



中國大冶有色金屬礦業有限公司

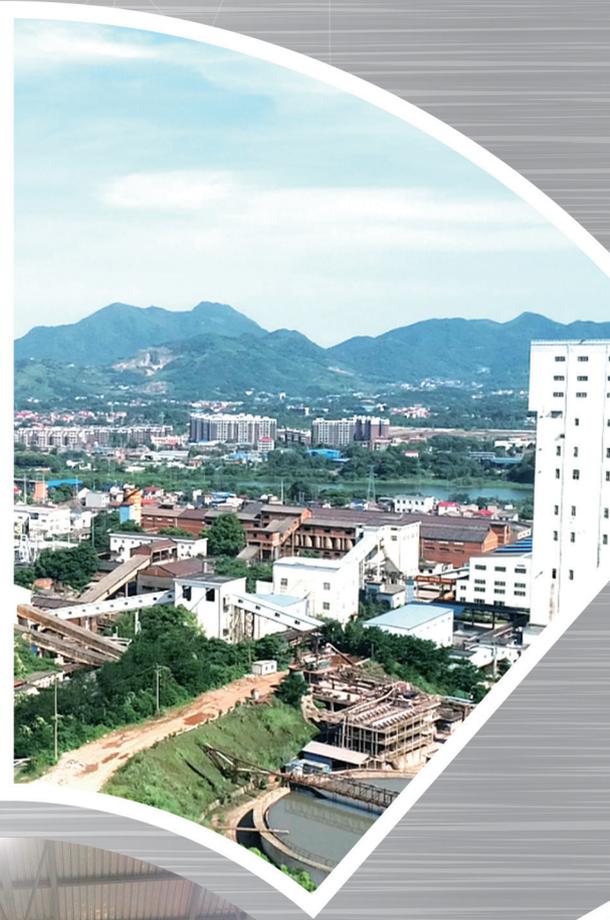
China Daye Non-Ferrous Metals Mining Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：00661

年報

2024



礦產資源



新疆礦山

烏恰縣

④ 薩熱克銅礦

湖北礦山

大冶市

① 銅綠山礦

② 銅山口礦

陽新縣

③ 豐山礦



目錄

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



董事會

執行董事：

肖述欣(主席)
張金鐘(行政總裁)
張愛軍
陳學文

獨立非執行董事：

劉芳
王岐虹
劉繼順

審核委員會／薪酬委員會

劉芳(主席)
王岐虹
劉繼順

提名委員會

肖述欣(主席)
劉芳
王岐虹
劉繼順

公司秘書

黃日東

法律顧問

香港法律：
普衡律師事務所

百慕達法律：
Conyers Dill & Pearman

核數師

天職香港會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
九龍
大南西街1008號
華匯廣場
11樓1室

主要股份過戶登記處

Appleby Global Corporate Services (Bermuda) Limited
Canon's Court,
22 Victoria Street,
PO Box HM 1179,
Hamilton HM EX,
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

股份代號

661

董事及高級管理層簡歷

執行董事

肖述欣先生，48歲，自二零二一年起擔任本公司執行董事。肖先生於一九九七年畢業於山西財經學院投資經濟專業並取得大學本科經濟學學士學位。於一九九七年九月至二零零六年十月期間出任中國商業對外貿易總公司進出口八部、六部業務員、六部業務二部副經理。於二零零六年十月至二零零七年十一月期間出任中國有色礦業貿易部業務員。於二零零七年十一月至二零一一年八月期間出任中國有色礦業全資附屬公司中色國際貿易有限公司進出口部副經理、商運中心經理、總經理助理，於二零一一年九月至二零一六年三月期間出任副總經理，於二零一六年三月至二零二一年二月期間出任黨委委員、副總經理。二零二一年二月出任母公司黨委常委、副總經理。於二零二三年十月出任母公司總經理。肖先生擁有逾二十五年企業管理經驗。

張金鐘先生，38歲，自二零二三年起擔任本公司執行董事。張先生於二零一二年畢業於中南大學採礦工程專業並取得大學本科工學學士學位。二零一二年七月至二零一三年七月，擔任錫礦山閃星錒業有限責任公司湖南有色錫礦山技術員。二零一三年七月至二零一四年十二月，擔任長沙迪邁科技有限公司技術員。二零一五年一月至二零一六年十一月，擔任中國有色礦業附屬公司中色盧安夏銅業有限公司技術員。二零一六年十一月至二零二三年四月，任職中國有色礦業附屬公司中色非洲礦業有限公司，先後擔任基建辦技術員，東南礦體採礦車間經理助理，東南礦體生產控制中心副經理(主持工作)，東南礦體生產控制中心經理，技術部經理。二零二三年四月擔任本公司控股股東大冶有色金屬集團控股有限公司總經理助理。張先生從事有色金屬行業逾12年，在礦山管理相關領域擁有豐富的經驗。

張愛軍女士，54歲，自二零二四年起擔任本公司執行董事。一九九二年畢業於浙江冶金經濟專科學校會計系工業會計專業。二零一零年畢業於中共湖北省委黨校經濟管理專業研究生部。一九九二年七月至一九九五年三月任職西北鋁加工廠會計。一九九五年三月至二零零九年三月先後擔任母公司豐山銅礦財務科會計、冶煉廠財務科副科長及財務部成本科科長。二零零九年三月至二零一八年三月先後擔任大冶金屬財務部預算科科長及財務部財務部副主任、結算中心主任。二零一八年三月至二零二三年一月任職母公司財務部主任。二零二三年二月至二零二四年三月任職中國有色礦業附屬公司瀋陽礦業投資有限公司黨委常委、總會計師。二零二四年三月至今任職母公司黨委常委、總會計師。張女士從事會計行業逾32年，在礦山、冶化財務相關領域擁有豐富的經驗。

董事及高級管理層簡歷

陳學文先生，53歲，自二零二四年起擔任本公司執行董事。一九九三年畢業於中南工業大學有色金屬冶金專業取得工業學士學位，二零一零年畢業於中南大學取得冶金工程領域工程碩士學位。一九九三年七月至二零零六年三月先後擔任母公司冶煉廠電解車間技術員、副主任、質量檢驗計量科副科長、電解車間主任。二零零六年三月至二零零八年二月先後擔任母公司附屬公司金谷公司董事、副總經理。二零零九年二月至二零一一年十月任職大冶金屬佛山分公司副經理。二零一一年十月至二零一二年四月任職母公司冶改指揮部辦公室副主任。二零一二年四月至二零一六年二月任職大冶金屬冶煉廠副廠長，二零一二年四月至二零二二年十一月任職黨委委員，二零一六年二月至二零二零年一月任職質計中心副主任、主任，二零二零年一月至二零二二年十一月任職商務部總經理。現為母公司總經理助理；大冶金屬黨委書記、總經理、董事長；母公司非全資附屬公司黃石晟祥銅業有限公司黨總支書記、董事長(法定代表人)；母公司附屬公司大冶有色物流有限公司董事；母公司附屬公司大冶有色金屬集團(上海)國際貿易有限公司董事。陳先生從事有色金屬冶金行業逾32年，在企業管理擁有豐富的經驗。

獨立非執行董事

劉芳，49歲，自二零二三年起為本公司獨立非執行董事。劉女士於2001年畢業於中國人民大會計專業，2015年畢業於澳大利亞國立大學(清華大學合作項目)管理碩士，中國註冊會計師。1994年至1997年任職中信永道會計師事務所擔任培訓助理職務。1997年任職北京華安德會計師事務所(Russell Bedford International中國成員所)審計部，2008年擔任合夥人，2023年擔任首席合夥人。2009年被事務所派往美國合作方TRUE PARTNER CONSULTING聖何塞辦公室交流工作，學習美國會計準則和稅務，之後與該公司合作開展併購稅務盡職調查和稅務諮詢業務。2010年至2016年擔任珈偉新能源股份有限公司獨立董事。擁有20多年豐富審計經驗，熟練掌握財務、稅務、審計方面的理論知識，積累了多種行業豐富的審計實踐經驗。在法定審計、國際準則審計、盡職調查、管理諮詢和稅務諮詢方面具有豐富的經驗，領導和參與過眾多的審計和諮詢項目。熟悉並擅長的行業包括製造業、製藥業、服務業、高科技行業等，為國有企業、外資企業和民營企業提供審計和諮詢服務。

董事及高級管理層簡歷

王岐虹先生，72歲，自二零零六年起擔任本公司獨立非執行董事。王先生先前就職於前中華人民共和國郵電部物資局和中國郵電器材總公司，於一九九一年由郵電部派駐香港，先後擔任郵電部駐港公司普泰發展有限公司副總經理，同強有限公司副總經理（註：同強有限公司參與了香港數碼通電訊（股份代號：00315）的組建成立工作，同時也參與了中國移動（股份代號：00941）在香港的上市工作）。王先生自一九七六年起參與了大量中國郵電現代化進口和技術引進工作，包括簽署中國第一套移動通信設備的引進項目，是我國通信現代化的重要參與者。王先生先後分別畢業於遼寧大學和國際經濟管理學院（現在該學院已與外經貿大學合併）。

劉繼順先生，67歲，現為中南大學教授及博士生導師，自二零一四年以來一直擔任本公司獨立非執行董事。劉先生分別於一九八二年一月、一九八六年七月及一九八九年七月獲得南京大學之地質學學士學位、地質學碩士學位及地球科學博士學位。彼於一九八二年一月獲分配至中國核工業集團公司長沙230研究所工作，於一九八九年十月至一九九一年十月期間於中南工業大學（其後併入中南大學）地質勘探礦業石油博士後流動站擔任研究人員，於一九九一年十一月加入中南大學擔任地質學講師，其後晉升為教授。彼致力於成礦理論研究與找礦實踐，專長為區域成礦學、找礦系統工程學與礦業開發可行性評價，合作發現中國甘肅青崖溝金礦和中國新疆卡拉塔格銅金礦產地。劉先生曾於多間公司擔任多個地質學相關職位。例如，他曾兼任中國有色金屬工業總公司三江找礦工程綜合研究組長以及西南有色地勘局、雲南銅業集團、湖北黃麥嶺磷化工集團、廣東雲浮硫鐵礦集團、新疆有色中南大學聯合研究院、蒙自礦冶與桂新礦業有限公司的顧問，亦曾擔任中國雲南臨滄市礦業開發顧問及廣東省企業科技特派員。彼亦為國家自然科學基金委第十三屆和第十四屆專家評審組成員。

董事及高級管理層簡歷

高級管理層

本公司副總裁陳志友先生已於二零二四年三月退休，其職務由執行董事陳學文先生兼任。

主席報告



各位股東：

本人謹代表中國大冶有色金屬礦業有限公司董事會欣然向本公司股東呈報本公司及其附屬公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度報告。

本年度收入約為人民幣57,852,731,000元，較二零二三年同期約人民幣44,784,723,000元增加約29.18%。毛利由二零二三年同期約人民幣1,814,275,000元減少約10.70%至約人民幣1,620,132,000元。年內溢利約人民幣9,596,000元，較二零二三年同期溢利約人民幣202,496,000元同比減少約95.26%。

本集團二零二四年全年共生產礦山銅約1.81萬噸，與上年同期增加約17.53%；陰極銅約70.36萬噸，同比增加約12.54%；稀貴金屬產品約692.37噸（其中黃金約10.30噸、白銀約648.87噸、鉑約13.50公斤、鈀約125.50公斤及碲約33.06噸），同比增加約14.40%；生產硫酸等化工產品約206.44萬噸（其中硫酸約205.46萬噸、硫酸鎳約261.25噸、硫酸銅約9,317.64噸、粗硒約211.48噸）同比增加約14.58%；鐵精礦約18.73萬噸，同比增加約68.13%；鉬精礦約43.68噸，同比增加約126.44%。

二零二四年是公司在複雜嚴峻的市場環境和多重困難挑戰中砥礪前行的一年。一年來，圍繞年初制定的「三穩四進」工作主綫，在正確領導下，全力以赴穩經營、強改革、化風險、保安全，生產經營經歷了「開局平穩、承壓下探、回穩向好」的非常歷程，一批關係到公司長遠發展的關鍵性、基礎性的工作取得重大進展，打造現代化一流銅企業邁出新的堅實步伐。

主席報告



- **中央環保督察整改銷號清零。**提前3個月高標準完成中央環保督察34項整改措施，把中央環保督察問題清單變成綠色高質量發展的成績單，冶煉廠改造完成後尾氣排放遠優於行業特別排放限值標準，達到行業領先水平。豐山銅礦、銅山口礦重新進入省級綠色礦山名錄，銅綠山礦、薩熱克銅礦保持國家級綠色礦山，公司整改成效得到國家、省市各級主管部門的充分肯定。中國網、《人民日報》、央視《朝聞天下》等主流媒體深度報道公司綠色「蛻變」的故事。
- **生產經營保持總體穩健。**主產品產量、收入同比均實現上漲，其中礦山銅1.81萬噸、精煉銅70.36萬噸、黃金10.3噸、白銀648.9噸、硫酸205.5萬噸，分別同比增長18%、13%、101%、12%、17%。
- **礦山智能化建設初見成效。**以礦山智能化建設和科技興安環為契機，全力推動礦山企業數智化轉型，豐山銅礦大力應用先進無軌設備，實現多崗位遠程操控，智能化礦山已現雛形。銅山口礦用「一張網」將多源生產數據集成於「一張圖」，實現可視化動態管理。銅綠山礦通過排水等系統的遠程集控，有效減少人工操作與維護崗位需求。薩熱克銅礦加快設備的更新與升級，礦山機械化信息化程度不斷提高。

- 一 **綠色低碳冶煉邁上新水平**。聚力傳統產業升級，實施「雙高冶煉」等系列關鍵技術攻關及應用，冶煉廠熔煉煤耗降低12%、轉爐作業效率提升15%，二氧化硫、氮氧化物等排放量降至國家特排限值一半以下。聚力推進清潔生產，陽新弘盛完成首輪清潔生產審核，順利通過國家級綠色工廠評選，獲評首批工信部卓越級智能工廠，打造綠色、智能、效益標桿工廠實踐案例入選國資委《2024中央企業綠色低碳優秀實踐案例集》。

一年來，面對嚴峻複雜的市場環境，公司主要開展了以下工作：

（一）加強計劃管理，以精益思維提高運營質效

因時因勢精準開展分級分類調度，積極應對多重超预期因素衝擊，全力穩固經營基本盤。建立冶化板塊全要素經濟效益模型，實行購銷與生產協調聯動機制，冶煉廠、陽新弘盛發揮各自優勢和整體效應，靈活調度組織冶化生產。礦山單位推進先進無軌設備應用，優化生產組織和工藝技術，提升採場採礦能力，實現增產增效。稀貴分公司按照快進快出原則，改進生產方式，減少金、銀佔用。

（二）立足風險防控，以雙重預防提升體系能力

健全風險識別機制，綜合運用專項檢查、下沉核查、自檢互查等方式排查風險隱患，開展共性問題專項整治。紮實推進安全生產治本攻堅三年行動，深入實施重大事故隱患治理，推行礦山三級安全員制度，實現了一般生產安全責任事故和突發環境事件為零、環保處罰為零的工作目標，千人負傷率(0.75‰)穩中有降。健全合規管理體系，編製專項合規指南和三張清單，設立經營管理違規舉報平台，發揮合規審核把關作用，強化案件訴訟管理，妥善解決銅綠山礦「3·12」後續糾紛。強化會計信息質量管理，推進審計署審計、決算審計等問題整改，加強資金定額管控，壓降冷料佔用及應收賬款。深化重大風險管理，每月跟蹤重大風險指標情況，每季報告重大風險監測情況，每年形成重大經營風險評估報告，各類風險得到有效防控。

主席報告

(三) 突出市場導向，以成本診斷促進管理挖潛

適應新分時電價機制，參與湖北省電力中長期市場交易，優化生產運行模式，合理控制用電需量，降低用電成本。緊盯國家關於實施大規模設備更新貸款財政貼息政策，獲批人民幣4.55億元設備更新項目貸款，享受低利率優惠和貼息政策紅利，持續推進綠色節能低碳技術應用，加速推進高耗能設備更新，提升設備能效水平，有效降低設備運行與維護的綜合成本。

(四) 強化科技賦能，以科研創新支撐轉型升級

組織豐山銅礦「複雜礦體大盤區膏體充填高效採探關鍵技術」攻關，盤區採場能力提升4倍，貧損指標優化、作業成本下降20%，年創效人民幣1,100萬元；推進「提高銅山口礦選銅回收率」攻關，工業試驗銅回收率提高5個百分點，年創效人民幣830萬元；組織「澳斯麥特熔煉-PS轉爐吹煉綠色生產關鍵技術」攻關，實現一鍵遙爐、清潔生產，年創經濟效益人民幣6,000餘萬元。公司全年榮獲省部級科技獎勵3項，榮獲中國有色礦業集團有限公司科技進步獎2項，完成專利申請受理176件。

在總結成績的同時，我們也清醒認識到，當前公司還面臨許多繞不開、躲不過的問題，主要表現為：**一是**企業核心競爭力不強，主體產業完全成本處於行業劣勢，與先進水平相比差距明顯。**二是**科技創新驅動企業發展的成效不顯著，創新成果轉化率和貢獻度有待提升。**三是**安全穩定生產根基還不牢固，體系保障的支撐力度和效能還需進一步強化。**四是**資源短缺成為難以承載企業持續發展的瓶頸，亟需找到破解之道。

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

董事會主席
肖述欣

管理層討論及分析

財務回顧

收入

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團錄得約人民幣57,852,731,000元（二零二三年：人民幣44,784,723,000元）的收入，較去年增加約29.18%，主要是由於冶煉廠二零二三年冶煉系統環保升級改造火法、硫酸系統停產近9個月，影響主要產品產量大幅下降，二零二四年改造完成全面恢復生產。

銷售成本

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團銷售及所提供服務成本約為人民幣56,232,599,000元（二零二三年：人民幣42,970,448,000元），較去年增加約30.86%，主要由於冶煉廠二零二三年冶煉系統環保升級改造火法、硫酸系統停產近9個月，影響主要產品產量大幅下降，二零二四年改造完成全面恢復生產。

毛利

截至二零二四年十二月三十一日止年度，毛利約為人民幣1,620,132,000元，較二零二三年同期約人民幣1,814,275,000元減少約10.70%。毛利減少主要由於受國內外冶煉產能集中加速釋放和銅精礦供應緊張的雙向作用，二零二四年冶煉加工費斷崖式下降，下屬冶煉加工企業效益空間大幅縮窄。

其他收入

截至二零二四年十二月三十一日止年度，其他收入約為人民幣62,796,000元（二零二三年：人民幣45,983,000元），較去年增加約36.56%，主要由於本年度新增收到政府撥付的豐山礦尾礦庫環境復原治理補助金。

其他經營開支

截至二零二四年十二月三十一日止年度，其他經營開支約為人民幣132,332,000元，較二零二三年同期約人民幣294,794,000元減少約55.11%。有關減少主要由於二零二三年度冶煉廠環保升級改造導致停工，停工期間費用計入其他經營開支，二零二四年度改造完成恢復正常。

其他收益及虧損

截至二零二四年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損錄得的虧損淨額約人民幣98,594,000元（二零二三年：收益淨額人民幣54,227,000元），較去年收益減少約人民幣152,821,000元。有關虧損主要由於本年度冶煉廠處置了環保升級改造報廢的相關資產。

所得稅開支

截至二零二四年十二月三十一日止年度，所得稅開支約為人民幣40,669,000元（二零二三年：人民幣86,282,000元），較去年減少約52.87%，主要由於二零二四年度利潤總額較去年減少導致所得稅開支減少。

每股溢利／虧損

截至二零二四年十二月三十一日止年度，每股基本溢利為人民幣0.22分（二零二三年：每股基本虧損人民幣0.31分）。

管理層討論及分析

礦產資源及礦石儲量

於二零二四年十二月三十一日，本公司共持有四座礦山，位於湖北及新疆。

下表列載各座礦山於二零二四年十二月三十一日之礦產資料。

豐富優質的礦產資源

	湖北礦山				新疆礦山			
	銅綠山礦		豐山礦		銅山口礦		薩熱克銅礦	
地理位置	大冶市		陽新縣		大冶市		烏恰縣	
所有權	95.35%		95.35%		95.35%		55%	
總面積約數(平方公里)	4.76		2.35		1.53		1.29	
開始營運年份	一九七一年		一九七二年		一九八四年		二零一七年	
可開採具有經濟價值之金屬	銅、黃金、 白銀及鐵		銅、黃金、 白銀及鉬		銅、黃金、 白銀及鉬		銅、白銀	
主要產品	銅精礦 (含黃金、白銀)、 鐵精礦		銅精礦 (含黃金、白銀)、 鉬精礦		銅精礦 (含黃金、白銀)、 鉬精礦		銅精礦 (含白銀)	
平均銅品位	1.18%		0.71%		0.64%		1.21%	1.16%
JORC分類	控制	推斷	控制	推斷	控制	推斷	控制	推斷
礦石量(百萬噸)	10.09	19	6.43	22	31.19	17	1.7697	1.6417
資源金屬量								
銅(噸)	141,083	210,000	45,716	150,000	210,099	100,000	21,429	19,092
鐵(百萬噸)	1.92	3.9	-	-	-	-	-	-
鉬(噸)	-	-	301	2,700	2,840	3,400	-	-
黃金(盎司)	139,453	310,000	-	-	-	-	-	-
白銀(千盎司)	1,145	3,400	-	-	-	-	-	-

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

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

(3) 資源量均根據截至二零二四年十二月三十一日(銅綠山礦、豐山礦、銅山口礦及薩熱克銅礦)之信息估計。

管理層討論及分析

銅綠山項目概況

於二零二四年十二月三十一日，銅綠山項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

資源與儲量概況 (JORC準則)

JORC分類	銅及鐵			黃金及白銀		
	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Fe (%)	數量 (百萬噸)	Au 克／噸	Ag 克／噸
資源(CuEq≥0.5%)						
控制	10.09	1.4	20	5.39	0.8	6.8
推斷	19	1.1	21	13	0.8	8.3
合計	29.09	1.21	20	18.39	0.8	7.6
儲量(CuEq≥0.79%)						
推定 (採礦權範圍內)	4.23	1.57	17.5	4.23	0.5	3.3
推定 (勘探權範圍內)	2.6	1.1	15.3	2.6	0.5	6.8
推定合計	6.83	1.38	17.0	6.83	0.5	4.1

附註：

(1) 詳情請參閱第17頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

豐山項目概況

於二零二四年十二月三十一日，豐山項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

資源與儲量概況 (JORC準則)

JORC分類	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Mo (%)	金屬量	
				Cu (噸)	Mo (噸)
資源(CuEq≥0.3%)					
控制	6.43	0.71	0.004	45,716	301
推斷	22	0.7	0.012	150,000	2,700
合計	28.43	0.69	0.01	195,716	3,001
儲量(CuEq≥0.43%)					
推定 (採礦權範圍內)	2.93	0.71	0.003		
推定合計	2.93	0.71	0.003		

附註：

(1) 詳情請參閱第17頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

管理層討論及分析

銅山口項目概況

於二零二四年十二月三十一日，銅山口項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

資源與儲量概況 (JORC準則)

邊界品位	JORC分類	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Mo (%)
資源				
牌照範圍內	控制	0.27	0.83	0.01
露天礦區	推斷	0.1	0.3	0.014
CuEq≥0.13%	合計	0.37	0.83	0.01
<hr/>				
牌照範圍內	控制	30.72	0.67	0.009
地下礦區	推斷	12	0.6	0.014
CuEq≥0.4%	合計	42.72	0.69	0.01
<hr/>				
牌照範圍外	控制	0.2	0.9	0.009
地下礦區	推斷	5.0	0.6	0.035
CuEq≥0.4%	合計	5.2	0.6	0.034
<hr/>				
合計	控制	31.19	0.68	0.009
露天及地下礦區	推斷	17	0.6	0.02
牌照範圍內及外	合計	48.19	0.66	0.013
<hr/>				
儲量				
露天礦區 (CuEq≥0.17%)	推定	<0.1	0.5	0.011
地下礦區 (CuEq≥0.50%)	推定	12.28	0.73	0.006
	合計	12.28	0.73	0.006

附註：

(1) 詳情請參閱第17頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

管理層討論及分析

薩熱克項目概況

於二零二四年十二月三十一日，薩熱克項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

礦產資源概要 (JORC準則)

	JORC分類	資源噸位 (百萬噸)	銅品位 (%)	銅金屬 (噸)
資源	控制	1.03	0.72	7,452.26
	推斷	1.07	0.95	10,232.51
	合計	2.11	0.84	17,684.77

礦產儲量概要 (JORC準則)

	標高 (米)	推定 噸位 (千噸)	銅 (%)	金屬量 (噸)
儲量	>=2,900	95.12	0.76	723.76
	2,790~2,900	277.47	1.22	3,382.08
	2,730~2,790	199.90	0.81	1,620.61
	2,670~2,730	623.70	0.77	4,833.05
	<=2,670	126.60	0.64	815.40
總計		1,322.79	0.86	11,374.90

附註：

(1) 詳情請參閱第17頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

管理層討論及分析

上述表格附註：

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

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

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

管理層討論及分析

勘探、開發及開採生產活動

活動概述

下表列載截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團於各個礦山進行之各項勘探、開發及開採生產活動：

礦山	勘探活動	開發活動	開採生產活動
銅綠山礦	礦山水平鑽探礦進尺8,979.4米／97孔，坑探進尺1,290米／14,245立方米。	銅綠山礦III、IV#礦體-545米、-605米中段開拓工程完成中段和採準工程掘進量合計1,588立方米。 銅綠山礦-665米、-725米中段IV號礦體（含IV西）開拓工程完成中段和斜坡道工程掘進量合計16,575立方米。	銅：5,501噸 金：327公斤 銀：1,946公斤 鐵精礦：187,300噸
豐山礦	1、水平鑽探礦進尺7,508.4米／73孔。 2、7~17線深部補充勘查項目探礦進尺2,201米／6孔。	豐山銅礦完成-440米中段開拓工程2024年因承包單位退場暫未施工。	銅：4,551噸 金：107公斤 銀：3,460公斤 鉬：43.68噸
銅山口礦	水平鑽探礦進尺15,999.7米／271孔。	銅山口礦已於2020年打通了，2024年不需要進行探礦	銅：5,019噸 金：6公斤 銀：2,421公斤
薩熱克銅礦	水平鑽探礦進尺4,000.7米／147孔。	薩熱克銅礦完成2,670米中段、2,730米中段、2,790米中段總計完成掘進量5,342.71米／86,615立方米	銅：3,055噸 銀：2,805公斤

所產生之開支

於二零二四年，我們於勘探、開發及開採生產活動所產生之開支約為人民幣1,736,311,000元（二零二三年：人民幣1,443,401,000元），詳情列載如下：

單位：人民幣千元

礦山	經營開支	資本開支	二零二四年 合計	二零二三年 合計
銅綠山礦	563,824	100,827	664,651	488,889
豐山礦	288,495	107,761	396,256	283,975
銅山口礦	349,341	67,725	417,065	355,208
赤馬山礦	5,218	-	5,218	4,127
薩熱克銅礦	224,562	28,559	253,121	311,203
合計	1,431,440	304,871	1,736,311	1,443,402

