中國罕王控股有限公司
CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

罕王
HANKING

（於開曼群島註冊成立的有限公司）

股份代號：03788

2023
年度報告

核心價值觀

以人為本，誠信天下

宗旨

安全、和諧、綠色

目錄

2 董事會主席致辭

6 財務摘要

7 公司業務概要

9 管理層討論與分析

29 董事會報告

46 企業管治報告

63 董事及高級管理人員簡介

68 公司資料

70 獨立核數師報告

76 綜合損益及其他全面收益表

77 綜合財務狀況表

79 綜合權益變動表

82 綜合現金流量表

85 綜合財務報表附註

191 詞彙釋義

董事會主席致辭

尊敬的各位股東：

二零二三年初，隨著新冠肺炎疫情的結束，中國經濟活動恢復正常狀態，但受到國內外多種因素的綜合影響，中國的固定資產投資增速呈現逐步放緩的態勢，國內鐵礦石、鋼鐵產品價格於二零二三年第二季度有一波較大的跌幅，產品售價的下跌加大了公司經營的壓力。面臨不利的行業環境，本公司苦練內功，一方面通過積極開拓市場及做好內部生產組織工作，實現鐵精礦、高純鐵產品的產銷量與二零二二年相比均有較大幅度的增長，另一方面通過多種措施降低生產成本，最終本公司經營業績實現了扭虧為盈。二零二三年，本公司實現收入人民幣30.28億元，同比上漲16.39%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1.52億元。

上述財務數據反映的是本公司在已投產業務板塊的價值增長情況，在還處於開發期的金礦業務板塊，本公司於二零二三年度也取得了好幾項重要的進展：本公司Mt Bundy金礦項目於二零二三年六月初收到了露採金礦的環保批文，加上之前收到的地採金礦環保批文，該金礦項目礦山開發的全部環保批文均已獲得；於二零二三年十一月，Mt

董事會主席致辭

Bundy金礦項目的最終可行性研究也已全部完成，其確認了該項目是一個穩健的高利潤項目。經過五年多的努力，我們在Mt Bundy金礦項目的資源增加、採礦方案優化、選礦工藝優化、各項政府審批及建設方案等方面均取得了重大進展，極大地提升了Mt Bundy金礦項目的價值，雖然這些價值暫時還未反映到本公司的財務報表上。

本公司在金礦業務取得的另一個成果是本公司在二零二三年通過增資的方式獲得了西澳Cygnet金礦項目的主要權益，於該金礦項目，目前本公司的控股子公司罕王澳洲持有56.7%的權益。西澳Cygnet金礦項目目前擁有約118萬盎司（36.7噸）的資源量。獲得西澳Cygnet金礦項目的主要權益是本公司聚焦澳大利亞金礦項目策略的又一次落地，此策略將引領本公司於澳大利亞持續實現價值發掘、價值創造和價值變現。

在鐵礦業務，本公司下屬的毛公鐵礦於二零二三年十月底收到了遼寧省自然資源廳頒發的更新的採礦許可證，礦區面積進一步擴大，同時此前通過探礦權勘察出的1,632萬噸鐵礦石資源量被納入到採礦許可證內。本公司自1994年開始在毛公鐵礦進行採礦活動，迄今已三十年，三十年來，本公司以資源勘探為立身之本，不斷在礦區及周邊實現找礦突破，保證了本公司鐵礦業務的可持續發展。二零二三年，本公司完成了上馬鐵礦第一階段現場勘探工作，目前正由專業機構對勘探數據進行評估分析，預計將於二零二四年上半年出具資源評估報告。資源評估報告的出具也將標誌著上馬鐵礦進入開發階段。

在不斷獲得新增資源的基礎上，如何更高效地利用資源也是本公司一直努力的方向。二零二三年，傲牛礦業完成了地採交通控制系統、自動化軟、硬件測試平台、礦山能源採集硬件平台，實現能源管理三級計量等子項目，推動設備生命週期管理體系建設，不斷完善智慧礦山系統。同時，也在組織架構、各崗位職責等領域進行優化調整，以配合智慧礦山系統能落到實處，真正嵌入到業務流程之中，從而提升運營管理效率。

二零二三年，本公司高純鐵業務繼續面臨嚴峻的經營壓力。風力發電機主機廠之間的價格競爭加劇，主機廠從而倒逼上游零部件及高純鐵產品的價格也要有較大幅度的下降，而生產高純鐵所需的兩種主要原材料－鐵精礦和焦炭的價格降幅要小於高純鐵產品的價格降幅，這使得高純鐵全行業都處於虧損狀態。在此嚴峻的行業環境下，本公司一方面保持與風電鑄造行業頭部公司的合作，滿足其增長的產品需求，鞏固風電用球墨鑄鐵市場的領先地位；另一方面不斷開拓其他領域的客戶，獲得其他行業數量少但單價更高的訂單，平緩風電用球墨鑄鐵單一市場佔比過大所帶來的經營風險。

