

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何
部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



DAMENG
CITIC Dameng Holdings Limited
中信大錳控股有限公司*
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：1091)

截至二零一九年十二月三十一日
止年度的全年業績公告

財務概要

- 於二零一九年，收益為5,802,500,000港元，較二零一八年的6,736,200,000港元減少13.9%。
- 於二零一九年，毛利為614,900,000港元，較二零一八年的852,400,000港元減少27.9%。於二零一九年，毛利率為10.6%，較二零一八年的12.7%下降2.1%。
- 於二零一九年，母公司擁有人應佔虧損為202,300,000港元，對比二零一八年則為溢利330,900,000港元。
- 於二零一九年十二月三十一日，淨負債比率上升至107.7% (二零一八年：96.0%)。

主席報告

尊敬的各位股東：

二零一九年，由於中美貿易關係緊張影響，國際政治經濟形勢複雜嚴峻，中國國內經濟增長放緩。年度內，受錳礦進口量激增影響，中國國內錳礦及錳產品平均售價反覆下浮，對錳行業經營造成了重大不利影響。年度內，本集團主要核心業務之一的電解金屬錳業務，受到漸趨嚴緊的國家環保政策要求及逐步突顯的供需矛盾之影響，尤其接近年末期間持續弱勢。

面對複雜多變的國內外環境，本集團堅持施行降本增效策略，穩步優化資源配置和產品結構，重點轉向更具競爭優勢的電池材料以及國際錳礦石貿易，加強改革和創新驅動，以創新思維開拓集團發展道路，以人才建設、科學創新提升集團市場競爭力和價值，以促進本集團穩健邁向高質量發展。

控製成本，優化效能

本年度，本集團自始至終將降本增效之管理理念貫穿於各個業務板塊，在貫徹過程中不斷加強精細化管理，嚴格控制各項營運開支，強化預算管理，充分運用技術管理手段，優化營運成本，進一步提升整體競爭力。與以往年度相比，二零一九年本集團主要產品的單位生產成本同比均有所減少。

與此同時，我們與行業的龍頭原材料供應商以及各主要客戶保持了緊密的溝通，建立戰略聯盟，優勢互補，深入合作，不斷加深和拓寬合作領域，從而建立了互惠共贏的局面，維持本集團在錳行業的市場份額，以及鞏固本集團在行業內的領先地位。

優化配置，開拓創新

面對國際錳礦市場供大於求的形勢，本集團緊密圍繞市場的需求，靈活調整生產計劃，審慎規劃及調整本集團的經營策略。本集團繼續對錳產品組合進行重組，旨在提高具更高利潤的產品的比例，以實現盈利及獲得正現金流量經營。與此同時，本集團堅持把創新作為引領發展的第一動力，積極研究多元發展領域，開拓新的發展機會，力求實現集團業務的多元化發展。憑藉過往近年的努力，本集團的產業結構調整效果顯著，已在傳統單一獨大的探礦冶金業務之上，增加了電池材料業務以及貿易物流業務兩大板塊。

二零一九年度，電池材料產品的收益大幅上升，已經成為行業領先企業，日後將持續成為本集團電解金屬錳業務以外的重要收入來源。本年度，我們從成本效益的角度持續對匯元錳業進行技術改造和升級，並提高了其電解二氧化錳的產量。另外，崇左二期工廠已於二零一九年上半年建成並投入運營。在該項目完成後，本集團錳酸鋰的年產能接近翻倍。預計本集團將加速佔領這一高增長的電池材料市場，並開始專注於錳酸鋰的市場開發。與此同時，本集團通過租賃生產工廠積極擴大鐵合金生產，並繼續審慎發展礦石、錳合金及相關原材料的生產和貿易業務，為集團帶來更多收入來源。

加強風控，完善策略

本集團管理層堅持以審慎態度評估市場形勢變化帶來的風險和機遇。本集團持續在建設安全企業方面發力，落實綠色礦山建設理念，夯實體制機制基礎，從嚴監管，層層落實安全和環保風險管控，持續完善優化內部控制體系和風險預警機制，加強安全環保及合法合規風險防範機制，促進集團平穩健康發展。

以人為本，安全優先

於二零一九年年末，中國廣西壯族自治區靖西市發生地震。而位於靖西市附近的大錳礦業因受地震影響，其生產區域部分建築物、道路及有關設施受到了損壞，並且大新錳礦的礦山以及生產工廠也因此暫時短暫停產。地震發生後，大錳礦業第一時間派出人員趕赴災區，協助當地政府採取了及時、合適的措施，在當晚礦山主要公路已疏通，不久後礦山供電也快速恢復。與此同時，大錳礦業配合政府開展災情監測和應急救災工作，於短期內全面恢復了生產。本公司亦發起向受災員工募捐活動以籌集資金捐贈予受災員工。

二零二零年初爆發新型冠狀病毒 (COVID-19)，疫情在中國大陸及其他地方漫延。本集團積極建立員工健康狀況監測制度，並確保工作環境安全，嚴格按照國家和地區公共衛生管理在重大傳染性疾病期的衛生管理要求，對工作場所的衛生環境進行清潔和消毒處理。本集團亦加強了疫情安全教育，建立基於事實的員工自我防護指引，增強安全和防範風險的意識。

弘揚傳統，奉獻社會

本集團始終堅持可持續發展理念，對礦山開採堅持科學設計，採取先進合理的有效措施，以科學方式、有序、合理地開發利用礦山資源，做大做強自身產業的同時，始終保持人與自然的和諧，體現良好的、負責任的礦業企業新形象。二零一九年度，除持續我們長遠的目標，為我們寶貴的客戶提供優質的產品，並以負責任的態度監管我們的營運對環境的影響以外，本集團亦同時致力建立優良的營運系統，保障我們員工的安全以及健康，並服務我們周邊的社區，為我們業務周邊的社會作出貢獻。

由衷感謝，共建未來

本人謹代表董事會，對在當前艱難經濟形勢及充滿挑戰的經營環境中作出辛勤工作、團結協作、不懈努力的諸位董事、管理層和全體員工表示誠摯的感謝。本人亦向諸位股東、客戶及業務夥伴在本年度對本集團始終如一的信任與支持致以衷心的謝意！

本集團亦由衷期望繼續得到各位的信賴與支持，與各位攜手共進，同創未來！

郭愛民

主席

二零二零年三月二十三日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------------------|----|-------------------------|-----------------------|
| 收益 | 3 | 5,802,457 | 6,736,228 |
| 銷售成本 | | (5,187,541) | (5,883,855) |
| 毛利 | | <u>614,916</u> | <u>852,373</u> |
| 其他收入及收益 | 3 | 244,342 | 322,351 |
| 銷售及分銷費用 | | (92,220) | (111,069) |
| 行政開支 | | (396,386) | (449,085) |
| 物業、廠房及設備及採礦權減值虧損 | | (95,381) | (34,069) |
| 金融資產減值虧損淨額 | | (140,462) | (14,662) |
| 財務費用 | 4 | (225,894) | (237,654) |
| 其他開支 | | (57,770) | (19,541) |
| 應佔溢利及虧損： | | | |
| – 聯營公司 | | (67,548) | (18,439) |
| – 一間合營公司 | | (763) | 53,780 |
| 除稅前(虧損)/溢利 | 5 | <u>(217,166)</u> | <u>343,985</u> |
| 所得稅開支 | 6 | (16,832) | (7,130) |
| 年內(虧損)/溢利 | | <u><u>(233,998)</u></u> | <u><u>336,855</u></u> |

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------------------------------------|--------------------|------------------|
| 其他全面(虧損)／收入： | | |
| 可能於往後期間重新分類為損益 的其他全面(虧損)／收入： | | |
| – 按公允價值計入其他全面收益 之金融資產之公允價值的變動 | (5,332) | – |
| – 海外業務換算產生的匯兌差額 | (53,844) | (135,694) |
| – 應佔一間聯營公司其他全面收益 | 1,602 | – |
| – 現金流量對沖，扣除稅項 | (2,200) | (1,777) |
| 年內全面(虧損)／收入總額 | (293,772) | 199,384 |
| 下列人士應佔(虧損)／溢利： | | |
| 母公司擁有人 | (202,338) | 330,931 |
| 非控股權益 | (31,660) | 5,924 |
| | (233,998) | 336,855 |
| 下列人士應佔全面(虧損)／收入總額： | | |
| 母公司擁有人 | (261,886) | 202,155 |
| 非控股權益 | (31,886) | (2,771) |
| | (293,772) | 199,384 |
| 母公司普通股權益持有人應佔 每股(虧損)／盈利 | 7 | |
| 基本 | (0.0590) 港元 | 0.0965 港元 |
| 攤薄 | (0.0590) 港元 | 0.0965 港元 |

董事會並不建議就二零一九年派付任何股息。二零一八年年內建議派付的股息詳情乃於財務報表附註8披露。

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 2,670,964 | 2,726,320 |
| 投資物業 | | 94,931 | 96,552 |
| 預付土地租賃款項 | | – | 440,975 |
| 使用權資產 | | 612,486 | – |
| 無形資產 | | 464,093 | 529,358 |
| 於聯營公司之投資 | | 812,456 | 886,382 |
| 於一間合營公司之投資 | | 122,919 | 125,534 |
| 應收一間聯營公司款項 | | 34,766 | – |
| 遞延稅項資產 | | 30,251 | 34,037 |
| 預付款項及其他資產 | | 107,927 | 183,999 |
| 非流動資產總額 | | <u>4,950,793</u> | <u>5,023,157</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 518,396 | 685,029 |
| 應收貿易款項及票據 | 9 | 1,697,341 | 1,923,819 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | | 386,304 | 534,875 |
| 應收關連公司款項 | | 17,356 | 35,064 |
| 應收聯營公司款項 | | – | 17,854 |
| 應收一間合營公司款項 | | 43,779 | 1,412 |
| 可收回稅項 | | 488 | 496 |
| 按公允價值計入損益之金融資產 | | – | 7,931 |
| 衍生金融工具 | | 13,726 | – |
| 抵押存款 | | 35,616 | 119,074 |
| 現金及現金等值項目 | | 1,103,606 | 1,269,668 |
| 流動資產總額 | | <u>3,816,612</u> | <u>4,595,222</u> |

| | 附註 | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-------------------|----|--------------------|------------------|
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易款項及票據 | 10 | 690,498 | 778,706 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 771,767 | 993,005 |
| 衍生金融工具 | | 4,835 | 699 |
| 計息銀行及其他借貸 | 11 | 3,511,908 | 3,171,060 |
| 應付關連公司款項 | | 3,971 | 8,575 |
| 應付稅款 | | 6,830 | 14,815 |
| | | <u>4,989,809</u> | <u>4,966,860</u> |
| 流動負債總額 | | 4,989,809 | 4,966,860 |
| 流動負債淨額 | | (1,173,197) | (371,638) |
| 總資產減流動負債 | | 3,777,596 | 4,651,519 |
| 非流動負債 | | | |
| 計息銀行及其他借貸 | 11 | 646,199 | 1,192,235 |
| 衍生金融工具 | | 1,580 | 1,232 |
| 遞延稅項負債 | | 191,741 | 186,463 |
| 其他長期負債 | | 42,572 | 28,118 |
| 遞延收入 | | 57,078 | 76,988 |
| | | <u>939,170</u> | <u>1,485,036</u> |
| 非流動負債總額 | | 939,170 | 1,485,036 |
| 資產淨額 | | 2,838,426 | 3,166,483 |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 已發行股本 | | 342,846 | 342,846 |
| 儲備 | | 2,460,893 | 2,757,064 |
| | | <u>2,803,739</u> | <u>3,099,910</u> |
| 非控股權益 | | 34,687 | 66,573 |
| 權益總額 | | 2,838,426 | 3,166,483 |

財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。其乃根據歷史成本慣例編製，惟投資物業、按公允價值計入損益之金融資產、按公允價值計入其他全面收益之金融資產及衍生金融工具按公允價值計量。除另有指明外，該等財務報表以港元(「港元」)列示，而所有數值已約整至最接近之千位數。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)錄得綜合淨虧損233,998,000港元(二零一八年：溢利336,855,000港元)及來自經營活動之現金流入淨額659,799,000港元(二零一八年：450,046,000港元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團之淨流動負債為1,173,197,000港元(二零一八年：371,638,000港元)。

鑒於該等情況，本公司董事於評估本集團是否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可得資金來源。為增加本集團的流動資金及現金流量以使本集團維持持續經營，本集團已落實或正在落實下列措施：

- (a) 本集團繼續對錳產品加工的產品組合進行重組，旨在提高具更高毛利的產品的比例，以實現盈利及獲得正現金流量經營。尤其是，本集團繼續提升現有礦場之採礦及加工能力。此外，本集團不時檢討其投資項目及可能於需要時調整其投資策略以加強本集團之現金流量狀況。
- (b) 本集團正採取措施加強行政及其他營運開支的成本控制，以改善本集團之營運資金及現金流量狀況(包括密切監控日常營運開支)。

- (c) 於二零一九年十二月三十一日，鑒於本集團將能夠償還於各自還款日期到期之利息總額，若干中國銀行已以書面向本集團確認同意於本集團償還到期款項後續借彼等授予本集團總額為2,639,300,000港元之短期銀行貸款。根據上述協議及過往經驗，董事認為本集團極可能於到期時將足夠金額之短期銀行借貸延期一年，藉以維持本集團足夠的營運資金。
- (d) 本集團正就未收回應收款項與其債務人進行積極接洽，以加快回款進度。

本公司董事已編製本集團涵蓋由報告期末起計十二個月期間的現金流量預測。考慮到上述計劃及措施，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需，並於可預見將來能履行其到期財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃屬恰當。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指本公司對其直接或間接有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額(即現有權利可使本集團能於現時指揮投資對象的相關活動)，即代表擁有控制權。

當本公司直接或間接擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時，本集團於評估其對投資對象是否擁有權力時考慮到所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃採用貫徹一致的會計政策就與本公司相同之報告期而編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映以上所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權），入賬為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計換算差額；及於損益確認(i)所收代價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)任何產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認之本集團應佔部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留溢利。

1.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

| | |
|--------------------------------|---|
| 香港財務報告準則第9號之修訂 | 具有負值補償特點之預付款項 |
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 |
| 香港會計準則第19號之修訂 | 計劃修訂、縮減或結算 |
| 香港會計準則第28號之修訂 | 於聯營公司及合營企業之長期權益 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號 | 有關所得稅處理法之不確定性 |
| 二零一五年至二零一七年週期 香港財務報告準則的年度改進 | 香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則 第11號、香港會計準則第12號 及香港會計準則第23號之修訂 |

撤除與編製本集團財務報表無關之香港財務報告準則第9號之修訂、香港會計準則第19號之修訂及二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則的年度改進，新訂及經修訂香港財務報告準則之性質及影響如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第15號經營租賃— 優惠及香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人按照單一資產負債表內模式將所有租賃入賬以確認並計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號之出租人會計處理方法。出租人繼續使用與香港會計準則第17號類似之原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無重大影響。

