



中國罕王控股有限公司

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

罕王  
HANKING

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：03788



年度報告  
2014

# 使命

崛起的礦業領導者

# 價值

總是超乎尋常





# 目錄

公司資料	2
財務摘要	5
董事會主席致辭	6
管理層討論與分析	14
董事會報告	41
企業管治報告	58
董事及高級管理人員簡介	74
獨立核數師報告	80
綜合損益及其他全面收益表	82
綜合財務狀況表	83
綜合權益變動表	85
綜合現金流量表	87
綜合財務報表附註	89
詞彙釋義	154

## 公司資料

### 企業簡介

中國罕王控股有限公司，於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立，於二零一一年九月三十日在香港聯交所掛牌上市，股份代碼03788。

本集團是擁有鐵礦、鎳礦、金礦三大業務板塊的國際化礦業公司，礦產資源分佈於中國、澳大利亞和印尼，經營範圍涉及礦產資源的勘探、開採、選礦、冶煉及銷售。本集團堅持「以人為本，誠信天下」的核心價值觀，秉承「安全礦山、和諧社區、綠色礦山」的宗旨，積極履行企業的社會責任。

### 鐵礦業務

鐵礦業務現為本集團的核心業務，對公司的盈利貢獻仍處於主導地位。公司擁有五座運營鐵礦礦山，包括傲牛礦業、毛公礦業、本溪礦業、興洲礦業和撫順上馬，均處在遼寧省著名的鞍山—本溪成礦帶上，而遼寧省是中國磁鐵礦儲量最為豐富的地區之一。本公司生產優質鐵精礦，平均品位為66%。鐵礦業務整體的鐵礦石處理能力達到1,000萬噸／年。

### 鎳礦業務

本公司透過旗下KKU、KS和KP三家項目公司擁有位於印尼東南蘇拉威西省北科納威縣的大型紅土鎳礦，從事紅土鎳礦的勘探、開採、冶煉和銷售業務。受印尼禁止原礦出口政策的影響，二零一四年鎳礦業務暫停採礦和出口，重點轉移到建設鎳礦資源所在的罕王—富域產業園，為下一步加速紅土鎳礦冶煉設施建設奠定基礎。

### 金礦業務

罕王黃金運營位於西澳大利亞Yilgarn的南十字金礦，擁有完備的採礦、運輸及選礦基礎設施。選礦廠的處理能力達到240萬噸／年。二零一四年八月，南十字金礦於完成肯定可行性研究後啟動採場剝岩。根據可行性研究，公司優先選擇成本較低的礦體開採，在經濟角度上較為可行，其後可透過開發新礦場，逐步擴大作業規模。



## 公司資料

### 公司法定中文名稱

中國罕王控股有限公司

### 公司法定英文名稱

China Hanking Holdings Limited

### 股份代號

03788

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

### 中國總辦事處

中國  
遼寧省  
瀋陽市  
沈河區  
青年大街227號  
罕王大廈22樓  
郵編：110016

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座36樓

### 授權代表

王平先生  
夏茁先生

### 公司秘書

夏茁先生

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場第一期35樓

### 香港法律顧問

洛克律師事務所  
香港  
中環  
花園道1號  
中銀大廈21樓

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

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

### 投資者查詢

投資者專線：+852 3158 0506  
傳真：+852 3158 0508  
網站：www.hankingmining.com  
電郵：ir@hanking.com

### 董事

#### 執行董事

潘國成先生(主席)  
楊繼野先生(副主席、首席執行官兼總裁)  
鄭學志先生  
夏茁先生  
邱玉民先生

#### 非執行董事

楊敏女士  
李堅先生  
藍福生先生

#### 獨立非執行董事

王平先生  
符致京先生  
王安建先生  
姜周華先生

### 審核委員會

王平先生(主席)  
符致京先生  
王安建先生

### 薪酬委員會

王平先生(主席)  
楊繼野先生  
姜周華先生

### 提名委員會

潘國成先生(主席)  
符致京先生  
姜周華先生

### 健康、安全、環保和社區委員會

潘國成先生(主席)  
藍福生先生  
王安建先生

## 財務摘要

### 綜合損益及其他全面收益表

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	<b>1,368,652</b>	1,455,505	1,397,240	1,726,488	1,433,104
銷售成本	<b>(887,981)</b>	(663,501)	(648,440)	(585,846)	(558,326)
毛利	<b>480,671</b>	792,004	748,800	1,140,642	874,778
投資及其他收入	<b>24,328</b>	7,676	14,626	30,297	1,592
其他開支及虧損	<b>(49,066)</b>	(38,711)	(11,085)	(24,627)	(12,720)
銷售及分銷開支	<b>(44,678)</b>	(50,726)	(55,853)	(23,847)	(23,208)
行政開支	<b>(264,678)</b>	(309,557)	(247,136)	(173,241)	(121,745)
融資成本	<b>(113,364)</b>	(123,178)	(86,787)	(278,549)	(35,598)
除稅前溢利	<b>33,213</b>	277,508	362,565	670,675	683,099
所得稅開支	<b>(56,102)</b>	(123,919)	(128,744)	(240,771)	(180,751)
年內(虧損)溢利	<b>(22,889)</b>	153,589	233,821	429,904	502,348
本公司擁有人	<b>8,990</b>	192,661	296,742	439,052	454,964
非控股權益	<b>(31,879)</b>	(39,072)	(62,921)	(9,148)	47,384

### 綜合財務狀況表

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
流動資產	<b>1,594,903</b>	1,522,613	1,187,076	1,375,708	814,575
非流動資產	<b>2,849,963</b>	2,792,162	2,209,850	1,716,471	759,186
流動負債	<b>2,179,767</b>	1,903,451	1,643,219	1,291,497	856,623
非流動負債	<b>865,365</b>	911,107	185,927	221,258	180,000
本公司擁有人應佔權益	<b>1,171,276</b>	1,240,943	1,381,522	1,368,927	472,446
非控股權益	<b>228,458</b>	259,274	186,258	210,497	64,692

### 選定財務比率

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
毛利率	<b>35.12%</b>	54.41%	53.59%	66.07%	61.04%
淨利率	<b>(1.67%)</b>	10.55%	16.73%	24.90%	35.05%
資產負債率	<b>68.51%</b>	65.23%	53.85%	48.92%	65.87%
總資產報酬率	<b>3.35%</b>	10.39%	13.85%	40.69%	45.42%

## 董事會主席致辭

### “ 尊敬的全體股東：

二零一四年是本集團上市以來面臨困難較多的一年，鐵礦石價格塌陷式的下跌給集團的核心業務造成了極大的挑戰，導致經營效益大幅下滑。然而，市場形勢的突變，沒能放緩罕王穩健發展的步伐，更沒有動搖罕王多元化戰略。經全體員工的不懈努力，本集團在二零一四年度的經營成果仍可圈可點。本人謹代表中國罕王控股有限公司董事會，欣然呈報本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核的年度經營業績。

潘國成先生  
董事會主席



## 董事會主席致辭

### 主要業績

二零一四年度，全球宏觀經濟環境仍複雜多變，作為全球最大經濟體的美國經濟呈現穩健復甦的跡象，美元表現強勁，促使以美元計價的礦產品價格繼續承壓。進而，中國經濟增長速度卻明顯放緩，國內生產總值(「GDP」)下降至7.4%，低於年初預定的目標，導致中國對礦產品需求的增長近一步弱化。去年中國粗鋼產量僅同比增長0.9%，首次低於全球的平均增長率(1.2%)，這一標誌性的變化說明中國鋼鐵行業已經進入平台期，鐵礦石及其它大宗型礦產品賴以需求增長的中國引擎已經失靈，新的一輪「熊市」將在礦業蔓延。在礦業市場快速下行的背景下，本集團在有限礦種多元化和國際化的戰略引領下，著力優化產能、調整結構、控制成本，促使運營計劃順利執行，加大力度實施金礦項目的開發，並竭盡所能為股東獲取最大的收益。

#### 1、經營效果

二零一四年度，作為中國東北地區最大的民營鐵礦生產商之一，鐵礦業務仍然是本集團的核心產業。在效益最大化的條件下，鐵礦選礦產能得到了合理的釋放，並通過嚴控成本盡量抵消鐵礦石價格下跌帶來的負面影響。本集團去年共銷售鐵精礦(鐵含量66%) 194萬噸，實現同比增長20.8%，主要得益於近幾年持續的擴產增儲努力。通過執行多元化發展戰略，本集團於二零一四年八月份正式啟動了澳洲黃金項目的礦廢石剝岩，並於去年底開始黃金礦石採掘和處理。這意味著由核心鐵礦業務轉向多元化業務邁出重要的一步，提升集團的盈利能力，對沖單一礦種市場波動的風險。在報告期內，本集團實際錄得收入人民幣1,368,652千元，比上年減少6.0%；本公司擁有人應佔年度溢利為人民幣8,990千元，較去年減少95.3%，主要原因是由於鐵礦石價格的大幅下跌(同比下降19.1%)及發展鎳礦和金礦業務錄得虧損所致。按照年度收益計算，集團每股錄得淨收益人民幣0.005元。

#### 2、項目發展

##### a) 鐵礦業務

二零一四年度，本集團繼續執行礦山技術改造和產能提升計劃。傲牛鐵礦已超額完成300萬噸／年礦石處理能力的預期目標，去年實際生產了1,019千噸鐵精礦，成為本地區首個達到百萬噸鐵精礦產量的礦山。在300萬噸／年產能新選廠的成功投產後，毛公鐵礦繼續執行地採工程建設計劃，努力增加礦石採掘能力，確保毛公選廠早日達產，實現罕王第二個超過百萬噸現代化礦山的目標。



## 董事會主席致辭

### b) 金礦業務

依據市場變化趨勢和最小化投入原則，本集團調整了澳洲SXO黃金項目的發展思路，從追求選廠滿負荷生產轉變為發展優先開發低成本礦山。本集團組建了一支精幹高效、專業技能全面的金礦運營隊伍，為罕王黃金業務的長遠增長奠定了堅實基礎；以較低成本收購了持有15%利潤分成的第三方公司權益，完成了可行性研究，於二零一四年八月啟動了Cornishman金礦的礦廢石剝岩，並於二零一四年底進入採礦階段。

### c) 鎳礦業務

隨著印尼政府有關禁止原礦出口法律的實施，公司加速推進冶煉設施建設的規劃、資金籌集的步伐，優化了工藝路線、工業園區規劃及冶煉廠址選擇。我們與有關第三方一起解決了從KS到莫羅瑞碼頭的運輸道路問題，基本完成了鄰近莫羅瑞碼頭的一期冶煉建設用地平整；從KKU採礦場到鄰近BSM碼頭的北園區的16公里道路已修築，形成了完備的內部運輸系統；BSM碼頭建成3千噸以上泊位8個，年吞吐能力逾500萬噸。

## 3、資源儲量

二零一四年度，本集團按計劃展開了現有礦區內部和周邊的採礦勘探活動，並取得了較為明顯的效果。透過勘探，鐵礦業務於中國現有礦區周邊探明了9,697千噸鐵礦石資源量，明顯高於年度採礦消耗量，連續四年實現了鐵礦資源量的淨增長。金礦勘探也取得了較好的效果，Cornishman金礦陸續探明新資源，使該金礦資源增加20倍；自收購以來，通過勘探工作提高了部分金礦資源的級別，增加了儲量基礎；至去年底，澳洲黃金項目符合JORC規範的黃金資源總量達283萬盎司，比收購時累計增加18%。

## 公司管控

在報告期內，本集團繼續致力於維持高企業管治標準，並竭力對股東保持透明度和公開性。本集團遵循審慎的財務管控原則，不斷強化內控監管力度，提高了全面預算管理水平，細化了公司環保安全的管制和監督，完善了人力發展體系，改進了成本核算標準。在董事會審核委員會的領導下，本集團繼續加大內部審計力度和範圍，重點檢查法務、稅務、採礦、工程、林土地使用等風險管控流程的嚴密性和執行力。通過信息化平台，本集團已全面實現日常運營內控管理流程的固定化和遠程化，促使運營效率進一步提升。

## 董事會主席致辭

為應對礦業市場形勢的驟變，本集團鐵礦業務板塊進行了管理模式和架構的調整，簡化了管理部門設置，合併了相關的業務部門，並減少了管理層次和相應崗位設置。本集團繼續推進精細化管理，加強生產礦山物料領用、消耗、庫存等環節的標準化管理。由於印尼禁止原礦出口，鎳礦業務停止了鎳礦生產，大幅消減生產人員，並相應簡化非生產管理團隊。同時，金礦業務完成了管理、生產及技術隊伍核心人員的組建工作，以促進未來業務增長。

本集團在董事會健康、安全、環保和社區委員會(「HSEC」)的領導下，持續提升安全環保管控水平，全面監控、指導各業務板塊的健康、安全、環境及社區等社會責任履行能力。在全體員工的共同努力下，本集團的安全環保管理程序執行到位，去年實現「零」重大安全生產事故和「零」環境污染事件，並竭盡所能實施了礦山土地復墾和植樹計劃。本集團各業務板塊的社區工作推進平穩，交流渠道更加暢通，去年沒有發生重大的社區問題。



## 董事會主席致辭



### 未來戰略

二零一四年是礦業行業頗具挑戰的一年，我們相信未來兩年將是罕王價值再造的機遇之年。通過多元化發展，本集團從單純的鐵礦業務拓展到鐵礦、金礦和鎳礦多礦種經營，已經從單一中國區域擴展至印尼和澳洲等國家，成為了國際化礦業營運商。本集團的商業盈利模式已經發生了根本性變化，將從單一的鐵礦產品增加至鐵精礦、鎳礦石、鎳鐵及黃金的多元產品組合。隨著礦業市場進入新一輪的「低谷」，鐵礦石等礦產品價格將繼續走弱，本集團在中國宏觀經濟所謂「新常態」的元年，將通過新思維、新舉措，創造性地抓住機遇，實施下列戰略部署：

- 1、 公司價值再創造。抓住礦產品市場價格崩潰式跌落之機，全力整合資產、資源、資本等各項要素，提升本集團資產和資源的價值。利用資源價值被嚴重低估的時間窗口，通過兼併重組、資本運作，不失時機的將核心資產從價值窪地轉移至價值高地，積極推進本集團的產業升級，實現價值的再創造。在實施新價值戰略的同時，要控制債務總體規模、改進負債結構和流動比率，透過增加股權融資優化資本配置。

## 董事會主席致辭

- 2、鐵礦業務發展策略。作為集團的核心產業之一，鐵礦生產運營的核心策略是以效益為中心，提升各個生產運營環節的精細化管理水平，嚴控成本和費用，強化低成本運營的核心競爭力，切實提高單噸產品的贏利能力，有效抵禦價格波動帶來的風險；由於市場已經面臨供大於求的局面，本集團將不追求產量的最大化，嚴格控制資本投入，集中開發成本低、盈利好的礦山。
- 3、金礦業務發展策略。金礦業務繼續執行已經確定的生產計劃，努力完成集團批准的生產計劃，把每盎司全成本控制在預期水平，為增加集團的淨收益做出貢獻。抓住市場波動間歇高位的時間窗口，擬通過套期保值鎖定理想的黃金銷售價格，降低由於價格波動給本集團帶來的風險。在展開礦山生產計劃的同時，加大勘探工作力度，進一步增儲擴儲，促使資源升級，最大化增加儲量基礎，為延長礦山服務年限提供保障。
- 4、鎳礦業務發展策略。鎳礦資產開發空間巨大，蘊育著突出的價值成長潛力；做好項目發展的整體規劃，明確分步實施投資計劃，控制好投資規模，嚴格執行「專款專用」政策，掌控項目投資節奏，將風險控制在可承受的範圍內，並於二零一五年加快一期冶煉設施的建設。
- 5、新項目發展策略。根據集團的戰略定位，遵循「質量優、成本低、見效快」的原則，尋求核心業務新的增長點。黃金資產仍然是公司的併購投資首選，特別是要關注價值被嚴重低估的礦山資產，積極物色新併購整合機會。本集團將著力進行澳州SXO項目周邊優質金礦資源的整合，進一步擴大生產規模及延長礦山服務年限，發揮規模化生產的協同效應，開創金礦產量和效益增長的新機遇。

## 市場展望

二零一五年度，隨著中國經濟進入中高速發展的新常態，主要礦產品市場需求增長乏力，鐵礦等大宗型礦業市場供大於求，礦產品市場價格將繼續低位探底。由於美元走強、中國經濟放緩、歐盟和日本等主要經濟體量化寬鬆政策的實施以及世界地緣政治的複雜性，黃金仍將處於大幅波動變化的不確定狀態，並存在進一步下探的可能性。在面臨諸多不確定因素的條件下，本集團在新的一年裡將秉承「積極整合、審慎投資、嚴控成本」的原則，不斷優化資產負債結構和資金使用效率，確保在發展和運營中資產和資金的安全。



## 董事會主席致辭

### 1、鐵礦市場

據相關機構統計，二零一四年中國粗鋼產量8.23億噸，同比僅增長0.9%；全球粗鋼產能達16.62億噸，同比增長1.2%，中國鋼產量的增長首次低於全球平均增長率。這一標誌性的變化意味著中國粗鋼產量已經進入「平台期」，並正失去其作為全球鐵礦石需求增長的引擎作用。據有關機構預測，中國二零一五年生鐵產量7.52億噸，鐵礦石成品礦需求量將達12.69億噸，同比僅增長2.8%左右，其中進口鐵礦石的需求量將超過10億噸。據推測，全球五大鐵礦集團在去年新增產能1.5億噸的基礎上，將在二零一五年繼續增產約7,000萬噸，因此，二零一五年鐵礦石市場供大於求的狀態將繼續惡化。隨著鐵礦石價格低位徘徊及生產成本上升，很多中國的中小型鐵礦山由於無利可圖，面臨減產、關閉或重組的局面。

### 2、黃金市場

黃金是一種特殊金屬，它擁有「貨幣、投資、商品」三重屬性，一直受到人們的青睞和追捧。由於美聯儲量化寬鬆政策的退出和美元相對其它幣種持續走強，二零一四年黃金價格一直保持中低位震盪的格局，目前穩定在1,200美元/盎司左右。二零一五年，美元指數、消費以及成本結構將仍構成黃金價格走勢的主導變量。儘管美元指數走勢是金價波動的最直接影響因素，但從長期看，黃金生產成本結構對黃金價格將起到不可或缺的支撐作用。目前多數大型金礦企業的現金成本已經達約1,000美元/盎司，而且各項成本還在保持上升勢頭，許多金礦生產商變得無利可圖，迫使礦山減產、停產或降低投入，進而導致黃金產量下降，形成黃金市場供不應求的局面，促使金價回升。就短期走勢看，黃金價格仍存在下行的風險。

### 3、鎳礦市場

近幾年來，紅土鎳礦的火法冶煉技術得到了長足發展，並被廣泛用於生產不同鎳金屬含量的鎳鐵產品。鎳金屬價格在二零零八年達到歷史高點後持續回落，並維持在12,000-18,000美元/噸範圍。二零一四年初印尼紅土鎳礦原礦出口禁止以來，鎳金屬市場價格一直處於波動待漲的狀態。雖然鎳礦供應市場發生了較大的變化，由於現有庫存及菲律賓紅土鎳礦出口的增加，鎳金屬供應在二零一四年並未出現明顯短缺的現象，因此，鎳金屬價格在年初短暫上行後，又回歸到15,000美元/噸的水平。印尼原礦禁止出口的政策對鎳金屬供應的制約將會逐漸顯現，中長期的鎳金屬價格具有上揚的動力。

## 董事會主席致辭

礦業市場的巨大變化既是挑戰也是機遇，據多數業內專家判斷，礦業市場未來走勢將呈「V」字型變化。因此，未來一年至兩年內將是礦業領域的最佳併購窗口。本集團將抓住機遇，穩步推進「多元化」既定戰略，在礦業低谷期積極尋求新項目併購機會，做強做大本集團核心板塊業務。

### 社會責任

本集團在董事會HSEC的領導下，於二零一四年對各業務板塊的管理架構進行了梳理，以期改進對公司員工健康、安全生產、環境保護以及社企和諧關係的管理體系，提升公司履行各項社會責任的能力，確保「安全、社區、綠色礦山」運營理念的有效落實，為推進本集團「多元化」的發展戰略提供有力的支撐。

二零一四年度，本集團進一步完善了礦山安全生產和環境保護責任體系，提高了員工安全環保主觀意識，杜絕發生重大或惡性安全生產和環境保護事故，繼續保持良好的安全環保記錄。在努力與社區和政府溝通交流的同時，本集團還積極參與社區公益活動，展開了為鄉村困難戶「送溫暖」活動，為社區主動提供力所能及的援助。通過培訓和教育，持續提升礦山軟環境建設，不斷強化員工的社會責任意識。

按既定的企業發展願景，努力把本集團打造成「員工喜愛、股東支持、社會信賴」的現代國際化礦山企業，為股東創造持續穩定的回報，為社會不斷做出新的貢獻。

### 致謝

本人謹代表董事會向本集團管理團隊和全體員工過去一年所付出的努力和奉獻表示由衷的感謝，對本公司股東、政府單位以及商業夥伴的支持和信賴致以真誠的謝意！

# 管理層討論與分析





## 管理層討論與分析

### 運營回顧

#### 1、金礦生產正式啟動

本公司於二零一三年取得澳洲黃金項目資產100%權益後，通過團隊重組、勘探和資產維護，於二零一四年八月，正式啟動Cornishman金礦露天採場剝岩，並於十二月十八日正式啟動選廠試車。截至二零一四年十二月三十一日，共剝岩1,322,050立方米，破碎14,660噸礦石。

於二零一四年十二月，罕王黃金與澳大利亞專業地下採礦公司開始合作開發Nevoria East地下金礦，該項合作提升了本公司資產如選廠及基礎設施等的利用率，增加了本公司整體黃金產量，預計金礦業務二零一五年將生產100,000盎司黃金，有效地提升澳洲黃金項目價值。



澳洲黃金項目南Cornishman露天採坑

#### 2、鐵精礦產量及銷量顯著增長

於二零一三年，傲牛鐵礦一選二期技改擴建工程、毛公鐵礦新建的300萬噸/年選礦廠建設項目投產使得本公司鐵礦石原礦處理能力首次達到10,000千噸，為二零一四年本公司鐵精礦產量增長奠定了堅實基礎。二零一四年，本公司鐵精礦產量達1,901千噸，同比增長15.9%，鐵精礦銷量為1,940千噸(二零一三年：1,606千噸)，同比增長20.8%。

#### 3、資源量持續增長

通過兩期勘探項目，澳洲黃金項目符合JORC規範的礦石資源量增加到23,375千噸，平均品位3.8克/噸，黃金資源總量為2,830,000盎司，比收購時增加425,000盎司(增加18%)。本公司鐵礦業務淨增採礦證外的資源量2,819



SXO金礦Nevoria East地下開採

## 管理層討論與分析

千噸，截止二零一四年末，本公司鐵礦業務符合JORC規範的礦石資源量為225,115千噸，全鐵品位28.7%。



澳洲黃金項目Cornishman露天金礦採出的礦石

### 鐵礦業務

#### 1、 運營回顧

於二零一三年，傲牛鐵礦一選二期技改擴建工程、毛公鐵礦新建的300萬噸／年選礦廠建設項目投產使得本公司鐵礦石原礦處理能力首次達到10,000千噸，為二零一四年公司鐵精礦產量增長奠定了堅實基礎。二零一四年，本公司鐵精礦產量達1,901千噸，同比增長15.9%。

於二零一四年，鐵礦石價格基本呈單邊下跌走勢，其主要原因是全球鐵礦石產量進入投放高峰期，市場供大於求；其次是鐵礦石行業融資收緊、資金緊張，風險事件的爆發，促成了價格暴跌。本公司根據市場情況，進一步提高鐵精礦質量及品位，調整銷售策略，嚴控成本，確保了生產、銷售、運行的平穩有序。於二零一四年，本公司鐵精礦平均銷售價格為人民幣691元／噸(二零一三年：人民幣854元／噸)，同比降低19.1%。

考慮到鐵精礦價格下行的市場狀況，本公司採取多種積極措施如加強與客戶溝通頻次，強化產品運輸組織，確保銷售和回款，從而實現年末鐵礦業務各大礦山基本實現零庫存。截至二零一四年十二月三十一日，鐵精礦銷量為1,940千噸(二零一三年：1,606千噸)。

於二零一四年，藉市場下行之機，本公司針對各礦山露天開採存在的現實問題，對各露天採礦作業採場進行了專項效益評估和盈利能力分析，按照「效益優先」原則調整生產佈局，有效改善了生產產出結構；同時調整投資方向向投入產出效益高的項目傾斜，集中資金進行各礦山選礦工藝改造項目，除毛公鐵礦新建選廠還需進一步優化外，其他礦山的選礦改造工程已基本結束。為二零一四年效益和二零一五年生產規劃的實施奠定基礎。

## 管理層討論與分析

於二零一四年，本公司鐵礦業務收入為人民幣1,349,784千元(二零一三年：人民幣1,373,212千元)，同比減少1.7%；EBITDA為人民幣479,633千元(二零一三年：人民幣647,116千元)，同比減少人民幣167,483千元，主要原因為鐵精礦平均銷售價格下降及地下開採量增加；EBITDA利潤率為35.5% (二零一三年：47.1%)，同比減少11.6個百分點。

各礦山平均單噸鐵精礦的現金運營成本為人民幣389元(二零一三年：人民幣354元)，現金運營成本增加的主要原因是二零一四年做牛鐵礦地下採礦量增大，導致成本增加。儘管鐵礦業務二零一四年的現金運營成本有所上升，但本集團仍然在行業內保持明顯的低成本核心競爭優勢。

現金運營成本明細：

(人民幣元／噸鐵精礦)	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零一四年	二零一三年	
採礦	153	129	24
選礦	117	104	13
運費	21	21	0
稅費	62	63	-1
礦山管理費	37	37	0
合計	389	354	35



## 管理層討論與分析

### 2、鐵礦石資源量與儲量

#### 1) 鐵礦石資源量與儲量

在報告期內，本集團的勘探工作取得了明顯的進展，通過在現有各礦山周邊和深部的勘探活動，在採礦證外圍共探明了鐵礦石資源量9,697千噸，其中上馬鐵礦增加3,691千噸及傲牛鐵礦增加6,006千噸。

於二零一四年，各礦山勘探工作詳情：

礦山	鑽孔個數 (個)	鑽孔進尺 (米)	鑽孔孔徑 (毫米)	勘探費用 (人民幣千元)	
				二零一四年	二零一三年
上馬鐵礦	33	10,453.96	75	<b>4,053</b>	2,377
本溪鐵礦	0	0	0	<b>0</b>	0
毛公鐵礦	0	0	0	<b>0</b>	0
傲牛鐵礦	27	7,509	75	<b>3,179</b>	1,870
興洲鐵礦	0	0	0	<b>0</b>	0
合計	<b>60</b>	<b>17,963</b>	不適用	<b>7,232</b>	4,249




 管理層討論與分析

截至二零一四年底，本集團擁有鐵礦石資源量2.25億噸。通過二零一四年的勘探活動，淨增採礦證外的資源量2,819千噸。截至二零一四年末，各礦山探礦增加的鐵礦石資源量及二零一四年末保有鐵礦資源量如下表：

