

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)

截至二零一八年十二月三十一日
止年度的全年業績公告

財務概要

- 於二零一八年，收益為6,736,200,000港元，較二零一七年的5,991,400,000港元增加12.4%。
- 於二零一八年，毛利為852,400,000港元，較二零一七年的559,800,000港元增加52.3%。於二零一八年，毛利率為12.7%，較二零一七年的9.3%上升3.4%。
- 於二零一八年，母公司擁有人應佔溢利為330,900,000港元，較二零一七年的140,900,000港元增加135.0%。
- 於二零一八年十二月三十一日，淨負債比率下降至96.0% (二零一七年：99.8%)。

主席報告

尊敬的各位股東：

二零一八年，全球經濟呈現溫和復蘇態勢，國際政治經濟不穩定性及不確定性增加，中國國內經濟延續推進結構性重組及改革。國內市場方面，年度內本集團核心業務EMM行業持續進行整頓，國家環保政策持要求持續加大。另一方面，手提電子產品、混能及電動汽車及其他能源儲存裝置迅速增長，從而帶動了電池材料的強勁需求。年度內，錳行業產業鏈出現結構性轉向，競爭持續加劇，集中度進一步提高。

面對複雜多變的國內外環境，本集團堅持穩中求進的發展方針，優化資源配置和產品結構，深化改革和創新驅動，深入開展提質增效，努力保持生產經營平穩向好，不斷提高市場競爭力和價值，以促進本集團穩健、高質量發展。

開源節流，降本增效

本年度，本集團自始至終將開源節流之管理理念貫穿於各個業務模塊，在貫徹過程中不斷總結及深度細化，廣泛開源，狠抓節流，有效夯實了本集團的管理根基，進一步提升了整體競爭力。此外，本集團亦致力於持續改善生產工藝以降低單位能耗及提高效率，並保持與原材料供應商的緊密溝通，努力控制單位生產成本，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。二零一八年，本集團主要產品的生產成本同比基本維持穩定。

審時度勢，調整策略

隨著穩步上揚的國際錳礦市場，本集團緊密圍繞市場需求，靈活調整生產計劃，謹慎性地規劃及調整本集團的經營策略。本集團加蓬項目於本年度加大產能，錳礦石銷售達74萬噸(包括承包經營安排下的銷量)。在承包經營安排下，加蓬項目為本集團所貢獻的承包及利潤分成收入以及從而帶動的國際礦石貿易成為了本年度收益的重要部份，為股東創造合理回報。

創新開拓，多元發展

本集團不斷擴大新的發展機會，積極考察多元發展領域，力求實現集團業務的多元化發展。隨著電池材料的重要性日益增加，本集團自二零一六年開始審慎擴張電池材料產品的產能及產品種類(包括新能源產品)，並已取得顯著成果。二零一八年度，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EMM業務以外的重要收入來源。此外，本集團亦積極投身國際礦石貿易領域，繼續審慎發展礦石、錳合金和相關原材料的貿易業務，並取得了良好的發展，為本集團帶來了可觀的利潤收益。

面向市場，把握機遇

本集團管理層堅持以市場為導向，審慎評估客觀形勢變化帶來的機遇和挑戰，密切關注行業市場動態及趨勢，充分把握市場變化，及時根據市場波動調整產、銷、貿策略，持續加強產銷銜接，不斷完善市場競爭策略，致力於增強本集團的活力、競爭力、影響力和抗風險能力。

面對新的機遇和挑戰，為實現本集團業務的長遠持續發展，管理層把握發展機遇，順應時代潮流，合力克服挑戰，適時作出了符合市場實際和發展趨勢的戰略抉擇，有序穩妥推動各項工作，以實現高質量發展。二零一八年六月，本集團與信達資產管理有限公司訂立協議在中國成立有限合夥企業，致力於錳礦資源、錳產品及鐵合金製造等錳行業上下游企業的並購整合和合作生產，於年內成功控制經營電解二氧化錳生產匯元錳業的100%股權。收購完成後大幅增強了我們電解二氧化錳此細分產品的產能及子類別並於年內即時提供了利潤貢獻，產生令人鼓舞的成果。此外，本集團之聯營公司獨山金孟預計於二零二零年全面投產，彼時其將成為中國大型一體化錳鐵合金廠之一。

展望未來，本集團將繼續廣開源頭，積極尋求並審慎考察符合發展戰略的優質投資項目，進一步擴大本集團的業務規模及資產基礎。

由衷致謝，共創未來

本人謹代表董事會，對諸位董事、管理層和全體員工的辛勤工作及團結協作表示誠摯的感謝。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！

尹波
主席

二零一九年二月二十日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	3	6,736,228	5,991,436
銷售成本		(5,883,855)	(5,431,683)
毛利		852,373	559,753
其他收入及收益	3	322,351	225,103
銷售及分銷費用		(111,069)	(97,990)
行政開支		(449,085)	(319,813)
財務費用	4	(237,654)	(220,659)
其他開支		(68,272)	(9,960)
應佔溢利及虧損：			
— 聯營公司		(18,439)	860
— 一間合營公司		53,780	—
於一間聯營公司之股權變動產生 之淨收益		—	9,328
除稅前溢利	5	343,985	146,622
所得稅開支	6	(7,130)	(5,240)
年內溢利		336,855	141,382
其他全面收入／(虧損)：			
可能於往後期間重新分類 為損益的其他全面收入／(虧損)：			
— 海外業務換算產生的匯兌差額		(135,694)	142,275
— 現金流量對沖，扣除稅項		(1,777)	—
年內全面收入總額		199,384	283,657

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
下列人士應佔溢利：			
母公司擁有人		330,931	140,851
非控股權益		5,924	531
		<u>336,855</u>	<u>141,382</u>
下列人士應佔全面收入／(虧損)總額：			
母公司擁有人		202,155	286,421
非控股權益		(2,771)	(2,764)
		<u>199,384</u>	<u>283,657</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 7			
基本		<u>9.65 港仙</u>	<u>4.11 港仙</u>
攤薄		<u>9.65 港仙</u>	<u>4.11 港仙</u>

年內建議派付的股息詳情乃於附註8披露。

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,726,320	3,060,707
投資物業		96,552	101,203
預付土地租賃款項		440,975	467,959
無形資產		529,358	590,512
於聯營公司之投資		886,382	915,379
於一間合營公司之投資		125,534	—
遞延稅項資產		34,037	34,456
預付款項及其他資產		183,999	243,411
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總額		5,023,157	5,413,627
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
存貨		685,029	909,067
應收貿易款項及票據	9	1,923,819	1,175,599
預付款項、其他應收款項及其他資產		534,875	355,967
應收關連公司款項		35,064	9,638
應收聯營公司款項		17,854	11,053
應收一間合營公司款項		1,412	—
可收回稅項		496	11,755
按公允價值計入損益之金融資產		7,931	8,154
抵押存款		119,074	188,202
現金及現金等值項目		1,269,668	669,100
		<hr/>	<hr/>
流動資產總額		4,595,222	3,338,535
		<hr/>	<hr/>

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
流動負債			
應付貿易款項及票據	10	778,706	736,737
其他應付款項及應計費用		993,005	871,296
衍生金融工具		699	—
計息銀行及其他借貸	11	3,171,060	3,003,352
應付關連公司款項		8,575	118,660
應付稅款		14,815	2,108
流動負債總額		<u>4,966,860</u>	<u>4,732,153</u>
流動負債淨額		<u>(371,638)</u>	<u>(1,393,618)</u>
總資產減流動負債		<u>4,651,519</u>	<u>4,020,009</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	11	1,192,235	744,845
衍生金融工具		1,232	—
遞延稅項負債		186,463	200,421
其他長期負債		28,118	25,342
遞延收入		76,988	82,302
非流動負債總額		<u>1,485,036</u>	<u>1,052,910</u>
資產淨額		<u><u>3,166,483</u></u>	<u><u>2,967,099</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本		342,846	342,846
儲備		2,757,064	2,554,909
非控股權益		<u>3,099,910</u>	<u>2,897,755</u>
		66,573	69,344
權益總額		<u><u>3,166,483</u></u>	<u><u>2,967,099</u></u>

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

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。

於截至二零一八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」)錄得綜合淨溢利336,855,000港元(二零一七年：141,382,000港元)及來自經營活動之現金流入淨額450,046,000港元(二零一七年：157,090,000港元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團之淨流動負債為371,638,000港元(二零一七年：1,393,618,000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) 於二零一八年十二月三十一日，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2,902,400,000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以及本集團盈利能力提高，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二零一八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二零一八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2號之修訂	以股份為基礎之付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號之修訂	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併 應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益
香港財務報告準則第15號之修訂	澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收益
香港會計準則第40號之修訂	轉撥投資物業
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第22號	外匯交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期 的年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則 第28號之修訂