本集團採用經修訂追溯應用法採納香港財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日。按照本方法，該準則已追溯應用初始採納之影響確認為對二零一九年一月一日保留溢利期初結餘的調整(如有)，以及根據香港會計準則第17號及相關詮釋，二零一八年比較資料並無重列及繼續呈列。

租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而轉移在一段時間內已識別資產使用之控制權，則該合約屬於或包含租賃。倘客戶既有權從已識別資產使用中獲得絕大部分經濟利益，又有權指示可識別資產使用，則控制權已被轉移。本集團選擇使用過渡性可行權宜方法，使該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為租賃之合約。並未根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為租賃之合約不予重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下之租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更之合約。

作為承租人－先前分類為經營租賃之租賃

採納香港財務報告準則第16號之影響性質

本集團擁有多個預付土地租賃款項以及物業、廠房及設備項目之租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權之絕大部分回報及風險轉移至本集團之評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認並計量所有租賃之使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租期為12個月或以下之租賃(「短期租賃」)之兩項選擇性豁免除外。本集團會確認使用權資產之折舊(及減值，如有)及尚未償還租賃負債已產生之利息(作為融資成本)，而非於自二零一九年一月一日開始之租期內以直線法在經營租賃下確認為租金開支。

過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按剩餘租賃付款之現值，使用二零一九年一月一日之增量借貸利率貼現後予以確認，並計入「計息銀行及其他借貸」。使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認之租賃相關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

所有該等資產均於該日根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。這包括先前於融資租賃項下確認之租賃資產155,121,000港元，該等資產已自物業、廠房及設備重新分類以及合共452,680,000港元之土地租賃付款已自預付土地租賃款項及預付款項、其他應收款項及其他資產重新分類。

就先前計入投資物業並按公允價值計量(為賺取租金收入及／或資本增值而持有)之租賃土地及樓宇而言，本集團於二零一九年一月一日繼續將其列為投資物業。該等租賃土地及樓宇繼續應用香港會計準則第40號按公允價值計量。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租期自首次應用日期起計12個月內屆滿之租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延期／終止租賃之選擇權，則使用事後方式釐定租期
- 於二零一九年一月一日計量租賃負債時對具有合理相似特徵之租賃組合使用單一貼現率
- 依賴有關於緊接二零一九年一月一日前應用香港會計準則第37號對租約是否繁苛之實體評估，以替代進行減值檢討
- 於首次應用日期應用香港財務報告準則第16.C8(b)(i)條計量使用權資產時撇除初始直接成本。

作為承租人 – 先前分類為融資租賃之租賃

本集團並無就先前分類為融資租賃之租賃改變已確認資產及負債於首次應用日期之初始賬面值。因此，使用權資產及租賃負債於二零一九年一月一日之賬面值等於已確認資產及負債(即應付融資租賃)根據香港會計準則第17號計量之賬面值。

於二零一九年一月一日之財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號所產生之影響如下：

| | 增加／(減少) 千港元 |
|--------------------|----------------|
| 資產 | |
| 使用權資產增加 | 649,300 |
| 物業、廠房及設備減少 | (155,121) |
| 預付土地租賃款項減少 | (440,975) |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產減少 | (11,705) |
| | <hr/> |
| 總資產增加 | 41,499 |
| | <hr/> <hr/> |
| 負債 | |
| 計息銀行及其他借貸增加 | 41,499 |
| | <hr/> |
| 總負債增加 | 41,499 |
| | <hr/> <hr/> |

於二零一九年一月一日之租賃負債與二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔之對賬如下：

| | 千港元 |
|---------------------------|-------------|
| 於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔 | 46,222 |
| 於二零一九年一月一日之加權平均增量借貸利率 | 5.2% |
| | <hr/> |
| 於二零一九年一月一日之貼現經營租賃承擔 | 41,499 |
| 加：於二零一八年十二月三十一日已確認之融資租賃負債 | 252,074 |
| | <hr/> |
| 於二零一九年一月一日之租賃負債 | 293,573 |
| | <hr/> <hr/> |

- (b) 香港會計準則第28號之修訂澄清了香港財務報告準則第9號之範圍豁免僅包括於聯營公司或合營公司之權益(可應用權益法)，而不包括實質上構成於聯營公司或合營公司淨投資一部分之長期權益(不應用權益法)。因此，實體將該等長期權益入賬時應採用香港財務報告準則第9號(包括香港財務報告準則第9號項下之減值規定)，而非香港會計準則第28號。而僅在確認聯營公司或合營公司之虧損以及於聯營公司或合營公司之淨投資減值情況時，才就淨投資(包括長期權益)應用香港會計準則第28號。本集團於二零一九年一月一日採納該等修訂時評估其於聯營公司及合營公司之長期權益之業務模式，認為於聯營公司及合營公司之長期權益繼續根據香港財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂不會對本集團之財務狀況或表現產生任何影響。
- (c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號針對當稅項處理涉及影響應用香港會計準則第12號之不確定性(通常稱為「不確定稅務狀況」)時所得稅(即期及遞延)之入賬方法。該項詮釋並不適用於香港會計準則第12號範圍外之稅項或徵稅，亦不具體包括與不確定稅項處理相關之權益及處罰之規定。該項詮釋具體針對(i)實體是否獨立考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關之稅項處理審查所作之假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該項詮釋時，本集團已考慮是否有任何產生自集團內公司間銷售之轉讓定價之不確定稅務狀況。根據本集團之稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此，該詮釋不會對本集團之財務狀況或表現產生任何影響。

2. 運營分部資料

為便於管理，本集團乃按其產品及服務劃分業務產品及地理位置，本集團四個可呈報運營分部如下：

(a) 錳礦開採分部(中國及加蓬)

錳礦開採分部負責開採及生產錳礦產品，主要包括透過本集團的綜合過程進行錳精礦及天然放電錳粉和錳砂的開採、選礦、精礦、磨礦及生產；

(b) 電解金屬錳及合金材料生產分部(中國)

電解金屬錳及合金材料生產分部包括開採及加工用於濕法加工的礦石以用於／以及生產電解金屬錳(「**電解金屬錳**」)及錳桃，及用於生產硅錳合金的火法加工；

(c) 電池材料生產分部(中國)

電池材料生產分部負責生產及銷售電池材料產品，包括電解二氧化錳(「**電解二氧化錳**」)、硫酸錳、錳酸鋰以及鎳鈷錳酸鋰；及

(d) 其他業務分部(中國及香港)

其他業務分部主要包括若干商品買賣，如錳礦石、電解金屬錳、硅錳合金及非錳金屬、廢棄物銷售以及租賃投資物業及租賃土地。

管理層對本集團的運營分部業績分別進行監控，以便就資源分配及表現評估制定決策。分部表現按可呈報分部溢利／虧損作出評估，即計量之除稅前經調整溢利／虧損。計量除稅前經調整溢利／虧損時與計量本集團之除稅前溢利／虧損一致，惟利息收入、非租賃相關之財務費用、本集團金融工具公允價值收益／虧損及總部及企業開支不計入該計量。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、抵押存款、現金及現金等值項目、按公允價值計入損益之金融資產及其他未分配總部及企業資產，因為該等資產乃按集團基準管理。

分部負債不包括衍生金融工具、計息銀行及其他借貸(租賃負債除外)、遞延稅項負債、應付稅項及其他未分配總部及企業負債，因為該等負債乃按集團基準管理。

分部間銷售乃參考對第三方銷售的售價按當時市價進行。

| | 錳礦開採 | | 電解金屬錳及 合金材料生產 | 電池材料生產 | 其他業務 | 總額 |
|--------------------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 中國 | 加蓬 | 中國 | 中國 | 中國及香港 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 截至二零一九年十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 分部收益 | | | | | | |
| 外部客戶銷售額 | 122,366 | – | 3,259,384 | 664,974 | 1,755,733 | 5,802,457 |
| 分部間銷售額 | – | – | – | – | 482,217 | 482,217 |
| 其他收益 | 753 | 104,331 | 42,263 | 5,090 | 55,261 | 207,698 |
| | <u>123,119</u> | <u>104,331</u> | <u>3,301,647</u> | <u>670,064</u> | <u>2,293,211</u> | <u>6,492,372</u> |
| <i>對賬：</i> | | | | | | |
| 撇銷分部間銷售額 | | | | | | (482,217) |
| 經營業務收益 | | | | | | <u>6,010,155</u> |
| 分部業績 | (35,830) | 62,183 | 144,896 | 70,363 | (119,806) | 121,806 |
| <i>對賬：</i> | | | | | | |
| 利息收入 | | | | | | 36,644 |
| 企業及其他未分配開支 | | | | | | (157,685) |
| 財務費用 (租賃負債利息除外) | | | | | | (217,931) |
| 除稅前虧損 | | | | | | (217,166) |
| 所得稅開支 | | | | | | (16,832) |
| 年內虧損 | | | | | | (233,998) |
| 資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產 | 982,234 | 144,907 | 4,156,207 | 969,035 | 1,264,364 | 7,516,747 |
| <i>對賬：</i> | | | | | | |
| 企業及其他未分配資產 | | | | | | 1,250,658 |
| 總資產 | | | | | | 8,767,405 |
| 分部負債 | 412,522 | 17,062 | 1,047,069 | 137,005 | 20,726 | 1,634,384 |
| <i>對賬：</i> | | | | | | |
| 企業及其他未分配負債 | | | | | | 4,294,595 |
| 總負債 | | | | | | 5,928,979 |
| 其他分部資料： | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 23,351 | 10,258 | 305,626 | 38,796 | 5,294 | 383,325 |
| 未分配折舊及攤銷 | | | | | | 3,694 |
| 總折舊及攤銷 | | | | | | 387,019 |
| 資本開支* | 96,783 | – | 388,108 | 86,805 | 1,003 | 572,699 |
| 未分配資本開支 | | | | | | 2,586 |
| 總資本開支 | | | | | | 575,285 |
| 於損益賬確認之減值虧損 | <u>44,291</u> | <u>44,808</u> | <u>82,978</u> | <u>18,966</u> | <u>108,163</u> | <u>299,206</u> |
| 出售物業、廠房及設備項目之 (虧損)/溢利 | <u>(329)</u> | <u>–</u> | <u>14,198</u> | <u>(1,223)</u> | <u>(430)</u> | <u>12,216</u> |
| 於聯營公司之投資 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>292,767</u> | <u>–</u> | <u>519,689</u> | <u>812,456</u> |
| 於一間合營公司之投資 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>122,919</u> | <u>–</u> | <u>122,919</u> |
| 聯營公司應佔虧損 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>(19,947)</u> | <u>–</u> | <u>(47,601)</u> | <u>(67,548)</u> |
| 一間合營公司應佔虧損 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>(763)</u> | <u>–</u> | <u>(763)</u> |

* 資本開支包括新添置物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產。

| | 錳礦開採 | | 電解金屬錳及 合金材料生產 | 電池材料生產 | 其他業務 | 總額 |
|--------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------------|
| | 中國 | 加蓬 | 中國 | 中國 | 中國及香港 | |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 截至二零一八年十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 分部收益： | | | | | | |
| 外部客戶銷售額 | 159,666 | 53,631 | 3,429,181 | 682,059 | 2,411,691 | 6,736,228 |
| 分部間銷售額 | – | – | – | – | 245,234 | 245,234 |
| 其他收益 | 94,058 | 118,302 | 25,068 | 2,542 | 51,763 | 291,733 |
| | <u>253,724</u> | <u>171,933</u> | <u>3,454,249</u> | <u>684,601</u> | <u>2,708,688</u> | <u>7,273,195</u> |
| 對賬： | | | | | | |
| 撇銷分部間銷售額 | | | | | | (245,234) |
| 經營業務收益 | | | | | | <u>7,027,961</u> |
| 分部業績 | 8,426 | 111,445 | 405,914 | 104,904 | 18,953 | 649,642 |
| 對賬： | | | | | | |
| 利息收入 | | | | | | 30,618 |
| 企業及其他未分配開支 | | | | | | (98,621) |
| 財務費用 | | | | | | (237,654) |
| 除稅前溢利 | | | | | | <u>343,985</u> |
| 所得稅開支 | | | | | | (7,130) |
| 年內溢利 | | | | | | <u><u>336,855</u></u> |
| 資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產 | 1,033,507 | 280,483 | 4,186,026 | 942,199 | 1,654,869 | 8,097,084 |
| 對賬： | | | | | | |
| 企業及其他未分配資產 | | | | | | <u>1,521,295</u> |
| 總資產 | | | | | | <u><u>9,618,379</u></u> |
| 分部負債 | 434,286 | 61,088 | 900,925 | 171,691 | 234,909 | 1,802,899 |
| 對賬： | | | | | | |
| 企業及其他未分配負債 | | | | | | <u>4,648,997</u> |
| 總負債 | | | | | | <u><u>6,451,896</u></u> |
| 其他分部資料： | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 33,771 | 10,387 | 279,700 | 35,181 | 499 | 359,538 |
| 未分配折舊及攤銷 | | | | | | <u>4,369</u> |
| 總折舊及攤銷 | | | | | | <u><u>363,907</u></u> |
| 資本開支 | 14,989 | – | 227,630 | 73,533 | 1,094 | 317,246 |
| 未分配資本開支 | | | | | | <u>4,007</u> |
| 總資本開支 | | | | | | <u><u>321,253</u></u> |
| 於損益賬確認之減值虧損 | <u>18,450</u> | <u>–</u> | <u>27,615</u> | <u>12,077</u> | <u>1,359</u> | <u>59,501</u> |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損 | <u>100</u> | <u>–</u> | <u>5,081</u> | <u>728</u> | <u>10</u> | <u>5,919</u> |
| 於聯營公司之投資 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>304,719</u> | <u>–</u> | <u>581,663</u> | <u>886,382</u> |
| 於一間合營公司之投資 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>125,534</u> | <u>–</u> | <u>125,534</u> |
| 聯營公司應佔溢利／(虧損) | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>4,603</u> | <u>–</u> | <u>(23,042)</u> | <u>(18,439)</u> |
| 一間合營公司應佔溢利 | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>–</u> | <u>53,780</u> | <u>–</u> | <u>53,780</u> |

地區資料

(a) 來自外部客戶之收益

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------------|------------------|------------------|
| 中國內地 | 5,480,772 | 5,969,451 |
| 亞洲(中國內地除外) | 267,361 | 543,289 |
| 歐洲 | 43,084 | 118,463 |
| 北美洲 | 11,240 | 77,301 |
| 其他國家 | — | 27,724 |
| | <u>5,802,457</u> | <u>6,736,228</u> |

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

(b) 非流動資產

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------|------------------|------------------|
| 分部資產 | | |
| 中國內地 | 4,862,924 | 4,894,306 |
| 非洲 | 57,618 | 94,814 |
| | <u>4,920,542</u> | <u>4,989,120</u> |

以上非流動資產的資料按照資產所處之區域劃分，不包括遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

約870,551,000港元的收益(二零一八年：約782,565,000港元)乃來自對一名單一客戶的電解金屬錳及合金材料生產分部的銷售以及貿易銷售。

3. 收益、其他收入及盈利

下表呈列收益之分析：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|--------|------------------|------------------|
| 客戶合約收益 | <u>5,802,457</u> | <u>6,736,228</u> |