礦山	資源類別	二零一四年探礦 新增資源量(噸)	二零一四年末 資源量(噸)	TFe(%)
傲牛鐵礦	控制的資源	3,128,000	9,892,597	31.6
	推斷的資源	2,878,000	16,495,590	31.69
傲牛鐵礦小結		6,006,000	26,388,187	31.68
毛公鐵礦	控制的資源	0	30,806,951	32.29
	推斷的資源	0	9,135,050	30.15
	推斷的資源*	0	217,700	22.47
毛公鐵礦小結		0	40,159,701	31.77
興洲鐵礦	控制的資源	0	32,956,373	30.88
	推斷的資源	0	27,779,010	30.65
	控制的資源*	0	63,722,270	22.76
興洲鐵礦小結		0	124,457,653	26.67
本溪鐵礦	控制的資源	0	1,748,680	26.68
	推斷的資源	0	2,947,240	26.68
	推斷的資源*	0	1,750,310	20.35
本溪鐵礦小結		0	6,446,230	23.58
上馬鐵礦	控制的資源	0	6,863,103	31.06
	推斷的資源	3,691,500	20,800,200	30.54
上馬鐵礦小結		3,691,500	27,663,303	30.72
總量	控制的資源	3,128,000	82,267,704	31.21
	推斷的資源	6,569,500	77,157,090	30.78
	控制的資源*	0	63,722,270	22.76
	推斷的資源*	0	1,968,010	22.47
資源總量		9,697,500	225,115,074	28.7

\* 代表低品位礦體

註：鐵礦石資源量的確定，先依據中華人民共和國地質礦產行業標準《鐵、錳、鎢礦地質勘查規範》(DZ/T0200-2002)要求確定工業指標，然後根據礦體地質特徵選用地質塊段法，按照每一塊段中礦體的體積及礦石體重來計算資源量。資源量的類別按地質勘探工作程度的不同來區分，並可與JORC規範相比較。

## 管理層討論與分析

截至二零一四年底，本集團擁有符合JORC規範的鐵礦石儲量1.7億噸。截至二零一四年末，各礦探礦增加的鐵礦石資源量及二零一四年末保有鐵礦資源量如下表：

礦山	儲量類別	二零一四年 探礦新增儲量(噸)	二零一四年 末儲量(噸)	TFe(%)
傲牛鐵礦	經濟可採儲量	3,128,000	14,431,794	25.69
毛公鐵礦	經濟可採儲量	0	33,851,968	26.93
	經濟可採儲量*	0	72,567	22.47
興洲鐵礦	經濟可採儲量	0	42,216,043	26.49
	經濟可採儲量*	0	63,722,270	19.45
本溪鐵礦	經濟可採儲量	0	3,713,507	20.91
上馬鐵礦	經濟可採儲量	0	12,566,003	25.9
總計	經濟可採儲量	3,128,000	106,779,315	26.05
	經濟可採儲量*	0	63,794,837	19.45
	經濟可採儲量+			
	經濟可採儲量*	3,128,000	170,574,152	23.72

\* 代表低品位礦體

註：依據JORC規範，礦石資源為勘探獲得資源中的經濟可採部份，乃根據可行性研究報告及相關礦山營運的實際生產參數釐定。

### 3、營運礦場

#### 1) 傲牛鐵礦

傲牛鐵礦位於撫順市撫順縣後安鎮，本公司透過附屬公司傲牛礦業經營該礦區，擁有1.8911平方公里的採礦許可權證，並擁有完備的公路、電和水等基礎設施。截至二零一四年末，傲牛鐵礦有三個採礦場，其中1號和2號採礦場均為露天採礦，3號採礦場為地下採礦，露天採礦供應一選廠，3號地下採礦工程供應二選廠。3號地下採礦工程於二零一三年與獨立第三方簽訂《地下採礦工程合同》，由其負責地下採礦工程的施工並委託其實施地下採礦。截至二零一四年末，井巷工程量為10,194米/95,917立方米，地下採礦工程主要基建工程已經完成。二零一四年一月六日取得地下採礦生產許可證，地下採礦工程隨即正式拉開315米以上中段採場採礦工作的序幕。

傲牛鐵礦擁有兩個選礦廠，礦石處理能力達到300萬噸/年。於二零一四年，一選廠三期技改工程完成，至此，一選廠和二選廠都具備生產品位69%的鐵精礦的技術能力，並在二零一四年末開始正式生產上述高品質鐵精礦，從而適應市場形式並實現利潤最大化。

#### 傲牛鐵礦

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
鐵精礦產量(千噸)	1,019	787
鐵精礦銷量(千噸)	1,045	764
採礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)	150	99
其中：地下採礦外包	54	不適用
選礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)	114	131
政府稅費(人民幣元/噸鐵精礦)(註1)	62	56
銷售運費(人民幣元/噸鐵精礦)(註2)	29	30

註1：由於銷量增加導致營業稅金及附加增加，導致單噸鐵精礦政府稅費增加。

註2：委託第三方運輸，銷售運費為運輸合同價格。

## 管理層討論與分析

截至二零一四年末，傲牛鐵礦66KV變電所線路及安裝工程、選廠技改工程及尾礦庫應急事故池工程均已竣工，地下採礦工程主要基建工程也已經完成。於二零一四年，傲牛資本支出為人民幣28,058千元，其中，徵地支出人民幣4,163千元，物業廠房及設備人民幣21,108千元。資本承擔為人民幣8,499千元。

### 2) 毛公鐵礦

毛公鐵礦位於撫順市撫順縣石文鎮，本公司透過附屬公司毛公礦業經營該礦區，擁有2.37平方公里的採礦許可權證，並擁有公路和水、電等完善的基礎設施。於二零一四年，毛公鐵礦主要是露天採礦，同時由獨立第三方承建地下採礦井巷工程並實施基建期採礦。截至二零一四年末地下採礦工程完成了主井、東風井井筒掘砌工作，累計完成井巷工程量2,781.22米／83,091立方米。毛公鐵礦目前運營兩個選礦廠，礦石處理能力達到300萬噸／年。

#### 毛公鐵礦

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
鐵精礦產量(千噸)	381	374
鐵精礦銷量(千噸)	387	364
採礦成本(人民幣元／噸鐵精礦)	209	143
選礦成本(人民幣元／噸鐵精礦)	184	104
政府稅費(人民幣元／噸鐵精礦)	67	54
銷售運費(人民幣元／噸鐵精礦)(註)	9	9

註：委託第三方運輸，銷售運費為運輸合同價格。

於二零一四年，在毛公鐵礦的低品位區域採礦，導致採礦及選礦成本增加。

於二零一四年，毛公鐵礦重點建設地下採礦井巷工程。截至二零一四年十二月三十一日，資本支出為人民幣90,931千元，其中，徵地支出人民幣5,896千元，物業廠房及設備人民幣83,331千元。資本承擔為人民幣169,383千元。

### 3) 本溪鐵礦

本溪鐵礦位於本溪市平山區，本公司透過附屬公司本溪礦業經營該礦區，擁有0.25平方公里的採礦許可權證，並擁有公路、水和電等完善的基礎設施。於二零一四年，井巷工程已經竣工，轉為生產掘進。本溪鐵礦委託獨立第三方實施地下採礦生產。另外，本溪鐵礦新建的66KV變電站輸變電土建及安裝工程於二零一四年已竣工。

根據與本溪罕王鐵選有限公司(「本溪鐵選」)簽署的選礦服務協議，本溪鐵礦委託本溪鐵選提供選礦服務，詳情請見本報告「不獲豁免持續關連交易」部分。

#### 本溪鐵礦

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
鐵精礦產量(千噸)	270	266
鐵精礦銷量(千噸)	273	251
採礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)(註1)	534	309
其中：地下採礦外包	252	135
選礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)	166	186
其中：選礦外包	104	121
政府稅費(人民幣元/噸鐵精礦)	55	79
銷售運費(人民幣元/噸鐵精礦)	不適用(註2)	10

註1：採礦成本增長的主要原因：一是地採工程二零一三年未驗收，故採礦成本中未包含折舊，二零一四年一月開始轉為固定資產後開始計提折舊；二是二零一四年全年均為地下採礦導致。

註2：本溪鐵礦自行運輸，因此銷售運費分別計入採礦及選礦成本。

截至二零一四年十二月三十一日，本溪鐵礦資本支出為人民幣23,731千元，人民幣20,319千元為物業廠房及設備支出。

## 管理層討論與分析

### 4) 興洲鐵礦

興洲鐵礦位於撫順市東洲區，本公司透過附屬公司興洲礦業經營該礦區，擁有1.2935平方公里的採礦許可權證，及擁有公路、水和電等完善的基礎設施。興洲鐵礦擁有兩個選礦廠，可處理150萬噸礦石／年。為提高生產效益，實現可持續發展，於二零一四年下半年，本公司啟動興洲礦採選整體項目規劃，暫停了興洲鐵礦生產。該項目規劃在二零一五年也將是興洲鐵礦和本公司的工作重點。

#### 興洲鐵礦

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
鐵精礦產量(千噸)	76	67
鐵精礦銷量(千噸)	77	80
採礦成本(人民幣元／噸鐵精礦)	189	233
其中：外委	96	不適用
選礦成本(人民幣元／噸鐵精礦)	269	389
政府稅費(人民幣元／噸鐵精礦)	71	142.25
銷售運費(人民幣元／噸鐵精礦)(註)	20	19

註：委託第三方運輸，銷售運費為運輸合同價格。

於二零一四年，興洲鐵礦資本支出共計人民幣20,129千元，其中，徵地支出人民幣13,018千元，物業廠房及設備人民幣7,111千元。資本承擔為人民幣975千元。

## 5) 上馬鐵礦

上馬鐵礦坐落在撫順鐵礦成礦帶的中心位置，恰好位於傲牛鐵礦和興洲鐵礦的中間地段，是連接兩個主要鐵礦的紐帶，擁有4.9849平方公里採礦權許可證。由於上馬鐵礦露天開採佔地面積大、開採成本較高，本公司對上馬最具增長潛力地區的採礦作業進行全面系統規劃。決定將上馬鐵礦全面轉入地下開採，停止露天開採。於二零一四年，上馬鐵礦重點建設地下採礦工程，其中，四採區累計完成井巷掘進3,833.6米延長米，掘鑿工程量26,508.78立方米，開始生產期掘進。洋湖北山採區累計完成井巷掘進949.7米延長米，掘鑿工程量8,107立方米。

## 上馬鐵礦

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
鐵精礦產量(千噸)	<b>154</b>	147
鐵精礦銷量(千噸)	<b>158</b>	147
採礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)	<b>341</b>	390
選礦成本(人民幣元/噸鐵精礦)	<b>192</b>	178
政府稅費(人民幣元/噸鐵精礦)	<b>69</b>	60
銷售運費(人民幣元/噸鐵精礦)(註)	<b>28</b>	30

註：委託第三方運輸，銷售運費為運輸合同價格。

截至二零一四年十二月三十一日，上馬鐵礦資本支出共計人民幣37,647千元，其中，徵地支出人民幣1,941千元，物業廠房及設備人民幣27,970千元，無形資產7,736千元。資本承擔人民幣175,938千元。

## 管理層討論與分析

### 金礦業務

#### 1、 運營回顧

於二零一三年，本公司完成對澳洲黃金項目資產100%權益的收購，發現Frasers南部礦區礦藏，並成功開展了勘探、資產維護和團隊重組，本公司金礦業務於二零一四年取得了突破性進展：

- (1) 組建了一支精幹高效的黃金礦業管理運營隊伍，包含安全環保、地測和採選冶方面的專家，為罕王黃金的長遠發展奠定了最堅實的基礎；
- (2) 根據向科學管理要效益的理念，建立了系統的企業資源規劃(EPR)管理體系，以實施成本管理；
- (3) 設計實施了Cornishman鑽探項目，使Cornishman金礦資源量增加20倍。截至二零一四年末，澳洲黃金項目符合JORC規範的礦石資源量增加到23,375千噸，平均品位3.8克／噸，黃金資源總量為2,830,000盎司，比收購時增加425,000盎司(增加18%)；截至二零一四年末，澳洲黃金項目納入一期開採計劃並符合JORC規範的儲量有礦石330千噸，平均品位3.4克／噸，黃金金屬量364千盎司；
- (4) 於二零一四年八月二十八日，本公司金礦業務正式啟動Cornishman金礦露天採礦，截至二零一四年十二月三十一日，共開採1,322,050立方米；
- (5) 順利完成選廠的整修與技改工作，並於二零一四年十二月十八日正式啟動試車，截至二零一四年十二月三十一日，已經成功破碎14,660噸礦石；
- (6) 罕王黃金與澳大利亞專業地下採礦公司Pit N Portal Corporate Service Pty (「PNP」)達成戰略合作夥伴協議，聯合開發Nevoria East地下金礦。提升了本公司資產利用率，如選廠及基礎設施等，增加了整體黃金產量，降低了單位成本，更大的提升了澳洲黃金項目價值。

於二零一四年，本公司金礦項目沒有銷售，主要是開展勘探，剝岩和選廠整修。截至二零一四年十二月三十一日，金礦業務EBITDA為人民幣-32,615千元，同比增加人民幣11,493千元，資本支出人民幣130,971千元(二零一三年十二月三十一日：人民幣44,108千元)。

## 2、金礦資源量及儲量

### 1) 資源量

二零一四年六月至十月，罕王黃金對其全資擁有的澳洲黃金項目的Cornishman金礦設計施工了60個鑽孔，完成了8,621.6米的鑽探工程，大部分鑽孔見到了很好的礦體。在地質解譯的基礎上，本公司聘用獨立技術諮詢公司CSA Global Pty Ltd對該項目的全部數據，根據JORC 規範的質量管理與控制標準進行了整理與核查，並對Cornishman金礦的資源量進行了估算。結果顯示，該礦礦石資源增加到2,433千噸，平均品位4.4克／噸，其中，探明的1,161千噸，控制的778千噸，推斷的493千噸。這比收購時Cornishman金礦的JORC規範資源(120千噸，平均品位4.4克／噸)增加了20倍。並且，該礦礦體沿走向及往深部沒有封閉，有進一步擴大資源的潛力。此次勘探不僅大大提高了資源可靠程度，而且很大一部分新增資源位於露天採場之內，有利於降低開採成本。通過此次鑽探後的資源估算，截至二零一四年末，澳洲黃金項目符合JORC規範的礦石資源量增加到23,375千噸，平均品位3.8克／噸，黃金資源總量為2,830,000盎司(詳見《罕王黃金符合JORC規範的新增及原有黃金資源量對比表》)。通過收購後的持續勘探，本公司擁有的黃金資源量比收購時增加425,000盎司(增加18%)。



## 管理層討論與分析

二零一四年，金礦業務勘探支出為人民幣9,580千元。

罕王黃金符合JORC規範的新增及原有黃金資源量對比表

類別	二零一四年新增資源量			二零一四年總資源量			二零一三年末總資源量		
	礦石量 (千噸)	Au (g/t)	Au含量 (千盎司)	礦石量 (千噸)	Au (g/t)	Au含量 (千盎司)	礦石量 (千噸)	Au (g/t)	Au含量 (千盎司)
探明的	1,161	4.2	158	1,815	3.4	199	654	1.9	41
控制的	778	4.1	104	12,561	3.7	1,484	11,902	3.7	1,388
推斷的	493	5.1	81	8,998	4	1,147	8,505	3.9	1,066
探明的+控制的	1,939	4.2	262	14,376	3.6	1,683	12,556	3.6	1,438
探明的+控制的 +推斷的	2,433	4.4	343	23,375	3.8	2,830	21,061	3.7	2,504

註：表中數據包括SXO礦區多個礦床，其中Fraser's和Cornishman礦床的資源量數據源自CSA Global Pty Ltd.資深資源地質師史別林博士按JORC規範標準簽署的資源量估算報告。史別林博士是AusIMM和AIG會員，並對SXO金礦類型的金礦有充分的經驗。其餘礦床數據均源自St Barbara Mining Ltd (SBM)公司2012年的資源報告，該報告由SBM公司總地質師Phillip Uttley按JORC規範標準簽署的。Phillip Uttley是AusIMM會員，並對SXO類型的金礦有充分的經驗。

### 2) 儲量

根據採礦設計，本公司與Entech Pty Limited (「Entech」)合作，完成了符合JORC規範的儲量報告。一期露天開採共有儲量：礦石2,763千噸，平均品位3.3克／噸，金金屬量297千盎司(見《澳洲黃金項目一期開採JORC 2012儲量表》)。為促成合作，罕王黃金於2014年委託合資格人士Matthew Bellamy對Nevoria East進行可行性研究，並於2014年9月11日出具儲量報告，截至該報告期末，Nevoria East地下開採金礦儲量為：礦石54.7萬噸，平均品位3.8克／噸，金金屬量67千盎司。截至到二零一四年末，本公司澳洲黃金項目總儲量為：礦石3.3百萬噸，平均品位3.4克／噸，金金屬量364千盎司。

澳洲黃金項目一期開採JORC規範儲量表

礦床	級別	礦石 (千噸)	品位 (克/噸)	金金屬量 (千盎司)
Cornishman	可採儲量	308	3.8	38
	預可採儲量	456	3.5	52
	<b>總量</b>	<b>764</b>	<b>3.6</b>	<b>90</b>
Nevoria	可採儲量	–	–	–
	預可採儲量	1,043	3.1	105
	<b>總量</b>	<b>1,043</b>	<b>3.1</b>	<b>105</b>
Frasers	可採儲量	–	–	–
	預可採儲量	340	3.4	37
	<b>總量</b>	<b>340</b>	<b>3.4</b>	<b>37</b>
Aquarius	可採儲量	–	–	–
	預可採儲量	616	3.3	65
	<b>總量</b>	<b>616</b>	<b>3.3</b>	<b>65</b>
露天採礦合計	可採儲量	308	3.8	38
	預可採儲量	2,455	3.3	259
	<b>總量</b>	<b>2,763</b>	<b>3.3</b>	<b>297</b>
Nevoria地下採礦	可採儲量	–	–	–
	預可採儲量	547	3.8	67
	<b>總量</b>	<b>547</b>	<b>3.8</b>	<b>67</b>
總計	可採儲量	308	3.8	38
	預可採儲量	3,002	3.4	326
	<b>總量</b>	<b>3,310</b>	<b>3.4</b>	<b>364</b>

註：露天採礦數據來自Entech Pty Ltd按JORC規範標準簽署的儲量報告，該報告作者為採礦工程師Stuart Swapp，並由高級採礦工程師、AusIMM會員Shane McLeay審閱。地下採礦數據來自PNP按JORC規範標準簽署的儲量報告，報告作者為高級採礦工程師、AusIMM會員Matt Bellamy。

## 管理層討論與分析

### 3、金礦生產

本公司根據市場及本公司實際情況，制定了金礦業務投資少見效快的策略。根據本公司策略指導，罕王黃金自二零一四年初開始與Entech和Como Engineering Pty Ltd(「Como」)合作，分別就SXO金礦採礦設計以及選廠選礦優化設計，進行可行性研究，並出具報告。根據可行性研究結果，本公司的一期開採項目包括四個露天金礦，分別是Cornishman、Nevoria、Frasers和Aquarius。露天開採金礦一期運營時間為四年。與此同時，罕王黃金於二零一四年九月份完成了Nevoria East地下金礦項目的可行性研究，該金礦項目設計運營時間為兩年。本公司正在開展二期的可研與設計，將大大增加礦山壽命。

#### 1) 選廠整修

根據可行性研究，全部礦石都將在罕王黃金的Marvel Loch中心選廠(「選廠」)進行選礦，選廠具有240萬噸／年的生產能力，從收購後，選廠一直處於維護狀態，因此，於二零一四年七月二十八日，罕王黃金與Como簽訂了選廠整修合同，與Como合作對選廠進行整修、技改，主要工作包括選廠安裝、整修、建設。根據合同，Como公司於二零一四年十一月完成選廠整修，並於二零一四年十一月下旬經罕王黃金驗收。經過技改，選廠的可靠性和整體運行效率得到大大提高。為2015年黃金生產提供了保障。



檢修後的Marvel Loch選廠球磨機照片

#### 2) 露天採礦

通過從參加招標的10家公司中遴選，於二零一四年七月三十一日，罕王黃金與專業採礦公司Watpac Limited(「Watpac」)就露天採礦項目簽訂採礦服務協議。Watpac提供的主要服務包括：鑽孔放炮、裝卸及搬運，並須符合澳大利亞有關安全和環保的法律要求。於二零一四年八月二十八日，罕王黃金正式啟動Cornishman金礦露天採場剝岩，二零一四年計劃剝岩1.2百萬立方米。截至二零一四年十二月三十一日，實際剝岩1,322,050立方米，罕王黃金向Watpac支付服務費共計\$5,926,407澳元(含貨服稅)。

### 3) Nevoria East地下採礦

罕王黃金於二零一四年十二月與澳大利亞PNP公司達成戰略合作夥伴協議，共同開發Nevoria East地下金礦。截至二零一四年十二月三十一日，該項目共採掘廢石23,159噸，坑道掘進264米。

### 4) 礦石運輸

開採礦石需要從礦山直接運輸到Marvel Loch選廠。其中，Cornishman和Nevoria金礦(包括Nevoria East地下採礦)開採的礦石通過罕王黃金擁有道路運輸到選廠。Aquarius和Frasers金礦採出的礦石要先通過公共道路運輸到Cornishman礦區，然後再通過罕王黃金自有道路運輸到選廠。

通過招標，二零一四年八月七日，罕王黃金與知名運輸企業Hampton Transport Services Pty Ltd. (「Hampton」)簽訂運輸服務協議，委託Hampton提供礦石運輸和大塊礦石破碎等服務，該合同自二零一四年八月二十八日開始執行，按照合同確定的單價並根據實際運輸、破碎的礦石數量計算服務價款。從二零一四年十月，Hampton開始正式提供礦石運輸及相關服務，截至二零一四年十二月三十一日，Hampton共計運輸礦石32,600噸。罕王黃金向其支付服務費共計\$270,002澳元(含固定費用及貨服稅)。

### 5) 生產工藝及生產流程

本公司SXO礦區選廠採用業內成熟的破漿法(CIP)生產工藝。選廠於二零一四年十二月十八日試車運行。截至到二零一四年十二月三十一日，共粉碎礦石14,660噸。預計二零一五年處理礦石1,200千噸。

生產流程為：礦石首先經過三級破碎機，通過球磨機破碎至粒度為12毫米左右，並儲存在存粉礦儲倉。之後，礦粉經過球磨機磨到150微米。在進入淋濾工藝之前，粒度較大自然金通過重力分選設備提取。粒度細的黃金將溶在浸出罐中浸出，然後通過活性炭吸附提取。吸附的黃金將進一步通過電解析工藝提取，在煉金室煉成金錠後，在佩斯鑄幣廠精煉銷售。



二零一四年十二月十八日選廠試車

## 管理層討論與分析

### 4、金礦發展

#### 1) 內部挖潛

罕王黃金公司在二零一三年完全收購澳洲黃金項目後，資源和儲量都有了極大提高，充分展現了公司管理團隊的能力和澳洲黃金項目的巨大潛力。公司將繼續在已有礦權和現有資源的基礎上，開展資源升級和可行性研究，把更多的地下資源轉化為可供開發的JORC規範儲量，實現價值最大化。

#### 2) 採礦合作

作為Nevoria East地下金礦開採的合作夥伴，PNP公司是一家澳大利亞專業採礦設備與地下採礦服務公司，擁有豐富的低成本地下開採經驗。其關鍵生產管理技術人員曾在澳洲黃金項目工作，熟悉當地情況。雙方通過利潤分成的方式調整利益分配。因此，合作能最大限度的發揮PNP公司的地下採礦設備和低成本地下開採技術優勢，同時能更加有效率的利用罕王黃金現有資產，如選廠及其他基礎設施，發揮協同效應和規模效應，實現合作共贏。

罕王黃金將在本次合作的基礎上，探索對所擁有的930平方公里礦權中其他資產進行合作的潛在機會。

#### 3) 週邊礦權整合

二零一四年，罕王黃金完成對Cornishman礦床北端一礦權的收購。經過二零一四年度的鑽探工程項目以及隨後的資源評估，Cornishman礦床北端顯示出進一步成為露天採礦的良好潛力。對這一礦權的整合有利於擴大Cornishman礦床的資源總量，以及Cornishman北端露天採礦項目。

### 鎳礦業務

為執行印尼法例二零零九年第四號《礦業法》的規定，印尼相關政府部門於二零一四年一月十三日公佈了一項條例，該條例規定所有生產經營礦權許可證持有者必須在印尼國內進行礦產的加工和提煉，方可出口一定數量的產品。另外，印尼能源與礦產資源部制定了關於通過在印尼國內加工和提煉來提升礦產附加值的二零一四年一號部長令，規定可出口礦產提煉品的時限和數量限制，以及在印尼國內提煉和提純的最低標準。因此，截至二零一四年十二月三十一日，本集團鎳礦產量183.7千噸(二零一三年：780千噸)，實現銷售60.5千噸(二零一三年：315千噸)，為開發印尼項目資



## 管理層討論與分析

源量巨大的鎳礦資源，必須按照印尼法律在當地建設冶煉廠生產鎳鐵產品。於二零一四年，本公司註冊成立了罕王富域鎳冶煉有限公司(PT Hanking Makmur Nickel Smelt)作為冶煉項目主體。於二零一四年，印尼項目公司對鎳礦採礦及冶煉開發開展如下準備工作：

- 1、 碼頭一期冶煉建設用地平整基本完成；
- 2、 在薩利目的營區，佔地1公頃、建築面積達1,100平方米的獨立化驗室已建成並投入使用，配備的X螢光分析儀可對礦物進行全金屬成份分析；
- 3、 在政府的協調與配合下，在太平洋公司礦區內修建了5.4公里的縣級道路，並於二零一四年十月二十九日正式建成通車，使冶煉營區與外部實現了陸路直接聯繫；
- 4、 北園區從採礦場到PT Bhumi Swadaya Mineral的碼頭(「BSM碼頭」)16公里道路修築完成，內部運輸系統形成；
- 5、 BSM碼頭建成3000噸以上泊位8個，近5公頃的場地存礦超過50萬噸，年吞吐能力逾500萬噸；
- 6、 北區K7平台已形成，可儲存中轉礦石50萬噸。採場至K7平台皮帶運輸廊道已完成清林；及
- 7、 營區建設：薩利目的、KKU、莫羅瑞、K7平台四個營區基本建成。加上朗剌剌瑪招待所，已形成「四區一所」的生活區域格局。

截至二零一四年十二月三十一日，受出口禁令影響，本集團鎳礦業務收入為人民幣18,868千元，同比減少人民幣63,425千元；資本支出人民幣41,818千元(二零一三年：人民幣111,151千元)；資本承諾人民幣69,119千元。

## 管理層討論與分析

### 安全、環境保護及員工和薪酬政策

截止二零一四年十二月三十一日，本集團共有員工2,323名(截止二零一三年十二月三十一日，本集團共有員工2,489名)。

截止二零一四年十二月三十一日，本集團的薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額為人民幣177,587千元(二零一三年：人民幣232,437千元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、房屋津貼、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及其他國家規定的保險。根據本集團的薪酬政策，員工的收入與其工作表現及企業的經營效益掛鉤，通過開展績效考核工作，激發員工活力，提升公司的運營效能。

為提高員工的整體素質和專業技術水平，本集團已制定並執行《培訓管理制度》，建立了一套包括入職培訓、職業技術培訓和素質培訓在內的培訓體系和流程。本集團已經開通罕王網絡學院網上學習(E-Learning)平台，員工可以通過網絡自主學習。本集團亦成立罕王礦業學院，聘請知識和經驗豐富的員工擔任內部培訓師，為員工開展內部培訓，加強知識和經驗在本集團內部的交流和傳播，提高本集團員工的整體能力。於本報告期內，本集團組織了多次內外部培訓。

關於本部分的詳細內容請見本公司二零一四年《環境、社會及管治報告》。

## 財務回顧

### 1、收入、銷售成本、毛利

本集團於二零一四年度的收入為人民幣1,368,652千元，較去年同期減少人民幣86,853千元或6.0%，減少的主要原因是鎳礦本年度停止出礦導致收入較去年同期減少人民幣67,176千元，同時鐵精礦銷售價格的下降亦部分抵銷銷售數量增長對收入的影響。