我們一直堅持「安全、和諧、綠色」的宗旨，始終關注安全及環境保護。截止到二零二三年底，我們已連續七年實現零死亡、零重傷、零職業病發病率、零環境污染事故、零火災。而且，本集團於本年度未發生一起輕傷事故，千人負傷率為零。我們積極響應「碳中和」目標的實現，於本年度我們一方面實現了高純鐵產銷量的大幅增長，為清潔能源風電產業提供了更多的優質原材料。另一方面，我們不斷優化生產工藝，提高能源使用效率，盡所能降低我們業務活動本身對周邊環境造成的影響。同時，我們秉承「實現自我，回報社會」的宗旨，與所在社區及社會各界共同努力，踐行可持續發展理念。

二零二三年，港股市場在調整中積蓄力量，我們身在這一分化的市場，非常重視與投資者的溝通。在盡力完成公司戰略目標的基礎上，我們梳理公司投資價值，積極拓展與市場的交流途徑和機會，探索從內部到外部「溝通－反饋－解決」的投資者管理閉環，目標是讓市場人士更深入了解公司情況，從而改善公司流動性和估值水平，推動公司價值提升。

展望

二零二四年，本集團金礦業務將聚焦於北澳Mt Bundy金礦項目的融資及開發，以及西澳Cygnet金礦項目的勘探、可行性研究和礦山建設所需的各項政府審批工作。公司的目標是三年之內成為一家黃金生產企業。隨著未來金礦項目的投產，本公司的收入和盈利將有相當一部分來自於金礦業務，本公司的金礦資產的價值也將逐步體現在財務報表之中，從而能讓投資者更為清晰地了解其價值。

董事會主席致辭

毛公鐵礦將啟動地採工程擴建項目，以開發利用新納入採礦許可證範圍內的1,632萬噸鐵礦石資源量，保障毛公鐵礦在未來每年能生產100萬噸左右的鐵精礦。上馬鐵礦將基於勘探出的新增資源推進礦山開發可行性研究工作，並同步推進辦理將已完成勘探工作的探礦證轉為採礦證的工作，目標是在二零二五年完成礦山建設前的各項可研和審批工作。

風力發電機主機價格的下降給風電主機廠及上游企業的盈利帶來了很大壓力，但另一方面也進一步刺激了國內及國際風電行業的發展，全球風電新增裝機量將繼續保持增長。本公司將通過開拓工程機械等行業的客戶、做好原材料採購管理、實施餘熱發電等技改措施，實現高純鐵業務降本增效的目標，做好我們能做的工作，並等待行業供求關係的改善，以期在未來獲得更好的回報。

致謝

二零二三年，在做好生產運營工作的同時，本公司金礦業務和鐵礦業務也取得了突破性的進展，為公司未來發展奠定了堅實的基礎。在此，本人謹代表董事會向本集團管理團隊和全體員工所付出的努力和奉獻以及向本公司股東、各合作夥伴對本公司的持續支持表示由衷的感謝。

為感謝股東對公司的支持，本公司已派發二零二三年中期股息每股0.02港元，並建議派發二零二三年末期股息0.02港元。

本公司一直秉承價值創造的理念來開展各項工作，但由於我們所處的行業特性，一個礦山項目的開發週期很長，使得在礦山項目開發階段所創造出的價值較難清晰呈現出來。站在現在這個時點，我們很欣喜地看到在未來幾年內過往我們在金礦業務和鐵礦業務所創造的價值將逐步呈現出來，公司也將躍上一個新的發展階段。我們全體罕王人將繼續以飽滿的熱情和艱苦奮鬥的作風去迎接未來各項挑戰，實現上述發展目標。

楊繼野先生
董事會主席

財務摘要

人民幣千元	**二零二三年**	二零二二年	二零二一年	二零二零年	二零一九年
持續經營業務：					
收入	**3,028,155**	2,601,833	3,126,648	2,675,912	2,251,882
分銷及銷售開支	**97,951**	77,003	105,893	134,041	95,092
行政開支	**224,665**	201,730	206,776	193,385	198,882
融資成本	**70,326**	68,485	78,419	86,105	98,687
持續經營業務年內溢利(虧損)	**150,897**	(53,010)	659,403	377,772	332,161
終止經營業務：					
終止經營業務年內虧損	**–**	–	–	–	(35,218)
年內溢利(虧損)	**150,897**	(53,010)	659,403	377,772	296,943
持續經營業務淨利率	**4.98%**	-2.04%	21.09%	14.12%	14.75%
持續經營業務EBITDA	**468,952**	240,812	1,117,318	787,609	809,045
持續經營業務EBITDA利潤率	**15.49%**	9.26%	35.74%	29.43%	35.93%
每股盈利(虧損)(人民幣元)	**0.08**	(0.03)	0.34	0.21	0.16
資產	**3,614,559**	3,362,804	3,810,909	3,259,423	2,335,869
負債	**2,164,002**	2,081,468	2,242,637	2,095,468	1,520,208
持續經營業務淨資產收益率[1]	**11.05%**	-3.72%	48.27%	38.17%	28.14%
淨資產收益率[2]	**11.05%**	-3.72%	48.27%	38.17%	25.16%
總資產回報率[3]	**4.33%**	-1.48%	18.65%	13.50%	8.15%
資產負債率	**59.87%**	61.90%	58.85%	64.29%	65.08%
淨負債比率[4]	**31.96%**	39.85%	26.46%	54.99%	98.20%
資本支出	**218,120**	124,157	352,027	332,438	355,016
持續經營業務除稅前溢利(虧損)	**203,605**	(7,603)	812,843	475,084	484,606
持續經營業務息稅前溢利	**273,931**	60,882	891,262	561,189	583,293
利息保障倍數[5]	**3.90**	0.89	11.37	6.52	5.91

