



# 中國大冶有色金屬礦業有限公司

China Daye Non-Ferrous Metals Mining Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：00661



**2019**  
年報

# 礦產資源



## 新疆礦山

烏恰縣

5 薩熱克銅礦

## 湖北礦山

大冶市

1 銅綠山礦

2 銅山口礦

陽新縣

3 豐山礦

4 赤馬山礦

# 目錄

- 2 公司資料
- 3 董事及高級管理層簡歷
- 5 主席報告
- 10 管理層討論及分析
- 22 董事會報告
- 60 企業管治報告
- 73 獨立核數師報告
- 77 綜合損益及其他全面收益表
- 78 綜合財務狀況表
- 80 綜合權益變動表
- 82 綜合現金流量表
- 84 綜合財務報表附註
- 172 釋義



## 董事會

### 執行董事：

王焱先生(主席)(於二零一九年四月二十三日獲委任)

龍仲勝先生(行政總裁)

余利明先生

陳峙森先生(於二零一九年六月二十一日獲委任)

### 獨立非執行董事：

王國起

王岐虹

劉繼順

## 審核委員會／薪酬委員會

王國起(主席)

王岐虹

劉繼順

## 提名委員會

王焱(主席)

王國起

王岐虹

劉繼順

## 公司秘書

黃日東

## 法律顧問

香港法律：

普衡律師事務所

百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司

交通銀行股份有限公司

## 註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港

九龍廣東道33號

中港碼頭

中港城第三座

16樓10B室

## 主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

The Belvedere Building

69 Pitts Bay Road

Pembroke HM 08

Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心

22樓

## 股份代號

661

# 董事及高級管理層簡歷

## 執行董事

**王焱先生**，49歲，於一九九四年畢業於東北大學金屬冶金系稀土專業（大學本科），並於二零零五年取得清華大學工商管理碩士專業（碩士研究生）。於一九九四年，王先生開始其事業。於二零零五年七月至二零一九年一月期間，王先生於本公司的最終控股公司中國有色礦業企業發展部任職，並於二零一六年十月至二零一九年一月期間擔任企業發展部部門主任。王先生於二零一九年一月起擔任母公司總經理及黨委副書記，於二零一九年四月起擔任大冶金屬之董事及總經理。王先生擁有逾二十年企業管理經驗。

**龍仲勝先生**，57歲，自二零一二年起擔任本公司行政總裁及執行董事。龍先生於一九八七年畢業於中南大學並取得選礦工程學學士學位，並持有中南大學選礦工程碩士學位，並為一名高級選礦工程師。於一九八七年，彼於中國豐山礦開始其礦山工程事業，並於一九九八年至二零零二年出任豐山礦之礦長。於二零零六年至二零零八年期間，彼曾擔任中國銅綠山礦之礦長。龍先生於二零一七年十月獲委任為大冶金屬董事。彼亦為本公司的直接控股股東中時發展有限公司董事及母公司僱員。龍先生擁有逾三十年礦山行業的管理經驗。

**余利明先生**，47歲，自二零一八年起為本公司執行董事。余先生於一九九二年畢業於黃石市工業學校機械製造工藝及設備專業，並於二零一零年取得中央廣播電視大學（現時稱為國家開放大學）金融學學士學位。於一九九二年，余先生於豐山礦開始其事業。於二零一零年一月至二零一六年二月出任大冶金屬營銷公司總經理及於二零一六年二月至二零一八年一月期間擔任母公司的商務部總經理。余先生於二零一七年獲委任為母公司的副總經理及大冶金屬的董事。余先生在有色金屬行業從業逾二十年，在有色金屬原料採購、產品銷售、大宗商品交易等業務領域具有豐富的工作經驗。

**陳峙淼先生**，44歲。陳先生於一九九六年畢業於湖北財經高等專科學校主修國有資產管理專業，並於二零零三年取得中南財經政法大學會計學學士學位及於二零一二年取得武漢大學會計專業碩士學位。於一九九六年，陳先生於大冶金屬開始其事業。於二零一零年一月至二零一八年一月期間出任大冶金屬財務部主任及於二零一八年一月至二零一八年四月期間擔任母公司的財務部主任。於二零一八年四月至二零一九年五月期間出任中國有色礦業全資附屬公司中國十五冶金建設集團有限公司總會計師及黨委常委。陳先生於二零一九年五月獲委任為母公司的總會計師，並獲委任為大冶金屬的董事及總會計師。陳先生在有色金屬行業從業逾二十年，在會計及財務相關領域具有豐富的工作經驗。

# 董事及高級管理層簡歷

## 獨立非執行董事

**王國起先生**，58歲，自二零零六年起為本公司獨立非執行董事。王先生為中國註冊會計師協會合資格會計師，於不同行業之會計及金融擁有廣泛經驗。彼現為中國華安德會計師事務所之管理合夥人。王先生分別於一九八二年及一九八五年獲得中國人民大學之財務會計學學士學位及碩士學位，並持有英國倫敦大學哲學博士學位。

**王岐虹先生**，65歲，自二零零六年起擔任本公司獨立非執行董事。王先生先前就職於前中華人民共和國郵電部物資局和中國郵電器材總公司，於一九九一年由郵電部派駐香港，先後擔任郵電部駐港公司普泰發展有限公司副總經理，同強有限公司副總經理（註：同強有限公司參與了香港數碼通電訊（股份代號：00315）的組建成立工作，同時也參與了中國移動（股份代號：00941）在香港的上市工作）。王先生自一九七六年起參與了大量中國郵電現代化進口和技術引進工作，包括簽署中國第一套移動通信設備的引進項目，是我國通信現代化的重要參與者。王先生先後分別畢業於遼寧大學和國際經濟管理學院（現在該學院已與外經貿大學合併）。

**劉繼順先生**，62歲，現為中南大學教授及博士生導師，自二零一四年七月以來一直擔任本公司獨立非執行董事。劉先生分別於一九八二年一月、一九八六年七月及一九八九年七月獲得南京大學之地質學學士學位、地質學碩士學位及地球科學博士學位。彼於一九八二年一月獲分配至中國核工業集團公司長沙230研究所工作，於一九八九年十月至一九九一年十月期間於中南工業大學（其後併入中南大學）地質勘探礦業石油博士後流動站擔任研究人員，於一九九一年十一月加入中南大學擔任地質學講師，其後晉升為教授。彼致力於成礦理論研究與找礦實踐，專長為區域成礦學、找礦系統工程學與礦業開發可行性評價，合作發現中國甘肅青崖溝金礦和中國新疆卡拉塔格銅金礦產地。劉先生曾於多間公司擔任多個地質學相關職位。例如，彼曾兼任中國有色金屬工業總公司三江找礦工程綜合研究組長以及西南有色地勘局、雲南銅業集團、湖北黃麥嶺磷化工集團、廣東雲浮硫鐵礦集團、新疆有色中南大學聯合研究院、蒙自礦冶與桂新礦業有限公司的顧問，亦曾擔任中國雲南臨滄市礦業開發顧問及廣東省企業科技特派員。彼亦為國家自然科學基金委第十三屆和第十四屆專家評審組成員。

## 高級管理層

**陳志友先生**，56歲，自二零一六年二月起擔任本公司副總裁，負責質量管理、計量管理、金屬平衡管理及品牌建設工作。陳先生擁有逾36年重金屬冶煉專業經驗。二零零六年十一月至二零一二年十二月擔任稀貴金屬廠廠長。自二零一一年五月起擔任大冶金屬副總經理及黨委委員。於母公司自二零一二年十二月起擔任黨委委員及自二零一九年八月起擔任總經理助理。彼於一九八四年畢業於長沙冶金工業學校重金屬冶煉專業。於二零一四年取得湖北省委黨校經濟管理專業研究生。

# 主席報告



王焱  
董事會主席

各位股東：

本人謹代表中國大冶有色金屬礦業有限公司董事會欣然向本公司股東呈報本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度報告。

截至二零一九年十二月三十一日止年度收入約為人民幣32,805,685,000元（二零一八年：人民幣30,749,010,000元），同比增加約6.69%，年內溢利約人民幣173,548,000元（二零一八年：虧損人民幣86,602,000元），同比增加約人民幣260,150,000元，此增長主要由於(i)黃金白銀等稀貴金屬產品之價格上漲；(ii)礦產陰極銅產量提高增加效益；及(iii)收到提早退休人員之政府補助所致。

本集團2019年全年共生產礦山銅約2.95萬噸，與上年同期減少約1.67%；陰極銅約53.31萬噸，同比增長約6.53%；稀貴金屬產品約1,273.03噸（其中黃金約10.66噸、白銀約1,226.97噸、鉑約21.00公斤、鈾約305.00公斤及碲約35.07噸），同比增長約16.34%；生產硫酸等化工產品約117.83萬噸（其中硫酸約117.45萬噸、硫酸鎳約463.46噸、硫酸銅約3,138.37噸、粗硒約197.11噸）同比增長約15.34%；鐵精礦約22.41萬噸，同比減少約8.72%；鋁精礦約78.06噸，同比減少約5.68%。



於二零一九年，宏觀經濟形勢更加複雜多變，銅行業面臨嚴峻挑戰，特別是銅冶煉加工費和硫酸價格大幅下滑對實現全年經營目標造成了巨大壓力。在此背景下，我們頂住壓力，奮力拼搏，迎難而上，以市場化目標和措施改進和國有資產監督管理委員會（「國資委」）企業改革行動，全力以赴做好「降本增效、風險防控、優化審計、深化改革、能力提升、民生改善」，各項工作取得新成效。

## （一）提質增效，經營目標全面完成

澳斯麥特熔煉爐實現三年兩修，爐壽達到行業領先水平，冶化系統開風時率達到95.5%，為投產以來最高。本公司科學安排生產，及時彌補了產量缺口。經濟指標穩步提升，實現技術創效。成本費用持續下降，實現降本增效。市場開拓穩步推進，實現市場創效。

## （二）突出主業，產業佈局持續優化

礦山開拓工程超額完成全年計劃目標。40萬噸項目如期進行。深挖規模、技術、人才、區位、管理等比較優勢，實現投資論證模式創新。二零一九年初完成了項目可行性研究報告評審，為項目推進奠定了基礎。循環經濟成為亮點。澳斯麥特熔煉爐協同處置電路板項目發揮冶煉系統協同效應，該項目獲得國家生態環境部與聯合國開發計劃署合作開發的全球環境基金人民幣217萬元資金支持。



# 主席報告



## (三) 深化改革，重點領域取得突破

以提升效益、提高效率、增強活力為核心，推進黨委企業改革行動和全面深化改革。優化組織架構，對全體中層管理人員進行了全面考核、擇優選用，職務職級改革平穩推進，進一步拓寬了管理技術人員的職業發展通道。精簡管理層及企業架構取得新進展，按照市場化對標要求，建立分層定位、分級管理的「6+2」管控模式，對總部和各單位職能機構持續進行調整和優化，並重新核定了機構及定員。妥善處理改制遺留問題，完成了銅綠山礦、銅山口礦大集體改制人員安置工作。持續推進扭虧治虧工作。

## (四) 防控風險，實現合規運營

持續優化本公司制度體系，集中編制《公司制度選編》，強化重要制度的執行落實。制定了《公司制度管理辦法》，建立制度框架清單，統一規範制度管理。抓好經營風險防控。出臺了《加強財務監督管理的指導意見》，強化了資金監管，形成了財務審計巡視工作機制。制定《違規經營投資責任追究實施辦法》，強化追責問責，提升合規經營意識，健全完善風險防控體系。完成了銅綠山礦尾礦庫閉庫工程，開展了銅綠山礦區

井下水患治理。銅山口礦和新疆薩熱克銅礦完成了綠色礦山創建工作，與豐山銅礦一併納入國家綠色礦山名錄，推進了礦山綠色發展。築牢廉潔風控底線。對工程建設、投資決策、物資採購等重點領域和關鍵環節的制度進行梳理，進一步完善監督制約防控措施。建立採購管理體系，將廉潔防控要求融入物資採購經營的各個環節，通過監督、檢查、考核強化制度約束力。

## (五) 培育人才，強化能力支撐保障

持續加強能力提升、人才引進、科技創新、基礎管理工作，為高質量趕超發展提供支持。

持續開展管理技術人員輪訓，進一步提升管理人員綜合能力和業務素質，選派技術管理人員深度參與40萬噸項目前期設計及智能工廠建設思路研究，強化了實踐鍛煉。新成立會計專業委員會，加強相互學習溝通交流，推進財務與業務融合，更好地為重大決策、重大項目、專業管理提供支持。不斷強化人才培養，開展公司領導與青年人才結對。出臺人才引進薪酬和購房激勵政策，不斷拓寬各類人才引進渠道，招聘各類人才，緩解人才緊缺。做好內部人才選拔，提供人力資源支持和保障。持續推進科技創新。系統修訂公司《科研管理辦法》、《科技獎勵辦法》和《技術委員會考核辦法》，完善了技術創新激勵機制。

二零二零年一月底，COVID-19病毒開始在中國湖北省武漢市蔓延，作為本集團總部基地的黃石市也受到一定威脅。本集團採取嚴密防控措施，不斷採購員工上班需要的口罩、消毒液、防護服等物資，每天收集統計員工的體溫及身體其他指標情況，不間斷提示員工注意衛生防疫等事項，保護了生產基地員工的健康。在疫情期間，各項生產原料採購和產品銷售工作正常進行，產品連續生產得到保證。經過政府及全體市民努力，現在黃石地區連續多天新增病例為零，疫情已經得到控制。當前本集團繼續對疫情保持高度戒備，各項生產經營工作正常進行之中。

當今世界面臨百年未有之大變局，而且世界大變局加速演變的特徵更趨明顯，全球資源民族主義與保護主義抬頭，中美貿易摩擦呈現出長期性、全域性和複雜性，我國正處在轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，結構性、體制性、周期性問題相互交織，影響持續深化，宏觀形勢複雜多變，不穩定不確定因素增多，風險挑戰加劇。

# 主席報告

我國步入工業化中後期，有色金屬產品消費接近峰值，增速放緩。目前雖然銅產量、表觀消費量、絕對消費量仍在增長，但是每萬億產值的銅消費強度已經在下降，預計精銅消費需求量可能在「十四五」期間達到平臺期，並出現拐點。與此同時，國內銅冶煉規模快速擴張的態勢仍在加劇，未來通過兼併重組化解過剩產能，提高產業集中度成為大勢所趨。鋼鐵行業兼併重組、市場出清為行業的可持續健康發展創造了市場機制和外部條件。因此，隨著經濟下行壓力加大和銅行業競爭加劇，在銅冶煉加工費大幅下降及流動性收緊等因素的共同作用下，重組整合的機遇隨時可能出現。

世界經濟越複雜、經濟下行壓力越大，傳導到市場，競爭會越激烈，公司二零二零年目標確定為成本管控，降成本為核心，推動提質增效。我們要未雨綢繆，因時而動、應勢而變，以更加開放的姿態，積極把握行業重組整合的戰略機遇。要做好應對困難的準備，同時加大風險防控力度，實現穩健發展。要高度關注行業變化，力爭在可行的重組整合機遇出現時把握好機會。

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

## 董事會主席

王焱

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得約人民幣32,805,685,000元（二零一八年：人民幣30,749,010,000元）的收入，較去年增加約6.69%，主要是由於(i)黃金白銀等稀貴金屬產品之價格上漲；(ii)礦產陰極銅產銷量提高所致。

### 銷售及所提供服務成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團銷售及所提供服務成本約為人民幣31,788,017,000元（二零一八年：人民幣29,806,274,000元），較去年增加約6.65%，主要由陰極銅產銷量增長所致。

### 毛利

毛利約為人民幣1,017,668,000元，較二零一八年同期約人民幣942,736,000元增加約7.95%。毛利增加主要由黃金白銀等稀貴金屬產品之價格上漲所致。

### 其他收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收入約為人民幣160,719,000元（二零一八年：人民幣75,704,000元），較去年增加約112.30%，主要由收到提早退休人員之政府補助所致。

### 其他經營開支

其他經營開支約為人民幣8,295,000元，較二零一八年同期約人民幣111,488,000元減少約92.56%。有關減少主要由於就提早退休責任計提額外撥備下滑所致。

### 其他收益及虧損

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損錄得收益淨額約人民幣13,802,000元（二零一八年：虧損淨額人民幣121,132,000元），較去年增加約人民幣134,934,000元。有關增加主要由於匯兌虧損及出售資產影響減少所致。

### 所得稅開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，所得稅開支約為人民幣52,697,000元（二零一八年：人民幣40,152,000元），較去年增加約31.24%，主要由於與去年相比遞延稅項開支增加所致。

### 每股溢利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，每股基本溢利為人民幣0.82分（二零一八年：虧損人民幣0.56分）。

# 管理層討論及分析

## 礦產資源及礦石儲量

於二零一九年十二月三十一日，本公司共持有五座礦山，位於湖北及新疆。

下表列載各座礦山於二零一九年十二月三十一日之礦產資料。

## 豐富優質的礦產資源

	湖北礦山						新疆礦山			
	銅綠山礦		豐山礦		銅山口礦		赤馬山礦		薩熱克銅礦	
地理位置	大冶市		陽新縣		大冶市		陽新縣		烏恰縣	
所有權	95.35%		95.35%		95.35%		95.35%		55%	
總面積約數(平方公里)	4.76		2.35		1.53		0.44		1.29	
開始營運年份	1971年		1972年		1984年		1958年		2017年	
可開採具有經濟價值之金屬	銅、黃金、 白銀及鐵		銅、黃金、 白銀及鉬		銅、黃金、 白銀及鉬		銅、黃金、 白銀及鉬		銅、白銀	
主要產品	銅精礦 (含黃金、白銀)、 鐵精礦		銅精礦 (含黃金、白銀)、 鉬精礦		銅精礦 (含黃金、白銀)、 鉬精礦		銅精礦 (含黃金、白銀)、 鉬精礦		銅精礦 (含白銀)	
平均銅品位	1.22%		0.8%		0.7%		0.85%		1.03%	0.82%
JORC分類	控制	推斷	控制	推斷	控制	推斷	控制	推斷	控制	推斷
礦石量(百萬噸)	14	19	8.9	22	36	17	0.297	0.256	14.81	1.9
資源金屬量										
銅(噸)	170,000	210,000	65,000	150,000	240,000	100,000	1,640	3,040	153,185	15,390
鐵(百萬噸)	2.7	3.9	-	-	-	-	-	-	-	-
鉬(噸)	-	-	400	2,700	3,300	3,400	2	35	-	-
黃金(盎司)	240,000	310,000	-	-	-	-	-	-	-	-
白銀(千盎司)	2,000	3,400	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(2) 資源量及／或儲量的年度更新乃基於《中國湖北省大冶三個銅礦項目礦產資源量和礦石儲量陳述》報告作出的相應更新。

(3) 資源量均根據截至二零一九年十二月三十一日(銅綠山礦、豐山礦、銅山口礦及薩熱克銅礦)及二零一六年十二月三十一日(赤馬山礦)之信息估計。自二零一六年十二月三十一日至二零一九年十二月三十一日，赤馬山礦之估計並無重大變動。

# 管理層討論及分析

## 銅綠山項目概況

於二零一九年十二月三十一日，銅綠山項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

### 資源與儲量概況 (JORC準則)

JORC分類	銅及鐵			黃金及白銀		
	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Fe (%)	數量 (百萬噸)	Au 克／噸	Ag 克／噸
<b>資源(CuEq≥0.5%)</b>						
控制	14	1.2	20	9.3	0.8	6.8
推斷	19	1.1	21	13	0.8	8.3
<b>合計</b>	<b>33</b>	<b>1.2</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>0.8</b>	<b>7.6</b>
<b>儲量(CuEq≥0.79%)</b>						
推定(採礦權範圍內)	8.1	1.1	17.5	8.1	0.5	3.3
推定(勘探權範圍內)	2.6	1.1	15.3	2.6	0.5	6.8
<b>推定合計</b>	<b>10.8</b>	<b>1.1</b>	<b>17.0</b>	<b>10.8</b>	<b>0.5</b>	<b>4.1</b>

附註：

- (1) 詳情請參閱第16頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

## 豐山項目概況

於二零一九年十二月三十一日，豐山項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

### 資源與儲量概況 (JORC準則)

JORC分類	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Mo (%)	金屬量	
				Cu (噸)	Mo (噸)
<b>資源(CuEq≥0.3%)</b>					
控制	8.9	0.7	0.004	65,000	400
推斷	22	0.7	0.012	150,000	2,700
<b>合計</b>	<b>31</b>	<b>0.7</b>	<b>0.01</b>	<b>220,000</b>	<b>3,100</b>
<b>儲量(CuEq≥0.43%)</b>					
推定(採礦權範圍內)	5.4	0.7	0.003		
<b>推定合計</b>	<b>5.4</b>	<b>0.7</b>	<b>0.003</b>		

附註：

- (1) 詳情請參閱第16頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

# 管理層討論及分析

## 銅山口項目概況

於二零一九年十二月三十一日，銅山口項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

### 資源與儲量概況 (JORC準則)

邊界品位	JORC分類	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Mo (%)
<b>資源</b>				
牌照範圍內	控制	3.1	0.6	0.01
露天礦區	推斷	0.1	0.3	0.014
<b>CuEq≥0.13%</b>	<b>合計</b>	<b>3.1</b>	<b>0.6</b>	<b>0.01</b>
牌照範圍內	控制	33	0.7	0.009
地下礦區	推斷	12	0.6	0.014
<b>CuEq≥0.4%</b>	<b>合計</b>	<b>44</b>	<b>0.7</b>	<b>0.01</b>
牌照範圍外	控制	0.2	0.9	0.009
地下礦區	推斷	5.0	0.6	0.035
<b>CuEq≥0.4%</b>	<b>合計</b>	<b>5.2</b>	<b>0.6</b>	<b>0.034</b>
合計	控制	36	0.7	0.009
露天及地下礦區	推斷	17	0.6	0.02
<b>牌照範圍內及外</b>	<b>合計</b>	<b>52</b>	<b>0.7</b>	<b>0.013</b>
<b>儲量</b>				
露天礦區 (CuEq≥0.17%)	推定	2.6	0.50	0.011
地下礦區 (CuEq≥0.50%)	推定	14.5	0.7	0.006
	<b>合計</b>	<b>17.1</b>	<b>0.67</b>	<b>0.006</b>

附註：

(1) 詳情請參閱第16頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

# 管理層討論及分析

## 赤馬山項目概況

於二零一九年十二月三十一日，赤馬山項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

### 資源與儲量概況 (JORC準則)

邊界品位	JORC分類	數量 (百萬噸)	Cu (%)	Mo (%)
<b>資源</b>				
牌照範圍內	控制	0.073	0.71	0
	推斷	0.003	0.64	0.004
<b>CuEq&gt;0.3%</b>	<b>合計</b>	<b>0.076</b>	<b>0.70</b>	<b>0</b>
牌照範圍外	控制	0.224	0.50	0.001
	推斷	0.253	1.19	0.014
<b>CuEq&gt;0.3%</b>	<b>合計</b>	<b>0.477</b>	<b>0.87</b>	<b>0.008</b>
合計	控制	0.297	0.55	0.001
牌照範圍內及外	推斷	0.256	1.18	0.014
	<b>合計</b>	<b>0.553</b>	<b>0.85</b>	<b>0.007</b>
<b>儲量</b>				
	推定	0.016	0.73	0
	<b>推定合計</b>	<b>0.016</b>	<b>0.73</b>	<b>0</b>

附註：

- (1) 詳情請參閱第16頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。
- (2) 自二零一六年十二月三十一日至二零一九年十二月三十一日期間，該等估計並無重大變動。



# 管理層討論及分析

## 薩熱克項目概況

於二零一九年十二月三十一日，薩熱克項目按JORC標準之資源及儲量詳情列載如下：

### 礦產資源概要 (JORC準則)

	JORC分類	資源噸位 (百萬噸)	銅品位 (%)	銅金屬 (噸)
資源	控制	14.81	1.03	153,185
	推斷	1.9	0.82	15,390
	<b>合計</b>	<b>16.71</b>	<b>1.01</b>	<b>168,575</b>

### 礦產儲量概要 (JORC準則)

	標高 (米)	推定 噸位 (千噸)	銅 (%)	金屬量 (噸)
儲量	>=2,900	473	0.96	4,540
	2,790~2,900	682	0.80	5,453
	2,730~2,790	204	1.02	2,076
	2,670~2,730	2,553	1.58	40,465
	<=2,670	2,505	0.70	17,553
	<b>總計</b>		<b>6,418</b>	<b>1.09</b>

