



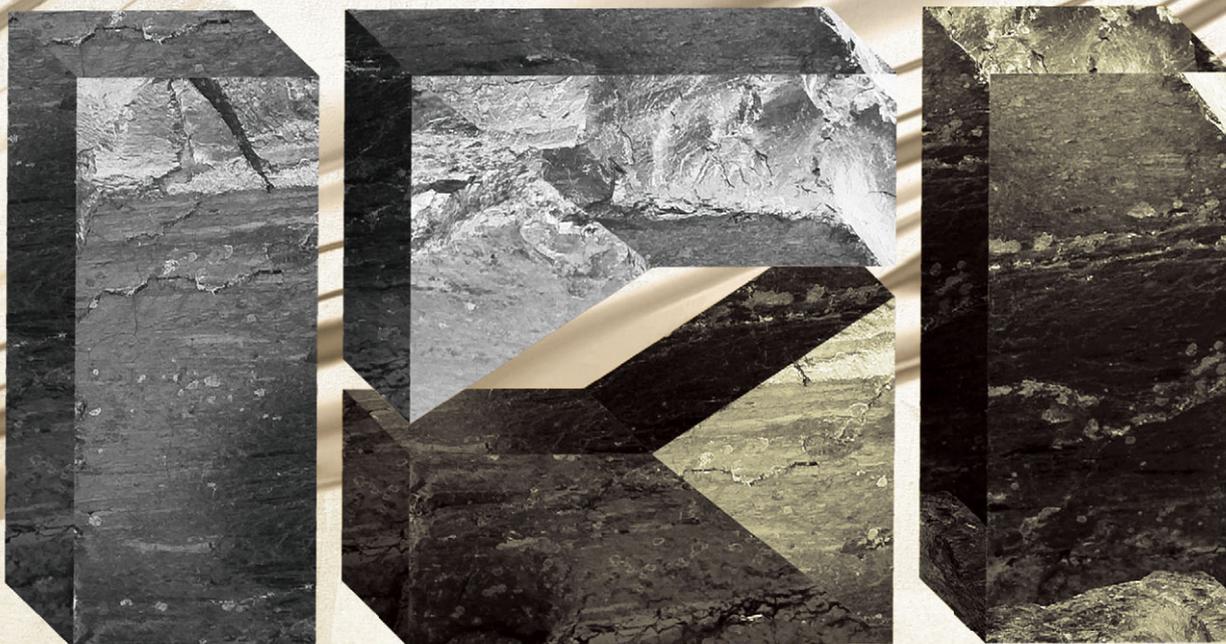
恒實礦業
HENGSHI MINING

恒實礦業投資有限公司

HENGSHI MINING INVESTMENTS LIMITED

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島存續之有限公司)
股份代號：1370

中期報告
2016

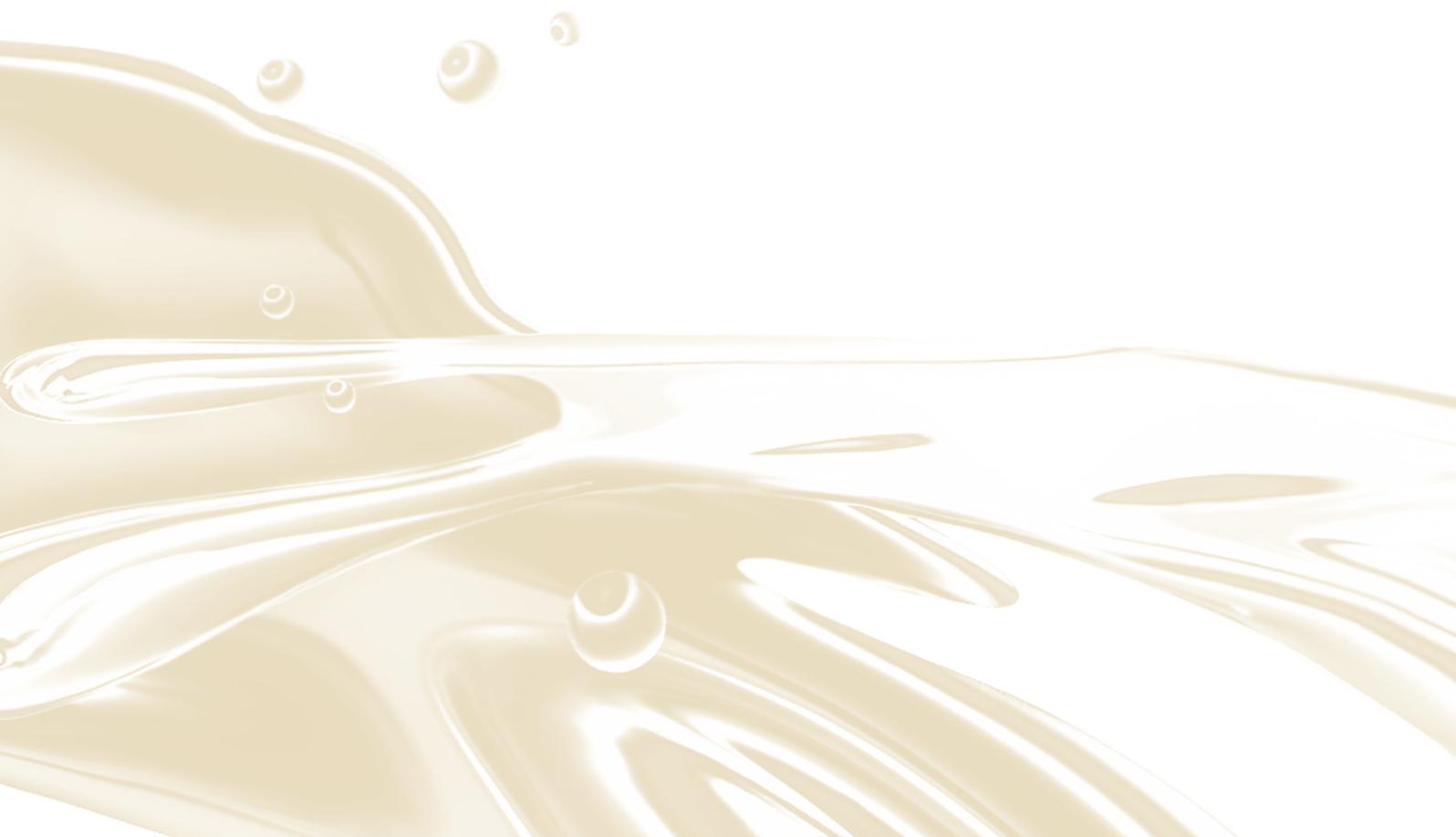


核心價值

為社會創造價值

為股東創造財富

為員工創造前程



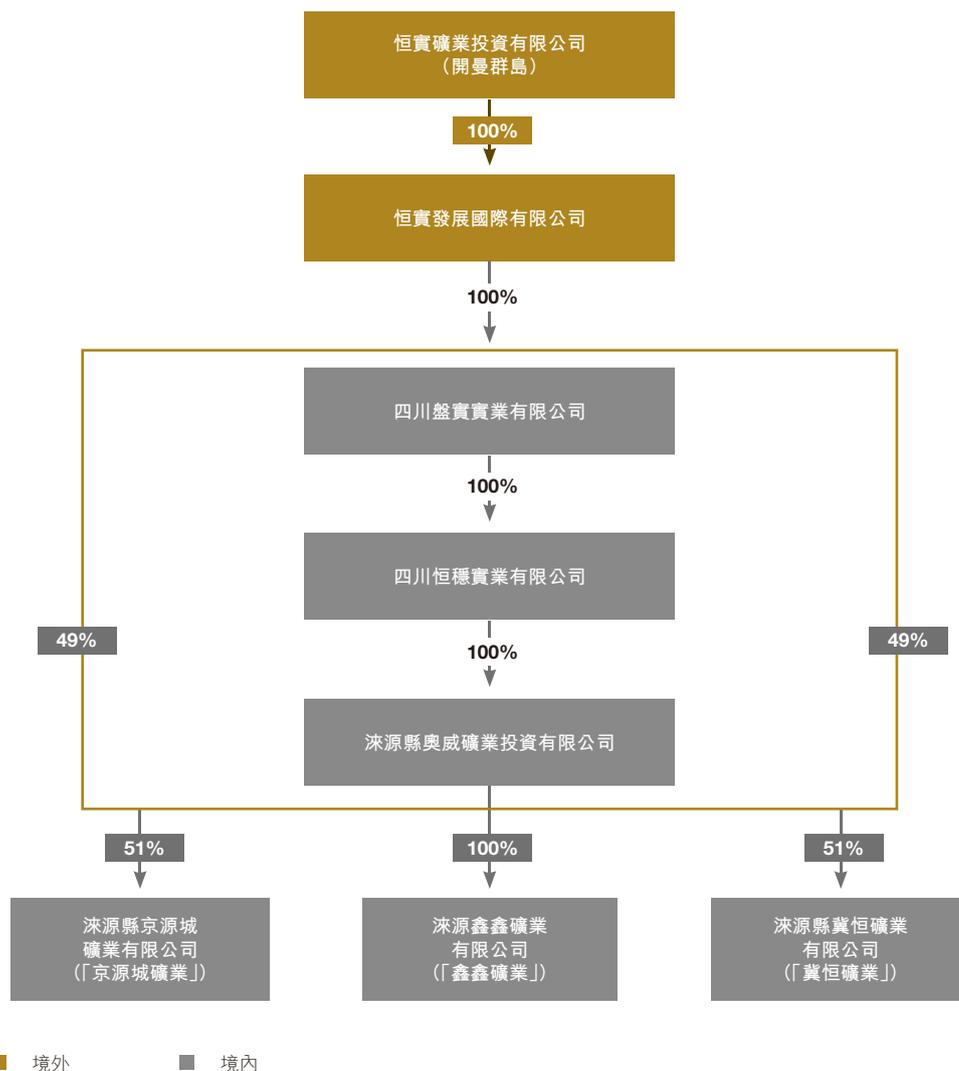
目錄

公司資料	2
財務摘要	6
管理層討論與分析	7
其他資料	17
獨立審閱報告	21
綜合損益及其他全面收益表－未經審核	22
綜合財務狀況表－未經審核	23
綜合權益變動表－未經審核	25
簡明綜合現金流量表－未經審核	27
未經審核中期財務報告附註	28

