
此乃要件 請即處理

閣下對本通函或應採取之行動如有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的洛陽樂川鉬業集團股份有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之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)

決算報告和預算報告

建議擬派末期股息

建議使用閑置自有資金認購結構性存款計劃

建議使用閑置自有資金購買理財產品

建議對全資子公司提供金融擔保

建議授予發行股份之一般性授權

建議授予H股回購之一般性授權

對持有IXM的目標公司非常重大之收購

及

股東周年大會通告

二零一九年第二次H股類別股東會議通告

董事會函件載於本通函第1至44頁。有關本公司將於二零一九年六月十四日(星期五)下午一時正假座中國河南省洛陽市洛龍區開元大道239號鉬都利豪國際飯店國際會議廳舉行之股東周年大會通告載於本通函第AGM-1至AGM-8頁。股東周年大會適用之代表委任表格及回執將隨函附上。

不論閣下能否親身出席股東周年大會，閣下須依照回執及適用於股東周年大會之代表委任表格印列的指示將其填妥、簽署及交回。就H股股東而言，適用於股東周年大會之代表委任表格須儘早且無論如何不遲於相關會議指定舉行時間24小時前交回本公司位於香港的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17M樓。填妥及交回適用於股東周年大會之代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東周年大會或其任何續會及於會上投票。

欲親身或委託代表出席股東周年大會的H股股東須於相關會議召開前二十日，即二零一九年五月二十四日(星期五)前，將回執以專人、郵寄或傳真方式送回本公司位於中國主要營業地點的董事會辦公室，地址為中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北。

二零一九年四月二十七日

* 僅供識別

目 錄

	頁次
釋義	ii
董事會函件	1
附錄一 – 二零一八年度財務決算報告	I-1
附錄二 – 二零一八年度獨立董事述職報告	II-1
附錄三 – 回購H股股份之一般授權之說明函件	III-1
附錄四 – 有關貼現未來估計現金流函件	IV-1
附錄五 – 董事會有關貼現未來估計現金流函件	V-1
附錄六 – 本集團的財務資料	VI-1
附錄七-A – 目標公司的會計師報告	VII-A-1
附錄七-B – IXM集團的會計師報告	VII-B-1
附錄八 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料	VIII-1
附錄九-A – 目標公司管理層討論與分析	IX-A-1
附錄九-B – IXM集團管理層討論與分析	IX-B-1
附錄十 – 目標公司評估報告概要	X-1
附錄十一 – 建議收購攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及填補回報措施	XI-1
附錄十二 – 未來三年股東回報規劃(2019-2021)	XII-1
附錄十三 – 一般資料	XIII-1
股東周年大會通告	AGM-1
二零一九年第二次H股股東類別會議通告	NOTICE-1

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「A股」	指	本公司發行的每股面值人民幣0.20元的內資股，在上交所上市，並以人民幣買賣(股份代號：603993)
「A股股東」	指	A股持有人
「A股股東類別會議」	指	本公司謹訂於二零一九年六月十四日(星期五)於年度股東大會後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的二零一九年第二次A股股東類別會議及其任何續會
「股東周年大會」	指	本公司謹訂於二零一九年六月十四日(星期五)下午一時正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的股東周年大會及其任何續會
「公司章程」	指	本公司的公司章程，經不時修訂、更改或以其他方式補充
「董事會」	指	本公司董事會
「預算報告」	指	於二零一九年三月二十八日的第五屆董事會第四次會議批准的本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務預算報告
「買方」或「洛鉅控股」	指	洛陽鉅業控股有限公司，本公司直接全資附屬公司，為一家於香港註冊成立的有限責任公司
「交割」	指	目標股份的買賣交割

釋 義

「交割日期」	指	不論如何不遲於載於購股協議的條件達成或(在許可之範圍內)由享有股份購買協議中列載條件利益的訂約方豁免(因其性質而將於交割時達成之條件除外，惟該等條件須於交割時達成或(在許可之範圍內)豁免)後的十個營業日，或買方與賣方可能同意的其他時間或地點
「交割款項」	指	198百萬美元(等同於約港幣1,553百萬元)加上預期淨利潤
「本公司」	指	洛陽樂川鉬業集團股份有限公司，一間於中國成立的股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所主板以及上海證券交易所上市及交易，且為買方的母公司
「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「德勤」	指	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)，為本公司執業會計師及審計師
「香港德勤」	指	Deloitte Touche Tohmatsu，為目標公司及IXM集團的財務資料以及經擴大集團的未經審核備考財務資料的註冊會計師及申報會計師
「日內瓦德勤」	指	日內瓦德勤，一家審計公司，Deloitte NWE LLP的聯營公司，英國私人保證責任有限公司Deloitte Touche Tohmatsu Limited的成員公司，
「董事」	指	本公司董事
「產權負擔」	指	授予任何第三方的任何按揭、押記、質押、留置權、購股權、限制、優先購買權、優先認購權、申索、權利、權益或優惠，或其他任何種類之產權負擔或擔保權益(或產生設置任何上述的協議或承諾)

釋 義

「經擴大集團」	指	交割後的本公司及其附屬公司，將包括目標集團
「預期淨利潤」	指	賣方於不遲於預計交割日期前三十天就最終淨利潤作出的合理估計
「事件」	指	包括任何人的死亡、清盤或解散及任何行為、交易或遺漏等，任何提述特定日期或之前發生的任何事件須包括就稅務目的而言被視作或被視為在該日期或之前已發生的事件
「末期股息」	指	擬分派的截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.11元(含稅)，詳情見本公司於二零一九年三月二十八日的全年業績公告
「最終淨利潤」	指	目標集團由二零一八年十月一日起至交割日期營業結束止期間的合併淨利潤，乃根據買方與賣方協定的會計準則計算，減去除向目標集團的成員外所支付的所有股息或其他分配(包括買方就任何非現金股息或其他分配釐定的公平市價)的總額或該期間以其他方式支付的款項
「決算報告」	指	本通函附錄一所載的本公司二零一八年度財務決算報告，於二零一九年三月二十八日的第五屆董事會第四次會議批准
「基金」	指	NCCL自然資源投資基金(有限合夥)，一家開曼群島的獲豁免有限合夥企業。於最後實際可行日期，(i)本公司(作為有限合夥人)通過Natural Resource Elite Investment Limited(洛鋁控股全資附屬公司)間接持有基金約45%的權益及(ii)Next Goal Limited(中國安星資產管理有限公司全資附屬公司)作為另一位有限合夥人持有基金約55%的權益。基金的普通合夥人為New China Capital Legend Limited，其為新華資本國際管理有限公司之全資附屬公司

釋 義

「基金收購」	指	基金於二零一七年十二月二十二日自LDC收購Louis Dreyfus Company Metals B.V.(現稱IXM)的全部股本，該收購已於二零一八年五月完成。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十二月二十六日、二零一八年一月一日及二零一八年五月十一日的公告
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.20元的境外上市外資股，於香港聯交所主板上市，並以港元買賣
「H股股東」	指	H股持有人
「H股股東類別會議」	指	本公司謹訂於二零一九年六月十四日(星期五)股東周年大會及A股股東類別會議結束後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的二零一九年第二次H股股東類別會議及其任何續會
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立估值師」	指	中聯資產評估集團有限公司，中國獨立估值師

釋 義

「首筆付款」	指	買方於二零一八年十二月二十日或買方及賣方可能協定的較後日期向賣方支付的首筆付款297百萬美元(相當於約2,330百萬港元)，可悉數退還，並須於股份購買協議終止後五個營業日內退還予買方(扣除與退還及買方以合理行動事先批准有關而產生的任何合理成本及開支(包括法律費用))
「IXM」	指	IXM B.V.(前稱Louis Dreyfus Company Metals B.V.)，於交割前重組前為一家於荷蘭註冊成立的有限責任公司，為基金の間接全資附屬公司。於最後實際可行日期，為目標公司的全資附屬公司
「IXM集團」	指	IXM及其附屬公司
「最後實際可行日期」	指	二零一九年四月二十三日，即於本通函付印前為確定當中所載若干資料之最後實際可行日期
「LDC」	指	Louis Dreyfus Company B.V.，於荷蘭註冊成立的有限責任公司，為IXM過去的控股股東及基金收購IXM100%股權的賣方
「上市規則」或 「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「最後完成日期」	指	二零一九年九月三十日，或賣方及買方以書面形式約定的其他日期
「國家發改委」	指	中國國家發展和改革委員會
「中華人民共和國」或 「中國」	指	中華人民共和國(就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣)

釋 義

「交割前重組」	指	賣方進行及於二零一九年四月十八日完成的交易，其中賣方將其所有IXM股份給予目標公司。在重組完成後，賣方通過目標公司間接持有IXM全部股權
「建議收購」	指	買方根據股份購買協議自賣方收購目標股份
「購買價格」	指	買方將就目標股份向賣方支付495百萬美元(相當於約3,883百萬港元)加最終淨利潤的對價總額
「相關索賠」	指	根據或有關或由股份購買協議項下賣方保證引起的買方任何索賠、控訴、行動、程序或訴訟或任何稅務索賠
「回購授權」	指	受限於股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議上分別就批准回購授權擬提呈的決議案中所載條件的規限下，授予董事會行使權力回購數量總額不超過上述決議案通過當日已發行H股股份數目10%的H股之一般授權
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「外管局」	指	中國國家外匯管理局及其派出機構
「賣方」或「NSR」	指	New Silk Road Commodities Limited，基金的全資附屬公司，一家於香港註冊成立的有限責任公司
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
「股份」	指	A股及H股

釋 義

「股份授權」	指	受限於股東周年大會上就批准股份授權擬提呈的決議案中所載條件的規限下，授予董事會行使權力以發行不超過上述決議案通過當日已發行A股股份數目20%及H股股份數目20%之新增A股及新增H股之一般性授權
「股東」	指	本公司股份持有人，包括A股股東及H股股東
「上交所」	指	上海證券交易所
「股份購買協議」	指	買方與賣方訂立日期為二零一八年十二月四日的股份購買協議，據此，根據該協議的條款及條件，買方及賣方同意以購買代價購買及出售目標股份
「目標公司」	指	New Silk Road Commodities SA，一家於瑞士註冊成立的有限責任公司，且為NSR的直接全資附屬公司，於最後實際可行日期持有IXM100%的股權
「目標集團」	指	(i)於交割前重組完成前為IXM、目標公司及彼等各自的附屬公司；或(ii)於交割前重組完成後為目標公司及其附屬公司
「目標股份」	指	目標公司不附帶任何產權負擔的100%已發行及存續股份
「稅務索賠」	指	買方提出有關稅務事項的索賠
「稅務事項」	指	本公告內「股份購買協議主要條款」一節「稅務事項」下標題所述的任何事項

釋 義

「稅務」或「稅」	指	應付或由任何稅務機關徵收的所有形式的稅、徵稅、關稅、收費、扣押、扣繳或其他金額，無論何時產生或徵收且無論是在瑞士或其他地方
「美元」	指	美利堅合眾國之法定貨幣美元
「評估報告」	指	由獨立估值師就目標公司及IXM的模擬匯總股權總額編製的評估報告
「%」	指	百分比

除另有表明外，美元與港元按7.8445港元兌1.00美元的匯率換算，該匯率是美國聯邦儲備局於二零一九年四月十九日的H.10統計數據所訂的匯率。



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)

執行董事：

李朝春(董事長)

李發本

非執行董事：

袁宏林

程雲雷

郭義民

註冊辦事處：

中華人民共和國

河南省

洛陽市

樂川縣

城東新區

畫眉山路

伊河以北

獨立非執行董事：

王友貴

嚴冶

李樹華

香港主要營業地點：

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

敬啟者：

決算報告和預算報告

建議擬派末期股息

建議使用閑置自有資金認購結構性存款計劃

建議使用閑置自有資金購買理財產品

建議對全資子公司提供金融擔保

建議授予發行股份之一般性授權

建議授予H股回購之一般性授權

對持有IXM的目標公司非常重大之收購

及

股東周年大會通告

二零一九年第二次H股股東類別會議通告

1. 緒言

茲提述本公司日期為二零一九年三月二十八日的公告，內容有關(其中包括)預算報告及建議擬派末期股息，以及日期為二零一八年十二月四日的公告，內容有關(其中包括)建議收購持有IXM的目標公司。

本通函旨在向閣下提供相關資料供閣下就將於股東周年大會及H股股東類別會議上提呈(其中包括)下列普通決議案及特別決議案進行表決時作出知情決定：

股東周年大會

- (i) 決算報告和預算報告；
- (ii) 建議擬派末期股息；
- (iii) 建議使用閑置自有資金認購結構性存款計劃；
- (iv) 建議使用閑置自有資金購買理財產品；
- (v) 建議對全資子公司提供金融擔保；
- (vi) 建議股份授權；
- (vii) 建議回購授權；及
- (viii) 建議收購事項。

H股股東類別會議

- (i) 建議回購授權。

2. 決算報告和預算報告

誠如本公司日期為二零一九年一月十八日的海外監管公告所述，本公司於二零一九年一月十八日召開的第五屆董事會第四次中期會議，審議通過了關於財務預算報告的議案，具體內容為：

董事會函件

根據未來的經濟和市場形勢，公司確定的預算目標是：

1. 銅鈷業務：預算銅金屬產量17萬噸至20萬噸；預算鈷金屬產量1.65萬噸至1.9萬噸；
2. 鉬鎢業務：預算鉬金屬產量1.45萬噸至1.6萬噸，預算鎢金屬產量0.90萬噸至1.0萬噸（不含洛陽豫鷺礦業有限責任公司）；
3. 銅金業務（按80%權益計算）：預算NPM銅金屬產量3萬噸至3.2萬噸；預算黃金產量2.5萬盎司至2.8萬盎司；
4. 鈰磷業務：預算鈰金屬產量0.95萬噸至1.1萬噸；預算磷肥（高濃度化肥+低濃度化肥）產量100萬噸至115萬噸。

董事會亦於二零一九年三月二十八日批准了決算報告，其副本載於本通函附錄一。

本公司將於股東周年大會上提呈有關審議及通過預算報告及決算報告的普通決議案。

3. 建議擬派末期股息

誠如本公司日期為二零一九年三月二十八日有關(其中包括)建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息的全年業績公告及海外監管公告中所述，董事會建議派發末期股息每股人民幣0.11元(含稅)，派發末期股息之決議案須獲股東在股東周年大會上批准，方可作實。一項普通決議案將在股東周年大會上提呈股東投票表決。

本公司將就向A股股東建議派發末期股息的相關事宜另行公告。

稅項

根據自二零零八年一月一日起生效實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》以及於二零零八年十一月六日頒佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008897]號)，本公司向於基準日名列H股股東名冊上的非居民企業股東派發年度股息時，有義務為非居民企業以10%的稅率代扣代繳中國企業所得稅。因此，任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人、受託人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的H股股份，而中國企業所得稅須由任何與此相關的應付股息代扣代繳。非居民企業股東或會有意於收取任何股息後根據相關規定(如稅項協議(安排))申請退稅(如有)。

根據由中國財務部及國家稅務總局於一九九四年五月十三日所頒佈的《關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994020]號)，海外個人豁免就從外資企業收取股息或分紅所徵收的中國個人所得稅，以作為臨時措施。此外，經本公司主管稅務部門確認，《關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994020]號)項下相關規定適用於本公司，而本公司將毋須在向名列H股股東名冊的個人股東派發末期股息時，為個人股東代扣代繳任何個人所得稅。

董事會函件

根據於二零一四年十一月十七日所頒佈的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[201481]號)：

- 就經滬港通投資H股的國內個人投資者而言，本公司將所於派發末期股息時按20%稅率代扣個人所得稅。個人投資者有權通過出示有效繳稅證明文件，向中國證券登記結算有限公司的主管稅務部門就已於海外繳納的代扣稅申請稅收抵免。就經滬港通投資H股的國內證券投資基金而言，本公司將於派發末期股息時根據上述條文代扣個人所得稅；及
- 就經滬港通投資H股的國內企業投資者而言，本公司將不會於派發末期股息時代扣所得稅，而國內企業投資者須自行遞交報稅表。

建議H股股東就本公司支付股息以及持有和買賣H股的稅務問題向其稅務顧問查詢中國、香港及其他國家的相關稅務法例及規定。

本公司將於股東周年大會上提呈有關審議及通過建議派發末期股息的普通決議案。

4. 建議使用閑置自有資金認購結構性存款計劃

誠如本公司日期為二零一九年三月二十八日的海外監管公告所述，本公司於二零一九年三月二十八日召開的第五屆董事會第四次會議，審議通過了《使用閑置自有資金認購結構性存款計劃的議案》。具體內容為：

董事會函件

根據本公司的業務計劃及資金使用情況，並在保證資金流動性及安全性的前提下，本公司及其子公司建議使用閑置自有資金自銀行及彼等之分行購買結構性存款產品。預期本公司購買的結構性存款產品生產率將高於同期銀行存款利率。結構性存款認購計劃不構成關聯交易，亦不構成重大資產重組。具體內容為：

- (1) 結構性存款產品交易對方為銀行及其分支機構，交易對方與本公司不存在產權、資產、債權、債務、人員等方面的其他關係。
- (2) 本公司購買的結構性存款產品主要為短期產品，單筆業務不超過12個月，結構性存款產品連續十二個月的累計上限不超過人民幣350億元(或等值外幣)，有效期自股東周年大會批准之日起至二零一九年度股東周年大會召開之日，並授權董事會在上述使用期限及結構性存款產品額度範圍內行使相關決策權。
- (3) 結構性存款產品不需要提供任何履約擔保。
- (4) 在運營收入及支出有足夠營運資金保證的前提下，使用本公司短期閑置資金投資於短期結構性存款以獲取額外投資收益並降低本公司財務成本，不會影響公司日常資金周轉需要及本公司主營業務的正常開展。
- (5) 本公司將選擇資產規模大、信譽度高的銀行及其分支機構開展結構性存款業務，規範管理，嚴格控制風險，定期關注結構性存款產品的相關情況。一旦發現可能產生風險的情況，本公司將及時採取應對措施，控制投資風險。

本公司將於股東周年大會上提呈有關審議及通過建議使用閑置自有資金認購結構性存款計劃的議案的普通決議案。

由於本集團根據該等決議案將予認購的若干結構性存款將不會於本集團的合併資產負債表被視作現金及現金等價物或銀行存款，故根據香港上市規則第14章或第14A章，認購該種結構性存款將被視為交易(倘適用)，而本公司根據該決議案購買該種結構性存款時，將遵守相關規則及規定。

5. 建議使用閑置自有資金購買理財產品

誠如本公司日期為二零一九年三月二十八日的海外監管公告所述，本公司於二零一九年三月二十八日召開的第五屆董事會第四次會議，審議通過了《使用閑置自有資金購買理財產品或委託管理產品的議案》。具體內容為：

為了提高自有資金使用效率並最大化資金實用價值，在保證本公司日常運營、資本安全、運營合規及風險控制的前提下，本公司使用臨時自有資金投資理財產品或委託管理產品，以最大化資本管理的效益。具體內容為：

- (1) 投資額度：連續十二個月累計計算不超過人民幣50億元(或等值外幣)。
- (2) 投資投向：高信用等級、流動性好的金融工具，包括但不限於國債、央行票據、金融債、銀行次級債、債券回購以及投資級及以上的企業債、公司債、短期融資券、中期票據等；銀行同業存款、貨幣市場存拆放交易、銀行及非銀行金融機構信用支持的各種金融產品及其他合法的金融資產信託計劃等理財或委託理財產品(不包括結構性存款產品)。
- (3) 有效期：自股東大會批准之日起至二零一九年度股東周年大會召開之日。

在保證本公司日常運營及資本安全的前提下，本公司將其自有閑置資金用於理財產品或委託管理產品，不會影響本公司日常資金的正常運轉或本公司主要業務的正常開發。通過適度的資本保障理財管理，本公司的資本使用效率提高，資本收益增加，並獲得更多股東投資回報。

本公司將於股東周年大會上提呈有關審議及通過建議使用閑置自有資金購買理財產品或委託管理產品的議案的普通決議案。

由於根據香港上市規則第14章及第14A章，使用閑置自有資金購買理財或委託理財產品將被視為交易(倘適用)，本公司將於根據該等決議案購買理財或委託理財產品時遵守香港上市規則第14A條有關規則及規定。

6. 建議對全資子公司提供金融擔保

誠如本公司日期為二零一九年三月二十八日的海外監管公告所述，本公司於二零一九年三月二十八日召開的第五屆董事會第四次會議，審議通過了建議向本公司直接及間接全資子公司提供財務擔保的議案。具體內容為：

為了對本公司直接或間接全資子公司提供更好的發展支持，更快地響應其財務需求，並降低其融資成本，本公司基於本公司的運營情況，建議對其直接或間接全資子公司提供最高不超過人民幣150億元(或等值外幣)的金融擔保。該等信貸額度可滾動循環使用，額度有效期自股東周年大會批准之日起至二零一九年度股東周年大會召開之日止。

本公司擬授權董事會於前述額度範圍內決定並處理本公司為直接或間接全資子公司提供金融擔保的相關事宜，授權內容具體為：

- (1) 授權董事會於人民幣150億元(或等值外幣)信貸額度內決定並處理本公司對直接或間有效期自股東周年大會批准之日起至二零一九年度股東周年大會召開之日止；
- (2) 根據具體情況決定並實施本公司對直接或間接全資子公司提供金融擔保的具體方案，其中包括擔保對象、擔保金額、擔保期限、擔保方式等具體事宜；
- (3) 根據上交所、香港聯交所及相關監管部門要求，履行與上述擔保事宜相關的審批程序(若有)，並及時進行信息披露；
- (4) 辦理與上述擔保事宜相關的其他一切事項。

本公司將於股東周年大會上提呈有關審議及通過對本公司直接或間接全資子公司提供金融擔保的議案的特別決議案。

7. 建議授予發行股份之一般性授權

誠如本公司日期為二零一九年三月二十八日的海外監管公告所述，本公司於二零一九年三月二十八日召開的第五屆董事會第四次會議，審議通過了《建議授予發行股份之一般性授權的議案》。

鑒於本公司發展需要，董事會提呈特別決議案授予董事會一般授權，以發行、配發及處理不超過有關建議通過一般授權或可轉換成該等股份的證券決議案通過當日本公司已發行A股及H股各股份總數20%的本公司額外A股及H股。具體內容為：

- (1) 向董事會授予一般及無條件授權並由董事會轉授權董事長及其授權人士決定單獨或同時配發、發行及處理A股及／或H股(不超過每類該等股份於提呈批准股份授權決議案通過之日已發行在外股份的20%)及授權認購或將任何證券轉換為股份(根據相關中國法規，發行A股仍須經股東於本公司股東大會批准)，及決定配發、發行及處理新股的條款及條件，包括但不限於：
 - (a) 擬發行的新股的類別及數目；
 - (b) 新股的定價方式及／或發行價格(包括價格區間)；
 - (c) 開始及結束發行的日期；
 - (d) 向現有股東發行的新股的類別及數目；及／或
 - (e) 作出或授予可能需要行使該等權利的建議、協議、購股權。

董事會函件

- (2) 董事會或董事長及其授權人士根據股份授權決定單獨或同時配發、發行及處理(不論是否根據購股權或以其他方式)的A股或H股的數量(不包括以公積金轉增股本方式發行的股份)分別不得超過本公司於本議案在股東周年大會通過時已發行A股或H股的20%。
- (3) 倘董事會或董事長及其授權人士已於下文所定義的相關期間內決定配發、發行及處理A股及／或H股，且本公司亦在股份授權有效期內取得主管監管部門的相關批准、許可或登記(如適用)，則本公司董事會或董事長及其授權人士可在該等批准、許可或登記的有效期內完成相關配發、發行及處理工作。
- (4) 授權董事會或董事長及其授權人士根據適用法律(包括但不限於中國公司法、香港上市規則及上交所上市規則)取得行使股份授權的相關政府部門及／或監管機構(如適用)的批准。
- (5) 股份授權的有效期將自本議案在股東周年大會通過之日起至下列最早的日期(「**相關期間**」)止：
 - (a) 本議案在股東周年大會通過之日後12個月屆滿之日；
 - (b) 二零一九年度股東周年大會結束之日；或
 - (c) 股東於股東大會上通過批准特別決議案撤銷或修訂根據本議案授予的股份授權之日。
- (6) 授權董事會或董事長及其授權人士批准、簽訂及作出或促使簽訂及作出其認為與根據股份授權而配發、發行及處理任何新股有關的任何文件、契約及事宜、辦理必要手續、採取其他必要的行動。
- (7) 授權董事會或董事長及其授權人士在新股配發及發行完成後，根據本公司新股配發及發行的方式、種類、數目及本公司當時股權結構，增加本公司註冊資本並對公司章程做出適當及必要的修訂。

於最後實際可行日期，本公司已發行的股份總數為21,599,240,583股，包括3,933,468,000股H股及17,665,772,583股A股。假設本公司於股東周年大會之前將不會進一步發行股份，本公司將獲准發行、配發及處理最多4,319,848,116股股份(包括786,693,600股H股及3,533,154,516股A股)，即於通過該決議案當日已發行股份的20%，惟須待有關授予發行股份之一般性授權的決議案獲得通過方可作實。

董事會將按中國公司法及其他不時修訂的適用法律及規則，及股份上市地證券監管機構的相關規定，以及僅於獲得中國證監會和其他有關的中國政府部門的必要批准後才會根據發行授權行使其授權。董事謹此表明，於最後實際可行日期，彼等並無計劃根據一般授權發行任何新股。

董事會相信，授予董事會一般授權以發行新股符合本公司及股東的最佳利益。雖然現時不可能事先預計在何種特定情況下董事會認為適合發行股份，惟此舉使董事會可以更靈活地把握任何可能出現的機會。

本公司將於股東周年大會上提呈有關審議及通過授予發行股份之一般性授權的議案的特別決議案。

8. 建議授予回購H股股份之一般授權

誠如本公司日期為二零一九年三月二十八日的海外監管公告所述，本公司於二零一九年三月二十八日召開的第五屆董事會第四次會議，審議通過了建議授予回購H股股份之一般性授權的議案。

鑒於本公司發展需要，及為使本公司於適當時能靈活回購H股，董事會於股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議上提呈一項特別決議案，授予董事會回購授權，以回購數量總額不超過就批准回購授權而提呈的決議案通過當日已發行H股股份數目的10%。

董事會函件

公司法(本公司須受其規限)規定，於中國註冊成立的股份有限公司不得回購其股份，除非公司是為了(a)減少其註冊資本；(b)與持有公司股份的其他公司合併；(c)用作員工持股計劃或股權激勵的股份；(d)向反對股東大會上有關公司合併或分立之決議案的異議股東收購股份；(e)用作轉換上市公司發行之可轉換公司債券的股份；或(f)維護上市公司的公司價值及股東權益。公司章程規定，在獲得有關監管機構的批准，且依照公司章程的規定下，本公司可就上述目的回購股份。惟根據本次一般性授權進行回購的H股只能予以註銷，並據此相應調減本公司的註冊資本。

香港上市規則准許中國股份有限公司的股東向董事授出一般授權，以回購在香港聯交所上市的公司H股股份。

該項授權須經股東在股東大會上通過特別決議案，及分別經A股及H股持有人在類別股東會議上通過特別決議案批准後方可授出。

由於H股是以港元在香港聯交所買賣，本公司回購H股時亦是以港元支付，故此，回購H股亦須取得有關外管局等相關主管機構的批准後方可進行。

根據公司章程第二十七條有關適用於減少註冊資本的規定，本公司應當自董事會作出該項決議案之日起10日內通知債權人，並於30日內在報章上公告。債權人自接到本公司通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，有權要求本公司清償債務或者提供相應的償債擔保。

回購授權須於下列條件達成後，方可作實：(a)就批准授出回購授權而提呈的特別決議案分別於股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議上獲得通過；(b)根據中國法律、法規或規例的規定，取得全部有權監管機關(若適用)的批准；及(c)根據上述公司章程第二十七條的通知程序，本公司債權人並無要求本公司還款或就尚欠債權人的任何款項提

供擔保(或倘本公司債權人有此要求,本公司在全權決定下,已償還欠款或就有關欠款提供擔保)。倘本公司決定根據上述(c)項所述的情況向其債權人償還欠款,本公司預期將會從其內部資源中撥付款項回購股份。倘上述條件並未達成,董事不得行使回購授權。董事謹此表明,於最後實際可行日期,彼等並無計劃根據回購授權回購任何H股股份。

有關本公司擬於股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議上分別提呈的特別決議案藉以授予董事會回購授權的詳情,載於股東周年大會通告內的第13項特別決議案、A股股東類別會議通告內的特別決議案及H股股東類別會議通告內的特別決議案。根據回購授權可能回購的H股數目,不可超過於就批准回購授權而提呈的決議案獲通過當日已發行H股股份數目的10%。

根據香港上市規則,本公司須向股東發出一份說明函件,內容包括合理所需之資料,以使股東能對授出回購授權投贊成票或反對票作出知情決定。該份說明函件載於本通函附錄三。

9. 本公司未來三年的利潤分配方案

根據中國證監會發佈的《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》(證監發[2012]37號)及《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》(證監發[2013]43號)等文件的要求等相關法律、規則、規範性文件及《公司章程》的規定,本公司已制訂《未來三年股東回報規劃(2019-2021年)》。

一項有關本公司未來三年利潤分配方案的特別決議案將於股東周年大會上提呈。方案詳情載於本通函附錄十二。

10. 建議收購

(1) 緒言

董事會欣然宣佈,於二零一八年十二月四日,洛鉅控股(本公司全資附屬公司,作為買方)與NSR(基金全資附屬公司,作為賣方)訂立股份購買協議,據此,賣方已同意出售且買方已同意購買目標股份。

(2) 建議收購

(A) 股份購買協議主要條款

日期：二零一八年十二月四日

訂約方：(1) 洛鉬控股，作為買方；及
(2) NSR，作為賣方

本公司確認，就董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方及賣方的最終實益擁有人為本公司及本公司關連人士的獨立第三方。

標的事項：目標公司100%已發行及未發行股份，且目標公司於交割前重組完成後持有IXM 100%股權。

對價：購買對價為相當於495百萬美元(相當於約3,883百萬港元)加最終淨利潤的金額，並將按下文所述結清。

該對價乃經買方及其專業顧問作出盡職審查及財務分析後按公平談判基準釐定，同時考慮兩方面估值分析(為避免疑慮，此估值分析並非評估報告)。該估值分析參考(其中包括)：(i)商品貿易行業中若干上市可資比較公司的市淨率；及(ii)若干可資比較收購交易的市淨率，當中涉及能源、礦物及農業商品行業的收購目標。

董事會函件

根據上海證券交易所要求，本公司將就目標公司編製評估報告，以供股東於本公司近期的股東大會上參考。該評估報告的評估結果並不作為決定建議收購的購買對價之定價基礎的一部分，而作為股東考慮建議收購之獨立參考。

該評估報告由獨立估值師以市場法作為基本評估方法，同時根據中國現行法律法規關於使用兩種不同評估方法的要求同時運用收益法作為第二種評估方法編製。上述收益法被視為上市規則第14.61條項下的盈利預測。有關詳情，請參閱本通函附錄十。

付款條款：

買方須於二零一八年十二月二十日或之前或買方及賣方可能約定的較後日期向賣方支付297百萬美元(相當於約2,330百萬港元)的首筆付款，且交割款項須於交割時支付。

買方將主要通過其現有的現金儲備及，如需要，銀行借款或其他方式支付對價金額。

最終淨利潤：

最終淨利潤應釐定如下：

- (1) 於不遲於預期交割日期前三十日，賣方須向買方交付一份詳細載列預期淨利潤的報告。
- (2) 於不遲於交割日期後六十日，買方將編製報告，並向賣方交付，當中載列買方就最終淨利潤的計算。

- (3) 於不遲於買方交付最終淨利潤的計算後三十日，倘載有賣方對計算的不同意通知交付，為釐定最終淨利潤，賣方及買方應真誠努力地就爭議事項或金額達成協議。倘買方及賣方不能於該等期間內達成協議，任何一方可立刻令一家國際認可且令買方及賣方合理滿意的獨立會計師審閱協議和爭議事項或金額。該會計師應向買方及賣方交付載列該等計算之報告，且其屬決定性並對買方及賣方有約束力。

當最終淨利潤金額最終釐定時，買方或賣方(倘適用)須向另一方作出適當的調整支付。

先決條件：

交割須待若干條件獲達成或在有權享有股份購買協議所載條件的一方所允許的範圍內豁免，方可作實。建議收購之主要條件載列如下：

- (1) 中國監管批准：收到以下監管審批：
- (i) 中國國家發展和改革委員會；
 - (ii) 適用的中國商務主管部門；及
 - (iii) 倘買方經合理行動確認需要，適用的中國外匯管理部門。

董事會函件

- (2) 股東批准：股東於本公司為審議(其中包括)建議收購的股東大會上的批准；
- (3) 反壟斷批覆：(i)相關競爭法下的常規審批；及(ii)買方根據競爭法規定，於合理行動中釐定的其他批覆、同意、授權、或到期終止或放棄等待期，以完成建議收購；
- (4) 買方於合理行動中釐定除以上反壟斷批覆外的任何政府實體或其他第三方的批准、同意或授權，以完成建議收購；
- (5) 載列於股份購買協議中買方及賣方各自作出的保證於及截至緊接交割日之交割前於各重大方面均屬真實；
- (6) 買方及賣方各自須於各重大方面履行其全部交割前承諾及責任，包括：
 - (a) 賣方須採取一切必要行動，使目標集團按照日常業務經營方式運營；
 - (b) 賣方須促使目標集團各成員公司：(i)向買方授予權限，接觸目標集團的相關僱員、資產、設施、賬簿及記錄，(ii)配合買方的盡職審查及調查工作，及(iii)向買方提供其合理要求的任何財務及運營數據；

- (c) 賣方須促使目標集團的任何成員公司不會就其業務、資產或事務作出任何重大決定，亦不會或不會同意(其中包括)：(i)通過任何需要股東批准的決議案，(ii)變更股本，(iii)宣派任何分派，(iv)訂立超出協定範圍的任何合約、債務、交易、財產安排，及(v)更改目標集團任何重要僱員的任何重要僱傭或委聘條款及條件；
- (d) 賣方須根據協定時間表交付每月賬目、每週合同報告及活動報告；
- (e) 買方及賣方均將盡彼等的合理最大努力滿足適用法律的要求，以完成建議收購；
- (f) 賣方及買方須相互合作，確定或進行任何適用備案，以獲取有關建議收購的任何該等行動、同意、批准或豁免；及
- (g) 賣方須於合理切實可行的範圍內盡快及無論如何於二零一九年三月三十一日前向買方交付目標集團截至二零一八年十二月三十一日止十二個月期間經審計的合併財務報表；

董事會函件

- (7) 收到由買方及賣方各自的授權人員簽署的證明書，以證明上述第(5)及(6)款的效力；及
- (8) 交割前重組須於交割前完成及令買方滿意。

於最後實際可行日期，已實現先決條件(1)及(8)。

交割： 目標股份的出售及購買將於交割日完成。

於交割後，目標公司將成為本公司間接全資附屬公司，且其財務業績將併入經擴大集團之財務報表內。

終止： 股份購買協議可於交割前任何時間：(a)由買方及賣方以雙方書面協議終止；或(b)倘交割未能於最後完成日期或之前完成，則由買方或賣方終止。

倘股份購買協議終止，賣方須於五個營業日內向買方歸還首筆付款(扣除因歸還及買方以合理行動事先批准而產生的任何合理成本及開支(包括法律費用))。

董事會函件

針對賣方的索賠： 倘所有相關索賠(稅務索賠除外)單獨超過100,000美元及合共超過1,000,000美元，賣方應承擔全部，而不僅限於超出部份的相關索賠。

倘一項稅務索賠超過100,000美元，賣方應僅承擔超出部份的稅務索賠；或倘所有稅務索賠合共超過500,000美元，賣方應承擔全部，而不僅限於超出部份的稅務索賠。

賣方於股份購買協議項下應承擔責任最高額不得超過購買價格。

稅務事宜： 賣方須向買方支付由(i)交割當日或之前的任何收入、利潤或所得收益，(ii)交割當日或之前發生的任何事件；(iii)交割前重組；及(iv)交割引起的任何稅務負債。

轉讓： 在未取得另一方同意下，股份購買協議不可轉讓，前提是買方可將其於股份購買協議項下的全部或任何部分權利或義務轉讓予本集團任何成員公司。

管轄法律： 股份購買協議及其項下任何非合同性義務受英國法管轄。英格蘭及威爾士的法院對以下事項具有排他性管轄權：

- (1) 釐定由股份購買協議、與其有關的任何非合同義務或與股權份購買協議有關的談判、存續、法律效力、執行及終止引起的或與其相關的一切索賠、爭議或分歧；及
- (2) 給予臨時補救措施或其他臨時或保護性救濟。

(B) 購買價格的基準

經買方及其專業顧問作出盡職審查及財務分析後，基於公平磋商基準，並同時考慮參考了(其中包括)(i)商品貿易行業中若干上市可資比較公司的市淨率；及(ii)若干可資比較收購交易的市淨率，當中涉及能源、礦物及農業商品行業的收購目標的兩方面估值分析(避免疑慮，此估值分析並非評估報告)後，購買價格釐定為相當於495百萬美元(相當於約3,883百萬港元)加最終淨利潤的金額。具體而言，

- (i) 495百萬美元乃參考(其中包括)於二零一八年九月三十日的IXM集團賬面值，即449,755,000美元，及1.1倍的市淨率釐定。該市淨率反映自本公司採納的估值分析所得的市淨率平均數及中位數的適度折讓；及
- (ii) 鑒於以下原因，最終淨利潤作為購買價格的一部分且分配至賣方：
 - i. 該安排為商業安排，為交易所涉及的各方自主意願，並就買方與賣方之間的估值及風險分擔的角度而言，為公平處理方法；
 - ii. 該安排反映買方與賣方之間經考慮釐定購買價格的已折讓的市淨率的磋商結果；
 - iii. 從估值的角度而言，扣除最終淨利潤後，目標集團的淨資產價值於根據股份購買協議之基準日和於建議收購的交割日期並無重大差異；及
 - iv. 該安排為市場採納的價格釐定機制之一。

董事會函件

有關本公司釐定購買價格時納入考量的商品貿易行業中可資比較上市公司的詳情，請參閱下表：

編號	可資比較公司名稱	註冊成立地點	上市地點	可資比較公司的主營業務	市淨率 (附註)
1	嘉能可	瑞士	倫敦證券交易所 (股份代號：GLEN) 約翰內斯堡證券交易所 (股份代號：GLN)	金屬、礦物、能源及農業商品的製造及貿易	1.3x
2	阿徹丹尼爾斯米德蘭公司	美國	紐約證券交易所 (股份代號：ADM)	大部分品種農業商品的加工、倉儲、運輸及銷售	1.5x
3	邦吉公司	百慕達	紐約證券交易所 (股份代號：BG)	植物油的製造、穀物及麵粉的加工以及糖、乙醇及肥料的供應	1.8x
4	奧蘭國際有限公司	新加坡	新加坡交易所 (股份代號：O32)	商品貿易，包括可可、咖啡、腰果、大米及棉花	0.9x
5	Adani Enterprises Ltd.	印度	印度國家證券交易所 (股份代號：ADANIENT)	煤炭開採及貿易、石油及天然氣勘探、港口及多模式運輸、發電及供電以及農業業務	1.0x
				平均：	1.3x
				中位數：	1.3x

附註：上述各可資比較公司的市值按二零一八年九月二十八日的收市價計算，該等公司的財務資料摘自二零一八年九月二十八日的最近可得財務報表。

董事會函件

有關本公司釐定購買價格時納入考量的可資比較上市收購交易的詳情，請參閱下表：

編號	交易日期	買方	目標公司	目標公司主營業務	買方註冊 成立地點	代價	市淨率
1	二零一八年 一月	Yellowbird Capital Management	太和控股有限公司	石化和金屬商品 貿易	香港	6.04十億港元	0.9x
2	二零一七年 四月	海航實業集團	CWT Pte.	提供物流和供應鏈 解決方案	新加坡	2.60十億美元	1.6x
3	二零一六年 十月	常林股份有限公司	江蘇蘇美達集團 公司	機械、紡織和其他 大宗商品的貿易及 服務，建築工程承 包及投資	中國	估值為人民幣4.06 十億的資產	1.2x
4	二零一五年 七月	江蘇匯鴻國際集團 股份有限公司	江蘇匯鴻集團	冷鏈物流、醫療保 健供應鏈、紡織 品、服裝、紙漿紙 及木板的貿易，船 舶及機電設備的 供應	中國	估值為人民幣7.94 十億的股份	1.1x
						平均：	1.2x
						中位數：	1.2x

誠如上述披露，(i)商品貿易行業的可資比較上市公司市淨率的平均及中位數分別為1.3x及1.3x，較建議收購中495百萬美元(購買價格扣除最終淨利潤)隱含的1.1x市淨率分別折扣15.38%及15.38%；及(ii)可資比較上市收購交易市淨率的平均及中位數分別為1.2x及1.2x，較建議收購中495百萬美元(購買價格扣除最終淨利潤)隱含的1.1x市淨率分別折扣8.33%及8.33%。

董事會函件

當本公司根據其專業顧問建議採納市淨值分析時，由於資產淨值乃資本密集型行業(如商品貿易業及若干金融服務業)公司於該行業的估值或於該行業公司之間比較的估值的重要因素，故本公司認為，對於該等行業營運的公司進行估值時，該等分析獲廣泛使用。此外，作為於商品貿易業營運的公司，IXM集團的業績及財務表現會受宏觀環境、地緣政治及供需平衡不時的重大影響，故IXM集團的收入及淨利潤會於一段短時間內出現較大波幅。據此，其他傳統估值方法如市盈率、市銷率及EV/EBITDA比率或未能反映IXM集團的實際價值。故此，董事會認為市淨率分析對評估IXM集團而言為可取得的工具及合理的方法，可為釐定購買價格提供參考(但並非唯一基準)。

本公司根據其專業顧問的建議，於選擇可資比較公司及交易時，考慮了(a)在全球經營業務並從事大宗商品貿易業務的上市公司，該等公司與IXM集團經營的業務大致相似；及(b)涉及上市公司及大宗商品貿易業務的收購。由於金屬商品貿易業的上市公司及收購數量有限，儘管若干可資比較公司或收購涉及異於IXM集團營運的能源、農業及其他行業，該等可資比較公司及該等可資比較收購項下標的在企業性質、商業模式、風險管理及財務結構各方面與IXM集團仍相當類似。故此，董事會認為，按所得公開資料及本公司對相關行業的了解，上述選擇的可資比較公司及交易詳盡、公平並具代表性。

考慮到本公司廣泛參與及熟識上下游天然資源行業，購買價格代表本公司根據與賣方的公平協商釐定對IXM集團的獨立估值，而且市淨率供董事會參考，並非釐定購買價格的唯一因素。因此，上述可供參考市淨率折扣主要為建議收購的磋商及商業安排的結果。

董事會函件

此外，鑒於以下原因，購買價格與基金收購(乃根據基金的獨立商業程序識別、評估及確定的一個投資機會)項下應付的466百萬美元之代價相比有所差異且增加：

- i. 上述差異基於買方與賣方的商業角度的磋商及評估釐定；
- ii. IXM集團的淨資產自二零一七年九月三十日(基金收購的基準日)的378,397,000美元增加至二零一八年九月三十日(建議收購的基準日)的449,755,000美元。該等淨資產增加主要由於以下原因，並為歸屬於IXM集團的非控股權益的減少所輕微抵銷：(1)由於截至二零一八年九月三十日止十二個月淨收益達約61,297,000美元，留存收益由約362,127,000美元增加至約423,425,000美元；(2)由於股份溢價增加，已發行股本及股份溢價由約15,020,000美元增加至約32,289,000美元；
- iii. 為購買價格參考而採納的市淨率為1.1倍，相當於基金收購使用的市淨率適度折讓；
- iv. 基於前述原因，自商業角度而言，計入最終淨利潤及其分配至賣方為適當及合理；
- v. 考慮(其中包括)目標集團核心管理團隊的穩定性，目標集團納入本集團的風險及不確定性降低；及
- vi. 基於本公司對目標集團業務及財務表現的進一步了解，目標集團業務與本集團現有業務之間的潛在協同效應。

據此，董事會認為(i)以市淨率分析釐定購買價格為合理方法；(ii)選擇作參考的可資比較公司及交易屬公平並具代表性；(iii)購買價格(包括與可資比較公司及交易比較所適用的折扣率)屬合理並符合本公司及其股東之整體利益。

(C) 建議收購的理由及益處

董事會認為交易條款及建議收購屬公平合理，且符合股東之整體利益。建議收購的理由及益處載列如下：

(1) 建議收購為本集團於資源行業拓展業務提供合適機會

根據對IXM的盡職調查及基金於二零一八年五月自LDC收購IXM後數個月的觀察，本公司已整體獲悉IXM之業務及全球經營網絡及其相關風險，令本公司可作出知情決定，同時也使得IXM的金屬貿易業務能夠順利整合至本集團，為本公司及其股東的利益發掘額外增長動力。

(2) 建議收購將加強本公司應對傳統資源行業商業週期的能力及為本公司經營提供更高的靈活性

通過提供接觸IXM的信息收集、研究基礎及購銷渠道，以及通過拓展現有業務所獲得的對傳統資源業務商業週期的負面影響進行更好對沖的能力，預期建議收購能夠使得本公司優化其資源分配及戰略決策，更好地應付行業的供需變化，及時地調整其經營，並增強本公司財務狀況的穩定性。

- (3) 建議收購將於本公司業務分部間產生協同效應，並促進集團內的業務整合

通過優化戰略管控，本公司將能夠提供由金屬採礦服務至金屬終端銷售貿易服務的全面業務，預期於經營分部內產生協同效應，並通過綜合服務、範圍更廣的服務供應及對客戶的更高價值提高本公司整體經營效率。

- (4) 建議收購將提升本公司於全球資源行業的聲譽及競爭力

本公司的願景是提升其作為一間受人尊敬的國際化資源企業的聲譽，通過將本公司現有的運營與IXM穩健及牢固的業務經營相結合，預期建議收購將令本公司轉變為更獲認可且有競爭力的公司，並提升其於全球資源行業的聲譽及競爭力。因此，董事認為，股份購買協議乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及其股東之整體利益。

(D) 基金收購後基金進行建議收購的理由

經向基金收購的有關各方作出諮詢後，本公司載列以下有關基金於基金收購後進行建議收購的背景及理由的若干信息，供股東及本公司投資者查閱。

作為基金的有限合夥人，本公司理解，為使投資實現合理回報，基金願接受與市場慣例一致的投資退出方案。本公司亦理解，只要基金認為撤資「合適」，則會考慮有關退出機會，而投資／退出周期(包括兩者之間的時間)僅為評估該等機會的其中一項因素。換言之，基金收購後短時間內可能出現合適的退出機會，倘屆時並未出現合適機會，則需時實現。

作為財務投資者，基金一方面需要完善業務並提高IXM價值，另一方面需尋求合適的投資退出方案。據本公司了解，此乃基金慣常的平衡做法。基金收購完成後，在二零一八年下半年全球宏觀經濟及中國監管環境下，基金在及時提供充足財務支持方面面對的挑戰日益加劇，尤其是：(i)美元息率預期增加及人民幣貶值收緊中國資本項目流出的趨勢，此可能對基金(作為於中國設立的人民幣基金)的融資能力帶來不利影響；及(ii)中國監管機構實施若干新政策以監管投資基金的融資活動，並對投資及持有海外行業資產施加更多限制，此可能對基金作進一步投資及其融資能力帶來不利影響。縱使基金於作出基金收購前已預期會面對一定程度的挑戰，然而，隨後的發展無疑已影響基金在提升IXM集團價值與尋求合適退出機會之間的平衡。

因此，基金決定於基金收購完成後根據建議收購出售IXM 100%股權。

(E) 建議收購的金融影響

於建議收購完成後，目標公司將由本公司全資擁有，且其財務業績(包括IXM集團)將併入經擴大集團之財務報表內。

下列財務資料分析乃基於建議收購完成後經擴大集團未經審核備考財務報表，猶如為備考綜合財務狀況表之目的，建議收購於二零一八年十二月三十一日完成，且為備考綜合損益表之目的，建議收購於二零一八年一月一日完成。建議收購對本公司的財務狀況及業績的影響詳情，以及編製經擴大集團備考財務資料時計及之基準及假設載於本通函附錄八，僅供說明用途。

i). 資產結構分析

於二零一八年十二月三十一日，本集團的綜合資產總額約為人民幣101,216.1百萬元。根據未經審核備考財務資料，於二零一八年十二月三十一日，經擴大集團未經審核備考綜合資產總額增加至約人民幣119,537.2百萬元。

ii). 負債結構分析

於二零一八年十二月三十一日，本集團的綜合負債總額約為人民幣51,618.2百萬元。根據未經審核備考財務資料，於二零一八年十二月三十一日，經擴大集團未經審核備考綜合負債總額增加至約人民幣69,891.6百萬元。

iii). 權益總額分析

於二零一八年十二月三十一日，歸屬於本公司股東的權益總額約為人民幣40,948.9百萬元。根據未經審核備考財務資料，於二零一八年十二月三十一日，經擴大集團中歸屬於本公司股東的未經審核備考權益總額增加至約人民幣40,996.6百萬元。

iv). 盈利分析

於二零一八年十二月三十一日，歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣4,635.6百萬元。根據未經審核備考財務資料，於二零一八年十二月三十一日，歸屬於經擴大集團的未經審核備考淨利潤增加至約人民幣4,873.1百萬元。

董事會函件

v). 每股資料及其他財務指標分析

	本集團 (建議收購前)	經擴大集團 (建議收購 完成後)	變動
每股基本盈利(人民幣)	0.21	0.23	0.02
歸屬於本公司股東的 每股權益(人民幣)	1.90	1.90	-
淨利潤率(%)	<u>19.84</u>	<u>4.81</u>	<u>-15.04</u>

註：

每股基本盈利 = 歸屬於本公司股東淨利潤 / 發行在外股份數量。

歸屬於本公司股東的每股權益 = 歸屬於本公司股東的權益 / 發行在外股份數量。

淨利潤率 = 本年淨利潤 / 本年收入。

(F) 目標公司的盈利預測

該評估報告由獨立估值師以市場法作為基本評估方法，同時根據中國現行法律法規關於使用兩種不同評估方法的要求同時運用收益法作為第二種評估方法編製。上述收益法被視為上市規則第14.61條項下的盈利預測。

評估所依據之主要假設載列如下：

一般假設

1. 交易假設

交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易的過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

2. 公開市場假設

公開市場假設，是假定在市場上交易的資產，或擬在市場上交易的資產，資產交易雙方彼此地位平等，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，以便於對資產的功能、用途及其交易價格等作出理智的判斷。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

3. 資產持續經營假設

資產持續經營假設是指評估時需根據被評估資產按目前的用途和使用的方式、規模、頻度、環境等情況繼續使用，或者在有所改變的基礎上使用，相應確定評估方法、參數和依據。

特殊假設

1. 評估報告的評估基準日後評估對象所涉及的國家、地區宏觀經濟環境及多邊經貿關係不發生重大變化；
2. 預測期內評估對象主要經營實體所在國家的國內政局及國際關係穩定，各自現行的宏觀經濟以及產業政策、貿易政策、稅收政策等不發生重大變化；
3. 預測期內評估對象及其子公司所在國之間的匯率不發生較大變化；
4. 評估對象及其子公司主營業務所涉及的市場環境及競爭條件與評估報告的評估基準日相比不發生較大變化；
5. 評估對象在未來經營期內的管理層盡職、核心成員穩定，維持現狀按預定的經營目標持續經營；
6. 評估對象與當前供應商、客戶保持正常的商業合作關係，不會對評估對象的業務營運、成本控制等經營活動造成重大影響；
7. 本次評估假設委託人及評估對象提供的基礎資料和財務資料真實、合法、完整；
8. 被評估單位業務沒有明顯的季節性，本次評估假設被評估單位現金均勻流入流出；
9. 假設被評估單位能夠合理運用資金，在留存收益滿足企業正常運營發展的足夠資本後，能夠最大限度及時合理地向股東分配收益；

董事會函件

10. 評估報告的評估基準日與可比公司最近一期公告財務數據時市場環境未發生重大變化，市場參與者的價值衡量標準未發生重大變化；
11. 評估人員僅基於公開披露的可比公司相關信息選擇對比維度及指標，並未考慮其他事項對評估對象價值的影響；
12. 可比上市公司所在的證券交易市場均為有效市場，其股票交易價格公允有效，市場間差異對評估報告的評估基準日企業價值不具有顯著影響；
13. 可比上市公司披露的信息真實、準確及完整，並無影響評估判斷的虛假陳述、不準確陳述或重大遺漏；
14. 由於無法獲取可比公司各財務科目的明細信息，假設各可比公司不存在明顯的溢餘資產／負債差異；以及
15. 本次評估假設評估對象股權與上市公司普通股股票之間存在流動性差異，且相關證券市場的流動性折扣數據能夠反映此差異。

提請注意，該評估報告結果並非作為釐定建議收購購買價格的部分基礎，而為股東考慮建議收購作獨立參考。有關進一步詳情，請參閱本通函附錄十。香港德勤與董事會各自發出之函件已提交聯交所，並根據上市規則第14.62條分別載入本通函附錄四及附錄五。

(G) 本集團財務及貿易前景

1. 前景及未來計劃

誠如本通函「訂約方資料」一節所述，本公司為領先的礦業公司之一，擁有較為完整的一體化產業價值鏈條，從事有色金屬採礦業，而IXM為專注於基本金屬及貴金屬交易的全球商戶。於建議收購完成後，本公司將擴展其產業鏈至原始業務基礎的下游業務，如銅、鉬、鎢、鈷、鈮、磷等礦業的採選、冶煉、深加工，擴展至大宗交易金屬領域，進入新的細分市場，並藉助IXM全球業務網於加速銷售回報率的同時開始新的業務及收入增長。

儘管建議收購消耗本公司一部份資金，因擁有足夠的現金、暢通無阻的融資渠道及與融資機構良好的業務關係，建議收購將不會對本公司的融資安全產生嚴重影響，且資金短缺等流動性風險的可能性相對較低。於建議收購完成後，本公司將擴大其業務運營，且其運營收入規模預期將大幅增加。本公司亦將採取相應的方式保證IXM的正常運營，增強經擴大集團的可持續性及規避風險的能力，將有利於本集團的可持續發展。

在全球礦產資源行業定期調整的背景之下，本公司將全力以赴促進IXM的發展，抓住行業發展機遇，加快整合雙方各項業務，並繼續鞏固本公司礦產資源如鉬、鎢、鈷、鈮、磷及銅方面的優勢，並進一步擴大大宗金屬交易業務，增加本公司業務增長點並持續擴張業務規模。同時，本公司將利用IXM經驗豐富的行業研究及市場預測能力，深入了解有色金屬的宏觀條件及趨勢，掌握大宗商品的供需模式，優化資源分配及戰

略決策，減輕有色金屬價格定期波動對本公司業績的負面影響。另外，本公司將整合全球庫存及IXM物流系統佈局，增強其於海外市場的立足點，並藉助IXM的全球佈局及業內好評促進其海外收入快速增長，擴大本公司的全球影響力，並建立其業務能力，促進本公司全產業鏈各方面的綜合優勢，因此進一步增強本公司的地位及全球資源領域話語權。

