

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中广核礦業有限公司*
CGN Mining Company Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1164)

截至2018年12月31日止年度業績公告

董事會宣佈本集團截至2018年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同截至2017年12月31日止上個財政年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
營業額	4	362,031	372,790
銷售成本		<u>(298,278)</u>	<u>(253,774)</u>
毛利		63,753	119,016
其他經營收入	4	29,098	19,753
行政開支		(39,665)	(34,366)
投資物業公允值變動		390	358
應佔一間合營企業業績		51,943	(20,558)
應佔一間聯營企業業績		<u>12,715</u>	<u>(16,457)</u>
除稅前溢利		118,234	67,746
所得稅支出	6	<u>(16,826)</u>	<u>(15,668)</u>
本公司擁有人應佔年內溢利	7	<u><u>101,408</u></u>	<u><u>52,078</u></u>
每股盈利			
— 基本	9	<u><u>1.54 港仙</u></u>	<u><u>0.79 港仙</u></u>
— 攤薄		<u><u>1.54 港仙</u></u>	<u><u>0.79 港仙</u></u>

綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2018年12月31日止年度

	2018年 千港元	2017年 千港元
本年度溢利	<u>101,408</u>	<u>52,078</u>
其他全面(開支)收益：		
其後或可重新分類至損益的項目：		
換算附屬公司財務報表產生之匯兌差異	(2,637)	5,332
換算一間合營企業財務報表產生之匯兌差異	(22,517)	2,457
換算一間聯營企業財務報表產生之匯兌差異	<u>(41,854)</u>	<u>42,843</u>
本年度其他全面(開支)收益	<u>(67,008)</u>	<u>50,632</u>
本年度全面收益總額	<u><u>34,400</u></u>	<u><u>102,710</u></u>

綜合財務狀況表

於2018年12月31日

		2018年 12月31日 千港元	2017年 12月31日 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		14,319	16,529
投資物業		30,359	31,427
於一間合營企業之權益		190,706	161,280
於一間聯營企業之權益		<u>521,538</u>	<u>550,202</u>
		<u>756,922</u>	<u>759,438</u>
流動資產			
應收賬款及其他應收款項	10	19,708	128,900
應收一間中間控股公司款項		5,375	1,546
銀行結存及現金	11	1,071,159	1,017,111
可收回所得稅款		<u>8,728</u>	<u>4,280</u>
		<u>1,104,970</u>	<u>1,151,837</u>
資產總值		<u>1,861,892</u>	<u>1,911,275</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	12	13,778	90,152
應付一間中間控股公司款項		6,132	6,490
應付一間合營企業款項		5,513	5,513
應付同系附屬公司款項		1,668	1,212
應付所得稅		<u>4,246</u>	<u>4,047</u>
		<u>31,337</u>	<u>107,414</u>
流動資產淨值		<u>1,073,633</u>	<u>1,044,423</u>
資產總值減流動負債		<u>1,830,555</u>	<u>1,803,861</u>

綜合財務狀況表(續)

於2018年12月31日

	2018年 12月31日 千港元	2017年 12月31日 千港元
資本及儲備		
股本	66,007	66,007
儲備	<u>1,746,422</u>	<u>1,724,748</u>
權益總額	<u>1,812,429</u>	<u>1,790,755</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>18,126</u>	<u>13,106</u>
	<u><u>1,830,555</u></u>	<u><u>1,803,861</u></u>

附註

1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司，本公司股份於聯交所上市。其母公司為中國鈾業發展，該公司為一家於香港註冊成立的公司，並為中廣核鈾業發展的全資附屬公司，後者為中廣核集團公司的附屬公司。中廣核集團公司為本公司的最終母公司。中廣核鈾業發展及中廣核集團公司均於中國成立的國有企業。

本公司之註冊辦事處在Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及香港主要營業地點位於香港灣仔港灣道26號華潤大廈19樓1903室。

本集團之主要業務為物業投資、天然鈾貿易及其他投資。

本公司之功能貨幣為美元。由於本公司於香港上市，故董事認為，綜合財務報表以港元呈列乃恰當做法。

2. 主要會計政策

截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表所使用的會計政策及計算方法與本集團編製截至2017年12月31日止年度的年度財務報表所遵從者相同。

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

報告期內，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則，包括香港財務報告準則及香港會計準則的修訂及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋。

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	來自客戶的合約收入及相關修訂
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎的付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號之修訂	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用的香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號之修訂	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之部分年度改進
香港會計準則第40號之修訂	投資物業之轉讓
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第22號	外幣交易及預付代價

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

3. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括上市規則及香港《公司條例》適用之披露規定。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟投資物業則按公允值計算。歷史成本一般根據交換貨品及服務提供代價之公允值計算。

4. 營業額及其他經營收入

營業額指年內扣除退貨、允許折扣及相關銷售稅後的天然鈾之已收及應收款項，以及本年度租金收入（扣除直接成本：無）。於本年度確認之收入如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
營業額		
銷售貨品	359,916	370,720
租金收入（扣除直接成本：無）	<u>2,115</u>	<u>2,070</u>
	362,031	372,790

於2017年12月31日期間的銷售貨品之收益乃按香港會計準則第18號確認。

根據香港財務報告準則第15號，於2018年12月31日期間的銷售貨品之收益源自於中國的客戶及於執行時間點確認。

其他經營收入

銀行利息收入	1	1
同系附屬公司之利息收入	25,830	16,732
管理費收入	2,846	2,993
其他	<u>421</u>	<u>27</u>
	29,098	19,753

5. 分部資料

本集團為就資源分配及分部表現評估目的向首席執行官即主要營運決策者報告的數據集中於所交付或所提供的貨品或服務種類。主要營運決策者識別的經營分部與以組成本集團的可報告分部相同。

