



Wanguo International Mining Group Limited  
萬國國際礦業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號：3939

整合資源，創造價值  
創造效益，回報社會

年報 2019



## 目錄

1	公司資料
2	主席報告書
4	管理層討論及分析
20	董事及高級管理層履歷資料
23	企業管治報告
35	環境、社會及管治報告
40	董事會報告
51	獨立核數師報告
56	綜合損益及其他全面收入表
57	綜合財務狀況表
59	綜合權益變動表
60	綜合現金流量表
62	綜合財務報表附註
125	財務資料概要



# 公司資料

## 董事

### 執行董事：

高明清 (主席兼行政總裁)  
高金珠  
謝要林  
劉志純

### 非執行董事：

李國平  
李鴻淵  
姚靖 (於2020年1月21日辭任)

### 獨立非執行董事：

呂建中  
祁楊  
沈鵬  
熊澤科 (於2019年9月30日辭任)  
王昕 (於2020年1月2日獲委任)

## 審核委員會

沈鵬 (主席)  
祁楊  
呂建中  
熊澤科 (於2019年9月30日辭任)  
王昕 (於2020年1月2日獲委任)

## 薪酬委員會

祁楊 (主席)  
呂建中  
劉志純

## 提名委員會

沈鵬 (主席)  
祁楊  
高金珠

## 公司秘書

王志華 (HKICPA, FCCA)

## 中國總部及主要營業地點

中國  
江西省  
宜豐縣新莊鎮

## 香港主要營業地點

香港  
干諾道西144-151號  
成基商業中心  
28樓1室

## 註冊辦事處

3rd Floor, Queensgate House  
113 South Church Street  
P.O. Box 10240  
Grand Cayman, KY1-1002  
Cayman Islands

## 開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square Grand Cayman KY1-1102  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 核數師

國富浩華 (香港) 會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港銅鑼灣  
禮頓道77號  
禮頓中心9樓

## 法律顧問

香港法律  
德同國際有限法律責任合夥  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈3201室

## 主要往來銀行

中國銀行宜豐支行  
中國  
江西省  
宜豐縣  
新昌西街239號

## 股份代號

3939

## 公司網址

[www.wgmine.com](http://www.wgmine.com)

# 主席 報告書



主席兼  
行政總裁

致各位股東：

本人謹代表萬國國際礦業集團有限公司（「**本公司**」）董事（「**董事**」，各為一名「**董事**」）會（「**董事會**」），欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）截至2019年12月31日止財政年度的經審核業績。

截至2019年12月31日止年度，本集團開採786,502噸礦石，其中銷售3,139噸銅精礦所含銅、108,761噸鐵精礦、5,691噸鋅精礦所含鋅、155,444噸硫精礦、690噸鉛精礦所含鉛、106公斤金、6,587公斤銀及232公斤銅，收入達到人民幣311.2百萬元，毛利人民幣108.3百萬元及本公司擁有人應佔溢利人民幣55.5百萬元。

於2019年9月5日，金嶺礦業有限公司（本公司的投資目標）作為發包人，本公司作為擔保人以及承包人（包括中鐵國際集團有限公司及中鐵十局集團有限公司）簽訂一份關於開採及營運位於所羅門群島金嶺項目（「**金嶺項目**」）的建設及採礦合同，這標誌著本公司與財富500強公司之一中國中鐵股份有限公司的合作。預期該合作將加快金嶺項目的發展，從而於短期內促進金嶺項目的順利投產及營運並產生收益。



根據於2019年12月12日由平安證券發佈的有色行業2020年度策略報告，自2019年起，由於宏觀經濟疲軟及放緩，年內中國的有色金屬行業繼續呈下行趨勢，行業繁榮程度低，供需格局均趨弱。根據中國國家統計局，於2019年前10個月，對價格波動反應更明顯的上游有色金屬行業收益同比減少23%，而中下游有色金屬行業收益小幅增加4.5%。

儘管2019年大多數金屬價格疲軟，惟黃金的表現明朗。本集團將抓住機遇發展於羅門群島的金礦。隨著COVID-19疫情爆發，給全球經濟以及有色金屬市場帶來不明朗因素。因此，本集團對於2020年的有色金屬市場持謹慎樂觀態度。

本人謹代表本集團，藉此機會向我們的全部客戶、業務夥伴及投資者對本集團的支持和信任表示衷心地感謝。同時，本人由衷感謝各董事及員工對本集團所作出的努力與貢獻。

承董事會命

主席兼行政總裁

**高明清**

2020年4月29日

# 管理層 討論及分析



## 市場回顧

### 銅

根據世界金屬統計局(World Bureau of Metal Statistics)數據顯示，截至2019年12月31日止年度，銅市場錄得供應短缺94,000噸，而2018年則錄得供應短缺275,000噸。報告庫存於2019年12月下跌收於42,000噸，較2018年12月底的數字有所下降。上海庫存於2019年12月稍微上升。並無就非報告庫存變動，特別是中國政府的庫存的消耗計算作出撥備。

截至2019年12月31日止年度，全球礦產量為20.7百萬噸，較2018年同期高1.7%。截至2019年12月31日止年度，全球精煉產量為23.7百萬噸，較去年上升0.3%，當中印度（減少128,000噸）及智利（減少192,000噸）明顯下降。

截至2019年12月31日止年度，全球消耗量為23.8百萬噸，而2018年同期為23.17百萬噸。截至2019年12月31日止年度，中國的表觀需求為12.8百萬噸，較2018年高2.5%。歐盟產量下跌4.7%，而需求則為3.1百萬噸，較2018年全年總計下跌7.5%。

# 管理層討論及分析

## 市場回顧 (續)

### 鐵

2019年為鐵礦石價格大幅波動的一年。由於年初巴西礦石災難及澳洲颶風的影響，國際鐵礦石市場供應出現巨大缺口。結果，於上半年內，鐵礦石價格飆升至每噸逾120美元。自第二季度起，受年初減產影響的三大礦產巨頭開始恢復生產力。海外非主流礦產及國內礦產亦受鐵礦石價格急速上升刺激並增加彼等產量，減緩了供應缺乏。於第三季度，因為下游原材料消耗進入淡季，鋼廠利潤嚴重收縮，而環保限產的影響使得下游生產商的鐵礦石需求下降。港口存貨開始積聚，鐵礦石價格從高位快速下跌。自2019年9月起，整體趨勢開始受因素驅動，例如鋼廠補充，環保限制，從而出現動盪。

### 鋅

根據世界金屬統計局(World Bureau of Metal Statistics)數據顯示，截至2019年12月31日止年度，鋅市場供應短缺243,700噸，而去年則錄得供應過剩108,000噸。報告庫存於2019年期間減少63,000噸，而上海於期內錄得淨增加28,800噸。倫敦金屬交易所(「倫敦金屬交易所」)庫存於12月下跌並收於77,800噸，低於2018年12月的水平。倫敦金屬交易所庫存佔全球總額11%，而台灣及荷蘭的倉庫持有大量該種金屬。

與去年的水平比較，全球精煉產量上升2.8%，而消耗量則上升5.4%。日本的表觀需求量為514,000噸，較2018年總額上升6.8%。

世界需求較2018年上升725,000噸。中國的表觀需求量為6.8百萬噸或全球總額之48%。並無就未報告庫存變動的消耗計算作出撥備。

### 鉛

根據世界金屬統計局(World Bureau of Metal Statistics)的資料顯示，截至2019年12月31日止年度，鉛市場錄得供應短缺329,000噸，而2018年全年則錄得短缺243,000噸。截至2019年12月底止庫存總量較2018年年底減少10,000噸。計算消耗時並無就未報告庫存變動作出撥備。

截至2019年12月31日止年度，全球來自一手及二手來源的精煉產量總計為12.4百萬噸，較2018年同期上升6%。中國表觀需求估計為5.9百萬噸，較2018年同期增長680,000噸，佔全球總量46%。美國表觀需求截至2019年12月31日止年度較2018年同期增長37,000噸。

# 管理層討論及分析

## 市場回顧 (續)

### 金及銀

於2019年，現貨黃金價格起初趨勢為下跌而之後攀升。於年初，由於英國脫歐存在不確定性及美聯儲的取態，黃金價格由每盎司1,280美元稍微走強，上升至每盎司1,346美元並開始下跌。

美國經濟數據持續惡化以及於2019年6月的中美貿易戰動態變化，加速黃金價格上升，達到每盎司1,557美元，為近六年來黃金價格的最高價。

美聯儲兩次降息及中美貿易談判進展順利為金價帶來壓力，導致進入波動向下調整階段。之後，金價再次上升並於年底收於每盎司1,520美元。

於2019年，國際銀價開盤為每盎司15.48美元。上半年走勢疲弱。於2019年6月之後，中美貿易衝突升溫，引發規避風險並迅速推高銀價，創2017年來新高位為每盎司19.64美元。由於市場憂慮情緒緩解，銀價下跌並於年底錄得年增長率約9%。

## 業務回顧

本集團在中國主營採礦、礦石選礦及銷售精礦產品業務。目前，我們透過我們的全資附屬公司擁有宜豐萬國的全部股權，而宜豐萬國則擁有我們進行地下開採的新莊礦。新莊礦有大量有色多金屬礦產資源。本集團的產品主要包括銅精礦、鐵精礦、鋅精礦、硫精礦、鉛精礦，以及金與銀的副產品。

此外，本集團於2017年7月13日完成收購西藏昌都縣烜地礦業有限公司（「**西藏昌都**」）51%應佔權益。西藏昌都擁有哇了格礦，可供我們進一步露天開採及地下開採。哇了格礦有大量的鉛及白銀礦產資源。

## 擴建現有礦場

### 新莊礦

我們已完成本公司日期為2012年6月28日的招股章程（「**招股章程**」）所披露的新莊礦擴建計劃，達到採礦能力及選礦能力600,000噸／年。

宜豐萬國與中國瑞林工程技術有限公司（「**瑞林**」）訂立一項協議，對擴展我們的新莊礦的產能至900,000噸／年進行可行性研究。瑞林已於2019年末前向本集團提供可行性研究報告的初步草擬本。



# 管理層討論及分析

## 擴建現有礦場 (續)

### 哇了格礦

本集團正申請哇了格礦的開採許可證。工業指標論證於2018年2月完成並向國土廳評審中心(「**評審中心**」)登記備案。

追加抽樣及化學測試已於2018年完成及報送，結果令人滿意。於2019年7月，本集團已更新勘探報告以再次報送評審中心。於2019年9月，評審中心完成勘測報告評審並發佈關於礦產資源儲量登記及礦體資源核實的審查意見。本集團預期於2020年開始哇了格礦發展計劃、初步設計及可行性研究。

## 擴展周邊區域

按照招股章程的獨立技術專家報告，在本集團持有的新莊礦現有採礦許可界限範圍內，在計劃採礦區以外區域，存在大量額外的礦產資源。於2012年11月20日，宜豐萬國與江西省地質礦產勘查開發局(「**江西地勘局**」)訂立勘探合同(「**勘探合同**」)。於2013年年底，江西地勘局已完成實地勘探工程。於2014年4月已完成一份資源儲量核實報告，並經江西省國土資源廳批准並於2014年12月取得其備案。

對新莊礦進行的勘探工作令本集團的地質礦儲量有所增加，並進一步證實該採礦區域的水文地質條件。宜豐萬國亦委任長沙礦山研究院進行採礦實驗，研究移除該採礦區的隔水礦柱的可能性。本集團於2017年6月底收到的報告顯示部分防水礦柱可予移除，新莊礦礦資源將因此增加2.6百萬噸。

## 橫向擴建

### 建議收購一個所羅門群島金礦的大部分股權

於2017年7月16日，本公司與祥符資源有限公司(「**祥符資源**」)簽訂股份買賣協議(「**買賣協議**」)，據此，本公司有條件地同意收購及祥符資源有條件地同意出售1,000股祥符金嶺有限公司(「**祥符金嶺**」)股份中的611股(佔祥符金嶺的61.1%權益)，代價為58.35百萬澳元。根據買賣協議條款，本公司同意預計最多50百萬澳元的重建工程及買賣協議項下擬進行金礦開採及營運項目有關的所有管理維護開支(「**管理維護開支**」)的承擔。因此，本公司對收購事項和重建工程及管理維護開支承擔的總金額為108.35百萬澳元。

由於擬支付的上述代價與獨立第三方在盡職審查期間對擬收購資產的估值金額之間存在重大差異，故本公司與祥符資源重新磋商收購條款。於2018年2月20日，本公司與祥符資源簽訂修訂及重申契約(「**契約**」)，並取代了買賣協議。根據契約，本公司已有條件同意收購，而祥符資源已有條件同意出售10,000股祥符金嶺股份中的7,778股(佔祥符金嶺的77.78%權益)，代價為53.473百萬澳元(包括本公司代表祥符資源支付的11.11百萬澳元的重建工程)及淨代價為42.363百萬澳元。根據契約條款，本公司同意預計最多50百萬澳元的重建工程的承擔。

# 管理層討論及分析

## 橫向擴建 (續)

### 建議收購一個所羅門群島金礦的大部分股權 (續)

根據契約條款，於完成日期，雙方須簽署認沽期權協議，據此，祥符資源將同意向本公司支付10澳元，而本公司將授予祥符資源一項期權（「認沽期權」），要求本公司購買祥符資源持有的祥符金嶺餘下所有股權（即祥符金嶺的22.22%股權）。本公司於行使認沽期權時，應付的上述代價為26.388百萬澳元，另加雙方同意的任何溢價。因此，本公司就收購事項（連同重建工程）及認沽期權的最高承擔總額約為118.751百萬澳元（惟於行使認沽期權時可能將在代價基礎上任何溢價）。

於2018年10月19日，祥符資源與本公司訂立買賣協議修訂件，修訂收購代價的付款計劃。

金嶺項目為一項金礦資源項目，該礦位於瓜達康納爾島中央山脈Chaunapaho山北坡下部。金嶺礦床是與低硫型侵入巖有關的淺成低溫熱液型金礦，由5個已知礦床組成，分別是Valehaichichi、Charivunga、Namachamata、Kupers及Dawsons。

金嶺項目由30平方公里的採礦權(No. 1/1997)及周圍130平方公里的探礦權(SPL 194)組成。下表為由獨立技術專家根據JORC守則編製的金嶺礦的資源量估算。

### 金嶺礦物資源量 (2016年8月)，報告於0.5克／噸的邊界品位

礦床	探明		控制		推斷		合計	
	千噸	黃金 克／噸	千噸	黃金 克／噸	千噸	黃金 克／噸	千噸	黃金 克／噸
Valehaichichi	434	1.26	3,118	1.28	867	1.48	4,419	1.32
Namachamata	166	2.03	457	1.66	146	1.36	769	1.68
Charivunga	—	—	8,437	1.51	16,905	2.06	25,342	1.88
Kupers	2,640	1.50	7,662	1.18	3,004	1.30	13,306	1.27
Dawsons	1,056	1.42	15,932	1.30	2,895	1.60	19,883	1.35
<b>合計</b>	<b>4,296</b>	<b>1.48</b>	<b>35,606</b>	<b>1.33</b>	<b>23,817</b>	<b>1.88</b>	<b>63,719</b>	<b>1.52</b>

於報告期後，於2020年4月24日，本公司與祥符資源就收購祥符金嶺的主要股權簽訂買賣協議的修訂協議（「修訂」），據此，（其中包括）收購代價已調整為39,215,000澳元（包括就重建工程支付的17,110,000澳元），以及本公司終止重建工程及就訂立認沽期權協定以收購祥符金嶺剩餘股份的責任。

由於金嶺項目擁有豐富的黃金儲備，預期完成後本集團將進一步開採及整修選礦廠，可為本集團貢獻收入和溢利。與大部分其他商品不同，近年黃金表現穩定，預期在未來經濟波動的影響下，可為本集團提高收入穩定性。

詳情請參閱本公司日期分別為2018年2月22日、2018年4月30日、2018年7月31日、2018年9月28日、2018年10月22日、2018年12月31日、2019年3月31日、2019年5月31日、2019年7月31日、2019年9月30日、2019年12月31日、2020年3月31日及2020年4月24日之公告。

# 管理層討論及分析

## 橫向擴建 (續)

### 可能出售及認購本公司股份

於2018年11月14日，本公司、捷昇投資有限公司（「捷昇」）、達豐投資有限公司（「達豐」）及潛在買方（「潛在買方」）訂立諒解備忘錄（「諒解備忘錄」），內容有關捷昇及達豐可能向潛在買方出售80,000,000股股份（「可能出售事項」）以及潛在買方可能向本公司認購232,000,000股新發行股份（「可能認購事項」）（統稱「可能交易」）。

本公司已獲悉於2019年8月26日，潛在買方捷昇與達豐同意終止諒解備忘錄，彼等關於可能交易的協商已終止，因為雙方無法就可能交易的正式協議之條款達成協議。詳情請參閱本公司日期為2019年8月27日之公告。

## 礦產資源及儲量

新莊礦的礦產資源概要－於2019年12月31日

成礦種類	JORC礦產資源類別	噸數 千噸	品位					所含金屬				
			銅 %	鉛 %	鋅 %	全鐵 %	磁鐵 %	銅 Kt	鉛 kt	鋅 kt	全鐵 kt	磁鐵 kt
銅鐵	探明	5,220	0.80	-	-	-	-	41.97	-	-	-	-
	控制	11,487	0.68	-	-	-	-	78.59	-	-	-	-
	<b>小計</b>	<b>16,707</b>	<b>0.72</b>	-	-	-	-	<b>120.56</b>	-	-	-	-
	推斷	845	0.47	-	-	-	-	3.93	-	-	-	-
	<b>合計</b>	<b>17,552</b>	<b>0.71</b>	-	-	-	-	<b>124.49</b>	-	-	-	-
鐵銅	探明	1,910	0.17	-	-	44.17	30.98	3.18	-	-	843.70	591.73
	控制	3,214	0.34	-	-	39.59	24.23	10.93	-	-	1,272.51	778.86
	<b>小計</b>	<b>5,124</b>	<b>0.28</b>	-	-	<b>41.30</b>	<b>26.75</b>	<b>14.11</b>	-	-	<b>2,116.21</b>	<b>1,370.59</b>
	推斷	296	0.53	-	-	44.13	31.03	1.58	-	-	130.62	91.84
	<b>合計</b>	<b>5,420</b>	<b>0.29</b>	-	-	<b>41.45</b>	<b>26.98</b>	<b>15.69</b>	-	-	<b>2,246.83</b>	<b>1,462.43</b>
銅鉛鋅	探明	1,734	0.13	0.97	5.36	-	-	2.27	16.87	92.96	-	-
	控制	2,252	0.09	1.88	3.70	-	-	1.96	42.38	83.32	-	-
	<b>小計</b>	<b>3,986</b>	<b>0.11</b>	<b>1.49</b>	<b>4.42</b>	-	-	<b>4.23</b>	<b>59.25</b>	<b>176.28</b>	-	-
	推斷	340	0.13	0.39	4.44	-	-	0.43	1.34	15.08	-	-
	<b>合計</b>	<b>4,326</b>	<b>0.11</b>	<b>1.40</b>	<b>4.42</b>	-	-	<b>4.66</b>	<b>60.59</b>	<b>191.36</b>	-	-
合計	探明	8,864	-	-	-	-	-	48.85	16.87	92.96	843.70	591.73
	控制	16,953	-	-	-	-	-	93.48	42.38	83.32	1,272.51	778.86
	<b>小計</b>	<b>25,817</b>	-	-	-	-	-	<b>142.33</b>	<b>59.25</b>	<b>176.28</b>	<b>2,116.21</b>	<b>1,370.59</b>
	推斷	1,481	-	-	-	-	-	5.94	1.34	15.08	130.62	91.84
	<b>合計</b>	<b>27,298</b>	-	-	-	-	-	<b>148.27</b>	<b>60.59</b>	<b>191.36</b>	<b>2,246.83</b>	<b>1,462.43</b>

附註：(1) 礦產資源亦包括一定數量的黃金和白銀。依據有限組合樣品分析，銅鐵資源含黃金的平均品位為0.19克／噸，含白銀的平均品位為13.1克／噸；鐵銅資源含黃金的平均品位為0.17克／噸，含白銀的平均品位為5.7克／噸；銅鉛鋅資源含黃金的平均品位為0.61克／噸，含白銀的平均品位為56.7克／噸。

(2) 誠如招股章程附錄五所披露，按JORC守則編製的礦產資源及礦產儲量乃根據直至2011年12月31日為止的資料而估計得出。有關計算此等金屬資源及儲量的數目及質量時所採用的假設及參數詳情，請參閱上述文件。

(3) 於2011年12月31日至2019年12月31日期間內，此等估計概無重大變動。

# 管理層討論及分析

## 礦產資源及儲量 (續)

成礦種類	JORC礦產 儲量類別	新莊礦產儲量概要－於2019年12月31日										
		噸數 千噸	品位					所含金屬				
			銅 %	鉛 %	鋅 %	全鐵 %	磁鐵 %	銅 千噸	鉛 千噸	鋅 千噸	全鐵 千噸	磁鐵 千噸
銅鐵	證實	3,779	0.77	-	-	-	-	29.05	-	-	-	-
	概略	4,188	0.65	-	-	-	-	27.15	-	-	-	-
	合計	7,967	0.71	-	-	-	-	56.20	-	-	-	-
鐵銅	證實	2,010	0.20	-	-	37.45	33.02	3.98	-	-	752.70	663.73
	概略	1,643	0.32	-	-	23.33	19.32	5.24	-	-	383.38	317.40
	合計	3,653	0.25	-	-	31.10	26.86	9.22	-	-	1,136.08	981.13
銅鉛鋅	證實	1,171	0.09	0.89	5.11	-	-	1.01	10.48	59.88	-	-
	概略	824	0.04	1.43	2.91	-	-	0.32	11.80	23.95	-	-
	合計	1,995	0.07	1.12	4.20	-	-	1.33	22.28	83.83	-	-
合計	證實	6,960	-	-	-	-	-	34.04	10.48	59.88	752.70	663.73
	概略	6,655	-	-	-	-	-	32.71	11.80	23.95	383.38	317.40
	合計	13,615	-	-	-	-	-	66.75	22.28	83.83	1,136.08	981.13

附註：(1) 礦產資源亦包括一定數量的黃金和白銀。依據有限組合樣品分析，銅鐵資源含黃金的平均品位為0.19克／噸，含白銀的平均品位為13.1克／噸；鐵銅資源含黃金的平均品位為0.17克／噸，含白銀的平均品位為5.7克／噸；銅鉛鋅資源含黃金的平均品位為0.61克／噸，含白銀的平均品位為56.7克／噸。

(2) 誠如招股章程附錄五所披露，按JORC守則編製的礦產資源及礦產儲量乃根據直至2011年12月31日為止的資料而估計得出。有關計算此等金屬資源及儲量的數目及質量時所採用的假設及參數詳情，請參閱上述文件。

(3) 於2011年12月31日至2019年12月31日期間內，此等估計概無重大變動。

### 哇了格礦的礦產資源概要－於2019年12月31日 報告高於2.5%鉛的邊界品位的品位噸數

JORC礦產資源類別	噸數 (百萬噸)	品位			
		鉛 (%)	銀 (克／噸)	鉛金屬 (千噸)	銀金屬 (千公斤)
探明	13.996	3.79	44.80	530.4	627.1
控制	18.343	3.57	43.32	655.6	794.7
推斷	10.688	3.82	48.22	408.5	515.4
合計	43.027	3.71	45.02	1,595.5	1,937.2

# 管理層討論及分析

## 礦產資源及儲量 (續)

附註：

- (1) 礦產資源估計（「**礦產資源估計**」）乃基於截至2018年完成的136個金剛石鑽孔、54個槽探項目及9個礦坑挖掘工程。線框乃基於50m-100m\*100m-200m的間距的橫切面寬度得出。此乃基於勘查鑽探模式。0.5%鉛的礦化邊界品位與地質編錄相結合用於界定礦化覆蓋層。
- (2) 礦產資源已根據JORC守則分類及報告。資源分類基於對編繪、地質詮釋、鑽探間距及地理統計方法的信心。當前資源模式為鉛及金的原位礦提供強有力的全球估計。礦產資源已報告高於2.5%鉛的邊界品位。
- (3) 誠如本公司日期為2015年12月2日的通函所披露，礦產資源估計乃基於截至2013年完成的72個金剛石鑽孔，而線框乃基於100m-100m的間距的橫切面寬度得出。除上文所披露者外，截至2018年及2019年12月31日止年度的礦產資源估計並無重大變動。

## 財務回顧

### 收入、銷售成本、毛利及毛利率

本集團的收入由2018年約人民幣320.7百萬元減少約3.0%至2019年約人民幣311.2百萬元，主要由於年內所出售的精礦量減少所致。我們的銷售成本由2018年約人民幣185.0百萬元增加約9.7%至2019年約人民幣202.9百萬元。

整體毛利由截至2018年12月31日止年度約人民幣135.6百萬元減少約20.1%至截至2019年12月31日止年度約人民幣108.3百萬元。整體毛利率由截至2018年12月31日止年度約42.3%減少至截至2019年12月31日止年度約34.8%。

