

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



洛陽樂川鉬業集團股份有限公司

China Molybdenum Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03993)

截至二零一四年十二月三十一日止年度的 全年業績公告

I. 財務資料

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「**本公司**」)之董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合經審核財務業績以及下文可比較的二零一三年數據：

合併資產負債表

項目	附註	於十二月三十一日		增加(減少)
		二零一四年 人民幣：元	二零一三年 人民幣：元	
流動資產：				
貨幣資金		9,325,581,044.71	1,882,647,897.27	395.3%
應收票據		1,158,139,987.39	1,591,402,447.61	-27.2%
應收賬款	1	851,358,849.42	805,679,742.94	5.7%
預付款項		272,450,320.91	297,345,943.53	-8.4%
應收利息		55,295,452.15	452,860.33	12,110.3%
應收股利		61,226,476.23	—	100%
其他應收款		48,949,578.33	72,517,407.57	-32.5%
存貨		432,754,646.84	820,996,265.56	-47.3%
其他流動資產		2,559,100,452.85	1,701,577,473.05	50.4%
流動資產合計		14,764,856,808.83	7,172,620,037.86	105.9%
非流動資產：				
可供出售金額資產		4,928.00	204,928.00	-97.6%
長期股權投資		1,484,565,921.78	1,598,257,270.92	-7.1%
固定資產		4,983,502,274.40	5,876,304,885.87	-15.2%
在建工程		372,524,643.53	493,586,919.64	-24.5%
存貨		307,737,812.71	334,515,072.36	-8.0%
無形資產		3,915,838,078.45	4,425,899,735.38	-11.5%
長期待攤費用		115,221,782.30	128,517,647.63	-10.3%
遞延所得稅資產		307,825,177.99	140,019,796.25	119.8%
其他非流動資產		1,802,798,943.92	1,729,212,246.72	4.3%
非流動資產合計		13,290,019,563.08	14,726,518,502.77	-9.8%
資產總計		28,054,876,371.91	21,899,138,540.63	28.1%

項目	附註	於十二月三十一日		增加(減少)
		二零一四年 人民幣：元	二零一三年 人民幣：元	
流動負債：				
短期借款		305,950,000.00	224,344,311.98	36.4%
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債		998,690,650.00	357,251,970.00	179.5%
應付票據		156,900,000.00	27,910,000.00	462.2%
應付賬款	2	192,793,812.46	197,385,526.41	-2.3%
預收款項		76,780,913.29	61,827,310.76	24.2%
應付職工薪酬		137,777,636.28	146,914,601.55	-6.2%
應交稅費		207,789,199.47	-63,559,475.84	-426.9%
應付利息		47,062,873.80	55,733,935.24	-15.6%
應付股利		27,885,796.67	57,085,715.06	-51.2%
其他應付款		253,313,764.07	568,214,130.26	-55.4%
一年內到期的非流動負債		578,277,474.64	390,708,567.70	48.0%
其他流動負債		16,651,701.67	20,202,200.99	-17.6%
流動負債合計		2,999,873,822.35	2,044,018,794.11	46.8%
流動資產淨值		11,764,982,986.48	5,128,601,243.75	129.4%
總資產減流動負債		25,055,002,549.56	19,855,119,746.52	26.2%
非流動負債：				
長期借款		4,160,920,000.00	4,664,128,500.00	-10.8%
應付債券		5,438,722,886.26	2,000,000,000.00	171.9%
預計負債		280,949,808.78	243,513,209.64	15.4%
其他非流動負債		29,876,208.25	54,825,730.13	-45.5%
非流動負債合計		9,910,468,903.29	6,962,467,439.77	42.3%
負債合計		12,910,342,725.64	9,006,486,233.88	43.3%

項目	附註	於十二月三十一日		增加(減少)
		二零一四年 人民幣：元	二零一三年 人民幣：元	
股東權益：				
股本		1,015,234,105.00	1,015,234,105.00	—
資本公積		9,529,866,110.21	8,102,977,121.92	17.6%
其他綜合收益		-208,549,984.41	-51,029,120.69	308.7%
專項儲備		271,924,909.24	199,586,093.33	36.2%
盈餘公積		704,898,171.11	704,898,171.11	0.0%
未分配利潤	3	3,320,200,571.47	2,206,609,158.00	50.5%
歸屬於母公司股東權益合計		14,633,573,882.62	12,178,275,528.67	20.2%
少數股東權益		510,959,763.65	714,376,778.08	-28.5%
股東權益合計		15,144,533,646.27	12,892,652,306.75	17.5%
負債和股東權益總計		28,054,876,371.91	21,899,138,540.63	28.1%

合併利潤表

項目	附註	截至十二月三十一日止年度		增加(減少)
		二零一四年 人民幣：元	二零一三年 人民幣：元	
一. 營業總收入		6,662,382,123.45	5,536,469,246.73	20.3%
其中：營業收入	4	6,662,382,123.45	5,536,469,246.73	20.3%
減：營業成本	4	3,871,429,795.40	3,733,468,267.20	3.7%
營業稅金及附加		349,981,670.62	270,681,417.11	29.3%
銷售費用		99,817,516.25	26,909,956.33	270.9%
管理費用		448,352,128.52	686,204,836.52	-34.7%
財務費用	5	181,697,640.05	103,227,553.28	76.0%
資產減值損失		105,559,909.17	87,704,184.08	20.4%
加：公允價值變動損益		888,370.00	8,269,939.71	-89.3%
投資收益	6	531,758,189.98	373,417,961.32	42.4%
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益		86,466,625.43	157,560,072.96	-45.1%
二. 營業利潤		2,138,190,023.42	1,009,960,933.24	111.7%
加：營業外收入		66,656,292.09	246,601,099.22	-73.0%
其中：非流動資產處置收入		21,670,101.53	166,833.13	12,889.1%
減：營業外支出		56,786,238.27	20,379,818.34	178.6%
其中：非流動資產處置損失		51,055,392.73	4,610,406.83	1,007.4%
三. 利潤總額	7	2,148,060,077.24	1,236,182,214.12	73.8%
減：所得稅費用	8	347,858,293.20	151,271,401.35	130.0%
四. 淨利潤		1,800,201,784.04	1,084,910,812.77	65.9%
歸屬於母公司所有者的淨利潤		1,824,255,286.97	1,174,203,715.57	55.4%
少數股東損益		-24,053,502.93	-89,292,902.80	-73.1%
五. 其他綜合收益的稅後淨額		-157,520,863.72	-48,970,530.23	221.7%
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的 稅後淨額		-157,520,863.72	-48,970,530.23	221.7%
(一) 以後不能重分類進損益的 其他綜合收益		—	—	
(二) 以後將重分類進損益的其他 綜合收益		-157,520,863.72	-48,970,530.23	221.7%
其中：外幣報表折算差額		-157,520,863.72	-48,970,530.23	221.7%
歸屬於少數股東的其他綜合收益的 稅後淨額		—	—	
六. 綜合收益總額		1,642,680,920.32	1,035,940,282.54	58.6%
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		1,666,734,423.25	1,125,233,185.34	48.1%
歸屬於少數股東的綜合收益總額		-24,053,502.93	-89,292,902.80	-73.1%
七. 每股收益				
(一) 基本每股收益	9	0.36	0.23	55.4%
(二) 稀釋每股收益	9	0.36	不適用	

合併現金流量表

項目	截至十二月三十一日止年度		增加(減少)
	二零一四年 人民幣：元	二零一三年 人民幣：元	
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金	7,859,617,868.81	5,842,111,942.08	34.5%
收到的其他與經營活動有關的現金	119,587,736.21	74,521,419.31	60.5%
經營活動現金流入小計	7,979,205,605.02	5,916,633,361.39	34.9%
購買商品、接受勞務支付的現金	2,372,217,158.40	2,772,092,075.27	-14.4%
支付給職工以及為職工支付的現金	691,883,777.41	635,434,743.94	8.9%
支付的各項稅費	1,092,799,630.87	922,476,327.89	18.5%
支付的其他與經營活動有關的現金	187,257,901.17	214,915,838.49	-12.9%
經營活動現金流出小計	4,344,158,467.85	4,544,918,985.59	-4.4%
經營活動產生的現金流量淨額	3,635,047,137.17	1,371,714,375.80	165.0%
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資所收到的現金	4,668,357,974.57	4,980,406,928.42	-6.3%
取得投資收益所收到的現金	292,301,129.18	430,012,687.91	-32.0%
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產而收到的現金淨額	73,233,797.38	3,261,701.50	2,145.3%
購買或處置子公司和其他經營單位 收到的現金	814,373,425.01	186,832,429.95	335.9%
收到其他與投資活動有關的現金	34,200,000.00	—	100%
投資活動現金流入小計	5,882,466,326.14	5,600,513,747.78	5.0%
購買或處置子公司和其他經營單位 支付的現金	—	4,846,769,844.81	-100%
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產所支付的現金	601,565,585.43	593,705,253.52	1.3%
投資支付的現金	9,229,000,000.00	4,345,000,000.00	112.4%
支付其他與投資活動有關的現金	131,158,843.62	125,391,150.21	4.6%
投資活動現金流出小計	9,961,724,429.05	9,910,866,248.54	0.5%
投資活動產生的現金流量淨額	-4,079,258,102.91	-4,310,352,500.76	-5.4%

