



# 南方錳業投資有限公司

SOUTH MANGANESE INVESTMENT LIMITED

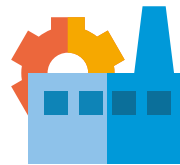
(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 1091



25  
Mn

20  
21





|         |              |
|---------|--------------|
| 2-3     | 公司資料         |
| 4       | 五年財務概要       |
| 5-8     | 主席報告         |
| 9-19    | 董事會報告        |
| 20-40   | 管理層討論及分析     |
| 41-50   | 礦產資源及採礦報告    |
| 51-54   | 董事及高級管理人員簡介  |
| 55-71   | 企業管治報告       |
| 72-76   | 人力資源報告       |
| 77-93   | 環境、社會及管治報告   |
| 94-96   | 股權分析及權益人資料   |
| 97-102  | 獨立核數師報告      |
| 103-104 | 綜合損益及其他全面收益表 |
| 105-106 | 綜合財務狀況表      |
| 107-108 | 綜合權益變動報表     |
| 109-110 | 綜合現金流量表      |
| 111-190 | 財務報表附註       |
| 191     | 過往表現及前瞻性陳述   |
| 192-196 | 詞匯表          |



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

李維健先生(主席及行政總裁)  
張賀先生  
張宗建先生<sup>附註</sup>

### 非執行董事

呂衍蒸先生  
程智偉先生  
崔凌女士

### 獨立非執行董事

張宇鵬先生  
王志紅先生(於二零二一年三月三十一日辭任)  
袁明亮先生(於二零二一年三月三十一日獲委任)  
林志軍先生(於二零二一年七月三十一日辭任)  
劉運祺先生(於二零二一年七月三十一日獲委任)

## 審計委員會

林志軍先生(於二零二一年七月三十一日辭任主席)  
劉運祺先生(於二零二一年八月二日獲委任為主席)  
張宇鵬先生  
崔凌女士  
王志紅先生(於二零二一年三月三十一日辭任委員)  
袁明亮先生(於二零二一年三月三十一日獲委任為委員)

## 薪酬委員會

王志紅先生(於二零二一年三月三十一日辭任主席)  
袁明亮先生(於二零二一年三月三十一日獲委任為主席)  
李維健先生  
張賀先生  
張宇鵬先生  
林志軍先生(於二零二一年七月三十一日辭任委員)  
劉運祺先生(於二零二一年八月二日獲委任為委員)

## 提名委員會

張宇鵬先生(主席)  
李維健先生  
張賀先生  
王志紅先生(於二零二一年三月三十一日辭任委員)  
袁明亮先生(於二零二一年三月三十一日獲委任為委員)  
林志軍先生(於二零二一年七月三十一日辭任委員)  
劉運祺先生(於二零二一年八月二日獲委任為委員)

## 公司秘書

劉偉業先生(於二零二一年六月三十日辭任)  
梁捷瑜先生(於二零二一年七月一日獲委任)

## 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street,  
Hamilton HM 11, Bermuda

## 香港總部

香港金鐘金鐘道九十五號統一中心三十五樓A02室

電話：(852) 2179 1310  
傳真：(852) 2537 0168  
電郵：ir@southmn.com

## 中國主要營業地點

中國廣西南寧市朱槿路18號南方鋳業大廈

## 百慕達主要股份過戶登記處

Codan Services Limited  
Clarendon House, 2 Church Street,  
Hamilton HM 11, Bermuda

附註：如我們於二零二二年三月二十五日的公告中所詳述，張宗建先生辭任本公司執行董事職務，而徐翔先生自二零二二年三月二十五日起獲委任為本公司執行董事。

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東 183 號  
合和中心 17 樓 1712-1716 室

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港鰂魚涌英皇道 979 號  
太古坊一座 27 樓

### 授權代表

李維健先生  
劉偉業先生 (於二零二一年六月三十日辭任授權代表)  
梁捷瑜先生 (於二零二一年七月一日獲委任授權代表)

### 主要往來銀行

中國農業銀行  
中國銀行  
交通銀行  
渤海銀行  
中信銀行  
中國建設銀行  
中國光大銀行  
廣發銀行  
星展銀行  
廣西北部灣銀行  
工商銀行  
興業銀行  
郵政儲蓄銀行  
浦發銀行

### 股份代號

1091 (香港聯合交易所主板)

### 公司網址

[www.southmn.com](http://www.southmn.com)

# 五年財務概要

以下載列本集團於最近五個財政年度之業績與資產、負債及非控股權益之概要，乃摘錄自己刊發的經審核財務報表。

## 業績

|                | 截至十二月三十一日止年度      |              |              |              |              |
|----------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 二零二一年<br>千港元      | 二零二零年<br>千港元 | 二零一九年<br>千港元 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
| 收益             | <b>12,830,762</b> | 4,367,563    | 5,802,457    | 6,736,228    | 5,991,436    |
| 除稅前溢利／(虧損)     | <b>584,936</b>    | (503,810)    | (217,166)    | 343,985      | 146,622      |
| 所得稅(開支)／收益     | <b>(208,751)</b>  | 45,956       | (16,832)     | (7,130)      | (5,240)      |
| 年內溢利／(虧損)      | <b>376,185</b>    | (457,854)    | (233,998)    | 336,855      | 141,382      |
| 下列人士應佔溢利／(虧損)： |                   |              |              |              |              |
| 母公司擁有人         | <b>466,185</b>    | (437,929)    | (202,338)    | 330,931      | 140,851      |
| 非控股權益          | <b>(90,000)</b>   | (19,925)     | (31,660)     | 5,924        | 531          |
|                | <b>376,185</b>    | (457,854)    | (233,998)    | 336,855      | 141,382      |

## 資產、負債、非控股權益及母公司擁有人應佔權益

|            | 於十二月三十一日          |              |              |              |              |
|------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 二零二一年<br>千港元      | 二零二零年<br>千港元 | 二零一九年<br>千港元 | 二零一八年<br>千港元 | 二零一七年<br>千港元 |
| 非流動資產      | <b>5,118,358</b>  | 5,086,600    | 4,950,793    | 5,023,157    | 5,413,627    |
| 流動資產       | <b>5,865,985</b>  | 3,972,103    | 3,816,612    | 4,595,222    | 3,338,535    |
| 資產總額       | <b>10,984,343</b> | 9,058,703    | 8,767,405    | 9,618,379    | 8,752,162    |
| 流動負債       | <b>7,142,173</b>  | 4,287,611    | 4,989,809    | 4,966,860    | 4,732,153    |
| 非流動負債      | <b>797,594</b>    | 2,220,019    | 939,170      | 1,485,036    | 1,052,910    |
| 負債總額       | <b>7,939,767</b>  | 6,507,630    | 5,928,979    | 6,451,896    | 5,785,063    |
| 資產淨額       | <b>3,044,576</b>  | 2,551,073    | 2,838,426    | 3,166,483    | 2,967,099    |
| 母公司擁有人應佔權益 | <b>3,107,365</b>  | 2,517,834    | 2,803,739    | 3,099,910    | 2,897,755    |
| 非控股權益      | <b>(62,789)</b>   | 33,239       | 34,687       | 66,573       | 69,344       |
|            | <b>3,044,576</b>  | 2,551,073    | 2,838,426    | 3,166,483    | 2,967,099    |





主席報告



# 主席報告

尊敬的各位股東：

二零二一年，隨著世界各國推行更大規模的疫苗接種以及若干國家開始分階段逐步解除防疫封鎖措施，全球經濟與社會活動穩步復蘇。受益於中國在疫情防控方面卓有成效的各項措施，加之部分海外市場恢復運轉，國內企業有序復工復產，率先實現經濟逐步復蘇，中國國內消費量增加及汽車業復蘇，進一步刺激了我們主要下游產業鋼鐵行業、新能源材料行業的需求，因此錳產品市場於年度內價格一直處於較高水準。

年度內，為實現「二零三零年碳達峰、二零六零年碳中和」目標，中國政府加強了電力的需求側規管及改革，要求科學用電、節約用電、有序用電。為回應節能減排的國家政策，中國的若干電解金屬錳廠因此減少產量並施行技術改良，以遵守日趨嚴格的環境保護規定。隨著需求增加而供應側減產等因素的影響，於年度內，電解金屬錳產品的價格大幅推高。

為響應中國政府節能減排的號召及漸趨嚴格的環保安全整治政策要求等種種挑戰，本集團率先實行限產檢修、降碳減排，為綠色發展體現南錳擔當。同時，本集團一如既往地堅持施行提升生產技術水準，強化品質管制，壓實主體

責任，狠抓安全環保工作的策略，審慎投資及擴充電池材料產品及新能源材料產品，打通和完善供應鏈物流，加強創新與變革能力，深挖各業務板塊潛力，拓寬集團發展道路，以人才開發、技術改良不斷提升市場競爭力和價值，以促進本集團穩健、高品質發展。

## 節能減排，創新發展

按照國家科學用電、節約用電、有序用電之要求，本集團於年度內積極學習國家、廣西政府出台的有關電力方面的政策，經常與各級供電部門聯繫，瞭解電力政策，掌握電力交易規則，爭取最大程度降低電力成本。於年度內，本集團積極踐行改革創新，不斷優化當前生產工藝，積極探索新工藝技術，努力降低生產成本，提高產品競爭力。本集團的電解二氧化錳產品獲廣西政府授予「製造業單項冠軍」。

於年度內，本集團充分發揮在國際國內錳行業內擔任重要角色的優勢，先後舉辦、承辦和參與各項交流研討會，回應和宣導綠色發展理念和助力貫徹「碳達峰碳中和」的總體目標，推動錳行業的健康發展、綠色發展、升級發展，為中國錳行業的可持續健康發展開展積極而探索性的工作。本集團獲廣西政府授予科學技術進步一等獎，旗下匯元錳業獲國家工信部授予「國家級科技創新示範企業」獎項。

### 安全生產，加強環保

年度內，本集團緊緊圍繞全年的安全環保責任目標，落實安全環保主體責任，加強安全環保管理，認真排查，消除生產現場存在隱患或問題，切實提高員工的自主保安意識，為集團正常生產提供了強有力的保障。得益於我們不斷健全和完善的安全環保管理制度，集團於年度內實現生產安全事故零傷亡的目標，並獲得了廣西自治區安全生產委員會考核結果良好的通報。

於年度內，本集團積極做好環境保護管理工作，杜絕各類突發環境事件發生，全年無突發環境事件。同時，積極配合相關技術部門開展錳渣「無害化、減量化、資源化」的各項工作，與中科院、崇左環保局召開錳渣綜合利用研討會，積極研究錳渣無害化專案。電解金屬錳陽極泥資源化利用製備新能源正極材料 — 高純硫酸錳項目的投產，在行業內首創電解金屬錳陽極泥資源化回收利用研發成果產業化，突破了電解金屬錳生產過程中存在的陽極泥處理難問題，實現清潔、可迴圈、綠色生產。

### 抗擊疫情，扶助社區

儘管國內新冠疫情已得到有效控制，但本集團依然堅持疫情防控常態化，壓實防控工作責任，確保員工身體健康。我們積極響應政府號召，組織員工接種新冠疫苗，築牢員工健康防線。與此同時，我們也積極支援和服務社區，配合地方政府做好疫情防控工作，並向崇左市捐贈資金用於邊境防疫，派出醫療人員和志願人員支援邊境地區。

為貫徹落實習近平總書記「脫貧路上，一個民族都不能少」的指示和中央民族工作會議精神，弘揚扶貧助困的中華傳統美德，本集團通過旗下的廣西布康扶助發展基金會，向賀州市瑤族聚居區捐贈多項物資，以激發當地旅遊經濟發展活力。同時各分公司也積極協助當地政府建設交通設施及學校等，彰顯企業發展反哺惠及社區的責任和擔當。

### 美化家園，綠色礦山

本集團始終積極踐行「綠水青山就是金山銀山」的發展理念，堅持走綠色可持續發展之路。本集團堅持礦山開發利用與綠水青山相協同、高標準履行生態開採職責，認真落實綠色礦山建設標準的要求，全面推進綠色礦山建設工作，並取得了顯著成效。於年度內，大新錳礦被自然資源部授予「全國綠色礦山」的榮譽稱號，並成功入選全國綠色礦山名錄。





## 主席報告

於年度內，本集團廣泛開展植樹綠化活動。於植樹節期間，組織員工到大新錳礦開展植樹綠化活動，共栽植果樹苗木兩千餘棵。天等錳礦分公司在運輸道路兩側種植綠樹，有效改善環境；崇左分公司開展了產業園區植草綠化活動，提升工廠品位；斯達特公司在廠區、生活區、渣庫分別種植沃柑、梨樹、桃樹等綠植，廠貌不斷改善；匯元錳業對廠區道路進行全新硬化，修建廠區花園和生態小道。

### 展望未來，任重道遠

本人謹代表董事會，對諸位董事、管理層和全體員工的團結協作、同心同德、辛勤奉獻表示誠摯的感謝。本人亦向諸位股東、客戶及業務夥伴在本年度對本集團一如既往的信任和支持致以衷心的謝意！

當今世界正面臨前所未有的大變局，我們在面臨新機遇的同時也面臨著新任務、新挑戰，我們要繼續保持艱苦奮鬥、百折不撓的優良作風，與時俱進，緊跟政策，搶抓機遇，加快發展，不斷開創南錳工作新局面，一如既往地為員工謀取更多幸福感，為股東創造長期價值，為社會增添繁榮，不忘初心，牢記使命，並由衷期望與各位攜手共進，同創美好未來！

**李維健**

主席

二零二二年三月二十五日

The background of the page is a scenic landscape at sunset. The sun is low on the horizon, creating a warm, golden glow and long shadows across the mountains. The sky is filled with soft, white clouds. In the foreground, there are green bushes and a dirt path. A large, rounded green graphic is overlaid on the right side of the page, containing the text '董事會報告'.

董事會報告



# 董事會報告

董事欣然提呈彼等之報告連同截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團的主要業務為中國及加蓬的錳礦開採、礦石加工及下游加工業務和礦石、錳鐵合金以及相關原材料的貿易，詳情列載於財務報表附註1和5。年度內，本集團主要業務的性質並無重大改變。

## 業務回顧

業務回顧(包括對本集團業務的公平審閱、本集團主要風險以及不確定方面的描述、年度以後的主要事項以及未來可能的業務發展)已列載於本年報中標題為「管理層討論及分析」部分內，包括本集團於本年度採用財務關鍵績效指標(載於「財務摘要」一欄)的經營分析。

與其他自然資源及礦產加工公司一樣，本集團業務產生有害及無害廢物、向大氣、水及土壤排放廢物及引起對其勞工安全的擔憂。因此，本集團須遵守眾多健康、安全及環境法例及規例。本集團相信，其業務在所有重大方面均符合適用於中國及加蓬的健康、安全及環境法規。本集團定期檢討及更新其健康、安全及環境管理常規及程序，以在可行情況下確保其符合或持續符合最佳國際標準。本集團的目標為幫助逐漸提高環境指標，同時考慮到實際可能性及社會與經濟因素。

本集團有適當的合規程序，以確保遵守(尤其是對其產生重大影響)有關法律及規例。董事局檢視及監察本集團就遵守法律及規例要求之政策及常規。相關部門及員工會不時獲知悉有關法律及規例之任何新頒布或變動，以確保符合相關規定。有關合規的提示亦會在需要時定期發送。

更多關於公司環境政策和績效及其遵守相關法律法規的討論，可以在「環境、社會及管治報告」而我們與員工的關係就可在「人力資源報告」中找到。當中的討論及資料構成本董事會報告的一部分。

## 業績及股息

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的盈利及本公司與本集團在該日的財政狀況，載於財務報表第103至190頁。

董事會不建議派發於年度內付任何股息。

## 物業、廠房及設備與投資物業

本集團的物業、廠房及設備與投資物業在年度內的變動詳情分別載於財務報表附註14及15。



### 股本及購股權

本公司股本及購股權在年度內的詳情載於財務報表附註30及31。

### 優先購買權

根據本公司細則或百慕達的法例，並無有關本公司需按比例向現有股東發售新股份的優先購買權條文。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 儲備

本集團的儲備在年度內的變動詳情分別載於財務報表附註32及綜合權益變動報表。

### 借貸

有關本集團於二零二一年十二月三十一日的借貸(包含計息銀行及其他借貸)詳情載列於財務報表附註27。

### 管理合約

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，概無訂立或存在任何有關本公司全部或絕大部分業務管理與行政的合約。

### 可供分派儲備

本公司可供分派儲備即繳入盈餘，截止至二零二一年十二月三十一日合共金額為2,618,617,000港元，而有關金額可以由本公司以包括但不限於用作抵銷本公司截止至二零二一年十二月三十一日金額為432,789,000港元的累計虧損及向股東分派股息。

### 慈善捐款

年度內，本集團作出慈善及其他捐款合共1,217,000港元(二零二零年：827,000港元)。

### 主要客戶及主要供應商

年度內，向本集團五大客戶的銷售佔年內總銷售額24.7%，其中最大客戶佔7.4%。年度內本集團五大供應商的購貨額佔年內總購貨額34.9%；其中，最大供應商的購貨額佔9.5%。

據董事所知，本公司董事或彼等的聯繫人或股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無持有本集團五大客戶及供應商的任何實益權益。

### 董事

本公司在截至二零二一年十二月三十一日止年度和直至本年報日期的董事如下：

#### 執行董事：

李維健先生(主席及行政總裁)

張賀先生

張宗建先生<sup>附註</sup>

#### 非執行董事：

呂衍蒸先生

程智偉先生

崔凌女士

#### 獨立非執行董事：

張宇鵬先生

王志紅先生(於二零二一年三月三十一日辭任)

袁明亮先生(於二零二一年三月三十一日獲委任)

林志軍先生(於二零二一年七月三十一日辭任)

劉運祺先生(於二零二一年七月三十一日獲委任)

附註：如我們於二零二二年三月二十五日的公告中所詳述，張宗建先生辭任本公司執行董事職務，而徐翔先生自二零二二年三月二十五日起獲委任為本公司執行董事。



## 董事會報告

### 董事及高級管理人員履歷簡介

本公司董事及本公司高級管理人員的履歷簡介載於本年報第52至54頁。

### 董事資料變更

根據上市規則第13.51B條，本公司董事資料的變更列載如下：

| 日期          | 內容  |
|-------------|---|
| 二零二一年三月三十一日 | (1) 王志紅先生辭任本公司獨立非執行董事，並離任薪酬委員會主席以及審計委員會與提名委員會成員。<br>(2) 袁明亮先生獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及審計委員會與提名委員會成員。 |
| 二零二一年七月三十一日 | (1) 林志軍先生辭任本公司獨立非執行董事，並離任審計委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。<br>(2) 劉運祺先生獲委任本公司獨立非執行董事。                          |
| 二零二一年八月二日   | 劉運祺先生獲委任審計委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。  |
| 二零二一年十月十五日  | 呂衍蒸先生獲調任為中信錦州金屬股份有限公司董事長。   |

### 董事的服務合同

概無董事與本公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償而終止（法定賠償除外）的服務合同。

### 董事酬金

董事酬金是由董事會參考薪酬委員會的建議而釐定。本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平的市場薪酬，以吸引、挽留和激勵優秀員工。所設定的薪酬待遇水平確保在爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的溢利及業績而釐定。

有關董事酬金的詳情載列於財務報表附註9。



### 董事的合約權益

除本年報及本文以下披露以外及據董事所知，(i) 於年度內每一名董事並無直接或間接在與本公司業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益，(ii) 於年度內概無董事或彼等各自的聯繫人於任何與本集團整體業務有重大關係的合約或安排中擁有權益。

1. 呂先生為中信錦州金屬股份有限公司（「**中信錦州**」）的董事長及董事，而該公司從事冶煉業務，專門生產中碳鐵錳、金屬鉻、鈦金屬、五氧化二釩、鋯產品及硅錳。
2. 崔女士則為廣西大錳的外派董事兼財務總監。廣西大錳是一間從事錳礦採選及冶煉加工、電池製造、機械製造、配件製造、投資運營、進出口貿易的國營有限公司。

根據二零一零年十一月三日廣西大錳與本公司簽訂的第一優先選擇權協議，廣西大錳給予本公司第一優先選擇權，以優先選擇購入其在Rainbow Minerals Pte. Limited的股權，該公司於南非持有若干錳礦場及鐵礦場。

上述每名董事已於年內就本集團與中信錦州及廣西大錳及／或其各自附屬公司之間進行的交易（視情況而定）（如有）放棄投票。

### 董事及行政總裁在股份及相關股份與債券的權益

於二零二一年十二月三十一日，就任何董事所知，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括其根據證券及期貨條例的該等條文而被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條記入本公司須予存置的股東名冊內的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

### 董事認購權益或債券的權利

除本年報所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內的任何時間，本公司或其任何附屬公司或其控股公司或本公司的控股公司之任何附屬公司概無訂立任何安排以使董事或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券以獲取利益。

### 購股權計劃

於二零一零年十月二十六日，本公司採納了一項購股權計劃，根據該計劃，董事會有權在截至二零二零年十月二十五日止十年期間向合資格人士配發購股權。該計劃旨在激勵或獎勵合資格人士（包括本集團的全職或兼職僱員、行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）對本公司作出貢獻及繼續努力為本公司爭取利益，並使本公司及其附屬公司可招攬和挽留優秀僱員。

## 董事會報告

根據購股權計劃股份之認購價由董事會全權釐定，但無論如何不應低於下列各項之最高者：

- (1) 於授出日期(須為營業日)聯交所發出之日報表所載股份收市價；
- (2) 緊接授出日期前五個營業日聯交所發出之日報表所載股份平均收市價；及
- (3) 股份面值。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃下購股權將授出之所有購股權而可能發行之股份總數，如未經

股東批准，最多不得超過於上市日期全部已發行股份面值之10%。

因於任何12個月期間內行使根據購股權計劃向各承授人授出之購股權(包括已行使及未行使之購股權)而發行及將予發行之股份最高數目，連同根據本公司任何其他購股權計劃於該段期間內授出之購股權(根據股東於股東大會上特別批准授出之購股權除外)涉及之股份，不得超過當時已發行股份之1%。並無規定行使購股權前必須持有的最短期限。

於二零一一年一月十一日，本公司根據購股權計劃向各董事及本集團若干僱員授出購股權。有關購股權的進一步詳情已於財務報表附註31披露。

下表載列年度內本公司的購股權變動：

| 參與者<br>姓名和類別 | 購股權數目          |            |            |            |              |                   | 授出日期           | 行使期 <sup>附註</sup>        | 每股行使價<br>港元 |
|--------------|----------------|------------|------------|------------|--------------|-------------------|----------------|--------------------------|-------------|
|              | 在二零二一年<br>一月一日 | 本年度內<br>授出 | 本年度內<br>行使 | 本年度內<br>註銷 | 本年度內<br>失效   | 在二零二一年<br>十二月三十一日 |                |                          |             |
| <b>董事</b>    |                |            |            |            |              |                   |                |                          |             |
| 李維健先生        | 15,000,000     | -          | -          | -          | (15,000,000) | -                 | 二零一一年<br>一月十一日 | 二零一二年一月十一日<br>至二零二一年一月十日 | 2.81        |
| <b>非董事</b>   | 19,500,000     | -          | -          | -          | (19,500,000) | -                 | 二零一一年<br>一月十一日 | 二零一二年一月十一日<br>至二零二一年一月十日 | 2.81        |
| <b>總計</b>    | 34,500,000     | -          | -          | -          | (34,500,000) | -                 |                |                          |             |

附註：

購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。行使期分開三個階段，即二零一二年一月十日後可行使25%，二零一三年一月十日後可行使25%以及二零一四年一月十日後可行使餘下50%。所有購股權自二零二一年一月十日起失效。

除本文和下文「主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益」一節所披露者外和據董事所知，於二零二一年十二月三十一日：

- (i) 概無本公司的董事或行政總裁在本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部的涵義)的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司和聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益和淡倉)或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益或淡倉或根據標準守則須通知本公司和聯交所的權益或淡倉；和
- (ii) 概無董事在擁有股份或相關股份的權益或淡倉的公司擔任董事或受僱，而須根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文向本公司披露。

### 主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益

於二零二一年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊所記錄及據董事所知，在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文需向本公司披露的權益和淡倉，或直接或間接擁有附帶可在一切情況下在本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的權利的任何類別股本面值5%或以上的權益或該等股本的任何購股權的人士或實體如下：

| 名稱                           | 附註  | 身份及權益性質     | 所持普通股<br>數目 (a) | 概約佔本公司<br>已發行股本<br>的百分比 | 所持<br>購股權<br>數目 |
|------------------------------|-----|-------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| 孫明文                          | (b) | 透過一家受控制法團持有 | 994,260,000 (L) | 29.00                   | -               |
| 優福投資有限公司                     | (b) | 直接實益擁有      | 994,260,000 (L) | 29.00                   | -               |
| 廣西大錳業集團有限公司                  | (c) | 透過一家受控制法團持有 | 776,250,000 (L) | 22.64                   | -               |
| 華南大錳投資有限公司                   | (c) | 透過一家受控制法團持有 | 776,250,000 (L) | 22.64                   | -               |
| 桂南大錳國際資源有限公司                 | (c) | 直接實益擁有      | 776,250,000 (L) | 22.64                   | -               |
| 中國中信集團有限公司                   | (d) | 透過一家受控制法團持有 | 203,090,000 (L) | 5.92                    | -               |
| 中國中信股份有限公司                   | (d) | 透過一家受控制法團持有 | 203,090,000 (L) | 5.92                    | -               |
| 中國中信有限公司                     | (d) | 透過一家受控制法團持有 | 203,090,000 (L) | 5.92                    | -               |
| 金屬礦產有限公司                     | (d) | 透過一家受控制法團持有 | 203,090,000 (L) | 5.92                    | -               |
| 中信金屬集團有限公司                   | (d) | 透過一家受控制法團持有 | 203,090,000 (L) | 5.92                    | -               |
| Apexhill Investments Limited | (d) | 直接實益擁有      | 203,090,000 (L) | 5.92                    | -               |
| 馬雪東                          | (e) | 透過一家受控制法團持有 | 184,740,000 (L) | 5.39                    | -               |
| 豐翔投資有限公司                     | (e) | 直接實益擁有      | 184,740,000 (L) | 5.39                    | -               |

附註：

- (a) 「L」指該等股份的好倉。
- (b) 優福投資有限公司乃由孫明文先生全資所有。
- (c) 桂南大錳國際資源有限公司是華南大錳投資有限公司（「華南大錳」）全資擁有的公司，而華南大錳由廣西大錳全資擁有。
- (d) Apexhill Investments Limited（「Apexhill」）是中信金屬集團有限公司（「中信金屬」）全資擁有的公司，而中信金屬是金屬礦產有限公司（「金屬礦產」）全資擁有的公司。金屬礦產是中國中信有限公司（「中信有限」）全資擁有的公司。中信有限乃中國中信股份有限公司（股份代號：0267.HK）全資擁有的公司，而中國中信股份有限公司乃分別由CITIC Glory Limited及CITIC Polaris Limited擁有25.60%及32.53%的權益。CITIC Glory Limited及CITIC Polaris Limited是中國中信集團有限公司全資擁有的公司。中國中信集團有限公司為一家在中國成立的公司。
- (e) 豐翔投資有限公司乃由馬雪東先生全資所有。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無任何人士知會本公司其在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄之權益或淡倉。

## 關連交易及持續關連交易

### (一) 與廣西大錳及／或其附屬公司的持續關連交易

於二零一八年六月二十一日，本公司與廣西大錳及／或其附屬公司訂立自二零一八年七月二十六日至二零二零年十二月三十一日止期間的廣西大錳礦石協議、廣西大錳EMM協議以及廣西大錳原材料協議以及截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的綜合服務框架協議、廣西柳州協議及南寧市電池廠協議（統稱「廣西大錳協議」）。廣西大錳協議的詳情已於日期為二零一八年六月二十九日本公司的通函中披露。

於二零二零年十二月三十一日，本公司與廣西大錳訂立二零二一年廣西大錳礦石協議，本公司（及／或其附屬公司）同意於截至二零二三年十二月三十一日止三個年度購買且廣西大錳（及／或其附屬公司）同意出售高品位錳礦石。二零二一年廣西大錳礦石協議的詳情已於日期為二零二零年十二月三十一日本公司的公告中披露。

### (二) 與廣西錫山礦業有限公司（「廣西錫山」）的持續關連交易

於二零一九年一月二十五日，南方錳業集團與廣西錫山訂立二零一九年廣西錫山協議，據此，廣西錫山同意於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度在大新錳礦提供地下採礦服務及地下基礎設施建設服務而南方錳業集團同意在大新錳礦向廣西錫山供應其在提供地下採礦服務及地下基礎設施建設服務的過程中所需的電力及輔助材料。二零一九年廣西錫山協議的詳情已於日期為二零一九年一月二十五日本公司的公告中披露。

於二零二一年內，廣西大錳協議和二零二一年廣西大錳礦石協議的交易金額如下：

|                  | 千港元    |
|------------------|--------|
| • 向廣西大錳採購制成品     | 56,831 |
| • 向廣西大錳附屬公司採購原材料 | 870    |

於二零二一年內，二零一九年廣西錫山協議的交易金額如下：

|                    | 千港元     |
|--------------------|---------|
| • 廣西錫山提供地下採礦服務     | 138,700 |
| • 廣西錫山提供地下基礎設施建設服務 | 37,194  |
| • 向廣西錫山提供電力和輔助材料   | 11,539  |



年度內本集團於釐定進行的持續關連交易的價格及條款時已遵循上市規則有關持續關連交易的政策及指引。

本公司的獨立非執行董事已審閱上述的持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃：(i) 於本集團的日常業務中訂立；(ii) 按一般商業條款或更佳條款進行；及(iii) 根據規管該等交易的有關協議進行，且協議條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師安永會計師事務所已獲聘根據香港會計師公會發出的香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「審核及審閱歷史財務資料以外的保證服務」，及參考執行指引第740號(經修訂)「根據香港上市規則發出的持續關連交易核數師函件」以匯報本集團的持續關連交易。安永會計師事務所已根據上市規則第14A.56條出具無保留意見函件，函件載有其對本集團已披露的上述持續關連交易的審閱結果和總結。

本公司在二零二一年年度內已遵守上市規則就本集團進行的關連交易及持續關連交易的適用規定。

### 報告期後的持續關連交易

#### (1) 與廣西大錳及其附屬公司的持續關連交易及修訂之年度交易上限

於二零二二年一月二十一日，本公司與廣西大錳簽訂二零二二年廣西大錳EMM協議。根據二零二二年廣西大錳EMM協議，於二零二二年一月二十一日至二零二四年十二月三十一日期間本公司(為其本身及代表其附屬公司)同意購買而廣西大錳(為其本身及代表其附屬公司)同意出售電解金屬錳。有關二零二二年廣西大錳EMM協議的詳情已於本公司日期為二零二二年一月二十一日的公告中披露。

於二零二二年一月二十一日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與廣西大錳簽訂二零二二年廣西大錳礦石協議以修訂二零二一年廣西大錳礦石協議的年度交易上限。根據二零二二年廣西大錳礦石協議，於二零二二年一月二十一日至二零二四年十二月三十一日期間本公司(為其本身及代表其附屬公司)同意購買而廣西大錳(為其本身及代表其附屬公司)同意出售高品位錳礦石。有關二零二二年廣西大錳礦石協議的詳情已於本公司日期為二零二二年一月二十一日的公告中披露。

(2) 與廣西柳州格瑞米智慧裝備製造有限公司  
(「廣西格瑞米」)及其附屬公司的持續關連  
交易

於二零二二年一月二十一日，本公司與廣西格瑞米簽訂二零二二年廣西格瑞米陰極板協議。根據二零二二年廣西格瑞米陰極板協議，於二零二二年一月二十一日至二零二四年十二月三十一日期間本公司(為其本身及代表其附屬公司)同意購買而廣西格瑞米(為其本身及代表其附屬公司)同意出售陰極板。有關二零二二年廣西格瑞米陰極板協議的詳情已於本公司日期為二零二二年一月二十一日的公告中披露。

**足夠公眾持股量**

根據本公司公開可得的資料和就各董事所悉，於本年報日期，公眾持有本公司已發行股本總額不少於25%。

**核數師**

安永會計師事務所將任滿告退，而在二零二二年股東週年大會上將提呈決議案，重新委任其為本公司的核數師。

代表董事會

主席及行政總裁

**李維健**

香港

二零二二年三月二十五日



A photograph of an industrial factory floor. Two workers in blue uniforms and yellow hard hats are working with large, dark, cylindrical metal components. The floor is covered with these components, and there is a lot of steam or smoke in the air. The background shows a large industrial structure with a high ceiling and windows. In the top right corner, there are several concentric circles of varying shades of blue and white, partially overlapping a brown rounded rectangle that contains the text.

管理層討論  
及分析





## 財務回顧

|                      | 二零二一年<br>千港元      | 二零二零年<br>千港元 | 增／(減)<br>千港元 | %       |
|----------------------|-------------------|--------------|--------------|---------|
| 收益                   | <b>12,830,762</b> | 4,367,563    | 8,463,199    | 193.8   |
| 毛利                   | <b>2,338,939</b>  | 576,505      | 1,762,434    | 305.7   |
| 毛利率                  | <b>18.2%</b>      | 13.2%        | 不適用          | 5.0     |
| 經營溢利                 | <b>1,292,696</b>  | 112,840      | 1,179,856    | 1,045.6 |
| 進一步收購一間合營公司股權之議價收購收益 | -                 | 69,411       | (69,411)     | (100.0) |
| 物業、廠房及設備及採礦權減值虧損     | <b>(236,425)</b>  | (22,166)     | 214,259      | 966.6   |
| 金融資產減值虧損淨額           | <b>(158,663)</b>  | (145,618)    | 13,045       | 9.0     |
| 於一間聯營公司之投資減值虧損       | <b>(15,325)</b>   | (295,781)    | (280,456)    | (94.8)  |
| 視作出售一間聯營公司部分權益之虧損    | -                 | (92,375)     | (92,375)     | (100.0) |
| 應佔溢利及虧損              |                   |              |              |         |
| - 聯營公司               | <b>(297,347)</b>  | (131,914)    | 165,433      | 125.4   |
| - 一間合營公司             | -                 | 1,793        | (1,793)      | (100.0) |
| 稅前溢利／(虧損)            | <b>584,936</b>    | (503,810)    | 1,088,746    | 216.1   |
| 所得稅(開支)／抵免           | <b>(208,751)</b>  | 45,956       | (254,707)    | (554.2) |
| 年內溢利／(虧損)            | <b>376,185</b>    | (457,854)    | 834,039      | 182.2   |
| 母公司擁有人應佔溢利／(虧損)      | <b>466,185</b>    | (437,929)    | 904,114      | 206.5   |
| 非控股權益應佔虧損            | <b>(90,000)</b>   | (19,925)     | (70,075)     | (351.7) |
|                      | <b>376,185</b>    | (457,854)    | 834,039      | 182.2   |

### 財務概要

- 於二零二一年，收益為12,830.8百萬港元，較二零二零年的4,367.6百萬港元上升193.8%。
- 於二零二一年，毛利為2,338.9百萬港元，較二零二零年的576.5百萬港元上升305.7%。於二零二一年，毛利率為18.2%，較二零二零年的13.2%上升5.0百分點。
- 已於二零二一年確認物業、廠房及設備以及採礦權的非現金減值虧損236.4百萬港元（二零二零年：22.2百萬港元）。
- 已於二零二一年確認於擁有23.99%股權的一間聯營公司信盛礦業的投資非現金減值虧損15.3百萬港元（二零二零年：295.8百萬港元）。
- 於二零二一年，應佔聯營公司虧損為297.3百萬港元（二零二零年：131.9百萬港元）。
- 於二零二一年，經營所得現金淨額為1,595.1百萬港元（二零二零年：596.8百萬港元），上升167.3%。
- 於二零二一年，母公司擁有人應佔溢利為466.2百萬港元（二零二零年：虧損437.9百萬港元）。
- 於二零二一年十二月三十一日，淨負債比率下跌至92.3%（二零二零年：134.8%）。

### 概覽

於二零二一年，新冠肺炎（「COVID-19」）的發展仍然影響全球經濟。隨著逐步推行更大規模的疫苗接種以覆蓋全球各地更多人士以及若干國家開始分階段解除封鎖措施，全球經濟正逐步恢復正常。企業利潤增加及經濟數據改善印證上述情況。該現象主要是由於世界各地不同國家實施了大規模短暫經濟刺激計劃所致。於二零二一年，經濟反彈導致物流供應需求顯著，全球物流及供應鏈暫時扭曲。於接近二零二一年年底時仍出現新COVID-19病毒變異株的威脅。我們預期全球經濟復甦很大程度上視乎成功遏制COVID-19病毒變異株的時間。

鋼鐵業為我們主要的下游工業，其對我們的產品需求大部份來自於中國的消耗量。於二零二一年，中國在初期時段已成功遏制COVID-19的傳播並且迅速恢復了其工業生產，繼而刺激鋼鐵需求。另一方面，為實現中國的碳達峰及碳中和承諾，中國政府於二零二一年加強電力的需求側管理及規管有序用電。於中國的若干電解金屬錳供應商因此減慢其生產速度並趁機升級其電解金屬錳廠，以遵守更嚴格的環境保護規定。該等需求側勢頭及供應側因素的組合大幅推高電解金屬錳產品的價格。因此，我們的電解金屬錳產品於二零二一年的平均售價大幅增加106.3%至每噸22,121港元（二零二零年：每噸10,725港元）。於二零二一年，電解金屬錳產品的毛利率上升29.7百分點至44.2%（二零二零年：14.5%），及於二零二一年，電解金屬錳產品的毛利貢獻增加369.0%至1,355.7百萬港元（二零二零年：289.1百萬港元）。



鑑於我們早年制定的規劃藍圖及經過多年的發展、人才培訓及整合，我們電池材料(包括電解二氧化錳)的生產已轉趨穩定成熟，並得到令人鼓舞的成績。於二零二一年，本集團堅持我們的策略，審慎投資及擴充電池材料產品。於二零二一年年底，本集團擁有匯元錳業及大新電解二氧化錳工廠，合共總年產能為每年150,000噸，為中國最大電解二氧化錳製造商，並具有成本優勢，包括來自我們內部的加蓬Bembélé錳能穩定供應錳礦石。本集團繼續集中於搶佔市場份額、確保原料供應、加強產品研發、進一步升級我們的電解二氧化錳生產工廠及擴展我們的生產至其他電池材料產品(包括錳酸鋰及高純硫酸錳)。本集團預期相關措施將進一步整合電池材料生產分部，以把握電動汽車的商業化及電池產品的空前發展帶來的商機。有鑑於二零二一年的發展及成果，本集團對本業務分部維持審慎樂觀。

於二零二一年，由於來自於二零二零年三月進一步收購匯元錳業權益所帶來的全年影響以及其於二零二零年年底完成主要技術升級後提高了產量，電解二氧化錳的銷量增加38.5%至119,539噸(二零二零年：86,294噸)，而電解二氧化錳的平均售價增加24.7%至每噸10,741港元(二零二零年：每噸8,616港元)，毛利率上升3.8百分點至29.2%(二零二零年：25.4%)。因此，電解二氧化錳的毛利貢獻錄得顯著增加98.7%至374.9百萬港元(二零二零年：188.7百萬港元)。

總括而言，主要由於電解金屬錳產品及電解二氧化錳之平均售價上升以及電解二氧化錳之銷量增加，本集團於二零二一年之經營溢利增加1,045.6%至1,292.7百萬港元(二零二零年：112.8百萬港元)。

於二零二一年，本集團擁有下列主要非現金項目：

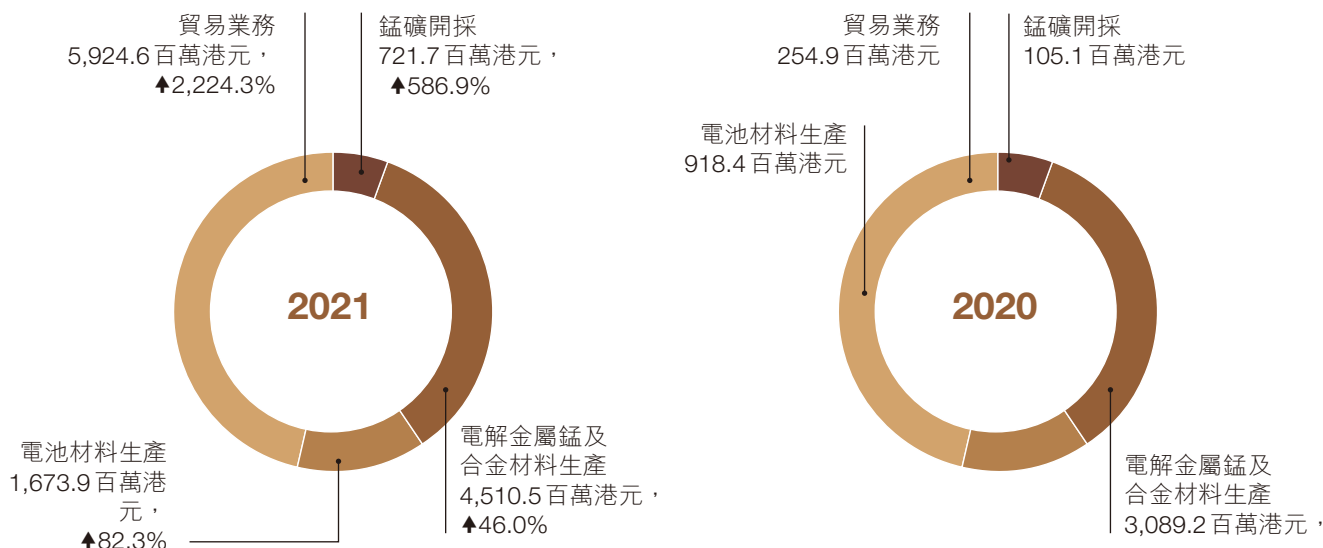
- (a) 已確認物業、廠房及設備以及採礦權的減值虧損236.4百萬港元(二零二零年：22.2百萬港元)，其主要有關(i)進一步變更我們擁有64%的附屬公司遵義集團擁有的長溝錳礦的擴建計劃，導致其使用價值及相應的採礦權減值進一步調整，金額達166.9百萬港元(二零二零年：18.6百萬港元)；及(ii)根據我們將重心放於與錳相關的電池材料生產的整體策略，在我們的改造及升級過程中出現若干過時的廠房及機器，導致減值虧損69.5百萬港元(二零二零年：3.6百萬港元)。
- (b) 主要為應收貿易款項及票據確認金融資產減值虧損158.7百萬港元(二零二零年：145.6百萬港元)，包括應收我們其中一名主要客戶及其附屬公司的款項之減值虧損121.0百萬港元(二零二零年：31.5百萬港元)。
- (c) 應佔聯營公司虧損297.3百萬港元(二零二零年：131.9百萬港元)主要指我們應佔擁有獨山金孟33.0%的虧損288.9百萬港元(二零二零年：24.5百萬港元)。獨山金孟的虧損淨額於二零二一年有所上升，主要是就與一名承包商的結算開支計提撥備及長期未償應收款項及過時設備錄得減值虧損。

因此，二零二一年的息稅折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)增加830.7%至1,345.1百萬港元(二零二零年：144.5百萬港元)及本集團母公司擁有人應佔溢利於二零二一年為466.2百萬港元(二零二零年：虧損437.9百萬港元)。

## 管理層討論及分析

### 與二零二零年比較

#### 分部收益



於二零二一年，本集團收益為12,830.8百萬港元（二零二零年：4,367.6百萬港元），較二零二零年增加193.8%。有關增加主要由於(a)我們的主要產品（包括電解金屬錳產品、電解二氧化錳及硅錳合金）的平均銷售價格上升；(b)電解二氧化錳銷量錄得增長；(c)加蓬礦石的銷售收益增加；及(d)貿易業務的銷售收益大幅增加。

於二零二一年，我們電解金屬錳產品之收益佔我們總收益的23.9%（二零二零年：45.7%）。

#### 錳礦開採分部

|              | 銷量<br>(噸)      | 平均售價<br>(港元/噸) | 收益<br>(千港元)    | 單位銷售成本<br>(港元/噸) | 銷售成本<br>(千港元)  | 毛利<br>(千港元)    | 毛利率<br>(%)  |
|--------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>二零二一年</b> |                |                |                |                  |                |                |             |
| 加蓬礦石(附註)     | 716,951        | 819            | 587,303        | 553              | 396,471        | 190,832        | 32.5        |
| 錳精礦          | 227,940        | 486            | 110,737        | 345              | 78,537         | 32,200         | 29.1        |
| 天然放電錳粉及錳砂    | 7,660          | 3,088          | 23,654         | 379              | 2,902          | 20,752         | 87.7        |
| <b>總計</b>    | <b>952,551</b> | <b>758</b>     | <b>721,694</b> | <b>502</b>       | <b>477,910</b> | <b>243,784</b> | <b>33.8</b> |
| <b>二零二零年</b> |                |                |                |                  |                |                |             |
| 加蓬礦石(附註)     | -              | -              | -              | -                | -              | -              | -           |
| 錳精礦          | 268,862        | 320            | 86,144         | 303              | 81,578         | 4,566          | 5.3         |
| 天然放電錳粉及錳砂    | 6,887          | 2,747          | 18,920         | 368              | 2,535          | 16,385         | 86.6        |
| <b>總計</b>    | <b>275,749</b> | <b>381</b>     | <b>105,064</b> | <b>305</b>       | <b>84,113</b>  | <b>20,951</b>  | <b>19.9</b> |

註：本集團與一名承包商(其亦為本集團一間聯營公司之主要股東)訂立分包協議，將本集團位於加蓬的Bembélé錳礦之部分經營權利委託給它，於二零一七年三月一日起為期五年(惟須受本集團監管及受若干條件規限)。分包期間本集團仍主導該錳礦的經營戰略及重大事項，並於每年獲取人民幣26,000,000元(相當於31,325,000港元)之固定收入以及承包商銷售採出礦石時，按礦石售價而定的浮動收入(「分包總收入」)。經由承包商開採的Bembélé錳礦的礦石銷售收入及成本並無計入本集團的綜合損益表內。取而代之，以上提及的固定收入及浮動收入的總和(即分包總收入)扣除承包商使用本集團設備的折舊開支後被確認為「分包淨收入」，並計入於綜合損益表內的「其他收入及收益」中。於二零二一年三月三十日，本集團與分包商達成終止分包協議的協議，自二零二零年十二月三十一日起生效，而本集團於二零二一年開始自行經營採礦業務。

於二零二一年，錳礦開採分部的收益增加586.9%至721.7百萬港元(二零二零年：105.1百萬港元)主要乃由於本集團於二零二一年開始自行經營Bembélé錳礦的採礦業務，使加蓬礦石的銷售收益增加。錳礦開採分部的毛利增加1,063.6%至243.8百萬港元(二零二零年：21.0百萬港元)，主要由於加蓬礦石的銷售收益增加以及錳精礦和天然放電錳粉及錳砂的平均售價增加。

於二零二一年並無來自加蓬Bembélé錳礦的分包收入(二零二零年：85.3百萬港元)，由於分包安排於二零二一年終止。

於二零二一年，錳礦開採分部錄得虧損180.6百萬港元(二零二零年：溢利86.9百萬港元)，主要(a)由於長溝錳礦的採礦權減值虧損有所增加及(b)因與我們的加蓬Bembélé錳礦分包商提前終止分包服務而錄得結算開支166.0百萬港元。

