稅稅率納稅。根據澳洲的所得稅規則及規例，本集團位於澳洲的子公司須就報告期內產生的應課稅利潤按30%的稅率繳納澳洲企業所得稅。根據新加坡的所得稅規則及規例，本集團位於新加坡的子公司須就報告期內產生的應課稅利潤按17%的稅率繳納新加坡企業所得稅。

## 9. 已終止經營業務

出售集團主要於四川省南部地區從事採礦及礦石洗選以及銷售自產低品位鐵精礦及鈦精礦產品。於2019年1月29日，本公司與買方就出售事項訂立買賣協議，買賣協議的詳情載於本公司日期為2019年1月29日的公告。於2019年6月10日，本公司就根據上市規則構成本公司一項非常重大出售事項及關連交易的出售事項刊發通函。於2019年7月30日，本公司公佈出售事項已完成。因此，管理層相信出售集團的業績及現金流應按照國際財務報告準則第5號呈列為報告期內的已終止經營業務。隨着出售集團分類為已終止經營業務，低品位鐵精礦及鈦精礦業務不再計入附註3的經營分部資料。

出售集團的期內業績呈列如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收入		267,276	198,258
銷售成本		<u>(228,218)</u>	<u>(176,183)</u>
毛利		39,058	22,075
其他收入及收益		26,762	106,868
銷售及分銷開支		(31,081)	(37,074)
行政開支		(20,508)	(55,979)
其他開支		(2,124)	(12,108)
撇減存貨至可變現淨值		-	(6,149)
物業、廠房及設備減值虧損	(a)	(35,363)	(87,776)
無形資產減值虧損	(a)	(3,367)	(292,794)
預付土地租賃款減值虧損	(a)	-	(1,042)
使用權資產減值虧損	(a)	(2,300)	-
應收賬款減值虧損淨額		(3,207)	-
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產減值虧損淨額		(164)	-
財務成本		<u>(25,714)</u>	<u>(26,026)</u>
已終止經營業務稅前虧損		(58,008)	(390,005)
所得稅開支	8	<u>(522)</u>	<u>(14,928)</u>
已終止經營業務期內虧損		<u><u>(58,530)</u></u>	<u><u>(404,933)</u></u>

附註：

- (a) 本集團按照其會計政策每年於12月31日或每半年於6月30日評估各資產或現金產生單位，以釐定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關減值跡象，則進行正式可收回金額估計。

於評估是否須作出減值時會比較資產或現金產生單位的賬面值與可收回金額。可收回金額為現金產生單位的公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。管理層已對本集團物業、廠房及設備、無形資產以及預付土地租賃款／使用權資產的所有賬面金額進行減值評估。為評估減值，白草現金產生單位（包括白草鐵礦的採礦權、白草鐵礦的剝離活動資產以及白草洗選廠）及秀水河現金產生單位（包括秀水河鐵礦的採礦權、秀水河礦業的土地使用權／使用權資產、秀水河洗選廠及海龍洗選廠）被視為獨立的現金產生單位處理。白草現金產生單位、秀水河現金產生單位、海保函鐵礦探礦權及茨竹箐鐵礦採礦權的可收回金額基於其各自的使用價值（透過貼現持續使用此等資產所產生的未來現金流釐定）估計。可收回金額利用按照管理層批准的介乎6至7年期財政預算進行的現金流預測，以稅前貼現率介乎12.00%至16.11%（2018年12月31日：12.01%至15.26%）（取決於現金產生單位／資產的性質）計算。介乎6至7年期後的現金流採用零增長率推算，直至有關資產的可使用年期結束為止。

估計使用價值時使用的其他主要假設如下：

**資源量／儲量**—乃管理層於減值測試時已考慮的關鍵因素之一，包括參考適當的合資格人士所編製的資源量及儲量報表，基於適當地質證據及採樣而得出的估計資源量（探明、控制及推斷）及／或儲量（證實及概略）（如適用）。

**商品價格**—預測商品價格的基準為管理層按過去行業經驗作出的估計，以遠期價格曲線及對境內供需的長遠預測得出，與外界資料一致。該等價格已作調整，以就不同質量及類型的商品取得適當及一致的價格假設或在適當情況下應用合約價。該等價格至少每年檢討。

**預算毛利率**—用於釐定給予預算毛利率的價值的基準為白草現金產生單位及秀水河現金單位近年達到的平均毛利率，並就管理層對生產成本及估計市價的可能變動所作的預期作出調整。

**產量**—估計產量建基於礦場規劃的具體年期，並考慮了管理層於長期規劃過程中同意的礦場發展計劃。

**貼現率**—所採用的貼現率未扣除稅項，並反映有關單位的特定風險。

給予主要假設的價值與外部資料來源一致。

基於上述減值評估，於2019年6月30日的可收回金額、賬面金額及報告期的減值撥備如下：

	可收回金額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元
白草現金產生單位	128,869	155,741	26,872
秀水河現金產生單位	290,442	304,600	14,158
			<u>41,030</u>

上述於2019年6月30日的減值撥備已分配至以下資產類別。

#### 就物業、廠房及設備確認的減值虧損

報告期內確認的減值虧損為人民幣35,363,000元（截至2018年6月30日止六個月：人民幣87,776,000元），旨在將白草洗選廠、秀水河洗選廠及海龍洗選廠的賬面金額撇減至其各自於2019年6月30日的可收回金額人民幣104,511,000元、人民幣213,202,000元及人民幣65,243,000元。

#### 就預付土地租賃款／使用權資產確認的減值虧損

報告期內確認的減值虧損為人民幣2,300,000元（截至2018年6月30日止六個月：人民幣1,042,000元），旨在將白草鐵礦及秀水河鐵礦預付土地租賃款／使用權資產的賬面金額撇減至其各自於2019年6月30日的可收回金額人民幣8,218,000元及人民幣11,997,000元。

#### 就無形資產確認的減值虧損

報告期內確認的減值虧損為人民幣3,367,000元（截至2018年6月30日止六個月：人民幣292,794,000元），旨在將白草鐵礦採礦權及剝離活動資產的賬面金額撇減至其各自於2019年6月30日的可收回金額人民幣10,355,000元及人民幣5,785,000元。

就報告期內減值的白草現金產生單位及秀水河現金產生單位而言，上述主要假設的任何變化將會導致減值增加或減值撥回。

就白草現金產生單位及秀水河現金產生單位確認減值虧損，主要乃因近年環境法規收緊而令合規成本增加所致。本集團的採礦計劃就新增規定所產生的無可避免新增合規成本而相應調整。

於2018年12月31日及2019年6月30日分類為持作出售的出售集團的主要資產及負債類別如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>		
物業、廠房及設備	404,738	403,423
無形資產	337,547	340,666
使用權資產	20,766	-
預付土地租賃款	-	23,064
預繳款項	156	156
遞延稅項資產	38,696	39,218
存貨	43,793	45,594
應收賬款及票據	15,979	47,614
預付款項、其他應收款項及其他資產	120,984	138,040
應收關聯方款項	27	27
現金及現金等價物	46	75
分類為持作出售的資產	<u>260,000</u>	<u>260,000</u>
分類為持作出售的出售組別的資產	<u><u>1,242,732</u></u>	<u><u>1,297,877</u></u>
<b>負債</b>		
應付賬款及票據	128,653	119,561
其他應付款項及應計款項	346,149	364,055
計息銀行及其他貸款	796,098	802,098
應付關聯方款項	449	449
應付稅款	(6,931)	(6,821)
應付股息	1,801	1,801
復原撥備	10,701	10,347
與分類為持作出售的資產直接相關的負債	<u>1,276,920</u>	<u>1,291,490</u>
與出售集團直接相關的資產淨值／(負債淨額)	<u><u>(34,188)</u></u>	<u><u>6,387</u></u>

