
與控股股東的關係

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司由廣東廣晟控股持有60%權益，由中稀有色金屬持有40%權益。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，本公司將由廣東廣晟控股持有[編纂]%權益及由中稀有色金屬持有[編纂]%權益。因此，本集團將有兩名控股股東，即：(i)廣東廣晟控股；及(ii)中稀有色金屬。

獨立於控股股東

我們的董事認為，於[編纂]完成後，基於以下原因，本集團能夠獨立於我們的控股股東(包括其緊密聯繫人)開展業務。

與廣東廣晟控股的業務劃分及不競爭

概覽

廣東廣晟控股和其附屬公司(以下簡稱為「廣東廣晟控股集團」)是一家大型跨國國有企業集團，主要從事全球金屬勘探、開發、冶煉及加工業務，在中國擁有重要業務，並同時經營電子信息業務。

[編纂]完成後，本集團與廣東廣晟控股集團的業務將明確劃分。廣東廣晟控股集團主要承擔其海外銅資源勘探及開採業務的所有人、投資者及／或營運商角色；而本集團將獨家擁有及經營包括中國大寶山礦在內的銅資產。

除明確的地域劃分外，本集團與廣東廣晟控股集團的銅資產的主要客戶及運營模式亦存在重大差異，我們位於中國的銅資產不向海外客戶銷售。

除持有若干仍處於勘探階段且目前不宜併入本集團的有限國內銅資源外，廣東廣晟控股集團將在我們[編纂]完成後不會從事中國境內的銅礦開採業務。

不競爭契據

儘管如上文所述廣東廣晟控股集團與本集團業務之間存在明確劃分，廣東廣晟控股已就[編纂]向本公司提供不競爭契據，以確保未來我們各自業務維持明確劃分。根據不競爭契據：

- (i) [編纂]完成後，在廣東廣晟控股為我們的控股股東期間，廣東廣晟控股承諾不會利用其控股股東地位對我們及我們其他股東的利益造成不利影響。廣東廣晟控股將繼續保持我們在人員、資產、業務、財務及機構方面的獨立性，並確保本公司擁有所需的業務體系及獨立經營能力；

與控股股東的關係

- (ii) 廣東廣晟控股承諾嚴格遵守上市公司關聯方及關連人士的信息披露要求，並真實、準確、完整地披露廣東廣晟控股及其所有直接或間接控制企業的相關信息；
- (iii) [編纂]完成後，在廣東廣晟控股為我們的控股股東期間，廣東廣晟控股不會直接或間接從事中國境內的銅礦開採業務（「受限業務」）（透過本公司的權益除外）或任何與受限業務構成競爭的業務活動，包括：(1)直接或間接從事受限業務（除持有任何公司少於30%的少數股東權益外）；(2)投資、收購或合併主要業務從事受限業務的公司或經濟組織；(3)通過承包經營、租賃經營等方式經營主要業務從事受限業務的公司或經濟組織；(4)以任何方式向主要業務與我們構成競爭的公司或經濟組織提供資金、業務及技術支持或協助；
- (iv) 廣東廣晟控股將採取合法有效措施，確保其現有或未來的附屬公司及其控制的其他企業或實體不從事受限業務；及
- (v) 如廣東廣晟控股獲得任何與受限業務構成競爭或可能構成競爭的業務機會，廣東廣晟控股將立即通知我們，並優先讓我們參與該等業務機會。

強化企業管治措施

就本節所披露的不競爭契據而言，我們將採納強化企業管治措施，以確保該契據的有效性。有關詳情，請參閱下文「— 企業管治措施」一節。

與中稀有金屬的業務劃分及不競爭

中稀有金屬的業務包括稀土、鎢及磁性材料的開採及冶煉，我們並未參與該等業務，且該等業務與我們的業務不構成競爭。

行政獨立性

[編纂]完成後，本集團所有必要的行政職能將由我們自身的團隊負責處理，獨立於我們的控股股東，且無需彼等提供支持。

本集團一直按成本基準使用廣東廣晟控股集團提供的若干軟件服務。[編纂]完成後，本集團將繼續根據上市規則第14A章項下的豁免，按成本基準使用該等服務。本集團已設立獨立的財務、內部審計及法律部門，並不依賴廣東廣晟控股集團現有部門提供的服務。