為確保穩定運營並保持IXM的管理及經營持續性，本公司擬保持IXM資產、業務及人員的獨立性及穩定性。完成建議收購事項後，IXM仍為獨立存續的法人實體，並無就IXM的運營架構及人員作出重大調整，以維持運營及管理的獨立性。

經擴大集團風險因素

1. 經營風險

IXM的主營業務是對於銅精礦、鋅精礦、鉛精礦以及精煉金屬的實際貿易。通常情況下，大宗商品貿易商的經營業績易受該等商品交易價格波動等因素的影響。目前，IXM經營狀況穩定、發展前景良好，建議收購事項完成後，本公司亦將全力支持IXM的發展，但是由於目標集團的業績實現情況可能受到包括但不限於相關商品的價格波動、監管政策調整、宏觀經濟形勢變化、國際貿易摩擦等多種因素的影響，經擴大集團依然存在承諾業績波動或下滑的風險。

2. 政策和市場波動的風險

作為全球基礎金屬交易商，IXM在全國13個國家設有分支機構。如IXM及其子公司所在地國家因經營環境、法律環境等國家或行業政策發生重大變化，則經擴大集團的經營業績可能會受到影響。

3. 技術風險

目前，IXM的實際及未來交易業務主要通過利用各種IT系統及基於網絡的軟件完成。雖然IXM擁有良好的信息技術支持，同時與主要信息技術公司擁有豐富的合作經驗。但是，如出現較為嚴重的信息技術系統故障或其他技術問題，經擴大集團可能面臨正常經營受到重大影響的風險。

4. 人員流失風險

IXM的業務模式主要為對銅精礦、鋅精礦、鉛精礦及精煉金屬的實際交易。IXM擁有對其交易的商品定價及價格趨勢的精確判斷的競爭優勢。作為全球基礎金屬交易商，IXM聘請一批經驗豐富的基礎金屬業務人員。本次建議收購事項完成後，如相關專業人員從IXM流失，則經擴大集團的經營將面臨對業務的潛在影響。

5. 稅務風險

IXM在各個國家開展業務時需遵循不同的稅收制度。地方稅收法規或對該等法規的解釋發生變化，可能會對經擴大集團的業務、經營成果及／或財務狀況造成不利影響。

6. 業務競爭加劇的風險

IXM及本公司運營的各個業務部門均處於競爭環境下。此外，一些競爭對手或現有生產商將來可能利用其資源打入IXM或本公司運營的市場，加劇競爭並影響利潤，競爭加劇可導致IXM或本公司的市場份額減少，這可能會對經擴大集團的業務、經營成果和財務狀況造成重大不利影響。

(H) 訂約方資料

a) 目標公司

目標公司為一家於二零一八年五月十八日在瑞士註冊成立的有限責任公司及賣方的全資附屬公司。目標公司主要作為賣方的投資控股公司。於交割前重組完成後，IXM將成為目標公司的全資附屬公司及其主要資產。

根據目標公司的會計師報告，目標公司於二零一八年十二月三十一日淨資產為78,000美元(相當於約612,000港元)，而自二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日，目標公司的淨虧損(稅前及稅後)分別為24,000美元(相當於約188,000港元)及24,000美元(相當於約188,000港元)。

b) IXM

IXM集團為專注於基本金屬及貴金屬交易的全球商戶。IXM總部位於日內瓦，且於世界主要各洲設有專家團隊，IXM集團從事銅、鋅、鉛精礦及粗銅、精煉基本金屬採購、混合、出口、運輸和貿易，產品主要銷往亞洲和歐洲。作為行業內頂級商家之一，IXM集團於15個國家與地區擁有超過250名員工，且於秘魯、墨西哥、中國台灣及中國內地維持國際物流體系。現時，IXM集團於秘魯、墨西哥及中國台灣運營倉庫，並於納米比亞物流業務中的擁有少數權益。

董事會函件

根據IXM集團的會計師報告，IXM集團根據國際財務報告準則編製的截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度的若干主要財務數據載列如下：

單位：千元

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年(經審計)		二零一八年(經審計)	
	美元	港元	美元	港元
總資產	3,667,880	28,772,685	3,105,540	24,361,409
總負債	3,260,869	25,579,887	2,651,815	20,802,163
淨資產	407,011	3,192,798	453,725	3,559,246
營業收入	12,278,353	96,137,540	13,004,441	102,013,337
除稅後合併淨利潤	92,267	723,788	34,490	270,557
除稅前合併淨利潤	101,546	796,578	45,582	357,568

於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團的銷售量為4,4361,971噸及3,982,687噸，而單位毛利分別為42.43美元／噸及45.07美元／噸。

c) 賣方

NSR(作為賣方)為一家於香港註冊成立的有限責任公司，並為基金的全資附屬公司。NSR主要作為基金的投資實體及平台。

d) 買方

洛鉅控股(作為買方)為本公司的全資附屬公司，並為根據香港法律成立的有限責任公司，其主要從事投資控股活動。

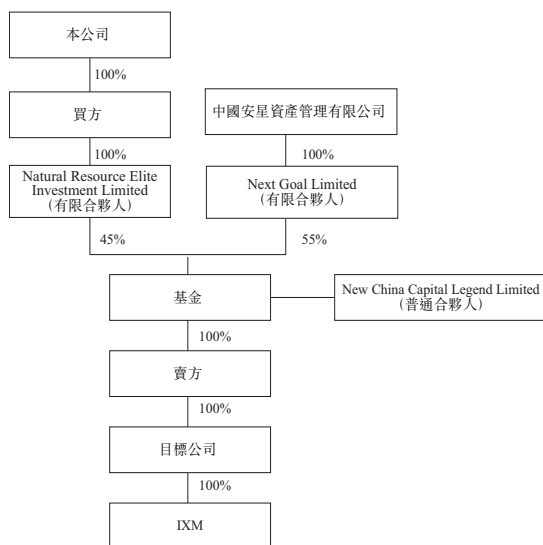
e) 本公司

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司為一間於中國成立的股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所主板(股份代號：03993)以及上海證券交易所(股份代號：603993)上市及交易。

本集團屬於有色金屬採礦業，主要從事銅、鉬、鎢、鈷、鈮、鎘等礦業的採選、冶煉、深加工等業務，擁有較完整的一體化產業價值鏈條，本公司是全球前五大鉬生商及最大鎢生產商之一、全球第二大鈷、鈮生產商和全球領先的銅生產商，同時也是巴西境內第二大磷肥生產商。

(I) 於緊接及緊隨建議收購事項前後的企業架構簡圖

本公司及目標公司於緊接建議收購事項前及於交割前重組完成後的企業架構簡圖如下所示：



據本公司所知、所悉及所信，經作出一切合理查詢後，本公司確認(i) Next Goal Limited；(ii)中國安星資產管理有限公司；及(iii)New China Capital Legend Limited(基金的普通合夥人)各自為本公司的獨立第三方。

董事會函件

本公司及目標公司緊隨建議收購事項後的企業架構簡圖如下所示：



(J) 上市規則涵義

基於IXM集團的會計師報告，根據上市規則第14.07條計算有關建議收購事項的最高適用比率超過100%，因此就上市規則而言，建議收購事項構成本公司的一項非常重大收購，並因此須遵守上市規則第14章項下之通知、公告及股東批准的規定。

(K) 豁免嚴格遵守上市規則第4.03條的規定

誠如日期為二零一八年十二月四日的本公司公告披露，本公司已向香港聯交所申請並已獲香港聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第4.03條的規定，同意由日內瓦德勤編製會計師報告，以載入通函內。

然而，於香港德勤與日內瓦德勤之間的內部討論後，香港德勤已接納委任以擔任有關目標公司及IXM集團財務資料的申報會計師，而本公司已得出結論認為，由於香港德勤根據專業會計師條例為合資格的執業會計師，因此不再需要聯交所批准該豁免。

(L) 根據相關中國法律法規將於股東周年大會上提呈的決議案

建議收購乃現金收購，不涉及新股份發行。然而根據《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》(國發[2014]17號)、《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》(國辦發[2013]110號)以及《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》(證監會[2015]31號)下的要求，董事會已審議通過關於建議收購攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及填補回報措施的議案。議案詳情載於本通函附錄十一。

11. 股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議

董事會建議，於股東周年大會上尋求股東的批准，以批准(其中包括)：(i)決算報告和預算報告；(ii)建議擬派末期股息；(iii)建議使用閑置自有資金認購結構性存款計劃；(iv)建議使用閑置自有資金購買理財產品；(v)建議對全資子公司提供金融擔保；(vi)建議股份授權；(vii)建議回購授權，及(viii)建議收購事項。董事會亦分別於股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議上尋求A股股東及H股股東的批准，以取得授予董事會回購H股的一般授權。

本公司將於二零一九年六月十四日(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的股東周年大會通告及H股股東類別會議通告載於本通函第AGM-1至NOTICE-4頁。本通函隨附股東周年大會及H股股東類別會議之代表委任表格及回執。

董事會函件

根據中國證監會《上市公司股東大會規則》的規定，在股東周年大會上，獨立董事應作出述職報告。該等報告將提交股東大會審議，但毋須股東作出決議。本公司二零一八年度獨立董事述職報告載於本通函內的附錄二供股東參閱。

12. 委任代表安排

本通函隨附適用於股東周年大會及H股股東類別會議之代表委任表格，該表格亦已在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinamol.com)刊登。

就H股股東而言，不論閣下能否親身出席股東周年大會及H股股東類別會議，務請將適用於股東周年大會及H股股東類別會議之回條及代表委任表格按其上印列的指示填妥、簽署及交回，就H股股東而言，適用於股東周年大會及H股股東類別會議之代表委任表格須儘早且無論如何最遲須於二零一九年六月十三日(星期四)下午一時正或之前(或倘股東周年大會及H股股東類別會議押後舉行，則不遲於相關會議或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間24小時前)交回本公司於香港的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17M樓。填妥及交回適用於股東周年大會及H股股東類別會議之代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東周年大會及H股股東類別會議或其任何續會並於會上投票。

欲親身或委託代表出席股東周年大會及H股股東類別會議的H股股東須於相關會議召開前二十日，即五月二十四日(星期五)前，將回執以專人、郵寄或傳真方式送回本公司位於中國主要營業地點的董事會辦公室，地址為中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北。

13. 暫停辦理股份過戶登記手續

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股股東名單，本公司將於二零一九年五月十五日(星期三)至二零一九年六月十四日(星期五)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記，該期間將不辦理H股股份過戶手續。凡於二零一九年五月十四日(星期二)下午四時三十分名列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，務必於二零一九年五月十四日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的香港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。

14. 於股東周年大會投票

根據上市規則第13.39條，除主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東於股東周年大會及H股股東類別會議上所作的任何表決均須以投票方式進行。在股東周年大會及H股股東類別會議後，本公司將按上市規則第13.39(5)條所規定的方式公佈投票表決的結果。

於最後實際可行日期，全體股東有權就提呈股東周年大會及H股股東類別會議的決議案投票，且概無股東須放棄投票。

另外，本公司通過上交所股東大會網絡投票系統向A股股東(包括滬股通投資者)提供網絡投票平台。詳情請參閱本公司於上交所發佈的相關公告。

15. 推薦建議

董事認為，(i)決算報告和預算報告；(ii)建議擬派末期股息；(iii)建議使用閑置自有資金認購結構性存款計劃；(iv)建議使用閑置自有資金購買理財產品；(v)建議對全資子公司提供金融擔保；(vi)建議股份授權；(vii)建議回購授權，及(viii)建議收購事項按一般商業條款屬公平合理且擬進行交易符合本公司及其股東的整體利益。因此，董事建議股東投票贊成股東周年大會通告中所載上述於股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議上提呈的相關決議案。

16. 其他資料

敬請閣下垂注本通函其他章節及附錄。

此致

列位股東 台照

承董事會命
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司
李朝春
董事長
謹啟

二零一九年四月二十七日

一. 主要財務數據及財務指標完成情況

單位：千元

主要會計數據	2018年	2017年		本期比上年 同期增減 (%)
		調整後	調整前	
營業收入	25,962,863	24,147,558	24,147,558	7.52
歸屬於上市公司股東的淨利潤	4,635,582	2,727,796	2,727,796	69.94
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性 損益的淨利潤	4,560,177	3,125,343	3,125,343	45.91
經營活動產生的現金流量淨額	9,434,533	8,428,813	8,428,813	11.93
主要會計數據	2018年末	2017年末		本期末比上年 同期末增減 (%)
		調整後	調整前	
歸屬於上市公司股東的淨資產	40,948,875	38,132,684	38,157,185	7.39
總資產	101,216,117	97,812,745	97,837,246	3.48

主要財務指標	2018年	2017年		本期比上年 同期增減 (%)
		調整後	調整前	
基本每股收益(元/股)	0.215	0.14	0.14	53.57
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	0.211	0.16	0.16	31.88
加權平均淨資產收益率(%)	11.72	9.89	9.89	增加1.83個 百分點
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	11.54	11.25	11.25	增加0.29個 百分點

二. 主要預算中值指標完成情況

1. 銅、鈷板塊

2018年度，TFM銅鈷礦完成銅金屬產量16.83萬噸，較預算中值的19.75萬噸減少2.92萬噸或-15%。

完成鈷金屬產量1.87萬噸，較預算中值的1.68萬噸增加0.2萬噸或12%。

銅綜合C1現金成本-0.31美元/磅，較預算中值的-0.42美元/磅增加0.11美元/磅或25%。

2. 鉬、鎢板塊

2018年度，完成鉬金屬產量1.54萬噸，較預算中值的1.42萬噸增加0.12萬噸或8%。單位現金生產成本6.45萬元/噸，較預算中值的6.32萬元/噸增加0.13萬元/噸或2%。

完成鎢金屬產量1.17萬噸(不含豫鷺礦業)，較預算中值的1.15萬噸增加0.02萬噸或2%。單位現金生產成本2.19萬元／噸，較預算中值的2.26萬元／噸減少0.07萬元／噸或-3%。

3. 鈮、磷板塊

2018年度，巴西實現磷肥(高濃度化肥+低濃度化肥)產量112萬噸，較預算中值的107萬噸增加4.4萬噸或4%。

完成鈮金屬產量0.9萬噸，較預算中值的0.94萬噸減少0.04萬噸或-5%。

4. 銅、金板塊

2018年度，按80%權益計算NPM銅金礦銅金屬產量3.19萬噸，較預算中值的3.10萬噸增加0.09萬噸或3%。

完成黃金產量2.53萬盎司，較預算中值的2.72萬盎司減少0.19萬盎司或-7%。

銅綜合C1現金成本1.08美元／磅，較預算中值的1.13美元／磅減少0.05美元／磅或-4%。

有關詳情請參閱公司2018年度報告。

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
獨立董事2018年度述職報告

作為洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「公司」)的獨立董事，我們嚴格按照《公司法》、《關於加強社會公眾股股東權益保護的若干規定》、《上海證券交易所股票上市規則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》等相關法律、法規、規範性文件及《洛陽樂川鉬業集團股份有限公司章程》、《獨立董事工作制度》等相關制度的規定和要求，本着對全體股東負責的態度，堅持誠信、勤勉、盡責、忠實地履行獨立董事職責，積極出席相關會議，對公司相關重大事項發表了客觀、公正的獨立意見，充分地發揮了獨立董事作用，維護公司和股東特別是中小股東的合法權益。現將2018年度履職情況述職如下：

一. 基本情況

(一) 獨立董事換屆情況

姓名	職務	換屆日期	備註
白彥春	第四屆董事會獨立董事	2018年8月3日	換屆離任
徐珊	第四屆董事會獨立董事	2018年8月3日	換屆離任
程鈺	第四屆董事會獨立董事	2018年8月3日	換屆離任
王友貴	第五屆董事會獨立董事	2018年8月3日	換屆選舉
嚴冶	第五屆董事會獨立董事	2018年8月3日	換屆選舉
李樹華	第五屆董事會獨立董事	2018年8月3日	換屆選舉

(二) 個人工作履歷、專業背景以及兼職情況

1. 王友貴，一九六二年五月出生，香港居民，加拿大公民。一九八三年獲得上海海事大學航海學士學位，一九八六年在聯合國經濟及社會理事會亞太項目資助下獲得國際經濟碩士學位，一九九三年獲得英屬哥倫比亞大學(溫哥華)MBA學位。一九八六年至一九八九年，王先生任香港招商局集團公司秘書、業務發展部副經理。一九九零年加入加拿大溫哥華Seaspan公司，開拓了集裝箱船租賃業務，成功帶領Seaspan於二零零五年在紐交所主板以歷史最大海運IPO個案成功上市，並擔任Seaspan(NYSE:SSW)CEO兼董事長達十二年，使之成為世界最大的集裝箱船租賃公司，於二零一七年年末卸任後轉向清潔能源領域投資發展，創辦Tiger Gas。被評為二零一六年度全球最有影響力的海運人士。擔任美國賓夕法尼亞大學香港中國區顧問。
2. 嚴冶，一九五八年五月出生，法學碩士，註冊律師。一九八二年獲得北京大學法律學系政法專業法學學士學位，一九八四年獲得中國人民大學法律系民法專業法學碩士學位。一九八四年至一九九四年任中央黨校法學教研室教師、副教授。一九九四年至二零零三年任陝西協暉律師事務所律師。二零零三年至二零零八年任陝西維恩律師事務所律師。二零零八年至今任陝西言鋒律師事務所律師、合夥人。二零一三年五月至今，兼任浙江正泰電器股份有限公司(SH:601877)獨立董事。
3. 李樹華，一九七一年出生。一九九三年獲得西南大學審計學專業學士學位，一九九六年獲得廈門大學會計學專業碩士學位，一九九九年獲得上海財經大學會計學專業博士學位，二零零二年至二零零四年於北京大學從事金融與法學博士後研究，二零一三年至二零一五年於上海高級金融學院獲得金融EMBA碩士學位。一九九九年至二零一零年歷任中國證監會會計部綜合處主任科員、審計處副處長、綜合處副處長、財務預算管理處處長、綜合處處長。二零一零年至

二零一八年，任中國銀河證券股份有限公司首席風險官／合規總監、執行委員會委員。二零一八年二月起，兼任國家會計學院(廈門)、中國人民大學實踐講席教授。

(三) 是否存在影響獨立性的情況說明

我們具有獨立董事的任職資格，作為公司的獨立董事，我們未在公司擔任除獨立董事以外的任何職務，也未在公司主要股東單位擔任任何職務，與公司及公司主要股東不存在可能影響我們獨立客觀判斷的關係。

二. 年度履職概況

履職前我們與公司第四屆董事會獨立董事進行了必要和充分的溝通，以了解公司合規治理及業務運營等方面重大應關注情況，確認公司第四屆獨立董事履職期間工作獨立性並無受到任何影響，對公司審議的各項議案及公司其他事項沒有提出任何異議。

我們自擔任公司獨立董事以來，本着獨立、客觀的原則和勤勉盡責的態度履行獨立董事的職責，維護公司和股東特別是中小股東的利益。

(一) 報告期內參會情況

	親自出席次數／應出席次數					
	董事會	薪酬委員會	審計及風險委員會	提名及管治委員會	戰略及可持續發展委員會	股東大會
王友貴先生	6/6	1/1	不適用	2/2	2/2	1/1
嚴洽女士	6/6	不適用	3/3	2/2	不適用	1/1
李樹華先生	6/6	1/1	3/3	2/2	不適用	1/1

我們與第四屆董事會獨立董事充分溝通，並查閱公司相關會議材料，確認第四屆董事會獨立董事參加會議情況如下：

	親自出席次數／應出席次數						
	董事會	薪酬委員會	審計委員會	提名委員會	戰略委員會	股東大會	其他會議
白彥春先生	4/4	2/2	不適用	3/3	1/1	0/1	3/3
徐珊先生	4/4	不適用	2/2	3/3	不適用	0/1	3/3
程鈺先生	4/4	2/2	2/2	3/3	不適用	0/1	3/3

註：其他會議包括獨立董事專門會議，獨立董事、董事長與非執行董事專門會議，獨立董事參加審計委員會與審計機構溝通會議。

自我們擔任公司獨立董事以來，公司董事會、股東大會的召開符合法定要求，重大事項均履行了相關的審批程序。對需要提交董事會及下轄各委員會審議的事項，我們於會前充分準備並認真閱讀文件資料，主動獲取相關信息，詳細聽取議案介紹，提出相關獨立意見和審閱意見。會後有效監督執行，確保嚴格落實。

於本報告日前，我們還參加了獨立董事專門會議、董事長與非執行董事專門會議，以及審計及風險委員會與審計機構溝通會議，分別就公司治理、戰略、內控和審計工作等方面進行了充分的交流和溝通。

我們認為公司在2018年度召開的董事會符合法定程序，重大經營決策事項和其他重大事項均履行了相關程序，合法有效，所有議案均不存在損害股東尤其是中小股東的權益，我們對董事會審議的相關議案均投了贊成票，沒有對公司其他事項提出異議的情況。

(二) 發表獨立意見情況

根據《公司章程》和《董事會議事規則》的規定和要求，我們對提交董事會及各專門委員會的議案在會前進行了認真審閱，誠實、勤勉、獨立的履行獨立董事職責，積極出席相關會議，對公司重大事項發表了獨立意見，切實維護了公司和股東尤其是中小股東的合法權益。我們發表獨立意見具體情況如下：

序號	時間	獨立意見涉及事項	意見類型
1	2018年8月4日	審議關於聘任公司總經理、副總經理等高級管理人員的相關事宜； 審議關於確定公司董監事及高級管理人員薪酬方案相關事宜。	同意
2	2018年8月27日	審議關於公司執行新會計準則變更會計政策的相關事宜。	同意

3 2018年12月26日 審議關於提名公司第五屆董事會非執行董事候選人事項、審議關於修訂公司章程；
審議關於發行境外債券事宜。 同意

4 2018年12月26日 審議關於公司發行H股可轉換公司債券的議案相關事項。 同意

我們與第四屆董事會獨立董事充分溝通，並查閱公司相關會議材料，確認第四屆董事會獨立董事發表獨立意見情況如下：

序號	時間	獨立意見涉及事項	意見類型
1	2018年1月31日	審議關於聘任副總經理的相關事項。	同意
2	2018年3月29日	審議關於續聘2018年度外部審計機構的事項； 審議關於2017年度內部控制自我評價報告事項； 審議關於本公司2017年度獎金分配的事項； 審議關於增加對直接或間接全資子公司提供經營性貸款擔保授權及延長授權期限的事項； 審議關於本公司2018年度日常關聯交易的事項； 審議關於使用閒置自有資金購買結構性存款計劃的事項； 審議關於使用閒置自有資金購買理財或委託理財產品的事項； 審議關於公司變更會計政策的事項。	同意

- 3 2018年6月14日 審議關於提名公司第五屆董事會董事候選人事項；審議關於提請股東大會授權董事會釐定公司第五屆董事會及監事會成員薪酬事項。 同意

(三) 現場考察、上市公司配合獨立董事工作的情況

公司按照兩地上市監管要求，為我們獨立董事履行職責提供了必要條件。

1. 公司董事會辦公室定期向我們呈送包括公司月度運營情況簡報、法律及規則培訓資料；
2. 對公司鉛鎢板塊業務進行實地調研和考察，並擬定了2019年度業務運營實際調研計劃；
3. 我們在出席現場會議時，公司能夠及時提供相關材料和信息，匯報公司運營情況，保障了獨立董事知情權；
4. 在發表獨立意見前，公司能夠提供中介機構對相關事項的專業意見和公司責任部門出具的專項說明等資料，為我們發表意見提供了支持依據；
5. 公司及時將股東大會、董事會及專門委員會的會議決議、記錄以及執行落實情況及時發給我們審閱備查；
6. 公司重大事項及重要信息通過電話、電子郵件、微信等多種方式及時向我們推送，使我們能及時了解掌握公司情況，為我們決策提供了重要參考依據。

三. 獨立董事年度履職重點關注事項的情況

(一) 關聯交易情況

我們認為公司涉及之關聯交易均屬正常業務範圍，在今後的生產經營中具有存在的必要性，並將繼續存在。交易事項公允、合法，沒有損害上市公司和股東的利益。公司相對於關聯方在業務、人員、財務、資產、機構等方面獨立，日常關聯交易不會對公司的獨立性構成影響。

根據《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《公司法》、《證券法》等法律法規和《公司章程》等有關規定，我們對日常關聯交易進行了認真審查，並就公司2018年度日常關聯交易事項發表意見如下：

1. 公司2018年度日常關聯交易，符合相關法律法規和《公司章程》的有關規定和要求，決策程序合法、有效；
2. 公司涉及之關聯交易均屬正常業務範圍，在今後的生產經營中具有存在的必要性，並將繼續存在。交易事項公允、合法，沒有損害上市公司和股東的利益。公司相對於關聯方在業務、人員、財務、資產、機構等方面獨立，日常關聯交易不會對公司的獨立性構成影響；
3. 同意公司2019年度日常經營關聯交易預計事項。

(二) 對外擔保及資金佔用情況

1. 公司對外擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)								
擔保方	擔保方與 上市公司 的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期			擔保類型	關聯關係
				(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日		
本公司	公司本部	BHR Newwood Investment Management Limited	4,804,240.00	2017年4月5日	2017年4月5日	2024年4月5日	連帶責任 擔保	其他
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)								0.00
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)								4,804,240.00
公司及其子公司對子公司的擔保情況								
報告期內對子公司擔保發生額合計								3,186,075.20
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)								20,344,075.20
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)								
擔保總額(A+B)								25,148,315.20
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)								50.70
其中：								
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)								0.00
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)								0.00
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)								41,686.37
上述三項擔保金額合計(C+D+E)								41,686.37

2. 公司資金佔用情況

公司2018年度不存在資金佔用情況。

(三) 非執行董事候選人、高級管理人員提名以及薪酬情況

1. 高級管理人員提名情況

2018年8月4日，公司第五屆董事會根據提名及管治委員會和總經理提名，同意聘任李發本先生、吳一鳴女士、王春先生和岳遠斌先生為公司高級管理人員。經審查提名及管治委員會提供的資料，我們認為提出的候選人任職資格合法，符合《公司法》及《公司章程》的規定；提名人提名資格符合《公司法》及《公司章程》的規定；提名程序、審議程序符合《公司章程》及《公司法》的規定。

2. 高級管理人員薪酬情況

2018年8月4日，公司第五屆董事會薪酬委員會審議通過了《關於確定公司第五屆董事會及監事會成員薪酬方案的議案》和《關於確定公司高級管理人員薪酬方案的議案》，確定了部分董事及高級管理人員的年度獎金和董事會秘書的薪酬底薪。我們認為：在公司2018年年度報告中披露的董事、高級管理人員的薪酬符合公司績效考核和薪酬制度的管理規定，實際發放情況與公司2018年年度報告中披露的發放情況相符；部分董事及高級管理人員年度獎金和薪酬底薪符合公司薪酬制度管理的規定，不存在損害公司及股東利益的情形。

3. 非執行董事候選人提名情況

2018年12月26日，公司第五屆董事會根據提名及管治委員會提名，同意提名郭義民先生為公司第五屆董事會非執行董事候選人。經審查提名及管治委員會提供的資料，我們認為候選人任職資格合法，符合《公司法》及《公司章程》的規定；提名人提名資格符合《公司法》及《公司章程》的規定；提名程序、審議程序符合《公司章程》及《公司法》的規定。

(四) 業績預告及業績快報情況

2018年1月31日和7月31日，公司分別發佈了《洛陽樂川鋁業集團股份有限公司2017年度業績預增公告》和《洛陽樂川鋁業集團股份有限公司2018年半年度業績預增公告》，公司業績預告的披露符合《上海證券交易所股票上市規則》的有關規定。

(五) 聘任或者更換會計師事務所情況

報告期內，公司繼續委任德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司外部審計師，任期直至本公司2018年年度股東大會結束時為止，公司沒有更換會計師事務所。

(六) 現金分紅及其他投資者回報情況

2018年5月25日，公司2017年度利潤分配方案獲得2017年年度股東大會審議批准。本次利潤分配的具體內容為：以公司總股本21,599,240,583股為基數，每股派發現金紅利0.076元(含稅)，共計派發現金紅利1,641,542,284.31元。上述利潤分配方案已經實施完畢。

我們認為公司以上分配事項符合《公司法》、《公司章程》等相關法律法規的規定。

(七) 公司及股東承諾履行情況

報告期內，公司、公司控股股東、主要股東及關聯方嚴格履行了其在報告期內和前期所做出的各項承諾。

(八) 信息披露的執行情況

報告期內，我們持續關注公司信息披露情況，嚴格督促公司按照相關法規和公司制度履行信息披露義務。公司相關信息披露人員能夠按照法律、法規的要求做好信息披露工作，使投資者能通過公告清晰了解公司發展近況，維護廣大投資者的利益。

(九) 內部控制的執行情況

公司董事會高度重視內部控制規範體系建設及施行工作，聘請外部專業機構協助全面開展公司內部控制建設，授權總經理根據法律法規及《公司章程》的規定，按照評價結果和實際運行情況對公司內部控制文件進行完善和修訂。報告期內，我們對公司內控制度進行了認真的核查，並認真審閱了公司《2018年度內部控制自我評價報告》。我們認為：公司已基本建立了較為完善的內部控制制度體系，並能得到有效的執行，公司《2018年度內部控制自我評價報告》客觀、真實反映了公司內部控制制度建設及運營情況。

(十) 檢討公司遵守企業管治職責相關事項

經檢討，我們認為所有董事均積極地出席相關會議及參與本公司事務，並已付出足夠時間履行其職責；所有董事均收取並閱讀了本公司董事會辦公室向其呈送之相關培訓材料包括法律及規則更新。2018年度內，公司董事、監事和高級管理人員參加了分別由上海證券交易所、中國證監會河南監管局、河南上市公司協會和公司組織

的多次培訓。公司鼓勵全體董事及高級管理人員進行持續專業發展，藉此發展及更新其知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻；公司的企業管治政策及常規相對完備，具體政策及常規列載於年報企業管治章節內。2018年度公司的董事和僱員均已遵守《企業管治守則》以及內部制度中的規定。公司亦已遵守《企業管治守則》、《上市規則》及適用於公司的所有法律及規則，且公司並無收到違反上述守則、《企業管治守則》、《上市規則》及所有適用法律及監管規定的報告。相關遵守《企業管治守則》的情況在年報企業管治章節中已進行了充分的披露；公司已嚴格執行《股東通訊政策》，鼓勵股東積極與公司建立密切關係，提升了與股東及其他利益相關者的有效溝通，促使了股東有效地行使其作為股東的權利。報告期內，公司已對內部監控制度的有效性進行了檢討，包括資源是否充足、公司會計及財務申報員工的資格及經驗以及彼等的培訓課程及預算。我們於檢討期間尚未發現任何主要問題。對以上所有事項的檢討結果我們均屬滿意。

(十一) 董事會以及下屬專門委員會的運作情況

報告期內，公司董事會按照《公司章程》和《董事會會議制度》的相關規定及要求，運作規範；董事會下屬專門委員會按照各自職責和權限，以認真負責、勤勉誠信的態度忠實履行職責，運作規範。

四. 總體評價和建議

2018年任職期間，作為公司獨立董事，我們能夠遵守法律、法規及《公司章程》的有關規定，積極出席公司董事會，對董事會相關審議事項均進行認真審議，以自己的專業知識和經驗為生產經營及相關事項提出了獨立、客觀的合理化意見和建議，發揮獨立董事的獨立

作用，切實維護全體股東特別是中小股東的合法權益。我們獨立履職未受到公司主要股東、實際控制人及其他與公司存在利害關係的單位或個人的影響。在此，我們對公司全體股東、董事會、監事會、管理層在獨立董事履職過程中給予的全力配合和大力支持表示誠摯的感謝！

2019年，我們嚴格按照法律、法規的相關規定及要求，堅持客觀、公正、獨立的原則，不斷提高自身的履職能力，充分發揮獨立董事的專業優勢，為公司經營發展建言獻策，不斷提高董事會的科學決策能力和領導水平，促進公司持續健康發展。

洛陽鉬業第五屆董事會獨立董事：

王友貴、嚴冶、李樹華

二零一九年三月二十八日

本說明函件載有香港上市規則第10.06(1)(b)條規定提供之資料。本說明函件旨在向股東提供合理所需的資料，以便股東就投票贊成或反對有關批准授出回購授權之決議案作出知情決定。

1. 香港上市規則

香港上市規則准許於香港聯交所作第一上市地的公司回購證券，惟須遵守若干限制。回購股份須運用可合法用於回購股份的資金，並根據公司的組織章程文件及公司註冊成立或以其他方式成立所在的司法權區的適用法律進行。任何回購股份須運用可合法用於回購股份的資金，並根據中國法律及公司的組織章程大綱及細則進行。任何回購應付的溢價較股份面值多出的款項，只可從公司可分配利潤賬面餘額及為回購舊股而發行的新股所得資金中減除。

2. 股本

於最後實際可行日期，本公司的股本為人民幣4,319,848,116.60元，包括3,933,468,000股每股面值人民幣0.20元的H股及17,665,772,583股每股面值人民幣0.20元的A股。

惟有關授出回購授權的建議決議案獲通過，以及按中國法律、法規及規例的規定取得全部有關監管機構的批文，以及根據公司章程第二十七條的通知程序，本公司債權人並無要求本公司還款或就其尚欠債權人的款項提供擔保(或如本公司債權人有此要求，在其全權決定下，本公司已償還或就有關欠款提供擔保)；以在舉行股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議之前不再發行股份為基準，本公司將可以在建議回購期間內根據回購授權回購最多393,346,800股H股(佔於授出回購授權當日已發行H股股份數目的10%)。

3. 回購H股的原因

董事會認為回購H股符合股東整體及本公司的最佳利益。回購H股可增強投資者對本公司信心，及對維護本公司在資本市場的形象起到正面的作用。董事僅會於彼等相信回購股份對本公司及股東有利的情況下，方會作出回購股份行動。

4. 行使回購授權

股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議上批准授予董事會回購授權而分別提呈的特別決議案獲通過後，董事會將會獲授回購授權，直至有關期間(定義見股東周年大會、A股股東類別會議及H股股東類別會議通告所載的特別決議案)結束為止。此外，回購授權須待：(1)按中國的法律、法規及規例的規定，取得中國有關監管機關的批文；及(2)根據公司章程有關減少註冊資本的規定，本公司債權人並無要求本公司還款或就其尚欠債權人的款項提供擔保(或如本公司債權人有此要求，在其全權決定下，本公司已償還或就有關欠款提供擔保)，方可行使回購授權。

5. 回購所需資金

回購H股時，本公司計劃利用根據公司章程及中國適用法律、法規及規例規定可合法撥作該等用途的本公司內部資源(包括盈餘儲備及保留溢利)撥付所需資金。

公司章程賦予本公司權力回購H股。根據香港上市規則，以上述方式回購的H股將被視為註銷，且本公司的註冊資本將會按已註銷H股面值總額而相應削減。本公司不可以現金以外的代價或根據香港聯交所不時修訂的交易規則規定以外的結算方式在香港聯交所回購證券。

倘於建議回購期間內任何時間全面進行回購H股股份，相對於本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度報告所載經審核綜合賬目所披露者而言，回購股份可能會對本公司的營運資金或資產負債比率有不利影響。然而，倘回購股份對本公司的營運資金需求或資產負債水平造成重大不利影響，則董事將不擬進行回購H股。

6. H股股價

於最後實際可行日期前十二個月內，H股於香港聯交所錄得之每月的最高及最低成交價如下：

	最高價 港元	最低價 港元
二零一八年		
四月	6.22	5.20
五月	6.01	4.81
六月	5.18	3.50
七月	4.16	3.19
八月	4.07	3.16
九月	3.40	2.73
十月	3.32	2.62
十一月	3.65	2.86
十二月	3.35	2.85
二零一九年		
一月	3.22	2.71
二月	3.98	3.11
三月	3.91	3.10
四月(直至最後實際可行日期)	3.72	3.02

7. 一般資料

董事已向香港聯交所承諾，彼等將根據回購授權及遵照香港上市規則、公司章程以及中國適用法律、法規及規例，在該等規則適用的情況下，行使本公司的權力回購股份。

董事或(據彼等作出一切合理查詢後所知)彼等的緊密聯繫人(定義見香港上市規則)目前概無意於股東批准有關決議案的情況下根據回購授權向本公司或其附屬公司出售任何H股。

概無任何其他核心關連人士(定義見香港上市規則)知會本公司目前有意於回購授權獲股東批准的情況下向本公司或其附屬公司出售H股，或承諾不會如此行事。

8. 收購守則

倘根據回購授權行使權力回購H股時致使股東於本公司投票權所佔權益比例有所增加，就收購守則第32條而言，該項增加乃將被視為收購事項。因此，一名股東或一組一致行動的股東可能取得或鞏固本公司的控制權，繼而須根據收購守則第26條提出強制性收購建議。

於最後實際可行日期，就董事所知及所信，鴻商產業控股集團有限公司及洛陽礦業集團有限公司分別持有本公司總股本約24.69%及24.68%。倘董事全面行使建議回購授權，則鴻商產業控股集團有限公司及洛陽礦業集團有限公司的持股量會因此分別增至本公司總股本約25.15%及25.13%(倘兩者並無參與有關回購)。董事概無發現根據收購守則及／或其他相關適用法律進行回購授權的回購將引致任何後果。此外，倘有關回購違反香港上市規則第8.08條項下的規定，則董事將不會於香港聯交所回購股份。

9. 本公司已回購的H股

於緊接最後實際可行日期前六個月內，本公司並無於香港聯交所或循其他途徑回購任何H股。

10. 其他回購H股具體事項

(一) 回購價格區間

根據香港上市規則規定，具體實施時的回購價格不得高出實際回購日前5個交易日平均收盤價的5%。具體回購價格應在進行回購時根據市場和本公司實際情況確定。

(二) 回購股份的處置

根據香港上市規則規定，根據本次一般性授權進行回購的H股只能予以註銷，並據此相應削減本公司的註冊資本。

(三) 回購時間限制

根據監管機構的要求，上市公司在召開定期報告董事會會議、公佈定期報告前，或者在公司存在內幕消息期間(包括但不限於重大資產收購、資產重組、資產出售)，從公司正式洽談到發佈該內幕消息期間，不得回購公司股份。

關於計算持有IXM B.V.的NEW SILK ROAD COMMODITIES SA股權評估的貼現未來估計現金流的獨立核證報告

致洛陽樂川鉬業集團股份有限公司董事

我們已檢查中聯資產評估集團有限公司所編製日期為二零一九年四月二十五日有關持有IXM B.V.的New Silk Road Commodities SA全部股權於二零一八年十二月三十一日的評估(「**評估**」)所依據的貼現未來估計現金流的計算方式。New Silk Road Commodities SA為一間於瑞士成立的有限公司，其主要活動為投資於金屬及採礦行業及國際金屬貿易。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)第14.61條，基於貼現未來估計現金流所作出的評估被視為盈利預測，並將載入洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「**貴公司**」)就收購New Silk Road Commodities SA的全部股權而將予刊發的日期為二零一九年四月二十七日的通函(「**通函**」)。

董事就貼現未來估計現金流承擔的責任

貴公司董事負責根據由其決定及載於通函中「附錄十 — 目標公司評估報告概要的七.評估假設」一節的基準及假設(「**該等假設**」)編製貼現未來估計現金流。此等責任包括採取恰當的程序編製評估中所載的貼現未來估計現金流，並採用恰當的編製基礎和作出合理的估計。

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」的獨立性及其他道德規範，而該守則以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本會計師行應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「有關進行財務報表審核及審閱以及其他核證及相關服務委聘的公司的質量控制」，並相應設有全面的質量控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律及監管規定的成文政策及程序。

申報會計師的責任

我們的責任乃按上市規則第14.62(2)條之規定，就評估所依據的貼現未來估計現金流的計算方式的算術準確性發表意見，並僅向閣下(作為整體)報告，且不作任何其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」進行委聘工作。該準則規定我們須遵守道德規範，並且計劃和執行核證委聘工作，以就貼現未來估計現金流(就計算方式而言)是否已根據該等假設妥為編製取得合理保證。我們的工作只限於向貴公司管理層作出查詢，考慮貼現未來估計現金流所依據的分析及假設，以及檢查編製貼現未來估計現金流的算術準確性。我們的工作並不構成對New Silk Road Commodities SA的任何評估。

由於評估與貼現未來估計現金流有關，故在其編製時並無採用貴公司的任何會計政策。該等假設包括有關未來事件及管理層行動的假定假設，該等未來事件及管理層行動可能會亦可能不會發生，故不能按與過往結果相同之方式確認及核實。即使所預期之事件及行動發生，但實際結果仍可能會與評估有所出入，甚或截然不同。因此，我們並無就該等假設是否合理有效而進行審閱、考慮或進行任何工作，亦不就此發表任何意見。

意見

根據以上所述，我們認為，就計算方式而言，貼現未來估計現金流在所有重大方面已根據該等假設妥為編製。

Deloitte Touche Tohmatsu

執業會計師

香港

二零一九年四月二十七日

下文載列董事會函件，以供股東參照。

敬啟者：

我們謹此提述洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「**本公司**」)日期為二零一九年四月二十七日之通函，內容有關(其中包括)構成上市規則項下的一項非常重大收購的建議收購(「**通函**」)，以及本公司獨立估值師中聯資產評估集團有限公司(「**獨立估值師**」)編製日期為二零一九年四月二十五日的評估報告，內容有關評估New Silk Road Commodities SA 100%股權(「**評估**」)。根據上市規則第14.61條，基於貼現未來估計現金流所作出的評估構成盈利預測(「**該預測**」)。除另有界定或文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

我們已審閱獨立估值師編製及審閱其須負責之該等評估所依據之基準及假設。我們亦已考慮本公司申報會計師Deloitte Touche Tohmatsu出具之報告，內容有關該預測所載之貼現未來估計現金流(就計算方法而言)是否已於各重大方面根據其各自之基準及假設妥為編撰。

基於上文所述，我們謹此確認，該預測乃經過適當及審慎查詢後方行制訂。

香港

中環康樂廣場8號

交易廣場二座12樓

香港聯合交易所有限公司

上市科 台照

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

二零一九年四月二十七日

本集團的財務資料

本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度的財務資料分別於本公司截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度的年報披露，並以提述形式載入本通函。上述本公司年報載於本公司網站<http://www.chinamol.com>及香港聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>。

1. 本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度報告的超鏈接：

<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2019/0424/LTN201904241400.pdf>

2. 本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度報告的超鏈接：

<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0420/LTN201804201324.pdf>

3. 本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度報告的超鏈接：

<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0427/LTN201704271126.pdf>

營運資金

董事經審慎周詳查詢後認為，經計及經擴大集團可動用之財務資源(包括其於內部產生的資金、手頭現金及現金等價物，以及建議收購的影響)，在並無不可預見之情況下，經擴大集團有充足營運資金以應付其自本通函日期起未來至少十二個月內之當前需求。

債務聲明

於二零一九年二月二十八日(即本通函付印前就編製債務聲明的最後實際可行日期)，經擴大集團之債務狀況如下：(於本債項聲明中，歐元與人民幣按人民幣7.6082元兌1.00歐元的匯率換算，美元與人民幣按人民幣6.6901元兌1.00美元的匯率換算，均為中國人民銀行於2019年2月28日公佈的外匯匯率中間價。)

本集團

1. 銀行貸款

	於二零一九年 二月二十八日 人民幣千元
無抵押及無擔保	15,638,623
有抵押及無擔保	10,200,049
合計	<u>25,838,672</u>

2. 債務證券

	於二零一九年 二月二十八日 人民幣千元
無抵押及無擔保 債券	2,007,030
中期票據	2,000,000
合計	<u>4,007,030</u>

3. 其他借款

	於二零一九年 二月二十八日 人民幣千元
無抵押及無擔保 以公允價值計量的黃金租賃負債	<u>2,886,139</u>

4. 租賃負債

於二零一九年二月二十八日，本集團(作為承租人)就餘下相關租賃期的未償還合約租賃款項合共人民幣134百萬元，全部款項均由租賃按金抵押及無擔保。

5. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於二零一九年 二月二十八日 人民幣千元
無抵押及無擔保 或有代價	539,270
有抵押及無擔保 來自浮動利率、外幣貸款合約及遠期外匯合約按公允價值計量及遠期 利率及匯兌掉期合約的負債	<u>690,010</u>
合計	<u><u>1,229,280</u></u>

6. 其他非流動負債

	於二零一九年 二月二十八日 人民幣千元
無抵押及無擔保 應付收購代價	<u><u>3,225,704</u></u>

7. 或有負債及擔保

或有負債

- 1) 於二零一三年一月三十日，本集團收到由河南省洛陽市中級人民法院訴訟文件，指出獨立第三方欒川楊樹凹西鉛礦(「楊樹凹」)起訴本集團下屬子公司之分公司選礦三公司建設的尾礦庫位於楊樹凹礦區範圍內致使楊樹凹採礦設施設備被毀。因此，楊樹凹向法院提出申請，要求選礦三公司停止侵害，並申索賠償直接經濟損失約人民幣1,800萬元。根據司法鑒定之結果，本次訴訟之採礦權評估價值僅為人民幣172.4萬元。此訴訟目前尚在審理中，本公司董事相信，楊樹凹的申索要求並無事實根據。本公司董事已評估並認為該訴訟並不會對本集團財務狀況產生重大影響，故於二零一九年二月二十八日並無作出任何撥備。
- 2) 於二零一五年末，本集團的附屬公司Tenke Fungurume Mining S.A.(「TFM」)為有關供電問題而與獨立第三方剛果(金)國有電力公司(「SNEL」)商討和解方案。根據包含在和解方案中的對電力協議的修改條款，TFM同意自二零一六年一月起，將支付每千瓦時0.0569美元的電價(以往的電價為每千瓦時0.0350美元)，並支付1,000萬美元的和解補償金，以從SNEL獲取持續供應的電力。截至本報告日期，尚未簽署任何的正式協議，且談判尚在進行中。針對該項很有可能產生的或有負債，TFM在以前年度已經計提了1,000萬美元的和解補償金。
- 3) 本集團位於剛果民主共和國(「剛果(金)」)的銅鈷業務在日常業務營運中有可能發生一些法律訴訟及索賠。管理層認為基於當前可以獲得的信息，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。因此，本集團概無於二零一九年二月二十八日為此作出撥備。

- 4) 根據剛果(金)政府於二零一八年頒佈實施新礦業規則，提出巨額盈利稅項的概念。巨額盈利稅項僅能於若干產品的有效銷售價格於會計計算年度超越運用可行性研究(「**可行性研究**」)所同年預測的平均出售價格25%時採納。巨額盈利稅項的稅基根據該業務特定年份息稅折舊及攤銷前盈利倍數(「**EBITDA**」)與同年可行性研究呈列的EBITDA的來自業務稅前折舊及攤銷前實際差異釐定，巨額盈利稅項的稅基由特定年份企業的稅前折舊和攤銷前實際收益(「**折舊和攤銷前實際收益**」)與同年可行性研究的折舊和攤銷前實際收益之間的差異確定。由於未曾發佈實際應用及相關指引，本集團管理層並不確定計算剛果(金)採礦公司巨額盈利稅稅基的基準。管理層正監控其進展及發展，並將於稅基計算基準明確時即時作出合適撥備。
- 5) 本集團位於巴西的鈮磷業務在其日常業務中可能面臨各種訴訟及糾紛。於二零一九年二月二十八日，由於本公司董事認為該等訴訟無根據且輕微，亦不會對本集團綜合財務報表產生重大影響，故並無對該等訴訟預留任何撥備。

除上文所披露或本文另有提及外，除於日常業務過程中的集團內負債及正常應付賬款外，於二零一九年二月二十八日，本集團並無任何已發行及未償還的債券，並獲授權或以其他方式創建但未發行的債券，以及期限貸款、其他借款或借款性質的債務，包括接受或接受信用或租購承諾下的負債，以及任何按揭及抵押、擔保及重大或有負債。

目標集團

1. 銀行貸款

	於二零一九年 二月二十八日 人民幣千元
無抵押及無擔保	2,577,954
有抵押及無擔保	11,147,754
	<hr/>
合計	13,725,708
	<hr/> <hr/>

2. 關連方借款

	於二零一九年 二月二十八日 人民幣千元
無抵押及無擔保	877,520
	<hr/> <hr/>

3. 租賃負債

於二零一九年二月二十八日，本集團(作為承租人)就餘下相關租賃期的折現未償還合約租賃款項合共人民幣20百萬元，全部款項由租賃按金抵押及無擔保。

4. 或有負債及擔保**擔保**

- 1) 目標集團與其供應商南丹縣南方有色金屬有限責任公司(「南丹」)及南丹的貸款人訂立協議，據此，目標公司向該貸款人提供南丹於預付款項融資項下履約責任的10%擔保。於二零一九年二月二十八日，擔保總金額及使用金額分別為11.50百萬美元(相當於人民幣76.94百萬元)及5.60百萬美元(相當於人民幣37.46百萬元)。

- 2) 目標集團與其供應商東營魯方金屬材料有限公司(「東營魯方」)、東營方圓有色金屬有限公司(「東營方圓」)及東營魯方及東營方圓的貸款人訂立協議，據此，目標公司向該等貸款人提供東營魯方及東營方圓於預付款項融資項下履約責任的10%擔保。於二零一九年二月二十八日，擔保總金額及使用金額分別為15.00百萬美元(相當於人民幣100.35百萬元)及8.41百萬美元(相當於人民幣56.26百萬元)。

除上文所披露或本文另有提及外，除於日常業務過程中的集團內負債及正常應付賬款外，於二零一九年二月二十八日，目標集團並無任何已發行及未償還的債券，並獲授權或以其他方式創建但未發行的債券，以及期限貸款、其他借款或借款性質的債務，包括接受或接受信用或租購承諾下的負債，以及任何按揭及抵押、擔保及重大或有負債。

董事確認，自二零一九年二月二十八日起至最後實際可行日期經擴大集團之債項概無重大變動。

重大不利變動

除下述及本公司日期為二零一九年四月二十二日的公告所披露者外，自二零一八年十二月三十一日(即本公司作出最新公佈的經審核綜合財務報表之日)，直至包括最後實際可行日期，本公司的財務及貿易狀況或展望概無任何重大不利變動。

本集團管理層討論與分析

下列分別為截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度摘錄自本集團年報的管理層討論與分析(已作適當修改)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的年報

概述

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣70,310.84萬元增加至人民幣101,923.84萬元，增加人民幣31,613萬元或44.96%。其中：歸屬於母公司所有者淨利潤為人民幣99,804.06萬元，比截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣76,116.01萬元增加人民幣23,688.05萬元或31.12%。

經營成果

截至二零一六年十二月三十一日止年度，公司加大鉬鎢產品銷售力度，完成了海外鉬磷、銅鈷業務的收購，增加了集團的收入和毛利，二零一六年公司實現營業收入人民幣694,957.10萬元，較上年增加人民幣275,273.14萬元。實現毛利人民幣232,575.29萬元，較上年同期增加人民幣75,136.15萬元。

主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：元 幣種：人民幣

主營業務分產品情況

分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比	營業成本比	毛利率比
				上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
鉬鎢相關產品	2,815,657,614.65	1,511,570,037.60	46.32	16.29	1.91	增加7.57個百分點
銅金相關產品	1,381,203,392.40	1,013,663,409.49	26.61	-4.27	8.85	減少8.84個百分點
鉬相關產品	410,653,115.36	306,579,395.96	25.34	不適用	不適用	不適用
磷相關產品	729,610,629.70	584,775,039.30	19.85	不適用	不適用	不適用
銅鈷相關產品	1,296,146,914.20	996,305,846.03	23.13	不適用	不適用	不適用
其他	<u>164,017,685.08</u>	<u>91,401,296.84</u>	<u>44.27</u>	<u>-8.98</u>	<u>0.30</u>	<u>減少5.16個百分點</u>

主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率	營業收入比	營業成本比	毛利率比
				上年增減	上年增減	上年增減
			(%)	(%)	(%)	(%)
中國	2,979,675,299.73	1,602,971,334.44	46.20	14.54	1.82	增加6.72個百分點
澳洲	1,381,203,392.40	1,013,663,409.49	26.61	-4.27	8.85	減少8.84個百分點
巴西	1,140,263,745.06	891,354,435.26	21.83	不適用	不適用	不適用
剛果	1,296,146,914.20	996,305,846.03	23.13	不適用	不適用	不適用

主要產品產銷量

主要產品	生產量	銷量	庫存量	生產量比	銷量比	庫存量比
				上年增減	上年增減	上年增減
	(噸)	(噸)	(噸)	(%)	(%)	(%)
鉛精礦(折合100%MO金屬)	16,302	20,495	3,082	-4.10	13.43	-35.11
鎢精礦(折合100% WO ₃ 金屬)	10,118	11,478	1,130	2.98	41.14	-61.82
銅金屬NPM(80%權益)	36,749	35,962	1,891	-8.04	-10.87	43.29
銅金屬Tenke(100%權益)	23,049	27,356	17,959	不適用	不適用	不適用
鈷(100%權益)	1,574	1,825	2,216	不適用	不適用	不適用
鈮	1,859	1,998	1,716	不適用	不適用	不適用
磷肥(HA+LA)	303,812	303,395	8,030	不適用	不適用	不適用

產銷量情況說明

註： 公司於二零一六年十月一日完成交割巴西鈮、磷業務，於二零一六年十一月十七日完成交割剛果(金)銅鈷業務，以上巴西鈮、磷肥及剛果(金)銅、鈷數據為交割日至截至二零一六年十二月三十一日止年度末數據。

主要產品成本構成

單位：元 幣種：人民幣

分產品情況

分產品	成本構成項目	本期金額	本期佔 總成本比例	上年 同期金額 (%)	上年同期 佔總 成本比例 (%)	本期金額 較上年同期 變動比例 (%)
鉛鎢相關產品	材料	403,316,759.18	29.70	363,927,503.48	26.41	10.82
	人工	237,424,769.46	17.48	284,267,071.00	20.63	-16.48
	折舊	152,910,337.76	11.26	149,600,529.75	10.86	2.21
	能源	222,309,861.23	16.37	234,165,473.61	16.99	-5.06
	製造費用	341,954,800.67	25.18	345,888,825.59	25.10	-1.14
銅金相關產品	材料	192,728,597.14	19.05	182,014,850.14	18.72	5.89
	人工	193,110,803.82	19.09	189,096,920.33	19.45	2.12
	折舊	489,816,482.74	48.42	467,983,452.88	48.12	4.67
	能源	84,446,093.80	8.35	83,890,820.35	8.63	0.66
	製造費用	51,561,431.99	5.10	49,465,112.05	5.09	4.24
鈮相關產品	材料	57,181,564.25	19.80	不適用	不適用	不適用
	人工	43,116,390.13	14.93	不適用	不適用	不適用
	折舊	73,105,393.55	25.31	不適用	不適用	不適用
	能源	14,221,870.38	4.92	不適用	不適用	不適用
	製造費用	101,191,691.13	35.04	不適用	不適用	不適用
磷相關產品	材料	277,550,931.41	50.94	不適用	不適用	不適用
	人工	97,370,347.49	17.87	不適用	不適用	不適用
	折舊	33,798,104.90	6.20	不適用	不適用	不適用
	能源	35,162,089.31	6.45	不適用	不適用	不適用
	製造費用	101,005,042.65	18.54	不適用	不適用	不適用
銅鈷相關產品	材料	257,195,990.00	24.97	不適用	不適用	不適用
	人工	196,758,290.00	19.10	不適用	不適用	不適用
	折舊	253,099,657.00	24.57	不適用	不適用	不適用
	能源	46,738,488.00	4.54	不適用	不適用	不適用
	製造費用	276,267,442.00	26.82	不適用	不適用	不適用

