



中國大冶有色金屬礦業有限公司

China Daye Non-Ferrous Metals Mining Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：00661

年報

2023



礦產資源



新疆礦山

烏恰縣

④ 薩熱克銅礦

湖北礦山

大冶市

① 銅綠山礦

② 銅山口礦

陽新縣

③ 豐山礦



目錄

- 2 公司資料
- 3 董事及高級管理層簡歷
- 7 主席報告
- 15 管理層討論及分析
- 37 董事會報告
- 85 企業管治報告
- 101 獨立核數師報告
- 105 綜合損益及其他全面收入表
- 106 綜合財務狀況表
- 108 綜合權益變動表
- 110 綜合現金流量表
- 112 綜合財務報表附註
- 198 釋義



董事會

執行董事：

肖述欣(主席)
張光明(行政總裁)
陳峙淼
張金鐘

獨立非執行董事：

劉芳
王岐虹
劉繼順

審核委員會／薪酬委員會

劉芳(主席)
王岐虹
劉繼順

提名委員會

肖述欣(主席)
劉芳
王岐虹
劉繼順

公司秘書

黃日東

法律顧問

香港法律：
普衡律師事務所

百慕達法律：
Conyers Dill & Pearman

核數師

天職香港會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
九龍
大南西街1008號
華匯廣場
11樓1室

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th floor North Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM12
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

股份代號

661

董事及高級管理層簡歷

執行董事

肖述欣先生，47歲，自二零二一年起擔任本公司執行董事。肖先生於一九九七年畢業於山西財經學院投資經濟專業並取得大學本科經濟學學士學位。於一九九七年九月至二零零六年十月期間出任中國商業對外貿易總公司進出口八部、六部業務員、六部業務二部副經理。於二零零六年十月至二零零七年十一月期間出任中國有色礦業貿易部業務員。於二零零七年十一月至二零一一年八月期間出任中國有色礦業全資附屬公司中色國際貿易有限公司進出口部副經理、商運中心經理、總經理助理，於二零一一年九月至二零一六年三月期間出任副總經理，於二零一六年三月至二零二一年二月期間出任黨委委員、副總經理。二零二一年二月出任母公司黨委常委、副總經理。於二零二三年十月出任母公司總經理。肖先生擁有逾二十四年企業管理經驗。

張光明先生，47歲，自二零二二年起擔任本公司執行董事。張先生於二零零零年畢業於湖北大學經貿學院涉外會計專業，學士學位，高級會計師。二零零零年七月至二零零四年三月，彼擔任本公司附屬公司大冶有色金屬有限責任公司的銅綠山礦財務科會計，二零一零年一月至二零一一年五月擔任財務部資金室主管，二零一八年一月至二零一八年八月擔任財務部副主任，二零一九年四月至二零二一年一月及二零二二年一月至二零二二年七月擔任監事，自二零二二年七月起擔任黨委委員、黨委書記、董事、董事長、法定代表人。二零零四年三月至二零零六年三月，彼擔任母公司的財務部成本科會計，二零零六年三月至二零零六年十二月擔任運輸部財務科副科長，二零零六年十二月至二零零八年六月擔任財務部資金科副科長，二零零八年六月至二零一零年一月擔任財務部資金科科長，二零一一年五月至二零一三年五月擔任財務資產部預算主任，二零一三年五月至二零一八年一月擔任財務資產部副主任，二零一八年八月至二零一九年一月擔任財務部副主任，二零一九年一月至二零一九年四月擔任資本運營部副主任，二零一九年四月至二零二二年一月擔任資本運營部主任，二零二二年一月至二零二二年七月擔任企業發展部主任，自二零二零年五月起擔任董事會秘書。二零一四年五月至二零一九年一月，彼擔任中國有色礦業的附屬公司有色礦業集團財務有限公司的董事，自二零一九年九月起擔任監事。二零一九年一月至二零一九年四月，張先生擔任母公司的附屬公司大冶有色金屬廣州資產管理有限公司的副總經理，二零一九年四月至二零二一年一月擔任執行董事。二零一九年一月至二零一九年四月，彼擔任母公司的附屬公司大冶有色金屬集團投資有限公司的副總經理，二零一九年四月至二零二一年一月擔任董事、董事長、總經理。自二零二二年七月起，彼擔任本公司的企業發展部主任。張先生從事有色金屬行業逾20年，在會計及財務相關領域擁有豐富的經驗。

董事及高級管理層簡歷

陳峙淼先生，49歲，自二零一九年起擔任本公司執行董事。陳先生於一九九六年畢業於湖北財經高等專科學校主修國有資產管理專業，並於二零零三年取得中南財經政法大學會計學士學位及於二零一二年取得武漢大學會計專業碩士學位。於一九九六年，陳先生於大冶金屬開始其事業。於二零一零年一月至二零一八年一月期間出任大冶金屬財務部主任及於二零一八年一月至二零一八年四月期間擔任母公司的財務部主任。於二零一八年四月至二零一九年五月期間出任中國有色礦業全資附屬公司中國十五冶金建設集團有限公司總會計師及黨委常委。陳先生於二零一九年五月獲委任為母公司的總會計師，並獲委任為大冶金屬的董事及總會計師。陳先生在有色金屬行業從業逾二十年，在會計及財務相關領域具有豐富的工作經驗。

張金鐘先生，37歲，自二零二三年起擔任本公司執行董事。張先生於二零一二年畢業於中南大學採礦工程專業並取得大學本科工學學士學位。二零一二年七月至二零一三年七月，擔任錫礦山閃星錫業有限責任公司湖南有色錫礦山技術員。二零一三年七月至二零一四年十二月，擔任長沙迪邁科技有限公司技術員。二零一五年一月至二零一六年十一月，擔任中國有色礦業附屬公司中色盧安夏銅業有限公司技術員。二零一六年十一月至二零二三年四月，任職中國有色礦業附屬公司中色非洲礦業有限公司，先後擔任基建辦技術員，東南礦體採礦車間經理助理，東南礦體生產控制中心副經理（主持工作），東南礦體生產控制中心經理，技術部經理。二零二三年四月擔任本公司控股股東大冶有色金屬集團控股有限公司總經理助理。張先生從事有色金屬行業逾11年，在礦山管理相關領域擁有豐富的經驗。

獨立非執行董事

劉芳，48歲，自二零二三年起為本公司獨立非執行董事。劉女士於2001年畢業於中國人民大學會計專業，2015年畢業於澳大利亞國立大學（清華大學合作項目）管理碩士，中國註冊會計師。1994年至1997年任職中信永道會計師事務所擔任培訓助理職務。1997年任職北京華安德會計師事務所（Russell Bedford International中國成員所）審計部，2008年擔任合夥人，2023年擔任首席合夥人。2009年被事務所派往美國合作方TRUE PARTNER CONSULTING聖何塞辦公室交流工作，學習美國會計準則和稅務，之後與該公司合作開展併購稅務盡職調查和稅務諮詢業務。2010年至2016年擔任珈偉新能源股份有限公司獨立董事。擁有20多年豐富審計經驗，熟練掌握財務、稅務、審計方面的理論知識，積累了多種行業豐富的審計實踐經驗。在法定審計、國際準則審計、盡職調查、管理諮詢和稅務諮詢方面具有豐富的經驗，領導和參與過眾多的審計和諮詢項目。熟悉並擅長的行業包括製造業、製藥業、服務業、高科技行業等，為國有企業、外資企業和民營企業提供審計和諮詢服務。

董事及高級管理層簡歷

王岐虹先生，71歲，自二零零六年起擔任本公司獨立非執行董事。王先生先前就職於前中華人民共和國郵電部物資局和中國郵電器材總公司，於一九九一年由郵電部派駐香港，先後擔任郵電部駐港公司普泰發展有限公司副總經理，同強有限公司副總經理（註：同強有限公司參與了香港數碼通電訊（股份代號：00315）的組建成立工作，同時也參與了中國移動（股份代號：00941）在香港的上市工作）。王先生自一九七六年起參與了大量中國郵電現代化進口和技術引進工作，包括簽署中國第一套移動通信設備的引進項目，是我國通信現代化的重要參與者。王先生先後分別畢業於遼寧大學和國際經濟管理學院（現在該學院已與外經貿大學合併）。

劉繼順先生，66歲，現為中南大學教授及博士生導師，自二零一四年以來一直擔任本公司獨立非執行董事。劉先生分別於一九八二年一月、一九八六年七月及一九八九年七月獲得南京大學之地質學學士學位、地質學碩士學位及地球科學博士學位。彼於一九八二年一月獲分配至中國核工業集團公司長沙230研究所工作，於一九八九年十月至一九九一年十月期間於中南工業大學（其後併入中南大學）地質勘探礦業石油博士後流動站擔任研究人員，於一九九一年十一月加入中南大學擔任地質學講師，其後晉升為教授。彼致力於成礦理論研究與找礦實踐，專長為區域成礦學、找礦系統工程學與礦業開發可行性評價，合作發現中國甘肅青崖溝金礦和中國新疆卡拉塔格銅金礦產地。劉先生曾於多間公司擔任多個地質學相關職位。例如，他曾兼任中國有色金屬工業總公司三江找礦工程綜合研究組長以及西南有色地勘局、雲南銅業集團、湖北黃麥嶺磷化工集團、廣東雲浮硫鐵礦集團、新疆有色中南大學聯合研究院、蒙自礦冶與桂新礦業有限公司的顧問，亦曾擔任中國雲南臨滄市礦業開發顧問及廣東省企業科技特派員。彼亦為國家自然科學基金委第十三屆和第十四屆專家評審組成員。

董事及高級管理層簡歷

高級管理層

陳志友先生，60歲，自二零一六年起擔任本公司副總裁，負責質量管理、計量管理、金屬平衡管理及品牌建設工作。陳先生擁有逾36年重金屬冶煉專業經驗。二零零六年十一月至二零一二年十二月擔任稀貴金屬廠廠長。自二零一一年五月起擔任大冶金屬副總經理及黨委委員。於母公司自二零一二年十二月起擔任黨委委員及自二零一九年八月起擔任總經理助理。彼於一九八四年畢業於長沙冶金工業學校重金屬冶煉專業。於二零一四年取得湖北省委黨校經濟管理專業研究生。

主席報告



各位股東：

本人謹代表中國大冶有色金屬礦業有限公司董事會欣然向本公司股東呈報本公司及其附屬公司截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度報告。

本年度收入約為人民幣44,784,723,000元，較二零二二年同期約人民幣33,658,516,000元增加約33.06%。毛利由二零二二年同期約人民幣1,165,785,000元增加約55.63%至約人民幣1,814,275,000元。年內溢利約人民幣202,496,000元，較二零二二年同期虧損人民幣6,416,000元同比增加約人民幣208,912,000元。



本集團二零二三年全年共生產礦山銅約1.54萬噸，與上年同期增加約43.99%；陰極銅約62.52萬噸，同比增加約29.79%；稀貴金屬產品約605.20噸（其中黃金約5.13噸、白銀約578.39噸、鉑約10.00公斤、鈀約160.00公斤及碲約21.51噸），同比減少約4.48%；生產硫酸等化工產品約180.17萬噸（其中硫酸約179.29萬噸、硫酸鎳約65.63噸、硫酸銅約8,525.75噸、粗硒約160.51噸）同比增加約47.28%；鐵精礦約11.14萬噸，同比增加約23.26%；鉬精礦約19.29噸，同比增加約100%。

一年來，面對硫酸價格大幅下跌，冶煉系統升級減產、礦山生產不暢等諸多不利因素，公司上下主動在穩產增產方面加壓力、上措施，在管理增效方面找對策、上強度，在深化改革方面找方法、上手段，努力將不利影響降到最低，生產經營呈現後起發力、逆勢躍升的勢頭。

主席報告



(一) 堅持生態優先，以綠色低碳推動發展理念躍升

始終將中央環保督察問題整改工作作為頭等政治任務，高標準推進、高質量落實，公司牽頭的34項中央環保督察整改措施，已完成32項，達到了整改進度要求，整改成果經受住了生態環境部華南督察局等上級百餘次的檢查考驗，整改工作取得階段性成果。**豐山銅礦**全力推進尾礦庫閉庫工程，壩面灘面平整等主體工程全部完成，累計完成形象進度80%，主動對接長江流域管理局，順利取得尾礦庫排污口擴大論證批覆。整改成效得到各界高度認可，被央視新聞聯播等主流媒體正面專題報道；**冶改指揮部**全力推進冶煉廠環保升級改造，夜以繼日堅守現場，千方百計克服困難，圓滿完成改造，轉爐煙氣散排情況得到有效根治，二氧化碳年減排量達到1.3萬噸，工藝、生產控制穩定性大幅提升，實現老廠華麗轉身；**赤馬山礦**克服重重阻礙，圓滿完成生態修復項目主體工程；**銅綠山礦**在急難險重面前彰顯擔當，不眠不休連續72小時奮戰井下，快速解決外來水質異常情況，迅速扭轉了被動局面，切實守牢了環保底綫。同時，在推進實現「**破達峰、碳中和**」進程中，各單位也主動擔當，高質量完成911台(套)高能耗設備的更新淘汰，公司綠色高質量發展之路愈發堅定。

(二) 堅持服務大局，以穩產增產推動規模效益躍升

今年生產經營可謂是大事要事疊加，難事急事交叉，極其不易，面對諸多不利影響，本公司沒有被困難所壓倒，始終聚焦公司發展大局，承壓奮進，努力實現保產穩產增產。

冶化板塊穩中競進。全年實現礦產粗銅46.37萬噸、精煉銅62.63萬噸。**陽新弘盛**主動挑起效益重擔，礦產粗銅超計劃完成3.75萬噸，創造了「投產即達產、達產即盈利」的行業最佳，充分發揮了公司穩定生產經營大局頂樑柱作用；**冶煉廠**邊改造，邊生產，紫雜銅車間全年陽極板產量達到1.1萬噸／月，增幅近80%；改造投料試生產後，全力推動實現早日達產達標，目前火法系統已達到設計產能。

礦山板塊不斷向好。**銅山口礦**著力解決礦量銜接不暢的嚴峻局面，加大露天找礦探礦力度，集中力量做好剝離過程中的副產礦「顆粒歸倉」，有效彌補井下礦量不足；**銅綠山礦**不斷優化人員配置和運轉模式，確保無軌機械化設備高效運轉，下半年人均工效增幅62.78%；**豐山銅礦**生產經營形勢逐步穩定向好，全年實現營業收入人民幣1.01億元；**薩熱克銅礦**主動擔當作為，在礦山板塊低迷的情況下，主動自我加壓，快產多產，全年供礦量創歷史水平新高。

主席報告

(三) 堅持創新驅動，以科技引領推動創新能力躍升

立足服務企業發展戰略和保障生產鏈穩定，緊盯生產經營重點關鍵核心技術重心難題，集中力量開展以科研成果推進科技攻關。

創新體系建設持續完善。將科技擺在企業發展的核心位置，不斷加大科技投入力度。修訂發布《公司科技成果獎勵辦法》，通過科技成果賦權、中長期激勵等措施，有效激發了技術人員的創新熱情和創造活力，調動科技成果轉化積極性。不斷優化調整公司技術委員會及各專業委員會，開展專委會專家領題攻關、綜合大型項目組團研究，為企業技術決策提供支持。

核心技術攻關取得實效。圍繞**智能化礦山建設**，重點推進試點礦山資源綠色安全高效開發關鍵技術攻關。通過地質三維建模，初步實現採場設計3D技術應用；深入開展岩石力學研究，實施採區分區分級支護，井下作業安全性明顯提升；大力推廣無軌設備運用，積極推進大盤區協同作業開採和全尾砂膏體充填技術等一系列攻關，礦山作業效率明顯提升。圍繞**智能化工廠建設**，以陽新弘盛為試點，著力構建面向全廠生產經營的工業互聯網平臺，實現全流程作業自動化、智能化、標準化，勞動生產率超過行業平均水平60%以上，綜合能耗達到行業領先水平，榮獲第五屆中國工業互聯網大賽「全國百強」企業；圍繞**冶煉廠升級改造**，著力開展澳斯麥特熔煉-PS轉爐吹煉綠色生產關鍵技術攻關。

國標領域取得新成果。積極發揮國家級實驗室平臺，深度參與國家、行業標準制定，聚焦精礦類、合金類、化工中間品類，在鈹精礦、混合鉛鋅精礦、鎳合金、海綿鈦等5大類27個分類，開展方法標準研製、驗證等工作，科研項目同比增長50%，行業標準《銅冶煉煙塵化學分析方法》研製榮獲中國有色集團青年創新創效成果一等獎。

(四) 堅持安全穩健經營，以持續改革推動活力效率躍升

深入開展「三個不低於」激勵試點，助推企業實現效益增長，精神面貌煥然一新、發展活力不斷迸發。試點單位陽新弘盛投產僅用七個月就實現盈利，成為公司效益重要支柱。銅山口礦聚焦經濟技術指標、生產一綫等關鍵崗位實施激勵，露採大車司機勞動生產率大幅提升，基層活力效率持續釋放。

(五) 堅持持續鞏固基礎，以管理提升推動治理水平躍升

安全環保管理能力不斷提升。圓滿完成全省非煤礦山重大災害現場應急演練、井筒火災應急演練，演練效果得到上級組織充分肯定。持續抓實環保日常管理，開展多維度督導檢查，全年下發整改督辦函和業務提示函17份，涉及整改問題76項，督促問題全面整改，安全環保管理能力水平顯著提升。

財務核心管控作用不斷做實。以財務為核心牽頭增產增效、科技增效、改革增效、管理增效、政策增效、投資增效政策「六個增效」，制定措施、強化過程督導，制定工作臺賬，推進各項增效舉措落地見效。著力開展低成本融資，保障重點項目達產擴產資金需求。持續強化財務監管，不斷完善優化財務制度，會計信息質量明顯提升。強化對子企業重大經營和財務風險的揭示、預警，督導問題整改，監管體系日臻完善。強化預算管理，不斷做優預算組織、編製、執行控制、班組預算、全面成本管控，預算管理體系不斷完善。全面推動消耗、資金、人工等定額修訂，加強管控基礎。開展財務診斷，圍繞資源配置、盈利能力、成本管控、資金運營、風險管控、財務合規等方面，分析數據、剖析問題、提出改進建議，形成財務診斷報告。積極落實審計署專項審計、境外佣金事項管理、清理拖欠企業賬款、虛假貿易專項檢查等專項工作，財務管控水平持續提升。

主席報告

合規運營理念不斷強化。不斷健全合規工作組織機制，設置法治建設和合規管理委員會，制定《(法治)合規委員會工作規則》，落實季度專題會等工作機制；推動首席合規官制度向下延伸，主要出資企業設置首席合規官。加強合規基礎管理工作，發布《二零二三年合規管理工作要點》，合規工作任務全面完成。加強合規問題整改及考核評價工作，全面落實法治合規建設情況考核反饋問題整改，制訂合規管理制度配套規範目錄和《合規管理工作考核與評價辦法》，形成合規管理工作閉環。

精益化管理理念不斷深化。嚴把質量管理關口，堅持產品質量監督抽查，督導生產過程質量管控；聚焦零星工程、招標採購等重點關鍵管理領域，全面深入開展專項整治，涉及決策審批、招標投標、供應商管理、內部監管等方面問題得到根本性治理；強化貿易管理，全面停止「低效貿易」業務，聚焦「服務主業，創造價值」不斷做實做優貿易，貿易質量顯著提升。開展「6S+」現場管理，不斷推動現場管理向安全化、標準化、精細化邁進。

客觀形勢分析

在過去的一年實踐中，面對嚴峻複雜的外部環境和當前存在的問題不足，通過總結公司生產經營改革發展規律性的經驗，本公司要深刻認識到：**一是必須堅持安全為要**，今年礦山板塊的多次停產告訴我們，沒有安全穩定、可靠受控的連續生產作保障，再好的經營計劃都是泡影；**二是必須堅持創新發展**，陽新弘盛的精彩亮相，老冶煉廠改造的華麗轉身告訴我們，科技是第一生產力，創新是第一動力；**三是必須堅持深化改革**，「三個不低於」試點單位的改革效果告訴我們，改革是活路、出路，是走出困境，實現鳳凰涅槃、浴火重生的金鑰匙；**四是必須堅持強化管理**，唯有穿透力的管理、精益化的管控，企業發展水平才能不斷精進；**五是必須堅持大抓基層**，唯有堅持把打牢基層基礎作為重中之重，聚焦壓實責任加強基礎，基層才能成為推動發展、服務職工、凝聚人心、促進和諧的堅強戰鬥堡壘；**六是必須堅持從嚴治企**，唯有嚴實的治理體系，企業未來行穩致遠才能有堅強保障。

主席報告

二零二四年是中華人民共和國成立75周年，站在歷史的新起點，發展方向已經謀定，藍圖路徑已然繪就，需要我們以奮發昂揚的姿態努力拼搏，在奮進中擁抱夢想，在進取中成就未來。讓我們振奮精神，開拓創新，全力完成好今年各項目標任務以扎實的經營業績建設世界一流礦業企業的新徵程中彰顯擔當作為。

最後，本人謹代表董事會向一直支持本集團之所有股東及忠誠勤奮之員工致謝！本人謹此代表集團向客戶、供貨商及其他合作夥伴對本集團之信心和信任致衷心謝意。

董事會主席

肖述欣

管理層討論及分析

財務回顧

收入

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得約人民幣44,784,723,000元（二零二二年：人民幣33,658,516,000元）的收入，較去年增加約33.06%，主要是由於二零二三年陽新弘盛正式投產後，本公司主要產品陰極銅、黃金產量同比增加。

銷售成本

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團銷售及所提供服務成本約為人民幣42,970,448,000元（二零二二年：人民幣32,492,731,000元），較去年增加約32.25%，主要由於二零二三年陽新弘盛正式投產，本年產品銷量大幅增加所致。

毛利

截至二零二三年十二月三十一日止年度，毛利約為人民幣1,814,275,000元，較二零二二年同期約人民幣1,165,785,000元增加約55.63%。毛利增加主要由於一方面是公司產品銷售量增加，另一方面陽新弘盛40萬噸新冶煉廠採用「雙閃工藝」，生產效能提高、生產成本降低所致。

其他收入

截至二零二三年十二月三十一日止年度，其他收入約為人民幣45,983,000元（二零二二年：人民幣71,320,000元），較去年減少約35.53%，主要由於本公司收到的政府補助較上年減少所致。

其他經營開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，其他經營開支約為人民幣294,794,000元，較二零二二年同期約人民幣382,650,000元減少約22.96%。有關減少主要由於二零二二年礦山停產期間損失計入其他經營開支所致。

其他收益及虧損

截至二零二三年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損錄得的收益淨額約人民幣54,227,000元（二零二二年：虧損淨額人民幣66,530,000元），收益較去年增加約人民幣120,757,000元。有關增加主要由於二零二二年固定資產報廢損失，以及破產及清算子公司虧損影響。

所得稅開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，所得稅開支約為人民幣86,282,000元（二零二二年：人民幣69,768,000元），較去年增加約23.67%，主要由於二零二三年年度陽新弘盛盈利較多，所得稅增加所致。

每股虧損／溢利

截至二零二三年十二月三十一日止年度，每股基本虧損為人民幣0.31分（二零二二年：每股溢利人民幣0.62分）。

管理層討論及分析

礦產資源及礦石儲量

於二零二三年十二月三十一日，本公司共持有五座礦山，位於湖北及新疆。

下表列載各座礦山於二零二三年十二月三十一日之礦產資料。

豐富優質的礦產資源

	湖北礦山				新疆礦山			
	銅綠山礦		豐山礦		銅山口礦		薩熱克銅礦	
地理位置	大冶市		陽新縣		大冶市		烏恰縣	
所有權	95.35%		95.35%		95.35%		55%	
總面積約數(平方公里)	4.76		2.35		1.53		1.29	
開始營運年份	一九七一年		一九七二年		一九八四年		二零一七年	
可開採具有經濟價值之金屬	銅、黃金、 白銀及鐵		銅、黃金、 白銀及鉬		銅、黃金、 白銀及鉬		銅、白銀	
主要產品	銅精礦 (含黃金、白銀)、 鐵精礦		銅精礦 (含黃金、白銀)、 鉬精礦		銅精礦 (含黃金、白銀)、 鉬精礦		銅精礦 (含白銀)	
平均銅品位	1.18%		0.71%		0.64%		1.21%	1.16%
JORC分類	控制	推斷	控制	推斷	控制	推斷	控制	推斷
礦石量(百萬噸)	11.08	19	7.16	22	32.48	17	1.7697	1.6417
資源金屬量								
銅(噸)	147,545	210,000	51,161	150,000	216,440	100,000	21,429	19,092
鐵(百萬噸)	2.12	3.9	-	-	-	-	-	-
鉬(噸)	-	-	330	2,700	2,957	3,400	-	-
黃金(盎司)	165,002	310,000	-	-	-	-	-	-
白銀(千盎司)	1,363	3,400	-	-	-	-	-	-

附註：(1) 上表所載之礦產資源及礦石儲量乃根據報告勘探結果、礦產資源及礦石儲量之澳大拉西亞準則(二零一二年版)(由澳洲礦產委員會、澳大拉西亞礦冶學會及澳洲地質科學學會下屬澳大拉西亞聯合礦石儲量委員會刊發)(「JORC準則」)估計。

(2) 資源量及／或儲量的年度更新乃基於在沿用歷史資料的基礎上內部專家根據生產消耗及／或新的勘探工作作出的相應更新。

(3) 資源量均根據截至二零二三年十二月三十一日(銅綠山礦、豐山礦、銅山口礦及薩熱克銅礦)之信息估計。

管理層討論及分析

銅綠山項目概況

於二零二三年十二月三十一日，銅綠山項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

資源與儲量概況 (JORC準則)

JORC分類	銅及鐵			黃金及白銀		
	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Fe (%)	數量 (百萬噸)	Au 克／噸	Ag 克／噸
資源(CuEq≥0.5%)						
控制	11.08	1.33	20	6.38	0.8	6.8
推斷	19	1.1	21	13	0.8	8.3
合計	30.08	1.19	20	19.38	0.8	7.6
儲量(CuEq≥0.79%)						
推定 (採礦權範圍內)	5.21	1.38	17.5	5.21	0.5	3.3
推定 (勘探權範圍內)	2.6	1.1	15.3	2.6	0.5	6.8
推定合計	7.81	1.28	17.0	7.81	0.5	4.1

附註：

(1) 詳情請參閱第20頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

豐山項目概況

於二零二三年十二月三十一日，豐山項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

資源與儲量概況 (JORC準則)

JORC分類	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Mo (%)	金屬量	
				Cu (噸)	Mo (噸)
資源(CuEq≥0.3%)					
控制	7.16	0.71	0.004	51,161	330
推斷	22	0.7	0.012	150,000	2,700
合計	29.16	0.71	0.01	201,161	3,030
儲量(CuEq≥0.43%)					
推定 (採礦權範圍內)	3.66	0.70	0.003		
推定合計	3.66	0.70	0.003		

附註：

(1) 詳情請參閱第20頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

管理層討論及分析

銅山口項目概況

於二零二三年十二月三十一日，銅山口項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

資源與儲量概況 (JORC準則)

邊界品位	JORC分類	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Mo (%)
資源				
牌照範圍內	控制	0.99	0.54	0.01
露天礦區	推斷	0.1	0.3	0.014
CuEq≥0.13%	合計	1.09	0.54	0.01
<hr/>				
牌照範圍內	控制	31.29	0.67	0.009
地下礦區	推斷	12	0.6	0.014
CuEq≥0.4%	合計	43.29	0.67	0.01
<hr/>				
牌照範圍外	控制	0.2	0.9	0.009
地下礦區	推斷	5.0	0.6	0.035
CuEq≥0.4%	合計	5.2	0.6	0.034
<hr/>				
合計	控制	32.48	0.67	0.009
露天及地下礦區	推斷	17	0.6	0.02
牌照範圍內及外	合計	49.48	0.64	0.013
<hr/>				
儲量				
露天礦區 (CuEq≥0.17%)	推定	0.5	0.31	0.011
地下礦區 (CuEq≥0.50%)	推定	12.83	0.71	0.006
	合計	13.33	0.70	0.006

附註：

- (1) 詳情請參閱第20頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

管理層討論及分析

薩熱克項目概況

於二零二三年十二月三十一日，薩熱克項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

礦產資源概要 (JORC準則)

	JORC分類	資源噸位 (百萬噸)	銅品位 (%)	銅金屬 (噸)
資源	控制	1.2771	1.184	15,124
	推斷	1.6417	1.163	19,092
	合計	2.9188	1.172	34,216

礦產儲量概要 (JORC準則)

	標高 (米)	推定 噸位 (千噸)	銅 (%)	金屬量 (噸)
儲量	>=2,900	95	1.051	998
	2,790~2,900	154	1.170	1,802
	2,730~2,790	200	0.960	1,920
	2,670~2,730	764.2	1.351	10,325
	<=2,670	467	1.038	4,848
總計		1,680.2	1.200	19,893

附註：

(1) 詳情請參閱第20頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

管理層討論及分析

上述表格附註：

- (1) 於上述表格內，Cu、Fe、TFe、Mo、CuEq、Au及Ag分別指銅、鐵、總鐵、鉬、等量銅、黃金及白銀，而t、Kt、Mt、kg、g/t、Oz及k Oz分別指噸、千噸、百萬噸、千克、克／噸、金衡盎司及千金衡盎司。詞彙「控制」、「推斷」及「推定」具有JORC準則賦予該等詞彙之涵義。
- (2) 「牌照範圍外」所述之礦產資源及礦石儲量指於有關礦山之採礦牌照所述之採礦深度許可水平之外發現之礦產資源或礦石儲量。「牌照範圍內」或「採礦權範圍內」所述之礦產資源及礦石儲量指於有關礦山之採礦牌照所述之採礦深度許可水平內發現之礦產資源或礦石儲量。
- (3) 礦產資源之定義為礦化裏層含0.13%等量銅以上，而地下開採之報告邊界品位為0.43%等量銅，露天開採為0.17%等量銅。
- (4) 銅綠山礦、豐山礦、銅山口礦之露天採礦、銅山口礦之地下採礦之礦石儲量乃分別使用最低邊界品位0.79%、0.43%、0.17%、0.50%等量銅估計。
- (5) 等量銅乃使用預測選礦廠回採率及根據下表長期預測價格計算：

	銅綠山	豐山	銅山口
銅(人民幣元／噸)	36,011	35,589	35,950
鐵(人民幣元／噸)	650		
黃金(人民幣元／克)	267		
白銀(人民幣元／克)	2.38		
鉬(人民幣元／千克)		90.1	

- (6) 銅綠山礦之銅及鐵礦產資源包括銅綠山礦之黃金及白銀礦產資源，而銅綠山礦之黃金及白銀礦產資源包括銅綠山礦之銅及鐵礦產資源。該等礦產資源不得加在一起。
- (7) 銅綠山礦、豐山礦、銅山口礦使用1米之最低採礦寬度估計地下礦石儲量。
- (8) 上述礦產資源表所載礦產資源已包括在上述礦石儲量表所載用於生產礦石儲量之經改良礦產資源內，但並非其補充。

管理層討論及分析

勘探、開發及開採生產活動

活動概述

下表列載截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團於各個礦山進行之各項勘探、開發及開採生產活動：

礦山	勘探活動	開發活動	開採生產活動
銅綠山礦	水平鑽探礦進尺6,310.9米／79孔，坑探進尺1,122米／11,724立方米。	銅綠山礦III、IV#礦體-545米、-605米中段開拓工程完成中段和採準工程掘進量合計8,057立方米。銅綠山礦-665米、-725米中段IV號礦體(含IV西)開拓工程完成中段和斜坡道工程掘進量合計7,793立方米。	銅：3,092噸 金：172公斤 銀：1,303公斤 鐵精礦：111,360噸
豐山礦	1、水平鑽探礦進尺5,210米／80孔。 2、7~17綫深部補充勘查項目探礦進尺1,969米／4孔。	豐山銅礦完成-440米中段開拓工程中段掘進量合計10,688立方米。	銅：2,002噸 金：45公斤 銀：1,526公斤 鉬：19.29噸
銅山口礦	水平鑽探礦進尺5,098米／108孔。	銅山口礦已於2020年打通了，2023年不需要進行探礦	銅：4,661噸 銀：1,560公斤
薩熱克銅礦	水平鑽探礦進尺3,994米	薩熱克銅礦完成2,670米中段、2,730米中段、2,790米中段總計完成掘進量6,713.29米／105,710.88立方米	銅：5,703噸 銀：4,879公斤

所產生之開支

於二零二三年，我們於勘探、開發及開採生產活動所產生之開支約為人民幣1,443,401,000元(二零二二年：人民幣1,233,130,000元)，詳情列載如下：

單位：人民幣千元

礦山	經營開支	資本開支	二零二三年 合計	二零二二年 合計
銅綠山礦	456,604	32,285	488,889	502,522
豐山礦	249,186	34,789	283,975	252,258
銅山口礦	319,724	35,484	355,208	342,563
赤馬山礦	4,127	0	4,127	7,967
薩熱克銅礦	234,792	76,411	311,203	127,821
合計	1,264,433	178,969	1,443,402	1,233,131

管理層討論及分析

勘探、開發及採礦開支

單位：人民幣千元

	銅綠山礦	豐山礦	銅山口礦	薩熱克銅礦
勘探活動				
鑽探及化驗	-	3,007.92	3,372.55	-
其他	-	-	-	-
小計	-	3,007.92	3,372.55	-
開發活動(含建設礦山)				
購買資產及設備	8,116.17	7,925.20	23,621.40	8,147.31
土建隧道工程及道路	24,168.92	23,855.48	8,489.57	-
員工成本	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
小計	32,285.09	31,780.68	32,110.96	8,147.31
採礦活動(含選礦)				
輔助材料	34,815.32	10,955.96	37,095.28	21,904.33
動力供應	29,746.86	11,646.93	34,992.85	10,796.03
員工成本	170,421.03	88,970.51	93,282.04	58,975.84
折舊	116,994.46	24,542.62	74,806.71	50,633.55
稅費及資源補償費	10,188.38	5,997.15	12,890.06	13,712.94
外包勞務	-	-	-	22,261.90
其他(管理費用、銷售費用、 營業外支出)	94,437.62	107,073.03	66,657.28	132,918.54
小計	456,603.66	249,186.19	319,724.22	311,203.13
合計	488,888.75	283,974.80	355,207.74	319,350.44

管理層討論及分析

基建工程項目、轉包安排及採購設備

於二零二三年，本集團有關勘探、開發及開採生產活動的新訂合約及所作承諾如下：

單位：人民幣千元

礦山	基建工程項目	轉包安排	採購設備	總計
銅綠山礦	24,168.92	-	8,116.17	32,285.09
豐山礦	23,855.48	-	7,925.20	31,780.68
銅山口礦	8,489.57	-	23,621.40	32,110.97
薩熱克銅礦	-	22,261.90	8,147.31	30,409.21
合計	56,513.97	22,261.90	47,810.08	126,585.95

二零二四年經營目標及策略

二零二四年本集團產品產量目標為礦山銅1.99萬噸，陰極銅87.00萬噸，黃金10.40噸，白銀895.30噸，硫酸252.20萬噸，鐵精礦16.37萬噸，鉑11.80公斤，鈾203.40公斤，硫酸鎳(金屬量)345.00噸，粗硒225.80噸，碲33.50噸，硫酸銅14,020噸，鉬精礦34.00噸。

根據當前形勢的分析判斷，我們提出二零二四年要確保實現經營業績較大幅度增長，這既是公司綠色高質量發展的要求，也是職責所系的責任擔當。為實現生產經營目標，要在持續深化「六個增效」的基礎上，做好以下重點工作任務，全力保障公司實現全年利潤目標。

一、全面抓實安全環保，有效加強穩定發展根基

1. 全面實現中央環保督察問題徹底清零。要嚴格按照中央環保督察整改方案要求，高質量打好整改最後階段，將公司從過去被通報的「典型」，變為整改成效顯著、高質量轉型發展的「典範」。

管理層討論及分析

2. **全面強化安全環保管理。**要全面防範化解重大安全環保風險，全力實現安全和環保目標。**安全管理方面**，要推動礦山智能化建設和科技興安環三年行動取得階段性成效，要全面抓好春節前後安全生產百日行動和安全生產治本攻堅三年行動，扎實推進隱患攻堅、強基固本、效能提升三大任務，努力實現本質安全水平大的提升。**環保管理方面**，要扎實推進污染防治攻堅行動，加強污染物排放管控，進一步改善廢氣、廢水、固(危)廢排放和處置等生態環境問題。要積極穩妥實施碳達峰行動方案和工業能效提升行動計劃，系統開展設備能效診斷，建立重點領域產品設備能效台賬和能效提升方案，加快綠色高質量發展步伐。

二、全面強化生產受控，有力保障穩健經營基礎

各生產單位要堅持「有穩定生產才有穩定效益，有效益的發展才是有質量的發展」的總原則，在穩產的前提下保障下，不斷調高標準，以穩健的生產經營支撐保障公司經營大盤。

冶化板塊：要以提產增效為目標，進一步優化生產運營與組織方式，平衡好系統檢修和生產組織，努力發揮規模效益、持續降低生產成本、提高核心競爭力，實現效益最大化，用實際行動為公司全年生產經營大盤貢獻力量。

