

# CMOC 洛陽鉬業

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司  
CMOC Group Limited\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：603993.SH 03993.HK

## 2023 年度報告



成為受人尊敬的、現代化、  
世界級資源公司



\* 僅供識別

# 目錄

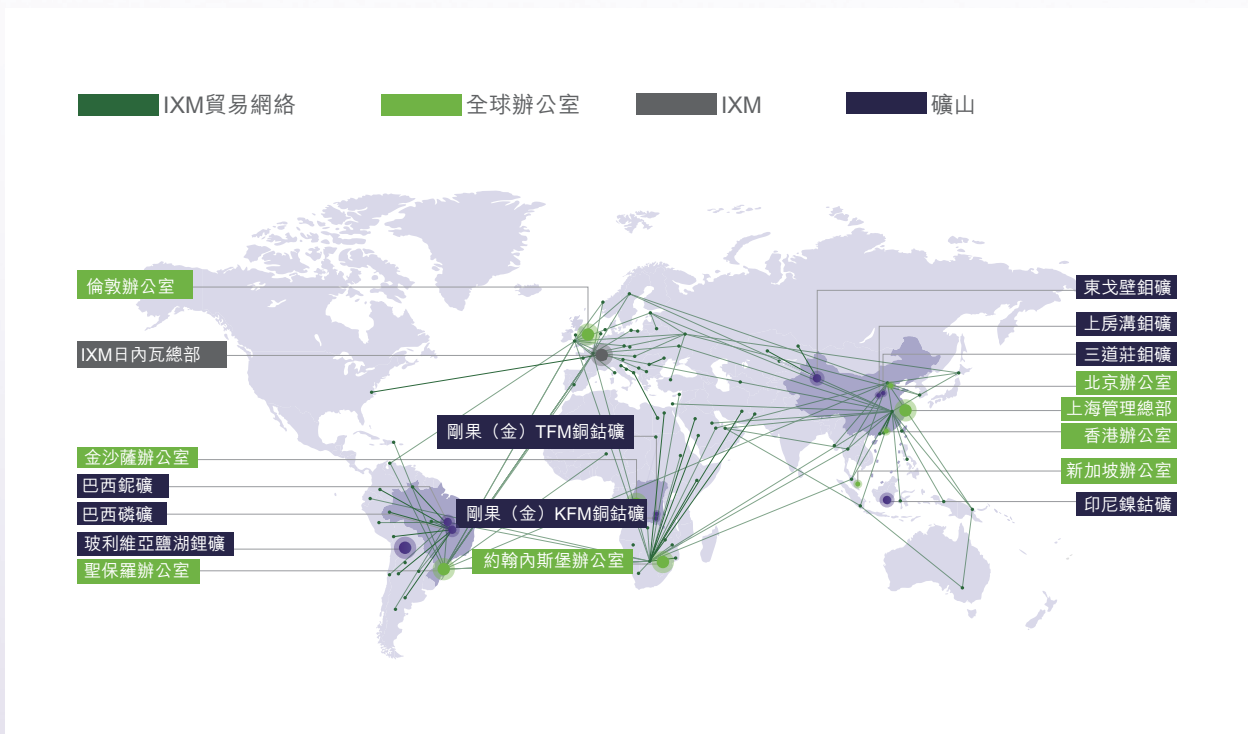
公司簡介	2
報告摘要	3
財務摘要	15
致股東的信	24
市場回顧及展望	26
業務回顧及展望	35
管理層討論與分析	38
資源及儲量	47
重大事項	51
重大事項	51
榮譽	52
國內外行業政策	52
風險提示	53
企業管治報告	55
董事會報告	70
監事會報告	97
董事、監事及高級管理人員簡歷	100
審計報告	104
公司資料	277
常用詞語釋義	279



# 公司簡介

洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(以下簡稱「洛陽鋁業」、「本公司」或「公司」)連同其附屬公司，統稱「本集團」)是於二零零六年八月二十五日在中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。本公司於二零零七年四月二十六日成功於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，於二零一二年十月九日成功於上海證券交易所(「上交所」)上市。

本公司屬於有色金屬礦採選業，主要從事基本金屬、稀有金屬的採、選、冶等礦山採掘及加工業務和礦產貿易業務。目前公司主要業務分佈於亞洲、非洲、南美洲、大洋洲和歐洲，是全球領先的銅、鈷、鋁、鎢、鉍生產商，亦是巴西領先的磷肥生產商，同時公司基本金屬貿易業務位居全球前列。公司位居《2023福布斯》全球上市公司2000強第841位，2023年全球礦企50強(市值)排行榜第28位，2023年財富中國500強第158位。



MSCI

首批納入MSCI新興市場指數234支成分股之一

1,000 億元  
人民幣

公司市值、總資產、營業收入均超人民幣千億元

MSCI ESG RATINGS AA

MSCI ESG 評級AA級  
全球有色金屬行業前20%

80+ 國家

貿易網絡覆蓋80+國家  
礦山端佈局5個國家

財富 FORTUNE

2023《財富》中國500強  
第158位

11,995 員工

共11,995名員工  
全球惠及人數27萬+

MINING.COM

2023全球礦業公司  
市值前50強第28位

A+H

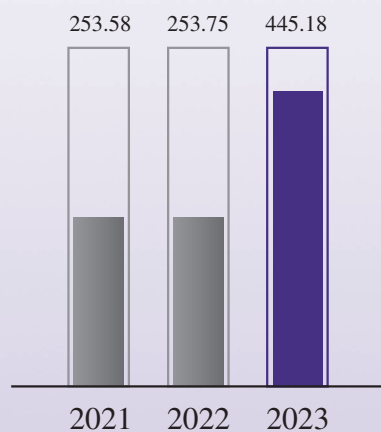
上海+香港  
兩地上市

## 業務模式

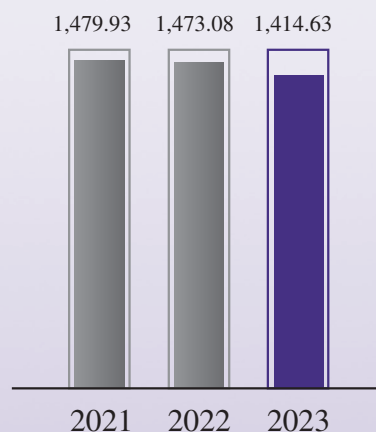
公司「礦山+貿易」雙輪驅動發展，覆蓋「勘—採—選—冶—貿」5個環節。礦山端，完整佈局銅—鈷—鎳—鋰新能源金屬，鉬、鎢、鈮戰略金屬及磷肥。貿易端，IXM實現礦山產業鏈的延伸，與現有業務在客戶、銷售、供應鏈、物流、風控等高度協同。



礦山端營業收入／億元（人民幣）



貿易端主營業務收入／億元（人民幣）



# 報告摘要

## 產品情況

近年來，公司積極佈局全球優質資產及世界級資源，長遠考慮未來的增長和價值創造。報告期內，公司銅、鈷、鉬、鎢、鈳的資源量在全球保持領先地位。

資源量(以金屬量計；截至2023年)

礦產品	資源量(萬噸)
銅金屬(TFM+KFM)	3,463.82
鈷金屬(TFM+KFM)	524.64
鉬金屬	136.25
鎢金屬	10.97
鈳金屬	203.6
磷	8,222.63



### 鎳

公司持有華越鎳鈷項目30%股權，按比例包銷氫氧化鎳鈷產品。

### 鋰

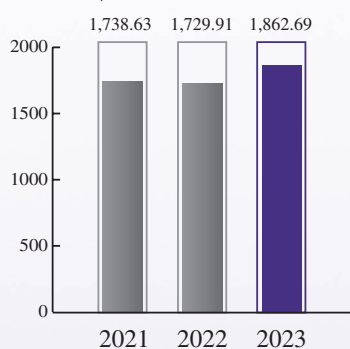
2024年1月，在玻利維亞總統阿爾塞見證下，寧德時代－寧德邦普－洛陽鉬業聯合體(CBC)代表周清華與玻國家鋰業公司(YLB)總裁卡爾德隆在玻總統府簽署《波托西省烏尤尼鹽湖基於直接提鋰技術建設中試工廠協議》。



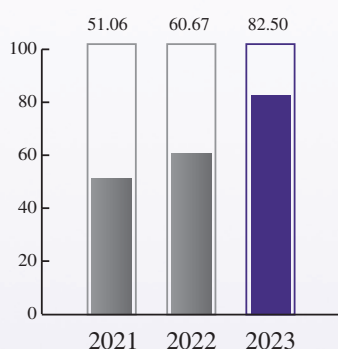
## 2023年 公司追求有利潤的收入， 有現金流的利潤

營業收入創歷史新高：人民幣**1,863**億元，同比增長**8%**  
 歸母淨利潤創歷史新高：人民幣**82.5**億元，同比增長**36%**  
**IXM**歸母淨利潤創歷史新高：人民幣**9**億元，同比增長**613%**  
 經營性現金流穩健：人民幣**155**億元，同比增長**1%**  
 分紅高於板塊平均水平：每**10**股派人民幣**1.5425**元

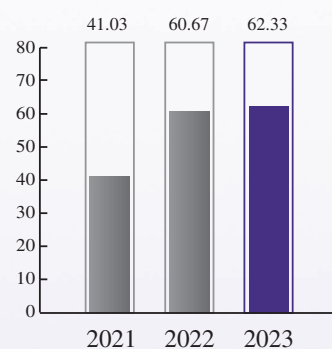
營業收入 同比增長  
人民幣1,862.69億元 7.68%



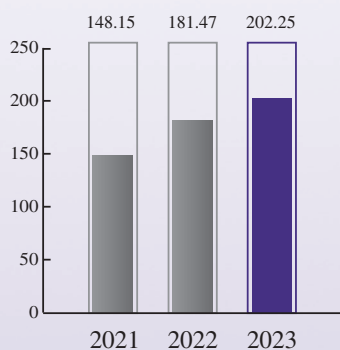
歸母淨利潤 同比增長  
人民幣82.50億元 35.98%



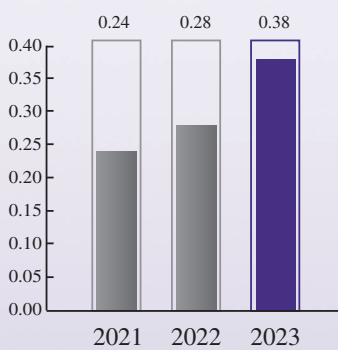
扣非後歸母淨利潤 同比增長  
人民幣62.33億元 2.73%



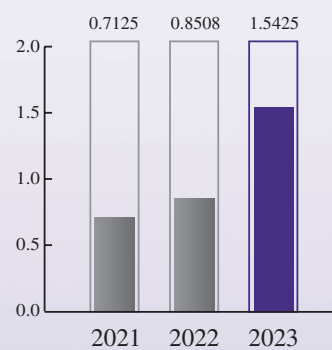
EBITDA 同比增長  
人民幣202.25億元 11.45%



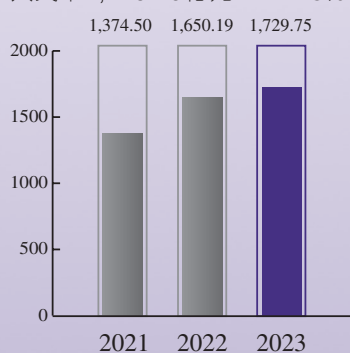
每股收益 同比增長  
人民幣0.38元 35.71%



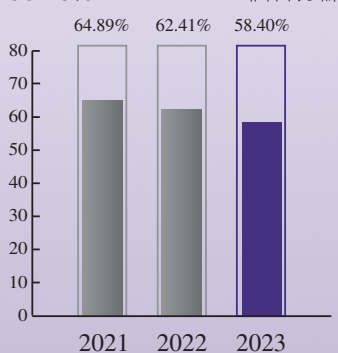
分紅（每10股派）  
人民幣1.5425元



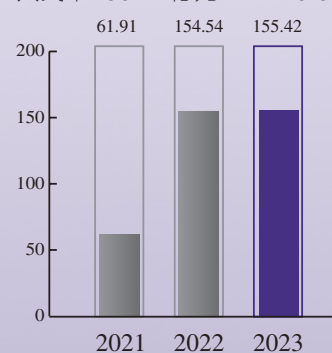
資產總額 同比增長  
人民幣1,729.75億元 4.8%



資產負債率 同比下降  
58.40% 4個百分點



經營性現金流 同比增長  
人民幣155.42億元 0.6%



# 報告摘要

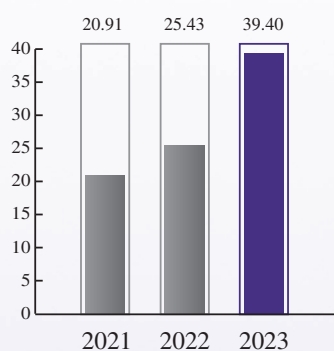
**2023年**  
**所有產品產量同比**  
**全部實現增長**

公司銅、鈷、鈮、磷產量創歷史新高  
 產銅量接近全球第十，成為全球第一大鈷生產商  
 鉬、鎢、鈮產量在全球保持領先

## 銅產量

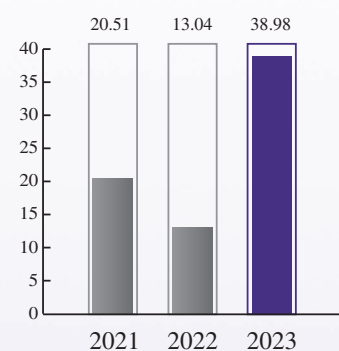
(不含NPM，後同)

39.40萬噸



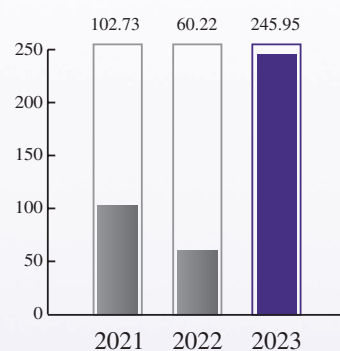
## 銷量

38.98萬噸



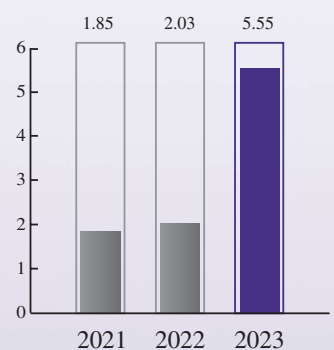
(備註：2021年和2022年為礦山端數據，2023年為終端銷量數據)

營業收入 人民幣245.95億元



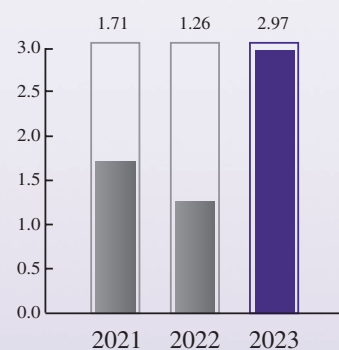
## 鈷產量

5.55萬噸



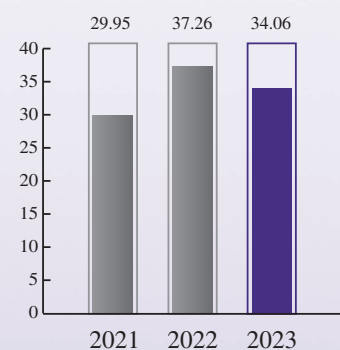
## 銷量

2.97萬噸



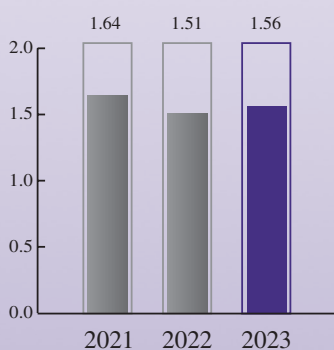
(備註：2021年和2022年為礦山端數據，2023年為終端銷量數據)

營業收入 人民幣34.06億元



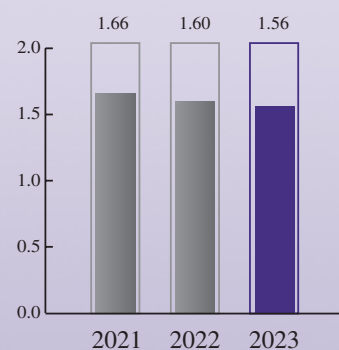
## 鉬產量

1.56萬噸

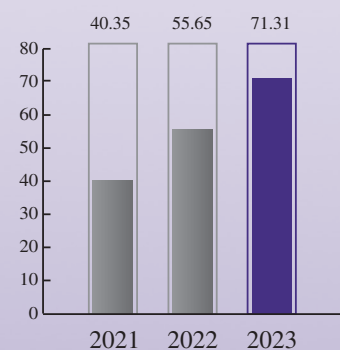


## 銷量

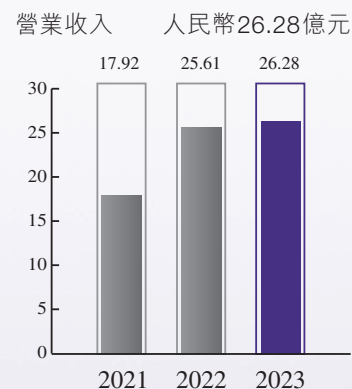
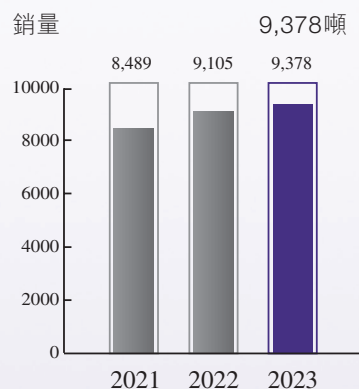
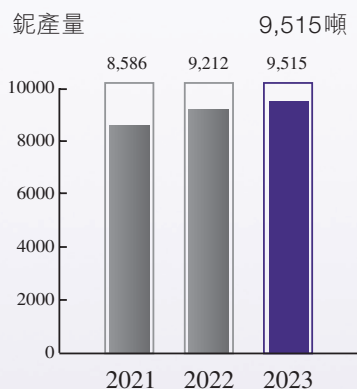
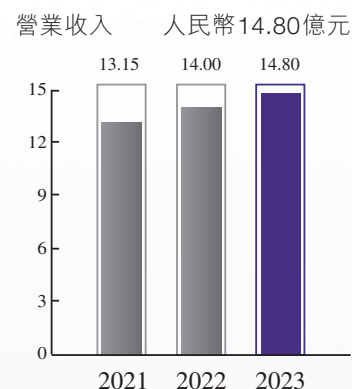
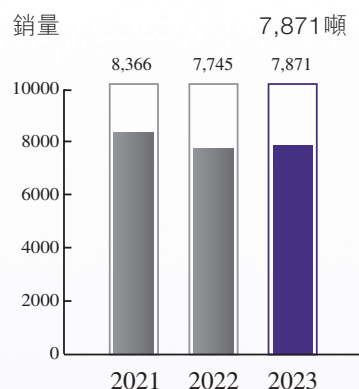
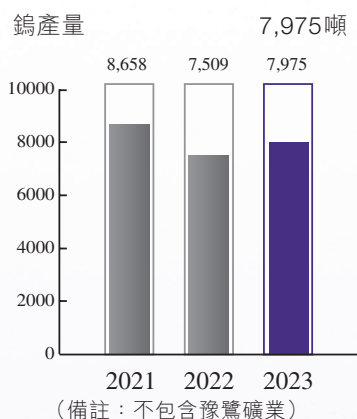
1.56萬噸



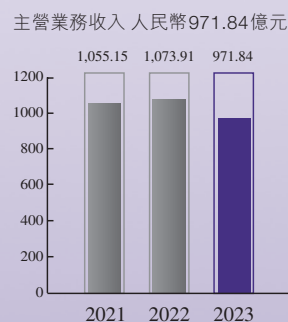
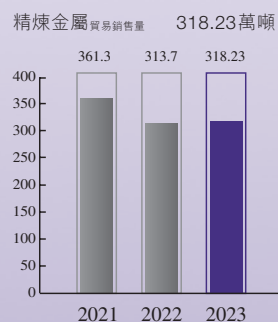
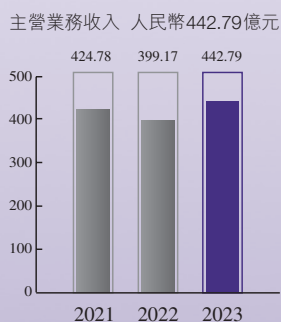
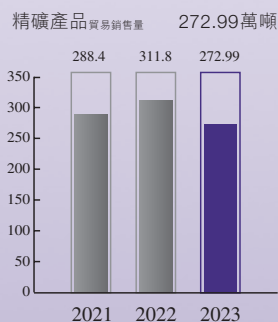
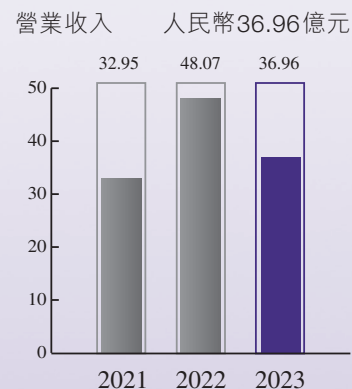
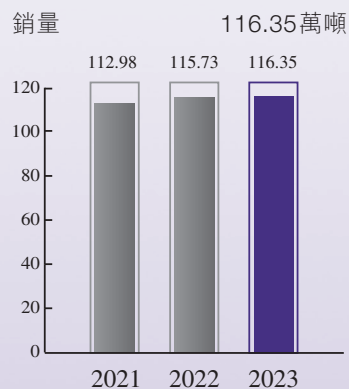
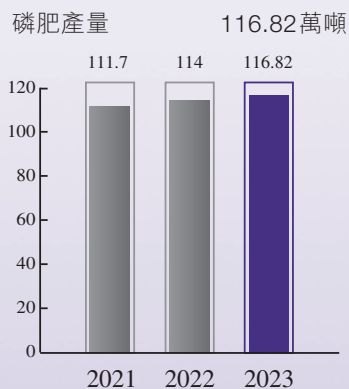
營業收入 人民幣71.31億元



# 報告摘要



(備註：2021年-2023年銷量為礦山端數據)



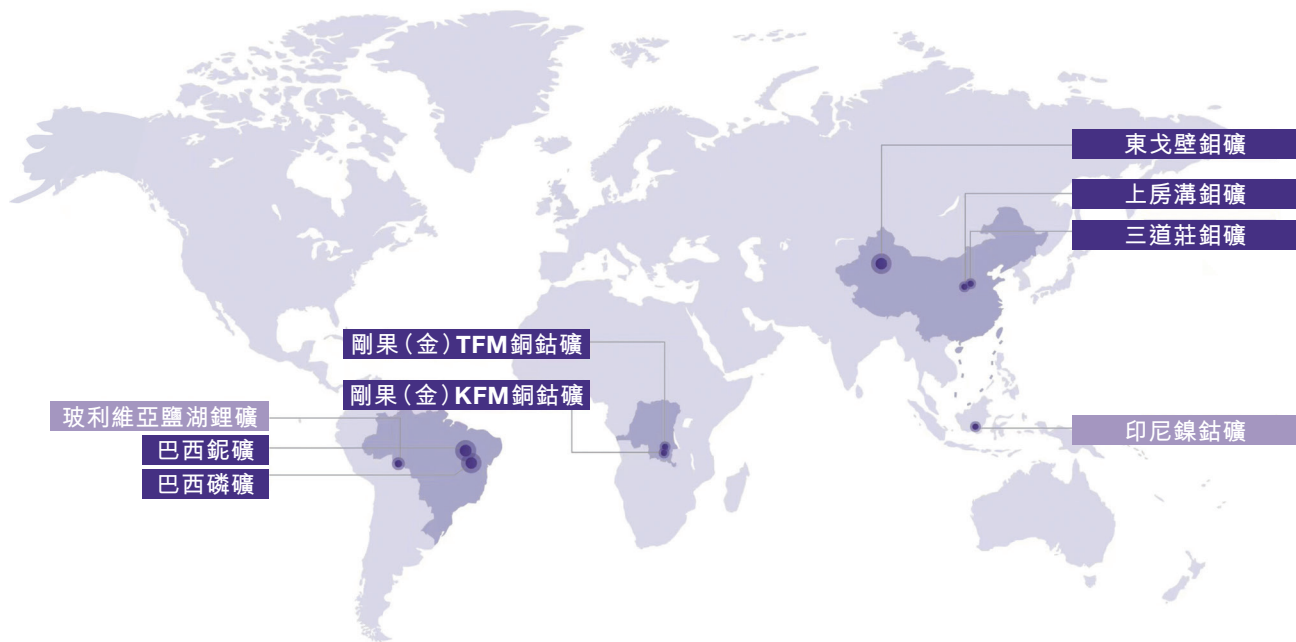




# 報告摘要

## 全球各區域礦山情況

公司在中國、剛果(金)和巴西運營7座優質礦山。



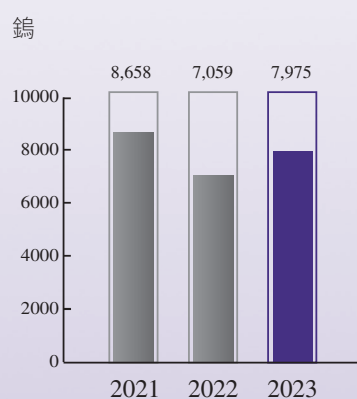
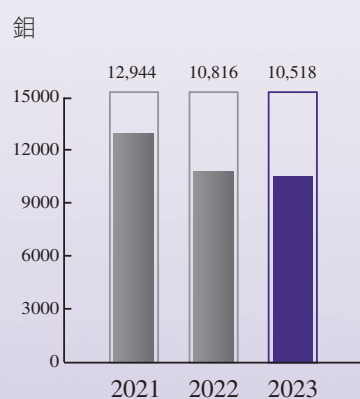
## 中國鉬鎢

2023年，中國區克服品位下降等難題，緊抓市場契機，實現營業收入人民幣86.11億元，同比增長23.63%，毛利人民幣37.51億元，創歷史最佳業績。2024年，中國區將繼續成為公司業績的「穩定錨」。

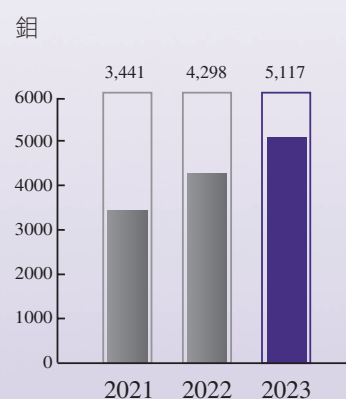


2021-2023年產量(噸)

三道莊鉬礦



上房溝鉬礦

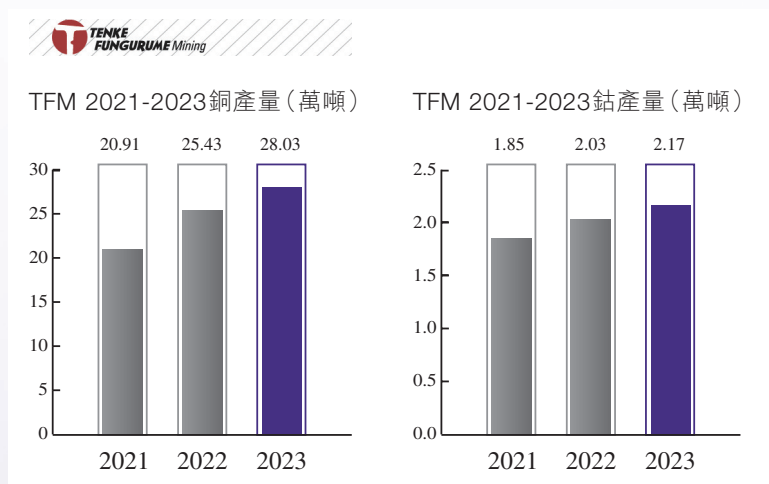


(備註：不包含豫鷲礦業)

# 報告摘要

## 剛果(金)銅鈷

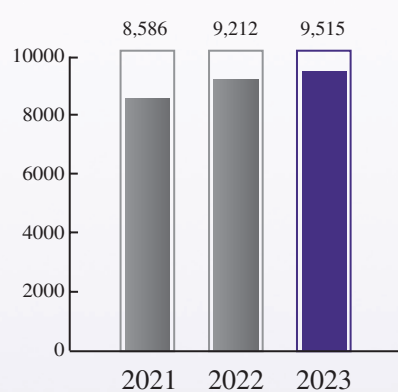
公司在剛果(金)運營兩座世界級礦山TFM和KFM。2023年實現營業收入人民幣280億元，同比增長187.24%，毛利人民幣124.02億元。在完成混合礦項目3條生產線的建設後，TFM擁有年產45萬噸銅的規模，作為伴生礦的鈷擁有3.7萬噸生產規模；KFM擁有年產9萬噸銅、3萬噸鈷以上的規模。2024年，剛果(金)礦區是公司努力躋身全球前十大產銅商的「助推器」。



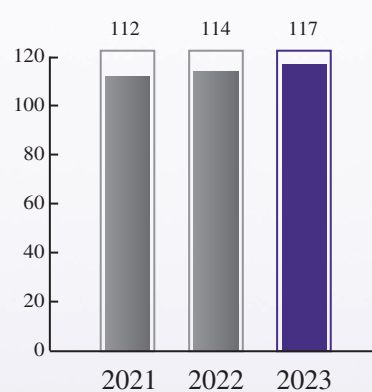
## 巴西鈮磷

洛鉬巴西是全球領先的鈮生產商及巴西境內領先的磷肥生產商。鈮礦業務覆蓋勘探、開採、提煉、加工和銷售，主要產品為鈮鐵。磷礦業務覆蓋磷全產業鏈。2023年實現營業收入人民幣63.24億元，毛利人民幣15.42億元。2024年，洛鉬巴西將在戰略金屬領域助力公司發展。

2021-2023鈮產量(噸)



2021-2023磷肥產量(萬噸)



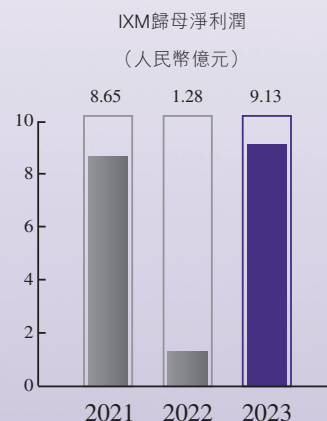
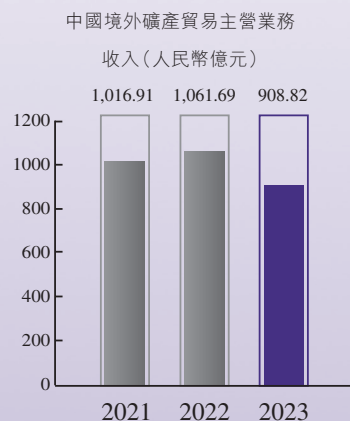
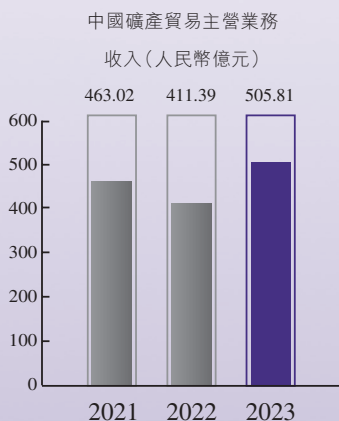
# 報告摘要

## 貿易情況

IXM覆蓋全球80多個國家，專注銅、鋅、鉛和貴金屬精礦及精煉銅、鋅、鎳的貿易，構建了全球化的物流和倉儲體系，產品主要銷往亞洲和歐洲。2023年，IXM管理變革落地，效率提升，由此帶動貿易板塊整體實現主營業務收入人民幣1,414.63億元，毛利人民幣20.55億元。



- 專注關鍵金屬的獨特平台，運營超17年
- 結合洛陽鋁業流程和全球第三方流程，優化分配全球訂單
- 利用各類融資解決方案，優化營運資金使用，支持客戶管理其資金使用
- 僱傭超100家經驗豐富的全球運營商，履行採購和銷售承諾，確保包括洛陽鋁業、其他公司客戶、收貨方獲得一流服務
- 降低貨運成本、融資天數，滿足利益相關方的要求
- 聘請由16名全職研究分析師組成的團隊，捕捉和分析市場情報，為公司決策提供參考

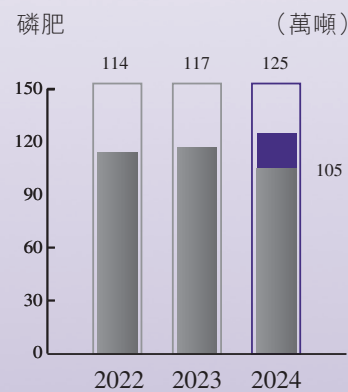
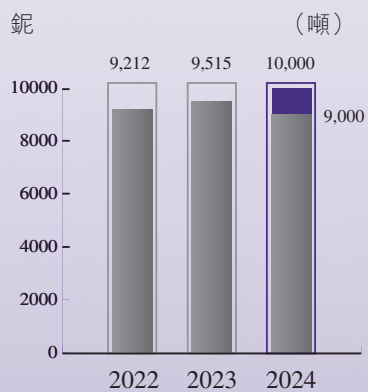
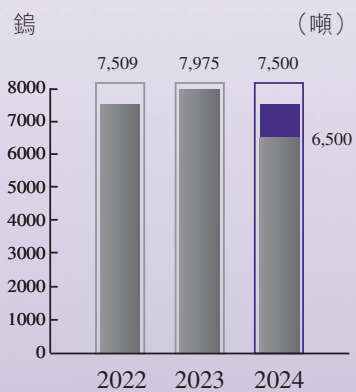
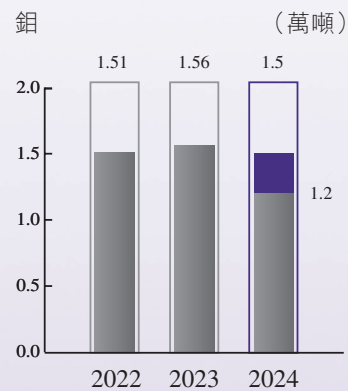
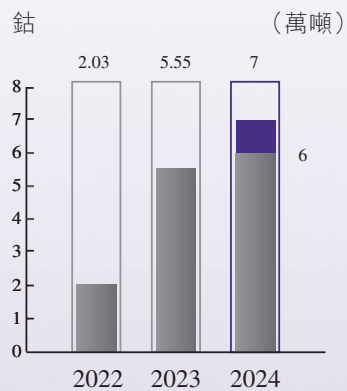
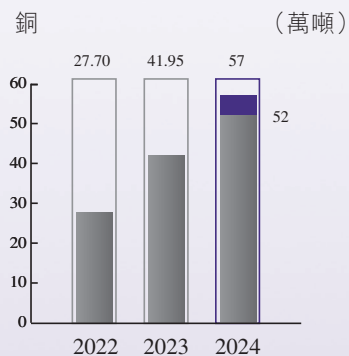




# 報告摘要



## 2024年產量指引



(註：鎢金屬產量不包含豫鶯礦業)

# 報告摘要

## ESG和可持續發展

報告期內，公司提升管理體系，鞏固ESG領導者地位



MSCI評級升至AA級  
位於全球有色金屬礦業前20%



IXM的EcoVadis評級升至金牌  
位於全球金屬和礦石貿易商排名前3%



入圍《標普全球可持續  
發展年鑒（中國版）2023》



中上協「上市公司  
鄉村振興最佳實踐案例」



《南方周末》  
低碳先鋒和傑出責任企業



2023財聯社  
致遠獎●ESG先鋒獎

## 2023年工作亮點

- 持續推動ESG體系和制度建設，從總部到各運營單元設立完整的ESG管理團隊
- 首次發佈覆蓋全集團業務的「碳中和路線圖」，正式公佈雙碳計劃；啟動TCFD氣候相關風險識別、評估與披露工作，披露首份TCFD報告
- 實現世界領先的環境績效：碳強度比行業平均水平低95%，可再生能源佔總能耗41%，循環用水佔總用水80%
- 全球社區項目投入達人民幣2.96億元，涉及教育、醫療健康、經濟發展、基礎設施建設等
- 2023年全球直接經濟貢獻總和約人民幣1,829億元

# 財務摘要

## 一. 簡要財務資料

單位：元 幣種：人民幣

主要會計數據	二零二三年	二零二二年	本報告期比 上年同期增減	
			(%)	二零二一年
營業收入	<b>186,268,971,920.54</b>	172,990,857,221.36	7.68	173,862,586,154.82
歸屬於上市公司股東的淨利潤	<b>8,249,711,872.51</b>	6,066,946,564.19	35.98	5,106,017,249.81
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	<b>6,232,811,345.95</b>	6,066,908,349.50	2.73	4,103,233,118.22
經營活動產生的現金流量淨額	<b>15,542,003,495.74</b>	15,453,761,072.68	0.57	6,190,648,051.98

	二零二三年末	二零二二年末	本報告期末比 上年度末增減	
			(%)	二零二一年末
歸屬於上市公司股東的淨資產	<b>59,540,269,707.03</b>	51,698,562,059.68	15.17	39,845,286,626.30
總資產	<b>172,974,530,702.61</b>	165,019,219,538.77	4.82	137,449,772,623.15

## 二. 主要財務指標

主要財務指標	二零二三年	二零二二年	本報告期比 上年同期增減	
			(%)	二零二一年
基本每股收益(人民幣元/股)	<b>0.38</b>	0.28	35.71	0.24
稀釋每股收益(人民幣元/股)	<b>0.38</b>	0.28	35.71	0.24
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(人民幣元/股)	<b>0.29</b>	0.28	3.57	0.19
加權平均淨資產收益率(%)	<b>15.00</b>	13.41	增加1.59個 百分點	12.93
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%)	<b>11.31</b>	13.41	減少2.10個 百分點	10.39



# 財務摘要

## 三. 非經常性損益項目和金額

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	2023年金額	2022年金額	2021年金額
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	<b>2,123,555,131.49</b>	29,128,043.33	-5,274,617.13
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	<b>104,751,583.26</b>	85,350,604.54	58,214,845.39
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益	<b>355,074,065.85</b>	-1,684,640,006.66	-3,663,615,218.75
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	<b>24,077,394.94</b>	23,307,175.31	-
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	<b>-80,014,863.12</b>	-84,589,768.19	-33,359,535.00
其他符合非經常性損益定義的損益項目	<b>22,699,579.14</b>	1,697,549,933.24	4,845,052,558.31
減：所得稅影響額	<b>535,326,970.56</b>	66,688,586.86	198,826,642.76
少數股東權益影響額（稅後）	<b>-2,084,605.56</b>	-620,819.98	-592,741.53
合計	<b>2,016,900,526.56</b>	38,214.69	1,002,784,131.59

## 四. 合併財務報表

### 合併資產負債表

單位：元 幣種：人民幣

項目	2023年12月31日	2022年12月31日	增加(減少)
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金	<b>30,716,077,208.96</b>	32,647,565,268.28	-5.92%
交易性金融資產	<b>8,284,638,370.17</b>	4,236,792,942.19	95.54%
衍生金融資產	<b>2,213,551,710.77</b>	1,944,853,567.32	13.82%
應收賬款	<b>1,132,003,814.45</b>	800,256,289.83	41.46%
應收款項融資	<b>260,311,068.16</b>	388,389,728.54	-32.98%
預付款項	<b>1,181,770,447.66</b>	2,129,545,006.22	-44.51%
其他應收款	<b>4,252,138,393.05</b>	5,017,084,484.19	-15.25%
其中：應收利息	<b>263,164,810.93</b>	618,379,463.56	-57.44%
應收股利	<b>13,108,902.07</b>	-	100.00%
存貨	<b>31,430,496,020.23</b>	32,254,722,426.64	-2.56%
一年內到期的非流動資產	<b>1,092,589,539.03</b>	1,757,787,239.02	-37.84%
其他流動資產	<b>3,084,006,776.18</b>	4,504,795,377.38	-31.54%
<b>流動資產合計</b>	<b>83,647,583,348.66</b>	85,681,792,329.61	-2.37%
<b>非流動資產：</b>			
長期股權投資	<b>2,228,736,782.08</b>	1,933,910,294.77	15.25%
其他權益工具投資	<b>7,729,190.40</b>	14,827,558.48	-47.87%
其他非流動金融資產	<b>3,199,384,854.99</b>	3,554,476,351.83	-9.99%
固定資產	<b>35,603,658,029.61</b>	28,055,742,014.75	26.90%
在建工程	<b>10,621,107,850.33</b>	13,659,085,249.76	-22.24%
存貨	<b>7,136,659,350.36</b>	7,001,735,495.28	1.93%
使用權資產	<b>345,706,233.11</b>	264,313,360.66	30.79%
無形資產	<b>22,960,384,817.88</b>	19,447,513,419.29	18.06%
商譽	<b>430,141,140.73</b>	422,968,781.50	1.70%
長期待攤費用	<b>227,766,417.14</b>	217,666,607.09	4.64%
遞延所得稅資產	<b>1,665,443,079.84</b>	1,111,487,581.86	49.84%
其他非流動資產	<b>4,900,229,607.48</b>	3,653,700,493.89	34.12%
<b>非流動資產合計</b>	<b>89,326,947,353.95</b>	79,337,427,209.16	12.59%
<b>資產總計</b>	<b>172,974,530,702.61</b>	165,019,219,538.77	4.82%

# 財務摘要

項目	2023年12月31日	2022年12月31日	增加(減少)
<b>流動負債：</b>			
短期借款	<b>24,954,249,917.03</b>	20,107,509,714.04	24.10%
交易性金融負債	<b>2,948,580,363.16</b>	3,651,811,361.47	-19.26%
衍生金融負債	<b>1,108,796,282.04</b>	2,350,847,071.76	-52.83%
應付票據	<b>1,142,025,881.71</b>	2,409,419,326.42	-52.60%
應付賬款	<b>3,556,152,616.98</b>	1,547,305,043.03	129.83%
合同負債	<b>2,515,301,405.33</b>	1,689,792,175.08	48.85%
應付職工薪酬	<b>1,472,512,919.45</b>	1,017,993,590.42	44.65%
應交稅費	<b>2,118,205,384.20</b>	804,749,758.78	163.21%
其他應付款	<b>4,773,801,730.98</b>	6,861,265,106.60	-30.42%
其中：應付利息	-	234,561,190.61	-100.00%
應付股利	<b>27,885,796.67</b>	27,885,796.67	0.00%
一年內到期的非流動負債	<b>3,769,999,779.97</b>	6,905,036,819.39	-45.40%
其他流動負債	<b>620,646,123.74</b>	2,715,386,791.93	-77.14%
<b>流動負債合計</b>	<b>48,980,272,404.59</b>	50,061,116,758.92	-2.16%
<b>非流動負債：</b>			
非流動衍生金融負債	-	230,168,848.27	-100.00%
長期借款	<b>18,767,717,544.93</b>	18,975,172,198.88	-1.09%
應付債券	<b>2,000,000,000.00</b>	2,150,000,000.00	-6.98%
租賃負債	<b>230,938,527.58</b>	209,349,065.29	10.31%
長期應付職工薪酬	<b>471,660,892.08</b>	356,539,615.25	32.29%
預計負債	<b>2,837,087,652.97</b>	3,167,361,155.32	-10.43%
遞延收益	<b>38,532,783.50</b>	45,713,239.10	-15.71%
遞延所得稅負債	<b>5,991,178,925.91</b>	6,092,532,551.64	-1.66%
其他非流動負債	<b>21,694,967,763.74</b>	21,693,849,406.96	0.01%
<b>非流動負債合計</b>	<b>52,032,084,090.71</b>	52,920,686,080.71	-1.68%
<b>負債合計</b>	<b>101,012,356,495.30</b>	102,981,802,839.63	-1.91%

# 財務摘要

項目	2023年12月31日	2022年12月31日	增加(減少)
<b>所有者權益(或股東權益)：</b>			
股本	<b>4,319,848,116.60</b>	4,319,848,116.60	0.00%
其他權益工具	<b>1,000,000,000.00</b>	1,000,000,000.00	0.00%
其中：永續債	<b>1,000,000,000.00</b>	1,000,000,000.00	0.00%
資本公積	<b>27,694,825,276.01</b>	27,681,918,087.25	0.05%
減：庫存股	<b>1,266,543,810.15</b>	1,325,021,131.22	-4.41%
其他綜合收益	<b>1,574,263,722.33</b>	294,879,708.74	433.87%
專項儲備	<b>140,310,748.25</b>	22,655,587.06	519.32%
盈餘公積	<b>2,099,837,960.76</b>	1,684,388,527.69	24.66%
未分配利潤	<b>23,977,727,693.23</b>	18,019,893,163.56	33.06%
歸屬於母公司股東權益合計	<b>59,540,269,707.03</b>	51,698,562,059.68	15.17%
少數股東權益	<b>12,421,904,500.28</b>	10,338,854,639.46	20.15%
<b>所有者權益(或股東權益)合計</b>	<b>71,962,174,207.31</b>	62,037,416,699.14	16.00%
<b>負債和所有者權益(或股東權益)總計</b>	<b>172,974,530,702.61</b>	165,019,219,538.77	4.82%

# 財務摘要

## 合併利潤表

單位：元 幣種：人民幣

項目	2023年度	2022年度	增加(減少)
一、營業總收入	<b>186,268,971,920.54</b>	172,990,857,221.36	7.68%
其中：營業收入	<b>186,268,971,920.54</b>	172,990,857,221.36	7.68%
二、營業總成本	<b>177,115,447,407.40</b>	162,246,417,529.62	9.16%
其中：營業成本	<b>168,158,197,786.94</b>	156,926,248,131.67	7.16%
税金及附加	<b>3,084,375,433.21</b>	1,235,110,800.28	149.72%
銷售費用	<b>155,415,623.44</b>	97,171,422.69	59.94%
管理費用	<b>2,386,530,147.14</b>	1,790,812,081.35	33.27%
研發費用	<b>327,085,170.70</b>	388,609,726.55	-15.83%
財務費用	<b>3,003,843,245.97</b>	1,808,465,367.08	66.10%
其中：利息費用	<b>4,138,052,209.88</b>	2,795,047,621.88	48.05%
利息收入	<b>1,643,253,592.10</b>	1,189,038,307.66	38.20%
加：其他收益	<b>112,142,038.86</b>	85,350,604.54	31.39%
投資收益(損失以「-」號填列)	<b>2,483,302,857.88</b>	725,919,489.77	242.09%
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	<b>374,876,198.04</b>	645,307,049.56	-41.91%
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	<b>1,680,503,555.45</b>	-1,610,830,289.45	204.33%
信用減值利得(損失以「-」號填列)	<b>-3,664,369.40</b>	-19,677,971.29	81.38%
資產減值利得(損失以「-」號填列)	<b>-140,665,034.28</b>	-65,273,094.66	-115.50%
資產處置收益(損失以「-」號填列)	<b>2,834,594.73</b>	29,128,043.33	-90.27%
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	<b>13,287,978,156.38</b>	9,889,056,473.98	34.37%
加：營業外收入	<b>25,173,020.39</b>	19,666,081.51	28.00%
減：營業外支出	<b>105,187,883.51</b>	104,255,849.70	0.89%
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	<b>13,207,963,293.26</b>	9,804,466,705.79	34.71%
減：所得稅費用	<b>4,677,340,664.42</b>	2,612,765,878.42	79.02%
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	<b>8,530,622,628.84</b>	7,191,700,827.37	18.62%
(一) 按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	<b>6,756,372,961.63</b>	7,084,625,495.13	-4.63%
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	<b>1,774,249,667.21</b>	107,075,332.24	1,557.01%
(二) 按所有權歸屬分類：			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	<b>8,249,711,872.51</b>	6,066,946,564.19	35.98%
2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)	<b>280,910,756.33</b>	1,124,754,263.18	-75.02%

# 財務摘要

項目	2023年度	2022年度	增加(減少)
六、 其他綜合收益的稅後淨額	<b>1,447,456,637.93</b>	7,493,237,348.93	-80.68%
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	<b>1,279,384,013.59</b>	6,701,106,739.39	-80.91%
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益	<b>-4,443,560.37</b>	-28,675,646.01	84.50%
1. 重新計量設定受益計劃變動額	<b>880,215.69</b>	10,901,976.24	-91.93%
2. 其他權益工具投資公允價值變動	<b>-5,323,776.06</b>	-39,577,622.25	86.55%
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益	<b>1,283,827,573.96</b>	6,729,782,385.40	-80.92%
1. 現金流量套期儲備	<b>311,627,988.37</b>	3,064,856,969.64	-89.83%
2. 外幣財務報表折算差額	<b>972,199,585.59</b>	3,664,925,415.76	-73.47%
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	<b>168,072,624.34</b>	792,130,609.54	-78.78%
七、 綜合收益總額	<b>9,978,079,266.77</b>	14,684,938,176.30	-32.05%
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	<b>9,529,095,886.10</b>	12,768,053,303.58	-25.37%
歸屬於少數股東的綜合收益總額	<b>448,983,380.67</b>	1,916,884,872.72	-76.58%
八、 每股收益：			
(一) 基本每股收益(人民幣元/股)	<b>0.38</b>	0.28	35.71%
(二) 稀釋每股收益(人民幣元/股)	<b>0.38</b>	0.28	35.71%

# 財務摘要

## 合併現金流量表

單位：元 幣種：人民幣

項目	2023年	2022年	增加(減少)
<b>一、 經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金	<b>188,702,400,717.88</b>	181,115,607,819.21	4.19%
收到的稅費返還	<b>220,971,353.25</b>	179,958,356.30	22.79%
收到的其他與經營活動有關的現金	<b>3,543,808,317.28</b>	5,824,961,505.57	-39.16%
經營活動現金流入小計	<b>192,467,180,388.41</b>	187,120,527,681.08	2.86%
購買商品、接受勞務支付的現金	<b>162,817,147,360.25</b>	158,344,577,825.15	2.82%
支付給職工以及為職工支付的現金	<b>3,466,771,675.00</b>	3,036,911,440.69	14.15%
支付的各项稅費	<b>9,781,686,371.45</b>	9,598,244,714.12	1.91%
支付的其他與經營活動有關的現金	<b>859,571,485.97</b>	687,032,628.44	25.11%
經營活動現金流出小計	<b>176,925,176,892.67</b>	171,666,766,608.40	3.06%
經營活動產生的現金流量淨額	<b>15,542,003,495.74</b>	15,453,761,072.68	0.57%
<b>二、 投資活動產生的現金流量：</b>			
收回投資所收到的現金	<b>4,012,517,610.49</b>	7,994,947,087.13	-49.81%
取得投資收益所收到的現金	<b>2,467,269,032.47</b>	1,599,113,255.66	54.29%
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	<b>397,535,162.96</b>	48,037,339.88	727.55%
處置子公司及其他營業單位收到的 現金淨額	<b>1,010,846,451.20</b>	73,757,200.00	1,270.51%
收到其他與投資活動有關的現金	<b>596,070,181.89</b>	1,910,915,060.38	-68.81%
投資活動現金流入小計	<b>8,484,238,439.01</b>	11,626,769,943.05	-27.03%
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	<b>12,924,398,131.61</b>	10,517,759,270.88	22.88%
投資支付的現金	<b>5,645,523,061.67</b>	6,264,524,646.22	-9.88%
支付其他與投資活動有關的現金	<b>573,003,513.95</b>	2,216,140,264.62	-74.14%
投資活動現金流出小計	<b>19,142,924,707.23</b>	18,998,424,181.72	0.76%
投資活動產生的現金流量淨額	<b>-10,658,686,268.22</b>	-7,371,654,238.67	-44.59%

# 財務摘要

項目	2023年	2022年	增加(減少)
<b>三、 籌資活動產生的現金流量：</b>			
吸收投資收到的現金	-	997,034,823.00	-100.00%
其中：子公司吸收少數股東投資			
收到的現金	-	34,823.00	-100.00%
取得借款收到的現金	<b>71,744,175,889.11</b>	59,482,719,800.04	20.61%
收到的其他與籌資活動有關的現金	<b>3,150,518,801.15</b>	5,076,200,366.50	-37.94%
籌資活動現金流入小計	<b>74,894,694,690.26</b>	65,555,954,989.54	14.25%
償還債務所支付的現金	<b>73,908,354,465.49</b>	61,359,033,301.53	20.45%
分配股利、利潤和償付利息所支付的現金	<b>6,762,255,256.09</b>	4,791,671,968.37	41.13%
其中：子公司支付給少數股東的股利	<b>491,655,500.00</b>	-	100.00%
支付其他與籌資活動有關的現金	<b>2,830,552,523.09</b>	1,501,795,631.15	88.48%
籌資活動現金流出小計	<b>83,501,162,244.67</b>	67,652,500,901.05	23.43%
籌資活動產生的現金流量淨額	<b>-8,606,467,554.41</b>	-2,096,545,911.51	-310.51%
<b>四、 匯率變動對現金及現金等價物的影響額</b>	<b>796,365,652.48</b>	2,667,296,884.74	-70.14%
<b>五、 現金及現金等價物淨增加額</b>	<b>-2,926,784,674.41</b>	8,652,857,807.24	-133.82%
加：年初現金及現金等價物餘額	<b>29,045,548,650.93</b>	20,392,690,843.69	42.43%
<b>六、 年末現金及現金等價物餘額</b>	<b>26,118,763,976.52</b>	29,045,548,650.93	-10.08%





# 致股東的信

尊敬的各位投資者、各位關心洛陽鉬業的朋友們：

首先，我謹代表洛陽鉬業感謝您長久以來的信任和支持！

二零二三年是洛陽鉬業發展史上非常重要而特殊的一年。這一年，面對異常複雜的外部環境，我們歷經千難萬險，終以智慧和勇氣破解TFM權益金爭議，為在非洲長遠發展奠定了堅實基礎，積累了應對複雜局面的寶貴經驗；這一年，KFM和TFM混合礦兩大世界級項目相繼投產，銅鈷產能躍上新台階，鞏固了全球新能源金屬行業的領先地位；這一年，IXM貿易板塊大刀闊斧推動業務升級和組織重構，中國區鉬鎢板塊挑戰極限搶抓市場機遇，巴西鉬磷板塊改革在深水區穩步前行，各業務板塊全面向好，公司經營業績再創歷史新高。

自二零一三年以來，我們的國際化旅程走過整整十年。10年間，我們從初次亮相逐步走到舞台中央，不斷錘煉國際化礦業公司必須具備的核心能力，初步奠定了具備世界級資源公司的底盤，現在正面臨着時代賦予的全新命題：一方面，近年來逆全球化浪潮興起，資源民族主義甚囂塵上，在地緣政治格局重塑的大背景下，全球供應鏈加速重構，企業面臨着更加紛繁複雜的外部環境；另一方面，「雙碳」背景下，ESG日益成為剛性指標，可持續發展凸顯為礦企核心競爭力的重要組成部分。這些都考驗着我們如何更加成熟、自信、開放地參與國際競爭。

二零二四年，是洛陽鉬業改制20週年，也是國際化2.0開啟之年。我們提出了未來五年的發展目標，完成「三步走」戰略第二步「上台階」的目標，初步進入全球一流礦業公司行列：實現年產銅金屬80-100萬噸、鈷金屬9-10萬噸、鉬金屬2.5-3萬噸、鉭金屬超1萬噸；國際化運營能力明顯提高，「5233」架構搭建成功，數智化「千里鉬」項目圓滿完成，國際治理體系形成鮮明特色，ESG達到世界一流企業水平。今年作為首戰之年，要抓好起步，打贏開局戰，定位為「精益年」，將貫徹「提質、降本、增效」的總方針，實現新突破新提升。以下，我與大家分享關於今年工作的思考：

## 提升運營質量，打造全球一流礦業公司

二零二三年，我們在應對複雜外部環境的同時，一手抓生產、一手抓建設，TFM混合礦和KFM兩個新建項目均按計劃建成投產，不僅實現產能躍升，也錘煉了「挑戰不可能」的洛鉬精神，鍛煉出了一支能拼善戰的優秀團隊。作為完全由洛鉬主導建設、並成功達產達標的世界礦山項目，充分驗證了我們具備世界級項目開發的能力。

今年，TFM和KFM均將進入滿負荷生產的第一年，TFM將在一季度達產，二季度達標，KFM要實現穩產高產，確保全年完成產銅52萬噸以上，產鈷6萬噸以上，使公司進入全球前十大銅生產商之列，保持全球第一大鈷生產商。同時對比自身、對標行業，實現自我超越，打造洛鉬的靚麗名片；要加強地勘工作，啟動增儲計劃，為TFM三期和KFM二期開發做準備；我們今年還將在巴西開源增效降本、IXM業務升級等方面繼續發力，在確保高產穩產的同時實現高安全標準、高ESG績效，證明我們不但有世界級資源、世界級建設，更有世界級的管理和運營水平。

## 加強公司治理，不斷探索具有洛鉬特色的國際運營體系

礦業競爭的本質是成本的競爭，決定成本的關鍵是資源和管理。在資源確定的前提下，管理是最大的變量，人是決定性的因素。近幾年，我們在尊重國際規則、遵守當地法律習俗的前提下，將中國礦業人吃苦耐勞的美德、成本控制的理念融入海外生產運營，取得了顯著成效，初步形成了具有洛鉬特色的國際運營體系。我們也清楚認識到，對標全球先進同行，我們在資源儲備、盈利能力、管理水平、人才建設上還有明顯的差距，距離公司「受人尊敬的、現代化、世界級資源公司」願景還有巨大的提升空間。這要求我們持續打造「5233」國際治理體系，走出一條遵循國際ESG規則，又符合公司實際情況的管理之道。



# 致股東的信

管理的本質是激發人的主動性創造性，規避人性的弱點。我們要繼續完善考核激勵機制，繼續用好「一企一策」指揮棒，推動多層激勵機制，並出台專項激勵措施，將壓力和動力傳遞到每個員工，任務層層分解、激勵人人有份，做到「成果分享」；適時推出第二期股權激勵，完善長期激勵機制。同時，我們也要強化廉政監督體系，強化風險防控手段，要進一步完善首席審計監察官制度，護航公司長遠健康發展。

## 着力降本增效，進一步增強全球競爭優勢

對礦業企業來說，成本是最核心的經營指標，降本增效是永恒的主題，應該深深融入礦業人的血脈之中。今年，我們要實現產能躍升、成本下降，這既是塑造企業競爭優勢的根本保障，也是檢驗「精益年」工作成效的重要指標。降本的主戰場永遠在業務一線，為此，今年我們將設置30%至40%用於降本增效的考核，通過政策牽引提升全員成本意識。我們要盯緊成本構成要素，開源節流，精打細算，形成全員降費、全序降耗、全域降本的局面。

技術創新是降本增效的主旋律。即使是微弱的技術指標改進，放在世界級產能的基數上，都會帶來極大的經濟效益。TFM銅回收率每提高一個百分點，將帶來3,000萬美元的效益；巴西鈦回收率每提升一個百分點，可實現增收約600萬美元。我們在這方面還有巨大的提升空間。

數字化、信息化是降本增效的重要工具。近幾年，以「千里鉬」項目為抓手，我們的數智化能力有了長足進步，在加強管控、高效運營、降本增效方面發揮了積極作用。目前，在完成兩期「千里鉬」項目的基礎上，要圍繞降本增效這個核心目標持續升級，推動公司數字化能力再上一個台階。

## 加大加快資源佈局，大力培育新的利潤增長點

去年以來，包括鎳、鋰、鈷等新能源金屬價格劇烈波動，加大了各方市場參與者的風險，凸顯了資源併購中把握時機的極端重要性。市場波動是暫時的，我們始終高度看好我國產業升級、全球能源轉型帶來的資源需求，將繼續聚焦新能源金屬和重要的戰略金屬。目前公司現金和各種金融工具儲備充足。當下，多個礦產品進入市場出清階段，價格回歸理性，給我們的投資併購帶來更好的時機，我們要適時擴大資源佈局。

## 鞏固ESG領先地位，增強應對複雜局面的能力

礦產資源分佈在各個國家，應對複雜的海外經營環境，處理好各利益相關方的關係，實現動態的「利益再平衡」本身就是礦業經營的題中應有之義。應對風險和挑戰對於礦業公司是常態，也是檢驗企業國際化成色的「試金石」。

持續近兩年的TFM權益金應對，大大鍛煉了我們應對複雜局面的能力，標誌着洛陽鉬業通過了成為世界級資源公司必須經歷的大考，也讓我們更深刻地理解ESG工作的價值。事實證明，秉承「負責任礦業，讓世界更美好」的理念，持續為所有利益相關方創造最大價值，是我們應對風險和挑戰的最大底氣，也是確保國際化經營長治久安的根本保障。我們要繼續提升ESG管理體系，鞏固國內領先、世界一流的ESG工作，築牢公司經營的「護城河」。去年，我們發佈了碳中和路線圖，今年又發佈了首份TCFD報告，要落實好各項措施，為全球碳中和事業作出應有的貢獻。

征程寥廓，共赴未來。龍是中華民族的圖騰，也是具有挑戰不可能精神的洛鉬人的信仰。今年，全球洛鉬人將振奮龍馬精神，以龍騰虎躍的幹勁闖勁，繼續將中國智慧、中國技術與全球資源相融合，以負責任的方式向全球提供礦產品，為全球能源轉型貢獻中國力量。

總裁  
孫瑞文

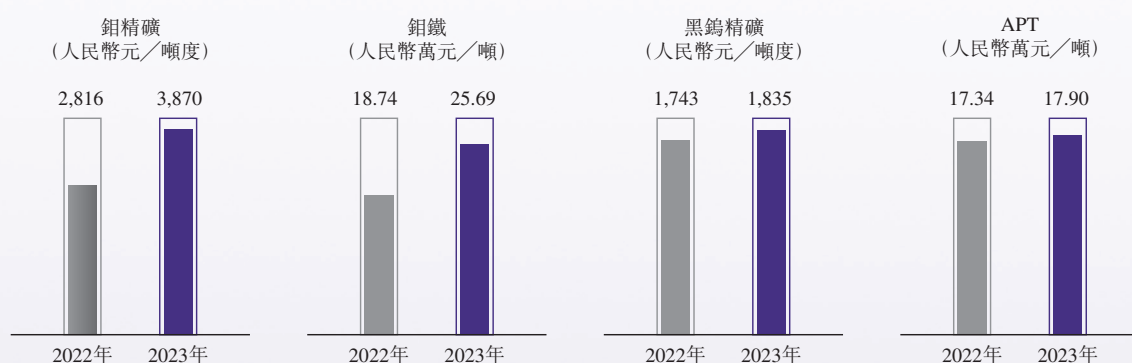
# 市場回顧及展望

## I. 市場回顧

公司相關產品國內市場價格情況

產品	二零二三年	二零二二年	同比(%)
鉬精礦(人民幣元/噸度)	<b>3,870</b>	2,816	37.43
鉬鐵(人民幣萬元/噸)	<b>25.69</b>	18.74	37.09
黑鎢精礦(人民幣元/噸度)	<b>1,835</b>	1,743	5.28
APT(人民幣萬元/噸)	<b>17.90</b>	17.34	3.23

備註：數據來自億覽網平均價格(產品標準：鉬精礦47.5%，鉬鐵60%，黑鎢精礦一級國標，APT GB-0)



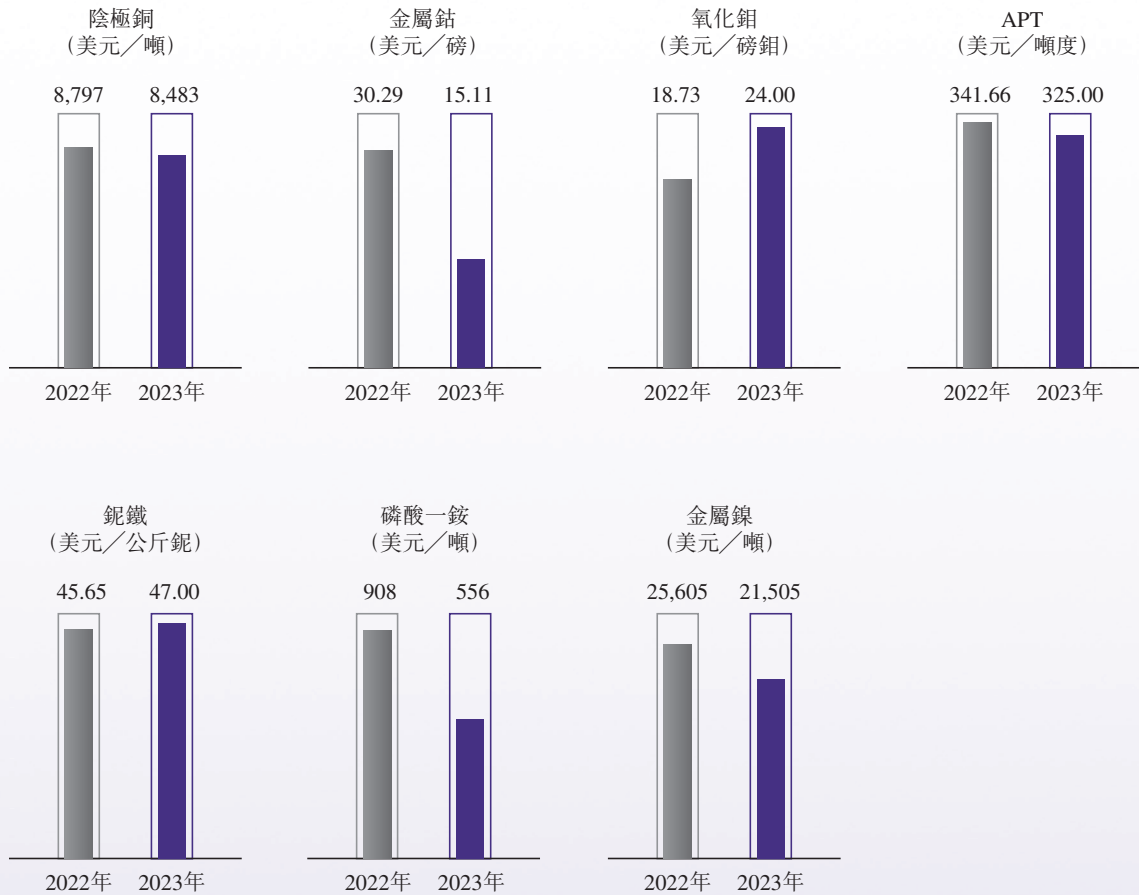
公司相關產品國際市場價格情況

產品	二零二三年	二零二二年	同比(%)
陰極銅(美元/噸)	<b>8,483</b>	8,797	-3.57
金屬鈷(美元/磅)	<b>15.11</b>	30.29	-50.12
氧化鉬(美元/磅鉬)	<b>24.00</b>	18.73	28.14
APT(美元/噸度)	<b>325.00</b>	341.66	-4.88
鉬鐵(美元/公斤鉬)	<b>47.00</b>	45.65	2.58
磷酸一鉬(美元/噸)	<b>556</b>	908	-38.77
金屬鎳(美元/噸)	<b>21,505</b>	25,605	-16.01

備註：氧化鉬價格為MW(美國金屬週刊)平均價格；銅和鎳價格信息為LME(倫敦金屬交易所)現貨平均價格；鈷價格為MB(英國金屬導報)標準級鈷低幅平均價格；磷肥價格來自Argus Media；鉬鐵價格來自亞洲金屬網。



## 市場回顧及展望



### 二零二三年度各金屬板塊市場回顧

二零二三年，宏觀經濟復甦預期和有色金屬行業履行訂單的強勁需求在一季度創造動能，有色金屬價格出現明顯反彈。有色金屬價格在二季度之後有所回調，之後價格趨於穩定。

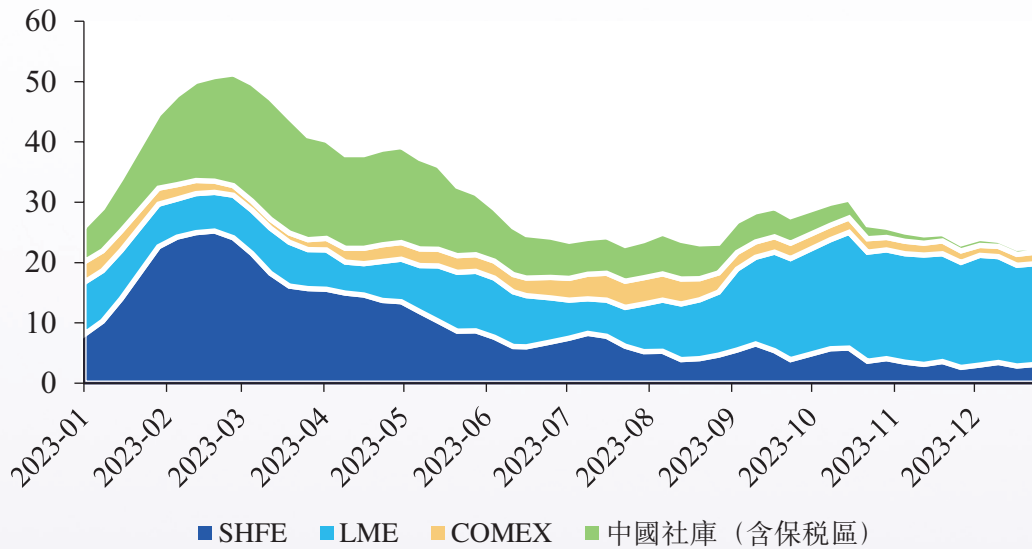
#### 1、銅行業

全球銅資源豐富，集中度較高。根據美國地質調查局(USGS)數據顯示，截至二零二三年，全球已探明銅礦資源儲量10億噸，主要分佈在智利、澳大利亞、秘魯、俄羅斯、剛果(金)等國家，五大資源國控制了全球約57%的銅礦資源量。中國儲量4,100萬噸，僅佔全球4%，卻是全球最大的銅消費國，約佔全球消費量的一半。