儘管利用廣東廣晟控股集團的資源以優化本集團的管理成本結構，但所有涉及管理決策或酌情權的必要職能，將由本集團獨立於廣東廣晟控股集團保留及履行。鑒於使用廣東廣晟控股集團提供服務的相關交易金額並不重大，我們的行政獨立性不會受到影響。

與控股股東的關係

管理獨立性

[編纂]完成後，我們的董事會將由九名董事組成，包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。有關更多資料，請參閱「董事及高級管理層」。於九名董事中，目前預期僅兩名非執行董事於[編纂]後會在我們的控股股東中擔任職務，詳情載列如下：

董事姓名	於[編纂]後在本公司 擔任的職位	於[編纂]後在控股股東中擔任的職位
陳之哲先生	非執行董事	廣東廣晟控股的外部董事
何瀟先生	非執行董事	中稀有金屬戰略發展部總監

我們的董事認為，本公司董事會及高級管理層能夠獨立於我們的控股股東行使職能，理由如下：

- (i) 各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求其(其中包括)為本公司的利益及權益行事，且不容許其作為董事的職責與其個人利益之間產生任何衝突；
- (ii) 於最後實際可行日期，除陳之哲先生及何瀟先生外，[編纂]後並無其他管理層重疊；
- (iii) 本集團任何具有行政職能的執行董事及核心管理團隊，於[編纂]後均不會在我們的任何控股股東中擔任任何職務；
- (iv) 九人董事會中將有三名獨立非執行董事，彼等能夠根據其教育背景及相關工作經驗，獨立監察本公司重大決策的制定及實施，這符合上市規則的規定，以保障本公司及股東的整體利益；及
- (v) 根據中國相關法律法規及組織章程細則，倘本公司與我們的董事或其各自聯繫人之間擬進行的任何交易出現潛在利益衝突，有關董事須就相關交易放棄投票。

儘管如此，為應對未來可能出現的潛在利益衝突，我們已採納一系列企業管治措施，該等措施將有助支持我們的獨立管理。有關進一步資料，請參閱下文「— 企業管治措施」。

基於上述理由，我們的董事認為，我們有能力獨立於我們的控股股東及其緊密聯繫人管理業務。

運營獨立性

我們的董事認為，[編纂]後我們能夠繼續獨立於控股股東運營，理由如下：

- (1) 我們具備開展業務所需的必要資質；
- (2) 我們擁有生產產品所用關鍵技術的知識產權。我們擁有獨立的研發及生產能力，不依賴控股股東的研發或生產能力；

與控股股東的關係

(3) 我們擁有獨立的客戶及供應商聯繫渠道，並擁有自身的管理團隊開展業務；及

(4) 我們不會依賴控股股東或其緊密聯繫人(本集團除外)的銷售及供應渠道。

於往績記錄期間，我們與控股股東進行了若干交易，該等交易預期將於[編纂]後繼續，並將構成本公司的關連交易。有關進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。然而，該等交易不涉及重大金額，且與本集團的主營業務無關。基於上述理由，我們的董事認為，上述關連交易不影響我們的運營獨立性。

基於上述，我們的董事確信，於往績記錄期間，我們一直獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人運營，並將繼續能夠獨立運營。

財務獨立性

本集團已設立自身的財務部門，配備財務人員團隊，負責本集團的財務控制、會計、報告、集團信貸及內部控制職能，獨立於廣東廣晟控股集團。本集團亦能獨立作出財務決策，廣東廣晟控股集團不會干預我們的資金使用。本集團亦已建立獨立的審計體系、規範的財務會計制度及完整的財務管理制度。於往績記錄期間，本集團與廣東省廣晟財務有限公司(「廣東廣晟財務」，廣東廣晟控股集團下的財務公司)於我們日常運營上存在金融業務往來；該等交易預期將於[編纂]後繼續，並將構成本公司的關連交易。我們已與廣東廣晟財務簽署金融服務協議，按照公允的商業條款繼續提供金融服務，因此，我們認為該等交易不會影響我們的財務獨立性。有關進一步詳情，請參閱「關連交易」。