電解金屬錳及合金材料生產分部

|              | 銷量<br>(噸)      | 平均售價<br>(港元/噸) | 收益<br>(千港元)      | 單位銷售成本<br>(港元/噸) | 銷售成本<br>(千港元)    | 毛利<br>(千港元)      | 毛利率<br>(%)  |
|--------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| <b>二零二一年</b> |                |                |                  |                  |                  |                  |             |
| 電解金屬錳        | 119,102        | 22,824         | 2,718,331        | 12,336           | 1,469,280        | 1,249,051        | 45.9        |
| 錳桃           | 19,580         | 17,845         | 349,398          | 12,396           | 242,713          | 106,685          | 30.5        |
|              | 138,682        | 22,121         | 3,067,729        | 12,345           | 1,711,993        | 1,355,736        | 44.2        |
| 錳錳合金         | 168,188        | 8,379          | 1,409,280        | 7,457            | 1,254,146        | 155,134          | 11.0        |
| 其他           | 2,073          | 16,157         | 33,493           | 11,120           | 23,051           | 10,442           | 31.2        |
| <b>總計</b>    | <b>308,943</b> | <b>14,600</b>  | <b>4,510,502</b> | <b>9,676</b>     | <b>2,989,190</b> | <b>1,521,312</b> | <b>33.7</b> |
| <b>二零二零年</b> |                |                |                  |                  |                  |                  |             |
| 電解金屬錳        | 150,945        | 10,707         | 1,616,135        | 9,224            | 1,392,262        | 223,873          | 13.9        |
| 錳桃           | 35,281         | 10,802         | 381,093          | 8,953            | 315,884          | 65,209           | 17.1        |
|              | 186,226        | 10,725         | 1,997,228        | 9,172            | 1,708,146        | 289,082          | 14.5        |
| 錳錳合金         | 163,835        | 6,511          | 1,066,648        | 6,291            | 1,030,766        | 35,882           | 3.4         |
| 其他           | 3,457          | 7,312          | 25,279           | 6,371            | 22,023           | 3,256            | 12.9        |
| <b>總計</b>    | <b>353,518</b> | <b>8,738</b>   | <b>3,089,155</b> | <b>7,810</b>     | <b>2,760,935</b> | <b>328,220</b>   | <b>10.6</b> |

電解金屬錳及合金材料生產分部的收益增加46.0%至二零二一年的4,510.5百萬港元(二零二零年：3,089.2百萬港元)，主要由以下因素造成：

- 電解金屬錳產品按收益計繼續是我們的主要產品，及其平均銷售價格大幅增加106.3%至每噸22,121港元(二零二零年：每噸10,725港元)。
- 錳錳合金的收益增長32.1%至1,409.3百萬港元(二零二零年：1,066.6百萬港元)，主要由於錳錳合金的平均銷售價格上升28.7%至二零二一年的每噸8,379港元(二零二零年：每噸6,511港元)。

以上影響被以下因素部分抵銷：

- 電解金屬錳產品的銷量減少25.5%至二零二一年的138,682噸(二零二零年：186,226噸)，主要由於本集團對生產線進行升級及中國限電措施而放緩生產。

由於電解金屬錳產品及錳錳合金的平均銷售價格增加，電解金屬錳及合金材料生產分部的毛利貢獻大幅增加363.5%至1,521.3百萬港元(二零二零年：328.2百萬港元)，以及電解金屬錳及合金材料生產分部錄得溢利895.0百萬港元(二零二零年：147.5百萬港元)，增加506.8%。

電池材料生產分部

|              | 銷量<br>(噸)      | 平均售價<br>(港元/噸) | 收益<br>(千港元)      | 單位銷售成本<br>(港元/噸) | 銷售成本<br>(千港元)    | 毛利/(虧)<br>(千港元) | 毛利/(虧)率<br>(%) |
|--------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| <b>二零二一年</b> |                |                |                  |                  |                  |                 |                |
| 電解二氧化錳       | 119,539        | 10,741         | 1,283,990        | 7,605            | 909,083          | 374,907         | 29.2           |
| 硫酸錳          | 27,798         | 3,780          | 105,089          | 3,239            | 90,031           | 15,058          | 14.3           |
| 錳酸鋰          | 6,012          | 43,236         | 259,936          | 34,371           | 206,640          | 53,296          | 20.5           |
| 鎳鈷錳酸鋰        | 192            | 129,740        | 24,910           | 122,438          | 23,508           | 1,402           | 5.6            |
| <b>總計</b>    | <b>153,541</b> | <b>10,902</b>  | <b>1,673,925</b> | <b>8,006</b>     | <b>1,229,262</b> | <b>444,663</b>  | <b>26.6</b>    |
| <b>二零二零年</b> |                |                |                  |                  |                  |                 |                |
| 電解二氧化錳       | 86,294         | 8,616          | 743,518          | 6,429            | 554,808          | 188,710         | 25.4           |
| 硫酸錳          | 29,742         | 3,373          | 100,330          | 2,532            | 75,318           | 25,012          | 24.9           |
| 錳酸鋰          | 2,951          | 24,461         | 72,184           | 21,760           | 64,213           | 7,971           | 11.0           |
| 鎳鈷錳酸鋰        | 24             | 100,667        | 2,416            | 103,125          | 2,475            | (59)            | (2.4)          |
| <b>總計</b>    | <b>119,011</b> | <b>7,717</b>   | <b>918,448</b>   | <b>5,855</b>     | <b>696,814</b>   | <b>221,634</b>  | <b>24.1</b>    |

電池材料生產分部的收益大幅增加82.3%至1,673.9百萬港元(二零二零年：918.4百萬港元)而本分部毛利增加100.6%至444.7百萬港元(二零二零年：221.6百萬港元)，主要由於以下因素：

- 電解二氧化錳繼續是我們的主要電池材料產品，而電解二氧化錳的銷量大幅增加38.5%至119,539噸(二零二零年：86,294噸)，主要由於(i)於二零二零年三月三十日進一步收購匯元錳業的65.17%股權後，本集團於二零二一年把匯元錳業全年的經營業績合併(而二零二零年僅合併九個月)；及(ii)匯元錳業於二零二零年年底完成主要技術升級後，提高了產量。
- 於二零二一年，本集團從一名主要下游客戶(為一家中國領先的電池製造商)獲得更多銷售訂單，因此錳酸鋰的銷量及平均售價均有所上升。

由於(a)電解二氧化錳及錳酸鋰於二零二一年的銷量及平均售價增加；及(b)本集團並無錄得來自進一步收購寧波大錳集團股權的議價收購收益69.4百萬港元(與二零二零年相比)的淨影響，電池材料生產分部的業績錄得溢利292.8百萬港元(二零二零年：164.0百萬港元)，增幅為78.6%。

### 其他業務分部

|              | 收益<br>(千港元)      | 銷售成本<br>(千港元)    | 毛利<br>(千港元)    | 毛利率<br>(%) |
|--------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| <b>二零二一年</b> |                  |                  |                |            |
| 貿易           | <b>5,924,641</b> | <b>5,795,461</b> | <b>129,180</b> | <b>2.2</b> |
| <b>二零二零年</b> |                  |                  |                |            |
| 貿易           | 254,896          | 249,196          | 5,700          | 2.2        |

其他業務分部的收益增加2,224.3%至5,924.6百萬港元(二零二零年：254.9百萬港元)，主要由於本集團於二零二一年謹慎恢復錳礦石及非錳金屬的貿易業務，並於廣西及香港建立供應鏈業務。

### 銷售成本

於二零二一年，總銷售成本增加176.8%至10,491.8百萬港元(二零二零年：3,791.1百萬港元)，與收益增幅以及原材料價格飆升一致。

### 毛利

於二零二一年，本集團錄得毛利2,338.9百萬港元(二零二零年：576.5百萬港元)，較二零二零年上升1,762.4百萬港元或305.7%。本集團的整體毛利率為18.2%，較二零二零年的13.2%上升5.0百分點。整體毛利率有所提高乃主要由於我們主要產品的平均售價上升，包括電解二氧化錳產品、電解二氧化錳及錳合金。

### 其他收入及收益

其他收入及收益於二零二一年減少36.2%至158.4百萬港元(二零二零年：248.3百萬港元)，主要由於加蓬Bembélé錳礦的分包淨收入減少。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支於二零二一年增加29.4%至135.4百萬港元(二零二零年：104.6百萬港元)，主要由於電解二氧化錳的銷量及運輸成本增加。

### 行政開支

行政開支於二零二一年增加56.7%至597.5百萬港元(二零二零年：381.4百萬港元)，主要由於(a)員工成本增加，包括社保供款及表現花紅；及(b)產品研發費用增加。



## 物業、廠房及設備及採礦權的減值虧損

有關金額為採礦權減值虧損 166.9 百萬港元(二零二零年：18.6 百萬港元)及物業、廠房及設備減值虧損 69.5 百萬港元(二零二零年：3.6 百萬港元)。

### (a) 採礦權的減值虧損

於二零二一年十二月三十一日，本集團就長溝錳礦(由我們擁有 64% 股權的附屬公司遵義集團所擁有)確認減值虧損 166.9 百萬港元(二零二零年：18.6 百萬港元)，以撇減至採礦權及其相關基礎設施及廠房及機器(「現金產生單位」)的可收回金額 423.3 百萬港元。由於電力供應限制及就礦石生產實施更嚴格的環保法規，長溝錳礦附近的下游生產廠預計將關閉或搬遷。因此，對長溝錳礦錳礦石的需求預計將下降。因此，本集團細心準備長溝錳礦擴產計劃，並通過降低投資及調整出產量來對該計劃作出改動以應對情況變化。年內長溝錳礦擴產計劃的進一步變動，導致其使用價值調整以及相應的採礦權價值減值。

本集團已透過貼現來自持續使用現金產生單位所得的未來現金流量來評估長溝錳礦的使用價值。貼現現金流量所用的主要假設包括貼現率、未來產量、估計售價、資本開支及營運開支。主要關鍵假設為產量、售價及貼現率，詳情如下：

|                | 二零二一年<br>十二月三十一日 | 二零二零年<br>十二月三十一日 |
|----------------|------------------|------------------|
| (a) 礦石產量(千噸)   |                  |                  |
| i) 首年產量        | 338              | 200              |
| ii) 第二及第三年產量   | 636              | 711              |
| iii) 第四至最後一年產量 | 5,611            | 6,337            |
|                | <b>6,585</b>     | 7,248            |
| (b) 平均售價(港元/噸) | <b>502</b>       | 527              |
| (c) 除稅前貼現率     | <b>11.1%</b>     | 9.7%             |

就二零二一年十二月三十一日的估值而言，產量乃按當地地質礦產勘查局按相關地質及礦產資源勘查規定而評估的礦石儲備及自二零二二年起開始擴充的未來生產計劃估算出來。

採礦權餘下可使用年期的平均礦石售價假設為每噸 502 港元(相當於每噸人民幣 417 元)(二零二零年：每噸 527 港元，相當於每噸人民幣 442 元)，乃根據礦業權評估參數確定指導意見參考礦石的歷史平均市價及現行市況估算出來。

貼現率已使用資本加權平均成本計算，已計及有關該業務營運的特定風險因素。

### (b) 物業、廠房及設備的減值虧損

於二零二一年十二月三十一日，本集團確認減值虧損69.5百萬港元，主要指：

- (i) 就位於田東的生產廠房的廠房及機器確認減值虧損46.8百萬港元。該位於田東的生產廠房原訂設計作電解金屬錳生產，而該項目於開始投產前已停止，原因為當地村民與礦場供應商在採礦業務方面的糾紛導致當地錳礦供應受限。為了重啟田東項目，本集團自二零一九年起已進行可行性研究及計劃將生產廠房轉型至生產高純硫酸錳。於二零二一年，由於生產成本(包括礦石及電力成本)上升，本集團對於是否進行項目仍抱觀望態度，而該項目之復產時間表仍未明朗。恢復項目生產之任何進一步延遲將導致該等資產之可收回金額有所調整。因此，已於二零二一年確認減值虧損46.8百萬港元，以撇減至其可收回金額26.6百萬港元。可收回金額乃透過估計廠房及機器項目之公平值減其銷售成本而釐定。
- ii) 因升級其電解金屬錳生產廠房過程中產生的與天等生產廠房相關的過時廠房及機器減值虧損22.7百萬港元，若干過時生產設施及機器已減值至其可收回金額。可收回金額乃通過估計廠房及機器項目之公允價值減其銷售成本而釐定。

### 金融資產減值虧損淨額

該金額主要為(a)應收我們一名主要客戶(包括其附屬公司)應收貿易款項及票據的減值虧損121.0百萬港元(二零二零年：31.5百萬港元)；(b)應收聯營公司信盛礦業貸款減值虧損11.4百萬港元(二零二零年：33.0百萬港元)；及(c)其他長賬齡應收款項減值虧損。

### 於一間聯營公司之投資減值虧損

根據信盛礦業刊發的該等公告，由於(a)自二零二一年初以來緬甸當前的緊急局勢持續不斷惡化，緬甸軍方最近在緬甸全國更多地區實施戒嚴，部份電訊亦受到中斷及／或限制，多國已相繼宣佈開始及進行撤僑安排；及(b) COVID-19的持續蔓延，致使緬甸及中國政府相繼實施了若干旅行禁令及／或限制。這些因素對信盛礦業在緬甸和中國的業務和資產的估值造成了影響。

由於上述情況惡化，故有關投資於二零二一年確認減值虧損15,325,000港元。

### 財務費用

於二零二一年，本集團的財務費用保持平穩為219.5百萬港元(二零二零年：213.9百萬港元)，增加2.7%。

### 其他開支

其他開支 252.3 百萬港元 (二零二零年：12.1 百萬港元) 主要指與一名加蓬 Bembélé 錳礦的分包商的結算開支、外匯虧損及出售物業、廠房及設備虧損。其增加主要由於 (a) 因與我們的加蓬 Bembélé 錳礦分包商提前終止分包服務而錄得結算開支 166.0 百萬港元；(b) 美元兌人民幣及歐元升值導致在香港及加蓬的業務出現匯兌虧損；及 (c) 由於升級電解金屬錳廠而處置若干報廢設備導致出售物業、廠房及設備錄得虧損。

### 應佔聯營公司虧損

應佔聯營公司虧損 297.3 百萬港元 (二零二零年：131.9 百萬港元) 為：

- (a) 應佔本集團擁有 33.0% 股權的聯營公司獨山金孟的虧損 288.9 百萬港元 (二零二零年：24.5 百萬港元)，主要乃由於 (i) 就一名建築承包商的結算開支作出撥備；(ii) 其物業、廠房及設備錄得減值虧損，原因為其建設項目出現若干延誤；及 (iii) 其長期未償應收款項出現減值虧損。
- (b) 應佔本集團擁有 23.99% 股權之聯營公司信盛礦業之虧損 9.1 百萬港元 (二零二零年：107.4 百萬港元)，主要是由於 COVID-19 及緬甸政治動盪導致若干經營中的礦山暫停營運。
- (c) 應佔本集團擁有 16.35% 股權之青島錳系之溢利 0.7 百萬港元 (二零二零年：無)。

### 所得稅開支

於二零二一年，實際稅率為 35.7% (二零二零年：9.1%)，高於本集團經營所在司法權區的法定企業所得稅率，原因為聯營公司應佔虧損不得扣稅以及中國若干附屬公司於二零二一年錄得虧損但為審慎起見並無確認就該等虧損產生的遞延稅項。以法定稅率計算之所得稅開支與以實際稅率計算之所得稅開支之對賬載於財務報表附註 11。

### 母公司擁有人應佔溢利

於二零二一年，母公司擁有人應佔本集團溢利為 466.2 百萬港元 (二零二零年：虧損 437.9 百萬港元)。

### 每股盈利

於二零二一年，本公司普通股權益持有人應佔每股盈利為 0.1360 港元 (二零二零年：每股虧損 0.1277 港元)。

### 末期股息

董事會並不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的任何股息 (二零二零年：無)。

### 首次公開發售所得款項用途

截至二零二一年十二月三十一日，我們根據招股章程所載的指定用途動用首次公開發售所得款項淨額如下：

| 說明                     | 截至二零二一年 |        |        | 截至二零二零年 |        |  |
|------------------------|---------|--------|--------|---------|--------|--|
|                        | 根據招股章程  |        | 所動用百分比 | 十二月三十一日 |        |  |
|                        | 指定的款額   | 所動用款項  |        | 所動用款項   | 所動用百分比 |  |
|                        | (百萬港元)  | (百萬港元) |        | (百萬港元)  |        |  |
| 1 大新電解二氧化錳廠的拓展項目       | 79      | 79     | 100.0% | 79      | 100.0% |  |
| 2 大新錳礦地下採礦及礦石加工業務之拓展項目 | 278     | 278    | 100.0% | 278     | 100.0% |  |
| 3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目    | 516     | 516    | 100.0% | 516     | 100.0% |  |
| 4 崇左基地的建設項目            | 59      | 59     | 100.0% | 59      | 100.0% |  |
| 5 開發 Bembélé 錳礦及其關聯設施  | 119     | 119    | 100.0% | 119     | 100.0% |  |
| 6 我們的生產設施之技術改進及革新項目    | 40      | 40     | 100.0% | 40      | 100.0% |  |
| 7 收購礦山及採礦權             | 397     | 301    | 75.8%  | 282     | 71.0%  |  |
| 8 償還部分銀行借款             | 297     | 297    | 100.0% | 297     | 100.0% |  |
| 9 營運資金及其他企業用途          | 198     | 198    | 100.0% | 198     | 100.0% |  |
| 總計                     | 1,983   | 1,887  | 95.2%  | 1,868   | 94.2%  |  |

於二零二一年十二月三十一日，首次公開發售指定用作收購礦山及採礦權的款項仍有 96.0 百萬港元仍未使用。根據招股章程，該所得款項應用於收購礦山、蘊藏已確認採礦資源的礦場採礦權或相關生產設施。於二零二一年，19.4 百萬港元已用於支付中國政府以延長長溝錳礦的採礦權。首次公開發售所得款項的未使用部分繼續存放於持牌銀行中。

## 流動資金及財務資源

### 現金及銀行結餘

於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)的貨幣單位如下：

| 貨幣單位  | 二零二一年<br>百萬港元  | 二零二零年<br>百萬港元 |
|-------|----------------|---------------|
| 列值貨幣： |                |               |
| 人民幣   | <b>1,122.5</b> | 1,028.0       |
| 港元    | <b>1.8</b>     | 7.9           |
| 美元    | <b>85.5</b>    | 133.2         |
| 中非法郎  | <b>36.1</b>    | 5.8           |
| 歐元    | <b>—</b>       | 0.1           |
|       | <b>1,245.9</b> | 1,175.0       |

於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)為1,245.9百萬港元(二零二零年：1,175.0百萬港元)，而本集團的借貸為4,113.9百萬港元(二零二零年：4,569.4百萬港元)。本集團的借貸扣除現金及銀行結餘為2,868.0百萬港元(二零二零年：3,394.4百萬港元)。

為管理流動資金風險，本集團繼續監察目前及預期的流動資金需要，以確保維持充足的短期及長期現金結餘以及銀行及其他金融機構的信貸。

### 流動資本的其他主要變動

- 於二零二一年十二月三十一日，存貨增加164.9%至1,399.1百萬港元，主要是由於(i)加蓬Bembélé錳礦的存貨及生產材料增加；及(ii)電解金屬錳產品的存貨增加，以滿足客戶的訂單，原因為本集團計劃於二零二二年首季放慢其生產速度。
- 於二零二一年十二月三十一日，已分類為流動資產的預付款項、其他應收款項及其他資產增加115.8%至1,764.2百萬港元(二零二零年：817.4百萬港元)。其主要由於(i)本集團採購錳礦石的預付款增加，以確保貿易及生產用途的供應；及(ii)由於市場需求快速增長，於採購原料時，更多電池材料生產領域的供應商於二零二一年要求預付款項。
- 於二零二一年十二月三十一日，應付貿易款項及票據增加90.2%至1,300.2百萬港元(二零二零年：683.8百萬港元)，主要是由於(i)電解二氧化錳產量提升導致電解二氧化錳供應商的應付貿易款項結餘增加；及(ii)來自貿易業務的應付票據結餘增加。
- 於二零二一年十二月三十一日，其他應付款項及應計費用增加118.6%至2,009.9百萬港元(二零二零年：919.6百萬港元)，主要是由於(i)收取貿易業務客戶的墊款增加；及(ii)於中國的應繳增值稅增加。

### 淨流動負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團之淨流動負債增至1,276.2百萬港元(二零二零年：315.5百萬港元)。增加乃主要由於若干長期銀行貸款於截至二零二一年十二月三十一日的一年內到期而重新分類至短期銀行貸款。

## 管理層討論及分析

### 銀行及其他借貸

於二零二一年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

| 借貸結構          | 二零二一年<br>百萬港元  | 二零二零年<br>百萬港元 |
|---------------|----------------|---------------|
| 有抵押借貸(包括租賃負債) | 42.6           | 39.5          |
| 無抵押借貸         | 4,071.3        | 4,529.9       |
|               | <b>4,113.9</b> | 4,569.4       |

| 到期情況     | 二零二一年<br>百萬港元  | 二零二零年<br>百萬港元 |
|----------|----------------|---------------|
| 於以下期間償還： |                |               |
| 按要求或一年內  | 3,624.0        | 2,676.0       |
| 一年後至兩年內  | 478.1          | 1,434.5       |
| 兩年後至五年內  | 11.8           | 458.9         |
|          | <b>4,113.9</b> | 4,569.4       |

| 貨幣單位  | 二零二一年<br>百萬港元  | 二零二零年<br>百萬港元 |
|-------|----------------|---------------|
| 列值貨幣： |                |               |
| 人民幣   | 4,060.9        | 4,130.8       |
| 美元    | 53.0           | 438.6         |
|       | <b>4,113.9</b> | 4,569.4       |

於二零二一年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為2,301.0百萬港元(二零二零年：2,380.6百萬港元)及1,812.9百萬港元(二零二零年：2,188.8百萬港元)。定息借貸以利率0.91%至5.50%計息。浮息借貸包括以較中國貸款市場報價利率溢價最高10%之利率計息之人民幣計值貸款。

整體而言，總借貸減少至4,113.9百萬港元(二零二零年：4,569.4百萬港元)。本集團現正探索透過不同方式(包括短期或中期票據)以於利率水平及償還條款方面改善借貸結構。



### 抵押集團資產

於二零二一年十二月三十一日，(a)147.9百萬元(二零二零年：147.3百萬元)有關物業、廠房及設備的使用權資產以租賃持有；及(b)200.5百萬元(二零二零年：45.5百萬元)的銀行結餘及無(二零二零年：90.8百萬元)應收票據已質押作本集團若干應付銀行承兌票據的抵押。

### 擔保

(a) 於二零二一年十二月三十一日，本集團持有33.0%股權的聯營公司之未償還銀行貸款乃以該聯營公司的土地及物業、廠房及設備作抵押及根據所持有的股權百分比由本集團及聯營公司之控股公司，作個別擔保。

於二零二一年十二月三十一日，由本集團及該聯營公司的控股公司作擔保授予該聯營公司之銀行融資共人民幣800.0百萬元(相當於980.0百萬元)及於二零二一年十二月三十一日該聯營公司已動用人民幣559.9百萬元(相當於685.9百萬元)(二零二零年：人民幣564.9百萬元，相當於673.4百萬元)。

(b) 於二零二一年十二月三十一日，廣西大錳向一間公司(「借貸人」，本集團於其中擁有10%股權)提供的貸款融資已由本集團及借貸人的主要股東根據股權百分比作個別擔保。

於二零二一年十二月三十一日，本集團及借貸人的控股公司所擔保的貸款融資達人民幣100.0百萬元(相當於122.5百萬元)(二零二零年：人民幣100.0百萬元，相當於119.2百萬元)，而借貸人已動用人民幣50.0百萬元(相當於61.3百萬元)(二零二零年：人民幣85.0百萬元，相當於101.3百萬元)。

### 本集團的主要財務比率

|       | 二零二一年        | 二零二零年  |
|-------|--------------|--------|
| 流動比率  | <b>0.82</b>  | 0.93   |
| 速動比率  | <b>0.63</b>  | 0.80   |
| 淨負債比率 | <b>92.3%</b> | 134.8% |

流動比率 = 於年終的流動資產結餘／於年終的流動負債結餘

速動比率 = (於年終的流動資產結餘 - 於年終的存貨結餘)／於年終的流動負債結餘

淨負債比率 = 負債淨額除以母公司擁有人應佔權益。負債淨額的定義為計息銀行及其他借貸的總和減去現金及現金等值項目及抵押存款

於二零二一年十二月三十一日，流動比率及速動比率下降，原因為若干一年內需償還的長期銀行貸款已於二零二一年十二月三十一日從長期重新分類為流動。淨負債比率有所改善，主要是由於於二零二一年母公司擁有人應佔的全面收益總額。

### 流動性風險及持續經營基準

本集團透過緊密監控金融工具及金融資產的到期日及預測經營現金流量持續監控本集團資金短缺風險。本集團的目標為保持足夠的營運資金以撥付營運所需並履行到期的財務責任。同一時間，本集團透過使用短期及長期銀行貸款、融資租賃、其他計息借貸以及短期及中期票據，力爭取得資金的持續性及彈性的平衡，並同時考慮了各種融資方式的不同價格，也將適當考慮各種股權融資。

於編製綜合財務報表時，鑒於本集團於二零二一年十二月三十一日的流動負債超出其流動資產1,276.2百萬港元，本公司董事已審慎考慮到本集團的未來流動資金狀況。於年末後，自二零二二年一月一日起直至本報告日期內，本集團已成功重續或取得金額為1,117.9百萬港元的新銀行貸款，並取得若干中國銀行的確認通知書，當中書面確認於到期時重續短期貸款合共882.1百萬港元。本公司董事亦考慮到其營運產生的內部資金以及於年內及報告期後成功重續銀行貸款，認為本集團具備足夠的營運資金以應付其自報告期末起計未來十二個月的需要。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

### 信貸風險

本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，務求將信貸風險減至最低。本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主，但會要求新客戶預付款項或於交貨時付款。所授出之信貸期乃根據有關業務慣例及相關貨品類型釐定，通常為自發票日期起計一個月至三個月內，而以銀行承兌票據付款之客戶之變現可進一步延長三至六個月。高級管理人員定期檢查逾期結餘。除下述的一位客戶外，鑑於與本集團的應收貿易款項及票據有關的客戶大量分散，因此不存在重大信貸風險集中的問題。除本節信貸風險詳述者外，本集團並無就其應收貿易款項及票據結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。

於二零二一年十二月三十一日，本集團應收貿易款項及票據之最大餘額的客戶為一名客戶連同其附屬公司（「客戶A」），其主要於中國從事錳鐵合金生產及錳礦石貿易，並於加蓬及中國從事錳礦開採。客戶A與中國主要鋼鐵廠保持密切的業務關係。本集團供應錳礦石給客戶A，其也是我們的加蓬 Bembélé 錳礦的承包商。

由於自二零一九年第四季起市場對錳礦石的需求急劇降溫以及市場的礦石價格大幅下跌，包括客戶A在內的多個中國合金及錳礦石供應商承受的流動資金風險因而大幅增加。市場因爆發 COVID-19 而於二零二零年進一步降溫，因此未收回客戶A的應收貿易款項的逾期結餘自二零一九年起增加。

為控制客戶A的信貸風險及確保加蓬 Bembélé 錳礦的持續生產，本集團自二零二零年下半年起開始接管加蓬的採礦業務。本集團已於二零二一年三月三十日與客戶A達成協議，自二零二零年十二月三十一日起終止分包安排並開始自營加蓬 Bembélé 錳礦。本集團隨後接管了客戶A在加蓬的資產（主要為礦石庫存）（「加蓬資產」），並著手將該等資產轉讓予本集團作為部分償還客戶A未償還的餘額。經過徹底的盡職調查及資產評估流程以及與客戶A進行的不斷磋商後，本集團最終於二零二一年十二月十八日與客戶A達成協議，將加蓬資產（總淨值達210.7百萬港元）轉讓予本集團。

因此，於二零二一年十二月三十一日應收客戶A貿易款項餘額減少至231.6百萬港元（二零二零年：392.3百萬港元），佔本集團應收貿易款項總額20.4%，而餘額已於二零二一年十二月三十一日悉數逾期及全額撥備。本集團為加快收取未償還餘額現正與客戶A協商還款時間表。

### 利率風險

我們面對浮息債務利率波動的利率風險。浮動利率須受中國貸款市場報價利率變動及倫敦銀行同業拆息的變動所限。倘中國貸款市場報價利率或倫敦銀行同業拆息上升，我們的財務費用將會增加。此外，倘我們未來或需要債務融資或將我們的短期貸款再融資，任何利率向上的波動將增加新造債務承擔的成本。本集團為控制利率風險不時簽訂利率掉期合約有效地鎖定若干浮動利率的美元借貸至固定利率。

### 外匯風險

本集團的業務主要位於香港、中國及加蓬。於各地點營運的外匯風險列示如下。

- (a) 就我們在香港的貿易業務而言，我們的銷售及採購都是以美元計價。此外，因港元與美元掛鈎，因此外匯風險極輕微。
- (b) 就我們在中國的採礦及下游業務而言，我們的產品售予當地客戶（以人民幣列值），而其餘少部分則售予海外客戶（以美元列值）。我們中國業務的主要開支以人民幣列值。我們的中國業務除以下外面對輕微的外匯風險：

本集團為滿足合金材料生產從海外供應商入口自用及貿易用的錳礦石，而這些採購是以美元列值。此外，若干採購是以美元列值的銀行借貸作融資。為了控制該些從採購帶來的外匯風險，本集團或會於簽訂經篩選的重大採購的採購合約或借貸合約時，同時簽訂遠期貨幣合約以對沖外匯變動影響。

- (c) 就我們的加蓬業務而言，我們的收入主要以人民幣及美元列值而所有主要本地支出均以人民幣及中非法郎列值，與歐元掛鈎；而運輸費用則以美元列值。

### 營商模式及策略

本集團致力成為全球領先一站式上下游產業鏈結合的錳礦生產商，並採取靈活的業務模式及策略以及審慎的風險及資本管理架構，以維持長遠盈利及資產增長。我們計劃採取及實行以下策略，以達到我們的目標：

- (a) 透過勘探拓展及提升錳資源及儲量，並透過收購合併方式加強對錳資源及儲量的策略性控制；
- (b) 提升營運效率及盈利能力；及
- (c) 與經篩選的主要客戶及行業領先夥伴建立及鞏固策略業務關係。

### 未來發展及展望

於二零二一年，COVID-19在中國已受到有效控制，但本集團仍將繼續緊守崗位，配合政府採取措施以防止疫情反彈。預計中國逐步增加疫苗接種，我們對中國經濟的持續復蘇抱持審慎樂觀的態度。在海外，儘管全球部分地區發病個案呈下降趨勢，惟仍然有某些地區出現疫情反彈及病毒變種。但隨著適當實施不同措施及廣泛使用疫苗，亦冀望西方國家經濟將會逐步回復正常。

自二零二一年年初以來，本集團經營業績大幅改善，利潤大幅提升。本集團會繼續圍繞五大範疇，即礦石和傳統錳相關產品、新能源材料、合金材料、供應鏈物流以及固廢資源化綜合利用，持續提升內部效率及管理技能以降低成本及提高生產力、競爭力，延續來年良好勢頭。

作為中國第二大電解金屬錳生產商及供應商，我們結合政府實現「碳達峰及碳中和」的目標及要求，配合全國錳業技術委員會電解金屬錳創新聯盟的倡議和計劃，加強行業內合作，以改善和升級產業、加快綠色發展及實現可持續發展為共同目標，並正取得顯著成效。

儘管本集團成為中國最大電解二氧化錳製造廠，我們繼續鞏固我們在新能源電池材料生產領域的領先地位，持續進行技術研發，以提升我們新能源電池材料產品（包括電解二氧化錳及錳酸鋰）的質量，以增加其價值，並進一步擴大於電動汽車及其他電動工具及設備上的應用。本集團將積極配合中國政府「十四五」期間降碳目標並為把握由此帶來的發展機遇鋪路。當中包括產業結構和能源結構優化，產業的升級換代，提升能源使用效率並公佈了「綠色刺激計劃」規模接近1,950億美元，重點加速發展新能源和電動汽車等已經具備一定發展基礎的產業。隨著新材料、新能源汽車等綠色製造業的快速發展，將為本集團主營業務之一的正極電池材料包括電解二氧化錳、錳酸鋰和高純硫酸錳提供極為廣闊的市場及機會。





## 管理層討論及分析

隨著中國—東盟自由貿易區升級版建設的推進，越來越多的鋼廠企業逐漸佈局東盟及周邊臨海區域，下游粗鋼市場需求加大。廣西欽州、北海、防城港和廣東湛江及珠三角、東南亞越南、馬來西亞、印度尼西亞等區域形成的粗鋼已近1億噸產能規模，區域範圍內錳系合金需求量超過200萬噸。同時為積極響應國家鋼鐵產業佈局戰略調整和服務「一帶一路」陸海通道建設，大力承接區外鋼鐵產能轉移，提升鋼鐵產業技術水平，補齊鋼鐵產業總量短板，豐富鋼鐵產品品種，優化鋼鐵產業結構。廣西自治區政府積極推動建成防城港鋼鐵基地，使自治區鋼鐵產業技術裝備達到國內先進水平，鋼鐵產品品種質量、穩定性明顯提高，供需結構趨於平衡。廣西的鐵合金產業也即將迎來廣闊的發展機遇，本集團將抓住機會通過旗下欽州鐵合金廠和興義鐵合金廠技術團隊，搭配掌控的海外豐富礦石資源，快速提升硅錳合金產品生產能力，與政府合作，依重欽州港作為華南最大的錳礦集散地，開發商品交易平台，將貿易及工業生產集於一體，以更好服務於具有廣闊發展前景的泛北部灣鋼鐵基地。

我們過往數年對加蓬礦石的市場開發取得令人鼓舞的成績。中國及其他新興市場對加蓬礦石的需求持續增加。我們目前的首要任務是確保加蓬的礦石穩定生產及提升生產規模及運輸，包括購買額外機車及貨車以及擴伸工業支線長度。為保持並進一步增加於加蓬的Bembélé錳礦的礦石出產，在我們與加蓬政府重續礦業協議後，我們將分配更多資源在勘探上，其不僅涵蓋我們採礦許可證所界定的範圍，而且亦涵蓋在我們2,000平方公里的勘探權範圍內，從而控制更多更高等級錳資源以作長遠可持續發展。

就融資而言，我們將透過包括債務及股權等不同方法繼續致力改善我們的流動資金及資本架構，並為我們的經營籌集所需資金。尤其是，相對於短期融資，我們將更專注於長期融資，並考慮各種融資方法的不同訂價，亦將充分考慮股權融資，此方法可減少我們的負債比率並有可能擴大我們的股東基礎。我們通過自身的供應鏈業務整合廣西—香港的供應鏈融資活動，進一步提升我們在廣西及香港的融資能力，從而有效降低我們的融資成本。本集團極度重視流動資金的重要性，並將繼續採取措施以確保我們的業務運營具備充裕的營運資金。

### 五年財務概要

本集團於最近五個財政年度之業績與資產、負債及非控股權益之概要已載於本年報「五年財務概要」一節。



A photograph of a mining operation. In the foreground, a red truck with a large dump body is parked on a dirt road. The truck has the number '078' and the Chinese characters '中信大锰' (Xinzhong Daman) on its side. A yellow excavator is positioned to the right of the truck, with its bucket raised and dumping material into the truck's bed. The background shows a large, multi-tiered rock face, likely a quarry or open-pit mine, under a blue sky with scattered clouds. A purple graphic overlay is present on the right side of the image, containing the title text.

礦產資源  
及採礦報告



# 礦產資源及採礦報告

## 資源及儲量

截至二零二一年十二月三十一日為止，我們根據JORC準則的礦產資源及礦石儲量的資料如下：

### 我們的錳礦資源摘要

| 礦山         | 所有權百分比 | JORC資源分類 | 平均錳品位 (%)                   |                             | 平均錳品位 (%)                   |                             |
|------------|--------|----------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|            |        |          | 百萬噸<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日 | 百萬噸<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日 | 百萬噸<br>二零二零年<br>十二月<br>三十一日 | 百萬噸<br>二零二零年<br>十二月<br>三十一日 |
| 大新錳礦       | 100%   | 探明資源     | 3.35                        | 26.03                       | 3.35                        | 26.03                       |
|            |        | 控制資源     | 56.28                       | 22.02                       | 57.70                       | 21.85                       |
|            |        | 小計       | 59.63                       | 22.24                       | 61.05                       | 22.08                       |
|            |        | 推斷資源     | 0.43                        | 21.23                       | 0.43                        | 21.23                       |
|            |        | 總計       | 60.06                       | 22.23                       | 61.48                       | 22.08                       |
| 天等錳礦       | 100%   | 探明資源     | 0.55                        | 18.26                       | 0.55                        | 18.26                       |
|            |        | 控制資源     | 2.55                        | 17.15                       | 2.69                        | 16.85                       |
|            |        | 小計       | 3.10                        | 17.35                       | 3.24                        | 17.09                       |
|            |        | 推斷資源     | 3.46                        | 14.28                       | 3.49                        | 14.28                       |
|            |        | 總計       | 6.56                        | 15.73                       | 6.73                        | 15.63                       |
| 外伏錳礦       | 100%   | 探明資源     | -                           | -                           | -                           | -                           |
|            |        | 控制資源     | -                           | -                           | -                           | -                           |
|            |        | 小計       | -                           | -                           | -                           | -                           |
|            |        | 推斷資源     | 1.54                        | 17.52                       | 1.54                        | 17.52                       |
|            |        | 總計       | 1.54                        | 17.52                       | 1.54                        | 17.52                       |
| 長溝錳礦       | 64%    | 探明資源     | 3.19                        | 20.45                       | 3.57                        | 20.45                       |
|            |        | 控制資源     | 15.02                       | 20.32                       | 15.02                       | 20.32                       |
|            |        | 小計       | 18.21                       | 20.34                       | 18.59                       | 20.34                       |
|            |        | 推斷資源     | 3.24                        | 20.50                       | 3.24                        | 20.50                       |
|            |        | 總計       | 21.45                       | 20.37                       | 21.83                       | 20.37                       |
| Bembélé 錳礦 | 51%    | 探明資源     | -                           | -                           | -                           | -                           |
|            |        | 控制資源     | 8.78                        | 33.53                       | 10.59                       | 32.88                       |
|            |        | 小計       | 8.78                        | 33.53                       | 10.59                       | 32.88                       |
|            |        | 推斷資源     | 12.37                       | 32.74                       | 12.37                       | 32.74                       |
|            |        | 總計       | 21.15                       | 33.07                       | 22.96                       | 32.80                       |
| 總計         |        |          | 110.76                      |                             | 114.54                      |                             |

我們的錳礦石儲量摘要

| 礦山         | 所有權百分比 | JORC資源分類 | 平均錳品位 (%)                   |                             | 平均錳品位 (%)                   |                             |
|------------|--------|----------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|            |        |          | 百萬噸<br>二零二一年<br>十二月<br>三十一日 | 百萬噸<br>二零二零年<br>十二月<br>三十一日 | 百萬噸<br>二零二零年<br>十二月<br>三十一日 | 百萬噸<br>二零二零年<br>十二月<br>三十一日 |
| 大新錳礦       | 100%   | 證實資源     | 3.13                        | 20.75                       | 3.13                        | 20.75                       |
|            |        | 概略資源     | 53.75                       | 19.26                       | 55.17                       | 19.16                       |
|            |        | 總計       | 56.88                       | 19.34                       | 58.30                       | 19.24                       |
| 天等錳礦       | 100%   | 證實資源     | 0.51                        | 15.78                       | 0.51                        | 15.78                       |
|            |        | 概略資源     | 2.43                        | 15.93                       | 2.57                        | 15.68                       |
|            |        | 總計       | 2.94                        | 15.91                       | 3.08                        | 15.70                       |
| 外伏錳礦       | 100%   | 證實資源     | -                           | -                           | -                           | -                           |
|            |        | 概略資源     | -                           | -                           | -                           | -                           |
|            |        | 總計       | -                           | -                           | -                           | -                           |
| 長溝錳礦       | 64%    | 證實資源     | 3.19                        | 20.45                       | 3.57                        | 20.45                       |
|            |        | 概略資源     | 15.02                       | 20.32                       | 15.02                       | 20.32                       |
|            |        | 總計       | 18.21                       | 20.34                       | 18.59                       | 20.34                       |
| Bembélé 錳礦 | 51%    | 證實資源     | -                           | -                           | -                           | -                           |
|            |        | 概略資源     | 8.77                        | 31.36                       | 10.58                       | 31.14                       |
|            |        | 總計       | 8.77                        | 31.36                       | 10.58                       | 31.14                       |
| 總計         |        |          | 86.80                       |                             | 90.55                       |                             |

附註：上述錳礦資源及錳礦石儲量的數據按四捨五入報告至兩位有效數字，有關數據可能存在看似加法錯誤。

假設：

上述錳礦資源及錳礦石儲量的數據是建基於下述假設而估算：

- (1) (a) 大新錳礦、天等錳礦及 Bembélé 錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據招股章程中的獨立技術報告而估算。年度內上述錳礦的錳礦資源及錳礦石儲量有所減少，主要因為進行礦石開採所致，而年末的數據已獲我們的內部專家確認。
  - (b) 長溝錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據日期為二零二零年七月新編制的《錳礦礦產資源儲量核實報告》而估算。年度內上述錳礦的錳礦資源及錳礦石儲量有所增加，主要因為新編制的《錳礦礦產資源儲量核實報告》中核准的消耗資源量較原先的估算值少所致，而年末的數據已獲我們的內部專家確認。
  - (c) 外伏錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據日期為二零零四年七月十七日南寧儲偉資源有限責任公司所出具的《靖西縣湖潤外伏錳礦礦產資源量核實地質報告評審意見書》而估算。年末的數據已獲我們的內部專家確認。
- (2) 上述獨立技術報告所載的所有重大假設和支持估計的技術數據持續有效並且沒有重大改變。

### 探礦、發展及採礦活動

#### I) 勘探

##### 概要

於年度內，我們於中國在勘探方面並沒有重大舉措，亦沒進行任何勘探鑽孔工程。我們主要集中於加蓬 Bembélé 錳礦繼續進行地質勘探工作並取得了一定的勘探成果。

##### 大新錳礦

於年度內，我們在大新錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

##### 天等錳礦

於年度內，我們在天等錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

##### 外伏錳礦

於年度內，我們在外伏錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

##### 長溝錳礦

於年度內，我們在長溝錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

##### Bembélé 錳礦

於年度內，我們於加蓬 Bembélé 錳礦進行了以下地質勘探工作：

- (1) 完成採礦權區範圍內 49-87 線斷崖下地質勘察項目，共圈定內蘊經濟錳礦石資源／儲量 (332+333) 約 1,021.80 千噸，其中錳平均品位達 26.93%，平均厚度 2.71 米；
- (2) 開展採礦權區範圍內 20 平方公里其他範圍的錳礦深部及周邊成礦地質特徵及成礦規律進行研究，並與我們的承包商簽訂《Bembélé 錳礦探邊摸底地質調查一期地質勘探技術服務合同》，期望在採礦權區及周邊勘探工作中獲得進一步新的突破；
- (3) 與我們的承包商簽訂《Bembélé 錳礦外圍 D 區 95 號錳地質普查服務合同》，從而進行 2,000 平方公里勘探權證範圍內地質普查工作，為下一步詳勘提供地質數據。

除以上所披露以外，於年度內，我們在 Bembélé 錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。



## II) 發展

### 大新錳礦

於年度內，我們所聘任的外判工程公司在大新錳礦南部礦段繼續 100 萬噸／年的擴能地採項目工作。截至二零二一年十二月三十一日，工程累計進尺約 9,560 米。

除以上所披露者外，於年度內，我們在大新錳礦沒有就基建發展(包括基建工程、轉包安排或設備採購)簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

### 天等錳礦

於年度內，我們在天等錳礦沒有就基建發展(包括基建工程、轉包安排或設備採購)簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

### 外伏錳礦

於年度內，我們在外伏錳礦沒有就基建發展(包括基建工程、轉包安排或設備採購)簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

### 長溝錳礦

於年度內，我們在長溝錳礦沒有就基建發展(包括基建工程、轉包安排或設備採購)簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

### Bembélé 錳礦

於年度內，我們於 Bembélé 錳礦開展或繼續以下基建工程或項目：

- (1) 選廠 3 號線擴建工程，從而提升 Bembélé 錳礦的選礦產能；
- (2) 恩傑里轉運站鐵軌延長技改工程的前期工作，從而提升礦山至奧文多碼頭的鐵路運輸能力；
- (3) 尾礦庫二期擴建工程的前期環評工作，從而提升尾礦的庫存能力。

除以上所披露者外，於年度內，我們在 Bembélé 錳礦沒有就基建發展(包括基建工程、轉包安排或設備採購)簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何基建或發展工程。

### III) 採礦活動

#### (1) 採礦營運

##### 大新錳礦

|              | 二零二一年        | 二零二零年 |
|--------------|--------------|-------|
| <b>露天採礦</b>  |              |       |
| 採礦產量(千噸)     | <b>168</b>   | 226   |
| <b>地下採礦</b>  |              |       |
| 採礦產量(千噸)     | <b>1,596</b> | 1,621 |
| 總採礦產量(千噸)    | <b>1,764</b> | 1,847 |
| <b>平均錳品位</b> |              |       |
| 碳酸錳礦石        | <b>13.3%</b> | 13.3% |
| 氧化錳礦石        | <b>21.4%</b> | 25.6% |

##### 天等錳礦

|              | 二零二一年        | 二零二零年 |
|--------------|--------------|-------|
| <b>露天採礦</b>  |              |       |
| 採礦產量(千噸)     | <b>625</b>   | 498   |
| <b>平均錳品位</b> |              |       |
| 碳酸錳礦石        | <b>12.1%</b> | 12.1% |
| 氧化錳礦石        | <b>11.7%</b> | 12.8% |

##### 外伏錳礦

年度內，我們並未進行任何採礦工作。

##### 長溝錳礦

|             | 二零二一年        | 二零二零年 |
|-------------|--------------|-------|
| <b>地下採礦</b> |              |       |
| 採礦產量(千噸)    | <b>315</b>   | 251   |
| 平均碳酸錳品位     | <b>15.5%</b> | 16.0% |

##### Bembélé錳礦

|             | 二零二一年        | 二零二零年 |
|-------------|--------------|-------|
| <b>露天採礦</b> |              |       |
| 採礦產量(千噸)    | <b>1,810</b> | 1,546 |
| 平均氧化錳品位     | <b>29.7%</b> | 29.8% |

附註：採礦產量的數據按四捨五入報告至最近的個位整數，而錳品位的數據則按四捨五入報告至最近的小數後一個位數，有關數據可能存在明顯加法錯誤。

(2) 礦石加工營運

- 選礦

| 產量(千噸)             | 二零二一年        | 二零二零年 |
|--------------------|--------------|-------|
| <b>大新選礦廠</b>       |              |       |
| 碳酸錳精礦              | 977          | 1,172 |
| 氧化錳精礦              | 103          | 112   |
| <b>總計</b>          | <b>1,080</b> | 1,284 |
| <b>精礦平均錳品位</b>     |              |       |
| 碳酸錳精礦              | 19.4%        | 19.8% |
| 氧化錳精礦              | 25.9%        | 25.6% |
| <b>天等選礦廠</b>       |              |       |
| 碳酸錳精礦              | 320          | 476   |
| 氧化錳精礦              | 31           | 52    |
| <b>總計</b>          | <b>351</b>   | 528   |
| <b>精礦平均錳品位</b>     |              |       |
| 碳酸錳精礦              | 12.8%        | 11.5% |
| 氧化錳精礦              | 21.0%        | 21.2% |
| <b>Bembélé 選礦廠</b> |              |       |
| 氧化錳精礦              | 1,115        | 844   |
| 精礦平均錳品位            | 34.0%        | 36.1% |

- 磨礦

| 產量(千噸)       | 二零二一年 | 二零二零年 |
|--------------|-------|-------|
| <b>大新磨礦廠</b> |       |       |
| 粉狀產品         | 938   | 1,128 |
| <b>天等磨礦廠</b> |       |       |
| 粉狀產品         | 303   | 447   |

附註：選礦和磨礦的數據按四捨五入報告至最近的個位整數，錳品位的數據按四捨五入報告至最近的小數後一個位，有關數據可能存在看似加法錯誤。

#### IV) 下游加工營運

##### (1) 電解金屬錳及合金材料

- 電解金屬錳

我們現有的電解金屬錳生產設施，包括大新電解金屬錳廠、大新錳業電解金屬錳廠、天等電解金屬錳廠和廣西斯達特電解金屬錳廠。電解金屬錳的產量詳情如下：

| 產量(千噸)      | 二零二一年 | 二零二零年 |
|-------------|-------|-------|
| 大新電解金屬錳廠    | 84.0  | 112.0 |
| 大新錳業電解金屬錳廠  | 19.5  | 21.3  |
| 天等電解金屬錳廠    | 30.0  | 37.3  |
| 廣西斯達特電解金屬錳廠 | 14.2  | 17.5  |
| 總計          | 147.7 | 188.1 |

- 錳桃

| 產量(千噸) | 二零二一年 | 二零二零年 |
|--------|-------|-------|
| 崇左分公司  | 4.9   | 5.5   |
| 大新分公司  | 14.9  | 32.4  |
| 總計     | 19.8  | 37.9  |

- 硅錳合金

| 產量(千噸) | 二零二一年 | 二零二零年 |
|--------|-------|-------|
| 欽州冶煉廠  | 58.9  | 76.7  |
| 興義冶煉廠  | 119.6 | 88.7  |
| 總計     | 178.5 | 165.4 |

(2) 電池材料

- 電解二氧化錳

| 產量(千噸)    | 二零二一年 | 二零二零年 |
|-----------|-------|-------|
| 大新電解二氧化錳廠 | 30.9  | 30.0  |
| 滙元錳業      | 86.6  | 66.9  |
| 總計        | 117.5 | 96.9  |

- 錳酸鋰

| 產量(千噸) | 二零二一年 | 二零二零年 |
|--------|-------|-------|
| 崇左分公司  | 5.7   | 3.1   |

- 硫酸錳

| 產量(千噸) | 二零二一年 | 二零二零年 |
|--------|-------|-------|
| 大新硫酸錳廠 | 26.3  | 27.6  |

- 高純硫酸錳

| 產量(千噸) | 二零二一年 | 二零二零年 |
|--------|-------|-------|
| 大新硫酸錳廠 | 0.8   | -     |
| 崇左分公司  | 1.2   | 2.9   |
| 總計     | 2.0   | 2.9   |

附註： 我們錳下游加工產品的所有數據按四捨五入報告至最接近的小數後一個位數，有關數據可能存在明顯加法錯誤。



V) 本集團勘探、發展及採礦費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團勘探、發展及開採活動的開支如下：

(千港元)

|                    | 大新錳礦    | 天等錳礦   | 外伏錳礦 | 長溝錳礦    | Bembélé<br>錳礦 | 總計      |
|--------------------|---------|--------|------|---------|---------------|---------|
| <b>勘探活動</b>        |         |        |      |         |               |         |
| 購置資產及設備            | -       | -      | -    | -       | 1,389         | 1,389   |
| 鑽探及化驗              | -       | -      | -    | -       | -             | -       |
| 員工費用               | -       | -      | -    | -       | 214           | 214     |
| 運輸                 | -       | -      | -    | -       | -             | -       |
| 承包費用               | -       | -      | -    | -       | 1,870         | 1,870   |
| 折舊                 | -       | -      | -    | -       | 105           | 105     |
| 其他                 | -       | -      | -    | -       | 1,148         | 1,148   |
|                    | -       | -      | -    | -       | 4,726         | 4,726   |
| <b>發展活動(含建設礦山)</b> |         |        |      |         |               |         |
| 購置資產及設備            | -       | 5,813  | -    | 16,971  | 9,782         | 32,566  |
| 錳礦、隧道及道路工程         | -       | 398    | -    | -       | -             | 398     |
| 員工成本               | -       | -      | -    | -       | -             | -       |
| 其他                 | 267     | -      | -    | -       | 5,569         | 5,836   |
|                    | 267     | 6,211  | -    | 16,971  | 15,351        | 38,800  |
| <b>開採活動*</b>       |         |        |      |         |               |         |
| 員工費用               | 3,570   | 15,064 | -    | 8,897   | -             | 27,531  |
| 易耗品                | 314     | 16,842 | -    | 5,342   | -             | 22,498  |
| 燃料、電力、水及其他服務       | 4,448   | 10,833 | -    | 6,424   | -             | 21,705  |
| 運輸                 | 9,438   | -      | -    | -       | -             | 9,438   |
| 承包費用               | 258,882 | 15,920 | -    | 74,771  | 151,151       | 500,724 |
| 折舊                 | 34,749  | 4,938  | -    | 3,715   | 8,001         | 51,403  |
| 其他                 | 5,286   | 11,302 | -    | 13,301  | -             | 29,889  |
|                    | 316,687 | 74,899 | -    | 112,450 | 159,152       | 663,188 |

(\* 不含選礦)

The background image shows a vast industrial facility, likely a steel mill or manufacturing plant. In the foreground, there are long, parallel rows of heavy machinery, possibly part of a continuous casting or rolling process. The machinery is dark and metallic, with some components painted yellow. Workers in blue uniforms and white hard hats are visible in the mid-ground, engaged in various tasks. The ceiling is high with a complex network of steel beams and pipes. Large windows are visible on the upper level, allowing natural light into the space. The overall atmosphere is one of a busy, large-scale industrial operation.