管理費用

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的管理費用為人民幣714.7百萬元，比二零一五年同期的人民幣357.2百萬元增加人民幣357.5百萬元或100.1%。主要原因是境外併購審計諮詢費增加所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團管理費用包含境外併購交易費人民幣236.14百萬元。

財務費用

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團財務費用為人民幣407.7百萬元，比二零一五年同期人民幣46.2百萬元增加人民幣361.5百萬元或782.5%。主要是本集團為完成境外併購業務，資金成本大幅增加所致。

投資收益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團投資收益為人民幣174.2百萬元，比二零一五年同期的人民幣116.6百萬元增加人民幣57.6百萬元或49.4%。主要是本集團處置可供出售金融資產收益所致。

公允價值變動收益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團公允價值變動為人民幣46.4百萬元，比二零一五年同期的人民幣-2.8百萬元增加人民幣49.2百萬元。主要是本集團遠期外匯合約公允價值變動收益增加所致。

營業外收入

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的營業外收入為人民幣467.0百萬元，比二零一五年同期的人民幣50.2百萬元增加人民幣416.8百萬元或831.19%。主要是本期洛鉬控股海外併購形成負商譽所致。

營業外支出

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團營業外支出為人民幣28.0百萬元，比二零一五年同期人民幣94.6百萬元減少人民幣66.6百萬元或70.4%。主要原因是非流動資產處置損失較去年同期減少所致。

所得稅費用

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團所得稅費用為人民幣170.9百萬元，比二零一五年同期的人民幣-20.3百萬元增加人民幣191.2百萬元或942.3%。主要原因是本年度利潤增加所致。

歸屬於母公司所有者淨利潤

截至二零一六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二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣761.2百萬元增加人民幣236.8百萬元或31.1%至人民幣998.0百萬元。主要是本公司境外併購項目交割完成後合併財務報表所致。

少數股東權益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團少數股東權益為人民幣21.2百萬元，比二零一五年同期的人民幣-58.1百萬元增加人民幣79.3百萬元或136.5%。主要是本期本公司境外併購剛果(金)銅鈷礦合併財務報表後少數股東收益增加所致。

財務狀況

於二零一六年十二月三十一日，本集團的總資產人民幣88,146.8百萬元，乃由非流動資產人民幣68,343.9百萬元及流動資產人民幣19,803.0百萬元組成。歸屬於母公司股東權益由於二零一五年十二月三十一日的人民幣17,353.5百萬元增加人民幣1,384.6百萬元或8.0%至於二零一六年十二月三十一日的人民幣18,738.1百萬元，主要是本期因企業合併範圍增加所致。

流動資產

本集團流動資產由於二零一五年十二月三十一日的人民幣15,731.8百萬元增加人民幣4,071.2百萬元或25.9%至於二零一六年十二月三十一日的人民幣19,803.0百萬元。流動資產增加的主要原因是本期企業合併範圍增加所致。

非流動資產

本集團非流動資產由於二零一五年十二月三十一日的人民幣15,148.8百萬元增加人民幣53,195.1百萬元或351.2%至於二零一六年十二月三十一日的人民幣68,343.9百萬元。非流動資產增加的主要原因是本期企業合併增加所致。

受限制資產範圍

於二零一六年十二月三十一日，其他貨幣資金中的銀行結構性存款計人民幣40,000.00萬元(年初數：人民幣39,000.00萬元)；銀行承兌匯票保證金計人民幣45,000.00萬元(年初數：人民幣51,034.20萬元)，借款保證金計人民幣63,000.00萬元(年初數：人民幣53,197.50萬元)，礦山環境恢復治理專項保證金人民幣2,001.602971萬元(年初數：無)，信用證保證金人民幣5,000.00萬元(年初數：無)。結構性存款在存期內不可提前支取。

委託理財情況

單位：元 幣種：人民幣

受託人	委託理財 產品類型	委託理財 金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	報酬 確定方式	實際收回 本金金額	實際獲得 收益	是否經過 法定程序	計提減值 準備金額	是否關聯 交易	是否涉訴	關聯關係
申萬宏源證券	保本浮動收益	200,000,000.00	6/6/2015	5/6/2018	按季支付	-	20,077,777.77	是	-	否	否	
平安匯通	保本浮動收益	350,000,000.00	18/5/2015	18/5/2018	按季支付	-	33,101,444.46	是	-	否	否	
平安匯通	保本浮動收益	250,000,000.00	29/7/2015	29/7/2018	按季支付	-	18,594,722.23 Y	是	-	否	否	
中信證券	保本浮動收益	100,000,000.00	23/12/2016	23/2/2017	到期兌付			是	-	否	否	
NEW CHINA ASSET MANAGEMENT	資產管理計劃	1,763,468,867.81	8/5/2015	7/5/2017	到期兌付			是	-	否	否	
合計	/	2,663,468,867.81	/	/	/		71,773,944.46	/	/	/	/	

逾期末收回的本金和收益累計金額(元)

委託理財的情況說明

重大的股權投資

單位：萬元 幣種：人民幣

被投資單位	投資成本	持股比例
非上市公司A股權(註1)	40,000.00	5.30%
於合夥企業C之股權投資(註2)	5,000.00	12.20%
於合夥企業E之股權投資(註2)	46,020.49	不適用
於合夥企業F之股權投資(註2)	4,883.97	25.39%
非上市公司G股權(註1)	888.47	3.45%
非上市公司H股權(註1)	418.63	2.21%
其他	0.49	不適用
合計	<u>97,212.05</u>	<u>不適用</u>

註1：指本公司投資的非上市公司股權，本公司對相關被投資企業無控制、共同控制或重大影響。期末相關權益工具投資在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量，故按照成本進行後續計量。

註2：指本集團投資的有限合夥企業之股權投資，根據有限合夥協議，本公司以有限合夥人之身份參與，對相關合夥企業的日常經營與決策無控制、共同控制或重大影響。期末相關權益工具投資在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量，故按照成本進行後續計量。

流動負債

本集團流動負債由於二零一五年十二月三十一日的人民幣8,768.9百萬元增加人民幣7,212.8百萬元或82.3%至於二零一六年十二月三十一日的人民幣15,981.7百萬元。流動負債增加的主要原因是本期合併範圍增加及本期短期融資券增加所致。

非流動負債

本集團非流動負債由於二零一五年十二月三十一日的人民幣4,294.9百萬元增加人民幣33,533.3百萬元或780.8%至於二零一六年十二月三十一日的人民幣37,828.2百萬元。非流動負債增加的主要原因是本期因重大資產收購借入長期借款所致。

資本結構

(I) 金融工具

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、交易性金融資產、應收賬款、應收票據、其他應收款、其他流動資產、其他非流動資產、可供出售金融資產、交易性金融負債、應付賬款、應付票據、其他應付款、借款及應付債券等，各項金融工具的詳細情況說明見載於本公司二零一六年度報告的審計報告附註(五)。

(II) 短期借款

(1) 短期借款分類：

項目	人民幣元	
	年末數	年初數
質押借款(註)	806,773,100.00	2,906,199,075.88
信用借款	<u>3,565,660,377.73</u>	<u>2,906,199,075.88</u>
合計	<u><u>4,372,433,477.73</u></u>	<u><u>2,906,199,075.88</u></u>

註：指集團以定期存款、結構性存款及銀行理財產品進行質押所獲取的短期借款。

於本年末，本集團無已逾期未償還之短期借款。

(III) 長期借款

(1) 長期借款分類

人民幣元

項目	年末數	年初數
質押借款(註)	17,972,067,402.29	3,113,637,810.28
信用借款	5,971,892,626.00	1,295,473,200.00
減：一年內到期的長期借款	<u>567,060,088.80</u>	<u>2,467,524,610.28</u>
合計	<u>23,376,879,939.49</u>	<u>1,941,586,400.00</u>

註： 指本集團以定期存款、所持子公司之權益等資產進行質押所獲取的銀行借款，其中：

於二零一六年九月，本集團之子公司CMOC LUXEMBOURG S.AR.L.(以下簡稱「洛鉬盧森堡」)和CMOCBRASIL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E PARTICIPACOES LTDA.(以下簡稱「洛鉬巴西」)獲得總計9億美元(折合人民幣62億元)併購銀團貸款，用於支付收購巴西鉬磷業務的收購對價，該銀團借款將在二零一八年九月十四日至二零二三年九月十四日之間按約定分期償還，利率區間為三個月美元Libor+1.8%至三個月美元Libor+2.75%；本集團將所持有的洛鉬盧森堡100%權益質押給中國銀行盧森堡分行並提供連帶擔保。根據本集團與銀團簽訂的協議，本集團須符合約定的一系列財務指標要求，倘出現任何違反相關條款事宜，有權要求本公司立即償還借款。

於二零一六年十一月，本集團之子公司CMOC DRC LIMITED(以下簡稱「洛鉬剛果」)獲得總計15.9億美元(折合人民幣110億元)併購銀團貸款，用於支付收購剛果銅鈷業務的收購對價，該銀團借款將在二零一八年三月十五日至二零二三年十一月十五日之間按約定分期償還，利率為三個月美元Libor+1.7%至三個月美元Libor+2.2%；本集團將所持有的洛鉬剛果100%權益質押給銀行並提供連帶擔保。根據本集團與銀團簽訂的協議，本集團須符合約定的一系列財務指標要求，倘出現任何違反相關條款事宜，有權要求本公司立即償還借款。

(2) 一年以上長期借款到期日分析如下：

人民幣元

到期日	年末數	年初數
一到二年	3,989,536,037.20	311,692,800.00
二年到五年	19,026,240,853.05	1,629,893,600.00
五年以上	<u>361,103,049.24</u>	<u>—</u>
合計	<u>23,376,879,939.49</u>	<u>1,941,586,400.00</u>

於二零一六年十二月三十一日，上述借款的年利率為0.9%至4.5125%（於二零一五年十二月三十一日：1.57%至3.06%）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團無已到期但未償還的長期借款。

(IV) 應付債券

(1) 應付債券

人民幣元

項目	年末數	年初數
中期票據	<u>2,000,000,000.00</u>	<u>2,000,000,000.00</u>
合計	<u>2,000,000,000.00</u>	<u>2,000,000,000.00</u>

(2) 應付債券的增減變動

人民幣元

名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	年初餘額	本年發行金額	按面值計提利息	本年已付利息	年末應付利息	溢折價攤銷	本期行使轉股權	一年內到期金額	年末餘額
12洛鉬MTN1(註1)	2,000,000,000.00	二零一二年 八月二日	5年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	98,800,000.00	98,529,315.09	40,873,424.67	-	-	2,000,000,000.00	-
16樂川鉬業MTN001(註2)	2,000,000,000.00	二零一六年 三月十七日	5年	2,000,000,000.00	-	2,000,000,000.00	66,132,602.74	-	66,132,602.74	-	-	-	2,000,000,000.00
合計	4,000,000,000.00			4,000,000,000.00	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	164,932,602.74	98,529,315.09	107,006,027.41	-	-	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00

註1：本公司於二零一二年八月二日發行面值為人民幣2,000,000,000.00元的中期票據(證券簡稱：12洛鉬MTN1)，相關債券於全國銀行間債券市場交易流通。發行該中期融資券所得款項用於補給本公司及其附屬公司的營運資金及償還銀行借貸。該中期票據發行年利率為固定利率4.94%，期限為五年，在存續期內每年付息一次。

註2：本公司於二零一六年三月十七日發行面值為人民幣2,000,000,000.00元的中期票據(證券簡稱：16樂川鉬業MTN001)，相關債券於全國銀行間債券市場交易流通。發行該中期融資券所得款項用於補給本公司及其附屬公司的營運資金及償還銀行借貸。該中期票據發行年利率為固定利率4.22%，期限為五年，在存續期內每年付息一次。

或有事項

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團之或有負債如下：

位於中國境內之業務

本集團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」）起訴本集團下屬子公司之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1,800萬元及相關可得利益損失。根據司法鑒定之結果，楊樹凹涉及本次訴訟之採礦權評估價值為人民幣172.4萬元。目前案件正在審理中。本集團認為根據現有情況與提交證據無法確認楊樹凹所稱之侵權事實存在；故認為該訴訟事宜目前並不會對本集團財務狀況產生重大影響。

位於剛果(金)的銅鈷業務

於二零一五年末，TFM為解決有關現時供電的有效性、供電質量以及供電電量而與SNEL展開談判。根據包含在和解方案中的對電力協議的修改條款，TFM同意自二零一六年一月起，將支付每千瓦時0.0569美元的電價(以往的電價為每千瓦時0.0350美元)，並支付1,000萬美元的結算補償金，以從SNEL獲取更多的持續供應的電力。截至本報告日，雙方尚未簽署任何的正式協議，且談判尚在進行中，本集團預計談判將於二零一七年完成。針對該項或有負債，TFM在以前年度已經計提了1,000萬美元的支出(折合人民幣6,937萬元)。

本集團位於剛果(金)的銅鈷業務員在日常業務中有可能發生一些法律訴訟、索賠及負債訴求。管理層認為基於當前可以獲得的信息，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

位於巴西的鈮磷業務

本集團位於巴西的鈮磷業務在日常經營活動中可能會面臨各種訴訟，管理層根據所掌握之信息以及外部法律專家的專業意見判斷相關訴訟敗訴及導致經濟利益流出的可能性。對於判斷的經濟利益流出可能性較小時，作為或有事項披露。於二零一六年十二月三十一日訴訟涉及的金額為人民幣19,701萬元，上述賠償金額與AAFB及AANB所面臨之環境訴訟和勞工訴訟有關，對於上述或有事項未計提相關準備。

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)由截至二零一五年十二月三十一日止年度的42.3%上升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的61.0%。資產負債率上升主要是本期因重大資產收購借入銀行借款所致。

現金流量

本集團的現金及現金等價物由於二零一五年十二月三十一日的人民幣8,982.2百萬元減少人民幣562.0百萬元或6.3%至於二零一六年十二月三十一日的人民幣8,420.2百萬元。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	二零一六年	二零一五年	增減幅度 (%)
銷售商品、提供勞務收到的現金	7,644,877,598.25	4,627,214,360.67	65.22
收到的其他與經營活動有關的現金	424,655,803.23	488,703,678.64	-13.11
支付的其他與經營活動有關的現金	396,778,870.84	320,302,856.46	23.88
收回投資所收到的現金	3,335,928,536.55	12,223,309,959.59	-72.71
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	29,299,477.76	12,518,392.27	134.05
購買或處置子公司和其他經營單位 收到的現金	0.00	4,282.41	-100.00

項目	二零一六年	二零一五年	增減幅度 (%)
收到其他與投資活動有關的現金	0.00	163,708,746.00	-100.00
購買或處置子公司和其他經營單位 支付的現金	28,104,661,705.58	86,272.98	32,576,335.53
投資支付的現金	1,416,192,938.05	12,122,847,408.83	-88.32
取得借款收到的現金	29,429,208,701.12	7,289,549,745.87	303.72
收到的其他與籌資活動有關的現金	3,027,283,088.84	1,482,568,890.00	104.19
償還債務所支付的現金	5,186,639,691.64	4,285,424,431.32	21.03
分配股利、利潤和償付利息所 支付的現金	1,108,374,156.14	1,333,347,656.71	-16.87
支付其他與籌資活動有關的現金	2,170,787,930.78	1,079,148,360.53	101.16

- (1) 銷售商品、提供勞務收到的現金增加主要原因是本期本公司加大鉬鎢產品銷售力度，收購海外鈮磷、銅鈷業務增加了公司銷售收入；
- (2) 收回投資收到的現金減少主要原因是本期本公司收回理財投資減少所致；
- (3) 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金增加主要原因是本期本公司處置低效資產收到處置款較上年同期增加所致；

- (4) 收到其他與投資活動有關的現金減少主要原因是上年同期收回處置子公司的款項所致；
- (5) 購買或處置子公司和其他經營單位支付的現金增加的主要原因是本期本公司完成海外併購業務支付併購價款所致；
- (6) 投資支付的現金減少的原因是本期本公司購買理財產品較上年同期減少所致；
- (7) 取得借款收到的現金增加的原因是本期為完成海外併購業務，增加併購貸款所致；
- (8) 收到其他與籌資活動有關的現金增加的原因是公司黃金租賃業務取得現金較上年增加所致；
- (9) 償還債務支付的現金增加主要原因是本期本公司歸還借款資金較上年增加所致；
- (10) 分配股利、利潤或償付利息支付的現金減少主要是本期分配股利較去年減少所致；
- (11) 支付其他與籌資活動有關的現金增加的原因是本期本公司歸還到期黃金租賃業務支付的現金較上年同期增加所致。

二零一七年業務展望

根據未來的經濟和市場形勢，我們確定的預算目標是：

1. 鉬金屬板塊

鉬精礦預算產量(折合100%MO金屬)1.6萬噸，單位現金生產成本在人民幣5.53萬元／噸－人民幣6.11萬元／噸之間。

2. 鎢金屬板塊

鎢精礦預算產量(折合100%WO₃金屬)1.1萬噸(不含豫鷺礦業)，單位現金生產成本在人民幣1.38萬元／噸－人民幣1.52萬元／噸之間。

3. 銅、鈷金屬板塊

按80%權益計算，NPM預算可銷售銅金屬生產量3.4萬噸，C1現金成本在0.91美元／磅－1.01美元／磅之間；實現可銷售黃金產量2.5萬盎司。

按100%權益計算，Tenke銅鈷礦預算銅金屬生產量21.9萬噸，C1現金成本在0.98美元／磅－1.09美元／磅之間；實現鈷金屬產量1.8萬噸。

4. 鈮、磷金屬板塊

磷肥(高分析化肥＋低分析化肥)預算生產量118.2萬噸；鈮金屬預算產量0.8萬噸。

以上生產計劃不構成本公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

二零一七年公司工作的總體思路：加快完善境外業務管理架構，確保境外業務平穩高效運行的同時，致力於管理融合和經營改善；以技術創新、管理創新和管理提升為主線，以優化產業佈局和人力資源改革為抓手，加快標準化、信息化和自動化「三化融合」，規範運行，創新發展，強化資產負債表管理，使公司成為一家有影響力的、受人尊敬的國際化資源公司。

1. 借鑒NPM管控經驗，完善境外業務管控體系，確保新併購業務平穩過渡和整合協同，並持續致力於運營改善；
2. 穩步推進公司非公開發行A股股票相關工作，改善公司融資結構，持續管理資產負債表；
3. 發掘並推進公司各個業務板塊在運營管理、生產技術以及營銷等各個方面的協同效應，相互借鑒，促使各個業務板塊共同提高和發展；
4. 聚焦低成本戰略，以技術改造和技術創新為原動力，以項目建設為實現手段，優化產業佈局，持續推進標準化、信息化和自動化，夯實管理基礎，把降本增效向縱深推進；
5. 大力推進組織建設和人力資源建設，優化管理架構，提升效率，提高員工素質，形成人力資源競爭優勢；
6. 繼續保持安全環保的高壓態勢，落實安全標準化，建立環保管理體系，提升環境保護能力，確保安全及環保生產形勢持續穩定；
7. 堅持從嚴治黨，持續加強黨建和反腐倡廉工作，凝聚推動發展的強大力量。

重大事項

1. 收購境外鋰磷業務事宜

二零一六年四月，公司與世界前五大的礦業公司英美資源集團簽署協議，以15億美元的交易對價購買其旗下位於巴西境內的鋰、磷業務，該項目於二零一六年十月一日完成交割。根據交割報告書，公司共計支付交易對價及營運資金調整金額16.76億美元，交割後財務報表合併。

公司通過位於盧森堡的間接控制的全資子公司盧森堡SPV實現對巴西鋰、磷業務進行控制。截止二零一六年十二月三十一日，盧森堡SPV公司資產總額人民幣152.26億元，佔二零一六年末公司經審計總資產的17.27%，交割後二零一六年度共實現歸屬於母公司股東淨利潤人民幣0.45億元(含PPA攤銷)，佔公司當年度歸屬於母公司股東淨利潤的4.5%。

2. 收購境外銅鈷業務事宜

二零一六年五月，公司與全球最大的銅業上市公司、同時也是世界最大的鉬生產商自由港集團簽署協議，以26.5億美元的交易對價收購其旗下位於剛果(金)境內的銅、鈷業務，該項目於二零一六年十一月十七日完成交割。根據交割報告書，公司共計支付交易對價及營運資金調整金額26.65億美元，交割後財務報表合併。

公司通過位於香港的間接控制的全資子公司CMOC DRC Limited實現對剛果(金)銅鈷業務進行控制。截止二零一六年十二月三十一日，CMOC DRC Limited公司資產總額人民幣445.27億元，佔二零一六年末公司經審計總資產的50.51%，交割後二零一六年度共實現歸屬於母公司股東淨利潤人民幣4.41億元(包含負商譽及PPA攤銷)，佔公司當年度歸屬於母公司股東淨利潤的44.2%。

3. 非公開發行A股股票事宜

二零一六年五月二十日，本公司第四屆董事會第八次臨時會議審議通過了《關於公司非公開發行股票方案議案》，本公司擬通過發行A股股票募集資金不超過人民幣180億元，發行底價為人民幣3.15元/股，發行數量不超過5,714,285,714股(含本數)，募集資產用來補充公司前期自籌的用於巴西銻磷礦及剛果(金)銅鈷礦收購資金投入，以保持企業合理的資產負債率。

二零一七年一月十八日，本公司非公開發行A股股票事項獲得中國證監會審核通過。截止報告日尚未取得發行批文。

4. 與BHR就投資Tenke銅鈷礦及與其股東或上層投資人就投資Tenke Fungurume礦區進行合作

於二零一六年十一月十五日，BHR Newwood Investment Management Limited(以下簡稱「BHR」)、Tenke Holdings Ltd(以下簡稱「THL」)及Lundin訂立一份股份購買協議(以下簡稱「Lundin殼公司SPA」)，有關BHR或其全資子公司自THL處收購THL持有的Lundin DRC Holdings Ltd(以下簡稱「Lundin殼公司」)100%股權。股權購買完成後，BHR將間接持有Tenke Fungurume Mining S.A(以下簡稱「TFM」)24%的股權。本公司擬與BHR及其現有及新引入的股東或上層投資人就引入BHR最終投資人，BHR間接投資TFM 24%的股權及該等投資的後續退出事宜開展合作(該等合作包括但不限於BHR引入新的股東及上層投資人、協助BHR取得貸款並提供相應擔保、授予本公司獨家購買權、BHR(或相關BHR股東或上層投資人)的強制退出權等)。

僱員

於二零一六年十二月三十一日，本集團共有約11,566名全職僱員。按職能及部門劃分如下：

註：本公司二零一六年末員工人數較二零一五年同期有較大幅度增加，主要原因為公司於二零一六年度內完成收購剛果銅鈷業務及巴西錳磷業務後，年末合併範圍增加所致。

部門	僱員	佔總人數
管理及行政	790	6.8%
研究及開發	1,153	10.0%
生產	7,688	66.5%
財務、銷售及其他輔助	1,935	16.7%

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，並採取員工薪酬與公司業績及員工工作表現作為依據進行薪酬考核，為所有員工提供一個始終如一的、公平、公正的薪酬系統。本集團位於中國境內公司已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。根據有關中國國家級地方勞動與社會福利法律和法規，本集團需為員工每月支付社會保險費，包括養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金。根據現行適用的中國地方法規，若干保險的百分比如下：養老保險的百分比為20%、醫療保險的百分比為6%、失業保險的百分比為1.5%，而住房公積金供款的百分比為我們中國僱員每月基本薪酬總額的5%至12%。境外員工則根據所在國家法律的規定參加所需的養老金及保健計劃。

外匯風險

本公司外匯風險主要來自所持有的非本位幣資產及負債，承受外匯風險主要與美元、港幣、歐元、加拿大元、人民幣、巴西雷亞爾、英鎊、剛果法郎及澳幣有關。本公司位於境內子公司主要業務活動均以人民幣計價結算，本集團位於澳大利亞的子公司主要以澳元或美元計價結算；本集團位於巴西的鈮、磷業務主要以美元、巴西雷亞爾計價結算；本集團位於剛果(金)的銅鈷業務，主要以美元、剛果法郎計價結算。因此，本集團因匯率變動產生的風險敞口不大，外幣交易主要為境內及香港子公司的以美元計價結算的融資活動，位於澳大利亞以美元為記帳本位幣的子公司的以澳元結算的經營活動，位於巴西以美元為記帳本位幣的子公司的巴西雷亞爾結算的經營活動，以及位於剛果(金)以美元為本位幣的子公司以剛果法郎結算的經營活動。

外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本集團的經營業績產生影響。公司密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響，同時通過購買適當的遠期外匯合約來規避外匯風險。

截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團的年報

概述

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1,019.24百萬元增加至人民幣3,595.62百萬元，增加人民幣2,576.38百萬元或252.77%。其中截至二零一七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2,727.80百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣998.04百萬元增加人民幣1,729.76百萬元或173.32%。主要原因是本集團二零一六年第四季度完成了海外併購，同比新增剛果(金)銅鈷業務和巴西鈮磷業務，同時鉬、鎢、銅、鈷產品銷售價格均有上漲所致。

經營成果

本集團二零一六年第四季度完成剛果(金)銅鈷業務和巴西鈮磷業務併購，同比合併報告期間增加，同時鉬、鎢、銅、鈷產品銷售價格均有上漲，增加了集團的收入和毛利，二零一七年實現主營業務收入人民幣23,968.55百萬元，同比增加人民幣17,171.26百萬元；截至二零一七年十二月三十一日止年度，集團實現毛利人民幣8,905.47百萬元，同比增加人民幣6,612.47百萬元。

下表列出我們的產品於二零一七年度及二零一六年度主營業務收入、成本、毛利及毛利率：

主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

分行業	營業收入	營業成本	主營業務分行業情況			
			毛利率	營業收入比	營業成本比	毛利率比
			(%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
有色金屬採礦業	23,968.55	15,063.08	37.15	252.62	234.42	增加3.42個 百分點

分產品	主營業務分產品情況					
	營業收入	營業成本	營業收入比	營業成本比	毛利率比	
			毛利率	上年增減	上年增減	上年增減
(%)	(%)	(%)	(%)	(%)		
鉛鎢相關產品	3,772.29	1,819.36	51.77	33.98	20.36	增加5.45個 百分點
銅金相關產品	1,663.82	1,145.76	31.14	20.46	13.03	增加4.53個 百分點
鈮相關產品	1,670.08	1,251.48	25.06	306.69	308.21	減少0.28個 百分點
磷相關產品	2,834.19	2,462.08	13.13	288.45	321.03	減少6.72個 百分點
銅鈷相關產品	13,844.64	8,302.17	40.03	968.14	733.29	增加16.90個 百分點
其他	183.53	82.23	55.19	11.90	-10.03	增加10.92個 百分點
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

分地區	主營業務分地區情況					
	營業收入	營業成本	營業收入比	營業成本比	毛利率比	
			毛利率	上年增減	上年增減	上年增減
(%)	(%)	(%)	(%)	(%)		
中國	3,955.82	1,901.59	51.93	32.76	18.63	增加5.73個 百分點
澳洲	1,663.82	1,145.76	31.14	20.46	13.03	增加4.53個 百分點
巴西	4,504.27	3,713.57	17.55	295.02	316.62	減少4.28個 百分點
剛果	13,844.64	8,302.17	40.03	968.14	733.29	增加16.90個 百分點
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

公司二零一六年第四季度完成剛果(金)銅鈷業務和巴西鈮磷業務併購，同比合併報告期間增加。

主要產品產銷量

主要產品	生產量	銷量	庫存量	生產量比	銷量比	庫存量比
	(噸)	(噸)	(噸)	上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
鉛	16,717	19,252	2,620	2.55	-6.07	-14.99
鎢	11,744	12,062	602	16.07	5.09	-46.68
NPM銅金屬(80%權益)	34,913	35,168	2,407	-5.00	-2.21	-10.59
TFM銅金屬	213,843	214,866	16,931	827.78	685.44	-5.72
鈷金屬	16,419	15,326	3,307	943.14	739.78	49.23
銱金屬	8,674	8,548	1,842	366.59	327.83	7.33
磷肥(HA+LA)	<u>1,152,554</u>	<u>1,137,978</u>	<u>54,462</u>	<u>279.36</u>	<u>275.08</u>	<u>578.23</u>

產銷量情況說明

本公司銅金屬、鈷金屬、銱金屬和磷肥產銷量增加的主要原因為二零一六年第四季度完成剛果(金)銅鈷務和巴西銱磷業務併購，同比合併報告期間增加。

主要產品成本構成

單位：人民幣百萬元

		分行業情況				
分行業	成本構成項目	本期金額	本期佔總	上年同期	上年同期	本期金額
			成本比例		佔總成本	
			(%)	金額	比例	變動比例
					(%)	(%)
有色金屬採礦業	材料	6,958.96	46.48	1,187.97	28.06	485.78
	人工	1,559.26	10.42	767.78	18.14	103.09
	折舊	4,243.10	28.34	1,002.73	23.69	323.16
	能源	767.56	5.13	402.88	9.52	90.52
	製造費用	1,441.70	9.63	871.98	20.60	65.34

		分產品情況				
分產品	成本構成項目	本期金額	本期佔總	上年同期	上年同期	本期金額
			成本比例		佔總成本	
			(%)	金額	比例	變動比例
					(%)	(%)
鉛鎢相關產品	材料	614.38	36.17	403.32	29.70	52.33
	人工	300.90	17.72	237.42	17.48	26.73
	折舊	159.34	9.38	152.91	11.26	4.21
	能源	240.32	14.15	222.31	16.37	8.10
	製造費用	383.60	22.58	341.95	25.18	12.18

分產品情況						
分產品	成本構成項目	本期金額	本期佔總	上年同期	上年同期	本期金額
			成本比例	金額	佔總成本	較上年同期
			(%)		(%)	變動比例
						(%)
銅金相關產品	材料	210.53	18.14	192.73	19.05	9.24
	人工	177.82	15.32	193.11	19.09	-7.92
	折舊	516.40	44.50	489.82	48.42	5.43
	能源	84.96	7.32	84.45	8.35	0.60
	製造費用	170.81	14.72	51.56	5.10	231.27
銱相關產品	材料	623.44	47.92	57.18	19.80	990.28
	人工	167.76	12.89	43.12	14.93	289.08
	折舊	294.64	22.65	73.11	25.31	303.04
	能源	59.51	4.57	14.22	4.92	318.43
	製造費用	155.65	11.96	101.19	35.04	53.81
磷相關產品	材料	1,596.90	61.78	277.55	50.94	475.35
	人工	305.58	11.82	97.37	17.87	213.83
	折舊	342.14	13.24	33.80	6.20	912.31
	能源	148.26	5.74	35.16	6.45	321.64
	製造費用	191.87	7.42	101.01	18.54	89.96
銅鈷相關產品	材料	3,913.72	47.58	257.20	24.97	1,421.69
	人工	607.21	7.38	196.76	19.10	208.61
	折舊	2,930.59	35.63	253.10	24.57	1,057.88
	能源	234.52	2.85	46.74	4.54	401.78
	製造費用	539.77	6.56	276.27	26.82	95.38

二零一六年第四季度完成海外併購，同比合併報告期間增加，上年同期數字不可比。

銷售費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的銷售費用為人民幣214.84百萬元，比二零一六年同期的人民幣90.62百萬元增加人民幣124.22百萬元或137.08%。主要原因是集團新增業務增加，銷售規模擴大，銷售費用增加。

管理費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的管理費用為人民幣1,159.09百萬元，比二零一六年同期的人民幣714.73百萬元增加人民幣444.36百萬元或62.17%。主要原因是集團海外業務規模擴大，管理費用支出增加。

財務費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的財務費用為人民幣1,416.97百萬元，比二零一六年同期的人民幣407.67百萬元增加人民幣1,009.30百萬元或247.58%。主要原因是集團本期利息支出和匯兌損益增加。

所得稅費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團所得稅費用為人民幣1,786.20百萬元，比二零一六年同期的人民幣170.90百萬元增加人民幣1,615.30百萬元或945.17%。主要原因是集團本期利潤總額增加。

歸屬於母公司所有者淨利潤

截至二零一七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二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣998.04百萬元增加人民幣1,729.76百萬元或173.32%至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2,727.80百萬元。主要原因是集團二零一六年第四季度完成了海外併購，同比新增剛果銅鈷業務和巴西鈮磷業務，同時鉬、鎢、銅、鈷產品銷售價格均有上漲所致。

財務狀況

於二零一七年十二月三十一日，本集團的總資產人民幣97,837.25百萬元，乃由非流動資產人民幣58,788.45百萬元及流動資產人民幣39,048.80百萬元組成。歸屬於母公司股東權益由於二零一六年十二月三十一日的人民幣18,738.06百萬元增加人民幣19,419.12百萬元或103.63%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣38,157.18百萬元，主要原因是二零一七年七月A股定增完成，股東權益增加。

流動資產

本集團流動資產由於二零一六年十二月三十一日的人民幣19,802.96百萬元增加人民幣19,245.84百萬元或97.19%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣39,048.80百萬元。流動資產增加的主要原因是本期經營活動淨現金流增加以及資本金的增加。

非流動資產

本集團非流動資產由於二零一六年十二月三十一日的人民幣68,121.40百萬元減少人民幣9,332.95百萬元或13.70%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣58,788.45百萬元。非流動資產減少的主要原因是一年以上定期存款、理財產品及結構性存款於二零一七年內到期。

受限制資產範圍

於二零一七年十二月三十一日，其他貨幣資金中的銀行結構性存款計人民幣4,700.00百萬元(年初數：人民幣400.00百萬元)；銀行承兌匯票保證金計人民幣300.00百萬元(年初數：人民幣450.00百萬元)；借款保證金人民幣1,701.42百萬元(年初數：人民幣630.00百萬元)；礦山環境恢復治理專項保證金人民幣24.42百萬元(年初數：人民幣20.02百萬元)；其他保證金計人民幣1.50百萬元(年初數：人民幣50.00百萬元)。上述結構性存款在存期內不可提前支取。

除上述事項外，本集團無其他資產抵押或質押情形。

委託理財情況

單位：人民幣百萬元

受託人	委託理財類型	委託理財		委託理財 金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	資金		預期收益 (如有)	實際收益 或損失	實際收回 情況	是否超過 法定程序	未來是否有	減值準備
		金額	來源				委託理財 計劃	計提金額 (如有)						
申萬宏源	資產管理計劃	200.00	2014/6/5	2018/6/5	自有資金	標準化債權資產	浮動收益	6.50%	33.26	是	是	0		
平安匯通	資產管理計劃	350.00	2015/5/18	2018/5/18	自有資金	標準化債權資產	浮動收益	5.84%	53.82	是	是	0		
平安匯通	資產管理計劃	250.00	2015/7/29	2018/7/29	自有資金	標準化債權資產	浮動收益	5.24%	31.88	是	是	0		
NEW CHINA CAPITAL MANAGEMENT	資產管理計劃	1,763.47	2017/9/8	2019/9/7	自有資金	組合投資	到期兌付	-	-	是	是	0		
中信銀行瀋陽分行	保本型結構性存款	300.00	2015/4/10	2018/4/10	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	3.60%	-	是	是	0		
招行銀行天山支行	保本型結構性存款	1,500.00	2017/7/27	2018/11/29	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	3.90%	-	是	是	0		

受託人	委託理財類型	委託理財			資金		報酬確定方式	年化收益率	預期收益 (如有)	實際收益 或損失	實際收回 情況	是否經過 法定程序	未來是否有	減值準備
		金額	起始日期	終止日期	來源	資金投向							委託理財 計劃	計提金額 (如有)
中國銀行河南分行營業部	保本型結構性存款	2,000.00	2017/7/28	2018/1/29	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	3.81%	-	-	是		0	
中國銀行樂川支行	保本型結構性存款	2,500.00	2017/7/28	2018/1/29	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	3.81%	-	-	是		0	
國家開發銀行上海分行	保本型結構性存款	300.00	2017/8/4	2018/2/5	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.00%	-	-	是		0	
民生銀行洛陽分行	保本型結構性存款	500.00	2017/10/27	2018/1/26	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.30%	-	-	是		0	
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	800.00	2017/10/27	2018/1/26	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.55%	-	-	是		0	
平安銀行洛陽分行	保本型結構性存款	2,000.00	2017/10/30	2018/5/2	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-	-	是		0	

受託人	委託理財類型	委託理財			資金		報酬確定方式	年化收益率	預期收益	實際收益	實際收回	是否經過	未來是否有	減值準備
		金額	起始日期	終止日期	來源	資金投向			(如有)	或損失	情況	法定程序	委託理財	計提金額
興業銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100.00	2017/10/30	2018/2/1	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-		是		0	
平安銀行黃埔支行	保本型結構性存款	300.00	2017/11/1	2018/2/1	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-		是		0	
中原銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100.00	2017/11/2	2018/2/1	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-		是		0	
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	700.00	2017/11/1	2018/1/30	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-		是		0	
興業銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100.00	2017/12/18	2018/12/18	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-		是		0	
恒豐銀行鄭州分行	保本型結構性存款	400.00	2017/12/13	2018/12/13	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-		是		0	
廈門國際銀行	保本型結構性存款	200.00	2017/12/20	2018/12/20	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-		是		0	

受託人	委託理財類型	委託理財		委託理財 金額	資金 來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益	實際收益	實際收回	是否經過	未來是否有	減值準備
		金額	起始日期						終止日期	(如有)	或損失	情況	法定程序	委託理財
交通銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100.00	2017/12/22	2018/12/21	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-			是		0
平安銀行洛陽分行	保本型結構性存款	1,500.00	2017/12/21	2018/6/21	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-			是		0
廣發銀行蘇州分行	保本型結構性存款	100.00	2017/12/22	2018/3/22	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-			是		0
廈門國際銀行	保本型結構性存款	150.00	2017/12/20	2018/3/20	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-			是		0
興業銀行豐台支行	保本型結構性存款	100.00	2017/12/29	2018/9/25	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益		-			是		0
合計		16,713.47								157.65				0

逾期未收回的本金和收益累計金額(人民幣元)	不適用
委託理財的情況說明	不適用

流動負債

本集團流動負債由於二零一六年十二月三十一日的人民幣15,981.67百萬元減少人民幣2,478.56百萬元或15.51%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣13,503.11百萬元。流動負債減少的主要原因是二零一七年償還了部分短期借款，以及超短融債券於二零一七年內到期償還。

非流動負債

本集團非流動負債由於二零一六年十二月三十一日的人民幣37,605.76百萬元增加人民幣819.24百萬元或2.18%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣38,425.00百萬元。非流動負債增加的主要原因是二零一七年確認對BHR股東的支付業務。

資本結構

(一) 金融工具

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、交易性金融資產、應收賬款、應收利息、應收票據、其他應收款、其他流動資產、其他非流動資產、可供出售金融資產、交易性金融負債、應付賬款、應付票據、其他應付款、借款及應付債券等，各項金融工具的詳細情況說明見載於本公司二零一七年度報告的審計報告附註(五)。

(二) 短期借款

(1) 短期借款分類：

項目	人民幣元	
	年末數	年初數
質押借款	-	806,773,100.00
信用借款	<u>1,478,132,364.60</u>	<u>3,565,660,377.73</u>
合計	<u><u>1,478,132,364.60</u></u>	<u><u>4,372,433,477.73</u></u>

於本年末，本集團無已逾期未償還之短期借款。

(III) 長期借款

(1) 長期借款分類

人民幣元		
項目	年末數	年初數
質押借款(註)	16,935,905,304.91	17,972,067,402.29
信用借款	9,878,342,377.70	5,971,892,626.00
減：一年內到期的長期借款	4,780,399,163.34	567,080,088.80
合計	<u>22,033,888,519.27</u>	<u>23,376,879,939.49</u>

註：指本集團以定期存款、所持子公司之權益等資產進行質押所獲取的銀行借款，其中：

於二零一六年九月，本集團之子公司CMOC LUXEMBOURG S.AR.L.(以下簡稱「洛鉬盧森堡」)和CMOCBRASIL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E PARTICIPACOES LTDA.(以下簡稱「洛鉬巴西」)獲得總計9億美元(折合人民幣62億元)併購銀團貸款，用於支付收購巴西鉬磷業務的收購對價，該銀團借款將在二零一八年九月十四日至二零二三年九月十四日之間按約定分期償還，利率區間為三個月美元Libor+1.8%至三個月美元Libor+2.75%；本集團將所持有的洛鉬盧森堡100%權益質押給中國銀行盧森堡分行並提供連帶擔保。

於二零一六年十一月，本集團之子公司CMOC DRC LIMITED(以下簡稱「洛鉬剛果」)獲得總計15.9億美元(折合人民幣110億元)併購銀團貸款，用於支付收購剛果銅鈷業務的收購對價，該銀團借款將在二零一八年三月十五日至二零二三年十一月十五日之間按約定分期償還，利率為三個月美元Libor+1.7%至三個月美元Libor+2.2%；本集團將所持有的洛鉬剛果100%權益質押給銀行並提供連帶擔保。

於二零一七年四月六日，本集團之子公司BHR簽訂了一項總貸款承諾金額6.9億美元的銀團貸款協議，用於收購TFHL 30%的股權。該銀團借款將在二零一九年七月六日至二零二四年四月六日之間按約定分期償還，利率區間為三個月美元LIBOR+2.50%至三個月美元LIBOR+2.64%。

(2) 一年以上長期借款到期日分析如下：

人民幣元

到期日	年末數	年初數
一到二年	4,681,724,845.18	3,989,536,037.20
二年到五年	7,647,569,834.09	10,448,558,302.29
五年以上	<u>9,704,593,840.00</u>	<u>8,938,785,600.00</u>
合計	<u><u>22,033,888,519.27</u></u>	<u><u>23,376,879,939.49</u></u>

於二零一七年十二月三十一日，上述借款的年利率為0.5153%至4.5125%(二零一六年十二月三十一日：0.9%至4.5125%)。

於二零一七年十二月三十一日，本集團無已到期但未償還的長期借款。

(IV) 應付債券

(1) 應付債券

人民幣元

項目	年末數	年初數
中期票據	2,000,000,000.00	4,000,000,000.00
減：一年內到期的中期票據	<u>-</u>	<u>2,000,000,000.00</u>
合計	<u><u>2,000,000,000.00</u></u>	<u><u>2,000,000,000.00</u></u>

(2) 應付債券的增減變動

人民幣元

名稱	面值	發行日	債券期限	發行金額	年初餘額	本年還款額	本年發行金額	按面值計提利息	年末應付利息	溢折價攤銷	本期行使轉股權	一年內到期金額	年末餘額
12洛鉬MTN1(註1)	2,000,000,000.00	二零一二年 八月二日	5年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	57,625,575.36	56,500,000.00	-	-	-	-
16樂川鉬業MTN001(註2)	2,000,000,000.00	二零一六年 三月十七日	5年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	-	64,566,666.54	64,400,000.00	66,132,602.14	-	-	2,000,000,000.00
合計	4,000,000,000.00			4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	142,468,242.00	183,200,000.00	66,132,602.14	-	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00

註1：本公司於二零一二年八月二日發行面值為人民幣2,000,000,000.00元的中期票據(證券簡稱：12洛鉬MTN1)，相關債券於全國銀行間債券市場交易流通。發行該中期融資券所得款項用於補給本公司及其附屬公司的營運資金及償還銀行借貸。該中期票據發行年利率為固定利率4.94%，期限為五年，在存續期內每年付息一次。該債券已於二零一七年八月三日兌付。

註2：本公司於二零一六年三月十七日發行面值為人民幣2,000,000,000.00元的中期票據(證券簡稱：16樂川鉬業MTN001)，相關債券於全國銀行間債券市場交易流通。發行該中期融資券所得款項用於補給本公司及其附屬公司的營運資金及償還銀行借貸。該中期票據發行年利率為固定利率4.22%，期限為五年，在存續期內每年付息一次。

或有事項

於二零一七年十二月三十一日，本集團之或有負債如下：

(1) 未決訴訟*本集團位於中國境內之業務*

本集團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，栾川縣楊樹凹西鉛礦(「楊樹凹」)起訴本集團下屬子公司之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，地下水水位增高，致使其採擴設施設備被毀，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1,800萬元及相關可得利益損失。根據司法鑒定之結果，楊樹凹涉及本次訴訟之採礦權評估價值為人民幣172.4萬元。相關訴訟目前尚在審理中，本集團認為根據現有情況與提交證據無法確認楊樹凹所稱之侵權事實存在，故認為該訴訟事宜目前並不會對本集團財務狀況產生重大影響，於二零一七年十二月三十一日財務報表中並未計提上述有關的索賠金額。

本集團位於剛果(金)的銅鈷業務

於二零一五年末，TFM為解決有關現時供電的有效性、供電質量以及供電電量而與Société Nationale d' Electricité(「SNEL」)展開談判。根據包含在和解方案中的對電力協議的修改條款，TFM同意自二零一六年一月起，將支付每千瓦時0.0569美元的電價(以往的電價為每千瓦時0.0350美元)，並支付1,000萬美元的結算補償金，以從SNEL獲取更多的持續供應的電力。於二零一七年十二月三十一日，雙方尚未簽署任何的正式協議，且談判尚在進行中。針對該項或有負債，TFM在以前年度已經計提了1,000萬美元的支出。

此外，本集團位於剛果(金)的銅鈷業務員在日常業務中有可能發生一些法律訴訟、索賠及負債訴求。管理層認為基於當前可以獲得的信息，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

本集團位於巴西的鉍磷業務

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

(2) 擔保事項

於二零一七年十二月三十一日，本集團下屬澳大利亞Northparkes銅金礦業務向澳大利亞西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3,292萬澳元(折合人民幣16,776萬元)。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。於二零一七年十二月三十一日，未發生重大擔保責任。

資產負債率

本集團的資產負債率(即以負債總額除以資產總額)由於二零一六年十二月三十一日的60.95%下降至截至二零一七年十二月三十一日的53.08%。資產負債率下降主要是二零一七年經營性現金流的增加以及資本金的增加所致。

現金流量

本集團的現金及現金等價物由於二零一六年十二月三十一日的人民幣8,420.21百萬元增加人民幣11,361.21百萬元或134.93%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣19,781.42百萬元。

截至二零一七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8,428.81百萬元；投資活動產生現金淨流出為人民幣4,109.23百萬元；籌資活動產生的現金淨流入為人民幣7,372.04百萬元。

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	二零一七年	二零一六年	增加或減少 (%)
銷售商品、提供勞務收到的現金	24,594.25	7,644.88	221.71
收到的其他與經營活動有關的現金	654.82	424.66	54.20
購買商品、接受勞務的現金	11,736.23	3,270.94	258.80
支付給職工以及為職工支付的現金	1,770.19	807.88	119.12
支付的各項稅費	2,040.13	679.11	200.41
支付的其他與經營活動有關的現金	1,273.70	396.78	221.01
收回投資所收到的現金	2,002.81	3,335.93	-39.96
取得投資收益所收到的現金	93.33	270.86	-65.54
購買或處置子公司和其他經營單位支付的 現金	-	28,104.66	-100.00
投資支付的現金	4,834.29	1,416.19	241.36
取得借款收到的現金	10,560.51	29,429.21	-64.12
收到的其他與籌資活動有關的現金	1,485.20	3,027.28	-50.94
償還債務所支付的現金	11,038.95	5,186.64	112.83
分配股利、利潤和償付利息所支付的現金	2,147.31	1,108.37	93.73
支付其他與籌資活動有關的現金	9,346.04	2,170.79	330.54

- (1) 與經營活動有關的現金流量項目增加的主要原因是公司二零一六年第四季度完成剛果(金)銅鈷業務和巴西鈮磷業務併購，與合併報告期間相比，同比增加。

- (2) 收回投資所收到的現金以及取得投資收益所收到的現金項目減少的主要原因是二零一七年內到期的理財同比減少。
- (3) 購買或處置子公司和其他經營單位支付的現金減少的主要原因是公司二零一六年第四季度併購海外資產，而二零一七年無購買子公司的投資支出。
- (4) 投資支付的現金增加的主要原因是二零一七年購買銀行結構性存款和其他金融機構理財產品同比增加較多。
- (5) 借款的現金收入減少的主要原因是公司二零一六年第四季度併購海外資產，增加了併購貸款，而二零一七年無大額融資活動。
- (6) 其他與籌資活動有關的現金收入減少的主要原因是二零一七年到期黃金租賃業務同比減少較多。
- (7) 償還債務支付的現金增加的主要原因是二零一七年償還了部分短期借款，以及超短融債券於二零一七年內到期償還。
- (8) 分配股利、利潤和償付利息所支付的現金增加的主要原因是二零一七年支付的借款利息增加。
- (9) 支付其他與籌資活動有關的現金增加的主要原因是二零一七年支付合併範圍內少數股東權益之收購款。

二零一八年業務展望

根據未來的經濟和市場形勢，我們確定的預算目標是：

1. 鉬金屬板塊

鉬預算產量1.35萬噸至1.49萬噸，單位現金生產成本在人民幣6萬元／噸至人民幣6.63萬元／噸之間。

2. 鎢金屬板塊

鎢預算產量1.1萬噸至1.2萬噸(不含豫鷺礦業)，單位現金生產成本在人民幣2.15萬元／噸至人民幣2.37萬元／噸之間。

3. 銅、鈷金屬板塊

按80%權益計算，NPM預算可銷售銅金屬生產量3萬噸至3.2萬噸，C1現金成本在1.07美元／磅至1.19美元／磅之間；實現可銷售黃金產量2.64萬盎司至2.8萬盎司。

TFM銅鈷礦預算銅金屬生產量19萬噸至20.5萬噸，C1現金成本在-0.44美元／磅至-0.4美元／磅之間；實現鈷金屬產量1.6萬噸至1.75萬噸。

4. 鈮、磷金屬板塊

鈮磷產量及成本保持平穩。

以上生產計劃不構成本公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

重大事項

1. 與BHR有關間接持有TFM24%權益的獨家協議

於二零一六年十一月十五日，BHR、Tenke Holdings Ltd.(以下簡稱「**THL**」)及Lundin Mining Corporation(以下簡稱「**Lundin**」)訂立股份購買協議，有關BHR或其全資子公司自THL處收購THL持有的Lundin DRC Holdings Ltd(以下簡稱「**Lundin殼公司**」)100%股權。股權購買完成後，BHR將間接持有TFM 24%的股權。

本公司與BHR於二零一七年一月二十日簽署《洛陽樂川鉬業集團股份有限公司與BHR Newwood Investment Management Limited關於Tenke Fungurume礦區投資合作項目之合作框架協議》，本公司擬與BHR就在BHR層面引入最終投資人以及BHR間接投資TFM合計24%的權益及該等投資的後續退出事宜開展合作。BHR專屬且不可撤銷地授予公司TFM 24%權益的獨家購買權。

於二零一七年四月二十日，BHR通過其全資持有的子公司自THL處收購THL原持有的100%股權已完成交割，BHR通過其全資持有的子公司直接持有Lundin殼公司100%股權並間接持有TFM 24%的權益。

有關上述交易之詳情請參考本公司日期為二零一七年一月二十二日及二零一七年三月六日之公告。

2. 非公開發行A股股票完成

於二零一七年一月十八日，公司非公開發行A股股票事項獲得中國證監會審核通過，並於二零一七年六月二十三日，收到中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）《關於核准洛陽樂川鉬業集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》（證監許可[2017]918號），核准公司非公開發行不超過5,769,230,769股新A股。

於二零一七年七月十八日，公司非公開發行的8名發行對象已將認購資金全額匯入保薦機構指定賬戶，相關付款經德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）出具的認購資金驗證報告驗證。公司實際發行A股股份數量為4,712,041,884股，發行價格為人民幣3.82元／股，非公開發行股票的發行對象繳納的認股資金總額人民幣17,999,999,996.88元。

於二零一七年七月二十日，經德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）出具的德師報（驗）字（17）第00317號《關於洛陽樂川鉬業集團股份有限公司非公開發行人民幣普通股（A股）新增註冊資本及股本情況驗資報告》驗證，本次發行募集資金總額扣除發行費用人民幣141,367,333.58元，募集資金淨額為人民幣17,858,632,663.30元。

於二零一七年七月二十四日本公司在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成新增A股股份登記託管，本公司股本由16,887,198,699股增加至21,599,240,583股。

有關上述非公開發行A股股票之詳情請參考本公司日期為二零一七年一月十八日、二零一七年六月二十三日及二零一七年七月二十六日之公告。

募集資金使用情況

經中國證監會《關於核准洛陽樂川鉬業集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2017]918號文)核准，本公司非公開發行A股普通股計4,712,041,884股，發行價格為每股人民幣3.82元，股票發行募集資金總額計人民幣1,800,000萬元，扣減發行費用計人民幣14,137萬元後，實際募集資金淨額計人民幣1,785,863萬元。上述資金已於二零一七年七月十九日止前全部到賬。

本公司募集資金及其孳息用於置換巴西鈦、磷資產收購項目及剛果(金)銅、鈷資產收購項目前期投入的自籌資金。於二零一七年十二月三十一日，公司累計使用非公開發行人民幣普通股募集資金人民幣1,786,523萬元(包含募集資金產生的孳息人民幣660萬元)。募集資金已全部使用完畢。

3. 子公司參與設立投資基金

二零一七年十一月十七日，公司第四屆董事會第二十七次臨時會議審議通過了《關於公司全資子公司擬與New China Capital Legend Limited合作設立自然資源投資基金的議案》，同意洛鉅控股或其指定的全資子公司作為有限合夥人參與設立以New China Capital Legend Limited(「NCCL」)或其指定的全資子公司作為普通合夥人的「NCCL自然資源投資基金」(「基金」)。基金的規模為10億美元，洛鉅控股或其指定的全資子公司作為基金的有限合夥人出資金額不超過基金總規模的45%，即4.5億美元，並以該出資為限承擔責任。

二零一七年十二月十五日，洛鉅控股持股100%的Natural Resource Elite Investment Limited(「NREIL」)與NCCL、Next Goal Limited(「NGL」)簽署了《Second Amended and Restated Exempted Limited Partnership Agreement》(「《合夥協議》」)，根據該《合夥協議》，NREIL和NGL作為有限合夥人，認購由NCCL作為普通合夥人的NCCL自然資源投資基金的有限合夥份額。基金首期募集資金50,010萬美元，其中NREIL認繳22,500萬美元，NGL認繳27,500萬美元，NCCL認繳10萬美元。

二零一七年十二月二十二日，基金與Louis Dreyfus Company B.V.(「LDC」)簽署《The Sale And Purchase Agreement》，約定基金購買從事基本金屬和貴金屬原料和金屬貿易平台業務的Louis Dreyfus Company Metals B.V.的100%股權。該交易預計將於二零一八年上半年完成交割。

有關投資基金設立之詳情請參考本公司日期為二零一七年十一月十七日、二零一七年十二月十五日及二零一七年十二月二十六之公告。

僱員及養老金計劃

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有約11,226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	1,616	14.40%
質量控制，研究及開發	1,565	13.94%
生產	7,006	62.41%
財務、銷售及其他輔助	1,039	9.26%
合計	<u>11,226</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，並採取員工薪酬與公司業績及員工工作表現作為依據進行薪酬考核，為所有員工提供一個始終如一、公平、公正的薪酬系統。本集團位於中國境內公司已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。根據有關中國國家及地方勞動與社會福利法律和法規，本集團需為員工每月支付社會保險費，包括養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金等。根據現行適用的中國地方法規，若干保險佔我們中國僱員每月基本薪酬總額的百分比如下：養老保險的百分比為19%、醫療保險的百分比為7%、失業保險的百分比為0.7%、生育保險的百分比為0.5%、工傷保險的百分比為0.4%至1.9%，而住房公積金供款的百分比為5%至12%。根據適用的中國法規，本公司目前參與由政府組織的養老金計劃。境外員工則根據所在國家法律的規定參加所必須的退休金及／或保健計劃。