項目	截至十二月三十一日止年度		增加(減少)
	二零一四年 人民幣：元	二零一三年 人民幣：元	
三. 籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金	5,326,397,956.20	5,800,113,211.98	-8.2%
收到的其他與籌資活動有關的現金	992,093,300.00	352,728,000.00	181.3%
籌資活動現金流入小計	<u>6,318,491,256.20</u>	<u>6,152,841,211.98</u>	2.7%
償還債務所支付的現金	628,820,161.77	660,000,000.00	-4.7%
分配股利、利潤和償付利息所支付的現金	974,258,892.86	854,729,859.54	14.0%
支付其他與籌資活動有關的現金	426,161,875.11	1,353,186,087.58	-68.5%
籌資活動現金流出小計	<u>2,029,240,929.74</u>	<u>2,867,915,947.12</u>	-29.2%
籌資活動產生的現金流量淨額	4,289,250,326.46	3,284,925,264.86	30.6%
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響額			
	<u>-24,041,546.34</u>	<u>-5,340,750.27</u>	350.2%
五. 現金及現金等價物淨增加額	3,820,997,814.38	340,946,389.63	1,020.7%
加：年初現金及現金等價物餘額	<u>1,804,583,230.33</u>	<u>1,463,636,840.70</u>	23.3%
六. 年末現金及現金等價物餘額	<u><u>5,625,581,044.71</u></u>	<u><u>1,804,583,230.33</u></u>	211.7%

綜合財務報表附註

1. 應收賬款

(1) 應收賬款按種類披露：

人民幣元

種類	二零一四年十二月三十一日				二零一三年十二月三十一日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	833,070,811.37	94.88	4,229,626.57	0.51	727,482,654.45	87.61	4,229,626.57	0.58
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	44,979,808.67	5.12	22,462,144.05	49.94	102,907,712.98	12.39	20,480,997.92	19.90
合計	<u>878,050,620.04</u>	<u>100.00</u>	<u>26,691,770.62</u>	<u>3.04</u>	<u>830,390,367.43</u>	<u>100.00</u>	<u>24,710,624.49</u>	<u>2.98</u>

本集團將人民幣5,000,000元以上的應收賬款確認為單項金額重大的應收賬款。

本集團一般為其貿易客戶提供為期不多於90天的信用期，但其主要客戶信用期可延長。

應收賬款賬齡如下：

人民幣元

賬齡	金額	年末數			金額	年初數		
		比例 (%)	壞賬準備	賬面價值 (%)		比例 (%)	壞賬準備	賬面價值 (%)
1年以內	817,539,018.89	93.11	—	817,539,018.89	754,642,158.64	90.88	—	754,642,158.64
1至2年	5,535,767.33	0.63	—	5,535,767.33	55,925,095.89	6.73	4,887,511.59	51,037,584.30
2至3年	35,844,426.72	4.08	7,560,363.52	28,284,063.20	10,995,975.09	1.32	10,995,975.09	—
3年以上	19,131,407.10	2.18	19,131,407.10	—	8,827,137.81	1.07	8,827,137.81	—
合計	<u>878,050,620.04</u>	<u>100.00</u>	<u>26,691,770.62</u>	<u>851,358,849.42</u>	<u>830,390,367.43</u>	<u>100.00</u>	<u>24,710,624.49</u>	<u>805,679,742.94</u>

年末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款：

人民幣元

應收賬款(按單位)	應收賬款	二零一四年十二月三十一日		計提理由
		壞賬準備	計提比例 (%)	
單位A	8,669,251.49	4,229,626.57	48.79	存在壞賬風險
合計	<u>8,669,251.49</u>	<u>4,229,626.57</u>	48.79	

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

人民幣元

賬齡	二零一四年十二月三十一日		計提比例 (%)
	應收賬款	壞賬準備	
2年以內	22,517,664.62	—	—
2年以上	22,462,144.05	22,462,144.05	100.00
合計	<u>44,979,808.67</u>	<u>22,462,144.05</u>	<u>49.94</u>

(2) 本年計提壞賬準備金額人民幣3,536,303.72元；本年收回或轉回壞賬準備金額人民幣1,499,135.69元。

(3) 本年實際核銷的應收賬款情況

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	<u>56,021.90</u>
合計	<u>56,021.90</u>

(4) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

人民幣元

單位名稱	與本公司關係	金額	賬齡	佔應收賬款 總額的比例 (%)	壞賬準備 期末餘額
單位B	第三方	140,851,547.88	一年以內	16.04	—
單位C	第三方	131,101,209.32	一年以內	14.93	—
單位D	第三方	82,772,734.82	一年以內	9.43	—
單位E	第三方	66,622,613.63	一年以內	7.59	—
單位F	第三方	38,096,421.16	一年以內	4.34	—
合計		<u>459,444,526.81</u>		<u>52.33</u>	<u>—</u>

(5) 本報告期本集團無終止確認的應收款項。

2. 應付賬款

(1) 應付賬款

人民幣元

項目	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
購貨款	<u>192,793,812.46</u>	<u>197,385,526.41</u>
合計	<u>192,793,812.46</u>	<u>197,385,526.41</u>

(2) 應付賬款的賬齡分析如下：

人民幣元

項目	年末數	年初數
1年以內	<u>179,843,245.66</u>	188,066,861.47
1-2年	<u>5,722,872.75</u>	2,562,561.42
2年以上	<u>7,227,694.05</u>	<u>6,756,103.52</u>
合計	<u>192,793,812.46</u>	<u>197,385,526.41</u>

3. 未分配利潤

人民幣元

項目

二零一四年度：

年初未分配利潤	2,206,609,158.00
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	1,824,255,286.97
減：提取法定盈餘公積	—
應付普通股股利	710,663,873.50

年末未分配利潤 3,320,200,571.47

二零一三年度：

年初未分配利潤	1,641,545,905.43
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	1,174,203,715.57
減：提取法定盈餘公積	—
應付普通股股利	609,140,463.00

年末未分配利潤 2,206,609,158.00

二零一四年度按已發行之股份5,076,170,525股(每股面值人民幣0.2元)計算，以每股向全體股東派發二零一三年度末期現金股利人民幣0.14元(二零一三年度：人民幣0.12元)。

根據董事會提議，按已發行之股份5,076,170,525股(每股面值人民幣0.2元)計算，擬以每股向全體股東派發二零一四年度末期現金股利人民幣0.18元。上述股利分配方案尚待本公司股東於股東周年大會批准(二零一三年度末期：人民幣0.14元)。

2014年12月31日，本集團未分配利潤餘額中包括子公司已提取的盈餘公積為人民幣113,591,532.75元(2013年12月31日：人民幣142,298,009.59元)

4. 營業收入、營業成本

(1) 營業收入及營業成本

人民幣元

項目	二零一四年度	二零一三年度
主營業務收入	6,484,300,456.84	5,411,498,755.12
其他業務收入	178,081,666.61	124,970,491.61
主營業務成本	3,743,066,560.66	3,634,817,296.96
其他業務成本	128,363,234.74	98,650,970.24

(2) 主營業務(分產品)

人民幣元

產品名稱	二零一四年度		二零一三年度	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
鉬鎢相關產品	3,615,113,883.37	1,954,328,057.09	3,677,246,126.32	1,948,137,680.66
金銀相關產品	274,177,972.60	273,721,309.77	716,508,742.68	712,842,982.41
電解鉛	215,679,580.18	246,411,582.03	504,164,045.67	607,731,405.38
銅金相關產品	2,049,420,999.10	991,636,715.54	172,193,437.38	65,635,860.38
其他	329,908,021.59	276,968,896.23	341,386,403.07	300,469,368.13
合計	<u>6,484,300,456.84</u>	<u>3,743,066,560.66</u>	<u>5,411,498,755.12</u>	<u>3,634,817,296.96</u>

5. 財務費用

人民幣元

項目	二零一四年度	二零一三年度
債券利息支出	122,855,059.92	98,799,999.99
商業票據貼現利息	4,617,561.37	5,448,944.48
利息支出	140,336,056.35	19,234,775.09
其中：五年內到期的銀行借款的利息支出	139,839,074.14	19,234,775.09
利息支出合計：	267,808,677.64	123,483,719.56
減：已資本化的利息費用	—	—
減：利息收入	154,414,916.16	43,753,784.17
匯兌差額	(5,046,526.72)	(1,594,718.69)
減：已資本化的匯兌差額	—	—
其他	73,350,405.29	25,092,336.58
合計	<u>181,697,640.05</u>	<u>103,227,553.28</u>

6. 投資收益

(1) 投資收益明細情況

人民幣元

項目	二零一四年度	二零一三年度
權益法核算的長期股權投資收益	86,466,625.43	157,560,072.96
債券及銀行理財產品投資收益	140,844,167.55	200,416,038.43
持有交易性權益工具投資期間 取得的投資收益	—	305,015.04
處置交易性權益工具投資取得的投資(損失)	355,119.70	(13,278,254.78)
未指定為套期關係的衍生工具 — 商品期貨合約平倉收益	—	40,041.47
處置子公司投資收益	304,092,277.30	28,375,048.20
合計	531,758,189.98	373,417,961.32

(2) 按權益法核算的長期股權投資收益：

人民幣元

被投資單位	二零一四年度	二零一三年度	本年比上年增減變動的原因
豫鷺礦業	151,548,955.95	214,068,013.85	被投資公司淨利潤變動
宇華鋁業	(13,144.84)	(243,165.03)	被投資公司注銷
高科	(10,215,827.48)	(9,674,775.86)	被投資公司淨利潤變動
富川	(54,853,358.20)	(46,590,000.00)	被投資公司淨利潤變動
合計	86,466,625.43	157,560,072.96	被投資公司淨利潤變動

本集團的投資收益匯回不存在重大限制。

本年度及上年度的投資收益均產生於非上市類的投資。

7. 利潤總額

本年度溢利已扣除下列項目：

人民幣元

	二零一四年度	二零一三年度
折舊	<u>612,349,446.42</u>	<u>371,886,310.56</u>
攤銷	<u>210,291,067.47</u>	<u>79,700,482.32</u>

