

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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。



# 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)

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度之 全年業績公佈

中國大冶有色金屬礦業有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據香港財務報告準則所編製之截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下(包括去年同期的比較數字)：

### 概要

	二零一四年 人民幣 千元	二零一三年 人民幣 千元	變動 人民幣 千元	%
收入	42,808,295	43,598,452	(790,157)	(1.81%)
毛利	798,227	896,040	(97,813)	(10.92%)
除稅前虧損	(158,210)	(1,937,336)	1,779,126	(91.83%)
本公司擁有人應佔年內 虧損	(95,553)	(1,949,229)	1,853,676	(95.10%)
每股基本虧損	人民幣(0.55)分	人民幣(11.25)分	人民幣10.70分	(95.11%)
每股攤薄虧損	人民幣(0.59)分	不適用	不適用	不適用

本期收入為人民幣42,808,295,000元，較二零一三年同期的人民幣43,598,452,000元減少了1.81%。本期毛利由二零一三年同期的人民幣896,040,000元減少了人民幣97,813,000元至人民幣798,227,000元。

二零一四年本公司擁有人應佔虧損人民幣95,553,000元，較二零一三年同期的人民幣1,949,229,000元減少95.10%。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	5, 6	<b>42,808,295</b>	43,598,452
銷售／服務成本		<b>(42,010,068)</b>	(42,702,412)
毛利		<b>798,227</b>	896,040
其他收入	7	<b>174,823</b>	78,452
銷售開支		<b>(75,994)</b>	(75,472)
行政開支		<b>(346,574)</b>	(344,211)
其他經營開支		<b>(19,598)</b>	(50,180)
其他(虧損)收益淨額	8	<b>(137,191)</b>	56,492
商譽減值	9	-	(1,961,656)
財務成本	10	<b>(529,002)</b>	(536,801)
應佔合營公司業績		<b>(22,901)</b>	-
除稅前虧損		<b>(158,210)</b>	(1,937,336)
所得稅抵免(開支)	11	<b>31,641</b>	(30,389)
年內虧損	12	<b>(126,569)</b>	(1,967,725)
其他全面收入			
其後重新分類至損益的項目：			
換算產生之匯兌差額		<b>1,872</b>	14,837
應佔合營公司可供出售金融資產 之公平值收益淨額		<b>71,164</b>	-
		<b>73,036</b>	14,837
年內全面開支總額		<b>(53,533)</b>	(1,952,888)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
下列人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(95,553)	(1,949,229)
非控股權益		<u>(31,016)</u>	<u>(18,496)</u>
		<u>(126,569)</u>	<u>(1,967,725)</u>
下列人士應佔年內全面開支總額：			
本公司擁有人		(22,517)	(1,936,629)
非控股權益		<u>(31,016)</u>	<u>(16,259)</u>
		<u>(53,533)</u>	<u>(1,952,888)</u>
每股虧損	13		
— 基本		<u>人民幣(0.55)分</u>	<u>人民幣(11.25)分</u>
— 攤薄		<u>人民幣(0.59)分</u>	<u>不適用</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	7,410,599	6,640,509
勘探及評估資產		188,361	161,023
預付租金		704,205	718,894
無形資產	16	777,917	916,267
合營公司權益		112,965	64,702
受限制銀行存款		–	171,993
遞延稅項資產		87,950	76,056
收購無形資產按金		–	31,696
收購物業、廠房及設備按金		47,380	114,731
		<u>9,329,377</u>	<u>8,895,871</u>
<b>流動資產</b>			
預付租金		20,456	20,299
存貨		4,494,964	5,354,078
應收貿易款項、應收票據及 應收商業票據	17	487,194	643,273
預付款項及其他應收款項		500,241	1,141,164
衍生金融工具		40,354	5,057
受限制存款及銀行結餘		892,832	301,972
銀行及其他存款、銀行結餘及現金		1,401,186	1,433,470
		<u>7,837,227</u>	<u>8,899,313</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	18	1,133,451	1,255,860
其他應付款項及應計費用		1,269,965	1,523,233
應付所得稅		631	–
衍生金融工具		61,548	154,006
銀行及其他借款			
— 一年內到期		5,021,480	5,901,963
累積可贖回優先股		–	873
提早退休責任		7,530	9,710
		<u>7,494,605</u>	<u>8,845,645</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>342,622</u>	<u>53,668</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>9,671,999</u>	<u>8,949,539</u>