1 持續經營業務淨資產收益率為持續經營業務年內溢利(虧損)除以平均淨資產。

2 淨資產收益率為年內溢利(虧損)除以平均淨資產。

3 總資產回報率為年內溢利(虧損)除以平均總資產。

4 淨負債比率為扣除借款及票據保證金以及銀行結餘及現金的借款及應付票據淨額除以總權益。

5 利息保障倍數為持續經營業務息稅前溢利(虧損)除以融資成本。

公司業務概要

中國罕王控股有限公司於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立，於二零一一年九月三十日在香港聯交所掛牌上市，股份代碼：03788。

本集團堅持「以人為本，誠信天下」的核心價值觀，秉承「安全、和諧、綠色」的宗旨，致力履行企業的社會責任。

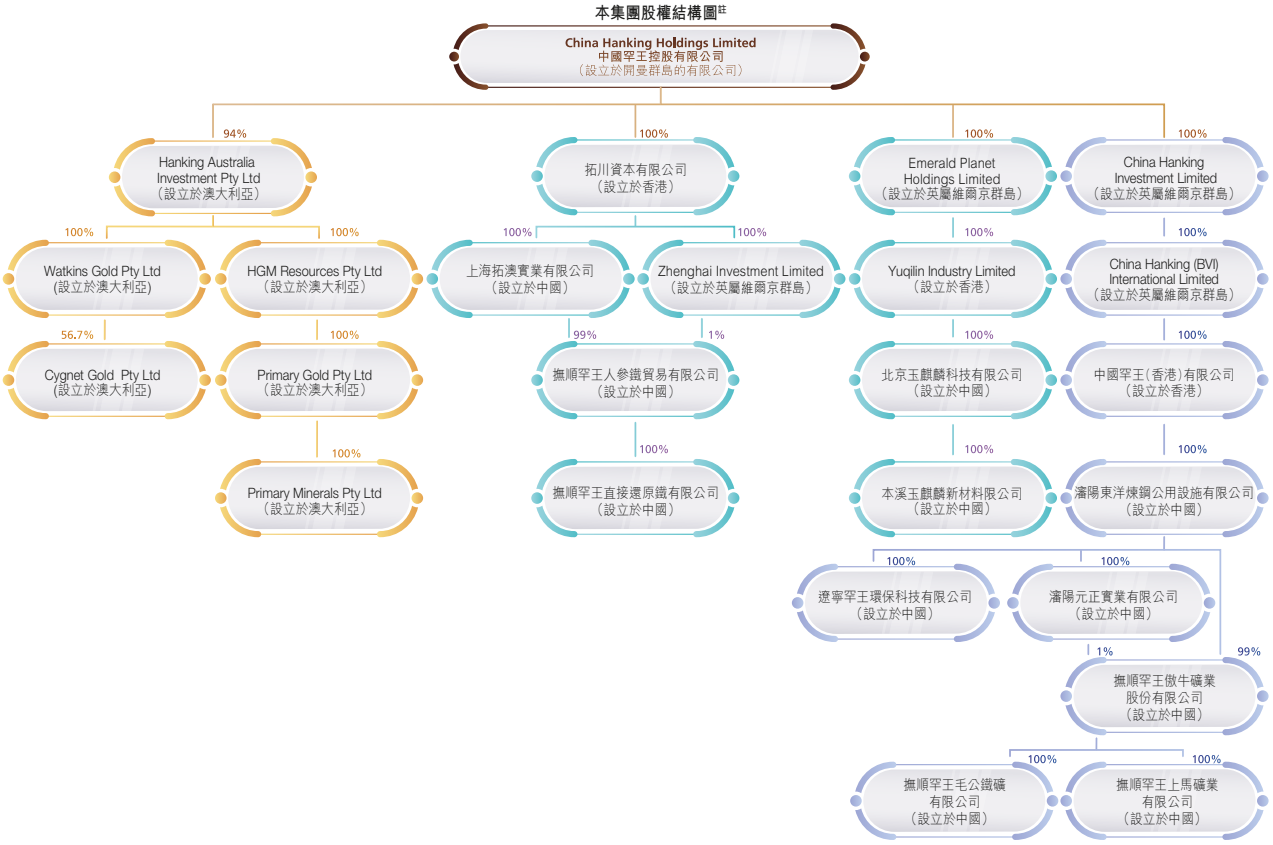
- **中國境內鐵礦+高純鐵業務**

  得益於自有優質鐵礦石資源優勢及獨有技術工藝，罕王生產的鐵精礦平均品位達68%以上，並且硫、磷、鈦雜質含量低。疊加多年累積的技術優勢，使得罕王冶煉的高純鐵產品抗腐蝕能力強，抗拉強度高，非常適配風電、海洋工程等重大裝備的鑄件要求。因此，本公司中國境內鐵礦及高純鐵業務為清潔能源風電部件鑄造企業提供優質原材料。本報告期末，罕王高純鐵年產能93萬噸，為中國市場風電球墨鑄鐵第一大供貨商。