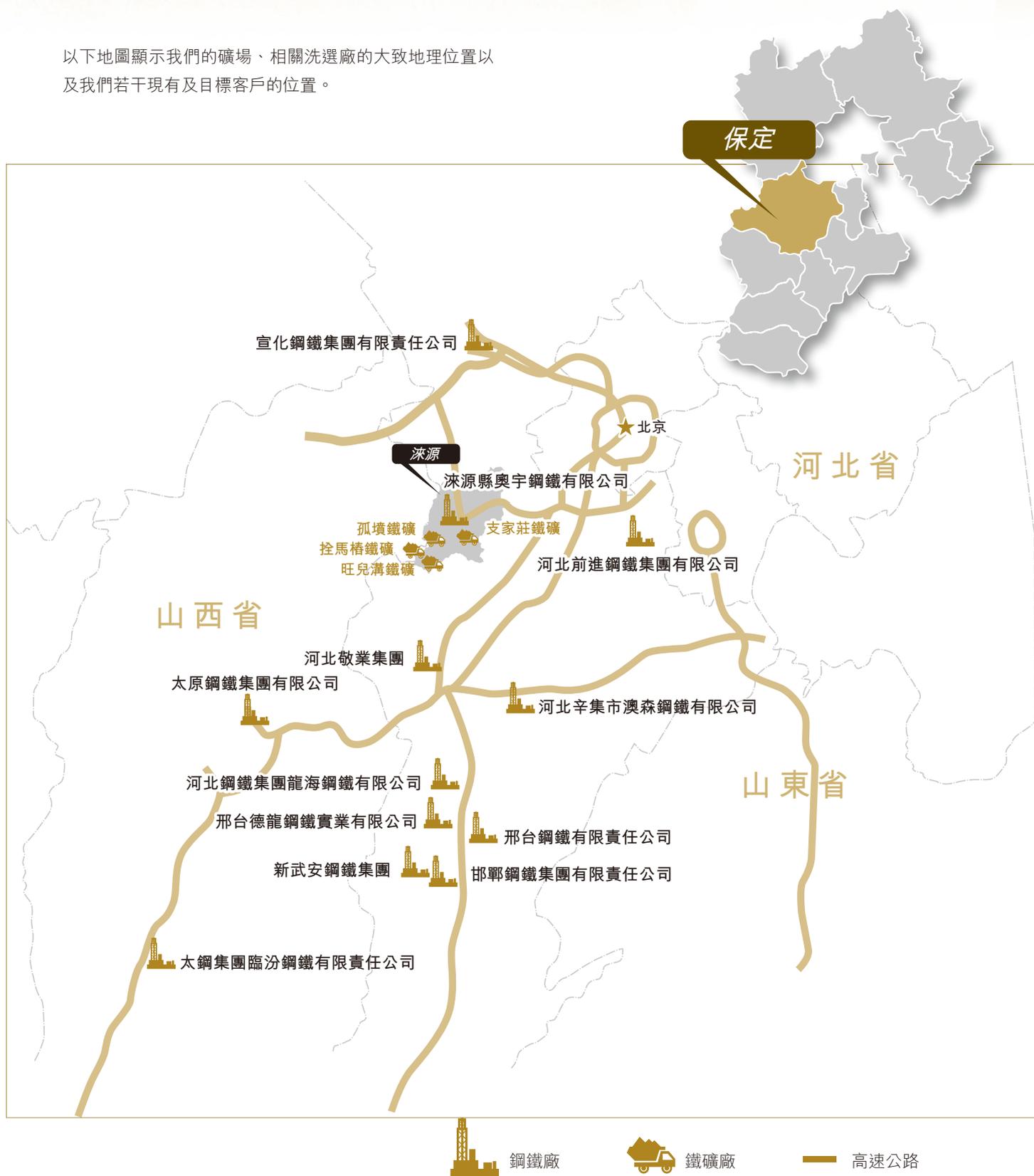
公司資料

恒實礦業投資有限公司(「本公司」或「公司」)最初依據英屬處女群島法律，於二零一一年一月十四日在英屬處女群島註冊成立，於二零一三年五月二十三日由英屬處女群島遷冊至開曼群島。本公司的股份(「股份」)於二零一三年十一月二十八日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板掛牌上市(股份代碼1370)。

本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」或「我們的」)主要在中國從事鐵礦勘探、開採、選礦及銷售業務，銷售產品為鐵礦石、富粉及鐵精礦。本集團擁有並運營的四個鐵礦場，全部位於中國鋼產量及鐵礦石消耗量最高的河北省。



以下地圖顯示我們的礦場、相關洗選廠的大致地理位置以及我們若干現有及目標客戶的位置。



公司法定中文名稱

恒實礦業投資有限公司

公司法定英文名稱

Hengshi Mining Investments Limited

股份代碼

01370

註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House Grand Cayman KY1-1104

Cayman Islands

中國總辦事處

中國

河北省

保定市

涞源縣

廣平大街91號

郵編：074300

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心18樓

授權代表

李豔軍先生

鄭燕萍女士

聯繫公司秘書

孟子恒先生

鄭燕萍女士

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓

香港法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行

香港

皇后大道中29號

華人行

16樓1603室

開曼群島主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093

Boundary Hall, Cricket Square

Grand Cayman

KY1-1102

Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716號舖

投資者查詢

網站：www.hengshimining.com

電郵：ir@hengshimining.com

董事

執行董事

李豔軍先生(主席)

李子威先生(副主席)

黃凱先生(行政總裁)

(於2016年3月30日獲委任為行政總裁)

夏國安先生(行政總裁)(於2016年3月30日辭任)

孫建華先生(財務總監)

李金生先生(於2016年3月30日獲委任)

塗全平先生

獨立非執行董事

葛新建先生

孟立坤先生

江智武先生

審核委員會

葛新建先生(主席)
孟立坤先生
江智武先生

薪酬委員會

孟立坤先生(主席)
李子威先生
葛新建先生

提名委員會

李豔軍先生(主席)
孟立坤先生
江智武先生

財務摘要

本集團二零一六年上半年度(「報告期」)的收入約為人民幣325.6百萬元，較去年同期減少約人民幣130.3百萬元或28.6%。

本集團於報告期內的毛利約為人民幣97.5百萬元，較去年同期減少約人民幣87.6百萬元或47.3%；與去年同期相比，本集團於報告期內的毛利率從40.6%下降至30.0%。

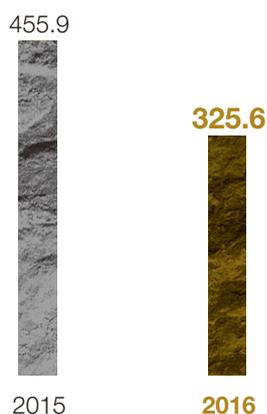
本集團的期內溢利約為人民幣7.0百萬元，較去年同期減少約人民幣74.3百萬元或91.4%。

本公司普通股權益持有人應佔每股股份基本盈利為人民幣0.46分／股，較去年同期減少人民幣4.93分／股。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)並不建議派付報告期內的中期股息。

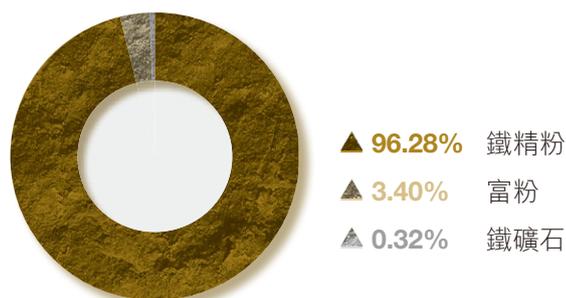
收入(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