管理層討論及分析

勘探、開發及採礦開支

單位：人民幣千元

	銅綠山礦	豐山礦	銅山口礦	薩熱克銅礦
勘探活動				
鑽探及化驗	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
小計	-	-	-	-
開發活動(含建設礦山)				
購買資產及設備	77,265.53	68,645.54	25,102.47	28,558.74
土建隧道工程及道路	23,561.00	39,115.24	42,622.25	-
員工成本	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
小計	100,826.52	107,760.78	67,724.71	28,558.74
採礦活動(含選礦)				
輔助材料	65,690.24	22,997.48	47,415.55	45,492.07
動力供應	38,392.87	15,246.04	37,254.56	9,709.15
員工成本	159,216.93	88,073.56	95,049.81	36,784.24
折舊	161,714.69	34,622.02	75,280.58	54,870.89
稅費及資源補償費	28,930.48	19,897.25	22,373.77	24,806.26
外包勞務	-	-	-	-
其他(管理費用、銷售費用、 營業外支出)	109,878.89	107,658.94	71,966.51	52,899.88
小計	563,824.09	288,495.29	349,340.78	224,562.50
合計	664,650.62	396,256.07	417,065.49	253,121.24

管理層討論及分析

基建工程項目、轉包安排及採購設備

於二零二四年，本集團有關勘探、開發及開採生產活動的新訂合約及所作承諾如下：

單位：人民幣千元

礦山	基建工程項目	轉包安排	採購設備	總計
銅綠山礦	23,561.00	-	77,265.53	100,826.53
豐山礦	39,115.24	-	68,645.54	107,760.78
銅山口礦	42,622.25	-	25,102.47	67,724.72
薩熱克銅礦	-	-	28,558.74	28,558.74
合計	105,298.49	-	199,572.28	304,870.77

二零二五年經營目標及策略

二零二五年本集團產品產量目標為礦山銅2.02萬噸，陰極銅71.6萬噸，黃金7.6噸，白銀630.6噸，硫酸264.3萬噸，鐵精礦17.6萬噸，鉑10.8公斤，鈾109.2公斤，硫酸鎳（金屬量）202噸，粗硒205.8噸，碲36.4噸，硫酸銅13,140噸，鉬精礦39.5噸。

二零二五年公司經營工作的主要目標是主產品產量穩定增長。完成上述目標，有基礎、有挑戰，必須要有更加統一的意志行動、更加正確的方向指引、更加嚴格的過程管控、更加積極的進取行動和更加科學的考評體系，為此我們將持續強化五個經營調控機制，確保高質量完成各項目標任務：

- 強化「經營計劃」的統領作用。通過明確的經營目標任務，促進投資、生產、技術、供銷等各環節的協調統一，確保公司上下步調一致。
- 強化「預算控制」的約束作用。通過嚴格預算的編製和執行，加強預算的預警和糾偏，促進各項資金的合理使用，保證現金流安全。

管理層討論及分析

- 強化「對標提升」的導航作用。聚焦核心要素和關鍵指標，通過最本質最直觀的數據比較，不斷尋求「比、學、趕、超」的方向和路徑，實現經濟技術指標優化和提升。
- 強化「運營分析」的透視作用。通過模擬複盤、數據分析、管理診斷等途徑，洞察最新趨勢、查找深層問題，及時調整和優化經營策略，防範經營風險，提升經營質量。
- 強化「考核評價」的激勵作用。嚴格績效考核剛性兌現，以業績論英雄、憑貢獻拿收入，引導單位組織主動擔責作為，推動各項工作爭先進位。

具體來講，二零二五年要做好以下重點工作：

（一）聚焦安全生產穩健運營，全力夯實經營發展基礎

有穩定生產才有穩定經營。公司各單位要在保證連續穩定生產的前提下，不斷強化經營意識、加強運營管理，以企業運營質效的穩健提升支撐公司健康持續發展的基本盤。

1. **提升安全運營水平。**持續推進安全生產治本攻堅三年行動，圍繞「強基固本年」工作安排，結合重大事故隱患動態清零以及「6S+」現場管理要求，全面加強和推動安全生產過程管理，持續改進安全生產管理體系，**推動安全治理向更有效、更經濟的事前預防轉型**；加快實施礦山智能化建設和科技興安環三年行動，推進銅山口礦無人駕駛電機車運輸系統、薩熱克銅礦難採礦石安全高效回採關鍵技術研究與應用等重點任務，**推動安全生產向少人化、無人化的本質安全轉變**；開展美麗中國建設，用好「國家重大戰略實施與重點領域安全能力建設」以及大規模設備更新等利好政策，高標推進中央環保督察整改成效和長江流域環境風險隱患整改「回頭看」，年底前完成豐山銅礦破碎和篩分系統收塵改造等項目，力爭在二零二五年豐山銅礦、銅山口礦重回國家級綠色礦山行列、冶煉廠建成「美麗廠區」樣板工程，**推動生態建設向現代化、清潔化的綠色廠礦轉化**。

管理層討論及分析

- 2. 提升高效運營水平。聚焦設備的高效運轉**，推進設備管理系統和設備智能運維系統建設，同步加強設備點檢巡檢，持續優化設備運維和定修管理，對高故障率設備及時進行升級改造，不斷提高台班效率，力爭冶煉、礦山的主要設備可開動率達到99.2%以上，切實減少因設備故障導致的非計劃停車、停產；**聚焦資金高效周轉**，嚴控「存貨所佔資金及應收帳款資金」及帶息負債總量，力爭兩廠庫存銅量控制在20萬噸以內。加強源頭授信審批與賬期動態預警，提高生產計劃前瞻性管控，促進庫存物料均衡性佔用，提高應收賬款周轉效率，加強高負債率子企業現金流約束，逐步壓降回歸到合理範圍。
- 3. 提升集約運營水平。優化「人」的集中調配**，貫徹借鑒集團推行內部人才市場管理做法，按照內部優先、人盡其才的原則，建立公司內部人力資源有序流動、高效配置的工作機制。**深化「財」的集中管控**，按照統一部署，精心謀劃推進財務核算系統更換、財務共享中心和司庫體系二期建設工作，加快重構內部資金等金融資源管理體系，實現資金的集約、高效、安全管理；**強化「物」的集中採購**，進一步擴大二級集採目錄，減少同質化採購，持續提升集中採購規模和效率效益。加快建立公司內部的庫存共享機制，進一步增強物資供應的協同性、靈活性和經濟性。
- 4. 提升韌性運營水平**。以兩個冶煉廠的經營計劃為統領，進一步拓展採購、銷售渠道，確保產業鏈供應鏈穩定暢通。**銅精礦採購方面**，加強進口、國內原料協同，進口礦要加大與礦山及主要貿易商的長單合同簽訂，國內礦要以穩定省內外礦源為首要目標，結合進口礦到貨情況，靈活調整進口轉內貿礦採購，確保原料保供的接續性；**硫酸銷售方面**，重點開發直供廠家與新能源市場客戶，加強硫酸出口海外市場開拓，構建多元穩定的銷售渠道，確保順產順銷；**資金保障方面**，強化資金預測，優化現金流量管理和帶息負債結構，推進業務與財務、現貨與期貨、原料與產品一體化管控，確保資金流動性安全；**國產化替代方面**，圍繞前期確定的優先替代領域，加快甄選合適的供應商和合作夥伴，確保關鍵設備、部件可靠供應。

管理層討論及分析

(二) 聚焦內外兼修對標提升，全力應對行業困難挑戰

越是困難的時候，我們越要保持定力、苦練內功，以強健的體魄迎接行業下一輪發展的春天。

1. 對內抓管理，錨定「降本增效」。

一是要以更大力度抓增產增收降本。各有關單位要牢牢把握「增量提質」的大方向，找准貫徹落實的切入點和發力點。礦山等單位要把握利好行情穩產高產，銅綠山礦要進一步優化無軌設備機台和作業人員配置，持續釋放機械化採礦效能，全年實現礦山銅產量5,800噸以上。豐山銅礦要進一步優化-380m中段大盤區試驗採場生產組織模式，持續改善盤區生產效率，全年實現礦山銅產量4,600噸以上。銅山口礦要發揮管控中心的組織、協調優勢，推進滾刀式掘進機採礦工作以及露天礦、井下礦石分選，全年實現礦山銅產量5,500噸以上。薩熱克銅礦要強化選礦工藝管控，加強流程考察，全年實現礦山銅產量4,300噸以上。延伸產業單位要搶抓市場機遇創收增收，設研公司要採取更加主動的市場策略，提高外部營收佔比。冶化等企業要踩准工作節奏提標提效，冶煉廠要全面加強金屬物料管理，降低開路損失，力爭銅冶煉綜合回收率達到98.5%以上。陽新弘盛要對標東南銅業，進一步優化爐渣選礦工藝，爭取尾砂含銅量下降20%，實現銅冶煉綜合回收率98.8%以上。稀貴分公司要組織系統清理、產品變現及金屬損失點管控，強化工藝紀律檢查，力爭金、銀、碲回收率分別達到98.98%、98.9%、50%。

管理層討論及分析

二是要以更大力度抓節能降耗降本。改進綜合能耗水平，牢牢把握大規模設備更新、工業能效提升的政策窗口，加快全公司低於三級能效的重點用能設備淘汰出清，落實新採購用能設備原則上能效水平達到二級及以上的要求。加強日常能耗管理，加快推進能源管理信息系統建設，突出對能源使用全過程的監視、測量和分析，實現實時管控。強化現場運行管控，杜絕跑冒滴漏等情況。各生產單位特別是冶煉廠、陽新弘盛等能耗大戶要開展能耗對標優化，力爭銅冶煉綜合能耗分別降至225、195公斤標煤／噸銅以下。用好能源交易平台，提前做足全國碳排放市場入市準備，科學謀劃參與湖北省電力中長期交易市場，研究分析並適時調整電力交易操作策略及模式，參與綠電交易市場，持續深化節能經濟運行。實施全員節能行動，加強節能宣傳培訓，開展各類以節能降耗為主題的勞動競賽等活動，引導全員樹牢「過緊日子」意識，強化「節能就是降耗、就是增效」的理念，從而更好地立足崗位「節」盡所能。

三是更大力度抓經濟採購降本。加強成本分析與預算控制，開展成本要素和價值分析，評估採購產品或服務的功能與成本之間的關係，找出可以降低成本的關鍵點，制定嚴格的採購計劃和預算，加強源頭管控，跟蹤採購支出，定期對採購預算進行調整，確保預算的合理性和有效性。加強市場監控與精益採購，全面梳理在用大宗物資品種，根據實際需求與市場行情，科學研判、分類施策。對於煤炭等重點物資，制定一採一策，定期進行策略評估與調整，實施分時段採購策略，優化庫存結構，實現經濟性最優。加大源頭廠家直採力度，積極推行「寄售制」採購模式，降低庫存資金佔用，實行按需採購、據實結算。加強技術引領與最優採購，生產技術部等部門要協助供應鏈管理中心，針對冶化、礦山消耗類大宗物資，結合生產工藝、操作習慣以及整體採購需求，系統研究、統籌歸類。既要根據現場工況條件和前期使用狀況精準選型，實現採需相適、價值最優，也要逐步制定統一的標準規範，通過集約化採購提高議價能力。公司全年物資採購力爭節資創效人民幣1億元以上。

管理層討論及分析

2. 對外抓經營，錨定「市場創效」。

一是更加注重市場研究，精準實施購銷定價策略。健全市場信息收集、分析機制，系統跟蹤國內外主要礦山及冶煉產能產量變化，前瞻性預判銅精礦供需平衡變化對加工費影響，結合公司生產經營計劃需求，精準實施國際、國內原料定價策略，提升採購質效。

二是更加注意比值管理，著力提升套期保值效果。加強原料採購、產品銷售及期貨保值全價值鏈管理，健全完善進口原料比值管控模型，結合匯率波動及內外盤價格變化做好壓力測試和比值風險管理，按月制定進口礦比值風險防控方案，努力化解人民幣升值帶來的效益損失風險；優化陰極銅銷售模式，立足國際、國內兩個市場，搶抓機遇窗口，防範比值下行時造成的價格損失風險。

三是更加關注硫酸價格，引導冶化產能效益生產。加強硫磺、化肥、新能源等行業變化及對硫酸價格影響分析，提升硫酸價格前瞻性預測，在有效防範賬庫風險的基礎上，指導冶化單位靈活組織生產，增強應對極端不利市場行情的主動權和適應性，減少無效生產。

(三) 聚焦兩端發力中間提升，全力抓牢蓄勢賦能行動

面對行業寒冬，我們既要著眼當下，拿出應對困局的過硬舉措，更要立足長遠，錨定公司戰略發展方向，深入落實落地專項行動，不斷補齊弱點、積蓄力量，堅持長期在正確的賽道上做正確的事。

1. 開展「增儲上產」專項行動。強化資源優先，資源上產方面，二零二五年薩熱克銅礦北礦段隔離帶合併擴界要完成可研、「三合一」報告，取得採礦許可證，並確保開採工程建設9月份啓動。北礦段河道以南部分採礦權轉採礦權要完成擬申請採礦證區域詳查報告、可研、「三合一」報告，並辦結開採工程建設審批手續等前期工作。豐山銅礦-550米以下採礦權轉採礦權要完成資源儲量核實報告編製。銅綠山礦深部採礦權證擴界要取得國家文物局支持，完成深部採礦權證擴界。銅山口礦要加快實施鉬資源綜合回收項目。

管理層討論及分析

資源增儲方面，薩熱克銅礦外圍要採用鑽探工程對南礦帶已知礦體開展進一步勘查，擴大資源規模。豐山銅礦要對北緣深部繼續開展補充勘查，提升資源級別和規模。

2. **實施產業延伸行動。**加快優化產業佈局，積極培育壯大戰新產業。稀貴分公司要圍繞稀貴新產品，做好「3N硒」新產品製備攻關及項目推進工作，確保7月底前完成「3N硒」生產綫項目建設。
3. **試點「黑燈工廠」建設行動。**陽新弘盛要按照要求以智能工廠二期建設為契機，高標準推進黑燈工廠試點，遵從「總體規劃、分步實施、重點突破」原則和「自動化、信息化、數字化、智能化」建設思路，6月底前完成備配料工序的場景建設，12月底完成渣選車間的場景建設。
4. **深化礦山智能化建設和科技興安環行動。**豐山銅礦要加快推進通風系統優化、安全生產感知系統等建設工作，實現按需通風。銅山口礦要加快採掘設備遠程控制系統等建設任務，實現鏟運過程自動化。銅綠山礦要加快通風排水系統自動化改造和智能管控中心建設，實現固定設施無人值守和礦山一體化運營生產管控。薩熱克銅礦要加快推進難採礦石安全高效回採關鍵技術研究成果的應用。
5. **推進安全生產治本攻堅行動。**圍繞「強基固本年」工作安排，全力推進20項重點任務，推動安全治理向事前預防轉變。銅綠山礦要成立專項工作組研判和解決礦山水患、溜井門故障等問題，推動礦山長治久安。豐山銅礦要做好尾礦庫閉庫後的安全環保管理，持續鞏固中央環保督察整改成果。

管理層討論及分析

(四) 聚焦科技創新數智轉型，全力培育壯大新質生產力

推進高水平科技自立自強、建立現代化產業體系和發展新質生產力，全面貫徹落實第五次科技大會精神，以創新驅動發展、用科技引領變革，加速智改數轉步伐，推動傳統產業煥新、示範產業升級，以新質生產力塑造企業發展新優勢。

- 1. 推動傳統產業煥新發展。** 加快推進銅山口礦綜合管控、5G+SPN融合專網等項目實施，完成數據標準化、工業互聯網平台搭建，賦能礦山轉型升級。推進落實豐山銅礦智能化礦山二期項目，實現生產全流程業務管控。完成銅綠山礦專網及安全環保管理平台建設和網絡安全升級，奠定智能礦山建設基礎。加快冶煉廠生產系統數字化轉型升級應用，實現冶煉系統全過程一體化操控。
- 2. 探索示範產業升級發展。** 全面對接「人工智能+」專項行動，探索人工智能技術與先進製造技術的融合，實現更多場景、更多工序、更多環節的智能感知、智能決策與智能控制。當下，重點聚焦銅冶煉優勢領域，以陽新弘盛黑燈工廠試點為契機，加快銅冶煉工業模擬仿真平台的開發，全面梳理挖掘全廠智能決策場景應用，加快構建智能銅冶煉「工業大腦」。
- 3. 加快數智轉型配套發展。** 順應創新轉型發展大勢，持續推進日常管理信息化建設和保障。加快完成辦公系統自主可控應用改造，實現國產化升級。深化各單位網絡安全體系建設，建立統一安全監管中心，不斷提升公司數字化安全水平。

管理層討論及分析

(五) 聚焦過程管控穿透監管，全力推動防風險提質效

- 1. 強化穿透式考核。**對績效考核模式進行針對性優化調整，引導各單位、總部各部室突出核心功能、實現價值創造。各單位在進行內部任務分解時，同樣要統籌共量化指標與個體差異性，根據功能定位、行業特點、承擔重點任務等情況，增加反映價值創造能力的針對性考核指標，將目標任務穿透至基層。
- 2. 強化穿透式管理。**以「生產經營調度例會+日常調度協調」為重點，定期複盤總體經營情況，提升供產銷存聯動平衡質效。強化計劃剛性執行，以日產促月產，以月產保年產，確保全年產量計劃目標達成。壓實預算成本穿透性控制，在統籌安排年度預算目標基礎上，做細做實月度預算指標滾動預測，採取月度預測執行偏差考核兌現績效，切實增強各單位市場意識和經營思維，先算再幹，精打細算。費用化類維修、檢修工程要參照固定資產類工程模式強化管理。
- 3. 強化穿透式監督。**發揮「大監督」體系作用，強化內部審計、巡察、紀檢監督等各類監督貫通協同，增強監督合力。強化實時監測，運用信息化手段和統計、測評等方式拓展監督方式和渠道，及時有效防範各類風險。
- 4. 強化依法合規，**深入踐行「依法治企、合規經營」理念，加大教育培訓力度，逐步建立常態化的培訓機制。強化「管業務必須管合規」，築牢合規管理「三道防綫」。深化內控體系建設，編製公司誠信合規手冊，進一步健全完善管理制度體系和管控治理機制。

權益

本公司於二零二四年十二月三十一日之已發行及繳足股本約為人民幣727,893,000元，分為17,895,579,706股每股面值0.05港元之普通股。

財務管理及庫務政策

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的收款及付款主要以人民幣計值。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零二四年十二月三十一日，本集團之受限制銀行存款以及現金及銀行結餘約為人民幣1,535,250,000元（二零二三年：人民幣991,883,000元），大部分以人民幣計值。本集團之流動比率約為1.25（二零二三年：1.19）（按流動資產約人民幣15,445,467,000元（二零二三年：人民幣15,115,982,000元）除以流動負債約人民幣12,327,942,000元（二零二三年：人民幣12,726,581,000元）計算）。本集團於二零二四年十二月三十一日之資產負債比率約為481.31%（二零二三年：482.47%）（按債務淨額（包括銀行及其他借款、租賃負債以及承兌票據減受限制銀行存款以及現金及銀行結餘）約人民幣14,841,875,000元（二零二三年：人民幣14,683,657,000元）除以本公司擁有人應佔權益約人民幣3,083,611,000元（二零二三年：人民幣3,043,414,000元）計算）。資產負債比率同比基本持平。

於二零二四年十二月三十一日，本集團有足夠資金支付所有未償還負債以及應付營運資金需求。

借款

於二零二四年十二月三十一日，本集團之債務總額（包括非流動及流動銀行及其他借款及承兌票據）約為人民幣16,253,366,000元（二零二三年：人民幣15,546,930,000元）。

於二零二四年十二月三十一日，本集團之銀行及其他借款約人民幣8,130,983,000元（二零二三年：人民幣7,591,272,000元）及約人民幣6,899,371,000元（二零二三年：人民幣6,775,110,000元）分別於一年內及一年後到期。本集團銀行及其他借款大部分以人民幣計值。本集團大部分銀行及其他借款以固定利率計息。

外匯風險

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

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

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

收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司重大事項

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司重大事項。

重大投資的表現和前景

二零二四年，公司在自動化和智能化方面投入了大量資金，提升了企業形象，提升了生產效率，也提升了環保水平，一批事關公司長遠發展的關鍵性、基礎性工作取得重大進展，為打造現代化一流銅企邁出新的堅實步伐。

管理層討論及分析

公司未來的業務核心及增長點在有色金屬礦產資源開發、有色金屬冶煉、貴金屬材料研發等領域，隨著礦山機械化、自動化、信息化、智能化建設等方面的投入，礦山新工藝、新技術、新設備應用需要適應；冶煉廠經過冶化系統升級改造，優化了生產組織和工藝流程，系統解決了廢氣、廢水問題，目前正在加快智能化裝備應用，全力推進智慧運營中心建設，發揮「大規模集控+無邊界協同」的管控效能，通過大數據對生產過程實現可靠預測與精準控制，真正實現智慧運營；陽新弘盛基於現有工業互聯網平台，持續對軟硬件完善升級和數據深度挖掘，推進銅冶煉工業模擬仿真平台的開發與應用，構建智能銅冶煉「工業大腦」，探索智能生產、智能決策；稀貴分公司圍繞銅陽極泥深度處理，聚焦在新產品開發、高效循環利用等方面持續發力，開展5N級金銀、高附加值鈦產品的製備技術研究，進一步提升系統附加值。

除上述披露者外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無其他重大投資。

本集團附屬公司、聯營公司及合營企業的未來重大投資計劃

二零二五年，公司主要圍繞礦產資源開發、礦山智能化建設和科技興安環、冶煉智能工廠建設、大規模設備更新、技術創新等方向進行投資。一是積極開展自有礦山邊深部勘查及探礦增儲，加快推進礦山重點項目建設，提升礦產資源保障能力。二是穩步推進礦山智能化建設，以互聯網、物聯網、大數據技術為手段，加大智能裝備和技術推廣應用，提升礦山全要素生產率和本質安全水平。三是推動冶煉智能工廠建設，全面推進裝備數字化智能化，加大技術改造和設備投入，推動傳統產業應用先進工藝技術，加快向產業鏈中高端邁進。四是積極佈局未來產業和戰新產業，研究開發新材料，延伸稀貴金屬產業鏈，提高產品附加值。

其中二零二五年重點項目安排如下：

1. 有色金屬資源開發利用項目

(1) 銅綠山礦-665m、-725m中段IV#礦體開拓工程

二零二五年計劃完成-725m中段沿脈、穿脈、探礦硐室，-605m~-725m溜井，-665m~-725m斜坡道等掘進量27,782m³及配套風、水、電等安裝。計劃投資人民幣1,500萬元。

(2) 豐山銅礦-440m中段開拓工程

二零二五年計劃完成南緣-380m中段沿脈、穿脈、溜井聯絡道；南緣-440m中段穿脈、溜井；倒段回風井等掘進工程量595m/5,264m³及配套安裝工程。計劃投資人民幣546萬元。

管理層討論及分析

(3) 新疆薩熱克銅礦北礦帶擴建工程

二零二五年計劃完成2,631m~-2,610m主斜坡道延伸、2,610m採區變電硐室、2,610m水泵房等基建工程和2,610m~-2,670m倒段回風井巷道延伸，以及部分沿脈巷道施工。計劃投資人民幣1,500萬元。

2. 礦山智能化建設和科技興安環項目

(1) 銅綠山礦礦山智能化建設

二零二五年計劃完成智能管控平台、智能供配電系統(二期)、固定設施基礎自動化改造升級、智能管控中心、增加網絡安全設備及配套設施建設等。計劃投資人民幣3,000萬元。

(2) 豐山銅礦礦山智能化建設

二零二五年計劃完成資源數字化(結轉)、採選綜合集控系統、通風系統優化、智能供配電系統、視頻監控系統升級、選礦系統基礎自動化升級、智能壓風供水系統、人員管理、成本管理模塊等。計劃投資人民幣1,680萬元。

(3) 銅山口礦礦山智能化建設

二零二五年計劃完成礦山智能化建設一綜合管控項目(結轉)，購置巡檢機器人、皮帶防撕裂裝置、井下AI智能調度應用設備硬件配置、設備預測維護系統開發等。計劃投資人民幣3,230萬元。

(4) 新疆薩熱克銅礦礦山智能化建設和科技興安環

二零二五年計劃完成資源數字化系統、選廠及周邊生態環境治理。計劃投資人民幣150萬元。

3. 冶煉板塊智能工廠建設

(1) 冶煉廠智慧運行中心迭代升級項目

二零二五年計劃完成全廠網絡優化、MES應用模塊開發應用、SCADA系統擴容等。計劃投資人民幣500萬元。

(2) 冶煉廠智能備件庫建設項目

二零二五年計劃以老銅庫為倉庫基礎，建立一套立體備件庫，包括堆垛機、貨架、倉庫管理軟件系統、設備調度監控軟件系統、安全圍欄等設備，同時與工廠DCS和智能與工廠數據採集系統通信。計劃投資人民幣500萬元。

管理層討論及分析

(3) 陽新弘盛智能工廠二期工程(黑燈工廠)

二零二五年計劃完成銅精礦、電解液分析化驗在線分析、電解系統行車智能化升級改造、渣選系統磨浮升級改造，皮帶系統智能化巡檢等。計劃投資人民幣1,300萬元。

(4) 稀貴分公司智能化升級改造

二零二五年計劃完成項目可行性研究，生產運營中心和基礎自動化建設。計劃投資人民幣400萬元。

4. 大規模設備更新項目

按照《公司大規模設備更新實施方案》總體安排，二零二五年計劃更新設備611台套，計劃投資人民幣10,268萬元(不含智能工廠和礦山智能化建設項目相關設備)。其中：銅綠山礦計劃更新設備72台套／人民幣1,233萬元；豐山銅礦計劃更新設備18台套／人民幣1,038萬元；銅山口礦計劃更新設備51台套／人民幣920萬元；新疆薩熱克銅礦計劃更新設備10台套／人民幣24萬元；冶煉廠計劃更新設備117台套／人民幣3,349萬元；陽新弘盛計劃更新設備74台套／人民幣2,990萬元；稀貴分公司計劃更新設備252台套／人民幣528萬元。

本集團前景

在百年未有之大變局下，未來五年乃至更長時期，內外部形勢更加嚴峻複雜。本集團將堅持長期主義、保持戰略定力，聚焦「兩端發力、中間提升」戰略思路，全面系統補短板、強弱項，全力以赴應對銅冶煉加工費處於歷史低位的嚴峻市場挑戰，通過不斷加大科技創新、管理創新等改革舉措，穩生產、強管理、降成本、防風險，實現資產質量、經營效益、發展動能「三提升」，增強經營韌性和發展後勁，加固高質量發展根基。統籌利用兩個市場、兩種資源，在國際化經營、礦產資源開發、戰新產業發展等方面取得全方位突破，推動高質量發展，建設產業佈局優、質量效益高、生態環境美、安全保障強，打造國內乃至全球範圍內首屈一指的綜合銅產業基地，初步實現資源儲備較好、產業協同優、技術裝備先進、盈利能力較強、治理科學有效、境內外一體化發展的一流銅企業。