- **澳洲金礦業務**

  本公司從二零一零年開始在澳大利亞組建團隊，二零一一年成立本公司澳洲子公司，總部設在西澳大利亞首府珀斯。過去十餘年，通過完成SXO金礦項目的收購－資源勘探－重啟生產和經營－資本化的完整閉環，罕王澳洲培養了一支具有突出業績的黃金礦山開發和運營團隊，並將經驗運用到現有金礦項目中，致力於為股東創造更大價值。

本集團股權結構圖[註]



註 該股權結構圖僅載列本集團於二零二三年十二月三十一日的主要附屬公司。

管理層
討論與分析

管理層討論與分析

一、經營回顧

1. 穩定生產，扭虧為盈

本集團國內業務於二零二三年的工作重心為穩定生產，實現鐵精礦年產量100.0萬噸，同比增加29.37%；高純鐵年產量87.1萬噸，同比增加31.17%。連續穩定生產，保障了本集團產品銷量及銷售收入的大幅增長，同時降低了單噸產品的成本。本集團本年度實現扭虧為盈，錄得年內溢利人民幣1.51億元(二零二二年為虧損人民幣5,301萬元)。

2. 澳洲金礦項目最終可研報告完成

二零二三年，本公司位於澳洲北領地的Mt Bundy金礦項目礦山開發的全部環保批文均已獲得，該項目的最終可研報告也於二零二三年十一月完成。報告顯示，以300萬盎司黃金資源量和164萬盎司黃金儲量為基礎，在13年的初始礦山壽命的前5年，平均每年產量達17萬盎司黃金(約5.5噸)。該項目是剝採比最低的金礦項目之一。財務模型顯示開發方案能達到穩健的財務指標和回報，例如投資回收期2年多一點，內部回收率大於40%，證明該項目是一個壽命長、高利潤的黃金項目，極大地提升了Mt Bundy金礦項目的價值。

3. 收購澳洲Cygnet金礦項目主要權益

本公司附屬公司罕王澳洲於二零二三年通過增資的方式獲得了西澳Cygnet金礦項目的主要權益，該項目於二零二三年末擁有黃金資源量約118萬盎司(36.7噸)。二零二四年，本集團將著力開展Cygnet金礦項目的勘探、礦山生產建設的可行性研究及政府審批工作。

4. 鐵礦業務證內新增資源量1,632萬噸

二零二三年十月，毛公鐵礦獲批新的採礦許可證，礦區面積由原來的1.9833平方公里擴大至2.4251平方公里，證內新增鐵礦石資源量1,632萬噸。該採礦許可證的獲批，為毛公鐵礦延續礦山壽命，為本集團鐵礦業務持續長久發展奠定堅實基礎。

管理層討論與分析

二、鐵礦業務

1、 行業情況

我的鋼鐵網顯示，二零二三年鐵礦石價格整體呈現先漲後跌再漲走勢，呈現「N」字型走勢，整體呈上漲走勢，鐵礦石年均價119.46美元／噸，年同比下降0.6美元／噸。據海關總署數據顯示，二零二三年中國累計進口鐵礦石117,906.00萬噸，同比增長6.6%。據國家統計局數據顯示，二零二三年國內累計生產鐵礦石原礦99,055.54萬噸，同比增長7.1%。

2、 運營情況

資源稟賦高

本公司鐵礦業務的礦山位於著名的鞍本成礦帶上，資源稟賦較高。本公司致力於提高鐵精礦產品的質量，持續投入資金優化生產工藝，二零二三年所生產的鐵精礦平均品位達68%以上，並且硫、磷、鈦雜質含量低，能明顯降低客戶的生產成本。由此，本集團鐵礦業務被認定為遼寧省專精特新「小巨人」企業，高品位純淨鐵精礦被認定為遼寧省專精特新產品。

數字化提升管理效率

本公司鐵礦業務在國內同行業率先建設智慧礦山系統，以軟件來固化專家經驗和生產管控流程，以數據為支撐來強化和提升生產運營管控效果，實現生產運營管理決策與控制全程動態可視、可控、可追溯，生產工序間精準協同，生產全局效益最優。

二零二三年，鐵礦業務以《罕王毛公鐵礦智能選礦數字化車間》申報省級「數字化車間」項目。此數字化選礦車間利用東北大學選礦生產過程優化、生產管理與控制一體化、工業大數據採集等專利技術，實現了企業選礦生產過程管理與控制的一體化和智能化。此項目順利通過認定，並獲得補助資金。此外，鐵礦業務還會同東北大學資土學院和材料學院共同申報遼寧省「揭榜掛帥」科技攻關項目《鐵礦資源全組分短流程高值化綜合利用關鍵技術及應用》。