出售集團產生的現金流量淨額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動	45,993	78,306
投資活動	(31,028)	(46,797)
融資活動	(14,994)	(31,500)
現金流入／(流出)淨額	<u>(29)</u>	<u>9</u>

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
每股股份虧損：		
基本及攤薄，已終止經營業務	<u>人民幣(0.02)元</u>	<u>人民幣(0.18)元</u>

計算已終止經營業務每股股份基本及攤薄虧損時乃以下列項目為基礎：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
歸屬於母公司普通股股權持有人的 已終止經營業務利潤／(虧損)(人民幣)	(57,439,000)	(402,193,000)
用於計算每股股份基本及攤薄盈利的 股份加權平均數(附註20)	<u>2,249,015,410</u>	<u>2,249,015,410</u>

#### 10. 歸屬於本公司普通股股權持有人的每股股份虧損

每股股份虧損乃基於報告期內歸屬於本公司擁有人的虧損人民幣50,829,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣400,373,000元)及報告期的已發行股份加權平均數2,249,015,410股(截至2018年6月30日止六個月：2,249,015,410股)計算。

由於在截至2018年及2019年6月30日止各六個月，本公司尚未行使的股份期權的行使價高於本公司股份的平均市價，故並無就截至2018年及2019年6月30日止各六個月呈列的每股股份基本盈利金額作出任何攤薄調整。

## 11. 物業、廠房及設備、無形資產、其他無形資產及使用權資產

於報告期內，物業、廠房及設備、無形資產、其他無形資產及使用權資產的變動如下：

	物業、廠房 及設備 人民幣千元 (未經審核) (附註(a))	無形資產 人民幣千元 (未經審核) (附註(b))	其他無形資產 人民幣千元 (未經審核) (附註(c))	使用權資產 人民幣千元 (未經審核) (附註(d))
於2019年1月1日的賬面金額	159,203	737,526	7,525	1,892
添置	13,082	-	-	-
期內折舊／攤銷開支 (附註7)	(6,053)	(362)	(421)	(386)
出售	(256)	-	-	-
匯兌調整	(77)	-	-	-
	<u>165,899</u>	<u>737,164</u>	<u>7,104</u>	<u>1,506</u>
於2019年6月30日的賬面金額	<u>165,899</u>	<u>737,164</u>	<u>7,104</u>	<u>1,506</u>

附註：

- (a) 於2019年6月30日，租購安排相關應付款項以賬面總額人民幣零元（2018年12月31日：人民幣535,000元）的相應機器作抵押（附註18(b)）。
- (b) 於2019年6月30日，毛嶺鐵礦的採礦權（賬面淨額為人民幣21,465,000元（2018年12月31日：人民幣21,826,000元））已予質押，作為本集團銀行貸款的擔保。
- (c) 其他無形資產指因收購開曼曼卡拉而產生的商標賬面淨額人民幣7,104,000元。
- (d) 於報告期內，本集團就多個辦公室物業訂立若干長期租賃合約。於報告期內，本集團亦根據短期（即12個月內）租賃安排租賃若干住宅及辦公室物業。本集團選擇不就該等短期租賃合約確認使用權資產。合約概無施加任何限制或契約，亦無進行任何銷售及回租交易。

12. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
<i>流動部分：</i>		
預付款項包括：		
購買原材料及服務	81	8,725
公用服務	14	-
道路使用權預付款項	47	47
其他預付款項	62	1,572
其他應收款項	<u>11,618</u>	<u>10,911</u>
	11,822	21,255
減值備抵	<u>(23)</u>	<u>(33)</u>
	<u>11,799</u>	<u>21,222</u>
<i>非流動部分：</i>		
道路使用權預付款項	612	636
長期押金	<u>536</u>	<u>536</u>
	<u>1,148</u>	<u>1,172</u>
	<u><u>12,947</u></u>	<u><u>22,394</u></u>

### 13. 遞延稅項資產

遞延稅項資產於截至2018年及2019年6月30日止六個月的變動如下：

	可供抵銷 應課稅利潤 的虧損 人民幣千元	固定資產的 稅項折舊 超出賬面值 的差額 人民幣千元	復原撥備 人民幣千元	減值撥備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
遞延稅項資產						
於2018年1月1日	53,842	3,866	2,722	2,289	7,550	70,269
期內在損益入賬／(扣除)的 持續經營業務遞延稅項(附註8)	(802)	120	15	-	508	(159)
期內在損益入賬／(扣除)的 已終止經營業務遞延稅項(附註8)	(15,326)	-	83	-	315	(14,928)
匯兌差額	(245)	-	-	-	-	(245)
於2018年6月30日(未經審核)	<u>37,469</u>	<u>3,986</u>	<u>2,820</u>	<u>2,289</u>	<u>8,373</u>	<u>54,937</u>
於2019年1月1日	<b>8,188</b>	<b>5,978</b>	<b>408</b>	<b>2,289</b>	<b>738</b>	<b>17,601</b>
期內在損益入賬／(扣除)的 遞延稅項(附註8)	<u>(2,662)</u>	<u>(23)</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>	<u>(2,673)</u>
於2019年6月30日(未經審核)	<u><b>5,526</b></u>	<u><b>5,955</b></u>	<u><b>424</b></u>	<u><b>2,289</b></u>	<u><b>734</b></u>	<u><b>14,928</b></u>

於2019年6月30日，本集團有源自中國內地、將於三至五年內到期的稅項虧損人民幣29,143,000元(2018年12月31日：人民幣32,971,000元)及可扣減暫時差額人民幣117,308,000元(2018年12月31日：人民幣127,269,000元)，可用以抵銷未來應課稅利潤。由於本集團認為不大可能有應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損及可扣減暫時差額，故並無就上述虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

#### 14. 應收賬款及票據

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	164,495	126,886
減值	<u>(8,605)</u>	<u>(21,657)</u>
應收賬款，已扣除減值	155,890	105,229
應收票據	<u>30</u>	-
	<u><b>155,920</b></u>	<u><b>105,229</b></u>

本集團與客戶的貿易條款主要為賒賬形式。阿壩礦業與客戶的貿易條款一般為須預繳款項，惟獲阿壩礦業授出2年信用期的主要客戶除外。鑑於市況持續低迷，本集團（阿壩礦業除外）於報告期內給予自產產品銷售的客戶六個月的信用期，並給予貿易客戶及提供專業開採服務的客戶六個月的信用期。應收賬款為不計息及無抵押。

於各報告期末，基於收入確認日期，應收賬款（已扣除減值）的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
3個月內	139,011	103,751
3至9個月	13,759	14
9至12個月	3,150	-
超過1年	<u>-</u>	<u>1,464</u>
	<u><b>155,920</b></u>	<u><b>105,229</b></u>