## 董事及高級 管理人員簡介





# 董事及高級管理人員簡介

## 執行董事

**李維健先生**，五十九歲，二零一零年加入本公司，現任本公司主席、行政總裁和執行董事。彼亦是提名委員會以及薪酬委員會的成員。彼亦是南方錳業集團董事長及總經理。彼亦是本集團多間附屬公司的董事。彼於一九八二年畢業於瀋陽黃金專科學校礦山機械專業，並於二零零八年獲華中科技大學授予高級管理人員工商管理碩士學位。彼於二零一三年獲中國鋼鐵協會授予教授級高級工程師（機械工程專業），享受國務院特殊津貼，並被廣西政府授予「廣西壯族自治區優秀專家」稱號。彼現任國際錳協管委會成員兼電解產品分會主席。彼現亦擔任多間大學博士生和碩士生指導教師及兼職教授。李先生擁有三十六年的錳礦開採及錳相關業務經驗，彼之經驗涵蓋管理及營運層面，並曾於多間採礦公司擔任不同性質的職務。

**張賀先生**，三十五歲，二零二零年加入本公司，任本公司執行董事及副總裁。彼亦是提名委員會以及薪酬委員會的成員。彼亦是南方錳業集團的董事。彼於二零一二年在吉林大學取得會計學碩士學位。彼曾於華融證券股份有限公司及中國華融國際控股有限公司（同屬中國華融資產管理股份有限公司（「中國華融」）之附屬公司）擔任包括業務拓

展七部總經理助理等不同職位。及後於二零一六年至二零一八年期間彼擔任華融國際金融控股有限公司（股份代號：0993.HK）（中國華融之附屬公司）風險管理部總經理。張賀先生熟悉境內外證券市場規則及上市公司規範運營，擁有豐富的公司管理工作經驗。

**張宗建先生**<sup>附註</sup>，四十五歲，二零二零年加入本公司，現任山東榮源電力科技有限公司總經理。彼於二零零二年在山東大學獲取新聞學本科學位。彼曾任濟南厚德含章經貿有限公司總經理。彼擁有豐富的電力行業企業管理工作經驗。

## 非執行董事

**呂衍蒸先生**，五十四歲，二零一六年加入本公司，任本公司非執行董事。彼現為中信金屬集團有限公司副總裁、中信哈薩克斯坦有限責任公司董事以及JSC Karazhanbasmunai獨立董事（該等公司均為中國中信股份有限公司（股份代號：0267.HK）之附屬公司）。彼亦為中信錦州金屬股份有限公司董事長以及中信鈦業股份有限公司副董事長（該等公司均為中信集團之附屬公司）。呂先生持有首都經濟貿易大學經濟學碩士學位。彼曾於中信集團擔任不同職位，而最後所擔任的職位為中信集團戰略發展部處長及總經理助理。呂先生在管理方面有豐富經驗。

附註：如我們於二零二二年三月二十五日的公告中所詳述，張宗建先生辭任本公司執行董事職務，而徐翔先生自二零二二年三月二十五日起獲委任為本公司執行董事。

**程智偉先生**，五十八歲，於二零一九年加入本公司，任非執行董事。彼曾於二零零八年至二零一三年期間先後擔任廣西壯族自治區人民政府(廣西大錳之間接控股股東)國有資產管理委員會(「廣西國資委」)國有企業監事會辦事處副處長及處長，期間同時擔任廣西國資委的若干附屬公司(包括廣西柳州鋼鐵集團有限公司(前稱廣西柳州鋼鐵(集團)公司)、廣西柳工集團有限公司及廣西汽車集團有限公司(前稱柳州五菱汽車有限責任公司)等)監事職務。其後於二零一三年至二零一四年擔任廣西國威資產經營有限公司(廣西國資委之附屬公司)董事兼總經理。彼自二零一四年九月起擔任廣西大錳董事兼總經理，並於二零一七年八月被調任廣西大錳董事長及工作至二零二零年七月辭任。程先生在中南大學獲取法學專業本科學位，並獲廣西大學頒發科學技術哲學專業(經濟發展與社會管理方向)研究生畢業證書。彼擁有中國高級經濟師和中國律師專業資格。

**崔凌女士**，四十六歲，於二零一九年加入本公司，任非執行董事。彼亦是審計委員會的成員。彼現為廣西大錳外派董事兼財務總監。崔女士於二零一一年至二零一二年期間擔任黎南鐵路有限責任公司(廣西鐵路投資集團有限公司(「廣西鐵投」)(廣西大錳之直接控股股東)之聯營公司)財務部部長。彼自二零一二年五月起於廣西鐵投及其若干附屬公司擔任不同職位，包括於二零一四年至二零一八年期間擔任廣西鐵投計劃財務部副部長。彼於二零一八年七月被調任廣西大錳副總經理兼財務總監。崔女士在北京交通大學獲取會計學本科學位，並擁有中國高級會計師專業資格。

### 獨立非執行董事

**張宇鵬先生**，四十一歲，於二零二零年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦是提名委員會的主席及薪酬委員會和審計委員會的成員。彼於二零零三年在中國石油大學(華東)獲得土木工程學士學位，並於二零零六年取得中國武漢大學國際軟件學院工學碩士學位。張先生曾於中國山東省人民政府辦公廳擔任不同職位。彼熟悉中國政府運作規程，資本運作項目的程序和操作。彼亦精通投融資業務運作，並擅長市場分析研究和現代企業管理。

**袁明亮先生**，五十五歲，於二零二一年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦是薪酬委員會主席及審計委員會和提名委員會成員。彼自二零零三年起擔任中南大學材料學教授及博士生導師。袁先生曾亦於二零零四年至二零零五年期間作為高級訪問學者於加拿大阿爾伯塔大學進行合作科研。彼曾於二零一二年至二零一七年期間曾先後擔任諾凱化工貿易(上海)有限公司、廣西遠辰新能源材料有限責任公司及靈山縣驕豐化工有限公司的技術顧問。彼也曾與郴州金怡泰錳業有限公司、安徽新錳都科技有限公司等國內多家大型錳加工企業合作，擔任項目負責人，負責新產品開發、技術服務和技術管理工作。袁先生持有中南大學工學博士學位及工學博士後研究經歷，主修礦物加工工程專業。袁先生在無機材料、礦物材料加工方面有豐富的科研經驗。



## 董事及高級管理人員簡介

**劉運祺先生**，三十七歲，於二零二一年加入本公司，任獨立非執行董事。彼亦是審計委員會主席及提名委員會和薪酬委員會成員。彼為香港會計師公會之註冊會計師。彼於企業財務及會計領域擁有逾十四年經驗。彼現任越秀融資有限公司執行董事。彼於二零零七年至二零一一年期間在香港畢馬威會計師事務所審計部門工作，最後職務是助理經理。其後彼曾於二零一一年至二零一五年期間於中國通海企業融資有限公司(中國通海國際金融有限公司(股份代號：0952.HK)之附屬公司)工作，最後職務為高級經理。及後於二零一六年至二零二零年期間劉先生於力高企業融資有限公司(LFG投資控股有限公司(股份代號：3938.HK)之附屬公司)工作，最後職務為執行董事。

### 高級管理人員

**梁捷瑜先生**，三十七歲，於二零二一年加入本公司，任公司秘書及財務總監。彼為香港會計師公會之註冊會計師，亦持有由全球風險管理專業人士協會註冊授予之金融風險經理證書。梁先生擁有逾十四年會計、企業融資、收購合併及風險管控方面經驗。





企業管治報告

# 企業管治報告

本公司一直以來堅持「以錳為源、以人為本、創造財富、創造生活」的核心價值觀。我們通過以勘探及並購方式獲得優質錳礦資源、加快技術進步和產品研發、加強能源節約和環境治理保護措施、加強管理和科研團隊建設、拓展供應鏈服務、擴大生產和錳礦石國際貿易規模等戰略手段，從而踐行「發展成為具有業內一流水平的、現代化的、集上下游產業鏈為一體的、全球最大的綜合性錳業集團之一」的戰略思想，打造南錳品牌，推動錳產業升級，成為行業領先的錳業集團。

本公司承諾保持良好及合理的企業管治架構並遵循適用的法定及監管要求，藉以確保本公司管理層的操守和保障所有股東的利益。我們注重及致力遵守經營業務所在國家及地區的法例、規條及規則，並極為關注我們的員工可以在健康安全的环境下工作。董事會肩負本公司的領導及管理責任，並集體負責促進本公司的成功。

## 遵守企業管治常規守則

除偏離守則條文第A.2.1條外董事會認為，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

## 守則條文A.2.1

### 主席及行政總裁

正如本公司二零二零年年度報告的企業管治報告中所詳述的那樣，自二零二零年十二月二十二日起，董事會主席與行政總裁的職位合併，而董事會主席李維健先生兼任行政總裁。該等安排偏離了企業管治守則之條文第A.2.1條。董事會相信，主席及行政總裁之職務由同一人士兼任，可促進本集團業務策略之執行及提高其營運效率。董事會亦相信該等安排不會損害權力與職能兩者間的平衡，而由經驗豐富的優秀人才組成的董事會（其中有充足的人數擔任獨立非執行董事）能有效確保兩者間的平衡，從而提供足夠制約以保障本公司及股東之權益。

## 董事會

於二零二一年十二月三十一日，董事會由合共九名成員組成，其中三名為執行董事、三名為非執行董事及三名為獨立非執行董事：

### 執行董事：

李維健先生（主席及行政總裁）  
張賀先生  
張宗建先生

### 非執行董事：

呂衍蒸先生  
程智偉先生  
崔凌女士

### 獨立非執行董事：

張宇鵬先生  
袁明亮先生  
劉運祺先生

本公司的更新董事名單與彼等各自的角色和職能已載於本公司及聯交所網站。

董事會中執行、非執行及獨立非執行董事的組合保持平衡，以使董事會能夠有效地作出獨立判斷。

董事會成員擁有符合本公司業務需要並能相互平衡的技能和經驗。所有董事均以本公司的利益作出客觀決策。董事們無論個人或集體均知悉需以向股東負責及承擔問責的態度管理及營運本公司。

本集團具備錳礦勘探、採礦及開發、礦石加工及下游加工業務的專門管理知識。董事會具備經營和發展本集團業務和實施其業務策略所需的知識、經驗及能力。

董事及高級管理人員的簡介載於本年報52至54頁。

董事會決定哪些職能須保留予董事會而哪些則授權予管理層。董事會適當地授予管理層管理與行政的職責。董事會亦就管理層的權力給予明確的指引，特別是在哪些情況下，管理層必須在代表本公司作出決定或訂立任何承諾前向董事會匯報及獲得董事會事前批准。此等安排會被定期檢討以確保符合本公司的要求。

董事會保留重要事項的最終決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團的業務至新業務範疇、董事會及其轄下委員會的委任事宜、年度內部監控評核、年度預算案、重大收購及出售、重大關連交易、中期及末期業績公佈及股息方案等。

### 董事的聘任、退任及重選

所有董事必須每隔若干時距被重選。細則規定，每名董事必須最少每三年輪值告退一次，並且在每一屆股東週年大會上將有三分之一的董事輪值告退。此外，任何獲董事會委任以作為填補臨時空缺之董事，只能任職至本公司下一次股東週年大會，而該董事合資格在該大會上獲重選連任。

因此，根據細則規定，李維健先生、徐翔先生、程智偉先生、崔凌女士及劉運祺先生將於二零二二年股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意重選連任。

### 董事會成員多元化政策

董事會已採納《董事會成員多元化政策》，該政策載列達致董事會成員多元化的方法。本公司知悉董事會及員工隊伍（包括高管）層面多元化將為達成本公司策略目標及可持續發展提供支持。我們的《人力資源報告》中披露了我們員工隊伍多元化的更多詳情。

該政策還規定了董事會對性別多元化和其他多元化方面的考量，最終目標是在董事會和員工隊伍層面實現性別平等（取決於工作崗位的性質）。公司目前有一名女性董事，董事會隨著時間的推移將抓住機會在物色合適人選時考慮增加女性成員的比例。

附註：如我們於二零二二年三月二十五日的公告中所詳述，張宗建先生辭任本公司執行董事職務，而徐翔先生自二零二二年三月二十五日起獲委任為本公司執行董事。



本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及其他相關因素，務求達致董事會成員多元化。提名委員會負責按這些因素檢討董事會的組成，亦將不時考慮其本身業務模式及具體需要。

提名委員會亦負責檢討董事會成員多元化政策、可計量目標和取得的進展，以確保其政策不時持續有效。

### 非執行董事及獨立非執行董事

非執行董事及獨立非執行董事乃來自不同背景及行業的資深人士，其中一名獨立非執行董事擁有上市規則所規定的適當會計資格及相關財務管理專長。

彼等憑藉各自的專長及經驗擔當有關職能，就本公司的整體管理提供獨立判斷及意見。當發生潛在利益衝突時，彼等將發揮領導功能。彼等的責任包括維持少數股東與本公司之間整體利益的平衡。所有獨立非執行董事皆獲邀參與董事會會議，以便彼等可在該等會議上就會議討論事宜提供彼等的經驗及判斷。

本公司非執行董事程智偉先生及崔凌女士分別與本公司簽訂服務協議，固定任期為三年，自二零一九年七月一日起生效。本公司非執行董事呂衍蒸先生與本公司簽訂服務協議，固定任期為三年，自二零二零年十一月三十日起生效。

本公司獨立非執行董事張宇鵬先生、袁明亮先生及劉運祺先生分別已與本公司簽訂服務協議，固定任期為兩年，分別自二零二零年十二月二十二日、二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日起生效。

所有獨立非執行董事均服務於薪酬委員會、提名委員會及審計委員會。彼等參與董事會會議，以便彼等可在就會議討論事宜提供彼等的經驗及判斷。

### 獨立非執行董事的獨立性

在釐定獨立非執行董事的獨立性時，本公司參考《上市規則》第3.13條所列的獨立性準則。本公司於委任獨立非執行董事時進行其獨立性評估，並將每年一次以及於適當時另行進行評估。提名委員會就獨立非執行董事的獨立性進行年度檢討，並向董事會確認其獨立性。有關獨立非執行董事不會參與評估本身的獨立性。

本公司已收到每名獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條載列的評核獨立性指引，並認同彼等均為獨立人士。

### 董事承諾

董事會定期檢討各董事須就履行本公司董事職責所需的貢獻，並檢討其是否付出足夠的時間及關注，以履行其職務。對於身兼多個董事會職務的董事，董事會亦會考慮其是否能夠並已經付出足夠時間，充分履行身為本公司董事的職責。

本公司已接獲每名董事確認於年度內付出足夠的時間及充分關注本公司事務的聲明。

所有董事亦已向本公司披露他們於香港或海外上市的公眾公司或組織擔任職位的數目和性質，以及其他重大承諾，並提供了公眾公司或組織的名稱。董事會已提醒各董事，如相關資料有任何變動，須及時通知公司秘書。

### 董事責任

董事須共同及個別地履行誠信責任及應有技能、謹慎和勤勉行事的責任，而履行上述責任時，至少須符合香港法例所確立的標準。每名董事須瞭解其作為本公司董事的職責，以及本公司的經營方式、業務活動及發展。

獨立非執行董事及其他非執行董事透過提供獨立、富建設性及根據全面資訊的意見，對本公司制訂策略及政策作出正面貢獻。

本公司為董事提供董事及主管人員責任保險，以保障彼等因任何針對彼等的法律訴訟而承受的損失。

### 董事利益

就本公司所知，董事會成員之間或主席與行政總裁之間概無任何財務、業務、家庭或其他重大或相關關係。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司一直採納嚴謹程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）之規則，作為董事買賣本公司證券的行為守則（「證券交易守則」）。

本公司經作出特定查詢後，所有董事已確認彼等在年度內一直遵守證券交易守則的要求標準。

### 處理及發佈內幕消息

本公司訂立一項處理及發佈已按照《證券及期貨條例》第XIVA部（內幕消息披露）及《上市規則》就持續披露內幕消息的規定而編寫的內幕消息政策（「政策」）。該政策列出處理及發佈內幕消息的程序及內部監控，使內幕消息得以適時處理及發佈，而不會導致任何人士在證券交易上處於佔優的地位，亦讓市場有時間定出能反映現有實況的本公司上市證券價格。

該政策亦為本公司員工提供指引，確保設有適當的措施，以預防本公司違反法定披露規定。該政策亦載有適當的內部監控及匯報制度，識別及評估潛在的內幕消息。根據《上市規則》規定，本公司發佈內幕消息，會透過本公司及聯交所網站刊登相關消息。

### 資料提供及使用

所有董事獲提供適時的適當資料，使其能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為本公司董事的職務及責任。為確保董事會能夠獲得準確、完整和適時資料，董事可不受限制地查閱董事會的會議文件、會議記錄及相關資料。

管理層知悉其有責任向董事會及董事會轄下委員會適時提供足夠資料，以使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。管理層所提供的資料均屬完整可靠。

董事會及每名董事有自行接觸本公司高層管理人員的獨立途徑。董事會及董事會轄下委員會定期會議的議程及相關會議文件(在切實可行的情況下)會全部適時送交董事或個別委員會成員，並最少在定期會議3天前送出。

### 持續專業發展

所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均須及時了解彼等作為董事之集體職責及本集團之業務及動向。

所有董事均參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能。本公司不時向董事提供有關其職責事項(包括董事職責、企業管治、監管規定變動)的最新資訊，使董事能夠適當履行職責。本公司負責為董事安排合適的培訓並提供有關經費。每一名董事每年向公司提供一份參與培訓的記錄。

於年度內，本公司董事參與培訓概況載列如下：

| 董事                         | 持續專業發展類別<br>(附註) |
|----------------------------|------------------|
| <b>執行董事</b>                |                  |
| 李維健先生<br>(主席及行政總裁)         | (1)、(2)          |
| 張賀先生                       | (1)、(2)          |
| 張宗建先生                      | (1)、(2)          |
| <b>非執行董事</b>               |                  |
| 呂衍蒸先生                      | (1)、(2)          |
| 程智偉先生                      | (1)、(2)          |
| 崔凌女士                       | (1)、(2)          |
| <b>獨立非執行董事</b>             |                  |
| 張宇鵬先生                      | (1)、(2)          |
| 王志紅先生<br>(於二零二一年三月三十一日辭任)  | (1)、(2)          |
| 袁明亮先生<br>(於二零二一年三月三十一日獲委任) | (1)、(2)          |
| 林志軍先生<br>(於二零二一年七月三十一日辭任)  | (1)、(2)          |
| 劉運祺先生<br>(於二零二一年七月三十一日獲委任) | (1)、(2)          |

附註：

- (1) 出席研討會及/或會議及/或論壇及/或內部培訓
- (2) 閱覽有關上市公司董事的角色、職能及職責以及相關規則及規例最新發展的資料



## 二零二一年各董事會議、委員會會議以及週年股東大會的出席記錄

各董事於二零二一年內舉行的董事會會議、提名委員會會議、薪酬委員會會議、審計委員會會議、主席與獨立及其他非執行董事會議及股東週年常會的出席記錄如下：

|                        | 年度內已舉行會議數目 |                  |               |           |           |           | 二零二一年<br>週年股東<br>大會 |
|------------------------|------------|------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|
|                        | 已出席/合資格出席  |                  |               |           |           |           |                     |
|                        | 董事會        | 主席與獨立非執行<br>董事會議 | 獨立非執行<br>董事會議 | 提名<br>委員會 | 薪酬<br>委員會 | 審計<br>委員會 |                     |
| <b>執行董事</b>            |            |                  |               |           |           |           |                     |
| 李維健先生(主席及行政總裁)         | 7/7        | 1/1              | 不適用           | 4/4       | 4/4       | 不適用       | 1/1                 |
| 張賀先生                   | 7/7        | 不適用              | 不適用           | 4/4       | 4/4       | 不適用       | 1/1                 |
| 張宗建先生                  | 7/7        | 不適用              | 不適用           | 不適用       | 不適用       | 不適用       | 1/1                 |
| <b>非執行董事</b>           |            |                  |               |           |           |           |                     |
| 呂衍蒸先生                  | 7/7        | 不適用              | 不適用           | 不適用       | 不適用       | 不適用       | 1/1                 |
| 程智偉先生                  | 2/7        | 不適用              | 不適用           | 不適用       | 不適用       | 不適用       | 1/1                 |
| 崔凌女士                   | 7/7        | 不適用              | 不適用           | 不適用       | 不適用       | 4/4       | 1/1                 |
| <b>獨立非執行董事</b>         |            |                  |               |           |           |           |                     |
| 張宇鵬先生                  | 7/7        | 1/1              | 1/1           | 4/4       | 4/4       | 3/4       | 1/1                 |
| 王志紅先生(於二零二一年三月三十一日辭任)  | 1/1        | 1/1              | 1/1           | 1/1       | 1/1       | 1/1       | 不適用                 |
| 袁明亮先生(於二零二一年三月三十一日獲委任) | 6/6        | 不適用              | 不適用           | 3/3       | 3/3       | 3/3       | 1/1                 |
| 林志軍先生(於二零二一年七月三十一日辭任)  | 4/4        | 1/1              | 1/1           | 3/3       | 4/4       | 2/2       | 1/1                 |
| 劉運祺先生(於二零二一年七月三十一日獲委任) | 3/3        | 不適用              | 不適用           | 1/1       | 不適用       | 2/2       | 不適用                 |
| 平均出席率                  | 92%        | 100%             | 100%          | 100%      | 100%      | 94%       | 100%                |

### 董事會會議

根據企業管治守則第A.1.1段規定，董事會應定期舉行會議，一年至少舉行四次，約每季一次。董事會已預定每年舉行至少四次會議，約每季一次，董事可親身出席，或透過其他電子通訊方法參與。

於二零二一年，本公司舉行了合共七次會議。當中討論及審閱(其中包括)以下事宜：

- 1) 本集團業務發展、併購及策略；
- 2) 本集團的融資以及資本結構事宜；
- 3) 本集團財務及營運表現；
- 4) 本集團全年及中期業績；
- 5) 本集團降本增效措施；
- 6) 股息方案事宜；
- 7) 核數師酬金；
- 8) 本集團內部控制制度；
- 9) 本集團企業管治功能(包括董事調任)等。

除董事會會議外，主席亦定期與執行董事舉行會議，並與獨立非執行董事在沒有其他董事出席的情況下，每年至少舉行一次會議。所有獨立非執行董事自如地向董事會提供他們的獨立意見。

全部董事獲邀在定期董事會會議以及委員會會議的議程內加入商討事項。在召開定期董事會會議前，本公司發出不少於十四天書面通知；召開所有其他董事會會議亦給予合理的預先通知。

倘若任何董事或其聯繫人在所提呈的任何董事會決議案中擁有任何重大權益，則該董事不得就董事會批准彼或其任何聯繫人於其中直接或間接擁有重大權益的任何合約或安排或事宜的任何決議案投票(亦不得計入法定人數內)。

董事會定期會議議程之事項，經諮詢董事後釐定。董事會會議均有大部分董事親身出席，或透過其他電子通訊方法的積極參與。

鼓勵持有不同意見的董事均表達出其關注事宜，並給予董事充分時間討論事宜，以確保董事會之決定能公平地反映董事會之共識。提倡公開積極討論之文化，促進非執行董事作出有效貢獻，並確保執行董事及非執行董事之間具有建設性合作關係。年內，董事長與獨立非執行董事及非執行董事舉行了會議。

董事會及其轄下委員會的會議記錄，對會議上各董事所考慮事項及達致的決定(其中包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見)都作出足夠的記錄。董事會、提名委員會、薪酬委員會及審計委員會的會議記錄的初稿及最終定稿會在會議後的合理期間內發送全體董事或相關的轄下委員會成員。初稿供其表達意見，最後定稿則作其記錄之用。董事會、提名委員會、薪酬委員會及審計委員會的會議記錄由公司秘書備存。

所有董事均可取得公司秘書的意見和服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。董事在彼等認為有需要時均可分別及獨立接觸本公司高級管理人員，以作進一步查詢或獲取更多資料。本公司設有既定程序，讓董事尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

## 董事會的授權

### 1. 董事會轄下委員會

董事會授權提名委員會、薪酬委員會以及審計委員會負責特定的角色和職責。各委員會的職權範圍及組成已列載於公司及聯交所網站，並且董事會定期檢討及更新各委員會的職權範圍及組成，以確保仍然妥善恰當並反映良好常規及管治的變動。

#### A. 提名委員會

提名委員會負責為董事會帶領有關董事委任的程序，其繼任計劃並物色和提名董事會候選人以及高級管理人員以供董事會批准和委任。

提名委員會亦有責任每年最少一次檢討董事會的架構、規模及組成(包括年齡、性別、技能、知識及經驗)，並就任何擬作出的修訂向董事會提供意見，物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並甄選提名出任董事的人士或就此向董事會提出意見。委員會亦負責評核獨立非執行董事的獨立性，並就委任或續任董事及董事接任籌劃的相關事宜向董事會作出建議。

提名委員會已採納董事會成員多元化政策，並已列載於公司的網站。董事會已對該政策進行年度檢討，並認為該政策充足有效。

提名委員會每年商討及協定董事會為實施本政策而設定的相關可計量目標，並向董事會提出建議以供批准，亦監察本政策的實施，並向董事會匯報本政策項下達至多元化的可計量目標有否達成。

提名委員會甄選和推薦董事候選人的標準包括候選人的年齡、性別、技能、知識、經驗、誠信及對董事會的潛在貢獻，以及其是否具備足夠才幹勝任本公司董事職位。

提名委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見(如需要)，以履行其職責。

於本年報日期，提名委員會成員如下：

張宇鵬先生(獨立非執行董事)  
(委員會主席)  
袁明亮先生(獨立非執行董事)  
劉運祺先生(獨立非執行董事)  
李維健先生(執行董事)  
張賀先生(執行董事)

年度內，提名委員會的組成成員有以下改變：

1. 於二零二一年三月三十一日，王志紅先生辭任提名委員會成員。
2. 於二零二一年三月三十一日，袁明亮先生獲委任提名委員會成員。

3. 於二零二一年七月三十一日，林志軍先生辭任本公司提名委員會成員。
4. 於二零二一年八月二日，劉運祺先生獲委任本公司提名委員會成員。

提名委員會於二零二一年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第61頁。

在該等會議上，提名委員會檢討和審批了(其中包括)以下事宜：

1. 審閱董事會的結構、人數及組成；
2. 審閱獨立非執行董事的獨立性；
3. 董事於二零二一年股東週年大會之輪值退位；以及
4. 主席與行政總裁之職位的合併。

## B. 薪酬委員會

薪酬委員會的目的是就所有董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提供建議。

本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。

酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現、對本集團之貢獻，並參考本集團的盈利及業績而釐定。

薪酬委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見(如需要)，以履行其職責。

於本年報日期，薪酬委員會的成員如下：

袁明亮先生(獨立非執行董事)  
(委員會主席)  
張宇鵬先生(獨立非執行董事)  
劉運祺先生(獨立非執行董事)  
李維健先生(執行董事)  
張賀先生(執行董事)

年度內，薪酬委員會的組成成員有以下改變：

1. 於二零二一年三月三十一日，王志紅先生辭任薪酬委員會主席。
2. 於二零二一年三月三十一日，袁明亮先生獲委任薪酬委員會主席。
3. 於二零二一年七月三十一日，林志軍先生辭任薪酬委員會成員。
4. 於二零二一年八月二日，劉運祺先生獲委任薪酬委員會成員。

薪酬委員會於二零二一年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第61頁。

在等該會議上，薪酬委員會檢討和審批(其中包括)以下事宜：

1. 董事及高級管理人員於年度內的薪酬待遇；
2. 本集團董事及員工薪酬待遇的一般年度調整；

概無董事參與決定其本身的薪酬。

董事及五名最高薪酬僱員的酬金已載列於財務報表附註9和10。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，高級管理人員薪酬按範圍劃分如下。

| 總薪酬範圍                         | 行政人員<br>數目 |
|-------------------------------|------------|
| 1,500,001 港元 – 2,000,000 港元   | 1          |
| 3,000,001 港元 – 3,500,000 港元   | 1          |
| 15,000,001 港元 – 15,500,000 港元 | 1          |

### C. 審計委員會

審計委員會的目的是幫助董事會就如何應用財務申報及內部監控原則，以及與本公司外聘核數師維持適當的關係制定正規並具透明度的安排。

審計委員會亦負責就委任、續聘和罷免外聘核數師向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及考慮該等核數師辭職或解僱的任何問題。

審計委員會於發現任何需要董事會注意的懷疑欺詐及不當行為、內部監控缺失或懷疑違反法律、條例及規則時，要向董事會匯報。審計委員會獲董事會授權，在認為必要的情況下，可以獲取外部法律或其他獨立專業意見，並邀請具相關經驗及專業知識的人士出席會議。

審計委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見(如需要)，以履行其職責。

於本年報日期，審計委員會的成員如下：

劉運祺先生(獨立非執行董事)  
(委員會主席)  
袁明亮先生(獨立非執行董事)  
張宇鵬先生(獨立非執行董事)  
崔凌女士(非執行董事)

年度內，審計委員會的組成成員有以下改變：

1. 於二零二一年三月三十一日，王志紅先生辭任審計委員會成員。
2. 於二零二一年三月三十一日，袁明亮先生獲委任審計委員會成員。
3. 於二零二一年七月三十一日，林志軍先生辭任審計委員會主席。
4. 於二零二一年八月二日，劉運祺先生獲委任審計委員會主席。

劉運祺先生和崔凌女士擁有金融領域的適當專業資格及經驗。概無委員會成員現為或曾為外聘核數師的合夥人。

審計委員會在需要時舉行會議以履行其職責，且每個財政年度最少兩次。審計委員會於二零二一年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第61頁。

在該等會議上，審計委員會與高級管理人員考慮及審閱(其中包括)以下事宜：

1. 截至二零二零年十二月三十一日止年度及二零二一年六月三十日止半年度的財務報表；
2. 本集團財務監控及風險管理制度；
3. 審閱內控制度調查中的主要結論及管理層的回應；

4. 本公司所採納的會計原則及慣例、法規的遵守及其他財務申報事宜；

5. 在審計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

審計委員會向董事會匯報上段所述會議中的有關發現和結論。

除內部會議以外，審計委員會委員每年至少兩次會見核數師，另外每年至少一次在管理層不在場的情況下會見核數師，以討論與核數費用有關的事宜、任何因核數工作產生的事宜以及審計委員會委員和核數師提出的其他事項。

## 2. 管理功能

董事會的職責在於制訂整體策略來指導及監察集團的表現，至於日常營運管理等職能則授權管理層進行。

董事會保留重要事項的最終決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團的業務以加入新業務範疇、董事會及其轄下委員會的委任事宜、年度內部監控評核、年度預算案、重大收購及出售、重大關連交易、中期及末期業績公佈及股息方案。

## 企業管治職能

董事會具有以下職責：

- (a) 制定和檢討本公司的企業管治政策和慣例，並檢討企業管治守則的遵守情況及於企業管治報告的披露；



- (b) 檢討及監察本公司對遵守法律及監管規定的政策和慣例；
- (c) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓和持續專業發展；和
- (d) 制定、檢討和監察適用於董事及僱員的行為守則。

## 憲章文件

年度內，本公司組織章程大綱及公司細則概無變動。組織章程大綱及公司細則的最新綜合版本載於本公司及聯交所網站。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會的程序

於請求日期持有本公司已繳足股本不少於10%並有權在本公司股東大會投票的股東，有權隨時向董事會或公司秘書遞交書面請求，要求董事會就處理該請求書所述的任何事項召開股東大會（「股東特別大會」）。

請求者須在請求書上列明會議目的及聯絡詳情，簽署及將請求書遞交至本公司的主要營業地點，註明公司秘書收。

股東特別大會應在遞交請求書後兩個月內舉行。如董事會在該請求書遞交日期起計21天內未有召開股東特別大會，則請求者或當中佔總投票權超過50%的任何請求者，可根據百慕達1981年公司法（經修訂）第74(3)條規定自行召開股東特別大會，惟任何股東特別大會不得在遞交請求書起三個月期滿後召開。

### 在股東大會提出建議的程序

持有有權於股東大會上投票的全部股東的總投票權不少於5%的股東或不少於100名股東，可向本公司提呈表示將於股東週年大會上動議一項決議案的書面要求，或就於特定股東大會提呈之任何決議案所述的事項或處理的事務作出不超過1,000字的書面陳述。

請求者須在不遲於股東週年大會舉行前六星期（倘須就要求發出有關決議案之通知）或股東大會舉行前一星期（倘為任何其他要求）簽署及遞交書面要求或書面陳述至本公司註冊辦事處及本公司的主要營業地點，註明公司秘書收。

倘書面要求符合程序，公司秘書會要求董事會將決議案列入股東週年大會議程，或視情況而定，傳閱股東大會陳述，惟請求者須支付由董事會合理釐定的金額，以足夠應付根據法定要求向全體登記股東送達決議案通知及／或向彼等傳閱請求者的陳述的開支。

### 股東向董事會查詢的程序

股東可隨時將其查詢及關注事宜，連同充足的聯絡詳情提交予董事會，地址為本公司的主要營業地點，註明公司秘書收，或電郵至ir@southmn.com。

## 財務申報

董事會有責任對本公司的表現、狀況及前景作出一個平衡、清晰及全面的評核。

管理層須向董事會提供足夠解釋及資料，讓董事會可以就提交予他們批核的財務及其他資料，作出有根據的評審。管理層每月向董事會提供更新資料，就有關本公司的表現、財務狀況及前景提供平衡且易於理解的評估，以協助董事會及各董事履行彼等的職責。

董事負責備存適當的會計記錄及編製每個財政期間的賬項，使這些賬項能真實和公平地反映本集團在該段期間的財政狀況、業績及現金流量表現。

核數師的申報責任聲明載於第 100 至 102 頁的獨立核數師報告內。

### 風險管理及內部監控

董事會全面負責評估及釐定為達成集團戰略目標所願承擔的風險性質及程度，以及有整體責任維持一個健全和有效的風險管理及內部監控系統以及檢閱其有效性，尤其是有關財務、營運、法規的符合及風險管理的監控，以保障股東的投資及本集團的資產。

風險管理及內部監控系統目的旨在達致公司目標過程中管理(而非消除)失誤風險，及提供合理(但並非絕對)的保障。

內審部門的經理，在其他分部及部門的支持及幫助之下，直接向審計委員會匯報有關集團風險管理及內部監控的情況。內部審計經理就日常行政工作向行政總裁及財務總監匯報。另一方面，審計委員會則向董事會匯報任何重大事項。

董事會評估及批准我們的整體風險承受程度、監控所承受的風險及制定集團的限額，並持續檢討。我們目前乃根據多種不同因素進行風險評估，主要根據及其影響程度而釐訂。

倘上述任何風險實現，其可能影響包括我們現有及未來業務及前景、財務狀況、流動性、資產價值、增長潛力、可持續發展(不論是否為不利於健康、安全、環境、社區影響等方面)及聲譽等。我們透過不斷優化的企業管治及積極主動的管理，力求於風險發生情況下盡量減低其影響。

以下為董事會為持續監督公司風險管理及內部監控系統提供有效的風險管理及內部監控而建立的主要程序和流程：

- 組織架構權責清晰，監控層次分明。
- 設立一個全面的管理會計系統，為管理層提供財務及營運表現的指標，以及用作匯報和披露的財務資料。
- 政策及程序的設計為保障資產不致被非授權挪用或處置；保存恰當的會計記錄；以及確保用作業務及公告上的財務資料的可靠性。有關程序提供合理(而非絕對)的保證，以防出現嚴重的錯誤、損失或舞弊。
- 設有系統及程序去識別、衡量、處理、控制及匯報風險，包括信貸、市場、營運、流動資金、利率、策略、法律以及信譽風險。

- 內部審計部門，除了其他方面以外，對公司的風險管理和內部控制系統的充分性和有效性進行分析和獨立評估。內部審計經理向審計委員會報告在其日常工作過程中發現的任何結果，包括重大的內部控制缺陷(如有)。
- 審計委員會審閱由外聘核數師提交予本集團管理層的年度核數報告(包括致管理層的審核情況說明函件)。
- 建立一套處理及發佈內幕消息政策，列出指導性原則、程序及內部監控，使內幕消息得以適時處理及發佈。
- 建立舉報政策，鼓勵僱員在保密情況下就有關本公司的任何事宜向審計委員會舉報可能發生的不當行為。本公司會對接獲的所有資料保密，並保護舉報人的身份及權益。

年度內，董事會透過檢討內審部門、與集團外聘核數師的工作、以及審閱管理層就風險管理、監管合規及法律事宜等定期編備的報告檢討了本集團風險管理及內部監控系統的充足及程度有效性。董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統有效及充足且符合企業管治守則的守則條文。

## 獨立核數師

本公司的獨立核數師為安永會計師事務所。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團應付安永會計師事務所的酬金如下：

| 核數師於截至二零二一年十二月三十一日止年度提供的服務 |           |
|----------------------------|-----------|
|                            | 港元        |
| 年度核數服務                     | 4,998,000 |
| 稅務服務                       | 440,000   |
| 總計                         | 5,438,000 |

## 與股東溝通

本公司秉承誠信原則，嚴格遵守和執行上市規則，真實、準確、完整、及時地披露按規定必須予以披露的資料，同時亦主動、及時地披露所有可能對股東和其他利益相關者決策有重大影響的資料。此外，本公司致力確保所有股東有平等的機會取得資料。如此，本公司履行了有關披露資料的法定義務。

為提高透明度，本公司致力透過多種渠道，如年度股東大會及其他股東大會與股東持續保持對話。本公司並鼓勵股東參與該等大會。

在股東大會上，大會主席就每項實際獨立的事宜(包括選舉董事及重選董事)均會個別提出決議案。董事會主席、各董事會轄下委員會的主席或成員和外聘核數師均會出席股東週年大會及回答問題。獨立董事委員會的成員亦會在任何批准關連交易或任何其他須獲獨立股東批准的交易的股東大會上回答提問。

本公司確保符合上市規則及細則所載有關以投票方式表決的規定。本公司股份過戶登記處代表一般會被委任作為以投票方式表決時點票的監察員。投票方式表決的結果隨後會在本公司及聯交所的網站上刊登。

董事會已採納載於本公司網站的股東通訊政策。董事會已對該政策進行年度檢討，並認為該政策充足有效。

本公司透過中期和年度報告致力向股東提供有關本集團表現的清晰和可靠資料。本公司網站提供本集團適時及最新的資料。

### 二零二一年股東週年大會

所有董事(包括主席、提名委員會、薪酬委員會、審計委員會的所有董事)及安永會計師事務所和我們的高級管理層均有出席公司二零二一年股東週年大會。

有關本公司二零二一年股東週年大會詳情的通函已向股東發出，其中包括，載有股東週年常會通告及於二零二一年股東週年大會建議重選連任董事的資料。於二零二一年股東週年大會，本公司一如過往，就每項大體上獨立的事宜提出獨立決議案。二零二一年股東週年大會議決的事項列載如下：

---

### 二零二一年股東週年大會上議決的事項

---

1. 省覽截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核財務報表、董事會報告和獨立核數師報告。
  - 2.(a) 重選張賀先生為本公司的執行董事。
  - 2.(b) 重選張宗建先生為本公司的執行董事。
  - 2.(c) 重選呂衍蒸先生為本公司的非執行董事。
  - 2.(d) 重選林志軍先生為本公司的獨立非執行董事。
  - 2.(e) 重選張宇鵬先生為本公司的獨立非執行董事。
  - 2.(f) 重選袁明亮先生為本公司的獨立非執行董事。
  3. 授權董事會釐定董事的酬金。
  4. 續聘安永會計師事務所為本公司的核數師和授權董事會釐定核數師的酬金。
  - 5A. 授予董事一般授權以發行本公司新股份。
  - 5B. 授予董事一般授權以購回本公司股份。
  - 5C. 擴大授予董事以發行本公司新股份的一般授權。
-

所有於本公司二零二一年股東週年大會提呈的決議案均以舉手投票方式表決，除第5A及5C項外，所有決議案均以普通議案方式獲本公司股東批准通過。本公司已聘請其股票登記處香港中央證券登記有限公司擔任監票員。投票結果已於各自的會議日期在聯交所及本公司網站刊登。

本公司與股東及潛在投資者保持有效的雙向溝通，該等人士的反饋對本公司提升企業管治、管理及競爭力十分寶貴。歡迎將意見及建議送交至本公司的主要營業地點，註明投資者關係部收，或電郵至 [ir@southmn.com](mailto:ir@southmn.com)。

### 二零二二年股東週年大會

本公司二零二二年股東週年大會暫定計劃於二零二二年六月二日(星期四)舉行，其通告將於會議前最少二十個營業日寄出。二零二二年股東週年大會之通函暫定計劃於二零二二年四月三十日前寄發予股東。以上日期如有更改，將於本公司及聯交所的網站內公佈。