資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，其他存款約人民幣531,260,000元(二零二三年：人民幣545,027,000元)存放於期貨交易所及若干金融機構作為商品衍生工具及黃金遠期合約之抵押品，而其他融資以銀行存款及結餘約人民幣零元(二零二三年：人民幣零元)作抵押。

或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團概無明顯或然負債。

董事會報告

本公司董事欣然提呈董事會報告以及本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

業務回顧

本集團的本年度業務回顧及未來業務發展分別載於本年報第7至11頁的「主席報告」及第12至32頁的「管理層討論及分析」。

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

財務表現關鍵指標

本集團表現關鍵指標如下：

	二零二四年	二零二三年
毛利率	2.80%	4.05%
債務對資產比率	81.89%	82.09%
流動比率	1.25	1.19
資產週轉率	2.23	1.82

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

環境政策及表現

一、環保督察整改情況

- 督察通報問題整改情況：**截至二零二四年十二月底，34項整改措施已全部完成，提前實現中央環保督察問題整改清零目標。分別於二零二三年三月、二零二四年六月、二零二四年九月組織了外部專家對污染防治類措施進行了驗收，34項措施順利通過專家評審和驗收銷號。

豐山銅礦：尾礦庫閉庫工程於二零二二年十月開工，二零二四年8月工程完工並完成尾礦庫閉庫銷號手續，項目總投資人民幣10,721萬元。二零二四年九月二十日本項整改任務通過外部專家驗收。

冶煉廠：二零二四年三月，冶煉廠完成轉爐環保升級及全廠生產系統完善工程生產調試，冶煉廠五項中長期整改措施全部完成。本次冶煉廠升級改造共投入資金約人民幣10億元，提高生產效率15%以上，外排水質進一步提標至「一級A」標準，二氧化硫排放濃度下降超過50%。六月冶煉廠五項中長期整改措施通過外部專家驗收。

2. **反映環保問題信件交辦整改情況：**督察期間，共接到反映環保問題信件16個，目前14項基本屬實或部分屬實信件已全部辦結並得到群眾認可。二零二四年十二月十日，按照《中央生態環境保護督察反饋問題整改驗收銷號管理規定》完成反映環保問題信件的自主驗收，並提交本集團申請銷號。

督察整改成效顯著，全年迎接第三輪環保督察、華南督察局等各級檢查及現場盯辦60餘次，整改成效得到了充分肯定。央視《朝聞天下》3次專題報道、主流媒體平台32次正面報道本集團綠色「蛻變」的故事，實現了由督察通報「典型」到環保整改促進高質量發展「典範」的蛻變。

二、環保風險管控情況

全年未發生突發環境事件；二氧化硫、氮氧化物、化學需氧量及氨氮等主要污染物排放量達到了考核要求；中央環保督察整改任務全面收官，公司實現由督察通報「典型」到環保整改促進高質量發展「典範」的蛻變，環保形勢總體穩定並持續向好。

一是聚焦重點，扎實推進剩餘環保督察整改。提前完成了豐山銅礦尾礦庫閉庫工程、冶煉廠雨污分流、環保升級工程環保驗收等整改任務；中央環保督察全部34項整改措施完成驗收銷號。**二是標本兼治，強化風險隱患排查。**每季度開展公司級環保專項檢查，全年發現問題272項，已完成整改256項，整改率94.1%。**三是科技賦能，提升本質環保水平。**扎實推進礦山智能化建設和科技興安環三年行動；積極推動產業升級，完成冶煉廠「雙高冶煉」等系列關鍵技術攻關及應用，系統謀劃綠色發展藍圖；公司級安全環保信息管理系統建成投用，實現數據穿透可視、責任目標邊界清晰、任務痕跡管理記錄、預警響應任務聯動的環保管理需求。**四是多措並舉，夯實環保管理根基。**組織開展「美麗中國建設」等主題環保培訓4期，參與人員346人次；各單位累計開展「在線監測管理」等專題培訓53場次，參與人員1,499人次；擴大體系監管範圍，將礦山環境管理體系納入體系運行和審核範疇；全年環保投入超人民幣3億元，環保資金保障力度創歷史新高，成功申報爭取土壤源頭治理資金人民幣708萬元，為增收與創效提供保障。

除上述披露者外，於二零二四年未發生環保方面的重大違規事件。

董事會報告

法律法規遵守情況

加強「三項」法律審核，規章制度、經濟合同、重要決策三項法律審核率達到100%。深入踐行「依法治企、合規經營」理念，制定發佈《2024年法治合規工作要點》，有序推進各項合規任務落實。持續健全合規管理體系，重要出資企業全部任命首席合規官，配備合規管理員。提高「三項法律審核」質效，對合同履行情況進行檢查，開展履約後評價工作。強化訴訟管理，建立健全「統一管理、分類指導、分級負責」的案件管理機制，加強對法律糾紛案件的監管督導，從源頭綜合治理，防範杜絕類案發生。通過「積案清理專項行動」等多項工作落實，扭轉案件規模連年增長態勢，除勞動爭議案件外，案件數量逐年遞減，未發生較大訴訟案件。

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

除上述披露者外，於二零二四年未發生法律法規方面的重大違規事件。

安全生產方面

二零二四年，本公司以安全生產治本攻堅三年行動為主線，深入開展隱患攻堅，礦山智能化和科技興安環建設，本質化安全水平進一步提升，實現了一般生產安全責任事故為零，千人負傷率穩中有降，安全生產形勢保持了總體穩定並持續向好的態勢。

一是安全生產治理能力持續提升。圍繞「隱患攻堅年」，聚焦消除重大事故隱患，深入開展礦山、冶煉等重點領域專項治理。常態化開展隱蔽致災因素普查治理，完成了薩熱克尾礦庫排洪斜槽等9項問題隱患整改；全面實施大規模設備更新，推廣先進工藝設備25台套，淘汰落後技術裝備56台套；完成了二零二三年7項存量重大事故隱患整改，排查發現重大事故隱患29項，整改27項，序時整改2項。著力解決了銅綠山礦南北沿水患、銅山口地下開採安全設施設計變更、赤馬山礦42棟老舊危房建築物拆除等制約公司安全發展的歷史遺留問題。

二是本質化安全水平進一步提升。堅持把礦山智能化建設作為實現本公司礦山安全高質量發展的唯一路徑和必然選擇，全面實施礦山智能化和科技興安環行動，分三年統籌推進111項重點任務，總投資人民幣32,100萬元，其中二零二四年實際投入人民幣13,106萬元，計劃開展重點任務86項，已完成54項，序時推進32項。豐山銅礦、銅綠山礦實現了井下提升、排水等固定崗位無人值守和系統機制控制；建成了銅山口礦智能管控大廳，實現了智能通風、生產運營、採選成本智能決策數據集成等功能；通過引進掘進台車、中深孔台車等先進裝備，礦山單位作業水平面減少7個，作業人員減少290人。

三是安全管理體系得到持續改進。圍繞責任落實、人員素質、現場管理等方面存在的問題，著力補短板，強弱項。多維度強責任。結合本公司組織架構調整，組織修訂完善安全責任制767項，堅持齊抓共管，築牢安全防線。多舉措強素養。組織單位負責人、「五職礦長」參與地方監管部門組織的安全培訓390人次；開展全員應知應會考試等各類培訓6066人次，考試合格率90%以上。多層次強監管。堅持高風險日檢日報，嚴格危險作業審批；以6S+現場管理為抓手，建立了礦山、冶化單位現場目視化標準；積極推行礦山「三級安全員」制度，配備安全員38名，選配機台安全負責人114人，完善分區包保責任制，進一步加強基層監管力量；持續保持高壓態勢打擊「三違」，累計查處「三違」人員781人次；多廣度強體系。擴大體系監管範圍，將礦山職業健康安全管理體系納入體系運行和審核範疇，修訂完善崗位作業指導書222個，修訂安全環保制度104項，發布了三體系管理手冊。

四是應急救援能力進一步提升。設立了國家級礦山應急援大冶隊，制定了《國家礦山應急救援大冶隊伍建設方案》，常態化開展崗位練兵、實戰化演訓。本公司應急救援隊在湖北省二零二四年應急救援力量職業技能比武競賽中，獲得專業組綜合技能第一名和專業組總分第二名的成績，得到了省應急救援中心充分肯定。

主要風險及不確定因素

一、2024年重大經營風險防控工作情況

(一) 重大經營風險防控情況。

1. 重大經營風險防控工作組織情況。組織風險評估，傳導壓實管控職責。組織做好2024年重大經營風險預評估工作，結合市場環境及大宗商品價格等風險形勢變化，全面識別企業重大經營風險類型，客觀反映風險特徵，制訂風險量化監督指標，針對性地提出風險應對措施，壓實單位、部門風險管理責任，每季複盤分析報告重大經營風險情況，安排下階段工作重點，提升風險管效效果。

董事會報告

2. **風險管理制度建設情況。**持續開展風險管理制度建設工作。圍繞投資、招標採購、資金管理、貿易業務、金融衍生業務等重點業務領域，新建或修訂《投資管理辦法》《採購十項制度》《資金管理手冊》《貿易業務管理辦法(1.3版)》《場外商品類衍生業務套期保值專項風控管理規定》等40項重點領域管理制度，為規範業務風險、落實風險管理要求提供了制度依據。印發《合規風險內控手冊》《外法內規制度清單和崗位合規職責清單》，為開展合規管理、風險管理、內部控制提供了基本指南和行為規範。
3. **重大經營風險預警監測管控情況。**2024年，評估本企業重大經營風險11項，制定風險應對措施，每季度對預測評估排名前五的重大風險進行監測預警分析報告。
 - (1) **市場變化和市場競爭風險管控情況。**2024年，本公司積極尋源保供，不斷調整採購策略，穩定進口礦長單比例，加大國外礦山合作力度，穩定國內直供礦山貨源，增加原料應合同簽訂，確保原料供應鏈韌性和安全水平；硫酸產銷率98%，保障冶化單位安全穩定生產。加強市場分析、優化銷售渠道、拓寬銷售群體，硫酸銷售把握住價格高點擴大銷售量，在需求減弱後適時調整價格，實現硫酸順產順銷，庫存維持低位。
 - (2) **經營效益風險管控情況。**實行購銷與生產協調聯動機制，發揮各經營主體優勢和整體效應，將國際市場加工費指數低位的不利影響控制到最小。冶煉廠確保系統穩定高效運行，陽新弘盛完成系統檢修工作和生產恢復準備工作。礦山單位緊緊抓住市場銅價高位期，推進採場採礦能力，提升無軌設備利用率，穩定出礦品位，提升井下產能，提高選礦回收率，全年預計產出礦山銅18,000噸，未達預算目標，主要是薩熱克銅礦因安生生產許可證辦理延遲等原因較預算減產約1,900噸。受進口銅精礦現貨加工費(TC)持續低位運行，進口礦加工生產形成虧損，陽新弘盛9.14火災事故影響，產量降低減利和停爐保溫增加費用支出，2024年下半年利潤持續下降至四季度經營成果由盈轉虧。

- (3) **安全生產風險管控情況。**扎實推進安全生產治本攻堅三年行動。深入實施隱患攻堅專項工程，完成7項重大事故隱患治理。開展隱蔽致災因素普查，完成了9項普查問題隱患整改。積極推進礦山智能化和科技興安環建設，重點建設項目共計111項，總體計劃投資人民幣32,100萬元，礦山單位作業水平面減少7個，減少作業人員290人，礦山本質安全水平進一步提升。建立完善安全監測監控、人員定位等系統，嚴格落實建設項目安全設施。積極推行礦山三級安全員制度，配備各級安全管理人員152人，安全監管力量進一步增強。開展打非治違專項行動，持續保持高壓態勢打擊「三違」。完善應急預案和應急叫應回應響應機制，修訂完善應急預案19個，開展應急演練178次，參與演練4,601人次。制定了《國家礦山應急救援大冶隊隊伍建設方案》，增配應急救援隊員22人，應急保障能力進一步提升。2024年9月14日，發生陽新弘盛火災事故，未造成人員傷亡，安全形勢總體穩定。
- (4) **生態環境保護風險管控情況。**高質量實現環保督察問題整改清零。冶煉廠、豐山銅礦完成剩餘整改任務，34項整改措施已全部完成整改並通過驗收。持續實施清潔生產改造，實現節能、降耗、減污、增效。完成冶煉廠環保升級及全廠生產系統完善項目、冶煉廠雨污分流、銅陽極泥處理系統環保升級改造項目、柔性填埋場封場工程、老電解區域治理等；完成豐山銅礦雨污分流改造、銅山口銅礦選廠收塵改造等重點環境治理工程。豐山銅礦、銅山口礦成功進入省級綠色礦山名錄。組織開展季度綜合環保檢查並跟蹤督辦整改；組織開展環境風險隱患排查工作，核實問題並督促整改，完成稀貴分公司和豐山銅礦環境風險隱患清單及排查手冊編制工作。完成環保信息系統建設新建安全環保信息管理系統，實現了數據穿透可視、責任目標邊界清晰、任務痕迹管理記錄、預警響應任務聯動的環保管理需求。2024年，本公司實現突發環境事件為零，環保處罰事件為零的目標，各類污染物穩定達標排放。

董事會報告

- (5) **匯率風險管控情況。**持續完善貨幣類金融衍生業務風險防控長效機制，修訂下發《外匯風險管理辦法》，獲批《貨幣類金融衍生業務2024年度操作計劃》，定期報告金融衍生業務開展情況。通過司庫系統加強外匯風險管理，主動選擇結售匯時機，全年實現匯兌正收益，按照財務端和業務端不同的場景，分析外匯走勢轉向對匯兌損益影響，以平衡外匯資金需求，控制資金風險為目的，收集外匯信息，進行趨勢研判並指導外匯運作，對匯率、利率和保值成本進行日常跟蹤，根據人民幣匯率變動，調整購匯備付額度，減少外幣負債淨風險暴露根據匯率波動損益制訂應急預案，減少匯兌損失。做好供產銷聯動，均衡組織採購生產，控制總量，通過主動點價、利用外盤保值、提前或延後支付、加大出口收匯對沖等方法，降低交易風險。
- (6) **合規風險管控情況。**深入踐行「依法治企、合規經營」理念，全面落實2024年法治合規工作要點各項任務，制定發布《2024年法治合規工作要點》，有序推進各項合規任務落實。持續健全合規管理體系，重要出資企業全部任命首席合規官，配備合規管理員，加強法治合規隊伍保障力量。建立以合規管理基本制度為綱領，具體制度和配套規範為支撐，專項合規指南等為實踐指引的分級分類的合規管理制度體系，形成職責明確、制度完備、流程規範、有效運行的合規風險內控體系。制定《重大事項法律審核實施細則》，明確「重大事項未經法律審查，不上會、不決策、不實施」等要求，發揮法律審核把關作用。制定《經濟合同管理業務合規指引》《法律合規制度規範》，提高「三項法律審查」質效，對合同履行情況進行檢查，開展履約後評價工作。強化訴訟管理，建立健全「統一管理、分類指導、分級負責」的案件管理機制，加強對法律糾紛案件的監管督導，督促涉案事項整改，從源頭綜合治理，防範杜絕類案發生。通過「積案清理專項行動」等多項工作落實，扭轉案件規模連年增長態勢，除勞動爭議案件外，案件數量逐年遞減，未發生較大訴訟案件。

- (7) **金融衍生品業務風險管控情況。**嚴格執行期貨管理相關制度規定，禁止開展任何形式的投機交易，強化資質管理、計劃管理、流程管理、日常風險管理。加強對大宗商品市場價格的研判，制定《2024年商品期貨年度保值計劃》，形成年度套期保值方案、月度套期保值實施方案、每日套期保值操作計劃、每日風險監測報告的閉環管理工作機制，發揮金融工具對價格風險的積極作用。推進信息系統建設，提高信息化管理水平。開發應用期貨業務風險管理信息系統的統計結算功能、監測預警功能和風控功能，實現數據信息共享化、風險監測即時化監管要求。組織對各操作主體開展金融衍生品業務專項審計，促進提高金融衍生品業務風險管理能力和水平。
- (8) **質量風險管控情況。**堅持對產品質量的定期監控和現場督查，每月收集各生產單位產品質量信息，對生產單位開展現場質量檢查，組織質量專項內審，發布專項審核報告，督導144個問題全部整改。組織完成並順利通過公司質量、環境、職業健康安全三體系監督審核，主要產品質量均達到目標要求，未發生質量事故、未發生質量投訴。主產品生產單位，10月策劃組織年度質量、環境、職業健康安全三體系內審，發布年度內審報告。持續保持商標的有效性，完成了陽新弘盛商標授權使用合同續簽。開展年度合規管理相關工作，保持公司在LME、LBMA倫敦註冊品牌的有效性。
- (9) **人力資源風險管控情況。**制訂分層、分級的職工培訓計劃，開展特級技師選拔，健全「新八級工」制度，持續組織技能等級評價工作，開辦職工學歷技能「雙提升」訂單班，開展無軌設備操作維保培訓班，落實專業技術人才「引航工程」素質提升活動，提升人才隊伍整體素質。創新人才激勵約束機制。發布《關於進一步加強全員績效考核的指導意見》將員工基本績效工資與單位（部室）、職位關鍵考核指標、職責履行等掛鉤浮動，按月開展績效考核兌現，提高了考核兌現時效性。
- (10) **國際化經營風險管控情況。**密切關注政策動向，積極與海關保持溝通，提前在商務部網站上按時領取美國礦免稅排除編碼，2024年未受到相關關稅風險影響。

董事會報告

4. **重大經營風險事件報送及處置情況。**2024年共報告重大風險事件1起，為陽新弘盛「9.14」火災導致冶化系統部分停產檢修的重大經營風險事件。

陽新弘盛「9.14」火災造成經營風險事件。2024年9月14日，陽新弘盛化工片區環集烟氣脫硫系統電除霧器及其進出口玻璃鋼管道發生火災，陽新弘盛立即報告火警，採取了現場應急處置措施，當天火情撲滅。受火災影響，陽新弘盛火法系統和化工系統應急停車，電解系統降負荷生產，火災未造成人員傷害，未造成環境影響事件。事件發生後，公司領導高度重視，並對現場救火及後續調查等相關工作提出明確要求。成立了事故內部調查組，對事故開展全面調查，初步判斷火災直接原因為1#電除霧器電場放電引燃或閃絡擊穿引燃。具體原因以地方消防部門調查為準。

組織採取整改預防措施，將陽新弘盛環集電除霧器及其進出口管道更換為不銹鋼材質，臨時烟窗採用鋼襯泡沫玻璃磚，增強烟窗耐熱性能；在環集洗滌塔入口配置一氧化碳、氧氣等氣體檢測儀錶，以檢測環集烟氣可燃和助燃氣體濃度、保證介質滿足工藝要求。提高消防水壓，增配消防設備；將消防水管引至玻璃鋼塔、玻璃鋼電除霧每層平台，設置噴淋水管；在玻璃鋼區域四周道路增設消防栓等設施，提升區域應急處置能力。對電除霧等玻璃鋼設備設施及運行過程中的危險源重新進行辨識和風險評價，修訂完善隱患排查標準和管控措施，逐級落實風險管控和隱患排查責任。

統籌陽新弘盛建設恢復與生產組織，全力推動陽新弘盛儘快複產。提前啟動建設陽極爐環保升級獨立烟氣排放烟窗，制定整體建設方案和詳細工作計劃，截至2024年12月13日，工藝系統建設內容全部完成，初步驗收合格，已具備投料負荷試車條件，冶化系統投料恢復生產，2025年1月可正常穩定生產。

(二) 2024年重大經營風險預測評估精准性複盤

2024年，預測評估11項重大經營風險，經過一年的實踐檢驗，預測評估風險顯示出較高的準確性，從對經營成果影響程度重要性分析，經濟效益風險應排首位。

市場變化和市場競爭風險預測評估準確。全球經濟形勢的波動對公司的經營產生了顯著影響。陰極銅、黃金、白銀、硫酸等產品價格波動直接影響了生產成本。海外銅礦供應端擾動不斷國內冶煉產能大幅增長，銅精礦需求進一步加大，市場競爭更加激烈，原料供應緊張。2024年2-3月和8月份因銅精礦原料供應緊張和到廠波動，冶化系統維持低負荷生產，共影響0.65萬噸礦產粗銅產量。

經營效益風險預測準確。2024年進口銅精礦現貨加工費(TC)持續低位運行。銅精礦現貨加工費從年初每噸80多美元跌至個位數，累計跌幅約80%，對冶煉板塊利潤形成巨大衝擊，嚴重影響經濟效益。2024年1-10月，因採購量中還有以前年度的長單合同，實際進口銅精礦加工費指數52/5.2，較預算進口銅精礦加工費指數80/8，負向影響冶煉板塊利潤人民幣50,647萬元，11-12月加工費指數還在下降。

安全環保風險預測基本準確。安全環保風險隱患排查、防控工作按要求開展，杜絕了較大及以上生產安全事故；未發生突發環境事件，污染物排放均低於排放限值。但對《重大事故隱患判定標準》的運用不深入，未能吸取同行業類似風險事件教訓，對濕式電除霧器玻璃鋼材料易燃風險辨識不到位，未發現陽新弘盛化工片區生產系統重大風險事故隱患，9.14火災事故造成產量減少、停爐檢修保溫費用及原料占用支出費用增加，給企業經營造成重大影響。

財務風險預測準確，制定的相關措施切實可行，對匯率債務、現金流管控工作發揮了指導性作用。進一步強化資金定額管控，督導按月壓降冷料占用及應收賬款，統籌協調制定存貨所占資金和應收賬款資金「兩金」壓降措施，「兩金」占用達到管控目標，有效防控債務風險。充分運用經營背景，搶抓市場票據低成本融資窗口期，與各銀行溝通，利用中長期資金利率下行置換高利率存量貸款。統籌應對陽新弘盛火災事故影響，配合系統複產，及時預測當前資金缺口以及重點資金指標提出相關管控措施，嚴格把控現金流風險。

董事會報告

合規風險預測準確。始終秉持依法合規經營理念，不斷健全完善合規管理體系和制度文件。但在市場經濟中部分員工缺乏合規意識、底線思維，對經營管理活動必須遵循的法規制度學習不夠，工作有瑕疵，部分單位缺乏對制度執行的監督，合規管理力量和能力不足，加之部分客戶及員工的自身訴求強烈，形成合規風險，甚至產生訴訟糾紛。

(三) 2024年重大經營風險防控工作存在的主要問題

2024年重大經營風險防控工作存在的主要問題一是未深入研究企業的風險管理策略，在定期總結和分析已制定的風險管理策略的有效性和合理性時，未制訂出定性或定量的有效性標準。二是風險管理意識傳導不夠。部分員工對風險防控的重要性認識不足，第一道防線的風險責任未壓實，定期對風險管理工作進行自查和檢驗，自我發現風險並改進的事前預防機制較為薄弱。三是風險管理體系不健全，風險管理信息溝通渠道不暢，未做到及時、準確、完整傳遞。四是風險防控措施的执行力不夠，風險管理監督與改進基礎有待進一步夯實，風控人員對重大風險管理能力不足。

(四) 2024年四季度重大經營風險監測情況

- 市場變化和市場競爭風險。**國內外銅冶煉產能的擴張仍在繼續，行業市場競爭愈發激烈，國內各大銅冶煉廠紛紛擠壓進口礦採購加工費價格、副條款，來爭奪現有進口礦市場，加劇了同行業間的競爭，進一步壓縮了銅冶煉企業的盈利空間。四季度通過11月進博會、CESCO上海會議，進口礦的到貨量長單談判穩中有進，保障了冶煉廠原料供應。國內礦方面，適時調整國內礦採購政策，穩住國內礦到貨量。
- 經營效益風險。**2024年10-11月，國際加工費月度指數為16，亞太指數分別為2.45、3.88，市場過低的加工費是造成經營虧損的重要因素。冶煉廠生產穩定高效運行，提高生產負荷下，嚴控加工成本，全年預計礦產粗銅完成26.5萬噸、陰極銅完成37.56萬噸。陽新弘盛完成系統檢修工作和生產恢復準備工作，嚴格管控停爐保溫費用與檢修費用。稀貴分公司發揮改造新系統效率，降低陽極泥處理成本。礦山單位抓緊生產，抓實成本管控，確保礦山單位四季度全面實現穩產促銷增效。

3. **安全環保風險。**四季度安全環保風險管控較好，未發生風險事項。貫徹落實關於從嚴做好國慶期間安全生產工作的緊急通知要求，開展檢查督導，強化應急值守，落實好各項安全環保防範措施。持續推進安全生產治本攻堅三年行動。完成礦山隱蔽致災因素排查治理等重點任務。扎實開展「打非治違」專項行動，建立健全常態化反「三違」工作機制。加強2024年度重點環保工作任務督辦，各項工作任務按期保質完成。冶煉廠老電解區域環境整治、老渣場沼澤化治理等重點項目工程質量和進度均達要求。
4. **匯率風險。**四季度外匯風險管控較好，匯兌持續體現收益。積極參加中色集團召開的匯率風險防控會議，與其他成員單位、財務公司等加強外匯行情分析及風險防控交流溝通，防控後期人民幣升值行情下的比值虧損風險。合理利用司庫資金管理系統銀行賬戶和衍生業務板塊，定期統計公司外幣風險暴露程度，在人民幣貶值期間提前購匯付匯，減少外幣淨負債風險暴露，降低了匯率波動風險。
5. **合規風險。**截至2024年11月末，4家廠礦機構承接公司合規管理基本制度並結合自身實際，制定印發了《合規管理實施細則》，廠礦機構明確建立了合規管理基本制度或規範。加強對法律糾紛案件的監管督導，督促涉案事項整改，四季度未發生重大合規風險事項。

二、2025年度重大經營風險預測評估工作組織情況

- (一) 加強組織領導制定風險評估計劃。加強組織領導，統籌謀劃工作部署，公司主要負責人審定簽發《關於做好公司2025年重大經營風險預測評估有關工作的通知》，明確了工作目標和要求。
- (二) 單位部門協同收集風險評估信息。按照重點圍繞戰略風險、財務風險、市場風險、運營風險、法律風險、其他經營風險等六個方面收集信息，各單位、相關部室提交風險評估報告，為開展風險評估工作提供依據。

董事會報告

(三) 綜合運用方法組織風險識別評估。根據風險評估量化指標體系和風險管控清單，整理出26個對企業經營發展造成重大影響的二級風險，設定風險發生可能性和風險影響程度的評估標準，設計重大風險評估調查問卷，共75名總部副處職以上管理人員和二級單位主要負責人參與了重大風險評估問卷調查。對重要風險領域的負責人進行業務訪談和專業諮詢，認真評估2025年度可能影響本單位高質量發展的重大經營風險。