8. 所得稅費用

人民幣元

項目	二零一四年度	二零一三年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	482,233,005.90	241,039,918.17
上年所得稅清算差異	37,182,252.00	(9,224,262.16)
遞延所得稅調整	<u>(171,556,964.70)</u>	<u>(80,544,254.66)</u>
合計	<u><u>347,858,293.20</u></u>	<u><u>151,271,401.35</u></u>

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

人民幣元

項目	二零一四年度	二零一三年度
會計利潤	2,148,060,077.24	1,236,182,214.12
按15%的稅率計算的所得稅費用 (二零一三年度：15%)	322,209,011.59	185,427,332.12
不可抵扣費用的納稅影響	17,075,150.99	35,684,578.32
免稅收入／額外抵扣費用等項目的納稅影響	(61,726,361.01)	(69,371,881.19)
利用以前年度未確認可抵扣虧損和 可抵扣暫時性差異的納稅影響	(68,745,518.46)	(17,150,242.25)
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異 的納稅影響	52,957,907.68	45,501,707.54
在其他地區的子公司稅率不一致的影響	48,905,850.41	(19,595,831.03)
上年所得稅清算差異	<u>37,182,252.00</u>	<u>(9,224,262.16)</u>
合計	<u><u>347,858,293.20</u></u>	<u><u>151,271,401.35</u></u>

9. 基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

人民幣元

項目	二零一四年度	二零一三年度
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	1,824,255,286.97	1,174,203,715.57

計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

單位：股

	二零一四年度	二零一三年度
年初發行在外的普通股股數	5,076,170,525	5,076,170,525
加：本年發行的普通股加權數	—	—
年末發行在外的普通股加權數	5,076,170,525	5,076,170,525

每股收益

人民幣元

	二零一四年度	二零一三年度
按歸屬於母公司股東的淨利潤計算：		
基本每股收益	0.36	0.23
稀釋每股收益(註)	0.36	不適用

註：本公司發行在外的潛在普通股本年不存在稀釋性。

II. 財務回顧

概述

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,084.9百萬元增加至人民幣1,800.2百萬元，增加人民幣715.3百萬元或65.9%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團歸屬於母公司所有者淨利潤為人民幣1,824.3百萬元，比截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,174.2百萬元增加人民幣650.1百萬元或55.4%。主要原因：一是本期較上年同期增加位於澳大利亞新南威爾士州Parkes鎮西北部的Northparkes (北帕克斯) 銅金礦(「NPM」)，本公司的子公司擁有其80%的權益並作為管理人對本集團的利潤貢獻；二是本期轉讓子公司增加股權轉讓收益；三是本集團通過處置子公司以及洛陽永寧金鉛冶煉有限公司(「永寧金鉛」) 停產檢修改變產品結構提高整體盈利水平；及四是本集團通過增加銷量及降低成本的措施抵銷了市場價格下跌對淨利潤的不利影響。

下文是截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較：

經營成果

本集團營業收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣5,536.5百萬元增加人民幣1,125.9百萬元或20.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣6,662.4百萬元。截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團實現毛利人民幣2,791.0百萬元，比上年同期的人民幣1,803.0百萬元增加人民幣988.0百萬元或54.8%。

下表列出我們的產品於二零一四年度及二零一三年度的營業收入、營業成本、毛利及毛利率：

產品名稱	二零一四年度				二零一三年度			
	營業額 (人民幣 百萬元)	營業成本 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)	營業額 (人民幣 百萬元)	營業成本 (人民幣 百萬元)	毛利 (人民幣 百萬元)	毛利率 (%)
國內市場								
— 鉬鎢相關產品	3,558.6	1,925.6	1,632.9	45.9	3,642.7	1,907.4	1,735.3	47.6
— 黃金白銀及相關產品	274.2	273.7	0.5	0.2	716.5	712.8	3.7	0.5
— 電解鉛	215.7	246.4	(30.7)	(14.2)	504.2	607.7	(103.6)	(20.5)
— 銅相關產品	630.6	305.1	325.5	51.6				
— 其他	474.7	405.3	69.4	14.6	461.3	399.1	62.2	13.5
小計	<u>5,153.8</u>	<u>3,156.2</u>	<u>1,997.5</u>	<u>38.8</u>	<u>5,324.7</u>	<u>3,627.1</u>	<u>1,697.6</u>	<u>31.9</u>
國際市場								
— 鉬鎢相關產品	56.5	28.7	27.9	49.3	34.5	40.7	(6.2)	(17.9)
— 銅相關產品	1,418.8	686.5	732.3	51.6	172.2	65.6	106.6	61.9
— 其他	33.2	0.0	33.2	100.0	5.0	0.0	5.0	100.0
小計	<u>1,508.6</u>	<u>715.2</u>	<u>793.4</u>	<u>52.6</u>	<u>211.7</u>	<u>106.3</u>	<u>105.4</u>	<u>49.8</u>
合計	<u><u>6,662.4</u></u>	<u><u>3,871.4</u></u>	<u><u>2,791.0</u></u>	<u><u>41.9</u></u>	<u><u>5,536.5</u></u>	<u><u>3,733.5</u></u>	<u><u>1,803.0</u></u>	<u><u>32.6</u></u>

註：本公司鉬鎢相關產品主要產自三道莊鉬鎢伴生礦，兩個產品共享採礦、運輸、破碎、排尾等工序。為更合理地反映兩個產品共享工序的特性，本公司不再獨立測算兩個產品的毛利率。

報告期內，NPM第一個完整年度實現收入人民幣2,082.7百萬元，抵銷了鎢鉬產品價格下降、黃金白銀業務出售及永寧金鉛停產檢修相關銷售業務減少對公司實現收入的不利影響，使本公司實現營業收入人民幣6,662.4百萬元，較上年同期增加20.3%。

報告期內，新增NPM銅精礦銷售達到51.6%的較高毛利率水平，成為公司新的利潤增長點，同時減少毛利率較低的黃金白銀及電解鉛產品的銷售，實現了公司產品結構調整，從而抵銷了市場價格下跌對毛利及毛利率的不利影響。公司通過加強內部管理，實施各項成本控制措施，有效的降低了產品生產成本，進一步提升鎢鉬產品的市場競爭力。

報告期內，公司實現毛利及毛利率分別為人民幣2,791.0百萬元及41.9%，較上年同期增長人民幣988.0百萬元及9.3個百分點。

公司自二零一四年一月一日起，境內礦山維簡費計提標準從人民幣18元／噸調整為人民幣15元／噸。鑒於公司境內礦山已進入穩定開採階段，計提標準調整後，公司截至二零一四年十二月三十一日，維簡費結餘仍然較年初增加人民幣83.9百萬元。按照會計準則規定，此部份計提未使用維簡費直接反映在公司股東權益中，未反映在公司當年淨利潤中。此事項影響公司每股收益減少約0.017元／股。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團營業成本為人民幣3,871.4百萬元，比上年同期的人民幣3,733.5百萬元增加人民幣137.9百萬元或3.7%。本期金銀和電解鉛產品銷量減少抵銷了NPM銷量增加對營業成本變化的影響，使營業成本基本持平。公司主要產品成本結構如下：

分產品	成本構成 項目	本期估		上年		本期金額
		本期金額 (人民幣 百萬元)	總成本比例 (%)	同期金額 (人民幣 百萬元)	上年同期估 總成本比例 (%)	較上年同期 變動比例 (%)
鉬鎢相關產品	材料	524.9	30.4	474.3	26.3	10.7
	人工	338.3	19.6	359.2	19.9	(5.8)
	折舊	180.4	10.5	193.0	10.7	(6.5)
	能源	237.7	13.8	295.4	16.4	(19.5)
	製造費用	445.4	25.8	481.8	26.7	(7.6)
金銀相關產品	材料	200.9	74.6	338.7	52.6	(40.7)
	人工	41.6	15.4	215.7	33.5	(80.7)
	折舊	4.7	1.7	26.9	4.2	(82.7)
	能源	4.5	1.7	18.3	2.8	(75.3)
	製造費用	17.6	6.5	44.5	6.9	(60.5)
電解鉛	材料	231.1	89.3	493.1	90.6	(53.1)
	人工	6.8	2.6	11.6	2.1	(40.9)
	折舊	10.8	4.2	23.1	4.3	(53.4)
	能源	7.6	2.9	13.7	2.5	(44.6)
	製造費用	2.5	1.0	3.0	0.6	(18.1)
銅相關產品	材料	342.6	32.4			—
	人工	162.3	15.3			—
	折舊	437.4	41.3			—
	能源	87.9	8.3			—
	製造費用	28.0	2.6			—

營業稅金及附加

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的營業稅金及附加為人民幣350.0百萬元，比二零一三年同期的人民幣270.7百萬元增加人民幣79.3百萬元或29.3%。主要是本期與NPM收入相關的營業稅金及附加增加人民幣66.8百萬元所致。

銷售費用

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的銷售費用為人民幣99.8百萬元，比二零一三年同期的人民幣26.9百萬元增加人民幣72.9百萬元或270.9%。主要是本期與NPM收入相關的銷售費用增加所致。

管理費用

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的管理費用為人民幣448.4百萬元，比二零一三年同期的人民幣686.2百萬元減少人民幣237.8百萬元或34.7%。管理費用減少的主要原因為上年同期本集團因收購澳洲業務發生印花稅及中介費用等人民幣298.0百萬元所致，本年無此項費用發生。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團管理費用包含技術研發費人民幣126.6百萬元，主要項目有：不同岩性礦石合理配礦應用研究、三道莊露天礦強化開採與空區處理一體化工藝與規範研究、高綠泥石鉬原礦選礦試驗研究、提高鉬粗選作業回收率的研究等技術研發。