本集團於二零一四年度的銷售成本為人民幣887,981千元，較去年同期增加人民幣224,480千元或33.8%，增加的主要原因是鐵精礦銷售數量上升以及鐵礦地採增加生產成本導致銷售成本增加。

本集團於二零一四年度的毛利為人民幣480,671千元，較去年同期減少人民幣311,333千元或39.3%；與去年同期相比，本集團於二零一四年度的毛利率大幅下降，從54.4%降至35.1%，下降主要是由於鐵精礦的平均銷售單價下降及鐵礦地採增加了生產成本。

### 2、其它收入和支出

本集團於二零一四年度的其它收入為人民幣24,328千元，較去年同期增加人民幣16,652千元或216.9%。其它收入主要為利息收入及投資收入。

本集團於二零一四年度的其它支出為人民幣49,060千元，較去年同期增加人民幣10,355千元或26.7%。增加的主要原因見財務回顧第5項可供出售金融資產公允價值變動損益的內容。其它支出包括資產減值損失、匯兌損失、出售物業和廠房及設備虧損、慈善捐款和其它雜項支出。

### 3、銷售與分銷開支、行政開支

本集團於二零一四年度的銷售及分銷開支為人民幣44,678千元，較去年同期減少人民幣6,048千元或11.9%，減少的主要原因是鎳礦停止出礦。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其它。

本集團於二零一四年度的行政開支為人民幣264,678千元，較去年同期減少人民幣44,879千元或14.5%。行政開支包括向本集團管理及行政人員支付的薪金、折舊及攤銷、租賃及辦公開支、業務發展開支、專業諮詢及服務費開支、稅費開支、銀行手續費、存貨跌價準備、計提的壞賬準備及其它。

## 管理層討論與分析

### 4、 融資成本、所得稅開支

本集團於二零一四年度的融資成本為人民幣113,364千元，較去年同期減少人民幣9,814千元或8.0%。本期融資成本較上年同期減少的主要原因是由於長期應付款攤銷費用減少。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用、其它融資費用支出及長期應付款折現費用的攤銷。本集團於二零一四年度的所得稅開支約為人民幣56,102千元，較去年同期減少人民幣67,817千元或54.7%。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和。

### 5、 可供出售金融資產公允價值變動損益

本集團於二零一四年度的可供出售金融資產公允價值變動損失及減值損失共為人民幣43,921千元，其中一部分為沖減上一年度已確認在期內溢利中的收益人民幣22,174千元，一部分人民幣21,747千元確認在其他開支中，此損失為本集團持有的澳洲上市公司股票減值所致。

### 6、 年內溢利與全面收益總額

基於上述原因，本集團的年內溢利為人民幣-22,889千元，較去年減少人民幣176,478千元或114.9%。本公司擁有人應佔年度溢利為人民幣8,990千元，較去年減少95.3%。

在期內溢利基礎上，受可供出售金融資產公允價值變動損失及外幣報表折算影響，全面收益總額於二零一四年度約為人民幣-63,883千元，較去年減少人民幣207,562千元或144.5%。

### 7、 物業、廠房及設備、存貨

本集團截止二零一四年十二月三十一日的物業、廠房及設備為人民幣1,450,984千元，較去年年末增加約人民幣74,753千元或5.4%。增加的主要原因是本期擴充產能而興建工程、添置機器設備。

本集團截止二零一四年十二月三十一日的存貨為人民幣137,306千元，較去年年末減少約人民幣33,002千元或19.4%，減少的主要原因是鐵礦石庫存減少。

## 8、貿易應收及其他應收款項，貿易應付及其他應付款項

本集團截止二零一四年十二月三十一日的貿易應收款項為人民幣334,777千元，較去年年末增加人民幣139,887千元，增加的主要原因是公司放寬信貸政策。截止二零一四年十二月三十一日，貿易應收款餘額均未超過三個月，因此，就貿易應收款，本公司未計提任何壞賬準備。本集團二零一四年度的其他應收款項為人民幣237,242千元，較去年年末增加人民幣9,992千元。

本集團截止二零一四年十二月三十一日的貿易應付款項為人民幣120,415千元，較去年年末增加人民幣60,633千元，增加的主要原因是供應商的信用期延長所致。

本集團截止二零一四年十二月三十一日的其它應付款項為人民幣305,444千元，較去年年末增加人民幣12,531千元。增加的主要原因是本期正在施工的工程項目較多，應付的工程款及質保金增加。

## 9、現金使用分析

下表載列二零一四年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至十二月三十一日止十二個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	<b>150,104</b>	182,137
投資活動現金淨流量	<b>(483,787)</b>	(664,325)
融資活動現金淨流量	<b>285,120</b>	271,679
現金及現金等價物淨增加額	<b>(48,563)</b>	(210,509)
期初現金及現金等價物	<b>369,995</b>	581,960
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>(21,845)</b>	(1,456)
期末現金及現金等價物	<b>299,587</b>	369,995

二零一四年度經營活動現金淨流入為人民幣150,104千元。該款項主要歸屬於除稅前溢利人民幣33,213千元，加上折舊及攤銷人民幣239,623千元，應付賬款增加人民幣45,938千元，非付現財務費用人民幣20,320千元，部分被應收賬款增加人民幣140,221千元，支付所得稅人民幣104,901千元所抵銷。

二零一四年度投資活動現金淨流出為人民幣483,787千元。該款項主要反映於支付因擴充產能而新增廠房及機器設備等及收購物業的款項人民幣249,420千元，支付收購無形資產款項人民幣96,905千元，支付徵地款項人民幣26,960千元，支付收購印尼股權款項人民幣167,212千元。

## 管理層討論與分析

二零一四年度融資活動現金淨流入為人民幣285,120千元。該款項主要來自新增銀行貸款人民幣2,378,838千元，被償還銀行貸款人民幣2,013,965千元，支付銀行貸款保證金人民幣42,453千元，支付股息人民幣36,600千元等所抵銷。

### 10、現金及借款

截至二零一四年十二月三十一日，本集團現金餘額為人民幣802,040千元，較去年年末減少約人民幣27,955千元或3.4%，其中銀行貸款保證金人民幣502,453千元。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團銀行借款餘額為人民幣2,226,168千元，較去年年末增加人民幣358,073千元。除上述或本報告另行披露者外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本(已發行或同意發行)、銀行透支、借貸、承兌負債或其他同類負債、租購及財務租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。董事已確認，除上文所披露者外，自二零一三年十二月三十一日以來，本集團的債務與或然負債概無重大變動。

### 11、負債比率、利率風險、外幣風險

本集團負債對總資產比率由二零一三年十二月三十一日的65.2%上升至二零一四年十二月三十一日的68.5%。負債對總資產比率為負債總額除以資產總額。

本集團的公平值利率風險主要與銀行借貸有關。本集團於二零一四年度就本集團的債務結構進行了改善，增加了中長期的銀行借貸，增加的中長期銀行借貸中有部分為浮動利率的美元貸款，本集團考慮到未來美元利率上升的不確定性，於二零一三年十一月份完成了一筆美元利率掉期交易，將浮動利率轉為固定利率。本集團管理層將持續監控本集團的貸款組合以及利率風險，並考慮於有需要時採取恰當措施以對沖重大利率風險。

截至本報告日，本集團的主要經營交易均以人民幣進行，且本集團的記帳本位幣為人民幣。由於人民幣不可自由兌換，中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，可能會對本集團的資產淨值、盈利以及倘若任何股息兌換為外匯，所宣派的該等股息均會受到影響。同時，於二零一三年度，本集團收購了位於印尼、澳洲的礦業資產，其資產及負債均以印尼盾、澳幣計算，受匯率變動影響，對本集團的資產淨值及盈利有一定影響；鑒於匯率變動對本集團的現金流並無重大影響，我們並無對匯率風險作對沖。本集團管理層將持續監控本集團的收益和成本的幣種匹配情況以及匯率風險，並考慮於有需要時採取恰當措施以對沖重大匯率風險。

## 12、資產抵押、或然負債

本集團部分銀行貸款以採礦權證作為抵押。截至二零一四年十二月三十一日，用於抵押的採礦權賬面總淨值為人民幣284,404千元。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

## 13、資本承擔

本集團於二零一四年度的資本承擔為人民幣423,914千元，較去年增加人民幣83,459千元或24.5%。資本承擔主要包括毛公地採工程人民幣169,383千元，上馬鐵礦和傲牛鐵礦地採工程人民幣184,437千元，印尼冶煉項目人民幣69,119千元，增加的主要原因是公司新建工程項目增加而引起。

## 14、資本支出

本集團的資本支出由二零一三年的約人民幣664,325千元減少至二零一四年的約人民幣483,787千元。二零一四年所產生的開支主要包括(i)廠房、機器設備、物業支出人民幣249,420千元；(ii)無形資產支出人民幣96,905千元；(iii)徵地支出人民幣26,960千元。

## 15、持有的重大投資

除本集團持有在澳大利亞證券交易所上市的三間公司的股本權益外，截至二零一四年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資。

## 16、重大收購及出售附屬公司及聯營公司

本集團於截至二零一四年十二月三十一日，概無其他重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

## 董事會報告

### 1. 主要業務

本集團主要從事三大業務，分別為：鐵礦的勘探、開採、選礦和銷售業務，鎳礦的勘探、開採、冶煉和銷售業務，以及金礦的勘探、開採、選礦、冶煉和銷售業務。本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註38。

### 2. 業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利及本公司和本集團於當日的狀況載於本年報第82頁至第84頁。

### 3. 物業、廠房及設備

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團及本公司物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

### 4. 股本

於二零一四年十二月三十一日，本公司法定股份總數為10,000,000,000股，每股面值0.1港元，總法定股本為1,000,000,000港元，已發行股份數為1,830,000,000股。於本年度本公司股本無變動。

### 5. 優先購股權

本公司的組織章程大綱和細則(「章程細則」)及開曼群島(本公司註冊成立所在地)法例項下概無任何優先購股權條文適用於本公司。

### 6. 儲備

本年度內本公司及本集團儲備的變動詳情載於本年報第153頁，其中可向本公司權益持有人分配的儲備情況載於本年報第85頁。

### 7. 股息

董事會建議不向股東派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權參加股東周年大會並於會上投票的股東，本公司將於二零一五年五月二十一日(星期四)至二零一五年五月二十八日(星期四)期間(首尾兩天包括在內，共計五個工作日)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲出席本公司二零一五年之股東周年大會並於會上投票，過戶文件連同有關股票須於二零一五年五月二十日(星期三)下午四時三十分前，交回本公司於香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 8. 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 9. 主要客戶及供應商

截至二零一四年十二月三十一日止年度，按上市規則定義的本公司五大供應商的購買總額佔本公司本年度購買總額的7.26%，其中最大供應商的購買總額佔本公司本年度購買總額的2.88%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司針對五大客戶的銷售共佔本公司本年度銷售總額的99.29%，其中針對最大客戶的銷售佔本公司本年度銷售總額的66.07%。針對市場情況，本集團鐵礦業務強化市場動態通報機制，加強與客戶溝通頻次，派專人實時監控主要客戶採購時點變化情況，確保銷售工作平穩有序。

本年度內，在五大供應商或客戶中，除撫順罕王直接還原鐵外(詳見本章第二十一項「關聯交易」)，據董事所知，董事及董事的聯繫人(按上市規則定義)或本公司股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的權益)均沒有擁有權益。

## 10. 銀行借款及其他借款

於二零一四年十二月三十一日，本集團關於銀行借款及其他借款的詳情載於財務報表附註29。

## 董事會報告

### 11. 董事和高級管理人員

下表列出於本年度內及截至本年報日期止，本公司董事和高級管理人員的若干資料：

姓名	在本公司擔任的職務	委任／重選日期	離任／辭任職務及日期
潘國成	執行董事及董事會主席	二零一三年五月三十一日 於二零一四年八月二十六日 被選舉為董事會主席	於二零一四年八月二十六日辭任首席執行官及總裁職務，於二零一四年八月二十日辭任做牛礦業總裁職務。
楊繼野	董事會副主席及 執行董事及 首席執行官及總裁	二零一四年五月二十九日 於二零一四年八月二十六日 由非執行董事調任為執行董事， 同時被任命為首席執行官及總裁	不適用
鄭學志	執行董事及副總裁	二零一三年五月三十一日 於二零一五年四月一日獲委任為本公司副總裁	於二零一五年四月一日前一直擔任本公司首席財務官，於二零一五年四月一日辭任該職務。
夏茁	執行董事、副總裁及公司 秘書及罕王(印尼)總裁	二零一四年五月二十九日 於二零一五年三月十七日 由聯席公司秘書調任為公司秘書 並獲委任為本公司副總裁	不適用
邱玉民	執行董事、副總裁及 罕王澳大利亞總裁	二零一四年五月二十九日 於二零一五年三月十七日 獲委任為本公司副總裁	不適用
楊敏	非執行董事	二零一三年五月三十一日	於二零一四年八月二十六日辭任董事會主席職務
李堅	非執行董事	二零一二年五月二十一日	不適用
藍福生	非執行董事	二零一二年五月二十一日	不適用
王平	獨立非執行董事	二零一三年五月三十一日	不適用
符致京	獨立非執行董事	二零一二年五月二十一日	不適用
王安建	獨立非執行董事	二零一四年五月二十九日	不適用
姜周華	獨立非執行董事	二零一四年十月三十日	不適用
陳毓川	獨立非執行董事	二零一二年五月二十一日	於二零一四年八月二十六日辭任獨立非執行董事職務
陳彥韶	副總裁	二零一四年三月十四日	不適用
廖品綜	首席財務官	二零一五年四月一日	不適用

姓名	在本公司擔任的職務	委任／重選日期	離任／辭任職務及日期
黃金夫	副總裁及傲牛礦業總裁	於二零一四年八月二十日 獲委任為傲牛礦業總裁 於二零一五年三月十七日 獲委任為本公司副總裁	於二零一四年十月三十日辭任 傲牛鐵礦總經理職務
路增祥	副總裁	二零一一年二月二十五日	於二零一四年十月十六日辭任 本公司副總裁及本集團所有職務

根據章程細則第84(1)條的規定，每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事均須輪席退任，且每名董事須至少每三年於股東週年大會上輪席退任。退任董事有資格膺選連任。潘國成先生、符致京先生、李堅先生和藍福生先生將於二零一五年五月二十八日召開之股東週年大會上退任董事，潘國成先生、李堅先生、藍福生先生符合資格並願意膺選連任為董事。

根據章程細則第83(3)條，姜周華先生將於股東週年大會上退任，並符合資格及願意於股東週年大會上膺選連任為董事。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書，並認為每名獨立非執行董事均為獨立於本公司之人士。

## 12. 董事和高級管理人員簡歷

董事和高級管理人員的簡歷詳情載於本年報第74頁至第79頁。

## 13. 董事服務合約

本公司已與所有執行董事和非執行董事訂立董事服務合約，本公司亦與所有獨立非執行董事簽訂董事委任函件。

## 董事會報告

本公司於二零一五年三月十七日與所有董事重新簽訂董事服務協議及董事委任函件，有效期自二零一五年三月十七日起為期三年，惟可根據其各自的合約條款予以終止。

本公司已接獲各獨立非執行董事所發出的二零一四年度獨立性確認函，並認為獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。

除上述所披露者外，董事與本公司沒有訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

### 14. 董事及五名最高薪酬人士的酬金

本公司董事及五名最高薪酬人士酬金的詳情載於財務報表附註14至15。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無董事同意放棄任何薪酬。

本公司董事薪酬方案由薪酬委員會擬定，由董事會審議批准。薪酬委員會在擬定薪酬方案時，會考慮同類公司支付的薪酬、僱用條件以及職責與個人表現等因素。

### 15. 董事於重要合約的權益

除了本年報第十六項「重大期後事項」和第二十一項「關連交易」中所披露外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司沒有直接或間接參與訂立對各董事有重大利益關係、與本公司業務有關、且於本年度內或結束時仍然有效的重要合約。

### 16. 重大期後事項

無

## 17. 董事及控股股東於競爭業務的權益

### (1) 除外業務

#### 本溪鐵選

本溪鐵選於二零一零年七月於中國成立，於最後實際可行日期，其由罕王集團全資擁有，本溪鐵選僅從事鐵選業務。本溪鐵選從事的選礦業務過往由本公司附屬公司本溪礦業經營。

由於尚未取得與經營鐵選業務所在土地相關的土地使用權證，並且取得相關證書的時間不確定，故鐵選業務其時自本溪礦業轉讓並由罕王集團保留。根據不競爭協定(於下文載述)，一旦及當取得本溪鐵選的土地使用權證時，本溪鐵選須立即向本公司發出通知，而本公司有權以獨立估值師釐定的價格購入本溪鐵選的權益。於取得獨立非執行董事及／或獨立股東(視乎情況而定)的批准後，本公司一旦決定行使有關權利，本溪鐵選的擁有人罕王集團有責任轉讓其於本溪鐵選的權益予本公司。因此，董事認為不競爭協議足以保障本公司的權益。

於二零一三年十一月二十九日舉行之股東特別大會批准本溪礦業與本溪鐵選訂立一項為期三年的選礦協議至二零一六年十二月三十一日，據此，本溪鐵選將為本溪礦業提供選礦服務。根據上市規則的定義，由於本溪鐵選為罕王集團的關連人士，訂立該選礦服務協定構成本集團一項持續關連交易。該選礦服務協定之詳情請參閱本年報「關連交易」中「不獲豁免持續關連交易」一段。

## 董事會報告

過往三年的除外業務之財務資料(人民幣百萬元)(經審核資料):

	截止二零一四年 十二月三十一日	截止二零一三年 十二月三十一日	截止二零一二年 十二月三十一日
總資產	<b>37.35</b>	51.1	48.4
總負債	<b>24.61</b>	38.7	39.4
收益	<b>28.05</b>	32.1	28.5
盈利/虧損	<b>0.3</b>	3.4	1.6

### (2) 罕王集團

楊敏女士及楊繼野先生分別持有罕王集團60.67%及28.29%的股權。罕王集團持有的其他業務權益包括：  
1)本溪鐵選：罕王集團持有本溪鐵選全部股權；2)十堰罕王德山礦業有限公司(「十堰德山」)。十堰德山位於中國湖北省丹江口市，於二零一二年十月二十日取得採礦許可證，礦區面積1.894平方公里，為鐵礦地下開採，生產規模為每年30萬噸。為避免潛在競爭，控股股東與本集團簽訂避免同業競爭協定，載明本集團有權決定是否收購十堰德山，並有優先購買權，但因十堰德山仍有未決法律糾紛，因此，董事認為現階段不適宜收購十堰德山。

### (3) 董事及控股股東於競爭業務的職位

於二零一四年十二月三十一日，除下文披露者外，董事及其相關的聯繫人在任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均沒有權益：

董事姓名	於本公司的職位	於競爭業務的職位
楊敏	非執行董事	罕王集團董事局主席
楊繼野	董事會副主席及非執行董事， 首席執行官及總裁	罕王集團董事局副主席兼總裁
夏茁	執行董事、副總裁及公司秘書 (2014年3月17日生效)	罕王集團董事

### (4) 顯示本公司能獨立於除外業務並以公平磋商原則進行業務的事實，已於招股章程中披露。

## 18. 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

據本公司所知，於二零一四年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何依據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

### (1) 於本公司的股份的權益：

董事及最高 行政人員名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊敏 <sup>1</sup>	於受控法團的權益	760,375,000(好倉)	41.55%
	酌情信託的成立人	13,820,166(好倉)	0.76%
楊繼野 <sup>2</sup>	酌情信託的成立人	424,360,500(好倉)	23.19%
		31,100,000(淡倉)	1.70%
夏茁 <sup>3</sup>	於受控法團的權益	21,269,589(好倉)	1.16%
	實益擁有人	60,000(好倉)	0.00%
潘國成 <sup>4</sup>	實益擁有人	4,200,000(好倉)	0.23%
鄭學志 <sup>5</sup>	於受控法團的權益	2,077,666(好倉)	0.11%
	實益擁有人	50,000(好倉)	0.00%

## 董事會報告

附註：

1. 楊敏女士持有China Hanking (BVI) Limited的100%權益，並為持有Best Excellence Limited全部已發行股本的管理信託的授予人及受益人，因此，楊敏女士被視為擁有由China Hanking (BVI) Limited所持有的本公司760,375,000股股份及Best Excellence Limited所持有的本公司13,820,166股股份的權益。
2. 楊繼野先生為持有Bisney Success Limited全部已發行股本的管理信託的成立人，因此，楊繼野先生被視為擁有由Bisney Success Limited所持有的本公司424,360,500股股份的權益。
3. 夏茁先生持有Splendour Ventures Limited的48.9%權益，因此，夏茁先生被視為擁有Splendour Ventures Limited所持有的本公司21,269,589股股份的權益。夏茁先生實益擁有的本公司60,000股股份所佔的準確百分比為0.00327869%。
4. 該等股份是與潘國英女士聯名持有。
5. 鄭學志先生持有Best Fate Limited的100%權益，因此，鄭學志先生被視為擁有Best Fate Limited所持有的本公司2,077,666股股份的權益。鄭學志先生實益擁有的50,000股股份所佔的準確百分比為0.00273224%。

### (2) 於本公司相聯法團的權益：

董事及最高行政人員	相聯法團的名稱及權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊敏 <sup>1</sup>	罕王(印尼)／ 於受控制法團的權益	300	30%

附註：

1. 楊敏女士持有罕王實業集團有限公司的60.67%權益，而罕王實業集團有限公司持有罕王傲牛投資(香港)有限公司的100%權益。罕王傲牛投資(香港)有限公司持有Evergreen Mining Limited的100%權益，而Evergreen Mining Limited持有罕王(印尼)的30%權益。因此，楊敏女士被視為擁有由Evergreen Mining Limited持有的300股罕王(印尼)股份的權益。

除上文所述者外，於二零一四年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

### 19. 主要股東於本公司股份及相關股份之權益或淡倉

於二零一四年十二月三十一日，據本公司董事合理查詢所知，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置之登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股本百分比
China Hanking (BVI) Limited	實益擁有人	760,375,000(好倉)	41.55%
Bisney Success Limited	實益擁有人	424,360,500 <sup>1</sup> (好倉)	23.19%
	實益擁有人	31,100,000 <sup>1</sup> (淡倉)	1.70%
Le Fu Limited	於受控法團的權益	424,360,500 <sup>1</sup> (好倉)	23.19%
	於受控法團的權益	31,100,000 <sup>1</sup> (淡倉)	1.70%
UBS Trustees (BVI) Limited	受託人	424,360,500 <sup>1</sup> (好倉)	23.19%
	受託人	31,100,000 <sup>1</sup> (淡倉)	1.70%
UBS Nominees Limited	受託人	424,360,500 <sup>1</sup> (好倉)	23.19%
	受託人	31,100,000 <sup>1</sup> (淡倉)	1.70%
SAIF IV GP Capital Ltd.	於受控法團的權益	93,107,000 <sup>2</sup> (好倉)	5.09%
SAIF IV GP LP	於受控法團的權益	93,107,000 <sup>2</sup> (好倉)	5.09%
SAIF Partners IV L.P.	實益擁有人	93,107,000 <sup>2</sup> (好倉)	5.09%
閻焱	於受控法團之利益	93,107,000 <sup>2</sup> (好倉)	5.09%

## 董事會報告

附註：

1. 該等424,360,500股(好倉)及31,100,000股(淡倉)股份屬同一批股份。
2. 該等93,107,000股股份屬同一批股份。

除上文所述者外，本公司並無任何持有本公司股份、相關股份或債券中持有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文必須向本公司披露的權益或淡倉或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於須由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉的人士(本公司董事及最高行政人員除外)知會。

### 20. 管理合約

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司均沒有就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

### 21. 關連交易

財務報表附註37所披露的所有關連交易亦構成本公司的關連交易或持續性關連交易(定義見上市規則)。該等交易詳情已根據上市規則第14A章披露。

於二零一四年十二月三十一日止年度，本集團未發生非豁免一次性關連交易，而進行了若干不獲豁免持續性關連交易，詳情如下：

- (1) 就下述各不獲豁免持續性關連交易，本公司已於上市時獲得香港聯交所對該類持續性關連交易年度交易金額上限的批准，並豁免遵守有關公告及獨立股東批准的規定。本公司已於二零一三年十月十五日續簽三年下述各項交易之協定，重新釐定各交易在續簽三年期間的年度交易金額上限，並已經獲得董事會及／或於二零一三年十一月二十九日召開的股東特別大會批准。

下表列出該等持續性關連交易於二零一四年度交易金額上限和實際交易金額：

持續性關連交易事項	關連人士	二零一四年度	
		交易金額上限 (人民幣元)	實際交易金額 (人民幣元)
a. 本溪鐵選服務	本溪鐵選	35,000,000	<b>28,045,000</b>
b. 鐵精礦銷售	撫順罕王直接還原鐵 及大連華仁	400,000,000	<b>226,827,000</b>
c. 運輸服務	名城運輸或 其聯屬公司	27,600,000	<b>24,037,000</b>
d. 物業租賃與物業管理	盛泰物業	4,000,000	<b>3,761,000</b>

**a. 本溪鐵選加工服務**

本溪礦業為本公司的間接全資附屬公司，主要從事鐵礦石開採。本溪鐵選為罕王集團全資附屬公司，主要從事鐵選業務。根據上市規則第14A.11條，本溪鐵選為本公司的關連人士。本溪礦業與本溪鐵選於二零一一年六月十六日簽訂鐵選礦服務協定。根據該協議，自上市日期開始，本溪鐵選將為本溪礦業提供選礦服務，將本溪礦業所提供的鐵礦石進行選礦，並將所生產的鐵精礦交付予本溪礦業，為期三年。二零一三年十月十五日，本溪礦業與本溪鐵選簽訂為期三年的新選礦加工協議，自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣35,000千元。於二零一四年度，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣28,045千元。

**b. 鐵精礦銷售**

撫順罕王直接還原鐵為罕王集團全資附屬公司，主要從事生產直接還原鐵及生鐵及銷售鐵精礦、鐵礦石及鋼材。根據上市規則第14A.11條，撫順罕王直接還原鐵為本公司的關連人士。本公司與撫順罕王直接還原鐵於二零一一年九月十六日訂立一項採購協議。根據該協議，自上市日期開始，本公司將透過附屬公司做牛礦業及公用設施向撫順罕王直接還原鐵提供鐵精礦，為期三年。二零一三年十月十五

## 董事會報告

日，本公司與撫順罕王直接還原鐵及大連華仁（作為撫順罕王直接還原鐵的代理）簽訂為期三年的新鐵精礦銷售協議，自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣480,000千元。於二零一四年度，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣226,827千元。

### c. 運輸服務

名城運輸和名揚運輸均從事普通貨物及大宗貨物的公路貨物運輸。本公司非執行董事及控股股東楊敏的侄子楊新環先生擁有名城運輸100%股權，擁有名揚運輸70%股權，根據上市規則第14A.11條，名城運輸和名揚運輸為本公司關連人士。傲牛礦業與名城運輸於二零一一年九月十六日訂立一份鐵精礦運輸協議。根據該協議，自上市日期開始，傲牛礦業委聘名城運輸或其聯屬公司提供運輸服務，為期三年。二零一三年十月十五日，本公司與名城運輸簽訂為期三年的新運輸服務協議，自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣27,600千元。於二零一四年度，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣24,037千元。