(四) 聚焦主營業務預測評估重大風險。2025年，本公司主營業務產業面臨嚴峻的宏觀環境、行業環境、市場環境，以綜合考慮戰略規劃、投資活動、資產配置合理性角度預測評估經營風險的思路，針對不同的風險採取定性定量綜合分析確定重大風險。

1. 匯總參與評估人員提交的風險評估問卷結果，按照公式「風險值=發生可能性*影響程度」在評估結果中計算風險值，對風險進行排序，作為風險評估的參考。
2. 本公司高級管理人員圍繞公司規劃和2025年總體經營目標，深入研究面臨宏觀政策、市場環境及大宗商品價格等風險形勢變化，結合有色金屬冶煉行業特點和經營實際，關注已發生仍持續的風險，同時識別新出現的預兆性傾向性風險，對影響經營效益的風險因素進行綜合研判，排查重大風險26項，預測評估2025年發生概率高、影響程度大的前五項重大經營風險分別是：經營效益風險、有色金屬價格風險、宏觀經濟風險、國際化經營風險、市場競爭風險。

三、2025年重大經營風險分析研判及防控措施

(一) 經營效益風險

1. 風險研判。進口銅精礦加工費預計將維持較低水平，國內各冶煉廠競相爭奪國內礦將更趨激烈，銅冶煉企業沒有盈利空間。本公司進口礦設立的採購加工費目標價格與市場報盤價格存在一定差距，長單談判異常艱難，2025年BM已經確認，2024年12月5日晚江銅和AMSA以21.25的加工費成交，遠低於2024年水平。主附產品市場價格波動不確定，對經營效益影響較大。礦山原礦品位下降產量提升有限，礦山作業成本增加，部分生產經營單位「兩金」占用成本壓力較大，盈利能力尚未顯著提升。

2. 影響評估。2025年本公司初步安排精煉銅產量71萬噸，礦產粗銅66萬噸，礦山銅產量1.95萬噸。預計新簽進口礦採購長單16.5萬噸，平均TC/RC19.96/1.996；新簽訂長單按指數定價10.75萬噸以及缺口22.52萬噸，按目前SMM指數TC/RC10/1考慮，上述原料統計綜合TC/RC17/1.7，以預算TC/RC23/2.3預測將負向影響冶煉板塊利潤，國內礦計價係數94%較原計劃90%，負向影響冶煉板塊利潤。
3. 防控目標。實現績效目標。
4. 牽頭責任單位：財務部生產技術部
協同責任單位：冶煉廠陽新弘盛稀貴分公司各礦山單位
5. 防控措施。(1)冶化單位以市場效益最大化為原則組織生產，冶煉廠火法系統按85%負荷組織生產，陽新弘盛按108%負荷組織生產，礦山單位以持續穩產增產為原則，在2024年產量基礎上增加1,000-2,000噸礦山銅。(2)及時把握市場變動趨勢，準確制定市場營銷策略和銷售計劃，促銷擴銷，拓展市場。(3)牢固樹立「過緊日子」思想，各單位降本增效、挖潛創效，節支降費。持續推進「六個增效」目標任務落地見效，冶煉廠加強金屬平衡管理，提高銅金屬回收率達到98.35%，金回收率達到95.62%，銀回收率達到94%。陽新弘盛做好生產調控，加強「降低尾砂含銅」科技突破，推進精益化管控，總銅回收率和硫酸單位成本進一步改善。

(二) 有色金屬價格風險

1. 風險研判：2025年全球市場局勢聚焦於特朗普施政政策和國內應對政策之上，銅、黃金、白銀等大宗商品價格波動將更加劇烈。極有可能出現大幅震蕩的波段式行情，雙邊政策、地緣衝突及「黑天鵝」事件，都會在短期內引起價格劇烈波動。本公司主產品銷售價格、原料採購價格發生較大變化時，對經營效益將會產生巨大影響。
2. 影響評估：陰極銅預算價格人民幣7.1萬元／噸，全年預計產量71萬噸；硫酸預算價格人民幣180元／噸，全年預計產量243萬噸，當市場價格低於預算價格時，對利潤形成負向影響。期貨持倉淨空頭／多頭的情況下，價格波動將導致期貨持倉風險率抬升，影響期貨持倉資金風險。
3. 防控目標：銷售策略與市場價格相契合，嚴格規範開展套期保值業務，規避價格波動帶來的風險。
4. 責任單位：財務部
協同責任單位：冶煉廠陽新弘盛稀貴分公司各礦山單位

董事會報告

5. 防控措施：開展市場分析調研，把握好市場節奏，編制滾動銷售計劃，制訂銷售和定價策略，保證銷售業務績效優於市場平均價格水平。嚴格進行期貨套期保值業務管理，加強對大宗商品市場價格研判，強化保值方案的制定、優化和執行，精細化銅、金、銀價值流統計分析並逐月做好保值預案，有效管理期貨保值資金。

(三) 宏觀經濟風險

1. 風險研判：2025年經濟全球化逆風加劇，地緣政治風險持續上升，美國政局和地緣政治變化等都可能加劇經濟波動風險，外部環境更加複雜多變，冶煉企業競爭激烈，生產經營面臨更大挑戰、更高要求。近日，中央經濟工作會議指出，外部環境變化帶來的不利影響加深，我國經濟運行仍面臨不少困難和挑戰，主要是國內需求不足，部分企業生產經營困難，風險隱患仍然較多，但經濟基礎穩、優勢多、韌性強、潛能大，長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變。2025年將實施「更加積極有為的宏觀政策」，貨幣政策「適度寬鬆」，將「適時降准降息，保持流動性充裕」，為經濟回升向好創造適宜的貨幣金融環境。全方位擴大國內需求，擴圍、提質、加力，政策激活置換需求。
2. 影響評估：宏觀經濟環境對企業實現經營目標的影響，包括政策風險、債務風險、流動性風險、信用風險等。受經濟下行影響，部分子公司經營不善，資產負債率高。冶煉加工行業投入大，利潤低，回報期較長，2024年以來銅價高位運行，原料及中間物料占用大量資金，為確保資金流動性安全，企業備付資金規模較大。產品滯銷降價風險以及客戶不能償付到期債務的風險。
3. 防控目標：政策變化對進出口業務不形成重大損失；資產負債率控制在75%以下，高負債子企業壓降1戶；做好產供銷平衡，保證流動性安全；不發生重大（人民幣500萬元）信用風險損失。
4. 責任部門：財務部
5. 防控措施：(1)高度關注國際經濟政策對經營的影響。與CSPT小組、五礦商會等同行多互通信息，與銷售金精礦的貿易商等多進行溝通交流，對相關海關政策變動風險進行跟蹤防範，制定相應的進口礦採購策略。(2)確保經營穩中有進，抓好安全生產和環保工作，持續加強生產組織和經營管理，推動企業核心競爭力、核心功能提升，以自身的確定性應對外部風險挑戰。(3)積

極壓降帶息負債，壓實市場化單位「兩金」壓控工作，守住不發生債務違約底線。嚴格控制資金指標，防範流動性風險。(4)加強與供應商和客戶的合作，建立穩定的供應鏈管理體系，確保供應鏈的流暢和穩定。(5)嚴格執行客戶准入制度和信用風險管理制度，定期開展信用風險評估，合同執行中密切注意客戶經營狀況，當出現不利情況時及時預警並採取措施，積極化解企業間債務拖欠，扎實推進往來賬款清欠工作。

(四) 國際化經營風險

1. 風險研判：中美政治經濟政策摩擦，美聯儲降息不及預期等加劇外匯市場波動，影響進口付匯支出及匯兌損益。進口原產地美國的銅精礦或者粗銅可能加征關稅。國內海關對進口金精礦的硫鐵含量重新歸類的政策可能有所變化。目前還未明確硫鐵含量範圍。
2. 影響評估：進口原料外匯支付因匯率高度可變性對導致交易形成損失風險。進出口業務稅收政策變化將增加稅負。若金精礦按硫鐵礦申報，則含金部分將會繳納13%增值稅，1%關稅，獲利空間收窄。
3. 防控目標：2025年匯兌損益控制為正。將美國礦出口關稅和國內海關對進口金精礦的重分類政策變化對經營效益的影響控制在可接受範圍。
4. 責任部門：財務部
5. 防控措施：(1)匯率風險。一是常態化更新進口原料作價和付匯信息，開展進口礦比值風險壓力測試，綜合考慮點價規模、內外市場價差以及保值持倉等情況，開展進口礦含銅金銀主動點價，充分利用內外盤保值渠道開展保值操作，防控進口原料比值風險，不斷優化具體操作方案，防範匯率波動風險。二是加強外匯資金管理。合理利用司庫資金管理系統銀行賬戶板塊和衍生業務板塊，準確統計公司外幣存款及進口尾款情況，在人民幣貶值期間推遲結匯、提前購匯；定期對外匯融資成本、保值成本的市場詢價，堅持匯率風險中性原則，外幣融資按配套保值成本考慮，比較境內境外本幣、外幣資金成本後擇優執行，不留風險暴露。三是加強外匯行情研判，技術走勢分析，跟進外幣融資綜合成本，滾動制訂未來三周的外匯收支計劃，根據行

董事會報告

情研判提出相關外匯風險防控與操作建議，在突發行情時召開專題研討會，制訂應對預案。四是積極參加外匯管理局、大型商業銀行組織的外匯專題培訓和研討會，加強銀企交流。(2)進出口業務稅收風險。密切關注政策動向，積極與海關保持溝通，提前在商務部網站上按時領取美國礦免稅排除編碼，控制稅收政策風險影響。

(五) 市場競爭風險

1. 風險研判。2025年，由於銅冶煉產能繼續擴張使得全球銅精礦供需缺口進一步擴大，銅精礦緊張的程度將進一步加劇，進口礦加工費將維持較低水平，同行業冶煉廠競爭奪國內礦將更趨激烈。原材料成本上漲，勞動力成本上升，環保投入、礦產資源開發投入、投資完成後折舊成本上漲，削弱市場競爭力，降低經營效益。礦山和冶煉資金投入大，生產經營資金占用較高。硫酸產能過剩，市場需求不旺，區域化競爭激烈。
2. 影響評估。銅冶煉產能過剩，對原料爭奪激烈，加工費遠低於加工成本，採購成本、加工成本持續攀升，冶煉生產經營虧損嚴重。資金安全出現問題或者資金運作效率低，導致企業陷入財務困境或資金冗餘。硫酸銷售區域性競爭強，價格波動大，硫酸銷售如遇掣肘脹庫將影響冶化生產。
3. 防控目標。嚴格管控成本費用，發揮技術創新優勢，提升產品質量和服務，增強市場競爭力。投資計劃符合產業政策，發揮投資效益。確保現金流能滿足生產經營需要，資金鏈順暢。確保冶化生產穩定，硫酸順產順銷，硫酸庫存始終維持在安全庫存水平之下。
4. 牽頭責任單位：生產技術部、財務部
協同責任單位：本公司各生產經營單位
5. 防控措施：(1)原料供應方面：冶化生產平衡運行最經濟的實際出發，擬提高長單量比例穩定供貨基本盤，進口礦季度進廠量計劃達成率 $100\pm 5\%$ ；建立進口、國內原料長效動態互補機制，加強船期預報管理，提高預報準確性，拓展及維護近洋礦、進口轉內銷貨物、內陸礦等多原料採購渠道，不造成生產壓負荷和集中進廠。(2)產品銷售方面：加強對產品市場價格的研判，制定穩妥和靈活的定價機制，穩定省內銷售市場，持續開發湖南、江西、重慶等省外市場，擴大銷售數量及占比，拓寬銷售渠道。(3)成本管控方面：優化冶化板塊全要素經濟效益模型，精

准識別各類要素變化對冶化生產經濟效益的影響，靈活調度組織冶化生產，做好供產銷存聯動平衡，實現冶化穩定、經濟、有效益生產。持續提升銅金銀等貴金屬回收率，提高鉑鈾銻碲等稀貴副產品的直收率指標。加強科技攻關成果轉化，優化生產工藝，提升經濟技術指標；持續向內挖潛，強化成本管理，降低關鍵消耗，降低能源單耗；統籌實施集中採購業務，最大限度降低採購成本；加強對政策跟蹤研究，積極爭取政策創效。(4)現金流保障方面：加強存貨定額管控，制定下達年度資金定額管控實施方案，明確帶息負債、兩金、貨幣資金、經營現金流的管控目標、管控原則與具體要求，統籌調配、細化工序控制壓降冶煉單位金屬儲備和非正常占用。合理控制資金備付規模，核定日常備付資金和期貨保證金資金，歸集調度二級單位閒置資金。優化融資結構，提高中長期貸款占比，提高財務經營穩健性。推進司庫資金管理體系建設，持續加強資金集中管理與精益管控，發揮司庫體系監管功能。

與客戶關係

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

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

與供應商關係

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

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

董事會報告

集團組織和資源

為成功落實董事會的策略，我們必須具備管理運行高效組織架構、充足的資源和所需的專業才能。我們不斷持續優化公司的組織架構，理順公司管理職能，實現組織架構精幹，業務流程完善，資源配置優化，管理運行高效的模板要求，滿足本集團近時期戰略發展的需要。截至二零二四年底，本集團僱員分佈詳情如下：

僱員年齡				
18歲以下	18至29歲	30至39歲	40至49歲	50歲或以上
-	671	887	2,380	1,272

僱員性別	
男性	女性
4,499	711

受聘類別	
長期	短期合約
100%	-

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

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

董事會報告

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

集團的內部晉升比率較外招為高，反映集團為僱員提供事業發展機會，在這方面，穩健的管理人員發展計劃及繼任規劃起了推動作用。僱員的個人發展大部分需要透過在職培訓汲取經驗，然而我們也致力於投資正規培訓及發展計劃，內容涵蓋工作技能、一般管理或督導技巧和語言等，包括由公司舉辦或參與外界的課程和會議。以下圖表按性別列出截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團受訓僱員百分比及每名僱員平均培訓時數：

受訓僱員(%)		每名僱員 平均培訓時數
男性	女性	培訓時數
4,503	707	43

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

集團大部分營運業務的僱員自願流失率一般低於當地市場的平均水平，反映集團挽留人才卓有成就。以下圖表按年齡組別及性別列出截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團僱員的自願流失率：

自願流失率(%)				
18歲以下	18至29歲	30至39歲	40至49歲	50歲或以上
-	0.02	0.06	0.08	0

自願流失率(%)		
男性	女性	總計
0.17	0.02	0.19

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

董事會報告

五年財務概要

本集團截至二零二四年十二月三十一日止五年各年的財務資料概要呈列如下。

綜合損益表個別項目概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	57,852,731	44,784,723	33,658,516	35,677,656	29,387,562
下列人士應佔年內溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	40,197	(56,327)	110,910	286,436	306,415
非控股權益	(30,601)	258,823	(117,326)	50,140	(4,779)
年內溢利／(虧損)	9,596	202,496	(6,416)	336,576	301,636

綜合財務狀況表個別項目概要

	於十二月三十一日				
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產					
流動資產	15,445,467	15,115,982	12,242,067	7,681,773	6,417,099
非流動資產	10,426,105	10,996,973	10,981,682	9,453,334	8,439,149
資產總值	25,871,572	26,112,955	23,223,749	17,135,107	14,856,248
負債					
流動負債	12,327,942	12,726,581	11,948,176	7,038,537	6,333,015
非流動負債	8,857,116	8,709,456	7,001,965	5,939,196	5,052,435
負債總值	21,185,058	21,436,037	18,950,141	12,977,733	11,385,450
	4,686,514	4,676,918	4,273,608	4,157,374	3,470,798
本公司擁有人應佔權益	3,083,611	3,043,414	3,097,093	2,986,511	2,690,540
非控股權益	1,602,903	1,633,504	1,176,515	1,170,863	780,258
	4,686,514	4,676,918	4,273,608	4,157,374	3,470,798

主要業務

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

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之收入及分部資料分別載於綜合財務報表附註5及6。

業績及股息

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之業績載於本報告第103頁之綜合損益及其他全面收入表內。

董事會不建議派付截至二零二四年十二月三十一日止年度之末期股息（二零二三年：無）。本年度內並無宣派中期股息（二零二三年：無）。

物業、廠房及設備

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本

本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度股本之變動詳情載於綜合財務報表附註37。

本公司於二零二四年十二月三十一日概無尚未兌換之可換股證券、購股權、認股權證或其他類似之權利。

優先購股權

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

儲備

本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

可分派儲備

於二零二四年十二月三十一日，本公司有保留溢利人民幣1,273,772,000元可供分派予股東。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司概無贖回其任何上市證券，而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市證券。

董事會報告

董事

截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至本報告日期之董事為：

執行董事

肖述欣(主席)

張光明(於二零二四年五月二十八日辭任)

陳峙森(於二零二四年五月二十八日辭任)

張金鐘

張愛軍(於二零二四年五月二十八日獲委任)

陳學文(於二零二四年五月二十八日獲委任)

獨立非執行董事

劉芳

王岐虹

劉繼順

新委任董事張愛軍女士及陳學文先生已理解其責任及於委任當日取得相關法律意見。

根據現行細則第83(2)條，任何獲董事會委任填補臨時空缺或新加入的董事，僅可留任至獲委任後的首屆股東週年大會，屆時於該大會上合資格膺選連任(惟不計入於該大會上須輪值退任之個別董事或董事人數)。二零二四年於本公司上屆股東大會後沒有任何獲董事會委任填補臨時空缺或新加入的董事。

根據現行細則第84(2)條，張愛軍女士、陳學文先生及劉芳女士將於股東週年大會上輪席告退。上述全部三名董事符合資格並願於股東週年大會上膺選連任。

董事服務合約

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

董事及最高行政人員於證券之權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，本公司董事與最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司或聯交所之權益及淡倉如下：

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

附註：

- 根據證券及期貨條例第XV部，王岐虹先生被視為透過其配偶耿爽女士而於1,000,000股股份中擁有權益。
- 股權百分比乃根據本公司二零二四年十二月三十一日已發行股份17,895,579,706股計算。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日概無本公司董事、最高行政人員或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份或債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊或根據標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於證券之權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，就董事所知，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益：

股東名稱	權益性質	股份／ 相關股份數目	股權概約	
			百分比(%) (附註2)	好倉／淡倉
中時發展有限公司	實益擁有人	11,962,999,080股	66.85	好倉
母公司	受控制法團權益	11,962,999,080股 (附註1)	66.85	好倉
中國有色礦業	受控制法團權益	11,962,999,080股 (附註1)	66.85	好倉
中國信達資產管理有限公司	實益擁有人	731,756,000股	4.19	好倉

附註：

- 該等股份由中時發展有限公司持有，而中時發展有限公司之全部已發行股本則由母公司實益擁有，於母公司的57.99%股本由中國有色礦業實益擁有。
- 股權百分比乃根據本公司二零二四年十二月三十一日已發行股份17,895,579,706股計算。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，董事概不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份或債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益或淡倉。

董事於重要交易、安排或合約之重大權益

截至二零二四年十二月三十一日止年度內任何時間或結束時，概無於生效的重要交易、安排或合約當中，本集團或其任何附屬公司為其中一方及任何董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益。

董事於競爭業務之權益

截至二零二四年十二月三十一日止年度，除本集團之業務外，董事概無於與或可能（不論直接或間接）與本集團業務競爭之任何業務中擁有權益。

管理合約

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無訂立或已訂立任何關於本公司全部或任何主要部分業務之管理與行政合約。

主要客戶及供應商

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團之主要收入來自有色金屬買賣。

本集團主要客戶所產生銷售額佔本集團收入比重如下：

— 最大客戶	28.12%
— 五大客戶	57.68%

本集團主要供應商之採購額佔本集團採購額比重如下：

— 最大供應商	21.41%
— 五大供應商	53.78%

截至二零二四年十二月三十一日止年度任何時間，董事、董事之聯繫人士或股東（就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%者）概無於上文所披露本集團之主要客戶及供應商中擁有任何權益。

董事會報告

董事購買股份或債權證之權利

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉購買本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益，且董事並無獲授可認購本公司或任何其他法團股權或債務證券的任何權利，亦無行使任何該等權利。

關連交易

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

實體	與本公司之關係
母公司	母公司為本公司控股股東，因此為本公司之關連人士。
中色國際氧化鋁開發有限公司 （「中色國鋁」）	中色國鋁是中國有色金屬建設股份有限公司的非全資附屬公司，由中國有色礦業擁有33.34%權益。因此，中色國鋁為中國有色礦業的聯繫人及本公司的關連人士。
中國有色礦業（連同其附屬公司 統稱「中國有色礦業集團」）	中國有色礦業為本公司控股股東，因此為本公司之關連人士。
有色礦業集團財務有限公司 （「中國有色礦業財務公司」）	中國有色礦業財務公司為中國有色礦業非全資附屬公司，因此為本公司之關連人士。
湖北雞籠山黃金礦業有限公司 （「湖北黃金」）	湖北黃金由母公司擁有超過30%權益，因此為母公司之聯繫人及本公司之關連人士。
黃石市國有資產經營有限公司 （「黃石市國有資產經營」）	黃石市國有資產經營間接持有陽新弘盛12%的權益，為陽新弘盛的一名主要股東，因此為本公司之子公司層面關連人士。
黃石新港有色化工碼頭有限公司 （「黃石新港」）	黃石新港由母公司間接擁有超過30%權益，因此為母公司之聯繫人及為本公司之關連人士。
陽新弘盛銅業有限公司（「陽新弘盛」）	陽新弘盛為本公司之關連附屬公司。
黃石新港開發有限公司 （「黃石新港開發」）	黃石新港開發持有陽新弘盛12%的權益，為陽新弘盛的一名主要股東，因此為本公司之子公司層面關連人士。

持續關連交易

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

1. 母集團銷售框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司
(2) 母公司

交易性質：本集團將向母集團提供若干產品，包括黃金、白銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、備件材料、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資、廢鋼、廢舊不銹鋼、廢舊極模、備件材料、鉑、海綿鈮、粗硒、碲錠及訂約方不時協定之其他產品。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣17,995,212,000元。
二零二四年年度上限為人民幣31,586,706,000元。
二零二五年年度上限為人民幣33,624,255,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據母集團銷售框架協議產生的總交易金額為人民幣14,394,880,163元。

董事會報告

2. 陽新弘盛銷售框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司
(2) 陽新弘盛

交易性質：本集團將向陽新弘盛提供若干產品，包括黃金、白銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、備件材料、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資及訂約方不時協定之其他產品。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣7,203,325,000元。

二零二四年年度上限為人民幣7,905,839,000元。

二零二五年年度上限為人民幣3,110,003,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據陽新弘盛銷售框架協議產生的總交易金額為人民幣4,992,847,794元。

3. 母集團服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 母公司

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

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣4,430,000元。

二零二四年年度上限為人民幣4,117,000元。

二零二五年年度上限為人民幣4,145,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據母集團服務框架協議產生的總交易金額為人民幣3,617,964元。

董事會報告

4. 黃石新港採購及生產服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司
(2) 黃石新港

交易性質：黃石新港將：

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

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣27,000,000元。

二零二四年年度上限為人民幣27,000,000元。

二零二五年年度上限為人民幣27,000,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據黃石新港採購及生產服務框架協議產生的總交易金額為人民幣零元。

5. 陽新弘盛服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 陽新弘盛

交易性質：本集團將向陽新弘盛提供若干服務，包括工程設計勘察、環保監測、機械、電氣及油品檢測檢驗、研究開發、建築／選礦設計、機動線改進、技術開發項目服務、曬圖、技術諮詢、礦產品檢驗及訂約方不時協定之其他服務。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣16,400,000元。

二零二四年年度上限為人民幣39,750,000元。

二零二五年年度上限為人民幣39,750,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據陽新弘盛服務框架協議產生的總交易金額為人民幣28,394,549元。

年度上限之修訂

由於陽新弘盛生產經營的需要，而本集團也能提供這些服務，由本集團提供硫化砷渣與中和渣處置服務及生產技術服務既有利於陽新弘盛生產經營的順暢和便捷，確保陽新弘盛與本集團能夠便捷有效率地共享這些服務，亦考慮到生產技術服務涉及商業機密的保密性，主要是化驗檢驗涉及金屬含量平衡關係。若本集團以外第三方向陽新弘盛提供此服務，我們的原料採購情況和生產金屬回收率情況可能會被透露，對於本公司在原料市場採購價格（加工費）談判中有一定影響。本集團預計於截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度，本集團將向陽新弘盛提供若硫化砷渣與中和渣處置服務及生產技術服務。因此修訂現有年度上限，二零二四年年度上限修訂為人民幣39,750,000元，二零二五年年度上限修訂為人民幣39,750,000元。

詳情請參閱日期為二零二四年四月十五的公告。

董事會報告

6. 母集團採購及生產服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 母公司

交易性質：母集團將：

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

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

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣3,009,009,000元。

二零二四年年度上限為人民幣3,520,887,000元。

二零二五年年度上限為人民幣4,116,336,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據母集團採購及生產服務框架協議產生的總交易金額為人民幣593,280,083元。

7. 湖北黃金採購框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 湖北黃金

交易性質：湖北黃金將向本集團供應若干產品，包括銅精礦及訂約方不時協定之其他產品。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣44,900,000元。

二零二四年年度上限為人民幣48,043,000元。

二零二五年年度上限為人民幣47,865,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據湖北黃金採購框架協議產生的總交易金額為人民幣零元。

董事會報告

8. 中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司
(2) 中國有色礦業

交易性質：中國有色礦業集團(不包括母集團及本集團)將：

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

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣6,355,823,000元。

二零二四年年度上限為人民幣6,663,945,000元。

二零二五年年度上限為人民幣7,462,154,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議產生的總交易金額為人民幣1,346,106,503元。

9. 陽新弘盛採購框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司
(2) 陽新弘盛

交易性質：陽新弘盛將向本集團提供若干產品，包括銅精礦、殘極、陽極泥及訂約方不時協定之其他產品。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣11,287,354,000元。

二零二四年年度上限為人民幣10,672,780,000元。

二零二五年年度上限為人民幣10,927,565,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據陽新弘盛採購框架協議產生的總交易金額為人民幣10,564,269,765元。

董事會報告

10. 母集團綜合配套服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 母公司

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

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣357,799,000元。

二零二四年年度上限為人民幣430,072,000元。

二零二五年年度上限為人民幣400,607,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據母集團綜合配套服務框架協議產生的總交易金額為人民幣288,432,516元。

11. 黃石新港開發綜合配套服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：

- (1) 陽新弘盛
- (2) 黃石新港開發

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

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣25,640,000元。

二零二四年年度上限為人民幣26,848,000元。

二零二五年年度上限為人民幣26,848,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據黃石新港開發綜合配套服務框架協議產生的總交易金額為人民幣零元。