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>股本及儲備</b>		
已發行股本	705,506	705,506
股份溢價及儲備	<u>2,840,265</u>	<u>2,862,782</u>
本公司擁有人應佔權益	<b>3,545,771</b>	3,568,288
非控股權益	<u>373,296</u>	<u>404,312</u>
<b>權益總額</b>	<b><u>3,919,067</u></b>	<b><u>3,972,600</u></b>
<b>非流動負債</b>		
可換股票據／債券	1,377,919	1,354,274
銀行及其他借款—一年後到期	3,961,088	3,194,645
遞延收入	230,432	217,023
礦山複墾、恢復及拆除撥備	40,344	39,169
提早退休責任	22,078	30,153
遞延稅項負債	121,071	141,675
	<u>5,752,932</u>	<u>4,976,939</u>
	<b><u>9,671,999</u></b>	<b><u>8,949,539</u></b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

中國大冶有色金屬礦業有限公司(「本公司」, 連同其附屬公司統稱「本集團」)於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司, 其股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址分別為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda及香港中環皇后大道中8號18樓。

本公司之主要業務為投資控股。本公司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(「董事」)認為, 本公司最終控股公司為根據中華人民共和國(「中國」)法律註冊成立之有限公司中國有色礦業集團有限公司。

除本公司及其若干附屬公司的功能貨幣為港元外, 本集團旗下公司的功能貨幣為人民幣, 因而綜合財務報表以人民幣呈列。

### 2. 編製綜合財務報表之基準

於二零一二年三月七日, 本集團透過向中時發展有限公司(「中時」)及中國信達(香港)資產管理有限公司(「信達香港」)分別配發及發行10,799,762,092股及936,953,542股本公司每股面值0.05港元之普通股(統稱「代價股份」)以及向中時發行1,003,836,048港元之零息率可換股票據之方式, 從中時及信達香港購得Prosper Well Group Limited(「Prosper Well」, 於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之有限公司)之全部已發行股本(「交易」)。

Prosper Well及其附屬公司(「Prosper Well集團」)主要在中國從事礦石開採和加工及金屬產品銷售/貿易。上述交易詳情載於本公司二零一一年十二月二十九日之通函及本公司二零一二年二月十七日之補充通函。

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

除提早採納香港會計準則第36號之修訂非金融資產的可收回金額披露外, 本集團首次採用於本年度強制生效之香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則之詮釋及若干修訂。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂	投資實體
香港會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第39號之修訂	衍生工具之更替及對沖會計法之延續
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費

## 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號徵費

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號處理何時確認支付政府徵費之負債的問題。該詮釋界定了徵費，並訂明產生負債之責任事件即法律所指觸發支付徵費的活動。該詮釋提供有關不同徵費安排如何入賬的指引，更澄清經濟強制或以持續經營基準編製財務報表均不意味實體目前有責任支付將因未來期間經營而觸發之徵費。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號已追溯應用。應用該詮釋不會對披露事項或本集團綜合財務報表所確認的金額有重大影響。

於本年度應用香港財務報告準則之修訂對該等綜合財務報表所呈報金額及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號之修訂	收購合營業務權益之會計方法 <sup>4</sup>
香港會計準則第1號之修訂	披露計劃 <sup>4</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	澄清折舊及攤銷之可接納方法 <sup>4</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物 <sup>4</sup>
香港會計準則第19號之修訂	定額福利計劃：僱員供款 <sup>3</sup>
香港會計準則第27號之修訂	獨立財務報表之權益法 <sup>4</sup>
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的 資產出售或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號之修訂	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 <sup>4</sup>
香港財務報告準則之修訂	二零一零年至二零一二年週期 香港財務報告準則之年度改進 <sup>5</sup>
香港財務報告準則之修訂	二零一一年至二零一三年週期 香港財務報告準則之年度改進 <sup>3</sup>
香港財務報告準則之修訂	二零一二年至二零一四年週期 香港財務報告準則之年度改進 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，少數例外情況除外

董事仍在評估採用香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號、香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂對本集團綜合財務報表所呈報金額及所作披露的影響。然而，本集團須在完成詳細審閱後，方可提供對該等修訂的影響的合理估計。

除上文所載者外，董事預計應用其他經修訂的香港財務報告準則不會對本集團綜合財務報表所呈報的金額及／或綜合財務報表所載披露有重大影響。

#### 4. 主要會計政策

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則編製。此外，本綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露。