匯率風險

本公司外匯風險主要來自所持有的非本位幣資產及負債，承受外匯風險主要與美元、港幣、歐元、加拿大元、人民幣、巴西雷亞爾、英鎊、剛果法郎及澳幣有關。本公司位於境內的子公司主要業務活動均以人民幣計價結算，本集團位於澳大利亞的子公司主要以澳元或美元計價結算；本集團位於巴西的鋰、磷業務主要以美元、巴西雷亞爾計價結算；本集團位於剛果(金)的銅鈷業務，主要以美元、剛果法郎計價結算。因此，本集團因匯率變動產生的風險敞口不大，外幣交易主要為境內及香港子公司的以美元計價結算的融資活動，位於澳大利亞以美元記賬為本位幣的子公司以澳元結算的經營活動，位於巴西以美元記賬為本位幣的子公司以巴西雷亞爾結算的經營活動，以及位於剛果(金)以美元為本位幣的子公司以剛果法郎結算的經營活動。

外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本公司的經營業績產生影響。本公司密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響，適時利用遠期外匯合約對沖外匯風險。

於二零一七年十二月三十一日，本公司未就匯率風險訂立任何對沖安排。

截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團的年報

概述

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣359,562萬元增加至人民幣515,004萬元，增加人民幣155,442萬元或43.23%。其中截至二零一八年十二月三十一日止度，本集團歸屬於母公司所有者淨利潤為人民幣463,558萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣272,780萬元增加人民幣190,778萬元或69.94%。主要原因是於二零一八年本公司主要金屬產品銅、鈷、鉬和鎢市場價格同比上漲，以及二零一七年七月本公司A股非公開發行股票募集資金到位後財務費用同比降低。

經營成果

本集團二零一八年實現主營業務收入為人民幣258億元，同比增加人民幣18億元，原因是本期主要產品價格上漲，營業收入較上年同期增加；截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團實現毛利人民幣為98億元，同比增加人民幣9億元。

下表列出我們的產品於二零一八年度主營業務收入、成本、毛利及毛利率：

主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	主營業務分行業情況			營業收入比	營業成本比	毛利率比
	營業收入	營業成本	毛利率	上年增減	上年增減	上年增減
			(%)	(%)	(%)	(%)
有色金屬採礦業	25,785,918	16,010,716	37.91	7.58	6.29	增加0.76個百分點
分產品	主營業務分產品業情況			營業收入比	營業成本比	毛利率比
	營業收入	營業成本	毛利率	上年增減	上年增減	上年增減
			(%)	(%)	(%)	(%)
鉬鎢相關產品	4,749,130	1,888,847	60.23	25.9	3.82	增加8.46個百分點
銅金相關產品	1,458,264	1,030,876	29.31	-12.35	-10.03	減少1.83個百分點
銱相關產品	4,976,722	3,832,223	23.00	10.49	3.20	增加5.45個百分點
銅鈷相關產品	14,373,798	9,172,220	36.19	3.82	10.48	減少3.84個百分點
其他	228,004	86,550	62.04	24.23	5.25	增加6.85個百分點

分地區	主營業務分地區情況			營業收入比	營業成本比	毛利率比
	營業收入	營業成本	毛利率	上年增減	上年增減	上年增減
			(%)	(%)	(%)	(%)
中國	4,977,134	1,975,397	60.31	25.82	3.88	增加8.38個百分點
澳洲	1,458,264	1,030,876	29.31	-12.35	-10.03	減少1.83個百分點
巴西	4,976,722	3,832,223	23.00	10.49	3.20	增加5.45個百分點
剛果(金)	14,373,798	9,172,220	36.19	3.82	10.48	減少3.84個百分點

主要產品產銷量

主要產品	生產量	銷量	庫存量	生產量比	銷量比	庫存量比
				上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
鉬：噸(註1)	15,380	18,231	1,862	-8.00	-5.30	-28.93
鎢：噸(註2)	11,697	11,159	1,362	-0.40	-7.48	126.25
NPM銅金屬80%權益：噸	31,931	31,659	886	-8.54	-9.98	17.98
TFM銅金屬：噸	168,309	171,961	13,280	-21.29	-19.97	-21.57
鈷金屬：噸	18,747	19,390	2,649	14.18	26.52	-19.91
銱金屬：噸	8,957	9,050	1,749	3.26	5.87	-5.05
磷肥(HA+LA)：噸(註3)	<u>1,116,342</u>	<u>1,022,874</u>	<u>151,873</u>	<u>-3.14</u>	<u>-10.11</u>	<u>178.86</u>

註1：銷量含購買鉬金屬。

註2：生產量為鎢精礦金屬量，銷量及庫存量為化工及冶煉產品金屬量。

註3：磷肥為各種磷產品數量合計。

主要產品成本構成

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	分行業情況					情況說明
		分行業情況本期		上年同期金額	上年同期佔	本期金額	
		本期金額	佔總成本比例 (%)		總成本比例 (%)	較上年同期 變動比例 (%)	
有色金屬採礦業	材料	7,410,043	46.81	5,827,441	38.93	27.16	
	人工	1,600,048	10.11	17,707,147	11.40	-6.27	
	折舊	3,696,336	23.35	4,239,607	28.32	-12.81	
	能源	765,587	4.84	766,421	5.12	-0.11	
	製造費用	2,356,862	14.89	2,429,984	16.23	-3.01	

		分產品情況					
分產品	成本構成項目	本期金額	本期佔總	上年同期金額	上年同期	本期金額	情況說明
			成本比例		佔總成本比例	較上年同期	
			(%)		(%)	(%)	
鉛鎢相關產品	材料	596,810	35.07	614,380	36.17	-2.86	
	人工	296,106	17.40	300,897	17.72	-1.59	
	折舊	157,581	9.26	159,343	9.38	-1.11	
	能源	227,576	13.37	240,318	14.15	-5.30	
	製造費用	423,537	24.89	383,602	22.58	10.41	
銅金相關產品	材料	166,253	16.88	210,530	18.14	-21.03	
	人工	141,875	14.41	177,817	15.32	-20.21	
	折舊	408,549	41.49	516,398	44.50	-20.88	
	能源	131,604	13.37	84,956	7.32	54.91	電費價格上漲
	製造費用	136,381	13.85	170,808	14.72	-20.16	
銻磷相關產品	材料	1,190,151	31.25	1,088,813	28.02	9.31	
	人工	596,838	15.67	621,221	15.99	-3.92	
	折舊	587,819	15.43	633,280	16.30	-7.18	
	能源	205,660	5.40	206,625	5.32	-0.47	
	製造費用	1,228,580	32.25	1,335,802	34.88	-8.03	
銅鈷相關產品	材料	5,456,829	58.46	3,913,718	47.58	39.43	採購成本上漲
	人工	565,229	6.06	607,213	7.38	-6.91	
	折舊	2,542,387	27.24	2,930,587	35.63	-13.25	
	能源	200,747	2.15	234,523	2.85	-14.40	
	製造費用	568,363	6.09	539,771	6.56	5.30	

銷售費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售費用為人民幣96,822千元，比二零一七年同期的人民幣214,841千元減少人民幣118,019千元或-54.93%。主要原因是集團本期市場諮詢費較上年同期減少，並且根據新收入準則，將相關運費計入營業成本，上年同期數據不予調整。

管理費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的管理費用為人民幣933,346千元，比二零一七年同期的人民幣1,057,300千元減少人民幣123,954千元或-11.72%。主要原因是集團本期諮詢及中介機構費用較上年同期減少，並且根據財政部新財務報表格式，將研發費用單獨列示，上年同期數不予調整。

財務費用

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的財務費用為人民幣634,046千元，比二零一七年同期的人民幣1,416,974千元減少人民幣773,928千元或-54.62%。主要原因是集團本期利息收入及匯兌收益較上年同期增加。

財務狀況

於二零一八年十二月三十一日，本集團的總資產為人民幣101,216,117千元，乃由非流動資產人民幣62,051,733千元及流動資產人民幣39,164,384千元組成。歸屬於母公司股東權益由於二零一七年十二月三十一日的人民幣38,132,684千元增加人民幣2,816,191千元或7.39%至於二零一八年十二月三十一日的人民幣40,948,875千元。

流動資產

本集團流動資產由於二零一七年十二月三十一日的人民幣39,033,763千元增長人民幣130,621千元或0.33%至於二零一八年十二月三十一日的人民幣39,164,384千元。

非流動資產

本集團非流動資產由於二零一七年十二月三十一日的人民幣58,778,983千元增長人民幣3,272,750千元或5.57%至於二零一八年十二月三十一日的人民幣62,051,733千元。

受限制資產範圍

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行承兌匯票保證金計為人民幣882,340千元(年初數：人民幣300,000千元)，借款保證金為人民幣1,903,364千元(年初數：人民幣1,701,421千元)，礦山環境恢復治理專項保證金為人民幣39,534千元(年初數：人民幣24,421千元)，其他保證金為人民幣500千元(年初數：人民幣1,500千元)。

除上述事項外，本集團無其他資產抵押或質押情形。

流動負債

本集團流動負債由二零一七年十二月三十一日的人民幣13,503,107千元增加人民幣2,475,628千元或18.33%至於二零一八年十二月三十一日的人民幣15,978,735千元。

非流動負債

本集團非流動負債由於二零一七年十二月三十一日的人民幣38,425,003千元減少人民幣2,785,558千元或7.25%至於二零一八年十二月三十一日的人民幣35,639,445千元。

資產負債表項目說明

人民幣千元

項目名稱	本期期末數	本期期末數	上期期末數	上期期末數	本期期末金額 較上期期末 變動比例	情況說明
		佔總資產的 比例		佔總資產的 比例		
		(%)	(經重述)	(%)	(%)	
應收利息	226,187	0.22	656,703	0.67	-65.56	本期收到到期存款利息
長期股權投資	2,522,865	2.49	1,136,373	1.16	122.01	本期新增對自然資源投資基金投資
其他非流動金融資產	3,906,622	3.86	2,746,900	2.81	42.22	本期增加非上市公司股權投資和中長期理財產品
在建工程	1,893,822	1.87	950,111	0.97	99.33	本期購建房屋建築物及生產工藝改進項目增加
遞延所得稅資產	525,598	0.52	311,683	0.32	68.63	本期海外業務受匯率波動影響
短期借款	4,588,153	4.53	1,478,132	1.51	210.40	根據業務需要，本期借款增加
一年內到期的 非流動負債	2,929,839	2.89	4,797,816	4.91	-38.93	本期償還一年內到期的長期借款

未決訴訟

本集團位於中國境內之業務

本集團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」）起訴本集團下屬子公司之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，原告要求選礦三公司停止侵害，並賠償直接經濟損失約人民幣1,800萬元及相關可得利益損失。根據司法鑒定之結果，楊樹凹涉及本次訴訟之採礦權評估價值為人民幣172.4萬元。相關訴訟目前尚在審理中，本集團認為根據現有情況與提交證據無法確認楊樹凹所稱之侵權事實存在，故認為該訴訟事宜目前並不會對本集團財務狀況產生重大影響，於二零一八年十二月三十一日財務報表中並未計提上述有關的索賠金額。

本集團位於剛果(金)的銅鈷業務

於二零一五年末，TFM為解決有關現時供電的有效性、供電質量以及供電電量而與剛果(金)國有電力公司（「SNEL」）展開談判。根據包含在和解方案中的對電力協議的修改條款，TFM同意自二零一六年一月起，將支付每千瓦時0.0569美元的電價（以往的電價為每千瓦時0.0350美元），並支付1,000萬美元的結算補償金，以從SNEL獲取更多的持續供應的電力。截至本公告日期，雙方尚未簽署任何的正式協議，且談判尚在進行中。針對該項或有負債，TFM在以前年度已經計提了1,000萬美元的支出。

本集團位於剛果(金)的銅鈷業務在日常業務中有可能發生一些法律訴訟、索賠及負債訴求。管理層認為基於當前可以獲得的信息，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

本集團位於巴西的鈮磷業務

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

擔保事項

於二零一八年十二月三十一日，本集團屬下澳大利亞Northparkes銅金礦業務向澳大利亞西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3,292萬澳元(折合人民幣15,922萬元)。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。於二零一八年十二月三十一日，未發生重大擔保責任。

資產負債率

本集團的資產負債率(即以負債總額除以資產總額)由於二零一七年十二月三十一日的53.09%下降至於二零一八年十二月三十一日的51.00%。資產負債率下降主要來自於二零一八年歸屬於母公司股東淨利潤的貢獻。

現金流量

本集團的現金及現金等價物由於二零一七年十二月三十一日的人民幣19,781,419千元增加人民幣3,459,286千元或17.49%至於二零一八年十二月三十一日的人民幣23,240,705千元。

於二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的經營活動產生現金淨流入為人民幣9,434,533千元；投資活動產生現金淨流出為人民幣2,397,187千元；籌資活動產生的現金淨流出為人民幣3,846,449千元。

下表列出本集團的現金流量情況：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	增減率 (%)	情況說明
收到其他與經營活動有關的現金	1,136,281	654,815	73.53	本期收到的存款利息較上年同期增加
支付的各项稅費	3,876,806	2,040,127	90.03	本期收入、利潤較上年同期增加，支付的各项稅費相應增加
收回投資收到的現金	6,076,816	2,002,813	203.41	本期收回到期結構性存款及理財產品較上年同期增加
取得投資收益收到的現金	207,157	93,331	121.96	本期收到聯營企業分紅和理財產品收益較上年同期增加
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	2,807,367	1,066,476	163.24	本期購建在建工程項目付款較上年同期增加
支付其他與投資活動有關的現金	1,065,210	331,597	221.24	本期借予第三方款項較上年同期增加
吸收投資收到的現金	-	17,858,633	-100.00	二零一七年第三季度完成A股非公開發行，本期無增資業務
收到其他與籌資活動有關的現金	3,013,969	1,485,196	102.93	本期辦理黃金租賃及票據融資業務較上年同期增加
支付其他與籌資活動有關的現金	2,786,560	9,346,043	-70.18	上年同期支付合併範圍內少數股東權益收購款，本期無此業務

資本結構

金融工具

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、應收票據及應收賬款、其他應收款、其他流動資產、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、非流動衍生金融資產、其他非流動資產、交易性金融負債、衍生金融負債、應付票據及應付賬款、其他應付款、借款、其他流動負債、一年內到期的非流動負債、應付債券、其他非流動負債等，各項金融工具的詳細情況說明見載於本公司二零一八年度報告的審計報告附註(五)。

短期借款

(1) 短期借款分類：

項目	人民幣元	
	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
信用借款	<u>4,588,452,515.23</u>	<u>1,478,132,364.60</u>
合計	<u><u>4,588,452,515.23</u></u>	<u><u>1,478,132,364.60</u></u>

於本年末，本集團無已逾期未償還之短期借款。

長期借款

(1) 長期借款分類

人民幣元

項目	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
質押借款(註1)	16,268,306,635.19	16,935,905,304.91
信用借款(註2)	6,850,970,277.55	9,878,382,377.70
減：一年內到期的長期借款	<u>2,922,422,080.00</u>	<u>4,780,399,163.34</u>
合計	<u><u>20,196,854,832.74</u></u>	<u><u>22,033,888,519.27</u></u>

註1：指本集團以定期存款、所持子公司之權益等資產進行質押所獲取的銀行借款，其中：

於二零一六年九月，本集團之子公司CMOC LUXEMBOURG S.ÀR.L(以下簡稱「洛鉬盧森堡」)和CMOC BRASIL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E PARTICIPACOES LTDA(以下簡稱「洛鉬巴西」)獲得總計9億美元(折合人民幣62億元)併購銀團貸款，用於支付收購巴西鉍磷業務的收購對價，該銀團借款將在二零一八年九月十四日至二零二三年九月十四日之間按約定分期償還，利率區間為三個月美元LIBOR+1.8%至三個月美元LIBOR+2.75%；本集團將所持有的洛鉬盧森堡100%權益質押給銀行並提供連帶擔保。

於二零一六年十一月，本集團之子公司CMOC DRC LIMITED(以下簡稱「洛鉬剛果」)獲得總計15.9億美元(折合人民幣110億元)併購銀團貸款，用於支付收購剛果銅鈷業務的收購對價，該銀團借款將在二零一八年三月十五日至二零二三年十一月十五日之間按約定分期償還，利率為三個月美元LIBOR+1.7%至三個月美元LIBOR+2.2%；本集團將所持有的洛鉬剛果100%權益質押給銀行並提供連帶擔保。

註2：於二零一七年四月六日，本集團之子公司BHR Newwood Investment Management Limited簽訂了一項總貸款承諾金額6.9億美元的銀團貸款協議，用於收購TF Holdings Limited 30%的股權。該銀團借款將在二零一九年七月六日至二零二四年四月六日之間按約定分期償還，利率區間為三個月美元LIBOR+2.50%至三個月美元LIBOR+2.64%。

本集團上述借款合同中均約定了相關的違約條款。本集團管理層於各會計期末核對相關違約條款中約定的指標以確認不存在導致違約的事項。

(2) 一年以上長期借款到期日分析如下：

人民幣元

到期日	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
一到二年	3,512,041,857.17	4,681,724,545.18
二年到五年	14,506,433,295.57	7,647,569,834.09
五年以上	<u>2,178,379,680.00</u>	<u>9,704,593,840.00</u>
合計	<u><u>20,196,854,832.74</u></u>	<u><u>22,033,888,519.27</u></u>

於二零一八年十二月三十一日，上述借款的年利率為0.5447%至4.5225% (二零一七年十二月三十一日：0.5153%至4.5125%)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團無已到期但未償還的長期借款。

應付債券

(1) 應付債券

人民幣元

項目	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
中期票據	<u>2,000,000,000.00</u>	<u>2,000,000,000.00</u>
合計	<u><u>2,000,000,000.00</u></u>	<u><u>2,000,000,000.00</u></u>

(2) 應付債券的增減變動

人民幣元

名稱	面值	發行日	債券期限	發行金額	二零一八年		二零一九年						
					一月一日	本年溢款額	本年發行金額	按面值計提利息	本年已付利息	溢折價攤銷	本期行使轉股權	一年內到期金額	十二月三十一日
16樂川鋁業MTN001(註1)	2,000,000,000.00	二零一六年 三月十七日	5年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	-	84,400,000.00	84,400,000.00	-	-	-	2,000,000,000.00
合計	2,000,000,000.00			2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-	-	84,400,000.00	84,400,000.00	-	-	-	2,000,000,000.00

註1：本公司於二零一六年三月十七日發行面值為人民幣2,000,000,000.00元的中期票據，相關債券於全國銀行間債券市場交易流通。發行該中期融資券所得款項用於補給本公司及其附屬公司的營運資金及償還銀行借貸。該中期票據發行年利率為固定利率4.22%，期限為五年，在存續期內每年付息一次。

匯率風險

本公司外匯風險主要來自所持有的非本位幣資產及負債，承受外匯風險主要與美元、港幣、歐元、加拿大元、人民幣、巴西雷亞爾、英鎊、剛果法郎及澳幣有關。本公司位於境內子公司主要業務活動均以人民幣計價結算，本集團位於澳大利亞的子公司主要以澳元或美元計價結算；本集團位於巴西的鋁、磷業務主要以美元、巴西雷亞爾計價結算；本集團位於剛果(金)的銅鈷業務，主要以美元、剛果法郎計價結算。因此，本集團因匯率變動產生的風險敞口不大，外幣交易主要為境內及香港子公司的以美元計價結算的融資活動，位於澳大利亞以美元為記賬本位幣的子公司以澳元結算的經營活動，位於巴西以美元為記賬本位幣的子公司以巴西雷亞爾結算的經營活動，以及位於剛果(金)以美元為記賬為本位幣的子公司以剛果法郎結算的經營活動。

外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本集團的經營業績產生影響。本公司密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響，適時利用遠期外匯合約對沖外匯風險。

於二零一七年十二月三十一日，公司並無匯率風險訂立任何對沖安排。

於二零一八年十二月三十一日，本公司已發行股份21,599,240,583股，包括A股17,665,772,583股及H股3,933,468,000股。

僱員及養老金計劃

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有約10,900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	1,571	14.40%
質量控制，研究及開發	1,540	14.10%
生產	6,777	62.20%
財務、銷售及其他輔助	1,012	9.30%
合計	<u>10,900</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，並採取員工薪酬與公司業績及員工工作表現作為依據進行薪酬考核，為所有員工提供一個始終如一、公平、公正的薪酬系統。本公司位於中國境內的附屬公司已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。根據有關中國國家及地方勞動與社會福利法律和法規，本集團需為員工每月支付社會保險費，包括養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金等。根據現行適用的中國地方法規，若干保險的百分比如下：養老保險的百分比為19%、醫療保險的百分比為7%、失業保險的百分比為0.7%、生育保險的百分比為0.5%、工傷保險的百分比為0.2%至0.95%，而住房公積金供款的百分比為我們中國僱員每月基本薪酬總額的5%至12%。根據適用的中國法規，本公司目前參與由政府組織的養老金計劃。境外員工則根據所在國家法律的規定參加所需的養老金及／或保健計劃。

二零一九年度業務展望

根據未來的經濟和市場形勢，公司確定的預算目標是：

銅鈷業務：預算銅金屬產量17萬噸至20萬噸；預算鈷金屬產量1.65萬噸至1.9萬噸；

鉬鎢業務：預算鉬金屬產量1.45萬噸至1.6萬噸，預算鎢金屬產量0.90萬噸至1.0萬噸(不含洛陽豫鷺礦業有限責任公司)；

銅金業務(按80%權益計算)：預算NPM銅金屬產量3萬噸至3.2萬噸；預算黃金產量2.5萬盎司至2.8萬盎司；

鉍磷業務：預算鉍金屬產量0.95萬噸至1.1萬噸；預算磷肥(高濃度化肥+低濃度化肥)產量100萬噸至115萬噸。

以上預算是基於現有經濟環境及預計經濟發展趨勢的判斷，能否實現取決於宏觀經濟環境、行業發展狀況、市場情況及公司管理團隊的努力等諸多因素，存在不確定性。

董事會同意提請股東大會授權董事會根據市場狀況及本公司業務實際對上述產量預算指標進行適時調整。

以上生產計劃不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

重大投資

本集團所持的重大投資以及該等投資在會計年度內的表現和前景，以及本公司對子公司、聯營企業及合營企業進行的重大收購均載於「重大事項」的章節中。

重大事項

(I) 收購IXM 100%股權

於二零一八年十二月四日，本公司全資子公司洛陽鎢業控股有限公司（「**洛鎢控股**」）與NCCL Natural Resources Investment Fund LP的全資子公司New Silk Road Commodities Limited（「**NSR**」）簽署《股權購買協議》。據此，洛鎢控股同意以495百萬美元加上經同意的最終淨利潤為對價，從NSR處購買其持有的New Silk Road Commodities SA的100%股權，從而間接持有IXM（原Louis Dreyfus Company Metals B.V.）100%的股權。

於本報告之日，上述交易已獲得中國發展和改革委員會及商務部門備案，以及韓國、土耳其、巴西、中國及美國的反壟斷審查，尚待股東大會和歐盟反壟斷審查及相關監管機構批准以及若干先決條件的達成後方可作實，有關詳情，請參閱公司發佈的相關公告。

(II) 收購TFM24%少數股權

本公司於二零一七年四月十四日召開二零一七年第一次臨時股東大會審議通過了《關於提請股東大會授權董事會全權處理公司與BHR及其股東或上層投資人就Tenke Fungurume礦區投資進行的合作事宜的議案》，本公司股東大會授權董事會全權處理Tenke Fungurume礦區項合作事宜。

於二零一九年一月十八日，洛鉬控股與BHR簽署《股權購買協議》。根據該協議，洛鉬控股將以代價1,135,993,578.71美元，從BHR處購買其持有的BHR Newwood DRC Holdings Ltd.100%的股權。交易完成後，洛鉬控股將通過BHR Newwood DRC Holdings Ltd. 及CMOC International DRC Holdings Ltd.(本公司的間接全資附屬公司)持有TF Holdings Limited的100%股權，並進一步控制TFM共80%的股權，而Tenke Fungurume Mining S.A.擁有Tenke Fungurume礦區。

於本報告之日，上述交易已獲得中國商務部核准並向其備案。有關詳情，請參閱公司發佈的相關公告。

(III) 發行美元債券

根據公司二零一七年股東周年大會審議通過的《關於提請股東大會批准授權董事會決定發行債務融資工具的議案》授權，本公司第五屆董事會第一次臨時會議決定通過全資子公司CMOC Capital Limited向境外合格機構投資者發行境外債券。

二零一九年二月一日，本公司發行3億美元債券；發行年利率為5.48%；每半年付息一次；債券到期日為二零二二年二月一日。本次發行美元債券已於二零一九年二月四日於香港聯合交易所有限公司上市交易。

有關詳情，請參閱本公司發佈的相關公告。

(IV) 中國大規模減稅

根據中國財政部、稅務總局和海關總署二零一九年三月二十一日發佈《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，自二零一九年四月一日起，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

本公司目前國內主要產品增值稅稅率為16%，作為製造業的上游行業，本公司將充分享受減稅紅利。

以下第VII-A-1至VII-A-22頁為本公司申報會計師Deloitte Touche Tohmatsu香港執業會計師發出的報告全文，以供收錄於本通函。

洛陽樂川鋁業集團股份有限公司董事就NEW SILK ROAD COMMODITIES SA之過往財務資料出具之會計師報告

緒言

我們就New Silk Road Commodities SA(「目標公司」)載於第VII-A-4至VII-A-22頁的過往財務資料發出報告，包括於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表及綜合損益及其他全面收益表以及自二零一八年五月十八日(註冊成立日期)起至二零一八年十二月三十一日期間(「相關期間」)的權益變動表及現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料(統稱「目標公司的過往財務資料」)。第VII-A-4至VII-A-22頁所載的目標公司的過往財務資料為本報告的組成部分，擬備以供收錄於洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(「貴公司」)於二零一九年四月二十七日建議收購持有IXM B.V.的目標公司之全數權益股份之通函(「通函」)而編製，根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板證券上市規則，此構成一項非常重大收購事項。

董事就目標公司過往財務資料須承擔的責任

目標公司董事須負責根據目標公司過往財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的過往財務資料，並落實目標公司董事認為必要的內部監控，以確保於編製目標公司過往財務資料時不存在由於欺詐或錯誤引致的重大錯誤陳述。

貴公司董事對載列目標公司過往財務資料的通函內容負責，而有關資料乃根據與貴公司會計政策大致相符的會計政策編製。

申報會計師的責任

我們的責任是對目標公司過往財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以對目標公司過往財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序，以獲取有關目標公司過往財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致目標公司過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據目標公司的過往財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的目標公司過往財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部監控是否有效發表意見。我們的工作亦包括評價目標公司唯一董事所採用的會計政策是否恰當及作出的會計估計是否合理，以及評價目標公司過往財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據充分適當，為發表意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等目標公司過往財務資料已根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準，真實而中肯地反映目標公司於二零一八年十二月三十一日的財務狀況、目標公司的財務表現及相關期間的現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事宜

調整

於編製目標公司過往財務資料時，概無對第VII-A-4頁界定之目標公司相關財務報表作出調整。

股息

我們提述目標公司過往財務資料附註6，當中列明目標公司自其註冊成立起於相關期間概無已宣派或已付的股息。

Deloitte Touche Tohmatsu

執業會計師

香港

二零一九年四月二十七日

目標公司的過往財務資料

目標公司編製過往財務資料

下文所載目標公司過往財務資料，其構成本會計師報告之一部分。

本報告內目標公司的相關期間財務報表乃根據期間之目標公司之財務報表及基於目標公司的過往財務資料，目標公司於相關期間之財務報表而編製。該等財務報表(「**相關財務報表**」)已根據符合國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈之國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)之會計政策編製並由吾等根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈之國際審計準則審核(「**目標公司的相關財務報表**」)。

目標公司過往財務資料以美元(「**美元**」)呈列，除另有註明者外，所有數值均湊整至最接近千位數(千美元)。

綜合損益及其他全面收益表

		於二零一八年 五月十八日 (成立日期)至 於二零一八年 十二月三十一日 期間 千美元
收入		-
匯兌損失		1
行政開支		23
		<hr/>
期內損失及綜合開支總額	5	<u>24</u>

財務狀況表

	備註	於二零一八年 十二月三十一日 千美元
流動資產		
銀行結餘	8	<u>101</u>
流動負債		
其他應付款項		15
應付同系附屬公司款項	9	<u>8</u>
		<u>23</u>
流動資產淨值及總資產減流動負債		<u>78</u>
資本及儲備		
股本	10	102
累計損失		<u>(24)</u>
總權益		<u><u>78</u></u>

權益變動表

	股本 千美元	累計損失 千美元	總計 千美元
於二零一八年五月十八日(註冊成立日 期)的已發行股份	102	–	102
期內損失及綜合開支總額	<u>–</u>	<u>(24)</u>	<u>(24)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u><u>102</u></u>	<u><u>(24)</u></u>	<u><u>78</u></u>

現金流量表

	於二零一八年 五月十八日 (成立日期)至 於二零一八年 十二月三十一日 期間 千美元
經營活動	
期內損失	(24)
調整：	
匯兌損失	<u>1</u>
營運資金變動前經營現金流量	(23)
其他應付款項增加	15
應付同系附屬公司款項的增加	<u>8</u>
營運現金	<u>-</u>
經營活動產生的現金淨額	<u>-</u>
來自融資活動的現金	
已發行股份	<u>102</u>
現金及現金等價物增加	102
於二零一八年五月十八日現金及現金等價物	-
匯率變動所產生的影響	<u>(1)</u>
於二零一八年十二月三十一日現金及現金等價物	
指銀行結餘	<u><u>101</u></u>

目標公司的過往財務資料備註

1. 一般資料

New Silk Road Commodities SA(「目標公司」)為一家於瑞士註冊成立的有限公司。目標公司的母公司為New Silk Road Commodities Limited，一家於香港註冊成立的有限公司。目標公司的最終母公司為新華資本國際管理有限公司。目標公司的註冊辦事處及主要營業地點為Le Grand-Saconnex, Geneva, Switzerland。

目標公司的主要業務為投資於金屬及採礦業及國際金屬貿易。截至二零一八年十二月三十一日，目標公司尚未開展業務。

目標公司的過往財務資料以美元(「美元」)呈列，亦為目標公司的功能貨幣。

2. 目標公司的過往財務資料編製基準

目標公司的過往財務資料已根據附註4所載會計政策編製。

由於目標公司註冊成立的司法權區並無法定審核規定，目標公司自其註冊成立日期起概無編製法定財務報表。

3. 應用新訂及經修訂之國際財務報告準則

就編製及呈列相關期間之目標公司過往財務資料而言，目標公司於整個相關期間貫徹應用符合國際財務報告準則並於二零一八年五月十八日(成立日期)開始之會計期間生效之會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於報告日期，本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務定義 ⁴
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ²
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	對重大的定義 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年 週期年度改進 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於待定期或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間初或之後的業務合併及資產收購生效

⁵ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

目標公司董事預期應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來將不會對財務報表造成重大影響。

4. 主要會計政策

目標公司的過往財務資料乃根據符合國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則之會計政策編製。此外，目標公司的過往財務資料包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)所規定及香港公司條例之適用披露規定。

過往財務資料乃按歷史成本基準編製，詳情於下文所載之會計政策中闡述。

目標公司的歷史成本一般基於交換商品和服務時所考慮的對價公允價值。

公允價值為於計量日期於市場參與者之間進行有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用另一估值技術估計所得。於估計資產或負債之公允價值時，倘市場參與者是否會考慮計量日期的資產價格或負債，目標公司會考慮將資產或負債特點。財務報表中作計量及／或用途之公允價值乃按此基準釐定，惟國際會計準則第17號租賃範圍內之租賃交易，及與公允價值類似但並非公允價值的計量(如國際會計準則第2號存貨之可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值之使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，基於公允價值計量輸入的可觀察程度以及公允價值計量全部輸入的重要性分類為第一、二或三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為就資產或負債可直接或間接觀察之輸入數據(第一級內包括之報價除外)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下：

外幣

編製目標公司之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣進行之交易乃按各自之功能貨幣於交易日期當時之匯率入賬。於各報告期末，以外幣列值之貨幣項目按當日之現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量之非貨幣項目不予重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額於其產生期間於損益確認。

稅項

所得稅支出指當期應付稅項及遞延稅項。

當期應付稅項按期間應課稅溢利計算。應課稅溢利與收益表所報純利不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可扣減之收入或支出項目，亦不包括收益表內永不課稅或扣減之項目。目標公司即期稅項負債採用報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項指就財務報表內資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者之差異確認之稅項。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產則限於較可能於日後取得應課稅溢利，並可用以抵銷可扣減暫時差異時確認。倘暫時性差額源自初始確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易(業務合併除外)中的資產及負債，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末均作檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利收回全部或部份資產時減少。

遞延稅項及負債資產及負債根據報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期遞延負債清償或遞延資產變現期間應用之稅率計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映目標公司於報告期末預期收回或結算其資產及負債之賬面值之方式的稅務影響。

當即期稅項資產與即期稅項負債可依法相互抵銷，且是與同一稅務機關所徵收之所得稅有關，加上目標公司擬以淨額償付結清其即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項是於損益確認，惟倘其涉及在其他全面收益或直接在權益中確認項目的情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘即期稅項或遞延稅項因對業務合併進行初始會計處理而產生，稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

金融工具

當目標公司成為金融工具合約條文之訂約方，金融資產及金融負債即被確認。所有通過常規方式購買或銷售金融資產的均以交易日為基準確認終止確認。以常規方式購買或銷售乃要求於市場法規或慣例設定之時限內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步以公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時加入或從金融資產或金融負債的公允價值扣除(倘適用)。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於初始確認時按金融資產或金融負債的預期可使用年期或適用的較短期間內確切貼現估計未來現金收入及款項(包括構成實際利率不可或缺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。

金融資產

金融資產的分類及期後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付尚未償還本金及本金額利息的金融資產。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量。

攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信用減值的金融資產除外。就其後出現信用減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信用減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

終止確認金融資產

目標公司僅於自資產收取現金流量之合約權利屆滿時，或轉讓金融資產及資產擁有權絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，方會終止確認金融資產。倘目標公司並無轉讓或保留擁有權之絕大部份風險及回報並繼續控制已轉讓資產，目標公司將繼續按持續參與之程度確認其於該資產的保留權益以及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘目標公司保留已轉讓金融資產擁有權之絕大部份風險及回報，目標公司繼續確認金融資產，亦就已收取之所得款項確認有抵押借貸。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和間之差額會於損益確認。

金融負債及權益

目標公司所發行的債務及權益工具乃根據所訂立合約安排的實際性質及金融負債與權益工具的定義而被分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明目標公司的資產於扣除所有負債後的剩餘權益的任何合約。目標公司發行的權益工具於收到所得款項時予以確認(扣除直接發行成本)。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入損益計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括其他應付款項及應收同系附屬公司款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

目標公司於且僅於責任獲解除、取消或到期時，方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

5. 期內損失

期內虧損經扣除下列各項後達致：

	於二零一八年 五月十八日 (成立日期)至 二零一八年 十二月三十一日 期間 千美元
核數師薪酬	-
董事薪酬	-
	<u><u> </u></u>

6. 股息

目標公司自其註冊成立以來概無派付或宣派股息。

7. 每股盈利

由於每股盈利被視為無意義，本報告不會呈列每股盈利資料。

8. 銀行結餘

銀行結餘並無附息。

以瑞士法郎(「瑞士法郎」)結算的銀行結餘為：

	二零一八年 十二月三十一日 千美元
瑞士法郎	<u><u>101</u></u>

9. 應收同系附屬公司款項

該款項為無抵押、免息及按需償還。

10. 股本

	於二零一八年 十二月三十一日 的股份數目	於二零一八年 十二月三十一日 的股本 千美元
每1瑞士法郎的股份		
已發行及繳足		
於二零一八年五月十八日	–	–
於二零一八年五月十八日的已發行股份	<u>100,000</u>	<u>102</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u><u>100,000</u></u>	<u><u>102</u></u>

11. 資本風險管理

目標公司管理資本，以確保其將能夠持續經營，同時透過優化債務與權益平衡為其股東提供最佳回報。

目標公司的資本架構包括債務淨額，其中包括其他應付款項及應付同系附屬公司款項，扣除現金及現金等價物及目標公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及累計損失)。

目標公司董事持續檢討資本架構。作為檢討的一部分，目標公司董事考慮資本成本及與每類資本相關的風險。根據目標公司董事的建議，目標公司將透過發行股本以及發行新債或解決現有債務來平衡其整體資本架構。

12. 金融工具

(a) 金融工具的類別

於二零一八年
十二月三十一日
千美元

金融資產	
攤銷成本	101
	<u>101</u>
金融負債	
攤銷成本	23
	<u>23</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

目標公司之主要金融工具包括銀行結餘、其他應付款項及應付同系附屬公司款項。該等金融工具詳情於相關附註披露。該等金融工具的相關風險包括市場風險(貨幣風險)、信用風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時及有效地採取適當之措施。

市場風險**貨幣風險**

目標公司的銀行結餘、其他應付款項及應付同系附屬公司款項均以瑞士法郎列值，目標公司會面臨外匯風險。

於報告期末，目標公司的外幣計值貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	二零一八年 十二月三十一日 的資產 千美元 等值	二零一八年 十二月三十一日 負債 千美元 等值
瑞士法郎	101	23

敏感度分析

下表詳細列出目標公司對美元兌相關外幣增加及減少10%的敏感度，10%為向主要管理人員內部報告外幣風險時所用的敏感度，並代表管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括未償還的外幣計價貨幣項目，並在報告期末調整其換算，外幣匯率變動為10%。以下正數表示稅後虧損減少，其中美元兌相關外幣升值10%。如果美元兌相關外幣貶值10%，則會對稅後虧損產生相等且相反的影響，下列餘額將為負數。

二零一八年
十二月三十一日
千美元
等值

瑞士法郎的影響

7

信貸風險及減值評估

銀行結餘

由於對手方乃國際信用評級機構給予高信用評級之銀行，故此銀行結存信用風險有限。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，目標公司監察及維持管理層認為足以為目標公司的營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物。

流動資金列表

下表詳列目標公司基於約定的償還條款的金融負債的剩餘合約到期日。下表已基於目標公司於須予支付之最早日期之金融負債之未貼現現金流量編製。下表包括利息及本金現金流量。

	加權平均利率	應要求還款 或少於六個月	未貼現 現金流量 總額	二零一八年 十二月三十一日 的賬面值
	%	千美元	千美元	千美元
其他應付款項	–	15	15	15
應付同系附屬公司 款項	–	8	8	8
		<u>23</u>	<u>23</u>	<u>23</u>

(c) 金融工具的公允價值計量

目標公司董事認為，於二零一八年十二月三十一日，於財務報表按攤銷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。

13. 報告期後事項

報告期後，於二零一九年四月十七日，目標公司與New Silk Road Commodities Limited (「NSR」，目標公司及IXM B.V.的中間控股公司)訂立出資協議，據此，NSR同意向目標公司注資IXM B.V. 的100%股權。IXM B.V. 及其附屬公司主事從事多元商品及商品相關產品的貿易業務。此項交易於二零一九年四月十八日完成。由於目標公司及IXM B.V. 自目標公司註冊成立日期起受共同控制，因此，此項交易將按合併會計原則而作會計處理。

14. 期後之財務報表

於二零一八年十二月三十一日後的任何期間，目標公司概無編製經審核財務報表。

以下第VII-B-1至VII-B-106頁為本公司申報會計師Deloitte Touche Tohmatsu(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本通函。

就IXM B.V.(前稱Louis Preyfus Comany Metals B.V.)之過往財務資料致洛陽樂川鋁業集團股份有限公司董事之會計師報告

緒言

我們就第VII-B-4頁至第VII-B-106頁所載IXM B.V.及其附屬公司(統稱為「IXM集團」)之過往財務資料發出之報告，該等財務資料包括於IXM集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表，以及IXM集團於截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年(「有關期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及於重大會計政策概要及其他說明資料(統稱為「IXM集團的過往財務資料」)。第VII-B-4頁至第VII-B-106頁所載過往財務資料乃本報告之組成部分，已為載入洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(「貴公司」)日期為二零一九年四月二十七日就建議收購持有IXM B.V的目標公司之全數股權之通函(「通函」)而編製，根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板證券上市規則，此構成一項非常重大收購事項。

董事就IXM集團過往財務資料之責任

IXM B.V的董事須負責根據下文過往IXM集團的過往財務資料附註2所載編製及呈列編製作出真實公平反映IXM集團之過往財務資料，並落實目標公司董事認為必需之內部控制，以使編製不存在重大失實陳述(不論是否由於欺詐或錯報)於之IXM集團的過往財務資料。

貴公司董事對本通函所載IXM集團過往財務資料之內容負責，該等資料乃根據與 貴公司一致之會計政策編製。

申報會計師之責任

我們之責任為就IXM集團過往財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就IXM集團過往財務資料有無重大失實陳述取得合理核證。

我們之工作涉及實程序以獲取與IXM集團過往財務資料金額及披露事項有關之憑證。選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估過往財務資料出現重大失實陳述(不論是否由於欺詐或錯報)之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據下文IXM集團過往財務資料附註2所載編製基準編製作出真實公平反映之IXM集團過往財務資料之內部監控，以設計於各類情況下適當之程序，並非就實體內部監控之成效發表意見。我們之工作亦包括評估IXM B.V. 董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估IXM集團過往財務資料之整體呈列。

我們相信，我們所獲得之憑證屬充分及恰當，可為我們之意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，IXM集團的過往財務資料按照下文過往財務資料附註2所載編製及呈列基準，真實公平反映IXM集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日之財務狀況，以及IXM B.V.二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日之財務狀況，以及IXM集團於有關期間之財務業績和現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項之報告

調整

於編製IXM集團過往財務資料時並無對第VII-B-4頁所界定的相關IXM集團財務報表作出調整。

股息

我們提述過往財務資料附註25，當中陳述IXM集團概無就IXM B.V.於有關期間派付或擬派股息。

Deloitte Touche Tohmatsu

執業會計師

香港

二零一九年四月二十七日

IXM集團之過往財務資料**IXM集團過往財務資料之編製**

以下載列IXM集團過往財務資料，該等資料乃本會計師報告之組成部分。

本報告內IXM集團過往財務資料乃按IXM集團於有關期間之合併財務報表而編製。該等財務報表已根據符合國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之會計政策編製並由於瑞士註冊的執業會計師Deloitte SA根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈之國際審計準則審核(「IXM集團的相關財務報表」)。

IXM集團過往財務資料以美元(「美元」)呈列，除另有註明者外，所有數值均湊整至最接近千位數(千美元)。

綜合損益表

	備註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
收入	8	9,244,584	12,278,353	13,004,441
銷售成本		<u>(9,109,217)</u>	<u>(12,097,105)</u>	<u>(12,822,578)</u>
毛利		135,367	181,248	181,863
減值虧損(扣除撥回)	15	(5,210)	6,992	(2,369)
商業及行政開支		(51,238)	(62,209)	(74,561)
利息開支	10	(43,259)	(61,031)	(88,310)
利息收入	10	21,240	27,975	28,576
外匯	10	64	1,239	196
其他金融收入及開支	10	415	141	306
融資成本淨額	10	(21,540)	(31,676)	(59,232)
應佔一間合營企業溢利		149	195	434
其他收益及損失	13	<u>(295)</u>	<u>6,996</u>	<u>(553)</u>
除稅前溢利		57,233	101,546	45,582
所得稅開支	14	<u>(17,419)</u>	<u>(9,279)</u>	<u>(11,092)</u>
年內溢利	15	<u>39,814</u>	<u>92,267</u>	<u>34,490</u>
以下應佔年內溢利：				
IXM B.V.擁有人		40,298	92,627	34,490
非控股權益		<u>(484)</u>	<u>(360)</u>	<u>–</u>
		<u>39,814</u>	<u>92,267</u>	<u>34,490</u>

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
年內溢利		39,814	92,267	34,490
其他全面收益(開支)	25.3			
將不會重新分類至損益的項目：				
重新計量定額福利退休金計劃		118	–	(303)
		118	–	(303)
其後可能會重新列至損益的項目：				
公允價值收益(損失)：				
– 可供出售金融資產		4,388	(4,388)	–
– 指定為現金流量套期的 套期工具		(118)	124	203
海外營運匯兌折算差異		(4,057)	4,792	(4,928)
		213	528	(4,725)
年內其他全面收益(開支)扣除所得稅		331	528	(5,028)
年內全面收益總額		40,145	92,795	29,462
以下應佔全面收益總額：				
IXM B.V.擁有人		40,756	92,992	29,462
非控股權益		(611)	(197)	–
		40,145	92,795	29,462

綜合財務狀況表

	備註	於十二月三十一日		
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
非流動資產				
無形資產	17	10,810	27,956	26,535
物業、廠房及設備	18	11,367	10,688	10,920
一間合營企業的投資		209	199	572
其他投資、存款及雜項	19	1,161	271	13,824
遞延稅項資產	14	2,803	3,223	1,878
非流動資產合計		<u>26,350</u>	<u>42,337</u>	<u>53,729</u>
流動資產				
存貨	20	1,382,704	2,014,335	1,579,890
貿易及其他應收款項	22	1,106,781	1,016,019	1,052,348
衍生資產	21.7	172,040	201,046	249,649
保證金存款	21.6	168,740	353,528	141,221
可收回稅款		4,848	6,734	7,636
向關聯方的財務墊款	33	15,765	1,129	–
其他金融資產	23	13,588	167	61
現金及現金等價物	24	9,714	32,585	21,006
流動資產合計		<u>2,874,180</u>	<u>3,625,543</u>	<u>3,051,811</u>
資產合計		<u><u>2,900,530</u></u>	<u><u>3,667,880</u></u>	<u><u>3,105,540</u></u>

	備註	於十二月三十一日		
		二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
權益				
已發行股本		5,021	5,021	5,021
股份溢價		9,999	9,999	27,268
留存收益		299,810	392,462	426,935
其他儲備		(957)	(467)	(5,495)
歸屬於IXM B.V.擁有人		313,873	407,015	453,729
非控股權益		3,353	(4)	(4)
總股權	25	317,226	407,011	453,725
非流動負債				
長期債務	26	91,609	133,114	132,199
退休福利責任	28	330	528	871
遞延稅項負債	14	28,998	34,028	29,105
其他非流動負債	29	–	4,628	13,856
總非流動負債		120,937	172,298	176,031
流動負債				
短期貸款	27	1,652,826	2,287,539	1,947,190
來自關聯方的財務墊款	33	81,417	4,750	–
應付貿易賬款及其他應付款項	30	532,990	389,438	368,635
衍生負債	21.7	190,128	396,806	156,548
稅項負債		5,006	10,038	3,411
總流動負債		2,462,367	3,088,571	2,475,784
負債及權益總額		2,900,530	3,667,880	3,105,540

綜合權益變動表

	歸屬於IXM B.V.擁有人					非控股 權益 千美元	權益總額 千美元
	已發行 股本 千美元 (附註25.1)	股份溢價 千美元	留存收益 千美元	其他儲備 千美元 (附註25.2)	總計 千美元		
於二零一六年一月一日	5,021	9,999	258,694	(1,415)	272,299	4,205	276,504
年內溢利(損失)	-	-	40,298	-	40,298	(484)	39,814
年內其他全面收益	-	-	-	458	458	(127)	331
年內全面收益(開支)合計	-	-	40,298	458	40,756	(611)	40,145
支付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	(241)	(241)
股權參與計劃，扣除稅項(附註a)	-	-	818	-	818	-	818
於二零一六年十二月三十一日	5,021	9,999	299,810	(957)	313,873	3,353	317,226
年內溢利(損失)	-	-	92,627	-	92,627	(360)	92,267
年內其他全面收益	-	-	-	365	365	163	528
年內全面收益(開支)合計	-	-	92,627	365	92,992	(197)	92,795
出售附屬公司(附註13)	-	-	25	125	150	(3,160)	(3,010)
於二零一七年十二月三十一日	5,021	9,999	392,462	(467)	407,015	(4)	407,011
年內溢利	-	-	34,490	-	34,490	-	34,490
年內其他全面開支	-	-	-	(5,028)	(5,028)	-	(5,028)
年內全面收益(開支)合計	-	-	34,490	(5,028)	29,462	-	29,462
股權參與計劃，扣除稅項(附註a)	-	-	(17)	-	(17)	-	(17)
注資－現金(附註b)	-	17,269	-	-	17,269	-	17,269
於二零一八年十二月三十一日	5,021	27,268	426,935	(5,495)	453,729	(4)	453,725

附註：

- (a) IXM集團與IXM B.V.於二零一八年五月十一日前的中間控股公司Louis Dreyfus Company Holdings B.V.([LDCH])簽訂補償協議，據此，以基於IXM集團股票的付款償還予LDCH。該款項指基於股票的付款開支及補償款差額作為向LDCH的視為分配股權。
- (b) 於二零一八年五月，IXM B.V.於二零一八年五月十一日前自其股東Louis Dreyfus Company B.V.([LDC])收到1,700萬美元的注資。

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
經營活動			
年內溢利	39,814	92,267	34,490
調整：			
無形資產及商譽折舊、攤銷及減值虧損	3,195	7,515	2,869
所得稅	17,419	9,279	11,092
利息淨額	22,191	33,299	59,734
減值虧損(扣除撥回)	5,210	(6,992)	2,369
投資一間合營企業的損失(收益)， 扣除股息	164	9	(434)
投資及出售物業、廠房及 設備的損失(收益)	295	(5,920)	553
以股份形式付款產生的開支淨額	2,703	3,288	–
營運資金變動前之經營現金流量	90,991	132,745	110,673
存貨及衍生產品(增加)減少	(314,380)	(443,685)	137,688
保證按金(增加)減少，扣除保證按金負債	(105,831)	(179,476)	207,769
貿易及其他應收款項(增加)減少	(290,208)	97,384	(49,601)
貿易及其他應付款項增加(減少)	135,681	(154,872)	(2,356)
經營(所用)所得現金	(483,747)	(547,904)	404,173
已付利息	(47,784)	(60,531)	(87,331)
利息收入	25,034	29,554	27,706
(已付)已收所得稅	(7,293)	139	(21,610)
經營活動(所用)所得現金淨額	(513,790)	(578,742)	322,938

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
投資活動			
購買無形資產	(3,243)	(13,931)	(808)
購買物業、廠房及設備	(573)	(375)	(1,225)
出售物業、廠房及設備以及 無形資產所得款項	84	17	18
短期證券變動	(2,408)	2,367	–
出售投資所得款項淨額	1,978	12,031	–
貸款及預付款變動	600	381	(15,044)
投資活動(所用)所得現金淨額	(3,562)	490	(17,059)
融資活動			
短期貸款及關聯方預付款增加(減少)	311,248	557,994	(332,926)
長期債項增加	2,506	43,200	–
向非控股權益支付股息	(241)	–	–
注資	–	–	17,269
償還長期債項	(416)	(463)	(1,320)
融資活動所得(所用)現金淨額	313,097	600,731	(316,977)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(204,255)	22,479	(11,098)
年初之現金及現金等價物	214,498	9,714	32,585
匯率變動所產生之影響	(529)	392	(481)
年末之現金及現金等價物	9,714	32,585	21,006
指現金及現金等價物	<u>9,714</u>	<u>32,585</u>	<u>21,006</u>

IXM集團過往財務資料備註

1. 一般資料

IXM B.V為二零零五年十一月二十五日於荷蘭成立的私營公司。自二零一八年六月二十二日，貴公司的名稱由Louis Dreyfus Company Metals B.V. 改為IXM B.V，其註冊辦事處地址為Westblaak 92, 3012 KM Rotterdam — Netherlands。IXM B.V.為LDC(一家於荷蘭註冊成立的公司)的直接附屬公司。其最終母公司為Louis Dreyfus Holding B.V.([LDH])，其為一家由Robert Louis Dreyfus成立的家庭基金所控制的私人擁有荷蘭公司。

於二零一七年十二月二十六日，NCCL Natural Resources Investment Fund LP([NCCL NRIF]或「基金」)與LDC訂立最終協議，收購Louis Dreyfus Company Metals BV全數權益。交易於二零一八年五月十一日生效。截至該日，IXM B.V.為New Silk Road Commodities Limited([NSR])(香港註冊成立的公司)的間接附屬公司及NCCL NRIF的直接附屬公司。交易完成後，IXM B.V.的最終母公司為新華資本國際管理有限公司。

IXM集團是原材料和精煉基礎金屬行業的貿易和服務業務企業。目標集團由日內瓦辦事處承包，於世界各主要生產和消費地區均設商業辦事處。業務範圍涵蓋銅、鉛、鋅精礦、精煉金屬和鋁以，以及其他次要和相關金屬及副產品。IXM集團積極參與從原材料到精煉金屬供應鏈各個環節的物流及融資的安排。

IXM集團的過往財務資料由美元呈列，亦為IXM B.V. 的功能貨幣。

2. IXM集團過往財務資料的編製基準

IXM集團的過往財務資料已根據附註6所載符合國際財務報告準則的會計政策編製。

IXM B.V.自其相關註冊成立日期以來概無編製法定財務報表，因為其註冊成立所在的司法權區並無法定審核規定。

3. 主要附屬公司的詳情

於有關期間及本報告日期，IXM B.V.於下列主要附屬公司擁有直接及間接股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 經營地點	已發行及 繳足資本/ 註冊資本	歸屬於IXM集團的股權				主營業務
			於十二月三十一日			於本報告 日期	
			於二零一六年	於二零一七年	於二零一八年		
IXM Pte. Ltd. (Singapore)	新加坡	17,000,001 美元	100%	100%	100%	100%	金屬貿易及 投資控股
IXM Chile Limitada	智利	200,000,000 智利比索	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
Louis Dreyfus Commodities Metals MEA DMCC	杜拜	3,674,000 迪拉姆	100%	100%	100%	100%	投資控股
IXM S.A. (Switzerland)	瑞士	6,565,000 瑞士法郎	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
IXM (Shanghai) Corporate Management Company Limited	中華人民共和國 (「中國」)	15,000,000 美元	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
Compromin S.A. de C.V.	墨西哥	97,546,775 墨西哥比索	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
IXM Peru S.A.	秘魯	23,949,300索爾	100%	100%	100%	100%	貨倉管理
IXM Trading Peru S.A.C.	秘魯	1,008,100索爾	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
IXM Africa (Pty) Ltd	南非	4,00 0納米比亞元	0%	0%	100%	100%	金屬貿易
Louis Dreyfus Company Metals Investments Ltd(附註a)	英屬維京群島	-	100%	100%	0%	0%	投資控股
IXM Trading LLC	美國	-	100%	100%	100%	100%	金屬貿易
GKE Metal Logistics Pte. Ltd.(附註b)	新加坡	13,500,000 新加坡元	51%	0%	0%	0%	物流服務
GKE (Shanghai) Metal Logistics Co., Ltd.(附註b)	中國	人民幣 6,000,000元	33%	0%	0%	0%	物流服務
Shanghai GKE Logistics Co., Ltd. (附註b)	中國	人民幣 300,000元	33%	0%	0%	0%	物流服務

附註：

- (a) 截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，Louis Dreyfus Company Metals Investments Ltd已被清算，損益影響並不重大。
- (b) 於二零一七年十一月二七日，GKE Metal Logistics Pte Ltd、GKE Metal Logistics Co.Ltd及Shanghai GKE Metal Logistics Co. Ltd 2(「GKE實體」)被出售。交易詳情披露於附註13。