### d. 物業租賃及物業管理

盛泰物業96.69%的權益由本公司控股股東間接持有，根據上市規則第14A.11條，其為本公司的關連人士。傲牛礦業、公用設施與盛泰物業於二零一一年九月十六日訂立租賃協議。根據該協議，自上市日期開始，傲牛礦業及公用設施繼續向盛泰物業租用位於遼寧省瀋陽市沈河區青年路227號的租賃面積約3,193.8平方米的辦公物業，租賃同一樓宇的廣告位並聘請盛泰物業提供物業管理服務，為期三年。二零一三年十月十五日，傲牛礦業、公用設施與盛泰物業簽訂為期三年的新租賃協議，自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止，此三年的年度交易金額上限均為人民幣4,000千元。於二零一四年度，此項持續性關連交易的實際交易金額為人民幣3,761千元。

- (2) 就下述不獲豁免持續性關連交易，豁免由獨立股東批准，本公司已於二零一二年十二月二十日發佈了有關公告。

a. 印尼紅土鎳礦買賣

合龍為駿威的非全資附屬公司及罕王(印尼)的間接非全資附屬公司。本公司持有罕王(印尼)的70%股權，Evergreen Mining持有罕王(印尼)的30%股權，因此，Evergreen Mining為本公司的關連人士。根據上市規則第14A.11(5)條和第14A.11(6)條，合龍為本公司的關連人士。本集團與合龍於二零一二年十二月二十日訂立印尼紅土鎳礦買賣合約，本集團向合龍購買紅土鎳礦，自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止，為期三年。於二零一四年度，此項持續性關連交易的年度上限為人民幣65,000千元，而實際交易金額為人民幣0元。

本公司獨立非執行董事已審閱上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

- (一) 在本公司日常業務中進行；
- (二) 按照一般商業條款進行，若可供比較的交易不足以判斷此類交易的條款是否為一般商業條款時，則對本公司而言，此類交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；
- (三) 是根據有關交易的協定條款進行，而交易條款公平合理，並符合公司權益持有人的整體利益。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」執行若干事實查明程式。核數師已根據協定程式的結果向董事會報告。當中指出：

- (一) 核數師並無注意到任何事項令他們相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准。
- (二) 就貴集團提供貨品或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令他們相信該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行。
- (三) 核數師並無注意到任何事項令他們相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協定進行。

## 董事會報告

(四) 就隨附列表所載每項持續關連交易的總金額而言，核數師並無注意到任何事項令他們相信該等持續關連交易的金額超出本公司就每項該等已披露的持續關連交易公告的年度上限總額。

(五) 就上述關連交易，董事亦確認本公司已符合上市規則第14A章的披露規定。

### 22. 不競爭協議的遵守

於二零一一年六月十六日，本公司與控股股東簽署了一項避免同業競爭協議(「不競爭協議」)。根據不競爭協議規定，本公司各控股股東已向本公司(為其本身及為其附屬公司利益)承諾，除本公司招股章程所披露者外，彼將不會並將盡力促使其聯繫人士(本集團任何成員公司除外)不會於下文所載之受限期間直接或間接由其自身或連同或代表任何人士、商號、公司(其中包括)開展、參與或於與保留業務有關的業務或活動中擁有權益或收購或持有創建、發展、經營或管理等與本公司核心業務構成競爭的業務或活動。本公司控股股東將授予本公司在重組後收購控股股東於若干實體保有的若干權益的選擇權和優先購買權。

根據不競爭協議，本公司的獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使該等選擇權及優先購買權，並有權代表本公司對不競爭協議下承諾的執行情況進行年度審查。本年度內，本公司各控股股東已就其遵守不競爭協議作出年度確認，本公司獨立非執行董事亦已就不競爭協定的執行情況進行了審閱，並確認各控股股東已充分遵守不競爭協議，並無任何違約情形。

### 23. 退休及僱員福利計畫

本公司退休及僱員福利計畫詳情載於財務報表附註12。

### 24. 遵守企業管治守則

本公司始終致力於保持較高水準的企業管治，並於截至二零一四年十二月三十一日止年度，遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的企業管治守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。詳情請參閱本年報的企業管治報告。

## 25. 公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%，符合上市規則的規定。

## 26. 重大法律訴訟

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團不存在涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## 27. 審核委員會

審核委員會已審閱本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度業績及財務報表。

## 28. 核數師

本年報所載的綜合財務報表已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行審核。有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為來年核數師之決議案將於即將舉行之股東週年大會上提呈。

## 29. 財務摘要

本集團過往五個財政年度的經營業績、資產及負債摘要載列於本年報的第5頁。

## 30. 重大合約

除於本報告「關連交易」一節中披露之外，本公司或其任何一家附屬公司概無與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司簽訂重大合同，且本集團並不存在與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司之間提供服務的重大合同。

## 31. 公司為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無為聯屬公司提供財務資助及作出擔保。

## 董事會報告

### 32. 給予某實體的貸款

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團給予某實體貸款人民幣11,300千元。詳情請見財務報表附註22。

### 33. 根據上市規則第13.18及13.21條作出的披露

根據上市規則第13.18條及13.21條的披露規定，以下披露乃就本公司其中一份貸款協議而載入，當中包含需要本公司控股股東履行責任的契約。

於二零一四年一月二十七日，傲牛礦業(作為借方)(「借方」)與匯豐銀行(中國)有限公司瀋陽分行(作為貸方)(「貸方」)訂立融資函(「融資函」)。貸方為獨立於本公司及其關連人士之第三方。

根據融資函，貸方同意向借方授出最高25,600,000美元等值的人民幣之備用信用證融資(「融資」)。融資項下之信用證將由香港上海匯豐銀行有限公司持有，作為授予本公司之25,000,000美元銀行融資之擔保。根據融資函，融資期限不超過一年，於融資期限內，本公司非執行董事及控股股東楊敏女士承諾擁有不少於40%本公司股份，並提供個人擔保。

上述授信期限於期滿後獲延展一年至二零一五年末，貸款條件及貸款金額不變。於融資期限內，本公司非執行董事及控股股東楊敏女士繼續承諾擁有不少於40%本公司股份，並提供有關融資的個人擔保。

### 34. 慈善捐款

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團共作出慈善捐款人民幣380千元。

承董事會命  
潘國成先生  
董事會主席

二零一五年三月十七日



## 企業管治報告

本公司深信良好的企業管治能為有效的管理、成功的業務發展及股東價值的提升確立框架。於二零一三年三月十九日，董事會通過並採納本公司制定之《企業管制政策》。本公司的《企業管制政策》為根據上市規則附錄十四之《企業管治守則》所載的原則、守則條文及若干建議最佳常規而編製，符合本公司及其股東之最佳利益。於二零一四年一月一日至本年度報告日期止期間，本公司已全面遵守《企業管制政策》和上市規則附錄十四《企業管治守則》所載的守則條文，同時符合上市規則附錄十四《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規。下文載列本公司於此期間內採納及遵守的守則條文的詳細情況。

### 董事會組成

本公司董事會共同就領導和監督本集團業務向全體股東負責，行使經營決策權。董事會主要負責制訂公司的戰略、目標、政策及業務計劃，並監督公司戰略的執行，監督並控制公司的營運及財務表現，並制定適當的風險管理政策與程序，以確保達到本集團戰略目標。此外，董事會亦負責改善企業管治架構，促進與股東之間的溝通。管理層在首席執行官的領導下對董事會負責，執行由董事會制定的戰略及計劃，並作出日常的營運決策。管理層負責每月向董事會報告本公司的營運及財務表現。

於二零一四年一月一日至本年度報告日期止期間，本公司發生了如下董事調任、辭任及委任：

於二零一四年八月二十六日，(1)楊敏女士辭去董事會主席及提名委員會主席職務，但繼續擔任本公司非執行董事。(2)同日，董事會選舉本公司執行董事潘國成先生為董事會主席及提名委員會主席，並繼續擔任本公司執行董事及健康、安全、環保和社區委員會主席，同時，潘先生辭去本公司首席執行官及總裁職務。(3)同日，董事會委任楊繼野先生擔任本公司首席執行官兼總裁職務，並由非執行董事調任為執行董事。(4)同日，陳毓川先生辭任本公司獨立非執行董事、本公司提名委員會和薪酬委員會成員職務。

於二零一四年十月三十日，董事會委任姜周華先生為本公司獨立非執行董事、提名委員會成員及薪酬委員會成員。

鑒於上述董事調任、辭任和委任，下面分三段期間描述二零一四年度本公司的董事詳情：

## 企業管治報告

於二零一四年一月一日至二零一四年八月二十五日期間，本公司董事會由以下十二位成員組成：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
楊敏女士(主席)	潘國成先生(首席執行官及總裁)	王平先生
楊繼野先生(副主席)	鄭學志先生	符致京先生
李堅先生	夏茁先生	陳毓川先生
藍福生先生	邱玉民先生	王安建先生

因發生董事調任與辭任，於二零一四年八月二十六日至二零一四年十月二十九日期間，本公司董事會由以下十一位成員組成：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
楊敏女士	潘國成先生(主席)	王平先生
李堅先生	楊繼野先生(副主席、 首席執行官兼總裁)	符致京先生
藍福生先生	鄭學志先生	王安建先生
	夏茁先生	
	邱玉民先生	

因發生董事委任，於二零一四年十月三十日至二零一四年十二月三十一日期間，本公司董事會由以下十二位成員組成：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
楊敏女士	潘國成先生(主席)	王平先生
李堅先生	楊繼野先生(副主席、 首席執行官及總裁)	符致京先生
藍福生先生	鄭學志先生	王安建先生
	夏茁先生	姜周華先生
	邱玉民先生	

由於陳毓川先生辭任本公司董事，於二零一四年八月二十六日至二零一四年十月二十九日期間，本公司的獨立非執行董事人數低於上市規則第3.10A條規定的最低人數，提名委員會和薪酬委員會人數亦低於其各自職權範圍所要求的最低人數。本公司已按照上市規則的要求，於三個月內委任姜周華先生為公司獨立非執行董事，同時董事會選舉姜周華先生為提名委員會和薪酬委員會委員。

除上述披露期間外，於本年度報告期內，本公司已經根據上市規則的要求委任足夠人數且具有相應資格的獨立非執行董事。

截至本年度報告日期，本公司的獨立非執行董事共計四人，佔董事總數的三分之一。其中，王平先生於企業財務、審核、會計及稅務方面累積逾18年經驗；符致京先生於金融行業累積30年以上的經驗；王安建先生在資源戰略研究方面擁有豐富的經驗；姜周華先生於冶金方面擁有豐富的經驗。

董事履歷詳情披露於本年報之「董事及高級管理人員簡介」。除楊敏女士與楊繼野先生為母子關係外，董事會並無成員與其他成員有關聯。

## 企業管治報告

### 董事持續專業發展

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司所有董事均參加了關於上市公司董事角色、職能及職責的以下培訓，以持續發展其專業知識和技能。

董事	培訓範疇		
	企業管治	上市規則	業務／管理
<b>非執行董事</b>			
楊敏女士	✓	✓	✓
李堅先生	✓	✓	✓
藍福生先生	✓	✓	✓
<b>執行董事</b>			
潘國成先生	✓	✓	✓
楊繼野先生	✓	✓	✓
鄭學志先生	✓	✓	✓
夏茁先生	✓	✓	✓
邱玉民先生	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
王平先生	✓	✓	✓
符致京先生	✓	✓	✓
王安建先生	✓	✓	✓
姜周華先生	✓	✓	✓
(於二零一四年十月三十日 獲委任為董事)			
陳毓川先生	✓	✓	✓
(於二零一四年八月二十六日 辭任董事)			

為保證在其專業領域掌握行業最新資訊，各位董事積極參與各行業的相關研討會。潘國成先生參加了中國國際礦業大會、中國鐵礦石大會、國際資源投資大會、印尼礦業大會、礦業與財富高峰論壇暨展覽會等。楊敏女士參加了2014遼寧礦業行業風險管理論壇。鄭學志先生參加了中國A+H股董事會秘書高級研修班暨香港特許秘書公會第三十三期聯席成員強化持續專業發展培訓(15.5個ECPD學時)。王平先生參加了上海市註冊會計師協會組織的非執業會員網絡持

續教育(28.4個ECPD學時)和德勤•關黃陳方會計師行組織的獨立非執行董事研討會(6小時)。夏茁先生參加了中國內地在香港上市公司高級管理人員研修班暨香港特許秘書公會第三十四期聯席成員強化持續專業發展課程(7個ECPD學時)和香港特許秘書公會中國境外上市公司企業規管高級研修班培訓課程(21個ECPD學時)。

### 公司秘書

於二零一五年三月十七日前，莫明慧女士和本公司執行董事夏茁先生為本公司聯席公司秘書。為遵守上市規則第3.29條，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，夏茁先生和莫明慧女士均參加了不少於15小時的相關專業培訓。自二零一五年三月十七日起，莫明慧女士退任本公司聯席公司秘書。繼莫女士退任後，夏先生將擔任本公司唯一公司秘書。

### 責任保險

本公司已經為董事及高級管理人員購買了責任保險，保險期限為一年。

### 董事的任期及獨立非執行董事之獨立性

董事服務合約(包括所有非執行董事服務合約)期限為三年，可根據各份合約的條款予以終止。根據本公司章程細則的規定，於本公司每屆股東週年大會，三分之一在任董事(或董事並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數)須輪值退任，而每位董事至少每三年輪值退任一次；而獲董事會主席委任以出任現時董事局新增成員的任何董事，只應任職至本公司下屆股東大會，並合資格於該大會膺選連任。

獨立非執行董事之委任乃嚴格遵守上市規則第3.13條所列有關評估獨立性的指引。本公司已接獲各獨立非執行董事所發出的二零一四年度獨立性確認函，並認為獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。

報告期內，本公司獨立非執行董事認真參加董事會及各專門委員會會議，並多次就本公司業務發展、重大決策、風險管理、內部控制等方面提出獨立的專業性意見和建議。於二零一四年八月二十五日，獨立非執行董事與董事會主席進行專題座談，討論非執行董事就公司管理層二零一四年運營意見及二零一五年運營的建議和要求。

## 企業管治報告

### 董事的證券交易

本公司已採納載於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，同時本公司亦制定《關於董事及有關僱員買賣公司證券事宜的書面指引》(「公司指引」)，採納與上市規則附錄十等同的規範作為董事及有關僱員買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事和有關僱員具體查詢，全體董事和有關僱員確認於截至二零一四年十二月三十一日止年度均遵守標準守則及公司指引的規定。

### 董事會主席及首席執行官

本公司已制定《關於董事會與高級管理層職權劃分指導綱要》，董事會主席及首席執行官角色分立。於二零一四年一月一日至二零一四年八月二十五日止期間，非執行董事楊敏女士擔任董事會主席，於二零一四年八月二十六日至二零一四年十二月三十一日止期間，執行董事潘國成先生擔任董事會主席。董事會主席負責管理董事會，並確保其有效運作。於二零一四年一月一日至二零一四年八月二十五日止期間，執行董事潘國成先生擔任本公司首席執行官，於二零一四年八月二十六日至二零一四年十二月三十一日止期間，執行董事楊繼野先生擔任本公司首席執行官。首席執行官負責本集團日常經營活動，並就本集團的整體營運向董事會負責。管理層每月定期向董事及其專門委員會成員提供運營情況及資料，使其知悉公司的最新發展以便更好履職。

### 股東大會、董事會及專門委員會會議

二零一四年度，本公司召開一次股東週年大會。所有董事均參加了此次股東週年大會。

本公司已充分訂明董事會及轄下四個專門委員會(即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及健康、安全、環保和社區委員會)的職責範圍，並在香港聯交所及公司網站登載各專門委員會的職責範圍，讓彼等能適當地履行職能，亦規定該四個專門委員會向董事會彙報其決定或建議。

本公司於二零一四年度共召開五次董事會。董事在報告期內出席董事會、董事會之專門委員會及股東週年大會會議的詳情如下：

董事	董事下設各專門委員會					股東週年大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	健康、安全、 環保和社區 委員會	
<b>非執行董事</b>						
楊敏	5/5	不適用	不適用	2/2	不適用	1/1
藍福生	4/5	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
李堅	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>執行董事</b>						
潘國成	5/5	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1
楊繼野	4/5	不適用	2/2	不適用	不適用	1/1
鄭學志	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
夏茁	4/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
邱玉民	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>						
王平	5/5	2/2	2/2	不適用	不適用	1/1
符致京	5/5	2/2	不適用	3/3	不適用	1/1
王安建	5/5	2/2	不適用	不適用	1/1	1/1
陳毓川	2/3	不適用	1/1	1/1	不適用	1/1
姜周華(於二零一四年 十月三十日獲委任為 董事)	0	不適用	0	0	不適用	0

註：

因姜周華先生獲委任為本公司獨立非執行董事及選舉為提名委員會和薪酬委員會成員後，本公司於二零一四年度內未再召開董事會、提名委員會、薪酬委員會或股東大會，所以，其對應的參會數為0。

## 企業管治報告

其中，若大股東或董事在董事會予以考慮的事項中存有重大利益衝突，董事會均以董事會會議形式，而非書面決議形式審批該等事項。在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事均出席了有關董事會會議。董事會及各專門委員會會議記錄由公司秘書編製，並由公司秘書保存。

### (A) 審核委員會

本公司審核委員會之現任成員均由獨立非執行董事構成：

王平先生(主席)  
符致京先生  
王安建先生

審核委員會須就有關財務及其他匯報、內部監控、外聘及內部審核事宜以及董事會不時釐定的其他事宜等職責充當其他董事、外聘核數師及內部核數師之間的溝通橋樑。審核委員會須協助董事會履行責任：對財務匯報提供獨立審閱及監察，促使本集團內部監控的效能以及外聘及內部審核工作達到滿意的水準。

二零一四年度審核委員會共召開兩次會議，以審閱本集團二零一四年度上半年及二零一三年全年的財務業績及財務報告，有關合規程序、內部監控制度完善及實施，及有關續聘核數師及釐定其酬金等事宜。外部核數師及所有審核委員會委員均參加了上述會議。

### (B) 薪酬委員會

於二零一四年一月一日至二零一四年八月二十五日期間，本公司薪酬委員會的成員如下：

獨立非執行董事	非執行董事
王平先生(主席) 陳毓川先生	楊繼野先生

由於董事調任與辭任，於二零一四年八月二十六日至二零一四年十月二十九日期間，本公司薪酬委員會的成員如下：

<b>獨立非執行董事</b>	<b>執行董事</b>
王平先生(主席)	楊繼野先生

由於董事委任，自二零一四年十月三十日至今，本公司薪酬委員會的成員如下：

<b>獨立非執行董事</b>	<b>執行董事</b>
王平先生(主席)	楊繼野先生
姜周華先生	

薪酬委員會須制定薪酬政策提交董事會批准(薪酬政策的考慮因素包括同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件)；以及執行董事會釐定的薪酬政策。

於二零一四年度，本公司薪酬委員會共召開一次會議，會議主要檢討了本公司董事及高級管理人員薪酬政策及結構，並就如何進一步完善提出了意見；並在二零一四年十月三十日以書面決議形式通過新委任董事姜周華先生的薪酬及聘用合同。

### (C) 提名委員會

於二零一四年一月一日至二零一四年八月二十五日期間，本公司提名委員會的成員如下：

<b>非執行董事</b>	<b>獨立非執行董事</b>
楊敏女士(主席)	符致京先生
	陳毓川先生

## 企業管治報告

由於董事調任與辭任，於二零一四年八月二十六日至二零一四年十月二十九日期間，本公司提名委員會的成員如下：

<b>執行董事</b>	<b>獨立非執行董事</b>
-------------	----------------

潘國成先生(主席)	符致京先生
-----------	-------

由於董事委任，自二零一四年十月三十日至今，本公司提名委員會的成員如下：

<b>執行董事</b>	<b>獨立非執行董事</b>
-------------	----------------

潘國成先生(主席)	符致京先生 姜周華先生
-----------	----------------

提名委員會須制定提名政策供董事會考慮，並執行經董事會批准的提名政策。

於二零一四年度，提名委員會共召開了三次會議：

二零一四年三月十七日，公司召開二零一四年第一次提名委員會，會議提名重選楊繼野先生為本公司非執行董事，夏茁先生、邱玉民先生為本公司執行董事，王安建先生為本公司獨立非執行董事；會議評核了王平先生、符致京先生、陳毓川先生和王安建先生的獨立性，檢討了董事會人員、架構和組成，討論了本公司董事為履行職責所付出的時間和精力是否足夠。

二零一四年八月二十五日，公司召開二零一四年第二次提名委員會，會議提名潘國成先生擔任董事會主席和提名委員會主席，提名楊繼野先生擔任本公司首席執行官兼總裁。

二零一四年十月十七日，公司召開二零一四年第三次提名委員會，會議提名姜周華先生擔任獨立非執行董事。

### 多元化政策措施

本公司促進董事會成員在技巧、經驗及觀點等多樣化方面保持適當的平衡，以促進業務策略的執行及確保董事會有效地運作。

多元化是個寬泛的概念，在確定董事會成員組合時，可以從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會的所有委任均以任人唯才為原則，結合公司業務模式及與時俱進的特定需要，以客觀條件充分顧及董事會成員多元化之裨益。

#### 多元化政策的可計量目標

甄選董事會成員人選按一系列多元化範疇為基礎，最終按人選的長處及可為董事會作出的貢獻作出決定。目前，董事會的十二名董事中：女性一名，男性十一名；年齡在31-40歲之間的有一名，41-50歲的五名，51-60歲的五名，61歲及以上的一名；來自中國大陸的七名，來自香港的兩名，來自美國、加拿大和澳大利亞的各有一名；全部董事均受過高等教育，其中三位獲得博士學位。董事分別在企業經營管理，礦山勘探、開發、運營和投資，地質和礦產資源，財務，金融和證券等方面具有豐富經驗，並且通過持續學習和培訓增強業務技能。提名委員會已檢討董事會人員、架構和組成，認為董事具有多方面和豐富的經驗和技能，董事會架構合理，能夠保證公司維持較高水準運營。

#### 董事會成員構成情況

教育及從業背景	董事人數	佔董事會總數比例
礦山勘探、開發和運營、地質	潘國成、邱玉民、藍福生、 王安建共計4人	1/3
財務、投資、金融	鄭學志、李堅、王平、 符致京共計4人	1/3
企業管理	楊敏、楊繼野、夏茁 共計3人	1/4
冶煉	姜周華1人	1/12

## 企業管治報告

### (D) 健康、安全、環保和社區委員會

健康、安全、環保和社區委員會之職責在於協助董事會有效履行本集團有關健康、安全、環保和社區事宜，包括：有效運用資源、減少及防止污染，產品管理，維護和諧的社區關係及良好社區價值觀和文化遺產；對本集團有策略性、業務及聲譽影響的健康、安全、環保和社區問題向董事會提供建議；制定公司健康、安全、環保和社區工作的長遠規劃和年度規劃，並監督計畫的實施；對公司員工、生產經營、物業資產或其他設施所發生的重大安全及環境事故及責任提出質詢，並檢查和督促該等事故的處理；向董事會建議更改該等政策等。

本公司健康、安全、環保和社區委員會之現任成員如下：

主席	委員
潘國成先生 (執行董事)	藍福生先生 (非執行董事)
	王安建先生 (獨立非執行董事)

二零一四年度，健康、安全、環保和社區委員會共召開一次會議，會議檢討了本公司關於健康、安全、環保和社區方面的管治政策，並審議了本公司二零一三年《環境、社會及管治報告》草稿。

## 企業管治

董事會為本集團企業管治之領導機構，主要職責包括：

- (a) 制定及檢討發行人的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；及
- (e) 檢討本集團遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

本公司已將現行的企業管治制度彙編成冊，並分發給董事，董事會定期檢討本集團的企業管治工作。

### 核數師薪酬

本公司股東於二零一四年五月二十九日舉行之股東週年大會上通過了關於「續聘德勤·關黃陳方會計師行為本公司二零一四年度核數師及授權董事會釐定其酬金」的議案，續聘德勤·關黃陳方會計師行為本公司二零一四年度核數師，聘任期一年，至二零一五年股東週年大會召開之日止。截至二零一四年十二月三十一日，核數師為本集團提供的審核和非審核服務明細如下：

**審核服務** 為本集團提供截至二零一四年六月三十日止中期財務報表審閱，及截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表審核的費用總額為人民幣2,500千元(不含稅費)。

**非審核服務** 為本集團稅務方面提供諮詢服務之費用總額為人民幣172千元(不含稅費)。

### 董事及核數師編製財務報表的責任

董事確認其就編製截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表的責任，以真實及公平的反映本集團狀況及於該年度的業績及現金流量。本公司調配足夠資源編製經審核帳目。高級管理層須向審核委員會及董事會呈報及解釋對本公司財務表現及營運有或可能有重大影響的財務編報及事宜，並對審核委員會及董事會所提出的查詢及關注做出讓其信納的回應。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。此外，財務報表包括根據上市規則及公司條例規定所做出的適當披露。本公司聘請的獨立核數師就本集團財務報表的編製責任載於本年度報告獨立核數師報告內。

## 企業管治報告

### 內部控制

董事會全權負責本集團的內部監控系統，包括設置管理架構並做出適當授權，確定適當的會計政策，提供可靠的財務資料供內部和外部使用，上述措施目的在於合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但無法完全消除)營運系統失誤及本集團未能達標的風險。

本集團已經制定內部控制制度，對董事會及高級管理層職權分工做了規定，高級管理層對董事會負責，執行董事會決議，有權對本集團的各項運營進行管理和監控。

本公司管理層每月向董事會成員提供有關本集團的最新資料，載列有關本集團的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估。

本集團已經成立專門的內部審計機構並制定相關制度並建立適當的內部監控程式，確保內部監控的有效性，並延伸至本集團控股的所有附屬公司。審計部門的年度審計報告及計劃由審核委員會審批。

二零一四年，本公司在內部評價工作開展過程中，全面梳理了內部控制制度和程序，針對重要職能部門和重點業務流程開展了內控評價工作。參考《內部控制評價指引》的要求，本公司編製了內部控制自我評價報告，系統反映了本公司內部控制的整體情況。

本公司在經營管理等各重大方面建立了一套健全的、符合公司實際情況的較為合理的內部控制制度，並且得到了有效的執行；在公司治理方面，本公司不斷健全法人治理結構，對決策程序、權限界定、關聯交易、重大投資、資訊披露、風險控制等管理的責任比較明確；在基本管理制度建設方面，能結合實際及制定並不斷完善管理制度；在內部控制方面，突出「有效性」，界定明確的控制責任，對監督檢查中發現內控制度存在缺陷和實施中存在的問題，及時督促整改，確保了內控制度的有效實施。本公司將繼續按照相關法律、法規的要求，規範運作，不斷提高上市公司品質。

於內部控制評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷，董事會認為，本公司已參考企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

## 公司章程

於二零一四年度止財政年度，本公司章程細則並無重大變化。

## 與股東的溝通政策

本公司重視與股東之間的溝通，通過股東大會、業績發佈會、路演活動、接待來訪、電話諮詢等多種途徑增進與股東之間的瞭解及交流。二零一四年度，本公司組織安排了多場路演活動及分析師會議。

### (A) 股東權利

本公司章程細則規定了全體股東的權利和義務。

本公司鼓勵股東出席股東週年／股東特別大會，以確保高度的問責水準和得知本集團的策略和目標。

開曼群島公司法(二零一二年修訂本)並無條文批准股東於股東大會上提呈新決議案。然而，根據章程細則，任何一名或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於大會上投票之繳足股本十分之一的成員，有權隨時透過向董事會或本公司公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，處理上述要求中列明的事宜；上述大會應於相關要求遞呈後兩(2)個月內召開(請送達本公司位於香港的主要營業地址香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓，抬頭致公司秘書)。倘董事會於遞呈要求後二十一(21)日內未能召開該大會，遞呈要求的人士可召開大會，由於董事會未能召開大會而導致呈請人產生的所有合理開支，應由本公司予以補償。