二零二三年末全球銅顯性庫存相比二零二二年末增加12%至21.7萬噸，其中紐約商品交易所(COMEX)銅庫存下降46%至1.9萬噸，上海期貨交易所銅庫存下降55%至3.1萬噸，上海保稅區銅庫存消化至0.6萬噸，LME銅庫存提升88%至16.7萬噸，仍處於歷史低位。

# 市場回顧及展望

全球銅顯性庫存(萬噸)



數據來源：Wind

二零二三年全球銅的供應量略高於需求量。根據國際銅業研究組織(ICSG)統計，二零二三年全球銅產量約2,653萬噸，同比增長3.3%。需求約2,650萬噸，同比增長1.9%。供應端，新增和擴建的礦山產能主要集中於剛果(金)、秘魯、智利等國，全球銅精礦供應寬鬆，銅精礦加工費維持高位，中國冶煉產能隨之增值，全年銅產量達到1,145萬噸，同比增加116萬噸，增幅約11.3%。需求端，傳統行業的銅需求隨着高通脹、緊縮貨幣政策、地緣政治等影響先強後弱，但新興領域的需求增長成為銅市場的主力，帶動銅需求實現正增長。

二零二三年，國內需求提升推動廢銅進口增加，我國累計進口廢銅1,986,567實物噸，同比增加12.13%。隨着海外廢銅冶煉廠的陸續投產，海外廢銅出口量減少，預計二零二四年海外廢銅供應量減少，廢銅進口今年難有增量。

公司作為全球重要銅生產商，主要向全球市場銷售陰極銅和銅精礦。二零二三年LME銅現貨結算均價8,483美元/噸，同比下降4%。受到國內刺激政策、全球宏觀經濟預期、國內弱復甦及美元指數走強等影響，銅價經歷了前高後低的過程，但隨着美聯儲加息預期結束，疊加庫存保持低位，年末銅價有所反彈。

## 2、鈷行業

鈷是重要的戰略金屬。全球鈷資源主要分佈在剛果(金)、澳大利亞和印尼，三大資源國控制了全球約73%的鈷儲量。剛果(金)同時也是最大的鈷生產國，二零二三年全球產量佔比超70%。中國是全球最大的精煉鈷生產國，二零二三年精煉鈷全球產量佔比75%。

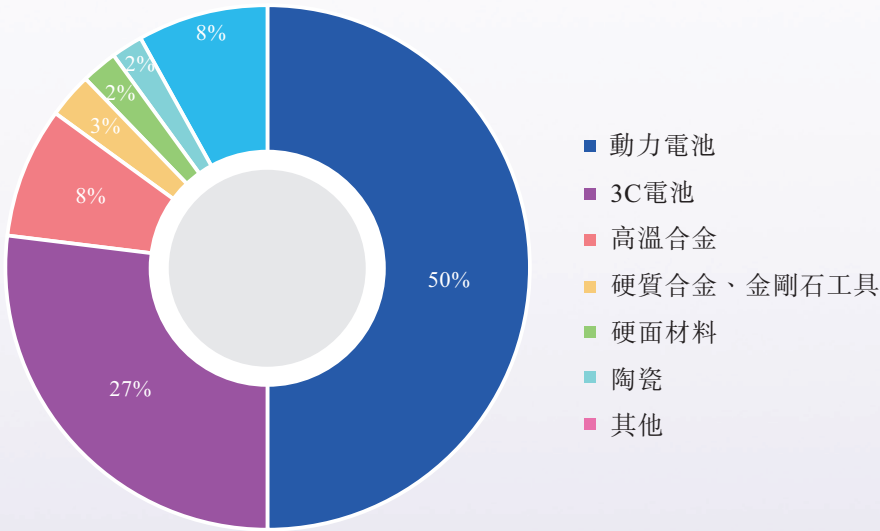


# 市場回顧及展望

鈷的下游需求主要來自電池領域、高溫合金、硬質合金、磁性材料等。根據安泰科統計，隨着全球新能源汽車銷量增長，電池領域需求佔比超過60%。

二零二三年鈷供應增幅超過需求增幅。根據行研機構Benchmark Mineral Intelligence數據顯示，二零二三年鈷供應約22.4萬噸金屬鈷，同比增加17%；鈷需求約21.2萬噸，同比增加14.5%。供應端，二零二三年增量約4.5萬噸，其中81%來自剛果(金)銅鈷伴生礦，17%來自印尼混合氫氧化鎳鈷(MHP)項目的投產爬產。需求端儘管有動力電池高鎳化趨勢，但全球新能源汽車產量超過1,410萬輛，增速34%，動力電池總量的提升是鈷需求的核心驅動力。

二零二三年全球精煉鈷消費分佈



數據來源：安泰科

公司是全球最大鈷生產商，主要向國際市場銷售氫氧化鈷。二零二三年，MB金屬鈷均價15.11美元／磅，同比下降50%，年底跌出近五年新低，二零二三年，MB氫氧化鈷計價系數均值55.43%，下降15.93個百分點。新能源車產業鏈略低於預期且3C需求未見起色，疊加剛果(金)、印尼鈷供應增長，導致鈷價下跌。

二零二三年上半年，新能源汽車產業鏈表現不及預期，產業各環節企業主動去庫存，數碼電池需求未有起色，MB金屬鈷和計價系數陸續下行。從二零二三年六月中旬開始，海外金屬鈷挺價意願增強，疊加現貨市場原料供應的情況及預期的變化，金屬鈷價格和氫氧化鈷計價系數均開始走強。隨着二零二三年三季度剛果(金)原料的大量到港，國內冶煉端從四季度開始庫存過剩，港口和冶煉廠手裡庫存積壓成為常態，疊加下半年動力電池和數碼電池需求明顯走弱，預期不斷下調，MB金屬鈷和計價系數價格均止漲轉跌，金屬鈷價格在年底達到年內最低，由於國內外價格持續倒掛，MB計價系數則持續下跌，進而導致了鈷原料在年底跌至5年新低。

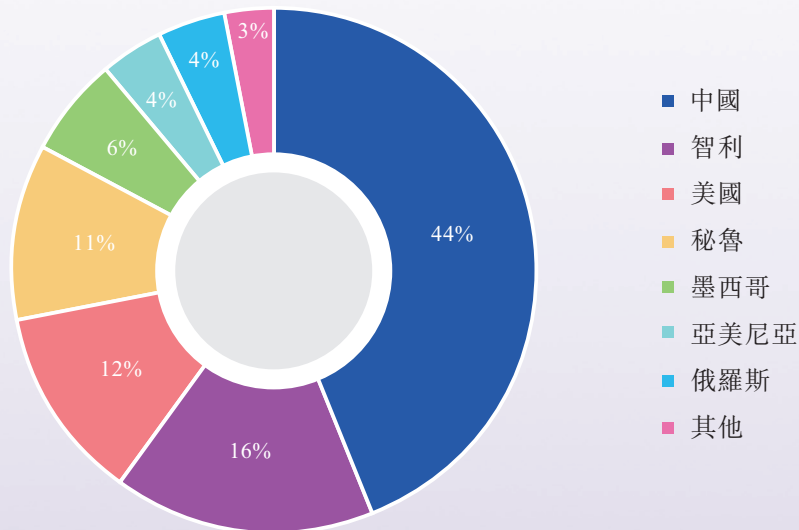
# 市場回顧及展望

## 3、鋁行業

鋁是重要的戰略性資源。全球鋁資源主要分佈在中國、美國、秘魯和智利，據USGS數據統計，四大資源國控制了全球約92%的鋁資源。鋁的下游應用涉及鋼鐵、軍工、石化等多個領域，鋁及其合金可以顯著提高其高溫強度、耐磨性和抗腐蝕性。中國是全球最大的鋁生產國，二零二三年全球產量佔比44%；同時由於鋁消費約79%集中在鋼鐵行業，全球超過一半的鋼鐵產能來自中國，所以中國也是最大的鋁消費國，二零二三年全球消費佔比45%。

根據安泰科數據顯示，二零二三年全球鋁供應約28.6萬噸，同比增加7.7%；二零二三年需求約27.8萬噸，同比基本持平。供應端，隨着鋁價自二零二二年四季度一直大漲，二零二三年國內新增項目加快投產帶來約1萬噸增量，海外銅鋁伴生礦的生產也逐步恢復，形成共振；需求端，隨着我國十四五規劃中製造業的升級轉型加快，國家對鋼鐵企業產品的升級更加關注，優特鋼、含鋁高端不銹鋼產能產量持續釋放；同時地緣衝突下軍工用鋁消費旺盛，鋁需求預計持續釋放，行業將呈現穩定健康的發展趨勢。

二零二三年度全球鋁產量分佈



數據來源：USGS

公司主要向國內市場銷售鋁鐵。依據國內億覽網和鋁都雲商網統計數據，二零二三年鋁鐵年均價約人民幣25.69萬元／噸，同比上漲37%。一季度國內外鋁供應緊張，推動價格重歸近十年最高位人民幣38萬元／噸，但在鋼廠畏高情緒及鋼鐵行業利潤不佳帶動下，價格快速回落。二季度鋼鐵行業恢復不及預期，價格經歷快速下行觸底；三季度在鋼鐵行業傳統旺季帶動下，鋁鐵價格回升至年內第二高位，隨後礦山出貨不暢，供應端庫存壓力上升，價格再度回落。四季度在大型不銹鋼廠增量採購及國內外市場假期備貨刺激下，鋁鐵需求環比大增，供應逐漸出現缺口，鋁價平穩回升，在相對高位結束全年行情。

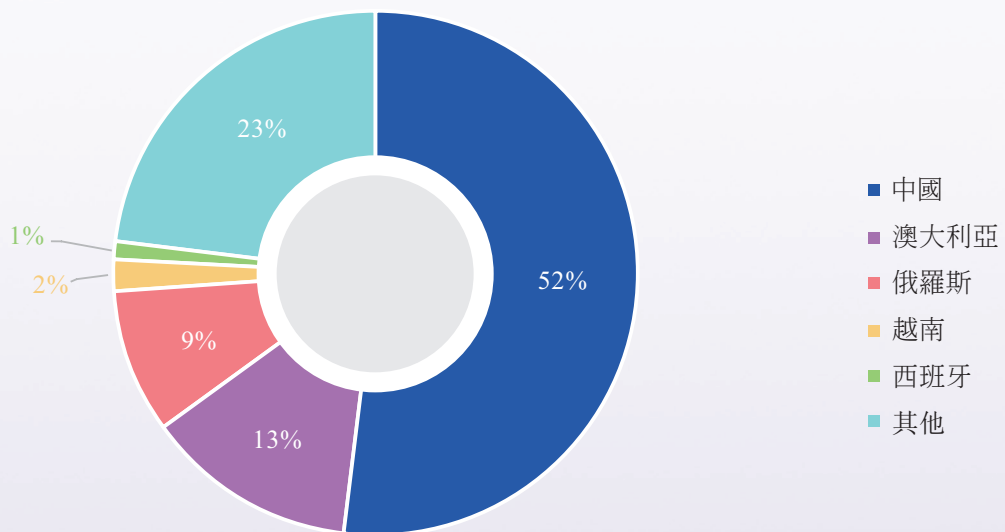
## 市場回顧及展望

### 4、鎢行業

鎢是國家重要戰略資源，號稱「工業牙齒」，具有出色的化學穩定性、耐高溫性和耐腐蝕性，是航空航天、國防軍工、切削工具等領域的理想材料。

全球鎢資源集中度較高，52%集中在中國，全球鎢消費的81%集中在中國。鎢產業鏈價值集中於上游資源採選和下游深加工端。我國鎢製品大量出口至歐洲、日本、韓國、美國等地，出口量合計35,416噸金屬。隨着國內在產礦山資源的自然衰竭，同時國家環保督察限產政策的日趨嚴格，國內礦山開採成本逐年上升，對鎢價格產生一定的成本支撐。

二零二三年度全球鎢資源分佈



數據來源：USGS

公司主要向國內市場銷售仲鎢酸銨(APT)。根據國內億覽網和鉬都雲商網統計數據，二零二三年APT年均價人民幣17.9萬元／噸，同比上漲3%。鎢供需全年維持在原料緊平衡，供需兩弱格局，導致APT市場價格全年在相對高位區間(人民幣16.8-18.2萬元)震盪。

### 5、鈮行業

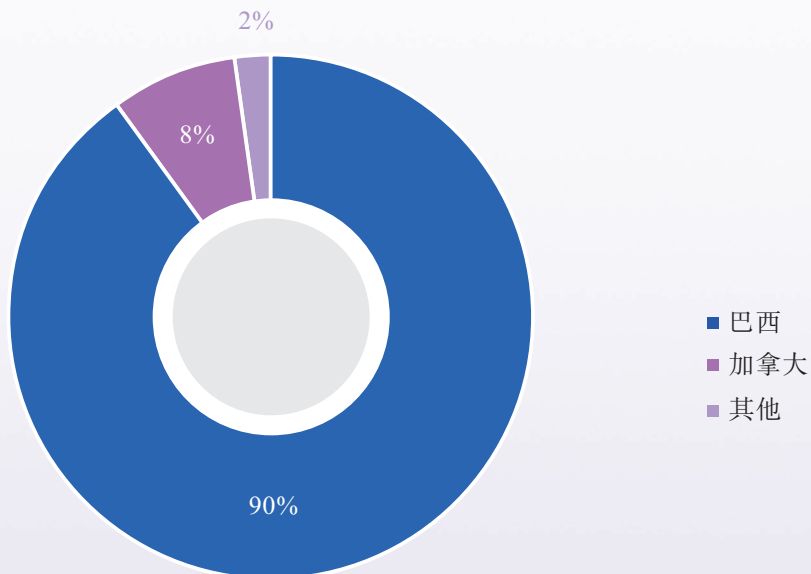
鈮資源供應集中度非常高，主要集中在巴西，主要消費領域為低合金高強度結構鋼、汽車用鋼、高建築用鋼、橋樑用鋼、石油用鋼及磁材非晶領域。二零二三年供應結構高集中度不變。供應端，二零二三年全球產量約8.3萬噸，巴西礦冶公司(CBMM)佔據全球市場約75%左右的產量。全球鈮消費約7.35萬噸。隨着我國對建築鋼筋的強度要求持續提高，大型基建如機場、高鐵站、大型展覽體育設施對鋼各種性能的提高，鈮鐵需求持續提高，碳鋼中加入0.02%-0.03%的鈮，抗震、抗腐蝕性能、抗斷裂能力明顯提高。



## 市場回顧及展望

公司主要面向國際市場和國內市場銷售鈮鐵。依據亞洲金屬網數據統計，二零二三年鈮鐵均價47美元／公斤鈮，同比上漲3%。今年年初，歐洲和亞洲的現貨市場需求強勁，來自能源領域的鋼鐵需求較為樂觀，印度鈮需求增速顯著，在提高交通安全和排放標準的背景下，汽車行業持續增加每噸鋼材的鈮使用量。國內全年呈現先揚後抑局面，一季度受國外經濟持續恢復和國內對含鈮鋼戰略性的看重，需求拉動鈮鐵價格上行，二季度受地產、基建弱勢影響，國內鋼鐵行業恢復不及預期，鈮鐵價格一路陰跌，三季度末巴西強季風天氣導致港口擁堵，鈮鐵出口海運受到極大影響，國內外到港量大幅降低，供應鏈的短期緊張支撐國內外鈮鐵價格趨穩。

二零二三年鈮產量分佈圖



數據來源：USGS

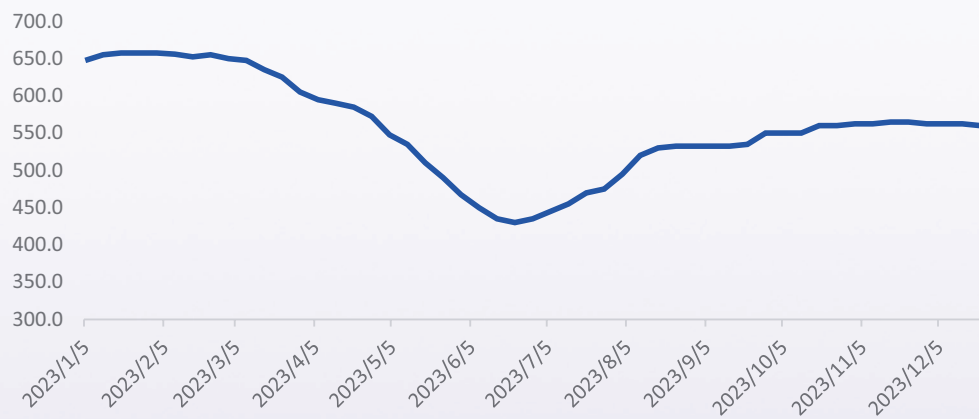
### 6、磷行業

巴西是全球第四大化肥消費國，但其境內化肥生產遠不能滿足農業需求，通常從摩洛哥、俄羅斯、中國等國進口化肥以補充。根據價格數據提供商Argus Media數據顯示，巴西進口化肥佔到消費量的80%以上。二零二三年隨着區域衝突影響的持續消化，俄羅斯對巴西化肥的出口基本恢復，磷肥主產地摩洛哥、西撒哈拉地區及中東地區的企業均在按計劃擴產中；而中國環保政策的加強及國內磷化工的產業升級持續限制產能產量的擴大化。

## 市場回顧及展望

公司主要面向巴西市場銷售磷肥。根據Argus Media統計數據，二零二三年MAP(磷酸一銨)巴西到貨價均價556美元／噸，同比下降39%，主要為俄烏衝突影響削弱。一季度國內冬儲結束，中國磷肥出口恢復，促使巴西磷肥價格見頂回落。二季度用肥淡季疊加農產品價格下跌，海內外化肥需求表現均持續偏弱，同時成本端硫磺、合成氨等原料價格大幅回落，化肥價格持續偏弱運行。三季度巴西國內化肥旺季，磷肥價格持續上行。四季度中國化肥冬儲需求，減少中國MAP出口，推動國際磷肥價格小幅提升，但巴西國內受強季風影響，第二季農作物種植推遲，影響了巴西國內化肥需求偏弱，巴西國內MAP價格增長有限。

二零二三年MAP價格走勢圖(美元／噸)



數據來源：Argus Media

### 7、 礦產貿易行業

全球金屬及礦產貿易行業近年來一直保持兩家超大型公司佔據主導地位、其他公司發揮特色拓展進取的態勢。二零二三年全球局部多點衝突加劇和氣候影響導致全球供應鏈危機，加之利率維持高位等宏觀因素的影響，金屬及礦產品價格波動劇烈，給貿易行業帶來了新的機遇和挑戰。

IXM是全球主要基本金屬貿易商，主要交易品種包括銅、鉛和鋅等精礦、鎳、鈷、銱和鋰等中間品以及銅、鋁、鋅、鎳等精煉金屬以及少量貴金屬精礦。一直以來，IXM保持着穩健的業務經營，建立了良好的聲譽及遍佈全球的經營網絡。

## 市場展望

### (1) 銅市場

二零二四年全球經濟依然面臨挑戰，但隨着美聯儲加息周期進入尾聲，宏觀壓力將逐漸減輕。中國政府將繼續推出穩增長措施來穩定經濟，政策預期持續偏積極。雖然面臨外需回落、內需緩慢恢復的情況，但隨着更多的經濟政策出台，預計政策端的宏觀調控將繼續支持實體經濟和終端消費的復甦，特別是電動汽車、可再生能源、電力傳輸和分佈網絡等行業，對銅的需求將進一步增加，從而支撐銅價表現。



## 市場回顧及展望

### (2) 鈷市場

二零二四年國內經濟總體處於復甦的狀態，鈷終端需求具有不確定性，取決於三元動力電池領域的復甦程度、3C電子需求的轉好程度以及硬質合金的需求增幅。政策端明確表示將繼續支持新能源汽車發展，將利好鈷的消費。但隨着供應量持續增加和磷酸鐵鋰的份額擠壓，價格恢復具有明顯的波動性，主要受到原料到港量以及季節性去庫存的影響。

### (3) 鉬市場

二零二四年，鉬供應端無大型新增產能，同時國內大型鉬礦山面臨不同程度的原礦品位下滑，而消費端在國家高質量發展要求下，含鉬鋼種等高端鋼種的需求依舊可期。安泰科預計未來至二零五零年，國家對風電的持續投入將累計增加30萬噸鉬需求；同時國家「十四五」製造業整體升級的戰略要求也將促使鋼鐵產業整體升級，特鋼產量和需求將持續增加，因此二零二四年的基本面處於緊平衡狀態，價格趨於穩健。

### (4) 鎢市場

二零二四年國內外製造業景氣水平有所回升，汽車、消費電子和工程機械領域穩中向好，國內硬質合金消費總體略有好轉；同時硅片太陽能板切割領域的升級，光伏鎢絲的逐步推廣，業內機構預計，未來5至10年光伏領域將新增約1萬噸金屬鎢的需求量。APT市場將穩中偏強運行。同時3C電子領域經過3年周期，也將進入新的替代周期，二零二四年3C電子領域的逐步恢復和新能源光伏鎢絲應用的擴大，鎢價仍將在歷史相對高位持穩。

### (5) 鈮市場

二零二四年全球對鈮鐵的需求量預計穩步提高，因其行業供需穩定性較高，在匯率的影響下呈窄幅區間波動趨勢。二零二四年鈮鐵價格將持續偏強運行。全球經濟有望持續復甦，美元加息進程逐步結束，新興經濟體提振全球經濟活力；然而，地區性衝突對經濟增長仍會帶來一些不確定性。根據世界鋼鐵協會報告，全球鋼鐵需求在二零二四年將繼續保持增長1.9%，達到18.491億噸。對於中國而言，二零二四年是「十四五」規劃的關鍵年，政策上對於行業發展和結構優化方面會有更大支持力度，也將推動鋼材消費升級從而拉動鈮需求。

### (6) 磷市場

二零二四年全球糧食作物產量仍受厄爾尼諾氣候、區域戰爭、出口規管的不穩定因素影響，但機構預測二零二四年阿根廷與巴西糧食產出仍將維持在歷史高位，從而沖淡負面影響，全球糧食價格將進一步下降。中國二零二四年磷肥供需情況維持二零二三年基本面不變，摩洛哥和西撒哈拉地區磷肥產量依然按計劃持續增產，俄羅斯磷肥出口受戰爭影響越來越小，預期持續恢復，全球整體磷肥供應預計高於二零二三年度，而巴西國內磷肥需求增量有限。二零二四年上半年巴西國內化肥需求淡季，預計一季度磷肥價格自高位小幅回落，二季度末觸底，下半年巴西國內化肥需求旺季，磷肥價格將持續上漲。二零二四年整體維持二零二三年水平；據世界糧食安全組織預測，二零二四年巴西、阿根廷等國糧食產量仍然維持在歷史高位，對化肥需求仍有較強支撐，預計巴西磷肥市場價格相比二零二三年呈現穩中略降的趨勢。

本部分內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對本部分的資料已力求準確可靠，但並不對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性承擔任何責任或提供任何形式之保證，如有錯失遺漏，本公司恕不負責。本部分內容中可能存在一些基於對未來政治和經濟的某些主觀假定和判斷而作出的預見性陳述，因此可能具有不確定性。本公司並無責任更新數據或改正任何其後顯現之錯誤。本文中載的意見、估算及其他數據可予更改或撤回，恕不另行通知。本部分涉及的信息主要來源於安泰科、億覽網、美國金屬週刊、倫敦金屬交易所、Fastmarkets MB等。

## 業務回顧

主要產品	單位	二零二三年 全年產量	二零二二年 全年產量	同比增長 (%)
銅金屬	噸	419,537	276,992	51
鈷金屬	噸	55,526	20,286	174
鉬金屬	噸	15,635	15,114	3
鎢金屬	噸	7,975	7,509	6
鈮金屬	噸	9,515	9,212	3
磷肥	萬噸	117	114	3
黃金	盎司	18,772	16,221	16
實物貿易量	萬噸	591	625.5	-6

註：二零二三年NPM銅金屬及黃金產量截至其出售交割日（二零二三年十二月十五日）。

## 經營回顧

### 1、 經營指標創歷史佳績，公司步入發展「快車道」

圍繞二零二三提升年目標，公司着力將資源優勢轉化為產能優勢，充分發揮礦山與貿易的板塊協同效應，追求有利潤的收入，有現金流的利潤，步入長效健康發展「快車道」。公司全年實現營業收入人民幣1,863億元，同比增長8%；歸母淨利潤人民幣82億元，同比增長36%，雙雙創下歷史新高。經營性淨現金流人民幣155億元，同比基本持平；IXM淨利潤人民幣9.13億元，亦創歷史最好水平。

### 2、 產品產量全線同比增長，成為全球重要銅生產商

以「保投產、早達產、爭超產」為錨，公司所有產品產量全部實現同比增長，銅、鈷、鈮、磷創歷史新高。二零二三年公司產銅41.95萬噸，鈷5.55萬噸，同比分別增長51%和174%，公司銅產量接近全球前十，成為全球第一大鈷生產商，鉬、鎢、鈮產量在全球保持領先。

### 3、 順利完成兩大世界級銅鈷項目，再夯實產能優勢

KFM項目於二零二三年第一季度提前產出效益，第二季度投產即達產，全年產銅11.37萬噸，鈷3.39萬噸。TFM混合礦項目按「里程碑」節點，順利完成中區混合礦、東區氧化礦和混合礦三條生產線的建設，目前擁有5條銅鈷生產線，形成年產45萬噸銅與3.7萬噸鈷的產能規模。全年產銅28.03萬噸，鈷2.16萬噸。

### 4、 妥善解決TFM權益金事宜，為長遠發展奠定堅實基礎

二零二三年四月，公司與合作夥伴就TFM權益金問題達成共識；二零二三年七月簽署《和解協議》，妥善解決TFM權益金問題，驗證了國際化運營中應對複雜問題的能力，為長遠發展打下堅實基礎。

### 5、 資產吐故納新，實現銅－鈷－鎳－鋰新能源金屬的完整佈局

二零二三年，公司出售NPM銅金礦80%權益，獲得豐厚收益。公司與寧德時代的聯合體獲取玻利維亞兩座鋰鹽湖的開採權，由此，實現了新能源金屬銅－鈷－鎳－鋰的完整佈局。



# 業務回顧及展望

## 6、 ESG績效再獲提升，躋身行業領導地位

二零二三年，公司MSCI ESG績效提升為AA級，位處全球有色金屬行業評級前20%。在高標準ESG理念的實踐中，公司達成多個「首次」— 首次發佈碳中和路線圖；入選首次公佈的《標普全球可持續發展年鑑（中國版）2023》；TFM發佈第一份單體ESG報告和人權報告，是第一個完成RMI（負責任礦產倡議）審計的中資剛果（金）礦山；KFM簽署第一份《社會責任書》；IXM發佈首份ESG報告，EcoVadis可持續發展評級提升至金級。

## 7、 全球治理進一步完善，內生發展和文化凝聚力上「新台階」

報告期內，寧德時代成為公司第二大股東，雙方在新能源領域的戰略協同得以強化。公司治理穩健有力，管理效率穩步提升。公司建成具有洛鉬特色的國際運營體系，「千里鉬」二期項目順利完成，數智化能力進一步提升；公司人才梯隊漸次形成，「挑戰不可能」精神融入公司企業文化。打造開放、坦誠、客觀、真實、全面的國際形象。

**免責聲明：**洛陽鉬業使用任何MSCI ESG RESEARCH LLC或其附屬機構（「MSCI」）的數據，以及使用MSCI標誌、商標、服務標誌或指數名稱，並不構成MSCI對CMOC的贊助、認可、推薦或推廣。MSCI服務和數據是MSCI或其信息提供者的財產，只闡明「現狀」，不提供保證。MSCI的名稱和標誌是MSCI的商標或服務標誌。

## 二零二四年度業務展望

### 1. 根據未來的經濟和市場形勢，公司確定的產量指引是：

主要產品	二零二四年生產指引 (萬噸)
銅金屬	52至57
鈷金屬	6至7
鉬金屬	1.2至1.5
鎢金屬	0.65至0.75
鉭金屬	0.9至1.0
磷肥	105至125
實物貿易量	500至600

以上生產指引是基於現有經濟環境及預計經濟發展趨勢的判斷，能否實現取決於宏觀經濟環境、行業發展狀況、市場情況及公司管理團隊的努力等諸多因素，存在不確定性，董事會將根據市場狀況及公司業務實際對上述生產指引進行適時調整。

以上生產計劃不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

### 2. 公司二零二四年重點工作

2024年要以「精益年」統領全年工作，貫徹「提質、降本、增效」總方針，重點抓好非洲區產能滿產達標、巴西開源降本增效和新戰略項目落地三項重點工作，確保達成運營目標、HSE目標和經營目標。



## 業務回顧及展望

### (1) 管理上精雕細琢，進一步提升全球治理能力

完善具有洛鉬特色的國際運營體系，即以「中方主導+中外融合」為管理模式、「5233」為戰略架構、數智化為治理工具、「礦業+貿易」為產業結構、「總部+區域總部+核心業務單元+平台公司」的集群式格局；深入推進信息化建設，通過信息化工具實現對全球各業務板塊管控，突破IXM信息系統瓶頸；推行長期激勵政策，對核心、骨幹人才綁定，適時推出第二期股權激勵；完善首席審計檢察官制度，強化廉政監督機制建設；深入推進企業文化建設，讓「挑戰不可能」的洛鉬精神深入人心，圍繞「更負責任」、「充滿活力」、「國際化」和「現代化」四個維度提升公司全球品牌影響力；積極主動做好信息發佈及解讀，提升投資者對公司的認知、理解和支持，創造良好外部環境。

### (2) 加速資源優勢轉化產能優勢，大幅提升盈利能力

存量項目全面達產達標，增量項目高效快速推進。銅鈷板塊：TFM全力推進東區收尾，一季度達產、二季度達標，KFM保持生產穩定，TFM和KFM完成LME銅商標註冊，全年實現銅產量52萬噸以上，鈷產量6萬噸以上；謀劃非洲產能擴充，適時啟動TFM三期和KFM二期擴建項目；鉬鎢板塊：加快推進三道莊協同開採和上房溝擴能；整體推進梨樹窪、紅石窩溝、小石渣排土場建設；鉍磷板塊：實現鉍回收率的進一步提升，鉍鐵產量爭取突破1萬噸大關；啟動磷板塊磁鐵礦綜合回收項目。

### (3) 持續抓好降本增效，鞏固低成本競爭優勢

通過技術創新和管理提升，撬開降本增值空間。發揮全球共享、集採、商貿作用，迅速形成生產、建設、物流、採購、人力及工程技術「一體化」全流程成本可控；TFM和KFM把技術創新、工藝流程優化列入重點工作，研究硫化礦、氧化礦和混合礦高效綜合利用，創造資源價值最大化；巴西BVFR回收率工業試驗加快轉向實際技改，切實提高鉍回收率和鉍鐵產量；中國區加快落實北礦院藥劑實驗成果，實現上房溝回收率和三道莊鎢指標的突破。

### (4) 加大加快資源佈局，着力培育新的利潤增長點

利用兩大股東豐富的投研資源與領先的行業地位，發揮IXM的網絡優勢，加強投資研究，制定項目開發中長期規劃；依託公司在非洲、南美洲和東南亞的已有佈局，聚焦新能源金屬和其他優勢金屬，重點圍繞新能源產業相關和國內短缺的資源品種，積極儲備優質項目，適時實施逆周期併購；深化與寧德時代合作，加快推進非洲電池價值鏈項目和玻利維亞鋰湖產業鏈項目。

### (5) 深化礦產與貿易協同，充分發揮IXM在全球貿易領域的競爭力

研究全球最大鈷生產商和貿易商的市場策略，維持市場地位，提升話語權；制定有效的產品銷售計劃和配套機制，全面完成銷售任務；鞏固結構性改革成果，優化組織結構和產品線結構，加快信息化建設和流程建設，提升物流能力和貿易能力，應對銅鈷產能進一步釋放。

### (6) 不斷完善可持續發展治理模式，鞏固ESG全球行業領先地位

根據兩地交易所關於環境、社會及管治披露的要求，進一步完善在可持續發展領域的戰略規劃，鞏固業界領先地位；落實碳中和計劃，持續履行聯合國契約組織承諾，保持世界一流的ESG礦業公司地位；細化ESG管理體系，加強環境領域的戰略指導，引入新的管理體系，建立具有洛鉬特色的評價標準；發佈社會影響中長期策略，社會投資圍繞重點戰略形成合力，打造洛鉬獨有的ESG品牌。

# 管理層討論與分析

## (1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：元 幣種：人民幣

分行業	主營業務分行業情況			營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
	營業收入	營業成本	毛利率 (%)			
礦山採掘及加工	44,517,978,048.73	26,486,438,037.67	40.50	75.44	78.80	減少1.12個 百分點
礦產貿易 <sup>(註)</sup>	168,077,934,918.62	166,023,116,927.16	1.22	5.67	5.37	增加0.28個 百分點
其他	98,910.15	91,986.26	7.00	-51.91	-51.87	減少0.09個 百分點
內部交易抵銷	-26,615,350,518.83	-24,615,848,222.25				

分產品	主營業務分產品情況			營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
	營業收入	營業成本	毛利率 (%)			
<b>礦山採掘及加工</b>						
鋁	7,130,780,647.01	4,261,166,721.10	40.24	28.14	21.85	增加3.08個 百分點
鎢	1,480,269,953.19	598,864,822.74	59.54	5.70	14.37	減少3.07個 百分點
銅(不含NPM)	24,595,113,783.03	13,453,322,130.50	45.30	308.41	198.26	增加20.20個 百分點
鈷	3,405,807,632.40	2,145,475,706.81	37.01	-8.59	218.68	減少44.92個 百分點
鈮	2,628,238,524.48	1,734,671,310.93	34.00	2.61	13.81	減少6.49個 百分點
磷	3,695,793,714.44	3,046,951,575.85	17.56	-23.11	0.16	減少19.16個 百分點
銅金(NPM)	1,581,973,794.18	1,245,985,769.74	21.24	22.37	19.46	增加1.92個 百分點
<b>礦產貿易</b>						
礦物金屬貿易	44,278,866,267.80	43,548,982,414.97	1.65	10.93	13.52	減少2.25個 百分點
精煉金屬貿易	123,799,068,650.82	122,474,134,512.19	1.07	3.91	2.75	增加1.12個 百分點
其他	98,910.15	91,986.26	7.00	-51.91	-51.87	減少0.09個 百分點
內部交易抵銷	-26,615,350,518.83	-24,615,848,222.25				

# 管理層討論與分析

## 主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
<b>礦山採掘及加工</b>						
中國	8,611,050,600.20	4,860,031,543.84	43.56	23.63	20.88	增加1.28個 百分點
澳洲	1,581,973,794.18	1,245,985,769.74	21.24	22.37	19.46	增加1.92個 百分點
巴西	6,324,032,238.92	4,781,622,886.78	24.39	-14.17	4.72	減少13.64個 百分點
剛果(金)	28,000,921,415.43	15,598,797,837.31	44.29	187.24	200.91	減少2.53個 百分點
<b>礦產貿易<sup>(註)</sup></b>						
中國	50,580,696,710.71	50,089,349,153.61	0.97	22.95	38.85	減少11.34個 百分點
中國境外	117,497,238,207.91	115,933,767,773.55	1.33	-0.35	-4.57	增加4.36個 百分點
<b>其他</b>						
中國	98,910.15	91,986.26	7.00	-51.91	-51.87	減少0.09個 百分點
內部交易抵銷	-26,615,350,518.83	-24,615,848,222.25				

註： IXM從事期現結合的金屬貿易業務，本集團在核算礦產貿易的營業成本時按照《企業會計準則》的要求僅核算了現貨業務相應的成本，期貨業務相關的損益於公允價值變動收益項目中進行核算。本期IXM貿易業務按照國際會計準則核算的毛利率為1.99%。

## (2) 產銷量情況分析表

主要產品	單位	生產量	銷售量	庫存量	生產量比 上年增減 (%)	銷售量比 上年增減 (%)	庫存量比 上年增減 (%)
<b>礦山採掘及加工<sup>(註1)</sup></b>							
銅	噸	393,987	389,791	139,769	54.94	125.19	3.10
鈷	噸	55,526	29,733	37,111	173.71	62.02	227.89
鋁	噸	15,635	15,580	815	3.45	-2.89	7.14
鎢	噸	7,975	7,871	1,074	6.20	1.64	10.65
銱	噸	9,515	9,378	831	3.29	3.00	19.77
磷肥 <sup>(註2)</sup>	噸	1,168,222	1,163,521	111,054	2.28	0.53	23.43
銅(NPM80%權益)	噸	25,550	24,880	不適用	12.53	13.78	不適用
金(NPM80%權益)	盎司	18,772	17,239	不適用	15.73	6.80	不適用



# 管理層討論與分析

	單位	採購量	銷售量	庫存量	採購量比 上年增減 (%)	銷售量比 上年增減 (%)	庫存量比 上年增減 (%)
<b>礦產貿易</b>							
精礦產品 <sup>(註3)</sup>	噸	2,744,524	2,729,906	352,211	-13.85	-12.44	4.33
精煉金屬產品 <sup>(註4)</sup>	噸	3,124,054	3,182,325	446,841	0.27	1.46	-11.54

## 產銷量情況說明：

註1： 礦山採掘及加工板塊生產量為公司礦山自產數據；銷售量為最終對外銷售實現量；庫存量包含公司礦山自產數據和集團內貿易平台持有的自產庫存量。

註2： 磷肥生產量包括用於銷售的最終產品與用於下一環節再生產的初級產品，庫存量僅包含最終產品。

註3： 金屬礦產初級產品，以精礦為主。

註4： 金屬礦產冶煉、化工產品。

註5： 二零二三年NPM銅金屬及黃金產量截至其出售交割日（二零二三年十二月十五日）。

## (3) 主要產品成本構成

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	成本 構成項目	分行業情況					本期金額 較上年同期 變動比例 (%)	情況說明
		本期金額	本期佔總 成本比例 (%)	上年同期 金額	上年同期佔 總成本比例 (%)	本期金額 較上年同期 變動比例 (%)		
礦山採掘及加工	材料	11,864,121	48.67	8,926,135	48.24	32.91		
	人工	2,365,153	9.70	1,661,350	8.98	42.36		
	折舊	4,016,310	16.48	4,219,702	22.80	-4.82		
	能源	1,772,659	7.27	918,615	4.96	92.97		
	製造費用	4,357,689	17.88	2,779,339	15.02	56.79		
礦產貿易	外購成本	166,816,967	100.00	157,913,251	100.00	5.64		

# 管理層討論與分析

分產品	成本 構成項目	分產品情況				本期金額	情況說明
		本期金額	本期佔總 成本比例 (%)	上年同期 金額	上年同期佔 總成本比例 (%)	較上年同期 變動比例 (%)	
<b>礦山採掘及加工</b>							
鉛相關產品	材料	914,653	34.89	935,637	38.99	-2.24	
	人工	377,597	14.40	279,981	11.67	34.87	
	折舊	301,343	11.49	188,683	7.86	59.71	尾礦庫折舊 同比增加
	能源	324,168	12.36	266,486	11.10	21.65	
鎢相關產品	製造費用	703,958	26.85	728,998	30.38	-3.43	
	材料	228,429	49.68	254,286	51.37	-10.17	
	人工	91,165	19.83	76,071	15.37	19.84	
	折舊	37,648	8.19	33,633	6.79	11.94	
銅相關產品	能源	55,784	12.13	52,068	10.52	7.14	
	製造費用	46,745	10.17	78,956	15.95	-40.80	
	材料	7,403,475	56.03	5,109,019	55.23	44.91	KFM一期、TFM 混合礦中區投產
	人工	1,022,722	7.74	593,097	6.41	72.44	
鈷相關產品	折舊	2,310,553	17.49	2,855,098	30.87	-19.07	
	能源	950,651	7.19	307,349	3.32	209.31	
	製造費用	1,526,078	11.55	385,436	4.17	295.94	
	材料	1,615,472	74.93	620,584	73.76	160.31	KFM一期、TFM 混合礦中區投產
鈦相關產品	人工	84,115	3.90	25,109	2.98	235.00	
	折舊	206,637	9.58	133,781	15.90	54.46	
	能源	122,900	5.70	30,587	3.64	301.80	
	製造費用	126,780	5.88	31,292	3.72	305.15	
	材料	508,391	28.81	503,886	31.45	0.89	
	人工	191,940	10.88	160,769	10.03	19.39	
	折舊	413,242	23.42	396,752	24.76	4.16	
	能源	51,361	2.91	57,054	3.56	-9.98	
	製造費用	599,423	33.97	483,812	30.20	23.90	

# 管理層討論與分析

分產品	成本 構成項目	分產品情況				本期金額	情況說明
		本期金額	本期佔總 成本比例 (%)	上年同期 金額	上年同期佔 總成本比例 (%)	較上年同期 變動比例 (%)	
磷相關產品	材料	1,035,873	35.15	1,307,964	44.44	-20.80	
	人工	397,178	13.48	343,532	11.67	15.62	
	折舊	341,861	11.60	292,828	9.95	16.74	
	能源	83,421	2.83	88,028	2.99	-5.23	
	製造費用	1,088,649	36.94	910,999	30.95	19.50	
銅金相關產品	材料	157,828	13.00	194,759	20.01	-18.96	
	人工	200,436	16.51	182,791	18.78	9.65	
	折舊	405,026	33.37	318,927	32.77	27.00	
	能源	184,374	15.19	117,043	12.02	57.53	電力合同單價 同比上升
	製造費用	266,056	21.92	159,846	16.42	66.45	外包服務同比增加
<b>礦產貿易</b>							
精礦產品	外購成本	43,548,982	26.11	38,361,690	24.29	13.52	
精煉金屬產品	外購成本	123,267,985	73.89	119,551,561	75.71	3.11	

## 財務費用

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的財務費用為人民幣約3,003.84百萬元，比二零二二年同期的人民幣約1,808.47百萬元增加人民幣約1,195.37百萬元或66.10%。主要原因是本期美元加息導致利息支出同比增加。

## 税金及附加

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的税金及附加為人民幣約3,084.38百萬元，比二零二二年同期的人民幣約1,235.11百萬元增加人民幣約1,849.27百萬元或149.72%，主要原因是本期資源稅及權益金同比增加。

## 投資收益

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的投資收益為人民幣約2,483.30百萬元，比二零二二年同期的人民幣約725.92百萬元增加人民幣約1,757.38百萬元或242.09%。主要原因是本期處置澳洲業務取得投資收益。

### 公允價值變動收益

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的公允價值變動收益為人民幣1,680.50百萬元，比二零二二年同期的人民幣約-1,610.83百萬元增加人民幣約3,291.33百萬元或204.33%。主要原因是本期基本金屬貿易業務衍生金融工具公允價值變動同比增加。

### 資產減值利得

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的資產減值利得為人民幣-140.67百萬元，比二零二二年同期的人民幣約-65.27百萬元減少人民幣約75.40百萬元或-115.50%。主要原因是本期存貨跌價損失同比增加。

### 財務狀況

於二零二三年十二月三十一日，本集團的總資產為人民幣約172,974.53百萬元，乃由非流動資產人民幣約89,326.95百萬元及流動資產人民幣約83,647.58百萬元組成。歸屬於母公司股東權益由於二零二二年十二月三十一日的人民幣約51,698.56百萬元增加人民幣約7,841.71百萬元或15.17%至於二零二三年十二月三十一日的人民幣約59,540.27百萬元。

### 流動資產

本集團流動資產由於二零二二年十二月三十一日的人民幣約85,681.79百萬元減少人民幣約2,034.21百萬元或2.37%至於二零二三年十二月三十一日的人民幣約83,647.58百萬元。

### 非流動資產

本集團非流動資產由於二零二二年十二月三十一日的人民幣約79,337.43百萬元增加人民幣約9,989.52百萬元或12.59%至於二零二三年十二月三十一日的人民幣約89,326.95百萬元。

### 受限制資產範圍

報告期末，本集團主要資產受限情況詳見本報告綜合財務報表附註(五)註釋之「23、所有權或使用權受到限制的資產」。

### 流動負債

本集團流動負債由於二零二二年十二月三十一日的人民幣約50,061.12百萬元減少人民幣約1,080.85百萬元或2.16%至於二零二三年十二月三十一日的人民幣約48,980.27百萬元。

### 非流動負債

本集團非流動負債由於二零二二年十二月三十一日的人民幣約52,920.69百萬元減少人民幣約888.61百萬元或1.68%至於二零二三年十二月三十一日的人民幣約52,032.08百萬元。

# 管理層討論與分析

## 資產負債表項目說明

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的比例 (%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產的比例 (%)	本期期末 金額較上期 期末變動比例 (%)	情況說明
交易性金融資產	<b>8,284,638,370.17</b>	<b>4.79</b>	4,236,792,942.19	2.57	95.54	本期利用閒置資金辦理結構性存款增加，以及基本金屬貿易業務中被指定為交易性金融資產的應收貨款增加
其他流動資產	<b>3,084,006,776.18</b>	<b>1.78</b>	4,504,795,377.38	2.73	-31.54	本期基本金屬貿易業務保證金減少
衍生金融負債	<b>1,108,796,282.04</b>	<b>0.64</b>	2,350,847,071.76	1.42	-52.83	本期基本金屬貿易業務衍生金融負債公允價值下降
應付票據	<b>1,142,025,881.71</b>	<b>0.66</b>	2,409,419,326.42	1.46	-52.60	本期應付票據到期兌付增加
應付賬款	<b>3,556,152,616.98</b>	<b>2.06</b>	1,547,305,043.03	0.94	129.83	本期銅鈷業務應付貨款增加
應交稅費	<b>2,118,205,384.20</b>	<b>1.22</b>	804,749,758.78	0.49	163.21	本期銅鈷業務應交企業所得稅增加
其他流動負債	<b>620,646,123.74</b>	<b>0.36</b>	2,715,386,791.93	1.65	-77.14	本期可轉換金融工具轉為本集團子公司發行之優先股
其他綜合收益	<b>1,574,263,722.33</b>	<b>0.91</b>	294,879,708.74	0.18	433.87	本期外幣報表折算差額以及現金流量套期儲備變動

## 或有事項

### (1) 未決訴訟

#### 本集團位於剛果(金)的銅鈷業務

本集團位於剛果(金)的銅鈷業務在日常經營活動中涉及到部分法律訴訟、索賠及負債訴求。管理層認為基於當前可以獲得的信息，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

#### 本集團位於巴西的鈮磷業務

本集團位於巴西的鈮磷業務在日常經營活動中涉及到各種訴訟，管理層根據所掌握之信息以及外部法律專家的專業意見判斷相關訴訟敗訴及導致經濟利益流出的可能性，經濟利益流出可能性較小則作為或有事項，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

## 資產負債率

本集團的資產負債率(即以負債總額除以資產總額)由於二零二二年十二月三十一日的62.41%下降至於二零二三年十二月三十一日的58.40%。

## 現金流量

本集團的現金及現金等價物由於二零二二年十二月三十一日的人民幣約29,045.55百萬元減少人民幣約2,926.78百萬元或-10.08%至於二零二三年十二月三十一日的人民幣約26,118.76百萬元。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的經營活動產生現金淨流入為人民幣約15,542.00百萬元；投資活動產生現金淨流出為人民幣約10,658.69百萬元；籌資活動產生的現金淨流出為人民幣約8,606.47百萬元。

下表列出本集團的現金流量情況：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	增減額	增減率 (%)	情況說明
經營活動產生的現金流量淨額	15,542,003,495.74	15,453,761,072.68	88,242,423.06	0.57	
投資活動產生的現金流量淨額	-10,658,686,268.22	-7,371,654,238.67	-3,287,032,029.55	-44.59	本期購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金同比增加。
籌資活動產生的現金流量淨額	-8,606,467,554.41	-2,096,545,911.51	-6,509,921,642.90	-310.51	本期收到的長期預收款等現金同比減少。



# 管理層討論與分析

## 資本結構

本集團通過發行股份或借貸以保持良好的資本結構和信用評級，從而保障正常生產經營活動。本集團可能採取借入新債務或發行新股份等方式，依據經濟環境變化對資本結構進行適時調整。

於二零二三年十二月三十一日，本公司股東權益為人民幣約719.62億元；其中，歸屬於母公司的股東權益為人民幣約595.40億元。於二零二三年內，本公司資本並沒有任何變動。

於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行股份21,599,240,583股，包括A股17,665,772,583股及H股3,933,468,000股。

於二零二三年十二月三十一日，本集團借貸及發行債券詳情載於綜合財務報表附註(五).24、附註(五).33、附註(五).35及附註(五).36。

## 金融工具

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、交易性金融資產、衍生金融資產、應收款項融資及應收賬款、其他應收款、一年內到期的非流動資產、其他流動資產、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、其他非流動資產、交易性金融負債、衍生金融負債、應付票據及應付賬款、其他應付款、借款、其他流動負債、一年內到期的非流動負債、應付債券、其他非流動負債等，各項金融工具的詳細情況說明見本報告綜合財務報表附註(五)。

## 短期借款

短期借款的詳細情況說明見本報告綜合財務報表附註(五).24。

## 長期借款

長期借款的詳細情況說明見本報告綜合財務報表附註(五).35。

## 應付債券

應付債券的詳細情況說明見本報告綜合財務報表附註(五).36。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

於本年報日期，本集團並無重大投資或增加資本資產計劃。

## 期後事項

於二零二三年十二月三十一日後至本年報日期，本集團不存在重大期後事項。

## 1. 自有礦山基本情況

於二零二三年十二月三十一日，本公司礦產資源及礦石儲量的資料如下：

礦山名稱	主要 品種	資源量			儲量			年礦石 處理量 (百萬噸)	資源剩餘 可開採 年限 (年)	許可證/ 採礦權 有效期
		礦石量 (百萬噸)	品位 (%)	金屬量 (萬噸)	礦石量 (百萬噸)	品位 (%)	金屬量 (萬噸)			
剛果(金)TFM 銅鈷礦	銅 鈷	1,363.08	2.25	3,063.11	264.91	2.83	749.83	12.5	17	2-11年
		1,363.08	0.25	334.12	264.91	0.29	77.13			
剛果(金)KFM 銅鈷礦	銅 鈷	193.31	2.07	400.71	60.53	2.82	170.98	4.3	8.9	23年
		193.31	0.99	190.52	60.53	1.11	66.97			
巴西礦區一	鈦	149.2	1.0027	149.7	41.8	0.96	40.18	3.3	12.6	長期有效
巴西礦區二	鈦	159.7	0.34	53.9	33.5	0.42	14.22			
巴西礦區二	磷	786.8	10.45	8,222.63	182.7	12.75	2,328.28	5.5	33.2	
三道莊鉬鎢礦	鉬	280.93	0.087	24.46	100.44	0.084	8.44	13.0	9	11.5年
	鎢	64.73	0.169	10.97	26.04	0.109	2.84			
上房溝鉬礦	鉬	436.54	0.140	60.97	21.66	0.215	4.65	5.3	4.1	10年
	鐵	16.00	20.42	326.70	1.35	30.01	40.51			
東戈壁鉬礦	鉬	441	0.115	50.82	141.58	0.139	19.68	/	38	21年

註：

1. KFM銅鈷礦根據中國相關規範開展了初步設計，資源儲量估算結果與境外規範所得結果存在差異（主要原因為中國準則圈定礦體，Joint Ore Reserves Committee (JORC)聯合礦山儲量委員會準則圈定礦化帶導致的資源量結果差異）。當前儲量僅包括氧化礦及混合礦部分，為初步設計報告中設計的礦山前十年將利用的礦量，後續隨着採礦作業的深入和勘探工作的加強，適時開展深部礦體的設計方案。
2. 報告期內，公司三道莊礦山資源儲量核實報告已獲得國家資源部審核通過，三道莊採礦權已延續至2035年6月1日。三道莊處理量為工業礦石處理量（中國標準），未包含低品位礦石量。
3. 上房溝鉬礦山為本公司合營公司富川礦業擁有。經富川礦業股東會批准，其生產管理權委託洛陽鉬業行使。
4. 儲量的更新及公司實際生產規模（因技術、設備等）的變動，將影響公司資源剩餘可開採年限變動。其中，TFM和KFM銅鈷礦資源剩餘可開採年限，考慮了不同設計規模及服務年限進行確定；巴西礦區（一）鈦資源儲量增加主要為年度內實施的勘探工程所致。根據巴西採礦法，採礦特許權無到期日，因此巴西鈦磷礦區的採礦權長期有效；在金屬價格和有效技改等有利條件下，三道莊礦綜合利用伴生資源，降低了工業品位並重新圈定經濟合理境界，可開採礦石量增加，由此延長礦山剩餘服務年限。
5. 年礦石處理量為報告期內實際礦石消耗量，巴西礦區二的鈦來源於巴西礦區二的磷尾礦利用，其他礦山不包含尾礦綜合利用。
6. 除國內礦山和KFM銅鈷礦使用中國準則外，其他境外礦山均使用JORC準則。上述礦石資源量包含儲量。
7. 儲量金屬量數據為理論值，未考慮選冶回收率。





## 資源及儲量

- 公司對各礦區的採礦證建立了有效的監控以及管理機制；目前不存在採礦證到期未續或到期無法續展的情形。當前各礦山均處於有利的生產運營狀態：開採的主要金屬價格均較為堅挺，礦山通過加強技改等一系列工作，降低了生產成本。勘探活動和礦山生產實踐證明各礦山有較大的資源潛力和有利的資源量轉儲條件，均有延長礦山服務年限的潛力。
- 以上信息均已獲得公司專家的確認。

## 2. 勘探、發展和採礦活動

### (1) 勘探

#### ① 剛果(金)銅鈷礦

**TFM銅鈷礦：**報告期內，地質勘探工作主要圍繞石灰岩礦床開展。共完成4.33平方公里大比例尺地質填圖工作；新發現石灰岩靶區18處；完成金剛石鑽探進尺21,402米，達到預期找礦效果。

**KFM銅鈷礦：**報告期內，主要圍繞2024年擬開採區域開展生產勘探工作，共完成鑽孔施工44個，總進尺2,866米；達到了加密鑽探網度和對礦體進行「探邊摸底」的勘探效果和良好預期。

#### ② 巴西鈮磷礦

**鈮礦：**報告期內開展了金剛石鑽探活動，共施工鑽孔43個，總進尺6,511米，其中用於鑽探網度加密、資源量升級的鑽孔14個，累計進尺3,632米；用於更新地質力學模型的岩土工程鑽孔7個，累計進尺1,955米；用於更新水文模型、滿足當地環境法規要求的水文地質鑽孔22個，累計進尺924米。

**磷礦：**在Chapadão礦區採場內共施工132個鑽孔，總進尺4,214米，採集樣本1,708個，其中包括113個RC鑽孔(岩粉鑽孔)，進尺數2,220米，平均深度20米；19個DDH鑽孔(金剛石鑽孔)，進尺數1,994米；達到了對現有勘探網格(100米×100米或超過200米)的加密、資源量升級、短期和長期計劃模型中的品位更新等目的。長期礦產資源鑽探方面，Chapadão礦區邊部施工2個鑽孔，總進尺552米，用於資源量升級轉換。

**綠地勘探項目：**在Monjolos項目礦權區域(MNJ-SV)施工3個金剛石鑽孔，進尺數453米，按照QAQC標準要求採集220個樣品；在Iraí de Minas項目礦權區域(IDM-SJB)採集652個樣品。在ALE棕地項目(東區)，施工9個金剛石鑽孔，總進尺數3,640米，在Coqueiros地區，施工6個金剛石鑽孔，總進尺為1,661米，以探查物探異常的原因，以及證實鈮礦化體的深部潛力和磷礦開採的連續性。



## 資源及儲量

### ③ 中國境內礦山

**三道莊鉛鋅礦：**報告期內，在礦山中部和南部區域實施生產勘探，從露天礦地表開展鑽探工作，施工64個岩芯鑽，進尺數6,382米；為預防地質災害，保障露採安全，在礦山北部和南部區域實施空區探測，從露天礦地表開展鑽探工作，共實施空區勘探3,640米，其中探測單層空區2,610米、多層空區1,030米。勘探工作均達到了預期效果。

**上房溝鉛礦：**報告期內，在礦山重點生產區域實施生產勘探，從露天礦地表開展鑽探工作，生產勘探方面施工52個岩芯鑽，進尺數5,084米；在礦區標高1,520米至885米實施深部勘探，深部勘探方面施工鑽孔38個岩芯鑽，進尺數15,956米；為確保生產安全，圍繞1,154米至1,342米水平空區開展空區探測，利用反循環鑽機施工空區探測孔43個，進尺數3,745米，其中單層空區2,272米，多層空區1,473米；勘探工作均達到了預期效果。

**東戈壁鉛礦：**報告期內，未進行勘探活動。

## (2) 發展

### ① 剛果(金)銅鈷礦

**TFM銅鈷礦：**報告期內完成3個採場的基建剝離及開拓準備，完成東區2個原礦堆場的建設，混合礦開發基建施工全面完成。完成多個排土場延伸清表工作；完成鐵路移線地下湧水治理，開挖邊溝、天溝7.39萬立方米，完成路基換填1.8萬立方米；完成疏乾排水鑽井18口，共計2,492米；完成監測孔6個，共870米；在礦區周邊、排土場及採礦覆蓋區域的社區附近進行地表水管理，共修建地表水控制護堤3,447米，鋪設道路及排水涵管477米，開挖護坡坡頂溝渠3,709米，有效控制水環境影響及採區內部道路積水問題。

**KFM銅鈷礦：**報告期內，排水工作逐步形成採場為主、疏乾井為輔的排水模式：採場設一、二級排水系統，接力排水；在礦區地下水主要補給通道開啟5口疏乾井排水，確保新階段開拓和出礦作業順利實施。採場邊坡監測採用人工、GNSS和雷達三種方法聯合監測機制，本年度新安裝10個GNSS監測點，對邊坡進行實時監測；已完成邊坡雷達監測服務及採場邊坡穩定性研究工作的招標。完成4,000米礦石運輸道路的硬化處理，保證雨季正常供礦。採場內部優化運輸系統，增加臨時斜坡道4條，減少約400萬立方米廢石的運輸距離，節約採礦運輸成本。

### ② 巴西鈮磷礦

**鈮礦：**報告期內，完成Boa Vista礦繼續運營所需的主要CAPEX支出事項；完成排水系統改造，在加深礦坑的同時提高抽水能力；對超過20萬平方米的廢石堆進行植被重建，以符合環境條件要求；完成容量約為2.2萬立方米的新集水坑建設，以確保每年乾早期的防塵用水。

**磷礦：**報告期內，通過優化運輸路線項目改造，縮短平均運輸距離、提高礦山的運營效率。對鈮礦渣堆的搬遷工程，進行概念性工程項目的設計工作，以便規劃磷礦南部設施結構的搬遷(Fagundes、Metal Ar和地質棚)，目前已經將相關資料提交巴西環境部，等待巴西環境部的審核。

# 資源及儲量

## ③ 中國境內礦山

**三道莊鉛鋅礦：**報告期內，進一步加強生態修復工作，綠化復墾面積達5.54萬平方米；邊坡治理面積1.34萬平方米；硬化道路880平方米；排土場及採場最終邊坡截、排水渠及擋牆修建工程修建排水渠5,471米。

**上房溝鉛鋅礦：**報告期內，按照國家綠色礦山建設要求，進一步加強生態修復工作，完成礦山生態修復面積約3.23萬平方米；邊坡治理5,431平方米；道路硬化5,570平方米；修建臨時渠4,500米，混凝土渠300米。

**東戈壁鉛鋅礦：**報告期內未進行礦山發展活動。

## (3) 採礦活動

單位：萬噸

### 境內礦山採礦活動

三道莊鉛鋅礦採礦量 <sup>1</sup>	1,299.26
上房溝鉛鋅礦採礦量	522.5

### 境外礦山採礦活動

剛果(金)TFM銅鈷礦採礦量	1,803.00
剛果(金)KFM銅鈷礦採礦量	437.16
巴西鈦礦採礦量	342.79
巴西磷礦採礦量	552.68

註： 1、 三道莊鉛鋅礦採礦量為工業礦石處理量(中國標準)，未包含低品位礦石量。

## (4) 勘探、發展及採礦支出

項目	採礦支出	勘探支出	發展支出
<b>境內礦山(人民幣萬元)</b>			
三道莊鉛鋅礦	59,452.28	280.18	2,102.13
上房溝鉛鋅礦	38,446.01	907.44	803.98
<b>境外礦山(百萬美元)</b>			
剛果(金)TFM銅鈷礦	481.94	7.61	127.56
剛果(金)KFM銅鈷礦	127.92	0.53	8.78
巴西鈦礦	35.52	4.58	5.18
巴西磷礦	14.88	1.71	1.19

## 甲• 重大事項

### 1. KFM銅鈷礦達產，TFM銅鈷混合礦投產

公司全體員工發揚「挑戰不可能」精神，按「里程碑」節點，完成剛果（金）TFM中區混合礦、東區氧化礦和混合礦三條生產線的建設，於二零二三年十月份順利投產。剛果（金）KFM項目於二零二三年第二季度完全達產，全年超額完成生產指引。二零二三年，TFM和KFM分別產銅28.03萬噸和11.37萬噸，分別產鈷2.16萬噸和3.39萬噸。

具體情況詳見公司於本公司網站、指定披露媒體和上海證券交易所（「上交所」）網站、香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網站發佈的相關公告。

### 2. TFM銅鈷礦權益金問題達成共識

在尊重歷史的前提下充分考慮雙方短期利益和長期發展的雙贏，經坦誠溝通、友好協商，於二零二三年四月，公司與合作夥伴就TFM權益金問題達成共識，並恢復出口；二零二三年七月簽署《和解協議》，妥善解決增儲權益金事宜，驗證了國際化運營中應對複雜問題的能力，為長遠發展打下堅實基礎。

具體情況詳見公司於本公司網站、指定披露媒體和上交所網站、香港聯交所網站發佈的相關公告。



# 重大事項

## 乙• 榮譽

公司連續三年榮獲河南省製造業頭雁企業、連續兩年榮獲「洛陽市科技創新工作先進集體」稱號。

科技成果「露天礦綠色低碳設計—智能安全開採—固廢綜合利用關鍵技術及應用」、「組合磷／磷酸鹽協同強化極低品位白鎢礦與含鈣脈石礦物浮選分離技術」分別獲得中國有色金屬工業協會科技進步一等獎。

「含易浮泥化脈石礦物難處理銅鉬鎳礦清潔高效選礦技術及應用」獲得綠色礦山科技進步一等獎。

## 丙• 國內外行業政策

### 中國境內

二零二三年一月三日，自然資源部發佈《礦業權出讓交易規則》，進一步規範礦業權出讓交易行為，加強礦業權市場建設，確保礦業權出讓交易公開、公平、公正，不斷提升礦業權出讓交易的效率和效果，維護國家權益和礦業權人合法權益，為保障國家能源資源安全提供制度支撐。

二零二三年二月三日，自然資源部辦公廳、財政部辦公廳發佈《關於礦業權有償處置有關問題的通知》(自然資辦函[2023]223號)。針對礦業權有償處置具體問題做出進一步釐清和界定。

二零二三年三月二十四日，財政部、自然資源部、稅務總局發佈《礦業權出讓收益徵收辦法》，進一步健全礦產資源有償使用制度，規範礦業權出讓收益徵收管理，維護礦產資源國家所有者權益，促進礦產資源保護和合理利用。

二零二三年五月六日，自然資源部發佈《自然資源部關於進一步完善礦產資源勘查開採登記管理的通知》，提高能源資源保障能力，促進礦業健康可持續發展。

二零二三年七月二十六日，自然資源部發佈《自然資源部關於深化礦產資源管理改革若干事項的意見》(自然資規[2023]6號)，就深化礦產資源管理改革提出若干意見。

## (一) 礦業板塊

### 1、 主要產品價格波動風險

公司主營的銅、鈷、鋁、鎢、鈳、磷產品等是公司主要利潤來源，若未來相關礦產品價格波動劇烈，公司經營業績可能承受較大壓力。

公司通過持續降本增效、技術攻關，鞏固低成本競爭優勢，提升在產項目產能、產量和效益。同時加強市場研究，合理、審慎使用金融衍生工具，緩解價格波動風險。

### 2、 地緣政治及政策風險

公司主要運營項目分佈於中國、剛果(金)和巴西等國家和地區，不同國家政治、經濟發展水平、社會結構存在較大差異，全球資源民族主義日漸加深，政府換屆、國家政策變化可能會對公司的運營造成一定影響。

識別礦山運營所在國家或地區宏觀環境、礦業法規等，堅持依法合規運營；與利益相關方保持積極的建設性關係，保障生產運營有序展開。

### 3、 利率風險

公司承受的利率風險來自銀行借款的利率變動。因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率銀行借款有關。結合市場判斷，公司靈活使用利率掉期工具對美元貸款的利率波動進行鎖定，以應對美國加息帶來的利率上行風險。

### 4、 匯率風險

公司外匯風險主要來自所持有的非本位幣資產及負債，承受外匯風險主要與美元、港幣、歐元、加拿大元、人民幣、巴西雷亞爾、英鎊及剛果法郎有關。公司位於境內子公司主要業務活動均以人民幣計價結算；本集團位於巴西的鈳、磷業務主要以美元、巴西雷亞爾計價結算；本集團位於剛果(金)的銅鈷業務，主要以美元、剛果法郎計價結算。

本集團因匯率變動產生的總體風險敞口不大，外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對公司的經營業績產生影響。公司密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響，適時利用遠期外匯合約等金融工具對沖外匯風險。

### 5、 安全環保及自然災害風險

公司從事礦產資源開採及加工業務，在生產過程中可能會發生安全、環保相關事故，以及暴雨、乾旱、地震等自然災害，可能對尾礦庫、排渣場等造成危害。

公司制定並完善安全制度，強化安全環保責任制，加大安全環保投入，強力推動安全管理標準化，以防範和控制安全風險。



# 風險提示

## (二) 貿易板塊

貿易公司使用多種金融工具，面臨多種風險，包括價格波動、外匯、交易對手信用和流動性風險。綜合風險管理框架是IXM治理戰略和實現可持續長期價值創造目標的重要組成部分。除了管理價格和外匯風險外，IXM還對交易對手的信用實施嚴格監控，並確保有足夠現金，以降低流動性風險。根據IXM的風險政策，公司對認定為存在風險的未實現收益及應收賬款計提相應準備。

IXM會不斷更新風險登記冊，由所有關鍵職能部門提供意見，並與執行管理團隊討論更新內容。洛鉬集團會對各種職能和流程進行定期評估，重點是相應的政策、執行情況和監控措施。

### 1、 市場風險

市場風險是指IXM持有的資產和負債的公允價值或未來現金流因市場變量（如現貨和遠期商品價格、相對價差和波動率、利率和匯率）的變化而波動的風險。

市場風險敞口分為交易活動和非交易活動。在風險委員會的監督下，IXM通過分散風險、控制頭寸性質、規模和到期日、進行壓力測試、監控風險限額來管理交易活動的市場風險。風險限額以市場風險敞口的每日衡量標準為基礎，稱為風險價值(VaR)。VaR值置信水平為95%，基於各種假設的模型估算。VaR值模型定期進行回溯測試，以檢驗其基本假設的有效性。為了補充VaR值的使用，IXM也在實施其他各種控制措施，如金屬集中度限制、非流動性市場的名義交易量限制以及對投資組合進行高頻率的壓力測試。

### 2、 流動性風險

流動性風險產生於IXM商品交易活動的一般融資和頭寸管理。它既包括無法以適當的期限和利率為集團的資產組合提供資金的風險，也包括無法以合理的價格及時清算頭寸的風險。

對流動資金狀況的管理旨在確保集團能夠及時償還到期債務。資金來源包括計息和無息存款、銀行票據、交易賬戶負債、回購協議、長期債務、借款安排和關聯方的財務墊款。

### 3、 信貸風險

IXM從事多元化商品組合的貿易業務。因此，很大一部分貸款風險（應收賬款和預付賬款）以及（當前和未來潛在的）交易對手MtM風險都是與大宗商品市場中多個行業的公司發生的。