IXM集團目前旗下所有的附屬公司均為有限責任公司，並已採納十二月三十一日作為財政年度結算日。

IXM集團主要附屬公司於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的法定財務報表已經當地核數師審核。由於尚未到期，截至二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團的主要附屬公司概無編製法定財務報表。

4. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

就編製及呈列IXM集團於相關期間的過往財務資料而言，IXM集團已於整個相關期間貫徹應用遵從國際財務報告準則之會計政策，而該等政策於二零一八年一月一日開始之會計期間生效，包括國際財務報告準則第15號「來自客戶合同的收益」及相關修訂，惟IXM集團於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號「金融工具」及截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度採納國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。國際財務報告準則第9號的金融工具會計政策載於下文附註6。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

此標準將取代國際會計準則第39號「金融工具確認及計量」涵蓋金融資產及金融負債的分類及計量，金融資產及其他項目以及對沖會計減值。國際財務報告準則第9號修改特定類別的金融資產及負債的分類及計量，貴集團將須重新評估金融資產的分類，並要求IXM集團重新由四調整至三個主要類別(攤銷成本、按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)及按公允價值計入其他綜合收入(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產，以反映管理資產的業務模式及其現金流特點。金融負債持續按公允價值計入損益或攤銷成本計量。國際財務報告準則第9號預期信用損失(「預期信用損失」)減值模式，應當在預期到負面情況將發生時即確認信用損失，這將減值準備的提前確認。

IXM集團已根據國際財務報告準則第9號所載過渡條文應用國際財務報告準則第9號，例如就於二零一八年一月一日(初始應用日期)並無終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括減值)，而對於二零一八年一月一日已終止確認的工具並未應用該等規定。因此，若干可資比較資料未必可與根據國際會計準則第39號比較。

下表總結了國際財務報告準則第9號和國際會計準則第39號在首次申請日，二零一八年一月一日年的金融資產和負債分類和計量方法的變化。採用該準則對XIM集團的綜合財務報表並無其他重大影響。

	根據國際會計準則第39號之原計量類別	根據國際財務報告準則第9號之新計量類別	根據國際會計準則第39號於二零一七年十二月三十一日之原賬面值 千美元	根據國際財務報告準則第9號之公允價值重新計量 千美元	根據國際財務報告準則第9號確認之額外準備 千美元	根據國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日之新賬面值淨額 千美元
金融資產						
其他投資、存款及雜項	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	271	-	-	271
向關聯方的財務墊款	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	1,129	-	-	1,129
貿易及其他應收款項	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	448,066	-	-	448,066
應計應收款項	按公允價值計入損益的金融資產	按公允價值計入損益的金融資產	439,106	-	-	439,106
保證按金	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	353,528	-	-	353,528
衍生資產	按公允價值計入損益的金融資產	按公允價值計入損益的金融資產	201,046	-	-	201,046
其他金融資產	可供出售投資	按公允價值計入其他全面收益的金融資產	167	-	-	167
現金及現金等價物	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	32,585	-	-	32,585
金融負債						
長期債務	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(133,114)	-	-	(133,114)
其他非流動負債	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(4,628)	-	-	(4,628)
短期貸款	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(2,287,539)	-	-	(2,287,539)
來自關聯方的財務墊款	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(4,750)	-	-	(4,750)
貿易及其他應付款項	按攤銷成本計量的金融負債	按攤銷成本計量的金融負債	(213,432)	-	-	(213,432)
應計應付款項	按公允價值計入損益的金融負債	按公允價值計入損益的金融負債	(146,693)	-	-	(146,693)
衍生負債	按公允價值計入損益的金融負債	按公允價值計入損益的金融負債	(396,806)	-	-	(396,806)
				<u>-</u>	<u>-</u>	
				<u>-</u>	<u>-</u>	

5. 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

已發佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告準則已發佈但尚未生效：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務定義 ⁴
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入 資產 ²
國際會計準則第1號及國際會計 準則第8號(修訂本)	對重大的定義 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期 年度改進 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於待釐定之日期或其後開始之年度期間生效

³ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購生效

⁵ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

除下述新國際財務報告準則外，IXM B.V.董事預期，應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則將不會於可見將來對財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第16號 – 租賃

國際財務報告準則為出租人及承租人進行安排及會計處理。當國際財務報告準則第16號生效時，將取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，國際財務報告準則第16號規定售後租回交易根據國際財務報告準則第15號有關轉讓相關資產是否應作為銷售入賬的規定而釐定。國際財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修改的規定。

除短期租賃及低價值資產租賃外，經營及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並須由承租人就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債初步按租賃款項(非當日支付)之現值計量。

隨後，租賃負債會就利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流的分類而言，IXM集團現時呈列經營租賃款項作為經營現金流。應用國際財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租賃款項將分配至本金及利息部分，並將由IXM集團按融資現金流量呈列。

除若干亦適用於出租人的要求外，國際財務報告準則第16號大致轉承了國際會計準則第17號的出租人會計法規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號亦要求較廣泛的披露。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團分別有不可撤銷的經營租賃承擔1.0百萬美元、0.2百萬美元及1.3百萬美元(誠如附註36所披露)。初步評估顯示該等安排將符合租賃定義。應用國際財務報告準則第16號後，IXM集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非該等租賃符合低價值或短期租賃的條件。

此外，IXM集團目前將已付的可退回租賃按金及已收的可退回租賃按金視為適用於國際會計準則第17號的租賃權利及責任。根據國際財務報告準則第16號項下的租賃付款定義，該等按金並非有關使用相關資產的權利的付款，因此，該等按金的賬面值可調整至攤銷成本。已付可退回租賃按金的調整將被視為額外租賃付款並將計入使用權資產的賬面值。已收可退回租賃按金的調整將會被視為預收租賃付款。

應用新規定可能導致上文所述的計量、呈列及披露發生變動。IXM集團擬選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，IXM集團將不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。此外，IXM集團(作為承租人)擬選擇經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初保留溢利的累計影響，而並無重列比較資料。

6. 重大會計政策

IXM集團過往財務資料乃根據符合國際會計準則理事會所頒佈國際財務報告準則的會計政策編製。此外，IXM集團過往財務資料包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露內容。

如下文載述的會計政策所說明，IXM集團過往財務資料乃根據歷史成本基準編製，惟按於各報告期末公允價值計量的若干存貨及金融工具除外。

歷史成本一般根據為交換貨物及服務所付出對價的公允價值釐定。

公允價值是於計量日期由市場參與者於有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則目標公司於估計資產或負債的公允價值時會考慮該等特點。該等財務報表中作計量及／或用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於國際會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公允價值有部分相若地方但並非公允價值的計量(如國際會計準則第2號「庫存」內的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值)除外。

非金融資產的公允價值計量參考市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳之市場參與者所產生之經濟效益。

此外，就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度及公允價值計量輸入數據對其整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，詳情如下：

- 第一層級輸入數據為實體於計量日期可以取得的完全相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據(第一層級內包括的報價除外)；及

- 第三層級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

6.1. 綜合基準

根據國際財務準則第10號「綜合財務報表」，不論IXM集團實體的股權利息為何，IXM集團的過往財務資料包括IXM B.V.及所有IXM集團直接或間接控制的實體財務報表。當IXM集團擁有權力控制則該實體，其可變回報風險或權利，則該實體為可受控制，並有有權力影響回報金額。於釐定控制是否存在時，倘若此等權利為實質性，則必須考慮潛在的投票權，換句話說，當要對該實體的相關活動作出決定時，可以及時行使這些權利。

若有事實及情況顯示以上三項控制因素中有一項或多項出現變化，IXM集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

IXM集團合併的實體稱為「附屬公司」。

附屬公司的綜合入賬於IXM集團取得有關附屬公司的控制權時開始，並於IXM集團失去有關附屬公司的控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司的收入及開支乃自附屬集團取得控制權之日起計入綜合損益表，直至IXM集團不再控制有關附屬公司之日為止。

損益和其他綜合收入所有項目均歸屬於IXM B.V.擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額亦會歸屬於IXM B.V.擁有人及非控股權益，而不論會否導致非控股權益結餘錄得虧絀。

所有重大公司間之交易及結餘均於綜合賬目時對銷。

附屬公司非控股權益自IXM集團於其中的權益中獨立呈列，於清盤後相當於其持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現存所有權權益。

根據IXM集團適用的會計政策和方法，所有在持股權的合併附屬公司於相關期間編製賬目。

IXM集團於現有附屬公司的權益變動

要求將一間附屬公司所有權權益的變動(並未失去控制權)作為一項股權交易入賬。倘IXM集團失去對附屬公司的控制權，則IXM集團：

- 終止確認附屬公司的資產(包括商譽)及負債；
- 終止確認任何非控股權益的賬面值；
- 終止確認記賬的股權外幣換算；
- 確認已收代價的公允價值；
- 確認投資的公允價值；
- 收益表內的任何利益或差額；
- 重新分類其他全面收益為收益表或留存收益。

6.2. 外幣

海外業務的財務報表使用功能貨幣換算為IXM集團的呈列貨幣(即美元)，使用期末有效的資產和負債匯率，以及運營結果和現金流量期間的平均匯率。但是，對於某些重大交易，在認為相關時使用特定的匯率。相關的換算調整報告為權益的單獨組成部分。當該投資全部或部分出售時，與外國投資有關的調整的比例將在損益中確認。

若功能貨幣並非本地貨幣，本地報表首先使用存貨，物業和折舊的過往匯率進行轉換，相關的轉換調整包含在現行年度的運營中。

以外幣計值的貨幣項目的匯兌差額記賬在彼等產生期間損益中。

IXM集團定期審查用於衡量海外業務的功能貨幣，以評估其近期活動變化及其經營環境的影響。

6.3. 綜合損益表

收入和費用按綜合損益表中的函數進行分析。銷售成本包括與加工廠相關的折舊和就業成本，亦包括商品和貨運交易活動未平倉合約的未實現淨收益或虧損。商業和行政費用包括交易員和行政人員的費用，辦公樓和設備的折舊，以及授予員工的股票和股票期權的公允價值所產生的費用。

6.4. 綜合財務狀況表

資產和負債分別在流動和非流動資產以及流動和非流動負債之間列示。

該分類基於財務狀況表日後十二個月之前或之後的預期可收回性或結算的每項資產及負債。

6.5. 無形資產

商譽

會計收購方法用於說明IXM集團收購附屬公司。

商譽於初始按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公允價值總額，超出收購日所收購公司之可辨認資產、負債之公允價值的差額。如就每項業務合併而言，IXM集團以公允價值或按被收購方可識別淨資產的比例份額計量被收購方的非控股權益。收購有關成本一般於產生時於損益內確認。

於收購日期，已收購的可識別資產及負債已假設以公允價值確認，除：

- 與員工福利有關的遞延稅項資產或負債及資產及負債根據國際會計準則第12號的「所得稅」及國際會計準則第19號的「員工福利」釐定；
- 涉及被收購人以股份支付款項之安排或為取代被收購人以股份支付款項安排而訂立之本集團以股份支付款項安排之負債或權益工具按香港財務報告準則第2號以股份支付款項於收購日期予以計量(見下文會計政策)；及
- 按香港財務報告準則第5號持作待售之非流動資產及已終止經營業務分類為持作待售之資產(或出售類別)按該準則予以計量。

商譽不攤銷。當情況表明賬面價值可能出現減值時，商譽會進行減值測試，並且每年至少進行一次。通過評估商譽所涉及的現金產生單位的可收回金額來確定商譽減值。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則確認減值虧損。

在對已分配商譽的現金產生單位進行減值測試時，可能表明含有商譽單位內的資產發生減值。在此情況下，主體首先對資產進行減值測試，並在包含商譽的現金產生單位進行減值測試前確認該資產的減值損失。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別中任何現金產生單位時，商譽的應佔金額計入釐定的出售損益金額。當IXM集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別中的一個現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

一項股權投資內的股份收購的商譽於合營公司的投資呈列。

其他無形資產

IXM集團的其他無形資產指商標、許可證及軟件、客戶關係及包銷權。獨立收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中收購其他無形資產的其他成本乃該資產於收購日期的公允價值。初始確認後，無形資產按成本減任何累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。除包銷權外的其他無形資產的有效期為一年至十年不等。根據包銷權協議，包銷權按購買量被攤銷。

收購商標的壽命是定為有限或無限期。使用壽命不確定的商標不予攤銷，但每年通過比較其可收回金額與賬面金額檢討其減值。

無形資產於出售時或預計使用或出售該資產並無未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產所產生之收益及虧損，按該資產之出售所得款項淨額與其賬面值之差額計量，在資產取消確認時於損益確認。

6.6. 物業、廠房及設備

物業，廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。建造期間發生一項合資格資產的收購，建設或生產中直接歸屬借貸成本，資本化為該資產成本的一部分。在情況相關時，物業，廠房及設備成本包括停用及場地恢復成本的初步估算。

物業、廠房及設備的折舊乃根據的資產使用年限內用直線法計算剩餘價值的賬面值：建築物為十五至四十年，機械及設備為五至二十五年；及電子儀器及其他設備為一至二十年。

後續成本包括在資產的賬面金額中，或僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入IXM集團，並且該項目的成本能夠可靠地計量時，酌情確認為單獨資產。取消部分的賬面金額終止確認。所有其他維修和維護均在以產生的財務期間於綜合損益表內確認。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期持續使用該資產不會於日後產生經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額計算，並於損益內確認。

有形及無形資產(商譽除外)的減值

當資產的賬面價值超過其可收回金額，資產的賬面價值減記至可收回金額，其減少為減值損失。可收回金額是公允價值減去出售成本和使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計的未來現金流量使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及對未來現金流量估計的資產的特定風險尚未調整。倘減值虧損失後轉回，則資產的賬面值會增加至其可收回金額的修訂估計，但因此增加的賬面值不會超過本公司未確認減值虧損數年前的資產確定賬面值。

6.7. 合營公司的投資

合營企業是一種共同安排，共同控制該安排的各方對合營企業的淨額資產享有權利。共同控制是指按照合同約定分享對安排的控制權，只有在相關活動的決定需要共享控制權的各方一致同意時才存在。

對合營企業的投資採用權益法入賬並於初始按成本確認。該投資的賬面值經調整以確認自收購日起IXM集團於合營企業的淨資產的股份的變動。除損益及其他全面收益外，於該合營企業之資產淨值變動不入賬，除非該等變動導致IXM集團持有之擁有權權益變動。當IXM集團應佔合營企業之虧損超出其於該合營企業之權益(包括實質上構成IXM集團於該合營企業之投資淨額之一部份之任何長期權益)，則IXM集團不再確認其應佔之進一步虧損。IXM集團僅會在其須於代表該合營企業承擔法律或推定責任，或代其支付款項之情況下，方會確認額外虧損。

於被投資公司成為一家合營企業當日，於合營企業的投資開始採用權益法入賬。於收購於合營企業的投資時，投資成本超過IXM集團應佔被投資公司可識別資產及負債之公允價值淨值之部分將確認為商譽，並計入投資賬面值。IXM集團應佔可識別資產及負債之公允價值淨值超過投資成本之部分，經重新評估後即時於收購投資期間在損益內確認。

IXM集團評估是否存在客觀證據顯示於一家合營企業的權益可能存在任何減值。如存在任何客觀證據，該項投資(包括商譽)的全部賬面值將根據國際會計準則第36號以單一資產方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認減值虧損均構成該項投資賬面值的一部份。有關減值虧損的任何撥回乃於該項投資的可收回金額其後增加時根據國際會計準則第36號確認。

當IXM集團不再共同持有聯營公司，則入賬列為出售該被投資公司的全數權益，產生的收益或虧損於損益中確認。倘IXM集團保留於前合營企業之權益且該保留權益為國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號範圍內之金融資產，則IXM集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為於初始確認時之公允價值。

合營企業之賬面值與任何保留權益及出售合營企業之相關權益的任何所得款項公允價值間之差額，會於釐定出售該合營企業之收益或虧損時入賬。此外，IXM集團會將先前在其他全面收益就該合營企業確認之所有金額入賬，基準與該合營企業直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該合營企業先前已於其他全面收益確認之收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益。IXM集團會於出售／部分出售相關合營企業後將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

於投資合營企業轉變為投資聯營公司時，IXM集團繼續使用權益法。於所有權出現有關變動時將不會重新計量公允價值。

倘IXM集團削減其於合營企業之所有權權益而IXM集團繼續採用權益法，若有關收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則IXM集團會將先前已於其他全面收益確認與削減所有權權益有關之收益或虧損部份重新分類至損益。

倘集團實體與IXM集團之合營企業進行交易，僅在合營企業之權益與IXM集團無關之情況下，與合營企業進行交易所產生之溢利及虧損，方會於IXM集團之綜合財務報表中確認。

6.8. 其他投資、存款及雜項

其他投資，存款及雜項主要指長期貸款及預付款。該等資產初步按公允價值及任何直接應佔交易成本確認。初始確認後，使用實際利率法在攤銷成本進行測量。

6.9. 存貨

交易存貨的估值按公允價值減去出售成本而釐定。「按市值計價」估值政策被視為商品行業慣例，公平反映IXM集團的交易活動。公允價值變動在「銷售成本」的收益表內確認。

6.10. 金融工具

倘某集團實體成為工具合約條文之訂約方，其金融資產及金融負債則將獲得確認。所有常規之金融資產買賣，均按交易日基準確認及取消確認。常規買賣為須於根據市場法規或慣例所確定之時間內交付資產之金融資產買賣。

除自初始根據國際財務報告準則第15號計量與客戶的合約所產生的貿易應收款項外，金融資產及金融負債初始以公允價值計量。因收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益之金融資產或金融負債除外）而產生之直接應佔交易成本於初次確認時加入金融資產或金融負債之公允價值或從中扣除（如適用）。因收購按公允價值計入損益之金融資產或金融負債而產生之直接應佔交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債之攤銷成本及於有關期間內分配利息收入及開支之方法。實際利率為初始確認時將於金融資產或金融負債估計年期或（如適用）較短期間內之估計未來現金收入或支付（包括所有構成實際利率部分之已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折扣）準確折現至賬面淨值之利率。

來自IXM集團日常業務過程的利息／股息收入計入收益。

金融資產

金融資產的分類及期後計量(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號前)

金融資產分類為下列特定種類：按公允價值計入損益的金融資產、可供出售的金融資產及貸款及應收款項。分類乃視乎金融資產之性質及用途，並於初始確認時釐定。所有常規之金融資產買賣，均按交易日基準確認及取消確認。常規買賣為須於根據市場法規或慣例所確定之時間內交付資產之金融資產買賣。

(i) 按公允價值計入損益的金融資產

金融資產於(i)被持作買賣或(ii)被指定為按公允價值計入損益時分類為按公允價值計入損益。

金融資產如屬以下各項，則分類為持作買賣：

- 收購目的主要為於短期內出售；或
- 於初始確認時，其構成本集團合併管理之金融工具之確定組合之一部份及具有最近實際短期獲利模式；或
- 為未被指定及可有效作為對沖工具之衍生工具。

金融資產(持作買賣之金融資產除外)可於下列情況下於初始確認時指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融資產構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合之一部分，而根據IXM集團制定的風險管理或投資策略，該項資產乃以公允價值為基礎進行管理及評估績效，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約之一部分，而國際會計準則第39號允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益。

其他按公允價值計入損益的金融資產包括原到期日超過三個月的持作出售或回購短期證券、與金融交易相關的債券及確認時指定按公允價值計入損益的金融資產。

透過損益按公允價值入賬之金融資產按公允價值計量，而重新計量產生之任何收益或虧損將在損益內確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入其他收入及收益項目內。公允價值乃按附註21.5所述方式釐定。

(ii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或不可分類為(a)貸款及應收款項、(b)持有到期的投資或(c)按公允價值計入損益的金融資產。IXM集團所持有分類為可供出售金融資產的權益證券按於各報告期末的公允價值計量。與按實際利率法計算利息收入相關的可供出售債務工具之賬面值變動，以及外幣匯率變動(如適用)於損益中確認。可供出售權益工具的股息於IXM集團收取股息的權利成立時於損益內確認。其他按公允價值計入其他全面收益的金融資產主要由IXM集團並無產生重大影響、共同控制或控制的非合併公司的股份組成。

其他分類為可供出售投資的金融資產主要包括IXM集團並無產生重大影響、共同控制權或控制權的非合併公司股份。上市股份按與上市價格對應的公允價值計算。其他股份一般按成本衡量，被視作與其公允價值相若。初始確認後股份公允價值的任何變動均通過其他全面收益入賬並隨後於出售股份時或當投資被視作減值時確認收益。

(iii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款，且並無活躍市場報價之非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款、向關聯方的財務墊款、保證金及雜項、保證金存款以及現金及現金等價物)採用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。

貿易應收款項初步按公允價值確認，隨後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據表明初始經濟利益不會流入本集團，則併計入減值準備。債務人的重大財務困難，逾期或拖欠付款(逾期超過三個月)被視為貿易應收款項必須減值的指標。

按金存款包括與經紀人和交易所的現金，以滿足商品交易所期貨頭寸的初始和變動按金要求。

現金和現金等值包括購買時期限為三個月或更短的高流動性投資。國庫券、貨幣市場基金，商業票據，銀行證券存款和有價值變動風險微才的有價證券符合該定義。現金等價物賬面值及其公允價值的任何差額於綜合損益表中確認。現金及現金等價物的變化於綜合現金流量表中呈列。作為融資活動一部分的銀行透支變化於貸款及關聯方預付款的增加(減少)中呈列。

利息收入乃採用實際利率確認，惟倘確認利息並不重大，則短期應收款項除外。

金融資產的分類及期後計量(根據附註4的過渡條文應用國際財務報告準則第9號)

滿足以下條件其後按攤銷成本計量的金融資產：

- 以收取合約現金流量為目的而持有資產之經營模式下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

符合以下條件的金融資產於其後按公允價值計入其他綜合收入計量：

- 該金融資產以收取合約現金流量及銷售為目的之商業模式下持有；及
- 該金融資產之合約條款令於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量，惟在首次應用／初始確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非收購方在國際財務報告準則第3號「業務合併」所適用的業務合併中確認的或然代價，IXM集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資公允價值的其後變動。

倘符合下列條件，則金融資產乃分類為持作買賣：

- 其乃主要獲收購以於短期內出售；或
- 於初始確認時，其為IXM集團共同管理之可識別金融工具組合的一部分，並具有短期套利的近期實際模式；或
- 其屬並非指定及作為對沖工具生效的衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則IXM集團可不可撤銷地指定符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產為按公允價值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信用減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信用減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信用減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 指定為按公允價值計入其他全面收益之權益工具

指定為按公允價值計入其他全面收益之權益工具的投資其後按公允價值計量，其公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於其他儲備累積；無須作減值評估。累計損益將不重新分類至出售股本投資之損益，並將轉撥至留存利潤。

當IXM集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。股息計入損益中其他收入及收益的項目中。

(iii) 按公允價值計入損益的財務資產

財務資產如不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益計量或指定為按公允價值計入其他全面收益的條件，則按公允價值計入損益方式計量。

按公允價值計入損益之財務資產按各報告期末的公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損則於損益中確認。於損益中確認的損益淨額不包括任何股息或該財務資產所賺取的利息，並計入「其他(虧損)收益，淨額」項目下。

金融資產減值(於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號前)

金融資產會於各報告期末評定是否有減值跡象。於有客觀憑證顯示估計該金融資產的未來現金流因初始確認金融資產後發生之一件或多件事件而受到影響時，該金融資產會被視作已減值。

就可供出售權益工具而言，倘該證券公允價值顯著或長期下跌至低於其成本，則被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可能包括下列各項：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違反合約，例如未能繳付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

應收款項組合出現減值的客觀證據可能包括IXM集團過往收款經驗、組合內逾期超過90天平均信貸期間的還款數目上升、與應收款項逾期償還有關的國家或地區經濟狀況出現明顯變動。

就按攤銷成本計值的金融資產而言，確認的減值虧損的數額以資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(以該金融資產的原始實際利率折現)間的差額計量。

就按成本計值的金融資產而言，減值虧損的數額以資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(以類似金融資產的當前市場回報率折現)間的差額計量。該等減值虧損不會於其後期間撥回。

所有金融資產的賬面值直接扣除減值虧損，惟使用撥備賬扣減賬面值的應收貿易賬款及其他應收賬款除外。撥備賬面值的變動於損益確認。當應收貿易賬款被認為屬不可收回，則自撥備賬撇減。此後收回之先前撇減的數額則計入損益。

倘可供出售金融資產將減值，先前於其他全面收益確認之累計損益將於本期間重新分類至損益。

就按攤銷成本計值的金融資產而言，倘於隨後期間減值虧損數額減少，且與減值確認後發生的某一事件客觀相關，則此前確認的減值虧損將於損益撥回，惟投資於減值撥回當日之賬面值不得超過並未確認減值時的攤銷成本。

就權益投資而言，過往於損益確認之減值虧損並無通過損益撥回。減值虧損後公允價值的任何增加均直接於其他全面收益確認及於投資重估儲備累計。

金融資產的減值(根據附註4的過渡條文應用國際財務報告準則第9號後)

IXM集團就受限於國際財務報告準則第9號項下減值的金融資產(包括貿易及其他應收款)確認預期信用損失的虧損撥備。於各報告日期對預期信用損失金額進行更新，以反映自初始確認以來的信用風險變動。

可使用年期的預期信用損失指於相關工具的預計可使用年期內發生所有可能違約事件而導致的預期信用損失。與其相反，12個月的預期信用損失(「**12個月預期信用損失**」)則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致部分可使用年期的預期信用損失。評估乃根據IXM集團的過往信用損失經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估進行調整。

IXM集團一直就應收貿易賬款確認可使用年期的預期信用損失。該等資產的預期信用損失將使用具有適當分組的撥備矩陣進行共同評估。

就所有其他工具而言，IXM集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信用損失，除非當信用風險自初始確認起出現重大增加，則IXM集團會確認全期預期信用損失。對應否確認全期預期信用損失的評估乃按自初始確認起發生違約的可能性或風險大幅增加而進行。

(i) 信用風險顯著增加

評估信用風險自初始確認以來有否顯著增加時，本集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認當日發生違約的風險進行比較。在進行有關評估時，IXM集團會考慮合理且可靠的定量和定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信用風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約交換價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況出現預計會導致債務人償債能力顯著下降的現有或預期不利變化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估的結果如何，IXM集團假設倘合約付款逾期超過30天，則信用風險自初次確認以來顯著增加，除非IXM集團有能說明信用風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

儘管如此，如果債務工具於報告日被認為具低信用風險，則IXM集團可假設該債務工具之信用風險自初始確認後未有顯著增加。債務工具具有較低之信用風險假若i)其違約風險較低；ii)借款人在短期內絕對有能力履行其合約現金流量之義務，以及iii)經濟和商業條件長遠之不利變化，不一定會降低借款人履行合約現金流義務之能力。IXM集團認為債務工具之信用風險較低當根據全球理解之定義，其內部或外部之信用評級被評為「投資級別」。

IXM集團定期監察用以識別信用風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該標準能夠在款項逾期前識別信用風險的顯著增加。

(ii) 違約之定義

IXM集團認為，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括IXM集團)悉數付款(不考慮IXM集團持有之任何抵押品)，則發生違約事件。

無論上述情形如何，IXM集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則發生違約事件，除非IXM集團有合理有據資料能說明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

(iii) 信用虧損的金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之違約事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據為信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- (a) 發行人或借款人陷入重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；

- (c) 借款人之放款人因與借款人出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮之優惠條件；
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 由於財務困難致使金融資產之活躍市場消失。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能之時(例如交易對手已清算或進入破產程序時，或倘為應收貨款，該等金額逾期超過兩年時，以較早發生者為準)，IXM集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據IXM集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。任何後續收回款項會於損益中確認。

(v) 計量及確認預期信用損失

計量預期信用損失乃違約概率、違約損失率(即倘發生違約的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估根據經前瞻性資料調整的歷史數據作出。預期信用損失之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。

一般而言，預期信用損失為按照合約應付IXM集團之所有合約現金流量與IXM集團預期將收取之現金流量之間的差額，並按於初始確認時釐定之實際利率貼現。

倘預期信用損失按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類(即：IXM集團的貿易及其他應收款以獨立集團計算。有關方的貸款按個別基準評估預期信用損失)

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信用風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

IXM集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認彼等之減值收益或虧損，惟貿易應收賬款除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

金融資產的取消確認

倘從資產收取現金流量之合約權利已到期，或金融資產已轉讓且IXM集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移至另一實體，則金融資產將被取消確認。倘IXM集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部份風險及回報並繼續控制已轉讓資產，IXM集團將確認其於該資產的保留權益以及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘IXM集團保留已轉讓金融資產擁有權絕大部分風險及回報，則IXM集團可繼續確認金融資產亦可就已收取之所得款項確認已抵押借貸。

於取消確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和間之差額，會於損益確認。

於取消確認IXM集團應用國際財務報告準則第9號進行於初始確認時按公允價值計入損益計量的權益工具投資時，先前於投資重估儲備累計之累計收益或虧損不會重新分類至損益，而將轉移至保留溢利。

在取消確認可供出售金融資產時，先前於其他儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類至損益。

金融負債及股本

分類列作負債或股本

負債及權益工具根據合約安排的實質及金融負債及權益工具的定義分類列作金融負債或股權。

權益工具

權益工具指證明扣除其所有負債後於實體資產剩餘權益之任何合約。IXM B.V.發行之權益工具以已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

所有金融負債均於其後採用實際利息法以攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融負債

當金融負債為(i)國際財務報告準則第3號所適用之企業合併中通過收購方確認的或有對價；(ii)持作交易；或(iii)其獲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。

金融負債於下列情況下分類為持作交易：

- 發生金融負債的目的主要是為近期購回；或
- 在初始確認時是IXM集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；
- 是一項衍生工具，但為財務擔保合同或被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

滿足下述條件的金融負債(為交易而持有的金融負債或收購方在企業合併中的或有對價除外)可在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債是一組金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，而根據IXM集團制定的風險管理或投資策略，該項負債的管理和績效評估是以公允價值為基礎進行，並且有關分組的信息是按此基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，而國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號允許將整個組合合同指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

於應用國際財務報告準則第9號時，就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債而言，金融負債的信用風險變動導致的該負債公允價值變動金額於其他綜合收益確認，除非於其他綜合收益確認該負債的信用風險變動的影響將造成或擴大損益中的會計錯配。於其他綜合收益確認的金融負債信用風險導致的公允價值變動，隨後不重新分類至損益，而是於金融負債終止確認時轉入未分配利潤。

於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號之前，指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債按公允價值計量，且因公允價值變動而產生的任何收益或虧損計入損益。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括長期債務、其他非流動負債、短期貸款、關聯方金融預付款及貿易及其他應付款項)初始按公允價值扣除交易成本的淨額計量，後續使用實際利率法按攤銷成本計量。

衍生金融工具

衍生工具按衍生工具合約訂立日期的公允價值進行初始確認，後續於各報告期末重新計量公允價值。所產生的收益或虧損於損益確認。

IXM集團使用期貨或期權對沖交易存貨，商品及股票的公開承諾。期貨及期權合同以公允價值確認，繼而於損益綜合財務報表確認未兌現銷售商品。未交付商品、銷售承諾、以及掉期／供應安排乃由公允價值確認，繼而於損益綜合財務報表確認未兌現銷售商品。外匯對沖合同按公允價值確認，因而未兌現損益會於綜合損益表內的「銷售成本」項下有關營運資金的匯兌損益的基金外匯成本敞口「財務成本淨額」中確認。有關執行合同的預期成本已經累積。

套期會計

IXM集團指定特定衍生工具為現金流量套期工具。

於建立套期關係時，IXM集團記錄套期工具與被套期項目之關係，並訂明其風險管理目標及進行多項套期交易之策略。此外，自訂立套期起，IXM集團持續記錄對沖工具能否有效抵銷被套期風險造成的被套期項目之現金流量變動。

套期關係及有效性評估(於二零一八年一月一日國際財務報告第9號生效前)

套期同時達成下列條件時，本公司認定其為高度有效的情況：

- 在套期開始及以後期間，該套期預期會高度有效；
- 該套期的實際抵銷結果在80%至125%的範圍內。

現金流量套期

指定及符合現金流量套期的套期工具及其他合資格對沖工具的公允價值變動中有效的部分在其他全面收益表中確認並於對沖儲備中累積，不超過套期項目自建立套期起累計公允價值變動的金額。其無效部分產生的收益或虧損則即時在損益表內確認並歸入「其他收益及虧損」項目。

當被套期項目影響損益時，先前於其他綜合收益確認並在權益中累積的金額則也在有關期間獲重分類至損益表，與已確認被套期項目於同一科目確認。然而，倘被套期的預期交易導致確認一項非金融資產或非金融負債，則先前於其他綜合收益確認並於權益累計的收益及虧損自權益轉出，並計入非金融資產或非金融負債的成本初始計量。此轉撥並不影響其他全面收益。再者，倘IXM集團預計於現金流量套期儲備中積累的部分或全部虧損將不會於未來收回，則該款項即時重分類至損益。

套期關係及有效性評估(於二零一八年一月一日國際財務報告第9號生效後)

就套期有效性評估而言，IXM集團考慮套期工具是否有效抵銷被套期風險造成被套期項目現金流量變動，即在套期關係符合以下所有套期有效性規定之時：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 該經濟關係引起的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率與IXM集團實際套期的被套期項目數量及集團實際用於對其進行套期的套期工具的數量的比率應當一致。

倘套期關係不再符合套期比率相關的套期有效性規定，但指定該套期關係的風險管理目標維持不變的，IXM集團可調整套期關係的套期比率(即套期再平衡)，以使其再符合套期有效性標準。

終止運用套期會計(於二零一八年一月一日國際財務報告第9號生效前)

當IXM集團撤銷套期關係，當套期工具到期或出售、終止或行使，或其不再符合套期會計標準時，套期會計終止。

就現金流套期而言，當時在其他全面收益中確認並在權益中累積的任何損益會保留在權益內，並於預計的交易最終在損益表內確認時獲得確認。當預期的交易不再預期發生，在權益項下累計的損益將即時確認為損益。

終止運用套期會計(於二零一八年一月一日國際財務報告第9號生效後)

IXM集團僅在套期關係(或其一部分)不再符合合格標準時終止運用套期會計(經過再平衡(如適用)後)。有關情況包括套期工具到期或被出售、終止或已行使。終止運用套期會計可影響套期關係的全部或其中一部分(剩餘未受影響的部份仍適用套期會計)。

就現金流套期而言，當時在其他全面收益中確認並在權益中累積的任何損益會保留在權益內，並於預計的交易最終在損益表內確認時獲得確認。當預期的交易不再預期發生，在權益項下累計的損益將即時確認為損益。

6.11. 顧員福利

短期員工福利

短期僱員福利包括工資、薪金、社會保障繳款、補償缺勤、分紅和獎金，預計將在報告期結束後十二個月內全部結清。短期僱員福利義務以未折現的方式計量，並在提供相關服務時在損益中確認。倘若IXM集團目前有法律或推定義務因僱員提供的過往服務而支付此金額，則可以確認預計將根據短期現金紅利或利潤分享計劃支付金額負債，且義務能可靠計量。

付退休金及退休後福利

定額供款計劃為員工和IXM集團公司向負責管理計劃的組織支付的供款提供資金。IXM集團的責任僅限於支付此類供款。

定義的福利計劃包括資助或無資金計劃。該等計劃下的義務通常由獨立精算師以預計單位進賬法計算。IXM集團根據國際會計報告準則第19號計量並確認離職後福利：

- 確認已界定的供款計劃供款為開支；
- 界定的福利計劃由精算估值計量。

IXM集團根據每個實體內有效的國家或公司範圍內的集體協議，使用預計單位信貸方法作為衡量其離職後福利義務的精算方法。

計算義務時使用的因素包括服務年限、預期壽命、工資通脹、員工流動率以及IXM集團經營所在國家的宏觀經濟假設(如流動率和貼現率)。

精算假設和經驗調整變化的影響而產生的與確定福利計劃(養老金及其他就業後福利)有關的精算的影響及損益，在其他全面收益中被確認為遞延稅項。

綜合財務狀況表中確認的福利計劃現行價值的負債是財務狀況表日確定福利義務的現值減去計劃公允價值。

如果計劃資產的價值超過計劃的義務，則淨額金額被確認為非流動資產。資金過剩的計劃只有在代表未來的經濟利益時才被確認為資產，這些利益將通過未來計劃的退款或減少未來對計劃的貢獻而提供予IXM集團。

其他長期福利

IXM集團就長期福利而非離職後計劃的淨額附加義務是員工在當前和以前期間為其服務所獲得的未來福利金額。債務的價值使用預計單位進賬法計算。

精算收益和損失立即在綜合損益表作為商業及行政開支的一部分予以確認。

以股份為基礎付款交易

以權益結算及以股份為基礎付款的交易

向僱員授出的購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的股權結算以股份為基礎的付款乃按權益工具於授出日期的公允價值計量。

股權結算以股份為基礎的付款於授出日期釐定的公允價值乃於歸屬期內按直線法，根據IXM集團估計最終將予歸屬的權益工具於商業及行政開支中確認，而相應調整計入購股權儲備。於報告期末，IXM集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期將予歸屬的購股權數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)乃於損益確認，致使累計開支反映經修訂估計，而相應調整計入購股權儲備。

當購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未獲行使時，先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至保留盈利。

以現金結算及以股份為基礎付款的交易

就以現金結算及以股份為基礎付款而言，就所獲取的貨品或服務確認負債，該等貨品及服務最初按負債公允價值計量。以現金結算及以股份為基礎付款的公允價值在不計及所有相關非市場歸屬條件下釐定。

於各報告期末(直至結付負債為止)以及於結算日期，重新計量負債的公允價值。就已歸屬的以現金結算及以股份為基礎付款而言，於年內損益中確認任何公允價值變動。就仍受非市場歸屬條件所規限的以現金結算及以股份為基礎付款而言，歸屬及非歸屬條件均依據相同基準入賬列為以權益結算及以股份為基礎付款。

6.12. 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利／虧損不同，乃由於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的項目所致。IXM集團的即期稅項負債乃採用按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項就過往財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時性差額進行確認。遞延稅項資產一般於可能出現應課稅溢利可用於抵銷所有可扣稅暫時性差額時，就該等可扣稅暫時性差額進行確認。倘暫時性差額源自初始確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易(業務合併除外)中的資產及負債，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差額源自商譽的初始確認，則不會確認該等遞延稅項負債。

遞延稅項負債按於附屬公司投資及於合營公司權益投資相關的應課稅暫時性差額確認，惟IXM集團可控制有關暫時性差額撥回且於可見將來暫時性差額可能不會撥回則除外。該等投資相關的可扣稅暫時性差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可用於抵銷暫時性差額的利益且預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並於可能不再有足夠應課稅溢利收回該項資產全部或部分的情況下調減。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映IXM集團於報告期末按預期的形式收回或償還其資產及負債賬面值的稅務後果。

倘有可依法執行權利動用即期稅項資產以抵銷即期稅項負債，而遞延稅項與由同一稅務機構徵收的所得稅相關，且IXM集團有意以淨額基準結算其即期稅項資產及負債，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其涉及在其他全面收益或直接在權益中確認項目的情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘即期稅項或遞延稅項因對業務合併進行初始會計處理而產生，稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

6.13. 客戶合約收入

根據國際財務報告準則第15號，IXM集團當(或於)符合履約責任時確認收入，即當特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指不同的商品或服務(或一組商品或服務)或一系列不同的商品或大致相同的服務。

收益於客戶獲得相關商品或服務控制權時確認。

當收入金額能夠可靠地計量時，IXM集團確認收入，對貨物的控制權轉移予買方，未來的經濟利益很可能流入該實體。當IXM集團不再具有指導資產的使用或實質上從中獲得全部剩餘利益的能力時，對資產的控制權轉移。臨時定價銷售收入於報告日按公允價值確認。最終銷售價格調整的公允價值不斷重新估計，公允價值變動確認為收入調整，從而反映此類收入的商品衍生特徵。公允價值總是參考遠期市場價格計算。

收入於與IXM集團內銷售抵銷後呈列。

合約負債指IXM集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務之責任。

委託人與代理人

於另一方涉及向客戶提供貨品或服務時，IXM集團會釐定其承諾的性質是否為一項其自行提供指定貨品或服務的履約義務(即IXM集團為委託人)還是一項安排由另一方提供該等貨品或服務的履約義務(即IXM集團為代理人)。

倘IXM集團於指定貨品或服務轉交客戶前控制該貨品或服務，則IXM集團為委託人。

倘IXM集團的履行責任為安排另一方提供指定的貨品或服務，則IXM集團為代理人。在此情況下，在將貨品或服務轉讓予客戶之前，IXM集團不控制另一方提供的指定貨品或服務。當IXM集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定貨品或服務預期有權取得的任何收費或佣金的金額確認收入。

6.14. 關聯方

另一方被視為與IXM集團有關連，在

(a) 個人或該個人的近親與IXM集團有關連，若該個人：

(i) 對IXM集團控制或共同控制；

(ii) 對IXM集團具有重大影響；或

(iii) 為IXM集團或IXM集團母公司的主要管理層人員；

或

- (b) 對方為符合以下任何情況的實體：
- (i) 該實體與IXM集團為同一集團的成員；
 - (ii) 該實體系另一實體(或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營企業或合營企業；
 - (iii) 該實體與IXM集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 某實體為第三方的合營企業而另一實體為第三方的聯營企業；
 - (v) 該實體為以IXM集團或與IXM集團有關聯的實體的僱員為受益人的退休福利計劃；
 - (vi) 該實體由(a)中所示的個人控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)中所示的個人對該實體具有重大影響，或其為該實體(或該實體的母公司)主要管理層人員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向IXM集團或IXM集團的母公司提供主要管理人員服務。

6.15. 租賃

租約條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租約分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

IXM集團為承租人

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。於經營租賃上的或有租金於實際發生時計入當期損益。

6.16. 借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(須頗長時間方能達致其擬定用途或出售的資產)直接應佔的借貸成本將撥充為該等資產的成本，直至該等資產大體上達致其擬定用途或出售時為止。

尚待作為合資格資產開支的指定借貸作出臨時投資賺取的投資收入，於可撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益中確認。

7. 主要會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用IXM集團載於附註6之會計政策時，IXM B.V.董事須對資產及負債所申報卻難於循其他途徑取得之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及考慮其他因素乃屬相關而作出。實際數字或會有別於估計數字。

此等估計及相關假設乃持續作出評估。會計估計之變動如只影響期間，則有關影響於估計變動之該期間確認。如該項會計估計之變動影響即期及以後期間，則有關影響於期間及以後期間確認。

估計不確定因素之主要來源

有關日後之主要假設及於報告期間末估計不明朗因素之其他主要來源(具有可導致下一個財政年度之資產及負債賬面值出現大幅調整之重大風險)如下。

價格風險管理

IXM集團從事價格風險管理活動，主要用於交易。用於交易目的的活動使用按市價計算方法進行會計處理。用於評估這些交易的市場價格反映了管理層的最佳估計，考慮到各種因素，包括收盤交易和場外交易報價，平價差異，時間價值和承諾的潛在價格波動。調整價值以反映在目前市場條件下在合理時間內有序清算IXM集團的潛在影響。

公允價值計量(附註20、21、22、23及30)

除如下所述的以公允價值確認衍生工具外，在對其他交易進行會計處理時，亦需要對資產及負債的公允價值進行評估，包括貿易存貨及與金融資產及負債的公允價值相關的披露。在該情況下，公允價值計量乃根據資產及負債在相關交易日或報告期結束時可交換的金額估算，因此不一定反映實際結算時的現金流量。倘公允價值計量不能自公開資料中得出，則使用模型及其他估值方法進行估算。在可能的情況下，所使用的假設及輸入數據考慮了外部可核實的輸入數據。然而，該等資料本質上存在不確定性，尤其是在通常不存在可比較的基於市場的交易的情況下。

衍生工具按公允價值列賬，且IXM集團按國際財務報告準則第13號「公允價值計量」中指明的三層等級架構(第一、二及三層)來評估用於計量公允價值的假設及數據的質素及可靠性。公允價值按以下方式確定：透過與活躍市場中的市場報價作比較進行外部核實(「第一層」)；透過使用帶有可外部核實參數的模型(「第二層」)；或透過使用其他流程，例如與同類工具進行比較及／或使用帶有不可觀測市場參數，需要IXM集團作出基於市場的假設的模型等(「第三層」)。

商譽

商譽每年按照下述估值方法進行減值測試。釐定商譽有否減值須對獲分配商譽之現金產生單位之可回收金額作出估計，為使用價值或公允價值減出售成本孰高者。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。此等計算需要使用估算值。

現金產生單位定義為相應資產所產生的獨立現金流量的最低水平。使用價值計算基於管理層批准的商業計劃設定的稅前現金流量預測，五年期間，並可能推斷現金流量超出五年計劃以涵蓋整個生命週期使用永久增長率的周期及最終值。可收回金額為貼現現金流量與貼現值之和。所用貼現率乃根據IXM集團於稅前加權平均資本成本計算。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，商譽的賬面值分別為1.8百萬元、無及無(累計減值虧損淨額分別為1.4百萬元、無及無)，而可收回金額計算的詳情於附註17中披露。

其他無形資產之估計減值

於各報告期末對其他無形資產進行審閱，以釐定該等資產有否任何減值虧損的跡象。倘存在任何有關跡象，則預計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。

一項資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與根據其預期未來現金流量之現值計算之使用價值之較高者。於評估使用價值時，就編製未來現金流量需要對售價、預估產量、相關經營開支及計算現值所用合適折讓率作出重大判斷。所有可獲得的相關資料及材料(包括基於合理及可支持假設的售價、估計用途及相關經營開支)用於估計可收回金額。倘實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變動導致未來現金下調，則可能產生重大減值損失／進一步減值損失。相反，可能有必要作出減值撥備。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，無形資產的賬面值分別為9.0百萬美元、28.0百萬美元及26.5百萬美元(累計減值虧損淨額分別為無、3.6百萬美元及4.0百萬美元)。

遞延稅項資產

遞延稅金資產於所有未使用的稅務虧損確認，惟可能有足夠的稅務利潤可用以抵銷損失。根據未來可能的稅收優惠的可能時間和水平以及現時的稅金計劃策略，需要有明確的管理層判斷來確定可以確認的遞延稅項資產。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值分別為2.8百萬美元、3.2百萬美元及1.9百萬美元。

8. 收入

按主要產品或服務線分類之客戶合約收益如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
貨品或服務類型			
銷售商品	9,227,311	12,259,912	13,001,229
服務費所得收入	11,877	14,110	2,109
其他	5,396	4,331	1,103
	<u>9,244,584</u>	<u>12,278,353</u>	<u>13,004,441</u>
收益確認時間			
時間點	<u>9,244,584</u>	<u>12,278,353</u>	<u>13,004,441</u>
	<u>9,244,584</u>	<u>12,278,353</u>	<u>13,004,441</u>

9. 經營分部

為了資源分配及評估目的，向IXM B.V.的執行董事(即主要經營者決策者)呈報的資料集中於按客戶所在地理位置劃分進行的收入分析。概無提供IXM集團的整體業績及財務狀況以外的其他分散的財務資料。故此，僅呈列實體層面的披露、地理資料及主要客戶。

9.1 地理資料

IXM集團的業務位於亞洲、歐洲及黑海、中東及非洲、北美洲及拉丁美洲。

(a) 外部客戶收入

有關IXM集團來自外部客戶的持續經營業務收入的資料，乃根據業務所在位置呈列。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
亞洲	6,817,852	8,605,302	8,286,992
歐洲及黑海	1,817,067	2,802,770	3,301,352
中東及非洲	171,265	245,880	132,938
北美	288,633	456,500	1,063,182
拉丁美洲	149,767	167,901	219,977
	<u>9,244,584</u>	<u>12,278,353</u>	<u>13,004,441</u>

(b) 非流動資產

IXM集團非流動資產資料按資產所處之地區呈列：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
亞洲	5,699	487	765
歐洲及黑海	6,202	28,240	27,052
拉丁美洲	10,485	10,116	10,210
	<u>22,386</u>	<u>38,843</u>	<u>38,027</u>

附註： 非流動資產不包括金融工具及遞延所得稅資產

9.2. 主要客戶的資料

於相關期間各年，概無單一客戶佔IXM集團總收益10%或以上。

10. 融資成本淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
利息開支	43,259	61,031	88,310
利息收入(附註)	(21,240)	(27,975)	(28,576)
外匯	(64)	(1,239)	(196)
其他融資收入及開支	(415)	(141)	(306)
	<u>21,540</u>	<u>31,676</u>	<u>59,232</u>

附註： 利息收入主要來自商業活動。

11. 董事及總裁薪酬

董事及主要行政人員於相關期間之酬金根據適用上市規則及香港公司條例披露如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

董事姓名	費用 千美元	薪金及	總計 千美元
		其他津貼 千美元	
執行董事			
Paul Akroyd先生(「Akroyd先生」)(附註a)	–	350	350
Maurice Kreft先生(「Kreft先生」)(附註b)	–	–	–
	<u>–</u>	<u>350</u>	<u>350</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度

董事姓名	費用 千美元	薪金及 其他津貼 千美元	總計 千美元
執行董事：			
Paul Akroyd先生(附註a)	–	350	350
Maurice Kreft先生(附註b)	–	–	–
	–	350	350

截至二零一八年十二月三十一日止年度

董事姓名	費用 千美元	薪金及 其他津貼 千美元	總計 千美元
執行董事：			
Paul Akroyd先生(附註a)	–	350	350
Maurice Kreft先生(附註b)	–	–	–
Ji Yongmei女士(附註c)	–	237	237
	–	587	587

附註：

- (a) 為IXM集團的總裁，於二零一五年一月二十七日獲委任為IXM B.V.的董事。
- (b) Kreft先生於二零一八年五月十一日辭任董事。Kreft先生於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及直至其於二零一八年辭任的酬金由LDH及其附屬公司(「LDH集團」)承擔，因其向LDH集團整體提供服務，且並無合理基準將有關截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的服務酬金分配至IXM集團。
- (c) 於二零一八年六月七日獲委任為IXM B.V.的董事。

上述執行董事酬金乃於有關期間就IXM B.V.及IXM集團事務管理層提供的服務而獲得。

於有關期間，IXM集團並無向IXM B.V.董事支付任何酬金，作為加入或加入IXM集團的誘因或離職補償。IXM B.V.的任何董事均未在相關期間獲豁免或同意豁免任何薪酬。

12. 五名最高薪員工

相關期間IXM集團五名最高薪僱員不包括IXM B.V.的董事。有關期間五名最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
工資，津貼和實物福利	1,466	1,513	1,515
與績效相關的獎金	3,174	5,266	9,953
退休福利	—	—	518
	<u>4,640</u>	<u>6,779</u>	<u>11,986</u>

非IXM B.V.董事的最高薪酬僱員人數的酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 僱員人數	二零一七年 僱員人數	二零一八年 僱員人數
3,500,001港元以上	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間，IXM集團概無向五名最高薪人士支付任何薪酬，作為加入IXM集團或於加入本集團後的獎勵或離職補償。

13. 其他收益及損失

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
出售其他金融資產的收益(附註23)	279	5,205	–
出售附屬公司投資的收益(附註)	–	533	–
出售物業、廠房及設備及其他無形資產的 收益(虧損)	1	17	(447)
其他	(575)	1,241	(106)
	<u>(295)</u>	<u>6,996</u>	<u>(553)</u>

附註： 於二零一七年十一月二十七日，GKE實體，以現金代價3.1百萬美元被出售。GKE實體的淨資產於出售日為2.6百萬美元，實現出售附屬公司收益達0.5百萬美元。附屬公司的因出售產生的淨現金流入為0.1百萬美元。

14. 所得稅開支及遞延所得稅資產／負債

14.1 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
即期稅項支出(抵免)			
墨西哥	1,674	2,582	437
瑞士	(554)	671	2,368
中國	1,013	6,647	9,899
荷蘭	693	(6,326)	498
新加坡	1,892	53	89
美國	1,683	565	680
秘魯	–	606	73
其他	459	299	199
	<u>6,860</u>	<u>5,097</u>	<u>14,243</u>
遞延稅項支出(抵免) – 現年			
瑞士	630	8,607	(24)
中國	11,363	(1,857)	(2,802)
新加坡	(1,505)	(68)	21
秘魯	1,015	(1,335)	82
其他	(944)	(1,165)	(428)
	<u>10,559</u>	<u>4,182</u>	<u>(3,151)</u>
	<u><u>17,419</u></u>	<u><u>9,279</u></u>	<u><u>11,092</u></u>

於相關期間，IXM B.V.的所得稅按25%計算，即荷蘭的法定稅率。

於其他司法權區產生之稅項乃按相關司法權區之現行稅率計算。

於相關期間收取的稅項可確認為綜合損益表內的稅前利潤如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
稅前利潤	57,233	101,546	45,582
荷蘭25%法定稅率	14,308	25,387	11,396
不可扣稅開支之稅務影響	1,954	2,321	689
毋須納稅收入之稅務影響	(590)	(127)	(4)
過往年度撥備不足	42	1,272	746
股本稅項	668	688	698
海外預提稅	668	(6,509)	–
附屬公司所屬其他司法管轄區的不同稅率影響	20	(12,103)	(1,614)
其他	349	(1,650)	(819)
本年度所得稅開支	<u>17,419</u>	<u>9,279</u>	<u>11,092</u>

14.2 遞延所得稅資產／負債

為了於綜合財務狀況表內呈列，若干遞延所得稅資產及負債經已抵銷。以下為就財務申報目的所作的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
遞延所得稅資產	2,803	3,223	1,878
遞延所得稅負債	(28,998)	(34,028)	(29,105)
	<u>(26,195)</u>	<u>(30,805)</u>	<u>(27,227)</u>

下表載列相關期間經確認遞延所得稅負債及資產及變動：

	按市價計算 (「按市價計 算」)的未實現 衍生(收益)/ 虧損		按市價計算 的未實現存貨	瑞士 稅法下存貨 額外撥備	稅務虧損	其他	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一六年一月一日	(83)	(15,955)	-	-	-	-	(16,038)
於損益計入(扣除)	(11,042)	14,251	(14,944)	422	754	(10,559)	
於其他全面收益計入(扣除)	-	-	-	-	(2)	(2)	
匯兌差額	302	102	-	-	-	404	
於二零一六年 十二月三十一日	(10,823)	(1,602)	(14,944)	422	752	(26,195)	
於損益計入(扣除)	1,986	703	(8,647)	(110)	1,886	(4,182)	
於其他全面收益計入(扣除)	-	-	-	-	(15)	(15)	
出售附屬公司	-	-	-	-	235	235	
匯兌差額	(531)	(44)	-	-	(73)	(648)	
於二零一七年 十二月三十一日	(9,368)	(943)	(23,591)	312	2,785	(30,805)	
於損益計入(扣除)	2,315	200	-	(233)	869	3,151	
於其他全面收益計入(扣除)	-	-	-	-	17	17	
匯兌差額	265	-	-	-	145	410	
於二零一八年 十二月三十一日	(6,788)	(743)	(23,591)	79	3,816	(27,227)	