為此，本集團的可報告及經營分部如下：

- a) 物業投資分部指租賃；
- b) 天然鈾貿易分部指天然鈾貿易；及
- c) 其他投資分部是指於一間合營及一間聯營企業的投資。

本集團並無將經營分部整合以組成上述可報告分部。

分部收入及業績

本集團按可報告及經營分部呈列之收入及業績分析如下：

截至2018年12月31日止年度

	物業投資 千港元	其他投資 千港元	天然鈾貿易 千港元	總計 千港元
營業額	<u>2,115</u>	<u>–</u>	<u>359,916</u>	<u>362,031</u>
分部(虧損)溢利	<u>(4,001)</u>	<u>64,658</u>	<u>51,788</u>	<u>112,445</u>
其他收入及收益				29,098
中央行政成本				<u>(23,309)</u>
除稅前溢利				<u><u>118,234</u></u>

截至2017年12月31日止年度

	物業投資 千港元	其他投資 千港元	天然鈾貿易 千港元	總計 千港元
營業額	<u>2,070</u>	<u>–</u>	<u>370,720</u>	<u>372,790</u>
分部(虧損)溢利	<u>(3,116)</u>	<u>(37,015)</u>	<u>107,190</u>	<u>67,059</u>
其他收入及收益				19,753
中央行政成本				<u>(19,066)</u>
除稅前溢利				<u><u>67,746</u></u>

經營分部之會計政策與綜合財務報表附註3所述之本集團會計政策相同。分部(虧損)溢利指各分部所(產生虧損)賺取溢利，並未分配其他收入及收益及中央行政成本。此乃就資源分配及表現評估向首席執行官報告之計量。

分部資產及負債

下表呈列本集團可報告及經營分部之資產及負債分析：

分部資產

	2018年 千港元	2017年 千港元
物業投資	49,425	48,265
其他投資	712,244	711,482
天然鈾貿易	9,186	119,856
	<u>770,855</u>	<u>879,603</u>
未分配公司資產	<u>1,091,037</u>	<u>1,031,672</u>
資產總值	<u>1,861,892</u>	<u>1,911,275</u>

分部負債

	2018年 千港元	2017年 千港元
物業投資	1,698	1,371
其他投資	—	—
天然鈾貿易	13,922	93,266
	<u>15,620</u>	<u>94,637</u>
未分配公司負債	<u>33,843</u>	<u>25,883</u>
負債總額	<u>49,463</u>	<u>120,520</u>

就監察分部業績及分部間之分配資源而言：

- 除銀行結存及現金、可收回所得稅款、以及作公司用途之其他資產，包括若干物業、廠房及設備以及其他應收款項外，所有資產均分配至經營分部。
- 除應付一間中間控股公司及同系附屬公司款項、應付所得稅、遞延稅項負債及若干其他應付款項，所有負債均分配至經營分部。

其他分部數據

2018年

	物業投資 千港元	其他投資 千港元	天然鈾貿易 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
計算分部損益或分部資產時已計入款項：					
折舊	929	-	-	659	1,588
投資物業公允值變動	(390)	-	-	-	(390)
應佔一間合營企業業績	-	(51,943)	-	-	(51,943)
應佔一間聯營企業業績(附註)	-	(12,715)	-	-	(12,715)

定期向首席執行官提供數據
但並不包括於分部損益
或分部資產計量之款項：

所得稅支出	-	-	-	16,826	16,826
銀行利息收入	-	-	-	(1)	(1)
同系附屬公司之利息收入	-	-	-	(25,830)	(25,830)
管理費收入	-	-	-	(2,846)	(2,846)

2017年

	物業投資 千港元	其他投資 千港元	天然鈾貿易 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
計算分部損益或分部資產時已計入款項：					
折舊	909	-	-	940	1,849
投資物業公允值變動	(358)	-	-	-	(358)
應佔一間合營企業業績	-	20,558	-	-	20,558
應佔一間聯營企業業績(附註)	-	16,457	-	-	16,457

定期向首席執行官提供數據
但並不包括於分部損益
或分部資產計量之款項：

所得稅支出	-	-	-	15,668	15,668
銀行利息收入	-	-	-	(1)	(1)
同系附屬公司之利息收入	-	-	-	(16,732)	(16,732)
管理費收入	-	-	-	(2,993)	(2,993)

附註：減值損失撥回約19,021,000港元(2017年：減值損失約7,005,000港元)已包含於應佔一間聯營企業業績中。

地域資料

本集團的業務位於香港、中國大陸、哈薩克斯坦、加拿大及英國。

本集團有關來自外部客戶收入的資料是根據經營所在地點呈列。有關本集團非流動資產的資料是根據資產所在的地點呈列。

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	2018年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元
香港	—	—	627	1,237
中國大陸	362,031	372,790	44,051	46,719
哈薩克斯坦	—	—	190,706	161,280
加拿大	—	—	521,538	550,202
英國	—	—	—	—
	<u>362,031</u>	<u>372,790</u>	<u>756,922</u>	<u>759,438</u>

有關主要客戶之資料

以下載列來自於相應年度內佔本集團銷售總額超過10%的客戶之收入：

	2018年 千港元	2017年 千港元
客戶甲 ¹	<u>359,916</u>	<u>370,384</u>

¹ 來自天然鈾貿易分部之收入

6. 所得稅支出

	2018年 千港元	2017年 千港元
香港利得稅		
— 本年度	9,416	18,929
— 過往年度超額撥備	(55)	(746)
	<u>9,361</u>	<u>18,183</u>
英國企業稅		
— 本年度	<u>1,652</u>	724
遞延稅項	<u>11,013</u>	18,907
	<u>5,813</u>	<u>(3,239)</u>
	<u>16,826</u>	<u>15,668</u>