除下文所述者外，採納上述新訂及經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。

香港財務報告準則第9號

香港財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具會計處理的三大方面：分類及計量、減值及對沖會計。

除本集團已按未來適用基準應用的對沖會計外，本集團已應用香港財務報告準則第9號所載的過渡條文，未重列比較資料。本集團已對於二零一八年一月一日未終止確認的金融工具應用分類及計量規定(包括減值)。因此，比較資料並無重列並繼續根據香港會計準則第39號呈報。

(a) 分類及計量

根據香港財務報告準則第9號，債務工具其後按公允價值計入損益、按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益計量。分類基於兩項標準：本集團管理資產的業務模式；及工具之合約現金流量是否指「僅為未償還本金款項支付本金及利息」。

對本集團業務模式的評估乃於二零一八年一月一日作出。評估債務工具的合約現金流量是否僅由本金及利息組成乃根據初步確認資產時的事實及情況而作出評估。

香港財務報告準則第9號的分類及計量規定對本集團並無重大影響。本集團繼續按公允價值計量過往根據香港會計準則第39號按公允價值持有的所有金融資產。本集團並無指定任何金融負債按公允價值計入損益。本集團金融負債的分類及計量並無任何變動。

(b) 減值

採納香港財務報告準則第9號導致以前瞻性預期信貸虧損(預期信貸虧損)法取代香港會計準則第39號之產生虧損法，使得本集團金融資產減值虧損的會計處理發生變動。

香港財務報告準則第9號要求本集團就並非按公允價值計入損益的金融資產的預期信貸虧損確認虧損準備金。就此，本集團使用(i)一般方法容許的12個月基準計量其他應收款項的預期信貸虧損；及(ii)簡化方法容許的全期基準計量應收貿易款項的預期信貸虧損。

採納香港財務報告準則第9號對本集團金融資產的減值撥備並無重大影響。

對沖會計

本集團已按未來適用基準根據香港財務報告準則第9號應用對沖會計處理。於首次應用香港財務報告準則第9號日期，本集團全部現有對沖關係符合視為持續對沖關係的條件。於採納香港財務報告準則第9號前，本集團並無訂立任何對沖關係。於採納香港財務報告準則第9號後，本集團分別指定於公允價值對沖及現金流量對沖關係中於二零一八年內訂立的全部遠期貨幣合約及利率掉期。採納香港財務報告準則第9號的對沖會計規定對本集團的財務報表並無影響。

香港財務報告準則第15號

香港財務報告準則第15號及其修訂取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收入及相關詮釋，除少數例外情況外，其適用於所有客戶合約收益。香港財務報告準則第15號制定了新的五步模型供入賬客戶合約收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得之代價金額確認。香港財務報告準則第15號之原則為計量及確認收益提供更加結構化之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，有關履行責任、不同期間之間的合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。相關披露載於附註3。由於應用香港財務報告準則第15號，本集團就收益確認相關會計政策作出變動。

本集團採用經修訂追溯應用法採納香港財務報告準則第15號。按照本方法，該準則可應用於首次應用日期之所有合約或僅應用於在該日尚未完成之合約。本集團選擇將該準則應用於在二零一八年一月一日尚未完成之合約。

首次應用香港財務報告準則第15號之累計影響(如有)確認為對二零一八年一月一日保留溢利期初結餘的調整。因此，比較資料並無重列及繼續根據香港會計準則第11號、香港會計準則第18號及相關詮釋呈列。

本集團的主要業務包括(a)錳礦開採、礦石加工、錳下游加工業務；及(b)錳礦石、錳合金及相關原材料貿易。

本集團須根據合約條款交付錳礦石及其他下游加工產品，預期此為合約中唯一的履約責任。本集團與其客戶訂立有特定條款的合約，而各訂約方的權利及付款條款均可識別。個別商品的定價載於與客戶的合約中。概無以市場為基準或以指數為基準的定價，因此並無可變代價。一般而言，由於銷售錳礦石及其他下游加工產品為合約中的唯一履約責任，故無需分配交易價格。本集團已得出結論，銷售其產品之收益應於資產控制權轉移至客戶(通常於交付該等產品)時確認。因此，採納香港財務報告準則第15號對收益確認時間並無影響。

香港財務報告準則第15號的呈列及披露規定較香港會計準則第18號所規定者更詳盡。根據香港財務報告準則第15號的規定，本集團將所確認客戶合約收益分為說明收益及現金流量的性質、金額、時間及不確定性受經濟因素影響方式的不同類別，並披露有關分類收益披露資料與所披露各可呈報分部收益資料之間關係的資料。於採納香港財務報告準則第15號後，已於附註3內作出額外披露。

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)

錳礦開採及礦石加工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、鎳鈷錳酸鋰以及鈷酸鋰；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、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、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。

	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 千港元	加蓬 千港元	中國 千港元	中國 千港元	中國及香港 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
其他收益	94,058	118,302	25,068	2,542	51,763	291,733
經營業務收益	<u>253,724</u>	<u>171,933</u>	<u>3,454,249</u>	<u>684,601</u>	<u>2,463,454</u>	<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						343,985
所得稅開支						(7,130)
年內溢利						<u>336,855</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						1,521,295
總資產						<u>9,618,379</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						4,648,997
總負債						<u>6,451,896</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						4,369
總折舊及攤銷						<u>363,907</u>
資本開支*	14,989	–	227,630	73,533	1,094	317,246
未分配資本開支						4,007
總資本開支						<u>321,253</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>

	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 千港元	加蓬 千港元	中國 千港元	中國 千港元	中國及香港 千港元	
截至二零一七年十二月三十一日止年度						
分部收益：						
外部客戶銷售額	228,670	317,400	2,575,041	516,317	2,354,008	5,991,436
其他收益	21,445	40,180	59,197	7,498	63,821	192,141
經營業務收益	<u>250,115</u>	<u>357,580</u>	<u>2,634,238</u>	<u>523,815</u>	<u>2,417,829</u>	<u>6,183,577</u>
分部業績	3,349	82,141	165,420	75,160	54,605	380,675
<i>對賬：</i>						
利息收入						32,962
企業及其他未分配開支						(46,356)
財務費用						(220,659)
除稅前溢利						146,622
所得稅開支						(5,240)
年內溢利						<u>141,382</u>
資產及負債						
分部資產	972,737	315,596	3,612,223	653,833	2,032,823	7,587,212
<i>對賬：</i>						
企業及其他未分配資產						1,164,950
總資產						<u>8,752,162</u>
分部負債	428,748	16,402	934,395	107,037	189,865	1,676,447
<i>對賬：</i>						
企業及其他未分配負債						4,108,616
總負債						<u>5,785,063</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	41,632	10,775	266,678	42,572	467	362,124
未分配折舊及攤銷						4,255
總折舊及攤銷						<u>366,379</u>
資本開支*	18,712	999	139,953	49,678	126	209,468
未分配資本開支						2,412
總資本開支						<u>211,880</u>
於損益賬確認／(撥回)之減值虧損	(949)	15,252	(6,930)	60	(278)	7,155
出售物業、廠房及設備項目之 收益／(虧損)	989	–	15,476	–	(33)	16,432
投資物業公允價值收益	–	–	–	–	3,113	3,113
於聯營公司之投資	–	–	310,672	–	604,707	915,379
聯營公司應佔收益／(虧損)	–	–	12,456	–	(11,596)	860

* 資本開支包括新增物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款項及無形資產，惟排除由股東注資的添置。

地區資料

(a) 來自外部客戶之收益

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
中國內地	5,969,451	5,353,290
亞洲(中國內地除外)	543,289	469,495
歐洲	118,463	79,651
北美洲	77,301	54,130
其他國家	27,724	34,870
	<u>6,736,228</u>	<u>5,991,436</u>

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

(b) 非流動資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
分部資產：		
中國內地	4,894,306	5,287,825
非洲	94,814	91,346
	<u>4,989,120</u>	<u>5,379,171</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。

關於一名主要客戶之資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度約 782,565,000 港元之收益來自向一名單一客戶之電解金屬錳及合金材料生產分部及貿易之銷售(二零一七年：約 887,600,000 港元，來自向一名單一客戶之錳礦開採分部及貿易之銷售，包括向受其共同控制的一組實體作出之銷售)。

3. 收益、其他收入及盈利

下表呈列收益之分析：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
客戶合約收益		
銷售貨品：		
錳礦開採	213,297	546,070
電解金屬錳及合金材料生產	3,429,181	2,575,041
電池材料生產	682,059	516,317
其他業務	2,411,691	2,354,008
	<u>6,736,228</u>	<u>5,991,436</u>

(a) 客戶合約收益

(i) 分類收益資料

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				總計 千港元
	錳礦開採 千港元	合金材料生產 千港元	電池材料生產 千港元	其他業務 千港元	
銷售貨品	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>