15. 年度利潤

年度利潤已在收費(貸記)後到達：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
物業、廠房及設備折舊	784	828	978
其他無形資產攤銷(計入銷售成本)	1,018	1,361	1,428
拆舊及攤銷總額	<u>1,802</u>	<u>2,189</u>	<u>2,406</u>
員工工資及津貼(包括以權益結算之 股份付款開支)	29,432	37,480	51,742
與界定供款計劃有關的開支	298	407	1,003
與界定福利計劃有關的開支	687	863	774
員工成本總額(包括董事)	<u>30,417</u>	<u>38,750</u>	<u>53,519</u>
審計師薪酬	<u>297</u>	<u>297</u>	<u>583</u>
外匯損益			
其中包括：			
收益(扣除銷售成本)	(2,455)	8,979	(8,209)
商業及行政開支	260	666	(664)
外匯	64	1,239	196
	<u>(2,131)</u>	<u>10,884</u>	<u>(8,677)</u>
就商譽確認的減值損失(計入銷售成本)	<u>1,393</u>	<u>1,775</u>	<u>–</u>
就其他無形資產確認的減值損失 (計入銷售成本)	<u>–</u>	<u>3,551</u>	<u>463</u>
就貿易及其他應收款確認(撥回)的減值 損失淨額	4,856	(7,532)	881
就其他投資、存款及雜項確認的 減值損失淨額	354	540	1,488
減值虧損(扣除撥回)	<u>5,210</u>	<u>(6,992)</u>	<u>2,369</u>
存貨準備	<u>–</u>	<u>267</u>	<u>–</u>
以開支確認的存貨成本	<u>8,781,564</u>	<u>11,505,090</u>	<u>13,026,386</u>

16. 每股盈利

由於每股盈利被視為無意義，本報告不會呈列每股盈利資料。

17. 無形資產

	商譽 千美元	其他無形資產 千美元 (附註a)	總額 千美元
成本			
二零一六年一月一日	3,168	10,388	13,556
添置	—	3,277	3,277
二零一六年十二月三十一日	3,168	13,665	16,833
添置(附註b)	—	26,576	26,576
出售附屬公司(附註c)	(3,168)	(3,297)	(6,465)
二零一七年十二月三十一日	—	36,944	36,944
添置	—	933	933
撤銷	—	(463)	(463)
二零一八年十二月三十一日	—	37,414	37,414

	商譽 千美元	其他無形資產 千美元 (附註a)	總額 千美元
攤銷及減值			
二零一六年一月一日	–	3,627	3,627
年內費用	–	1,018	1,018
年內確認的減值虧損	1,393	–	1,393
其他	–	(15)	(15)
	<u>1,393</u>	<u>4,630</u>	<u>6,023</u>
二零一六年十二月三十一日			
年內費用	–	1,361	1,361
年內確認的減值虧損	1,775	3,551	5,326
出售附屬公司(附註b)	(3,168)	(2,329)	(5,497)
	<u>–</u>	<u>8,988</u>	<u>8,988</u>
二零一七年十二月三十一日			
年內費用	–	1,428	1,428
年內確認的減值虧損	–	463	463
	<u>–</u>	<u>10,879</u>	<u>10,879</u>
二零一八年十二月三十一日			
賬面值			
二零一六年十二月三十一日	<u>1,775</u>	<u>9,035</u>	<u>10,810</u>
二零一七年十二月三十一日	<u>–</u>	<u>27,956</u>	<u>27,956</u>
二零一八年十二月三十一日	<u>–</u>	<u>26,535</u>	<u>26,535</u>

附註：

- (a) 其他無形資產主要為就承購合同的權利及義務、商標、許可證及軟件的代價。
- (b) 在截至二零一七年十二月三十一日止年度，添置主要代表包銷合約的權利及義務代價為2,600萬美元。相關承諾於附註31(b)中披露。
- (c) 出售GKE實體的詳情載於附註13。

商譽是通過收購GKE實體產生的。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，隨著GKE實體的利潤大幅下降，商譽進行了減值測試，分別減少1.4百萬美元及1.8百萬美元。這三個實體已在二零一七年出售，相關商譽終止確認。

就減值測試而言，商譽及具有無限使用年期的商標已分配至兩個個別現金產生單位，包括兩間物流服務附屬公司。分配至該等單位的商譽及商標(扣除累計減值虧損)的賬面值如下：

	商譽			商標		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
GKE Metal Logistics						
Pte.Ltd.	1,775	-	-	346	-	-
Shanghai GKE Metal						
Logistics Co., Ltd.	-	-	-	269	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>269</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

上述現金產生單位的可收回金額基準及其主要基準假設概述如下：

該單位的可收回金額已根據使用價值計算確定。該計算使用基於管理層批准的5年期財務預算的現金流量預測，而GKE Metal Logistics Pte. Ltd.及Shanghai GKE Metal Logistics Co., Ltd.的貼現率分別為9%及11%。GKE Metal Logistics Pte. Ltd.及Shanghai GKE Metal Logistics Co., Ltd.的5年期後的現金流量分別以9%及11%的穩定增長率推斷。增長率基於相關行業增長預測，不超過相關行業的平均長期增長率。使用價值計算的假設與現金流入／流出的估計有關，包括預算銷售額及毛利率，該估計基於單位過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層相信，任何該等假設的任何合理可能變動均不會導致GKE Metal Logistics Pte. Ltd.及Shanghai GKE Metal Logistics Co., Ltd.的總賬面金額超過總可收回金額。

18. 物業、廠房及設備

	房屋建築物 千美元	機械及設備 千美元	電子儀器及	在建工程 千美元	總值 千美元
			其他設備 千美元		
成本					
於二零一六年一月一日	12,661	935	1,002	518	15,116
新增	–	35	119	413	567
出售	(1,916)	(48)	(13)	(83)	(2,060)
出售附屬公司	112	–	294	(427)	(21)
匯率調整	47	(21)	(39)	–	(13)
	<u>10,904</u>	<u>901</u>	<u>1,363</u>	<u>421</u>	<u>13,589</u>
於二零一六年十二月三十一日					
新增	–	4	63	307	374
出售	–	(3)	(33)	–	(36)
出售附屬公司(附註)	–	(383)	(93)	–	(476)
重新分類	550	132	(124)	(558)	–
匯率調整	–	24	45	–	69
	<u>11,454</u>	<u>675</u>	<u>1,221</u>	<u>170</u>	<u>13,520</u>
於二零一七年十二月三十一日					

	房屋建築物 千美元	機械及設備 千美元	電子儀器及 其他設備 千美元	在建工程 千美元	總值 千美元
新增	622	3	330	270	1,225
出售	–	(9)	(33)	–	(42)
重新分類	90	30	(41)	(79)	–
匯率調整	–	(2)	(36)	–	(38)
於二零一八年十二月三十一日	<u>12,166</u>	<u>697</u>	<u>1,441</u>	<u>361</u>	<u>14,665</u>
折舊					
於二零一六年一月一日	2,720	214	455	–	3,389
於年內作出	542	57	185	–	784
出售時抵銷	(1,916)	(48)	(13)	–	(1,977)
匯率調整	48	(5)	(17)	–	26
於二零一六年十二月三十一日	<u>1,394</u>	<u>218</u>	<u>610</u>	<u>–</u>	<u>2,222</u>
於年內作出	578	57	193	–	828
出售時抵銷	–	(3)	(33)	–	(36)
出售附屬公司時抵銷	–	(138)	(80)	–	(218)
匯率調整	–	11	25	–	36
於二零一七年十二月三十一日	<u>1,972</u>	<u>145</u>	<u>715</u>	<u>–</u>	<u>2,832</u>
於年內作出	715	73	190	–	978
出售時抵銷	–	(7)	(33)	–	(40)
匯率調整	(1)	(2)	(21)	–	(24)
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,686</u>	<u>208</u>	<u>851</u>	<u>–</u>	<u>3,745</u>
賬面值					
於二零一六年十二月三十一日	<u>9,510</u>	<u>683</u>	<u>753</u>	<u>421</u>	<u>11,367</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>9,482</u>	<u>530</u>	<u>506</u>	<u>170</u>	<u>10,688</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>9,480</u>	<u>489</u>	<u>590</u>	<u>361</u>	<u>10,920</u>

附註： GKE實體於截至二零一七年十二月三十一日止年度出售，詳情載於附註13。

19. 其他投資、存款及雜項

	於十二月三十一日								
	二零一六年			二零一七年			二零一八年		
	信用虧損			信用虧損			信用虧損		
	總值	撥備	淨值	總值	撥備	淨值	總值	撥備	淨值
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
長期貸款(附註)	11,858	(10,933)	925	11,473	(11,473)	-	26,785	(12,961)	13,824
其他	236	-	236	271	-	271	-	-	-
	<u>12,094</u>	<u>(10,933)</u>	<u>1,161</u>	<u>11,744</u>	<u>(11,473)</u>	<u>271</u>	<u>26,785</u>	<u>(12,961)</u>	<u>13,824</u>

附註： 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，9.8百萬美元、8.7百萬美元及8.7百萬美元的金額應由一名第三方供應商支付，並以現金結算。該金額於二零一六年十二月三十一日以物業擔保，該物業於二零一七年出售。該金額按3個月倫敦銀行同業拆息利率加上每年6.5%的利息計息。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，2.1百萬美元、2.8百萬美元及4.3百萬美元的金額應由另一第三方供應商支付，並以現金結算。該金額為無抵押，年利率為5%至9%。於二零一八年十二月三十一日，結餘亦包括應收一名第三方供應商金額，將以現金結算。該金額為無擔保，附帶年利率介乎7.5%至8.5%，最終一期須於二零二零年四月償還。

20. 存貨

存貨由以公允價值計量的貿易存貨減銷售成本組成。存貨撥備於二零一八年十二月三十一日及截至二零一七年十二月三十一日為0.3百萬美元，而於二零一六年十二月三十一日則並無錄得上述撥備。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，1,274.5百萬美元、1,656.6百萬美元及1,314.9百萬美元的存貨已質押為抵押品以取得借款。

21. 金融工具

21.1 金融工具的類別

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
金融資產			
按公允價值計入損益	602,613	439,106	458,658
衍生金融工具	172,040	201,046	249,649
可供出售的投資	11,288	167	不適用
按公允價值計入其他全面收益	–	–	61
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	559,266	835,579	不適用
按攤銷成本計量的金融資產 (包括現金及現金等價物)	不適用	不適用	567,993
	<u>1,345,207</u>	<u>1,475,898</u>	<u>1,276,361</u>
金融負債			
按公允價值計入損益	276,370	146,693	109,976
衍生金融工具	190,128	396,806	156,548
攤銷成本	2,052,727	2,643,463	2,264,599
	<u>2,519,225</u>	<u>3,186,962</u>	<u>2,531,123</u>

21.2 財務風險管理目標及政策

IXM集團的主要金融工具包括其他投資、存款及雜項、支付予／收取關聯方的財務墊款、貿易及其他應收賬款、保證金存款、衍生工具資產／負債、其他金融資產、現金及現金等價物、長期債務、其他非流動債務、短期貸款，以及貿易應付賬款。金融工具的詳情於相關附註中披露。此等金融工具的相關風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險)、信用風險及流動性風險。有關如何減輕此等風險的政策如下載列。IXM集團的管理層負責管理並監控此等風險，以確保適時及有效採取適當措施。

(a) 市場風險

市場風險是IXM集團持有資產及負債的公允價值或未來現金流量，包括金融工具、實體商品、工業及生物資產因即期及遠期商品價格、相對價差及波動率及外匯匯率等市場變數波動而引起的風險。

IXM集團以為貿易或非貿易活動風險分類市場風險。IXM集團以其宏觀及風險委員會監督下進行的分散風險、控制頭寸性質、規模及到期日、壓力測試及監控風險上限等方式管理貿易活動的市場風險。於企業可接受風險層級設立上限並將其分配於平台及盈利中央層級。並將符合上限狀況每日匯報管理層。

(b) 風險價值分析

上限根據每日市場風險即風險價值計量。IXM集團計量的風險價值為基於模型的預測，其根據各項假設，包括：按常態分佈影響市場環境的風險因素的回報、輸入值乃使用指數加權歷史數據計量，以突出最近期市場信息。

故此計算風險價值(信心水平95%)指，倘現時市場風險頭寸一日內維持不變，預期不會超出潛在虧損。使用95%信心水平指，於一日的範圍內，預期每二十(交易)日內超出風險價值數字的虧損於統計上不會發生多於一次。

風險價值可能因對風險因素、歷史關係及市場價格波動的假設而被低估或高估，而大型市場動向按正常狀態分佈可被低估。計算定期以報告錄得的損益作回溯測試。

(i) 流動風險

IXM B.V.的若干附屬公司以外幣進行買賣／銀行結餘／借貸，使IXM B.V.面對外幣風險。

經營性流動資產及負債於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日對沖前以下列貨幣計值：

	負債			資產		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
歐元	2,189	1,805	898	20,734	21,018	542
人民幣	54,839	79,099	91,025	266,284	412,831	405,436
秘魯索爾	1,452	2,487	2,400	29,676	26,141	19,218
墨西哥披索	4,238	9,176	604	9,500	8,294	13,344
其他貨幣	5,328	3,614	2,978	4,458	3,266	1,222

敏感度分析

下表詳列IXM集團對有關期間美元兌相關外匯上升及下跌5%的敏感度。

5%乃內部向主要管理人員匯報外幣風險及管理層評估各外幣匯率的合理可能變動所使用的敏感度比率。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並按外幣匯率的5%變動就報告期末換算進行調整。以下正數表示美元兌相關外匯升值5%時的除稅後溢利的減幅。若美元兌相關外匯貶值5%，則會對溢利及其他權益造成等額相反影響，且以下餘額則會為負數。

	歐元			人民幣			秘魯索爾			墨西哥披索			其他貨幣		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
盈利或虧損	970	982	(296)	4,127	9,252	9,677	60	50	109	277	(46)	671	(46)	(18)	(92)
股權	970	982	(296)	4,127	9,252	9,677	60	50	109	277	(46)	671	(46)	(18)	(92)

(ii) 利率風險

IXM集團承受有關固定利率銀行借款的公允價值利率風險(此等借款詳情見附註26及27)。IXM集團亦承受有關浮動利率銀行借款的現金流量利率風險(詳情見附註27)。IXM集團的現金流量利率風險主要集中於浮動利率銀行及其他借款。IXM集團旨在將借款維持於按浮動利率計息。IXM集團根據利率水平及走勢來評估任何利率變動所產生之潛在影響，以管理其利率風險。管理層對按固定利率及浮動利率計息的借款比率進行檢討，以確保該等比率介乎合理範圍內。

並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債利息開支如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
按攤銷成本計算的金融負債	<u>1,744,435</u>	<u>2,420,653</u>	<u>2,079,389</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團在固定利率及浮動利率間的融資分配如下：

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
固定利率	92,090	134,827	133,507
浮動利率	<u>1,652,345</u>	<u>2,285,826</u>	<u>1,945,882</u>
短期及長期融資總額	<u>1,744,435</u>	<u>2,420,653</u>	<u>2,079,389</u>

IXM集團將初始合約到期日低於六個月的任何短期債務視為浮動利率。IXM集團主要以浮動利率借入短期營運資金，任何變動均會轉嫁予客戶。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，短期及長期融資的利率介乎1.56%至5.99%、2.16%至6.30%及3.1%至5.07%。

21.3 信用風險及減值評估

截至各報告期末，除賬面金額最能代表信用風險最大風險的金融資產外，IXM集團因IXM集團提供的財務擔保金額而導致IXM集團財務虧損的最大信用風險於附註31披露。IXM集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以彌補其與其金融資產及財務擔保合約相關的信用風險，惟於二零一六年十二月三十一日與其他投資、存款及雜項相關的信用風險因其中一項長期貸款以物業擔保而降低除外。

IXM集團從事多樣商品及商品相關產品的貿易。據此，IXM集團於商品部門中數個不同行業的大部分貿易應收款項。保證金存款主要由美國國庫債券組成並於各商品交易所及經紀商存款，其將該等存款交由托管機構託管。IXM集團自衍生金融工具產生的交易對手信用風險僅限於正數公允價值合約的即期公允價值。

IXM集團已實施風險管理措施以監控其風險及減低其信用風險。該等措施包括初始信貸及信貸額審批、信貸保險、保證金要求、總淨額結算安排、信用證及其他擔保書。

銀行結餘的信用風險有限，因對手方為國際信用評級機構指定的信用評級較高的銀行。

就貿易應收款項而言，IXM集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，以計量全生命週期預期信用損失撥備。IXM集團根據債務人過往的違約經歷、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對目前及各報告日期預期狀況方向的評估，透過基於過往信用損失經驗進行估計，從而利用撥備矩陣釐定該等項目的預期信用損失。

由於交易對手為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行或金融機構，故按金的信用風險有限。

就向關聯方的財務墊款而言，基於過往的償還款項記錄及毋須付出過多成本或精力可取得的前瞻性資料。IXM集團認為，出現信用損失的風險或可能性為低。因此，向關聯方提供財務墊款的虧損撥備按12個月預期信用損失基準評估。由於涉及的金額並不重大，故於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日，概無就向關聯方提供財務墊款作出虧損撥備。

就其他投資、存款及雜項而言，IXM集團基於逾期資料個別評估減值，除已逾期及信貸減值的金額外，董事認為，自初始確認起信用風險並無重大增加。因此，其他投資、存款及雜項的虧損撥備按12個月預期信用損失基準評估。其他投資、存款及雜項的詳情載於附註19。預期信用損失乃基於債務人的預期年期中過往觀察所得違約率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。由於涉及的金額並不重大，故除該兩項已信貸減值的貸款外，於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日，概無就其他投資、存款及雜項作出虧損撥備。

就其他應收款項而言，IXM集團基於逾期資料個別評估減值，而董事認為，自初始確認起信用風險並無重大增加。因此，其他應收款項的虧損撥備按12個月預期信用損失基準評估。預期信用損失乃基於應收款項的預期年期中過往觀察所得違約率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料調整。因此，其他應收款項的虧損撥備0.9百萬美元於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間已撥備。

就金融擔保合同而言，金融擔保合同的詳情載於附註31。IXM B.V.的董事已於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日評估供應商的財務狀況，以及供應商經營所在行業的經濟前景，並確定自初始確認金融擔保合同起，信用風險並無重大增加。因此，就金融擔保合同作出的虧損撥備按12個月預期信用損失基準評估。由於涉及的金額並不重大，故於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日，概無為金融擔保合同作出虧損撥備。

IXM集團的若干流動資產包括已逾期應收債務賬面值截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日分別為8.7百萬美元、65.4百萬美元及35.6百萬美元。

金融資產的信質素乃參考信貸評級、交易對手違約率的過往資料、所採取的風險緩解工具、市場現況、基於市場(「系統化的」)風險因素及借貸特定(「特殊的」)的風險因素而評定。

	二零一六年			於十二月三十一日 二零一七年			二零一八年		
	千美元			千美元			千美元		
	總額	撥備金額	淨額	總額	撥備金額	淨額	總額	撥備金額	淨額
未逾期	1,282,655	(63)	1,282,592	1,305,255	-	1,305,255	1,157,985	-	1,157,985
逾期少於三個月	8,014	(184)	7,830	65,616	(200)	65,416	35,961	(377)	35,384
逾期三至六個月	235	(183)	52	199	(199)	-	226	(226)	-
逾期六個月至一年	302	(301)	1	381	(381)	-	411	(411)	-
逾期超過一年	11,769	(10,958)	811	3,381	(3,377)	4	4,024	(4,024)	-
期末結餘	<u>1,302,975</u>	<u>(11,689)</u>	<u>1,291,286</u>	<u>1,374,832</u>	<u>(4,157)</u>	<u>1,370,675</u>	<u>1,198,607</u>	<u>(5,038)</u>	<u>1,193,569</u>
包括：									
貿易應收款項	360,059	(5,845)	354,214	443,760	(1,301)	442,459	366,614	(1,300)	365,314
員工及稅務應收款	79,326	(3,768)	75,558	58,845	-	58,845	35,911	-	35,911
應計應收款項	602,613	-	602,613	439,106	-	439,106	458,658	-	458,658
預付款及預付開支	67,024	-	67,024	70,002	-	70,002	165,837	-	165,837
其他應收款項	9,448	(2,076)	7,372	8,463	(2,856)	5,607	30,366	(3,738)	26,628
保證金存款	168,740	-	168,740	353,528	-	353,528	141,221	-	141,221
來自關聯方的財務墊款	15,765	-	15,765	1,129	-	1,129	-	-	-

21.4 流動性風險

流動性風險產生於IXM集團商品交易活動中的一般融資和頭寸管理。其包括無法以適當的到期日和資產率為IXM集團資產組合提供資金的風險，也包括無法以合理的价格及時清算頭寸的風險。

流動資金概況的管理旨在確保IXM集團能夠獲得支付到期債務所需的資金。資金來源包括計息及無息存款、銀行票據、貿易賬戶負債、銀行存貨回購協議、長期債務及借款安排。

IXM集團持有實物商品及衍生資產銷售的衍生工具合約，預期可產生現金流量，以應付購買及負債的現金流出。在交易業務中，通過在合同到期日之前將商品換成現金來解決商品合約和清算交易庫存是一種常規做法。因此，流動性風險通過將負債分配至交易對手可能需要償還的最早估計期間來計量，而資產則計入IXM集團可以現金實現這些資產的最早估計期間，而不會產生任何市場價值的重大折扣。該測量考慮了市場深度和對重要交易量的價格敏感性。由於流動性是按淨資產和負債管理的，因此必須包含非金融項目的信息以了解IXM集團的流動性風險管理。

下表詳述IXM集團的金融負債及衍生工具的剩餘合約到期情況。下表乃基於IXM集團可被要求還款的最早日期，根據金融負債的未貼現現金流量編製。具體而言，含有按要求償還條款的貸款包含在最早的時間區間內，不計及銀行選擇行使權利的可能性。其他非衍生金融負債的到期日乃基於約定的還款日期。

下表包含利息及本金的現金流。由於銀行貸款的利息為浮動利率，未貼現金額乃根據截至各有關期間結束時的利率得出。

下表詳列IXM集團若干非衍生金融資產的預期到期情況。下表乃根據金融資產(包括該等資產將賺取的利息)的未貼現合約到期情況而編製。為了解IXM集團的流動性風險管理，納入非衍生金融資產的資料乃屬必要，原因為流動資金乃按淨資產及淨負債基準管理。

資金流量表

	須按要求 償還或少 於3個月 千美元	3個月至 6個月 千美元	6個月以上 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	賬面金額 千美元
於二零一六年十二月三十一日					
其他投資、存款及雜項	-	-	1,161	1,161	1,161
貿易及其他應收款項	963,388	-	811	964,199	964,199
衍生資產(總額)	172,040	-	-	172,040	172,040
保證按金	168,740	-	-	168,740	168,740
向關聯方的財務墊款	-	-	15,765	15,765	15,765
按攤銷成本計量的金融資產	2,300	-	-	2,300	2,300
按公允價值計入其他綜合收入的金融資產	11,288	-	-	11,288	11,288
現金及現金等價物	9,714	-	-	9,714	9,714
借款(包括短期貸款及長期債務)	(1,652,826)	(1,495)	(111,072)	(1,765,393)	(1,744,435)
來自關聯方的財務墊款	-	-	(81,417)	(81,417)	(81,417)
貿易及其他應付款	(499,444)	(1,799)	(2,002)	(503,245)	(503,245)
衍生負債	(190,128)	-	-	(190,128)	(190,128)
	<u>(1,014,928)</u>	<u>(3,294)</u>	<u>(176,754)</u>	<u>(1,194,976)</u>	<u>(1,174,018)</u>

	須按要求 償還或少 於3個月 千美元	3個月至 6個月 千美元	6個月以上 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	賬面金額 千美元
於二零一七年十二月三十一日					
其他投資、存款及雜項	-	-	271	271	271
貿易及其他應收款項	887,030	-	142	887,172	887,172
衍生資產(總額)	197,532	1,532	1,982	201,046	201,046
保證按金	353,528	-	-	353,528	353,528
向關聯方的財務墊款	1,129	-	-	1,129	1,129
按公允價值計入其他綜合收入的金融資產	167	-	-	167	167
現金及現金等價物	32,585	-	-	32,585	32,585
借款(包括短期貸款及長期債務)	(2,287,539)	(1,111)	(158,458)	(2,447,108)	(2,420,653)
來自關聯方的財務墊款	-	-	(4,750)	(4,750)	(4,750)
貿易及其他應付款	(358,098)	(1,411)	(616)	(360,125)	(360,125)
無形資產長期應付款	(4,628)	-	-	(4,628)	(4,628)
衍生負債	(394,378)	(1,618)	(810)	(396,806.00)	(396,806.00)
	<u>(1,572,673)</u>	<u>(2,608)</u>	<u>(162,239)</u>	<u>(1,737,520)</u>	<u>(1,711,064)</u>
二零一八年十二月三十一日					
其他投資、存款及雜項	-	-	15,317	15,317	13,824
貿易及其他應收款項	850,600	-	-	850,600	850,600
衍生資產(總額)	236,254	2,467	10,928	249,649	249,649
保證按金	141,221	-	-	141,221	141,221
按公允價值計入其他綜合收入的金融資產	61	-	-	61	61
現金及現金等價物	21,006	-	-	21,006	21,006
借款(包括短期貸款及長期債務)	(1,947,190)	(1,687)	(149,787)	(2,098,664)	(2,079,389)
貿易及其他應付款	(272,975)	(17,181)	(5,030)	(295,186)	(295,186)
衍生負債	(156,548)	-	-	(156,548)	(156,548)
	<u>(1,127,571)</u>	<u>(16,401)</u>	<u>(128,572)</u>	<u>(1,272,544)</u>	<u>(1,254,762)</u>

21.5 融資工具的公允價值計量

本附註提供有關IXM集團如何釐定各類財務資產及財務負債公允價值之資料。

IXM集團的財務報告以公允價值計量，以作財務報告之用。IXM集團董事會設有估值委員會，該委員會由本公司的財務總監管理，以就公允價值計量釐定適當之估值技術及輸入數據。

於釐定資產或負債之公允價值時，IXM集團使用可得之市場可觀察數據。倘無法取得第一級輸入數據，則IXM集團委聘第三方合資格估值師進行估值。估值委員會與合資格外部估值師建立適當估值技術及模型之輸入數據。

IXM集團的金融資產和金融負債的公允價值乃按經常性基準以公允價值計量

IXM集團的部分金融資產和金融負債按公允價值計量各個報告期結束時的價值。下表提供了有關的信息如何確定這些金融資產和金融負債的公允價值(尤其使用的估值技術及投入)。

於二零一六年十二月三十一日的公允價值等級

	第一級 千美元	第一級 千美元	總計 千美元
按公允價值計入損益的			
金融資產			
貿易存貨	–	1,382,704	1,382,704
衍生金融資產	73,662	98,378	172,040
應計應收款項	–	602,613	602,613
可供出售投資	<u>11,121</u>	<u>167</u>	<u>11,288</u>
	<u>84,783</u>	<u>2,083,862</u>	<u>2,168,645</u>
按公允價值計入損益的			
金融負債			
衍生金融負債	153,174	36,954	190,128
應計應付款項	–	276,370	276,370
	<u>153,174</u>	<u>313,324</u>	<u>466,498</u>

截至二零一七年十二月三十一日的公允價值層級

	第1級 千美元	第2級 千美元	第3級 千美元
按公允價值計入損益的			
金融資產			
貿易存貨	–	2,014,335	2,014,335
衍生金融資產	71,547	129,499	201,046
應計應收款項	–	439,106	439,106
可供出售投資	–	167	167
	<u>71,547</u>	<u>2,583,107</u>	<u>2,654,654</u>
按公允價值計入損益的			
金融負債			
衍生金融負債	308,041	88,765	396,806
應計應付款項	–	146,693	146,693
	<u>308,041</u>	<u>235,458</u>	<u>543,499</u>

截至二零一八年十二月三十一日的公允價值層級

	第1級 千美元	第2級 千美元	第3級 千美元
按公允價值計入損益的			
金融資產			
貿易存貨	–	1,579,890	1,579,890
衍生金融資產	171,484	78,165	249,649
應計應收款項	–	458,658	458,658
按公允價值計入其他全面收益的權益			
工具	–	61	61
	<u>171,484</u>	<u>2,116,774</u>	<u>2,288,258</u>
按公允價值計入損益的			
金融負債			
衍生金融負債	95,381	61,167	156,548
應計應付款項	–	109,976	109,976
	<u>95,381</u>	<u>171,143</u>	<u>266,524</u>

金融資產/ 金融負債	於十二月三十一日的公允價值			公允價值層級	估值技術及 關鍵輸入數據
	二零一六年	二零一七年	二零一八年		
	千美元	千美元	千美元		
貿易存貨	資產-1,382,704	資產-2,014,335	資產-1,579,890	第2級	報價，根據商品的 特殊性進行調整
期貨/期權合約	資產-73,662 負債-153,174	資產-71,547 負債-308,041	資產-171,484 負債-95,381	第1級	在活躍市場中的報 價
期貨合約	-	負債-5,887	-	第2級	報價，根據合約的 特殊性進行調整
外幣遠期合約	資產-1,379 負債-11,566	資產-1,724 負債-1,721	資產-15,445 負債-12,577	第2級	報價，根據商品的 特殊性進行調整
現金合約	資產-96,999 負債-25,388	資產-127,775 負債-81,157	資產-62,100 負債-47,990	第2級	報價，根據合約的 特殊性進行調整
掉期	-	-	資產-620 負債-600	第2級	現金流折現 未來現金流量乃根 據利率(來自報 告期末的可觀察 收益率草書)及合 約利率估計，並 按各交易對手的 信用風險利率貼 現。

金融資產/ 金融負債	於十二月三十一日的公允價值			公允價值層級	估值技術及 關鍵輸入數據
	二零一六年	二零一七年	二零一八年		
	千美元	千美元	千美元		
可供出售投資	資產-11,121	-	不適用	第1級	在活躍市場中的 報價
	資產-167	資產-167	不適用	第2級	報價，根據工具的 特殊性進行調整
按公允價值計入其他全面收 益的其他金融資產	不適用	不適用	資產-61	第2級	報價，根據工具的 特殊性進行調整
應計應收款項	資產-602,613	資產-439,106	資產-458,658	第2級	報價，根據商品的 特殊性進行調整
應計應付款項	負債-276,670	負債-146,693	負債-109,976	第2級	報價，根據商品的 特殊性進行調整

21.6 作出抵銷、可執行總淨額結算安排及類似安排之金融資產及金融負債

IXM集團已訂立若干衍生交易，為與若干銀行簽訂的國際掉期及衍生工具協會之主協議(「ISDA主協議」)所覆蓋。由於ISDA主協議訂明，只有在違約、無力償還或破產的狀況下才可行使抵銷權，故IXM集團現時對已確認金額並未有合法行使的抵銷權，以致該等衍生工具並未於綜合財務狀況表內抵銷。

作出抵銷、可執行總淨額結算安排及類似安排之金融資產

於二零一六年十二月三十一日

描述	相關金額未在財務狀況表中列示					
	在財務狀況報表			根據主淨額		
	已確認 金融資產 的總額 千美元	中列出之 已確認財務 負債總額 千美元	財務狀況表中 列示的 金融資產淨額 千美元	結算協議及 保證金存款 千美元	並非主淨額 結算協議下 千美元	淨額 千美元
衍生資產	52,221	(809)	51,412	-	120,628	172,040
保證金存款資產	-	-	-	168,740	-	168,740
合計	<u>52,221</u>	<u>(809)</u>	<u>51,412</u>	<u>168,740</u>	<u>120,628</u>	<u>340,780</u>

於二零一七年十二月三十一日

描述	未在財務狀況表中抵銷的相關金額					
	在財務狀況報表			根據主淨額		
	已確認 金融資產 的總額 千美元	中列出之 已確認財務 負債總額 千美元	財務狀況表中 列示的 金融資產淨額 千美元	結算協議及 保證金存款 千美元	並非主淨額 結算協議下 千美元	淨額 千美元
衍生產品	14,220	(6,467)	7,753	-	193,293	201,046
保證金存款資產	-	-	-	353,528	-	353,528
合計	<u>14,220</u>	<u>(6,467)</u>	<u>7,753</u>	<u>353,528</u>	<u>193,293</u>	<u>554,574</u>

於二零一八年十二月三十一日

描述	在財務狀況報表		未在財務狀況表中抵銷的相關金額			
	已確認 金融資產 的總額 千美元	中列出之 已確認財務 負債總額 千美元	財務狀況表中 列示的 金融資產淨額 千美元	根據主淨額 結算協議及 保證金存款 千美元	並非主淨額 結算協議下 千美元	淨額 千美元
衍生產品	154,368	(29,622)	124,746	-	124,903	249,649
保證金存款資產	-	-	-	141,221	-	141,221
合計	<u>154,368</u>	<u>(29,622)</u>	<u>124,746</u>	<u>141,221</u>	<u>124,903</u>	<u>390,870</u>

作出抵銷、可執行總淨額結算安排及類似安排之金融負債

於二零一六年十二月三十一日

描述	未在財務狀況表中抵銷的相關金額				
	已確認 金融負債 總額 千美元	在財務狀況表中 抵銷的已確認 金融資產總額 千美元	在財務狀況表中 列示的金融 資產淨額 千美元	並非跟據 總淨額 結算安排 千美元	淨額 千美元
衍生產品	(55,310)	208,638	153,328	36,800	190,128

於二零一七年十二月三十一日

描述	未在財務狀況表中抵銷的相關金額				淨額 千美元		
	已確認 金融負債 總額 千美元	在財務狀況表中 抵銷的已確認 金融資產總額 千美元	在財務狀況表中 列示的金融 資產淨額 千美元	並非跟據 總淨額 結算安排 千美元			
	衍生產品	(24,333)	327,393	303,060		93,746	396,806

於二零一八年十二月三十一日

描述	未在財務狀況表中抵銷的相關金額				淨額 千美元		
	已確認 金融負債 總額 千美元	在財務狀況表中 抵銷的已確認 金融資產總額 千美元	在財務狀況表中 列示的金融 資產淨額 千美元	並非跟據 總淨額 結算安排 千美元			
	衍生產品	(10,091)	77,506	67,415		89,133	156,548

IXM集團綜合財務狀況表所呈列的已確認金融資產及金融負債總額及其淨額(均已於上表披露)計量如下：

- 保證金存款資產 – 攤銷成本
- 衍生產品 – 公允價值

作出可執行總淨額結算安排或類似安排的金額按與已確認金融資產及金融負債相同的基準計量。

21.7 衍生金融工具的分類

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，衍生金融工具如下：

	於十二月三十一日					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	千美元		千美元		千美元	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債
遠期購買及銷售協議	96,999	25,388	127,775	81,157	62,100	47,990
掉期	-	-	-	-	620	600
遠期外匯合約	1,379	11,566	1,724	1,721	15,445	12,577
期貨	72,376	140,679	70,696	301,968	171,484	93,526
期權	1,286	12,495	851	11,960	-	1,855
	<u>172,040</u>	<u>190,128</u>	<u>201,046</u>	<u>396,806</u>	<u>249,649</u>	<u>156,548</u>
按公允價值計入損益的衍生產品						
合計	<u>172,040</u>	<u>190,128</u>	<u>201,046</u>	<u>396,806</u>	<u>249,649</u>	<u>156,548</u>

在正常經營過程中，IXM集團訂立涉及未來結算的各種衍生金融工具。該等交易包括期貨、遠期購買及銷售協議以及在受監管的交易所或場外交易市場(「場外交易」)執行的期權合約。

期貨合約是交易所交易的合約承諾，用於在指定的未來日期及價格接收或交付標準金額或價值的商品或金融工具。期貨交易所通常要求各方根據市場價值波動提供「初始保證金」及「變動保證金」的額外現金存款作為擔保。場外交易合約可能會或可能不會要求支付初始保證金或變動保證金，涉及已同意交換現金付款或交付／收取相關商品或金融工具的各方。期權合約為合約協議，賦予買方以預定價格購買或出售金融工具或商品的權利，但並無義務。

22. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日								
	二零一六年			二零一七年			二零一八年		
	總值	信用 損失準備	淨額	總值	信用 損失準備	淨額	總值	信用 損失準備	淨額
貿易應收款項	360,059	(5,845)	354,214	443,760	(1,301)	442,459	366,614	(1,300)	365,314
員工及稅務應收款	79,326	(3,768)	75,558	58,845	-	58,845	35,911	-	35,911
預付款及向供應商預付款	38,303	-	38,303	65,218	-	65,218	122,240	-	122,240
預付開支	28,721	-	28,721	4,784	-	4,784	43,597	-	43,597
應計應收款項(附註)	602,613	-	602,613	439,106	-	439,106	458,658	-	458,658
其他應收款項	9,448	(2,076)	7,372	8,463	(2,856)	5,607	30,366	(3,738)	26,628
	<u>1,118,470</u>	<u>(11,689)</u>	<u>1,106,781</u>	<u>1,020,176</u>	<u>(4,157)</u>	<u>1,016,019</u>	<u>1,057,386</u>	<u>(5,038)</u>	<u>1,052,348</u>

附註：應計應收款項為包括定價元素(即最終售價取決於銷售日期後市場價格的變動)及按公允價值計入損益的貿易應收款項。

扣除根據逾期日期呈列的信用損失撥備，以下為貿易應收款項及應計應收款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
未逾期	948,997	816,149	788,588
逾期	7,830	65,416	35,384
	<u>956,827</u>	<u>881,565</u>	<u>823,972</u>

大部份貿易應收款項及應計應收款項的賬齡為0至60日。貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註21.3。

貿易及其他應收款項的呆賬撥備流動為：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
於一月一日餘額	6,833	11,689	4,157
減值損失確認	4,867	781	881
減值損失撥備	(11)	(8,313)	–
於十二月三十一日結餘	<u>11,689</u>	<u>4,157</u>	<u>5,038</u>

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，IXM集團的管理層認為，無逾期亦無減值的所有貿易應收款項及應計應收款項擁有良好的信貸質量。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日，呆賬撥備包括個別減值貿易應收款項，累計總額為1,170萬美元及420萬美元。

IXM集團在無附設任何追索權的情況下向銀行出售應收款項以獲取現金款項。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日的應收賬款餘額分別為107.9百萬美元及126.4百萬美元，而由於IXM集團不再保留與這些應收款項相關的風險和報酬，已終止確認。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，272.8百萬美元、253.0百萬美元及243.4百萬美元的貿易應收款項的賬面值已抵押作為IXM集團貸款的抵押品。

23. 其他金融資產

其他金融資產如下分拆：

	二零一六年 千美元 結餘	二零一七年 千美元 結餘	二零一八年 千美元 結餘
可供出售投資			
在加拿大公開買賣的Camrova Resources Inc.股權投資	167	167	不適用
在香港公開買賣的中鋁礦業國際股權投資(附註a)	11,121	–	不適用
按公允價值計量且其變動計入全面收益的其他金融資產			
在加拿大公開買賣的Camrova Resources Inc.股權投資(附註b)	不適用	不適用	61
按攤銷成本的其他金融資產			
存款(到期日超過三個月)(附註c)	2,300	–	–
	<u>13,588</u>	<u>167</u>	<u>61</u>

附註：

- (a) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，IXM集團出售部分於中鋁礦業國際的16,878,000股股份投資，收益為30萬美元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，IXM集團出售其在中鋁礦業國際公司的剩餘投資66,768,000股，產生約520萬美元的收益。
- (b) 其為於加拿大上市實體的普通股股票的投資，該等投資並非持作買賣，而是就長期策略目的持有。IXM B.V.的董事已選擇指定該等權益工具投資按公允價值計量且其變動計入全面收益，因其相信於損益確認該等投資的公允價值的短期波動與本集團長期持有該等投資與IXM集團長期持有該等投資，以及變現其長遠表現潛力的策略並不相符。
- (c) 該金額指就彌償保證函向一家銀行抵押的存款。

24. 現金及現金等價物

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，現金和現金等值的歷史價值與其公允價值之間沒有顯著差異。

25. 股權

過程財務資料中披露的股東權益和非控股權益與管理層在評估業績時使用的權益相對應。

IXM集團並無於有關期間宣派或支付任何股息。

25.1. 發行資本

IXM集團的資金管理目標為保障IXM集團能繼續營運，以為股東提供回報，同時兼顧合夥人的利益並優化資本結構以降低成本。

於二零一六年一月一日、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM B.V.公司經授權、發行及繳足的資本由41,349股股份組成，每股面額100歐元(相當於歷史價值121美元)已全數發行及繳足。

25.2. 其他儲備

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的其他全面收益的變動如下：

	重估儲備 千美元	對沖儲備 千美元	精算儲備 千美元	外幣折算調整 千美元	合計 千美元
於二零一六年一月一日的餘額	-	(209)	155	(1,361)	(1,415)
本年度收益(虧損)	4,667	(327)	118	(3,930)	528
重新分類至損益	(279)	209	-	-	(70)
年內其他全面收益	4,388	(118)	118	(3,930)	458
於二零一六年十二月三十一日的餘額	4,388	(327)	273	(5,291)	(957)
本年度收益(虧損)	817	(203)	-	4,629	5,243
重新分類至損益	(5,205)	327	-	-	(4,878)
年內其他全面收益	(4,388)	124	-	4,629	365
失去附屬公司的控制重新分類至損益	-	-	-	125	125

	重估儲備 千美元	對沖儲備 千美元	精算儲備 千美元	外幣折算調整 千美元	合計 千美元
於二零一七年十二月三十一日的餘額	-	(203)	273	(537)	(467)
本年度收益(虧損)	-	-	(303)	(4,928)	(5,231)
重新分類至損益	-	203	-	-	203
其他年度全面收益	-	203	(303)	(4,928)	(5,028)
於二零一八年十二月三十一日	-	-	(30)	(5,465)	(5,495)

25.3. 其他全面收益(開支)

與其他全面收益有關的所得稅影響

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一六年			二零一七年			二零一八年		
	稅前金額 千美元	稅收(費用)優惠 千美元	扣除所得稅金額 千美元	稅前金額 千美元	稅收優惠 千美元	扣除所得稅金額 千美元	稅前金額 千美元	稅收優惠(費用) 千美元	扣除所得稅金額 千美元
不會重新分類至損益之項目：									
界定福利責任之重新計量	134	(16)	118	-	-	-	(344)	41	(303)
	<u>134</u>	<u>(16)</u>	<u>118</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(344)</u>	<u>41</u>	<u>(303)</u>
其後可重新分類至損益之項目：									
公允價值收益(虧損)：									
- 其他金融資產	4,388	-	4,388	(4,388)	-	(4,388)	-	-	-
- 指定為現金流量套期的 套期工具	(132)	14	(118)	139	(15)	124	227	(24)	203
換算海外業務所產生之 匯兌差額	(4,057)	-	(4,057)	4,792	-	4,792	(4,928)	-	(4,928)
	<u>199</u>	<u>14</u>	<u>213</u>	<u>543</u>	<u>(15)</u>	<u>528</u>	<u>(4,701)</u>	<u>(24)</u>	<u>(4,725)</u>
	<u>333</u>	<u>(2)</u>	<u>331</u>	<u>543</u>	<u>(15)</u>	<u>528</u>	<u>(5,045)</u>	<u>17</u>	<u>(5,028)</u>

26. 長期債務

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
有抵押	1,609	3,114	2,199
無抵押	90,000	130,000	130,000
長期債務總額	<u>91,609</u>	<u>133,114</u>	<u>132,199</u>

於二零一六年十二月三十一日，IXM集團的長期融資餘額為91.6百萬美元，由一個關聯方提供的9,000美元貸款(固定利率為5.25%，到期日為二零二零年十一月二十三日)及一間銀行提供的160萬美元貸款(固定利率為4.66%，最後一期付款的到期日為二零二一年十一月二十九日)組成。

於二零一七年十二月三十一日，IXM集團的長期融資為133.1百萬美元，由與關聯方的90百萬美元貸款(固定利率為5.25%，到期日為二零二零年十一月二十三日)、與關聯方的40百萬美元貸款(固定利率6%，到期日二零二二年四月二十九日)及與一間銀行的3.1百萬美元貸款(固定利率4.66%，最後一期付款的到期日二零二一年十一月二十九日)組成。

於二零一八年十二月三十一日，IXM集團長期融資132.2百萬美元由一關聯方組成的90百萬美元(固定利率為5.25%而到期日為二零二二年四月二十九日)，另一關聯方40百萬美元(固定利率為6%而到期日為二零二二年四月三十日)及與一間銀行2.2百萬美元(固定利率為4.66%而最後一期付款的到期日為二零二一年十一月二十九日)組成。

長期借款概不存在任何按要求償還條款。

27. 短期貸款

IXM集團以貸款出資撥付其大部分短期資金需求。相關協議要求若干公司保持最低水平的資產淨值以符合各類流動性測試。

授權透支的金額乃經與銀行協商，且附帶浮動利率，並分配到專用賬戶。故此，透支被視作短期貸款而非現金及現金等價物。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的短期貸款包括以下項目：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
銀行貸款	1,472,440	1,991,832	1,534,663
銀行透支	<u>179,905</u>	<u>293,994</u>	<u>411,219</u>
目前長期融資的部分	<u>481</u>	<u>1,713</u>	<u>1,308</u>
短期貸款總額	<u><u>1,652,826</u></u>	<u><u>2,287,539</u></u>	<u><u>1,947,190</u></u>
有抵押	1,545,708	2,113,855	1,780,703
無抵押	<u>107,118</u>	<u>173,684</u>	<u>166,487</u>
短期貸款總額	<u><u>1,652,826</u></u>	<u><u>2,287,539</u></u>	<u><u>1,947,190</u></u>
其中：			
固定利率	–	1,713	1,308
浮動利率	1,652,826	2,285,826	1,945,882

IXM集團金融債的實際利率範圍如下：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
固定利率借款	不適用	4.66%	4.66%
浮動利率借款	1.56%至5.99%	2.16%至6.30%	3.15%至5.07%

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，短期貸款的歷史價值與年末的公允價值概無重大差異。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，須按要求償還的短期融資達1,652.3百萬美元、2,085.8百萬美元及1,775.9百萬美元。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，未償還的債務包括按以下貨幣(相關集團實體功能貨幣除外)計值的短期貸款：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
人民幣	133,030	157,936	130,552
秘魯索爾	27,087	22,695	14,754
歐元	118	558	5,268
	<u>160,235</u>	<u>181,189</u>	<u>150,574</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，1,547.3百萬美元、1,909.6百萬美元及1,558.3百萬美元的貿易應收款項及投資已分別作為短期貸款的抵押品。

28. 退休福利計劃

界定供款計劃

IXM集團中國附屬公司的僱員為中國政府運營的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司需要向退休福利計劃繳納一定比例的工資為福利出資。IXM集團就退休福利計劃的唯一責任為根據該計劃作出指定供款。

IXM集團的瑞士附屬公司僱員為瑞士退休基金營運的國家管理退休福利計劃成員。該附屬公司須按工資的若干比率向該退休福利計劃供款。IXM集團承受確保界定福利金額足以按既定的方程支付予退休僱員的投資風險。

界定福利計劃

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，退休福利義務包括以下項目：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
長期退休福利	<u>330</u>	<u>528</u>	<u>871</u>
退休福利義務	<u>330</u>	<u>528</u>	<u>871</u>

IXM集團維持並資助的長期退休計劃位於瑞士且分類為固定福利計劃。

計劃資產的最新精算估值及界定福利責任的現值乃由瑞士人壽保險公司於二零一八年十二月三十一日作出。界定福利責任的現值以及有關現時服務成本及過往服務成本乃使用預計單位信貸法計算。

精算假設	二零一六年	二零一七年	二零一八年
期末折現率	0.70%	0.65%	0.85%
儲蓄利率(強制性部分-財年加1)，期末	0.70%	1.00%	0.85%
儲蓄利率(強制性部分-財年加2及隨後)，期末	0.70%	0.65%	0.85%
儲蓄利率(超出部分財年加1)，期末	0.70%	0.25%	0.85%
儲蓄利率(超出部分財年加2)，期末	0.70%	0.65%	0.85%
通貨膨脹，期末	1.00%	1.00%	1%
工資增加，期末	0.50%	0.50%	2%
退休金增加，期末	0.00%	0.00%	0.00%
退休年齡	M65/W64	M65/W64	M65/W64
人口統計假設	BVG 二零一五年GT	BVG 二零一五年GT	BVG二 二零一五年GT

二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日於綜合財務狀況表確認的退休金負債：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
義務的現值	10,210	11,840	12,263
計劃資產的公允價值	(9,880)	(11,312)	(11,392)
	<u>330</u>	<u>528</u>	<u>871</u>

退休金負債的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
於一月一日的餘額	311	330	528
淨額開支	161	209	–
重新計量	(134)	–	344
外幣換算調整	(8)	(11)	(1)
於十二月三十一日的餘額	<u>330</u>	<u>528</u>	<u>871</u>

退休金義務的現值變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
於一月一日的餘額	9,499	10,210	11,840
服務成本	687	863	774
利息成本	79	75	75
重新計量	(81)	28	380
供款	246	198	2,861
計劃結算	–	–	(3,417)
外幣換算調整	(220)	466	(250)
於十二月三十一日的餘額	<u>10,210</u>	<u>11,840</u>	<u>12,263</u>

29. 其他非流動負債

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
其他非流動負債	—	4,628	13,856
	<u>—</u>	<u>4,628</u>	<u>13,856</u>
	<u>—</u>	<u>4,628</u>	<u>13,856</u>

截至二零一八年十二月三十一日，其他非流動負債主要由附註32披露有關基於股票的付款的遞延管理獎金構成。截至二零一七年十二月三十一日止年度，其他非流動資產為收購無形資產而產生的長期應付款。

30. 貿易及其他應付款

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
貿易應付款	168,880	163,545	159,019
應計應付款(附註)	276,370	146,693	109,976
員工及其他稅務應付款	13,901	23,944	16,628
預付及已收預付款	15,844	5,369	56,821
其他應付款項	57,995	49,887	26,191
	<u>532,990</u>	<u>389,438</u>	<u>368,635</u>
	<u>532,990</u>	<u>389,438</u>	<u>368,635</u>

附註： 應計應付款為包括定價元素(即最終售價取決於購買日期後市場價格的變動)及按公允價值計入損益的貿易應付款。

以下為基於發票日期列示的貿易應付款項及應計應付款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
0至60日	<u>445,250</u>	<u>310,238</u>	<u>268,995</u>

所有貿易應付款項均於介乎0至60日的信用期內，因此不被視為逾期。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，銷售商品產生15.8百萬美元、5.4百萬美元及56.8百萬美元的合約負債分別計入預付及已收預付款。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度確認與結轉合約負債有關的收益分別為4.0百萬美元、15.8百萬美元及5.4百萬美元。合約負債於二零一七年大幅減少，主要由於銷量減少。合約負債於二零一八大幅增加，主要由於銷量增加。

31. 承諾及或有負債

(a) IXM集團就公開信用證承擔以下責任：

	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
信用證：			
商品交易	<u>54,263</u>	<u>24,191</u>	<u>13,627</u>

(b) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團已就向中國三家供應商授出的信貸額度向銀行提供若干擔保，分別為167.2百萬美元、260.0百萬美元及265.0百萬美元。由IXM集團提供的擔保僅限於信貸額度項下本金及利息總額的5%、10%或10.6%，對該等信貸額度項下本金及利息的剩餘部分概無責任。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，該等擔保的或然負債僅限為17.0百萬美元、16.6百萬美元及18.3百萬美元。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團已承諾將於未來幾年購買2,822千噸、3,944千噸及4,976千噸貨物。

32. 以股份為基礎的付款

二零零六年十二月，由LDCH贊助以股份為基礎的酬勞安排稱為股權參與計劃的股票薪酬(「EPP」)安排的條款開始運作，且該安排於二零零七年十二月全面實施並發行了第一批股票，EPP規定向IXM集團僱員授予在LDCH購買證券(統稱「獎勵」)的證券及期權。授予IXM集團僱員的EPP獎勵一般在四年內以修畢業方式歸屬。在二零零八年開始的每第一個學期，員工都獲得了額外的獎勵，相應的證券及購買證券的選項將在同一日曆年的第二學期內發行。

IXM集團將EPP作為股權結算計劃：在歸屬日確定授予的公允價值在獎勵的歸屬期內按比例記錄在收入報表中。所授予獎勵的價值不會在以後期間重估。

IXM集團與LDCH已訂立補償協議，根據該協議，IXM集團若干附屬公司將向LDCH償還歸屬於其僱員的獎勵。根據償付協議，IXM集團須按歸屬或公允價值向歸屬獎勵負責。根據該等償還協議應付的款項由IXM集團記錄為向LDCH的視作分配股權。因此，根據償還協議應付的金額導致從股權到負債的重新分類，直至已記錄的股票補償金額。根據報銷協議應付的任何超出獎勵的歸屬價值的款項將記錄為留存收益的額外借記。某些報銷協議規定了預計會計歸屬時間表並產生預付資產的付款。

直至二零一七年十二月

IXM集團於二零一七年向LDCH支付了與有關償還協議的2.0百萬美元(二零一六年的為1.9百萬美元)。於二零一七年十二月三十一日，就有關補償協議應向LDCH的支付的額為2.8百萬美元(於二零一六年十二月三十一日的為1百萬美元)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，授予員工的獎勵為4.4百萬美元，LDCH其他附屬公司在年內轉讓IXM集團前僱用的員工獎勵為0.3百萬美元，而由IXM集團轉移至LDCH其他附屬公司的員工獎勵則為(0.7)百萬美元。

於二零一七年轉讓窗口期間，LDCH向員工購買了相當於3.0百萬美元歸屬價值的股票，使尚未授出EPP獎勵的歸屬價值達到12.7百萬美元。

於二零一六年十二月三十一日，獎勵給員工而尚未授出EPP獎勵的歸屬價值為9.2百萬美元，其中1.9萬百萬美元相當於二零一六年授出的獎勵，0.2百萬美元歸於員工獎勵，而截至二零一六年十二月三十一日止年度，LDCH其他附屬公司在轉讓給IXM集團前，已有員工放棄人民幣(0.2)百萬元獎金。

在二零一六年轉讓窗口期間，LDCH向員工購入相當於1.8萬美元歸屬價值的股票。

於二零一七年十二月三十一日，完全歸屬的EPP獎勵為8.2百萬美元，且在3個月至4年的期間內可獲得的獎勵金額為4.5百萬美元。於二零一六年十二月三十一日，該等3個月至4年的期間內按比例歸屬的獎勵分別為6.7百萬美元和2.6百萬美元。

截至二零一七年止年度，與商業及行政開支確認的EPP相關補償成本為3.3百萬美元，而截至二零一六年止年度的則為2.7百萬美元。

二零一八年一月：

於二零一八年期間，緊隨收購固有LDCH EPP計劃完成，其轉移為遞延現金紅利。已實施一個以現金結算股份支付，稱為幻影股權的全新保留計劃(「PERP」)。

於二零一八年期間，與PERP相關獎勵餘款為32.6百萬美元。於二零一八年十二月三十一日，PERP獎項的價值為37百萬美元，其中的4.4百萬美元相當於資本收益。

於二零一八年十二月三十一日，PERP獎勵全部歸屬為零，獎勵期限從17個月到53個月不等，金額為32.6百萬美元。

截至二零一八年止年度，商業及行政開支確認的PERP相關補償成本為7.9萬美元，其中0.9百萬美元與資本收益相對應。

33. 關聯方披露

根據國際會計準則第24號，關聯交易是報告實體與關聯方之間的交易。與交易時無關一方的交易則不屬關聯方交易。同樣，與相關各方的交易比較信息於交易發生時披露。IXM集團於二零一八年五月十一日前的關聯方為LDH控制的公司，而IXM集團於二零一八年五月十一日後的關聯方為以NCCL NRIF為控股公司及基金合夥人(包括本公司的全資附屬公司)及基金合夥人的附屬公司。