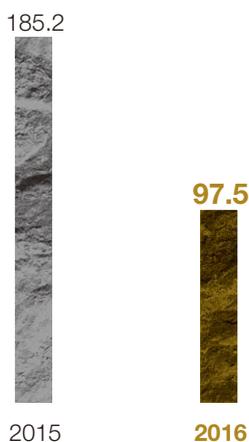
按產品種類劃分的收入

截至2016年6月30日止六個月



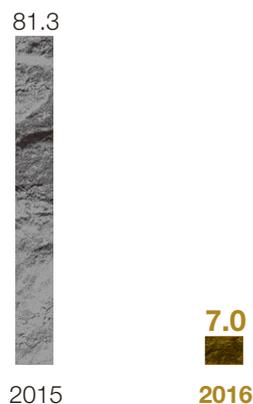
毛利(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



期內溢利(人民幣百萬元)

截至6月30日止六個月



管理層討論與分析

市場回顧

二零一六年上半年，受到一系列刺激政策及流動性充裕等因素影響，鋼材及鐵礦石期貨價格出現明顯的上漲，鐵礦石銷售價格較今年年初的低位亦有所回升，普氏62%鐵礦石指數從二零一六年一月四日的每噸42.7美元，上升至二零一六年六月三十日的每噸55.0美元；但對比去年同期，鐵礦石價格依然維持在較低水準。

在國際市場，海外礦業巨頭繼續保持其擴產計劃使得鐵礦石供應量持續供過於求，而低迷的價格使得中國的中小型鐵礦企業被逐步擠出市場。進口鐵礦石佔中國鐵礦石總消耗的比重進一步升高，根據海關總署的數據，二零一六年上半年，國內鐵礦石進口量約為493.7百萬噸，同比增長約9.1%，創歷史新高。中國鐵礦石企業未來仍將面臨艱巨挑戰。

需求端看，中國政府繼續推進「供給側」改革，對下游鋼鐵行業過剩產能的去化工作持續推進，將持續抑制鐵礦石產品的需求。與此同時，隨著一、二線城市房地產市場調控政策陸續出台，房地產銷量和新開工下滑，房地產投資增速下滑以及國際市場的貿易保護主義政策亦將對鋼鐵需求產生消極影響。

業務回顧

於報告期內，集團採取了以下措施以增強集團的業務運營和盈利能力：

1. 加強內部管理，提升運營效率。於報告期內本集團繼續通過調整組織結構和管理人員等方式加強各運營礦山的管理，嚴格執行生產與銷售計畫，控制生產成本和資本支出，運營效率得到了提升。
2. 利用市場的階段性機遇加快庫存去化速度。二零一六年上半年鐵礦石價格相較年初有所反彈，而下游鋼鐵價格的上漲亦帶動了鐵礦石產品需求的增加。本集團充分把握此市場機遇，通過積極的銷售策略加快現有鐵礦石產品的銷售，降低了庫存。
3. 合理調整生產運營。鑒於鐵礦石市場在可預見時期內依然較為低迷，本集團經過審慎考慮，決定對鑫鑫礦業實行臨時停產，以應對鐵礦石價格的下行趨勢，確保集團整體的盈利能力。本集團將緊密關注鐵礦石市場，以決實鑫鑫礦業的生產計劃。

下表列出本集團各運營子公司的生產量及銷售量明細：

本集團	截至六月三十日止			截至六月三十日止			截至六月三十日止		
	產量(千噸)			銷量(千噸)			平均售價(人民幣：元)		
	二零一六年	二零一五年	變動比率	二零一六年	二零一五年	變動比率	二零一六年	二零一五年	變動比率
冀恒礦業									
鐵礦石	2,015.92	1,996.95	0.95%	16.64	9.52	74.79%	63.00	125.00	-49.60%
富粉	1,234.80	1,091.01	13.18%	103.99	217.27	-52.14%	106.44	112.63	-5.50%
鐵精粉 ⁽¹⁾	543.89	517.28	5.14%	553.12	580.53	-4.72%	329.88	434.74	-24.12%
京源城礦業									
鐵礦石	4,192.27	3,724.60	12.56%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
富粉	822.35	1,287.76	-36.14%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
鐵精粉 ⁽¹⁾	292.65	283.11	3.37%	330.29	251.26	31.45%	388.79	489.86	-20.63%
鑫鑫礦業⁽²⁾									
鐵礦石	-	959.99	-100.00%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
富粉	-	337.82	-100.00%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
鐵精粉	-	90.79	-100.00%	8.18	124.69	-93.44%	320.00	438.37	-27.00%
合計									
鐵精粉	836.54	891.18	-6.13%	891.59	956.48	-6.78%	353.47	449.69	-21.40%

附註：

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

(2) 本集團在考慮鐵礦石產品價格較低的預期及鑫鑫礦業的運營成本後，決定對鑫鑫礦業實施臨時停產。停產已妥善實施。

運營礦山

支家莊礦

支家莊鐵礦位於涑源縣楊家莊鎮，由本集團全資附屬公司冀恒礦業全資擁有及運營，擁有0.3337平方公里的採礦許可權證，並擁有完善的水、電、公路和鐵路等基礎設施，截至二零一六年六月三十日止，支家莊礦的年開採能力為330萬噸／年，乾、水選處理能力分別為420萬噸／年及180萬噸／年。

於報告期內，支家莊礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

下表為支家莊礦生產明細：

項目	單位	截至六月三十日止六個月		
		二零一六年	二零一五年	變動比率
礦山				
礦石採出量(≥8%)	千噸	2,015.92	1,996.95	0.95%
生產撥岩量	千噸	1,338.70	852.92	56.95%
生產剝採比	噸／噸	0.66	0.43	53.49%
乾選				
入選原礦石量	千噸	2,091.19	2,237.68	-6.55%
富粉產量	千噸	1,234.80	1,091.01	13.18%
乾選比	噸／噸	1.69	2.05	-17.56%
水選				
入磨富粉量	千噸	952.39	940.58	1.26%
鐵精粉產量	千噸	543.89	517.28	5.14%
水選比	噸／噸	1.75	1.82	-3.85%

下表為支家莊礦銷售產品的現金運營成本明細：

鐵礦石

截至六月三十日止六個月

單位：人民幣／噸鐵礦石	二零一六年	二零一五年	變動比率
採礦成本	16.56	12.13	36.52%
管理費用	7.86	3.31	137.46%
銷售費用	0.86	1.65	-47.88%
稅費	6.08	6.09	-0.16%
合計	31.36	23.18	35.29%

富粉

截至六月三十日止六個月

單位：人民幣／噸富粉	二零一六年	二零一五年	變動比率
採礦成本	28.03	24.88	12.66%
乾選成本	7.91	11.66	-32.16%
管理費用	13.32	6.78	96.46%
銷售費用	1.08	1.48	-27.03%
稅費	6.88	10.08	-31.75%
合計	57.22	54.88	4.26%

鐵精粉

截至六月三十日止六個月

單位：人民幣／噸鐵精粉	二零一六年	二零一五年	變動比率
採礦成本	49.09	45.23	8.53%
乾選成本	13.85	21.20	-34.67%
水選成本	45.51	53.63	-15.14%
管理費用	23.32	12.34	88.98%
銷售費用	2.87	14.11	-79.66%
稅費	11.94	19.13	-37.58%
合計	146.58	165.64	-11.51%

鐵精粉單位現金運營成本降低，主要由於撥採比提高，但礦石採出品位較二零一五年同期有所升高，使得乾選及水選成本降低以及資源稅率同比下降所致。

旺兒溝礦及拴馬椿礦

旺兒溝礦及拴馬椿礦位於涇源縣走馬驛鎮，由本集團全資附屬公司京源城礦業全資擁有及運營。其中，旺兒溝礦的採礦證覆蓋面積為1.5287平方公里。拴馬椿礦的採礦覆蓋面積為2.1871平方公里。旺兒溝及拴馬椿擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一六年六月三十日止，旺兒溝礦及拴馬椿礦的合計年開採能力為1400萬噸／年，乾、水選處理能力分別為1760萬噸／年及350萬噸／年。

於報告期內，旺兒溝礦及拴馬椿礦沒有進行新的勘探活動，沒有新增勘探支出。

下表為旺兒溝礦及拴馬椿礦的生產明細

項目	單位	截至六月三十日止六個月		
		二零一六年	二零一五年	變動比率
礦山				
礦石採出量	千噸	4,192.27	3,724.60	12.56%
基建撥岩量	千噸	–	3,469.90	–100.00%
生產撥岩量	千噸	1,440.65	1,055.67	36.47%
生產剝採比	噸／噸	0.34	0.28	21.43%
乾選				
入選原礦石量	千噸	4,463.27	3,466.72	28.75%
富粉產量	千噸	822.35	1,287.76	–36.14%
乾選比	噸／噸	5.43	2.69	101.86%
水選				
入磨富粉量	千噸	834.85	1,247.33	–33.07%
鐵精粉產量	千噸	292.65	283.11	3.37%
水選比	噸／噸	2.85	4.41	–35.37%

下表為旺兒溝礦及柁馬椿礦鐵精粉的現金運營成本明細：

鐵精粉

截至六月三十日止六個月

單位：人民幣／噸鐵精粉	二零一六年	二零一五年	變動比率
採礦成本	142.57	88.53	61.04%
乾選成本	69.04	62.87	9.81%
水選成本	50.69	98.34	-48.45%
管理費用	41.32	41.36	-0.10%
銷售費用	8.98	22.46	-60.02%
稅費	16.54	24.13	-31.45%
合計	329.14	337.69	-2.53%