財務費用

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團財務費用為人民幣181.7百萬元，比二零一三年同期人民幣103.2百萬元增加人民幣78.5百萬元或76.0%。主要原因2013年末收購NPM新增長期借款本期產生的利息支出所致。

投資收益

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團投資收益為人民幣531.8百萬元，比二零一三年同期的人民幣373.4百萬元增加人民幣158.4百萬元或42.4%。主要因本期出售子公司股權而增加股權轉讓收益所致。

營業外收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的營業外收入為人民幣66.7百萬元，比上年同期的人民幣246.6百萬元減少人民幣179.9百萬元或73.0%。主要原因是上期收購澳洲業務產生收購折價增加人民幣200.5百萬元所致，本期無此收入。

營業外支出

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團營業外支出為人民幣56.8百萬元，比二零一三年同期人民幣20.4百萬元增加人民幣36.4百萬元或178.6%。營業外支出增加的主要原因是本期永寧金鉛停產檢修，部份拆除固定資產報廢所致。

所得稅費用

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團所得稅費用為人民幣347.9百萬元，比上年同期的人民幣151.3百萬元增加人民幣196.6百萬元或130.0%。增加的主要原因是本期利潤總額較上年同期上升及NPM所得稅稅率較高所致。

歸屬於母公司所有者淨利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團歸屬於母公司所有者淨利潤由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,174.2百萬元增加人民幣650.1百萬元或55.4%至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣1,824.3百萬元。主要是因為截至二零一四年十二月三十一日止年度淨利潤增加所致。

少數股東損益

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團少數股東損益為人民幣-24.1百萬元，比上年同期的人民幣-89.3百萬元增加人民幣65.2百萬元或73.1%。主要是本期少數股東承擔虧損減少所致。

財務狀況

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的總資產人民幣28,054.9百萬元，乃由非流動資產人民幣13,290.0百萬元及流動資產人民幣14,764.9百萬元組成。歸屬於母公司股東權益由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣12,178.3百萬元增加人民幣2,455.3百萬元或20.2%至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣14,633.6百萬元，主要原因是期內本公司溢利增加及發行A股可轉換公司債券轉股權價值計入資本公積所致。

流動資產

本集團流動資產由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣7,172.6百萬元增加人民幣7,592.3百萬元或105.9%至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣14,764.9百萬元。流動資產增加的主要原因是期內發行A股可轉換公司債券、處置子公司及生產經營增加貨幣資金所致。

非流動資產

本集團非流動資產由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣14,726.5百萬元減少人民幣1,436.5百萬元或9.8%至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣13,290.0百萬元。非流動資產減少的主要原因是本期本集團處置子公司減少非流動資產所致。

流動負債

本集團流動負債由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2,044.0百萬元增加人民幣955.9百萬元或46.8%至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣2,999.9百萬元。流動負債增加的主要原因是短期融資增加所致。

非流動負債

本集團非流動負債由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣6,962.5百萬元增加人民幣2,948.0百萬元或42.3%至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣9,910.5百萬元。非流動負債增加的主要原因是期內發行A股可轉換公司債券所致。

或有事項

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團之或有負債如下：

本公司於二零一三年一月三十日收到河南省洛陽市中級人民法院相關文件，欒川縣楊樹凹西鉛礦（「楊樹凹」）起訴本公司分公司選礦三公司建設的尾礦庫位於其礦區範圍內，由於尾礦庫壩體增高，尾礦庫上侵，地下水位增高，致使其採礦設施設備被毀，採礦工程報廢，使已探明的鉛鋅礦體無法開採，造成原告經濟損失。因此要求選礦三公司停止侵害，並賠償直接經濟損失約人民幣1,800萬元。截至二零一四年十二月三十一日，相關訴訟尚處於法院受理階段。本公司及代理律師審閱了楊樹凹已提交的全部證據，認為無法確認其所稱之侵權事實真實存在；若楊樹凹未能向法院提交新的證據，僅依據現有證據判斷，其侵權索賠主張難以獲得法院支持。因此，本公司認為該訴訟事宜目前並不會對本公司財務狀況產生重大影響，年末財務報表中並未計提上述有關的索賠金額。

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團下屬NPM業務通過銀行向澳大利亞新南威爾士州政府機構為其相關業務運作提供擔保，擔保金額為2,838萬澳大利亞元(折合人民幣142.5百萬元)。相關業務合營方同意就本業務而產生的任何責任，從該擔保中強制執行。截至二零一四年十二月三十一日止，未發生任何重大擔保責任。

本公司為合營公司徐州環宇鋁業有限公司(「**徐州環宇**」)之子公司洛陽富川礦業有限公司(「**洛陽富川**」)之銀行借款計人民幣42,000萬元按出資比例提供擔保合計人民幣23,100萬元，期限為合同生效之日起至債務履行屆滿之日後兩年。公司管理層認為該財務擔保對本公司財務報表沒有重大影響。

資產負債率

本集團的資產負債率(即以負債總額除以資產總額)由截至二零一三年十二月三十一日止年度的41.1%增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的46.0%。資產負債率增加的主要原因是公司期內發行A股可轉換公司債券所致。

現金流量

本集團的現金及現金等價物由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,804.6百萬元增加人民幣3,821.0百萬元或211.7%至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣5,625.6百萬元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的經營活動產生現金淨流入為人民幣3,635.0百萬元；投資活動產生現金淨流出為人民幣4,079.3百萬元；籌資活動產生的現金淨流入為人民幣4,289.3百萬元。

二零一四年，本集團嚴格實行內部管理及節約措施，保持良好的運營狀態，財務狀況良好，截至二零一四年末止公司具有較為充裕的資金。充沛的現金量足以支持企業經營良性循環或應對產能變化而帶來的流動資金需求。

主要產品價格波動的風險

本公司收入主要來自鉬、鎢及銅產品，包括鉬鐵、鎢精礦、銅精礦及其他鉬產品的銷售，經營業績受鉬、鎢及銅的市價波動影響較大。同時，公司亦有部份金銀鉛產品的銷售，因此，黃金、白銀及鉛的價格波動也會對公司產生一定的影響。由於開採冶煉成本變動相對較少，公司報告期內利潤及利潤率和商品價格走勢密切相關，若未來鉬、鎢、銅、黃金、白銀、鉛價格波動太大，會導致公司經營業績不穩定，特別是如果鉬、鎢及銅價格出現大幅下跌，將對公司的經營業績產生一定影響。

依賴於礦產資源的風險

本公司作為礦業開發企業，對資源的依賴性較強。礦產資源的保有儲量和品位，直接關係到公司的生存和發展。若金屬產品的市場價格波動、回收率下降或通貨膨脹等其他因素導致生產成本上升，或因開採過程中的技術問題和自然條件(如天氣情況、自然災害等)限制，均可能使開採較低品位的礦石儲量在經濟上不可行，從而無法保證公司保有儲量可全部利用並影響公司的生產能力。

與安全生產或自然災害有關的風險

本公司及各子公司在安全生產方面投入了大量資源，建立了較為健全的安全生產管理機構、人員、制度，形成了較為完備的安全生產管理、防範和監督體系，但仍難以完全避免安全事故的發生。作為礦產資源開發企業，在生產過程中必然產生大量的廢石、尾礦渣，如果排渣場和尾礦庫管理不善，存在形成局部災害的可能。本公司採礦過程中需使用爆炸物，若在儲存和使用該等物料的過程中管理不當，可能發生人員傷亡的危險。此外，若發生重大自然災害，如暴雨、泥石流等，可能會對尾礦庫、排渣場等造成危害。

利率風險

本公司的利率風險主要與本公司的短期及長期借款及存款有關。本公司的未償還債務根據中國人民銀行和倫敦銀行同業拆借市場不時變更的基準利率計算。截至本公告日期為止，本公司並無訂立任何形式的利率協議或衍生工具以對沖利率變動或有負債。

匯率風險

本公司主要於中國經營業務，記賬貨幣為中國法定貨幣人民幣，隨著公司產能的增加、市場的拓展及國外鉬、鎢及銅市場的回暖，將有較為大量產品通過公司或通過子公司銷往不同的國家。截至二零一四年十二月三十一日止，公司為全資子公司洛陽鉬業控股有限公司(英文名為「CMOC Limited」)及CMOC Mining Pty Limited併購貸款餘額約7.65億美元，CMOC Mining Pty Limited全部資產位於澳大利亞，收入以美元計算、成本以澳元結算，因此本公司的外匯風險主要來自以外幣銷售產品及持有境外資產及負債。公司目前並無正式的對沖政策，亦無訂立任何外匯合約或衍生工具以對沖本公司的貨幣風險。

僱員

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團共有約7,207名全職僱員。按職能及部門劃分如下：

部門	僱員	佔總人數
管理及行政	689	9.6%
質量控制，研究及開發	521	7.2%
生產	4,895	67.9%
財務、銷售及其他輔助	1,102	15.3%
合計	<u>7,207</u>	<u>100%</u>

本公司員工的薪酬政策主要是實行以崗位職責及量化考核結果為基礎的薪點績效工資制，並將績效工資與公司的整體經濟效益及個人業績掛鉤考核兌現，為所有員工提供一個始終如一的、公平、公正的薪酬系統。本集團已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。本集團根據員工所在地國家或地區的法律規定及政策要求和公司規定，參加所適用的社會保險計劃及退休金或保健計劃。

募集資金所得款項用途

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團於二零零七年四月H股公開招股募集資金共人民幣約7,694.0百萬元，已使用完畢。