客戶合約收益

(a) 分類收益資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部

| | 電解金屬錳 及合金材料 | | | | 總計 千港元 |
|---------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 錳礦開採 千港元 | 生產 千港元 | 電池材料 生產 千港元 | 其他業務 千港元 | |
| 銷售貨品 | <u>122,366</u> | <u>3,259,384</u> | <u>664,974</u> | <u>1,755,733</u> | <u>5,802,457</u> |
| 地區市場 | | | | | |
| 中國內地 | 122,366 | 2,950,270 | 655,498 | 1,752,638 | 5,480,772 |
| 亞洲(不包括中國內地) | – | 260,013 | 4,253 | 3,095 | 267,361 |
| 歐洲 | – | 37,861 | 5,223 | – | 43,084 |
| 北美 | – | 11,240 | – | – | 11,240 |
| 客戶合約收益總額 | <u>122,366</u> | <u>3,259,384</u> | <u>664,974</u> | <u>1,755,733</u> | <u>5,802,457</u> |
| 收益確認時間 | | | | | |
| 貨品在某個時間點轉歸予客戶 | <u>122,366</u> | <u>3,259,384</u> | <u>664,974</u> | <u>1,755,733</u> | <u>5,802,457</u> |

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部

| | 電解金屬 及合金材料 | | 電池材料 生產 | 其他業務 | 總計 |
|---------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 錳礦開採 千港元 | 生產 千港元 | | | |
| 銷售貨品 | 213,297 | 3,429,181 | 682,059 | 2,411,691 | 6,736,228 |
| 地區市場 | | | | | |
| 中國內地 | 191,698 | 2,711,020 | 664,422 | 2,402,311 | 5,969,451 |
| 亞洲(不包括中國內地) | 21,599 | 506,765 | 5,545 | 9,380 | 543,289 |
| 歐洲 | – | 113,768 | 4,695 | – | 118,463 |
| 北美 | – | 70,100 | 7,201 | – | 77,301 |
| 其他國家 | – | 27,528 | 196 | – | 27,724 |
| 客戶合約收益總額 | <u>213,297</u> | <u>3,429,181</u> | <u>682,059</u> | <u>2,411,691</u> | <u>6,736,228</u> |
| 收益確認時間 | | | | | |
| 貨品在某個時間點轉歸予客戶 | <u>213,297</u> | <u>3,429,181</u> | <u>682,059</u> | <u>2,411,691</u> | <u>6,736,228</u> |

以下載列客戶合約收益與分部資料中所披露金額的對賬：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| 分部 | 電解金屬 及合金材料 | | 電池材料 生產 | 其他業務 | 總計 |
|---------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 錳礦開採 千港元 | 生產 千港元 | | | |
| 客戶合約收益 | | | | | |
| 向外部客戶銷售 | <u>122,366</u> | <u>3,259,384</u> | <u>664,974</u> | <u>1,755,733</u> | <u>5,802,457</u> |

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| 分部 | 電解金屬錳 及合金材料 | | 電池材料 | 其他業務 | 總計 |
|---------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 錳礦開採 千港元 | 生產 千港元 | 生產 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 客戶合約收益 | | | | | |
| 向外部客戶銷售 | 213,297 | 3,429,181 | 682,059 | 2,411,691 | 6,736,228 |

下表載列計入報告期初合約負債及就於過往期間達成的履約責任而確認的於本報告期內確認的收益金額：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 計入報告期初合約負債的已確認收益： | | |
| 銷售貨品 | 52,841 | 53,720 |

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概列如下：

銷售貨品

履約責任在商品交付時達成，而除新客戶通常須預付款項外，付款通常於發票日期起計一至三個月內到期應付。

於十二月三十一日分配至剩餘履約責任（未達成或部分未達成）的交易價格金額如下：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 預計確認為收益的金額： | | |
| 一年內 | 44,305 | 52,841 |

所有交易價格金額獲分配至剩餘履約責任預期將於一年內確認為收益。

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 其他收入及盈利 | | |
| 銀行及其他利息收入 | 36,644 | 30,618 |
| 出售物業、廠房及設備項目之收益 | 12,216 | – |
| 資助收入* | 32,423 | 122,355 |
| 分包收入# | 103,092 | 116,000 |
| 廢棄物銷售 | 13,179 | 12,844 |
| 來自投資物業經營租賃的租賃收入總額： | | |
| 租賃付款(包括固定付款) | 26,491 | 28,391 |
| 其他 | 20,297 | 12,143 |
| | <u>244,342</u> | <u>322,351</u> |

* 有關金額乃主要指政府就於中國內地產生之物業徵用、電力成本以及研發成本而授出之資助及補貼。相關補助附帶之條件或或有事項已達成，有關補助並非從擬補償的相關成本中扣減，而是入賬為其他收入。

根據本集團與第三方訂立之分包協議，本集團分包經營位於加蓬的礦山並有權收取分包收入，其中包括每年之固定收入及取決於承包商銷售所生產礦石數量的浮動收入。

4. 財務費用

下表呈列財務費用之分析：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 須於五年內悉數償還之貸款之利息 | 208,025 | 212,534 |
| 貼現應收票據之財務費用 | 7,946 | 21,835 |
| 租賃負債利息 | 7,963 | – |
| 其他財務費用 | 1,960 | 3,285 |
| | <u>225,894</u> | <u>237,654</u> |

5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 已出售存貨之成本# | 5,166,810 | 5,873,085 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 309,997 | 329,603 |
| 使用權資產折舊 | | |
| (二零一八年：土地租賃付款攤銷) | 59,307 | 15,454 |
| 無形資產攤銷 | 17,715 | 18,850 |
| 研發成本 | 24,939 | 17,612 |
| 經營租賃之最低租賃付款，土地及樓宇 | - | 18,724 |
| 未計入租賃負債計量的租賃款項 | 7,587 | - |
| 核數師薪酬 | 3,457 | 3,309 |
| 僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金)： | | |
| 工資及薪金 | 447,859 | 500,238 |
| 退休金計劃供款 | 79,482 | 75,544 |
| 其他僱員福利 | 62,536 | 44,433 |
| | <u>589,877</u> | <u>620,215</u> |
| 出售物業、廠房及設備項目之(收益)／虧損* | (12,216) | 5,919 |
| 出售按公允價值計入損益之金融資產之虧損* | 98 | - |
| 存貨盤點虧損* | 4,722 | 3,884 |
| 外匯淨差額* | 10,084 | 4,869 |
| 撇減存貨至可變現淨值淨額# | 49,692 | 10,770 |
| 金融資產減值淨額： | | |
| 應收貿易款項及票據減值淨額 | 80,358 | 6,652 |
| 計入預付款項、其他應收款項 及其他資產之金融資產減值 | 53,175 | 8,010 |
| 應收一間聯營公司之減值金額 | 6,929 | - |
| | <u>140,462</u> | <u>14,662</u> |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | 53,559 | 17,114 |
| 採礦權減值虧損 | 41,822 | 16,955 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產 之非金融資產之減值虧損* | 13,671 | - |
| 按公允價值計入損益之金融資產之公允價值虧損* | - | 256 |

- # 5,187,541,000 港元(二零一八年：5,883,855,000 港元)及28,961,000 港元(二零一八年：無)於綜合損益及其他全面收益表分別計入「銷售成本」及「其他開支」
- * 12,216,000 港元(二零一八年：無)及23,853,000 港元(二零一八年：11,044,000 港元)於綜合損益及其他全面收益表分別計入「其他收入及收益」(附註3)及「其他開支」
- & 4,722,000 港元(二零一八年：無)及概無金額(二零一八年：3,884,000 港元)於綜合損益及其他全面收益表分別計入「行政開支」及「銷售成本」

6. 所得稅開支

本集團須以每家實體為單位，就本集團成員公司於其註冊及營運的司法權區所產生或獲得溢利繳付所得稅。

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|---------|---------------|--------------|
| 即期 — 中國 | | |
| 年內支出 | 5,175 | 12,212 |
| 即期 — 加蓬 | | |
| 年內支出 | 64 | 598 |
| 遞延 | 11,593 | (5,680) |
| | <u>16,832</u> | <u>7,130</u> |
| 年內稅務總開支 | <u>16,832</u> | <u>7,130</u> |

香港利得稅

由於本集團已動用過往年度承前未確認稅務虧損抵銷本年度應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據中國所得稅法及相關法規，除了中信大錳礦業獲認可為高新技術企業而於二零一九年享有15%的優惠企業所得稅率稅收待遇，以及廣西斯達特因中國西部大開發而享有15%的優惠企業所得稅率稅收待遇(該政策將於二零二零年終止及有關福利將有待稅務機關每年審閱後)外，本集團其他於中國內地營運的公司均須就彼等各自之應課稅收入繳納25%的企業所得稅。

加蓬企業所得稅

根據加蓬所得稅法，於加蓬營運採礦的公司須就其應課稅收入之35%或其收益之1%的較高者繳納企業所得稅。

7. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利金額乃根據年內母公司普通股權益持有人應佔(虧損)/溢利及年內已發行普通股的加權平均數3,428,459,000股(二零一八年：3,428,459,000股)計算。

由於尚未行使之購股權對所呈列之每股基本(虧損)/盈利金額有反攤薄效應，因此並未就攤薄對所呈列之截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之每股基本(虧損)/盈利金額作出調整。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃按以下數據計算：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|--|----------------------|----------------------|
| (虧損)/溢利 | | |
| 用作計算每股基本(虧損)/盈利的母公司 普通股權益持有人應佔(虧損)/溢利 | (202,338) | 330,931 |
| | | 股份數目 |
| 股份 | | |
| 用作計算每股基本(虧損)/盈利的年內 已發行普通股的加權平均數 | 3,428,459,000 | 3,428,459,000 |

8. 股息

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度任何股息。截至二零一八年十二月三十一日止年度每股0.01港元末期股息(合共34,285,000港元)於二零一九年五月二十四日本公司股東週年大會上獲本公司股東批准，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度內派付。

9. 應收貿易款項及票據

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|--------|-------------------------|-------------------------|
| 應收貿易款項 | 1,059,624 | 1,122,374 |
| 應收票據 | 763,936 | 848,130 |
| | <u>1,823,560</u> | <u>1,970,504</u> |
| 減：減值 | (126,219) | (46,685) |
| | <u><u>1,697,341</u></u> | <u><u>1,923,819</u></u> |

於報告期末之本集團應收貿易款項按發票日期扣除虧損準備金之賬齡分析如下：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-------|----------------|------------------|
| 一個月內 | 487,130 | 557,161 |
| 一至兩個月 | 95,661 | 162,234 |
| 兩至三個月 | 36,888 | 241,536 |
| 超過三個月 | 317,057 | 114,758 |
| | <u>936,736</u> | <u>1,075,689</u> |

本集團一般向其常規客戶提供一個月至三個月的信貸期。

應收票據指：(a) 中國內地之銀行所發行於二零二零年六月三十日前到期的銀行承兌票據 697,309,000 港元 (二零一八年：769,119,000 港元) 以及 (b) 於二零二零年一月三十日前到期的商業承兌票據 66,627,000 港元 (二零一八年：79,011,000 港元)。於報告期末之本集團應收票據按票據及虧損撥備淨額接收日期之賬齡分析如下：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-------|----------------|----------------|
| 一個月內 | 255,102 | 369,460 |
| 一至兩個月 | 199,675 | 113,710 |
| 兩至三個月 | 153,468 | 132,673 |
| 超過三個月 | 152,360 | 232,287 |
| | <u>760,605</u> | <u>848,130</u> |

10. 應付貿易款項及票據

於報告期末之應付貿易款項及票據按發票日期之賬齡分析如下：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|-------|----------------|----------------|
| 一個月內 | 456,254 | 375,830 |
| 一至兩個月 | 74,051 | 138,883 |
| 兩至三個月 | 55,885 | 73,557 |
| 超過三個月 | 104,308 | 190,436 |
| | <u>690,498</u> | <u>778,706</u> |

該等應付貿易款項為免息，通常於 60 日之期限內清償。

11. 計息銀行及其他借貸

| | 二零一九年 十二月三十一日 | | | 二零一九年 一月一日 | | | 二零一八年 十二月三十一日 | | |
|--------------------|---|-----------------|------------------|------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------|-----|--|
| | 實際利率 (%) | 到期日 | 千港元 | 千港元 | 實際利率 (%) | 到期日 | 千港元 | 千港元 | |
| 即期 | | | | | | | | | |
| 租賃負債 | 5.20-8.70 | 二零二零年 | 74,097 | 174,859 | 6.32-8.70 | 二零一九年 | 167,559 | | |
| 有抵押銀行貸款 (附註(a)) | 3.09-3.19 | 二零二零年 | 62,855 | 45,793 | 3.80-3.92 | 二零一九年 | 45,793 | | |
| 無抵押銀行貸款 | 4.35-5.22, 倫敦銀行 同業拆息 +1.00, 倫敦銀行 同業拆息 +1.20 | 二零二零年 | 2,685,565 | 2,644,944 | 4.57-5.89 | 二零一九年 | 2,644,944 | | |
| 長期無抵押銀行貸款 之即期部分 | 4.75-5.46, 倫敦銀行 同業拆息 +2.30 | 二零二零年 | 689,391 | 312,764 | 4.75-5.23, 倫敦銀行 同業拆息 +2.30 | 二零一九年 | 312,764 | | |
| | | | 3,511,908 | 3,178,360 | | | 3,171,060 | | |
| 非即期 | | | | | | | | | |
| 租賃負債 | 5.20-8.70 | 二零二一年 | 27,265 | 118,714 | 6.32-8.70 | 二零二零年至 二零二一年 | 84,515 | | |
| 無抵押銀行貸款 | 4.75-5.46, 倫敦銀行 同業拆息 +2.30 | 二零二一年至 二零二三年 | 618,934 | 1,107,720 | 4.75-5.46, 倫敦銀行 同業拆息 +2.30 | 二零二零年至 二零二一年 | 1,107,720 | | |
| | | | 646,199 | 1,226,434 | | | 1,192,235 | | |
| | | | 4,158,107 | 4,404,794 | | | 4,363,295 | | |

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| 於下列各項中分析： | | |
| 應償還銀行貸款： | | |
| 一年內或按要求 | 3,437,811 | 3,003,501 |
| 第二年 | 519,902 | 618,842 |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | 99,032 | 488,878 |
| | <u>4,056,745</u> | <u>4,111,221</u> |
| 其他貸款及負債： | | |
| 一年內或按要求 | 74,097 | 167,559 |
| 第二年 | 27,265 | 56,723 |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | – | 27,792 |
| | <u>101,362</u> | <u>252,074</u> |
| | <u>4,158,107</u> | <u>4,363,295</u> |

附註：

- (a) 上述有抵押銀行貸款乃以本集團之若干資產提供抵押，該等資產之賬面值如下：

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
|--------|----------------------|---------------|
| 應收貿易款項 | <u>62,855</u> | <u>45,793</u> |

- (b) 於二零一九年十二月三十一日，除銀行及其他借貸877,666,000港元(二零一八年：555,796,000港元)以美元列值外，所有借貸均以人民幣列值。