於2018年3月21日，香港立法會通過議案，推出兩級制利得稅率課稅安排。議案於2018年3月28日簽署及翌日刊登憲報。根據兩級制利得稅率課稅安排，獲認可稅務實體於首2百萬港元的利潤的利得稅稅率為8.25%及隨後2百萬港元以後的利得稅稅率為16.5%。於2018年12月31日止年度，所有集團內香港實體均不被管理層選定獲取兩級制利得稅率課稅安排影響並維持16.5%的應課稅稅率。於2017年12月31日止年度，於香港的可課稅收入一律以16.5%的稅率計算。

根據中國企業所得稅法及其實施條例，中國附屬公司於本年度及上一年度之稅率為25%。

於本年度及上一年度，中國附屬公司處於虧損狀況，因此於該兩個年度無任何中國企業所得稅的撥備。

於英國營運之附屬公司須遵守英國企業所得稅法，英國附屬公司於2018年12月31日止年度之稅率為19%（2017年：20%）。

根據哈薩克斯坦稅法，預扣所得稅按分派海外投資者之前之溢利的10%徵收。上述哈薩克斯坦所得稅由合營企業在其向本集團分派49%之總股息時繳納。

根據開曼群島及英屬處女群島之法律及法規，本集團於本年度及過往年度毋須繳納開曼群島及英屬處女群島所得稅。

7. 本年度溢利

	2018年 千港元	2017年 千港元
本年度溢利已扣除(計入)下列各項：		
核數師酬金	1,370	1,330
確認為開支及計入銷售成本的存貨成本	298,278	253,774
物業、廠房及設備折舊	1,588	1,849
土地及樓宇之經營租賃租金	1,966	1,856
員工成本(包括董事酬金)	15,814	14,661
應佔一間合營企業所得稅支出(抵免)	8,311	(3,787)
淨匯兌虧損	18	524
	<u>18</u>	<u>524</u>

8. 股息

報告期內，已宣佈及派發截至2017年12月31日止年度的每股末期股息0.2港仙。

於本報告期後，董事會提議派發截至2018年12月31日止年度之末期股息為每股0.5港仙(2017年：0.2港仙)，該等擬派股息需經過即將召開的股東週年大會批准。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	2018年 千港元	2017年 千港元
盈利		
用於計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔本年內盈利	<u>101,408</u>	<u>52,078</u>
股份數目		
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<u>6,600,682,645</u>	<u>6,600,682,645</u>

於截至2018年及2017年12月31日止年度，由於沒有潛在可攤薄普通股，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 應收賬款及其他應收款項

	2018年 千港元	2017年 千港元
應收賬款(附註(a))	9,186	119,856
預付款項、按金及其他應收款項(附註(b))	<u>10,522</u>	<u>9,044</u>
	<u>19,708</u>	<u>128,900</u>

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。於2018年及2017年12月31日，並未就減值虧損作出撥備。

附註：

- (a) 應收賬款為來自應收一間直接控股公司中國鈾業發展的款項。
- (b) 預付款項、按金及其他應收款包括應收同系附屬公司—中廣核華盛及中廣核財務分別為約5,842,000港元(2017年：4,179,000港元)及24,000港元(2017年：30,000港元)的應收利息。

本集團就天然鈾分部授予其貿易客戶自送貨日起介乎28日至120日的信貸期。截至本報告期末，沒有逾期應收賬款(2017年：無)。

截至本年度及上一年報告期末，以與收入確認日期相若的發票日期為基準，應收賬款賬齡分析如下。

	2018年 千港元	2017年 千港元
30天內	—	109,514
31至60天	9,186	3,367
61至120天	<u>—</u>	<u>6,975</u>
	<u>9,186</u>	<u>119,856</u>

11. 銀行結存及現金

	2018年 千港元	2017年 千港元
銀行存款：		
銀行結存及現金	<u>1,071,159</u>	<u>1,017,111</u>
於年末銀行結存及現金分析：		
銀行結存及現金 (附註(a))	14,767	16,593
存放於中廣核華盛及中廣核財務的現金 (附註(b))	<u>1,056,392</u>	<u>1,000,518</u>
	<u>1,071,159</u>	<u>1,017,111</u>

附註：

- (a) 於本年度及過往年度，銀行存放的現金以現行市場利率計算利息。
- (b) 該結存為非抵押，按年利率介乎於0.82%至3.66% (2017年：0.10%至2.42%) 計息並於需要時可收回。根據《新財務服務框架協議》及《境內金融服務框架協議》，董事考慮將存放於中廣核華盛及中廣核財務的資金應界定為「現金」，因本集團可在沒有任何通知及負擔任何罰款的情況下隨時提取有關存款。

12. 應付賬款及其他應付款項

	2018年 千港元	2017年 千港元
應付賬款 (附註)	8,306	87,676
應計開支及其他應付款項	<u>5,472</u>	<u>2,476</u>
	<u>13,778</u>	<u>90,152</u>

附註： 應付賬款是指應付本公司之合營企業謝公司的款項。

截至本年度及上一年報告期末，根據發票日期呈列之應付賬款之賬齡分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
30天內	-	80,826
31至60天	8,306	2,635
61至120天	<u>-</u>	<u>4,215</u>
	<u>8,306</u>	<u>87,676</u>

採購貨品之平均信貸期為到貨日後28至120天。本集團已實施財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期內清償。

13. 報告期後事項

於2018年11月16日，本公司與中國鈾業發展訂立買賣協議，本公司同意以8,553,800美元(約66,335,000港元)代價收購中廣核國際銷售公司的全部權益。上述交易於2019年1月17日完成，於交易完成後，中廣核國際銷售公司成為本公司的全資附屬公司，根據合併會計準則，其財務業績將合併到本集團。有關詳情可參閱於本公司日期為2018年12月28日刊發之通函及於2019年1月17日刊發之公告。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事天然鈾資源投資及貿易。於2018年12月31日，本集團持有謝公司49%的股權及49%產品的包銷權，以及Fission公司19.90%的股權，未來天然鈾產品20%的包銷權及額外15%的包銷選擇權。