根據上市規則，除大會主席以誠信基準決定僅有關會議程序及行政事宜的決議案可以舉手表決方式進行表決外，股東於股東大會上所作之任何表決必須以投票方式進行，投票表決之結果視為大會的決議。

### (B) 向董事會送達股東查詢的程序

股東可向本公司送達書面查詢，以向本公司董事會提出任何查詢或議案。聯絡詳情如下：

地址：香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓

傳真：+852 3589 8555

電話：+852 3589 8899

## 企業管治報告

為免生疑問，股東必須提交及寄發正式簽署的書面呈請、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身份證明，致使有關呈請、通知或聲明或查詢生效。股東資料或須根據法律規定予以披露。

同時，本公司董事會主席及所有專門委員會主席(或如彼等未可出席，則各委員會之其他成員)將於週年股東大會上回答任何提問。獨立核數師亦應出席大會，以協助董事回答股東提出的有關疑問。

### (C) 股東查詢

如閣下對所持股份有任何查詢事項，如股份轉讓，更改地址，報失股份及股息單等，請致函或聯絡本公司香港股份過戶分處香港中央證券登記有限公司，其聯絡方式如下：

香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

電話：+852 2862 8628

傳真：+852 2865 0990、+852 2529 6087

網頁：www.computershare.com.hk

### (D) 投資者關係及通訊

本公司透過香港聯交所網站披露易(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司自設網站([www.hankingmining.com](http://www.hankingmining.com))推動與股東、投資者及其他權益人士的有效通訊，本公司網站載有如下信息：

- 公司章程細則、董事會及專門委員會、董事簡歷；
- 公告、通函、定期報告、本公司推介材料和新聞稿；
- 本公司財務信息、各年財務信息摘要匯總；
- 本公司股票資訊；

本公司網站還有特設投資者日曆及公司信息訂閱，以促進與投資者的溝通。

另外，本公司還適時發放公司諮詢及其他相關的財務資料，包括透過年報、中期報告、新聞稿及公告披露有關本公司業務表現和動向的詳細資料。

## 董事及高級管理人員簡介

### 1. 董事構成

於最後實際可行日期，董事會包括五名執行董事、三名非執行董事和四名獨立非執行董事，下表載列董事的若干資料：

姓名	年 齡	於本集團的職位／ 頭銜	委任／重選日期	角色及職責
潘國成先生	58歲	執行董事及董事會主席	二零一三年五月三十一日	負責本集團運營與發展的整體策略及監管管理層的策略執行和落實
楊繼野先生	37歲	執行董事及董事會副主席及首席執行官兼總裁	二零一四年五月二十九日	負責本集團運營與發展整體策略的執行及本公司的日常運營管理
鄭學志先生	45歲	執行董事及副總裁	二零一三年五月三十一日	協助總裁負責本集團的運營管理
夏茁先生	49歲	執行董事、副總裁及公司秘書及罕王(印尼)總裁	二零一四年五月二十九日	負責本集團董事會日常工作及投資者關係事宜，以及印尼鎳礦業務的日常運營管理
邱玉民先生	52歲	執行董事、副總裁及罕王澳大利亞總裁	二零一四年五月二十九日	彼負責本集團澳洲金礦業務的日常運營管理
楊敏女士	60歲	非執行董事	二零一三年五月三十一日	不適用
李堅先生	47歲	非執行董事	二零一二年五月二十一日	不適用
藍福生先生	50歲	非執行董事	二零一二年五月二十一日	不適用
王平先生	44歲	獨立非執行董事	二零一三年五月三十一日	不適用
符致京先生	60歲	獨立非執行董事	二零一二年五月二十一日	不適用
王安建先生	61歲	獨立非執行董事	二零一四年五月二十九日	不適用
姜周華先生	51歲	獨立非執行董事	二零一四年十月三十日	不適用

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事辭任情況

姓名	年齡	職位／頭銜	委任日期	辭任日期	角色及職責
陳毓川先生	80歲	獨立非執行董事	二零一二年五月 二十一日	二零一四年八月 二十六日辭任	不適用

### 2. 非執行董事簡介

楊敏女士(「楊女士」)，60歲，本公司非執行董事。楊女士為本集團的創辦人。目前擔任傲牛礦業董事會主席，興洲礦業、本溪礦業、毛公礦業、上馬礦業、瀋陽元正、合龍(瀋陽)、罕王澳大利亞和罕王黃金董事，及KS/KKU/KP/HMNS監事長，罕王集團董事局主席等職務。楊女士已於採礦業累積17年以上的經驗，且目前擔任多個組織的多項職位：第十二屆全國人大代表、中國礦業聯合會第五屆理事會主席團主席及遼寧省礦業企業商會會長。於過往三年內，彼並未於其他上市公司擔任董事。楊女士為楊繼野先生的母親。

李堅先生(「李先生」)，47歲，本公司非執行董事。彼為SAIF Partners的合夥人。SAIF Partners IV L.P.實益持有本公司93,107,000股股份，約佔本公司已發行股本的5.1%。目前，李先生亦擔任Sinovac Biotech Ltd.(NASDAQ-GM：SVA)、Yayi International Inc.(OTC：YYIN)及中國多金屬礦業有限公司(香港聯交所股份代碼：02133)董事會的非執行董事。彼擁有超過16年的中國私募股權投資、企業融資及業務發展經驗。

藍福生先生(「藍先生」)，50歲，本公司非執行董事。目前擔任紫金礦業集團股份有限公司(香港聯交所股份代碼：2899；上海證券交易所股份代碼：601899)的執行董事及金山(香港)國際礦業有限公司的董事會主席。金山(香港)國際礦業有限公司實際持有本公司62,071,000股股份，約佔本公司已發行股本的3.4%。藍先生在地質勘探、投資方面擁有30多年的經驗。



## 董事及高級管理人員簡介

### 3. 執行董事簡介

**潘國成先生(「潘先生」)**，58歲，本公司執行董事兼董事會主席，負責本集團運營與發展的整體策略及監管管理層的策略執行和落實。目前擔任傲牛礦業、公用設施、罕王澳大利亞及罕王黃金董事和KS/KKU/KP/HMNS監事。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，潘先生已於礦業公司的經營管理和項目發展方面積累24年以上的經驗。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

**楊繼野先生(「楊先生」)**，37歲，本公司執行董事兼董事會副主席，本公司首席執行官及總裁，負責本集團運營與發展整體策略的執行及本公司的日常運營管理。楊先生同時擔任傲牛礦業董事會副主席，罕王(印尼)、罕王礦業(香港)、世鈞和駿威董事，及KS/KKU/KP/HMNS監事。楊先生目前還擔任罕王集團董事局副主席兼總裁、遼寧罕王投資有限公司董事會主席。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，彼已於企業管治及管理方面積累12年以上的經驗。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。楊先生與楊女士為母子關係。

**鄭學志先生(「鄭先生」)**，45歲，本公司執行董事兼副總裁，協助總裁負責本集團的運營管理。目前擔任傲牛礦業、公用設施董事及KS/KKU/KP/HMNS監事，同時擔任遼寧罕王投資有限公司董事。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，鄭先生已於財務、審核、會計及稅務領域積累13年以上的經驗。彼為中國註冊會計師。於過往三年內，彼並未於其他上市公司擔任董事。

**夏茁先生(「夏先生」)**，49歲，本公司執行董事、副總裁兼公司秘書，負責本集團日常行政事宜。夏先生同時擔任罕王(印尼)總裁，負責本集團印尼鎳礦項目的全面業務管理。彼目前擔任傲牛礦業董事兼董事會秘書，公用設施董事，合龍(瀋陽)有限公司董事兼總裁，並擔任KS/KKU/KP董事長，HMNS監事。彼亦擔任罕王集團董事。夏茁先生已於採礦業積累18年以上的經驗。於過往三年內，彼並無於其他上市公司擔任董事。

**邱玉民先生(「邱先生」)**，52歲，本公司執行董事及副總裁。邱先生同時擔任罕王澳大利亞和罕王黃金的執行董事及總裁，負責本集團澳大利亞金礦項目的全面業務管理。邱先生為澳大利亞地球科學家協會會員。邱先生在勘探及業務發展方面擁有逾17年經驗。目前，除擔任本公司董事外，其還於澳洲Goodrich Resources Ltd. (ASX: GRX), Kimberley Diamond Limited (ASX: KDL)及Primary Gold Limited(ASX: PGO)擔任非執行董事。

## 董事及高級管理人員簡介

### 4. 獨立非執行董事簡介

王平先生(「王先生」)，44歲，為本公司獨立非執行董事。現任中國車輛零部件科技控股有限公司(香港聯交所股份代碼：1269)執行董事兼財務總監。王先生為中國註冊會計師協會之會員，已於企業財務、審核、會計及稅務方面積逾17年經驗。目前，王先生亦擔任崇義章源鎢業股份有限公司(深圳證券交易所公司代碼：002378)、中國天瑞集團水泥有限公司(香港聯交所股份代碼：1252)、深圳市富安娜家居用品股份有限公司(深圳證券交易所公司代碼:002327)、嘉耀控股有限公司(香港聯交所股份代碼：1626)、實華發展有限公司(香港聯交所股份代碼：0485)之獨立非執行董事。

符致京先生(「符先生」)，60歲，為本公司獨立非執行董事。符先生已於金融行業積累30年以上的經驗。符先生同時擔任新豐泰集團控股有限公司(香港聯交所股份代碼：01771)之獨立非執行董事。

王安建先生(「王先生」)，61歲，本公司獨立非執行董事，王先生目前擔任中國地質科學院全球礦產資源戰略研究中心主任、研究員，負責組織，研究及培訓工作，同時擔任中國環境科學學會常務理事，中國地質大學(北京)兼職教授。王先生在資源戰略研究方面有著豐富的經驗。於過往三年，王先生並無於其他上市公司擔任董事。

姜周華先生(「姜先生」)，51歲，於二零一四年十月三十日獲委任為本公司獨立非執行董事。姜先生現任東北大學材料與冶金學院鋼鐵冶金研究所教授、博士生導師，同時擔任遼寧省特殊鋼電冶金工程技術研究中心主任，烏克蘭國立冶金大學名譽教授，《International Journal of Minerals, Metallurgy and Materials》、《鋼鐵》、《鋼鐵研究學報》和《特殊鋼》雜誌編委，中國金屬學會特殊鋼分會不銹鋼與耐熱鋼學術委員會第六屆委員會委員等職務。姜先生在冶金領域擁有豐富的經驗及資歷。於過往三年，姜先生並無於其他上市公司擔任董事。

陳毓川先生(「陳先生」)，80歲，於二零一四年八月二十六日辭任本公司獨立非執行董事。陳先生已於礦產及地質領域積累50年以上的經驗。彼為中國工程院院士。

## 5. 高級管理人員

於最後實際可行日期，本公司高級管理人員的若干資料請見下表：

姓名	年齡	職位／頭銜	簡歷
楊繼野	37歲	首席執行官及總裁	見執行董事簡介
鄭學志	45歲	副總裁	見執行董事簡介
夏茁	49歲	副總裁、公司秘書及罕王(印尼)總裁	見執行董事簡介
邱玉民	52歲	副總裁、罕王澳大利亞執行董事及總裁	見執行董事簡介
廖品綜	40歲	首席財務官	見下文
黃金夫	58歲	副總裁及傲牛礦業總裁	見下文
陳彥韶	52歲	副總裁	見下文

於本年度辭任高級管理人員的若干資料請見下表：

姓名	年齡	辭任日期及辭任職務／頭銜	簡歷
潘國成	58歲	於二零一四年八月二十六日辭任本公司首席執行官及總裁職務，於二零一四年八月二十日辭任傲牛礦業總裁。	見執行董事簡介
鄭學志	45歲	於二零一五年四月一日辭任本公司首席財務官職務	見執行董事簡介
路增祥	49歲	於二零一四年十月十六日辭任本公司副總裁，同時辭任傲牛礦業董事及運營副總裁職務	見下文

廖品綜先生(「廖先生」)，40歲，於二零一五年四月一日獲委任為本公司首席財務官，負責本集團的財務管理。廖先生曾於多家金融和證券公司擔任管理職務，在金融和證券領域已積累17年以上經驗。廖先生於二零一二年加入皇冠環球集團有限公司(香港聯交所股份代碼：00727)，在獲本公司委任前，曾擔任皇冠環球集團有限公司董事會主席、行政總裁及財務總監。

## 董事及高級管理人員簡介

**黃金夫先生(「黃先生」)**，58歲，本公司副總裁及傲牛礦業董事，於二零一四年八月二十日獲委任為傲牛礦業總裁，負責本集團鐵礦業務的日常營運和管理。黃先生於二零一四年十月三十日辭任其兼任的傲牛鐵礦總經理職務。黃先生為選礦工程師，於2008年加入本集團，已於採礦業積累30年以上的經驗。

**陳彥韶先生(「陳先生」)**，52歲，本公司副總裁，負責本集團的礦業發展工作。陳先生同時擔任傲牛礦業董事。陳先生是經濟地質學博士，曾在加拿大和中國等多個國家的多家礦業公司擔任負責勘探和發展工作的管理職務，已於金屬礦產地質領域積累近20年經驗。

**路增祥先生(「路先生」)**，49歲，於二零一四年十月十六日前，擔任本公司副總裁，同時擔任傲牛礦業董事及營運副總裁負責本集團的業務營運，尤其是毛公鐵礦、興洲鐵礦、本溪鐵礦及上馬鐵礦的日常營運。路先生已於二零一四年十月十六日辭任上述所有職位。

### 6. 公司秘書

公司秘書為夏茁先生，有關夏茁先生經驗的詳情見上文「執行董事簡介」。

**莫明慧女士(「莫女士」)**辭任本公司聯席公司秘書，自二零一五年三月十七日起生效。莫女士確認其與本公司並無意見分歧，亦無任何有關其辭任需提請香港聯交所及本公司股東垂注之事項。本公司感謝莫女士對公司所做的貢獻。



## 獨立核數師報告

### 致中國罕王控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師行已完成審核載於第82頁至第153頁中國罕王控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，該綜合財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據由國際會計準則委員會發佈的國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，令其作出真實而公平的意見及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見，並根據所協定的委聘條款僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取該等綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致該等綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公平的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴集團於二零一四年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
二零一五年三月十七日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	8	<b>1,368,652</b>	1,455,505
銷售成本		<b>(887,981)</b>	(663,501)
毛利		<b>480,671</b>	792,004
投資及其他收入	9	<b>24,328</b>	7,676
其他開支及虧損	10	<b>(49,066)</b>	(38,711)
分銷及銷售開支		<b>(44,678)</b>	(50,726)
行政開支		<b>(264,678)</b>	(309,557)
融資成本	11	<b>(113,364)</b>	(123,178)
除稅前溢利	12	<b>33,213</b>	277,508
所得稅開支	13	<b>(56,102)</b>	(123,919)
年度(虧損)溢利		<b>(22,889)</b>	153,589
其他全面(開支)收益：			
隨後可重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產的公平值(虧損)收益		<b>(22,174)</b>	22,501
換算海外業務財務報表的匯兌差額		<b>(18,820)</b>	(32,411)
年內其他全面虧損(扣除所得稅)		<b>(40,994)</b>	(9,910)
年內全面(開支)收益總額		<b>(63,883)</b>	143,679
以下人士應佔年度溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>8,990</b>	192,661
非控股權益		<b>(31,879)</b>	(39,072)
		<b>(22,889)</b>	153,589
以下人士應佔年內全面(開支)收益總額：			
本公司擁有人		<b>(33,067)</b>	182,844
非控股權益		<b>(30,816)</b>	(39,165)
		<b>(63,883)</b>	143,679
<b>每股盈利</b>			
— 基本和攤薄(每股人民幣分)	17	<b>0.5</b>	10.5

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	<b>1,450,984</b>	1,376,231
無形資產	19	<b>1,038,886</b>	964,605
預付租賃款項	20	<b>314,534</b>	357,533
遞延稅項資產	21	<b>8,475</b>	6,476
應收第三方貸款	22	<b>11,300</b>	11,300
收購物業、廠房及設備的按金		<b>21,770</b>	28,914
受限制現金	23	<b>4,014</b>	47,103
		<b>2,849,963</b>	2,792,162
<b>流動資產</b>			
存貨	24	<b>137,306</b>	170,308
預付租賃款項	20	<b>63,100</b>	45,123
貿易及其他應收款項	25	<b>572,019</b>	422,140
可收回稅項		<b>11,743</b>	7,872
可供出售金融資產	26	<b>8,695</b>	47,175
抵押銀行存款	27	<b>502,453</b>	460,000
銀行結餘及現金	27	<b>299,587</b>	369,995
		<b>1,594,903</b>	1,522,613
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	28	<b>425,859</b>	352,695
借貸	29	<b>1,636,485</b>	1,385,444
應付附屬公司非控股權益貸款	30	<b>3,173</b>	3,873
應付代價	31	<b>82,683</b>	86,943
稅務負債		<b>31,567</b>	74,496
		<b>2,179,767</b>	1,903,451
<b>流動負債淨額</b>		<b>(584,864)</b>	(380,838)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,265,099</b>	2,411,324

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	33	149,137	149,137
儲備		1,022,139	1,091,806
本公司擁有人應佔權益		1,171,276	1,240,943
非控股權益		228,458	259,274
<b>總權益</b>		<b>1,399,734</b>	1,500,217
<b>非流動負債</b>			
借貸	29	589,683	482,651
應付代價	31	206,652	355,261
復墾撥備	32	68,090	71,115
退休福利責任		940	2,080
		865,365	911,107
		<b>2,265,099</b>	2,411,324

第82頁至第153頁所載的綜合財務報表已於二零一五年三月十七日獲董事會批准及授權發行且已由其代表簽署：

潘國成  
董事

鄭學志  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	實繳股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	法定盈餘公積金 人民幣千元 (附註a)	未來發展基金 儲備 人民幣千元 (附註b)	投資重估儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註c)	保留盈利 人民幣千元	本公司擁有人 應佔 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日的結餘	149,137	495,537	87,046	372,358	(327)	(4,118)	(287,966)	569,855	1,381,522	186,258	1,567,780
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	192,661	192,661	(39,072)	153,589
年內其他全面收益	-	-	-	-	22,501	(32,318)	-	-	(9,817)	(93)	(9,910)
年內全面收益總額	-	-	-	-	22,501	(32,318)	-	192,661	182,844	(39,165)	143,679
收購罕王(印尼)後向其時權益股東作出宣派 (附註d)	-	-	-	-	-	(511)	(286,344)	(17,117)	(303,972)	(7,839)	(311,811)
控股股東出資	-	-	-	-	-	-	45	-	45	20	65
視作股東出資(附註e)	-	-	-	-	-	-	17,104	-	17,104	-	17,104
轉撥至未來發展基金儲備(經扣除已動用款項)	-	-	-	(62,384)	-	-	-	62,384	-	-	-
二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(36,600)	(36,600)	-	(36,600)
撥至盈餘公積金的溢利	-	-	(2,269)	-	-	-	-	2,269	-	-	-
向一間附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,000	120,000
於二零一三年十二月三十一日的結餘	149,137	495,537	84,777	309,974	22,174	(36,947)	(557,161)	773,452	1,240,943	259,274	1,500,217
年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	8,990	8,990	(31,879)	(22,889)
年內其他全面(開支)收益	-	-	-	-	(22,174)	(19,883)	-	-	(42,057)	1,063	(40,994)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(22,174)	(19,883)	-	8,990	(33,067)	(30,816)	(63,883)
轉撥至未來發展基金儲備(經扣除已動用款項)	-	-	-	146,693	-	-	-	(146,693)	-	-	-
二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(36,600)	(36,600)	-	(36,600)
轉撥至盈餘公積金的溢利	-	-	193	-	-	-	-	(193)	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日的結餘	149,137	495,537	84,970	456,667	-	(56,830)	(557,161)	598,956	1,171,276	228,458	1,399,734

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)相關公司法及法規以及中國附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須從按照適用於在中國成立的企業相關會計原則及財務規例(「中國公認會計準則」)編製的財務報表所列報的除稅後溢利撥出10%至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金的結餘達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時，可停止撥付法定盈餘公積金。

## 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

法定盈餘公積金可用於彌補去年的虧損(如有)及以資本化發行的方式轉換為資本。然而，將中國附屬公司的法定盈餘公積金轉為資本時，該公積金中未轉為資本之結餘不可少於相關中國附屬公司的註冊資本之25%。

- (b) 根據中國的法規，撫順罕王傲牛礦業股份有限公司(「傲牛礦業」)、本溪罕王礦業有限公司(「本溪礦業」)、撫順罕王毛公鐵礦有限公司(「毛公礦業」)、撫順罕王興洲礦業有限公司(「興洲礦業」)、撫順罕王上馬礦業有限公司(「撫順上馬」)及撫順罕王上馬鐵礦有限公司(「上馬鐵礦」)須按每年所開採的每噸鐵礦石轉撥人民幣23至28元至將用於加強安全生產環境及改善設施的未來發展基金。該基金僅可用作鐵礦石開採業務的未來發展，不得用作分派予股東。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，撥備的未來發展基金分別為人民幣178,928,000元及人民幣33,573,000元，動用的未來發展基金分別為人民幣32,235,000元及人民幣95,957,000元。

- (c) 特別儲備主要指當本公司的業務合併涉及共同控制實體時，其時權益股東的出資／向其時權益股東作出的分派。有關併購會計處理的會計政策載於附註4，年內特別儲備的變動詳情則載於下列附註。
- (d) 根據於二零一三年三月四日召開的股東特別大會，本公司從Evergreen Mining Limited (由控制方最終控制)收購罕王(印尼)及其附屬公司的70%股本權益(「收購罕王(印尼)」)。罕王(印尼)的附屬公司主要從事鎳礦開採業務。收購詳情載於附註2。
- (e) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，控制方以零代價將本公司11,983,334股股份轉讓予本公司若干董事及僱員，以肯定其對本集團所作的貢獻。於轉讓日期基於股價計算人民幣17,104,000元，分別確認為支出及特別儲備。

## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	33,213	277,508
就以下項目作出的調整：		
融資成本	113,364	123,178
利息收入	(22,168)	(6,448)
物業、廠房及設備減值	7,909	3,996
出售物業、廠房及設備的虧損	10,223	819
存貨減值虧損	7,693	-
可供出售資產減值虧損	21,747	-
物業、廠房及設備折舊	172,527	96,212
預付租賃款項轉出	51,982	46,945
攤銷無形資產	15,114	21,418
股份付款開支	-	17,104
外匯虧損(收益)淨額	6,559	(18,608)
營運資本變動前的經營現金流	418,163	562,124
存貨減少(增加)	25,309	(72,930)
貿易及其他應收款項減少	(140,221)	(9,627)
貿易及其他應付款項增加	45,938	42,378
退休福利責任(減少)增加	(1,140)	921
經營所產生的現金	348,049	522,866
已付利息	(93,044)	(92,255)
已付所得稅	(104,901)	(248,474)
<b>經營活動所得淨現金</b>	<b>150,104</b>	<b>182,137</b>
<b>投資活動</b>		
收購一間附屬公司應付代價的付款	(167,212)	(17,930)
已收利息	12,510	10,714
收購物業、廠房及設備的付款	(256,564)	(487,007)
收購物業、廠房及設備的按金減少	7,144	18,853
收購可供出售金融資產	(6,387)	(21,733)
已收其他股息	946	-
關連方還款	-	14,730
關連方墊款	-	(5,964)
收購無形資產	(96,905)	(107,119)
附屬公司非控股權益還款	-	25,004
第三方還款	-	4,000
支付預付租賃款項	(26,960)	(51,182)
出售物業、廠房及設備所得款項	6,552	412
受限制現金減少(增加)	43,089	(47,103)
<b>投資活動所用淨現金</b>	<b>(483,787)</b>	<b>(664,325)</b>

## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>融資活動</b>		
抵押銀行存款增加額	<b>(42,453)</b>	(460,000)
來自一間附屬公司非控股權益償還的貸款	<b>(700)</b>	(2,179)
關連方貸款	-	1,916
向關連方歸還借款	-	(225,220)
借貸所得款項	<b>2,378,838</b>	2,410,359
償還借貸	<b>(2,013,965)</b>	(1,330,874)
非控股權益注資	-	120,000
向其時權益股東作出的宣派	-	(205,788)
已付本公司擁有人股息	<b>(36,600)</b>	(36,600)
控股股東出資	-	65
<b>融資活動所得淨現金</b>	<b>285,120</b>	271,679
<b>現金及現金等價物的淨減少</b>	<b>(48,563)</b>	(210,509)
一月一日的現金及現金等價物	<b>369,995</b>	581,960
匯率變動的影響	<b>(21,845)</b>	(1,456)
<b>十二月三十一日的現金及現金等價物</b> 以銀行結餘及現金代表	<b>299,587</b>	369,995

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司為於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於二零一一年九月三十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司於香港的主要營業地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓。

本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦是本公司的功能貨幣。

本公司為投資控股公司。本集團主要從事鐵礦石、鎳礦石、金礦開採及選礦。本公司附屬公司的詳情載於附註38。

### 2. 綜合財務報表編製

共同控制下的業務合併：

於二零一三年三月四日，本公司以現金代價人民幣311,811,000元收購由Evergreen Mining Limited控制的罕王(印尼)70%的股權，Evergreen Mining Limited由控制方間接控制。收購罕王(印尼)被視作共同控制下的業務合併，採用合併會計原則入賬。

因此，本集團於截至二零一三年十二月三十一日止整個年度的綜合財務報表乃使用合併會計原則編製，並包括本集團旗下公司的業績及現金流，猶如業務合併於合併實體或業務首次受到控制方控制當日起已發生，惟於收購罕王(印尼)之前除楊敏女士及楊繼野先生以外的集團公司擁有人應佔業績則被當作非控股權益處理。

完成收購罕王(印尼)前，控制方透過彼等於若干關聯公司(其擁有本集團旗下公司的股本權益)的直接股本權益及擁有權實際控制本集團旗下的公司，詳情如下：

二零一三年一月一日至  
二零一三年三月三日

---

罕王(印尼)	62.27%
--------	--------

---

就收購罕王(印尼)之應付代價按視作向控制方所作之分派入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2. 綜合財務報表編製(續)

## 共同控制下的業務合併:(續)

於二零一三年三月四日收購罕王(印尼)完成後，本公司擁有其70%間接股本權益。

上述採用合併會計原則於過往年度對收購罕王(印尼)作會計處理對本集團綜合損益及其他全面收益表之影響載列如下：

	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
其他收入增加額	14
其他開支增加額	(6,211)
銷售及分銷開支增加額	(23)
行政開支增加額	(23,976)
融資成本增加額	(13,534)
年內溢利減少淨額	(43,730)
對年內其他全面開支之影響： 換算海外業務財務報表的匯兌差額	1,802
年內其他全面開支減少淨額	1,802
年內全面開支總額減少淨額	(41,928)
下列人士應佔年度溢利減少額：	
本公司擁有人	(35,969)
非控股權益	(7,761)
	(43,730)
下列人士應佔年內溢利及全面收益總額減少額：	
本公司擁有人	(34,618)
非控股權益	(7,310)
	(41,928)
每股盈利減少額－基本及攤薄(每股人民幣分)	(2)

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度應用之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已應用以下由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)發佈的國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之修訂。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產與金融負債
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產的可收回金額披露
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具的更替及對沖會計法的延續
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前年度及過往年度之財務表現及狀況及／或有關綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

#### 國際會計準則第32號(修訂本)抵銷金融資產與金融負債

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第32號(修訂本)抵銷金融資產與金融負債。國際會計準則第32號(修訂本)釐清與抵銷金融資產與金融負債有關的規定。特別是，該修訂本釐清「目前有可依法強制執行的抵銷權利」及「同時變現及結算」的涵義。