#### (i) 精礦產品

銷售精礦產品收入由截至2018年12月31日止年度約人民幣320.7百萬元減少約8.9%至截至2019年12月31日止年度約人民幣292.0百萬元。

截至2019年12月31日止年度，我們分別出售3,139噸、108,761噸及5,691噸銅精礦所含的銅、鐵精礦及鋅精礦所含的鋅，較截至2018年12月31日止年度的3,446噸、111,153噸及5,096噸分別減少約8.9%、2.2%及增加11.7%，減少主要由於進行工藝試驗及技術改造。

於2019年，銅精礦所含的銅、鐵精礦及鋅精礦所含的鋅的平均價格分別為每噸人民幣35,330元、人民幣507元及人民幣10,207元，較於2018年的每噸人民幣36,636元、人民幣376元及人民幣14,946元減少約3.6%、增加34.8%及減少31.7%。於2019年，除鐵以外，大部分金屬價格有所下降。本公司董事認為相關降幅主要由於中美關係於2019年下半年驟然趨緊所致。

精礦產品銷售成本由2018年約人民幣185.0百萬元減少0.7%至2019年約人民幣183.7百萬元，減少主要由於收入的響應減少所致。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧 (續)

### 收入、銷售成本、毛利及毛利率 (續)

#### (i) 精礦產品 (續)

截至2019年12月31日止年度，精礦產品毛利約為人民幣108.3百萬元，較於截至2018年12月31日止年度約人民幣135.6百萬元減少約20.1%。毛利率由截至2018年12月31日止年度約42.3%減少至截至2019年12月31日止年度約37.1%，主要由於精礦產品銷售價格下降所致。

#### (ii) 電解銅貿易

自2019年11月起，本集團設立電解銅貿易分公司。截至2019年12月31日止年度電解銅貿易收益約為人民幣19.2百萬元。

### 其他收入

截至2019年12月31日止年度，我們的其它收入主要包括銀行利息收入約人民幣0.5百萬元、已收一個當地政府機關的補助約人民幣0.6百萬元及政府授予宜豐萬國有關採礦技術改進的津貼約人民幣1.2百萬元。其它收入較2018年減少約人民幣0.7百萬元，主要由於2019年期間其他礦石銷售額減少而導致。

### 其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損增加約人民幣2.7百萬元，主要包括於2019年12月31日，由於港元升值，港元兌人民幣錄得未變現匯兌收益約人民幣3.0百萬元，而截至2018年12月31日止年度，關於應收一名對手方款項的撇銷虧損約為人民幣0.5百萬元且出售物業、廠房及設備虧損約為人民幣0.4百萬元。

### 分銷與銷售開支

我們的分銷及銷售開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣3.7百萬元減少約18.9%至截至2019年12月31日止年度約人民幣3.0百萬元，主要由於銷售額減少所致。

### 行政開支

我們的行政開支由2018年約人民幣40.0百萬元減少約6.0%至2019年約人民幣37.6百萬元。主要因為就技術改造完成而減少的研發開支所致。

### 融資成本

本集團的融資成本由2018年約人民幣9.5百萬元減少約21.1%至2019年約人民幣7.5百萬元，主要由於償還銀行貸款令銀行貸款利息開支減少所致。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支於2019年約為人民幣10.0百萬元，包括應付中國企業所得稅約人民幣9.0百萬元、應付預扣稅約人民幣2.3百萬元及所得稅超額撥備約人民幣1.3百萬元。本集團的所得稅開支於2018年約為人民幣13.8百萬元，包括應付中國企業所得稅約人民幣13.7百萬元、應付預扣稅約人民幣2.5百萬元、遞延稅項抵免約人民幣0.7百萬元及所得稅超額撥備約人民幣1.6百萬元。

本集團的所得稅開支於截至2019年12月31日止年度有所減少，乃主要由於營運利潤減少令中國企業所得稅開支減少所致。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧 (續)

### 年內溢利

基於上述原因，我們的稅後溢利減少約22.9%或約人民幣16.5百萬元，由截至2018年12月31日止年度約人民幣71.9百萬元減少至截至2019年12月31日止年度約人民幣55.4百萬元。我們的淨溢利率由截至2018年12月31日止年度約22.4%減少至截至2019年12月31日止年度約17.8%。

### 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由截至2018年12月31日止年度約人民幣72.1百萬元減少約23.0%或約人民幣16.7百萬元至截至2019年12月31日止年度約人民幣55.5百萬元。

### 物業、廠房及設備以及在建工程分析

於2019年12月31日，本集團的物業、廠房及設備及在建工程約為人民幣438.2百萬元，較去年減少人民幣0.5百萬元或0.1%，主要由於物業、廠房及設備折舊所致。

### 存貨分析

存貨包括原材料、礦石及精選礦。原材料主要包括生產精礦所用的鍛造鋼球、爆炸物品、化工產品及柴油。於2019年及2018年12月31日，我們的存貨分別約為人民幣9.3百萬元及約人民幣7.3百萬元。存貨增加主要乃因於2019年第四季度生產出大量精礦。

### 應收貿易賬款分析

應收貿易賬款指銷售精選礦的應收款。本集團通常在付運前要求精礦客戶支付一定金額的定金。就交易客戶而言，本集團授予不超過60天的信貸期。於2019年及2018年12月31日，我們的應收貿易賬款分別約為人民幣7.9百萬元及人民幣4.5百萬元。於2019年12月31日的應收貿易賬款減少主要乃因並無收到聲譽良好的客戶在交貨前支付的定金。

### 應付貿易賬款分析

應付貿易賬款主要包括有關下述的應付款：(i)購買鍛造鋼球及水泥；(ii)就擴建計劃應付承包商的建築費用；及(iii)就我們的採礦作業應付第三方承包商溫州第二井巷工程公司的費用。於2019年及2018年12月31日，我們的應付貿易賬款分別約為人民幣37.9百萬元及約人民幣15.9百萬元。於2019年12月31日，應付貿易賬款增加主要由於支付予第三方承包商的款項延遲所致。

### 流動資金與資本資源

本集團的流動資金要求涉及營運資金、資本支出、收購採礦權和維持現金儲備的撥資，乃透過銀行借款以及經營所得的現金相結合的方式撥資。

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣4.7百萬元，而於2018年12月31日則約為人民幣22.0百萬元，其中約人民幣1.1百萬元（2018年：約人民幣1.0百萬元）以港元、澳元及美元計值。

於2019年12月31日，本集團分別錄得資產淨值及流動負債淨值約人民幣830.5百萬元（2018年：人民幣795.3百萬元）及約人民幣238.7百萬元（2018年：人民幣233.2百萬元）。於2019年12月31日，本集團的流動比率為0.17倍，而於2018年12月31日則為0.22倍，流動負債淨值增加及流動比率下降乃主要由於金嶺項目開支增加導致流動資產減少所致。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧 (續)

### 借貸

於2019年12月31日，本集團銀行借款合同共約人民幣49.9百萬元，一至八年之間到期，實際利率約為5.73%。

### 資產負債比率

本集團的資產負債比率（相當於總銀行借款及應付一間附屬公司的一名前非控股股東款項除以總資產）為8.7%（2018年：16.5%）。資產負債比率下降主要可歸因於收購一間附屬公司的按金增加及銀行借貸減少。

### 現金流量

下表載列本集團於截至2019年及2018年12月31日止年度的綜合現金流量表簡明概述：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動現金流入淨額	137,597	147,230
投資活動現金流出淨額	(86,283)	(233,201)
融資活動現金流出淨額	(68,459)	(1,941)
現金及現金等價物減少淨額	(17,145)	(87,912)
外匯匯率變動影響	(182)	1,262
年初現金及現金等價物	21,989	108,639
年末現金及現金等價物	4,662	21,989

### 經營活動所得現金流量淨額

截至2019年12月31日止年度，經營活動現金流入淨額約為人民幣137.6百萬元，主要包括營運資金變動前溢利約人民幣103.6百萬元，加上應付貿易賬款及其他應付款增加約人民幣20.2百萬元及合約負債增加約人民幣32.6百萬元，同時被存貨增加約人民幣2.0百萬元，應收貿易賬款及其他應收款增加約人民幣5.5百萬元及已付所得稅約人民幣11.3百萬元所抵銷。

### 投資活動所得現金流量淨額

截至2019年12月31日止年度，投資活動現金流出淨額約為人民幣86.3百萬元，主要歸因於支付物業、廠房及設備資本開支款項約人民幣50.4百萬元、支付評估及勘探資產款項約人民幣2.9百萬元、支付開發費用約人民幣4.2百萬元、支付收購按金約人民幣34.2百萬元，惟被受限制銀行存款解除約人民幣5.0百萬元及利息收入約人民幣0.4百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金流量淨額

截至2019年12月31日止年度，融資活動現金流出淨額約為人民幣68.5百萬元，主要歸因於新增銀行貸款約人民幣53.8百萬元及關聯方提供免息無擔保墊款約人民幣33.2百萬元，惟被償還銀行貸款及利息約人民幣140.1百萬元、償還租賃負債約人民幣0.4百萬元以及已付一間附屬公司一名前非控股股東的贖回款項約人民幣15.0百萬元所抵銷。



# 管理層討論及分析

## 資本支出

本集團的總資本支出由截至2018年12月31日止年度約人民幣263.7百萬元減少至截至2019年12月31日止年度約人民幣91.7百萬元，減幅約為65.2%。於2019年的資本支出主要由於新莊礦購置採礦設備及建築採礦構築物，及就收購支付的按金而產生。

## 訂約責任及資本承擔

於2019年12月31日，本集團資本承擔約人民幣266.8百萬元乃歸因於收購祥符金嶺股權及金嶺項目的重建工程。

於2019年12月31日，本集團亦已就新莊礦的開發訂立以下承擔。

人民幣千元

三口新豎井項目	936
改良選礦廠	6,765
其他土木工程	5,797
	13,498

## 或然負債

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

## 有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購及出售

除本年報所披露者外，本集團於截至2019年12月31日止年度概無任何重大投資或任何其他重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

除本年報披露者外，本集團於本年報日期並無任何獲董事會授權的重大投資或添置資本資產計劃。

## 本集團資產抵押

於2019年12月31日，本集團賬面值約為人民幣71.4百萬元（2018年12月31日：預付租賃款項、採礦權及樓宇人民幣81.7百萬元）的使用權資產及樓宇已予質押，以作為本集團銀行借款的抵押。

## 匯率波動的風險

本集團業務主要位於中國，而大部分交易以人民幣進行。除本集團若干銀行結餘及現金、其他應收款及其他應付款以港元、澳元及美元計值外，本集團的大部分資產及負債以人民幣計值。

由於2019年度人民幣兌港元及澳元的波動有限，本集團於2019年並無面臨重大不利外匯波動風險。

# 管理層討論及分析

## 利率風險

我們以人民幣及港元計值的銀行借款是按參考中國人民銀行（「**人行**」）設定的基準利率及香港銀行同業拆息（「**香港銀行同業拆息**」）所釐定的息率向國內的商業銀行借貸。我們的銀行貸款的利率可能因貸款人按人行的基準利率的變動及香港銀行同業拆息而作出調整。我們承受因我們的短期及長期銀行借款的利率變動而產生的利率風險。基準利率上升將令我們的銀行貸款的利率上升。利率上升將增加我們在未償還借款方面的開支及新借款的成本，因而可能對我們的財務業績造成重大不利影響。我們並無使用任何利率掉期或其他衍生工具對沖利率風險。

## 金融工具

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款及其他應收款、銀行結餘及現金、受限制銀行結餘、應付貿易賬款及其他應付款、應付關聯方款項、應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價及銀行借貸。

## 末期股息

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：每股人民幣2.78分）。

## 股東週年大會

本公司2020年股東週年大會（「**股東週年大會**」）將於2020年6月26日（星期五）舉行。召開股東週年大會的通告將根據本公司組織章程細則（「**細則**」）及香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）的規定，於適當時候刊發及寄發予股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將自2020年6月22日（星期一）至2020年6月26日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席及於股東週年大會上投票的股東身份，在上述期間概不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席及於股東週年大會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於2020年6月19日（星期五）下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

# 管理層討論及分析

## 員工及薪酬政策

於2019年12月31日，我們共有349名（2018年：345名）全職員工，不包括負責地下採礦作業的獨立第三方承包商。

人數

地下技術及支援礦工	
—安全監督	22
—採礦及地質技術人員	13
—採礦記錄及測量人員	11
—地質鑽探操作員	20
—通風及運送設施以及水泵操作員及維修人員	72
—回填團隊	21
選礦廠工人	77
礦山管理及支援人員	113
	349

本集團的員工薪酬基於彼等經驗、資質及能力。其他員工福利包括分別向我們的香港員工支付法定強制性公積金、向澳洲員工支付養老基金及向我們的中國員工支付社會保險連同住房公積金。

## 勘探、開發及採礦業務

### 新莊礦

#### 礦產勘探

於2019年，新莊礦的勘探活動在4-29勘探線內進行。截至2019年12月31日止年度，我們已完成地下地質鑽探19,703米，鑽孔大小為60至90毫米。截至2019年12月31日止年度，我們亦已完成巷道掘進量529米，完成坑道編錄15,296米。

截至2019年12月31日止年度，並無產生礦產勘探支出。

#### 開發

於2019年，本集團產生開發支出約人民幣50.4百萬元。

開發支出的明細如下：

人民幣（百萬元）

採礦構築物	44.7
選礦廠機器及電子設備	5.1
汽車	0.6
	50.4

# 管理層討論及分析

## 勘探、開發及採礦業務 (續)

### 新莊礦 (續)

#### 採礦業務

於2019年，我們於新莊礦選礦礦石總量為782,431噸。下表載列2019年我們精礦產品的銷量。

已售精礦類別	數量
銅精礦所含的銅	3,139噸
鐵精礦	108,761噸
鋅精礦所含的鋅	5,691噸
硫精礦	155,444噸
鉛精礦所含的鉛	690噸
銅精礦所含的金	53公斤
銅精礦所含的銀	2,670公斤
鋅精礦所含的金	1公斤
鋅精礦所含的銀	811公斤
鉛精礦所含的金	52公斤
鉛精礦所含的銀	3,106公斤
鉛精礦所含的銅	232公斤

於2019年，本集團就採礦及選礦活動產生的開支分別為人民幣106.5百萬元（2018年：人民幣106.2百萬元）及人民幣51.7百萬元（2018年：人民幣54.5百萬元）。採礦及選礦活動的單位開支分別為每噸人民幣135.3元（2018年：每噸人民幣140.7元）及每噸人民幣66.1元（2018年：每噸人民幣72.2元）。

### 哇了格礦

本集團擁有西藏昌都51%的權益，西藏昌都擁有哇了格礦，可供本集團進行露天及地下開採。本集團現正將其勘探許可證轉為開採許可證。

#### 礦產勘探

於2019年概無進行任何礦產勘探。於2019年，主要業務為維持許可證以及申請將勘探許可證轉為開採許可證。

#### 開發

2019年期間，就編制及提呈地質勘探報告終稿以供評審中心審閱及通過，以及於西藏國土資源局註冊礦藏資源儲備，本集團產生發展開支約人民幣2.8百萬元。

#### 採礦業務

因哇了格礦仍處於開發階段，截至2019年12月31日止年度概無進行採礦業務。

# 管理層討論及分析

## 前景

我們計劃繼續拓展我們的業務，透過下列主要策略發展成為中國領先的銅鐵礦業公司。

### 增加礦業生產、外包採礦作業

我們在新莊礦的生產規模已於2014年年底擴大至目標採礦能力及選礦能力600,000噸／年。我們計劃於未來數年將我們的產能進一步提升至900,000噸／年。為將成本降至最低，我們將繼續向第三方承包商外包我們的地下採礦作業。

### 透過未來收購新礦進行橫向擴張

我們擬透過收購新礦進一步擴大我們的礦產資源及提高礦石儲量。就收購目標而言，我們將審慎考慮及權衡評估標準，進行審慎收購，以期進一步發展我們的業務及儘量提高股東回報。

## 展望

普遍認為，隨著近期國際貿易恢復樂觀，2020年全球經濟衰退風險已明顯減少，且2019年全球央行寬松政策的積極影響也將開始顯現。然而，國際貿易的不確定性及新型冠狀病毒性肺炎爆發亦將影響全球經濟，因此國內經濟下行壓力依然存在，加上中美問題尚未完全解決，2020年金屬價格壓力依然存在。

### 遵守有關法律及法規

本公司採用了有關採礦行業的中國法律，例如《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》、《礦產資源開採登記管理辦法》以及其他實務，確保符合及遵守適用法律及監管規定，特別是對本集團的營運有重大影響的該等法律及監管規定。董事會定期審閱及監察本集團的政策和實務是否遵守法律及監管規定。適用法律、規則及規例不時作出的任何變動將讓有關僱員及高級管理層知悉。

此外，作為一間於聯交所主板上市的公司，本公司須遵守（其中包括）上市規則、香港證券及期貨事務監察委員會發出的香港公司收購、合併及股份購回守則、香港公司條例（香港法例第622章），以及證券及期貨條例（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）等。據董事所深知，截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守相關的法律與法規。

# 董事及高級管理層履歷資料

## 執行董事

**高明清先生**，67歲，為我們的主席、行政總裁兼執行董事。彼自2003年11月起一直擔任宜豐萬國的總經理。於2011年5月13日，高先生獲委任為我們的執行董事。高先生於採礦行業擁有約19年經驗。彼主要負責我們的業務戰略規劃及整體營運（包括本集團的生產、業務發展及融資和投資活動）的管理及監督。於2012年1月，高先生因新莊銅鋅礦複雜難採大水礦床安全開採綜合技術獲中國有色金屬工業協會及中國有色金屬學會頒發中國有色金屬工業科學技術獎二等獎。高先生於2007年榮獲宜春市人民政府授予優秀企業家稱號，並於2007年、2008年及2010年獲授全民創業標兵稱號。高先生亦為本公司的主要股東及控股股東捷昇投資有限公司的董事。高先生為我們的非執行董事李國平先生的表哥。

**高金珠女士**，60歲，為執行董事兼董事會提名委員會（「**提名委員會**」）成員。彼自2004年1月起一直擔任宜豐萬國的副總經理。於2011年5月13日，高女士獲委任為我們的執行董事。高女士於採礦行業擁有約19年經驗。彼主要負責本集團的人力資源管理。於2009年7月，高女士修畢由清華大學繼續教育學院開辦的高級工商管理總裁研修班。高女士亦為本公司的主要股東達豐投資有限公司的董事。

**謝要林先生**，57歲，執行董事，自2008年7月加入本集團以來，彼一直擔任我們的首席工程師及新莊礦的礦長。於2012年6月12日，謝先生獲委任為我們的執行董事。彼主要負責我們採礦業務的技術事務，包括監督及管理生產、營運安全以及開發及規劃新礦場。謝先生於採礦行業擁有超過35年經驗，尤其專注於建設及設計礦場、採礦營運及管理方面。自1981年起至2008年止，彼曾於湖南水口山有色金屬集團公司（前稱湖南水口山礦務局）工作，負責礦場的一般營運及管理，包括生產管理、建設管理以及施行採礦技術。於湖南水口山有色金屬集團公司，彼最後出任康家灣礦（湖南省的鉛、鋅及金礦山）的首席工程師兼副礦長。於2012年1月，謝先生因新莊銅鋅礦複雜難採大水礦床安全開採綜合技術獲中國有色金屬工業協會及中國有色金屬學會頒發中國有色金屬工業科學技術獎二等獎。謝先生自2010年9月起為由中國有色金屬學會及長沙礦山研究院聯合出版的雜誌《礦業研究與開發》的委員會成員。謝先生於2001年9月獲湖南省人事廳認可為地質調查及採礦勘探高級工程師。彼於1989年6月畢業於中國地質大學，取得水文地質學學士學位。

**劉志純先生**，52歲，執行董事兼董事會薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）成員。彼自2008年1月加入本集團以來，彼一直擔任宜豐萬國的副總經理。劉先生於2012年6月12日獲委任為執行董事。彼主要負責我們產品的市場推廣及銷售。劉先生於開採產品的一般市場推廣及銷售方面擁有約21年經驗。劉先生於2008年加入我們前，於1991年至1997年曾在湖南省車江銅礦工作，彼最後出任業務部副經理。於1991年6月，劉先生於湖南科技大學（前稱湘潭師範學院）取得歷史學學士學位。

# 董事及高級管理層履歷資料

## 非執行董事

**李國平先生**，57歲，於2012年6月12日獲委任為我們的非執行董事。彼主要負責就市場推廣活動及擴大客戶網絡提供意見，並自2007年11月起一直擔任宜豐萬國的董事。李先生於跨境貿易方面擁有約24年經驗。彼自2000年10月起一直擔任高柏斯發展有限公司的董事，該公司從事電子產品製造及買賣。李先生為高明清先生（我們的主席、行政總裁兼執行董事）的表弟。

**李鴻淵先生**，49歲，於2012年6月12日獲委任為我們的非執行董事。彼主要負責就投資策略及辦公室行政提供意見。李先生自2007年11月起一直擔任宜豐萬國的董事，並自2010年8月起一直擔任捷達投資國際有限公司（本公司之間接全資附屬公司）的公司秘書。李先生於中國業務發展及投資方面擁有約23年經驗。彼自1995年以來一直從事電子及發光二極體照明產品製造及銷售。

## 獨立非執行董事

**呂建中博士**，58歲，為我們的獨立非執行董事兼董事會審核委員會（「審核委員會」）及薪酬委員會成員。呂博士於公司高層管理方面擁有約19年經驗。自2017年11月起，彼為偉爾集團(Weir Group)中國的總裁。彼自2015年6月至2017年10月為北京博然思維諮詢有限公司上海分公司的合夥人。自2013年11月至2015年4月，彼於賽得利控股有限公司，該公司為於2010年在聯交所主板上市的公司（股份代號：1768）並於2016年除牌，以及金鷹企業管理（中國）有限公司和亞太森博（山東）漿紙有限公司擔任多個職務。呂博士自2000年3月起至2007年7月止在BHP Billiton Limited擔任多個職位，該公司為於倫敦證券交易所（股份代號：BLT）及澳洲證券交易所（股份代號：BHP）上市的國際資源公司。呂博士自1994年12月起至1997年5月止為聯合國專家。呂博士為澳洲管理協會(Australian Institute of Management)會員及世界生產力科學院院士。於1983年7月，彼畢業於浙江大學，取得工程學學士學位。呂博士於1990年獲巴黎中央理工學院(Ecole CentraleParis)授予技術創新工程研究生學位，並於2000年5月獲墨爾本皇家理工大學(Royal Melbourne Institute of Technology)授予哲學博士學位。

**祁楊先生**，52歲，為我們的獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。祁先生於2006年11月加入湖南有色金屬控股集團有限公司（「湖南有色集團」），曾擔任其法律事務部部長，該公司為湖南有色金屬股份有限公司（「湖南有色」，其股份於聯交所主板上市（股份代號：2626）並於2015年3月31日除牌）的母公司。彼現為湖南有色集團董事會辦公室主任及其投資審核委員會成員。祁先生自2009年3月起亦一直為湖南有色的監事。彼於2008年獲湖南省人民政府國有資產管理監督管理委員會頒授「省屬監管企業法律事務工作先進個人」稱號。祁先生於1994年取得中國律師資格。彼於1991年7月畢業於中南政法學院並取得法學學士學位，且於2002年12月以經濟法研究生身份畢業於湖南大學。

## 董事及高級管理層履歷資料

**沈鵬先生**，44歲，為我們的獨立非執行董事，並為審核委員會及提名委員會主席。彼於中國及澳洲的財務及採礦行業擁有超過21年經驗。沈先生自2014年1月至2017年6月為Carabella Resources Limited的董事，該公司的股份於澳洲證券交易所上市（股份代號：CLR），已於2014年2月19日除牌。於加入Carabella Resources Limited前，彼自2010年起至2013年止為兗州煤業澳大利亞有限公司（其股份於澳洲證券交易所上市，股份代號：YAL）的財務總監。沈先生自2004年起至2010年止在神華集團有限責任公司工作，該公司為中國神華能源股份有限公司，其股份於聯交所（股份代號：01088）及上海證券交易所（證券代碼：601088）雙重上市的母公司。沈先生自1998年起至2001年止任職德勤華永會計師事務所有限公司北京分所。於1998年7月，彼畢業於中央財經大學，取得經濟學學士學位，並於2003年12月畢業於墨爾本大學(University of Melbourne)並取得應用金融學碩士學位。

**王昕先生**，49歲，於2020年1月2日獲委任為我們的獨立非執行董事兼審核委員會成員。彼現任佛山市南海安泰科經貿有限公司董事長，主要從事有色金屬貿易。自1992年起，彼於有色金屬技術經濟研究院擔任教授級高級工程師，主要從事行業研究，先後擔任院長助理及副院長等職務。王先生亦為深圳證券交易所上市公司福建省閩發鋁業股份有限公司（股份代號：002578）之獨立董事。自2012年11月至2015年11月，王先生擔任中國有色金屬工業協會鋁鎳鎢分會副會長。自2012年11月至2015年11月，彼亦曾擔任中國有色金屬工業協會鋁業分會第二屆理事。王先生於1992年7月畢業於中南工業大學，獲得採礦工程專業工學學士學位。