礦山板塊：要圍繞「滿負荷、高效率、安全環保」，充分發揮機械化、數字化優勢，實現滿負荷安全生產，力爭創最好水平。其中，**銅綠山礦**要加快推進-800米以下採礦許可證辦理工作；要完成南、北緣注漿治水加固工程，為穩定安全生產提供保障，要切實開展「三減一優」工作，加大-425m以上中段採礦強度，壓減生產中段，力爭在此基礎上實現增產900噸的增利補缺奮鬥目標。**銅山口礦**，要重點圍繞東南礦體、南緣礦體、VI礦體的開採，加快基建、採准切割施工進度，形成產能，同時推進實施井下採礦方法優化和無軌設備高效應用，提升井下供礦能力。**豐山銅礦**，要做好井下採空區的管理和高效利用，尤其是重點做好深錐系統的維護，保障生產連續。**薩熱克銅礦**，要完成井下安全生產許可證延期辦理工作，年底前完成隔離帶資源接替採轉採相關行政審批工作，保障礦山連續穩定生產。

管理層討論及分析

三、全面落實「六個增效」，顯著提升內涵發展質量

本公司要全面發力，深入推進「六個增效」，力爭通過全力推動穩產增產、科技創新、管理提升、深化改革、重點項目實施、優惠政策爭取等方式實現創效。

在增產增效方面，要在確保任務目標的同時，全力向奮鬥目標努力，著力強化生產組織優化，確保主副產品產量達產達標。**在科技創新增效方面**，要聚焦經濟技術指標和關鍵生產要素的提升，加強金屬平衡管理，加大資源綜合回收利用。**在管理增效方面**，要重點聚焦成本管理、質量提升、費用管控等方面，全面開展定額論證、技術指標提升和非生產性費用壓減等工作。**在改革增效方面**，要全力以赴推進存量資產盤活，以及逾期債權清收等方面工作。**在投資增效方面**，要聚焦銅山口礦非金屬資源開發項目效益；要強化對金山店鐵礦排砂庫容租賃費用的追收。**在政策增效方面**，要主動對接支持性政策爭取，分析政策適用條件，尤其在稅收減免、政策獎勵、增值稅留抵退稅等支持政策享受方面用心用力，深入開展研究，精準對接適用優惠政策，用足用好國家的政策紅利。

四、全面推進改革深化提升，點燃全員內生動能活力

- 1. 全面推廣和優化薪酬激勵政策**，公司上下要牢固樹立持續推動深化改革思想，在系統總結二零二三年薪酬激勵機制改革等成果經驗的同時，推動改革再深化，對符合條件的單位全面推行薪酬激勵機制改革，礦山和冶煉廠、稀貴廠作為改革重點，要聚焦關鍵崗位人員、核心技術技能人員和一線艱苦等崗位人員，大力實施優化薪酬激勵政策。
- 2. 切實加強基層建設**：在總結鞏固前期公司深化改革成效基礎上，全面、完整、準確貫徹落實新發展理念，要重點推動公司治理各項要求精準落地、推進傳統產業數字化智能化綠色化轉型升級、推動機制類改革任務更廣更深覆蓋、強化科技創新和人才強企支撐，突出問題導向、聚焦價值創造，不斷提高公司核心競爭力和增強核心功能。

五、全面推動創新賦能，加快形成新質生產力

1. **強化科技攻關。**持續加強科技創新，特別是要圍繞主業加強科技創新，讓創新引領主業高質量發展，**要打造國內傳統有色礦山轉型示範**，要強化礦山生產工藝優化和技術裝備升級科技攻關，以岩石力學研究為先導，以膏體充填採礦技術為核心，引進先進採掘裝備，建設大盤區採場作業；要以礦業三維軟件為基石、以礦石流為核心，進行工序梳理和標準化建設，搭建礦山生產精細化、一體化管控平臺，打造國內傳統有色礦山轉型示範。**要打造傳統銅冶煉系統轉型示範**，要強化澳斯麥特-PS轉爐銅冶煉工藝優化和裝備升級科技攻關，以節能降耗、提質增效為目標，開展澳斯麥特高富氧高品位冰銅生產技術攻關，推動主要技術經濟指標向世界領先目標邁進；要以清潔生產為目標，開展富氧吹煉高品位冰銅數字化轉爐關鍵技術攻關，實現銅冶煉穩定高效生產、標準化作業；要著力開展智能銅冶煉仿真模型開發，搭建數字化集中管控平臺，推進傳統銅冶煉系統數字化轉型升級發展。**要打造智能銅冶煉行業示範**，要強化「閃速熔煉+閃速吹煉」「雙閃」智能銅冶煉工藝優化和裝備消化吸收科技攻關，開發「雙閃」智能銅冶煉仿真模型，完善升級智能銅冶煉軟硬件，深度挖掘和智能應用生產數據，打造有色銅冶煉行業示範。

管理層討論及分析

- 2. 推進數字賦能。**以業務需求為牽引，以數字化賦能為導向，有效滿足生產領域和公司管理領域的需求，實現數字化與業務開展的深度融合。**要全面提升公司數字基礎設施和信息安全**，二零二四年全面完成公司總部核心骨幹網提檔升級改造，實現全棧國產設備環境，搭建網絡安全准入。**要全面提升主力生產單位數字化能力**，依託科技興安環三年行動，推動礦山數字化改造，在基礎設施建設，部署智能感知儀器，推動智能化裝備運用和網絡建設顯著變化，著力提升生產效率；結合冶煉廠環保升級改造，強化智能裝備與生產工藝優化協同發力，推進數字化與產業鏈深度融合；開展陽新弘盛智能工廠核心應用優化，積累經驗成果，探索向其他單位推廣。**要全面提升總部數字化辦公水平**，全面實施總部無紙化辦公，推動公共類數據開放共享，提升總部決策效率；持續深化ERP系統建設，完善人、財、物等系統，重點跟進產、供、銷應用，深入推進業財一體化；加快財務BI建設，強化各戰綫數據互聯互通，推動業務型財務向管理型財務轉變。
- 3. 推動組織變革。****要推動生產技術組織變革**，全面梳理公司、廠礦、車間各層級的科技、技術工作職責，根據工作職責，優化調整技術工作機構；要強化總部技術部門的力量，提升頂層技術策劃、技術管控和技術監督服務能力；要健全完善生產技術管理部門，提升生產技術管理能力；要做實車間基層技術指導，規範一綫標準化作業。**要推動科技創新組織變革**，依託國家認定企業技術中心，整合公司研發資源，在國家認可實驗室、湖北省工程技術研究中心、湖北省重點實驗室等研發平臺的基礎上，組建公司科技創新管理、礦山技術研發、冶化技術研發、新材料技術研發和分析測試等機構，服務公司科技創新，打造具有行業影響力的礦冶技術研發中心。**要深化「產學研用」合作**，依託公司技術研發資源，組織有關單位、部門，廣泛開展產學研合作，聯合國內頂尖高校和行業領先科研機構，強化技術創新聯合體，圍繞數字礦山綠色高效開採、智能銅冶煉加工清潔生產和新材料開發等的技術研究，開展深層次、全方位合作，形成以企業為主體、產學研用深度融合的科技創新體系。

管理層討論及分析

六、全面深化精益管理，提高企業治理水平

強化財務管理，要發揮預算引領作用，強化戰略、業務、財務一體聯動，增強預算引導資源配置的科學性、合理性及實操性，有序延伸預算管理鏈條，深入到基層班組與崗位，促進提高工序作業的投入產出效率。要強化預算約束力，嚴格執行「無預算不開支、有預算少開支」的預算管理紀律，建立有效的監控和分析體系，及時發現預算執行中的問題並推動反饋改進，為實現經營目標提供有力保障。發揮司庫體系服務決策、價值創造、防範風險的作用，推動財務業務系統深度融合，加快財務共享中心建設，打造信息化、數字化、智能化財務管理體系。進一步強化帶息負債及現金流管理，落實資金歸集要求，維護資金資源安全。積極參與共享中心建設，以會計核算標準化、流程化，推動經營決策由經驗主導向數據和模型驅動轉變。同時，要嚴防財務資金風險。堅持負債率總體穩定、有保有壓，推動高負債、高風險企業負債率下降，嚴控債務違約。

強化營銷管理，要圍繞兩個冶煉廠全年生產經營計劃，加強原料、產品的市場開拓力度，做好「保供保銷」工作。**要嚴把關口**，供應商、客戶源頭加強管控，進一步強化准入關和執行過程；**要規範期貨保值**，細化原料作價與產品銷售作價分析，做好月度保值預案和執行，做到合規保值和防範價格風險。**要強化原料採購**，進一步加大進口與國內原料採購聯動，以及原料庫存、消耗、在途精益化管控。**要優化產品銷售**，加大非磷化工客戶及硫酸出口市場開發，提升直供廠家長單銷售佔比，穩定公司硫酸銷售基本盤，精準調節銷售價格，在保障安全庫存的前提下提升銷售質效；加大省內及周邊省份陰極銅市場開發，提高廠內自提和沿江碼頭交貨的銷售量，降低銷售成本和提升資金回款效率，結合原料作價情況優化陰極銅銷售長零單比例及出口數量，強化原料採購與產品銷售作價對沖，減少期貨保值頭寸操作，防範價格風險；要按月精益化管理銅、金、銀價值流統計分析，加大價格分析和細化日內銷售（或保值）操作，努力實現銷售基價大於原料採購基價，實現價值創造。

管理層討論及分析

強化採購管理，要以全年工程貨物及服務採購節省人民幣2億元為目標，**加大市場化開拓力度**，開展具有針對性、準確性、典型性和時效性的市場調研，加大物料尋源力度，特別是通用性較強、使用量大且頻繁、受市場波動影響較大的材料，要緊跟市場節奏、掌握第一手信息，發揮集中批量採購優勢，著力降低採購成本。要**加大與專業廠家的合作**，加大新供應商的引進，增加直購量，減少中間環節，提升議價能力。**要強化集採提升採購質效**，積極推廣應用「有色雲採」電子商城，大力開展二級集採，盡快發布第二批集採目錄。要**強化框架合同推行**，一次定價，分批實施，減少臨時合同量，建立穩定貨源，節約成本，減少庫存，提高效率。**要強化採購計劃控制管理**，提高採購計劃的申報預見性、審批規範性和執行準確性。通過減少重複性採購頻次，降低採購運營成本，減少庫存積壓，推動採購管理水平不斷提升。

強化質量管理：要「全員、全方位、全過程、全覆蓋」地推進全面質量管理，提升質量意識，加強質量管理基礎，提高質量定位，發揮質量效益和品牌創造價值。**要強化體系管理**，加強過程管控和管理標準化，建立完善的關鍵過程指標控制體系，完善基層制度體系，提升質量、環境、職業健康安全管理体系覆蓋。**要突出體現質量效益的提升**，聚焦不合格品產生、工作零缺陷等方面，全面審視生產製造過程，將質量效益體現生產經營全過程管理。**要強化質量管理與品牌建設相結合**，要在質量提升的基礎上，著力提升產品品牌、企業品牌知名度，重點推進陽新弘盛陰極銅產品在上期所和倫敦金屬交易所品牌註冊，力爭盡快實現品牌註冊。

強化項目管理，堅持聚焦主業、效益優先、綠色發展三項原則，加大在資源綠色開發、產業規模提升、產業結構優化投資力度，有序推進公司礦山及冶煉廠信息化、數字化、智能化升級項目建設，不斷提高工藝技術及裝備水平和勞動生產效率，實現降本增效的目標。**要加快推進重點項目建設**，要盡快完成40萬噸項目綜合運輸通廊等工程的收尾，必須確保6月底前投入；要抓緊開展礦山智能化建設和科技興安環項目的可行性研究，做好技術經濟可行性、安全性論證，嚴格按照年度實施計劃組織實施；要抓緊推進冶煉廠智能銅庫改造項目可行性研究；要積極做好無氧銅桿、異型銅件等銅加工項目策劃和研究工作。**要強化建設項目全生命周期管理**。做好項目前期策劃，建立管控機制，明確項目管理目標和責任主體；強化重點項目定期分析與報告制度的執行，實時掌握情況，做到事中控制、事中協調；強化重點項目工程建設過程中投資、進度、質量、安全環保等關鍵目標的督導考核，確保項目達到預期目標。

管理層討論及分析

七、全面強化風險防控，全力保障企業行穩致遠

深化合規體系建設。深入踐行「依法治企、合規經營」理念，進一步健全完善管理制度體系和管控治理機制，強化內部控制監督評價，深入排查經營管理重大、重要內控缺陷，全面徹底抓好整改落實，完善內控體系和運行機制。要圍繞「強內控、防風險、促合規」目標，持續推進合規風險內控一體化建設，將風險管理融入經營管理活動，形成職責明確、制度完備、流程規範、有效運行的合規風險內控體系。**堅決防範重大風險。**要切實做好年度重大風險評估工作，完善各類風險的監測預警、識別評估和研判處置機制，有針對性地提出風險應對措施，壓實單位、部門風險管理責任。全力防控重大經營風險，制訂風險量化監測指標，密切跟蹤重大經營風險變化情況，做好季度重大經營風險監測報告工作，對重大風險隱患或事件及時預警、快速反應、精準管控、穩妥處置，牢牢守住不發生重大系統性風險的底綫。**持續強化審計監督。**要圍繞公司部署安排的重點工作任務落實情況，開展跟蹤審計，重點反映決策部署執行成效，揭示執行薄弱環節，確保決策部署落實落地。要加強對第一經濟責任人的審計監督，重點審計穩步提升質量效益等關鍵舉措的落實情況，跟蹤各項專項整治工作，促進國資監管中心任務全面落實。要強化審計權威，持之以恆抓好審計整改，促進審計成果轉化，嚴格落實審計整改，推動監督審計整改落實落細。嚴肅開展違規經營投資責任追究工作，違規必追，追責必嚴。

權益

本公司於二零二三年十二月三十一日之已發行及繳足股本約為人民幣727,893,000元，分為17,895,579,706股每股面值0.05港元之普通股。

財務管理及庫務政策

本集團對並無指定用途的資金採取保守的現金管理及投資策略。我們存放現金及等同現金項目（大多以人民幣持有）於香港及中國認可機構作短期存款。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的收款及付款主要以人民幣計值。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團之已抵押存款以及現金及銀行結餘約為人民幣991,883,000元（二零二二年：人民幣844,040,000元），大部分以人民幣計值。本集團之流動比率約為1.19（二零二二年：1.02）（按流動資產約人民幣15,115,982,000元（二零二二年：人民幣12,242,067,000元）除以流動負債約人民幣12,726,581,000元（二零二二年：人民幣11,948,176,000元）計算）。本集團於二零二三年十二月三十一日之資產負債比率約為482.47%（二零二二年：395.17%）（按債務淨額（包括銀行及其他借款、租賃負債以及承兌票據減已抵押存款以及現金及銀行結餘）約人民幣14,683,657,000元（二零二二年：人民幣12,238,833,000元）除以本公司擁有人應佔權益約人民幣3,043,414,000元（二零二二年：人民幣3,097,093,000元）計算）。資產負債比率增加是由於陽新弘盛投產，需大量採購原材料滿足其生產需求，增加銀行借款融資所致。

於二零二三年十二月三十一日，本集團有足夠資金支付所有未償還負債以及應付營運資金需求。

借款

於二零二三年十二月三十一日，本集團之債務總額（包括非流動及流動銀行及其他借款及承兌票據）約為人民幣15,546,930,000元（二零二二年：人民幣12,948,226,000元）。

於二零二三年十二月三十一日，本集團之銀行及其他借款約人民幣7,591,272,000元（二零二二年：人民幣6,695,567,000元）及約人民幣6,775,110,000元（二零二二年：人民幣5,114,459,000元）分別於一年內及一年後到期。本集團銀行及其他借款大部分以人民幣計值。本集團大部分銀行及其他借款以固定利率計息。

外匯風險

本集團在中國經營，大部分交易以人民幣結算，惟若干來自國際市場之採購以美元（「美元」）進行，並且若干借款亦以美元計值。

當未來商業交易或已確認資產或負債以各實體功能貨幣以外之貨幣計值時，將產生外匯風險。本集團面臨主要涉及美元之外匯風險。

本集團管理外匯風險乃透過定期審查本集團之外匯風險淨額，並可能簽訂貨幣遠期合約及貨幣期權合約（倘必要），以管理其外匯風險。於年內，本集團已訂立若干貨幣遠期合約及貨幣期權合約。

管理層討論及分析

收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司重大事項

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司重大事項。

重大投資的表現和前景

公司未來的業務核心及增長點在有色金屬礦產資源開發、有色金屬冶煉、貴金屬材料研發等領域，公司的40萬噸高純陰極銅清潔生產項目已順利建成投產，目標邁出了堅實的一步。老冶煉廠冶化系統改造，通過提高澳爐冰銅品位、減少一台轉爐作業、停開一套制酸系統，實施工藝流程改造和生產組織優化，系統解決廢水、廢氣問題，全面實現了節能減排降耗目標。未來公司將緊緊圍繞有色金屬資源開發、礦山板塊智能化建設和科技興安環，堅定不移地做實做優以銅為主的資源開發，擴大資源儲量，加快推進冶煉板塊信息化、智能化改造進程，推動傳統產業轉型升級，打造傳統銅冶煉系統轉型示範和智能銅冶煉行業示範，為公司綠色高質量發展奠定基礎；同時，更加注重資產投資質量、提高投資營運效率，科學控制投資規模。全力將公司打造成產業結構合理、治理體系科學完善、經營機制靈活高效，具有較強核心競爭力和盈利能力的現代化銅企業。

除上述披露者外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無其他重大投資。

本集團附屬公司、聯營公司及合營企業的未來重大投資計劃

二零二四年是公司實現「十四五」規劃目標任務以及提前一年實現規劃目標的關鍵一年，圍繞集團發展戰略，聚焦主責主業，按照產業發展規劃，優化產業布局調整，力推傳統產業轉型升級，主要安排公司「十四五」戰略規劃，礦山智能化建設和科技興安環，冶煉智能工廠以及技術創新、信息化建設等項目。

管理層討論及分析

根據公司「十四五」規劃安排，二零二四年公司投資方向，一是積極開展自有礦山深部就礦找礦，提高公司資源儲量，夯實公司發展基礎；二是推動智能礦山建設，加大智能裝備和技術推廣應用，推進礦山「少人化、無人化」作業，提升全要素生產率和本質安全水平；三是推動冶煉智能工廠建設。全面推進裝備數字化智能化，加大技術改造和設備投入，推動傳統產業應用先進工藝技術，加快向產業鏈中高端邁進；四是提升公司總部數字化辦公水平，推動信息化建設建設，提升總部決策效率。

其中二零二四年重點項目安排如下：

1. 有色金屬資源開發利用

(1) 礦山資源開發項目

- ① 銅綠山礦-665米、-725米中段IV號礦體（含IV西）開拓工程（續建）
2023年計劃完成：-725米中段沿脈、探礦硐室、採區變電所，-665米~-725米斜坡道，-605米~-725米溜井等掘進量29,000立方米及配套風、水、電等安裝。計劃投資人民幣1,800萬元。
- ② 豐山銅礦-440米中段開拓工程（續建）
二零二四年計劃完成：南緣-380米中段沿脈、穿脈、溜井聯絡道；南緣-440米中段穿脈、溜井；倒段回風井等掘進工程量595米／5264立方米及配套安裝工程。計劃投資人民幣546萬元。
- ③ 新疆薩熱克銅礦北礦帶生產接替工程（新建）
二零二四年計劃完成：主斜坡道（延伸）、2,610米中段巷道、倒段回風井、採區變電所、水泵房、配電硐室、水倉等掘進量970米／19,276立方米，支護量1,856立方米及配套安裝。計劃投資人民幣3,000萬元。

管理層討論及分析

(2) 冶煉規模提升項目

- ① 陽新弘盛40萬噸高純陰極銅清潔生產項目(續建)
二零二四年計劃完成：綜合運輸通廊、殘極輸送系統、中間物料處理等尾項工程。計劃投資人民幣9,473萬元。
- ② 冶煉廠新建剛性填埋場(二期)
二零二四年計劃完成：新建2個硫化渣和中和渣填埋處置設施和配套防滲、滲濾液收集處置系統，廠內道路建設及綠化。計劃投資人民幣4,000萬元。

2. 礦山板塊智能化建設和科技興安環

- ① 銅綠山礦科技興安環項目(續建)
二零二四年計劃完成：南坑帷幕防治水加固工程；北沿防治水加固工程；「六大系統」建設；井下高低壓櫃、軟啓櫃更新154台；井下涌水綜合處置；數字化礦山建設；安全環保管理系統；購置1台生產指揮車，2台鉗桿台車。計劃投資人民幣4,155萬元。
- ② 豐山銅礦科技興安環項目(新建)
二零二四年計劃完成：選廠雨污分流系統升級改造；輔助設備購置；資源數字化管理系統；井下高、低壓櫃、整流櫃更新261台套；購置1台三維激光掃描儀。計劃投資人民幣1,302萬元。
- ③ 豐山銅礦礦山智能化建設項目(新建)
二零二四年計劃完成：斜坡道交通信號燈系統、選廠浮選自動化控制系統、-320米無人駕駛電機車運輸系統、智能供配電系統、井下人員定位系統、多元融合網絡建設(二期)、生產運營管理系統、安全環保管理系統、設備能源管理系統、破碎一提升自動化系統。計劃投資人民幣2,302萬元。

管理層討論及分析

④ 銅山口礦智能化和科技興安環項目(新建)

二零二四年計劃完成：露採排水系統的遠程自動控制系統改造；地表沉降及井下位移監測系統；選廠收塵系統進行升級改造；露天坑及排土場分區生態修復；智能管控中心、多元融合網絡、採選綜合集控系統、排水系統自動化改造、溜破及提升系統自動化升級改造、充填系統自動化升級、安全生產感知系統、智能壓風供水系統、資源數字化管理系統；生產運營、安全環保、設備能源管理系統，基礎平臺。計劃投資人民幣3,775萬元。

⑤ 新疆薩熱克銅礦科技興安環項目(新建)

二零二四年計劃完成：資源數字化管理系統；安全環保管理系統；廠區廢石場邊坡治理及生態修復工程；化驗室環境綜合改造；選廠及周邊生態環境治理工程。計劃投資人民幣295萬元。

3. 冶煉板塊智能工廠建設

① 冶煉廠30萬噸智能銅庫建設(新建)

二零二四年計劃完成：新建庫區(含配重、規整、稱重、打包、貼標等)、庫區系統(含1932個貨架、3台堆垛機等)、出庫轉運系統(含智能行車等)、控制系統及信息管理系統。計劃投資人民幣550萬元。

② 陽新弘盛銅冶煉智能仿真平臺建設(新建)

二零二四年計劃完成：模擬仿真平臺建設，開發1套制酸轉化器仿真計算定制化仿真模型。計劃投資人民幣1,060萬元。

③ 陽新弘盛高純潔淨實驗室建設(新建)

二零二四年計劃完成：新建萬級淨化空濾系統；購置1台電感耦合等離子體原子發射質譜儀、1台超純水製備裝置，1台輝光質譜儀，1台20萬倍場發射掃描電子顯微鏡，1個電化學工作站。計劃投資人民幣2,334萬元。

管理層討論及分析

本集團前景

集團將突出抓好產業優化調整升級。在國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局形勢下，深化供給側結構性改革，聚焦主責主業發展實體經濟，圍繞集團公司戰略和落實公司三大攻堅任務，持續推進企業瘦身健體、提質增效，調整優化產業布局結構。打造專業化礦業公司，推進冶化產業鏈優化升級，全面退出非主營業務，建立產業協同發展機制，提升資源配置效率，提高產業鏈供應鏈現代化水平，不斷增強企業活力和盈利能力。

資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，其他存款約人民幣545,027,000元（二零二二年：人民幣687,156,000元）存放於期貨交易所及若干金融機構作為商品衍生工具及黃金遠期合約之抵押品，而其他融資以銀行存款及結餘約人民幣零元（二零二二年：人民幣24,000,000元）作抵押。

或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團概無明顯或然負債。

董事會報告

本公司董事欣然提呈董事會報告以及本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

業務回顧

本集團的本年度業務回顧及未來業務發展分別載於本年報第7至14頁的「主席報告」及第15至36頁的「管理層討論及分析」。

以下段落載列採用財務表現關鍵指標計量之本集團年內表現分析、討論本集團的環境政策及表現、對本集團有重大影響的有關法律及規例遵守情況、與主要持份者關係及本集團組織和資源：

財務表現關鍵指標

本集團表現關鍵指標如下：

	二零二三年	二零二二年
毛利率	4.05%	3.46%
債務對資產比率	82.09%	81.60%
流動比率	1.19	1.02
資產週轉率	1.82	1.67

本集團會進行審慎管理，以便管理層決策專注於長期目標，以能實現可持續發展及利益相關者之間達致均衡。

環境政策及表現

環境保護方面，始終將中央環保督察問題整改工作作為頭等政治任務，公司牽頭的各項整改措施均達到整改進度要求，得到了生態環境部華南督察局等上級的充分肯定。全年未發生突發環境事件，二氧化硫排放、氮氧化物排放、化學需氧量、氨氮排放均達到了考核要求。

環保督察整改情況

二零二三年是推進中央環保督察整改的攻堅年，公司上下凝心聚力、統一思想，力度不減、尺度不松，堅決高標準推進督察整改任務完成。各單位強化責任落實，搶抓進度；總部各部室全力以赴做好支持和保障工作，環保督察整改取得階段性的勝利。一是扎實推進環保督察整改和驗收。冶煉廠雨污分流項目順利完工；赤馬山礦礦山生態修復項目順利完工，並於二零二三年十一月十四日通過竣工環保驗收；豐山銅礦尾礦庫閉庫工程序時推進，預計二零二四年十月前完成項目施工；銅綠山礦「3.12」生態修復治理工程通過工程竣工驗收和效果評估；公司911台高耗能落後機電設備於二零二三年十月份全部淘汰。公司牽頭的34項整改任務完成了32項。剩餘2項未完成的整改任務中，冶煉廠升級改造工程目前正在收尾，計劃二零二四年三月底前完成。二零二三年三月，公司23項整改措施順利通過了母公司評審。二是從嚴監管中央環保督察整改過程。針對冶煉廠雨污分流改造、赤馬山礦生態修復、豐山銅礦尾礦庫閉庫等中央環保督察整改中長期項目，公司開展了階段性核查工作，指出了項目實施過程中的28項問題，並督促責任單位完成整改。二零二三年，公司接受各級盯辦檢查120餘次，生態環境部華南督察局、生態環境部土壤司、湖北省委環境保護督察組等部門和組織對公司環保督察整改成果給予了充分肯定。

除上述披露者外，於二零二三年未發生環保方面的重大違規事件。

董事會報告

法律法規遵守情況

加強法律審核，規章制度、經濟合同、重要決策三項法律審核率達到100%，二零二三年審查重大合同238份，標的金額約人民幣440.83億元。進一步規範合同示範文本，編製12份主業購銷和工礦產品購銷類合同示範文本並投入使用。編製《經濟合同條款起草指引和部分參考表述》，對合同重要條款以及部分合規條款提供參考。編製《經濟合同管理業務合規指引》，加強合同管理業務規則的理解適用。開展合同業務培訓，對重點業務單位開展合同管理檢查，將合同管理、合同履行等納入績效考核，防範合同管理風險。

湖北佰源環保新材料科技有限公司就「豐山銅礦尾砂綜合利用項目」合同無法執行提請訴訟賠償事項。二零一九年十月二十三日，大冶金屬與湖北佰源環保新材料科技有限公司（簡稱湖北佰源）簽訂《豐山銅礦尾砂綜合利用項目合同》，二零二一年八月中央第六生態環境保護督察組督查後，豐山銅礦全面停工整改無尾砂供應。二零二三年一月十日，湖北佰源提起訴訟，要求解除與大冶金屬簽署的《豐山銅礦尾砂綜合利用項目合同》賠償其資金投入損失及利息人民幣1,557.52萬元及訴訟費等。大冶金屬提起反訴，要求湖北佰源支付合同履行期間利用尾砂費用人民幣137萬元及履約保證金40萬元。

二零二三年九月二十八日，黃石市下陸區人民法院做出一審判決：酌定大冶金屬和湖北佰源雙方責任比例為7:3，判定有限公司給付湖北佰源損失人民幣441.09萬元、鑒定費人民幣3.29萬元，判定湖北佰源給付大冶金屬尾砂利用費人民幣127.87萬元，兩項相抵後判決大冶金屬給付湖北佰源人民幣316.52萬元。湖北佰源不服判決提起上訴，二審暫未開庭。

安全生產方面

本集團依照《中華人民共和國安全生產法》及《中華人民共和國職業病防治法》等法律要求，落實企業安全生產主體責任，建立了ISO45001職業健康安全管理体系。本集團於二零二三年未發生重大生產安全事故。

有關環保方面及安全生產方面的以上法律法規中均有法律責任條款，規定了違反這些法律所需承擔的法律責任，包括被行政主管部門責令停止違法行為、限期改正、限制生產、停產整治、處以罰款等，嚴重者將報經相關的人民政府批准責令停業、關閉。

另外，本集團於香港上市，須遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則、公司收購、合併及股份回購守則、《公司條例》(香港法例第622章)及證券及期貨條例(香港法例第571章)等。

主要風險及不確定因素

二零二三年，本公司貫徹落實防範化解重大風險的決策部署，堅決有力防控重點領域風險，從嚴從細從實抓好安全環保工作，推進合規風險內控體系建設，密切跟蹤重大經營風險變化情況，牢牢守住不發生重大系統性風險的底綫，實現了生產經營平穩運行，重大經營風險總體可控。現將二零二三年度重大經營風險防控情況和二零二四年重大經營風險預測評估情況報告如下。

董事會報告

一、二零二三年度重大經營風險防控工作情況

(一) 重大經營風險防控情況。

- 1. 重大經營風險防控工作組織情況。**一是加強組織領導，健全管理機制。審計與風險管理委員會指導監督，風險管理部門主責管控，所屬單位和業務職能部門協同配合的風險防控工作機制。領導班子定期研究、重大事項一事一議，總經理辦公會審議年度重大風險評估報告、季度重大經營風險監測情況報告、重大風險事件預警報告，明確重大風險防控的工作思路和工作重點，穩妥處置風險防控工作重點和難點問題。主要領導認真落實重大風險防控第一責任人職責，對於重大風險問題部署、重大問題親自過問、重點環節親自協調、重要案件親自督辦。二是完善治理體系，領導指導有力。建立股東、董事、監事日常溝通聯絡機制，圍繞董事會「定戰略、作決策、防風險」作用發揮，審議批准年度投資計劃、深化改革重點專項工作、重大風險評估報告、內部控制自我評價報告等重大事項議案34項。發揮審計與風險管理委員會作用，監督內控和風險管理體系的有效運行，指導和監督全面風險管理，向董事會提出建議。三是組織風險評估，傳導壓實管控職責。組織做好二零二三年重大經營風險預評估工作，結合市場環境及大宗商品價格等風險形勢變化，科學識別企業重大風險類型，客觀反映風險特徵，制訂風險量化監督指標，針對性地提出風險應對措施，壓實單位、部門風險管理責任，按季匯總分析報告重大經營風險情況，築牢風險管控防線。

- 2. 風險管理制度建設情況。**按照國務院國資委關於提升中央企業公司治理能力和母集團制度建設等工作要求，結合本公司實際，持續開展風險管理制度建設工作。修訂《「重大事項決策、重要幹部任免、重要項目安排、大額資金的使用」決策制度實施辦法》，明確128項決策事項清單；圍繞投資、招標採購、貿易業務、金融衍生業務等重點業務領域，新建或修訂了《建築工程管理監督工作指引（試行）》《招標採購項目質疑、異議處理辦法》《貿易業務管理辦法》《商品類衍生業務套期保值風險管理細則》等35項重點領域風險管理制度，為規範業務風險、落實風險管理要求提供了制度依據。整合全面風險管理、內部控制、合規管理三者共性要求，進一步完善《合規風險內控手冊》，基於法律法規和規章制度，通過對25項核心業務合規風險內控流程實施風險識別、定級、管控，將風險管理與制度、流程、授權、監督等要素有機整合，為開展風險內控合規管理明確了程序、標準、措施、責任、依據，促進與業務管理深度融合。

董事會報告

3. 重大經營風險預警監測及風險事件處置情況。二零二三年，本公司評估重大風險17項，制定風險應對措施，加強了季度重大風險監測預警分析報告工作。

(1) 戰略風險管控情況。一是貫徹落實改革發展要求保持戰略定力。本公司深入實施發展戰略，對標世界一流企業價值創造行動實施方案、改革深化提升行動實施方案等專項和綜合改革方案。以試點帶動示範，在銅山口礦等3家單位推行薪酬激勵及差異化薪酬體系改革，在陽新弘盛實施「超額利潤分享」，4家試點單位在生產經營和企業發展上均取得成效。二是積極應對國際化經營風險。對相關國家和地區貿易摩擦引起的進口礦發運及進口關稅問題，密切關注政策動向，從進口合同中剔除或限制美國礦及台灣礦發運，以關稅豁免作為限制發運前提條件。積極與海關保持溝通，跟蹤政策動向，提前申報關稅豁免。三是科技創新引領效能效益提升，持續開展技術攻關。礦山方面，推進「複雜礦體大盤區膏體充填安全高效開採關鍵技術」攻關，研究提出採礦方法優化設計方案、分區分級支護方案、井下採礦設備配套升級方案及充填管道優化技術方案等，部分成果已現場應用，採場生產效率得到提升。冶化方面，完成冶煉廠主體生產工藝優化升級，完成轉爐、硫酸工序主要裝備升級改造，冶煉廠智能集控中心一期建成投入使用，冶化系列生產關鍵技術攻關、開發及應用，提高了信息化、智能化裝備水平，優化提升關鍵經濟技術指標，打造嶄新的智慧型，環保型，高效型的綠色清潔生產工廠。

- (2) **財務風險管控情況。**外匯管理方面，加強外匯敞口風險管理，獲批貨幣類金融衍生業務資質，每季度跟蹤報告衍生業務開展情況，全年實現匯兌正收益。資金管理方面，修訂資金管理手冊，爭取項目貸款授信，保障了重點項目投產以及環保整改資金流動性安全；解除年初融資擔保人民幣5.18億元；「存貨所佔資金和應收賬款資金」佔用控制在目標以內，帶息負債規模比下達的指標下降人民幣5億元；嚴格執行資金預算月報編製、上報、執行、控制和分析流程，統籌平衡帶息負債規模，預警糾偏、剛性管控；督促各出資企業做好生產經營與資金風險平衡工作，加大產品銷售與回款力度，推進逾期債權、低效資產處置工作。
- (3) **市場風險管控情況。**原料保供方面，開發新的進口礦供應商，不斷提升進口礦長單及礦山合同比例，完成年初預設指標，確保了兩個冶煉廠進口原料穩定供應，品質滿足冶化生產需求。應對冶煉廠冶化系統升級改造推遲投料情況，通過取消推遲、轉賣等方式處理了進口礦，緩解在途庫存和「存貨所佔資金和應收賬款資金」佔用過高風險，確保產供銷運營穩定。陰極銅銷售方面，開發省內及周邊省份自提客戶及沿江船板交貨的直供客戶，降低運輸和資金佔用成本，形成陰極銅現貨銷售的定價話語權和定價模式。開發高端客戶，拓展A+陰極銅銷售客戶和銷售量，提升品牌效益。硫酸銷售方面，硫酸市場價格低迷滯銷時，營銷單位組建專班赴多地調研客戶需求，制定靈活調整銷售策略，搶佔周邊省份硫酸銷售市場。加大新能源用酸客戶開發力度，擴充客戶群體，提升競爭能力，分散經營風險。全年未發生硫酸超儲問題，保障了冶化生產。