鐵精粉單位現金運營成本下降，主要由於京源城礦業撥採比的調整，高壓滾磨投產使得富粉品位提高帶來的水選效率的提升和資源稅率下降所致。

孤墳礦

孤墳礦位於涞源縣水堡鎮，由我們的全資附屬公司鑫鑫礦業經營，孤墳礦的採礦權覆蓋面積為1.3821平方公里。孤墳礦擁有完善的水、電及公路等基礎設施。截至二零一六年六月三十日止，孤墳礦的年開採能力為390萬噸／年，乾、水選處理能力分別為575萬噸／年及160萬噸／年。

由於當前國內外鐵礦石價格的持續低迷，本集團在充分考慮市場前景和鑫鑫礦業的生產經營狀況，尤其是開採、處理成本與預期售價的關係後，決定對鑫鑫礦業施臨時停產，於報告期內，鑫鑫礦業停止了開採和處理活動。

由於鑫鑫礦業於二零一五年度鐵精粉產量約為142.2千噸，僅佔本集團於二零一五年度全部鐵精粉總產量約8.8%，且本集團已對生產和管理人員進行了妥善安置以確保平穩過度，所以上述臨時停產措施不會對本集團的財務狀況產生額外負擔。

同時，管理層將繼續密切監察市場狀況，審慎進行後續生產安排。

安全及環保

本集團成立專門的生產安全管理部門負責生產安全及管理，該部門持續推廣安全標準及強化環境保護措施，發展本集團成高安全意識及具社會責任之企業。於二零一六年上半年度，本集團運作並無錄得重大安全事故。由於中國內地(尤其是河北省)空氣質素不斷惡化，政府收緊了對鋼鐵、水泥生產及其他高污染行業的相關環保政策。為減輕政策對本集團業務的潛在影響，本集團將密切留意最新監管規定，及不時對我們的營運及生產引進適當的環保措施。

財務回顧

收入

本集團二零一六年上半年度的收入約為人民幣325.6百萬元，較去年同期減少約人民幣130.3百萬元或28.6%，減少的主要原因乃由於本集團鐵礦石產品的平均售價及銷量的下降。

銷售成本

本集團二零一六年上半年度的銷售成本約為人民幣228.1百萬元，較去年同期減少約人民幣42.7百萬元或15.8%，減少的主要原因是由於礦山生產計畫的調整，技改工程帶來的效率提升及自2015年5月起中國政府降低了鐵礦石資源稅率的徵收標準，上述因素部分被鑫鑫礦業臨時停產所帶來的閒置成本所抵消。

毛利及毛利率

本集團二零一六年上半年度的毛利約為人民幣97.5百萬元，較去年同期減少約人民幣87.6百萬元或47.3%；與去年同期相比，本集團二零一六年上半年度的毛利率從約40.6%下降至約30.0%，下降主要是由於各類銷售產品的平均銷售單價下降，其影響已部分因成本下降所抵銷。

分銷開支

本集團二零一六年上半年度的分銷開支約為人民幣4.3百萬元，較去年同期減少約人民幣10.6百萬元或70.8%，減少的主要原因是由本集團負責承擔運費的產品總量下降所致。

行政開支

本集團於二零一六年上半年度的行政開支約為人民幣50.6百萬元，較去年同期增加約人民幣0.1百萬元或0.1%。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開支。

融資成本

本集團二零一六年上半年度的融資成本約為人民幣24.3百萬元，較去年同期增加約人民幣9.2百萬元或61.5%，融資成本較去年同期增加的主要原因是由於本集團本期的銀行貸款增加所致。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。

所得稅開支

本集團二零一六年上半年度的所得稅開支約為人民幣14.2百萬元，較去年同期減少約人民幣12.4百萬元或46.6%。本集團於二零一六年上半年度按綜合損益及其他全面收益表扣除的所得稅項及除稅前溢利計算的實際稅率約為66.9%，去年同期約為24.6%，上升的主要原因是並無就京源城礦業、鑫鑫礦業及本集團內投資控股公司所產生的稅項虧損確認遞延稅項資產。

本集團期內溢利、全面收益總額

基於上述原因，本集團的期內溢利約為人民幣7.0百萬元，較去年同期減少約人民幣74.3百萬元或91.4%。本集團於二零一六年上半年度的淨利率約為2.2%，而去年同期約為17.8%，下降主要因為上述因素綜合影響所致。

物業、廠房及設備

本集團截至二零一六年六月三十日止的物業、廠房及設備淨值約為人民幣790.8百萬元，較去年末增加約人民幣66.4百萬元或9.2%，增加的主要原因是由於本集團在建工程項目竣工轉撥物業、廠房及設備所致，分別為京源城礦業的超細碎高壓輓磨技改專案、新建年處理能力8,000千噸的乾選廠工程及大葡溝尾礦庫工程。

存貨

本集團截至二零一六年六月三十日止的存貨約為人民幣94.2百萬元，較去年末減少約人民幣20.8百萬元或18.1%，減少的主要原因本集團利用鐵礦石價格反彈的契機，積極去庫存及加強運營資金管理所致。

貿易及其他應收款項

本集團截至二零一六年六月三十日止的貿易應收款及應收票據約為人民幣120.2百萬元，較去年末增加約人民幣28.0百萬元，主要原因是本集團向過往記錄良好及具有良好信貸狀況的若干客戶授予180天至240天的信貸期。本集團截至二零一六年六月三十日止的其他應收款項約為人民幣170.3百萬元，較去年末增加約人民幣53.0百萬元，主要是由於向本集團採礦承包商支付較多預付款項以保證穩定的服務供應。

貿易及其他應付款項

本集團截至二零一六年六月三十日止的貿易應付款項約為人民幣262.6百萬元，較去年末增加約人民幣131.8百萬元，主要是公司應付票據增加。本集團截至二零一六年六月三十日止的其它應付款項約為人民幣68.3百萬元，較去年末減少約人民幣22.6百萬元。

現金使用分析

下表載列二零一六年上半年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	175,900	167,270
投資活動現金淨流量	(188,403)	(137,417)
融資活動產生／(使用)的現金淨流量	94,261	(6,717)
現金及現金等價物淨增加額	81,758	23,136
期初現金及現金等價物	59,495	167,431
匯率變動對現金及現金等價物的影響	444	(77)
期末現金及現金等價物	141,697	190,490

經營活動所得的現金流量淨額

本集團二零一六年上半年度的經營活動現金流量淨流入額約為人民幣175.9百萬元，主要包括本集團上半年實現的營業利潤約人民幣42.6百萬元，加上折舊及攤銷約人民幣55.3百萬元，庫存減少約人民幣20.8百萬元，貿易應付及其他應付款增加約人民幣140.5百萬元，被貿易應收及其他應收款項增加約人民幣72.5百萬元所抵銷。

投資活動使用的現金流量淨額

本集團二零一六年上半年度的投資活動現金流淨流出額約為人民幣188.4百萬元，該款項主要用於作為應付票據保證金的銀行存款人民幣111.0百萬元，京源城礦業高壓滾磨技改項目及乾選廠改造支出約人民幣71.7百萬元，及冀恒礦業新建尾礦庫支出約人民幣8.5百萬元。

融資活動產生／(使用)的現金流量淨額

本集團二零一六年上半年度的融資活動產生的現金淨流量約為人民幣94.3百萬元，該款項主要來自新增銀行貸款人民幣310.0百萬元，被償還銀行貸款人民幣200.0百萬元，利息約人民幣15.7百萬元。

現金及借款

截至二零一六年六月三十日止，本集團現金餘額約為人民幣141.7百萬元，較去年年末增加約人民幣82.2百萬元或約138.2%。

截至二零一六年六月三十日止，本集團的銀行貸款為人民幣310.0百萬元，較去年年末增加人民幣110.0百萬元或55.0%。截至二零一六年六月三十日止的借款年利率區間為4.400%-6.525%(二零一五年六月三十日：5.360%)。所有借款均列為本集團的流動負債(二零一五年：為50%)。上述借款以人民幣計價。

除上述披露外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本(已發行或同意發行)、銀行透支、借貸、承兌負債或其他同類負債、租購及財務租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。董事已確認，自二零一六年六月三十日至本報告出具日，本集團的債務與或有負債概無重大變動。

截至二零一六年六月三十日止，本集團的整體財務情況仍屬良好。

負債比率

本集團負債比率由二零一五年十二月三十一日的約30.6%上升至二零一六年六月三十日的約38.0%。負債比率為負債總額除以資產總額。

利率風險、外幣風險

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

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

重大收購及出售附屬公司，聯屬公司及合資企業

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司，聯屬公司及合資企業。

資產抵押、或有負債

本集團的部分銀行貸款以採礦權、土地使用權及物業作為抵押，截至二零一六年六月三十日止，本集團用於抵押的採礦權、土地使用權及物業的帳面值分別約為人民幣68.1、11.4及40.0百萬元。