### 投資者關係

本公司高級管理層竭力與投資界維持公開的對話渠道，以確保彼等對公司及其業務與策略有透徹的瞭解。

我們一直強調投資者關係的重要性，並設立及發展高效的投資者關係部門(「投資者關係部」)。

投資者關係部的主要職能是向全球投資者作出公平一致和具透明度的披露，並保持適當的溝通。

本公司不時(尤其是在公佈財務業績後)與投資者舉行會議，並提供簡報。管理層亦會出席投資者會議、一對一會議、論壇和電話會議，使本公司及投資者能夠更深入瞭解彼此的關注及期望。





人力資源報告



本集團提倡以人為本的企業文化，為員工提供具市場競爭力的薪酬福利待遇以及鼓勵員工持續多元化的培訓發展機會，並致力於實現員工與企業共同成長與發展，且努力為我們的所有僱員在他們的工作中建立相應的責任感和成就感。

2020年隨著疫情剛開始之際，市場受到突如其來的疫情影響，公司各級管理機構以高度的責任感，快速反應，高效聯動，全方位開展疫情防控工作，全力確保員工生命安全及身體健康。公司在全體員工上下同心合力應對的共同努力下，克服了疫情對公司的影響，同時專心苦練內功、降本增效。目前公司整體認為國內疫情方面已經得到有效控制，加上疫苗逐步增加應用，對國內的經濟復蘇抱有較大信心。而海外方面，儘管歐美國家仍然存在反復情況，但隨著隔離措施的適當落實、疫苗使用的普遍性提高，還是能夠逐步將經濟慢慢提升以及恢復正常。

## 我們的僱員

截至二零二一年十二月底，本集團合共擁有員工7,235人包括管理和行政人員(二零二零年：7,258人)，主要在中國內地，佔99%(二零二零年：99%)。本集團擁有女性員工共2,192人，佔員工總人數的30.3%。31.0%(二零二零年：32.8%)員工年齡在40歲及以下，當中主要為普通人員。因此，我們的員工結構相對年輕及平均。預計未來數年，我們員工結構將持續相對穩定。

以下列載為我們的員工結構以及員工流失分析。

| 按地區分類之員工人數 | 二零二一年 |       |       | 二零二零年 |
|------------|-------|-------|-------|-------|
|            | 男     | 女     | 合共    | 合共    |
| 香港         | 8     | 7     | 15    | 16    |
| 中國內地       | 5,022 | 2,175 | 7,197 | 7,235 |
| 加蓬         | 13    | 10    | 23    | 7     |
| 合共         | 5,043 | 2,192 | 7,235 | 7,258 |

| 按年齡分類之員工人數 | 香港    |       | 中國    |       | 加蓬    |       | 本集團   |       |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|            | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 |
| 60歲及以上     | 1     | 1     | 19    | 19    | 0     | 0     | 20    | 20    |
| 51-59歲     | 3     | 4     | 1,665 | 1,490 | 3     | 1     | 1,671 | 1,495 |
| 41-50歲     | 4     | 3     | 3,287 | 3,359 | 7     | 2     | 3,298 | 3,364 |
| 31-40歲     | 6     | 5     | 1,764 | 1,848 | 9     | 4     | 1,779 | 1,857 |
| 30歲及以下     | 1     | 3     | 462   | 519   | 4     | 0     | 467   | 522   |
| 合共         | 15    | 16    | 7,197 | 7,235 | 23    | 7     | 7,235 | 7,258 |

| 按職位分類之員工人數 | 香港    |       | 中國    |       | 加蓬    |       | 本集團   |       |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|            | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 |
| 高管人員       | 3     | 2     | 10    | 6     | 4     | 4     | 17    | 12    |
| 中層管理人員     | 3     | 4     | 108   | 94    | 3     | 1     | 114   | 99    |
| 專業技術人員     | 2     | 3     | 780   | 738   | 2     | 0     | 784   | 741   |
| 普通人員       | 7     | 7     | 6,299 | 6,397 | 14    | 2     | 6,320 | 6,406 |
| 合共         | 15    | 16    | 7,197 | 7,235 | 23    | 7     | 7,235 | 7,258 |

## 僱員待遇

本集團遵循外部競爭性和內部公平性原則，按僱員之資歷、職責及表現等將定期檢討其薪酬計劃，確保其薪酬待遇符合市場競爭力，且致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素僱員。本集團為加蓬員工提供免費宿舍和基本健康膳食。

本集團為僱員設立以下供款退休福利計劃：

- (1) 遵照中國政府社保退休政策設立「五險一金」等退休金計劃；
- (2) 根據加蓬政府訂立的退休金條例，為在加蓬合資格的僱員，設立定額供款的退休福利計劃；及
- (3) 根據香港強制性公積金計劃條例，為在香港合資格的僱員，設立定額供款的退休福利計劃。

上述計劃的資產由獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。本集團對此等計劃的僱主供款部分按中國政府社保退休政策、加蓬政府退休金條例、香港政府強積金退休保障政策及公司員工手冊規定執行。

本公司為提供激勵設立一個購股權計劃。於二零一一年一月，本公司向本集團董事和選定僱員授出購股權，以獎勵和挽留人才。本集團亦為其董事及合資格之僱員提供培訓，以提高員工質素、技術知識和團隊精神。



本集團在中國內地及加蓬的員工為當地政府管理的退休福利計劃成員。本集團須向此等計劃支付一定百分比的工資成本，為退休保障提供資金。本集團對此等計劃的唯一義務是作出指定供款。本集團為強積金計劃成員的香港員工向強積金計劃供款，本集團供款部份佔工資成本的5%，每年為每位員工最多供款18,000港元，僱主供款額與僱員供款額一致。截至2021年12月31日止年度，於綜合損益表中扣除的金額為港元83,441,000（2020年：港元31,408,000），為本集團按退休福利計劃條例規定的比率向此等計劃支付的供款。截至2021年12月31日止，沒有因僱員退出退休計劃而被收回並可用於減少未來年度應付的供款。

## 員工流失

本集團高度重視吸納、培育及挽留員工，積極推行關懷員工的企業文化，構建和諧勞動關係，增強員工凝聚力。我們根據外部競爭性和內部公平性原則制定完善的員工薪酬政策，保證核心員工的穩定和健康的流動性。同時，我們也為員工提供健康及積極的工作環境和完善的福利待遇，秉承推行平衡工作及生活之宗旨，保留和激勵高質素僱員。（員工流失數目不包括正常退休人數。）

|        | 香港    |        | 中國    |       | 加蓬    |        | 本集團   |       | 二零二零年 |
|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
|        | 二零二一年 | 二零二零年  | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年  | 二零二一年 | 二零二零年 |       |
|        | 男     | 女      | 男     | 女     | 男     | 女      | 男     | 女     |       |
| 員工流失數目 | 3     | 0      | 174   | 116   | 3     | 4      | 180   | 120   |       |
| 合共     | 3     | 3      | 290   | 304   | 7     | 1      | 300   | 308   |       |
| 員工流失率  | 20%   | 18.75% | 4.03% | 4.2%  | 30.4% | 14.29% | 4.15% | 4.24% |       |

| 按年齡分類之員工流失數目 | 香港    |       | 中國    |       | 加蓬    |       | 本集團   |       | 二零二零年 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|              | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零二一年 | 二零二零年 |       |
| 60歲及以上       | 0     | 0     | 2     | 14    | 0     | 0     | 2     | 14    |       |
| 51-59歲       | 1     | 1     | 64    | 69    | 0     | 0     | 65    | 70    |       |
| 41-50歲       | 1     | 0     | 83    | 71    | 0     | 1     | 84    | 72    |       |
| 31-40歲       | 0     | 2     | 84    | 89    | 3     | 0     | 87    | 91    |       |
| 30歲及以下       | 1     | 0     | 57    | 61    | 4     | 0     | 62    | 61    |       |
| 合共           | 3     | 3     | 290   | 304   | 7     | 1     | 300   | 308   |       |

## 發展及培訓

我們堅持以人為本，高度重視人才培養及發展，密切關注人力資本的投入和增值。我們根據員工之崗位性質，立足實際、各有側重地鼓勵及提供多元化培訓及發展渠道，保障員工接受公平且充分的培訓，以持續提升員工專業能力及工作表現，為其多元化發展提供廣闊良好的平臺，助力公司人力資本增值和持續健康發展。

以下列載為我們員工受訓的統計。

| 按職位分類之受訓僱員百分比 | 香港         |       | 中國         |       | 加蓬         |       | 本集團        |       |
|---------------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|               | 二零二一年      | 二零二零年 | 二零二一年      | 二零二零年 | 二零二一年      | 二零二零年 | 二零二一年      | 二零二零年 |
| 高管人員          | <b>100</b> | 100   | <b>100</b> | 100   | <b>100</b> | 100   | <b>100</b> | 100   |
| 中層管理人員        | <b>67</b>  | 75    | <b>79</b>  | 76    | <b>100</b> | 100   | <b>79</b>  | 76    |
| 專業技術人員        | <b>100</b> | 67    | <b>83</b>  | 84    | <b>100</b> | 0     | <b>83</b>  | 84    |
| 普通人員          | <b>43</b>  | 71    | <b>85</b>  | 81    | <b>100</b> | 50    | <b>85</b>  | 81    |

| 按職位分類之每名僱員<br>接受培訓的平均時數 | 香港        |       | 中國        |       | 加蓬         |       | 本集團       |       |
|-------------------------|-----------|-------|-----------|-------|------------|-------|-----------|-------|
|                         | 二零二一年     | 二零二零年 | 二零二一年     | 二零二零年 | 二零二一年      | 二零二零年 | 二零二一年     | 二零二零年 |
| 高管人員                    | <b>48</b> | 15    | <b>51</b> | 59    | <b>104</b> | 12    | <b>68</b> | 15    |
| 中層管理人員                  | <b>14</b> | 7     | <b>37</b> | 54    | <b>104</b> | 12    | <b>52</b> | 24    |
| 專業技術人員                  | <b>19</b> | 9     | <b>24</b> | 25    | <b>104</b> | 0     | <b>49</b> | 17    |
| 普通人員                    | <b>72</b> | 24    | <b>30</b> | 18    | <b>104</b> | 12    | <b>69</b> | 18    |





環境、社會及  
管治報告



# 環境、社會及管治報告

一直以來，我們始終堅持可持續發展理念，對礦山開采堅持科學設計，採取先進合理的有效措施，科學、有序、合理地開發利用礦山資源，作為行業領頭企業之一，我們始終保持人與自然的和諧，體現良好的、負責任的礦業企業新形象。目前本集團擁有約為7,200名員工，分佈於香港、中國廣西、貴州以及非州加蓬。除持續我們長遠的目標為我們寶貴的客戶提供優質的產品，並以負責任的態度管理我們的營運對環境的影響以外，本集團亦同時致力建立優良的營運系統，保障我們員工的安全以及健康，並為我們業務周邊的社區作出貢獻。

## 重要性

本集團於年報及中報中發佈環境、社會及管治(ESG)報告。本報告由董事會審批並載於本公司年報內。在編製本報告的過程中，我們對已經影響及將會繼續影響我們業務的重要議題以及處理有關議題的舉措進行定期檢討。該程序集中在對我們認為對主要持份者感興趣的可持續發展議題的報告，持份者包括國家及地方政府、社區成員、我們的員工及業務夥伴。

倘董事會及高級管理層認為某事項之重要性將會或可能會在短期、中期或長期具以下特質，則會被視為重大事項：

- 對我們的持份者有重大影響力或我們的持份者對此有特別關注；或
- 重大影響我們達致我們策略目標的能力。

一經識別，重大事宜按持份者的關注度及其對業務的實際及／或潛在影響而定出其優先次序。被我們識別為重要的事宜主要為以下四大方面(非按優先次序排列)：

- 安全生產及勞動保護；
- 節能環保；
- 建立優良營運系統，員工培訓與成長；及
- 社會公益、生活基地和文化藝術建設。

本集團十分重視ESG管理，並將ESG管理納入公司管理流程中，董事會對本集團的ESG策略及匯報承擔全部責任，負責評估及厘定本集團與ESG相關的風險，確保適當且有效的ESG風險管理和內部監控系統執行到位。

本集團高度重視與持份者的溝通交流，通過多種渠道傳播公司的ESG理念與實踐，了解持份者的要求，並採取應對措施，滿足持份者的合理期望與訴求。

## 編製基準

除非另有說明，本報告的編製基準與往年一樣。本報告的數據涵蓋我們擁有營運控制權(即我們可全權執行本集團營運政策)的公司、資產和項目的表現，但不包括我們的聯營公司。



編製基準(續)

下表載列於年度內我們在上述四大關鍵範圍的主要績效指標撮要：

| 關鍵範圍                 | 主要績效指標                      | 二零二一年     | 二零二零年     | 二零一九年     |
|----------------------|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 安全生產及勞動保護            | 死亡人數(附註1)                   | 0         | 0         | 1         |
|                      | 工傷人次                        | 2         | 7         | 7         |
|                      | 工傷損失工作日(附註2)                | 67        | 426       | 455       |
| 節能環保                 | 用電量(千度)(附註3)                | 2,094,164 | 2,192,446 | 1,769,239 |
|                      | (i) 電解金屬錳用電密度(度/噸)(附註4)     | 6,568     | 6,489     | 6,649     |
|                      | (ii) 電解二氧化錳用電密度(度/噸)(附註5)   | 1,833     | 1,894     | 2,104     |
|                      | (iii) 硅錳合金用電密度(度/噸)(附註6)    | 3,930     | 3,791     | 3,600     |
|                      | 耗水量(噸)(附註7)                 | 4,431,471 | 5,100,416 | 5,220,427 |
|                      | (i) 電解金屬錳耗水密度(立方米/噸)(附註8)   | 3.60      | 2.90      | 2.98      |
|                      | (ii) 電解二氧化錳耗水密度(立方米/噸)(附註9) | 2.42      | 1.66      | 1.62      |
|                      | (iii) 硅錳合金耗水密度(立方米/噸)(附註10) | 1.26      | 0.78      | 0.52      |
|                      | 溫室氣體排放量(噸)(附註11)            | 157       | 56        | 49        |
|                      | 礦渣排放量(噸)                    | 1,707,001 | 1,137,822 | 1,312,558 |
|                      | 無害廢物總量(噸)(附註12)             | 887,953   | 1,182,363 | 961,680   |
|                      | 製成品中所用包裝材料的數量(個)            | 1,200,988 | 1,599,162 | 739,505   |
| 建立優良營運系統，<br>員工培訓與成長 | 供應商數目                       | 368       | 176       | 409       |
|                      | 接獲關於產品投訴的數目                 | 0         | 6         | 4         |
|                      | 涉及貪污的舉報及/或訴訟案件的數目           | 0         | 0         | 0         |
|                      | 僱員數目                        | 7,235     | 7,258     | 7,422     |
|                      | 女性比例(百分比)                   | 30.3      | 31.2      | 31.7      |
| 社會公益、生活基地<br>和文化藝術建設 | 捐獻金額(港元)                    | 1,217,000 | 827,000   | 626,000   |



### 編製基準 (續)

附註：

1. 死亡是指僱員於在職期間因工作患病／意外受傷／職業病而導致死亡。
2. 損失工時事故是指僱員因工作患病／意外受傷／職業病而失去一天或以上的原定工作日／輪值。
3. 此數據包括於年度內，我們的電解金屬錳、電解二氧化錳以及硅錳合金廠的用電量。
4. 此數據包括於年度內我們的電解金屬錳廠生產電解金屬錳的綜合平均用電度數／電解金屬錳(噸)。
5. 此數據包括於年度內我們的電解二氧化錳廠生產電解二氧化錳的平均用電度數／電解二氧化錳(噸)。
6. 此數據包括於年度內我們的硅錳合金加工廠生產硅錳合金的平均用電度數／硅錳合金(噸)。
7. 此數據包括於年度內，我們的電解金屬錳、電解二氧化錳以及硅錳合金廠的耗水量。
8. 此數據包括於年度內我們的電解金屬錳廠生產電解金屬錳的綜合平均耗水立方米數／電解金屬錳(噸)。
9. 此數據包括於年度內我們的電解二氧化錳廠生產電解二氧化錳的平均耗水立方米數／電解二氧化錳(噸)。
10. 此數據包括於年度內我們的硅錳合金加工廠生產硅錳合金的平均耗水立方米數／硅錳合金(噸)。
11. 此數據包括於年度內，欽州冶煉廠及興義冶煉廠的溫室氣體排放量，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年十二月三十一日止年度內並沒有統計興義冶煉廠的相關數據。
12. 此數據包括大新錳礦、天等錳礦、長溝錳礦以及Bembélé錳礦的尾礦排放量。由於外伏錳礦並未進行正式生產，因此於年度內外伏錳礦沒有產生任何尾礦。

## 一、安全生產及勞動保護

安全生產及勞動保護是我們的首要重點。我們堅持安全生產，持續提高員工安全意識。

於年度內，我們的主要舉措如下：

(1) 嚴格落實礦山安全生產的建設及執行：

在中國，我們完成了廣西省應急管理廳組織的年度重點企業安全生產考核工作，並取得良好成績。

(2) 嚴格落實安全生產責任制：

我們嚴格落實安全生產職責制度，要求各生產單位簽訂安全生產責任狀，將安全責任納入員工的必要考核內容之一，確保安全生產制度於所有時間均執行落實到位。

(3) 組織召開安全生產相關會議：

- (i) 組織召開安全生產管理委員會會議，主要內容涉及審議安全環保工作報告、通報安全事故傷亡認定情況、討論年度安全環保責任目標及考核辦法等；及
- (ii) 組織召開系列專題會議，包括但不限於尾礦庫安全環保重要標準規範研討會、安全與消防工作的緊急會等。

(4) 進一步健全和完善安全環保管理制度：

- (i) 建立及修訂《生產安全事故報告和調查處理制度》《個人防護用品發放使用和保健管理制度》《安全生產風險分級管控管理制度》及《安全風險警示報告制度》等63個安全環保管理制度；及
- (ii) 編寫了《安全環保管理人員管理、督查及考核辦法》及《安全環保管理目標及考核辦法》等安全管理考核辦法。





### 一、安全生產及勞動保護(續)

#### (5) 強化員工安全生產意識：

在中國，我們持續加強員工的安全生產意識和自我保護意識，其中包括：

- (i) 組織集團全員進行安全生產相關法律法規培訓及考試，並督促各附屬公司做好安全教育培訓；
- (ii) 貫徹開展二零二一年「安全生產月」活動，同時開展了安全環保知識培訓、安全知識競賽及應急救援演練等一系列的安全生產活動；及
- (iii) 自2019冠狀病毒病爆發以來，我們積極建立員工健康狀況監測制度，並確保工環境安全，嚴格按照國家和地區公共衛生管理在重大傳染性疾病期的衛生管理要求，對工作場所的衛生環境進行清潔和消毒處理。

#### (6) 嚴謹執行勞工標準：

我們的僱員政策嚴格遵守有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的現行法律法規。

我們旗下的所有業務均禁止僱用童工、強迫或強制勞工。於年度內，我們並無發現我們的任何業務或供應商存在僱用童工、年輕工人進行危險工作或僱用強迫或強制勞工的重大風險。

#### (7) 持續勞動保障的投入：

我們堅持對勞動保障的投入，包括勞動防護用品、降塵降噪等設備。於年度內，我們對各分、子公司員工進行在崗員工的健康檢查、對作業場所職業病危害因素進行檢測、對高危崗位增設防護設施，用以確保員工職業健康。

自2019新冠疫情爆發以來，我們於礦區、辦公區、生活區設立監控，嚴格執行公共區域定時消毒，為員工造安全衛生的工作環境。同時，我們積極採購防疫物資，為員工健康提供保障。

我們深信透過精心編制的安全生產制度，持續貫徹落實執行，以及不斷的評估，能確保我們員工的健康與安全。

一、安全生產及勞動保護(續)

憑藉我們持續對安全生產的嚴格監控，我們僱員的死亡人數及工傷人次一直維持相對較低水平。以下列載為於年度內我們的死亡人數、工傷人次、工亡比率及損失工作日數列表：

| 死亡人數(按地區分類) | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零一九年 |
|-------------|-------|-------|-------|
| 香港          | 0     | 0     | 0     |
| 中國內地        | 0     | 0     | 1     |
| 加蓬          | 0     | 0     | 0     |
| 合共          | 0     | 0     | 1     |

| 工傷人次(按地區分類) | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零一九年 |
|-------------|-------|-------|-------|
| 香港          | 0     | 0     | 0     |
| 中國內地        | 2     | 7     | 7     |
| 加蓬          | 0     | 0     | 0     |
| 合共          | 2     | 7     | 7     |

| 工亡比率(百分比)(按地區分類) | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零一九年 |
|------------------|-------|-------|-------|
| 香港               | 0     | 0     | 0     |
| 中國內地             | 0     | 0     | 0.01  |
| 加蓬               | 0     | 0     | 0     |
| 合共               | 0     | 0     | 0.01  |

| 工傷損失工作日數(按地區分類) | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零一九年 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| 香港              | 0     | 0     | 0     |
| 中國內地            | 67    | 426   | 455   |
| 加蓬              | 0     | 0     | 0     |
| 合共              | 67    | 426   | 455   |

我們積極加強對相關員工的培訓，採納及加強安全生產措施，以保障我們員工的安全及身體健康。

### 一、安全生產及勞動保護(續)

#### 遵守安全生產及勞工標準的法律法規

於年度內，我們持續嚴格遵守所有現行香港、中國內地以及加蓬的有關安全生產及勞工標準的法律法規。就我們的資料及所知，本集團於年度內並沒有任何重大違反任何現行的安全生產及勞工標準法律法規。

### 二、節能環保

#### 嚴格監控資源使用量

我們的電力由當地電力公司提供或由我們的發電機產生。我們的用水從河流中提取或由我們經營當地的水務部門提供。相關電力和用水均以穩定並有效的方式向我們提供，並切合我們的運營或生產所需目的。

我們持續以負責任的態度嚴格監控資源使用量，並採取有效措施增加能源使用效益，而用電量(包括用電密度)以及耗水量是我們首要的關注重點之一。於年度內，我們收集了我們電解金屬錳、電解二氧化錳以及硅錳合金廠的用電量和耗水量數據。詳見下表：

|                        | 二零二一年            | 二零二零年     | 二零一九年     |
|------------------------|------------------|-----------|-----------|
| 用電量(千度)                | <b>2,094,164</b> | 2,192,446 | 1,769,239 |
| (i) 電解金屬錳用電密度(度/噸)     | <b>6,568</b>     | 6,489     | 6,649     |
| (ii) 電解二氧化錳用電密度(度/噸)   | <b>1,833</b>     | 1,894     | 2,104     |
| (iii) 硅錳合金用電密度(度/噸)    | <b>3,930</b>     | 3,791     | 3,600     |
| 耗水量(噸)                 | <b>4,431,471</b> | 5,100,416 | 5,220,427 |
| (i) 電解金屬錳耗水密度(立方米/噸)   | <b>3.60</b>      | 2.90      | 2.98      |
| (ii) 電解二氧化錳耗水密度(立方米/噸) | <b>2.42</b>      | 1.66      | 1.62      |
| (iii) 硅錳合金耗水密度(立方米/噸)  | <b>1.26</b>      | 0.78      | 0.52      |

與二零二零年相比，於年度內本集團於電解金屬錳的用電量及耗水量均有所減少，主要因為於本集團期內我們的電解金屬錳生產規模下降以及我們持續的節能減耗舉措所致。

## 二、節能環保(續)

### 減少廢棄物排放

廢棄物是我們在生產營運過程中所產生的副產品。由於我們礦石開採以及下游生產中存在不同的營運過程，因此會產生不同種類的廢棄物。在我們上游礦石開採以至下游加工整個過程中，所產生最多的有害廢棄物主要是溫室氣體、廢水以及礦渣，而我們所產最多的無害廢物主要是尾礦。除此以外，我們產生的其他固體及液體廢物相對較少，因此嚴重環境溢漏或洩漏的風險亦較低。我們致力於通過技術革新來減少集團廢棄物的排放，從而降低其對自然環境的影響。

#### (1) 溫室氣體排放

集團的溫室氣體排放量主要在我們欽州冶煉廠及興義冶煉廠透過火法治煉所生產硅錳合金的過程所致。除此以外，我們其他業務所產生的溫室氣體排放量相對並不重大，因此我們沒有計算在內。我們致力於減少集團的溫室氣體排放，並通過於所進行的改進生產技術，降低能耗以及持續定期檢測溫室氣體排放量的方法，從而降低溫室氣體的排放總量以及其對自然環境的影響，以達到符合環境影響評價執行標準。有關我們溫室氣體排放的詳情如下：

|            | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零一九年 |
|------------|-------|-------|-------|
| 溫室氣體排放量(噸) | 157   | 56    | 49    |

於年度內，溫室氣體排放量增加主要是由於增加了興義冶煉廠的相關數據而於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年十二月三十一日止年度內並沒有統計相關數據所致。

#### (2) 廢水

水主要為我們上游礦石開採及下游電解金屬錳及電解二氧化錳的生產所需。我們從水源抽取的大部分用水主要用作上游礦石開採中磨礦以及下游加工電解過程之用。然而，當中絕大部分的水按照當地環保法律法規在經過適當處理後才會被排回源頭，確保不會對環境構成不利影響。根據各地的具體情況、營運情況及年限，其中一些措施是在設計階段採用，另外一些是在投產後採用。

#### (3) 礦渣

礦渣是我們不同加工過程中的產物。我們致力於減少集團的礦渣排放量，以嚴格監控管理確保相關礦渣均經過適當處理後才對外排放。有關我們礦渣排放量的詳情如下：

|          | 二零二一年     | 二零二零年     | 二零一九年     |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 礦渣排放量(噸) | 1,707,001 | 1,137,822 | 1,312,558 |

於年度內，礦渣數量增加主要是由於我們的電解二氧化錳產量有所增加所致。

## 二、節能環保(續)

### 減少廢物排放(續)

#### (4) 無害廢物 – 尾礦

尾礦是我們上游礦石開採過程中加工過程中的產物。我們所產生的尾礦是無害的，並會排放至我們設定的尾礦壩及尾礦庫，至載滿後便會在其表面進行相關復墾，以回復其原本生態面貌。有關我們所產生的尾礦排放量數據如下：

|          | 二零二一年          | 二零二零年     | 二零一九年   |
|----------|----------------|-----------|---------|
| 尾礦排放量(噸) | <b>887,953</b> | 1,182,363 | 961,680 |

於年度內，尾礦數量減少主要是由我們的整體採礦量有所下降所致。

#### (5) 製成品中所用包裝材料的數量

我們提供包裝袋給有需要的客戶用以承載我們的製成品。有關我們使用包裝袋的詳情如下：

|        | 二零二一年            | 二零二零年     | 二零一九年   |
|--------|------------------|-----------|---------|
| 包裝袋(個) | <b>1,200,988</b> | 1,599,162 | 739,505 |

於年度內，我們的包裝袋使用數量有所減少主要由於我們按客戶要求使用了較多的大型包裝袋以致包裝袋數量有所下降所致。

我們將會持續嚴謹監察生產過程中對環境的影響，繼續減少生產過程中廢物的排放量，爭取對周邊環保系統的影響減至最低。

### 環保法例：符合規定及超越法例要求

於中國，《廣西壯族自治區綠色和諧礦山建設管理辦法(試行)》、《廣西壯族自治區綠色和諧礦山建設實施方案》以及全國土地整治規劃(2016-2020年)及其更新等法規的出台，加大了如本集團等國內礦山企業於依法辦礦、規範管理、綜合利用、環境保護以及土地復墾等各方面有關綠色礦山建設升級改造的規定及要求。

於加蓬，當地政府同樣加大了有關環境保護方面的各項規定及要求。



## 二、節能環保(續)

### 環保法例：符合規定及超越法例要求(續)

儘管如此，於年度內，本集團持續於環境保護的投入，從而遵守相關環保法規。我們並無因違反環保法規而受到重大處罰或檢控。我們相信，符合規定只是本集團環境表現的基本標準。我們承諾負責任地管理集團業務對環境造成的短期及長期影響。這項承諾超越法例要求，並適用於本集團業務的所有階段，由規劃、興建、營運、維修以至退役的設施及設備。

### 節能降耗措施：持續鑽研及落實推行

我們通過合理佈局生產計劃，抓好產品質量控制，提高安全環保意識以達到節能降耗的目的。於年度內，我們採取了以下措施：

#### (1) 上游採礦業務：

- (i) 繼續優化生產策略，確保原料供應，改良採礦方法，從而降低地採費用；
- (ii) 通過技術改良，充分挖掘設備潛能，提高生產效率，實現節能降耗；
- (iii) 繼續加強地採安全生產管理，防止及減少生產安全事故，從而保障生產效率；及
- (iv) 積極開展設備維護保養，推進落實設備維護保養管理工作。

#### (2) 下游加工業務：

##### (i) 電解金屬錳業務：

- (a) 提高電解金屬錳生產的金屬回收率，從而降低生產單耗；
- (b) 電解二金屬錳車間進行安全整改，避免安全、環保事故發生；及
- (c) 與行業其他營運商召開電解金屬錳技術交流會，從而加強溝通交流並提高技術水平，努力降低生產成本。

##### (ii) 電解二氧化錳業務：

- (a) 有效減少電解二氧化錳生產的漂洗次數，且對漂洗水進行系統回收利用，從而降低生產能耗；及
- (b) 提高化合浸出率，保證電解質量。

## 二、節能環保(續)

### 節能降耗措施：持續鑽研及落實推行(續)

(2) (續)

(iii) 硅錳合金業務：

- (a) 學習政府有關電力方面的政策，掌握電力交易規則，爭取最大程度降低電力成本；及
- (b) 不斷改革創新，優化當前生產工藝，積極探索新工藝技術，從而降低電耗。

## 三、建立優良營運系統，員工培訓與成長

(1) 建立優良營運系統

我們致力建立及鞏固優良營運系統，提升營運效率及效益。

(i) 供應鏈管理

我們的供應商及承辦商向我們提供各種產品及服務，包括上游礦石開採的燃料、設備、下游加工的電力及其他生產原材料、最終產品的配件(如包裝袋及其他相關配件等)以至擴能地採工程服務及產品代加工服務等。在揀選供應商時會促使其盡量多用環保產品及服務，並制定了相關綠色採購政策。有關我們供應商數目的詳情如下：

| 我們的供應商數目 | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零一九年 |
|----------|-------|-------|-------|
| 香港       | 1     | 1     | 1     |
| 中國內地     | 360   | 170   | 402   |
| 加蓬       | 7     | 5     | 6     |
| 合共       | 368   | 176   | 409   |

所有供應商在進入本集團供應鏈之前，均需嚴格按照公司的供應商核准制度進行評估，包括對供應商的資質、信譽、供貨能力等各方面進行綜合及全面審核及評估。

另外，本集團持續對日常營運的採購活動進行嚴格監控。除個別物料需要特定供應商供貨以外，基本上均通過招投標詢比價系統進行比價後確定供應商和採購項目。

此外，我們亦持續對供應商進行定期評估及內部審計，以瞭解及評估相關供應商是否符合我們的要求。

### 三、建立優良營運系統，員工培訓與成長(續)

(1) 建立優良營運系統(續)

(ii) 產品質量監控

我們的產品從原料採購生產至售後服務整個過程，均嚴格按ISO9001質量管理體系要求進行監控及管理，從而為客戶提供持續穩定的產品。

我們的一直就生產工藝不斷進行改良及科研，並已申請並獲取多項專利許可。所有產品(包括不限於產品廣告及標籤)同時嚴格符合國家標準或行業標準及客戶要求。其中我們的主要產品電解金屬錳、電解二氧化錳以及硫酸錳多次獲得「廣西名牌產品」，並且由中國有關質檢機構對產品進行定期抽檢，並符合相關質量要求及標準。

我們亦持續按照嚴格的產品質量與安全監控制度向客戶提供優良的售後服務及跟進工作，如《顧客投訴處和滿意度測量程序》、《產品召回控制程序》等。

憑藉我們持續對產品的嚴格品質監控，我們所接獲對我們產品的投訴及／或回收數目，一直維持較低水平。於年度內，我們所接獲有關我們產品的投訴及／或回收數目如下：

|                  | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零一九年 |
|------------------|-------|-------|-------|
| 接獲關於產品的投訴及／或回收數目 | 0     | 6     | 4     |

### 三、建立優良營運系統，員工培訓與成長(續)

#### (1) 建立優良營運系統(續)

##### (iii) 建立廉潔營商制度

我們持續致力建立廉潔營商制度，其中包括制定反貪規定、把廉政建設目標列入《公司年度工作目標責任制》進行專項考核，以及與各供應商簽訂《廉政協議書》等。我們加大對部門主管責任考核，建立合理有限管理反貪污賄賂等機制，防止本公司員工進行賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢等違法活動。

於年度內，我們並未接獲任何有關涉及貪污的舉報及／或訴訟案件，詳情如下：

|                  | 二零二一年 | 二零二零年 | 二零一九年 |
|------------------|-------|-------|-------|
| 有關涉及貪污的舉報及／或訴訟案件 | 0     | 0     | 0     |

##### (iv) 我們的紀律守則及客戶私隱保障

本集團所有管理層及員工均受我們不時制定及更新的紀律守則的約束，並須履行守則就營商操守和原則所規定的具體責任。如有違反者，必須接受紀律處分。為確保處理手法公平劃一，有關的紀律處分由相關的部門管理層訂立，並呈交集團董事會審議及確認。

我們監察及每年記錄與侵犯客戶私隱及遺失客戶資料有關的任何投訴。於年度內並無接報或知悉任何有關客戶私隱及遺失資料的個案。

### 三、建立優良營運系統，員工培訓與成長(續)

#### (2) 員工培訓與成長

我們透過多渠道、多形式、多層次安排各層級員工培訓工作。於年度內，我們員工的培訓主要指標已列載於《人力資源報告》內。總括而言，我們舉辦了多種不同類別的培訓班，有效提升員工素質，促進員工與企業的共同成長。

於年度內，我們的主要培訓活動和項目包括以下各項：

- (i) 生產安全事故應急救援預案演練；
- (ii) 「礦山安全管理知識及消防安全管理」知識培訓；
- (iii) 「礦山安全管理新動態及先進適用新技術」研討會；
- (iv) 「依法依規落實企業安全生產主體責任」知識培訓；
- (v) 「突發環境事件應急管理」知識培訓；
- (vi) 「人與自然和諧共生」環保知識培訓；
- (vii) 二零二一年「安全生產月」活動暨安全生產、環境保護管理知識培訓；
- (viii) 二零二一年度中青年管理人員培訓；
- (ix) 南方鋳業二零二一年青年員工金點子創新創效大賽；
- (x) 二零二一年度《智慧財產權貫標培訓》；
- (xi) 《南方鋳業公開課-民法典宣傳普法培訓》；
- (xii) 《南方鋳業創新講堂》並舉辦多次科研培訓；及
- (xiii) 「減量化、無害化、資源化」鋳渣綜合利用研討會。



#### 四、社會公益、生活基地和文化藝術建設

我們透過社區參與活動以我們的技能、專長及資源，致力改善人民的生活質素。我們所參與的活動主要涵蓋三大範疇，包括社會公益、生活基地以及文化藝術建設。詳情如下：

- (1) 在中國，我們貫徹落實社會公益，尤其礦區周邊社區的社區建設以及員工生活基地的優化工作以及文化藝術建設，包括：
  - (i) 我們持續為我們礦山和生產廠房周邊的村莊或組織開展各種慈善活動以及一系列扶貧工程，包括就業，教育，培訓等，包括：
    - (a) 我們積極向當地政府捐贈物資，支持當地新農村、交通、教育、文化、體育事業的發展；
    - (b) 各附屬公司組織員工主動探訪養老院及孤兒院開展各項愛心扶貧捐款活動；及
    - (c) 我們設立「青年志願服務崗」，免費為職 及周邊群眾修理電器。
  - (ii) 我們持續向我們的員工提供援助和協助，特別是有需要的員工，包括：
    - (a) 我們建立困難員工檔案並開展一位公司管理層人員與公司一位貧困職工的「一對一」精準扶貧，定期探訪，持續提供幫助或協助；
    - (b) 我們開展關愛員工「送清涼」活動，為一線員工發放清涼飲料並送上防暑降海溫物資；
    - (c) 我們開展「工會進萬家」活動，走訪慰問近幾年來獲得勞模、工匠及五一勞動獎章的員工；
    - (d) 我們在春節期間為員工發放油、米等福利物資以及春聯，並持續慰問住院病人、困難職工以及長輩；及
    - (e) 我們在2019新冠疫情爆發以來，積極落實各項防疫措施，為全體員工提供抗疫物資。

#### 四、社會公益、生活基地和文化藝術建設(續)

(1) (續)

(iii) 我們繼續為我們的員工或周邊村民舉辦或舉辦各種文化體育活動，包括：

- (a) 我們在春節前夕，組織開展迎新春遊園活動及健步走活動；
- (b) 我們開展「頌黨恩、展風采、秀力量」三八女節主題活動；
- (c) 我們組織青年職工開展「豐碑下學黨史」系列五四青年主題活動；及
- (d) 我們組織展「南錳杯」足球比賽。

(2) 在加蓬，我們持續重視當地員工生活基地的建設，並且積極參與各類公益活動。

我們重視服務社會，所以我們投入金錢於業務所在的社群。於年度內，我們向慈善團體捐獻現金善款達 1,217,000 港元，詳情如下：

|          | 二零二一年            | 二零二零年   | 二零一九年   |
|----------|------------------|---------|---------|
| 捐獻金額(港元) | <b>1,217,000</b> | 827,000 | 626,000 |

鑑於我們業務的廣泛分佈，我們的各項社區參與活動或建設採取因地制宜或量身制訂的方式進行。一如我們的任何投資項目，我們一直以嚴謹而有系統的方式分配社區項目的資源，締造正面和可持續的效益，而不致對社區或當地環境造成影響。我們深信這些經過精挑細選、貫徹執行和嚴密監察的社區項目，定會提升我們的聲譽和加強與各界的關係，並獲我們股東及業務有關人士的鼎力支持。





股權分析  
及權益人資料



# 股權分析及權益人資料



## 本公司股票的資料及我們的股東結構

於二零二一年十二月三十一日止，本公司股票資料撮要如下：

| 截至二零二一年十二月三十一日止本公司股票的資料 |                  |
|-------------------------|------------------|
| 法定股本                    | 1,000,000,000 港元 |
| 已發行股本                   | 342,845,900 港元   |
| 每手買賣單位                  | 1,000 股          |
| 市值                      | 4,045,581,620 港元 |
| 已發行股數                   | 3,428,459,000 股  |
| 收市價                     | 1.18 港元          |

於二零二一年十二月三十一日止，以下列載為我們股東結構的撮要：

| 截至二零二一年十二月三十一日止本公司的股東結構 |       |               |               |                  |
|-------------------------|-------|---------------|---------------|------------------|
| 登記股東持股量                 | 股東數目  | 佔股東<br>比例概約 % | 股份數目          | 佔已發行<br>股本比例概約 % |
| 0 – 1,000               | 1,146 | 50.42         | 1,085,945     | 0.03             |
| 1,001 – 5,000           | 1,066 | 46.90         | 2,799,466     | 0.08             |
| 5,001 – 10,000          | 36    | 1.58          | 270,281       | 0.01             |
| 10,001 – 100,000        | 24    | 1.06          | 569,647       | 0.02             |
| 多於 100,001              | 1     | 0.04          | 3,423,733,661 | 99.86            |
| 總計                      | 2,273 | 100.00        | 3,428,459,000 | 100.00           |

於二零二一年十二月三十一日止，本公司有超過 2,200 名登記股東，但若計入透過代理人、投資基金及香港中央結算系統 (CCASS) 等中介人士間接持有本公司股份權益的個人及機構，實際的投資者，數目則遠高於這數字。

本公司的最大股東為優福投資有限公司及廣西大錳，它們分別持有 29.00% 及 22.64% 本公司的股份。本公司餘下的 48.36% 股份由廣泛的機構及散戶投資者持有，前者包括來自北美洲、歐洲和亞洲的機構或企業投資者，而後者則是為數相當，當中大部分為居於香港的股東。



## 股權分析及權益人資料

### 二零二二年本公司的主要事項及暫定舉行日期

以下列載為股東或投資者需垂注有關二零二二年本公司的主要事宜及暫定舉行日期：

| 日期          | 事宜          |
|-------------|-------------|
| 二零二二年三月二十五日 | 公佈二零二一年全年業績 |
| 二零二二年六月二日   | 二零二二年股東週年大會 |
| 二零二二年八月二日   | 公佈二零二二年中期業績 |

以上日期如有更改，將於本公司及聯交所的網站內公佈。





致南方鋳業投資有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 意見

我們已審核載於第 103 至 190 頁的南方鋳業投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動報表及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)。

我們認為，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」)真實及公平地提供 貴集團於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。在這些準則下，我們的責任會在我們報告中核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節中進一步闡述。根據香港會計師公會之職業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核本期間綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核整體綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。我們於審核中就下列各事項之處理方法描述載於下文。

我們已履行載於我們報告中核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節所述包括與該等事項有關的責任。因此，我們的審核包括執行旨在回應對綜合財務報表重大錯報風險評估的程序。我們審核程序的結果，包括為處理以下事項所履行之程序已為我們就隨附之綜合財務報表而作之審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

致南方錳業投資有限公司全體股東(續)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 關鍵審核事項(續)

| 關鍵審核事項  | 於審核中處理關鍵審核事項之方法  |
|---|--|
| <p><b>長期資產減值</b></p> <p>於二零二一年十二月三十一日，若干附屬公司暫停或減少生產乃與 貴集團長期資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及長期預付款項)有關之減值風險提高的原因。聯營公司於二零二一年錄得虧損及流動負債淨額，此亦增加了 貴集團於聯營公司之投資的減值風險。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團分別就物業、廠房及設備、無形資產以及於聯營公司之投資確認減值 69,500,000 港元、166,900,000 港元及 15,300,000 港元。</p> <p>管理層於獨立第三方專家估值協助下計量之可回收金額為相應現金產生單位(「現金產生單位」)之公允價值減出售成本及其使用價值之較高者。</p> <p>該等現金產生單位之可回收性取決於有關錳、鉛及鋅產品未來價格、市場需求及折現率的多項宏觀經濟假設以及有關未來產能、產量及營運成本的多項內部假設。減值評估涉及重大不確定性估計、主觀假設及重大判斷的應用。</p> <p>相關披露載於綜合財務報表附註 3、4、14、16、17 及 18。</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 透過比較賬面值與其可收回金額評定管理層對該等現金產生單位之減值評估，評估管理層採用之假設及方法，包括根據市場趨勢得出的長期增長率及預測價格，及根據管理層採納的現有產能得出的預測銷量；</li><li>• 將未來收益及經營業績的預測與有關現金產生單位的過往表現及業務發展計劃進行比較；</li><li>• 我們的內部估值專家協助我們評估計算現金產生單位可回收金額所使用之折現率及方法；及</li><li>• 評估綜合財務報表內之相關減值披露的充足性。</li></ul> |



## 致南方鋳業投資有限公司全體股東(續)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 關鍵審核事項(續)

| 關鍵審核事項  | 於審核中處理關鍵審核事項之方法   |
|---|---|
| <b>應收貿易款項及票據以及其他應收款項之減值撥備</b>   |   |
| <p>於二零二一年十二月三十一日，在撥備305,000,000港元後，應收貿易款項及票據結餘為1,455,000,000港元，對貴集團而言屬重大，其中結餘232,000,000港元及減值撥備232,000,000港元乃應收一名單一客戶及其附屬公司的款項。此外，2,058,000,000港元的其他應收款項結餘當中已計提了158,000,000港元減值撥備。</p> <p>應收貿易款項及票據以及其他應收款項預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的計算(包括對過往觀察所得之違約率及預測經濟狀況進行評估)涉及重大的管理層判斷及估計。管理層會考慮的具體因素包括結餘之賬齡、是否存在爭議、過往收款記錄及其他與預測經濟狀況有關之可得資料。預期信貸虧損的金額易受相關情況及預測經濟狀況變動影響。</p> <p>相關披露載於綜合財務報表附註3、4、21及22。</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估 貴集團之信貸監控政策，並對 貴集團之應收款項收款流程控制措施進行測試；及</li> <li>• 通過核查應收貿易款項及票據以及其他應收款項賬齡之準確性、及評估債務人之還款記錄及與預測經濟狀況有關的資料，評估 貴集團對報告期末預期信貸虧損之評估。</li> </ul> |



## 獨立核數師報告

致南方錳業投資有限公司全體股東(續)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 年報所載之其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報內除綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告之外的資料。

我們對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料。我們不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或是否可能存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告此一事實。我們就此並無須報告事項。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為就確保綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

貴公司董事獲審計委員會協助履行其監督貴集團財務申報流程的責任。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告根據百慕達一九八一年公司法第90條僅向閣下(作為整體)編製，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

合理保證屬高層次的核證，但不能擔保根據香港核數準則進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

我們根據香港核數準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中抱持職業懷疑態度。我們亦：

**致南方錳業投資有限公司全體股東(續)**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

**核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)**

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的效能發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露的合理性。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關披露，或如果相關披露不足，則發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足及恰當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督及執行集團的審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

我們就審核工作的計劃範圍和時間、在審核過程中的主要審核發現(包括內部控制的重大缺失)及其他事項與審計委員會進行溝通。





## 獨立核數師報告

致南方錳業投資有限公司全體股東(續)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

我們亦向審計委員會作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及為消除風險而採取的行動或應用的保障措施(如適用)，與審計委員會進行溝通。

我們通過與審計委員會溝通，確定哪些是本期間綜合財務報表審核工作的最重要事項，即關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為李美群。

安永會計師事務所

執業會計師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

二零二二年三月二十五日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

|                              | 附註     | 二零二一年<br>千港元        | 二零二零年<br>千港元 |
|------------------------------|--------|---------------------|--------------|
| 收益                           | 6      | <b>12,830,762</b>   | 4,367,563    |
| 銷售成本                         |        | <b>(10,491,823)</b> | (3,791,058)  |
| 毛利                           |        | <b>2,338,939</b>    | 576,505      |
| 其他收入及收益                      | 6      | <b>158,422</b>      | 248,297      |
| 銷售及分銷費用                      |        | <b>(135,371)</b>    | (104,626)    |
| 行政開支                         |        | <b>(597,465)</b>    | (381,350)    |
| 物業、廠房及設備及採礦權減值虧損             | 14, 17 | <b>(236,425)</b>    | (22,166)     |
| 金融資產減值虧損淨額                   | 8      | <b>(158,663)</b>    | (145,618)    |
| 於一間聯營公司之投資減值虧損               | 8      | <b>(15,325)</b>     | (295,781)    |
| 財務費用                         | 7      | <b>(219,533)</b>    | (213,865)    |
| 其他開支                         |        | <b>(252,296)</b>    | (12,121)     |
| 應佔溢利及虧損：                     |        |                     |              |
| – 聯營公司                       | 8      | <b>(297,347)</b>    | (131,914)    |
| – 一間合營公司                     | 8      | –                   | 1,793        |
|                              |        | <b>584,936</b>      | (480,846)    |
| 進一步收購一間合營公司股權之議價收購收益         | 8      | –                   | 69,411       |
| 視作出售一間聯營公司部分權益之虧損            | 8      | –                   | (92,375)     |
| 除稅前溢利／(虧損)                   | 8      | <b>584,936</b>      | (503,810)    |
| 所得稅(開支)／抵免                   | 11     | <b>(208,751)</b>    | 45,956       |
| 年內溢利／(虧損)                    |        | <b>376,185</b>      | (457,854)    |
| 其他全面收入：                      |        |                     |              |
| 可能於往後期間重新分類為損益的其他全面溢利：       |        |                     |              |
| – 按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值的變動 |        | <b>1,127</b>        | 1,182        |
| – 海外業務換算產生的匯兌差額              |        | <b>112,905</b>      | 147,845      |
| – 應佔一間聯營公司其他全面收益             |        | –                   | 449          |
| – 現金流量對沖，扣除稅項                |        | <b>3,286</b>        | 691          |
| 年內全面收入／(虧損)總額                |        | <b>493,503</b>      | (307,687)    |