董事會報告

- (4) **安全生產風險管控情況。**安全生產總體形勢基本平穩，實現了「一減少、一下降、一杜絕」的良好局面。一是強化主體責任，堅決做到不安全不生產、不安全不作業，始終牢記「安全第一」的方針，堅決壓實各層級安全管理主體責任。二是強化體系建設，修訂完善安全生產責任制550項，責任清單930份，修訂完善安全規章制度212項、安全規程276項，223個班組通過標準化達標驗收，達標率96%。三是強化風險管控，以安全管理強化年、重大事故隱患專項排查整治、智能化礦山建設和科技興安環三年行動為主綫，制定行動方案，排查重大隱患，組織專項整治，督促問題整改，嚴肅考核問責。完成3家礦山單位非阻燃電纜的更換工作，銅綠山礦實施了南北沿防治水工程，緊盯井下頂板、通風、防治水、提升運輸、尾礦庫等領域，嚴格落實危險作業審批，堅持高風險作業日檢日報。對冶化升級改造工程採取分片包保、人盯人和無人機巡查相結合的監管方式，緊盯現場施工安全，確保了投產項目安全運行。四是強化基礎能力，發布安全戰綫「定機構、定編製、定職能」方案，配齊配強人員；扎實開展培訓工作，組織「主要負責人、安全管理人員和特種作業人員」、新員工和內部轉職、外包人員、動火作業培訓共計3000餘人次，應知應會考試1.4萬餘人次；嚴厲處置違章行為，全年累計查處「違章指揮，違章作業，違反勞動紀律」行為395人次，離崗培訓99人，清退外包作業人員12人，處罰金額人民幣29.6萬元。五是提升應急救援能力，健全生產安全事故應急預案體系，組織各單位修訂完善生產安全事故應急預案30餘項，開展應急處置演練307次，參演人員7,260人次。六是強化本質安全。編製完成了礦山科技興安環三年建設實施方案。豐山銅礦完成了一期數智工程建設，實施冶煉廠環保升級、稀貴銅陽極泥處理系統改造項目，構建陽新弘盛智慧安全監管新模式。搭建安全生產信息化平臺，實現了危險作業在綫審批、隱患排查在綫上傳，提高了安全監管效能。

- (5) **環境保護風險管控情況。**全年未發生突發環境事件，二氧化硫排放、氮氧化物排放、化學需氧量、氨氮排放均達到了考核要求。一是堅定持續推進中央環保督察整改，冶煉廠升級改造項目計劃二零二四年三月底前完成。二零二三年，生態環境部華南督察局、生態環境部土壤司、湖北省委環境保護督察組等上級主管部門來公司盯辦、檢查120餘次，均對本公司環保督察整改成果給予了充分肯定。二是每季度開展環保大檢查，全年發現問題201項，已整改完成147項，整改率73%；全年組織開展環境保護專項排查工作11次，排查出問題154項，已整改完成132項。三是攻克重點環保問題，解決了銅綠山-245米外來水處理、剛性危廢填埋場運行等重難點問題，有效控制了環境風險。四是推進重點環保項目落地以及關鍵環保問題整改。二零二三年共投資人民幣12億元用於推動各單位重點環保項目落地以及關鍵環保問題整改，持續提高本質環保水平。陽新弘盛40萬噸項目建設實現環保設施「同時設計、同時施工、同時投入生產和使用」，完成竣工環保驗收，通過重污染天氣績效分級「B級企業」現場驗收；冶煉廠新建危險廢物埋場投入運行；完成電解系統硫酸霧治理改造完善污酸渣填埋場雨污分流，確保危廢合規處置；實施稀貴環保升級改造項目，對環保處理設施全面升級；銅山口礦完成篩分除塵系統改造，解決了除塵灰管理難點問題。
- (6) **投資風險管控情況。**一是強化項目決策管理，加強項目方案、可研報告、初步設計等審查工作，提高投資項目決策的科學性。二是強化項目跟蹤檢查。組織開展項目投資、工程管理季度專項檢查，加強對各單位投資及工程建設項目過程管理考核，對項目實施中發現的問題通過下發督辦函和戰綫檢查通報及時進行風險預警提示，及時發現問題，分析原因，制定措施，推進整改落實。三是強化建設工程全過程造價管理，合理編審預算，嚴格控制工程成本，從設計概算、合同約定、工程變更、現場簽證等方面監督、控制和管理，強化施工階段造價精益化管理，全年未發生建設工程結算超預算情形。

董事會報告

- (7) **合規風險管控情況**。一是健全合規工作組織機制。設置法治建設和合規管理委員會，制定《(法治)合規委員會工作規則》，落實季度專題會等工作機制。推動首席合規官制度向下延伸，主要出資企業設置了首席合規官。二是夯實合規基礎管理工作。發布《二零二三年合規管理工作要點》，合規工作任務全面完成。三是加強合規問題整改及考核評價工作。對二零二二年度法治合規建設情況考核反饋問題進行整改，制訂合規管理制度配套規範目錄和《合規管理工作考核與評價辦法》，形成合規管理工作閉環。四是深入推進重點關鍵領域合規風險治理工作。**貿易業務領域**，以國資委下發的「負面清單」為底綫加強合規風險監管，開展虛假貿易排查2次，全面停止低效貿易業務。**工程建設領域**，組織開展違法違規獲取工程項目問題專項整治檢查和零星工程專項整治，對決策審批、招標投標、供應商管理、內部監管等方面存在的突出問題進行治理。**財稅資金領域**，組織開展專項治理，共排查16家單位，發現問題共101個，其中部分整改35個，完成整改持續推進66個，開展財務監管問題約談，警示風險提出管控要求。**產品質量管理領域**，堅持產品質量監督抽查，督導生產過程質量管理，開展陰極銅質量抽查93次，黃金、白銀每批次產品進行逐塊全檢，嚴把產品質量關。
4. **存在的問題和不足**。一是風險監控量化指標寬泛，風險管理職責未細化到具體崗位，風險管控表現虛化難以量化，基層業務人員風險意識不強。二是風險管理部門深入基層切實解決實際問題方面有待加強。三是專業風險管理人才欠缺，業務部門及子公司風險管理人員配備和風險防控能力不足。四是重大風險預警監測工作信息化程度較低，日常重大風險信息收集監測工作主要依賴於人工收集和處理，管控效率不高。

二、二零二四年度重大經營風險預測評估工作組織情況

- (一) 制定風險評估計劃。本公司結合實際，制定下發二零二四年重大經營風險預測評估工作通知，明確了工作目標和要求。
- (二) 收集風險初始信息。圍繞戰略風險、財務風險、市場風險、運營風險、法律風險等五個方面收集信息，包括但不限於各專項工作報告、各單位、各部室風險評估報告，為風險評估工作開展提供依據。
- (三) 組織風險識別評估。按照風險評估量化指標體系要求，設定風險發生可能性和風險影響程度的評估標準，設計重大風險評估調查問卷，組織66名總部中高級管理人員對18個二級風險進行評估。
- (四) 根據性質級別綜合評判重大風險。從企業宏觀環境、行業環境、核心競爭能力、投資活動、資產配置合理性角度考察經營風險的思路，針對不同的風險採取定性定量綜合分析確定重大風險。
 1. 匯總統計各部室風險評估問卷結果，按照公式「風險值=發生可能性*影響程度」在評估結果中計算風險值，對風險進行排序，作為風險評估的參考。
 2. 本公司高級管理人員圍繞二零二四年總體經營目標，深入分析面臨宏觀政策、市場環境及大宗商品價格等風險形勢變化，結合有色金屬冶煉行業特點和經營實際，以及近年來發生的風險事件，對影響穩產保供、效益提升的風險因素進行綜合研判，排查重大風險7項，預測評估二零二四年度排名前5位的風險分別是：市場變化和市場競爭風險、經營效益風險、安全環保風險、匯率風險、合規風險。

董事會報告

三、二零二四年度重大經營風險分析研判及防控措施

(一) 市場變化和市場競爭風險

1. 風險研判。二零二四年面臨的內外部環境更加複雜，不確定性明顯增多，風險挑戰進一步加大。一是受進口銅精礦供需不平衡影響，銅精礦轉化為精銅的處理和精煉費自二零二三年十二月份起一路斷崖式下跌，雖然中國銅原料聯合談判小組確定的二零二四年一季度銅精礦粗煉費長單指導價格為80美元／乾噸，但現貨價格遠低於長單指導價格，二零二四年一月十九日，粗煉費加工費已跌至34.5美元／乾噸，達到近3年來低位，且尚未出現明顯觸底跡象。二是海外銅礦供應端擾動不斷，巴拿馬礦二零二三年十一月二十八日宣布受不可抗力影響停產，影響供貨量約160萬噸／年，哈礦、英美資源等因資源問題下調二零二四年產量約20%；三是國內冶煉產能大幅增長，二零二四年新增產能61萬銅噸，同比增加7%，其中白銀有色、北方銅業（侯馬）等冶煉企業陸續投產，加之印度冶煉廠、印尼新建冶煉廠預計在二零二四年投料生產等，銅精礦需求進一步加大，市場競爭更加激烈，原料供應緊張。
2. 影響評估。全球爭奪優勢礦產資源的競爭加劇，獲取礦產資源的門檻更高、競爭更激烈、獲取資源的不確定性加大。銅精礦轉化為精銅的處理和精煉費大幅下降，硫酸銷售持續承壓，對實現全年目標產生巨大影響。此外，受中美貿易摩擦、關稅增加等因素影響，本公司在產品進出口方面也面臨政策風險。
3. 防控目標。確保原料供應鏈韌性和安全水平，全年礦產粗銅基本產量不低於69.6萬噸，精煉銅基本產量不低於87萬噸；礦山單位確保全年礦山銅產量，實現增產創利；硫酸產銷率98%，保障冶化單位安全穩定生產。

4. 防控措施。(1)加強原料、產品的市場開拓力度。以「品質管控」為重點拓展原料渠道，加快到期長單合同續簽和參與礦山供應商的招標採購，穩定進口礦採購基本盤；在穩定省內礦山浮選礦的基礎上，加大省外浮選礦及進口轉內銷採購量，提升保供能力。同時加強原料庫存、消耗、在途精益化管控和供產銷聯動，確保冶化生產平穩運行。(2)優化生產運營與組織方式，安排好系統檢修和生產平衡，發揮冶煉規模效益、持續降低生產成本、實現效益最大化。(3)精益化套期保值管理，加大原料與產品作價的對沖，減少期貨保值頭寸；精細化銅、金、銀價值流統計分析並逐月做好保值預案，將預案細化到周內、日內銷售(或保值)操作，做到合規保值和防範價格風險。(4)礦山板塊強化生產組織優化，圍繞「安全、穩定、高效」的目標，以互聯網、物聯網、大數據技術為手段，形成礦山大數據平臺，數據賦能礦山生產，提升礦山安全和效率效益。(5)優化產品銷售布局，加大非磷化工及硫酸出口市場開發，提升直供廠家長單銷售佔比，穩定硫酸銷售基本盤，在保障安全庫存的前提下提升銷售質效；加大陰極銅省內及周邊省份市場開發，提高廠內自提和沿江碼頭交貨的銷售佔比，降低銷售成本。(6)密切關注進出口政策動向，政策出現變化及時調整合同；積極與海關保持溝通，及時申報關稅豁免。
5. 牽頭責任單位：大冶金屬
協同責任單位：陽新弘盛冶煉廠各礦山單位

董事會報告

(二) 經營效益風險

1. 風險研判。進口銅精礦加工費指數斷崖式下跌，對冶煉板塊利潤形成巨大衝擊，有色金屬市場價格波動不確定，效益進一步提高的基礎還不牢固。歷史包袱依然較重，部分生產經營單位核心競爭力不強，成本管控落實不到位，資金佔用成本壓力較大，盈利能力尚未顯著提升，存在經營效益風險。
2. 影響評估。冶煉板塊銅精礦加工費指數下跌1美元／噸，對利潤的影響數為人民幣2,650萬元，指數下跌將對實現年度經營利潤目標造成巨大影響。加工板塊和生產保障板塊經營效益不高，對整體利潤的貢獻有限。
3. 防控措施。(1)圍繞增產增效、科技創新增效、管理增效、改革增效、投資增效、政策增效等目標，制定超常措施，細化工作安排，實時跟進督導，確保各項增效措施落實落地、見行見效。(2)強化成本管控，完善全面成本管理體系，推進精細化成本管控，將降本節耗工作落到實處。加強費用管控，把「節支、降費、增效」的理念貫穿於工作中。指導督促生產單位開展市場化對標，重點選取主要成本消耗指標，對標行業先進、歷史最優值、可研(初設)值等，不斷強化自身核心競爭力。(3)強化採購管理，加強大宗通用物料尋源，發揮集中批量採購優勢，加強專業廠家合作，提升集採工作質效，嚴格採購計劃控制管理，著力降低採購成本。
4. 牽頭責任單位：財務部、貿易期貨監督管理部
協同責任單位：公司各單位、總部各部室

(三) 安全生產風險

1. 風險研判。二零二三年九月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發了《關於進一步加強礦山安全生產工作的意見》，即將出臺《安全生產治本攻堅三年行動方案(2024-2026年)》，集中開展安全風險隱患治本攻堅整治行動，對安全生產管理工作提出了更高的標準和更嚴格的要求。作為擁有多家礦山、冶煉企業，對於國家安全法律法規標準把握不夠全面、理解不夠深刻，發現問題和解決問題能力還不夠，全員安全責任落實還需進一步壓實，安全生產管理水平存在一定差距。
2. 影響評估。安全管理不到位，可能發生生產安全事故的風險。
3. 防控目標。杜絕工亡事故；重傷事故為零、火災事故為零、重大設備事故為零、重大交通責任事故為零、新增職業病為零。
4. 防控措施。(1)堅持完善工作思路、強化工作措施，高度推動各項安全工作落實落地。(2)著力破解制約本公司安全發展難點和部分重大隱患整改不徹底等歷史遺留問題，破解安全工作不系統、碎片化管理問題，加快推進銅綠山礦-800米以下採礦許可證辦理工作和南、北緣注漿治水加固工程，加快解決銅山口礦尾礦庫後續堆存問題，做好豐山銅礦井下採空區的管理和高效利用，按期完成尾礦庫安全設施閉庫工程竣工驗收，盡快辦理薩熱克銅礦地下開採、尾礦庫安全生產許可證延期手續。(3)強化體系建設，夯實基層、基礎與基本功建設，以體系的有效運行促進安全工作規範管理，進一步提升安全量化水平。(4)開展「春節前後安全生產百日行動」「重大隱患排查專項整治行動」「智能化礦山建設和借助科技推進安全環保工作三年行動」「安全生產治本攻堅三年行」，落實雙重預防工作機制。(5)強化安全管理隊伍建設，健全機構，配齊人員，加強培訓和能力考核，提升安全監管能力。
5. 牽頭責任單位：各單位、安全環保監督管理部
協同責任單位：生產管理部、規劃發展部、內保中心、礦業技術部、人力資源部、財務部、科技與信息管理部等部室

董事會報告

(四) 生態環境保護風險

1. 風險研判。二零二三年七月召開全國生態環境保護大會、十月召開進一步推動長江經濟帶高質量發展座談會，堅決落實生態環境保護決策部署，既是重大任務，也是企業生存發展的內生需要。經歷了中央生態環境保護督察整改的錘煉，需要更加嚴格落實環保監管要求，全面提升生態環境治理水平，為綠色低碳高質量發展行穩致遠提供堅實保障。
2. 影響評估。可能因出現風險隱患排查不深入，環保設備設施運行不正常發生排放超標風險。
3. 防控目標。突發環境事件為零，環保處罰事件為零，中央生態環保督察問題整改清零。
4. 防控措施。(1)堅決扛起沿江企業落實好長江高水平保護的社會責任，把進一步推動長江經濟帶高質量發展各項要求落到實處。持續實施清潔生產改造，實現節能、降耗、減污、增效。豐山銅礦要完成雨污分流改造；冶煉廠要開展污水處理系統智能化升級改造；要加強土壤和地下水污染防治，完成土壤和地下水隱患排查，為保藍天護碧水守淨土履職盡責。(2)高質量實現環保督察問題整改清零。冶煉廠、豐山銅礦要堅決按計劃完成剩餘整改任務；相關單位要做好整改期間的環境污染防治監管工作，確保揚塵可控、固廢合規、排放穩定達標，杜絕整改過程中出現新的問題。(3)開展科技興安環和礦山智能化建設，以智促治，提升本質化環保水平。優化完善環保信息化系統，提升信息數據共享應用水平，實現「廢水、廢氣和固體廢棄物」排放、環保設備設施運行、預警應急處置等各項業務的集中管控。(4)強化環保管理體系建設，優化制度和作業指導書，提升現代化管理水平。(5)加強對環保設施運行參數、污染物在綫監測數據的管理、運用、分析與響應，強化監督檢查考核，推進問題整改，提升風險防範水平。(6)強化環保隊伍建設，配齊配強配優環保管理人員，加強培訓和能力考核，提升監管能力。

5. 牽頭責任單位：各單位、安全環保監督管理部
協同責任單位：生產管理部、規劃發展部、礦業技術部、人力資源部、財務部、科技與信息管理
部等部室

(五) 匯率風險

1. 風險研判。全球經濟衰退，美聯儲政策轉向等將加劇外匯市場波動。
2. 影響評估。受國際金融環境因素影響，企業外幣資產的價值出現波動，對進口付匯結算業務及外幣融資成本帶來較大影響，面臨匯兌損失風險。
3. 防控目標。運行外匯風險常態化防控機制，壓控外匯敞口頭寸在合理範圍，合規操作外匯衍生工具，力爭實現匯兌正收益。
4. 防控措施。(1)持續完善貨幣類金融衍生業務風險防控長效機制，修訂《外匯風險管理辦法》；按照《貨幣類金融衍生業務實施細則》，制定《二零二四年度貨幣類金融衍生業務操作計劃》。(2)以平衡外匯頭寸資金需求，控制資金風險為目的，收集外匯信息，進行趨勢研判並指導外匯運作，對匯率、利率和保值成本進行日常跟蹤。根據人民幣匯率變動，調整購匯備付額度，適配進口押匯融資，根據匯率波動損益制訂應急預案，減少匯兌損失。堅持匯率風險中性原則，外幣融資按配套保值成本考慮，比較境內境外本幣、外幣資金成本後擇優執行。(3)做好供產銷聯動，均衡組織採購生產，控制總量，通過研判行情採取匹配資產債務、提前或延後支付、加大出口收匯對沖、適當匹配尾款保值等方法，降低交易風險。
5. 牽頭責任單位：財務部
協同責任單位：生產管理部、陽新弘盛

董事會報告

(六) 合規風險

1. 風險研判。出資企業法規意識淡薄，依法合規經營理念不牢，合規風險防控能力不強，合同條款制訂嚴謹性不足，合同執行情況管控不到位，合同履行存在選擇性履行或不完全履行的情形，部分存量訴訟案件存在執行風險，對公司運營造成不利影響。
2. 影響評估。一是因合規意識不強忽視了業務過程中的風險點，可能導致合同目的不能實現，存在違約風險或逾期債權（債務）等風險，有可能引發合同法律糾紛。二是法律案件勝訴執行困難或敗訴，將導致公司經濟損失或給公司聲譽造成不良影響。
3. 防控目標。三項法律審核率達100%，年度法治合規體系建設達到考評總要求，不發生監管機構重大監管處罰，案件存量比上年下降10%。
4. 防控措施。一是深入踐行「依法治企、合規經營」理念，進一步健全完善管理制度體系和管控治理機制，強化合規問題應對處置工作，建立評價及應急機制。圍繞「強內控、防風險、促合規」目標，持續推進合規風險內控一體化建設，形成職責明確、制度完備、流程規範、有效運行的合規風險內控體系。二是繼續發揮法律審核把關作用，強化經濟合同管理，組織開展合同培訓，對合同履行情況進行檢查，開展履約後評價。三是強化訴訟管理，重視訴前資信調查和訴中證據收集管理工作，及時對結案案件進行分析總結。設立存量案件處置專項小組，充分利用外部機構力量加快推進存量案件處置。
5. 牽頭責任單位：法律事務部
協同責任單位：各單位、總部相關部室

(七) 質量風險

1. 風險研判。大冶金屬主要產品陰極銅、金、銀、硫酸佔具有一定的市場份額，具有品牌效應，產品質量和顧客滿意度是企業存續發展的根基，質量風險將造成市場份額的縮減、經濟損失和企業美譽度下降。
2. 影響評估。可能因員工質量意識不強，未達到質量管理體系控制標準，可能因採購原料、材料備件存在質量問題、生產過程質量控制和檢驗把關不嚴格，導致產品質量問題造成成本升高和顧客投訴，嚴重時引發質量事故，形成損失或損害企業形象。
3. 防控目標。(1)A級銅產出合格率 $\geq 99\%$ ；黃金產出合格率 $\geq 98.7\%$ ；白銀產出合格率 $\geq 96.5\%$ ；硫酸優等品產出合格率(綜合) $\geq 97.5\%$ ，其中：①冶煉廠硫酸優等品產出合格率 $\geq 96.5\%$ ；②陽新弘盛硫酸優等品產出合格率 $\geq 98\%$ ；銅桿A級品率 $\geq 85\%$ ；銅桿A+級品率 $\geq 35\%$ 。(2)有效質量投訴為零。
4. 防控措施。(1)持續完善改進全面質量管理體系，加強法律、法規、行業標準的收集，加大體系執行的檢查評估，對出現的不符合情況及時調整文件，保持體系文件的有效性，用預防的方法全流程控制質量風險。(2)以科技進步技術創新為工藝指標、產品質量提供保障。加大科技投入，採用成熟工藝，淘汰技術落後設備，加強設備維護管理，進一步提升自動化、智能化生產水平，提高效率防範質量風險。(3)持續強化產品實現過程質量管控，提高產品生產一次合格率，按照質量管理體系標準要求，以實施過程有效控制為目的，明確現有的活動控制要求，確定過程的關鍵控制點，實施過程質量管控，促進產品質量穩定。(4)持續健全完善質量檢驗監督機制，抓實產品質量檢驗，不斷細化質檢工作流程和化驗操作標準，隨機抽樣覆核檢驗模式，從源頭上把好質檢關。(5)加強供應商管理，加強採購過程控制，嚴格檢驗採購產品，推行標準化倉儲管理，科學評價採購績效，確保採購原料、物資和服務的質量。(6)持續加強對員工的質量教育和質量管理，廣泛開展群眾性質量活動，採取獎勵措施共擔風險共享利益，調動員工參與質量風險控制的積極性，提高員工質量覺悟、技術素質和改善能力。
5. 牽頭責任單位：質量監督與標準管理部
協同責任單位：質計中心、各單位

董事會報告

與客戶關係

保持並提升與客戶的關係，是提升公司效益的重要環節。在與客戶發生業務關係的過程中，運用多種方式收集、傳遞客戶的要求和期望，積極採取相應的改進措施，驗證改進效果並回覆客戶。與主要客戶合作中優先考慮其交付需求，定制化的交貨方式，加強雙方人員交流等，促進雙方更深入的合作。

本集團主要客戶均是大型企業，大部份主要客戶與本集團已建立數年合作關係。由於目前國內陰極銅市場很大，客戶數量多，市場有大量替代者，因此依賴主要客戶的相關風險極小。

與供應商關係

一方面與供應商保持良好的合作夥伴關係，注重服務，強調協調溝通共同解決問題，共擔成本，形成一種長期的互贏關係。

一方面與供應商保持適度的「競爭」關係，作為買賣關係的雙方，為了堅持各自的原則性的問題，圍繞交易時間、品位、計價方式、仲裁等多次磋商、博弈。形成供應商管理機制體系，以核算及降低採購成本和合作風險。

集團組織和資源

為成功落實董事會的策略，我們必須具備管理運行高效組織架構、充足的資源和所需的專業才能。我們不斷持續優化公司的組織架構，理順公司管理職能，實現組織架構精幹，業務流程完善，資源配置優化，管理運行高效的模板要求，滿足本集團近時期戰略發展的需要。截至二零二三年底，本集團僱員分佈詳情如下：

僱員年齡				
18歲以下	18至29歲	30至39歲	40至49歲	50歲或以上
-	724	859	2,828	1,157

僱員性別	
男性	女性
4,769	799

受聘類別	
長期	短期合約
100%	-

在各營運區，我們嚴格執行所在國家(地區)法規，僱員絕大部分是由當地招聘的。然而，作為一家國內及國際均有業務的企業，我們也需要調派核心骨幹員工至不同業務地區，以配合員工的個人發展、知識轉移及項目資源分配所需。

本集團認真貫徹落實「人才是第一資源」、「聚焦實業、突出主業、專注專業」的工作要求，以「用未來思考今天」的戰略眼光，努力培養適應企業戰略發展需要的人才。針對核心人才，創新公司人才激勵機制，制定了公司薪酬制度管理辦法，以提升對核心人才薪酬激勵；制定了職務職級管理辦法，暢通管理、技術和操作核心人才的職業發展通道。

公司能夠招攬和挽留人才，主要由於我們提供與市場價值相匹配的薪酬、完善的退休和醫療福利、可觀的假期，並為優秀員工提供有吸引力的發展機會。

集團的內部晉升比率較外招為高，反映集團為僱員提供事業發展機會，在這方面，穩健的管理人員發展計劃及繼任規劃起了推動作用。僱員的個人發展大部分需要透過在職培訓汲取經驗，然而我們也致力於投資正規培訓及發展計劃，內容涵蓋工作技能、一般管理或督導技巧和語言等，包括由公司舉辦或參與外界的課程和會議。以下圖表按性別列出截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團受訓僱員百分比及每名僱員平均培訓時數：

受訓僱員(%)		每名僱員 平均培訓時數
男性	女性	培訓時數
100	100	29.8

董事會報告

為配合集團的繼任規劃程序，我們定期推行多項集團層面的管理人員發展計劃，物色繼任人選和其他潛質優厚的員工。這些計劃除了包括正規的培訓內容外，還加強員工在集團內的人脈網絡，並讓參加者體驗跨文化的學習環境。

集團大部分營運業務的僱員自願流失率一般低於當地市場的平均水平，反映集團挽留人才卓有成就。以下圖表按年齡組別及性別列出截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團僱員的自願流失率：

自願流失率(%)				
18歲以下	18至29歲	30至39歲	40至49歲	50歲或以上
-	0.43	0.23	0.38	0

自願流失率(%)		
男性	女性	總計
1.01	0.11	1.11

為發揮所長，我們按業務需要在集團內部調派具備重要技能的人才，同時招攬和挽留擁有寶貴經驗的員工。

五年財務概要

本集團截至二零二三年十二月三十一日止五年各年的財務資料概要呈列如下。

綜合損益表個別項目概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	44,784,723	33,658,516	35,677,656	29,387,562	32,805,685
下列人士應佔年內溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	(56,327)	110,910	286,436	306,415	146,664
非控股權益	258,823	(117,326)	50,140	(4,779)	26,884
年內溢利／(虧損)	202,496	(6,416)	336,576	301,636	173,548

綜合財務狀況表個別項目概要

	於十二月三十一日				
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產					
流動資產	15,115,982	12,242,067	7,681,773	6,417,099	8,324,527
非流動資產	10,996,973	10,981,682	9,453,334	8,439,149	8,474,837
資產總值	26,112,955	23,223,749	17,135,107	14,856,248	16,799,364
負債					
流動負債	12,726,581	11,948,176	7,038,537	6,333,015	8,247,770
非流動負債	8,709,456	7,001,965	5,939,196	5,052,435	5,682,032
負債總值	21,436,037	18,950,141	12,977,733	11,385,450	13,929,802
	4,676,918	4,273,608	4,157,374	3,470,798	2,869,562
本公司擁有人應佔權益	3,043,414	3,097,093	2,986,511	2,690,540	2,384,125
非控股權益	1,633,504	1,176,515	1,170,863	780,258	485,437
	4,676,918	4,273,608	4,157,374	3,470,798	2,869,562

主要業務

本公司之主要業務為投資控股，本公司主要附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註1。

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之收入及分部資料分別載於綜合財務報表附註5及6。

業績及股息

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之業績載於本報告第105頁之綜合損益及其他全面收入表內。

董事會不建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二二年：無)。本年度內並無宣派中期股息(二零二二年：無)。

物業、廠房及設備

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本

本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度股本之變動詳情載於綜合財務報表附註38。

本公司於二零二三年十二月三十一日概無尚未兌換之可換股證券、購股權、認股權證或其他類似之權利。

董事會報告

優先購股權

本公司之公司細則或百慕達公司法例並無有關優先購股權之條文，規定本公司須按比例向本公司現有股東提呈發售新股。

儲備

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

可分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司有保留溢利人民幣 1,332,635,000元可供分派予股東。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司概無贖回其任何上市證券，而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市證券。

董事

截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至本報告日期之董事為：

執行董事

肖述欣(主席)

張光明

陳峙淼

張金鐘(於二零二三年八月三十一日獲委任)

龍仲勝(二零二三年九月二十七日辭任)

獨立非執行董事

劉芳(於二零二三年三月三十一日獲委任)

王國起(二零二三年三月三十一日辭任)

王岐虹

劉繼順

根據現行細則第83(2)條，任何獲董事會委任填補臨時空缺或新加入的董事，僅可留任至獲委任後的首屆股東週年大會，屆時於該大會上合資格膺選連任(惟不計入於該大會上須輪值退任之個別董事或董事人數)。因此，於本公司上屆股東大會後獲委任為執行董事的張金鐘先生須於股東週年大會上退任，屆時將可於股東週年大會上膺選連任。

根據現行細則第84(2)條，肖述欣先生、陳峙淼先生、劉繼順先生將於股東週年大會上輪席告退。上述全部三名董事符合資格並願於股東週年大會上膺選連任。

董事服務合約

董事與本公司並無訂立不可由本公司於一年內毋須支付法定賠償以外之賠償予以終止之服務合約。

董事及最高行政人員於證券之權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，本公司董事與最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司或聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目／ 相關股份	股權概約	
			百分比(%) (附註2)	好倉／淡倉
王岐虹	實益擁有人	594,000	0.00	好倉
	配偶權益	1,000,000 (附註1)	0.01	好倉

附註：

- 根據證券及期貨條例第XV部，王岐虹先生被視為透過其配偶耿爽女士而於1,000,000股股份中擁有權益。
- 股權百分比乃根據本公司二零二三年十二月三十一日已發行股份17,895,579,706股計算。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日概無本公司董事、最高行政人員或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份或債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊或根據標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

主要股東於證券之權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，就董事所知，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益：

股東名稱	權益性質	股份／ 相關股份數目	股權概約	
			百分比(%) (附註2)	好倉／淡倉
中時發展有限公司	實益擁有人	11,962,999,080股	66.85	好倉
母公司	受控制法團權益	11,962,999,080股 (附註1)	66.85	好倉
中國有色礦業	受控制法團權益	11,962,999,080股 (附註1)	66.85	好倉
中國信達資產管理有限公司	實益擁有人	749,590,000股	4.19	好倉

董事會報告

附註：

1. 該等股份由中時發展有限公司持有，而中時發展有限公司之全部已發行股本則由母公司實益擁有，於母公司的57.99%股本由中國有色礦業實益擁有。
2. 股權百分比乃根據本公司二零二三年十二月三十一日已發行股份17,895,579,706股計算。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，董事概不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份或債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益或淡倉。

董事於重要交易、安排或合約之重大權益

截至二零二三年十二月三十一日止年度內任何時間或結束時，概無於生效的重要交易、安排或合約當中，本集團或其任何附屬公司為其中一方及任何董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益。

董事於競爭業務之權益

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除本集團之業務外，董事概無於與或可能（不論直接或間接）與本集團業務競爭之任何業務中擁有權益。

管理合約

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無訂立或已訂立任何關於本公司全部或任何主要部分業務之管理與行政合約。

主要客戶及供應商

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團之主要收入來自有色金屬買賣。

本集團主要客戶所產生銷售額佔本集團收入比重如下：

— 最大客戶	26.30%
— 五大客戶	58.32%

本集團主要供應商之採購額佔本集團採購額比重如下：

— 最大供應商	12.13%
— 五大供應商	38.00%

截至二零二三年十二月三十一日止年度任何時間，董事、董事之聯繫人士或股東（就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%者）概無於上文所披露本集團之主要客戶及供應商中擁有任何權益。

董事購買股份或債權證之權利

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉購買本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益，且董事並無獲授可認購本公司或任何其他法團股權或債務證券的任何權利，亦無行使任何該等權利。

關連交易

本公司與母公司連同其附屬公司統稱(「母集團」)及其他若干本公司之關連人士訂立多項協議，該等協議須進行年度審閱並須遵守上市規則第14A章之有關規定。彼等與本公司之關係詳情列載如下：

實體	與本公司之關係
母公司	母公司為本公司控股股東，因此為本公司之關連人士。
中國有色礦業(連同其附屬公司統稱「中國有色礦業集團」)	中國有色礦業為本公司控股股東，因此為本公司之關連人士。
有色礦業集團財務有限公司 (「中國有色礦業財務公司」)	中國有色礦業財務公司為中國有色礦業非全資附屬公司，因此為本公司之關連人士。
湖北雞籠山黃金礦業有限公司 (「湖北黃金」)	湖北黃金由母公司擁有超過30%權益，因此為母公司之聯繫人及本公司之關連人士。
黃石市國有資產經營有限公司 (「黃石市國有資產經營」)	黃石市國有資產經營持有陽新弘盛12%的權益，為陽新弘盛的一名主要股東，因此為本公司之子公司層面關連人士。
黃石新港有色化工碼頭有限公司 (「黃石新港」)	黃石新港由母公司間接擁有超過30%權益，因此為母公司之聯繫人及為本公司之關連人士。
陽新弘盛銅業有限公司(「陽新弘盛」)	陽新弘盛為本公司之關連附屬公司。
黃石新港開發有限公司 (「黃石新港開發」)	黃石新港開發持有陽新弘盛16%的權益，為陽新弘盛的一名主要股東，因此為本公司之子公司層面關連人士。

董事會報告

持續關連交易

以下為持續關連交易，其中包括於二零二二年一月十一日之股東特別大會中已作為本公司的普通決議案獲正式通過之持續關連交易決議案：

1. 母集團銷售框架協議

日期：	二零二二年十一月二十二日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 母公司
交易性質：	本集團將向母集團提供若干產品，包括黃金、白銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、備件材料、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資、廢鋼、廢舊不銹鋼、廢舊極模、備件材料、鉑、海綿鈹、粗硒、碲錠及訂約方不時協定之其他產品。
期限：	二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。
定價機制：	以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。
年度上限：	二零二三年年度上限為人民幣17,995,212,000元。 二零二四年年度上限為人民幣31,586,706,000元。 二零二五年年度上限為人民幣33,624,255,000元。

修訂年度上限

預期本集團將向母集團供應的陰極銅數量將有所增加，從而母集團銷售框架協議項下的交易金額增加。因此，董事會預期，現有年度上限將不足以滿足截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止財政年度根據母集團銷售框架協議各自可能發生的過往其他不可預見交易。

董事會決議將截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度母集團銷售框架協議項下擬進行交易的年度上限由人民幣14,849,212,000元增加至人民幣17,995,212,000元，由人民幣22,793,246,000元增加至人民幣31,586,706,000元及由人民幣23,515,155,000元增加至人民幣33,624,255,000元。上述經修訂年度上限乃經參考以下各項而釐定：(i)母集團下達之現有採購訂單；(ii)根據將向母集團出售陰極銅的預期增長（因母集團（包括黃石晟祥）之預期業務增長）而預期進一步下達的訂單；及(iii)相關產品（包括但不限於陰極銅）之平均歷史市價及預計未來市價。詳情請參閱日期為二零二三年九月十二日的公告及日期為二零二三年十一月七日的通函。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據母集團銷售框架協議產生的總交易金額為人民幣12,875,831,000元。

2. 陽新弘盛銷售框架協議

日期：	二零二二年十一月二十二日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 陽新弘盛
交易性質：	本集團將向陽新弘盛提供若干產品，包括黃金、白銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、備件材料、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資及訂約方不時協定之其他產品。
期限：	二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。
定價機制：	以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。
年度上限：	二零二三年年度上限為人民幣7,203,325,000元。 二零二四年年度上限為人民幣7,905,839,000元。 二零二五年年度上限為人民幣3,110,003,000元。

修訂年度上限

預期本集團將向陽新弘盛供應的銅精礦數量以及陽新弘盛銷售框架協議項下的交易金額將有所增加，且董事會預期，現有年度上限將不足以滿足分別截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止財政年度根據陽新弘盛銷售框架協議可能發生的過往其他不可預見交易。

因此董事會決議修訂陽新弘盛銷售框架協議項下擬進行交易的年度上限截至二零二三年十二月三十一日止年度由人民幣2,336,214,000元增加至人民幣7,203,325,000元，截至二零二四年十二月三十一日止年度由人民幣2,704,630,000元增加至人民幣7,905,839,000元。上述經修訂年度上限乃經參考以下各項而釐定：(i)基於預期向陽新弘盛供應的銅精礦數量之預計未來訂單增加；(ii)陽新弘盛向本集團支付的歷史交易金額；(iii)目前其他買家就銅精礦向本集團下達之採購訂單；及(iv)銅精礦之平均歷史市價及預計未來市價。詳情請參閱日期為二零二三年五月二十三日的公告及日期為二零二三年六月十五的通函。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據陽新弘盛銷售框架協議產生的總交易金額為人民幣4,346,131,000元。

董事會報告

3. 母集團服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 母公司

交易性質：本集團將向母集團提供若干服務，包括工程設計勘察、環保監測、機械檢測檢驗、研究開發、建築／選礦設計、機動線改進、技術開發項目服務、曬圖、技術諮詢及訂約方不時協定之其他服務。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。

倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣4,430,000元。

二零二四年年度上限為人民幣4,117,000元。

二零二五年年度上限為人民幣4,145,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據母集團服務框架協議產生的總交易金額為人民幣2,037,000元。