截至二零一八年十二月三十一日止年度

以下載列客戶合約收益與分部資料中所披露金額的對賬：

分部	電解金屬錳及				總計
	錳礦開採	合金材料生產	電池材料生產	其他業務	
	千港元	千港元	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

53,720

(ii) 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。

於二零一八年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）的交易價格如下：

千港元

一年內

52,841

所有履約責任預期將於一年內確認。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
其他收入及盈利		
銀行及其他利息收入	30,618	32,962
出售物業、廠房及設備項目之收益	–	16,432
資助收入*	122,355	61,161
分包收入#	116,000	38,244
廢棄物銷售	12,844	25,097
租賃收入	28,391	22,763
外匯淨收益	–	2,299
投資物業公允價值之收益	–	3,113
撥回應收貿易款項及其他應收款項減值虧損淨額	–	12,917
其他	12,143	10,115
	<u>322,351</u>	<u>225,103</u>

* 有關金額乃主要指政府就於中國內地產生之物業征用、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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
須於五年內悉數償還之貸款之利息	212,534	177,629
貼現應收票據之財務費用	21,835	31,433
其他財務費用	3,285	11,597
	<u>237,654</u>	<u>220,659</u>

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已出售存貨之成本#	5,873,085	5,411,611
折舊	329,603	335,224
預付土地租賃款項攤銷	15,454	12,069
無形資產攤銷	18,850	19,086
核數師薪酬	3,309	3,383
經營租賃之最低租賃付款，土地及樓宇	18,724	13,992
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金)：		
工資及薪金	500,238	356,833
退休金計劃供款	75,544	52,965
其他僱員福利	44,433	36,120
	<u>620,215</u>	<u>445,918</u>
出售物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)*	5,919	(16,432)
出售按公允價值計入損益之金融資產之虧損*	-	208
外匯淨差額*	4,869	(2,299)
撇減存貨至可變現淨值淨額#	10,770	20,072
應收貿易款項減值／(撥回減值)淨額*	6,652	(13,447)
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之		
金融資產減值*	8,010	530
物業、廠房及設備減值虧損*	17,114	-
採礦權減值虧損*	16,955	-
投資物業公允價值之收益*	-	(3,113)
按公允價值計入損益之金融資產之公允價值虧損*	256	255
於聯營公司之股權變動產生之淨收益	-	(9,328)
出售其他無形資產之虧損*	-	4,718
	<u><u>620,215</u></u>	<u><u>445,918</u></u>

於綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」

* 於綜合損益及其他全面收益表計入「其他收入及收益」(附註3)或「其他開支」

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。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期 — 中國 年內支出	12,212	5,619
即期 — 加蓬 年內支出	598	2,613
遞延	(5,680)	(2,992)
年內稅務總開支	<u>7,130</u>	<u>5,240</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二零一八年享有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)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盈利

每股基本盈利金額乃根據年內母公司普通股權益持有人應佔溢利及年內已發行普通股的加權平均數3,428,459,000股(二零一七年：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二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度之每股基本盈利金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
溢利		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	330,931	140,851

股份數目

股份		
用作計算每股基本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

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
擬派末期股息 — 每股普通股1港仙	34,285	—

根據董事會於二零一九年二月二十日召開的會議，董事建議派發每股普通股1港仙之末期股息。該擬派股息並無於該等財務報表反映為應付股息。擬派本年度末期股息須獲得本公司股東於應屆股東週年大會上的批准。

9. 應收貿易款項及票據

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收貿易款項	1,122,374	837,632
應收票據	848,130	380,776
	1,970,504	1,218,408
減：減值	(46,685)	(42,809)
	1,923,819	1,175,599

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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一個月內	557,161	385,568
一至兩個月	162,234	140,090
兩至三個月	241,536	147,712
超過三個月	114,758	121,453
	<u>1,075,689</u>	<u>794,823</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二零一九年六月三十日前到期的銀行承兌票據 769,119,000 港元 (二零一七年十二月三十一日：358,562,000 港元) 以及 (b) 於二零一九年六月三十日前到期的商業承兌票據 79,011,000 港元 (二零一七年十二月三十一日：22,214,000 港元)。於報告期末之本集團應收票據按票據接收日期之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一個月內	369,460	216,750
一至兩個月	113,710	71,161
兩至三個月	132,673	36,964
超過三個月	232,287	55,901
	<u>848,130</u>	<u>380,776</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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一個月內	375,830	306,243
一至兩個月	138,883	162,738
兩至三個月	73,557	108,902
超過三個月	190,436	158,854
	<u>778,706</u>	<u>736,737</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

	二零一八年			二零一七年		
	實際利率 (%)	到期日	千港元	實際利率 (%)	到期日	千港元
即期						
應付融資租賃	6.32-8.70	二零一九年	167,559	6.32-7.51	二零一八年	89,488
有抵押銀行貸款(附註(a))	3.80-3.92	二零一九年	45,793	2.83-2.95	二零一八年	238,381
無抵押銀行貸款	4.57-5.89	二零一九年	2,644,944	3.92-5.29	二零一八年	2,166,180
長期無抵押銀行貸款之即期部分	4.75-5.23， 倫敦銀行 同業拆息 +2.30	二零一九年	312,764	3.83-4.99， 倫敦銀行 同業拆息 +2.60	二零一八年	393,270
無抵押其他貸款(附註(b))	-	-	-	4.73	二零一八年	116,033
			3,171,060			3,003,352
非即期						
應付融資租賃	6.32-8.70	二零二零年至 二零二一年	84,515	6.32-7.51	二零一九年至 二零二零年	137,849
無抵押銀行貸款	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	3.83-5.23， 倫敦銀行 同業拆息 +2.60	二零一九年	606,996
			1,192,235			744,845
			4,363,295			3,748,197

	二零一八年 千港元	二零一七年 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	3,003,501	2,797,831
第二年	618,842	528,625
第三至第五年(包括首尾兩年)	488,878	78,371
	<u>4,111,221</u>	<u>3,404,827</u>
應償還其他貸款及融資租賃：		
一年內或按要求	167,559	205,521
第二年	56,723	109,525
第三至第五年(包括首尾兩年)	27,792	28,324
	<u>252,074</u>	<u>343,370</u>
	<u>4,363,295</u>	<u>3,748,197</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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收貿易款項	<u>45,793</u>	<u>238,381</u>

- (b) 於二零一七年十二月三十一日之結餘為自興業銀行股份有限公司以黃金租賃安排方式借入之本金為人民幣96,638,000元(相當於116,033,000港元)的貸款，該貸款按固定年利率4.73%計息。該貸款已於二零一八年六月償還。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日，除銀行及其他借貸555,796,000港元(二零一七年：728,466,000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

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	增／(減) 千港元	%
收益	6,736,228	5,991,436	744,792	12.4
毛利	852,373	559,753	292,620	52.3
毛利率	12.7%	9.3%	–	3.4
經營溢利	308,644	136,434	172,210	126.2
應佔溢利及虧損				
– 聯營公司	(18,439)	860	(19,299)	(2,244.1)
– 一間合營公司	53,780	–	53,780	100.0
於一間聯營公司之股權 變動產生之淨收益	–	9,328	(9,328)	(100.0)
稅前溢利	343,985	146,622	197,363	134.6
所得稅開支	(7,130)	(5,240)	(1,890)	(36.1)
年內溢利	336,855	141,382	195,473	138.3
母公司擁有人應佔溢利	330,931	140,851	190,080	135.0
非控股權益應佔溢利	5,924	531	5,393	1,015.6
	336,855	141,382	195,473	138.3

概覽

二零一八年初，承著二零一七年全球經濟動力強勁的勢頭，經濟增長的動力仍強。另一方面，於二零一八年內，因美國利率走向正常化的影響逐漸顯現，並導致部份新興國家出現資金流走及兌美元匯率出現大幅貶值的情況，影響了市場氣氛及企業的投資意慾。與此同時，美國自二零一八年年中對全球不同國家發起貿易戰，對於過去十年對美國貿易錄得巨額順差的中國影響尤甚。貿易戰的升級正損害中美的經濟而這些影響將於未來一年逐漸浮現。預計全球以及中國經濟於中短期內繼續受到中美貿易摩擦所影響。

於二零一八年，藉著二零一七年鋼鐵業供給側改革成功推行，整個鋼鐵行業得以受惠。另一方面，房地產行業的投資迅速冷卻限制了二零一八年的鋼鐵價格及需求的升勢，並預期中國因貿易戰而導致出口下降將成為行業的下行因素。於中短期，鋼鐵的需求增長很可能只來自於政府主導的基建投資而近期的貿易摩擦導致企業的投資意慾大幅下降並引致私人企業對鋼鐵的需求增長停滯不前。預計鋼鐵行業未來充滿挑戰。