### 高級管理層

**王志華先生**，FCCA, HKICPA, 45歲，為我們的財務總監兼公司秘書。彼分別於2011年7月及2012年5月獲委任為財務總監及公司秘書。王先生負責管理本集團的財務事務。彼在審核及會計行業擁有約24年經驗。加入本集團前，於2010年2月至2011年6月，王先生為中國汽車內飾集團有限公司（股份代號：48，舊有股份代號：8321，在聯交所GEM上市的公司）的財務總監及公司秘書。王先生於1996年獲得香港理工大學會計學學士學位。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。



# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司致力保持高水平的企業管治，以保障股東的利益。本公司的企業管治常規乃基於上市規則附錄十四的企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載的原則、守則條文及若干建議最佳常規。除於本企業管治報告的相關段落所述偏離企業管治守則第A.2.1條及第A.2.7條守則條文外，本公司於截至2019年12月31日止年度已遵守企業管治守則。

## 有關進行證券交易的行為守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款並不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）的規定準則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事於截至2019年12月31日止年度及截至本年報日期均已遵守標準守則及行為守則所載的交易必守標準。

本公司亦已就可能擁有本公司內幕消息的有關僱員進行的證券交易制定書面指引（「**僱員書面指引**」），有關指引的條款並不比標準守則寬鬆。截至2019年12月31日止年度，本公司並無察覺有任何有關僱員不遵守僱員書面指引的事件。

## 董事會

截至2019年12月31日止年度及直至本年報日期，董事會由下列四名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事組成：

### 執行董事

高明清先生（主席兼行政總裁）  
高金珠女士  
謝要林先生  
劉志純先生

### 非執行董事

李國平先生  
李鴻淵先生  
姚婧女士（於2020年1月21日辭任）

### 獨立非執行董事

呂建中博士  
祁楊先生  
沈鵬先生  
熊澤科先生（於2019年9月30日辭任）  
王昕先生（於2020年1月2日獲委任）

董事會的結構平衡，每名董事均具備充分的行業知識、廣泛的企業及策略規劃經驗及／或與本集團業務有關的專門技術。董事的履歷詳情及董事會成員之間的關係載於本年報第20頁至第22頁的「董事及高級管理層履歷資料」。除已於本年報內披露外，就本公司所深知，董事會各成員之間概無任何財務、業務、家族或其他重大／有關關係。

# 企業管治報告

## 董事會 (續)

隨著熊澤科先生辭任，自2019年9月30日起，獨立非執行董事人數未有根據上市規則第3.10A條的要求，佔董事會的三分之一。詳情請參閱本公司2019年9月30日的公告。由於本公司需要額外時間確定及委任合適人選，因此本公司向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第3.10A條以填補職位空缺，自2019年12月30日起，期限為一個月（「豁免申請」）。隨著2020年1月2日王昕先生獲委任及於本年報日期，本公司已遵守上市規則第3.10A條有關要求之獨立非執行董事人數應佔董事會的三分之一。本公司隨後修改豁免申請以涵蓋2019年12月30日至2020年1月1日時期，聯交所已授予本公司豁免嚴格遵守上市規則第3.10A條以填補該時期職位空缺。詳情請分別參閱本公司日期為2020年1月2日及2020年1月15日的公告。

除上文披露者外，於年內及於2019年12月31日，董事會遵守上市規則的相關規定，委任至少三名獨立非執行董事及當中至少一名擁有適當專業資格，或擁有會計或相關財務管理的專長。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性作出的年度確認，而本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 董事職能及責任

一般而言，董事會的職責包括：

- 制定本集團的整體策略發展；
- 監督本集團業務經營的財務表現及風險管理及內部監控；
- 重大收購、投資、出售資產或任何重大資本開支；
- 委任、罷免或重新委任董事會成員及核數師；
- 檢討董事酬金；及
- 建議及宣派任何中期及末期股息。

董事會已將一系列職責委託予本公司執行董事及高級管理層。該等職責包括執行董事會決定以及指導及協調本公司日常營運及管理。董事會定期審閱所委託的職能及責任。於上述高級職員訂立任何重大交易前，必須取得董事會批准。

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（「該等委員會」，各自為「委員會」），以監察本公司特定方面的事務。各委員會的現行職權範圍可於本公司網站的投資者關係一欄參閱。各委員會的職權範圍亦刊載於香港交易及結算所有限公司（「港交所」）網站，以符合上市規則。董事會不時授予委員會權力及權限，以確保營運效率及以相關專業知識處理特定問題。除非獲得董事會事前的特別授權，否則，委員會不會代表董事會採取行動或作出決策。

此外，本公司已訂立一套程序，讓董事在合適情況下於履行彼等對本公司的職責時尋求獨立專業意見，而開支由本公司支付。

# 企業管治報告

## 企業管治職能

董事會負責履行企業管治職能。截至2019年12月31日止年度，董事會已履行企業管治守則第D.3.1條守則條文所載的企業管治職能。

## 主席及行政總裁

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。高明清先生除擔任董事會主席（「主席」）外，亦為本公司行政總裁，負責策略規劃及監管本集團各方面的營運。此情況構成對企業管治守則第A.2.1條守則條文的偏離。高明清先生為本集團創辦人之一，對本集團的核心業務具備豐富經驗及知識，其監管本集團營運的職責顯然對本集團有利。董事會認為此架構將不會損害董事會與本集團管理層之間的權責平衡。

## 董事會會議

截至2019年12月31日止年度內，本公司曾舉行七次董事會會議，其中舉行的四次董事會會議曾審閱及批准財務及營運業績，並考慮了本集團的整體策略及政策；另外曾舉行其餘董事會會議以考慮及批准（倘適用），其中包括，獨立非執行董事熊澤科先生的辭任、更換本公司核數師以及延遲派發2018年末期股息。

下表載列於截至2019年12月31日止年度個別董事出席董事會會議及股東週年大會的記錄：

成員	出席次數／會議次數	
	董事會議	股東週年大會
<b>執行董事</b>		
高明清先生	7/7	1/1
高金珠女士	6/7	1/1
劉志純先生	4/7	0/1
謝要林先生	7/7	1/1
<b>非執行董事</b>		
李國平先生	7/7	1/1
李鴻淵先生	3/7	0/1
姚婧女士（於2020年1月21日辭任）	3/7	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
呂建中博士	3/7	0/1
祁楊先生	5/7	0/1
沈鵬先生	3/7	0/1
熊澤科先生（於2019年9月30日辭任）	0/4	0/1
王昕先生（於2020年1月2日獲委任）	不適用	不適用

# 企業管治報告

## 董事會會議 (續)

根據企業管治守則第A.2.7條守則條文，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事列席的會議。年內，主席概無與獨立非執行董事舉行任何並無其他董事列席的會議。然而，本公司獨立非執行董事不時透過其他方法（包括通訊及電郵）直接向主席表達彼等的意見。本公司認為，獨立非執行董事與主席之間保持有效溝通。

## 會議常規及守則

董事會定期會議通告最少於會議舉行前14天送達全體董事，讓全體董事均有機會出席。其他董事會會議則給予全體董事合理通知。

董事將分別於每次委員會／董事會會議舉行前後收到詳細的議程和委員會／董事會會議的記錄。本公司的公司秘書（「**公司秘書**」）將適時向董事分發有關文件，以使董事能就將於董事會會議提出的事宜作出知情決定。全體董事可獲得公司秘書的意見及服務，而公司秘書負責確保董事會會議程序已獲遵守，並向本公司法律顧問作出諮詢，從而就合規事宜向董事會提出建議。另外，公司秘書亦會就於所有董事會會議上討論的事宜及議決的決定，編製董事會會議記錄並保存有關記錄。公司秘書亦保存董事會會議記錄，並可於任何董事作出合理通知後，在任何合理時間供索閱。

倘主要股東或董事在董事會將討論且董事會認為屬重大的事項中存在利益衝突，相關事項應在董事會會議上進行審議而非以書面決議案解決。本身及其緊密聯繫人在該事項中並無任何重大權益的獨立非執行董事應出席相關董事會會議。

## 董事持續專業發展

根據企業管治守則第A.6.5條守則條文，全體董事應參與持續專業發展，提高並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每位新委任董事於首次獲委任時將會收到正式、全面及為其制定的入職指引，確保妥善理解本公司業務及營運，並全面知悉董事於上市規則及相關法定規定項下的職責及義務。

本公司將為董事安排內部籌辦的簡報會，並將於適當情況下向董事發出相關題材的閱讀資料。

本公司向董事提供相關閱讀資料（包括法律及監管最新資料）以供彼等參考及學習，並鼓勵董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

截至2019年12月31日止年度，全體董事均已向公司秘書提供彼等的培訓記錄。全體董事確認，彼等已閱讀由本公司提供有關企業管治、上市規則及公司條例的最新資料的培訓資料。

# 企業管治報告

## 董事持續專業發展 (續)

根據各董事提供的記錄，董事於截至2019年12月31日止年度所接受的培訓概述如下：

董事姓名	持續專業發展類別	
	閱讀企業管治、最新監管資訊、發展及其他相關題材的資料	出席相關培訓課程
<b>執行董事</b>		
高明清先生	✓	✓
高金珠女士	✓	✓
謝要林先生	✓	✓
劉志純先生	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
李國平先生	✓	ABS
李鴻淵先生	✓	ABS
姚婧女士 (於2020年1月21日辭任)	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
呂建中博士	✓	ABS
祁楊先生	✓	✓
沈鵬先生	✓	ABS
熊澤科先生 (於2019年9月30日辭任)	✓	ABS
王昕先生 (於2020年1月2日獲委任)	N/A	N/A

ABS：缺席

N/A：不適用

於2020年1月10日，本公司的法律顧問為我們的董事及高級管理層提供有關上市規則最新資料、企業管治及董事職務的培訓，以發展及更新彼等的知識及技能。高明清先生、高金珠女士、劉志純先生、李國平先生、李鴻淵先生、呂建中博士、祁楊先生、沈鵬先生及王昕先生已出席上述由本公司法律顧問提供的培訓。

## 委任及重選董事

每名董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）的任期為三年，並會自動續期，惟任何一方可事先向另一方發出不少於三個月的書面通知而予以終止。

委任、重選及罷免董事的程序及過程已載於細則內。提名委員會負責審查董事會的人員構成、制定及安排提名及委任或再度委任董事的有關程序、監察董事的委任及繼任計劃並評估獨立非執行董事的獨立性，於下文「提名委員會」分節詳述。

# 企業管治報告

## 委任及重選董事 (續)

根據細則第87條，於每屆股東週年大會上，三分之一的董事（或如董事人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的董事人數）須輪值退任，惟每名董事須至少每三年於股東週年大會輪席退任一次。退任董事應合資格重選連任。

謝要林先生、李鴻淵先生及呂建中博士將在應屆股東週年大會上輪值退任，並符合資格膺選連任。

根據細則第86(3)條，王昕先生於2020年1月2日由董事會委任為獨立非執行董事，將於股東週年大會上退任，且合資格願意膺選連任。

於2020年4月29日，董事會接受提名委員會提名，並建議退任董事於股東週年大會上膺選連任。

## 董事責任保險

本公司已安排適當保險，為董事可能面對之法律行動提供保障。

## 提名委員會

於2012年6月12日，已遵照企業管治守則成立提名委員會，並以書面列明職權範圍。提名委員會主要負責就董事的委任向董事會提供意見。於本年報日期，提名委員會由一名執行董事高金珠女士以及兩名獨立非執行董事沈鵬先生及祁楊先生組成。沈鵬先生已獲委任為提名委員會主席。

## 董事多元化

提名委員會採納有關董事會成員多元化的政策（「**董事會成員多元化政策**」），有關政策乃經考慮多項因素而達致，包括但不限於董事會成員的性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。

董事會的所有委任均將按照遴選標準根據質素作出，並適當考慮對董事會多元化的裨益以及本公司本身的業務模式及不時出現的特定需要。提名委員會將定期審查董事會多元化政策及其有效性，經由以多元化視角審查董事會人員構成監察該政策的執行情況，並與董事會討論任何變更需要幾向董事會建議對董事會多元化政策作出變更以供其考慮及批准。

## 提名政策

於2019年3月29日，董事會採納一項提名政策（「**提名政策**」），以協助董事會物色具備適當資格的候選人士，就董事的委任或再度委任及董事的繼任計劃向董事會提供意見以及提供遴選標準及就提名委員會提供意見所採納的程序。有關遴選標準及建議程序以及董事候選人士的挑選的概要於下文披露。

# 企業管治報告

## 提名委員會 (續)

### 提名政策 (續)

#### 遴選標準

於評估獲提名人士是否合適時，提名委員會應考慮(其中包括)下列因素：

- 誠信的聲譽；
- 在本集團相關業務方面的成就、經驗及聲譽；
- 為本公司事務可付出的時間及精力；
- 董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、技能、知識及專業經驗；
- 就獨立非執行董事之委任而言符合上市規則第3.13條規定的獨立性標準；及
- 提名委員會或董事會可能不時決定的任何其他有關因素。

委任任何獲提名人士至董事會或再度委任任何董事會現有成員均須依照細則以及其他適用規則及規例進行。

#### 提名程序

提名候選人士就任及／或再度為人董事的程序如下：

- 提名委員會秘書召開會議，並邀請董事會成員提名候選人士(如有)以供提名委員會考慮。提名委員會亦可推出並非由董事會成員提名的候選人士；
- 獲提名人選將被要求提交必要的個人資料連同其有關就任本公司董事以及依照適用規則及監管規定在與其獲提名有關的任何文件或有關網站或通過其他途徑公開披露其個人資料的書面同意；其後提名委員會於審閱有關文件後將提供建議供董事會考慮及批准。提名委員會在認為必要之情況下可能要求候選人士提供額外資料及文件；
- 對於再度委任任何董事會現有成員，提名委員會須向董事會提供建議供其考慮，並應建議候選人時膺選連任；
- 有關股東提名任何候選人士參選董事的程序，請參閱「股東建議人士參選本公司董事的程序」(可於本公司網站閱覽)；及
- 董事會對與推薦候選人士在任何股東大會上應選有關的所有事項均擁有最終決定權。

董事會對審閱提名政策(如屬適當)，以確保提名委員會的有效性。

# 企業管治報告

## 提名委員會 (續)

### 提名政策 (續)

### 提名程序 (續)

截至2019年12月31日止年度，提名委員會曾舉行一次會議，以在董事於股東週年大會上尋求重選連任前審閱並就各董事的重新委任向董事會提出建議，及審閱將獲委任之新董事的履歷。有關建議是根據客觀的標準，並已適當考慮到董事會成員多元化政策及細則所載的多元化政策的好處。下表載列年內個別成員出席提名委員會會議的情況：

成員	出席
沈鵬先生 (主席)	✓
祁楊先生	✓
高金珠女士	✓

於2020年4月29日，提名委員會已向董事會建議再度委任謝要林先生、李鴻淵先生、呂建中博士及王昕先生在應接股東週年大會上膺選連任。董事會已接受提名委員會的建議。

## 薪酬委員會

於2012年6月12日，已遵照企業管治守則第B.1.2條守則條文成立薪酬委員會，並以書面列明職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括制訂董事薪酬政策、評估表現、就董事及高級管理層的薪酬待遇作出建議，並就僱員福利安排進行評估及提出建議。於本年報日期，薪酬委員會由一名執行董事劉志純先生以及兩名獨立非執行董事祁楊先生及呂建中博士組成。祁楊先生已獲委任為薪酬委員會主席。

截至2019年12月31日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議，旨在審閱、考核及就個別董事和高級管理人員於2020年的薪酬待遇向董事會提出建議。下表載列個別成員年內出席薪酬委員會會議的情況：

成員	出席
祁楊先生 (主席)	✓
呂建中博士	✓
劉志純先生	✓



# 企業管治報告

## 審核委員會

於2012年6月12日，已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會。符合企業管治守則第C.3.3條守則條文的書面職權範圍已獲採納。

審核委員會的主要職責為（其中包括）提供對財務申報程序、風險管理及內部監控系統的獨立意見、監察審計程序並履行董事會指定的其他職務及職責。於本年報日期，審核委員會由四名獨立非執行董事組成，分別為沈鵬先生、祁楊先生、呂建中博士及王昕先生。沈鵬先生已獲委任為審核委員會主席。

截至2019年12月31日止年度，審核委員會曾舉行四次會議，以履行其責任，以及審閱本集團全年及中期業績、申報及合規程序，和續聘外部核數師。下表載列個別成員年內出席審核委員會會議的次數：

成員	出席
沈鵬先生（主席）	3/4
祁楊先生	3/4
呂建中博士	3/4
熊澤科先生（於2019年9月30日辭任）	2/2
王昕先生（於2020年1月2日獲委任）	不適用

審核委員會於中期、年度報告以及業績公告提呈董事會前分別審閱該等報告。審核委員會於審閱本公司中期、年度報告以及業績公告時不僅著重會計政策及常規變動的影響，亦會關注是否符合會計準則、上市規則及相關法律規定。

審核委員會亦負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供意見，該等委任、重新委任及罷免須獲董事會及股東於本公司股東大會上批准。

## 核數師酬金

截至2019年12月31日止年度，就年度審核服務及非審核服務已付／應付本集團外聘核數師國富浩華（香港）會計師事務所有限公司的費用總額載列如下：

	已付／應付費用 港幣千元
<b>審核服務</b>	
年度審核服務	1,300
<b>非審核服務</b>	
主要交易服務	200

# 企業管治報告

## 董事就財務報表須承擔的責任

董事確認彼等須負責編製真實而公平地呈列本集團財務狀況的本公司截至2019年12月31日止年度的財務報表。本公司核數師負責根據其審核工作的結果，就董事編製的財務報表作出獨立意見，並僅向股東匯報其意見。

## 風險管理及內部監控

風險管理及內部監控系統旨在維護本集團的資產、備存妥善的會計記錄、以適當的授權執行工作及遵守相關法律及法規。

董事會負責維持及檢討本集團風險管理及內部監控系統的效用。其已對實施的系統及程序進行年度審視，涵蓋範圍包括財務、營運及法律合規監控及風險管理職能。實施風險管理及內部監控系統乃為將本集團所承受的風險降至最低，並賴以作為日常業務運作的管理工具。該系統僅可對錯誤陳述或損失提供合理但非絕對的保證。

截至2019年12月31日止年度，董事會認為本公司的風險管理及內部監控系統為適當及有效，且本公司已遵守企業管治守則。

## 風險管理及內部控制系統的主要特點

本公司已採納一套與本集團目標配合一致的風險管理政策：

- (i) 釐定本集團可接受的風險程度；
- (ii) 識別及為本集團經營活動產生的風險排列處理的優先次序；
- (iii) 執行合適的緩減或處理策略，以管理、轉移或避開有關的風險；及
- (iv) 每年檢討該等風險及相關的緩減策略的合適性。

為確保與本集團有關的所有風險得到妥善考慮，我們緊遵有系統的風險識別方法。獲考慮的可識別風險範圍包括：

- 為本集團僱員維持一個安全的工作環境；
- 保護及有效使用資產；
- 人力資源的管理；
- 確保本集團遵守法律及監管責任；
- 達致既定的宗旨和目標；
- 財務及營運資料的可靠性以及真實完整性；
- 遵守內部政策及程序；及
- 本集團內部及外部環境的轉變。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控 (續)

### 風險管理及內部控制系統的主要特點 (續)

已釐定計量結果和產生的可能性的指標，並持續採用該等指標。

- (i) 本集團的主要風險評估程序包括一套全面的年度風險檢討制度。該檢討涉及本集團的新發展以及對本集團的風險作出全面重估。此一評估過程中動員本集團所有業務單位的高級管理層成員組成的隊伍；
- (ii) 有關的檢討與本集團的策略性規劃流程互相協調，以確保與各項策略性業務目標及活動有關的風險得到考慮；
- (iii) 各業務單位每年檢討其風險概況以及內部審計工作過程中所識別的風險，亦會列入是項檢討工作內；
- (iv) 本集團的高級管理層團隊計量被識別出的風險，並按其對本集團造成的影響排列處理的先後緩急次序；
- (v) 對年度檢討的結果的相關文件加以存檔，在適用情況下，當中亦載列減輕有關風險的策略；及
- (vi) 董事會及審核委員會履行年度檢討。

於2019年，本公司委任獨立顧問公司集思廣益有限公司，負責履行本集團的內部審計職務、檢討風險管理和內部控制系統的有效性以及就本集團的重大缺失提供任何推薦建議。

本集團亦採納了一套「發送內幕信息」政策，該政策如下：

- (i) 所有董事及高級管理層人員獲知會須遵循該政策；
- (ii) 任何業務單位識別到任何潛在內幕信息須即時知會公司秘書。有關人等須將該等信息保密，並讓董事會或高級管理層人員可進行調查和向法律顧問徵詢意見；
- (iii) 公司秘書將起草適當的公告供董事會審批，並安排盡快向公眾作出公佈；及
- (iv) 如有關事宜所涉複雜及需要更多時間處理或已為公眾知悉，公司秘書將以當時手頭上的理據申請股份在聯交所暫停買賣，以待刊發合適及完整的公告。

## 公司秘書

截至2019年12月31日止年度，公司秘書已參加由多間專業團體安排的持續專業發展培訓達15小時以上。

## 股息政策

於2019年3月29日，董事會採納一項股息政策（「**股息政策**」），旨在為股東提供穩定且可持續的回報。

任何股息的派付及金額均將由董事會決定，並將取決於我們未來的運營及盈利、收購、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制以及董事會認為相關的任何其他因素。本公司股份的現金股息（如有）將以港元支付。

# 企業管治報告

## 股東權利

根據細則第58條規定，任何於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（附有於本公司股東大會的表決權）十分之一的一名或多名股東，於任何時候有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開大會，則遞呈要求人士可以同一方式作出此舉。遞呈要求人士因董事會未有召開大會而帶來的所有合理開支須由本公司向遞呈要求人士償還。

開曼群島公司法或細則並無條文允許股東在股東大會上動議新決議案。有意動議決議案的股東可按上段所載程序要求本公司召開股東大會。

關於提名董事候選人的事宜，請參閱本公司網站所載的程序。

股東可隨時致函本公司的香港主要營業地點（地址為香港干諾道西144-151號成基商業中心28樓1室），向董事會提出查詢及表達意見。

## 投資者關係及與股東的溝通

本公司已於其與股東及投資者之間設立多種溝通渠道。當中包括刊發中期及年度報告、通告、公告及通函，本公司網站[www.wgmine.com](http://www.wgmine.com)及與投資者及分析員會晤。

本公司鼓勵所有股東出席股東週年大會，讓股東了解本集團的策略及目標。股東週年大會提供機會讓董事會與其股東直接溝通。大會主席會解釋以投票方式進行表決的詳細程序，然後回答股東的任何提問。投票結果會刊登於本公司及聯交所的網站。

## 組織章程文件

截至2019年12月31日止年度，本公司概無修改其組織章程大綱及組織章程細則。

# 環境、社會及管治報告

我們致力於經營安全及責任。由於採礦業對安全有較高要求，我們的目標是創造一個沒有死亡、受傷或職業病的工作環境。在我們的工作環境，我們的首要任務是保護我們員工的健康及安全。我們的政策及程序支持我們的做法，我們亦達到或超過適用中國法律及法規。本公司已與董事會、管理層及員工商討，旨在根據上市規則附錄27《環境、社會及管治報告指引》，獲得達致所需環境、社會及管治（「**環境、社會及管治**」）相關的資料。由於宜豐萬國於2019年12月31日為本集團唯一的經營實體，我們的環境、社會及管治報告將僅基於宜豐萬國擁有的新莊礦。

## A. 環境

### 排放物

我們的經營適用於中國環境保護和環境恢復法律及法規。除一般法律，如適用於中國所有實體的中華人民共和國環境保護法外，我們亦適用於2009年5月1日生效的礦山地質環境保護規定（「**規定**」）。我們遵守礦山地質環境保護和恢復計劃，並獲得國土資源局批准。我們已根據規定支付礦山地質環境修復保證金，而規定的修復成本撥備根據適用中國相關法律及法規每年於報告期末確認。

我們依據環境保護法的要求制定自身政策，增加環境保護投資，加強環境保護管理，以增加生產量及維持低增長污染釋放。

新莊礦擁有當地有關環保部門簽發的有效排污許可證，可以在其各採礦場進行採礦及選礦活動。我們的地下採礦業的主要環境問題為廢水管理及尾礦管理。我們已在環境保護方面對我們的業務及應急程序採取各種措施。

**廢水：**該礦場已開發一套水循環管理系統。新莊礦用水來自地下採礦作業。產生的廢水將經過多個步驟進行沉澱及過濾，回收至選礦產再利用。污染物將於尾礦儲存設施排放。

本集團於生產中排放約941,000噸（2018年：555,000噸）廢水，當中包含21.9噸（2018年：23.3噸）污染物。排放濃度約為23.28毫克／升（2018年：42.03毫克／升），低於規定的標準60毫克／升。於2019年，化學需氧量（Chemical Oxygen Demand）為21.9噸（2018年：23.3噸），低於當地環保局規定的每年許可上限38.72噸。

**尾礦管理：**地下廢物或留在地下作回填，或用於建築目的。

本集團產生尾礦約493,000噸（2018年：457,000噸）。

年內，約70%（2018年：70%）的尾礦（粗粒級）與水泥混合，然後用作地下回填。剩餘的30%（2018年：30%）則儲存於尾礦壩內並銷售。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### 資源使用