#### 5. 收入

收入(亦為本集團之營業額)指於年內出售商品及提供服務經扣除貿易折扣及銷售相關稅項後之發票淨值。

本集團年內之收入分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售商品之收入	42,747,781	43,543,030
提供服務之收入	<u>60,514</u>	<u>55,422</u>
	<u><b>42,808,295</b></u>	<u><b>43,598,452</b></u>

#### 6. 分部資料

就分配資源及評估表現而向本公司高級行政人員(即主要經營決策者)呈報之資料集中在所交付產品或所提供服務之類型。主要經營決策者定期審閱按產品及服務分類的收入及整體根據香港財務報告準則編製之本集團綜合財務報表，但並無進一步確實的財務資料提供。因此，除實體範圍披露，概無呈列任何經營分部資料。

以下為本集團之主要產品及服務類別收入分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售商品		
— 陰極銅	29,020,454	30,148,297
— 其他銅產品	897,076	4,845,557
— 黃金及其他黃金產品	8,628,869	5,258,387
— 白銀及其他白銀產品	3,269,413	2,357,760
— 硫酸及硫精礦	204,621	143,668
— 鐵礦石	255,293	231,534
— 其他	472,055	557,827
	<u>42,747,781</u>	<u>43,543,030</u>
提供服務		
— 銅加工	49,910	45,039
— 其他	10,604	10,383
	<u>60,514</u>	<u>55,422</u>
收入總額	<u>42,808,295</u>	<u>43,598,452</u>

## 7. 其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息收入	67,220	47,574
增值稅退回	12,729	9,400
已收政府補助(附註)	81,339	11,633
已確認遞延收入	13,535	9,845
	<u>174,823</u>	<u>78,452</u>

附註：政府補助主要指(進口銅礦石)利息及僱員醫療費用之補貼。相關利息開支及僱員醫療費用先前於損益扣除。

## 8. 其他(虧損)收益淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(1,832)	(10,623)
出售附屬公司之收益	-	42,072
採礦權減值	(175,636)	(186,183)
下列各項(並不符合資格作為公平值對沖之交易)之 公平值變動：		
— 商品衍生合約	113,730	(121,918)
— 貨幣遠期合約	6,573	(10,034)
— 指定為按公平值計入損益之金融負債之黃金貸款	(145,219)	127,485
下列各項(符合資格作為公平值對沖之交易)之公平值變動：		
— 以商品衍生合約對沖之存貨	818	8,464
— 指定為對沖工具之商品衍生合約之公平值收益	(818)	(8,464)
可換股票據／債券衍生工具部分之收益	92,525	38,440
匯兌(虧損)收益淨額	(36,793)	89,532
減值(撥備)／撥回：		
— 應收貿易款項	(6,691)	(53)
— 其他應收款項	13,633	(7,752)
履行責任後撥回撥備	-	90,976
其他	2,519	4,550
	<u>(137,191)</u>	<u>56,492</u>

## 9. 商譽減值

二零一三年六月，由於全球經濟放緩，預計本集團產品售價下跌及利潤減少，導致本集團的未來業務前景欠佳，故董事決定於綜合損益及其他全面收益表扣除商譽全面減值人民幣1,961,656,000元。

商譽乃產生自附註2所披露之交易。董事認為本公司及其附屬公司於完成交易後將整體受惠於交易之協同效益。因此，商譽乃於完成交易後分配至一個現金產生單位(即本集團)，其亦指附註6所披露本集團之單一經營分部，故彼等將處於同一經營分部下。

該減值虧損乃按照董事批核之五年期財務預算而得出之現金流量預測根據使用價值計算法及年折讓率18.18%計提撥備。預算期內之現金流量預測乃根據預算期內之相同預期毛利率及原材料價格通脹率計算。五年期後之現金流量已採用穩定的3%年增長率推斷，該增長率為行業預測長期平均增長率。