董事會報告

12. 土地租賃框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司

(2) 母公司

交易性質：母集團將租賃若干幅土地予本集團。

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

年度上限：二零二三年年度上限為人民幣13,772,000元。

二零二四年度上限為人民幣13,772,000元。

二零二五年度上限為人民幣13,772,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據土地租賃框架協議產生的總交易金額為人民幣12,634,457元。

13. 資產租賃框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司
(2) 母公司

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

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

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：根據折舊額及相關稅費金額作為定價依據。

年度上限：本集團向母集團租出資產
二零二三年年度上限為人民幣3,713,000元。
二零二四年年度上限為人民幣3,713,000元。
二零二五年年度上限為人民幣3,713,000元。
母集團向本集團租出資產
二零二三年年度上限為人民幣3,780,000元。
二零二四年年度上限為人民幣6,000,000元。
二零二五年年度上限為人民幣7,500,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據資產租賃框架協議產生的總交易金額為，就本集團向母集團租出資產而言，人民幣2,160,000元，就母集團向本集團租出資產而言，人民幣4,820,496元。

董事會報告

超出年度上限

本集團於二零二四年十二月份對持續關連交易狀況進行定期審核期間注意到資產租賃框架協議有關母集團向本集團租賃資產的實際交易金額達人民幣4,778,000元，其超出了截至二零二四年十二月三十一日止年度上限人民幣3,780,000元。於二零二四年十一月三十日，有關資產租賃框架協議的上市規則規定的最高適用百分比率低於5%。誠如該公告標題為「內部控制」一節所載，本公司將每月定期監控持續關連交易及匯總各關連交易框架協議項下的交易金額，並將報告提交董事會進行月度審閱。截至二零二四年十月持續關連交易監測表，截至二零二四年十月三十一日交易金額人民幣513,000元，為截至二零二四年十二月三十一日止年度上限的13.5%。但截至二零二四年十一月持續關連交易監測表顯示，交易金額已達人民幣4,778,000元，超過二零二四年度上限人民幣378萬元。經與母集團、本公司商務部及冶煉廠財務部三方核實發現，二零二四年新增了硫酸銷售大客戶，預計年鐵運發運量為15萬噸，銷售模式為硫酸銷售及罐租的費用由本集團與客戶結算並收款，再由本集團支付母集團結算罐租費用（實際已由客戶承擔），罐租結算價格為19.91元／噸，訂立該新客戶合同時未考慮到此種銷售模式將增加與母集團持續關連交易金額。

董事認為，超過年度上限乃無意疏忽及個別事件。本公司將採取以下步驟加強內部監控，防止有關事件再次發生，本公司將指示本公司業務部門在訂立業務合同時，仔細甄別觸發或增加持續關連交易交易金額的可能性，及指示本公司財務部審核業務結算條款時，對觸發或增加持續關連交易交易金額進行提示，本集團將加強對其員工之培訓及本公司部門間之溝通，以及確保今後繼續遵守上市規則的適用規定。

年度上限之修訂

鑒於本集團業務成長，董事會預期，截至二零二五年十二月三十一日止兩個年度各年，現有年度上限將不足以滿足母集團根據資產租賃框架協議向本集團租出資產的預期交易金額。因此修訂現有年度上限，二零二四年度上限修訂為人民幣6,000,000元，二零二五年度上限修訂為人民幣7,500,000元。

詳情請參閱日期為二零二四年十二月十九日的公告。

14. 中國有色礦業金融服務框架協議

日期：二零二二年十一月二十二日

訂約方：

- (1) 本公司
- (2) 中國有色礦業

交易性質：本集團將向中國有色礦業集團存放存款。

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

期限：二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

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

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

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

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

董事會報告

年度上限：	存款服務
	二零二三年年度上限為人民幣2,697,750,000元。
	二零二四年年度上限為人民幣2,827,221,000元。
	二零二五年年度上限為人民幣2,929,468,000元。
	承兌票據及結算以及外匯結售匯服務
	二零二三年年度上限為人民幣8,286,025,000元。
	二零二四年年度上限為人民幣8,288,625,000元。
	二零二五年年度上限為人民幣8,288,625,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據中國有色礦業金融服務框架協議產生的總交易金額為，就存款服務而言，人民幣510,232,560元，及就中國有色礦業集團提供之金融服務而言，人民幣1,274,412,029元。

15. 黃石市國有資產經營銷售框架協議

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據黃石市國有資產經營銷售框架協議產生的總交易金額為人民幣874,252,467元。

16. 黃石市國有資產經營採購框架協議

日期：二零二四年二月二十六日

訂約方：

- (1) 本公司
- (2) 黃石市國有資產經營

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

期限：二零二四年一月一日至二零二五年十二月三十一日

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

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

年度上限 二零二四年度上限為人民幣5,908,225,000元。

二零二五年度上限為人民幣7,020,042,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據黃石市國有資產經營採購框架協議產生的總交易金額為人民幣零元。

董事會報告

17. 中色國鋁服務框架協議

日期：二零二四年五月三十日

訂約方：(1) 本公司
(2) 中色國鋁

交易性質：本集團將向中色國鋁提供若干服務，包括調試指導服務、職前培訓服務、操作及維護服務以及雙方不時約定的其他服務。

期限：二零二四年五月二十九日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：根據市場價格或按參照市場價格制訂的本集團內部文件釐定的價格。

若價格及收費乃根據或參照特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站所載明的價格、匯率或稅率釐定，則以雙方訂立特定交易協議時的上述有效文件、價格及比率為準。

年度上限：二零二四年度年度上限為人民幣56,000,000元。

二零二五年度年度上限為人民幣96,000,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據中色國鋁服務框架協議產生的總交易金額為人民幣4,470,189元。

18. 中國有色礦業服務框架協議

日期：二零二五年三月三日

訂約方：(1) 本公司
(2) 中國有色礦業

交易性質：本集團將向中國有色礦業集團提供若干服務，包括工程設計勘察測繪服務、環保監測服務、機械檢測檢驗服務、研究開發、採礦／選礦／冶化／建築／電氣自動化設計、機動綫改進、技術開發項目服務、曬圖、技術諮詢、礦產品檢測服務及訂約方不時協定之其他服務。

期限：二零二五年三月三日至二零二五年十二月三十一日。

定價機制：以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

年度上限：二零二五年度年度上限為人民幣34,500,000元。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，根據中國有色礦業服務框架協議產生的總交易金額為人民幣11,997,000元。

未有遵守上市規則第14A.34條及第14A.35條規定

本公司未有遵守上市規則第14A.34條簽訂書面協議及上市規則第14A.35條申報及公告規定，並無及時簽立服務框架協議及公告向中國有色礦業提供服務。誠如日期為二零二二年十一月二十二日的公告標題為「內部控制」一節所載，本公司將每月定期監控持續關連交易及匯總各關連交易框架協議項下的交易金額，並將報告提交董事會進行月度審閱。上市規則違規事件於二零二四年十二月當財務部向企業發展部提交二零二四年十一月份持續關連交易結算始發現，事件涉及三個設研公司未彙報之關連交易合同，分別是於二零二零年十一月簽訂的EPC項目設計（電解區域）及（廠前區及皮帶廊）合同（二零二四年十二月結算金額人民幣867,900元），於二零二二年五月簽訂的電解槽面監測、處理系統合同（二零二四年十二月結算金額人民幣11,128,500元），於二零二四年一月簽訂的硫酸管道洩漏檢測系統合同（合同金額人民幣2,296,800元），以上合同的定價是按本報告披露的中國有色礦業服務框架協設定價機制執行。

董事會報告

執行董事於二零二四年十二月份向董事會提交截至二零二四年十一月持續關連交易監測表時首次意識到違反上市規則第14A.34條及第14A.35條並已立即指示停止相關服務交易。執行董事知悉違反事件並接獲管理層全面知會有關疏忽屬實後，執行董事立即指示所有管理層報告任何金額及條款之任何及全部關連交易。

董事（包括獨立非執行董事）已充分知悉交易的全部事實，並認為未有遵守上市規則第14A.34條及第14A.35條屬無心之失，且日後可予以避免。本公司已認真處理此事件，並已採取以下補救措施防止再次發生類似事件：本公司將建立關連交易合約月度報送機制，業務部門按月向企業發展部（上市公司辦公室）報送每月關連交易合約情況。企業發展部（上市公司辦公室）將就前期發生的持續關連交易違規事件進行系統總結分析，識別關連交易各環節違規風險點。組織開展全級次關連交易管理培訓以深入解讀《中國大冶礦業關連交易管理》制度，執行董事亦將出席並提工作要求。將考慮採取懲戒措施，將關連交易合規納入考核機制。

詳情請參閱日期為二零二五年三月三日及二零二五年四月八日的公告。

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

獨立非執行董事確認

獨立非執行董事確認，本公司實施的內部監控程序為充分有效。

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

核數師確認

本公司已委聘核數師，根據香港會計師公會頒佈之香港保證委聘準則第3000號（經修訂）「歷史財務資料之審核或審閱以外的保證委聘」，並參考應用指引第740號（經修訂）「根據香港上市規則就持續關連交易發出核數師函件」，就持續關連交易作出匯報。本公司核數師已根據上市規則第14A.56條就本集團上述披露的持續關連交易發出保留意見函件，當中載有其核證結果及結論。保留結論的基礎與合共人民幣11,997,000元的若干持續關連交易有關，涉及於截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團向中色集團提供工程設計、測繪服務、環保監測服務、機械檢測檢驗服務、研究開發、採礦／選礦／冶化／建築／電氣自動化設計、機動綫改進、技術開發項目服務、曬圖、技術諮詢、礦產品檢測服務及其他服務。本集團並無根據主板上市規則的相關規定就該等持續關連交易訂立任何書面協議或設定任何年度上限。

內部控制

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

定價

本公司已採取嚴格措施監控本集團持續關連交易的定價標準。相關業務部門的部門負責人負責本集團擬進行的關連交易的初步定價。該初步定價將報本公司財務部批准。然後，該等價格將報告給本公司法務部，法務部負責整理各業務部門有關本集團擬進行的關連交易的資料，並確保任何該等擬進行的關連交易的條款符合適用的法律、規則及法規。經過上述審查程序後，本公司法定代理人或授權代表將代表本公司執行該等關連交易。本公司資本運作部、財務部及法務部負責監控本集團的各項關連交易，確保交易根據其條款進行，包括相關定價機制及相關交易金額的定期報告。本公司企業發展部及財務部將每月定期對持續關連交易進行監控，匯總各關連交易框架協議產生的交易金額，並向董事會提交報告以供其季度審查。倘實際交易金額達到相關年度上限的80%時，將進行重新評估。如果重新評估後確定可能超出年度上限，本公司企業發展部將啟動董事會會議及／或股東大會（視需要）程序，以在可行情況下盡快提高年度上限。

關連人士範圍

本公司企業發展部每季度對交易人士清單中之各方進行覆核，以確定其是否為本公司之關連人士，從而存置關連人士清單，供員工識別構成本公司關連交易之交易。對關連人士清單進行之任何變更僅於與交易對手核對以確定其與本公司之關係後，方可進行，於增補關連人士清單時，須獲得關連方組織架構圖等證據，而於移除關連人士清單時，須獲得證據以確認相關人士不再為本公司關連人士之日期。對關連人士清單作出之更新須立即報批本集團管理層，以確保管理層知悉有關更新。

月度合併交易監控

本集團財務部將維護數據庫，以不時記錄及監控持續關連交易項下之合併交易金額，並就合併交易金額的狀況編製月度報告，該報告將提交本集團財務負責人審閱。在與關連人士進行任何交易前，企業發展部將確認本集團是否仍有足夠未使用年度上限之交易金額進行相關持續關連交易。財務部將定期檢討於檢討期內進行之持續關連交易，以評估月度內之合併交易金額、相關財政年度內進行之交易總額以及是否超過相關年度上限。此外，本公司亦將通過對附屬公司和業務單位的強制性內部培訓，確保本集團各級於關連交易管理中將嚴格遵守上市規則第14A.81條規定的合併原則，詳情載於下文「內部培訓」一節。

董事會報告

政策審查及評估

本公司內部監控部門將每半年審查持續關連交易之監控政策及程序，以確保上述政策及程序充分有效，內部監控部門負責人將向本公司財務負責人報告審查結果。內部監控部門定期檢討及監察持續關連交易是否按正常商業條款進行及是否符合政策及程序。

不合規控制

倘出現任何不合規問題或政策及程序不完善之處，內部監控部門將立即向本公司執行董事報告有關事宜，並將採取補救行動。

此外，作為防止不合規及增強各業務單位的合規意識的強制性懲戒機制，企業發展部（作為本集團的績效評估辦公室）於評估相關業務單位時可酌情將「遵守上市規則」作為績效指標。倘業務單位未就關連交易違反上市規則通知本集團管理層，將從相關績效考核分數中扣除積分，進而影響工資及績效獎金。

內部培訓

為加強程序管理、提升關連交易業務水平及本集團業務員工的合規意識以及關連交易的內部審核及關連交易的日常管理，本公司企業發展部將每年根據《中國大冶有色金屬礦業有限公司關連交易管理辦法》進行關連交易管理培訓。預期培訓將包括提供閱讀材料、過去不合規事件的詳細案例研究、解釋、問答環節以及在培訓後不時回答問題。培訓目標受眾應包括(i)本集團財務部門的相關人員及個別附屬公司的業務員工；及(ii)本公司法律與合規部相關人員、財務總監、財務人員及各業務單位的法務人員。

確認獨立性

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

僱員及薪酬政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團共有5,283名（二零二三年：5,568名）僱員。本集團本年度之員工成本總額約為人民幣985,908,000元（二零二三年：人民幣962,595,000元）。員工薪酬方案由基本薪金、強制性公積金、保險及其他適當福利構成。本集團僱員之薪酬乃經參照市場、個人表現及彼等各自對本集團的貢獻釐定。董事酬金須獲本公司薪酬委員會建議及獲董事會批准。其他薪酬（包括酌情花紅）經由董事會參考各董事之職務、能力、聲望及表現而釐定。

足夠公眾持股量

按照本公司可公開獲取之資料及據董事所知，本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度及於本報告日期根據上市規則規定具有足夠公眾持股量。

報告期後事項

本集團於報告期後概無重大事項。

核數師

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

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已經天職審核。天職將會退任，惟符合資格於本公司應屆股東週年大會連任。於應屆股東週年大會將提呈一項決議案以續聘天職為本公司核數師。

建議徵詢專業稅務意見

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

承董事會命

主席

肖述欣

二零二五年三月三十一日

企業管治報告

本公司深明維持高水平企業管治之重要性。本公司相信有效之企業管治常規乃提升股東價值與保障股東及其他利益相關者權益之基本要素。董事會制定適當政策及實施適合本集團業務開展及增長之企業管治常規。上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文已獲採納作為本公司之企業管治架構。本企業管治報告闡述截至二零二四年十二月三十一日止年度該等企業管治守則之原則如何在各不同方面已獲應用。

遵守企業管治守則

除偏離企業管治守則第A.1.1條守則條文之規定外，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則之守則條文規定。現概述如下：

根據企業管治守則第A.1.1條守則條文，董事會應定期舉行會議，而每年應最少舉行四次董事會會議，大約每季舉行一次。截至二零二四年十二月三十一日止年度，僅舉行兩次董事會常規會議以審閱及討論年度業績及中期業績。第一季度及第三季度財務及營運數據已於會議前14天分發給董事，全體董事於審閱後沒有意見認為毋須舉行會議。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則為本公司董事進行證券交易之操守準則。本公司已向董事作出個別查詢，全體董事已確認彼等於截至二零二四年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

企業文化及戰略

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

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

董事會

董事會的組成

於本報告日期，董事會成員由四名執行董事（包括董事會主席）及三名獨立非執行董事組成。彼等之簡歷詳情載於本年報第3至6頁「董事簡歷」一節內。成員包括：

董事姓名	首次獲委任加入董事會之日期	上一次獲重選為董事之日期
執行董事		
肖述欣(主席)	二零二一年七月十五日	二零二四年六月二十七日
張金鐘	二零二三年八月三十一日	二零二四年六月二十七日
張愛軍	二零二四年五月二十八日	二零二四年六月二十七日
陳學文	二零二四年五月二十八日	二零二四年六月二十七日
獨立非執行董事		
劉芳	二零二三年三月三十一日	二零二三年五月二十五日
王岐虹	二零零六年一月十三日	二零二四年六月二十七日
劉繼順	二零一四年七月三十一日	二零二四年六月二十七日

董事會之角色及職責

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

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

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

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

企業管治報告

董事會會議及董事會常規

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

於截至二零二四年十二月三十一日止年度曾舉行兩次董事會會議及兩次本公司股東大會。該等會議以公開討論形式進行。董事會會議上，董事參與討論本集團之策略、營運及財務表現、企業管治政策以及內部控制。

董事出席於本年度舉行之董事會會議及股東大會的情況列載如下：

董事姓名	曾出席／合資格出席會議次數	
	董事會會議	股東大會
執行董事		
肖述欣	1/2	1/2
張金鐘	2/2	2/2
張愛軍(於二零二四年五月二十八日獲委任)	1/2	1/2
陳學文(於二零二四年五月二十八日獲委任)	2/2	2/2
獨立非執行董事		
劉芳	2/2	2/2
王岐虹	2/2	2/2
劉繼順	2/2	2/2

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

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

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

企業管治報告

取閱本集團之充分資料

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

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

持續專業發展

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

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司已向董事及本公司管理層提供有關上市規則及其他適用監管規定的培訓材料。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內董事參與的培訓概要如下：

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

獲准許彌償條文

截至二零二四年十二月三十一日止財政年度至本報告日期期間，本公司實施適用法律許可的細則所載彌償條文。

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

主席及行政總裁

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文的規定，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，主席肖述欣先生與行政總裁張金鐘先生的職責須作區分以強化彼等的獨立性及問責性。

企業管治報告

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

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

非執行董事

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度，三名獨立非執行董事佔董事會成員人數多於三分之一。三名獨立非執行董事當中，其中一名具備適當的會計專業資格或相關的財務管理專長，符合上市規則第3.10(2)條之規定。

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

公司秘書

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

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

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度，公司秘書已遵照上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

董事會全面參與公司秘書之甄選及委任程序。

董事委員會

董事會向三個董事委員會（審核委員會、薪酬委員會及提名委員會）委派特定職責，以協助董事會執行職務，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，詳情載列如下：

董事姓名	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事			
肖述欣(主席)	-	-	主席
張金鐘	-	-	-
張愛軍	-	-	-
陳學文	-	-	-
獨立非執行董事			
劉芳	主席	主席	成員
王岐虹	成員	成員	成員
劉繼順	成員	成員	成員

各董事委員會的書面職權範圍載於本公司網站及聯交所網站。

薪酬委員會

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

執行董事的薪酬包括基本薪金、津貼及酌情花紅。

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

企業管治報告

下表闡釋執行董事及高級管理層的薪酬要素。

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

薪酬委員會已審議載於綜合財務報表附註13之董事截至二零二四年十二月三十一日止年度之薪酬之明細分析。

高級管理層的薪酬

應付本公司高級管理層（無兼任董事）的薪酬（只包括薪金）按等級如下圖列示：

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

本公司無兼任董事的高級管理層已於二零二四年三月退休。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行一次會議。薪酬委員會已就非執行董事薪酬向董事會提供推薦建議及評估執行董事表現。薪酬委員會成員及各成員之出席情況如下：

董事姓名	職位	薪酬委員會 之職責	會議出席次數 / 合資格出席次數
劉芳	獨立非執行董事	主席	1/1
王岐虹	獨立非執行董事	成員	1/1
劉繼順	獨立非執行董事	成員	1/1

提名委員會

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

委任新董事的準則列載如下：

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

提名委員會在採取下列步驟後作出委任新董事的建議：

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

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行二次會議。提名委員會於年內已檢討董事會之架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗方面)，建議股東週年大會上重選董事名單、審核獨立非執行董事的獨立性、檢討為執行董事會多元化政策而確定的目標；及就委任執行董事向董事會提出建議。

企業管治報告

提名委員會成員及各成員之出席情況如下：

董事姓名	職位	提名委員會之職責	會議出席次數／ 合資格出席次數
肖述欣	執行董事	主席	1/2
劉芳	獨立非執行董事	成員	2/2
王岐虹	獨立非執行董事	成員	2/2
劉繼順	獨立非執行董事	成員	2/2

董事會多元化

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

可計量目標

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

執行及監察

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

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

於本報告日期，董事會在多元化層面之組成概述如下：

- (1) 性別：現有七名董事中，5人為男士，2人為女士；
- (2) 民族：現有七名董事中，全為漢族；
- (3) 教育背景：現有七名董事中，1人擁有博士學位；2人擁有碩士學位；4人擁有學士學位；

企業管治報告

- (4) 專業經驗：現有七名董事中，1人擁有礦山管理專業經驗，1人擁有地質成礦專業經驗，2人擁有經濟及企業管理專業經驗，1人擁有有色金屬冶金行業企業管理經驗、1人擁有財務及會計專業經驗、1人擁有礦山冶化財務相關領域經驗；
- (5) 年齡：現有七名董事中，六十歲及以上2人，四十一歲至五十歲2人，五十一歲至六十歲2人、四十歲以下1人；
- (6) 職位：現有七名董事中，4人為執行董事；3人為獨立非執行董事；
- (7) 董事任期：現有七名董事中，5人任期五年以下，1人任期五至十年，1人任期十年以上。

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

董事會已檢討本機制的實施，並認為本機制運作有效。

審核委員會

審核委員會之主要職務包括監督本公司財務報表是否完整全面、按董事會授權檢討本公司之內部監控之效能（包括資源充足性、本公司會計及財務申報職能員工之資歷及經驗以及彼等之培訓計劃及預算）及風險管理事宜，並就委聘外聘核數師進行審計及非審計服務向董事會作出推薦意見。審核委員會的責任及職權應亦包括載列於上市規則附錄C1—企業管治守則（不時作出修訂）之相關守則條文內的責任及職權。審核委員會獲提供充足資源以履行其職責。

審核委員會成員及各成員之出席情況如下：

董事姓名	職位	審核委員會之職責	會議出席次數／ 合資格出席次數
劉芳	獨立非執行董事	主席	3/3
王岐虹	獨立非執行董事	成員	3/3
劉繼順	獨立非執行董事	成員	3/3

企業管治報告

截至二零二四年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了三次會議，已與管理層於提呈董事會批准前審閱本集團二零二三年年度業績、二零二四年中期業績及其相關公告，包括本集團採納的披露、財務申報及會計政策；討論影響本集團綜合財務報表的重要判斷及批准委聘核數師；審閱及討論內部監控報告；檢討及評估本公司內部監控及風險管理的充足性及有效性；檢討及監控外聘核數師的獨立性及核數程序的客觀性及有效性；企業管治守則相關事宜包括：(1)檢討本公司的企業管治政策及常規；(2)檢討及監察董事的培訓及持續專業發展；(3)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(4)制訂，檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；(5)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在《企業管治報告》內的披露；及通過更換核數師。

董事會有責任以持續經營之基準編製財務報表，對本集團財政狀況提出真確及公正的意見。審核委員會已審核本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度業績及綜合財務報表。董事了解彼等之責任為對年報／中期報告、股價敏感資料公告及其他財務披露編製平衡、清晰及全面之評核。董事並不知悉有關任何事項或情況之重大不明朗因素，而可能使本公司持續經營之能力受到重大質疑。

核數師薪酬

截至二零二四年十二月三十一日止年度，就審計及非審計服務已付及應付天職的薪酬如下：

	二零二四年 人民幣元
審計服務	1,679,000
非審計服務	509,000
總計	2,188,000

上述非審計服務主要包括天職審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的中期報告。

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

董事會編製賬目之職責

董事會負責編製各財政期間之賬目，對本集團該期間之財政狀況、業績及現金流量作出真實公平意見。在編製截至二零二四年十二月三十一日止年度之賬目時，董事會已挑選合適會計政策並貫徹應用、作出審慎及合理的判斷及估計，並按持續基準編製賬目。

風險管理及內部監控

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

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

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

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

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

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

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

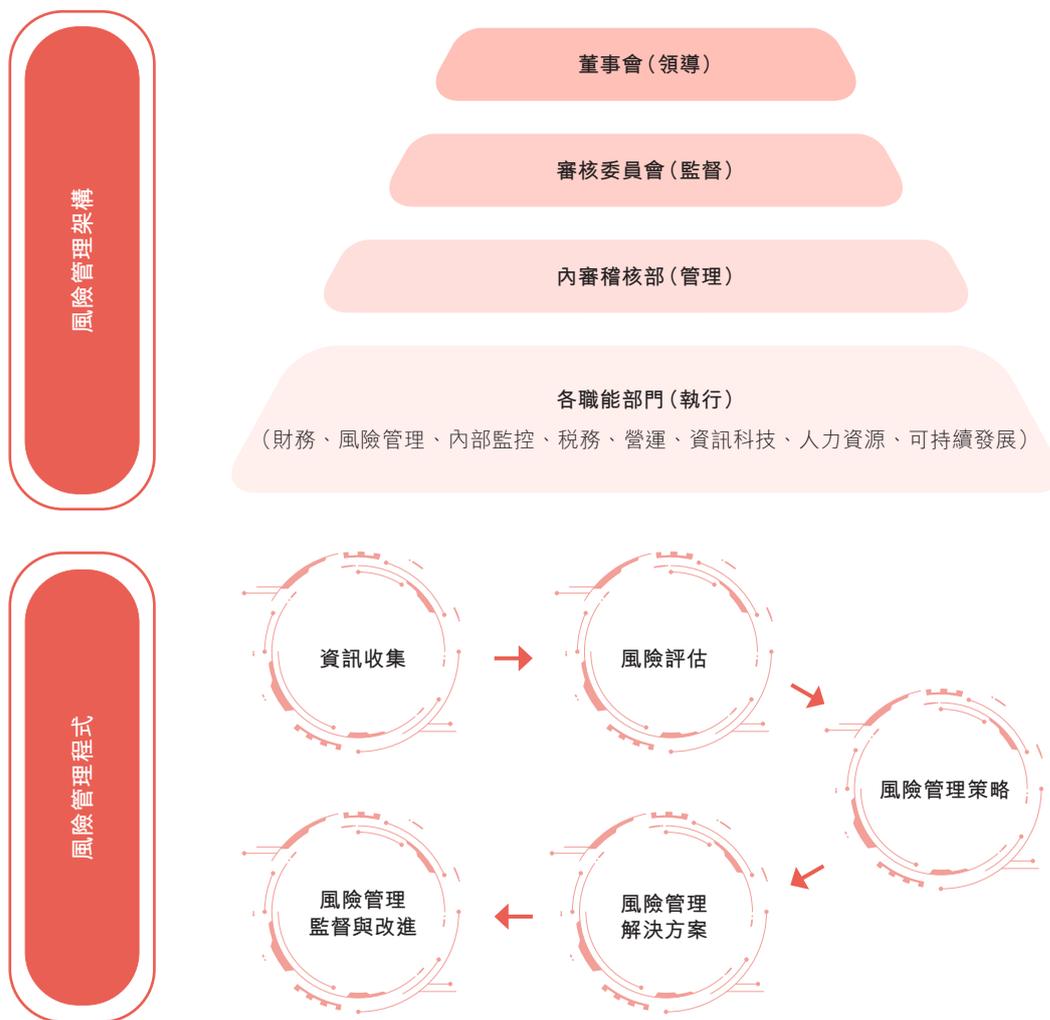
審核委員會於每年對本集團內部監控及風險管理系統及程序的有效性進行審閱。截至二零二四年十二月三十一日止年度，審核委員會信納本公司的內部監控及風險管理系統有效並足以應付本公司於目前業務環境的需要。