2018年本公司實現營業額362百萬港元，本公司擁有人應佔溢利為101百萬港元。

經營環境分析

核電市場與行業發展

2018年，世界核電發展整體放緩的大環境沒有發生變化。根據世界核能協會(WNA)2017年發佈的報告，預計全球核電裝機容量(中案)到2030年將達到445GWe，年增速為1.6%，較2015年版預計年增速下調0.8%。但在此大環境下，日本和中國的核電發展呈現出明顯的復甦跡象。

日本政府2018年發佈《能源基本計劃》，該計劃預計到2030年該國核電發電量將佔總發電量的20-22%，意味著屆時將需要30台反應堆恢復商運滿載發電(截至2018年12月31日，僅9台反應堆恢復商運)。而在中國，採用AP1000及EPR技術的三代核電機組先後成功並網發電。

天然鈾市場與行業發展

2018年國際天然鈾市場仍然整體供大於求，天然鈾貿易以庫存出清為主。但由於Cameco宣佈對麥克阿瑟河(McArthur River)鈾礦無限期停產及哈原工股份首次公開發售(IPO)消息的刺激，疊加此前三大國際生產商(Cameco、哈原工、Orano)公佈的減產計劃，市場看漲情緒逐步增強。此外，Yellow Cake Plc、Tribeca Investment Partners Pty. Ltd等投資公司以及Cameco的入市採購則促使天然鈾現貨價格開始上漲，現貨市場交易量大幅提升。

縱觀全年，國際天然鈾市場現貨價格（月度）從年初的22.00美元／磅小幅下跌至4月份的21.00美元／磅，後隨著採購量的增加，現貨價格一路攀升，並在11月達到29.1美元／磅的最高點，最終以28.50美元／磅實現2018年收官。現貨價格月度均價為24.63美元／磅，同比上漲13.9%；長期市場價格月度均價為30.83美元／磅，與2017年度基本持平*。

* 本段中天然鈾價格取自UxC發佈的數據。2018年天然鈾長期市場供需基本面保持穩定，現貨價格上漲的動力未傳導到長期市場，因此長期價格與2017年基本持平。

業務表現及分析

生產中的鈾礦－謝公司生產情況

受哈原工減產政策影響，2018年謝礦和伊礦進行了減產，合計年度總產量為960噸鈾。其中謝礦年產400噸鈾，伊礦年產560噸鈾，均已100%完成2018年生產計劃。經過談判，本公司從謝公司獲得的天然鈾包銷量仍保持為588噸鈾。

截至2018年12月31日，謝公司旗下鈾礦的儲量及資源量情況如下：

		謝礦	伊礦
* 儲量	平均品位	0.055%	0.0422%
	噸鈾	10,950	16,347
探明級+控制級資源量	平均品位	0.055%	0.0422%
	噸鈾	10,950	16,347

*註：哈原工於2018年11月16日在倫敦上市，並公佈使用JORC標準的鈾礦項目資源量及儲量數據。為保持數據一致性，本公司將自本公告開始停止使用哈薩克斯坦分類系統儲量標準，改為使用JORC標準報告兩礦資源量及儲量數據。JORC標準是澳大利亞報告勘探結果、礦產資源量與礦石儲量報告規範，由澳大利亞採礦與冶金協會和澳大利亞地球科學與礦物委員會聯合制定。

待開發鈾礦項目 – Fission 公司勘探情況

Fission 公司擁有 PLS 項目 100% 股權。PLS 項目位於加拿大薩斯卡徹溫省的世界知名高品位鈾礦出產地阿斯帕斯卡盆地西南部，礦化帶延伸達 600 米，是盆地內最長的高品位鈾礦化連續帶。目前 PLS 項目已經識別的主要礦體為 3R 鈾礦。報告期內，Fission 公司穩步推進 3R 鈾礦的預可研工作，主要成果為：(1) 對 R780E 區域高品位地段的推斷級資源量全部轉化為控制級資源量；(2) 擴大了 R1515W 區域鈾礦化規模並發現了連續性較好的鈾礦化段；及 (3) 啟動編製 3R 鈾礦預可研報告。

截至 2018 年 12 月 31 日，Fission 公司旗下 PLS 項目資源量情況如下：

		PLS 項目
控制級資源量	平均品位	1.54%
	噸鈾	33,757
推斷級資源量	平均品位	1.53%
	噸鈾	20,329

註：資源量依據 NI43-101 標準編制。NI43-101 標準是加拿大礦業項目報告的國家標準，由加拿大儲量定義常務委員會制定。以上數據來自 Fission 公司的公開信息。

天然鈾貿易業務

報告期內，本集團銷售的天然鈾產品來自謝公司自有礦山，共實現貿易額 360 百萬港元，較 2017 年下降 3% (2017 年：371 百萬港元)。根據《新天然鈾銷售框架協議》，本集團與中廣核鈾業發展集團開展的天然鈾貿易採用參考第三方指數機構公佈的天然鈾長期價格指數，並加以封頂保底的價格機制。雖然於報告期內天然鈾現貨價格上漲，但由於長期價格基本未變，甚至略有下降。故儘管貿易量與 2017 年持平，銷售額仍有所下降。此外，本集團供應的天然鈾產品尚不能滿足中廣核的全部需求，故報告期內天然鈾產品全部銷售給中廣核鈾業發展集團。基於雙方長期穩定的合作，本公司與控股股東的關係良好。

新項目開發

收購中廣核國際銷售公司

為拓寬天然鈾產品國際市場銷售渠道，同時改善本公司利潤結構及降低關連交易比重，報告期內，本公司與中國鈾業發展就收購中廣核國際銷售公司 100% 股權訂立買賣協議，有關交易已於 2019 年 1 月 17 日完成。