## 10. 財務成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行及其他借款之利息：		
— 須於五年內悉數償還	(380,524)	(366,740)
— 毋須於五年內悉數償還	(8,674)	(5,865)
來自大冶有色金屬集團控股有限公司之貸款之利息	(57,984)	(70,358)
來自大冶有色金屬集團財務有限責任公司 （「大冶財務公司」）之貸款之利息	(3,513)	—
可換股票據／債券之利息	(129,630)	(108,061)
撥回礦山復墾、恢復及拆除撥備和僱員醫療責任利息	(1,175)	(1,141)
撥回僱員醫療責任撥備利息	—	(5,281)
撥回提早退休責任之利息	(1,580)	(1,620)
	<u>(583,080)</u>	<u>(559,066)</u>
借款成本總額	(583,080)	(559,066)
減：於合資格資產成本撥作資本的金額	54,078	22,265
	<u>(529,002)</u>	<u>(536,801)</u>
所借資金整體（每年）加權平均資本化率	<u>5.67%</u>	<u>5.43%</u>

## 11. 所得稅抵免（開支）

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國企業所得稅	(886)	(115)
遞延所得稅	32,527	(30,274)
	<u>31,641</u>	<u>(30,389)</u>

由於本集團於兩個年度內在香港並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。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%。

## 12. 年內虧損

年內虧損已扣除(計入)下列各項：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	469,849	439,970
無形資產攤銷	29,027	28,639
預付租金攤銷	20,457	20,299
核數師酬金	3,350	3,329
員工成本(包括董事薪酬)		
—薪金、工資及福利	537,200	591,904
—退休福利計劃供款	145,990	145,310
員工成本總額	<u>683,190</u>	<u>737,214</u>
確認為開支之存貨成本	41,961,210	42,654,791
研究成本	6,008	8,829
捐款	6	274
土地及樓宇之最低租賃付款	<u>15,263</u>	<u>18,560</u>

## 13. 每股虧損

本公司普通股股東應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零一四年	二零一三年
<b>虧損</b>		
用於計算每股基本虧損的虧損 (本公司擁有人應佔年度虧損)(人民幣千元)	(95,553)	(1,949,229)
普通股潛在攤薄影響：		
—人民幣820,000,000元0.5厘息可換股債券		
• 可換股債券利息	66,118	不適用
• 衍生工具部分收益	<u>(92,525)</u>	不適用
用於計算每股攤薄虧損的虧損	<u>(121,960)</u>	不適用
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本虧損的普通股數目(千股)	17,327,911	17,327,911
普通股潛在攤薄影響：		
—人民幣820,000,000元0.5厘息可換股債券	<u>3,422,699</u>	不適用
用於計算每股攤薄虧損的虧損	<u>20,750,610</u>	不適用

由於有關行使會導致截至二零一四年十二月三十一日止年度之每股虧損減少，因此計算截至二零一四年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損時未計及轉換本公司未轉換1,003,836,048港元零息可換股債券。

由於有關行使會導致截至二零一三年十二月三十一日止年度之每股虧損減少，因此計算截至二零一三年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損時未計及轉換本公司未轉換1,003,836,048港元零息可換股債券、人民幣820,000,000元0.5厘息可換股債券及220,000,000港元1厘息可換股債券。

由於有關購股權的行使價高於本公司普通股於二零一三年的平均市價，因此計算截至二零一三年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損時未計及本公司未行使購股權的行使。

#### **14. 股息**

二零一四年並無派付或擬派股息，自報告期末以來亦無擬派任何股息(二零一三年：無)。

#### **15. 物業、廠房及設備**

年內，本集團物業、廠房及設備之添置為人民幣1,242,366,000元(二零一三年：人民幣1,472,895,000元)。

#### **16. 無形資產**

於二零一四年十二月三十一日，董事對本集團之採礦權進行減值評估後，本集團就新疆同興礦業有限責任公司(「同興」，本公司的非全資附屬公司)及新疆匯祥永金礦業有限公司(「匯祥」，本公司非全資附屬公司)所持本集團位於新疆維吾爾自治區之銅礦，確認採礦權減值虧損分別人民幣94,636,000元(二零一三年：人民幣186,183,000元)及人民幣81,000,000元(二零一三年：無)，是由於全球經濟放緩導致銅產品之預測售價低及預期毛利率降低，相關銅礦前景不佳。

同興及匯祥之採礦權之可收回金額乃基於即使用董事批准的相關銅礦壽命財務預算為基礎的銅礦現金流預測釐定。

董事認為該等主要假設合理且可實現。

## 17. 應收貿易款項、應收票據及應收商業票據

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收貿易款項	321,080	55,246
減：呆賬撥備	(11,134)	(4,443)
	<u>309,946</u>	<u>50,803</u>
應收票據：		
— 手頭	29,187	304,557
— 背書予供應商	97,386	267,913
— 貼現予大冶財務公司	50,675	—
貼現予銀行之應收商業票據	—	20,000
	<u>487,194</u>	<u>643,273</u>