附註：

(1) 詳情請參閱第16頁有關用於計量該等資源及儲量數量及金屬數量之假設及參數的說明附註。

# 管理層討論及分析

上述表格附註：

- (1) 於上述表格內，Cu、Fe、TFe、Mo、CuEq、Au及Ag分別指銅、鐵、總鐵、鉬、等量銅、黃金及白銀，而t、Kt、Mt、kg、g/t、Oz及k Oz分別指噸、千噸、百萬噸、千克、克／噸、金衡盎司及千金衡盎司。詞彙「控制」、「推斷」及「推定」具有JORC準則賦予該等詞彙之涵義。
- (2) 「牌照範圍外」所述之礦產資源及礦石儲量指於有關礦山之採礦牌照所述之採礦深度許可水平之外發現之礦產資源或礦石儲量。「牌照範圍內」或「採礦權範圍內」所述之礦產資源及礦石儲量指於有關礦山之採礦牌照所述之採礦深度許可水平內發現之礦產資源或礦石儲量。
- (3) 礦產資源之定義為礦化裹層含0.13%等量銅以上，而地下開採之報告邊界品位為0.43%等量銅，露天開採為0.17%等量銅。
- (4) 銅綠山礦、豐山礦、銅山口礦之露天採礦、銅山口礦之地下採礦及赤馬山礦之礦石儲量乃分別使用最低邊界品位0.79%、0.43%、0.17%、0.50%及0.60%等量銅估計。
- (5) 等量銅乃使用預測選礦廠回採率及根據下表長期預測價格計算：

	銅綠山	豐山	銅山口	赤馬山
銅(人民幣元／噸)	36,011	35,589	35,950	48,935.00
鐵(人民幣元／噸)	650			
黃金(人民幣元／克)	267			235.00
白銀(人民幣元／克)	2.38			6.00
鉬(人民幣元／千克)		90.1		207.00

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

# 管理層討論及分析

## 勘探、開發及開採生產活動

### 活動概述

下表列載截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團於各個礦山進行之各項勘探、開發及開採生產活動：

礦山	勘探活動	開發活動	開採生產活動
銅綠山礦	水平鑽探礦進尺7,645.2米／90孔，坑探進尺1,560米／12,269立方米。	銅綠山礦-545米至-605米中段開拓工程二零一九年完成中段、分層掘進量合計15,601立方米。	銅：9,314噸 金：524公斤 銀：3,878公斤 鐵精礦：224,100噸
豐山礦	水平鑽探礦進尺3,608米／46孔，坑探進尺3,635.3米／26,423.4立方米。	豐山銅礦完成-440米中段開拓工程中段掘進量合計14,896立方米。完成南緣-440米至-550米開採工程斜坡道及中段開拓工程掘進量5,498立方米。	銅：5,131噸 金：106公斤 銀：4,007公斤 鋁：78噸
銅山口礦	水平鑽探礦進尺2,632米／39孔，坑探進尺410.3米／4,250.3立方米。	銅山口礦-220米至-280米中段開拓工程完成中段及分層平巷掘進量合計17,446立方米。	銅：6,789噸 銀：3,169公斤 鋁：0噸
赤馬山礦	二零一九年並無重大進展。		
薩熱克銅礦	<ol style="list-style-type: none"> <li>北礦帶坑內探礦，其中水平鑽探礦進尺5,073.7米／94孔；坑探進尺341.1米／2,734.3立方米。</li> <li>南礦帶勘查項目鑽孔進尺5,915.99米／20孔。</li> </ol>	薩熱克銅礦總計完成掘進量1,095.4米／10,843.6立方米。2,640米中段開拓工程累計完成掘進量143米／1,517.8立方米；2,670米中段開拓工程累計完成掘進量928.5米／9,157.2立方米；2,730米中段開拓工程累計完成掘進量23.9米／168.6立方米。	銅：8,258噸 銀：6,710公斤

# 管理層討論及分析

## 所產生之開支

於二零一九年，我們於勘探、開發及開採生產活動所產生之開支約為人民幣251,361,290元（二零一八年：人民幣1,476,160,000元），詳情列載如下：

單位：人民幣千元

礦山	經營開支	資本開支	二零一九年 合計	二零一八年 合計
銅綠山礦	548,377	279,938	816,874	598,469
豐山礦	191,091	54,708	245,799	217,268
銅山口礦	305,377	127,537	432,914	384,484
赤馬山礦	9,073	–	9,073	9,677
薩熱克銅礦	226,653	24,442	251,095	266,262
合計	1,269,131	486,625	1,755,756	1,476,160

## 勘探、開發及採礦開支

單位：人民幣千元

	銅綠山礦	豐山礦	銅山口礦	赤馬山礦	薩熱克銅礦
<b>勘探活動</b>					
鑽探及化驗	8,778	4,423	4,689	–	8,074
其他	–	–	–	–	–
小計	8,778	4,423	4,689	–	8,074
<b>開發活動(含建設礦山)</b>					
購買資產及設備	3,740	3,847	4,786	–	428
土建隧道工程及道路	264,238	46,438	102,201	–	15,941
員工成本	–	–	–	–	–
其他	3,182	–	15,862	–	–
小計	271,160	50,285	122,849	–	16,369
<b>採礦活動(含選礦)</b>					
輔助材料	34,970	11,505	30,756	–	78,031
動力供應	38,321	15,869	33,101	–	10,348
員工成本	137,601	78,030	64,278	3,759	21,183
折舊	120,859	32,140	103,756	–	71,096
稅費及資源補償費	24,821	12,477	16,539	504	12,207
外包勞務	31,432	8,859	12,704	–	–
其他(管理費用、銷售費用、 營業外支出)	160,373	32,211	44,243	4,810	33,788
小計	548,377	191,091	305,377	9,073	226,653
合計	828,315	245,799	432,915	9,073	251,096

# 管理層討論及分析

## 基建工程項目、轉包安排及採購設備

於二零一九年，本集團有關勘探、開發及開採生產活動的新訂合約及所作承諾如下：

單位：人民幣千元

礦山	基建工程項目	轉包安排	採購設備	總計
銅綠山礦	62,861	-	9,967	72,828
豐山礦	6,084	-	7,236	13,320
銅山口礦	24,379	-	7,537	31,916
赤馬山礦	-	-	-	-
薩熱克銅礦	15,941	-	484	16,425
合計	109,265	-	25,225	134,489

## 二零二零年經營目標及策略

二零二零年本集團產品產量目標為礦山銅2.87萬噸，陰極銅50.5萬噸，黃金10噸，白銀850噸，硫酸97萬噸，鐵精礦21萬噸，鉑18公斤，鈾280公斤，硫酸鎳(金屬量)400噸，粗硒180噸，碲36噸，硫酸銅3,000噸，鉬精礦80噸。

本集團將做好各方面的工作，其中主要包括：

### 開展全面成本管理

督導各單位建立完善全面成本管理體系，從源頭上著眼、過程上著手，挖掘全流程降本空間。

### 優化生產組織降成本

以本公司生產計劃為指導，統籌考慮三級礦量平衡、成本效益等因素，靈活調整生產組織方式和產量安排。冶煉廠要圍繞全年產量目標，加大冶化產業鏈核心技術的攻關和轉化應用力度，持續優化火法、濕法、化工、貴金屬四大生產系統，優化運輸模式、原料結構、能源系統。

### 加大資源開發力度，提升資源儲量

深入開展邊深部找礦，通過邊深部探礦增儲銅金屬量2萬噸以上。

### 推進原料多元化，強化冶煉協同效應

隨著循環經濟產業快速發展，效益原料市場的拓展將是提升產業競爭力的關鍵。加大高金銀物料、含鈾含鎳粗銅等原料採購力度。

# 管理層討論及分析

## 確保40萬噸項目達到進度目標

全力推展40萬噸項目建設，並同步推進組織架構、人力資源、制度流程體系的設置及優化工作，提前做好原料及人力資源保障。

## 提升企業治理水平

優化企業治理體系，完善管理體系，優化集團管控模式，強化風險防控，加強現場管理。

## 末期股息

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息。

## 權益

本公司於二零一九年十二月三十一日之已發行及繳足股本約為人民幣727,893,000元，分為17,895,579,706股每股面值0.05港元之普通股。

## 財務管理及庫務政策

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的收款及付款主要以人民幣計值。

## 流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團之受限制及已抵押銀行存款以及現金及銀行結餘約為人民幣1,546,660,000元（二零一八年：人民幣928,275,000元），大部分以人民幣計值。本集團之流動比率約為1.01（二零一八年：1.03）（按流動資產約人民幣8,324,527,000元（二零一八年：人民幣8,364,655,000元）除以流動負債約人民幣8,247,770,000元（二零一八年：人民幣8,083,411,000元）計算）。本集團於二零一九年十二月三十一日之資產負債比率約為380.75%（二零一八年：449.43%）（按債務淨額（包括銀行及其他借款、租賃負債以及承兌票據減受限制及已抵押銀行存款以及現金及銀行結餘）約人民幣9,077,575,000元（二零一八年：人民幣10,055,826,000元）除以本公司擁有人應佔權益約人民幣2,384,125,000元（二零一八年：人民幣2,237,461,000元）計算）。資產負債比率減少是由於債務淨額減少及年內盈利影響所致。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有足夠資金支付所有未償還負債以及應付營運資金需求。

## 借款

於二零一九年十二月三十一日，本集團之債務總額（包括非流動及流動銀行及其他借款及承兌票據）約為人民幣10,477,170,000元（二零一八年：人民幣10,984,101,000元）。

# 管理層討論及分析

於二零一九年十二月三十一日，本集團之銀行及其他借款約人民幣5,567,350,000元（二零一八年：人民幣5,178,212,000元）及約人民幣3,898,781,000元（二零一八年：人民幣4,837,197,000元）分別於一年內及一年後到期。本集團銀行及其他借款大部分以人民幣計值。本集團大部分銀行及其他借款以固定利率計息。

## 外匯風險

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

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

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

## 收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司重大事項

大冶金屬（本公司的非全資附屬公司）、中國十五冶金建設集團有限公司（一間於中國成立的有限公司，為中國有色礦業的全資附屬公司）、黃石新港開發有限公司（一間於中國成立的有限公司）及黃石市國有資產經營有限公司（一間於中國成立的有限公司）於二零一九年八月二十八日訂立出資協議成立陽新弘盛銅業有限公司（「合營公司」），據此大冶金屬同意向合營公司出資人民幣13億元，佔合營公司股權的52%。合營公司的業務範圍包括（其中包括）有色金屬冶煉及加工、黃金及白銀產品加工，以及有色金屬貿易等。根據出資協議的相關條款，合營公司管理層將在合營公司組成董事會及監事會及合營公司組織章程細則方面受到規管。

合營公司已同意購買位於中國湖北省黃石市陽新縣海州大道以北、河金省道以西的一幅地塊（G(2019)X022號地塊），總佔地面積約為281,356平方米的土地使用權，代價為人民幣62,440,000元。

詳情請參閱本公司二零一九年八月三十日及二零二零年一月八日公告及二零一九年十月二十五日通函。

除上文披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司重大事項。

## 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，其他存款約人民幣111,228,000元（二零一八年：人民幣69,095,000元）存放於期貨交易所及若干金融機構作為商品衍生工具及黃金遠期合約之抵押品，而其他融資以銀行存款及結餘約人民幣44,776,000元（二零一八年：人民幣66,659,000元）作抵押。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無或然負債。

本公司董事欣然提呈董事會報告以及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

## 業務回顧

本集團的本年度業務回顧及未來業務發展分別載於本年報第5至8頁的「主席報告」及第19至20頁的「管理層討論及分析」。本公司面對的主要風險及不確定因素載於第8頁的「主席報告」。

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

## 財務表現關鍵指標

本集團表現關鍵指標如下：

	二零一九年	二零一八年
毛利率	3.10%	3.07%
債務對資產比率	82.92%	85.76%
流動比率	1.01	1.03
資產週轉率	1.94	1.87

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

## 環境政策及表現

本集團認真學習貫徹落實近平總書記生態文明思想，圍繞本公司「遵規守法 綠色發展 節能減排 清潔生產」的環境方針，聚焦目標任務、堅持問題導向，持續推進清潔生產和環保管理體系運行，較好的完成了各項任務目標。

### （一）年度總體目標和管理目標基本實現

1. 總體目標完成情況：全年實現環境污染事件為零，危險廢物和放射源合規管理，廢水、廢氣達標排放，全面完成中央環保督察組交辦的環境治理任務。
2. 管理目標完成情況：環保設施運行率100%；礦山生產廢水循環利用率達到82%；冶化生產工業用水重複利用率達到98.31%；年度各項環保指標均達到目標要求。

### （二）加大環保投入，污染治理水平再上新臺階

二零一九年，本公司投入約人民幣2.4億元，用於環保項目建設、環保設施運行和保障環保監測等基礎環保管理工作。重點建設了硫酸尾氣深度脫硫系統改造及環境集煙系統電除霧項目，外排煙氣二氧化硫、顆粒物等指標明顯改善。



# 董事會報告

## 法律及規例遵守情況

本集團業務營運主要位於中國，我們須遵守對本集團有重大影響的中國法律及規例，其中主要包括下列各項：

### 能源方面

本集團依據國家相關法律法規，如《中華人民共和國節約能源法》、《中華人民共和國電力法》、《中華人民共和國水法》、《用能單位能源計量器具配備和管理通則》及《銅冶煉企業單位產品能源消耗限額》等相關規定，結合自身實際情況，從產業升級出發，大力推進節能減排。

有關能源的法律法規明確規定了能源使用的要求和準則，對本集團合規使用能源提供了依據。本集團對照相關國家、行業的標準規範要求，通過技術升級和管理提升，以推進本集團節能降耗工作為主線、提高能源利用效率為核心，優化創新能源管理方法為重點，實施能源消耗的全過程管控，有效提升了本集團節能降耗工作。於二零一九年，本集團未發生任何能源違規事件。

### 環保方面

本集團嚴格按照《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國土壤污染防治法》等環保法律法規要求，開展各項生產經營活動，日常規範建設項目環保管理、危險廢物管理和放射源管理，及污染物排放實時在線監控。於二零一九年未發生環保方面的重大違規事件。

### 安全生產方面

本集團依照《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國礦山安全法》等法律要求，落實企業安全生產主體責任，建立了ISO45001職業健康安全管理体系。本集團於二零一九年未發生重大生產安全事故。

有關環保方面及安全生產方面的以上法律法規中均有法律責任條款，規定了違反這些法律所需承擔的法律責任，包括被行政主管部門責令停止違法行為、限期改正、限制生產、停產整治、處以罰款等，嚴重者將報經相關的人民政府批准責令停業、關閉。

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

## 與客戶關係

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

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

## 與供應商關係

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

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

# 董事會報告

## 集團組織和資源

為成功落實董事會的策略，我們必須具備管理運行高效組織架構、充足的資源和所需的專業才能。我們不斷持續優化公司的組織架構，理順公司管理職能，實現組織架構精幹，業務流程完善，資源配置優化，管理運行高效的模板要求，滿足本集團近時期戰略發展的需要。截止二零一九年底，本集團僱員分佈詳情如下：

僱員年齡				
18歲以下	18至29歲	30至39歲	40至49歲	50歲或以上
-	488	2,167	2,745	552

僱員性別	
男性	女性
4,951	1,001

受聘類別	
長期	短期合約
100%	-

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

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

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

集團的內部晉升比率較外招為高，反映集團為僱員提供事業發展機會，在這方面，穩健的管理人員發展計劃及繼任規劃起了推動作用。僱員的個人發展大部分需要透過在職培訓汲取經驗，然而我們也致力於投資正規培訓及發展計劃，內容涵蓋工作技能、一般管理或督導技巧和語言等，包括由公司舉辦或參與外界的課程和會議。以下圖表按性別列出截止二零一九年十二月三十一日止年度本集團受訓僱員百分比及每名僱員平均培訓時數：

受訓僱員(%)		每名僱員 平均培訓時數
男性	女性	培訓時數
92.6	84.5	31.2

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

集團大部分營運業務的僱員自願流失率一般低於當地市場的平均水平，反映集團挽留人才卓有成就。以下圖表按年齡組別及性別列出截止二零一九年十二月三十一日止年度本集團僱員的自願流失率：

自願流失率(%)				
18歲以下	18至29歲	30至39歲	40至49歲	50歲或以上
-	0.28	0.67	0.38	0.12

自願流失率(%)		
男性	女性	總計
1.2	0.25	1.45

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

# 董事會報告

## 五年財務概要

本集團截至二零一九年十二月三十一日止五年各年的財務資料概要呈列如下。

### 綜合損益及其他全面收益表個別項目概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	<b>32,805,685</b>	30,749,010	33,529,012	38,915,713	39,361,792
下列人士應佔年內溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	<b>146,664</b>	(100,959)	(97,247)	(163,484)	(976,337)
非控股權益	<b>26,884</b>	14,357	6,056	(1,268)	(213,888)
年內溢利／(虧損)	<b>173,548</b>	(86,602)	(91,191)	(164,752)	(1,190,225)

### 綜合財務狀況表個別項目概要

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產</b>					
流動資產	<b>8,324,527</b>	8,364,655	6,805,400	6,810,935	7,577,245
非流動資產	<b>8,474,837</b>	8,607,229	9,067,141	9,285,156	8,995,000
資產總值	<b>16,799,364</b>	16,971,884	15,872,541	16,096,091	16,572,245
<b>負債</b>					
流動負債	<b>8,247,770</b>	8,083,411	6,666,410	6,644,835	7,467,210
非流動負債	<b>5,682,032</b>	6,472,459	6,678,223	6,832,157	6,321,184
負債總值	<b>13,929,802</b>	14,555,870	13,344,633	13,476,992	13,788,394
	<b>2,869,562</b>	2,416,014	2,527,908	2,619,099	2,783,851
本公司擁有人應佔權益	<b>2,384,125</b>	2,237,461	2,363,712	2,460,959	2,624,443
非控股權益	<b>485,437</b>	178,553	164,196	158,140	159,408
	<b>2,869,562</b>	2,416,014	2,527,908	2,619,099	2,783,851

## 主要業務

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

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之收入及分部資料分別載於綜合財務報表附註5及6。

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績載於本報告第77頁之綜合損益及其他全面收益表內。

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一八年：無)。本年度內並無宣派中期股息(二零一八年：無)。

## 物業、廠房及設備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

## 股本

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度股本之變動詳情載於綜合財務報表附註39。

本公司於二零一九年十二月三十一日概無尚未兌換之可換股證券、購股權、認股權證或其他類似之權利。

## 優先購股權

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

## 儲備

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

## 可分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司有保留溢利人民幣1,693,723,000元可供分派予股東。

## 購買、出售或贖回上市證券

於回顧年度，本公司概無贖回其任何上市證券，而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市證券。

# 董事會報告

## 董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本報告日期之董事為：

## 執行董事

王焱先生(主席)(於二零一九年四月二十三日獲委任)

龍仲勝先生(行政總裁)

余利明先生

陳峙淼先生(於二零一九年六月二十一日獲委任)

譚耀宇先生(於二零一九年五月十七日辭任)

翟保金先生(於二零一九年四月二十三日辭任)

## 獨立非執行董事

王國起

王岐虹

劉繼順

翟保金先生因其他事務而辭任執行董事，自二零一九年四月二十三日起生效。王焱先生獲委任為執行董事，自二零一九年四月二十三日起生效。

譚耀宇先生因其他事務而辭任執行董事、董事會主席及提名委員會主席，自二零一九年五月十七日起生效。執行董事王焱先生獲委任為董事會主席及提名委員會主席，自二零一九年五月十七日起生效。

陳峙淼先生獲委任為執行董事，自二零一九年六月二十一日起生效。

根據本公司之公司細則第86(2)條規定，任何為填補董事會臨時空缺而獲委任為董事的人士將一直留任直至下屆股東週年大會為止，屆時符合資格重選連任。因此，陳峙淼將於應屆股東週年大會退任，並符合資格且願意於應屆股東週年大會重選連任。

根據本公司之公司細則第87(2)條規定，於每屆本公司股東週年大會上，當時三分一董事須輪值退任。根據本公司之公司細則第87(3)條規定，退任董事符合資格重選連任。因此，王焱、余利明及劉繼順各自將於應屆股東週年大會退任，並符合資格且願意於應屆股東週年大會重選連任。

## 董事服務合約

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

## 董事及最高行政人員於證券之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事與最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司或聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	權益性質	股份數目	股權概約百分比(%) (附註2)
王岐虹	實益擁有人	個人	594,000	0.00
	配偶權益	個人	1,000,000 (附註1)	0.01
王國起	實益擁有人	個人	600,000	0.00

附註：

- 根據證券及期貨條例第XV部，王岐虹先生被視為透過其配偶耿爽女士而於1,000,000股股份中擁有權益。
- 股權百分比乃根據本公司二零一九年十二月三十一日已發行股份17,895,579,706股計算。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日概無本公司董事、最高行政人員或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份或債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊或根據標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 主要股東於證券之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，就董事所知，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益：

## 於本公司股份／相關股份之好倉

股東名稱	身份	股份／相關股份數目	於二零一八年十二月三十一日佔全部已發行股份之概約百分比
中時發展有限公司	實益擁有人	11,962,999,080股	66.85% (附註3)
大冶有色金屬集團控股有限公司	受控制法團權益	11,962,999,080股 (附註1)	66.85% (附註3)
中國信達(香港)資產管理有限公司	實益擁有人	936,953,542股	5.24% (附註3)
中國信達資產管理有限公司	受控制法團權益	936,953,542股 (附註2)	5.24% (附註3)

附註：

1. 該等股份由中時發展有限公司持有，而中時發展有限公司之全部已發行股本則由母公司實益擁有。
2. 該等股份由中國信達(香港)資產管理有限公司持有，而中國信達(香港)資產管理有限公司之全部已發行股本則由中國信達資產管理有限公司實益擁有。
3. 股權百分比乃根據本公司二零一九年十二月三十一日已發行股份17,895,579,706股計算。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事概不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份、相關股份或債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益或淡倉。

## 董事於重要交易、安排或合約之重大權益

截至二零一九年十二月三十一日止年度內任何時間或結束時，概無於生效的重要交易、安排或合約當中，本集團或其任何附屬公司為其中一方及任何董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益。



# 董事會報告

## 董事於競爭業務之權益

截至二零一九年十二月三十一日止年度，除本集團之業務外，董事概無於與或可能（不論直接或間接）與本集團業務競爭之任何業務中擁有權益。

## 董事簡歷

董事簡歷載於本報告第3至4頁。

## 管理合約

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無訂立或已訂立任何關於本公司全部或任何主要部分業務之管理與行政合約。

## 主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團之主要收入來自有色金屬買賣。

本集團主要客戶所產生銷售額佔本集團收入比重如下：

— 最大客戶	11.66%
— 五大客戶	38.61%

本集團主要供應商之採購額佔本集團採購額比重如下：

— 最大供應商	24.17%
— 五大供應商	57.55%

截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間，董事、董事之聯繫人士或股東（就董事所知擁有本公司已發行股本超過5%者）概無於上文所披露本集團之主要客戶及供應商中擁有任何權益。

## 董事購買股份或債權證之權利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉購買本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益，且董事並無獲授可認購本公司或任何其他法團股權或債務證券的任何權利，亦無行使任何該等權利。

## 關連交易

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

實體	與本公司之關係
母公司	母公司為本公司之控股股東，因此成為本公司之關連人士。
中國有色礦業(連同其附屬公司統稱「中國有色礦業集團」)	中國有色礦業為本公司控股股東，因此為本公司關連人士。
大冶有色金屬集團財務有限責任公司(「母金融公司」)	母金融公司為母公司非全資附屬公司，為本公司之關連人士。
有色礦業集團財務有限公司(「中國有色礦業財務公司」)	中國有色礦業財務公司為中國有色礦業非全資附屬公司，為本公司之關連人士。
大冶有色運輸輪胎有限公司(「大冶運輸」)	大冶運輸由母公司(透過其附屬公司)擁有超過30%權益，因此成為母公司之聯繫人及本公司之關連人士。
湖北雞籠山黃金礦業有限公司(「湖北黃金」)	湖北黃金由母公司擁有超過30%權益，因此成為母公司之聯繫人及本公司之關連人士。
黃石市宏博有色金屬貿易有限公司(「黃石宏博」)	黃石宏博由母公司擁有超過30%權益，因此成為母公司之聯繫人及本公司之關連人士。
江蘇威翔科技有限公司(「江蘇威翔」)	江蘇威翔由母公司擁有超過30%權益，因此成為母公司之聯繫人及本公司之關連人士。
盧阿拉巴銅冶煉股份有限公司*(「盧阿拉巴銅」)	盧阿拉巴銅為中國有色礦業的非全資附屬公司，為本公司之關連人士。
黃石新港有色化工碼頭有限公司(「黃石新港」)	黃石新港由母公司間接擁有超過30%權益，因此為母公司的聯繫人及本公司關連人士。
中色奧博特銅鋁業有限公司(「中色奧博特」)	中色奧博特由中國有色礦業間接擁有超過30%權益，因此為中國有色礦業的聯繫人及為本公司的關連人士。
湖北鄂東邦福多國貿有限公司(「邦福多國貿」)	邦福多國貿由黃石市國有資產經營有限公司(直接和間接擁有本公司的非全資附屬公司合資公司24%的股份)間接持有51%的股權，在附屬公司層面為本公司的關連人士。