宜豐萬國採納員工考核獎勵的激勵政策，將燃料及電力消耗與彼等的業績考核掛鉤。

年內，本集團總共消耗約6,675,000噸(2018年：3,904,000噸)用水，其中消耗約560,000噸(2018年：555,000噸)提取自地下的新水。循環用水率約為85.9%(2018年：85.8%)，超越我們所訂的高於75%的目標。於2019年，本集團優化廠房廢水管道的流通系統，提升對廢水的循環再用。

年內，生產用電量合計為42,131,538千瓦時(2018年：39,802,259千瓦時)，其中包括採礦用電量15,734,596千瓦時(2018年：14,493,701千瓦時)，選礦用電量24,092,766千瓦時(2018年：24,438,603千瓦時)，而回填用電量則為839,294千瓦時(2018年：869,955千瓦時)，年內總選礦量為782,431噸(2018年：754,973噸)。於2019年，生產用電所產生的碳排放總量約為42.0百萬千克(2018年：31.9百萬千克)。每生產單位用電量為每噸53.9千瓦時(2018年：每噸52.7千瓦時)，錄得減少是由於礦石選礦改造所致。

12輛汽車(2018年：10輛)的柴油用量為145,334升(2018年：134,065升)。於2019年，使用柴油的碳排放總量約為40萬千克(2018年：30萬千克)。

### 環境及天然資源

我們已採取各項政策，以有效運用資源以及循環再造及重用資源。詳情如下：

**水管理：**工地現場已重點開發循環使用程序及尾礦儲存設施排水。排水回收到選礦機再利用，回收率超過75%。新莊礦用水來自地下採礦作業，同時按照中國監管標準將礦場剩餘的廢水(包括經過處理的污水)排放到附近的獅水河。

**固體廢物：**地下廢物要麼留在地下作回填，要麼用作建築材料(作為一種優質建築材料，也在當地銷售)。

我們的業務可能對環境活動構成以下影響，我們已採取相應行動處理。

**減少塵埃保持空氣質量：**破碎篩分廠將使用水噴灑(隨着項目擴建還可以安裝濕式洗滌篩)。然而，由於礦石及精礦均為潮濕，故需要採取最小限度的減少塵埃措施。其他減少塵埃措施包括隔離可能有塵土飛揚的活動場所、鋪設道路、重建植被，以及為工人提供個人防護裝備以於必要時採用額外個人防塵裝置。

**噪音控制：**噪音控制方法包括將嘈雜機器隔離至廠房內的特定地點，遠離員工操作室，並為有關的員工提供噪音防護裝備。

**恢復：**本集團已編製包括工地現場水土保持計劃的部分內容的礦井關閉構念計劃，並根據國土資源部的規定，定期支付指定金額於礦山關閉之後的土地修復保證金。

# 環境、社會及管治報告

## A. 環境 (續)

### 環境及天然資源 (續)

**環境監測：**礦區環境監測計劃經已制定，分析結果符合中國監管標準。公司有定期監測方案，以及分別由江西省環境保護局及宜豐縣環境保護局進行定期環境監測測試。

廢水在線檢測系統經已安裝，以自動監測廢水的污染水平。

**事故應急流程：**尾礦儲存設施漫溢及尾礦壩破裂乃兩項可能於我們業務中發生的特殊環境事故。

本集團已就發生上述事項的情況制定高效的事故應急流程，包括救援回應、報告程序、相關員工安排、提供指定救援物資、通訊及交通運輸以及與附近醫院的救援計劃合約。

## B. 社會

### 僱傭

除地下採礦工作外，我們招聘員工時提供平等機會，不會有性別或年齡歧視。就爆破業務而言，我們根據相關法例及規例，僅招聘持有合格許可證的員工。員工須向我們匯報是否有任何親屬於本集團工作，並須參與安全教育計劃。此外，員工須由警方核實並無犯罪記錄。

### 補償及工作時間

一般而言，員工薪酬包括基本薪金、表現掛鉤薪金及津貼。工作時間為每天8小時，並根據不同職責分為正常工作時間及輪班工作時間。員工每月有4天假期，並可根據當地勞工法例享有公眾假期、病假、婚假、喪假以及產假。

### 利益及福利

利益及福利包括膳食開支、住宿、春節期間回家費用以及根據相關法例及規例不同的保險的津貼。部分員工更可享受有電話費津貼。員工在探親假、婚假、喪假以及參與社交活動期間，仍會正常受薪。

於2019年12月31日，本集團共有349名（2018年：345名）僱員，當中包括335名（2018年：331名）來自中國江西省、2名（2018年：2名）來自香港及12名（2018年：12名）來自澳洲。男僱員有271名（2018年：269名），而女僱員則有78名（2018年：76名）。

我們的僱員分佈載列如下。

### 按僱員劃分

	僱員人數	流失比率
地下技術及支持礦工		
— 安全監督	22	18.2%
— 採礦及地質技術人員	13	53.8%
— 採礦記錄及測量人員	11	18.2%
— 地質鑽探操作員	20	25.0%
— 通風及運送設施及水泵操作員以及維修人員	72	0.0%
— 回填團隊	21	0.0%
選礦廠工人	77	13.0%
礦山管理支持人員	113	7.1%
	349	10.3%

# 環境、社會及管治報告

## B. 社會 (續)

### 利益及福利 (續)

#### 按年齡劃分

	僱員人數	流失比率
20歲或以下	2	0.0%
21至30歲	36	36.1%
31至40歲	64	9.4%
41至50歲	136	6.6%
51歲或以上	111	7.2%
總數	349	10.3%

### 健康與安全

職業健康與安全為我們主要責任之一，我們已實施及執行一系列措施以確保遵守監管規定以及我們的生產安全以及環境保護。我們已成立專責職業健康及安全的部門，及負責安全活動的安全生產管理委員會。我們擁有自己的安全生產及操作手冊訂明若干流程，包括不同職位及部門的安全生產流程、事故預防流程及事故報告流程。定期進行安全演練以確保應急處理時的安全生產措施意識。明確界定監督員工及工人的職責，且各監督員工對其各自職責領域負責。礦長監督實施定期現場檢查及不斷監控安全政策。安全監督員每日檢查安全流程的實施情況。

我們已實施一套有關處理該等危險物品的指引及規則，其符合現有中國法律、法規及政策。我們已實施所有員工強制性安全培訓方案，嚴格執行《中華人民共和國安全生產法》和《中華人民共和國礦山安全法》。全體新僱員工作前必須參加三個層次的安全教育計劃。擔任專業技術職務的員工必須根據各自的法規及規定接受培訓。我們亦對現有員工進行定期培訓，增強彼等對安全問題的意識，並提高彼等對工作安全技巧的認識，以減少及杜絕事故發生。年內並無任何與工作有關的死亡人數。因工傷而損失的工作日為744天（2018年：533天），而事故數目為17件（2018年：17件）。2019年因工傷而損失的工作日增加乃由於包括2018年工傷177天。

### 發展及培訓

我們其中一項主要發展是為全體員工提供學習及發展方面的機會，以加強個人發展。

本集團已安排經驗豐富的員工、管理員工或其他外判的專家、學者或專業培訓員為員工提供培訓。

我們已為相關員工提供在職培訓及培訓課程。按照本集團需要，我們會為將獲指派或調往不同職位的員工安排不定期的職業培訓。

本集團鼓勵員工於專業培訓機構報讀與職業相關的課程。取得相關技術名銜、合格證書、研究生或碩士學位的員工，可於完成課程後申請資助。

新地面工作人員應出席不少於36小時的三級安全培訓，而新地下工作人員應出席不少於72小時的培訓。全體員工每年應出席縣安全局組織的20小時培訓。



# 環境、社會及管治報告

## B. 社會 (續)

### 勞工準則

本集團有預防童工或強制性勞工的政策，不容許招聘18歲以下的員工。倘我們於招聘過程中發現任何虛假或隱瞞事實或欺騙事宜，則該名應徵者將從甄選過程中剔除。倘有關事宜於招聘過程後被發現，則會終止勞動合同。於招聘過程中，每名應徵者須提供身份證及戶籍記錄副本等個人身份證明文件以作核實。

年內，本集團並無發現任何違規情況。

## 經營實務

### 經營實務

新莊礦開採的礦石為我們的主要原料，用於生產我們的精礦產品。我們並無向第三方購買礦石。

新莊礦選礦消耗多種輔助材料，包括鍛造鋼球、化工產品、爆炸物品、柴油及其他生產相關材料。我們所有爆炸物品、機械及設備、零部件及輔助材料源自中國當地第三方供應商。

我們實行供應商管理和考核制度以管理及評估供應商的資格、信用評級及質素，與此同時我們亦有執行日常維護措施。於2019年，共有65名（2018年：65名）合資格大型供應商可供本集團揀選。

### 產品責任

我們已制定質量控制政策，以確保我們的精礦質量符合我們客戶接受的標準（包括礦物及雜質的含量）。我們的質量控制部門負責確保我們的產品質量。我們通過實地檢查及於各個班次進行採樣並於實驗室對樣本進行檢查的方式密切監控我們的各個生產過程。我們亦向我們的僱員提供定期培訓，以提高質量標準。就此而言，並無遵守相關法律法規的要求。然而，我們的精礦定價乃根據我們的精礦所含礦物含量而定。我們亦採納一項積極的政策，將員工表現與我們的精礦生產的礦物含量掛鉤。

於2019年，我們並無因產品質量問題接獲任何重大投訴。

### 反貪污

本集團已制定「反舞弊政策及程序」。貪污屬其中一項欺詐行為，此將阻礙本集團運作及違反法例。於2019年，我們並無接獲任何有關貪污的投訴。

高級管理層應以身作則，遵守本集團制定的政策及規例。

每名員工會獲取一本員工手冊，當中載有公司政策及規例。此外，本集團為員工安排有關道德及反欺詐的培訓，以處理利益衝突及引誘。

一經發現任何貪污、欺詐及其他不道德活動，員工可以實名或匿名向管理層報告。

## 社區投資

本集團鼓勵員工舉辦娛樂及運動活動並顧及員工需要，發掘員工才華，參與社區義工活動及捐款。宜豐萬國參加新莊鎮2020年新年派對。

此外，本集團不定期向社區作出捐款，並貢獻社區及參與社區服務。年內，本集團向有需要的員工捐款人民幣198,000元，而向慈善活動捐款人民幣291,000元。

# 董事會報告

董事欣然呈報本報告以及本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

## 1. 主要業務及業務回顧

本集團主要在中國從事採礦、礦石選礦及銷售精礦產品業務。截至2019年12月31日止年度，本公司業務回顧及本集團業績討論及分析以及有關其業績及財務狀況的重大因素分別載於本年報第2頁至第3頁及第4頁至第19頁「主席報告書」以及「管理層討論及分析」各節。本公司業務展望於本年報內討論。

本集團業務可能未來發展的揭示載於並列入「管理層討論及分析」中第6頁至第11頁「業務回顧」及第19頁「前景」一節。

本集團的環境政策及績效載於並列入本年報第35頁至第39頁「環境、社會及管治報告」中及下文第38段所載「環境及社會事務」一節。遵守對本公司有重大影響的相關法律及法規載於並列入本年報「管理層討論及分析」中第19頁「遵守相關法律及法規」一節。自2019年財政年度末起發生的影響本公司的重要事件細節（如有）亦載於下文第39段。

本公司與其主要利益相關者（包括主要股東、員工、供應商及客戶）關係的說明分別列入「企業管治報告」所載的「投資者關係及與股東的溝通」、下文第24段及第19段「主要股東及其他人士於證券中的權益」及「薪酬政策」，以及本年報第37頁至第39頁「環境、社會及管治報告」中「社會」及「經營實務」各節。

## 2. 主要風險及不明朗因素

### (i) 我們的採礦業務集中在一個採礦場

我們的業務經營受與新莊礦的不確定性因素影響，而新莊礦目前為我們唯一經營的礦山。我們目前所有的經營現金流量及收益均來自於銷售此單一礦山生產的精礦。我們在新莊礦產生的產品開採、選礦、存儲及運輸或來自新莊礦的任何重大經營困難或其他困難或會使我們的生產減少、中斷或停止，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

為分散上述風險，本集團積極探索任何可能的收購。自2017年起，本集團已完成收購西藏昌都，並於2019年正在進行完成所羅門群島金礦的收購。

### (ii) 新莊礦礦產資源和儲量估計的準確性基於大量假設，且我們的礦產精礦產量可能會低於我們的估計量

新莊礦礦產資源和儲量估計依據大量假設，該等假設乃由獨立技術專家根據JORC規範作出。資源和儲量估計包括基於知識、經驗及行業慣例，礦體的鑽探及取樣數量以及礦石樣品分析等各種因素的發表的判斷。

本集團在新莊礦現有採礦許可界限範圍內，在計劃採礦區以外區域，完成了額外勘探。礦產資源核查報告已於2014年4月完成，並於2014年12月取得登記，用以增加其採礦許可所載的採礦能力。在上述勘探期間發現的額外儲量使我們能夠提升採礦能力。

# 董事會報告

## 2. 主要風險及不明朗因素 (續)

### (iii) 安全生產風險

雖然本集團在安全生產方面保持高標準，但有色金屬開採仍然屬危險行業，面臨生產環境、自然災害等方面的不確定因素。安全生產是本集團實現持續穩定發展的重中之重。

我們已實施及執行一系列措施以確保遵守監管規定以及我們的生產安全以及環境保護。詳情請參閱「環境、社會及管治報告」的「健康與安全」一節。

### (iv) 商品市場波動

我們的收入來自銷售我們生產的精礦。我們的精礦價格取決於精礦中銅、鐵、鋅及其他金屬的含量和該等金屬的市場價格。該等金屬市場價格波動很大並發生過大幅度下跌。我們對商品價格波動的預計及管理能力有限。

本集團已考慮使用市場上可用的對沖產品來減少此類波動的影響。此外，向哇了格礦的鉛銀礦和所羅門群島的金礦擴建礦產將進一步增加我們的產品組合，從而加強本集團對抗市場波動的能力。

## 3. 業績及財務狀況

年內本集團的業績載於第56頁的綜合損益及其他全面收入表。

本集團及本公司於2019年12月31日的財務狀況分別載於第57頁至第58頁的綜合財務狀況表及於第123頁的本公司財務狀況表。

## 4. 股本

年內本公司股本變動詳情載於綜合財務報表附註35。

## 5. 附屬公司

本公司附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註44。

## 6. 財務資料概要

本集團過往五個財政年度的財務業績以及資產及負債概要載於本報告第125頁「財務資料概要」一節。

## 7. 儲備

年內本集團的儲備變動載於綜合損益及其他全面收入表及綜合權益變動表。年內本公司的儲備變動載於綜合財務報表附註46。

# 董事會報告

## 8. 可分派儲備

於2019年12月31日，本公司可供分派予本公司擁有人的儲備包括股份溢價賬減累計虧損，金額約達人民幣169.4百萬元（2018年：人民幣214.9百萬元）。

## 9. 末期股息

董事不建議就截至2019年12月31日止年度宣派任何股息（2018年：每股人民幣2.78分）。

## 10. 物業、廠房及設備

截至2019年12月31日止年度，本集團添置物業、廠房及設備約人民幣31.3百萬元。年內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註15。

## 11. 捐款

年內本集團作出的捐款約達人民幣291,000元。

## 12. 主要客戶及供應商

本年度內，售予本集團五大客戶的總銷量佔年度總銷量約60.1%（2018年：81.0%），而售予最大客戶的銷量則佔總銷量約15.9%（2018年：25.6%）。

本集團五大供應商的總採購佔年度總採購約82.5%（2018年：68.5%），而最大供應商的採購佔總採購約35.7%（2018年：32.8%）。

本年度內，概無董事、彼等的緊密聯繫人士（定義見上市規則）或本公司任何股東（據董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上）於本集團的五大客戶及供應商直接或間接擁有任何權益。

## 13. 管理合約

除董事服務合約外，本公司並無就管理或規管本公司任何業務的全部或任何重大部分與任何個人、公司或企業實體訂立任何合約。

# 董事會報告

## 14. 董事

於本年度及截至本年報日期的董事如下：

### 執行董事：

高明清先生 (主席兼行政總裁)

高金珠女士

謝要林先生

劉志純先生

### 非執行董事：

李國平先生

李鴻淵先生

姚婧女士 (於2020年1月21日辭任)

### 獨立非執行董事：

呂建中博士

祁楊先生

沈鵬先生

熊澤科先生 (於2019年9月30日辭任)

王昕先生 (於2020年1月2日獲委任)

根據細則第87條，三分之一的董事（或如董事人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的董事人數）須輪值退任，惟每名董事均須至少每三年輪值退任一次。謝要林先生、李鴻淵先生及呂建中博士將於應屆股東週年大會輪席退任，並符合資格重選連任。

根據細則第86(3)條，王昕先生於2020年1月2日由董事會委任為獨立非執行董事，彼將於股東週年大會上退任，且合資格願意膺選連任。

## 15. 董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層的履歷資料載於本年報第20頁至第22頁。

## 16. 根據上市規則第13.51B(1)條項下之董事資料披露

董事資料變動已根據上市規則第13.51B(1)條於本年報第20頁至第22頁「董事及高級管理層的履歷資料」中妥善披露。

除本年報披露者外，並無其他董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

# 董事會報告

## 17. 董事服務協議及委聘書

各董事已與本公司訂立為期三年的服務協議或委聘書，可於隨後自動續期三年，除非於當前期間內任何時間透過一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

概無董事（包括該等提呈於應屆股東週年大會膺選連任的董事）訂有不可由本公司於一年內無償而終止（法定賠償除外）的服務協議。

## 18. 獲准許彌償條文

本公司已安排適當保險，涵蓋董事及高級管理層因企業活動產生針對董事及高級管理層的法律行動而須負的責任。按照公司條例第470條的規定，如在本董事會報告按照公司條例第391(1)(a)條獲批准時，獲准許彌償條文正於惠及董事的情況下有效。

## 19. 薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策乃由董事會制定，以僱員的經驗、資歷及能力為基準釐定。

董事酬金由薪酬委員會審核，並由董事會審批，有關酬金乃經計及有關董事的經驗、責任、工作量、為本集團貢獻的時間、本公司的經營業績及可比較的市場統計數據後釐定。

本公司於2012年6月12日採納購股權計劃（「計劃」），根據該計劃，董事及合資格僱員均有權參與。本公司採納該計劃旨在激勵及獎勵為本集團的成功營運作出貢獻的合資格參與者。有關該計劃的詳情載於下文第36段。

## 20. 董事及五名最高酬金人士的薪酬

董事及本集團的五名最高酬金人士的薪酬詳情載於綜合財務報表附註11及12。

## 21. 獨立非執行董事的獨立性

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條發出年度確認書以確認其獨立性。本公司已審查各獨立非執行董事的獨立性，並認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

## 22. 有關證券交易的行為守則

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則，其條款不低於標準守則所載的交易規定準則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事於截至2019年12月31日止年度及直至本年報日期止所涵蓋的期間內均已遵守標準守則及行為守則所載的交易規定準則。

本公司亦已就可能擁有本公司內幕消息的有關僱員進行的證券交易制定僱員書面指引。截至2019年12月31日止年度，本公司並無察覺有任何有關僱員不遵守僱員書面指引的事件。

# 董事會報告

## 23. 董事及最高行政人員於證券中的權益

於2019年12月31日，董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已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有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條已登記於該條所述登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### (a) 於股份的長倉

董事姓名	身份／權益性質	持有已發行 股份數目	於本公司持股 概約百分比
高明清先生	於受控制公司的權益	281,400,000 <sup>(1)</sup>	39.08%
高金珠女士	於受控制公司的權益	138,600,000 <sup>(2)</sup>	19.25%

附註：

1. 該281,400,000股股份乃由高明清先生全資擁有及控制的捷昇投資有限公司擁有。
2. 該138,600,000股股份乃由高金珠女士全資擁有及控制的達豐投資有限公司擁有。

除上文披露者外，於2019年12月31日，就任何董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊內的任何權益或淡倉，或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

# 董事會報告

## 24. 主要股東及其他人士於證券中的權益

於2019年12月31日，以下人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被當作或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露的權益及／或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上的權益及／或淡倉。

### 於股份的長倉

股東名稱／姓名	身份／權益性質	持有已發行 股份數目	於本公司持股 概約百分比
捷昇投資有限公司	實益擁有人	281,400,000 <sup>(1)</sup>	39.08%
林吟吟女士	配偶權益	281,400,000 <sup>(2)</sup>	39.08%
達豐投資有限公司	實益擁有人	138,600,000 <sup>(3)</sup>	19.25%
王偉綿先生	配偶權益	138,600,000 <sup>(4)</sup>	19.25%
盛屯尚輝有限公司	實益擁有人	120,000,000 <sup>(5)</sup>	16.67%
深圳盛屯股權投資有限公司	於受控制公司的權益	120,000,000 <sup>(5)</sup>	16.67%
海通國際金融服務有限公司	抵押權益	450,000,000 <sup>(6)</sup>	62.50%
海通國際證券集團有限公司	於受控制公司的權益	450,000,000 <sup>(6)</sup>	62.50%
海通國際控股有限公司	於受控制公司的權益	450,000,000 <sup>(6)</sup>	62.50%
海通證券股份有限公司	於受控制公司的權益	450,000,000 <sup>(6)</sup>	62.50%

附註：

1. 捷昇投資有限公司由高明清先生全資擁有及控制。
2. 林吟吟女士為高明清先生的妻子，故被視為於由高明清先生控制的捷昇投資有限公司所持有281,400,000股股份中擁有權益。
3. 達豐投資有限公司由高金珠女士全資擁有及控制。
4. 王偉綿先生為高金珠女士的丈夫，故被視為於由高金珠女士控制的達豐投資有限公司所持有138,600,000股股份中擁有權益。
5. 盛屯尚輝有限公司為深圳盛屯股權投資有限公司的全資附屬公司，而深圳盛屯股權投資有限公司由盛屯礦業集團股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600711）全資擁有。
6. 海通國際金融服務有限公司由海通國際證券集團有限公司間接擁有，海通國際證券集團有限公司則由海通國際控股有限公司擁有62.43%權益，而海通國際控股有限公司最終由海通證券股份有限公司擁有。

除上文披露者外，於2019年12月31日，本公司並無知悉任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。



# 董事會報告

## 25. 董事於交易、安排或合約的權益

除下文第27段所披露者外，於年末或年內任何時間，概無董事或任何董事之關連實體於本公司控股股東、本公司或其任何同系附屬公司之附屬公司訂立對本集團業務而言屬重要的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 26. 重大合約

除本年報披露者外，於2019年財政年度末或2019年財政年度內任何時間，本公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司或本公司控股股東概無訂立有關本集團業務及董事擁有直接或間接重大權益之重大合約。

## 27. 關連交易

除綜合財務報表附註30所披露者外，於年末或年內任何時間，概無簽立以本公司、其任何附屬公司或其任何附屬公司的控股股東為訂約方的任何重大合約。

## 28. 董事購入本公司股份及債權證的權利

除上文第23段所披露者外，本公司或其附屬公司或其同系附屬公司於本年度內任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

## 29. 足夠公眾持股量

按照本公司公開可得的資料及就董事所深知、全悉及確信，董事確認本公司於截至2019年12月31日止年度根據上市規則已維持足夠的公眾持股量。

## 30. 競爭業務的權益

截至2019年12月31日止年度，董事概不知悉董事、控股股東及彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）的任何業務或權益與本集團的業務出現或可能出現競爭，亦不知悉該等人士會或可能會與本集團出現任何其他利益衝突。

誠如招股章程所披露，我們的控股股東各自已訂立以本公司為受益人的不競爭契據，據此，彼等各自將不會並將促使彼等各自的聯繫人不會直接或間接參與任何可能與我們的業務構成競爭的業務或於其中持有任何權利或權益，亦不會以其他方式涉足於有關業務。

獨立非執行董事已審閱遵守情況，並認為本公司各控股股東於截至2019年12月31日止年度已遵守其不競爭契據下的承諾。

## 31. 關連方交易

本年度內，除綜合財務報表附註40所披露者外，本集團概無與其關聯方進行任何交易。

根據上市規則，綜合財務報告表附註40所披露的關聯方交易構成獲豁免關連交易。

# 董事會報告

## 32. 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 33. 銀行借款

本集團截至2019年12月31日的銀行借款詳情載於綜合財務報表附註32。

## 34. 退休福利計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註39。

## 35. 優先權

細則或開曼群島法例項下並無提供優先權，令本公司可按現有股東股權比例發售新股份。

## 36. 購股權計劃

本公司於2012年6月12日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。

### (i) 購股權計劃的目的

購股權計劃旨在鼓勵合資格參與者（定義見下文）致力提升本公司及股份的價值，為股東帶來利益，並挽留和吸引其貢獻會或可能會有利於本集團增長及發展的人才和工作夥伴。

### (ii) 購股權計劃的參與者和釐定參與者資格的基準

董事會可酌情向本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、潛在僱員、諮詢人、行政人員或高級職員（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及董事會單一意見認為已對或將對本集團作出貢獻的任何供應商、客戶、諮詢人、代理及顧問（統稱為「合資格參與者」）授出購股權。