我們的電解金屬錳及合金材料生產分部的利潤貢獻於二零一八年同比錄得大幅增長，乃由於自二零一八年六月國內的電解金屬錳的供應大幅收緊，因為(a)中國西北地區一家主要生產商部份停產數個月；及(b)中央環境保護督察組對生產錳礦石及電解金屬錳的主要地區的進行歷時數月的環境保護調查及監督。這些調查及監督逼使部份錳礦石供貨商及電解金屬錳生產商停產直至完成整改工作。因此，二零一八年六月下旬電解金屬錳的價格因供應減少而錄得急升並直至二零一八年十一月一直維持在高水平。我們於過去一直強調環保安全的重要性，故這些調查及監督對我們的上游錳礦石開採到下游電解金屬錳加工生產接近未有影響並藉著市場供應緊張於二零一八年下半年實現了重大紅利。因此，電解金屬錳產品的平均價格於二零一八年同比上升20.1%至每噸14,613港元(二零一七年：每噸12,166港元)，毛利貢獻同比顯著上升103.8%至598,000,000港元(二零一七年：293,400,000港元)。

此極端利好並導致我們的電解金屬錳及合金材料生產分部取得令人鼓舞的成績的情況自二零一八年十一月該些錳礦石供貨商及電解金屬錳生產商完成整改工作恢復生產後已回歸正常。

另一方面，我們繼續審慎地履行我們專注發展電池材料生產業務的戰略計劃。

隨著手提電子產品、混能及電動汽車及其他能源儲存裝置近年出產迅速增長，電池材料的市場需求增長迅速。為應對市場上電池材料的強勁需求，我們於二零一六年開始審慎地擴張我們電池材料產品線(包括電解二氧化錳、硫酸錳、錳酸鋰及鎳鈷錳酸鋰)的產能及產品種類。我們於二零一六年開始投資生產鎳鈷錳酸鋰，於二零一七年下半年，鎳鈷錳酸鋰的生產線開始商業生產並於二零一八年全年生產。自二零一七年下半年，我們把鈷酸鋰的生產線改造成生產錳酸鋰。我們於二零一七年下半年開始於高新科技的崇左基地建造一個生產錳酸鋰的廠房；第一期廠房已於二零一八年六月下旬開始商業生產及第二期廠房將於約二零一九年中開始商業生產。基於上述的發展，電池材料產品的收益上升32.1%至二零一八年的682,100,000港元(二零一七年：516,300,000港元)。

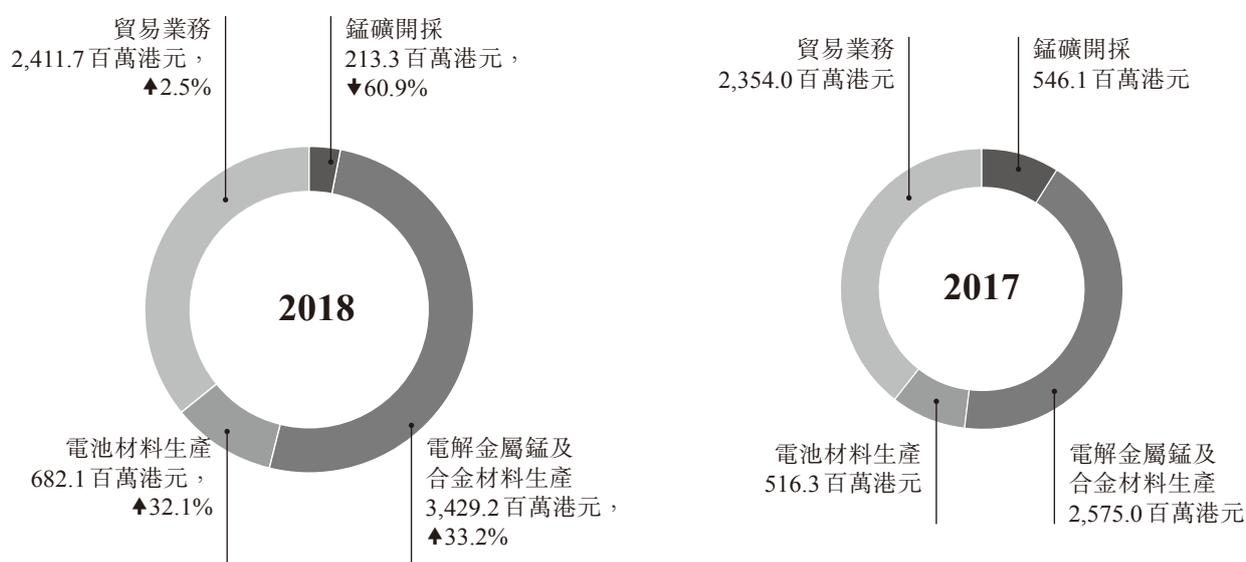
除上述外，我們持有34.9%新成立的有限合夥寧波大錳於二零一八年八月完成收購一家於廣西來賓經營電解二氧化錳生產匯元錳業的100%股權。收購完成後大幅增強了我們電解二氧化錳此細分產品的產能及子類別並於二零一八年內即時提供了利潤貢獻。於二零一八年，我們按權益法核算的寧波大錳集團自成立後貢獻了本集團應佔經營溢利11,700,000港元及於其收購匯元錳業時產生的一次性議價收購收益42,100,000港元。

成本方面，我們透過改善生產工藝步驟及就原材料價格及能源與上游供應商進行不斷磋商，致力減低單位生產成本及維持在錳行業的競爭力。

總括來說，於截至二零一八年十二月三十一日止年度的息稅折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)增加30.6%至914,900,000港元(二零一七年：700,700,000港元)及母公司擁有人應佔溢利增長135.0%至330,900,000港元(二零一七年：140,900,000港元)。

與二零一七年比較

分部收益



於二零一八年，本集團收益為6,736,200,000港元（二零一七年：5,991,400,000港元），較二零一七年增加12.4%。收益大幅增加乃主要由於：(a) 電解金屬錳產品之平均售價上升；(b) 硅錳合金的銷量錄得大幅增長；(c) 電池材料產品的銷售收益錄得增長。以上影響因來自Bembélé錳礦的加蓬礦石於二零一八年銷售收益下跌而部份抵銷。

於二零一八年，我們電解金屬錳產品之收益佔我們總收益的40.1%（二零一七年：36.7%）。

錳礦開採分部

	銷量 (噸)	平均售價 (港元/噸)	收益 (千港元)	單位		毛利 (千港元)	毛利率 %
				銷售成本 (千港元)	銷售成本 (港元/噸)		
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
二零一七年							
加蓬礦石(註)	525,223	604	317,400	505	265,227	52,173	16.4
錳精礦	517,211	351	181,554	269	138,991	42,563	23.4
天然放電錳粉及錳砂	19,614	2,402	47,116	745	14,622	32,494	69.0
總計	1,062,048	514	546,070	394	418,840	127,230	23.3

加蓬礦山業績

	2018年 千港元	2017年 千港元	增／(減) 千港元	%
來自加蓬礦石銷售的毛利	15,724	52,173	(36,449)	(69.9%)
分包收入(註)	116,000	38,244	77,756	203.3%
總計	131,724	90,417	41,307	45.7%

註：本集團與一間聯營公司之主要股東，廣西金孟，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廣西金孟，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30,839,000港元）之固定收入以及分包商銷售採出礦石時，按礦石售價而定的浮動收入。經由分包商開採的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。

於二零一七年，加蓬 Bembélé 錳礦的礦石銷售為我們加蓬 Bembélé 錳礦於二零一七年三月分包形式營運生效前由本集團已經採出的剩餘存貨。自二零一七年四月開始，分包形式營運的收益被確認為分包收入，並計入於綜合損益表內的「其他收入及收益」中，詳細情況於上述載列。主要由於此會計上的分類，錳礦開採分部的收益下跌 60.9% 至 213,300,000 港元 (二零一七年：546,100,000 港元)。

錳礦開採分部的毛利下跌 70.2% 至 37,900,000 港元 (二零一七年：127,200,000 港元)，主要由於 (a) 因分包安排下採用不同的會計分類而導致加蓬礦石的銷售收益以及毛利下跌；及 (b) 因大新錳礦於二零一八年進一步由露天採礦轉至差不多全部以地下採礦而導致氧化錳礦石產量減少，於中國的產品組合由大新錳礦生產的較高品位以及銷售價格及毛利率較高的氧化錳礦石轉移至長溝錳礦生產的碳酸錳礦石。

於二零一八年內，隨著錳礦石整體價格上漲及分包經營安排的全年效應，加蓬 Bembélé 錳礦的分包收入錄得大幅上升 203.3% 至 116,000,000 港元 (二零一七年：38,200,000 港元)。