(a) 關聯方交易

故此，考慮到二零一八年五月十一日年的所有權變更，IXM集團與關聯方的交易反映如下：

	截至十二月三十一日止年度		期間	
	二零一六年	二零一七年	自二零一八年 一月一日 至 二零一八年 五月十一日	自 二零一八年 五月十日至 二零一八年 十二月 三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
銷售				
控股公司	3,633	6,013	1,263	-
附屬公司	76,688	82,368	8	-
	<u>80,321</u>	<u>88,381</u>	<u>1,271</u>	<u>-</u>
收購				
控股公司	(2,067)	(957)	(119)	-
附屬公司	(327,801)	(152,385)	(23,201)	-
本公司一間附屬公司	-	-	-	(108,266)
	<u>(329,868)</u>	<u>(153,342)</u>	<u>(23,320)</u>	<u>(108,266)</u>

	截至十二月三十一日止年度		期間	
	二零一六年	二零一七年	自二零一八年 一月一日起至 二零一八年 五月十一日	自二零一八年 五月十日至 二零一八年 十二月 三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元
商業及行政開支				
控股公司	(1,820)	(1,756)	(1,616)	-
附屬公司	(17,601)	(13,829)	(2,546)	-
	<u>(19,421)</u>	<u>(15,585)</u>	<u>(4,162)</u>	<u>-</u>
融資成本				
控股公司	(4,831)	(6,392)	(2,421)	(4,772)
附屬公司	(4,336)	(603)	(7)	-
	<u>(9,167)</u>	<u>(6,995)</u>	<u>(2,428)</u>	<u>(4,772)</u>

基於股票的付款的詳情於附註32中披露。

(b) 關聯方結餘

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
向關聯方財務墊款			
控股公司	103	120	–
各附屬公司	15,662	1,009	–
	<u>15,765</u>	<u>1,129</u>	<u>–</u>
貿易及應收款項			
控股公司	3,633	2,260	–
各附屬公司	7,459	16,682	–
	<u>11,092</u>	<u>18,942</u>	<u>–</u>
衍生產品資產			
各附屬公司	1,379	192	–
	<u>1,379</u>	<u>192</u>	<u>–</u>
長期債務			
控股公司	90,000	130,000	130,000
	<u>90,000</u>	<u>130,000</u>	<u>130,000</u>
來自關聯方的財務墊款			
各附屬公司	81,417	4,750	–
	<u>81,417</u>	<u>4,750</u>	<u>–</u>
貿易及其他應付款			
控股公司	663	509	–
各附屬公司	35,618	5,876	–
	<u>36,281</u>	<u>6,385</u>	<u>–</u>
衍生產品負債			
各附屬公司	11,594	1,397	–
	<u>11,594</u>	<u>1,397</u>	<u>–</u>

(c) 於二零一六年一月四日，IXM S.A.(前稱Louis Dreyfus Company Metals S.A.，為IXM B.V.的全資附屬公司)在市場條件下與作為貸款人的Louis Dreyfus Company Suisse S.A.訂立了為期一年、價值250百萬美元的循環信貸額度承諾。

(d) 主要管理人員的酬金

主要管理人員的詳情於附註11披露。

34. 資本風險管理

IXM集團管理其資本以確保IXM集團的實體能夠持續經營，同時通過優化債務及平衡股權股東回報。IXM集團的整體策略於相關期間保持不變。

IXM集團每年審閱其資本架構。作為本次審核的一部分，IXM集團的最低有形淨值為250百萬美元，流動比率大於1.1。

35. 融資活動產生負債之對賬

下表詳細列出了IXM集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指於或將於IXM集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的現金流量或未來現金流量。

	長期債務 (附註26)	短期貸款 (附註27)	來自關聯方的	合計
			財務墊款 (附註33)	
	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一六年一月一日	90,000	1,205,596	210,788	1,506,384
融資現金流	2,090	440,619	(129,371)	313,338
非現金變動：				
會計重新分類	(481)	15,271	–	14,790
外匯換算	–	(8,660)	–	(8,660)
於二零一六年十二月三十一日	91,609	1,652,826	81,417	1,825,852
融資現金流	42,737	597,100	(39,106)	600,731
非現金變動：				
會計重新分類	(1,232)	27,445	(37,563)	(11,350)
外匯換算	–	10,168	2	10,170
於二零一七年十二月三十一日	133,114	2,287,539	4,750	2,425,403
融資現金流	(1,320)	(330,366)	(2,560)	(334,246)
非現金變動：				
會計重新分類	405	(1,155)	(2,188)	(2,938)
外匯換算	–	(8,828)	(2)	(8,830)
於二零一八年十二月三十一日	<u>132,199</u>	<u>1,947,190</u>	<u>–</u>	<u>2,079,389</u>

36. 經營租賃

IXM集團作為承租人

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
年內就下列項目根據經營租約已付之 最低租金	1,360	1,420	1,690

於各報告期末，IXM集團根據不可撤銷經營租約就租賃物業及辦公室設備須承擔之未來最低租金按到期日劃分如下：

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千美元	千美元	千美元
一年內	373	180	556
第二年至第五年(包括首尾兩年)	627	67	696
逾五年	9	–	–
	<u>1,009</u>	<u>247</u>	<u>1,252</u>

經營租約租金指IXM集團就其若干辦公室物業及土地應付之租金。經磋商的辦公室租賃平均期限為五年，租金平均固定為五年。協定土地租賃為平均20年。

37. 報告期後的事件

於報告期後，二零一九年四月十七日，目標公司與目標公司的中間控股公司NSR 訂立注資協議。據此，NSR同意向目標公司注資IXM B.V. 的100%股權。該交易於二零一九年四月十八日完成。由於目標公司及IXM B.V. 自目標公司註冊成立日期起受共同控制，因此，該交易將按合併會計原則而作會計處理。

38. 後續財務報表

IXM集團、IXM B.V.或其任何附屬公司概無就二零一八年十二月三十一日後的任何期間編製其經審核財務報表。

以下為香港執業會計師，本公司申報會計師Deloitte Touche Tohmatsu就本集團未經審核備考財務資料出具之核證報告全文，以供載入本通函。

有關編製未經審核備考財務資料之獨立申報會計師核證報告

致洛陽樂川鉬業集團股份有限公司董事：

我們已完成核證工作，以對洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「貴公司」)之董事(「董事」)所編製有關貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料提交報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括於二零一八年十二月三十一日之備考綜合財務狀況表、截至二零一八年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合損益及其他全面收益表、截至二零一八年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合現金流量表以及貴公司所刊發日期為二零一九年四月二十七日之通函(「通函」)第VIII-5至VIII-18頁所載相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據之適用準則詳見通函第VIII-4頁。

未經審核備考財務資料乃由董事編製，旨在說明建議收購持有IXM B.V.及其附屬公司(「IXM集團」，連同其附屬公司統稱「目標集團」)全數股權的New Silk Road Commodities SA(「目標公司」)(「建議收購事項」)對貴集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務狀況、截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務表現及現金流量的影響，猶如該交易已分別於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日完成。作為此程序之一部分，有關貴集團之財務狀況、財務表現及現金流量乃由董事摘錄自貴集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表(曾就此發表審計報告)。

董事就未經審核備考財務資料應負之責任

董事負責按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參照香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

我們的獨立性和品質控制

我們已遵守會計師公會頒佈的「職業會計師道德守則」中的獨立性及其他道德規範，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所應用會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他鑑證和相關服務業務實施的質量控制」，因此維持全面的質量控制制度，包括設立有關遵守道德規範、專業準則以及適用的法律及監管要求的成文政策和程序。

申報會計師之責任

我們之責任乃根據上市規則第4.29(7)段之規定，就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下作出匯報。對於我們先前就編製未經審核備考財務資料所用之任何財務資料而作出之任何報告而言，除對該等報告收件人在有關報告發出日期之責任外，我們概不承擔任何責任。

我們乃按照香港會計師公會所頒佈之香港核證工作準則（「香港核證工作準則」）第3420號「有關就編製載入章程之備考財務資料提交報告之核證工作」履行聘約。此項準則要求申報會計師計劃及履程序以合理保證董事是否已根據上市規則第4.29段及參照香港會計師公會所頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就此是項聘約而言，我們並無責任就用以編製未經審核備考財務資料之任何過往財務資料更新或重新發表任何報告或意見，於履行是項聘約期間，我們亦無責任對用以編製未經審核備考財務資料之財務資料進行審核或審閱。

載於投資通函內之未經審核備考財務資料純粹旨在說明某重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如該事件或交易已於經選定之較早日期發生，以作說明用途。因此，我們並不保證該等事件或交易於二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日之實際結果應會如同上文所呈列者般。

就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥善編製提交報告之合理核證工作，涉及進行程序以評估董事於編製未經審核備考財務資料時所用之適用準則，有否提供合理基準以呈示直接歸因於該事件或交易之重大影響，以及就下列各項提供充分而適當之憑證：

- 相關未經審核備考調整對該等準則帶來適當影響；及
- 未經審核備考財務資料反映該等調整適當應用於未經調整財務資料。

已選定之程序取決於申報會計師之判斷，並已考慮到申報會計師對貴集團性質之理解、與編製未經審核備考財務資料有關之事件或交易及其他有關聘約情況。

有關工作亦涉及評價未經審核備考財務資料之整體呈列。

我們相信已取得足夠及適當之憑證，為我們之意見提供基準。

意見

我們認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按既定基準妥為編製；
- (b) 有關基準與貴集團之會計政策貫徹一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

Deloitte Touche Tohmatsu

執業會計師

香港，二零一九年四月二十七日

A. 經擴大集團未經審核備考財務資料的編製基準

編製下文所呈列之未經審核備考財務資料旨在闡明根據兩種情況(a)猶如建議收購事項已於二零一八年十二月三十一日完成，經擴大集團之財務狀況；及(b)猶如建議交易事項已於二零一八年一月一日完成，經擴大集團之財務表現及現金流量。

所編製之未經審核備考財務資料乃僅作說明用途，且由於其假設性質使然，未必能反映經擴大集團於二零一八年十二月三十一日或以後任何期間之財務狀況(假設建議交易已於二零一八年十二月三十一日完成)或經擴大集團截至二零一八年十二月三十一日止年度或以後任何期間之財務表現及現金流量(假設建議交易已於二零一八年一月一日完成)。

未經審核備考財務資料乃按照本集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表、本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表(摘錄自截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司刊發的年度報告內的經審核綜合財務報告，報告乃根據企業會計準則編製)，於直接歸屬於建議收購事項及有實質證據支付的隨附附註所述之備考調整生效後及根據上市規則第4.29條及第14.69(4)(a)(ii)條而編製。

B. 經擴大集團未經審核備考財務資料

(i) 經擴大集團於二零一八年十二月三十一日之未經審核備考綜合財務狀況表

本集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之經審核 綜合財務 狀況表	未經審核備考調整							經擴大集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之未經審核 備考綜合 財務狀況表
	目標公司於二零一八年 十二月三十一日 之經審核財務狀況表	IXM集團於二零一八年 十二月三十一日 之經審核綜合財務狀況表	目標公司及 IXM集團的 購買代價	出售目標公司 及IXM集團 的收益份額	撥銷本集團 與IXM集團 之交易	確認 交易成本	相等於	
人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4)	人民幣千元 (附註5)	人民幣千元
流動資產：								
銀行及現金結餘	26,647,644	101	693	21,006	144,168	(3,421,580)		23,370,925
應收票據及應收款項	3,259,167	-	-	823,972	5,655,085			8,914,252
預付款項	151,004	-	-	122,240	838,958	(5,778)		984,184
其他應收款	1,040,049	-	-	167,849	1,151,982			2,192,031
存貨(附註9)	6,615,915	-	-	1,579,890	10,843,101			17,459,016
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	-	-	-	249,649	1,713,391			1,713,391
其他流動資產	1,450,605	-	-	87,205	598,505			2,049,110
流動資產合計	39,164,384	101	693	3,051,811	20,945,190			56,682,909

本集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之經審核 綜合財務 狀況表	未經審核備考調整							經擴大集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之未經審核 備考綜合 財務狀況表	
	目標公司於二零一八年 十二月三十一日 之經審核財務狀況表		IXM集團於二零一八年 十二月三十一日 之經審核綜合財務狀況表		於二零一八年 十二月 三十一日 目標公司及 IXM集團的 購買代價 及IXM集團 與IXM集團 之交易				
	相等於		相等於		確認本集團	出售目標公司 及IXM集團 的收益份額	撤銷本集團 與IXM集團 之交易		確認 交易成本
	人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4)		人民幣千元 (附註5)
非流動資產：									
長期股權投資	2,522,865	-	-	572	3,926	76,882	-	2,603,673	
其他權益工具投資	448,174	-	-	-	-	-	-	448,174	
其他非流動金融資產	3,906,622	-	-	-	-	-	-	3,906,622	
非流動衍生金融資產	3,179	-	-	-	-	-	-	3,179	
固定資產	23,620,518	-	-	10,920	74,946	-	-	23,695,464	
在建工程	1,893,822	-	-	-	-	-	-	1,893,822	
長期庫存	5,122,434	-	-	-	-	-	-	5,122,434	
無形資產	20,931,052	-	-	26,535	182,115	356,949	-	21,470,116	
商譽	674,887	-	-	-	-	-	-	674,887	
長期待攤費用	129,023	-	-	13,824	94,877	-	-	223,900	
遞延稅項資產	525,598	-	-	1,878	12,889	-	-	538,487	
其他非流動資產	2,273,559	-	-	-	-	-	-	2,273,559	
非流動資產合計	62,051,733	-	-	53,729	368,753	-	-	62,854,317	
資產合計	101,216,117	101	693	3,105,540	21,313,943	-	-	119,537,226	

本集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之經審核 綜合財務 狀況表	未經審核備考調整							經擴大集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之未經審核 備考綜合 財務狀況表
	目標公司於二零一八年 十二月三十一日 之經審核財務狀況表		IXM集團於二零一八年 十二月三十一日 之經審核綜合財務狀況表		於二零一八年 十二月 三十一日 目標公司及 IXM集團的 購買代價 及IXM集團 的收益份額		與IXM集團 之交易	
	相等於		相等於				確認	
	人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4)	
流動負債：								
短期借款	4,588,153	-	-	1,947,190	13,363,954			17,952,107
持有交易性金融負債	4,250,711	-	-	-	-			4,250,711
衍生金融負債	75,423	-	-	156,548	1,074,420			1,149,843
應付票據及應付賬款	1,148,073	-	-	268,995	1,846,166			2,994,239
合約負債	200,667	-	-	37,190	255,242		(5,778)	450,131
應付職工薪酬	517,344	-	-	16,628	114,121			631,465
應交稅費	1,110,201	-	-	3,411	23,410			(5,140)
其他應付款	1,027,782	23	158	26,191	179,754			34,265
一年內到期的非流動負債	2,929,839	-	-	-	-			2,929,839
其他流動負債	130,542	-	-	19,631	134,731			265,273
流動負債合計	15,978,735	23	158	2,475,784	16,991,798			32,994,038

本集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之經審核 綜合財務 狀況表	未經審核備考調整								經擴大集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之未經審核 備考綜合 財務狀況表				
	目標公司於二零一八年 十二月三十一日 之經審核財務狀況表				IXM集團於二零一八年 十二月三十一日 之經審核綜合財務狀況表					於二零一八年 十二月 三十一日 確認本集團 出售目標公司 與IXM集團 之交易 之收益份額 購買代價 及IXM集團 與IXM集團 之交易 之交易成本			
	相等於		相等於		相等於		相等於			相等於		相等於	
	人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4)		人民幣千元 (附註5)	人民幣千元 (附註5)	人民幣千元 (附註5)	人民幣千元 (附註5)
非流動負債：													
非流動衍生金融負債	23,312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,312		
長期借款	20,196,855	-	-	132,199	907,309	-	-	-	-	-	21,104,164		
應付債券	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000,000		
長期應付職工薪酬	129,065	-	-	871	5,979	-	-	-	-	-	135,044		
預計負債	1,908,084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,908,084		
遞延收益	66,675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,675		
遞延稅項負債	8,021,118	-	-	29,105	199,753	49,937	-	-	-	-	8,270,808		
其他非流動負債	3,294,336	-	-	13,856	95,098	-	-	-	-	-	3,389,434		
非流動負債合計	35,639,445	-	-	176,031	1,208,139	49,937	-	-	-	-	36,897,521		
負債合計	51,618,180	23	158	2,651,815	18,199,937	49,937	-	-	-	-	69,891,559		
淨資產	49,597,937	78	535	453,725	3,114,006	49,937	-	-	-	-	49,645,667		

本集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之經審核 綜合財務 狀況表	未經審核備考調整								經擴大集團 於二零一八年 十二月 三十一日 之未經審核 備考綜合 財務狀況表	
	目標公司於二零一八年 十二月三十一日 之經審核財務狀況表		IXM集團於二零一八年 十二月三十一日 之經審核綜合財務狀況表		目標公司及 IXM集團的 購買代價		出售目標公司 及IXM集團 與IXM集團 之交易			確認 交易成本
	相等於		相等於							
	人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註4)	人民幣千元 (附註5)		人民幣千元
股東權益：										
實收資本(股本)	4,319,848	102	700	5,021	34,460	(35,160)			4,319,848	
資本公積	27,582,795	-	-	27,268	187,146	(187,146)			27,582,795	
其他全面收益	(799,326)	-	-	(5,495)	(37,713)	37,713			(799,326)	
專項儲備	3,038	-	-	-	-				3,038	
盈餘公積	1,160,396	-	-	-	-				1,160,396	
留存收益(損失)	8,682,124	(24)	(165)	426,935	2,930,140	(2,929,975)	76,882	(29,125)	8,729,881	
歸屬於母公司股東權益合計	40,948,875	78	535	453,729	3,114,033				40,996,632	
少數股東權益	8,649,062	-	-	(4)	(27)				8,649,035	
股東權益合計	49,597,937	78	535	453,725	3,114,006				49,645,667	
負債和股東權益合計	101,216,117	101	693	3,105,540	21,313,943				119,537,226	

(ii) 經擴大集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合損益及其他全面收益表

	未經審核備考調整								經擴大集團 截至 二零一八年 十二月 三十一日止 年度之 未經審核 備考綜合損益 及其他全面 收益表	
	本集團截至 二零一八年 十二月 三十一日止 年度之經審核 綜合損益及 其他全面 收益表	目標公司		IXM集團		撤銷本集團 與IXM集團 之交易	確認交易 成本	無形資產 攤銷		應佔IXM 集團之業績 撥回
		於二零一八年 十二月三十一日 之經審核綜合損益 及其他全面收益表		於二零一八年 十二月三十一日 之經審核綜合損益 及其他全面收益表						
		相等於 千美元 (附註1)	相等於 千美元 (附註1)	相等於 人民幣千元 (附註1)	相等於 人民幣千元 (附註1)					
營業總收入	25,962,863	-	-	13,004,441	87,112,849					111,968,904
其中：營業收入	25,962,863	-	-	13,004,441	87,112,849	(1,285,819)			179,011	111,968,904
減：營業成本	16,180,247	-	-	12,822,578	85,894,603	(1,285,819)		20,863	118,561	100,928,455
營業稅及附加費	1,018,793	-	-	-	-					1,018,793
銷售費用	96,822	-	-	-	-					96,822
管理費用	933,346	23	154	74,561	499,462		34,265			1,467,227
研發費用	254,356	-	-	-	-					254,356
財務費用	643,046	1	7	59,232	396,777					1,039,830
資產減值損失	66,583	-	-	-	-					66,583
信用減值損失	17,793	-	-	2,369	15,869					33,662
加：公允價值變動收益(損失)										
(損失以「-」號填列)	122,408	-	-	-	-					122,408
投資收益(損失以「-」號填列)	202,270	-	-	434	2,907				(42,310)	162,867
資產處置收益(損失)	(31,122)	-	-	(553)	(3,704)					(34,826)
其他收益	12,550	-	-	-	-					12,550
營業利潤(損失以「-」號填列)	7,057,983	(24)	(161)	45,582	305,341					7,326,175
加：營業外收入	2,578	-	-	-	-					2,578
減：營業外支出	70,705	-	-	-	-					70,705
利潤總額(損失總額以「-」號填列)	6,989,856	(24)	(161)	45,582	305,341					7,258,048
減：所得稅費用	1,839,816	-	-	11,092	74,302		(5,140)	(2,919)	(35,568)	1,870,491
淨利潤(淨損失以「-」號填列)	5,150,040	(24)	(161)	34,490	231,039					5,387,557
(1) 按經營持續性分類：										
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	5,150,040	(24)	(161)	34,490	231,039					5,387,557
(2) 按所有權歸屬分類：										
1. 歸屬於少數股東損益	514,458	-	-	-	-					514,458
2. 歸屬於母公司所有者的淨利潤	4,635,582	(24)	(161)	34,490	231,039					4,873,099

未經審核備考調整

本集團截至 二零一八年 十二月 三十一日止 年度之經審核 綜合損益及 其他全面 收益表	目標公司 於二零一八年 十二月三十一日 之經審核綜合損益 及其他全面收益表		IXM集團 於二零一八年 十二月三十一日 之經審核綜合損益 及其他全面收益表		撤銷本集團 與IXM集團 之交易	確認交易 成本	無形資產 攤銷	應佔IXM 集團之業績 撥回	經擴大集團 截至 二零一八年 十二月 三十一日止 年度之 未經審核 備考綜合損益 及其他全面 收益表
	相等於		相等於						
	人民幣千元 (附註1)	千美元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)					
其他全面收益的稅後淨額	209,754	-	-	(5,028)	(33,681)				191,229
歸屬母公司所有者的其他全面收益的稅後淨額	(173,162)	-	-	(5,028)	(33,681)			15,156	(191,687)
(1) 其後不會重新分類為損益的其他全面收益	(26,301)	-	-	(303)	(2,030)				(28,331)
1. 其他權益工具投資的公允價值變動	(26,301)	-	-	-	-				(26,301)
2. 定額福利退休金計劃的重新計量	-	-	-	(303)	(2,030)				(2,030)
(2) 其後可能重新分類為損益的其他全面收益	(146,861)	-	-	(4,725)	(31,651)				(163,356)
1. 可供出售金融資產公允價值變動損益	-	-	-	-	-				-
2. 採用權益法之應佔全面收益	(20,822)	-	-	-	-			15,156	(5,666)
3. 現金流量套期儲備(現金流量套期損益有效部分)	(17,113)	-	-	203	1,360				(15,753)
4. 外匯財務報表折算差額	(108,926)	-	-	(4,928)	(33,011)				(141,937)
歸屬少數股東的其他全面收益的稅後淨額	382,916	-	-	-	-				382,916
全面收益總額	5,359,794	(24)	(161)	29,462	197,358				5,578,787
歸屬母公司所有者的全面收益總額	4,462,420	(24)	(161)	29,462	197,358				4,681,413
歸屬少數股東的全面收益總額	897,374	-	-	-	-				897,374

(iii) 經擴大集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合現金流量表

本集團截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 之經審核 綜合現金 流量表	未經審核備考調整						來自目標 公司及 IXM集團前 所有者調整 資金	經擴大集團 截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度之 未經審核 備考綜合 現金流量表
	目標公司 截至二零一八年 十二月三十一日止年度 之經審核現金流量表		IXM集團 截至二零一八年 十二月三十一日止年度 之經審核綜合現金流量表		支付 購買代價	支付 交易成本		
人民幣千元 (附註1)	千美元	相等於 人民幣千元 (附註1)	千美元	相等於 人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註5)	人民幣千元 (附註8)	人民幣千元
一、經營活動產生的現金流量淨額：	9,434,533	-	-	322,938	2,163,265		(34,265)	11,563,533
二、投資活動產生的現金流量：								
收回投資收到的現金	6,076,816	-	-	-	-			6,076,816
取得投資收益所收到的現金	207,157	-	-	-	-			207,157
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	43,630	-	-	18	121			43,751
投資活動現金流入小計	6,327,603	-	-	18	121			6,327,724
購買或處置子公司和其他經營 單位支付的現金	-	-	-	-	-	3,234,429		3,234,429
購買或建造固定資產，無形資 產和其他長期資產支付的現 金	2,807,367	-	-	2,033	13,618			2,820,985
投資支付的現金	4,852,213	-	-	-	-			4,852,213
其他投資活動支付的現金	1,065,210	-	-	15,044	100,775			1,165,985
投資活動現金流出小計	8,724,790	-	-	17,077	114,393			12,073,612
投資活動產生的現金流量淨額	(2,397,187)	-	-	(17,059)	(114,272)			(5,745,888)

本集團截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 之經審核 綜合現金 流量表	未經審核備考調整						來自目標 公司及 IXM集團前 所有者調整 資金	經擴大集團 截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度之 未經審核 備考綜合 現金流量表
	目標公司 截至二零一八年 十二月三十一日止年度 之經審核現金流量表		IXM集團 截至二零一八年 十二月三十一日止年度 之經審核綜合現金流量表		支付 購買代價	支付 交易成本		
	相等於 千美元	相等於 人民幣千元	相等於 千美元	相等於 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註5)	人民幣千元 (附註8)	人民幣千元	
三、籌資活動產生的現金流量：								
取得借款收到的現金	8,571,932	-	-	-	-			8,571,932
收到其他與籌資活動有關的現金	3,013,969	102	683	17,269	115,680		(116,363)	3,013,969
籌資活動現金流入小計	11,585,901	102	683	17,269	115,680			11,585,901
償還債務所支付的現金	9,999,664	-	-	334,246	2,239,013			12,238,677
分配股利或利潤和償付利息所支付的現金	2,646,126	-	-	-	-			2,646,126
支付其他與籌資活動有關的現金	2,786,560	-	-	-	-			2,786,560
籌資活動現金流出小計	15,432,350	-	-	334,246	2,239,013			17,671,363
籌資活動產生的現金流量淨額	(3,846,449)	102	683	(316,977)	(2,123,333)			(6,085,462)
現金及現金等價物的匯率變動影響	268,389	(1)	(7)	(481)	(3,222)			265,160
現金及現金等價物淨增加(減少)額	3,459,286	101	676	(11,579)	(77,562)			(2,657)
加：年初現金及現金等價物餘額	19,781,419	-	-	32,585	218,277		116,363	20,116,059
年末現金及現金等價物餘額	23,240,705	101	676	21,006	140,715			20,113,402

C. 經擴大集團未經審核備考財務資料附註

1. 本集團經審核綜合財務狀況表、經審核綜合損益及其他全面收益表及經審核綜合現金流量表乃摘錄自本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之公開年度報告。目標公司的財務資料及IXM集團的財務資料摘錄自載列於通函內附錄七的會計師報告(已根據國際財務報告準則(「國際財務準則」)進行編製，而所用重大會計政策與本公司一致)，經若干與本公司財務報表呈列一致的重重新分類(如適用)，並按下文所詳述之相關匯率兌換至人民幣(「人民幣」)。

附錄二的目標公司及IXM集團的財務資料以美元(「美元」)(其為目標公司及IXM B.V.的功能性貨幣)呈列，與本集團的呈列貨幣不一致，如：人民幣。目標公司及IXM集團的資產及負債乃根據於二零一八年十二月三十一日中國人民銀行(「中國人民銀行」)公佈的收市匯率以1美元兌人民幣6.8632元的匯率兌換成人民幣。損益表／綜合損益及其他全面收益表及現金流量表／綜合現金流量表以中國人民銀行於二零一八年十二月三十一日公佈的參考匯率平均匯率1美元兌人民幣6.6987元兌換成人民幣。概不表示任何美元的金額能夠或可能按該匯率於相關日期或相關期間兌換成人民幣，或根本無法兌換。

2. 根據股份購買協議(「協議」)，本公司以總代價495百萬美元(「現金代價」)(就未經審核備考綜合財務狀況表而言，相當於約人民幣3,397百萬元；就未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表而言，現金代價將為人民幣3,234百萬元(按照中國人民銀行頒佈於二零一八年一月一日的匯率1美元兌人民幣6.5342元換算)加上最終淨利潤(目標集團於二零一八年十月一日開始至交割日期(定義見通函)營業時間結束止的綜合淨收益)收購目標公司的全部股權，目標公司將於交割前重組(定義見通函)完成後持有IXM集團的100%股權。

最終淨利潤取決於建議收購事項完成的情況可予變更。

就未經審核備考綜合財務狀況表而言，於二零一八年十二月三十一日本公司董事估計的最終淨利潤達4百萬美元(相當於人民幣24百萬元)，經調整的購買代價(「**購買代價**」)為499百萬美元(相當於人民幣3,422百萬元)。

就備考綜合損益及其他全面收益表以及備考綜合現金流量表而言，截至二零一八年一月一日，最終淨利潤並不適用。據此，經調整購買代價保持495百萬美元(相等於人民幣3,234百萬元)。

根據企業會計準則，預期建議收購事項作為業務收購於本集團獲得對目標公司控制權時按收購會計法及收購價格分攤入賬。於二零一八年十二月三十一日及於本報告日期，貴公司的董事尚未根據《企業會計準則第20號》進行收購價格分攤。為簡便起見及為編製未經審核備考財務資料，假設目標集團於二零一八年十二月三十一日的所收購／承擔資產及負債的賬面值與其公允價值相若。同樣，除無形資產(主要包括IXM集團控制的供應商關係)外，無其他可識別資產及負債(包括或有負債)，無形資產為購買代價以及二零一八年十二月三十一日所收購的可識別資產及所承擔負債的公允價值的差額。董事認為，所收購的相關資產及所承擔負債的公允價值可能於建議收購事項完成時出現變動，因為所收購資產及所承擔負債應於實際完成日期予以評估。因此，於未經審核備考財務資料中可靠估計任何實際或估算所收購／承擔目標集團資產及負債的公允價值屬不切實際。

該附註的調整為確認無形資產(主要包括IXM集團控制的供應商關係)及其於二零一八年十二月三十一日相應遞延稅項影響。

遞延稅項負債乃根據確認無形資產(主要包括於二零一八年十二月三十一日的供應商關係)的暫時性差異計算，遞延稅項負債根據瑞士13.99%的企業所得稅率計算。

有關將予收購目標集團的可識別資產淨值及建議收購引起的無形資產計算如下所示：

	目標公司	IXM集團	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
目標公司的淨資產賬面值及IXM集團歸屬於母 公司股東的資產淨值於二零一八年十二月 三十一日之將予收購可識別資產淨值的公允 價值	78	453,729	453,807	3,114,568
透過購買價格分配確認的無形資產	–	52,009	52,009	356,949
無形資產公允價值的遞延稅項負債	–	(7,276)	(7,276)	(49,937)
可識別資產淨值的公允價值	<u>78</u>	<u>498,462</u>	<u>498,540</u>	<u>3,421,580</u>
				人民幣千元
購買代價				3,421,580
減：可識別資產淨值的公允價值				<u>3,421,580</u>
商譽				<u>–</u>

3. 此代表(i)貴集團於本集團聯營公司出售目標公司及IXM集團後通過聯營公司權益出售目標公司及IXM集團的收益佔比達2,394,000美元(相等於人民幣16,432,000元)及由於本集團及IXM集團出售目標公司及IXM集團的已變現順流交易收益撤消達8,808,000美元(相當於人民幣60,450,000元)。

	目標公司	IXM集團	總計	
	千美元	千美元	千美元	相當於 人民幣千元
代價			498,540	3,421,580
減：於二零一八年十二月三十一日目標 公司的淨資產賬面值及IXM集團歸 屬於母公司股東的資產淨值	78	453,729	453,807	3,114,568
IXM集團被其現有股東收購後透過購買價 格分配確認的無形資產，無形資產公允 價值的遞延稅項負債淨額			39,412	270,496
將於聯營公司賬目確認的出售目標公司及 IXM集團的收益			5,321	36,516
IXM B.V.股東持有的本集團權益			45%	45%
本集團分佔出售目標及IXM集團的收益			<u>2,394</u>	<u>16,432</u>

4. 該調節項目分別代表本集團與IXM集團於截至二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度分別的結餘及交易。
5. 該調節項目代表有關建議收購事項的交易成本，扣除於中華人民共和國發生費用的15%的稅項影響。該金額可能會在實際完成建議收購事項後發生變動。
6. 就未經審核備考綜合損益表及其他全面收益表以及未經審核備考現金流量表而言，確認無形資產猶如建議收購事項已於二零一八年一月一日完成。

該價格代表由於建議收購事項中IXM集團持有的無形資產完成當日確認公允價值調整所產生的額外攤銷人民幣20,863,000元及二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日期間的對應的遞延稅項負債確認。

無形資產的額外攤銷乃按直線法計算。

7. 由於本集團自二零一八年五月十一日起間接持有45%股權，而IXM集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度按權益法入賬為本集團的聯營公司，該調節項目代表轉回及未變現順流交易溢利應佔IXM集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績。
8. 此代表將截至二零一八年十二月三十一日止年度自金融活動產生的現金流量項下呈列的自目標公司及IXM集團前擁有人收到的注資調整至現金及現金等價物期初結餘，猶如注資已於建議收購事項前發生。
9. IXM集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的交易存貨乃根據國際會計準則第2號存貨之豁免，按公允價值減出售成本計量，然而企業會計準則並無此豁免。

除附註3所載有關無形資產額外攤銷的未經審核備考調整(預期將持續影響本公司財務業績)及附註5所載有關本集團與IXM集團的結餘及交易抵銷的未經審核備考調整外，其他綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表的備考調整預期將不會持續影響本集團。

A. 目標公司管理層討論與分析

下文載列目標公司自二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日止期間業務的管理層討論與分析。

一. 過往經營業績回顧

1. 目標集團收益表

下表載列所示期間目標公司收益表：

	自二零一八年 五月十八日 (註冊成立日期)至 二零一八年 十二月三十一日 止期間 千美元
收入	–
匯兌損失	1
管理費用	23
	<hr/>
期內損失及總綜合開支	24
	<hr/> <hr/>

2. 自二零一八年五月十八日(註冊成立日期)至二零一八年十二月三十一日止期間

目標公司的主要業務為投資於金屬及採礦業及國際金屬貿易。

目標公司於二零一八年五月十八日註冊成立。自二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日止期間，目標公司概無重大營運，亦無收益，其錄得匯兌損失1,000美元及管理費用23,000美元。由於上述原因，自二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日止期間，目標公司因而錄得淨損失24,000美元。

二. 財務狀況

1. 流動資金及財務資源

下表載列所示期間目標公司現金流量表：

	自二零一八年 五月十八日 (註冊成立日期)至 二零一八年 十二月三十一日 止期間 千美元
經營活動	
稅前損失	(24)
調整：	
匯兌損失	1
營運資金變動前經營現金流量	(23)
其他應付款項增加	15
應收關聯方款項的增加	8
營運現金	—
經營活動產生的現金淨額	—
融資活動	
股票數目	102
融資活動產生的現金淨額	102
現金及現金等價物淨額增加	102
於二零一八年五月十八日現金及現金等價物	—
匯兌變動影響	(1)
於二零一八年十二月三十一日現金及現金等價物由銀行結餘呈列	<u>101</u>

經營活動產生(所用)現金淨額

自二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日止期間，目標公司概無重大營運，且無經營活動產生的現金流入／流出淨額。

投資活動產生(所用)現金淨額

自二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日止期間，目標公司概無投資活動產生的現金流入／流出淨額。

融資活動產生(所用)現金淨額

目標公司融資活動產生的現金包括股本發行。

自二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日止期間，目標公司概無融資活動產生的現金流出淨額。

自二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日止期間，目標公司融資活動產生的現金流入淨額為102,000美元。本期融資活動產生的現金來自目標公司發行100,000股股份。

2. 資產及負債

下表載列所示期間目標公司財務狀況表：

	截至二零一八年 十二月三十一日 千美元
流動資產	
銀行結餘	101
	<hr/>
	101
	<hr/>
流動負債	
其他應收款	15
應收關聯方款項	8
	<hr/>
	23
	<hr/>

	截至二零一八年 十二月三十一日 千美元
流動資產淨額	78
總資產減流動負債	78
資本及儲備	
股本	102
累計損失	(24)
所有者權益合計	<u>78</u>

銀行結餘

於二零一八年十二月三十一日，目標公司銀行結餘為101,000美元。目標公司銀行結餘為現行市場利率的帶息銀行結餘。

其他應付款

於二零一八年十二月三十一日，目標公司其他應付款為15,000美元，主要來自應付第三方服務費用。

於二零一八年十二月三十一日，目標公司應付關聯方款項8,000美元，主要來自IXM代表目標公司向第三方支付款項。

3. 資產負債率

於二零一八年十二月三十一日，目標公司的資產負債率為82%。

4. 資本風險管理

目標公司管理資本，以確保其將能夠持續經營，同時透過優化債務與權益平衡為其股東提供最佳回報。

目標公司的資本架構包括債務淨額，包括其他應付款及應付關聯方款，扣除現金及現金等價物及歸屬於目標公司所有者的權益(包括已發行股本及累計損失)。

目標公司的董事會持續檢討資本架構。作為檢討的一部分，目標公司的董事會考慮資本成本及與每類資本相關的風險。根據董事的建議，目標公司將透過派付股息，發行股本以及發行新債或清償現有債務來平衡其整體資本結構。

三. 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，目標公司並未抵押其資產。

四. 重大收購及處置

自二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日止期間，目標公司並未進行任何重大收購或處置。

五. 僱員、培訓及福利

於二零一八年十二月三十一日，目標集團並無僱員。

目標公司僱員薪酬將包括基本薪金及其他津貼，例如流動津貼。

目標公司並無重大營運，因此並無為其內部僱員組織培訓。

六. 前景

於交割前重組完成後，IXM將成為目標公司的全資附屬公司及其主要資產。有關IXM集團前景的討論及分析，請參閱本附錄「I. 經營回顧及前景」一節。

B. IXM集團管理層討論與分析

下文載列IXM集團截至二零一八年十二月三十一日止三個年度業務的管理層討論與分析。

一. 經營回顧及前景

IXM集團從事銅、鋅、鉛精礦及粗銅、精煉基本金屬採購、混合、出口、運輸和貿易，產品主要銷往亞洲和歐洲。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團錄得銷售淨額13,004.4百萬美元，較二零一七年增長6%；除稅前溢利為45.6百萬美元；收入淨額為34.5百萬美元。

邁向未來，IXM集團將繼續發展其全球所有產品線的市場參與度，包括銅精礦、鋅、鉛精礦及精煉金屬。

對於具體擴展機遇，IXM集團於澳洲有鋅、鉛精礦方面的項目投入生產；銅精礦方面，於拉丁美洲及非洲銅礦帶有與承購開發中礦場的融資機會。精煉產品線方面，亦將務求其鋁材產品活動於美國及歐洲取得增長。中國方面，目標集團將繼續為所有產品線重點發展其國內活動，包括加強與主要冶煉廠的現有戰略關係。

二. 分部信息

地域資料

(a) 來自國外外部客戶的收入

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，根據交易對手方註冊成立的國家按地理位置劃分的銷售淨額組成如下：

	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
亞洲	6,817,852	8,605,302	8,286,992
歐洲及黑海	1,817,067	2,802,770	3,301,352
中東及非洲	171,265	245,880	132,938
北美洲	288,633	456,500	1,063,182
南拉丁美洲及北拉丁美洲	149,767	167,901	219,977
	<u>9,244,584</u>	<u>12,278,353</u>	<u>13,004,441</u>

於歐洲及黑海以及北美洲的銷售大幅增長主要由於鋁材銷售增長。其他地區的收入通常跟隨業務擴張產生的銷量的上行趨勢。於有關期間，不同地區在毛利率方面的貢獻保持穩定，亞洲為主要貢獻地區。

(b) 固定資產

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團的固定資產(無形資產、物業、廠房及設備)位於下列地理區域：

	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
亞洲	5,699	487	765
歐洲及黑海	6,202	28,240	27,052
南拉丁美洲	10,485	10,116	10,210
	<u>22,386</u>	<u>38,843</u>	<u>38,027</u>

主要客戶的資料

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度，IXM集團並無任何貢獻合併收入超過10%的客戶。

三. 收益表主要組成部分**收入**

IXM集團收入主要來自銷售貨品及提供服務。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團收入分別為9,244.6百萬美元、12,278.4百萬美元及13,004.4百萬美元。三年內收入增加主要由於全球銷量增加以及主要交易金屬平均價格上漲。

銷售成本

IXM集團銷售成本主要包括存貨成本、二次成本(運輸、檢查、存貯成本等)及未訂明條件的商品合約公允價值調整。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團銷售成本分別為9,109.2百萬美元、12,097.1百萬美元及12,822.6百萬美元。二零一七年銷售成本增長主要由於銷量上升及金屬價格提高。

毛利率

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團毛利率分別為135.4百萬美元、181.2百萬美元及181.9百萬美元。三年內毛利率由1.4%增長至1.5%，於該等期間內保持穩定。

商業及行政開支

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團商業及行政開支分別為51.2百萬美元、62.2百萬美元及74.6百萬美元。商業及行政開支增加主要由於交易量增加，對IXM集團採取分隔措施以及部分功能內化，以於交易前為IXM集團進行重組。

融資成本

IXM集團融資成本主要包括大部分來自商業活動的利息支出及利息收入。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團融資成本分別為21.5百萬美元、31.7百萬美元及59.2百萬美元。該等期間內融資成本上升主要由於平均信貸額度使用情況上升以及美元及倫敦銀行同業拆息利率上升。

其他(損失)及收益

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團其他收益(損失)分別為(0.3)百萬美元、7.0百萬美元及(0.5)百萬美元。二零一七年錄得其他收益主要由於銷售IXM集團於中鋁礦業國際的投資，以及來自集體訴訟。

所得稅費用

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團所得稅費用分別為17.4百萬美元、9.3百萬美元(下降47%)及11.1百萬美元(上升19%)。二零一七年及二零一八年所得稅費用下降乃由於高稅率司法權區與低稅率司法權區之間較為有利的應課稅溢利分配。

四. 過往經營業績回顧

IXM集團收益表

	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
收入	9,244,584	12,278,353	13,004,441
銷售成本	<u>(9,109,217)</u>	<u>(12,097,105)</u>	<u>(12,822,578)</u>
毛利	<u>135,367</u>	<u>181,248</u>	<u>181,867</u>
減值虧損(扣除撥回)	(5,210)	6,992	(2,369)
商業及行政開支	(51,238)	(62,209)	(74,561)
利息開支	(43,259)	(61,031)	(88,310)
利息收入	21,240	27,975	28,576
外匯	64	1,239	196
其他金融收入及開支	415	141	306
融資成本淨額	(21,540)	(31,676)	(59,232)
分佔聯營及合營企業投資收益	149	195	434
其他(損失)及收益	<u>(295)</u>	<u>6,996</u>	<u>(553)</u>
除稅前溢利	57,233	101,546	45,582
即期稅項及遞延稅項	<u>(17,419)</u>	<u>(9,279)</u>	<u>(11,092)</u>
年度利潤	<u><u>39,814</u></u>	<u><u>92,267</u></u>	<u><u>34,490</u></u>
歸屬於以下人士：			
母公司所有者權益	40,298	92,627	34,490
非控股權益	<u>(484)</u>	<u>(360)</u>	<u>–</u>
年度收益總額	<u><u>39,814</u></u>	<u><u>92,267</u></u>	<u><u>34,490</u></u>

五. 截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一七年十二月三十一日止年度之比較

收入

IXM集團的收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的9,244.6百萬美元增長33%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的12,278.4百萬美元，主要由於有利的產品組合及業務擴展造成銷量顯著增加。

銷售成本

IXM集團的銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的9,109.2百萬美元增長33%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的12,097.1百萬美元，主要由於主要交易金屬的銷量擴大及平均價格上升。

毛利率

由於上文所述，IXM集團的整體毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的135.4百萬美元增長45%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的181.2百萬美元，然而毛利率保持穩定。

商業及行政開支

IXM集團的商業及行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的51.2百萬美元增長21%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的62.2百萬美元，並跟隨毛利率的相同上行趨勢。薪酬開支增加主要與業務增長及更優越的待遇有關，其可反映年度業績良好。

融資成本

IXM集團的融資成本淨額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的21.5百萬美元增長47%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的31.7百萬美元。該變化主要由於財政需要增加及平均基準利率上升(美元及倫敦銀行同業拆息利率於期內上升)。

其他(損失)及收益

IXM集團的其他(損失及)收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的損失0.3百萬美元變動至截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益7.0百萬美元。該收益主要來自銷售IXM集團於中鋁礦業國際的投資5.2百萬美元，以及集體訴訟(1百萬美元)。

所得稅費用

IXM集團的所得稅費用由截至二零一六年十二月三十一日止年度的17.4百萬美元下降47%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的9.3百萬美元，主要由於稅務機關為修正過往年度超額預扣稅而授予的稅收補償。此外，IXM集團受益於高稅率司法權區與低稅率司法權區之間更妥善的利潤分配。

期內收益淨額

由於上文所述，IXM集團的收益淨額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的39.8百萬美元增長132%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的92.3百萬美元。

六. 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一八年十二月三十一日止年度之比較

收入

IXM集團的收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度的12,278.4百萬美元增長6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的13,004.4百萬美元，主要由於全球銷量增加及平均價格上升約2%。

IXM集團的銷售成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的12,278.4百萬美元增長6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的13,004.4百萬美元，主要由於銷量上升。該上行趨勢與業務增長一致。

毛利率

由於上文所述，IXM集團的整體毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的181.2百萬美元增加0.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的181.9百萬美元，然而，毛利率為1.4%，與去年一致。

商業及行政開支

IXM集團的商業及行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的62.2百萬美元增長20%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的74.6百萬美元，與銷售及銷售成本變化一致。薪酬開支增加主要由於支持業務增長所需的員工人數有所提高。

融資成本

IXM集團的融資成本淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的31.7百萬美元增長87%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的59.2百萬美元，主要由於融資需要上升(因購買的商品數量大增所致)及利率上升(美元及倫敦銀行同業拆息利率於期內上升)。

其他(損失)及收益

IXM集團的其他收益及損失由截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益7.0百萬美元變動至截至二零一八年十二月三十一日止年度的損失0.6百萬美元。二零一八年錄得損失主要由於符合資格進行資本化的部分舊有IT項目成本抵銷。

所得稅費用

IXM集團的所得稅費用由截至二零一七年十二月三十一日止年度的9.3百萬美元增加20%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的11.1百萬美元，主要由高稅率司法權區的利潤提高所導致推動。

期內收益淨額

由於上文所述，IXM集團的收益淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的92.3百萬美元減少63%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的34.5百萬美元。

七. 流動資金及資本資源

現金流量數據

下表載列摘自所示期間目標公司的合併現金流量表的選定現金流量數據：

	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
經營活動產生(所用)的現金淨額	(513,790)	(578,742)	322,938
投資活動產生(所用)的現金淨額	(3,562)	490	(17,059)
融資活動產生(所用)的現金淨額	313,097	600,731	(316,977)
現金的匯兌差異	(529)	392	(481)
現金及現金等價物增加(減少)	(204,784)	22,479	(11,098)
年初現金及現金等價物	214,498	9,714	32,585
年末現金及現金等價物	9,714	32,585	21,006

IXM集團的現金需求主要涉及營運資金用途。

經營活動產生(所用)的現金流量

IXM集團的現金流入來自銷售及利息收入。IXM集團的經營活動現金流出主要用作向供應商及僱員付款。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團錄得經營現金流入淨額322.9百萬美元，主要由於購買存貨及衍生工具減少137.7百萬美元及保證金存款下降207.8百萬美元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，IXM集團錄得經營現金流出淨額578.7百萬美元，主要用於購買存貨及衍生工具443.7百萬美元、向供應商及僱員支付選用供應及服務的款項154.9百萬美元及保證金存款增加179.5百萬美元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，IXM集團錄得經營現金流出淨額513.8百萬美元，主要用於購買存貨及衍生工具314.4百萬美元，減去向貿易客戶收取款項290.2百萬美元及保證金存款增加105.8百萬美元。該等現金流出主要與銷量及平均價格較二零一五年上升有關。

投資活動產生(所用)的現金流量

IXM集團投資活動產生的現金流出主要包括購買無形資產及向供應商支付的長期預付款，

截至二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團的投資活動所用現金淨額為17.1百萬美元。期內投資活動所用現金主要來自向銅精礦供應商支付的墊款。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，IXM集團投資活動產生的現金淨額為0.5百萬美元。期內投資活動產生的現金主要來自銷售IXM集團於中鋁礦業國際的投資，部分由收購承購權所抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，IXM集團的投資活動所用現金淨額為3.6百萬美元。期內投資活動所用現金主要來自投資軟件開發。

融資活動產生(所用)的現金流量

IXM集團的融資活動產生的現金流入主要包括用於營運資金融資的短期貸款。營運資金的合理變化通常以融資活動現金流入所示，且通常會造成融資活動所用的現金的相反變化(現金流出)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團的融資活動所用現金淨額為317.0百萬美元。期內融資活動所用現金主要來自償還短期銀行貸款332.9百萬美元，部分由股份溢價增加17.3百萬美元所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，IXM集團的融資活動產生的現金淨額為600.7百萬美元。期內融資活動產生的現金主要來自使用短期融資增加及來自IXM集團持股的40百萬美元貸款。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，IXM集團的融資活動產生的現金淨額為313.1百萬美元。期內融資活動產生的現金主要來自可用信用額度的提取度增加。

八. 資本開支及承擔

資本結構

長期融資

IXM集團的長期融資合共132.2百萬美元由自關聯方貸款90百萬美元，(固定利率為5.25%，到期日為二零二零年十一月二十三日)、自關聯方貸款40百萬美元組成(固定利率為6%，到期日為二零二二年四月三十日)及自第三方貸款2.2百萬美元(固定利率為4.66%，到期日為二零二一年)組成。於二零一七年十二月三十一日，長期融資為133.1百萬美元；於二零一六年十二月三十一日為91.6百萬美元。

銀行貸款及承兌匯票

IXM集團利用銀行貸款及承兌匯票出資撥付其大部份短期資金需求。相關協議要求若干公司保持最低水平的資產淨值以符合各類測試。

於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日，銀行貸款及承兌匯票包括下列各項：

<i>(千美元)</i>	二零一八年	二零一七年 (經重述)	二零一六年 (經重述)
銀行貸款	\$1,534,663	\$1,991,832	\$1,472,440
銀行透支	411,219	293,994	179,905
短期融資總額	<u><u>\$1,945,882</u></u>	<u><u>\$2,285,826</u></u>	<u><u>\$1,652,345</u></u>
長期融資目前佔比	<u><u>1,308</u></u>	<u><u>1,713</u></u>	<u><u>481</u></u>
銀行貸款及承兌匯票總額	<u><u>\$1,947,190</u></u>	<u><u>\$2,287,539</u></u>	<u><u>1,652,826</u></u>
其中：			
固定利率	\$1,308	\$1,713	\$-
浮動利率	<u><u>\$1,945,882</u></u>	<u><u>\$2,285,826</u></u>	<u><u>1,652,826</u></u>

於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日，銀行貸款及承兌匯票的過往價值及於年末的公允價值之間並無重大差異。

於二零一八年、二零一七年及二零一六年十二月三十一日，未償還的債務包括按以下貨幣計值的貸款：

(千美元)	二零一八年	二零一七年 (經重述)	二零一六年 (經重述)
美元	\$1,796,616	\$2,106,350	\$1,492,591
人民幣	130,552	157,936	133,030
秘魯索爾	14,754	22,695	27,087
歐元	5,268	558	118
融資總額	<u>\$1,947,190</u>	<u>\$2,287,539</u>	<u>\$1,652,826</u>

資本開支

資本開支主要包括購買承購權、開發新前台辦公室系統及樓宇修葺的相關成本。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，IXM集團的資本開支淨額分別為3.7百萬美元、14.3百萬美元及2.0百萬美元。

二零一七年資本開支增加主要由於購買承購權。

重大收購及出售

IXM的三間附屬公司，即GKE Metal Logistics Pte Ltd、上海格克金屬物流有限公司及上海格克金屬物流有限公司於二零一七年十一月二十七日售出。

除上文所披露者外，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度，IXM集團並無對附屬公司作出任何重大收購或出售。

重大投資

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團並未持有對有價證券的任何重大投資。

合約承擔

下表載列IXM集團合約承擔包括的信用證如下：

	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
信用證：			
商品交易	54,263	24,191	13,627

於二零一八年十二月三十一日，IXM集團承諾將於未來幾年購買4,976千噸的金屬，並擔任授予若干中國供應商預出口融資的擔保人。

九. 營運資金

淨流動資產

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團的淨流動資產分別為411.8百萬美元、537.0百萬美元及576.0百萬美元。下表載列於所示日期IXM集團的流動資產、流動負債及淨流動資產：

	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
流動資產			
存貨	1,382,704	2,014,335	1,579,890
貿易及其他應收款項	1,106,781	1,016,019	1,052,348
衍生資產	172,040	201,046	249,649
保證金存款	168,740	353,528	141,221
即期所得稅資產	4,848	6,734	7,636
向關聯方的財務墊款	15,765	1,129	–
其他金融資產	13,588	167	61
現金及現金等價物	9,714	32,585	21,006
流動資產合計	<u>2,874,180</u>	<u>3,625,543</u>	<u>3,051,811</u>
流動負債			
銀行貸款及承兌匯票	1,652,826	2,287,539	1,947,190
來自關聯方的財務墊款	81,417	4,750	–
應付款項及應計費用	532,990	389,438	368,635
衍生負債	190,128	396,806	156,548
即期所得稅負債	5,006	10,038	3,411
流動負債合計	<u>2,462,367</u>	<u>3,088,571</u>	<u>2,475,784</u>
淨流動資產	<u><u>411,813</u></u>	<u><u>536,972</u></u>	<u><u>576,027</u></u>

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，淨流動資產的變動主要由於營運資金的正常變動。

存貨

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團的存貨分別為1,382.7百萬美元、2,014.3百萬美元及1,579.9百萬美元。

於二零一七年，IXM集團的存貨較二零一六年增長46%，主要由於銅、鋅的價格飆升，以及銷量影響。

於二零一八年，IXM的存貨較二零一七年減少22%，主要由於精煉銅及銅精礦價格下降，以及該等金屬相似的銷量效應。

衍生資產及負債

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團的衍生工具淨額分別為(18.1)百萬美元、(195.8)百萬美元及93.1百萬美元，主要包括遠期購買、銷售協議及期貨對沖。

於二零一七年，IXM集團的衍生負債淨額增加主要由於年末錄得的價格飆升，以及用作對沖開放式實物合約及存貨的淡倉淨頭寸。於二零一八年末，於看跌市場採取相同的對沖戰略導致衍生資產淨額頭寸。

保證金存款

IXM集團的保證金存款由二零一六年十二月三十一日的168.7百萬美元增加110%至二零一七年十二月三十一日的353.5百萬美元。該變化與衍生負債淨額增長一致。

IXM集團的保證金存款由二零一七年十二月三十一日的353.5百萬美元下降60%至二零一八年十二月三十一日141.2百萬美元，與衍生負債(截至二零一八年十二月三十一日，淨頭寸為衍生資產)錄得的大幅下降一致。

貿易及其他應收款項

IXM集團的貿易及其他應收款項主要包括向客戶銷售的應收款項。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團的即期貿易及其他應收款項分別為1,106.8百萬美元、1,016.0百萬美元及1,052.3百萬美元。