該修訂本已被追溯應用。由於本集團並無任何符合抵銷資格的金融資產及金融負債，應用該修訂本並未對本集團的綜合財務報表中所確認的披露項目或金額造成任何影響。

#### 國際會計準則第36號(修訂本)非金融資產的可收回金額披露

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第36號(修訂本)非金融資產的可收回金額披露。倘獲分配商譽或具有無限使用年期的其他無形資產的現金產生單位(「現金產生單位」)並無出現減值或減值撥回，國際會計準則第36號(修訂本)取消就有關現金產生單位可收回金額作出披露的規定。此外，倘資產或現金產生單位的可收回金額按其公平值減出售成本計量，該修訂本亦引入適用的額外披露規定。該等新披露包括公平值級別、主要假設及所用估值技術，與國際財務報告準則第13號公平值計量所規定的披露項目一致。

應用該等修訂本並未對本集團綜合財務報表中的披露項目造成任何重大影響。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則及詮釋：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的的會計處理 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	披露主動性 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	可接受折舊及攤銷法之澄清 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 <sup>5</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 <sup>4</sup>
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資公司之間資產出售或 注資 <sup>5</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	二零一零年至二零一二年週期的國際財務報告準則年度改進 <sup>6</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	二零一一年至二零一三年週期的國際財務報告準則年度改進 <sup>4</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年週期的國際財務報告準則年度改進 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第10號、國際 財務報告準則第12號及國際會 計準則第28號(修訂本)	投資實體：實行綜合入賬的例外規定 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 適用於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間

<sup>2</sup> 適用於二零一六年一月一日或以後開始的首個年度國際財務報告準則財務報表

<sup>3</sup> 適用於二零一七年一月一日或以後開始的年度期間

<sup>4</sup> 適用於二零一四年七月一日或以後開始的年度期間

<sup>5</sup> 適用於二零一六年一月一日或以後開始的年度期間

<sup>6</sup> 適用於二零一四年七月一日或以後開始的年度期間，有少數例外情況

#### 國際財務報告準則第9號金融工具

二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入了金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號其後於二零一零年作出修訂，以包括分類及計量金融負債及終止確認的規定，並於二零一三年再作修訂，以包括一般對沖會計法的新規定。於二零一四年頒佈的國際財務報告準則第9號的另一個修訂版本主要包括a)金融資產的減值規定；及b)透過為若干簡單債務工具引入「透過其他全面收益按公平值列賬」(「透過其他全面收益按公平值列賬」)計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

國際財務報告準則第9號的主要規定如下：

- 所有屬於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量。尤其是，於目標是收取合約現金流的業務模式內持有，且合約現金流僅為本金及未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期間結束按攤銷成本入賬。於目標是同時收取合約現金流及出售金融資產的業務模式內持有的債務工具，以及金融資產合約條款令於特定日期產生的現金流純粹為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，按透過其他全面收入按公平值列賬的方式計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。
- 就指定為按公平值計入損益的金融負債之計量而言，國際財務報告準則第9號規定，除非該負債信貸風險變動之影響於其他全面收入確入會造成或擴大於損益中會計錯配，否則其公平值因該負債信貸風險變動而改變之金額於其他全面收入呈列。公平值因金融負債信貸風險變動而引致的變動，其後不會重新劃分至損益。根據國際會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債之公平值變動的全部金額於損益中呈列。
- 就金融資產的減值而言，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及其變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。
- 普通對沖會計新規定保留三類對沖會計。然而，符合對沖會計交易種類獲引入較大靈活性，特別是擴大合資格作對沖工具的工具類別以及合資格作對沖會計處理的非金融項目的風險組成類別的範圍。此外，效用性測試已大幅修訂，並以「經濟關係」原則予以取代。另外亦毋須追溯評估對沖效用，及已引入實體風險管理活動的加強披露規定。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

本公司董事預期，於未來應用國際財務報告準則第9號可能會對本集團金融資產及金融負債所呈報金額造成重大影響(如本集團目前分類為可供出售投資的未上市股本證券投資可能須於其後報告期間結束時按公平值計量，且有關公平值變動於損益中確認)。就本集團的金融資產而言，在完成詳細審閱前，對該影響作出合理估計並不可行。

##### 國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入

於二零一四年七月，國際財務報告準則第15號已頒佈，以建立單一的綜合模型，以供實體用於因客戶合約所產生收入的會計處理。國際財務報告準則第15號生效時，將取代現時沿用的收入確認指引，包括國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建築合約及相關的詮釋。

國際財務報告準則第15號的核心原則是，實體應確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映實體預期交換該等貨品或服務而應得的代價。具體來說，該準則引入五步法以確認收入：

- 第1步：識別與客戶訂立的合約
- 第2步：識別合約內的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分攤至合約內的履約責任
- 第5步：當實體踐行履約責任時確認收入

根據國際財務報告準則第15號，實體在踐行履約責任時確認收入，即於特定履約責任有關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。國際財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號亦要求詳盡的披露。

本公司董事預期，於未來應用國際財務報告準則第15號可能會對本集團綜合財務報表中報告的金額及作出的披露造成影響。然而，在本集團進行詳細審閱前，對國際財務報告準則第15號的影響作出合理估計並不可行。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第11號(修訂本)收購共同經營權益的會計處理

國際財務報告準則第11號(修訂本)就如何為收購構成國際財務報告準則第3號業務合併所界定業務的共同經營作會計處理提供指引。具體而言，該等修訂本規定，有關國際財務報告準則第3號所述業務合併會計處理方法的有關原則及其他準則(如國際會計準則第36號資產減值，內容有關獲分配收購共同經營所產生商譽的現金產生單位的減值測試)應予採用。倘及僅倘現有業務因其中一方參與共同經營而對共同經營作出貢獻，上述規定應用於共同經營的成立。

共同經營商亦須披露國際財務報告準則第3號及業務合併的其他準則規定的有關資料。

國際財務報告準則第11號(修訂本)就二零一六年一月一日或以後開始的年度期間提前應用。本公司董事預期，應用國際財務報告準則第11號的該等修訂本將不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

#### 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)可接受折舊及攤銷法之澄清

國際會計準則第16號(修訂本)禁止實體就物業、廠房及設備項目使用以收益為基礎的折舊法。國際會計準則第38號(修訂本)引入可推翻的假設，即收益並非無形資產攤銷的合適基準。該假設僅可於以下兩種有限情況中被推翻：

- a) 於無形資產以計量收益的方式列賬時；或
- b) 於能證明顯示無形資產的收益與其經濟利益消耗息息相關時。

有關修訂本就二零一六年一月一日或以後開始的年度期間提前應用。目前，本集團分別就其物業、廠房及設備以及軟件採用直線法進行折舊及攤銷。本公司董事認為，直線法為反映有關資產既有經濟效益的消耗的最適當方法，因此，本公司董事預期，應用國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

#### 國際會計準則第19號(修訂本)界定福利計劃：僱員供款

國際會計準則第19號(修訂本)釐清實體應如何根據供款是否取決於僱員提供服務的年期而將僱員或第三方對界定福利計劃作出的供款入賬。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 國際會計準則第19號(修訂本)界定福利計劃：僱員供款(續)

倘供款與服務年期無關，實體可於提供相關服務期間將供款確認為服務成本削減，或以預計單位信貸法將供款歸屬於僱員的服務期間，惟倘供款與服務年期有關，則實體須將供款歸屬於僱員的服務期間。

本公司董事預期，由於本集團並無任何界定福利計劃，應用國際會計準則第19號(修訂本)將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

##### 國際會計準則第27號(修訂本)獨立財務報表的權益法

該修訂本允許實體於其獨立財務報表中根據以下各項就附屬公司、合資公司及聯營公司的投資入賬

- 按成本
- 根據國際財務報告準則第9號金融工具(或國際會計準則第39號金融工具：確認及計量(如為尚未採納國際財務報告準則第9號的實體))；或
- 採用國際會計準則第28號投資於聯營公司及合資公司所述的權益法。

會計方法須根據投資類型予以應用。

該修訂本亦釐清，當母公司不再作為投資實體或成為投資實體時，其須自身份變動當日起將有關變動入賬。

除國際會計準則第27號(修訂本)外，國際會計準則第28號亦作出相應修訂，以避免與國際財務報告準則第10號綜合財務報表發生潛在衝突，而國際財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則亦作出相應修訂。

本公司董事預期，應用國際會計準則第27號(修訂本)將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)投資者與其聯營公司或合資公司之間資產出售或注資

國際會計準則第28號(修訂本):

- 有關實體與其聯營公司或合資公司進行交易所產生盈虧的規定已修訂為僅與不構成一項業務的資產有關。
- 引入一項新規定，即實體與其聯營公司或合資公司所進行涉及構成一項業務的資產的下游交易產生的盈虧須於投資者的財務報表悉數確認。
- 增加一項規定，即實體需考慮於獨立交易中出售或注入的資產是否構成一項業務，以及應否入賬列為一項單一交易。

國際財務報告準則第10號(修訂本)

- 全數盈虧確認的一般要求的例外情況已納入國際財務報告準則第10號，即在與聯營公司或合資公司的交易(以權益法列賬)中喪失對並無包含業務的附屬公司的控制權。
- 所引入的新指引要求於母公司的損益內確認從該等交易中所得盈虧，並僅以非相關投資者於該聯營公司或合資公司的權益為限。同樣，於前母公司的損益內確認按公平值重新計量於成為聯營公司或合資公司的任何前附屬公司所保留的投資(以權益法列賬)所得盈虧，並僅以非相關投資者於新聯營公司或合資公司的權益為限。

本公司董事預期，應用國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

二零一零至二零一二年週期的國際財務報告準則年度改進

二零一零至二零一二年週期的國際財務報告準則年度改進包括對多項國際財務報告準則之修訂，現概述如下。

國際財務報告準則第2號(修訂本)(i)更改「歸屬條件」及「市場狀況」的定義；及(ii)新增以往包括在「歸屬條件」定義內之「績效條件」及「服務條件」之定義。國際財務報告準則第2號之修訂對授出日期為二零一四年七月一日或以後之以股份付款之交易生效。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 二零一零至二零一二年週期的國際財務報告準則年度改進(續)

國際財務報告準則第3號(修訂本)釐清分類為資產或負債之或然代價應於各報告日期按公平值計量，不論或然代價是否為國際財務報告準則第9號或國際會計準則第39號範圍內之金融工具，或屬非金融資產或負債。公平值之變動(除計量期間內之調整外)應於損益確認。國際財務報告準則第3號(修訂本)對收購日期為二零一四年七月一日及以後之業務合併生效。

國際財務報告準則第8號(修訂本)(i)要求實體披露經營分類在應用會計準則時管理層所作出之判斷，包括已合計之經營分類之描述，及決定經營分類是否具有「相似經濟特性」時所評估之經濟指標；及(ii)釐清實體僅於分類資產於定期提供予主要營運決策者之情況下才將可呈報分類資產總額與實體資產進行對賬。

國際財務報告準則第13號中結論基礎之修訂釐清國際財務報告準則第13號之頒佈及隨後國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號之修訂，在折算影響並不重大之情況下，並沒有消除在發票金額上沒有指定利率而不折算之短期應收款及應付款之計量能力。有關修訂並無載述任何生效日期，因而被視為即時生效。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)消除先前物業、廠房及設備或無形資產因重估引致累計折舊／攤銷在會計處理上之不一致。有關經修訂準則釐清資產總賬面值以與賬面值重估一致之方式調整，而其累計折舊／攤銷為總賬面值與計及累計減值虧損後之賬面值間之差額。

國際會計準則第24號(修訂本)釐清一個管理實體向呈報實體提供主要管理人員服務，則該管理實體為該呈報實體之關連人士。因此，該呈報實體應將就提供主要管理人員服務已付及應付管理實體之服務金額作為關連人士交易予以披露。然而，無需披露有關補償的項目。

本公司董事預期，應用該等修訂不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

##### 二零一一至二零一三年週期的國際財務報告準則年度改進

二零一一至二零一三年週期的國際財務報告準則年度改進包括對多項國際財務報告準則之修訂，現概述如下。

國際財務報告準則第3號(修訂本)釐清該準則並不適用於合營安排本身之財務報表中對所有類型合營安排成立之會計處理。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

二零一一至二零一三年週期的國際財務報告準則年度改進(續)

國際財務報告準則第13號(修訂本)釐清組合範疇(以淨額基礎計量金融資產及金融負債組合之公平值除外)包括所有屬於國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號範圍且按該等準則入賬之合約，即使該等合約並不符合國際會計準則第32號中金融資產或金融負債之定義。

國際會計準則第40號(修訂本)釐清國際會計準則第40號及國際財務報告準則第3號並非互斥及可能需要同時應用該兩項準則。因此，實體收購投資物業時必須確定：

- (a) 該物業是否符合國際會計準則第40號投資物業之定義；及
- (b) 該交易是否符合國際財務報告準則第3號項下業務合併之定義。

本公司董事預期，應用該等修訂不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

二零一二年至二零一四年週期的國際財務報告準則年度改進

二零一二年至二零一四年週期的國際財務報告準則年度改進包括對多項國際財務報告準則之修訂，現概述如下。

國際財務報告準則第5號(修訂本)對國際財務報告準則第5號引入了對實體將資產(或出售組別)從持作出售重新分類為持作向擁有人分銷(反之亦然)或持作分銷終止入賬的具體指引。該修訂本提前應用。

國際財務報告準則第7號(修訂本)的額外指引釐清服務合約是否持續牽涉資產轉移(就有關資產轉移所要求的披露而言)，並釐清未明確要求對所有中期期間進行抵銷披露(已引入至於二零一一年十二月頒佈並適用於二零一三年一月一日或以後開始的期間的國際財務報告準則第7號(修訂本)披露—抵銷金融資產及金融負債)。然而，披露或需載入簡明中期財務報表，以遵從國際會計準則第34號中期財務報告。

國際會計準則第34號(修訂本)釐清有關國際會計準則第34號要求於中期財務報告內其他部分但於中期財務報表外呈列資料的規定。該修訂本要求有關資料從中期財務報表以交叉引用方式載入中期財務報告其他部分(按與中期財務報表相同的條款及時間提供予使用者)。

本公司董事預期，應用該等修訂不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

## 4. 重要會計政策概要

### 合規聲明

綜合財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

### 編製基準

於各呈報期末綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量之金融工具(詳見下文之會計政策)除外。

歷史成本一般根據貨物及服務交換所得報酬之公平價值而釐定。

公平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平值時將考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號範圍的以股份支付的交易、屬於國際會計準則第17號範圍的租賃交易，以及與公平值有部分類似地方但並非公平值的計量(如國際會計準則第2號的可變現淨值或國際會計準則第36號的使用價值)則除外。

此外，就財務報告而言，按公平值計量的輸入數據的可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性而定，公平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。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司、由本公司控制實體及其附屬公司的財務報表。本公司於下列情況下即擁有控制權：

- 有權控制投資對象；
- 參與投資對象的業務所得可變回報的風險或權利，及
- 能夠使用其權力影響其回報。

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，則本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

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集團取得附屬公司控制權的日期起直至本集團不再控制附屬公司之日止於綜合損益及其他全面收益表內列賬。

損益及其他全面收益的各個部分乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益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的會計政策一致。

集團內公司間所有與本集團成員公司有關的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

#### 本集團於現有附屬公司的擁有權出現變動

本集團於現有附屬公司擁有權的變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權，會作為股本交易入賬。本集團的權益及非控股權益的賬面值經調整以反映彼等於附屬公司的有關權益變動。非控股權益的經調整金額與已付或已收代價的公平值間任何差額直接於權益中確認並歸屬於本公司的擁有人。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 業務合併

業務收購採用收購法入賬。於業務合併轉讓的代價按公平值計量，而計算方式為本集團轉讓的資產、本集團對被收購方之前擁有人產生的負債及本集團為換取被收購方的控制權所發行的股權於收購日的公平值總和。與收購事項有關的成本一般於產生時在損益內確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按公平值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排相關的資產或負債乃分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務分類為持作出售的資產(或出售組別)乃根據該準則計量。

商譽乃以所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權公平值(如有)的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值的部分計量。倘經過重新評估後，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、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方權益公平值(如有)的總和，則超出部分即時於損益確認為議價收購收益。

屬現時所有權權益且於清盤時持有人有權按比例分佔實體資產淨值的非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。按每項交易選擇計量基準。其他類別的非控股權益乃按其公平值或(如適用)另一項國際財務報告準則規定的基準計量。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 涉及受共同控制實體的業務合併的合併會計法

綜合財務報表併入共同控制合併產生的合併實體或業務的財務報表項目，猶如已於合併實體或業務首次在控制方的控制下當日經已合併。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併，且不會確認有關商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公平值淨額所佔權益多出共同控制合併時的成本(倘控制方的權益存續)。

綜合損益及其他全面收益表包括由最早呈列日期或合併實體或業務首次在共同控制下當日(以較短期間為準，而不論何日為共同控制合併日期)起各合併實體或業務的業績。

綜合財務報表內的比較金額的呈列，猶如該等實體或業務於早前的呈報期末或其首次在共同控制下當日(以較短者為準)已經合併。

#### 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量。收入就估計客戶退貨、回扣及其他類似津貼出扣減。

出售貨品的收入於交付貨品及轉移擁有權時確認，其時所有以下條件均獲達至：

- 本集團已轉移貨品所有權的重大風險及回報予買方；
- 本集團不再保留一般與所售貨品的所有權或實際控制權相關的管理事項；
- 收入金額可以可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益可能流向本集團；及
- 有關交易的已產生或將予產生的成本可以可靠計量。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 股息及利息收入

投資所得利息收入於股東收取付款的權利確定(即經濟利益很可能會流入本集團及收入金額可以可靠計量)時確認。

金融資產的利息收入於經濟利益可能流向本集團及收入金額可以可靠計量時予以確認。利息收入乃參照未償還本金按適用的實際利率以時間基準累計，實際利率乃將估計日後現金收入按金融資產的預期使用年期準確貼現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

##### 租約

凡租約條款規定擁有權之絕大部份風險及回報撥歸承租人之租約均列為融資租約。所有其他租約均列為經營租約。

##### 本集團作為承租人

經營租約付款按有關租賃年期以直線法確認為開支，惟倘另有系統化基準更能代表出租資產經濟利益損耗之時間模式除外。

##### 外幣

在編製各個集團實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的當時匯率換算為各自的功能貨幣(即該實體營運所在主要經濟體系的貨幣)入賬。於各呈報期末，以外幣計值的貨幣項目按該日適用的匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算及換算貨幣項目產生之匯兌差額，於其產生期間於損益確認，惟以下除外：

- 有關日後作生產用途的在建資產的外幣借款的匯兌差額，乃於視作該等外幣借款利息成本的調整時計入該等資產的成本；
- 為對沖若干外幣風險(見以下會計政策)所訂立交易的匯兌差額；及
- 應收或應付海外業務而結算並無計劃亦不可能發生(因此構成海外業務投資淨額的一部分)的貨幣項目的匯兌差額，初步於其他全面收益內確認，並於償還貨幣項目時自權益重新分類至損益。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團的海外業務資產及負債乃按各報告期末現行的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收益及開支項目按期內平均匯率換算，除非匯率於該期間內大幅波動，在此情況下使用於交易日期的匯率。產生之匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並在權益內外幣換算儲備一欄中累計(按適用情況歸屬予非控股權益)。

#### 借貸成本

收購、建造或生產在投入原定用途或出售前必須較長時間準備之合資格資產，其直接借貸成本撥充該等資產之部分成本，直至該等資產已大致做好準備投入原定用途或出售為止。

原以支付合資格資產的特定借貸用作臨時投資，其投資所得收益將從撥充資本之合資格借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於其產生期間於損益確認。

#### 政府補助

政府補助乃於有合理保證本集團將遵守政府補助隨附條件並將取得補助時確認。

政府補助於本集團將該等補助擬定補償的相關費用確認為開支的期間內，有系統地於損益中確認。

補償已產生開支或虧損或向本集團即時提供財務資助而不涉及日後未來相關費用的應收政府補助，於收取期間內在損益確認。

#### 退休福利成本

界定供款退休福利計劃的付款於僱員提供服務以享有有關供款時確認為開支。

#### 短期及其他長期僱員福利

負債乃就相關服務提供期間的工資及薪金、年假及病假按為交換該項服務而預計將支付的福利的未貼現金額對屬於僱員之福利進行確認。

就短期僱員福利確認的負債乃按為交換相關服務而預計將支付的福利的未貼現金額計量。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 短期及其他長期僱員福利(續)

就其他長期僱員福利確認的負債乃按預計本集團將就截至報告日期僱員所提供服務作出的估計未來現金流出的現值計量。

##### 以股份支付的交易

##### 以權益結算的股份支付的交易

##### 授予僱員的股份

所獲取服務的公平值乃經參考已授出股份的公平值釐定，於授出日期全額確認為開支，已授出股份即時與權益相應增加部份一同歸屬。

##### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

##### 即期稅項

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度應課稅或可扣稅的收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目，故與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前溢利不同。本集團的即期稅項負債按各呈報期間結束時已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

##### 遞延稅項

遞延稅項乃按該等財務報表內的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般會確認遞延稅務負債。倘可動用應課稅溢利扣除可扣稅暫時差額，則所有可扣稅暫時差額一般會確認遞延稅務資產。倘若因交易中首次確認(業務合併除外)其他資產及負債而引致之暫時差額並不影響應課稅溢利或會計溢利時，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅務負債乃就於附屬公司之投資產生的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額之撥回及暫時差額於可見將來不會撥回則除外。該等投資相關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅務資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預計將於可見將來撥回時確認。

遞延稅務資產的賬面值於呈報期間結束時檢討。倘不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產，則削減遞延稅務資產的賬面值。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 稅項(續)

##### 遞延稅項(續)

遞延稅務資產及負債根據各呈報期間結束時已實施或大致已實施的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間的預計適用稅率計量。

遞延稅務負債及資產的計量，反映於各呈報期間結束時，本集團預計收回或償付其資產及負債賬面值時產生的稅務後果。

##### 年內即期及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益確認。

##### 物業、廠房及設備

除在建工程及永久持有的土地外，物業、廠房及設備(包括持作生產或供應產品或服務或作行政用途的樓宇)在綜合財務狀況表中按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

永久持有的土地按成本減任何已確認減值虧損列賬。

折舊的確認乃以直線法按物業、廠房及設備項目(在建工程除外)減其於可使用年期的剩餘價值後撇銷其成本。估計可使用年期、殘餘價值及折舊方法乃於報告期期末時檢討，估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

持作生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。該等物業、廠房及設備在竣工及可投入擬定用途時，被歸類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產按與其他物業、廠房及設備相同的基準，於該等資產可作為擬定用途時開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢產生之任何損益，按出售所得款項與該資產賬面值間之差額釐定並計入損益中。

##### 預付租賃款項

就租賃土地所作的付款列為按相關租期以直線法撥入損益的經營租賃。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 無形資產

##### 分開收購的無形資產

分開收購而可用年期有限的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

可用年期有限的無形資產的攤銷於估計可使用年期內以直線基準計提。估計可用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預先計提之基準列賬。分開收購且可用年期無限的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

##### 勘探及估值資產

如所產生的勘探及估值成本被視為日後可透過開採活動或銷售收回，或勘探活動尚未足以對有否儲備達致合理評估階段，則有關勘探及估值成本會於勘探階段撥充資本，並於綜合財務狀況表中計入勘探及估值資產內。

勘探及估值資產包括下列項目直接應佔之成本：

- 研究及分析現有勘探數據；
- 地質研究、勘探鑽井及採樣；
- 評核及測試開採及會計處理的方法；
- 編製前期可行性研究及可行性研究報告；
- 取得礦產權的成本、為進入有關區域而支付的進場費及為收購現有項目之權益而須向第三方支付之款項；及
- 取得獨家經營權(包括但不限於勘探權、採礦權、鐵路、港口及公路運輸權、土地使用權、其他設施使用權及優先購買其他原料的權利)的成本。

勘探權乃按成本減任何減值虧損列賬。勘探及估值成本包括對現有礦體進行深入礦化產生的開支。勘探及估值權將於獲得採礦權證後立即轉撥至採礦權。當出現顯示該資產的賬面值可能超過其可收回金額的事實或情況時，勘探及估值權的賬面值會作減值評估。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 無形資產(續)

##### 採礦權

採礦權按成本減攤銷及任何已確認減值虧損入賬。本公司使用生產方法單位根據礦區的已探明或經濟可採儲量於有關權利未屆滿期間或估計該礦區的可使用年期(根據有關實體的生產計劃)的較短期限內按直線法基準對本公司採礦權進行攤銷。

由取消確認一項無形資產而產生的損益以資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算，並於資產取消確認的期間內確認為損益。

##### 有形及無形資產的減值虧損

於各呈報期末時，本集團審閱其有形及無形資產賬面值，以釐定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何有關跡象，則估計該資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘其不可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理一致的分配基準，公司資產亦可分配至個別現金產生單位或彼等獲分配至現金產生單位的最小組別，該組別可被識別合理一致的分配基準。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率(反映貨幣時間價值的現時市場估值及其未來現金流量估計未獲調整的資產的特定風險)貼現至其現值。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，資產(或現金產生單位)的賬面值調減至其可收回金額。減值虧損隨即於損益中確認。

倘其後撥回減值虧損，資產的賬面值將增至重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過於過往年度假設資產(或現金產生單位)並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時確認為收入。

##### 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計售價扣減所有估計完工成本及達成出售所必要的成本。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 閉礦及復墾

本集團的開採、精煉和冶煉活動通常可能引致對礦區進行閉礦或復墾的義務。閉礦及復墾工作可包括設備的拆除；廢棄物料的清理；礦區及土地的復墾。所需的工作範圍和相關成本取決於相關監管機構的監管要求及本集團的環保政策。

對每個閉礦及復墾項目的成本的撥備在發生干擾環境的事項時進行確認。如果干擾環境事項的影響在整個經營存續過程中增加，則撥備也相應增加。撥備包括的成本涵蓋預期在經營活動存續過程中以及在經營活動因發生與報告日期的干擾事項而終止時逐漸出現的所有的閉礦及復墾活動。可能影響最終閉礦及復墾活動(例如作為開採或生產過程一部分的廢物處理)的經常性經營成本並不計提撥備。因諸如計劃外排放導致的污染等不可預知事項而產生的成本，在該事項導致一項很可能發生且能夠可靠估算的義務時，確認為一項開支和負債。

實際閉礦及復墾支出的時間依賴於若干因素，例如資產的週期及性質、經營執照狀況、本集團的章程準則以及經營礦區環境。開支或會於閉礦前後產生，並可延續一段時間，視乎閉礦及復墾的要求而定。

閉礦及復墾撥備按照未來現金流量的預期價值計量，在折現至現值後根據對各經營業務產生現金流量的其他估計的可能性進行釐定。於初步確認閉礦及復墾撥備時，相應成本作為一項資產予以資本化，反映取得經營業務未來經濟利益的部分成本。閉礦及復墾的資本化成本乃於物業、廠房及設備確認，並據此計提折舊。撥備的價值隨着折現影響的轉回逐步增加，產生的開支確認為財務開支部分。

##### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表確認。金融資產及金融負債初步乃按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本在初步確認時於金融資產或金融負債的公平值加入或扣除(視乎情況而定)。因收購按公平值計入損益賬的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本實時於損益賬確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產

本集團的金融資產劃分為貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產之目的及在初始確認時釐定金融資產的分類。所有定期購買或出售的金融資產乃按交易日期基準確認及取消確認。定期購買或出售乃購買或出售必須按規則或市場慣例設定之時限付運資產之金融資產。