IXM已實施風險管理程序，以監控其風險敞口，並將交易對手風險降至最低。這些程序包括初始信用和限額審批、信用保險、銀行貼現、保證金要求、淨額結算安排、信用證、其他擔保和契約。

金融資產和其他流動資產的信用質量參照信用評級、交易對手違約率的歷史信息、現有的風險緩解工具、現有的市場條件、基於市場的（「系統性」）風險因素和特定貸款的（「特異性」）風險因素進行評估。評級方法包括若干財務指標、每個信用評級的具體財務比率等值、ESG指標、運營和行業風險指標、母公司／集團支持、國家風險等。

### 4、 合規性

IXM充分認識到商業道德和可持續發展在獲取資源、市場和融資方面的重要性。IXM致力於全面遵守開展業務的所有司法管轄區的適用法律和法規。為此，IXM制定了全面的合規計劃，以滿足行業的具體要求。該計劃包括定期審查的政策、程序和內部控制，以確保遵守法律和監管義務。對影響業務運營的法律、法規和行業標準的變化進行監控，並與時俱進。

公司其他「可能面對的風險」詳情可參考公司往期定期報告相關章節披露之內容。



# 企業管治報告

董事會提呈載列於本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度報告內之企業管治報告。

## 本公司之企業管治常規

本集團一直致力達到高水平之企業管治，務求保障股東利益及提高公司價值與問責性。

本公司已應用聯交所證券上市規則（「香港上市規則」）附錄C1所載之《企業管治守則》的原則及守則條文。

董事會認為，本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度內採納並一直遵守《企業管治守則》所載之所有適用守則條文。

本公司定期檢討其企業管治常規，以確保符合《企業管治守則》。

## 董事會

董事會於截至二零二三年十二月三十一日止年度內共舉行十次董事會會議，以檢討及批准財務及日常營運事務，考慮及批准本公司之年度預算、整體策略及政策，審議及批准有關本公司持續關連交易協議、對外出售資產等相關事宜。

## 責任

董事會負責本集團之領導、監控及監察本集團之業務，策略性決定及表現。本集團高級管理層獲董事會授權及負責本集團之日常管理及營運。另外，董事會亦已成立轄下委員會及已授權此等轄下委員會不同之責任（包括有關企業管治職能）分別載於其職權範圍內。

每名董事在執行職務時必須真誠行事，遵守適用法例及法規之規定，並須一直以本公司及其股東利益為本。

本公司已就董事及高級管理人員可能會面對因企業活動所產生的法律訴訟為彼等購買合適的責任保險。

## 董事會組成

董事會現有八名成員，包括兩名執行董事，三名非執行董事及三名獨立非執行董事。全體董事之名單載於本年報第277頁之「公司資料」內，而遵照香港上市規則，各獨立非執行董事已在所有企業通訊中列明。於本報告日期，董事會由下列董事組成：

### 執行董事

孫瑞文，總裁  
李朝春，副董事長

### 非執行董事

袁宏林，董事長  
林久新（於二零二三年六月獲選舉產生）  
蔣理（於二零二三年六月獲選舉產生）





# 企業管治報告

## 獨立非執行董事

王友貴  
嚴冶  
李樹華

董事名單(按類別劃分)亦根據香港上市規則不時於本公司發出之所有企業通訊中予以披露。所有董事會成員之間均不存在任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大或相關的關係)。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度,董事會一直符合香港上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事,及董事會人數三分之一或以上,而其中至少一名獨立非執行董事具備適當之專業資格,或會計或相關之財務管理專長之規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據香港上市規則發出以確認其各自獨立性之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條所載之獨立指引均屬獨立人士。

非執行董事(包括獨立非執行董事)為董事會提供廣泛業務及財務專業知識、經驗及獨立判斷。透過參與董事會/董事會轄下各委員會之會議、監督涉及潛在利益衝突之管理事宜及履行董事會轄下各委員會職務,各非執行董事(包括獨立非執行董事)對本公司所朝方向作出多項貢獻。

所有獨立非執行董事均不會參與日常管理。獨立非執行董事亦對董事會的審議發表獨立意見確保高標準的企業管治及財務信譽。本公司認為,結合獨立非執行董事的比例、人選以及各獨立非執行董事參加董事會會議的頻率等因素,董事會可有效獲得獨立的觀點和意見。董事會每年檢討此機制的實施及有效性。

## 董事長及總裁

董事長及總裁之角色及職責由不同人士出任,並以書面清楚說明。

現任董事長為袁宏林先生,其率領董事會,負責主持會議及領導董事會之運作,並確保所有重要及適当事項均由董事會作出適時及建設性之討論。

現任總裁為孫瑞文先生,負責本公司之業務營運,同時負責實行本集團之策略計劃及業務目標。

## 委任及重選董事

根據本公司之公司章程(「[公司章程](#)」),本公司全體董事(包括非執行董事)須最少每三年輪值退任一次,而任何由董事會新委任以填補臨時空缺之董事或董事會增任之董事須於獲委任後首次股東週年大會上接受股東選舉。

本公司各董事任期自有關其委任/重選的決議案通過之日起至本公司於二零二四年舉行的股東週年大會結束時屆滿,彼等將於本次股東週年大會上退任。本屆董事會退任董事中,孫瑞文先生、李朝春先生、袁宏林先生、林久新先生及蔣理先生均符合資格並願意於本公司二零二四年舉行的股東週年大會上膺選連任,王友貴先生、嚴冶女士及李樹華先生將不再於本次股東週年大會上膺選連任。此外,董事會提名王開國先生、顧紅雨女士及程鈺先生為獨立非執行董事候選人,於本公司二零二四年舉行的股東週年大會上接受股東選舉。



# 企業管治報告

根據於二零一二年十月九日採納的《獨立董事工作細則》，獨立非執行董事每屆任期與公司其他董事任期相同，任期屆滿，可以重選連任，但是連任時間不得超過六年。董事會於二零一五年舉行的本公司股東週年大會上提呈一項修訂公司章程的特別決議案，將董事會人數修改為7至11人，以保證董事會人數及組成結構符合《公司法》及香港上市規則項下之要求。

提名及管治委員會及董事會根據主要股東的推薦並採用若干準則及程序以挑選董事候選人，有關準則主要包括董事人選的專業背景，尤其是在本集團所在行業的經驗；該名人士於其他類似公司工作之財務及往績記錄期之記錄，並參考管理層及其他有識之士的推薦。委任、重選及罷免董事之程序及過程均載於公司章程內。提名及管治委員會負責檢討董事會之架構、監察董事之委任、提名及接任計劃，以及評估獨立非執行董事之獨立性。

## 董事之培訓及持續專業發展

每名新委任之董事在首次接受委任時均可獲得全面、正規及特設之就任須知，藉以確保其對本公司之業務及運作有適當之理解，以及完全知道其在香港上市規則及有關監管規定下之職責及責任。

董事定期獲得最新之法律及監管發展，以及業務及市場變化之信息，以幫助履行其責任。於有需要時將會為董事安排簡報會及持續之專業發展計劃。

本公司鼓勵全體董事進行持續專業發展，藉此發展及更新其知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。截至二零二三年十二月三十一日止年度內，所有董事均參加了本公司籌辦的有關企業管治及監管發展的培訓課程，收取並閱讀了本公司董事會辦公室向其呈送之相關材料包括法律及規則更新。根據所提供的詳情，董事於二零二三年進行的持續專業發展培訓概述如下：

董事姓名	範圍		董事的角色、 職能及職責
	法律、法規及企業管治	本集團業務	
<b>執行董事</b>			
孫瑞文先生	✓	✓	✓
李朝春先生	✓	✓	✓
<b>非執行董事</b>			
袁宏林先生	✓	✓	✓
林久新先生 <sup>(1)</sup>	✓	✓	✓
蔣理先生 <sup>(1)</sup>	✓	✓	✓
郭義民先生 <sup>(2)</sup>	✓	✓	✓
程雲雷先生 <sup>(2)</sup>	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
王友貴先生	✓	✓	✓
嚴治女士	✓	✓	✓
李樹華先生	✓	✓	✓

附註：

- (1) 林久新先生及蔣理先生於二零二三年六月九日獲委任為非執行董事。
- (2) 因工作變動，郭義民先生及程雲雷先生於二零二三年六月九日辭任非執行董事。

# 企業管治報告

## 董事會會議

### 董事會會議常規及進程

董事一般可事先取得各會議之時間表及議程初稿。

董事會定期會議通知於會議召開前最少十四天向全體董事發出，而其他董事會及委員會會議則一般會按照公司章程及各委員會職權範圍及工作細則發出通知。

董事會會議議程及隨附之董事會文件會於各董事會會議及委員會會議舉行前至少三日寄發予所有董事傳閱，以通知董事本公司之最近發展及財政狀況，讓彼等達致知情決定。董事會及各董事亦可於有需要時個別獨立接觸高級管理層，以作出查詢或取得其他資料。

高級管理層會出席所有董事會定期會議及於需要時出席其他董事會會議及委員會會議，以就業務發展、營運、財務及會計事宜、法定合規事宜、企業管治及本公司其他主要範疇作出建議。

公司章程亦載有條文，規定董事須於批准該等董事或彼等之任何聯繫人士擁有重大利益之交易之大會上放棄投票，且不計入有關會議之法定人數。

### 董事出席記錄

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司合共召開十次董事會會議。每位董事於董事會、薪酬委員會、審計及風險委員會、提名及管治委員會、戰略及可持續發展委員會及股東大會之會議出席記錄如下：

董事姓名	董事會會議	親自出席次數／可出席會議次數					
		薪酬委員會會議	審計及風險委員會會議	提名及管治委員會會議	戰略及可持續發展委員會會議	股東週年大會 <sup>(1)</sup>	臨時股東大會
孫瑞文先生	10/10	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	2/2
李朝春先生	10/10	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	2/2
袁宏林先生	10/10	2/2	7/7	2/2	1/1	1/1	2/2
郭義民先生 <sup>(2)</sup>	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
程雲雷先生 <sup>(2)</sup>	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
林久新先生 <sup>(3)</sup>	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
蔣理先生 <sup>(3)</sup>	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
王友貴先生	10/10	2/2	不適用	2/2	1/1	1/1	2/2
嚴冶女士	10/10	不適用	7/7	2/2	不適用	1/1	2/2
李樹華先生	10/10	2/2	7/7	2/2	不適用	1/1	2/2

附註：

- (1) 股東週年大會於二零二三年六月九日舉行。
- (2) 因工作變動，郭義民先生及程雲雷先生於二零二三年六月九日辭任非執行董事。
- (3) 林久新先生及蔣理先生於二零二三年六月九日獲委任為非執行董事。



# 企業管治報告

## 聯席公司秘書

於二零二一年五月二十一日，公司召開第六屆董事會第一次會議，決議批准繼續聘任達盟香港有限公司的伍秀薇女士為聯席公司秘書（連同岳遠斌先生共同為聯席公司秘書，岳先生已於二零二一年七月三十日辭任），任期自董事會審議通過之日起至於二零二四年召開的公司二零二三年年度股東週年大會召開之日止。

徐輝先生於二零二二年十月八日獲委任為公司董事會秘書及於二零二二年十月十二日獲委任為聯席公司秘書，任期至第六屆董事會任期屆滿之日止。任職資格符合《公司法》等法律法規關於董事會秘書任職資格要求。

伍女士在本公司的主要聯絡人為徐先生。徐先生及伍女士各自已確認已於年內參與不少於十五小時的相關專業培訓。

## 董事、監事及員工進行證券交易之標準守則

本公司已就董事及監事買賣本公司證券採納香港上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。經向全體董事、監事作出特定查詢後，各董事和監事已確認，彼等於截至二零二三年十二月三十一日止整個年度內一直遵守標準守則所載的規定準則。

本公司亦已就可能得知未公佈之本公司的內幕消息的本公司員工進行本公司證券交易制定條款不比標準守則寬鬆之書面指引（「僱員書面指引」）。本公司於進行合理查詢後知悉並無僱員不遵守僱員書面指引之事宜。

## 董事會之職權委託

董事會保留其在本公司所有重大事宜之決策權，包括：批准及監察所有政策事務、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（尤其是可能牽涉利益衝突之交易）、財務資料、董事之委任及其他重大財務及經營事宜。

全體董事可全面和及時取得所有相關資料以及獲得聯席公司秘書之意見及服務，藉以確保董事會程序及所有適用規則和規例得到遵守。董事一般可在適當情況下，就有關查詢徵得董事會同意後尋求獨立專業意見，有關費用由本公司承擔。

本公司之日常管理、行政及營運已授權予總裁及高級管理層。獲授權之職能及工作任務會定期檢討。上述高級職員於訂立任何重大交易前須事先獲得董事會之批准。

董事會已成立數個委員會，包括薪酬委員會、審計及風險委員會、提名及管治委員會和戰略及可持續發展委員會，以監督特定之本公司事務範疇。本公司董事會轄下之所有委員會已訂有界定之書面工作細則。董事會轄下委員會獲供給充足資源以履行其職責。按合理要求，董事會轄下委員會可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

## 董事、監事及高級管理層薪酬

本公司已確立正式透明之程序，以制定本集團的董事、監事及高層管理人員之薪酬政策。本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度之各董事、監事及高級管理層薪酬詳情載於綜合財務報表附註(十一).7。

於報告期內，除了非執行董事林久新先生及蔣理先生放棄薪酬外，概無其他董事已放棄或同意放棄任何薪酬。



# 企業管治報告

## 根據香港上市規則第13.51B(1)條的規定而披露之董事、監事及最高行政人員資料

經作出一切合理查詢後，除本年報所披露者外，本公司並不知悉任何其他根據香港上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事、監事及最高行政人員的資料。

### 薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，並訂明特定之工作細則。於本報告日期，薪酬委員會由兩名獨立非執行董事王友貴先生和李樹華先生及一名非執行董事袁宏林先生組成，其中王友貴先生擔任主任，大多數薪酬委員會成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會之角色及職能載於其工作細則內，主要職能包括：就本公司董事及高級管理層之全體薪酬政策與架構及就設立具透明度之程序制定有關薪酬政策向董事會提出建議；向董事會建議個別執行董事與非執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；及確保董事或其任何聯繫人士不會參與其本身薪酬之決策。

本公司有關執行董事薪酬組合政策之主要目的乃讓本公司以公司目標為衡量標準，將執行董事之薪酬與表現掛鉤，藉以挽留和激勵執行董事。本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償。本公司決定每項薪酬元素之指引時會參考由獨立外部顧問對從事相近業務之公司進行之薪酬調查。

為了有效及合理地激發公司高級管理人員的積極性，為股東和公司創造最大價值，薪酬委員會確定了按照功績、責任、過錯、態度，加大獎懲力度，比較境內外同行業及同類上市公司，考慮專項工作和專項貢獻的特別嘉許獎等市場化原則，並建議參考專業中介機構的諮詢意見。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會召開兩次會議，審議事項包括確定高級管理人員薪酬方案、審閱員工持股計劃及其執行情況以及修訂《薪酬委員會工作細則》等事項。出席會議記錄載於本年報第58頁之「董事出席記錄」內。

### 審計及風險委員會

董事會於二零一八年八月四日決議把審計委員會之名稱更改為審計及風險委員會，並更新其工作細則，以更能夠反映其職能。

審計及風險委員會工作細則主要是根據香港會計師公會頒佈的《審核委員會有效運作指引》制定的。其主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報程序、風險管理及內部監控制度、內部審核功能的成效、審核範圍及委任外聘核數師，以及檢討本公司員工對財務匯報、內部監控或其他方面可能出現的違規行為事宜提出關注的安排。

就本集團的審核範圍的事宜，審計及風險委員會為董事會及本公司的核數師提供重要的聯繫。

審計及風險委員會已審閱外部審計及內部監控的有效性，評估風險，並向董事會提供意見及建議。於本報告日期，審計及風險委員會由兩名獨立非執行董事，即李樹華先生及嚴冶女士，以及一名非執行董事袁宏林先生組成，並由李樹華先生擔任該委員會主任。審計及風險委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績（本集團採用的會計原則及常規）及討論有關審核、內部控制及財務報告事項。



# 企業管治報告

審計及風險委員會的主要職責載於其工作細則內，包括如下：

## (一) 關於審計及財務監管

- 就外聘審計機構的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議、並給出外聘審計機構的薪酬及聘用條款建議，處理任何有關該審計機構辭任或辭退該審計機構的問題；
- 審查及監察外聘審計機構是否獨立客觀並提出意見；
- 按適用標準審查及監察審計程序是否有效，並於審計工作開始前先與外聘審計機構討論審計性質及範疇及有關申報責任並提出意見；
- 審閱公司的財務及會計政策及實務，審閱年度報告書草稿，監察公司財務報表及公司年度報告及賬目、半年度報告及季度報告的完整性，並審閱其中所載有關財務申報的重要判斷並提出意見；
- 每年審查公司會計核算、財務匯報風險管理及內控制度職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；
- 檢討可讓僱員就財務匯報、風險管理、內部監控或其他事宜的可能不恰當情況在保密情況下提出關注安排；

## (二) 關於風險管理及內部監控

- 檢討公司的財務監控，以及檢討公司的風險管理及內部監控系統；
- 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統及解決嚴重的內部監控缺失的程序問題；
- 考慮任何有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層之回應；及
- 評估、完善並確保風險管理程序現時及未來的合理性、有效性及可行性。

審計及風險委員會監督本公司之風險管理及內部監控系統，向董事會匯報任何重要事項，並向董事會作出推薦意見。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，審計及風險委員會召開七次會議，審議事項包括審閱截至二零二二年十二月三十一日止年度之全年業績、截至二零二三年三月三十一日止之第一季度業績、截至二零二三年六月三十日止之中期業績及截至二零二三年九月三十日止之第三季度業績。審計及風險委員會亦審議財務申報及合規程序、管理層就本公司內部監控及風險管理制度之檢討及過程發出之報告以及考慮續聘外聘核數師。出席會議記錄載於本年報第58頁之「董事出席記錄」內。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，審計及風險委員會在沒有執行董事在場的情況下會見外聘核數師兩次。



# 企業管治報告

## 提名及管治委員會

董事會於二零一八年八月四日決議把提名委員會之名稱更改為提名及管治委員會，並更新其工作細則，以更能夠反映其職能。

於本報告日期，提名及管治委員會由四名董事組成，包括三名獨立非執行董事王友貴先生，李樹華先生和嚴冶女士及一名非執行董事袁宏林先生組成，其中王友貴先生及袁宏林先生分別為提名及管治委員會主任及副主任，而獨立非執行董事佔提名及管治委員會委員二分之一以上。

提名及管治委員會之角色及職能載於工作細則內，主要負責（一）關於提名：根據公司經營活動情況、資產規模、股權結構對董事會的規模、結構和構成的任何建議變動向董事會提出建議，包括至少每年審閱一次或按需要審閱董事會的架構、人數、組成及成員背景多元化（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期），並就董事、高級管理人員的任何建議變動向董事會提出推薦建議；研究董事、高級管理人員的選任或聘任標準和程序，並向董事會提出建議；廣泛搜尋、物色合適的董事、高級管理人員人選，對被提名出任董事、高級管理人員的人士進行審核，或就此並向董事會提出建議；董事會應充分考慮提名及管治委員會關於董事、高級管理人員候選人提名的建議；在董事會換屆選舉時，向本屆董事會提出下一屆董事會候選人的建議；評估獨立非執行董事及任何候任獨立非執行董事的獨立性的建議；在董事、高級管理人員聘期屆滿時或因故無法繼續履職時，向董事會提出新聘董事、高級管理人員候選人的建議；對董事、高級管理人員的工作情況進行評估，在必要時根據評估結果提出更換董事、高級管理人員的意見或建議；持續檢討公司在領導才能方面的需要和培訓發展計劃，確保公司能持續高效運作及保持國際競爭力，並監察董事培訓及發展。（二）關於企業管治：檢討及批准公司有關企業管治之願景、策略、框架、原則及政策，向董事會提出有關建議，以及監督由董事會所制定的企業管治政策的執行情況並提出有關建議；檢討及審議公司的企業管治政策及日常運行情況，以確保遵守法律及監管規定，並向董事會提出建議；檢討及審議適用於公司董事及僱員有關企業管治的行為守則及合規手冊（如有）；檢討及審議公司是否遵守香港上市規則附錄C1《企業管治守則》及有關《企業管治報告》的披露規定及其他相關規則；審閱評價年度《企業管治報告》，以供董事會考慮及批准並披露；審視、監察及響應新興的企業管治，並在適當情況下向董事會提出建議，以使公司的企業管治表現不斷改善；在適當情況下支持公司外有關企業管治的計劃（包括本地及海外），以促進企業管治的不斷發展；檢討及監督董事會評估的程序（包括其委員會及個別成員）以及定期進行董事會評估，並向董事會提交評估報告以供其考慮及批准；檢討及監督股東溝通政策的實施，以確保其有效實施，並在適當情況下向董事會提出建議，以加強股東與公司的關係；檢討及監察董事、監事及高級管理人員的培訓及持續專業發展。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，提名及管治委員會召開兩次會議，審議事項包括批准二零二二年度企業管治報告、提名公司第六屆董事會非執行董事候選人、非職工代表監事候選人等。出席會議記錄載於本年報第58頁之「董事出席記錄」內。

## 董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策。董事會所有委任均以用人唯才為原則。

提名及管治委員會審閱及評估董事會組成，並就委任新董事向董事會作出推薦建議，亦監管董事會有效性年度審閱的進行。於審閱及評估董事會組成時，提名及管治委員會按本公司的董事會多元化政策考慮各方面多元化的利益（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期），以董事會維持適當範圍及平衡的才能、技能、經驗及背景。於推薦人選以委任加入董事會時，提名及管治委員會將按客觀條件考慮人選，並適度顧及董事會成員多元化的利益。於監管董事會有效性年度審閱的進行時，提名及管治委員會將考慮董事會的才能、技能、經驗、獨立性及知識的平衡以及董事會的多元化代表性。

提名及管治委員會將每年檢討董事會在多元化層面之組成，並監察董事會成員多元化政策之執行。



# 企業管治報告

於本報告日期，董事會在多元化層面之組成概述如下：

教育背景	學士		碩士				博士		
職銜	執行董事		非執行董事			獨立非執行董事			
性別	男						女		
國籍	中國籍						外國籍		
年齡組別	40至50歲		50至60歲			60至70歲			
服務任期	1至5年			5至10年		11至20年			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8

本公司旨在維持有女性代表存在的董事會，提名及管治委員會在選擇合適的董事會成員候選人並提出建議時，會積極考慮提高女性成員的佔比。本公司在考慮董事會的潛在繼任者時關注性別多元化，以實現性別多元化。

提名及管治委員會已檢討董事會成員多元化政策，以確保其行之有效，並認為本集團已達致董事會成員多元化政策。

就本公司全體員工（包括高級管理人員）的性別比例、員工多元化政策等信息，請詳見本公司於上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))、聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cmoc.com](http://www.cmoc.com))披露的《二零二三年度洛陽樂川鋁業集團股份有限公司環境、社會及管治報告》。

## 董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，旨在列明提名及委任董事之準則及程序，確保董事會具備切合本公司業務所需的技巧、經驗及多元觀點，並確保董事會的持續性及維持其領導角色。提名及管治委員會評估候選人是否適合時，將參考多項因素，包括：

- 品格與誠實；
- 資格，包括文化及教育背景、專業資格、技能、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；
- 擬建議獲委任為獨立非執行董事候選人的獨立性，特別是以香港上市規則所述的獨立性要求作為參考；
- 候選人的專業資格、技能、專業經驗、服務任期、獨立性、種族、性別及年齡多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻；
- 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及擔任董事會轄下委員會的委員的職責；





# 企業管治報告

- 本公司經營活動情況、資產規模和股權結構，以及本公司的企業策略；及
- 其他適用於本公司業務及其繼任計劃的其他各項因素，提名及管治委員會及／或董事會可在有需要時修訂有關因素。

董事提名政策亦載列甄選及委任新董事及於股東大會上重選董事的程序。在委任新董事時，提名及管治委員會將會要求該候選人提供他／她的履歷及提名及管治委員會認為需要的其他資料。提名及管治委員會就有關候選人的資料作出評估，並會採取合理的步驟以核實該候選人的資料，並在有需要時尋求澄清。提名及管治委員會可酌情決定邀請有關候選人與委員會成員會面，以助委員會就提名的建議作出考慮或推薦意見。其後，提名及管治委員會會向董事會提交有關提名的建議以供考慮及批准，並向股東作出推薦批准。

提名及管治委員會將定期檢討董事會的架構，規模及組成及董事提名政策，並在適當情況下就董事會變更提出建議以供審議及批准，以符合本公司的企業策略及業務需要，以確保該政策行之有效。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，提名及管治委員會召開兩次會議，主要議題為檢討公司遵守企業管治職能相關事項，包括董事履職、董事會成員多元化政策、董事專業及持續發展等。出席會議記錄載於本年報第58頁之「董事出席記錄」內。

## 戰略及可持續發展委員會

董事會於二零一八年八月四日決議把戰略委員會之名稱更改為戰略及可持續發展委員會，並更新其工作細則，以更能夠反映其職能。

戰略及可持續發展委員會負責制訂本集團整體可持續發展計劃及投資決定程序。於本報告日期，戰略及可持續發展委員會包括兩名執行董事，即李朝春先生及孫瑞文先生，一名獨立非執行董事王友貴先生及一名非執行董事袁宏林先生，並由袁宏林先生擔任委員會的主任。

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，戰略及可持續發展委員會召開一次會議，審議事項包括對公司環境及社會責任和可持續發展領域的文化、管理框架、事務、風險管理、能力建設等方面進行評估等。出席會議記錄載於本年報第58頁之「董事出席記錄」內。

## 企業管治職能

提名及管治委員會履行企業管治職能。

於本報告期內，提名及管治委員會已審閱本公司之企業管治政策及常規、董事及高級管理層之培訓及持續專業發展、本公司對於遵守法律及監管規定之政策和常規、遵守標準守則及僱員書面指引之情況、本公司遵守企業管治守則之情況及企業管治報告內之披露。

## 監事會

於本報告日期，監事會由三名成員包括鄭舒先生、張振昊先生及許文輝先生所組成。監事會負責對董事會及其成員以及高級管理層進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、本公司及本公司員工的合法權益。截至二零二三年十二月三十一日止年度內，監事會召開七次會議，對公司財務狀況及內控制度情況等進行審查，並遵守誠信原則，積極展開各項工作。

各監事（包括職工代表監事）任期自有關其委任／重選的決議案通過之日起至本公司將於二零二四年舉行的股東週年大會結束止，彼等須退任重選。



# 企業管治報告

根據公司章程規定，全體監事須最少每三年輪值退任一次。股東代表由股東大會選舉，職工代表由公司職工民主選舉。王爭艷女士因個人工作調整已辭任職工代表監事，自二零二一年三月十一日起生效。於二零二一年三月十二日，公司召開職工代表大會，選任許文輝先生為職工代表監事。於二零二一年三月二十二日，第五屆董事會第十二次會議審議通過關於提名第六屆監事會成員的議案，建議提名股東代表寇幼敏女士與張振昊先生為第六屆監事會成員，與許文輝先生共同組成第六屆監事會。該議案已獲公司二零二零年股東週年大會審議通過。寇幼敏女士申請辭去監事會主席職務，自二零二三年六月九日起生效。於二零二三年六月九日，公司二零二二年股東週年大會分別審議通過關於《增補本公司第六屆監事會非職工代表監事》的議案，選舉鄭舒先生為非職工代表監事。

## 問責性及審計

### 董事就有關財務報表之責任

董事已確認彼等具有編製本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度綜合財務報表之責任。

董事會負責就年度及中期報告、內幕消息公佈及其他根據香港上市規則及其他監管規定所需披露事項，呈報公允、清晰及易明之評估。

高層管理人員向董事會提供有關解釋及資料，以便董事會就本公司財務資料及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

本公司之獨立核數師就其對綜合財務報表之申報責任之聲明載於本年報第104至第107頁審計報告內。

### 內部監控及風險管理

董事會對保持內部監控系統及風險管理程序的健全和高效負全面責任，其中包括建立管理體系及其職權範圍，以保證本集團資源得到有效利用，幫助本集團實現其運營目標，保障本集團資產不會在未經授權的情況下被使用或出售，並確保相應記錄得以妥善保存。

董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會透過審計及風險委員會持續監督本公司的風險管理及內部監控系統，並已於二零二三年期間檢討了本公司的風險管理及內部監控系統是否有效。有關檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。

董事會認為本公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。

於二零二三年期間，審計及風險委員會已檢討的事項包括下列各項：

- 自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及本公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；
- 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及內部審核功能及其他保證提供者的工作；
- 期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對本公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響；及



# 企業管治報告

- 公司在財務報告及遵守香港上市規則規定的程序是否有效。

德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)接受委託，按照《企業內部控制審計指引》及中國註冊會計執業準則的相關要求，審計本公司二零二三年十二月三十一日財務報告內部控制的有效性。其責任是在實施審計工作的基礎上，對財務報告內部控制的有效性發表審計意見，並對注意到的非財務報告內部控制的重大缺陷進行披露。德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)認為本公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度內已按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

董事會每年評估一次內部控制體系運行的有效性。報告期內，本公司完成二零二三年度內部控制評價報告；董事會已對本集團的風險管理和內部控制制度進行了評估及對有效性進行檢討，並未發現有違反法律法規和規章制度，或在合規監控及風險管理方面存在重大不足，或出現任何重大失誤。董事會認為，本集團的風險管理及內部控制系統有效。

由德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)出具之《內部控制審計報告》及本公司之《二零二三年度內部控制評價報告》詳情已於二零二四年三月二十二日上載於上交所、聯交所和公司網站。

本公司已建立了內部審核系統。本集團之內部監控制度為配合有效及具效率之營運而設，確保財務匯報乃屬可靠及符合適用之法律及規例，以辨識及管理潛在之風險及保障本集團之資產。本集團建立了以風險管控為目標的內部監控體系，結合內部審計和經營管理過程中的發現，並參考外聘核數師的審計發現，全面識別、評價並監督本集團所面臨的重大風險，包括經營決策風險、財務管控風險和運營環境變化導致的風險。內部審計人員及高級管理層定期對運作監控及風險管理作出評估，並向審計及風險委員會匯報有關內部監控及風險管理的調研結果。審計及風險委員會督導各項整改措施的落實，經過後續跟蹤檢查，整改工作符合預期。

## 處理及發佈內幕消息

本公司已訂立一項處理及發佈內幕消息的政策，列出處理及發佈內部消息的程序及內部控制，使內幕消息得以適時處理及發佈，而不會導致任何人士在證券交易上處於佔優的地位。內幕消息政策亦為本集團僱員提供指引，確保設有適當的措施，以預防本集團違反法定及香港上市規則的披露規定。本公司設有適當的內部控制及匯報制度，識別及評估潛在的內幕消息。根據香港上市規則的規定，本公司發佈內幕消息，會透過上交所，聯交所及本公司網站刊發相關消息。

## 核數師酬金

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，已支付予本公司核數師德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)之酬金載列如下：

服務類別	已付／應付酬金
	人民幣千元
年度核數服務	9,280
內部監控審計	2,140

註：為免歧義，以上所載核數師酬金僅為支付予向本公司提供年度核數服務之核數師德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)之酬金，並不包括本集團支付予其他提供會計服務機構之費用。



# 企業管治報告

德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)為公司提供母公司及合併財務報告審計，以及內控有效性審計。2023年公司境外業務年度財務審計分別由Deloitte Touche Tohmatsu(澳大利亞)、Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes(巴西)、Deloitte Services SARL(剛果(金))和Deloitte SA(瑞士)擔任，境外業務年度財務報表及內控審計費用約人民幣604.9萬元。

## 與股東溝通及投資者關係

本公司之股東大會為股東與董事會之間的溝通機會。董事長及審計及風險委員會、薪酬委員會、提名及管治委員會與戰略及可持續發展委員會之主任將出席即將舉行之股東週年大會以解答股東之提問。

本公司將於二零二四年六月七日召開股東週年大會(「股東週年大會」)，並根據香港上市規則及公司章程的規定公佈及向本公司的股東發出股東週年大會通告。

截至報告期末，根據有關法律、法規、規範性文件以及《公司章程》的規定，公司修訂完善了《洛陽鋁業薪酬委員會工作細則》，規範公司治理。

本公司致力向公眾發放關於本集團的重要信息。為促進有效溝通，本公司設有網站www.cmoc.com，該網站載有本公司業務發展及營運之資料及更新、財務資料及其他資料以供公眾查閱。

本公司管理層定期檢討與股東溝通的各種渠道的落實情況及成效。鑒於本財政年度並未收到任何負面反饋，我們認為，這些溝通渠道屬行之有效。

## 股東權利

為保障股東之權益及權利，於股東大會上會就每項重大事宜(包括個別董事之選舉)提呈個別之決議案。

所有提呈股東大會的決議案將根據香港上市規則以投票表決方式表決，而表決結果將於股東大會後上載於本公司、聯交所及上交所網站。

## 股東召開臨時股東大會

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召開臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到前述書面要求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。



# 企業管治報告

董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

監事會或股東決定自行召集股東大會的，應當書面通知董事會同時向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。監事會和召集股東應在發出股東大會通知及發佈股東大會決議公告時，向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。

## 於股東大會上提呈議案

公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東大會補充通知，公告提出臨時提案的股東姓名或名稱、持股比例和臨時提案的內容。

除前款規定外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合下列規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議：

股東大會的提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規和公司章程的有關規定。

## 股東查詢

### 有關持股查詢

股東可向董事會辦公室查詢其持股情況，地址分別位於本公司於中國之主要營業地點（適用於A股股東）或本公司H股過戶處香港中央證券登記有限公司（適用於H股股東）。

本公司位於中國之主要營業地點的地址和聯繫方式如下：

中華人民共和國

河南省

洛陽市

樂川縣

城東新區畫眉山路伊河以北

電話：(+86) 379 6860 3993

傳真：(+86) 379 6865 8017



# 企業管治報告

本公司H股過戶處香港中央證券登記有限公司的地址和聯繫方式如下：

香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17M樓  
電話：(+852) 2862 8555  
傳真：(+852) 2865 0990/(+852) 2529 6087

## 向董事會及本公司查詢關於企業管治或其他事項

一般而言，本公司不會處理口頭或匿名的查詢。股東可透過以下方式將書面查詢發送給董事會辦公室：電郵至 603993@cmoc.com，傳真至(+86) 379 6865 8017，或郵寄至中華人民共和國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北（高飛先生收）。股東如需任何協助，可致電本公司，號碼為(+86) 379 6860 3993。

註：股東的資料可能根據法律的規定而須被披露。

## 組織章程文件

於二零二三年度，公司章程並無任何變動。

於二零二四年三月二十二日，董事會決議提請本公司股東批准建議修訂公司章程及其附件。建議修訂經股東週年大會批准後方可生效。

# 董事會報告

尊敬的各位股東：

本公司董事會提呈彼等之二零二三年報告連同本公司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。

## 公司設立

為籌備本公司股份於聯交所上市，本公司於二零零六年八月二十五日在中國註冊成立股份有限公司。詳情載於本公司日期為二零零七年四月十三日的H股售股章程內。

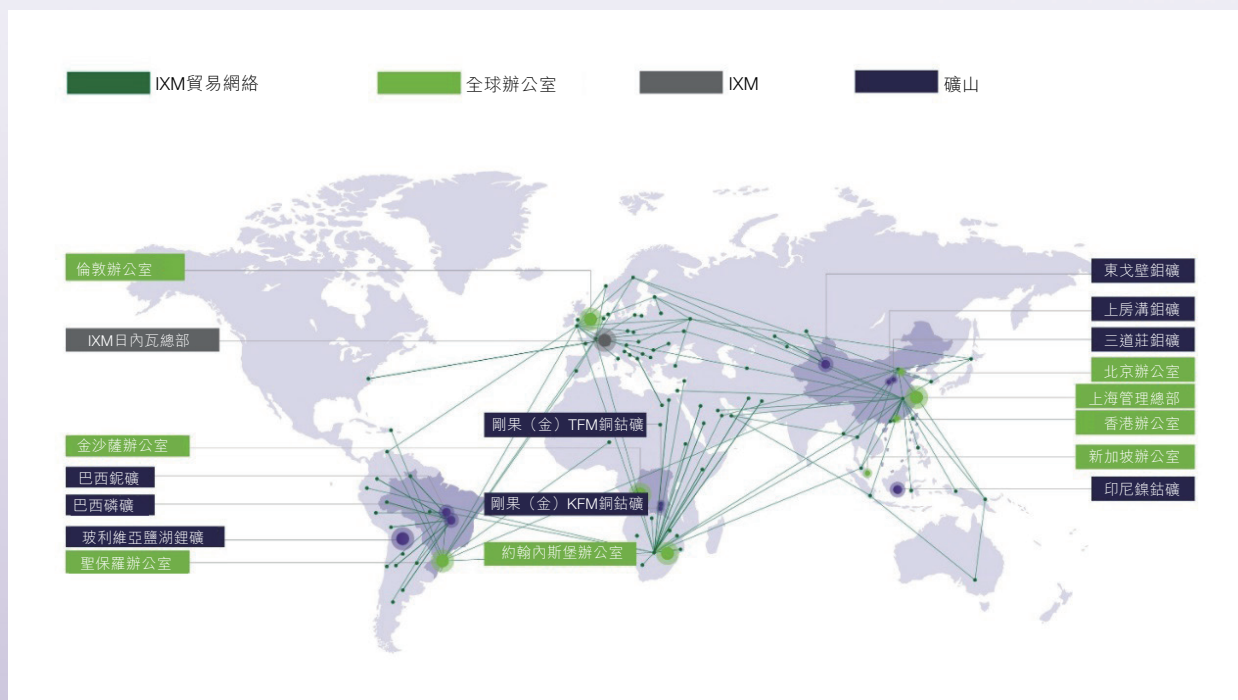
於二零零七年四月二十六日，本公司完成H股首次公開募股，本公司H股股份於聯交所成功上市。

於二零一二年九月二十四日，本公司完成A股首次公開募股，二零一二年十月九日本公司A股股份於上交所成功上市。

## 主營業務

### (一) 主要業務

本公司屬於有色金屬礦採選業，主要從事基本金屬、稀有金屬的採、選、冶等礦山採掘及加工業務和礦產貿易業務。目前公司主要業務分佈於亞洲、非洲、南美洲、大洋洲和歐洲，是全球領先的銅、鈷、鋁、鎢、鈮生產商，亦是巴西領先的磷肥生產商，同時公司基本金屬貿易業務位居全球前列。公司位居《2023福布斯》全球上市公司2000強第841位，2023年全球礦企50強（市值）排行榜第28位，2023年財富中國500強的158位。



## 1、 礦山採掘及加工業務

### (1) 中國境內

報告期內，公司於中國境內主要運營三道莊鉛鎢礦區和合營企業所屬的上房溝鉛礦區，主要從事鉛、鎢金屬的採選、冶煉、深加工、科研等，擁有採礦、選礦、冶煉、化工等上下游一體化業務，主要產品包括鉛鐵、仲鎢酸銨、鎢精礦及其他鉛鎢相關產品，同時回收副產鐵、銅、螢石、銻等礦物。

### (2) 中國境外

於剛果(金)境內運營的TFM銅鈷礦和KFM銅鈷礦

公司間接持有TFM銅鈷礦80%權益，該礦區面積超過1,500平方公里，業務範圍覆蓋銅、鈷礦石的勘探、開採、提煉、加工和銷售，擁有從開採到加工的全套工藝和流程，主要產品為陰極銅和氫氧化鈷。

公司間接持有KFM銅鈷礦71.25%權益。剛果(金)KFM開發項目(氧化礦、混合礦)工程(一期)於2023年第二季度達產，主要產品為陰極銅、氫氧化鈷以及少量硫化銅鈷精礦。

於巴西境內運營CIL磷礦和NML鈮礦

公司間接持有巴西CIL磷礦業務100%權益，該礦業務範圍覆蓋磷全產業鏈，主要產品包括：高濃度磷肥(MAP、NPS)、低濃度磷肥(SSG、SSP粉末等)、動物飼料補充劑(DCP)、中間產品磷酸和硫酸(硫酸主要自用)以及相關副產品(石膏、氟硅酸)等。

公司間接持有巴西NML鈮礦100%權益，該礦業務範圍覆蓋鈮礦石的勘探、開採、提煉、加工和銷售，主要產品為鈮鐵。

於澳大利亞境內運營NPM銅金礦

公司間接持有NPM銅金礦80%權益。該礦業務範圍覆蓋銅金屬的採、選，主要產品為銅精礦，副產品為黃金和白銀。2023年12月15日NPM銅金礦資產出售完成交割。

## 2、 礦產貿易業務

IXM總部位於瑞士日內瓦，是全球前列的基本金屬貿易商，IXM及其成員單位構成全球金屬貿易網絡，業務覆蓋全球80多個國家，主要業務地區包括中國、拉美、北美和歐洲，同時構建了全球化的物流和倉儲體系，產品主要銷往亞洲和歐洲。多年來IXM深耕礦產貿易行業，積累了豐富的經驗，建立了較好的聲譽，構建了一定的行業壁壘。





# 董事會報告

## (二) 經營模式

### 1、 礦山採掘及加工業務

公司礦山業務採取集中經營、分級管理的經營模式。同時，公司一直致力於在全球範圍內尋求優質資源類項目投資、併購的機會。

#### (1) 採購模式

採取大宗物資採購招投標制度，對未達到招投標標準的物資實行集中競價、分級聽證的方式，最終實施集中採購、分級負責、分層供應。其中，用於礦山採礦的爆破器材等政府實行許可買賣管理的特殊商品，公司在法律法規許可的範圍內，對該類物資實行定點採購模式。

#### (2) 生產模式

採用大規模、批量化、連續化的生產模式。根據礦山儲量及服務年限，在充分市場調研基礎上制訂生產計劃，決定最優的產量水平。

#### (3) 銷售模式

主要產品有銅、鈷、鉬、鎢、鈳及磷等相關產品。其中：

- ① 銅、鈷主要產品為陰極銅、銅精礦和氫氧化鈷。陰極銅、銅精礦業務也建立起了礦山-IXM-終端加工廠及冶煉廠的業務模式；氫氧化鈷主要通過IXM的貿易網絡銷售給下游鈷冶煉廠商和新能源供應鏈下游生產商；
- ② 鉬、鎢相關產品採用「生產廠-銷售公司-消費用戶」的直銷模式，輔以「生產廠-第三方貿易商-消費用戶」的經銷模式；
- ③ 鈳產品為鈳鐵。公司同樣建立了「生產廠-IXM-消費用戶」的經銷模式，整合IXM全球銷售網絡和中國國內銷售團隊的鈳鐵客戶銷售網絡，不斷增厚鈳鐵銷售利潤。
- ④ 磷產品當地生產、當地銷售。化肥混合商按不同的配方將公司的磷肥和其他輔料混合調制生產出混合化肥，並銷售給巴西境內終端用戶。

### 2、 礦產貿易業務

IXM現貨貿易主要通過尋找價值鏈上的低風險套利機會，通過期貨合約等衍生金融工具對沖現貨持倉的價格變動風險，以減低潛在的價格風險及獲取回報。IXM通過判斷市場供需關係，監控不同等級商品的相對價格（質量差價）、不同交付地點商品的相對價格（地理差價），以及不同交付日期商品的相對價格（遠期差價）從而捕捉價格錯配機會。發現上述錯配機會後，IXM通過在廉價市場買入並在昂貴市場賣出來鎖定利潤。

## (1) 礦物金屬貿易

該業務毛利主要來自於加工費／精煉費(TC/RC，即Treatment charge/Refining charge)的差價，IXM通過自身對市場供需的深刻理解和預判，以及與礦物生產商和冶煉廠建立牢固的合作關係，從礦山與冶煉廠之間商定的加工費／精煉費之差獲取利潤，該部分業務毛利佔IXM精礦業務毛利的比重較大。

## (2) 精煉金屬貿易

該業務的毛利主要來自於升貼水變化以及期現套利。憑藉IXM在整個價值鏈環節中的佈局，其持倉成本維持在較低水平，當通過期現基差(即現貨價格與期貨價格之差或近期與遠期期貨合約之差)獲取的利潤能夠完全覆蓋對應的持倉成本時(包括儲存、保險和融資成本等)，IXM就能以較低的風險鎖定利潤。

## (3) 採購、銷售和風控

IXM基於在重點地區的商務和物流網絡、綜合供應鏈、以及長短期戰略礦業承購投資和下游投資，保證其採購和銷售的策略得以有效實施，確保了專屬資金流的通暢。IXM投入大量的時間和資源，通過其市場研究團隊與行業內研究機構的定期聯繫，分析市場供需關係變化，尋找可靠的交易機會。

基於全球供應鏈和銷售鏈上的大型聯繫人網絡，IXM建立了多元化的供貨商和客戶組合，包括礦山、綜合礦業公司、冶煉廠和精煉金屬零售商等，主要傾向於同獲得認證且表現良好的交易對手合作。

IXM在進行有色金屬現貨貿易的同時，也持有可淨額結算的同樣金屬品種的期貨合同。利用現貨交易與期貨交易較強的關聯性，通過期現結合的業務模式，在現貨市場上行的週期中，期現結合商業模式中的現貨貿易端的盈利彌補期貨業務端的虧損；在現貨市場下行的週期中，期現結合商業模式中的期貨業務端的盈利彌補現貨貿易端的虧損。這種商業模式降低了行業週期性和價格波動帶來的風險，給企業創造穩定持續的盈利。

IXM擁有成熟的風險管控體系，風險防控策略由公司批准後，再由IXM的風險管理和宏觀策略委員會(委員會成員)具體執行。IXM設置了專門的風險管理部門，確保其風險控制政策能夠得到嚴格執行。

# 董事會報告

## 業務審視

就香港公司條例(香港法例第622章)附表5所要求而進行之討論和分析,包括有關本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度業務的審視及對未來業務發展的討論已在本年報第35頁至第37頁的「業務回顧及展望」的章節中闡述,而關於本集團面對的主要風險及不明朗因素的描述已於本年報的不同部分披露,包括於第53頁至第54頁的「風險提示」的章節中闡述。至於運用財務關鍵表現指標進行的分析已於本年報第38頁至第46頁的「管理層討論與分析」的章節中闡述。以上討論屬於本董事會報告的一部分。

## 公司債券

公司發行債券基本情況如下:

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司2022年面向專業投資者 公開發行可續期公司債券 (第一期)	22洛鋁Y1	138732	2022/12/16	2025/12/16 (擬定)	人民幣 10億元	5.62	每年付息一次,到期 一次還本	上海證券交易所
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司2023年度第一期超短期 融資券(科創票據)	23樂川鋁業 SCP001 (科創票據)	012381224	2023/3/28	2023/5/25	人民幣 6億元	2.48	到期一次性還本付息	中國銀行間市場交 易商協會
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司2023年度第二期綠色 超短期融資券	23樂川鋁業 SCP002(綠色)	012384473	2023/12/14	2023/12/28	人民幣 7億元	2.5	到期一次性還本付息	中國銀行間市場交 易商協會

1. 根據公司二零二一年度股東大會審議通過的《關於給予董事會決定發行債務融資工具授權的議案》等債券發行相關議案,同意發行票面總額不超過人民幣200億元或等值外幣的債務融資工具,授權董事會全權辦理本期發行公司債券相關事宜。

二零二二年八月二十二日,經中國證監會於印發的「證監許可[2022]1901號」批覆核准,公司獲准向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣100億元的公司債券。二零二二年十二月十六日,公司於上交所發行可續期公司債券(第一期),發行規模人民幣10億元,最終票面利率為5.62%。公司本期債券募集資金本息扣除發行費用後,擬於改善債務結構、償還公司債務、補充流動資金等符合法律、法規及相關規定的用途。

詳情請參閱本公司於上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))、聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cmoc.com](http://www.cmoc.com))披露的相關公告。

2. 二零二三年三月二十八日,公司於中國銀行間市場交易商協會發行第一期超短期融資券(科創票據),發行規模人民幣6億元,最終票面利率為2.48%。公司本期債券募集資金本息扣除發行費用後,擬於改善債務結構、償還公司債務、補充流動資金等符合法律、法規及相關規定的用途。

詳情請參閱本公司於上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))、聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cmoc.com](http://www.cmoc.com))披露的相關公告。

3. 二零二三年十二月十四日,公司於中國銀行間市場交易商協會發行第二期綠色超短期融資券,發行規模人民幣7億元,最終票面利率為2.5%。公司本期債券募集資金本息扣除發行費用後,擬全部用於綠色項目運營。

詳情請參閱本公司於上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))、聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cmoc.com](http://www.cmoc.com))披露的相關公告。

## 環境政策及表現

關於本集團的環境政策及表現，公司在維持行業領先的服務質量的同時，也秉承「環保先行、綠色發展」的理念，以建設資源節約型、環境友好型企業為目標，將實現能源與環境的和諧發展作為公司的重要責任，放在生產經營的突出位置。把構建資源節約、環境友好、礦地和諧的綠色礦業理念貫穿到公司文化建設體系之中，認真貫徹執行環境保護工作的方針、政策，全面規範地建設安全、環保、水土保持、礦山生態恢復治理等環保工程和配套設施，追蹤監督環保工程建設，把好建設關，做到驗收不達標不投產；生產運營項目全面落實節能減排與污染防治措施，確保長期穩定達標運行；公司堅持「生態開發、科學利用、循環經濟」的發展原則，積極採用先進技術、先進工藝、先進裝備，努力提高資源有效利用和排放物回收再利用水平；大力推進清潔生產，完善節能減排體系建設，切實加強污染減排工作，努力提高公司環境管理能力，實現公司環境保護可持續發展。

本公司參照聯交所的《環境、社會及管治報告指引》和上交所於二零零八年五月發佈的《上市公司環境信息披露指引》編製了《二零二三年度洛陽樂川鋁業集團股份有限公司環境、社會及管治報告》，並予以單獨披露。該報告是洛陽鋁業環境、社會及管治活動的真實反映，報告資料均來自於洛陽鋁業正式文件和統計報告，以及所屬公司的匯總和統計。該報告從以下方面充分反映公司的主要利益相關方（股東、客戶、員工、供貨商、合作夥伴等）的關注：

- 環境
- 員工
- 社區
- 產品

該報告內容請詳見本公司於上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))、聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cmoc.com](http://www.cmoc.com))披露的《二零二三年度洛陽樂川鋁業集團股份有限公司環境、社會及管治報告》。

## 遵守有關法律及法例

本公司致力嚴格遵守本公司經營所在司法權區的規管法律及法規，並遵守監管機構頒佈的適用指引及規例。據董事所知，報告期內，本公司已遵守所有對本公司有重大影響的法律及及法例。此外，對集團有重大影響的相關法律法規的符規狀況，已在本年報不同部分（特別在企業管治報告內）作出披露。有關公司僱員、主要顧客及供貨商的重要關係的說明則載於本年報董事會報告的第70頁至第96頁的各章節中。



# 董事會報告

## 核心競爭力

### (一) 良好的體制機制與治理結構

洛陽鉬業是中國礦業企業中治理機制改革最深入、最成功的企業之一。自2004年以來，公司經過三次所有制改革，經歷了從國有體制、混合所有制到民營體制的變革，建立了高度靈活、充分適應國際化要求的體制機制；公司擁有實力雄厚的兩大主要股東，鴻商集團發揮戰略佈局與文化引領作用，寧德時代提供市場與行業資源，雙方戰略上高度一致，戰術上緊密配合，保障公司長期穩定發展；公司所有權與經營權分離，決策快速扁平、經營靈活高效、文化簡單透明；公司已初步建立全球一體化的治理體系，擁有一支能打勝仗、專業精湛、具備國際化視野的管理和技術團隊，為深入參與全球資源競爭打下堅實基礎。

### (二) 世界級礦產資源與獨特的產品組合

礦業競爭實質是成本與價格的競爭，決定性的因素是資源稟賦。公司擁有礦山均為世界級資源，剛果（金）TFM是全球最大的銅鈷礦之一，KFM是全球第一大鈷礦、巴西鈮礦是世界第二大鈮礦，中國三道莊鉛鎢礦是世界最大的鉛礦田之一。

公司資源品種覆蓋基本金屬、特種金屬，與能源轉型和工業升級領域緊密相關，同時通過磷介入農業應用領域。在新能源金屬領域，公司具有銅、鈷、鎳、鋰的完整佈局，是全球領先的新能源金屬生產商，同時擁有鉬、鎢、鈮、磷等獨特稀缺的產品組合，均具有領先的行業地位。獨特而多元化的產品組合，有利於抵禦資源週期波動，增強抗風險能力，享受不同資源品種價格週期輪動帶來的收益。

### (三) 充分驗證的「逆週期併購、低成本開發」能力

礦業是週期性行業，準確把握週期是礦業擴張的關鍵。公司基於對行業的深刻理解和豐富經驗，形成了「逆週期併購、低成本開發」的能力。在行業底部成功併購世界級礦山實現公司外延發展，由於下屬各礦山均基本具備露天開採、儲量大、品位高的特點，開採成本具有很強的競爭力。

以低成本實現世界級礦山儲量到產量的轉化，是公司內延發展的基線。公司將在中國礦區長期打磨形成的「成本領先、精益生產」能力複製到全球礦區，以領先行業的速度建成世界級銅鈷礦項目，同時持續在各運營單元開展降本增效活動，大力採用先進的現代化採礦技術、工藝、裝備，通過集中採購、技術改進、管理變革等方式鞏固低成本運營優勢，進一步驗證了公司「逆週期併購、低成本開發」的能力。

### (四) 「礦山+貿易」的現代化礦業模式

洛陽鉬業是唯一掌握世界級金屬貿易平台的中國礦業公司。全資子公司IXM是全球前列的金屬貿易平台，開發超過17年，專注於關鍵金屬，擁有遍佈全球80多個國家和地區的銷售網絡。公司通過「礦業+貿易」相結合的現代化礦業模式，實現礦山產業鏈的延伸，通過資源整合降低成本，提高效益，發揮IXM覆蓋全球的信息優勢，擴大在全球資源領域的佈局；同時，提升公司在全球礦產資源領域的地位及影響力，提升公司對關鍵礦產品的定價權。

## (五) 全球領先的ESG管理體系及績效

實現礦業開發與環保、生態建設高度協同，促進可持續發展，是礦業公司核心競爭力之一。洛陽鉬業是最早引進國際ESG標準和體系的中國礦業公司之一，建立了完全符合國際標準、全球領先的ESG管理架構，通過董事會—執行管理層—運營管理層的三層管理架構，各運營礦區強大的環境、職業健康與安全、人力資源、社區發展等團隊確保集團方針和政策的實際落地，將ESG理念貫穿於公司發展全過程。同時，公司確定了氣候變化和生物多樣性的長期願景和短期績效目標，制定了碳中和路線圖，以實際行動助力全球綠色可持續發展和「淨零」目標。目前，公司ESG績效在全球權威的MSCI ESG排名居全球行業領先地位，護航公司發展行穩致遠。

## (六) 先進的技術實力和強大的創新能力

礦產資源是約束性的，人是激活資源的最大變量，創新是企業發展的動力之源。公司擁有一支強大的技術研發團隊，在伴生礦綜合回收、智能礦山方面具有行業領先的技術優勢。公司先進的伴生礦綜合回收利用技術，實現從鉬尾礦中對白鎢、銅、鐵、螢石、鋁等伴生資源的綜合回收，開創全球同類低品位伴生礦回收先河；公司率先應用5G技術及無人駕駛，打造國內首家智慧礦山，實現遠程操作的無人採礦、無人駕駛智能調度，並配備智能駕駛新模式的全電動卡車，完全實現零排放，提高安全性，生產效率提升40%以上。礦業技術創新的本質是集成創新，公司以經濟社會效益最大化為目標，通過開放合作，研發的多項成果不但產生了顯著的效益，也引領了行業進步。

## 股息

### 1. 現金分紅政策

根據《公司章程》規定，公司的利潤分配重視對投資者的合理投資回報並兼顧公司的可持續發展，公司利潤分配政策應保持一定的連續性和穩定性。

公司採取積極的現金或股票股利分配政策並依據法律法規及監管規定的要求切實履行股利分配政策。現金分紅相對於股票股利在利潤分配方式中具有優先性，如具備現金分紅條件的，公司應採用現金分紅方式進行利潤分配。在有條件的情況下，公司可以進行中期現金分紅。

在符合屆時法律法規和監管規定的前提下，公司可供分配利潤為正且公司的現金流可以兼顧公司日常經營和可持續發展需求時，公司進行現金分紅。如公司進行現金分紅，則現金分紅比例應同時符合下列要求：在符合屆時法律法規和監管規定的前提下，公司每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的百分之三十。

公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%。「重大資金支出安排」是指公司在一年內購買資產以及對外投資等交易涉及的資產總額佔公司最近一期經審計總資產30%以上（包括30%）的事項。

董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分上述情形，提出具體現金分紅方案。



# 董事會報告

公司當年盈利且可供分配利潤為正時，在保證公司股本規模和股權結構合理的前提下，基於回報投資者和分享企業價值的考慮，當公司股票估值處於合理範圍內，公司可以發放股票股利。

## 2. 現金分紅政策的執行

公司於二零二三年六月九日召開的二零二二年年度股東週年大會審議通過二零二二年年度利潤分配方案，利潤分配以方案實施前的公司總股本21,599,240,583股為基數，扣除本公司回購專用證券賬戶上的204,930,407股本公司A股股份，每10股派發現金紅利人民幣0.8508元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣1,820,227,909.77元(含稅)。報告期內已完成現金紅利派發。

## 3. 股息分配預案

公司擬以實施權益分派股東登記日的總股本(扣除公司回購專戶中的股份數)為基數進行利潤分配，向全體股東每10股派發現金股利人民幣1.5425元(含稅)，合計分配現金紅利約人民幣3,300,072,344.65元(含稅)，約佔當年歸屬於上市公司股東淨利潤的40%。

如在利潤分配方案公告披露之日起至實施權益分派股權登記日期間，因可轉債轉股／回購股份／股權激勵授予股份回購註銷／重大資產重組股份回購註銷等致使公司總股本發生變動的，公司擬維持每股分配比例不變，相應調整分配總額。

本預案已經第六屆董事會第十二次會議審議通過，尚需提交股東週年大會審議批准。

本公司將在實際可行的情況下盡快向股東發出載有(其中包括)有關建議派發末期股息及股東週年大會進一步資料的通函。

根據自二零零八年一月一日起生效實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》以及於二零零八年十一月六日發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，本公司於參照日向名列本公司H股股東名冊上的非居民企業股東派發年度股息時，有義務代扣代繳中國企業所得稅，稅率為10%。因此，任何以非個人股東名義(包括以香港中央結算(代理人)有限公司及其他代理人、受託人，或其他組織及團體名義)登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的H股股份，其應得之股息將被扣除中國企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以根據稅收協議(安排)等相關規定申請辦理退稅(如有)。

根據中國財政部、國家稅務總局於一九九四年五月十三日發佈的《關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)的規定，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收中國個人所得稅。此外，由於本公司主管稅務機關確認，《關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)項下的相關規定適用於本公司，故在派付末期股息時，本公司對名列本公司H股股東名冊上的個人股東將不代扣代繳個人所得稅。

根據於二零一四年十一月十七日發佈的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)：

- 就透過滬港通投資H股之內地個人投資者而言，本公司將於派發二零一七年度末期股息時按照稅率20%代扣個人所得稅。個人投資者可持有效已於海外支付的扣稅憑證到中國證券登記結算有限責任公司之主管稅務機關申請稅收抵免。就透過滬港通或深港通投資本公司H股之內地證券投資基金而言，本公司將按照上述規定於派發末期股息時代扣個人所得稅；及

- 就透過滬港通投資H股之內地企業投資者而言，本公司將不會於派發末期股息時代扣所得稅，應納稅款由內地企業投資者自行申報繳納。

H股股東須向其稅務顧問諮詢有關本公司於中國、香港及其他國家股息支付的法律法規，以及持有及買賣H股所涉及的相關稅務影響。

## 財務資料概要

本集團最近五個財政年度之已公佈業績及資產、負債及少數股東權益如下：

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度
營業收入	<b>186,269</b>	172,991	173,863	112,981	68,677
利潤總額	<b>13,208</b>	9,804	8,755	2,876	2,358
所得稅費用	<b>4,677</b>	2,612	3,327	397	592
淨利潤	<b>8,531</b>	7,192	5,428	2,479	1,766
歸屬於母公司所有者的淨利潤	<b>8,250</b>	6,067	5,106	2,329	1,857
少數股東損益	<b>281</b>	1,125	322	150	-91

項目	2023年末	2022年末	2021年末	2020年末	2019年末
資產總額	<b>172,975</b>	165,019	137,450	122,441	116,862
負債總額	<b>101,013</b>	102,982	89,186	75,106	67,366
歸屬於母公司股東權益總額	<b>59,540</b>	51,699	39,845	38,892	40,803
少數股東權益總額	<b>12,422</b>	10,338	8,419	8,443	8,693

本摘要並不構成經審核綜合財務報表之一部分。

## 物業、廠房及設備

本公司及本集團之物業、廠房及設備於年內之變動情況載於綜合財務報表附註(五).15。

## 股本與股東情況

### 1. 股本

本公司股本於本年內之變動情況載於綜合財務報表附註(五).42。



# 董事會報告

## 2. 主要股東持股情況

於二零二三年十二月三十一日，本公司的股東總數為278,578名。其中H股股東人數為7,406名，A股股東人數為271,172名。以本公司股本比重計算，持有本公司股份前十名的股東如下：

股東名稱 (全稱)	股份類別	報告期內增減 (萬股)	期末持股數量 (萬股)	比例 (%)
鴻商產業控股集團有限公司	A股及H股	0	533,322.00	24.69
洛陽礦業集團有限公司	A股	0	532,978.04	24.68
香港中央結算(代理人)有限公司	H股	109.60	359,756.88	16.66
香港中央結算有限公司	A股	15,820.08	64,110.30	2.97
中信建投證券－中國華融資產管理股份 有限公司－中信建投－先鋒單一 資產管理計劃	A股	3,016.30	35,570.98	1.65
中國國有企業結構調整基金股份 有限公司	A股	0	18,148.26	0.84
寧波杉杉創業投資有限公司	A股	1.00	15,000.00	0.69
代德明	A股	0	7,773.45	0.36
中國農業銀行股份有限公司－大成新銳 產業混合型證券投資基金	A股	6,279.49	6,279.49	0.29
全國社保基金一一八組合	A股	5,838.87	5,838.87	0.27

附註：

1. 百分比按本公司總股本21,599,240,583股計算。
2. 香港中央結算(代理人)有限公司以代理人身份持有本公司359,756.88萬股H股，佔本公司已發行股份的16.66%。香港中央結算(代理人)有限公司是中央結算及交收系統成員，為客戶進行證券登記及託管業務。
3. 公司回購專戶未在「前十名股東持股情況」中列示。2021年12月17日及2022年6月8日，公司分別完成回購公司A股股份方案(第二期)、(第三期)，通過集中競價交易方式分別回購股份99,999,964股A股、104,930,443股A股，截至本報告期末公司回購專用賬戶股份數為204,930,407股A股。

### 3. 主要股東於股份之權益

據所有董事及監事所知，於二零二三年十二月三十一日，於本公司股份及其相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3部分須予披露之權益或淡倉之人士或公司（本公司董事、最高行政人員或監事除外），或被視為直接或間接擁有有權於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值之5%或以上權益之人士或公司（本公司董事、最高行政人員或監事除外）如下：

名稱	所持股份數目	身份	股份類別	股份佔相關類別之概約百分比
洛礦集團	5,329,780,425	實益擁有人	A股	30.17%
四川時代新能源科技有限公司	5,329,780,425	受控法團的權益	A股	30.17%
鴻商集團 <sup>(1),(2)</sup>	5,030,220,000	實益擁有人	A股	28.47%
	303,000,000(L)	受控法團的權益	H股	7.70%(L)
鴻商投資有限公司（「鴻商香港」） <sup>(1),(2)</sup>	91,518,000(L)	實益擁有人	H股	2.33%(L)
鴻商產業國際有限公司 <sup>(1),(2)</sup>	211,482,000(L)	實益擁有人	H股	5.37%(L)
于泳 <sup>(3)</sup>	5,030,220,000	受控法團的權益	A股	28.47%
	303,000,000(L)	受控法團的權益	H股	7.70%(L)
BlackRock, Inc. <sup>(4)</sup>	312,716,658(L)	受控法團的權益	H股	7.95%(L)
	3,969,000(S)			0.10%(S)

註： (L)－好倉，(S)－淡倉

(1) 本公司非執行董事袁宏林先生亦擔任鴻商集團、鴻商香港和鴻商產業國際有限公司的董事。

(2) 鴻商香港和鴻商產業國際有限公司是鴻商集團的香港全資子公司。

(3) 于泳先生擁有鴻商集團99%的權益及被視作持有鴻商集團直接所持有本公司5,030,220,000股A股。此外于泳先生被視作持有本公司303,000,000股H股之好倉。鴻商集團、鴻商產業國際有限公司及鴻商香港作為受控法團直接或間接持有本公司股份。



## 董事會報告

- (4) BlackRock, Inc. 因擁有多間企業的控制權而被視作持有本公司合共312,716,658股H股之好倉及3,969,000股H股之淡倉。Trident Merger, LLC, BlackRock Investment Management, LLC, BlackRock Holdco 2, Inc., BlackRock Financial Management, Inc., BlackRock Holdco 4, LLC, BlackRock Holdco 6, LLC, BlackRock Delaware Holdings Inc., BlackRock Institutional Trust Company, National Association, BlackRock Fund Advisors, BlackRock Capital Holdings, Inc., BlackRock Advisors, LLC, BlackRock International Holdings, Inc., BR Jersey International Holdings L.P., BlackRock Lux Finco S.à.r.l., BlackRock Japan Holdings GK, BlackRock Japan Co., Ltd., BlackRock Holdco 3, LLC, BlackRock Canada Holdings LP, BlackRock Canada Holdings ULC, BlackRock Asset Management Canada Limited, BlackRock Australia Holdco Pty. Ltd., BlackRock Investment Management (Australia) Limited, BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd., BlackRock HK Holdco Limited, BlackRock Asset Management North Asia Limited, BlackRock Cayman 1 LP, BlackRock Cayman West Bay Finco Limited, BlackRock Cayman West Bay IV Limited, BlackRock Group Limited, BlackRock Finance Europe Limited, BlackRock (Netherlands) B.V., BlackRock Advisors (UK) Limited, BlackRock International Limited, BlackRock Group Limited-Luxembourg Branch, BlackRock Luxembourg Holdco S.à.r.l., BlackRock Investment Management Ireland Holdings Limited, BlackRock Asset Management Ireland Limited, BLACKROCK (Luxembourg) S.A., BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock Fund Managers Limited, BlackRock Life Limited, BlackRock (Singapore) Limited, BlackRock UK Holdco Limited, BlackRock Asset Management Schweiz AG, EG Holdings Blocker, LLC, Amethyst Intermediate, LLC, Aperio Holdings, LLC及Aperio Group, LLC作為受控法團直接或間接持有本公司股份。

除以上披露者外，於二零二三年十二月三十一日，董事並不知悉有任何其他人士（本公司董事、最高行政人員或監事除外）於本公司股份及相關股份中擁有記錄於按照證券及期貨條例第336條而存置之登記冊之權益或淡倉。

### 優先購股權

公司章程及中國之法律均無規定本公司必須按比例向現有股東優先配售新股。

### 借貸

本公司及本集團之借貸詳情載於綜合財務報表附註(五).24、33及35。

### 可供分配儲備

截至二零二三年十二月三十一日，本公司依據中國法規計算之可供分配儲備為人民幣23,977.73百萬元。

### 慈善捐款

於二零二三年，本集團的對外捐贈支出為人民幣17,888,511.28元。

### 主要客戶與供貨商

截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自本公司主要供貨商及主要客戶之採購及銷售佔本公司總採購及銷售的比例如下：

#### 採購

最大供貨商購貨的總額佔本公司總採購額約2.64%。

五大供貨商購貨的總額佔本公司總採購額約11.62%。

## 銷售

最大客戶的銷售總額佔本公司總銷售額約2.24%。

五大客戶的銷售總額佔本公司總銷售額約10.01%。

於本年度內，就董事所知，概無董事及監事、彼等各自的緊密聯繫人或擁有本公司5%以上股本權益的任何股東，於本公司五大客戶及五大供貨商中實質擁有任何權益或權利。

## 董事、監事及高級管理層

年內及截至本年度報告日期止，本公司之董事、監事及高級管理層包括：

### 執行董事

孫瑞文先生  
李朝春先生

### 非執行董事

袁宏林先生  
林久新先生（於二零二三年六月九日獲委任）  
蔣理先生（於二零二三年六月九日獲委任）  
郭義民先生（於二零二三年六月九日辭任）  
程雲雷先生（於二零二三年六月九日辭任）