應收賬款減值備抵的變動如下：

	人民幣千元
於2018年1月1日	340,748
採用國際財務報告準則第9號的影響	<u>3,096</u>
於2018年1月1日（經重列）	343,844
撥回減值虧損淨額	
－ 持續經營業務	(9,898)
－ 已終止經營業務	(3,452)
撤銷應收賬款備抵	(2,999)
計入已終止經營業務的減值	<u>(305,838)</u>
於2018年12月31日	<u><u>21,657</u></u>
於2019年1月1日	21,657
撥回減值虧損淨額（附註7）	<u>(13,052)</u>
於2019年6月30日（未經審核）	<u><u>8,605</u></u>

**截至2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月根據國際財務報告準則第9號的減值**

於各報告日期，本集團利用撥備矩陣計量預期信用損失，以進行減值分析。撥備率乃基於多個具有類似虧損模式的客戶分部組別（即按客戶類別及評級劃分）的逾期天數釐定。計算方法反映概率加權結果、金錢時間值及於報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況及對未來經濟狀況的預測的合理而具理據支持資料。

下文載列利用撥備矩陣得出本集團應收賬款面對的信貸風險的資料：

**於2019年6月30日**

	即期	逾期	總計
預期信用損失率	1.5%	100%	
賬面總額（人民幣千元）	157,291	7,204	164,495
其後結算（人民幣千元）	63,915	-	63,915
承授信貸風險的賬面金額（人民幣千元）	93,376	7,204	100,580
預期信用損失（人民幣千元）	<u>1,401</u>	<u>7,204</u>	<u>8,605</u>

於2018年12月31日

	即期	逾期	總計
預期信用損失率	1.5%	100%	
賬面總額 (人民幣千元)	105,376	21,510	126,886
其後結算 (人民幣千元)	95,570	–	95,570
承授信貸風險的賬面金額 (人民幣千元)	9,806	21,510	31,316
預期信用損失 (人民幣千元)	<u>147</u>	<u>21,510</u>	<u>21,657</u>

於2019年6月30日，本集團向若干供應商批註經中國的銀行接納的若干應收票據，以清償賬面總額為人民幣83,624,000元（2018年12月31日：人民幣249,880,000元）的應付該等供應商賬款；於2019年6月30日，本集團並無貼現應收票據（2018年12月31日：人民幣500,000元）（合稱「終止確認票據」）。於報告期末，終止確認票據為期一至八個月。按照中國票據法，倘中國的銀行違約，則終止確認票據持有人有權向本集團提出追討（「持續性參與」）。董事認為，本集團已將終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移，故已取消確認終止確認票據及相關貼現墊款及應付賬款的全部賬面金額。本集團因對終止確認票據的持續性參與及因購回該等終止確認票據的未貼現現金流量而承受損失的最高風險相等於其賬面金額。董事認為，本集團對終止確認票據的持續性參與的公平值不大。

報告期內，本集團並無確認因應收已貼現票據而產生的利息開支（截至2018年6月30日止六個月：人民幣13,000元）（附註6）。並無就持續性參與確認報告期內或累計收益或虧損。批註及貼現於整個報告期內均衡地作出。

## 15. 分類為持作出售的資產

非經常性公平值計量：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
開採服務的未動用固定資產	<u>41,826</u>	<u>41,169</u>

於2018年12月31日及2019年6月30日的結餘指持作出售資產的公平值減出售成本，當中包括 Mancala Holdings Pty Ltd 將不會用於現時營運的部分廠房及設備。

於2019年6月30日，分類為持作出售資產的非經常性公平值計量被視為第2層（2018年12月31日：第2層），原因是其根據非活躍市場的報價得出。

## 16. 應付賬款及票據

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	<u>77,666</u>	<u>54,235</u>

於報告期末，本集團應付賬款及票據基於發票日期或發出日期（如適用）的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
180天內	73,298	49,667
181至365天	159	—
1至2年	8	81
2至3年	3,200	3,448
超過3年	<u>1,001</u>	<u>1,039</u>
	<u>77,666</u>	<u>54,235</u>

本集團的應付賬款為不計息，通常於180天內結算。

## 17. 合約負債

本集團已確認以下收入相關合約負債，指於2018年12月31日及2019年6月30日的未達成履約責任。合約負債結餘預期於一年內收回／清償。

合約負債結餘於報告期內的變動如下：

	人民幣千元
於2019年1月1日的賬面金額	5,811
報告期內已確認收入(附註4)	(5,811)
已收客戶代價，不包括報告期內已確認為收入的款項	<u>7,364</u>
於2019年6月30日的賬面金額	<u>7,364</u>

## 18. 計息銀行及其他貸款

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：			
有抵押	(a)	83,979	83,979
租購安排－有抵押	(b)	–	96
其他貸款，無抵押	(c)	16,508	16,719
		<u>100,487</u>	<u>100,794</u>
流動		<u>(84,556)</u>	<u>(84,645)</u>
非流動		<u>15,931</u>	<u>16,149</u>
分析為：			
應於下列期間償還的銀行貸款：			
一年內或應要求		<u>83,979</u>	<u>83,979</u>
應於下列期間償還的租購安排：			
一年內		<u>–</u>	<u>96</u>
應於下列期間償還的無抵押其他貸款：			
一年內或應要求		577	570
第二年		15,931	15,565
第三至第五年（包括首尾兩年）		<u>–</u>	<u>584</u>
		<u>16,508</u>	<u>16,719</u>

### 附註：

(a) 本集團的銀行貸款以下列項目作抵押：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (銀行貸款額)	2018年 12月31日 人民幣千元 (銀行貸款額)
毛嶺鐵礦的採礦權	<u>83,979</u>	<u>83,979</u>

(b) 本集團透過租購安排購入若干機器及其他固定資產。該等安排分類為融資租賃。於2019年6月30日，租購安排相關應付款項已經償還。

(c) 該結餘主要指盛世企業有限公司\*（開曼曼卡拉的非控股股東）授予Mancala Holdings Pty Ltd的免息貸款。該筆貸款為無抵押，將於2020年12月31日或之前到期償還。

於2018年12月31日及2019年6月30日，除租購安排及其他貸款以澳元計值外，全部銀行貸款均以人民幣計值。

## 19. 租賃負債

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
流動	1,066	-
非流動	464	-
	<u>1,530</u>	<u>-</u>

## 20. 已發行股本

### 股份

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.1港元的股份	<u>880,890</u>	<u>880,890</u>
已發行及繳足：		
2,249,015,410股（2018年12月31日：2,249,015,410股） 每股面值0.1港元的股份	<u>197,889</u>	<u>197,889</u>

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	已發行 股本 人民幣千元
於2019年1月1日及2019年6月30日	<u>2,249,015,410</u>	<u>2,249,015,410</u>

## 21. 股息

於2019年8月27日舉行的董事會會議上，董事決議不派付報告期的中期股息（截至2018年6月30日止六個月：無）。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