# 董事會報告

## A. 金融服務框架協議

日期：	二零一六年十一月三日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 母公司
交易性質：	本集團將向母集團提供存款服務（即本集團向母集團存款）及訂約各方不時協定之其他金融服務。  母集團將向本集團提供以下金融服務：貸款、擔保、綜合信貸；承兌票據及結算；及訂約方不時協定之相關其他金融服務。
期限：	二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。
服務價格：	參考商業銀行就類似服務對相同條款的貸款所收取的基準利率及相若收費以市價為基準，惟須遵守適用法律及法規。
存款及貸款金額：	本集團存放於母集團的最高每日存款結餘須不超過母集團向本集團提供的未償還貸款的最高每日結餘。
抵銷拖欠存款：	倘母集團未能按時歸還本集團存放於母集團的存款（包括應計利息），則本集團將有權：(1)終止金融服務框架協議；及(2)將有關存款（包括應計利息）抵銷母集團提供予本集團的未償還貸款（包括應計利息）。
賠償本集團蒙受的損失：	母公司及其附屬公司應共同及個別悉數賠償因以下原因而令本集團蒙受的任何損失（包括有關未償還存款或貸款及應計利息或任何所產生之相關開支）： (1)母集團違反或可能違反任何中國法律或法規；(2)母集團的營運或流動資金出現或可能出現任何重大問題；或(3)母集團並無遵守或違反金融服務框架協議。
母集團作出的承諾：	母集團向本集團承諾，倘母金融公司出現或預料將出現任何流動資金問題，則母集團將根據母金融公司的需要向母金融公司注資，以確保母金融公司的正常營運。
年度上限：	就存款服務而言：  二零一七年度之年度上限為人民幣619,859,000元。  二零一八年度之年度上限為人民幣651,026,000元。  二零一九年度之年度上限為人民幣683,192,000元。

就承兌票據及結算服務而言：

二零一七年度之年度上限為人民幣6,900,000元。

二零一八年度之年度上限為人民幣9,600,000元。

二零一九年度之年度上限為人民幣13,400,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據金融服務框架協議產生的總交易金額為，就存款服務而言，人民幣682,564,000元，及就承兌票據及結算服務而言，人民幣0元。

## B. 銷售框架協議

日期：二零一六年十一月三日

訂約方：(1) 本公司  
(2) 母公司

交易性質：本集團將向母集團提供若干產品，包括：金條、白銀／工藝銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、零件、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資及訂約方不時協定之有關其他產品。

期限：二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零一七年度之年度上限為人民幣13,450,706,000元。

二零一八年度之年度上限為人民幣14,848,027,000元。

二零一九年度之年度上限為人民幣16,694,468,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據銷售框架協議產生的總交易金額為人民幣5,063,962,000元。

# 董事會報告

## C. 母集團採購及生產服務框架協議

日期：二零一六年十一月三日

訂約方：(1) 本公司  
(2) 母公司

交易性質：母集團將：

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

期限：二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

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

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

年度上限：二零一七年度之年度上限為人民幣6,748,587,000元。

二零一八年度之年度上限為人民幣7,812,730,000元。

二零一九年度之年度上限為人民幣10,436,997,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據母集團採購及生產服務框架協議產生的總交易金額為人民幣1,072,349,000元。

## D. 中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議

日期： 二零一六年十一月三日

訂約方： (1) 本公司  
(2) 中國有色礦業

交易性質： 中國有色礦業集團將：

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

期限： 二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

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

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

年度上限： 二零一七年度之年度上限為人民幣1,833,681,000元。

二零一八年度之年度上限為人民幣2,298,958,000元。

二零一九年度之年度上限為人民幣2,868,592,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議產生的總交易金額為人民幣1,018,329,000元。

# 董事會報告

## E. 宏博採購框架協議

日期：	二零一六年十一月三日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 黃石宏博
交易性質：	黃石宏博將向本集團提供若干產品，包括材料、銅精礦、粗銅及訂約方不時協定之有關其他產品。
期限：	二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。
定價機制：	以：(i)本公司通過綜合評估法（經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格（如相關採購不要求公開招標或詢價程序）釐定的市價或(ii)本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。  倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。
年度上限：	二零一七年度之年度上限為人民幣344,529,000元。  二零一八年度之年度上限為人民幣372,979,000元。  二零一九年度之年度上限為人民幣404,896,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據宏博採購框架協議產生的總交易金額為人民幣0元。

## F. 威翔採購框架協議

日期：	二零一六年十一月三日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 江蘇威翔
交易性質：	江蘇威翔將向本集團提供若干產品，包括材料、粗銅及訂約方不時協定之有關其他產品。
期限：	二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。
定價機制：	以：(i)本公司通過綜合評估法（經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格（如相關採購不要求公開招標或詢價程序）釐定的市價或(ii)本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。

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

年度上限： 二零一七年度之年度上限為人民幣244,650,000元。

二零一八年度之年度上限為人民幣372,384,000元。

二零一九年度之年度上限為人民幣584,490,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據威翔採購框架協議產生的總交易金額為人民幣0元。

## G. 湖北黃金採購框架協議

日期： 二零一六年十一月三日

訂約方： (1) 本公司

(2) 湖北黃金

交易性質： 湖北黃金將向本集團提供若干產品，包括銅精礦及訂約方不時協定之有關其他產品。

期限： 二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

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

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

年度上限： 二零一七年度之年度上限為人民幣83,624,000元。

二零一八年度之年度上限為人民幣97,883,000元。

二零一九年度之年度上限為人民幣114,441,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據湖北黃金採購框架協議產生的總交易金額為人民幣43,996,000元。



# 董事會報告

## H. 綜合配套服務框架協議

日期：	二零一六年十一月三日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 母公司
交易性質：	母集團將向本集團提供若干產品及服務，包括：宣傳、送氣管理、垃圾處理、綠化養護、租車、物業管理、澡堂、餐飲及住宿、後勤服務、礦泉水、苗木、電話電訊服務及維修、水、電、電話費、房屋維修、培訓、物資及訂約方不時協定之有關其他服務。
期限：	二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。
定價機制：	以：(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。  倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。
年度上限：	二零一七年度之年度上限為人民幣458,792,000元。  二零一八年度之年度上限為人民幣488,604,000元。  二零一九年度之年度上限為人民幣490,758,000元。
截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據綜合配套服務框架協議產生的總交易金額為人民幣325,605,000元。	

## I. 服務框架協議

日期：	二零一六年十一月三日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 母公司
交易性質：	本集團將向母集團提供若干服務，包括：工程設計勘察、環保監測、機械檢測檢驗、研究開發、建築及選礦設計、機動線改進、技術開發、晒圖、技術諮詢及訂約方不時協定之有關其他服務。

期限：	二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。
定價機制：	以：(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。  倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。
年度上限：	二零一七年度之年度上限為人民幣10,990,000元。  二零一八年度之年度上限為人民幣10,690,000元。  二零一九年度之年度上限為人民幣10,540,000元。
截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據服務框架協議產生的總交易金額為人民幣1,066,000元。	

## J. 大冶運輸採購框架協議

日期：	二零一六年十一月三日
訂約方：	(1) 本公司  (2) 大冶運輸
交易性質：	大冶運輸將向本集團供應若干產品，包括輪胎、汽車備件及訂約方不時協定之有關其他產品。
期限：	二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。
定價機制：	將按年度招標參考市場狀況釐定。
年度上限：	二零一七年度之年度上限為人民幣4,814,000元。  二零一八年度之年度上限為人民幣4,830,000元。  二零一九年度之年度上限為人民幣4,847,000元。
截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據大冶運輸採購框架協議產生的總交易金額為人民幣1,274,000元。	

# 董事會報告

## K. 土地租賃框架協議

日期：	二零一一年十二月二十三日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 母公司
交易性質：	母集團將租賃若干幅土地予本集團。
期限：	自土地租賃框架協議根據其條款生效當日直至二零三九年十二月三十一日止。
租金、費用及其他應付款項：	租金將為相關土地之年度折舊金額，乃根據土地業主就購買相關土地使用權而向相關政府機構支付之總金額除以相關土地之估計可使用年限計算所得。承租人亦將會承擔所有就租賃應付之稅項及稅款，乃根據應付租金計算所得。承租人每年於租賃年限應付各幅土地之租金及合計稅項及稅款將會相同。上述定價機制已獲採納，乃因本集團旗下成員公司向母集團租賃之數幅土地位於本集團於湖北省所持有之四座礦山及冶煉廠附近，而毗鄰概無任何可比較土地且無相應市場租賃可供參考所致。
年度上限：	二零一七年度之年度上限為人民幣13,792,000元。 二零一八年度之年度上限為人民幣13,792,000元。 二零一九年度之年度上限為人民幣13,792,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據土地租賃框架協議產生的總交易金額為人民幣12,644,000元。

## L. 資產租賃框架協議

日期：	二零一六年十一月三日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 母公司
交易性質：	本集團將向母集團租賃若干資產（包括房屋、車輛及倉庫），並保證母集團於資產租賃框架協議期限內將擁有獨家權利使用相關資產。  母集團將向本集團租賃若干資產（包括硫酸罐車、循環水泵站、大學生公寓、房屋及生產線（包括房屋及設備）），並保證本集團於資產租賃框架協議期限內將擁有獨家權利使用相關資產。
期限：	二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

定價機制：以成本為基準，經計及有關資產折舊數額、租賃相關稅項及（僅就高資產值物業而言）資金佔用費（參考中國人民銀行公佈的三年期貸款的基準利率釐定）。

年度上限：就本集團向母集團的資產租賃而言：

二零一七年度之年度上限為人民幣18,502,000元。

二零一八年度之年度上限為人民幣18,502,000元。

二零一九年度之年度上限為人民幣18,502,000元。

就母集團向本集團的資產租賃而言：

二零一七年度之年度上限為人民幣23,704,000元。

二零一八年度之年度上限為人民幣24,142,000元。

二零一九年度之年度上限為人民幣24,178,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據資產租賃框架協議產生的總交易金額為，就本集團向母集團的資產租賃而言，人民幣3,852,000元，及就母集團向本集團的資產租賃而言，人民幣0元。

## M. 技術服務協議

日期：二零一九年十二月十八日

訂約方：

- (1) 大冶金屬
- (2) 盧阿拉巴銅

服務範圍：大冶金屬將向盧阿拉巴銅提供運作側吹爐的技術服務，包括：(i)根據盧阿拉巴銅的技術服務人員計劃，推薦合格健康的技術服務人員；及(ii)協助技術服務人員辦理出國政審、護照申辦及疫苗注射等事項。

期限：二零一九年十二月十八日至二零二零年十一月十八日。

服務費：每月服務費人民幣481,818元，可根據(i)大冶金屬派遣至盧阿拉巴銅的技術服務人員人數；及(ii)相關技術服務人員根據技術服務協議的條款及條件的表現下調最多15%。

年度上限：二零一九年年度上限為人民幣482,000元。

二零二零年年度上限為人民幣4,819,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據技術服務協議產生的總交易金額為人民幣0元。

# 董事會報告

## N. 邦福多採購框架協議

日期：	二零一八年十月十八日
訂約方：	(1) 邦福多國貿(作為賣方) (2) 大冶金屬(作為買方)
交易性質：	大冶金屬將根據邦福多採購框架協議的條款向邦福多國貿採購銅精礦。
期限：	二零一八年十月十八日至二零一九年十二月三十一日
定價機制：	銅精礦的採購價按以下基準釐定： (a) 含銅的銅精礦：參考上海期貨交易所所報銅市價； (b) 含金(Au)的銅精礦：參考上海黃金交易所所報黃金市價；及 (c) 含銀(Ag)的銅精礦：參考上海華通鉑銀交易市場所報銀市價。
年度上限：	二零一九年年度上限為人民幣165,700,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據邦福多採購框架協議產生的總交易金額為人民幣40,434,000元。

除上述披露者外，概無其他載於本報告合併財務報表附註46的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於上市規則項下須予披露的關連交易或持續關連交易。本公司關連交易已符合上市規則第14A章的披露規定。

## 獨立非執行董事確認

獨立非執行董事確認，本公司實施的內部監控程序為充分有效。

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

## 核數師確認

本公司已委聘核數師，根據香港會計師公會頒佈之香港保證委聘準則第3000號（經修訂）「歷史財務資料之審核或審閱以外的保證委聘」，並參考應用指引第740號「根據香港上市規則就持續關連交易發出核數師函件」，就持續關連交易作出匯報。

就持續關連交易而言，本公司核數師已確認：

- a. 不曾知悉任何事項會致使彼等相信持續關連交易並未獲本公司董事會批准；
- b. 就有關本集團提供貨品或服務之交易而言，不曾知悉任何事項會致使彼等相信該等交易在各重大方面違反本集團之定價政策；
- c. 不曾知悉任何事項會致使彼等相信該等交易在各重大方面並未根據規管該等交易之相關協議訂立；及
- d. 就上述各項持續關連交易之總金額而言，不曾知悉任何事項會致使彼等相信持續關連交易已超過有關年度上限。

# 董事會報告

## 新訂立之持續關連交易

以下為新訂立之持續關連交易，其中包括於二零二零年一月十五日之股東特別大會中已作為本公司的普通決議案獲正式通過之持續關連交易決議案：

### 1. 中國有色礦業金融服務框架協議

日期：	二零一九年十一月二十二日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 中國有色礦業
交易性質：	本集團將在中國有色礦業集團存款。  中國有色礦業集團將向本集團提供以下金融服務：貸款、擔保及綜合信貸、承兌票據及結算、外匯結售匯以及訂約方不時協定之相關其他金融服務。
期限：	二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。
服務價格：	參考商業銀行就同類服務收費，惟須遵守適用法律法規及中國人民銀行有關利率管理規定。
存款及貸款金額：	本集團存放於中國有色礦業集團的平均每日存款金額須不超過中國有色礦業集團向本集團提供的未償還貸款的平均每日金額。
中國有色礦業集團作出的承諾：	中國有色礦業集團向本集團承諾，倘中國有色礦業財務公司出現或預料將出現任何支付困難的情況，則中國有色礦業集團將根據中國有色礦業財務公司的需要向中國有色礦業財務公司注資，以確保中國有色礦業財務公司的正常營運。
年度上限：	(a) 存款服務  二零二零年年度上限為人民幣2,681,869,000元。  二零二一年年度上限為人民幣2,885,041,000元。  二零二二年年度上限為人民幣3,110,325,000元。  (b) 中國有色礦業集團提供之金融服務  二零二零年年度上限為人民幣6,120,300,000元。  二零二一年年度上限為人民幣11,090,900,000元。  二零二二年年度上限為人民幣16,502,900,000元。

## 2. 母集團銷售框架協議

日期：	二零一九年十一月二十二日
訂約方：	(1) 本公司  (2) 母公司
交易性質：	本集團將向母集團提供若干產品，包括：銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、硫酸、廢舊物資、廢鋼、廢舊不銹鋼、廢舊極模、備件材料及訂約方不時協定之有關其他產品。
期限：	二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。
定價機制：	以：(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十二月二十七日通函。
年度上限：	二零二零年年度上限為人民幣7,207,373,000元。  二零二一年年度上限為人民幣10,802,160,000元。  二零二二年年度上限為人民幣14,383,651,000元。



# 董事會報告

## 3. 黃石新港銷售框架協議

日期：	二零一九年十一月二十二日
訂約方：	(1) 本公司  (2) 黃石新港
交易性質：	本集團將向黃石新港提供若干產品，包括硫酸及訂約方不時協定之有關其他產品。
期限：	二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。
定價機制：	以：(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十二月二十七日通函。
年度上限：	二零二零年年度上限為人民幣15,000,000元。  二零二一年年度上限為人民幣40,000,000元。  二零二二年年度上限為人民幣75,000,000元。

## 4. 中色奧博特銷售框架協議

- 日期： 二零一九年十一月二十二日
- 訂約方：
- (1) 本公司
  - (2) 中色奧博特
- 交易性質： 本集團將向中色奧博特提供若干產品，包括陰極銅及訂約方不時協定之有關其他產品。
- 期限： 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。
- 定價機制： 以：(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十二月二十七日通函。
- 年度上限：
- 二零二零年年度上限為人民幣2,832,000,000元。
  - 二零二一年年度上限為人民幣2,976,000,000元。
  - 二零二二年年度上限為人民幣2,976,000,000元。

# 董事會報告

## 5. 母集團採購及生產服務框架協議

- 日期：二零一九年十一月二十二日
- 訂約方：(1) 本公司  
(2) 母公司
- 交易性質：母集團將：
- (i) 向本集團供應若干產品，包括：廢雜銅、銅精礦、柴油、部件及設備、廢舊電路板及訂約方不時協定之有關其他產品；及
  - (ii) 向本集團提供若干生產服務，包括：施工檢修、工程勞務、運輸、火車裝卸及訂約方不時協定之有關其他生產服務。
- 期限：二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。
- 定價機制：以：(i)政府定價；(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法（經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格（如相關採購不要求公開招標或詢價程序））釐定的市價，或以本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十二月二十七日通函。
- 年度上限：二零二零年年度上限為人民幣2,176,535,000元。
- 二零二一年年度上限為人民幣2,567,932,000元。
- 二零二二年年度上限為人民幣3,121,564,000元。

## 6. 湖北黃金採購框架協議

- 日期：二零一九年十一月二十二日
- 訂約方：
- (1) 本公司
  - (2) 湖北黃金
- 交易性質：湖北黃金將向本集團供應若干產品，包括銅精礦及訂約方不時協定之有關其他產品。
- 期限：二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。
- 定價機制：以(i)本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或(ii)本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十二月二十七日通函。
- 年度上限：
- 二零二零年年度上限為人民幣69,029,000元。
  - 二零二一年年度上限為人民幣77,755,000元。
  - 二零二二年年度上限為人民幣91,893,000元。

# 董事會報告

## 7. 中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議

- 日期： 二零一九年十一月二十二日
- 訂約方： (1) 本公司  
(2) 中國有色礦業
- 交易性質： 中國有色礦業集團將：  
(1) 向本集團供應若干產品，包括：粗銅、銅精礦、原材料、配套件、輔助材料、零件、生產設備、工具及訂約方不時協定之有關其他產品；及  
(2) 向本集團提供若干生產服務，包括：監理、施工、設計、採購、檢修及訂約方不時協定之有關其他生產服務。
- 期限： 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。
- 定價機制： 以：(i)政府定價；(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法（經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格（如相關採購不要求公開招標或詢價程序））釐定的市價，或以本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十二月二十七日通函。
- 年度上限： 二零二零年年度上限為人民幣4,629,255,000元。  
二零二一年年度上限為人民幣3,780,591,000元。  
二零二二年年度上限為人民幣4,140,206,000元。

## 8. 綜合配套服務框架協議

日期：二零一九年十一月二十二日

訂約方：(1) 本公司  
(2) 母公司

交易性質：母集團將向本集團提供若干服務，包括：鋼筒檢查及修理、送氣管理、垃圾處理、綠化養護、租車、物業管理、餐飲及住宿、後勤服務、礦泉水、苗木、電話電訊服務及維修、水、電、電話費、房屋維修、培訓及訂約方不時協定之有關其他服務。

期限：二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。

定價機制：以：(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十二月二十七日通函。

年度上限：二零二零年年度上限為人民幣379,020,000元。

二零二一年年度上限為人民幣385,323,000元。

二零二二年年度上限為人民幣391,613,000元。

# 董事會報告

## 9. 土地租賃框架協議

日期：	二零一一年十二月二十三日
訂約方：	(1) 本公司  (2) 母公司
交易性質：	母集團將租賃若干幅土地予本集團。
期限：	自土地租賃框架協議根據其條款生效當日直至二零三九年十二月三十一日止。
租金、費用及其他應付款項：	租金將為相關土地之年度折讓金額，乃根據土地業主就購買相關土地使用權而向相關政府機構支付之總金額除以該數幅土地之估計可使用年限而釐定。承租人亦將會承擔所有應付租賃之稅項及稅款，乃根據應付租金釐定。承租人每年於租賃年限應付各幅土地之租金及合計稅項及稅款將會相同。上述定價機制已獲採納，乃因本集團旗下成員公司向母集團租賃之數幅土地位於本集團於湖北省所持有之四座礦山及冶煉廠附近，而毗鄰概無任何可比較土地且無相應市場租賃可供參考所致。
年度上限：	二零二零年年度上限為人民幣145,171,000元。  二零二一年年度上限為人民幣1,100,000元。  二零二二年年度上限為人民幣1,100,000元。

## 10. 母集團服務框架協議

日期： 二零一九年十一月二十二日

訂約方： (1) 本公司  
(2) 母公司

交易性質： 本集團將向母集團提供若干服務，包括：工程設計勘察、環保監測、機械檢測檢驗、技術研究項目、技術服務、車輛出租及訂約方不時協定之有關其他服務。

期限： 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。

定價機制： 以：(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十一月二十二日公告。

年度上限： 二零二零年年度上限為人民幣32,414,000元。

二零二一年年度上限為人民幣32,790,000元。

二零二二年年度上限為人民幣17,004,000元。



# 董事會報告

## 11. 黃石新港服務框架協議

日期：	二零一九年十一月二十二日
訂約方：	(1) 本公司  (2) 黃石新港
交易性質：	黃石新港將向本集團提供若干服務，包括：硫酸港口裝卸、運輸服務及訂約方不時協定之有關其他服務。
期限：	二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。
定價機制：	以：(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十一月二十二日公告。
年度上限：	二零二零年年度上限為人民幣10,500,000元。  二零二一年年度上限為人民幣21,000,000元。  二零二二年年度上限為人民幣30,000,000元。

## 12. 邦福多採購框架協議

日期： 二零一九年十一月二十二日

訂約方： (1) 本公司  
(2) 邦福多國貿

交易性質： 邦福多國貿將向本集團提供若干產品，包括銅精礦及訂約方不時協定之有關其他產品。

期限： 二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。

定價機制： 以：(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時上述有效文件、價格及費率為準。詳情請參閱本公司二零一九年十一月二十二日公告。

年度上限： 二零二零年年度上限為人民幣1,099,058,000元。

二零二一年年度上限為人民幣1,137,039,000元。

二零二二年年度上限為人民幣1,137,039,000元。

# 董事會報告

## 13. 資產租賃框架協議

日期：	二零一九年十一月二十二日
訂約方：	(1) 本公司 (2) 母公司
交易性質：	本集團將向母集團租賃若干資產(包括房屋、車輛、設備及硫酸罐車)，並保證母集團於資產租賃框架協議期限內將擁有獨家權利使用相關資產。母集團將向本集團租賃若干資產(包括硫酸罐車、硫酸(罐租)、罐車、油車管及大學生公寓)，並保證本集團於資產租賃框架協議期限內將擁有獨家權利使用相關資產。
期限：	二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日。
定價機制：	根據折舊額及相關稅費金額作為定價依據。詳情請參閱本公司二零一九年十一月二十二日公告。
年度上限：	二零二零年年度上限為人民幣3,513,000元。 二零二一年年度上限為人民幣3,513,000元。 二零二二年年度上限為人民幣3,513,000元。

## 內部控制

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

本公司已實施嚴格措施監控本集團持續關連交易之定價標準。有關業務部門的部門主管負責釐定本集團建議關連交易之初步價格。相關初步定價將向本公司財務部門呈報並由其批准。然後，該等價格將呈報本公司法務部。該部門負責核對來自各業務部門有關本集團建議關連交易之相關資料，並確保任何該等建議關連交易之條款符合適用法律、規則及法規。在所有該等審閱程序完成後，本公司法律代表或授權代表會代表本公司簽立該等關連交易。本公司資本運營部門、財務部門及法務部負責監控本集團各項關連交易，確保該等交易按其條款進行，包括相關定價機制及定期匯報有關交易金額。