### 獨立非執行董事

王友貴先生  
嚴冶女士  
李樹華先生

### 監事

鄭舒先生（於二零二三年六月九日獲委任）  
張振昊先生  
許文輝先生  
寇幼敏女士（於二零二三年六月九日辭任）

### 高級管理層

周俊先生  
李國俊先生  
梁璋女士  
徐輝先生  
王含淵先生（於二零二三年八月二十五日辭任）

根據公司章程，所有董事及監事之任期為三年（屆滿日期為於二零二四年舉行的本公司股東週年大會），任期屆滿後可膺選連任。



# 董事會報告

本公司已收到獨立非執行董事王友貴先生、李樹華先生及嚴冶女士就彼等之獨立性作出之年度確認，並認為於本報告日期彼等仍為獨立。

## 董事、監事及高級管理層簡歷

本公司董事及監事以及本集團高級管理層之簡歷已載於本年度報告第100至103頁。

## 董事、監事及高級管理層之薪酬

董事及監事的袍金須於股東大會上獲得股東批准。其他酬金乃由本公司董事會參考董事及監事之職務、職責以及本集團之表現及業績而釐定。根據企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會以制定薪酬政策。董事及監事之薪酬詳情於綜合財務報表附註(十一).7中披露。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，高級管理層之薪酬界於以下範圍(註)：

薪酬範圍	人數 二零二三年度
人民幣1,500,000元以上	5

註：不包括公司的董事、監事；而聯席公司秘書伍秀薇女士乃外聘服務提供商，故此亦不包括在公司高級管理層內。

## 僱員及退休金計劃

### 1、 員工情況

於二零二三年十二月三十一日，本集團共有11,995名全職僱員。具體劃分如下：

專業構成類別	專業構成	專業構成人數
生產人員		7,146
技術人員		975
財務人員		358
行政人員		1,355
銷售人員		2,161
合計		11,995

## 2、 薪酬政策

本公司員工的薪酬政策主要是實行以崗位職責及量化考核結果為基礎的寬帶薪酬工資制，並採取員工薪酬與公司業績、員工工作表現作為依據進行薪酬考核，為所有員工提供一個始終如一的、公平、公正的薪酬系統。本公司位於中國境內員工已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。根據有關中國國家及地方勞動與社會福利法律和法規，本公司需為員工每月支付社會保險費，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及住房公積金。根據現行適用的中國地方法規，若干保險的百分比如下：養老保險的百分比為16%、醫療保險的百分比為7.5%至10%、失業保險的百分比為0.5%至0.7%、工傷保險的百分比為0.16%至1.43%。而住房公積金供款的百分比為我們中國僱員每月基本薪酬總額的7%至12%。

本公司位於境外的員工則遵守所在國家法律的規定參加所需的退休金及保健計劃。其中在剛果(金)的公司，為員工每月支付社會保險費，繳納比例13%，承擔員工及家屬全部醫療。同時，結合剛果(金)本地情況，為穩定員工隊伍，制定員工職業發展計劃，每年按員工人數5%比例給予優秀員工晉升；根據崗位需求，招聘錄用部分優秀勞務公司員工充實員工隊伍的內容；設置忠誠獎，員工工作滿5年可領取忠誠獎金；工作滿10年，可領取建築材料，用於自建房屋；為幫助員工子女教育，發放員工子女助學補貼；員工退休，可領取一筆退休補助金等；在巴西公司，為員工每月支付社會保險費和工齡保障金，繳納比例37%，員工入職滿一年享受休假期間發雙薪，為員工及家屬提供醫療援助及牙科保險，發放員工育兒津貼、年度體檢、提供工作餐之外的餐食補助、設置員工忠誠獎、員工退休可領取一筆退休補助金等。

公司開展月度、年度考核，推行生產建設任務考核、勞動競賽考核等辦法，實施「工效掛鉤」，激勵員工「多勞多得」、「按勞分配」。

## 主要子公司分析

### 主要子公司基本情況

公司名稱	主要業務	持股方式	持有權益
TF Holdings Limited	TFM銅鈷礦山資產／業務	間接	80%
KFM Holding Limited	KFM銅鈷礦山資產／業務	間接	71.25%
CMOC Brasil	鈮磷礦山資產／業務	間接	100%
IXM	貿易業務	間接	100%

### 主要子公司報告期內財務指標

單位：元 幣種：人民幣

公司名稱	營業收入	營業利潤	歸母淨利潤	資產總額	淨資產
TF Holdings Limited	22,840,948,357.59	5,036,690,273.27	1,940,187,579.78	74,266,556,514.07	42,617,916,048.00
KFM Holding Limited	8,143,615,270.64	3,404,807,526.94	1,657,755,825.50	16,721,918,441.41	4,019,283,993.17
CMOC Brasil	6,311,246,918.82	1,068,228,831.98	986,636,386.85	12,687,339,379.67	8,441,323,585.24
IXM	169,368,128,531.52	1,178,991,743.47	913,294,852.36	37,257,353,185.09	7,661,638,400.29



# 董事會報告

## 董事及監事之服務合約

本公司全體董事及監事已各自與本公司訂立為期不多於三年的服務合約，直至本公司於二零二四年舉行之股東週年大會為止。

本公司全體董事及監事概無與本公司訂立任何若無作出賠償（法定賠償除外）則不可於一年內終止的服務合約。

## 董事及監事於交易、安排或合約之權益

概無董事及監事或與董事及監事有關連的實體於本公司、其控股公司或任何附屬公司於年內或年末存在或訂立的對本集團業務具重大影響之任何交易、安排或合約中，直接或間接擁有重大利益。

## 重大投資

本集團所持的重大投資以及該等投資在會計年度內的表現和前景載於綜合財務報表附註(五).11、12及13、(七).2及本年報「重大事項」的章節中。

## 管理合約

於二零二三年度，本公司並無就全盤或其中重大部分業務訂立或存有任何管理及／或行政合約。

## 獲准許的彌償

除下述法律責任保險外，本公司均未與公司董事或監事訂立任何含有彌償條文的協議，以就董事或監事所招致的對第三者的法律責任或招致的其他類型的法律責任向董事或監事提供彌償。

本公司於第六屆董事會第九次臨時會議中審議通過就本集團之董事、監事及高級管理人員在履職過程中可能因經營決策、信息披露等事由而面臨境內外的訴訟或監管調查等風險購買責任保險的事宜。保險範圍包括董事、監事及高級管理人員的管理責任、本公司有價證券賠償請求、本公司不當僱傭行為賠償請求，年度保險單項賠償限額不超過1.5億美元／年，年度總保費金額不超過1,500,000美元／年。

本預案尚需提交股東週年大會審議批准。

## 董事、最高行政人員及監事於證券之權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，公司現任董事、最高行政人員及監事持有A股股票情況如下：

姓名	持股數量 (股)	佔總股本比例 (%)
袁宏林	9,063,887	0.042
孫瑞文	18,000,000	0.083
李朝春	9,087,692	0.042
張振昊	1,063,500	0.005
合計	37,215,079	0.172

註：

袁宏林先生、孫瑞文先生及李朝春先生因作為激勵對象參與與本公司於二零二一年五月二十一日採納的員工持股計劃（「員工持股計劃」）而被視作分別在本公司8,013,287股A股、18,000,000股A股以及7,500,000股A股股份中持有權益。2022年9月22日，經員工持股計劃管理委員會同意，二零二一年第一期員工持股計劃向第一個權益分配期內考核達標的相關激勵對象分配相關權益，其中袁宏林、李朝春、孫瑞文分別被授予240.40萬股A股、225萬股A股、540萬股A股。二零二三年十二月二日，經員工持股計劃管理委員會同意，第一期員工持股計劃向2022年度對應權益分配期內考核達標的相關激勵對象分配相關權益，其中袁宏林先生、李朝春先生、孫瑞文先生分別被授予240.40萬股A股、225萬股A股、540萬股A股。

截至本報告日期，承諾人均未減持其持有的公司股份。

於二零二三年十二月三十一日，公司現任董事、最高行政人員及監事持有H股股票情況如下：

姓名	持股數量 (股)	佔總股本比例 (%)
王友貴	311,000	0.001

除上文披露者外，就董事所知，於二零二三年十二月三十一日，概無董事、最高行政人員及監事或彼等各自的聯繫人士於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或須登記入本公司根據證券及期貨條例第352條所存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須以其他方式知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 關連交易

### 向合營公司額外出資之關連交易

於二零二三年六月九日，董事會批准本公司全資附屬公司CMOC Beta Limited（「**CMOC Beta**」）與香港邦普時代新能源有限公司（「**邦普時代新能源**」）訂立增資協議，據此，香港CBC投資有限公司（「**CBC投資**」，一家由CMOC Beta及邦普時代新能源持有34%及66%股權的公司）各股東均同意按彼等各自於CBC投資的持股比例將CBC投資的註冊資本由10,000美元增加至100,000,000美元。CMOC Beta將進行的出資金額為33,996,600美元，而邦普時代新能源將進行的出資金額為65,993,400美元。增資協議已於二零二三年六月二十一日簽署。

CBC投資系本公司用以實施可再生金屬資源的投資開發戰略合作的合營公司。向CBC投資的額外出資將主要用於補充其運營資金，促進其日常投資與經營活動，進而有利於本公司的業務及盈利。

於董事會批准之日，邦普時代新能源為本公司主要股東寧德時代新能源科技股份有限公司（「**寧德時代**」）的附屬公司，因此為本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則，增資協議項下擬進行的交易構成本公司的一項關連交易。

有關該關連交易之詳情及進展請參閱本公司日期為二零二三年六月九日及二零二三年六月二十一日之公告。





# 董事會報告

## 持續關連交易

### 寧德時代產品銷售及採購框架協議及KFM銷售及採購框架協議

#### 1. 寧德時代產品銷售及採購框架協議

於二零二三年七月二十一日，董事會批准本公司全資附屬公司洛陽鋁業控股有限公司（「**洛鋁控股**」）與寧德時代訂立寧德時代產品銷售及採購框架協議（「**原有寧德時代產品銷售及採購框架協議**」），協議期限至二零二三年十二月三十一日止，據此(i)洛鋁控股集團同意出售，而寧德時代集團同意購買金屬產品，包括銅、鈷及鎳產品；及(ii)洛鋁控股集團同意購買，而寧德時代集團同意出售鎳產品。原有寧德時代產品銷售及採購框架協議已於二零二三年七月二十八日簽署。

二零二三年十月二十七日，董事會批准本公司全資附屬公司洛鋁控股與寧德時代訂立寧德時代產品銷售及採購框架協議（「**寧德時代產品銷售及採購框架協議**」），對二零二三年度的交易金額上限進行了調整，並同步對二零二四年度的交易內容進行了約定，並設定交易金額的年度上限。寧德時代產品銷售及採購框架協議期限自協議簽訂之日起至二零二四年十二月三十一日止。根據該協議，(i)洛鋁控股集團同意出售，而寧德時代集團同意購買包括但不限於銅、鈷、鎳及鋰在內的金屬產品；及(ii)洛鋁控股集團同意採購，而寧德時代集團同意出售包括但不限於鎳在內的金屬產品。原有寧德時代產品銷售及採購框架協議已於寧德時代產品銷售及採購框架協議於臨時股東大會上獲批准之日終止，並由寧德時代產品銷售及採購框架協議取代。寧德時代產品銷售及採購框架協議已於二零二三年十一月二十二日簽署。上述事項已經本公司於二零二三年十二月八日召開的臨時股東大會審議及批准。

#### 2. KFM銷售及採購框架協議

於二零二三年七月二十一日，董事會批准本公司與香港KFM控股有限公司（「**KFM控股**」）及CMOC KISANFU MINING SARL（「**KFM Mining**」）（均為本公司之關連附屬公司）訂立KFM銷售及採購框架協議（「**原有KFM銷售及採購框架協議**」），協議期限至二零二三年十二月三十一日止，據此(i)洛陽鋁業集團同意購買，而KFM集團同意出售銅鈷產品；及(ii)洛陽鋁業集團同意出售，而KFM集團同意購買設備及材料。KFM銷售及採購框架協議已於二零二三年七月二十八日簽署。

於二零二三年十月二十七日，董事會批准本公司與KFM控股及KFM Mining（均為本公司之關連附屬公司）訂立KFM銷售及採購框架協議（「**KFM銷售及採購框架協議**」），對二零二三年度的交易金額上限進行了調整，並同步對二零二四年度的交易內容進行了約定，並設定交易金額的年度上限。KFM銷售及採購框架協議期限自協議簽訂之日起至二零二四年十二月三十一日止。根據該協議，(i)洛陽鋁業集團同意購買，而KFM集團同意出售銅鈷產品；及(ii)洛陽鋁業集團同意出售，而KFM集團同意購買設備、材料及相關服務等。原有KFM銷售及採購框架協議已於KFM銷售及採購框架協議於臨時股東大會上獲批准之日終止，並由KFM銷售及採購框架協議取代。KFM銷售及採購框架協議已於二零二三年十二月八日簽署。上述事項已經本公司於二零二三年十二月八日召開的臨時股東大會審議及批准。

於董事會批准簽署寧德時代產品銷售及採購框架協議及KFM銷售及採購框架協議之日，寧德時代為本公司主要股東。KFM控股由本公司及寧德時代最終分別擁有75%及25%股權，而KFM Mining為KFM控股的附屬公司。因此，根據上市規則第14A章，寧德時代、KFM控股及KFM Mining均為本公司之關連人士。因此，(i)洛鋁控股集團與寧德時代集團之間的寧德時代產品銷售及採購框架協議及(ii)洛陽鋁業集團與KFM集團之間的KFM銷售及採購框架協議項下擬進行的交易將根據香港上市規則構成本公司之持續關連交易。

截至二零二三年十二月三十一日止，上述持續關連交易之年度上限及實際交易金額載列如下：

	截至二零二三年 十二月三十一日止 年度之年度上限 (美元)	截至二零二三年 十二月三十一日止 年度之實際交易金額 (美元)	截至二零二四年 十二月三十一日止 年度之年度上限 (美元)
<b>寧德時代產品銷售及採購框架協議</b>			
洛鈿控股集團向寧德時代集團 銷售產品	1,500,000,000	255,392,065	1,800,000,000
洛鈿控股集團向寧德時代集團 採購產品	600,000,000	–	600,000,000
洛鈿控股集團向寧德時代集團 支付的與預付款相關的利息	120,000,000	72,364,167	110,000,000
<b>KFM銷售及採購框架協議</b>			
洛陽鋁業集團向KFM集團採購的 產品	1,600,000,000	1,158,331,483	2,400,000,000
洛陽鋁業集團向KFM集團提供的 設備、材料及相關服務等	400,000,000	192,954,677	400,000,000
KFM集團向洛陽鋁業集團支付的 與預付款有關的利息	25,000,000	3,979,752	45,000,000

## 房屋租賃框架協議

為確保本公司業務的穩定開展，同時滿足本公司內部機構重整和業務佈局的需要並減少行政開支，於二零二一年一月二十九日，本公司（作為承租方）與控股股東鴻商集團（作為出租方）訂立為期三年的房屋租賃框架協議（「**房屋租賃框架協議**」），內容有關鴻商集團向本集團提供房屋租賃服務。房屋租賃框架協議期限自二零二一年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止。房屋租賃框架協議項下交易的年度上限為每年人民幣3,000萬元。截至二零二三年十二月三十一日止年度房屋租賃框架協議項下的實際交易金額為人民幣2,963.19萬元。

於二零二三年十月二十七日，董事會批准本公司（作為承租方）與鴻商集團（作為出租方）訂立為期一年的房屋租賃框架協議（「**二零二三年房屋租賃框架協議**」），內容有關鴻商集團向本集團提供房屋租賃服務及相關物業管理服務。二零二三年房屋租賃框架協議期限自二零二四年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止。有關二零二三年房屋租賃框架協議之詳情請參閱本公司日期為二零二三年十月二十七日之公告。

本公司核數師已就上述持續性關連交易執行審核程序，並向董事會發出函件，表示：

- 1) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續性關連交易未獲董事會批准；
- 2) 就上述持續關連交易，彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照本集團的定價政策進行；
- 3) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照該等交易的相關協議進行；
- 4) 就上述持續性關連交易的總額而言，彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續性關連交易已超過本公司設定的年度交易上限。



# 董事會報告

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認：

- 1) 上述持續關連交易乃於本公司的日常業務中訂立；
- 2) 上述持續關連交易乃按一般商務條款或更佳條款訂立；及
- 3) 上述持續關連交易根據有關交易的協議進行，條款公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

除上文所披露者外，綜合財務報表附註十一中披露的其他關聯方交易不屬於香港上市規則第14A章項下的關連交易或持續關連交易。

## 非競爭協議

本公司於二零零六年九月六日分別與鴻商集團及洛礦集團訂立不競爭協議。鴻商集團及洛礦集團就業務方面不與公司競爭，並根據不競爭協議向公司提供若干選擇及優先購買權，有關不競爭協議詳情已於本公司日期為二零零七年四月十三日的售股章程「與控股股東的關係－不競爭協議」一節中披露。鴻商集團及洛礦集團分別於二零一一年一月三十日及二零一一年五月十八日向本公司出具了《避免同業競爭承諾函》，承諾不與本公司經營的業務或進一步拓展的業務相競爭，有關《避免同業競爭承諾函》詳情已於本公司二零一二年十月八日披露的A股招股說明書第七節「同業競爭與關聯交易」中披露。鴻商集團（連同其一致行動人鴻商香港）和洛陽國宏投資集團有限公司分別於二零一四年一月二十三日及二零一三年十一月二十九日出具了《洛陽樂川鋁業集團股份有限公司收購報告書》，承諾不與本公司經營業務構成同業競爭，有關《收購報告書》詳情已於本公司二零一四年一月二十三日及二零一四年一月二十七日公告中披露。

二零一七年四月十八日，公司收到洛礦集團《洛陽礦業集團有限公司關於接受無償劃轉國有股權事項的通知》，將洛陽有色礦業集團有限公司持有的洛陽國安商貿有限公司（以下簡稱「國安商貿」）100%股權無償劃轉洛礦集團，由洛礦集團履行股東職責。洛礦集團接受劃撥後，根據不競爭承諾及為避免洛陽富川礦業有限公司實際開始生產運營活動而導致洛礦集團與本公司產生實質性同業競爭，洛礦集團於二零一七年四月十八日向本公司發出承諾，據此，洛礦集團向本公司承諾，將於其取得洛陽國安股權（也即間接持有洛陽富川礦業有限公司的股權）後及洛陽富川礦業有限公司開始生產運營前，出售洛陽國安股權，而本公司擁有優先認股權購買洛陽國安股權（「優先認股權」），或者根據國務院國有資產監督管理委員會及中國證券監督管理委員會聯合下發的《關於推動國有股東與所控股上市公司解決同業競爭規範關聯交易的指導意見》指出的綜合運用資產重組、股權置換、業務調整等方式解決同業競爭問題。

為進一步解決潛在的同業競爭問題，二零一九年七月，本公司與富川礦業簽署委託管理協議，約定委託本公司對富川礦業整體經營業務進行全權管理，全面負責富川礦業的生產、經營、管理，期限三年。在此期間，富川礦業的產權隸屬關係保持不變，資產及收益依法歸富川礦業所有。富川礦業已於二零一九年十二月恢復生產經營活動。

## 控股股東於重大合約中之權益

本公司或其任何附屬公司及任何控股股東或其任何附屬公司於報告期內並無訂立任何重大合約。

本公司或其任何子公司的控股股東於報告期內並無向本公司或其任何子公司提供服務訂立任何重大合約。

## 董事於競爭業務的權益

本公司董事郭義民先生於洛礦集團擔任董事長職務。除前所述，於二零二三年度，概無董事於與本集團之業務有直接或間接競爭或可能存在競爭之任何業務中擁有任何權益。

## 公眾持股之充分性

根據公開資料及就董事所知悉，於本報告日期，公眾人士最少持有本公司已發行股本總數50.6%，一直維持香港上市規則所規定的公眾持股量。其中，H股公眾股佔比16.8%。

## 董事及監事購買股份或債權證的權利

本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於年內任何時間概無參與訂立任何安排，致使董事及監事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

## 收購、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於截至二零二三年十二月三十一日止年度內購買、出售或贖回本公司或其任何附屬公司的任何上市證券。

## 股權掛鈎協議

於二零二三年度，本公司並無訂立任何股權掛鈎協議。

## 股份計劃

### 股份期權計劃

於二零二三年度，本公司並無實行任何股份期權計劃。

### 員工持股計劃

二零二一年五月五日，公司召開第五屆董事會第十七次會議，審議通過《關於洛陽樂川鋁業集團股份有限公司二零二一年第一期員工持股計劃（草案）及其摘要的議案》。二零二一年五月二十一日，公司召開二零二零年度股東大會，審議通過《關於洛陽樂川鋁業集團股份有限公司二零二一年第一期員工持股計劃（草案）及其摘要的議案》。

公司於二零二二年六月十日召開的二零二一年第一期員工持股計劃第二次持有人會議、第六屆董事會第五次臨時會議及第六屆監事會第九次會議，分別審議通過《關於調整洛陽樂川鋁業集團股份有限公司二零二一年第一期員工持股計劃的議案》、《關於修訂〈洛陽樂川鋁業集團股份有限公司二零二一年第一期員工持股計劃〉的議案》及《關於修訂〈洛陽樂川鋁業集團股份有限公司二零二一年第一期員工持股計劃管理辦法〉的議案》，因參加公司員工持股計劃的原激勵對象吳一鳴女士離職，公司將吳一鳴女士持有的未歸屬的員工持股計劃份額轉讓給經公司二零二一年第一期員工持股計劃管理委員會決定的符合員工持股計劃的激勵對象周俊先生，並相應修訂員工持股計劃的相關文件，具體內容詳見公司於指定信息媒體披露的相關公告。

# 董事會報告

## 1. 員工持股計劃的目的

近年來，為應對洛陽鉬業持續發展壯大帶來的挑戰，公司不斷進行管理和組織架構升級，正在大力擴展人才梯隊。為實現公司中長期發展戰略規劃，建立和完善員工、股東的利益共享機制，公司將分步推出符合公司實際情況的員工持股計劃或股權激勵計劃。

## 2. 第一期員工持股計劃持有人的確定依據和分配情況

參加本員工持股計劃的人員範圍為公司(含控股子公司)的董事(不含獨立非執行董事)、高級管理人員及其他核心員工。所有參與對象必須在本員工持股計劃的有效期內，與公司或公司子公司簽署勞動合同或聘用合同。

本員工持股計劃設立時資金總額不超過人民幣9,702.6574萬元，以「份」作為認購單位，每份份額為人民幣1.00元，本員工持股計劃的份數上限為9,702.6574萬份。於本年報日期，本員工持股計劃項下可認購的股份總數佔本公司股本總額的0.2246%。本員工持股計劃持有人具體持有份額根據員工實際繳款情況確定，本員工持股計劃的繳款時間由公司統一通知安排。

持有人	職務	擬認購份額上限 (份)	擬認購份額佔 本員工持股計劃 總份額的比例
孫瑞文	總裁	36,000,000	37.10%
袁宏林	董事長	16,026,574	16.52%
李朝春	副董事長、首席投資官	15,000,000	15.46%
周俊	運營副總裁	15,000,000	15.46%
劉達軍	總裁助理	15,000,000	15.46%
合計		97,026,574	100.00%

## 3. 員工持股計劃的資金來源、股票來源、規模和購買價格

- 1) 資金來源：公司員工參與本員工持股計劃的資金來源為員工合法薪酬、自籌資金和法律法規允許的其他方式。
- 2) 股票來源：本員工持股計劃股票來源為公司回購專用賬戶回購的洛陽鉬業A股普通股股票。
- 3) 員工持股計劃規模：本員工持股計劃持股規模不超過4,851.3287萬股，約佔本員工持股計劃公告日公司股本總額2,159,924萬股的0.22%。
- 4) 認購價格：本員工持股計劃擬受讓回購股票的價格為人民幣2元/股，不低於公司回購股票成本的50%。員工持股計劃的認購資金於股東大會批准後由本公司統一通知安排繳納。

## 4. 員工持股計劃存續期、鎖定期及分配

### 1) 存續期

本員工持股計劃的存續期為60個月，自本員工持股計劃經公司股東大會審議通過且公司公告最後一筆標的股票過戶至本員工持股計劃名下之日起計算，本員工持股計劃在存續期屆滿時如未展期則自行終止。

### 2) 鎖定期

本員工持股計劃所獲標的股票鎖定期為12個月，自公司公告最後一筆標的股票登記至本員工持股計劃名下之日起計算；鎖定期內本員工持股計劃不得進行交易；因公司分配股票股利、資本公積轉增股本等情形所衍生取得的股份，亦應遵守上述股份鎖定安排。鎖定期滿後，管理委員會或其授權機構將在持有人大會的授權範圍內根據當時的市場情況擇機減持。

### 3) 分配

鎖定期滿後，本員工持股計劃所持權益將依據設定的業績目標考核結果分三期分配至持有人，每期分配比例約定如下：

第一個權益分配期：為自本員工持股計劃經公司股東大會審議通過且公司公告最後一筆標的股票過戶至本員工持股計劃名下之日起的12個月後，分配現金對應股份數量為本員工持股計劃所持標的股票總數的30%；

第二個權益分配期：為自本員工持股計劃經公司股東大會審議通過且公司公告最後一筆標的股票過戶至本員工持股計劃名下之日起的24個月後，分配現金對應股份數量為本員工持股計劃所持標的股票總數的30%。

第三個權益分配期：為自本員工持股計劃經公司股東大會審議通過且公司公告最後一筆標的股票過戶至本員工持股計劃名下之日起的36個月後，分配現金對應股份數量為本員工持股計劃所持標的股票總數的40%。

### 4) 業績考核指標

公司業績考核指標：本員工持股計劃實施過程中，公司層面每個會計年度考核一次，並設置如下業績考核目標：

權益分配期	業績考核目標
第一個權益分配期	(1) 二零二一年末資產負債率(剔除貨幣資金(含RMI))不高於60%； (2) 以二零二零年業績為基數，二零二一年度的淨資產收益率年度複合增長率不低於12%。
第二個權益分配期	(1) 二零二二年末資產負債率(剔除貨幣資金(含RMI))不高於60%； (2) 以二零二零年業績為基數，二零二二年度的淨資產收益率年度複合增長率不低於12%。
第三個權益分配期	(1) 二零二三年末資產負債率(剔除貨幣資金(含RMI))不高於60%； (2) 以二零二零年業績為基數，二零二三年度的淨資產收益率年度複合增長率不低於12%。

# 董事會報告

註1：資產負債率為剔除貨幣資金後的數值，貨幣資金包括貿易公司IXM之RMI(高流動性貿易存貨)；淨資產收益率為加權平均淨資產收益率，計算時不考慮因實施員工持股計劃產生的激勵成本影響；在員工持股計劃有效期內，如公司有增發、配股、可轉債等股本融資事項導致總資產、淨資產等變動的，考核時剔除該事項所引起的總資產、淨資產變動額及其產生的相應收益額。

註2：根據本辦法第六條第(三)款第2項之規定，由於本員工持股計劃新增激勵對象周俊先生將受讓取得原激勵對象吳一鳴女士所持有的相關份額及對應權益，周俊先生的權益分配期及其業績考核年度自動順延一個年度，針對周俊先生的權益分配期及其業績考核年度為二零二二年度至二零二四年度，即：

權益分配期	業績考核目標
第一個權益分配期	(1) 二零二二年末資產負債率(剔除貨幣資金(含RMI))不高於60%； (2) 以二零二零年業績為基數，二零二二年度的淨資產收益率年度複合增長率不低於12%。
第二個權益分配期	(1) 二零二三年末資產負債率(剔除貨幣資金(含RMI))不高於60%； (2) 以二零二零年業績為基數，二零二三年度的淨資產收益率年度複合增長率不低於12%。
第三個權益分配期	(1) 二零二四年末資產負債率(剔除貨幣資金(含RMI))不高於60%； (2) 以二零二零年業績為基數，二零二四年度的淨資產收益率年度複合增長率不低於12%。

## 5. 第一期員工持股計劃二零二二年度對應權益分配期權益分配完畢

根據德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)出具的德師報(審)字(23)第P02013號《審計報告》，公司二零二一年第一期員工持股計劃二零二二年度對應權益分配期業績考核已達成，具體解鎖份額情況如下：

序號	持有人	職務	份額
1	孫瑞文	總裁	10,800,000
2	袁宏林	董事長	4,807,972
3	李朝春	副董事長、首席投資官	4,500,000
4	劉達軍	總裁助理	4,500,000
5	周俊	副總裁	4,500,000
合計			29,107,972

二零二三年十二月一日，員工持股計劃通過大宗交易方式將二零二二年度對應權益分配期解鎖的29,107,972份額相對應的公司約14,553,986股A股股份轉讓至激勵對象指定的一致行動人，合計佔公司總股本的0.067%。截至二零二三年十二月一日，本次分配已實施完畢。

## 6、 員工持股計劃授出股份詳情

基於香港上市規則，於二零二三年員工持股計劃項下的股份變動如下：

單位：A股

參與人	授出日期	截至	於					截至	認購價格 <sup>(4)</sup> (人民幣元/股)
		二零二三年 一月一日 尚未歸屬的 股份數 <sup>(1)</sup>	二零二三年	二零二三年	二零二三年	二零二三年	二零二三年	二零二三年 十二月三十一日 尚未歸屬的 股份數 <sup>(3)</sup>	
<b>董事及最高行政人員</b>									
孫瑞文	二零二一年五月二十一日	12,600,000	-	5,400,000	-	-	-	7,200,000	2
袁宏林	二零二一年五月二十一日	5,609,301	-	2,403,986	-	-	-	3,205,315	2
李朝春	二零二一年五月二十一日	5,250,000	-	2,250,000	-	-	-	3,000,000	2
其他持有人	二零二一年五月二十一日	5,250,000	-	2,250,000	-	-	-	3,000,000	2
	二零二二年六月十日	7,500,000	-	2,250,000	-	-	-	5,250,000	2
總計		36,209,301	-	14,553,986	-	-	-	21,655,315	-

註：

- (1) 截至二零二三年一月一日尚未歸屬的股份中，於二零二一年五月二十一日授予的股份的歸屬期參見本節「4. 員工持股計劃存續期、鎖定期及分配－3) 分配」，於二零二二年六月十日授予的股份的歸屬期參見本節「4. 員工持股計劃存續期、鎖定期及分配－4) 業績考核指標」。
- (2) 於二零二三年歸屬股份在緊接股份歸屬日期之前的加權平均收市價為人民幣5.33元/股。
- (3) 截至二零二三年十二月三十一日尚未歸屬的股份中，於二零二一年五月二十一日授予的股份的歸屬期參見本節「4. 員工持股計劃存續期、鎖定期及分配－3) 分配」，於二零二二年六月十日授予的股份的歸屬期參見本節「4. 員工持股計劃存續期、鎖定期及分配－4) 業績考核指標」。
- (4) 包括截至二零二三年一月一日尚未歸屬的股份、於二零二三年歸屬的股份及截至二零二三年十二月三十一日尚未歸屬的股份的認購價格。

除上述披露外，公司未向(i)其他董事；(ii)於二零二三年總薪酬最高的五名個人(除董事外)；或(iii)其他人士授予相關股份。





# 董事會報告

## 7. 員工持股計劃在授出日期的公平價值以及所採納的會計準則及政策

根據《企業會計準則第11號－股份支付》及《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》的相關規定，公司以股票市場價格為基礎，對員工持股計劃涉及股票的公平價值進行計量，每股股票的股份支付公平價值=授予日公司股票的市場價格－授予價格。

根據測算，員工持股計劃向激勵對象授予的權益工具公平價值總額為人民幣184.27百萬元，二零二一年至二零二五年攤銷情況如下表：

人民幣百萬元

需攤銷的總費用	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
184.27	63.06	63.62	41.95	14.11	1.53

註：

1. 上述結果不代表最終的會計成本。除實際授予日、授予價格、授予數量等因素影響外，實際會計成本亦與生效、失效股票數量有關，提請投資人注意可能產生的影響。
2. 基於會計謹慎性原則，測算未考慮所授予股票未來未滿足解鎖條件的情況。
3. 上述攤銷費用對公司業績的影響以核數師最終出具的年度審計報告為準。

## 核數師

本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表經由德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）審核。本公司按照中國會計準則編製的二零二三年財務報告已經德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）審計，並出具無保留意見的審計報告。

本公司委任德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）為本公司的核數師，任期直至本公司下一屆股東週年大會結束為止。

承董事會命  
袁宏林  
董事長

中國河南省洛陽市  
二零二四年三月二十二日

尊敬的各位股東：

二零二三年度，監事會嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》、《監事會議事規則》和有關法律、法規等的要求，對公司運營和財務情況、股東大會決議執行情況、董事會重大決策程序及公司經營管理活動的合法合規性、董事及高級管理人員履行職務情況等進行了監督和檢查，促進了公司的規範化運作。從切實維護公司利益和廣大股東權益出發，認真履行了監督職責。我們列席了二零二三年曆次董事會會議，並認為：董事會及董事、高級管理人員均認真執行了公司各項決議，勤勉盡責，未出現損害公司、股東利益的行為，股東大會和董事會的各項決議符合《公司法》等法律法規和《公司章程》的要求。

## 一、 會議召開情況

二零二三年度，監事會舉行七次會議，除召開監事會會議外，監事會還列席、出席了公司董事會和股東大會，聽取了公司各項重要提案和決議，了解了公司各項重要決策的形成過程，掌握了公司經營業績情況，同時履行了監事會的知情監督檢查職能。

2023年度監事會參會情況：

監事	親自出席次數／應出席次數		
	監事會	董事會	股東大會
鄭舒先生 <sup>(1)</sup>	4/4	6/6	1/1
張振昊先生	7/7	10/10	3/3
許文輝先生	7/7	10/10	3/3
寇幼敏女士 <sup>(2)</sup>	3/3	4/4	2/2

附註：

- (1) 鄭舒先生於二零二三年六月九日獲委任為非職工代表監事。
- (2) 因工作變動，寇幼敏女士於二零二三年六月九日辭任監事會主席。

## 二、 主要工作完成情況

二零二三年度，我們嚴格按照相關法律法規及《公司章程》規定，對本公司合規運營、財務及內控和關聯交易等事項進行謹慎審核，並向董事會提出合理的建議和意見，對本公司管理層的重大決策及具體決定是否符合國家法律法規以及本公司章程，是否維護股東利益等，進行了有效的監督。

### 1. 檢查公司依法運作情況

根據國家有關法律、法規、兩地上市規則及《公司章程》等有關規定，監事會通過列席公司股東大會、董事會會議的方式，對公司股東大會、董事會的召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況以及公司高級管理人員的行為規範和公司內部控制制度進行檢查監督。經檢查後，監事會認為公司決策程序合法，股東大會、董事會決議能夠得到有效落實，公司的內控制度健全完善，公司董事和高級管理人員勤勉盡責，未發現執行職務時違反法律、法規、兩地上市規則及《公司章程》及其他損害股東和公司利益的情形。



# 監事會報告

## 2. 檢查公司財務情況

報告期內，監事會對公司財務制度的執行情況進行了有效監督檢查，經檢查，監事會認為公司財務運營是嚴格按照公司財務管理及內控制度進行的。通過對公司所提供的包括財務數據在內的各項審計材料的檢查，公司財務內控制度健全，能夠有效保障公司資金的高效運營和公司財產的安全完整，未發現公司在運營過程中有背離股東意願的行為和違反公司內部管理制度的行為，資金使用符合股東利益和公司利益最大化的原則，公司財務狀況良好，財務資料真實，不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，未發現違規擔保，也不存在應披露而未披露的擔保事項。年度財務報告經德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）審計並出具了標準無保留意見的審計報告。

## 3. 檢查信息披露制度實施情況

報告期內，監事會督促公司相關部門嚴格按照監管政策要求履行信息披露義務，認真執行各項信息披露管理制度，及時、公平地披露信息，信息披露總體而言真實、準確、完整。

## 4. 內部控制評價報告的審閱情況

監事會經認真審閱《公司二零二三年度內部控制評價報告》，認為該報告的編製符合《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制評價指引》等規定，公司通過建立有效的內部控制制度和內控建設，內控體系趨於完善，對公司生產經營管理起到較好的風險防範和控制作用，保證了公司各項業務活動的有序開展，維護了公司及股東的利益，報告客觀、準確地反映了公司內部控制的實際情況，未發現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏的情形，監事會同意《公司二零二三年度內部控制評價報告》。

## 5. 關聯交易情況的核查

公司董事會在做出有關關聯交易的決議的過程中，審批程序合法合規，公平合理，未有損害中小股東權益的行為。

## 6. 關聯方資金佔用和對外擔保情況的意見

二零二三年度，不存在控股股東非經營性佔用資金的情況；未發現違規對外擔保情況及為股東、股東的控股子公司、股東的附屬企業、非法人單位或個人提供擔保的情況；符合公司和全體股東的利益。

## 7. 培訓情況

為不斷拓寬專業知識和提高業務水平，更完善地發揮監事會的監督職能，嚴格按照法律法規和公司章程，相關監事按照規定參加了由河南省上市公司協會舉辦或由本公司籌辦的有關企業管治及監管發展的培訓課程、收取並閱讀了本公司董事會辦公室向其呈送之相關材料，包括法律及規則更新。

### 三. 總結及評價

監事會認為：公司董事會能夠嚴格按照《公司法》、《公司章程》，以及香港、上海證券交易所上市規則等相關法律、法規的要求，依法經營，保持了公司生產經營的有序進行，最大限度地確保了公司生產的穩定和股東的利益。公司重大經營決策的程序合法有效，公司董事、高管在執行公司職務時，能認真遵守國家法律、法規、《公司章程》和股東大會、董事會決議，兢兢業業、開拓進取；監事會未發現本公司董事、高級管理人員在執行公司職務時存在違反法律、法規、公司章程或損害公司股東、公司利益的行為。對此，監事會給予充分的肯定。

### 四. 工作計劃

二零二四年，公司監事會將根據《公司法》、《公司章程》、《監事會議事規則》和有關法律、法規及部門規章的規定，認真履行監督職能，進一步加強對公司財務狀況、重大事項、關聯交易以及董事和高級管理人員履行職責合法合規性的監督力度，促進公司內部控制不斷優化、經營管理不斷規範，切實維護和保障公司及廣大投資者權益。

承監事會命  
鄭舒

中國河南省洛陽市  
二零二四年三月二十二日



# 董事、監事及高級管理人員簡歷

## 董事

### 執行董事

**孫瑞文先生**，一九六九年出生，教授級高級工程師。二零二零年八月起擔任本公司總裁，二零二一年五月起任公司執行董事總裁。孫先生畢業於華東交通大學安全工程專業。一九九零年至二零零八年，分別在中鐵三局集團、青海中鐵礦業、中鐵資源國金礦業、赤峰中鐵礦業工作；二零零八年至二零零九年，分別擔任中鐵資源集團有限公司副總經濟師、中鐵資源商貿公司董事長；二零零九年至二零一二年，歷任剛果(金)綠紗礦業、MKM礦業、剛果(金)國際礦業公司董事長、中鐵資源集團副總經理；二零一二年至二零一七年，任華剛礦業公司總經理、布桑加水電站公司董事長；二零一七年至二零一九年，任中鐵資源集團有限公司總經理。孫先生曾榮獲「神朔鐵路建設青年功臣」、「中國中鐵十大傑出青年」、「中國有色進步二等獎」、「一等獎」、「中國境外資源開發功勳人物」等榮譽。

**李朝春先生**，一九七七年二月出生。二零零七年一月起擔任本公司執行董事，二零零七年一月至二零一四年一月擔任公司副董事長，二零一四年一月至二零二零年六月擔任公司董事會董事長，現擔任公司副董事長、公司戰略及可持續發展委員會委員。於一九九九年七月畢業於上海交通大學，獲頒法律學士學位。由一九九九年七月至一九九九年十二月，擔任安達信(上海)企業諮詢有限公司稅務分部的會計員。由二零零零年一月至二零零二年三月，任職於安達信華強會計師事務所，最後的職位為稅務分部高級顧問。由二零零二年四月至二零零三年二月，擔任香港上海滙豐銀行有限公司總代表辦事處的規劃及策略執行副經理，由二零零三年七月至二零零七年一月，為鴻商產業控股集團有限公司投資部執行董事。

### 非執行董事

**袁宏林先生**，一九六七年十一月出生，二零一三年十一月起擔任本公司非執行董事，以及審計及風險委員會、薪酬委員會和戰略及可持續發展委員會委員。擁有二十多年從事銀行業之經驗。二零二零年六月起，擔任本公司董事長，戰略及可持續發展委員會主任及提名及管治委員會副主任職務。於一九九零年七月畢業於南京大學，獲經濟學學士學位；二零零四年七月獲上海交通大學工商管理碩士學位。一九九零年八月至二零零零年五月，就職於中國銀行南通分行，先後任如東支行副行長、分行信貸管理部經理；二零零零年六月至二零零七年八月，就職於招商銀行股份有限公司上海分行，先後任江灣支行行長、企業銀行部總經理；二零零七年九月至二零一二年九月，就職於平安銀行，先後任上海分行行長助理及副行長(負責整體業務營運)、企業銀行部總經理，負責中國北區業務；二零一二年十月起至今，任鴻商產業控股集團有限公司董事及鴻商資本股權投資有限公司董事；現兼任中法人壽保險有限責任公司董事長、西藏鴻商資本投資有限公司執行董事、上海鴻商創業投資管理有限公司執行董事、西藏鴻輝新材料科技有限公司執行董事、上海鴻商材薈投資有限公司執行董事、鴻商投資有限公司董事、納晶科技股份有限公司董事、鴻商產業(新加坡)有限公司董事、鴻商產業國際有限公司董事、鴻商控股有限公司董事。

**蔣理先生**，一九七九年出生，中國國籍，無境外永久居留權，北京大學碩士。二零二三年六月起擔任本公司非執行董事。二零零四年至二零零七年，任中國銀河證券股份有限公司投資銀行部業務經理。二零零八年至二零一五年，歷任瑞銀證券有限責任公司投資銀行部副董事、董事、執行董事。二零一五年至二零一七年，任國開證券有限責任公司董事會辦公室主任。二零一七年六月至今，任寧德時代副總經理、董事會秘書，現兼任天津市濱海產業基金管理有限公司、寧普時代電池科技有限公司、小康人壽保險有限責任公司等董事。

**林久新先生**，一九六八年出生，中國國籍，無境外永久居留權，碩士研究生學歷。二零二三年六月起擔任本公司非執行董事。林先生二零零一年八月至二零一六年一月在廈門市海滄區政府擔任副區長職務，二零一六年一月至二零一七年二月在廈門市翔安區擔任區委常委、區政府常務副區長職務。二零一七年三月至今，林先生在寧德時代就職，現擔任寧德時代安全生產委員會副主任、資源委員會委員、宜春時代新能源資源有限公司董事長等職務。



## 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 獨立非執行董事

**王友貴先生**，一九六二年五月出生，香港居民，加拿大公民。二零一八年八月起擔任本公司獨立非執行董事、提名及管治委員會和薪酬委員會主任，以及戰略及可持續發展委員會委員。王先生於一九八三年獲得上海海事大學航海學士學位，一九八六年在聯合國經濟及社會理事會亞太項目資助下獲得國際經濟碩士學位，一九九三年獲得英屬哥倫比亞大學（溫哥華）MBA學位。一九八六年至一九八九年，王先生任香港招商局集團公司秘書、業務發展部副經理。王先生於一九九零年加入加拿大溫哥華Seaspan公司，開拓了集裝箱船租賃業務，成功帶領Seaspan於二零零五年在紐交所主板成功上市，並擔任Seaspan (NYSE:SSW) CEO兼董事長達十二年，使之成為世界最大的集裝箱船租賃公司。王先生於二零一七年年終卸任，轉向清潔能源領域投資發展，創辦Tiger Gas。王先生被評為二零一六年度全球最有影響力的海運人士。王先生還是美國賓夕法尼亞大學香港中國區顧問，也是BLOOMBERG TV, CNBC海運經濟方面專家。

**嚴冶女士**，一九五八年五月出生，法學碩士，註冊律師。二零一八年八月起擔任本公司獨立非執行董事，以及審計及風險委員會和提名及管治委員會委員。一九八二年獲得北京大學法律學系政法專業法學學士學位，一九八四年獲得中國人民大學法律系民法專業法學碩士學位。一九八四年至一九九四年任中央黨校法學教研室教師、副教授。一九九四年至二零零三年任陝西協暉律師事務所律師。二零零三年至二零零八年任陝西維恩律師事務所律師。二零零八年至今任陝西言鋒律師事務所律師、合夥人。嚴女士目前兼任北京盛諾基醫藥科技股份有限公司獨立董事。

**李樹華先生**，一九七一年出生。二零一八年八月起擔任本公司獨立非執行董事、審計及風險委員會主席，以及提名及管治委員會和薪酬委員會委員。一九九三年獲得西南大學審計學專業學士學位，一九九六年獲得廈門大學會計學專業碩士學位，一九九九年獲得上海財經大學會計學專業博士學位，二零零二年至二零零四年於北京大學從事金融與法學博士後研究，二零一三年至二零一五年於上海高級金融學院獲得金融EMBA碩士學位。一九九九年至二零一零年歷任中國證監會會計部綜合處主任科員、審計處副處長、綜合處副處長、財務預算管理處處長、綜合處處長。二零一零年至二零一八年，任中國銀河證券股份有限公司首席風險官／合規總監、執行委員會委員。現兼任國家會計學院（廈門），北京大學、上海交通大學上海高級金融學院、清華大學PE教授和碩士生導師。目前任常州光洋軸承股份有限公司董事長、杭州海康威視數字技術股份有限公司獨立董事、廣東生益科技股份有限公司獨立董事、西安陝鼓動力有限公司獨立董事、深圳市遠致富海投資管理有限公司監事會主席、深圳市東方富海投資管理股份有限公司併購基金主管合夥人及威海世一電子有限公司董事長。

### 監事

**鄭舒先生**，一九七九年出生，中國國籍，無境外永久居留權，福州大學會計學、計算機科學與技術雙學士，會計師。二零二三年六月起擔任本公司非職工代表監事及監事會主席。二零零二年至二零零六年，任中國鐵通集團福建分公司財務部副經理。二零零六年至二零零九年，任華為技術有限公司海外區域預算經理、子公司財務負責人。二零零九年至二零一三年，任萬鼎矽鋼集團有限公司財務部總經理。二零一三年至二零一六年，任搜狐暢遊（納斯達克股票代碼：CYOU）財務總監。二零一六年四月至二零一七年六月，任寧德時代財務部負責人。二零一七年六月至今，任寧德時代財務總監，現兼任晉江閩投電力儲能科技有限公司、北京普萊德新材料有限公司及上海捷能智電新能源科技有限公司董事。



## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**張振昊先生**，一九七三年六月出生，特許金融分析師協會註冊金融分析師(CFA)。二零零九年八月起擔任本公司監事，現兼任鴻商產業控股集團有限公司董事、鴻商資本股權投資有限公司董事、鴻商投資有限公司董事、鴻商產業國際有限公司董事、鴻商產業(新加坡)有限公司董事、鴻商控股有限公司董事、上海鴻商普源投資管理有限公司董事、上海鴻商大通實業有限公司董事、上海商略貿易有限公司董事、北京匯橋投資有限公司董事、鴻商海外投資有限公司執行董事、中法人壽保險有限公司監事、西藏鴻銘投資有限公司執行董事、西藏永策投資有限公司執行董事、西藏鴻胤企業管理服務有限公司執行董事、上海商聚實業有限公司執行董事、上海勻盛國際貿易有限公司執行董事。畢業於天津工業大學，獲紡織工程學學士學位，並畢業於中國社會科學院研究生院，獲金融學碩士學位。一九九三年至一九九九年，先後任職於天津色織公司、天津紡織材料交易所及海南中商期貨交易所；一九九九年五月至二零零一年十二月，先後任中富證券經紀有限責任公司籌備組成員、業務管理部門總經理及公司監事；二零零二年一月至二零零七年五月，先後任中富證券有限責任公司籌備組成員、海口證券營業部總經理、營銷管理部執行董事、公司董事會秘書、總裁辦公室及人力資源部總經理；二零零七年六月起任鴻商產業控股集團有限公司財務部總經理。

**許文輝先生**，一九七九年出生，本科學歷，會計師。二零二一年三月起擔任本公司監事。一九九九年十月至二零一零年五月期間，就職於洛陽鋁業審計部及財務部，負責預算、成本分析、稅務管理和財務報告工作。二零一零年至二零一五年五月，歷任洛陽鋁業控股子公司洛陽坤宇礦業有限公司和洛陽永寧金鉛冶煉有限公司財務總監，二零一五年七月至二零二零年一月，歷任洛陽鋁業董事會辦公室副主任、主任職務。二零二零年一月至今，任洛陽鋁業中國區財務管理部部長。

### 聯席公司秘書

**徐輝先生**，一九七八年出生，二零零一年畢業於河北經貿大學投資經濟管理專業本科，獲學士學位。二零零一年七月至二零二二年九月在長城汽車股份有限公司負責信息披露、投資者關係管理、公司融資、股權投資、法務合規、產業金融管理等相關工作，歷任證券法務部部長、董事會秘書、金融板塊董事長等崗位和職務。二零二二年十月起任公司董事會秘書、聯席公司秘書。

**伍秀薇女士**，中國香港籍，法律學碩士學位。香港公司治理公會及英國特許公司治理公會資深會士，現任達盟香港有限公司上市服務部董事。伍女士擁有超過二十年公司秘書工作經驗，為多家香港上市公司提供公司秘書有關事宜及合規工作。伍女士現擔任中國冶金科工股份有限公司、山東黃金礦業股份有限公司、中國人民保險集團股份有限公司及中國再保險(集團)股份有限公司等多家香港上市公司的公司秘書／聯席公司秘書。

### 高級管理層

高級管理層包括下列人士：

**周俊先生**，大學本科，高級工程師，一九九二年至二零零八年，周先生分別在中鐵三局長治北水泥廠、潞州水泥實業發展公司工作；二零零八年至二零一零年，任中鐵資源國金礦業副總經理；二零一零年至二零一三年，任中鐵資源MKM礦業總經理；二零一三年至二零一八年，歷任中鐵資源華剛礦業商貿總監、運營總監、現場負責人、黨委委員、總經理等職務；二零一九年四月起任洛陽鋁業剛果(金)TFM礦業總經理；二零二零年六月十二日起擔任本公司副總裁。



## 董事、監事及高級管理人員簡歷

**李國俊先生**，一九七五年出生，管理學博士，財政部第一屆會計準則諮詢委員會委員，財政部第三屆管理會計諮詢專家，安徽大學MPAcc兼職導師。2005年7月至2012年4月，歷任奇瑞汽車股份有限公司財務經理、控股公司財務總監，浙江正泰電器股份有限公司財務中心副總經理；2012年5月至2022年6月，任陽光電源股份有限公司集團財務總監，2022年8月起任公司首席財務官。

**梁璋女士**，一九八三年出生，於2005年畢業於上海外國語大學，獲法語文學學士學位，2009年畢業於巴黎高等翻譯學院，獲會議口譯碩士學位。在加入洛鉬之前，曾於2005年至2015年就職於上海市政府外事辦公室，2016年至2017年任上海外國語大學高級翻譯學院講師。2017年加入本公司，任公司ESG總監，主要負責公司ESG管理體系的建設和完善，2022年8月起任公司副總裁。

**徐輝先生**，一九七八年出生，二零二二年十月起任公司董事會秘書、聯席公司秘書。徐輝先生的簡歷請參見本節「董事、監事及高級管理人員簡歷－聯席公司秘書」。





# 審計報告

德師報(審)字(24)第P02686號

洛陽樂川鋁業集團股份有限公司全體股東：

## 一、 審計意見

我們審計了洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(「洛陽鋁業」)的財務報表，包括2023年12月31日的合併及母公司資產負債表、2023年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了洛陽鋁業2023年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2023年度的合併及母公司經營成果和合併及母公司現金流量。

## 二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於洛陽鋁業，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

## 三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。我們確定下列事項是需要在審計報告中溝通的關鍵審計事項。

### (一) 收入確認

#### 事項描述

我們識別收入確認為關鍵審計事項，主要是由於洛陽鋁業作為A+H股上市公司，收入是一項關鍵的經營指標。如財務報表附註(五)、50所述，洛陽鋁業的收入包括來自於礦山採掘及加工業務的鋁鎢相關產品、鋁磷相關產品、銅鈷相關產品及銅金相關產品的銷售收入以及來自於礦產貿易板塊的礦物金屬及精煉金屬相關的貿易收入。相關收入流程和對應的內部控制複雜，我們將收入確認為關鍵審計事項。

#### 審計應對

我們對收入確認所執行的主要審計程序包括：

- 1、 了解和評估洛陽鋁業銷售及收款循環中的相關內部控制，並測試其運行的有效性；
- 2、 檢查重要的銷售合同，識別與商品控制權轉移相關的合同條款與條件，評價洛陽鋁業的收入確認時點是否符合企業會計準則的要求；
- 3、 對收入確認執行細節測試，從已記錄的收入交易選取樣本，獲取支持性文件，以測試是否已經在收入確認的時點履行了相關履約義務並進行了相應會計處理。

## 三、 關鍵審計事項 (續)

### (一) 收入確認 (續)

#### 審計應對 (續)

- 4、 針對銷售商品業務收入，我們結合商品的市場銷售價格與實際銷售量對商品收入執行分析性覆核程序，覆核當期收入確認的整體合理性。
- 5、 針對金屬貿易業務收入，我們選取金屬貿易合同樣本，將相關合同的條款和交易日期與業務系統中的交易信息進行核對，以測試收入確認的完整性。

### (二) IXM Holding S.A及其子公司(「IXM」)之金屬貿易相關的金融工具及貿易存貨的公允價值計量

#### 事項描述

IXM金屬貿易相關業務涉及大量以公允價值計量的金融工具及貿易存貨，在確認相關資產及負債的公允價值時涉及的輸入值包括活躍市場中類似資產或負債的報價等可觀察輸入值以及非公開市場類似金融產品收益率等不可觀察輸入值。於2023年12月31日，IXM持有的相關金融工具包括交易性金融資產人民幣7,579,846,013.59元、衍生金融資產人民幣693,496,770.83元、交易性金融負債人民幣2,507,809,678.06元、衍生金融負債人民幣411,077,859.82元以及以公允價值計量的貿易存貨人民幣12,503,588,496.71元。輸入值的選取可能對財務報表造成重大影響，因此，我們將IXM之金屬貿易相關的金融工具及貿易存貨的公允價值計量作為關鍵審計事項。

#### 審計應對

我們對IXM之金屬貿易相關的金融工具及貿易存貨的公允價值計量所執行的主要審計程序包括：

- 1、 了解和評估IXM金屬貿易業務循環中與公允價值計量相關的內部控制，並測試其運行的有效性；
- 2、 了解IXM採用的計量公允價值的方法，評估其是否符合企業會計準則的要求；
- 3、 從遠期商品合約、以公允價值計量且其變動計入當期損益的應收款項以及應付款項中選取樣本，覆核相關合同條款，了解被選取樣本公允價值的估值方法，對公允價值計量中所採用的活躍市場中類似資產或負債的報價或其他輸入值以及計量結果進行驗證，以評價其期末公允價值的合理性；
- 4、 從以公允價值計量的貿易存貨中選取樣本，對公允價值計量中採用的活躍市場中類似資產的報價、行業研報中存貨所屬地或所屬地附近區域的升貼水價格等輸入值以及計量結果進行驗證，以評價其期末公允價值的合理性。



# 審計報告

## 四、其他信息

洛陽鉬業管理層對其他信息負責。其他信息包括年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

## 五、管理層和治理層對財務報表的責任

洛陽鉬業管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估洛陽鉬業的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項（如適用），並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算洛陽鉬業、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督洛陽鉬業的財務報告過程。

## 六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

## 六、註冊會計師對財務報表審計的責任（續）

- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對洛陽鋁業持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致洛陽鋁業不能持續經營。
- (5) 評價財務報表的總體列報（包括披露）、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就洛陽鋁業中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施（如適用）。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）  
中國•上海

中國註冊會計師：  
（項目合夥人）

中國註冊會計師：

2024年3月22日

# 合併資產負債表

2023年12月31日

人民幣元

資產	附註	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金	(五)1	<b>30,716,077,208.96</b>	32,647,565,268.28
交易性金融資產	(五)2	<b>8,284,638,370.17</b>	4,236,792,942.19
衍生金融資產	(五)3	<b>2,213,551,710.77</b>	1,944,853,567.32
應收賬款	(五)4	<b>1,132,003,814.45</b>	800,256,289.83
應收款項融資	(五)5	<b>260,311,068.16</b>	388,389,728.54
預付款項	(五)6	<b>1,181,770,447.66</b>	2,129,545,006.22
其他應收款	(五)7	<b>4,252,138,393.05</b>	5,017,084,484.19
其中：應收利息	(五)7.2	<b>263,164,810.93</b>	618,379,463.56
應收股利	(五)7.3	<b>13,108,902.07</b>	-
存貨	(五)8	<b>31,430,496,020.23</b>	32,254,722,426.64
一年內到期的非流動資產	(五)9	<b>1,092,589,539.03</b>	1,757,787,239.02
其他流動資產	(五)10	<b>3,084,006,776.18</b>	4,504,795,377.38
<b>流動資產合計</b>		<b>83,647,583,348.66</b>	85,681,792,329.61
<b>非流動資產：</b>			
長期股權投資	(五)11	<b>2,228,736,782.08</b>	1,933,910,294.77
其他權益工具投資	(五)12	<b>7,729,190.40</b>	14,827,558.48
其他非流動金融資產	(五)13	<b>3,199,384,854.99</b>	3,554,476,351.83
固定資產	(五)15	<b>35,603,658,029.61</b>	28,055,742,014.75
在建工程	(五)16	<b>10,621,107,850.33</b>	13,659,085,249.76
存貨	(五)8	<b>7,136,659,350.36</b>	7,001,735,495.28
使用權資產	(五)17	<b>345,706,233.11</b>	264,313,360.66
無形資產	(五)18	<b>22,960,384,817.88</b>	19,447,513,419.29
商譽	(五)19	<b>430,141,140.73</b>	422,968,781.50
長期待攤費用	(五)20	<b>227,766,417.14</b>	217,666,607.09
遞延所得稅資產	(五)21	<b>1,665,443,079.84</b>	1,111,487,581.86
其他非流動資產	(五)22	<b>4,900,229,607.48</b>	3,653,700,493.89
<b>非流動資產合計</b>		<b>89,326,947,353.95</b>	79,337,427,209.16
<b>資產總計</b>		<b>172,974,530,702.61</b>	165,019,219,538.77

# 合併資產負債表

2023年12月31日

負債和股東權益	附註	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流動負債：</b>			
短期借款	(五)24	24,954,249,917.03	20,107,509,714.04
交易性金融負債	(五)25	2,948,580,363.16	3,651,811,361.47
衍生金融負債	(五)26	1,108,796,282.04	2,350,847,071.76
應付票據	(五)27	1,142,025,881.71	2,409,419,326.42
應付賬款	(五)28	3,556,152,616.98	1,547,305,043.03
合同負債	(五)29	2,515,301,405.33	1,689,792,175.08
應付職工薪酬	(五)30	1,472,512,919.45	1,017,993,590.42
應交稅費	(五)31	2,118,205,384.20	804,749,758.78
其他應付款	(五)32	4,773,801,730.98	6,861,265,106.60
其中：應付利息	(五)32.2	-	234,561,190.61
應付股利	(五)32.3	27,885,796.67	27,885,796.67
一年內到期的非流動負債	(五)33	3,769,999,779.97	6,905,036,819.39
其他流動負債	(五)34	620,646,123.74	2,715,386,791.93
<b>流動負債合計</b>		<b>48,980,272,404.59</b>	50,061,116,758.92
<b>非流動負債：</b>			
非流動衍生金融負債	(五)14	-	230,168,848.27
長期借款	(五)35	18,767,717,544.93	18,975,172,198.88
應付債券	(五)36	2,000,000,000.00	2,150,000,000.00
租賃負債	(五)37	230,938,527.58	209,349,065.29
長期應付職工薪酬	(五)38	471,660,892.08	356,539,615.25
預計負債	(五)39	2,837,087,652.97	3,167,361,155.32
遞延收益	(五)40	38,532,783.50	45,713,239.10
遞延所得稅負債	(五)21	5,991,178,925.91	6,092,532,551.64
其他非流動負債	(五)41	21,694,967,763.74	21,693,849,406.96
<b>非流動負債合計</b>		<b>52,032,084,090.71</b>	52,920,686,080.71
<b>負債合計</b>		<b>101,012,356,495.30</b>	102,981,802,839.63
<b>股東權益：</b>			
股本	(五)42	4,319,848,116.60	4,319,848,116.60
其他權益工具	(五)43	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其中：永續債		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
資本公積	(五)44	27,694,825,276.01	27,681,918,087.25
減：庫存股	(五)45	1,266,543,810.15	1,325,021,131.22
其他綜合收益	(五)46	1,574,263,722.33	294,879,708.74
專項儲備	(五)47	140,310,748.25	22,655,587.06
盈餘公積	(五)48	2,099,837,960.76	1,684,388,527.69
未分配利潤	(五)49	23,977,727,693.23	18,019,893,163.56
歸屬於母公司股東權益合計		59,540,269,707.03	51,698,562,059.68
少數股東權益		12,421,904,500.28	10,338,854,639.46
<b>股東權益合計</b>		<b>71,962,174,207.31</b>	62,037,416,699.14
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>172,974,530,702.61</b>	165,019,219,538.77

附註為財務報表的組成部分

本財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

# 公司資產負債表

2023年12月31日

人民幣元

資產	附註	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金	(十六)1	<b>9,480,998,128.25</b>	8,958,241,995.55
交易性金融資產		<b>10,149,030.84</b>	65,004,265.31
應收賬款	(十六)2	<b>1,013,718,567.21</b>	846,728,976.47
應收款項融資		<b>11,700,000.00</b>	23,568,174.55
預付款項		<b>28,612,571.55</b>	48,180,221.62
其他應收款	(十六)3	<b>8,882,661,447.55</b>	6,523,434,232.49
其中：應收利息		<b>295,803,008.94</b>	582,664,067.06
應收股利		<b>1,544,006,084.08</b>	244,006,084.08
存貨		<b>166,593,689.27</b>	196,779,778.83
一年內到期的非流動資產	(十六)4	<b>460,673,819.59</b>	1,485,000,000.00
其他流動資產		<b>20,393,245.43</b>	20,820,228.33
<b>流動資產合計</b>		<b>20,075,500,499.69</b>	18,167,757,873.15
<b>非流動資產：</b>			
長期股權投資	(十六)5	<b>35,667,685,946.41</b>	31,383,435,254.25
其他非流動金融資產		<b>68,039,832.38</b>	441,617,664.08
固定資產		<b>2,245,847,925.86</b>	2,314,140,257.30
在建工程		<b>232,686,529.68</b>	168,974,058.10
無形資產		<b>169,515,081.85</b>	248,332,438.02
長期待攤費用		<b>112,040,348.37</b>	72,268,173.79
遞延所得稅資產		<b>159,871,373.47</b>	64,894,436.49
其他非流動資產		<b>474,813,884.98</b>	47,752,981.20
<b>非流動資產合計</b>		<b>39,130,500,923.00</b>	34,741,415,263.23
<b>資產總計</b>		<b>59,206,001,422.69</b>	52,909,173,136.38

# 公司資產負債表

2023年12月31日

負債和股東權益	附註	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流動負債：</b>			
短期借款		1,101,657,777.78	997,000,000.00
交易性金融負債		418,253,537.70	676,512,725.59
應付票據		1,000,059,603.31	714,014,262.47
應付賬款		296,964,576.00	442,894,736.90
合同負債		252,772,663.01	46,694,091.36
應付職工薪酬		132,448,236.93	104,910,055.17
應交稅費		286,749,773.28	84,739,146.59
其他應付款		6,360,013,544.50	3,589,599,404.72
其中：應付利息		43,098,117.98	182,145,756.58
應付股利		-	-
一年內到期的非流動負債		521,168,227.38	998,200,000.00
其他流動負債		222,405,242.66	474,168,460.69
<b>流動負債合計</b>		<b>10,592,493,182.55</b>	8,128,732,883.49
<b>非流動負債：</b>			
非流動衍生金融負債		-	230,168,848.27
長期借款		7,808,274,584.70	6,764,400,000.00
應付債券		2,000,000,000.00	2,150,000,000.00
預計負債		94,190,807.77	71,753,870.18
遞延收益		17,245,652.90	17,631,238.70
其他非流動負債		580,280,900.00	-
<b>非流動負債合計</b>		<b>10,499,991,945.37</b>	9,233,953,957.15
<b>負債合計</b>		<b>21,092,485,127.92</b>	17,362,686,840.64
<b>股東權益</b>			
股本		4,319,848,116.60	4,319,848,116.60
其他權益工具		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其中：永續債		1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
資本公積		27,930,079,604.42	27,800,962,401.65
減：庫存股		1,266,543,810.15	1,325,021,131.22
專項儲備		122,482,119.17	21,113,064.91
盈餘公積		2,099,837,960.76	1,684,388,527.69
未分配利潤		3,907,812,303.97	2,045,195,316.11
<b>股東權益合計</b>		<b>38,113,516,294.77</b>	35,546,486,295.74
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>59,206,001,422.69</b>	52,909,173,136.38

本財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：



# 合併利潤表

2023年12月31日止年度

人民幣元

項目	附註	2023年度	2022年度
一、營業總收入	(五) 50	<b>186,268,971,920.54</b>	172,990,857,221.36
其中：營業收入		<b>186,268,971,920.54</b>	172,990,857,221.36
二、營業總成本		<b>177,115,447,407.40</b>	162,246,417,529.62
其中：營業成本	(五) 50	<b>168,158,197,786.94</b>	156,926,248,131.67
税金及附加	(五) 51	<b>3,084,375,433.21</b>	1,235,110,800.28
銷售費用	(五) 52	<b>155,415,623.44</b>	97,171,422.69
管理費用	(五) 53	<b>2,386,530,147.14</b>	1,790,812,081.35
研發費用		<b>327,085,170.70</b>	388,609,726.55
財務費用	(五) 54	<b>3,003,843,245.97</b>	1,808,465,367.08
其中：利息費用		<b>4,138,052,209.88</b>	2,795,047,621.88
利息收入		<b>1,643,253,592.10</b>	1,189,038,307.66
加：其他收益	(五) 55	<b>112,142,038.86</b>	85,350,604.54
投資收益（損失以「-」號填列）	(五) 56	<b>2,483,302,857.88</b>	725,919,489.77
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		<b>374,876,198.04</b>	645,307,049.56
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	(五) 57	<b>1,680,503,555.45</b>	(1,610,830,289.45)
信用減值利得（損失以「-」號填列）	(五) 58	<b>(3,664,369.40)</b>	(19,677,971.29)
資產減值利得（損失以「-」號填列）	(五) 59	<b>(140,665,034.28)</b>	(65,273,094.66)
資產處置收益（損失以「-」號填列）		<b>2,834,594.73</b>	29,128,043.33
三、營業利潤（虧損以「-」號填列）		<b>13,287,978,156.38</b>	9,889,056,473.98
加：營業外收入	(五) 60	<b>25,173,020.39</b>	19,666,081.51
減：營業外支出	(五) 61	<b>105,187,883.51</b>	104,255,849.70
四、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）		<b>13,207,963,293.26</b>	9,804,466,705.79
減：所得稅費用	(五) 62	<b>4,677,340,664.42</b>	2,612,765,878.42
五、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		<b>8,530,622,628.84</b>	7,191,700,827.37
（一）按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		<b>6,756,372,961.63</b>	7,084,625,495.13
2. 終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	(十五) 1	<b>1,774,249,667.21</b>	107,075,332.24
（二）按所有權歸屬分類：			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤 （淨虧損以「-」號填列）		<b>8,249,711,872.51</b>	6,066,946,564.19
2. 少數股東損益（淨虧損以「-」號填列）		<b>280,910,756.33</b>	1,124,754,263.18

# 合併利潤表

2023年12月31日止年度

項目	附註	2023年度	2022年度
六、其他綜合收益的稅後淨額	(五) 46	<b>1,447,456,637.93</b>	7,493,237,348.93
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		<b>1,279,384,013.59</b>	6,701,106,739.39
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益		<b>(4,443,560.37)</b>	(28,675,646.01)
1. 重新計量設定受益計劃變動額		<b>880,215.69</b>	10,901,976.24
2. 其他權益工具投資公允價值變動		<b>(5,323,776.06)</b>	(39,577,622.25)
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益		<b>1,283,827,573.96</b>	6,729,782,385.40
1. 現金流量套期儲備		<b>311,627,988.37</b>	3,064,856,969.64
2. 外幣財務報表折算差額		<b>972,199,585.59</b>	3,664,925,415.76
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		<b>168,072,624.34</b>	792,130,609.54
七、綜合收益總額		<b>9,978,079,266.77</b>	14,684,938,176.30
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>9,529,095,886.10</b>	12,768,053,303.58
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<b>448,983,380.67</b>	1,916,884,872.72
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益		<b>0.38</b>	0.28
(二) 稀釋每股收益		<b>0.38</b>	0.28