低成本運營

二零二三年，本公司鐵礦業務生產穩定，鐵精礦產量為100.0萬噸，同比增加22.7萬噸或29.37%。產量增加導致分攤到單噸鐵精礦的固定費用減少，疊加數字化提升管理效率、以及採礦和選礦作業管理組織優化，本公司平均單噸鐵精礦的現金運營成本為人民幣364元／噸，同比降低人民幣21元／噸或5.45%。

表1 －鐵礦業務現金運營成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年（人民幣元／噸鐵精礦）	二零二二年（人民幣元／噸鐵精礦）	變動比率
採礦	**177**	177	0.00%
選礦[註1]	**87**	80	8.75%
運費[註2]	**14**	18	(22.22%)
稅費	**59**	61	(3.28%)
礦山管理費[註3]	**27**	49	(44.90%)
合計	**364**	385	(5.45%)

註1：由於本年度更換高壓輥輥套以及按政策規定安全費計提標準上升，導致選礦費用增加。

註2：由於客戶變化，運輸距離變短，使得單噸運費減少。

註3：鐵精礦產量增加，分攤到單噸鐵精礦的固定費用減少。

管理層討論與分析

表2 －鐵礦業務運營情況

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年	二零二二年	變動比率
鐵精礦產量(千噸)	**1,000**	773	29.37%
鐵精礦銷量(千噸)	**1,022**	762	34.12%
平均銷售價格(人民幣元／噸)	**989**	1,017	(2.75%)
平均銷售成本(人民幣元／噸)	**396**	404	(1.98%)
收入(人民幣千元)	**1,011,491**	774,687	30.57%
毛利(人民幣千元)	**606,574**	469,132	29.30%
毛利率	**59.97%**	60.36%	減少0.39個百分點

截至二零二三年十二月三十一日止年度，鐵礦業務資本支出為人民幣88,961千元(二零二二年：人民幣76,289千元)，主要為廠房、機器設備、物業支出及勘探支出。

3、 資源量與儲量

勘探活動

本公司深知優質資源可持續的重要性，一直致力於在現有礦區及周邊找礦，以期持續獲取高質量資源。在過往工作的基礎上，二零二三年本公司繼續在上馬和毛公礦區推進勘探工作，全年共計施工鑽孔174個，完成工作量約114,002米。上馬礦區共圈定出六層隱伏礦體，淺部礦體多以透鏡狀、囊團狀為主，深部礦體呈層狀和似層狀。本公司初步估算新增資源量可觀，二零二三年已開始編製勘探詳查報告，預期將於二零二四年中期出具正式的勘探報告。本年度，本公司開展了航空磁測工作，在545平方千米範圍內共圈定出24個磁異常帶，從中優選出3個預選規劃區，為制訂三年勘查規劃選區提供了可靠的依據。

截至二零二三年末，本集團擁有鐵礦石資源量約8,916萬噸。

表3 －二零二三年末保有鐵礦資源量表

	控制的資源		推斷的資源		合計	
礦山	**噸**	**全鐵品位(%)**	**噸**	**全鐵品位(%)**	**噸**	**全鐵品位(%)**
傲牛鐵礦	12,983,099	32.45	20,476,550	31.80	33,459,649	32.05
毛公鐵礦	11,067,000	34.67	14,501,000	34.65	25,568,000	34.66
上馬鐵礦	16,575,310	31.77	13,552,060	31.12	30,127,370	31.48
合計	40,625,409[1]	32.78	48,529,610[2]	32.46	89,155,019	32.72

1 包含證外資源量15,210,019噸。

2 包含證外資源量21,548,740噸。

註1：鐵礦石資源量的確定，先依據中華人民共和國地質礦產行業標準《鐵、錳、鉻礦地質勘查規範》(DZ/T0200-2002）要求確定工業指標，然後根據礦體地質特徵選用地質塊段法，按照每一塊段中礦體的體積及礦石體重來計算資源量。資源量的類別按地質勘探工作程度的不同來區分，並可與JORC標準相比較。

註2：數字並非精確，並可能因進行湊整而無法加總。所報礦產資源量已包含礦產儲量。

截至二零二三年末，本集團擁有符合JORC規範的鐵礦石儲量約2,380萬噸。

表4 －二零二三年末保有鐵礦儲量表

礦山	儲量類別	二零二三年新增儲量(噸)	二零二三年末儲量(噸)	全鐵品位(%)
傲牛鐵礦	經濟可採儲量	0	0[1]	–
毛公鐵礦	經濟可採儲量	7,060,740	11,067,000	34.67
上馬鐵礦	經濟可採儲量	0	12,729,330	31.18
合計	經濟可採儲量	7,060,740	23,796,330	32.80