4. 黃石新港採購及生產服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司
(2) 黃石新港

交易性質：黃石新港將：

- (1) 向本集團供應若干產品，包括廢雜銅、粗銅、白銀、陽極板、工業切割氣、液化氣、天然氣、銅精礦、柴油、設備、硅灰石、金精礦、黃金、廢舊電路板及訂約方不時協定之其他產品；及
- (2) 向本集團提供若干生產服務，包括維修服務、檢修工程、建設工程、工程勞務、安全生產費、設計及施工、技術研究及開發、陽極板／殘極加工、殘極銅加工、送氣管理及檢修、運輸、火車裝卸、銅庫行車維修保養、物流維修服務及訂約方不時協定之其他生產服務。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：以(i)政府定價；(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或以本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣27,000,000元。

二零二四年度年度上限為人民幣27,000,000元。

二零二五年度年度上限為人民幣27,000,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據黃石新港採購及生產服務框架協議產生的總交易金額為人民幣零元。

董事會報告

5. 陽新弘盛服務框架協議

日期：	二零二二年十一月二十二日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 陽新弘盛
交易性質：	本集團將向陽新弘盛提供若干服務，包括工程設計勘察、環保監測、機械、電氣及油品檢測檢驗、研究開發、建築／選礦設計、機動線改進、技術開發項目服務、曬圖、技術諮詢、礦產品檢驗及訂約方不時協定之其他服務。
期限：	二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。
定價機制：	以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。
年度上限：	二零二三年年度上限為人民幣16,400,000元。 二零二四年年度上限為人民幣21,000,000元。 二零二五年年度上限為人民幣21,000,000元。

超出年度上限

本集團於二零二四年一月份對持續關連交易狀況進行定期審核期間注意到陽新弘盛服務框架協議截至二零二三年十二月三十一日止年度的實際交易金額達人民幣20,815,000元，其超出了陽新弘盛服務框架協議的截至二零二三年十二月三十一日止年度上限人民幣16,400,000元。超過年度上限的主要原因是由於大冶金屬派遣至陽新弘盛的技術服務人員增加了及實際工作臨時增加了加班費。由於對額外加班費的性質認識不夠，沒有把額外加班費計算入交易金額導致交易金額超出了年度上限，有關無心之失直至本集團於二零二四年一月份對持續關連交易狀況進行定期審核期間始被發現。

董事認為，超過截至二零二三年十二月三十一日止年度的陽新弘盛服務框架協議年度上限乃無意疏忽及個別事件。本公司將採取以下步驟加強內部監控，防止有關事件再次發生，本公司的內部審計團隊會將加強上述內部監控措施作為其持續工作計劃的一部分，本集團將加強對其員工之培訓及本公司部門間之溝通。本公司將按月度複查持續關連交易相關清單，並將會每月向本公司董事會及審核委員會彙報，以及確保今後繼續遵守上市規則的適用規定。詳情請參閱日期為二零二四年二月九日的公告。

修訂年度上限

鑑於截至二零二三年十二月三十一日止年度已超出年度上限及考慮到技術服務人員增加及實際工作臨時增加加班費在可見將來將持續發生，董事會決議將截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度陽新弘盛服務框架協議項下擬進行交易的年度上限由人民幣16,400,000元增加至人民幣21,000,000元，上述經修訂年度上限乃參考以下各項釐定：(i)本集團過往已就提供類似服務向其他買家收取之服務費；(ii)將向陽新弘盛提供之預期服務量；(iii)本集團於截至二零二五年止未來兩年將收取服務費之預期金額；及(iv)由於大冶金屬派遣至陽新弘盛的技術服務人員增加及實際工作臨時增加加班費。詳情請參閱日期為二零二四年二月九日的公告。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據陽新弘盛服務框架協議產生的總交易金額為人民幣20,815,000元。

董事會報告

6. 母集團採購及生產服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 母公司

交易性質：母集團將：

(1) 向本集團供應若干產品，包括廢雜銅、粗銅、白銀、陽極板、工業切割氣、液化氣、天然氣、銅精礦、柴油、設備、硅灰石、金精礦、黃金及訂約方不時協定之其他產品；及

(2) 向本集團提供若干生產服務，包括維修服務、檢修工程、建設工程、工程勞務、安全生產費、設計及施工、技術研究及開發、陽極板／殘極加工、殘極銅加工、送氣管理及檢修、運輸、火車裝卸、銅庫行車維修保養、物流維修服務及訂約方不時協定之其他生產服務。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：以(i)政府定價；(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或以本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。

倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣3,009,009,000元。

二零二四年年度上限為人民幣3,520,887,000元。

二零二五年年度上限為人民幣4,116,336,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據母集團採購及生產服務框架協議產生的總交易金額為人民幣388,289,000元。

7. 湖北黃金採購框架協議

- 日期：二零二二年十一月二十二日
- 訂約方：
- (1) 本公司
 - (2) 湖北黃金
- 交易性質：湖北黃金將向本集團供應若干產品，包括銅精礦及訂約方不時協定之其他產品。
- 期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。
- 定價機制：以(i)本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或(ii)本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。
- 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。
- 年度上限：
- 二零二三年年度上限為人民幣44,900,000元。
 - 二零二四年年度上限為人民幣48,043,000元。
 - 二零二五年年度上限為人民幣47,865,000元。
- 截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據湖北黃金採購框架協議產生的總交易金額為人民幣零元。

董事會報告

8. 中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司
(2) 中國有色礦業

交易性質：中國有色礦業集團(不包括母集團及本集團)將：

- (1) 向本集團供應若干產品，包括粗銅、銅精礦、原材料、配套件、輔助材料、零件、生產設備、工具及訂約方不時協定之其他產品；及
- (2) 向本集團提供若干生產服務，包括檢修、監理、施工、礦區勘查及訂約方不時協定之其他生產服務。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：以(i)政府定價；(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或以本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。

倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣6,355,823,000元。

二零二四年年度上限為人民幣6,663,945,000元。

二零二五年年度上限為人民幣7,462,154,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議產生的總交易金額為人民幣1,196,792,000元。

9. 陽新弘盛採購框架協議

日期：	二零二二年十一月二十二日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 陽新弘盛
交易性質：	陽新弘盛將向本集團提供若干產品，包括銅精礦、殘極、陽極泥及訂約方不時協定之其他產品。
期限：	二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。
定價機制：	以(i)本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價或(ii)本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。
年度上限：	二零二三年年度上限為人民幣11,287,354,000元。 二零二四年年度上限為人民幣10,672,780,000元。 二零二五年年度上限為人民幣10,927,565,000元。

修訂年度上限

預期本集團將向陽新弘盛採購的殘極及陽極板數量將有所增加，從而導致陽新弘盛採購框架協議項下的交易金額增加。因此，董事會預期，現有年度上限將不足以滿足截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止財政年度根據陽新弘盛採購框架協議可能發生的過往其他不可預見交易。董事會決議將截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度陽新弘盛採購框架協議項下擬進行交易的年度上限分別由人民幣6,361,261,000元增加至人民幣11,287,354,000元，由人民幣5,648,630,000元增加至人民幣10,672,780,000元及由人民幣6,054,003,000元增加至人民幣10,927,565,000元。上述經修訂年度上限乃經參考以下各項而釐定：(i)基於預期將向陽新弘盛採購的(其中包括)銅精礦、陽極泥、殘極及陽極板數量之預計未來訂單增加；(ii)本集團就相關產品向其他供應商下達之歷史採購訂單；及(iii)相關產品之平均歷史市價及預計未來市價。詳情請參閱日期為二零二三年九月十二日的公告及日期為二零二三年十一月七日的通函。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據陽新弘盛採購框架協議產生的總交易金額為人民幣7,583,623,000元。

董事會報告

10. 母集團綜合配套服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 母公司

交易性質：母集團將向本集團提供若干服務，包括宣傳、鋼瓶修理、送氣管理、垃圾處理、綠化養護、租車、物業管理、公共浴室、餐飲及住宿、後勤服務、礦泉水、苗木、電話電訊服務及維修、水、電、電話費、房屋維修、培訓及員工培訓、物料及訂約方不時協定之其他服務。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法（經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格（如相關採購不要求公開招標或詢價程序））釐定的市價，或本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。

倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣357,799,000元。

二零二四年年度上限為人民幣430,072,000元。

二零二五年年度上限為人民幣400,607,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據母集團綜合配套服務框架協議產生的總交易金額為人民幣171,310,000元。

11. 黃石新港開發綜合配套服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：

- (1) 陽新弘盛
- (2) 黃石新港開發

交易性質：黃石新港開發集團將向陽新弘盛提供若干服務，包括宣傳、鋼瓶修理、送氣管理、垃圾處理、綠化養護、租車、物業管理、公共浴室、餐飲及住宿、後勤服務、礦泉水、苗木、電話電訊服務及維修、水、電、電話費、房屋維修、培訓及員工培訓、物料及訂約方不時協定之其他服務。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。

倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣25,640,000元。

二零二四年年度上限為人民幣26,848,000元。

二零二五年年度上限為人民幣26,848,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據黃石新港開發綜合配套服務框架協議產生的總交易金額為人民幣零元。

董事會報告

12. 土地租賃框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 母公司

交易性質：母集團將租賃若干幅土地予本集團。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

租金、費用及其他應付款項：租金將為相關土地之年度折舊金額，乃根據土地業主就購買相關土地使用權而向相關政府機構支付之總金額除以該數幅土地之估計可使用年限而釐定。承租人亦將會承擔所有應付租賃之稅項及稅款，乃根據應付租金釐定。承租人於租賃年限每年應付各幅土地之租金及合計稅項及稅款將會相同。由於本集團旗下成員公司向母集團租賃之數幅土地位於本集團於湖北省所持有之四座礦山及冶煉廠附近，而概無任何毗鄰的可比較土地且無相應市場租賃可供參考，故上述定價機制已獲採納。

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣13,772,000元。

二零二四年度上限為人民幣13,772,000元。

二零二五年度上限為人民幣13,772,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據土地租賃框架協議產生的總交易金額為人民幣12,634,000元。

13. 資產租賃框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：

- (1) 本公司
- (2) 母公司

交易性質：本集團將向母集團租賃若干資產（包括房屋、車輛及倉庫），並保證母集團於資產租賃框架協議期限內將擁有獨家權利使用相關資產。

母集團將向本集團租賃若干資產（包括硫酸罐車、循環水泵站、大學生公寓、房屋、生產線（包括房屋及設備等）），並亦保證本集團於資產租賃框架協議期限內將擁有獨家權利使用相關資產。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：根據折舊額及相關稅費金額作為定價依據。

年度上限：

本集團向母集團租出資產

- 二零二三年年度上限為人民幣3,713,000元。
- 二零二四年年度上限為人民幣3,713,000元。
- 二零二五年年度上限為人民幣3,713,000元。

母集團向本集團租出資產

- 二零二三年年度上限為人民幣3,780,000元。
- 二零二四年年度上限為人民幣3,780,000元。
- 二零二五年年度上限為人民幣3,780,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據資產租賃框架協議產生的總交易金額為，就本集團向母集團租出資產而言，人民幣2,839,000元，就母集團向本集團租出資產而言，人民幣2,241,000元。

董事會報告

14. 中國有色礦業金融服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司
(2) 中國有色礦業

交易性質：本集團將向中國有色礦業集團存放存款。

中國有色礦業集團將向本集團提供以下金融服務：貸款、擔保及綜合信貸、承兌票據及結算、外匯結售匯及訂約方不時協定之相關其他金融服務。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

服務價格：參考商業銀行就同類服務的收費，惟須遵守適用法律法規及中國人民銀行有關利率管理規定。

為確保遵守中國有色礦業金融服務框架協議項下的定價政策，本集團在進行中國有色礦業金融服務框架協議項下關連交易前，將會向第三方商業銀行查詢有關相同年期貸款及存款的利率及彼等就提供類似金融服務所收取的費用，與貸款及存款的利率及本集團和中國有色礦業集團之間的關連交易所收取的費用進行比較，並按照中國有色礦業金融服務框架協議的定價政策釐定相關利率及費用。本集團將在可行情況下就每個個案從最少三間獨立第三方商業銀行獲取報價。

存款及貸款金額： 本集團存放於中國有色礦業集團的平均每日存款金額須不超過中國有色礦業集團向本集團提供的未償還貸款的平均每日金額。

中國有色礦業作出的承諾： 中國有色礦業向本集團承諾，倘中國有色礦業財務公司出現或預料將出現任何支付困難的情況，則中國有色礦業將根據中國有色礦業財務公司的需要向中國有色礦業財務公司注資，以確保中國有色礦業財務公司的正常營運。

年度上限： 存款服務

二零二三年年度上限為人民幣2,697,750,000元。

二零二四年年度上限為人民幣2,827,221,000元。

二零二五年年度上限為人民幣2,929,468,000元。

承兌票據及結算以及外匯結售匯服務

二零二三年年度上限為人民幣8,286,025,000元。

二零二四年年度上限為人民幣8,288,625,000元。

二零二五年年度上限為人民幣8,288,625,000元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據中國有色礦業金融服務框架協議產生的總交易金額為，就存款服務而言，人民幣843,893,000元，及就中國有色礦業集團提供之金融服務而言，人民幣165,304,000元。

董事會報告

15. 黃石市國有資產經營銷售框架協議

日期：	二零二四年二月二十六日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 黃石市國有資產經營
交易性質：	本集團將向黃石市國有資產經營集團提供若干產品，包括黃金、白銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、備件材料、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資及訂約方不時協定之其他產品。
期限：	二零二四年一月一日至二零二五年十二月三十一日
定價機制：	以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。
年度上限	二零二四年度年度上限為人民幣4,026,060,000元。 二零二五年度年度上限為人民幣4,852,518,000元。

未能及時按上市規則第14A.76條所述作出披露

黃石新港開發於二零二三年十一月二十七日把陽新弘盛4%的權益轉讓給黃石市國有資產經營。黃石市國有資產經營擁有的陽新弘盛權益由8%升至12%，自此，黃石市國有資產經營成為本公司附屬公司層面的關連人士。由二零二三年十一月二十七日至本公告日期，本集團向黃石市國有資產經營集團作出的歷史銷售交易金額約為人民幣194,590,000元。由於黃石市國有資產經營為本公司附屬公司層面的關連人士，按照上市規則第14A.101條，交易獲得豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准的規定。然而，倘最高適用百分比率分別超過1%，本公司須遵照上市規則第14A.76條之規定作出公告。未能及時按上文所述作出披露乃由於本公司管理層的無意疏忽所致。因此，本公司將採取措施加強內部監控程序，以確保及時符合上市規則的相關規定。為防止再次發生相似事件，董事、本公司管理層、商務部及會計部人員將不時密切監視及審閱本公司的持續關連交易。本公司將加強本集團的呈報及文件記錄系統。

16. 黃石市國有資產經營採購框架協議

日期：二零二四年二月二十六日

訂約方：(1) 本公司
(2) 黃石市國有資產經營

交易性質：黃石市國有資產經營集團將向本集團提供若干產品，包括進口銅精礦、國內銅精礦、陽極板、粗銅及訂約方不時協定之其他產品。

期限：二零二四年一月一日至二零二五年十二月三十一日

定價機制：以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。

倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

年度上限 二零二四年度上限為人民幣5,908,225,000元。

二零二五年度上限為人民幣7,020,042,000元。

除上述披露者外，概無其他載於本報告綜合財務報表附註43的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於上市規則項下須予披露的關連交易或持續關連交易。本公司關連交易已符合上市規則第14A章的披露規定。

獨立非執行董事確認

獨立非執行董事確認，本公司實施的內部監控程序為充分有效。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易乃於本集團一般日常業務中，按一般或更佳商業條款並根據規管該等交易之相關定價政策及有關協議進行，且條款均屬公平合理，符合股東整體利益。

董事會報告

核數師確認

本公司已委聘核數師，根據香港會計師公會頒佈之香港保證委聘準則第3000號（經修訂）「歷史財務資料之審核或審閱以外的保證委聘」，並參考應用指引第740號（經修訂）「根據香港上市規則就持續關連交易發出核數師函件」，就持續關連交易作出匯報。本公司核數師已依上市規則第14A.56條就本集團上述披露的持續關連交易出具了載有其發現與結論的有保留意見函件。有保留意見結論的依據是關於截至二零二三年十二月三十一日止年度根據陽新弘盛服務框架協議向陽新弘盛提供服務的交易總額超出年度上限人民幣4,415,000元。

內部控制

本公司已成立關連交易管理委員會。關連交易管理委員會是關連交易管理的議事決策機構，接受董事會的直接領導，統籌管理關連交易的相關事宜。

本公司已實施嚴格措施監控本集團持續關連交易之定價標準。有關業務部門的部門主管負責釐定本集團建議關連交易之初步價格。相關初步定價將向本公司財務部門呈報並由其批准。然後，該等價格將呈報本公司法務部。該部門負責核對來自各業務部門有關本集團建議關連交易之相關資料，並確保任何該等建議關連交易之條款符合適用法律、規則及法規。在所有該等審閱程序完成後，本公司法律代表或授權代表會代表本公司簽立該等關連交易。本公司資本運營部門、財務部門及法務部負責監控本集團各項關連交易，確保該等交易按其條款進行，包括相關定價機制及定期匯報有關交易金額。

本公司的資金運營部及財務部將監察持續關連交易，並每個月定期概括各項關連交易框架協議項下產生的交易金額，並會向董事會呈交報告以供其每月審閱。倘實際交易金額達到相關年度上限的80%，將會進行重新評估。倘在重新評估後認為會超出年度上限，則本公司的資金運營部會在可行情況下盡快啟動董事會會議及／或股東大會程序（當有需要時），以提升年度上限。

確認獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所發出有關獨立性之週年確認函，並認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

僱員及薪酬政策

於二零二三年十二月三十一日，本集團共有5,568名(二零二二年：5,434名)僱員。本集團本年度之員工成本總額約為人民幣962,595,000元(二零二二年：人民幣905,425,000元)。員工薪酬方案由基本薪金、強制性公積金、保險及其他適當福利構成。本集團僱員之薪酬乃經參照市場、個人表現及彼等各自對本集團的貢獻釐定。董事酬金須獲本公司薪酬委員會建議及獲董事會批准。其他薪酬(包括酌情花紅)經由董事會參考各董事之職務、能力、聲望及表現而釐定。

足夠公眾持股量

按照本公司可公開獲取之資料及據董事所知，本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度及於本報告日期根據上市規則規定具有足夠公眾持股量。

報告期後事項

本集團於報告期後概無重大事項。

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「信永中和(香港)」)已辭任本公司之核數師，自二零二三年十二月十三日起生效，原因為本公司與信永中和(香港)未能就審計費用達成共識。天職香港會計師事務所有限公司(「天職」)已獲委任為本公司核數師，以填補信永中和(香港)自二零二三年十二月十三日起辭任生效後產生的臨時空缺，其任期將於本公司下屆股東週年大會結束時屆滿。

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已經天職審核。天職將會退任，惟符合資格於本公司應屆股東週年大會連任。於應屆股東週年大會將提呈一項決議案以續聘天職為本公司核數師。

建議徵詢專業稅務意見

股東如對購買、持有、出售、買賣本公司股份或行使有關本公司股份的任何權利所引致的稅務影響有任何疑問，建議諮詢專業顧問。

承董事會命

主席

肖述欣

二零二四年三月二十八日

企業管治報告

本公司深明維持高水平企業管治之重要性。本公司相信有效之企業管治常規乃提升股東價值與保障股東及其他利益相關者權益之基本要素。董事會制定適當政策及實施適合本集團業務開展及增長之企業管治常規。上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文已獲採納作為本公司之企業管治架構。本企業管治報告闡述截至二零二三年十二月三十一日止年度該等企業管治守則之原則如何在各不同方面已獲應用。

遵守企業管治守則

除偏離企業管治守則第A.1.1條守則條文之規定外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則之守則條文規定。現概述如下：

根據企業管治守則第A.1.1條守則條文，董事會應定期舉行會議，而每年應最少舉行四次董事會會議，大約每季舉行一次。截至二零二三年十二月三十一日止年度，僅舉行三次董事會常規會議以審閱及討論第一季度業績、年度業績及中期業績。第三季度財務及營運數據已於會議前14天分發給董事，全體董事於審閱後沒有意見認為毋須舉行會議。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則為本公司董事進行證券交易之操守準則。本公司已向董事作出個別查詢，全體董事已確認彼等於截至二零二三年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

企業文化及戰略

對企業文化視覺識別體系進行規劃設計，規範視覺識別體系應用範圍。開展慶祝成立70周年「奮進七十年，團結向未來」主題活動，開設「我的有色年華」「有色記憶」「歷史影響」「接續奮鬥我先行」等欄目，在《湖北日報》《中國有色金屬報》開展宣傳報道，製作兩期大型專題片，發行七十周年圖片展，編纂《大冶有色金屬集團控股有限公司志(第五卷)》，組織開展企業文化知識培訓和知識搶答賽，進一步強化文化自信，增強發展信心。

本公司構建核心價值觀、文化精神、行為導向的多層次文化體系，打造責任、忠誠、學習、進取的企業氛圍，通過廣泛宣傳典型經驗做法、先進模範人物，弘揚新時代企業精神，增強員工的歸屬感及責任感，實現長期可持續發展。關於本公司企業文化的詳情，載於本公司官方網站「關於我們」一欄。

董事會

董事會的組成

於本報告日期，董事會成員由四名執行董事（包括董事會主席）及三名獨立非執行董事組成。彼等之簡歷詳情載於本年報第3至5頁「董事簡歷」一節內。成員包括：

董事姓名	首次獲委任加入董事會之日期	上一次獲重選為董事之日期
執行董事		
肖述欣(主席)	二零二一年七月十五日	二零二三年五月二十五日
陳峙焱	二零一九年六月二十一日	二零二三年五月二十五日
張光明	二零二二年十月二十八日	二零二三年五月二十五日
張金鐘	二零二三年八月三十一日	不適用
獨立非執行董事		
劉芳	二零二三年三月三十一日	二零二三年五月二十五日
王岐虹	二零零六年一月十三日	二零二三年五月二十五日
劉繼順	二零一四年七月三十一日	二零二二年五月二十七日

董事會之角色及職責

董事會共同負責監督本集團業務及事務之管理工作。董事會定期會面，討論本集團整體策略以及營運與財務表現。董事會保有決定權的若干事項包括有關：(i)制定本集團整體策略及方向；(ii)本公司主要股東或董事之任何重大利益衝突；(iii)批准本集團年度業績、年度預算、中期業績及其他重大營運與財務交易；(iv)更改本公司之資本結構；及(v)就董事會作出重大委任之事項。董事會已授權本公司執行董事及管理層負責本集團之日常管理、行政及營運，並實施及執行董事會決定之政策及策略。董事彼此之間不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係）。

董事會亦負責執行企業管治職責，包括風險管理、內部控制及有關本集團業務經營的相關合規事項。

董事會審閱及監督董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，並制定、檢討及監察適用於僱員及董事之行為守則及合規手冊。

董事會的成員各有所長，而每名董事對於本集團之業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及／或專門技術。所有董事均能為本公司帶來不同的經驗及專門技術。

企業管治報告

董事會會議及董事會常規

全體董事已獲得足夠時間及支持，理解本集團事務，彼等擁有及時獲取有關本集團事務之所有相關資料之一切權力，且能夠獲得公司秘書之建議及服務而不受任何限制。董事在履行職責及職務時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度曾舉行六次董事會會議及三次本公司股東大會。該等會議以公開討論形式進行。董事會會議上，董事參與討論本集團之策略、營運及財務表現、企業管治政策以及內部控制。

董事出席於本年度舉行之董事會會議及股東大會的情況列載如下：

董事姓名	曾出席／合資格出席會議次數	
	董事會會議	股東大會
執行董事		
龍仲勝 (於二零二三年九月二十七日辭任)	2/5	2/2
肖述欣	5/6	2/3
陳峙淼	3/6	3/3
張光明	5/6	3/3
張金鐘 (於二零二三年八月三十一日獲委任)	1/2	0/0
獨立非執行董事		
劉芳 (於二零二三年三月三十一日獲委任)	5/5	2/2
王國起 (於二零二三年三月三十一日辭任)	1/1	1/1
王岐虹	5/6	3/3
劉繼順	6/6	2/3

本公司之公司秘書或公司秘書部員工負責編製及備存每次董事會會議之詳細會議記錄，並於每次會議後之合理時間內向全體董事傳閱會議記錄初稿，以供董事提供意見，而會議記錄最終獲批准之版本將寄發予全體董事留存。董事委員會會議亦已採用及沿用董事會會議採用之相同常規及程序。所有會議記錄載有所考慮事項及所達致決定的充分詳情，並可供董事於任何時間查閱。

於常規董事會會議日期前最少十四天須向董事發出該董事會會議的通知，並於每次董事會會議前至少三天向董事傳閱就所有主要議程項目編製之簡介文件。為確保董事能夠就會議上討論的事項作出知情決定，公司秘書須於董事會會議前向董事提供準確、及時及清晰的資料。

倘任何董事與董事會會議上討論之事項有潛在利益衝突，則該董事須就該特定事項放棄投票，由出席董事會會議而於該等事項並無利益衝突之獨立非執行董事處理該等利益衝突事項。

取閱本集團之充分資料

管理層透過財務報告、業務及營運報告以及預算報表，致力就本集團事務適時地向董事會提供恰當及充分的說明及資料，從而讓彼等作出知情決定。

此外，董事亦可於任何時間向本集團管理層及公司秘書取閱相關資料，以履行其作為本公司董事的職責。

持續專業發展

董事不斷留意彼等的責任及操守，以及有關本公司業務活動及發展的事宜。公司秘書不時為董事更新及提供培訓材料，並就與董事的職務及職責有關的上市規則、適用法律、法規及規章的最新發展舉辦研討會。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司已向董事及本公司管理層提供有關上市規則及其他適用監管規定的培訓材料。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內董事參與的培訓概要如下：

董事姓名	持續專業發展培訓的方式
	閱讀材料及／或參與研討會
執行董事	
肖述欣	✓
張光明	✓
陳峙森	✓
張金鐘	✓
獨立非執行董事	
劉芳	✓
王岐虹	✓
劉繼順	✓

獲准許彌償條文

截至二零二三年十二月三十一日止財政年度至本報告日期期間，本公司實施適用法律許可的細則所載彌償條文。

本公司已投購適當的責任保險，在適用法律許可的範圍內為全體董事於企業活動所產生的責任提供彌償。本公司於每年重續保險。

主席及行政總裁

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文的規定，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，主席肖述欣先生與行政總裁張光明先生的職責須作區分以強化彼等的獨立性及問責性。

企業管治報告

肖述欣先生負責領導董事會，並確保全體董事已適當知悉董事會會議上討論之事宜。此外，肖先生負責確保全體董事及時收到有關本集團事宜之充分、完整及可靠資料。主席亦鼓勵董事積極參與董事會，為董事會全力作出貢獻，以使董事會有效運作，並能按本公司之最佳利益行事。

張光明先生負責本集團業務的策略規劃、行政及管理。彼亦負責制定及成功實施本集團的政策，並就本集團的營運向董事會承擔全部責任。張光明先生專責監察本集團的合規及內部監控事宜，並與主席及所有董事保持溝通，讓彼等可全面知悉所有主要業務發展及事務。彼亦專責於策略性計劃以及評估本公司之合併及收購機會。

非執行董事

所有現任獨立非執行董事在過去三年內均已輪流退任並被重選。在本年度舉行的董事會會議以及董事委員會會議上，獨立非執行董事提供建設性意見及建議，並為有關本集團策略、業績、利益衝突及管理過程之事宜作出彼等的獨立判斷。董事會審議重大事宜，獨立非執行董事均會出席發表意見，每年董事會均會統計獨立非執行董事出席及於會議中發表意見的董事會會議次數，以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，三名獨立非執行董事佔董事會成員人數多於三分之一。三名獨立非執行董事當中，其中一名具備適當的會計專業資格或相關的財務管理專長，符合上市規則第3.10(2)條之規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事有關彼等之獨立身份之書面確認，董事會認為，根據上市規則第3.13條，彼等全體（王岐虹先生、劉芳女士及劉繼順先生）均屬獨立人士。

公司秘書

公司秘書黃日東先生在支援董事會方面擔當重要角色，確保董事會成員之間進行高效及有效之資訊交流，以及遵循董事會政策及程序。

公司秘書熟悉本公司的日常事務。公司秘書透過主席及行政總裁向董事會匯報。所有董事可獲得公司秘書的建議及服務，公司秘書會定期向董事會提供有關管治及監管事項的最新資料，亦會安排董事的入職培訓及專業發展。

公司秘書亦負責確保董事會會議依程序進行，並就有關遵守董事會會議程序的事項向董事會提供意見。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，公司秘書已遵照上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

董事會全面參與公司秘書之甄選及委任程序。

董事委員會

董事會向三個董事委員會（審核委員會、薪酬委員會及提名委員會）委派特定職責，以協助董事會執行職務，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，詳情載列如下：

董事姓名	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事			
肖述欣(主席)	-	-	主席
張光明	-	-	-
陳峙淼	-	-	-
張金鐘	-	-	-
獨立非執行董事			
劉芳	主席	主席	成員
王岐虹	成員	成員	成員
劉繼順	成員	成員	成員

各董事委員會的書面職權範圍載於本公司網站及聯交所網站。

薪酬委員會

薪酬委員會負責就（其中包括）本公司所有董事及高級管理層薪酬政策及架構，以及本公司個別董事及高級管理層之薪酬福利向董事會提供推薦建議。

執行董事的薪酬包括基本薪金、津貼及酌情花紅。

薪酬委員會乃按個人表現、貢獻及職責而作出薪酬調整。經考慮於本年度之市況以及企業及個人表現，執行董事及僱員除基本薪金外符合資格收取酌情花紅。

企業管治報告

下表闡釋執行董事及高級管理層的薪酬要素。

薪酬	目的	報酬	政策詳情
基本薪金	反映個別人士之市場價值	每月現金付款	於每年按市場趨勢作出檢討
津貼	吸引及保留僱員	補償	市場情況
酌情花紅	激勵僱員為本公司作出高水準的表現以及達成個人表現目標	現金付款	— 個人表現 — 公司表現

薪酬委員會已審議載於綜合財務報表附註13之董事截至二零二三年十二月三十一日止年度之薪酬之明細分析。

高級管理層的薪酬

應付本公司高級管理層(無兼任董事)的薪酬(只包括薪金)按等級如下圖列示：

(人民幣)	高級管理層人數 截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
1-500,000	0	0
500,001-1,000,000	1	1
1,000,001-1,500,000	0	0

截至二零二三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行一次會議。薪酬委員會已就非執行董事薪酬向董事會提供推薦建議及評估執行董事表現。薪酬委員會成員及各成員之出席情況如下：

董事姓名	職位	薪酬委員會之職責	會議出席次數／合資格出席次數
劉芳(於二零二三年三月三十一日獲委任)	獨立非執行董事	主席	0/0
王國起(於二零二三年三月三十一日辭任)	獨立非執行董事	前主席	1/1
王岐虹	獨立非執行董事	成員	1/1
劉繼順	獨立非執行董事	成員	1/1

提名委員會

提名委員會之職責包括至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的董事會多元化策略而擬對董事會作出的變動提出建議、物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見、評核獨立非執行董事的獨立性、就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事會主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議、及檢討董事會成員多元化政策；及檢討董事會為董事會成員多元化政策而制定的可計量目標和達標進度；以及每年在《企業管治報告》內披露檢討結果。

委任新董事的準則列載如下：

- 就潛在獨立非執行董事而言，彼等之獨立性；
- 具有本公司所需的核心才能；
- 能夠投入時間及履行職務及責任。

提名委員會在採取下列步驟後作出委任新董事的建議：

- 向董事會評估技能、知識及經驗的平衡才能，並向管理層作出諮詢後，釐定該特定委任的角色及所需才能；及
- 與潛在候選人進行會面以評估其合適性，並確保該候選人知悉公司的期望及所需投入的程度。

本公司致力令董事會保持高效效益，務求平衡董事會所具備之技能、經驗及多元化的觀點與角度，配合本公司業務所需。因此，本公司認可及接納董事會多元化之益處。因此，提名委員會制定並於二零一三年八月採納董事會多元化政策，獲授權負責檢討董事會多元化政策、執行董事會多元化政策之可計量目標以及實現有關目標之進展。董事會多元化政策載列實現董事會多元化之途徑。甄選候選人將以一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年限。最終將按候選人的長處及可為董事會作出的貢獻而作決定。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行三次會議。提名委員會於年內已檢討董事會之架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗方面)，建議股東週年大會上重選董事名單、審核獨立非執行董事的獨立性、檢討為執行董事會多元化政策而確定的目標；及就委任執行董事、獨立非執行董事及行政總裁向董事會提出建議。

企業管治報告

提名委員會成員及各成員之出席情況如下：

董事姓名	職位	提名委員會之職責	會議出席次數／ 合資格出席次數
肖述欣	執行董事	主席	3/3
劉芳 (於二零二三年三月三十一日獲委任)	獨立非執行董事	成員	2/2
王國起 (於二零二三年三月三十一日辭任)	獨立非執行董事	成員	1/1
王岐虹	獨立非執行董事	成員	3/3
劉繼順	獨立非執行董事	成員	3/3

董事會多元化

董事會成員的聘任均以用人唯才為原則，並在考慮具體人選時，盡可能按照董事會整體運作所需要的才能、技能及經驗水平而作出，以保持董事會成員的適當平衡。提名委員會每年就達致董事會成員多元化的所有可計量目標進行討論，審查及評估董事會組成，並向董事會提出有關目標建議。

可計量目標

甄選人選將按照一系列多元化範疇為基準，包括但不限於文化及民族、性別、教育背景、知識、專業經驗、年齡、職位、技能、服務任期。最終將按人選之長處及可為董事會提供之貢獻而作決定。

執行及監察

提名委員會每年研究董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），對因本公司戰略變化而引起的董事會變動提出建議，並根據本公司董事會成員多元化的政策監督其執行。

於二零二四年三月，提名委員會檢視董事會之架構及根據提名政策及成員多元化政策所載的準則審閱於本公司即將舉行的股東週年大會退任並膺選連任的董事以及新委任董事的履歷詳情。提名委員會認為退任董事具備所需的品格、誠信以及專業知識及經驗，以繼續履行其職責及為本公司作出貢獻，而新董事則具備足夠能力及經驗，切合本公司業務需要。提名委員會就上述退任董事及新董事之提名向董事會作出推薦。

於本報告日期，董事會在多元化層面之組成概述如下：

- (1) 性別：現有七名董事中，6人為男士，1人為女士；
- (2) 民族：現有七名董事中，全為漢族；
- (3) 教育背景：現有七名董事中，1人擁有博士學位；2人擁有碩士學位；4人擁有學士學位；

企業管治報告

- (4) 專業經驗：現有七名董事中，1人擁有礦山管理及選礦工程專業經驗，1人擁有地質成礦專業經驗，2人擁有經濟及企業管理專業經驗，3人擁有財務及會計專業經驗；
- (5) 年齡：現有七名董事中，六十歲及以上2人，四十歲至五十歲4人，四十歲以下1人；
- (6) 職位：現有七名董事中，4人為執行董事；3人為獨立非執行董事；
- (7) 董事任期：現有七名董事中，5人任期五年以下，1人任期五至十年，1人任期十年以上。

為達致董事會性別多元化的目標，本公司已委任至少一名女性董事。在物色適合的人選時，除性別外，本公司在招聘過程中亦會考慮有關人選的技能、經驗、獨立性及知識，以確保有關人選可向董事會履行其職責。

董事會已檢討本機制的實施，並認為本機制運作有效。

審核委員會

審核委員會之主要職務包括監督本公司財務報表是否完整全面、按董事會授權檢討本公司之內部監控之效能（包括資源充足性、本公司會計及財務申報職能員工之資歷及經驗以及彼等之培訓計劃及預算）及風險管理事宜，並就委聘外聘核數師進行審計及非審計服務向董事會作出推薦意見。審核委員會的責任及職權應亦包括載列於上市規則附錄14—企業管治守則（不時作出修訂）之相關守則條文內的責任及職權。審核委員會獲提供充足資源以履行其職責。

審核委員會成員及各成員之出席情況如下：

董事姓名	職位	審核委員會之職責	會議出席次數／ 合資格出席次數
劉芳（於二零二三年三月三十一日獲委任）	獨立非執行董事	主席	2/2
王國起（於二零二三年三月三十一日辭任）	獨立非執行董事	前主席	2/2
王岐虹	獨立非執行董事	成員	3/4
劉繼順	獨立非執行董事	成員	4/4

企業管治報告

截至二零二三年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了四次會議，已與管理層於提呈董事會批准前審閱本集團二零二二年度業績、二零二三年中期業績及其相關公告，包括本集團採納的披露、財務申報及會計政策；討論影響本集團綜合財務報表的重要判斷及批准委聘核數師；審閱及討論內部監控報告；檢討及評估本公司內部監控及風險管理的充足性及有效性；檢討及監控外聘核數師的獨立性及核數程序的客觀性及有效性；企業管治守則相關事宜包括：(1)檢討本公司的企業管治政策及常規；(2)檢討及監察董事的培訓及持續專業發展；(3)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(4)制訂，檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；(5)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在《企業管治報告》內的披露；及通過更換核數師。