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

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

企業管治報告

內部監控系統架構及程序



投資者及股東關係

股息政策

本公司之股息政策是通過可持續的政策，在符合股東期望與資本謹慎管理之間致力保持平衡。於釐定是否宣派及派付股息時，本公司將審查及考慮以下因素：

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

考慮到過去數年本集團的表現持續波動，而經濟放緩、地緣政治緊張局勢及通脹劇增，導致未來期間存在大量不確定因素，董事會決議不建議就本期間派發末期股息。

與股東及投資者溝通

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

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

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

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

為方便廣大投資者更全面深入了解本公司二零二三年年度經營業績和經營情況，於二零二四年四月二十五日召開了業績說明會，就投資者普遍關心的問題進行交流。

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

企業管治報告

本集團的投資者關係活動包括：

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

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

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

召開股東大會

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

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

股東之權利

股東召開股東特別大會的程序

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

股東於股東大會上提出建議的程序

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

向董事會作出查詢的程序

股東可透過公司秘書向董事會作出查詢，而公司秘書會轉交有關查詢予董事會處理。

公司秘書聯絡詳情：

黃日東先生

香港

九龍

大南西街1008號

華匯廣場

11樓1室

傳真：(852) 2868 2009

公司組織章程文件

本公司之組織章程大綱及公司細則於本年度並無重大變動。

舉報政策

本集團的舉報政策載於本公司網站。

獨立核數師報告



致中國大冶有色金屬礦業有限公司股東之獨立核數師報告
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

吾等已審核載於第103至187頁之中國大冶有色金屬礦業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此財務報表包括於二零二四年十二月三十一日之綜合財務狀況表，與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則會計準則真實而公平地反映 貴集團於二零二四年十二月三十一日之綜合財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

意見基準

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

關鍵審計事項

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

關鍵審計事項 (續)

與一處銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之減值評估

請參閱綜合財務報表附註16、17及19以及附註3.2所列之會計政策。

關鍵審計事項	吾等之審計如何處理有關事項
<p>貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表中包括歸屬於位於中華人民共和國新疆之一處銅礦(「匯祥現金產生單位」, 定義見附註16)之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權(分別為人民幣583,548,000元、人民幣9,049,000元及人民幣179,268,000元)。</p>	<p>吾等就與該銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之減值評估之程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">了解與一處銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之減值評估之關鍵控制；
<p>倘有跡象顯示匯祥現金產生單位可能出現減值跡象或過往確認之減值虧損不復存在或可能已有所減少, 管理層使用使用價值(「使用價值」)計算釐定匯祥現金產生單位的可收回金額。</p>	<ul style="list-style-type: none">通過將歷史現金流預測與匯祥現金產生單位的實際業績對比, 評估管理層現金流預測的可靠性；將計算使用價值所用銅價與銅價的行業預測進行比較並就管理層的估計基準提出質疑；
<p>根據管理層對匯祥現金產生單位的減值評估, 並無就截至二零二四年十二月三十一日止年度確認或撥回減值虧損。</p>	<ul style="list-style-type: none">評估獨立外部估值師的能力、客觀性和資質；
<p>吾等認定與一處銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權減值評估為關鍵審計事項, 乃由於匯祥現金產生單位結餘重大, 且本集團管理層在釐定使用價值所作判斷的重要程度。</p>	<ul style="list-style-type: none">在吾等評估專家的協助下, 評估用於釐定匯祥現金產生單位可收回金額所用的估值方法及貼現率；測試管理層所編製使用價值計算的數學準確性；及經參考當前會計準則規定, 評估綜合財務報表內有關與一處銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之披露的充分程度。

獨立核數師報告

其他資料

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

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

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

董事及管制人員對綜合財務報表之責任

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

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

管制人員負責監督 貴集團之財務報告程序。

核數師對審核綜合財務報表之責任

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

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

- 識別及評估綜合財務報表是否因欺詐或錯誤存在重大錯誤陳述之風險，設計及履行應對有關風險之審核程序並取得足以及適合提供吾等意見基準之審核證據。無法識別欺詐所導致重大錯誤陳述之風險高於錯誤所導致者，乃由於欺詐可能涉及串謀、偽證、故意遺漏、錯誤聲明或不受內部控制管束。

獨立核數師報告

核數師對審核綜合財務報表之責任(續)

- 理解有關審核之內部控制以設計相關情況下之適當審核程序，惟不為對 貴集團內部控制之有效性表述意見。
- 評估所用會計政策之適當性及董事作出之會計估計及相關披露之合理性。
- 基於獲得之審核證據，對董事按持續基準使用會計方法之合適性以及是否存在可能對 貴集團持續經營能力造成重大影響之事件或條件相關之重大不確定性作出結論。倘若吾等認為存在重大不確定性，吾等必須在吾等之核數師報告中提請注意綜合財務報表中之相關披露，或倘相關披露不充分，則修改吾等之意見。吾等之結論乃基於吾等之核數師報告迄今所獲得之審核證據。然而，未來事件或條件可能導致 貴集團終止持續經營。
- 評估綜合財務報表之整體表述、結構及內容，包括披露以及綜合財務報表是否按公平呈述之方式呈述相關交易及事件。
- 計劃及執行集團審核，以就 貴集團內實體或業務單位之財務資料獲取充足且適當的審核憑證，作為對綜合財務報表形成意見的基礎。吾等負責指導、監督及審閱為進行集團審核而執行的審核工作。吾等僅對吾等之審核意見負責。

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

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

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

出具獨立核數師報告之項目董事是周芳。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二五年三月三十一日

周芳

執業證書編號：P08090

綜合損益及其他全面收入表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	5	57,852,731	44,784,723
銷售成本		(56,232,599)	(42,970,448)
毛利		1,620,132	1,814,275
其他收入	7	62,796	45,983
銷售開支		(26,784)	(21,892)
行政開支		(861,878)	(741,077)
其他經營開支		(132,332)	(294,794)
預期信貸損失模式下已確認減值虧損淨額	8	(1,725)	(14,178)
其他收益及虧損	9	(98,594)	54,227
財務成本	10	(509,780)	(553,766)
分佔聯營公司虧損		(1,570)	-
除稅前溢利		50,265	288,778
所得稅開支	11	(40,669)	(86,282)
年內溢利及全面收入總額	12	9,596	202,496
下列人士應佔溢利／(虧損)及全面收入／(開支)總額:			
本公司擁有人		40,197	(56,327)
非控股權益		(30,601)	258,823
		9,596	202,496
每股溢利／(虧損)			
基本及攤薄	15	人民幣0.22分	人民幣(0.31)分

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	8,790,387	9,244,752
使用權資產	17	855,593	881,627
勘探及評估資產	18	5,280	5,128
無形資產	19	533,803	594,030
於聯營公司的權益	20	8,081	9,651
遞延稅項資產	21	157,765	188,757
其他存款	24	75,196	73,028
		10,426,105	10,996,973
流動資產			
存貨	22	12,215,866	12,576,489
應收貿易款項及應收票據	23	85,587	343,048
其他存款	24	531,260	545,027
預付款項及其他應收款項	25	1,013,953	647,453
衍生金融工具	26	63,551	12,082
受限制銀行存款	27	3,219	–
現金、存款及銀行結餘	27	1,532,031	991,883
		15,445,467	15,115,982
流動負債			
應付貿易款項	28	2,456,859	3,568,124
其他應付款項及應計費用	29	1,481,762	1,348,098
合約負債	30	218,834	77,458
銀行及其他借款	31	8,130,983	7,591,272
租賃負債	32	5,779	6,332
衍生金融工具	26	20,211	31,108
提早退休責任	36	10,650	13,170
即期所得稅負債		2,864	91,019
		12,327,942	12,726,581
流動資產淨值		3,117,525	2,389,401
資產總值減流動負債		13,543,630	13,386,374

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動負債			
其他應付款項	29	375,039	385,119
銀行及其他借款	31	6,899,371	6,775,110
租賃負債	32	117,980	122,278
承兌票據	34	1,223,012	1,180,548
礦山復墾、恢復及拆除撥備	33	99,901	94,529
遞延收入	35	115,413	125,062
提早退休責任	36	26,400	26,810
		8,857,116	8,709,456
資產淨值			
		4,686,514	4,676,918
資本及儲備			
股本	37	727,893	727,893
股份溢價及儲備		2,355,718	2,315,521
本公司擁有人應佔權益			
非控股權益		3,083,611	3,043,414
		1,602,903	1,633,504
權益總額			
		4,686,514	4,676,918

第103至187頁所列之綜合財務報表，於二零二五年三月三十一日由董事會核准及授權印發，並由下列董事代表簽署：

肖述欣
董事

張愛軍
董事

綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔								合計 人民幣千元		
	股本 人民幣千元 (附註(i))	其他儲備 人民幣千元 (附註(ii))	股份溢價 人民幣千元 (附註(iii))	繳入盈餘 人民幣千元 (附註(iii))	股本儲備 人民幣千元 (附註(iii))	法定儲備 人民幣千元 (附註(iv))	換算儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元		小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於二零二三年一月一日	727,893	1,563,838	124,592	4,373,075	(4,184,848)	187,954	5,548	299,041	3,097,093	1,176,515	4,273,608
年內(虧損)/溢利及 全面(開支)/收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(56,327)	(56,327)	258,823	202,496
計提撥備及生產基金	-	-	-	-	-	108,490	-	(108,490)	-	-	-
動用撥備及生產基金	-	-	-	-	-	(90,493)	-	90,493	-	-	-
轉撥至中國法定儲備	-	-	-	-	-	50,372	-	(50,372)	-	-	-
失去附屬公司控制權(附註46)	-	-	-	-	-	-	2,648	-	2,648	(1,369)	1,279
來自附屬公司的非控股權益股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200,000	200,000
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(465)	(465)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	727,893	1,563,838	124,592	4,373,075	(4,184,848)	256,323	8,196	174,345	3,043,414	1,633,504	4,676,918
年內溢利/(虧損)及全面收入/(開支) 總額	-	-	-	-	-	-	-	40,197	40,197	(30,601)	9,596
計提撥備及生產基金	-	-	-	-	-	88,103	-	(88,103)	-	-	-
動用撥備及生產基金	-	-	-	-	-	(80,727)	-	80,727	-	-	-
轉撥至中國法定儲備	-	-	-	-	-	15,955	-	(15,955)	-	-	-
於二零二四年十二月三十一日	727,893	1,563,838	124,592	4,373,075	(4,184,848)	279,654	8,196	191,211	3,083,611	1,602,903	4,686,514

綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

附註：

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

法定盈餘儲備

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

維簡及生產基金專項儲備

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

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		50,265	288,778
就以下項目作出調整：			
利息收入	7	(16,077)	(17,191)
財務成本	10	509,780	553,766
分佔聯營公司虧損		1,570	–
匯兌收益淨額		(225)	(78)
折舊及攤銷	12	83,252	160,551
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)淨額	9	473	(20,736)
出售使用權資產之收益	9	–	(2,111)
物業、廠房及設備撇銷	9	132,615	24,110
預期信貸損失模式下已確認減值虧損淨額	8	1,725	14,178
就以下項目之公允價值變動(收益)／虧損：			
黃金遠期合約	9	–	61,030
指定為按公允價值計入損益之金融負債之黃金貸款	9	–	(69,429)
確認／(撥回)提早退休責任	36	9,510	(5,660)
存貨撇減	12(iii)	2,787	19,860
已確認遞延收入	7	(15,613)	(18,285)
應收貿易款項撇銷撥回	9	(1,299)	–
撇銷應付貿易款項	9	(2,932)	(5,204)
失去附屬公司控制權之虧損	9	–	6,437
營運資金變動前之經營現金流量		755,831	990,016
存貨增加／(減少)		1,178,433	(1,889,306)
衍生金融工具(增加)／減少淨額		(62,366)	13,948
應收貿易款項及應收票據(減少)／增加		258,184	(294,257)
預付款項及其他應收款項增加		(365,599)	(131,651)
應付貿易款項(減少)／增加		(1,108,333)	27,912
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		119,383	(123,853)
合約負債增加		141,376	26,997
其他存款減少		11,599	225,909
提早退休責任減少		(13,180)	(17,890)
礦山復墾、恢復及拆除撥備增加		3,160	19,251
經營所得／(所用)之現金		918,488	(1,152,924)
已付所得稅		(97,832)	(162,152)
經營活動所得／(所用)現金淨額		820,656	(1,315,076)

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
投資活動		
物業、廠房及設備之付款	(518,090)	(977,643)
使用權資產之付款	(8,150)	-
存放受限制銀行存款	(3,219)	-
新增結構性銀行存款	(750,000)	(900,000)
無形資產之付款	(4,426)	(8,920)
勘探及評估資產之付款	(6,482)	(8,871)
向大冶集團之墊款	(118)	-
向同系附屬公司之墊款	(1,707)	(30)
解除結構性銀行存款	750,000	900,000
出售物業、廠房及設備所得款項	40,685	71,288
解除已抵押存款	-	24,000
出售使用權資產所得款項	-	19,511
已收利息	16,077	17,191
收取政府補助	7,000	10,025
出售附屬公司權益所得款項	-	8,859
投資活動所用之現金淨額	(478,430)	(844,590)
融資活動		
新銀行借款所得款項	17,647,395	16,643,087
黃金貸款所得款項	1,734,279	2,150,432
大冶有色金屬集團控股有限公司及其附屬公司 (「大冶集團」)之墊款	623,193	2,005,748
同系附屬公司之墊款	-	304,166
來自附屬公司的非控股股東注資	-	200,000
來自有色礦業集團財務有限公司(「財務公司」， 本公司同系附屬公司)之墊款	250,187	50,000
償還銀行借款	(17,219,304)	(14,356,584)
向大冶集團還款	(695,255)	(2,012,681)
償還黃金貸款	(1,684,445)	(1,763,145)
已付財務成本	(458,128)	(411,747)
向同系附屬公司還款	-	(305,155)
償還其他貸款	-	(172,147)
派付予非控股權益之股息	-	(465)
融資活動所得之現金淨額	197,922	2,331,509
現金及等同現金項目增加淨額	540,148	171,843
年初之現金及等同現金項目	991,883	820,040
年終之現金及等同現金項目總額 指現金、存款及銀行結餘	1,532,031	991,883

綜合財務報表附註

1 一般資料

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

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

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司之功能貨幣)呈列。

於二零二四年十二月三十一日，本公司及其附屬公司(「本集團」)之現金、存款及銀行結餘、銀行及其他借款之流動部分分別約為人民幣1,532,031,000元和人民幣8,130,983,000元。經考慮：(i)本集團估計未來現金流量；(ii)人民幣23,365,559,000元的未動用銀行融資；及(iii)於二零二四年十二月三十一日之後籌得的人民幣2,194,122,000元的銀行借款(於二零二五年十二月三十一日後到期)，董事認為本集團將有足夠的營運資金為其於報告期末起計十二個月內的正常營運提供資金。因此，綜合財務報表已按持續基準編製。

2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之經修訂香港財務報告準則會計準則，就編製綜合財務報表而言，有關準則於本集團自二零二四年一月一日開始之年度期間強制生效：

香港財務報告準則第16號之修訂
香港會計準則第1號之修訂

售後租回交易中的租賃負債
負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(二零二零年)之
相關修訂

香港會計準則第1號之修訂
香港會計準則第7號及香港財務報告準則
第7號之修訂

附帶契諾的非流動負債
供應商融資安排

除下文所披露者外，於本年度應用經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團本年度及過往年度之財務狀況與表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(續)

於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則會計準則(續)

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

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

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

對於於報告日期後最少十二個月內延遲結清的權利(以遵守契諾為條件)，二零二二年修訂訂明，即使僅須於報告日期後評估是否遵守契諾，實體須於報告期末或之前遵守的契諾方會影響實體於報告日期後最少十二個月內延遲結清負債的權利。二零二二年修訂亦訂明，實體於報告日期後必須遵守的契諾(即未來契諾)不會影響於報告日期負債為流動或非流動的分類。然而，如果實體延遲結清負債的權利取決於實體於報告日期後十二個月內是否遵守契諾，則實體應披露相關資料，以使財務報表使用者能夠了解該負債於報告日期後十二個月內償還之風險。這將包括有關契諾、相關負債的賬面值以及表明實體可能難以遵守契諾的事實及情況(如有)。

根據過渡規定，本集團對負債分類為流動或非流動追溯應用新會計政策。於本年度應用該等修訂對綜合財務報表並無重大影響。

綜合財務報表附註

2 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則（續）

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂	金融工具之分類及計量之修訂本 ³
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂	依賴自然能源生產電力的合同 ³
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或注資 ¹
香港財務報告準則會計準則之修訂	香港財務報告準則會計準則年度改進 – 第11卷 ³
香港會計準則第21號之修訂	缺乏可兌換性 ²
香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ⁴

¹ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

² 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預計，除下述新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則外，應用所有其他經修訂香港財務報告準則會計準則在可預見未來不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第18號「財務報表之呈列及披露」

香港財務報告準則第18號「財務報表之呈列及披露」載列對財務報表中之呈列及披露要求，將取代香港會計準則第1號「財務報表呈列」。本新訂香港財務報告準則會計準則，於延續香港會計準則第1號眾多要求同時，引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新要求；於財務報表附註中提供管理層定義的表現計量之披露，並改善財務報表中將予披露之合併及分類資料。此外，香港會計準則第1號之部分段落已移至香港會計準則第8號「經營分部」及香港財務報告準則第7號。對香港會計準則第7號「現金流量表」及香港會計準則第33號「每股盈利」亦作出細微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則之修訂將於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用。應用新準則預期將會影響綜合損益及其他全面收入表之呈列以及未來綜合財務報表之披露。本集團正在評估香港財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表之詳細影響。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料

3.1 綜合財務報表之編製基準

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

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

歷史成本一般是基於為換取貨物及服務而支付之代價之公允價值計算。

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

於計量公允價值時，本集團考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮之有關特徵。於此等綜合財務報表中計量及／或披露之公允價值均按此基準釐定，惟根據香港財務報告準則第16號「租賃」入賬之租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值之計量（例如香港會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值及香港會計準則第36號「資產減值」中的使用價值）除外。

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

- 第一級 — 相同資產或負債於活躍市場之市場報價（未經調整）。
- 第二級 — 對公允價值計量而言屬重大，而直接或間接可觀察之最低層輸入數據之估值技術。
- 第三級 — 對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據之估值技術。

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

3.2 重大會計政策資料

綜合賬目之基準

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

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

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

綜合賬目之基準(續)

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

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

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

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

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

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

本集團於現有附屬公司的權益變動

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

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

當本集團失去對附屬公司的控制權時，會終止確認該附屬公司的資產與負債及非控股權益(如有)。收益或虧損於損益確認，並按(i)已收代價公允價值及任何保留權益公允價值的總額；與(ii)本公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)及負債賬面金額之間的差額計算。所有先前於其他全面收益確認有關該附屬公司的款項，乃按猶如本集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬(即按適用香港財務報告準則會計準則所規定／許可重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何投資的公允價值，會根據香港財務報告準則第9號，在其後入賬時被列作首次確認的公允價值，或(如適用)首次確認聯營公司或合營公司投資的成本。

聯營公司投資

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

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

聯營公司投資(續)

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

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

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

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

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

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

聯營公司投資(續)

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

來自客戶合約之收入

有關本集團客戶合約收入相關會計政策之資料載於附註5及30。

租賃

本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於合約訂立時評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約條款及條件其後有變，否則有關合約將不予重新評估。

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

本集團為承租人

分配代價至合約組成部分

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

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

短期租賃

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

使用權資產

使用權資產的成本包括：

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

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團為承租人(續)

使用權資產(續)

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

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

本集團於綜合財務狀況表內單獨呈列使用權資產。

可退回租賃按金

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

租賃負債

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

租賃付款包括：

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

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

於開始日期後，租賃負債按利率增值及租賃款項予以調整。

本集團在以下情況下重新計量租賃負債(及對有關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有變或行使購買選擇權的評估發生變動，在此情況下，有關租賃負債乃使用重新評估日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。
- 租賃付款因用於根據剩餘價值釐定付款／預期付款的指數或利率變動而改變，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約已修改且租賃修改並無作為一項單獨租賃進行會計處理。

本集團於綜合財務狀況表內單獨呈列租賃負債。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團為承租人(續)

租賃修改

本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理，前提為：

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

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

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。

外幣

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

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

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

借款成本

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

所有其他借款成本均於產生期間於損益確認。

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

政府補助

政府補助僅於可合理確保本集團符合政府補助所附帶條件及將收取補助時確認。

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

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

僱員福利

退休金責任

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

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

短期僱員福利

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

僱員有關工資及薪金、年假及病假之應計福利於扣減任何已付金額後確認負債。

提早退休責任

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

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

僱員福利(續)

其他社會保險及住房公積金

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

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總額。

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

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項(續)

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

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

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

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

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

物業、廠房及設備

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

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

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

採礦基建及物業折舊根據估計探明及推定礦產儲量採用生產單位法計算。

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備(續)

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

樓宇	10至40年
廠房及機器	12至20年
汽車	8至12年
電力設備及其他	5至10年

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

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

勘探及評估開支

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

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

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

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

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

勘探及評估開支(續)

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

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

倘賬面值超出其可收回金額，則會確認減值虧損。

無形資產

單獨收購之無形資產

單獨收購而可使用年期有限之無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

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

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

於業務合併中收購之無形資產

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

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

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

無形資產(續)

於業務合併中收購之無形資產(續)

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

研究成本

研究活動之開支於產生期間確認為開支。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值

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

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

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

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

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

現金及等同現金項目

綜合財務報表內呈列的現金及等同現金項目包括：

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

本集團使用受第三方合約限制的銀行結餘列作現金的一部分，除非這些限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行結餘使用的合約限制載於附註27。

存貨

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

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

成品及在建工程成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關間接生產費用。

金融工具

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

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

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

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤餘成本計量：

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

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

- 以透過收取合約現金流量及出售金融資產兩種方式達致目標之業務模式持有金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

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

倘屬以下情況，金融資產持作買賣用途：

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

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

(i) 攤餘成本及利息收入

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

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

(ii) 按公允價值計入損益之金融資產

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

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

根據香港財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產減值

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

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

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

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

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產減值(續)

(i) 信貸風險顯著增加

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

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，考慮以下信息：

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

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

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

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產減值(續)

(ii) 違約的定義

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

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

(iii) 信貸減值的金融資產

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

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

(iv) 撇銷政策

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

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產減值(續)

(v) 預期信貸損失的計量及確認

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

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

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

就集體評估而言，於制定分組時，本集團考慮下列特徵：

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

管理層定期檢討分組方法，確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信貸風險特徵。

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

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

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

匯兌收益及虧損

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

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

取消確認金融資產

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

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

金融負債及股本工具

分類為債務或權益

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

股本工具

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

按公允價值計入損益之金融負債

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

於下列情況下，金融負債持作買賣：

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

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具(續)

按攤餘成本計量之金融負債

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

匯兌收益及虧損

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

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

取消確認金融負債

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

衍生金融工具

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

嵌入式衍生工具

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

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

綜合財務報表附註

3 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

撥備

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

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

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

礦山復墾、恢復及拆除撥備

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

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

4 估計不明朗因素之主要來源

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

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

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

4 估計不明朗因素之主要來源(續)

物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權減值

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

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

本集團管理層對歸屬於附屬公司新疆匯祥永金礦業有限公司(「匯祥」)所持一銅礦的物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權進行了減值測試，並認為該等資產於二零二四年十二月三十一日的可收回金額接近其賬面值。因此，截至二零二四年十二月三十一日止年度，並無確認進一步減值虧損或減值虧損撥回(二零二三年：無)。

於二零二四年十二月三十一日，匯祥的物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權的賬面值分別為人民幣583,548,000元、人民幣9,049,000元及人民幣179,268,000元(二零二三年：人民幣637,670,000元、人民幣9,292,000元及人民幣205,923,000元)。

礦山復墾、恢復及拆除責任

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

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

於二零二四年十二月三十一日，復墾、恢復及拆除撥備之賬面值約為人民幣99,901,000元(二零二三年：人民幣94,529,000元)。

綜合財務報表附註

4 估計不明朗因素之主要來源（續）

存貨撥備

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

於二零二四年十二月三十一日，存貨的賬面值約為人民幣12,215,866,000元（二零二三年：人民幣12,576,489,000元）。

應收貿易款項之預期信貸損失撥備

應收貿易款項減值撥備乃基於應收貿易款項預期信貸損失的評估作出。預期信貸損失之評估需要管理層的判斷及估計。應收貿易款項會就減值撥備作出集體評估。預期信貸損失率乃根據具有類似信貸風險特徵的應收款項歷史信貸損失經驗釐定，並經調整以反映現時及前瞻性資料，例如對客戶償付應收款項能力有所影響的宏觀經濟因素。於二零二四年十二月三十一日，應收貿易款項賬面值為人民幣84,255,000元（二零二三年：人民幣335,546,000元），扣除應收貿易款項信貸損失撥備人民幣42,382,000元（二零二三年：人民幣40,984,000元）。

遞延稅項資產

於二零二四年十二月三十一日，與若干營運附屬公司的未動用稅項虧損有關的遞延稅項資產人民幣46,623,000元（二零二三年：人民幣86,043,000元）已於綜合財務狀況表確認。由於未來溢利流的不可預測性，概無就稅項虧損人民幣114,777,000元（二零二三年：人民幣56,139,000元）確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可實現性主要取決於未來是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額，此為估計不確定性的主要來源，尤其當外匯或商品市場波動可能發展及演變時。倘所產生之實際未來應課稅溢利少於或多於預期，或導致事實及情況有變而須修訂未來應課稅溢利估計，則遞延稅項資產可能大幅撥回或進一步確認，並於撥回或進一步確認之期間在損益確認。

礦山儲量

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

採礦相關資產之折舊

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

4 估計不明朗因素之主要來源(續)

衍生金融工具之公允價值

本集團管理層於為並無於活躍市場報價的金融工具選取適當的估值技術時使用其判斷，應用了市場從業人員普遍使用的估值技術。對於衍生金融工具，作出之假設是根據市場報價並就該工具之特定內容作出調整。其他金融工具乃根據可觀察市價或利率得出之假設(如可能)使用貼現現金流量分析進行估值。所用假設之詳情於附註39(c)披露。本公司董事認為，所選估值技術及假設對釐定衍生金融工具之公允價值而言屬恰當。