[1] 根據最新動態監測報告顯示，傲牛鐵礦的剩餘鐵礦石儲量因主要位於安保礦柱位置而暫不可開採。

註： 依據JORC標準，礦石資源為勘探獲得資源中的經濟可採部分，乃根據可行性研究報告及相關礦山營運的實際生產參數釐定。

三、高純鐵業務

1、 行業情況

根據國家能源局統計數據，截至二零二三年底，全國風電累計裝機容量為4.4億千瓦，同比增長20.7%，新增裝機容量為75.9GW，同比增長達101.7%，其中海上風電新增裝機容量6.8GW，同比增長67.8%；陸上風電新增裝機容量69.1GW，同比增長105.8%，風電裝機仍然處於持續增長階段。二零二三年下半年以來，我國多地海上風電項目加速推進，需求釋放拉動海上風電零部件企業出貨量持續增長，國內優質原材料廠商有望充分受益。

2、 運營情況

本集團高純鐵業務的產品結構以高端球墨鑄造用生鐵為主，主要特點是磷、硫、鈦等有害雜質及反球化元素含量極低，抗腐蝕能力強，抗拉強度高，定位國內鑄造業的高端市場。這一方面得益於本集團自有礦山能夠長期穩定地供應高品質的鐵精礦原料，另一方面得益於本公司擁有逾十年的風電用球墨鑄鐵生產工藝優勢和經驗，與主要客戶建立多年的合作關係。依託穩定高質量原材料、多年累積的成熟工藝、經驗以及風電用球墨鑄鐵市場領域93萬噸的年產能，為風電鑄件客戶提供穩定質量、可靠數量的高端球墨鑄造生鐵，為風電行業提供高品質原材料，助力風電行業的可持續發展。

本集團高純鐵業務擁有93萬噸的年產能。在經歷了二零二二年的限電、疫情管控等事件後，本公司凝心聚力抓生產、跑市場，於二零二三年實現了產銷量的大幅提升。穩定生產措施使得高爐爐況順行，品種鐵命中率也隨之提升。二零二三年高純鐵產量87.1萬噸，同比增加31.17%，銷量89.6萬噸，同比增加45.45%，其中風電球墨鑄鐵銷量約佔總銷量的88%，鞏固了本集團「中國市場風電用球墨鑄鐵第一大供應商」的地位。

二零二三年，受國內高純生鐵行業競爭激烈影響，本集團高純鐵業務的產品銷售價格下行，而生產高純鐵所需的兩種主要原材料——鐵精礦和焦炭的價格降幅要小於高純鐵產品的價格降幅。因此，導致本集團高純鐵業務發生虧損。二零二四年，市場競爭日益激烈的情況下，本集團將繼續發揮在高純鐵領域所具備的資源、技術、產能和市場優勢，一方面通過穩定生產、技術改造、把握原材料採購節奏和時點等措施來降低生產成本，鞏固我們行業第一大供應商的地位；另一方面將提升管理效率，提升主要原材料價格與銷售價格之間的聯動機制，進而提高毛利率；同時尋求擴大產品的應用領域，提高產品附加值。

表5 －高純鐵業務運營情況

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年	二零二二年	變動比率
產量(千噸)	**871**	664	31.17%
銷量(千噸)	**896**	616	45.45%
平均銷售價格(人民幣元／噸)	**3,096**	3,520	(12.05%)
平均銷售成本(人民幣元／噸)	**3,089**	3,638	(15.09%)
收入(人民幣千元)	**2,783,782**	2,169,747	28.30%
毛利(人民幣千元)	**14,601**	(41,050)	135.57%
毛利率	**0.52%**	(1.79%)	增加2.31個百分點

截至二零二三年十二月三十一日止年度，高純鐵業務資本支出為人民幣12,126千元(二零二二年：人民幣12,916千元)，主要為廠房、機器設備、物業支出。

管理層討論與分析

四、澳洲金礦業務

1、 行業情況

根據世界黃金協會報告，二零二三全年全球黃金需求(不含場外交易)為4,448噸，較表現強勁的二零二二年僅下降5%。二零二三年平均金價達到1,940.54美元／盎司，較二零二二年高出8%，創歷史新高。同時，各經濟體央行繼續大舉購入黃金，全年淨購金量為1,037噸，只比二零二二年的歷史記錄少了45噸。展望二零二四年，全球央行出於避險需求，對於黃金的持有意願預計持續維持高位，全球地緣政治和經濟的潛在不確定性以及隨著美聯儲朝著降息方向邁進，均為金價的上升提供有力支撐。

2、 運營情況

北澳Mt Bundy金礦項目

位於澳洲北領地的Mt Bundy金礦項目擁有符合JORC規範的資源量約301萬盎司黃金，平均品位0.9克／噸，儲量約164萬盎司黃金，平均品位0.9克／噸。其中，Rustlers Roost金礦床擁有逾120萬盎司的黃金儲量和1.3:1的低剝採比，是目前澳洲儲量最大的、剝採比最低的、運營壽命長的、未被開發的露天礦山之一。