董事會有責任以持續經營之基準編製財務報表，對本集團財政狀況提出真確及公正的意見。審核委員會已審核本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度業績及綜合財務報表。董事瞭解彼等之責任為對年報／中期報告、股價敏感資料公告及其他財務披露編製平衡、清晰及全面之評核。董事並不知悉有關任何事項或情況之重大不明朗因素，而可能使本公司持續經營之能力受到重大質疑。

核數師薪酬

截至二零二三年十二月三十一日止年度，就審計及非審計服務已付及應付信永中和(香港)及天職的薪酬如下：

	二零二三年 人民幣元
審計服務	1,679,000
非審計服務	594,000
總計	2,273,000

上述非審計服務主要包括信永中和(香港)審閱本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告。

本年度的賬目由天職審核，其任期將於應屆股東週年大會屆滿。審核委員會已向董事會建議於應屆股東週年大會提名續聘天職為本公司的核數師。

董事會編製賬目之職責

董事會負責編製各財政期間之賬目，對本集團該期間之財政狀況、業績及現金流量作出真實公平意見。在編製截至二零二三年十二月三十一日止年度之賬目時，董事會已挑選合適會計政策並貫徹應用、作出審慎及合理的判斷及估計，並按持續基準編製賬目。

風險管理及內部監控

董事會負責本集團風險管理及內部監控系統的有效性。風險管理及內部監控系統旨在滿足本集團的特定需要及應付其面臨的風險，但因其性質使然，僅能合理而非絕對避免任何錯誤陳述或失誤。

系統內已建立程序以保障資產免遭擅自使用或處置、控制資本支出、存置適當的會計紀錄及確保用於業務營運及公告的財務資料的可靠性。本集團的合資格管理層會持續維護及監控內部監控系統。

本集團已制定持續識別、評估及管理本集團的重大風險的程序。董事會進行自上而下的風險評估，同時輔以各部門及業務單位自下而上的重大風險報告。各部門及業務單位的重大風險評估結果將透過內部會議向管理層匯報。董事會將討論並考慮是否對所識別的重大風險採取措施。

本集團已設立內幕消息披露程序，以確保及時識別和評估內幕消息並提交（如適用）予董事會。僅適當級別的人員才能接觸內幕消息。倘發生任何須予披露的內幕消息時，董事會將評估內幕消息並於履行相關的審批程序後進行消息披露。

為節省成本，本集團的內部審核職能由母集團的內部審核部門進行，該內部審核部門負責獨立檢討本集團內部監控及風險管理系統的充足性及有效性。

為了進一步加強本集團的內部監控，本集團已成立監控部門負責本集團合規及監控事宜的日常管理，以確保消除經營系統失效的風險及確保達到本公司的目標。

為了增進本集團相關員工的知識，會於適當時為彼等提供相關規則及適用法律方面的培訓。

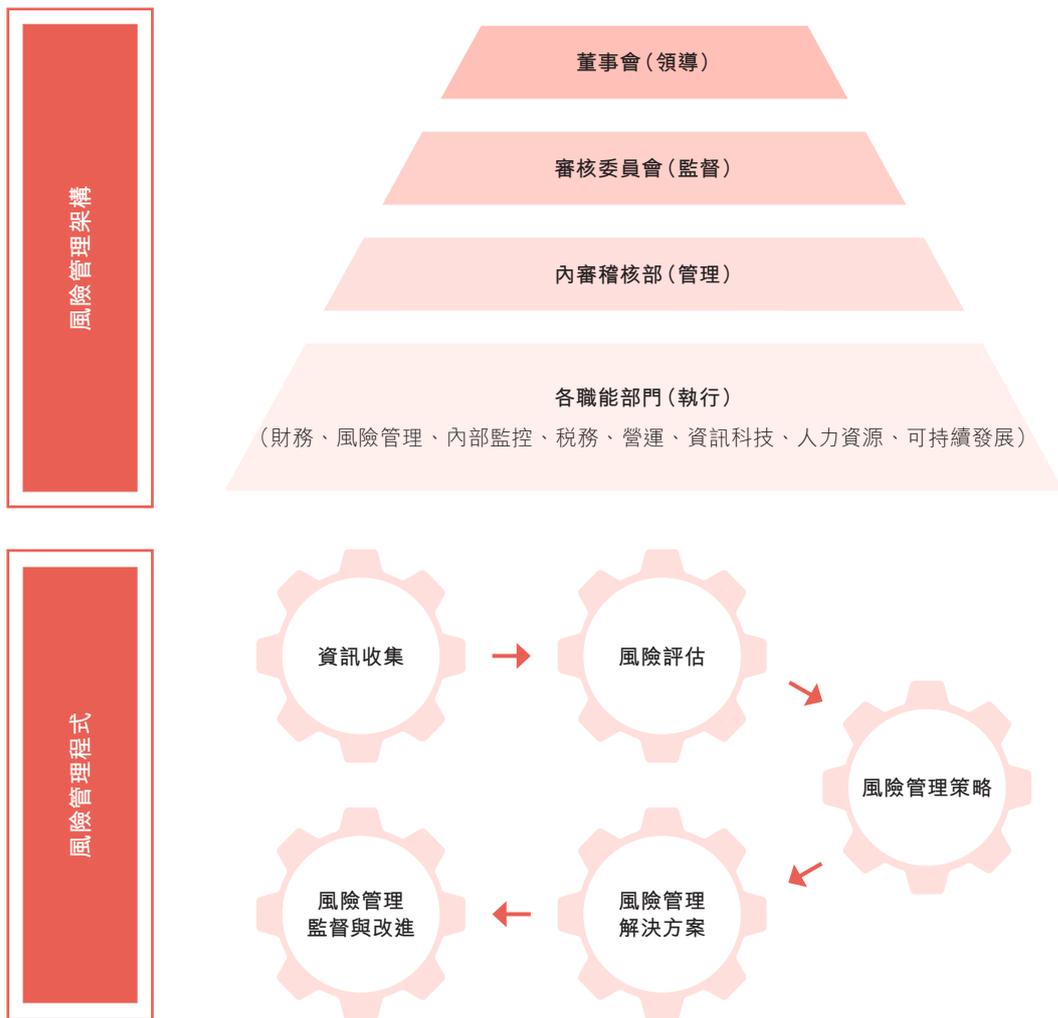
審核委員會於每年對本集團內部監控及風險管理系統及程序的有效性進行審閱。截至二零二三年十二月三十一日止年度，審核委員會信納本公司的內部監控及風險管理系統有效並足以應付本公司於目前業務環境的需要。

根據內部監控報告，董事會認為本集團的內部監控充足，並符合載於上市規則的內部監控守則條文。

董事會認為，本公司已按照內部監控及風險管理系統及程序和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制，於內部監控報告基準日，本公司未發現財務報告及非財務報告內部控制重大缺陷。

企業管治報告

內部監控系統架構及程序



投資者及股東關係

股息政策

於釐定是否宣派及派付股息時，本公司將審查及考慮以下因素：

- 本集團的現時及預測盈利能力；
- 本集團的一般業務狀況及未來拓展需求；
- 本集團的資本需求；
- 本集團的預測經營現金流量；及
- 其他相關因素。

與股東及投資者溝通

董事會認同與股東及投資者維持清晰、及時及有效溝通的重要性。董事會亦認同與投資者的有效溝通乃建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵。因此，本集團致力維持高透明度，以確保投資者及股東可透過本集團刊發的年報、中期報告、新聞稿及公告及本公司的網站www.hk661.com獲取準確、清晰、全面與及時的資料。

本公司刊發的公司通訊備有中英文版供股東選擇，以方便股東了解本集團事務。本公司網站設有「投資者關係」一欄，而本公司網站資料亦會定期更新。

本公司於聯交所網站刊發的資料亦會隨即根據上市規則在本公司網站登載。有關資料包括財務報表、公告、致股東通函及股東大會通告等。

董事會繼續維持與機構投資者及分析師作定期溝通，讓彼等知悉本集團的策略、經營、管理及計劃。本公司網站亦為向股東及準股東提供資料的渠道。年報、中期報告及公告所載全部資料一經確認發佈，即可在本公司網站閱覽。有關投資者關係的聯絡詳情亦可在本公司網站查閱，以方便股東與本公司聯絡。

為方便廣大投資者更全面深入瞭解本公司二零二二年年度經營業績和經營情況，於二零二三年四月二十五日召開了業績說明會，就投資者普遍關心的問題進行交流。

董事及董事委員會成員會透過股東週年大會回答股東的問題。外聘核數師亦會在股東週年大會上回答股東的提問。股東大會上會就各個別重大議題提呈單獨決議案。

企業管治報告

本集團的投資者關係活動包括：

- 與機構投資者、股東及準股東作網上業績說明會；
- 定期更新本公司網站；
- 與股東舉行股東週年大會；及
- 適時透過本公司及聯交所的網站披露資料。

股東可透過本公司電郵地址聯繫公司秘書，股東的意見或提問會轉交管理層解答或安排處理，公司秘書會適時跟進處理進度。股東大會設置溝通交流環節，為投資者發言、提問以及與公司董事高管等交流提供必要的時間。

報告期間，公司秘書多次透過電郵收到股東及投資者的書面提問，經与管理層溝通後對非內幕消息事宜已作回覆。董事會已檢討本機制的實施，並認為本機制運作有效。

召開股東大會

董事會致力與本公司股東保持溝通，並鼓勵股東參與股東大會，即使其無法出席大會，亦鼓勵彼等委任代表代其出席大會及於會上表決。本公司會監察並定期檢討股東大會程序，並於需要時作出改動，以確保其切合股東需要。本公司以股東週年大會作為股東溝通的其中一項主要渠道。本公司確保股東的意見能向董事會反映。

於股東週年大會上，每項大致上屬獨立的事宜會以一項獨立的決議案考慮，當中包括個別董事的選任。董事會主席、董事會轄下各委員會之主席及外聘核數師，一般皆會親自出席股東週年大會，以便與股東溝通並回答其提問。

股東之權利

股東召開股東特別大會的程序

任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司實繳股本（賦有於本公司股東大會上的投票權）十分之一的股東於任何時候有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人士作出償付。

股東於股東大會上提出建議的程序

董事會可於其認為適當時召開股東特別大會。任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司實繳股本（賦有本公司股東大會上投票權）十分之一的股東於任何時候有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人士作出償付。

向董事會作出查詢的程序

股東可透過公司秘書向董事會作出查詢，而公司秘書會轉交有關查詢予董事會處理。

公司秘書聯絡詳情：

黃日東先生

香港

九龍

大南西街1008號

華匯廣場

11樓1室

傳真：(852) 2868 2302

公司組織章程文件

於本年度本公司修訂了其現行《公司細則》，以（其中包括）(i)使現行《公司細則》符合最新法律及監管規定，包括百慕達適用法例及程序以及自二零二二年一月一日起生效的上市規則附錄三修訂本。詳情請參閱日期為二零二三年四月二十八的通函。

舉報政策

本集團的舉報政策載於本公司網站。

獨立核數師報告



致中國大冶有色金屬礦業有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

吾等已審核載於第105至197頁之中國大冶有色金屬礦業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此財務報表包括於二零二三年十二月三十一日之綜合財務狀況表，與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

吾等認為，綜合財務報表已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」)真實而公平地反映 貴集團於二零二三年十二月三十一日之綜合財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。吾等於該等準則下之責任在本報告核數師審核綜合財務報表之責任進一步說明。根據香港會計師公會頒佈之《職業會計師道德守則》(「守則」)，吾等乃 貴集團之獨立方，吾等已根據守則履行吾等之其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得之審核憑證是充足及適當地為吾等之審核意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項指根據吾等之專業判斷，對吾等審核當期綜合財務報表最為重大之事項。該等事項乃於吾等審核綜合財務報表情況下及於吾等形成有關意見時作整體處理，吾等不對該等事項作出單獨意見。

關鍵審計事項 (續)

與一處銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之減值評估

請參閱綜合財務報表附註16、17及19以及第128至129頁所列之會計政策。

關鍵審計事項	吾等之審計如何處理有關事項
貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表中包括歸屬於位於中華人民共和國新疆之一處銅礦(「匯祥現金產生單位」)之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權(分別為人民幣637,670,000元、人民幣9,292,000元及人民幣205,923,000元)。	吾等就與該銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之減值評估之程序包括：
倘有跡象顯示匯祥現金產生單位可能出現減值跡象或過往確認之減值虧損不復存在或可能已有所減少，管理層使用使用價值(「使用價值」)計算釐定匯祥現金產生單位的可收回金額。	<ul style="list-style-type: none">了解與該銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之減值評估之關鍵控制；將計算使用價值所用銅價與銅價的行業預測進行比較並就管理層的估計基準提出質疑；評估獨立外部估值師的能力、客觀性和資質；
根據管理層對匯祥現金產生單位的減值評估，並無就截至二零二三年十二月三十一日止年度確認或撥回減值虧損。	<ul style="list-style-type: none">在吾等評估專家的協助下，評估用於釐定相關現金產生單位可收回金額所用的估值方法；及在吾等評估專家的協助下，審閱用以釐定相關現金產生單位可收回金額的貼現率。
吾等認定物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權減值評估為關鍵審計事項，乃由於匯祥現金產生單位結餘重大，且本集團管理層在釐定使用價值所作判斷的重要程度。	

其他事項

貴集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由另一名獨立核數師審核，其日期為二零二三年三月三十一日之報告就該等綜合財務報表發表無保留意見。

其他資料

貴公司董事對其他資料承擔責任。其他資料包括年報載錄之資料，但不包括綜合財務報表及吾等之相關核數師報告。

吾等對綜合財務報表之意見不包括其他資料，且吾等不對其相關結論作出任何形式之保證。

就吾等對綜合財務報表之審核而言，吾等之責任為閱讀其他資料，並以此考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核所知存在重大不符，或以其他方式存在重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘若吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等必須報告該事實。吾等並無此方面相關報告。

獨立核數師報告

董事及管制人員對綜合財務報表之責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港《公司條例》之披露規定編製並真實而公平地呈報綜合財務報表，而就董事釐定為必要的有關內部控制而言，旨在使綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營之能力、披露（倘適用）有關持續經營之事項，以及採用持續經營基準進行會計計算，除非董事有意清盤 貴集團或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管制人員負責監督 貴集團之財務報告程序。

核數師對審核綜合財務報表之責任

吾等之目的是對綜合財務報表整體上是否不存在重大錯誤陳述（不論是否因欺詐或錯誤導致）獲得合理保證，並出具載錄吾等意見之核數師報告。吾等僅依據《百慕達公司法》第90章向閣下（作為整體）報告，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證乃高層次保證，但並不保證根據香港審核準則進行之審核總能識別重大錯誤陳述（當存在時）。錯誤陳述可能由於欺詐或錯誤而產生，倘能合理預期單獨或合共影響用戶依據該等綜合財務報表所做的經濟決策，則視為重大。

作為根據香港審核準則進行審核之一部份，吾等在整個審核過程中行使專業判斷並保持專業質疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表是否因欺詐或錯誤存在重大錯誤陳述之風險，設計及履行應對有關風險之審核程序並取得足以及適合提供吾等意見基準之審核證據。無法識別欺詐所導致重大錯誤陳述之風險高於錯誤所導致者，乃由於欺詐可能涉及串謀、偽證、故意遺漏、錯誤聲明或不受內部控制管束。
- 理解有關審核之內部控制以設計相關情況下之適當審核程序，惟不為對 貴集團內部控制之有效性表述意見。
- 評估所用會計政策之適當性及董事作出之會計估計及相關披露之合理性。
- 基於獲得之審核證據，對董事按持續基準使用會計方法之合適性以及是否存在可能對 貴集團持續經營能力造成重大影響之事件或條件相關之重大不確定性作出結論。倘若吾等認為存在重大不確定性，吾等必須在吾等之核數師報告中提請注意綜合財務報表中之相關披露，或倘相關披露不充分，則修改吾等之意見。吾等之結論乃基於吾等之核數師報告迄今所獲得之審核證據。然而，未來事件或條件可能導致 貴集團終止持續經營。

獨立核數師報告

核數師對審核綜合財務報表之責任(續)

- 評估綜合財務報表之整體表述、結構及內容，包括披露以及綜合財務報表是否按公平呈述之方式呈述相關交易及事件。
- 獲得有關 貴集團旗下實體或業務活動之財務資料之充足且適當的審核證據以對綜合財務報表表述意見。吾等負責指導、監督及進行集團審核。吾等僅對吾等之審核意見負責。

吾等與管制人員進行溝通，涉及(其中包括)審核之計劃範圍及時間及重大審核發現，包括吾等在審核過程中識別之內部控制方面之任何重大不足。

吾等亦向管制人員提供一份聲明，聲明吾等已遵守有關獨立性之相關道德標準，並與其溝通可能被合理認為與吾等獨立性有關之所有關係及其他事項，以及在適當情況下採取措施消除威脅或進行防範。

從與管制人員溝通之事項中，吾等確定對審核當期綜合財務報表有重大影響之事項，以及因此成為關鍵審計事項。除非法律法規禁止披露該等事項，或在極少情況下吾等確定有關事項不應在吾等之報告中陳述(因為可合理預期如此將導致有關陳述影響公眾利益)，否則吾等會在吾等之核數師報告中說明該等事項。

出具獨立核數師報告之項目董事是周芳。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二四年三月二十八日

周芳

執業證書編號：P08090

綜合損益及其他全面收入表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	5	44,784,723	33,658,516
銷售成本		(42,970,448)	(32,492,731)
毛利		1,814,275	1,165,785
其他收入	7	45,983	71,320
銷售開支		(21,892)	(38,754)
行政開支		(741,077)	(414,995)
其他經營開支		(294,794)	(382,650)
預期信貸損失模式下已(確認)/撥回減值虧損淨額	8	(14,178)	56,310
其他收益及虧損	9	54,227	(66,530)
財務成本	10	(553,766)	(327,134)
除稅前溢利		288,778	63,352
所得稅開支	11	(86,282)	(69,768)
年內溢利/(虧損)及全面收入/(開支)總額	12	202,496	(6,416)
下列人士應佔溢利/(虧損)及全面收入/(開支)總額：			
本公司擁有人		(56,327)	110,910
非控股權益		258,823	(117,326)
		202,496	(6,416)
每股(虧損)/溢利 基本及攤薄	15	人民幣(0.31)分	人民幣0.62分

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	9,244,752	9,131,706
使用權資產	17	881,627	933,766
勘探及評估資產	18	5,128	8,198
無形資產	19	594,030	651,234
聯營公司投資	20	9,651	–
合營公司投資	21	–	–
遞延稅項資產	22	188,757	99,970
其他存款	25	73,028	156,808
		10,996,973	10,981,682
流動資產			
存貨	23	12,576,489	10,026,776
應收貿易款項及應收票據	24	343,048	56,759
其他存款	25	545,027	687,156
預付款項及其他應收款項	26	647,453	527,197
衍生金融工具	27	12,082	100,139
已抵押存款	28	–	24,000
現金、存款及銀行結餘	28	991,883	820,040
		15,115,982	12,242,067
流動負債			
應付貿易款項	29	3,568,124	3,590,256
其他應付款項及應計費用	30	1,348,098	1,397,421
合約負債	31	77,458	50,461
銀行及其他借款	32	7,591,272	6,695,567
租賃負債	33	6,332	6,037
衍生金融工具	27	31,108	113,616
提早退休責任	37	13,170	18,010
即期所得稅負債		91,019	76,808
		12,726,581	11,948,176
流動資產淨值		2,389,401	293,891
資產總值減流動負債		13,386,374	11,275,573

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	38	727,893	727,893
股份溢價及儲備		2,315,521	2,369,200
本公司擁有人應佔權益		3,043,414	3,097,093
非控股權益		1,633,504	1,176,515
權益總額		4,676,918	4,273,608
非流動負債			
其他應付款項	30	385,119	373,138
銀行及其他借款	32	6,775,110	5,114,459
租賃負債	33	122,278	128,610
承兌票據	35	1,180,548	1,138,200
礦山復墾、恢復及拆除撥備	34	94,529	73,656
遞延收入	36	125,062	129,702
提早退休責任	37	26,810	44,200
		8,709,456	7,001,965
		13,386,374	11,275,573

第105至197頁所列之綜合財務報表，於二零二四年三月二十八日由董事會核准及授權印發，並由下列董事代表簽署：

肖述欣
董事

陳峙淼
董事

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註(i))	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元 (附註(ii))	股本儲備 人民幣千元 (附註(iii))	法定儲備 人民幣千元 (附註(iv))	換算儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於二零二二年一月一日	727,893	1,563,838	124,592	4,373,075	(4,184,848)	133,393	5,876	242,692	2,986,511	1,170,863	4,157,374
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	110,910	110,910	(117,326)	(6,416)
計提維簡及生產基金	-	-	-	-	-	63,960	-	(63,960)	-	-	-
動用維簡及生產基金	-	-	-	-	-	(39,470)	-	39,470	-	-	-
轉撥至中國法定儲備	-	-	-	-	-	30,071	-	(30,071)	-	-	-
失去附屬公司控制權(附註47)	-	-	-	-	-	-	(328)	-	(328)	22,978	22,650
來自附屬公司的非控股權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000	100,000
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	727,893	1,563,838	124,592	4,373,075	(4,184,848)	187,954	5,548	299,041	3,097,093	1,176,515	4,273,608
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(56,327)	(56,327)	258,823	202,496
計提維簡及生產基金	-	-	-	-	-	108,490	-	(108,490)	-	-	-
動用維簡及生產基金	-	-	-	-	-	(90,493)	-	90,493	-	-	-
轉撥至中國法定儲備	-	-	-	-	-	50,372	-	(50,372)	-	-	-
失去附屬公司控制權(附註47)	-	-	-	-	-	-	2,648	-	2,648	(1,369)	1,279
來自附屬公司的非控股權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,000	200,000
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(465)	(465)
於二零二三年十二月三十一日	727,893	1,563,838	124,592	4,373,075	(4,184,848)	256,323	8,196	174,345	3,043,414	1,633,504	4,676,918

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

附註：

- (i) 其他儲備指(i)二零二二年集團重組過程中視為由一名股東作出之供款及(ii)二零二一年一名股東就環境整治作出之供款。
- (ii) 根據百慕達公司法第46(2)條規定，截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司股份溢價賬之全部進賬額已註銷，並部份用於抵銷本公司全部累計虧損，其餘計入本公司繳入盈餘。
- (iii) 股本儲備主要來自二零一二年之集團重組。
- (iv) 法定儲備包括法定盈餘儲備及維簡及生產基金專項儲備。

法定盈餘儲備

根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，於中國成立之各附屬公司須按法定財務報表(根據中國相關會計準則編製)將除稅後溢利之10%(由附屬公司之管理層釐定)轉撥至儲備基金(包括一般儲備基金及企業發展基金(尚適合))。一般儲備基金在基金餘額達到相關附屬公司註冊資本之50%時可酌情用於彌補過往年度之虧損或轉換為該附屬公司之額外資本。企業發展基金僅可作發展用途，不得分派予股東。

維簡及生產基金專項儲備

根據中國有關法規規定，本集團須根據產量或經營收益定額計提生產維簡費、生產安全費和其他相關費用(「維簡及生產基金」)，亦須將維簡及生產基金撥備從保留溢利轉至專項儲備。維簡及生產基金可於產生與維簡及生產安全相關之費用或資本開支時使用。已動用之維簡及生產基金將由專項儲備轉回保留溢利。

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		288,778	63,352
就以下項目作出調整：			
利息收入	7	(17,191)	(24,888)
財務成本	10	553,766	327,134
匯兌收益淨額		(78)	-
折舊及攤銷	12	160,551	148,609
出售物業、廠房及設備之收益淨額	9	(20,736)	(3,525)
出售使用權資產之收益	9	(2,111)	(144)
物業、廠房及設備撤銷	9	24,110	47,762
預期信貸損失模式下已確認／(撥回)減值虧損淨額	8	14,178	(56,310)
就以下項目之公允價值變動(收益)／虧損：			
黃金遠期合約	9	61,030	(75,991)
指定為按公允價值計入損益之金融負債之黃金貸款	9	(69,429)	73,105
撥回提早退休責任	37	(5,660)	(2,010)
物業、廠房及設備之減值虧損	9	-	13,051
無形資產之減值虧損	9	-	5,228
存貨撇減	12(iii)	19,860	6,390
已確認遞延收入	7	(18,285)	(27,302)
撤銷應付貿易款項	9	(5,204)	(12,845)
撤銷應收貿易款項	9	-	38,945
撤銷其他應收款項	9	-	4,095
失去附屬公司控制權之虧損	9	6,437	24,561
營運資金變動前之經營現金流量		990,016	549,217
存貨增加		(1,889,306)	(3,684,563)
衍生金融工具減少淨額		13,948	92,209
應收貿易款項及應收票據增加		(294,257)	(14,326)
預付款項及其他應收款項增加		(131,651)	(354,836)
應付貿易款項增加		27,912	1,823,699
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(123,853)	20,072
合約負債增加／(減少)		26,997	(181,242)
其他存款減少／(增加)		225,909	(389,941)
提早退休責任減少		(17,890)	(21,550)
礦山復墾、恢復及拆除撥備增加		19,251	17,738
經營所用之現金		(1,152,924)	(2,143,523)
已付所得稅		(162,152)	(142,954)
經營活動所用現金淨額		(1,315,076)	(2,286,477)

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
投資活動			
物業、廠房及設備之付款		(977,643)	(1,442,945)
新增結構性銀行存款		(900,000)	(2,060,000)
無形資產之付款		(8,920)	(27,095)
勘探及評估資產之付款		(8,871)	(7,863)
向同系附屬公司之墊款		(30)	-
解除結構性銀行存款		900,000	2,460,000
出售物業、廠房及設備所得款項		71,288	3,589
解除已抵押存款		24,000	195
出售使用權資產所得款項		19,511	1,275
已收利息		17,191	24,888
收取政府補助		10,025	8,300
出售附屬公司權益所得款項	47(a)	8,859	-
新增已抵押存款		-	(24,000)
使用權資產之付款		-	(20,000)
註銷附屬公司		-	(34)
合營公司還款		-	25,533
同系附屬公司還款		-	1,099
投資活動所用之現金淨額		(844,590)	(1,057,058)
融資活動			
新銀行借款所得款項		16,643,087	13,127,567
黃金貸款所得款項		2,150,432	1,525,777
大冶有色金屬集團控股有限公司及其附屬公司 (「大冶集團」)之墊款		2,005,748	2,813,079
同系附屬公司之墊款		304,166	490,583
來自附屬公司的非控股股東注資		200,000	100,000
來自有色礦業集團財務有限公司(「財務公司」， 本公司同系附屬公司)之墊款／向財務公司(還款)		50,000	(240,000)
償還銀行借款		(14,356,584)	(9,030,092)
向大冶集團還款		(2,012,681)	(2,675,000)
償還黃金貸款		(1,763,145)	(1,614,119)
已付財務成本		(411,747)	(323,418)
向同系附屬公司還款		(305,155)	(501,604)
償還其他貸款		(172,147)	(324,000)
派付予非控股權益之股息		(465)	-
融資活動所得之現金淨額		2,331,509	3,348,773
現金及等同現金項目增加淨額		171,843	5,238
年初之現金及等同現金項目		820,040	814,802
年終之現金及等同現金項目總額 指現金、存款及銀行結餘		991,883	820,040

綜合財務報表附註

1 一般資料

中國大冶有色金屬礦業有限公司(「本公司」)為於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址於年報的公司資料章節披露。

本公司主要從事投資控股。本公司的附屬公司(「本集團」)主要從事礦石開採和加工及金屬產品銷售／貿易。本公司董事認為，本公司之直接及最終控股公司分別為於英屬處女群島註冊成立之中時發展有限公司(「中時」)及於中國成立之國有企業中國有色礦業集團有限公司。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司之功能貨幣)呈列。

於二零二三年十二月三十一日，本集團之現金、存款及銀行結餘、銀行及其他借款之流動部分分別約為人民幣991,883,000元和人民幣7,591,272,000元。經考慮：(i)本集團估計未來現金流量；(ii)不少於人民幣17,838,147,000元的未動用銀行融資；及(iii)於二零二三年十二月三十一日之後籌得的人民幣1,762,386,000元的銀行借款(於二零二四年十二月三十一日後到期)，董事認為本集團將有足夠的營運資金為其於報告期末起計十二個月內的正常營運提供資金。因此，綜合財務報表已按持續基準編製。

2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則，就編製綜合財務報表而言，有關準則於本集團自二零二三年一月一日開始之年度期間強制生效：

香港財務報告準則第17號(包括香港財務報告準則第17號二零二零年十月及二零二二年二月之修訂)	保險合約
香港會計準則第8號之修訂	會計估計定義
香港會計準則第12號之修訂	單一交易所產生資產及負債相關遞延稅項
香港會計準則第12號之修訂	國際稅收改革－支柱二立法模版
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂	會計政策披露

除下文所披露者外，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之財務狀況與表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

於本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

應用香港會計準則第12號之修訂「單一交易所產生資產及負債相關遞延稅項」之影響

本集團已於本年度首次應用該修訂。該等修訂縮小了香港會計準則第12號「所得稅」第15及24段中遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於在初始確認時產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易。

根據過渡條文：

- (i) 本集團已對二零二二年一月一日或之前發生的租賃交易追溯應用新會計政策；
- (ii) 本集團亦於二零二二年一月一日就使用權資產及租賃負債相關的所有可扣稅及應課稅暫時差額確認遞延稅項資產（倘可能有應課稅溢利可供利用以抵銷可扣稅暫時差額時）及遞延所得稅負債。

應用該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響，惟本集團於附註22按總額基準披露相關遞延稅項資產人民幣34,464,000元及遞延稅項負債人民幣34,464,000元，但對所呈列最早期間的保留盈利並無任何影響。

應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂「會計政策披露」之影響

本集團已於本年度首次應用該修訂。香港會計準則第1號「財務報表呈列」經修訂以將「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務聲明第2號作出重大性判斷（「實務聲明」）亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務聲明已增加指導意見及實例。

應用該等修訂預期不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，但可能影響附註3.2所載本集團會計政策之披露。

綜合財務報表附註

2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或注資 ¹
香港財務報告準則第16號之修訂 香港會計準則第1號之修訂	售後租回交易中的租賃負債 ² 分類為流動負債或非流動負債及香港詮釋第5號 (二零二零年)之相關修訂 ²
香港會計準則第1號之修訂 香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號之修訂	附帶契諾的非流動負債 ² 供應商融資安排 ²
香港會計準則第21號之修訂	缺乏可兌換性 ³

1 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

2 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效。

3 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預計，除下述香港財務報告準則之修訂外，應用所有經修訂香港財務報告準則在可預見未來不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號之修訂「負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）之相關修訂」（「二零二零年修訂」）以及香港會計準則第1號之修訂「附帶契諾的非流動負債」（「二零二二年修訂」）

二零二零年修訂為延期結算的權利之評估提供澄清及補充指導，從報告日期起至少十二個月內將負債分類為流動負債或非流動負債，其中：

- 澄清，倘負債之條款可以由交易對手方選擇，導致可通過轉讓實體自身之權益工具來結算，僅當該實體將選擇權單獨確認為採用香港會計準則第32號財務工具：呈報之權益工具時，該等條款方不會影響其分類為流動負債或非流動負債。
- 指定將負債分類為流動負債或非流動負債應基於報告期末已存在之權利。具體而言，該等修訂澄清分類不應受到管理層意圖或期望於12個月內清償債務之影響。

對於於報告日期後最少十二個月內延遲結清的權利（以遵守契諾為條件），二零二零年修訂引入的要求已由二零二二年修訂修改。二零二二年修訂訂明，實體須於報告期末或之前遵守的契諾方會影響實體於報告日期後最少十二個月內延遲結清負債的權利。僅須於報告期後遵守的契諾對該權利於報告期末是否存在並無影響。

綜合財務報表附註

2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則（續）

香港會計準則第1號之修訂「負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）之相關修訂」（「二零二零年修訂」）以及香港會計準則第1號之修訂「附帶契諾的非流動負債」（「二零二二年修訂」）（續）

此外，二零二二年修訂訂明有關資料的披露要求，如實體在其延遲結清該等負債的權利取決於該實體於報告期後十二個月內是否遵守契諾的情況下將貸款安排產生的負債分類為非流動負債，有關資料可使財務報表使用者了解該負債可能須於報告期後十二個月內償還的風險。

二零二二年修訂亦將應用二零二零年修訂的生效日期推遲到二零二四年一月一日或之後開始的年度報告期間。二零二二年修訂連同二零二零年修訂於二零二四年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並允許提早應用。倘實體在頒佈二零二二年修訂後的更早期間應用二零二零年修訂，該實體亦應在該期間應用二零二二年修訂。

根據本集團於二零二三年十二月三十一日的未償還負債，應用二零二零年及二零二二年修訂將不會導致本集團負債重新分類。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料

3.1 綜合財務報表之編製基準

綜合財務報表已按香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，如可合理預期資料會影響主要使用者的決定，則有關資料會被視為重大資料。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則及香港《公司條例》所規定之適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本法基準編製，惟如下列會計政策所述按公允價值計量之若干金融工具則除外。

歷史成本一般是基於為換取貨物及服務而支付之代價之公允價值計算。

公允價值指於計量日期在現時市況下市場參與者之間在一個主要（或最有利）市場進行之有序交易中出售資產所收取之價格或轉移負債所支付之價格（即平倉價格）（無論該價格是直接觀察到之結果或採用其他估值技術作出之估計）。有關公允價值計量之詳情於下文所載之會計政策解釋。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.1 綜合財務報表之編製基準(續)

公允價值計量

於計量公允價值時(本集團租賃交易、存貨可變現淨值及物業、廠房及設備的使用價值、使用權資產及銅礦採礦權之公允價值除外)，本集團考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮之有關特徵。

非金融資產之公允價值計量已計及一名市場參與者能否通過將資產用於最高及最佳用途或通過將資產出售予將其用於最高及最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益。

本集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠資料計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。具體而言，本集團根據輸入數據的特徵將公允價值計量分為以下三級：

第一級－相同資產或負債於活躍市場之市場報價(未經調整)。

第二級－對公允價值計量而言屬重大，而直接或間接可觀察之最低層輸入數據之估值技術。

第三級－對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據之估值技術。

於報告期末，本集團透過審閱資產及負債各自的公允價值計量，釐定以經常性基準按公允價值計量的資產及負債的公允價值等級之間是否發生轉移。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料

綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制之實體及其附屬公司之財務報表。當本公司實現以下各項時，則取得控制權：

- 擁有對被投資方之權力；
- 享有或有權享有參與被投資方所得之可變回報；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘事實及情況表明上文所述三項控制權元素之一項或多項改變，則本集團會重新評估是否仍控制被投資方。

本集團取得對附屬公司之控制權時開始併入附屬公司之賬目，而當本集團失去對附屬公司之控制權時則終止合併賬目。具體而言，年內所收購或出售之附屬公司之收入及開支自本集團取得控制權日期起直至本集團不再控制附屬公司日期止計入綜合損益及其他全面收入表。

損益及其他全面收入之各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。即使會導致非控股權益產生虧絀結餘，附屬公司之全面收入總額仍歸屬於本公司擁有人及非控股權益。

如有必要，會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團之會計政策一致。

所有集團間資產及負債、權益、本集團公司間之交易相關之收入、開支及現金流於綜合賬目時悉數對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團在附屬公司的權益分開呈列，指目前擁有權益的持有人可於相關附屬公司清盤時按比例取得相關附屬公司資產淨值部分。

本集團於現有附屬公司的權益變動

本集團於附屬公司的權益變動如不導致本集團失去對該等附屬公司的控制權，則入賬列作權益交易。本集團的權益與非控股權益相關組成部分的賬面金額會作調整，以反映該等項目於附屬公司的相對權益變動，包括於本集團與非控股權益之間按本集團及非控股權益的權益比例重新歸屬相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收代價公允價值兩者之間的任何差額，乃直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

綜合賬目之基準(續)

本集團於現有附屬公司的權益變動(續)

當本集團失去對附屬公司的控制權時，會終止確認該附屬公司的資產與負債及非控股權益(如有)。收益或虧損於損益確認，並按(i)已收代價公允價值及任何保留權益公允價值的總額；與(ii)本公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)及負債賬面金額之間的差額計算。所有先前於其他全面收益確認有關該附屬公司的款項，乃按猶如本集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬(即按適用香港財務報告準則所規定／許可重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何投資的公允價值，會根據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」)，在其後入賬時被列作首次確認的公允價值，或(如適用)首次確認聯營公司或合營公司投資的成本。

聯營公司及合營公司投資

聯營公司是指本集團對其擁有重大影響的實體。重大影響是指有權參與被投資者的財政及營運政策的決策但並不能夠控制或共同控制這些政策。

合營公司為一類合營安排，藉此，對安排擁有共同控制權之訂約方有權享有共同安排之資產淨值。共同控制指按照合約約定對某項安排共享控制權，共同控制僅於相關活動要求共享控制權之各方作出一致決定時方存在。