於2020年12月28日，作為我們內部重組流程的一部分，我們將所持韶關市大寶山資源綜合利用有限公司(「韶關資源」)的100%股權轉讓予廣東省稀土產業集團有限公司(「廣東稀土」)而廣東稀土之後與廣東廣晟控股簽訂委託協議，致使韶關資源成為廣東廣晟控股的附屬公司，因而成為我們的關連人士。為便利股權交割，我們將若干非經營性資產轉讓予韶關資源，其中包括主要與員工退休及安置費用相關的若干非經營性負債。由於韶關資源短期內缺乏足夠資金全額承擔該等強制性費用，我們最初通過貸款方式先行墊付該等款項。於最後實際可行日期，韶關資源結欠本集團約人民幣113.8百萬元。於2026年8月13日，韶關資源與我們訂立貸款償還協議(「貸款償還協議」)，據此，其同意於2026年12月31日前償還不少於未償還貸款金額約10%，餘下餘額須於2031年12月31日前悉數償還。於2026年8月25日，韶關資源進一步向我們通知其擬按年度分期償還有關貸款的意向。此外，貸款償還協議亦訂明未償還貸款金額的適用利率(自2026年8月1日起計)，董事認為該利率屬公平合理，且不損害本公司及股東的整體利益。有關進一步詳情，請參閱「關連交易」。

與控股股東的關係

作為韶關資源轉讓的一部分，截至最後實際可行日期，我們產生了一筆約人民幣44.7百萬元的稅務負債，須支付予韶關資源，該筆款項目前尚未償還，並將於2026年12月31日前悉數結清。

本集團的財務部門及所有與財務相關的決策系統及流程，均與中稀有金屬完全獨立。

基於上述，由於本公司並無結欠任何控股股東的款項，且我們能夠通過內部產生的營運資金及向獨立第三方借款、貸款及信貸融資（無須廣東廣晟控股提供擔保或其他抵押）為我們的運營提供資金，我們的董事認為，從財務角度來看，我們有能力獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人開展業務，並能夠維持我們的財務獨立性。

企業管治措施

我們的董事認為，已有充足的企業管治措施以管理現有及潛在的利益衝突。為避免潛在利益衝突，我們已採納以下措施：

- (a) 作為[編纂]準備工作的一部分，我們將於[編纂]時採納符合上市規則的組織章程細則。特別是，除非另有指明，凡董事會會議上決議的事項涉及某董事或其緊密聯繫人擁有重大權益的合約或安排或任何其他建議，該董事須放棄投票。在確定出席會議的法定人數時，該董事不得計入；
- (b) 擁有重大權益的董事須就與我們任何利益存在實際或潛在衝突的事項作出全面披露，並須就董事或其聯繫人擁有重大權益的事項在董事會會議上放棄投票，除非大多數獨立非執行董事特別要求該董事出席或參與該董事會會議；
- (c) 我們致力於確保董事會包含執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的均衡組合。我們已委任三名獨立非執行董事，並相信我們的獨立非執行董事具備足夠經驗，且彼等與任何業務或其他關係均不存在可能重大干擾其獨立判斷行使的情況，將能夠提供公正的外部意見以保障我們的公眾股東的利益。有關我們獨立非執行董事的詳情，請參閱「董事及高級管理層」；
- (d) 我們已委任力高企業融資有限公司為我們的合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則（包括有關董事職責及企業管治的各項規定）向我們提供意見及指引；
- (e) 我們已採納內部控制及企業管治措施，以確保我們持續關連交易的條款屬公平合理且不損害本公司及少數股東的利益，進一步詳情見「關連交易 — 內部控制措施」；

與控股股東的關係

- (f) 根據上市規則規定，我們的獨立非執行董事須每年審閱任何持續關連交易，並在我們的年度報告中確認該等交易已在我們的一般及日常業務過程中訂立，按一般商業條款或按不遜於獨立第三方可提供或獲得的條款訂立，且屬公平合理並符合股東的整體利益；
- (g) 廣東廣晟控股已在不競爭契據中向我們承諾，其不會（並將促使其緊密聯繫人不會）從事任何受限業務，這將保障本集團免受廣東廣晟控股就其業務運營帶來的潛在競爭；
- (h) 我們的獨立非執行董事將每年審閱廣東廣晟控股提供的不競爭承諾及其對該等承諾的遵守情況；及
- (i) 本公司將每年在其年度報告中披露不競爭契據的遵守情況。

上市規則第8.10條項下的披露

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，各控股股東及董事確認，除本集團業務外，彼等概無於任何直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益，以致須根據上市規則第8.10條作出披露。