大多數銷售乃根據合約安排進行，據此，每筆銷售之大部分金額乃於交貨前或交貨後及時收取，而餘款將於交貨後六個月內收取。

按發貨日期(接近於確認收益的各日期)呈列的應收貿易款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收貿易款項淨額		
— 少於一年	309,301	50,670
— 一至兩年	524	133
— 兩至三年	121	—
	<u>309,946</u>	<u>50,803</u>

本集團之應收票據及商業票據指銀行及第三方分別發行之銀行票據及商業承兌票據。

應收票據和應收商業票據之到期期限均為六個月。

## 18. 應付貿易款項及應付票據

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付貿易款項	1,008,951	1,255,860
應付票據	124,500	—
	<u>1,133,451</u>	<u>1,255,860</u>

以下為應付貿易款項基於發票日期之賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年以內	991,920	1,245,292
一年以上兩年以內	7,874	3,371
兩年以上三年以內	2,610	1,564
三年以上	6,547	5,633
	<u>1,008,951</u>	<u>1,255,860</u>

應付票據之到期期限為六個月。

## 業務回顧

二零一四年於本公司是充滿挑戰的一年。中國經濟增長持續放緩。有色金屬價格持續走低，而營運風險卻不斷加大。然而，儘管面臨上述不利條件，本公司仍憑藉有關各方的支持保持平穩快速增長。

截至二零一四年十二月三十一日止年度實現營業收入約為人民幣42,808,295,000元(二零一三年：人民幣43,598,452,000元)，同比減少約1.81%，本公司擁有人應佔虧損約人民幣95,553,000元(二零一三年：約人民幣1,949,229,000元)，主要是由於產品價格降低和年內採礦權減值人民幣175,636,000元。本集團的商譽及採礦權減值較二零一三年減少人民幣1,972,203,000元。

## 經營業績

由於各方的努力，本公司較好地完成了全年生產任務，共生產礦山銅約2.5萬噸，同比增長14.16%；陰極銅46.1萬噸，同比增長7.05%；稀貴金屬產品896噸(其中黃金20噸、白銀865噸、鉑5.5公斤、鈀265.5公斤及碲11噸)，同比增長63.81%；生產硫酸等化工產品102.3萬噸(其中硫酸102.2萬噸、銻酸銨609公斤、硫酸鎳417噸、硫酸銅921噸、粗硒152.3噸)，同比增長約4.23%；鐵精礦29.7萬噸。

二零一四年，本公司之生產經營面臨諸多挑戰與困難。影響本公司之不利因素如下：

1. 市價：儘管礦井產能大幅上升，但由於銅價下跌，預期溢利或不會實現。
2. 成本上漲：成本(包括勞動力成本、環保開支及融資成本)不斷上漲。

3. 風險日益增加：由於金融市場不可預測，且匯率及利率風險迫於經濟衰退壓力不斷增加，應收款項及合約履行之風險增加。
4. 政策之影響：政府支持減少。為營造公平的市場環境，政府或不曾再次出台大規模刺激政策，並已開始減少對國有企業的特定政策及資金支持。

## 薩熱克銅礦

薩熱克銅礦之日產能3,500噸之開採與回收項目於二零一四年六月完成並自二零一四年七月二十九日起開始試產。該項目使用精密及經升級之DCS自動控制系統。該項目之生產屬高水平生產並可於日後進行擴張。試產期間，生產設施、生產流程及運行參數已獲全面測試及改善。試運行期間所收集數據有益於日後高原地區的生產項目。薩熱克銅礦的銅礦開採作業的生產及環保屬中國最高標準。

為滿足對選礦設施對礦產資源的需求，本公司進一步擴大勘探活動並已取得重大進展。根據SRK基於JORC準則所作估計，礦井北部採礦帶的地理資源(金屬資源)由6萬噸增至21萬噸。薩熱克銅礦每日的日回收產量為3,500噸。倘設備得到充分利用，則年產能可達1.15百萬噸。銅及銅精礦之年產量分別為9,000噸及8,000公斤。薩熱克銅礦將為新疆南部最大的銅礦採掘及選礦廠。