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融資產的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入的一種方法。實際利率為按金融資產的預計年期或(如適用)較短期間實際把估計未來現金收入(包括構成實際利率組成部分的已付或已收的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓)貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息收入按實際利率基準確認。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍的市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後各呈報期末，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收第三方貸款、受限制現金、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下述有關金融資產減值虧損的會計政策)。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具並被指定為或不獲分類為按公平值列入損益賬之金融資產、貸款及應收款項或持有至到期之投資。

本集團持有之權益及債務證券分類為可供出售金融資產且在活躍市場中買賣並於各報告期末按公平值計算。有關利息收入並採用實際利率法計算之可供出售貨幣金融資產之賬面值及可供出售金融股本投資之股息變動於損益中確認。可供出售金融資產賬面值之其他變動於其他全面收益內確認並於可供出售證券重估儲備中累計。倘投資被出售，或定為已出現減值，先前於投資重估儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類為損益(見下文有關金融資產的減值虧損之會計政策)。

可供出售金融資產股本投資的股息於本集團收取該股息的權利確定時於損益確認。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 金融工具(續)

##### 可供出售金融資產(續)

以外幣計值的可供出售金融資產貨幣金融資產的公平值以該外幣釐定，並按報告期末現行即期匯率換算。於損益確認的外匯收益及虧損乃根據貨幣資產的攤銷成本釐定。其他匯兌收益及虧損於其他全面收益確認。

##### 金融資產的減值

金融資產於呈報期間結束時評估有否減值跡象。倘有客觀證據證明於初步確認金融資產後發生一項或多項事件，導致金融資產的估計未來現金流量受影響，則金融資產已減值。

就可供出售股本投資而言，如其公平值顯著或持續下降至低於其成本，則被視為減值的客觀證據。

貸款及應收款項於呈報期間結束時評估有否減值跡象。倘有客觀證據證明於初步確認金融資產後發生一項或多項事件，導致金融資產的估計未來現金流量受影響，則金融資產已減值。減值的客觀證據包括：

- 發行人或對手方遇上重大財政困難；或
- 違約，如未能支付或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人可能將破產或進行財務重組；或
- 由於財政困難導致該金融資產的活躍市場消失。

就若干類別的金融資產(例如貿易及其他應收款項)而言，並無個別評估為減值的資產其後將一併進行減值評估。應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團的收款經驗、組合內超過客戶平均信貸期的遞延還款數目增加、有關拖欠應收款項的全國或當地經濟情況的可觀察變動。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認的減值虧損金額乃按資產賬面值與按原定實際利率貼現的估計日後現金流量現值的差額計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產的減值(續)

所有金融資產應佔的減值虧損會直接於金融資產的賬面值扣減，惟貿易及其他應收款款除外，其賬面值透過撥備賬扣減。撥備賬的賬面值變動會於損益確認。當應收貿易賬款及其他應收款項被視為不可收回時，將於撥備賬撤銷。其後收回先前撤銷的款項計入損益。

倘往後期間的減值虧損金額減少，而減幅可客觀與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損於損益撥回，惟該資產於減值撥回當日的賬面值不得超過無確認減值時的攤銷成本。

可供出售股本投資之減值虧損將不會透過損益撥回。於減值虧損後所增加之任何公平值直接於其他全面收益中確認並累計於投資重估儲備中。

##### 金融負債及權益工具

由集團實體發行的金融負債及權益工具按所訂立的合約安排內容及金融負債及權益工具之釋義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具為證明本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。本集團發行的權益工具於收取所得款項並減去直接發行成本後確認。

##### 金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、借貸、應付附屬公司非控股權益貸款及應付代價其後按攤銷成本以實際利率法計量)。

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息開支的一種方法。實際利率為按金融負債的預期年期或(如適用)較短期間實際將估計未來現金支出(包括所有費用及構成實際利率的不可缺少的一部分的已付或已收積分)於貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

利息開支按照實際利率基準確認。

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 金融工具(續)

##### 取消確認

當自資產收取現金流量的權利屆滿或其已將金融資產以及該項資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體，本集團會取消確認有關金融資產。

於完全取消確認金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價以及於其他全面收入確認及於權益中累計的累積盈利或虧損之間的差額會於損益中確認。

當及僅當本集團之責任獲解除、取消或屆滿時，本集團會取消確認金融負債。獲取消確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價之間的差額會於損益中確認。

#### 5. 估計不確定因素的主要來源

於呈報期末的估計不明朗因素(存在可導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險)的主要來源如下。

##### 採礦權的可使用年期

於二零一四年十二月三十一日，人民幣997,622,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣862,052,000元)的採礦權已於本集團的綜合財務狀況表內確認。本公司使用生產方法單位於有關權利未屆滿期間或估計該礦區的可使用年期的較短期限內對採礦權進行攤銷。

由於編製本集團的礦場儲量的工程估量涉及大量判斷，造成該等數據先天性的不準確及僅可提供大約數值。於估量礦場儲量為「探明」及「概略」之前，必須遵守關於工程標準的權威守則。探明及概略礦場儲量的估量會定期根據各礦場近期的生產及技術資料更新。該變動被視為以供會計之用的估量的一項變動，並以預期基準按攤銷率反映。於評估非流動資產減值時亦計及礦場儲量估算的變動。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 5. 估計不確定因素的主要來源(續)

#### 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團估計其物業、廠房及設備等項目的可使用年期及相關折舊費用。該估計乃根據類似性質及功能的物業、廠房及設備項目的實際可使用年期的過往經驗而釐定，並可能因技術創新及競爭者的行為而有重大改變。當可使用年期少於先前的估計年期，管理層將增加折舊費用，或將為過時技術資產記錄撥備。於二零一四年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣1,450,984,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,376,231,000元)。

#### 閉礦及復墾撥備

本集團就確認閉礦及復墾撥備的會計政策需作出重大估計及假設，譬如相關法律與監管架構的規定、潛在污染的嚴重程度、以及所需關閉及復墾活動的時間、規模與成本。基於該等不確定因素，未來實際開支可能會與目前撥備數額有所差異。

各地盤確認的撥備根據當時的事實及情況定期檢討及更新。有關經營地點估計未來成本的變動，透過調整閉礦與復墾資產及撥備於資產負債表內確認。就已關閉的地盤而言，估計成本的變動已及時於綜合損益表中確認。

### 6. 資本風險管理

本集團管理其資金以保證集團實體能持續經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本架構包括債務，當中包括附註29披露的借款及本公司擁有人應佔權益，當中包括股本及儲備。

本集團管理層每年審閱資本架構。作為審閱的一部分，管理層考慮資金成本及各類資本的相關風險。根據管理層的推薦意見，本集團將透過派付股息、注資以及發行新債券或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 7. 金融工具

## (a) 金融工具的分類

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產：		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	1,211,539	1,131,696
可供出售金融資產	8,695	47,175
	<b>1,220,234</b>	1,178,871
金融負債：		
攤銷成本	2,860,350	2,564,022

## (b) 金融風險管理的目標及政策

本集團的主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、應收第三方貸款、受限制現金、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、可供出售金融資產、貿易及其他應付款項、借款、應付代價及應付一間附屬公司非控股權益貸款。該等金融工具的詳情於各有關附註披露。與該等金融工具有關的風險及如何減輕該等風險的政策於下文載列。管理層管理及監管該等風險，以確保按及時及有效的方式推行適當措施。

**市場風險**

本集團的業務令其主要面臨市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團所承擔的風險或其處理及計量該等風險的方式並無變動。

**利率風險**

本集團所承擔的公平值利率風險主要來自其定息銀行借貸。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並於必要時考慮對沖重大利率風險。

本集團亦承擔與浮息銀行借貸(該等借貸的詳情請見附註29)及浮息銀行結餘有關的現金流利率風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 7. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 敏感度分析

以下敏感度分析乃按照其浮息銀行借貸的利率風險而釐定。編製有關分析時乃假設該等於呈報期末未兌現的浮息銀行借貸於整個年度並未兌現。本集團內部向主要管理人員匯報利率風險會採納50基點上升或下跌為基準，此亦代表管理層對利率的合理可能變動的評估。倘利率上升／下降50基點，及其他所有可變因數維持不變，則本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的稅後溢利將會減少／增加約人民幣2,665,000元(二零一三年：減少／增加約人民幣4,676,000元)。此乃主要由本集團因其浮息銀行借貸所產生的利率風險所致。

以下敏感度分析乃按照其浮息銀行結餘的利率風險而釐定。編製有關分析時乃假設該等於呈報期末未兌現的浮息銀行結餘於整個年度並未兌現。本集團內部向主要管理人員匯報利率風險會採納10基點上升或下跌為基準，此亦代表管理層對利率的合理可能變動的評估。倘利率上升／下降10基點，及其他所有可變因數維持不變，則本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的稅後溢利將會增加／減少約人民幣533,000元(二零一三年：增加／減少約人民幣277,000元)。此乃主要由本集團因其浮息銀行結餘所產生的利率風險所致。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 7. 金融工具(續)

## (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

## 貨幣風險

本集團的銀行結餘以美元(「美元」)、港元(「港元」)及澳元(「澳元」)計值，令本集團面臨外幣風險。

於呈報期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	美元	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日	159,641	698,095
於二零一四年十二月三十一日	199,749	798,410
	港元	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日	1,011	—
於二零一四年十二月三十一日	211	—
	澳元	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日	11,841	—
於二零一四年十二月三十一日	18	—

## 敏感度分析

下表詳列因應對人民幣兌美元、港元及澳元升值及貶值5%之本集團敏感度。5%為向主要管理人員內部報告外幣風險時所採納之敏感率，其反映管理層對外幣匯率之合理可能變動之估計。敏感度分析僅包括以外幣計算之尚未平倉貨幣項目，並於呈報期末調整其兌換以反映外幣匯率之5%變動。以下正數表示人民幣兌美元、港元及澳元貶值5%所導致之除稅後溢利增加。倘人民幣兌美元、港元及澳元升值5%，將會對除稅後溢利造成等值及相反之影響，及以下結餘將會出現負數。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 7. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 貨幣風險(續)

##### 敏感度分析(續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內溢利(虧損)	(22,441)	(19,710)

管理層認為，由於年末風險承擔度並不反映年內之風險承擔度，故敏感度分析對固有之外匯風險並無代表性。

##### 信貸風險

於呈報期末，倘對手方未能履行責任，則本集團所承擔且會對本集團造成財務損失的最高信貸風險乃產生於綜合財務狀況表所列各已確認金融資產之賬面值。

為將信貸風險減至最低，本公司董事已指派一隊人員負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監控程序，以確保採取跟進行動以收回過期債務。除此以外，本公司董事亦會於呈報期末檢討各項貿易債項的可收回金額，以確保已就無法收回的金額作出足夠的減值虧損。

本集團的信貸風險集中，原因是本集團於二零一四年十二月三十一日約人民幣334,777,000元(二零一三年：人民幣194,890,000元)的100%貿易應收款項及應收票據來自四名客戶(二零一三年：四名客戶)。為了將信貸風險減至最低，本公司董事會持續監察所面對風險的水平，以確保實時採取跟進措施及/或修正行動，減低所面對的風險或收回逾期債務。

本集團的信貸風險集中於存入數間銀行的流動資金。然而，銀行結餘的信貸風險有限，因為大部分對手方為聲譽良好的銀行及/或獲得良好信貸評級的銀行。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 7. 金融工具(續)

## (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

## 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團會監督及維持現金及現金等價物處於管理層認為充足的水平，以撥付本集團的營運所需資金及減低現金流量波動的影響。管理層會監督動用銀行借款之情況及確保遵守借貸條款。

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有流動負債淨額人民幣584,864,000元。傲牛擁有未動用銀行融資人民幣602,240,000元，該融資將於二零一五年十二月三十一日後到期。經計及可供動用銀行融資金額、必要時延長銀行融資的能力及內部產生之資金，本公司董事相信本集團將擁有足夠財務資源可滿足其可見將來之到期財務責任。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

下表詳細載列根據協議還款條款本集團的非衍生金融負債的合約剩餘期限。下表乃根據按本集團可能被要求還款的最早日期所計算的金融負債未貼現現金流量編製。利息及主要現金流量均載於下表。

## 流動資金表

	加權平均利率 %	按要求償還或				未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		少於三個月 人民幣千元	四個月至一年 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元		
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>							
貿易及其他應付款項		341,674	-	-	-	341,674	341,674
應付一間附屬公司非控股權益 的貸款		3,173	-	-	-	3,173	3,173
應付代價	14.00	-	107,458	120,000	517,000	744,458	289,335
銀行借款-浮息	2.62	164,258	398,230	294,539	-	857,027	838,410
銀行借款-定息	7.56	412,538	738,210	317,600	-	1,468,348	1,387,758
		921,643	1,243,898	732,139	517,000	3,414,680	2,860,350
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>							
貿易及其他應付款項		249,850	-	-	-	249,850	249,850
應付一間附屬公司非控股權益 的貸款		3,873	-	-	-	3,873	3,873
應付代價	14.00	-	347,648	90,000	517,000	954,648	442,204
銀行借款-浮息	2.99	6,182	526,714	143,643	199,504	876,043	848,095
銀行借款-定息	6.67	16,840	889,007	151,557	-	1,057,404	1,020,000
		276,745	1,763,369	385,200	716,504	3,141,818	2,564,022

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 7. 金融工具(續)

#### (c) 金融工具公平值

本附註提供有關本集團各類金融資產及金融負債公平值釐定方法的資料。

本集團按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值乃按經常基準釐定

本集團部份金融資產及金融負債於各呈報期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產及金融負債的公平值(特別是所使用的估值技巧及輸入數據)的資料。

金融資產/金融負債	公平值		公平值級別	估值技巧及主要輸入數據	重要無法觀察輸入數據	無法觀察輸入數據與公平值的關係
	於二零一四年十二月三十一日	於二零一三年十二月三十一日				
於綜合財務狀況表內的可供出售金融資產	於澳大利亞上市的股本證券： 人民幣 8,695,000元	於澳大利亞上市的股本證券： 人民幣 47,175,000元	第一級	於活躍市場所報的買入價	不適用	不適用

董事認為，綜合財務報表內以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

### 8. 收入及分部資料

#### (a) 收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
鐵精礦	1,347,329	1,372,505
鎳礦	15,117	82,293
銷售原材料及剩餘材料	6,206	707
	<b>1,368,652</b>	1,455,505

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 8. 收入及分部資料(續)

## (b) 分部資料

本集團經營業務結構化並根據運營及產品的區域資料分開管理。自二零一三年收購罕王(印尼)及澳洲金礦之後，本集團經營三個分部，分別是鐵礦石開採及選礦業務、鎳礦業務及金礦業務。本集團將符合下文所述的本集團部分界定為經營分部(a)從事可能賺取收益及產生開支的業務活動；及(b)該部分的經營業績由執行董事及最高營運決策者定期審閱，以作出有關資源分配的決定及評估表現。

## 分部收入及業績

以下為本集團按可報告經營分部劃分的來自持續經營業務的收入及業績分析。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	鐵礦 人民幣千元	鎳礦 人民幣千元	金礦 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入				
外部銷售	1,349,784	18,868	–	1,368,652
分部間銷售	–	–	–	–
分部收入	1,349,784	18,868	–	1,368,652
分部溢利(虧損)	183,394	(72,099)	(34,394)	76,901
中央行政管理費及董事薪酬				(17,095)
融資成本				(20,261)
其他收益及開支				(6,332)
本集團除稅前溢利				33,213

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 8. 收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

##### 分部收入及業績(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	鐵礦 人民幣千元	鎳礦 人民幣千元	金礦 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>收入</b>				
外部銷售	1,373,212	82,293	–	1,455,505
分部間銷售	–	–	–	–
<b>分部收入</b>	<b>1,373,212</b>	<b>82,293</b>	<b>–</b>	<b>1,455,505</b>
<b>分部溢利(虧損)</b>	<b>460,380</b>	<b>(86,498)</b>	<b>(46,283)</b>	<b>327,599</b>
中央行政管理費及董事薪酬				(29,021)
融資成本				(9,118)
其他收益及開支				(11,952)
<b>本集團除稅前溢利</b>				<b>277,508</b>

經營分部的會計政策與本集團的會計政策(如附註4所述)相同。分部溢利指撇除中央行政管理費及董事薪酬、融資成本及其他收益及開支的各分部所得溢利。分部溢利須向最高營運決策者報告以便分配資源及評估表現。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 8. 收入及分部資料(續)

## (b) 分部資料(續)

## 分部資產及負債

以下為本集團按可報告經營分部劃分的資產及負債分析：

## 分部資產

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
鐵礦	3,019,761	3,012,928
鎳礦	850,942	860,076
金礦	351,227	292,853
分部資產總值	4,221,930	4,165,857
其他應收款項	219,694	970
銀行結餘及現金	3,196	147,894
物業、廠房及設備	46	54
綜合資產	4,444,866	4,314,775

## 分部負債

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
鐵礦	1,829,453	1,747,956
鎳礦	299,660	293,686
金礦	114,833	72,367
分部負債總額	2,243,946	2,114,009
借款	798,410	698,095
其他應付款項	2,776	2,454
綜合負債	3,045,132	2,814,558

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 8. 收入及分部資料(續)

#### (b) 分部資料(續)

##### 其他分部資料

##### 二零一四年

計量分部損益或分部資產所包括的金額：

	鐵礦 人民幣千元	鎳礦 人民幣千元	金礦 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置非流動資產	191,202	60,121	152,490	403,813
折舊及攤銷	166,280	19,571	1,779	187,630
物業、廠房及設備的減值虧損	7,909	—	—	7,909
出售物業、廠房及設備的虧損	10,223	—	—	10,223

##### 二零一三年

計量分部損益或分部資產所包括的金額：

	鐵礦 人民幣千元	鎳礦 人民幣千元	金礦 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置非流動資產	281,375	101,895	173,423	556,693
折舊及攤銷	102,198	14,491	938	117,627
物業、廠房及設備的減值虧損	3,996	—	—	3,996
出售物業、廠房及設備的虧損	794	25	—	819

##### 來自主要產品及服務的收入

鐵礦及鎳礦分部的唯一產品分別為鐵精礦及鎳礦。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 8. 收入及分部資料(續)

## (b) 分部資料(續)

## 區域資料

本集團於中國、印尼及澳大利亞經營業務。

有關本集團來自外部客戶持續經營業務的收益的資料乃按業務經營的所在位置呈列。有關本集團非流動資產的資料乃按有關資產的地理位置呈列。

	來自外部客戶的收益		非流動資產	
	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
中國	<b>1,356,037</b>	1,383,843	<b>1,737,319</b>	1,798,204
印尼	<b>12,615</b>	71,662	<b>755,781</b>	726,364
澳大利亞	-	-	<b>311,304</b>	173,801
	<b>1,368,652</b>	1,455,505	<b>2,804,404</b>	2,698,369

附註：非流動資產不包括收購物業、廠房及設備的按金、應收第三方貸款、受限制現金及遞延稅項資產。

## 有關主要客戶的資料

於有關年度對本集團總銷售額貢獻超過10%的客戶所帶來的收入均來自鐵精礦，詳情如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶A	<b>890,171</b>	805,815
客戶B	不適用	286,979
客戶C	<b>194,155</b>	222,598

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 9. 投資及其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行利息收入	22,168	6,448
政府補助(附註)	412	375
股本投資的股息	946	598
其他	802	255
	<b>24,328</b>	<b>7,676</b>

附註：收到政府補助後及當達成補助所指定的全部條件後，於綜合全面收益表內確認政府補助。

### 10. 其他開支及虧損

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
外匯虧損淨額	14,557	35,873
出售物業、廠房及設備的虧損	10,223	819
捐款	380	1,510
金融資產的減值虧損		
—可供出售股本投資	21,747	—
其他	2,159	509
	<b>49,066</b>	<b>38,711</b>

### 11. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內全部償還的銀行借貸的利息	96,443	80,162
無追溯權的已貼現票據的利息	1,444	14,923
應付代價的估算利息	14,343	26,856
解除撥備折現	1,134	1,237
	<b>113,364</b>	<b>123,178</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 12. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	765,997	562,484
核數師酬金	2,500	2,500
轉出預付租賃款項	51,982	46,945
物業、廠房及設備的減值虧損	7,909	3,996
撇減存貨(計入銷售成本)	7,693	1,455
其他應收款項的減值虧損(減值撥回)	1,189	(117)
折舊及攤銷：		
—物業、廠房及設備	172,527	96,212
—無形資產(計入銷售成本及行政開支)	15,114	21,418
	187,641	117,630
員工成本(包括董事)：		
—薪金及其他福利	155,640	211,784
—退休福利計劃供款	21,947	20,653
	177,587	232,437

## 13. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
所得稅開支包括：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)—即期	56,999	124,486
過往年度撥備不足	1,102	757
遞延稅項—本年度(附註21)	(1,999)	(1,324)
	56,102	123,919

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 13. 所得稅開支(續)

於中國成立之附屬公司須按25%之法定稅率繳納中國企業所得稅。

China Hanking Investment Limited (「Hanking Investment」)、China Hanking (BVI) International Limited (「Hanking International」)及罕王(印尼)於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立，年內毋須繳納任何司法權區的所得稅(二零一三年：無)。

中國罕王(香港)有限公司(「罕王香港」)、Denway Development Limited、世鈞有限公司及合龍有限公司均於香港註冊成立，香港利得稅稅率為16.5%(二零一三年：16.5%)。

Hanking Australia Pty Ltd. (罕王澳大利亞有限公司)(「罕王澳大利亞」)與罕王黃金礦業有限公司均於澳洲註冊成立，澳洲利得稅稅率為30%(二零一三年：30%)。

罕王(印尼)的附屬公司於印尼註冊成立，印尼利得稅稅率為25%(二零一三年：25%)。

由於本集團並無源自香港、澳洲及印尼的應課稅溢利，故並無就該等司法權區利得稅計提撥備(二零一三年：無)。

於該年度的稅項支出與綜合全面收益表內溢利的對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>33,213</b>	277,508
按中國所得稅率25%繳稅(二零一三年：25%)	<b>8,303</b>	69,377
不可扣稅支出的稅務影響	<b>7,149</b>	14,294
不須繳稅收入之稅務影響	-	(1,597)
附屬公司之不同稅率影響	<b>(526)</b>	9,427
未確認稅項虧損／可扣稅暫時差額之稅務影響	<b>43,660</b>	32,306
動用於過往年度未確認的可扣稅暫時差額	<b>(3,586)</b>	(645)
過往年度撥備不足	<b>1,102</b>	757
	<b>56,102</b>	123,919

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 14. 董事及最高行政人員酬金

已付或應付13名(二零一三年：12名)董事的酬金如下：

	截至二零一四年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪金、工資及 其他津貼 人民幣千元	表現獎勵 付款 人民幣千元	
執行董事：					
— 潘國成	840	130	1,760	—	2,730
— 楊繼野	400	49	450	—	899
— 鄭學志	—	161	605	568	1,334
— 夏茁	—	163	561	163	887
— 邱玉民	—	175	1,864	—	2,039
非執行董事：					
— 楊敏	1,600	—	—	—	1,600
— 李堅	159	—	—	—	159
— 藍福生	159	—	—	—	159
獨立非執行董事：					
— 陳毓川(於二零一四年八月二十六日辭任)	106	—	—	—	106
— 王平	199	—	—	—	199
— 符致京	199	—	—	—	199
— 王安建	159	—	—	—	159
— 姜周華(於二零一四年十月三十日獲委任)	19	—	—	—	19
	3,840	678	5,240	731	10,489

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及最高行政人員酬金(續)

	截至二零一三年十二月三十一日止年度					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪金、工資及 其他津貼 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	表現獎勵付款 人民幣千元	
執行董事：						
— 潘國成	—	—	3,000	6,001	1,022	10,023
— 鄭學志	—	43	622	3,077	453	4,195
— 夏茁	—	36	740	—	375	1,151
— 邱玉民	—	—	1,547	—	200	1,747
非執行董事：						
— 楊敏	1,800	—	—	—	—	1,800
— 楊繼野	600	—	—	—	—	600
— 李堅	96	—	—	—	—	96
— 藍福生	96	—	—	—	—	96
獨立非執行董事：						
— 陳毓川	231	—	—	—	—	231
— 王平	199	—	—	—	—	199
— 符致京	199	—	—	—	—	199
— 王安建	137	—	—	—	—	137
	3,358	79	5,909	9,078	2,050	20,474

潘國成先生亦為本公司最高行政人員，上文所披露的彼之酬金包含彼作為最高行政人員所提供服務的酬金。

表現相關的獎勵付款乃按本集團及各人於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度各年的表現釐定。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後之聘金或作為離職賠償。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 15. 僱員酬金

於年內，五名最高薪酬個人包括四名董事(二零一三年：三名董事)，彼等薪酬詳情載於附註14。餘下一名最高薪酬個人於二零一四年的薪酬如下：

	薪金及 其他福利 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	退休福利計劃 供款 人民幣千元	表現獎勵付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一四年	1,365	-	379	10	1,754
二零一三年	1,457	3,315	63	917	5,752

彼等薪酬介乎下述範圍：

	二零一四年 僱員數目	二零一三年 僱員數目
1,000,001港元至1,500,000港元	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	1	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	-
3,000,000港元以上	-	2

## 16. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內已確認為分配之股息：		
二零一三年末期股息－每股 人民幣2.0分(二零一三年： 二零一二年末期股息－每股人民幣2.0分)	36,600	36,600

本公司董事建議不派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息(二零一三年：截至二零一三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣2.0分(共計：人民幣36,600,000元))。

## 17. 每股盈利

每股基本盈利乃以本公司擁有人應佔年度溢利人民幣8,990,000元(二零一三年：人民幣192,661,000元)及股份加權平均數1,830,000,000股股份(二零一三年：1,830,000,000股)為基準計算。

由於本公司於二零一四年及二零一三年概無已發行具有潛在攤薄影響的普通股，故所呈列之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 18. 物業、廠房及設備

	永久業權土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	採礦設備 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於二零一三年一月一日	5,892	280,815	-	232,497	13,008	207,854	400,032	1,140,098
添置	-	15,480	-	137,579	4,954	24,872	407,188	590,073
轉讓	-	158,711	253,920	81,939	251	4,514	(499,335)	-
出售	-	(4,757)	-	(4,608)	(17)	(6,901)	-	(16,283)
匯兌差額的影響	(1,362)	(5,091)	-	(9,130)	(540)	(977)	(2,379)	(19,479)
於二零一三年十二月三十一日	4,530	445,158	253,920	438,277	17,656	229,362	305,506	1,694,409
添置	-	1,913	-	14,633	4,703	23,576	235,116	279,941
轉讓	-	16,599	11,958	168,861	512	-	(197,930)	-
出售	-	(6,466)	(1,742)	(31,894)	(258)	(27,818)	-	(68,178)
匯兌差額的影響	(73)	(1,492)	-	(5,428)	(138)	(363)	(810)	(8,304)
於二零一四年十二月三十一日	4,457	455,712	264,136	584,449	22,475	224,757	341,882	1,897,868
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一三年一月一日	-	31,598	-	101,699	5,921	95,362	-	234,580
年內撥備	-	16,015	7,175	32,366	4,307	36,349	-	96,212
於損益確認的減值虧損	-	1,364	-	2,632	-	-	-	3,996
出售時撇銷	-	(4,243)	-	(4,393)	(8)	(6,408)	-	(15,052)
匯兌差額的影響	-	(144)	-	(1,039)	(144)	(231)	-	(1,558)
於二零一三年十二月三十一日	-	44,590	7,175	131,265	10,076	125,072	-	318,178
年內撥備	-	23,693	50,917	57,029	3,659	37,229	-	172,527
於損益確認的減值虧損	-	3,497	-	3,175	11	128	1,098	7,909
出售時撇銷	-	(4,037)	-	(22,541)	(235)	(24,590)	-	(51,403)
匯兌差額的影響	-	(59)	-	(186)	(41)	(41)	-	(327)
於二零一四年十二月三十一日	-	67,684	58,092	168,742	13,470	137,798	1,098	446,884
<b>賬面值</b>								
於二零一三年十二月三十一日	4,530	400,568	246,745	307,012	7,580	104,290	305,506	1,376,231
於二零一四年十二月三十一日	4,457	388,028	206,044	415,707	9,005	86,959	340,784	1,450,984