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

|                               | 附註 | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|-------------------------------|----|------------------|--------------|
| 下列人士應佔溢利／(虧損)：                |    |                  |              |
| 母公司擁有人                        |    | <b>466,185</b>   | (437,929)    |
| 非控股權益                         |    | <b>(90,000)</b>  | (19,925)     |
|                               |    | <b>376,185</b>   | (457,854)    |
| 下列人士應佔全面收入／(虧損)總額：            |    |                  |              |
| 母公司擁有人                        |    | <b>589,531</b>   | (284,755)    |
| 非控股權益                         |    | <b>(96,028)</b>  | (22,932)     |
|                               |    | <b>493,503</b>   | (307,687)    |
| <b>母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)</b> | 12 |                  |              |
| 基本                            |    | <b>0.1360 港元</b> | (0.1277) 港元  |
| 攤薄                            |    | <b>0.1360 港元</b> | (0.1277) 港元  |

# 綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日



|                  | 附註    | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元 |
|------------------|-------|--------------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>     |       |                    |              |
| 物業、廠房及設備         | 14    | <b>3,574,493</b>   | 3,354,950    |
| 投資物業             | 15    | <b>114,284</b>     | 115,394      |
| 使用權資產            | 16(a) | <b>662,257</b>     | 676,101      |
| 無形資產             | 17    | <b>367,902</b>     | 478,014      |
| 於聯營公司之投資         | 18    | <b>92,608</b>      | 306,245      |
| 遞延稅項資產           | 19    | <b>12,897</b>      | 87,896       |
| 預付款項及其他資產        | 22    | <b>293,917</b>     | 68,000       |
| 非流動資產總額          |       | <b>5,118,358</b>   | 5,086,600    |
| <b>流動資產</b>      |       |                    |              |
| 存貨               | 20    | <b>1,399,096</b>   | 528,237      |
| 應收貿易款項及票據        | 21    | <b>1,454,714</b>   | 1,428,827    |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 22    | <b>1,764,201</b>   | 817,400      |
| 應收關連公司款項         | 36    | <b>1,560</b>       | 4,217        |
| 應收聯營公司款項         | 18    | <b>–</b>           | 17,880       |
| 可收回稅項            |       | <b>505</b>         | 504          |
| 抵押存款             | 23    | <b>200,547</b>     | 45,495       |
| 現金及現金等值項目        | 23    | <b>1,045,362</b>   | 1,129,543    |
| 流動資產總額           |       | <b>5,865,985</b>   | 3,972,103    |
| <b>流動負債</b>      |       |                    |              |
| 應付貿易款項及票據        | 24    | <b>1,300,221</b>   | 683,757      |
| 其他應付款項及應計費用      | 25    | <b>2,009,900</b>   | 919,595      |
| 衍生金融工具           | 26    | <b>–</b>           | 3,286        |
| 計息銀行及其他借貸        | 27    | <b>3,623,953</b>   | 2,675,964    |
| 應付關連公司款項         | 36    | <b>1,376</b>       | 1,873        |
| 應付稅款             |       | <b>206,723</b>     | 3,136        |
| 流動負債總額           |       | <b>7,142,173</b>   | 4,287,611    |
| 流動負債淨額           |       | <b>(1,276,188)</b> | (315,508)    |
| 總資產減流動負債         |       | <b>3,842,170</b>   | 4,771,092    |
| <b>非流動負債</b>     |       |                    |              |
| 計息銀行及其他借貸        | 27    | <b>489,942</b>     | 1,893,415    |
| 遞延稅項負債           | 19    | <b>140,669</b>     | 220,295      |
| 其他長期負債           | 28    | <b>112,456</b>     | 47,111       |
| 遞延收入             | 29    | <b>54,527</b>      | 59,198       |
| 非流動負債總額          |       | <b>797,594</b>     | 2,220,019    |
| 資產淨額             |       | <b>3,044,576</b>   | 2,551,073    |

## 綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

|                   | 附註 | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|-------------------|----|------------------|--------------|
| <b>權益</b>         |    |                  |              |
| <b>母公司擁有人應佔權益</b> |    |                  |              |
| 已發行股本             | 30 | <b>342,846</b>   | 342,846      |
| 儲備                | 32 | <b>2,764,519</b> | 2,174,988    |
|                   |    | <b>3,107,365</b> | 2,517,834    |
| <b>非控股權益</b>      |    | <b>(62,789)</b>  | 33,239       |
| <b>權益總額</b>       |    | <b>3,044,576</b> | 2,551,073    |

李維健  
董事

張賀  
董事



# 綜合權益變動報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度



## 母公司擁有人應佔

| 附註                                | 已發行股本<br>千港元 | 溢入盈餘<br>千港元 | 對沖儲備<br>千港元 | 購股權儲備<br>千港元 | 按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值儲備<br>千港元 |             | 匯兌變動儲備<br>千港元 | 資本贖回儲備<br>千港元 | 投資關聯儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元 | 總額<br>千港元 | 非控股權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
|-----------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|----------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-----------|--------------|-------------|
|                                   |              |             |             |              | 購股權儲備                            | 金融資產之公允價值儲備 |               |               |               |             |           |              |             |
| 於二零二零年一月一日                        | 342,846      | 2,453,063   | (3,977)     | 41,804       | (5,332)                          | 169,342     | (39,333)      | 312           | 1,602         | (156,588)   | 2,803,739 | 34,687       | 2,838,426   |
| 年內虧損                              | -            | -           | -           | -            | -                                | -           | -             | -             | -             | (437,929)   | (437,929) | (19,925)     | (457,854)   |
| 年內其他全面收入/(虧損):                    |              |             |             |              |                                  |             |               |               |               |             |           |              |             |
| - 按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值的變動，扣除稅項 | -            | -           | -           | -            | 1,182                            | -           | -             | -             | -             | -           | 1,182     | -            | 1,182       |
| - 海外業務換算之匯兌差額                     | -            | -           | -           | -            | -                                | -           | 150,852       | -             | -             | -           | 150,852   | (3,007)      | 147,845     |
| - 應佔一間聯營公司其他全面收益                  | -            | -           | -           | -            | -                                | -           | -             | -             | 449           | -           | 449       | -            | 449         |
| - 現金流量對沖，扣除稅項                     | -            | -           | 691         | -            | -                                | -           | -             | -             | -             | -           | 691       | -            | 691         |
| 年內全面收入/(虧損)總額                     | -            | -           | 691         | -            | 1,182                            | -           | 150,852       | -             | 449           | (437,929)   | (284,755) | (22,932)     | (307,687)   |
| 特別儲備撥備                            | 32(a)        | -           | -           | -            | -                                | 50,103      | -             | -             | -             | (50,103)    | -         | -            | -           |
| 動用特別儲備                            | 32(a)        | -           | -           | -            | -                                | (42,038)    | -             | -             | -             | 42,038      | -         | -            | -           |
| 自保留溢利轉撥                           | 32(a)        | -           | -           | -            | -                                | 8,816       | -             | -             | -             | (8,816)     | -         | -            | -           |
| 因沒收購股權而轉撥購股權儲備                    | -            | -           | -           | (1,217)      | -                                | -           | -             | -             | -             | 1,217       | -         | -            | -           |
| 收購於一間附屬公司之額外股權                    | -            | -           | -           | -            | -                                | -           | (671)         | -             | -             | (8,665)     | (9,336)   | 5,233        | (4,103)     |
| 股東注資                              | -            | 8,186       | -           | -            | -                                | -           | -             | -             | -             | -           | 8,186     | 16,251       | 24,437      |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日           | 342,846      | 2,461,249   | (3,286)     | 40,587       | (4,150)                          | 186,223     | 110,848       | 312           | 2,051         | (618,846)   | 2,517,834 | 33,239       | 2,551,073   |

# 綜合權益變動報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| 附註                                | 母公司擁有人應佔     |             |             |              |                                  |             |               |               |               |             |           |          | 非控股權益     | 權益總額<br>千港元 |
|-----------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|----------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-----------|----------|-----------|-------------|
|                                   | 已發行股本<br>千港元 | 溢入盈餘<br>千港元 | 對沖儲備<br>千港元 | 購股權儲備<br>千港元 | 按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值儲備<br>千港元 | 儲備基金<br>千港元 | 匯兌變動儲備<br>千港元 | 資本贖回儲備<br>千港元 | 投資關聯儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元 | 總額<br>千港元 |          |           |             |
| 於二零二零年十二月三十一日<br>及二零二一年一月一日       | 342,846      | 2,461,249   | (3,286)     | 40,587       | (4,150)                          | 186,223     | 110,848       | 312           | 2,051         | (618,846)   | 2,517,834 | 33,239   | 2,551,073 |             |
| 年內溢利/(虧損)                         | -            | -           | -           | -            | -                                | -           | -             | -             | -             | 466,185     | 466,185   | (90,000) | 376,185   |             |
| 年內其他全面收入/(虧損)                     |              |             |             |              |                                  |             |               |               |               |             |           |          |           |             |
| - 按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值的變動，扣除稅項 | -            | -           | -           | -            | 1,127                            | -           | -             | -             | -             | -           | 1,127     | -        | 1,127     |             |
| - 海外業務換算之匯兌差額                     | -            | -           | -           | -            | -                                | -           | 118,933       | -             | -             | -           | 118,933   | (6,028)  | 112,905   |             |
| - 現金流量對沖，扣除稅項                     | -            | -           | 3,286       | -            | -                                | -           | -             | -             | -             | -           | 3,286     | -        | 3,286     |             |
| 年內全面收入/(虧損)總額                     | -            | -           | 3,286       | -            | 1,127                            | -           | 118,933       | -             | -             | 466,185     | 589,531   | (96,028) | 493,503   |             |
| 特別儲備撥備 32(a)                      | -            | -           | -           | -            | -                                | 40,590      | -             | -             | -             | (40,590)    | -         | -        | -         |             |
| 動用特別儲備 32(a)                      | -            | -           | -           | -            | -                                | (42,374)    | -             | -             | -             | 42,374      | -         | -        | -         |             |
| 自保留溢利轉撥 32(a)                     | -            | -           | -           | -            | -                                | 22,454      | -             | -             | -             | (22,454)    | -         | -        | -         |             |
| 因沒收購股權而轉撥購股權儲備                    | -            | -           | -           | (40,587)     | -                                | -           | -             | -             | -             | 40,587      | -         | -        | -         |             |
| 於二零二一年十二月三十一日                     | 342,846      | 2,461,249*  | -           | -            | (3,023)*                         | 206,893*    | 229,781*      | 312*          | 2,051*        | (132,744)*  | 3,107,365 | (62,789) | 3,044,576 |             |

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表之綜合儲備2,764,519,000港元(二零二零年：2,174,988,000港元)。

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度



|                             | 附註 | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元 |
|-----------------------------|----|--------------------|--------------|
| <b>經營活動產生之現金流量</b>          |    |                    |              |
| 除稅前溢利／(虧損)                  |    | <b>584,936</b>     | (503,810)    |
| 調整：                         |    |                    |              |
| 財務費用                        | 7  | <b>219,533</b>     | 213,865      |
| 銀行及其他利息收入                   | 6  | <b>(6,308)</b>     | (26,037)     |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損/(收益)        | 8  | <b>36,031</b>      | (15,293)     |
| 來自政府補助金的遞延收入                | 29 | <b>(13,970)</b>    | (10,297)     |
| 投資物業之公允價值變動                 | 8  | <b>4,243</b>       | (121)        |
| 物業、廠房及設備折舊                  | 8  | <b>456,131</b>     | 381,194      |
| 使用權資產折舊                     | 8  | <b>71,438</b>      | 58,864       |
| 無形資產攤銷                      | 8  | <b>19,404</b>      | 20,407       |
| 撇減／(撥回)存貨至可變現淨值淨額           | 8  | <b>3,103</b>       | (249)        |
| 應收貿易款項及票據的減值淨額              | 8  | <b>122,662</b>     | 46,182       |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的減值  | 8  | <b>24,555</b>      | 66,424       |
| 應收聯營公司的減值款項                 | 8  | <b>11,446</b>      | 33,012       |
| 於一間聯營公司之投資減值                | 8  | <b>15,325</b>      | 295,781      |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的非金融資產的減值 | 8  | –                  | 4,226        |
| 物業、廠房及設備減值虧損                | 8  | <b>69,572</b>      | 3,582        |
| 採礦權減值虧損                     | 8  | <b>166,853</b>     | 18,584       |
| 視作出售一間聯營公司部分權益之虧損           | 8  | –                  | 92,375       |
| 收購一間附屬公司之議價收購收益             | 8  | –                  | (69,411)     |
| 應佔聯營公司虧損                    | 8  | <b>297,347</b>     | 131,914      |
| 應佔一間合營公司溢利                  | 8  | –                  | (1,793)      |
|                             |    | <b>2,082,301</b>   | 739,399      |
| 存貨(增加)／減少                   |    | <b>(845,108)</b>   | 101,678      |
| 應收貿易款項及票據(增加)／減少            |    | <b>(613,724)</b>   | 408,257      |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產增加          |    | <b>(1,073,325)</b> | (411,415)    |
| 應收關連公司款項減少                  |    | <b>2,728</b>       | 13,139       |
| 應收一間合營公司款項減少                |    | –                  | 43,779       |
| 應付貿易款項及票據增加／(減少)            |    | <b>587,577</b>     | (40,148)     |
| 其他應付款項及應計費用增加／(減少)          |    | <b>1,473,431</b>   | (244,432)    |
| 應付關連公司款項減少                  |    | <b>(540)</b>       | (2,098)      |
| 經營所得現金                      |    | <b>1,613,340</b>   | 608,159      |
| 已繳稅項                        |    | <b>(18,284)</b>    | (11,382)     |
| 經營活動所得之現金流量淨額               |    | <b>1,595,056</b>   | 596,777      |

## 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

|                      | 附註    | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元 |
|----------------------|-------|--------------------|--------------|
| 經營活動所得之現金流量淨額        |       | <b>1,595,056</b>   | 596,777      |
| <b>投資活動產生之現金流量</b>   |       |                    |              |
| 已收利息                 |       | <b>6,308</b>       | 26,177       |
| 就物業、廠房及設備收取政府補助金     | 29    | <b>7,760</b>       | 7,492        |
| 購買物業、廠房及設備項目         |       | <b>(669,793)</b>   | (435,692)    |
| 出售物業、廠房及設備項目之所得款項    |       | <b>2,413</b>       | 48,616       |
| 添置投資物業               |       | -                  | (578)        |
| 添置使用權資產              |       | <b>(35,272)</b>    | (13,866)     |
| 添置無形資產               |       | <b>(1,325)</b>     | (23,608)     |
| 自一間聯營公司之還款／(預支款項)淨額  |       | <b>6,626</b>       | (17,880)     |
| 於一間聯營公司之投資           | 18(a) | <b>(91,883)</b>    | -            |
| 收購一間附屬公司，扣除已收現金      |       | -                  | (131,048)    |
| 投資活動所用之現金流量淨額        |       | <b>(775,166)</b>   | (540,387)    |
| <b>融資活動產生之現金流量</b>   |       |                    |              |
| 抵押存款增加               | 37(b) | <b>(151,240)</b>   | (9,879)      |
| 來自銷售及售後租回協議之所得款項     | 37(b) | <b>38,060</b>      | -            |
| 租賃付款之本金部分            | 37(b) | <b>(48,842)</b>    | (65,651)     |
| 提取銀行及其他借貸            | 37(b) | <b>2,271,841</b>   | 4,241,766    |
| 償還銀行及其他借貸            | 37(b) | <b>(2,841,287)</b> | (4,017,781)  |
| 借貸已付利息               | 37(b) | <b>(218,002)</b>   | (207,031)    |
| 租賃付債已付利息             | 37(b) | <b>(1,531)</b>     | (6,834)      |
| 融資活動所用之現金流量淨額        |       | <b>(951,001)</b>   | (65,410)     |
| <b>現金及現金等值項目減少淨額</b> |       | <b>(131,111)</b>   | (9,020)      |
| 年初之現金及現金等值項目         |       | <b>1,129,543</b>   | 1,103,606    |
| 匯率變動之影響淨額            |       | <b>46,930</b>      | 34,957       |
| <b>年末之現金及現金等值項目</b>  |       | <b>1,045,362</b>   | 1,129,543    |
| <b>現金及現金等值項目結餘分析</b> |       |                    |              |
| 現金及銀行結餘              | 23    | <b>1,245,909</b>   | 1,175,038    |
| 減：抵押存款               | 23    | <b>(200,547)</b>   | (45,495)     |
| 年末之現金及現金等值項目         |       | <b>1,045,362</b>   | 1,129,543    |



## 1. 公司及集團資料

本公司於二零零五年七月十八日根據百慕達一九八一年公司法第 14 節（經修訂）在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司主要營業地點位於香港金鐘金鐘道九十五號統一中心三十五樓 A02 室。本公司股份在聯交所主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務包括於中國內地進行錳礦開採、礦石加工及下游加工業務、於加蓬進行錳礦開採及礦石業務以及錳礦石、錳合金及相關原材料貿易。

### 有關附屬公司之資料

本公司主要附屬公司的詳細資料載列如下：

| 公司名稱                                    | 註冊成立／成立<br>地點及日期     | 已發行<br>普通股份／<br>註冊資本   | 本公司應佔的股權百分比 |        | 主要業務／營運地點                    |
|---|----------------------|------------------------|-------------|--------|------------------------------|
|   |                      |                        | 直接          | 間接     |                              |
| 南方錳業控股有限公司                              | 英屬處女群島<br>二零零五年五月十八日 | 1 美元                   | 100.00      | -      | 投資控股及錳礦石<br>貿易／香港            |
| 大錳國際資源有限公司                              | 香港<br>二零零五年十月二十八日    | 10,000 港元              | -           | 51.00  | 錳礦石貿易／香港                     |
| 華州礦業投資有限公司<br>（「華州英屬處女群島」）              | 英屬處女群島<br>二零零七年七月六日  | 5,820,000 美元           | -           | 60.00  | 投資控股／香港                      |
| 華州礦業（加蓬）工貿有限公司<br>（「華州礦業」）              | 加蓬<br>二零零五年八月二十四日    | 1,000,000,000<br>中非法郎  | -           | 51.00  | 錳礦石開採及銷售／<br>加蓬              |
| 南方錳業集團有限責任公司<br>（「南方錳業集團」） <sup>†</sup> | 中國<br>二零零五年八月十九日     | 人民幣<br>1,539,710,100 元 | -           | 100.00 | 採礦、錳相關產品<br>加工及銷售／中國         |
| 廣西斯達特錳材料有限公司<br>（「廣西斯達特」） <sup>^</sup>  | 中國<br>二零零一年四月十八日     | 人民幣<br>24,280,000 元    | -           | 71.17  | 錳相關產品加工及<br>銷售／中國            |
| 天等大錳錳材料有限公司<br>（「天等大錳」） <sup>^</sup>    | 中國<br>二零零三年三月二十七日    | 人民幣<br>50,000,000 元    | -           | 60.00  | 錳相關產品生產及<br>銷售／中國            |
| 廣西大新縣大寶鐵合金有限公司<br>（「廣西大寶」） <sup>^</sup> | 中國<br>二零零二年四月二十八日    | 人民幣<br>2,680,000 元     | -           | 60.00  | 錳相關產品生產及<br>銷售／中國            |
| 欽州大錳新材料有限公司<br>（「欽州新材料」） <sup>^</sup>   | 中國<br>二零零三年十一月二十六日   | 人民幣<br>30,000,000 元    | -           | 70.00  | 錳相關產品生產及<br>銷售／中國            |
| 大錳投資有限責任公司 <sup>^</sup>                 | 中國<br>二零零八年二月一日      | 人民幣<br>50,000,000 元    | -           | 100.00 | 投資控股、錳相關產品<br>銷售及金屬<br>貿易／中國 |



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 有關附屬公司之資料(續)

本公司主要附屬公司的詳細資料載列如下：(續)

| 公司名稱  | 註冊成立/成立<br>地點及日期  | 已發行<br>普通股份/<br>註冊資本 | 本公司應佔的股權百分比 |        | 主要業務/營運地點            |
|---|-------------------|----------------------|-------------|--------|----------------------|
|   |                   |                      | 直接          | 間接     |                      |
| 崇左大錳新材料有限公司<br>(「崇左新材料」)^                             | 中國<br>二零零八年五月二十一日 | 人民幣<br>20,000,000元   | -           | 100.00 | 錳相關產品加工及<br>銷售/中國    |
| 北海大錳新材料有限公司<br>(「北海新材料」)^                             | 中國<br>二零零八年七月三十日  | 人民幣<br>20,000,000元   | -           | 100.00 | 錳相關產品加工及<br>銷售/中國    |
| 田東大錳新材料有限公司<br>(「田東新材料」)^                             | 中國<br>二零零八年四月十五日  | 人民幣<br>20,000,000元   | -           | 100.00 | 錳相關產品加工及<br>銷售/中國    |
| 南方錳業集團遵義有限公司<br>(前稱「貴州遵義匯興鐵合金有限公司」)<br>(「遵義公司」)^      | 中國<br>二零零七年十二月二十日 | 人民幣<br>500,000,000元  | -           | 64.00  | 採礦、錳相關產品加工<br>及銷售/中國 |
| 遵義匯興設備製造安裝有限公司<br>(「遵義製造」)^                           | 中國<br>二零一一年九月七日   | 人民幣<br>5,000,000元    | -           | 64.00  | 製造及銷售設備/中國           |
| 貴州遵義龍麥置業有限責任公司<br>(「龍麥置業」)^                           | 中國<br>二零一一年十月二十日  | 人民幣<br>50,000,000元   | -           | 64.00  | 物業發展、投資及<br>管理/中國    |
| 遵義匯興長溝錳礦有限公司<br>(「長溝錳礦」)^                             | 中國<br>二零二零年五月十八日  | 人民幣<br>50,000,000元   | -           | 64.00  | 採礦、錳相關產品加工<br>及銷售/中國 |
| 大新大錳錳業有限公司<br>(「大新錳業」)^                               | 中國<br>二零零四年十月七日   | 人民幣<br>11,800,000元   | -           | 100.00 | 採礦、錳相關產品加工<br>及銷售/中國 |
| 廣西南寧市靈水礦業有限責任公司<br>(「南寧靈水」)^                          | 中國<br>二零一二年四月十六日  | 人民幣<br>5,000,000元    | -           | 100.00 | 採礦、錳相關產品加工<br>及銷售/中國 |
| 大新桂南化工有限責任公司<br>(「桂南化工」)^                             | 中國<br>二零零五年六月二十二日 | 人民幣<br>30,307,059元   | -           | 90.10  | 生產硫酸及蒸汽/中國           |
| Dameng Mining (Hong Kong)<br>Logistic Company Limited | 香港<br>二零一二年一月十八日  | 10,000港元             | -           | 100.00 | 錳礦石貿易/香港             |

## 1. 公司及集團資料(續)

## 有關附屬公司之資料(續)

本公司主要附屬公司的詳細資料載列如下：(續)

| 公司名稱  | 註冊成立／成立<br>地點及日期  | 已發行<br>普通股份／<br>註冊資本  | 本公司應佔的股權百分比 |        | 主要業務／營運地點                  |
|---|-------------------|-----------------------|-------------|--------|----------------------------|
|   |                   |                       | 直接          | 間接     |                            |
| 欽州大錳業有限責任公司<br>([欽州礦業]) <sup>^</sup>            | 中國<br>二零一四年十二月十六日 | 人民幣<br>10,000,000元    | -           | 100.00 | 錳相關產品生產及<br>銷售／中國          |
| 深圳藍海策略貿易有限公司<br>([藍海策略]) <sup>#</sup>           | 中國<br>二零一六年五月十七日  | 人民幣<br>100,000,000元   | -           | 100.00 | 錳礦石、錳合金及<br>相關原材料<br>貿易／中國 |
| 寧波大錳投資管理合夥企業<br>(有限合夥)<br>([寧波大錳]) <sup>^</sup> | 中國<br>二零一八年六月一日   | 人民幣<br>201,000,000元   | -           | 100.00 | 投資控股及<br>管理／中國             |
| 廣西匯元錳業有限責任公司<br>([匯元錳業]) <sup>^</sup>           | 中國<br>二零零三年十月十四日  | 人民幣<br>1,220,440,000元 | -           | 100.00 | 製造及銷售<br>電解二氧化錳／中國         |
| 廣西大新匯元新能源科技有限責任公司<br>([廣西新能源]) <sup>^</sup>     | 中國<br>二零二一年九月三十日  | 人民幣<br>92,971,890元    | -           | 100.00 | 電池及相關原材料<br>生產及銷售／中國       |
| 南方錳業集團(上海)國際貿易有限公司<br>([南方錳業上海]) <sup>^</sup>   | 中國<br>二零二一年七月二十二日 | 人民幣<br>90,000,000元    | -           | 70.00  | 錳礦、錳系合金及<br>相關原材料貿易／<br>中國 |

由於本公司此等附屬公司並無註冊英文名稱，所列此等中國附屬公司的英文名稱為管理層盡最大努力對其中文名稱的翻譯。

各董事認為，上表載列的本公司附屬公司乃對本集團在報告期間內之業績具重大影響力或構成本集團資產淨值之重大部分之公司。各董事認為，倘詳列其他附屬公司之資料將會使有關資料過於冗長。

# 根據有關中外合資企業的中國法律註冊成立的外資企業

<sup>^</sup> 根據中國公司法成立的有限責任／有限合夥公司



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃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」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。其乃根據歷史成本慣例編製，惟投資物業、按公允價值計入其他全面收益之金融資產及衍生金融工具按公允價值計量。除另有指明外，該等財務報表以港元（「港元」）列示，而所有數值已約整至最接近之千位數。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的淨流動負債為1,276,188,000港元（二零二零年：315,508,000港元），當中3,602,687,000港元指須於一年內償還的銀行貸款。

於編製綜合財務報表時，鑒於本集團於二零二一年十二月三十一日之流動負債淨額狀況，本公司董事已仔細考慮本集團未來之流動資金狀況。於年結後，本集團已 i) 於二零二二年一月一日至本報告期間成功重續獲得為數1,117,900,000港元之銀行貸款；及 ii) 本集團已取得若干中國銀行的確認通知書，當中書面確認於到期時重續短期貸款合共882,100,000港元（相當於人民幣720,000,000元）。本公司董事考慮到其經營活動產生預期銷售及內部資金以及於年內及報告期後成功重續銀行貸款，認為本集團自報告期末起未來十二個月擁有充裕營運資金以滿足其目前需求。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指本公司對其直接或間接有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額(即現有權利可使本集團能於現時指揮投資對象的相關活動)，即代表擁有控制權。

當本公司直接或間接擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時，本集團於評估其對投資對象是否擁有權力時考慮到所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃採用貫徹一致的會計政策就與本公司相同之報告期而編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映以上所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)，入賬為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計換算差額；及於損益確認(i)所收代價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)任何產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認之本集團應佔部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留溢利。

## 2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

|  |                             |
|--|-----------------------------|
| 香港財務報告準則第9號、<br>香港會計準則第39號、<br>香港財務報告準則第7號、<br>香港財務報告準則第4號及<br>香港財務報告準則第16號之修訂 | 利率基準改革 — 第二階段               |
| 香港財務報告準則第16號之修訂  | 於二零二一年六月三十日後的COVID-19相關租金減免 |

### 2.2 會計政策變動及披露(續)

經修訂香港財務報告準則之性質及影響如下：

- (a) 現有利率基準由替代無風險利率(「無風險利率」)取代時，香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂本解決先前影響財務報告的修訂本未處理的問題。第二階段的修訂本提供對釐定金融資產及負債合約現金流量的基準變動進行會計處理時毋須調整金融資產及負債賬面值而可更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革的直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接有關變動前的先前基準。此外，該等修訂本准許利率基準改革所規定就對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何收益或虧損均透過香港財務報告準則第9號的正常規定處理，以計量及確認對沖無效性。倘無風險利率指定為風險組成部分，則該等修訂本亦提供暫時舒緩措施，免實體於達成可單獨識別的規定。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該舒緩措施准許實體於指定對沖後假定已達成可單獨識別的規定。此外，該等修訂本規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略構成的影響。於二零二一年十二月三十一日，本集團有若干以人民幣計值的計息銀行借款，按中國貸款市場報價利率(「LPR」)計息。本集團預計LPR將繼續存在，利率基準改革未對本集團基於LPR的借款產生影響。
- (b) 於二零二一年四月頒佈的香港財務報告準則第16號的修訂本，將承租人可選擇不採用租賃變更會計處理法來核算因COVID-19疫情直接導致的租金減免而採用可行權宜方法延長了12個月。因此，可行權宜方法應用於任何租賃付款減免僅影響原本於二零二二年六月三十日或之前到期支付款項的租金優惠，前提是須符合採用可行權宜方法的其他條件。該修訂本於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間追溯生效，並將首次應用該修訂本的任何累計影響確認為對當前會計期初保留溢利期初結餘的調整。允許提早應用。由於本集團並無收取任何租金減免，因此該修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。



## 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂之香港財務報告準則。

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| 香港財務報告準則第3號之修訂                        | 提述概念框架 <sup>1</sup>   |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂 | 投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>                                 |
| 香港財務報告準則第17號                          | 保險合約 <sup>2</sup>   |
| 香港財務報告準則第17號之修訂                       | 保險合約 <sup>2,5</sup>   |
| 香港會計準則第1號之修訂                          | 負債分類為即期或非即期 <sup>2,4</sup>  |
| 香港會計準則第1號及<br>香港財務報告準則實務報告第2號之修訂      | 會計政策之披露 <sup>2</sup>  |
| 香港會計準則第8號之修訂                          | 會計估計之定義 <sup>2</sup>  |
| 香港會計準則第12號之修訂                         | 與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項 <sup>2</sup>                                     |
| 香港會計準則第16號之修訂                         | 物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項 <sup>1</sup>                                      |
| 香港會計準則第37號之修訂                         | 虧損性合約－履行合約之成本 <sup>1</sup>  |
| 香港財務報告準則二零一八年至<br>二零二零年之年度改進          | 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號之修訂 <sup>1</sup> |

1 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

2 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

3 並未釐定強制性生效日期，惟可供採納

4 作為香港會計準則第1號之修訂的結果，香港詮釋第5號財務報表的呈報一借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類於二零二零年十月進行修訂，以使相應字眼保持一致而結論保持不變

5 作為於二零二零年十月頒佈的香港財務報告準則第17號之修訂的結果，於二零二三年一月一日之前開始的年度期間，香港財務報告準則第4號已作出修訂，以延長允許保險人應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時豁免

有關該等預期將適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料載於下文。

香港財務報告準則第3號之修訂旨在以二零一八年六月頒佈的引用財務報告概念框架取代引用先前財務報表編製及呈列框架，而毋須大幅度改變其規定。該等修訂亦就香港財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債之內容之確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中承擔，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預期自二零二二年一月一日起提前採納該等修訂。由於該等修訂提前適用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂針對香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(二零一一年)對處理投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或注資兩者規定之不一致的情況。該修訂要求當投資者與其聯營公司或合營公司間進行資產出售或注資構成一項業務時，應全額確認自下游交易產生之收益或損失。當涉及資產的交易不構成一項業務時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營公司之權益為限。該修訂獲前瞻性地採用。於二零一六年一月，香港會計師公會取消了之前香港財務報告準則第10號和香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂的強制生效日期，並將在完成對聯營公司和合營公司投資的會計準則更廣泛的檢討後決定新的生效日期。然而，目前該修訂可供採用。

### 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號之修訂負債分類為即期或非即期澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於實體符合特定條件，則倘該實體符合當日之條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使其延遲償還負債權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清被視為償還負債的情況。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第1號之修訂會計政策之披露規定實體披露彼等的重大會計政策資料，而非主要會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。香港財務報告準則實務報告第2號之修訂為如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。香港會計準則第1號之修訂於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效，且允許提早應用。由於香港財務報告準則實務報告第2號的修訂所提供的指引並非強制性，因此不必要提供該等修訂的生效日期。本集團目前正在評估該等修訂對本集團會計政策披露的影響。

香港會計準則第8號的修訂釐清會計估計變動與會計政策變動之間的差異。會計估計的定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣性金額。該等修訂亦釐清實體使用計量技巧及輸入數據以計算會計估計的方式。該修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始或之後發生的會計政策變動及會計估計變動，且允許提早應用。預期有關修訂不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第12號的修訂縮小首次確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同的應課稅及可扣減臨時差異的交易，例如租賃及停用責任。因此，實體需要就該等交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。該等修訂對自二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並應適用於在所呈列的最早比較期初與租賃及停用責任相關的交易，任何累計影響均被確認為對該日保留盈利或其他權益組成部分的期初餘額的調整(視情況而定)。此外，該等修訂應以前瞻方式應用於租賃及停用責任以外的交易，且允許提早應用。

本集團已應用首次確認例外情況，不對與租賃相關的交易暫時性差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。在首次應用該等修訂時，本集團將就與使用權資產及租賃負債相關的可扣減及應課稅暫時差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債，並將首次應用該等修訂的累計影響確認為對所呈列的最早比較期初的保留盈利的期初結餘的調整。

香港會計準則第16號之修訂禁止實體從物業、機器及設備項目的成本中扣除資產達到管理層擬定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的任何出售項目所得款項。取而代之，實體須將出售任何有關項目的所得款項以及該等項目的成本計入損益。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並僅追溯應用實體於首次採用該等修訂的財務報表所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、機器及設備項目。允許提前批准。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

### 2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第37號之修訂澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、機器及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確可向對手方收取費用，否則不包括在內。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體於其首次應用修訂的年度報告期初尚未履行其所有責任的合約。允許提早應用。初步應用該等修訂的任何累積影響將確認為首次應用日期的期初權益的調整，而毋須重列比較資料。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進載有香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號之修訂本。預期適用於本集團的該等修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號金融工具澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂本應用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該等修訂本自二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第16號租賃：刪除香港財務報告準則第16號相應闡釋範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於應用香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

### 3. 主要會計政策概要

#### 於聯營公司及一間合營公司之投資

聯營公司指本集團擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益，並可對其實施重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象財務及經營決策的權力，但非控制或共同控制該等決策。

合營公司為一項合營安排，據此，擁有該安排之共同控制權的各方均有權享有合營公司的資產淨值。共同控制權指訂約協定共享一項安排的控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權之各方一致同意之情況下存在。

本集團於聯營公司及合營公司之投資乃根據權益會計法按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表中列賬。倘存有任何不相符的會計政策，即會作出相應調整。本集團應佔聯營公司及合營公司收購後業績及其他全面收益於綜合損益及其他全面收益表中入賬。此外，倘直接於聯營公司或合營公司的權益中確認變動，本集團會在綜合權益變動表中確認其應佔之任何變動(倘適用)。本集團與其聯營公司或合營公司間交易所產生之未變現收益及虧損會與本集團於聯營公司或合營公司之投資抵銷，惟尚未變現虧損就所轉讓資產提供減值憑證則除外。收購聯營公司或合營公司所產生的商譽已入賬作為本集團於聯營公司或合營公司之投資的一部分。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 於聯營公司及一間合營公司之投資(續)

倘於聯營公司之投資變為於合營公司的投資(反之亦然)，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，失去對聯營公司之重大影響力或對合營公司之共同控制權後，本集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。聯營公司或合營公司於失去重大影響力或共同控制權後的賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益賬內確認。

#### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期之公允價值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股權之總和。於各業務合併中，本集團選擇以公允價值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量於被收購方屬現時擁有人權益，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔資產淨值之非控股權益。非控股權益之一切其他成分乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

本集團釐定其已收購的一項業務由一組活動及資產構成，其包括一項投入及一項實質過程，有關過程對創造產出之能力有重大貢獻。

當本集團收購一項業務時，其會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估已承接之金融資產及負債，以作出適合之分類及標示，其中包括將被收購方主合約中之嵌入式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期之公允價值重新計量，由此產生的任何收益或虧損於損益確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價於收購日期按公允價值確認。歸類為資產或負債的或然代價以公允價值計量，公允價值變動於損益賬確認。歸類為權益的或然代價則不會重新計量，其後結算於權益內入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益金額及本集團先前所持有的被收購方股權的任何公允價值三者的總和，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。如此代價及其他項目之和低於所收購資產淨值之公允價值，於重新評估後其差額將於損益賬中確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行減值測試。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益之本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認之減值虧損不得於往後期間撥回。

倘商譽已分配到現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售產生之收益或虧損時，與所出售業務相關之商譽會計入該業務之賬面值。在該等情況下出售之商譽，乃根據所出售業務之相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其投資物業、衍生金融工具及按公允價值計入其他全面收益之金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售一項資產所收到的價格或轉移一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場，或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為該資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者透過使用資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用資產的最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值於財務報表計量或披露的所有資產及負債基於對公允價值計量整體屬重要的最低輸入數據水平按如下所述在公允價值等級中分類：

第一等級 — 根據在活躍市場中對相等資產或負債的報價(未調整)

第二等級 — 根據對公允價值計量屬重要的最低輸入數據為直接或間接可觀察數據的估值方法

第三等級 — 根據對公允價值計量屬重要的最低輸入數據為不可觀察數據的估值方法

就在財務報表經常確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估等級水平決定等級中是否已出現轉移(基於對公允價值計量整體屬重要的最低輸入數據水平)。

#### 非金融資產減值

倘若出現任何減值跡象，或當有需要為資產(不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產及投資物業)進行每年減值測試時，則會估計資產的可收回金額。除非某類資產產生之現金流入不能大致獨立於其他資產或資產組別所產生之現金流量(在此情況下，可收回金額按資產所屬之現金產生單位釐定)，否則資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本之較高者計算，並按個別資產釐定。對現金產生單位進行減值測試時，倘公司資產(例如總部大樓)的部分賬面值能按合理一致的基準進行分配，則相關賬面值分配至個別現金產生單位，否則則分配至現金產生單位最小組別。



### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 非金融資產減值 (續)

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，預計未來之現金流量乃以除稅前折現率折現至彼等的現值，而該折現率反映當時市場對貨幣時間價值之評估及該項資產的特有風險。減值虧損於與減值資產功能一致之該等開支類別所產生期間自損益賬中扣除。

各報告期末會評定是否有跡象顯示之前已確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。除非用以釐定該資產的可收回金額的估計出現變動，否則之前已確認的資產(商譽除外)減值虧損不予撥回，惟撥回金額不得超過倘過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。撥回的該等減值虧損於所產生期間於損益賬中入賬。

#### 關連人士

某方倘有下述情況會被視為本集團的關連人士：

(a) 該方為該名人士家族之人士或直系親屬，而該名人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件之實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營公司(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方之合營公司；
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營公司，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃之受益人為本集團或與本集團有關之實體之僱員；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體施加重大影響或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司為本集團或本集團母公司提供關鍵管理人員服務。

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本，包括其購買價及使該項資產達至現時營運狀態和地點以用於其擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備之項目於運作後產生之支出，如維修及保養費，一般自其產生期間的損益賬中扣除。倘達到確認標準，則重大檢查之開支會於資產賬面值中資本化作重置成本。倘須定期重置物業、廠房及設備的重大部分，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期之個別資產並相應計提折舊。

除採礦設備及勘探和評估資產外，折舊乃採用直線法計算，於各項物業、廠房及設備之估計可使用年限內將其成本撇銷至其剩餘價值。就此所採用的主要年率如下：

|                |                          |
|----------------|--------------------------|
| 樓宇             | 3%-20%                   |
| 汽車、廠房、機器、工具及設備 | 10%-20%                  |
| 傢俱及裝置          | 10%-20%                  |
| 租賃裝修           | 10%-20%，或未屆滿之租賃期(以較短者為準) |

採礦設備主要包括露天礦場、輔助礦井及地下通道。進行採礦設備折舊撥備乃根據估計於現有設施採回的儲量使用生產單位(「生產單位」)法撇銷採礦設備的成本計算。

倘物業、廠房及設備項目各部分有不同的可使用年限，該項目的成本將按合理基礎在不同部分中作出分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年限及折舊方法最少於各財政年度末進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認之重大部分)於出售後或當預期不會從其使用或出售而獲取未來經濟效益時，將不再被確認。於資產不再被確認的年度在損益賬中確認之出售或報廢之任何收益或損失指有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指興建中之樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，且不作折舊。成本包括直接建築成本及於建築期間有關借款之資本化借貸成本。在建工程竣工並可使用時會重新分類至物業、廠房及設備中的適當類別。

#### 勘探和評估資產

勘探和評估資產以成本減任何減值虧損入賬。勘探和評估資產包括進行地形和地質勘察、勘探鑽井、取樣和槽探以及與商業和技術可行性研究相關的活動而直接產生的成本，和為取得現有礦體的其他礦化物和拓展礦廠產量而產生的開支。於取得合法權勘探某區域前產生的勘探開支作為已產生開支撇銷。倘開採礦石的技術和商業可行性得到證實，則勘探和評估資產將採用生產單位法予以攤銷。

倘任何項目在評估階段被廢除，則有關開支總額將在事件發生時被撇銷。倘出現減值跡象，則會估計可收回金額，並在可收回金額低於賬面價值時確認減值虧損。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 投資物業

投資物業乃指土地及樓宇之權益(包括作為使用權資產持有並符合投資物業定義之租賃物業)，該等土地及樓宇乃持作賺取租金收入及資本增值而非用以生產或提供貨品或服務或作行政用途；或用以於日常業務中出售。該等物業初步按成本(包括交易成本)計量。在初始確認後，於報告期末投資物業會以反映市場狀況之公允價值入賬。

投資物業公允價值變動所帶來之收益或虧損於其產生年度計入損益賬內。

報廢或出售投資物業之任何收益或虧損於報廢或出售年度在損益賬確認。

#### 採礦權

採礦權乃以成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。採礦權乃根據有關實體的生產計劃及礦場的證實和概略儲量按礦場的估計可使用年限以生產單位法進行攤銷。

#### 無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中所收購無形資產的成本乃為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產隨後按可使用經濟壽命攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末審閱一次。

#### 電腦軟件

電腦軟件以成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期五年攤銷。

#### 研發成本

所有研發成本於產生時自損益賬中扣除。

開發新產品項目產生之開支僅於本集團可證明完成該無形資產之技術可行性以使其供使用或出售、其完成意圖及使用或出售資產之能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的資源可得性及於研發過程中可靠計算開支之能力時予以資本化及遞延。不符合該等標準之產品研發開支將於其產生時支銷。

#### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬於(或包含)租賃。倘合約為換取代價而轉移在一段時間內已識別資產使用之控制權，則該合約屬於或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團就所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)應用單一確認及計量方法。本集團確認作出租賃付款之租賃負債及代表相關資產使用權之使用權資產。

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 租賃 (續)

##### 本集團作為承租人 (續)

##### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初始直接成本以及於開始日期或之前作出之租賃付款減任何已收取之租賃優惠。使用權資產於租期或有關資產之估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法計提折舊如下：

|                |        |
|----------------|--------|
| 租賃土地           | 10至30年 |
| 汽車、廠房及機器，工具及設備 | 5至10年  |

倘在租期屆滿前向本集團轉移之租賃資產所有權或成本反映購買權之行使，則使用有關資產之估計可使用年期計算減值。

##### (b) 租賃負債

租賃負債按於租賃期內作出之租賃付款之現值於租賃開始日期予以確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於指數或比率之可變租賃付款以及預期在剩餘價值擔保下支付之金額。租賃付款亦包括本集團合理肯定將會行使之購買選擇權之行使價，以及因終止租賃而須支付之罰款(倘租期限反映本集團行使選擇權以終止租賃)。不取決於指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或條件發生之期間確認為支出。

在計算租賃付款之現值時，倘租賃所隱含之利率難以釐定，則本集團使用其於租賃開始日期之增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債金額將增加以反映累計利息，並就已作出之租賃付款扣減。此外，倘有修改、租期有變、租賃付款有變(例如指數或比率變動導致之未來租賃付款變動)或對相關資產之購買選擇權之評估有變，則重新計量租賃負債之賬面值。

本集團之租賃負債計入計息銀行及其他借貸。

##### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團就其機器及設備之短期租賃(即租期自開始日期起計為12個月或以下且不含購買選擇權之租賃)應用短期租賃確認豁免。本集團亦就被視為低價值之辦公室設備及手提電腦之租賃應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

#### 本集團作為出租人

倘本集團為出租人，則本集團於租賃開始日期(或租賃修訂日期)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

倘本集團並未轉移資產所有權所附帶之絕大部分風險及回報，則有關租賃分類為經營租賃。倘合約同時包含租賃部分及非租賃部分，則本集團按相對獨立售價將合約訂明之代價分配至各個部分。租金收入於租期內按直線法入賬，並因其經營性質於損益及其他全面收益表內計入收益。磋商及安排經營租賃時產生之初始直接成本會加入租賃資產之賬面值，並按與租金收入相同之基準於租期內確認。或然租金於賺取期間確認為收益。

將相關資產所有權所附帶之絕大部分風險及回報轉移至承租人之租賃以融資租賃入賬。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產

##### 首次確認及計量

金融資產於首次確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

於首次確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法(即不調整重大融資成分的影響)的應收貿易款項外，本集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的應收貿易款項根據下文「收益確認」所載的政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息之金融資產，不論業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量之金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量之業務模式中持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量之金融資產於旨在持作收取合約現金流量兼持作出售之業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有之金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

所有一般買賣之金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日期)予以確認。一般買賣指按照市場規例或慣例須於一般指定之時限內交付資產的金融資產買賣。

##### 後續計量

金融資產隨後視乎其分類而按以下方式計量：

##### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

##### 按公允價值計入其他全面收益之金融資產(債務工具)

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益及其他全面收益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益及其他全面收益表。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益及其他全面收益表。當確立支付權，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息的金額能夠可靠計量時，股息於損益及其他全面收益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公允價值計入其他全面收益的權益投資不受減值評估影響。



### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 取消確認金融資產

金融資產(或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分,如適用)主要在下列情況將取消確認(即從本集團綜合財務狀況表中剔除):

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿;或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利,或根據「轉付」安排承擔在無重大延遲下向第三方全數支付已收現金流量之責任;及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓該項資產的控制權。

本集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立轉付安排,會評估其有否保留該項資產所有權之風險及回報,以及其程度。倘本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報,且並無轉讓該項資產之控制權,本集團繼續按本集團持續涉及所轉讓資產之部分確認入賬。在此情況下,本集團亦會確認相關負債。所轉讓資產與相關負債乃根據反映本集團保留之權利及責任之基準計量。

以擔保形式持續涉及之所轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及本集團可能須償還之最高代價兩者之較低者計量。

#### 金融資產減值

本集團確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定,並以原實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自首次確認起未有顯著增加的信貸風險而言,預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自首次確認起經已顯著增加的信貸風險而言,不論何時發生違約,於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

本集團於各報告日期評估相關金融工具的信貸風險自首次確認後是否已顯著增加。進行是項評估時,本集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於首次確認日期發生違約的風險進行比較,並考慮合理及有理據而毋須付出不必要之成本或資源獲得之資料,包括過往及前瞻性資料。