中廣核國際銷售公司是位列行業前列的鈾貿易商，該公司主要業務為在國際市場買賣天然鈾，同時從事銷售及分銷斯科公司的天然鈾產品。

報告期內，中廣核國際銷售公司與其主要客戶，包括歐美核電業主、國際核燃料製造商及核燃料貿易商等簽訂貿易合同涉及貿易量5,385噸鈾（含採購及銷售），全年交付2,298噸鈾。

推進哈新鈾礦項目

報告期內，本公司積極推進哈新鈾礦項目。此項收購的標為奧公司不超過49%股權。奧公司旗下擁有兩座極具成本競爭優勢的原位地浸型鈾礦山，分別為中門庫杜克鈾礦及扎爾巴克鈾礦，該兩座礦山均位於哈薩克斯坦南部突厥斯坦州，毗鄰謝公司旗下伊礦。

中門庫杜克鈾礦處於生產狀態，設計產能為2,000噸鈾／年。受限於其控股股東哈原工減產政策，中門庫杜克鈾礦2018年產量為約1,600噸鈾。根據UxC 2017年全球在產鈾礦成本報告，該礦生產成本為17.33美元／磅，位於世界鈾礦成本最低的前1/3，預計可運營至2032年。扎爾巴克鈾礦目前仍處於試驗採礦階段，設計產能為500噸鈾／年，2018年產量為約110噸鈾。

報告期內，本公司組織技術團隊對目標礦床進行了現場考察，獲得的關鍵技術數據表明目標鈾礦運行情況良好。

經營中的潛在風險及風險管理

國際天然鈾貿易風險

考慮到天然鈾價格走勢的不確定性及國際貿易的複雜性，開展國際天然鈾貿易存在一定風險，如合同違約、供應商破產、不可抗力事件、應收／預付賬款無法回收，或因投資判斷失誤導致公司遭受損失等。

為降低有關風險，本公司將加強貿易風險管控。一方面對交易方資質和經營能力進行監控，採取設置保護性合同條款，要求資信層級較低的交易方提供保函或預付款，並制定風險保底應急方案等預防措施；另一方面，本公司將努力提升天然鈾市場價格預測能力，把握市場低位採購機會，並確保每筆天然鈾貿易嚴格遵照既定的授權執行及完整地履行規定的審批流程。

資金保障風險

結合2019年經營計劃及中短期戰略規劃，考慮到目前本公司自有資金將難以滿足中長期的併購需求，後續本公司將在合理評估潛在項目經濟性及可行性的基礎上，制定相應的資金及融資計劃，並選擇在合適的時機進行融資。此外，本公司將採取合理措施，在降低各項費用開支的基礎上提升資金使用效率。

業務展望

經營環境展望

核電市場形勢研判

作為低碳發電的重要來源，核電在全球性深度脫碳行動中發揮了關鍵作用。縱觀全球各主要核電國家，中國對核電發展的日益重視有目共睹；預計日本對於能源的需求將促使核電復甦進程加速；與此同時，法國、韓國等重要核電國家的減核、去核進程不再激進，而是趨於平穩理性；印度、沙特阿拉伯、波蘭等核電新興國家對於核電發展則採取了較為積極的態度。儘管核電在全球的發展不均衡，但不可否認核電在滿足全球增長的能源需求同時，其作為低碳基荷能源的重要地位尚不可替代，相信核電及核燃料產業的未來發展空間依舊非常穩定。

天然鈾市場形勢研判

結合國際各大機構的分析預測，我們預計短期內天然鈾市場供應過剩的基本面不會改變。考慮到各主要天然鈾生產商大幅減產、投資公司入市採購及新一輪天然鈾購銷長期合約簽署等因素影響，未來數年的市場供需失衡將有所好轉，市場壓力會隨著庫存消化逐步緩解，天然鈾價格將保持穩定上漲。但由於大量產能閒置，預計上漲幅度將受到壓制。

業務發展展望

加強存量資產管理

本公司2019年將繼續參與謝公司經營管理，確保其完成全年的產量及生產成本控制目標並實現承諾包銷量的交付。同時，將通過參與董事會議事、決策來加強對謝公司各項費用開支控制，確保不超出年度支出預算。此外，為促進謝公司的可持續發展，2019年我們將推動謝公司在資源儲量提升方面進行努力。

對於Fission公司，我們將通過董事會和派出財務經理分別參與其決策和日常管理中，其中將重點關注並推動Fission公司明確PLS項目中長期開發計劃，並以此作為本公司未來對其的戰略決策依據。與此同時，本公司將結合天然鈾市場情況及其有關預可研報告成果，有序支持Fission公司推進3R鈾礦的可行性研究工作。

積極開拓貿易業務

本公司將充分利用自身的優勢，積極擴大國際貿易業務，大力支持中廣核國際銷售公司開拓中廣核外的市場，並確保在風險可控的前提下，逐步提高貿易量和銷售利潤。

推進優質新項目併購

為儘早完成哈新鈾礦項目，本公司將在2019年儘快促成正式談判的啟動，同時與哈原工商討加快進度的可行方案和安排。

與此同時，為逐步實現資產壯大的目標，本公司將繼續對全球優質鈾礦項目進行系統性篩選，並對重點潛在項目進行跟蹤，擇機擇優併購。此外，本公司對於鈾伴生礦、天然鈾後續加工等相關產業的投資機會也將保持關注，並視為潛在機會。

加強投資者關係維護

本公司2019年將繼續優化信息披露，持續提高自願信息披露質量；通過多種形式加強與投資者及分析師的互動；此外，通過進一步完善投資者關係團隊及提升團隊成員能力，加強投資者關係管理工作。

強化內控及風險管理

本公司2019年將按計劃繼續開展全面風險管理、內部審計、內部控制評價等系列內控及風險管理工作。此外，將計劃借助外部專業力量對公司風險管理的狀況進行評價，以改進和提升風險管理水平。