本集團二零一二年十月九日於上海證券交易所（「**上交所**」）以每股人民幣3.00元的發行價格公開發行200,000,000股普通股（A股），股款計人民幣600.0百萬元，扣除承銷費共計人民幣30.0百萬元後，公司實際收到上述A股的募股資金人民幣570.0百萬元，再扣除由公司支付的其他發行費用後，實際募集資金淨額為人民幣558.1百萬元。經公司於二零一三年十一月二十五日召開的二零一三年度第一次臨時股東大會審議通過，同意將公司首次公開發行A股並上市的募集資金淨額及其孳息全部用於收購North Mining Limited擁有的Northparkes Joint Venture 80%的權益及相關權利和資產項目。二零一三年十一月二十五日，公司將募集資金專用賬戶中餘額人民幣571.3百萬元折合美元93.8百萬元，其中美元45.8百萬元作為投資成本，美元48.0百萬元成為營運資金一次性投入香港全資子公司洛陽鉬業控股有限公司。同日，洛陽鉬業控股有限公司將上述美元全部匯入澳洲全資子公司CMOC Mining Pty Limited海外收購項目的收購方銀行賬戶。二零一三年十一月二十九日投資成本45.8百萬元作為交易對價的一部份支付給海外收購項目的交易對方。

經中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）證監許可[2014]1246號文核准，公司於二零一四年十二月二日發行A股可轉換公司債券，募集資金總額為人民幣4,900,000,000元，扣除發行費用人民幣5,645.20萬元後，實際募集資金為人民幣484,354.80萬元。公司第三屆董事會第二十四次臨時會議審議通過了《關於使用募集資金置換預先投入募投項目自籌資金的議案》，同意公司使用募集資金人民幣484,354.80萬元及其孳息置換募投項目前期投入的自籌資金。截至目前，公司已註銷A股首次公開發行募集資金專項賬戶及A股可轉換公司債券募集資金專項賬戶。（有關詳情請參閱本公司日期為二零一四年十二月十八日及二零一四年十二月二十五日之公告）

截至二零一四年十二月二十五日，公司首次公開發行A股股票募集資金和公開發行A股可轉換公司債券募集資金已使用完畢。上述兩個募資資金專戶已注銷完畢。

主要子公司、參股公司分析

(1)、主要子公司

①、洛陽永寧金鉛冶煉有限公司

法定代表人：	謝鳳祥
成立時間：	二零零七年九月二十一日
註冊資本及實收資本：	人民幣100萬元
註冊地址：	中國河南省洛陽市洛寧縣西山底鄉西山底街
主營業務：	鉛冶煉及附產品回收，礦產品購銷，經營本企業自產產品的出口業務，本企業生產、科研所需的原輔材料、機械設備、儀器儀錶及零部件的進口業務，經營本企業產品相關的來料加工業務等。

本公司的全資子公司洛陽欒川鉬業集團貴金屬有限公司持有該公司75%的股權，河南發恩德礦業有限公司和洛寧華泰礦業開發有限公司分別持有該公司15%及10%的股權。截至二零一四年十二月三十一日，該公司總資產為人民幣40,817.94萬元，淨資產人民幣-26,811.10萬元，二零一四年度該公司實現營業收入人民幣52,601.93萬元、營業利潤人民幣-18,057.28萬元、淨利潤人民幣-22,823.73萬元。目前該子公司處於停產檢修狀態。

②、CMOC Mining Pty Limited

法定代表人：	李朝春
成立時間：	二零一三年七月二十五日
註冊資本及實收資本：	34,600萬美元
註冊地址：	澳大利亞悉尼Farrer Place 1號Governor Phillip Tower 61層
主營業務：	銅等有色金屬礦勘探、採選和銷售相關產品

本公司的全資子公司洛陽鉬業控股有限公司持有該公司100%的股權。截至二零一四年十二月三十一日，該公司總資產為人民幣608,801.93萬元，淨資產為人民幣267,400.96萬元，二零一四年度實現營業收入人民幣208,266.75萬元、營業利潤人民幣84,018.23萬元、淨利潤人民幣71,435.29萬元。

(2)、處置子公司

- ①、根據本公司於二零一四年四月十五日與紫金礦業集團股份有限公司（「**紫金礦業**」）達成的股權轉讓協議，公司同意以人民幣700,000,000.00元轉讓其所持有的洛陽坤宇礦業集團有限公司（「**坤宇礦業**」）70%的股權。公司於二零一四年四月十五日收到紫金礦業支付的首期轉讓款人民幣450,000,000.00元，同時公司委派之管理層退出坤宇礦業的運營。相關股權變更手續於二零一四年五月二十八日完成，股權轉讓餘款已於二零一四年七月八日收到。處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額人民幣280,896,558.50元。
- ②、根據本公司於二零一四年五月三十日與洛陽怡鑫置業有限公司達成的股權轉讓協議，公司同意以人民幣169,132,509.33元所持有的洛陽鉬都酒店管理有限公司（「**酒店管理**」）100%的股權。相關股權變更手續已於二零一四年六月三十日完成，公司委派之管理層退出酒店管理的運營。至本年末公司已經收到全部轉讓價款。處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額人民幣23,195,718.80元。

(3)、新設立子公司

- ①、二零一四年四月，本公司於上海自貿區設立全資子公司施莫克(上海)國際貿易有限公司，公司註冊資本為人民幣5億元。
- ②、二零一四年五月，本公司之全資子公司洛陽鉬業控股有限公司於美國設立全資子公司CMOC Mining USA Ltd.，公司註冊資本為1美元。
- ③、二零一四年八月，本公司之子公司洛陽鉬都國際飯店有限公司於河南洛陽全資設立洛陽市鉬都利豪商貿有限公司，公司註冊資本為人民幣1,000萬元。

資源及儲量

截至二零一四年十二月三十一日止，本公司礦產資源及礦石儲量的資料如下：

(一)本公司鉬鎢礦資源及儲量摘要

1. 三道莊礦山鉬鎢礦資源及儲量摘要

- 1) 符合JORC準則的礦石資源量估計 — (於二零一四年十二月三十一日)

總計 (百萬噸)	探明 (百萬噸)	控制 (百萬噸)	推測 (百萬噸)	鉬 %	三氧化鎢 %
<u>581.05</u>	<u>334.93</u>	<u>242.50</u>	<u>4.06</u>	<u>0.10</u>	<u>0.09</u>

- 2) 符合JORC準則的礦石儲量估計 — (於二零一四年十二月三十一日)

總計 (百萬噸)	可採儲量 (百萬噸)	預可採 儲量 (百萬噸)	鉬 %	三氧化鎢 %	所含 鉬金屬 (千噸)	所含 三氧化 鎢金屬 (千噸)
<u>320.99</u>	<u>232.49</u>	<u>88.50</u>	<u>0.11</u>	<u>0.11</u>	<u>333.37</u>	<u>381.05</u>

註：1. 基於鉬的邊界地質品位0.03%；

2. 三道莊礦山鉬礦及鎢礦的資源量和儲量是基於本公司二零零七年聘請美能亞洲太平洋有限公司出具的獨立技術審查報告而估算，該礦山鉬礦資源量及儲量的減少，是因為進行開採所致，而年末的資料已獲我們內部專家的確認。

2. 上房溝礦山鉬礦資源及儲量摘要

1) 符合JORC準則的礦石資源量估計 — (於二零一四年十二月三十一日)

總計 (百萬噸)	探明 (百萬噸)	控制 (百萬噸)	推測 (百萬噸)	鉬 %
463	14.59	291.41	156.83	0.139

2) 符合JORC準則的礦石儲量估計 — (於二零一四年十二月三十一日)

總計 (萬噸)	鉬品位 %	探明儲量 (萬噸)	鉬品位 %	推定儲量 (萬噸)	鉬品位 %
4,122.38	0.181	356.262	0.243	3,766.12	0.175

註：1. 上房溝礦山鉬礦的資源量和儲量是基於本公司二零一零年聘請 Wardrop Engineering Inc 出具的上房溝獨立技術報告而估算，該鉬礦資源量和儲量資料已獲我們內部專家的確認。該鉬礦二零一四年未生產，鉬礦資源和儲量與二零一三年年報披露資料一致。

2. 上房溝鉬礦山為本公司合營公司洛陽富川擁有。截至本公告日期止，其股權結構為：本公司全資子分公司欒川縣富凱商貿有限公司持有其10%的股權，本公司合營公司徐州環宇持有其90%的股權（本公司持有徐州環宇50%股權，洛陽國元投資管理諮詢有限公司持有徐州環宇50%的股權）。

3. 新疆礦山鉬礦資源及儲量

1) 符合中國準則的礦石資源儲量估計

礦石 資源儲量 (百萬噸)	鉬金屬 含量 (萬噸)	鉬金屬含量 平均品位 (331+111b)		鉬金屬含量 平均品位 (332+122b)		鉬金屬含量 平均品位 (333)		平均品位 (%)
		平均品位 (%)	(萬噸)	平均品位 (%)	(萬噸)	平均品位 (%)	(萬噸)	
441	50.8	0.115	12.94	0.134	8.34	0.128	29.53	0.106

2) 符合中國準則的礦石儲量估計

礦石儲量 (百萬噸)	鉬金屬含量 (萬噸)	平均品位 (%)	鉬金屬含量		鉬金屬含量	
			(111b) (萬噸)	平均品位 (%)	(122b) (萬噸)	平均品位 (%)
141.58	19.98	0.141	12.23	0.142	7.75	0.139