於報告期內，本集團注意到以下行業發展及市場統計數據：

- 根據中國國家統計局資料，2019年上半年中國國內生產總值增長率為6.3%，而2018年上半年則為6.8%，顯示經濟增長步伐有所放緩。儘管中國經濟下行壓力不大可能消退，惟2019年上半年的經濟增長繼續得到國內消費支持；
- 儘管有關當局承諾壓減鋼鐵過剩產能，惟期內物業開發、鐵路及基礎建設以及家電等鋼鐵下游行業增速加快，推動鋼鐵需求，成為2019年4月鋼鐵產量達到102.0百萬噸歷史新高的部分助力；
- 為加大化解過剩產能的力度，中國國家發展和改革委員會（「發改委」）於2019年4月發出《關於做好2019年重點領域化解過剩產能工作的通知》，規定加快重點領域「僵屍企業」出清、嚴格控制新增產能，同時開始鞏固2016年至2018年化解鋼鐵過剩產能成果專項抽查，堅定不移推進全國供給側結構性改革；
- 發改委亦要求嚴格落實化解鋼鐵過剩產能的標準程序，避免出現供需失衡、市場異常波動等情況，並在鋼鐵行業培育一批具有較強國際競爭力的大型企業集團，與新經濟、新產業、新業態協同發展，形成新的經濟增長點，推動鋼鐵產業轉型升級；
- 為進一步推進低碳發展和保護環境，中國生態環境部（「環境部」）與發改委於2019年4月共同發表《關於推進實施鋼鐵行業超低排放的意見》，到2020年底前，重點區域鋼鐵企業超低排放改造取得明顯進展，力爭60%左右產能完成改造，到2025年底前，推進其他地區，力爭80%以上產能完成改造。該文件亦概述對應稅大氣污染物排放濃度低於污染物排放標準30%及50%的，分別減按75%及50%徵收環境保護稅；

- 於2019年5月，環境部亦訂立到2020年底前將四川省內合共637個尾礦庫中，逾三年未用的尾礦庫關閉的目標；
- 自2019年初以來，中國採購經理指數於49左右水平徘徊，而2019年3月及4月在中國農曆新年後存貨回升及政府政策刺激下分別錄得50.5及50.1，惟2019年5月因美國增加關稅而令訂單數量下滑，指數亦回落至49.4。鋼鐵業的採購經理指數極為反覆，2019年1月及4月低位分別為45.6及46.8，高位則分別為2019年2月及5月的51.5及52.1；
- 雖然過去18個月壓減過剩產能的措施此起彼落，惟2019年上半年鋼鐵產量仍有所飆升。中國冶金工業規劃研究院表示，2019年首五個月粗鋼產量增長超過10%，2019年4月的日產量錄得2.8百萬噸的新高，引發行業對產能嚴重過剩情況在缺乏有效的長遠壓減過剩產能機制下將死灰復燃的憂慮；
- 2019年1月巴西淡水河谷礦難導致供需失衡，已在一定程度上令鐵礦石需求與價格持續上升，鋼鐵產能上升情況更是推波助瀾。中國鋼鐵工業協會編製的中國鐵礦石價格指數於2018年12月仍處於250水平，惟於2019年7月初突破400點的歷史高位；
- 高品位鐵礦石需求自去年底起急升，推高價格，反映保護環境與清理鋼鐵行業的推動因素。中國TFe含量62%的鐵礦石價格指數從2018年7月的低位62翻一番至2019年6月底約120；
- 中國鋼鐵出口於2018年下跌8.1%，2019年上半年跌勢持續。根據中國海關總署資料，2019年上半年鋼鐵出口約為34.4百萬噸，按年下跌2.6%；及
- 至於鈦行業，攀枝花地區的鈦精礦（鈦含量超過46%）的價格於2019年上半年顯著回穩，於每噸人民幣1,120元至1,200元之間窄幅上落，原因為下游二氧化鈦需求疲弱抵銷鐵礦石價格的強勁升勢及進口供應減少。

## 業務及營運回顧

### 市場及策略概覽

中國多項經濟數據一直未見理想。首要成因乃中美貿易爭持不下，兩國向對方的產品大規模徵收關稅。另一成因乃中國國內生產總值增長錄得近三十年來最慢速度，令鐵礦石需求轉移百上加斤。面對此等不利的警告訊號及對鋼鐵行業的影響，本集團從未掉以輕心。宏觀經濟增長勢頭無疑已受到當前情況影響，加上排放管制法規收緊，本集團會繼續關注已見分化的鐵礦石行業不斷湧現的風險。

話雖如此，基於低品位鐵精礦業務一直蒙損，污染比其他品位的鐵精礦嚴重，以及承擔的環境合規成本頗高，本集團不能亦不會擴充有關業務。面對相關壓力，本集團有需要重組資源，理順若干礦業資產及精簡業務，冀能提高效率及降低減值風險。

按照此等重點策略，本集團針對性地重組分部資產。於報告期內，本集團宣佈出售該等持有、經營及管理低鐵品位及不活躍礦場的業務單位的全部權益（作為本集團大型重組活動的一部分）。於2019年7月30日，本集團宣佈重組及出售計劃完成，並進一步指出於完成後，出售事項整體上會為本集團帶來財務裨益，預期於2019年下半年錄得估計出售事項收益。

### 營運及財務概覽

於報告期內，本集團收入減少，2019年上半年的收入下跌3.2%至約人民幣531.0百萬元，主要由於本集團買賣業務的產品組合有變，使得買賣收入顯著下跌所致。

具體而言，

- 儘管中國嚴格的防治霧霾政策拖低需求，惟巴西礦難導致全球供應下跌，令低品位鐵精礦（尤其是位於四川南部地區及攀西地區）的平均售價平均上升約24.3%；
- 高品位鐵精礦的平均售價上升約4.0%—鑑於本集團推行提升高鐵品位礦場效率的重點策略，主要位於四川北部地區的礦場的業務運作得以持續生產高品位鐵精礦（TFe含量平均達65%，2018財政年度小量產品TFe含量達72%，令人鼓舞）；及

- 鑑於本集團業務方針定於逐步減少參與營運資金需求較高的買賣銷售分部，買賣活動的數量減少，並因應市場需求酌情改變買賣產品組合以提高利潤－買賣活動的總購買量及銷售量分別約為57.3千噸及57.3千噸，分別較2018年上半年下跌56.0%及67.6%。

2019年上半年的產量及銷量如下：

- 低品位鐵精礦分別約為551.2千噸及543.4千噸；
- 高品位鐵精礦分別約為40.2千噸及40.3千噸；及
- 鈦精礦分別約為92.3千噸及89.1千噸。

與2018年上半年比較，本集團於2019年上半年的毛利及毛利率上升，分別約為人民幣57.7百萬元及10.9%。行政開支下跌41.5%至人民幣40.3百萬元，乃由於報告期內並無產生一次性裁員補償。

鑑於上文所述，於2019年上半年，本集團的虧損淨額收窄，較2018年上半年顯著改善。保留集團財務表現的詳情載於本公告第39及第40頁。

## 礦場概覽

有關本集團以下礦場：(i)由出售集團擁有及經營的低鐵品位及不活躍礦場及(ii)由保留集團擁有及經營的高鐵品位礦場的業務運作狀況，請參閱下表。

### 持續經營業務－高鐵品位礦場及石膏礦

礦場	洗選廠	於2019年6月30日的狀況
毛嶺－羊龍山鐵礦	毛嶺洗選廠	生產Fe含量高的鐵精礦 (TFe含量介乎65%至72%)
石溝石膏礦	不適用	已進行可行性研究及開始小量試產；觀察及監察試產結果一致性，並考慮結果是否令人滿意