本財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

# 公司利潤表

2023年12月31日止年度

人民幣元

項目	附註	2023年度	2022年度
一、營業收入	(十六)6	<b>7,267,921,552.86</b>	5,551,311,403.06
減：營業成本	(十六)6	<b>3,583,855,804.32</b>	3,112,252,750.50
税金及附加		<b>589,715,680.14</b>	354,487,861.86
銷售費用		<b>-</b>	99,900.70
管理費用		<b>224,642,485.18</b>	237,301,913.95
研發費用		<b>258,452,329.11</b>	193,262,184.08
財務費用		<b>81,188,016.40</b>	10,583,950.47
其中：利息費用		<b>603,902,314.80</b>	527,962,835.54
利息收入		<b>534,277,736.02</b>	538,862,249.68
加：其他收益		<b>15,636,573.38</b>	15,594,711.94
投資收益(損失以「-」號填列)	(十六)7	<b>2,392,487,403.20</b>	696,323,714.53
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		<b>64,573,515.66</b>	(91,275,045.47)
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)		<b>9,155,993.00</b>	164,008,127.71
信用減值利得(損失以「-」號填列)		<b>1,676,557.83</b>	(1,584,511.41)
資產減值利得(損失以「-」號填列)		<b>(3,932,040.31)</b>	(8,908,424.44)
資產處置收益(損失以「-」號填列)		<b>109,478,406.90</b>	13,907,723.17
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		<b>5,054,570,131.71</b>	2,522,664,183.00
加：營業外收入		<b>20,384,273.61</b>	3,675,130.44
減：營業外支出		<b>52,319,048.74</b>	63,836,083.73
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		<b>5,022,635,356.58</b>	2,462,503,229.71
減：所得稅費用		<b>868,141,025.88</b>	252,327,519.31
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		<b>4,154,494,330.70</b>	2,210,175,710.40
(一)持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		<b>4,154,494,330.70</b>	2,210,175,710.40
五、其他綜合收益		<b>-</b>	-
六、綜合收益總額		<b>4,154,494,330.70</b>	2,210,175,710.40

本財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

# 合併現金流量表

2023年12月31日止年度

人民幣元

項目	附註(五)	本年年額	上年金額
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金		<b>188,702,400,717.88</b>	181,115,607,819.21
收到的稅費返還		<b>220,971,353.25</b>	179,958,356.30
收到的其他與經營活動有關的現金	63(1)	<b>3,543,808,317.28</b>	5,824,961,505.57
經營活動現金流入小計		<b>192,467,180,388.41</b>	187,120,527,681.08
購買商品、接受勞務支付的現金		<b>162,817,147,360.25</b>	158,344,577,825.15
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>3,466,771,675.00</b>	3,036,911,440.69
支付的各項稅費		<b>9,781,686,371.45</b>	9,598,244,714.12
支付的其他與經營活動有關的現金	63(1)	<b>859,571,485.97</b>	687,032,628.44
經營活動現金流出小計		<b>176,925,176,892.67</b>	171,666,766,608.40
經營活動產生的現金流量淨額	64(1)	<b>15,542,003,495.74</b>	15,453,761,072.68
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>			
收回投資所收到的現金		<b>4,012,517,610.49</b>	7,994,947,087.13
取得投資收益所收到的現金		<b>2,467,269,032.47</b>	1,599,113,255.66
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額		<b>397,535,162.96</b>	48,037,339.88
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	64(2)	<b>1,010,846,451.20</b>	73,757,200.00
收到其他與投資活動有關的現金	63(2)	<b>596,070,181.89</b>	1,910,915,060.38
投資活動現金流入小計		<b>8,484,238,439.01</b>	11,626,769,943.05
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金		<b>12,924,398,131.61</b>	10,517,759,270.88
投資支付的現金		<b>5,645,523,061.67</b>	6,264,524,646.22
支付其他與投資活動有關的現金	63(2)	<b>573,003,513.95</b>	2,216,140,264.62
投資活動現金流出小計		<b>19,142,924,707.23</b>	18,998,424,181.72
投資活動產生的現金流量淨額		<b>(10,658,686,268.22)</b>	(7,371,654,238.67)

# 合併現金流量表

2023年12月31日止年度

項目	附註(五)	本年年額	上年金額
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>			
吸收投資收到的現金		-	997,034,823.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		-	34,823.00
取得借款收到的現金		<b>71,744,175,889.11</b>	59,482,719,800.04
收到的其他與籌資活動有關的現金	63(3)	<b>3,150,518,801.15</b>	5,076,200,366.50
籌資活動現金流入小計		<b>74,894,694,690.26</b>	65,555,954,989.54
償還債務所支付的現金		<b>73,908,354,465.49</b>	61,359,033,301.53
分配股利、利潤和償付利息所支付的現金		<b>6,762,255,256.09</b>	4,791,671,968.37
其中：子公司支付給少數股東的股利		<b>491,655,500.00</b>	-
支付其他與籌資活動有關的現金	63(3)	<b>2,830,552,523.09</b>	1,501,795,631.15
籌資活動現金流出小計		<b>83,501,162,244.67</b>	67,652,500,901.05
籌資活動產生的現金流量淨額		<b>(8,606,467,554.41)</b>	(2,096,545,911.51)
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響額</b>		<b>796,365,652.48</b>	2,667,296,884.74
<b>五、現金及現金等價物淨(減少)增加額</b>		<b>(2,926,784,674.41)</b>	8,652,857,807.24
加：年初現金及現金等價物餘額	64(3)	<b>29,045,548,650.93</b>	20,392,690,843.69
<b>六、年末現金及現金等價物餘額</b>	64(3)	<b>26,118,763,976.52</b>	29,045,548,650.93

本財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

# 母公司現金流量表

2023年12月31日止年度

人民幣元

項目	附註	本年年額	上年金額
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金		<b>8,310,519,384.32</b>	6,773,737,153.89
收到的其他與經營活動有關的現金		<b>445,921,838.45</b>	373,265,310.30
經營活動現金流入小計		<b>8,756,441,222.77</b>	7,147,002,464.19
購買商品、接受勞務支付的現金		<b>3,043,710,220.63</b>	2,504,881,793.24
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>436,385,030.82</b>	516,894,003.33
支付的各項稅費		<b>1,980,456,242.36</b>	997,126,184.43
支付的其他與經營活動有關的現金		<b>181,921,763.28</b>	405,371,641.75
經營活動現金流出小計		<b>5,642,473,257.09</b>	4,424,273,622.75
經營活動產生的現金流量淨額	(十六)、8	<b>3,113,967,965.68</b>	2,722,728,841.44
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>			
收回投資收到的現金		<b>4,557,920,820.85</b>	3,383,008,588.50
取得投資收益收到的現金		<b>433,165,008.91</b>	839,737,810.15
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產收回的現金淨額		<b>243,903,265.20</b>	40,037,500.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		-	73,757,200.00
收到其他與投資活動有關的現金		<b>19,578,404,933.06</b>	23,798,982,937.56
投資活動現金流入小計		<b>24,813,394,028.02</b>	28,135,524,036.21
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金		<b>635,504,782.75</b>	121,185,245.99
投資支付的現金		<b>7,879,257,221.65</b>	2,311,510,000.00
支付其他與投資活動有關的現金		<b>15,939,444,947.54</b>	26,121,365,223.86
投資活動現金流出小計		<b>24,454,206,951.94</b>	28,554,060,469.85
投資活動產生的現金流量淨額		<b>359,187,076.08</b>	(418,536,433.64)

# 母公司現金流量表

2023年12月31日止年度

項目	附註	本年年額	上年金額
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>			
吸收投資收到的現金		-	997,000,000.00
取得借款收到的現金		<b>11,087,074,584.70</b>	21,592,375,668.34
收到其他與籌資活動有關的現金		<b>26,167,863,675.23</b>	24,294,908,105.01
籌資活動現金流入小計		<b>37,254,938,259.93</b>	46,884,283,773.35
償還債務所支付的現金		<b>10,773,200,000.00</b>	17,789,186,168.34
分配股利、利潤和償付利息所支付的現金		<b>2,549,301,707.45</b>	1,963,775,834.64
支付其他與籌資活動有關的現金		<b>26,872,545,636.86</b>	24,736,280,802.33
籌資活動現金流出小計		<b>40,195,047,344.31</b>	44,489,242,805.31
籌資活動產生的現金流量淨額		<b>(2,940,109,084.38)</b>	2,395,040,968.04
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響額</b>		<b>(8,281,491.92)</b>	(6,276,664.01)
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>		<b>524,764,465.46</b>	4,692,956,711.83
加：年初現金及現金等價物餘額		<b>8,901,293,066.14</b>	4,208,336,354.31
<b>六、年末現金及現金等價物餘額</b>		<b>9,426,057,531.60</b>	8,901,293,066.14

本財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

# 合併股東權益變動表

2023年12月31日止年度

人民幣元

項目	歸屬母公司股東權益						本年金額			少數股東權益			股東權益合計
	股本	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益 普通股	優先股	少數股東權益 優先股	少數股東權益合計	
一、2023年年初總額	4,319,848,116.60	1,000,000,000.00	27,681,918,087.25	1,325,021,131.22	294,879,708.74	22,655,587.06	1,684,388,527.69	18,019,893,163.56	10,338,854,639.46	-	62,037,416,699.14		
二、本年增減變動金額	-	-	-	-	1,279,384,013.59	-	-	8,249,711,872.51	411,406,853.17	37,576,527.50	9,978,079,266.77		
(一) 綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
(二) 股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2. 其他權益工具持有者投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
(附註(五)、34)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
3. 股份支付計入所有者權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,124,810,000.00	2,124,810,000.00		
(附註(五)、44及45)	-	-	12,907,188.76	(68,477,321.07)	-	-	-	-	-	-	-		
(三) 利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1. 本年提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	415,449,433.07	(415,449,433.07)	-	-	-		
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,820,227,909.77)	(491,655,500.00)	-	(2,311,883,409.77)		
3. 分配永續債股利	-	-	-	-	-	-	-	(56,200,000.00)	-	-	(56,200,000.00)		
(四) 專項儲備	-	-	-	-	-	199,607,810.60	-	-	3,667,633.46	-	203,275,444.06		
1. 本年提取	-	-	-	-	-	(81,952,649.41)	-	-	(2,765,653.31)	-	(84,708,302.72)		
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
三、2023年年末總額	4,319,848,116.60	1,000,000,000.00	27,694,825,276.01	1,266,543,810.15	1,574,263,722.33	140,310,748.25	2,099,837,960.76	23,977,727,693.23	10,259,517,972.78	2,162,386,527.50	71,962,174,207.31		



# 合併股東權益變動表

2023年12月31日止年度

項目	上年金額									
	股本	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	歸屬母公司股東權益 其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、2022年年初餘額	4,319,848,116.60	-	27,645,855,516.39	876,357,019.96	(6,406,227,030.65)	487,314.82	1,463,370,956.65	13,698,308,770.45	8,418,825,710.77	48,264,212,337.07
二、本年增減變動金額	-	-	-	-	6,701,106,739.39	-	-	6,066,946,564.19	1,916,884,872.72	14,684,938,176.30
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二)股東投入和減少資本	-	-	22,447,195.19	-	-	-	-	-	34,823.00	22,482,018.19
1.所有者投入的普通股	-	-	22,447,195.19	-	-	-	-	-	-	22,482,018.19
2.回購庫存股	-	-	-	499,999,996.32	-	-	-	-	-	(499,999,996.32)
3.股份支付計入所有者權益的金額	-	-	16,615,373.67	(51,335,685.06)	-	-	-	-	-	67,951,258.73
4.其他權益工具持有者投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.其他	-	-	(3,000,000.00)	-	-	-	-	-	-	997,000,000.00
(三)利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	-	2,755,966.27	2,755,966.27
1.本年提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	221,017,571.04	(221,017,571.04)	-	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(1,524,344,600.04)	-	-	(1,524,344,600.04)
(四)專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	147,803,291.66	-	-	1,618,778.26	149,422,069.92
2.本年使用	-	-	-	-	(125,635,019.42)	-	-	-	(1,365,511.56)	(127,000,530.98)
三、2022年年末餘額	4,319,848,116.60	1,000,000,000.00	27,681,918,087.25	1,325,021,131.22	294,879,708.74	22,655,587.06	1,684,388,527.69	18,019,893,183.56	10,338,854,639.46	62,037,416,699.14

本財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

# 母公司股東權益變動表

2023年12月31日止年度

人民幣元

項目	股本	其他權益工具	資本公積	本年年額			未分配利潤	股東權益合計
				減：庫存股	專項儲備	盈餘公積		
一、2023年年初餘額	4,319,848,116.60	1,000,000,000.00	27,800,962,401.65	1,325,021,131.22	21,113,064.91	1,684,388,527.69	2,045,195,316.11	35,546,486,295.74
二、本年增減變動金額								
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	4,154,494,330.70	4,154,494,330.70
(二)股東投入								
和減少資本								
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付計入所有者權益的金額	-	-	12,907,188.76	(58,477,321.07)	-	-	-	71,384,509.83
(三)利潤分配								
1.本年提取盈餘公積	-	-	-	-	-	415,449,433.07	(415,449,433.07)	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(1,820,227,909.77)	(1,820,227,909.77)
3.分配永續債股利	-	-	-	-	-	-	(56,200,000.00)	(56,200,000.00)
(四)專項儲備								
1.本年提取	-	-	-	-	176,901,289.83	-	-	176,901,289.83
2.本年使用	-	-	-	-	(75,532,235.57)	-	-	(75,532,235.57)
(五)其他(注)	-	-	116,210,014.01	-	-	-	-	116,210,014.01
三、2023年年末餘額	4,319,848,116.60	1,000,000,000.00	27,930,079,604.42	1,266,543,810.15	122,482,119.17	2,099,837,960.76	3,907,812,303.97	38,113,516,294.77

註：本公司於2023年9月11日與本公司之全資子公司洛陽鉬業控股有限公司（「洛鉬控股」）簽署股權轉讓協議，協議約定本公司以401,746,589美元（折合人民幣2,898,521,290.99元）的對價購買洛鉬控股所持CMOC Mining Pty Ltd之100%股權，該項股權轉讓已於當月完成交割。本公司將初始投資成本與支付的現金差額調整資本公積計人民幣116,210,014.01元。

# 母公司股東權益變動表

2023年12月31日止年度

項目	股本	其他權益工具	資本公積	上年金額				股東權益合計
				減：庫存股	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	
一、2022年年初餘額	4,319,848,116.60	-	27,699,294,622.38	876,357,019.96	373,559.65	1,463,370,956.65	1,738,828,490.96	34,345,358,726.28
二、本年增減變動金額								
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	2,210,175,710.40	2,210,175,710.40
(二)股東投入和減少資本								
1.所有者投入的普通股	-	-	22,447,195.19	-	-	-	-	22,447,195.19
2.回購庫存股	-	-	-	499,999,996.32	-	-	-	(499,999,996.32)
3.股份支付計入所有者權益的金額	-	-	16,615,373.67	(51,335,885.06)	-	-	-	67,951,258.73
4.其他權益工具持有者投入資本								
(附註(五)、43)	-	1,000,000,000.00	(3,000,000.00)	-	-	-	-	997,000,000.00
5.其他	-	-	65,605,210.41	-	222,285.23	-	(158,446,714.17)	(92,619,218.53)
(三)利潤分配								
1.本年提取盈餘公積	-	-	-	-	-	221,017,571.04	(221,017,571.04)	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	-	-	(1,524,344,600.04)	(1,524,344,600.04)
(四)股東權益內部結轉								
1.其他綜合收益結轉								
留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)專項儲備								
1.本年提取	-	-	-	-	121,778,450.74	-	-	121,778,450.74
2.本年使用	-	-	-	-	(101,261,230.71)	-	-	(101,261,230.71)
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-
三、2022年年末餘額	4,319,848,116.60	1,000,000,000.00	27,800,962,401.65	1,325,021,131.22	21,113,064.91	1,684,388,527.69	2,045,195,316.11	35,546,486,295.74

本財務報表由下列負責人簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (一)、公司基本情況

### 1、 公司概况

洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(「本公司」)是由洛陽礦業集團有限公司(「礦業集團」)和鴻商產業控股集團有限公司(「鴻商控股」)在洛陽樂川鋁業集團有限公司基礎上，於2006年8月25日整體變更設立的股份有限公司。股本情況詳見附註(五)、42。

本公司及其子公司(「本集團」)實際從事的主要經營活動是鋁鎢系列產品的採選、冶煉、深加工，鋁鎢系列產品、化工產品的出口，銅、鈷、鈮系列產品的採選、冶煉，磷系列產品的採選、深加工，黃金、白銀的採選、生產和銷售以及金屬貿易等。

### 2、 財務報表批准報出日

本公司的公司及合併財務報表於2024年3月22日已經本公司董事會批准。

## (二)、財務報表的編製基礎

### 編製基礎

本集團執行財政部頒布的企業會計準則及相關規定。本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定(2023年修訂)》披露有關財務信息。此外，本財務報表還包括按照香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》所要求之相關披露。

### 持續經營

本集團對自2023年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

### 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具及貿易存貨以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (二)、財務報表的編製基礎(續)

### 記賬基礎和計價原則(續)

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是採用估值技術估計的，在本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

以公允價值計量非金融資產時，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

## (三)、重要會計政策和會計估計

### 具體會計政策和會計估計提示：

本集團根據實際生產經營特點針對重要性標準確定方法和選擇依據、存貨跌價準備、固定資產折舊、在建工程結轉固定資產、無形資產攤銷、收入確認、剝離成本確認及勘探、評估和開發支出確認相關交易或事項，制定了具體會計政策和會計估計。本集團在確認重要的會計政策時所運用的重要判斷和會計估計及其關鍵假設，詳見附註(三)、37。

### 1、 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2023年12月31日的公司及合併財務狀況以及2023年度的公司及合併經營成果、公司及合併現金流量和公司及合併股東權益變動。

### 2、 會計期間

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

### 3、 營業周期

營業周期是指企業從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本公司的營業周期通常為12個月。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 4、 記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定相應的貨幣為其記賬本位幣。本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

### 5、 重要性標準確定方法和選擇依據

項目	重要性標準
本期重要的應收款項壞賬準備收回或轉回金額	人民幣1,000萬元
本期重要的應收款項核銷	人民幣1,000萬元
本期重要的在建工程	人民幣1,000萬元
本期重要的投資活動有關的現金	人民幣2,000萬元
本期重要的非全資子公司	少數股東權益餘額佔股東權益餘額比例≥5%
本期重要的合營企業或聯營企業	長期股權投資賬面價值≥人民幣7,500萬元

### 6、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。

#### 6.1 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

在企業合併中取得的資產和負債，按合併日其在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值的差額，調整資本公積中的股本溢價，股本溢價不足沖減的則調整留存收益。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

#### 6.2 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

對於非同一控制下的購買交易，購買方在判斷取得的組合是否構成一項業務時，考慮是否選擇採用「集中度測試」的簡化判斷方式。如果該組合通過集中度測試，則判斷為不構成業務。如果該組合未通過集中度測試，仍按照是否構成業務的條件進行判斷。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併的，合併成本為購買日支付的對價與購買日之前已經持有的被購買方的股權在購買日的公允價值之和。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 6、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

#### 6.2 非同一控制下的企業合併及商譽(續)

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

當合併協議中約定根據未來多項或有事項的發生，購買方需追加合併對價時，本集團將合併協議約定的或有對價確認為一項負債，作為企業合併轉移對價的一部分，按照其在購買日的公允價值計入企業合併成本。購買日後12個月內，若出現對購買日已存在情況的新的或者進一步證據而需要調整或有對價的，將予以確認並對原計入商譽／營業外收入的金額進行調整。其他情況下發生的或有對價變化或調整，按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》等相關規定計量，發生的變化或調整計入當期損益。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

### 7、 控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

#### 7.1 控制的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相关要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

#### 7.2 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司或吸收合併下的被合併方，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司或被合併方同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初或同受最終控制方控制之日起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 7、 控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法 (續)

#### 7.2 合併財務報表的編製方法 (續)

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在購買日作為取得控制權的交易進行會計處理，購買日之前持有的被購買方的股權按該股權購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益；購買日前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益、其他所有者權益變動的，轉為購買日所屬當期收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

### 8、 合營安排分類及共同經營會計處理方法

合營安排分為共同經營和合營企業，該分類通過考慮該安排的結構、法律形式以及合同條款等因素根據合營方在合營安排中享有的權利和承擔的義務確定。共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是指合營雙方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本集團對合營企業的投資採用權益法核算，具體詳見附註(三)「17.3.2.按權益法核算的長期股權投資」。

本集團根據共同經營的安排確認本集團單獨所持有的資產以及按本集團份額確認共同持有的資產；確認本集團單獨所承擔的負債以及按本集團份額確認共同承擔的負債；確認出售本集團享有的共同經營產出份額所產生的收入；按本集團份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；確認本集團單獨所發生的費用，以及按本集團份額確認共同經營發生的費用。本集團按照適用於特定資產、負債、收入和費用的規定核算確認的與共同經營相關的資產、負債、收入和費用。





# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 9、現金及現金等價物的確定標準

現金是指企業庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

### 10、外幣業務和外幣報表折算

#### 10.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兌差額按套期會計方法處理；(3)分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額計入其他綜合收益外，均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兌差額，列入其他綜合收益中的「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時，計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

#### 10.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 10、 外幣業務和外幣報表折算 (續)

#### 10.2 外幣財務報表折算 (續)

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用與現金流量發生日即期匯率近似的匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本集團在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

### 11、 金融工具

本集團在成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

對於能夠以現金或其他金融工具淨額結算，或者通過交換金融工具結算的買入或賣出非金融項目的合同，當本集團按照預定的購買、銷售或使用要求簽訂並持有旨在收取或交付非金融項目時，適用收入準則。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量（金融資產和金融負債的公允價值的確定方法參見附註（二）中記賬基礎和計價原則的相關披露）。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號——收入》（「收入準則」）初始確認未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 11、金融工具(續)

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

#### 11.1 金融資產的分類、確認和計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收賬款、其他應收款、其他流動資產中的衍生金融工具保證金和其他非流動資產中的應收借款、應收少數股東款項、訴訟保證金、供應商貸款、關聯方借款及大額存單等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產自取得起期限在一年以上的，列示為其他債權投資，自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，列示於一年內到期的非流動資產；取得時分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，列示於應收款項融資，其餘取得時期限在一年內(含一年)項目列示於其他流動資產。

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎，不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產作為其他權益工具投資列示。

金融資產滿足下列條件之一表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。
- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 11、金融工具 (續)

#### 11.1 金融資產的分類、確認和計量 (續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。
- 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

除衍生金融資產外的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。自資產負債表日起超過一年到期（或無固定期限）且預期持有超過一年的，列示於其他非流動金融資產。

##### 11.1.1 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。
- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 11、金融工具(續)

#### 11.1 金融資產的分類、確認和計量(續)

##### 11.1.2 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入及匯兌損益計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

##### 11.1.3 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

#### 11.2 金融工具減值

本集團對以攤餘成本計量的金融資產、分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以及不屬於以公允價值計量且其變動計入當期損益的財務擔保合同以預期信用損失為基礎進行減值會計處理並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的合同中的融資成分的應收賬款及應收票據按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，作為減值損失或利得計入當期損益。對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 11、金融工具 (續)

#### 11.2 金融工具減值 (續)

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

##### 11.2.1 信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。對於財務擔保合同，本集團在應用金融工具減值規定時，將本集團成為做出不可撤銷承諾的一方之日作為初始確認日。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

- (1) 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險的外部市場指標是否發生顯著變化。這些指標包括：信用利差、針對借款人的信用違約互換價格、金融資產的公允價值小於其攤餘成本的時間長短和程度、與借款人相關的其他市場信息（如借款人的債務工具或權益工具的價格變動）；
- (2) 金融工具外部信用評級實際或預期是否發生顯著變化；
- (3) 對債務人實際或預期的內部信用評級是否下調；
- (4) 預期將導致債務人履行其償債義務的能力是否發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- (5) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化，如收入、利潤等經營指標出現明顯不利變化且預期短時間內難以好轉；
- (6) 同一債務人發行的其他金融工具的信用風險是否顯著增加；
- (7) 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化，如技術變革、國家或地方政府擬出台相關政策是否對債務人產生重大不利影響；



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 11、金融工具(續)

#### 11.2 金融工具減值(續)

##### 11.2.1 信用風險顯著增加(續)

- (8) 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化。這些變化預期將降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率；
- (9) 預期將降低借款人按合同約定期限還款的經濟動機是否發生顯著變化；
- (10) 借款合同的預期是否發生變更，包括預計違反合同的行為可能導致的合同義務的免除或修訂、給予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或擔保或者對金融工具的合同框架做出其他變更；
- (11) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；
- (12) 本集團對金融工具信用管理方法是否發生變化。

無論經上述評估後信用風險是否顯著增加，當金融工具合同付款已發生逾期超過(含)30日，則表明該金融工具的信用風險已經顯著增加。

於資產負債表日，若本集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則本集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果金融工具的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且即使較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金義務，則該金融工具被視為具有較低的信用風險。

##### 11.2.2 已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- (1) 發行方或債務人發生重大財務困難；
- (2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- (3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- (4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- (5) 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- (6) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 11、金融工具 (續)

#### 11.2 金融工具減值 (續)

##### 11.2.3 預期信用損失的確定

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

- 對於金融資產，信用損失應為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。
- 對於財務擔保合同（具體會計政策參見附註（三）11.4.1.2.1），信用損失為本集團就該合同持有人發生的信用損失向其做出賠付的預計付款額，減去本集團預期向該合同持有人、債務人或任何其他方收取的金額之間差額的現值。
- 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

##### 11.2.4 減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

#### 11.3 金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。





# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 11、金融工具(續)

#### 11.3 金融資產的轉移(續)

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

- 被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的攤餘成本並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。
- 被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的公允價值並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的公允價值，該權利和義務的公允價值應為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和的差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，因資產轉移而收到的對價在收到時確認為負債。

#### 11.4 金融負債和權益工具的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

##### 11.4.1 金融負債的分類、確認及計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。



## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 11、金融工具 (續)

#### 11.4 金融負債和權益工具的分類 (續)

##### 11.4.1 金融負債的分類、確認及計量 (續)

###### 11.4.1.1 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債 (含屬於金融負債的衍生工具) 和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。除衍生金融負債單獨列示外，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債列示為交易性金融負債。

金融負債滿足下列條件之一，表明本集團承擔該金融負債的目的是交易性的：

- 承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期出售或回購。
- 相關金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

本集團將符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)該指定可以消除或顯著減少會計錯配；(2)根據本集團正式書面文件載明的風險管理或投資策略，該金融負債所在的金融負債組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理和業績評價並在企業內部以此為基礎向關鍵管理人員報告；(3)符合條件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。

對於被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該金融負債由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益，其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的自身信用風險變動引起的其公允價值累計變動額轉入留存收益。與該等金融負債相關的股利或利息支出計入當期損益。若按上述方式對該等金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團將該金融負債的全部利得或損失 (包括企業自身信用風險變動的影響金額) 計入當期損益。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 11、金融工具(續)

#### 11.4 金融負債和權益工具的分類(續)

##### 11.4.1 金融負債的分類、確認及計量(續)

###### 11.4.1.2 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

本集團與交易對手方修改或重新議定合同，未導致按攤餘成本進行後續計量的金融負債終止確認，但導致合同現金流量發生變化的，本集團重新計算該金融負債的賬面價值，並將相關利得或損失計入當期損益。重新計算的該金融負債的賬面價值，本集團根據將重新議定或修改的合同現金流量按金融負債的原實際利率折現的現值確定。對於修改或重新議定合同所產生的所有成本或費用，本集團調整修改後的金融負債的賬面價值，並在修改後金融負債的剩餘期限內進行攤銷。

###### 11.4.1.2.1 財務擔保合同

財務擔保合同是指當特定債務人到期不能按照最初或修改後的債務工具條款償付債務時，要求發行方向蒙受損失的合同持有人賠付特定金額的合同。對於不屬於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或者因金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債的財務擔保合同，在初始確認後按照損失準備金額以及初始確認金額扣除依據收入準則相關規定所確定的累計攤銷額後的餘額孰高進行計量。

##### 11.4.2 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，本集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 11、金融工具 (續)

#### 11.4 金融負債和權益工具的分類 (續)

##### 11.4.3 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

#### 11.5 衍生工具與嵌入衍生工具

衍生工具，包括遠期外匯合約、商品期貨合約、商品遠期合約、貨幣匯率互換合同、利率互換合同及外匯期權合同等。衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。

對於嵌入衍生工具與主合同構成的混合合同，若主合同屬於金融資產的，本集團不從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而將該混合合同作為一個整體適用關於金融資產分類的會計準則規定。

若混合合同包含的主合同不屬於金融資產，且同時符合下列條件的，本集團將嵌入衍生工具從混合合同中分拆，作為單獨存在的衍生工具處理。

- (1) 嵌入衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵及風險不緊密相關。
- (2) 與該嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義。
- (3) 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

嵌入衍生工具從混合合同中分拆的，本集團按照適用的會計準則規定對混合合同的主合同進行會計處理。本集團無法根據嵌入衍生工具的條款和條件對嵌入衍生工具的公允價值進行可靠計量的，該嵌入衍生工具的公允價值根據混合合同公允價值和主合同公允價值之間的差額確定。使用了上述方法後，該嵌入衍生工具在取得日或後續資產負債表日的公允價值仍然無法單獨計量的，本集團將該混合合同整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具。

#### 11.6 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 11、金融工具(續)

#### 11.7 複合工具

本集團發行的同時包含負債和轉換選擇權的可轉換債券，初始確認時進行分拆，分別予以確認。其中，以固定金額的現金或其他金融資產換取固定數量的自身權益工具結算的轉換選擇權，作為權益進行核算。

初始確認時，負債部分的公允價值按類似不具有轉換選擇權債券的現行市場價格確定。可轉換債券的整體發行價格扣除負債部分的公允價值的差額，作為債券持有人將債券轉換為權益工具的轉換選擇權的價值，計入其他權益工具。

後續計量時，可轉換債券負債部分採用實際利率法按攤餘成本計量；劃分為權益的轉換選擇權的價值繼續保留在權益工具。可轉換債券到期或轉換時不產生損失或收益。

發行可轉換債券發生的交易費用，在負債成份和權益成份之間按照各自的相對公允價值進行分攤。與權益工具成份相關的交易費用直接計入權益；與負債成份相關的交易費用計入負債的賬面價值，並採用實際利率法於可轉換債券的期限內進行攤銷。

### 12、應收賬款

#### 12.1 應收賬款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團對應收賬款在組合基礎上採用減值矩陣確定應收賬款的信用損失。應收賬款預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

#### 12.2 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

本集團依據內部信用風險評級將應收賬款分為不同組合。本集團採用的內部信用風險評級考慮了應收賬款客戶於資產負債表日的賬齡及歷史還款情況。

### 13、應收款項融資

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據，自取得起期限在一年內(含一年)的部分，列示為應收款項融資；自取得起期限在一年以上的，列示為其他債權投資。

#### 13.1 應收款項融資的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團按照整個存續期預期信用損失計量壞賬準備，在其他綜合收益中確認應收款項融資信用損失準備，並將信用減值損失或利得計入當期損益，且不減少應收款項融資在資產負債表中列示的賬面價值。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 13、 應收款項融資 (續)

#### 13.2 按照信用風險特徵組合計提壞賬準備的組合類別及確定依據

應收款項融資全部為銀行承兌匯票，因銀行違約而產生重大損失的可能性較低，本集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大信用風險。

### 14、 其他應收款

#### 14.1 其他應收款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團對其他應收款在單項資產的基礎上確定其信用損失。其他應收款預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

### 15、 存貨

#### 15.1 存貨類別、發出計價方法、盤存制度、低值易耗品和包裝物的攤銷方法

##### 15.1.1 存貨類別

本集團的存貨主要包括原材料、在產品、產成品及貿易存貨等。除中國境外的貿易存貨外，存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

貿易存貨主要來自於本集團的子公司IXM (包括IXM Holding及其子公司)。IXM作為大宗商品貿易商，在其按國際財務報告準則編製的財務報表中，貿易存貨採用公允價值減去至完成銷售時估計將要發生的銷售費用以及相關稅費後的金額進行計量，當期的公允價值變動計入當期損益。

根據《企業會計準則解釋第1號》，中國境內企業設在境外的子公司在境外發生的交易或事項，境內不存在且受法律法規等限制或交易不常見，企業會計準則未作出規範的，可以將境外子公司已經進行的會計處理結果，在符合《企業會計準則——基本準則》的原則下，按照國際財務報告準則併入境內母公司合併財務報表的相關項目。因此在編製本財務報表時，IXM於中國境外的貿易存貨仍按上述會計政策計量。

##### 15.1.2 發出存貨的計價方法

除中國境外的貿易存貨外的存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

##### 15.1.3 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 15、存貨(續)

#### 15.1 存貨類別、發出計價方法、盤存制度、低值易耗品和包裝物的攤銷方法(續)

##### 15.1.4 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

包裝物和低值易耗品採用一次轉銷法進行攤銷。

#### 15.2 存貨跌價準備的確認標準和計提方法

資產負債表日，除中國境外的貿易存貨外的存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨按單個存貨項目或存貨類別的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

### 16、持有待售非流動資產或處置組

#### 16.1 劃分為持有待售的非流動資產或處置組的確認標準和會計處理方法

當本集團主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將其劃分為持有待售類別。

分類為持有待售類別的非流動資產或處置組需同時滿足以下條件：(1)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。

因出售對子公司的投資等原因導致喪失對子公司控制權的，無論出售後是否保留部分權益性投資，在擬出售的對子公司投資滿足持有待售類別劃分條件時，在母公司個別財務報表中將對子公司投資整體劃分為持有待售類別，在合併財務報表中將子公司所有資產和負債劃分為持有待售類別。

本集團以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量持有待售的非流動資產或處置組。賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，減記賬面價值至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，恢復以前減記的金額，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不予轉回。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 16、 持有待售非流動資產或處置組 (續)

#### 16.2 終止經營的認定標準和列報方法

終止經營，是指滿足下列條件之一的、能夠單獨區分的組成部分，且該組成部分已經處置或劃分為持有待售類別：

- 該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個主要經營地區；
- 該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部分；
- 該組成部分是專為轉售而取得的子公司。

終止經營損益在利潤表中與持續經營損益分別列示，終止經營的減值損失和轉回金額等經營損益及處置損益作為終止經營列報。對於當期列報的終止經營，本集團在當期財務報表中將原來作為持續經營損益列報的信息重新作為可比會計期間的終止經營列報。

### 17、 長期股權投資

#### 17.1 共同控制、重大影響的判斷標準

控制的判斷標準詳見附註(三)7.1。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

#### 17.2 初始投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，按照原持有被購買方的股權投資賬面價值加上新增投資成本之和，作為改按成本法核算的長期股權投資的初始投資成本。原持有的股權採用權益法核算的，相關其他綜合收益暫不進行會計處理。原持有股權投資為指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的，其公允價值與賬面價值之間的差額，以及原計入其他綜合收益的累計公允價值變動轉入留存收益。





# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 17、長期股權投資(續)

#### 17.2 初始投資成本的確定(續)

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。對於因能夠对被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

#### 17.3 後續計量及損益確認方法

##### 17.3.1 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

##### 17.3.2 按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 17、 長期股權投資 (續)

#### 17.3 後續計量及損益確認方法 (續)

##### 17.3.2 按權益法核算的長期股權投資 (續)

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

#### 17.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

### 18、 固定資產

#### 18.1 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能夠可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

#### 18.2 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法或工作量法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊方法、折舊年限、殘值率及年折舊率如下：

本集團位於中國資源相關業務的子公司

類別	折舊方法	折舊年限	殘值率(%)	年折舊率(%)
土地使用權、房屋建築物	年限平均法	8-45	0-5	2.1~12.5
採礦工程	工作量法	預計礦山使用壽命	0	年採礦量
機器設備	年限平均法	8-10	5	9.5~11.9
電子設備、器具及家具	年限平均法	5	5	19.0
運輸設備	年限平均法	8	5	11.9

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 18、固定資產(續)

#### 18.2 折舊方法(續)

本集團位於澳大利亞資源相關業務的子公司

類別	折舊方法	折舊年限	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋建築物	年限平均法	8-45	0~5	2.1~12.5
採礦工程	工作量法	預計礦山使用壽命	0	年採礦量
機器及其他設備	年限平均法	8-10	5	9.5~11.9

本集團位於巴西資源相關業務的子公司

類別	折舊方法	折舊年限	殘值率(%)	年折舊率(%)
土地所有權	不適用	永久	-	-
房屋建築物	年限平均法	20-50	0~5	1.9~5.0
採礦工程	工作量法	預計礦山使用壽命	0	年採礦量
機器及其他設備	年限平均法	5-20	0~5	4.8~20.0

本集團位於剛果(金)資源相關業務的子公司

類別	折舊方法	折舊年限	殘值率(%)	年折舊率(%)
土地所有權	不適用	永久	-	-
採礦工程	工作量法	預計礦山使用壽命	0	年採礦量
房屋建築物	年限平均法	5-33	0~5	2.9~20.0
機器及其他設備	年限平均法	3-20	0~5	4.8~33.3

本集團金屬貿易相關業務的子公司

類別	折舊方法	折舊年限	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋建築物	年限平均法	20	5	4.8
機器設備	年限平均法	3-5	5	19.0~31.7
電子設備、器具及家具	年限平均法	5	5	19.0

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 18、 固定資產 (續)

#### 18.3 其他說明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

### 19、 在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。

在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。各類在建工程結轉為固定資產的標準和時點如下：

類別	結轉為固定資產的標準	結轉為固定資產的時點
土地、房屋建築物及採礦工程	(1) 主體建設工程及配套工程已完工、達到預定設計要求並完成驗收	達到預定可使用狀態
	(2) 建設工程達到預定可使用狀態但尚未辦理竣工決算的，自達到預定可使用狀態之日起，根據工程實際造價按預估價值轉入固定資產	
需安裝的機器設備、電子設備、器具及家具、運輸設備等	(1) 相關設備及其他配套設施已安裝完畢	達到預定可使用狀態
	(2) 設備經過調試可在一段時間內保持正常穩定運行	

### 20、 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 21、生物資產

本集團的生物資產為在將來收穫為農產品的用材林。

用材林在收穫時，採用加權平均法按賬面價值結轉成本。

用材林有活躍的交易市場，而且本集團能夠從交易市場上取得同類或類似用材林的市場價格及其他相關信息，從而對用材林的公允價值作出合理估計，本集團對用材林採用公允價值進行後續計量，公允價值的變動計入當期損益。

### 22、無形資產

#### 22.1 使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序

無形資產包括土地使用權、探礦及採礦權、銅礦供應特許權、供應商關係等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法或產量法攤銷。各類無形資產的攤銷方法、使用壽命和預計殘值率如下：

類別	攤銷方法	使用壽命(年) 及確定依據	殘值率(%)
土地使用權	直線法	50年，土地可供使用的時間	0
探礦及採礦權	產量法	不適用	0
銅礦供應特許權	購買量法	不適用	0
供應商關係	直線法	15年，預計能為公司帶來經濟利益的期限	0

年末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

#### 22.2 研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- (1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (2) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 22、無形資產(續)

#### 22.2 研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法(續)

- (3) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- (4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- (5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

研發支出的歸集範圍包括直接從事研發活動人員的工資薪金和福利費用、研發活動直接消耗的材料、燃料和動力費用、研發活動的儀器和設備的折舊費、研發場地租賃和維護費用、研究與試驗開發所需的差旅、交通和通訊費用等。本集團以產品設計通過評審作為研發項目劃分研究階段和開發階段的具體標準。

### 23、長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程、使用權資產及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 24、長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

### 25、合同負債

合同負債是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

### 26、職工薪酬

#### 26.1 短期薪酬的會計處理方法

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。本集團發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。

本集團為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費等社會保險費和住房公積金，以及本集團按規定提取的工會經費和職工教育經費，在職工為本集團提供服務的會計期間，根據規定的計提基礎和計提比例計算確定相應的職工薪酬金額，確認相應負債，並計入當期損益或相關資產成本。

#### 26.2 離職後福利的會計處理方法

離職後福利分類為設定提存計劃和設定受益計劃。

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

對於設定受益計劃，本集團根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。設定受益計劃產生的職工薪酬成本劃分為下列組成部分：

- 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本和結算利得和損失)；
- 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額(包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息)；以及
- 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

服務成本及設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本。重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動(包括精算利得或損失、計劃資產回報扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額、資產上限影響的變動扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額)計入其他綜合收益。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 26、 職工薪酬 (續)

#### 26.2 離職後福利的會計處理方法 (續)

設定受益計劃義務現值減去設定受益計劃資產公允價值所形成的赤字或盈餘確認為一項設定受益計劃淨負債或淨資產。設定受益計劃存在盈餘的，以設定受益計劃的盈餘和資產上限兩項的孰低者計量設定受益計劃淨資產。

#### 26.3 辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

### 27、 預計負債

當與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

### 28、 股份支付

本集團的股份支付是為了獲取職工提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。本集團的股份支付分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。

#### 28.1 以權益結算的股份支付

授予職工的以權益結算的股份支付

對於用以換取職工提供的服務的以權益結算的股份支付，本集團以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

在等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。





# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 28、 股份支付(續)

#### 28.2 以現金結算的股份支付

以現金結算的股份支付，按照本集團承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。在等待期的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本集團承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用，相應增加負債。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

#### 28.3 實施、修改、終止股份支付計劃的相關會計處理

本集團對股份支付計劃進行修改時，若修改增加了所授予權益工具的公允價值，按照權益工具公允價值的增加相應地確認取得服務的增加；若修改增加了所授予權益工具的數量，則將增加的權益工具的公允價值相應地確認為取得服務的增加。權益工具公允價值的增加是指修改前後的權益工具在修改日的公允價值之間的差額。若修改減少了股份支付公允價值總額或採用了其他不利於職工的方式修改股份支付計劃的條款和條件，則仍繼續對取得的服務進行會計處理，視同該變更從未發生，除非本集團取消了部分或全部已授予的權益工具。

在等待期內，如果取消了授予的權益工具，本集團對取消所授予的權益性工具作為加速行權處理，將剩餘等待期內應確認的金額立即計入當期損益，同時確認資本公積。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，本集團將其作為授予權益工具的取消處理。

### 29、 優先股、永續債等其他金融工具

本集團發行的優先股和永續債等其他金融工具，同時符合以下條件的，作為權益工具：

- (1) 該金融工具不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；
- (2) 將來須用或可用企業自身權益工具結算該金融工具的，如該金融工具為非衍生工具，不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，本集團只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

除按上述條件可歸類為權益工具的其他金融工具以外，本集團發行的其他金融工具歸類為金融負債。

歸類為金融負債的優先股和永續債等其他金融工具，利息支出或股利分配按照借款費用處理，其回購或贖回產生的利得或損失等計入當期損益。如金融負債以攤餘成本計量，相關交易費用計入初始計量金額。

歸類為權益工具的優先股和永續債等其他金融工具，利息支出或股利分配作為本集團的利潤分配，其回購、註銷等作為權益的變動處理，相關交易費用從權益中扣減。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 30、收入

#### 30.1 按照業務類型披露收入確認和計量所採用的會計政策

本集團的收入主要來源於：

##### (1) 銷售商品與金屬貿易

本集團向客戶銷售包括鉛、鎢、銱、磷、銅、鈷、金等自產礦產品以及銅、鉛、鋅精礦和銅、鋁、鋅精煉金屬等貿易礦產品。通常，相關銷售商品的合同中僅有交付商品一項履約業務，銷售產品的對價按照銷售合同中約定的價格確認。本集團在相關商品的控制權轉移給客戶的時點確認收入。同時，本集團根據交易對手的信用狀況相應採取預收或者信用銷售的方式開展業務。

##### (2) 金屬流交易

關於本集團的金屬流交易，本集團向客戶預收銷售商品（金、銀等礦產品）的款項，首先將該款項確認為負債（合同負債和其他非流動負債－金屬流交易合同負債），待履行了相關履約義務，即在將商品的控制權轉移給客戶時再轉為收入。該金屬流交易合同存在重大融資成分的，本集團在簽訂金屬流交易合同時按照假定客戶在取得商品控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格，該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。

合同中存在可變對價的，本集團按照礦產儲備量、預期交付商品的時間及數量及預測商品市場價格等確定可變對價的最佳估計數。包含可變對價的交易價格，不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。每一資產負債表日，本集團重新估計應計入交易價格的可變對價金額。

##### (3) 酒店服務收入

本集團通過自營的酒店向客戶提供客房服務和餐飲服務並獲取收入，與客房服務相關收入在客戶獲得並消耗相關服務的期間內確認，餐飲服務相關收入在客戶取得相關商品控制權的時點確認。

##### (4) 其他收入

本集團同時向客戶銷售廢料等輔助材料。通常，相關銷售產品的合同中僅有交付商品一項履約義務。相關收入在相關產品控制權轉移給客戶的時點確認。銷售產品的對價按照銷售合同中約定的固定價格確定。

履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 31、政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

#### 31.1 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

本集團的政府補助主要包括示範基地項目補貼等，由於直接與固定資產投資建設相關，該等政府補助為與資產相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。

#### 31.2 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

本集團的政府補助主要包括收到的稅費返還等，該等政府補助為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益；用於補償已經發生的相關成本費用和損失的，直接計入當期損益。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

### 32、租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

#### 32.1 本集團作為承租人

##### 32.1.1 租賃的分拆

合同中同時包含一項或多項租賃和非租賃部分的，本集團將各項單獨租賃和非租賃部分進行分拆，按照各租賃部分單獨價格及非租賃部分的單獨價格之和的相對比例分攤合同對價。

##### 32.1.2 使用權資產

除短期租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括：

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 32、租賃 (續)

#### 32.1 本集團作為承租人 (續)

##### 32.1.2 使用權資產 (續)

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團發生的初始直接費用；
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

本集團參照《企業會計準則第4號——固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號——資產減值》的規定來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

##### 32.1.3 租賃負債

除短期租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率，無法確定租賃內含利率的，採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額。

租賃期開始日後，本集團按照固定的周期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 32、租賃(續)

#### 32.1 本集團作為承租人(續)

##### 32.1.4 作為承租方對短期租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法

本集團對運輸設備、機器設備等的短期租賃選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。本集團將短期租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

##### 32.1.5 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

### 33、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

#### 33.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 33、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債 (續)

#### 33.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額（或可抵扣虧損）且不導致等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 33、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

#### 33.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

### 34、剝離成本

於礦產開採的運營過程中，本集團可能發現須移除的礦產廢料、表層覆土以獲取礦產，該等廢料移除活動稱為剝離。於礦產之開發階段(開始生產前)，剝離成本通常進行資本化。該等資本性支出劃分為投資活動現金流出。

在該礦產能夠結束開發階段進入生產階段後，該等廢料移除活動被稱為生產剝離。

當生產剝離與當期的開採相關，相關剝離成本計入當期損益表作為運營成本。當生產剝離既與存貨生產相關，又改善了以後年度開採環境時，廢料移除的支出應在這兩項活動之間合理分配，對以後年度開採環境有利的部分應被資本化計入固定資產。某些情況下，大量廢料移除並未或僅可生產出少量存貨，則該廢料剝離所發生的費用將全部資本化。

在已探明的礦石儲備量的基礎上，所有資本化的廢料剝離費用都按照產量法進行折舊。

由於對礦山壽命的預期或開採計劃發生變化而對廢料剝離成本產生的影響或剩餘礦石儲備量產生影響將作為會計估計變更處理。

### 35、勘探、評估和開發支出

勘探和評估費用在其發生期間直接確認為費用。當一處礦產被判斷為具有經濟價值時，所有後續的評估以及勘探支出，包括開發階段的開發支出都資本化計入相關資產的成本內。上述資本化在礦產達到商業生產階段後終止。由收購產生的勘探資產在資產負債表上以評估價值入賬。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 36、其他重要的會計政策和會計估計

#### 36.1 安全生產費用

根據財企[2012]16號關於印發《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》的通知，本集團中位於中國境內的礦山開採企業按照開採露天礦山原礦產量每噸人民幣5元，井下礦山原礦產量每噸人民幣10元，同時根據尾礦庫入庫尾礦量按每噸1元計提安全費；本集團位於中國境內的冶金企業的安全費計提以上年度實際營業收入為計提依據，採取超額累退方式按照以下標準平均逐月提取：

- (一) 營業收入不超過1000萬元的，按照3%提取；
- (二) 營業收入超過1000萬元至1億元的部分，按照1.5%提取；
- (三) 營業收入超過1億元至10億元的部分，按照0.5%提取；
- (四) 營業收入超過10億元至50億元的部分，按照0.2%提取；
- (五) 營業收入超過50億元至100億元的部分，按照0.1%提取；
- (六) 營業收入超過100億元的部分，按照0.05%提取。

根據財資[2022]136號關於印發《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》的通知，自2022年12月1日起，本集團中位於中國境內的礦山開採企業按照開採露天礦山原礦產量每噸人民幣5元，井下礦山原礦產量每噸人民幣15元，同時根據尾礦庫入庫尾礦量按每噸4元計提安全費。

企業按規定標準提取安全費用等時，借記「製造費用」科目，貸記「專項儲備」科目。

按規定範圍使用安全生產儲備購建安全防護設備、設施等資產時，按應計入相關資產成本的金額，借記「在建工程」等科目，貸記「銀行存款」等科目，待安全項目完工達到預定可使用狀態時確認為固定資產；同時按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，借記「專項儲備」科目，貸記「累計折舊」科目，該固定資產在以後期間不再計提折舊，但結轉金額以「專項儲備」科目餘額沖減至零為限。

按規定範圍使用安全生產儲備支付安全生產檢查和評價支出、安全技能培訓及進行應急救援演練支出等費用性支出時，應當直接沖減專項儲備，借記「專項儲備」，貸記「銀行存款」等科目，結轉金額以「專項儲備」科目餘額沖減至零為限。





# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 36、其他重要的會計政策和會計估計(續)

#### 36.2 套期會計

##### 36.2.1 採用套期會計的依據與會計處理方法

為管理外匯風險、利率風險及價格風險等特定風險引起的風險敞口，本集團指定某些金融工具作為套期工具進行套期。滿足規定條件的套期，本集團採用套期會計方法進行處理。本集團的套期包括公允價值套期以及現金流量套期。

本集團在套期開始時，正式指定了套期工具和被套期項目，並準備了載明套期工具、被套期項目、被套期風險的性質以及套期有效性評估方法(包括套期無效部分產生的原因分析以及套期比率確定方法)等內容的書面文件。

發生下列情形之一的，本集團將終止運用套期會計：

- 因風險管理目標發生變化，導致套期關係不再滿足風險管理目標。
- 套期工具已到期、被出售、合同終止或已行使。
- 被套期項目與套期工具之間不再存在經濟關係，或者被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響開始佔主導地位。
- 套期關係不再滿足運用套期會計方法的其他條件。

#### 公允價值套期

本集團將套期工具產生的利得或損失計入當期損益。如果套期工具是對選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資進行套期的，套期工具產生的利得或損失則計入其他綜合收益。

本集團將被套期項目因被套期風險敞口形成的利得或損失計入當期損益，同時調整未以公允價值計量的已確認被套期項目的賬面價值。被套期項目為分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，其因被套期風險敞口形成的利得或損失計入當期損益。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 36、 其他重要的會計政策和會計估計 (續)

#### 36.2 套期會計 (續)

##### 36.2.1 採用套期會計的依據與會計處理方法 (續)

###### 現金流量套期

本集團將套期工具產生的利得或損失中屬於套期有效的部分作為現金流量套期儲備計入其他綜合收益，屬於套期無效的部分計入當期損益。現金流量套期儲備的金額以下列兩項的絕對額中較低者確定：套期工具自套期開始的累計利得或損失；被套期項目自套期開始的預計未來現金流量現值的累計變動額。

被套期項目為預期交易，且該預期交易使本集團隨後確認一項非金融資產或非金融負債的，或者非金融資產或非金融負債的預期交易形成一項適用於公允價值套期會計的確定承諾時，本集團將原在其他綜合收益中確認的現金流量套期儲備金額轉出，計入該資產或負債的初始確認金額。對於不屬於上述情況涉及的現金流量套期，本集團在被套期的預期現金流量影響損益的相同期間，將原在其他綜合收益中確認的現金流量套期儲備金額轉出，計入當期損益。如果在其他綜合收益中確認的現金流量套期儲備金額是一項損失，且該損失全部或部分預計在未來會計期間不能彌補的，在本集團在預計不能彌補時，將預計不能彌補的部分從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

當本集團對現金流量套期終止運用套期會計時，如果被套期的未來現金流量預期仍然會發生的，累計現金流量套期儲備的金額予以保留，並按照上述方式進行會計處理；如果被套期的未來現金流量預期不再發生的，累計現金流量套期儲備的金額從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

##### 36.2.2 套期有效性評估方法

本集團在套期開始日及以後期間持續地對套期關係是否符合套期有效性要求進行評估。套期同時滿足下列條件的，本集團將認定套期關係符合套期有效性要求：

- 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係。
- 被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位。
- 套期關係的套期比率，將等於本集團實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比。

套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團將進行套期關係再平衡，對已經存在的套期關係中被套期項目或套期工具的數量進行調整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 36、其他重要的會計政策和會計估計(續)

#### 36.3 與回購公司股份相關的會計處理方法

回購股份支付的對價和交易費用從權益中扣除，回購、轉讓或註銷本公司股份時，不確認利得或損失。

### 37、會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

本集團在運用附註(三)所描述的會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

#### 礦產儲備量估計

本集團礦產儲備量的估計是基於相關行業專家或其他類似司法權威指引編製的資料而確定。以此方法確定之礦產儲備量及其他礦產資源量並用於計算資產折舊及攤銷、評估減值跡象、評估礦山年期、計算金屬流交易及預測關閉及復原的復墾成本付款時間。

就會計目的評估礦山壽命時，僅計算具有開採價值的礦產資源。對礦產儲備的估計本身涉及多項不確定性因素，作出估計當時有效的假設可能與實際數據存在重大變動。預測產品市場價格、匯率、生產成本或回收率變動可能改變儲備量的經濟現狀，並最終導致重估儲備量。

#### 固定資產的使用壽命

管理層判斷固定資產的估計使用年限及其殘值。估計須基於對類似固定資產實際使用年限的經驗及須假定政府於採礦權到期後會予以的更新。科技革新及行業劇烈競爭均對使用年限的估計具有重大影響。如發生使用年限不同於原預計使用年限的情況，管理層將調整折舊額。

#### 除金融資產之外的非流動資產減值

本集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。對使用壽命不確定或尚未達到可使用狀態的無形資產以及商譽無論是否存在減值跡象，每年都進行減值測試。難以對單項資產的可回收金額進行評估的，則以資產組為基礎確定。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。在考慮公允價值減去處置費用後的淨額時，參考可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。在考慮預計未來現金流量時，本集團所採用的如預算毛利、折現率及原材料價格通貨膨脹率等假設的變化，可能會對減值測試中所使用的未來現金流量的現值產生重大影響。

## (三) 重要會計政策和會計估計 (續)

### 37、會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素 (續)

#### 收入確認－金屬流交易

本集團的金屬流交易合同存在可變對價，並包含重大融資成分。相關的未確認融資費用於每個報告期進行攤銷，同時相應調整合同負債和其他非流動負債(金屬流交易合同負債)餘額。在運用收入準則對金屬流交易進行會計處理時，本集團所採用的關鍵假設包括重大融資成分的折現率、礦產儲備量、預期交付商品的時間及數量，以及預測商品市場價格等。如上述估計發生變化，可能會影響可變對價的調整以及合同負債和其他非流動負債(金屬流交易合同負債)的計量等。

#### 預計關閉及復原、復墾費用

預計關閉及復原、復墾費用由管理層根據最佳估算釐定。管理層根據供應商進行工作時將花費的未來現金流量金額及時間，估計最終恢復及關閉礦山產生的負債。該金額按通脹率逐年增加，隨後按反映現行市場評估的貨幣時間價值及負債的特定風險的貼現率貼現，以使預計復墾費用反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，鑑於現時開採活動對土地及環境的影響將於未來期間變得明朗，相關成本的估算可能須於短期內改變，管理層對預計復墾費用定期檢查，以核實其是否真實反映現時及過去的開採活動所產生的責任現值。本年對預計復墾費用的調整詳見附註(五)、15。

#### 遞延所得稅資產

遞延所得稅資產的實現主要取決於未來的實際盈利及應納稅暫時性差異。如未來實際產生的盈利少於預期，或實際稅率低於預期，確認的遞延所得稅資產將被轉回，並確認在轉回發生期間的合併利潤表中。

#### 所得稅

本集團位於巴西及剛果(金)的子公司所處經營環境特殊，當地稅務機構對若干交易的最終稅務決定具有不確定性，本報告期內相關子公司計提的所得稅費用乃基於現有稅收法律和其他相關稅收政策而做出的客觀估計。在計提時運用了重大的會計估計，按照管理層預計未來需要繳納所得稅的最佳估計相應計提負債。

本集團位於剛果(金)業務的子公司適用剛果(金)當地出台的一系列法規，包括但不限於2018年通過的礦業法(「剛果(金)2018年礦業法」)及不斷更新的財政法案；在相關法律體系下，本公司可能涉及包括特許權使用費、超額利潤稅等一系列稅務和經營費用敞口。剛果(金)的稅務法規和法律體系複雜且不斷更新，隨時出台和更新的相關法律法規以及當地稅務機關對於相關法律法規的解讀均可能對本集團當前確認的所得稅產生重大影響。

#### 或有負債

本集團在持續經營過程中會面對眾多的法律糾紛，相關糾紛的結果均具有很大程度上的不確定性。

當與特定行政及法律糾紛有關的經濟利益被認為是極有可能流出且可以計量時，本集團管理層會根據專業的法律意見計提相應的準備。管理層運用判斷決定相關的行政及法律糾紛是否應該計提一項準備或者作為或有負債進行披露。具體參見附註(五)、39及附註(十三)。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (三)、重要會計政策和會計估計(續)

### 37、會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素(續)

#### 公允價值計量和估值程序

本集團與IXM業務相關的交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債以及以公允價值計量的貿易存貨按公允價值進行計量。在確認相關資產及負債的公允價值時，本集團管理層會根據相關資產負債的性質選擇合適的估值方法以及公允價值計量的輸入值。對於輸入值的選擇，本集團將會盡可能採用可觀察的市場數據。對於部分無法獲得第一層次輸入值的金融工具，本集團會成立內部評估小組或聘請第三方有資質的評估師進行評估。本集團財務部門與評估小組或有資質的外部估價師緊密合作，以確定適當的估值技術和相關模型的輸入值。在確定各類資產和負債的公允價值的過程中所採用的估值技術和輸入值的相關信息詳見附註(十)。

### 38、本年新執行的會計規定

財政部於2022年11月30日發布了《企業會計準則解釋第16號》(以下簡稱「解釋16號」)，明確了關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理。解釋16號對《企業會計準則第18號——所得稅》中遞延所得稅初始確認豁免的範圍進行了修訂，明確對於不是企業合併、交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)、且初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易，不適用《企業會計準則第18號——所得稅》關於豁免初始確認遞延所得稅負債和遞延所得稅資產的規定。該規定自2023年1月1日起施行，可以提前執行。本集團自2023年1月1日起施行該規定。

經評估，本集團認為採用該規定對本集團財務報表並無重大影響。

## (四)、稅項

### 1、主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
中國增值稅	公司為一般納稅人，應納增值稅為銷項稅額減可抵扣進項稅後的餘額	13%，9%，6%
中國城市維護建設稅	已繳流轉稅額	城市市區，稅率為7%；縣城、建制鎮，稅率為5%；其他，稅率為1%。
中國資源稅	精礦銷售額	6.5%，8%從價徵收(註1)
中國教育費附加	按照已繳流轉稅額	3%
中國地方教育費附加	按照已繳流轉稅額	2%
中國採礦權出讓收益	相關礦產品銷售額	鉬精礦2.3%，錫精礦2.3%，鐵精礦1.8%，銅精礦1.2%



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (四) 稅項 (續)

### 1、 主要稅種及稅率 (續)

稅種	計稅依據	稅率
澳大利亞商品及貨物服務稅	澳大利亞境內提供商品和服務的收入減可抵扣採購成本後的餘額。出口貨物無需繳納貨物服務稅，且可享受貨物服務稅出口退稅。	商品或服務銷售價格的10%
澳大利亞礦產使用費	對於礦產使用費可採取從量或從價徵收。從量徵收：按照開採的檔位礦石徵收。從價徵收，按照總體開採礦石價值或售價的4%徵收。	礦產銷售計稅價值4%
巴西社會貢獻稅及貨物流轉稅	洛鉬巴西適用巴西當地的社會貢獻稅(PIS&CONFINS)及貨物流轉稅(ICMS)，其計稅基礎為在巴西境內銷售商品和提供服務的收入抵減可抵扣成本後的餘額，出口貨物無需繳納社會貢獻稅及貨物流轉稅。	社會貢獻稅為商品或服務銷售價格的9.25%，貨物流轉稅為商品或服務銷售價格的4%-25%，巴西當地各州所徵收的稅率不同。
剛果(金)增值稅	CMOC Kisanfu Mining S.A.R.L. (「KFM」) 和 Tenke Fungurume Mining S.A. (「TFM」) 適用剛果民主共和國 (「剛果(金)」) 當地的增值稅	銷項稅額按根據相關稅收規定計算的銷售額的16%計算。
剛果(金)礦權權利金	相關產品銷售額	註2
剛果(金)外匯稅	向剛果(金)以外的國家收取或支付的外幣金額	0.2%
企業所得稅	應納稅所得額，應納所得稅額系按有關稅法規定對本期稅前會計利潤作相應調整後得出的應納稅所得額乘以法定稅率計算。	註3

註1：根據《中華人民共和國資源稅法》的規定，資源稅按照《稅目稅率表》實行從價計徵或者從量計徵。鎢、鉬資源稅為從價定率計徵，鎢資源稅適用稅率為6.5%，鉬資源稅適用稅率為8%。

註2：根據剛果(金)新礦業法的規定，本集團剛果(金)業務的銅和鈷相關產品銷售收入分別按照3.5%和10%計算和繳納礦權權利金。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (四)、稅項(續)

### 1、 主要稅種及稅率(續)

註3： 適用稅率：

除以下披露的稅收優惠外，本公司及中國境內下屬子公司適用的企業所得稅稅率為25%。

根據利得稅兩級制，符合資格的香港公司首個2,000,000港幣應稅利潤的利得稅率為8.25%，而超過2,000,000港幣的應稅利潤則按16.5%的稅率繳納利得稅。同一集團的關聯企業只可提名一家企業受惠。洛陽鉬業(香港)有限公司以及洛陽鉬業控股有限公司(「洛鉬控股」)於香港註冊成立，洛陽鉬業(香港)有限公司適用的企業所得稅稅率為16.5%，洛鉬控股適用的企業所得稅稅率為8.25%和16.5%。

CMOC Mining Pty Ltd(「CMOC Mining」)以及CMOC Mining Services Pty. Limited(「CMOC Mining Services」)於澳大利亞成立，適用的企業所得稅稅率為30%。

CMOC UK Limited(「洛鉬英國」)於英國成立，適用的所得稅率為25%。

CMOC Brasil Mineração, Indústria e Participações Ltda.(「洛鉬巴西」)於巴西成立，適用的所得稅率為34%。

本集團位於百慕大群島及英屬維爾京群島(「BVI」)的子公司，無企業所得稅。

TFM和KFM于剛果(金)成立，適用的企業所得稅稅率為30%。此外，當材料或商品的價格與公司申報的可行性研究中披露的價格相比平均顯著上漲25%以上時，礦業企業需按照利潤的50%繳納超額利潤稅。

IXM及其子公司的主要經營地為瑞士及中國，其於瑞士的公司適用的所得稅稅率為13.99%。

### 2、 稅收優惠及批文

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及實施條例的規定，企業綜合利用資源，生產符合國家產業政策規定的產品所取得的收入，可以在計算應納稅所得額時減計收入。所稱減計收入，是指企業以《資源綜合利用企業所得稅優惠目錄》規定的資源作為主要原材料，生產國家非限制和禁止並符合國家和行業相關標準的產品取得的收入，減按90%計入收入總額。前款所稱原材料佔生產產品材料的比例不得低於《資源綜合利用企業所得稅優惠目錄》規定的標準。本公司鎢精粉(白鎢精礦)產品屬於《資源綜合利用企業所得稅優惠目錄》範圍，因此2022年度及2023年度本公司出售鎢精粉(白鎢精礦)取得的收入仍減按90%計入應稅收入總額。

根據《中華人民共和國資源稅法》(以下簡稱「新資源稅法」)，鉬礦的資源稅率為8%，共伴生礦資源稅免徵或者減徵由省級人民代表大會決定；依據2020年7月31日河南省第十三屆人民代表大會常務委員會第十九次會議的決定，伴生礦免徵資源稅。自2020年9月1日起，公司伴生鎢、鐵等伴生礦繼續免徵資源稅，共生鎢、鐵等共生礦分別按適用的優惠稅率繳納資源稅。

2023年11月22日，本公司收到河南省科學技術廳、河南省財政廳、國家稅務總局、河南省稅務局聯合頒發的《高新技術企業證書》，編號為GR202341002662。本次系公司原高新技術企業證書有效期滿後進行的重新認定，資格有效期3年，企業所得稅優惠期為2023年1月1日至2025年12月31日，於上述期間內本公司適用15%的企業所得稅徵收稅率(2022年：15%)。

根據西藏自治區人民政府印發《西藏自治區企業所得稅政策實施辦法(暫行)》(藏政發(2022)11號)以及《西藏自治區招商引資優惠政策若干規定的通知》，其中上述文件的第五條以及第六條規定符合特定條件的企業自2021年1月1日至2025年12月31日免徵企業所得稅地方分享部分。本集團子公司西藏施莫克投資有限公司(「西藏施莫克」)符合上述文件規定的享受稅收優惠的特定條件，免徵企業所得稅地方分享部分的條件，故於上述期間西藏施莫克適用9%的企業所得稅徵收稅率。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋

### 1、貨幣資金

人民幣元

項目	2023年12月31日			2022年12月31日		
	原幣金額	折算率	人民幣金額	原幣金額	折算率	人民幣金額
現金：			3,109,309.28			1,503,981.98
人民幣	2,172.77	1.0000	2,172.77	3,020.77	1.0000	3,020.77
美元	413,838.94	7.0827	2,931,097.06	194,753.93	6.9646	1,356,383.22
剛果法郎	64,019,400.00	0.0026	166,091.44	42,017,001.00	0.0034	142,330.45
南非蘭特	25,738.71	0.3865	9,948.01	5,491.82	0.4093	2,247.54
銀行存款：			26,115,654,667.24			29,044,044,668.95
人民幣	10,554,299,407.74	1.0000	10,554,299,407.74	10,655,159,604.42	1.0000	10,655,159,604.42
美元	2,163,822,989.91	7.0827	15,325,709,088.79	2,400,935,097.76	6.9646	16,721,552,539.10
歐元	1,030,701.30	7.8245	8,064,728.58	1,111,313.24	7.4229	8,249,167.07
港幣	3,202,514.62	0.9070	2,904,557.97	3,422,391.04	0.8934	3,057,623.63
加拿大元	-	-	-	1,199,223.00	5.1385	6,162,207.39
澳元	8.62	4.8231	41.58	11,841,302.91	4.7185	55,873,383.15
巴西雷亞爾	97,364,658.09	1.4630	142,442,043.27	1,173,035,499.92	1.3348	1,565,770,941.75
英鎊	103,009.71	9.0204	929,186.85	254,150.79	8.4011	2,135,140.42
新加坡幣	490,270.78	5.3755	2,635,474.37	537,385.49	5.1852	2,786,470.85
剛果法郎	23,203,787,584.00	0.0026	59,828,234.20	1,632,641,810.18	0.0034	5,530,513.64
南非蘭特	31,574,085.11	0.3865	12,203,236.20	34,364,272.91	0.4093	14,063,684.48
阿聯酋迪拉姆	-	-	-	2,583.99	1.8964	4,900.22
瑞士法郎	226,753.59	8.4228	1,909,891.35	59,872.18	7.5350	451,136.84
智利比索	52,981,172.00	0.0080	424,207.55	8,721,054.00	0.0081	70,666.66
墨西哥比索	4,938,096.85	0.4193	2,070,326.40	4,504,865.20	0.3597	1,620,462.47
納米比亞元	-	-	-	120,117.69	0.4088	49,102.10
秘魯索爾	1,086,115.26	1.9075	2,071,809.02	716,776.56	1.8232	1,306,823.42
新土耳其里拉	1,974.19	0.2402	474.12	-	-	-
印尼盾	352,872,526.00	0.0005	161,881.62	448,424,717.00	0.0004	200,301.34
津巴布韋元	4,150.70	0.0187	77.63	-	-	-
其他貨幣資金：			4,597,313,232.44			3,602,016,617.35
人民幣	1,011,489,900.71	1.0000	1,011,489,900.71	989,428,127.50	1.0000	989,428,127.50
美元	505,550,691.44	7.0827	3,580,663,882.26	361,932,083.73	6.9646	2,520,712,190.35
歐元	200.96	7.8245	1,572.78	7,379,165.13	7.4229	54,774,804.84
巴西雷亞爾	3,525,608.66	1.4630	5,157,876.69	3,512,820.65	1.3348	4,688,922.45
剛果法郎	-	-	-	9,579,133,255.00	0.0034	32,412,572.21
合計			30,716,077,208.96			32,647,565,268.28
其中：存放在境外的款項總額			17,233,756,701.75			19,377,543,546.96