### (iii) 股份的最高數

有關根據購股權計劃可能授出的購股權的股份最大數目合共不得超過截至上市日期（即2012年7月10日）已發行總數10%的股份數目，即60,000,000股股份，即於本年報日期本公司已發行股本的約8.33%。該上限可隨時更新，惟新限額合共不得超過股東於股東大會批准當日本公司的已發行股本10%。

然而，根據購股權計劃及本公司任何其他計劃已授出但尚未行使的全部購股權獲行使時，可予發行的股份總數合共不得超過不時已發行股份的30%。

### (iv) 各參與者之最高配額

倘任何參與者接納購股權，將導致其於任何十二個月期間內因行使其購股權而已發行及將予發行的股份總數，超逾當時已發行股份總數的1%，除非經股東按上市規則指定方式在股東大會上批准，否則董事會不得向該參與者授予購股權。

# 董事會報告

## 36. 購股權計劃 (續)

### (v) 發售期及購股權應付金額

發售須由其開始日期起可供接納，為期14個營業日，惟於計劃期屆滿後（定義見下文）或購股權計劃終止後概無該等發售可供接納。除非董事會另行確定並載於發售函件，否則歸屬或行使購股權概無一般表現目標。

購股權須被視為已授予（受購股權計劃若干限制）及由合資格參與者（「承授人」）接納，並在本公司於上述最後接納日期或之前已收到包括承授人正式簽署接納購股權連同股款以贖成本公司以1.00港元代價授出購股權的重複發售函件後發出購股權證書時生效。

### (vi) 可行使購股權前必須持有的最短期限

購股權可自授出日期起任何時間以下列方式行使：

- i. 於購股權授出當日起計滿一週年授出最多25%的購股權
- ii. 於購股權授出當日起計滿兩週年授出最多50%的購股權
- iii. 於購股權授出當日起計滿三週年授出最多75%的購股權
- iv. 於購股權授出當日起計滿四週年授出最多100%的購股權

### (vii) 釐定行使價之基準

行使價須由董事釐定，並將不會低於以下的最高者：(i)於購股權授出日期股份在聯交所每日報價表所報的每股收市價；(ii)緊接購股權授出日期前五個營業日股份在聯交所每日報價表所報的每股平均收市價；或(iii)股份面值。

### (viii) 購股權計劃的餘下年期

購股權計劃須從上市日期，即2012年7月10日起計10年內（「計劃期」）有效及生效，此後概無進一步購股權將予授出，惟購股權計劃須在一切其他方面仍然具有十足效力及作用。

截至2019年12月31日止年度，概無任何購股權獲授出、行使、屆滿或失效，且購股權計劃亦無任何未行使購股權。

## 37. 企業管治

本公司於截至2019年12月31日止年度已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則訂明的全部守則條文，惟企業管治守則第A.2.1及第A.2.7條守則條文以及於2019年12月30日至2020年1月1日期間不符合上市規則第3.10A條除外。

本集團所採納的企業管治慣例之報告載於本年報第23頁至第34頁。

# 董事會報告

## 38. 環境及社會事務

由於採礦業對安全有較高要求，我們的目標是創造一個沒有死亡、受傷或職業病的工作環境。我們的政策及程序支持我們的做法，我們亦達到或超過適用中國法律及法規，如《中華人民共和國環境保護法》、《礦山地質環境保護規定》、《中華人民共和國安全生產法》及《中華人民共和國礦山安全法》等。我們已實施及執行一系列措施以確保遵守監管規定以及我們的生產安全和環境保護。截至2019年12月31日止年度，並無任何與工作有關的死亡人數。因工傷而損失的工作日為744天，而事故數量為17件。

我們亦為我們的主要利益相關者（如員工、客戶及供應商）實施政策或程序。詳情如下：為員工個人發展以及健康與安全意識對各級員工進行定期及不定期培訓。我們實施政策以管理、評估及維持與我們關鍵輔助材料供應商的關係，避免我們生產過程中出現的任何中斷。我們制定質量控制政策，確保我們的精礦質量符合我們客戶接受的標準。年內我們並無因我們的產品質量問題接獲任何重大投訴。

有關詳細資料，請參閱本年報第35頁至第39頁的環境、社會及管治報告。

## 39. 報告期後事項

自COVID-19疫情於中國爆發以來，全球已實施持續的防控措施。疫情將影響整體經濟以及本集團，尤其是在中國各種金屬精礦的需求。因此，本集團的營運及收入或會在一定程度上受到負面影響，這取決於防控措施的效果、爆發持續時間及各種政策的實施。本公司將密切監察形勢並評估其對本集團財政狀況及營運業績之影響。由於難以估計該形勢持續時間及對業務的影響程度，本集團將採取審慎的方法以探索對本集團及股東整體有利的業務機會。

於2020年4月24日，本公司與祥符資源就收購祥符金嶺的主要股權的修訂簽訂修訂協議，據此，（其中包括）收購代價已調整為39,215,000澳元（包括就重建工程支付的17,110,000澳元），以及本公司終止重建工程及就訂立認沽期權協定以收購祥符金嶺剩餘股份的責任。有關詳情請參閱本公司日期為2020年4月24日之公告。

除上文所披露者外，本集團並無任何報告期後重大事項。

## 40. 核數師

於2019年11月25日德勤•關黃陳方會計師行辭任本公司核數師之後，於同日國富浩華（香港）會計師事務所有限公司（「國富浩華」）獲委任為本公司核數師以填補缺位。除上文所披露者外，於過往三年內本公司核數師並無其他變動。

截至2019年12月31日止年度，本集團綜合財務報表乃由國富浩華審核。國富浩華將於應屆股東週年大會上退任，惟合資格且願意獲續聘。本公司將於應屆股東週年大會上提交決議案以重新委任國富浩華為本公司核數師。

代表董事會

主席

高明清

香港，2020年4月29日

# 獨立核數師報告



國富浩華(香港)會計師事務所有限公司  
Crowe (HK) CPA Limited  
香港 銅鑼灣 禮頓道77號 禮頓中心9樓  
9/F Leighton Centre,  
77 Leighton Road,  
Causeway Bay, Hong Kong

致萬國國際礦業集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本行已完成審核載於第56頁至第124頁萬國國際礦業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此等綜合財務報表包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表、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。

吾等認為,綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度 貴集團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

吾等已根據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。根據該等準則,吾等的責任於本報告「核數師就審計綜合財務報表的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會「國際職業會計師道德守則」(「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審核憑證足夠及能適當地為吾等的意見提供基礎。

## 與持續經營相關的重大不確定因素

請注意綜合財務報表附註1,當中說明,於2019年12月31日, 貴集團的流動負債超過其流動資產約人民幣238,744,000元,而 貴集團綜合財務報表內已訂約但未撥備的資本承擔約為人民幣117,304,000元,其中約人民幣63,845,000元於自本綜合財務報表批准日期起計未來十二個月內到期應付。 貴集團於截至2019年12月31日止年度亦已產生人民幣約17,145,000元之淨流出現金。為滿足 貴集團自報告期末起未來十二個月的流動資金需要, 貴公司現正將 貴集團現有貸款融資展期,並積極認定另類資金來源。然而,對於貸款融資展期及開展其他籌資活動的最終結果,於吾等之報告日期無法確定。該等事項或條件表明,存在重大不確定因素可能對 貴集團繼續持續經營之能力造成重大疑慮。吾等並無就此事宜發表修正意見。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項為吾等的專業判斷中,審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審核整體綜合財務報表處理該事項及就此形成意見,而不會就該事項單獨發表意見。

除與持續經營相關的重大不確定因素一節所述事項外,吾等已釐定下述事項為將於我們的報告中溝通的關鍵審核事項:

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項 (續)

### 關鍵審核事項

宜豐項目的採礦資產的減值評估

參閱綜合財務報表附註17

我們識別採礦資產(主要包括與中華人民共和國(「中國」)江西省宜豐的採礦項目(「宜豐項目」)有關的物業、廠房及設備、採礦權、使用權資產及開發費用)的減值評估作為關鍵審核事項,因為釐定使用價值估值模型所需的主要輸入數據及假設(如下文所述)涉及重大程度的判斷及極為不確定的估計。

誠如綜合財務報表附註4中所述,於2019年12月31日宜豐項目的採礦資產賬面總值約為人民幣505,043,000元。管理層根據其使用價值對此等資產作為一個單獨的現金產生單位的可收回金額的評估需要釐定主要輸入參數,包括金屬精礦的預測售價、取決於未來金屬價格的預期收入、宜豐項目的使用價值的增長率和折現率(使用折現現金流量模型計算)。根據管理層的評估,截至2019年12月31日止年度,有關採礦資產並無減值。

### 我們的審核如何應對關鍵審核事項

我們對宜豐項目的採礦資產的減值評估程序包括:

- 評估管理層對宜豐項目的預期收入作出的估計是否合理,評估當中參考了過往表現、估計未來金屬價格、管理層批准的 貴集團最近期預算,以及我們對採礦行業的經濟前景的理解。
- 評估管理層對未來生產量的估計是否與外部專家對儲量所發表的報告一致。
- 評估減值評估模型內所用的折現率是否合理,當中參考了外部獲取的市場數據,包括現行市場無風險利率及實體的個別特定風險因素。
- 透過將過往估計與年內的實際表現作比較,評估管理層對減值評估的相關未來現金流預測的準確性。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項 (續)

### 關鍵審核事項

西藏昌都勘探及評估資產及  
其他無形資產額的減值評估

參見綜合財務報表附註18及19

我們識別與中國西藏自治區昌都縣哇了格礦鉛礦(由西藏昌都縣地礦業有限公司(「西藏昌都」)擁有)有關的勘探及評估資產及其他無形資產的減值評估作為關鍵審核事項,因為釐定預期收入涉及重大程度的判斷,預期收入取決於未來金屬價格及生產計劃以及減值評估模型應用的折現率。

誠如綜合財務報表附註4中所述,於2019年12月31日,西藏昌都的勘探及評估資產及其他無形資產賬面總值分別約為人民幣187,436,000元及人民幣319,288,000元。管理層對此等資產作為單獨的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額的評估亦涉及委任獨立估值師以估計現金產生單位的可收回金額,這需要獲取主要輸入參數,包括金屬精礦的預測售價、西藏昌都項目公允價值減去出售成本的增長率及折現率(使用折現現金流量模型計算)。根據管理層的評估,截至2019年12月31日止年度,勘探及評估資產及其他無形資產並無減值。

### 我們的審核如何應對關鍵審核事項

我們對勘探及評估資產及其他無形資產的減值評估程序包括:

- 評估獨立估值師的才能、能力及客觀性。
- 評估管理層對西藏昌都的預期收入作出的估計是否合理,當中參考外部專家所作可行性研究、估計未來金屬價格、管理層批准的 貴集團最近期預算,以及我們對採礦行業的經濟前景的理解。
- 評估管理層對未來生產量的估計是否與外部專家對儲量所發表的報告一致。
- 評估減值評估模型內所用的折現率是否合理,當中參考了外部獲取的市場數據,包括現行市場無風險利率及實體的個別特定風險因素。
- 委聘一名獨立外部專家協助我們評估估值師的工作。

# 獨立核數師報告

## 其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括 貴公司年報所載資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

## 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製並真實兼公允地呈列的綜合財務報表，並為其認為必須為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的內部監控負責。

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，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事會須負責管治並監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理確定整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下（作為整體）按照委任條款報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理確定屬高層次核證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據香港審計準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。



# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表的責任 (續)

- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟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（包括資料披露）的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與負責管治的人員就（其中包括）審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現，包括吾等於審核期間識別出內部監控的任何重大缺陷溝通。

吾等亦向負責管治的人員提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜及相關防範措施（如適用）與負責管治的人員溝通。

吾等從與負責管治的人員溝通的事項中，決定哪些事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則吾等會於核數師報告中描述此等事項。

## 國富浩華（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，2020年4月29日

## 周耀華

執業證書編號：P04686

# 綜合損益及其他全面收入表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
收入	5	311,155	320,669
銷售成本		(202,855)	(185,039)
毛利		108,300	135,630
其它收入	6	2,275	2,949
其它收益及虧損	7	3,014	340
分銷與銷售開支		(3,024)	(3,745)
行政開支		(37,574)	(40,034)
融資成本	8	(7,541)	(9,480)
稅前溢利		65,450	85,660
所得稅開支	9	(10,044)	(13,802)
年內溢利	10	55,406	71,858
年內其他全面收益			
— 因換算海外業務而產生的匯兌差額（隨後可能重新分類至損益）		(200)	1,287
年內全面收益總額		55,206	73,145
以下人士應佔年內溢利／（虧損）			
本公司擁有人		55,539	72,145
非控股權益		(133)	(287)
		55,406	71,858
以下人士應佔全面收益總額			
本公司擁有人		55,339	73,432
非控股權益		(133)	(287)
		55,206	73,145
每股盈利			
基本（人民幣分）	13	7.7	10.1

# 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	438,219	438,651
使用權資產	16	58,965	–
採礦權	17	13,690	14,755
勘探及評估資產	18	187,436	184,548
其他無形資產	19	319,288	319,288
預付租賃款項	20	–	58,455
開發費用	21	4,249	–
購買物業、廠房及設備的按金		725	2,067
收購按金	22	184,338	147,669
遞延稅項資產	23	3,897	3,903
受限制銀行結餘	24	2,654	2,655
		<b>1,213,461</b>	<b>1,171,991</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	25	9,275	7,314
應收貿易賬款及其他應收款	26	36,086	29,930
預付租賃款項	20	–	1,379
銀行結餘及現金	24		
– 現金及現金等價物		4,662	21,989
– 受限制銀行結餘		–	5,000
		<b>50,023</b>	<b>65,612</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款	27	98,693	98,939
合約負債	28	57,262	24,633
租賃負債	29	330	–
應付稅項		7,823	11,392
應付關聯方款項	30	37,977	4,780
應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價	31	32,806	32,333
應付股息		20,000	–
銀行借款	32	33,876	126,696
		<b>288,767</b>	<b>298,773</b>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(238,744)</b>	<b>(233,161)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>974,717</b>	<b>938,830</b>

# 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
非流動負債			
應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價	31	27,262	40,823
銀行借款	32	16,000	3,792
租賃負債	29	218	—
遞延收入	33	9,842	11,042
遞延稅項負債	23	85,142	82,822
撥備	34	5,746	5,050
		<b>144,210</b>	143,529
資本及儲備			
股本	35	58,882	58,882
儲備		561,182	525,843
本公司擁有人應佔權益		<b>620,064</b>	584,725
非控股權益		<b>210,443</b>	210,576
權益總額		<b>830,507</b>	795,301
		<b>974,717</b>	938,830

載於第56頁至第124頁之綜合財務報表於2020年4月29日經董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

高明清  
董事

高金珠  
董事

# 綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔權益								
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註a)	法定及 盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	換算儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日	54,516	165,186	71,005	123,889	-	43,561	458,157	186,735	644,892
年內溢利(虧損)及全面收入總額	-	-	-	-	1,287	72,145	73,432	(287)	73,145
發行新股	4,366	76,848	-	-	-	-	81,214	-	81,214
發行新普通股應佔交易成本	-	(78)	-	-	-	-	(78)	-	(78)
應付一間附屬公司非控股權益 款項資本化(附註40(a))	-	-	-	-	-	-	-	24,128	24,128
確認作分派的股息(附註14)	-	(28,000)	-	-	-	-	(28,000)	-	(28,000)
轉撥	-	-	-	28,955	-	(28,955)	-	-	-
於2018年12月31日	58,882	213,956	71,005	152,844	1,287	86,751	584,725	210,576	795,301
年內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	55,539	55,539	(133)	55,406
年內其他全面收益	-	-	-	-	(200)	-	(200)	-	(200)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(200)	55,539	55,339	(133)	55,206
確認作分派的股息(附註14)	-	(20,000)	-	-	-	-	(20,000)	-	(20,000)
於2019年12月31日	58,882	193,956	71,005	152,844	1,087	142,290	620,064	210,443	830,507

附註：

- (a) 資本儲備乃指一名權益持有人於2011年的出資。
- (b) 法定儲備乃根據相關中華人民共和國(「中國」)法律基於中國相關會計規則及法規所釐定之稅後溢利的10%撥款，直至中國法定儲備已達到相關附屬公司註冊資本的50%。法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本。

盈餘儲備乃指於撥款至法定儲備後自中國成立的附屬公司留存溢利中就其董事會批准的任何金額作出的進一步撥款。

# 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
經營活動		
稅前溢利	65,450	85,660
就下列各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	31,856	26,206
使用權資產折舊	1,695	-
採礦權攤銷	1,065	1,067
預付租賃款項撥出	-	1,379
修復成本撥備	696	651
其他應收款撇銷	-	503
融資成本	7,541	9,480
利息收入	(453)	(512)
出售物業、廠房及設備虧損	30	383
遞延收入撥出	(1,200)	(1,523)
外匯收益	(3,044)	(1,226)
營運資金變動前經營現金流量	103,636	122,068
存貨(增加)/減少	(1,961)	1,988
應收貿易賬款及其他應收款(增加)/減少	(5,590)	13,112
應付貿易賬款及其他應付款增加	20,171	23,549
合約負債增加	32,629	15,370
經營活動所得現金	148,885	176,087
已付所得稅	(11,288)	(28,857)
經營活動所得現金淨額	137,597	147,230
投資活動		
於2017年收購一間附屬公司	-	(113,610)
收購已付按金	(34,241)	(112,276)
物業、廠房及設備資本支出款項	(50,359)	(35,285)
就開發費用付款	(4,249)	-
就評估及勘探資產付款	(2,888)	(2,409)
就土地使用權付款	-	(107)
出售物業、廠房及設備所得款項	-	14
已收利息	453	512
出售勘探及評估資產所得款項	-	5,000
解除受限制銀行結餘	5,001	24,960
投資活動所用現金淨額	(86,283)	(233,201)

# 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
融資活動		
償還銀行借貸	(134,456)	(122,430)
償還贖回非控股權益應付代價	(15,000)	(36,470)
已付股息	–	(28,000)
已付利息	(5,556)	(7,588)
償還租賃負債	(353)	–
還款予關聯方	(7,917)	(5,837)
關聯方提供墊款	41,073	10,249
發行股份所得款項淨額(附註35)	–	81,136
新獲銀行借貸	53,750	106,999
融資活動所用現金淨額	(68,459)	(1,941)
現金及現金等價物淨減少	(17,145)	(87,912)
年初現金及現金等價物	21,989	108,639
外匯匯率變動影響	(182)	1,262
年末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列示	4,662	21,989

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 1. 一般資料及綜合財務報表的編製基準

本公司乃一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司註冊辦事處及主要營業地點地址於年報內公司資料一節披露。

本公司主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司江西省宜豐萬國礦業有限公司（「宜豐萬國」）位於中國江西省，在中國從事採礦、礦石選礦及銷售精選礦業務。本公司附屬公司的詳情載於附註44。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣為本公司及其附屬公司的功能貨幣。

鑒於截至2019年12月31日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣238,744,000元；及綜合財務報表內已訂約但未撥備的資本承擔約為人民幣117,304,000元，其中約人民幣63,845,000元於自本綜合財務報表批准日期起計未來十二個月內到期應付，於編製綜合財務報表時，本公司董事已審慎考慮本公司及其附屬公司（「本集團」）的未來流動資金。本集團於截至2019年12月31日止年度亦已產生約人民幣17,145,000元之淨流出現金。

該等事項或條件表明，存在重大不確定因素可能對貴集團繼續持續經營之能力造成重大疑慮。

本公司董事經考慮下列有關事項後對本集團的未來流動資金及現金流量進行評估：

- (i) 本公司主要股東及執行董事高明清先生已承諾將在財政上進一步支持本集團以使其在可預見的未來可履行其已到期的財務承擔。
- (ii) 於2020年1月，本公司從一家於聯交所上市的中國著名國有企業的附屬公司獲得約人民幣300,000,000元信貸融資。新信貸融資用於祥符金嶺有限公司的礦業項目（見附註22及37）。
- (iii) 截至2019年12月31日止年度後，一間銀行授出新貸款融資約人民幣104,000,000元。所授出的新貸款融資主要用於本集團當前的營運資金。
- (iv) 銀行借貸約人民幣33,876,000元將於2020年到期或載有按要求還款的條款，而基於過往續期記錄及本集團與銀行的良好關係，董事深信本集團有能力於銀行借貸到期時全數延期且銀行不會要求提早還款。
- (v) 於2019年12月31日，應付關聯方款項約人民幣37,977,000元須按要求償還。由於關聯方為本公司主要股東或由本公司主要股東控制，本公司董事深信關聯方將不會要求償還，直至集團改善其流動資金狀況。

本公司董事認為，經考慮上述借貸計劃及主要股東的財政支持，本集團於自本綜合財務報表批准日期起計未來至少十二個月將擁有充裕資金可滿足其現時需要。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。



# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號	租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號	所得稅處理的不確定因素
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償特徵的預付款項
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

除下文所述外，於本年度應用新訂及經修訂的香港財務報告準則對本集團於目前及以往期間之財務表現及狀況及本綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

### 2.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策變動

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」（「香港會計準則第17號」）及相關詮釋。

#### **租賃的定義**

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### 2.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策變動（續）

#### 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號連同於初步應用日期2019年1月1日確認累計影響。於初步應用日期的任何差異於期初留存溢利中確認及並無重列比較資料。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下實際權宜方法：

- i. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- ii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本。

於過渡時，本集團已於應用香港財務報告準則第16號後作出下列調整：

本集團已於2019年1月1日確認租賃負債約人民幣814,000元及使用權資產約人民幣60,648,000元。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。承租人的加權平均增量借款利率為9.92%。

	於2019年 1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日已披露的經營租賃承擔	1,172
減：確認豁免－短期租賃	(245)
	927
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	814
於2019年1月1日應用香港財務報告準則 第16號確認與經營租賃有關的租賃負債	814
按以下類別進行分析	
流動	278
非流動	536
	814

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### 2.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策變動（續）

#### 作為承租人（續）

於2019年1月1日的使用權資產賬面值包括下列各項：

	於2019年 1月1日 人民幣千元
應用香港財務報告準則第16號時確認與經營租賃有關的使用權資產	814
自預付租賃款項重新分類（附註）	59,834
	<hr/> 60,648
按類別：	
租賃土地	59,834
土地及樓宇	814
	<hr/> 60,648

附註：於中國的租賃土地之預付款項於2018年12月31日分類為預付租賃付款。於應用香港財務報告準則第16號後，預付租賃付款的流動及非流動部分分別約人民幣1,379,000元及人民幣58,455,000元已重新分類至使用權資產。

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號之修訂	重大的定義 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 適用於收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效

除上文之新訂及經修訂香港財務報告準則外，於2018年頒佈經修訂香港財務報告之概念框架。其相應修訂、香港財務報告準則之概念框架指引之修訂將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述之新訂及經修訂香港財務報告準則外，董事預期應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續） 香港財務報告準則第3號之修訂「業務的定義」

修訂內容：

- 加入選擇性的集中度測試，簡化所收購的一組活動和資產是否屬於業務的評估。可按個別交易基準選擇是否應用選擇性的集中度測試；
- 澄清若要被視為業務，所收購的一組活動及資產必須最少包括共同對創造產出能力有莫大貢獻的投入及實質性流程；及
- 通過專注於向客戶所提供的貨品及服務，並移除對節省成本能力的提述，收窄業務及產出的定義。

相關修訂適用於收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度報告期間開始當日或之後進行的所有業務合併及資產收購，並允許提前應用。

可選的集中測試及經修訂的業務定義預計不會對本集團產生重大影響。

### 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂「重大的定義」

該等修訂透過載入作出重大判斷時的額外指引及解釋，對重大的定義進行修訂。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂與各香港財務報告準則的定義一致，並將在本集團於2020年1月1日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於綜合財務報表中的呈列及披露。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續） 2018年財務報告概念框架（「新框架」）及提述香港財務報告準則概念框架之修訂 新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

已作出相應修訂，使若干香港財務報告準則的參考獲更新為新框架，而若干香港財務報告準則仍然會參考該框架的先前版本。該等修訂於2020年1月1日或之後開始之年度期間生效，並允許提前應用。除仍然參考該框架先前版本之特定準則外，本集團將於其生效日期依據新框架釐定會計政策，特別是並無按會計準則處理之交易、事件或情況。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「香港公司條例」）所規定的適用披露事項。

綜合財務報表按下文所載會計政策所闡釋之於各報告期末的歷史成本基準進行編製。

歷史成本通常按貨品及服務交換所給予的代價的公允價值計算。

公允價值為於計量日期市場參與者按有序交易出售一項資產而將收取或轉移一項負債而將支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察或須運用另一種估值技術作出估計。倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公允價值時將考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號「以股份支付款項」的交易範圍的以股份付款的交易、屬於根據香港財務報告準則第16號（自2019年1月1日起）或香港會計準則第17號（於應用香港財務報告準則第16號之前）範圍入賬的租賃交易，以及與公允價值有部分類似地方但並非公允價值的計量（如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值）則除外。

此外，就財務報告而言，按公允價值計量的輸入數據的可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性而定，公允價值計量可分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可以取得的相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據乃就資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據（第一級所包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司在下列情況下擁有控制權：