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言,本集團採用低信貸風險簡化方法。於各報告日期,本集團使用所有合理及有理據而毋須付出不必要之成本或資源獲得之資料評估債務投資是否被認為具有較低的信貸風險。於作出該項評估時,本集團重新評估債務投資的外部信貸評級。此外,本集團認為,倘合約已逾期還款超過30日,則信貸風險已大幅上升。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 一般方法(續)

倘合約已逾期還款90日，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及本集團持有的任何信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公允價值計入其他全面收益之債務投資及按攤銷成本計量之金融資產須根據一般方法予以減值，及就計量預期信貸虧損被分類為以下三個階段(如下文所詳述採用簡化方法的應收貿易款項除外)：

階段1 — 該金融工具的信貸風險自首次確認後並未顯著增加，則其虧損撥備乃按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量

階段2 — 該金融工具的信貸風險自首次確認後顯著增加(惟並非信貸減值之金融資產)，則其虧損撥備乃按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

階段3 — 於報告日期為信貸減值之金融資產(但並非購入或原生信貸減值)，則其虧損撥備乃按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

##### 簡化法

就並未包含重大融資部分或當本集團採用不調整重大融資部分的可行權宜方法時的貿易應收賬款而言，本集團於計算預期信貸虧損時採用簡化法。根據簡化法，本集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認減值撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

金融負債在初始確認時可歸類為貸款及借貸或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債於初始計量時按公允價值確認，倘為貸款及借貸，則扣除直接歸屬交易成本。

本集團之金融負債包括應付貿易款項及票據、其他應付款項、衍生金融工具、計息銀行及其他借貸以及應付關連公司款項。

##### 後續計量

金融負債隨後視乎其分類而按以下方式計量：

##### 以攤銷成本列賬之金融負債(貸款及借貸)

於初始確認後，計息貸款及借貸其後按實際利率法以攤銷成本計量，惟倘折算之影響並不重大則以成本列賬。收益及虧損乃於取消確認負債時，及在按實際利率法進行攤銷程序時在損益賬中確認。

攤銷成本於計及購置事項之任何折讓或溢價及屬實際利率整體部分之費用或成本後計算。實際利率攤銷乃計入損益中之財務費用內。

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 金融負債 (續)

#### 後續計量 (續)

#### 財務擔保合約

本集團作出的財務擔保合約即要求發行人作出特定付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款償還到期款項而招致損失的合約。財務擔保合約初步按公允價值確認為負債，並就作出擔保所直接應佔交易成本作出調整。初步確認後，本集團會以下列兩者之較高者計量財務擔保合約：(i) 根據「金融資產減值」所載政策而釐定之預期信貸虧損撥備；及(ii) 初步確認之數額減累計確認收入(如適用)。

#### 取消確認金融負債

金融負債於負債之責任被解除或取消或屆滿時取消確認。

當現有金融負債被同一名借貸人以借貸條件截然不同的借貸取代，或現有負債之借貸條件被大幅修改，則該替代或修改被視為取消確認原有負債和確認新的負債，各自之賬面值的差額在損益賬中確認。

#### 抵銷金融工具

倘若存在法律上可強制執行的權利，可將已確認金額抵銷並有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清還負債，則金融資產和金融負債抵銷後以淨額於財務狀況表列報。

#### 衍生金融工具及對沖會計處理

#### 初步確認及後續計量

本集團利用遠期貨幣合約、利率掉期及交叉貨幣利率掉期交易等衍生金融工具對沖其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具初步按訂立衍生合約當日之公允價值確認，後續則按公允價值重新計量。倘衍生工具之公允價值為正數，則以資產列賬，而倘公允價值為負數，則以負債列賬。

除現金流量對沖之有效部分外，衍生工具公允價值變動所產生之任何收益或虧損乃直接計入損益。現金流量對沖之有效部分於其他全面收益確認，當對沖項目影響到損益時，再重新分類至損益。

就對沖會計處理而言，對沖分類為：

- 公允價值對沖，用於對沖已確認資產或負債的公允價值變動風險或未確認肯定承擔；或
- 現金流量對沖，用於對沖現金流量的可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關的特定風險或來自極有可能的預期交易，或未確認肯定承擔的外幣風險；或
- 海外業務淨投資對沖。

在設立對沖關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用對沖會計處理的對沖關係、風險管理目標和進行對沖的策略。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具及對沖會計處理(續)

##### 初步確認及後續計量(續)

這些文件包括對沖工具及被對沖項目的識別，被對沖風險的性質及本集團將如何將評估對沖關係是否符合對沖有效性的要求(包括其對沖失效的來源分析和如何確定對沖比率)。對沖關係需滿足下列所有對沖有效性要求後，方符合對沖會計處理：

- 被對沖項目及對沖工具存有「經濟關係」。
- 信貸風險的影響沒有「主導」來自經濟關係的「價值變動」。
- 對沖關係的對沖比率跟本集團實際對沖的被對沖項目數量及本集團實際用作對沖被對沖項目數量的對沖工具數量相同。

符合對沖會計處理準則的對沖列賬如下：

##### 現金流量對沖

對沖工具收益或虧損的有效部分在其他全面收益的現金流量對沖儲備內直接確認，而任何非有效部分即時在損益及其他全面收益表內確認。現金流量對沖儲備獲調整至對沖工具累計收益或虧損及被對沖項目公允價值累計變動兩者中的較低者。

於其他全面收益的累計金額將根據相關對沖交易性質予以計入。倘對沖交易隨後獲確認為非金融項目，則權益內累計的金額自權益單獨部分扣除且計入對沖資產或負債的初始成本或其他賬面值。這並非重新分類調整且將不會於期內其他全面收益中確認。這亦適用於非金融資產或非金融負債之對沖預期交易其後成為適用於對沖會計公允價值的肯定承擔的情況。

就任何其他現金流量對沖而言，於對沖現金流量影響損益及其他全面收益表相同期間，於其他全面收益的累計金額獲重新分類至損益及其他全面收益表，作為重新分類調整。

倘現金流量對沖會計處理不再繼續，預期對沖未來現金流量仍會產生，則於其他全面收益的累計金額須仍於其他全面收益中累計。否則，該金額將即時獲重新分類至損益表及其他全面收益表作為重新分類調整。終止後，一旦產生對沖現金流量，根據上文所述相關交易的性質，任何仍於其他全面收益內累計的金額則予以計入。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具及對沖會計處理(續)

##### 初步確認及後續計量(續)

##### 公允價值對沖

對沖工具的公允價值變動於損益及其他全面收益表確認作其他開支。與風險對沖相關的對沖項目之公允價值變動作為對沖項目賬面值的一部分記錄，亦於損益及其他全面收益表確認作其他開支。

就與按攤銷成本列賬的項目相關的公允價值對沖而言，對賬面值的調整乃採用實際利率法透過損益及其他全面收益表就剩餘對沖項目作出攤銷。實際利率攤銷可能於調整出現時立即開始，且不得遲於對沖項目不再就與對沖風險相關的公允價值變動作出調整時。倘對沖項目獲終止確認，未攤銷公允價值會即時於損益及其他全面收益表確認。

當未確認肯定承擔被指定為對沖項目時，其後將與對沖風險相關的肯定承擔之公允價值累計變動確認為資產或負債，而相關收益或虧損於損益及其他全面收益表確認。對沖工具的公允價值變動亦於損益及其他全面收益表確認。

##### 流動與非流動分類

未指定作有效對沖工具的衍生工具根據對事實和情況的評估分類為流動和非流動部分，例如相關訂約現金流量。

- 本集團預期在報告期末後 12 個月往後的期間持有衍生工具作經濟性對沖(且並無應用對沖會計)時，衍生工具分類為非流動(或分成流動和非流動部分)，與相關被對沖項目的分類相一致。
- 與主體合約並無密切關係的內含衍生工具的分類與主體合約的現金流量的分類相一致。
- 指定為及屬有效對沖工具的衍生工具的分類與相關被對沖項目的分類相一致。僅當能作出可靠分配時，衍生工具方會分成流動和非流動部分。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。原材料成本按先入先出基準、在製品和製成品成本按加權平均基準釐定。在製品及製成品之成本包括直接材料、直接人工及按適當比例計算之間接費。可變現淨值按預計售價減任何預計完成及銷售所需成本計算。

於採礦營運過程中使用的補充物料、零件、燃油及小型工具的存貨以成本及可變現淨值之較低者(如有需要)計算。

#### 現金及現金等值項目

就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且受價值變動之風險影響輕微之短期及高度流通投資，再扣除於要求時償還並構成本集團之現金管理重要部分之銀行透支。

就編製綜合財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括用途不受限制之手頭現金及銀行現金(包括定期存款)。

#### 撥備

撥備乃於過往事件已導致產生現有負債(法律上或推定的)及可能需要動用未來資源流出以清償負債時予以確認，惟必須能可靠地估計負債之款項。

當貼現之影響屬重大，就撥備而確認之款項為預期清償負債所需之未來開支於報告期末之現值。因時間過渡而產生之貼現現值款項增加乃計入損益之財務費用內。

本集團就土地復墾責任乃根據中國法規及法例規定估計礦山所需開支作出撥備。本集團根據履行所需工作的未來現金開支金額及時間之詳細計算而估計其最終復墾及關閉礦山的債項。估計開支因通脹上升，隨後按貼現率(反映貨幣時間價值及債項特定風險之現時市場評估)貼現，故撥備金額可反映預期須清償負債的開支現值。本集團於債項產生期間記錄相應資產。資產按預計年期以生產單位法予以折舊，債項則計至預計開支日期。當估計發生變動(如採礦計劃修訂、估計成本變化或進行復墾活動的時間變化)，該債項和資產的修訂將以適當的貼現率予以確認。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益外確認之項目，其相關所得稅於損益外確認，即於其他全面收益內確認或直接在權益中確認。

即期稅項資產和負債，乃根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈之稅率(及稅法)並考慮本集團經營所在國家之現有詮釋及慣例，按預期可從稅務機構收回或支付予稅務機構的金額作計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期末資產及負債之稅基與其作財務申報用途之賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 所得稅 (續)

所有應課稅暫時性差異均被確認為遞延稅項負債，惟下述情況除外：

- 遞延稅項負債來自於一項非業務合併交易中初始確認之商譽或一項資產或負債，且於交易之時，既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資有關之應課稅暫時性差異而言，倘暫時性差異之回撥時間為可以控制，而暫時性差異於可見將來可能不會回撥。

就所有可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以可動用應課稅溢利以抵銷可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限，惟下述情況除外：

- 與可扣減暫時性差額有關之遞延稅項資產來自於一項非業務合併交易中初步確認之一項資產或負債，且於交易之時，既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資有關之可扣減暫時性差異而言，僅於暫時性差異在可見將來可能會撥回及將可動用應課稅溢利用以抵銷暫時性差異時，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行審閱，並扣減低至不再有足夠應課稅溢利可以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認之遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時被確認。

遞延稅項資產及負債乃依據報告期末已頒佈或實際上已頒佈之稅率（及稅法），按變現資產或清還負債期間之預期適用稅率計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債在當且僅當本集團具有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債之法定執行權，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一徵稅機關對同一納稅實體或不同納稅實體徵收之所得稅有關，而該等實體擬於預期遞延稅項負債或資產之重大金額將獲清償或收回之各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債及資產或變現資產並同時清償負債時抵銷。

### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 政府補助金

倘能合理確保將收取政府補助金，且將會符合所有附加條件，則補助金按照公允價值確認。倘補助金涉及開支項目，則於其擬補償的成本支銷的相應期間內，系統地確認為收入。

倘補助金與資產相關，公允價值會計入遞延收入帳目，並於相關資產之預期使用壽命內按年等額分期計入損益及其他全面收益表，或從資產賬面價值中扣除並通過減少折舊費用之方式計入損益及其他全面收益表。

倘本集團收取非貨幣資產補助金，則有關補助金按非貨幣資產的公允價值入賬，並於有關資產的預計可使用年期內按年等額分期計入損益及其他全面收益表。

#### 收入確認

##### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨物或服務控制權轉移予客戶時確認，並以金額反映本集團預期於交換貨物或服務時有權享有之代價。

倘合約中的代價包括可變金額，則代價金額按本集團將就向客戶轉移商品或服務有權換取的金額估計。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至很大可能不會於可變代價相關不確定因素其後獲解除時出現已確認累計收益金額的重大收入撥回為止。

倘合約包含融資部分，其為客戶提供明顯的裨益，即為向客戶轉讓貨品或服務提供超過一年的資金，收益乃按應收款項的現值計量，使用合約開始時本集團可與客戶間另行訂立的一項融資交易中反映的折讓率折讓。當合約包含融資部分，其為本集團提供超過一年的重大財務裨益，則合約項下確認的收益包括合約負債根據實際利率法所產生利息開支。就客戶付款與轉讓約定貨品或服務的相隔為一年或以內的合約而言，交易價格使用香港財務報告準則第15號項下的實際權益方法不會作出調整以反映重大融資部分的影響。

##### 銷售貨品

銷售貨品之收益於資產的控制權轉歸予客戶時(一般為貨品交付時)確認。

##### 其他來源之收益

租金收入於租期內按時間比例確認。取決於某一指數或比率之可變租賃付款於其產生之會計期間確認為收入。

##### 其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法，透過採用將金融工具的估計年期或較短期間(倘適用)內估計的未來現金收入準確折現至金融資產的賬面淨值之比率予以確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 合約負債

合約負債乃於本集團轉讓相關商品或服務前出現應收客戶款項或應付客戶款項(以較早者為準)時確認。合約負債乃於本集團根據合約履行時(即將相關商品或服務之控制權轉讓予客戶)確認為收益。

#### 以股份為基礎之付款

本公司設有購股權計劃，旨在給予為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者鼓勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎付款之形式收取酬金，而僱員則提供服務作為權益工具之代價(「權益結算交易」)。

於二零零二年十一月七日後因授出而與僱員進行之權益結算交易之成本，參考購股權授出之日之公允價值計算。外聘估值師利用二項式模型釐訂公允價值，有關進一步詳情載於財務報表附註31。

在表現及／或服務條件履行之期間，權益結算交易之成本於僱員福利開支中確認，並於權益中作相應增加。於各報告期末至歸屬日期間就權益結算交易確認之累計開支，反映歸屬期屆滿部分以及本集團就最終將會歸屬之權益工具之數目之最佳估計。期內在損益賬扣除或計入之金額，乃反映該期間期初及期終所確認之累計開支變動。

於釐定獎勵之授出日期公允價值時，並無計及服務及非市場表現條件，惟本集團於對最終將會歸屬之權益工具之數目作最佳估計時會評估達致條件之可能性。市場表現條件於授出日期公允價值內反映。獎勵隨附之任何其他無相關服務要求之條件被視為非歸屬條件。除非亦有服務及／或表現條件，非歸屬條件於獎勵之公允價值中反映，並導致獎勵直接費用化。

就因非市場表現及／或服務條件未達成而未最終歸屬之獎勵而言，不會確認開支。倘獎勵包含市場或非歸屬條件，則不論市場或非歸屬條件是否獲達成，交易均會被視為歸屬處理，前提是所有其他表現及／或服務條件已獲達成。

倘權益結算獎勵之條款被修訂，如原獎勵之條款獲履行，則確認最低開支，猶如條款未被修改。此外，就增加以股份為基礎付款之公允價值總額或對僱員有利之任何修訂而言，則按修訂日期計算確認開支。

倘權益結算獎勵被註銷，其應視為已於註銷日期歸屬，而未就獎勵確認之開支應即時確認。此包括在本集團或僱員控制範圍以內之非歸屬條件仍未達成之任何獎勵。然而，倘被註銷獎勵被新獎勵所取代，且於授出日被指定為替代獎勵，則如上段所述，已註銷及新獎勵均被視為原獎勵之修訂。

在計算每股盈利的時候，未行使購股權的攤薄效果會反映為攤薄股份的增加。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 其他僱員福利

##### 養老金計劃

本集團每月向中國有關省市政府設立的多項定額供款退休福利計劃作出供款。根據該等計劃，該等省市政府須承擔應付所有已經及將於日後退休僱員的退休福利之責任，而本集團除供款外，無須承擔任何其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時列作開支。

#### 借貸成本

與購置、興建或生產合資格資產(即需一段頗長時間方可投入作擬定用途或出售之資產)直接有關之借貸成本乃撥作此等資產之部分成本。當此等資產大致上適合投入作擬定用途或出售時，則終止將有關借貸成本資本化。尚未用於合資格資產開支之特別借貸所作出之暫時投資而賺取的投資收入，會在已資本化之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於其產生期間列為開支。借貸成本包括實體就該融資借貸產生的利息及其他成本。

#### 股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

#### 外幣

該等財務報表以港元(即本公司之功能貨幣)呈列。本集團之各實體決定其自身功能貨幣，各實體之財務報表中之項目亦以該功能貨幣計量。本集團實體錄得的外幣交易初步以交易當日各自的適用功能貨幣匯率記錄入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債，則按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生的差額均於損益賬確認。

因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益表確認，惟指定作為對沖本集團的海外業務投資淨額一部分的貨幣項目除外。有關項目於其他全面收益確認，直至投資淨額已出售為止，屆時累計金額會重新分類至損益表。該等貨幣項目之匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦計入其他全面收益。

以外幣列值及按歷史成本計量的非貨幣項目，乃按最初進行交易當日的匯率換算。以外幣列值及按公允價值計量的非貨幣項目，須按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生之收益或虧損，與確認該項目公允價值變動產生之收益或虧損之會計處理方法一致(即於其他全面收益或損益賬內確認公允價值收益或虧損之項目之換算差額，亦分別於其他全面收益或損益賬確認)。

於釐定初始確認相關資產的匯率、取消確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入時，初始交易的日期為本集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多次支付或收取預付代價，本集團會就每次支付或收取預付代價釐定交易日期。

若干海外附屬公司及聯營公司之功能貨幣並非港元。於報告期末，該等實體之資產及負債按報告期末之現行匯率換算為港元，其損益按與交易日期當日匯率相若的匯率換算為港元。



### 3. 主要會計政策概要 (續)

#### 外幣 (續)

因此產生之匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，與特定海外業務有關之其他全面收益部分乃於損益賬中確認。

就編製綜合現金流量表而言，海外經營之附屬公司之現金流量乃按現金流量當日之匯率換算為港元。海外經營之附屬公司全年經常性現金流量乃按年內之加權平均匯率換算為港元。

### 4. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債金額及其相關披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設和估計的不確定因素，可能導致未來須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於採用本集團之會計政策時，除牽涉估計之判斷外，管理層作出以下對財務報表中確認金額有最重大影響之判斷：

#### 物業租賃分類 — 本集團作為出租人

本集團就其投資物業組合訂立商用物業租約。本集團已根據對有關安排條款及條件之評估釐定(例如不構成商用物業經濟壽命的主要部分，以及幾乎不等於全部商用物業的公允價值之最低租賃款項現值之租期)，其幾乎保留出租，以及作為經營租賃入賬於合約之該等資產所有權附帶之所有重大風險及獎勵。

#### 稅項

釐定所得稅撥備需要本集團就若干交易之未來稅項處理方法作判斷。本集團根據當時稅務規定，仔細評估交易之稅務影響，並作出相應稅項撥備。

#### 估計不明朗因素

下文論述於報告期末有關未來的關鍵假設以及其他估計不明朗因素的主要來源，該等假設及來源有極大風險會對下個財政年度資產及負債之賬面值造成重大調整。

#### 應收貿易款項及票據預期信貸虧損撥備

本集團使用矩陣撥備法計算應收貿易款項及票據之預期信貸虧損。撥備率乃按各虧損模式(即按地理位置、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式之信用保險劃分)相近客戶組群之到期天數而定。

撥備矩陣最初以本集團之歷史可觀察違約率為基礎。本集團將調校矩陣以前瞻性信息調整歷史信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)於來年呈下行態勢，從而導致生產分部違約率上升，則將會調整歷史違約率。於各報告日期，歷史可觀察違約率已經更新，且前瞻性估計已作分析。

### 4. 重大會計判斷及估計 (續)

#### 估計不明朗因素 (續)

##### 應收貿易款項及票據預期信貸虧損撥備 (續)

對歷史可觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損的關聯性評估乃重要之估計。預期信貸虧損金額對環境及預測經濟狀況之變化尤為敏感。本集團之歷史信貸虧損經驗及預測經濟狀況未必可預言未來客戶的實際違約情況。有關本集團應收貿易款項及票據之預期信貸虧損之資料於財務報表附註21中披露。

##### 租賃 – 估計增量借貸利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，其使用增量借貸利率（「增量借貸利率」）計量租賃負債。增量借貸利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借貸利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（例如，當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據（如市場利率）可用時，本集團使用可觀察輸入數據估算增量借貸利率，並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

##### 投資物業公允價值之估計

倘並無活躍市場上同類物業的現行價格，本集團考慮來自不同渠道的資料，包括：

- (a) 活躍市場上性質、狀況或地理位置不同的物業的現時價格，對其進行調整以反映此等差異的影響；
- (b) 比較低活躍的市場上類似物業的近期價格，對其進行調整以反映自交易日期以來任何經濟狀況變化對該等價格的影響；及
- (c) 根據對未來現金流量的可靠估計所作的貼現現金流量預測，輔以任何現有的租賃和其他合同條款，以及（如果可能）處於同一位置和狀況下的同類物業的當前市場租金等外部證據，採用反映當前市場對現金流量的金額和時間的不確定性之估計的貼現率。

投資物業於二零二一年十二月三十一日之賬面值為114,284,000港元（二零二零年：115,394,000港元）。有關進一步詳情（包括用於公允價值計量及敏感度分析之主要假設）載於財務報表附註15。

##### 礦物儲量

由於計算本集團礦產資源資料涉及各種假設，本集團礦物資源的工程估計不可能做到十分精確，只能估計到近似的數字。

將估計礦物儲量確定為「證實」和「概略」儲量之前，本集團須符合有關工程標準的官方指引。證實及概略礦物儲量的估計定期更新，並考慮各個礦山最近的生產和技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，證實及概略礦物儲量的估計也會出現變動。從會計處理的角度而言，有關變動視為會計估計變動，並在往後的相關折舊／攤銷率反映。

儘管工程估計不可能做到十分精確，該等估計被用於釐定折舊／攤銷開支及減值虧損。礦物結構及採礦權的折舊／攤銷率乃根據證實及概略礦物儲量（分母）及採礦量（分子）而釐定。

#### 4. 重大會計判斷及估計(續)

##### 估計不明朗因素(續)

###### 復墾撥備

復墾成本撥備乃由董事根據其最佳估計決定。董事根據仔細計算進行必要工作會產生的未來現金流量的金額及時間估計最後復墾及礦場關閉之負債。開支估算因應通脹而增加，其後按反映市場現時對貨幣時間值及負債特定風險之評估的貼現率貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，倘現有採礦活動對土地及環境的影響於日後變得明顯，估計相關成本可能須於未來修訂。撥備最少每年審閱一次，以確定其適當反映現時及過去採礦活動產生的責任之現值。有關進一步詳情載於財務報表附註28。

###### 物業、廠房及設備的可使用年限

於決定物業、廠房及設備的可使用年限時，本集團必須考慮若干因素，例如資產預期使用量、預期實質耗損、資產的保養及維修，及使用資產的法律或類似限制。資產的可使用年限乃根據本集團以類似方法使用類似資產的經驗估計。如物業、廠房及設備項目的預期可使用年限與之前估計有異，折舊費用將作出修訂。可使用年限於每個財政年度結算日根據情況變動進行審閱。

###### 非金融資產減值

本集團在每個報告期末就所有非金融資產(包括使用權資產)評估是否有任何減值跡象。非金融資產在有跡象顯示賬面價值或不可收回時進行減值測試。資產或現金產生單位的賬面價值超出其可收回金額時予以減值，可收回金額乃指其公允價值減出售成本與在用價值兩者中的較高者。公允價值減出售成本乃根據從類似資產經公平磋商進行受約束銷售交易可得的數據或可觀察的市價減出售該項資產的遞增成本計算。當計算使用價值時，管理層須估計資產的未來預期現金流量或現金產生單位，並選擇合適之折現率計算該等現金流量之現值。有關進一步詳情載於財務報表附註14、16、17及18。

###### 遞延稅項資產

遞延稅項資產於可能有應課稅溢利可抵銷虧損時就未動用之稅項虧損確認。此舉需要管理層運用大量判斷根據未來應課稅溢利可能產生之時間及金額連同未來稅務規劃策略，決定應確認之遞延稅項資產之金額。於二零二一年十二月三十一日，有關已確認虧損之遞延稅項賬面值為16,609,000港元(二零二零年：43,971,000港元)。於二零二一年十二月三十一日未確認稅項虧損金額為1,016,684,000港元(二零二零年：815,768,000港元)。進一步詳情載於財務報表附註19。

### 5. 運營分部資料

為便於管理，本集團乃按其產品及服務劃分業務產品及地理位置，本集團四個可呈報運營分部如下：

#### (a) 錳礦開採分部(中國及加蓬)

錳礦開採分部負責開採及生產錳礦產品，主要包括透過本集團的綜合過程進行錳精礦及天然放電錳粉和錳砂的開採、選礦、精礦、磨礦及生產；

#### (b) 電解金屬錳及合金材料生產分部(中國)

電解金屬錳及合金材料生產分部包括開採及加工用於濕法加工的礦石以用於／以及生產電解金屬錳(「電解金屬錳」)及錳桃，及用於生產硅錳合金的火法加工；

#### (c) 電池材料生產分部(中國)

電池材料生產分部負責生產及銷售電池材料產品，包括電解二氧化錳(「電解二氧化錳」)、硫酸錳、錳酸鋰以及鎳鈷錳酸鋰；及

#### (d) 其他業務分部(中國及香港)

其他業務分部主要包括若干商品買賣，如錳礦石、電解金屬錳、硅錳合金及非錳金屬、廢棄物銷售以及租賃投資物業及租賃土地以及於從事採礦及生產非錳金屬及貿易業務公司之投資。

管理層對本集團的運營分部業績分別進行監控，以便就資源分配及表現評估制定決策。分部表現按可呈報分部溢利／虧損作出評估，即計量之來自持續經營業務之除稅前經調整溢利／虧損。計量除稅前經調整溢利／虧損時與計量本集團之除稅前溢利／虧損一致，惟利息收入、非租賃相關之財務費用、本集團金融工具公允價值收益／虧損及總部及企業開支不計入該計量。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、抵押存款、現金及現金等值項目及其他未分配總部及企業資產，因為該等資產乃按集團基準管理。

分部負債不包括衍生金融工具、計息銀行及其他借貸(租賃負債除外)、遞延稅項負債、應付稅項及其他未分配總部及企業負債，因為該等負債乃按集團基準管理。

分部間銷售乃參考對第三方銷售的售價按當時市價進行。

## 5. 運營分部資料(續)

|                      | 中國<br>千港元 | 錳礦開採<br>加蓬<br>千港元 | 電解金屬錳及<br>合金材料生產<br>中國<br>千港元 | 電池材料生產<br>中國<br>千港元 | 其他業務<br>中國及香港<br>千港元 | 總額<br>千港元  |
|----------------------|-----------|-------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|------------|
| 截至二零二一年十二月三十一日止年度    |           |                   |                               |                     |                      |            |
| 分部收益(附註6)            |           |                   |                               |                     |                      |            |
| 外部客戶銷售額              | 134,391   | 587,303           | 4,510,502                     | 1,673,925           | 5,924,641            | 12,830,762 |
| 分部間銷售額               | -         | 78,123            | -                             | -                   | 46,719               | 124,842    |
| 其他收益                 | 15,591    | 9,147             | 57,846                        | 27,686              | 41,844               | 152,114    |
|                      | 149,982   | 674,573           | 4,568,348                     | 1,701,611           | 6,013,204            | 13,107,718 |
| 對賬：<br>撇銷分部間銷售額      |           |                   |                               |                     |                      | (124,842)  |
| 經營業務收益               |           |                   |                               |                     |                      | 12,982,876 |
| 分部業績                 | (137,317) | (43,313)          | 894,967                       | 292,783             | (45,001)             | 962,119    |
| 對賬：<br>利息收入          |           |                   |                               |                     |                      | 6,308      |
| 企業及其他未分配開支           |           |                   |                               |                     |                      | (165,489)  |
| 財務費用(租賃負債利息除外)       |           |                   |                               |                     |                      | (218,002)  |
| 除稅前溢利                |           |                   |                               |                     |                      | 584,936    |
| 所得稅開支                |           |                   |                               |                     |                      | (208,751)  |
| 年內溢利                 |           |                   |                               |                     |                      | 376,185    |
| 資產及負債                |           |                   |                               |                     |                      |            |
| 分部資產                 | 767,345   | 504,709           | 3,984,040                     | 2,284,238           | 2,074,841            | 9,615,173  |
| 對賬：<br>企業及其他未分配資產    |           |                   |                               |                     |                      | 1,369,170  |
| 總資產                  |           |                   |                               |                     |                      | 10,984,343 |
| 分部負債                 | 465,063   | 447,371           | 743,355                       | 866,522             | 796,540              | 3,318,851  |
| 對賬：<br>企業及其他未分配負債    |           |                   |                               |                     |                      | 4,620,916  |
| 總負債                  |           |                   |                               |                     |                      | 7,939,767  |
| 其他分部資料：              |           |                   |                               |                     |                      |            |
| 折舊及攤銷                | 23,015    | 35,761            | 300,666                       | 175,275             | 8,003                | 542,720    |
| 未分配折舊及攤銷             |           |                   |                               |                     |                      | 4,253      |
| 總折舊及攤銷               |           |                   |                               |                     |                      | 546,973    |
| 資本開支 <sup>#</sup>    | 73,834    | 61,192            | 317,354                       | 343,267             | 24,016               | 819,663    |
| 未分配資本開支              |           |                   |                               |                     |                      | 414        |
| 總資本開支                |           |                   |                               |                     |                      | 820,077    |
| 於損益賬確認之減值虧損          | 167,445   | 13,280            | 86,634                        | 5,093               | 137,961              | 410,413    |
| 出售物業、廠房及設備項目之(虧損)/溢利 | (1,107)   | -                 | (19,690)                      | (16,878)            | 1,644                | (36,031)   |
| 於聯營公司之投資             | -         | -                 | -                             | -                   | 92,608               | 92,608     |
| 聯營公司應佔虧損             | -         | -                 | (288,900)                     | -                   | (8,447)              | (297,347)  |
| 與承包商結算開支             | -         | (166,045)         | -                             | -                   | -                    | (166,045)  |

<sup>#</sup> 資本開支包括新添置物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產。



## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 5. 運營分部資料(續)

|                          | 錳礦開採<br>中國<br>千港元 | 加蓬<br>千港元 | 電解金屬錳及<br>合金材料生產<br>中國<br>千港元 | 電池材料生產<br>中國<br>千港元 | 其他業務<br>中國及香港<br>千港元 | 總額<br>千港元 |
|--------------------------|-------------------|-----------|-------------------------------|---------------------|----------------------|-----------|
| <b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b> |                   |           |                               |                     |                      |           |
| <b>分部收益(附註6)</b>         |                   |           |                               |                     |                      |           |
| 外部客戶銷售額                  | 105,064           | –         | 3,089,155                     | 918,448             | 254,896              | 4,367,563 |
| 分部間銷售額                   | –                 | –         | –                             | –                   | 21,089               | 21,089    |
| 其他收益                     | 25,473            | 84,267    | 51,768                        | 9,519               | 51,233               | 222,260   |
|                          | 130,537           | 84,267    | 3,140,923                     | 927,967             | 327,218              | 4,610,912 |
| 對賬：<br>撇銷分部間銷售額          |                   |           |                               |                     |                      | (21,089)  |
| 經營業務收益                   |                   |           |                               |                     |                      | 4,589,823 |
| <b>分部業績</b>              | 8,549             | 78,342    | 147,490                       | 163,964             | (568,984)            | (170,639) |
| 對賬：<br>利息收入              |                   |           |                               |                     |                      | 26,037    |
| 企業及其他未分配開支               |                   |           |                               |                     |                      | (152,177) |
| 財務費用(租賃負債利息除外)           |                   |           |                               |                     |                      | (207,031) |
| 除稅前虧損                    |                   |           |                               |                     |                      | (503,810) |
| 所得稅抵免                    |                   |           |                               |                     |                      | 45,956    |
| <b>年內虧損</b>              |                   |           |                               |                     |                      | (457,854) |
| <b>資產及負債</b>             |                   |           |                               |                     |                      |           |
| <b>分部資產</b>              | 879,504           | 154,721   | 4,130,451                     | 1,633,363           | 928,088              | 7,726,127 |
| 對賬：<br>企業及其他未分配資產        |                   |           |                               |                     |                      | 1,332,576 |
| <b>總資產</b>               |                   |           |                               |                     |                      | 9,058,703 |
| <b>分部負債</b>              | 395,044           | 73,327    | 904,127                       | 375,878             | 4,045                | 1,752,421 |
| 對賬：<br>企業及其他未分配負債        |                   |           |                               |                     |                      | 4,755,209 |
| <b>總負債</b>               |                   |           |                               |                     |                      | 6,507,630 |
| <b>其他分部資料：</b>           |                   |           |                               |                     |                      |           |
| 折舊及攤銷                    | 18,161            | 10,334    | 329,535                       | 92,965              | 5,971                | 456,966   |
| 未分配折舊及攤銷                 |                   |           |                               |                     |                      | 3,499     |
| 總折舊及攤銷                   |                   |           |                               |                     |                      | 460,465   |
| 資本開支                     | 32,918            | –         | 229,182                       | 690,345             | 10,941               | 963,386   |
| 未分配資本開支                  |                   |           |                               |                     |                      | 3,581     |
| 總資本開支                    |                   |           |                               |                     |                      | 966,967   |
| 於損益賬確認之減值虧損              | 17,710            | –         | 25,380                        | 13,659              | 411,042              | 467,791   |
| 出售物業、廠房及設備項目<br>之(虧損)/溢利 | (1,844)           | –         | 3,892                         | (14)                | 13,259               | 15,293    |
| 於聯營公司之投資                 | –                 | –         | 281,769                       | –                   | 24,476               | 306,245   |
| 聯營公司應佔虧損                 | –                 | –         | (24,495)                      | –                   | (107,419)            | (131,914) |
| 一間合營公司應佔溢利               | –                 | –         | –                             | 1,793               | –                    | 1,793     |

## 5. 運營分部資料(續)

## 地區資料

## (a) 來自外部客戶之收益

|            | 二零二一年<br>千港元      | 二零二零年<br>千港元 |
|------------|-------------------|--------------|
| 中國內地       | <b>11,939,795</b> | 4,237,886    |
| 亞洲(中國內地除外) | <b>612,554</b>    | 104,845      |
| 歐洲         | <b>35,890</b>     | 12,587       |
| 北美洲        | <b>242,523</b>    | 12,245       |
|            | <b>12,830,762</b> | 4,367,563    |

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

## (b) 非流動資產

|      | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|------|------------------|--------------|
| 分部資產 |                  |              |
| 中國內地 | <b>5,026,005</b> | 4,951,294    |
| 非洲   | <b>79,456</b>    | 47,410       |
|      | <b>5,105,461</b> | 4,998,704    |

以上非流動資產的資料按照資產所處之區域劃分，不包括遞延稅項資產。

## 有關主要客戶的資料

約2,303,832,000港元的收益(二零二零年：約549,675,000港元)乃來自向一名單一客戶的貿易銷售，包括向據知與該客戶受共同控制的集團實體作出的銷售。

## 6. 收益、其他收入及盈利

下表呈列收益之分析：

|        | 二零二一年<br>千港元      | 二零二零年<br>千港元 |
|--------|-------------------|--------------|
| 客戶合約收益 | <b>12,830,762</b> | 4,367,563    |

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 6. 收益、其他收入及盈利(續)

#### 客戶合約收益

##### (a) 分類收益資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

#### 分部

|               | 錳礦開採<br>千港元    | 電解金屬錳<br>及合金材料<br>生產<br>千港元 | 電池材料<br>生產<br>千港元 | 其他業務<br>千港元      | 總計<br>千港元         |
|---------------|----------------|-----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>銷售貨品</b>   | <b>721,694</b> | <b>4,510,502</b>            | <b>1,673,925</b>  | <b>5,924,641</b> | <b>12,830,762</b> |
| <b>地區市場</b>   |                |                             |                   |                  |                   |
| 中國內地          | 296,196        | 4,073,060                   | 1,645,898         | 5,924,641        | 11,939,795        |
| 亞洲(不包括中國內地)   | 425,498        | 182,049                     | 5,007             | -                | 612,554           |
| 歐洲            | -              | 34,054                      | 1,836             | -                | 35,890            |
| 北美            | -              | 221,339                     | 21,184            | -                | 242,523           |
| 客戶合約收益總額      | 721,694        | 4,510,502                   | 1,673,925         | 5,924,641        | 12,830,762        |
| <b>收益確認時間</b> |                |                             |                   |                  |                   |
| 貨品在某個時間點轉歸予客戶 | 721,694        | 4,510,502                   | 1,673,925         | 5,924,641        | 12,830,762        |

截至二零二零年十二月三十一日止年度

#### 分部

|               | 錳礦開採<br>千港元 | 電解金屬錳<br>及合金材料<br>生產<br>千港元 | 電池材料<br>生產<br>千港元 | 其他業務<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|---------------|-------------|-----------------------------|-------------------|-------------|-----------|
| <b>銷售貨品</b>   | 105,064     | 3,089,155                   | 918,448           | 254,896     | 4,367,563 |
| <b>地區市場</b>   |             |                             |                   |             |           |
| 中國內地          | 105,064     | 2,979,629                   | 900,940           | 252,253     | 4,237,886 |
| 亞洲(不包括中國內地)   | -           | 100,682                     | 4,163             | -           | 104,845   |
| 歐洲            | -           | 7,407                       | 5,180             | -           | 12,587    |
| 北美            | -           | 1,437                       | 8,165             | 2,643       | 12,245    |
| 客戶合約收益總額      | 105,064     | 3,089,155                   | 918,448           | 254,896     | 4,367,563 |
| <b>收益確認時間</b> |             |                             |                   |             |           |
| 貨品在某個時間點轉歸予客戶 | 105,064     | 3,089,155                   | 918,448           | 254,896     | 4,367,563 |

## 6. 收益、其他收入及盈利(續)

## 客戶合約收益(續)

## (a) 分類收益資料(續)

以下載列客戶合約收益與分部資料中所披露金額的對賬：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| 分部                | 錳礦開採<br>千港元 | 電解金屬錳<br>及合金材料<br>生產<br>千港元 | 電池材料<br>生產<br>千港元 | 其他業務<br>千港元 | 總計<br>千港元  |
|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------------|-------------|------------|
| 客戶合約收益<br>向外部客戶銷售 | 721,694     | 4,510,502                   | 1,673,925         | 5,924,641   | 12,830,762 |

截至二零二零年十二月三十一日止年度

| 分部                | 錳礦開採<br>千港元 | 電解金屬錳<br>及合金材料<br>生產<br>千港元 | 電池材料<br>生產<br>千港元 | 其他業務<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------------|-------------|-----------|
| 客戶合約收益<br>向外部客戶銷售 | 105,064     | 3,089,155                   | 918,448           | 254,896     | 4,367,563 |

下表載列計入報告期初合約負債及就於過往期間達成的履約責任而確認的於本報告期內確認的收益金額：

|                           | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 計入報告期初合約負債的已確認收益：<br>銷售貨品 | 30,761       | 44,305       |

## (b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概列如下：

## 銷售貨品

履約責任在商品交付時達成，而除新客戶通常須預付款項外，付款通常於發票日期起計一至三個月內到期應付。

於十二月三十一日分配至剩餘履約責任(未達成或或部分未達成)的交易價格金額如下：

|                    | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 預計確認為收益的金額：<br>一年內 | 681,603      | 30,761       |

所有交易價格金額獲分配至剩餘履約責任預期將於一年內確認為收益。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 6. 收益、其他收入及盈利(續)

下表呈列收入及盈利之分析：

|                    | 附註 | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------------|----|----------------|--------------|
| 其他收入及盈利            |    |                |              |
| 銀行及其他利息收入          |    | <b>6,308</b>   | 26,037       |
| 出售物業、廠房及設備項目之收益    |    | -              | 15,293       |
| 資助收入*              |    | <b>54,594</b>  | 65,413       |
| 分包淨收入#             |    | -              | 85,279       |
| 廢棄物銷售              |    | <b>35,734</b>  | 9,660        |
| 來自投資物業經營租賃的租賃收入總額： |    |                |              |
| 租賃付款(包括固定付款)       | 16 | <b>24,455</b>  | 25,920       |
| 投資物業之公允價值收益        |    | -              | 121          |
| 其他                 |    | <b>37,331</b>  | 20,574       |
|                    |    | <b>158,422</b> | 248,297      |

\* 有關金額乃主要指政府就於中國內地產生電力成本、研發成本及搬遷成本而授出之資助及補貼。相關補助附帶之條件或或有事項已達成，有關補助並非從擬補償的相關成本中扣減，而是入賬為其他收入。

# 根據本集團與第三方訂立之分包協議，本集團分包經營位於加蓬的礦山並有權收取分包收入，其中包括每年之固定收入及取決於承包商銷售所生產礦石數量的浮動收入。

### 7. 財務費用

下表呈列財務費用之分析：

|                 | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|-----------------|----------------|--------------|
| 須於五年內悉數償還之貸款之利息 | <b>197,264</b> | 199,811      |
| 貼現應收票據之財務費用     | <b>20,464</b>  | 7,204        |
| 租賃負債利息(附註16(b)) | <b>1,531</b>   | 6,834        |
| 其他財務費用          | <b>274</b>     | 16           |
|                 | <b>219,533</b> | 213,865      |



## 8. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)：

|                                    | 附註    | 二零二一年<br>千港元      | 二零二零年<br>千港元 |
|------------------------------------|-------|-------------------|--------------|
| 已出售存貨之成本#                          |       | <b>10,488,720</b> | 3,791,307    |
| 物業、廠房及設備折舊                         | 14    | <b>456,131</b>    | 381,194      |
| 使用權資產折舊                            | 16(a) | <b>71,438</b>     | 58,864       |
| 無形資產攤銷                             | 17    | <b>19,404</b>     | 20,407       |
| 研發成本                               |       | <b>72,265</b>     | 43,102       |
| 未計入租賃負債計量的租賃款項                     | 16(c) | <b>8,049</b>      | 7,874        |
| 核數師薪酬                              |       | <b>4,998</b>      | 3,266        |
| 僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金(附註9))：         |       |                   |              |
| 工資及薪金                              |       | <b>682,517</b>    | 490,696      |
| 退休金計劃供款                            |       | <b>83,441</b>     | 31,408       |
| 其他僱員福利                             |       | <b>77,155</b>     | 72,071       |
|                                    |       | <b>843,113</b>    | 594,175      |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)*              |       | <b>36,031</b>     | (15,293)     |
| 外匯淨差額*                             |       | <b>33,142</b>     | 3,075        |
| 應佔溢利及虧損：                           |       |                   |              |
| 聯營公司                               |       | <b>297,347</b>    | 131,914      |
| 合營公司                               |       | -                 | (1,793)      |
| 存貨減值／(減值撥回)淨額#                     |       | <b>3,103</b>      | (249)        |
| 金融資產減值虧損淨額：                        |       |                   |              |
| 應收貿易款項及票據減值淨額***                   | 21    | <b>122,662</b>    | 46,182       |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產減值          |       | <b>24,555</b>     | 66,424       |
| 應收一間聯營公司之減值金額                      |       | <b>11,446</b>     | 33,012       |
|                                    |       | <b>158,663</b>    | 145,618      |
| 物業、廠房及設備減值虧損                       | 14    | <b>69,572</b>     | 3,582        |
| 採礦權減值虧損                            | 17    | <b>166,853</b>    | 18,584       |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產之非金融資產<br>之減值虧損* |       | -                 | 4,226        |
| 於一間聯營公司之投資減值虧損                     |       | <b>15,325</b>     | 295,781      |
| 視作出售一間聯營公司部分權益之虧損**                |       | -                 | 92,375       |
| 收購一間附屬公司之議價收購收益                    |       | -                 | (69,411)     |
| 與承包商結算開支***                        |       | <b>166,045</b>    | -            |
| 投資物業之公允價值虧損／(收益)*                  | 15    | <b>4,243</b>      | (121)        |

# 10,491,823,000港元(二零二零年：3,791,058,000港元)於綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」。

\* 無(二零二零年：15,414,000港元)及73,416,000港元(二零二零年：7,301,000港元)於綜合損益及其他全面收益表分別計入「其他收入及收益」(附註6)及「其他開支」。

\*\* 於二零二零年二月，由於本集團並無參與信盛礦業之供股，本集團之持股百分比由29.99%攤薄至23.99%，導致本集團錄得非現金特殊虧損92,375,000港元。

\*\*\* 截至二零二一年十二月三十一日止年度，華州礦業及本集團聯營公司股東訂立相互抵銷協議，透過轉讓本集團聯營公司股東之資產及負債抵銷相互債務。華州礦業分別於「金融資產減值虧損」及「其他開支」中確認相關開支20,570,000港元及166,045,000港元。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 9. 董事及行政總裁酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益之資料)規例第2部披露，年內董事及行政總裁的酬金如下：

|            | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元 |
|------------|---------------|--------------|
| 袍金         | <b>2,391</b>  | 1,818        |
| 其他薪酬       |               |              |
| 薪金、津貼及實物福利 | <b>5,746</b>  | 6,098        |
| 表現花紅       | <b>11,700</b> | 4,185        |
| 退休金計劃供款    | <b>191</b>    | 562          |
|            | <b>17,637</b> | 10,845       |
|            | <b>20,028</b> | 12,663       |

#### (a) 獨立非執行董事

年內，支付予獨立非執行董事的袍金如下：

| 袍金                     | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 林志軍先生(於二零二一年七月三十一日辭任)  | <b>175</b>   | 300          |
| 王志紅先生(於二零二一年三月三十日辭任)   | <b>365</b>   | 300          |
| 張宇鵬先生                  | <b>300</b>   | 8            |
| 劉運祺先生(於二零二一年七月三十一日獲委任) | <b>126</b>   | -            |
| 袁明亮先生(於二零二一年三月三十一日獲委任) | <b>225</b>   | -            |
| 譚柱中先生(於二零二零年十二月二十二日辭任) | -            | 300          |
|                        | <b>1,191</b> | 908          |