因此，錳礦開採分部的業績為溢利 119,900,000 港元 (二零一七年：85,500,000 港元)，錄得 40.2% 的增長。

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 (千港元)	銷售成本 (港元/噸)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
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	12.0
總計	272,723	12,574	3,429,181	10,170	2,773,507	655,674	19.1
二零一七年							
電解金屬錳	141,629	12,040	1,705,273	10,443	1,479,013	226,260	13.3
錳桃	38,911	12,622	491,151	10,896	423,963	67,188	13.7
	180,540	12,166	2,196,424	10,540	1,902,976	293,448	13.4
硅錳合金	49,392	7,229	357,070	6,938	342,687	14,383	4.0
其他	1,774	12,146	21,547	10,610	18,823	2,724	12.6
總計	231,706	11,113	2,575,041	9,773	2,264,486	310,555	12.1

電解金屬錳及合金材料生產分部的收益增長33.2%至二零一八年的3,429,200,000港元(二零一七年：2,575,000,000港元)，主要由於以下：

- (a) 電解金屬錳產品按收益計繼續是我們的主要產品；電解金屬錳產品的平均銷售價格錄得20.1%升幅至每噸14,613港元(二零一七年：每噸12,166港元)。
- (b) 硅錳合金的收益增長91.6%至二零一八年的684,300,000港元(二零一七年：357,100,000港元)，主要乃由於以下：(a)銷量上升58.2%至二零一八年的78,158噸(二零一七年：49,392噸)：(i)自二零一七年下半年，我們的欽州冶煉廠因應合金市場復甦而增加了硅錳合金的生產；(ii)自二零一八年八月於貴州興義為期三年新租賃的合金冶煉爐的生產；及(b)硅錳合金的平均銷售價格上升21.1%至二零一八年的每噸8,755港元(二零一七年：每噸7,229港元)。

電解金屬錳產品的單位成本於二零一八年增加8.0%至每噸11,380港元(二零一七年：每噸10,540港元)，此乃主要由於原材料及輔助材料的單位價格上升，當中因為大新錳礦進一步轉移至地下採礦營運而增加了其用於生產電解金屬錳的錳礦石的單位成本。

硅錳合金的單位成本於二零一八年增加16.5%至每噸8,082港元(二零一七年：每噸6,938港元)，此乃主要由於錳礦石的單位價格於二零一八年上升。

由於平均銷售價格上升，電解金屬錳及合金材料生產分部的毛利貢獻增長111.1%至655,700,000港元(二零一七年：310,600,000港元)。因此，電解金屬錳及合金材料生產分部錄得溢利405,900,000港元(二零一七年：165,400,000港元)，增長145.4%。

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 (千港元)	銷售成本 (港元/噸)	毛利/(虧) (千港元)	毛利/(虧) 率 (%)
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)
鈷酸鋰	-	-	-	-	-	-	-
總計	53,465	12,757	682,059	11,050	590,809	91,250	13.4
二零一七年							
電解二氧化錳	27,490	8,458	232,503	7,151	196,585	35,918	15.4
硫酸錳	27,652	3,653	101,011	2,534	70,079	30,932	30.6
錳酸鋰	1,272	55,439	70,519	47,699	60,673	9,846	14.0
鎳鈷錳酸鋰	183	162,776	29,788	152,836	27,969	1,819	6.1
鈷酸鋰	306	269,595	82,496	186,768	57,151	25,345	30.7
總計	56,903	9,074	516,317	7,248	412,457	103,860	20.1

電池材料生產分部的收益增長32.1%至682,100,000港元(二零一七年：516,300,000港元)而毛利貢獻減少12.1%至91,300,000港元(2017：103,900,000港元)，主要由於以下的淨影響：

- (a) 電解二氧化錳繼續是我們的主要電池材料產品，其市場需求於二零一八年保持增長。因此，電解二氧化錳的平均銷售價格上升15.6%至每噸9,778港元(二零一七年：每噸8,458港元)，於二零一八年貢獻了收益及毛利的增長；
- (b) 本集團於二零一七年下半年改造了鈷酸鋰的生產線生產錳酸鋰；及於高新科技的崇左基地的第一期新建的錳酸鋰廠房於二零一八年六月開始商業生產，因此於二零一八年內貢獻了錳酸鋰的銷量以及收益的增長。我們於二零一八年停止了小規模生產的鈷酸鋰生產線，由於其生產成本很大程度上與其主要原材料鈷及碳酸鋰關連，其價格高度波動導致我們難以在可控的情況下大幅增加附加價值。相反地，錳酸鋰乃電解二氧化錳的下游產品並能進一步擴張我們的錳產品鏈條。
- (c) 鎳鈷錳酸鋰於二零一八年的收益增長528.8%至187,300,000港元(二零一七年：29,800,000港元)主要乃由於鎳鈷錳酸鋰的生產線於二零一七年下半年開始商業生產，並因此於二零一八年錄得全年的生產。鎳鈷錳酸鋰銷售產生毛虧，主要乃由於(i)鎳鈷錳酸鋰的主要原材料碳酸鋰的市場價格自二零一八年四月錄得大幅下跌，因此拖累了鎳鈷錳酸鋰的銷售價格；(ii)承前的以較高價格採購的原材料存貨於二零一八年內耗用使鎳鈷錳酸鋰的單位成本增加了23.5%至每噸188,828港元(二零一七年：每噸152,836港元)；及(iii)鎳鈷錳酸鋰於年內確認了存貨撥備；
- (d) 於二零一七年上半年，鈷及碳酸鋰的價格錄得巨大升幅並因此帶動了鈷酸鋰價格上漲，及因此於二零一七年錄得較高的毛利率。

於二零一八年內，新成立的寧波大錳集團貢獻了我們應佔溢利53,800,000港元，因此，電池材料生產分部的業績為溢利104,900,000港元(二零一七年：75,200,000港元)，增長39.5%。

其他業務分部

	收益 (千港元)	銷成本 (千港元)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
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>
二零一七年				
貿易	<u>2,354,008</u>	<u>2,335,900</u>	<u>18,108</u>	<u>0.8</u>

其他業務分部的收益略增2.5%至2,411,700,000港元(二零一七年：2,354,000,000港元)。貿易業務的毛利貢獻及毛利率有所改善乃由於本集團透過篩選過程並把焦點轉移至利潤較高以及本集團較具經驗的錳相關產品。

主要由於我們應佔中國多金屬的虧損增加，及於二零一八年未有如二零一七年確認了於中國多金屬之股權變動產生的淨收益，此業務分部的業績為溢利19,000,000港元(二零一七年：54,600,000港元)。

銷售成本

總銷售成本增加8.3%至5,883,900,000港元(二零一七年：5,431,700,000港元)，主要由於(a)年內硅錳合金的銷量上升；及(b)電解金屬錳產品的單位成本增加。

毛利

於二零一八年，本集團錄得毛利852,400,000港元(二零一七年：559,800,000港元)，相當於較二零一七年增加292,600,000港元或52.3%。本集團的整體毛利率為12.7%，較二零一七年的9.3%上升3.4%。整體毛利及毛利率有所提高乃主要由於電解金屬錳產品的平均銷售價格上升。

其他收入及收益

其他收入及收益增加43.2%至322,400,000港元(二零一七年：225,100,000港元)，主要乃由於來自Bembélé錳礦的分包收入增加203.3%至116,000,000港元(二零一七年：38,200,000港元)。分包形式下經營的礦石銷售自約二零一七年五月開始並因此於二零一八年錄得全年分包收入，由承包商開採的加蓬礦石的銷量及售價均較高。

銷售及分銷開支

本集團於二零一八年之銷售及分銷開支增加13.3%至111,100,000港元(二零一七年：98,000,000港元)，主要乃由於錳酸鋰和鎳鈷錳酸鋰銷量增加而導致。

行政開支

二零一八年之行政費用增加40.4%至449,100,000港元(二零一七年：319,800,000港元)，主要乃由於(a)因大新電解二氧化錳廠、長溝錳礦及桂南硫酸廠年內進行大修及技術升級而導致停產費用增加；及(b)員工成本上升，包括年度調整、國內社保供款增加及與表現掛鈎的報酬上升。

財務費用

於二零一八年，本集團的財務費用為237,700,000港元(二零一七年：220,700,000港元)，增加了7.7%，此乃主要由於(a)借貸水平於重組我們的貸款組合至更長年期的過程中有所增加；及(b)我們的計息銀行及其他借貸主要以人民幣計價，因此，以港元列示的財務費用因二零一八年人民幣兌港元的平均匯率較二零一七年上升2.9%而增加。

於聯營公司之股權變動產生之淨收益

二零一七年的金額包括以下的淨影響：(a)視作出售聯營公司中國多金屬部份權益之非現金虧損；及(b)因收購同一聯營公司的股權而產生的議價收購收益。

其他開支

其他開支金額為 68,300,000 港元 (二零一七年：10,000,000 港元) 主要包括二零一八年除外匯虧損、應收貿易款項及若干金融資產減值外的以下主要項目：