- 有權控制投資對象；
- 因參與投資對象的營運而對其浮動回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力運用其權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變動，則本集團將會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 綜合賬目基準 (續)

附屬公司於本集團取得對附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團喪失對附屬公司的控制權時終止綜合入賬。特別是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支自本公司取得附屬公司控制權的日期起直至本公司不再控制附屬公司之日止於綜合損益及其他全面收入表內列賬。

損益及其他全面收入的各個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

本集團成員公司間的交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合時悉數對銷。

附屬公司非控股權益自本集團於其中的權益中獨立呈列，於清盤後相當於其持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現存所有權權益。

### 業務合併

業務收購乃採用收購法進行列賬。業務合併轉讓代價乃按公允價值計算，計算方式為本集團轉讓之資產、本集團對被收購方的前所有者發生的負債及本集團為換取被收購方的控制權發行的股權的收購日公允價值總和。收購相關成本通常於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按公允價值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份支付安排或本集團為取代被收購方以股份支付安排而訂立的以股份支付安排有關的負債或股本工具於收購日期根據香港財務報告準則第2號「以股份支付款項」計量（見下文會計政策）；及
- 根據香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售的資產（或出售組合）根據該項準則計量。

商譽乃以所轉讓的代價、於被收購方之任何非控股權益金額及收購方以往持有的被收購方股權公允價值（如有）的總和超出於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債的淨值的部分計量。倘經重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值超出所轉讓代價、於被收購方之任何非控股權益金額及收購方以往持有的被收購方股權公允價值（如有）的總和，則超出部分即時於損益內確認為議價收購收益。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 業務合併 (續)

屬現時擁有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值的非控股權益，可初步按非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值或公允價值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。

### 客戶合約收入

本集團於(或當)完成履約責任時(即於與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時)確認收益。

履約責任指一項明確貨品及服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，則控制權為隨時間轉移，而收益則參考相關履約責任的完成進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建及增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即只需待時間過去代價即須到期支付。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)，而須向客戶轉讓商品或服務之責任。

與同一合同相關的合同資產及合同義務按淨額基準入賬及呈列。



# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 租賃

#### 租賃的定義 (於根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第16號之後)

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後因業務合併訂立或修訂或產生的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於初始、修訂或收購日期（視乎情況而定）評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變化，否則有關合約將不予重新評估。

#### 本集團作為承租人 (於根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第16號後)

##### 短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以下且並無包含購買選擇權的樓宇的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準或其他系統基準於租期內確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

##### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號「金融工具」（「香港財務報告準則第9號」）入賬，並初步按公允價值計量。於初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (於根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第16號後) (續)

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款 (包括實質性的固定付款) 減任何應收租賃優惠；
- 視乎某一指數或比率而定的可變租賃款項 (初步按於開始日期指數或比率計量)；
- 本集團根據餘值擔保預期應付的金額；
- 購買選擇權的行使價 (倘本集團合理確定將行使該選擇權)；及
- 終止租賃的罰款 (倘租賃期反映本集團行使選擇權終止租賃)。

於開始日期後，租賃負債通過利息增加及租賃付款進行調整。

本集團於以下情況會重新計量租賃負債 (並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期發生變化或行使購買選擇權之評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債乃透過使用於重新評估日期之經修訂貼現率來貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因審閱市場租金後市場租金率有所變動 / 有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初步折現率來折現經修訂租賃付款重新計量。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 租賃 (續)

**本集團作為承租人 (於根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第16號後) (續)**

#### 租賃修改

本集團於以下情況會將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產之權利來擴大租賃範圍；及
- 上調租賃之代價，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格，以及為反映特定合約之情況而對單獨價格作出之任何適當調整。

就並無作為一項單獨租賃入賬之租賃修改而言，本集團按經修改租賃之租期，透過使用於修改生效日期之經修訂貼現率來貼現經修訂租賃付款，以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債進行重新計量。當經修改合約包含租賃成分以及一個或多個額外租賃或非租賃成分時，本集團根據租賃成分的相對獨立價格及非租賃成分的總獨立價格，將經修改合約中的代價分配至每個租賃成分。

### 租賃 (於2019年1月1日之前)

凡租賃條款規定將所有權的絕大部分風險與回報轉讓予承租人的租賃，均分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

#### 本集團為承租人

經營租賃付款按有關租賃年期以直線法確認為開支。

#### 租賃土地及樓宇

當本集團就一項包括租賃土地及樓宇元素的物業權益付款時，本集團根據對於各元素所有權附帶的絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團之評估而將各元素分別作出分類，除非明確顯示兩項元素均屬經營租賃則除外，其時整項物業入賬列作經營租賃。具體而言，整項代價（包括任何一次過預付款項）按租賃土地及樓宇元素於初步確認時之租賃權益相對公允價值之比例在租賃土地與樓宇元素之間分配。

倘能夠可靠地分配有關付款，則入賬列作經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表內呈列為「預付租賃款項」，並於租期內按直線法攤銷。倘若無法在租賃土地與樓宇元素之間可靠地分配付款，則整項物業一般會按租賃土地屬融資租賃之方式分類。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按交易日期通行的匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日通行的匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

就列報綜合財務報表而言，本集團業務的資產及負債換算為本集團的呈列貨幣（即人民幣）（採用各報告期末的通行匯率）。收入及開支項目按期內平均匯率換算。產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益內確認，並於換算儲備項下的權益內累計。

出售海外業務時（即出售本集團海外業務之全部權益、涉及失去對海外業務中的附屬公司控制權的出售），就本公司擁有人應佔該業務而累計入權益之所有匯兌差額，會重新分類至損益。

### 借款成本

收購、建造或生產任何合資格資產（即需相當長時間方可作擬定用途或出售的資產）直接應佔的借款成本會計入該等資產的成本，直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。

所有其他借款成本於產生期間於損益內確認。

### 政府補助

除非能合理確定本集團將符合有關附帶條件及將收取有關補助，否則政府補助將不予確認。

政府補助乃於本集團將補助擬補償的相關成本確認為開支的期間按系統化基準於損益中確認。具體而言，首要條件為本集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內在系統性及理性的基準上轉為損益。

用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為該集團提供即時財務資助（而無未來相關成本）之應收政府補助，乃於其成為可收取之期間於損益確認。

### 退休福利成本

向香港強制性公積金計劃及中國國家管理退休福利計劃支付的款項，於僱員提供服務而有權獲得有關供款時確認。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 短期僱員福利

短期僱員福利是在員工提供服務時預期支付的福利的未貼現金額。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有香港財務報告準則要求或允許在資產成本中納入利益。

經扣除已支付的金額後，僱員應計福利（如工資和薪酬、假期和病假）確認為負債。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總額。

現時應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與稅前溢利不同，乃由於在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，及無需課稅或不可扣稅項目。本集團即期稅項負債乃採用於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表資產及負債的賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基間的暫時性差額予以確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差額予以確認，而遞延稅項資產則一般就所有可扣稅暫時性差額確認，惟在未來可能有應課稅溢利供利用可扣稅暫時性差額為限。如暫時性差額於一項交易中因初始確認（業務合併除外）資產及負債而產生，且不影響應課稅溢利及會計溢利，則不會確認相關遞延資產及負債。

除非本集團可控制有關暫時性差額的回撥及暫時性差額在可預見未來可能不會回撥，否則遞延稅項負債會就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額予以確認。與該等投資相關的可扣稅暫時性差額產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利用於動用暫時性差額利益及預期會於可預見未來撥回時予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至當不再可能有足夠應課稅溢利可供收回所有或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債以預期於負債償還或資產變現期間適用的稅率計量，根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅務法例）計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期在報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就租賃交易整體應用香港會計準則第12號「所得稅」規定。與使用權資產及租賃負債有關的暫時差額按淨額基準評估。使用權資產折舊超過租賃負債租賃部分之本金部分的租賃付款導致可扣除暫時差額淨額。

在有法定可強制執行權利把即期稅項資產與即期稅項負債進行抵銷時及在彼等與同一稅務機關所徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債便可相互抵銷，而本集團則擬按淨額基準結清其即期稅項資產及負債。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 稅項 (續)

即期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收入或直接於權益內確認的項目相關者除外，於該情況下，即期及遞延稅項亦於其他全面收入或直接於權益內確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作用於生產或提供貨品，或作行政用途的樓宇（下文所述在建工程除外）乃按成本減隨後累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬於綜合財務狀況表。

折舊乃以直線法確認，按資產（在建工程除外）的估計使用年限及扣減其估計剩餘價值後撇銷其成本。估計可使用年限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末覆核，並任何估計變更之影響乃不予追溯地入賬。

在建工程指供生產或自用的在建樓宇及採礦構築物。在建工程以成本扣除任何已識別減值虧損後列賬。成本包括建築開支，若有關項目資本支出重大且完工所需時間較長，則亦包括該等項目的其他直接成本。當在建工程完成及可投入既定用途時，將撥入物業、廠房及設備的適當分類。當該等資產可投入既定用途時，開始計提折舊，其基準與其他物業資產相同。

在出售某項物業、廠房及設備時或在持續使用該資產預期將不能帶來未來經濟利益時應終止確認該項目。出售或報廢某項物業、廠房及設備產生的任何收益或虧損乃按該資產的出售所得款項與賬面值間的差額釐定，並於損益中確認。

### 採礦權

具有有限可使用年期的採礦權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。攤銷採用單位產量法根據礦山的實際產量相對於估計探明及概略總儲量之差額於許可期限內計提。

### 勘探及評估資產

與勘探及評估直接相關的所有成本初步會資本化。於初步確認後，勘探及評估資產按成本減任何累計減值虧損列賬。勘探及評估資產乃技術可行性及商業可行性均尚未確定的地區的開支。勘探及評估資產包括地形及地質勘察、勘探鑽井、取樣及有關商業與技術的可行性研究的活動，以及確保現有礦體進一步礦化及提高礦場產能所產生的開支。

取得勘探個別區域的法定權利前所產生的開支乃於產生時撇銷。當可證實開採礦產資源的技術可行性及商業可行性時，先前確認的勘探及評估資產乃重新分類至無形資產或物業、廠房及設備。此等資產在重新分類前每年進行減值評估。

於業務合併中收購的勘探及評估資產於收購日期按公允價值初始確認（視為彼等的成本）。初始確認後，勘探及評估資產乃按成本減任何累計減值虧損呈列、重新確認至物業、廠房及設備的無形資產，及按與本集團產生的勘探及評估直接相關的成本相同的基準評估減值。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 勘探及評估資產 (續)

#### 勘探及評估資產減值

勘探及評估資產的賬面值每年均進行檢討，並於出現下列其中一項事件或情況變動顯示賬面值或不能收回時，按照香港會計準則第36號作出減值調整（此列不能盡錄）：

- 本集團於特定區域的勘探權於期內已經或將於不久將來屆滿，並預期不會續期；
- 對進一步勘探及評估特定區域礦產資源的大量開支既無預算，亦無規劃；
- 由於在特定區域勘探及評估礦產資源並無發現商業有利的礦產資源數量，故本集團已決定終止於特定區域的有關活動；或
- 充分數據顯示，儘管於特定區域的開發可能會繼續進行，惟勘探及評估資產的賬面值不可能於成功開發或銷售中悉數收回。

倘一項資產的賬面值超出其可收回金額時，則減值虧損於損益中確認。

#### 內部產生無形資產－研發費用

研究活動開支於產生期間被確認為費用。

開發活動（或內部項目開發階段）產生的內部產生無形資產僅在具備以下所有條件時方被確認：

- 完成無形資產技術之可行性以至能夠使用或出售；
- 完成該無形資產並使用或出售之意向；
- 使用或出售該無形資產之能力；
- 無形資產將如何產生未來經濟利益；
- 具備足夠的技術、財務和其他資源，以完成開發並使用或出售該無形資產；及
- 發展無形資產的過程中，可靠地計量應佔開支的能力。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 內部產生無形資產－研發費用 (續)

首次被確認為內部產生無形資產的金額，為無形資產符合以上確認標準日起計支出的總和。如無內部產生無形資產可被確認，開發支出於產生期間從損益中扣除。

於首次確認後，內部產生的無形資產（按單獨獲得無形資產同樣基準）以成本減去累計攤銷及累計減值虧損（如有）呈列。

### 存貨

存貨乃以成本與可變現淨值中的較低者列賬。存貨成本以加權平均成本法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的所有估計成本及作出銷售的必要成本所得。

### 有形及無形資產減值

於各報告期末，本集團審閱其具備有限可使用年期的有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否存在減值虧損跡象。倘存在任何有關跡象，則將估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。

有形及無形資產的可收回金額乃個別進行估計。倘不能估計單一資產的可收回金額，則本集團會估計其資產所屬現金產生單位之可收回金額。於可識別合理和一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配到個別的現金產生單位，否則或會被分配到可識別合理及一貫分配基準的最小現金產生單位組別中。

可收回金額為公允價值扣除出售成本與使用價值兩者的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前貼現率貼現至其現值，以反映目前資金時間值的市場估量及尚未就未來現金流量估計作出調整的資產（或現金產生單位）的特定風險。



# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 有形及無形資產減值 (續)

倘某項資產 (或現金產生單位) 之可收回金額估計低於其賬面值, 則資產 (或現金產生單位) 之賬面值將調減至其可收回金額。於分配減值虧損時, 首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值 (如適用), 然後按比例根據該單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本 (如可計量)、其使用價值 (如可計量) 及零之中的最高值。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產。減值虧損會即時於損益確認。

倘一項減值虧損於其後撥回, 則將該項資產 (或現金產生單位) 的賬面值調增至經修訂的估計可收回金額, 惟增加後的賬面值不得超過該項資產 (或現金產生單位) 於過往年度未曾確認減值虧損而應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時確認為損益。

### 金融工具

金融資產及金融負債會在集團實體成為工具合同性條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量, 惟產生自客戶合約收入之貿易應收款 (初步按香港財務報告準則第15號計量) 除外。收購或發行金融資產及金融負債 (按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外) 直接應佔的交易成本乃於初步確認時加入金融資產或金融負債 (按適用者) 的公允價值或自當中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益內確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤銷成本以及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債預計年期或較短期間 (如適當) 的精確貼現估計未來現金收入及付款 (包括所付或所收的一切費用及利率差價作為實際利率的整體一部分、交易成本及其他溢價或折讓) 至初步確認時的賬面淨值的比率。

### 金融資產

#### 金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產於其後按攤銷成本計量:

- 該金融資產於以收取合約現金流量為目的之商業模式下持有; 及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 已攤銷成本及利息收益

利息收入就期後按攤銷成本計量的金融資產而以實際利率法確認。利息收入將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟期後已變為信貸減值的金融資產除外（見下文）。就期後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。如信貸減值金融工具的信貸風險降低，以讓金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，將實際利率用於自報告期開始時起計的金融資產總賬面值來確認。

##### 金融資產減值

本集團就根據香港財務報告準則第9號須予減值之按攤銷成本計算的金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型確認進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於有關工具之預計年內所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。相較之下，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期之現時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

本集團一直就應收貿易賬款確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損主要根據債務人的賬齡特徵按重大負債餘額特征單獨或按類似信貸風險特性共同對債務人進行評估。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升而評估。

##### 信貸風險顯著上升

評估信貸風險是否自初始確認顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約交換價格顯著上升；

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

#### 信貸風險顯著上升 (續)

- 商業、金融或經濟情況目前或預期將有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估的結果如何，本集團假設倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來顯著增加，除非本集團有能說明信貸風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

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

#### 違約定義

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

不論上文所述，本集團認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，惟本集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

#### 信貸減值金融資產

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

- 發行人或借款人的重大財困；
- 違反合約（如違約或逾期事件）；
- 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如，當交易對手方被清算或已進入破產程序時或（應收貿易賬款情況下）當款項預期超過兩年時（以較早發生者為準），本集團會把該金融資產撤銷。根據本集團收回程序並考慮法律建議（如適用），金融資產撤銷可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

##### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量的依據為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按前瞻性資料調整。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量（按於初始確認時釐定的實際利率折現）之間的差額。

倘預期信用損失按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具經考慮下列因素後歸類：

- 金融工具性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘有）。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入根據金融資產的賬面值總額計算，惟金融資產為信貸減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團藉由調整金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，惟相應調整於減損撥備賬中確認的應收貿易賬款除外。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 3. 重要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 終止確認金融資產

本集團僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予其他方時方會終止確認金融資產。

於終止確認按已攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額之差額乃於損益中確認。

### 金融負債及股本

#### 分類為債項或股本

債項及股本工具乃根據已合約安排的實質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

#### 股本工具

股本工具乃證明一間實體於扣減其所有負債後於資產中所擁有剩餘權益的任何合約。集團發行的股本工具乃按已收所得款項減直接發行成本記賬。

#### 按已攤銷成本列賬的金融負債

本集團金融負債（包括應付貿易賬款及其他應付款、應付一名股東款項、應付收購一間附屬公司代價、應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價，以及銀行借款）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 金融負債的非重大改動

有關不造成終止確認的金融負債的非重大改動，相關金融負債的賬面值將以經修訂合約現金流量的現值計算，按該金融負債的原始實際利率貼現。產生的交易成本或費用按經改動金融負債的賬面值調整並於餘下期間攤銷。所有關於金融負債賬面值的調整均於修改日期確認損益。

#### 終止確認金融負債

本集團僅於其責任獲免除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之間的差額乃於損益內確認。

### 修復成本撥備

本集團須支付於進行地下開採後的土地修復費用。當本集團由於過往事件而負有現時責任，而本集團可能將須履行該責任時，修復成本撥備予以確認。撥備乃根據報告期末中國適用的有關規則及規例，採用現金流量預測對現時責任進行估計而計量，並於影響屬重大時貼現為其現值。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 4. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

本公司董事於應用本集團會計政策（於附註3載述）時，需就資產及負債的賬面值（顯然無法透過其他來源獲得者）作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據歷史經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂只會在該期間確認；如會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出修訂期間及未來期間確認。

### 估計不明朗因素的主要來源

以下為於報告期末就未來及其他估計不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，該等假設會造成下一個財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險。

#### 宜豐項目的採礦資產的減值評估

本集團透過宜豐萬國持有中國江西省宜豐的若干採礦項目的全部權益，該等項目進行的為地下採礦作業。於宜豐及其周邊地區的現有採礦項目擁有大量有色的多金屬礦藏資源（「宜豐項目」）。宜豐的採礦項目的採礦資產主要包括列於本集團綜合財務狀況表內若干物業、廠房及設備、採礦權、開發費用及使用權資產（於應用香港財務報告準則第16號之後）或預付租賃付款（於應用香港財務報告準則第16號之前），就減值評估被視為單獨的現金產生單位。

誠如附註17所述，管理層就減值評估，根據使用價值計算（使用折現現金流量法計算），以及未來的估計生產量和宜豐項目的金屬資源礦藏，評估於2019年12月31日宜豐項目採礦資產的可收回金額，當中參考了以往由外部專家編製的宜豐項目儲量報告。減值評估模型的主要假設包括對金屬精礦的售價、增長率及折現率的預測。於2019年12月31日，宜豐項目的採礦資產的賬面總值約為人民幣505,043,000元（2018年：人民幣503,370,000元）。截至2019年及2018年12月31日止年度，並無在損益內確認任何減值虧損。

#### 西藏昌都勘探及評估資產及其他無須資產的減值評估

於2019年及2018年12月31日，一間在中國西藏自治區註冊成立的附屬公司西藏昌都縣地礦業有限公司（「西藏昌都」）（於2017年7月13日被本集團收購）勘探及評估資產及其他無形資產的賬面值分別約為人民幣187,436,000元（2018年：人民幣184,548,000元）及人民幣319,288,000元（2018年：人民幣319,288,000元）。管理層對該等資產作為單一現金產生單位可收回金額的評估載於附註19。

管理層就減值評估，根據公允價值減出售成本計算（使用折現現金流量法計算），以及未來的估計生產量和西藏昌都的金屬資源礦藏，評估於2019年12月31日西藏昌都的勘探及評估資產及其他無形資產的可收回金額，當中參考了由外部專家所作的可行性研究。減值評估模型的主要假設包括對金屬精礦的售價、增長率及折現率的預測。截至2019年或2018年12月31日止年度，並無在損益內就該等資產確認任何減值虧損。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 4. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源 (續)

### 估計不明朗因素的主要來源 (續)

#### 應收貿易賬款預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易賬款預期信貸虧損。撥備率乃以應收貿易賬款的賬齡為基準（按虧損模式類似的若干債務人分組）。撥備矩陣以本集團歷史違約率為基準，計及無需付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠前瞻性資料。於各報告日期，重新評估可觀察歷史違約率，並考慮前瞻性資料的變動。此外，具有重大結餘及信貸減值的貿易應收賬款已作個別預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損撥備評估對於估計變動敏感。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收賬款的資料披露於附註42。

#### 修復成本撥備

修復成本撥備已由本集團管理層根據彼等的最佳估計釐定。董事根據對第三方執行所需修復工作應耗費的未來現金流量（包括材料成本及勞工成本）金額及其出現時間的詳細計算而估算礦山關閉後就修復工作所產生的負債。負債估算因應通脹而增加，其後按反映對貨幣時間值的當前市場評估及該負債特定風險的貼現率7.05%貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，相關開支估計或會因日後推出的政府新環境政策而產生變動。撥備定期受審閱，以確保其恰當反映採礦活動產生責任的現值。於2019年12月31日，修復成本撥備賬面值約為人民幣5,746,000元（2018年：人民幣5,050,000元）。

#### 所得稅

釐定所得稅撥備涉及若干交易未來稅項處理的判斷。本集團謹慎評估交易的稅項影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅項處理定期進行重新考慮以計及稅法變動。在很有可能應課稅利潤抵扣虧損的限度內，就所有未利用的稅務虧損確認遞延稅項資產。釐定可確認遞延稅項資產需要管理層根據未來應課稅利潤發生時間及金額以及課稅籌劃策略作出重大判斷。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 5. 收入及分部資料

經營分部乃按有關本集團各部分的內部報告（由主要營運決策者（「主要營運決策者」），即本公司的執行董事定期審閱）予以識別，以向各分部分配資源及評估其表現。

主要營運決策者根據附註3所載的相同會計政策對本集團的整體業績及財務狀況進行審閱。因此，本集團僅有一個營運分部。

本集團於中國營運，而所有收入均來自中國。本集團的主要非流動資產亦位於中國。

收入指來自銷售各種經處理的金屬精礦的收入。本集團的所有收入均於某一時間點確認。本集團於報告期內來自其主要產品的收入分析如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
分拆來自客戶合約的收入：		
按主要產品類型分類		
— 銅精礦	110,901	126,249
— 鋅精礦	58,091	76,167
— 鐵精礦	55,116	41,813
— 硫精礦	12,102	14,656
— 銅精礦中的金	13,632	14,288
— 鉛精礦中的金	14,041	14,085
— 鉛精礦	7,715	11,606
— 鉛精礦中的銀	9,316	9,288
— 銅及鋅精礦中的銀	6,983	6,454
— 鉛精礦中的銅	3,994	6,028
— 鋅精礦中的金	59	35
— 電解銅	19,205	—
	311,155	320,669
按收入來源分類		
— 自家開採產品	291,950	320,669
— 外部採購	19,205	—
	311,155	320,669



# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 5. 收入及分部資料 (續)

### 與客戶訂立合約的履約責任

本集團對礦產貿易企業的精選礦產品的銷售於貨品控制權轉讓時(根據客戶選擇為當貨品裝運至客戶的特定地點(交貨)時或當客戶在本集團的礦石加工廠提貨時)確認。支付條款及信用期限(如有)載於附註26。合約負債乃就尚未確認收入的銷售收據確認。於各項交易中,會對精礦樣品進行檢驗以釐定據以計算交易價格所採納的礦物含量。本公司董事認為,一般而言,本集團精礦產品的品位可符合客戶要求而毋須在向客戶交貨或由客戶提貨之前為提升貨品品位進行任何進一步加工。

本集團已就其精選礦銷售合約應用香港財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法,因此,當本集團根據原預期為一年或以下的精選礦銷售合約履行餘下履約義務時,上述資料並不包含本集團將享有的收入。

### 主要客戶資料

於同期佔本集團銷售總額10%以上的客戶收入如下:

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
客戶A <sup>1</sup>	47,864	82,168
客戶B <sup>2</sup>	49,495	64,438
客戶C <sup>2</sup>	不適用 <sup>5</sup>	57,854
客戶D <sup>3</sup>	33,488	41,007
客戶E <sup>4</sup>	35,584	不適用 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 銅精礦、銅精礦及鋅精礦中的金及銀的銷售收入

<sup>2</sup> 鋅精礦、鋅精礦中的金及銀的銷售收入

<sup>3</sup> 鉛精礦、鉛精礦中的金、銀及銅的銷售收入

<sup>4</sup> 銅精礦、銅精礦中的金及銀的銷售收入

<sup>5</sup> 於各自年份相應收入並無貢獻本集團總收入10%或以上

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 6. 其他收入

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
政府津貼：		
— 與資產有關（附註i）	1,200	1,523
— 其他（附註ii）	563	300
銀行利息收入	453	512
其他	59	614
	<b>2,275</b>	<b>2,949</b>