**已終止經營業務－低鐵品位及不活躍礦場（於2019年7月30日完成出售）**

礦場	洗選廠	於2019年6月30日的狀況
白草鐵礦	白草洗選廠	生產Fe含量低的含鈳鐵精礦 (TFe含量介乎53%至55%)
	黑谷田洗選廠	自2015年起暫停運作，現時無意復產
秀水河鐵礦（包括擴展地區）	秀水河洗選廠	生產Fe含量低的含鈳鐵精礦 (TFe含量介乎53%至55%)
	海龍洗選廠	生產Fe含量低的含鈳鐵精礦 (TFe含量介乎53%至55%)
	球團礦廠	自2013年起暫停運作，現時無意復產
陽雀箐鐵礦	不適用	不活躍；Fe含量低的鈳鈦磁鐵礦 (平均品位為25.06% TFe)
茨竹箐鐵礦	不適用	不活躍；Fe含量低的鈳鈦磁鐵礦 (平均品位為21.40% TFe)
海保叻鐵礦	不適用	不活躍；Fe含量低的鈳鈦磁鐵礦 (平均品位為16.54% TFe)

下表概述本集團(i)買賣銷售；及(ii)銷售自產產品的數量：

	向獨立第三方購買			向獨立第三方出售		
	2019年 上半年 (千噸)	2018年 上半年 (千噸)	變動 %	2019年 上半年 (千噸)	2018年 上半年 (千噸)	變動 %
<b>(i) 買賣銷售</b>						
銅鐵	50.8	16.8	202.4	50.8	29.4	72.8
煤炭	6.5	113.5	(94.3)	6.5	147.5	(95.6)
	<u>57.3</u>	<u>130.3</u>	(56.0)	<u>57.3</u>	<u>176.9</u>	(67.6)
	2019年 上半年 (千噸)	產量(乾基) 2018年 上半年 (千噸)	變動 %	2019年 上半年 (千噸)	銷量(乾基) 2018年 上半年 (千噸)	變動 %
<b>(ii) 銷售自產產品</b>						
<b>(a) 持續經營業務</b>						
高品位鐵精礦 毛嶺洗選廠	<u>40.2</u>	<u>48.3</u>	(16.8)	<u>40.3</u>	<u>50.9</u>	(20.8)
<b>(b) 已終止經營業務</b>						
低品位鐵精礦 秀水河洗選廠	211.5	286.9	(26.3)	210.7	250.3	(15.8)
海龍洗選廠	117.8	161.3	(27.0)	–	–	不適用
白草洗選廠	221.9	144.8	53.2	332.7	305.2	9.0
	<u>339.7</u>	<u>306.1</u>	11.0	<u>332.7</u>	<u>305.2</u>	9.0
總量	<u>551.2</u>	<u>593.0</u>	(7.0)	<u>543.4</u>	<u>555.5</u>	(2.2)
鈦精礦						
白草洗選廠	67.3	36.5	84.4	62.8	33.6	86.9
秀水河洗選廠	25.0	–	不適用	26.3	–	不適用
總量	<u>92.3</u>	<u>36.5</u>	152.9	<u>89.1</u>	<u>33.6</u>	165.2

## 財務回顧

附註：根據於2019年6月28日作出的公告，出售事項已於2019年股東特別大會上獲獨立股東批准。出售事項已於報告期後的2019年7月30日完成。因此，於報告期內，出售集團已劃分為持作出售及已終止經營業務。

	2019年 上半年 人民幣千元	2018年 上半年 人民幣千元	變動 %
<b>保留集團</b>			
收入 <sup>#</sup>	267,744	354,460	(24.5)
銷售成本	<u>(245,029)</u>	<u>(324,845)</u>	(24.6)
<b>毛利</b>	<b>22,715</b>	29,615	(23.3)
其他收入及收益	3,332	1,188	180.5
銷售及分銷開支	(3,833)	(6,042)	(36.6)
行政開支 <sup>#</sup>	(19,788)	(16,887)	17.2
其他開支	(120)	(2,322)	(94.8)
應收款項減值虧損撥回淨額	13,062	–	不適用
財務成本	<u>(2,006)</u>	<u>(3,801)</u>	(47.2)
<b>保留集團的稅前營運利潤</b>	<b>13,362</b>	1,751	663.1
所得稅開支	<u>(3,353)</u>	<u>(159)</u>	無意義
<b>保留集團的稅後營運利潤</b>	<b>10,009</b>	1,592	528.7
<b>出售集團</b>			
出售集團的期內虧損 <sup>#</sup>	<u>(62,587)</u>	<u>(404,933)</u>	(84.5)
<b>期內虧損</b>	<b><u>(52,578)</u></b>	<b><u>(403,341)</u></b>	(87.0)

<sup>#</sup> 按集團內公司間交易的總額呈列，猶如出售事項已分別於2018年及2019年6月30日落實。

	2019年 上半年 人民幣千元	2018年 上半年 人民幣千元	變動 %
<b>虧損歸屬於：</b>			
本公司擁有人	(50,829)	(400,373)	(87.3)
非控股權益	<u>(1,749)</u>	<u>(2,968)</u>	(41.1)
	<b><u>(52,578)</u></b>	<b><u>(403,341)</u></b>	(87.0)
<b>利潤／(虧損)歸屬於：</b>			
保留集團擁有人	10,667	1,820	486.1
非控股權益	<u>(658)</u>	<u>(228)</u>	188.6
	<b><u>10,009</u></b>	<b><u>1,592</u></b>	528.7
<b>虧損歸屬於：</b>			
出售集團擁有人	(61,496)	(402,193)	(84.7)
非控股權益	<u>(1,091)</u>	<u>(2,740)</u>	(60.2)
	<b><u>(62,587)</u></b>	<b><u>(404,933)</u></b>	(84.5)

## 收入

於2019上半年，收入下跌至人民幣267.7百萬元（2018年上半年：人民幣354.5百萬元），主要由於(i)因應市場需求酌情改變買賣產品組合以提高利潤，使買賣數量減少；及(ii)本集團高品位鐵精礦業務為進行強制環境合規檢查而暫時停產（業務已通過檢查），導致高品位鐵精礦的銷量稍微下滑所致。

## 銷售成本

銷售成本主要包括採礦及剝離承包費、材料、人工、能源及其他公用服務、維修及維護、折舊及攤銷以及買賣業務的採購成本。於2019年上半年，本集團的銷售成本減少至人民幣245.0百萬元（2018年上半年：人民幣324.8百萬元），主要是由銷售活動整體減少所致。

## 毛利及毛利率

於2019年上半年，毛利因銷售活動減少而下跌至約人民幣22.7百萬元（2018年上半年：人民幣29.6百萬元），惟本集團成功將毛利率維持於約8.5%（2018年上半年：8.4%）。

## 其他收入及收益

其他收入及收益增加至約人民幣3.3百萬元(2018年上半年：人民幣1.2百萬元)，源於豁免過往就專業開採服務應計的逾期利息。

## 銷售及分銷開支

2019年上半年的銷售及分銷開支隨收入下跌而減少至人民幣3.8百萬元(2018年上半年：人民幣6.0百萬元)。銷售及分銷開支主要包括運輸費、物流成本、儲存及其他相關行政費用。