管理層討論及分析

財務回顧

| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 | 增／(減) 千港元 | % |
|----------------------|------------------|--------------|--------------|---------|
| 收益 | 5,802,457 | 6,736,228 | (933,771) | (13.9) |
| 毛利 | 614,916 | 852,373 | (237,457) | (27.9) |
| 毛利率 | 10.6% | 12.7% | – | (2.1) |
| 經營溢利 | 86,988 | 357,375 | (270,387) | (75.7) |
| 物業、廠房及設備 及採礦權減值虧損 | (95,381) | (34,069) | (61,312) | (180.0) |
| 金融資產減值虧損淨額 | (140,462) | (14,662) | (125,800) | (858.0) |
| 應佔溢利及虧損 | | | | |
| – 聯營公司 | (67,548) | (18,439) | (49,109) | (266.3) |
| – 一間合營公司 | (763) | 53,780 | (54,543) | (101.4) |
| 稅前(虧損)／溢利 | (217,166) | 343,985 | (561,151) | (163.1) |
| 所得稅開支 | (16,832) | (7,130) | (9,702) | (136.1) |
| 年內(虧損)／溢利 | (233,998) | 336,855 | (570,853) | (169.5) |
| 母公司擁有人應佔 (虧損)／溢利 | (202,338) | 330,931 | (533,269) | (161.1) |
| 非控股權益應佔 (虧損)／溢利 | (31,660) | 5,924 | (37,584) | (634.4) |
| | (233,998) | 336,855 | (570,853) | (169.5) |

概覽

於二零一九年內，環球經濟深受自二零一八年帶至二零一九年的中美貿易戰的陰霾所籠罩。於二零一九年，中國政府推行稅制改革及擴張性財政政策以刺激中國市場需求。中美貿易戰於二零一九年下半年升溫，因而令上述措施的影響消減，而直至於二零一九年十二月中美雙方才達成協議。上述情況壓抑了企業的投資意向並進一步拖累中美經濟。環球經濟的下行風險於年內加劇。

鋼鐵業是我們主要的下游工業，而鋼鐵業對我們的產品需求大部份來自中國的消耗量，因此中美貿易戰對鋼鐵業的負面影響於二零一九年上半年相對溫和，但於二零一九年下半年深化。二零一九年第四季的經濟急劇降溫，對中國的汽車銷售及製造業投資造成負面影響，進而限制了鋼鐵的價格及需求。於二零一九年，電解金屬錳市場的表現大致與鋼鐵市場一致。具體而言，(a) 入口錳礦石於二零一九年的銷售價格大幅下跌，令市場生產以及與我們的電解金屬錳產品競爭的其他錳合金產品的供應增加；(b) 市場更多使用廢鋼鐵來生產不鏽鋼，因而削弱了對我們的電解金屬錳下游產品的需求；及(c) 我們的電解金屬錳產品於二零一八年下半年因中國供應減少而形成的極端利好商業條件，一如所料，並未於二零一九年重現。因此，我們的電解金屬錳產品的平均銷售價格於二零一九年下降13.2%至每噸12,680港元(二零一八年：每噸14,613港元)，毛利率於二零一九年下降4.6%至17.5%(二零一八年：22.1%)而電解金屬錳產品的毛利貢獻下降36.4%至380,200,000港元(二零一八年：598,000,000港元)。

相反，雖然市場競爭愈趨激烈，但於二零一九年市場對電池材料(特別是電解二氧化錳)的需求持續增長。電解二氧化錳的平均銷售價格於二零一九年微升3.1%至每噸10,084港元(二零一八年：每噸9,778港元)，毛利率於二零一九年上升8.0%至32.6%(二零一八年：24.6%)而電解二氧化錳的毛利貢獻上升40.4%至90,600,000港元(二零一八年：64,500,000港元)。為應對市場對電池材料的強勁需求，我們於年內繼續依照策略審慎擴張我們電池材料產品的產能：

- (a) 於二零一九年五月，崇左的第二期錳酸鋰廠房完成建設，當中約三分之二的產能已逐漸投產。餘下產能預期於二零二零年六月完成，屆時將可增加約每年1,500噸至3,000噸(視乎所生產電解二氧化錳產品的類型而定)的產能。

- (b) 我們已於二零一九年十二月完成對我們的合營公司匯元錳業的技改及升級，將它的電解二氧化錳產能擴大接近一倍至每年90,000噸。現時匯元錳業為全中國最大的電解二氧化錳生產商之一。
- (c) 我們繼續進行技術研發以提高我們的電池材料產品(包括電解二氧化錳及錳酸鋰)的質量，務求透過進一步擴大產品於電動汽車及其他電動工具及設備上的應用，增加產品的附加值。

於二零一九年，本集團錄得以下非現金項目：

- (a) 確認140,500,000港元的金融資產減值虧損，較二零一八年增加125,800,000港元。

由於自二零一九年第四季起市場對錳礦石的需求急劇降溫以及市場的礦石價格大幅下跌，多間於中國從事合金及錳礦石貿易的公司因而面對嚴重惡化的經營環境，承受的流動資金風險亦因而大幅增加，當中包括我們的一名主要客戶(包括其附屬公司)。為控制該名客戶持續上升的信貸風險，本集團已即時落實以下措施：

- (i) 自二零一九年下半年起大幅減慢與其進行貿易業務的步伐；
- (ii) 與其重新磋商並落實還款計劃；
- (iii) 向其取得信用增級工具，包括承諾將其若干資產抵押予本集團，作為未收回應收貿易款項及票據的擔保。

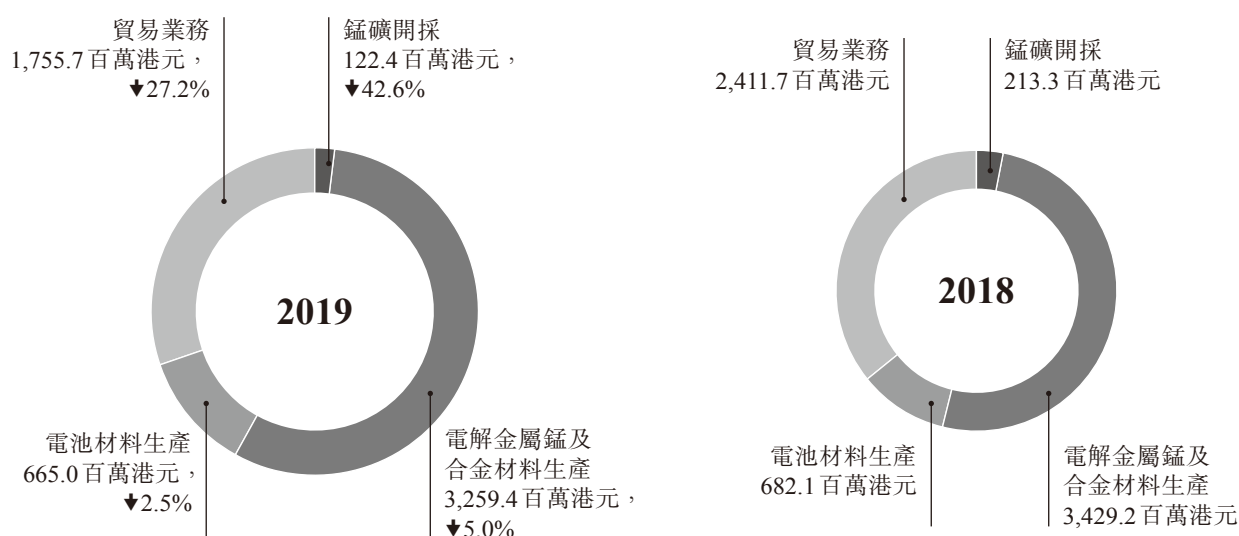
雖然已採取以上措施保障未收回應收貿易款項及票據的還款，但若干還款有所延遲，導致於二零一九年十二月三十一日的逾期應收貿易款項結餘，並導致根據現時會計政策釐定的預期信貸虧損大幅增加。因此，已記錄77,200,000港元應收貿易款項及票據減值。預期信貸虧損主要參照此客戶於二零一九年十二月三十一日轉差的信貸評級及當時的經濟環境而釐定。

- (b) 物業、廠房及設備及採礦權的減值虧損增加61,300,000港元至95,400,000港元(二零一八年：34,100,000港元)，主要由於(i)長溝錳礦(由我們持有64%股權的附屬公司匯興集團所擁有)的擴產計劃進一步停緩導致其使用價值被調整以及相應的採礦權減值；及(ii)為配合我們轉移至更側重錳相關電池材料生產的產品組合重組的整體策略的改造過程中產生的若干物業、廠房及設備減值。
- (c) 應佔我們持有34.93%股權的合營公司寧波大錳集團的虧損800,000港元，於二零一八年則錄得溢利53,800,000港元。這主要由於(a)寧波大錳集團於二零一八年因收購匯元錳業的100%股權而錄得42,100,000港元的一次性議價收購收益，但於二零一九年並無有關收益；(b)於二零一九年其全資擁有附屬公司匯元錳業在技改及升級過程中產生的研究及維修開支增加。
- (d) 應佔聯營公司虧損增加49,100,000港元至67,500,000港元(二零一八年：18,400,000港元)，主要由於(i)應佔信盛礦業的虧損增加24,600,000港元至47,600,000港元(二零一八年：23,000,000港元)，原因為其非流動資產的減值加上其產品於二零一九年的平均銷售價格下跌；及(b)於二零一九年應佔我們持有33.0%股權的聯營公司獨山金孟的虧損19,900,000港元，於二零一八年則為應佔溢利4,600,000港元，原因為其產品的平均銷售價格下跌。

總括而言，由於電解金屬錳產品的平均銷售價格下跌以及上述的非現金項目，截至二零一九年十二月三十一日止年度的息稅折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)減少60.8%至359,100,000港元(二零一八年：914,900,000港元)而本集團母公司擁有人應佔虧損為202,300,000港元(二零一八年：溢利330,900,000港元)。

與二零一八年比較

分部收益



於二零一九年，本集團收益為5,802,500,000港元(二零一八年：6,736,200,000港元)，較二零一八年減少13.9%。有關減少主要由於以下因素的淨影響：(a) 電解金屬錳產品的平均銷售價格下降；(b) 電解金屬錳產品的銷量下降；(c) 貿易業務的銷售收益下降；及(d) 硅錳合金的銷量大幅增加。

於二零一九年，我們主要產品電解金屬錳產品之收益佔我們總收益的37.4%(二零一八年：40.1%)。

錳礦開採分部

| | 單位 | | | | | | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | 銷量 (噸) | 平均售價 (港元/噸) | 收益 (千港元) | 銷售成本 (港元/噸) | 銷售成本 (千港元) | 毛利 (千港元) | 毛利率 (%) |
| 二零一九年 | | | | | | | |
| 加蓬礦石(註) | - | - | - | - | - | - | - |
| 錳精礦 | 279,350 | 383 | 106,961 | 273 | 76,135 | 30,826 | 28.8 |
| 天然放電錳粉及錳砂 | 5,174 | 2,977 | 15,405 | 325 | 1,681 | 13,724 | 89.1 |
| 總計 | 284,524 | 430 | 122,366 | 273 | 77,816 | 44,550 | 36.4 |
| 二零一八年 | | | | | | | |
| 加蓬礦石(註) | 98,767 | 543 | 53,631 | 384 | 37,907 | 15,724 | 29.3 |
| 錳精礦 | 414,177 | 312 | 129,420 | 308 | 127,382 | 2,038 | 1.6 |
| 天然放電錳粉及錳砂 | 11,363 | 2,662 | 30,246 | 893 | 10,144 | 20,102 | 66.5 |
| 總計 | 524,307 | 407 | 213,297 | 335 | 175,433 | 37,864 | 17.8 |

於二零一九年，錳礦開採分部的收益減少42.6%至122,400,000港元(二零一八年：213,300,000港元)，主要由於以下因素：(a)於二零一八年，我們來自Bembélé錳礦的加蓬礦石銷售為於二零一七年三月分包安排生效前本集團已採出的剩餘存貨。自二零一七年四月開始，來自分包安排的收益於綜合損益表內「其他收入及收益」項下確認，有關詳情載列於以下附註。由於剩餘存貨已於二零一八年悉數售出，於二零一九年再無記錄為收益的加蓬礦石銷售(二零一八年：53,600,000港元)。(b)長溝錳礦於二零一八年(尤其是二零一八年下半年)市場的價格高漲及需求強勁時將其全部礦石存貨悉數售出。在此之後，長溝錳礦的錳精礦銷量於二零一九年回復正常水平。

錳礦開採分部的毛利上升17.7%至44,600,000港元(二零一八年：37,900,000港元)，主要由於錳精礦子分部因平均銷售價格上升及單位銷售成本下降而大幅改善。

加蓬礦山業績

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 增／(減) 千港元 | % |
|-------------|----------------|--------------|--------------|---------|
| 來自加蓬礦石銷售的毛利 | – | 15,724 | (15,724) | (100.0) |
| 分包收入(註) | 103,092 | 116,000 | (12,908) | (11.1) |
| 總計 | 103,092 | 131,724 | (28,632) | (21.7) |

註：本集團與一名承包商(其亦為本集團一間聯營公司之主要股東)訂立分包協議，將本集團位於加蓬的Bembélé錳礦之部分經營權利委託給它，於二零一七年三月一日起為期五年(惟須受本集團監管及受若干條件規限)。分包期間本集團仍主導該錳礦的經營戰略及重大事項，並於每年獲取人民幣26,000,000元(相當於29,468,000港元)之固定收入以及承包商銷售採出礦石時，按礦石售價而定的浮動收入。經由承包商開採的Bembélé錳礦的礦石銷售收入及成本並無計入本集團的綜合損益表內。取而代之，以上提及的固定收入及浮動收入的總和被確認為分包收入，並計入於綜合損益表內的「其他收入及收益」中。

於二零一九年上半年加蓬發生多宗鐵路事故，導致運輸出現樽頸，妨礙了由加蓬出發的若干錳礦石付運，因此來自Bembélé錳礦的銷量及相應分包收入減少11.1%至103,100,000港元(二零一八年：116,000,000港元)。

由於確認減值虧損89,100,000港元(二零一八年：18,500,000港元)主要來自(i)採礦權41,800,000港元；以及(ii)報廢未能使用的陳舊零部件及易耗品合共25,800,000港元，錳礦開採分部的溢利為26,400,000港元(二零一八年：119,900,000港元)，減少78.0%。