北領地政府將Mt Bundy金礦項目列為政府重點扶持的「重大項目」，並與罕王共同成立了一個工作組，以協調和促進該項目的開發許可。目前，該項目礦山生產以及選廠所需的審批，包括採礦證、土著人權益許可及環評審批等都已經取得，具備了開始動工建設的條件。

本集團於二零二二年建造一座連接運輸道路的新橋樑，於二零二三年建造一座新的水處理廠，露天和地下的排水系統，以及近期完成了Tom's Gully金礦床的輸變電線路和電網連接，該電力連接設施會在未來連接到擬建設的礦山住宿營地。完成上述建設的前期工作，將為礦山建設和運營提供有力支持。

Mt Bundy金礦項目的最終可研報告於二零二三年完成。報告詳情載於本公司日期為二零二三年十一月十三日之公告內。報告顯示Mt Bundy金礦項目是一個穩健的高產且長壽命的黃金開發項目，於13年的初始礦山壽命的頭5年，平均每年產量達17萬盎司黃金(約5.5噸)，其包含一座年處理500萬噸礦石的中心選廠、尾礦庫和其他相關基礎設施。該項目所處地理位置優越，距離達爾文海港和國際機場設施僅1小時車程。根據最終可研報告的結果，金礦融資及投資方案正在研討過程中，預計在做出最終投資決定後兩年內開始生產黃金。

Mt Bundy金礦項目最終可研各項財務指標見下方的表。

模型	單位	儲量方案(2,350澳元/盎司)			礦山壽命(LOM)方案(2,750澳元/盎司)		
		黃金 2,550澳元/盎司	黃金 2,750澳元/盎司	黃金 2,950澳元/盎司	黃金 2,550澳元/盎司	黃金 2,750澳元/盎司	黃金 2,950澳元/盎司
項目開採數據							
礦山壽命	Yr	11	11	11	13	13	13
開採礦石總量	Mt	56.3	56.3	56.3	66.3	66.3	66.3
剝採比	W:O	1.58	1.58	1.58	1.79	1.79	1.79
礦石品位	g/t	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92
黃金含量	oz	1,670,474	1,670,474	1,670,474	1,952,970	1,952,970	1,952,970
回收率	%	87.4%	87.4%	87.4%	86.5%	86.5%	86.5%
黃金回收量	**oz**	**1,460,670**	**1,460,670**	**1,460,670**	**1,690,224**	**1,690,224**	**1,690,224**
平均年處理量	Mtpa	5.0	5.0	5.0	5.3	5.3	5.3
平均每年黃金產量	ozpa	131,790	131,790	131,790	135,218	135,218	135,218
項目財務數據							
開發資本開支	A$M	394	394	394	394	394	394
礦山關閉及復墾	A$M	32	32	32	32	32	32
黃金價格	A$/oz	2,550	2,750	2,950	2,550	2,750	2,950
黃金銷售收入	**A$M**	**3,725**	**4,017**	**4,309**	**4,310**	**4,648**	**4,986**
項目成本(稅前)	**A$M**	**2,340**	**2,400**	**2,460**	**2,765**	**2,833**	**2,902**
項目現金流(稅前)	**A$M**	**959**	**1,191**	**1,423**	**1,119**	**1,389**	**1,658**
淨現值(稅前)	**A$M**	**600**	**765**	**931**	**688**	**874**	**1,059**
內部回收率(稅前)	%	34%	40%	46%	34%	40%	45%
投資回報週期	A$M	2.4	2.1	1.9	2.6	2.3	2.1
生產成本							
每噸礦石的開採成本	A$/t	14.5	14.5	14.5	15.2	15.2	15.2
每噸礦石的選礦成本	A$/t	18.6	18.6	18.6	18.1	18.1	18.1
每噸礦石的場地行政及管理成本	A$/t	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0
每噸礦石總現金成本(C1)	**A$/t**	**35.2**	**35.2**	**35.2**	**35.4**	**35.4**	**35.4**
每盎司黃金總現金成本(C1)	**A$/oz**	**1,340**	**1,340**	**1,340**	**1,373**	**1,373**	**1,373**
權益金	A$/oz	68	73	78	67	73	78
維持性資本支出成本	A$/oz	63	63	63	63	63	63
每盎司黃金全部維持成本(AISC)	**A$/oz**	**1,471**	**1,477**	**1,482**	**1,503**	**1,508**	**1,514**

在黃金價格為2,750澳元每盎司情況下，以上兩種方案都達到穩健的財務指標和回報。兩種情況投資回收期相似，僅2年多一點；內部回收率相同，均大於40%。但LOM方案的稅前淨現值更高，為8.74億澳元，而儲量方案為7.65億澳元。

管理層討論與分析

西澳Cygnet金礦項目

本公司附屬公司罕王澳洲於二零二三年通過增資的方式獲得了西澳Cygnet金礦項目的主要權益，為其最大股東。Cygnet金礦項目當前擁有符合JORC規範的資源量約118萬盎司（36.7噸）盎司黃金。二零二四年，本集團將著力開展Cygnet金礦項目的勘探、礦山生產建設的可行性研究及政府審批工作。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，金礦業務資本支出為人民幣116,489千元（二零二二年：人民幣24,213千元），主要用於收購Cygnet金礦項目及勘探支出。