聯營公司及合營公司的業績以及資產及負債採用會計權益法於該等綜合財務報表列賬。聯營公司及合營公司用於權益會計目的的財務報表採用與本集團在類似情況下就類似交易及事項所採用的會計政策一致的會計政策編製。根據權益法，聯營公司或合營公司投資最初以成本於綜合財務報表確認，其後，進行調整以確認本集團應佔聯營公司及合營公司之損益及其他全面收入。本集團應佔聯營公司或合營公司之虧損如超出本集團於聯營公司或合營公司之權益(包括任何實質上作為本集團於該聯營公司或合營公司之投資淨額一部份之長期權益)，本集團終止確認其所佔進一步虧損。本集團僅於已產生法律或推定責任，或已代表該聯營公司或合營公司付款之情況下，方會確認額外虧損。

聯營公司或合營公司投資在被投資方成為聯營公司或合營公司日期起採用權益法入賬。於收購聯營公司或合營公司投資時，投資成本超出本集團應佔被投資方之可識別資產及負債之公允價值淨額之任何差額，均確認為商譽並計入投資之賬面值。本集團應佔可識別資產及負債之公允價值淨額超出投資成本之任何差額，經重估後即時於收購投資期間在損益中確認。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

聯營公司及合營公司投資(續)

本集團評估是否有客觀證據表明於聯營公司或合營公司的權益可能出現減值。於存在任何客觀證據時，根據香港會計準則第36號將該項投資(包括商譽)之全部賬面值作為單項資產，透過比較其可收回金額(使用價值及公允價值減出售成本之較高者)與賬面值進行減值測試。所確認之任何減值虧損並未分配至任何作為投資賬面值一部分之任何資產(包括商譽)。該減值虧損之任何撥回根據香港會計準則第36號於該項投資之可收回金額其後增加時確認。

當本集團對聯營公司不再有重大影響或對合營公司不再有共同控制權，則入賬列為出售該被投資方之全數權益，產生之收益或虧損於損益中確認。當本集團保留於前聯營公司或合營公司之權益及該保留權益為香港財務報告準則第9號範圍內一項金融資產，則本集團按於該日之公允價值計量該保留權益，而公允價值乃視為其初步確認時之公允價值。聯營公司或合營公司之賬面值與任何保留權益之公允價值及出售該聯營公司或合營公司相關權益之任何所得款項之間之差額，乃計入釐定出售聯營公司或合營公司之收益或虧損。此外，本集團按聯營公司或合營公司直接出售相關資產或負債所須依據之相同基準，將先前就該聯營公司或合營公司於其他全面收益確認之所有金額入賬。因此，倘該聯營公司或合營公司先前於其他全面收益確認之收益或虧損會在相關資產或負債出售時重新分類至損益中，則本集團會在出售／部分出售相關聯營公司或合營公司時將此收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

倘一集團實體與本集團之一間聯營公司或一間合營公司進行交易時，與該聯營公司或合營公司進行交易所產生之溢利及虧損僅於聯營公司或合營公司之權益與本集團無關之情況下，方會於本集團之綜合財務報表中確認。

本集團應用香港財務報告準則第9號(包括減值規定)於權益法不適用之聯營公司或合營企業之長期權益，而該長期權益構成於被投資方投資淨額之一部分。另外，在對長期權益應用香港財務報告準則第9號時，本集團並無考慮香港會計準則第28號規定對其賬面值作出之調整(即根據香港會計準則第28號分配被投資方之虧損或評估減值而對長期權益之賬面值作出之調整)。

來自客戶合約之收入

有關本集團客戶合約相關會計政策之資料載於附註5及31。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃

租賃的定義

倘合約授予權利以換取代價並在某一段時期內控制已識別資產的使用，則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於初始應用香港財務報告準則第16號日期或之後訂立或修改產生的合約或由業務合併產生的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於初始或修改日期評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約條款及條件其後有變，否則有關合約將不予重新評估。

作為可行權宜方法，倘本集團合理預期按組合基準入賬與於組合內的租賃個別入賬兩者對綜合財務報表之影響並無重大差異時，則具有類似特性之租賃按組合基準入賬。

本集團為承租人

分配代價至合約組成部分

就含有租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

本集團應用切實權宜方式，不將非租賃組成部分自租賃組成部分區分開來，而是將租賃組成部分以及任何相關非租賃組成部分入賬列作單一租賃組成部分。

短期租賃

本集團對租賃期自開始日起計為12個月或更短且不包含購買選擇權的租賃土地、辦公室、倉庫及宿舍租賃應用短期租賃的確認豁免。短期租賃的租賃付款在租賃期內採用直線法確認為費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日或之前支付的任何租賃付款，減去所取得的所有租賃激勵；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、復原相關資產所在地或將相關資產恢復至租賃條款和條件所規定的狀態所發生的預計成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並於重新計算租賃負債時進行調整。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

使用權資產(續)

對於本集團可合理確定在租賃期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日至使用壽命結束的期間內計提折舊。否則，使用權資產應按估計使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內單獨呈列使用權資產。

可退回租賃按金

已支付的可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號進行核算，並且按公允價值進行初始計量。初始確認時的公允價值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團根據該日未支付租賃款項現值確認及計量租賃負債。於計算租賃款項現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收的租賃優惠；及
- 初步按開始日期之指數或利率計量的可變租賃款項(視乎指數或利率而定)。

反映市場租金率變動的可變租賃付款使用於開始日期的市場租金率初始計量。不會依賴指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債及使用權資產計量，並在觸發付款的事件或條件出現的期間內確認為開支。

於開始日期後，租賃負債按利率增值及租賃款項予以調整。

本集團在以下情況下重新計量租賃負債(及對有關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有變或行使購買選擇權的評估發生變動，在此情況下，有關租賃負債乃使用重新評估日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。
- 租賃付款因用於根據剩餘價值釐定付款／預期付款的指數或利率變動而改變，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表內單獨呈列租賃負債。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

租賃修改

本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理，前提為：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合約的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款進行折現，重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。

外幣

在編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)計價之交易按交易日期的當前匯率入賬。於各報告期末，以外幣計值之貨幣性項目均按該日之當前匯率再換算。以公允價值計量並以外幣計價之非貨幣性項目按釐定公允價值日期之當前匯率再換算。以歷史成本計量並以外幣計價之非貨幣性項目不會再換算。

貨幣項目結算及貨幣項目再換算所產生之匯兌差額於該等差額產生期間內於損益確認。

為呈列綜合財務報表，本集團營運的資產及負債均以各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目則以期內平均匯率換算，除非期內匯率大幅波動，於此情況下使用交易日期的匯率。所產生的匯兌差額(如有)則於其他全面收益確認並累計計入非控股權益應佔的匯兌儲備項下的權益(倘適用)。

借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作預定用途或銷售之資產)之借款成本，加入該等資產之成本內，直至資產大致上備妥供預定用途或銷售為止。

所有其他借款成本均於產生期間於損益確認。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

政府補助

政府補助僅於可合理確保本集團符合政府補助所附帶條件及將收取補助時確認。

政府補助於本集團確認該等補助擬補償之有關成本為費用之期間有系統地於損益確認。具體而言，政府補助之首要條件為本集團須購買、建設或以其他方式收購非流動資產，於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並在相關資產之可使用年期內按系統及合理基準轉至損益。

作為已產生費用或損失之補償而應收或為給予本集團即時財務支援且日後並無確認相關成本之與收入有關的政府補助，於應收期間於損益確認。

僱員福利

退休金責任

根據中國之規則及規例，本集團駐於中國之僱員參加多項由中國有關市級及省級政府設立之定額供款退休福利計劃，據此，本集團及僱員須每月向該等計劃作出按僱員薪金之特定百分比計算之供款(受一定上限規限)。市級及省級政府承諾會為所有現有及未來退休之駐於中國之僱員承擔根據上述計劃應付之退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須就支付僱員的退休金及其他退休後福利承擔其他責任。該等計劃之資產乃與本集團由中國政府管理之獨立資金分開持有。本集團對該等計劃之供款乃於產生時列支。

此外，本集團根據香港強制性公積金計劃條例制定之定額供款退休計劃(「強積金」計劃)就所有合資格僱員作出之供款於產生時支銷。本集團對強積金計劃作出之僱主供款在繳交後即全數歸僱員所有。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期將支付福利之未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一項香港財務報告準則要求或允許將該福利計入資產成本則作別論。

僱員有關工資及薪金、年假及病假之應計福利於扣減任何已付金額後確認負債。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

僱員福利(續)

提早退休責任

當本集團於正常退休日期前終止僱用僱員，或當僱員自願接受解職以換取該等福利時，則須支付提早退休費。當本集團不再撤回提早退休之要約時，本集團會確認提早退休責任。作出提早退休要約須有明確期限，而一旦終止計劃獲僱員及本集團確認，則概不可能有新參與者。於報告期末後超過十二個月到期之福利乃以預測單位信貸精算估值法貼現至現值。

其他社會保險及住房公積金

本集團按薪金之若干百分比為中國之合資格僱員提供其他社會保險及住房公積金。該等百分比不得超過中國人力資源和社會保障部所規定百分比之上限。該等福利乃支付予社會保障組織，於產生時列支。倘該基金並無持有足夠資產以為所有僱員支付與彼等之現時及過往服務相關之福利，本集團並無法定或推定責任作出進一步供款。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總額。

現時應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利因其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支及毋須課稅或不可扣稅項目，故與「除稅前溢利」不同。本集團即期稅項負債以報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產通常於可能有應課稅溢利可供利用以抵銷可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額確認。若於一項並不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中，因首次確認(業務合併除外)其他資產及負債而引致暫時差額，且在交易時不產生相等的應課稅或可扣暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘因首次確認商譽而引致暫時差額，則不會確認遞延稅項負債。

與附屬公司、聯營公司及合營公司投資有關之應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟倘本集團可控制暫時差額撥回，而有關暫時差額不大可能於可見未來撥回則除外。與該等投資有關之可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利抵銷暫時差額之利益並預期於可見未來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部份資產時為止。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項(續)

遞延稅項資產及負債按清償負債或變現資產期內預期適用之稅率(基於報告期末已實施或實質實施之稅率(及稅法))計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映按本集團所預期方式於報告期末收回或清償資產及負債賬面值之稅務後果。

就計量本集團確認其使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項減免是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項減免歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號所得稅規定分別應用於使用權資產及租賃負債。本集團會就所有應課稅暫時差額確認與租賃負債相關的遞延稅項資產(倘可能有應課稅溢利可供利用以抵銷可扣稅暫時差額時)及遞延稅項負債。

當有法定可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，以及當它們與同一稅務機關徵收的所得稅有關，遞延稅項資產及負債均予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘與在其他全面收入中確認或直接於權益中確認之項目相關，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

於評估所得稅處理的任何不確定因素時，本集團考慮相關稅務機關是否可能接受所使用的不確定稅務處理或擬由個別集團實體於彼等所得稅申報時使用的不確定稅務處理。倘有可能，則即期及遞延稅項一貫採用所得稅申報之稅務處理方式釐定。倘有關稅務機關不可能接受不確定稅務處理，則採用最可能的金額或預期價值反映各項不確定性的影響。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減後續累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內列賬。

在建工程包括在建設過程中作生產用途的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定之方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生之任何成本，以及就合資格資產而言，包括按照本集團會計政策予以資本化之借款成本。該等在建工程於完成可作擬定用途時將分類至適當物業、廠房及設備類別。該等資產按與其他物業資產相同之基準，自可作擬定用途時起予以折舊。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備(續)

當本集團就物業(包括租賃土地及樓宇部分)所有權權益付款時，全部代價於初始確認時按相對公允價值比例在租賃土地與樓宇部分之間進行分配。在相關款項可作可靠分配的情況下，租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。當代價無法在非租賃樓宇部分與相關租賃土地的不可分割權益間可靠分配時，整項物業通常分類為物業、廠房及設備。

採礦基建及物業折舊根據估計探明及推定礦產儲量採用生產單位法計算。

其他物業、廠房及設備之折舊乃採用直線法於其估計可使用年期內以撇銷物業、廠房及設備項目成本(在建工程除外)減去其剩餘價值確認：

樓宇及採礦基礎設施	10至40年
廠房及機器	12至20年
汽車	8至12年
電力設備及其他	5至10年

估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末檢討，任何估計變動之影響按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢所產生之任何收益或虧損按出售所得款項與該資產賬面值之間之差額釐定，並於損益確認。

勘探及評估開支

本集團僅將與指定權益區有關之勘探及評估階段之勘探及評估活動(包括收購勘探權、地形及地質調查、勘探鑽探、挖溝、取樣以及與評估開採礦產資源之技術及商業可行性相關之活動)直接應佔之開支予以資本化，惟以本集團對權益區之佔有權為期為限。

該等已資本化開支按成本減減值列賬，並於綜合財務狀況表中之非流動資產內呈列為「勘探及評估資產」。所有其他勘探及評估開支於產生時自損益扣除。

「可行性研究」包括對進展至已確定開採方法階段之礦產項目可行性之全面研究，而倘已釐定礦產加工之有效方法，則包括根據技術、工程及營運經濟因素之合理假設作出之財務分析，以及其他相關因素之評估。可行性研究使本集團能夠確定其能否證明可自有關開支中獲得未來經濟利益。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

勘探及評估開支(續)

一旦完成最終可行性研究及作出開發決定，有關權益區之累計已資本化勘探及評估開支即轉撥至非流動資產，列為「無形資產」項下之採礦權。在權益區被廢棄或管理層認定並不具商業可行性之情況下，有關該權益區之累計成本於作出決定之期間內撇銷。

當有事實及情況顯示勘探及評估開支之賬面值可能會超過可收回金額時，會就已資本化勘探及評估開支評估減值。一旦作出開發決定，亦會於重新分類前就已資本化開支評估減值。倘出現以下任何指標(該清單並不詳盡)，亦會進行減值測試：

- 本集團有權勘探指定區之期限已於期內屆滿或將於不久未來屆滿且預期將不會獲續期；
- 於指定區進一步勘探及評估礦產資源之實質開支既無預算亦未規劃；
- 於指定區勘探及評估礦產資源並無導致發現在商業上可行之礦產資源數量且本集團已決定終止指定區之有關活動；或
- 有足夠數據顯示，雖然於指定區之開發可能會進行，但勘探及評估資產之賬面值不大可能會自成功開發或透過銷售而全數收回。

倘賬面值超出其可收回金額，則會確認減值虧損。

無形資產

單獨收購之無形資產

單獨收購而可使用年期有限之無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬(見下文關於有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

採礦權於10至30年不等之估計可使用年期內以直線法計提攤銷，其較執照期間長度及根據估計礦產儲量所釐定有關礦山之估計可使用年期為短。可使用年期有限之其他無形資產則於5至10年之估計可使用年期內以直線法確認攤銷。

於各報告期末檢討估計可使用年期及攤銷方法，任何估計之變動影響按預期基準入賬。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

無形資產(續)

於業務合併中收購之無形資產

於業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認，且初步按收購日期之公允價值(視作成本)確認。

首次確認後，於業務合併中所收購可使用年期有限之無形資產以與單獨收購之無形資產相同基準，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

無形資產於出售或預期繼續使用或出售將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認產生自無形資產之收益及虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值之間之差額計量，並於資產終止確認時於損益內確認。

研究成本

研究活動之開支於產生期間確認為開支。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值

本集團於各報告期末檢討可使用年期有限之物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如存在任何該等跡象，則估計資產之可收回金額以確定減值虧損(如有)的程度。倘無法單個估計資產之可收回金額時，則本集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘可識別分配之合理一致基準，則公司資產亦分類為獨立現金產生單位或以其他方式分配至可識別合理一致基準之現金產生單位最小組別。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可反映現時市場對貨幣時間值及未調整未來現金流量估計之資產(或現金產生單位)特定風險之評估之稅前貼現率，貼現至其現值。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值減至可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損先抵減任何商譽(如適用)之賬面值，再根據該單位或現金產生單位組別中各項資產之賬面值，按比例抵減至其他資產。抵減後各資產之賬面值不得低於該資產之公允價值減去處置費用(如可計量)、該資產之使用價值(如可釐定)及零三者之中最高者。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配予該單位或現金產生單位組別之其他資產。減值虧損隨即於損益確認。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值(續)

倘減值虧損於日後撥回，則資產(或現金產生單位)之賬面值增至重新估計可收回金額，惟增加後之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產(或現金產生單位)確認減值虧損而原應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益內確認為收入。

現金及等同現金項目

綜合財務報表內呈列的現金及等同現金項目包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制導致銀行結餘不再符合現金定義的結餘；及
- (b) 等同現金項目，包括短期(通常原到期日為三個月或更短)可隨時轉換為已知現金額且價值變動風險不大之高流動投資。等同現金項目持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

本集團使用受第三方合約限制的銀行結餘列作現金的一部分，除非這些限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行結餘使用的合約限制載於附註28。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。存貨成本採用加權平均法釐定。可變現淨值按存貨估計售價減所有估計完成成本及必要銷售成本計算。

若持作生產存貨之材料及其他物料生產之成品之預計售價將等於或高於成本，則此等材料及其他物料將不會撇減至成本以下。然而，當材料價格下降，即成品成本將高於可變現淨值，則材料撇減至可變現淨值。

成品及在建工程成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關間接生產費用。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為金融工具合約條文之訂約方時確認。金融資產之所有常規買賣於交易日確認及終止確認。常規買賣指於市場規定或慣例規定之時期內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，客戶合約產生的應收貿易款項(初步根據香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」(「香港財務報告準則第15號」)計量)除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本(按公允價值計入損益之金融資產及金融負債除外)乃於初步確認時自金融資產或金融負債之公平價值加入或扣除(如適用)。收購按公允價值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本，即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤餘成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率乃於初步確認時按金融資產或金融負債的預期年期或較短期間(如適用)內確切貼現估計日後現金收入及支出(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或貼現)至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤餘成本計量：

- 以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

符合下列條件的金融資產其後按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)計量：

- 以透過出售及收取合約現金流量兩種方式達致目標之業務模式持有金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量，但在首次確認金融資產之日，倘該股權投資並非持作買賣，亦非由於收購方在香港財務報告準則第3號「業務合併」所適用之業務合併中確認之或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列相關股權投資之其後公允價值變動。

倘屬以下情況，金融資產持作買賣用途：

- 其主要為於不久將來出售而購買；或
- 在首次確認時，其為本集團所集中管理並擁有短期獲利之近期實際模式的已識別金融工具組合的一部分；或
- 其為非指定及有效作對沖工具的衍生工具。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

此外，本集團可不可撤銷地將須按攤餘成本或按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產指定為按公允價值計入損益計量，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生。

(i) 攤餘成本及利息收入

就其後按攤餘成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入自下一個報告期起透過對金融資產的攤餘成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，使金融資產不再出現信貸減值，則在釐定資產不再信貸減值後自報告期初起透過對金融資產的賬面總值應用實際利率確認利息收入。

(ii) 按公允價值計入損益之金融資產

不符合按攤餘成本或按公允價值計入其他全面收益計量標準的金融資產或指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產，按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益之金融資產於各報告期末按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認之任何盈虧淨額不包括自金融資產賺取之任何股息，並計入「其他收益及虧損」內。

根據香港財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產及其他項目減值

本集團根據預期信貸損失(「預期信貸損失」)模型就根據香港財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產(包括現金、存款及銀行結餘、已抵押存款、應收貿易款項及應收票據、其他應收款項及其他存款)進行減值評估。預期信貸損失金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來的信貸風險變動。

存續期間之預期信貸損失指相關工具預期年期內所有可能違約事件所導致的預期信貸損失。與之相反，十二個月預期信貸損失(「十二個月預期信貸損失」)指報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預計將導致的存續期間之預期信貸損失部分。本集團已根據過往信貸虧損經驗(按債務人的特定因素作出調整)、總體經濟狀況，以及報告日期當前情況及未來情況預測評估等對信貸虧損進行評估。

本集團確認以攤餘成本計量的債務工具投資的預期信貸損失的虧損撥備。在各報告日期更新預期信貸損失金額以反映自各自金融工具初始確認以來信貸風險的變化。

本集團一直就應收貿易款項確認存續期間之預期信貸損失。該等金融資產的預期信貸損失進行集體評估。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產及其他項目減值(續)

就所有其他工具而言，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加(此種情況下本集團確認存續期間之預期信貸損失)，否則，本集團應用與十二個月預期信貸損失相同的方式計量虧損撥備。是否確認存續期間之預期信貸損失應根據自初始確認以來發生違約的概率或風險是否顯著增加來進行評估。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已顯著增加時，本集團將金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險進行比較。作出此評估時，本集團均會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或工作即可獲得的前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，考慮以下信息：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期嚴重惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的嚴重惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格顯著增加；
- 營業狀況、財務狀況或經濟狀況存在或預測將出現不利變化，預計將顯著削弱債務人的債務履約能力；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重惡化；
- 債務人面臨的監管環境、經濟環境或技術環境實際或預期出現重大不利變化，將顯著削弱債務人的債務履約能力。

無論上述評估結果如何，本集團假設當合約款項已逾期逾30日時，信貸風險自初步確認後顯著上升，除非本集團有合理及支持性的資料證實其他情況，則另作別論。

儘管如此，倘有關債務工具被確定為於報告日期的信貸風險較低，本集團假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘(i)債務工具違約風險較低；(ii)借款人具備強大實力能履行其近期內的合約現金流量責任；及(iii)從長遠來看，經濟和業務狀況的不利變化即便有可能，但亦未必會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力，則確認債務工具的信貸風險較低。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否有顯著增加的標準的有效性，並適當修訂該等標準確保其可在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產及其他項目減值(續)

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當有內部產生的資料或外部取得的資料顯示債務人很可能不向債權人(包括本集團)全額付款(不計及本集團持有的任何抵押品)，本集團則視之為出現違約。

於作出該重新評估時，本集團認為違約事件於(i)借款人不大有可能向本集團悉數支付其信貸責任，而本集團並無追索採取行動，如變現證券(如持有任何證券)；或(ii)金融資產逾期3年時發生。本集團考慮合理可靠之定量及定性資料，包括過往經驗、持續的長期客戶關係及可得之前瞻性資料。

(iii) 信貸減值的金融資產

當發生一件或以上違約事件對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響時，該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借貸人遭遇重大財政困難；
- (b) 違約，例如拖欠或逾期付款事件；
- (c) 借貸人的放貸人因經濟或與借貸人財務困難有關的合約理由，給予借貸人在一般情況下放貸人不予考慮的優惠條件；或
- (d) 借貸人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手方出現嚴重財務困難，且並無實際收回的可能時(例如交易對手方處於清盤或進入破產程序(以較早發生者為準))，本集團會把該金融資產撇銷。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，已撇銷金融資產可能仍受執法活動約束。撇銷構成一項終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產及其他項目減值(續)

(v) 預期信貸損失的計量及確認

預期信貸損失的計量為違約概率、違約損失率(即倘發生違約的違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃根據歷史數據及前瞻性資料評估。估計預期信貸損失反映以發生相關違約風險作為加權數值釐定的中肯概率加權金額。本集團使用可行權宜方法，運用撥備矩陣估計應收貿易款項之預期信貸損失，當中考慮過往信貸虧損經驗及無需付出過多成本或努力即可獲得之前瞻性資料。

一般而言，預期信貸損失為本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

應收貿易款項的存續期間之預期信貸損失乃經考慮過往逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料後按集體基準考慮。

就集體評估而言，於制定分組時，本集團考慮下列特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘可得)。

管理層定期檢討分組方法，確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信貸風險特徵。

利息收入根據金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤餘成本計算。

本集團於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值進行相關調整。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

匯兌收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣確定，並在各報告期末按即期匯率換算。具體而言：

- 對於以攤餘成本計量且不屬於指定套期關係一部分的金融資產，匯兌差額於損益中確認，並計入「其他收益及虧損」內(附註9)，作為匯兌收益／虧損淨額的一部分；
- 對於以按公允價值計入損益計量且不屬於指定套期關係一部分的金融資產，匯兌差額於損益中確認，並計入「其他收益及虧損」內，作為金融資產公允價值變動的收益／虧損的一部分(附註9)。

取消確認金融資產

僅於從資產收取現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產與該等資產所有權之絕大部份風險及回報轉讓予另一方時，本集團方會取消確認金融資產。

取消確認按攤餘成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額間之差額於損益確認。

金融負債及股本工具

分類為債務或權益

債務及股本工具按合約安排內容以及金融負債與股本工具之定義分類為金融負債或權益。

股本工具

股本工具為證明實體扣除全部負債後資產剩餘權益之任何合約。本公司發行之股本工具按已收款項扣除直接發行成本確認。

按公允價值計入損益之金融負債

當金融負債持作買賣，或指定為按公允價值計入損益時，金融負債分類為按公允價值計入損益之金融負債。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具(續)

按公允價值計入損益之金融負債(續)

於下列情況下，金融負債持作買賣：

- 被收購之主要目的為於不久將來購回；或
- 於首次確認時，屬於本集團集中管理之已識別金融工具組合之一部份，並已於近期形成短期獲利之實際模式；或
- 其為一項衍生工具(指定及可有效作為對沖工具之衍生工具除外)。

按攤餘成本計量之金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、銀行及其他借款、承兌票據)其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

匯兌收益及虧損

對於以外幣計值並在各報告期末以攤餘成本計量的金融負債，匯兌收益及虧損根據這些工具的攤餘成本釐定。就並非指定套期關係一部分的金融資產於損益中確認該等匯兌收益及虧損，並計入「其他收益及虧損」內(附註9)，作為匯兌收益／虧損淨額的一部分。

以外幣計值的金融負債公允價值，以該外幣確定，並在報告期末按即期匯率換算。對於按公允價值計入損益計量的金融負債，匯兌組成部分為公允價值收益或虧損的一部分，並就並非指定套期關係一部分的金融負債於損益中確認。

取消確認金融負債

本集團僅於責任已被解除、註銷或屆滿時方會取消確認金融負債。取消確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益內確認。

衍生金融工具

衍生工具初步按該衍生工具合約簽訂日期之公允價值確認，其後於報告期末重新計量至其公允價值，最後所得之收益或虧損於損益確認。

嵌入式衍生工具

嵌入於混合合約的衍生工具(包括香港財務報告準則第9號界定範圍內的主金融資產)，將不會視為分開。整個混合合約按攤餘成本或公允價值(如適用)分類及其後進行計量。

當嵌入於非衍生主合約的衍生工具符合衍生工具之定義，而其風險及特質與主合約者並無密切關係，而該主合約並非香港財務報告準則第9號界定範圍內的金融資產且並非按公允價值計入損益計量，則該衍生工具將作為分開的衍生工具處理。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

撥備

當本集團因過往事件而於現時須負法定或推定責任，且可能需由本集團解除責任，而責任數額能可靠預計時，則會確認撥備。

撥備為於報告期末經計入有關責任之風險及不確定因素後，對償付現有責任之所需代價之最佳估計計量。倘撥備使用償付現有責任之估計現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量之現值(倘有關貨幣時間價值之影響屬重大)。

倘預期結算撥備所需之部分或全部經濟利益可自第三方收回，且幾乎肯定能收回補償金額及應收款項金額能可靠計量，則該應收款項確認為資產。

礦山復墾、恢復及拆除撥備

因礦場或生產設施開發或持續生產所造成之環境破壞會產生支付恢復、復墾及環境成本之責任。倘產生支付責任，則該等成本(貼現至現值淨額)於各項目開始時撥備並撥充資本。該等成本於經營年期內透過資產折舊及撥備貼現解除自損益扣除。本集團定期檢討成本估計並作出調整，以反映可能對成本估計或經營年限有影響之已知發展。相關資產成本因更新成本估計、產生新問題及修訂貼現率等因素引致之撥備變動而作出調整。資產之經調整成本於相關資產年限內預先折舊。解除貼現於損益呈列為融資成本。

日後現場破壞之恢復費用按現值淨額撥備並自損益扣除。倘預期現場復原費用並不重大，則於產生時支銷。

4 估計不明朗因素之主要來源

於採用附註3所述之本集團會計政策時，本公司董事須就難以從其他來源看出的資產及負債之賬面值作出估計及假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際結果可能與該等估計有差異。

本公司會持續檢討所作估計及相關假設。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計之期間內確認修訂，或倘修訂影響本期及未來期間，則於作出修訂之期間及未來期間均須確認有關修訂。

以下為於報告期末有關未來之主要假設及估計不明朗因素之其他主要來源，有關假設及來源可能具有導致資產及負債之賬面值於下一財政年度內作出大幅調整之重大風險。

物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權減值

物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權按成本減累計折舊／攤銷及減值(如適用)列示。當發生任何事件或情況出現變化，顯示賬面值可能無法收回時，本集團管理層就賬面值是否發生減值予以審核。減值虧損按資產賬面值(或現金產生單位)超出可收回金額之數額確認入賬。可收回金額乃根據使用價值及公允價值減出售成本兩者之較高者釐定。

於釐定資產是否減值或以往導致減值之事件是否不再存在時，本集團須就資產減值作出判斷及估計，尤其在於評估：(1)是否發生可能影響資產價值之事件或任何跡象；(2)資產之賬面值是否以可收回金額，如為使用價值(即以未來現金流量之淨現值(乃按照持續使用資產而估計))支持；及(3)估計可收回金額(包括現金流量預測及適當貼現比率)時將採用之適當主要假設。當不能估計單個資產之可收回金額時，本集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額，包括在能夠建立合理且一致的分配基礎時，分配公司資產，否則，可收回金額按已分配相關公司資產的最小現金產生單位組別釐定。更改假設及估計，包括現金流量預測中的貼現率，可能會對可收回金額產生重大影響。

本集團管理層對歸屬於本集團附屬公司新疆匯祥永金礦業有限公司(「匯祥」)所持一銅礦的物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權產進行了減值測試，並認為該等資產於二零二三年十二月三十一日的可收回金額接近其賬面值，因此，截至二零二三年十二月三十一日止年度，並無確認進一步減值虧損或減值虧損撥回。

於二零二三年十二月三十一日，匯祥的物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權的賬面值為人民幣858,707,000元(二零二二年：人民幣860,353,000元)。

綜合財務報表附註

4 估計不明朗因素之主要來源(續)

礦山復墾、恢復及拆除責任

已採掘自然資源之開採區之未來恢復、復墾及拆除之預計成本已作出撥備。該等撥備包括與關閉工廠、關閉垃圾場、監測、拆卸、淨化、水淨化及永久保存歷史遺跡有關之未來成本估算。

該等未來成本估算會貼現至其現值。該等撥備估算之計算需作出如施行環境法規、工廠關閉日期、可供使用技術、工程成本估算及貼現率等假設。所用假設任何變動可對礦山復墾、恢復及拆除撥備之賬面值造成重大影響。

於二零二三年十二月三十一日，復墾、恢復及拆除撥備之賬面值約為人民幣94,529,000元(二零二二年：人民幣73,656,000元)。

存貨撥備

管理層根據日常業務過程中的估計售價減估計完成成本、釐定存貨撥備的售價及相關稅項，於報告期末審閱存貨可變現淨值。管理層或會參考公開市場價格，或假如公開市場未有提供資料，則參考最近期或其後的售價。該等估計可能會因產品市場需求變化或技術創新而出現重大變動，並影響預期可變現淨值及所要求的存貨撥備。

於二零二三年十二月三十一日，存貨的賬面值約為人民幣12,576,489,000元(二零二二年：人民幣10,026,776,000元)。

應收貿易款項之預期信貸損失撥備

應收貿易款項減值撥備乃基於應收貿易款項預期信貸損失的評估作出。預期信貸損失之評估需要管理層的判斷及估計。應收貿易款項會就減值撥備作出集體評估。預期信貸損失率乃根據具有類似信貸風險特徵的應收款項歷史信貸損失經驗釐定，並經調整以反映現時及前瞻性資料，例如對客戶償付應收款項能力有所影響的宏觀經濟因素。於二零二三年十二月三十一日，應收貿易款項賬面值為人民幣335,546,000元(二零二二年：人民幣56,759,000元)，扣除應收貿易款項預期信貸損失撥備人民幣40,984,000元(二零二二年：人民幣44,735,000元)。

遞延稅項資產

於二零二三年十二月三十一日，與若干營運附屬公司的未動用稅項虧損有關的遞延稅項資產人民幣86,043,000元(二零二二年：人民幣25,447,000元)已於綜合財務狀況表確認。由於未來溢利流的不可預測性，概無就非營運附屬公司的稅項虧損人民幣56,139,000元(二零二二年：人民幣127,640,000元)確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可實現性主要取決於未來是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額，此為估計不確定性的主要來源，尤其當外匯或商品市場波動可能發展及演變時。倘所產生之實際未來應課稅溢利少於或多於預期，或導致事實及情況有變而須修訂未來應課稅溢利估計，則遞延稅項資產可能大幅撥回或進一步確認，並於撥回或進一步確認之期間在損益確認。

4 估計不明朗因素之主要來源(續)

礦山儲量

鑑於編製工程估計之資料涉及主觀估計，本集團礦山儲量之技術估計存在固有不精確性，並僅屬約數。在估計礦山儲量可確定為探明和推定儲量之前，本公司需要遵從若干有關工程標準之權威性指引。探明及推定礦山儲量之估計定期更新，並考慮各礦山最近之生產和技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，探明及推定之礦山儲量之估計亦會出現變動。就會計目的而言，變動視為估計變更處理，並按預期基準反映在相關採礦基建及物業折舊率中。有關樓宇及採礦基礎設施及相關折舊之賬面值載於附註16。

採礦相關資產之折舊

本集團按礦山估計儲量的實際生產單位釐定採礦相關資產的折舊。儲量估計之進一步詳情載於上文礦山儲量一段中。

衍生金融工具之公允價值

本集團管理層於為並無於活躍市場報價的金融工具選取適當的估值技術時使用其判斷，應用了市場從業人員普遍使用的估值技術。對於衍生金融工具，作出之假設是根據市場報價並就該工具之特定內容作出調整。其他金融工具乃根據可觀察市價或利率得出之假設(如可能)使用貼現現金流量分析進行估值。所用假設之詳情於附註40(c)披露。本公司董事認為，所選估值技術及假設對釐定衍生金融工具之公允價值而言屬恰當。

退休福利責任

提前退休責任乃使用精算估值釐定。精算估值涉及作出可能有別於未來實際發展的各種假設。該等假設包括釐定貼現率、未來薪金增加及死亡率。由於估值所涉及的複雜性及其長期性質，退休福利責任對該等假設變動極為敏感。所有假設於各報告期末進行審閱。

綜合財務報表附註

5 收入

本集團年內之收入分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
來自客戶合約之收入劃分		
銷售商品	44,750,442	33,620,958
提供服務	34,281	37,558
	44,784,723	33,658,516
收入確認時間		
於某個時間點	44,750,442	33,620,958
隨時間推移	34,281	37,558
	44,784,723	33,658,516

客戶合約之履約責任及收入確認政策

客戶合約之履約責任包含直接向客戶銷售有色金屬及其他物料或提供加工服務。大多數銷售乃根據合約安排進行，據此，每筆銷售交易價格之大部分金額乃於交貨前或交貨後即時收取。自客戶收取之預收款項乃入賬列作合約負債，直至商品或服務之控制權轉移予客戶之時。

銷售商品

本集團根據臨時定價安排銷售銅產品，銅產品的銅、金、銀及鈷的最終品位按第三方的檢驗協定，而最終價格則基於市價於特定日期設定。收益於貨品的控制權轉移時（即於貨品交付至本集團與客戶協定地點交予客戶之時間點）確認。初步確認金額根據預期最終結算日期的遠期價格計算。收入確認與最終結算之間的期間在一至三個月內。

銅加工服務

本集團向客戶提供銅加工服務。有關服務被確認為在一段時間內履行的履約義務。收益乃根據合約完成階段就該等加工服務確認。董事已評定，把完成階段釐定為按預計達致完成所需總時間（於報告期末時終結）之比例，乃根據香港財務報告準則第15號為適合用於計量直至完全履行該等履約責任之進度。

分配至客戶合約之餘下履約責任的交易價格

所有合約均為期一年或少於一年。誠如香港財務報告準則第15號所允許，並無披露分配至該等未履行履約責任的交易價格。

綜合財務報表附註

6 分部資料

就分配資源及評估分部表現而向本公司高級行政人員（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））呈報之資料集中在所提供商品或服務之類型。本公司主要經營決策者審閱按各別產品及服務分類之收入及整體根據香港財務報告準則編製之本集團綜合財務報表。並無進一步確實之財務資料提供。因此，除實體範圍披露外，概無呈列任何經營分部資料。

以下為本集團按主要產品及服務類別劃分之收入分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銷售商品：		
陰極銅	36,948,887	27,258,231
其他銅產品	1,495,847	864,381
黃金及其他黃金產品	2,335,747	1,754,037
白銀及其他白銀產品	3,346,380	3,007,489
硫酸及硫精礦	179,546	480,877
鐵礦石	98,016	89,814
硫酸銅	97,031	48,833
其他	248,988	117,296
	44,750,442	33,620,958
提供服務：		
銅加工	15,464	19,409
其他	18,817	18,149
	34,281	37,558
收入總額	44,784,723	33,658,516