電解金屬錳及合金材料生產分部

| | 銷量 (噸) | 平均售價 (港元/噸) | 收益 (千港元) | 單位 銷售成本 (港元/噸) | 銷售成本 (千港元) | 毛利 (千港元) | 毛利率 (%) |
|-----------|----------------|----------------|------------------|----------------------|------------------|----------------|-------------|
| 二零一九年 | | | | | | | |
| 電解金屬錳 | 137,295 | 12,576 | 1,726,592 | 10,287 | 1,412,306 | 314,286 | 18.2 |
| 錳桃 | 33,831 | 13,102 | 443,240 | 11,152 | 377,294 | 65,946 | 14.9 |
| | 171,126 | 12,680 | 2,169,832 | 10,458 | 1,789,600 | 380,232 | 17.5 |
| 硅錳合金 | 145,004 | 7,236 | 1,049,179 | 7,097 | 1,029,053 | 20,126 | 1.9 |
| 其他 | 6,977 | 5,787 | 40,373 | 4,592 | 32,038 | 8,335 | 20.6 |
| 總計 | 323,107 | 10,088 | 3,259,384 | 8,823 | 2,850,691 | 408,693 | 12.5 |
| 二零一八年 | | | | | | | |
| 電解金屬錳 | 140,531 | 14,461 | 2,032,149 | 11,115 | 1,561,942 | 470,207 | 23.1 |
| 錳桃 | 44,434 | 15,095 | 670,745 | 12,219 | 542,942 | 127,803 | 19.1 |
| | 184,965 | 14,613 | 2,702,894 | 11,380 | 2,104,884 | 598,010 | 22.1 |
| 硅錳合金 | 78,158 | 8,755 | 684,296 | 8,082 | 631,649 | 52,647 | 7.7 |
| 其他 | 9,600 | 4,374 | 41,991 | 3,851 | 36,974 | 5,017 | 11.9 |
| 總計 | 272,723 | 12,574 | 3,429,181 | 10,170 | 2,773,507 | 655,674 | 19.1 |

電解金屬錳及合金材料生產分部的收益減少 5.0% 至二零一九年的 3,259,400,000 港元 (二零一八年：3,429,200,000 港元)，主要由以下因素造成：

- 電解金屬錳產品按收益計繼續是我們的主要產品，但其平均銷售價格錄得下跌 13.2% 至每噸 12,680 港元 (二零一八年：每噸 14,613 港元)。
- 電解金屬錳產品的銷量下跌 7.5% 至二零一九年的 171,126 噸 (二零一八年：184,965 噸)，主要由於錳桃的出口銷量於二零一九年下跌。

以上因素被以下因素部分抵銷：

- (c) 硅錳合金的收益增長53.3%至1,049,200,000港元(二零一八年：684,300,000港元)，主要由於以下因素的淨影響：(i)由於貴州興義的新租賃合金冶煉爐的生產，銷量上升85.5%至145,004噸(二零一八年：78,158噸)；及(ii)硅錳合金的平均銷售價格下降17.4%至二零一九年的每噸7,236港元(二零一八年：每噸8,755港元)。

由於電解金屬錳產品及硅錳合金的平均銷售價格下降，電解金屬錳及合金材料生產分部的毛利貢獻減少37.7%至408,700,000港元(二零一八年：655,700,000港元)，而電解金屬錳及合金材料生產分部錄得溢利144,900,000港元(二零一八年：405,900,000港元)，減少64.3%。

電池材料生產分部

| | 銷量 (噸) | 平均售價 (港元/噸) | 收益 (千港元) | 單位 銷售成本 (港元/噸) | 銷售成本 (千港元) | 毛利/ (虧) (千港元) | 毛利/ (虧)率 (%) |
|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|---------------------|--------------------|
| 二零一九年 | | | | | | | |
| 電解二氧化錳 | 27,594 | 10,084 | 278,264 | 6,801 | 187,671 | 90,593 | 32.6 |
| 硫酸錳 | 31,191 | 3,534 | 110,237 | 2,875 | 89,671 | 20,566 | 18.7 |
| 錳酸鋰 | 4,577 | 35,185 | 161,043 | 31,908 | 146,045 | 14,998 | 9.3 |
| 鎳鈷錳酸鋰 | 921 | 125,331 | 115,430 | 127,075 | 117,036 | (1,606) | (1.4) |
| 總計 | 64,283 | 10,344 | 664,974 | 8,407 | 540,423 | 124,551 | 18.7 |
| 二零一八年 | | | | | | | |
| 電解二氧化錳 | 26,814 | 9,778 | 262,189 | 7,372 | 197,666 | 64,523 | 24.6 |
| 硫酸錳 | 22,843 | 3,748 | 85,618 | 2,949 | 67,359 | 18,259 | 21.3 |
| 錳酸鋰 | 2,772 | 53,009 | 146,941 | 46,955 | 130,158 | 16,783 | 11.4 |
| 鎳鈷錳酸鋰 | 1,036 | 180,802 | 187,311 | 188,828 | 195,626 | (8,315) | (4.4) |
| 總計 | 53,465 | 12,757 | 682,059 | 11,050 | 590,809 | 91,250 | 13.4 |

電池材料生產分部的收益微跌2.5%至665,000,000港元(二零一八年：682,100,000港元)而本分部毛利增加36.5%至124,600,000港元(二零一八年：91,300,000港元)，主要由於以下因素的淨影響：

- (a) 電解二氧化錳繼續是我們的主要電池材料產品，而其市場需求於二零一九年保持增長。電解二氧化錳的平均銷售價格上升3.1%至每噸10,084港元(二零一八年：每噸9,778港元)，而毛利率上升8.0%至二零一九年的32.6%(二零一八年：24.6%)，導致於二零一九年的毛利貢獻增加。
- (b) 錳酸鋰的毛利率減少2.1%至9.3%(二零一八年：11.4%)，主要由本集團的訂價政策所致，包括在崇左的錳酸鋰廠房完成擴產後，其重點轉移至提升生產並搶佔錳酸鋰的市場份額。另外，於二零一九年，中國政府收緊對新能源汽車的補貼，因而對錳酸鋰的價格構成下行壓力。
- (c) 鎳鈷錳酸鋰的收益下降38.4%至115,400,000港元(二零一八年：187,300,000港元)，主要由於鎳鈷錳酸鋰的平均銷售價格下降30.7%至每噸125,331港元(二零一八年：每噸180,802港元)。自二零一八年四月起直至二零一九年末，鎳鈷錳酸鋰的主要原材料碳酸鋰的市場價格持續下跌，儘管在較低程度上但亦拖累鎳鈷錳酸鋰的平均銷售價格。因此，鎳鈷錳酸鋰錄得毛虧。

我們持有34.93%股權的合營公司寧波大錳集團轉盈為虧，抵銷了二零一九年毛利貢獻的增長，因此，電池材料生產分部的業績為溢利70,400,000港元(二零一八年：104,900,000港元)，減少32.9%。

其他業務分部

| | 收益 (千港元) | 銷售成本 (千港元) | 毛利 (千港元) | 毛利率 (%) |
|-------|------------------|------------------|---------------|------------|
| 二零一九年 | | | | |
| 貿易 | <u>1,755,733</u> | <u>1,718,611</u> | <u>37,122</u> | <u>2.1</u> |
| 二零一八年 | | | | |
| 貿易 | <u>2,411,691</u> | <u>2,344,106</u> | <u>67,585</u> | <u>2.8</u> |

其他業務分部的收益減少27.2%至1,755,700,000港元(二零一八年：2,411,700,000港元)，主要由以下因素造成：(a)由於二零一九年下半年市場的礦石價格下跌加上不利的市場狀況，本集團減慢了進行貿易業務的步伐；(b)本集團在監察客戶之信貸風險時更審慎；及(c)自二零一八年下半年起，本集團進行貿易業務時更加小心挑選，將焦點轉移至錳相關產品。

由於一名主要客戶(包括其附屬公司)的預期信貸虧損增加，加上應佔聯營公司信盛礦業的虧損增加，本業務分部的業績錄得虧損119,800,000港元(二零一八年：溢利19,000,000港元)。

銷售成本

總銷售成本減少11.8%至5,187,500,000港元(二零一八年：5,883,900,000港元)。有關減少主要由於本集團收緊了貿易業務的規模，令貿易業務的收益以及銷售成本減少。

毛利

於二零一九年，本集團錄得毛利614,900,000港元(二零一八年：852,400,000港元)，較二零一八年減少237,500,000港元或27.9%。本集團的整體毛利率為10.6%，較二零一八年的12.7%下降2.1%。整體毛利及毛利率下降，主要由於電解金屬錳產品的平均銷售價格下降。

其他收入及收益

我們持有64%股權的匯興集團於二零一八年收取了一次性拆遷補償款現金93,000,000港元，但於二零一九年並無有關收入。因此，其他收入及收益減少24.2%至244,300,000港元(二零一八年：322,400,000港元)。

銷售及分銷開支

本集團於二零一九年的銷售及分銷開支減少17.0%至92,200,000港元(二零一八年：111,100,000港元)，主要由於電解金屬錳產品的出口銷量減少因而令海運費用減少。

行政開支

行政費用減少11.7%至二零一九年的396,400,000港元(二零一八年：449,100,000港元)，主要由於(a)因大新電解二氧化錳廠、長溝錳礦及桂南硫酸廠進行大修及技術升級而導致二零一八年的停產費用較高；及(b)與表現掛鈎的報酬減少，令員工成本減少。

物業、廠房及設備及採礦權的減值虧損

有關金額為：

(a) 採礦權減值虧損

於二零一九年十二月三十一日，本集團就長溝錳礦(由我們擁有64%股權的附屬公司匯興集團所擁有)確認減值虧損41,800,000港元，以撇減至採礦權的可收回金額388,300,000港元。情況與二零一八年一樣，鑒於當地政策鼓勵部分加工廠(包括我們的潛在礦石用戶)遷移至距離長溝錳礦較遠的地方，這可能導致該區的礦石未來需求減少。因此，本集團對原為應對未來礦石需求增加的長溝錳礦擴產計劃有所猶豫。長溝錳礦擴產計劃的進一步停緩，導致其使用價值調整以及相應的採礦權價值減值。

本集團已透過貼現來自持續使用礦場及其相關基礎設施及廠房及機器所得的未來現金流量來評估長溝錳礦的使用價值。貼現現金流量所用的主要假設包括貼現率、未來產量、估計售價、資本開支及營運開支。主要關鍵假設為產量、未來售價及貼現率，詳情如下：

| | 二零一九年 十二月三十一日 | 二零一八年 十二月三十一日 |
|------------------|------------------|------------------|
| (i) 礦石產量 (千噸) | | |
| i) 首年產量 | 200 | 200 |
| ii) 第二至第三年產量 | 400 | 400 |
| iii) 第四至最後一年產量 | 15,537 | 15,712 |
| | <u>16,137</u> | <u>16,312</u> |
| (ii) 平均售價 (港元/噸) | 450 | 451 |
| (iii) 除稅前貼現率 | 8.8% | 7.7% |

就二零一九年十二月三十一日的估值而言，產量乃按當地地質礦產勘查局按相關地質及礦產資源勘查規定而評估的礦石儲備及自二零二一年起開始擴充的未來生產計劃估算出來。

採礦權餘下可使用年期的平均礦石售價假設為每噸450港元(相當於每噸人民幣397元)(二零一八年：每噸451港元(相當於每噸人民幣380元)，乃根據礦業權評估參數確定指導意見參考礦石的歷史平均市價及現行市況估算出來。

貼現率已使用資本加權平均成本計算，已計及有關該業務營運的特定風險因素。

(b) 物業、廠房及設備的減值虧損

為配合我們轉移至更側重錳相關電池材料生產的產品組合重組之整體策略，物業、廠房及設備確認減值虧損為53,600,000港元，其中33,600,000港元乃於我們重大改造的過程中產生，而20,000,000港元則於報廢現時陳舊生產設施所產生。

於二零一九年十二月三十一日，本集團就田東生產廠房的廠房及機器確認減值虧損33,600,000港元，以撇減至其可收回金額101,000,000港元。可收回金額乃透過貼現其來自持續使用的未來現金流量計算其使用價值而釐定。

田東生產廠房原訂設計作電解金屬錳生產，而該項目於開始投產前已停止，原因為當地村民與礦場供應商在採礦業務方面的糾紛導致當地錳礦供應受限。為了重啟田東項目，本集團已進行可行性研究及計劃將生產廠房轉型至生產高純硫酸錳。本集團正修訂有關計劃以化解當地物流營運及原材料供應等若干實際問題。該項目進一步延遲恢復投產導致其使用價值調整，故出現相應價值減值。

貼現現金流量所用的主要假設包括貼現率、未來產量、估計售價、資本開支及營運開支。主要關鍵假設為產量、未來售價及貼現率，詳情如下：

| | 二零一九年 十二月三十一日 | 二零一八年 十二月三十一日 |
|------------------|------------------|------------------|
| (i) 高純硫酸錳產量 (千噸) | 348 | 348 |
| (ii) 平均售價 (港元/噸) | 6,420 | 7,004 |
| (iii) 稅前貼現率 | 10.1% | 10.7% |

就二零一九年十二月三十一日的估值而言，產量乃按設計產能及管理層對在二零二零年底起逐步投產的預期估算出來。

平均售價乃經參考項目可行性研究及現行市況估算出來。

貼現率已使用資本加權平均成本計算，已計及有關該業務營運的特定風險因素。

金融資產減值虧損淨額

該金額主要為(a)應收我們一名主要客戶(包括其附屬公司)應收貿易款項及票據的減值虧損77,200,000港元；(b)廣西北海地方政府發起的項目發展(已由其停止)所投入的建築成本的其他流動資產減值虧損33,000,000港元；及(c)其他長賬齡應收款項減值虧損。

財務費用

於二零一九年，本集團的財務費用為225,900,000港元(二零一八年：237,700,000港元)，減少4.9%，主要由於本集團致力控制財務費用，尤其於二零一九年因經營現金流量改善減少貼現應收票據。

其他開支

其他開支57,800,000港元(二零一八年：19,500,000港元)主要指(a)報廢加蓬分包安排後不能在生產過程使用的陳舊零部件及易耗品合共25,800,000港元；(b)多年來與加蓬稅務局有爭議的增值稅預付款項減值11,000,000港元；及(c)外匯虧損。

應佔聯營公司溢利及虧損

應佔聯營公司虧損67,500,000港元(二零一八年：18,400,000港元)為：

- (a) 應佔我們持有29.99%股權的聯營公司信盛礦業的虧損47,600,000港元(二零一八年：23,000,000港元)，原因為於二零一九年的非流動資產減值及其產品的平均銷售價格下降；及
- (b) 應佔本集團持有33.0%股權的聯營公司獨山金孟的虧損19,900,000港元(二零一八年：溢利4,600,000港元)。

信盛礦業為緬甸最大的鉛銀多金屬的礦業公司之一，並於中國雲南省擁有及營運鉛鋅銀多金屬礦場。根據信盛礦業日期為二零二零年三月二十二日的公告，其獨立核數師在並無修改其審核意見的情況下強調信盛礦業截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表顯示存在可能對信盛礦業持續經營能力存疑之重大不確定性。本公司董事已評估於信盛礦業的投資的減值影響並認為於二零一九年十二月三十一日毋須作出任何減值撥備。有關信盛礦業的進一步詳情可參閱該公司的最新業績公告。

獨山金孟是一間於中國貴州的錳鐵合金生產商。於二零一三年起，獨山金孟在中國貴州省獨山縣著手興建設計年產能達50萬噸的錳鐵合金廠及兩台150兆瓦自備發電廠。於二零一九年，四台冶煉爐已投入合金生產，而獨山金孟亦同時經營錳礦石貿易業務。