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 1、貨幣資金(續)

註： 本年末上述其他貨幣資金中使用受限的主要有礦山保證金、借款利息保證金、為獲取短期借款被質押的大額存單、票據保證金、其他保證金，分別為人民幣52,701,895.53元、787,061,566.40元、200,000,000.00元、3,452,242,259.14元和105,307,511.37元(上年末為人民幣53,906,031.56元、1,197,708,898.92元、737,000,000.00元、1,299,988,003.89元和313,413,682.98元)。

### 2、交易性金融資產

人民幣元

項目	年末公允價值	年初公允價值
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
其中：應收款項(註1)	<b>7,751,071,843.39</b>	4,105,796,953.55
結構性存款(註2)	<b>502,249,297.87</b>	100,000,000.00
理財產品	<b>10,149,030.84</b>	10,231,506.89
金融機構基金產品	<b>21,168,198.07</b>	20,764,481.75
合計	<b>8,284,638,370.17</b>	4,236,792,942.19

註1： 本集團主要產品銅、鉛、鋅精礦、氫氧化鈷等的售價根據交付時的市場價格暫時確定，價格通常根據交付後指定時期或期間內倫敦金屬交易所所報的月平均現貨價格或其他約定的組價方式確定。本集團將相關業務形成的應收賬款分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於2023年12月31日，賬面價值為901,438,528.91美元(折合人民幣6,384,618,668.71元)的應收款項用於獲取短期借款的質押(2022年：367,659,035.48美元(折合人民幣2,560,598,118.50元))。

註2： 系本集團本年向境內金融機構購買的人民幣結構性存款，收益率與上海黃金交易所之上海金基準價及匯率掛鉤，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 3、 衍生金融資產

人民幣元

項目	年末公允價值	年初公允價值
未指定套期關係的衍生金融工具(註1)		
遠期商品合約	<b>693,496,770.83</b>	804,889,379.70
遠期外匯合約	<b>60,971,669.73</b>	71,907,037.93
商品期貨合約	<b>1,429,986,975.53</b>	535,447,878.84
商品期權合約	<b>10,928,754.84</b>	37,497,782.49
指定套期關係的衍生金融工具		
商品期貨合約(註2)	<b>18,167,539.84</b>	495,111,488.36
合計	<b>2,213,551,710.77</b>	1,944,853,567.32

註1： 本集團使用大宗商品(銅、鉛、鋅精礦、精煉金屬等)期貨合約，遠期商品合約及商品期權合約對大宗商品的採購以及未來的銷售等進行風險管理，以此來規避本集團承擔的隨着市場價格的波動相關產品的價格發生重大波動的風險。此外本集團使用遠期外匯合約進行風險管理，以此來規避本集團承擔的匯率及利率風險。

以上遠期商品合約、遠期外匯合約、商品期貨合約及商品期權合約未被指定為套期工具，其公允價值變動而產生的收益或損失，直接計入當期損益，參見附註(五)、57。

註2： 系本集團購買的商品期貨合約，用於對沖集團部分銅產品的價格波動導致的公允價值風險或預期銷售導致的現金流量風險。本集團按照套期會計核算上述套期工具和對應的被套期項目，詳見附註(五)、67。

### 4、 應收賬款

#### (1) 按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2023年12月31日		
	應收賬款	損失準備	計提比例(%)
1年以內	<b>1,176,353,599.92</b>	<b>44,995,130.13</b>	<b>3.82</b>
1至2年	<b>602,954.78</b>	<b>69,694.48</b>	<b>11.56</b>
2至3年	<b>268,431.20</b>	<b>156,346.84</b>	<b>58.24</b>
3年以上	<b>20,016,173.85</b>	<b>20,016,173.85</b>	<b>100.00</b>
合計	<b>1,197,241,159.75</b>	<b>65,237,345.30</b>	<b>5.45</b>

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 4、 應收賬款(續)

#### (1) 按賬齡披露(續)

人民幣元

賬齡	2022年12月31日		
	應收賬款	損失準備	計提比例(%)
1年以內	818,672,585.69	35,816,949.44	4.38
1至2年	19,540,745.67	2,164,593.52	11.08
2至3年	59,384.78	34,883.35	58.74
3年以上	20,636,571.91	20,636,571.91	100.00
合計	858,909,288.05	58,652,998.22	6.83

#### (2) 應收賬款信用風險

本集團根據資產負債表日的賬齡及歷史還款情況將客戶分為不同組別，並確定各組別應收賬款的預期損失率。於資產負債表日，本集團基於減值矩陣確認應收賬款的預期信用損失準備。

人民幣元

內部信用風險評級	預期平均損失率	2023年12月31日			2022年12月31日			
		賬面餘額	損失準備	賬面價值	預期平均損失率	賬面餘額	損失準備	賬面價值
低風險	0.08%	287,944,020.37	238,399.95	287,705,620.42	0.09%	417,676,924.84	390,328.82	417,286,596.02
正常類	2.83%	846,020,079.27	23,965,445.14	822,054,634.13	2.59%	158,382,584.69	4,103,048.24	154,279,536.45
關注類	9.86%	1,329,703.51	131,088.10	1,198,615.41	6.86%	228,194,762.60	15,664,851.04	212,529,911.56
可疑類(已減值)	44.79%	38,114,673.43	17,069,728.94	21,044,944.49	52.50%	34,018,444.02	17,858,198.22	16,160,245.80
損失(已減值)	100.00%	23,832,683.17	23,832,683.17	-	100.00%	20,636,571.90	20,636,571.90	-
合計		1,197,241,159.75	65,237,345.30	1,132,003,814.45		858,909,288.05	58,652,998.22	800,256,289.83

上述預期平均損失率基於歷史實際減值率並考慮了當前狀況及未來經濟狀況的預測。於2023年度和2022年度本集團的評估方式與重大假設並未發生變化。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 4、 應收賬款(續)

#### (3) 應收賬款預期信用損失準備變動情況

人民幣元

	整個存續期 預期信用損失
2023年1月1日	58,652,998.22
本年計提預期信用損失	5,523,776.38
本年轉回預期信用損失	(1,859,406.98)
匯率變動	2,919,977.68
2023年12月31日	65,237,345.30

#### (4) 按欠款方歸集的各報告期末餘額前五名的應收賬款情況：

人民幣元

單位名稱	金額	佔應收賬款 總額的比例(%)	信用減值損失
2023年12月31日			
香港邦普資源循環科技有限公司 (「香港邦普循環」)(附註(十一)·6)	<b>520,744,775.10</b>	<b>43.50</b>	-
單位BM	<b>66,762,937.67</b>	<b>5.58</b>	<b>6,545,970.28</b>
單位BA	<b>64,929,560.74</b>	<b>5.42</b>	<b>1,645,574.79</b>
單位BC	<b>25,319,670.63</b>	<b>2.11</b>	<b>30,957.12</b>
單位BN	<b>22,563,085.46</b>	<b>1.88</b>	<b>29,168.26</b>
合計	<b>700,320,029.60</b>	<b>58.49</b>	<b>8,251,670.45</b>

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 4、 應收賬款(續)

(4) 按欠款方歸集的各報告期末餘額前五名的應收賬款情況:(續)

人民幣元

單位名稱	金額	佔應收賬款 總額的比例(%)	信用減值損失
2022年12月31日			
單位B	94,479,430.46	11.00	109,806.26
單位BA	74,652,318.58	8.69	86,762.72
單位BB	42,797,049.62	4.98	429,101.19
單位BC	39,448,979.65	4.59	1,002,964.88
單位BD	33,798,846.29	3.94	39,281.83
合計	285,176,624.60	33.20	1,667,916.88

### 5、 應收款項融資

人民幣元

種類	2023年12月31日	2022年12月31日
應收票據	<b>260,311,068.16</b>	388,389,728.54
其中:銀行承兌匯票	<b>260,311,068.16</b>	388,389,728.54
合計	<b>260,311,068.16</b>	388,389,728.54

本集團根據日常資金需求將部分應收票據進行貼現或背書,因而相關的應收票據被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

2023年12月31日,本集團按照整個存續期預期信用損失計量壞賬準備。本集團認為因銀行違約而產生重大損失的可能性較低,所持有的銀行承兌匯票不存在重大信用風險。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 5、 應收款項融資(續)

(1) 於年末及年初，本集團已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收款項融資如下：

人民幣元

種類	2023年末 終止確認金額	2022年末 終止確認金額
銀行承兌匯票	2,311,782,673.46	2,134,119,780.31
合計	2,311,782,673.46	2,134,119,780.31

(2) 於2023年12月31日，本集團有人民幣234,755,241.41元(2022年：人民幣255,797,055.59元)應收款項融資用於質押開具應付票據。

### 6、 預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

人民幣元

賬齡	2023年12月31日		2022年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	1,154,734,879.55	97.71	2,111,763,603.37	99.17
1至2年	24,879,900.40	2.11	15,643,210.42	0.73
2至3年	-	-	1,894,588.39	0.09
3年以上	2,155,667.71	0.18	243,604.04	0.01
合計	1,181,770,447.66	100.00	2,129,545,006.22	100.00

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 6、預付款項(續)

(2) 按預付對象歸集的年末餘額前五名的預付款項情況

人民幣元

單位名稱	2023年12月31日		單位名稱	2022年12月31日	
	金額	佔預付款項總額的比例(%)		金額	佔預付款項總額的比例(%)
單位BO	118,776,483.08	10.05	單位BE	169,594,265.25	7.96
單位BP	68,673,427.44	5.81	單位BF	125,347,717.30	5.89
單位P	52,558,942.84	4.45	單位BG	104,591,145.10	4.91
單位BH	50,562,000.01	4.28	單位G	97,945,710.24	4.60
單位G	46,621,803.43	3.95	單位BH	73,201,128.00	3.44
合計	337,192,656.80	28.54	合計	570,679,965.89	26.80

### 7、其他應收款

7.1 其他應收款匯總

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
應收利息	263,164,810.93	618,379,463.56
應收股利	13,108,902.07	-
其他應收款	3,975,864,680.05	4,398,705,020.63
合計	4,252,138,393.05	5,017,084,484.19

7.2 應收利息

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
銀行存款利息	94,098,798.35	503,666,797.68
關聯方借款利息(附註(十一)、6)	121,439,999.13	95,540,087.29
第三方借款利息	47,626,013.45	19,172,578.59
合計	263,164,810.93	618,379,463.56

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 7、 其他應收款(續)

#### 7.3 應收股利

人民幣元

單位名稱	2023年12月31日	2022年12月31日
浙江友青貿易有限公司(「友青貿易」)	9,958,646.03	-
桐鄉華昂貿易有限公司(「桐鄉華昂」)	3,150,256.04	-
合計	13,108,902.07	-

#### 7.4 其他應收款

##### (1) 按款項性質分類情況：

人民幣元

其他應收款性質	2023年12月31日	2022年12月31日
巴西可抵扣社會貢獻稅(註1)	226,407,457.32	409,920,481.10
剛果(金)應收增值稅退稅款及 其他稅款(註2)	3,291,825,248.44	2,149,432,124.83
押金保證金	25,484,157.08	62,159,430.02
平倉收益(註3)	26,231,718.55	107,227,531.80
澳洲應收增值稅退稅款	-	56,471,337.10
其他	434,327,814.88	1,641,905,832.00
合計	4,004,276,396.27	4,427,116,736.85

註1： 詳見附註(五)、22、註3。

註2： 主要系剛果(金)子公司出口業務形成的增值稅應退稅款，公司已向政府申請退稅。

註3： 系本集團遠期商品合約已平倉部分，待期後交割時收取之收益。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 7、其他應收款(續)

#### 7.4 其他應收款(續)

##### (2) 其他應收款的信用風險

本集團其他應收款中以預期信用損失為基礎確認損失準備的款項如下：

人民幣元

	2023年12月31日			2022年12月31日		
	賬面餘額	損失準備	賬面價值	賬面餘額	損失準備	賬面價值
以預期信用損失為基礎 確認損失準備的 其他應收款	4,004,276,396.27	28,411,716.22	3,975,864,680.05	4,427,116,736.85	28,411,716.22	4,398,705,020.63

於2023年12月31日，上述應收款中除金額為人民幣28,411,716.22元(2022年12月31日：人民幣28,411,716.22元)的款項已發生信用減值並全額計提減值準備，其餘應收款項本集團管理層認為其信用風險自初始確認後未顯著增加，無重大預期信用損失。

##### (3) 其他應收款預期信用損失準備變動情況

2023年：

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少 轉回	2023年12月31日 核銷
減值準備	28,411,716.22	-	-	- 28,411,716.22

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 7、其他應收款(續)

#### 7.4 其他應收款(續)

#### (3) 其他應收款預期信用損失準備變動情況(續)

2022年：

人民幣元

項目	2022年1月1日	本年增加	本年減少 轉回	核銷	2022年12月31日
減值準備	28,799,115.01	314.50	-	387,713.29	28,411,716.22

註：其他應收款預期信用損失準備均為已發生信用減值的其他應收款項計提。

#### (4) 按其他應收對象歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

人民幣元

單位名稱	期末餘額	佔其他應收款 總額的比例(%)	款項的性質	賬齡	壞賬準備 年末餘額
2023年12月31日					
剛果(金)政府	<b>3,291,825,248.44</b>	<b>82.21</b>	應收退稅款	四年以內	-
巴西聯邦政府	<b>226,407,457.32</b>	<b>5.65</b>	可抵扣稅款	兩年以內	-
單位BS	<b>155,819,400.00</b>	<b>3.89</b>	應收代墊款	一年以內	-
單位BK	<b>60,828,633.66</b>	<b>1.52</b>	往來款	一年以內	-
單位BR	<b>42,506,708.89</b>	<b>1.06</b>	往來款	一年以內	-
合計	<b>3,777,387,448.31</b>	<b>94.33</b>			-
2022年12月31日					
剛果(金)政府	2,149,432,124.83	48.55	應收退稅款	四年以內	-
單位G	705,000,000.00	15.92	往來款	一年以內	-
巴西聯邦政府	409,920,481.10	9.26	可抵扣稅款	兩年以內	-
單位BJ	283,726,723.35	6.41	應收代墊款	一年以內	-
單位BK	226,586,483.47	5.12	往來款	一年以內	-
合計	3,774,665,812.75	85.26			-

#### (5) 本報告期內無涉及政府補助的其他應收款。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 8、存貨

人民幣元

項目	2023年12月31日 賬面價值	2022年12月31日 賬面價值
存貨：		
— 按成本計量	<b>25,947,043,464.89</b>	22,454,745,274.32
— 按公允價值計量	<b>12,620,111,905.70</b>	16,801,712,647.60
合計	<b>38,567,155,370.59</b>	39,256,457,921.92

註：於2023年12月31日，本集團為獲取短期借款而質押的按公允價值計量的存貨賬面價值為1,820,375,085.09美元，折合人民幣12,893,170,615.17元(2022年：1,911,370,964.52美元，折合人民幣13,311,934,219.50元)。

於2023年12月31日，本集團無質押的倉單(於2022年12月31日：本集團將以成本計量的存貨賬面價值為人民幣8,669,184.00元的倉單進行質押，以獲取期貨交易額度)。

#### (1) 按成本計量的存貨

##### (a) 存貨分類

人民幣元

項目	2023年12月31日			2022年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
流動：						
原材料	<b>5,854,562,293.87</b>	<b>43,695,082.42</b>	<b>5,810,867,211.45</b>	3,972,682,344.55	25,158,733.08	3,947,523,611.47
在產品	<b>5,076,700,334.99</b>	<b>60,202,950.00</b>	<b>5,016,497,384.99</b>	3,862,193,117.31	1,089,446.58	3,861,103,670.73
產成品	<b>4,396,462,793.89</b>	<b>1,783,359.59</b>	<b>4,394,679,434.30</b>	6,279,844,864.63	1,699,897.96	6,278,144,966.67
貿易存貨	<b>3,704,863,492.78</b>	-	<b>3,704,863,492.78</b>	1,458,624,346.26	-	1,458,624,346.26
小計	<b>19,032,588,915.53</b>	<b>105,681,392.01</b>	<b>18,926,907,523.52</b>	15,573,344,672.75	27,948,077.62	15,545,396,595.13
非流動：						
原材料(註)	<b>7,020,135,941.37</b>	-	<b>7,020,135,941.37</b>	6,928,568,085.30	19,219,406.11	6,909,348,679.19
小計	<b>7,020,135,941.37</b>	-	<b>7,020,135,941.37</b>	6,928,568,085.30	19,219,406.11	6,909,348,679.19
合計	<b>26,052,724,856.90</b>	<b>105,681,392.01</b>	<b>25,947,043,464.89</b>	22,501,912,758.05	47,167,483.73	22,454,745,274.32

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 8、存貨(續)

#### (1) 按成本計量的存貨(續)

##### (a) 存貨分類(續)

註：非流動的原材料為本集團儲備的用於未來生產或銷售的礦石，主要為剛果(金)銅鈷礦在開採過程中生產出低品位礦石，由於未來需要進一步的礦石回收工藝處理，管理層預計一年內無法達到可銷售狀態，因此作為非流動資產列報。

##### (b) 存貨跌價準備

人民幣元

存貨種類	2023年1月1日	本年增加 計提	本年減少 轉回	其他轉出(註) 轉銷	外幣報表折算差異	2023年12月31日
原材料	25,158,733.08	67,373,614.23	49,410,967.73	-	573,702.84	<b>43,695,082.42</b>
在產品	1,089,446.58	63,634,358.60	300,876.60	4,721,903.58	501,925.00	<b>60,202,950.00</b>
產成品	1,699,897.96	83,461.63	-	-	-	<b>1,783,359.59</b>
小計	27,948,077.62	131,091,434.46	49,711,844.33	4,721,903.58	1,075,627.84	<b>105,681,392.01</b>
非流動：						
原材料	19,219,406.11	58,595,582.67	-	-	77,977,942.36	162,953.58
合計	47,167,483.73	189,687,017.13	49,711,844.33	4,721,903.58	77,977,942.36	1,238,581.42
						<b>105,681,392.01</b>

註：系本集團處置子公司而轉出的存貨跌價準備計人民幣77,977,942.36元，詳見附註(六)、1。

#### (2) 按公允價值計量的存貨

##### (a) 存貨分類

人民幣元

項目	2023年12月31日 賬面價值	2022年12月31日 賬面價值
流動：於中國境外的貿易存貨	<b>12,503,588,496.71</b>	16,709,325,831.51
非流動：消耗性生物資產	<b>116,523,408.99</b>	92,386,816.09
合計	<b>12,620,111,905.70</b>	16,801,712,647.60

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 8、存貨(續)

#### (2) 按公允價值計量的存貨(續)

(b) 消耗性生物資產增減變動如下：

人民幣元

項目	數量	2023年1月1日	本年增加 公允價值變動	本年減少 使用	外幣報表折算差異	2023年12月31日
巴西桉樹林	1951公頃	92,386,816.09	22,699,579.14	317,777.18	1,754,790.94	<b>116,523,408.99</b>

### 9、一年內到期的非流動資產

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
應收SNEL借款(附註(五)、22)	<b>85,014,547.11</b>	83,843,527.02
供應商貸款(附註(五)、22)	<b>7,082,700.00</b>	18,943,712.00
一年內到期的大額存款(附註(五)、22)	<b>1,000,492,291.92</b>	1,655,000,000.00
合計	<b>1,092,589,539.03</b>	1,757,787,239.02

### 10、其他流動資產

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
衍生金融工具保證金(註1)	<b>1,964,801,843.90</b>	3,676,924,347.48
待抵扣進項稅	<b>668,029,632.24</b>	458,285,373.37
預繳企業所得稅	<b>290,049,878.37</b>	101,943,837.59
待攤保險費(註2)	<b>4,839,619.44</b>	66,739,930.10
預繳增值稅	<b>128,423,592.05</b>	176,950,530.58
其他	<b>27,862,210.18</b>	23,951,358.26
合計	<b>3,084,006,776.18</b>	4,504,795,377.38

本集團按照預期信用損失模型核算其他流動資產中相關金融資產的預期信用損失準備。於2023年12月31日，本集團管理層認為相關金融資產的信用風險較低。

註1：系本集團為取得衍生金融工具支付之保證金。

註2：系本集團為海外業務支付的保險費，按照對應的受益期間進行攤銷。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 11、長期股權投資

人民幣元

被投資單位	備註	2023年1月1日	新增投資	減少投資	本年增減變動			外幣表 折算差額	其他	2023年12月31日
					權益法下 確認的投資收益	宣告發放現金 股利或利潤	計提 減值準備			
一、合營企業										
徐州環宇錫業有限公司(「環宇」)	註1	498,114,521.25	-	-	(18,954,863.10)	-	-	-	-	479,159,658.15
USHAKA CARGO TERMINAL PROPRIETARY LIMITED (「USHAKA」)	註14	-	1,912,539.97	-	-	-	16,079.32	-	-	1,928,619.29
小計		498,114,521.25	1,912,539.97	-	(18,954,863.10)	-	16,079.32	-	-	481,086,277.44
二、聯營企業										
洛陽豫興錫業有限公司(「豫興錫業」)	註2	68,919,332.33	-	-	81,994,163.73	(73,100,000.00)	-	-	-	77,813,496.06
美國立錫米錫公司(「錫米錫」)	註3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
洛陽申雨錫業有限公司(「洛陽申雨」)	註4	3,657,842.51	-	-	1,606,654.70	-	-	-	-	5,264,497.21
友青貿易	註5	15,570,169.76	-	-	230,655.74	(9,656,646.03)	-	-	-	5,844,179.47
Wavis Bay Cargo Terminal Pty. Ltd(「WavisBay」)	註6	15,986,766.75	-	-	11,475,262.76	(3,527,219.08)	-	(6,184.48)	-	23,928,615.95
華越錫(印尼)有限公司(「華越錫」)	註7	1,324,676,890.63	-	-	309,600,652.95	-	-	24,763,904.03	(34,895,612.31)	1,623,145,735.20
北京友鴻永盛科技有限公司(「北京友鴻」)	註8	1,629,784.44	-	-	(1,629,784.44)	-	-	-	-	-
梅麟華昂	註9	5,118,190.80	-	-	1,472,013.84	(3,150,256.04)	-	-	-	3,439,948.60
ENERLOG SA	註10	236,796.40	-	-	-	-	4,015.42	-	-	240,811.82
HongKong CBC Investment Limited(「CBC」)	註11	-	7,164,123.00	-	(7,091,660.47)	-	(72,454.53)	-	-	-
國創智能礦山裝備研究院(洛陽)有限公司(「國創智能」)	註12	-	4,000,000.00	-	(72,439.67)	-	-	-	-	3,927,560.33
寧波和亞貿易有限公司(「寧波和亞」)	註13	-	6,800,000.00	-	(2,754,340.00)	-	-	-	-	4,045,660.00
小計		1,435,795,773.52	17,964,123.00	-	393,831,061.14	(89,736,121.15)	24,689,280.44	(34,895,612.31)	-	1,747,646,504.64
合計		1,933,910,294.77	19,876,662.97	-	374,876,198.04	(89,736,121.15)	24,705,359.76	(34,895,612.31)	-	2,228,736,782.08



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 11、長期股權投資(續)

註1：本集團持有50%之合營企業環宇持有洛陽富川礦業有限公司(「富川」)90%的股權，同時本集團直接持有富川10%股權。

根據與當地政府的協議，當地政府享有富川8%的分紅權，故本集團按權益法實際享有富川47%的損益。

註2：根據豫鷺礦業2007年度股東大會決議，自2008年起投資雙方各按50%分享公司淨利潤。因此，本集團持有豫鷺礦業40%股權，但按照50%比例確認投資收益。

註3：本集團持有納米鉬40%股權，按照權益法核算對其的投資。根據納米鉬的公司章程，本集團對超額虧損不承擔額外之義務。截至本年末，本集團對納米鉬之投資已經減記至零。

註4：2016年4月，本公司與第三方簽訂合作協議，本公司以無形資產出資作價150萬元，對方以現金850萬元出資註冊成立洛陽申雨，同時本公司向洛陽申雨派駐一名董事及一名監事，因具有重大影響，故作為聯營企業核算。

註5：2019年10月，本公司與第三方簽訂股權轉讓協議以人民幣150萬元現金對價購買第三方持有的友青貿易30%股權。2022年依據公司章程，本公司補充資本金150萬元，持股比例不變。同時本公司派駐兩名董事及一名監事，因具有重大影響，故作為聯營公司核算。

註6：Walvis Bay系本公司之全資子公司IXM Holding SA的聯營公司。

註7：2019年11月，本集團全資子公司洛鉬控股與Newstride Limited簽訂股權轉讓協議，約定以1,125.87美元的對價受讓沃源控股有限公司(「沃源控股」)100%股份，從而間接取得沃源控股持有的華越鎳鈷21%股份。2020年7月25日，洛鉬控股通過沃源控股認購華越鎳鈷新增註冊資本的方式將對華越鎳鈷持有的股權增持至30%。沃源控股向華越鎳鈷派駐一名董事及一名監事，因具有重大影響，故作為聯營企業核算。

註8：2020年8月，北京友鴻註冊成立，本公司作為持股30%的股東以人民幣90萬元現金出資，並派駐一名董事及一名監事，因具有重大影響，故作為聯營公司核算。本集團對超額虧損不承擔額外義務，截至本年末，本集團對北京友鴻之投資已減記至零。

註9：2019年8月，桐鄉華昂註冊成立，本公司作為持股30%的股東以人民幣60萬元現金出資。2022年依據公司章程，本公司補充資本金人民幣90萬元，持股比例不變。本公司派駐一名董事及一名監事，因具有重大影響，故作為聯營公司核算。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 11、長期股權投資(續)

註10：2021年7月，本公司作為持股34%的股東以3.4萬美元現金出資，因具有重大影響，故作為聯營公司核算。

註11：2022年3月，本公司作為持股34%的股東以3,400美元現金出資，並派駐一名董事，因具有重大影響，故作為聯營公司核算。本年CBC將1,020,000美元股東借款轉增資本，本公司持股比例不變。

註12：2023年2月，本公司以人民幣400萬元現金出資國創智能，股權佔比20%，派駐一名董事，因具有重大影響，故作為聯營公司核算。

註13：2023年3月，寧波邦亞註冊成立，2023年4月，本公司作為持股34%的股東以人民幣680萬元現金出資，並派駐一名董事及一名監事，因具有重大影響，故作為聯營公司核算。

註14：2023年4月，USHAKA註冊成立，2023年10月，本集團作為持股50%的股東以南非蘭特500萬元現金出資，作為合營公司核算。

本集團長期股權投資不存在向投資企業轉移資金的能力受到限制的有關情況。

本集團長期股權投資之企業均為非上市公司。

### 12、其他權益工具投資

人民幣元

項目	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動		期末餘額	累計計入 其他綜合 收益的利得 (損失)
				本期計入 其他綜合 收益的利得 (損失)	其他		
Z公司股權	9,022,570.00	-	-	(7,088,955.84)	-	<b>1,933,614.16</b>	(98,066,385.84)
AA公司股權	5,795,576.24	-	-	-	-	<b>5,795,576.24</b>	-
AB公司股權	9,412.24	-	-	(9,412.24)	-	-	(425,592.24)
合計	14,827,558.48	-	-	(7,098,368.08)	-	<b>7,729,190.40</b>	(98,491,978.08)

註：本集團及其子公司的權益工具投資是本集團及其子公司計劃長期持有的投資，因此本集團及其子公司將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 13、其他非流動金融資產

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產如下：

人民幣元

項目	2023年1月1日	增加	公允價值變動	處置	外幣報表	2023年12月31日	分紅
					折算差額		
銀行金融機構委託							
理財產品(註1)	90,956,196.16	-	2,725,408.22	(25,646,700.00)	-	<b>68,034,904.38</b>	-
資金信託(註2)	350,656,539.92	-	9,015,926.60	(359,672,466.52)	-	-	-
AC合夥企業份額(註3)	599,927,415.40	-	(22,051,154.86)	(39,765,481.84)	-	<b>538,110,778.70</b>	2,945,180.68
AD合夥企業份額	176,580,895.79	-	(37,852,172.43)	-	-	<b>138,728,723.36</b>	10,008,804.50
AE合夥企業份額	84,200,874.32	-	(18,217,474.47)	-	1,274,649.73	<b>67,258,049.58</b>	3,616,427.87
AF基金份額	273,807,564.20	2,633,868.75	(24,848,531.09)	(5,689,156.50)	4,408,409.06	<b>250,312,154.42</b>	-
定向資管計劃(註4)	1,071,213,564.32	-	28,235,032.75	-	18,402,145.68	<b>1,117,850,742.75</b>	1,740,982.26
AI公司股權	364,870.38	-	(184,926.24)	-	4,632.44	<b>184,576.58</b>	-
AJ公司股權	150,527,550.42	-	(31,642,677.43)	-	2,286,493.50	<b>121,171,366.49</b>	-
AK基金份額	550,490,700.41	-	15,216,199.71	-	9,462,699.11	<b>575,169,599.23</b>	-
AL合夥企業	202,971,418.35	50,000,000.00	(782,885.11)	-	-	<b>252,188,533.24</b>	-
AM公司股權	2,773,416.27	-	(1,252,449.26)	-	36,499.60	<b>1,557,466.61</b>	-
IXM基金投資(註5)	-	68,238,901.10	-	-	573,705.57	<b>68,812,606.67</b>	-
其他	5,345.89	-	-	-	7.09	<b>5,352.98</b>	-
合計	3,554,476,351.83	120,872,769.85	(81,639,703.61)	(430,773,804.86)	36,449,241.78	<b>3,199,384,854.99</b>	18,311,395.31

註1：系本集團購買之中國境內銀行金融機構非保本浮動收益理財產品，預期收益率為5.00%，期限為5年，本期收回部分投資成本計人民幣25,646,700.00元。

註2：系本集團購買之中國境內非銀行金融機構資金信託產品，本期已全部處置。

註3：系本集團投資於合夥企業之份額，本期收到相關投資項目分紅人民幣2,945,180.68元。根據合夥協議的相關約定，本集團本年從合夥企業收回投資成本人民幣39,765,481.84元及相應的投資收益人民幣2,945,180.68元。

註4：系本集團投資定向資管計劃，該定向資管計劃主要為股票及基金投資。

註5：系本公司全資子公司IXM投資Efficient Pure Trend基金，該基金主要投資於大宗商品及相關衍生工具。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 14、非流動衍生金融負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
非流動衍生金融負債 — 利率互換合同(註)	-	230,168,848.27
合計	-	230,168,848.27

註： 系本集團購買的遠期利率互換合約，用於對沖集團賬面部分浮動利率借款對應的現金流量風險。本集團按照套期會計核算上述套期工具和對應的被套期項目，詳見附註(五)、67。

### 15、固定資產

#### (1) 固定資產情況

人民幣元

項目	土地、房屋建築物 及採礦工程				合計
	機器設備	電子設備、器具及家具	運輸設備		
一、賬面原值合計：					
1.2023年1月1日餘額	20,946,128,448.15	24,775,256,410.22	269,037,229.36	106,577,858.02	46,096,999,945.75
2.本年增加金額	8,155,208,999.24	4,903,071,511.56	72,623,807.02	50,283,829.68	13,181,188,147.50
(1)購置	931,172,834.83	10,083,052.81	7,008,930.60	2,172,233.39	950,437,051.63
(2)在建工程轉入	7,224,036,164.41	4,892,988,458.75	65,614,876.42	48,111,596.29	12,230,751,095.87
3.本年減少金額	5,040,995,709.71	1,508,417,004.10	59,491,819.25	9,721,959.02	6,618,626,492.08
(1)處置或報廢	411,362,383.80	386,428,534.76	59,491,819.25	9,721,959.02	867,004,696.83
(2)轉入在建工程	1,182,318,109.53	-	-	-	1,182,318,109.53
(3)處置子公司(附註(六)、1)	3,447,315,216.38	1,121,988,469.34	-	-	4,569,303,685.72
4.復墾及資產棄置成本重估(註1)	(87,279,367.68)	-	-	-	(87,279,367.68)
5.外幣報表折算差異	285,407,876.18	440,452,522.47	938,030.62	749,672.66	727,548,101.93
6.2023年12月31日餘額	24,258,470,246.18	28,610,363,440.15	283,107,247.75	147,889,401.34	53,299,830,335.42

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 15、固定資產(續)

#### (1) 固定資產情況(續)

項目	土地、房屋建築物 及採礦工程	機器設備	電子設備、器具及家具	運輸設備	合計
<b>二、累計折舊</b>					
1.2023年1月1日餘額	7,671,721,791.35	10,024,121,663.23	206,743,063.42	51,689,382.21	17,954,275,900.21
2.本年增加金額	1,240,219,928.43	908,634,143.93	30,641,766.17	14,752,941.73	2,194,248,780.26
(1)計提	1,240,219,928.43	908,634,143.93	30,641,766.17	14,752,941.73	2,194,248,780.26
3.本年減少金額	1,816,770,246.66	924,185,585.89	45,923,839.50	8,124,764.51	2,795,004,436.56
(1)處置或報廢	243,628,452.83	321,473,491.59	45,923,839.50	8,124,764.51	619,150,548.43
(2)轉入在建工程	108,764,148.57	-	-	-	108,764,148.57
(3)處置子公司(附註(六)、1)	1,464,377,645.26	602,712,094.30	-	-	2,067,089,739.56
4.外幣報表折算差異	98,317,384.61	166,381,914.96	195,791.74	132,404.22	265,027,495.53
5.2023年12月31日餘額	7,193,488,857.73	10,174,952,136.23	191,656,781.83	58,449,963.65	17,618,547,739.44
<b>三、減值準備</b>					
1.2023年1月1日餘額	29,238,730.65	56,054,142.51	1,553,588.21	135,569.42	86,982,030.79
2.本年增加金額	21,407.04	569,646.48	65,384.33	33,423.63	689,861.48
(1)計提	21,407.04	569,646.48	65,384.33	33,423.63	689,861.48
3.本年減少金額	635,651.93	9,653,525.20	37,603.19	60,594.13	10,387,374.45
(1)處置或報廢	635,651.93	9,653,525.20	37,603.19	60,594.13	10,387,374.45
4.外幣報表折算差異	-	340,048.55	-	-	340,048.55
5.2023年12月31日餘額	28,624,485.76	47,310,312.34	1,581,369.35	108,398.92	77,624,566.37
<b>四、賬面價值</b>					
1.2023年末賬面價值	17,036,356,902.69	18,388,100,991.58	89,869,096.57	89,331,038.77	35,603,658,029.61
2.2023年初賬面價值	13,245,167,926.15	14,695,080,604.48	60,740,577.73	54,752,906.39	28,055,742,014.75

註1：於本年末，本集團重新覆核了剛果(金)業務未來的復墾及資產棄置義務，並按照更新的復墾計劃調整了復墾及資產棄置成本的賬面金額。

於2023年12月31日，本集團無用作抵押之固定資產。

(2) 於年末及年初，本集團無通過經營租賃租出的固定資產。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 15、 固定資產(續)

#### (3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

人民幣元

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
高壓輥磨系統廠房	20,296,532.22	已竣工結算，產權尚在辦理中
高壓輥磨邊坡支護	6,513,704.79	已竣工結算，產權尚在辦理中
萃取車間主廠房	4,911,299.29	已竣工結算，產權尚在辦理中
分解車間主廠房	5,000,385.20	已竣工結算，產權尚在辦理中
萃取鎢鋁分離廠房	5,086,124.43	已竣工結算，產權尚在辦理中
機關職工餐廳	4,594,838.48	已竣工結算，產權尚在辦理中
結晶車間主廠房	4,120,471.85	已竣工結算，產權尚在辦理中
其他	16,614,855.81	已竣工結算，產權尚在辦理中
合計	67,138,212.07	

### 16、 在建工程

#### (1) 在建工程情況：

人民幣元

項目	2023年12月31日			2022年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面淨值	賬面餘額	減值準備	賬面淨值
KFM開發前期費用	43,211,344.68	-	43,211,344.68	839,479,959.31	-	839,479,959.31
TFM銅鈷礦混合礦項目	7,459,720,387.62	-	7,459,720,387.62	6,729,949,863.12	-	6,729,949,863.12
TFM脫水設備安裝工程	45,790,343.73	-	45,790,343.73	45,026,815.75	-	45,026,815.75
TFM礦區運輸道路修建工程	36,084,813.18	-	36,084,813.18	35,483,119.41	-	35,483,119.41
TFM礦山電力分配項目	26,471,172.59	-	26,471,172.59	21,459,439.11	-	21,459,439.11
TFM生產過程建模和評估項目	10,022,679.62	-	10,022,679.62	9,855,557.13	-	9,855,557.13
Copebras磷生產工廠維護項目	397,864,370.88	-	397,864,370.88	205,947,223.16	-	205,947,223.16
Copebras磷生產工藝改進項目	53,673,051.62	-	53,673,051.62	164,876,321.25	-	164,876,321.25
Niobras鋁生產工廠維護項目	131,691,511.86	-	131,691,511.86	68,925,660.89	-	68,925,660.89
Niobras尾礦壩加高工程	16,783,997.00	-	16,783,997.00	60,574,358.68	-	60,574,358.68
KFM前期工程	157,099,703.97	-	157,099,703.97	4,623,510,854.58	-	4,623,510,854.58
酒店房屋購置與裝修工程	1,002,710,747.10	-	1,002,710,747.10	-	-	-
東戈壁鋁礦項目	105,515,426.89	31,615,388.19	73,900,038.70	95,099,450.68	31,615,388.19	63,484,062.49
選三尾礦庫接替庫項目	94,825,326.46	-	94,825,326.46	41,179,924.78	-	41,179,924.78
錦業二公司三道溝尾礦庫二期工程	21,933,071.48	-	21,933,071.48	7,101,978.00	-	7,101,978.00
錦業二公司三道溝尾礦庫一期工程 - 北支溝排洪系統工程	16,784,880.05	-	16,784,880.05	6,610,666.21	-	6,610,666.21
選礦二公司粗選工藝合併及磨浮自動升級改造項目	-	-	-	15,921,928.79	-	15,921,928.79
其他	1,032,540,409.79	-	1,032,540,409.79	719,697,517.10	-	719,697,517.10
合計	10,652,723,238.52	31,615,388.19	10,621,107,850.33	13,690,700,637.95	31,615,388.19	13,659,085,249.76

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 16、 在建工程(續)

#### (2) 重大在建工程項目變動情況

項目名稱	預算數	2023年1月1日	本年增加	轉入固定資產	轉入無形資產	其他減少	外幣折算	2023年12月31日	工程投入 佔預算 比例(%)	工程進度 (%)	利息資本化 累計金額	其中：本年 利息資本 化金額	本年利息 資本化率 (%)	資金來源
Nobras尾礦庫加高工程	155,672,302.66	60,574,366.68	59,479,488.54	103,776,089.04	147,268.24	-	663,517.06	16,783,997.00	78	78	-	-	-	自資金
Copebras磷生產工廠維修項目	1,451,084,139.23	205,947,223.16	336,150,772.73	149,230,371.58	-	6,477.07	5,063,223.64	397,864,370.88	59	58	-	-	-	自資金
Copebras磷生產工廠改進項目	329,914,508.74	164,876,321.25	43,370,346.29	156,413,312.81	-	5,705.94	1,845,402.83	53,673,051.62	85	85	-	-	-	自資金
Nobras磷生產工廠維修項目	721,779,835.91	88,925,660.89	165,136,537.28	103,899,150.72	118,024.85	35,843.86	1,682,333.12	131,691,511.86	61	61	-	-	-	自資金
TFM脫水設備安裝工程	120,942,060.39	45,026,815.75	-	-	-	-	763,527.98	45,790,343.73	99	99	-	-	-	自資金
TFM礦區運輸道路修建工程	167,169,674.64	35,483,119.41	-	-	-	-	601,693.77	36,084,813.18	45	45	-	-	-	自資金
TFM生產過程建築和評估項目	2,177,221,980.00	9,855,557.13	-	-	-	-	167,122.49	10,022,679.62	98	99	-	-	-	自資金
TFM礦山電力分配項目	100,970,971.20	21,459,439.11	4,659,091.77	-	-	-	402,641.71	26,471,172.59	96	95	-	-	-	自資金
酒店房屋購置與裝修工程(註)	1,080,918,330.67	-	1,002,710,747.10	-	-	-	-	1,002,710,747.10	93	93	-	-	-	自資金
東戈整修項目	2,849,000,000.00	63,464,062.49	10,415,976.21	-	-	-	-	73,900,038.70	3	3	-	-	-	自資金
選三尾礦庫排洪工程	697,460,000.00	41,179,924.78	53,720,954.12	75,552.44	-	-	-	94,825,926.46	27	26	-	-	-	自資金
KFM開採前期費用	121,621,167,186.10	839,479,953.31	17,146,472.50	820,892,367.32	-	-	7,477,870.19	43,211,344.68	56	55	-	-	-	自資金
KFM前期工程	917,191,376.63	4,623,510,854.58	998,050,006.44	5,514,167,509.83	-	-	49,706,352.78	157,099,703.97	49	50	-	-	-	自資金
鎳業二公司三道溝尾礦庫二期工程	87,600,000.00	7,101,975.00	14,831,093.48	-	-	-	-	21,933,071.48	40	40	-	-	-	自資金
鎳業二公司三道溝尾礦庫二期工程 - 備排洪系統工程	37,760,000.00	6,610,666.21	10,174,213.84	-	-	-	-	16,784,880.05	77	80	-	-	-	自資金
選礦二公司粗選工藝合併及磨浮自動化升級改造項目	39,000,000.00	15,921,928.79	1,517,043.88	17,438,972.67	-	-	-	-	100	100	-	-	-	自資金
TFM銅硫鐵綜合礦項目	17,777,577,000.00	6,729,949,863.12	5,430,452,998.24	4,827,938,099.97	-	-	127,255,626.23	7,459,720,387.62	81	80	227,804,743.22	227,804,743.22	7	自籌/自資金

註：本年度，酒店房屋購置與裝修工程項目由固定資產轉入在建工程的金額為人民幣1,002,710,747.10元。

於2023年12月31日，本集團管理層未識別出在建工程存在減值跡象，故未執行減值測試。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 17 使用權資產

人民幣元

項目	房屋建築物	機器設備	運輸設備	合計
<b>一、賬面原值合計：</b>				
1.2023年1月1日餘額	403,431,245.62	81,674,404.39	1,401,358.74	486,507,008.75
2.本期增加金額	21,530,662.44	177,872,536.79	–	199,403,199.23
(1)租入	21,530,662.44	177,872,536.79	–	199,403,199.23
3.本期減少金額	9,544,683.50	56,135,303.11	1,425,121.84	67,105,108.45
(1)處置	8,558,914.39	56,135,303.11	1,425,121.84	66,119,339.34
(2)處置子公司	985,769.11	–	–	985,769.11
4.外幣報表折算差異	3,558,727.00	2,400,865.79	23,763.10	5,983,355.89
5.2023年12月31日餘額	418,975,951.56	205,812,503.86	–	624,788,455.42
<b>二、累計折舊</b>				
1.2023年1月1日餘額	163,012,991.55	57,779,297.80	1,401,358.74	222,193,648.09
2.本期增加金額	63,035,501.56	55,123,511.56	–	118,159,013.12
(1)計提	63,035,501.56	55,123,511.56	–	118,159,013.12
3.本期減少金額	6,418,157.22	56,135,303.11	1,425,121.84	63,978,582.17
(1)處置	6,034,172.87	56,135,303.11	1,425,121.84	63,594,597.82
(2)處置子公司	383,984.35	–	–	383,984.35
4.外幣報表折算差異	1,720,697.14	963,683.03	23,763.10	2,708,143.27
5.2023年12月31日餘額	221,351,033.03	57,731,189.28	–	279,082,222.31
<b>三、減值準備</b>				
1.2023年1月1日餘額	–	–	–	–
2.2023年12月31日餘額	–	–	–	–
<b>四、賬面價值</b>				
1.2023年末賬面價值	197,624,918.53	148,081,314.58	–	345,706,233.11
2.2023年初賬面價值	240,418,254.07	23,895,106.59	–	264,313,360.66

本集團的租賃負債詳見附註(五)、37，租賃負債利息支出詳見附註(五)、54。截至2023年12月31日止，除本集團向出租人支付的押金作為租入資產的擔保權益外，租賃協議不附加任何其他擔保條款。

於2023年12月31日，本集團無已簽署協議，但尚未達到租賃期開始日的租賃。

於2023年12月31日，本集團管理層未識別出使用權資產存在減值跡象，故未執行減值測試。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 18、無形資產

無形資產情況

人民幣元

項目	土地使用權	探礦及採礦權 (註1)	銅礦供應特許權 (註2)	供應商關係 (註2)	其他	合計
<b>一、賬面原值合計：</b>						
1. 2023年1月1日餘額	574,485,754.27	28,674,459,687.64	133,578,386.81	285,548,600.00	312,918,312.68	29,980,990,741.40
2. 本年增加金額	-	5,101,113,495.67	-	-	172,815,954.38	5,273,929,450.05
(1) 購置	-	5,101,113,495.67	-	-	82,656,399.68	5,183,769,895.35
(2) 在建工程轉入	-	-	-	-	90,159,554.70	90,159,554.70
3. 本年減少金額	254,671,700.98	2,789,565,266.81	-	-	82,238,294.32	3,126,475,262.11
(1) 處置	254,671,700.98	-	-	-	70,943,203.14	325,614,904.12
(2) 處置子公司	-	2,789,565,266.81	-	-	11,295,091.18	2,800,860,357.99
4. 外幣報表折算差異	-	476,231,904.96	2,265,113.22	4,842,100.00	5,063,719.61	488,402,837.79
5. 2023年12月31日餘額	319,814,053.29	31,462,239,821.46	135,843,500.03	290,390,700.00	408,559,692.35	32,616,847,767.13
<b>二、累計攤銷</b>						
1. 2023年1月1日餘額	157,168,002.96	10,087,447,028.07	52,437,591.15	65,041,625.87	150,898,754.46	10,512,993,002.51
2. 本年增加金額	9,330,634.63	378,608,418.67	21,204,854.41	1,000,253.17	90,830,669.82	500,974,830.70
(1) 計提	9,330,634.63	378,608,418.67	21,204,854.41	1,000,253.17	90,830,669.82	500,974,830.70
3. 本年減少金額	63,878,944.34	1,460,749,250.85	-	-	13,199,100.39	1,537,827,295.58
(1) 處置	63,878,944.34	-	-	-	2,067,582.16	65,946,526.50
(2) 處置子公司	-	1,460,749,250.85	-	-	11,131,518.23	1,471,880,769.08
4. 外幣報表折算差異	-	154,928,923.09	1,067,469.63	1,111,332.22	2,730,367.08	159,838,092.02
5. 2023年12月31日餘額	102,619,693.25	9,160,235,118.98	74,709,915.19	67,153,211.26	231,260,690.97	9,635,978,629.65
<b>三、減值準備</b>						
1. 2023年1月1日餘額	-	20,484,319.60	-	-	-	20,484,319.60
2. 本年增加金額	-	-	-	-	-	-
3. 本年減少金額	-	-	-	-	-	-
4. 外幣報表折算差異	-	-	-	-	-	-
5. 2023年12月31日餘額	-	20,484,319.60	-	-	-	20,484,319.60
<b>四、賬面價值</b>						
1. 2023年末賬面價值	217,194,360.04	22,281,520,382.88	61,133,584.84	223,237,488.74	177,299,001.38	22,960,384,817.88
2. 2023年初賬面價值	417,317,751.31	18,566,528,339.97	81,140,795.66	220,506,974.13	162,019,558.22	19,447,513,419.29

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 18、無形資產(續)

#### 無形資產情況(續)

於2023年12月31日，本集團無通過內部研發形成的無形資產。

於2023年12月31日，土地使用權及採礦權未用作抵押。

於2023年12月31日，本集團無未辦妥產權證書的土地使用權情況。

於2023年12月31日，本集團管理層未識別出無形資產存在減值跡象，故未執行減值測試。

本集團土地使用權租賃期為50年，並位於中國大陸。

註1：本年增加主要系本集團與Gécamines就權益金問題需支付的和解金，詳見附註(五)、41。

註2：銅礦供應特許權與供應商關係通過收購IXM獲得。

### 19、商譽

#### (1) 商譽賬面原值

人民幣元

被投資單位名稱	2023年1月1日	外幣報表折算差額	2023年12月31日
巴西磷業務	658,371,482.79	11,164,126.03	<b>669,535,608.82</b>

#### (2) 商譽減值準備

人民幣元

被投資單位名稱	2023年1月1日	外幣報表折算差額	2023年12月31日
巴西磷業務	235,402,701.29	3,991,766.80	<b>239,394,468.09</b>

#### (3) 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息

名稱	所屬資產組或組合的構成及依據	所屬經營分部及依據	是否與以前年度保持一致
巴西磷業務	洛鉬巴西所擁有的「巴西磷業務」主要現金流入獨立於其他資產或者資產組	鉍磷相關產品分部根據產品類型歸集	是



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 19、商譽(續)

#### (4) 可收回金額的具體確定方法

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定

人民幣元

項目	賬面價值	可收回金額	減值金額	預測期 的年限	預測期的 關鍵參數	預測期內的 參數的 確定依據	穩定期的 關鍵參數	穩定期的 關鍵參數的 確定依據
巴西磷業務	5,316,199,575.61	5,637,745,552.65	-	5年	預算毛利、 折現率、 原材料價格 通貨膨脹	市場金屬價格、 採礦權剩餘 年限	預算毛利、 折現率	市場金屬價格、 採礦權剩餘 年限

資產組巴西磷業務的可收回金額按照預計未來現金流量的現值確定。未來現金流量基於管理層批准的未來5年的財務預算以及基於現有儲量和未來開採計劃的可開採年限為基礎確定，並採用10.64%的折現率。由於磷業務的產品銷售以美元計價並以雷亞爾進行結算，管理層認為相關業務在經營過程中所面臨的通貨膨脹風險主要來自於美元貨幣環境中的通脹風險，因此用於推斷5年以後的資產組現金流量的通貨膨脹率是2.30%（基於美元貨幣環境中）。

### 20、長期待攤費用

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加數	本年攤銷金額	外幣報表折算差額	2023年12月31日
搬遷補償費(註1)	51,902,257.72	-	12,288,918.50	-	39,613,339.22
地質博物館項目(註2)	24,000,000.00	-	600,000.00	-	23,400,000.00
尾礦庫維護費(註3)	-	67,971,701.31	8,496,462.66	-	59,475,238.65
其他	141,764,349.37	7,607,665.58	44,104,860.28	10,684.60	105,277,839.27
合計	217,666,607.09	75,579,366.89	65,490,241.44	10,684.60	227,766,417.14

註1：公司支付尾礦壩及產業園周邊地區村民的搬遷補償費。

註2：根據2012年12月18日本公司與樂川縣財政局簽訂的地質博物館使用協議，自2013年1月1日起50年內本公司可佔用地質博物館內2000平方米的展區用於公司宣傳及陳列產品等。

註3：公司支付澗草湖尾礦庫防滲工程維護費。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 21、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

#### (1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

人民幣元

項目	2023年12月31日		2022年12月31日	
	可抵扣 暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延所得稅資產
資產減值準備	387,413,825.73	113,657,899.29	475,152,868.03	137,167,266.73
可抵扣虧損	242,324,697.12	60,115,890.17	532,913,250.63	137,817,596.30
存貨成本差異	-	-	292,374,924.83	87,712,477.45
未實現毛利	6,239,028,221.59	1,363,087,054.46	5,425,551,350.11	767,423,698.46
政府補助遞延收益	37,092,783.50	7,548,630.59	44,483,239.13	9,357,685.91
公允價值變動損益	56,702,232.74	14,993,951.71	261,531,958.87	43,550,529.19
應付未付費用淨額	2,556,199,156.68	563,214,051.91	2,593,955,675.86	654,634,327.39
尚待備案的固定 資產報廢	-	-	21,611,375.27	3,241,706.29
未解鎖的股權激勵費用	34,888,798.56	8,722,199.64	79,675,908.82	19,918,977.20
固定資產折舊差異	16,857,022.33	4,838,663.16	29,406,953.47	5,391,099.21
租賃負債	360,645,474.23	104,809,050.87	255,268,937.00	66,625,925.70
其他	152,000,942.01	44,671,639.79	63,631,587.48	12,558,706.76
合計	10,083,153,154.49	2,285,659,031.59	10,075,558,029.50	1,945,399,996.59

#### (2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

人民幣元

項目	2023年12月31日		2022年12月31日	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
預提利息收入	429,482,483.62	73,512,461.72	738,772,989.32	126,423,047.64
非貨幣性項目的匯率 影響(註1)	599,298,603.77	216,275,987.93	1,490,152,821.68	506,054,198.16
固定資產折舊差異	8,152,435,110.79	2,451,579,819.27	8,422,501,055.62	2,526,680,139.15
公允價值變動損益	698,450,651.52	141,466,134.37	794,645,829.00	151,605,716.10
瑞士稅法下多計提的 準備(註2)	3,315,289,617.99	497,293,442.68	2,684,245,476.72	375,794,366.74
非同一控制下 企業合併中資產 公允價值調整(註3)	10,454,616,334.27	3,117,372,476.04	10,602,549,111.50	3,158,968,672.94
存貨成本差異	14,383,653.40	4,315,096.02	-	-
使用權資產	337,534,633.50	97,861,819.00	255,268,937.00	66,625,925.70
其他	46,632,601.84	11,717,640.63	45,799,699.13	14,292,899.94
合計	24,048,123,690.70	6,611,394,877.66	25,033,935,919.97	6,926,444,966.37

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 21、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

#### (2) 未經抵銷的遞延所得稅負債(續)

註1：本集團巴西業務中部分企業以美元為記賬本位幣，同時根據巴西當地稅務規定以雷亞爾作為記賬本位幣進行納稅申報和匯算清繳。管理層將相關雷亞爾報表中的稅務虧損相應確認為一項遞延所得稅資產，並作為納稅調節項。同時，該部分子公司賬面的存貨、固定資產等非貨幣性項目以歷史匯率進行確認和後續計量，因此導致稅務核算時非貨幣性項目的計稅基礎與賬面價值之間存在暫時性差異，公司將相關暫時性差異相應確認為一項遞延所得稅資產／負債，並作為納稅調節項。

註2：瑞士稅法下允許存貨按照賬面價值在一定範圍內計提額外減值準備所產生的應納稅暫時性差異。

註3：主要系本集團於2016年度收購剛果(金)業務、2016年收購巴西業務和2019年收購瑞士金屬貿易平台業務中資產公允價值調整產生的遞延所得稅負債。其中，2020年本集團進行了結構重組合併巴西鋰磷業務的三個法律實體，對其賬面資產及負債的稅務基礎進行重新認定，並調整上述遞延所得稅負債。

#### (3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

人民幣元

項目	遞延所得稅 資產和負債 年末互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債年末餘額	遞延所得稅 資產和負債 年初互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債年初餘額
遞延所得稅資產	620,215,951.75	1,665,443,079.84	833,912,414.73	1,111,487,581.86
遞延所得稅負債	620,215,951.75	5,991,178,925.91	833,912,414.73	6,092,532,551.64

遞延所得稅資產本年變動中因外幣報表折算增加人民幣3,348,016.96元，遞延所得稅負債本年變動中因外幣報表折算增加人民幣192,131,343.24元，因澳洲業務處置轉出遞延所得稅資產人民幣103,415,266.85元。

#### (4) 未確認遞延所得稅資產明細

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
可抵扣虧損	<b>162,391,568.52</b>	215,258,960.76
可抵扣暫時性差異	<b>76,615,194.42</b>	65,528,667.71
小計	<b>239,006,762.94</b>	280,787,628.47

註：由於未來能否獲得足夠的應納稅所得額具有不確定性，因此沒有確認為遞延所得稅資產。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 21、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

人民幣元

年份	2023年12月31日	2022年12月31日
2023	-	17,664,151.79
2024	<b>21,539,923.95</b>	39,602,210.83
2025	<b>31,388,110.61</b>	61,388,666.96
2026	<b>49,202,064.55</b>	49,202,064.55
2027	<b>47,401,866.63</b>	47,401,866.63
2028	<b>12,859,602.78</b>	-
小計	<b>162,391,568.52</b>	215,258,960.76

### 22、其他非流動資產

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
應收SNEL借款(註1)	<b>1,793,209,596.46</b>	1,325,169,661.53
應收TFM少數股東款項(註2)	<b>495,458,667.48</b>	437,173,313.17
巴西可抵扣社會貢獻稅(註3)	<b>134,012,223.75</b>	109,317,920.49
預付水費(註4)	<b>63,000,000.00</b>	63,000,000.00
補償性資產(註5)	<b>133,411,133.27</b>	126,963,338.90
訴訟保證金(註6)	<b>69,579,701.33</b>	37,993,936.27
供應商貸款(註7)	<b>28,330,800.00</b>	50,702,281.04
關聯方借款(註8)	<b>404,663,682.00</b>	397,916,144.92
一年以上的大額存單(註9)	<b>1,673,016,233.39</b>	2,155,000,000.00
預付工程及設備款	<b>1,186,620,198.94</b>	674,652,540.75
其他	<b>11,516,909.89</b>	33,598,595.84
減：一年內到期的非流動資產(附註(五)、9)	<b>1,092,589,539.03</b>	1,757,787,239.02
合計	<b>4,900,229,607.48</b>	3,653,700,493.89

本集團以預期信用損失為基礎確認其他非流動資產中相關金融資產的預期信用損失準備。於2023年12月31日，本集團管理層認為相關金融資產的信用風險自初始確認後並未顯著增加，且無重大預期信用損失。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 22、其他非流動資產(續)

- 註1：系剛果(金)子公司應收SNEL的借款。借款適用的利率根據6個月LIBOR利率上浮3%釐定，未來通過應付電費進行抵減。其中預計未來一年內可抵扣的部分詳見附註(五)、9。
- 註2：系剛果(金)子公司應收La Générale des Carrières et des Mines(以下簡稱「Gécamines」)的借款。於2023年12月31日，剛果(金)子公司應收之本金計30,000,000.00美元(折合人民幣212,481,000.00元)，應收利息計39,953,360.65美元(折合人民幣282,977,667.48元)，借款適用的利率根據1年期LIBOR利率上浮6%釐定，未來通過對Gécamines的股利進行抵減。
- 註3：洛鉬巴西適用巴西當地的社會貢獻稅，其計稅基礎為在巴西境內銷售商品和提供服務的收入抵減可抵扣成本後的餘額。由於出口貨物無需繳納社會貢獻稅及貨物流轉稅，故公司年末形成留抵稅額。其中社會貢獻稅為巴西聯邦政府徵收，故該留抵稅額可以抵扣同為聯邦政府所徵收的企業所得稅，且該留抵稅額無過期期限。本集團將預計1年內可以抵扣的部分作為其他應收款核算，詳見附註(五)、7。
- 註4：系新礦洛鉬預付之水資源使用費。
- 註5：根據本集團與英美資源在收購巴西鉬磷業務過程中所達成之協議，收購日前洛鉬巴西子公司在經營過程中與稅務相關的或有事項若於未來期間導致現金流出，本集團將獲得英美資源的補償。本集團於收購日將洛鉬巴西子公司相關或有事項以公允價值核算並確認為一項預計負債(附註(五)、39)，同時將其中與稅務相關之預計負債對應的收款權利確認為一項非流動資產。
- 註6：系洛鉬巴西在經營過程中產生的一些與稅項、勞工及民事相關的法律訴訟。其中的部分訴訟需要根據法院的要求提交訴訟保證金。該保證金提取受限，並在此期間內按照巴西基準利率進行計息。待未來訴訟結束後，根據訴訟結果公司可以相應取回保證金或者使用保證金進行賠償。
- 註7：系IXM提供給其供應商的貸款。截至2023年12月31日，供應商貸款餘額4,000,000.00美元(折合人民幣28,330,800.00元)系本集團提供給第三方乙供應商之貸款，年利率為6.24%；其中一年內到期的部分詳見附註(五)、9。
- 註8：系本集團向華越鎳鈷提供的股東借款。
- 註9：於2023年12月31日，本集團持有的大額存單中，賬面價值人民幣925,000,000.00元存單質押用於為本集團獲取長期借款。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 23、所有權或使用權受到限制的資產

人民幣元

項目	2023年12月31日		2022年12月31日	
	賬面餘額	受限原因	賬面餘額	受限原因
貨幣資金	4,597,313,232.44	短期借款融資質押、保證金等	3,602,016,617.35	短期借款融資質押、保證金等
交易性金融資產	6,384,618,668.71	短期借款融資質押	2,560,598,118.50	短期借款融資質押
應收款項融資	234,755,241.41	開具應付票據質押	255,797,055.59	開具應付票據質押
存貨	12,893,170,615.17	短期借款融資質押	13,311,934,219.50	短期借款融資質押
一年內到期的非流動資產	925,000,000.00	一年內到期的長期借款融資質押	1,485,000,000.00	一年內到期的長期借款融資質押
其他非流動資產	-	/	500,000,000.00	長期借款融資質押
合計	25,034,857,757.73	/	21,715,346,010.94	/

### 24、短期借款

#### (1) 短期借款分類：

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
信用借款	4,221,837,631.73	5,091,192,711.82
質押借款(註)	20,732,412,285.30	15,016,317,002.22
合計	24,954,249,917.03	20,107,509,714.04

註：質押借款之質押詳情參見附註(五)1、附註(五)2及附註(五)8。

#### (2) 於本年末，本集團無已逾期未償還之短期借款。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 25、交易性金融負債

人民幣元

項目	年末公允價值	年初公允價值
1、公允價值計量的遠期商品合約及黃金租賃形成的負債(註1)	<b>418,253,537.70</b>	676,512,725.59
2、按公允價值計量且其變動計入當期損益的應付款項(註2)	<b>2,530,326,825.46</b>	2,975,298,635.88
合計	<b>2,948,580,363.16</b>	3,651,811,361.47

註1：本集團與銀行簽訂黃金租賃協議。在租賃期內，本集團可以將租入的黃金銷售給第三方，至租賃期滿，返還銀行相同規格和重量的黃金。本集團返還黃金的義務被確認為以公允價值計量的金融負債。同時，為了對沖相關負債的商品價格風險，本集團使用黃金遠期合約對黃金租賃協議下返還銀行等量等質黃金的義務進行風險管理，以此來規避本集團承擔的隨着黃金市場價格的波動，與該交易性金融負債的公允價值發生波動的風險。

註2：本集團主要產品銅、鉛、鋅精礦等的採購價根據交付時的市場價格暫時確定，價格通常根據交付後指定時期或期間內倫敦金屬交易所所報的銅、鉛、鋅精礦等現貨價格附加升貼水確定。本集團將相關業務形成的應付款項指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

### 26、衍生金融負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
未指定套期關係的衍生金融工具(註1)		
商品期貨合約	<b>452,681,705.25</b>	1,588,876,522.42
遠期外匯及匯率期權合約	<b>203,227,841.98</b>	50,483,773.27
遠期商品合約	<b>411,077,859.85</b>	642,398,639.69
指定套期關係的衍生金融工具		
商品期貨合約(註2)	<b>41,808,874.96</b>	69,088,136.38
合計	<b>1,108,796,282.04</b>	2,350,847,071.76

註1：詳見附註(五)、3之註1。

註2：系本集團購買的商品期貨合約，用於對沖集團部分銅產品的價格波動導致的公允價值風險或預期銷售導致的現金流量風險。本集團按照套期會計核算上述套期工具和對應的被套期項目，詳見附註(五)、67。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 27、應付票據

人民幣元

種類	2023年12月31日	2022年12月31日
銀行承兌匯票	<b>1,141,803,023.40</b>	1,691,293,255.29
商業承兌匯票	<b>222,858.31</b>	718,126,071.13
合計	<b>1,142,025,881.71</b>	2,409,419,326.42

### 28、應付賬款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
購貨款	<b>2,334,813,883.56</b>	1,017,848,408.19
其他	<b>1,221,338,733.42</b>	529,456,634.84
合計	<b>3,556,152,616.98</b>	1,547,305,043.03

應付賬款的賬齡分析如下：

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
1年以內	<b>3,353,086,776.83</b>	1,533,137,566.72
1至2年	<b>190,080,109.00</b>	5,395,397.35
2年以上	<b>12,985,731.15</b>	8,772,078.96
合計	<b>3,556,152,616.98</b>	1,547,305,043.03



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 29、合同負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
預收貨款(註1)	<b>2,515,301,405.33</b>	1,595,864,677.29
金屬流交易合同負債(註2)	-	93,927,497.79
合計	<b>2,515,301,405.33</b>	1,689,792,175.08

註1：本集團將基於商品銷售合同所收取的預收貨款作為合同負債核算，相關合同負債在商品的控制權轉移給客戶時確認為銷售收入。

年初預收貨款已全部於本年度確認為收入。年末合同負債賬面價值中人民幣2,513,371,390.47元預計將於2024年度確認為收入，合同負債賬面價值中人民幣12,474,197,965.52元(含其他非流動負債中的合同負債)預計將於2025年度及以後年度確認收入。

註2：於2020年7月10日，本集團之全資子公司CMOC Metals Holding Limited(「CMOC Metals」)與Triple Flag Precious Metals Corp.旗下全資子公司Triple Flag Mining Finance Bermuda Ltd.(合稱「TripleFlag」)訂立金屬購買和銷售協議(「金屬流協議」)。根據合同，Triple Flag向本集團支付5.5億美元的現金預付款，且對根據金屬流協議交付的每盎司金、銀，Triple Flag將於實際交付時按現貨金、銀價格的10%向本集團支付額外貨款。

本集團於收到預付款時，首先將該款項確認為負債，待履行了相關履約義務，即在將商品的控制權轉移給客戶時再轉為收入。本集團根據未來12個月的預期交付量估計合同負債的金額，剩餘金額分類為其他非流動負債。

於2023年12月15日，本集團向第三方Evolution Mining Limited(「Evolution」)出售子公司CMOC Metals之100%股權，本集團金屬流交易項下與CMOC Metals相關的所有權利和義務由Evolution繼承，故本集團終止對應金屬流業務項下的合同負債計人民幣302,398,615.81元及其他非流動負債計人民幣3,560,402,746.73元。

### 30、應付職工薪酬

#### (1) 應付職工薪酬列示

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	外幣報表折算差額	2023年12月31日
1、短期薪酬	964,916,548.02	3,825,279,024.85	3,353,692,532.58	26,828,196.44	<b>1,463,331,236.73</b>
2、離職後福利—設定提存計劃	1,968,145.54	110,738,250.71	109,406,206.85	(339.97)	<b>3,299,849.43</b>
3、其他(註)	51,108,896.86	13,713,306.78	59,028,858.40	88,488.05	<b>5,881,833.29</b>
合計	1,017,993,590.42	3,949,730,582.34	3,522,127,597.83	26,916,344.52	<b>1,472,512,919.45</b>

註：系本集團下屬剛果(金)公司為僱員計提的短期帶薪休假預計於12個月內支付的相關負債。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 30、應付職工薪酬(續)

#### (2) 短期薪酬列示

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	外幣報表折算差額	2023年12月31日
一、工資、獎金、津貼和補貼	906,254,375.65	3,463,468,896.02	3,005,734,539.30	25,453,958.65	<b>1,389,442,691.02</b>
二、職工福利費	129,202.31	33,510,971.83	33,262,631.83	2,190.91	<b>379,733.22</b>
三、社會保險費	46,083,820.77	242,709,782.61	229,603,140.93	1,371,427.57	<b>60,561,890.02</b>
其中：醫療保險費	39,400,164.74	115,009,641.30	106,911,493.70	690,937.62	<b>48,189,249.96</b>
工傷保險費	6,683,656.03	127,700,141.31	122,691,647.23	680,489.95	<b>12,372,640.06</b>
四、住房公積金	675,811.65	68,914,437.67	68,083,204.27	-	<b>1,507,045.05</b>
五、工會經費和職工教育經費	11,773,337.64	16,674,936.72	17,009,016.25	619.31	<b>11,439,877.42</b>
合計	964,916,548.02	3,825,279,024.85	3,353,692,532.58	26,828,196.44	<b>1,463,331,236.73</b>