## 行政開支

2019年上半年的行政開支增加至人民幣19.8百萬元(2018年上半年：人民幣16.9百萬元)，主要是由於環境合規成本、員工成本及董事袍金上升所致。

## 其他開支

2019年上半年的其他開支減少至人民幣0.1百萬元(2018年上半年：人民幣2.3百萬元)，主要是由於報告期內並無一次性開支。

## 應收款項減值虧損撥回淨額

於報告期內，由於收回保留集團的應收賬款，故減值虧損撥回人民幣13.1百萬元(2018年上半年：無)。

## 財務成本

2019年上半年的財務成本減少至人民幣2.0百萬元(2018年上半年：人民幣3.8百萬元)，源於再融資的利率下調。

## 所得稅開支

2019年上半年的所得稅開支增加至人民幣3.4百萬元(2018年上半年：人民幣0.2百萬元)，是由於應課稅利潤增加所致。

## 歸屬於擁有人的虧損

鑑於上文所述，保留集團於2019年上半年錄得純利人民幣10.7百萬元(2018年上半年：人民幣1.8百萬元)，而出售集團於2019年上半年錄得虧損淨額人民幣61.5百萬元(2018年上半年：人民幣402.2百萬元)。

計及出售集團產生的虧損淨額超出保留集團產生的純利，本集團錄得虧損淨額人民幣50.8百萬元，遠低於2018年上半年的人民幣400.4百萬元。

## 中期股息

董事會不建議派付2019年上半年的中期股息(2018年上半年：無)。

## 流動性及資本資源

下表載列有關本集團截至2019年及2018年6月30日止六個月的中期綜合現金流量表的若干資料：

	2019年上半年		2018年上半年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初於中期綜合現金流量表列賬的				
現金及現金等價物		<b>33,771</b>		13,286
經營活動產生的現金流量淨額	<b>22,432</b>		74,242	
投資活動使用的現金流量淨額	<b>(28,731)</b>		(55,580)	
融資活動使用的現金流量淨額	<b>(17,585)</b>		(20,404)	
現金及現金等價物減少淨額		<b>(23,884)</b>		(1,742)
匯率變動影響淨額		<b>(314)</b>		2,045
期末於中期綜合現金流量表列賬的				
現金及現金等價物		<b>9,573</b>		<b>13,589</b>

## 經營活動產生的現金流量淨額

將主要源自已終止經營業務的營運資金變動前經營虧損人民幣3.6百萬元(2018年上半年：營運資金變動前經營利潤人民幣56.7百萬元)、營運資金投資淨額人民幣25.9百萬元(2018年上半年：人民幣27.8百萬元)、已收利息淨額人民幣42,000元(2018年上半年：已付利息淨額人民幣9.2百萬元)及已繳所得稅人民幣1,000元(2018年上半年：人民幣1.0百萬元)入賬後，2019年上半年本集團的經營現金流量淨額狀況為人民幣22.4百萬元(2018年上半年：人民幣74.2百萬元)。

## 投資活動使用的現金流量淨額

2019年上半年本集團投資活動使用的現金流量淨額為人民幣28.7百萬元(2018年上半年：人民幣55.6百萬元)，主要是生產設施的廠房及設備投資及升級費用約人民幣36.9百萬元(2018年上半年：人民幣54.9百萬元)。

## 融資活動使用的現金流量淨額

2019年上半年本集團融資活動使用的現金流量淨額為人民幣17.6百萬元(2018年上半年：人民幣20.4百萬元)，主要是報告期內償還的銀行及其他貸款(包括已付利息)。

## 財務狀況

附註：出售集團的資產及負債自2018年12月31日起劃分為持作出售。已終止經營業務的詳情載於本公告的中期簡明財務資料附註9。

## 存貨分析

於2019年6月30日，保留集團的存貨增加至人民幣29.4百萬元(2018財政年度：人民幣23.6百萬元)，主要源於已於報告期後交付及／或耗用的緩衝庫存。

## 應收賬款及票據分析

於2019年6月30日，保留集團的應收賬款及票據增加至人民幣155.9百萬元(2018財政年度：人民幣105.2百萬元)，大部分已於報告期後收款。

## 劃分為持作出售的資產

於2019年6月30日，劃分為持作出售的資產為人民幣41.8百萬元(2018財政年度：人民幣41.2百萬元)，與專業開採服務的持作出售設備有關。

## 劃分為持作出售的出售集團的資產及負債

由於進行有關會理財通100%權益的出售事項，此項目與出售集團的資產及負債的劃分有關。

## 應付賬款及票據分析

於2019年6月30日，保留集團的應付賬款及票據增加至人民幣77.7百萬元(2018財政年度：人民幣54.2百萬元)，主要源自長期供應商給予的有利信貸條款。

## 流動負債淨額狀況分析

於2019年6月30日，本集團的流動負債淨額狀況增加至人民幣66.9百萬元(2018財政年度：人民幣10.2百萬元)，此乃由於劃分為持作出售的出售集團於報告期內繼續產生經營虧損及減值虧損所致。於2019年6月30日進行此劃分後，流動比率維持於接近1.0(2018財政年度：接近1.0)。

## 借貸

於2019年6月30日，保留集團的借貸總額減少至人民幣100.5百萬元（2018財政年度：人民幣100.8百萬元），主要是由於報告期內還款。於2019年6月30日，除以澳元計值的其他貸款外，所有銀行貸款以人民幣計值。本集團借貸的詳情載於本公告的中期簡明財務資料附註18。

## 租賃負債

本集團由2019年1月1日開始採納新國際財務報告準則第16號「租賃」，引進單一承租人會計模型，以及規定承租人確認所有為期超過12個月的租賃的資產及負債，惟相關資產屬於低價值者除外。於2019年6月30日，租賃負債主要包括辦公室租賃。

## 或有負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

## 資產質押

於2019年6月30日，本集團的已質押資產主要包括：

- (i) 由上海浦東發展銀行（「浦發銀行」）成都分行向秀水河礦業提供的一年期計息銀行貸款人民幣120.0百萬元。按照秀水河礦業與貸款人訂立的銀行貸款協議，秀水河鐵礦的採礦權及秀水河礦業的95%股本權益已質押予浦發銀行；
- (ii) 由中國建設銀行會理支行向會理財通提供的計息銀行貸款人民幣305.9百萬元，乃以白草鐵礦的採礦權作抵押；及
- (iii) 由浦發銀行成都分行向阿壩礦業提供的一年期計息銀行貸款人民幣84.0百萬元，乃以毛嶺鐵礦的採礦權作抵押。

## 重大投資、附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售以及資本資產重大投資的未來計劃

除本管理層討論及分析或2019年上半年未經審核簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，於2019年上半年，本公司並無持有重大投資，亦無進行附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售。除本管理層討論及分析所披露者外，於本公告日期，董事會並無授權有關其他重大投資或資本資產添置的計劃。

## 外幣風險

本集團的外幣風險主要來自港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾等外幣兌人民幣的匯率變動。港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾乃本集團旗下各實體的功能貨幣。

人民幣不可自由兌換。本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利及所宣派的任何股息（倘若有關股息須兌換或換算為外幣）構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理潛在的外幣波動。管理層監察本集團的外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

下表說明對人民幣分別兌港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾出現5.0%變動的敏感度。5.0%乃內部向主要管理人員匯報貨幣風險時採用的比率，並為管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。對本集團於各報告期末的外幣風險的敏感度分析，乃根據在所有其他變數維持不變下，就於各報告期末換算貨幣資產及負債，對本集團截至2019年6月30日止六個月的稅前虧損作出人民幣分別兌港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾出現5.0%變動的調整（源於按港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾計值的現金及現金等價物以及按公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公平值變動）而得出：