地域資料

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團的所有非流動資產（不包括金融工具及遞延稅項資產）按其地理位置劃分均位於中國內地。

本集團按客戶地點劃分之來自外部客戶之收入之資料詳情如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國內地	44,192,030	33,150,438
香港	372,494	265,931
其他	220,199	242,147
	44,784,723	33,658,516

綜合財務報表附註

6 分部資料(續)

主要客戶資料

相應年度來自下列客戶的收益佔本集團總收入10%以上：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
公司A	11,776,876	5,628,543
公司B	6,212,744	4,703,096

7 其他收入

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
來自銀行之利息收入	8,744	17,669
來自財務公司之利息收入	8,447	7,219
政府補助(附註)	3,855	12,462
已確認遞延收入(附註36)	18,285	27,302
其他	6,652	6,668
	45,983	71,320

附註：截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度之政府補助主要為就業支援補助及對外貿易獎勵基金，以前已將相關費用計入損益。收取該等補助不附帶任何條件及其他或有事項。

8 預期信貸損失模式下已確認／(撥回)減值虧損淨額

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
以下各項之已確認／(撥回)減值虧損淨額：		
應收貿易款項	2,675	(31,520)
貸款予合營公司及應收合營公司款項	-	(25,533)
其他應收款項	11,503	743
	14,178	(56,310)

綜合財務報表附註

9 其他收益及虧損

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之收益	20,736	3,525
出售使用權資產之收益	2,111	144
物業、廠房及設備撇銷(附註16)	(24,110)	(47,762)
下列各項之公允價值變動：		
黃金遠期合約	(61,030)	75,991
指定為按公允價值計入損益之金融負債之黃金貸款	69,429	(73,105)
匯兌收益淨額	48,324	47,712
物業、廠房及設備之減值虧損(附註16)	-	(13,051)
無形資產之減值虧損(附註19)	-	(5,228)
撇銷應付貿易款項	5,204	12,845
撇銷應收貿易款項	-	(38,945)
撇銷其他應收款項	-	(4,095)
失去附屬公司控制權之虧損(附註47)	(6,437)	(24,561)
	54,227	(66,530)

10 財務成本

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行及其他借款之利息	441,581	318,203
來自大冶集團之貸款之利息	21,166	15,025
來自財務公司之貸款之利息	2,920	6,839
來自一間同系附屬公司之貸款之利息	36,211	270
租賃負債之利息	6,598	6,880
承兌票據之利息(附註35)	42,348	42,348
撥回礦山復墾、恢復及拆除撥備利息(附註34)	1,622	1,574
撥回提早退休責任之利息(附註37)	1,320	1,830
財務成本總額	553,766	392,969
減：於合資格資產成本撥作資本之借款成本(附註16)	-	(65,835)
	553,766	327,134

於截至二零二二年十二月三十一日止年度撥作資本之借款成本乃於特殊借款中產生。

綜合財務報表附註

11 所得稅開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年度	171,675	111,740
— 先前年度撥備不足／(超額撥備)	3,734	(2,640)
中國預扣稅	954	—
遞延稅項(附註22)	(90,081)	(39,332)
	86,282	69,768

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本集團於該兩個年度內之企業所得稅率為25%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團兩間(二零二二年：一間)中國附屬公司確認為高新技術企業，有權享有15%的優惠稅率。

根據二零一九年頒佈的中國所得稅法及其相關規定，符合資格的小型微利企業有權享有5%(就應課稅收入少於人民幣1,000,000元的部分)或10%(就應課稅收入介乎人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元的部分)優惠所得稅率。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團一間(二零二二年：一間)中國附屬公司符合小型微利企業資格，有權享有5%優惠所得稅率。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，由於本集團概無源於香港或產生自香港之收入，故並無就香港利得稅作出撥備。

於其他司法權區產生之稅項則根據相關司法權區現行稅率計算。

預扣稅按截至二零二三年十二月三十一日止年度從一間中國附屬公司收取的股息收入的10%計算。

綜合財務報表附註

11 所得稅開支(續)

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前溢利之對賬如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前溢利	288,778	63,352
按適用所得稅稅率25%繳稅(二零二二年：25%)(附註)	72,195	15,838
不可扣稅開支之稅務影響	22,150	25,632
未確認之稅項虧損之稅務影響	506	29,707
動用過往未確認之稅項虧損	(9,524)	(312)
動用過往未確認之可扣稅暫時差額	-	(924)
研發成本稅收優惠的稅項影響	(794)	(1,591)
環保設備額外扣除	(5,896)	-
過往年度撥備不足／(超額撥備)	3,734	(2,640)
毋需課稅收入的稅收影響	(383)	-
於其他司法權區營運之附屬公司之不同稅率及優惠稅率之影響	(1,732)	(162)
一間附屬公司股息收入的預扣稅	954	-
其他	5,072	4,220
年內所得稅開支	86,282	69,768

附註：國內稅率(企業所得稅率)為本集團大部分業務所在之司法權區所用稅率。

綜合財務報表附註

12 年內溢利／(虧損)

年內溢利／(虧損)乃經扣除下列各項後得出：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊(附註(i))	730,376	565,240
使用權資產折舊(附註(i))	34,739	32,738
無形資產攤銷(附註(i))	78,065	74,459
折舊及攤銷總額	843,180	672,437
存貨資本化	(682,629)	(523,828)
	160,551	148,609
僱員福利開支(包括附註13 所披露之董事薪酬)(附註(ii))：		
薪金、工資及福利	866,928	799,433
退休福利計劃供款	95,667	105,992
員工成本總額	962,595	905,425
存貨資本化	(756,561)	(586,542)
	206,034	318,883
銷售成本包括：		
確認為開支之存貨成本(附註(iii)及(iv))	42,945,794	32,460,356
所提供服務產生之直接經營開支	24,654	32,375
	42,970,448	32,492,731
核數師酬金	2,273	3,285
研發成本(附註(iv))	65,440	20,584

附註：

- (i) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，由於礦場及若干冶煉廠臨時關閉，物業、廠房及設備折舊約人民幣85,486,000元(二零二二年：人民幣80,532,000元)以及使用權資產折舊及無形資產攤銷合計約人民幣2,116,000元(二零二二年：人民幣10,240,000元)已於綜合損益及其他全面收益表分類為其他經營開支。
- (ii) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，由於礦場臨時關閉，與生產相關的員工福利開支約人民幣92,305,000元(二零二二年：人民幣151,773,000元)於綜合損益及其他全面收益表分類為其他經營開支。
- (iii) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，原材料撇減約人民幣19,860,000元(二零二二年：人民幣6,390,000元)已予確認並計入銷售成本。
- (iv) 確認為開支的研發成本及存貨成本包括已計入上文另行披露之員工福利開支的員工成本合共約人民幣12,674,000元(二零二二年：人民幣4,903,000元)。

綜合財務報表附註

13 董事、高級行政人員及僱員之酬金

董事及高級行政人員

根據適用之上市規則及香港《公司條例》，年內支付或應付之董事酬金詳情如下：

	其他酬金				合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	
二零二三年					
執行董事					
肖述欣先生	-	832	65	-	897
龍仲勝先生(附註(v)及(vii))	372	103	14	-	489
陳峙淼先生	-	791	41	-	832
張光明先生(附註(iv)及(vii)) (行政總裁)	-	646	41	-	687
張金鐘先生(附註(vi))	-	307	39	-	346
獨立非執行董事					
劉芳女士(附註(viii))	68	-	-	-	68
王岐虹先生	90	-	-	-	90
劉繼順先生	90	-	-	-	90
王國起先生(附註(ix))	23	-	-	-	23
	643	2,679	200	-	3,522

綜合財務報表附註

13 董事、高級行政人員及僱員之酬金(續)

董事及高級行政人員(續)

年內已付或應付董事、根據適用上市規則及香港公司條例須予披露的薪酬詳情如下：(續)

	其他酬金				合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	
二零二二年					
執行董事					
王焱先生(附註(i))	-	52	5	-	57
萬軍先生(附註(ii))	-	397	32	-	429
肖述欣先生(附註(iii))	-	780	60	-	840
張光明先生(附註(iv))	-	432	36	-	468
龍仲勝先生(附註(v)及(vii)) (行政總裁)	906	192	54	-	1,152
陳峙淼先生	-	881	39	-	920
獨立非執行董事					
王國起先生	92	-	-	-	92
王岐虹先生	92	-	-	-	92
劉繼順先生	92	-	-	-	92
	1,182	2,734	226	-	4,142

13 董事、高級行政人員及僱員之酬金（續）

董事及高級行政人員（續）

附註：

- (i) 王焱先生於二零二二年一月二十八日辭任執行董事及董事會主席。
- (ii) 萬軍先生於二零二二年一月二十八日獲委任為執行董事並於二零二二年十月二十八日辭任執行董事。
- (iii) 肖述欣先生於二零二二年一月二十八日獲委任為董事會主席。
- (iv) 張光明先生於二零二二年十月二十八日獲委任為執行董事並於二零二三年九月十七日獲委任為行政總裁。
- (v) 龍仲勝先生於二零二三年九月二十七日辭任執行董事。
- (vi) 張金鐘先生於二零二三年八月三十一日獲委任為執行董事。
- (vii) 張光明先生及龍仲勝先生於二零二三年及二零二二年分別擔任本公司之行政總裁，而上文所披露的酬金包括其作為行政總裁提供服務的薪酬。
- (viii) 劉芳女士於二零二三年三月三十一日獲委任為獨立非執行董事。
- (ix) 王國起先生於二零二三年三月三十一日辭任獨立非執行董事。

花紅乃經參考市場、個人表現及各自對本集團的貢獻而釐定。

以上所列示執行董事之酬金主要針對彼等對本集團管理事務提供之服務，而以上所列示獨立非執行董事之酬金主要針對彼等作為本公司董事之服務。

本年度及過往年度若干董事之酬金由大冶集團支付。

於兩個年度內，概無訂立安排以致董事或高級行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

僱員

在本集團之五名最高薪人士中，三名（二零二二年：三名）為董事，彼等之酬金於上文披露。餘下兩名（二零二二年：兩名）人士之酬金如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,346	1,247
退休福利計劃供款	83	78
	1,429	1,325

綜合財務報表附註

13 董事、高級行政人員及僱員之酬金(續)

僱員(續)

上述僱員按港元(「港元」)計之酬金範圍如下：

	二零二三年	二零二二年
零至1,000,000港元	2	2

於該兩個年度內，本集團概無向任何董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付任何酬金，作為加入或加盟本集團之獎勵或離職補償。

14 股息

於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本公司並無向股東派付或擬派股息，自報告期末以來亦無擬派任何股息(二零二二年：無)。

15 每股(虧損)/溢利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/溢利乃根據以下數據計算：

(虧損)/溢利

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/溢利之 本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利	(56,327)	110,910

股份數目

	二零二三年 千股	二零二二年 千股
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/溢利的普通股加權平均數目	17,895,580	17,895,580

由於將發行股份的數量不固定且將經參考本公司股份於聯交所所報市場價格釐定，計算該兩個年度的每股攤薄(虧損)/溢利並無包括就結算承兌票據而予以配發的任何潛在普通股的影響(見附註35)。

綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備

	樓宇及 採礦基礎設施 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電力設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零二二年一月一日	8,864,908	3,133,003	125,046	51,101	1,847,316	14,021,374
添置	3,354	78,479	5,330	986	2,208,155	2,296,304
資本化利息(附註10)	-	-	-	-	65,835	65,835
轉撥	172,815	3,327,684	24,293	3,596	(3,528,388)	-
出售	-	(104)	(1,297)	-	-	(1,401)
撤銷	(133,886)	(110,520)	(14,851)	(1,722)	-	(260,979)
失去附屬公司控制權(附註47)	(5,825)	-	(436)	(517)	(442)	(7,220)
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	8,901,366	6,428,542	138,085	53,444	592,476	16,113,913
添置	6,747	129,009	9,624	2,561	829,702	977,643
轉撥	112,845	868,916	-	3,280	(985,041)	-
出售	(8,280)	(141,318)	-	-	-	(149,598)
撤銷	(3,363)	-	(5,828)	(314)	(22,601)	(32,106)
失去附屬公司控制權(附註47)	-	(62,685)	(497)	(130)	-	(63,312)
重新分類	(3,294,736)	3,251,022	-	43,714	-	-
於二零二三年十二月三十一日	5,714,579	10,473,486	141,384	102,555	414,536	16,846,540
累計折舊						
於二零二二年一月一日	(3,929,984)	(2,216,145)	(100,589)	(40,905)	-	(6,287,623)
年內撥備	(381,784)	(173,487)	(7,724)	(2,245)	-	(565,240)
出售撤銷	-	104	1,233	-	-	1,337
撤銷時對銷	96,352	97,338	14,060	1,405	-	209,155
失去附屬公司控制權(附註47)	588	-	172	491	-	1,251
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	(4,214,828)	(2,292,190)	(92,848)	(41,254)	-	(6,641,120)
年內撥備	(300,013)	(415,150)	(10,799)	(4,414)	-	(730,376)
出售撤銷	4,917	94,129	-	-	-	99,046
撤銷時對銷	2,390	-	5,307	299	-	7,996
失去附屬公司控制權(附註47)	-	3,637	67	49	-	3,753
重新分類	1,901,860	(1,870,414)	-	(31,446)	-	-
於二零二三年十二月三十一日	(2,605,674)	(4,479,988)	(98,273)	(76,766)	-	(7,260,701)
累計減值						
於二零二二年一月一日	(267,076)	(35,432)	(17)	(3,033)	(26,982)	(332,540)
於損益確認之減值虧損	(11,588)	(1,463)	-	-	-	(13,051)
撤銷時對銷	734	3,323	5	-	-	4,062
失去附屬公司控制權(附註47)	-	-	-	-	442	442
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	(277,930)	(33,572)	(12)	(3,033)	(26,540)	(341,087)
賬面值						
於二零二三年十二月三十一日	2,830,975	5,959,926	43,099	22,756	387,996	9,244,752
於二零二二年十二月三十一日	4,408,608	4,102,780	45,225	9,157	565,936	9,131,706

綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備(續)

減值評估

截至二零二二年十二月三十一日止年度，鑒於存在減值跡象，本集團管理層在與本集團並無關連之獨立專業合資格估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(「仲量聯行」)的協助下，對廠房、物業及設備、使用權資產以及銅礦採礦權(包括與營運匯祥有關的現金產生單位(「匯祥現金產生單位」))進行減值評估。匯祥現金產生單位的可收回金額乃基於其使用價值釐定。使用價值計算使用基於經管理層批准並涵蓋5年(即相關資產預計可使用年期)的財政預算得出的現金流量預測。現金流量預測所採用的稅前貼現率為13.04%，反映與匯祥現金產生單位相關的特定風險。根據減值評估結果，物業、廠房及設備以及採礦權的減值虧損人民幣13,051,000元及人民幣5,228,000元已分別於損益確認。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的管理層在仲量聯行的協助下進行了類似減值評估。匯祥現金產生單位的可收回金額乃基於其使用價值釐定。使用價值計算使用基於經管理層批准並涵蓋5年(即相關資產預計可使用年期)的財政預算得出的現金流量預測。現金流量預測所採用的稅前貼現率為12.86%，反映與匯祥現金產生單位相關的特定風險。該減值評估並無確認匯祥現金產生單位的進一步減值虧損或減值虧損撥回。

上文使用價值計算所採用的主要假設包括未來收入、預算毛利及運營成本，該等假設乃根據匯祥現金產生單位過往表現、本集團業務計劃及管理層對市場發展的預期確定。

綜合財務報表附註

17 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元
於二零二二年一月一日	952,556
添置	22,547
年內折舊	(32,738)
出售	(8,599)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	933,766
年內折舊	(34,739)
出售	(17,400)
於二零二三年十二月三十一日	881,627

使用權資產約人民幣881,627,000元(二零二二年：人民幣933,766,000元)指位於中國的土地使用權。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，與租期於十二個月內屆滿的短期租賃及低價值資產租賃有關的開支合共約為人民幣316,000元(二零二二年：人民幣2,530,000元)。年內租賃的現金流出總額約為人民幣316,000元(二零二二年：人民幣22,530,000元)。

現有租賃之剩餘租期介乎3至57年(二零二二年：16至57年)。

18 勘探及評估資產

	人民幣千元
於二零二二年一月一日	5,179
添置	7,863
轉撥至採礦權(附註19)	(4,844)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	8,198
添置	8,871
轉撥至採礦權(附註19)	(11,941)
於二零二三年十二月三十一日	5,128

本集團之勘探及評估開支主要指評估位於中國湖北省及新疆維吾爾族自治區的礦山勘探鑽探及與評估開採礦產資源的技術及商業可行性相關的活動階段產生之已資本化成本。

綜合財務報表附註

19 無形資產

	採礦權 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於二零二二年一月一日	1,444,556	19,482	1,464,038
添置	-	9,937	9,937
轉撥自勘探及評估資產(附註18)	4,844	-	4,844
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	1,449,400	29,419	1,478,819
添置	-	8,920	8,920
轉撥自勘探及評估資產(附註18)	11,941	-	11,941
於二零二三年十二月三十一日	1,461,341	38,339	1,499,680
累計攤銷及減值			
於二零二二年一月一日	(731,111)	(16,787)	(747,898)
年內攤銷	(71,074)	(3,385)	(74,459)
於損益確認之減值虧損	(5,228)	-	(5,228)
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	(807,413)	(20,172)	(827,585)
年內攤銷	(73,679)	(4,386)	(78,065)
於二零二三年十二月三十一日	(881,092)	(24,558)	(905,650)
賬面值			
於二零二三年十二月三十一日	580,249	13,781	594,030
於二零二二年十二月三十一日	641,987	9,247	651,234

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團就匯祥所持一銅礦確認採礦權減值虧損人民幣5,228,000元(見附註16)。

綜合財務報表附註

20 聯營公司投資

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
聯營公司投資之成本	9,651	-

結餘指本集團於二零二三年十二月三十一日完成對聯營公司的視作收購事項後對聯營公司的投資。詳情載於附註47(a)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，並無於綜合財務報表內確認分佔業績，因為對聯營公司的視作收購事項已於報告期末完成。

21 合營公司投資

本集團的合營公司投資詳情如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非上市股本投資之成本	-	64,702
應佔收購後業績及其他全面開支(扣除已收股息)	-	(64,702)
	-	-

截至二零二三年十二月三十一日止年度，合營公司Jetlight Investment Limited已被註銷。

尚未確認應佔合營公司之虧損金額(摘錄自根據香港財務報告準則編製的合營公司財務報表)如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
累計未確認應佔虧損：		
於一月一日	81,656	85,740
年內未確認應佔虧損	-	(4,084)
註銷合營公司	(81,656)	-
於十二月三十一日	-	81,656

綜合財務報表附註

22 遞延稅項

就呈列綜合財務狀況表而言，同一納稅實體的若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。以下乃為進行財務呈報而作出的遞延稅項結餘分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
遞延稅項資產	188,757	99,970
遞延稅項負債	-	-
	188,757	99,970

以下為於本年度及過往年度確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

	應計開支 人民幣千元	礦山 復墾、恢復 及拆除撥備 人民幣千元	提早 退休責任 人民幣千元	減值虧損 人民幣千元	撇減存貨 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	10,565	13,036	23	27,057	5,856	8	(34,464)	34,464	(7,158)	11,251	60,638
自損益計入/(扣除)	12,865	4,876	(8)	3,307	1,423	25,439	802	(802)	544	(9,114)	39,332
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	23,430	17,912	15	30,364	7,279	25,447	(33,662)	33,662	(6,614)	2,137	99,970
自損益計入/(扣除)	13,543	(8)	(6)	(324)	3,584	61,890	4,621	(1,509)	910	7,380	90,081
失去附屬公司控制權(附註47)	-	-	-	-	-	(1,294)	-	-	-	-	(1,294)
於二零二三年十二月三十一日	36,973	17,904	9	30,040	10,863	86,043	(29,041)	32,153	(5,704)	9,517	188,757

22 遞延稅項 (續)

於報告期末，本集團未動用稅項虧損人民幣400,311,000元(二零二二年：人民幣230,216,000元)可供抵銷未來溢利。已就有關虧損人民幣344,172,000元(二零二二年：人民幣102,576,000元)確認遞延稅項資產。由於未能預計日後的溢利來源，故並無就剩餘人民幣56,139,000元(二零二二年：人民幣127,640,000元)確認任何遞延稅項資產。未經確認稅項虧損包括虧損人民幣56,139,000元(二零二二年：人民幣127,640,000元)將於二零二八年到期(二零二二年：二零二七年)。

於報告期末，本集團擁有可扣稅暫時差額人民幣389,852,000元(二零二二年：人民幣389,852,000元)。並無就該可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產，因為不大可能產生可用以抵銷可扣稅暫時差額的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就其所賺取之溢利宣派股息時須繳納預扣稅。由於本集團能控制暫時差額之撥回時機，且暫時差額於可見未來可能未必會撥回，因此本集團並無在綜合財務報表中就於二零二三年十二月三十一日中國附屬公司累計未分派溢利應佔之暫時差額約人民幣1,416,961,000元(二零二二年：人民幣1,414,478,000元)作出遞延稅項撥備。

23 存貨

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原材料	3,010,515	1,943,602
在產品	4,439,204	2,887,930
製成品	290,550	508,135
付運中貨品	4,836,220	4,687,109
	12,576,489	10,026,776

24 應收貿易款項及應收票據

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收貿易款項	376,530	101,494
減：信貸損失撥備	(40,984)	(44,735)
	335,546	56,759
應收票據	7,502	-
應收貿易款項及應收票據總額	343,048	56,759

綜合財務報表附註

24 應收貿易款項及應收票據(續)

於二零二三年十二月三十一日，自客戶合約產生的應收貿易款項總額約為人民幣376,530,000元(二零二二年：人民幣101,494,000元)。

大多數銷售乃根據合約安排進行，據此，交易價格之大部分金額乃於交貨前或交貨後即時收取。應收票據於一年以內到期。

按發貨日期(接近於確認收入的各日期)呈列的應收貿易款項及應收票據(扣除信貸損失撥備)之賬齡分析如下。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年以內	324,974	38,082
一年以上但兩年以內	230	18,274
兩年以上但三年以內	17,844	2
三年以上	-	401
	343,048	56,759

應收貿易款項及應收票據的減值評估詳情載於附註40(b)。

本集團之應收貿易款項及應收票據(扣除信貸損失撥備)包括與下列關連人士之結餘：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收貿易款項及應收票據：		
同系附屬公司	-	45,128
大冶集團	18,483	-

與關連人士之上述結餘無抵押、免息及須按有關銷售合約償還。來自大冶集團之應收票據於一年內到期。

並非以本集團旗下公司相關功能貨幣計值之應收貿易款項及應收票據分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
以美元(「美元」)計值	54,751	44,887

綜合財務報表附註

25 其他存款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產項下分類：		
收購物業、廠房及設備及無形資產之按金	66,640	145,058
環境復墾按金(附註(a))	800	4,492
土地修復按金(附註(b))	5,588	7,258
	73,028	156,808
流動資產項下分類：		
保證金(附註(c))	545,027	687,156

附註：

- (a) 環境復墾按金指存置於中國政府之估計環境恢復成本。
- (b) 該按金乃根據中國政府規定於財務公司之指定儲蓄賬戶持有，指本集團所持有之一處銅礦開採區之估計土地修復成本。
- (c) 結餘指存於上海期貨交易所及若干金融機構孖展賬戶之存款，作為商品衍生工具之抵押品(附註27)。

26 預付款項及其他應收款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
存貨之預付款項	22,512	62,453
可收回增值稅	596,726	445,510
貸款予合營公司(附註(a))	-	93,079
應收合營公司款項(附註(b))	-	142
應收同系附屬公司款項(附註(b))	230	200
其他應收款項	72,470	51,952
	691,938	653,336
減：其他應收款項之信貸損失撥備	(44,485)	(126,139)
	647,453	527,197

綜合財務報表附註

26 預付款項及其他應收款項 (續)

附註：

- (a) 貸款予合營公司乃無抵押，按固定年利率介乎4.35%至4.60%計息，並於二零二二年十二月三十一日逾期及信用減值。
- (b) 應收合營公司及同系附屬公司款項乃無抵押、免息及須按要求償還。

其他應收款項的減值評估詳情載於附註40(b)。

27 衍生金融工具

	流動資產		流動負債	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銅期貨合約	10,582	5,622	16,391	102,907
黃金期貨合約	-	107	13,375	6,151
黃金遠期合約	-	61,030	-	-
白銀期貨合約	1,500	33,380	1,342	4,558
	12,082	100,139	31,108	113,616

期貨、遠期及期權合約的主要條款如下：

	於十二月三十一日			
	二零二三年		二零二二年	
	數量	合約價格 (人民幣元)	數量	合約價格 (人民幣元)
銅期貨合約 (噸)				
買入	51,685	67,585至69,019	26,525	65,776至66,169
賣出	55,175	60,186至67,451	35,455	52,029至66,289
黃金期貨合約 (公斤)				
買入	-	-	86	409,590
賣出	1,017	468,050至480,986	495	396,548至410,340
黃金遠期合約 (公斤)				
買入	-	-	2,650	379,700至409,170
白銀期貨合約 (公斤)				
買入	40,140	6,022至6,079	107,025	5,071
賣出	32,925	5,930至6,155	31,170	5,056至5,307

綜合財務報表附註

27 衍生金融工具 (續)

本集團使用商品衍生合約作為商品價格風險及若干銅、黃金及白銀產品有關之價格波動風險引致之公允價值調整變動風險的經濟對沖。本集團所動用之商品衍生合約包括上海期貨交易所之標準化銅期貨合約。

本集團並無就商品衍生合約、外幣遠期、期權及兌換掉期合約正式指定或備案對沖交易。因此，該等交易並不指定作套期會計處理。

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債

下表所作披露包括受可執行總淨額結算安排或涉及類似金融工具的類似協議約束的金融資產及金融負債，無論該等金融工具是否於本集團的綜合財務狀況表抵銷。

由於抵銷已確認金額的權利僅可於違約事件發生後執行，因此就商品衍生合約、外幣遠期、期權及兌換掉期合約確認之衍生金融資產及負債不符合於本集團綜合財務狀況表抵銷的標準。

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產

	已確認 金融資產總額		於綜合財務狀況表抵銷的 已確認金融負債總額		於綜合財務狀況表呈列的 金融資產淨額	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
期貨孖展賬戶 保證金(附註25)	545,027	687,156	-	-	545,027	687,156
有關以下各項的衍生工具：						
銅期貨合約	10,582	5,622	-	-	10,582	5,622
黃金期貨合約	-	107	-	-	-	107
黃金遠期合約	-	61,030	-	-	-	61,030
白銀期貨合約	1,500	33,380	-	-	1,500	33,380
合計	557,109	787,295	-	-	557,109	787,295

綜合財務報表附註

27 衍生金融工具(續)

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債(續)

按交易對手劃分涉及可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產淨額

	於綜合財務狀況表呈列的 金融資產淨額		未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額				淨額	
	於十二月三十一日		衍生金融負債		已收取現金抵押		於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交易對手A	195,821	366,694	(561)	(3,568)	-	-	195,260	363,126
交易對手B	-	17,059	-	-	-	-	-	17,059
交易對手C	-	43,970	-	-	-	-	-	43,970
交易對手D	1	1	-	-	-	-	1	1
交易對手E	(1,080)	-	-	-	-	-	(1,080)	-
交易對手F	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手G	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手H	1	1	-	-	-	-	1	1
交易對手I	362,366	359,570	(21,996)	(63,786)	-	-	340,370	295,784
	557,109	787,295	(22,557)	(67,354)	-	-	534,552	719,941

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融負債

	已確認 金融負債總額		於綜合財務狀況表抵銷的 已確認金融資產總額		於綜合財務狀況表呈列的 金融負債淨額	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關以下各項的衍生工具：						
銅期貨合約	16,391	102,907	-	-	16,391	102,907
黃金期貨合約	13,375	6,151	-	-	13,375	6,151
白銀期貨合約	1,342	4,558	-	-	1,342	4,558
合計	31,108	113,616	-	-	31,108	113,616

綜合財務報表附註

27 衍生金融工具 (續)

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債 (續)

按交易對手劃分涉及可執行總淨額結算安排及類似協議的金融負債淨額

	於綜合財務狀況表呈列的 金融負債淨額		未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額				淨額	
	於十二月三十一日		衍生金融資產 於十二月三十一日		已收取現金抵押 於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
交易對手A	561	3,568	-	-	(561)	(3,568)	-	-
交易對手B	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手C	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手D	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手E	8,551	23,471	-	-	-	-	8,551	23,471
交易對手F	-	4,958	-	-	-	-	-	4,958
交易對手G	-	17,833	-	-	-	-	-	17,833
交易對手H	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手I	21,996	63,786	-	-	(21,996)	(63,786)	-	-
	31,108	113,616	-	-	(22,557)	(67,354)	8,551	46,262

28 已抵押存款以及現金、存款及銀行結餘

已抵押存款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
存放於財務公司之存款 流動資產項下分類	-	24,000

現金、存款及銀行結餘

於二零二三年十二月三十一日的現金、存款及銀行結餘包括於財務公司的儲蓄存款約人民幣938,022,000元 (二零二二年：人民幣818,463,000元)，按介乎0.50%至1.32% (二零二二年：0.52%至1.32%) 的年利率計息並按要求償還。其餘銀行結餘按介乎0.01%至0.35% (二零二二年：0.01%至0.35%) 之年利率計息。

綜合財務報表附註

28 已抵押存款以及現金、存款及銀行結餘(續)

現金、存款及銀行結餘(續)

並非以本集團旗下公司相關功能貨幣計值之現金、存款及銀行結餘分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
以歐元計值	6	-
以美元計值	46,072	176,849
以港元計值	604	439
	46,682	177,288

銀行結餘及已抵押銀行存款的減值評估詳情載於附註40(b)。

29 應付貿易款項

於報告期末按發票日期呈列的應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年以內	3,554,795	3,576,635
一年以上但兩年以內	10,360	8,890
兩年以上但三年以內	697	665
三年以上	2,272	4,066
	3,568,124	3,590,256

本集團之應付貿易款項包括應付同系附屬公司款項約人民幣35,514,000元(二零二二年：人民幣135,020,000元)。應付同系附屬公司款項為無抵押、免息及須於一年內按各自採購合約償還。

並非以本集團旗下公司相關功能貨幣計值之應付貿易款項分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
以美元計值	2,769,264	2,885,561

購買貨品的平均信貸期介乎60日至180日。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸期限內結清。

綜合財務報表附註

30 其他應付款項及應計費用

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動負債項下分類：		
應付薪金及福利	213,446	155,829
遞延收入之即期部分(附註36)	14,846	18,466
購入物業、廠房及設備之應付款項(附註(a))	762,559	934,648
應付大冶集團款項(附註(b))	41,783	31,417
應付合營公司款項(附註(b))	-	2,299
應付同系附屬公司的土地恢復成本	66,427	67,940
採礦權之應付款項	18,218	17,681
應付增值稅款項	40,893	11,039
其他應付款項及應計費用	129,433	110,575
其他已收按金	60,493	47,527
	1,348,098	1,397,421
須於一年後償還之結餘及非流動負債項下分類：		
採礦權之應付款項	78,586	96,805
購入物業、廠房及設備之應付款項(附註(a))	306,533	276,333
	385,119	373,138

附註：

- (a) 購入物業、廠房及設備之應付款項包括與同系附屬公司進行建築工程相關的應付同系附屬公司款項約人民幣370,658,000元(二零二二年：人民幣806,069,000元)。所有應付同系附屬公司款項均為無抵押、免息及須根據相關建設合約條款償還。
- (b) 應付大冶集團及合營公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

31 合約負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於十二月三十一日銷售商品之合約負債	77,458	50,461
於年內確認的就於年初計入合約負債的銷售商品收入	50,461	228,850

本集團於若干客戶簽訂商品銷售合約時收取5%至10%的合約價值作為其首筆付款。預收款項導致確認合約負債，直至客戶取得對陰極銅的控制權。

合約負債發生重大變化的主要原因是從客戶收到銷售商品按金增加所致。

綜合財務報表附註

32 銀行及其他借款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行借款：		
無抵押	12,163,565	9,877,062
其他借款：		
大冶集團貸款，無抵押(附註(a))	660,858	655,156
財務公司貸款，無抵押(附註(a))	50,000	–
同系附屬公司貸款，無抵押(附註(a))	–	989
黃金貸款，無抵押(附註(b))	1,491,959	1,104,672
其他貸款，無抵押(附註(c))	–	172,147
	14,366,382	11,810,026

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應償還銀行借款賬面值*：		
一年內	5,867,484	5,297,710
一年以上兩年以內	3,685,566	1,447,868
兩年以上五年以內	2,500,661	3,011,684
五年以上	109,854	119,800
	12,163,565	9,877,062

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應償還其他借款賬面值*：		
一年內	1,723,788	1,397,857
一年以上兩年以內	–	61,750
兩年以上五年以內	479,029	473,357
	2,202,817	1,932,964

銀行及其他借款總額	14,366,382	11,810,026
減：流動負債下所列一年內到期的金額	(7,591,272)	(6,695,567)
非流動負債下所列金額	6,775,110	5,114,459

* 應付金額基於各貸款協議所載的還款日期。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
固定利率銀行及其他借款	7,567,096	7,359,385
浮動利率銀行及其他借款	6,799,286	4,450,641
	14,366,382	11,810,026

綜合財務報表附註

32 銀行及其他借款(續)

	二零二三年	二零二二年
實際年利率：		
固定利率銀行及其他借款	1.45%至4.6%	1.50%至4.85%
浮動利率銀行及其他借款*	2.6%至4.2%	2.8%至4.15%

* 該等浮息借款按中國人民銀行(「中國人民銀行」)及中國銀行(「中國銀行」)所報基準利率計算。

附註：

(a) 大冶集團、財務公司及一間同系附屬公司無抵押貸款之詳情如下：

利率	還款期	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
大冶集團			
固定年利率：			
4.75%	於二零二一年八月二十九日償還*	1,829	1,798
3.65%	於二零二五年十二月三十日償還	479,029	473,358
3.7%	於二零二三年三月十七日償還*	90,000	90,000
4.6%	於二零二三年九月二十四日償還*	90,000	90,000
		660,858	655,156
財務公司			
浮動年利率：			
2.6%	於二零二四年三月二十五日償還	50,000	-
一間同系附屬公司			
浮動利率：			
年利率3.92%	於二零二二年一月一日償還*	-	989

* 貸款已到期，及於二零二三年十二月三十一日，本集團尚未償還。

綜合財務報表附註

32 銀行及其他借款(續)

附註：(續)

- (b) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，指定為按公允價值計入損益之金融負債之黃金貸款公允價值變動產生收益(二零二二年：虧損)約人民幣69,429,000元(二零二二年：人民幣73,105,000元)。該等收益(二零二二年：虧損)乃自損益中扣除。黃金貸款以1.1%至2%之年利率(二零二二年：1.5%至2%)計息，黃金貸款約人民幣1,491,959,181元(二零二二年：人民幣1,104,672,000元)須於一年內償還。
- (c) 於二零一五年十二月二十三日，本集團與一間第三方財務公司訂立一份協議，據此本集團同意轉讓若干設備(「設備」)之所有權予該財務公司，代價為人民幣500,000,000元，並根據該協議之條款及條件租回設備為期8年。該交易於二零一六年一月完成。

於解除本集團於該協議項下之所有責任後，該財務公司將以名義金額人民幣1元之款項歸還設備之所有權予本集團。儘管該協議涉及法定形式租賃，本集團基於該協議之實質將該協議作為抵押借款類處理。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，其他貸款已悉數償還。

並非以本集團旗下公司相關功能貨幣計值之銀行及其他借款分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
以美元計值	707	1,059

於二零二三年十二月三十一日，本集團擁有約人民幣17,838,147,000元(二零二二年：人民幣17,272,208,000元)的可用未提取融資額度。

於二零二三年十二月三十一日，本集團賬面值為約人民幣4,171,540,000元(二零二二年：人民幣2,749,517,000元)的銀行借款須遵守與本集團若干財務比率有關的契諾。倘本集團違反契諾，已提取融資將按要求償還。本集團定期監察其對該等契諾的遵守情況。本集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註40(b)。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，均未違反與提取融資有關的契諾。

33 租賃負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	6,332	6,037
一年以上但不超過兩年	5,709	6,332
兩年以上但不超過五年	18,863	17,981
五年以上	97,706	104,297
	128,610	134,647
減：流動負債下所列十二個月內到期償還的金額	(6,332)	(6,037)
非流動負債下所列十二個月後到期償還的金額	122,278	128,610

租賃負債適用的加權平均增量借款年利率為4.9%（二零二二年：4.9%）。

於二零二三年十二月三十一日，已確認租賃負債人民幣128,610,000元及相關使用權資產人民幣134,329,000元（二零二二年：租賃負債人民幣134,647,000元及相關使用權資產人民幣143,881,000元）。除出租人於租賃資產中持有的抵押權益外，該等租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款的抵押品。