本公司的資金運營部及財務部將監察持續關連交易，並每個月定期概括各項關連交易框架協議項下產生的交易金額，並會向董事會呈交報告以供其每季審閱。倘實際交易金額達到相關年度上限的80%，將會進行重新評估。倘在重新評估後認為會超出年度上限，則本公司的資金運營部會在可行情況下盡快啟動董事會會議及／或股東大會程序（當有需要時），以提升年度上限。

## 確認獨立性

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

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有5,952名（二零一八年：6,723名）僱員。本集團本年度之員工成本總額約為人民幣700,774,000元（二零一八年：人民幣714,250,000元）。員工薪酬方案由基本薪金、強制性公積金、保險及其他適當福利構成。

本集團僱員之薪酬乃經參照市場、個人表現及彼等各自對本集團的貢獻釐定。

董事酬金須獲本公司薪酬委員會建議及獲董事會批准。其他薪酬（包括酌情花紅）經由董事會參考各董事之職務、能力、聲望及表現而釐定。

## 足夠公眾持股量

按照本公司可公開獲取之資料及據董事所知，本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度及於本報告日期根據上市規則規定具有足夠公眾持股量。

## 報告期後事項

李嘉輝先生辭任本公司之公司秘書及根據公司條例（香港法例第622章）於香港代表本公司接受法律程序文件及通知的法定代表職務，自二零二零年一月三日起生效。黃日東先生獲委任為本公司之公司秘書兼授權代表以取代李先生。詳情請參閱本公司二零二零年一月三日公告。

於二零二零年一月八日，合營公司與陽新縣國土資源局新港（物流）工業園區國土分局（「新港國土資源局」）訂立出讓合同，據此，新港國土資源局已同意出售，而合營公司已同意購買位於中國湖北省黃石市陽新縣海州大道以北、河金省道以西的一幅地塊（G(2019)X022號地塊），總佔地面積約為281,356平方米的土地使用權，代價為人民幣62,440,000元。詳情請參閱本公司二零一九年八月三十日及二零二零年一月八日公告及二零一九年十月二十五日通函。

除上文披露者外，本集團於報告期後概無重大事項。

# 董事會報告

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)獲委聘為本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的核數師。德勤將會退任，惟符合資格於本公司應屆股東週年大會連任。於應屆股東週年大會將提呈一項決議案以續聘德勤為本公司核數師。

## 建議徵詢專業稅務意見

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

承董事會命

主席

王焱

二零二零年五月十五日

本公司深明維持高水平企業管治之重要性。本公司相信有效之企業管治常規乃提升股東價值與保障股東及其他利益相關者權益之基本要素。董事會制定適當政策及實施適合本集團業務開展及增長之企業管治常規。上市規則附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文已獲採納作為本公司之企業管治架構。本企業管治報告闡述截至二零一九年十二月三十一日止年度該等企業管治守則之原則如何在各不同方面已獲應用。

## 遵守企業管治守則

除偏離企業管治守則第A.4.1條守則條文之規定外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則之守則條文規定。現概述如下：

根據企業管治守則第A.4.1條守則條文，上市發行人之非執行董事之委任須有指定任期，並須遵守重選規定。全體獨立非執行董事各自之委任書並無指定任期，惟須按本公司之公司細則之相關規定，在彼獲選或重選後仍最少每三年於本公司之股東週年大會上輪值退任一次，並重選連任，此舉達到與非執行董事之委任須有指定任期相同的效應。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則為本公司董事進行證券交易之操守準則。本公司已向董事作出個別查詢，全體董事已確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

# 企業管治報告

## 董事會

### 董事會的組成

於本報告日期，董事會成員由四名執行董事（包括董事會主席）及三名獨立非執行董事組成。彼等之簡歷詳情載於本年報第3至4頁「董事簡歷」一節內。成員包括：

董事姓名	首次獲委任加入董事會之日期	上一次獲重選為董事之日期
<b>執行董事</b>		
王焯(主席)	二零一九年四月二十三日	二零一九年六月三日
龍仲勝(行政總裁)	二零一二年三月二十二日	二零一九年六月三日
余利明	二零一八年六月十九日	二零一九年六月三日
陳峙焱	二零一九年六月二十一日	不適用
<b>獨立非執行董事</b>		
王岐虹	二零零六年一月十三日	二零一九年六月三日
王國起	二零零六年一月十三日	二零一九年六月三日
劉繼順	二零一四年七月三十一日	二零一七年六月十二日

### 董事會之角色及職責

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

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

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

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

## 董事會會議及董事會常規

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

於截至二零一九年十二月三十一日止年度曾舉行四次董事會會議及兩次本公司股東大會。該等會議以公開討論形式進行。董事會會議上，董事參與討論本集團之策略、營運及財務表現、企業管治政策以及內部控制。

董事出席於本年度舉行之董事會會議及股東大會的情況列載如下：

董事姓名	曾出席／合資格出席會議次數	
	董事會會議	股東大會
<b>執行董事</b>		
王焱(於二零一九年四月二十三日獲委任)	3/3	2/2
龍仲勝	4/4	2/2
余利明	4/4	2/2
陳峙淼(於二零一九年六月二十一日獲委任)	2/2	1/1
譚耀宇(於二零一九年五月十七日辭任)	1/1	0/0
翟保金(於二零一九年四月二十三日辭任)	1/1	0/0
<b>獨立非執行董事</b>		
王岐虹	4/4	2/2
王國起	3/4	1/2
劉繼順	3/4	1/2

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

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

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

## 取閱本集團之充分資料

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

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



# 企業管治報告

## 持續專業發展

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

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已向董事及本公司管理層提供有關上市規則及其他適用監管規定的培訓材料。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內董事參與的培訓概要如下：

董事姓名	持續專業發展培訓的方式 閱讀材料及／或參與研討會
<b>執行董事</b>	
王焱	✓
龍仲勝	✓
余利明	✓
陳峙焱	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
王國起	✓
王岐虹	✓
劉繼順	✓

## 獲准許彌償條文

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度至本報告日期期間，本公司實施適用法律許可的細則所載彌償條文。

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

## 主席及行政總裁

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文的規定，主席王焱先生與行政總裁龍仲勝先生的職責須作區分以強化彼等的獨立性及問責性。

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

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

## 非執行董事

全體獨立非執行董事根據各自之委任書並無指定任期，惟彼等須按本公司之公司細則之相關規定，最少每三年於本公司之股東週年大會上輪值退任一次，並重選連任，此舉達到與非執行董事之委任須有指定任期相同的效應。在本年度舉行的董事會會議以及董事委員會會議上，獨立非執行董事提供建設性意見及建議，並為有關本集團策略、業績、利益衝突及管理過程之事宜作出彼等的獨立判斷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，三名獨立非執行董事佔董事會成員人數多於三分之一。三名獨立非執行董事當中，其中一名具備適當的會計專業資格或相關的財務管理專長，符合上市規則第3.10(2)條之規定。

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

## 公司秘書

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

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

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，公司秘書已遵照上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

董事會全面參與公司秘書之甄選及委任程序。

# 企業管治報告

## 董事委員會

董事會向三個董事委員會（審核委員會、薪酬委員會及提名委員會）委派特定職責，以協助董事會執行職務，詳情載列如下：

董事姓名	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
<b>執行董事</b>			
王焱(主席)(於二零一九年四月二十三日獲委任)	-	-	主席
龍仲勝	-	-	-
余利明	-	-	-
陳峙淼(於二零一九年六月二十一日獲委任)	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>			
王國起	主席	主席	成員
王岐虹	成員	成員	成員
劉繼順	成員	成員	成員

各董事委員會的書面職權範圍載於本公司網站及聯交所網站。

## 薪酬委員會

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

執行董事的薪酬包括基本薪金、津貼及酌情花紅。

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

下表闡釋執行董事及高級管理層的薪酬要素。

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

薪酬委員會已審議載於綜合財務報表附註13之董事截至二零一九年十二月三十一日止年度之薪酬之明細分析。

## 高級管理層的薪酬

應付本公司高級管理層(無兼任董事)的薪酬(只包括薪金)按等級如下圖列示：

(人民幣)	高級管理層人數	
	二零一九年	二零一八年
1-500,000	0	0
500,001-1,000,000	1	1
1,000,001-1,500,000	0	0

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行一次會議。薪酬委員會已釐定執行董事薪酬政策、就董事薪酬向董事會提供推薦建議及評估執行董事表現。薪酬委員會成員及各成員之出席情況如下：

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

# 企業管治報告

## 提名委員會

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

委任新董事的準則列載如下：

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

提名委員會在採取下列步驟後作出委任新董事的建議：

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

本公司亦認可及接納董事會多元化之益處。因此，提名委員會制定並於二零一三年八月採納董事會多元化政策，獲授權負責檢討董事會多元化政策、執行董事會多元化政策之可計量目標以及實現有關目標之進展。然而，董事會目前並未對實施董事會多元化政策設定任何可計量目標。董事會多元化政策載列實現董事會多元化之途徑。甄選候選人將以一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年限。最終將按候選人的長處及可為董事會作出的貢獻而作決定。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行一次會議。提名委員會於年內已檢討董事會之架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗方面)，亦已釐定董事提名之政策。

提名委員會成員及各成員之出席情況如下：

董事姓名	職位	提名委員會之職責	會議出席次數／ 合資格出席次數
王焱 (於二零一九年五月十七日獲委任)	執行董事	主席	0/0
譚耀宇 (於二零一九年五月十七日辭任)	執行董事	前主席	1/1
王國起	獨立非執行董事	成員	1/1
王岐虹	獨立非執行董事	成員	1/1
劉繼順	獨立非執行董事	成員	1/1

## 審核委員會

審核委員會之主要職務包括監督本公司財務報表是否完整全面、按董事會授權檢討本公司之內部監控 (包括資源充足性、本公司會計及財務申報職能員工之資歷及經驗以及彼等之培訓計劃及預算) 及風險管理事宜，並就委聘外聘核數師進行審計及非審計服務向董事會作出推薦意見。審核委員會獲提供充足資源以履行其職責。

審核委員會成員及各成員之出席情況如下：

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了三次會議，與管理層已審閱本集團二零一八年度業績、二零一九年中期業績及其相關公告，包括提呈董事會批准前本集團採納的披露、財務申報及會計政策；與管理層討論影響本集團綜合財務報表的重要判斷及批准委聘核數師；審閱及討論內部監控報告；檢討及評估本公司內部監控及風險管理的充足性及有效性；檢討及監控外聘核數師的獨立性及核數程序的客觀性及有效性。

董事會有責任以持續經營之基準編製財務報表，對本集團財政狀況提出真確及公正的意見。審核委員會已審核本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績及綜合財務報表。董事瞭解彼等之責任為對年報／中期報告、股價敏感資料公告及其他財務披露編製平衡、清晰及全面之評核。董事並不知悉有關任何事項或情況之重大不明朗因素，而可能使本公司持續經營之能力受到重大質疑。

# 企業管治報告

## 核數師薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度，德勤獲委任為本集團的核數師，任期至下一屆股東週年大會結束為止。就審計及非審計服務已付及應付德勤的薪酬如下：

二零一九年 人民幣千元	
審計服務	3,079
非審計服務	1,583
總計	4,662

上述非審計服務主要包括審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告。

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

## 董事會編製賬目之職責

董事會負責編製各財政期間之賬目，對本集團該期間之財政狀況、業績及現金流量作出真實公平意見。在編製截至二零一九年十二月三十一日止年度之賬目時，董事會已挑選合適會計政策並貫徹應用、作出審慎及合理的判斷及估計，並按持續基準編製賬目。

## 風險管理及內部監控

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

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

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

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

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

審核委員會於每年對本集團內部監控及風險管理系統及程序的有效性進行審閱。截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會信納本公司的內部監控及風險管理系統有效並足以應付本公司於目前業務環境的需要。

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

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

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

## 投資者及股東關係

### 股息政策

於釐定是否宣派及派付股息時，本公司將審查及考慮以下因素：

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

### 與股東及投資者溝通

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

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



# 企業管治報告

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

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

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

本集團的投資者關係活動包括：

- 與分析師和基金經理作電話會議；
- 定期更新本公司網站；
- 與股東舉行股東週年大會；及
- 適時透過本公司及聯交所的網站披露資料。

## 召開股東大會

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

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

## 股東之權利

### 股東召開股東特別大會的程序

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

## 股東於股東大會上提出建議的程序

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

## 向董事會作出查詢的程序

股東可透過公司秘書向董事會作出查詢，而公司秘書會轉交有關查詢予董事會處理。

公司秘書聯絡詳情：

黃日東先生

香港

九龍廣東道33號

中港碼頭

中港城第三座

16樓10B室

傳真：(852) 2868 2302

## 公司組織章程文件

本公司之組織章程大綱及公司細則於本年度並無重大變動。

# 獨立核數師報告

致中國大冶有色金屬礦業有限公司股東  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 意見

吾等已審核載於第77至171頁之中國大冶有色金屬礦業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此財務報表包括於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表，與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映貴集團於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況，及貴集團截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

## 意見基準

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

## 關鍵審計事項

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

## 關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	吾等之審計如何處理該關鍵審計事項
<b>與一處銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之減值評估</b>	
<p>吾等認定綜合財務報表附註4所披露 貴集團所持位於中華人民共和國新疆之與一處銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權減值評估為關鍵審計事項，乃由於該等資產結餘重大，且管理層在進行減值審閱時涉及銅價預測及所採納的貼現率的判斷乃屬重大。</p>	<p>吾等就與該銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之減值評估之程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 了解與該銅礦相關之物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權之減值評估之內部控制；</li><li>• 將計算使用價值所用銅價與銅價的行業預測並就管理層的估計基準提出質疑；</li><li>• 在我們內部評估專家的協助下，評估用於釐定相關現金產生單位可收回金額所用的估值方法；及</li><li>• 透過我們的內部評估專家就貼現率作出一系列估計，並將有關估計與管理層所採納的貼現率進行比較，以審閱用以釐定相關現金產生單位可收回金額的貼現率。</li></ul>
<p>貴集團基於使用價值之計算，評估該等資產所屬有關現金產生單位（「現金產生單位」）之可收回金額，藉以對該等資產進行減值審閱。</p>	
<p>如綜合財務報表附註16所披露，貴集團於先前年度就該等資產確認減值虧損。該等資產於二零一九年十二月三十一日之賬面總值為人民幣974,762,000元。任何進一步減值虧損或減值虧損撥回均可能對綜合財務報表造成重大財務影響。</p>	

## 其他資料

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

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

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

# 獨立核數師報告

## 董事及管制人員對綜合財務報表之責任

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

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

管制人員負責監督 貴集團之財務報告程序。

## 核數師對審核綜合財務報表之責任

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

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

- 識別及評估綜合財務報表是否因欺詐或錯誤存在重大錯誤陳述之風險，設計及履行應對有關風險之審核程序並取得足以及適合提供吾等意見基準之審核證據。無法識別欺詐所導致重大錯誤陳述之風險高於錯誤所導致者，乃由於欺詐可能涉及串謀、偽證、故意遺漏、錯誤聲明或不受內部控制管束。
- 理解有關審核之內部控制以設計相關情況下之適當審核程序，惟不為對 貴集團內部控制之有效性表述意見。
- 評估所用會計政策之適當性及董事作出之會計估計及相關披露之合理性。
- 基於獲得之審核證據，對董事按持續基準使用會計方法之合適性以及是否存在可能對 貴集團持續經營能力造成重大影響之事件或條件相關之重大不確定性作出結論。倘若吾等認為存在重大不確定性，吾等必須在吾等之核數師報告中提請注意綜合財務報表中之相關披露，或倘相關披露不充分，則修改吾等之意見。吾等之結論乃基於吾等之核數師報告迄今所獲得之審核證據。然而，未來事件或條件可能導致 貴集團終止持續經營。

## 核數師對審核綜合財務報表之責任(續)

- 評估綜合財務報表之整體表述、結構及內容，包括披露以及綜合財務報表是否按公平呈述之方式呈述相關交易及事件。
- 獲得有關 貴集團旗下實體或業務活動之財務資料之充足且適當的審核證據以對綜合財務報表表述意見。負責指導、監督及進行集團審核。吾等僅對吾等之審核意見負責。

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

吾等亦向管制人員提供一份聲明，聲明吾等已遵守有關獨立性之相關道德標準，並與其溝通可能被合理認為與吾等獨立性有關之所有關係及其他事項，以及在適當情況下之相關保護措施。

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

出具獨立核數師報告之項目合夥人是董偉龍。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年五月十五日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5, 6	<b>32,805,685</b>	30,749,010
銷售及所提供服務成本	12	<b>(31,788,017)</b>	(29,806,274)
毛利		<b>1,017,668</b>	942,736
其他收入	7	<b>160,719</b>	75,704
銷售開支		<b>(58,374)</b>	(64,394)
行政開支		<b>(350,706)</b>	(325,692)
其他經營開支		<b>(8,295)</b>	(111,488)
預期信貸損失模式下減值虧損淨額	8	<b>(93,949)</b>	(1,651)
其他收益及虧損	9	<b>13,802</b>	(121,132)
財務成本	10	<b>(454,620)</b>	(424,571)
應佔合營公司業績		-	(15,962)
除稅前溢利／(虧損)		<b>226,245</b>	(46,450)
所得稅開支	11	<b>(52,697)</b>	(40,152)
年內溢利／(虧損)及全面收入／(開支)總額	12	<b>173,548</b>	(86,602)
下列人士應佔年內溢利／(虧損)及 全面收入／(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>146,664</b>	(100,959)
非控股權益		<b>26,884</b>	14,357
		<b>173,548</b>	(86,602)
每股溢利／(虧損)	15		
－ 基本		人民幣 <b>0.82</b> 分	人民幣(0.56)分
－ 攤薄		人民幣 <b>0.82</b> 分	人民幣(0.56)分

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	6,789,956	7,045,432
使用權資產	17	824,883	–
探勘及評估資產	18	8,074	49,479
預付租金	19	–	676,764
無形資產	20	659,513	623,545
合營公司投資	21	–	–
遞延稅項資產	22	71,324	121,738
其他存款	25	76,311	46,916
受限制存款	29	44,776	43,355
		<b>8,474,837</b>	8,607,229
<b>流動資產</b>			
預付租金	19	–	21,611
存貨	23	4,869,157	5,079,176
應收貿易款項及應收票據	24	1,009,800	745,415
其他存款	25	111,228	69,095
預付款項及其他應收款項	26	172,029	1,444,472
衍生金融工具	27	220,429	119,966
結構性銀行存款	28	440,000	–
受限制及已抵押存款	29	–	23,304
現金、存款及銀行結餘	29	1,501,884	861,616
		<b>8,324,527</b>	8,364,655
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	30	1,808,990	1,903,197
其他應付款項及應計費用	31	758,085	815,115
合約負債	32	43,781	82,398
銀行及其他借款	33	5,567,350	5,178,212
租賃負債	34	4,495	–
衍生金融工具	27	24,053	58,108
提早退休責任	38	38,820	44,850
即期所得稅負債		2,196	1,531
		<b>8,247,770</b>	8,083,411
<b>流動資產淨值</b>		<b>76,757</b>	281,244
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>8,551,594</b>	8,888,473



# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	39	727,893	727,893
股份溢價及儲備		1,656,232	1,509,568
本公司擁有人應佔權益		2,384,125	2,237,461
非控股權益		485,437	178,553
<b>權益總額</b>		<b>2,869,562</b>	2,416,014
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	31	278,333	287,855
銀行及其他借款	33	3,898,781	4,837,197
租賃負債	34	142,570	-
承兌票據	36	1,011,039	968,692
礦山復墾、恢復及拆除撥備	35	51,332	45,407
遞延收入	37	176,087	189,768
提早退休責任	38	123,890	143,540
		5,682,032	6,472,459
		8,551,594	8,888,473

第77至171頁所列之綜合財務報表，於二零二零年五月十五日由董事會核准及授權印發，並由下列董事代表簽署：

王焱  
董事

龍仲勝  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔權益										
	股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註(iii))	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元 (附註(ii))	股本儲備 人民幣千元 (附註(iii))	法定儲備 人民幣千元 (附註(iv))	換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日	727,893	1,554,303	124,592	4,373,075	(4,184,848)	112,015	5,876	(374,486)	2,338,420	164,196	2,502,616
年內(虧損)/溢利及全面 (開支)/收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(100,959)	(100,959)	14,357	(86,602)
計提維簡及生產基金	-	-	-	-	-	67,169	-	(67,169)	-	-	-
動用維簡及生產基金	-	-	-	-	-	(63,733)	-	63,733	-	-	-
於二零一八年十二月 三十一日	727,893	1,554,303	124,592	4,373,075	(4,184,848)	115,451	5,876	(478,881)	2,237,461	178,553	2,416,014
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	146,664	146,664	26,884	173,548
計提維簡及生產基金	-	-	-	-	-	65,744	-	(65,744)	-	-	-
動用維簡及生產基金	-	-	-	-	-	(67,157)	-	67,157	-	-	-
來自一間附屬公司的 非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	280,000	280,000
於二零一九年十二月 三十一日	727,893	1,554,303	124,592	4,373,075	(4,184,848)	114,038	5,876	(330,804)	2,384,125	485,437	2,869,562

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註：

(i) 根據百慕達公司法第46(2)條規定(自一九九三年六月十日起生效)，截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司股份溢價賬之全部進賬額已註銷，並部份用於抵銷本公司全部累計虧損，其餘計入本公司繳入盈餘。

(ii) 股本儲備結餘主要來自二零一二年的集團重組。

(iii) 其他儲備指二零一二年集團重組過程中視為由當時一名股東作出之供款。

(iv) 法定儲備包括法定盈餘儲備及維簡及生產基金專項儲備。

## 法定盈餘儲備

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

## 維簡及生產基金專項儲備

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

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>經營業務之現金流量</b>		
除稅前溢利／(虧損)	226,245	(46,450)
就以下項目作出調整：		
利息收入	(33,696)	(37,651)
財務成本	454,620	424,571
應佔合營公司業績	-	15,962
匯兌虧損／(收益)淨額	40,326	72,995
折舊及攤銷	714,226	690,241
提早退休責任之額外撥備	-	96,580
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	391	42,414
預期信貸損失模式下的減值虧損淨額：	93,949	1,651
就以下項目之公允價值變動虧損／(收益)：		
商品衍生合約	218	(10,856)
貨幣遠期合約	1,200	(5,136)
貨幣期權合約	(6,029)	(8,468)
貨幣兌換掉期合約	(7,402)	-
黃金遠期合約	(59,420)	(110,152)
指定為按公允價值計入損益之金融負債之黃金貸款	58,319	155,960
年內確認之精算虧損／(收益)	17,510	(1,735)
存貨撇減	1,820	29,005
預付款項撇銷	6,277	-
已確認遞延收入	(21,235)	(20,922)
營運資金變動前之經營現金流量	1,487,319	1,288,009
存貨減少／(增加)	208,199	(294,379)
衍生金融工具(增加)／減少淨額	(63,085)	39,265
應收貿易款項及應收票據增加	(264,208)	(227,241)
預付款項及其他應收款項減少	4,981	81,869
應付貿易款項及應付票據減少	(94,207)	(581,681)
其他應付款項及應計費用增加	31,163	38,813
合約負債減少	(38,617)	(17,998)
其他存款(增加)／減少	(39,962)	67,248
就提早退休責任支付之福利	(48,170)	(55,875)
經營活動產生之現金	1,183,413	338,030
已付所得稅	(1,618)	-
經營活動所得現金淨額	1,181,795	338,030

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>		
已收利息	31,556	28,147
物業、廠房及設備之付款	(493,022)	(516,772)
勘探及評估資產之付款	(49,396)	(10,291)
無形資產之付款	(125)	(3,013)
使用權資產付款	(4,484)	-
出售物業、廠房及設備所得款項	1,208	53,929
收取政府補助	7,617	6,310
向合營公司墊款	(11,680)	(85,000)
合營公司還款	38,684	2,044
向大冶有色金屬集團控股有限公司(「大冶集團」， 本公司之居間控股公司)短期墊款減少/(增加)	1,140,774	(1,143,670)
新增結構性銀行存款	(440,000)	-
新增受限制及已抵押存款	(445,212)	(628,731)
解除受限制及已抵押存款	468,516	645,412
投資活動所得/(所用)現金淨額	244,436	(1,651,635)
<b>融資活動之現金流量</b>		
新銀行借款所得款項	10,239,517	9,742,673
償還銀行借款	(9,628,506)	(8,221,745)
償還其他貸款	(1,000)	(1,000)
大冶集團之墊款	245	2,520
向大冶集團還款	(12,381)	(781,313)
有色礦業集團財務有限公司(「財務公司」， 本公司之同系附屬公司)之墊款	150,000	357,200
向財務公司還款	(267,200)	(340,000)
黃金貸款所得款項	1,764,028	4,036,933
償還黃金貸款	(2,716,471)	(3,249,534)
同系附屬公司之墊款	458,385	472,794
向同系附屬公司還款	(644,969)	(412,260)
合營公司之墊款	80	727
來自一間附屬公司的非控股股東注資	280,000	-
已付財務成本	(406,364)	(388,612)
融資活動(所用)/所得之現金淨額	(784,636)	1,218,383
現金及等同現金項目增加/(減少)淨額	641,595	(95,222)
年初之現金及等同現金項目	861,616	957,112
匯率變動對以外幣持有之現金結餘之影響	(1,327)	(274)
年終之現金及等同現金項目	1,501,884	861,616
指：		
現金、存款及銀行結餘	1,501,884	861,616