應佔合營公司溢利及虧損

有關金額為應佔我們持有34.93%股權的寧波大錳集團的虧損800,000港元(二零一八年：溢利53,800,000港元)。

由二零一八年的溢利轉為二零一九年的虧損，主要由於(a)寧波大錳集團於二零一八年因收購匯元錳業的100%股權而錄得42,100,000港元的一次性議價收購收益，但於二零一九年並無有關收益；(b)於二零一九年匯元錳業在技改及升級過程中產生的研究及維修開支增加。於二零一九年完成技改及升級後，匯元錳業於二零一九年末的產能增加至每年90,000噸。

所得稅開支

於二零一九年，實際稅率為-7.8%(二零一八年：2.1%)，原因為若干於二零一九年錄得虧損的附屬公司基於審慎原則未有就有關虧損確認遞延稅項。與二零一八年相比，所得稅開支增加乃由於在二零一八年仍有未彌補的稅務虧損可用作抵扣二零一八年的應課稅溢利。有關稅務虧損已於二零一八年全部彌補，未能用作抵扣二零一九年的應課稅溢利。

母公司擁有人應佔虧損

於二零一九年，母公司擁有人應佔本集團虧損為202,300,000港元(二零一八年：溢利330,900,000港元)。

每股虧損

於二零一九年，本公司普通股權益持有人應佔每股虧損為0.0590港元(二零一八年：每股盈利0.0965港元)。

末期股息

董事會並不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何股息(二零一八年：末期股息每股0.01港元)。

報告期末後事項

- (a) 信盛礦業於二零二零年二月二十四日透過供股籌得約49,200,000港元。由於本集團並無參與供股，因此緊隨供股完成後，本集團於信盛礦業的持股百分比將由29.99%減至約23.99%。然而，本集團仍為信盛礦業的單一最大股東，會繼續將信盛礦業以權益法作為聯營公司入賬。由於信盛礦業的每股認購價低於信盛礦業的每股資產淨值賬面值，估計將於本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合收益表內就被視為出售本集團於信盛礦業的股權確認約100,000,000港元的一次性特殊非現金虧損。
- (b) 二零二零年初爆發新型冠狀病毒(COVID-19)，疫情在中國大陸及其他地方漫延，妨礙了商業及經濟活動。本集團認為疫症爆發屬於報告期後的非調整事項。本集團已密切監控疫情對我們營運的影響。直至本公告日期，疫情對我們的生產造成的影響相對溫和，同時若干當地物流營運及產品交付暫停至二零二零年二月中。由於疫情多變，情況不斷更新，現階段我們無法合理估計疫情對本集團二零二零年的綜合營運業績、現金流量及財務狀況造成的相關影響，有關影響將反映在本集團二零二零年的中期及年度財務報表內。

首次公開發售所得款項用途

截至二零一九年十二月三十一日，我們根據招股章程所載的指定用途動用首次公開發售所得款項淨額如下：

| 說明 | 截至二零一九年 | | | 截至二零一八年 | |
|------------------------|---------------------------|----------------------------|--------|----------------------------|--------|
| | 根據招股章程 指定的款額 (百萬港元) | 十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元) | 所動用百分比 | 十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元) | 所動用百分比 |
| 1 大新電解二氧化錳廠的拓展項目 | 79 | 79 | 100.0% | 79 | 100.0% |
| 2 大新錳礦地下採礦及礦石加工業務之拓展項目 | 278 | 278 | 100.0% | 278 | 100.0% |
| 3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目 | 516 | 516 | 100.0% | 516 | 100.0% |
| 4 崇左基地的建設項目 | 59 | 59 | 100.0% | 59 | 100.0% |
| 5 開發 Bembélé 錳礦及其關聯設施 | 119 | 119 | 100.0% | 119 | 100.0% |
| 6 我們的生產設施之技術改進及革新項目 | 40 | 40 | 100.0% | 40 | 100.0% |
| 7 收購礦山及採礦權 | 397 | 282 | 71.0% | 282 | 71.0% |
| 8 償還部分銀行借款 | 297 | 297 | 100.0% | 297 | 100.0% |
| 9 營運資金及其他企業用途 | 198 | 198 | 100.0% | 198 | 100.0% |
| 總計 | 1,983 | 1,868 | 94.2% | 1,868 | 94.2% |

於二零一九年十二月三十一日，首次公開發售指定用作收購礦山及採礦權的款項仍有 115,000,000 港元仍未使用。根據招股章程，該所得款項應用於收購礦場、蘊藏已確認採礦資源的礦場採礦權或相關生產設施。自首次公開發售後，本集團不斷地適時研究由投資銀行、礦山擁有人及其他途徑得知的不同礦山項目的潛在收購機會。然而，本集團仍未篩選出新項目能夠滿足我們包括風險回報要求在內的投資策略。現時，本集團對使用剩餘的所得款項未有設置時間表。直至本集團能夠識別擁有合理機會完成收購的目標項目方能提供該時間表。同一時間，首次公開發售所得款項的未使用部分繼續存放於持牌銀行中。

流動資金及財務資源

現金及銀行結餘

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)的貨幣單位如下：

| 貨幣單位 | 二零一九年 百萬港元 | 二零一八年 百萬港元 |
|-------|----------------|----------------|
| 列值貨幣： | | |
| 人民幣 | 1,064.7 | 1,175.6 |
| 港元 | 13.9 | 5.0 |
| 美元 | 42.5 | 192.7 |
| 中非法郎 | 18.1 | 15.4 |
| | <u>1,139.2</u> | <u>1,388.7</u> |

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)為1,139,200,000港元(二零一八年：1,388,700,000港元)，而本集團的借貸為4,158,100,000港元(二零一八年：4,363,300,000港元)。本集團的借貸扣除現金及銀行結餘為3,018,900,000港元(二零一八年：2,974,600,000港元)。

為管理流動資金風險，本集團繼續監察目前及預期的流動資金需要，以確保維持充足的短期及長期現金結餘以及銀行及其他金融機構的信貸。

流動資本的其他主要變動

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團的應收貿易款項及票據減少11.8%至1,697,300,000港元(二零一八年：1,923,800,000港元)主要乃由於二零一九年收益減少。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，存貨減少24.3%至518,400,000港元(二零一八年：685,000,000港元)，以及已分類為流動資產的預付款項、其他應收款項及其他資產減少27.8%至386,300,000港元(二零一八年：534,900,000港元)主要由於本集團為應對二零一九年下半年轉差的市場狀況，致力透過控制存貨水平(尤其是合金產品的原材料)改善現金流量。

淨流動負債

於二零一九年十二月三十一日，由於若干於二零二零年應付的長期未償還銀行貸款已自長期負債重新分類至於二零一九年十二月三十一日的流動負債，因此，於二零一九年十二月三十一日，本集團之淨流動負債增至1,173,200,000港元(二零一八年：371,600,000港元)。

銀行及其他借貸

於二零一九年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

| 借貸結構 | 二零一九年 百萬港元 | 二零一八年 百萬港元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 有抵押借貸(包括租賃負債／應付融資租賃) | 164.2 | 297.9 |
| 無抵押借貸 | 3,993.9 | 4,065.4 |
| | <u>4,158.1</u> | <u>4,363.3</u> |
| | 4,158.1 | 4,363.3 |
| 到期情況 | 二零一九年 百萬港元 | 二零一八年 百萬港元 |
| 於以下期間償還： | | |
| 按要求或一年內 | 3,511.9 | 3,171.0 |
| 一年後至兩年內 | 547.2 | 675.6 |
| 兩年後至五年內 | 99.0 | 516.7 |
| | <u>4,158.1</u> | <u>4,363.3</u> |
| | 4,158.1 | 4,363.3 |
| 貨幣單位 | 二零一九年 百萬港元 | 二零一八年 百萬港元 |
| 列值貨幣： | | |
| 人民幣 | 3,280.4 | 3,807.5 |
| 美元 | 877.7 | 555.8 |
| | <u>4,158.1</u> | <u>4,363.3</u> |
| | 4,158.1 | 4,363.3 |

於二零一九年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為2,287,000,000港元(二零一八年：2,415,900,000港元)及1,871,100,000港元(二零一八年：1,947,400,000港元)。定息借貸以利率3.09%至8.70%計息。除美元貸款以倫敦銀行同業拆息加1.00%至2.30%計息外，浮息借貸主要以較中國貸款市場報價利率溢價最高10%之利率計息。

整體而言，總借貸減少至4,158,100,000港元(二零一八年：4,363,300,000港元)。本集團現正探索透過不同方式(包括短期或中期票據)以於利率水平及償還條款方面改善借貸結構。

抵押集團資產

於二零一九年十二月三十一日，(a) 170,800,000港元有關物業、廠房及設備的使用權資產以租賃持有(二零一八年：155,100,000港元以融資租賃持有)；(b) 35,600,000港元(二零一八年：119,100,000港元)的銀行結餘及62,100,000港元(二零一八年：27,300,000港元)的應收票據已質押作本集團若干應付銀行承兌票據的抵押；及(c) 應收貿易款項62,900,000港元(二零一八年：45,800,000港元)已質押作本集團若干銀行借貸的抵押。

擔保

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團持有33.0%股權的聯營公司之未償還銀行貸款乃以該聯營公司的土地及物業、廠房及設備作抵押及根據所持有的股權百分比由本集團及聯營公司之控股公司，作個別擔保。

於二零一九年十二月三十一日，由本集團及該聯營公司的控股公司作擔保授予該聯營公司之銀行融資共人民幣800,000,000元(相當於895,200,000港元)及於二零一九年十二月三十一日該聯營公司已動用人民幣615,000,000元(相當於688,200,000港元)(二零一八年：人民幣665,000,000元；相當於756,800,000港元)。

- (b) 於二零一九年十二月三十一日，廣西大錳向一間公司(「借貸人」，本集團於其中擁有10%股權)提供的貸款融資已由本集團及借貸人的主要股東根據股權百分比作個別擔保。

於二零一九年十二月三十一日，本集團及借貸人的控股公司所擔保的貸款融資達人民幣100,000,000元（相當於111,900,000港元）（二零一八年：人民幣100,000,000元，相當於113,800,000港元），而借貸人已動用人民幣95,000,000元（相當於106,300,000港元）（二零一八年：人民幣80,000,000元，相當於91,000,000港元）。

- (c) 於二零一九年十二月三十一日，匯元錳業（本集團擁有34.93%權益的合營公司的全資附屬公司）的未償還銀行融資由本集團擔保。匯元錳業若干物業、廠房及設備已抵押予本集團作反擔保。

於二零一九年十二月三十一日，由本集團擔保的匯元錳業的銀行融資為人民幣150,000,000元（相當於167,900,000港元）（二零一八年：無），並已由匯元錳業悉數動用。

本集團的主要財務比率

| | 二零一九年 | 二零一八年 |
|-------|---------------|-------|
| 流動比率 | 0.76 | 0.93 |
| 速動比率 | 0.66 | 0.79 |
| 淨負債比率 | 107.7% | 96.0% |

流動比率 = 於年終的流動資產結餘／於年終的流動負債結餘

速動比率 = (於年終的流動資產結餘 - 於年終的存貨結餘)／於年終的流動負債結餘

淨負債比率 = 負債淨額除以母公司擁有人應佔權益。負債淨額的定義為計息銀行及其他借貸的總和減去現金及現金等值項目及抵押存款

於二零一九年十二月三十一日，流動比率及速動比率較二零一八年惡化，原因為若干於二零二零年應付的長期未償還銀行貸款及其他借貸已自長期負債重新分類至於二零一九年十二月三十一日的流動負債。淨負債比率亦主要因為年內產生的資本開支及虧損而惡化。

流動性風險及持續經營基準

本集團透過緊密監控金融工具及金融資產的到期日及預測經營現金流量持續監控本集團資金短缺風險。本集團的目標為保持足夠的營運資金以撥付營運所需並履行到期的財務責任。同一時間，本集團透過使用短期及長期銀行貸款、融資租賃、其他計息借貸以及短期及中期票據，力爭取得資金的持續性及彈性的平衡，並同時考慮了各種融資方式的不同價格，也將適當考慮各種股權融資。

鑒於本集團於二零一九年十二月三十一日的淨流動負債1,173,200,000港元(二零一八年：371,600,000港元)，本公司董事於評估本集團是否具備足夠財務資源以持續經營時已考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可得資金來源。為增加本集團的流動資金及現金流量以維持持續經營，本集團已落實或正在落實下列措施：

- (a) 本集團繼續對錳產品加工的產品組合進行重組，旨在提高具更高毛利的產品的比例，以實現盈利及獲得正現金流量。尤其是，本集團繼續提升現有礦場之採礦及加工能力。此外，本集團於需要時不時檢討其投資項目及可能調整其投資策略以加強本集團之現金流量狀況。
- (b) 本集團正採取措施加強行政及其他營運開支的成本控制，以改善本集團之營運資金及現金流量狀況(包括密切監控日常營運開支)。
- (c) 於二零一九年十二月三十一日，若干中國銀行已書面向本集團確認同意於貸款到期償還後續借彼等授予本集團總額為2,639,300,000港元之短期銀行貸款，前提是本集團能夠支付於各自還款日期到期之利息總額。根據上述協議及過往經驗，董事認為本集團極有可能於到期時延長足夠金額之短期銀行貸款一年，藉以維持本集團足夠的流動資金水平。
- (d) 本集團正就未收回應收款項與其債務人進行積極接洽，以加快回款進度。

本公司董事已編製涵蓋由報告期末起計十二個月期間的本集團現金流量預測。考慮到上述計劃及措施，董事認為本集團將具備足夠的營運資金以撥付其營運所需，並於可見將來能履行其到期財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃屬恰當。

信貸風險

本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，務求將信貸風險減至最低。本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主，但會要求新客戶預付款項或於交貨時付款。所授出之信貸期乃根據有關業務慣例及相關貨品類型釐定，通常為自發票日期起計一個月至三個月內，而以銀行承兌票據付款之客戶之變現可進一步延長三至六個月。高級管理人員定期檢查逾期結餘。除下述的一位客戶外，鑑於與本集團的應收貿易款項及票據有關的客戶大量分散，因此不存在重大信貸風險集中的問題。除本節信貸風險詳述者外，本集團並無就其應收貿易款項及票據結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。

於二零一九年十二月三十一日，本集團應收貿易款項及票據之最大餘額的客戶為一名客戶連同其附屬公司（「客戶 A」），其主要於中國從事錳鐵合金生產及錳礦石貿易，並於加蓬及中國從事錳礦開採。客戶 A 與中國主要鋼鐵廠保持密切的業務關係。本集團供應錳礦石給客戶 A，其也是我們的加蓬 Bembélé 錳礦的承包商。

於二零一九年，銷售予客戶 A 收入為 557,300,000 港元（二零一八年：684,600,000 港元），佔本集團總收益的 9.6%（二零一八年：10.2%）。於二零一九年十二月三十一日，來自客戶 A 的應收貿易款項及票據分別為 362,900,000 港元（二零一八年：297,300,000 港元）及 66,600,000 港元（二零一八年：54,200,000 港元），分別佔本集團貿易應收款項及應收票據總額之 34.2%（二零一八年：26.5%）及 8.7%（二零一八年：6.4%）。於二零一九年十二月三十一日，減值撥備 77,200,000 港元（二零一八年：無）已於其應付之應收貿易款項及票據中確認。