除上述或本報告另行披露者外，截至二零一六年六月三十日止，本集團無重大或有負債。

期後事項

於二零一六年七月四日(交易時段後)，本公司與連欣投資有限公司(「賣方」)及李忠泰先生、李順發先生和李三妹女士(合稱「擔保人」)簽訂買賣協議(「買賣協議」)，根據該協議本公司有條件購買而賣方有條件出售熹南投資有限公司(「目標公司」)的1股股份，相當於目標公司的全部已發行股本，代價為人民幣213,000,000元(「收購」)。用於收購的代價通過本公司向賣方或其代名人發行或配發127,486,892股新股(「代價股份」)的方式支付，佔本公司經配發及發行代價股份擴大的已發行股本約7.8%。

二零一六年七月十三日，收購事項完成，代價股份已根據買賣協議所規定之條款配發及發行至賣方的代名人。

有關收購的細節，請參閱本公司於二零一六年七月四日和二零一六年七月十三日發布之公告。

未來計畫及展望

本集團將充分利用運營礦山的低成本優勢，保持現有生產單位的穩定經營，持續改進經營管理以降低成本、擴大銷售，以期在鐵礦石價格的周期性反彈中提升集團的盈利水準。同時將合理規劃現有業務的資本支出，維持健康的財務狀況和現金流水平，提升集團抗風險能力，為業務轉型提供支援和動力。

本集團已通過收購目標公司，藉著該公司的相關醫療服務行業資產進入中國廣闊的醫療服務行業。未來本集團將依托目標公司資源，開展醫院管理服務及醫療供應鏈業務，以京津冀為核心，通過收購、合作等多種方式建立醫療管理服務網絡。

本集團通過優化醫院的運營、管理、財務、採購、規劃等關鍵功能，整合產業資源，提升管理決策效率，降低營運成本，產生協同效應。

本集團亦將通過與行業領先機構合作，引入優秀的專業科室，以持續提升托管醫院的臨床技術水平，促進醫院的醫學知識交流，改善運營及服務水平，建立良好的醫療服務品牌及影響力。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，本公司董事及主要行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何依據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的股份的權益：

董事名稱	身份／權益性質	股份數目(好倉)	佔已發行股份 概約百分比
李子威先生	全權信託的創辦人 ⁽²⁾	1,125,000,000 ⁽¹⁾	74.61%
李豔軍先生	與其他人士共同擁有的權益 ⁽²⁾	1,125,000,000 ⁽¹⁾	74.61%

附註：

(1) 「L」指股份中的好倉。

(2) 李子威先生為Chak Trust(Credit Suisse Trust Limited作為受托人)創立人、保護人及受益人，該信託通過Chak Limited持有恒實控股有限公司(持有恒實國際投資有限公司全部已發行股本)的全部已發行股本，並為Seven Trust(Credit Suisse Trust Limited作為受托人)的創立人、保護人及受益人，該信託通過Seven Limited持有奧威國際發展有限公司的全部已發行股本。根據確認函件，李子威先生與李豔軍先生一直並將繼續就Chak Trust及Seven Trust的事宜作出決策及行使酌情權一致行動，並行使恒實國際投資有限公司及奧威國際發展有限公司的股份分別附帶的所有投票權。因此，李子威先生與李豔軍先生被視為於上文披露由恒實國際投資有限公司(其由恒實控股有限公司全資擁有)持有的1,091,250,000股股份及由奧威國際發展有限公司持有的33,750,000股股份中擁有權益。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益或淡倉

截至二零一六年六月三十日，下列成員(非本公司的董事或最高行政人員)擁有須根據證券及期貨條例第十五章第2、3條須向本公司及聯交所披露的公司股份及相關股份或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條要求公司須記載於須存置之登記冊或已知會本公司及聯交所：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目(好倉)	佔已發行股份
			百分比
奧威國際發展有限公司	實益擁有人 ⁽²⁾	1,125,000,000 ⁽¹⁾	74.61%
Chak Limited	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,125,000,000 ⁽¹⁾	74.61%
Credit Suisse Trust Limited	受托人	1,125,000,000 ⁽¹⁾	74.61%
恒實控股有限公司	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,125,000,000 ⁽¹⁾	74.61%
恒實國際投資有限公司	實益擁有人 ⁽²⁾	1,125,000,000 ⁽¹⁾	74.61%
Seven Limited	受控制公司權益 ⁽²⁾	1,125,000,000 ⁽¹⁾	74.61%
Asia Equity Value Ltd	受控制公司權益 ⁽³⁾	91,235,000 ⁽¹⁾	6.05%
	於股份擁有抵押權益人士	200,717,000 ⁽¹⁾	13.31%

附註：

(1) 「L」指股份中的好倉。

(2) 恒實控股有限公司持有恒實國際投資有限公司全部已發行股本，因此，恒實控股有限公司被視為於1,091,250,000股由恒實國際投資有限公司持有的股份中擁有權益。Chak Limited持有恒實控股有限公司全部已發行股本，因此，Chak Limited被視為於恒實國際投資有限公司持有的1,091,250,000股股份中擁有權益。Seven Limited持有奧威國際發展有限公司全部已發行股本，因此，Seven Limited被視為於奧威國際發展有限公司持有的33,750,000股股份中擁有權益。

李子威先生及李豔軍先生為Chak Limited、恒實控股有限公司、恒實國際投資有限公司、Seven Limited及奧威國際發展有限公司的最終控股股東。因此，Chak Limited、恒實控股有限公司、恒實國際投資有限公司、Seven Limited及奧威國際發展有限公司均被視為於所有1,125,000,000股股份中擁有權益。根據確認函件，李子威先生與李豔軍先生一直並將繼續就Chak Trust及Seven Trust的事宜作出決策及行使酌情權一致行動，並行使恒實國際投資有限公司及奧威國際發展有限公司的股份分別附帶的所有投票權。

(3) Asia Equity Value Ltd持有100%Heelflik Trading Inc.，而Heelflik Trading Ltd則擁有91,235,000股。

除上文披露者外，截至二零一六年六月三十日止，本公司並不知悉任何其他佔本公司已發行股本5%或以上的股份或相關股份的權益或淡倉。

購股權計劃

於本報告日期，本公司概無採納任何購股權計劃。

董事證券交易標準守則(「標準守則」)

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」)作為董事買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事作具體查詢後，全體董事確認截至二零一六年六月三十日止六個月期間內，一直遵守標準守則的規定。

董事變動及董事資料變更

於二零一六年三月三十日，夏國安先生辭任本公司之行政總裁兼執行董事並於當日生效。於二零一六年三月三十日，本公司同時任命李金生先生為本公司之執行董事，執行董事黃凱先生任公司行政總裁，上述任命於當日生效。

有關上述辭任及任命之詳情見本公司於二零一六年三月三十日刊發之公告。

同業競爭與利益衝突

於二零一六年六月三十日，本公司董事、控股股東、主要股東或其相關的緊密聯繫人(根據上市規則定義)在任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均沒有擁有任何競爭權益。

購買、贖回或出售上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

員工及薪酬政策

截至二零一六年六月三十日止，本集團共有員工862名(截至二零一五年六月三十日止，共有員工1,195名)，薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額約為人民幣30.6百萬元(二零一五年同期：約人民幣44.0百萬元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及其他國家規定的保險。根據本集團的薪酬政策，員工的收入與員工的工作表現及企業的經營效益掛鉤。

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

員工培訓計劃

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

企業管治

董事深信良好的企業管治對實現管理與內部流程的有效、誠信的重要意義。截至二零一六年六月三十日止六個月，我們遵守了上市規則附錄14所規定的企業管治守則。

審核委員會

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

本公司已採納上市規則附錄十四的最新要求，將董事會關於風險管理和內部控制的職責加入審核委員會的職責範圍，完善公司內部的風險管理和內部控制制度。於報告期內，審核委員會已開始履行上述職責，開展對公司戰略、經營和財務等風險的檢討，提升公司控制各類風險的能力。

截至二零一六年六月三十日的六個月本集團的中期財務業績未經審計，但經審核委員會審閱。審核委員會一致認為該業績已根據適用的會計原則及上市規則編製並已作出適當披露。

中期分紅

董事會已決議在截止到二零一六年六月三十日的六個月期間內不進行分紅。

重大法律訴訟

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團不存在涉及任何重大法律訴訟或仲裁。截至報告出具日就董事所知，並不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

獨立審閱報告



致恒實礦業投資有限公司董事會

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島續存之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第22至46頁的中期財務報告。此中期財務報告包括恒實礦業投資有限公司(「貴公司」)於二零一六年六月三十日的綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，上市公司必須符合上市規則中的相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*的規定編製中期財務報告。董事須負責根據國際會計準則第34號的規定編製及呈列中期財務報告。

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

審閱範圍

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

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，致使我們相信於二零一六年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號*中期財務報告*的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一六年八月十九日