註：新疆礦山鉬礦的資源量和儲量是根據二零一一年一月新疆維吾爾自治區礦產資源儲量評審中心《〈新疆哈密市東戈壁鉬礦勘探報告〉礦產資源儲量評審意見書》(新國土資儲評[2011]016號)而估算；該鉬礦資源量和儲量資料已獲我們內部專家的確認。符合中國1999版的固體礦產資源／儲量分類標準。

(二) 本公司NPM銅、金及銀資源及礦石儲量摘要：

1) 符合JORC準則的銅、金及銀礦產資源量

NPM總量	探明資源量 截至二零一四年十二月三十一日止				控制資源量 截至二零一四年十二月三十一日止				推測資源量 截至二零一四年十二月三十一日止				資源總量 二零一四年十二月三十一日				所含金屬總量		
	噸位	銅品位	金品位	銀品位	噸位	銅品位	金品位	銀品位	噸位	銅品位	金品位	銀品位	噸位	銅品位	金品位	銀品位	銅	金	銀
	(百萬噸)	(%)	(克/噸)	(克/噸)	(百萬噸)	(%)	(克/噸)	(克/噸)	(百萬噸)	(%)	(克/噸)	(克/噸)	(百萬噸)	(%)	(克/噸)	(克/噸)	(百萬噸)	(百萬盎司)	(百萬盎司)
	32.06	0.65	0.24	2.04	324.75	0.56	0.19	1.79	126.56	0.56	0.17	1.69	483.37	0.56	0.18	1.78	2.71	2.87	27.62

2) 符合JORC準則的銅、金及銀礦石儲量

金屬總量	可採礦石儲量 截至二零一四年十二月三十一日止				預可採礦石儲量 截至二零一四年十二月三十一日止				礦石儲量總額 截至二零一四年十二月三十一日止				所含金屬總額		
	噸位	銅品位	金品位	銀品位	噸位	銅品位	金品位	銀品位	噸位	銅品位	金品位	銀品位	銅	金	銀
	(百萬噸)	(%)	(克/噸)	(克/噸)	(百萬噸)	(%)	(克/噸)	(克/噸)	(百萬噸)	(%)	(克/噸)	(克/噸)	(百萬噸)	(百萬盎司)	(百萬盎司)
	8.22	0.40	0.24	2.19	98.26	0.63	0.26	2.29	106.47	0.61	0.26	2.28	0.65	0.90	7.82

註：1. 二零一四年十二月三十一日NPM礦產資源量、礦石儲量是NPM技術團隊利用生產經營NPM的實際經驗和對NPM礦山的具體認知進行測算的並獲得NPM礦山具有資質的專家的確認。

2. 上表中資源量和儲量均為NPM100%的資源量和儲量。

二. 勘探、發展和採礦活動

(一) 勘探

於年度內，本公司僅於NPM有勘探專案，所進行的工作詳情如下：

作為NPM的發展策略的重要推動因素，公司高度重視並積極推動勘探工作。二零一四年度計劃勘探9,505米，實際完成7,748.5米。具體情況為：1、反迴圈鑽(RC)：計劃完成5,800米，實際完成3,939米。其中，探礦權5800計劃完成1,150米，實際完成1,088米；探礦權5801計劃完成3,450米，實際完成1,501米；探礦權5323計劃完成1,200米，實際完成1,350米。2、岩心鑽(DD)：計劃完成3,705米，實際完成3,809.5米。其中，探礦權5801計劃完成1,740米，實際完成1,187.7米；探礦權5323計劃完成1,965米，實際完成2,621.8米。

勘探成果：提供了6,260份樣品，收到了4,764份化驗結果。

(二) 發展

1. 三道莊礦山

於年度內，本公司在三道莊礦山並沒有任何重大的發展。

2. 上房溝礦山

於年度內，本公司在上房溝礦山並沒有任何重大的發展。

3. 新疆礦山

於年度內，本公司在新疆礦山並沒有任何重大的發展。

4. NPM銅礦

E48採礦區擴大生產項目。建成後將增加三條取礦道、60個取礦點，延長礦山壽命1年9個月。項目自二零一三年開始建設，預計二零一五年三月底完工並開始生產。目前進展於預期吻合，二零一四年開發費用為17,622,400美元。

(三) 採礦

二零一四年度

三道莊鉬礦	
露天採礦採礦產量(千噸)	17,642.77
NPM銅礦	
地下採礦採礦產量(千噸)	<u>6,095.43</u>

備註：1. 三道莊礦山鉬礦採礦產量和NPM銅礦採礦產量是根據本公司統計報表計算出來的，已獲我們內部專家的確認。

2. 新疆礦山及上房溝礦山於年度內，我們並未進行任何採礦工作。

三. 本公司勘探、發展及採礦費用

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司為勘探、開發及採礦活動的開支摘要如下：

(一) 勘探費用：NPM二零一四年勘探費用為2,794,698美元，主要用於岩心鑽、反迴圈鑽、淺表鑽勘探以及編錄和化驗工作。

(二) 開發費用：NPM開發費用為17,622,400美元。

(三) 採礦費用：1) 三道莊礦山採礦費用為人民幣57,732萬元；2) NPM採礦費用為28,933,046美元。

(註：以上費用不含選礦)

III. 市場回顧

鉬市場

國內市場：二零一四年，受宏觀經濟不景氣，工業投資下降，產能過剩嚴重，建築、機械、汽車等下游行業發展增速放緩，鋼鐵行業嚴冬依舊等因素影響，鉬市場整體行情處於持續下行狀態。具體表現如下：第一季度由於下游需求萎靡和原有庫存的積累，行情緩慢下滑；第二季度受需求帶動以及國際鉬價反彈的影響，行情小幅上漲；第三季度由於宏觀基本面無明顯改善，鋼鐵市場運營壓力加大，鉬價繼續下跌；第四季度，由於今年鋼鐵行業的整體效益較差，鋼廠加大打壓原料採購價格之力度，鉬鐵行情受到了極其嚴峻的挑戰，鉬產品價格連創新低，至年底仍無好轉。

二零一四年全年鉬精礦平均價格為人民幣1,351元／噸度，同比下降11.68%，最低價格為人民幣1,210元／噸度，最高價格為人民幣1,440元／噸度；全年鉬鐵平均價格為人民幣9.31萬元／噸，同比下跌10.17%，最低價格為人民幣8.4萬元／噸，最高價格為人民幣10.2萬元／噸。

國際市場：二零一四年前兩個月國際鉬市沒有好的表現，行情橫盤整理，產品價格窄幅波動。值得重點提出的是三月以後，歐美經濟稍有好轉，外部需求有所恢復，但國外大型礦山產量未達到預期，造成市場現貨緊張，價格一路飛漲，至六月上旬氧化鉬最高報價達15.20美元／磅鉬，創下了二零一二年以來的最高點。而經過第二季度國際鉬價大漲之後，第三季度雖然正值歐洲夏休，但業內對第四季度行情還有所期待，商家短線操作增加，同時中國收儲氧化鉬也對外部商家心態產生一定影響，因此七、八月份國際鉬價高位窄幅震盪，但是進入九月後市場預期落空，由於歐洲經濟疲軟，鋼廠需求貧弱，前期進口貨物未能及時消化，同時國外有新型鉬礦山投產，市場供需壓力進一步加大，國際鉬價進入下行通道，並且創下新低，直至年底行情仍在低位盤整。

二零一四年國際MW氧化鉬平均價格為11.39美元／磅鉬，同比上漲9.91%，最低價格為8.70美元／磅鉬，最高價格為15.2美元／磅鉬。

鎢市場

國內市場：二零一四年，告別了二零一三年高價位後，鎢市場開始調整，供需不平衡狀況使鎢市場行情進入低迷時期。由於市場需求不見好轉及新增庫存的不斷累積，再加上預期潛在的利好因素均未能實現，鎢市場行情不斷下行。

二零一四年，國內65%黑鎢精礦平均價格為人民幣10.38萬元／噸，同比下降16.52%，最低價格為人民幣7.8萬元／噸，最高價格人民幣11.7萬元／噸；APT平均價格為人民幣16.48萬元／噸，同比下降13.56%，最低價格為人民幣12.8萬元／噸，最高價格為人民幣18.1萬元／噸。

國際市場：鎢價格也呈下跌趨勢，二零一四年初國際鎢市場下跌，直至五月份市場觸底反彈，但總體趨勢在下跌。四至五月份出口市場明顯好轉，國外詢價增多，消費商補充庫存增加採購。六月份越南鎢供應中斷，國外增加從中國採購鎢，出現一波採購高潮，國際鎢價格小幅上漲至370美元／噸度。但隨著世界貿易組織裁決稀土鎢鉬案中國敗訴，國外消費商認為二零一五年中國將放開出口，價格將下跌，因此儘量減少採購。

二零一四年歐洲市場APT平均價格350美元／噸度，同比下跌4.96%，最高價格372美元／噸度，最低價格270美元／噸度。

銅市場

本公司主要通過NPM經營銅業務，因而該板塊經營業績受國際銅價格波動影響。同時，NPM業務也副產金、銀。

二零一四年，新興市場的經濟增速降低與美元指數上升驅使商品價格下行，基本金屬整體走弱下行。在需求供給方面，二零一四年全球精銅產量增幅高於消費增幅，市場供應過剩量擴大。根據高盛估算二零一四年世界精銅產量共2,190萬噸，較前一年增長了6.4%。而世界精銅消耗量2,160萬噸，較前一年增長了4.7%。其次中國產量繼續保持增長，單月產量屢創新高。但由於消耗量增幅下滑，使得過剩量相應增加。國際銅市場雖然年內也曾有反彈出現，但縱觀全年銅價整體呈現下行趨勢，並創近三年來最大年度跌幅。二零一四年銅交易價格（倫敦金屬交易所）大部份時間在6,300–7,300美元／噸（即2.8–3.3美元／磅）之間波動，全年平均交易價格6,859美元／噸（3.1美元／磅）。