銷售給客戶 A 的一般信貸期由收貨日起計約 75 天至 100 天但經本公司批准把相關的應收貿易款項轉換至商業承兌票據則可再延長 60 天。

由於自二零一九年第四季起市場對錳礦石的需求急劇降溫以及市場的礦石價格大幅下跌，包括客戶 A 在內的多個中國合金及錳礦石供應商承受的流動資金風險因而大幅增加。客戶 A 的若干付款有所延遲，導致於二零一九年十二月三十一日的 266,000,000 港元逾期應收貿易款項結餘。為控制該名客戶持續上升的信貸風險，本集團已即時落實以下措施以保障未收回應收款項的還款：

- (i) 自二零一九年下半年起大幅減慢與其進行貿易業務的步伐；
- (ii) 與其重新磋商並落實還款計劃；
- (iii) 向其取得信用增級工具，包括它承諾將其若干資產抵押予本集團，作為未收回應收貿易款項及票據的擔保。

於二零一九年結束後及直至本公告日期，以上措施已按計劃落實，惟客戶 A 的付款自二零二零年一月一日有所延遲，原因為爆發新型冠狀病毒 (COVID-19)，疫情初期在中國大陸蔓延，兩個多月後已漫延至世界各地，妨礙了商業及經濟活動。本集團已修訂還款計劃以加快收款並在釐定於二零一九年十二月三十一日的應收貿易款項及票據減值虧損時已考慮以上因素。

利率風險

我們面對浮息債務利率波動的利率風險。浮動利率須受中國貸款市場報價利率變動及倫敦銀行同業拆息的變動所限。倘中國貸款市場報價利率或倫敦銀行同業拆息上升，我們的財務費用將會增加。此外，倘我們未來或需要債務融資或將我們的短期貸款再融資，任何利率向上的波動將增加新造債務承擔的成本。於二零一九年內，美元聯邦儲備利率共調整三次，每次下調 0.25%，而於二零一八年內共調整四次，每次上調 0.25%，本集團自二零一八年起為控制利率風險簽訂利率掉期合約有效地鎖定若干浮動利率的美元借貸至固定利率。

外匯風險

本集團的業務主要位於香港、中國及加蓬。於各地點營運的外匯風險列示如下。除了於下列(b)載述關於我們的中國業務外，我們並無訂立任何外匯合約或衍生交易以對沖的外匯風險。

- (a) 就我們在香港的貿易業務而言，我們的銷售及採購都是以美元計價。此外，因港元與美元掛鈎，因此外匯風險極輕微。
- (b) 就我們在中國的採礦及下游業務而言，我們的產品售予當地客戶(以人民幣列值)，而其餘少部分則售予海外客戶(以美元列值)。我們中國業務的主要開支以人民幣列值。我們的中國業務除以下外面對輕微的外匯風險：

本集團為滿足合金材料生產從海外供應商購於自用的錳礦石的入口，而這些採購是以美元列值。此外，若干採購是以美元列值的銀行借貸作融資。為了控制該些從採購帶來的外匯風險，本集團於簽訂經篩選的重大採購的採購合約或借貸合約時，同時簽訂遠期貨幣合約以對沖外匯變動影響。

- (c) 就我們分包安排前的加蓬業務而言，我們的分包收入主要以人民幣及美元列值而所有主要支出均由承包商承擔。

於加蓬業務的投資主要由美元貸款提供資金，預期將長期由該項目之來自分包收入的經營現金流入償還。

營商模式及策略

本集團致力成為全球領先一站式上下游產業鏈結合的錳礦生產商，並採取靈活的業務模式及策略以及審慎的風險及資本管理架構，以維持長遠盈利及資產增長。我們計劃採取及實行以下策略，以達到我們的目標：

- (a) 透過勘探拓展及提升錳資源及儲量，並透過收購合併方式加強對錳資源及儲量的策略性控制；

- (b) 提升營運效率及盈利能力；及
- (c) 與經篩選的主要客戶及行業領先夥伴建立及鞏固策略業務關係。

未來發展及展望

- 於二零一九年十二月完成對匯元錳業的技改及升級後，匯元錳業現時為全中國最大的電解二氧化錳生產商之一。本集團將透過整合我們的內部專才與專家並堅持電解二氧化錳的研發，繼續加強我們在電解二氧化錳市場的競爭力。此外，我們會繼續監控其財務表現並考慮各種投資選項，包括增持寧波大錳及／或匯元錳業的權益。
- 崇左基地的第二期錳酸鋰廠房已於二零一九年完成並逐漸投產。項目完成後，我們的錳酸鋰產能接近倍增。在這個競爭激烈的產品市場中，本集團將繼續專注錳酸鋰的市場開發。
- 我們對加蓬礦石的市場開發取得令人鼓舞的成績，加蓬礦石的需求於二零一九年保持增長。然而，我們於加蓬Bembélé錳礦所開採礦石的物流營運因當地運輸基建情況而於二零一九年上半年出現樽頸。為保持並增加於加蓬的礦石出產，我們已開始對Bembélé錳礦下一期採礦營運的開採方法及計劃進行研究。
- 儘管於二零一九年合金市場有所下滑，獨山金孟的生產已漸趨穩定。隨著於獨山金孟鄰近地區的鋼鐵廠陸續開始營運，獨山金孟生產的合金將於生產成本方面更具競爭力。預計在二零二一年左右合計半數的錳鐵合金產能及發電產能將投產，而其餘的一半項目產能將於約二零二二年左右投產。於全面投產後，獨山金孟將成為中國最大型一體化錳鐵合金廠之一，並因此成為中國南方市場鋼鐵廠的錳鐵合金主要供應商之一。

- 我們新租賃冶煉爐於二零一九年穩定生產。依託我們在錳行業從採礦到下游加工的專業能力及經驗，我們會繼續嚴格控制成本，務求在現時市場情況下加強我們的盈利能力。
- 就融資而言，我們將透過包括債務及股權等不同方法繼續致力改善我們的流動資金及資本架構，並為我們的經營籌集所需資金。尤其是，相對於短期融資，我們將更專注於長期融資，並考慮各種融資方法的不同訂價，亦將充分考慮股權融資，此方法可減少我們的負債比率並有可能擴大我們的股東基礎。
- 二零一九年中美貿易戰升溫，正威脅中國及環球的經濟增長，同時正擴大貨幣市場的波動性。
- 近日不只在中國，同時在歐洲及美國爆發了新型冠狀病毒(COVID-19)。因新型冠狀病毒於全球迅速漫延，世界衛生組織宣佈其為世界大流行。全球經濟受到嚴重破壞，因此全世界各國及地區亦推出不同政策。部份行業出現斷崖式下跌，亦有其他出現資金鏈斷裂情況；同時員工被迫放無薪假或減薪甚至面臨裁員。因此，我們預計我們的業務營運最少短期內(如於二零二零年)將面臨較大挑戰及威脅。

礦產資源及採礦報告

資源及儲量

截至二零一九年十二月三十一日為止，我們根據JORC準則的礦產資源及礦石儲量的資料如下：

我們的錳礦資源摘要

| 礦山 | 所有權 百分比 | JORC 資源分類 | 平均錳 | | | |
|------|------------|--------------|-------------------------|-------------------------|-------|-------|
| | | | 百萬噸 二零一九年 十二月三十一日 | 百萬噸 二零一八年 十二月三十一日 | | |
| 大新錳礦 | 100% | 探明資源 | 3.35 | 26.03 | 3.53 | 25.82 |
| | | 控制資源 | 59.52 | 21.67 | 60.98 | 21.52 |
| | | 小計 | 62.87 | 21.90 | 64.51 | 21.76 |
| | | 推斷資源 | 0.43 | 21.23 | 0.43 | 21.23 |
| | | 總計 | 63.30 | 21.89 | 64.94 | 21.76 |
| | | 天等錳礦 | 100% | 探明資源 | 0.55 | 18.26 |
| 控制資源 | 2.76 | 16.76 | | 2.76 | 16.76 | |
| 小計 | 3.31 | 17.01 | | 3.32 | 17.01 | |
| 推斷資源 | 3.51 | 14.28 | | 3.51 | 14.24 | |
| 總計 | 6.82 | 15.63 | | 6.83 | 15.59 | |

| 礦山 | 所有權 百分比 | JORC 資源分類 | 平均錳 | | 平均錳 | |
|------------|------------|--------------|------------------|--------------|------------------|-------|
| | | | 百萬噸 | 品位(%) | 百萬噸 | 品位(%) |
| | | | 二零一九年 十二月三十一日 | | 二零一八年 十二月三十一日 | |
| 外伏錳礦 | 100% | 探明資源 | – | – | – | – |
| | | 控制資源 | – | – | – | – |
| | | 小計 | – | – | – | – |
| | | 推斷資源 | 1.54 | 17.52 | 1.54 | 17.52 |
| | | 總計 | 1.54 | 17.52 | 1.54 | 17.52 |
| 長溝錳礦 | 64% | 探明資源 | 2.33 | 20.45 | 2.53 | 20.45 |
| | | 控制資源 | 14.67 | 20.32 | 14.67 | 20.32 |
| | | 小計 | 17.00 | 20.34 | 17.20 | 20.34 |
| | | 推斷資源 | 4.22 | 20.50 | 4.22 | 20.50 |
| | | 總計 | 21.22 | 20.37 | 21.42 | 20.37 |
| Bembélé 錳礦 | 51% | 探明資源 | – | – | – | – |
| | | 控制資源 | 12.14 | 32.49 | 13.72 | 31.70 |
| | | 小計 | 12.14 | 32.49 | 13.72 | 31.70 |
| | | 推斷資源 | 12.37 | 32.74 | 12.37 | 32.74 |
| | | 總計 | 24.51 | 32.61 | 26.09 | 32.19 |
| 總計 | | | 117.39 | | 120.82 | |

我們的錳礦石儲量摘要

| 礦山 | 所有權 百分比 | JORC 資源分類 | 平均錳 品位 | | 平均錳 品位 | |
|------------|------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | | 百萬噸 | (%) | 百萬噸 | (%) |
| | | | 二零一九年 十二月三十一日 | | 二零一八年 十二月三十一日 | |
| 大新錳礦 | 100% | 證實資源 | 3.13 | 20.75 | 3.31 | 20.81 |
| | | 概略資源 | 56.99 | 19.05 | 58.45 | 18.96 |
| | | 總計 | 60.12 | 19.14 | 61.76 | 19.06 |
| 天等錳礦 | 100% | 證實資源 | 0.51 | 15.78 | 0.52 | 15.74 |
| | | 概略資源 | 2.64 | 15.61 | 2.64 | 15.61 |
| | | 總計 | 3.15 | 15.64 | 3.16 | 15.64 |
| 外伏錳礦 | 100% | 證實資源 | — | — | — | — |
| | | 概略資源 | — | — | — | — |
| | | 總計 | — | — | — | — |
| 長溝錳礦 | 64% | 證實資源 | 2.33 | 20.45 | 2.53 | 20.45 |
| | | 概略資源 | 14.67 | 20.32 | 14.67 | 20.32 |
| | | 總計 | 17.00 | 20.34 | 17.20 | 20.34 |
| Bembélé 錳礦 | 51% | 證實資源 | — | — | — | — |
| | | 概略資源 | 12.13 | 31.21 | 13.71 | 31.36 |
| | | 總計 | 12.13 | 31.21 | 13.71 | 31.36 |
| 總計 | | | 92.40 | | 95.83 | |

附註：上述錳礦資源及錳礦石儲量的數據按四捨五入報告至兩位有效數字，有關數據可能存在看似加法錯誤。

假設：

上述錳礦資源及錳礦石儲量的數據是建基於下述假設而估算：

- (1) (a) 大新錳礦、天等錳礦及 Bembélé 錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據招股章程中的獨立技術報告而估算。年度內上述錳礦的錳礦資源及錳礦石儲量有所減少，主要因為進行礦石開採所致，而年末的數據已獲我們的內部專家確認。
 - (b) 長溝錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據日期為二零零九年十一月中國冶金地質總局中南局南寧地質調查所出具的《錳礦礦產資源儲量核實報告》而估算。年度內上述錳礦的錳礦資源及錳礦石儲量有所減少，主要因為進行礦石開採所致，而年末的數據已獲我們的內部專家確認。
 - (c) 外伏錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據日期為二零零四年七月十七日南寧儲偉資源有限責任公司所出具的《靖西縣湖潤外伏錳礦礦產資源量核實地質報告評審意見書》而估算。年末的數據已獲我們的內部專家確認。
- (2) 上述獨立技術報告所載的所有重大假設和支持估計的技術數據持續有效並且沒有重大改變。

探礦、發展及採礦活動

I) 勘探

概要

於年度內，我們在勘探方面並沒有重大舉措，亦沒進行任何勘探鑽孔工程，主要由於：(1)大新錳礦以及長溝錳礦的勘探工程基本已經完成；(2)外伏錳礦尚未正式進行生產；以及(3) Bembélé 錳礦以前所進行的勘探所獲取對礦體組成及地質結構的數據基本能滿足目前採礦生產需要所致。年度內我們主要集中延續天等錳礦所進行勘探工程的後續跟進工作。

大新錳礦

於年度內，我們在大新錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

天等錳礦

於年度內，我們向中國廣西省壯族自治區國土資源廳所提交位於天等錳礦採礦權440米標高以下勘探區域的詳查地質報告已通過地質礦業專家評審，並現正按照相關專家意見對詳查地質報告作相關修改，以便推進一步評審備案工作。

除以上所披露者外，於年度內，我們在天等錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

外伏錳礦

於年度內，我們在外伏錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

長溝錳礦

於年度內，我們在長溝錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

Bembélé 錳礦

於年度內，我們在Bembélé錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

II) 發展

大新錳礦

於年度內，我們所聘任的外判工程公司廣西錫山礦業有限公司在大新錳礦南部礦段開展了100萬噸／年的擴能地採項目工作。截至二零一九年十二月三十一日，工程累計進尺730.7米。

除以上所披露者外，於年度內，我們在大新錳礦沒有就基建發展(包括基建工程、轉包安排或設備採購)簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

天等錳礦

於年度內，我們在天等錳礦沒有就基建發展(包括基建工程、轉包安排或設備採購)簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

外伏錳礦

於年度內，我們在外伏錳礦沒有就基建發展(包括基建工程、轉包安排或設備採購)簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

長溝錳礦

於年度內，我們在長溝錳礦沒有就基建發展(包括基建工程、轉包安排或設備採購)簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

Bembélé 錳礦

於年度內，我們在 Bembélé 錳礦沒有就基建發展（包括基建工程、轉包安排或設備採購）簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

III) 採礦活動

(1) 採礦營運

大新錳礦

二零一九年 二零一八年

露天採礦

採礦產量(千噸) **205** 407

地下採礦

採礦產量(千噸) **1,441** 1,468

總採礦產量(千噸)