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

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

本公司之註冊辦事處之地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda及本公司之主要營業地點之地址為香港九龍廣東道33號中港碼頭中港城第三座16樓10B室。

本公司之主要業務為投資控股。本公司附屬公司主要從事礦石開採和加工及金屬產品銷售／貿易。本公司董事(「董事」)認為，本公司之最終控股公司為於中國成立之國有企業中國有色礦業集團有限公司。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司之功能貨幣)呈列。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

### 2.1 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理的不確定因素
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償的提前還款特性
香港會計準則第19號之修訂	計劃修改、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### 2.1 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

#### 香港財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃（「香港會計準則第17號」）及相關詮釋。

#### 租賃之定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，但並無對過往並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並未重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號所載規定應用租賃之定義評估合約是否包括租賃。

#### 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，而首次應用該準則之累計影響於二零一九年一月一日首次應用當日確認。

於二零一九年一月一日，本集團透過應用香港財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡確認額外租賃負債及使用權資產，其金額相等於相關租賃負債（按任何預付或應計租賃付款進行調整）。於首次應用日期之任何差額乃於期初累計虧損中確認，比較資料並未予以重列。

於過渡期間根據香港財務報告準則第16號應用經修訂追溯法時，本集團對先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃按租賃基準對各別相關的租賃合約應用以下可行權宜方法：

- i. 應用香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱的替代方法，以評估租賃是否屬繁重性質；
- ii. 就租期為自首次應用日期起計12個月內結束的租賃，選擇不確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次應用日期計量使用權資產時排除初始直接成本；
- iv. 對於相若經濟環境中相若類別相關資產的相若剩餘條款的租賃組合應用單一貼現率。尤其是，於中國的若干土地租賃的貼現率乃以組合基準釐定；及
- v. 根據於首次應用日期的事實及情況使用事後分析，為本集團具有延期及終止選擇權的租賃釐定租期。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 2.1 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 香港財務報告準則第16號租賃(續)

##### 作為承租人(續)

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團於首次應用日期已應用有關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款利率為4.9%。

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	267,870
減：對增值稅的影響	(22,115)
	245,755
按相關增量借款利率貼現之租賃負債	151,383
減：確認豁免－短期租賃	(33)
於二零一九年一月一日的租賃負債	151,350
分析如下	
即期	4,285
非即期	147,065
	151,350

於二零一九年一月一日使用權資產的賬面值包括下列各項：

	使用權資產 人民幣千元
於應用香港財務報告準則第16號後確認與經營租賃相關之使用權資產	151,350
自預付租金重新分類(附註)	698,375
	849,725
按類別：	
租賃土地	849,725

附註：於中國租賃土地之預付款已於二零一八年十二月三十一日分類為預付租金。於應用香港財務報告準則第16號後，預付租金之流動及非流動部分各為人民幣21,611,000元及人民幣676,764,000元，已重新分類至使用權資產。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### 2.1 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

#### 香港財務報告準則第16號租賃（續）

##### 作為出租人

根據香港財務報告準則第16號之過渡條文，本集團毋須就本集團作為出租人之該等租賃過渡作出任何調整，但須自首次應用日期起根據香港財務報告準則第16號將該等租賃入賬，且比較資料並無重列。

##### 售後租回交易

本集團作為出售承租人

根據香港財務報告準則第16號之過渡條文，並無評估於首次應用日期前訂立的售後租回交易。於應用香港財務報告準則第16號後，本集團應用香港財務報告準則第15號之規定評估售後租回交易是否構成銷售。於年內，本集團概無訂立售後租回交易。

於二零一九年一月一日之綜合財務狀況表內確認的金額已作出以下調整。未列示不受變更影響之項目。應用香港財務報告準則第16號對期初累計虧損概無影響。

	於二零一八年 十二月三十一日 先前呈報之賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年一月一日 香港財務報告準則 第16號項下之賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
預付租金	676,764	(676,764)	-
使用權資產	-	849,725	<b>849,725</b>
<b>流動資產</b>			
預付租金	21,611	(21,611)	-
<b>流動負債</b>			
租賃負債	-	(4,285)	<b>(4,285)</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	-	(147,065)	<b>(147,065)</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續） 2.2 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（二零二零年三月財務報表）

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間之 資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大性之定義 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務 報告準則第7號之修訂	利率基準改革 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效（註）

<sup>2</sup> 就自二零二零年一月一日或之後開始首個年度期間或之後開始之收購日期之業務合併及資產收購生效

<sup>3</sup> 於待釐定日期或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

註：國際會計準則理事會建議將國際財務報告準則第17號的生效日期延遲兩年，並延長承保人應用國際財務報告準則第9號的暫時豁免。相關修訂尚未落實。國際會計準則理事會落實相關修訂預期將對香港財務報告準則第17號（等同國際財務報告準則第17號）產生類似延遲效果。

除上文之新訂及經修訂香港財務報告準則外，二零一八年頒佈了經修訂財務報告概念框架。其相應修訂，即香港財務報告準則概念框架指引之修訂，將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預期於可見未來，應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表有重大影響。

## 3. 主要會計政策

綜合財務報表已按香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》所規定之適用披露。

綜合財務報表按歷史成本法編製，惟如下列會計政策所述於報告期末按公允價值計量的若干金融工具則除外。

歷史成本一般是基於為換取貨物及服務而支付之代價之公允價值計算。

公允價值指市場參與者之間在計量日期進行之有序交易中出售資產所收取之價格或轉移負債所支付之價格（無論該價格是直接觀察到之結果或採用其他估值技術作出之估計）。估計資產或負債之公允價值時，本集團考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮之有關特徵。在該等綜合財務報表中計量及／或披露之公允價值均在此基礎上予以確定，但香港財務報告準則第2號以股份為基礎之支付範圍內之以股份為基礎之支付交易、根據香港財務報告準則第16號（自二零一九年一月一日起）或香港會計準則第17號（於應用香港財務報告準則第16號前）入賬之租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值之計量（例如，香港會計準則第2號存貨中之可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值中之使用價值）除外。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量之輸入數據可觀察程度及公允價值計量之輸入數據對其整體之重要程度分類為第一級、第二級或第三級，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直接或間接可觀察之輸入數據(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。

主要會計政策載列於下文：

### 綜合賬目之基準

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

- 擁有對被投資方之權力；
- 享有或有權享有參與被投資方所得之可變回報；及
- 有能力透過對被投資方之權力影響回報。

倘事實及情況表明上文所列三項控制權元素之一項或多項改變，則本集團會重新評估是否仍控制被投資方。

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

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

如有需要，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團所採用者保持一致。

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

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

## 3. 主要會計政策 (續)

### 合營公司投資

合營公司為一類合營安排，對安排擁有共同控制權之訂約方有權享有合營安排之資產淨值。共同控制指按照合約約定對某項安排共享控制權，共同控制僅於相關活動要求共享控制權之各方作出一致決定時方存在。

合營公司之業績和資產及負債以權益會計法併入該等綜合財務報表。合營公司以權益會計法處理之財務報表採用與本集團在類似情況下就類似交易及事件所採用者一致之會計政策編製。根據權益法，合營公司投資初始按成本於綜合財務狀況表確認，其後再作調整以確認本集團應佔該合營公司之損益及其他全面收入。於合營公司之資產淨值(損益及其他全面收入除外)變動不入賬，除非該等變動導致本集團持有之擁有權變動。本集團應佔合營公司之虧損如超出本集團所持該合營公司之權益(包括任何實質上作為本集團於該合營公司之投資淨額一部份之長期權益)，本集團終止確認其所佔進一步虧損。本集團僅於已產生法律或推定責任，或已代表該合營公司付款之情況下，方會確認額外虧損。

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

本集團評估是否有客觀證據表明於合營公司的權益可能會減值。倘有客觀證據存在，則根據香港會計準則第36號，將投資之全部賬面值(包括商譽)作為單項資產透過比較可收回金額(使用價值及公允價值減出售成本之較高者)與賬面值測試有否減值。所確認之任何減值虧損並未分配至任何作為投資賬面值一部分之資產(包括商譽)。該減值虧損之任何撥回根據香港會計準則第36號確認，惟金額以其後增加之可收回投資金額為限。

倘集團實體與本集團合營公司進行交易，與該合營公司交易所產生之溢利及虧損僅以與本集團無關之合營公司權益部分為限於本集團綜合財務報表中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或供應商品或服務或作行政用途之樓宇(下文所述在建工程除外)，按成本減後續累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內列賬。

在建工程指興建作生產、供應或行政用途之資產，按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本，以及就合資格資產而言包括根據本集團會計政策資本化的借貸成本。該等資產按與其他物業資產相同之基準，自可作擬定用途時起予以折舊。

採礦基建及物業折舊根據估計探明及推定礦產儲量採用生產單位法計算。

其他物業、廠房及設備之折舊乃採用直線法於其可使用年期以撇銷資產成本(在建工程除外)減去資產的剩餘價值確認：

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

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

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

## 3. 主要會計政策 (續)

### 勘探及評估開支

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

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

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

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

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

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

倘賬面值超出其可收回金額，則會確認減值虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 無形資產

#### 單獨收購之無形資產

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

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

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

#### 於業務合併中收購之無形資產

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

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

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

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值

本集團於各報告期末檢討可使用年期有限之物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如存在任何該等跡象，則估計有關資產之可收回金額以確定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之可收回金額之評估乃單獨進行。倘無法估計單項資產之可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

此外，本集團評估是否存在跡象顯示公司資產可能減值。倘存在有關跡象且可識別分配之合理一致基準，則公司資產亦分類為獨立現金產生單位或以其他方式分配至可識別合理一致基準之現金產生單位最小組別。

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

## 3. 主要會計政策 (續)

### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值 (續)

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

倘減值虧損於日後撥回，則資產 (或現金產生單位或一個組別的現金產生單位) 之賬面值增至重新估計可收回金額，惟增加後之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產 (或現金產生單位或一個組別的現金產生單位) 確認減值虧損而原應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

### 存貨

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

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

成品及在建工程成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關間接生產費用。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃

#### 租賃之定義(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後)

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為(或包括)租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或因業務合併而產生的合約而言，本集團於初始、修改日期或收購日期(如適用)根據香港財務報告準則第16號之定義評估合約是否為(或包括)租賃。除非合約之條款及條件其後有所變動，此合約將不會再重新評估。

#### 本集團作為承租人(根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後)

##### 分配代價予合約組成部分

就包括租賃部分及一個或更多額外租賃或非租賃部分的合約而言，本集團按租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的獨立價格總額將合約內代價分配予各別租賃部分。

##### 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計租期為12個月或以內且不包括購買選擇權之員工公寓租賃。其亦將確認豁免應用於低價值資產租賃。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款按租期以直線法或另一項系統性基準確認為開支。

## 3. 主要會計政策 (續)

### 租賃 (續)

本集團作為承租人 (根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後) (續)

#### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前支付的任何租賃付款，減已收任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團將為拆除及移除相關資產、恢復其所在地，或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀況產生成本之估計，除非該等成本乃因生產存貨而產生。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量之租賃負債作出調整。

本集團合理確定於租期屆滿時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起至可使用年期屆滿期間折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期中較短者以直線法折舊。

本集團將使用權資產呈列為綜合財務狀況表的單獨項目。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款現值時，倘租賃中隱含的利率不易確定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款 (包括實物固定付款) 減任何應收租賃優惠；
- 倘本集團合理確定將行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團行使終止租賃的選擇權，終止租賃須支付的罰款。

於開始日期後，租賃負債按利息增長及租賃付款進行調整。

租期已變更或購買選擇權的行使評估發生變化時，本集團重新計量租賃負債 (並對相關使用權資產作出相應調整)，在此等情況下，則使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款以重新計量相關租賃負債。

本集團將租賃負債呈列為綜合財務狀況表的單獨項目。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 租賃 (續)

#### 本集團作為承租人 (於二零一九年一月一日前)

倘租賃條款將絕大部份所有權之風險及回報轉移予承租人時，有關租賃均分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

經營租金於有關租期按直線法確認為支出。

於當作經營租賃入賬的租賃土地中的權益於綜合財務狀況表中呈列為預付租賃付款，並按租期以直線法攤銷。

#### 本集團作為出租人

##### 租賃的分類和計量

本集團為出租人之租賃分類為融資或經營租賃。倘租賃條款將一項相關資產所有權隨附之絕大部份風險及回報轉移予承租人時，有關合約分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

經營租賃之租金收入按直線基準於相關租期內於損益內確認。於協商及安排經營租賃時引致之初步直接成本乃加至租賃資產之賬面值，有關成本按租期以直線法確認為開支。

#### 售後租回交易 (於二零一九年一月一日前)

##### 本集團作為出售承租人

涉及法定形式租賃之一系列交易於倘不將該系列交易作整體論，便無法了解總體經濟效益時，該系列交易會連結當作一項交易入賬。入賬根據安排之實質進行。涉及法定形式租賃之安排若符合以下各項，則基本不會當作租賃入賬：

- (a) 本集團保留相關資產所有權附帶之所有風險及回報而本質上享有與安排前相同之使用權；
- (b) 安排之主要原因並非轉移資產之使用權；及
- (c) 條款列入選擇權，基本確定行使選擇期。

就任何實質上為融資安排的售後租回交易而言，本集團按香港財務報告準則第9號範圍內將其出售所得款項當作借款入賬。

### 撥備

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

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

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

## 3. 主要會計政策 (續)

### 撥備 (續)

#### 礦山復墾、恢復及拆除撥備

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

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

### 研究成本

研究活動之開支於產生期間確認為開支。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為金融工具合約條文之訂約方時予以確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟根據香港財務報告準則第15號初步計量的自客戶合約產生的應收貿易款項除外。收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公允價值計入損益之金融資產或金融負債)直接應佔之交易成本，於首次確認時加入金融資產或金融負債之公允價值或從金融資產或金融負債之公允價值扣除(倘適用)。收購按公允價值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔交易成本即時於損益確認。

實際利息法乃計算金融資產或金融負債攤餘成本及於有關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率乃將金融資產或金融負債於預計年期或(倘適用)較短期間之估計未來現金收入及支出(包括構成實際利率不可或缺部份之所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至首次確認時之賬面淨值利率。

### 金融資產

#### 金融資產分類及其後計量

符合以下條件之金融資產其後按攤餘成本計量：

- 金融資產乃於一種商業模式下持有，其目的為收取合約現金流量；及
- 合約條款於指定日期所產生現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

#### 金融資產分類及其後計量(續)

本集團所有其他金融資產其後均按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)計量。

於下列情況下，金融資產持作買賣：

- 主要為於近期出售而購入；或
- 於首次確認時，屬於本集團集中管理之已識別金融工具組合之一部份，並已於近期形成短期獲利之實際模式；或
- 並非指定及可有效作為對沖工具之衍生工具。

#### (i) 攤餘成本及利息收入

就其後按攤餘成本計量的金融資產而言，利息收入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餘成本應用實際利率予以確認。倘信用減值金融工具的信貸風險好轉，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) 按公允價值計入損益之金融資產

不符合按攤餘成本計量之標準的本集團金融資產為按公允價值計入損益計量。

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

#### 金融資產減值

本集團對須根據香港財務報告準則第9號減值的按攤餘成本計量的金融資產按預期信貸損失(「預期信貸損失」)模式進行減值評估。預期信貸損失的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

存續期間之預期信貸損失指於有關工具預期使用期內所有可能之違約事件將產生之預期信貸損失。相反，十二個月預期信貸損失指於報告日期後十二個月內可能發生之違約事件預期產生之該部份存續期間之預期信貸損失。本集團已根據其歷史信貸損失完成評估，並就債務人特定因素、整體經濟環境以及於報告日期當前狀況及日後狀況預測的評估作出調整。

本集團一向就按攤餘成本計量的應收貿易款項確認存續期間之預期信貸損失。該等資產之預期信貸損失之評估乃單獨進行。

## 3. 主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

### 金融資產 (續)

### 金融資產減值 (續)

就所有其他工具而言，本集團的計量虧損撥備等於十二個月預期信貸損失，除非當信貸風險自首次確認以來顯著上升，則本集團確認存續期間之預期信貸損失。是否應以存續期間之預期信貸損失確認乃根據自首次確認以來出現違約之可能性或風險顯著上升而評估。

#### (i) 信貸風險顯著上升

於評估自首次確認以來信貸風險是否顯著上升時，本集團會將金融工具於報告日期發生違約之風險與金融工具於首次確認日期發生違約之風險進行比較。於作出評估時，本集團會考慮合理並有理據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本及努力可獲取之前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部 (如有) 或內部信貸評級之實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如債務人的信用價差、信用違約掉期價格顯著增加；
- 業務、財務或經濟狀況目前或預計有不利變動，預期將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人之監管、經濟或技術環境有實際或預期重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的準則有效性，並於必要時進行修訂，以於該金額逾期前確保該準則能夠確定信貸風險的顯著增加。

#### (ii) 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，當內部制定或從外部來源獲得的資料表明債務人不可能向債權人 (包括本集團) 悉數還款 (並無計及本集團持有的任何抵押品時) 則發生違約事件。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

### 金融資產減值(續)

#### (iii) 信用減值的金融資產

當發生一項或多項事件對該金融資產的估算未來現金流量產生不利影響時，則該金融資產存在信用減值。金融資產存在信用減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人有重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的出借人，出於與借款人的財務困難有關的經濟或合約原因，已向借款人授予出借人不會另行考慮的特許權；或
- (d) 借款人很可能會進入破產或進行其他財務重組。

#### (iv) 撇銷政策

當有資料表明交易對手處於嚴重的財務困難且本集團並無現實的收回前景時，例如當交易對手已被清盤或已進入破產程序時，本集團會撇銷金融資產。撇銷的金融資產可能仍然受到本集團收回程序下強制行動的影響(計及適用的法律建議)。撇銷構成終止確認事件。任何後續收回均在損益中確認。

#### (v) 預期信貸損失之計量及確認

預期信貸損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險暴露之函數。評估違約概率及違約損失率之依據為經前瞻性資料調整之過往數據。預期信貸損失的估算反映無偏頗和概率加權金額，而該金額乃根據權重的相應違約風險釐定。

一般而言，預期信貸損失是根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量(按首次確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。

利息收入根據金融資產之賬面總值計算，除非金融資產已經發生信用減值；在此情況下，利息收入根據金融資產之攤餘成本計算。

本集團透過虧損撥備賬調整所有按攤餘成本計量的金融資產的賬面值於損益中確認有關金融資產的減值收益或虧損。

## 3. 主要會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 取消確認金融資產

僅於從資產收取現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產與該等資產所有權之絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會取消確認金融資產。

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

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

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

##### 股本工具

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

##### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤餘成本計量或按公允價值計入損益。

##### 按公允價值計入損益之金融負債

當金融負債(i)持作買賣，或(ii)指定為按公允價值計入損益時，金融負債分類為按公允價值計入損益之金融負債。

於下列情況下，金融負債持作買賣：

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



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

##### 按公允價值計入損益之金融負債(續)

倘屬於下列情況，持作買賣金融負債以外之金融負債可於首次確認時指定為按公允價值計入損益之金融負債：

- 有關指定消除或大幅減少可能出現之計量或確認方面不一致情況；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者其中部份，其管理及表現評估均根據本集團以文件記錄之風險管理或投資策略按公允價值基準進行，而有關編組之資料亦按該基準由內部提供；或
- 有關金融負債構成包含一項或多項嵌入式衍生工具之合約其中部份，而香港財務報告準則第9號允許將整份合併合約指定為按公允價值計入損益。

就指定為按公允價值計入損益之金融負債而言，該負債信貸風險變動所引致金融負債之公允價值變動金額於其他全面收入中確認，除非確認負債信貸風險變動對其他全面收入的影響會產生或擴大損益中的會計錯配。於其他全面收入確認的金融負債信貸風險所產生的公允價值變動其後不會重新分類至損益；相反，該等變動於終止確認金融負債後轉移至累計虧損。

黃金貸款於首次確認時指定為按公允價值計入損益之金融負債。

##### 按攤餘成本計量之金融負債

金融負債(包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款項、承兌票據、銀行及其他借款(不包括黃金貸款))其後按實際利息法按攤餘成本計量。

##### 取消確認金融負債

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

##### 衍生金融工具

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

##### 嵌入式衍生工具

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

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

## 3. 主要會計政策 (續)

### 來自客戶合約之收入

本集團於完成履約責任時(即於特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉移予客戶時)確認收入。

履約責任指可區分之單一(或一組)商品或服務或一系列大致相同之商品或服務。

控制權隨時間轉移,而倘符合以下其中一項條件,則收入乃參照完全達成相關履約責任之進度而隨時間確認:

- 當客戶於本集團履約時同時收取及耗用本集團履約所提供之利益;
- 本集團之履約導致創建或提升於本集團履約時由客戶所控制的資產;或
- 本集團之履約並未創建一項對本集團具有替代用途之資產,且本集團就迄今已完成履約之款項有強制執行權。

否則,收入於客戶獲得特定商品或服務控制權之時間點確認。

本集團根據臨時定價安排銷售銅產品,銅產品的銅、金、銀及鈷的最終品位按第三方的檢驗協定,而最終價格則基於市價於特定日期設定。收入乃使用預期最終結算日期的遠期價格確認。收入確認與最終結算之間的期間乃為一至三個月內。

合約資產指本集團為換取其已轉移予客戶之商品或服務而收取代價之權利(尚未成為無條件)。根據香港財務報告準則第9號對其進行減值評估。相反,應收款項指本集團收取代價之無條件權利,即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或代價金額到期),而須轉移商品或服務予客戶之責任。

與相同合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準列賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 來自客戶合約之收入(續)

#### 隨時間確認收益：計量完全履行履約責任的進展情況

完全完成履行履約責任期間的進度乃根據投入法計量，即透過按本集團為完成履約責任而產生的支出或投入(相對於預期為完成履約責任的總投入)確認收入，有關方法最能反映本集團於轉移貨品或服務控制權方面的履約情況。

作為可行權宜方法，倘本集團有權收取代價，而代價之金額與迄今為止本集團之履約價值直接相關，則本集團按有權開具發票的金額確認收入。

#### 負責人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約責任(即本集團為負責人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團於向客戶轉移商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為負責人。

倘本集團之履約責任為安排另一方提供指定之商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，於將商品或服務轉移予客戶之前，本集團不控制另一方提供之指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供之指定商品或服務預期有權取得之任何費用或佣金之金額確認收入。

#### 借款成本

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

所有借款成本均於產生期間於損益確認。

#### 政府補助

政府補助僅於可合理確保本集團符合政府補助所附帶條件及將收取補助時確認。

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

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

## 3. 主要會計政策 (續)

### 外幣

在編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)計價之交易按交易日期之當前匯率確認。於報告期末，以外幣計值之貨幣性項目均按該日之當前匯率再換算。按公允價值列賬以外幣計值之非貨幣項目按於釐定公允價值日期之當前匯率重新換算。以歷史成本計量並以外幣計價之非貨幣性項目不會再換算。

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

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

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

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

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

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

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策 (續)

### 稅項 (續)

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

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

就其中稅項減免歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號*所得稅*規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初始確認豁免，與使用權資產及租賃負債有關的暫時差額於初始確認時及租期內不予確認。

當有法定可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，以及當它們與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債均予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘與在其他全面收入中確認或直接於權益中確認之項目相關，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。倘即期稅項或遞延稅項因業務合併之初步會計處理而產生，則有關稅務影響會計入業務合併之會計處理。

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

### 僱員福利

#### 短期僱員福利

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

於扣除任何已付金額後，就屬於僱員的福利(如工資、薪金、年假及病假)確認負債。

## 3. 主要會計政策 (續)

### 僱員福利 (續)

#### 退休金責任

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

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

#### 提早退休責任

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

#### 其他社會保險及住房公積金

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 估計不明朗因素之主要來源

於採用附註3所述之本集團會計政策時，董事須就其他來源並不明確之資產及負債之賬面值作出估計及假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際結果可能與該等估計有差異。