IV. 業務回顧

鉬金屬板塊

二零一四年本公司實現鉬金屬產量（折100%MO金屬）為16,270噸，單位現金生產成本為人民幣56,663元／噸，鉬金屬回收率為85.3%。據安泰科（一家金屬信息供應商）的統計數據顯示，二零一四年中國鉬精礦產量為87,771噸鉬（金屬量）。本公司鉬金屬產量約佔二零一四年全國總產量18.54%。據國際研究機構CRU預測，二零一四年全球鉬產量約為25.7萬噸鉬，本公司鉬金屬產量約佔全球總產量6.33%。

鎢金屬板塊

二零一四年本公司實現鎢金屬產量（折100%WO₃金屬）為8,122噸（不含洛陽豫鷺礦業有限責任公司），單位現金生產成本為人民幣17,635元／噸，鎢金屬回收率為76.7%。根據國家統計局的統計資料顯示，二零一四年中國鎢精礦累計產量13.8萬噸（含65%WO₃），折100%WO₃金屬量為89,654噸，本公司鎢金屬產量約佔二零一四年全國總產量的9.06%。

銅金屬板塊(含金及銀)

二零一四年是本公司於二零一三年十二月一日完成收購後經營北帕克斯銅金礦的第一個完整年。二零一四年裡，本公司銅金屬板塊運營沒有發生任何重大安全和環保事故，與當地的「零危害」經營理念吻合。按100%權益口徑計算，二零一四年銅金屬板塊採礦量創了新的記錄達610萬噸，實現了銅回收率87.7%，金回收率75.8%。銅精礦產量16.94萬噸，精礦銅品位33.4%。全年實現可銷售銅金屬生產量5.47萬噸，C1現金成本0.56美元／磅。全年實現計價金產量5.84萬盎司、計價銀產量53.6萬盎司。

經營回顧

報告期內，面對各金屬板塊市場複雜多變的不利形勢及鉬礦石入選品位不穩定等諸多的不利局面，本公司管理層在董事會的正確領導下，在社會各界的大力支持下，帶領全體員工攻堅克難，奮力拼搏，通過大力實施降本增效，積極推動發展戰略、強力推進資本運營、持續加強內控建設、繼續強化子公司管理、深入開展廉政督察工作等一系列強而有力舉措。在本公司業務快速發展的同時，進一步塑造企業文化，注重務實管理基礎，重視管理創新，從而提升企業行動效率。報告期內，本公司生產經營及各項工作都取得了顯著成效，本公司業績表現在同行業一枝獨秀，取得了良好的經濟效益和社會效益。具體報告如下：

1. 大力實施降本增效。報告期內，公司積極實施技術升級，優化技術指標，實現精细化管理，壓縮一切非生產性開支，進一步深化成本管理，採取各種措施，降低生產成本，深挖內潛，開源節流，在全公司形成降本增效的良好氛圍，達到了降本增效的良好效果。二零一四年本公司境內採礦成本總額下降人民幣6,493萬元；鉬精礦成本總額下降人民幣1,261萬元；鉬鐵加工成本總額下降人民幣1,058萬元；鎢精礦成本總額下降人民幣956萬元，以上總計比上年下降人民幣9,768萬元。
2. 改進銷售策略促增長。報告期內，本公司在穩定客戶的基礎上努力改進營銷策略，促進銷量以達到提高效益的目的。二零一四年本公司共銷售鉬金屬19,871噸，同比增長14.38%；銷售鎢金屬6,928噸，同比下降2.96%；銷售銅金屬43,618噸(按80%權益計算)。
3. 積極推動實施發展戰略。報告期內，公司整理和優化資產負債表，剝離和處置非核心、低效資產工作進展順利，成功轉讓坤宇礦業70%股權、成功處置公司原洛陽世貿中心辦公樓、洛陽、欒川等地一批閒置房產及資產。不僅處置了低效資產，優化了資產負債表，充盈了現金流，而且增強了抗風險能力，為公司的持續快速健康發展創造了良好條件。

4. 強力推進資金管理及資本運營。報告期內，公司通過購買銀行理財產品，提高了自有閒置資金的使用效率和收益率。其次，公司被國家外匯管理部門確定為河南省僅有的兩家外匯資金集中運營試點企業之一及外匯額度直批企業之一，建立了公司外幣雙向資金池和上海自貿區人民幣雙向資金池，使公司得以更為有效及便利地管理和運用境內外資金。報告期內值得關注的是於二零一四年十二月二日公司成功發行人民幣49億元可轉換公司債券，並於二零一四年十二月十六日在上交所成功上市。公司此次發行的可轉債獲得了市場的高度關注，各方參與熱情高漲。本次可轉債的成功發行上市，為本公司的持續發展提供更好的資金支持。
5. 持續加強內控體系建設。報告期內，公司依據《中華人民共和國公司法》、《企業內部控制應用指引》、《企業內部控制基本規範》等法律法規以及《公司章程》等規定，修訂或制定了《公司章程》、《股東大會議事規則》、《累積投票制實施細則》、《投資委員會工作細則》等一系列公司治理制度；完善了《內部控制制度彙編》、《內部控制手冊》、《內部控制評價手冊》、《常規業務權限指引》等內部控制文件，並開始執行。上述制度的完善使內控建設進一步加強。
6. 持續強化子公司管理。報告期內，本公司通過採取經營理念轉換、進一步完善考核獎懲機制等措施，以加強澳洲NPM營運管控為契機，認真借鑒澳洲礦山企業先進的管理經驗，嫁接本公司的企業文化和經營理念，全面持續強化子公司管理工作，使盈利的子公司做到盈利更多，能扭虧的子公司盡力實現扭虧為盈，虧損的子公司將虧損程度降到最低限度。
7. 深入開展廉政督察工作。主要表現在以下幾個方面：一是本公司結合實際情況開展了「五查五看」活動，該活動分為學習教育、聽取意見，查擺問題，開展批評及整改落實，完善制度三個階段。該活動於二零一四年十二月順利完成並通過公司驗收。通過該活動的開展，切實轉變了幹部職工的工作作風，建立了密切聯繫職工群眾的長效機制，增強廣大幹部職工的凝聚力，為全年目標任務的完成及公司快速穩定健康發展提供了強大的組織保障。二是不斷加強內部審計工作，組織完成審計工程預決算項目67項。組織相關單位第一責任人離職審計7項，強化了領導幹部的經濟責任意識和自我約束意識。三是狠抓廉潔制度建設和宣傳教育，在不斷建立健全廉潔制度的同時狠抓廉潔教育，通過強化學習宣傳和引導教育，提升幹部職工廉潔從業意識。全年共收到個人主動上交禮品、禮金、有價證券等折合人民幣共計19.55萬元。四是有效開展效能監察和案件查辦，對4個項目實施了效能監察，有效堵塞了管理漏洞。全年受理舉報線索查辦案件10起，協助司法機關辦案4起，共處分處理違規違紀人員11人，涉及違紀金額人民幣28萬餘元。嚴肅了公司紀律，維護了公司利益。

V. 未來

1. 鉬市場

國內市場：鉬需求方面，二零一五年，鋼鐵行業為適應目前國內形勢，仍會積極轉型，考慮到未來不銹鋼以及特鋼的生產量將持續增加，對鉬的消耗量也將有所帶動，因此鉬產品需求預期在近幾年內能得到很好的保障。同時二零一五年中國鉬出口關稅有望取消。近年來，由於高額關稅，企業銷售重心都在國內市場。不僅造成國內市場競爭激烈，同時企業盈利也受到影響。如果出口關稅得以取消，企業可以選擇國內和國外兩種市場進行銷售，拓寬了銷售渠道，也能夠減輕國內市場壓力，將會給鉬市場帶來新的生機。

鉬供應方面，自二零一零年以後，由於鉬市場行情低迷，中小企業減停產情況嚴重，中國鉬行業開始去庫存化進程，供過於求的壓力得到一些緩解，雖有新增礦山投產，但鋼廠轉型，含鉬鋼產量也在擴大，消費量也有大幅增長。二零一五年隨著鹿鳴礦山產能釋放，國際新礦山、低成本的原料，將會進一步衝擊國內市場。因此，預計二零一五年國內鉬產量將會小幅增長或維持平穩。

國際市場：鉬產品價格大幅下跌的空間已經較小，或將出現好的轉機，預計二零一五年國際鉬市場行情將會好於二零一四年。

2. 鎢市場

鎢需求方面，由於二零一五出口配額已經取消，而出口關稅也有望取消，鎢產品出口數量有望增加。另外，國內經濟增速雖有所放緩，但仍平穩增長，硬質合金和合金鋼產量將維持平穩，而鎢產品在電子平台的推廣逐步擴大，也有望注入新的活力。

鎢供應方面，雖然目前鎢市場仍處於供過於求，但國家已經出台各種控制指標，國土資源部將對各地分別下達開採總量控制指標情況、落實月度和季度報告制度情況進行檢查，適時組織開展指標執行情況核查，並且在二零一五年六月三十日前暫停受理新的鎢礦勘查、開採登記申請。受採礦配額約束，預計鎢產量將保持穩定。

3. 銅市場

二零一五年的銅市，因美元指數的牛市將令銅價重估，新興經濟體的弱需求將持續。銅精礦的過剩在二零一五年將逐步兌現，精礦過剩向精銅傳導順暢。世界經濟增長放緩，尤其是中國經濟增長進入了一個「新常態」狀況等都是壓制價格的主要因素。雖然二零一五年銅價上行面臨很大壓力，但由於中國銅消費的持續增長，中國國儲收銅的展開，全球第二大銅消費國美國的經濟趨好等都將是銅市利好因素。