財務表現及分析

財務表現能反映本公司全年運營情況，通過關注財務指標變動，將能全面瞭解本公司的業務發展狀況。

財務業績及狀況概覽

主要財務指標

	2018年	2017年
盈利能力指標		
毛利率(%) ¹	17.61	31.93
EBITDA(百萬港元) ²	119.82	69.60
EBITDA營業額比率(%) ³	33.10	18.67
淨溢利率(%) ⁴	28.01	13.97
營運能力指標		
應收賬款周期—平均(天) ⁵	64.16	60.16
投資回報指標		
權益回報率(%) ⁶	5.63	2.89
本公司擁有人應佔溢利與營業額比率 ⁷	28.01	13.97
總資產回報率(%) ⁸	5.38	2.74
償債能力指標		
銀行結存及現金(百萬港元)	1,071.16	1,017.11
有形資產淨值(百萬港元) ⁹	1,812.43	1,790.76
資本負債比率(%) ¹⁰	2.73	6.73

1. 營業額與銷售成本之差除以營業額再乘以 100%。
2. 稅前利潤、融資成本支出及物業、廠房及設備折舊之和。
3. 稅前利潤、融資成本支出及物業、廠房及設備折舊之和除以營業額再乘以 100%。
4. 本年度溢利除以營業額再乘以 100%。
5. 平均應收賬款(即報告期初期末算術平均值)除以平均日銷售額(營業額除以 360 天)。
6. 本公司擁有人應佔溢利除以平均權益(即報告期初期末算術平均值)總額再乘以 100%。
7. 本公司擁有人應佔溢利除以營業額再乘以 100%。
8. 本年度溢利除以平均資產(即報告期初期末算術平均值)總額再乘以 100%。
9. 股東權益減去無形資產的淨值。
10. 債務總額除以權益總額再乘以 100%。

財務業績

截至 2018 年 12 月 31 日，本集團實現營業額 362 百萬港元，較 2017 年同比減少 3%。本年度溢利及本公司擁有人應佔溢利為 101 百萬港元，較 2017 年同比增加 95%。

營業額

	截至 12 月 31 日止年度		變動	變動百分比
	2018 年 千港元	2017 年 千港元	增加／ (減少) 千港元	增加／ (減少) %
天然鈾貿易	359,916	370,720	(10,804)	(3)
物業投資	2,115	2,070	45	2
總營業額	362,031	372,790	(10,759)	(3)

本集團營業額為 362 百萬港元，較 2017 年的 373 百萬港元減少 3%。主要原因是國際天然鈾長期價格較 2017 年小幅下降。

銷售成本

	截至12月31日止年度		變動	變動百分比
	2018年	2017年	增加／ (減少)	增加／ (減少)
	千港元	千港元	千港元	%
天然鈾貿易	298,278	253,774	44,504	18
物業投資	—	—	—	—
銷售成本合計	298,278	253,774	44,504	18

本集團銷售成本為298百萬港元，較2017年的254百萬港元增加18%。主要原因是國際天然鈾現貨價格較2017年同期上漲。

天然鈾貿易毛利及毛利率

受天然鈾銷售價格略微下降及採購價格上升因素的影響，本集團實現天然鈾貿易毛利62百萬港元，較2017年的117百萬港元降低47%，毛利率亦由2017年的32%下降至2018年的17%。

其他經營收入

本集團其他經營收入為29百萬港元，較2017年的20百萬港元增加47%，主要原因是報告期內存款利率較2017年同期提升，導致利息收入有較大幅度增長。

行政開支

本集團行政開支為40百萬港元，較2017年的34百萬港元增加15%，主要原因是報告期內開展併購產生的中介費。

應佔一間合營公司業績

本公司的合營公司為謝公司，本公司應佔合營公司業績為溢利52百萬港元，較2017年的虧損21百萬港元大幅增長，主要原因是天然鈾銷售價格上升導致其利潤大幅增加。

應佔一間聯營公司業績

本公司的聯營公司為 Fission 公司，本公司應佔聯營公司業績為溢利 13 百萬港元，包括報告期內應佔虧損 6 百萬港元和長期投資減值回撥 19 百萬港元，較 2017 年的虧損 16 百萬港元有較大幅度增長。

報告期內，Fission 公司根據購股權計劃向其董事及僱員發放的部分購股權被行權，共發行 363,604 股普通股，本公司持有 Fission 公司的權益比例減少至 19.90% (2017 年 12 月 31 日：19.92%)。

所得稅支出

本集團所得稅支出為 17 百萬港元，較 2017 年的 16 百萬港元增加 7%，主要原因是報告期內一間合營企業的利潤大幅增長導致預扣所得稅增加。

年度溢利

本集團 2018 年溢利為 101 百萬港元，較 2017 年的 52 百萬港元增加 95%。主要因為應佔合營公司業績較 2017 年有大幅增長。

資產狀況及分析

總資產

於 2018 年 12 月 31 日，本集團資產總額 1,862 百萬港元，較 2017 年同期下降 3%，主要原因是應收賬款減少。

總負債

於 2018 年 12 月 31 日，本集團負債總額 49 百萬港元，較 2017 年同期下降 59%，主要原因是應付賬款減少。

流動資產淨值

於 2018 年 12 月 31 日，本集團流動資產淨額 1,074 百萬港元，較 2017 年同期增加 3%，主要原因是報告期內流動負債大幅下降。

流動資產

	於12月31日		變動	變動百分比
	2018年 千港元	2017年 千港元	增加/ (減少) 千港元	增加/ (減少) %
應收賬款及其他應收款項	19,708	128,900	(109,192)	(85)
應收一間中間控股公司款項	5,375	1,546	3,829	248
銀行結存及現金	1,071,159	1,017,111	54,048	5
可收回所得稅款	8,728	4,280	4,448	104
流動資產總額	1,104,970	1,151,837	(46,867)	(4)