附註：

(i) 該金額為中國市政府就採礦技術改進而授予宜豐萬國的款項，並因採礦技術改進而於有關資產預期可使用年期內撥入損益內（附註33）。

(ii) 該金額主要為宜豐萬國獲得地方政府當局給予的獎勵，作為符合（其中包括）該相關政府當局要求挽留當地員工的若干挽留條件的即時財務支援，預期未來不會就此產生相關成本或產生任何相關資產。

## 7. 其他收益及虧損

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
外匯收益淨值	3,044	1,226
出售物業、廠房及設備虧損	(30)	(383)
撇銷其他應收款	—	(503)
	<b>3,014</b>	<b>340</b>

## 8. 融資成本

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
銀行借款利息	5,556	7,588
應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價的推算利息開支	1,912	1,892
租賃負債利息	73	—
	<b>7,541</b>	<b>9,480</b>

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 9. 所得稅開支

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）		
— 本年度	9,026	13,671
— 以往年度超額撥備	(1,308)	(1,636)
	7,718	12,035
遞延稅項（附註23）		
— 本年度	2,326	1,767
	10,044	13,802

由於本集團於兩個年度內並無應課稅溢利須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）和企業所得稅法實施條例，於中國成立的附屬公司於兩個年度內的稅率為25%，惟以下所列除外。

於截至2018年12月31日止年度，宜豐萬國獲認為符合高新技術發展企業條件的企業，並取得高新技術企業證書，於2018年至2020年連續三年享有企業所得稅15%的優惠稅率。

此外，根據有關規則及規例，本集團於年內產生並獲中國地方稅務局認可的若干研發費用符合資格享受中國企業所得稅的進一步減免，至多為所產生有關費用之75%。

年內的稅項費用可與綜合損益及其他全面收入表所列示的稅前溢利對賬如下。

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
稅前溢利	65,450	85,660
按企業所得稅稅率25%計算的稅項（2018年：25%）	16,362	21,415
不可抵扣稅開支的稅項影響	438	444
以往年度超額撥備	(1,308)	(1,636)
尚未確認稅項虧損之稅項影響	—	1,482
按優惠稅率繳納所得稅	(6,817)	(9,011)
研發費用追加稅務優惠	(951)	(1,392)
一間中國附屬公司可分派盈利的預扣稅	2,320	2,500
年內所得稅開支	10,044	13,802

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 10. 年內溢利

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
年內溢利已扣除：			
董事酬金（附註11）		3,958	3,875
其他員工成本		25,882	30,525
退休福利計劃供款（不包括董事退休福利計劃供款）		1,340	1,732
總員工成本	(i)	31,180	36,132
物業、廠房及設備折舊	(ii)	31,856	26,206
使用權資產折舊		1,695	–
採礦權攤銷	(iii)	1,065	1,067
預付租賃款項撥出		–	1,379
折舊及攤銷總額		34,616	28,652
核數師薪酬（包括審核及非審核服務）		1,175	1,792
研發費用	(i), (ii)	12,704	12,413
減：開發費用資本化		(4,249)	–
		8,455	12,413
根據香港會計準則第17號先前分類為經營租賃的 已租賃物業的最低租賃款項		–	507
確認為開支的存貨成本	(i), (ii), (iii)	202,855	185,039

(i) 總員工成本約人民幣14,926,000元（2018年：人民幣14,808,000元）計入存貨成本；約人民幣9,510,000元（2018年：人民幣14,555,000元）計入其他行政開支；約人民幣419,000元（2018年：人民幣394,000元）計入分銷及銷售開支；及約人民幣6,325,000元（2018年：人民幣6,375,000元）計入行政開支中的研發費用。

(ii) 物業、廠房及設備折舊約人民幣26,068,000元（2018年：人民幣20,443,000元）計入存貨成本；約人民幣3,608,000元（2018年：人民幣3,581,000元）計入其他行政開支及約人民幣2,180,000元（2018年：人民幣2,182,000元）計入研發費用。

(iii) 採礦權攤銷計入存貨成本。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 11. 董事及行政總裁的薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的本年度董事及行政總裁的酬金如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	主要為薪金及 津貼的其他酬金 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至2019年12月31日止年度</b>				
執行董事：				
高明清先生	—	—	1,076	1,076
高金珠女士	—	—	636	636
謝要林先生	—	8	807	815
劉志純先生	—	—	465	465
非執行董事：				
李國平先生	—	—	200	200
李鴻淵先生	—	—	200	200
姚婧女士（於2020年1月21日辭任）	—	—	—	—
獨立及非執行董事：				
呂建中博士	150	—	—	150
祁楊先生	150	—	—	150
沈鵬先生	200	—	—	200
熊澤科先生（於2019年9月30日辭任）	66	—	—	66
	<b>566</b>	<b>8</b>	<b>3,384</b>	<b>3,958</b>
<b>截至2018年12月31日止年度</b>				
執行董事：				
高明清先生	—	—	1,033	1,033
高金珠女士	—	—	593	593
謝要林先生	—	9	800	809
劉志純先生	—	9	465	474
非執行董事：				
李國平先生	—	—	200	200
李鴻淵先生	—	—	200	200
姚婧女士（於2018年3月20日獲委任）	—	—	—	—
獨立及非執行董事：				
呂建中博士	150	—	—	150
祁楊先生	150	—	—	150
沈鵬先生	200	—	—	200
熊澤科先生（於2018年3月20日獲委任）	66	—	—	66
	<b>566</b>	<b>18</b>	<b>3,291</b>	<b>3,875</b>

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 11. 董事及行政總裁的薪酬(續)

以上所載執行董事的酬金乃主要針對彼等對本公司及本集團管理事務提供的服務。

以上所載非執行董事的酬金乃針對彼等作為本公司或其附屬公司董事的服務。

以上所載獨立非執行董事的酬金乃主要針對彼等作為本公司董事的服務。

各位董事薪金介乎下列組別的數目如下：

	2019 董事數目	2018 董事數目
零至1,000,000港元	10	10
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	11	11

高明清先生為本公司行政總裁，而其上文披露之酬金包括彼作為行政總裁所提供的服務。

## 12. 僱員薪酬

### (a) 高級管理層的酬金

截至2019年12月31日止年度，本集團6名(2018年：6名)高級管理層當中，有4名(2018年：4名)為本公司執行董事，其酬金披露於附註11。餘下2名(2018年：2名)高級管理層成員的總酬金如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
薪金、其他津貼及實物福利	1,731	1,546
退休福利計劃供款	16	15
	1,747	1,561

上述各位僱員薪金介乎下列組別的數目如下：

	2019 僱員數目	2018 僱員數目
零至1,000,000港元	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	2	2

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 12. 僱員薪酬(續)

### (b) 五名最高薪僱員

年內本集團五名最高薪僱員當中有3名(2018年:3名)為董事及2名(2018年:2名)為高級管理層,其酬金載於上文附註11及12(a)內的披露。

於兩個年度內,本集團概無向附註11所載本公司任何董事或五名最高薪酬人士(包括董事、高級管理層及僱員)支付任何酬金以作為其加盟本集團或於加盟時的激勵或作為離職補償。於兩個年度內,概無董事放棄任何酬金。

## 13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算乃基於以下數據:

	2019	2018
盈利數字計算如下:		
用作計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔年內溢利(人民幣千元)	55,539	72,145
股份數目:		
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股)	720,000	711,419

由於兩個年度內並無任何已發行潛在攤薄普通股,故並無呈列每股攤薄盈利。

## 14. 股息

於報告期內,本公司已確認以下作分派的股息:

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度的末期股息每股人民幣2.78分 (2018年:截至2017年12月31日止年度的末期股息:3.89分)	20,000	28,000

截至2019年12月31日止年度,概無派發或建議派發股息,自報告期末以來,亦無任何建議派發股息。

截至2018年12月31日止年度之末期股息於2020年3月31日派發。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 15. 物業、廠房及設備

	採礦構築物 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於2018年1月1日	228,968	127,848	93,992	5,650	8,107	75,509	540,074
匯兌差額的影響	-	427	(9)	-	27	-	445
添置	-	-	1,106	284	96	67,474	68,960
轉讓	89,844	8,101	4,330	204	340	(102,819)	-
出售	-	(411)	(85)	(86)	(147)	-	(729)
於2018年12月31日	318,812	135,965	99,334	6,052	8,423	40,164	608,750
匯兌差額的影響	-	207	2	8	14	-	231
添置	-	1	2,675	310	277	28,021	31,284
轉讓	5,375	207	5,517	-	268	(11,367)	-
出售	(161)	-	(2,216)	(539)	-	-	(2,916)
於2019年12月31日	324,026	136,380	105,312	5,831	8,982	56,818	637,349
<b>折舊</b>							
於2018年1月1日	62,779	28,661	40,651	5,244	6,784	-	144,119
匯兌差額的影響	-	81	(3)	-	28	-	106
年內撥備	11,482	5,873	8,020	448	383	-	26,206
出售時撇銷	-	(57)	(43)	(86)	(146)	-	(332)
於2018年12月31日	74,261	34,558	48,625	5,606	7,049	-	170,099
匯兌差額的影響	-	46	2	-	13	-	61
年內撥備	16,056	6,355	8,702	250	493	-	31,856
出售時撇銷	(161)	-	(2,186)	(539)	-	-	(2,886)
於2019年12月31日	90,156	40,959	55,143	5,317	7,555	-	199,130
<b>賬面值</b>							
於2019年12月31日	233,870	95,421	50,169	514	1,427	56,818	438,219
於2018年12月31日	244,551	101,407	50,709	446	1,374	40,164	438,651



# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 15. 物業、廠房及設備 (續)

樓宇的賬面值分析如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
位於香港	7,302	7,457
香港境外	88,119	93,950
	<b>95,421</b>	101,407

除在建工程外，上述物業、廠房及設備項目在以下估計可使用年限按直線法計提折舊：

採礦構築物	8年至20年
樓宇	20年至30年
機械	5年至10年
汽車	4年至5年
電子設備	3年至5年

抵押予銀行以獲得授予本集團的貸款融資的物業、廠房及設備的詳情載列於附註36。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 16. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於2018年12月31日	—	—	—
應用香港財務報告準則第16號後的調整	59,834	814	60,648
於2019年1月1日	59,834	814	60,648
外匯差額的影響	—	18	18
於2019年12月31日	59,834	832	60,666
累計折舊			
於2018年12月31日及2019年1月1日	—	—	—
折舊費用	1,379	316	1,695
外匯差額的影響	—	6	6
於2019年12月31日	1,379	322	1,701
賬面值			
於2019年12月31日	58,455	510	58,965
於2019年1月1日	59,834	814	60,648
於2018年12月31日	—	—	—
租賃現金流出總額	—	353	353

使用權資產賬面值分析如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
即期部分	—	—
非即期部分	58,965	—
	58,965	—

有關向銀行抵押以擔保授予本集團貸款融資的使用權資產詳情載於附註36。

上述使用權資產項目在下列估計使用年限內按直線折舊：

租賃土地	50年
租賃物業	2年

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 17. 採礦權

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
成本		
於年初及年末	22,233	22,233
攤銷		
於年初	7,478	6,411
年內撥備	1,065	1,067
於年末	8,543	7,478
賬面值	13,690	14,755

於2018年12月31日，如附註36所載，採礦權已抵押予一間銀行，以擔保授予本集團的貸款融資。

採礦權指可於中國江西省新莊礦進行採礦活動的權利，法定年期為26年。

採礦權攤銷採用單位產量法根據礦山的實際產量相對於估計探明及概略總儲量之差額於許可期限內計提。上述延長採礦期及擴大年產量限額可能使許可證期限內礦山的探明及概略總儲量出現變動。

### 中國江西省宜豐採礦項目（「宜豐項目」）減值測試

鑑於本集團營運的經濟環境出現重大不利變動，本公司董事就宜豐項目有關物業、廠房及設備、採礦權、使用權資產（於應用香港財務報告準則第16號後）或預付租賃款項（於應用香港財務報告準則第16號前）及於新莊礦進行的宜豐項目的開發費用進行減值評估，於2019年12月31日，賬面值分別約為人民幣428,649,000元（2018年：人民幣428,781,000元）、人民幣13,690,000元（2018年：人民幣14,755,000元）、人民幣58,455,000元（2018年：人民幣59,834,000元）及人民幣4,249,000元（2018年：無）。管理層就宜豐項目作為單獨的現金產生單位評估該等資產的可收回金額。該現金產生單位的可收回金額乃由本公司董事根據使用價值計算釐定。計量有關該現金產生單位使用價值金額稅前折現率為每年16%（2018年：17%）。估計銷售價格、直接成本及開支折現現金流分析使用現金流預測，期限為13年直至2032年（2018年：14年直至2032年），年增長率為3%（2018年：3%）。增長率反映該現金產生單位營運實體所在國家的長期增長率。關鍵假設亦包括毛利率，其乃以過往業績、管理層對市場發展的預期及根據技術報告新莊礦的估計礦產資源儲備為基準。過往年份技術估值並無出現變動。由於減值評估，截至2019年12月31日止年度，有關宜豐項目的物業、廠房及設備、採礦權、使用權資產（於應用香港財務報告準則第16號後）或預付租賃款項（於應用香港財務報告準則第16號前）及開發費用並無確認減值虧損（2018年：無）。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 18. 勘探及評估資產

人民幣千元

### 成本減除累計減值

於2018年1月1日	187,139
添置	2,409
出售	(5,000)
於2018年12月31日	184,548
添置	2,888
於2019年12月31日	187,436

勘探及評估資產指與勘探及評估直接相關的所有成本，且初步會資本化。於2019年及2018年12月31日，與成本有關的勘測及評估資產活動於中國西藏自治區昌都區域進行，其為西藏昌都的主要營業地點。

於2017年12月31日，於澳洲Balcooma區域及Einasleigh區域（為一間在澳洲註冊成立的附屬公司的主要營業地點）進行勘探及評估資產活動（包括成本），而該等區域的有關勘探及評估資產（成本為人民幣5,000,000元）如下文所載已於截至2018年12月31日止年度出售。

於2018年3月8日，本公司間接全資附屬公司Wanguo Australia International Group Pty Ltd.（「萬國澳洲」）與一名獨立第三方訂立地質資料和勘探研究成果轉讓協議，據此，本集團已同意出售及獨立第三方已同意收購，澳洲項目所有地質資料、勘探研究成果及權益以及所有相關數據，代價為人民幣5,000,000元（「出售事項」）。本集團預期於2017年12月31日相關項目的勘探及評估資產當時之賬面值將較其可收回金額超出人民幣5,744,000元，包括就出售事項自買方獲得的銷售所得款項及本集團於過往年度已付的可退還環保按金，該款項已於截至2017年12月31日止年度的損益中確認為勘探及評估資產減值虧損。出售事項已於截至2018年12月31日止年度完成。

於本年度，本集團產生的勘探及評估資產直接相關費用約人民幣2,888,000元（2018年：人民幣2,409,000元）。

## 19. 其他無形資產

人民幣千元

### 成本

於2018年1月1日、2018年及2019年12月31日	319,288
------------------------------	---------

除上述附註18所載的勘探及評估資產外，本集團已確認其他無形資產，就董事意見而言，乃指根據有關收購，由西藏昌都擁有及西藏昌都將獲取的在中國西藏自治區昌都縣哇了格鉛礦區進行採礦活動的採礦權許可證支付的溢價。本集團正在向有關監管機構申請上述採礦許可證，且本公司董事預期本集團將於可預見未來獲授採礦許可證。本集團獲授相關採礦許可證後，將獲許自授予日期起至採礦許可證屆滿止每年開採預定水平的礦石。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 19. 其他無形資產 (續)

### 西藏昌都減值測試

本公司董事已對西藏昌都勘探及評估資產及其他無形資產進行減值測試。管理層就西藏昌都作為單獨的現金產生單位評估該等資產的可收回金額。該現金產生單位的可收回金額由獨立專業估值師華信評估及諮詢有限公司按公允值減出售成本計算(使用折現現金流方法)而釐定。計量有關該現金產生單位使用價值金額稅後折現率為每年17%。由於減值評估,截至2019年12月31日止年度,概無就西藏昌都勘探及評估資產及其他無形資產確認減值虧損。

公允值減出售成本計算的主要假設為有關折現率、年增長率3%、估計銷售價格、直接成本及開支以及16年(2024年至2039年)預算生產計劃。折現率已根據市場可比較值釐定。增長率反映該現金產生單位營運實體所在國家的長期增長率。預算生產計劃已根據管理層對市場發展預期、上述礦井的前期可行性研究及相關現金產生單位預期產能釐定。

除上述釐定現金產生單位公允值減出售成本考慮因素外,本集團管理層目前並不知悉任何其他可能之變化,令需要修改關鍵假設。然而,本集團現金產生單位的可收回金額之估計對所應用折現率尤其敏感。

該等現金產生單位的公允值減出售成本被列為第三級計量。

## 20. 預付租賃款項

預付租賃款項指於50年中期租約項下持有的中國土地使用權,作報告用途的分析如下:

	2018 人民幣千元
即期部分	1,379
非即期部分	58,455
	59,834

抵押予銀行以取得授予本集團的貸款融資的預付租賃款項詳情載於附註36。

## 21. 開發費用

	人民幣千元
<b>費用</b>	
於2018年1月1日及2018年12月31日	-
添置	4,249
	4,249
於2019年12月31日	4,249

本集團正在研發可提高金屬礦石提煉效率的新技術。於本年度,已產生研發費用約人民幣8,456,000元(2018年:人民幣12,413,000元),其已計入損益及其他全面收入表的行政開支。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 22. 收購按金

於2017年7月16日，本集團與祥符資源有限公司（「祥符資源」）簽訂股份買賣協議，據此，本公司有條件地同意收購及祥符資源有條件地同意出售祥符金嶺有限公司（「祥符金嶺」）61.1%的權益。

於2018年2月20日，本集團與祥符資源訂立一份修訂及重述契約（「契約」）取代原有買賣協議。根據契約：

- (i) 本集團已有條件同意收購，而祥符資源已有條件同意出售祥符金嶺77.78%的股權，經修訂總代價為53,473,000澳元（相等於約人民幣261,178,000元，包括下文所載於收購完成之後由祥符資源持有的祥符金嶺22.22%股權應佔的最高承擔重建工程費用11,110,000澳元（相等於約人民幣54,265,000元））；
- (ii) 本集團承諾最多投資50,000,000澳元（相等於約人民幣244,215,000元，包括前述用於建築、機械安裝及其他相關工程以重建金礦項目，恢復提煉、選礦及生產黃金的11,110,000澳元）；
- (iii) 於完成日期，雙方須簽署認沽期權協議，據此，祥符資源將同意向本集團支付10澳元，而本集團將授予祥符資源一項選擇權，要求本集團購買祥符資源持有的祥符金嶺餘下所有22.22%股權。認沽期權僅可由祥符資源於自該金礦項目開採並售出首批黃金（或金礦石）之後12個月內行使。本集團於行使認沽期權時，應付的代價為26,388,000澳元（相等於約人民幣128,887,000元），另加雙方同意的任何溢價。因此，本集團就收購事項及認沽期權承諾的最高承擔總額約為118,751,000澳元（相等於約人民幣580,015,000元），其中代價金額10,308,000澳元（相等於約人民幣50,347,000元）及21,510,000澳元（相等於約人民幣99,614,000元）將分別於一年內或一年後到期應付。

於2019年12月31日，結餘約人民幣187,436,000元指收購祥符金嶺77.78%的權益的按金約21,655,000澳元（相等於約人民幣111,217,000元）（2018年：人民幣106,580,000元）及重建工程的按金約人民幣73,121,000元（2018年：人民幣41,089,000元）。

於2020年4月24日報告期末之後，本集團與祥符資源簽訂股份買賣協議的修訂協議（「該修訂」）。根據該修訂，上文(i)所述的總代價53,473,000澳元已調整至39,215,000澳元，包括已支付作重建工程費用的17,110,000澳元。此外，上文(ii)所述的後續重建工程及上文(iii)所述認沽期權協定以收購祥符金嶺剩餘股份的責任亦告終止。詳情請參閱本公司日期為2020年4月24日之公告。

截至此等綜合財務報表獲批准刊發的日期，此項交易仍未完成。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 23. 遞延稅項資產／負債

以下為作財務報告用途的遞延稅項結餘的分析：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
遞延稅項資產	3,897	3,903
遞延稅項負債	(85,142)	(82,822)
	<b>(81,245)</b>	<b>(78,919)</b>

以下為於兩個年度內已確認的主要遞延稅項資產（負債）及其變動：

	中國 附屬公司 未分配盈利 人民幣千元	收購一間 附屬公司 產生的其他 無形資產 公允價值調整 人民幣千元	修復成本及 其他撥備 人民幣千元	政府津貼 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日	(2,500)	(79,822)	1,298	1,872	(79,152)
（扣除）計入損益	(2,500)	-	84	649	(1,767)
就中國附屬公司的盈利結付預扣稅	2,000	-	-	-	2,000
於2018年12月31日	(3,000)	(79,822)	1,382	2,521	(78,919)
（扣除）計入損益	(2,320)	-	175	(181)	(2,326)
於2019年12月31日	<b>(5,320)</b>	<b>(79,822)</b>	<b>1,557</b>	<b>2,340</b>	<b>(81,245)</b>

自2008年1月1日起，根據企業所得稅法及其實施細則，以其後產生的溢利分派的股息須按10%繳納企業所得稅，並由中國實體預扣。根據《中國內地與香港避免雙重徵稅安排》，香港居民公司於收取其中國投資對象的股息時有權享受5%優惠稅率，前提是有關投資者為該中國實體25%權益的實益擁有人。捷達投資國際有限公司（「香港捷達」）乃於香港註冊成立及擁有本集團於中國的附屬公司的全部股權，故可享受上述優惠稅率。因此，綜合財務報表內已就該等附屬公司的預期派發股息撥備遞延稅項，適用稅率為5%。

於報告期末，本集團擁有未動用稅項虧損約人民幣9,082,000元（2018年：人民幣10,140,000元）可用於抵扣未來溢利，無屆滿日期。

本集團未就有關未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，因不大可能有應課稅溢利供利用未動用稅項虧損。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 24. 受限制銀行結餘／銀行結餘及現金

受限制銀行結餘按固定年利率1.5%（2018年：1.5%）計息，指於指定賬戶內限用於礦山關閉之後的土地修復的保證金。

銀行結餘及現金按下列市場利率計息：

	2019 %	2018 %
利率範圍（每年）	0.00至1.50	0.00至1.50

以相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
港元	271	273
澳元	20	30
美元	1	27

## 25. 存貨

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
採礦產品		
— 原材料	6,480	6,857
— 半成品	563	—
— 成品	2,232	457
	9,275	7,314

## 26. 應收貿易賬款及其他應收款

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
應收客戶合約貿易賬款	7,510	4,484
應收票據	364	—
	7,874	4,484
預付賬款及其他應收款項		
— 預付賬款	14,763	13,362
— 其他應收賬款	13,449	12,084
	28,212	25,446
應收貿易賬款及其他應收款總額	36,086	29,930



# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 26. 應收貿易賬款及其他應收款 (續)

於2018年1月1日，應收客戶合約貿易賬款約為人民幣14,498,000元。

就擁有良好信貸質素及付款歷史的長期客戶而言，本集團就銷售若干產品授予最長60日的信貸期。而對其他客戶，本集團通常要求客戶預付按金（見附註5及28）。以下為於報告期末對按發票日期呈列的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
30日內	7,874	4,484
	7,874	4,484

於報告期末並無逾期應收貿易賬款。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於2019年12月31日之應收貿易賬款預期信貸虧損根據應收賬款的賬齡共同進行評估（按尚未逾期及屬不同逾期日數（如有）賬齡組的債務人結餘分組）。根據本集團管理層的評估，於2019年12月31日之應收貿易賬款信貸虧損撥備並不重大。

於2019年12月31日，本集團持有上述已收票據供用於日後結清應收貿易賬款。本集團所有已收票據的發行年限均少於一年。

截至2019年12月31日止年度之應收貿易賬款及其他應收款的減值評估詳情載於附註42。

## 27. 應付貿易賬款及其他應付款

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
應付貿易賬款	37,941	15,924
增值稅、資源稅及其他應付稅項	13,805	30,068
就在建工程及物業、廠房及設備之應付款	22,700	43,118
應計開支及其他應付款		
— 應計開支	1,276	125
— 應計員工成本	7,243	3,024
— 其他應付款	15,728	6,680
	60,752	83,015
	98,693	98,939

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 27. 應付貿易賬款及其他應付款 (續)

於報告期末對按發票日期呈列的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
30日內	12,288	7,693
31至60日	7,350	5,004
61至90日	7,078	1,180
91至180日	11,217	1,596
超過180日	8	451
	<b>37,941</b>	<b>15,924</b>

## 28. 合約負債

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
銷售精選礦產品並就申報目的作為流動負債分析	57,262	24,633

於2018年1月1日，合約負債約為人民幣9,263,000元，全數均已於截至2018年12月31日止年度確認為收入。

合約負債指若干客戶確認發出確認訂單時應本集團的要求收自該等客戶的按金金額。於2019年1月1日之合約負債約人民幣4,076,000元已於本年度確認為收入。

於2019年及2018年，合約負債增加顯著乃由於來自新及現有客戶已收墊付。

## 29. 租賃負債

	2019 人民幣千元
應付租賃負債：	
一年內	330
超過一年，但不超過兩年	218
減：流動負債項下12個月內到期結算款項	(330)
非流動負債項下12個月後到期結算款項	218