綜合損益及其他全面收益表－未經審核

截至二零一六年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	5	325,616	455,926
銷售成本		(228,078)	(270,773)
毛利		97,538	185,153
分銷成本		(4,342)	(14,895)
行政開支		(50,601)	(50,537)
營業溢利		42,595	119,721
融資收入	6(a)	2,870	3,179
融資成本	6(a)	(24,283)	(15,037)
淨融資成本	6(a)	(21,413)	(11,858)
除稅前溢利	6	21,182	107,863
所得稅	7	(14,171)	(26,541)
期內本公司權益持有人應佔溢利		7,011	81,322
期內其他全面收益	8		
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表產生的匯兌差額		460	(76)
期內本公司權益持有人應佔全面收益總額		7,471	81,246
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	9	0.46	5.39

第28至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。應付本公司權益持有人股息的詳情載於附註23(a)。

綜合財務狀況表－未經審核

於二零一六年六月三十日－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額	10	790,814	724,458
在建工程	11	25,401	58,981
租賃預付款項	12	134,676	143,006
無形資產	13	586,645	602,673
長期應收款項	14	40,960	40,960
預付款項		1,876	3,382
遞延稅項資產		107,850	107,316
非流動資產總額		1,688,222	1,680,776
流動資產			
存貨	15	94,227	115,052
貿易及其他應收款項	16	290,514	209,520
受限制銀行存款	17	111,028	-
現金及現金等價物	18	141,697	59,495
流動資產總額		637,466	384,067
流動負債			
借款	19	310,000	200,000
貿易及其他應付款項	20	262,626	130,815
即期稅項		12,957	8,868
長期應付款項即期部分	21	5,946	5,786
預提復墾責任即期部分	22	6,059	6,399
流動負債總額		597,588	351,868
流動資產淨值		39,878	32,199
總資產減流動負債		1,728,100	1,712,975

第28至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

	附註	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
長期應付款項，減即期部分	21	236,246	229,885
預提復墾責任，減即期部分	22	50,379	49,086
遞延稅項負債		61	-
非流動負債總額		286,686	278,971
<hr/>			
資產淨值		1,441,414	1,434,004
<hr/>			
資本及儲備			
股本	23	120	120
儲備	23	1,441,294	1,433,884
總權益		1,441,414	1,434,004

第28至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表－未經審核

截至二零一六年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	本公司權益持有人應佔							總權益 人民幣千元
	股本	股份溢價	法定 盈餘儲備	特別儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留盈餘	
	人民幣千元 附註23(b)	人民幣千元 附註23(c)	人民幣千元 附註23(c)	人民幣千元 附註23(c)	人民幣千元 附註23(c)	人民幣千元 附註23(c)	人民幣千元	
於二零一五年一月一日	120	928,309	84,556	66,613	(1,953)	(126,229)	705,845	1,657,261
截至二零一五年六月三十日								
止六個月的權益變動								
期內溢利	-	-	-	-	-	-	81,322	81,322
其他全面收入	-	-	-	-	(76)	-	-	(76)
全面收入總額	-	-	-	-	(76)	-	81,322	81,246
轉撥至特別儲備，扣除已使用金額	-	-	-	(1,972)	-	-	1,972	-
由中國大陸附屬公司未分配溢利 所產生的遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	(3,943)	(3,943)
於二零一五年六月三十日及 二零一五年七月一日	120	928,309	84,556	64,641	(2,029)	(126,229)	785,196	1,734,564
截至二零一五年十二月三十一日								
止六個月的權益變動								
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(316,403)	(316,403)
其他全面收入	-	-	-	-	182	-	-	182
全面收入總額	-	-	-	-	182	-	(316,403)	(316,221)
轉撥至特別儲備，扣除已使用金額	-	-	-	902	-	-	(902)	-
由中國大陸附屬公司未分配溢利 所產生的遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	15,661	15,661
於二零一五年十二月三十一日	120	928,309	84,556	65,543	(1,847)	(126,229)	483,552	1,434,004

第28至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表－未經審核

	本公司權益持有人應佔								
	股本 人民幣千元 附註23(b)	股份溢價 人民幣千元 附註23(c)	法定			匯兌儲備 人民幣千元 附註23(c)	其他儲備 人民幣千元 附註23(c)	保留盈餘 人民幣千元	總權益 人民幣千元
			盈餘儲備 人民幣千元 附註23(c)	特別儲備 人民幣千元 附註23(c)					
於二零一六年一月一日	120	928,309	84,556	65,543	(1,847)	(126,229)	483,552	1,434,004	
截至二零一六年六月三十日止六個月的權益變動									
期內溢利	-	-	-	-	-	-	7,011	7,011	
其他全面收入	-	-	-	-	460	-	-	460	
全面收入總額	-	-	-	-	460	-	7,011	7,471	
轉撥至特別儲備，扣除已使用金額	-	-	-	(2,211)	-	-	2,211	-	
由中國大陸附屬公司未分配溢利 所產生的遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	(61)	(61)	
於二零一六年六月三十日	120	928,309	84,556	63,332	(1,387)	(126,229)	492,713	1,441,414	

第28至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表－未經審核

截至二零一六年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動			
經營所產生現金		186,516	208,671
已繳所得稅		(10,616)	(41,401)
經營活動所產生現金淨額		175,900	167,270
投資活動			
購買物業、廠房及設備及其他非流動資產的付款		(80,245)	(141,134)
已付受限制銀行存款		(111,028)	–
其他來自投資活動的現金流量		2,870	3,717
投資活動所用現金淨額		(188,403)	(137,417)
融資活動			
借款所得款項		310,000	100,000
償還借款		(200,000)	(100,000)
其他來自融資活動的現金流量		(15,739)	(6,717)
融資活動所產生／(所用)現金淨額		94,261	(6,717)
現金及現金等價物增加淨額		81,758	23,136
於一月一日的現金及現金等價物		59,495	167,431
匯率變動的影響		444	(77)
於六月三十日的現金及現金等價物	18	141,697	190,490

第28至46頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 公司資料

恒實礦業投資有限公司(「本公司」)於二零一一年一月十四日在英屬處女群島註冊成立，並於二零一三年五月二十三日根據開曼群島公司法第22章(二零一二年修訂本，經綜合及修訂)遷冊至開曼群島，為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事開採、洗選及銷售鐵礦石產品。

根據集團重組(「重組」)，為尋求本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，本公司成為現時組成本集團各公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為二零一三年十一月十八日的招股章程。本公司股份已於二零一三年十一月二十八日在聯交所上市。

2 編製基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，當中包括符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*的規定。其已於二零一六年八月十九日獲授權發佈。

本中期財務報告已按照二零一五年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於二零一六年度財務報表中反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註3。

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

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及選定的附註解釋。附註包括有關自二零一五年度財務報表起了解財務狀況變動及本集團表現的重大事項及交易。簡明綜合中期財務報表及附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製全份財務報表所需的所有資料。

本中期財務報告未經審核，但已經畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體獨立核數師執行中期財務資料的審閱進行審閱*。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告已載於第21頁。

有關截至二零一五年十二月三十一日止財政年度並載入中期財務報告作為比較資料的財務資料，並不構成本公司就該財政年度所編製的年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。本公司核數師已就該等財務報表作出申報。核數師在並無就其日期為二零一六年三月三十日的報告作保留意見的情況下，並沒有以強調的方式促請有關人士注意的任何事宜。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團的本會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂本。其中，以下修訂本與本集團有關：

- 國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進
- 國際會計準則第1號修訂本，*財務報表之呈列：披露計劃*

本集團並無應用在本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進

該年度改進週期包含四項準則的修訂本。其中，國際會計準則第34號*中期財務報告*已予以修訂，釐清倘實體透過交叉引用另一份中期財務報告的報表資料披露中期財務報表以外標準所規定的資料，則中期財務報表的使用者應以相同條款及於相同時間取得作為交叉引用的資料。由於本集團並無提供中期財務報表以外的相關所規定披露，故修訂本不會對本集團的中期財務報告構成影響。

國際會計準則第1號修訂本，*財務報表之呈列：披露計劃*

國際會計準則第1號修訂本引入不同呈列要求的小範圍變動。修訂本對本集團中期財務報告的呈列及披露不會構成重大影響。

4 分部呈列

本集團有一個業務分部，即鐵礦石產品的開採、洗選及銷售，而其客戶全部位於中國。為與向本集團最高行政管理人員內部呈報以分配資源及評估表現的資料一致，本集團唯一經營分部為鐵礦石產品的開採、洗選及銷售，因此，並無呈列額外的業務及地域分部資料。

5 收益

本集團主要從事鐵礦石、富粉及鐵精粉開採、洗選及銷售業務。收益指向客戶售出貨品的銷售價值，當中不包括增值稅。已確認的各重大類別收益的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
鐵精粉	313,496	430,119
富粉	11,068	24,471
鐵礦石	1,049	1,190
其他	3	146
	325,616	455,926

截至二零一六年六月三十日止六個月，共三名客戶進行佔本集團收益超過10%的交易(截至二零一五年六月三十日止六個月：兩名客戶)，而向該等客戶銷售的鐵礦石產品所得收益達人民幣292,820,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣348,173,000元)。

6 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

(a) 淨融資成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息收入	(2,870)	(3,179)
融資收入	(2,870)	(3,179)
計息借款的利息	16,135	6,717
以下各項的利息撥回		
— 長期應付款項	6,521	6,752
— 預提復墾責任(附註22)	1,359	1,567
外匯虧損，淨額	268	1
融資成本	24,283	15,037
淨融資成本	21,413	11,858