於2018年12月31日，本集團流動資產為1,105百萬港元，較2017年同期減少4%。主要因為報告期內已收到天然鈾銷售的全部首付款，使應收賬款及其他應收款較2017年大幅減少。

於2018年12月31日，本集團擁有的銀行結餘及現金資金共計約1,071百萬港元，同比增加54百萬港元，其中約24%(2017年12月31日：30%)為港元，約75%(2017年12月31日：68%)為美元，約1%(2017年12月31日：2%)為人民幣。於2018年12月31日，本集團無任何銀行結存及現金抵押給銀行(2017年12月31日：無)。

於2018年12月31日，本集團流動資產佔總資產的比例為59%(2017年12月31日：60%)，銀行結存及現金佔總資產的比例為58%(2017年12月31日：53%)。

非流動資產

	於12月31日		變動	變動百分比
	2018年 千港元	2017年 千港元	增加/ (減少) 千港元	增加/ (減少) %
物業、廠房及設備	14,319	16,529	(2,210)	(13)
投資物業	30,359	31,427	(1,068)	(3)
於一間合營企業之權益	190,706	161,280	29,426	18
於一間聯營企業之權益	521,538	550,202	(28,664)	(5)
非流動資產總額	756,922	759,438	(2,516)	(0.3)

於2018年12月31日，本集團非流動資產為757百萬港元，較2017年同期減少0.3%。

流動負債

	於12月31日		變動	變動百分比
	2018年 千港元	2017年 千港元	增加/ (減少) 千港元	增加/ (減少) %
應付帳款及其他應付款	13,778	90,152	(76,374)	(85)
應付一間中間控股公司款項	6,132	6,490	(358)	(6)
應付一間合營企業款項	5,513	5,513	—	—
應付同系附屬公司款項	1,668	1,212	456	38
應付所得稅	4,246	4,047	199	5
流動負債總額	31,337	107,414	(76,077)	(71)

於2018年12月31日，本集團流動負債為31百萬港元，較2017年同期下降71%，主要因為報告期內已支付天然鈾採購的全部首付款，使應付帳款及其他應付款較2017年有較大幅度減少。

於2018年12月31日，本集團無任何銀行貸款(2017年12月31日：無)。根據本公司與中廣核華盛於2015年12月18日訂立的貸款協議，本公司自首次提款日起的三年內，在信貸總額度內，可不時向中廣核華盛借入資金用於短期資金周轉。

非流動負債

	於12月31日		變動	變動百分比
	2018年 千港元	2017年 千港元	增加/ (減少) 千港元	增加/ (減少) %
遞延稅項負債	18,126	13,106	5,020	38
非流動負債總額	18,126	13,106	5,020	38

於2018年12月31日，本集團非流動負債為18百萬港元較2017年同期增加38%。主要原因為報告期內一間合營企業的利潤大幅增長導致計提所得稅大幅增加。

權益總額

	於12月31日		變動	變動百分比
	2018年 千港元	2017年 千港元	增加／ (減少) 千港元	增加／ (減少) %
股本	66,007	66,007	—	—
儲備	1,746,422	1,724,748	21,674	1
權益總額	1,812,429	1,790,755	21,674	1

於2018年12月31日，本集團權益總額1,812百萬港元，較2017年同期增加1%，主要原因是報告期內溢利增加。

本集團資本借貸比率(全部借貸／本公司擁有人應佔權益)為3%(2017年：7%)。

資產與投資

報告期內，本公司與中國鈾業發展訂立有關收購中廣核國際銷售公司100%股權之買賣協議，有關交易已於2019年1月17日完成。

除上述交易外，本集團未進行其他重大股權投資、重大收購或出售。

投資方向

根據本集團的業務定位和發展戰略，後續仍以併購有競爭力及低成本海外鈾資源項目為主要投資方向，本集團將適時開展其他相關投資活動，逐步壯大公司資產。

企業管治常規守則

本公司於報告期內及截至本公告日期已遵守載於上市規則附錄十四所列的企業管治守則的全部守則條文，惟下文所述偏離守則條文的情況除外。

守則條文第A.6.7條規定獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應出席股東大會，對股東的意見有公正的瞭解。

除余志平先生、安軍靖先生、邱先洪先生、高培基先生及李國棟先生外，由於另有公務安排，其他董事未能出席本公司於2018年6月8日舉行的股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則為本公司董事進行證券交易的標準。經向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於報告期內已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司的上市股份

本公司及其附屬公司於報告期內並無贖回任何股份，亦無購買或出售本公司任何股份。

公眾持股量

於本公告日期，根據本公司可以得悉而董事亦知悉的公開數據，如上市規則要求，本公司至少25%已發行股份被公眾股東持有。

股息

董事會建議向股東派發截至2018年12月31日止年度的末期現金股息每股0.5港仙予截止至股息支付記錄日期的股東。本年度末期股息分配比例是基於公司於2018年度業務表現等各方面因素考慮，以不低於當年持續性業務可供分配淨利潤的20%為準。為即將召開的股東週年大會上獲股東批准後，擬派期末股息將於2019年7月31日(星期三)或之前派付予2019年6月26日(星期三)登記在本公司股東名冊上的股東。

審核委員會

審核委員會已聯同本公司管理層檢討本集團所採納的會計原則及慣例，並討論核數、內部監控及財務報告等事宜，包括審閱截至2018年12月31日止年度之經審核財務報表。

本集團截至2018年12月31止年度之年度業績已經由審核委員會審閱。

股東週年大會

本公司股東週年大會訂於2019年6月14日(星期五)舉行。股東週年大會通告將按上市規則規定的方式在適當時間刊登及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2019年6月11日(星期二)至2019年6月14日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席本公司股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2019年6月10日(星期一)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，其地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，辦理股份過戶登記手續。