應付職工薪酬中無屬於拖欠性質的金額以及非貨幣性福利，本年末餘額預計在2024年全部發放完畢。

#### (3) 離職後福利－設定提存計劃

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	外幣報表折算差額	2023年12月31日
1、基本養老保險	1,913,952.79	107,161,946.62	105,855,591.62	(339.97)	<b>3,219,967.82</b>
2、失業保險	54,192.75	3,576,304.09	3,550,615.23	-	<b>79,881.61</b>
合計	1,968,145.54	110,738,250.71	109,406,206.85	(339.97)	<b>3,299,849.43</b>

本集團按規定參加由政府機構或其指定的金融機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本集團員工按員工基本工資一定比例每月向該等計劃繳存費用。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

本集團本年應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣107,161,946.62元及人民幣3,576,304.09元(2022年：人民幣114,824,415.17元及人民幣4,088,701.01元)。於2023年12月31日，本集團尚有人民幣3,219,967.82及人民幣79,881.61元(2022年12月31日：1,913,952.79及人民幣54,192.75元)的應繳存費用是於本報告期間到期而未支付給養老保險及失業保險計劃的。有關應繳存費用已於報告期後支付。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 31、應交稅費

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
境內企業所得稅	160,086,783.27	195,288,763.93
澳大利亞企業所得稅	–	15,946,427.37
巴西企業所得稅	87,298,132.76	190,253,786.21
剛果(金)所得稅	1,144,364,915.93	–
英國企業所得稅	17,829,819.28	2,361,974.44
IXM及其子公司企業所得稅	115,318,728.90	78,471,729.80
城市維護建設稅	2,936,757.63	2,477,948.55
增值稅	112,923,796.42	187,307,610.61
資源稅及礦權權利金	304,873,515.05	42,081,380.39
教育費附加	2,837,094.81	2,433,318.05
個人所得稅	50,617,731.77	36,839,940.08
剛果(金)外匯稅	6,002,486.40	120,508.40
其他	113,115,621.98	51,166,370.95
合計	2,118,205,384.20	804,749,758.78

### 32、其他應付款

#### (1) 其他應付款匯總

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
應付利息	–	234,561,190.61
應付股利	27,885,796.67	27,885,796.67
其他應付款	4,745,915,934.31	6,598,818,119.32
合計	4,773,801,730.98	6,861,265,106.60

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 32、其他應付款(續)

#### (2) 應付利息

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
銀行借款利息	-	173,556,670.01
分期付款到期還本的中期票據應付利息 (附註(五)、36)	-	61,004,520.60
合計	-	234,561,190.61

#### (3) 應付股利

人民幣元

單位名稱	2023年12月31日	2022年12月31日
樂川縣泰峰工貿有限公司(註1)	6,623,109.24	6,623,109.24
樂川縣宏基礦業有限公司(註1)	15,943,017.89	15,943,017.89
樂川縣誠志實業有限公司(註1)	5,319,669.54	5,319,669.54
合計	27,885,796.67	27,885,796.67

註1：本集團之子公司的少數股東。

#### (4) 其他應付款

##### (a) 按款項性質列示其他應付款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
工程及設備款	1,972,602,370.20	3,559,787,516.21
應付Gécamines特許權使用費	197,831,534.21	41,699,358.66
勞務及運輸費	68,961,940.96	99,943,254.04
押金、保證金及代墊款項	672,713,042.43	1,331,093,114.30
應付服務費	483,703,789.24	174,826,980.98
應付能源費	16,402,893.63	24,857,953.71
應付Gécamines生產進度金	35,413,500.00	34,823,000.00
限制性股票回購義務	39,210,628.85	68,643,782.18
應付關聯方款項(註)	973,871,250.00	957,632,500.00
其他	285,204,984.79	305,510,659.24
合計	4,745,915,934.31	6,598,818,119.32

註：於2022年7月21日KFM Holding Limited與時代新能源簽訂協議，時代新能源向本集團支付1.375億美元(折合人民幣973,871,250.00元)的關聯方款項。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 33、一年內到期的非流動負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
一年內到期的長期借款(附註(五)、35)	<b>2,043,334,309.40</b>	6,818,773,757.29
一年內到期的應付債券(附註(五)、36)	<b>211,004,520.60</b>	—
一年內到期的租賃負債(附註(五)、37)	<b>167,419,827.96</b>	86,263,062.10
一年內到期的其他負債(附註(五)、41)	<b>1,348,241,122.01</b>	—
合計	<b>3,769,999,779.97</b>	6,905,036,819.39

### 34、其他流動負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
預提費用	<b>620,646,123.74</b>	622,176,261.93
可轉換金融工具(註)	—	2,093,210,530.00
合計	<b>620,646,123.74</b>	2,715,386,791.93

註：本集團之子公司洛鈿控股於2021年12月30日與獨立第三方簽訂一系列協議，約定本集團應於提款日一年內償還相關款項，同時協議約定在協議期限內若達成特定認購條件，獨立第三方可將其債權轉為本集團子公司發行之優先股或永續債。因此本集團將該協議項下收取之款項於可轉換金融工具進行核算。截至2022年12月31日，本集團已累計提款300,000,000.00美元。於2023年9月，前述特定認購條件達成，獨立第三方將上述債權300,000,000.00美元(折合人民幣2,124,810,000.00元)轉為本集團子公司發行之優先股。

### 35、長期借款

#### (1) 長期借款分類

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
質押借款(註)	<b>7,374,391,266.67</b>	9,260,316,730.23
信用借款	<b>13,436,660,587.66</b>	16,533,629,225.94
減：一年內到期的長期借款(附註(五)、33)	<b>2,043,334,309.40</b>	6,818,773,757.29
合計	<b>18,767,717,544.93</b>	18,975,172,198.88

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 35、長期借款(續)

#### (1) 長期借款分類(續)

註：為本集團以大額存單和所持子公司之權益進行質押所獲取的銀行借款，質押資產金額詳見附註(五)、23。本集團質押所持子公司之權益為本集團將所持有的洛鉬剛果100%權益質押給銀行並提供連帶擔保。

#### (2) 一年以上長期借款到期日分析如下：

人民幣元

到期日	2023年12月31日	2022年12月31日
不超過二年	4,701,524,647.91	10,989,079,078.88
二年以上但不超過五年	12,950,459,756.32	7,986,093,120.00
五年以上	1,115,733,140.70	-
合計	18,767,717,544.93	18,975,172,198.88

#### (3) 其他說明

於2023年12月31日，上述借款的年利率為2.5000%至8.1723%(2022年12月31日：2.7000%至7.4073%)。

根據本集團與部分銀行簽訂的借款協議，本集團需要符合約定的一系列財務指標和要求，若違反相關條款，銀行有權要求本公司提前償還借款。於2023年12月31日，本集團無違反相關條款的情況。

### 36、應付債券

#### (1) 應付債券

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
中期票據	2,211,004,520.60	2,150,000,000.00
減：一年內到期的應付債券(附註(五)、33)	211,004,520.60	-
合計	2,000,000,000.00	2,150,000,000.00

#### (2) 一年以上應付債券到期日分析如下：

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
不超過二年	2,000,000,000.00	150,000,000.00
二年以上但不超過五年	-	2,000,000,000.00
合計	2,000,000,000.00	2,150,000,000.00

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 36、應付債券(續)

#### (3) 應付債券的增減變動

名稱	票面利率		發行日期	債券期限	發行金額	2023年1月1日	本年發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本年應減額	2023年12月31日	一年內到期金額	是否違約
	面值	(%)											
20樂川鋁業MTN001 (註1)	1,000,000,000.00	4.20	2020年05月26日	5年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	-	42,000,000.00	-	42,000,000.00	1,000,000,000.00	25,084,931.50	否
21樂川鋁業MTN001 (綠色)(註2)	150,000,000.00	3.90	2021年07月14日	3年	150,000,000.00	150,000,000.00	-	5,850,000.00	-	5,850,000.00	-	152,708,630.20	否
22樂川鋁業MTN001 (可持續掛鈎)(註3)	1,000,000,000.00	3.80	2022年02月14日	3年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	-	38,000,000.00	-	38,000,000.00	1,000,000,000.00	33,210,958.90	否
合計					2,150,000,000.00	2,150,000,000.00	-	85,850,000.00	-	85,850,000.00	2,000,000,000.00	211,004,520.60	

註1：本公司於2020年5月28日發行的中期票據，相關債券於全國銀行間債券市場交易流通。發行該中期融資券所得款項用於補給本公司及其附屬公司的營運資金及償還銀行借貸。該中期票據在存續期內每年付息一次。

註2：本公司於2021年7月16日發行的綠色中期票據，相關債券於全國銀行間債券市場交易流通。發行該綠色中期融資券所得款項用於工業低碳改造類項目建設。該中期票據在存續期內每年付息一次。

註3：本公司於2022年7月16日發行的可持續掛鈎中期票據，相關債券於全國銀行間債券市場交易流通。發行該可持續掛鈎所得款項用於工業節能改造類項目建設。該中期票據在存續期內每年付息一次。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 37、租賃負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
經營租賃應付款	<b>398,358,355.54</b>	295,612,127.39
減：計入一年內到期的非流動負債的租賃負債(附註(五)、33)	<b>167,419,827.96</b>	86,263,062.10
合計	<b>230,938,527.58</b>	209,349,065.29

本集團未面臨重大的與租賃負債相關的流動性風險。

(1) 一年以上租賃負債到期日分析如下：

人民幣元

到期日	2023年12月31日	2022年12月31日
不超過二年	<b>56,634,717.82</b>	66,160,314.00
二年以上但不超過五年	<b>131,395,218.72</b>	97,296,099.87
五年以上	<b>42,908,591.04</b>	45,892,651.42
合計	<b>230,938,527.58</b>	209,349,065.29

### 38、長期應付職工薪酬

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
1、離職後福利－設定受益計劃淨負債	<b>459,735,819.08</b>	340,701,027.05
2、其他長期福利		
－長期服務休假(註)	<b>9,694,433.30</b>	13,645,143.15
－其他	<b>2,230,639.70</b>	2,193,445.05
合計	<b>471,660,892.08</b>	356,539,615.25

註：為本集團海外公司為僱員計提的年假、長期服務休假相關負債。其中預計在12個月內支付部分在應付職工薪酬核算。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 39、預計負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
復墾費及資產棄置成本(註1)	<b>2,559,804,098.29</b>	2,912,266,738.54
法律訴訟(註2)	<b>277,283,554.68</b>	255,094,416.78
合計	<b>2,837,087,652.97</b>	3,167,361,155.32

註1：集團對礦產相關的生產經營及開發活動所造成的環境影響負有復墾、環境恢復及相關資產拆除義務。集團管理層根據上述義務所可能產生未來經濟利益流出的最佳估計數折現後確認為預計負債。上述估計根據行業慣例及所在地現行使用的法律法規釐定，相關法律法規的重大變化可能對集團所作出的估計產生重大影響。

註2：集團位於巴西的鈮磷業務在經營過程中面臨當地一系列與稅務事項、勞工及其他民事案件相關的訴訟。當相關訴訟很可能敗訴並導致經濟利益流出時，本集團管理層會對潛在的經濟利益流出金額進行估計並相應計提預計負債。

### 40、遞延收益

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
土地返還款(註1)	<b>13,045,652.90</b>	13,431,238.70
示範基地項目補貼(註2)	<b>19,847,130.60</b>	26,852,000.40
其他	<b>5,640,000.00</b>	5,430,000.00
合計	<b>38,532,783.50</b>	45,713,239.10

註1：為集團收到的土地出讓金返還款，計入遞延收益，在土地使用年限內按照直線法平均攤銷。

註2：為集團收到的河南省重大科技專項資金、礦產資源節約與綜合利用專項資金以及中央礦產資源綜合利用示範基地補貼，計劃用於鉬鎢選礦及深加工關鍵技術研究，計入遞延收益，在發生相關技術研究費用時確認為當期其他收益。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 41、其他非流動負債

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
以現金結算的股份支付	<b>5,724,883.28</b>	82,570,114.18
金屬流交易合同負債(註1)	<b>6,134,900,956.16</b>	7,921,995,824.86
合同負債	<b>12,472,267,950.66</b>	13,689,283,467.92
權益金應付款(註2)	<b>3,082,073,973.64</b>	-
合計	<b>21,694,967,763.74</b>	21,693,849,406.96

註1：本集團與Triple Flag的金屬流業務詳見附註(五)、29。

於2022年12月9日，本集團與第三方訂立金屬流協議。根據合同，第三方需向本集團支付現金預付款8.3億美元，且對根據金屬流協議交付的礦產品，第三方將於實際交付時按現貨礦產品價格的一定比例向本集團支付額外貨款。根據金屬購買和銷售協議，未來本集團需要參照金屬購買和銷售協議約定將自有礦區內所銷售自身礦產品的一定比例交付給第三方。此金屬購買和銷售協議並無最低交付量的約定。於2023年12月31日，上述金屬流業務項下的負債計人民幣6,134,900,956.16元(2022年12月31日：人民幣4,178,760,000.00元)。

註2：主要系本集團歷年以由剛果(金)政府、Gécamines、Lundin Holdings Limited(後更名為TF Holdings Limited)以及TFM於2005年9月28日簽署的《經修改和重述的採礦協定》以及於2010年12月11日簽訂的《經修改和重述的採礦協定》第1號補充協議(前述文件簡稱「採礦協定」)和由TFM、Lundin Holdings Limited(後更名為TF Holdings Limited)、Chui LTD、Faru LTD、Mboko LTD、Mofia LTD、Tembo LTD與Gécamines於2005年9月28日簽訂的《經修改和重述的股東協議》以及於2010年12月11日簽署的《經修改和重述的股東協議》第1號補充協議(前述文件簡稱「股東協議」)為依據計算並向Gécamines(同時也是本集團少數股東)支付增儲權益金。自2021年三季度起，本集團及下屬剛果(金)TFM銅鈷業務的管理團隊與剛果(金)各方進行了持續的會議溝通，討論包括剛果(金)TFM銅鈷業務正在實施的TFM混合礦開發項目擬增加的礦產儲量，以及基於此儲量應向少數股東Gécamines支付的相關增儲權益金等問題。

於2023年4月18日，本集團與Gécamines就上述權益金問題達成共識。根據與Gécamines簽訂的和解協議，TFM需要向Gécamines支付和解金總額計8億美元，自2023年至2028年6年內分期支付。本集團將相關和解金的現值計701,982,485.00美元(折合人民幣4,930,479,277.46元)確認為一項無形資產(詳見附註(五)、18)，同時根據支付進度將相關款項列示為其他非流動負債以及一年內到期的非流動負債。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 42、股本

於2023年12月31日，本公司總計發行股數21,599,240,583股，每股面值人民幣0.2元，股本總額計人民幣4,319,848,116.60元。股份種類及其結構如下：

單位：股數

	2023年 1月1日股數	本年變動額		2023年 12月31日股數
		增加	減少	
一、有限售條件股份				
1.國有法人持股	—	—	—	—
2.其他內資持股	—	—	—	—
有限售條件股份合計	—	—	—	—
二、無限售條件股份				
1.人民幣普通股	17,665,772,583	—	—	<b>17,665,772,583</b>
2.境外上市外資股	3,933,468,000	—	—	<b>3,933,468,000</b>
無限售條件股份合計	21,599,240,583	—	—	<b>21,599,240,583</b>
三、股份總數	21,599,240,583	—	—	<b>21,599,240,583</b>

### 43、其他權益工具

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
第一期可續期公司債券(註)	<b>1,000,000,000.00</b>	1,000,000,000.00

註：2022年12月本公司於上海交易所面向專業投資者公開發售第一期可續期公司債券，本金總額為人民幣10億元。根據該債券發行條款，本集團無交付現金或其他金融資產的合同義務。本公司認為該債券不符合金融負債的定義，故將其計入其他權益工具。於本年度內，本公司向債券投資者分配股利計人民幣56,200,000.00元。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 44 資本公積

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
2023年度：				
資本溢價合計	27,602,242,178.42	-	-	27,602,242,178.42
其中：投資者投入的資本	27,603,120,138.42	-	-	27,603,120,138.42
其他	(877,960.00)	-	-	(877,960.00)
其他資本公積(註1)	79,675,908.83	41,951,356.50	29,044,167.74	92,583,097.59
合計	27,681,918,087.25	41,951,356.50	29,044,167.74	27,694,825,276.01

項目	2022年1月1日	本年增加	本年減少	2022年12月31日
2022年度：				
資本溢價合計	27,582,794,983.23	22,447,195.19	3,000,000.00	27,602,242,178.42
其中：投資者投入的資本	27,580,672,943.23	22,447,195.19	-	27,603,120,138.42
其他	2,122,040.00	-	3,000,000.00	(877,960.00)
其他資本公積(註1)	63,060,535.16	63,616,600.57	47,001,226.90	79,675,908.83
合計	27,645,855,518.39	86,063,795.76	50,001,226.90	27,681,918,087.25

註1： 其他資本公積之本期增加系公司實施限制性股票激勵計劃分攤的成本。

其他資本公積之本期減少系2023年6月9日，公司第六屆董事會第五次臨時會議審議通過《關於2021年第一期員工持股計劃2022年度對應權益分配期業績考核指標達成的議案》，認可公司2021年第一期員工持股計劃的第二個解鎖期解鎖條件達成，同意將第二個權益分配期內解鎖的份額及附屬的權益歸屬於激勵對象個人。本次解鎖的股份總數為獲授持股計劃總數的30%，即解鎖5名激勵對象獲授的14,553,986股，相應結轉已確認的庫存股成本扣減收到的行權對價之間的差額並沖減其他資本公積。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 45、庫存股

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少 (註)	2023年12月31日
回購庫存股	1,325,021,131.22	-	58,477,321.07	<b>1,266,543,810.15</b>
合計	1,325,021,131.22	-	58,477,321.07	<b>1,266,543,810.15</b>

註： 本期公司2021年第一期員工持股計劃的第二個解鎖期解鎖條件達成，解鎖流通上市14,553,986股，轉回庫存股人民幣58,152,139.74元。

### 46、其他綜合收益

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年發生額			稅後歸屬 於母公司股東	稅後歸屬 於少數股東	減：計入其他 綜合收益 當期轉入 長期資產原值	2023年12月31日
		本年所得 稅前發生額	減：前期計入 其他綜合收益當期 轉入當期損益	減：所得稅費用				
一、以後不能重分類進 損益的其他綜合 收益	(63,920,844.96)	(2,512,917.56)	-	490,690.96	(4,443,560.37)	1,439,951.85	-	<b>(68,364,405.33)</b>
其中：其他權益工具 投資公允 價值變動	(76,720,359.57)	(7,098,368.08)	-	(1,774,592.02)	(5,323,776.06)	-	-	<b>(82,044,135.63)</b>
重新計量設定 受益計劃淨 負債或淨資 產的變動	12,799,514.61	4,585,450.52	-	2,265,282.98	880,215.69	1,439,951.85	-	<b>13,679,730.30</b>
二、以後將重分類進損益 的其他綜合收益	358,800,553.70	904,363,948.86	(550,819,662.65)	4,723,365.06	1,283,827,573.96	166,632,672.49	-	<b>1,642,628,127.66</b>
其中：現金流量套期 儲備	(377,015,009.73)	(90,338,727.47)	(406,690,080.90)	4,723,365.06	311,627,988.37	-	-	<b>(65,387,021.36)</b>
外幣財務報表 折算差額	735,815,563.43	994,702,676.33	(144,129,581.75)	-	972,199,585.59	166,632,672.49	-	<b>1,708,015,149.02</b>
其他綜合收益合計	294,879,708.74	901,851,031.30	(550,819,662.65)	5,214,056.02	1,279,384,013.59	168,072,624.34	-	<b>1,574,263,722.33</b>



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 47、專項儲備

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
2023年度： 安全生產費	22,655,587.06	199,607,810.60	81,952,649.41	140,310,748.25
合計	22,655,587.06	199,607,810.60	81,952,649.41	140,310,748.25

項目	2022年1月1日	本年增加	本年減少	2022年12月31日
2022年度： 安全生產費	487,314.82	147,803,291.66	125,635,019.42	22,655,587.06
合計	487,314.82	147,803,291.66	125,635,019.42	22,655,587.06

### 48、盈餘公積

人民幣元

項目	2023年1月1日	本年增加	本年減少	2023年12月31日
2023年度： 法定盈餘公積(註)	1,684,388,527.69	415,449,433.07	-	2,099,837,960.76

項目	2022年1月1日	本年增加	本年減少	2022年12月31日
2022年度： 法定盈餘公積(註)	1,463,370,956.65	221,017,571.04	-	1,684,388,527.69

註： 根據國家的相關法律規定，本公司按2023年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積，總計人民幣415,449,433.07元（2022年：人民幣221,017,571.04元）。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 49、未分配利潤

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
本年年初未分配利潤	<b>18,019,893,163.56</b>	13,698,308,770.45
加：本年歸屬母公司股東的淨利潤	<b>8,249,711,872.51</b>	6,066,946,564.19
減：提取法定盈餘公積(註1)	<b>415,449,433.07</b>	221,017,571.04
應付普通股股利(註2)	<b>1,820,227,909.77</b>	1,524,344,600.04
應付永續債股利(附註(五)、43)	<b>56,200,000.00</b>	—
本年末未分配利潤	<b>23,977,727,693.23</b>	18,019,893,163.56

註1：詳見附註(五)、48。

註2：本年度股東大會已批准的現金股利。

根據2023年6月9日通過的本公司2022年度股東大會決議，公司向全體股東每10股派發現金紅利0.8508元，共計派發現金紅利計人民幣1,820,227,909.77元(2022年：人民幣1,524,344,600.04元)。

註3：資產負債表日後決議的利潤分配情況。

根據董事會的提議，2023年度按已發行之股份(扣除公司回購專戶中的股份數)21,394,310,176股(每股面值人民幣0.2元)計算，擬向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.5425元(含稅)(2022年度：每10股派發現金紅利人民幣0.8508元(含稅))。

### 50、營業收入、營業成本

#### (1) 營業收入(按業務類型)

人民幣元

項目	2023年度		2022年度	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	<b>185,980,661,358.67</b>	<b>167,893,798,728.84</b>	172,682,807,359.00	156,634,041,102.69
其他業務	<b>288,310,561.87</b>	<b>264,399,058.10</b>	308,049,862.36	292,207,028.98
合計	<b>186,268,971,920.54</b>	<b>168,158,197,786.94</b>	172,990,857,221.36	156,926,248,131.67

按業務板塊劃分的收入信息參見附註(十五)、2。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 50、營業收入、營業成本(續)

#### (2) 主營業務(按產品)

人民幣元

產品名稱	2023年度		2022年度	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
鉛鎢相關產品	8,611,050,600.20	4,860,031,543.84	6,965,368,091.42	4,020,610,663.20
銻磷相關產品	6,324,032,238.92	4,714,605,946.47	7,368,147,038.65	4,566,124,333.17
銅鈷相關產品	28,000,921,415.43	17,665,317,074.20	9,748,225,331.68	5,183,855,582.32
銅金相關產品	1,581,973,794.18	1,245,985,769.74	1,292,786,434.09	1,042,987,983.36
礦物金屬貿易	44,278,866,267.80	43,548,982,414.97	39,916,885,676.01	38,361,690,395.27
精煉金屬貿易	97,183,718,131.99	95,858,783,993.36	107,391,189,099.50	103,458,581,035.47
其他	98,910.15	91,986.26	205,687.65	191,109.90
合計	185,980,661,358.67	167,893,798,728.84	172,682,807,359.00	156,634,041,102.69

#### (3) 履約義務

具體會計政策詳見附註(三)、30。

### 51、税金及附加

人民幣元

項目	2023年度	2022年度	計繳標準
城市維護建設稅	38,454,277.99	30,611,139.20	附註(四)
教育費附加	38,159,448.83	29,860,529.87	附註(四)
資源稅及礦權權利金	2,700,186,600.80	1,026,101,445.20	附註(四)
其他	307,575,105.59	148,537,686.01	
合計	3,084,375,433.21	1,235,110,800.28	



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 52、銷售費用

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
工資及附加	38,980,941.01	20,231,902.83
業務招待費	3,488,586.91	2,097,683.64
差旅費	3,122,392.78	1,549,873.70
市場諮詢費	91,382,091.32	57,244,047.81
其他	18,441,611.42	16,047,914.71
合計	155,415,623.44	97,171,422.69

### 53、管理費用

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
工資及附加	1,348,833,979.00	912,914,277.75
折舊及攤銷	278,832,114.45	200,430,998.83
諮詢及中介機構費用	284,986,620.34	209,768,758.84
業務招待費	36,921,765.55	23,656,095.67
保險費	83,706,602.38	102,213,097.32
差旅費	89,691,374.83	50,574,671.58
租賃費	17,076,601.08	14,156,871.52
其他	246,481,089.51	277,097,309.84
合計	2,386,530,147.14	1,790,812,081.35

### 54、財務費用

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
債券利息支出	88,877,431.73	160,152,211.17
租賃負債利息支出	34,315,770.43	14,155,868.23
銀行借款及其他利息支出	3,646,014,948.54	2,508,544,973.03
金屬流項目融資費用	368,844,059.18	112,194,569.45
利息支出合計	4,138,052,209.88	2,795,047,621.88
減：利息收入	1,643,253,592.10	1,189,038,307.66
匯兌差額	223,809,616.04	128,024,089.36
黃金租賃手續費	6,310,860.10	12,167,370.39
其他	278,924,152.05	62,264,593.11
合計	3,003,843,245.97	1,808,465,367.08

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 55、其他收益

人民幣元

按性質分類	2023年度	2022年度
與資產相關的政府補助	7,390,455.60	7,390,455.60
與收益相關的政府補助	104,751,583.26	77,960,148.94
合計	112,142,038.86	85,350,604.54

### 56、投資收益

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
權益法核算的長期股權投資收益	374,876,198.04	645,307,049.56
交易性金融資產在持有期間的投資收益(附註(五)、2)	-	75,482.70
其他非流動金融資產持有期間取得的投資收益 (附註(五)、13)	18,311,395.31	59,023,405.87
處置子公司取得的投資收益(附註(六)、1)	2,120,720,536.76	52,011,903.43
其他	(30,605,272.23)	(30,498,351.79)
合計	2,483,302,857.88	725,919,489.77

本集團的投資收益匯回不存在重大限制。

### 57、公允價值變動收益(損失)

人民幣元

	2023年度	2022年度
產生公允價值變動損失的來源：		
衍生金融工具公允價值變動收益(損失)	1,386,527,245.63	(1,183,715,039.95)
公允價值計量的黃金租賃及遠期合約公允價值變動損失 (附註(五)、25)	(3,833,633.96)	(5,944,298.13)
消耗性生物資產的公允價值變動收益(附註(五)、8)	22,699,579.14	43,386,848.12
公允價值計量且其變動計入當期損益的其他非流動 金融資產的公允價值變動損失(附註(五)、13)	(81,639,703.61)	(532,575,964.16)
結構性存款公允價值變動收益	48,056,375.03	57,879,414.81
其他交易性金融資產公允價值變動收益	308,693,693.22	10,138,749.86
合計	1,680,503,555.45	(1,610,830,289.45)

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 58、信用減值(損失)利得

人民幣元

產生信用減值損失的來源	2023年度	2022年度
應收票據信用減值利得	-	487.12
應收賬款信用減值損失	<b>(3,664,369.40)</b>	(19,678,143.91)
其他應收款信用減值損失	-	(314.50)
合計	<b>(3,664,369.40)</b>	(19,677,971.29)

### 59、資產減值損失

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
存貨跌價損失	<b>(139,975,172.80)</b>	(10,118,475.59)
固定資產減值損失	<b>(689,861.48)</b>	(34,670,299.47)
無形資產減值損失	-	(20,484,319.60)
合計	<b>(140,665,034.28)</b>	(65,273,094.66)

### 60、營業外收入

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
搬遷獎勵	<b>25,113,098.00</b>	-
違約金等	<b>59,922.39</b>	19,666,081.51
合計	<b>25,173,020.39</b>	19,666,081.51

### 61、營業外支出

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
非流動資產報廢損失	<b>19,853,483.34</b>	33,638,491.33
對外捐贈	<b>17,888,511.28</b>	17,335,872.14
其他	<b>67,445,888.89</b>	53,281,486.23
合計	<b>105,187,883.51</b>	104,255,849.70

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 62、 所得稅費用

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	<b>5,172,316,109.28</b>	3,206,035,984.64
上年所得稅清算差異	<b>446,343,790.77</b>	64,839,105.05
遞延所得稅調整	<b>(941,319,235.63)</b>	(658,109,211.27)
合計	<b>4,677,340,664.42</b>	2,612,765,878.42

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

人民幣元

	2023年度	2022年度
會計利潤	<b>13,207,963,293.26</b>	9,804,466,705.79
按15%的稅率計算的所得稅費用(2022年度：15%)	<b>1,981,194,493.99</b>	1,470,670,005.87
不可抵扣費用的納稅影響	<b>289,982,919.36</b>	68,978,876.23
免稅收入／額外抵扣費用等項目的納稅影響	<b>(363,305,580.42)</b>	(351,561,772.11)
利用以前年度未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	<b>(7,209,426.48)</b>	(622,779.30)
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	<b>3,591,919.40</b>	4,660,276.29
非貨幣性項目的匯率影響及企業重組的稅務影響 (附註(五)、21(2)、註1及註3)	<b>(67,493,319.66)</b>	(71,286,637.30)
稅務報表所形成的可抵扣虧損	<b>28,897,754.07</b>	64,979,731.97
在其他地區的子公司稅率不一致的影響	<b>2,365,338,113.39</b>	1,298,530,815.90
上年所得稅清算差異	<b>446,343,790.77</b>	64,839,105.05
子公司分紅代扣代繳所得稅	-	63,578,255.82
合計	<b>4,677,340,664.42</b>	2,612,765,878.42

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 63、現金流量表項目註釋

#### (1) 與經營活動有關的現金

收到的其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
IXM收到衍生金融工具投資收益結算淨額	639,075,467.55	638,654,951.32
收到的利息收入	1,163,279,598.02	914,252,806.58
收到的補貼收入	104,751,583.26	77,960,148.94
金屬流交易收到的現金	1,615,439,500.00	4,178,760,000.00
其他	21,262,168.45	15,333,598.73
合計	3,543,808,317.28	5,824,961,505.57

支付的其他與經營活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
支付的諮詢費、技術開發費和運費等其他費用	649,449,086.18	316,324,849.96
支付的銀行手續費等	56,448,066.43	28,091,234.04
支付的捐贈款項、罰款等	39,124,400.17	70,617,358.37
金屬流交易支付的現金	—	135,515,850.05
其他	114,549,933.19	136,483,336.02
合計	859,571,485.97	687,032,628.44

#### (2) 與投資活動有關的現金

收到的重要的投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
收回銀行結構性存款和其他金融機構理財 產品投資收到的現金	3,563,432,410.32	7,825,281,095.99
收回其他非流動金融資產收到的現金	449,085,200.17	169,665,991.14

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 63、現金流量表項目註釋(續)

#### (2) 與投資活動有關的現金(續)

支付的重要的投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
購買銀行結構性存款和其他金融機構理財產品 支付的現金	<b>5,274,035,364.85</b>	6,159,100,000.00
購買非流動金融資產	<b>120,872,769.85</b>	103,001,967.71
結算衍生金融工具	<b>237,902,387.00</b>	-

收到其他與投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
收回第三方及關聯方的借款收到的現金	<b>596,070,181.89</b>	1,910,915,060.38
合計	<b>596,070,181.89</b>	1,910,915,060.38

支付其他與投資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
借予第三方款項	<b>528,753,292.07</b>	148,298,067.94
借予供應商貸款	-	1,804,165,561.90
衍生金融工具保證金	<b>44,250,221.88</b>	263,676,634.78
合計	<b>573,003,513.95</b>	2,216,140,264.62

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 63、現金流量表項目註釋(續)

#### (3) 與籌資活動有關的現金

收到的其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
黃金租賃業務收到的現金	415,518,801.15	671,682,966.50
預收貨款	—	4,404,517,400.00
解除存單質押收到的現金	2,735,000,000.00	—
合計	3,150,518,801.15	5,076,200,366.50

支付其他與籌資活動有關的現金

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
償還黃金租賃業務支付的現金	677,611,623.00	785,261,400.00
黃金租賃及開立借款業務相關手續費	6,310,860.10	12,167,370.39
借款保證金及安排費	49,319,297.69	26,895,154.80
支付租賃負債	172,310,742.30	177,090,877.79
質押存單支付的現金	1,925,000,000.00	—
回購庫存股	—	499,999,996.32
其他	—	380,831.85
合計	2,830,552,523.09	1,501,795,631.15

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 64、現金流量表補充資料

#### (1) 現金流量表補充資料

人民幣元

補充資料	2023年度	2022年度
<b>1. 將淨利潤調節為經營活動的現金流量：</b>		
淨利潤	8,530,622,628.84	7,191,700,827.37
加：資產減值準備	140,665,034.28	65,273,094.66
信用減值準備(利得以「-」號填列)	3,664,369.40	19,677,971.29
固定資產折舊	2,194,248,780.26	2,818,747,503.94
使用權資產折舊	118,159,013.12	148,800,769.68
無形資產攤銷	500,974,830.70	1,518,732,561.97
長期待攤費用攤銷	65,490,241.44	44,259,617.92
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的 損失(收益以「-」號填列)	(2,834,594.73)	(29,128,043.33)
公允價值變動(收益)損失	(1,680,503,555.45)	1,610,830,289.45
財務費用	4,590,648,771.64	2,969,412,440.70
投資收益	(2,483,302,857.88)	(725,919,489.77)
遞延所得稅資產／負債變動	(665,124,764.99)	313,764,292.21
存貨的增加(減少)	411,755,387.37	(5,612,705,132.90)
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	(2,637,805,522.83)	2,863,481,919.64
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	5,792,176,657.20	1,178,488,649.61
預計負債的增加	76,457,958.18	200,448,317.27
遞延收益攤銷	(7,390,455.60)	(7,390,455.60)
專項儲備的增加	117,655,161.19	22,168,272.24
固定資產報廢損失	19,853,483.34	33,638,491.33
其他綜合收益當期轉入當期損益	456,592,930.26	829,479,175.00
經營活動產生的現金流量淨額	15,542,003,495.74	15,453,761,072.68
<b>2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：</b>		
債務轉為資本(附註(五)、34註)	2,124,810,000.00	-
<b>3. 現金及現金等價物淨變動情況：</b>		
現金的年未餘額	26,118,763,976.52	29,045,548,650.93
減：現金的年初餘額	29,045,548,650.93	20,392,690,843.69
加：現金等價物的年末餘額	-	-
減：現金等價物的年初餘額	-	-
現金及現金等價物的淨(減少)增加額	(2,926,784,674.41)	8,652,857,807.24



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 64、現金流量表補充資料(續)

#### (2) 本期收到的處置子公司的現金淨額

人民幣元

	2023年度
本期處置子公司於本期收到的現金或現金等價物	1,402,374,600.00
其中：CMOC Mining	1,402,374,592.92
CMOC Metals	7.08
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	391,528,148.80
其中：CMOC Mining	391,524,357.71
CMOC Metals	3,791.09
處置子公司收到的現金淨額	1,010,846,451.20

#### (3) 現金及現金等價物的構成

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
一、現金	26,118,763,976.52	29,045,548,650.93
其中：庫存現金	3,109,309.28	1,503,981.98
可隨時用於支付的銀行存款	26,115,654,667.24	29,044,044,668.95
可隨時用於支付的其他貨幣資金	-	-
二、現金等價物	-	-
三、年末現金及現金等價物餘額	26,118,763,976.52	29,045,548,650.93

現金和現金等價物不含本公司及子公司使用受限制的現金和現金等價物以及期限在三個月以上的貨幣資金。

#### (4) 不屬於現金及現金等價物的貨幣資金

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日	理由
其他貨幣資金	4,597,313,232.44	3,602,016,617.35	被質押的大額存單及保證金
合計	4,597,313,232.44	3,602,016,617.35	



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 65、外幣貨幣性項目

#### (1) 外幣貨幣性項目

人民幣元

項目	2023年末原幣餘額	折算匯率	2023年末折算 人民幣餘額
貨幣資金			
其中：人民幣	7,861,551.31	1.0000	7,861,551.31
美元	141,181,496.20	7.0827	999,946,183.12
歐元	1,030,902.26	7.8245	8,066,301.36
港幣	3,202,514.62	0.9070	2,904,557.97
澳元	8.62	4.8231	41.58
巴西雷亞爾	100,890,266.75	1.4630	147,599,919.92
英鎊	103,009.71	9.0204	929,186.85
新加坡幣	490,270.78	5.3755	2,635,474.37
剛果法郎	23,267,806,984.00	0.0026	59,994,325.64
南非蘭特	31,599,784.08	0.3865	12,213,184.21
瑞士法郎	226,753.59	8.4228	1,909,891.35
智利比索	52,981,172.00	0.0080	424,207.55
墨西哥比索	4,938,096.85	0.4193	2,070,326.40
秘魯索爾	1,086,115.26	1.9075	2,071,809.02
新土耳其里拉	1,974.19	0.2402	474.12
印尼盾	352,872,526.00	0.0005	161,881.62
津巴布韋元	4,150.70	0.0187	77.63
短期借款			
其中：歐元	5,189,301.45	7.8245	40,603,689.17
墨西哥比索	225,324,973.93	0.4193	94,478,761.57
秘魯索爾	166,827,771.67	1.9075	318,223,974.46
一年內到期的非流動負債			
其中：人民幣	35,054,297.59	1.0000	35,054,297.59
秘魯索爾	1,588,395.90	1.9075	3,029,865.17
長期借款			
其中：人民幣	703,234,746.80	1.0000	703,234,746.80
秘魯索爾	168,412,500.02	1.9075	321,246,843.79

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (五)、合併財務報表項目註釋(續)

### 65、外幣貨幣性項目(續)

#### (2) 重要境外經營實體說明

子公司名稱	境外主要經營地	記賬本位幣	選擇依據
洛鉬巴西	巴西	美元	根據所處經濟環境決定
TFM及KFM	剛果(金)	美元	根據所處經濟環境決定
Purveyors South Africa Mine Services CMOC(「洛鉬南非」)	南非共和國	美元	根據所處經濟環境決定
IXM Holding SA	瑞士	美元	根據所處經濟環境決定

### 66、租賃

#### (1) 作為承租人

本集團租賃了多項資產，包括房屋租賃、機器設備和運輸設備租賃，租賃期分別為：房屋租賃約1-11年，機器設備租賃約1-5年，運輸設備租賃約4年。上述使用權資產無法用於借款抵押、擔保等目的。租賃條款系在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。在釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，本集團應用合同的定義並釐定合同可強制執行的期間。

本集團的租賃付款額均為固定付款額。

本年度計入當期損益的簡化處理的短期租賃費用為人民幣17,076,601.08元(上年度：人民幣10,951,796.97元)，無低價值資產。

本年度與租賃相關的總現金流出為人民幣189,387,343.38元(上年度：人民幣188,042,674.76元)。

### 67、套期

#### 現金流量套期

#### 利率互換合同

本集團採用利率互換合同以降低其浮動利率銀行借款的現金流量風險，即將部分浮動利率借款轉換成固定利率。本集團將購入的利率互換合同指定為套期工具，該等利率互換合同與相應的銀行借款的條款相同，本集團通過定性分析，確定套期工具與被套期項目的數量比例為1:1，認為其高度有效。

截至資產負債表日，本年計入其他綜合收益的現金流量套期工具公允價值變動產生的損益為人民幣-6,573,507.92元(2022年：人民幣127,035,646.44元)。本集團持有的利率互換合同均已到期。

本年度，本集團自其他綜合收益重分類進損益的金額為人民幣49,902,849.36元(2022年：人民幣-50,153,016.75)。

## (五) 合併財務報表項目註釋(續)

### 67、套期(續)

#### 現金流量套期(續)

##### 商品期貨合約

本集團從事銅產品的開採和銷售業務，預期銷售的銅產品面臨銅的價格變動導致的現金流量風險。因此本集團採用銅期貨合約以降低銅產品預期銷售的商品價格變動導致的現金流量風險。本集團生產銷售的精煉銅與銅期貨合同中對應的精煉銅相同，本集團通過定性分析，確定套期工具與被套期項目的數量比例為1：1，認為其高度有效。

截至資產負債表日，本年計入其他綜合收益的現金流量套期工具公允價值變動產生的損益為人民幣-88,488,584.61元(2022年：人民幣2,121,248,696.36元)。

本年度，本集團自其他綜合收益重分類進損益的金額為人民幣-456,592,930.26元(2022年：人民幣-801,742,989.07元)。

#### 公允價值套期

##### 精煉銅期貨合約

本集團採用精煉銅期貨合約對精煉銅存貨的價格波動風險進行套期。通過定性分析，確定套期工具與被套期項目的數量比例為1：1，認為其高度有效。截至資產負債表日，存貨中包含人民幣9,018,316.92元(2022年：人民幣9,686,491.04元)的公允價值變動作為被套期項目。

#### 套期工具

本集團套期工具主要信息如下：

	2023年12月31日 套期工具的賬面價值	包含套期 工具的資產 負債表列示項目
<b>現金流量套期</b>		
利率風險－利率互換合同	-	非流動衍生金融負債
商品價格風險－商品期貨合約	18,167,539.84	衍生金融資產
商品價格風險－商品期貨合約	41,808,874.96	衍生金融負債
<b>公允價值套期</b>		
商品價格風險－商品期貨合約	9,018,316.92	衍生金融負債

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (六)、合併範圍的變更

### 1、 處置子公司

子公司名稱	喪失控制權的時點	喪失控制權時點的處置價款的	喪失控制權時點的處置比例(%)	喪失控制權時點的處置方式	喪失控制權的判斷依據	處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額		喪失控制權之日剩餘股權的比例(%)	喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的賬面價值	喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的公允價值	按照公允價值重新計量剩餘股權產生的利得或損失	喪失控制權之日合併財務報表層面剩餘股權的公允價值及主要假設	與原子公司股權投資相關的其他綜合收益轉入投資損益或留存收益的金額	人民幣元	
						2023年12月15日	4,033,037,351.89							100	協議轉讓
CMOC Mining及CMOC Metals	2023年12月15日	4,033,037,351.89	100	協議轉讓	完成股權變更登記且不再參與公司經營決策和管理	2,284,850,118.51	-	-	-	-	-	不適用	(144,129,681.75)		

本公司於2023年12月5日與第三方Evolution簽訂股權轉讓協議，協議約定本公司分別以755,999,999美元（折合人民幣5,297,650,220.27元）及1美元（折合人民幣7.02元）的對價轉讓持有的CMOC Mining及CMOC Metals之100%的股權，並由Evolution額外支付22,000,000美元（折合人民幣154,164,424.60元）作為對CMOC Mining 100%股權對價的營運資金調整，合計778,000,000美元（折合人民幣5,451,814,651.89元），其中包含Evolution代CMOC Mining向本集團償還的貸款80,000,000美元（折合人民幣561,892,000.00元）及分紅款122,000,000美元（折合人民幣856,885,300.00元），故該項股權處置價款為576,000,000美元（折合人民幣4,033,037,351.89元）。該項股權轉讓於2023年12月15日完成交割。

此外，本公司與Evolution約定自2024年7月1日至2027年6月30日期間，根據CMOC Mining旗下NPM銅金礦產生的銅礦銷售收入（按CMOC Mining在NPM的80%權益計算），結合本公司與Evolution約定的標準計算或有對價。於股權轉讓交割日，本公司對該或有對價的公允價值進行評估後認為其公允價值不重大。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (七) 在其他主體中的權益

### 1、 在子公司中的權益

#### (1) 企業集團的構成

重要子公司名稱	主要經營地	實收資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
洛陽樂川鋁業集團金屬材料有限公司(「金屬材料」)	中國	人民幣170,000,000.00	河南洛陽	礦產品加工、銷售	100	-	投資設立
洛陽樂川鋁業集團鎢業有限公司(「鎢業」)	中國	人民幣100,000,000.00	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	100	-	投資設立
樂川縣富凱商貿有限公司(「富凱」)	中國	人民幣100,000.00	河南樂川	鉛、鎢產品的購銷	100	-	投資設立
洛陽樂川鋁業集團冶煉有限責任公司(「冶煉」)	中國	人民幣305,638,250.27	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	100	-	投資設立
洛陽鋁業(香港)有限公司(「洛鋁香港」)	中國香港	港幣2,148,552,236.38	中國香港	礦產品銷售	100	-	投資設立
洛陽鋁都國際飯店有限公司(「國際飯店」)	中國	人民幣290,000,000.00	河南洛陽	酒店	100	-	投資設立
新疆洛鋁礦業有限公司(「新礦洛鋁」)	中國	人民幣1,400,000,000.00	哈密	礦產品採選、銷售	65.1	-	投資設立
樂川縣九揚礦業有限公司(「九揚」)	中國	人民幣33,390,000.00	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	51	-	投資設立
樂川縣三強鎢業有限公司(「三強」)	中國	人民幣55,480,000.00	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	51	-	投資設立
樂川縣大東坡鎢礦業有限公司(「大東坡」)	中國	人民幣65,654,411.50	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	51	-	投資設立
洛陽樂川鋁業集團銷售有限公司(「銷售公司」)	中國	人民幣50,000,000.00	河南樂川	礦產品銷售	100	-	投資設立
洛鋁控股	中國香港	美元3,731,449,582.10	中國香港	投資控股	100	-	投資設立
施莫克(上海)國際貿易有限公司(「施莫克」)	中國	人民幣660,000,000.00	上海	貨物及技術的進出口業務	100	-	投資設立
北京永帛資源投資控股有限公司(「北京永帛」)	中國	人民幣267,800,000.00	北京	諮詢、資產管理、銷售	100	-	投資設立
CMOC DRC Limited(「洛鋁剛果」)	中國香港	-	中國香港	礦業服務	-	100	投資設立
CMOC UK Limited(「洛鋁英國」)	英國	美元1.30	英國	礦業服務、銷售	-	100	投資設立
CMOC Luxembourg S.A.R.L(「洛鋁盧森堡」)	盧森堡	美元600,020,000.00	盧森堡	投資控股	-	100	投資設立
CMOC Capital Limited(「洛鋁資本」)	英屬維爾京群島	-	英屬維爾京群島	投資控股	-	100	投資設立
上海睿朝投資有限公司(「睿朝」)	中國	人民幣250,000,000.00	上海	諮詢、企業策劃、管理	-	100	投資設立
西藏施莫克投資有限公司(「西藏施莫克」)	中國	人民幣10,000,000.00	西藏	諮詢、資產管理、銷售	-	100	投資設立
上海董禾商貿有限公司(「董禾」)	中國	人民幣50,000,000.00	上海	金屬材料、礦產品銷售	-	100	投資設立
上海虹鋁技術服務有限公司	中國	-	上海	技術服務	-	100	投資設立
Natural Resource Elite Investment Limited(「NREIL」)	中國香港	美元212,400,000.00	中國香港	投資控股	-	100	投資設立

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (七)、在其他主體中的權益(續)

### 1、在子公司中的權益(續)

#### (1) 企業集團的構成(續)

重要子公司名稱	主要經營地	實收資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		
					直接	間接	取得方式
W-Source Holding Limited	中國香港	美元1,125.87	中國香港	投資控股	-	100	非同一控制 下合併
Ridgeway Commodities S.A.	瑞士	美元99,108.42	瑞士	金屬貿易	-	100	投資設立
IXM Holding SA	瑞士	美元102,818.49	瑞士	投資控股	-	100	非同一控制 下合併
IXM B.V.及其子公司	瑞士	美元0.05	荷蘭	金屬貿易	-	100	非同一控制 下合併
洛陽鼎鴻貿易有限公司(「鼎鴻」)	中國	人民幣211,120,000.00	河南洛陽	金屬材料、 礦產品銷售等	-	100	投資設立
CMOC Singapore Pte. Ltd.	新加坡	-	新加坡	金屬貿易	-	100	投資設立
KFM Holding Limited.	中國香港	美元5,000.00	中國香港	投資控股	-	75	投資設立
CMOC Brasil Mineração, Indústria e Participações Ltda. (「洛鋁巴西」)	巴西	美元830,000,000.00	巴西	礦產開採、加工、銷售	-	100	投資設立
寧波百亞投資有限公司(「寧波百亞」)	中國	人民幣11,000,000.00	浙江寧波	投資管理	-	100	投資設立
海南鋁興商貿有限公司	中國	-	海南海口	進出口貿易	-	100	投資設立
Purveyors South Africa Mine Services CMOC (「洛鋁南非」)	南非共和國	-	南非共和國	物流運輸	-	100	非同一控制 下合併
CMOC International DRC Holdings Limited (「CIDHL」)	百慕大	-	百慕大	投資控股	-	100	非同一控制 下合併
BHR Newwood Investment Management Limited (「BHR」)	英屬維爾京群島	美元470,000,000.00	英屬維爾京群島	投資控股	-	100	非同一控制 下合併
Congo Construction Company SARL	剛果(金)	美元100,000.00	剛果((金))	礦產品冶煉、銷售	-	100	非同一控制 下合併
TF Holdings Limited (「TFHL」)	百慕大	美元8,400.00	百慕大	投資控股	-	100	非同一控制 下合併
上海澳邑德貿易有限公司(「上海澳邑德」)	中國	人民幣60,000,000.00	上海	國內有色金屬貿易	-	100	投資設立
上海秣駒工程技術諮詢有限公司	中國	人民幣10,000,000.00	上海	諮詢業務	-	100	投資設立
上海輔宜工程技術諮詢有限公司	中國	人民幣10,000,000.00	上海	諮詢業務	-	100	投資設立
Kisanfu Holding Ltd.	百慕大	美元97,876,162.00	百慕大	投資控股	-	75	資產收購
Tenke Fungurume Mining S.A. (「TFM」)	剛果(金)	-	剛果(金)	礦產開採、加工	-	80	非同一控制 下合併
CMOC Kisanfu Mining SARL.	剛果(金)	美元102,132,800.00	剛果(金)	礦產開採、加工	-	71.25	資產收購
CMOC Commodity	中國香港	-	中國香港	投資控股	-	100	投資設立
上海鋁鼎企業管理有限公司	中國	-	上海	諮詢服務	-	100	投資設立

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (七) 在其他主體中的權益 (續)

### 1、 在子公司中的權益 (續)

#### (1) 企業集團的構成 (續)

重要子公司名稱	主要經營地	實收資本	註冊地	業務性質	持股比例(%)		
					直接	間接	取得方式
Artemida Limited	中國香港	-	中國香港	金屬貿易	-	100	投資設立
CMOC Zeta Limited	中國香港	-	中國香港	投資控股	-	100	投資設立
CMOC Fortune Limited	中國香港	-	中國香港	投資控股	-	100	投資設立
CMOC New Resources Limited	中國香港	-	中國香港	投資控股	-	100	投資設立
CMOC ZIMBABWE (PRIVATE) LIMITED	津巴布韋	美元1,000,000.00	哈拉雷	礦業開發、銷售	-	100	投資設立
鴻德礦信(註)	中國	人民幣60,000,000.00	上海	技術服務及軟件開發	-	100	投資設立

註： 2023年2月14日，本集團在上海設立二級子公司鴻德礦信，主要業務為技術服務、軟件開發。

2023年12月4日，本公司召開第六屆董事會第十四次臨時會議，審議通過了《關於本公司對外出售資產的議案》，公司將其所持CMOC Mining之100%股權、公司之全資子公司洛鉬控股將其所持CMOC Metals之100%股權分別作價755,999,999美元、1美元轉讓予第三方Evolution。該交易已於2023年12月15日完成交割，本集團不再持有CMOC Mining、CMOC Metals之股權，CMOC Mining、CMOC Metals不再構成公司合併報表範圍內子公司，相關披露詳見附註(六)、1。

本集團於中國境內註冊成立的子公司均為有限責任公司。

#### (2) 重要的非全資子公司

人民幣元

子公司名稱	少數股東持股比例	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
TFM	20.00%	403,341,682.27	(491,655,500.00)	6,818,683,404.88

人民幣元

子公司名稱	少數股東持股比例	上期歸屬於少數股東的損益	上期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
TFM	20.00%	425,834,491.13	-	6,906,997,222.61



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (七) 在其他主體中的權益 (續)

### 1、 在子公司中的權益 (續)

#### (3) 重要非全資子公司的重要財務信息

人民幣元

子公司名稱	2023年12月31日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
TFM	16,678,771,327.51	53,918,556,265.34	70,597,327,592.85	8,963,450,779.22	27,040,592,515.39	36,004,043,294.61

人民幣元

子公司名稱	2022年12月31日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
TFM	14,595,086,607.05	39,969,642,272.01	54,564,728,879.06	8,031,034,825.23	12,079,376,443.96	20,110,411,269.19

人民幣元

子公司名稱	2023年度			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營現金流量
TFM	22,840,948,357.59	2,147,722,516.21	2,154,922,275.11	1,985,903,394.64

人民幣元

子公司名稱	2022年度			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營現金流量
TFM	9,777,843,840.52	2,058,584,612.61	2,058,584,612.61	531,211,553.09

### 2、 在合營企業或聯營企業中的權益

#### (1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		對合營企業或聯營企業投資的會計處理方法
				直接	間接	
環宇	江蘇徐州	江蘇徐州	投資	50	-	權益法核算
豫鷺礦業	河南洛陽	河南洛陽	礦產品冶煉、銷售	40	-	權益法核算
華越鎳鈷	印度尼西亞	印度尼西亞	礦產品冶煉、銷售	-	30	權益法核算

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (七) 在其他主體中的權益(續)

### 2、 在合營企業或聯營企業中的權益(續)

#### (2) 重要合營企業的主要財務信息

人民幣元

	2023年12月31日 / 2023年度 環宇 (註1)	2022年12月31日 / 2022年度 環宇 (註1)
<b>合營企業</b>		
流動資產	<b>375,207,616.44</b>	426,635,906.90
其中：現金和現金等價物	<b>84,258,894.16</b>	19,768,940.39
非流動資產	<b>1,738,227,617.64</b>	1,975,383,423.54
<b>資產合計</b>	<b>2,113,435,234.08</b>	2,402,019,330.44
流動負債	<b>944,763,453.61</b>	816,749,078.61
非流動負債	<b>182,414,045.26</b>	574,970,732.21
<b>負債合計</b>	<b>1,127,177,498.87</b>	1,391,719,810.82
少數股東權益	<b>(4,850,206.05)</b>	(20,015,218.41)
歸屬於母公司股權權益	<b>991,107,941.26</b>	1,030,314,738.03
按持股比例計算的淨資產份額	<b>495,553,970.63</b>	515,157,369.02
調整事項(註2)	<b>(16,394,312.48)</b>	(17,042,847.77)
對合營企業權益投資的賬面價值	<b>479,159,658.15</b>	498,114,521.25
存在公開報價的合營企業投資的公允價值	不適用	不適用
營業收入	<b>838,558,282.34</b>	811,051,631.27
財務費用	<b>33,972,148.67</b>	51,255,942.51
所得稅費用	<b>65,235,937.19</b>	71,127,098.30
淨虧損	<b>(40,329,495.96)</b>	(352,694,499.60)
綜合收益總額	<b>(40,329,495.96)</b>	(352,694,499.60)
本期收到的來自合營企業的股利	-	-

註1： 本集團之合營企業環宇持有富川90%的股權，同時本公司直接有富川剩餘的10%股權。

註2： 根據與當地政府的協議，當地政府享有富川8%的分紅權，故本集團按權益法實際享有富川47%的損益。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (七)、在其他主體中的權益(續)

### 2、在合營企業或聯營企業中的權益(續)

#### (3) 重要聯營企業的主要財務信息

人民幣元

聯營企業	2023年12月31日 / 2023年度		2022年12月31日 / 2022年度	
	豫鷺礦業(註)	華越鎳鈷	豫鷺礦業(註)	華越鎳鈷
流動資產	163,477,163.93	3,357,236,547.81	156,244,957.44	3,633,626,160.83
其中：現金和現金等價物	458,561.59	141,857,305.65	434,946.27	674,003,080.01
非流動資產	49,641,474.27	9,171,225,702.08	52,959,692.21	8,972,281,515.59
資產合計	213,118,638.20	12,528,462,249.89	209,204,649.65	12,605,907,676.42
流動負債	30,536,266.95	1,058,712,006.84	45,041,962.45	1,410,493,814.67
非流動負債	-	6,059,264,459.05	-	6,779,824,226.65
負債合計	30,536,266.95	7,117,976,465.89	45,041,962.45	8,190,318,041.32
少數股東權益	-	-	-	-
歸屬於母公司股權權益	182,582,371.25	5,410,485,784.00	164,162,687.20	4,415,589,635.10
按持股比例計算的				
淨資產份額	73,032,948.50	1,623,145,735.20	65,665,074.88	1,324,676,890.53
調整事項(註)	4,780,547.56	-	3,254,257.45	-
對聯營企業權益投資				
的賬面價值	77,813,496.06	1,623,145,735.20	68,919,332.33	1,324,676,890.53
存在公開報價的聯營				
企業投資的公允價值	不適用	不適用	不適用	不適用
營業收入	367,556,361.42	6,788,427,872.44	322,057,239.48	6,572,850,933.99
財務費用	1,456.02	(381,779,835.52)	14,633.44	(225,882,500.24)
所得稅費用	(50,932,713.83)	2,188,705.18	(35,643,077.94)	(694.50)
淨利潤	163,988,327.45	914,521,380.82	146,270,822.01	2,506,235,245.59
終止經營淨利潤	-	-	-	-
其他綜合收益	-	80,374,768.08	-	262,729,072.50
綜合收益總額	163,988,327.45	994,896,148.90	146,270,822.01	2,768,964,318.09
本年收到的來自聯營				
企業的股利	73,100,000.00	-	78,750,000.00	-

註：本集團持有豫鷺礦業40%股權，但按照50%比例享有分紅權。詳見附註(五)、11。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (七)、在其他主體中的權益(續)

### 3、 重要的共同經營

共同控制經營名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	2023年12月31日 持股比例／享有的份額(%)	
				直接	間接
Northparkes Joint Venture (「NJV」)(註)	澳大利亞	澳大利亞	銅金礦的開採	-	-

註： 2013年12月1日，本公司之子公司CMOC Mining完成了收購Northparkes銅金礦的非法人合營公司NJV80%的共同控制權益以及North Mining Limited持有的與Northparkes銅金礦經營業務相關的若干關聯資產。收購後，非法人合營公司NJV成為本公司的一個共同控制經營。於2023年12月15日，本集團向第三方Evolution出售子公司CMOC Mining之100%股權，相應完成了對NJV的處置。

## (八)、金融工具及風險管理

本集團的主要金融工具包括在貨幣資金、交易性金融資產、衍生金融資產、應收賬款、應收款項融資、其他應收款、一年內到期的非流動資產、其他流動資產、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、其他非流動資產、交易性金融負債、衍生金融負債、應付票據、應付賬款、其他應付款、借款、其他流動負債、非流動衍生金融負債、一年內到期的非流動負債、應付債券、其他非流動負債等科目中，各項金融工具的詳細情況說明見附註(五)。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (八)、金融工具及風險管理(續)

人民幣千元

	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>金融資產</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
交易性金融資產	8,284,638	4,236,793
衍生金融資產	2,213,552	1,944,854
其他非流動金融資產	3,199,385	3,554,476
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益		
應收款項融資	260,311	388,390
其他權益工具投資	7,729	14,828
以攤餘成本計量		
貨幣資金	30,716,077	32,647,565
應收賬款	1,132,004	800,256
其他應收款	1,509,478	2,401,261
其他流動資產	1,964,802	3,676,924
一年內到期的非流動資產	1,007,575	1,673,944
其他非流動資產	1,301,427	1,531,805
<b>金融負債</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益		
交易性金融負債	2,948,580	3,651,811
衍生金融負債	1,108,796	2,350,847
非流動衍生金融負債	-	230,169
以攤餘成本計量		
短期借款	24,954,250	20,107,510
應付票據	1,142,026	2,409,419
應付賬款	3,556,153	1,547,305
其他應付款	4,773,802	6,861,265
一年內到期的非流動負債	3,602,580	6,818,774
其他流動負債	-	2,093,211
長期借款	18,767,718	18,975,172
應付債券	2,000,000	2,150,000
其他非流動負債	3,082,074	-

## (八)、金融工具及風險管理(續)

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益或股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

### 1、 風險管理目標、政策和程序，以及本期發生的變化

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

#### 1.1. 市場風險

##### 1.1.1. 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本集團承受外匯風險主要與美元、人民幣及巴西雷亞爾等主要外幣有關。本集團位於境內子公司主要業務活動均以人民幣計價結算，本集團位於澳大利亞的子公司主要以澳元或美元計價結算；本集團位於巴西的鈰、磷業務主要以美元、巴西雷亞爾計價結算；本集團位於剛果(金)的銅鈷業務，主要以美元、剛果法郎計價結算。外幣交易主要為境內的以美元計價結算的融資活動，位於澳大利亞以美元為記賬本位幣的子公司的以澳元結算的經營活動，位於巴西以美元為本位幣的子公司以巴西雷亞爾結算的經營活動，以及位於剛果(金)以美元為本位幣的子公司以剛果法郎結算的經營活動。本集團密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響，並通過購買遠期外匯合約及匯率期權合約進行外匯風險管理，詳見附註(五)、3、14及26。

於2023年12月31日，本集團主要外幣的金融資產及金融負債如下表所示。該等外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本集團的經營業績產生影響。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (八)、金融工具及風險管理(續)

### 1、 風險管理目標、政策和程序，以及本期發生的變化(續)

#### 1.1. 市場風險(續)

##### 1.1.1. 外匯風險(續)

人民幣千元

	2023年12月31日	2022年12月31日
美元		
貨幣資金	999,946	466,016
短期借款	-	(102,360)
小計	999,946	363,656
人民幣		
貨幣資金	7,862	3,177
一年內到期的非流動負債	(35,054)	(700,000)
長期借款	(703,235)	-
小計	(730,427)	(696,823)
巴西雷亞爾		
貨幣資金	147,600	1,570,460
小計	147,600	1,570,460
剛果法郎		
貨幣資金	59,994	38,085
小計	59,994	38,085
澳元		
貨幣資金	1	55,873
小計	1	55,873

## (八) 金融工具及風險管理(續)

### 1、 風險管理目標、政策和程序，以及本期發生的變化(續)

#### 1.1. 市場風險(續)

##### 1.1.1. 外匯風險(續)

下表為匯率風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，美元、人民幣及巴西雷亞爾等主要外幣匯率發生合理、可能的變動時，對當期損益和股東權益的稅前影響如下。在進行如下的敏感性分析時，本集團不考慮現有遠期外匯合約和外匯期權合約的相關影響。

人民幣千元

項目	匯率變動	2023年度		2022年度	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
<b>本位幣為人民幣的實體</b>					
利潤及權益	美元對人民幣貶值10%	(84,995)	(84,995)	(36,366)	(36,366)
<b>本位幣為美元的實體</b>					
利潤及權益	人民幣兌美元貶值10%	60,991	60,991	69,682	69,682
	巴西雷亞爾兌美元 貶值10%	(9,742)	(9,742)	(157,046)	(157,046)

本集團管理層認為年底外匯風險並不能反映年度外匯風險，敏感度分析並不能反映固有外匯風險。

##### 1.1.2. 利率風險

本集團的利率風險主要產生於長期銀行借款及短期銀行借款等帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。本集團銀行借款情況詳見附註(五)、24和附註(五)、35，其中本集團本年末浮動利率借款餘額為人民幣31,945,142千元。本集團密切關注利率變動對本集團現金流量變動風險的影響，同時亦使用利率互換合約對本集團承擔的部分利率風險進行套期保值(詳見附註(五)、67)。

利率風險敏感性分析假設：市場利率變化影響浮動利率金融工具的利息收入或費用。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (八)、金融工具及風險管理(續)

### 1、 風險管理目標、政策和程序，以及本期發生的變化(續)

#### 1.1. 市場風險(續)

##### 1.1.2. 利率風險(續)

在上述假設的基礎上，在其他變量不變的情況下，利率可能發生的合理變動對當年損益和股東權益的稅前影響如下：

人民幣千元

項目	利率變動	2023年度		2022年度	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
浮動利率	利率增加50個基點	(135,767)	(135,767)	(81,034)	(81,034)
浮動利率	利率下降50個基點	135,767	135,767	81,034	81,034

##### 1.1.3. 商品價格風險

國際銅價對本集團剛果(金)子公司的經營業績有重大影響。銅價在以往曾經出現波動，且引起波動的因素是本集團所不能控制的，本集團並未對所有銅價波動風險進行套期保值。另外，IXM從事金屬貿易平台業務，鋁、鎳等國際金屬價格的波動對其經營業績有重大影響。IXM利用商品期貨合約及商品期權合約對金屬價格的波動風險進行套期保值，詳見附註(五)、3及25。

下表為資產負債表日銅市場價格的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，銅市場價格發生合理、可能的變動時，本集團期末未點價的應收賬款將對利潤總額和股東權益產生的稅前影響。

人民幣千元

項目	增加/(減少)比例	2023年度		2022年度	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
銅市場價格	5%	-	-	10,408	10,408
銅市場價格	(5%)	-	-	(10,408)	(10,408)

##### 1.1.4. 其他價格風險

本集團持有的權益工具投資，包括分類為以公允價值計量的其他非流動金融資產，在資產負債表日以公允價值計量。於本期末，本集團持有之權益工具投資包括上市之證券和資管計劃，因此，本集團直接或間接承擔着證券市場價格波動的風險。如果本集團於本年末直接及間接持有之權益工具投資的證券市場價格增加或減少5%而其他所有變量維持不變，本集團於本年末之股東權益及損益會增加或減少人民幣95,688千元(未考慮所得稅影響)(2022年83,714千元)。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (八)、金融工具及風險管理(續)

### 1、 風險管理目標、政策和程序，以及本期發生的變化(續)

#### 1.2. 信用風險

2023年12月31日，可能引起本集團信用損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括本集團資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額。

為降低信用風險，本集團由信用管理部門專門人員負責確定信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收逾期債務。此外，本集團於每個資產負債表日審核金融資產的回收情況，以確保對相關金融資產計提了充分的預期信用損失準備。因此，本集團管理層認為本集團所承擔的信用風險已經大為降低。

本集團評估信用風險自初始確認後是否已顯著增加的具體方法、確定金融資產已發生信用減值的依據、劃分組合為基礎評估預期信用風險的金融工具的組合方法、直接減記金融工具的政策等參見附註(三)、11.2.1，附註(三)、11.2.2，附註(三)、11.2.3以及附註(三)、11.2.4。

本集團的貨幣資金存放在信用評級較高的銀行，故貨幣資金只具有較低的信用風險。

本集團持有銀行承兌匯票。其中，大部分的銀行承兌匯票的出票行均為信用評級較高的銀行，因此本集團管理層認為相關銀行承兌匯票的信用風險較低，詳見附註(五)、5。

本集團僅與知名及信用良好的客戶進行交易。本年末應收賬款前五大客戶佔應收賬款總額的58.49% (上年末：33.20%)。本集團對應收賬款餘額持續進行監控，使本集團承受的信用風險可控。本集團僅向經信用評估在可接受範圍內的客戶出售產品，並對大部分客戶設立信用限額，這些客戶均有系統的監控。海外銷售則一般採用信用證方式付款。相關信用風險的分析詳見附註(五)、4。

就本集團其他應收款、其他流動資產以及其他非流動資產產生的信用風險而言，由於對方擁有良好的信用狀況，所以本集團因對方拖欠款項而產生的信用風險有限，而本集團預期不會因無法收回此等實際的墊款而產生任何重大虧損。相關信用風險的分析詳見附註(五)、7、10以及22。

#### 1.3. 流動風險

管理流動風險時，本集團保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。本集團管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (八)、金融工具及風險管理(續)

### 1、 風險管理目標、政策和程序，以及本期發生的變化(續)

#### 1.3. 流動風險(續)

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

人民幣千元

2023年度	一年以內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	合計
<b>非衍生金融負債</b>					
短期借款	25,609,299	-	-	-	25,609,299
長期借款	2,316,909	4,975,099	13,394,862	1,125,656	21,812,526
交易性金融負債	2,948,580	-	-	-	2,948,580
應付票據	1,142,026	-	-	-	1,142,026
應付賬款	3,556,153	-	-	-	3,556,153
其他應付款	4,773,802	-	-	-	4,773,802
應付債券	234,551	2,022,228	-	-	2,256,779
租賃負債	174,451	61,492	153,286	54,923	444,152
其他非流動負債	1,571,540	863,270	2,589,810	-	5,024,620
<b>衍生金融工具</b>					
衍生金融負債	1,108,796	-	-	-	1,108,796
合計	43,436,107	7,922,089	16,137,958	1,180,579	68,676,733