34 礦山復墾、恢復及拆除撥備

	人民幣千元
於二零二二年一月一日	54,344
額外撥備	17,738
自損益扣除之利息成本（附註10）	1,574
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	73,656
額外撥備	19,251
自損益扣除之利息成本（附註10）	1,622
於二零二三年十二月三十一日	94,529

礦山復墾、恢復及拆除撥備包括已採掘自然資源之開採區之未來復墾、恢復及拆除之預計成本。該等撥備包括與關閉工廠、關閉垃圾場、監測、拆卸、淨化、水淨化及永久保存歷史遺跡有關之未來成本估算。在釐定此撥備時採用之年貼現率為3%（二零二二年：3%）。

綜合財務報表附註

35 承兌票據

	本金額 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	891,537	204,315	1,095,852
自損益扣除之利息(附註10)	-	42,348	42,348
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	891,537	246,663	1,138,200
自損益扣除之利息(附註10)	-	42,348	42,348
於二零二三年十二月三十一日	891,537	289,011	1,180,548

本金額為人民幣891,537,000元之承兌票據已於二零一七年三月七日向中時發行承兌票據(「承兌票據」)。承兌票據的本金額連同應計利息須不遲於二零二二年三月六日一次性或分期償還，且已於二零二二年三月四日進一步延期至二零二七年三月七日。承兌票據應付利息基於未償還本金額按年利率4.75%累計。該等修訂不作為清償入賬，且修訂條款的收益或虧損亦無於該等修訂的損益中確認。

本公司可選擇按下列方式支付承兌票據款項：

- (i) 以電匯方式向中時支付即時可動用人民幣資金至中時書面指定的中時銀行賬戶；及／或
- (ii) 向中時配發及發行本公司股份(「股份」)，惟須遵守適用法律、規例及上市規則。

倘本公司選擇按上述(i)支付即時可動用資金，付款金額應包括承兌票據的未償還本金額連同於付款日期的應計及尚未支付利息。倘本公司選擇按上述(ii)配發及發行股份，則股份之發行價應參考聯交所報股份市價後釐定。

綜合財務報表附註

36 遞延收入

人民幣千元		
於二零二二年一月一日		167,170
已獲得之政府補助		8,300
計入損益(附註7)		(27,302)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日		148,168
已獲得之政府補助		10,025
計入損益(附註7)		(18,285)
於二零二三年十二月三十一日		139,908
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
分析如下：		
即期(附註30)	14,846	18,466
非即期	125,062	129,702
	139,908	148,168

遞延收入指就本集團建造及購買若干廠房及機器而自中國政府獲得之補助。

37 提早退休責任

本集團已向若干僱員提出要約以鼓勵彼等於正常退休日期前接受自願離職(「提早退休計劃」)。提早退休福利乃於本集團訂立協議列明提早退休條款或於個別僱員已獲告知特定條款後予以確認。

提早退休責任的變動載列如下：

人民幣千元	
於二零二二年一月一日	83,940
自損益扣除之利息成本(附註10)	1,830
年內撥回	(2,010)
支付之福利	(21,550)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	62,210
自損益扣除之利息成本(附註10)	1,320
年內撥回	(5,660)
支付之福利	(17,890)
於二零二三年十二月三十一日	39,980

綜合財務報表附註

37 提早退休責任(續)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分析如下：		
即期	13,170	18,010
非即期	26,810	44,200
	39,980	62,210

38 股本

本公司普通股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.05港元的普通股		
法定：		
於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日、 二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日	30,000,000,000	1,500,000
		人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日、 二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日	17,895,579,706	727,893

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止兩個年度，本公司股本並無變動。

39 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團旗下各實體將可持續經營，而股東亦可透過優化債務及權益結餘取得最大回報。自過往年度起本集團所採取之整體策略維持不變。

本集團之資本結構包括債務淨額（包括銀行及其他借款、租賃負債及承兌票據扣除已抵押存款及現金、存款及銀行結餘）以及本公司擁有人應佔權益（包括股本、股份溢價及所有其他儲備）。

資產負債比率

本集團管理層定期審閱資本架構。作為檢討之一部份，本公司董事考慮資本成本及每一類資本附帶之風險。

報告期末本集團之資產負債比率如下：

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
債務	(i)	15,675,540	13,082,873
減：已抵押存款以及現金、存款及銀行結餘		(991,883)	(844,040)
債務淨額		14,683,657	12,238,833
本公司擁有人應佔權益	(ii)	3,043,414	3,097,093
負債淨額相對權益比率		482.47%	395.17%

附註：

- (i) 債務包括非即期及即期之銀行及其他借款、租賃負債及承兌票據，有關詳情分別載於附註32、33及35。
- (ii) 權益包括股本、股份溢價及本公司擁有人應佔所有其他儲備。

綜合財務報表附註

40 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
金融資產		
按攤餘成本計量的金融資產	1,908,173	1,607,189
按公允價值計入損益之金融資產：		
衍生金融工具	12,082	100,139
金融負債		
按攤餘成本計量之金融負債	20,792,532	17,174,864
按公允價值計入損益之金融負債：		
衍生金融工具	31,108	113,616
指定為按公允價值計入損益－黃金貸款*	–	1,104,672

* 於截至二零二二年十二月三十一日止年度，及按累積基準計，因信貸風險變動而產生的公允價值變動並不重大。

(b) 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括應收貿易款項及應收票據、保證金、其他應收款項、結構性銀行存款、已抵押存款、現金、存款及銀行結餘、應付貿易款項、其他應付款項、銀行及其他借款（包括黃金貸款）、承兌票據及衍生金融工具。該等金融工具之詳情乃於各附註披露。與該等金融工具有關之風險及有關如何減低該等風險之政策載於下文。本集團管理層負責管理及監察該等風險，以確保可及時有效實行適當措施。

商品價格風險

本集團主要在中國從事礦石開採和加工及有色金屬貿易。本集團之主要產品包括陰極銅及黃金及其他產品（包括白銀、鐵礦石及硫酸等）。由於商品市場受到全球和中國供應及需求狀況之影響，故市場上任何不可預期之價格變動可能會影響本集團之溢利及表現。為減低該風險，本集團會密切監察任何重大風險，並可能會根據本公司董事批准之政策而不時訂立商品衍生合約以管理有關其存貨、預測銷售或公司銷售承諾（主要包括銅及若干其他金屬產品）之風險。本集團不會就鐵礦石及其他商品（下文商品除外）訂立任何商品衍生合約。

本集團訂立銅及其他金屬衍生合約，以分別管理其面臨銅及其他金屬產品之價格風險。

本集團面臨商品價格風險（公允價值變動，主要涉及其尚未行使之衍生金融工具）之金融資產及負債，主要為銅及其他金屬衍生合約。

40 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

商品價格風險(續)

下表詳述各報告日期本集團就其尚未平倉商品衍生合約對價格變動之敏感度。於每個報告日期，倘該等商品衍生合約之價格按合理可能變動上漲／下跌，而所有其他變量維持不變，則本集團之除稅後溢利(二零二二年：除稅後虧損)將受到如下影響：

	二零二三年 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元	二零二二年 除稅後虧損 增加／(減少) 人民幣千元
商品衍生合約價格：		
上漲10%	(1,427)	5,588
下跌10%	1,427	(5,588)

利率風險

本集團面臨存款、銀行結餘、租賃負債、其他計息應付款項、銀行及其他借款及承兌票據之利率風險。存款、銀行結餘及銀行及其他借款按浮動利率計息令本集團面臨現金流利率風險。存款、銀行結餘、租賃負債、其他計息應付款項、承兌票據及銀行及其他借款按固定利率計息令本集團面臨公允價值利率風險。本集團保證金、已抵押存款、現金、存款及銀行結餘、銀行及其他借款、租賃負債以及承兌票據之詳情分別披露於附註25、28、32、33及35。本集團並無採用衍生金融工具以對沖其利率風險。

本集團之現金流利率風險主要集中於中國人民銀行及中國銀行所報基準利率的波動。

下表顯示每個報告期末本集團之除稅後溢利(二零二二年：除稅後虧損)因浮動利率借款之利息費用變動而對利率合理可能變動之敏感度(已考慮借貸成本資本化)，而所有其他變量維持不變(存款及銀行結餘的影響未獲理會，由於其大部份於各報告期末以最低息率計息)：

	二零二三年		二零二二年	
	增加100個基點 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元	減少100個基點 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元	增加100個基點 除稅後虧損 增加／(減少) 人民幣千元	減少100個基點 除稅後虧損 增加／(減少) 人民幣千元
金融負債：				
浮動利率銀行及其他借款	(50,995)	50,995	33,380	(33,380)

綜合財務報表附註

40 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

外匯風險

本集團在中國經營之大部份交易以人民幣結算，惟若干自國際市場之採購以美元結算，且若干借款亦以美元計值。

當未來商業交易或已確認資產或負債以實體功能貨幣以外之貨幣計值時，將產生外匯風險。本集團面臨主要涉及美元之外匯風險。

本集團乃透過定期審查外匯風險淨額管理其外匯風險，並可能簽訂貨幣遠期合約及貨幣期權合約(倘必要)，以管理其外匯風險。於年內，本集團已訂立若干貨幣遠期合約及貨幣期權合約。

下表顯示於報告期末本集團之除稅後溢利(二零二二年：除稅後虧損)因貨幣資產及負債以及若干衍生金融工具之賬面值變動而對人民幣兌美元(「人民幣兌美元」)匯率之合理可能變動之敏感度，而所有其他變量維持不變。

	二零二三年 除稅後溢利 (減少)/增加 人民幣千元	二零二二年 除稅後虧損 增加/(減少) 人民幣千元
人民幣兌美元		
美元增值5%	(100,093)	99,933
美元貶值5%	100,093	(99,933)

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的交易對手違反其合約責任而導致本集團蒙受財務損失的風險。於二零二三年十二月三十一日，不計及任何所持有的抵押品或其他信貸增強措施，本集團就交易對手未能履行責任而蒙受財務損失所面對之最大信貸風險來自綜合財務狀況表所示各項已確認金融資產之賬面值。

本集團的信貸風險主要來自現金、存款及銀行結餘、應收貿易款項及應收票據、其他應收款項、貸款予合營公司、應收合營公司款項、應收同系附屬公司款項、已抵押存款及其他存款。該等結餘的賬面值代表本集團就金融資產所面臨的最大信貸風險。

本集團已制訂政策，以確保與擁有良好信用記錄之客戶按信貸條款銷售產品。向主要有色金屬客戶銷售產品而產生之信貸風險通過合約進行管理。合約規定每筆銷售須提前收取大部份款項，餘款通常於交付後六個月至一年內收取。本集團將定期評估客戶之信用，對遲滯債務(如有)進行定期監控並及時採取跟進行動。

40 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

為最小化信貸風險，本集團管理層已授權一組團隊負責釐定信貸限額及信貸審批。本集團亦制定其他持續監察程序以確保採取後續行動收回逾期債務。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已顯著降低。

就應收貿易款項而言，本集團按存續期間之預期信貸損失集體評估虧損撥備。本集團根據具有類似信貸風險特徵的應收款項歷史信貸損失經驗釐定預期信貸損失，並經調整以反映現時及前瞻性資料，例如有關影響客戶償付應收款項能力的宏觀經濟因素。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，經考慮應付賬款的逾期狀態，並作出適時調整以反映當前情況及未來經濟狀況的估計後，本集團就按攤餘成本計量的應收貿易款項確認減值虧損約人民幣2,675,000元(二零二二年：減值虧損撥回約人民幣31,520,000元)。

應收票據僅源自中國之主要國有金融機構及財務公司。幾乎所有保證金、已抵押存款以及現金、存款及銀行結餘(如附註25及28所詳述)由位於中國之主要國有金融機構及財務公司持有。幾乎所有衍生金融工具直接與上海期貨交易所及具有高信用評級之金融機構訂立，而管理層認為彼等具有高信用質素。本集團就向任何金融機構提供之信貸金額設有政策限制，而管理層預計該等對手方未履約將不會造成任何重大損失。

就其他應收款項、貸款予合營公司及應收合營公司款項而言，本集團已評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加。本集團計量相等於十二個月預期信貸損失的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，否則本集團確認存續期間之預期信貸損失。本集團對其合營公司擁有共同控制權且定期監察該等合營公司之財務狀況，以將與貸款予合營公司及應收合營公司款項有關之信貸風險降至最低。本集團亦於報告期末審閱各個結餘的可收回金額，以確保作出充分減值虧損撥備。

管理層認為應收同系附屬公司款項的信貸風險較低，因此，年內確認的減值撥備僅限於十二個月預期信貸損失。

流動資金的信貸風險有限，因為交易對手為國際信用評級機構指定的具有高信用評級的銀行。

由於應收貿易款項總額的25%(二零二二年：25%)及70%(二零二二年：81%)分別為應收本集團之最大債務人及五大債務人之款項，本集團因此面對信貸風險集中之情況。

除上述外，本集團並無任何重大信貸集中風險，風險分佈於眾多對手方及客戶。

綜合財務報表附註

40 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團的內部信貸風險級別評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	按攤餘成本計量之 應收貿易款項	其他金融資產
低風險	交易對手方違約風險較低	存續期間之預期信貸損失 － 無信用減值	十二個月預期信貸損失
存在疑問	自通過內部制定的資料或外部資源 首次確認以來，信用風險顯著增加	存續期間之預期信貸損失 － 無信用減值	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值
虧損	有證據表明該資產存在信用減值	存續期間之預期信貸損失 － 有信用減值	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值
撇銷	有證據表明債務人陷入嚴重的財務困難， 而本集團並無實際回收的可能性	金額被撇銷	金額被撇銷

下表詳列面臨預期信貸損失的本集團金融資產所承擔的信貸風險。

	內部信貸 評級	十二個月或存續期間之 預期信貸損失	賬面總值	
			二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
按攤餘成本計量的金融資產				
應收貿易款項(附註24)	低風險	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值	317,472	38,082
	存在疑問	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值	18,074	18,677
	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	40,984	44,735
應收票據(附註24)	低風險	十二個月預期信貸損失	7,502	–
其他應收款項(附註26)	低風險	十二個月預期信貸損失	25,022	12,347
	存在疑問	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值	2,963	2,862
	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	44,485	36,743
貸款予合營公司(附註26)	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	–	93,079

綜合財務報表附註

40 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

	內部信貸 評級	十二個月或存續期間之 預期信貸損失	賬面總值	
			二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收合營公司款項(附註26)	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	–	142
應收同系附屬公司款項(附註26)	低風險	十二個月預期信貸損失	230	200
已抵押存款(附註28)	低風險	十二個月預期信貸損失	–	24,000
其他存款(附註25)	低風險	十二個月預期信貸損失	545,027	687,156
現金、存款及銀行結餘(附註28)	低風險	十二個月預期信貸損失	991,883	820,040

下表列示根據簡化方法就以攤餘成本計量的應收貿易款項確認的存續期間之預期信貸損失之變動。

	存續期間之 預期信貸損失 (無信用減值) 人民幣千元	存續期間之 預期信貸損失 (有信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	542	75,713	76,255
轉撥至存續期間之預期信貸損失(有信用減值)	(542)	542	–
已撥回減值虧損	–	(31,520)	(31,520)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	–	44,735	44,735
已確認之減值虧損	–	2,675	2,675
匯兌調整	–	459	459
撤銷	–	(6,885)	(6,885)
於二零二三年十二月三十一日	–	40,984	40,984

截至二零二三年十二月三十一日止年度，虧損撥備減少的主要因為應收貿易款項撤銷。

綜合財務報表附註

40 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表列示就以攤餘成本計量的其他應收款項以及貸款予合營公司及應收合營公司款項確認的預期信貸損失之變動。

	十二個月預期 信貸損失 人民幣千元	存續期間之 預期信貸損失 (無信用減值) 人民幣千元	存續期間之 預期信貸損失 (有信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	-	-	150,929	150,929
已撥回減值虧損淨額	-	-	(25,533)	(25,533)
已確認減值虧損淨額	-	-	743	743
於二零二二年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	-	-	126,139	126,139
減值虧損	-	-	11,503	11,503
匯兌調整	-	-	(78)	(78)
撇銷	-	-	(93,079)	(93,079)
於二零二三年十二月三十一日	-	-	44,485	44,485

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團按個別評估就其他應收款項以及貸款予合營公司及應收合營公司款項確認減值撥備約人民幣11,503,000元(二零二二年：減值撥備撥回約人民幣24,790,000元)。

流動資金風險

本集團之財務部門定期監控本集團之現金流狀況，以確保本集團之現金流為正面，並受到嚴格控制。本集團之目標是保持融資靈活性，方法是保留可動用之承諾信貸額度。

為降低流動資金風險，本公司董事定期監察本集團的經營現金流量，以滿足其長短期流動資金需求，並已考量未來本集團流動資金及表現以及可用財務資源，以評估本集團是否將具有持續經營的充分財務資源。同時，本集團於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度錄得經營現金流出淨額。

本公司董事已編製涵蓋自二零二三年十二月三十一日起不少於12個月期間的本集團營運資金預測。根據該預測，本集團於往後12個月的營運資金充足性須視本集團自其經營活動獲得預期現金流量的能力而定，並假設將自未動用銀行融資籌集的銀行借款。本公司董事經考慮經營表現的合理可能變動、借款的可得性及短期借款預期重續後，認為本集團將擁有充足營運資金於其財務責任到期時履行有關責任。

綜合財務報表附註

40 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

下表根據本集團可被要求付款之最早日期分析本集團之非衍生金融負債、租賃負債及淨額結算衍生金融負債之有關到期組合。倘衍生金融負債之合約到期日對了解現金流(包括利息及現金流本金)之時間性甚為關鍵，則衍生金融負債包括在該分析內。表內所披露之金額均為合約未貼現現金流量。倘按浮動利率計息，於報告期末則會產生未貼現利率金額。

流動資金表

	加權平均 利率 %	一年內及 按要求 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日							
非衍生金融負債：							
應付貿易款項	-	3,568,124	-	-	-	3,568,124	3,568,124
其他應付款項	-	1,295,250	21,110	369,863	-	1,686,223	1,677,478
銀行及其他借款	2.97	7,906,521	3,860,457	3,102,250	111,720	14,980,948	14,366,382
承兌票據	4.75	-	-	1,315,017	-	1,315,017	1,180,548
		12,769,895	3,881,567	4,787,130	111,720	21,550,312	20,792,532
租賃負債	4.90	12,634	23,402	35,103	117,010	188,149	128,610
衍生工具－淨額結算		31,108	-	-	-	31,108	31,108
於二零二二年十二月三十一日							
非衍生金融負債：							
應付貿易款項	-	3,590,256	-	-	-	3,590,256	3,590,256
其他應付款項	-	1,371,345	297,443	63,330	21,110	1,753,228	1,741,054
銀行及其他借款	3.06	6,975,852	1,514,944	3,570,092	390,056	12,450,944	11,810,026
承兌票據	4.75	-	-	1,315,017	-	1,315,017	1,138,200
		11,937,453	1,812,387	4,948,439	411,166	19,109,445	18,279,536
租賃負債	4.90	12,634	12,634	35,103	140,413	200,784	134,647
衍生工具－淨額結算	-	113,616	-	-	-	113,616	113,616

倘浮動利率變動有別於報告期末釐定的估計利率變動，則上述就非衍生金融負債的浮息工具計算的金額將會出現變動。

綜合財務報表附註

40 金融工具(續)

(c) 於綜合財務狀況表確認之公允價值計量

持續進行公允價值計量的金融工具之公允價值

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日				
金融資產				
商品期貨合約	-	12,082	-	12,082
金融負債				
商品期貨合約	-	31,108	-	31,108
於二零二二年十二月三十一日				
金融資產				
商品期貨合約	-	39,109	-	39,109
其他衍生金融工具	-	61,030	-	61,030
金融負債				
商品期貨合約	-	113,616	-	113,616
黃金貸款	-	1,104,672	-	1,104,672

本集團部份金融資產與金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表列示該等金融資產與金融負債公允價值之釐定方法(尤其是所用估值技術與輸入值)。

		於十二月三十一日 之公允價值		公允價值等級	估值技術
		二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元		
銅期貨合約：	資產	10,582	5,622	第二級	附註1
	負債	16,391	102,907	第二級	附註1
黃金期貨合約：	資產	-	107	第二級	附註1
	負債	13,375	6,151	第二級	附註1
黃金遠期合約：	資產	-	61,030	第二級	附註2
白銀期貨合約：	資產	1,500	33,380	第二級	附註1
	負債	1,342	4,558	第二級	附註1
黃金貸款：	負債	-	1,104,672	第二級	附註2

40 金融工具(續)

(c) 於綜合財務狀況表確認之公允價值計量(續)

持續進行公允價值計量的金融工具之公允價值(續)

附註：

- (1) 參考活躍市場報價計算。
- (2) 貼現現金流、未來現金流乃根據可反映各對手方信貸風險之比率貼現之黃金遠期價格估計。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，第一級以及第二級之間並無發生轉移，且於該兩個年度內亦無轉入或轉出第三級。

本公司董事認為，於綜合財務報表確認的按攤餘成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

綜合財務報表附註

41 融資活動產生之負債對賬

下表詳列本集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為現金流量已經或未來現金流量將會於綜合現金流量表中分類為融資活動之現金流量之負債。

	銀行及 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	承兌票據 人民幣千元	其他應付 款項下 應付合營 公司及大冶 集團款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	8,151,601	137,855	1,095,852	31,299	9,416,607
融資現金流量	3,246,356	-	-	2,417	3,248,773
透過大冶集團之流動賬戶結餘付清	-	(12,635)	-	-	(12,635)
公允價值調整	73,105	-	-	-	73,105
利息開支	340,337	6,880	42,348	-	389,565
已訂立之新租賃	-	2,547	-	-	2,547
失去附屬公司控制權(附註47)	(1,373)	-	-	-	(1,373)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	11,810,026	134,647	1,138,200	33,716	13,116,589
融資現金流量	2,123,907	-	-	8,067	2,131,974
透過大冶集團之流動賬戶結餘付清	-	(12,635)	-	-	(12,635)
公允價值調整	(69,429)	-	-	-	(69,429)
利息開支	501,878	6,598	42,348	-	550,824
於二零二三年十二月三十一日	14,366,382	128,610	1,180,548	41,783	15,717,323

綜合財務報表附註

42 資本承擔

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
與收購物業、廠房及設備有關的已訂約但未撥備之資本開支	853,635	1,472,687

43 關連人士交易

與中國政府關聯實體之交易及結餘

本公司由中國政府最終控制，而本集團現時營運的經濟環境由中國政府控制、共同控制或重大影響之實體（「政府關聯實體」）主導。

與中國有色礦業集團有限公司集團之交易

除於該等綜合財務報表另有披露的與關連人士的交易及結餘外，本集團於年內與關連人士的重大交易如下。

結餘／交易性質	附註	關係	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入：				
銷售有色金屬	(i)	大冶集團*	12,873,765	12
	(i)	同系附屬公司	-	6,593,425
銷售其他物料	(i)	大冶集團*	2,059	-
	(i)	同系附屬公司	271	15,079
提供服務	(i)	大冶集團*	2,043	58
	(i)	同系附屬公司	1,012	1,911
利息收入	(ii)	財務公司	8,447	7,219
出租資產租金收入	(iii)	大冶集團*	2,839	2,160
出租土地租金收入	(iii)	大冶集團	924	924

綜合財務報表附註

43 關連人士交易 (續)

與中國政府關聯實體之交易及結餘 (續)

與中國有色礦業集團有限公司集團之交易 (續)

結餘 / 交易性質	附註	關係	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
開支：				
運輸費	(i)	大冶集團*	74,414	-
	(i)	同系附屬公司	-	57,863
公用設施費	(i)	大冶集團*	159,443	794
	(i)	同系附屬公司	-	334,769
購買有色金屬	(i)	大冶集團*	12,041	-
	(i)	同系附屬公司*	1,068,581	2,704,243
購買其他產品	(i)	大冶集團*	23,596	-
	(i)	同系附屬公司*	4,883	15,841
其他服務開支	(i)	大冶集團*	76,981	2,164
	(i)	同系附屬公司*	5,759	12,602
已付金融服務開支	(i)	財務公司*	165,304	818,463
租賃土地租金開支	(iii)	大冶集團*	12,634	7,207
	(iii)	同系附屬公司	-	849
租賃資產租金開支	(iii)	大冶集團*	2,241	2,811
利息開支	(iv)	大冶集團	57,377	15,025
	(iv)	財務公司	2,920	6,839
	(iv)	同系附屬公司	-	270
	(v)	中時	42,348	42,348
租賃負債之利息開支	(vi)	大冶集團	6,598	6,755
	(vi)	財務公司	-	125
資本開支：				
建築承包費	(i)	大冶集團*	187,245	-
	(i)	同系附屬公司*	116,092	1,378,613
其他服務費	(i)	同系附屬公司*	27,355	30,430
負債：				
租賃負債	(vi)	大冶集團	128,610	132,909

* 根據上市規則第14A章，該等關連人士交易亦構成持續關連交易，須遵守年度審閱及有關規定。

43 關連人士交易 (續)

與中國政府關聯實體之交易及結餘 (續)

與中國有色礦業集團有限公司集團之交易 (續)

附註：

- (i) 該等交易乃按照有關協議之條款進行，其中交易價乃按政府定價或經參考市價釐定。
- (ii) 利息收入產生自存放於財務公司之存款及大冶集團短期墊款。於報告期末有關該等結餘之進一步詳情分別載於附註25及28。
- (iii) 該等交易乃按照有關協議之條款進行，其中租賃土地／資產之租金乃經參考有關土地／資產之攤銷／折舊釐定。
- (iv) 該等利息開支乃產生自大冶集團、財務公司及一間同系附屬公司之無抵押貸款。進一步詳情分別載於附註32。
- (v) 該等利息開支乃產生自中時之承兌票據。有關承兌票據之進一步詳情載於附註35。
- (vi) 年內，應付大冶集團之租賃付款約人民幣12,754,000元(二零二二年：人民幣11,701,000元)已透過大冶集團之流動賬戶結餘付清。

與其他中國政府關聯實體的交易

本集團於日常業務過程中與若干銀行及金融機構(均為政府關聯實體)訂立若干交易，其中包括存款、借款及其他銀行融資。基於該等交易的性質，本公司董事認為並無必要作出單獨披露。

主要管理人員酬金

本集團主要管理人員包括董事(亦為本公司高級行政人員)。有關董事酬金的進一步詳情載於附註13。

44 退休福利計劃

本集團僱員為中國政府部門管理之國家管理退休福利計劃成員。中國附屬公司須按僱員薪資之特定比率向該退休福利計劃供款，以撥付該項福利所需之款項。本集團就該退休福利計劃之唯一責任為根據該計劃作出所需供款。

本集團根據相關香港強制性公積金法律及法規為香港所有合資格僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。計劃之資產與本集團之資產分開持有，並受獨立強積金服務提供者控制。根據強積金計劃條例，僱主及僱員各自須按條例規定比率向該計劃作出供款。本集團就強積金計劃之唯一責任為根據該計劃作出所需供款。並無被沒收供款可用以扣減未來年度應付的供款。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團向上述退休福利計劃共供款人民幣95,667,000元(二零二二年：人民幣105,992,000元)。

綜合財務報表附註

45 附屬公司之詳情

於報告期末，主要附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	成立地點及營業地點	註冊資本	本公司所持 擁有權益比例		本公司所持 擁有權益比例		主要業務
			於十二月三十一日		於十二月三十一日		
			二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	
大冶有色設計研究院有限公司 (附註(b)及(c))	中國／中國	人民幣6,800,000元	95.35%	95.35%	95.35%	95.35%	研究及開發
大冶有色金屬有限責任公司 (「湖北大冶」) (附註(a)及(d))	中國／中國	人民幣1,490,977,877元	95.35%	95.35%	95.35%	95.35%	礦石開採和加工及 金屬精礦貿易
陽新弘盛銅業有限公司 (「陽新弘盛」) (附註(b)及(c))	中國／中國	人民幣2,500,000,000元	49.58%	49.58%	52.00%	52.00%	有色金屬、黃金及 白銀產品冶煉及加工 以及有色金屬貿易
新疆匯祥永金礦業有限公司 (「匯祥」)(附註(a)及(d))	中國／中國	人民幣226,000,000元	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	礦石開採和加工

綜合財務報表附註

45 附屬公司之詳情(續)

附註：

- (a) 該附屬公司由本公司直接持有。
- (b) 該等附屬公司由本公司間接持有。
- (c) 該等附屬公司為中國有限公司。
- (d) 該等附屬公司為於中國成立之中外合資企業。

上表載列本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之本公司附屬公司。本公司董事認為，詳細列出其他附屬公司資料會導致篇幅過於冗長。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日或兩個年度內任何時間，各附屬公司概無任何未償還之債務證券。

擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情

下表列示本集團擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	成立地點 及經營地點	非控股權益 所持所有權 權益比例	非控股權益獲分配		累計非控股權益	
			溢利/(虧損)		二零二三年	二零二二年
			二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
湖北大冶*	中國/中國	4.65%	255,185	(29,006)	1,663,692	1,208,972
匯祥	中國/中國	45%	3,593	(82,623)	(15,557)	(19,150)
擁有非控股權益的個別不重大 附屬公司			45	(5,697)	(14,631)	(13,307)
合計			258,823	(117,326)	1,633,504	1,176,515

* 於二零二三年十二月三十一日，陽新弘盛非控股權益之注資為人民幣200,000,000元(二零二二年：人民幣100,000,000元)。

綜合財務報表附註

45 附屬公司之詳情(續)

擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情(續)

以下載列擁有重大非控股權益的本集團各附屬公司的財務資料概要。以下財務資料概要指集團間抵銷前的金額。

湖北大冶

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動資產	15,375,270	12,501,173
非流動資產	10,521,518	10,494,146
流動負債	(12,212,569)	(11,481,926)
非流動負債	(7,244,896)	(5,558,618)
資產淨值	6,439,323	5,954,775
本公司擁有人應佔權益	4,775,631	4,745,803
湖北大冶之非控股權益	242,084	229,400
湖北大冶附屬公司之非控股權益	1,421,608	979,572
權益總額	6,439,323	5,954,775
收入	44,417,168	33,489,503
開支	(44,132,155)	(33,260,057)
年內溢利	285,013	229,446
下列人士應佔溢利：		
本公司擁有人	29,828	258,452
湖北大冶之非控股權益	13,149	10,669
湖北大冶附屬公司之非控股權益	242,036	(39,675)
	285,013	229,446
向非控股權益派付股息	465	-
以下各項現金(流出)/流入淨額：		
經營活動	(1,105,376)	(1,900,771)
投資活動	(1,202,411)	(1,387,723)
融資活動	2,406,471	3,336,146
現金流入淨額	98,684	47,652

綜合財務報表附註

45 附屬公司之詳情(續)

擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情(續)

匯祥

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
流動資產	44,875	25,499
非流動資產	855,691	952,223
流動負債	(543,251)	(547,125)
非流動負債	(391,887)	(473,154)
負債淨額	(34,572)	(42,557)
本公司擁有人應佔權益	(19,015)	(23,407)
匯祥之非控股權益	(15,557)	(19,150)
權益總額	(34,572)	(42,557)
收入	300,671	131,186
開支	(292,686)	(314,793)
年內溢利／(虧損)	7,985	(183,607)
下列人士應佔溢利／(虧損)：		
本公司擁有人	4,392	(100,984)
匯祥之非控股權益	3,593	(82,623)
	7,985	(183,607)
向非控股權益派付股息	-	-
以下各項現金流入／(流出)淨額：		
經營活動	177,430	(18,039)
投資活動	(103,643)	(46,208)
融資活動	(57,173)	33,926
現金流入／(流出)淨額	16,614	(30,321)

綜合財務報表附註

46 本公司財務狀況表

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產			
附屬公司投資		3,885,785	3,885,785
合營公司投資		-	1
應收附屬公司款項	(a)	-	5
		3,885,785	3,885,791
流動資產			
現金及銀行結餘		3,065	1,189
預付款項及其他應收款項		140	274
		3,205	1,463
流動負債			
應付附屬公司款項	(b)	-	1,216
附屬公司貸款	(b)	216,030	198,321
其他應付款項及應計費用		5,467	3,000
		221,497	202,537
流動負債淨額		(218,292)	(201,074)
資產總值減流動負債		3,667,493	3,684,717
資本及儲備			
股本		727,893	727,893
儲備	(c)	1,459,052	1,518,624
權益總額		2,186,945	2,246,517
非流動負債			
附屬公司貸款	(b)	300,000	300,000
承兌票據		1,180,548	1,138,200
		1,480,548	1,438,200
		3,667,493	3,684,717

46 本公司財務狀況表（續）

附註：

- (a) 應收附屬公司款項乃無抵押、免息且無固定償還期限。
- (b) 應收附屬公司款項／附屬公司貸款乃無抵押、免息及須按要求償還。
- (c) 本公司儲備變動表

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	124,592	1,825	1,580,442	1,706,859
年內虧損	-	-	(188,235)	(188,235)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	124,592	1,825	1,392,207	1,518,624
年內虧損	-	-	(59,572)	(59,572)
於二零二三年十二月三十一日	124,592	1,825	1,332,635	1,459,052

47 失去附屬公司控制權

(a) 出售一間附屬公司／收購一間聯營公司

於二零二三年十二月三十一日，本集團完成出售其在本公司出售前當時之間接全資附屬公司大冶銅貴建材有限公司（「大冶銅貴」）26%的股權。於出售完成後，本集團不再控制大冶銅貴，剩餘25%的股權列作聯營公司投資（附註20）。

綜合財務報表附註

47 失去附屬公司控制權(續)

(a) 出售一間附屬公司／收購一間聯營公司(續)

大冶銅貴於出售日期之資產淨值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	59,559
遞延稅項資產	1,294
預付款項及其他應收款項	5,293
存貨	2,362
銀行結餘及現金	1,178
其他應付款項及應計費用	(33,375)
已出售淨資產	36,311
出售一間附屬公司的收益：	
已收及應收代價	10,037
保留之剩餘投資之公允價值(附註20)	9,651
已出售淨資產	(36,311)
非控股權益	17,792
	1,169
出售產生的現金流入淨額：	
現金代價	10,037
減：已出售銀行結餘及現金	(1,178)
	8,859

綜合財務報表附註

47 失去附屬公司控制權(續)

(b) 註銷附屬公司

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團註銷兩間附屬公司，即中國雷石維爾礦業有限公司(「中國雷石維爾」)及Prosper Well Group Limited(「Prosper Well」)。

中國雷石維爾及Prosper Well於註銷日期的負債淨額如下：

	中國雷石維爾 人民幣千元	Prosper Well 人民幣千元	合計 人民幣千元
其他應付款項	(11,465)	(19)	(11,484)
負債淨額	(11,465)	(19)	(11,484)
註銷一間附屬公司之虧損：			
已註銷之負債淨額	(11,465)	(19)	(11,484)
非控股權益	16,423	–	16,423
豁免應付本集團附屬公司款項	–	19	19
解除匯兌儲備	2,648	–	2,648
	7,606	–	7,606

綜合財務報表附註

47 失去附屬公司控制權(續)

(b) 註銷附屬公司(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團註銷兩間附屬公司，即雷石維爾(蒙古)有限公司(「雷石維爾(蒙古)」)及昆明大鑫貿易有限公司(「昆明大鑫」)。

雷石維爾(蒙古)及昆明大鑫於註銷日期的負債淨額如下：

	雷石維爾 (蒙古) 人民幣千元	昆明大鑫 人民幣千元	合計 人民幣千元
物業、廠房及設備	-	5,527	5,527
存貨	-	454	454
應收貿易款項	-	90	90
其他應收款項	340	567	907
現金及銀行結餘	-	34	34
應付貿易款項	-	(3)	(3)
其他應付款項	(2,913)	(812)	(3,725)
應付本集團附屬公司之款項	(40,422)	(33,785)	(74,207)
其他借款	(1,373)	-	(1,373)
負債淨額	(44,368)	(27,928)	(72,296)
註銷一間附屬公司之虧損：			
已註銷之負債淨額	(44,368)	(27,928)	(72,296)
非控股權益	9,293	13,685	22,978
解除匯兌儲備	(328)	-	(328)
豁免應付本集團附屬公司款項	40,422	33,785	74,207
	5,019	19,542	24,561

48 可資比較數據

若干可資比較數字已經重新分類，以符合本年度之呈報方式。

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有以下含義：

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「中國有色礦業」	指	中國有色礦業集團有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司，為控股股東
「本公司」	指	中國大冶有色金屬礦業有限公司(股份代號：661)，一間於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「關連交易」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「大冶金屬」	指	大冶有色金屬有限責任公司，一間於中國註冊成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「母公司」	指	大冶有色金屬集團控股有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司，為控股股東
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東」	指	本公司股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「陽新弘盛」	指	陽新弘盛銅業有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司
「%」	指	百分比