1,646 1,875

平均錳品位

碳酸錳礦石 **14.2%** 14.8%

氧化錳礦石 **26.8%** 28.6%

天等錳礦

二零一九年 二零一八年

露天採礦

採礦產量(千噸) **319** 233

平均錳品位

碳酸錳礦石 **12.8%** 11.1%

氧化錳礦石 **13.3%** —

外伏錳礦

年度內，我們並未進行任何採礦工作。

長溝錳礦

| | 二零一九年 | 二零一八年 |
|-------------|-------|-------|
| 地下採礦 | | |
| 採礦產量(千噸) | 202 | 153 |
| 平均碳酸錳品位 | 16.5% | 16.6% |

Bembélé 錳礦

| | 二零一九年 | 二零一八年 |
|-------------|-------|-------|
| 露天採礦 | | |
| 採礦產量(千噸) | 1,574 | 1,276 |
| 平均氧化錳品位 | 29.9% | 29.2% |

附註：採礦產量的數據按四捨五入報告至最接近的個位整數，而錳品位的數據則按四捨五入報告至最接近的小數後一個位數，有關數據可能存在明顯加法錯誤。

(2) 礦石加工營運

• 選礦

| 產量(千噸) | 二零一九年 | 二零一八年 |
|-------------------|------------|--------------|
| 大新選礦廠 | | |
| 碳酸錳精礦 | 948 | 1,024 |
| 氧化錳精礦 | — | 26 |
| 總計 | 948 | 1,050 |
| 精礦平均錳品位 | | |
| 碳酸錳精礦 | 20.6% | 20.1% |
| 氧化錳精礦 | 28.0% | 25.1% |
| 天等選礦廠 | | |
| 碳酸錳精礦 | 399 | 352 |
| 氧化錳精礦 | 63 | 10 |
| 總計 | 462 | 362 |
| 精礦平均錳品位 | | |
| 碳酸錳精礦 | 11.9% | 10.5% |
| 氧化錳精礦 | 20.5% | — |
| Bembélé選礦廠 | | |
| 氧化錳精礦 | 921 | 812 |
| 精礦平均錳品位 | 36.5% | 36.3% |

• 磨礦

| 產量(千噸) | 二零一九年 | 二零一八年 |
|--------------|-------|-------|
| 大新磨礦廠 | | |
| 粉狀產品 | 997 | 1,075 |
| 天等磨礦廠 | | |
| 粉狀產品 | 367 | 399 |

附註：選礦和磨礦的數據按四捨五入報告至最接近的個位整數，錳品位的數據按四捨五入報告至最接近的小數後一個位，有關數據可能存在看似加法錯誤。

IV) 下游加工營運

(1) 電解金屬錳及合金材料

- 電解金屬錳

我們現有的電解金屬錳生產設施，包括大新電解金屬錳廠、大新錳業電解金屬錳廠、天等電解金屬錳廠和廣西斯達特電解金屬錳廠。電解金屬錳的產量詳情如下：

| 產量(千噸) | 二零一九年 | 二零一八年 |
|-------------|--------------|--------------|
| 大新電解金屬錳廠 | 93.5 | 103.6 |
| 大新錳業電解金屬錳廠 | 26.3 | 22.7 |
| 天等電解金屬錳廠 | 34.9 | 37.6 |
| 廣西斯達特電解金屬錳廠 | 17.9 | 20.1 |
| 總計 | <u>172.6</u> | <u>184.0</u> |

- 錳桃

| 產量(千噸) | 二零一九年 | 二零一八年 |
|--------|-------------|-------------|
| 崇左分公司 | 19.2 | 43.8 |
| 大新分公司 | 12.9 | 2.6 |
| 總計 | <u>32.1</u> | <u>46.4</u> |

| | | |
|--------|--------------|-------------|
| • 硅錳合金 | | |
| 產量(千噸) | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 欽州冶煉廠 | 67.7 | 64.7 |
| 興義冶煉廠 | 87.0 | 17.8 |
| 總計 | <u>154.7</u> | <u>82.5</u> |

(2) 電池材料

| | | |
|-----------|-------------|-------------|
| • 電解二氧化錳 | | |
| 產量(千噸) | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 大新電解二氧化錳廠 | <u>28.9</u> | <u>30.0</u> |
| • 錳酸鋰 | | |
| 產量(千噸) | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 崇左分公司 | <u>4.6</u> | <u>3.2</u> |
| • 鎳鈷錳酸鋰 | | |
| 產量(千噸) | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 崇左分公司 | <u>0.98</u> | <u>0.90</u> |
| • 硫酸錳 | | |
| 產量(千噸) | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 大新硫酸錳廠 | <u>24.7</u> | <u>25.1</u> |

附註：除鎳鈷錳酸鋰的數據按四捨五入報告至最接近的小數後兩個位數以外，我們其他錳下游加工產品的所有數據按四捨五入報告至最接近的小數後一個位數，有關數據可能存在明顯加法錯誤。

V) 本集團勘探、發展及採礦費用

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團勘探、發展及開採活動的開支如下：

(千港元)

| | 大新錳礦 | 天等錳礦 | 外伏錳礦 | 長溝錳礦 | Bembélé 錳礦 | 總計 |
|--------------------|----------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------------|
| 勘探活動 | | | | | | |
| 鑽探及化驗 | — | — | — | — | — | — |
| 運輸 | — | — | — | — | — | — |
| 其他 | — | — | — | — | — | — |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 發展活動(含建設礦山) | | | | | | |
| 購置資產及設備 | — | — | — | 12,924 | — | 12,924 |
| 錳礦、隧道及道路工程 | — | — | — | — | — | — |
| 員工成本 | — | — | — | — | — | — |
| 其他 | 5 | — | — | — | — | 5 |
| | <u>5</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>12,924</u> | <u>—</u> | <u>12,929</u> |
| | <u>5</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>12,924</u> | <u>—</u> | <u>12,929</u> |
| 開採活動* | | | | | | |
| 員工費用 | 3,973 | 5,631 | — | 11,847 | — | 21,451 |
| 易耗品 | 2,121 | 5,334 | — | 5,616 | — | 13,071 |
| 燃料、電力、水及其他服務 | 5,260 | 4,723 | — | 4,387 | — | 14,370 |
| 運輸 | 6,517 | — | — | — | — | 6,517 |
| 承包費用 | 218,897 | 6,487 | — | 40,808 | — | 266,192 |
| 折舊 | 42,482 | 3,195 | — | 2,882 | — | 48,559 |
| 其他 | 10,301 | 7,393 | — | 4,884 | — | 22,578 |
| | <u>289,551</u> | <u>32,763</u> | <u>—</u> | <u>70,424</u> | <u>—</u> | <u>392,738</u> |
| | <u>289,551</u> | <u>32,763</u> | <u>—</u> | <u>70,424</u> | <u>—</u> | <u>392,738</u> |

(* 不含選礦)

其他資料

股東週年大會

本公司之股東週年大會暫定計劃於二零二零年五月二十九日(星期五)舉行(「二零二零年週年大會」)，而二零二零年股東週年大會之通告將適時刊登並發出予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股份過戶登記分處將由二零二零年五月二十五日(星期一)起至二零二零年五月二十九日(星期五)止(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間任何股份過戶將不予登記。為符合資格出席二零二零年股東週年大會並於會上投票，最遲須於二零二零年五月二十二日(星期五)下午四時三十分前將所有正式填妥的過戶表格連同有關股票送達本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審計委員會

按照上市規則，由三位獨立非執行董事組成的審計委員會已審閱本集團採納的會計政策，並已就審計、風險管理、內部監控及財務申報等事宜進行討論，當中包括審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合業績。

財務資料

列在本公告內的財務資料並不構成本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審計賬目，然而有關資料摘錄自該賬目。有關財務資料已由審計委員會審閱，並經董事會批核和獲本集團的外聘核數師—安永會計師事務所表示同意。

企業管治

本公司承諾保持良好及合理的企業管治架構並遵循適用的法定及監管要求，藉以確保本公司管理層的操守和保障所有股東的利益。董事會肩負本公司的領導及管理責任，並集體負責促進本公司的成功。

除偏離守則條文第A.2.1條外董事會認為，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

守則條文 A.2.1

主席及行政總裁

正如本公司二零一八年年度報告的企業管治報告中所詳述的那樣，自二零一六年九月三十日起，董事會主席與行政總裁的職位合併，而董事會主席尹波先生兼任行政總裁直至其於二零一九年九月二十六日辭任。該等安排偏離了企業管治守則之條文第A.2.1條。尹先生對本公司的資產有豐富的認識，而其經驗得到了董事會的高度評價。董事會認為，尹先生是當時領導和監督本公司根據董事會確定的戰略來實施長期和短期計畫的最佳人選。所有重大決定均與董事會成員、適當的董事會委員會或本集團的高級管理人員協商後做出。在尹先生辭任之前，本公司的三名獨立非執行董事提供了有力且獨立的建議。所有重大決定均反映了董事會的共識。

尹先生的辭任生效後，郭先生於二零一九年九月二十六日獲委任為主席兼行政總裁，此舉偏離上市規則附錄14所載之企業管治守則之條文第A.2.1條。董事會相信，主席及行政總裁之職務由同一人士兼任，可促進本集團業務策略之執行及提高其營運效率。董事會亦相信現時的安排不會損害權力與職能兩者間的平衡，而現時由經驗豐富的優秀人才組成的董事會（其中有充足的人數擔任獨立非執行董事）能有效確保兩者間的平衡，從而提供足夠制約以保障本公司及股東之權益。董事會保持檢討主席與行政總裁角色的合併且在公司利益需要分開該等角色的情況下如此行事。

董事進行證券交易的標準守則

本公司一直採納嚴謹程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則之規則，作為董事買賣本公司證券的行為守則（「證券交易守則」）。

本公司經作出特定查詢後，所有董事已確認彼等在年度內一直遵守證券交易守則的規定標準。

於聯交所刊登末期業績及年報

末期業績公告已於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.dameng.citic.com>) 上刊登。年報將寄發予股東並於適當時候在聯交所及本公司網站上刊登。

致謝

最後，本公司謹此對股東、業務夥伴、分銷商及客戶的忠誠支持致以衷心感激。本公司亦謹此向竭誠敬業的員工對本集團卓越成就的貢獻致上謝意。

過往表現及前瞻性陳述

本公告所載本公司往年的表現及經營業績僅屬歷史資料，過往表現並不保證本公司日後的業績。本公告或載有前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。本公司、各董事、僱員或代理概不承擔 (a) 更正或更新本公告所載前瞻性陳述或意見的任何義務；及 (b) 倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致的任何責任。

詞匯表

| | | |
|--------------|---|---|
| 「Bembélé選礦廠」 | 指 | 與 Bembélé 錳礦聯繫的選礦廠 |
| 「Bembélé 錳礦」 | 指 | 位於加蓬中奧果韋省之 Bembélé 錳礦，其探礦權及採礦權由華州礦業(加蓬)工貿有限公司擁有，而我們間接持有該公司 51% 股權 |
| 「董事會」 | 指 | 本集團董事會 |
| 「長溝錳礦」 | 指 | 貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司長溝錳礦 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣 |
| 「崇左分公司」 | 指 | 中信大錳礦業有限責任公司崇左分公司 |
| 「中信大錳礦業」 | 指 | 中信大錳礦業有限責任公司 |
| 「公司條例」 | 指 | 香港法例第三十二章香港公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改) |
| 「本公司」 | 指 | 中信大錳控股有限公司 |
| 「大新錳礦」 | 指 | 中信大錳礦業有限責任公司大新錳礦 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |

| | | |
|------------|---|--|
| 「獨山金孟」 | 指 | 獨山金孟錳業有限公司 |
| 「大新錳業」 | 指 | 中信大錳大新錳業有限公司，前稱廣西三錳龍礦業有限公司 |
| 「電解二氧化錳」 | 指 | 電解二氧化錳 |
| 「電解金屬錳」 | 指 | 電解金屬錳 |
| 「電解金屬錳產品」 | 指 | 電解金屬錳及錳桃 |
| 「加蓬」 | 指 | 加蓬共和國 |
| 「信盛礦業」 | 指 | 信盛礦業集團有限公司(股份代號：2133)，前稱為中國多金屬礦業有限公司，一間於二零零九年十一月三十日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司 |
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「廣西」 | 指 | 中國廣西壯族自治區 |
| 「廣西大錳」 | 指 | 廣西大錳錳業集團有限公司，前稱廣西大錳錳業有限公司，一家於二零零一年七月三十日根據中國法律成立之國營有限公司。廣西大錳由中國廣西政府全資擁有 |
| 「廣西斯達特」 | 指 | 廣西斯達特錳材料有限公司 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「匯元錳業」 | 指 | 廣西匯元錳業有限責任公司 |

| | | |
|-----------|---|--|
| 「匯興公司」 | 指 | 貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司 |
| 「匯興集團」 | 指 | 匯興公司及其附屬公司(包括遵義中信大錳設備製造安裝有限公司) |
| 「首次公開招股」 | 指 | 本公司股份於二零一零年十一月十八日在聯交所主板首次公開招股及上市 |
| 「JORC」 | 指 | 澳大利西亞礦冶學會的澳大利亞礦藏聯會委員會 |
| 「JORC 準則」 | 指 | 報告勘探結果、礦產資源量及礦石儲量的澳洲準則二零一二年版，用以釐定資源及儲備，並由澳大利西亞礦冶學會的JORC、澳大利亞地質學家協會及澳大利亞礦物委員會刊發 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則(經不時修訂) |
| 「鎳鈷錳酸鋰」 | 指 | 鎳鈷錳酸鋰 |
| 「寧波大錳」 | 指 | 寧波大錳投資管理合伙企業(有限合伙) |
| 「寧波大錳集團」 | 指 | 寧波大錳及其附屬公司匯元錳業 |
| 「招股章程」 | 指 | 本公司於二零一零年十一月八日刊發的招股章程 |
| 「欽州冶煉廠」 | 指 | 鄰近欽州港之鐵合金生產廠，並由中信大錳(欽州)新材料有限公司擁有及經營，而我們間接持有該公司70%股權 |

| | | |
|---------|---|--------------------------------|
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.10港元之普通股 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「天等錳礦」 | 指 | 中信大錳礦業有限責任公司天等錳礦 |
| 「噸」 | 指 | 公噸 |
| 「外伏錳礦」 | 指 | 中信大錳大新錳業有限公司靖西縣湖潤外伏錳礦 |
| 「中非法郎」 | 指 | 中非法郎 |
| 「興義冶煉廠」 | 指 | 一間位於貴州興義由本集團全資附屬公司租賃及經營的鐵合金生產廠 |

附註：上述所提及的中國實體英文名稱乃其中文名稱譯名。倘名稱有任何不符，概以中文名稱為準。

承董事會命
中信大錳控股有限公司
 主席
郭愛民

香港，二零二零年三月二十三日

於本公告日期，執行董事為郭愛民先生以及李維健先生；非執行董事為索振剛先生、呂衍蒸先生、程智偉先生以及崔凌女士；獨立非執行董事為林志軍先生、譚柱中先生及王志紅先生。

* 僅供識別