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

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

### 物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權估計減值

物業、廠房及設備、使用權資產及採礦權按成本減累計折舊／攤銷及減值(如適用)列示。當發生任何事件或情況出現變化，顯示賬面值可能無法收回時，董事就賬面值是否發生減值予以審核。減值虧損按資產賬面值(或現金產生單位)超出可收回金額之數額確認入賬。可收回金額乃根據使用價值計算釐定。

於釐定資產是否減值或以往導致減值之事件是否不再存在時，本集團須就資產減值作出判斷及估計，尤其在於評估：(1)是否發生可能影響資產價值之事件或任何跡象；(2)資產之賬面值是否以公允價值減出售成本或使用價值(即以未來現金流量之淨現值(乃按照持續使用資產而估計))支持；及(3)估計可收回金額(包括現金流量預測及適當貼現比率)時將採用之適當主要假設。當不能估計單個資產之可收回金額時，本集團估計相關資產所屬現金產生單位之可收回金額。

更改管理層為釐定減值水平而選取之假設(包括銅價預測及貼現率)可能大幅影響減值測試所用之淨現值。

於先前年度，本集團管理層對歸屬於本集團附屬公司新疆匯祥永金礦業有限公司所持一銅礦的非流動資產進行了減值測試。按使用價值計算，已就該等資產作出減值合共人民幣483,362,000元，以將現金產生單位(「現金產生單位」)的賬面值減低至其可收回金額。進一步詳情載於附註16。於釐定是否有任何跡象表明現金產生單位於本年度產生進一步減值虧損或以往導致減值之事件不再存在，本集團管理層須作出判斷及估計。根據管理層於二零一九年十二月三十一日對現金產生單位可收回金額的估計，於本年度，概無確認進一步減值虧損或減值虧損撥回。

## 4. 估計不明朗因素之主要來源(續)

### 變現遞延稅項資產

於二零一九年十二月三十一日，遞延稅項資產人民幣71,324,000元(二零一八年：人民幣121,738,000元)主要與減值虧損、應計費用及撇減存貨有關。進一步詳情載於附註22。遞延稅項資產能否變現主要取決於日後是否有足夠應課稅溢利或應課稅暫時差額可供動用。董事根據已頒佈或實質上已頒佈稅率及未來數年(預計會動用遞延稅項資產)相關附屬公司之最佳溢利預測釐定遞延稅項資產。董事將於各報告期末檢討假設及溢利預測。倘日後實際產生之溢利因估計未來溢利調整而少於或多於預期，則或會撥回或於日後計提遞延稅項資產，所撥回或於日後計提遞延稅項資產將於撥回或日後計提發生期間於損益確認。

### 礦山儲量

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



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 收入

### 來自客戶合約之收入分拆

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售商品	32,755,962	30,694,020
提供服務	49,723	54,990
	<b>32,805,685</b>	30,749,010
收入確認時間：		
某一時間點	32,755,962	30,694,020
隨時間推移	49,723	54,990
	<b>32,805,685</b>	30,749,010

### 客戶合約之履約責任

本集團直接向外部客戶銷售有色金屬及其他物料，而收入於商品之控制權轉移予客戶時（即商品已交付予客戶之時）始獲確認。大多數銷售乃根據合約安排進行，據此，每筆銷售交易價格之大部分金額乃於交貨前或交貨後即時收取。自客戶收取之預收款項乃入賬列作合約負債，直至商品之控制權轉移予客戶之時。

### 分配至客戶合約之餘下履約責任的交易價格

提供服務之合約一般具有為期一年的不可取消期限，於此期限內本集團按所提供服務之價值開立賬單。本集團透過於本集團有權開立發票的金額確認收入選擇應用可行權宜方法。

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料

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

以下為本集團按主要產品及服務類別劃分之收入分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售商品：		
陰極銅	23,586,954	23,633,368
其他銅產品	302,789	274,042
黃金及其他黃金產品	3,370,499	2,699,093
白銀及其他白銀產品	4,849,590	3,417,266
硫酸及硫精礦	158,628	228,203
鐵礦石	164,077	135,685
其他	323,425	306,363
	<b>32,755,962</b>	30,694,020
提供服務：		
銅加工	37,991	44,151
其他	11,732	10,839
	<b>49,723</b>	54,990
收入總額	<b>32,805,685</b>	30,749,010

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

### 地域資料

本集團於中國、香港及蒙古共和國(「蒙古」)三個主要地區經營。本集團按資產位置劃分之非流動資產(不包括遞延稅項資產及金融工具)之資料詳情如下：

	非流動資產	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	8,358,420	8,416,388
香港	243	25,626
蒙古	74	122
	<b>8,358,737</b>	8,442,136

本集團按客戶地點劃分之來自外部客戶之收入之資料詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	30,879,754	28,914,452
香港	871,898	399,814
其他	1,054,033	1,434,744
	<b>32,805,685</b>	30,749,010

### 主要客戶資料

於相應年度貢獻佔收入總額10%或以上之客戶詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A— 就銷售黃金及白銀而言	3,823,921	不適用*

\* 相應收入並未佔本集團收入總額之10%以上。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 7. 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自銀行之利息收入	12,996	20,981
來自大冶集團之利息收入	13,746	2,732
來自財務公司之利息收入	6,954	9,084
來自合營公司之利息收入	3,652	4,854
政府補助(附註)	98,945	4,241
已確認遞延收入(附註37)	21,235	20,922
其他	3,191	12,890
	<b>160,719</b>	75,704

附註：本年政府補助主要為提早退休福利補助，以前已將相關費用計入損益。

## 8. 預期信貸損失模型下的減值虧損淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以下各項之(減值虧損撥回)/減值虧損淨額：		
貿易應收款項－商品和服務	(177)	383
貸款予合營公司及應收合營公司款項	91,592	–
其他應收款項	2,534	1,268
	<b>93,949</b>	1,651

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 9. 其他收益及虧損

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	(391)	(42,414)
下列各項之公允價值變動：		
商品衍生合約	(218)	10,856
貨幣遠期合約	(1,200)	5,136
貨幣兌換掉期合約	7,402	-
貨幣期權合約	6,029	8,468
黃金遠期合約	59,420	110,152
指定為按公允價值計入損益之金融負債之黃金貸款	(58,319)	(155,960)
匯兌虧損淨額	(3,120)	(57,008)
保險賠償*	101,912	-
其他虧損*	(91,436)	(362)
預付款項撤銷	(6,277)	-
其他收益及虧損總額	13,802	(121,132)

\* 其他虧損主要指因本集團位於中國湖北省的銅綠山礦尾礦庫西北角局部潰壩事故所產生的土地修復成本及其他成本。截至二零一九年十二月三十一日，開支總金額人民幣127,484,000元計入損益，其中於二零一九年十二月三十一日應付土地修復成本人民幣67,940,000元於「其他應付款項及應計費用」項下入賬（附註31）。已同意保險索賠為人民幣101,912,000元且截至二零一九年十二月三十一日收取自保險索賠的賠償為人民幣66,219,000元，其中人民幣19,219,000元及人民幣47,000,000元分別於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度期間收取。於二零一九年十二月三十一日，餘下應收保險賠償人民幣35,693,000元於「其他應收款項」項下入賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 10. 財務成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及其他借款之利息	367,977	329,644
來自大冶集團之貸款之利息	19,086	28,888
來自財務公司之貸款之利息	13,012	15,584
來自一間同系附屬公司之貸款利息	4,684	8,438
應付一間同系附屬公司款項之利息	12,858	11,934
租賃負債之利息	7,416	-
承兌票據之利息(附註36)	42,347	42,348
撥回礦山復墾、恢復及拆除撥備利息(附註35)	1,304	1,322
撥回提早退休責任之利息(附註38)	4,980	7,980
財務成本總額	473,664	446,138
減：於合資格資產成本撥作資本之借款成本(附註16)	(19,044)	(21,567)
	454,620	424,571

年內撥作資本之借款成本來自一般借款儲備，透過應用年度加權平均資本化率3.78%(二零一八年：3.65%)於合資格資產支出計算。

## 11. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	2,283	1,531
遞延稅項(附註22)	50,414	38,621
	52,697	40,152

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

由於本集團於該兩個年度內在香並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

於其他司法權區產生之稅項則根據相關司法權區現行稅率計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 所得稅開支(續)

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前溢利／虧損之對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	226,245	(46,450)
按國內所得稅率25%繳稅(二零一八年：25%)(附註)	56,561	(11,613)
於其他司法權區營運之附屬公司之不同稅率之稅務影響	35,199	6,488
研發成本稅務優惠之稅務影響	(3,389)	(1,228)
不可扣稅開支之稅務影響	3,791	27,701
未確認之可扣稅暫時差額之稅務影響	3,071	38,113
應佔合營公司業績之稅務影響	-	3,990
動用過往未確認之稅項虧損及可扣稅暫時差額	(69,109)	(22,358)
遞延稅項資產撥回	26,455	-
其他	118	(941)
年內所得稅開支	52,697	40,152

附註：

國內稅率(企業所得稅率)為本集團大部分業務所在之司法權區所用稅率。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 12. 年內溢利／(虧損)及全面收入／(開支)總額

年內溢利／(虧損)及全面收入／(開支)總額乃經扣除下列各項後得出：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊(附註(i))	629,942	617,808
無形資產攤銷(附註(i))	54,958	50,823
預付租金攤銷(附註(i))	–	21,610
使用權資產攤銷(附註(i))	29,326	–
	<b>714,226</b>	690,241
核數師酬金	3,079	3,079
僱員福利開支(包括附註13所披露之董事薪酬)(附註(ii))：		
薪金、工資及福利	571,564	494,491
退休福利計劃供款	129,210	123,179
提早退休責任撥備(附註38)(附註(iv))	–	96,580
員工成本總額	<b>700,774</b>	714,250
銷售及所提供服務成本：		
確認為開支之存貨成本(附註(iii))	31,747,435	29,762,127
所提供服務產生之直接經營開支	40,582	44,147
	<b>31,788,017</b>	29,806,274
研發成本	<b>18,077</b>	6,551

附註：

- (i) 年內，物業、廠房及設備折舊人民幣617,046,000元(二零一八年：人民幣606,696,000元)及無形資產和使用權資產(二零一八年：預付租金)攤銷共計人民幣36,945,000元(二零一八年：人民幣33,125,000元)資本化為存貨。
- (ii) 年內，僱員福利開支人民幣562,186,000元(二零一八年：人民幣551,393,000元)資本化為存貨。
- (iii) 撇減存貨人民幣1,820,000元(二零一八年：人民幣29,005,000元)計入存貨成本，主要由於若干原料之價格下降。當成品之成本預期超逾可變現淨值時，材料撇減至可變現淨值。
- (iv) 撥備計入「其他經營開支」。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 13. 董事、高級行政人員及僱員之酬金

### 董事及高級行政人員

根據適用之上市規則及香港《公司條例》，年內支付之董事酬金詳情如下：

	其他酬金				合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	
<b>二零一九年</b>					
<b>執行董事</b>					
王焱先生(附註(b))	-	319	41	-	360
龍仲勝先生(附註(a))	1,028	235	53	-	1,316
翟保金先生(附註(e))	-	446	15	-	461
譚耀宇先生(附註(c))	-	515	18	-	533
陳峙森先生(附註(d))	-	242	27	-	269
余利明先生	-	833	39	-	872
<b>獨立非執行董事</b>					
王國起先生	90	-	-	-	90
王岐虹先生	90	-	-	-	90
劉繼順先生	90	-	-	-	90
	<b>1,298</b>	<b>2,590</b>	<b>193</b>	<b>-</b>	<b>4,081</b>
<b>二零一八年</b>					
<b>執行董事</b>					
龍仲勝先生(附註(a))	925	149	59	-	1,133
翟保金先生	-	529	43	-	572
譚耀宇先生	-	528	43	-	571
余利明先生	-	135	23	-	158
<b>獨立非執行董事</b>					
王國起先生	88	-	-	-	88
王岐虹先生	88	-	-	-	88
劉繼順先生	88	-	-	-	88
	<b>1,189</b>	<b>1,341</b>	<b>168</b>	<b>-</b>	<b>2,698</b>

## 13. 董事、高級行政人員及僱員之酬金（續）

### 董事及高級行政人員（續）

附註：

- (a) 龍仲勝先生於二零一九年及二零一八年均擔任本公司之行政總裁，而上文所披露的酬金包括其作為高級行政人員提供服務的薪酬。
- (b) 王焱先生於二零一九年五月十七日獲委任為本公司主席。
- (c) 譚耀宇先生於二零一九年五月十七日辭任本公司主席。
- (d) 陳峙淼先生於二零一九年六月二十一日獲委任為本公司董事。
- (e) 翟保金先生於二零一九年四月二十三日辭任本公司董事。

花紅乃經參考市場、個人表現及各自對本集團的貢獻而釐定。

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

本年度及過往年度若干董事之酬金由大冶集團支付。於兩個年度內，概無訂立安排以致董事或高級行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

### 僱員

在本集團之五名最高薪人士中，四名（二零一八年：三名）為董事，彼等之酬金於上文披露。餘下一名（二零一八年：兩名）人士之酬金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他津貼	807	949
退休福利計劃供款	39	86
	<b>846</b>	1,035

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 13. 董事、高級行政人員及僱員之酬金(續)

### 僱員(續)

上述僱員按港元(「港元」)計之酬金範圍如下：

	二零一九年 僱員人數	二零一八年 僱員人數
零至1,000,000港元	1	2

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

## 14. 股息

於二零一九年，本公司並無向股東派付或擬派股息，自報告期末以來亦無擬派任何股息(二零一八年：無)。

## 15. 每股溢利／(虧損)

本公司普通股股東應佔每股基本及攤薄溢利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>溢利／(虧損)</b>		
用於計算每股基本及攤薄溢利／(虧損)之本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)	146,664	(100,959)
	千股	千股
<b>普通股數目</b>		
用於計算每股基本及攤薄溢利／(虧損)的普通股數目	17,895,580	17,895,580

由於發行價格乃經參考本公司股份當時市場價格釐定，計算該兩個年度的每股攤薄溢利／(虧損)並無假設承兌票據(附註36)已獲轉換。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	採礦基礎 設施及物業 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電力設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零一八年一月一日	5,598,280	2,448,913	3,466,140	170,722	46,976	630,115	12,361,146
添置	3,934	-	89,437	1,349	842	296,393	391,955
資本化利息(附註10)	-	-	-	-	-	21,567	21,567
重新分類	73,732	220,385	2,693	-	-	(296,810)	-
出售	(124,066)	-	(14,054)	(13,093)	(422)	-	(151,635)
於二零一八年十二月三十一日	5,551,880	2,669,298	3,544,216	158,978	47,396	651,265	12,623,033
添置	4,717	-	26,324	3,050	1,071	321,859	357,021
資本化利息(附註10)	-	-	-	-	-	19,044	19,044
重新分類	167,283	239,495	96,060	-	-	(502,838)	-
出售	(1,488)	-	(12,520)	(4,392)	(143)	-	(18,543)
於二零一九年十二月三十一日	5,722,392	2,908,793	3,654,080	157,636	48,324	489,330	12,980,555
<b>累計折舊：</b>							
於二零一八年一月一日	(1,862,541)	(703,182)	(1,968,632)	(105,227)	(29,919)	-	(4,669,501)
年內撥備	(191,752)	(201,396)	(210,528)	(11,196)	(2,936)	-	(617,808)
出售撇銷	36,653	-	9,201	7,999	396	-	54,249
於二零一八年十二月三十一日	(2,017,640)	(904,578)	(2,169,959)	(108,424)	(32,459)	-	(5,233,060)
年內撥備	(199,541)	(212,553)	(201,753)	(12,192)	(3,903)	-	(629,942)
出售撇銷	619	-	12,137	4,062	126	-	16,944
於二零一九年十二月三十一日	(2,216,562)	(1,117,131)	(2,359,575)	(116,554)	(36,236)	-	(5,846,058)
<b>累計減值：</b>							
於二零一八年一月一日	(180,179)	(94,960)	(52,089)	(286)	(3,033)	(15,037)	(345,584)
出售撇銷	-	-	1,043	-	-	-	1,043
於二零一八年十二月三十一日	(180,179)	(94,960)	(51,046)	(286)	(3,033)	(15,037)	(344,541)
出售撇銷	-	-	-	-	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	(180,179)	(94,960)	(51,046)	(286)	(3,033)	(15,037)	(344,541)
<b>賬面值：</b>							
於二零一九年十二月三十一日	3,325,651	1,696,702	1,243,459	40,796	9,055	474,293	6,789,956
於二零一八年十二月三十一日	3,354,061	1,669,760	1,323,211	50,268	11,904	636,228	7,045,432

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備(續)

### 減值評估

於過往年度，基於減值跡象的存在，本集團的管理層對歸屬於本集團附屬公司新疆匯祥永金礦業有限公司(「匯祥」)所持一銅礦的非流動資產(包括物業、廠房及設備、租賃土地及採礦權)進行了減值測試，並就該等資產作出減值合共人民幣483,362,000元，以將現金產生單位的賬面值減低至其可收回金額(根據使用價值計算釐定)。該等資產於二零一九年十二月三十一日之賬面總淨值為人民幣974,762,000元(二零一八年：人民幣1,037,989,000元)。

近幾年來，由於存在該等資產可能產生進一步減值虧損的跡象，故本集團管理層進行了減值測試。現金產生單位的可收回金額乃基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司計算的使用價值釐定。根據管理層之評估，並無於本年度確認進一步減值虧損或減值虧損撥回。

## 17. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	-
於應用香港財務報告準則第16號後之調整(附註2)	849,725
於二零一九年一月一日	849,725
添置	4,484
撥回損益	(29,326)
於二零一九年十二月三十一日	824,883

年內，與租期於十二個月內屆滿的短期租賃及低價值資產租賃有關的開支為人民幣2,455,000元。年內租賃的現金流出總額為人民幣6,939,000元。

現有租賃之剩餘租期介乎19至60年。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 18. 勘探及評估資產

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	44,294
添置	10,291
轉撥至採礦權(附註20)	(5,106)
於二零一八年十二月三十一日	49,479
添置	49,396
轉撥至採礦權(附註20)	(90,801)
於二零一九年十二月三十一日	8,074

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

## 19. 預付租金

本集團之預付租金分析如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產	676,764
流動資產	21,611
	698,375

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 20. 無形資產

	採礦權 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零一八年一月一日	1,483,851	14,286	1,498,137
添置	-	3,013	3,013
轉撥自勘探及評估資產(附註18)	5,106	-	5,106
於二零一八年十二月三十一日	1,488,957	17,299	1,506,256
添置	-	125	125
轉撥自勘探及評估資產(附註18)	90,801	-	90,801
於二零一九年十二月三十一日	1,579,758	17,424	1,597,182
<b>累計攤銷及減值：(附註)</b>			
於二零一八年一月一日	(822,230)	(9,658)	(831,888)
攤銷	(48,509)	(2,314)	(50,823)
於二零一八年十二月三十一日	(870,739)	(11,972)	(882,711)
攤銷	(52,727)	(2,231)	(54,958)
於二零一九年十二月三十一日	(923,466)	(14,203)	(937,669)
<b>賬面值：</b>			
於二零一九年十二月三十一日	656,292	3,221	659,513
於二零一八年十二月三十一日	618,218	5,327	623,545

附註：於過往年度，本集團就本集團之若干銅礦確認採礦權減值虧損人民幣221,966,000元。詳情請參閱附註16。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 21. 合營公司投資

本集團的合營公司投資詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非上市股本投資之成本，按成本	64,702	64,702
應佔收購後業績及其他全面開支（扣除已收股息）	(64,702)	(64,702)
	-	-

本集團於過往年度於合營公司的權益達其限額後，已終止確認其應佔合營公司的進一步虧損。尚未確認應佔合營公司之虧損金額（摘錄自根據香港財務報告準則編製的合營公司財務報表）如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
累計未確認應佔虧損：		
於一月一日	82,548	75,913
年內未確認應佔虧損	38,174	6,635
年內應佔溢利補足於過往年度的未確認應佔虧損	(23,778)	-
年內於註銷合營公司後之調整	(3,783)	-
於十二月三十一日	93,161	82,548

## 22. 遞延稅項

就呈列綜合財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。以下乃為進行財務呈報而作出的遞延稅項結餘分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產	71,324	121,738
遞延稅項負債	-	-
	71,324	121,738



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 22. 遞延稅項(續)

以下為於本年度及過往年度確認的主要遞延稅項資產/(負債)及其變動：

### 遞延稅項資產

	應計開支 人民幣千元	礦山復墾、 恢復及 拆除撥備 人民幣千元	提早 退休責任 人民幣千元	減值虧損 人民幣千元	撇減存貨 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	25,977	11,021	35,299	58,855	10,462	49,531	3,530	194,675
自損益(扣除)/計入	(3,409)	331	11,760	1,383	(120)	(49,130)	(745)	(39,930)
於二零一八年十二月三十一日	22,568	11,352	47,059	60,238	10,342	401	2,785	154,745
自損益(扣除)/計入	(5,202)	326	(47,024)	166	455	(264)	(180)	(51,723)
於二零一九年十二月三十一日	17,366	11,678	35	60,404	10,797	137	2,605	103,022

### 遞延稅項負債

	採礦權 人民幣千元
於二零一八年一月一日	(34,316)
計入損益	1,309
於二零一八年十二月三十一日	(33,007)
計入損益	1,309
於二零一九年十二月三十一日	(31,698)

於二零一九年十二月三十一日，本集團之中國附屬公司未確認稅項虧損為人民幣205,704,000元(二零一八年：人民幣473,373,000元)，其將於二零二一年十二月三十一日到期，及未確認之可扣稅暫時差額人民幣738,607,000元(二零一八年：人民幣653,381,000元)，可供抵銷未來溢利。由於難以預測未來溢利來源，故並無確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就其所賺取之溢利宣派股息時須繳納預扣稅。由於本集團能控制暫時差額之撥回時機，且暫時差額於可見未來可能未必會撥回，因此本集團並無在綜合財務報表中就於二零一九年十二月三十一日中國附屬公司累計未分派溢利應佔之暫時差額人民幣533,559,000元(二零一八年：人民幣248,071,000元)作出遞延稅項撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 23. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	741,259	1,051,153
在產品	1,261,243	1,538,959
製成品	375,995	579,345
付運中貨品	2,490,660	1,909,719
	<b>4,869,157</b>	5,079,176

## 24. 應收貿易款項及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收貿易款項	259,610	367,306
減：信貸損失撥備	(10,705)	(10,882)
	<b>248,905</b>	356,424
應收票據：		
手頭票據	149,241	137,436
背書予供應商(附註42)	56,420	33,505
貼現予銀行(附註42)	555,234	218,050
	<b>760,895</b>	388,991
應收貿易款項及應收票據總額	<b>1,009,800</b>	745,415
為報告目的分析為：		
按攤餘成本計量之應收貿易款項及應收票據	1,009,800	737,906
按公允價值計入損益之應收貿易款項	-	7,509
應收貿易款項及應收票據總額	<b>1,009,800</b>	745,415

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

若干應收貿易款項歸於臨時定價銷售安排項下，以其整體計量並按公允價值計入損益。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 24. 應收貿易款項及應收票據(續)

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	240,489	354,622
一年以上但兩年以內	7,177	369
兩年以上但三年以內	365	1,238
三年以上	874	195
	<b>248,905</b>	356,424

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度應收貿易款項的減值評估詳情載於附註41。

本集團之應收貿易款項及應收票據包括與下列關連人士之結餘：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收貿易款項：		
同系附屬公司	99,737	239,708
大冶集團	1	1
應收票據：		
大冶集團	370,000	-

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

並非以本集團旗下公司相關功能貨幣計值之應收貿易款項及應收票據分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以美元(「美元」)計值	99,331	185,232

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 25. 其他存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產項下分類：		
收購物業、廠房及設備之按金	<b>42,989</b>	11,423
環境復墾按金(附註(a))	<b>28,008</b>	30,191
土地修復按金(附註(b))	<b>5,314</b>	5,302
	<b>76,311</b>	46,916
流動資產項下分類：		
保證金(附註(c))	<b>111,228</b>	69,095

附註：

- (a) 環境復墾按金指存置於中國政府之估計環境恢復成本。
- (b) 該按金乃根據中國政府規定於財務公司之指定儲蓄賬戶持有，指本集團所持有之一處銅礦開採區之估計土地恢復成本。
- (c) 結餘指存於上海期貨交易所及若干金融機構孖展賬戶之存款，作為商品衍生工具之抵押品(附註27)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 26. 預付款項及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存貨之預付款項	40,851	101,182
可收回增值稅	5,795	17,612
向大冶集團作出之短期墊款(附註(a))	5,628	1,146,402
貸款予合營公司(附註(b))	119,836	125,000
應收合營公司款項(附註(c))	11,680	33,520
應收同系附屬公司款項(附註(c))	20	92
應收保險索賠(附註9)	35,693	-
應收經紀款項	19,229	316
其他應收款項	50,192	43,117
	<b>288,924</b>	1,467,241
減：其他應收款項之信貸損失撥備	<b>(116,895)</b>	(22,769)
	<b>172,029</b>	1,444,472