## 市場展望

二零一五年，整體經濟仍存在很多不確定因素。從宏觀經濟形勢來看，全球經濟尚未從國際金融危機中復甦，貿易保護主義的出現則成為國際貿易的重大問題。經濟已出現復甦跡象，但各國的復甦步伐不一，且基礎十分脆弱。有色金屬行業仍相當薄弱，市場充滿不確定性，導致市場風險難以管理。另一方面，世界主要經濟體依然呈現不同的發展趨勢。由於美元更為吸引尋求以避險貨幣投資之投資者，因此美元將繼續走高，為銅價帶來壓力。然而，中國經濟仍處於結構調整的過渡期。儘管中國整體經濟穩定，但由於各方面生產需求的變動，銅消費的增長將放緩。

二零一五年，預計銅價仍維持較低水平，主要是由於美元持續升值，美國債券利率更高以及全球經濟對有色金屬之需求減弱。

根據國際銅研究組織，預計二零一五年全球精銅及銅精礦產量將分別增加4.29%及7%至2,305.6萬噸及1,981.6萬噸。全球銅冶煉項目將繼續增加，而就分配結構而言，二零一五年中國將佔主要份額。此外，由於二零一五年有色金屬企業的人力資源及環保成本增加，故有色金屬企業的融資成本短期內不可能獲得顯著改善。因此，二零一五年有色金屬企業的營運環境仍將充滿挑戰。

根據中華人民共和國海關總署，二零一四年精煉銅進口量達1,186.33萬噸，較去年增長17.8%，主要是由於精煉銅之加工費上漲及進口價格下降導致冶煉廠的精煉銅進口量增加所致。二零一五年，中國的精煉銅進口量預計為1,423.6萬噸，其中預計本集團將進口70萬噸。此外，本集團將致力於進一步提高生產力以產生更高收入。

基於上述不確定因素，本集團將著重解決發展挑戰及行業固有問題。此外，本公司有意進行改革創新，提升員工質素及效率，亦高度重視反腐活動，加強流程管理，以維持競爭優勢，提高競爭力。此外，本集團將有效利用較低銅價，把握合適的併購投資項目。

## 二零一五年經營目標及策略

世界經濟仍處於調整期，中國經濟亦不例外，且隨著勞動力成本日益增加，本集團之營運面臨壓力。

二零一五年，本集團主要生產經營目標為礦山銅3.56萬噸、陰極銅55萬噸、黃金20噸、白銀1,000噸、硫酸105萬噸、鐵精礦34.5萬噸、鉬精礦含鉬120噸、鉑15公斤、鈮200公斤、銻酸鉍(金屬量)550公斤、硫酸鎳(金屬量)400噸、粗硒150噸、碲15噸、銅杆15萬噸。

為確保達至以上目標，我們將透過改革創新，提高質量及效率。因此，我們將採取以下措施優化營運效率：

### 一、透過有組織生產，提高生產效率

通過把握由基礎設施建設階段發展至生產階段期間之機遇，我們將組織全產能生產並充分利用我們的資源優勢獲取經濟利益。我們的目標是實現礦山銅年產量3.56萬噸。通過礦井的良好規劃及物流系統，銅綠山礦的生產及勘探將得以加強。豐山礦方面，我們將擴大南部地區的礦井開採，以延長其生產期限並提高北部地區生產效率，確保南北地區的礦井生產均符合規定標準。銅山口礦的地下系統將於三月底開始全面運作，新尾礦池亦將於本年度上半年開始排沙。薩熱克礦將於五月底完成其備案系統測試。我們將透過優化新選礦系統，盡快實現生產目標。

冶金及金屬市場方面，我們將充分利用精製的冶煉系統、經改善的冶金效率以及技術優勢，實現冶金規模經濟。我們將優化冶煉廠的生產結構，重點實現澳爐及新30萬噸電解系的全產能生產，憑藉我們的先進技術與設備降低生產成本。我們將密切監控影響生產的關鍵領域(例如澳爐的回收率、澳爐每小時轉爐及供給量及澳爐的運行時長)，以確保最低年產量粗銅29.5萬噸並實現30萬噸之生產目標。稀貴廠方面，我們旨在實現稀有貴金屬工業園之生產目標，提高生產技術及標準，完善生產結構，降低生產成本。