二零一五年銅市場仍將會供大於求，導致原因是世界經濟增長放緩，尤其是中國經濟增長進入了一個「新常態」狀況。根據高盛預測，二零一五年精銅產量將達到2,260萬噸、精銅消耗量為2,210萬噸。投行和相關研究機構一致認為銅供過於求的局面在二零一六年將會消失，二零一七年及以後將會出現供不應求，原因是礦山資本性投入在削減，許多在產礦山銅品位在下降。

VI. 購買、贖回及出售本公司上市證券

本公司於二零一三年七月二十六日收到中國銀行間市場交易商協會下發的《接受註冊通知書》(中市協註[2013]PPN189號)，決定接受公司非公開定向債務融資工具註冊，註冊金額為人民幣50億元，註冊額度自通知書發出之日起兩年內有效，鑒於目前市場利率不符合期望值，所以公司沒有發行非公開定向債務融資工具，目前授權期限將至，為配合公司發展戰略，增加融資渠道，公司股東已在於二零一四年五月九日召開之二零一三年度股東周年大會上批准非公開發行定向債務融資工具授權延期至於二零一六年召開之股東周年大會當日止。

A股可轉換公司債券

於二零一四年十月二十四日，本公司公開發行A股可轉換公司債券的申請獲得中國證監會主板發行審核委員會的批准通過。本公司本次共發行49,000,000張每張面值人民幣100元的A股可轉換公司債券(「**可轉換債券**」)，總額為人民幣49億元。可轉換債券按票面面值發行，初始轉股價為每股A股人民幣8.78元。可轉換債券期限為自發行日起計六年，即自二零一四年十二月二日起至二零二零年十二月一日止，轉股期自可轉換債券發行結束之日起六個月屆滿後的第一個交易日起至可轉換債券到期日止。可轉換債券的利率分別按第一年0.50%、第二年0.70%、第三年0.90%、第四年1.20%、第五年1.80%及第六年2.40%的年利率計息。在可轉換債券到期後五個交易日內，本公司將以本次發行的可轉換債券的票面面值的108% (包括最後一期應計利息年度的利息) 的價格向可轉換債券持有人兌付全部未轉換的可轉換債券。本次發行的可轉換債券於二零一四年十二月十六日起在上交所上市交易(上交所轉債代碼：113501)。可轉換債券的募集資金在扣除所有發行費用後的所得款項淨額為人民幣4,843,547,956.20元，全部用於收購North Mining Limited擁有的Norparkes Joint Venture 80%的權益及相關權利和資產。

截至二零一四年十二月三十一日止，概無可轉換債券行使換股權。

除上述所披露者外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

VII. 本公司之企業管治常規

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

本公司已應用香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）附錄14所載之《企業管治守則》的原則及守則條文。

董事認為，本公司於二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日止的期間內採納並一直遵守企業管治守則所載之守則條文，惟偏離企業管治守則條文第E.1.2條文除外。

根據守則條文第E.1.2條，董事會主席須邀請轄下董事委員會的主席出席股東周年大會。若有關委員會主席未能出席，董事會主席應邀請另一名委員（或如該名委員未能出席，則其適當委任的代表）出席。審計委員會全體成員由於其他業務安排而缺席於二零一四年五月九日舉行的本公司股東周年大會。薪酬、提名、戰略委員會及監事會之主席或成員及財務總監均出席了該次股東周年大會。本公司認為，彼等之出席對於(i)回答出席股東周年大會的股東提出的問題及(ii)與出席股東周年大會的股東進行有效溝通而言乃屬足夠。本公司將完善股東周年大會的規劃程序，給予全體董事充足通知以提前安排工作，並為彼等出席及參與大會提供一切所需支持，以便全體董事能夠出席本公司日後的股東周年大會。

本公司定期檢討其企業管治常規，以確保符合企業管治守則。

VIII. 董事會

董事會於截至二零一四年十二月三十一日止年度內共舉行十九次董事會會議，以檢討及批准財務及日常營運事務，考慮及批准本公司之年度預算、整體策略及政策，審議及批准有關發行可轉換債券相關事宜。

董事委員會

董事會已成立四個專業委員會，分別為審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會。

審計委員會

董事會已採納根據由香港會計師公會頒佈的《審核委員會有效運作指引》的審核委員會職權範圍。

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

審計委員會已審閱外部審閱及內部監控的效率，評估風險，並將向董事會提供意見及建議。於本公告日期，審計委員會由本公司的兩名獨立非執行董事，即徐珊先生及程鈺先生，以及一名非執行董事張玉峰先生組成，並由徐珊先生擔任該委員會主席。審計委員會已與管理層及外部核數師審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績(本集團採用的會計原則及常規)及討論有關審核、內部控制及財務報告事項。

薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，並訂明特定之權責範圍。於本公告日期，薪酬委員會由三名成員包括獨立非執行董事白彥春先生、徐旭^(註1)先生及非執行董事袁宏林先生所組成，並由白彥春先生擔任委員會的主席。大多數薪酬委員會成員為獨立非執行董事。

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

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

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

提名委員會

提名委員會之角色及職能載於其職權範圍內，主要負責根據公司經營活動情況、資產規模、股權結構和董事會多元化政策對董事會的規模、結構和構成(包括技能、知識經驗及任期方面)向董事會提出建議；研究董事、總經理及其他高級管理人員的選任或聘任標準和程序，並向董事會提出建議；廣泛搜尋合適的董事及總經理人選，並向董事會提出建議；在董事會換屆選舉時，向本屆董事會提出下一屆董事會候選人的建議；在總經理聘期屆滿時，向董事會提出新聘總經理候選人的建議；對董事、總經理及其他高級管理人員的工作情況進行評估，在必要時根據評估結果提出更換董事、總經理或其他高級管理人員的意見或建議；評核獨立非執行董事的獨立性。

於本公告日期，提名委員會包括一名執行董事李朝春先生，以及四名獨立非執行董事白彥春先生、徐珊先生、程鈺先生及徐旭先生^(註1)，其中白彥春先生及李朝春先生分別為主席及副主席。

戰略委員會

戰略委員會負責制訂本集團整體發展計劃及投資決定程序。於本公告日期，戰略委員會包括兩名執行董事，即李朝春先生及李發本先生，以及兩名獨立非執行董事，即白彥春先生及徐旭先生^(註1)，並由李朝春先生擔任委員會的主席(經二零一四年一月十四日舉行之第三屆董事會第十二次臨時會議通過)。

IX. 董事及員工進行證券交易之標準守則

本公司已就董事買賣本公司證券採納上市規則附錄10所載的《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》(「**標準守則**」)。經向全體董事作出特定查詢後，各董事已確認，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止整個年度內一直遵守標準守則所載的規定準則。本公司亦已就可能得知未公佈之本公司的內幕消息的本公司員工進行本公司證券交易制定條款不比標準守則寬鬆之書面指引(「**僱員書面指引**」)。本公司於進行合理查詢後知悉並無員工不遵守僱員書面指引之事宜。

X. 股東周年大會及二零一五年第一次H股股東類別會議(「H股股東類別會議」)及暫停辦理H股股份過戶登記期間

股東周年大會及H股股東類別會議將於二零一五年六月二十六日(星期五)假座中國河南省洛陽市洛龍區開元大道239號鉅都利豪國際飯店國際會議廳舉行。

為確定有權出席股東周年大會及H股股東類別會議並於會上投票的H股股東（「H股股東」）名單，本公司將於二零一五年五月二十七日（星期三）至二零一五年六月二十六日（星期五）（首尾兩天包括在內）暫停辦理H股股份過戶登記，該期間將不辦理H股股份過戶登記。凡於二零一五年五月二十六日（星期二）下午四時三十分名列本公司H股股東名冊的H股股東均有權出席股東周年大會及H股股東類別會議並於會上投票。為使H股股東符合出席股東周年大會及H股股東類別會議並於會上投票的資格，並非以其名義登記的H股股東應填妥其有關股份過戶文件，連同相關H股股票，務必於二零一五年五月二十六日（星期二）下午四時三十分前送達本公司位於香港的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

XI. 末期股息

為保持公司分紅政策的連續和穩定，秉承一貫重視股東現金回報的政策，根據本公司的溢利分配原則及現金股息政策，董事會建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.18元（含稅）。截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息，須經股東於即將舉行的股東周年大會上批准，方可作實。

本公司將在實際可行的情況下儘快向H股股東寄發載有（其中包括）有關建議派發末期股息及股東周年大會及H股股東類別會議之進一步資料的通函。

XII. 刊發全年業績詳情

本業績公告已於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)、上交所網站(www.sse.com.cn)及本公司網站(www.chinamoly.com)發佈。

承董事會命
洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
李朝春
董事長

中華人民共和國河南省洛陽市，二零一五年三月二十三日

於本公告日期，本公司之執行董事為李朝春先生、李發本先生、王欽喜先生、顧美鳳女士及吳文君先生；非執行董事為張玉峰先生及袁宏林先生；及獨立非執行董事為白彥春先生、徐珊先生、程鈺先生及徐旭先生。

註1 徐旭先生已辭任獨立非執行董事但繼續履行作為本公司獨立非執行董事、提名委員會、薪酬委員會及戰略委員會成員的職務，直至二零一五年舉行的股東周年大會結束時為止。詳情請參閱本公司日期分別為二零一四年二月七日及二零一五年三月二十三日之公告。

* 僅供識別