附註：

- (a) 向大冶集團作出之短期墊款按固定年利率3.92%計息且須按要求償還。
- (b) 貸款予合營公司乃無抵押，且按固年定利率介乎4.35%至4.6%計息(二零一八年：4.35%至4.60%)，並於二零一九年十二月三十一日逾期。
- (c) 應收合營公司及同系附屬公司款項乃無抵押、免息及須按要求償還。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度其他應收款項的減值評估詳情載於附註41。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 27. 衍生金融工具

	流動資產		流動負債	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銅期貨合約	25,776	2,049	2,527	39,692
銅期權合約	-	-	-	156
黃金期貨合約	4,086	1,508	-	359
黃金遠期合約	172,464	113,044	-	-
白銀期貨合約	955	1,941	132	-
貨幣遠期合約	224	1,424	-	-
貨幣期權合約	9,522	-	21,394	17,901
貨幣兌換掉期合約	7,402	-	-	-
	<b>220,429</b>	119,966	<b>24,053</b>	58,108

期貨及期權合約的主要條款如下：

合約類型	於十二月三十一日			
	二零一九年		二零一八年	
	數量	合約價格 (人民幣元)	數量	合約價格 (人民幣元)
銅期貨合約(噸)				
買入	27,325	40,962至49,120	25,925	42,151至48,972
賣出	7,225	42,384至49,732	5,990	42,662至49,009
銅期權合約(噸)				
賣出	-	-	500	38,433
黃金期貨合約(公斤)				
買入	720	336,717至340,181	358	282,837
賣出	-	-	100	271,086
黃金遠期合約(公斤)				
買入	5,355	283,790至347,710	9,560	268,020至283,470
銀期貨合約(公斤)				
買入	23,985	4,354	19,515	3,575
賣出	2,535	4,316	-	-

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 27. 衍生金融工具(續)

貨幣遠期合約的主要條款如下：

名義金額	匯率
於二零一九年十二月三十一日 買入1,032,400美元	1美元：人民幣6.7489元
於二零一八年十二月三十一日 買入47,418,000美元 賣出16,690,000美元	1美元：人民幣6.7672元至人民幣6.8773元 1美元：人民幣6.8000元至人民幣6.8842元

貨幣期權合約的主要條款如下：

名義金額	匯率
於二零一九年十二月三十一日 買入195,602,000美元 賣出195,602,000美元	1美元：人民幣6.7407元至人民幣7.1870元 1美元：人民幣6.7387元至人民幣7.1850元
於二零一八年十二月三十一日 買入233,149,000美元 賣出286,824,000美元	1美元：人民幣6.8501元至人民幣6.9800元 1美元：人民幣6.8500元至人民幣7.2000元

貨幣兌換掉期合約的主要條款如下：

名義金額	匯率
於二零一九年十二月三十一日 買入30,000,000美元	1美元：人民幣6.7188元

本集團使用商品衍生合約作為商品價格風險及若干銅、黃金及銀產品有關之價格波動風險引致之公允價值調整變動風險的經濟對沖。本集團所動用之商品衍生合約包括上海期貨交易所之標準化銅期貨合約。此外，本集團亦與若干銀行簽訂外幣遠期、期權及兌換掉期合約，以對沖若干以美元計值的銀行貸款所產生之貨幣風險。

本集團並無就商品衍生合約、外幣遠期、期權及兌換掉期合約正式指定或備案對沖交易。因此，該等交易並不指定作套期會計處理。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 27. 衍生金融工具 (續)

### 涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債

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

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

### 涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產

	已確認金融資產總額		於綜合財務狀況表抵銷的已確認金融負債總額		於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
期貨孖展賬戶保證金 (附註25)	111,228	69,095	-	-	111,228	69,095
衍生工具：						
銅期貨合約	25,776	2,049	-	-	25,776	2,049
黃金期貨合約	4,086	1,508	-	-	4,086	1,508
黃金遠期合約	172,464	113,044	-	-	172,464	113,044
白銀期貨合約	955	1,941	-	-	955	1,941
貨幣遠期合約	224	1,424	-	-	224	1,424
貨幣兌換掉期合約	7,402	-	-	-	7,402	-
貨幣期權合約	9,522	-	-	-	9,522	-
合計	331,657	189,061	-	-	331,657	189,061



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 27. 衍生金融工具(續)

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債(續)

按交易對手劃分涉及可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產淨額

	於綜合財務狀況表呈列的		未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額				淨額	
	金融資產淨額		衍生金融負債		已收取現金抵押		於十二月三十一日	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交易對手A	118,323	72,792	(253)	-	-	-	118,070	72,792
交易對手B	84,863	41,358	-	-	-	-	84,863	41,358
交易對手C	29,515	30,214	(7,856)	(6,476)	-	-	21,659	23,738
交易對手D	4,909	20,590	-	(12,767)	-	-	4,909	7,823
交易對手E	22,011	12,480	(7,833)	(6,384)	-	-	14,178	6,096
交易對手F	31,204	9,355	-	-	-	-	31,204	9,355
交易對手G	8	1,781	-	(209)	-	-	8	1,572
交易對手H	19,904	471	-	(471)	-	-	19,904	-
交易對手I	17,707	-	(5,704)	-	-	-	12,003	-
交易對手J	3,193	-	(2,407)	-	-	-	786	-
其他	20	20	-	-	-	-	20	20
	331,657	189,061	(24,053)	(26,307)	-	-	307,604	162,754

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 27. 衍生金融工具 (續)

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融資產及金融負債 (續)

涉及抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議的金融負債

	已確認金融負債總額		於綜合財務狀況表抵銷的已確認金融資產總額		於綜合財務狀況表呈現的金融負債淨額	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
衍生工具：						
銅期貨合約	2,527	39,692	-	-	2,527	39,692
銅期權合約	-	156	-	-	-	156
白銀期貨合約	132	-	-	-	132	-
黃金期貨合約	-	359	-	-	-	359
貨幣期權合約	21,394	17,901	-	-	21,394	17,901
合計	24,053	58,108	-	-	24,053	58,108

按交易對手劃分涉及可執行總淨額結算安排及類似協議的金融負債淨額

	於綜合財務狀況表呈現的金融負債淨額		未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額				淨額	
	於十二月三十一日		衍生金融資產		已抵押現金抵押品		於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
交易對手A	253	-	-	-	(253)	-	-	-
交易對手B	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手C	7,856	6,476	(7,856)	(6,476)	-	-	-	-
交易對手D	-	12,767	-	(12,767)	-	-	-	-
交易對手E	7,833	6,384	(7,833)	(6,384)	-	-	-	-
交易對手F	-	-	-	-	-	-	-	-
交易對手G	-	209	-	-	-	(209)	-	-
交易對手H	-	15,773	-	(471)	-	-	-	15,302
交易對手I	5,704	-	(5,704)	-	-	-	-	-
交易對手J	2,407	16,499	(2,407)	-	-	-	-	16,499
	24,053	58,108	(23,800)	(26,098)	(253)	(209)	-	31,801

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 28. 結構性銀行存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
結構性銀行存款	440,000	-

結餘指存放於中國信譽良好的銀行且參考外幣匯率變動釐定浮動利率的短期存款。該等存款按公允價值計入損益列賬，而年內公允價值之變動並不重大。

## 29. 受限制及已抵押存款以及現金、存款及銀行結餘

### 受限制及已抵押存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產項下分類：		
存放於財務公司之存款(附註(a))	44,776	43,355
流動資產項下分類：		
受限制銀行結餘(附註(b))	-	23,304

附註：

- (a) 存放於財務公司的存款乃抵押作為本集團向第三方財務公司取得其他貸款之抵押品，該貸款並非為一年內償還之貸款(附註33(c))。該等銀行存款按固定年利率3.58%(二零一八年：3.58%)計息。
- (b) 結餘乃存於指定銀行賬戶作為本集團應付票據及信用證之抵押品，並按介乎0.3%至1.3%之固定年利率計息。

### 現金、存款及銀行結餘

於二零一九年十二月三十一日的現金、存款及銀行結餘包括於財務公司的儲蓄存款人民幣600,678,000元(二零一八年：人民幣557,527,000元)，按介乎0.53%至1.50%(二零一八年：0.53%至1.50%)的年利率計息並按要求償還。其餘銀行結餘按介乎0.35%至1.38%(二零一八年：0.35%至1.38%)之年利率計息。

並非以本集團旗下公司相關功能貨幣計值之現金、存款及銀行結餘分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以美元計值	161,310	165,641
以港元計值	966	2,884
	162,276	168,525

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 30. 應付貿易款項及應付票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付貿易款項	1,780,050	1,840,697
應付票據	28,940	62,500
	<b>1,808,990</b>	1,903,197

按發票日期呈列的應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內	1,759,310	1,828,020
一年以上但兩年以內	8,212	2,664
兩年以上但三年以內	2,549	844
三年以上	9,979	9,169
	<b>1,780,050</b>	1,840,697

根據發票日期，應付票據之到期期限為六個月內。

本集團之應付貿易款項及應付票據包括應付同系附屬公司款項人民幣16,945,000元（二零一八年：人民幣30,522,000元）。應付同系附屬公司款項為無抵押、免息及須按各自採購合約償還。

並非以本集團旗下公司相關功能貨幣計值之應付貿易款項分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以美元計值	1,312,506	1,068,832

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 31. 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動負債項下分類：		
應付薪金及福利	113,673	125,047
遞延收入之即期部分(附註37)	21,235	21,172
購入物業、廠房及設備之應付款項(附註(a))	318,165	417,699
應付大冶集團款項(附註(b))	29,880	30,383
應付合營公司款項(附註(b))	15,044	14,964
保險公司之提前賠償	-	47,000
應付同系附屬公司的土地恢復成本	67,940	-
其他應付款項及應計費用	151,945	108,188
其他已收按金	40,203	50,662
	<b>758,085</b>	<b>815,115</b>
須於一年後償還之結餘及非流動負債項下分類：		
購入物業、廠房及設備之應付款項(附註(a))	278,333	287,855

附註：

- (a) 購入物業、廠房及設備之應付款項包括與同系附屬公司進行建築工程相關的應付同系附屬公司款項人民幣466,314,000元(二零一八年：人民幣464,381,000元)。除應付一間同系附屬公司款項人民幣278,333,000元(二零一八年：人民幣287,855,000元)以4.35%的年利率(二零一八年：4.35%)計息外，餘下應付款項均為免息。所有應付同系附屬公司款項均為無抵押及須根據相關建設合約條款償還。
- (b) 應付大冶集團及合營公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 32. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於十二月三十一日銷售商品之合約負債	<b>43,781</b>	82,398
於年內確認的就於年初計入合約負債結餘的銷售商品收入	<b>77,336</b>	90,450

於二零一八年一月一日，銷售商品之合約負債為人民幣100,396,000元。

## 33. 銀行及其他借款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借款：		
有抵押	<b>555,234</b>	916,466
無抵押	<b>6,081,757</b>	5,060,584
其他借款：		
大冶集團貸款，無抵押(附註(a))	<b>192,421</b>	203,892
財務公司貸款，無抵押(附註(a))	<b>268,350</b>	385,662
同系附屬公司貸款，無抵押(附註(a))	<b>6,233</b>	192,817
黃金貸款(附註(b))	<b>1,855,393</b>	2,748,328
存款抵押之其他貸款(附註(c))	<b>506,743</b>	507,660
	<b>9,466,131</b>	10,015,409

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 33. 銀行及其他借款 (續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應償還銀行借款賬面值*：		
一年內	4,046,233	4,231,974
一年以上兩年以內	2,387,967	1,470,076
兩年以上五年以內	201,033	275,000
五年以上	1,758	-
	<b>6,636,991</b>	5,977,050
應償還其他借款賬面值*：		
一年內	1,521,117	946,238
一年以上兩年以內	618,069	2,362,026
兩年以上五年以內	649,809	626,567
五年以上	40,145	103,528
	<b>2,829,140</b>	4,038,359
減：流動負債下所列一年內到期的金額	<b>(5,567,350)</b>	(5,178,212)
非流動負債下所列金額	<b>3,898,781</b>	4,837,197

\* 應付金額基於各貸款協議所載的還款日期。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
固定利率借款	6,776,344	6,919,553
浮動利率借款	2,689,787	3,095,856
借款總額	<b>9,466,131</b>	10,015,409

	二零一九年	二零一八年
實際年利率：		
固定利率借款	1.20%至6.15%	1.20%至6.15%
浮動利率借款*	1.95%至4.85%	2.55%至4.85%

\* 該等浮息借款按倫敦銀行同業拆息或中國人民銀行(「中國人民銀行」)及中國銀行(「中國銀行」)所報基準利率計算。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 33. 銀行及其他借款(續)

附註：

(a) 大冶集團、財務公司及一間同系附屬公司無抵押貸款之詳情如下：

利率	還款期	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>大冶集團</b>			
固定年利率：			
6.12% (二零一八年：5.97%)	於二零二二年一月十九日至二零二二年五月二十二日(二零一八年：二零二零年一月十九日至二零二零年八月十四日)償還	100,000	110,000
4.60%	於二零二二年八月二十九日償還	1,868	642
1.20%	於二零二五年十二月二十四日償還	40,145	43,250
6.00%	於二零二二年八月二十三日償還	50,408	50,000
		<b>192,421</b>	<b>203,892</b>
<b>財務公司</b>			
固定年利率：			
3.915%	於二零二一年五月六日至二零二一年九月十七日(二零一八年：二零一九年九月二十八日至二零二零年七月十六日)償還	150,178	267,662
5.225%	於二零二零年八月十一日償還	118,172	118,000
		<b>268,350</b>	<b>385,662</b>
<b>一間同系附屬公司</b>			
浮動利率：			
中國人民銀行所報三年利率	於二零二二年一月十一日償還*	3,033	192,817
免息：	按要求償還	3,200	-

\* 部分已於本年度提早償還



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 33. 銀行及其他借款 (續)

附註：(續)

- (b) 年內，指定為按公允價值計入損益之金融負債之黃金貸款公允價值變動產生虧損人民幣58,319,000元(二零一八年：虧損人民幣155,960,000元)。以上收益及虧損乃自損益中扣除。黃金貸款以3.9%至4.2%之年利率(二零一八年：3%至4.7%)計息，黃金貸款人民幣1,388,702,000元(二零一八年：人民幣905,944,000元)須於一年內償還。
- (c) 於二零一五年十二月二十三日，本集團與一間第三方財務公司訂立一份協議，據此本集團同意轉讓若干設備(「設備」)之所有權予該財務公司，代價為人民幣500,000,000元，並根據該協議之條款及條件租回設備為期8年。該交易於二零一六年一月完成。

於解除本集團於該協議項下之所有責任後，該財務公司將以名義金額人民幣1元之款項歸還設備之所有權予本集團。儘管該協議涉及法定形式租賃，本集團基於該協議之實質將該協議作為抵押借款類處理。

上述其他貸款由本集團於二零一九年十二月三十一日存放於財務公司之存款人民幣44,776,000元(二零一八年：人民幣43,355,000元)作抵押(附註29(a))。其他貸款的實際年利率為4.99%(二零一八年：4.99%)。

並非以本集團旗下公司相關功能貨幣計值之銀行及其他借款分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以美元計值	1,566,797	1,849,590

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 租賃負債

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>	
一年內	4,495
一年以上但不超過兩年	4,715
兩年以上但不超過五年	15,577
五年以上	122,278
	<b>147,065</b>
減：流動負債下所列十二個月內到期償還的金額	<b>(4,495)</b>
	<b>142,570</b>
非流動負債下所列十二個月後到期償還的金額	<b>142,570</b>

## 35. 礦山復墾、恢復及拆除撥備

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	44,085
自損益扣除之利息成本(附註10)	1,322
於二零一八年十二月三十一日	45,407
額外撥備	4,621
自損益扣除之利息成本(附註10)	1,304
於二零一九年十二月三十一日	51,332

礦山復墾、恢復及拆除撥備包括已採掘自然資源之開採區之未來復墾、恢復及拆除之預計成本。該等撥備包括與關閉工廠、關閉垃圾場、監測、拆卸、淨化、水淨化及永久保存歷史遺跡有關之未來成本估算。在釐定此撥備時採用之年貼現率為3%(二零一八年：3%)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 36. 承兌票據

	本金額 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	891,537	34,807	926,344
自損益扣除之利息(附註10)	-	42,348	42,348
於二零一八年十二月三十一日	891,537	77,155	968,692
自損益扣除之利息(附註10)	-	42,347	42,347
於二零一九年十二月三十一日	891,537	119,502	1,011,039

本金額為人民幣891,537,000元之承兌票據已於二零一七年三月七日向本公司之居間控股公司中時發展有限公司(「中時」)發行承兌票據(「承兌票據」)。承兌票據的本金額連同應計利息須不遲於二零二二年三月六日一次性或分期償還。承兌票據應付利息基於未償還本金額按年利率4.75%累計。

本公司可選擇按下列方式支付承兌票據款項：

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

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 37. 遞延收入

	人民幣千元	
於二零一八年一月一日	225,552	
已獲得之政府補助	6,310	
計入損益(附註7)	(20,922)	
於二零一八年十二月三十一日	210,940	
已獲得之政府補助	7,617	
計入損益(附註7)	(21,235)	
於二零一九年十二月三十一日	197,322	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分析如下：		
即期(附註31)	21,235	21,172
非即期	176,087	189,768
	197,322	210,940

遞延收入指就本集團建造及購買若干廠房及機器而自中國政府獲得之補助。

## 38. 提早退休責任

	人民幣千元	
於二零一八年一月一日	141,440	
額外撥備(附註12)	96,580	
自損益扣除之利息成本(附註10)	7,980	
年內確認之精算收益	(1,735)	
支付之福利	(55,875)	
於二零一八年十二月三十一日	188,390	
自損益扣除之利息成本(附註10)	4,980	
年內確認之精算虧損	17,510	
支付之福利	(48,170)	
於二零一九年十二月三十一日	162,710	

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 38. 提早退休責任(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分析如下：		
即期	38,820	44,850
非即期	123,890	143,540
	<b>162,710</b>	188,390

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

於上年度，本集團向319名正常退休日期為5年內之本集團現有僱員提出要約，且彼等接受自願離職，並參與提早退休計劃。因此，提早退休責任之額外撥備為人民幣96,580,000元。

上述責任乃根據獨立精算師韜睿惠悅香港分公司採用預計單位貸記法所作精算估值釐定。精算估值所用主要假設如下：

	二零一九年 %	二零一八年 %
貼現率(每年)	2.75	3.00
預計薪金年增幅(每年)	10	10

死亡率假定為中國居民預期平均壽命。

## 39. 股本

### 本公司普通股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.05港元的普通股		
法定：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	30,000,000,000	1,500,000
		人民幣千元
已發行及繳足：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	17,895,579,706	727,893

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，本公司股本並無變動。

## 40. 資本管理

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

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

### 資產負債比率

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

報告期末本集團之資產負債比率如下：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
債務	(i)	<b>10,624,235</b>	10,984,101
減：已抵押及受限制存款以及現金、存款及銀行結餘		<b>(1,546,660)</b>	(928,275)
債務淨額		<b>9,077,575</b>	10,055,826
本公司擁有人應佔權益	(ii)	<b>2,384,125</b>	2,237,461
負債淨額相對權益比率		<b>380.8%</b>	449.4%

附註：

- (i) 債務包括非即期及即期之銀行及其他借款、租賃負債及承兌票據，有關詳情分別載於附註33、34及36。
- (ii) 權益包括股本、股份溢價及本公司擁有人應佔所有其他儲備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 金融工具

### 金融工具類別

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產：		
按攤餘成本計量的金融資產	2,793,071	3,060,954
按公允價值計入損益之金融資產：		
衍生金融工具	220,429	119,966
按公允價值計入損益之應收貿易款項	-	7,509
結構性銀行存款	440,000	-
金融負債：		
按攤餘成本	11,445,950	11,220,768
按公允價值計入損益：		
衍生金融工具	24,053	58,108
指定為按公允價值計入損益－黃金貸款*	1,855,393	2,748,328
租賃負債	147,065	-

\* 於兩個年度內以及按累積基準之因信貸風險變動而產生的公允價值變動並不重大。

### 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括應收貿易款項及應收票據、其他應收款項、結構性銀行存款、受限制及已抵押存款、現金、存款及銀行結餘、應付貿易款項及應付票據、其他應付款項、銀行及其他借款(包括黃金貸款)、承兌票據、租賃負債及衍生金融工具。該等金融工具之詳情乃於各附註披露。與該等金融工具有關之風險及有關如何減低該等風險之政策載於下文。董事負責管理及監察該等風險，以確保可及時有效實行適當措施。

### 商品價格風險

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

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

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

## 41. 金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 商品價格風險(續)

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

	二零一九年 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元	二零一八年 除稅後虧損 (增加)／減少 人民幣千元
商品衍生合約價格：		
上漲10%	15,047	5,876
下跌10%	(15,047)	(5,876)

#### 利率風險

本集團面臨存款、銀行結餘、借款及承兌票據之利率風險。存款、銀行結餘及借款按浮動利率計息令本集團面臨現金流利率風險。存款、銀行結餘、承兌票據及借款按固定利率計息令本集團面臨公允價值利率風險。本集團保證金、受限制及已抵押存款、現金、存款及銀行結餘、銀行及其他借款以及承兌票據之詳情分別披露於附註25、29、33及36。本集團並無採用衍生金融工具以對沖其利率風險。

本集團之現金流利率風險主要集中於中國人民銀行及中國銀行所報基準利率及倫敦銀行同業拆息的波動。

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

	二零一九年		二零一八年	
	增加100個基點 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元	減少100個基點 除稅後溢利 (減少)／增加 人民幣千元	增加100個基點 除稅後虧損 (增加)／減少 人民幣千元	減少100個基點 除稅後虧損 (增加)／減少 人民幣千元
金融負債：				
銀行及其他借款	(19,411)	19,411	(21,722)	21,722



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 外匯風險

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

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

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

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

	二零一九年 除稅後溢利 (減少)/增加 人民幣千元	二零一八年 除稅後虧損 (增加)/減少 人民幣千元
人民幣兌美元		
人民幣增值5%	98,041	95,665
人民幣貶值5%	(98,041)	(95,665)

#### 信貸風險及減值評估

於二零一九年十二月三十一日，本集團金融資產之賬面值可最佳反映其面臨之最大信貸風險。

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

為最小化信貸風險，本集團管理層已授權一組團隊負責釐定信貸限額及信貸審批。本集團亦制定其他持續監察程序以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，本集團對按攤餘成本計量的應收貿易款項及其他應收款項個別進行預期信貸損失模式項下的減值評估。

## 41. 金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

應收票據僅源自中國之主要國有金融機構及財務公司。幾乎所有保證金、結構性銀行存款、受限制及已抵押存款以及現金、存款及銀行結餘(如附註25、28及29所詳述)由位於中國之主要國有金融機構及財務公司持有。幾乎所有衍生金融工具直接與上海期貨交易所及具有高信用評級之金融機構訂立，而管理層認為彼等具有高信用質素。本集團就向任何金融機構提供之信貸金額設有政策限制，而管理層預計該等對手方未履約將不會造成任何重大損失。

就貸款予合營公司及應收合營公司款項方面，本集團對其合營公司擁有共同控制權且定期監察該等合營公司之財務狀況，以將與貸款予合營公司及應收合營公司款項有關之信貸風險降至最低。本集團亦於報告期末審閱各個結餘的可收回金額，以確保作出充分減值虧損撥備。

由於應收貿易款項總額的43.28%(二零一八年十二月三十一日：52.0%)及85.23%(二零一八年十二月三十一日：89.9%)分別為應收本集團之最大客戶及五大客戶之款項，本集團因此面對信貸風險集中之情況。

除上述及合營公司及大冶集團的貸款及應收款項，本集團並無重大信貸集中風險，風險分佈於眾多對手方及客戶。

本集團的內部信貸風險級別評估包括以下類別：

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表詳列須進行預期信貸損失評估的本集團金融資產所承擔的信貸風險：