截至二零一六年六月三十日止六個月，概無就在建工程資本化借款費用(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

6 除稅前溢利(續)

(b) 員工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	28,852	38,980
退休計劃供款	1,698	5,029
	30,550	44,009

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

除上述供款外，本集團並無支付僱員退休及其他退休後福利的其他責任。

(c) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
存貨成本 [#]	228,078	270,773
折舊及攤銷	55,341	57,506
經營租約開支	1,855	2,118
呆賬撥備(附註16)	4,786	-
出售物業、廠房及設備的收益淨額	-	(26)

[#] 截至二零一六年六月三十日止六個月，作為存貨成本一部分於損益確認的生產剝採成本為人民幣96,373,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣105,080,000元)。

7 所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備	14,705	32,440
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(534)	(5,899)
	14,171	26,541

(b) 稅項開支與會計溢利按適用稅率的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利	21,182	107,863
按稅率25%計算的除稅前溢利名義稅項(附註(i))	5,296	26,966
附屬公司收入的稅率差異(附註(iii))	(1,728)	(1,331)
不可扣稅項目的稅務影響	258	59
並無確認未動用稅項虧損的稅務影響	10,345	847
實際稅項開支	14,171	26,541

附註：

- (i) 由於本集團主要於中國進行業務，故採用中國企業所得稅率。根據中國現行所得稅規定及規例，適用的企業所得稅率為25%。
- (ii) 根據開曼群島的法規及法例，本集團毋須繳納開曼群島任何所得稅。由於本集團於呈報期間並無在香港產生或源自香港的應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，就自二零零八年一月一日起賺取的溢利而言，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息及應收利息收入均須按稅率10%繳納各項預扣所得稅，惟根據稅務條約或安排獲扣減者則除外。於二零零八年一月一日之前賺取的未分配溢利免除該等預扣所得稅。

8 其他全面收益

於呈報期內，其他全面收益部分並無任何重大稅務影響。

9 每股盈利

每股基本盈利按照截至二零一六年六月三十日止六個月本公司權益持有人應佔溢利人民幣7,011,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣81,322,000元)及截至二零一六年六月三十日止六個月已發行股份加權平均數1,507,843,000股(截至二零一五年六月三十日止六個月：1,507,843,000股)計算。

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

10 物業、廠房及設備淨額

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團添置的物業、廠房及設備(主要為洗選廠及採礦相關機械及設備)為人民幣900,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣12,873,000元)。於截至二零一六年六月三十日止六個月內，並無出售物業、廠房及設備(截至二零一五年六月三十日止六個月：出售賬面值為人民幣512,000元的物業、廠房及設備項目，並變現淨收益人民幣26,000元)。於二零一六年六月三十日，採礦構築物包括賬面值為人民幣213,509,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣305,456,000元)的資本化剝採活動資產。

經參考獨立估值報告，本集團於二零一五年十二月三十一日確認非金融資產減值虧損人民幣393,637,000元。此後董事密切監察市場狀況，並認為並無跡象顯示與二零一五年十二月三十一日所作估計使用的該等主要假設產生重大差異。董事認為，於二零一六年六月三十日的減值撥備充足且毋須就本集團的非金融資產作額外減值撥備或撥回。

本集團的物業、廠房及設備主要位於中國。截至二零一六年六月三十日，本集團並無取得其賬面值合共人民幣53,700,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣108,247,000元)的若干樓宇及廠房的業權證明書。董事認為本集團有權合法及有效地佔用或動用上述物業。

截至二零一六年六月三十日，本集團若干借款乃由本集團賬面值為人民幣40,031,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)的物業、廠房及設備作抵押(見附註19(c))。

11 在建工程

在建工程主要與在建及/或安裝中的洗選廠及採礦相關機械及設備有關。

12 租賃預付款項

租賃預付款項包括於根據經營租約持作自用且位於中國的租賃土地的權益，原有租期為5至50年。

截至二零一六年六月三十日，本集團若干借款乃由本集團賬面值為人民幣11,362,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣零元)的土地使用權作抵押(見附註19(c))。

13 無形資產

無形資產指本集團於過往年度取得的採礦權及為取得採礦權支付的相關溢價。

截至二零一六年六月三十日，本集團若干借款乃由本集團賬面值為人民幣68,122,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣81,020,000元)的採礦權作抵押(見附註19(c))。

14 長期應收款項

長期應收款項指就本集團關閉礦場的復墾責任而存放於政府相關部門的環境復墾訂金，預期不會於未來十二個月內退還。

15 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
含礦圍岩 [#]	19,095	19,467
鐵礦石	28,528	37,759
富粉	18,085	8,431
鐵精粉	5,500	28,120
	71,208	93,777
消耗品及供應品	23,019	21,275
	94,227	115,052

[#] 含礦圍岩指次級礦石材料。

15 存貨(續)

(b) 確認為開支及計入綜合損益及其他全面收益表的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
售出存貨賬面值	228,078	270,773

16 貿易及其他應收款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	106,909	92,252
應收票據	13,580	—
	120,489	92,252
減：呆賬撥備(附註6(c))	286	—
貿易應收款項(附註16(a))	120,203	92,252
其他應收款項(附註16(b))	170,311	117,268
	290,514	209,520

(a) 截至報告期末，貿易應收款項(經扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	120,124	91,966
超過6個月但少於1年	79	286
	120,203	92,252

本集團一般於收取全數預先支付款項後，向其客戶交付貨品。於若干情況下，與本集團保持良好往績記錄及具良好信貸狀況的客戶獲授180日至240日的信貸期。

16 貿易及其他應收款項(續)

(b) 其他應收款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項及按金 [#]	172,416	114,759
可收回增值稅	1,051	1,810
應收關聯方款項(附註26(b))	650	3
其他	694	696
	174,811	117,268
減：呆賬撥備(附註6(c))	4,500	–
	170,311	117,268

[#] 預付款項及按金主要指向本集團採礦承包商(均為獨立第三方)作出的預付款項。於二零一六年六月三十日，預付唐山恒盛爆破工程有限公司的爆破服務費、預付涇源縣滙廣物流有限公司的實地裝卸服務費及預付涇源縣奧通運輸有限公司的運輸服務費賬面價值分別為人民幣23,216,000元、人民幣64,597,000元及人民幣65,530,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣31,723,000元、人民幣23,693,000元及人民幣45,435,000元)。

根據與各採礦承包商所訂立的協議，預付款項為免息，且本集團預期款項其後將於一年內收回。

本集團已對所有貿易及其他應收款項計提撥備，而根據董事會的最佳估計，有關應收款項可能無法全額收回。本集團並無持有交易對方的任何抵押品。

於二零一六年六月三十日，除計入預付款項及按金的按金人民幣1,998,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,935,000元)外，所有其他應收款項的賬齡均為一年以內，並預期可於一年內收回或支銷。

17 受限制銀行存款

受限制銀行存款主要指抵押作應付票據存款的銀行現金。

18 現金及現金等價物

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
手頭現金	109	57
銀行現金	141,588	59,438
	141,697	59,495

19 借款

(a) 本集團的計息借款包括：

	於二零一六年 六月三十日		於二零一五年 十二月三十一日	
	年利率 %	人民幣千元	年利率 %	人民幣千元
以人民幣計值				
短期借款：				
— 有抵押銀行貸款(附註19(c))	4.400~6.525	310,000	5.360	100,000
長期借款的即期部分：				
— 有抵押銀行貸款(附註19(c))	—	—	5.930	100,000
		310,000		200,000

(b) 本集團的借款償還情況如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	310,000	200,000

(c) 本集團的銀行融資包括：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
由以下項目抵押：		
本集團的採礦權、土地使用權及物業(附註10、12及13)	200,000	220,000
一名關聯方的土地使用權及物業*(附註26(b))	160,000	160,000
	360,000	380,000

* 於二零一五年十二月十五日，本集團訂立總金額為人民幣160,000,000元的銀行信貸額度協議，分別包括銀行貸款信貸額度人民幣110,000,000元和銀行承兌匯票信貸額度人民幣50,000,000元。該等銀行信貸額度以北京通達廣悅商貿有限公司(為李豔軍先生共同擁有的公司)擁有的土地使用權及物業作抵押(見附註26(b))。

於二零一六年六月三十日，上述本集團的銀行信貸額度已獲動用人民幣360,000,000元，分別包括銀行貸款信貸額度人民幣310,000,000元及銀行承兌票據信貸額度人民幣50,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣200,000,000元，包括銀行貸款信貸額度人民幣200,000,000元及銀行承兌票據信貸額度人民幣零元)。

19 借款(續)

本集團的銀行融資須待有關若干本集團的財務報表比率的財務契諾達成後，方可作實，此舉常見於金融機構的借貸安排。倘本集團違反契諾，已提取的融資須按要求償還。本集團定期監察其對該等契諾的遵守情況。截至報告期末，概無違反有關已提取融資的契諾。