**18. 物業、廠房及設備(續)**

於二零一四年十二月三十一日，本集團正辦理賬面值為人民幣239,824,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣217,529,000元)的若干物業的所有權證的手續。

經計及其估計剩餘價值後，上述物業、廠房及設備項目按直線法於以下期間內折舊：

樓宇	13至20年
廠房及機器	3至10年
其他設備	3至5年
汽車	3至8年

永久業權土地位於印尼。

礦井建築物包括主要的和輔助的煤架及地下通道。就礦井建築物計提折舊，以根據其設計的估計產量及估計採礦年期計算的單位產量撇銷其成本。

年內，由於一家生產廠停產，本集團檢討相關建築物、廠房及設備的可收回金額，並就截至二零一四年十二月三十一日止年度確認減值虧損人民幣7,909,000元(二零一三年：人民幣3,996,000元)，已於損益表確認。

董事認為有關可收回金額不大，故該等資產已全數減值。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 19. 無形資產

	軟件 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	勘探及評估資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零一三年一月一日	4,338	974,337	28,015	1,006,690
添置	3,504	–	103,615	107,119
轉讓	–	28,015	(28,015)	–
匯兌差額的影響	(96)	–	(5,763)	(5,859)
於二零一三年十二月三十一日	7,746	1,002,352	97,852	1,107,950
添置	883	88,288	7,734	96,905
轉讓	–	68,544	(68,544)	–
匯兌差額的影響	(157)	(7,336)	(50)	(7,543)
於二零一四年十二月三十一日	8,472	1,151,848	36,992	1,197,312
<b>攤銷</b>				
於二零一三年一月一日	1,842	120,128	–	121,970
年內攤銷	1,244	20,174	–	21,418
匯兌差額的影響	(41)	(2)	–	(43)
於二零一三年十二月三十一日	3,045	140,300	–	143,345
年內攤銷	1,188	13,926	–	15,114
匯兌差額的影響	(33)	–	–	(33)
於二零一四年十二月三十一日	4,200	154,226	–	158,426
<b>賬面值</b>				
於二零一三年十二月三十一日	4,701	862,052	97,852	964,605
於二零一四年十二月三十一日	4,272	997,622	36,992	1,038,886

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

**19. 無形資產(續)**

上述無形資產的使用年期有限。軟件於五年內按直線法進行攤銷；採礦權根據有關實體的生產計劃於礦區的估計可使用年期內攤銷，而礦區的已探明及估計儲量使用生產方法單位進行攤銷。

於二零一四年十二月三十一日，本公司已抵押賬面淨值約為人民幣284,404,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣287,150,000元)的採礦權以取得銀行借貸人民幣887,758,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣500,000,000元)。

勘探及估值資產包括位於中國境內的鐵礦及位於澳大利亞的金礦。有關鐵礦石採礦的可行性研究已告完成，並已投入營運。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，勘探及估值資產已轉撥至採礦資產。於二零一四年十二月三十一日，金礦採場處於地質勘測階段，且有關成本入賬列作勘探及估值資產。

**20. 預付租賃款項**

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
就報告作出的分析：		
即期	<b>63,100</b>	45,123
非即期	<b>314,534</b>	357,533
	<b>377,634</b>	402,656

預付租賃款項於五至五十年受益期內進行攤銷。人民幣253,225,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣275,843,000元)指預付予多名農民的租金，而並無就該等預付租金取得土地證書。

於二零一四年十二月三十一日，本公司將賬面值為人民幣15,006,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣15,337,000元)的預付租賃款項質押，為來自客戶的墊款人民幣30,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣60,000,000元)提供擔保(附註28)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 21. 遞延稅項

以下為本年度及過往年度已確認的主要遞延稅項資產及有關變動：

	呆賬 人民幣千元	增值會計折舊 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	448	2,795	908	1,001	5,152
於損益賬中入賬(扣除)	-	239	1,319	(234)	1,324
於二零一三年十二月三十一日	448	3,034	2,227	767	6,476
於損益賬中入賬	297	205	536	961	1,999
於二零一四年十二月三十一日	745	3,239	2,763	1,728	8,475

於二零一四年十二月三十一日，本集團仍有未動用稅項虧損人民幣331,603,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣196,934,000元)可供抵銷將來溢利。由於難以估計將來溢利，因此並無確認稅項虧損人民幣324,691,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣193,866,000元)。

並非確認為遞延稅務資產的未確認稅務虧損將於下列年度到期：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一五年	4,019	4,659
二零一六年	15,211	16,878
二零一七年	41,007	44,561
二零一八年	116,401	114,132
二零一九年	124,417	-
無限期	23,636	13,636
	<b>324,691</b>	193,866

除上述暫時差額外，本集團於報告期末之其他可扣稅暫時差額為人民幣21,330,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,455,000元)。由於無可動用應課稅溢利扣除可扣稅暫時差額，故並無就有關可扣稅暫時差額確認遞延稅務資產。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日以後，就中國附屬公司賺取的溢利宣派股息須繳納預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時差額的時間且暫時差額不大可能於可見將來撥回，故並未於綜合財務報表中就中國附屬公司累計溢利應佔的暫時差額人民幣1,795,000,000元(二零一三年：人民幣1,172,000,000元)作出遞延稅項撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

**22. 應收第三方貸款**

該金額指為進行當地若干農民的重新分配而向撫順縣上馬鄉政府提供的墊款。該金額為無抵押、免息及預期一年後收回。

**23. 受限制現金**

於二零一四年十二月三十一日，罕王澳大利亞之受限制現金為人民幣4,014,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣47,103,000元)，為無條件履約保證金，由澳大利亞礦山及石油環境治理部門管理，作為礦場營運商履行其租約復墾規定的擔保。

**24. 存貨**

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
配套材料	<b>63,804</b>	59,726
在製品	<b>38,367</b>	54,914
製成品	<b>35,135</b>	55,668
	<b>137,306</b>	170,308

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易及其他應收款項

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 關連方	36,569	8,776
— 第三方	88,253	57,266
	<b>124,822</b>	66,042
— 應收票據	209,955	128,848
	<b>334,777</b>	194,890
其他應收款項		
— 向供應商墊款	17,016	15,868
— 銀行存款應收利息	10,413	755
— 按金(附註)	26,840	24,091
— 資源稅按金	123,912	145,911
— 可收回增值稅	23,079	11,427
— 員工墊款	13,827	5,636
— 其他	22,155	23,562
	<b>237,242</b>	227,250
貿易及其他應收款項總額	<b>572,019</b>	422,140

附註：有關金額為中國相關條例就於採礦過程中履行環境責任規定的多項環境保護按金。

本集團分別給予其鐵精礦客戶及鎳礦客戶平均7天及15天的信貸期。以下為於各呈報期末貿易應收款項(扣除呆賬撥備後)根據發票日期所進行的賬齡分析。

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
7天內	33,044	64,713
8天至3個月	91,778	1,329
	<b>124,822</b>	66,042

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 25. 貿易及其他應收款項(續)

在釐定貿易應收款項是否可收回時，本集團會考慮有關貿易應收款項由最初授出信貸日期至呈報日期信貸質素的任何變動。於本期間內，尚未逾期或減值的貿易應收款項的信貸質素概無任何變動。

## 貿易應收款項撥備的變動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初及年終結餘	182	182

根據本集團的信貸期政策，應收第三方且賬齡超過7天的貿易應收款項及應收關連方且賬齡超過90天的貿易應收款項(就鐵精礦客戶而言)以及應收第三方且賬齡超過15天的貿易應收款項(就鎳礦客戶而言)均被當作逾期。已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
8天至3個月	91,778	1,329

本集團未有就其餘已逾期應收款項作出撥備，原因是信貸質素並無重大變動，且根據過往經驗及其後還款情況，該金額仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 其他應收款項中呆賬撥備的變動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初結餘	1,604	1,721
已確認減值虧損	1,189	-
已撥回減值虧損	-	(117)
年終結餘	2,793	1,604

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 26. 可供出售金融資產

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
上市投資公平值	8,695	47,175

上市投資表示本集團在澳大利亞證券交易所上市的兩間公司的股本權益，該等投資於呈報期末按公平值計量。

### 27. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

本集團的銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或少於三個月的短期銀行存款。銀行結餘以浮動利率計息，年利率為0.35%（二零一三年：0.35%）。

於二零一四年十二月三十一日的已抵押銀行存款乃為了發行保函，並按每年3.30%至4.55%的固定利率計息。

以美元、港元及澳元（各集團實體各自之外幣）計值之銀行結餘如下：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
美元	199,749	159,641
港元	211	1,011
澳元	18	11,841

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 28. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 關連方	6,724	6,970
— 第三方	77,840	45,467
	84,564	52,437
— 應付票據	35,851	7,345
	120,415	59,782
其他應付款項		
— 客戶墊款(附註a)	30,000	78,291
— 其他應付稅項	14,018	16,601
— 收購物業、廠房及設備的應付款項	153,689	131,306
— 外判服務應付款項	6,586	12,235
— 應付運輸費(附註b)	27,565	13,930
— 應計開支	40,167	7,953
— 應付薪金及花紅	11,727	9,112
— 應付利息	7,673	2,830
— 其他	14,019	20,655
	305,444	292,913
	425,859	352,695

附註：

- a) 於二零一四年十二月三十一日，本集團將賬面值約為人民幣15,006,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣15,337,000元)之預付租賃付款質押，以取得人民幣30,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣60,000,000元)的客戶墊款。作為向客戶供應鐵精礦的擔保，該墊款為無息且須按要求償還。
- b) 於二零一四年十二月三十一日，應付撫順名揚運輸有限公司之款項約人民幣10,555,000元(二零一三年：人民幣7,350,000元)。楊敏女士的侄子楊新環先生全資擁有撫順名揚運輸有限公司。

與供應商訂立的付款條款主要為獲授於收取供應商的貨物後90日的信貸期。以下為於呈報期末收取貨品日期的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	66,728	44,739
三個月至一年	14,108	1,963
一至兩年	1,384	4,843
兩至三年	1,528	692
超過三年	816	200
	84,564	52,437

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 29. 借款

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
有抵押銀行貸款		
定息銀行貸款	<b>1,387,758</b>	950,000
浮息銀行貸款(附註)	<b>838,410</b>	848,095
	<b>2,226,168</b>	1,798,095
無抵押定息貸款	–	70,000
	<b>2,226,168</b>	1,868,095
應償還金額：		
一年內到期(呈列為流動負債的金額)	<b>1,636,485</b>	1,385,444
超過一年但不超過兩年 (呈列為非流動負債的金額)	<b>589,683</b>	482,651
	<b>2,226,168</b>	1,868,095
銀行借貸實際利率	<b>5.58%</b>	4.34%

附註：浮息銀行貸款人民幣40,000,000元按中國人民銀行所頒佈的人民幣貸款利率的108%計息。美元貸款人民幣798,410,000元按三個月倫敦銀行同業拆息加100至255個基點之利率計息。

人民幣887,758,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣500,000,000元)的銀行借貸乃以賬面值為人民幣284,404,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣287,150,000元)的採礦權為抵押。銀行借貸人民幣798,410,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣798,095,000元)乃以本集團之信用證為抵押。銀行借貸人民幣540,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣170,000,000元)乃由關連方楊敏女士及罕王實業集團有限公司擔保。於二零一三年十二月三十一日，銀行借貸人民幣330,000,000元乃以銀行存款人民幣460,000,000元為抵押。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

**30. 應付一間附屬公司非控股權益的貸款**

於二零一四年十二月三十一日，人民幣3,173,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣3,873,000元)乃免息、無抵押及按要求償還。

**31. 應付代價**

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
就報告作出的分析：		
即期	<b>82,683</b>	86,943
非即期	<b>206,652</b>	355,261
	<b>289,335</b>	442,204

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日之款項指：

- (a) 於二零一一年，罕王(印尼)的附屬公司Denway Development Limited自獨立第三方收購PT Konutara Sejati(「KS」)及PT Karyatama Kona Utara(「KKU」)75%的股權。於二零一二年，罕王(印尼)的附屬公司世鈞有限公司自獨立第三方收購PT Konutara Prima(「KP」)75%的股權。KS、KKU及KP均於印尼成立。

於二零一四年十二月三十一日，收購KS、KKU及KP的應付代價人民幣277,665,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣250,393,000元)於收購日期採用實際利率法按攤銷成本確認。根據收購協議，此款項根據採礦開發進程分期償還，最後一筆款項於二零三二年到期。未來十二個月內應償還款項人民幣71,013,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣86,943,000元)歸類為即期部份(基於董事就項目進展所作之估計)。

- (b) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣11,670,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣191,811,000元)的餘額指收購罕王(印尼)70%的股權產生的應付Evergreen Mining Limited的代價。該款項須可於未來十二個月內償還，因此將其歸類為非即期部分。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 32. 復墾撥備

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	71,115	833
收購	-	59,851
折扣轉回	1,134	1,122
年內撥備	994	9,485
匯兌差額的影響	(5,153)	(176)
於十二月三十一日	68,090	71,115

### 33. 股本

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，該金額表示本公司已發行股本。本公司股本變動詳情載列如下：

	股份數目		股本	
	二零一四年 '000	二零一三年 '000	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股 法定 於二零一四年一月一日及 十二月三十一日	10,000,000	10,000,000	不適用	不適用
已發行 於二零一四年一月一日及 十二月三十一日	1,830,000	1,830,000	149,137	149,137

所有已發行股份於各方面享有同等權益。

### 34. 資本承擔

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備之收購物業、 廠房及設備的資本開支	423,914	340,455

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 35. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內經營租賃項下已付最低租賃付款：		
— 廠房及機器	5,229	5,781
— 物業	5,380	5,829
	<b>10,609</b>	11,610

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃擁有的未來最低租賃付款承擔到期日如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年以內	890	875
第二年至第五年(包括首尾兩年)	56	2,133
	<b>946</b>	3,008

## 36. 退休福利計劃

本集團於中國的僱員為由中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須向退休福利計劃作出其薪酬成本的特定百分比的供款以提供福利金。本集團對退休福利計劃僅有的責任為根據計劃作出特定供款。

本集團就退休福利計劃作出的供款金額披露於附註12。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 37. 關連方交易

除綜合財務報表另所披露者外，本集團於年內已進行以下關連方交易：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
向以下各方銷售貨品：		
大連華仁貿易有限公司(附註a及d)	105,832	286,979
撫順德山貿易有限公司(附註c及d)	120,995	-
	<b>226,827</b>	286,979
向以下各方採購材料：		
上海罕王國際貿易有限公司(附註a)	-	1,400
撫順罕王商場有限公司(附註a)	-	4
	-	1,404
以下公司收取的加工費：		
本溪罕王鐵選有限公司(附註a)	28,045	32,071
以下公司收取的租賃開支：		
瀋陽盛泰物業管理有限公司(附註a)	3,761	4,190
以下公司收取的運輸費：		
撫順名揚運輸有限公司(附註b)	24,037	25,926

附註：

- (a) 該等公司乃由楊敏女士控制的關連方。
- (b) 撫順名揚運輸有限公司乃由楊敏女士的侄子楊新環先生全資擁有。
- (c) 撫順德山貿易有限公司乃由楊繼野先生的岳父何寶賢先生全資擁有。
- (d) 大連華仁貿易有限公司及撫順德山貿易有限公司代理撫順罕王直接還原鐵有限公司從本集團購買鐵精礦。

除附註14及15所披露之董事及僱員酬金之外，概無向本集團其他主要管理人員支付酬金。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 38. 本公司的主要附屬公司詳情

## 附屬公司的一般資料

本集團於呈報期末的附屬公司的詳情如下。

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立／成立 及營運地點	已發行及已繳足 股本／註冊資本	於以下日期本集團 持有所有權權益及投票權比例	
				二零一三年 十二月 三十一日 %	二零一四年 十二月 三十一日 %
<i>直接持有：</i>					
罕王投資	投資控股	英屬處女群島 (「英屬處女 群島」)	普通股1.00美元	100.00	100.00
罕王澳大利亞有限公司	投資控股	澳洲	普通股100.00澳元	100.00	100.00
罕王(印尼)	投資控股	英屬處女群島	普通股10美元	70.00	70.00
<i>間接持有：</i>					
罕王香港	投資控股	香港	普通股1.00港元	100.00	100.00
Hanking International	投資控股	英屬處女群島	普通股1.00美元	100.00	100.00
公用設施	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 84,000,000美元	100.00	100.00
瀋陽元正	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣5,000,000元	100.00	100.00
做牛礦業	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣100,000,000元	100.00	100.00
毛公礦業	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣5,000,000元	100.00	100.00
興洲礦業	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣2,000,000元	100.00	100.00
罕王礦業(香港)有限公司	投資控股	香港	普通股9,900,000美元	100.00	100.00
營口鑫旺	銷售鎳金屬產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣11,110,000元	55.00	55.00
本溪礦業	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣20,000,000元	100.00	100.00

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 38. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

#### 附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立/成立 及營運地點	已發行及已繳足 股本/註冊資本	於以下日期本集團 持有所有權權益及投票權比例	
				二零一三年 十二月 三十一日 %	二零一四年 十二月 三十一日 %
上馬礦業	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣5,000,000元	100.00	100.00
農林發展	銷售農林產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣500,000元	不適用	100.00
世鈞有限公司	投資控股	香港	普通股10,000港元	70.00	70.00
PT Konutara Prima	投資控股	印尼	普通股27,600,000,000印尼盾	52.50	52.50
Denway Development Limited	投資控股	香港	普通股10,000港元	70.00	70.00
PT Konutara Sejati	銷售鎳礦石產品	印尼	普通股66,800,000,000印尼盾	52.50	52.50
PT Karyatama Kona Utara	投資控股	印尼	普通股66,800,000,000印尼盾	52.50	52.50
合龍有限公司	投資控股	香港	普通股10,000港元	52.50	52.50
Harvest (Shenyang) Trading Limited	銷售鎳礦石產品	中國	普通股2,000,000美元	52.50	52.50
罕王—富域鎳冶煉有限公司	金屬加工	印尼	普通股28,177,500,000印尼盾	不適用	75.00
罕王黃金礦業有限公司	投資控股	澳洲	普通股100.00澳元	100.00	100.00

附註：

- (a) 外商獨資企業。
- (b) 私人有限責任企業。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 38. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

## 附屬公司的一般資料(續)

## 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表列載本集團擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持有權權益及 投票權比例		非控股權益分攤虧損		累計非控股權益	
		二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
罕王(印尼)(附註)	英屬處女群島 印尼	30%	30%	(14,353)	(19,083)	226,482	253,772
擁有非控股權益的個別不重大附屬公司						1,976	5,502
						228,458	259,274

附註：罕王(印尼)及其附屬公司的主要業務為銷售及開採鎳礦石。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 38. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

#### 附屬公司的一般資料(續)

#### 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情(續)

於報告期末擁有重大非控股權益的本集團附屬公司(即罕王(印尼))的財務資料摘要載於下文。以下財務資料摘要呈列集團內部對銷前的金額。

#### 罕王(印尼)及其附屬公司

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	67,305	117,950
非流動資產	773,860	739,565
流動負債	347,855	296,710
非流動負債	-	-
本公司擁有人應佔權益	381,183	438,619
非控股權益	112,127	122,186
	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	12,615	71,662
開支	(74,679)	(147,145)
年內虧損	(62,064)	(75,483)
其他全面虧損	(5,432)	(10,111)
全面虧損總額	(67,496)	(85,594)
本公司擁有人應佔虧損	(47,845)	(60,522)
非控股權益應佔虧損	(14,219)	(14,961)
	(62,064)	(75,483)
本公司擁有人應佔全面虧損總額	(57,436)	(74,834)
非控股權益應佔全面收益總額	(10,060)	(10,760)
	(67,496)	(85,594)
已付非控股股東股息	-	-

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 39. 有關本公司財務狀況表的資料

於呈報期末有關本公司財務狀況表的資料包括：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
應收附屬公司款項	1,221,565	1,233,529
物業、廠房及設備	46	54
	<b>1,221,611</b>	1,233,583
<b>流動資產</b>		
銀行結餘及現金	3,197	147,894
其他應收款項	4,243	3,361
	<b>7,440</b>	151,255
<b>流動負債</b>		
借款	508,727	405,444
應付代價(見附註31)	11,670	191,811
其他應付款項	2,776	2,455
<b>流動負債淨值</b>	<b>(515,733)</b>	(448,455)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>705,878</b>	785,128
<b>資本及儲備</b>		
股本(見附註33)	149,137	149,137
儲備	267,058	343,340
<b>總權益</b>	<b>416,195</b>	492,477
<b>非流動負債</b>		
借款	289,683	292,651
	<b>705,878</b>	785,128

附註：截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司擁有一股罕王投資每股1美元的普通股投資。

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 39. 有關本公司財務狀況表的資料(續)

#### 儲備變動

	股本 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	股份溢價及 保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	149,137	175,960	236,161	561,258
年內溢利及全面收益總額	–	17,104	(49,285)	(32,181)
股息	–	–	(36,600)	(36,600)
於二零一三年十二月三十一日	149,137	193,064	150,276	492,477
年內虧損及全面開支總額	–	–	(39,682)	(39,682)
股息	–	–	(36,600)	(36,600)
於二零一四年十二月三十一日	<b>149,137</b>	<b>193,064</b>	<b>73,994</b>	<b>416,195</b>



## 詞彙釋義

「傲牛鐵礦」	指	位於撫順後安鎮，透過本公司附屬公司傲牛礦業經營的鐵礦區
「傲牛礦業」	指	撫順罕王傲牛礦業股份有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「章程細則」	指	公司於二零一二年九月十六日於股東大會通過的，由本公司股份開始於香港聯合交易所有限公司買賣起生效的，經不時修訂的章程細則
「澳元」	指	澳大利亞法定貨幣
「澳洲」或「澳大利亞」	指	澳大利亞聯邦
「澳洲黃金項目」	指	位於西澳大利亞Yilgarn地區，透過本公司附屬公司罕王黃金運營的南十字金礦項目
「本溪鐵選」	指	本溪罕王鐵選有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「本溪鐵礦」	指	位於本溪市，透過本公司附屬公司本溪礦業經營的鐵礦區
「本溪礦業」	指	本溪罕王礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「BSM」	指	PT Bhumi Swadaya Mineral，一家於印尼成立的有限公司，運營其旗下的BSM碼頭
「中國」	指	中華人民共和國，僅就報告而言，對於「中國」的提述並不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「世鈞」	指	世鈞有限公司，於香港註冊成立的有限公司，持有KP的75%股權

## 詞彙釋義

「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂)
「本公司」或「公司」或「我們」	指	中國罕王控股有限公司
「控股股東」	指	具上市規則賦予之涵義，除非文義另有所指，否則指楊敏女士、楊繼野先生、China Hanking (BVI) Limited、Bisney Success Limited及Best Excellence Limited
「大連華仁」	指	大連華仁貿易有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「駿威」	指	Denway Development Limited，於香港註冊成立的有限公司，持有KS及KKU的75%股權
「董事」	指	本公司董事
「EBITDA」	指	稅息折舊及攤銷前利潤，是Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization的縮寫，即未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤
「Evergreen Mining」	指	Evergreen Mining Limited，於二零一二年十一月二十三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為罕王集團的間接全資附屬公司
「撫順罕王直接還原鐵」	指	撫順罕王直接還原鐵有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「撫順上馬」	指	撫順罕王上馬礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「本集團」或「集團」或「罕王」	指	中國罕王控股有限公司及其附屬公司
「罕王澳大利亞」	指	罕王澳大利亞有限公司，一家於澳大利亞成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「罕王黃金」	指	Hanking Gold Mining Pty Ltd，一家於澳大利亞成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司

「罕王集團」	指	罕王實業集團有限公司，一家於一九九六年四月四日在中國成立的有限責任公司，其股份由楊敏女士持有60.67%、楊繼野先生持有28.29%及其他個人持有。罕王集團為控股公司，其為控股股東所控制的公司
「罕王(印尼)」	指	Hanking (Indonesia) Mining Limited，一家於英屬處女群島成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司
「罕王礦業(香港)」	指	罕王礦業(香港)有限公司，一家於香港成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「合龍」	指	合龍有限公司，於香港成立的有限公司，為駿威的非全資附屬公司
「HMNS」	指	PT Hanking Makmur Nickel Smelt (罕王富域鎳冶煉有限公司)，一家於印尼成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「控制的資源」	指	控制的資源是在位置距離很遠不足於確保連續性，但間距足以對其連續性進行合理假設的地方通過鑽孔或其他取樣方法取樣，其地理資料的獲得有合理可靠性的礦產資源
「推斷的資源」	指	推斷的資源是通過鑽孔或其他取樣方法獲得的地質證據尚不能可信地預測礦化連續性，地質資料尚未合理可靠獲得的礦產資源
「印尼」	指	印度尼西亞共和國
「印尼鎳礦項目」	指	本公司透過KKU、KP及KS經營的位於印尼東南蘇拉威西省北科納威縣的紅土鎳礦項目
「印尼盾」	指	印尼法定貨幣

## 詞彙釋義

「JORC」	指	澳大拉西亞聯合礦石儲量委員會
「JORC規範」	指	JORC規範2012版本
「KKU」	指	PT Karyatama Konawe Utara，一家於印尼成立的有限公司，為本公司的非全資間接附屬公司
「公里」	指	公里
「平方公里」	指	平方公里
「KP」	指	PT Konutara Prima，一家於印尼成立的有限公司，為本公司的非全資間接附屬公司
「KS」	指	PT Konutara Sejati，一家於印尼成立的有限公司，為本公司的非全資間接附屬公司
「最後實際可行日期」	指	二零一五年四月十四日，即本年報付印前為確定當中所載資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「毛公鐵礦」	指	位於撫順石文鎮，透過本公司附屬公司毛公礦業經營的鐵礦區
「毛公礦業」	指	撫順罕王毛公鐵礦有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「名城運輸」	指	撫順名城運輸有限公司，一家於中國成立有限責任公司
「名揚運輸」	指	撫順名揚運輸有限公司，一家於中國成立有限責任公司，其為撫順名城運輸有限公司的聯屬公司
「Northeastern Lion」	指	Northeastern Lion Limited，一家於英屬處女群島成立的有限公司，現已更名為Hanking (Indonesia) Mining Limited，其間接持有KKU、KS及KP75%的股權
「招股章程」	指	本公司於二零一二年九月二十日刊發的招股章程

「探明的資源」	指	在礦區的勘探範圍依照勘探的精度詳細查明了礦床的地質特徵、礦體的形狀、產狀、規模、礦石品質、品位及開採技術條件，礦體的連續性已經確定，礦產資源量所依據的資料詳盡，可信度高的礦產資源
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「上馬鐵礦」	指	位於撫順上馬鄉，透過本公司附屬公司撫順上馬經營的鐵礦區
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.1港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「盛泰物業」	指	瀋陽盛泰物業管理有限公司，一家於中國成立有限責任公司
「SXO」	指	位於西澳大利亞Yilgarn地區的南十字金礦(Southern Cross Operation，簡稱SXO項目)
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣
「公用設施」	指	瀋陽東洋煉鋼公用設施有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「興洲鐵礦」	指	位於撫順東洲區，透過本公司附屬公司興洲礦業經營的鐵礦區
「興洲礦業」	指	撫順罕王興洲礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司