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零二零年：無)。

## 9. 董事及行政總裁酬金 (續)

## (b) 執行董事、非執行董事及行政總裁

|                                   | 袍金<br>千港元 | 薪金、<br>津貼及<br>實物福利<br>千港元 | 表現花紅<br>千港元 | 退休金<br>計劃供款<br>千港元 | 總酬金<br>千港元 |
|-----------------------------------|-----------|---------------------------|-------------|--------------------|------------|
| <b>二零二一年</b>                      |           |                           |             |                    |            |
| <b>執行董事：</b>                      |           |                           |             |                    |            |
| 張賀先生                              | 300       | 694                       | 2,215       | 8                  | 3,217      |
| 張宗建先生                             | 300       | -                         | -           | -                  | 300        |
|                                   | 600       | 694                       | 2,215       | 8                  | 3,517      |
| <b>非執行董事：</b>                     |           |                           |             |                    |            |
| 呂衍蒸先生                             | 300       | -                         | -           | -                  | 300        |
| <b>行政總裁兼執行董事：</b>                 |           |                           |             |                    |            |
| 李維健先生                             | 300       | 5,052                     | 9,485       | 183                | 15,020     |
|                                   | 1,200     | 5,746                     | 11,700      | 191                | 18,837     |
| <b>二零二零年</b>                      |           |                           |             |                    |            |
| <b>執行董事：</b>                      |           |                           |             |                    |            |
| 李維健先生                             | 292       | 2,722                     | 2,058       | 77                 | 5,149      |
| 張賀先生<br>(於二零二零年十二月二十二日獲委任)        | 8         | -                         | -           | -                  | 8          |
| 張宗建先生<br>(於二零二零年十二月二十二日獲委任)       | 8         | -                         | -           | -                  | 8          |
|                                   | 308       | 2,722                     | 2,058       | 77                 | 5,165      |
| <b>非執行董事：</b>                     |           |                           |             |                    |            |
| 呂衍蒸先生                             | 300       | -                         | -           | -                  | 300        |
| <b>行政總裁兼執行董事：</b>                 |           |                           |             |                    |            |
| 李維健先生 (於二零二零年<br>十二月二十二日獲調任為行政總裁) | 9         | 77                        | 59          | 2                  | 147        |
| 郭愛民先生 (於二零二零年<br>十二月二十二日辭任)       | 293       | 3,299                     | 2,068       | 483                | 6,143      |
|                                   | 302       | 3,376                     | 2,127       | 485                | 6,290      |
|                                   | 910       | 6,098                     | 4,185       | 562                | 11,755     |

年內概無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何酬金之任何其他安排。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 10. 五名最高薪酬僱員

截至二零二一年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員中有兩位為本公司董事(包括行政總裁)(二零二零年：兩名董事(包括行政總裁))，其薪酬詳情載於附註9。年內餘下三位(二零二零年：三位)並非本公司董事或行政總裁之最高薪酬僱員之酬金詳情如下：

|            | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 薪金、津貼及實物福利 | <b>9,036</b> | 8,695        |
| 表現花紅       | <b>690</b>   | 3,322        |
| 退休金計劃供款    | <b>134</b>   | 590          |
|            | <b>9,860</b> | 12,607       |

薪酬範圍如以下所示的非執行董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員數目如下：

|                            | 二零二一年    | 二零二零年 |
|----------------------------|----------|-------|
| 按薪酬範圍劃分之僱員數目：              |          |       |
| 1,500,001 港元至 2,000,000 港元 | <b>1</b> | –     |
| 2,500,001 港元至 3,000,000 港元 | <b>1</b> | –     |
| 3,000,001 港元至 3,500,000 港元 | –        | 1     |
| 4,500,001 港元至 5,000,000 港元 | –        | 2     |
| 5,000,001 港元至 5,500,000 港元 | <b>1</b> | –     |
|                            | <b>3</b> | 3     |

### 11. 所得稅

本集團須以每家實體為單位繳付所得稅，所得稅乃按本集團成員公司於其營運的司法權區當前稅率評估。

|              | 附註 | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------|----|----------------|--------------|
| 即期 – 中國      |    |                |              |
| 年內支出         |    | <b>174,636</b> | 7,672        |
| 即期 – 加蓬      |    |                |              |
| 年內支出         |    | <b>39,094</b>  | –            |
| 遞延           | 19 | <b>(4,979)</b> | (53,628)     |
| 年內稅務總開支／(抵免) |    | <b>208,751</b> | (45,956)     |

#### 香港利得稅

由於本集團已動用過往年度承前未確認稅務虧損抵銷本年度應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

#### 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據中國所得稅法及相關法規，除了南方鋳業集團及匯元鋳業獲認可為高新技術企業而於分別直至二零二二年及二零二三年享有 15% 的優惠企業所得稅率稅收待遇，以及廣西斯達特因中國西部大開發而享有 15% 的優惠企業所得稅率稅收待遇(該政策將於二零三零年屆滿及其後有關福利將有待稅務機關每年審閱)外，本集團其他於中國內地營運的公司均須就彼等各自之應課稅收入繳納 25% 的企業所得稅。

**11. 所得稅(續)****加蓬企業所得稅**

根據加蓬所得稅法，於加蓬營運採礦的公司須就其應課稅收入之35%或其收益之1%的較高者繳納企業所得稅。

以本公司及其大部分附屬公司主要註冊所在國家的法定稅率計算適用於除稅前溢利／(虧損)之所得稅開支／(抵免)與以實際稅率計算之所得稅開支／(抵免)之對賬如下：

|                    | 二零二一年<br>千港元    | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------------|-----------------|--------------|
| 除稅前溢利／(虧損)         | <b>584,936</b>  | (503,810)    |
| 按法定中國企業所得稅稅率計算之稅項  | <b>146,234</b>  | (125,953)    |
| 特定省份或由地方機關頒佈之不同稅率  | <b>(54,153)</b> | 4,489        |
| 聯營公司及一間合營公司應佔溢利及虧損 | <b>73,843</b>   | 23,402       |
| 免稅收入               | <b>(2,907)</b>  | (7,330)      |
| 不可扣稅支出             | <b>67,580</b>   | 92,025       |
| 未確認之稅務虧損           | <b>38,166</b>   | 31,560       |
| 已確認稅務虧損            | <b>-</b>        | (41,470)     |
| 已動用過往期間稅項虧損        | <b>(60,012)</b> | (22,679)     |
| 於損益呈報之稅項支出／(抵免)    | <b>208,751</b>  | (45,956)     |
| 實際所得稅率             | <b>35.7%</b>    | 9.1%         |

聯營公司應佔稅項開支為零(二零二零年：882,000港元)及一間合營企業應佔稅項抵免為零(二零二零年：161,000港元)，已計入損益中「聯營公司及一間合營公司應佔溢利及虧損」。

**12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)**

每股基本盈利／(虧損)金額乃根據年內母公司普通股權益持有人應佔溢利／(虧損)及年內已發行普通股的加權平均數3,428,459,000股(二零二零年：3,428,459,000股)計算。

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無任何已發行的潛在攤薄普通股。由於尚未行使之購股權對所呈列之每股基本盈利／(虧損)金額有反攤薄效應，因此並未就攤薄對所呈列之截至二零二零年十二月三十一日止年度之每股基本盈利／(虧損)金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃按以下數據計算：

|  | 二零二一年<br>千港元         | 二零二零年<br>千港元  |
|--|----------------------|---------------|
| <b>盈利／(虧損)</b>                           |                      |               |
| 用作計算每股基本盈利／(虧損)的母公司普通股權益<br>持有人應佔盈利／(虧損) | <b>466,185</b>       | (437,929)     |
| 股份數目                                     |                      |               |
| <b>股份</b>                                |                      |               |
| 用作計算每股基本盈利／(虧損)的年內已發行普通股的加權平均數           | <b>3,428,459,000</b> | 3,428,459,000 |

**13. 股息**

董事會不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度任何股息(二零二零年：無)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備

| 二零二一年十二月三十一日   | 附註 | 樓宇及<br>採礦構築物<br>千港元 | 汽車、<br>廠房、機器、<br>工具及設備<br>千港元 | 傢俬及裝置<br>千港元 | 租賃物業<br>裝修及勘探及<br>評估資產<br>千港元 | 在建工程<br>千港元 | 總計<br>千港元   |
|----------------|----|---------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| 於二零二一年一月一日：    |    |                     |                               |              |                               |             |             |
| 成本             |    | 3,507,637           | 2,304,828                     | 72,938       | 155,396                       | 283,487     | 6,324,286   |
| 累計折舊及減值        |    | (1,590,958)         | (1,240,865)                   | (51,457)     | (79,846)                      | (6,210)     | (2,969,336) |
| 賬面淨值           |    | 1,916,679           | 1,063,963                     | 21,481       | 75,550                        | 277,277     | 3,354,950   |
| 於二零二一年一月一日，    |    |                     |                               |              |                               |             |             |
| 扣除累計折舊及減值      |    | 1,916,679           | 1,063,963                     | 21,481       | 75,550                        | 277,277     | 3,354,950   |
| 添置             |    | 31,741              | 235,375                       | 3,805        | 40,616                        | 404,617     | 716,154     |
| 年內折舊撥備         | 8  | (189,874)           | (249,494)                     | (2,733)      | (14,030)                      | -           | (456,131)   |
| 減值             | 8  | (40,758)            | (6,083)                       | -            | (22,731)                      | -           | (69,572)    |
| 出售             |    | (24,355)            | (17,093)                      | (1,239)      | (36,225)                      | (761)       | (79,673)    |
| 轉移             |    | 149,568             | 133,228                       | 156          | -                             | (282,952)   | -           |
| 匯兌調整           |    | 56,512              | 40,943                        | 203          | 1,559                         | 9,548       | 108,765     |
| 於二零二一年十二月三十一日， |    |                     |                               |              |                               |             |             |
| 扣除累計折舊及減值      |    | 1,899,513           | 1,200,839                     | 21,673       | 44,739                        | 407,729     | 3,574,493   |
| 於二零二一年十二月三十一日： |    |                     |                               |              |                               |             |             |
| 成本             |    | 3,712,725           | 2,662,071                     | 63,416       | 121,084                       | 414,086     | 6,973,382   |
| 累計折舊及減值        |    | (1,813,212)         | (1,461,232)                   | (41,743)     | (76,345)                      | (6,357)     | (3,398,889) |
| 賬面淨值           |    | 1,899,513           | 1,200,839                     | 21,673       | 44,739                        | 407,729     | 3,574,493   |



## 14. 物業、廠房及設備(續)

| 二零二零年十二月三十一日   | 附註 | 樓宇及<br>採礦構築物<br>千港元 | 汽車、<br>廠房、機器、<br>工具及設備<br>千港元 | 傢俬及裝置<br>千港元 | 租賃物業<br>裝修及勘探及<br>評估資產<br>千港元 | 在建工程<br>千港元 | 總計<br>千港元   |
|----------------|----|---------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| 於二零二零年一月一日：    |    |                     |                               |              |                               |             |             |
| 成本             |    | 2,925,820           | 1,637,015                     | 63,819       | 117,427                       | 262,162     | 5,006,243   |
| 累計折舊及減值        |    | (1,238,914)         | (978,213)                     | (47,377)     | (64,882)                      | (5,893)     | (2,335,279) |
| 賬面淨值           |    | 1,686,906           | 658,802                       | 16,442       | 52,545                        | 256,269     | 2,670,964   |
| 於二零二零年一月一日，    |    |                     |                               |              |                               |             |             |
| 扣除累計折舊及減值      |    | 1,686,906           | 658,802                       | 16,442       | 52,545                        | 256,269     | 2,670,964   |
| 添置             |    | 1,370               | 94,731                        | 1,774        | 20,639                        | 289,440     | 407,954     |
| 收購一間附屬公司       |    | 101,945             | 255,512                       | 1,372        | 6,898                         | 71,125      | 436,852     |
| 年內折舊撥備         | 8  | (156,703)           | (213,958)                     | (1,451)      | (9,082)                       | -           | (381,194)   |
| 減值             | 8  | (3,582)             | -                             | -            | -                             | -           | (3,582)     |
| 出售             |    | (13,696)            | (18,164)                      | (109)        | -                             | (547)       | (32,516)    |
| 轉移             |    | 183,000             | 169,982                       | 2,977        | -                             | (355,959)   | -           |
| 匯兌調整           |    | 117,439             | 117,058                       | 476          | 4,550                         | 16,949      | 256,472     |
| 於二零二零年十二月三十一日， |    |                     |                               |              |                               |             |             |
| 扣除累計折舊及減值      |    | 1,916,679           | 1,063,963                     | 21,481       | 75,550                        | 277,277     | 3,354,950   |
| 於二零二零年十二月三十一日： |    |                     |                               |              |                               |             |             |
| 成本             |    | 3,507,637           | 2,304,828                     | 72,938       | 155,396                       | 283,487     | 6,324,286   |
| 累計折舊及減值        |    | (1,590,958)         | (1,240,865)                   | (51,457)     | (79,846)                      | (6,210)     | (2,969,336) |
| 賬面淨值           |    | 1,916,679           | 1,063,963                     | 21,481       | 75,550                        | 277,277     | 3,354,950   |

於二零二一年十二月三十一日，本集團正在為總賬面淨值約154,320,000港元(二零二零年：152,733,000港元)之若干樓宇申請房產證。董事認為，上述事宜將不會對本集團於二零二一年十二月三十一日之財務狀況產生任何重大影響。

自二零二一年起按照本集團調整產品組合轉向擴大錳相關電池材料生產的整體策略而進行的重大改造過程中，若干設備及機械已處於閒置，並已於二零二一年確認減值69,572,000港元(二零二零年：3,582,000港元)以撇減至其可收回金額。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 15. 投資物業

|                 | 附註 | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|-----------------|----|----------------|--------------|
| 於一月一日之賬面值       |    | <b>115,394</b> | 94,931       |
| 添置              |    | -              | 13,562       |
| 公允價值調整之淨(虧損)/收益 | 8  | <b>(4,243)</b> | 121          |
| 匯兌調整            |    | <b>3,133</b>   | 6,780        |
| 於十二月三十一日之賬面值    |    | <b>114,284</b> | 115,394      |

本集團之投資物業乃位於中國內地之商用物業。

本集團於二零二一年十二月三十一日之賬面值為114,284,000港元之投資物業乃根據獨立第三方進行之二零二一年估值確定。

#### 公允價值等級

投資物業根據經營租約租予關連人士及第三方，其進一步概述詳情載於財務報表附註16。

下表列示本集團投資物業之公允價值計量等級：

|            | 採用以下各項於二零二一年十二月三十一日<br>進行之公允價值計量 |                                |                                 | 總計<br>千港元      |
|------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------|
|            | 於活躍市場之<br>報價<br>(第一等級)<br>千港元    | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二等級)<br>千港元 | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三等級)<br>千港元 |                |
| 經常性公允價值計量： |                                  |                                |                                 |                |
| 商用物業       | -                                | -                              | <b>114,284</b>                  | <b>114,284</b> |

|            | 採用以下各項於二零二零年十二月三十一日<br>進行之公允價值計量 |                                |                                 | 總計<br>千港元 |
|------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------|
|            | 於活躍市場之<br>報價<br>(第一等級)<br>千港元    | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二等級)<br>千港元 | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三等級)<br>千港元 |           |
| 經常性公允價值計量： |                                  |                                |                                 |           |
| 商用物業       | -                                | -                              | 115,394                         | 115,394   |

於本年度，第一等級與第二等級公允價值計量之間並無轉撥，亦無轉出或轉入第三等級(二零二零年：無)。

## 15. 投資物業(續)

分類至公允價值等級中第三等級之公允價值計量對賬：

|                             | 附註 | 商用物業<br>千港元    |
|-----------------------------|----|----------------|
| 於二零二零年一月一日之賬面值              |    | 94,931         |
| 添置                          |    | 13,562         |
| 公允價值調整之淨收益                  | 8  | 121            |
| 匯兌調整                        |    | 6,780          |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日之賬面值 |    | <b>115,394</b> |
| 公允價值調整之淨虧損                  | 8  | <b>(4,243)</b> |
| 匯兌調整                        |    | <b>3,133</b>   |
| 於二零二一年十二月三十一日之賬面值           |    | <b>114,284</b> |

以下為投資物業估值所用的估值方法及主要輸入數據之概要：

|   | 估值方法    | 重大不可觀察輸入數據                                      | 範圍或加權平均數   |  |
|---|---------|---|--|--|
|   |         |   | 二零二一年  | 二零二零年  |
| 賬面值為<br>86,744,000 港元<br>(二零二零年：<br>87,484,000 港元)<br>之商用物業 | 現金流量貼現法 | 估計租賃價值<br>(每平方米及每月)<br>租金增長(每年)<br>長期空置率<br>貼現率 | 人民幣 116 元至<br>人民幣 158 元<br>5.0%<br>2.0%<br>9.0%    | 人民幣 110 元至<br>人民幣 150 元<br>5.0%<br>2.0%<br>8.5%    |
| 賬面值為<br>27,540,000 港元<br>(二零二零年：<br>27,910,000 港元)<br>之商用物業 | 現金流量貼現法 | 估計租賃價值<br>(每平方米及每月)<br>租金增長(每年)<br>長期空置率<br>貼現率 | 人民幣 11 元至<br>人民幣 15 元<br>0%<br>2.0%<br>5.0% 至 5.5% | 人民幣 11 元至<br>人民幣 15 元<br>0%<br>2.0%<br>5.0% 至 5.5% |

根據現金流量貼現法，在評估公允價值時乃使用資產壽命期間有關所有權收益及負債的假設(包括退出價值或終值)。該方法涉及預測財產權益的一系列現金流量。會利用一個市場導向貼現率預測現金流量，以確立與資產有關收益流的現值。與貼現率不同，退出收益率通常單獨釐定。

現金流量之期限及流入及流出之確切時間乃按租金審閱、租約續訂及相關續租、重建或翻新等事項釐定。適當租期乃受市場行為(即物業的類別特徵)所驅動。定期現金流量乃按毛收入減去空置、不可收回開支、收款虧損、租賃獎勵、維護成本、代理及佣金成本以及其他經營及管理開支後作出估計。一系列的定期經營收入淨額，連同於預測期末預計的最終價值之估計金額將予貼現計算。

估計租賃價值及每年市場租金增長率(單獨考慮)的重大增加/(減少)將導致投資物業公允價值之重大增長/(減少)。長期空置率及貼現率(單獨考慮)的重大增加/(減少)將導致投資物業公允價值之重大減少/(增長)。一般而言，就估計租金價值所作假設之變動乃跟隨每年租金增長及貼現率出現類似方向變動，及因應長期空置率出現相反方向變動。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 16. 租賃

#### 本集團作為承租人

本集團就其經營中使用的各種廠房及機器、汽車及其他設備簽訂租賃合同。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為三十年至六十九年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。廠房及機器租賃期一般為五年至十年，而機汽車租賃期一般為五年至十年。其他設備的租賃期一般為十二個月或更短及/或個別價值較低。一般而言，本集團不得向本集團以外轉讓以及轉租租賃資產。

#### (a) 使用權資產

本集團年內使用權資產及變動之賬面值如下：

|                         | 附註 | 租賃土地<br>千港元 | 汽車、廠房、<br>機器、<br>工具及設備<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------------------|----|-------------|-------------------------------|-----------|
| 於二零二零年一月一日              |    | 441,730     | 170,756                       | 612,486   |
| 添置                      |    | 4,359       | 15,965                        | 20,324    |
| 收購一間附屬公司                |    | 64,667      | –                             | 64,667    |
| 折舊                      | 8  | (15,513)    | (43,351)                      | (58,864)  |
| 出售                      |    | –           | (4,934)                       | (4,934)   |
| 匯兌調整                    |    | 33,551      | 8,871                         | 42,422    |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 |    | 528,794     | 147,307                       | 676,101   |
| 添置                      |    | 8,790       | 30,812                        | 39,602    |
| 折舊                      | 8  | (37,399)    | (34,039)                      | (71,438)  |
| 匯兌調整                    |    | 14,202      | 3,790                         | 17,992    |
| 於二零二一年十二月三十一日           |    | 514,387     | 147,870                       | 662,257   |

#### (b) 租賃負債

年內，租賃負債(計入計息銀行及其他借貸)及變動之賬面值如下：

|              | 附註 | 二零二一年<br>千港元    | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------|----|-----------------|--------------|
| 於一月一日之賬面值    |    | <b>39,515</b>   | 101,362      |
| 新租賃          |    | <b>48,414</b>   | 6,458        |
| 年內已確認利息增加    | 7  | <b>1,531</b>    | 6,834        |
| 付款           |    | <b>(50,373)</b> | (72,485)     |
| 出售           |    | –               | (5,059)      |
| 匯兌調整         |    | <b>3,520</b>    | 2,405        |
| 於十二月三十一日之賬面值 |    | <b>42,607</b>   | 39,515       |
| 於下列各項中分析：    |    |                 |              |
| 即期部分         | 27 | <b>21,266</b>   | 35,778       |
| 非即期部分        | 27 | <b>21,341</b>   | 3,737        |

租賃負債之到期日分析披露於財務報表附註40。

**16. 租賃(續)**

## 本集團作為承租人(續)

(c) 於損益確認之有關租賃金額如下：

|   | 附註 | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元 |
|---|----|---------------|--------------|
| 租賃負債利息                                      |    | <b>1,531</b>  | 6,834        |
| 使用權資產的折舊費用                                  |    | <b>71,438</b> | 58,864       |
| 短期租賃及其他租賃開支，其剩餘租期於二零二一年十二月三十一日或之前終止(計入銷售成本) | 8  | <b>174</b>    | 126          |
| 低價值資產之租賃開支(計入行政開支)                          | 8  | <b>2,467</b>  | 799          |
| 未計入租賃負債計量之可變租賃付款(計入銷售成本)                    |    |               |              |
| 租賃負債(計入銷售成本)                                | 8  | <b>5,408</b>  | 6,949        |
| 已確認損益總額                                     |    | <b>81,018</b> | 73,572       |

(d) 可變租賃付款

本集團持有變電設備的租賃合約，其中包含根據實際耗電量而定的可變款項。管理層於無穩定客戶需求的情況下協商該等條款。管理層的目標乃為租賃開支與耗電量及所賺取收入保持一致。以下提供本集團可變租賃付款之資料(包括與固定款項相關之重要程度)：

## 截至二零二一年十二月三十一日止年度

|       | 固定付款<br>千港元 | 可變付款<br>千港元  | 總計<br>千港元    |
|-------|-------------|--------------|--------------|
| 固定租金  | <b>116</b>  | -            | <b>116</b>   |
| 僅可變租金 | -           | <b>5,408</b> | <b>5,408</b> |
|       | <b>116</b>  | <b>5,408</b> | <b>5,524</b> |

## 截至二零二零年十二月三十一日止年度

|       | 固定付款<br>千港元 | 可變付款<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------|-------------|-------------|-----------|
| 固定租金  | 116         | -           | 116       |
| 僅可變租金 | -           | 6,297       | 6,297     |
|       | 116         | 6,297       | 6,413     |

倘相關產品的用電量增加10%，則租賃總開支將增加10%。

(e) 租賃之現金流出總額披露於財務報表附註37(c)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 16. 租賃(續)

#### 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註15)及若干廠房及機器。租賃條款一般要求租戶支付保證金，並根據當時市場情況進行定期租金調整。本集團於年內確認的租金收入為24,455,000港元(二零二零年：25,920,000港元)，詳情載於財務報表附註6。

於二零二一年十二月三十一日，本集團與租戶於不可撤銷的經營租賃下之未來未貼現最低租賃付款總額如下：

|         | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 一年內     | <b>3,113</b> | 9,842        |
| 一年後至兩年內 | <b>40</b>    | 3,410        |
| 兩年後至三年內 | <b>-</b>     | 46           |
|         | <b>3,153</b> | 13,298       |



## 17. 無形資產

| 二零二一年十二月三十一日            | 附註 | 採礦權<br>千港元       | 其他<br>無形資產<br>千港元 | 總計<br>千港元        |
|-------------------------|----|------------------|-------------------|------------------|
| 於二零二一年一月一日之成本，扣除累計攤銷及減值 |    | <b>467,935</b>   | <b>10,079</b>     | <b>478,014</b>   |
| 添置                      |    | <b>64,321</b>    | -                 | <b>64,321</b>    |
| 年內攤銷撥備                  | 8  | <b>(18,184)</b>  | <b>(1,220)</b>    | <b>(19,404)</b>  |
| 年內減值                    | 8  | <b>(166,853)</b> | -                 | <b>(166,853)</b> |
| 匯兌調整                    |    | <b>10,953</b>    | <b>871</b>        | <b>11,824</b>    |
| 於二零二一年十二月三十一日           |    | <b>358,172</b>   | <b>9,730</b>      | <b>367,902</b>   |
| 於二零二一年十二月三十一日           |    |                  |                   |                  |
| 成本                      |    | <b>1,035,093</b> | <b>17,874</b>     | <b>1,052,967</b> |
| 累計攤銷及減值                 |    | <b>(676,921)</b> | <b>(8,144)</b>    | <b>(685,065)</b> |
| 賬面淨值                    |    | <b>358,172</b>   | <b>9,730</b>      | <b>367,902</b>   |
| 二零二零年十二月三十一日            |    |                  |                   |                  |
| 於二零二零年一月一日之成本，扣除累計攤銷及減值 |    | 454,841          | 9,252             | 464,093          |
| 添置                      |    | 22,673           | 935               | 23,608           |
| 年內攤銷撥備                  | 8  | (19,682)         | (725)             | (20,407)         |
| 年內減值                    | 8  | (18,584)         | -                 | (18,584)         |
| 匯兌調整                    |    | 28,687           | 617               | 29,304           |
| 於二零二零年十二月三十一日           |    | 467,935          | 10,079            | 478,014          |
| 於二零二零年十二月三十一日           |    |                  |                   |                  |
| 成本                      |    | 924,039          | 17,430            | 941,469          |
| 累計攤銷及減值                 |    | (456,104)        | (7,351)           | (463,455)        |
| 賬面淨值                    |    | 467,935          | 10,079            | 478,014          |

二零一六年十月二十七日，本集團與一名承包商（其亦是本集團一間聯營公司之主要股東）訂立協議，將本集團位於加蓬的Bembélé錳礦之部分經營權利委託給它，於二零一七年三月一日起為期五年（惟須受本集團監管及受若干條件規限）。於二零二一年三月三十日，本集團與承包商達成共識終止承包協議，自二零二零年十二月三十一日止年度起生效，而本集團於二零二一年開始自行營運採礦。於二零二一年十二月三十一日，該採礦權於攤銷及減值後之賬面淨值為200,000港元（二零二零年：400,000港元）。

於二零二一年十二月三十一日，由於本集團對遵義集團所擁有的長溝錳礦的擴張計劃有變，其採礦權已確認減值166,853,000港元（二零二零年：18,584,000港元）以撇減至該採礦權及其相關基礎設施以及廠房及機器（「現金產生單位」）的可收回金額423,281,000港元（二零二零年：410,605,000港元）。可收回金額乃透過折現自持續使用現金產生單位產生的未來現金流量釐定。現金產生單位的未來現金流量乃主要根據採礦權剩餘可使用年期內平均礦石售價每噸502港元（相當於每噸人民幣417元）（二零二零年：每噸527港元，相當於每噸人民幣442元）進行估計，並按照11.1%（二零二零年：9.7%）的除稅前貼現率折現。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 18. 於聯營公司之投資及應收聯營公司款項

|                  | 附註  | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|------------------|-----|------------------|--------------|
| 應佔資產淨值           | (a) | <b>403,714</b>   | 601,909      |
| 減：減值             |     | <b>(311,106)</b> | (295,781)    |
| 向一間聯營公司貸款        |     | -                | 117          |
|                  |     | <b>92,608</b>    | 306,245      |
| <b>應收聯營公司款項：</b> | (b) |                  |              |
| 一年內償還            |     | <b>55,106</b>    | 25,167       |
| 一年後償還            |     | -                | 35,006       |
|                  |     | <b>55,106</b>    | 60,173       |
| 減：減值             |     | <b>(55,106)</b>  | (42,293)     |
|                  |     | -                | 17,880       |

附註：

- (a) 於二零二一年十二月三十一日，本集團已向於中國成立的有限合夥企業青島錳系投資合夥企業（有限合夥）注資91,883,000港元（相當於人民幣75,000,000元），佔其股權之16.35%。由於本集團在其管理委員會七席中取得一席，故本集團對該投資保留重大影響力，而該投資以權益法核算列為聯營公司。
- (b) 於二零二一年十二月三十一日，計入應收聯營公司款項的向信盛礦業集團有限公司（「信盛礦業集團」）的附屬公司貸款為47,616,000港元（二零二零年：52,886,000港元），該貸款按年利率8%（二零二零年：8%）計息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的餘下結餘指應收獨山金孟錳業有限公司（「獨山金孟」）的其他應收款項。

於二零二一年十二月三十一日，已就應收信盛礦業集團款項而確認預期信貸虧損撥備47,616,000港元（二零二零年：35,006,000港元），以及已就應收獨山金孟款項而確認預期信貸虧損撥備7,490,000港元（二零二零年：7,287,000港元）

本集團應收聯營公司之應收貿易款項及票據披露於財務報表附註36。

於二零二一年十二月三十一日聯營公司的詳細資料如下：

| 公司名稱   | 註冊成立/<br>成立地點及日期    | 已發行普通股/<br>註冊資本 | 本集團應佔股權百分比 |        | 主要業務                             |
|--------|---------------------|-----------------|------------|--------|----------------------------------|
|        |                     |                 | 直接         | 間接     |                                  |
| 信盛礦業集團 | 開曼群島<br>二零零九年十一月三十日 | 45,372港元        | -          | 23.99% | 採礦、礦石加工及銷售<br>鉛銀精礦及鋅銀精礦          |
| 獨山金孟   | 中國<br>二零零一年七月十九日    | 人民幣758,657,900元 | -          | 33.00% | 錳鐵合金生產及加工<br>以及錳鐵合金及相關<br>原材料的貿易 |
| 青島錳系   | 中國<br>二零二一年一月十九日    | 人民幣458,700,000元 | -          | 16.35% | 有色金屬的買賣及投資                       |

本集團於聯營公司之權益為本公司全資附屬公司所持有的股權。

## 18. 於聯營公司之投資及應收聯營公司款項(續)

下表闡述聯營公司之財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整以及對賬至綜合財務報表內的賬面值。

|                    | 信盛礦業集團           |              | 獨山金孟               |              | 青島錳系           |
|--------------------|------------------|--------------|--------------------|--------------|----------------|
|                    | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 | 二零二一年<br>千港元       | 二零二零年<br>千港元 | 二零二一年<br>千港元   |
| 流動資產               | <b>104,768</b>   | 79,527       | <b>1,090,376</b>   | 728,942      | <b>575,984</b> |
| 非流動資產              | <b>2,200,205</b> | 2,192,298    | <b>1,469,506</b>   | 1,876,355    | <b>120</b>     |
| 流動負債               | <b>(404,397)</b> | (358,451)    | <b>(1,873,949)</b> | (1,302,712)  | <b>(9,695)</b> |
| 非流動負債              | <b>(415,232)</b> | (404,013)    | <b>(685,933)</b>   | (448,740)    | <b>-</b>       |
| 資產淨值               | <b>1,485,344</b> | 1,509,361    | <b>-</b>           | 853,845      | <b>566,409</b> |
| 非控股權益              | <b>(188,529)</b> | (174,889)    | <b>-</b>           | -            | <b>-</b>       |
|                    | <b>1,296,815</b> | 1,334,472    | <b>-</b>           | 853,845      | <b>566,409</b> |
| 與本集團於聯營公司權益之對賬：    |                  |              |                    |              |                |
| 本集團所有權比例           | <b>23.99%</b>    | 23.99%       | <b>33.00%</b>      | 33.00%       | <b>16.35%</b>  |
| 本集團分佔聯營公司資產淨值      | <b>311,106</b>   | 320,140      | <b>-</b>           | 281,769      | <b>92,608</b>  |
| 於一間聯營公司之投資減值       | <b>(311,106)</b> | (295,781)    | <b>-</b>           | -            | <b>-</b>       |
| 投資賬面值              | <b>-</b>         | 24,359       | <b>-</b>           | 281,769      | <b>92,608</b>  |
| 本集團投資之公允價值         | 不適用              | 24,359       | 不適用                | 不適用          | 不適用            |
| 收益                 | <b>35,521</b>    | 58,485       | <b>1,792,673</b>   | 1,293,655    | <b>83,016</b>  |
| 下列人士應佔年內(虧損)/溢利：   |                  |              |                    |              |                |
| 股東                 | <b>(210,503)</b> | (445,140)    | <b>(875,453)</b>   | (74,708)     | <b>4,436</b>   |
| 非控股權益              | <b>(23,754)</b>  | (27,302)     | <b>-</b>           | -            | <b>-</b>       |
| 其他全面收益             | <b>-</b>         | 1,870        | <b>-</b>           | -            | <b>-</b>       |
| 下列人士應佔全面(虧損)/收入總額： |                  |              |                    |              |                |
| 股東                 | <b>(210,503)</b> | (443,270)    | <b>(875,453)</b>   | (74,708)     | <b>4,436</b>   |
| 非控股權益              | <b>(23,754)</b>  | (27,302)     | <b>-</b>           | -            | <b>-</b>       |

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 19. 遞延稅項

本集團之遞延稅項資產及負債之變動如下：

#### 遞延稅項資產

|                         | 附註 | 可用於抵銷未來應課     |               | 總計<br>千港元 |
|-------------------------|----|---------------|---------------|-----------|
|                         |    | 財務資產減值<br>千港元 | 稅溢利之虧損<br>千港元 |           |
| 於二零二零年一月一日              |    | 30,251        | -             | 30,251    |
| 年內於損益中計入之遞延稅項           | 11 | 4,098         | 41,470        | 45,568    |
| 匯兌調整                    |    | 9,576         | 2,501         | 12,077    |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 |    | 43,925        | 43,971        | 87,896    |
| 年內於損益中計入／(扣除)之遞延稅項      | 11 | 15,222        | (28,110)      | (12,888)  |
| 匯兌調整                    |    | 4,331         | 748           | 5,079     |
| 於二零二一年十二月三十一日           |    | 63,478        | 16,609        | 80,087    |

#### 遞延稅項負債

|                             | 附註 | 因收購<br>附屬公司而產生<br>之公允價值調整<br>千港元 | 預扣稅<br>千港元    | 超過相關折舊<br>費用之折舊<br>撥備及其他<br>千港元 |               | 總計<br>千港元       |
|-----------------------------|----|----------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|-----------------|
|                             |    |                                  |               | 投資物業的<br>公允價值調整<br>千港元          |               |                 |
| 於二零二零年一月一日                  |    | 136,153                          | 12,692        | 7,192                           | 35,704        | 191,741         |
| 收購一間附屬公司                    |    | 13,275                           | -             | -                               | -             | 13,275          |
| 年內於損益(計入)/扣除<br>之遞延稅項       | 11 | (16,368)                         | -             | (1,432)                         | 9,740         | (8,060)         |
| 匯兌調整                        |    | 20,039                           | -             | 383                             | 2,917         | 23,339          |
| 於二零二零年十二月三十一日及<br>二零二一年一月一日 |    | 153,099                          | 12,692        | 6,143                           | 48,361        | 220,295         |
| 年內於損益(計入)/扣除<br>之遞延稅項       | 11 | <b>(44,874)</b>                  | -             | <b>(303)</b>                    | <b>27,310</b> | <b>(17,867)</b> |
| 匯兌調整                        |    | <b>3,462</b>                     | -             | <b>166</b>                      | <b>1,803</b>  | <b>5,431</b>    |
| 於二零二一年十二月三十一日               |    | <b>111,687</b>                   | <b>12,692</b> | <b>6,006</b>                    | <b>77,474</b> | <b>207,859</b>  |

**19. 遞延稅項 (續)****遞延稅項負債 (續)**

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業若向境外投資者宣派股息，須按10%的稅率繳交預扣稅。該規定於二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。倘中國內地與境外投資者所屬之司法權區已簽訂相關稅務協議，則預扣稅稅率可能較低。本集團的適用稅率為10%，故本集團須就有關彼等於中國內地成立的附屬公司由二零零八年一月一日起產生之盈利所分派的股息繳納預扣稅。

就呈列而言，若干遞延資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為本集團遞延稅項結餘之分析：

|                      | 二零二一年<br>千港元     |
|----------------------|------------------|
| 於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項資產淨額 | <b>12,897</b>    |
| 於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項負債淨額 | <b>(140,669)</b> |
|                      | <b>(127,772)</b> |

本公司向其股東派付的股息對所得稅並無影響。

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

|          | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|----------|------------------|--------------|
| 稅項虧損     | <b>1,016,684</b> | 815,768      |
| 可扣減暫時性差異 | <b>46,926</b>    | 49,674       |
|          | <b>1,063,610</b> | 865,442      |

本集團於香港產生之稅項虧損567,646,000港元(二零二零年：317,580,000港元)可無限期用於抵消與虧損有關之公司之未來應課稅溢利。

本集團亦於中國內地產生可抵消與虧損相關的公司的未來應課稅溢利之稅項虧損449,038,000港元(二零二零年：498,188,000港元)，其將於五年內到期。

由於遞延稅項資產乃來自一段時期內皆錄得虧損之集團公司，故其並未就該等虧損獲確認，且亦不大可能有可用於抵消稅項虧損之應課稅溢利。

**20. 存貨**

|        | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|--------|------------------|--------------|
| 原材料    | <b>827,224</b>   | 342,962      |
| 在製品    | <b>25,051</b>    | 4,231        |
| 製成品    | <b>612,453</b>   | 249,698      |
|        | <b>1,464,728</b> | 596,891      |
| 減：存貨撥備 | <b>(65,632)</b>  | (68,654)     |
|        | <b>1,399,096</b> | 528,237      |

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 21. 應收貿易款項及票據

|        | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|--------|------------------|--------------|
| 應收貿易款項 | <b>1,136,324</b> | 1,020,549    |
| 應收票據   | <b>623,637</b>   | 589,525      |
|        | <b>1,759,961</b> | 1,610,074    |
| 減：減值   | <b>(305,247)</b> | (181,247)    |
|        | <b>1,454,714</b> | 1,428,827    |

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主，但會要求新客戶預付款項或於交貨時付款。所授出之信貸期乃根據有關業務慣例及相關貨品類型釐定，通常為自發票日期起計一個月至三個月內，而以銀行承兌票據付款之客戶之變現可進一步延長三至六個月。每位客戶設有最高信貸限額。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信貸監控部門，務求將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢查及跟進逾期結餘。

應收一間聯營公司的計入應收貿易款項及票據結餘為零(二零二零年：268,365,000港元)，應收一間關聯公司的計入應收貿易款項及票據結餘為28,392,000港元(二零二零年：16,720,000港元)(附註36)。

除應收單一客戶及其附屬公司之應收貿易款項231,642,000港元(二零二零年：392,317,000港元)，以及撥備231,642,000港元(二零二零年：110,625,000港元)外，餘下應收貿易款項及票據乃與大量分散的客戶有關。

於二零二一年十二月三十一日，並無為發行若干銀行承兌票據而質押應收票據(二零二零年：90,840,000港元)。



**21. 應收貿易款項及票據 (續)**

於報告期末之本集團應收貿易款項按發票日期扣除虧損準備金之賬齡分析如下：

|       | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|-------|----------------|--------------|
| 一個月內  | <b>507,505</b> | 382,677      |
| 一至兩個月 | <b>237,332</b> | 85,516       |
| 兩至三個月 | <b>50,496</b>  | 57,887       |
| 超過三個月 | <b>35,744</b>  | 313,222      |
|       | <b>831,077</b> | 839,302      |

本集團一般向其常規客戶提供一個月至三個月的信貸期。

應收票據指中國內地之銀行所發行於二零二二年十二月前到期的銀行承兌票據。於報告期末之本集團應收票據按票據接收日期及扣除虧損撥備之賬齡分析如下：

|       | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|-------|----------------|--------------|
| 一個月內  | <b>203,168</b> | 209,109      |
| 一至兩個月 | <b>282,866</b> | 141,664      |
| 兩至三個月 | <b>64,498</b>  | 68,362       |
| 超過三個月 | <b>73,105</b>  | 170,390      |
|       | <b>623,637</b> | 589,525      |

**完全終止確認之已轉讓金融資產**

於二零二一年十二月三十一日，本集團向若干供應商背書轉讓若干獲中國內地的銀行承兌的應收票據（「已終止確認票據」），以結算應付該等供應商的應付貿易款項，賬面總值為人民幣317,342,000元（相當於388,776,000港元）（二零二零年：人民幣449,876,000元（相當於536,252,000港元））。已終止確認票據於報告期末起計一至六個月到期。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，已終止確認票據持有人有權向本集團追索（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉讓與已終止確認票據有關的絕大部分風險及回報，故已終止確認已終止確認票據及相關應付貿易款項的全部賬面值。本集團持續參與已終止確認票據所面臨的最大損失以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並未於轉讓已終止確認票據之日確認任何收益或虧損。年內或累計至今均無自持續參與確認收益或虧損。背書轉讓已於年內均衡作出。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 21. 應收貿易款項及票據(續)

應收貿易款項及票據減值虧損撥備變動如下：

|           | 附註 | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|-----------|----|----------------|--------------|
| 於年初       |    | <b>181,247</b> | 126,219      |
| 減值虧損淨額    | 8  | <b>122,662</b> | 46,182       |
| 收購一間附屬公司  |    | -              | 4,303        |
| 撇銷為不可收回款項 |    | <b>(638)</b>   | (1,799)      |
| 匯兌調整      |    | <b>1,976</b>   | 6,342        |
| 於年末       |    | <b>305,247</b> | 181,247      |

減值虧損大幅增加至 122,662,000 港元(二零二零年：46,182,000 港元)乃由於逾期應收貿易款項及票據增加所致。

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(如：地區、產品類型、客戶類型及評級以及信用狀或其他形式的信貸保險保障)的多個客戶分類組別的賬齡資料釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項於到期一年後撇銷，且不受執行工作規限。

下文載列有關本集團使用撥備矩陣作出的貿易應收款項及票據所面對信貸風險的資料：

於二零二一年十二月三十一日

|             | 賬齡               |               |                |               | 總計               |
|-------------|------------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
|             | 一年以內             | 一至兩年          | 兩至三年           | 三年以上          |                  |
| 預期信貸虧損率     | <b>0.5%</b>      | <b>73.8%</b>  | <b>98.7%</b>   | <b>100.0%</b> | <b>17.3%</b>     |
| 賬面總值(千港元)   | <b>1,449,252</b> | <b>34,850</b> | <b>230,067</b> | <b>45,792</b> | <b>1,759,961</b> |
| 預期信貸虧損(千港元) | <b>6,626</b>     | <b>25,717</b> | <b>227,112</b> | <b>45,792</b> | <b>305,247</b>   |

於二零二零年十二月三十一日

|             | 賬齡        |         |       |        | 總計        |
|-------------|-----------|---------|-------|--------|-----------|
|             | 一年以內      | 一至兩年    | 兩至三年  | 三年以上   |           |
| 預期信貸虧損率     | 0.5%      | 59.0%   | 83.4% | 99.1%  | 11.3%     |
| 賬面總值(千港元)   | 1,345,251 | 216,550 | 8,465 | 39,808 | 1,610,074 |
| 預期信貸虧損(千港元) | 6,913     | 127,843 | 7,056 | 39,435 | 181,247   |

**22. 預付款項、其他應收款項及其他資產**

## 非即期部分

|      | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|------|----------------|--------------|
| 預付款項 | <b>239,910</b> | 894          |
| 按金   | <b>54,007</b>  | 67,106       |
|      | <b>293,917</b> | 68,000       |

## 即期部分

|           | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|-----------|------------------|--------------|
| 預付款項      | <b>1,690,704</b> | 771,353      |
| 按金及其他應收款項 | <b>231,614</b>   | 181,282      |
|           | <b>1,922,318</b> | 952,635      |
| 減值撥備      | <b>(158,117)</b> | (135,235)    |
|           | <b>1,764,201</b> | 817,400      |

按金及其他應收款項指租賃按金及存放於供應商的按金。各個報告日期會考慮違約的可能性進行減值分析。預期信貸虧損乃應用虧損率法進行估計，當中參考本集團的過往虧損記錄。虧損率會作出調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測(按適用者)。除交易對手方未能按要求於信貸期內償債及本集團已作出撥備的若干應收款項158,117,000港元(二零二零年：135,235,000港元)(「逾期應收款項」)外，其他結餘一般於信貸期內償還，並無違約記錄。除逾期應收款項外，本集團估計其他應收款項的預期信貸虧損極小。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 23. 現金及現金等值項目以及抵押存款

|                     | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|---------------------|------------------|--------------|
| 現金及銀行結餘             | <b>1,245,909</b> | 1,175,038    |
| 減：抵押存款              |                  |              |
| – 抵押銀行承兌票據          | <b>(200,547)</b> | (45,495)     |
| 載於綜合財務狀況表之現金及現金等值項目 | <b>1,045,362</b> | 1,129,543    |
| 載於綜合現金流量表之現金及現金等值項目 | <b>1,045,362</b> | 1,129,543    |

於二零二一年十二月三十一日，本集團以人民幣列值之現金及銀行結餘1,122,270,000港元(二零二零年：1,027,822,170港元)為國內存款。人民幣於國內不可與其他貨幣自由兌換，然而根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

存放於銀行之現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。該等銀行結餘及抵押存款存放於信用良好，且近期並無拖欠記錄之銀行。

### 24. 應付貿易款項及票據

於報告期末之應付貿易款項及票據按發票日期之賬齡分析如下：

|       | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|-------|------------------|--------------|
| 一個月內  | <b>786,111</b>   | 388,836      |
| 一至兩個月 | <b>369,383</b>   | 102,932      |
| 兩至三個月 | <b>29,747</b>    | 61,302       |
| 超過三個月 | <b>114,980</b>   | 130,687      |
|       | <b>1,300,221</b> | 683,757      |

該等應付貿易款項為免息，通常於60日之期限內清償。

應付關連公司的計入應付貿易款項及票據結餘為零(二零二零年：1,452,000港元)(附註36)。

### 25. 其他應付款項及應計費用

|        | 附註  | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|--------|-----|------------------|--------------|
| 合約負債   | (a) | <b>681,603</b>   | 30,761       |
| 其他應付款項 | (b) | <b>890,856</b>   | 540,532      |
| 應計費用   |     | <b>424,536</b>   | 330,505      |
| 財務擔保合約 | (c) | <b>12,905</b>    | 17,797       |
|        |     | <b>2,009,900</b> | 919,595      |

## 25. 其他應付款項及應計費用 (續)

附註：

- (a) 合約負債之詳情如下：

|                   | 二零二一年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零二零年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零二零年<br>一月一日<br>千港元 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| 已收客戶短期預付款<br>銷售貨品 | <b>681,603</b>          | 30,761                  | 44,305               |

合約負債指交付產品前收取的短期預付款。

- (b) 其他應付款項不計息，平均期限為三個月。
- (c) 財務擔保合約乃(i)就授予一間聯營公司的銀行融資而向銀行作出之擔保；及(ii)就由廣西大錳向一間本集團持有10%股權的公司(「借款人」)授出的貸款融資而向廣西大錳作出之擔保。
- (i) 該聯營公司獲銀行授予的銀行融資為980,100,000港元(二零二零年：953,600,000港元)，該聯營公司已動用其中685,900,000港元(二零二零年：673,400,000港元)。該聯營公司的銀行融資乃由聯營公司的土地以及物業、廠房及設備作抵押，並由本集團及該聯營公司的控股公司按持股比例提供個別擔保。於二零二一年十二月三十一日，已就預期信貸虧損撥備11,817,000港元(二零二零年：15,679,000港元)計提撥備。
- (ii) 廣西大錳授予借款人的貸款融資金額為122,500,000港元(二零二零年：119,200,000港元)，其中61,300,000港元(二零二零年：101,300,000港元)已動用。該貸款融資乃由本集團及該借款人之主要股東按股權比例提供個別擔保。於二零二一年十二月三十一日已就預期信貸虧損撥備1,088,000港元(二零二零年：2,118,000港元)計提撥備。