人民幣千元

2022年度	一年以內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	合計
<b>非衍生金融負債</b>					
短期借款	20,710,735	-	-	-	20,710,735
長期借款	7,023,337	11,658,314	8,796,118	-	27,477,769
交易性金融負債	3,651,811	-	-	-	3,651,811
應付票據	2,409,419	-	-	-	2,409,419
應付賬款	1,547,305	-	-	-	1,547,305
其他應付款	6,861,265	-	-	-	6,861,265
其他流動負債	2,093,211	-	-	-	2,093,211
應付債券	-	159,149	2,184,672	-	2,343,821
租賃負債	89,886	71,834	112,478	58,742	332,940
<b>衍生金融工具</b>					
衍生金融負債	2,350,847	-	-	-	2,350,847
非流動衍生金融負債	-	230,169	-	-	230,169
合計	46,737,816	12,119,466	11,093,268	58,742	70,009,292

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (九) 政府補助

### 1、 涉及政府補助的負債項目

人民幣元

負債項目	2023年1月1日	本年新增 補助金額	本年計入 其他收益金額	2023年 12月31日	與資產相關/ 與收益相關
低品位白鎢礦示範工程補貼	26,852,000.40	-	(7,004,869.80)	<b>19,847,130.60</b>	與資產相關
南泥湖土地出讓金補償款	13,431,238.70	-	(385,585.80)	<b>13,045,652.90</b>	與資產相關
其他	5,430,000.00	210,000.00	-	<b>5,640,000.00</b>	與資產相關
合計	45,713,239.10	210,000.00	(7,390,455.60)	<b>38,532,783.50</b>	

### 2、 計入當期損益的政府補助

人民幣元

補助項目	2023年度	2022年度
政府穩崗補貼	<b>6,298,783.66</b>	1,693,883.34
南泥湖土地出讓金補償款	<b>385,585.80</b>	385,585.80
低品位白鎢礦示範工程補貼	<b>7,004,869.80</b>	7,004,869.80
研發獎勵資金	<b>2,745,000.00</b>	1,756,000.00
製造業發展專項資金	<b>5,000,000.00</b>	5,000,000.00
稅收返還	<b>62,867,793.04</b>	53,359,741.13
保稅區扶持資金	<b>16,803,434.37</b>	-
中信保財政扶持資金	<b>3,164,100.00</b>	2,835,900.00
稅局返還個稅手續費	<b>2,271,011.86</b>	3,355,861.68
專項獎補資金	<b>5,142,070.96</b>	6,516,050.00
其他	<b>459,389.37</b>	3,442,712.79
合計	<b>112,142,038.86</b>	85,350,604.54

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十)、公允價值的披露

### 1、以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值

人民幣千元

項目	2023年12月31日公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
一、 持續的公允價值計量				
(一) 交易性金融資產：				
1. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	7,772,240	512,398	8,284,638
- 應收賬款	-	7,751,072	-	7,751,072
- 結構性存款	-	-	502,249	502,249
- 理財產品	-	-	10,149	10,149
- 其他	-	21,168	-	21,168
(二) 其他權益工具：				
- 權益工具投資	-	-	7,729	7,729
(三) 存貨：				
- 貿易存貨	-	12,503,588	-	12,503,588
- 消耗性生物資產	-	-	116,523	116,523
(四) 應收款項融資：	-	-	260,311	260,311
(五) 其他非流動金融資產：				
- 銀行金融機構委託理財產品	-	-	68,035	68,035
- 合夥企業份額	-	-	996,286	996,286
- 基金份額	-	-	894,294	894,294
- 定向資管計劃	-	-	1,117,851	1,117,851
- 非上市公司股權	-	-	121,177	121,177
- 上市公司股權	1,742	-	-	1,742
(六) 衍生金融資產：				
- 商品期貨合約	1,448,155	-	-	1,448,155
- 遠期外匯合約	-	60,972	-	60,972
- 遠期商品合約	-	693,497	-	693,497
- 商品期權合約	10,929	-	-	10,929
持續以公允價值計量的資產總額	1,460,826	21,030,297	4,094,604	26,585,727

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十) 公允價值的披露 (續)

### 1、 以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值 (續)

項目	2023年12月31日公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
(七) 交易性金融負債：				
— 應付賬款	-	2,530,327	-	2,530,327
— 公允價值計量的遠期商品合約及黃金租賃形成的負債	-	418,254	-	418,254
(八) 衍生金融負債：				
— 商品期貨合約	494,491	-	-	494,491
— 遠期外匯合約	-	203,228	-	203,228
— 遠期商品合約	-	411,078	-	411,078
<b>持續以公允價值計量的負債總額</b>	<b>494,491</b>	<b>3,562,887</b>	<b>-</b>	<b>4,057,378</b>

人民幣千元

項目	2022年12月31日公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
<b>一、 持續的公允價值計量</b>				
(一) 交易性金融資產：				
1. 以公允價值計量且其其變動計入當期損益的金融資產	-	4,126,561	110,232	4,236,793
— 應收賬款	-	4,105,797	-	4,105,797
— 結構性存款	-	-	100,000	100,000
— 理財產品	-	-	10,232	10,232
— 其他	-	20,764	-	20,764
(二) 其他權益工具：				
— 權益工具投資	-	-	14,828	14,828
(三) 存貨：				
— 貿易存貨	-	16,709,326	-	16,709,326
— 消耗性生物資產	-	-	92,387	92,387
(四) 應收款項融資：	-	-	388,390	388,390

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十)、公允價值的披露(續)

### 1、以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值(續)

項目	2022年12月31日公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
(五) 其他非流動金融資產：				
— 銀行金融機構委託理財產品	—	—	90,956	90,956
— 資金信託	—	—	350,657	350,657
— 合夥企業份額	—	—	1,063,681	1,063,681
— 基金份額	—	—	824,298	824,298
— 定向資管計劃	—	—	1,071,214	1,071,214
— 非上市公司股權	—	—	150,533	150,533
— 上市公司股權	3,138	—	—	3,138
(六) 衍生金融資產：				
— 商品期貨合約	1,030,559	—	—	1,030,559
— 遠期外匯合約	—	71,907	—	71,907
— 遠期商品合約	—	804,889	—	804,889
— 商品期權合約	37,498	—	—	37,498
<b>持續以公允價值計量的資產總額</b>	<b>1,071,195</b>	<b>21,712,683</b>	<b>4,157,176</b>	<b>26,941,054</b>
(七) 交易性金融負債：				
— 應付賬款	—	2,975,299	—	2,975,299
— 公允價值計量的遠期商品合約及 黃金租賃形成的負債	—	676,513	—	676,513
(八) 衍生金融負債：				
— 商品期貨合約	1,657,965	—	—	1,657,965
— 遠期外匯合約	—	50,484	—	50,484
— 遠期商品合約	—	642,399	—	642,399
(九) 非流動衍生金融負債：	—	230,169	—	230,169
<b>持續以公允價值計量的負債總額</b>	<b>1,657,965</b>	<b>4,574,864</b>	<b>—</b>	<b>6,232,829</b>

### 2、持續第二層次公允價值計量項目市價的確定依據

持續以第二層次公允價值計量的項目為分類為公允價值計量且其變動計入當期損益的應收賬款、金融機構基金產品、貿易存貨、衍生金融資產、交易性金融負債及衍生金融負債，相關公允價值參考活躍市場中類似資產或負債的報價或除報價以外的輸入值、行業研報中存貨所屬地或所屬地附近區域的升貼水價格、遠期報價以及類似債務工具公開市場收益率確定。

## (十)、公允價值的披露(續)

### 3、 持續第三層次公允價值計量項目市價的確定依據

持續以第三層次公允價值計量的項目包括交易性金融資產、應收款項融資、消耗性生物資產、衍生金融資產、其他權益工具投資、及其他非流動金融資產。交易性金融資產及其他非流動金融資產中理財產品之公允價值參考第三方金融機構提供之預期收益率以及未來現金流折現計算得出，消耗性生物資產之公允價值參考市場同類木材成品價格、相關樹種的生長周期、後續預計投入及維護費用並折現計算得出；應收款項融資之公允價值參考第三方金融資產提供之票據貼現率以及未來現金流折現計算得出；其他權益工具及其他非流動金融資產中合夥企業份額、基金份額、定向資管計劃、非上市公司股權之公允價值根據可比公司法、協議轉讓價格或以第三方金融機構提供之淨值報告或被投資單位提供之財務報表為基礎做適當調整後得出。

人民幣千元

以公允價值計量的資產/負債	2023年 12月31日 的公允價值	估值技術	輸入值	重大無法 觀察的 輸入數據	無法觀察的 輸入數據與 公允價值的關係
交易性金融資產/其他非流動 金融資產	580,433	現金流量折現法	產品預期現金流量，非 公開市場類似金融產 品收益率	非公開市場類似金 融產品收益率	較高的非公開市場類似 金融產品收益率，較 低的公允價值
其他權益工具投資/其他非流 動金融資產	3,137,337	可比公司法/協議 轉讓價格/淨資 產調整法	市銷率，近期交易價 格，缺乏流動性折 扣，鎖定期折扣	缺乏流通性折扣/ 鎖定期折扣	折扣越高，公允價值越 低
消耗性生物資產	116,523	現金流量折現法	木材價格，生長周期， 後續預計投入	後續預計投入	較高的後續預計投入， 較低的公允價值
應收款項融資	260,311	現金流量折現法	票據預期現金流量，非 公開市場票據貼現率	非公開市場票據貼 現率	較高的非公開市場票據 貼現率，較低的公允 價值

### 4、 不以公允價值作為後續計量的金融工具

本集團管理層已經評估了貨幣資金、應收賬款、其他應收款、其他流動資產、一年內到期的非流動資產、短期借款、應付票據、應付賬款、其他應付款、一年內到期的非流動負債、其他流動負債等，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

本集團不以公允價值作為後續計量的金融資產包括其他非流動資產，金融負債包括長期借款，應付債券及其他非流動負債，本集團浮動利率的長期借款利率與市場利率掛鉤。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十一) 關聯方及關聯交易

### 1、 本公司的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本公司 的持股比例	母公司對本公司 的表決權比例
鴻商控股	上海	投資管理	人民幣18,181.82萬	24.69%	24.69%

截至2023年12月31日，鴻商控股實際持有本公司5,333,220,000股股份約佔公司股本總額的24.69%。

鴻商控股為本公司實際控制人。

### 2、 本公司的子公司情況

本公司的子公司情況詳見附註(七)、1。

### 3、 本公司的合營和聯營企業情況

本公司的合營和聯營企業情況詳見附註(七)、2。

本年與本集團發生關聯交易，或前期與本集團發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本公司關係
富川	合營企業的子公司
富興	合營企業的子公司
啟興	合營企業的子公司
豫鷲礦業	聯營企業
洛陽申雨	聯營企業
國創智能	聯營企業
華越鎳鈷	聯營企業

### 4、 其他關聯方情況

其他關聯公司名稱	其他關聯方與本公司關係
礦業集團	公司股東
鴻商控股	公司股東
寧德時代新能源科技股份有限公司(「寧德時代」)(註)	公司股東
上海商聚實業有限公司(「商聚」)	公司股東的子公司
上海勻盛國際貿易有限公司(「勻盛」)	公司股東的子公司
湖南邦普科技循環有限公司(「湖南邦普科技」)	公司股東的子公司
香港邦普循環	公司股東的子公司
宜春時代新能源科技有限公司(「宜春時代」)	公司股東的子公司
時代綠色能源有限公司(「時代綠色能源」)	公司股東的子公司
時代新能源	公司股東的子公司

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十一) 關聯方及關聯交易 (續)

### 4、 其他關聯方情況 (續)

註： 於2022年10月31日，公司之股東洛陽國宏投資控股集團有限公司（以下簡稱「洛陽國宏」）與四川時代新能源科技有限公司（以下簡稱「四川時代」）與寧德時代簽訂投資協議，洛陽國宏以其持有的礦業集團100%的股權向四川時代進行增資。上述交易於2023年3月6日完成，洛陽國宏不再直接或通過其控制的主體間接持有公司任何股份，寧德時代控股子公司四川時代將通過礦業集團間接持有公司24.68%的股份，成為洛陽鉬業間接第二大股東。公司管理層認為自投資協議生效之日起即2022年10月31日起，認定寧德時代以及其下屬子公司為公司之關聯方。

### 5、 關聯交易情況

#### (1) 購銷商品、提供和接受勞務等關聯方交易

人民幣元

關聯方	關聯交易內容	2023年度	2022年度
洛陽申雨	銷售產品	52,710,651.16	39,020,349.31
洛陽申雨	提供服務	14,166.67	976,666.64
洛陽申雨	採購產品	7,086,409.79	—
洛陽申雨	購買服務	—	479,174.11
豫鷺礦業	提供服務	40,463,586.91	11,139,783.42
豫鷺礦業	採購產品	140,670,629.85	125,197,849.38
豫鷺礦業	銷售產品	490,846.84	—
富川	採購產品	547,750,207.83	518,923,069.44
富川	購買服務	—	7,791,173.81
富川	銷售產品	29,412,274.14	44,023,424.59
富川	提供服務	5,987,309.10	6,004,540.89
富川	股權處置	—	26,757,200.00
富川	購買技術支持	3,025,656.25	—
啟興	購買技術支持	107,092.18	—
華越鎳鈷	採購產品	2,372,238,888.25	1,944,031,475.06
華越鎳鈷	利息收入	24,077,394.94	—
富興	採購產品	—	21,367,082.43
富興	銷售產品	—	84,492.65
富興	提供服務	704,876.26	485,820.41
富興	購買技術支持	326,280.35	—
湖南邦普科技	銷售產品	7,801,581.96	29,866,476.62
時代新能源	銷售產品	—	1,186,775.70
時代新能源	採購產品	395,406.84	37,179,434.96
宜春時代	提供服務	2,644,220	446,218.30
香港邦普循環	銷售產品	2,099,777,205.16	—
香港邦普循環	利息支出	722,941,813.82	—
國創智能	購買技術支持	399,056.61	—

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十一) 關聯方及關聯交易 (續)

### 5、 關聯交易情況 (續)

#### (2) 關聯租賃情況

本集團作為承租方

人民幣元

出租方名稱	租賃資產種類	支付的租金		承擔的租賃負債利息支出		增加的使用權資產	
		2023年度	2022年度	2023年度	2022年度	2023年度	2022年度
商聚	房屋建築物	18,866,397.48	18,866,397.48	1,701,866.73	2,369,752.50	-	-
勻盛	房屋建築物	10,257,857.88	10,257,857.88	925,322.77	1,288,459.25	-	-

#### (3) 關鍵管理人員報酬

人民幣千元

項目名稱	2023年度	2022年度
關鍵管理人員報酬	60,685	74,869

### 6、 應收、應付關聯方等未結算項目情況

人民幣元

項目名稱	關聯方	2023年12月31日		2022年12月31日	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	豫鷺礦業	-	-	14,040,363.71	1,082,996.84
應付賬款	豫鷺礦業	13,552,405.84	-	11,421,620.43	-
其他應收款	洛陽申雨	-	-	583,333.33	-
合同負債	洛陽申雨	908,816.14	-	4,531,916.20	-
其他應付款	洛陽申雨	14,966.65	-	-	-
應收賬款	富川	4,433,250.57	112,356.30	27,516,142.49	699,580.19
其他應收款	富川	-	-	2,514,333.21	-
應付賬款	富川	12,862,348.59	-	131,262,273.71	-
其他應付款	富川	2,050,758.00	-	90,000.00	-
其他應收款	商聚	4,716,599.37	-	4,716,599.37	-
一年內到期的非流動負債	商聚	21,454,613.59	-	20,758,130.27	-
租賃負債	商聚	13,196,920.12	-	30,159,534.30	-
其他應收款	勻盛	2,564,464.47	-	2,564,464.47	-
一年內到期的非流動負債	勻盛	11,665,097.38	-	11,286,412.31	-
租賃負債	勻盛	7,175,303.70	-	16,398,054.63	-

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十一) 關聯方及關聯交易 (續)

### 6、 應收、應付關聯方等未結算項目情況 (續)

項目名稱	關聯方	2023年12月31日		2022年12月31日	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	富興	28,082.17	711.71	64,755.40	4,994.11
應付賬款	富興	48,358.75	-	26,636,947.19	-
其他應付款	富興	102,629.36	-	-	-
應收利息	華越鎳鈷	121,439,999.13	-	95,540,087.29	-
預付款項	華越鎳鈷	-	-	41,063,174.21	-
其他非流動資產	華越鎳鈷	404,663,682.00	-	397,916,144.92	-
應付賬款	華越鎳鈷	592,741,926.45	-	-	-
其他非流動負債	香港邦普循環	12,472,267,950.66	-	13,689,283,467.91	-
合同負債	香港邦普循環	1,986,007,022.04	-	841,497,690.87	-
應收賬款	香港邦普循環	520,744,775.10	-	-	-
其他應收款	啟興	131,521.14	-	-	-
應付賬款	啟興	37,800.83	-	-	-
其他應付款	啟興	18,833.89	-	-	-
其他應付款	時代綠色能源	100,000.00	-	-	-
其他應付款	時代新能源	973,871,250.00	-	957,632,500.00	-

### 7、 董事及監事薪酬

2023年度每位董事的薪酬如下：

人民幣千元

	董事薪金	工資及津貼	獎金	除養老金以外的		股份支付	合計
				養老金	社保及公積金		
<b>執行董事：</b>							
李朝春(註1)	-	3,120.00	2,200.00	67.91	84.36	5,610.62	11,082.89
孫瑞文(註1)	-	2,471.49	4,300.00	84.24	84.36	13,465.50	20,405.59
<b>非執行董事：</b>							
袁宏林(註1)	-	3,194.40	2,200.00	67.91	84.36	5,994.61	11,541.28
郭義民(註1、2、3)	-	-	-	-	-	-	-
程雲雷(註1、2、3)	-	-	-	-	-	-	-
林久新(註4)	-	-	-	-	-	-	-
蔣理(註4)	-	-	-	-	-	-	-

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十一) 關聯方及關聯交易 (續)

### 7、 董事及監事薪酬 (續)

	董事薪金	工資及津貼	獎金	養老金	除養老金 以外的 社保及公積金	股份支付	合計
<b>獨立非執行董事：</b>							
王友貴(註1)	300.00	-	-	-	-	-	300.00
嚴治(註1)	300.00	-	-	-	-	-	300.00
李樹華(註1)	300.00	-	-	-	-	-	300.00
合計	900.00	8,785.89	8,700.00	220.06	253.08	25,070.73	43,929.76

2022年度每位董事的薪酬如下：

人民幣千元

	董事薪金	工資及津貼	獎金	養老金	除養老金 以外的 社保及公積金	股份支付	合計
<b>執行董事：</b>							
李朝春(註1)	-	3,106.53	1,980.00	57.95	64.64	11,698.75	16,907.87
孫瑞文(註1)	-	2,431.55	4,240.00	94.82	109.35	28,077.00	34,952.72
<b>非執行董事：</b>							
袁宏林(註1)	-	3,184.43	2,082.50	57.95	64.64	12,499.39	17,888.91
郭義民(註1、2)	-	-	-	-	-	-	-
程雲雷(註1、2)	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事：</b>							
王友貴(註1)	300.00	-	-	-	-	-	300.00
嚴治(註1)	300.00	-	-	-	-	-	300.00
李樹華(註1)	300.00	-	-	-	-	-	300.00
合計	900.00	8,722.51	8,302.50	210.72	238.63	52,275.14	70,649.50

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十一) 關聯方及關聯交易 (續)

### 7、 董事及監事薪酬 (續)

2023年度每位監事的薪酬如下：

人民幣千元

	工資及津貼	獎金	除養老金以外的		合計
			養老金	社保及公積金	
鄭舒 (註4)	-	-	-	-	-
寇幼敏 (註1、2、3)	-	-	-	-	-
張振昊 (註1)	90.00	-	-	-	90.00
許文輝 (註1)	1,859.49	1,050.00	41.24	70.78	3,021.51
合計	1,949.49	1,050.00	41.24	70.78	3,111.51

2022年度每位監事的薪酬如下：

人民幣千元

	工資及津貼	獎金	除養老金以外的		合計
			養老金	社保及公積金	
寇幼敏 (註1、2)	-	-	-	-	-
張振昊 (註1)	90.00	-	-	-	90.00
許文輝 (註1)	455.66	577.44	31.71	48.99	1,113.80
合計	545.66	577.44	31.71	48.99	1,203.80

註1：2021年5月21日，公司召開2020年年度股東大會，完成董事會、監事會換屆選舉，由袁宏林先生、郭義民先生、李朝春先生、孫瑞文先生、程雲雷先生、王友貴先生、嚴冶女士、李樹華先生共同組成公司第六屆董事會，李發本先生作為執行董事、常務副總裁任期於2021年6月結束；由寇幼敏女士、張振昊先生與職工代表許文輝先生共同組成公司第六屆監事會，王爭艷女士作為職工代表監事職務任期結束。相關董事任期至公司2023年年度股東大會召開之日止。

註2：郭義民先生、程雲雷先生和寇幼敏女士2022年度及2023年度作為本公司董事或監事的約定薪酬均為人民幣90.00千元。由於郭義民先生、程雲雷先生和寇幼敏女士同時於本公司股東洛陽礦業集團有限公司擔任董事或監事職務，根據《國有企業領導人廉潔從業若干規定》關於國有企業領導人員不得「未經批准兼任本企業所出資企業或者其他企業、事業單位、社會團體、中介機構的領導職務，或者經批准兼職的，擅自領取薪酬及其他收入」的規定，郭義民先生、程雲雷先生和寇幼敏女士自願放棄擔任本公司第五屆和第六屆董事會董事或監事會監事期間本公司提供的崗位津貼。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十一) 關聯方及關聯交易 (續)

### 7、 董事及監事薪酬 (續)

註3： 2023年4月28日，公司收到非執行董事郭義民先生、非執行董事程雲雷先生及監事寇幼敏女士的辭職報告。因工作變動，郭義民先生向公司董事會申請辭去副董事長、非執行董事職務；程雲雷先生申請辭去非執行董事職務；寇幼敏女士申請辭去監事會主席職務。彼等之辭任自2023年6月9日補選非執行董事及非職工代表監事後生效。

註4： 2023年6月9日，公司2022年年度股東大會分別審議通過關於《增補蔣理先生為本公司第六屆董事會非執行董事》、《增補林久新先生為本公司第六屆董事會非執行董事》及《增補本公司第六屆監事會非職工代表監事》的議案，選舉蔣理先生、林久新先生為公司非執行董事，鄭舒先生為公司非職工代表監事。

2023年度薪酬前五名人員中有2名公司董事（2022年度薪酬前五名人員中有3名公司董事），薪酬前五名人員中非董事或監事的薪酬如下：

	2023年度	2022年度
工資、獎金及補貼	97,758.61	39,298.52
養老金	312.81	1,149.57
以股份支付為基礎的支付	11,270.00	—
合計	109,341.42	40,448.09

人民幣千元

薪酬前五名人員中非董事或監事的薪酬範圍如下：

薪酬範圍	本年人數	上年人數
港幣15,000,001元至港幣15,500,000元 (折合人民幣12,832千元至13,259千元)	—	1
港幣16,500,001元至港幣17,000,000元 (折合人民幣14,982千元至15,436千元)	1	—
港幣21,000,001元至港幣21,500,000元 (折合人民幣19,068千元至19,522千元)	1	—
港幣32,000,001元至港幣32,500,000元 (折合人民幣27,374千元至27,802千元)	—	1
港幣82,000,001元至港幣82,500,000元 (折合人民幣74,456千元至74,910千元)	1	—

## (十二) 股份支付

### 2021年第一期員工持股計劃

經洛陽鋁業2021年5月21日召開的股東大會審議通過，洛陽鋁業擬向5名被激勵對象（「持有人」）授予員工持股計劃。本員工持股計劃的授予日為2021年5月21日，股票來源為公司回購專用賬戶回購的洛陽鋁業A股普通股股票，授予激勵對象股票數量合計48,513,287股，授予價格為每股2元。

根據員工持股計劃的約定，本員工持股計劃存續期不超過48個月，所獲標的股票鎖定期為12個月，均自本員工持股計劃經公司股東大會審議通過且公司公告最後一筆標的股票過戶至本員工持股計劃專用賬戶名下之日（2021年6月17日）起計算。標的股票鎖定期滿後，本員工持股計劃所持權益將依據設定的業績目標考核結果分三期分配至持有人，每期分配比例分別為30%、30%和40%。任一考核期內未達到業績考核條件時，該權益分配期對應的權益不得進行分配，相關權益由管理委員會以授予價格強制收回，並由管理委員會決定按照本員工持股計劃價格轉讓給其它符合本員工持股計劃參與資格的員工。

於2022年6月10日，經2021年第一期員工持股計劃第二次持有人會議、第六屆董事會第五次臨時會議及第六屆監事會第九次會議審議通過《關於調整洛陽樂川鋁業集團股份有限公司2021年第一期員工持股計劃的議案》、《關於修訂〈洛陽樂川鋁業集團股份有限公司2021年第一期員工持股計劃〉的議案》及《關於修訂〈洛陽樂川鋁業集團股份有限公司2021年第一期員工持股計劃管理辦法〉的議案》，因參加公司員工持股計劃的1名員工離職，公司將該離職員工持有的未歸屬的員工持股計劃份額收回並授予經公司確定的符合公司員工持股計劃的1名激勵對象，新的激勵對象將受讓原激勵對象所持有的相關份額，共計7,500,000股。

本集團以權益結算的股份支付進行後續計量。

### 1、各項權益工具

人民幣元

授予對象類別	本期授予		本期解鎖		本期失效	
	數量	金額	數量(股)	金額	數量	金額
董事	-	-	10,053,986.00	38,406,226.90	-	-
高級管理人員	-	-	2,250,000.00	8,595,000.00	-	-
管理人員	-	-	2,250,000.00	8,280,000.00	-	-
合計	-	-	14,553,986.00	55,281,226.90	-	-



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十二) 股份支付(續)

### 1、 各項權益工具(續)

期末發行在外的持股計劃

授予對象類別	期末發行在外的持股計劃	
	行權價格的範圍	合同剩餘期限
董事	人民幣2元	約0.5年
高級管理人員	人民幣2元	約1.5年
管理人員	人民幣2元	約0.5年

### 2、 以權益結算的股份支付情況

人民幣元

2021年第一期員工持股計劃

授予日權益工具公允價值的確定方法	按照股份支付計劃授予日公司A股股票收盤價為基礎確定
可行權權益工具數量的確定依據	持有人達到持股計劃「持有人權益的處置」中的約定條件，並滿足公司業績和個人業績考核條件，其對應的權益工具即為可行權權益工具
本期估計與上期估計有重大差異的原因	不適用
以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	92,583,097.59
本期以權益結算的股份支付確認的費用總額	41,951,356.50

### 3、 本期股份支付費用

人民幣元

授予對象類別	以權益結算的股份
	支付費用
董事	25,070,731.50
高級管理人員	11,270,000.00
管理人員	5,610,625.00
合計	41,951,356.50



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十三) 承諾及或有事項

### 1、 重要承諾事項

#### (1) 資本承諾

人民幣千元

	2023年度	2022年度
已簽約但尚未於財務報表中確認的：		
— 購建長期資產承諾	3,141,146	1,767,465
— 對外投資承諾(註)	205,196	257,721
合計	3,346,342	2,025,186

註： 上述對外投資承諾為本集團對一項其他非流動金融資產的投資款。

於2023年12月31日，本集團不存在需要披露的其他承諾事項。

### 2、 或有事項

#### (1) 未決訴訟

本集團位於剛果(金)的銅鈷業務

本集團位於剛果(金)的銅鈷業務在日常經營活動中涉及到部分法律訴訟、索賠及負債訴求。管理層認為基於當前可以獲得的信息，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

本集團位於巴西的鈮磷業務

本集團位於巴西的鈮磷業務在日常經營活動中涉及到各種訴訟，管理層根據所掌握之信息以及外部法律專家的專業意見判斷相關訴訟敗訴及導致經濟利益流出的可能性，經濟利益流出可能性較小則作為或有事項，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

## (十四) 資產負債表日後事項說明

### 1、 2023年度股利分配預案

根據董事會的提議，2023年度按已發行之股份(扣除公司回購專戶中的股份數)21,394,310,176股(每股面值人民幣0.2元)計算，擬向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.5425元(含稅)(2022年度：每10股派發現金紅利人民幣0.8508元(含稅))。

### 2、 除本附註披露的資產負債表日後事項說明外，其他期後事項說明見各附註

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十五) 其他重要事項

### 1、終止經營

人民幣元

項目	收入	費用	利潤總額	所得稅費用	淨利潤	歸屬於母公司所有者的終止經營利潤
CMOC Mining	1,619,741,180.93	45,727,907.35	200,388,902.08	36,640,478.85	163,748,423.23	163,748,423.23
CMOC Metals	-	14,108.12	(13,877.95)	-	(13,877.95)	(13,877.95)

CMOC Mining及CMOC Metals的經營業務均為銅金相關產品業務，能夠代表本集團一項獨立的主要業務，且均已於本年內處置。處置子公司信息詳見附註(六)、1。

#### (1) 終止經營損益

本集團在合併利潤表中已將CMOC Mining及CMOC Metals列報為終止經營，並對比較數據進行了重述。CMOC Mining及CMOC Metals終止經營損益情況如下：

人民幣元

項目	2023年1月1日至 2023年12月15日 止期間	2022年度
營業收入	<b>1,619,741,180.93</b>	1,387,760,981.75
減：營業成本	<b>1,265,366,588.15</b>	1,041,089,229.61
税金及附加	<b>64,968,387.75</b>	64,447,720.51
銷售費用	<b>10,284,733.34</b>	9,042,790.12
管理費用	<b>35,457,282.13</b>	28,770,673.36
財務費用	<b>54,895,221.10</b>	63,606,431.69
資產減值損失	<b>58,595,582.67</b>	2,802,365.34
加：公允價值變動收益	<b>72,205,295.82</b>	-
資產處置收益	<b>19,645.54</b>	445,303.54
營業利潤	<b>202,398,327.15</b>	178,447,074.66
減：營業外支出	<b>2,023,303.02</b>	2,330,492.14
利潤總額	<b>200,375,024.13</b>	176,116,582.52
減：所得稅費用	<b>36,640,478.85</b>	69,041,250.28
淨利潤	<b>163,734,545.28</b>	107,075,332.24
處置淨損益(註)	<b>1,610,515,121.93</b>	-
終止經營損益	<b>1,774,249,667.21</b>	107,075,332.24

註：上述股權處置產生投資收益人民幣2,120,720,536.76元(附註(五)、56)，扣減交易稅費後的處置淨損益為人民幣1,610,515,121.93元。

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十五) 其他重要事項 (續)

### 1、 終止經營 (續)

#### (2) 終止經營資產減值損失

人民幣元

項目	2023年1月1日至 2023年12月15日 止期間	2022年度
當期確認的減值損失	<b>58,595,582.67</b>	2,802,365.34

#### (3) 終止經營現金流量淨額

人民幣元

項目	2023年1月1日至 2023年12月15日 止期間	2022年度
經營活動現金流量淨額	<b>714,772,916.25</b>	388,938,275.92
投資活動現金流量淨額	<b>(588,292,010.06)</b>	(215,093,045.36)
籌資活動現金流量淨額	<b>(472,974,598.31)</b>	(45,755,475.88)
匯率變動對現金的影響	<b>7,317,470.47</b>	58,356,840.15
現金流量淨額	<b>(339,176,221.65)</b>	186,446,594.83
加：年初現金及現金等價物餘額	<b>730,700,579.27</b>	544,253,984.44
期末：現金及現金等價物餘額	<b>391,524,357.62</b>	730,700,579.27

#### (4) 歸屬於母公司所有者的持續經營損益和終止經營損益

人民幣元

項目	2023年1月1日至 2023年12月15日 止期間	2022年度
歸屬於母公司所有者的持續經營損益	<b>6,475,462,205.30</b>	5,959,856,683.56
歸屬於母公司所有者的終止經營損益	<b>1,774,249,667.21</b>	107,089,880.63
歸屬於母公司所有者的淨利潤	<b>8,249,711,872.51</b>	6,066,946,564.19

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十五) 其他重要事項 (續)

### 2、 分部報告

#### (1) 報告分部的確定依據和會計政策

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，將本集團的經營業務劃分為5個經營分部，分別為鉛鋅相關產品、鉍磷相關產品、銅鈷相關產品、金屬貿易及其他，本集團的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績；銅金相關產品業務的經營分部在本年度終止經營，未包括在本年度的分部報告中。有關終止經營的業務詳情請見附註(六)、1及附註(十五)、1。

這些報告分部是以內部管理及報告制度為基礎確定的。分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計與計量基礎保持一致。2022年度分部報告已按照同口徑重述。

#### (2) 報告分部的財務信息

人民幣千元

2023年度	鉛鋅 相關產品	鉍磷 相關產品	銅鈷 相關產品	金屬貿易	其他	未分配項目	分部間 相互抵減	合計
營業收入								
交易收入	8,611,051	6,324,032	28,000,921	168,077,935	288,410	-	(26,615,351)	184,686,998
分部營業收入合計	8,611,051	6,324,032	28,000,921	168,077,935	288,410	-	(26,615,351)	184,686,998
營業成本	4,860,032	4,781,623	15,598,798	166,023,117	264,491	-	(24,615,849)	166,912,212
税金及附加						3,019,407	-	3,019,407
銷售費用						145,131	-	145,131
管理費用						2,350,998	-	2,350,998
研發費用						327,085	-	327,085
財務費用						2,948,948	-	2,948,948
加：公允價值變動損益						1,608,298	-	1,608,298
投資收益						2,483,303	-	2,483,303
資產處置收益						2,815	-	2,815
其他收益						112,142	-	112,142
資產減值損失						(82,069)	-	(82,069)
信用減值損失						(3,664)	-	(3,664)
分部營業利潤						13,104,042	-	13,104,042
加：營業外收入						25,173	-	25,173
減：營業外支出						103,165	-	103,165
利潤總額						13,026,050	-	13,026,050
減：所得稅費用						4,640,700	-	4,640,700
淨利潤						8,385,350	-	8,385,350

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十五) 其他重要事項 (續)

### 2、 分部報告 (續)

#### (2) 報告分部的財務信息 (續)

人民幣千元

2022年度(已重述)	鋁鎢 相關產品	鈮磷 相關產品	銅鈷 相關產品	金屬貿易	其他	未分配項目	分部間 相互抵減	合計
<b>營業收入</b>								
交易收入	6,965,368	7,368,147	9,748,225	159,052,713	308,256	-	(11,744,638)	171,698,071
<b>分部營業收入合計</b>	<b>6,965,368</b>	<b>7,368,147</b>	<b>9,748,225</b>	<b>159,052,713</b>	<b>308,256</b>	<b>-</b>	<b>(11,744,638)</b>	<b>171,698,071</b>
<b>營業成本</b>	4,020,611	4,566,124	5,183,856	157,561,247	292,398	-	(15,740,970)	155,883,260
税金及附加						1,170,663	-	1,170,663
銷售費用						88,128	-	88,128
管理費用						1,762,143	-	1,762,143
研發費用						388,520	-	388,520
財務費用						1,744,860	-	1,744,860
加：公允價值變動損益						(1,610,830)	-	(1,610,830)
投資收益						725,919	-	725,919
資產處置收益						28,683	-	28,683
其他收益						85,350	-	85,350
資產減值損失						(62,471)	-	(62,471)
信用減值損失						(19,678)	-	(19,678)
<b>分部營業利潤</b>						<b>9,807,469</b>	<b>-</b>	<b>9,807,469</b>
加：營業外收入						19,666	-	19,666
減：營業外支出						101,925	-	101,925
<b>利潤總額</b>						<b>9,725,210</b>	<b>-</b>	<b>9,725,210</b>
減：所得稅費用						2,543,725	-	2,543,725
<b>淨利潤</b>						<b>7,181,485</b>	<b>-</b>	<b>7,181,485</b>

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十五) 其他重要事項 (續)

### 2、 分部報告 (續)

#### (2) 報告分部的財務信息 (續)

- (a) 本集團主要於中國、巴西、剛果(金)和瑞士經營，向中國及其他國家客戶進行銷售。本集團按客戶地理位置分類的營業額及分部業績乃根據產品付運的目的地而定。

人民幣千元

	2023年度	2022年度(已重述)
營業額		
中國	93,868,687	79,622,218
印度	733,503	294,221
荷蘭	351,464	1,008,199
韓國	10,411,410	10,949,721
中國台灣	1,091,154	1,181,992
比利時	1,808,612	7,323,137
保加利亞	878,686	287,233
芬蘭	—	1,036,428
法國	101,076	164,670
德國	5,361,902	3,381,500
意大利	311,700	162,383
斯洛文尼亞	319,350	—
西班牙	38,844	349,449
瑞典	611,995	825,031
瑞士	8,065,190	4,934,772
土耳其	3,686,726	2,448,170
阿聯酋	3,740,439	3,701,211
美國	8,353,572	6,193,292
加拿大	80,638	140,367
巴西	4,285,086	6,862,127
墨西哥	3,713,931	5,040,988
南非	52,196	38,521
澳大利亞	1,938,692	234,518
日本	2,754,245	3,284,233
英國	9,381,391	15,845,507
新加坡	15,955,697	10,598,684
智利	3	367,487
馬來西亞	194,311	494,195
泰國	839,815	2,202,655
愛爾蘭	—	48,237
其他	5,756,683	2,676,925
合計	184,686,998	171,698,071

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十五) 其他重要事項 (續)

### 2、 分部報告 (續)

#### (3) 按資源或業務所在地劃分的對外交易收入和資產所在地劃分的非流動資產

人民幣千元

項目	2023年度	2022年度 (已重述)
來源於中國資源業務的對外交易收入	15,301,232	11,425,144
來源於巴西資源業務的對外交易收入	6,324,032	7,586,832
來源於剛果(金)資源業務的對外交易收入	28,000,921	9,748,225
來源於瑞士貿易業務的對外交易收入	135,060,813	142,937,870
小計	184,686,998	171,698,071

人民幣千元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日 (已重述)
位於中國資源業務的非流動資產	17,890,472	9,281,073
位於巴西資源業務的非流動資產	9,712,562	9,410,277
位於剛果(金)資源業務的非流動資產	53,376,489	49,410,406
位於瑞士貿易業務的非流動資產	297,328	423,144
小計	81,276,851	68,524,900

註： 上述非流動資產不包括遞延所得稅資產、其他權益工具投資及其他非流動金融資產。

#### (4) 對主要客戶的依賴程度

2023及2022年度，本集團無本年收入佔本集團營業收入的10%以上的主要客戶。



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋

### 1、 貨幣資金

人民幣元

項目	2023年12月31日			2022年12月31日		
	外幣金額	折算率	人民幣金額	外幣金額	折算率	人民幣金額
現金：			-			-
人民幣	-	-	-	-	-	-
銀行存款：			9,426,057,531.60			8,901,293,066.14
人民幣	-	-	9,419,309,348.52	-	-	8,898,451,155.17
美元	952,769.86	7.0827	6,748,183.08	408,048.09	6.9646	2,841,891.74
歐元	-	-	-	2.59	7.4229	19.23
其他貨幣資金：			54,940,596.65			56,948,929.41
人民幣	-	-	54,940,596.65	-	-	56,948,929.41
合計			9,480,998,128.25			8,958,241,995.55

註： 上述其他貨幣資金中包括礦山保證金、票據保證金、其他保證金和衍生金融工具保證金分別為人民幣51,888,953.53元、人民幣3,026,824.52元和人民幣24,818.60元（上年末為人民幣53,906,105.21元、人民幣3,018,062.00元和人民幣24,762.20元）。

### 2、 應收賬款

人民幣元

種類	2023年12月31日	2022年12月31日
應收賬款	1,013,718,567.21	846,728,976.47
合計	1,013,718,567.21	846,728,976.47

應收賬款信用風險：

本公司應收賬款中以預期信用損失為基礎確認損失準備的款項如下：

人民幣元

	2023年12月31日			2022年12月31日		
	賬面餘額	損失準備	賬面價值	賬面餘額	損失準備	賬面價值
以預期信用損失為基礎確認損失準備的應收賬款	1,028,291,114.76	14,572,547.55	1,013,718,567.21	862,978,081.85	16,249,105.38	846,728,976.47

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋 (續)

### 3、 其他應收款

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
應收利息	295,803,008.94	582,664,067.06
應收股利	1,544,006,084.08	244,006,084.08
其他應收款	7,042,852,354.53	5,696,764,081.35
合計	8,882,661,447.55	6,523,434,232.49

其他應收款信用風險：

本公司其他應收款中以預期信用損失為基礎確認損失準備的款項如下：

人民幣元

	2023年12月31日			2022年12月31日		
	賬面餘額	損失準備	賬面價值	賬面餘額	損失準備	賬面價值
以預期信用損失為基礎確認損失準備的其他應收款	7,070,558,191.89	27,705,837.36	7,042,852,354.53	5,724,469,918.71	27,705,837.36	5,696,764,081.35

於2023年12月31日，上述應收款中除金額為人民幣27,705,837.36元（2022年12月31日：人民幣27,705,837.36元）的款項已發生信用減值並全額計提減值準備外，其餘應收款項本公司管理層認為無重大預期信用損失。

### 4、 一年內到期的非流動資產

人民幣元

項目	2023年12月31日	2022年12月31日
一年內到期的定期存款	460,673,819.59	1,485,000,000.00
合計	460,673,819.59	1,485,000,000.00

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋(續)

### 5、長期股權投資

長期股權投資詳細情況如下：

人民幣元

被投資公司名稱	初始投資成本	2023年12月31日	2022年12月31日
按權益法核算			
豫鷲礦業	20,000,000.00	<b>77,813,496.06</b>	68,919,332.33
環宇	973,335,000.00	<b>201,518,840.71</b>	245,281,662.35
富川礦業	—	<b>49,286,315.55</b>	24,478,357.01
洛陽申雨	1,500,000.00	<b>5,264,497.21</b>	3,657,842.51
國創智能(註1)	4,000,000.00	<b>3,927,560.33</b>	—
小計	998,835,000.00	<b>337,810,709.86</b>	342,337,194.20
按成本法核算—子公司			
冶煉	5,638,250.27	<b>305,638,250.27</b>	305,638,250.27
大東坡	33,483,749.86	<b>33,483,749.86</b>	33,483,749.86
九揚	17,028,900.00	<b>17,028,900.00</b>	17,028,900.00
三強	28,294,800.00	<b>33,397,038.41</b>	33,397,038.41
國際飯店	210,000,000.00	<b>290,000,000.00</b>	290,000,000.00
鎬業	100,000,000.00	<b>100,000,000.00</b>	100,000,000.00
洛鉬香港	1,869,455,300.96	<b>1,869,455,300.96</b>	1,869,455,300.96
金屬材料	650,000,000.00	<b>170,000,000.00</b>	170,000,000.00
新礦洛鉬	980,000,000.00	<b>980,000,000.00</b>	980,000,000.00
富凱	261,520,000.00	<b>261,520,000.00</b>	261,520,000.00
銷售公司(註2)	50,000,000.00	<b>50,700,000.00</b>	50,700,000.00
洛鉬控股(註2)	575,797,299.48	<b>30,175,675,029.48</b>	25,889,849,209.48
施莫克	500,000,000.00	<b>660,000,000.00</b>	660,000,000.00
北京永帛	10,000,000.00	<b>267,800,000.00</b>	277,191,666.69
CMOC Mining Pty	—	—	39,000,000.00
上海鉬晁(註3)	—	<b>168,628,492.23</b>	117,285,469.04
小計	5,291,218,300.57	<b>35,383,326,761.21</b>	31,094,549,584.71
合計	6,290,053,300.57	<b>35,721,137,471.07</b>	31,436,886,778.91
減：減值準備(註4)		<b>53,451,524.66</b>	53,451,524.66
長期股權投資淨額		<b>35,667,685,946.41</b>	31,383,435,254.25

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋 (續)

### 5、 長期股權投資 (續)

註1： 詳見附註(五)、11。

註2： 本公司為下屬子公司的美元借款提供擔保並根據擔保的公允價值相應確認投資成本。

註3： 本公司為下屬子公司結算員工持股計劃而確認的投資成本。

註4： 本公司的下屬子公司九揚、三強、大東坡計提的減值準備金額。

### 6、 營業收入、營業成本

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
主營業務收入	<b>7,016,315,120.34</b>	5,255,978,801.34
其他業務收入	<b>251,606,432.52</b>	295,332,601.72
合計	<b>7,267,921,552.86</b>	5,551,311,403.06
主營業務成本	<b>3,371,554,947.35</b>	2,823,935,875.39
其他業務成本	<b>212,300,856.97</b>	288,316,875.11
合計	<b>3,583,855,804.32</b>	3,112,252,750.50

### 7、 投資收益

人民幣元

項目	2023年度	2022年度
權益法核算的長期股權投資收益 (損失)	<b>64,573,515.66</b>	(91,275,045.47)
子公司股利	<b>1,300,000,000.00</b>	809,141,584.21
處置子公司投資收益 (損失)	<b>1,027,913,887.54</b>	(20,300,706.15)
其他	-	(1,242,118.06)
合計	<b>2,392,487,403.20</b>	696,323,714.53

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋(續)

### 8、 現金流量表補充資料

人民幣元

補充資料	2023年度	2022年度
<b>1. 將淨利潤調節為經營活動的現金流量：</b>		
淨利潤	<b>4,154,494,330.70</b>	2,210,175,710.40
加：資產減值準備	<b>3,932,040.31</b>	8,908,424.44
信用減值(利得)準備	<b>(1,676,557.83)</b>	1,584,511.41
固定資產折舊	<b>317,833,188.93</b>	296,679,296.15
無形資產攤銷	<b>9,159,348.53</b>	12,136,768.65
長期待攤費用攤銷	<b>33,486,371.43</b>	20,377,381.93
處置固定資產、無形資產和其他		
長期資產的收益	<b>(109,478,406.90)</b>	(13,907,723.17)
固定資產報廢損失	<b>127,317.01</b>	—
公允價值變動收益	<b>(9,155,993.00)</b>	(164,008,127.71)
財務費用	<b>480,462,509.16</b>	473,812,464.38
投資收益	<b>(2,392,487,403.20)</b>	(696,323,714.53)
遞延所得稅資產增加	<b>(94,976,936.98)</b>	(8,414,548.13)
存貨的減少	<b>26,553,632.79</b>	1,520,255.64
經營性應收項目的減少	<b>158,642,052.36</b>	474,516,573.08
經營性應付項目的增加	<b>436,069,003.91</b>	85,539,934.67
遞延收益的攤銷	<b>(385,585.80)</b>	(385,585.80)
專項儲備的增加	<b>101,369,054.26</b>	20,517,220.03
經營活動產生的現金流量淨額	<b>3,113,967,965.68</b>	2,722,728,841.44
<b>2. 現金及現金等價物淨變動情況：</b>		
現金的年末餘額	<b>9,426,057,531.60</b>	8,901,293,066.14
減：現金的年初餘額	<b>8,901,293,066.14</b>	4,208,336,354.31
加：現金等價物的年末餘額	—	—
減：現金等價物的年初餘額	—	—
現金及現金等價物的淨增加額	<b>524,764,465.46</b>	4,692,956,711.83

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋 (續)

### 9、 關聯方及關聯交易

本公司的子公司情況詳見附註(七)、1，本公司的合營企業和聯營企業詳見附註(五)、11。

#### (1) 關聯交易情況

##### (1.1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

人民幣元

關聯方	關聯 交易類型	關聯 交易內容	關聯 交易定價 方式及決策程序	2023年度 金額	2022年度 金額
銷售公司	貨物	銷售產品	按協議價執行	131,827,268.19	86,181,842.56
冶煉	貨物	銷售產品	按協議價執行	4,728,727,930.39	3,489,963,767.94
大東坡	貨物	銷售產品/ 提供排尾服務	按協議價執行	55,855,842.44	63,337,262.35
九揚	貨物	銷售產品	按協議價執行	244,958.60	321,498.71
三強	貨物	銷售產品	按協議價執行	51,258,600.49	57,413,395.40
鎬業	貨物	銷售產品	按協議價執行	1,022,606,134.84	1,160,901,867.26
新礦洛鉬	服務	提供服務	按協議價執行	6,147,826.01	3,046.97
國際飯店	貨物	銷售產品	按協議價執行	-	180,000.00
施莫克	服務	提供服務	按協議價執行	-	728.47
IXM	貨物	銷售產品	按協議價執行	14,174,144.32	213,045,886.64
鼎鴻	貨物	銷售產品	按協議價執行	757,939,131.22	251,180,369.25
合計				6,768,781,836.50	5,322,529,665.55
九揚	貨物	物資採購	按協議價執行	12,877,323.70	31,685,408.42
冶煉	貨物	物資採購	按協議價執行	3,578,334.22	1,344,911.92
國際飯店	服務	接受服務	按協議價執行	-	3,509.43
大東坡	服務/貨物	接受服務/ 物資採購	按協議價執行	158,694,188.64	146,705,354.18
鎬業	貨物	物資採購	按協議價執行	83,460.68	63,537.70
三強	服務/貨物	接受服務/ 物資採購	按協議價執行	101,602,256.50	86,409,855.30
施莫克	貨物	物資採購	按協議價執行	9,888,498.59	-
合計				286,724,062.33	266,212,576.95

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋(續)

### 9、關聯方及關聯交易(續)

#### (1) 關聯交易情況(續)

##### (1.2) 關聯方資金佔用

除附註(十一)、6中已經披露的關聯方資金佔用外，公司與其他關聯方資金拆借情況如下：

人民幣元

	本年借出	本年收回	本年年末餘額	上年借出	上年收回	上年年末餘額
借出						
銷售公司	8,385,774,584.70	8,457,973,700.42	-	5,770,071,183.23	6,223,000,000.00	72,199,115.72
冶煉	4,615,518,801.15	4,661,518,801.15	-	2,790,000,000.00	2,970,799,060.39	46,000,000.00
國際飯店	-	-	-	215,000,000.00	215,000,000.00	-
九揚	20,180,117.86	12,267,466.64	112,292,257.55	16,460,247.59	32,987,868.44	104,379,606.33
洛鋁香港	-	-	-	1,924,901,230.96	1,924,901,230.96	-
洛鋁控股	4,953,246,574.85	854,497,010.79	4,146,610,385.98	1,001,807,123.29	989,678,904.11	47,860,821.92
啟興	-	-	-	5,304,259.26	73,377,254.12	-
施莫克	1,293,762,411.32	2,656,094,514.53	2,715,777,772.00	3,701,747,465.21	690,660,000.00	4,078,109,875.21
富潤	-	-	-	325,636.99	11,903,832.24	-
鎬業	200,000,000.00	200,000,000.00	-	600,000,000.00	600,000,000.00	-
北京永帛	49,200,000.00	49,200,000.00	-	22,400,000.00	22,400,000.00	-
鼎鴻	2,071,063,649.53	2,686,853,439.53	95,281.41	1,888,050,773.74	2,076,050,000.00	615,885,071.41
IXM	-	-	-	6,922,459,528.34	6,995,387,012.05	-
君龍礦業	-	-	-	7,837,775.25	7,837,775.25	-
合計	21,588,746,139.41	19,578,404,933.06	6,974,775,696.94	24,866,365,223.86	22,833,982,937.56	4,964,434,490.59

人民幣元

	本年借入	本年償還	本年年末餘額	上年借入	上年償還	上年年末餘額
借入						
銷售公司	10,592,148,318.05	10,472,934,935.58	1,058,038,889.33	7,840,865,024.61	7,369,204,062.15	938,825,506.86
鎬業	169,000,000.00	169,065,802.06	511,863.22	2,348,915,252.09	2,353,774,611.63	577,665.28
金屬材料	179,191,529.29	8,592,439.32	192,578,838.12	27,948,573.04	10,276,873.71	21,979,748.15
三強	664,040.19	586,343.28	325,669.18	17,470,232.00	17,639,702.61	247,972.27
大東坡	-	-	-	137,444,132.55	137,956,202.99	-

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋 (續)

### 9、關聯方及關聯交易 (續)

#### (1) 關聯交易情況 (續)

##### (1.2) 關聯方資金佔用 (續)

	本年借入	本年償還	本年年末餘額	上年借入	上年償還	上年年末餘額
新礦洛鉬	27,570,312.27	90,050,513.50	81,552,722.50	1,374,572.74	23,584,461.42	144,032,923.73
富凱	-	-	1,295,366.25	-	-	1,295,366.25
冶煉	1,900,143,345.55	1,900,032,544.30	616,303.89	6,028,027,111.63	6,027,521,608.99	505,502.64
施莫克	5,046,770,084.14	4,537,830,432.60	735,017,209.89	2,103,757,413.58	2,468,927,938.23	226,077,558.35
北京永鼎	303,632,891.00	175,650,200.00	201,996,898.28	108,883,802.79	359,670,004.98	74,014,207.28
洛鉬控股	3,858,630,266.25	2,391,780,952.71	2,918,866,810.07	917,368,971.64	1,125,126,919.11	1,452,017,496.53
鼎鴻	6,502,297,043.10	6,371,625,133.57	189,130,201.95	3,821,326,344.65	3,828,818,794.72	58,458,292.42
IXM	-	-	-	-	35.66	-
九揚	2,305,562.41	1,648,646.03	1,363,078.52	18,295,666.28	27,363,614.94	706,162.14
國際飯店	69,252,235.37	66,687,215.73	2,565,019.64	55,682,635.67	75,710,438.60	-
洛鉬香港	300,536.77	-	18,023,808.69	2,038,865.90	540,253.66	17,723,271.92
CMOC Singapore Pte. Ltd.	566,616,000.00	-	566,616,000.00	-	-	-
合計	29,218,522,164.39	26,186,485,158.68	5,968,498,679.53	23,429,398,599.17	23,826,115,523.40	2,936,461,673.82

##### (1.3) 關聯方利息

公司與關聯方資金拆借利息情況如下：

人民幣元

	2023年度	2022年度
向子公司支付的利息	172,738,434.74	97,828,788.28
向子公司收取的利息	151,127,986.55	129,959,269.54



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋(續)

### 9、關聯方及關聯交易(續)

#### (1) 關聯交易情況(續)

##### (1.4) 關聯方擔保情況

擔保方	被擔保方	擔保總額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	洛鋁剛果	美元235,000萬元	2022年11月4日	2031年5月25日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	洛鋁控股	美元5,000萬元	2023年11月13日	2028年11月8日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	洛鋁控股	美元73,100萬元	2023年3月10日	2028年9月10日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	洛鋁控股	美元10,000萬元	2023年6月25日	2026年4月23日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	洛鋁控股	人民幣75,000萬元	2023年3月10日	2028年9月10日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	洛鋁控股	美元5,000萬元	2023年2月8日	2026年8月31日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海澳邑德	美元2,500萬元	2023年6月13日	2024年6月12日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海澳邑德	美元2,000萬元	2023年6月13日	2024年6月12日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海澳邑德	人民幣5,000萬元	2023年8月15日	2026年8月14日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	鼎鴻貿易	人民幣15,000萬元	2023年8月2日	2026年12月29日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	鼎鴻貿易	人民幣20,000萬元	2022年7月29日	2024年7月29日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	鼎鴻貿易、上海董禾、 海南鋁興、澳邑德	美元20,000萬元	2023年11月3日	2026年11月2日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	富川	人民幣20,000萬元	2022年12月2日	2027年12月1日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	富川	人民幣20,000萬元	2023年11月13日	2027年11月13日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	富川	人民幣16,000萬元	2023年3月31日	2029年3月30日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	富川	人民幣10,000萬元	2023年5月26日	2026年5月29日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	富川	人民幣10,000萬元	2023年5月29日	2027年5月31日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	富川	人民幣10,000萬元	2023年6月12日	2027年6月7日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	鎬業	人民幣17,500萬元	2023年3月28日	2024年4月8日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	鎬業	人民幣25,000萬元	2023年8月15日	2024年12月20日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	銷售	人民幣19,000萬元	2022年9月23日	2025年9月23日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	銷售	人民幣35,000萬元	2023年9月15日	2024年3月13日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	銷售	人民幣10,000萬元	2023年12月19日	2029年12月14日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	華越鎳鈷	美元23,560萬元	2021年9月30日	2032年3月21日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	洛鋁巴西	美元70,000萬元	2021年12月31日	2029年5月18日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾	美元5,000萬元	2022年1月20日	2030年1月19日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾	美元2,000萬元	2022年7月1日	2027年6月30日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾	人民幣10,000萬元	2023年1月11日	2026年1月11日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾	人民幣10,000萬元	2023年4月26日	2027年4月25日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾	人民幣12,000萬元	2023年9月14日	2026年2月28日	是

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋 (續)

### 9、關聯方及關聯交易 (續)

#### (1) 關聯交易情況 (續)

##### (1.4) 關聯方擔保情況 (續)

擔保方	被擔保方	擔保總額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾、鼎鴻貿易	美元1,000萬元	2023年3月30日	2026年3月30日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾、鼎鴻貿易	美元150萬元	2023年3月30日	2026年3月30日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾、海南鋁興	美元5,000萬元	2023年12月29日	2026年12月29日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾、澳邑德	人民幣60,000萬元	2023年10月27日	2027年10月27日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	海南鋁興	人民幣20,000萬元	2023年11月21日	2028年2月8日	否
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	Artemida Limited	美元83,000萬元	-	-	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	鼎鴻貿易	人民幣43,900萬元	2023年4月27日	2024年4月27日	是
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司	上海董禾	人民幣60,000萬元	2022年10月13日	2023年10月13日	是

#### (2) 關聯方應收應付款項

人民幣元

項目名稱	關聯方	2023年12月31日	2022年12月31日
應收賬款	冶煉	<b>720,390,380.25</b>	500,766,358.78
	三強	<b>143,316,517.46</b>	151,398,807.52
	大東坡	<b>41,646,739.67</b>	91,343,699.85
	銷售公司	<b>1,390,017.35</b>	17,966,580.55
	鼎鴻	<b>98,278,097.04</b>	17,937,823.25
	九揚	<b>59,835.15</b>	181,445.48
	施莫克	-	823.17
	新礦洛鋁	<b>27,447.36</b>	-
	應收股利	施莫克	<b>1,500,000,000.00</b>
九揚		<b>26,993,751.76</b>	26,993,751.76
三強		<b>10,118,892.09</b>	10,118,892.09
大東坡		<b>6,893,440.23</b>	6,893,440.23
其他應收款	施莫克	<b>2,715,777,772.00</b>	4,078,109,875.21
	鼎鴻	<b>95,281.41</b>	615,885,071.41
	九揚	<b>112,292,257.55</b>	104,379,606.33
	銷售公司	<b>71,183.23</b>	72,199,115.72
	洛鋁控股	<b>4,146,610,385.98</b>	47,860,821.92
	冶煉	-	46,000,000.00
	新礦洛鋁	<b>6,336,196.44</b>	-
	大東坡	<b>117,507.84</b>	-

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋(續)

### 9、關聯方及關聯交易(續)

#### (2) 關聯方應收應付款項(續)

項目名稱	關聯方	2023年12月31日	2022年12月31日
應收利息	洛鉬香港	115,823,345.23	115,009,867.15
	施莫克	71,923,493.63	86,325,291.01
	銷售公司	1,304,657.55	39,129,031.51
	鼎鴻	7,566,252.35	25,974,026.27
	冶煉	15,030,674.68	14,139,180.98
	九揚	13,594,299.97	13,594,299.97
	北京永帛	57,442.20	—
應付利息	洛鉬控股	7,247,868.15	82,291,819.47
	施莫克	2,272,714.04	11,757,866.94
	新礦洛鉬	863,312.27	2,882,452.25
	冶煉	16,679,219.26	2,725,560.96
	銷售公司	16,919,773.85	2,579,977.04
	鎢業	1,473,697.04	923,749.74
	九揚	838,535.84	838,535.84
	金屬材料	1,202,099.07	373,206.73
	鼎鴻	2,049,300.80	252,590.55
	國際飯店	241,223.20	227,755.22
	大東坡	53,970.74	74,920.14
	北京永帛	158,192.08	65,288.63
	其他應付款	洛鉬控股	2,918,866,810.07
銷售公司		1,058,038,889.33	938,825,506.86
施莫克		735,017,209.89	226,077,558.35
新礦洛鉬		81,552,722.50	144,032,923.73
北京永帛		201,996,898.28	74,014,207.28
鼎鴻		189,130,201.95	58,458,292.42
金屬材料		192,578,838.12	21,979,748.15
洛鉬香港		18,023,808.69	17,723,271.92
富凱		1,295,366.25	1,295,366.25
九揚		1,363,078.52	706,162.14
鎢業		511,863.22	577,665.28
冶煉		616,303.89	505,502.64
三強		325,669.18	247,972.27
國際飯店		2,565,019.64	—
洛鉬英國		53,581,391.56	—
CMOC Singapore Pte. Ltd.		566,616,000.00	—



# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十六) 母公司財務報表主要項目註釋 (續)

### 9、關聯方及關聯交易 (續)

#### (2) 關聯方應收應付款項 (續)

項目名稱	關聯方	2023年12月31日	2022年12月31日
應付賬款	大東坡	<b>74,141,328.67</b>	94,400,381.93
	三強	<b>48,052,642.21</b>	45,089,181.31
	銷售公司	-	20,279,340.00
	冶煉	<b>7,453.08</b>	1,519,750.46
	鎢業	<b>94,310.57</b>	71,797.60
	九揚	<b>2,070,322.12</b>	-
	施莫克	<b>3,727,625.25</b>	-
	合同負債	鎢業	<b>240,466,616.23</b>
預付款項	金屬材料	-	6,255,260.02
	九揚	-	706,162.14
	國際飯店	-	602,878.09
交易性金融資產	北京永帛	-	73,586.68
	IXM	-	54,772,758.42

\*\*\*\*\*

# 財務報表附註

2023年12月31日止年度

## (十七) 補充資料

### 1、 非經常性損益明細表

人民幣元

項目	2023年度
淨利潤	8,530,622,628.84
加(減)：非經常性損益項目	
— 非流動資產處置收益(註)	(2,123,555,131.49)
— 計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	(104,751,583.26)
— 計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	(24,077,394.94)
— 除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益	(355,074,065.85)
— 其他公允價值變動損失	(22,699,579.14)
— 除上述各項之外的其他營業外收支淨額	80,014,863.12
小計	(2,550,142,891.56)
非經常性損益的所得稅影響數	535,326,970.56
扣除非經常性損益後的淨利潤	6,515,806,707.84
其中：歸屬於母公司股東的淨利潤	6,232,811,345.95
歸屬於少數股東的淨利潤	282,995,361.89

註： 本集團因處置子公司而產生的非流動資產處置收益為人民幣2,120,720,536.76元，詳見附註(五)、56。

本集團礦產貿易板塊中的IXM Holding S.A及其子公司(「IXM」)系一家大宗商品貿易商，其日常經營活動為通過使用商品期貨合約、商品期權合約及遠期商品合約來對沖現貨貿易產生的價格風險，從而實現期現結合的盈利，其現貨貿易業務包括以公平市場價格採購自本集團內其他公司的商品。根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益(2023年修訂)》中非經常性損益的認定應基於行業特點和業務模式判斷的原則，本集團認為IXM相關衍生金融工具的運用符合大宗商品貿易的行業特點和業務模式，為其日常經營活動，因此將IXM持有的商品期貨合約、商品期權合約及遠期商品合約所形成的公允價值變動損益作為經常性損益列示。

### 2、 淨資產收益率及每股收益

本淨資產收益率和每股收益計算表是洛陽樂川鋁業集團股份有限公司按照中國證券監督管理委員會頒布的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定而編製的。

人民幣元

報告期利潤	加權平均	每股收益	
	淨資產收益率 (%)	基本每股 收益	稀釋每股 收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	15.00	0.38	0.38
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	11.31	0.29	0.29

## 董事

### 執行董事

孫瑞文(總裁)  
李朝春(副董事長)

### 非執行董事

袁宏林(董事長)  
林久新(於二零二三年六月九日獲委任)  
蔣理(於二零二三年六月九日獲委任)

### 獨立非執行董事

王友貴  
嚴冶  
李樹華

## 監事

鄭舒(於二零二三年六月九日獲委任)  
張振昊  
許文輝

## 董事會轄下的委員會

### 薪酬委員會

王友貴(主任)  
李樹華  
袁宏林

### 審計及風險委員會

李樹華(主任)  
嚴冶  
袁宏林

### 戰略及可持續發展委員會

袁宏林(主任)  
孫瑞文  
李朝春  
王友貴

## 提名及管治委員會

王友貴(主任)  
袁宏林(副主任)  
嚴冶  
李樹華

## 董事會秘書

徐輝

## 聯席公司秘書

徐輝  
伍秀薇(FCG, HKFCG)

## 中國註冊辦事處

中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北

## 中國主要營業地點

中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北

## 香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓

## 法定代表

袁宏林

## 授權代表

袁宏林  
伍秀薇

## 公司諮詢部門

董事會辦公室



# 公司資料

## 公司信息諮詢電話

(+86) 379 6860 3993

## 上海A股過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
中國上海市浦東新區  
陸家嘴東路166號  
中國保險大廈36層

## 香港H股過戶處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716號舖

## 股票上市地點

A股上市地點 – 上海證券交易所  
H股上市地點 – 香港聯合交易所有限公司

## 股票名稱

洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(洛陽鋁業)

## 股票代號

A股股票代號：603993(於二零一二年十月九日上市)  
H股股票代號：03993(於二零零七年四月二十六日上市)

## 主要往來銀行

1. 中國工商銀行股份有限公司
2. 中國農業銀行股份有限公司
3. 中國建設銀行股份有限公司
4. 中國銀行股份有限公司
5. 中國民生銀行股份有限公司
6. 中信銀行股份有限公司
7. 國家開發銀行股份有限公司
8. 平安銀行股份有限公司

## 核數師

德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)

## 法律顧問

有關香港法律：

富而德律師事務所  
香港鰂魚涌太古坊港島東中心55樓

有關中國法律：

通力律師事務所  
中國上海市銀城中路68號時代金融中心19樓

## 公司網站

[www.cmoc.com](http://www.cmoc.com)



## 常用詞語釋義

「APT」	指	仲鎢酸銨
「董事會」	指	本公司董事會
「寧德時代」	指	寧德時代新能源科技股份有限公司
「鴻商集團」	指	鴻商產業控股集團有限公司，為本公司的控股股東
「CMOC Brasil」、 「洛鋁巴西」	指	CMOC Brasil Mineração Indústria e Participações Ltda
「洛鋁控股」	指	CMOC Limited
「洛陽鋁業」、「公司」、 「本集團」	指	洛陽樂川鋁業集團股份有限公司
「董事」	指	本公司董事
「東戈壁鋁礦」	指	位於中國東戈壁的大型鋁礦，為本公司控股子公司擁有
「富川礦業」	指	洛陽富川礦業有限公司，為徐州環宇鋁業有限公司的控股子公司
「傑卡明」、「Gécamines」	指	剛果(金)國家礦業總公司，La Générale des Carrières et des Mines S.A.
「華越鎳鈷」	指	華越鎳鈷(印尼)有限公司，為本公司的參股公司
「IXM」	指	泛指IXM Holding S.A.及其子公司、成員單位
「KFM」	指	CMOC KISANFU MINING SARL
「KFM銅鈷礦」	指	位於剛果(金)境內的Kisanfu銅鈷礦區
「洛礦集團」	指	洛陽礦業集團有限公司，為本公司的第二大股東
「洛陽國宏」	指	洛陽國宏投資控股集團有限公司
「巴西鈮礦」	指	CMOC Brasil位於巴西境內Catalão礦區的Boa Vista鈮礦





## 常用詞語釋義

「NPM」、 「Northparkes銅金礦」	指	位於澳大利亞新南威爾士州Parkes鎮西北部Northparkes銅金礦
「巴西磷礦」	指	CMOC Brasil位於巴西境內Catalão礦區的Chapadão磷礦
「三道莊鉛鋅礦」	指	位於中國河南省樂川縣，為本公司目前主要在採鉛鋅礦山
「上房溝鉛礦」	指	位於中國河南省樂川縣，為本公司合營公司徐州環宇鋁業有限公司的控股子公司擁有
「四川時代」	指	四川時代新能源科技有限公司
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「TFM」	指	Tenke Fungurume Mining S.A.(DRC)
「TFM銅鈷礦」	指	位於剛果(金)境內的Tenke Fungurume銅鈷礦區
「豫鷺礦業」	指	洛陽豫鷺礦業有限責任公司，為本公司的參股公司



洛陽樂川鉬業集團股份有限公司  
CMOC Group Limited\*