人民幣千元

稅前虧損增加／（減少）：

倘人民幣兌港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾轉強	343.6
倘人民幣兌港元、美元、澳元、新加坡元及越南盾轉弱	(343.6)

## 利率風險

本集團的收入及經營現金流量並不會大幅地受市場利率變動影響。除現金及現金等價物外，本集團並無重大計息資產。本集團通過使用固定利率管理其所有計息貸款產生的利率風險。此外，本集團並無利用任何利率掉期對沖利率風險。

## 合約責任

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團並無合約責任。

## 資本開支

本集團的總資本開支增加人民幣2.3百萬元至2019年上半年的人民幣50.0百萬元（2018年上半年：人民幣47.7百萬元）。資本開支主要包括(i)為技術提升項目添置機械及廠房合共人民幣36.7百萬元，以期提高低品位鐵精礦的品位；及(ii)主要為保留集團的礦場添置採礦基礎設施合共人民幣13.0百萬元。

## 借貸比率

借貸比率為金融槓桿的計量方式，按淨債務除以「總權益加淨債務」計算得出。淨債務指計息銀行及其他貸款以及租賃負債，減去現金及現金等價物，並不包括就營運資金產生的負債。權益包括歸屬於本公司擁有人的權益及非控股權益。於出售集團的負債劃分為持作出售後，於2019年6月30日的借貸比率約為9.9%（2018財政年度：7.0%）。

## 其他重大事項

### 出售事項

於2019年1月29日，四川凌御與成渝釩鈦訂立有關出售事項的買賣協議，而獨立股東已於2019年股東特別大會批准出售事項。於2019年7月30日完成出售事項後，出售集團(i)已不再為本集團的子公司；及(ii)自此成為成渝釩鈦的子公司。

由於相關主要股東合共持有成渝釩鈦股本權益超過30%，而成渝釩鈦於緊隨出售事項完成後成為出售集團的控股公司，故出售集團各實體成為保留集團的關連人士（定義見上市規則）。因此，於完成後，保留集團現時與出售集團進行的若干持續交易已成為本公司的持續關連交易，而本公司將根據上市規則就持續關連交易遵守年度審核及披露規定。

有關詳情請參閱本公司日期為2019年1月29日、2019年3月29日、2019年4月30日、2019年5月10日、2019年6月28日及2019年7月30日的公告，以及本公司日期為2019年6月10日的通函。

### 汶川縣毛嶺—羊龍山鐵礦暫停營運

於2019年8月20日，四川省阿壩州汶川縣（「汶川縣」）在連場暴雨後，發生多發泥石流（「泥石流」），引致受影響地區道路封閉，電訊、水、電及物資供應亦受到重大影響。

泥石流及暴雨亦令本集團位於汶川縣的毛嶺—羊龍山鐵礦營運受到重大影響。該省應急管理局因而宣佈多項撤離行動，部分至今仍在進行。與此同時，本集團亦因安全考慮撤離於毛嶺—羊龍山鐵礦或周邊地區工作的僱員，並暫停毛嶺—羊龍山鐵礦營運。

於本公告作出之日，暴雨觸發的災害並未令本集團位於毛嶺—羊龍山鐵礦的資產受到嚴重損壞。

詳情請參閱本公司日期為2019年8月23日的公告。

## 前景

不斷升級的中美貿易摩擦和關稅戰產生了許多不可預見的後果，給中國經濟增長的前景帶來了複雜的局面。全球經濟在這種變化狀態下的不確定性進一步令這些擔憂變得更複雜。儘管2018年中國國內生產總值增速放緩並非出乎意料，但中國經濟增速處於近30年來的最低水平，進一步放緩似乎不可避免。同時，實施振興經濟計劃以刺激地方經濟活動是必要的，其影響的可持續性受到幾個主要行業的密切關注和監測。

鋼鐵行業乃首當其衝的產業之一。儘管鋼鐵行業在供給側改革下克服成本高企及供應過剩的雙重壓力，惟依然存在大量因素限制了已出現分化的鐵礦石市場的鐵礦石供應，加上清理鋼鐵生產及監控污染的不懈努力，令到污染較少的高品位鐵礦石需求及價格升高。然而，市場預測投資減少及製造業表現回落，中國鐵礦石的整體需求可能持續下行，支持基礎設施項目的振興措施效果可能會減弱。

有鑑於此，本集團已進行大型戰略檢討，並決定縮減蒙受虧損及使用率不足的低鐵品位及不活躍礦場，作為其大型重組活動的一部分。出售事項已獲獨立股東批准，並於2019年7月30日完成。出售事項有助日後精簡本集團的礦業資產，加強財務狀況。

撇除中國，預期截至2020年12月31日止18個月的全球鋼鐵需求增長率將因全球經濟放緩而減速。就鐵礦石市場而言，價格上漲的壓力可能持續，原因為巴西礦難令全球供應減少，同時引發安全監管收緊，礦業營運重點由增長轉移至着眼安全，亦會導致開採成本增加。儘管此情況會進一步推高鐵礦石價格，惟走勢有可能持續反覆。本集團將會密切監察價格及行業走勢，作好戰略準備，應對可能相關的潛在情勢。

## 僱員及酬金政策

於2019年6月30日，本集團共有991名僱員（2018年12月31日：998名僱員）。於報告期內的僱員福利開支（包括以薪金及其他津貼形式發放的董事薪酬）約為人民幣46.2百萬元（截至2018年6月30日止六個月：人民幣54.9百萬元）。

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。本集團亦為僱員採納股份期權計劃，以參照合資格參與人士的貢獻向彼等給予嘉許及獎勵。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

董事會認為本公司於報告期內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企管守則」）中的守則條文，惟守則條文A.4.1及A.6.7除外。

企管守則的守則條文A.4.1訂明，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。非執行董事鄭永權先生的委任並無指定任期。此情況構成僱離守則條文A.4.1。然而，由於按照章程細則，鄭先生的任命須輪席退任，並須於本公司的股東週年大會上接受股東重選，故董事認為此舉符合企管守則的宗旨。

企管守則的守則條文A.6.7訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有全面、公正的了解。余海宗先生及吳文先生因其他事務而並無出席於2019年6月19日舉行的股東週年大會。

除上文所披露者外，董事並不知悉於報告期內任何時間有任何其他資料合理地顯示本公司不符合或偏離上市規則附錄十四所載的適用企業管治常規守則條文。

## 審閱中期簡明財務資料

本公告所披露的財務資料符合上市規則附錄十六的規定。審核委員會已討論風險管理及內部監控事宜，並審閱本公司於報告期內的中期業績，而審核委員會認為報告期的中期業績乃根據適用的會計準則、規則及規例編製，並已妥為作出適當披露。

## 詞彙

「2018年上半年」	指	截至2018年6月30日止六個月
「2019年上半年」或 「報告期」	指	截至2019年6月30日止六個月
「2019年股東特別大會」	指	於2019年6月28日舉行的股東特別大會
「阿壩礦業」	指	阿壩礦業有限公司，一間於2004年2月27日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司
「章程細則」	指	本公司於2009年9月4日採納的組織章程細則，經不時修改
「澳元」	指	澳大利亞聯邦法定貨幣
「白草鐵礦」	指	白草鐵礦，位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為1.88平方公里
「白草洗選廠」	指	位於白草鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通經營
「董事會」	指	董事會
「成渝釩鈦」	指	成渝釩鈦科技有限公司（前稱威遠鋼鐵有限公司），一間於2001年4月3日在中國成立的中外合資經營企業，為本集團的關連人士