釐定是否符合資格獲派擬派發的末期股息之登記日為2019年6月26日(星期三)。為確定股東獲取建議末期股息的權利，本公司之股東名冊將於2019年6月21日(星期五)至2019年6月26日(星期三)期間(包含首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，該等末期股息派發建議需經即將召開的股東週年大會審批。所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2019年6月20日(星期四)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，其地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，辦理股份過戶登記手續。

業績公告及年報之刊載

此業績公告於本公司網站(www.cgnmc.com)及聯交所網站(www.hkex.com.hk)刊載。載有上市規則規定的所有資料的2018年年報將儘快寄發予股東，並於該等網站發佈。

釋義

「審核委員會」	指	本公司的審核委員會。
「股東週年大會」	指	本公司將於2019年6月14日召開的股東週年大會。
「奧公司」	指	奧爾塔雷克公司。
「議案」	指	第七項稅務條文修訂議案2017。
「董事會」	指	本公司董事會。
「Cameco」	指	Cameco Inc.，世界上最大的天然鈾生產商之一。
「中廣核」或「中廣核集團公司」	指	中國廣核集團有限公司，於中國成立之有限責任公司，為中國鈾業發展之唯一股東。
「中廣核財務」	指	中廣核財務有限責任公司，於中國成立之有限責任公司，中廣核附屬公司。
「中廣核國際銷售公司」	指	CGN Global Uranium Ltd (中廣核國際鈾產品銷售有限公司*)，於英格蘭及威爾士成立及註冊之有限責任公司。
「中廣核集團」	指	中廣核集團公司及其附屬公司。
「中廣核礦業」、「公司」或「本公司」、「我們」	指	CGN Mining Company Limited (中廣核礦業有限公司*)，於開曼群島註冊成立之有限責任公司，其股份於聯交所主板上市。
「中廣核華盛」	指	中廣核華盛投資有限公司，於香港註冊成立之公司，為中廣核集團公司之全資附屬公司。
「中廣核鈾業發展」	指	中廣核鈾業發展有限公司，於中國成立之有限責任公司，為中國鈾業發展之唯一股東。
「中廣核鈾業發展集團」	指	中廣核鈾業發展及其除本集團成員以外的其他附屬公司。
「中國鈾業發展」	指	中國鈾業發展有限公司，本公司之控股股東。
「控股股東」	指	具有上市規則賦予之含義。

「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所列的企業管治守則及企業管治報告。
「董事」	指	本公司董事。
「境內金融服務框架協議」	指	本公司與中廣核財務訂立之日期為2017年9月5日之框架協議，內容有關中廣核財務向本公司於中國境內提供若干財務服務。
「中國企業所得稅法」	指	中國適用於企業所得稅之法律。
「Fission公司」	指	Fission Uranium Corp.，一家以加拿大為基地之資源公司，其中普通股以代號「FCU」於多倫多交易所、以代號「FCUUF」於美國OTCQX交易市場及以代號「2FU」於法蘭克福證券交易所上市。Fission公司為本公司聯營企業。
「本集團」	指	本公司及其附屬公司。
「港元」	指	香港之法定貨幣。
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區。
「香港會計準則」	指	由香港會計師公會頒佈之香港會計準則。
「香港財務報告準則」	指	由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則。
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會。
「香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋」	指	香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋。
「伊礦」	指	伊爾克利礦山，位於哈薩克斯坦Chiili鎮20千米處之Kyzylorzhinsk地區之Irkol礦山，由謝公司擁有及運營。
「哈薩克斯坦」	指	哈薩克斯坦共和國。
「哈原工」	指	National Atomic Company Kazatomprom(哈薩克斯坦國家原子能公司*)，一家根據哈薩克斯坦法律成立的有限公司，持有謝公司51%權益。
「lb」	指	磅。

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則。
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則。
「新財務服務框架協議」	指	本公司與中廣核華盛訂立之日期為2016年12月6日之框架協議，內容有關中廣核華盛向本公司於中國境外提供若干財務服務。
「哈新鈾礦項目」	指	哈薩克斯坦新鈾礦收購。
「新天然鈾銷售框架協議」	指	本公司與中廣核鈾業發展訂立之日期為2016年12月6日之框架協議，內容有關本集團向中廣核鈾業發展集團銷售天然鈾。
「報告期內」	指	2018年1月1日至2018年12月31日。
「PLS項目」	指	Patterson Lake South項目，為Fission公司之主要及全資擁有資產，位於加拿大薩斯喀徹溫省，探礦權面積約31,039公頃。PLS項目處於勘探階段，尚無產品產出。
「中國」	指	中華人民共和國。
「人民幣」	指	人民幣，中國之法定貨幣。
「謝礦」	指	謝米茲拜伊礦山，位於哈薩克斯坦Akmoltnsk Oblast之Valihanov區，由謝公司擁有及管理。
「謝公司」	指	謝米茲拜伊有限合夥企業，於哈薩克斯坦成立之有限責任合夥企業，為本公司合營企業，本公司擁有其49%權益。
「股份」	指	本公司每股面值0.01港元之普通股。
「股東」	指	股份持有人。
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司。
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之含義。

「斯科公司」	指 Swakop Uranium (PTY) Ltd. (中廣核鈾業斯科有限公司*)，一家於納米比亞成立的公司。
「目標礦床」	指 中門庫杜克鈾礦及扎爾巴克鈾礦。
「英國」	指 大不列顛及北愛爾蘭聯合王國。
「美元」	指 美元，美利堅合眾國之法定貨幣。
「UxC」	指 Ux Consulting Company, LLC，是核能領域領先的諮詢公司。
「3R 鈾礦」	指 Triple R 鈾礦。

承董事會命
中廣核礦業有限公司*
主席
余志平

香港，2019年3月26日

於本公告日期，董事會由兩名執行董事：安軍靖先生(首席執行官)及陳德邵先生；三名非執行董事：余志平先生(主席)、孫旭先生及殷雄先生；及三名獨立非執行董事：邱先洪先生、高培基先生及李國棟先生組成。

* 僅供識別