退休福利責任

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

5 收入

本集團年內之收入分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自客戶合約之收入劃分		
銷售商品	57,817,161	44,750,442
提供服務	35,570	34,281
	57,852,731	44,784,723
收入確認時間		
於某個時間點	57,817,161	44,750,442
隨時間推移	35,570	34,281
	57,852,731	44,784,723

客戶合約之履約責任及收入確認政策

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

銷售商品

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

綜合財務報表附註

5 收入(續)

客戶合約之履約責任及收入確認政策(續)

銅加工服務

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

分配至客戶合約之餘下履約責任的交易價格

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

6 分部資料

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

以下為本集團按主要產品及服務類別劃分之收入分析：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銷售商品：		
陰極銅	40,143,775	36,948,887
其他銅產品	6,792,738	1,495,847
黃金及其他黃金產品	5,791,719	2,335,747
白銀及其他白銀產品	4,198,732	3,346,380
硫酸及硫精礦	358,782	179,546
鐵礦石	155,565	98,016
硫酸銅	122,881	97,031
其他	252,969	248,988
	57,817,161	44,750,442
提供服務：		
銅加工	8,342	15,464
其他	27,228	18,817
	35,570	34,281
收入總額	57,852,731	44,784,723

綜合財務報表附註

6 分部資料(續)

地域資料

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團的所有非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)按其地理位置劃分均位於中國內地。

本集團按客戶地點劃分之來自外部客戶之收入之資料詳情如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國內地	57,047,896	44,192,030
香港	437,622	372,494
其他	367,213	220,199
	57,852,731	44,784,723

主要客戶資料

相應年度來自下列客戶的收益佔本集團總收入10%以上：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
公司A	14,112,903	11,776,876
公司B	不適用(附註)	6,212,744

附註：由於該客戶並無貢獻本集團年內總收入的10%或以上，故無披露其相應收入。

7 其他收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自銀行之利息收入	6,951	8,744
來自財務公司之利息收入	9,126	8,447
政府補助(附註)	24,553	3,855
已確認遞延收入(附註35)	15,613	18,285
其他	6,553	6,652
	62,796	45,983

附註：二零二四年之政府補助主要為環境恢復補助及對外貿易獎勵基金，而2023年之政府補助主要為就業支援補助及對外貿易獎勵基金，以前已將相關費用計入損益。收取該等補助不附帶任何條件及其他或有事項。

綜合財務報表附註

8 預期信貸損失模式下已確認減值虧損淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以下各項之已確認減值虧損淨額：		
應收貿易款項	987	2,675
其他應收款項	738	11,503
	1,725	14,178

9 其他收益及虧損

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益	(473)	20,736
出售使用權資產之收益	-	2,111
物業、廠房及設備撤銷(附註)	(132,615)	(24,110)
下列各項之公允價值變動：		
黃金遠期合約	-	(61,030)
指定為按公允價值計入損益之金融負債之黃金貸款	-	69,429
匯兌收益淨額	30,263	48,324
應收貿易款項撤銷撥回	1,299	-
撤銷應付貿易款項	2,932	5,204
失去附屬公司控制權之虧損(附註46)	-	(6,437)
	(98,594)	54,227

附註：於二零二四年撤銷已更換的物業、廠房及設備主要指整改升級若干礦場和冶煉廠而產生的虧損。

綜合財務報表附註

10 財務成本

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行及其他借款之利息	418,347	441,581
來自大冶集團之貸款之利息	35,583	21,166
來自財務公司之貸款之利息	4,198	2,920
來自一間同系附屬公司之貸款之利息	-	36,211
租賃負債之利息	6,236	6,598
承兌票據之利息(附註34)	42,464	42,348
撥回礦山復墾、恢復及拆除撥備利息(附註33)	2,212	1,622
撥回提早退休責任之利息(附註36)	740	1,320
	509,780	553,766

11 所得稅開支

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年度	9,322	171,675
— 先前年度撥備不足	355	3,734
中國預扣稅	-	954
遞延稅項(附註21)	30,992	(90,081)
	40,669	86,282

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團兩間(二零二三年：兩間)中國附屬公司確認為高新技術企業，有權享有15%的優惠稅率。

根據中國所得稅法及其相關規定，符合資格的小型微利企業有權享有5%(就應課稅收入少於人民幣3,000,000元的部分)優惠所得稅率。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團一間(二零二三年：一間)中國附屬公司符合小型微利企業資格，有權享有優惠所得稅率。

由於本集團概無源於香港或產生自香港之收入，故並無就兩個年度的香港利得稅作出撥備。

於其他司法權區產生之稅項則根據相關司法權區現行稅率計算。

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

綜合財務報表附註

11 所得稅開支(續)

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前溢利之對賬如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前溢利	50,265	288,778
按適用所得稅稅率25%繳稅(二零二三年：25%)(附註)	12,566	72,195
不可扣稅開支之稅務影響	8,465	22,150
未確認之稅項虧損之稅務影響	9,251	506
動用過往未確認之稅項虧損	(2)	(9,524)
研發成本稅收優惠的稅項影響	(502)	(794)
環保設備額外扣除	-	(5,896)
過往年度撥備不足	355	3,734
毋需課稅收入的稅收影響	-	(383)
於其他司法權區營運之附屬公司之不同稅率及優惠稅率之影響	5,230	(1,732)
一間附屬公司股息收入的預扣稅	-	954
其他	5,306	5,072
年內所得稅開支	40,669	86,282

附註：國內稅率為本集團大部分業務所在之司法權區所用稅率。

綜合財務報表附註

12 年內溢利

年內溢利乃經扣除下列各項後得出：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊(附註(i))	798,682	730,376
使用權資產折舊(附註(i))	34,184	34,739
無形資產攤銷(附註(i))	70,983	78,065
折舊及攤銷總額	903,849	843,180
存貨資本化	(820,597)	(682,629)
	83,252	160,551
僱員福利開支(包括附註13所披露之董事薪酬)(附註(ii)):		
薪金、工資及福利	856,949	866,928
退休福利計劃供款	128,959	95,667
員工成本總額	985,908	962,595
存貨資本化	(742,447)	(756,561)
	243,461	206,034
銷售成本包括:		
確認為開支之存貨成本(附註(iii)及(iv))	56,213,856	42,945,794
所提供服務產生之直接經營開支	18,743	24,654
	56,232,599	42,970,448
核數師酬金	2,188	2,273
研發成本(附註(iv))	187,224	65,440

附註：

- (i) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，由於礦場及冶煉廠臨時關閉，物業、廠房及設備折舊約人民幣43,504,000元(二零二三年：人民幣85,486,000元)以及使用權資產折舊及無形資產攤銷合計約人民幣4,231,000元(二零二三年：人民幣2,116,000元)已於綜合損益及其他全面收益表分類為其他經營開支。
- (ii) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，由於礦場及冶煉廠臨時關閉，與生產相關的員工福利開支約人民幣19,967,000元(二零二三年：人民幣92,305,000元)於綜合損益及其他全面收益表分類為其他經營開支。
- (iii) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，原材料撇減約人民幣4,485,000元(二零二三年：人民幣19,860,000元)已予確認並計入銷售成本。
- (iv) 確認為開支的研發成本及存貨成本包括已計入上文另行披露之員工福利開支的員工成本合共約人民幣41,384,000元(二零二三年：人民幣12,674,000元)。

綜合財務報表附註

13 董事、高級行政人員及僱員之酬金

董事及高級行政人員

根據適用之上市規則及香港《公司條例》，年內支付或應付之董事酬金詳情如下：

	其他酬金				合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	
二零二四年					
執行董事					
肖述欣先生	-	943	107	-	1,050
張金鐘先生(附註(i))	-	589	116	-	705
張愛軍女士(附註(ii))	-	288	50	-	338
陳學文先生(附註(ii))	-	401	37	-	438
陳峙森先生(附註(iii))	-	464	28	-	492
張光明先生(附註(iv))	-	331	19	-	350
獨立非執行董事					
劉芳女士	91	-	-	-	91
王岐虹先生	91	-	-	-	91
劉繼順先生	91	-	-	-	91
	273	3,016	357	-	3,646

綜合財務報表附註

13 董事、高級行政人員及僱員之酬金（續）

董事及高級行政人員（續）

根據適用之上市規則及香港《公司條例》，年內支付或應付之董事酬金詳情如下：（續）

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

附註：

- (i) 張金鐘先生分別於二零二三年八月三十一日及二零二四年五月二十八日獲委任為執行董事及高級行政人員。
- (ii) 張愛軍女士及陳學文先生於二零二四年五月二十八日獲委任為執行董事。
- (iii) 陳峙淼先生於二零二四年五月二十八日辭任執行董事。
- (iv) 張光明先生於二零二四年五月二十八日辭任執行董事及高級行政人員。
- (v) 龍仲勝先生於二零二三年九月二十七日辭任執行董事。
- (vi) 劉芳女士於二零二三年三月三十一日獲委任為獨立非執行董事。
- (vii) 王國起先生於二零二三年三月三十一日辭任獨立非執行董事。

綜合財務報表附註

13 董事、高級行政人員及僱員之酬金(續)

董事及高級行政人員(續)

花紅乃經參考市場、個人表現及各自對本集團的貢獻而釐定。

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

本年度及過往年度若干董事之酬金由大冶集團支付。

於兩個年度內，概無訂立安排以致董事或高級行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

在本集團之五名最高薪人士中，兩名(二零二三年：三名)為董事，彼等之酬金於上文披露。餘下三名(二零二三年：兩名)人士之酬金如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪金及其他津貼	2,005	1,346
退休福利計劃供款	164	83
	2,169	1,429

上述僱員按港元(「港元」)計之酬金範圍如下：

	二零二四年	二零二三年
零至1,000,000港元	3	2

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

綜合財務報表附註

14 股息

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司並無向股東派付或擬派股息，自報告期末以來亦無擬派任何股息（二零二三年：無）。

15 每股溢利／（虧損）

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄溢利／（虧損）乃根據以下數據計算：

溢利／（虧損）

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
用於計算每股基本及攤薄溢利／（虧損）之本公司擁有人應佔年內溢利／（虧損）	40,197	(56,327)

股份數目

	二零二四年 千股	二零二三年 千股
用於計算每股基本及攤薄溢利／（虧損）的普通股加權平均數目	17,895,580	17,895,580

由於將發行股份的數量不固定且將經參考本公司股份於聯交所報市場價格釐定，計算該兩個年度的每股攤薄溢利／（虧損）並無包括就結算承兌票據而予以配發的任何潛在普通股的影響（見附註34）。

綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備

	樓宇及 採礦 基礎設施 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電力設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
於二零二三年一月一日	8,901,366	6,428,542	138,085	53,444	592,476	16,113,913
添置	6,747	129,009	9,624	2,561	829,702	977,643
轉撥	112,845	868,916	-	3,280	(985,041)	-
出售	(8,280)	(141,318)	-	-	-	(149,598)
撇銷	(3,363)	-	(5,828)	(314)	(22,601)	(32,106)
失去附屬公司控制權(附註46)	-	(62,685)	(497)	(130)	-	(63,312)
重新分類	(3,294,736)	3,251,022	-	43,714	-	-
於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日	5,714,579	10,473,486	141,384	102,555	414,536	16,846,540
添置	12,790	53,003	7,048	1,707	443,542	518,090
轉撥	90,310	402,966	(113)	14,237	(507,400)	-
出售	(46,288)	-	-	-	-	(46,288)
撇銷	(188,356)	(888,498)	(8,425)	(164)	(543)	(1,085,986)
於二零二四年十二月三十一日	5,583,035	10,040,957	139,894	118,335	350,135	16,232,356
累計折舊						
於二零二三年一月一日	(4,214,828)	(2,292,190)	(92,848)	(41,254)	-	(6,641,120)
年內撥備	(300,013)	(415,150)	(10,799)	(4,414)	-	(730,376)
出售撇銷	4,917	94,129	-	-	-	99,046
撇銷時對銷	2,390	-	5,307	299	-	7,996
失去附屬公司控制權(附註46)	-	3,637	67	49	-	3,753
重新分類	1,901,860	(1,870,414)	-	(31,446)	-	-
於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日	(2,605,674)	(4,479,988)	(98,273)	(76,766)	-	(7,260,701)
年內撥備	(283,249)	(499,497)	(11,136)	(4,800)	-	(798,682)
出售撇銷	5,130	-	-	-	-	5,130
撇銷時對銷	161,728	778,043	8,035	155	-	947,961
於二零二四年十二月三十一日	(2,722,065)	(4,201,442)	(101,374)	(81,411)	-	(7,106,292)
累計減值						
於二零二三年一月一日、 二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	(277,930)	(33,572)	(12)	(3,033)	(26,540)	(341,087)
撇銷時對銷	7	5,391	12	-	-	5,410
於二零二四年十二月三十一日	(277,923)	(28,181)	-	(3,033)	(26,540)	(335,677)
賬面值						
於二零二四年十二月三十一日	2,583,047	5,811,334	38,520	33,891	323,595	8,790,387
於二零二三年十二月三十一日	2,830,975	5,959,926	43,099	22,756	387,996	9,244,752

16 物業、廠房及設備(續)

減值評估

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團管理層在與本集團並無關連之獨立專業合資格估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(「仲量聯行」)的協助下，對廠房、物業及設備、使用權資產以及銅礦採礦權(包括與營運匯祥有關的現金產生單位(「匯祥現金產生單位」))進行減值評估。匯祥現金產生單位的可收回金額乃基於其使用價值釐定。使用價值計算使用基於經管理層批准並涵蓋5年(二零二三年：5年)(即相關資產預計可使用年期)的財政預算得出的現金流量預測。現金流量預測所採用的稅前貼現率為11.90%(二零二三年：12.86%)，反映與匯祥現金產生單位相關的特定風險。該減值評估的結果並無導致確認匯祥現金產生單位於兩個年度的進一步減值虧損或減值虧損撥回。

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

17 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元
於二零二三年一月一日	933,766
年內折舊	(34,739)
出售	(17,400)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	881,627
添置	8,150
年內折舊	(34,184)
於二零二四年十二月三十一日	855,593

使用權資產約人民幣855,593,000元(二零二三年：人民幣881,627,000元)指位於中國的土地使用權。現有租賃之剩餘租期介乎15至47年(二零二三年：1至48年)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支約為人民幣419,000元(二零二三年：人民幣316,000元)。截至二零二四年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額約為人民幣8,569,000元(二零二三年：人民幣316,000元)。

綜合財務報表附註

18 勘探及評估資產

	人民幣千元
於二零二三年一月一日	8,198
添置	8,871
轉撥至採礦權(附註19)	(11,941)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	5,128
添置	6,482
轉撥至採礦權(附註19)	(6,330)
於二零二四年十二月三十一日	5,280

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

19 無形資產

	採礦權 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於二零二三年一月一日	1,449,400	29,419	1,478,819
添置	-	8,920	8,920
轉撥自勘探及評估資產(附註18)	11,941	-	11,941
於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日	1,461,341	38,339	1,499,680
添置	3,971	455	4,426
轉撥自勘探及評估資產(附註18)	6,330	-	6,330
於二零二四年十二月三十一日	1,471,642	38,794	1,510,436
累計攤銷及減值			
於二零二三年一月一日	(807,413)	(20,172)	(827,585)
年內攤銷	(73,679)	(4,386)	(78,065)
於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日	(881,092)	(24,558)	(905,650)
年內攤銷	(68,261)	(2,722)	(70,983)
於二零二四年十二月三十一日	(949,353)	(27,280)	(976,633)
賬面值			
於二零二四年十二月三十一日	522,289	11,514	533,803
於二零二三年十二月三十一日	580,249	13,781	594,030

綜合財務報表附註

20 於聯營公司的權益

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
分佔資產淨值	8,081	9,651

於聯營公司的權益對本集團而言並不重大。

單獨而言並不重大的聯營公司財務資料概要：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (附註)
截至十二月三十一日止年度		
本集團分佔聯營公司除稅後虧損	(1,570)	-
本集團分佔聯營公司其他全面開支	-	-
本集團分佔聯營公司全面開支總額	(1,570)	-

附註：截至二零二三年十二月三十一日止年度，並無確認分佔聯營公司業績，因為對聯營公司的視作收購事項已於二零二三年十二月三十一日完成(附註46(a))。

綜合財務報表附註

21 遞延稅項

以下為於本年度及過往年度確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

	礦山復墾、恢復及提早										
	應計開支 人民幣千元	拆除撥備 人民幣千元	退休責任 人民幣千元	減值虧損 人民幣千元	撇減存貨 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	23,430	17,912	15	30,364	7,279	25,447	(33,662)	33,662	(6,614)	2,137	99,970
自損益計入／(扣除)	13,543	(8)	(6)	(324)	3,584	61,890	4,621	(1,509)	910	7,380	90,081
失去附屬公司控制權 (附註46)	-	-	-	-	-	(1,294)	-	-	-	-	(1,294)
於二零二三年 十二月三十一日 及二零二四年一月一日	36,973	17,904	9	30,040	10,863	86,043	(29,041)	32,153	(5,704)	9,517	188,757
自損益計入／(扣除)	5,840	1,930	4	(785)	(502)	(39,420)	1,652	(1,213)	347	1,155	(30,992)
於二零二四年 十二月三十一日	42,813	19,834	13	29,255	10,361	46,623	(27,389)	30,940	(5,357)	10,672	157,765

於報告期末，本集團未動用稅項虧損人民幣301,270,000元(二零二三年：人民幣400,311,000元)可供抵銷未來溢利。已就有關虧損人民幣186,493,000元(二零二三年：人民幣344,172,000元)確認遞延稅項資產。由於未能預計日後的溢利來源，故並無就剩餘人民幣114,777,000元(二零二三年：人民幣56,139,000元)確認任何遞延稅項資產。未經確認稅項虧損包括虧損人民幣114,777,000元(二零二三年：人民幣56,139,000元)將於二零二五年至二零三四年到期(二零二三年：二零二四年至二零三零年)。

於報告期末，本集團擁有可扣稅暫時差額人民幣399,589,397元(二零二三年：人民幣389,852,000元)。並無就該可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產，因為不大可能產生可用以抵銷可扣稅暫時差額的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就其所賺取之溢利宣派股息時須繳納預扣稅。由於本集團能控制暫時差額之撥回時機，且暫時差額於可見未來可能未必會撥回，因此本集團並無在綜合財務報表中就於二零二四年十二月三十一日中國附屬公司累計未分派溢利應佔之暫時差額約人民幣1,567,065,000元(二零二三年：人民幣1,416,961,000元)作出遞延稅項撥備。

綜合財務報表附註

22 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料	2,937,187	3,010,515
在產品	3,647,199	4,439,204
製成品	185,445	290,550
付運中貨品	5,446,035	4,836,220
	12,215,866	12,576,489

23 應收貿易款項及應收票據

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收貿易款項	126,637	376,530
減：信貸損失撥備	(42,382)	(40,984)
	84,255	335,546
應收票據	1,332	7,502
應收貿易款項及應收票據總額	85,587	343,048

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

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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年以內	66,286	324,974
一年以上但兩年以內	1,245	230
兩年以上	18,056	17,844
	85,587	343,048

應收貿易款項及應收票據的減值評估詳情載於附註39(b)。

綜合財務報表附註

23 應收貿易款項及應收票據(續)

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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收貿易款項及應收票據：		
同系附屬公司	20,894	-
大冶集團	18,699	18,483

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

並非以本集團旗下公司相關功能貨幣計值之應收貿易款項及應收票據分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以美元(「美元」)計值	46,329	54,751

24 其他存款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產項下分類：		
收購物業、廠房及設備及無形資產之按金	65,514	66,640
環境復墾按金(附註(a))	4,019	800
土地修復按金(附註(b))	5,663	5,588
	75,196	73,028
流動資產項下分類：		
保證金(附註(c))	531,260	545,027

附註：

- 環境復墾按金指存置於中國政府之估計環境恢復成本。
- 該按金乃根據中國政府規定於財務公司之指定儲蓄賬戶持有，指本集團所持有之一處銅礦開採區之估計土地修復成本。
- 結餘指存於上海期貨交易所及若干金融機構孖展賬戶之存款，作為商品衍生工具之抵押品(附註26)。

綜合財務報表附註

25 預付款項及其他應收款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
存貨之預付款項	69,414	22,512
可收回增值稅	820,547	596,726
應收大冶集團款項	118	-
應收同系附屬公司款項	1,937	230
其他應收款項	166,964	72,470
	1,058,980	691,938
減：其他應收款項之信貸損失撥備	(45,027)	(44,485)
	1,013,953	647,453

應收大冶集團及同系附屬公司款項乃無抵押、免息及須按要求償還。其他應收款項的減值評估詳情載於附註39(b)。

26 衍生金融工具

	流動資產		流動負債	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銅期貨合約	57,695	10,582	1,782	16,391
黃金期貨合約	2,126	-	408	13,375
白銀期貨合約	3,730	1,500	18,021	1,342
	63,551	12,082	20,211	31,108

期貨合約的主要條款如下：

	於十二月三十一日			
	二零二四年		二零二三年	
	數量	合約價格 (人民幣元)	數量	合約價格 (人民幣元)
銅期貨合約(噸)				
買入	15,675	74,183 至 74,373	51,685	67,585 至 69,019
賣出	52,925	64,674 至 75,073	55,175	60,186 至 67,451
黃金期貨合約(公斤)				
買入	158	619,064	-	-
賣出	727	615,800 至 626,380	1,017	468,050 至 480,986
白銀期貨合約(公斤)				
買入	78,645	7,791 至 7,852	40,140	6,022 至 6,079
賣出	100,815	7,636 至 8,186	32,925	5,930 至 6,155

綜合財務報表附註

26 衍生金融工具(續)

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

本集團並無就商品衍生合約正式指定或備案對沖交易。因此，該等交易並不指定作套期會計處理。

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債

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

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

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產

	已確認金 融資產總額		於綜合財務狀況表 抵銷的已確認金融負債總額		於綜合財務狀況表 呈列的金融資產淨額	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
期貨孖展賬戶(附註24)	531,260	545,027	-	-	531,260	545,027
有關以下各項的衍生工具：						
銅期貨合約	57,695	10,582	-	-	57,695	10,582
黃金期貨合約	2,126	-	-	-	2,126	-
白銀期貨合約	3,730	1,500	-	-	3,730	1,500
合計	594,811	557,109	-	-	594,811	557,109

綜合財務報表附註

26 衍生金融工具 (續)

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債 (續)

按交易對手劃分涉及可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產淨額

	於綜合財務狀況表 呈列的金融資產淨額 於十二月三十一日		未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額				淨額 於十二月三十一日	
			衍生金融負債 於十二月三十一日		已收取現金抵押 於十二月三十一日			
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
交易對手A	137,990	195,821	(20,180)	(561)	-	-	117,810	195,260
交易對手B	1	1	-	-	-	-	1	1
交易對手C	-	(1,080)	-	-	-	-	-	(1,080)
交易對手D	6,754	-	-	-	-	-	6,754	-
交易對手E	17,839	-	-	-	-	-	17,839	-
交易對手F	1	1	-	-	-	-	1	1
交易對手G	383,411	362,366	-	(21,996)	-	-	383,411	340,370
交易對手H	48,815	-	(31)	-	-	-	48,784	-
	594,811	557,109	(20,211)	(22,557)	-	-	574,600	534,552

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融負債

	已確認金融負債總額 於十二月三十一日		於綜合財務狀況表抵銷的 已確認金融資產總額 於十二月三十一日		於綜合財務狀況表 呈列的金融負債淨額 於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
	有關以下各項的衍生工具：					
銅期貨合約	1,782	16,391	-	-	1,782	16,391
黃金期貨合約	18,021	13,375	-	-	18,021	13,375
白銀期貨合約	408	1,342	-	-	408	1,342
合計	20,211	31,108	-	-	20,211	31,108

綜合財務報表附註

26 衍生金融工具(續)

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債(續)

按交易對手劃分涉及可執行總淨額結算安排及類似協議的金融負債淨額

	於綜合財務狀況表 呈列的金融負債淨額 於十二月三十一日		未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額				淨額 於十二月三十一日	
			衍生金融資產 於十二月三十一日		已收取現金抵押 於十二月三十一日			
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
交易對手A	20,180	561	-	-	(20,180)	(561)	-	-
交易對手B	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手C	-	8,551	-	-	-	-	-	8,551
交易對手D	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手E	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手F	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手G	-	21,996	-	-	-	(21,996)	-	-
交易對手H	31	-	-	-	(31)	-	-	-
	20,211	31,108	-	-	(20,211)	(22,557)	20,211	8,551

27 受限制銀行存款以及現金、存款及銀行結餘

受限制銀行存款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動資產項下分類	3,219	-

於二零二四年十二月三十一日，根據適用的政府規定存入受限制銀行賬戶的銀行結餘僅可用於指定項目。結餘按0.1%之年利率計息。

現金、存款及銀行結餘

於二零二四年十二月三十一日的現金、存款及銀行結餘包括於財務公司的儲蓄存款約人民幣1,502,910,000元(二零二三年：人民幣938,022,000元)，按介乎0.35%至1.32%(二零二三年：0.50%至1.32%)之年利率計息並按要求償還。其餘銀行結餘按介乎0.01%至0.20%(二零二三年：0.01%至0.35%)之年利率計息。

綜合財務報表附註

27 受限制銀行存款以及現金、存款及銀行結餘(續)

現金、存款及銀行結餘(續)

並非以有關集團實體功能貨幣計值之現金、存款及銀行結餘分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以歐元計值	-	6
以美元計值	201,804	46,072
以港元計值	18,317	604

銀行結餘及受限制銀行存款的減值評估詳情載於附註39(b)。

28 應付貿易款項

於報告期末按發票日期呈列的應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年以內	2,440,717	3,554,795
一年以上但兩年以內	12,958	10,360
兩年以上但三年以內	1,215	697
三年以上	1,969	2,272
	2,456,859	3,568,124

本集團之應付貿易款項包括應付同系附屬公司款項約人民幣389,576,000元(二零二三年：人民幣35,514,000元)。應付同系附屬公司款項為無抵押、免息及須於一年內按各自採購合約的條款償還。

並非以有關集團實體功能貨幣計值之應付貿易款項分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以美元計值	2,092,901	2,769,264

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

綜合財務報表附註

29 其他應付款項及應計費用

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動負債項下分類：		
應付薪金及福利	254,819	213,446
遞延收入之即期部分(附註35)	15,882	14,846
購入物業、廠房及設備之應付款項(附註(a))	810,530	762,559
應付大冶集團款項(附註(b))	33,861	41,783
應付同系附屬公司的土地恢復成本	65,225	66,427
採礦權之應付款項	18,773	18,218
應付增值稅款項	53,782	40,893
其他應付款項及應計費用	169,945	129,433
其他已收按金	58,945	60,493
	1,481,762	1,348,098
須於一年後償還之結餘及非流動負債項下分類：		
採礦權之應付款項	59,813	78,586
購入物業、廠房及設備之應付款項(附註(a))	315,226	306,533
	375,039	385,119