- (a) 我們於重大改造的過程中及某些情況下報廢現時生產設施以配合我們轉移至更側重電池材料生產的產品組合重組之整體策略而產生的物業、廠房及設備的減值及處置損失分別為 17,100,000 港元及 5,900,000 港元。該減值已確認以撇減至該業務營運之現金生產單位的可收回金額 147,700,000 港元，乃透過其持續使用產生的未來現金流量按照 10.7% 的稅前折現率折現而釐定。
- (b) 長溝錳礦的採礦權確認減值 17,000,000 港元以撇減至其可收回金額 513,400,000 港元。長溝錳礦擴產計畫原為了配套對未來我司礦石需求，近日當地的政策鼓勵部分加工廠包括本集團的潛在礦石用戶遷移至距離長溝錳礦較遠的地方，本集團對擴產計畫有所猶豫。長溝錳礦擴產計畫的暫時停緩導致其採礦權的使用價值稍為調整，並對應出現減值。

可收回金額乃透過折現自持續使用礦山及其相關基礎設施以及廠房及機器（「現金產生單位」）產生的未來現金流量釐定。現金產生單位的未來現金流量乃主要根據採礦權剩餘可使用年期內平均礦石售價每噸 451 港元（相當於每噸人民幣 380 元）（二零一七年：每噸 439 港元，相當於每噸人民幣 381 元），並按照 8.8%（二零一七年：9.2%）的除稅前折現率折現。

應佔聯營公司溢利及虧損

應佔聯營公司虧損 18,400,000 港元 (二零一七年：溢利 900,000 港元)，為以下的淨影響：

- (a) 由於二零一八年內的非流動資產減值而導致應佔我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日持有 29.99% 股權的聯營公司中國多金屬的虧損 23,000,000 港元 (二零一七年：11,600,000 港元)；及
- (b) 應佔本集團持有 33.0% 股權的聯營公司獨山金盃的溢利 4,600,000 港元 (二零一七年：12,500,000 港元)

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年產 50 萬噸的錳鐵合金廠及兩台 150 兆瓦自備發電廠。於二零一七年十二月及二零一八年九月已分別開始首兩台爐及第三台爐的合金生產作業並於二零一八年逐漸加大產量。獨山金孟亦同時經營錳礦石貿易業務。

中國多金屬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。根據中國多金屬日期為二零一九年二月十九日之公告，其獨立核數師在並無修改其審核意見之情況下強調中國多金屬截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表顯示存在可能對中國多金屬持續經營能力存疑之重大不確定性。本公司董事已評估於中國多金屬之投資的減值影響並認為於二零一八年十二月三十一日無須作出任何減值撥備。有關中國多金屬進一步詳情可參閱該公司的最新年報及於二零一九年二月十九日公佈的業績公告。

應佔合營公司溢利

金額為應佔我們於年內成立持有 34.9% 的合營公司寧波大錳集團的溢利 53,800,000 港元。當中包括我們應佔 (a) 來自寧波大錳集團的經營溢利 11,700,000 港元及 (b) 於寧波大錳收購匯元錳業時其錄得的一次性的議價收購收益 42,100,000 港元。

根據詳情刊載於我們二零一八年六月十五日的公告，此有限合夥企業的註冊資本為 616,200,000 港元 (相當於人民幣 501,000,000 元)。成立此合夥企業的目的為致力於錳礦資源、錳產品及鐵合金製造等錳行業上下游企業的併購整合。

於二零一八年八月，寧波大錳完成收購匯元錳業 100% 的權益。匯元錳業乃於廣西來賓經營電解二氧化錳生產，於收購時年產能為 35,000 噸並其後透過技改把年產能提升至二零一八年末的 45,000 噸。此收購大幅增強了我們電解二氧化錳此細分市場的產能及子類別並基於電解二氧化錳乃生產錳酸鋰的重要原材料，因而進一步整合了我們電池材料生產業務的生產鏈條。

所得稅開支

於二零一八年，實際稅率為2.1%（二零一七年：3.6%）。與二零一七年一致，主要由於以前年度未確認的承前稅務虧損可用作抵扣我們國內營運公司年內的應課稅溢利，其低於我們國內主要附屬公司的法定稅率。

母公司擁有人應佔溢利

於二零一八年，母公司擁有人應佔本集團溢利為330,900,000港元（二零一七年：140,900,000港元）。

每股盈利

於二零一八年，本公司普通股權益持有人應佔每股盈利為9.65港仙（二零一七年：4.11港仙）。

末期股息

董事會建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度每股1港仙（二零一七年：無）的末期股息。擬派本年度末期股息須獲得本公司股東於應屆股東週年大會上的批准。

首次公開發售所得款項用途

截至二零一八年十二月三十一日，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	截至二零一八年			截至二零一七年		
	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%	

於二零一八年十二月三十一日，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

於二零一八年十二月三十一日，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	二零一八年 百萬港元	二零一七年 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	1,175.6	620.4
港元	5.0	13.2
美元	192.7	216.3
中非法郎	15.4	7.4
	1,388.7	857.3
	1,388.7	857.3

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)為1,388,700,000港元(二零一七年：857,300,000港元)，而本集團的借貸為4,363,300,000港元(二零一七年：3,748,200,000港元)。本集團的借貸扣除現金及銀行結餘為2,974,600,000港元(二零一七年：2,890,900,000港元)。

於二零一八年十二月三十一日，現金及銀行結餘增加62.0%至1,388,700,000港元(二零一七年：857,300,000港元)，主要乃由於(a)經營現金流量改善及(b)我們重組貸款組合至較長年期的過程中累積了較高水平的現金儲備。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) 於二零一八年十二月三十一日，本集團的應收貿易款項及票據由(二零一七年十二月三十一日的1,175,600,000港元增加63.6%至1,923,800,000港元)主要乃由於(i)電解金屬錳產品及硅錳合金的平均銷售價格以及其收益於二零一八年下半年大幅上升；及(ii)於二零一八年下半年，與二零一八年上半年比較，收益組合由貿易業務轉移至擁有較長信貸期的電解金屬錳及合金材料產品。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，流動預付款項、其他應收款項及其他資產增加178,900,000港元至534,900,000港元(二零一七年：356,000,000港元)主要由於以下原因。於二零一八年內，由於廣西北海地方政府的工業改劃，當地政府擬停止與本集團就一個已進行中的項目發展的合作。本集團正積極地與當地政府磋商以取回我們已投入的成本連同財務成本及利潤損失，因此本集團把此使用土地金額為45,500,000港元的非流動預付款項及早前分類為在建工程金額為88,000,000港元的相關填海費用重分類至流動資產。

以上的影響因以下而抵消：

- (c) 於二零一八年十二月三十一日，存貨減少224,000,000港元至685,000,000港元(二零一七年：909,100,000港元)，主要乃由於(i)本集團致力透過控制存貨水平改善現金流量；及(ii)若干長賬齡錳礦石存貨於二零一八年下半年礦石價格上漲時銷售。

淨流動負債

於二零一八年，由於(a)本集團致力改善借貸到期日的結構；及(b)經營溢利大幅改善，於二零一八年十二月三十一日，本集團之淨流動負債大幅減少至371,600,000港元(二零一七年：1,393,600,000港元)。

銀行及其他借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

借貸結構	二零一八年 百萬港元	二零一七年 百萬港元
有抵押借貸(包括應付融資租賃)	297.9	465.7
無抵押借貸	4,065.4	3,282.5
	<u>4,363.3</u>	<u>3,748.2</u>
	<u><u>4,363.3</u></u>	<u><u>3,748.2</u></u>
到期情況	二零一八年 百萬港元	二零一七年 百萬港元
於以下期間償還：		
按要求或一年內	3,171.0	3,003.4
一年後至兩年內	675.6	638.1
兩年後至五年內	516.7	106.7
	<u>4,363.3</u>	<u>3,748.2</u>
	<u><u>4,363.3</u></u>	<u><u>3,748.2</u></u>
貨幣單位	二零一八年 百萬港元	二零一七年 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	3,807.5	3,019.7
美元	555.8	728.5
	<u>4,363.3</u>	<u>3,748.2</u>
	<u><u>4,363.3</u></u>	<u><u>3,748.2</u></u>

於二零一八年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為2,415,900,000港元(二零一七年：2,147,600,000港元)及1,947,400,000港元(二零一七年：1,600,600,000港元)。定息借貸以利率3.80%至8.70%計息。除美元貸款以倫敦銀行同業拆息加2.30%計息外，浮息借貸以較中國人民銀行(「**中國人民銀行**」)的貸款基準利率溢價5%至10%之利率計息。

整體而言，總借貸增加至4,363,300,000港元(二零一七年：3,748,200,000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