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 30. 應付關聯方款項

	附註	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
捷昇投資有限公司(「捷昇」)	(a)、(b)	2,845	1,512
高明清先生	(a)	12,624	174
福建省建陽萬國電器有限公司(「建陽萬國」)	(a)、(c)	3,520	2,563
高金珠女士	(a)、(d)	18,654	531
達豐投資有限公司(「達豐」)	(a)、(d)	334	—
		<b>37,977</b>	<b>4,780</b>

附註：

- (a) 上述所有金額均屬非貿易性質、不計息、無抵押及須於要求時償還，其中約人民幣3,179,000元(2018年：人民幣2,217,000元)以港元計值。
- (b) 捷昇持有本公司約39.08%(2018年：39.08%)已發行股本，並由高明清先生全資擁有及控制。
- (c) 建陽萬國由高明清先生擁有98.86%股權，並由彼控制。
- (d) 高金珠女士透過彼全資擁有並受彼控制的達豐於本公司已發行股本中擁有19.25%(2018年：19.25%)權益。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 31. 應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價

於2012年3月3日，宜豐萬國、江西省地質礦產勘查開發局西江西大隊（「西江西大隊」）及香港捷達訂立資本削減協議（「資本削減協議」），據此，（其中包括）西江西大隊將贖回其於宜豐萬國的全部12%股本投資，代價為人民幣207,872,000元。根據資本削減協議，有關代價將由宜豐萬國按下述分期付款方式支付予西江西大隊：

- (i) 於資本削減協議完成後五個工作日內支付人民幣6,000,000元；
- (ii) 於資本削減協議完成該年及其後一年的12月分別支付人民幣6,000,000元；
- (iii) 於資本削減協議完成該年後第二年的12月支付人民幣20,000,000元；及
- (iv) 於資本削減協議完成該年後第三年至第六年每年12月支付人民幣42,468,000元。

於2012年4月23日，資本削減協議獲有關中國政府機關批准。於資本削減協議獲批准及在中國有關機關完成登記後，宜豐萬國於2012年4月27日成為本公司的全資附屬公司。

因此，本集團錄得負債人民幣153,584,000元，該金額為宜豐萬國於交易完成日期應付西江西大隊總代價貼現7.05%的現值。

截至2018年12月31日止年度，於本年度到期的金額約人民幣42,468,000元協定延期至2021年。

於報告期末，應付代價賬面值按下列期限償還：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
一年內	32,806	32,333
超過一年，但不超過兩年	27,262	34,212
超過兩年，但不超過五年	–	6,611
	60,068	73,156
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	(32,806)	(32,333)
非流動負債項下所示的款項	27,262	40,823

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 32. 銀行借款

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
無抵押銀行借款，按：		
— 固定利率	16,000	—
抵押銀行借款，按：		
— 固定利率	30,000	49,257
— 浮動利率	3,876	81,231
	<b>49,876</b>	<b>130,488</b>
須償還上述借款賬面值：		
— 一年內	30,000	126,696
— 期限超過一年，但不超過兩年	16,000	450
— 期限超過兩年，但不超過五年	—	1,417
— 期限超過五年	—	1,925
	<b>46,000</b>	<b>130,488</b>
包含按要求償還條款的銀行借貸賬面值（流動負債項下所示）	3,876	—
	<b>49,876</b>	<b>130,488</b>
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	(33,876)	(126,696)
非流動負債項下所示的款項	16,000	3,792

本集團浮息借款的利息乃按照香港銀行同業拆息率及中國人民銀行發佈的人民幣貸款基準利率計算。利率每年重新設定。

本集團借款的實際利率如下：

	2019 %	2018 %
實際年利率	2.35至9.57	2.35至6.50

以相關集團實體的非功能性貨幣計值的抵押銀行借款載列如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
港元	3,876	4,230

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 33. 遞延收入

遞延收入指宜豐萬國就採礦技術改進收取自宜豐縣財政局的政府補助。

遞延收入於採礦技術改進所引致的有關資產預期可使用年期內撥作收入。年內遞延收入變動如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
與資產相關的政府補助：		
於年初	11,042	12,565
撥作損益	(1,200)	(1,523)
於年末	9,842	11,042

## 34. 撥備

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
於年初	5,050	4,399
撥備	696	651
於年末	5,746	5,050

根據中國有關規則及規例，本集團須於礦山關閉後修復土地。本集團就其現時責任計提修復成本。

修復成本撥備已由董事根據彼等的最佳估計釐定。董事根據對第三方執行所需修復工作應耗費的未來現金流量（包括材料成本及勞工成本）金額及其出現時間的詳細計算而估算礦山關閉後就修復工作所產生的負債。負責估算因應通脹而增加，其後按反映對貨幣時間值的當前市場評估及該負債特定風險的貼現率7.05%貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 35. 股本

本公司股本詳情如下：

	股份數目 千股	股本 千港元
每股面值0.10港元的普通股		
<b>法定：</b>		
於2018年1月1日、2018年12月31日及2019年12月31日	1,000,000	100,000
<b>已發行：</b>		
於2018年1月1日	666,000	66,600
發行股份	54,000	5,400
於2018年12月31日及2019年12月31日	720,000	72,000
	<b>2019 人民幣千元</b>	2018 人民幣千元
於綜合財務狀況表列示	<b>58,882</b>	58,882

截至2018年12月31日止年度，已根據認購協議完成認購本公司餘下54,000,000股股份，且已發行及配發本公司54,000,000股股份予認購方。於認購完成後，認購方持有的股份佔本公司經發行120,000,000股認購股份擴大之當時已發行股本約16.67%。認購54,000,000股股份之所得款項總額及淨額分別約為人民幣81,214,000元及人民幣81,136,000元。

本公司於2012年6月12日採納購股權計劃（「該計劃」），董事及合資格僱員均有權參與該計劃。本公司採納該計劃旨在激勵及獎勵為本集團之成功營運作出貢獻的合資格參與者。有關該計劃的詳情載於年報董事會報告一節。於截至2019年及2018年12月31日止年度，概無任何購股權根據該計劃被授出、行使、註銷或失效。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 36. 資產抵押

於報告期末，下列資產已抵押予銀行，以擔保授予本集團的貸款融資：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
物業、廠房及設備	46,009	40,912
預付租賃款項	–	26,028
使用權資產	25,381	–
採礦權	–	14,755
	<b>71,390</b>	<b>81,695</b>

除上述者外，於2018年12月31日，宜豐萬國的全部股權亦已抵押予一間銀行以獲得向本集團提供的銀行信貸。

## 37. 資本承擔

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
有關以下各項的資本開支：		
– 收購祥符金嶺權益及採礦項目建築、 機械安裝及其他相關工程（見附註22）		
– 已訂約但並無於綜合財務報表撥備	103,806	105,933
– 已授權但未訂約	162,984	192,049
	<b>266,790</b>	<b>297,982</b>
– 已訂約但並無於綜合財務報表撥備的收購物業、廠房及設備	13,498	14,444
	<b>280,288</b>	<b>312,426</b>

## 38. 租賃承擔

於2018年12月31日，不可撤銷經營租賃到期應付的未來最低租賃款項承擔如下：

	2018 人民幣千元
一年內	539
超過一年，但不超過兩年	418
超過兩年，但不超過五年	215
	<b>1,172</b>

經營租賃付款指本集團就向其若干董事提供辦公室及住房的應付租金。



# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 39. 退休福利計劃

本集團為所有在香港的合資格僱員經營強制性公積金計劃。該計劃的資產與本集團的資產分開，存放於受託人控制的基金。本集團按有關薪酬成本的5%向計劃作出供款（上限乃根據法定規定），而僱員亦作出等額供款。

本集團參加由中國有關地方政府機構組織並由國家管理的定額供款退休計劃。合資格參與該退休計劃的本集團中國僱員有權享有該計劃提供的退休福利。本集團須每月按合資格僱員工資指定百分比（介乎12%至20%之間）向該退休計劃供款，而地方政府機構負責於該等僱員退休時向彼等支付退休金。

年內，退休福利計劃供款約為人民幣1,348,000元（2018年：人民幣1,750,000元）。

## 40. 關聯方交易

### (a) 關聯方結餘及交易

有關於2019年及2018年12月31日之關聯方結餘的詳情載於綜合財務狀況表及附註30。

截至2019年12月31日止年度，本公司之主要股東及執行董事高明清先生及高金珠女士墊付總額人民幣24,000,000元予本集團，於2019年12月31日按要求償還。

截至2018年12月31日止年度，應付一間附屬公司西藏昌都非控股權益的總額約為人民幣24,128,000元，已資本化作股東注資。

此外，如附註32所載於2019年及2018年12月31日本集團的若干銀行借款由高明清先生及高金珠女士個人擔保。

### (b) 主要管理人員薪酬

於年內，本公司董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
袍金、薪金及其他津貼	5,681	5,403
退休福利計劃供款	24	33
	5,705	5,436

董事及其他主要行政人員的薪酬乃經考慮個人表現及市場趨勢釐定。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 41. 資本風險管理

本集團管理其資本，確保本集團的實體能持續經營，並透過優化債項及權益的平衡，儘量提高股東的回報。本集團的整體策略與去年相同。

本集團的資本結構包括債項，當中包括銀行借款（附註32）及本公司擁有人應佔權益，由已發行股本及留存溢利及其他儲備組成。

本公司董事定期檢討資本結構。檢討過程中，董事考慮資本成本及各類別資本相關的風險。根據董事的建議，本集團將透過支付股息、發行新股份及發行新債項或贖回現有債項，平衡整體資本結構。本集團並不受制於任何外部強加的資本要求。截至2018年及2019年12月31日止年度，資本管理目標、政策及流程概無出現變動。

## 42. 金融工具

### (a) 金融工具的分類

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
<b>金融資產：</b>		
攤銷成本	28,639	46,213
<b>金融負債：</b>		
攤銷成本	246,114	274,271

### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款及其他應收款、現金及現金等價物、受限制銀行結餘、應付貿易賬款及其他應付款、應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價、應付關聯方款項、租賃負債、應付股息以及銀行借款。該等金融工具的詳情披露於各自的附註。與金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保及時並有效地實施適當的措施。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 42. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險

##### 貨幣風險

除於香港及澳洲註冊成立之功能貨幣分別為港元及澳元的附屬公司外，本公司及其於中國註冊成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣，乃由於本集團的所有收入來自中國的營運並以人民幣計值。

本集團的外幣風險主要涉及以港元、澳元及美元計值的若干銀行結餘及其他應收款。

本集團於報告期末以外幣列值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
<b>資產</b>		
港元	4,693	2,499
澳元	19	30
美元	1	27
<b>負債</b>		
港元	8,256	7,045

#### 敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌港元、澳元及美元匯率升跌5% (2018年：5%) 的敏感度。5% (2018年：5%) 代表管理層對外匯匯率可能出現合理變動的評估。敏感度分析於年末按5% (2018年：5%) 的外匯匯率變動調整其換算。

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
港元影響：		
功能貨幣人民幣價值增加5%年內稅後溢利減少	(134)	(171)
功能貨幣人民幣價值減少5%年內稅後溢利增加	134	171
澳元影響：		
功能貨幣人民幣價值增加5%年內稅後溢利增加	1	1
功能貨幣人民幣價值減少5%年內稅後溢利減少	(1)	(1)
美元影響：		
功能貨幣人民幣價值增加5%年內稅後溢利增加	-	1
功能貨幣人民幣價值減少5%年內稅後溢利減少	-	(1)

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 42. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

#### 貨幣風險 (續)

#### 敏感度分析 (續)

管理層認為，敏感度分析未必代表固有的外匯風險，原因是年末風險並不反映有關年度的風險。

#### 利率風險

本集團面臨與定息受限制銀行結餘 (附註24) 及銀行借款 (附註32) 有關的公允價值利率風險。

本集團亦面臨與浮息銀行結餘 (附註24) 及銀行借款 (附註32) 有關的現金流量利率風險。

本集團面臨有關其銀行結餘的現金流量利率風險有限，原因為該等結餘按現行利率計息，且其到期日短。

本集團面臨銀行借款利率風險的詳情載於本附註中的流動資金風險管理部分。本集團的現金流量利率風險主要集中於因本集團以人民幣列值的借款而產生的中國人民銀行人民幣貸款基準利率的波動及因本集團以港元列值的借款而產生的香港銀行同業拆息的波動。

本集團目前並無有關公允價值利率風險及現金流量利率風險的利率對沖政策。董事持續監控本集團的風險，並會於需要時考慮對沖利率。

#### 敏感度分析

下文敏感度分析乃根據於報告期末所承受之銀行結餘及銀行借款利率風險而釐定。分析乃假設於報告期末之未償還金融工具為於整個年度內未償還而作出。增加或減少50個基點 (2018年：增加或減少50個基點) 代表管理層對利率之合理潛在變動而作出之評估。

倘銀行結餘及銀行借貸利率增加／減少50個基點 (2018年：50個基點)，而所有其他變數維持不變，本集團截至2019年12月31日止年度之稅後溢利將減少／增加約人民幣190,800元 (2018年：人民幣218,000元)。

#### 信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團對手方未能履行合約責任導致本集團金融虧損。本集團信貸風險主要歸因於應收貿易賬款、應收票據、銀行結餘及其他應收款及按金。本集團並無持有任何抵押品及其他信貸升級以涵蓋其金融資產相關的信貸風險。

#### 應收貿易賬款

於2019年12月31日的應收貿易賬款總額中有58% (2018年：63%) 為應收一名客戶款項，因而本集團有集中信貸風險。經考慮該客戶於年結日後的後續結算、信用記錄及前瞻性資料，本集團相信該款項為可收回。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 42. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

##### 應收貿易賬款 (續)

因本集團於2018年及2019年12月31日的應收貿易賬款的全部結餘均位於中國，故本集團面臨按地理位置劃分的集中信貸風險。

為儘量降低信貸風險，本集團現時的信貸慣例包括評估客戶的信用可靠性及定期檢討其財務狀況，以確定將授予的信貸額度。此外，於應用香港財務報告準則第9號後，本集團根據預期信貸風險模式主要基於應收賬款的賬齡特徵對具有相若信貸風險特點的應收貿易賬款共同進行減值評估。本集團一直開發新客戶，以減低集中信貸風險。

##### 應收票據

與應收票據（均為銀行承兌匯票）有關的信貸風險有限，蓋因承兌銀行於本集團於到期日出具該等票據時會無條件將該等票據變現。

##### 銀行結餘

本集團流動資金的信貸風險有限，因為大多數對手方為具有良好信譽的國際銀行及國有銀行。

##### 其他應收款及按金

其他應收款的信貸風險亦因歷史還款記錄、過往經驗及定量定性資料（合理及支持性前瞻資料）而屬有限。

下表詳列本集團的金融資產信貸風險（須進行預期信貸虧損評估）：

2019	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期 信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
<b>按已攤銷成本列賬的金融資產</b>				
銀行結存及現金及受限制銀行結餘	24	不適用	12個月預期 信貸虧損	7,316
應收票據	26	不適用	12個月預期 信貸虧損	364
應收貿易賬款	26	(附註i)	全期預期 信貸虧損	7,510
其他應收款	26	(附註ii)	12個月預期 信貸虧損	13,449

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 42. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

2018	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期 信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
<b>按已攤銷成本列賬的金融資產</b>				
銀行結存及現金及受限制銀行結餘	24	不適用	12個月預期 信貸虧損	29,644
應收貿易賬款	26	(附註i)	全期預期 信貸虧損	4,484
其他應收款	26	(附註ii)	12個月預期 信貸虧損	12,085

附註：

- (i) 對於應收貿易賬款，本集團已應用香港財務報告準則第9號之簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團根據本集團過往違約率並考慮前瞻性資料釐定該等項目的預期信貸虧損。
- (ii) 就內部信貸風險管理而言，本集團採用逾期資料評估自首次確認以來信貸風險是否已大幅增加。於2019年及2018年12月31日，該等結餘並未逾期亦無固定還款期。本集團按過往違約率釐定該等項目的預期信貸虧損並根據前瞻性資料進行調整。

#### 流動資金風險

本集團透過維持充裕儲備、未提取銀行信貸及其他債務融資工具，以及持續監控預測及實際現金流量，並同時配合金融資產及負債到期情況，以管理流動資金風險。

於編製綜合財務報表時，因應本集團於2019年12月31日的流動負債超過其流動資產約人民幣238,744,000元，本集團管理層已經審慎考慮本集團的流動資金，並已考慮於附註1載列的流動資金計量及來源。本公司董事認為本集團的流動資金風險甚低。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 42. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

##### 流動資金表

下表詳述本集團非衍生金融負債的剩餘合約到期情況。該表按最早日期（亦為本集團可能須付款的協定還款日期）的金融負債的未貼現現金流量編製。此表包括利息及本金現金流量。若利息流量按浮息計算，未貼現金額來自報告期末的利息曲線。

倘浮動利率的變化與報告期末釐定的利率估計不同，則下文所包括的非衍生金融負債浮息工具的金額會變動。

	加權平均 實際利率 %	按要求/ 少於3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於2019年12月31日</b>							
<i>非衍生金融負債</i>							
應付貿易賬款及其他應付款	-	77,645	-	-	-	77,645	77,645
應付關聯方款項	-	37,977	-	-	-	37,977	37,977
應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價	7.05	9,000	27,000	27,936	-	63,936	60,068
應付股息	-	20,000	-	-	-	20,000	20,000
租賃負債	9.92	91	279	219	-	589	548
銀行借款							
- 固定利率	8.20	-	30,485	18,161	-	48,646	46,000
- 浮動利率	2.35	4,244	-	-	-	4,244	3,876
		148,957	57,764	46,316	-	253,037	246,114
<b>於2018年12月31日</b>							
<i>非衍生金融負債</i>							
應付貿易賬款及其他應付款	-	56,599	9,248	-	-	65,847	65,847
應付關聯方款項	-	4,780	-	-	-	4,780	4,780
應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價	7.05	9,000	27,468	42,468	-	78,936	73,156
抵押銀行借款							
- 固定利率	4.91	15,027	34,888	-	-	49,915	49,257
- 浮動利率	5.67	5,142	74,794	2,153	2,018	84,107	81,231
		90,548	146,398	44,621	2,018	283,585	274,271

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 42. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

##### 流動資金表 (續)

包含按要求償還條款的銀行借貸計入上述到期分析「按要求／少於3個月」時間組別。於2019年12月31日，該等銀行借貸總額約為人民幣3,876,000元（2018年：零）。

為管理流動資金風險，管理層根據下表所載協議內之預定還款日期對包含按要求償還條款之本集團銀行借貸的預計現金流資料進行審閱：

	按要求／ 少於3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2019年12月31日						
包含按要求償還條款的銀行借貸	137	411	2,738	958	4,244	3,876

倘浮動利率的變化與報告期末釐定的利率估計有所不同，則上文所包括的非衍生金融負債浮息工具的金額將可予變動。

### (c) 按攤銷成本入賬的金融工具的公允價值計量

本公司董事認為，按攤銷成本於綜合財務報表中入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。



# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 43. 融資活動產生負債對賬

下表詳述本集團融資活動產生負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃指其現金流量已經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量的負債。

	租賃負債 人民幣千元	銀行貸款 人民幣千元	應付 關聯方款項 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	應付一間 附屬公司的 一名前 非控股 股東代價 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日	-	145,704	351	-	107,734	253,789
融資現金流量	-	(23,019)	4,412	(28,000)	(36,470)	(83,077)
非現金變動						
利息開支	-	7,588	-	-	1,892	9,480
已宣派股息	-	-	-	28,000	-	28,000
外匯差額的影響	-	215	17	-	-	232
於2018年12月31日	-	130,488	4,780	-	73,156	208,424
應用香港財務報告準則第16號後 的調整	814	-	-	-	-	814
於2019年1月1日(經重列)	814	130,488	4,780	-	73,156	209,238
融資現金流量	(353)	(86,262)	33,156	-	(15,000)	(68,459)
非現金變動						
利息開支	73	5,556	-	-	1,912	7,541
已宣派股息	-	-	-	20,000	-	20,000
外匯差額的影響	14	94	41	-	-	149
於2019年12月31日	548	49,876	37,977	20,000	60,068	168,469

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 44. 本公司附屬公司詳情

本公司於2019年及2018年12月31日的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／成立／ 營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本集團應佔股本權益		主要業務
			2019	2018	
<i>直接擁有</i>					
萬國國際控股有限公司	英屬處女群島	50,000美元	100%	100%	投資控股
<i>間接擁有</i>					
香港捷達	香港	86,900,000港元	100%	100%	投資控股
宜豐萬國(附註)	中國	人民幣 268,990,000元	100%	100%	採礦和礦石選礦及精 選礦的銷售
西藏昌都	中國	人民幣 195,000,000元	51%	51%	勘探礦產資源
萬國澳洲	澳洲	1,000澳元	100%	100%	勘探礦產資源
萬國盛世控股有限公司	香港	1港元	100%	100%	投資控股
萬豐國際發展有限公司	香港	1港元	100%	100%	投資控股

於報告期末或於兩個年度內任何時間，概無附屬公司發行任何債務證券。

附註：

其為一間中外合資有限公司，並於2012年4月27日起成為一間外商獨資企業。

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 45. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

有關本集團擁有重大非控股權益的西藏昌都之財務資料概要載列如下。根據本集團重要會計政策編製的西藏昌都之財務資料概要如下：

### 損益及其他全面收入表財務資料

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
收入	-	-
開支及稅項	(271)	(585)
年內虧損	(271)	(585)
以下人士應佔年內虧損：		
本公司權益持有人	(138)	(298)
本集團非控股權益	(133)	(287)
	(271)	(585)

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 45. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情(續) 財務狀況表財務資料

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
非流動資產	506,961	504,334
流動資產	2,516	5,586
流動負債	(179)	(351)
非流動負債	(79,822)	(79,822)
	429,476	429,747
以下人士應佔權益：		
本公司權益持有人	219,033	219,171
本集團非控股權益	210,443	210,576
	429,476	429,747

## 現金流量表財務資料

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
經營活動現金流入／(流出)淨額	963	(11,483)
投資活動現金流出淨額	(2,889)	(2,407)
融資活動現金流入淨額	1,945	9,406
現金流入／(流出)淨額	19	(4,484)

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 46. 本公司財務狀況表及儲備

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的權益	1	1
應收附屬公司款項	241,262	267,423
收購按金	5,440	5,321
	246,703	272,745
流動資產		
其他應收款及預付款項	5,585	3,379
銀行結餘及現金	154	83
	5,739	3,462
流動負債		
應付股息	20,000	–
應付股東款項	3,026	1,144
其他應付款	1,165	1,252
	24,191	2,396
流動(負債)/資產淨額	(18,452)	1,066
總資產減流動負債	228,251	273,811
資本及儲備		
股本	58,882	58,882
儲備	169,369	214,929
權益總額	228,251	273,811

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 46. 本公司財務狀況表及儲備 (續)

儲備變動：

	股份溢價 人民幣千元	累計(虧損) 留存溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年1月1日	165,186	(19,472)	145,714
年內收益及全面開支總額	–	20,445	20,445
發行新股	76,848	–	76,848
發行新股應佔交易成本	(78)	–	(78)
確認作分派的股息	(28,000)	–	(28,000)
於2018年12月31日	213,956	973	214,929
年內虧損及全面開支總額	–	(25,560)	(25,560)
確認作分派的股息	(20,000)	–	(20,000)
於2019年12月31日	193,956	(24,587)	169,369

## 47. 報告期後事件

- (a) 於2020年4月24日報告期末之後，本集團與祥符資源簽訂修訂協議。詳情請參閱附註22。
- (b) 自新型冠狀病毒(COVID-19)疾病於中國爆發以來，持續的防控措施已在全球實施。疫情將影響整體經濟以及本集團，尤其是在中國的各種金屬精礦的需求。因此，本集團的營運及收入或會在一定程度上受到負面影響，這取決於防控措施的效果、爆發持續時間及各種政策的實施。本公司將密切監察形勢並評估其對本集團財政狀況及營運業績之影響。截至本年報日期，評估仍在進行之中。

# 財務資料概要

## 業績

	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
收入	<b>311,155</b>	320,669	348,494	206,875	220,787
稅前溢利	<b>65,450</b>	85,660	102,819	33,026	27,285
所得稅開支	<b>(10,044)</b>	(13,802)	(32,534)	(11,054)	(10,712)
年內溢利	<b>55,406</b>	71,858	70,285	21,972	16,573
本公司擁有人應佔溢利	<b>55,539</b>	72,145	70,864	21,972	16,573
	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
非流動資產	<b>1,213,461</b>	1,171,991	1,030,487	576,054	502,854
流動資產	<b>50,023</b>	65,612	186,975	72,827	47,446
流動負債	<b>(288,767)</b>	(298,773)	(414,635)	(225,129)	(156,597)
總資產減流動負債	<b>974,717</b>	938,830	802,827	423,752	393,703
非流動負債	<b>(144,210)</b>	(143,529)	(157,935)	(136,788)	(120,711)
非控股權益	<b>(210,443)</b>	(210,576)	(186,735)	–	–
本公司擁有人應佔權益	<b>620,064</b>	584,725	458,157	286,964	272,992