除上述少數情況外，本集團不提供財務擔保。

財務擔保合約按預期信貸虧損準備金與初始確認金額減去累計已確認收入金額計量。預期信貸虧損準備金是透過估計現金短缺額計量得出，而現金短缺額乃根據預期就所產生信貸虧損償付持有人的款項減去預期本集團將從債務人處收到的任何金額釐定。

財務擔保合約的信貸風險敞口分類為第1階段。於年內，各階段間並無轉撥(二零二零年：零)。

## 26. 衍生金融工具

|      | 二零二一年     |           | 二零二零年     |           |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|      | 資產<br>千港元 | 負債<br>千港元 | 資產<br>千港元 | 負債<br>千港元 |
| 利率掉期 | -         | -         | -         | 3,286     |

本集團若干附屬公司於日常業務中訂立衍生金融工具，以對沖其利率及匯率波動風險。

於二零二一年十二月三十一日，衍生金融工具已逾期及金融負債已予終止確認。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 27. 計息銀行及其他借貸

|                   | 二零二一年<br>十二月三十一日 |      |                  | 二零二零年<br>十二月三十一日         |                      |           |
|-------------------|------------------|------|------------------|--------------------------|----------------------|-----------|
|                   | 實際利率<br>(%)      | 到期日  | 千港元              | 實際利率<br>(%)              | 到期日                  | 千港元       |
| <b>即期</b>         |                  |      |                  |                          |                      |           |
| 租賃負債(附註16(b))     | 5.20-7.30        | 2022 | 21,266           | 5.20-8.70                | 2021                 | 35,778    |
| 銀行貸款 - 無抵押        | 0.91-5.50        | 2022 | 2,301,018        | 2.62-4.35                | 2021                 | 2,102,631 |
| 長期銀行貸款之即期部分 - 無抵押 | 4.30-5.23        | 2022 | 1,301,669        | 4.50-5.46,<br>LIBOR+2.30 | 2021                 | 537,555   |
|                   |                  |      | <b>3,623,953</b> |                          |                      | 2,675,964 |
| <b>非即期</b>        |                  |      |                  |                          |                      |           |
| 租賃負債(附註16(b))     | 5.20-7.30        | 2023 | 21,341           | 5.20                     | 2023                 | 3,737     |
| 銀行貸款 - 無抵押        | 4.50-5.23        | 2023 | 468,601          | 3.85-5.46                | 2022-2023            | 1,889,678 |
|                   |                  |      | <b>489,942</b>   |                          |                      | 1,893,415 |
|                   |                  |      | <b>4,113,895</b> |                          |                      | 4,569,379 |
|                   |                  |      |                  | <b>二零二一年<br/>千港元</b>     | <b>二零二零年<br/>千港元</b> |           |
| 於下列各項中分析：         |                  |      |                  |                          |                      |           |
| 應償還銀行貸款：          |                  |      |                  |                          |                      |           |
| 一年內或按要求           |                  |      |                  | <b>3,602,687</b>         | 2,640,186            |           |
| 第二年               |                  |      |                  | <b>468,601</b>           | 1,430,758            |           |
| 第三至第五年(包括首尾兩年)    |                  |      |                  | -                        | 458,920              |           |
|                   |                  |      |                  | <b>4,071,288</b>         | 4,529,864            |           |
| 其他貸款及租賃負債         |                  |      |                  |                          |                      |           |
| 一年內或按要求           |                  |      |                  | <b>21,266</b>            | 35,778               |           |
| 第二年               |                  |      |                  | <b>9,545</b>             | 3,737                |           |
| 第三至第五年(包括首尾兩年)    |                  |      |                  | <b>11,796</b>            | -                    |           |
|                   |                  |      |                  | <b>42,607</b>            | 39,515               |           |
|                   |                  |      |                  | <b>4,113,895</b>         | 4,569,379            |           |

附註：

於二零二一年十二月三十一日，除銀行及其他借貸53,021,000港元(二零二零年：438,621,000港元)以美元列值外，所有借貸均以人民幣列值。



## 28. 其他長期負債

|          | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|----------|----------------|--------------|
| 復墾負債(附註) | 50,746         | 47,111       |
| 其他應付款項   | 61,710         | -            |
|          | <b>112,456</b> | 47,111       |

附註：

復墾負債變動如下：

|              | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------|---------------|--------------|
| 年初           | 47,111        | 42,572       |
| 隨時間過去而增加之貼現額 | 2,309         | 2,224        |
| 匯兌調整         | 1,326         | 2,315        |
| 年末           | <b>50,746</b> | 47,111       |

結餘是指管理層預期於礦區關閉時產生的復墾成本之復墾撥備。估計基準將不斷審核，並於適當時修訂。

## 29. 遞延收入

|          | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元 |
|----------|---------------|--------------|
| 年初       | 59,198        | 57,078       |
| 添置       | 7,760         | 7,492        |
| 收購一間附屬公司 | -             | 1,161        |
| 年內攤銷     | (13,970)      | (10,297)     |
| 匯兌調整     | 1,539         | 3,764        |
| 年末       | <b>54,527</b> | 59,198       |

遞延收入為興建若干設備而收取的政府補助，已於綜合財務狀況表以非流動負債入賬。該等遞延收入按已購置相關資產的預計可使用年限於損益賬按直線法攤銷。

30. 已發行股本  
股份

|   | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|---|----------------|--------------|
| 已發行及繳足：<br>3,428,459,000股(二零二零年：3,428,459,000股)<br>每股面值0.10港元之普通股 | <b>342,846</b> | 342,846      |

於二零二一年，本公司之已發行股本概無出現變動。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 31. 購股權計劃

本公司設立購股權計劃（「該計劃」），旨在鼓勵及嘉獎為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者。於二零一一年一月十一日，本公司根據該計劃向本集團董事及其他僱員授出 103,000,000 份購股權，以每名承授人 1 港元的象徵式代價接受購股權。該購股權於二零一一年一月十一日起生效，除被取消或更改外，將持續於當日起計 10 年內有效。

購股權並無授予持有人收取股息及於股東大會投票的權利。

年內根據該計劃尚未行使之購股權如下：

|          | 二零二一年               |                 | 二零二零年               |             |
|----------|---------------------|-----------------|---------------------|-------------|
|          | 每股加權<br>平均行使價<br>港元 | 購股權數目<br>千份     | 每股加權<br>平均行使價<br>港元 | 購股權數目<br>千份 |
| 於一月一日    | <b>2.81</b>         | <b>34,500</b>   | 2.81                | 35,500      |
| 年內沒收     | <b>2.81</b>         | <b>(34,500)</b> | 2.81                | (1,000)     |
| 於十二月三十一日 | -                   | -               | 2.81                | 34,500      |

於二零二零年年末尚未行使之購股權之行使價及行使期如下：

二零二零年：

| 尚未行使之<br>購股權數目<br>千份 | 每股行使價<br>港元 | 行使期                      |
|----------------------|-------------|--------------------------|
| 8,375                | 2.81        | 二零一二年一月十一日至<br>二零二一年一月十日 |
| 8,375                | 2.81        | 二零一三年一月十一日至<br>二零二一年一月十日 |
| 17,750               | 2.81        | 二零一四年一月十一日至<br>二零二一年一月十日 |
| <b>34,500</b>        |             |                          |

於二零二一年十二月三十一日並無尚未行使之購股權（二零二零年：公允價值為 41,055,000 港元及每份購股權之加權平均公允價值為 1.19 港元）。由於所有購股權已於二零一四年歸屬，本集團於年內並無確認購股權開支。

## 32. 儲備

本集團的儲備金額及其變動於財務報表第 107 至 108 頁所載之綜合權益變動報表中呈列。

|                           | 附註  | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|---------------------------|-----|------------------|--------------|
| 繳入盈餘                      |     | <b>2,461,249</b> | 2,461,249    |
| 對沖儲備                      |     | -                | (3,286)      |
| 儲備基金                      | (a) | <b>206,893</b>   | 186,223      |
| 按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值儲備 |     | <b>(3,023)</b>   | (4,150)      |
| 購股權儲備                     |     | -                | 40,587       |
| 投資關聯儲備                    |     | <b>2,051</b>     | 2,051        |
| 匯兌變動儲備                    |     | <b>229,781</b>   | 110,848      |
| 股本贖回儲備                    |     | <b>312</b>       | 312          |
| 累計虧損                      |     | <b>(132,744)</b> | (618,846)    |
|                           |     | <b>2,764,519</b> | 2,174,988    |

附註：

(a) 根據中國公司法，本公司於中國註冊的各附屬公司須：

- (i) 就根據中國公認會計準則釐定的年度法定除稅後溢利(抵銷任何過往年度虧損後)劃撥 10% 至法定儲備，直至儲備基金結餘達到該實體註冊資本的 50% 為止。該等法定儲備可用於抵銷過往年度虧損，或增加資本，惟法定儲備的餘下結餘不少於註冊資本的 25%；及
- (ii) 根據中國相關法規，須根據採獲的礦石量及過往年度鐵合金收益為安全基金作出撥備。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 33. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司

本集團擁有重大非控股權益之附屬公司之詳情載列如下：

|                     | 二零二一年        | 二零二零年        |
|---------------------|--------------|--------------|
| 非控股權益持有權益百分比：       |              |              |
| 遵義集團                | 36%          | 36%          |
| 欽州新材料               | 30%          | 30%          |
|                     | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
| 分配至非控股權益之年度(虧損)/溢利： |              |              |
| 遵義集團                | (60,790)     | (19,639)     |
| 欽州新材料               | 3,494        | 1,605        |
|                     | (57,296)     | (18,034)     |
| 非控股權益於報告日期之累計結餘：    |              |              |
| 遵義集團                | 86,257       | 139,083      |
| 欽州新材料               | (41,895)     | (45,390)     |
|                     | 44,362       | 93,693       |

下表列示上述附屬公司之財務資料概要。已披露之金額乃任何公司間撇銷前：

|                    | 遵義集團         |              | 欽州新材料        |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
| 收益、其他收入及盈利         | 132,455      | 119,678      | 598,236      | 621,362      |
| 開支總額               | 301,316      | 174,231      | 586,588      | 616,012      |
| 年度(虧損)/溢利          | (168,861)    | (54,553)     | 11,648       | 5,350        |
| 年度全面(虧損)/收入總額      | (168,359)    | (49,077)     | 12,467       | 7,317        |
| 流動資產               | 96,952       | 62,772       | 211,242      | 172,337      |
| 非流動資產              | 728,373      | 821,508      | 24,356       | 27,605       |
| 流動負債               | 439,133      | 348,712      | 372,212      | 344,311      |
| 非流動負債              | 145,194      | 134,016      | 304          | 415          |
| 經營活動所得/(所用)之現金流量淨額 | 4,273        | (13,874)     | 16,602       | 186,621      |
| 投資活動(所用)/所得之現金流量淨額 | (16,336)     | 10,657       | (459)        | (7)          |
| 融資活動所得/(所用)之現金流量淨額 | 4,044        | -            | (16,930)     | (185,169)    |
| 現金及現金等值項目(減少)/增加淨額 | (8,019)      | (3,217)      | (787)        | 1,445        |

**34. 或然負債**

於報告期末，或然負債如下：

|                                     | 附註  | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|-------------------------------------|-----|----------------|--------------|
| 就授予一間聯營公司之融資向銀行提供之擔保<br>就給予被投資單位的融資 | (a) | <b>323,426</b> | 314,688      |
| 向廣西大錳業集團有限公司<br>(「廣西大錳」)提供之擔保       | (b) | <b>12,251</b>  | 11,920       |

附註：

- (a) 於二零二一年十二月三十一日，一間本集團持有33%股權的聯營公司之未償還銀行融資乃以該聯營公司的土地以及物業、廠房及設備作抵押，並由本集團及該聯營公司的控股公司按持股比例提供個別擔保。

於二零二一年十二月三十一日，由本集團及該聯營公司的控股公司提供擔保之該聯營公司銀行融資為數人民幣800,000,000元(相當於980,080,000港元)(二零二零年：人民幣800,000,000元，相當於953,600,000港元)，該聯營公司已動用其中人民幣559,900,000元(相當於685,933,000港元)(二零二零年：人民幣564,900,000元，相當於673,361,000港元)。

- (b) 於二零二一年十二月三十一日，由廣西大錳向一間本集團擁有10%股權的公司(「借款人」)提供的貸款融資乃由本集團及借款人的主要股東按照所持股權比例提供個別擔保。

於二零二一年十二月三十一日，由本集團及借款人的控股公司提供擔保的貸款融資為人民幣100,000,000元(相當於122,510,000港元)(二零二零年：人民幣100,000,000元，相當於119,200,000港元)的貸款融資其中已由借款人動用人民幣50,000,000元(相當於61,255,000港元)(二零二零年：人民幣85,000,000元，相當於101,320,000港元)。

- (c) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，該等或然負債已於財務報表中作為財務擔保合約作出撥備(附註25(c))。

**35. 承擔**

本集團於報告期末之資本承擔如下：

|                    | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------------|----------------|--------------|
| 就收購物業、廠房及設備項目之資本開支 | <b>484,454</b> | 474,013      |

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 36. 關連人士交易

廣西大錳(本公司的股東)對本集團有重大影響力。因此,廣西大錳及其附屬公司被視為本集團的關連人士。於二零二零年十二月三十一日,由於中信集團持有本公司的股權出現變動,中信集團自二零二零年十二月三十一日起不再為本公司的控股股東,但由於其保留對本集團的重大影響力,其仍為本集團的關連方。

(a) 除本財務報表其他部分詳述的交易外,本集團於年內與關連人士進行的交易如下:

|                    | 附註     | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------------|--------|--------------|--------------|
| 向關聯公司出售製成品         | (i)    | 191,219      | 118,218      |
| 向一間合營公司出售製成品       | (i)    | -            | 22,731       |
| 向一間關聯公司出售製成品       | (iii)  | -            | 233          |
| 自廣西大錳購買製成品         | (ii)   | 56,831       | 42,300       |
| 向廣西大錳附屬公司購入原材料     | (ii)   | 870          | 3,564        |
| 向中信金屬寧波有限公司購入銻產品   | (i)    | 9,448        | 3,433        |
| 向廣西大錳供應水電          | (iv)   | -            | 3            |
| 向一間關聯公司收取的租金收入     | (v)    | 1,508        | 1,407        |
| 年內存放於關連公司的最高銀行存款結餘 | (vi)   | 98,270       | 384          |
| 存放於關連公司的存款的利息收入    | (vi)   | 16           | -            |
| 自一間聯營公司提供之貸款的最高結餘額 | (vii)  | 49,156       | 52,886       |
| 向一間聯營公司提供之貸款之利息收入  | (vii)  | -            | 1,537        |
| 向一間合營公司收取的擔保費用     | (viii) | -            | 936          |



### 36. 關連人士交易 (續)

(a) 除本財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關連人士進行的交易如下：(續)

附註：

- (i) 該等銷售及購買乃根據訂約方共同協定的價格進行。
- (ii) 該等銷售及購買乃根據訂約方共同協定的價格進行。
- (iii) 該等銷售及購買乃根據訂約方共同協定的價格進行。
- (iv) 水電費乃根據實際產生成本加提價。
- (v) 租金收入乃根據訂約方共同協定的租金賺取。
- (vi) 年內存放於關連公司之最高銀行存款及相關利息收入乃於本集團日常及一般業務過程中收取。
- (vii) 提供予一間聯營公司之貸款按年利率8% (二零二零年：8%計息)，進一步詳情請參閱財務報表附註18。
- (viii) 本集團於二零二零年內有權收取合營公司936,000港元的擔保費用收入。於二零二零年三月三十一日，本集團進一步收購於合營公司寧波大錳集團的65.17%合夥權益。進一步收購完成後，寧波大錳集團不再為一間合營公司而成為本集團的全資附屬公司。

上文之於二零二一年的關連人士交易 (附註(i)、(iii)、(v)、(vi)、(vii)或(viii)除外) 亦構成上市規則第14A章所定義的關連交易或持續關連交易。交易事項 (上文附註(iv)) 已根據上市規則第14A章獲悉數豁免。

(b) 與關連人士之未償還結餘

|                    | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------------|---------------|--------------|
| (i) 應收關連公司款項       |               |              |
| 應收貿易款項             | <b>28,392</b> | 16,720       |
| 預付款項及其他應收款項        | <b>1,560</b>  | 4,217        |
|                    | <b>29,952</b> | 20,937       |
| (ii) 應付關連公司款項      |               |              |
| 應付貿易款項             | -             | 1,452        |
| 其他應付款項             | <b>1,376</b>  | 421          |
|                    | <b>1,376</b>  | 1,873        |
| (iii) 存放於關連公司的銀行結餘 | <b>2,306</b>  | 100          |
| (iv) 應收聯營公司款項      |               |              |
| 應收貿易款項及票據 (附註21)   | -             | 268,365      |
| 向一間聯營公司貸款 (附註18)   | -             | 17,880       |
|                    | -             | 286,245      |

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 36. 關連人士交易(續)

(b) 與關連人士之未償還結餘(續)

應收本集團關連公司的貿易款項為無抵押、免息及並須按本集團授予其獨立第三方客戶之類似信貸期償還。應收一間聯營公司的貿易款項於信貸期內免息，而逾期應收貿易款項結餘則按年利率7.0%計息。本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的應收關連公司及聯營公司的預付款項及其他款項為無抵押、免息及並無固定償還期。

應付本集團關連公司貿易應付款項及其他應付款項為免息及並無固定償還期。

(c) 本集團主要管理人員之酬金

|                | 二零二一年<br>千港元  | 二零二零年<br>千港元 |
|----------------|---------------|--------------|
| 薪金、津貼及實物利益     | <b>24,265</b> | 12,904       |
| 花紅             | <b>12,920</b> | 5,404        |
| 退休金計劃供款        | <b>967</b>    | 879          |
| 向主要管理人員支付之酬金總額 | <b>38,152</b> | 19,187       |

董事及行政總裁酬金之進一步詳情載於附註9。

(d) 誠如財務報表附註34(a)所進一步詳述，本集團於二零二一年十二月三十一日已為授予一間聯營公司的銀行融資323,426,000港元(二零二零年：314,688,000港元)提供擔保。

### 37. 綜合現金流量表附註

- (a) 於本年度，就廠房及設備租賃安排而言，本集團之非現金添置分別為10,354,000港元(二零二零年：6,458,000港元)使用權資產及10,354,000港元租賃負債(二零二零年：6,458,000港元)。

年內，本集團與本集團一間聯營公司之一名股東訂立抵銷協議，以用應收貿易款項抵銷貿易應付款項及其他應付款項合共505,750,000港元。

- (b) 融資活動產生之資產／負債變動

二零二一年

|               | 抵押存款<br>千港元 | 應付利息<br>千港元 | 銀行及<br>其他借貸<br>千港元 | 租賃負債<br>千港元 |
|---------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|
| 於二零二零年十二月三十一日 | 45,495      | 1,986       | 4,529,864          | 39,515      |
| 融資現金流量變動      | 151,240     | (218,002)   | (569,446)          | (50,373)    |
| 新租賃           | -           | -           | -                  | 10,354      |
| 售後回租安排之所得款項   | -           | -           | -                  | 38,060      |
| 匯兌變動          | 3,812       | 55          | 110,870            | 3,520       |
| 出售            | -           | -           | -                  | -           |
| 利息開支          | -           | 218,002     | -                  | 1,531       |
| 於二零二一年十二月三十一日 | 200,547     | 2,041       | 4,071,288          | 42,607      |

二零二零年

|               | 抵押存款<br>千港元 | 應付利息<br>千港元 | 銀行及<br>其他借貸<br>千港元 | 租賃負債<br>千港元 |
|---------------|-------------|-------------|--------------------|-------------|
| 於二零一九年十二月三十一日 | 35,616      | 2,039       | 4,056,745          | 101,362     |
| 融資現金流量變動      | 9,879       | (207,031)   | 223,985            | (72,485)    |
| 新租賃           | -           | -           | -                  | 6,458       |
| 收購一間附屬公司      | -           | -           | 110,180            | -           |
| 匯兌變動          | -           | (53)        | 138,954            | 2,405       |
| 出售            | -           | -           | -                  | (5,059)     |
| 利息開支          | -           | 207,031     | -                  | 6,834       |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 45,495      | 1,986       | 4,529,864          | 39,515      |

- (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表之租賃現金流出總額如下：

|        | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 於經營活動內 | (8,049)      | (7,874)      |
| 於投資活動內 | (35,272)     | (13,866)     |
| 於融資活動內 | (50,373)     | (72,485)     |
|        | (93,694)     | (94,225)     |

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 38. 金融工具之分類

於報告期末，各類金融工具之賬面值如下：

二零二一年

#### 金融資產

|                             | 按公允價<br>值計入其他<br>全面收益的<br>金融資產<br>千港元 | 按攤銷<br>成本計量的<br>金融資產<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------|
| 應收貿易款項及票據                   | 623,637                               | 831,077                     | 1,454,714 |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產 | –                                     | 67,811                      | 67,811    |
| 應收關連公司款項                    | –                                     | 1,560                       | 1,560     |
| 抵押存款                        | –                                     | 200,547                     | 200,547   |
| 現金及現金等值項目                   | –                                     | 1,045,362                   | 1,045,362 |
|                             | 623,637                               | 2,146,357                   | 2,769,994 |

#### 金融負債

|                        | 按公允價值<br>計入其他<br>全面收益之<br>金融負債<br>千港元 | 按攤銷成本<br>計量的<br>金融負債<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|-----------|
| 應付貿易款項及票據              | –                                     | 1,300,221                   | 1,300,221 |
| 計入其他應付款項及<br>應計費用的金融負債 | –                                     | 904,244                     | 904,244   |
| 計息銀行及其他借貸              | –                                     | 4,113,895                   | 4,113,895 |
| 應付關連公司款項               | –                                     | 1,376                       | 1,376     |
| 其他長期負債                 | –                                     | 61,710                      | 61,710    |
|                        | –                                     | 6,381,446                   | 6,381,446 |

**38. 金融工具之分類(續)**

於報告期末，各類金融工具之賬面值如下：(續)

二零二零年

**金融資產**

|  | 按公允價值計入<br>其他全面收益<br>之金融資產<br>千港元 | 按攤銷成本<br>計量的<br>金融資產<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|-----------|
| 應收貿易款項及票據<br>計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產 | 589,525                           | 839,302                     | 1,428,827 |
| 應收關連公司款項                                 | –                                 | 108,328                     | 108,328   |
| 應收聯營公司款項                                 | –                                 | 4,217                       | 4,217     |
| 抵押存款                                     | –                                 | 17,880                      | 17,880    |
| 現金及現金等值項目                                | –                                 | 45,495                      | 45,495    |
|  | –                                 | 1,129,543                   | 1,129,543 |
|  | 589,525                           | 2,144,765                   | 2,734,290 |

**金融負債**

|                                     | 按公允價值計入<br>其他全面收益<br>之金融負債<br>千港元 | 按攤銷成本<br>計量的<br>金融負債<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------|
| 應付貿易款項及票據<br>計入其他應付款項及<br>應計費用的金融負債 | –                                 | 683,757                     | 683,757   |
| 衍生金融工具                              | –                                 | 558,503                     | 558,503   |
| 計息銀行及其他借貸                           | 3,286                             | –                           | 3,286     |
| 應付關連公司款項                            | –                                 | 4,569,379                   | 4,569,379 |
|                                     | –                                 | 1,873                       | 1,873     |
|                                     | 3,286                             | 5,813,512                   | 5,816,798 |

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 39. 金融工具之公允價值與公允價值等級

本集團之金融工具之賬面值及公允價值(賬面值與公允價值合理相若者除外)如下：

#### 金融資產

|      | 賬面值            |              | 公允價值           |              |
|------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|      | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 | 二零二一年<br>千港元   | 二零二零年<br>千港元 |
| 應收票據 | <b>623,637</b> | 589,525      | <b>623,637</b> | 589,525      |

#### 金融負債

|        | 賬面值          |              | 公允價值         |              |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|        | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 | 二零二一年<br>千港元 | 二零二零年<br>千港元 |
| 衍生金融工具 | -            | 3,286        | -            | 3,286        |

管理層評估現金及現金等值項目、抵押存款、應收貿易款項、應付貿易款項及票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、應收／應付關連公司款項、就授予一間聯營公司及借款人的銀行融資而向銀行作出之擔保之公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。按公允價值計入損益之金融資產之公允價值乃以市場報價為基礎。

本集團管理層負責確定金融工具的公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，管理層分析金融工具的價值變動及決定評估中所用的主要輸入數據。

金融資產及負債的公允價值乃按各自願人士之間於近期進行交易時買賣金融工具可獲得之價格入賬，而該等交易並非在被迫或清盤銷售下進行。

按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據及計息銀行及其他借貸之公允價值乃根據預期未來現金流量貼現，並使用條款、信貸風險及餘下到期時間相若之工具當時可獲得之利率計算。由於本集團於二零二一年十二月三十一日的應收票據及計息銀行及其他借貸之不履約風險被評定為微不足道，引致價值有所變動。



### 39. 金融工具之公允價值與公允價值等級 (續)

#### 公允價值等級

下表明示本集團金融工具之公允價值計量等級。

按公允價值計量之資產及負債：

|               | 採用以下各項進行之公允價值計量               |                                |                                 | 總計<br>千港元 |
|---------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------|
|               | 於活躍市場之<br>報價<br>(第一等級)<br>千港元 | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二等級)<br>千港元 | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三等級)<br>千港元 |           |
| 於二零二一年十二月三十一日 |                               |                                |                                 |           |
| 資產：           |                               |                                |                                 |           |
| 應收票據          | -                             | 623,637                        | -                               | 623,637   |
| 於二零二零年十二月三十一日 |                               |                                |                                 |           |
| 資產：           |                               |                                |                                 |           |
| 應收票據          | -                             | 589,525                        | -                               | 589,525   |
| 負債：           |                               |                                |                                 |           |
| 衍生金融工具        | -                             | 3,286                          | -                               | 3,286     |

於本年度，金融資產及金融負債第一等級與第二等級公允價值計量之間並無轉撥，亦無轉出或轉入第三等級（二零二零年：無）。

已披露公允價值之負債：

|                 | 採用以下各項進行之公允價值計量               |                                |                                 | 總計<br>千港元 |
|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------|
|                 | 於活躍市場之<br>報價<br>(第一等級)<br>千港元 | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二等級)<br>千港元 | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三等級)<br>千港元 |           |
| 二零二一年           |                               |                                |                                 |           |
| 計息銀行借貸 (租賃負債除外) | -                             | 4,071,288                      | -                               | 4,071,288 |
| 二零二零年           |                               |                                |                                 |           |
| 計息銀行借貸 (租賃負債除外) | -                             | 4,529,864                      | -                               | 4,529,864 |

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 40. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括金融負債(主要為計息銀行及其他借貸)及金融資產(主要為現金及短期銀行存款)。該等金融工具之主要用途乃為本集團之營運融資。本集團擁有應收貿易款項及票據及應付貿易款項及票據等多種其他金融資產及負債，乃從其營運直接產生。

本集團訂立衍生交易，主要包括利率掉期、交叉貨幣利率掉期及遠期貨幣合約。目的乃管理由於本集團經營及其資金來源而產生的利率及貨幣風險。

因本集團之金融工具而產生之主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及同意管理各項該等風險的政策，並概述如下。本集團之有關衍生工具之會計政策載於財務報表附註3。

#### 利率風險

本集團的收入及經營現金流量並不受市場利率變動重大影響。此外，本集團並無重大計息資產及負債(現金及現金等值項目以及計息銀行及其他借貸除外)。按浮動利率計算之借貸導致本集團面對現金流量利率風險；而按固定利率計算之借貸則導致本集團面對公允價值利率風險。

本集團的政策乃利用定息或浮息債務管理其利息開支。為了以具成本效益的方式管理此組合，本集團訂立利率掉期合約，本集團同意在特定的期間，互換以參考協定的名義本金額計算定息和浮息的差額。掉期合約旨在對沖相關債務的利率風險。

本集團之銀行貸款的實際利率及還款期載於附註27。

下表載列在所有其他可變數維持不變的情況下，本集團的除稅前溢利／(虧損)對人民幣及美元利率的合理可能變動的敏感度(透過對浮息借貸的影響)。

|                   | 基點<br>增加／(減少) | 除稅前<br>溢利<br>減少／(增加)<br>千港元 |
|-------------------|---------------|-----------------------------|
| 截至二零二一年十二月三十一日止年度 |               |                             |
| 人民幣               | 100           | 7,812                       |
| 人民幣               | (100)         | (7,812)                     |
| 截至二零二零年十二月三十一日止年度 |               |                             |
| 人民幣               | 100           | 16,744                      |
| 人民幣               | (100)         | (16,744)                    |
| 美元                | 100           | 1,378                       |
| 美元                | (100)         | (1,378)                     |

**40. 金融風險管理目標及政策 (續)****外幣風險**

外幣風險為金融工具價值因匯率變動而波動之風險。

本集團之貨幣資產、貸款及交易主要以人民幣、美元及港元列值。本集團所承受的外匯風險主要來自港元兌人民幣的風險。

本集團將會定期檢討經濟情況及其外匯風險狀況，未來如有需要，將會考慮採用適當的對沖措施。

本集團面對交易貨幣風險。該等風險乃由於經營單位以單位之功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。本集團評估各自經營單位的風險。

下表呈列於報告期末在所有其他可變數維持不變的情況下，本集團除稅前溢利／(虧損)對合理釐定的人民幣匯率之可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債之公允價值變動)。

|              | 匯率上升／<br>(下跌)<br>% | 除稅前<br>溢利<br>增加／(減少)<br>千港元 |
|--------------|--------------------|-----------------------------|
| 二零二一年十二月三十一日 |                    |                             |
| 倘港元兌人民幣轉弱    | 1                  | 1                           |
| 倘港元兌人民幣轉強    | (1)                | (1)                         |
| 二零二零年十二月三十一日 |                    |                             |
| 倘港元兌人民幣轉弱    | 1                  | 2                           |
| 倘港元兌人民幣轉強    | (1)                | (2)                         |

**信貸風險**

本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。本集團的政策為所有有意按信貸條款交易的客戶均須遵守信貸核證程序。此外，應收款項結餘乃按持續基準監察以及倘付款已違約，本集團將要求客戶提供信用增級工具及實施其他所需措施以控制風險。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 40. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

#### 最大風險敞口及年末階段狀況

下表載列基於本集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，其乃主要根據十二月三十一日的逾期資料(除非不付出過多成本或投入即可獲得其他資料)及年末階段分類。

所呈列的金額為金融資產賬面總值及融資擔保合約信貸風險敞口。

於二零二一年十二月三十一日

|   | 12個月預期<br>信貸虧損 | 全期預期信貸虧損   |            |             | 總計<br>千港元 |
|---|----------------|------------|------------|-------------|-----------|
|   | 階段1<br>千港元     | 階段2<br>千港元 | 階段3<br>千港元 | 簡化方法<br>千港元 |           |
| 應收貿易款項及票據*                                | -              | -          | -          | 1,759,961   | 1,759,961 |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產**             | 67,811         | -          | -          | -           | 67,811    |
| 應收關連公司款項                                  | 1,560          | -          | -          | -           | 1,560     |
| 抵押存款                                      | 200,547        | -          | -          | -           | 200,547   |
| 現金及現金等值項目                                 | 1,045,362      | -          | -          | -           | 1,045,362 |
| 就授予一間聯營公司/<br>一名投資對象之融資向銀行/<br>一名關連方提供之擔保 |                |            |            |             |           |
| - 尚未提取之融資                                 | 103,194        | -          | -          | -           | 103,194   |
| - 已提取之融資                                  |                |            |            |             |           |
| - 尚未逾期                                    | 232,483        | -          | -          | -           | 232,483   |
|   | 1,650,957      | -          | -          | 1,759,961   | 3,410,918 |

#### 40. 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險 (續)

##### 最大風險敞口及年末階段狀況 (續)

於二零二零年十二月三十一日

|  | 12個月預期    | 全期預期信貸虧損 |     |           | 總計<br>千港元 |
|--|-----------|----------|-----|-----------|-----------|
|  | 信貸虧損      | 階段2      | 階段3 | 簡化方法      |           |
|  | 階段1       | 階段2      | 階段3 | 簡化方法      |           |
|  | 千港元       | 千港元      | 千港元 | 千港元       | 千港元       |
| 應收貿易款項及票據*   | –         | –        | –   | 1,610,074 | 1,610,074 |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產**                        | 108,328   | –        | –   | –         | 108,328   |
| 應收關連公司款項   | 4,217     | –        | –   | –         | 4,217     |
| 應收聯營公司款項   | 17,880    | –        | –   | –         | 17,880    |
| 抵押存款   | 45,495    | –        | –   | –         | 45,495    |
| 現金及現金等值項目  | 1,129,543 | –        | –   | –         | 1,129,543 |
| 就授予一間聯營公司/<br>一間合營公司/一名投資對象<br>之融資向銀行/一名關連方<br>提供之擔保 |           |          |     |           |           |
| – 尚未提取之融資  | 94,267    | –        | –   | –         | 94,267    |
| – 已提取之融資   |           |          |     |           |           |
| – 尚未逾期   | 232,341   | –        | –   | –         | 232,341   |
|  | 1,632,071 | –        | –   | 1,610,074 | 3,242,145 |

\* 本集團基於撥備矩陣就減值資料應用簡化方法的應收貿易款項及票據乃於財務報表附註21披露。

\*\* 倘並無出現逾期及並無資料表示金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加，計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產的信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素將被視為「可疑」。

本集團透過監察其客戶之地點釐定信貸風險之集中程度。下表呈列應收貿易款項及票據 (佔本集團於二零二一年十二月三十一日之金融資產總值約53% (二零二零年：52%)) 所面對之信貸風險之分析：

|              | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|--------------|------------------|--------------|
| 按地點：         |                  |              |
| 中國內地         | <b>1,373,035</b> | 1,404,969    |
| 亞洲 (不包括中國內地) | <b>20,502</b>    | 19,328       |
| 北美洲          | <b>54,251</b>    | –            |
| 歐洲           | <b>6,926</b>     | 4,530        |
|              | <b>1,454,714</b> | 1,428,827    |

此外，於二零二一年十二月三十一日，應收本集團之五名最大客戶款項佔本集團之應收貿易款項及票據之約11% (二零二零年：約9%)。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 40. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險

本集團之政策為維持足夠之現金及現金等值項目，並通過銀行及其他借貸提供資金以應付其營運資金需要及資本開支。

於報告期末，本集團根據已訂約未貼現付款計算之金融負債之到期日概況如下：

|                                | 二零二一年      |             |              |              |             | 總計<br>千港元 |
|--------------------------------|------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-----------|
|                                | 按要求<br>千港元 | 三個月內<br>千港元 | 十二個月內<br>千港元 | 一年至五年<br>千港元 | 五年以上<br>千港元 |           |
| 應付貿易款項及票據                      | -          | 1,300,221   | -            | -            | -           | 1,300,221 |
| 計入其他應付款項及應計費用之金融負債             | -          | 904,244     | -            | -            | -           | 904,244   |
| 計息銀行及其他借貸(租賃負債除外)              | -          | 1,523,912   | 2,176,685    | 488,015      | -           | 4,188,612 |
| 租賃負債                           | -          | 1,852       | 25,315       | 18,888       | -           | 46,055    |
| 應付關連公司款項                       | 1,376      | -           | -            | -            | -           | 1,376     |
| 其他長期負債                         | -          | -           | -            | 38,841       | 37,978      | 76,819    |
| 就授予聯營公司/被投資方之借貸<br>給予銀行/關聯方之擔保 | 232,483    | -           | -            | -            | -           | 232,483   |
|                                | 233,859    | 3,730,229   | 2,202,000    | 545,744      | 37,978      | 6,749,810 |

|                                     | 二零二零年      |             |              |              | 總計<br>千港元 |
|-------------------------------------|------------|-------------|--------------|--------------|-----------|
|                                     | 按要求<br>千港元 | 三個月內<br>千港元 | 十二個月內<br>千港元 | 一年至五年<br>千港元 |           |
| 應付貿易款項及票據                           | -          | 683,757     | -            | -            | 683,757   |
| 計入其他應付款項及應計費用之金融負債                  | -          | 558,503     | -            | -            | 558,503   |
| 衍生金融工具                              | -          | 3,286       | -            | -            | 3,286     |
| 計息銀行及其他借貸(租賃負債除外)                   | -          | 1,170,011   | 1,627,893    | 1,932,248    | 4,730,152 |
| 租賃負債                                | -          | 36,852      | 7,411        | 3,548        | 47,811    |
| 應付關連公司款項                            | 1,873      | -           | -            | -            | 1,873     |
| 就授予聯營公司/合營公司/被投資方之借貸<br>給予銀行/關聯方之擔保 | 232,341    | -           | -            | -            | 232,341   |
|                                     | 234,214    | 2,452,409   | 1,635,304    | 1,935,796    | 6,257,723 |

#### 資本管理

本集團資本管理之主要目標乃為保障本集團持續經營能力及保持穩健之資本比率以支援其業務及盡量提高股東價值。

本集團管理其資本結構以及根據經濟狀況轉變作出調整。本集團可能透過調整向股東派發之股息、向股東發還資本或發行新股份以保持或調整資本結構。於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團資本管理之目標、政策或處理方法並無變動。



**40. 金融風險管理目標及政策 (續)****資本管理 (續)**

本集團透過使用淨負債比率(以負債淨額除以母公司擁有人應佔權益)監察資本。負債淨額按計息銀行及其他借貸之和減去現金及現金等值項目及抵押存款計算。於報告期末之淨負債比率如下：

|                 | 二零二一年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零二零年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| 計息銀行及其他借貸(附註27) | <b>4,113,895</b>        | 4,569,379               |
| 減：現金及現金等值項目     | <b>(1,045,362)</b>      | (1,129,543)             |
| 減：抵押存款          | <b>(200,547)</b>        | (45,495)                |
| 負債淨額            | <b>2,867,986</b>        | 3,394,341               |
| 母公司擁有人應佔權益      | <b>3,107,365</b>        | 2,517,834               |
| 淨負債比率           | <b>92.3%</b>            | 134.8%                  |

**股息政策**

本公司採納一項股息政策，據此，董事會酌情每半年定期向股東提議批准派付股息(如有)，當中考慮以下因素：(a) 本公司營運的整體業績；(b) 本公司的財務狀況；(c) 本公司的資本需要；(d) 本公司的股東權益；(e) 本公司的未來前景；及(f) 董事會認為相關的其他因素。任何股息的宣派及支付以及股息金額均須符合本公司的組織章程文件及公司法的規定，其中包括須取得本公司股東的批准。此外，待股東於股東大會批准後，本公司亦可宣派特別派付。

**41. 報告期末後事件**

於報告期末後並無發生須作額外披露或調整之重大事項。

## 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

### 42. 本公司財務狀況表

有關本公司於年末之財務狀況表之資料如下：

|               | 二零二一年<br>千港元     | 二零二零年<br>千港元 |
|---------------|------------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>  |                  |              |
| 於一間附屬公司之投資    | -                | 5,912        |
| <b>流動資產</b>   |                  |              |
| 其他應收款項        | 775              | 728          |
| 應收附屬公司款項      | 2,539,419        | 2,545,174    |
| 現金及現金等值項目     | 1,172            | 1,086        |
|               | <b>2,541,366</b> | 2,546,988    |
| <b>流動負債</b>   |                  |              |
| 其他應付款項及應計費用   | 12,380           | 10,918       |
|               | <b>12,380</b>    | 10,918       |
| <b>流動資產淨額</b> | <b>2,528,986</b> | 2,536,070    |
| <b>資產淨額</b>   | <b>2,528,986</b> | 2,541,982    |
| <b>權益</b>     |                  |              |
| 已發行股本         | 342,846          | 342,846      |
| 儲備(附註)        | 2,186,140        | 2,199,136    |
| <b>權益總額</b>   | <b>2,528,986</b> | 2,541,982    |

附註：

本公司儲備之概況如下：

|               | 實繳盈餘<br>千港元      | 購股權儲備<br>千港元  | 資本贖回<br>儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元      | 總計<br>千港元        |
|---------------|------------------|---------------|-------------------|------------------|------------------|
| 於二零二零年一月一日    | 2,618,617        | 41,804        | 312               | (215,887)        | 2,444,846        |
| 年內虧損          | -                | -             | -                 | (245,710)        | (245,710)        |
| 購股權沒收時轉撥購股權儲備 | -                | (1,217)       | -                 | 1,217            | -                |
| 於二零二零年十二月三十一日 | <b>2,618,617</b> | <b>40,587</b> | <b>312</b>        | <b>(460,380)</b> | <b>2,199,136</b> |
| 及於二零二一年一月一日   | -                | -             | -                 | (12,996)         | (12,996)         |
| 年內虧損          | -                | -             | -                 | (12,996)         | (12,996)         |
| 購股權沒收時轉撥購股權儲備 | -                | (40,587)      | -                 | 40,587           | -                |
| 於二零二一年十二月三十一日 | <b>2,618,617</b> | <b>-</b>      | <b>312</b>        | <b>(432,789)</b> | <b>2,186,140</b> |

### 43. 財務報表的批准

本財務報表已於二零二二年三月二十五日經董事會批准及授權刊發。

## 過往表現及前瞻性陳述



本年報所載本公司往年的表現及經營業績僅屬歷史資料，過往表現並不保證本公司日後的業績。本年報或載有前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。本公司、各董事、僱員或代理概不承擔(a)更正或更新本年報所載前瞻性陳述或意見的任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致的任何責任。



## 詞匯表

|               |   |  |
|---------------|---|--|
| 「二零二一年股東週年大會」 | 指 | 於二零二一年六月四日(星期五)下午二時三十分在香港灣仔港灣道18號中環廣場35樓雷格斯會議中心會議室舉行本公司的股東週年大會         |
| 「二零二二年股東週年大會」 | 指 | 暫定計劃將於二零二二年六月二日(星期四)舉行的本公司股東週年大會                                       |
| 「審計委員會」       | 指 | 本公司審計委員會   |
| 「Bembélé選礦廠」  | 指 | 與Bembélé錳礦聯繫的選礦廠   |
| 「Bembélé錳礦」   | 指 | 位於加蓬中奧果韋省之Bembélé錳礦，其探礦權及採礦權由華州礦業(加蓬)工貿有限公司擁有，而我們間接持有該公司51%股權          |
| 「董事會」         | 指 | 本集團董事會   |
| 「英屬處女島」       | 指 | 英屬處女島  |
| 「細則」          | 指 | 本公司的細則(經不時修訂)  |
| 「長溝錳礦」        | 指 | 貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司長溝錳礦  |
| 「中國」          | 指 | 中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣                                   |
| 「崇左分公司」       | 指 | 南方錳業集團有限責任公司崇左分公司  |
| 「中信集團」        | 指 | 中國中信集團有限公司，一家在一九七九年十月四日根據中國法律註冊成立之公司，及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司，中信集團為本公司的一名股東 |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「本公司」       | 指 | 南方錳業投資有限公司，並於聯交所上市(股份代號：1091.HK)                            |
| 「控股股東」      | 指 | 上市規則所定義者  |
| 「大新電解二氧化錳廠」 | 指 | 一間位於廣西大新縣由本集團全資附屬公司擁有及經營的電解二氧化錳生產廠                          |
| 「大新硫酸錳廠」    | 指 | 一間位於廣西大新縣由本集團全資附屬公司擁有及經營的硫酸錳生產廠                             |
| 「董事」        | 指 | 本公司董事   |
| 「獨山金孟」      | 指 | 獨山金孟錳業有限公司  |
| 「大新錳業」      | 指 | 大新大錳錳業有限公司  |
| 「電解二氧化錳」    | 指 | 電解二氧化錳  |
| 「電解金屬錳」     | 指 | 電解金屬錳   |
| 「電解金屬錳產品」   | 指 | 電解金屬錳及錳桃  |
| 「加蓬」        | 指 | 加蓬共和國   |
| 「信盛礦業」      | 指 | 信盛礦業集團有限公司(股份代號：2133.HK)，一間於二零零九年十一月三十日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司    |
| 「本集團」或「我們」  | 指 | 本公司及其附屬公司   |
| 「廣西」        | 指 | 中國廣西壯族自治區   |
| 「廣西大錳」      | 指 | 廣西大錳錳業集團有限公司，一家於二零零一年七月三十日根據中國法律成立之國營有限公司。廣西大錳由中國廣西政府間接全資擁有 |



## 詞匯表

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 「廣西斯達特」   | 指 | 廣西斯達特錳材料有限公司   |
| 「香港」      | 指 | 中國香港特別行政區  |
| 「華州BVI集團」 | 指 | 華州礦業投資有限公司及其附屬公司(包括華州礦業(加蓬)工貿有限公司)   |
| 「匯元錳業」    | 指 | 廣西匯元錳業有限責任公司   |
| 「首次公開招股」  | 指 | 本公司股份於二零一零年十一月十八日在聯交所主板首次公開招股及上市   |
| 「JORC」    | 指 | 澳大利西亞礦冶學會的澳大利亞礦藏聯會委員會  |
| 「JORC準則」  | 指 | 報告勘探結果、礦產資源量及礦石儲量的澳洲準則二零一二年版，用以釐定資源及儲備，並由澳大利西亞礦冶學會的JORC、澳大利亞地質學家協會及澳大利亞礦物委員會刊發 |
| 「上市規則」    | 指 | 聯交所證券上市規則(經不時修訂)   |
| 「鎳鈷錳酸鋰」   | 指 | 鎳鈷錳酸鋰  |
| 「寧波大錳」    | 指 | 寧波大錳投資管理合伙企業(有限合伙)   |
| 「寧波大錳集團」  | 指 | 寧波大錳及其附屬公司匯元錳業   |
| 「提名委員會」   | 指 | 本公司提名委員會   |
| 「招股章程」    | 指 | 日期為二零一零年十一月八日本公司的招股章程  |
| 「青島錳系」    | 指 | 青島錳系投資合夥企業(有限合伙)，我們間接持有其16.35%的股權  |



|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 「欽州冶煉廠」   | 指 | 鄰近欽州港之鐵合金生產廠，並由欽州大錳新材料有限公司，擁有及經營，而我們間接持有該公司70%股權 |
| 「薪酬委員會」   | 指 | 本公司薪酬委員會   |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例                                 |
| 「股份」      | 指 | 本公司每股面值0.10港元之普通股                                |
| 「南方錳業集團」  | 指 | 南方錳業集團有限責任公司，為本公司一間間接全資附屬公司                      |
| 「南方錳業控股」  | 指 | 南方錳業控股有限公司，為本公司一間直接全資附屬公司                        |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                      |
| 「主要股東」    | 指 | 上市規則所定義者   |
| 「天等錳礦」    | 指 | 南方錳業集團有限責任公司天等錳礦                                 |
| 「噸」       | 指 | 公噸   |
| 「外伏錳礦」    | 指 | 大新大錳錳業有限公司外伏錳礦                                   |
| 「中非法郎」    | 指 | 中非法郎   |
| 「興義冶煉廠」   | 指 | 一間位於貴州興義由本集團全資附屬公司租賃及經營的鐵合金生產廠                   |



## 詞匯表

|        |   |                                 |
|--------|---|---------------------------------|
| 「遵義公司」 | 指 | 南方錳業集團遵義有限公司(前稱貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司) |
| 「遵義集團」 | 指 | 遵義公司及其附屬公司                      |

附註：上述所提及的中國實體英文名稱乃其中文名稱譯名。倘名稱有任何不符，概以中文名稱為準。

綠水青山就是金山銀山