「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「茨竹箐鐵礦」	指	茨竹箐鐵礦，位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，由會理財通經營，採礦面積為1.279平方公里
「本公司」	指	中國釩鈦磁鐵礦業有限公司，一間於2008年4月28日在開曼群島註冊成立的有限公司
「公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法（1961年法例3，經綜合及修訂）
「持續經營業務」	指	保留集團的業務
「控股股東」	指	具上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司任何一名或多名董事
「已終止經營業務」	指	出售集團的業務
「出售事項」	指	於2019年1月29日訂立並於2019年7月30日完成向成渝釩鈦出售出售集團的交易
「出售集團」	指	會理財通及其子公司秀水河礦業及攀枝花易興達
「Fe」	指	鐵元素的化學符號
「2018財政年度」	指	截至2018年12月31日止財政年度及／或於2018年12月31日
「本集團」	指	本公司及其子公司
「石膏」	指	一種軟質含水硫酸鹽礦物，化學式為CaSO <sub>4</sub> • 2H <sub>2</sub> O
「海保函鐵礦」	指	海保函鐵礦，位於四川攀枝花市仁和區的釩鈦磁鐵礦，勘查面積為26.2平方公里
「海龍洗選廠」	指	位於茨竹箐鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通經營

「黑谷田洗選廠」	指	位於陽雀箐鐵礦附近的礦石洗選廠，由會理財通擁有
「高鐵品位礦場」	指	毛嶺—羊龍山鐵礦及毛嶺洗選廠
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣
「會理財通」	指	會理縣財通鐵鈦有限責任公司，於1998年7月7日在中國成立，並自2010年12月29日起成為中國的外商合資經營企業，直至2019年7月30日為止為本公司的間接全資子公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括仍然生效由國際會計準則理事會批准的準則及詮釋，以及由國際會計準則委員會批准的國際會計準則及常務詮釋委員會詮釋
「不活躍礦場」	指	茨竹箐鐵礦、陽雀箐鐵礦及海保凶鐵礦
「鐵」	指	一種銀白色的、有光澤、有韌性、可延展、有磁性或可被磁化的金屬元素，以化合物形式大量存在，主要有赤鐵礦、褐鐵礦、磁鐵礦及角岩，在許多種重要結構材料中用作合金的一種
「鐵精礦」	指	主要礦物成份（按價值）為鐵的精礦
「鐵礦石」	指	混合雜質（脈石）的鐵與氧混合物（氧化鐵）；是一種與還原劑一起加熱時會成為金屬鐵的礦物
「球團礦」	指	適用於高爐的圓球狀硬化物料，含鐵量高
「球團礦廠」	指	位於四川會理縣生產球團礦的工廠，由會理財通經營，距離秀水河鐵礦約5.5公里
「公里」	指	公里，量度距離的十進制單位
「千噸」	指	千噸

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「低鐵品位礦場」	指	白草鐵礦、白草洗選廠、秀水河鐵礦（包括擴展地區）、秀水河洗選廠、海龍洗選廠、黑谷田洗選廠及球團礦廠
「開曼曼卡拉」	指	Mancala Holdings Limited, Mancala Holdings Pty Ltd. 全部已發行股本的法律上兼實益擁有人
「毛嶺延伸勘查區域」	指	原為毛嶺鐵礦延伸勘查許可證所覆蓋面積為2.83平方公里（覆蓋1.9平方公里的毛嶺鐵礦採礦面積）的獨立勘查區域，自2012年9月起與羊龍山鐵礦合併成為毛嶺—羊龍山鐵礦
「毛嶺鐵礦」	指	毛嶺鐵礦，一個位於四川汶川縣的普通磁鐵礦，採礦面積為1.9平方公里
「毛嶺洗選廠」	指	位於毛嶺—羊龍山鐵礦附近的礦石洗選廠，由阿壩礦業經營
「毛嶺—羊龍山鐵礦」	指	毛嶺—羊龍山鐵礦，由毛嶺—羊龍山鐵礦勘查許可證所覆蓋總面積為11.6平方公里的勘查區域，由毛嶺延伸勘查區域與羊龍山鐵礦自2012年9月起合併而成，所覆蓋的採礦範圍由毛嶺鐵礦擁有，並由阿壩礦業經營
「採礦權」	指	於獲發執照進行開採活動範圍內開採礦產資源及取得礦產品的權利
「百萬噸」	指	百萬噸
「無意義」	指	無意義。就本公告而言，董事會認為百分比變動大於1,000%不具任何意義
「不適用」	指	不適用
「純利」或「虧損淨額」	指	歸屬於擁有人的利潤或虧損

「礦石洗選」	指	利用物理及化學方式提取礦石中 useful 部分的廣義工序
「攀枝花易興達」	指	攀枝花易興達工貿有限責任公司，一間於2009年7月9日在中國成立的有限責任公司，直至2019年7月30日為止為本公司的間接全資子公司
「保留集團」	指	本公司及其子公司（不包括出售集團）
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中的普通股，每股面值0.1港元
「股東」	指	股份持有人
「石溝石膏礦」	指	石溝石膏礦，一個位於四川雅安市漢源縣的石膏礦，採礦面積為0.1228平方公里
「四川」	指	中國四川省
「四川凌御」	指	四川省凌御投資有限公司，一間於2010年6月9日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資子公司
「新加坡元」	指	新加坡共和國法定貨幣
「平方公里」	指	平方公里
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TFe」	指	表示全鐵的符號
「鈦精礦」	指	主要成份（按價值）為二氧化鈦的精礦
「合創國際」	指	合創國際有限公司，一間於2006年7月19日在香港註冊成立的公司，為控股股東
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有司法權區

「美元」	指	美國法定貨幣
「越南盾」	指	越南社會主義共和國法定貨幣
「秀水河鐵礦」	指	秀水河鐵礦，位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，由秀水河礦業經營，採礦面積為0.52平方公里
「秀水河礦業」	指	會理縣秀水河礦業有限公司，一間於2007年6月26日在中國成立的有限責任公司，直至2019年7月30日為止為本公司擁有95.0%股本權益的間接子公司
「秀水河洗選廠」	指	位於秀水河鐵礦的礦石洗選廠，由秀水河礦業經營
「羊龍山鐵礦」	指	羊龍山鐵礦，一個位於四川汶川縣的普通磁鐵礦，原為由羊龍山鐵礦勘查許可證所覆蓋面積為8.79平方公里的獨立勘查區域，自2012年9月起與原來的毛嶺延伸勘查區域合併為毛嶺—羊龍山鐵礦
「陽雀箐鐵礦」	指	陽雀箐鐵礦，位於四川會理縣的釩鈦磁鐵礦，採礦面積為0.25平方公里

承董事會命  
中國釩鈦磁鐵礦業有限公司  
主席  
鄭永權

香港，2019年8月27日

截至本公告之日，董事會成員包括非執行董事鄭永權先生（主席）；執行董事蔣中平先生（首席執行官）、郝謝敏先生（財務總監）及王虎先生；以及獨立非執行董事余海宗先生、吳文先生及劉毅先生。

網站：[www.chinavtmmining.com](http://www.chinavtmmining.com)