### 二、透過有效運營，提高生產效率

我們將加大併購及重組力度，以擴大及控制成本。我們將通過把握目前經濟低迷的特殊機遇，積極尋求併購及重組機會並充分利用資本市場。為提高技術水平，我們積極尋求機會進行重組及與具有優質資源項目、技術優勢、良好發展潛力、其發展符合行業發展趨勢以及先進經營模式之企業合作。

### 三、通過加強風險防範，確保經營業績

為進一步完善風險防範系統，我們已成立風險防範小組，委任特定部門及人員負責風險控制並承擔相關責任，亦採取風險防範管理措施，以完善風險管理系統及程序。

### 四、透過創新實現增長

我們將完善與生產企業、學術機構及研究中心進行技術合作的工作機制，加大高科技領域人才的招聘力度，並加快建立國家級技術中心、博士後科研工作站、省級工程中心及重點實驗室。我們充分利用我們的優勢開發技術平台，以為開採、選取有色金屬及綜合利用貴金屬，進行分析與測試、登記保護及其他事宜。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得約人民幣42,808,295,000元(二零一三年：人民幣43,598,452,000元)的收入，較去年減少約1.81%。減少主要由於產品價格下降及二零一三年出售附屬公司(目前按合營企業入賬)後，於二零一四年不再合併入賬收益而導致貿易收益減少。

### 銷售／服務成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團銷售／服務成本約為人民幣42,010,068,000元(二零一三年：人民幣42,702,412,000元)，較去年減少約1.62%，主要由於銷售減少加上實行成本控制措施降低生產成本。

### 毛利

毛利為人民幣798,227,000元，較二零一三年同期的人民幣896,040,000元減少了人民幣97,813,000元，主要由於產品價格下降而生產成本仍然高企的影響。

### 其他收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度，其他收入約為人民幣174,823,000元(二零一三年：人民幣78,452,000元)，較去年增加約122.84%，主要由於進口銅礦石利息之補貼及僱員醫療費用增加。

## 行政開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度的行政開支約為人民幣346,574,000元(二零一三年：人民幣344,211,000元)，較去年增加約0.69%，增加主要由於持續擴展業務導致多項辦公開支增加。

## 其他虧損／收益淨額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，其他虧損淨額約為人民幣137,191,000元(二零一三年：收益淨額人民幣56,492,000元)，較去年減少約342.85%，主要由於商品衍生合約及可換股票據／債券的衍生工具部分之公平值變動收益增加，惟被年內指定為按公平值計入損益之金融負債之黃金貸款公平值變動虧損及匯兌虧損淨額所抵銷。此外，本集團於二零一三年確認而二零一四年並無履行責任後撥回撥備及出售附屬公司收益。

## 融資成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度融資成本約為人民幣529,002,000元(二零一三年：人民幣536,801,000元)，較去年減少約1.45%，主要由於年內持續擴充產能致使合資格資產成本中的借貸成本資本化增加。

## 應佔合營公司業績

截至二零一四年十二月三十一日止年度，應佔合營公司業績虧損約為人民幣22,901,000元(二零一三年：零)。本集團於二零一三年十二月二十七日出售若干附屬公司後，該等公司入賬列為本集團的合營公司。年內虧損主要是由於，為推進有色金屬的交易業務，有色金屬的貿易利潤減少及借款成本增加所致。

## 所得稅抵免／開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度所得稅抵免約為人民幣31,641,000元，較去年增加約204.12%(二零一三年所得稅開支：人民幣30,389,000元)，增加主要反映因採礦權減值虧損而確認的遞延稅項影響。

## 本公司擁有人應佔虧損

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損人民幣95,553,000元，較去年同期的虧損人民幣1,949,229,000元減少了人民幣1,853,676,000元。虧損大幅下跌主要是由於二零一四年商譽及採礦權減值減少人民幣1,972,203,000元，而該減值虧損是由於全球經濟下滑，本集團產品售價及利潤預計會偏低，本集團業務的未來前景欠佳而作出。

## 流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團之流動比率約為1.05(二零一三年：1.01)(按流動資產約人民幣7,837,227,000元(二零一三年：人民幣8,899,313,000元)除以流動負債約人民幣7,494,605,000元(二零一三年：人民幣8,845,645,000元)計算)。本集團於二零一四年十二月三十一日之資產負債比率約為230.80%(二零一三年：247.71%)(按債務淨額約人民幣8,183,718,000元(二零一三年：人民幣8,838,872,000元)除以權益總額約人民幣3,545,771,000元(二零一三年：人民幣3,568,288,000元)計算)。資產負責比率下降由於本集團計劃保留更多銀行存款／結餘作營運資金，因而二零一四年十二月三十一日的受限制銀行存款及銀行結餘、銀行及其他存款、銀行結餘及現金增加所致。