儘管銷售增加，於二零一七年，IXM集團的貿易應收款項卻較二零一六年下降8%，主要由於徵收增值稅及自客戶收取的現金增加。

於二零一八年，IXM集團的貿易應收款項較二零一七年增長4%，與銷售趨勢淨額一致。

貿易及其他應付款項

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團的貿易及其他應付款項分別為533.0百萬美元、389.4百萬美元及368.6百萬美元。於二零一七年，IXM集團的貿易應付款項下降27%，主要由於年內完成的重要結算。

於二零一八年，IXM集團的貿易應付款項下降5%，乃由於年內最後數月的主要交易金屬價格大幅下降。

十. 債項

借款

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團的融資為長期及短期貸款的組合。於有關期間，IXM集團的借款變動與營運資金需求一致。

十一. 市場風險

融資工具須承受各種風險，包括市場價值波動、外匯、交易對手信貸和流動性風險。除管理市場及外匯風險外，IXM集團對交易對手信貸實施嚴厲監控，並確保有足夠現金以抵禦流動資金風險。各個財務期末，IXM集團的政策是將與交易對手的應收賬款及未實現收益視為風險。

市場風險

市場風險是IXM集團持有資產及負債的公允價值或未來現金流量，包括金融工具、實體商品、工業及生物資產因即期及遠期商品價格、相對價差及波動率及外匯匯率等市場變數波動而引起的風險。

IXM集團以為貿易或非貿易活動風險分類市場風險。IXM集團以其風險委員會監督下進行的分散風險、控制頭寸性質、規模及到期日、壓力測試及監控風險上限等方式管理貿易活動的市場風險。於企業可接受風險層級設立上限並將其分配於平台及盈利中央層級。並將符合上限狀況每日匯報管理層。

上限根據每日市場風險即風險價值計量。IXM集團計量的風險價值為基於模型的預測，其根據各項假設，包括：按常態分佈影響市場環境的風險因素的回報、輸入值乃使用指數加權歷史數據計量，以突出最近期市場信息。

故此計算風險價值(置信水平95%)指，倘現時市場風險頭寸一日內維持不變，預期不會超出潛在虧損。使用95%置信水平指，於一日的範圍內，預期每二十(交易)日內超出風險價值數字的虧損於統計上不會發生多於一次。

風險價值可能因對風險因素、歷史關係及市場價格波動的假設而被低估或高估，而大型市場動向按正常狀態分佈可被低估。計算定期以報告錄得的損益作回溯測試。

合規風險

IXM集團已實施四項合規計劃：

- 監管：遵守適用於商品交易所的規定。
- 貿易實踐：維持道德商業和商業實踐的政策和控制。
- 貿易制裁：確保不違貿易制裁。
- 可持續性：在公司參與的所有市場和活動中成為「負責公民」，並努力通過所有公司行為保留和改善該狀態。IXM集團亦在其業務範圍內應用其「負責任採購」，以及環境，社會及管治(ESG)政策。

IXM集團採用基於風險的方法，並有足夠的資源專門用於交易監控和培訓。

外匯風險

IXM集團的功能貨幣為美元。IXM集團在國際上開展業務，其資產及負債以不同於各實體的功能貨幣計價，因此受到外匯匯率變化影響。IXM集團的各實體均簽訂外匯衍生工具合約以將風險對沖回其自身的功能貨幣。

交易對手風險

IXM集團從事多元化商品組合的貿易。據此，IXM集團於商品部門中數個不同行業的大部分貿易應收款項。部分保證金存款主要由美國國庫債券組成並於各商品交易所及經紀商存款，其將該等存款交由托管機構託管。

IXM集團已實施風險管理措施以監控其風險及減低其交易對手風險。該等措施包括初始信貸及信貸額審批、信貸保險、保證金要求、總淨額結算安排、信用證及其他擔保書。

IXM集團貿易應收款項包括已逾期應收債務賬面值截至二零一八年十二月三十一日為36.9百萬美元。金融資產的信質素乃參考信貸評級、交易對手違約率的過往資料、所採取的風險緩釋工具，市場現況、基於市場(「系統化的」)風險因素及借貸特定(「特殊的」)的風險因素而評定。

政治及國家風險

在跨境業務中，IXM集團面臨與國家整體政治、經濟、金融、監管及商業情況相關的國家風險。IXM集團不致力於保留國家風險，貿易融資、保險及信用風險部門有責任通過主要金融或保險機構轉移或承保，以減輕政治及國家風險。

流動性風險

流動性風險產生於IXM集團商品交易活動中的一般融資和頭寸管理。其包括無法以適當的到期日和資產率為IXM集團資產組合提供資金的風險，也包括無法以合理的價格及時清算頭寸的風險。

流動資金概況的管理旨在確保IXM集團能夠獲得支付到期債務所需的資金。資金來源包括計息及無息存款、銀行票據、貿易賬戶負債、回購協議、長期債務及借款安排。

IXM集團持有實物商品及衍生資產銷售的衍生工具合約，預期可產生現金流量，以應付購買及負債的現金流出。在交易業務中，通過在合同到期日之前將商品換成現金來解決商品合約和清算交易庫存是一種常規做法。因此，流動性風險通過將負債分配至交易對手可能需要償還的最早估計期間來計量，而資產則計入IXM集團可以現金實現有關資產的最早估計期間，而不會產生任何市場價值的重大折扣。該測量考慮了市場深度和對重要交易量的價格敏感性。由於流動性是按淨資產和負債管理的，因此必須包含非金融項目的信息以了解IXM集團的流動性風險管理。

十二. 風險管理

IXM集團管理資本，以確保IXM集團的實體將能夠持續經營，同時透過優化債務與權益平衡為其股東提供最佳回報。IXM集團的整體戰略自去年維持不變。

IXM集團每年進行資本架構檢討。作為檢討的一部分，IXM集團的目標為最低有形淨值250百萬美元及流動比率大於1.1。

十三. 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，IXM的質押資產(作為抵押品)合共為1,785.6百萬美元。該等資產主要包括存貨及貿易應收款項。

十四. 或有負債

於二零一八年十二月三十一日，IXM並無或有負債。

十五. 資產負債率

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，IXM集團的資產負債率分別為85%、85%及82%。二零一八年錄得資產負債率下降主要由於資本增加17.3百萬美元及償還短期銀行貸款332.9百萬美元。年末存貨及保證金存款結餘減少導致短期融資需求較去年減少。

十六. 僱員、培訓及福利

於二零一八年十二月三十一日，IXM共有280名僱員。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，員工成本總額分別為30.4百萬美元、38.8百萬美元及53.5百萬美元。

IXM的僱員薪酬包括基本薪金、其他津貼及表現花紅。IXM亦為其員工採納一項表現掛鈎花紅激勵計劃。除上文所述，二零一八年新設立一項以現金結算以股份付款的影子權益保留計劃(「影子權益保留計劃」)。二零一八年內與影子權益保留計劃相關的授予僱員的獎勵為32.6百萬美元。

於有關期間，IXM集團受益於IXM前股東Louis Dreyfus的培訓計劃。目前，緊隨建議收購事項後，IXM集團目前發展其自身的培訓政策。

以下為中聯資產評估集團有限公司編製的目標公司評估報告概要，於本通函呈列以作股東資料。

一. 經濟行為

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)決議，本公司擬通過其香港子公司購買New Silk Road Commodities SA(「NSRC」)100%股權，從而通過NSRC間接持有IXM.B.V.(「IXM」)100%的股權。根據交易雙方簽訂的《股權購買協議》，NSRC將通過交割前重組獲得IXM 100%的股權。

二. 評估目的

本次評估(「評估」)的目的是反映模擬匯總的NSRC及IXM股東全部權益於評估基準日的市場價值，為上述經濟行為提供價值參考依據。

三. 評估對象和評估範圍

本次評估對象是模擬匯總的NSRC及IXM股東全部權益(「評估對象」)。

評估範圍是NSRC及IXM在基準日的全部資產及相關負債。

四. 價值類型及其定義

依據本次評估目的，確定本次評估的價值類型為市場價值。

市場價值是指自願買方和自願賣方在各自理性行事且未受任何強迫的情況下，評估對象在評估基準日進行正常公平交易的價值估計數額。

五. 評估基準日

評估的評估基準日是二零一八年十二月三十一日。

六. 評估方法

(一) 評估方法的選擇

本次評估確定採用收益法和市場法進行評估，並採用市場法定價。

(二) 收益法簡介

收益法是指將預期收益資本化或者折現，確定評估對象價值的評估方法。

本次評估採用現金流折現方法(DCF)進行，DCF是通過將企業未來預期淨現金流量折算為現值，評估資產價值的一種方法，具體採用FCFE(Free Cash Flow to Equity)模型，具體採用資本資產定價模型(CAMP)模型計算折現率。具體模型如下：

$$E=P+C \quad (1)$$

E: 評估對象的股東全部權益價值；

P: 評估對象的經營性資產價值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (2)$$

R_i : 評估對象未來第*i*年的預期收益(股權自由現金流量)；

r : 折現率；

n : 評估對象的未來經營期；

C: 評估對象基準日存在的溢餘或非經營性資產(負債)的價值。

(三) 市場法簡介

市場法是通過將被評估單位與參考企業、在市場上已有交易案例的企業、股東權益、證券等權益性資產進行比較以確定委估對象價值的一種方法。在市場法評估常用的兩種方法是上市公司比較法和交易案例比較法。

上市公司比較法是指通過對資本市場上與被評估單位處於同一或類似行業的上市公司的經營和財務數據進行分析，計算適當的價值比率或經濟指標，在與被評估單位比較分析的基礎上，得出委估對象價值的方法。

交易案例比較法是指通過分析與被評估單位處於同一或類似行業的公司的買賣、收購及合併案例，獲取並分析這些交易案例的數據資料，計算適當的價值比率或經濟指標，在與被評估單位比較分析的基礎上，得出被評估單位價值的方法。

被評估單位主營業務為大宗商品貿易，在基本金屬貿易商領域排名較靠前，市場上與目標公司業務類似，且規模類似的交易案例較少，且交易案例的詳細信息難以獲得，因此可比交易案例法較不具備採用基本。市場上存在一些與被評估單位處於同一或類似行業的上市公司，可以採用上市公司比較法對被評估單位進行評估。

七. 評估假設

本次評估中，評估人員遵循了以下評估假設：

一般假設

1. 交易假設

交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易的過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

2. 公開市場假設

公開市場假設，是假定在市場上交易的資產，或擬在市場上交易的資產，資產交易雙方彼此地位平等，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，以便於對資產的功能、用途及其交易價格等作出理智的判斷。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

3. 資產持續經營假設

資產持續經營假設是指評估時需根據被評估資產按目前的用途和使用的方式、規模、頻度、環境等情況繼續使用，或者在有所改變的基礎上使用，相應確定評估方法、參數和依據。

特殊假設

1. 評估報告的評估基準日後評估對象所涉及的國家、地區宏觀經濟環境及多邊經貿關係不發生重大變化；
2. 預測期內評估對象主要經營實體所在國家的國內政局及國際關係穩定，各自現行的宏觀經濟以及產業政策、貿易政策、稅收政策等不發生重大變化；
3. 預測期內評估對象及其子公司所在國之間的匯率不發生較大變化；
4. 評估對象及其子公司主營業務所涉及的市場環境及競爭條件與評估報告的評估基準日相比不發生較大變化；
5. 評估對象在未來經營期內的管理層盡職、核心成員穩定，維持現狀按預定的經營目標持續經營；
6. 評估對象與當前供應商、客戶保持正常的商業合作關係，不會對評估對象的業務營運、成本控制等經營活動造成重大影響；
7. 本次評估假設委託人及評估對象提供的基礎資料和財務資料真實、合法、完整；
8. 被評估單位業務沒有明顯的季節性，本次評估假設被評估單位現金均勻流入流出；
9. 假設被評估單位能夠合理運用資金，在留存收益滿足企業正常運營發展的足夠資本後，能夠最大限度及時合理地向股東分配收益；
10. 評估報告的評估基準日與可比公司最近一期公告財務數據時市場環境未發生重大變化，市場參與者的價值衡量標準未發生重大變化；

11. 評估人員僅基於公開披露的可比公司相關信息選擇對比維度及指標，並未考慮其他事項對評估對象價值的影響；
12. 可比上市公司所在的證券交易市場均為有效市場，其股票交易價格公允有效，市場間差異對評估報告的評估基準日企業價值不具有顯著影響；
13. 可比上市公司披露的信息真實、準確及完整，並無影響評估判斷的虛假陳述、不準確陳述或重大遺漏；
14. 由於無法獲取可比公司各財務科目的明細信息，假設各可比公司不存在明顯的溢餘資產／負債差異；及
15. 本次評估假設評估對象股權與上市公司普通股股票之間存在流動性差異，且相關證券市場的流動性折扣數據能夠反映此差異。

當上述條件發生變化時，評估結果一般會失效。

八. 評估結論

基於股權持有人及企業管理層對其未來發展趨勢的判斷及經營規劃，根據有關法律法規和資產評估準則，採用收益法和市場法，按照必要的評估程序，對被評估單位納入評估範圍的資產實施了清查核實、實地查勘、市場調查和詢證、評定估算等評估程序，得出如下結論。

(一) 評估結論

採用市場法，選用可比公司法對被評估單位股東全部權益價值進行評估。評估對象在評估基準日二零一八年十二月三十一日合併口徑歸母所有者權益賬面值為453,807千美元，評估值為500,000千美元(百萬位取整)，評估增值46,193千美元，增值率10.18%。

採用收益法，得出被評估單位在評估基準日二零一八年十二月三十一日的評估結果：被評估單位歸於母公司所有者權益賬面值為453,807千美元，評估值為501,000千美元(百萬位取整)，評估增值 47,193千美元，增值率10.40%。

本次評估結論建立在評估對象股權持有者及管理層對企業未來發展趨勢的準確判斷及相關規劃落實的基礎上，如企業未來實際經營狀況與經營規劃發生偏差，且股權持有者及時任管理層未採取相應有效措施彌補偏差，則評估結論將會發生重大變化。特別提請報告使用者對此予以關注。

(二) 評估結果的選取

本次評估採用市場法及收益法對被評估單位進行評估，評估結果的選取，主要考慮以下兩方面因素。

- (1) 大宗商品行業具有一定的週期性，市場行情存在波動較大的特點，資本結構變動較大，財務費用開支對損益的影響較大，未來收益相對具有一定不確定性。收益法評估結果代表性略差。
- (2) 貿易類公司往往較多的運用財務槓桿，其可獲得的交易規模，往往與其自身資本體量相關，具有明顯的資本驅動特徵。市場法通過對比可比公司市淨率指標計算的結果，一方面體現了可比公司估值水平，另一方面充分體現了淨資產對於貿易類公司估值的重要性，相對具有更強的代表性。

因此，估值師選用根據市場法得出的評估結果作為最終定價結果。模擬匯總的NSRC及IXM歸母所有者權益在基準日時點的評估價值為500,000千美元(百萬位取整)。

九. 特別事項說明

(一) 權屬瑕疵

根據境外律師出具的法律文件、被評估單位提供的材料和可供查詢的公開信息，未發現被評估單位存在對評估結果存在重大影響的權屬瑕疵。

(二) 抵押、質押、擔保

根據IXM管理層的確認, 存在以下兩項基於商業交易產生的對外擔保:

序號	借款人(被擔保人)	擔保人	貸款代理銀行	金額 (萬美元)
1	南丹縣南方有色金屬 有限責任公司	路易達孚(上海)金屬 有限公司	荷蘭合作銀行香港 分行	5,500
2	東營方圓有色金屬 有限公司	路易達孚(上海)金屬 有限公司	荷蘭合作銀行香港 分行	15,000

備註: 截至二零一九年二月二十八日, IXM的實際對外擔保額度分別為560萬美元及841萬美元。

除此以外, 未發現被評估單位存在對評估結果存在重大影響的抵押、質押或擔保。

(三) 未決訴訟

根據Winston & Strawn LLP律師事務所出具的法律意見書, Metals MEA DMCC(以下簡稱「DMCC」)存在一項尚未執行完畢的訴訟, 具體情況如下:

二零一二年十月, DMCC與Louis Dreyfus Commodities MEA Trading DMCC(以下簡稱「LDC Trading」, 系一家非目標集團公司)共同和Naim Khanafer(以下簡稱「Khanafer」)、Shift General Trading LLC(以下簡稱「Shift」)以及Concorde Villa Limited/ConcKhanafer Shift Concordeorde Pour L'Industrie et L'Exploitation SPRL(以下簡稱「Concorde」)(Khanafer、Shift、Concorde以下統稱「爭議對方」)就剛果(金)相關礦產開發事宜達成一系列貿易及抵押貸款協議(貸款金額1,000萬美元), 後由於爭議對方未能按時償還該等貸款, 債權人LDC Trading發出違約通知要求終止相關合同; 隨後爭議對方與DMCC、LDC Trading之間就前述債務違約糾紛在剛果(金)、阿聯酋及英國產生一系列訴訟: 1)剛果(金)相關訴訟由於DMCC及LDC Trading未得到相關通知而導致DMCC及LDC Trading敗訴, 阿聯酋相關法庭裁決LDC Trading賠償Concorde 4,400萬美元; 2)阿聯酋相關法庭裁決駁回前述剛果(金)判決的執行申請, 並且經阿聯酋相關法庭程序, DMCC及LDC Trading通過行使相關抵押資產的擔保權利成功獲得140萬美元的賠償; 3)英國相關法庭裁決爭議對方應當向DMCC及LDC Trading支付1,427.7775萬美元及在此基礎上8%的利息作為相關貸款協議項下的違約賠償; 前述英國法庭裁決尚待在剛果(金)進行執行, 目前執程序正在進行中。

本次評估未考慮上述事項對評估結論的影響，請報告使用者注意。

(四) 期後重大事項

期後事項是指評估基準日之後出具評估報告之前發生的重大事項，本次評估中未發現對評估結果有重大影響的重大期後事項。

(五) 資產清查核實受限及替代程序說明

1. 評估對象的固定資產主要為全球各分子公司的辦公設備及少量機器設備，在資產總額中佔比0.35%。本次評估通過企業提供的資產明細瞭解了固定資產的主要明細構成，查閱了重要資產權屬文件，並查閱了境外律師及會計師出具的獨立第三方報告，未發現固定資產存在影響評估結論的重大事項。本次評估考慮到固定資產佔比較小，且分佈範圍較廣，本次評估未履行固定資產盤點程序，請報告使用者注意。
2. 被評估單位的業務開展分佈在全球超過60個國家，存貨分佈較為廣泛，被評估單位已聘請不同會計準則標準下獨立審計機構，對於當地的財務、經營狀況審計，作為本次經濟行為的基礎數據，同時，對於部分較難確定數量及可能有毒有害的存貨，聘請了第三方盤點公司進行存貨盤點。在此基礎上，本次評估僅抽取了中國區部分倉庫進行盤點，請報告使用者注意。
3. 被評估單位存在少量未納入合併範圍的對外投資，約佔資產總額的0.46%。由於不受被評估單位控制，受客觀條件限制，本次評估未能獲取相關對外投資的詳細資料。根據被評估單位介紹，這些投資主要是為了獲得銷售或供應渠道對礦山及冶煉廠等客商採取的財務性投資，屬於被評估單位擴大其經營渠道的一種方式，但是投資收益難以確定，本次評估未考慮該部分投資可能帶來的投資收益，請報告使用者注意。

(六) 會計準則差異說明

1. 本次評估利用的財務數據由企業管理層提供，公司財務、經營狀況已經德勤會計師事務所國際會計準則(IFRS)標準下審計，但未經中國會計準則轉換，本次評估未考慮準則轉換可能出現的差異。
2. 評估對象與可比公司可能在證券市場估值水平及會計準則等方面存在一定的差異，由於較難量化，本次評估未考慮上述事項對本評估結論的影響。

(七) 其他需要說明的事項

1. 評估師和評估機構的法律責任是對本報告所述評估目的下的資產價值量做出專業判斷，並不涉及到評估師和評估機構對該項評估目的所對應的經濟行為做出任何判斷。評估工作在很大程度上，依賴於委託人及評估對象提供的有關資料。因此，評估工作是以客戶及評估對象提供的有關經濟行為文件，有關資產所有權文件、證件及會計憑證，有關法律文件的真實合法為前提。
2. 評估師及評估機構執行資產評估業務的目的是對評估對象價值進行估算併發表專業意見，並不承擔相關當事人決策的責任。評估結論不應當被認為是對評估對象可實現價格的保證。
3. 評估機構獲得的評估對象盈利預測是本評估報告收益法的基礎。評估師對評估對象盈利預測進行了必要的調查、分析、判斷，經過與評估對象管理層及其主要股東多次討論，評估對象進一步修正、完善後，評估機構採信了評估對象盈利預測的相關數據。評估機構對評估對象盈利預測的利用，不是對評估對象未來盈利能力的保證。

4. 評估報告中涉及的有關權屬證明文件及相關資料由評估對象提供，委託人及評估對象對其真實性、合法性承擔法律責任。
5. 由於評估對象業務廣泛，涉及國家較多，本次評估工作對評估對象基礎數據的判斷，部分來源於境外律師出具的法律意見書、境外會計師出具的審計報告，若上述數據存在瑕疵或差異，則本次評估結論可能隨之發生變動。
6. 截至評估報告日，委託人擬與管理層簽訂的激勵協議尚未正式定稿，本次評估中引用的管理層激勵金額主要由管理層提供。由於尚存在一定的不確定性，本次評估分析了管理層預測的激勵金額，並依據管理層提供的管理層激勵協議初稿計算了未來股權激勵金額。並書面提交委託人，委託人確認了該金額。但是由於股權激勵協議尚未正式簽訂，該金額可能存在一定不確定。
7. 截至評估報告日，部分可比公司最近一期公開披露財務報表時點為二零一八年九月三十日，對於這類可比公司，本次評估採用其二零一八年九月三十日數據。
8. 在評估基準日以後的有效期內，如果資產數量及作價標準發生變化時，應按以下原則處理：
 - (1) 當資產數量發生變化時，應根據原評估方法對資產數額進行相應調整；
 - (2) 當資產價格標準發生變化、且對資產評估結果產生明顯影響時，委託人應及時聘請有資格的資產評估機構重新確定評估價值；
 - (3) 對評估基準日後，資產數量、價格標準的變化，委託人在資產實際作價時應給予充分考慮，進行相應調整。

十. 評估報告使用限制說明

(一) 本評估報告只能用於本報告載明的評估目的和用途。同時，本次評估結論是反映評估對象在本次評估目的下，根據公開市場的原則確定的現行公允市價，沒有考慮將來可能承擔的抵押、擔保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的價格等對評估價值的影響，同時，本報告也未考慮國家宏觀經濟政策發生變化以及遇有自然力和其他不可抗力對資產價值的影響。當前述條件以及評估中遵循的持續經營原則等其他情況發生變化時，評估結論一般會失效。評估機構不承擔由於這些條件的變化而導致評估結果失效的相關法律責任。

本評估報告成立的前提條件是本次經濟行為符合國家法律、法規的有關規定，並得到有關部門的批准。

(二) 本評估報告只能由評估報告載明的評估報告使用者使用。評估報告的使用權歸委託人所有，未經委託人許可，本評估機構不會隨意向他人公開。

(三) 未徵得本評估機構同意並審閱相關內容，評估報告的全部或者部分內容不得被摘抄、引用或披露於公開媒體，法律、法規規定以及相關當事方另有約定的除外。

(四) 資產評估報告使用人應當正確理解和使用評估結論，評估結論不同於評估對象可實現價格，評估結論不應當被認為對評估對象可實現價格的保證。

(五) 評估結論的使用有效期：根據國家現行規定，本資產評估報告結論使用有效期為一年，即自二零一八年十二月三十一日至二零一九年十二月三十日使用有效。

建議收購攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及填補回報措施

建議收購為現金收購，本公司不會因此而增加股本。未來如果IXM由於宏觀經濟波動或其他因素影響公司每股收益可能被攤薄，本公司根據《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》(國辦發[2013]110號)、中國證監會《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》(證監會公告[2015]31號)等有關文件的規定，採取以下填補措施：

一. 充分發揮本公司業務協同，增強本公司市場競爭力

建議收購完成後，本公司將獲得目標公司的金屬採購、混合、運輸和貿易服務體系，有助於拓展本公司業務範圍，增加本公司綜合競爭力，同時也使本公司更好地把握市場供求信息，增強本公司抗周期風險的能力。建議收購完成後，本公司將向產業鏈下游延伸，與目前業務形成協同並向客戶提供全產業鏈一體化服務，進一步提高本公司的國際競爭力及行業影響力。

二. 不斷完善公司治理，為公司發展提供制度保障

本公司將嚴格遵循中國《公司法》、《證券法》等法律、法規和規範性文件的要求，不斷完善上市公司治理結構，確保股東能夠充分行使權利，確保董事會能夠按照法律、法規和公司章程的規定行使職權，作出科學決策，確保獨立非執行董事能夠認真履行職責，維護本公司整體利益特別是中小股東的合法權益，確保監事會能夠獨立有效地行使對董事、高級管理人員及本公司財務的監督權和檢查權，為本公司發展提供制度保障。

三. 進一步完善利潤分配政策，注重投資者回報及權益保護

本公司為進一步完善和健全利潤分配政策，建立科學、持續、穩定的分紅機制，增加利潤分配決策透明度、維護公司股東利益，根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》等相關文件規定，結合本公司實際情況和公司章程的規定，制定了《關於未來三年股東回報規劃(2019-2021)》。

四. 董事及高級管理人員對上市公司填補攤薄即期回報措施能夠得到切實履行作出的承諾

本公司全體董事及高級管理人員將忠實、勤勉的履行職責，維護本公司和全體股東的合法權益，並對本公司填補攤薄即期回報措施能夠得到切實履行作出以下承諾：

1. 本人承諾不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害本公司利益；
2. 本人承諾對本人的職務消費行為進行約束；
3. 本人承諾不動用本公司資產從事與本人履行職責無關的投資、消費活動；
4. 本人承諾由董事會或薪酬與考核委員會制訂的薪酬制度與本公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；

5. 本人承諾本公司擬公佈的股權激勵的行權條件與本公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；
6. 本人承諾切實履行本人所作出的上述承諾事項，確保本公司填補回報措施能夠得到切實履行。

若本人違反該等承諾或拒不履行承諾，本人自願接受中國證監會、上交所等證券監管機構依法作出的監管措施；給本公司或者股東造成損失的，本人願意依法承擔補償責任。」

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
未來三年股東回報規劃
(2019-2021年)

根據中國證券監督管理委員會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》(證監發[2012]37號)、《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》(證監發[2013]43號)和《公司章程》的相關規定，在充分考慮本公司實際經營情況及未來發展需要的基礎上，制定了未來三年股東回報規劃(2019-2021年)(以下簡稱「**本規劃**」)。

第一條.考慮的因素

本規劃是在綜合分析公司盈利能力、經營發展規劃、股東回報、社會資金成本及外部融資環境等因素的基礎上，充分考慮公司目前及未來盈利規模、現金流量狀況、發展所處階段、項目投資資金需求、銀行信貸及債權融資環境等情況，平衡股東的合理投資回報和公司長遠發展的基礎上做出的制度性安排，以保證公司利潤分配政策的連續性、科學性和穩定性。

第二條.制定的原則

本規劃的制定應符合相關法律法規、監管要求以及《公司章程》有關利潤分配的規定，重視對股東的合理投資回報並兼顧本公司的可持續發展，充分考慮和聽取股東(特別是中小股東)、獨立董事的意見，實施積極的利潤分配方案並使得利潤分配政策保持一定的連續性和穩定性。

第三條.未來三年股東回報規劃(2019-2021年)的具體內容

1. 未來三年，公司採取積極的現金或股票股利分配政策並依據法律法規及監管規定的要求切實履行股利分配政策。現金分紅相對於股票股利在利潤分配方式中具有優先性，如具備現金分紅條件的，公司應採用現金分紅方式進行利潤分配。在有條件的情況下，公司可以進行中期現金分紅。
2. 在符合屆時法律法規和監管規定的前提下，本公司可供分配利潤為正且公司的現金流可以兼顧公司日常經營和可持續發展需求時，本公司進行現金分紅。如公司進行現金分紅，則現金分紅比例應同時符合下列要求：
 - (一) 在符合屆時法律法規和監管規定的前提下，本公司每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的百分之三十；
 - (二) 本公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；本公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%。其中，重大資金支出安排是指公司在一年內購買資產以及對外投資等交易涉及的資產總額佔公司最近一期經審計總資產30%以上(包括30%)的事項。公司董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分上述情形，提出具體現金分紅方案，報股東大會批准。

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

第四條.未來股東回報規劃的制訂和相關決策機制

1. 本公司應強化回報股東的意識，綜合考慮公司盈利情況、資金需求、發展目標和股東合理回報等因素，制訂未來股東回報規劃。
2. 公司的利潤分配方案將由董事會根據屆時公司償債能力、業務發展情況、經營業績擬定並由董事會確定當年以現金方式分配的股利佔當年實現的可供分配利潤的具體比例及是否額外採取股票股利分配方式，並在徵詢監事會意見後提交股東大會審議批准，獨立董事應當發表明確意見。獨立董事可以徵集中小股東的意見，提出分紅提案，並直接提交董事會審議。股東大會對現金分紅具體方案進行審議時，應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流(包括但不限於提供網絡投票表決、邀請中小股東參會等方式)，充分聽取中小股東的意見和訴求，並及時答覆中小股東關心的問題。

3. 公司根據生產經營情況、投資規劃或長期發展的需要確需調整利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策不得違反法律法規或監管規定的相關規定，公司董事會應先形成對利潤分配政策進行調整的預案並應徵求監事會的意見並由公司獨立董事發表獨立意見，有關調整利潤分配政策的議案需經公司董事會審議通過後提請公司股東大會批准。其中，現金分紅政策的調整議案需經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過，調整後的現金分紅政策不得違反中國證監會和公司股票上市地證券監管機構的相關規定。公司在年度報告中詳細披露現金分紅政策的制定及執行情況。公司董事會應在年度報告中披露利潤分配方案及留存的未分配利潤的使用計劃安排或原則，公司當年利潤分配完成後留存的未分配利潤應用於發展公司經營業務。公司當年盈利但董事會未做出現金分紅預案的，應在年度報告中披露未做出現金分紅預案的原因及未用於分紅的資金留存公司的用途，獨立董事發表的獨立意見。

第五條本規劃未盡事宜，依照相關法律法規、規範性文件及《公司章程》規定執行。

第六條本規劃由公司董事會負責解釋，自公司股東大會審議通過之日起實施。

洛陽樂川鉬業集團股份有限公司

董事會

二零一九年四月二十六日

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

各董事願就本通函(與目標集團有關的通告除外)所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本公告內表達之意見(目標集團所表達的除外)乃經審慎周詳考慮後達致，且本公告並無遺漏其他事實，致令本公告所載任何陳述產生誤導。

2. 權益披露

(A) 本公司及其附屬公司董事、監事及行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司董事、監事及行政人員於本公司及其相關法團(見證券及期貨條例第XV部之定義)之股份、相關股份或債券的權益及淡倉(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8條分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益或淡倉); 或(ii)根據證券及期貨條例第352條要求本公司須備存的登記冊；或(iii)根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則要求以其他方式通知通知本公司及香港聯交所，如下：

董事／監事／行政人員姓名	股份類別	權益性質	證券數量	於本公司股本總額的概約持股百分比	於本公司相關類別股份的概約持股百分比
李朝春	A股	實益擁有人	1,587,692	0.0074%	0.0074%
李發本	A股	實益擁有人	1,064,400	0.0049%	0.0049%
袁宏林	A股	實益擁有人	1,050,600	0.0049%	0.0049%
張振昊	A股	實益擁有人	1,063,500	0.0049%	0.0049%

(B) 擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須披露之權益或淡倉之人士及主要股東

於最後實際可行日期，就本公司董事、監事及行政人員所知，下列人士或公司(非本公司董事、監事或行政人員)於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有有權在任何情況下可於本公司股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益：

姓名	身份	股份數量	股份類別	於本公司相關類別股份的概約持股百分比
洛陽礦業集團有限公司	實益擁有人	5,329,780,425	A股	30.17%
洛陽國宏投資集團有限公司	受控法團權益	5,329,780,425	A股	30.17%
鴻商產業控股集團有限公司	實益擁有人	5,030,220,000	A股	28.47%
	受控法團權益	303,000,000(L)	H股	7.70%
Cathay Fortune Investment Limited	實益擁有人	303,000,000(L)	H股	7.70%
于泳	受控法團權益	5,030,220,000	A股	28.47%
	受控法團權益	303,000,000(L)	H股	7.70%
BlackRock, Inc.	受控法團權益	377,823,247 (L)	H股	9.61% (L)
		17,862,000 (S)	H股	0.45% (S)
花旗集團	持有股份的保證權益的人	237,000(L)	H股	0.00%(L)
	受控法團權益	8,809,552(L)	H股	0.22%(L)
		1,886,792(S)	H股	0.04%(S)
	核准借出代理人	227,494,410(L)	H股	5.78%(L)

附註： (L) – 好倉；(S) – 淡倉

除上文所披露者外，就本公司董事、監事及行政人員所知，概無其他人士(非本公司董事、監事或行政人員)於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露之任何權益或淡倉，或直接或間接擁有在任何情況下可在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益或持有該等股本之購股權。

3. 董事及監事服務合約與委任書

於最後實際可行日期，概無本公司董事或監事與本公司或任何相關法團擁有任何已訂立或提議訂立並非於一年內到期或本公司不作出補償(法定賠償除外)則不可於一年內終止的服務合約。

4. 董事及監事於資產／合約之權益及其他權益

於最後實際可行日期，除本通函所披露者外：

- a) 概無董事於經擴大集團任何成員公司自二零一八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核之綜合財務報表之編製日期)以來所收購或出售或租賃或建議收購或出售或租賃之任何資產中，直接或間接擁有任何權益；及
- b) 概無董事於最後實際可行日期對經擴大集團業務而言屬重大之合約或安排中直接或間接擁有任何重大權益。

5. 競爭性利益

於最後實際可行日期，就董事所知，概無董事或彼等各自之聯繫人於與經擴大集團業務直接或間接競爭或可能直接或間接競爭，或直接或間接衝突或可能直接或間接衝突之任何業務中擁有任何權益。

6. 主要股東之董事職銜或聘任

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，概無董事為於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉之股東之董事或僱員，而該等權益或淡倉須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文向本公司披露。

董事姓名	擁有須予披露權益或 淡倉之公司名稱	於該公司之職位
程雲雷	洛陽礦業集團有限公司	董事及總經理
袁宏林	鴻商產業控股集團有限公司	董事

7. 重大訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團概無成員從事任何重大的訴求、仲裁或要求，且據董事所知，並無任何重大的訴求、仲裁或要求待決或威脅到經擴大集團任何成員。

8. 重大合約概要

除下列重大合約外，緊接本通函日期前兩年內，經擴大集團尚未訂立任何重大合約(並非擴大集團日常業務過程中訂立的合約)：

- (1) 本公司直接全資附屬公司CMOC Limited與BHR Newwood Investment Management Limited於二零一九年一月十八日就收購BHR Newwood DRC Holdings Ltd. 全部已發行及發行在外的股份訂立股份轉讓協議，代價為1,135,993,578.71美元。受限於雙方未來可能協定的任何修訂，CMOC Limited應於交割日期向BHR Newwood Investment Management Limited指定賬戶一次性現金支付總購買代價。
- (2) 股份購買協議。

9. 專家資格及同意書

曾於本通函提供意見或建議的專家的資格如下：

名稱	資格
Deloitte Touche Tohmatsu	註冊會計師
中聯資產評估集團有限公司	獨立估值師

於最後實際可行日期，上述專家已發出同意書，表示同意以本通函所示形式及涵義分別於本通函載入其報告及／或函件及／或估值證書及／或意見及引述，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，概無專家擁有本集團任何成員公司之任何股權，或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之任何直接或間接權利(不論是否可依法執行)。

於最後實際可行日期，概無董事自二零一八年十二月三十一日(即本集團最近刊發之經審核綜合財務報表之結算日)以來本集團之任何成員公司所買賣或租賃或建議買賣或租賃之對本公司而言屬重要之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

10. 其他事項

- a) 本公司聯席公司秘書為岳遠斌先生及何小碧女士。何女士為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會會員。
- b) 本公司的註冊辦公室為中國河南省洛陽市欒川縣城東新區畫眉山路伊河以北。
- c) 本通函備有中、英文版，惟詮釋理解時，應以英文版為準。

11. 備查文件

以下文件的副本由本通函日期起至包括二零一九年五月十五日止期間的星期一至星期五(公眾假期除外)的正常營業時間(上午九時三十分至下午五時)內，於本公司的香港主要營業地點香港皇后大道東183號合和中心54樓，可供查閱：

- a) 本公司公司章程；
- b) 董事會函件全文載於本通函「董事會函件」一節；
- c) 有關未來估計貼現現金流量函件載於本通函附錄四；
- d) 董事會函件中有關未來估計貼現現金流量函件載於本通函附錄五；
- e) 本公司截至二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度年報；
- f) Deloitte Touche Tohmatsu就目標公司於二零一八年五月十八日至二零一八年十二月三十一日期間發出的會計師報告，全文載於本通函附錄七-A；
- g) Deloitte Touche Tohmatsu發出IXM集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的會計師報告全文載於本通函附錄七-B；
- h) Deloitte Touche Tohmatsu就經擴大集團未經審核備考財務資料發出的報告，全文載於本通函附錄八；
- i) 估值報告摘要載於本通函附錄十；
- j) 重大合約副本載於本通函附錄十三「重大合約概要」一節；
- k) 本通函附錄十三「專家及同意書」一節所述之同意書；及
- l) 本通函副本。



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)

股東周年大會通告

茲通告洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零一九年六月十四日(星期五)下午一時正假座中華人民共和國(「中國」)河南省洛陽市洛龍區開元大道239號鉬都利豪國際飯店國際會議廳舉行二零一八年度股東周年大會(「股東周年大會」)，藉以審議及酌情通過下列決議案。除非另有定義，本通告所使用詞彙與本公司日期為二零一九年四月二十七日之通函所定義者具有相同涵義。

普通決議案

1. 「接收及審議《關於洛陽樂川鉬業集團股份有限公司二零一八年度財務報告及財務決算報告的議案》。」
2. 「審議及批准《關於洛陽樂川鉬業集團股份有限公司二零一九年度預算的議案》。」
3. 「審議及批准《關於洛陽樂川鉬業集團股份有限公司二零一八年度利潤分配預案的議案》。」
4. 「接收及審議《關於洛陽樂川鉬業集團股份有限公司二零一八年度董事會報告的議案》。」
5. 「接收及審議《關於洛陽樂川鉬業集團股份有限公司二零一八年度監事會報告的議案》。」
6. 「接收及審議《關於洛陽樂川鉬業集團股份有限公司二零一八年度報告的議案》。」

股東周年大會通告

7. 「審議及批准《關於續聘二零一九年度外部審計機構的議案》。」
8. 「審議及批准《關於使用閑置自有資金購買結構性存款計劃的議案》。」
9. 「審議及批准《關於使用閑置自有資金購買理財或委託理財產品的議案》。」

特別決議案

10. 「審議及批准《關於對直接或間接全資子公司提供融資擔保的議案》。」

普通決議案

11. 「審議及批准《關於給予董事會派發二零一九年度中期及季度股息授權的議案》。」

特別決議案

12. 「審議及批准《關於提請股東大會給予董事會增發公司A股及／或H股股份一般性授權的議案》如下：

(a) 向董事會授予一般及無條件授權並由董事會轉授權董事長及其授權人士決定單獨或同時配發、發行及處理本公司A股及／或H股(不超過每類該等股份於該議案通過之日已發行在外股份的20%)及授權認購或將任何證券轉換為股份(根據相關中國法規，發行A股仍須經股東於本公司股東大會批准)，及決定配發、發行及處理新股的條款及條件，包括但不限於：

- (i) 擬發行的新股的類別及數目；
- (ii) 新股的定價方式及／或發行價格(包括價格區間)；
- (iii) 開始及結束發行的日期；

股東周年大會通告

- (iv) 向現有股東發行的新股的類別及數目；及／或
- (v) 作出或授予可能需要行使該等權利的建議、協議、購股權。
- (b) 董事會或董事長及其授權人士根據股份授權決定單獨或同時配發、發行及處理(不論是否根據購股權或以其他方式)的A股或H股的數量(不包括以公積金轉增股本方式發行的股份)分別不得超過本公司於本議案在股東周年大會通過時已發行A股或H股的20%。
- (c) 倘董事會或董事長及其授權人士已於下文所定義的相關期間內決定配發、發行及處理A股及／或H股，且本公司亦在股份授權有效期內取得主管監管部門的相關批准、許可或登記(如適用)，則本公司董事會或董事長及其授權人士可在該等批准、許可或登記的有效期內完成相關配發、發行及處理工作。
- (d) 授權董事會或董事長及其授權人士根據適用法律(包括但不限於中國公司法、香港上市規則及上交所上市規則)取得行使股份授權的相關政府部門及／或監管機構(如適用)的批准。
- (e) 股份授權的有效期將自本議案在股東周年大會通過之日起至下列最早的日期(「**相關期間**」)止：
 - (i) 本議案在股東周年大會通過之日後12個月屆滿之日；
 - (ii) 二零一九年度股東周年大會結束之日；或
 - (iii) 股東於股東大會上通過批准特別決議案撤銷或修訂根據本議案授予的股份授權之日。
- (f) 授權董事會或董事長及其授權人士批准、簽訂及作出或促使簽訂及作出其認為與根據股份授權而配發、發行及處理任何新股有關的任何文件、契約及事宜、辦理必要手續、採取其他必要的行動。

股東周年大會通告

- (g) 授權董事會或董事長及其授權人士在新股配發及發行完成後，根據本公司新股配發及發行的方式、種類、數目及本公司當時股權結構，增加本公司註冊資本並對公司章程做出適當及必要的修訂。」

13. 「審議及批准《關於給予公司董事會回購H股股份一般性授權的議案》如下：

- (a) 在下文(b)及(c)段的規限下，董事於有關期間(定義見下文(d)段)內按照中國政府或證券監管機構、香港聯交所或任何其他政府或監管機構的所有適用法律、法規及規例及／或規定，行使本公司全部權力在香港聯交所回購已發行H股股份；
- (b) 根據上文(a)段的批准，在有關期間獲授權回購的H股股份數目不得超過於本決議案獲通過當日已發行H股股份數目的10%；
- (c) 上文(a)段的批准須待下列條件獲達成後，方為作實：
- (i) 本公司將於A股股東類別會議(或其續會日期(如適用))及H股股東類別會議(或其續會日期(如適用))，以與本段(惟本(c)(i)分段除外)所載決議案的相同條款通過特別決議案；
- (ii) 本公司已按照中國法律、法規及規例的規定取得全部有權監管機構(如適用)所須的批文；及
- (iii) 根據公司章程第二十七條所載的通知程序，本公司任何債權人並無要求本公司清償債務或就任何尚欠債權人的款項提供償債擔保(或如本公司任何債權人要求本公司清償債務或提供償債擔保，本公司已全權決定清償債務或就有關欠款提供擔保)；

股東周年大會通告

- (d) 就本特別決議案而言，「有關期間」乃指本特別決議案獲通過當日起至下列較早時限止期間：
- (i) 本公司二零一九年度股東周年大會結束時；或
 - (ii) 於任何股東大會或其類別大會上通過特別決議案撤回或修訂本特別決議案所述的授權之日；及
- (e) 在取得所有中國相關政府機構批准回購該等H股股份的情況下，授權董事會：
- 1. 制定並實施具體回購方案，包括但不限於回購價格、回購數量等，決定回購時機、回購期限等；
 - 2. 按照有關法律、法規及規範性文件的規定和公司章程規定通知債權人並進行公告；
 - 3. 開立境外股票賬戶並辦理相應外匯變更登記手續；
 - 4. 根據監管機構和上市地證券交易所的要求，履行相關的批准、備案程序；
 - 5. 辦理回購股份的註銷程序，減少本公司註冊資本，對公司章程有關股本總額、股權結構等相關內容進行修改，並履行中國境內外法定的有關登記、備案手續；及
 - 6. 簽署及辦理其他與回購股份相關的文件及事宜。」
14. 「審議及批准《關於公司本次重大資產購買符合上市公司重大資產重組條件的議案》。」
15. 「審議及批准《關於公司本次重大資產購買方案的議案》。」
16. 「審議及批准《關於公司本次重大資產購買不構成關聯交易的議案》。」

股東周年大會通告

17. 「審議及批准《關於公司本次重大資產購買不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》第十三條規定的借殼上市的議案》。」
18. 「審議及批准《關於公司本次重大資產購買符合《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》第四條規定的議案》。」
19. 「審議及批准《關於公司本次重大資產購買股票價格波動是否達到〈關於規範上市公司信息披露及相關各方行為的通知〉(證監公司字[2007]128號)第五條相關標準的說明的議案》。」
20. 「審議及批准《關於〈洛陽樂川鉛業集團股份有限公司重大資產購買報告書(草案)〉及其摘要的議案》。」
21. 「審議及批准《關於本次重大資產購買攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及填補回報措施的議案》。」
22. 「審議及批准《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次重大資產購買相關事宜的議案》。」
23. 「審議及批准《關於公司未來三年股東回報規劃(2019-2021年)的議案》。」

有關上述決議案的詳情，請參見(其中包括)本公司日期為二零一九年四月二十六日的相關公告以及本公司日期為二零一九年四月二十七日的通函。

承董事會命
洛陽樂川鉛業集團股份有限公司
李朝春
董事長

中國河南省洛陽市，二零一九年四月二十七日

於本通告日期，本公司之執行董事為李朝春先生及李發本先生；非執行董事為袁宏林先生、程雲雷先生及郭義民先生；及獨立非執行董事為王友貴先生，嚴冶女士及李樹華先生。

股東周年大會通告

附註：

- (1) 根據中國證券監督管理委員會《上市公司股東大會規則》的規定，在年度股東大會上，獨立董事應作出述職報告。該等報告將提交股東大會審議，但毋須股東作出決議。本公司二零一八年度獨立董事述職報告將載列於該通函內供股東參閱。
- (2) 根據香港上市規則的規定，除主席以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，大會上所有決議案將以投票方式進行表決，而投票結果將按照香港上市規則規定刊載於香港聯交所及本公司的網站。
- (3) 欲親身或委託代表出席股東周年大會的H股股東須於大會召開二十日前(即二零一九年五月二十四日(星期五)前)，將回執以專人、郵寄或傳真方式送回本公司位於中國主要營業地點的董事會辦公室。本公司董事會辦公室的聯繫詳情載於下文附註(10)。
- (4) 各有權出席股東周年大會並於會上投票的H股股東，均有權以書面委任一位或多位代表(不論是否為股東)代其出席股東周年大會並於會上投票。代表須以書面形式委任，並經委託人或獲書面正式授權的人士簽署。若委託人為法人團體，則授權書應加蓋法人團體印章或由其董事或獲正式授權的其他人士簽署。若委任代表的文件由委託人授權他人簽署，則該授權簽署之授權書或其他授權文件必須經公證人公證。就H股股東而言，代表委任表格及經公證人公證的授權書或其他授權文件必須於二零一九年六月十三日(星期四)下午一時正或之前(或倘股東周年大會押後舉行，則不遲於已押後的股東周年大會指定召開時間24小時前(倘適用))以郵遞或傳真方式送達本公司於香港的H股股份過戶登記處(只限於H股股東)，地址已於下文附註(9)列明。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願出席股東周年大會及其任何續會並於會上投票。
- (5) 為確定有權出席股東周年大會並於會上投票的H股股東名單，本公司將於二零一九年五月十五日(星期三)至二零一九年六月十四日(星期五)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記，該期間將不辦理H股股份過戶手續。凡於二零一九年五月十四日(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並於會上投票。為釐定H股股東符合資格出席臨時股東大會並於會上投票，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，連同有關H股股票，無論如何須不遲於二零一九年五月十四日(星期二)下午四時三十分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。
- (6) 為確定可獲派發擬派末期股息的H股股東名單，本公司將於二零一九年六月二十五日(星期二)至二零一九年六月二十八日(星期五)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記，該期間將不辦理H股股份過戶手續。於二零一九年六月二十八日(星期五)(即基準日)名列本公司H股股東名冊的H股股東將可獲派發擬派末期股息。為釐定H股股東獲派發擬派末期股息的資格，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，務必於二零一九年六月二十四日(星期一)下午四時三十分前送達本公司的香港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。

股東周年大會通告

- (7) 股東或其委任代表出席股東周年大會時應出示本人身份證明。若委任代表出席，該代表還應出示其代表委任表格副本或委託書及授權書副本(如適用)。
- (8) 凡根據代表委任表格條款進行的表決，即使委託人已經去世或已喪失行為能力或代表委任表格已被撤回或簽署代表委任表格的授權已被撤回，或代表委任表格所涉及的股份已轉讓，均為有效的表決，除非本公司於股東周年大會召開前收到上述事宜的書面通知。
- (9) 本公司的H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址及聯繫資料為：

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

- (10) 本公司位於中國主要營業地點的董事會辦公室的地址及聯繫資料為：

中華人民共和國
河南省
洛陽市
欒川縣
城東新區
畫眉山路
伊河以北
郵政編碼：471500
電話：(+86)379 6860 3993
傳真：(+86)379 6865 8017

股東周年大會預計不超過一日。出席股東周年大會的股東或代表的交通及住宿開支自理。

* 僅供識別



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)

二零一九年第二次H股股東類別會議通告

茲通告洛陽樂川鉬業集團股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零一九年六月十四日(星期五)緊隨本公司二零一八年度股東周年大會(「股東周年大會」)及二零一九年第二次A股股東類別會議(「A股股東類別會議」)(及其任何續會)結束後，假座中華人民共和國(「中國」)河南省洛陽市洛龍區開元大道239號鉬都利豪國際飯店國際會議廳舉行二零一九年第二次H股股東類別會議(「H股股東類別會議」)，藉以審議及酌情通過下列決議案(無論有否修訂)。除非另有定義，本通告所使用詞彙與本公司日期為二零一九年四月二十七日之通函所定義者具有相同涵義。

特別決議案

1. 「審議及批准關於給予公司董事會回購H股股份一般性授權的議案如下：
 - (a) 在下文(b)及(c)段的規限下，董事於有關期間(定義見下文(d)段)內按照中國政府或證券監管機構、香港聯交所或任何其他政府或監管機構的所有適用法律、法規及規例及／或規定，行使本公司全部權力在香港聯交所回購已發行H股股份；
 - (b) 根據上文(a)段的批准，在有關期間獲授權回購的H股股份數目不得超過於本決議案獲通過當日已發行H股股份數目的10%；

二零一九年第二次H股股東類別會議通告

- (c) 上文(a)段的批准須待下列條件獲達成後，方為作實：
- (i) 本公司將於股東周年大會(或其續會日期(如適用))及A股股東類別會議(或其續會日期(如適用))，以與本段(惟本(c)(i)分段除外)所載決議案的相同條款通過特別決議案；
 - (ii) 本公司已按照中國、法規及規例的規定取得全部有權監管機構(如適用)所須的批文；及
 - (iii) 根據公司章程第二十七條所載的通知程序，本公司任何債權人並無要求本公司清償債務或就任何尚欠債權人的款項提供償債擔保(或如本公司任何債權人要求本公司清償債務或提供償債擔保，本公司已全權決定清償債務或就有關欠款提供擔保)；
- (d) 就本特別決議案而言，「有關期間」乃指本特別決議案獲通過當日起至下列較早時限止期間：
- (i) 本公司二零一九年度股東周年大會結束時；或
 - (ii) 於任何股東大會或其類別大會上通過特別決議案撤回或修訂本特別決議案所述的授權之日；及
- (e) 在取得所有中國相關政府機構批准回購該等H股股份的情況下，授權董事會：
- (i) 制定並實施具體回購方案，包括但不限於回購價格、回購數量等，決定回購時機、回購期限等；
 - (ii) 按照有關法律、法規及規範性文件的規定和公司章程規定通知債權人並進行公告；
 - (iii) 開立境外股票賬戶並辦理相應外匯變更登記手續；

二零一九年第二次H股股東類別會議通告

- (iv) 根據監管機構和上市地證券交易所的要求，履行相關的批准、備案程序；
- (v) 辦理回購股份的註銷事宜，減少本公司註冊資本，對公司章程有關股本總額、股權結構等相關內容進行修改，並履行中國境內外法定的有關登記、備案手續；及
- (vi) 簽署及辦理其他與回購股份相關的文件及事宜。」

承董事會命
洛陽樂川鋁業集團股份有限公司
李朝春
董事長

中國河南省洛陽市，二零一九年四月二十七日

於本通告日期，本公司之執行董事為李朝春先生及李發本先生；非執行董事為袁宏林先生、程雲雷先生及郭義民先生；及獨立非執行董事為王友貴先生，嚴冶女士及李樹華先生。

附註：

- (1) 根據香港上市規則的規定，除主席以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，會議上所有決議案將以投票方式進行表決，而投票結果將按照香港上市規則規定刊載於香港聯交所及本公司的網站。
- (2) 欲親身或委託代表出席H股股東類別會議的H股股東須於會議召開二十日前(即二零一九年五月二十四日(星期五)前)，將回執以專人、郵寄或傳真方式送回本公司位於中國主要營業地點的董事會辦公室。本公司董事會辦公室的聯繫資料載於下文附註(8)。
- (3) 各有權出席H股股東類別會議並於會上投票的本公司H股股東，均有權以書面委任一位或多位代表(不論是否為股東)代其出席H股股東類別會議並於會上投票。代表須以書面形式委任，並經委託人或獲書面正式授權的人士簽署。若委託人為法人團體，則授權書應加蓋法人團體印章或由其董事或獲正式授權的其他人士簽署。若委任代表的文件由委託人授權他人簽署，則該授權簽署之授權書或其他授權文件必須經公證人公證。就H股股東而言，代表委任表格及經公證人公證的授權書或其他授權文件必須於二零一九年六月十三日(星期四)下午一時正或之前(或倘H股股東類別會議押後舉行，則不遲於已押後的H股股東類別會議指定召開時間24小時前)以郵遞或傳真方式送達本公司於香港的H股股份過戶登記處(只限於H股股東)，地址已於下文附註(7)列明。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願出席H股股東類別會議及其任何續會並於會上投票。

二零一九年第二次H股股東類別會議通告

- (4) 為確定有權出席H股股東類別會議並於會上投票的H股股東名單，本公司將於二零一九年五月十五日(星期三)至二零一九年六月十四日(星期五)止期間(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記，該期間將不辦理H股股份過戶手續。凡於二零一九年五月十四日(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H股股東類別會議並於會上投票。為釐定H股股東符合出席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，務必於二零一九年五月十四日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的香港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。
- (5) 股東或其委任代表出席H股股東類別會議時應出示本人身份證明。若委任代表出席，該代表還應出示其代表委任表格副本或委託書及授權書副本(如適用)。
- (6) 凡根據代表委任表格條款進行的表決，即使委託人已經去世或已喪失行為能力或代表委任表格已被撤回或簽署代表委任表格的授權已被撤回，或代表委任表格所涉及的股份已轉讓，均為有效的表決，除非本公司於H股股東類別會議召開前收到上述事宜的書面通知。
- (7) 本公司的H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址及聯繫資料為：

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

- (8) 本公司位於中國主要營業地點的董事會辦公室的地址及聯繫資料為：

中華人民共和國
河南省
洛陽市
樂川縣
城東新區
畫眉山路
伊河以北
郵政編碼：471500
電話：(+86)379 6860 3993
傳真：(+86)379 6865 8017

H股股東類別會議預計不超過一日。出席H股股東類別會議的股東或代表的交通及住宿開支自理。

* 僅供識別