於二零一八年十二月三十一日，(a)本集團220,400,000港元(二零一七年：143,400,000港元)的物業、廠房及設備以融資租賃持有；(b)本集團沒有其他物業、廠房及設備用作本集團計息銀行借貸的抵押(二零一七年：零)；(c)本集團119,100,000港元(二零一七年：188,200,000港元)的銀行結餘已用作本集團若干應付銀行承兌票據的抵押；及(d)應收貿易款項45,800,000港元(二零一七年：238,400,000港元)已用作本集團若干銀行借貸的抵押。

擔保

(a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團持有33%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，廣西金孟，作單獨擔保。

於二零一八年十二月三十一日，由本集團及廣西金孟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910,500,000港元)及該聯營公司已動用人民幣665,000,000元(相當於756,800,000港元)(二零一七年：人民幣715,000,000元；相當於858,500,000港元)。

(b) 於二零一八年十二月三十一日，由廣西大錳向一間本集團持有10%權益的公司(「**借貸人**」)提供金額為人民幣80,000,000元(相當於91,000,000港元)(二零一七年：人民幣50,000,000元；相當於60,000,000港元)的借貸由本集團及借貸人的主要股東按持有的權益按比例作單獨擔保。

或然負債

本集團一間附屬公司為訴訟之被告人，原告人聲稱該附屬公司須承擔因終止分包安排引起之虧損。有關詳情載於本集團於二零一五年十二月十一日刊發之公告。於二零一八年八月，根據國內二審判決，亦為該原訴人的最終上訴，該附屬公司成功就相關索賠作出抗辯，未有對本集團帶來財務損失。

本集團的主要財務比率

	二零一八年	二零一七年
流動比率	0.93	0.71
速動比率	0.79	0.51
淨負債比率	96.0%	99.8%

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

由於經營溢利大幅改善及我們持續致力重組貸款組合至較長年期，於二零一八年十二月三十一日，流動比率、速動比率及淨負債率有所改善。

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。

鑒於本集團於二零一八年十二月三十一日的淨流動負債371,600,000港元(二零一七年：1,393,600,000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) 於二零一八年十二月三十一日，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2,902,400,000港元之短期銀行貸款，前提是本集團能夠償還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及本集團盈利能力提升，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二零一八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。除下述的一位客戶廣西金孟外，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。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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團應收貿易款項及票據之最大餘額的客戶為廣西金孟，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。它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廣西金孟，其也是我們的加蓬 Bembélé 錳礦的承包商。

於二零一八年，向廣西金孟集團的錳礦石銷售收入為 671,300,000 港元（二零一七年：666,500,000 港元）及向廣西金孟集團的加蓬礦石銷售收入為 13,300,000 港元（二零一七年：221,100,000）。於二零一八年，銷售予廣西金孟集團的合計金額為 684,600,000 港元（二零一七年：887,600,000 港元），佔本集團總收益的 10.2%（二零一七年：14.8%）。於二零一八年十二月三十一日，來自廣西金孟集團的貿易應收款項及應收票據分別為 297,300,000 港元（二零一七年：209,500,000 港元）及 54,200,000 港元（二零一七年：零），分別佔本集團貿易應收款項及應收票據之 26.4%（二零一七年：25.0%）及 6.4%（二零一七年：零）。

銷售給廣西金孟集團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。於二零一八年年末後至本公告日期，總額123,700,000港元已經收回及於本公告日期，餘下廣西金孟集團未結算的結餘均在上述信貸期內。本公司董事認為相關信用風險為本集團可接受。

利率風險

我們面對浮息債務利率波動的利率風險。浮動利率須受中國人民銀行所公佈的利率變動及倫敦銀行同業拆息的變動所限。倘中國人民銀行提高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。於二零一八年內，美元聯邦儲備利率共加息四次，每次0.25%，市場預期此上升趨勢將會可能延續至二零一九年。因此，本集團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)。除以下外，我們中國業務的主要開支以人民幣列值。

於二零一八年內，本集團為滿足合金材料生產增長，增加了從海外供應商錳礦石的入口而這些採購是以美元列值。為了控制該些從海外採購錳礦石帶來的外匯風險，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，其所有銷售均以美元列值。開支(包括以CIF基準銷售的海運費)亦以美元列值，而當地所產生的所有主要開支則以歐元或與歐元掛鈎的中非法郎列值。在分包安排下，我們的分包收入絕大部份均以美元計價而開支均由承包商承擔。

於加蓬業務的投資主要由美元貸款(預期將長期由該項目之經營現金流入(主要以美元列值)償還)提供資金。

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

- 自二零一八年十一月開始，由中國中央政府主導的環保調查及監督對錳礦石及電解金屬錳的生產廠家的影響逐漸消弭。因此，電解金屬錳的市場價格於二零一八年年底之前的幾個月內維持在異常高的水平後，在年底前回落到更合理的水平。儘管如此，我們將繼續專注環保及工作安全，因政府機構對環保要求越趨收緊，我們可準備就緒藉機會擴大我們的市場份額及應對任何價格上漲。

我們認為基於中國鋼鐵生產中所需的電解金屬錳及合金繼續上升並衍生了對錳的若干最低程度的需求，因而維持樂觀態度的同時，中國過剩的產能供應將繼續抑制主要產品的市場價格。因此，市場將繼續保持高度競爭。憑藉我們豐富錳資源的強大優勢和更多努力實施降低成本的舉措，我們有信心繼續作為這些產品的領導者。

- 於二零一八年，獨山金孟的額外兩個合金冶煉爐已開展商業生產。預計二零一九年底，共一半的錳鐵合金冶煉爐和發電產能將投入生產，而其餘的一半項目產能將於約二零二零年中投產。於全面投產後，其將成為中國大型一體化錳鐵合金廠之一，並因此成為國內南方鋼廠錳鐵合金原材料主要供應商之一。
- 本集團將繼續採用輕資產策略，包括租賃額外的冶煉爐審慎地擴張我們錳合金的產能。建基於我司在錳行業從採礦到下游加工的專業能力，以及我們的欽州冶煉廠、新租賃的冶煉爐及獨山金孟的產量增長，我們將繼續謹慎地發展礦石、錳合金和其相關原材料的貿易業務。

- 隨着我們承包商於加蓬 Bembélé 錳礦的營運漸趨穩定，我們將專注於加蓬礦石的市場開發。就地域而言，除中國的傳統市場外，將耗用更多精力於印度及鄰近國家。我們的技術團隊將專注開發客戶把加蓬礦石拓展至濕法應用。
- 於二零一八年內，寧波大錳的成立及匯元錳業的收購作為更專注於電池材料的戰略性步伐是令人鼓舞。建基於我司在錳行業的現有專業能力及來自匯元錳業的額外專才，我們將繼續對匯元錳業進行技改及升級，並以成本效益的角度加大其電解二氧化錳產能。同時嚴格控制投資成本務求在最大程度上增強我們的盈利能力。此外，我們將繼續監控其財務表現並考慮各種選項包括增持寧波大錳及／或匯元錳業的權益。
- 於崇左基地的第二期錳酸鋰廠房將於約二零一九年中開始商業生產。藉著項目完成，本集團將可加快搶佔此高增長的電池材料市場。
- 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，及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，並同時考慮了各種融資方式的不同價格，並也將適當考慮股權融資，可減少我們的負債比率及可能有利於擴大我們的股東基礎。
- 近期升級的中美貿易戰正威脅中國及世界的經濟增長，同時正擴大貨幣市場的波動性。此外，美國利率趨向提高增加了企業的融資成本。這些因素增加了我們業務營運的風險及成本，尤其是我們的業務現時很大程度上處於鋼鐵行業的上游。本集團於二零一八年已使用若干衍生金融工具減低利率及貨幣風險並將繼續密切監察市場情況並可能因時制宜地調整我們的發展步伐及商業策略以平衡這些風險。

礦產資源及採礦報告

資源及儲量

截至二零一八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		平均錳	
			百萬噸 二零一八年 十二月三十一日	品位(%)	百萬噸 二零一七年 十二月三十一日	品位(%)
大新錳礦	100%	探明資源	3.53	25.82	4.16	24.96
		控制資源	60.98	21.52	62.31	21.39
		小計	64.51	21.76	66.47	21.62
		推斷資源	0.43	21.23	0.43	21.23
		總計	64.94	21.76	66.90	21.62
天等錳礦	100%	探明資源	0.56	18.26	0.56	18.26
		控制資源	2.76	16.76	2.76	16.76
		小計	3.32	17.01	3.32	17.01
		推斷資源	3.51	14.24	3.51	14.24
		總計	6.83	15.59	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(%)
			二零一八年 十二月三十一日		二零一七年 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	2.53	20.45	2.65	20.45
		控制資源	14.67	20.32	14.67	20.32
		小計	17.20	20.34	17.32	20.34
		推斷資源	4.22	20.50	4.22	20.50
		總計	21.42	20.37	21.54	20.37
Bembélé 錳礦	51%	探明資源	–	–	–	–
		控制資源	13.72	31.70	14.99	31.99
		小計	13.72	31.70	14.99	31.99
		推斷資源	12.37	32.74	12.37	32.74
		總計	26.09	32.19	27.36	32.32
總計			120.82		124.17	