附註：

- (a) 購入物業、廠房及設備之應付款項包括與同系附屬公司進行建築工程相關的應付同系附屬公司款項約人民幣669,935,000元(二零二三年：人民幣370,658,000元)。所有應付同系附屬公司款項為無抵押及須根據相關建設合約條款償還。除應付同系附屬公司款項約人民幣238,150,000元(二零二三年：人民幣238,150,000元)按年利率3.65%(二零二三年：3.65%)計息外，餘下應付款項免息。
- (b) 應付大冶集團款項為無抵押、免息及須按要求償還。

30 合約負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於十二月三十一日銷售商品之合約負債	218,834	77,458
於年內確認的就於年初計入合約負債的銷售商品收入	77,458	50,461

於二零二三年一月一日，合約負債為人民幣50,461,000元。

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

合約負債發生重大變化的主要原因是從客戶收到銷售商品按金增加所致。

綜合財務報表附註

31 銀行及其他借款 (續)

	二零二四年	二零二三年
實際年利率：		
固定利率銀行及其他借款	1.2%至4.2%	1.45%至4.6%
浮動利率銀行及其他借款 [#]	2.1%至3.9%	2.6%至4.2%

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

附註：

(a) 大冶集團及財務公司無抵押貸款之詳情如下：

利率	還款期	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
大冶集團			
固定年利率：			
4.85%	於二零二五年七月三十一日償還	77,245	—
4.75%	於二零二一年八月二十九日償還*	1,213	1,829
3.65%	於二零二五年十二月三十日償還	330,665	479,029
3.7%	於二零二三年三月十七日償還*	93,386	90,000
4.6%	於二零二三年九月二十四日償還*	94,209	90,000
		596,718	660,858
財務公司			
浮動年利率：			
2.6%	於二零二四年三月二十五日償還*	—	50,000
2.25%至2.6%	於二零二五年十一月二十一日償還	103,188	—
2.25%至2.5%	於二零二六年九月十七日償還	149,000	—
2.25%至2.5%	於二零二六年八月二十八日償還	48,000	—
		300,188	50,000

* 貸款已到期，及於二零二四年十二月三十一日，本集團尚未償還。

(b) 除黃金貸款人民幣391,670,000元(二零二三年：零)須於二零二七年償還外，餘下款項為無抵押、年利率介乎1%至2.6%(二零二三年：1.1%至2%)並須於一年內償還。

綜合財務報表附註

31 銀行及其他借款(續)

並非以有關集團實體功能貨幣計值之銀行及其他借款分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以美元計值	375	707

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有約人民幣23,365,559,000元(二零二三年：人民幣17,838,147,000元)的可用未提取融資額度。

於二零二四年十二月三十一日，本集團賬面值為約人民幣4,243,500,000元(二零二三年：人民幣4,171,540,000元)的銀行借款須遵守與本集團若干財務比率有關的契諾。倘本集團違反契諾，已提取融資將按要求償還。本集團定期監察其對該等契諾的遵守情況。本集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註39(b)。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，均未違反與提取融資有關的契諾。

32 租賃負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	5,779	6,332
一年以上但不超過兩年	6,062	5,709
兩年以上但不超過五年	27,366	18,863
五年以上	84,552	97,706
	123,759	128,610
減：流動負債下所列十二個月內到期償還的金額	(5,779)	(6,332)
	117,980	122,278

租賃負債適用的加權平均增量借款年利率為4.9%(二零二三年：4.9%)。

於二零二四年十二月三十一日，已確認租賃負債人民幣129,268,000元及相關使用權資產人民幣126,724,000元(二零二三年：租賃負債人民幣128,610,000元及相關使用權資產人民幣134,329,000元)。除出租人於租賃資產中持有的抵押權益外，該等租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款的抵押品。

綜合財務報表附註

33 礦山復墾、恢復及拆除撥備

	人民幣千元
於二零二三年一月一日	73,656
額外撥備	19,251
自損益扣除之利息成本(附註10)	1,622
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	94,529
額外撥備	3,160
自損益扣除之利息成本(附註10)	2,212
於二零二四年十二月三十一日	99,901

礦山復墾、恢復及拆除撥備包括已採掘自然資源之開採區之未來復墾、恢復及拆除之預計成本。該等撥備包括與關閉工廠、關閉垃圾場、監測、拆卸、淨化、水淨化及永久保存歷史遺蹟有關之未來成本估算。在釐定此撥備時採用之年貼現率為3%(二零二三年：3%)。

34 承兌票據

	本金額 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	891,537	246,663	1,138,200
自損益扣除之利息(附註10)	-	42,348	42,348
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	891,537	289,011	1,180,548
自損益扣除之利息(附註10)	-	42,464	42,464
於二零二四年十二月三十一日	891,537	331,475	1,223,012

本金額為人民幣891,537,000元之承兌票據已於二零一七年三月七日向中時發行承兌票據(「承兌票據」)。承兌票據的本金額連同應計利息須不遲於二零二七年三月七日一次性或分期償還。承兌票據應付利息基於未償還本金額按年利率4.75%累計。

本公司可選擇按下列方式支付承兌票據款項：

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

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

綜合財務報表附註

35 遞延收入

人民幣千元		
於二零二三年一月一日		148,168
已獲得之政府補助		10,025
計入損益(附註7)		(18,285)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日		139,908
已獲得之政府補助		7,000
計入損益(附註7)		(15,613)
於二零二四年十二月三十一日		131,295
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
分析如下：		
即期(附註29)	15,882	14,846
非即期	115,413	125,062
	131,295	139,908

遞延收入指就本集團建造及購買若干廠房及機器而自中國政府獲得之補助。

36 提早退休責任

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

提早退休責任的變動載列如下：

人民幣千元	
於二零二三年一月一日	62,210
自損益扣除之利息成本(附註10)	1,320
年內撥回	(5,660)
支付之福利	(17,890)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	39,980
自損益扣除之利息成本(附註10)	740
年內確認	9,510
支付之福利	(13,180)
於二零二四年十二月三十一日	37,050

綜合財務報表附註

36 提早退休責任(續)

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
分析如下：		
即期	10,650	13,170
非即期	26,400	26,810
	37,050	39,980

37 股本

本公司普通股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.05港元的普通股		
法定：		
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、 二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日	30,000,000,000	1,500,000
		人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、 二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日	17,895,579,706	727,893

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本公司股本並無變動。

38 資本風險管理

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

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

資產負債比率

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

報告期末本集團之資產負債比率如下：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
債務	(i)	16,377,125	15,675,540
減：受限制銀行存款以及現金、存款及銀行結餘		(1,535,250)	(991,883)
債務淨額		14,841,875	14,683,657
本公司擁有人應佔權益	(ii)	3,083,611	3,043,414
負債淨額相對權益比率		481.31%	482.47%

附註：

- (i) 債務包括非即期及即期之銀行及其他借款、租賃負債及承兌票據，有關詳情分別載於附註31、32及34。
- (ii) 權益包括股本、股份溢價及本公司擁有人應佔所有其他儲備。

綜合財務報表附註

39 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
金融資產		
按攤餘成本計量的金融資產	2,276,089	1,908,173
按公允價值計入損益之金融資產：		
衍生金融工具	63,551	12,082
金融負債		
按攤餘成本計量之金融負債	20,497,362	20,792,532
按公允價值計入損益之金融負債：		
衍生金融工具	20,211	31,108

(b) 金融風險管理目標及政策

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

商品價格風險

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

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

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

綜合財務報表附註

39 金融工具 (續)

(b) 金融風險管理目標及政策 (續)

商品價格風險 (續)

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

	二零二四年 除稅後溢利 增加／(減少) 人民幣千元	二零二三年 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元
商品衍生合約價格：		
上漲10%	3,251	(1,427)
下跌10%	(3,251)	1,427

利率風險

本集團面臨存款、銀行結餘、租賃負債、其他計息應付款項、銀行及其他借款及承兌票據之利率風險。存款、銀行結餘及銀行及其他借款按浮動利率計息令本集團面臨現金流利率風險。存款、銀行結餘、租賃負債、其他計息應付款項、承兌票據及銀行及其他借款按固定利率計息令本集團面臨公允價值利率風險。本集團保證金、受限制銀行存款、現金、存款及銀行結餘、銀行及其他借款、租賃負債以及承兌票據之詳情分別披露於附註24、27、31、32及34。本集團並無採用衍生金融工具以對沖其利率風險。

本集團之現金流利率風險主要集中於中國人民銀行及中國銀行所報基準利率的波動。

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

	二零二四年		二零二三年	
	增加100個基點 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元	減少100個基點 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元	增加100個基點 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元	減少100個基點 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元
金融負債：				
浮動利率銀行及其他借款	(62,700)	62,700	(50,995)	50,995

綜合財務報表附註

39 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

外匯風險

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

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

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

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

	二零二四年 除稅後溢利 (減少)/增加 人民幣千元	二零二三年 除稅後溢利 (減少)/增加 人民幣千元
人民幣兌美元		
美元增值5%	(69,193)	(100,093)
美元貶值5%	69,193	100,093

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的交易對手違反其合約責任而導致本集團蒙受財務損失的風險。於二零二四年十二月三十一日，不計及任何所持有的抵押品或其他信貸增強措施，本集團就交易對手未能履行責任而蒙受財務損失所面對之最大信貸風險來自綜合財務狀況表所示各項已確認金融資產之賬面值。

本集團的信貸風險主要來自現金、存款及銀行結餘、應收貿易款項及應收票據、其他應收款項、應收大冶集團及同系附屬公司款項、受限制銀行存款及其他存款。該等結餘的賬面值代表本集團就金融資產所面臨的最大信貸風險。

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

39 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

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

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度，經考慮應付賬款的逾期狀態，並作出適時調整以反映當前情況及未來經濟狀況的估計後，本集團就按攤餘成本計量的應收貿易款項確認減值虧損約人民幣987,000元(二零二三年：人民幣2,675,000元)。

應收票據僅源自中國之主要國有金融機構及財務公司。幾乎所有保證金、受限制銀行存款以及現金、存款及銀行結餘(如附註24及27所詳述)由位於中國之主要國有金融機構及財務公司持有。幾乎所有衍生金融工具直接與上海期貨交易所及具有高信用評級之金融機構訂立，而管理層認為彼等具有高信用質素。本集團就向任何金融機構提供之信貸金額設有政策限制，而管理層預計該等對手方未履約將不會造成任何重大損失。

就其他應收款項而言，本集團已評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加。本集團計量相等於十二個月預期信貸損失的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，否則本集團確認存續期間之預期信貸損失。本集團亦於報告期末審閱各個結餘的可收回金額，以確保作出充分減值虧損撥備。

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

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

由於應收貿易款項總額的33%(二零二三年：25%)及99%(二零二三年：70%)分別為應收本集團之最大債務人及五大債務人之款項，本集團因此面對信貸風險集中之情況。

除上述外，本集團並無任何重大信貸集中風險，風險分佈於眾多對手方及客戶。

綜合財務報表附註

39 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團的內部信貸風險級別評估包括以下類別：

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

下表詳列面臨預期信貸損失的本集團按攤餘成本計量的金融資產所承擔的信貸風險。

	內部 信貸評級	十二個月或存續期間之 預期信貸損失	賬面總值	
			二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收貿易款項(附註23)	低風險	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值	64,954	317,472
	存在疑問	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值	19,301	18,074
	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	42,382	40,984
應收票據(附註23)	低風險	十二個月預期信貸損失	1,332	7,502
其他應收款項(附註25)	低風險	十二個月預期信貸損失	77,404	25,022
	存在疑問	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值	44,533	2,963
	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	45,027	44,485
應收大冶集團款項(附註25)	低風險	十二個月預期信貸損失	118	–
應收同系附屬公司款項(附註25)	低風險	十二個月預期信貸損失	1,937	230
受限制銀行存款(附註27)	低風險	十二個月預期信貸損失	3,219	–
其他存款(附註24)	低風險	十二個月預期信貸損失	531,260	545,027
現金、存款及銀行結餘(附註27)	低風險	十二個月預期信貸損失	1,532,031	991,883

綜合財務報表附註

39 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

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

	存續期間之 預期信貸損失 (無信用減值) 人民幣千元	存續期間之 預期信貸損失 (有信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	-	44,735	44,735
已確認之減值虧損	-	2,675	2,675
匯兌調整	-	459	459
撤銷	-	(6,885)	(6,885)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	-	40,984	40,984
已確認之減值虧損	-	987	987
匯兌調整	-	411	411
於二零二四年十二月三十一日	-	42,382	42,382

下表列示就以攤餘成本計量的其他應收款項確認的預期信貸損失之變動。

	十二個月預期 信貸損失 人民幣千元	存續期間之 預期信貸損失 (無信用減值) 人民幣千元	存續期間之 預期信貸損失 (有信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	-	-	126,139	126,139
減值虧損	-	-	11,503	11,503
匯兌調整	-	-	(78)	(78)
撤銷	-	-	(93,079)	(93,079)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	-	-	44,485	44,485
減值虧損	-	-	738	738
匯兌調整	-	-	(186)	(186)
撤銷	-	-	(10)	(10)
於二零二四年十二月三十一日	-	-	45,027	45,027

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團按個別評估就其他應收款項確認減值撥備約人民幣738,000元(二零二三年：人民幣11,503,000元)。

綜合財務報表附註

39 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

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

為降低流動資金風險，本公司董事定期監察本集團的經營現金流量，以滿足其長短期流動資金需求，並已考量未來本集團流動資金及表現以及可用財務資源，以評估本集團是否將具有持續經營的充分財務資源。同時，本集團於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度錄得經營現金流出淨額。

本公司董事已編製涵蓋自二零二四年十二月三十一日起不少於12個月期間的本集團營運資金預測。根據該預測，本集團於往後12個月的營運資金充足性須視本集團自其經營活動獲得預期現金流量的能力而定，並假設將自未動用銀行融資籌集的銀行借款。本公司董事經考慮經營表現的合理可能變動、借款的可得性及短期借款預期重續後，認為本集團將擁有充足營運資金於其財務責任到期時履行有關責任。

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

綜合財務報表附註

39 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金表

	加權平均 利率 %	一年內及 按要求 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日							
非衍生金融負債：							
應付貿易款項	-	2,456,859	-	-	-	2,456,859	2,456,859
其他應付款項	-	1,412,098	59,813	332,611	-	1,804,522	1,787,137
銀行及其他借款	1.2 至 4.85	7,895,486	2,598,472	5,060,229	-	15,554,187	15,030,354
承兌票據	4.75	-	-	1,315,133	-	1,315,133	1,223,012
		11,764,443	2,658,285	6,707,973	-	21,130,701	20,497,362
租賃負債	4.90	12,754	25,508	38,263	114,788	191,313	123,759
衍生工具－淨額結算		20,211	-	-	-	20,211	20,211

	加權平均 利率 %	一年內及 按要求 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日							
非衍生金融負債：							
應付貿易款項	-	3,568,124	-	-	-	3,568,124	3,568,124
其他應付款項	-	1,295,250	21,110	369,863	-	1,686,223	1,677,478
銀行及其他借款	2.97	7,906,521	3,860,457	3,102,250	111,720	14,980,948	14,366,382
承兌票據	4.75	-	-	1,315,017	-	1,315,017	1,180,548
		12,769,895	3,881,567	4,787,130	111,720	21,550,312	20,792,532
租賃負債	4.90	12,634	23,402	35,103	117,010	188,149	128,610
衍生工具－淨額結算		31,108	-	-	-	31,108	31,108

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

綜合財務報表附註

39 金融工具(續)

(c) 於綜合財務狀況表確認之公允價值計量

持續進行公允價值計量的金融工具之公允價值

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日				
金融資產				
商品期貨合約	-	63,551	-	63,551
金融負債				
商品期貨合約	-	20,211	-	20,211
於二零二三年十二月三十一日				
金融資產				
商品期貨合約	-	12,082	-	12,082
金融負債				
商品期貨合約	-	31,108	-	31,108

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

		於十二月三十一日 之公允價值		公允 價值等級	估值技術
		二零二四年	二零二三年		
		人民幣千元	人民幣千元		
銅期貨合約：	資產	57,695	10,582	第二級	附註1
	負債	1,782	16,391	第二級	附註1
黃金期貨合約：	資產	2,126	-	第二級	附註1
	負債	408	13,375	第二級	附註1
白銀期貨合約：	資產	3,730	1,500	第二級	附註1
	負債	18,021	1,342	第二級	附註1

附註：

(1) 參考活躍市場報價計算。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，第一級以及第二級之間並無發生轉移，且於該兩個年度內亦無轉入或轉出第三級。

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

綜合財務報表附註

40 融資活動產生之負債對賬

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

	銀行及 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	承兌票據 人民幣千元	其他應付 款項下 應付大冶 集團款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	11,810,026	134,647	1,138,200	33,716	13,116,589
融資現金流量	2,123,907	-	-	8,067	2,131,974
透過大冶集團之流動					
賬戶結餘付清	-	(12,635)	-	-	(12,635)
公允價值調整	(69,429)	-	-	-	(69,429)
利息開支	501,878	6,598	42,348	-	550,824
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	14,366,382	128,610	1,180,548	41,783	15,717,323
融資現金流量	205,844	-	-	(7,922)	197,922
透過大冶集團之流動					
賬戶結餘付清	-	(11,087)	-	-	(11,087)
利息開支	458,128	6,236	42,464	-	506,828
於二零二四年十二月三十一日	15,030,354	123,759	1,223,012	33,861	16,410,986

綜合財務報表附註

41 資本承擔

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
與收購物業、廠房及設備有關的已訂約但未撥備之資本開支	548,411	853,635

42 關連人士交易

與中國政府關聯實體之交易及結餘

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

與中國有色礦業集團有限公司集團之交易

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

結餘／交易性質	附註	關係	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入：				
銷售有色金屬	(i)	大冶集團*	14,357,008	12,873,765
銷售其他物料	(i)	大冶集團*	38,083	2,059
	(i)	同系附屬公司	763	271
提供服務	(i)	大冶集團*	3,088	2,043
	(i)	同系附屬公司*	15,998	1,012
利息收入	(ii)	財務公司	9,126	8,447
出租資產租金收入	(iii)	大冶集團*	2,160	2,839
出租土地租金收入	(iii)	大冶集團	826	924

綜合財務報表附註

42 關連人士交易 (續)

與中國政府關聯實體之交易及結餘 (續)

與中國有色礦業集團有限公司集團之交易 (續)

結餘 / 交易性質	附註	關係	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
開支：				
運輸費	(i)	大冶集團*	104,830	74,414
公用設施費	(i)	大冶集團*	282,512	159,443
購買有色金屬	(i)	大冶集團*	268,803	12,041
	(i)	同系附屬公司*	970,079	1,068,581
購買其他產品	(i)	大冶集團*	87,181	23,596
	(i)	同系附屬公司*	6,799	4,883
其他服務開支	(i)	大冶集團*	104,109	76,981
	(i)	同系附屬公司*	9,212	5,759
已付金融服務開支	(i)	財務公司*	31	165,304
租賃土地租金開支	(iii)	大冶集團*	12,634	12,634
租賃資產租金開支	(iii)	大冶集團*	4,820	2,241
利息開支	(iv)	大冶集團	35,583	57,377
	(iv)	財務公司	4,198	2,920
	(v)	中時	42,464	42,348
租賃負債之利息開支	(vi)	大冶集團	6,236	6,598
資本開支：				
建築承包費	(i)	大冶集團*	34,268	187,245
	(i)	同系附屬公司*	181,293	116,092
其他服務費	(i)	同系附屬公司*	35,164	27,355
負債：				
租賃負債	(vi)	大冶集團	123,758	128,610

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

綜合財務報表附註

42 關連人士交易 (續)

與中國政府關聯實體之交易及結餘 (續)

與中國有色礦業集團有限公司集團之交易 (續)

附註：

- (i) 該等交易乃按照有關協議之條款進行，其中交易價乃按政府定價或經參考市價釐定。
- (ii) 利息收入產生自存放於財務公司之存款及大冶集團短期墊款。於報告期末有關該等結餘之進一步詳情分別載於附註24及27。
- (iii) 該等交易乃按照有關協議之條款進行，其中租賃土地／資產之租金乃經參考有關土地／資產之攤銷／折舊釐定。
- (iv) 該等利息開支乃產生自大冶集團、財務公司及一間同系附屬公司之無抵押貸款。進一步詳情分別載於附註31。
- (v) 該等利息開支乃產生自中時之承兌票據。有關承兌票據之進一步詳情載於附註34。
- (vi) 年內，應付大冶集團之租賃付款約人民幣11,087,000元(二零二三年：人民幣12,754,000元)已透過大冶集團之流動賬戶結餘付清。

與其他中國政府關聯實體的交易

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

主要管理人員酬金

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

43 退休福利計劃

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

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

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團向上述退休福利計劃共供款人民幣128,959,000元(二零二三年：人民幣95,667,000元)。

44 附屬公司之詳情

於報告期末，主要附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	成立地點及營業地點	註冊資本	本公司所持有權益比例		本公司所持投票權比例		主要業務
			於十二月三十一日 二零二四年	二零二三年	於十二月三十一日 二零二四年	二零二三年	
大冶有色設計研究院有限公司(附註(b)及(c))	中國/中國	人民幣 6,800,000元	95.35%	95.35%	95.35%	95.35%	研究及開發
大冶有色金屬有限責任公司 (「湖北大冶」)(附註(a)及(d))	中國/中國	人民幣 1,490,977,877元	95.35%	95.35%	95.35%	95.35%	礦石開採和加工及 金屬精礦貿易
陽新弘盛銅業有限公司 (「陽新弘盛」)(附註(b)及(c))	中國/中國	人民幣 2,500,000,000元	49.58%	49.58%	52.00%	52.00%	有色金屬、黃金及 白銀產品冶煉及加工 以及有色金屬貿易
新疆匯祥永金礦業有限公司 (「匯祥」)(附註(a)及(d))	中國/中國	人民幣 226,000,000元	55.00%	55.00%	55.00%	55.00%	礦石開採和加工

附註：

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

上表載列本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之本公司附屬公司。本公司董事認為，詳細列出其他附屬公司資料會導致篇幅過於冗長。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日或兩個年度內任何時間，各附屬公司概無任何未償還之債務證券。

綜合財務報表附註

44 附屬公司之詳情 (續)

擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情

下表列示本集團擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	成立地點 及經營地點	非控股權益所持 所有權益比例	非控股權益獲分配 溢利/(虧損)		累計非控股權益	
			二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
湖北大冶*	中國/中國	4.65%	7,247	255,185	1,670,939	1,663,692
匯祥	中國/中國	45%	(35,491)	3,593	(51,048)	(15,557)
擁有非控股權益的個別 不重大附屬公司			(2,357)	45	(16,988)	(14,631)
合計			(30,601)	258,823	1,602,903	1,633,504

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

綜合財務報表附註

44 附屬公司之詳情(續)

擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情(續)

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

湖北大冶

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動資產	15,680,590	15,375,270
非流動資產	9,973,140	10,521,518
流動負債	(11,582,061)	(12,212,569)
非流動負債	(7,451,612)	(7,244,896)
資產淨值	6,620,057	6,439,323
本公司擁有人應佔權益	4,949,118	4,775,631
湖北大冶之非控股權益	249,171	242,084
湖北大冶附屬公司之非控股權益	1,421,768	1,421,608
權益總額	6,620,057	6,439,323
收入	57,614,868	44,417,168
開支	(57,462,310)	(44,132,155)
年內溢利	152,558	285,013
下列人士應佔溢利：		
本公司擁有人	145,311	29,828
湖北大冶之非控股權益	7,087	13,149
湖北大冶附屬公司之非控股權益	160	242,036
	152,558	285,013
向非控股權益派付股息	-	465
以下各項現金(流出)/流入淨額：		
經營活動	145,311	(1,105,376)
投資活動	(794,753)	(1,202,411)
融資活動	170,642	2,406,471
現金(流出)/流入淨額	(478,800)	98,684

綜合財務報表附註

44 附屬公司之詳情(續)

擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情(續)

匯祥

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動資產	75,537	44,875
非流動資產	780,728	855,691
流動負債	(587,859)	(543,251)
非流動負債	(381,846)	(391,887)
負債淨額	(113,440)	(34,572)
本公司擁有人應佔權益	(62,392)	(19,015)
匯祥之非控股權益	(51,048)	(15,557)
權益總額	(113,440)	(34,572)
收入	148,064	300,671
開支	(226,932)	(292,686)
年內(虧損)/溢利	(78,868)	7,985
下列人士應佔(虧損)/溢利：		
本公司擁有人	(43,377)	4,392
匯祥之非控股權益	(35,491)	3,593
	(78,868)	7,985
向非控股權益派付股息	-	-
以下各項現金(流出)/流入淨額：		
經營活動	(26,494)	177,430
投資活動	(28,559)	(103,643)
融資活動	38,552	(57,173)
現金(流出)/流入淨額	(16,501)	16,614

綜合財務報表附註

45 本公司財務狀況表

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產			
附屬公司投資		3,885,785	3,885,785
流動資產			
預付款項及其他應收款項		83	140
現金及銀行結餘		18,352	3,065
		18,435	3,205
流動負債			
附屬公司貸款	(a)	171,915	216,030
直接控股公司貸款	(b)	75,652	–
其他應付款項及應計費用		5,558	5,467
		253,125	221,497
流動負債淨額		(234,690)	(218,292)
資產總值減流動負債		3,651,095	3,667,493
非流動負債			
附屬公司貸款	(c)	300,000	300,000
承兌票據		1,223,012	1,180,548
		1,523,012	1,480,548
資產淨值		2,128,083	2,186,945
資本及儲備			
股本		727,893	727,893
儲備	(d)	1,400,190	1,459,052
權益總額		2,128,083	2,186,945

綜合財務報表附註

45 本公司財務狀況表（續）

附註：

- (a) 附屬公司貸款乃無抵押及須按要求償還。除人民幣22,325,000元（二零二三年：人民幣76,900,000元）按2.6%（二零二三年：2.6%）的年利率計息外，餘下款項免息。
- (b) 直接控股公司貸款乃無抵押、按4.85%的年利率計息，且須按要求償還。
- (c) 附屬公司貸款乃無抵押、按2.6%（二零二三年：2.6%）的年利率計息及須於一年後償還。
- (d) 本公司儲備變動表

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	124,592	1,825	1,392,207	1,518,624
年內虧損	-	-	(59,572)	(59,572)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	124,592	1,825	1,332,635	1,459,052
年內虧損	-	-	(58,863)	(58,863)
於二零二四年十二月三十一日	124,592	1,825	1,273,772	1,400,189

46 失去附屬公司控制權

(a) 出售一間附屬公司／收購一間聯營公司

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

46 失去附屬公司控制權(續)

(a) 出售一間附屬公司／收購一間聯營公司(續)

大冶銅貴於出售日期之資產淨值如下：

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

綜合財務報表附註

46 失去附屬公司控制權(續)

(b) 註銷附屬公司

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

中國雷石維爾及Prosper Well於註銷日期的負債淨額如下：

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

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有以下含義：

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