	內部 信貸評級	十二個月或存續 期間之預期信貸損失	賬面總值	
			二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按攤餘成本計量的金融資產				
應收貿易款項(附註24)(附註)	低風險	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值	245,956	348,915
	存在疑問	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值	3,491	188
	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	10,163	10,694
			259,610	359,797
應收票據(附註24)	低風險	十二個月預期信貸損失	760,895	388,991
其他應收款項(附註26)	低風險	十二個月預期信貸損失	79,764	20,664
	存在疑問	存續期間之預期信貸 損失－無信用減值	-	1,268
	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	25,350	21,501
			105,114	43,433
貸款予合營公司(附註26)	低風險	十二個月預期信貸損失	-	125,000
	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	119,836	-
			119,836	125,000
應收合營公司款項(附註26)	低風險	十二個月預期信貸損失	-	33,520
	虧損	存續期間之預期信貸 損失－有信用減值	11,680	-
			11,680	33,520
應收同系附屬公司款項(附註26)	低風險	十二個月預期信貸損失	20	92
應收大冶集團款項(附註26)	低風險	十二個月預期信貸損失	5,628	1,146,402

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

	內部 信貸評級	十二個月或存續 期間之預期信貸損失	賬面總值	
			二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按攤餘成本計量的金融資產				
受限制及已抵押存款(附註29)	低風險	十二個月預期信貸損失	44,776	66,659
其他存款(附註25)	低風險	十二個月預期信貸損失	111,228	69,095
現金、存款及銀行結餘(附註29)	低風險	十二個月預期信貸損失	1,501,884	861,616

附註：

就按攤餘成本計量的應收貿易款項而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法以按存續期間之預期信貸損失計量虧損撥備。本集團按個別結餘基準釐定該等應收貿易款項的預期信貸損失。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團按個別評估就按攤餘成本計量的應收貿易款項計提減值虧損人民幣159,000元(二零一八年：人民幣383,000元)，並於本年度結算餘額後就應收貿易款項撥回減值虧損人民幣336,000元(二零一八年：無)。

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

	存續期間之 預期信貸損失 (無信用減值) 人民幣千元	存續期間之 預期信貸損失 (有信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	10,499	10,499
於二零一八年一月一日確認的金融資產應確認 減值虧損	195	-	195
新金融資產應確認減值虧損	188	-	188
於二零一八年十二月三十一日	383	10,499	10,882
因於二零一九年一月一日確認的金融工具產生的 變動：			
已確認減值虧損	159	-	159
已撥回減值虧損	-	(336)	(336)
於二零一九年十二月三十一日	542	10,163	10,705

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表列示確認為以攤餘成本計量的其他應收款項以及貸款予合營公司及應收合營公司款項的預期信貸損失之變動。

	十二個月 預期信貸損失 人民幣千元	存續期間之 預期信貸損失 (無信用減值) 人民幣千元	存續期間之 預期信貸損失 (有信用減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	-	21,501	21,501
於二零一八年一月一日確認的 金融資產應確認減值虧損	-	1,268	-	1,268
於二零一八年十二月三十一日 因於二零一九年一月一日確認的 金融工具產生的變動：	-	1,268	21,501	22,769
已確認減值虧損	-	90,324	3,802	94,126
轉撥至信貸減值	-	(91,592)	91,592	-
於二零一九年十二月三十一日	-	-	116,895	116,895

於年內，本集團按個別評估就其他應收款項以及貸款予合營公司及應收合營公司款項計提減值撥備人民幣94,126,000元(二零一八年：人民幣1,268,000元)。

當有資料顯示債務人陷入嚴重的財務困難而債務並無實際收回的可能性(例如：當債務人已被清盤或已進入破產程序)，本集團會撤銷按攤餘成本計量的應收貿易款項或其他應收款項。

### 流動資金風險

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

為降低流動資金風險，董事定期監察本集團的經營現金流量，以滿足其長短期流動資金需求，並已考量未來本集團流動資金及表現以及可用財務資源，以評估本集團是否將具有持續經營的充分財務資源。同時，本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度錄得經營現金流入淨額。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 金融工具(續)

### 金融風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

董事已編製涵蓋自二零一九年十二月三十一日起不少於12個月期間的本集團營運資金預測。根據該預測，本集團於往後12個月的營運資金充足性須視本集團自其經營活動獲得預期現金流量的能力而定，並假設本集團的現有借款可按參考本集團過往三年的歷史平均貸款重續率釐定的利率重續。董事經考慮經營表現的合理可能變動、借款的可得性及短期借款預期重續後，認為本集團將擁有充足營運資金於其財務責任到期時履行有關責任。

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

	實際利率 %	一年內 及按要求 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日							
<b>非衍生金融負債：</b>							
應付貿易款項及應付票據	-	1,808,990	-	-	-	1,808,990	1,808,990
其他應付款項	-	736,850	290,490	-	-	1,027,340	1,015,183
租賃負債	4.9	11,701	11,701	35,103	175,516	234,021	147,065
銀行及其他借款	1.2至6.15	5,719,513	3,220,193	906,231	42,387	9,888,324	9,466,131
承兌票據	4.75	161,851	42,348	899,194	-	1,103,393	1,011,039
		8,438,905	3,564,732	1,840,528	217,903	14,062,068	13,448,408
衍生工具－淨額結算		2,435	-	-	-	2,435	2,435
於二零一八年十二月三十一日							
<b>非衍生金融負債：</b>							
應付貿易款項及應付票據	-	1,903,197	-	-	-	1,903,197	1,903,197
其他應付款項	-	793,943	287,855	-	-	1,081,798	1,081,798
銀行及其他借款	1.2至6.15	5,440,298	3,959,051	972,375	105,281	10,477,005	10,015,409
承兌票據	4.75	119,503	42,348	941,542	-	1,103,393	968,692
		8,256,941	4,289,254	1,913,917	105,281	14,565,393	13,969,096
衍生工具－淨額結算		41,631	-	-	-	41,631	41,631

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 金融工具(續)

金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

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

下表詳述本集團為衍生金融工具總結算所作之流動資金分析。該表格乃根據該等衍生工具之未貼現合約流入及流出總額編製。

	一年內 及按要求 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	(資產)負債 賬面值 人民幣千元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>						
貨幣期權合約：						
流入	(1,345,740)	-	-	-	(1,345,740)	(1,345,740)
流出	1,357,612	-	-	-	1,357,612	1,357,612
	<b>11,872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,872</b>	<b>11,872</b>
貨幣兌換掉期合約：						
流入	(208,966)	-	-	-	(208,966)	(208,966)
流出	201,564	-	-	-	201,564	201,564
	(7,402)	-	-	-	(7,402)	(7,402)
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>						
貨幣遠期合約：						
流入	(210,372)	-	-	-	(210,372)	(210,372)
流出	208,948	-	-	-	208,948	208,948
	(1,424)	-	-	-	(1,424)	(1,424)
貨幣期權合約：						
流入	(1,590,658)	-	-	-	(1,590,658)	(1,590,658)
流出	1,608,559	-	-	-	1,608,559	1,608,559
	17,901	-	-	-	17,901	17,901

## 41. 金融工具(續)

### 金融工具之公允價值計量

#### 持續進行公允價值計量的金融工具之公允價值

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
<b>金融資產</b>				
商品期貨合約	-	30,817	-	30,817
其他衍生金融工具	-	189,612	-	189,612
結構性銀行存款	-	440,000	-	440,000
<b>金融負債</b>				
商品期貨合約	-	2,659	-	2,659
其他衍生金融工具	-	21,394	-	21,394
黃金貸款	-	1,855,393	-	1,855,393
於二零一八年十二月三十一日				
<b>金融資產</b>				
商品期貨合約	-	5,498	-	5,498
其他衍生金融工具	-	114,468	-	114,468
按公允價值計入損益之應收貿易款項	-	7,509	-	7,509
<b>金融負債</b>				
商品期貨合約	-	40,051	-	40,051
其他衍生金融工具	-	18,057	-	18,057
黃金貸款	-	2,748,328	-	2,748,328

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



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 金融工具(續)

金融工具之公允價值計量(續)

持續進行公允價值計量的金融工具之公允價值(續)

		公允價值		公允價值等級	估值技術
		於十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元		
銅期貨合約：	資產	<b>25,776</b>	2,049	第二級	附註1
	負債	<b>2,527</b>	39,692	第二級	附註1
黃金期貨合約：	資產	<b>4,086</b>	1,508	第二級	附註1
	負債	-	359	第二級	附註1
黃金遠期合約：	資產	<b>172,464</b>	113,044	第二級	附註2
白銀期貨合約：	資產	<b>955</b>	1,941	第二級	附註1
	負債	<b>132</b>	-	第二級	附註1
銅期權合約：	負債	-	156	第二級	附註2
貨幣遠期合約：	資產	<b>224</b>	1,424	第二級	附註2
貨幣期權合約：	資產	<b>9,522</b>	-	第二級	附註2
	負債	<b>21,394</b>	17,901	第二級	附註2
貨幣兌換掉期合約：	資產	<b>7,402</b>	-	第二級	附註2
黃金貸款：	負債	<b>1,855,393</b>	2,748,328	第二級	附註3
結構性銀行存款：	資產	<b>440,000</b>	-	第二級	附註4
按公允價值計入損益之 應收貿易款項	資產	-	7,509	第二級	附註5

附註：

- (1) 參考活躍市場報價計算。
- (2) 貼現現金流、未來現金流乃根據遠期匯率／價格及已訂約遠期利率／價格估計，並以反映各對手方信貸風險之比率貼現。
- (3) 貼現現金流、未來現金流乃根據可反映各對手方信貸風險之比率貼現之黃金遠期價格估計。
- (4) 貼現現金流、未來現金流乃根據可反映各對手方信貸風險之比率貼現之遠期匯率估計。
- (5) 參考活躍市場銅報價計算。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，第一級以及第二級之間並無發生轉移，且於該兩個年度內亦無轉入或轉出第三級。

## 41. 金融工具(續)

### 金融工具之公允價值計量(續)

#### 非持續進行公允價值計量的金融工具之公允價值

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

## 42. 轉讓金融資產

以下為本集團轉讓予供應商、財務公司或銀行之金融資產(按攤餘成本計量)，彼等於各報告期末並不完全符合取消確認之資格：

	背書之 應收票據 人民幣千元	貼現之 應收票據 人民幣千元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>		
被轉讓資產之賬面值	56,420	555,234
相關負債之賬面值	(56,420)	(555,234)
淨額	-	-
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>		
被轉讓資產之賬面值	33,505	218,050
相關負債之賬面值	(33,505)	(218,050)
淨額	-	-

根據上述安排，本集團已透過貼現應收票據將自應收票據獲取現金流之合約權利轉讓予財務公司及相關銀行以換取現金。董事認為，本集團並無轉讓應收票據所有權之幾乎所有風險及回報，並繼續確認應收票據。本集團已確認相關負債，並將其計入銀行及其他借款中。

此外，本集團已將若干應收票據背書予供應商(即將自該等應收票據獲取現金流之合約權利轉讓予相關供應商)以向該等供應商換取商品及服務。董事認為，本集團並無轉讓應收票據所有權之幾乎所有風險及回報，並繼續確認應收票據及相關應付貿易款項。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 43. 融資活動產生之負債對賬

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

	銀行及 其他借款 (附註33) 人民幣千元	租賃負債 (附註34) 人民幣千元	承兌票據 (附註36) 人民幣千元	其他應付款項 及應計費用項下 應付合營公司 及大冶集團款項 (附註31(b)) 人民幣千元	其他應付款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	8,143,509	-	926,344	47,323	28,372	9,145,548
融資現金流量	1,248,731	-	-	(1,976)	(28,372)	1,218,383
公允價值調整	155,960	-	-	-	-	155,960
利息開支	394,488	-	42,348	-	-	436,836
匯兌差額	72,721	-	-	-	-	72,721
於二零一八年十二月三十一日	10,015,409	-	968,692	45,347	-	11,029,448
於應用香港財務報告準則 第16號後之調整(附註2)	-	151,350	-	-	-	151,350
於二零一九年一月一日	10,015,409	151,350	968,692	45,347	-	11,180,798
融資現金流量	(1,064,213)	-	-	(423)	-	(1,064,636)
透過大冶集團之 流動賬戶結餘付清	-	(11,701)	-	-	-	(11,701)
公允價值調整	58,319	-	-	-	-	58,319
利息開支	417,617	7,416	42,347	-	-	467,380
匯兌差額	38,999	-	-	-	-	38,999
於二零一九年十二月三十一日	9,466,131	147,065	1,011,039	44,924	-	10,669,159

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 44. 經營租賃承擔

### 本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷經營租賃向大冶集團及同系附屬公司出租若干土地及物業，租賃年限介乎1至10年之間。

於各報告期末，本集團之租賃合約擁有以下須承租方支付之未來最低租金，其到期情況如下：

	二零一九年 人民幣千元
一年內	2,299
第二年	2,299
第三年	2,299
第四年	2,299
第五年	181
五年以上	183
	<b>9,560</b>

	二零一八年 人民幣千元
一年內	4,805
第二至第五年(包括首尾兩年)	9,196
五年以上	364
	<b>14,365</b>

### 本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃須支付之未來最低租賃款項之到期情況如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	12,787
第二至第五年(包括首尾兩年)	51,017
五年以上	204,066
	<b>267,870</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 45. 資本承擔

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備之資本開支： 收購物業、廠房及設備	265,139	374,531

## 46. 關連人士交易

### 與中國政府關聯實體之交易及結餘

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

### 與中國有色礦業集團有限公司集團之交易

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

	附註	關連人士	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>收入：</b>				
銷售有色金屬*	(i)	大冶集團	1,220,966	444,570
	(i)	同系附屬公司	3,766,425	3,324,536
銷售其他物料*	(i)	大冶集團	101	165
	(i)	同系附屬公司	76,469	92,342
提供服務*	(i)	大冶集團	75	324
	(i)	同系附屬公司	991	313
提供服務	(i)	同系附屬公司	–	482
利息收入*	(ii)	財務公司	6,954	9,084
利息收入	(ii)	合營公司	3,652	4,854
利息收入	(ii)	大冶集團	13,746	2,732
出租資產租金收入*	(iii)	大冶集團	–	7,526
	(iii)	同系附屬公司	3,852	2,843
出租土地租金收入	(iii)	同系附屬公司	933	833

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 46. 關連人士交易 (續)

與中國政府關聯實體之交易及結餘 (續)

與中國有色礦業集團有限公司集團之交易 (續)

	附註	關連人士	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>開支：</b>				
運輸費*	(i)	大冶集團聯營公司	1,274	1,679
公用設施費*	(i)	同系附屬公司	325,443	306,492
	(i)	大冶集團	321	1,553
購買有色金屬*	(i)	大冶集團	246,866	18,029
	(i)	同系附屬公司	1,367,192	1,164,422
	(i)	大冶集團聯營公司	43,996	14,315
購買其他產品*	(i)	大冶集團	-	102
	(i)	同系附屬公司	71,987	93,068
其他服務開支*	(i)	同系附屬公司	15,418	14,426
租賃土地租金開支*	(iii)	大冶集團	-	11,595
租賃土地租金開支	(iii)	同系附屬公司	943	944
租賃資產(物業)租金開支*	(iii)	同系附屬公司	78	1,474
利息開支	(iv)	大冶集團	19,086	28,888
	(iv)	財務公司	13,012	15,584
	(iv)	同系附屬公司	17,542	20,372
	(v)	中時	42,347	42,348
租賃負債之利息開支	(vi)	大冶集團	7,416	-
購買住宿、餐飲、會議及其他服務	(i)	大冶集團聯營公司	-	19
<b>資本開支：</b>				
建築承包費*	(i)	同系附屬公司	303,405	150,106
其他服務費*	(i)	同系附屬公司	45,375	46,679

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 46. 關連人士交易 (續)

### 與中國政府關聯實體之交易及結餘 (續)

### 與中國有色礦業集團有限公司集團之交易 (續)

附註：

- (i) 該等交易乃按照有關協議之條款進行，其中交易價乃按政府定價或經參考市價釐定。
- (ii) 利息收入產生自存放於財務公司之存款、大冶集團短期墊款及貸款予合營公司。於報告期末有關該等結餘之進一步詳情分別載於附註26及29。
- (iii) 該等交易乃按照有關協議之條款進行，其中租賃土地／資產之租金乃經參考有關土地／資產之攤銷／折舊釐定。於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號後，自大冶集團租借土地獲確認為使用權資產。
- (iv) 該等利息開支乃產生自大冶集團、財務公司及一間同系附屬公司之無抵押貸款，以及應付一間同系附屬公司之款項，進一步詳情分別載於附註33及31。
- (v) 該等利息開支乃產生自中時之承兌票據。於報告期末有關承兌票據之進一步詳情載於附註36。
- (vi) 本集團已出租來自大冶集團之若干土地。於二零一九年十二月三十一日，與大冶集團租賃相關的使用權資產為人民幣144,143,000元(二零一九年一月一日(應用香港財務報告準則第16號後)：人民幣151,350,000元)，而相關租賃負債為人民幣147,065,000元(二零一九年一月一日(應用香港財務報告準則第16號後)：人民幣151,350,000元)。於年內，應付大冶集團之租賃付款人民幣11,701,000元(二零一八年：人民幣11,595,000元)已透過大冶集團之流動賬戶結餘付清。

### 與其他中國政府關聯實體的交易

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

### 本集團主要管理人員酬金

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

## 47. 退休福利計劃

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

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

於截至二零一九年十二月三十一日止年度於綜合損益及其他全面收益表內確認之開支總額約為人民幣129,210,000元(二零一八年：人民幣123,179,000元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 48. 附屬公司之詳情

於報告期末，主要附屬公司之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點 及主要經營國家	已發行及 繳足股本	本公司所持擁有權益 及投票權比例		主要業務
			於十二月三十一日 二零一九年	二零一八年	
中國大冶香港國際貿易有限公司 (附註(a))	英屬處女群島／ 香港	1美元	100%	100%	金屬及礦產貿易
大冶有色設計研究院有限公司 (附註(b)及(c))	中國／中國	人民幣 6,800,000元	95.35%	95.35%	研究及開發
大冶有色金屬有限責任公司 (「湖北大冶」)(附註(b)及(d))	中國／中國	人民幣 1,490,977,877元	95.35%	95.35%	礦石開採和加工 及金屬精礦貿易
大冶有色興科建設工程質量檢測 有限公司(附註(b)及(c))	中國／中國	人民幣 1,000,000元	95.35%	95.35%	建築項目之質量 檢測
陽新弘盛銅業有限公司* (「陽新弘盛」)(附註(b)及(c))	中國／中國	人民幣 670,000,000元	58.21%	-	有色金屬、黃金及 白銀產品冶煉及 加工以及有色金 屬貿易
匯祥(附註(b)及(d))	中國／中國	人民幣 226,000,000元	55%	55%	礦產勘查
昆明大鑫貿易有限公司 (附註(b)及(c))	中國／中國	人民幣 10,000,000元	48.63%	48.63%	金屬及礦產貿易
雷石維爾(蒙古)有限公司 (附註(b))	蒙古共和國／ 蒙古共和國	100,000美元	51%	51%	礦產勘查

\* 於年內新成立並由湖北大冶持有。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 48. 附屬公司之詳情 (續)

附註：

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

上表載列董事認為主要影響本集團業績或資產之本公司附屬公司。董事認為，詳細列出其他附屬公司資料會導致篇幅過於冗長。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日或兩個年度內任何時間，各附屬公司概無任何未償還之債務證券。

### 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情

下表列示本集團擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	成立地點 及經營地點	非控股權益所持 所有權權益比例 二零一九年及 二零一八年	非控股權益 獲分配溢利／(虧損)		累計非控股權益	
			二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
湖北大冶*	中國	4.65%	13,587	(2,214)	472,252	170,596
匯祥	中國	45%	14,574	15,148	30,464	15,890
擁有非控股權益的個別 不重大附屬公司			(1,277)	1,423	(17,279)	(7,933)
合計			26,884	14,357	485,437	178,553

\* 陽新弘盛於年內成立，湖北大冶持有其58.21%股本權益。陽新弘盛非控股權益之注資為人民幣280,000,000元。

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 48. 附屬公司之詳情(續)

擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情(續)

湖北大冶

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	<b>8,562,686</b>	8,371,620
非流動資產	<b>7,843,729</b>	7,957,961
流動負債	<b>(7,926,240)</b>	(7,717,323)
非流動負債	<b>(4,230,688)</b>	(4,943,520)
資產淨值	<b>4,249,487</b>	3,668,738
本公司擁有人應佔權益	<b>3,777,235</b>	3,498,142
湖北大冶之非控股權益	<b>184,207</b>	170,596
湖北大冶附屬公司之非控股權益	<b>288,045</b>	-
權益總額	<b>4,249,487</b>	3,668,738
收入	<b>32,457,778</b>	30,483,628
開支	<b>(32,155,149)</b>	(30,531,231)
年內溢利／(虧損)及全面收入／(開支)總額	<b>302,629</b>	(47,603)
下列人士應佔溢利／(虧損)及全面收入／(開支)總額：		
本公司擁有人	<b>289,042</b>	(45,389)
湖北大冶之非控股權益	<b>14,096</b>	(2,214)
湖北大冶附屬公司之非控股權益	<b>(509)</b>	-
	<b>302,629</b>	(47,603)
向非控股權益派付股息	-	-
現金流入／(流出)淨額：		
經營活動	<b>1,758,467</b>	150,174
投資活動	<b>(422,476)</b>	(1,563,565)
融資活動	<b>(1,489,796)</b>	1,368,038
現金流出淨額	<b>(153,805)</b>	(45,353)

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 48. 附屬公司之詳情(續)

擁有重大非控股權益之非全資附屬公司詳情(續)

匯祥

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	101,767	87,254
非流動資產	1,067,345	1,132,991
流動負債	(574,363)	(506,393)
非流動負債	(527,051)	(678,543)
資產淨值	67,698	35,309
本公司擁有人應佔權益	37,234	19,419
匯祥之非控股權益	30,464	15,890
權益總額	67,698	35,309
收入	319,852	339,171
開支	(287,463)	(305,509)
年內溢利及全面收入總額	32,389	33,662
下列人士應佔溢利及全面收入總額：		
本公司擁有人	17,815	18,514
匯祥之非控股權益	14,574	15,148
	32,389	33,662
向非控股權益派付股息	-	-
現金流入／(流出)淨額：		
經營活動	99,431	48,779
投資活動	(77,610)	(25,492)
融資活動	(18,255)	(19,929)
現金流入淨額	3,566	3,358

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 49. 本公司財務狀況及儲備表

於報告期末本公司財務狀況表的資料包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的非上市投資	3,781,823	3,785,288
於合營公司的非上市投資	1	1
應收附屬公司款項	210,023	503,540
	<b>3,991,847</b>	4,288,829
流動資產		
應收附屬公司款項	–	765
應收合營公司款項	70	33,520
貸款予合營公司	39,924	125,000
現金及銀行結餘	922	133
預付款項及其他應收款項	9,812	8,397
	<b>50,728</b>	167,815
流動負債		
應付附屬公司款項	12,690	14,090
應付合營公司款項	1	1
附屬公司貸款	166,357	125,000
其他應付款項及應計費用	3,813	48,459
	<b>182,861</b>	187,550
流動負債淨額	<b>(132,133)</b>	(19,735)
資產總值減流動負債	<b>3,859,714</b>	4,269,094
資本及儲備		
股本	727,893	727,893
儲備(附註)	1,820,140	2,271,867
權益總額	<b>2,548,033</b>	2,999,760
非流動負債		
附屬公司貸款	300,642	300,642
承兌票據	1,011,039	968,692
	<b>1,311,681</b>	1,269,334
	<b>3,859,714</b>	4,269,094

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 49. 本公司財務狀況及儲備表（續）

附註：

本公司儲備變動表

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	124,592	1,825	2,185,693	2,312,110
年內虧損及全面開支總額	-	-	(40,243)	(40,243)
於二零一八年十二月三十一日	124,592	1,825	2,145,450	2,271,867
年內虧損及全面開支總額	-	-	(451,727)	(451,727)
於二零一九年十二月三十一日	124,592	1,825	1,693,723	1,820,140

## 50. 報告期後事項

二零一九年新型冠狀病毒疾病（「COVID-19疫情」）於二零二零年初爆發後，於全國／地區已實施並繼續實施一系列預防及控制措施。COVID-19疫情預期將對商品市場及銅價造成負面影響，進而可能對本集團若干現金產生單位的可收回金額及存貨的可變現淨值造成不利影響。本集團將密切關注COVID-19疫情的發展及評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。除上述潛在影響外，於綜合財務報表獲批准日期，本集團並不知悉因COVID-19疫情所導致對財務報表的任何其他重大不利影響。

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有以下含義：

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