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		平均錳	
			百萬噸 二零一八年 十二月三十一日	品位(%)	百萬噸 二零一七年 十二月三十一日	品位(%)
大新錳礦	100%	證實資源	3.31	20.81	3.94	20.71
		概略資源	58.45	18.96	59.78	18.89
		總計	61.76	19.06	63.72	19.00
天等錳礦	100%	證實資源	0.52	15.74	0.52	15.74
		概略資源	2.64	15.61	2.64	15.61
		總計	3.16	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	2.53	20.45	2.65	20.45
		概略資源	14.67	20.32	14.67	20.32
		總計	17.20	20.34	17.32	20.34
Bembélé錳礦	51%	證實資源	—	—	—	—
		概略資源	13.71	31.36	14.98	31.36
		總計	13.71	31.36	14.98	31.36
總計			95.83		99.18	

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

D) 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已完成60萬噸／年的B標段擴能地採項目工作。截至二零一八年十二月三十一日，B標段工程累計進尺45,683米(二零一七年：45,352米)，工作量達432,049立方米(二零一七年：388,718立方米)。

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

	二零一八年	二零一七年
露天採礦		
採礦產量(千噸)	407	779
地下採礦		
採礦產量(千噸)	1,468	1,021
總採礦產量(千噸)	1,875	1,800
平均錳品位		
碳酸錳礦石	14.8%	14.9%
氧化錳礦石	28.6%	27.7%

天等錳礦

	二零一八年	二零一七年
露天採礦		
採礦產量(千噸)	<u>233</u>	<u>131</u>
平均錳品位		
碳酸錳礦石	<u>11.1%</u>	<u>11.3%</u>

外伏錳礦

年度內，我們並未進行任何採礦工作。

長溝錳礦

	二零一八年	二零一七年
地下採礦		
採礦產量(千噸)	153	213
平均碳酸錳品位	<u>16.6%</u>	<u>16.7%</u>

Bembélé 錳礦

	二零一八年	二零一七年
露天採礦		
採礦產量(千噸)	1,276	982
平均氧化錳品位	<u>29.2%</u>	<u>28.7%</u>

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)	二零一八年	二零一七年
大新選礦廠		
碳酸錳精礦	1,024	938
氧化錳精礦	26	131
	<hr/>	<hr/>
總計	1,050	1,069
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
精礦平均錳品位		
碳酸錳精礦	20.1%	17.7%
氧化錳精礦	25.1%	28.3%
	<hr/>	<hr/>
天等選礦廠		
碳酸錳精礦	352	320
精礦平均錳品位	10.5%	11.4%
	<hr/>	<hr/>
Bembélé選礦廠		
氧化錳精礦	812	616
精礦平均錳品位	36.3%	36.5%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

• 磨礦

產量(千噸)	二零一八年	二零一七年
大新磨礦廠		
粉狀產品	1,075	1,045
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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) 錳下游加工營運

- 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)	二零一八年	二零一七年
大新電解金屬錳廠	103.6	113.6
大新錳業電解金屬錳廠	22.7	25.3
天等電解金屬錳廠	37.6	25.1
廣西斯達特電解金屬錳廠	20.1	20.0
總計	<u>184.0</u>	<u>184.0</u>

- 錳桃

產量(千噸)	二零一八年	二零一七年
崇左分公司	43.8	40.4
大新分公司	2.6	—
總計	<u>46.4</u>	<u>40.4</u>

• 硫酸錳		
產量(千噸)	二零一八年	二零一七年
大新硫酸錳廠	25.1	24.0
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>
• 電解二氧化錳		
產量(千噸)	二零一八年	二零一七年
大新電解二氧化錳廠	30.0	29.6
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>
• 硅錳合金		
產量(千噸)	二零一八年	二零一七年
欽州冶煉廠	64.7	51.6
興義冶煉廠	17.8	—
	<u> </u>	<u> </u>
總計	82.5	51.6
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>
• 錳酸鋰		
產量(千噸)	二零一八年	二零一七年
崇左分公司	3.2	1.3
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>
• 鎳鈷錳酸鋰		
產量(千噸)	二零一八年	二零一七年
崇左分公司	0.90	0.51
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>

(2) 非錳加工營運

- 鈷酸鋰

產量(千噸)	二零一八年	二零一七年
崇左分公司	<u>0</u>	<u>0.21</u>

附註：除鎳鈷錳酸鋰以及鈷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

截至二零一八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	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—
發展活動(含建設礦山)						
購置資產及設備	—	—	—	9,599	11	9,610
錳礦、隧道及道路工程	—	—	—	—	—	—
員工成本	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	9,599	11	9,610
開採活動*						
員工費用	5,960	9,310	—	10,080	—	25,350
易耗品	922	11,312	—	4,177	—	16,411
燃料、電力、水及 其他服務	12,238	7,562	—	3,282	—	23,082
運輸	5,222	4	—	—	—	5,226
承包費用	362,225	5,817	—	26,734	—	394,776
折舊	41,010	3,439	—	2,506	—	46,955
其他	—	6,326	—	2,113	—	8,439
	427,577	43,770	—	48,892	—	520,239

(* 不含選礦)

截至二零一七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	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—
發展活動(含建設礦山)						
購置資產及設備	—	19,125	—	—	—	19,125
錳礦、隧道及道路工程	—	—	—	—	—	—
員工成本	—	—	—	—	—	—
其他	5	—	—	—	—	5
	5	19,125	—	—	—	19,130
開採活動*						
員工費用	2,926	4,775	—	7,866	—	15,567
易耗品	201	6,190	—	5,463	—	11,854
燃料、電力、水及 其他服務	9,329	3,894	—	4,909	—	18,132
運輸	5,407	2	—	—	630	6,039
承包費用	269,963	—	—	36,220	—	306,183
折舊	15,962	1,797	—	3,080	590	21,429
其他	—	3,592	—	10,067	—	13,659
	303,788	20,250	—	67,605	1,220	392,863

(* 不含選礦)

其他資料

建議末期股息

董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發末期股息每股1港仙，惟須待股東在二零一九年股東週年大會(定義見下文)上批准後，方可作實。該等建議股息將於二零一九年六月二十四日派發予於二零一九年六月三日名列本公司股東名冊的股東。

股東週年大會

本公司之股東週年大會暫定計劃於二零一九年五月二十四日(星期五)舉行(「二零一九年週年大會」)，而二零一九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

(a) 符合資格出席二零一九年股東週年大會並於會上投票

本公司的股份過戶登記分處將由二零一九年五月二十日(星期一)起至二零一九年五月二十四日(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。為符合資格出席二零一九年股東週年大會並於會上投票，最遲須於二零一九年五月十七日(星期五)(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。

(b) 符合資格收取建議末期股息

本公司的股份過戶登記分處將由二零一九年五月三十日(星期四)起至二零一九年六月三日(星期一)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。為符合資格收取建議末期股息，最遲須於二零一九年五月二十九日(星期三)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二零一八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二零一八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條以外，董事會認為，於截至二零一八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

自二零一六年九月三十日起，主席及行政總裁的職位合併，董事會主席尹波先生亦擔任行政總裁一職。此項安排與企業管治守則的守則條文 A.2.1 要求有所偏差。尹先生非常了解本公司資產及董事會非常重視其經驗。在本公司面臨挑戰的時候，董事會決定尹先生是領導及監督本公司根據策略（董事會對其賦予不同方向）落實長期及短期計劃的最佳人選。所有主要決定乃經諮詢本集團董事會成員、相關董事會委員會或高級管理層後才作出。尹先生提倡開明文化及鼓勵董事全面積極參與董事會事務。於年度內，本公司三名獨立非執行董事提供有力及獨立意見。所有重要決定均已反映董事會的一致性。董事會保持檢討主席與行政總裁角色的合併，且將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、雇員或代理概不承擔(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
「中國多金屬」	指	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在開曼群島註冊成立之有限公司，並於聯交所上市(股份代號：2133)
「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
「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
「廣西金孟」	指	廣西金孟錳業有限公司，一間根據中國法律成立的公司，持有獨山金孟約67.0%股權
「廣西金孟集團」	指	廣西金孟連同其附屬公司(包括獨山金孟)
「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滙元錳業
「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
尹波

香港，二零一九年二月二十日

於本公告日期，執行董事為尹波先生及李維健先生；非執行董事為索振剛先生、呂衍蒸先生及陳基球先生；獨立非執行董事為林志軍先生、王春新先生及譚柱中先生。

* 僅供識別