20 貿易及其他應付款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	34,350	39,974
應付票據	160,000	–
預收款項	6,966	18,052
就在建工程、設備購置的應付款項	21,198	30,284
其他應繳稅項	16,654	12,359
應付關聯方款項(附註26(b))	915	1,780
其他#	22,543	28,366
	262,626	130,815

其他主要指應計開支、員工相關成本的應付款項及其他按金。

於二零一六年六月三十日，所有貿易應付款項為見票即付或於一年內到期應付。所有其他貿易應付款項預計將於一年內償付或按要求償還。

21 長期應付款項

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
獲取採礦權應付代價	242,192	235,671
減：長期應付款項即期部分	5,946	5,786
	236,246	229,885

於二零一二年三月及二零一三年一月，本集團向河北省國土資源廳收購孤墳礦、旺兒溝礦、栓馬椿礦及支家莊礦，總代價為人民幣365,545,000元，須於原還款期五至七年內每年分期償還。

根據二零一五年十一月十一日發佈的冀國土資函[2015]1011號，河北省國土資源廳就上述採礦權應付代價的剩餘部分批准一項經修訂按年還款計劃，還款期延長至二零二二年。

21 長期應付款項(續)

本集團長期應付款項的償付情況如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	5,946	5,786
一年後但兩年內	44,276	43,084
兩年後但五年內	130,705	127,188
五年後	61,265	59,613
	242,192	235,671

22 預提復墾責任

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	55,485	47,858
添置	–	5,706
增益開支*(附註6(a))	1,359	2,345
期/年內動用#	(406)	(424)
於六月三十日/十二月三十一日	56,438	55,485
減：預提復墾責任即期部分	6,059	6,399
	50,379	49,086

截至二零一五年六月三十日止六個月，於損益確認作為融資成本部分的增益開支及已動用的預提復墾責任分別為人民幣1,567,000元和人民幣169,000元。

復墾成本的預提金額按管理層的最佳估計釐定。相關成本的估計或須於短期內，當現有採礦活動所在土地的復墾工作在未來期間更明顯時予以變動。截至報告期末，本集團於需要時重新評估估計成本及調整預提復墾責任。董事認為於報告期末的預提復墾責任屬足夠適當。預提金額基於估計釐定，故最終責任可能超出或少於該等估計。

23 股本、儲備及股息

(a) 股息

本公司董事會並無建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

(b) 股本

於報告期末，本公司的股本如下：

	股份數目	千港元	人民幣千元 等值
已發行及繳足普通股	1,507,843,000	151	120

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

(c) 儲備性質及目的

(i) 股份溢價

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

(ii) 法定盈餘儲備

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

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

(iii) 特別儲備

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

23 股本、儲備及股息(續)

(c) 儲備性質及目的(續)

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括將以港元計值的財務報表換算為本集團呈列貨幣產生的所有外匯調整。

(v) 其他儲備

其他儲備包括下列各項：

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

24 公平值計量

(a) 以公平值計量的金融資產及負債

公平值等級制度

公平值計量乃經參考下列估值技術所用的輸入值按可觀察程度及重要性分類為以下不同等級：

- 第1級：根據相同金融資產及負債於活躍市場中的未經調整報價進行估值。
- 第2級：根據金融資產或負債的直接或間接可觀察輸入值(第1級所述報價除外)進行估值。
- 第3級：根據不可觀察輸入值進行估值。

於報告期末，本集團的金融資產或負債概無於綜合財務狀況表按國際財務報告準則第13號公平值計量所界定的公平值等級制度的三個等級中的公平值(或按經常或非經常性基準)計量。於截至二零一六年六月三十日止六個月內，第1級與第2級之間並無任何轉撥，亦無轉入或轉出第3級(截至二零一五年六月三十日止六個月內：無)。本集團的政策為於公平值等級制度的不同等級間出現轉撥的報告期末確認有關轉撥。

24 公平值計量(續)

(b) 並非按公平值入賬的金融資產及負債的公平值

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

金融資產及負債按等級以其賬面值(一般與公平值相若)入賬，呈列於下表，惟以下所示的長期應收款項及借款除外。

	於二零一六年六月三十日			於二零一五年十二月三十一日		
	按攤銷成本 列賬的		總計 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的		總計 人民幣千元
	貸款及 應收款項 人民幣千元	其他金融 資產及負債 人民幣千元		貸款及 應收款項 人民幣千元	其他金融 資產及負債 人民幣千元	
現金及現金等價物(附註(i))	141,697	-	141,697	59,495	-	59,495
受限制銀行存款(附註(i))	111,028	-	111,028	-	-	-
貿易及其他應收款項(附註(ii))	290,514	-	290,514	209,520	-	209,520
長期應收款項(附註(i))	40,960	-	40,960	40,960	-	40,960
貿易及其他應付款項(附註(ii))	-	(262,626)	(262,626)	-	(130,815)	(130,815)
借款(附註(i))	-	(310,000)	(310,000)	-	(200,000)	(200,000)
金融資產/(負債)總額	584,199	(572,626)	11,573	309,975	(330,815)	(20,840)
非金融資產/(負債)	1,741,489	(311,648)	1,429,841	1,754,868	(300,024)	1,454,844
資產/(負債)總額	2,325,688	(884,274)	1,441,414	2,064,843	(630,839)	1,434,004

附註：

- (i) 鑒於本集團的現金及現金等價物、受限制銀行存款、長期應收款項及借款的到期日較短或按浮動利率計息，故其公平值與其賬面值相若。
- (ii) 貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項的賬面值為其合理相若的公平值。

25 承擔及突發事件

(a) 並無於中期財務報告內撥備的未償還資本承擔：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約		
— 物業、廠房及設備	-	3,168
已授權但未訂約		
— 剝採活動資產	-	-
— 勘探及評估資產	-	-
	-	3,168

(b) 根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金付款總額如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	2,791	3,827

本集團透過經營租約租賃若干樓宇。該等經營租約不包含或然租金條款。概無協議載有未來可能須支付更高租金的加租條款。

(c) 環境突發事件

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

- (i) 礦場及洗選廠內污染的實質性質及程度；
- (ii) 所需清理工作的程度；
- (iii) 其他補救策略的不同成本；
- (iv) 環境補救規定的變動；及
- (v) 新補救地點的識別。

25 承擔及突發事件(續)

(c) 環境突發事件(續)

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

(d) 政府及監管徵費

本集團須根據相關中國法律及法規繳交相關政府機關徵收的若干徵費(礦產資源補償費、水土流失補償費及排污費等)。根據該等法律及法規，本集團已於所列期間內完全履行其繳付各項徵費的責任。董事認為，於二零一六年六月三十日，本集團並無就該等徵費承擔任何其他重大義務或責任。

26 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員酬金

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
基本薪金、津貼及實物福利	3,263	2,992
退休計劃供款	39	99
	3,302	3,091

26 重大關聯方交易(續)**(b) 其他關聯方交易**

於所列期間內，本集團與下列關聯方進行交易。

該方名稱	關係
河北奧威實業集團有限公司	由李豔軍先生最終擁有的公司
奧威國際發展有限公司	由李豔軍先生及李子威先生 最終擁有的公司
恒實控股有限公司	由李豔軍先生及李子威先生 最終擁有的公司
恒實國際投資有限公司	由李豔軍先生及李子威先生 最終擁有的公司
北京通達廣悅商貿有限公司	由李豔軍先生共同擁有的公司

於所列期間內，本集團與上述關聯方進行重大交易的詳情如下：

	截至六月三十日六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
物業租賃開支(附註(i))	915	950
支付予關聯方的墊款(附註(ii))	647	192

於報告期末自上述交易產生的未償還餘款如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付關聯方款項(附註(i))	915	1,780
應收關聯方款項(附註(ii))	650	3

26 重大關聯方交易(續)

(b) 其他關聯方交易(續)

附註：

- (i) 物業租賃開支指已付及應付河北奧威實業集團有限公司辦事處租金。
- (ii) 支付予關聯方墊款指分別代表恒實控股有限公司、奧威國際發展有限公司、恒實國際投資有限公司及李豔軍先生作出的付款。該等款項為無抵押、免息且並無固定償還條款。
- (iii) 於二零一五年十二月十五日，本集團訂立總金額為人民幣160,000,000元的銀行信貸額度協議，分別包括銀行貸款人民幣110,000,000元和銀行承兌匯票人民幣50,000,000元。銀行信貸額度協議自提款之日起12個月內有效。貸款由涇源縣奧威礦業投資有限公司、涇源縣京源城礦業有限公司及涇源鑫鑫礦業有限公司擔保，並以北京通達廣悅商貿有限公司(由李豔軍先生共同擁有的公司)的土地使用權及物業集體作為抵押。

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

(c) 關聯方承擔

根據本公司與河北奧威實業集團有限公司訂立的物業租賃協議，本公司就截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度自河北奧威實業集團有限公司租賃物業作為辦公物業。

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

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,890	1,950

27 報告期後非調整事項

根據本公司與連欣投資有限公司訂立日期為二零一六年七月四日的買賣協議，本公司於二零一六年七月十三日以代價約人民幣213,000,000元完成收購熹南投資有限公司全部已發行股本。代價透過本公司於二零一六年七月十三日發行127,486,892股代價股份償付。