於二零一四年十二月三十一日，本集團有現金淨額，並有足夠資金以支付所有未償還負債以及應付其營運資金需求。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團勘探活動產生之資本開支約為人民幣27,338,000元(二零一三年：人民幣70,783,000元)。

## 債務及資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團之債務總額(包括非流動及流動銀行及其他借款及可換股票據)約為人民幣10,360,487,000元(二零一三年：人民幣10,451,755,000元)。債務減少乃主要由於償還本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的銀行及其他債務。

於二零一四年十二月三十一日，本集團之若干銀行及其他借款乃以銀行存款人民幣767,490,000元(二零一三年：人民幣171,993,000元)及應收票據人民幣50,675,000元(二零一三年：應收商業票據人民幣20,000,000元)作抵押。

於二零一四年十二月三十一日，銀行及其他債務17.60%為浮動利率。

## 外匯風險

本集團在中國經營之大部分交易以人民幣結算，惟若干從國際市場之採購以美元結算，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(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。

## 或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無或然負債。

## 僱員及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有9,231名(二零一三年：9,529名)僱員。本集團本年度之員工成本總額約為人民幣683,190,000元(二零一三年：約人民幣737,214,000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。

本公司董事(「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。

## 優先購股權

本公司之公司細則或百慕達之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現有股東提呈發售新股。

## 可換股優先股

根據本公司於一九九二年一月三十一日刊發的招股章程所披露，本公司按發行價每股5港元發行34,000,000港元6%可換股優先股(「可換股優先股」)，可換股優先股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(股份代號：421)。

二零一四年十月十七日，根據可換股優先股的條款及條件，本公司按100%名義價值(即每股可換股優先股5港元)悉數贖回全部16,485股未兌換可換股優先股連同應計股息，贖回總額為現金146,716.50港元。已贖回的未兌換可換股優先股已於贖回時註銷。

可換股優先股於二零一四年十月二十七日下午四時正自聯交所除牌。

## 購買、出售或贖回上市證券

除上文「可換股優先股」一節所披露者外，於回顧年度，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。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)以檢討及監督本集團之財務申報程序及內部控制，並書面訂定其職權範圍。審核委員會現由三名獨立非執行董事王國起先生、王岐虹先生及劉繼順先生組成。審核委員會已審閱截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期業績。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「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二零一四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。

## 遵守企業管治守則

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)的守則條文，惟下述偏離守則條文的規定除外：

根據企業管治守則第A.4.1條守則條文，上市發行人之非執行董事之委任須有指定任期，並須遵守重選規定。本公司全體獨立非執行董事之委任書並無指定任期，惟仍須按本公司之公司細則之相關規定，最少每三年於本公司之股東週年大會上輪值退任一次，並重選連任，本公司董事認為此舉目的與非執行董事之委任須有指定任期相同。

## 足夠公眾持股量

根據於本公佈日期本公司所獲之公開資料及就本公司董事所知，本公司已維持上市規則指定之公眾持股量。

## 薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並書面訂立特定職權範圍。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向董事會作出推薦建議，並獲董事會授予代表董事會釐定本公司所有執行董事及高級管理層之具體薪酬組合之責任。

薪酬委員會現由三名獨立非執行董事組成，分別為王國起先生、王岐虹先生及劉繼順先生。

## 提名委員會

本公司設立備有明確書面職權範圍之提名委員會(「提名委員會」)。提名委員會之職責包括檢討董事會之架構、規模及組成，按提名委員會多元化政策物色適當合資格人士加入董事會成為其成員，並向董事會提供推薦建議。

## 刊登業績公告及年報

本業績公告會在本公司網站([www.hk661.com](http://www.hk661.com))及香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊登。二零一四年年報及股東週年大會通告將寄發予本公司股東，並於適當時候在相同網站刊登。

承董事會命  
中國大冶有色金屬礦業有限公司  
主席  
張麟

香港，二零一五年三月三十一日

於本公佈刊發日期，董事會包括四名執行董事張麟先生(董事會主席)、龍仲勝先生、翟保金先生及譚耀宇先生；以及三名獨立非執行董事王岐虹先生、王國起先生及劉繼順先生。