3、 資源量及儲量

截至二零二三年末，本集團擁有符合JORC規範的資源量約419萬盎司黃金，平均品位1.1克／噸，儲量約164萬盎司黃金，平均品位0.9克／噸。

表6 －二零二三年末保有金礦資源量表

	礦石量 (百萬噸)	控制的品位 (克／噸)	金金屬量 (千盎司)	礦石量 (百萬噸)	推斷的品位 (克／噸)	金金屬量 (千盎司)	礦石量 (百萬噸)	合計品位 (克／噸)	金金屬量 (千盎司)
Mt Bundy項目									
Rustlers Roost	63.4	0.8	1,533	28.4	0.5	491	91.9	0.7	2,023
Quest 29	8.3	1.0	261	5.9	1.1	207	14.2	1.0	468
Tom's Gully	2.3	6.3	459	0.3	6.1	55	2.5	6.3	514
小計	74.0	0.9	2,253	34.6	0.7	753	108.6	0.9	3,006
Cygnet項目	7.3	4.6	1,086	0.7	4.1	93	8.0	4.6	1,180
合計	81.3	1.3	3,339	35.3	0.8	846	116.6	1.1	4,186

表7 －二零二三年末保有金礦儲量表

	資源類別	礦石量 *（百萬噸）*	品位 *（克／噸）*	金金屬量 *（百萬盎司）*
Mt Bundy項目				
Rustlers Roost	控制儲量	48.5	0.8	1.24
Quest 29	控制儲量	5.1	0.9	0.14
Tom's Gully	控制儲量	1.4	5.4	0.25
小計	控制儲量	55.0	0.9	1.64
Cygnet項目*	控制儲量	–	–	–
合計	控制儲量	55.0	0.9	1.64

* *根據JORC規範，項目完成預可研報告之後才能公佈確定儲量。*

註： 數字並非精確，並可能因進行湊整而無法加總。

4、 股份期權計劃

本公司於二零一九年一月二十五日採納罕王澳洲的股份期權計劃(「**該計劃**」)。由於罕王澳洲並非本公司的主要附屬公司，因此該計劃無需遵守上市規則第17章的披露規定。

該計劃旨在(i)向選定主要人士提供獎勵以及獎賞、挽留及激勵選定主要人士繼續於罕王澳洲及其相關法人團體任職；(ii)肯定選定主要人士為罕王澳洲及其相關法人團體表現及成功所展現的能力、所作努力及貢獻；及(iii)提供選定主要人士機會以根據該計劃獲取或增加彼等於罕王澳洲及其相關法人團體的所有權權益。

該計劃授權限額為罕王澳洲於該計劃採納日期已發行股份(「**罕王澳洲股份**」)的10%，即21,000,000股罕王澳洲股份。截至二零二三年一月二十五日(該計劃屆滿日期)及本報告日期，該計劃剩餘可供發行的罕王澳洲股份總數為11,250,000股股份(約佔於二零二三年一月二十五日及本報告日期罕王澳洲已發行股本的10%)，其中包括截至該日期已授出但尚未失效或行使的、可認購11,250,000股罕王澳洲股份的尚未行使期權，全部行權後約佔罕王澳洲行權後總股本的5.08%。

管理層討論與分析

五、展望及對策

礦產資源為本集團立足之本。就鐵礦業務而言，本集團將繼續在自有礦區及周邊勘探，並推進將已有勘探成果轉化為資源量的工作，持續提升本集團高品質鐵礦石資源儲備；通過智慧礦山系統建設不斷優化管理，二零二四年，本集團計劃生產鐵精礦約95萬噸，持續穩固高品質、低成本競爭優勢。

二零二四年，本集團計劃生產高純鐵約84萬噸，發揮罕王在高純鐵領域所具備的資源、產能、技術和市場優勢，為風電行業提供優質原材料，同時尋求擴大其他高端製造應用領域客戶份額。

二零二四年，本集團金礦業務將聚焦於北澳Mt Bundy金礦項目的融資及開發，以及西澳Cygnet金礦項目的勘探、可行性研究和礦山建設所需的各項政府審批工作。公司的目標是三年之內成為一家黃金生產企業。

董事會謹此強調，由於金屬價格、國內原料市場及生產環境不確定因素較多，上述計劃僅基於現時市場情況及本集團目前形勢作出，董事會可能根據情況變化調整有關生產計劃。

安全、環境保護及員工和薪酬政策

於二零二三年十二月三十一日，本集團共有員工1,762名(於二零二二年十二月三十一日：1,760名)。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的薪酬總開支及其他僱員福利費用款項約為人民幣219,324千元(二零二二年：人民幣196,444千元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、房屋津貼、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及其他國家規定的保險。根據本公司薪酬政策，員工的收入與工作表現及企業經濟效益掛鈎，通過開展績效考核工作，激發員工活力，提升公司的運營效能。為提高員工的整體素質和專業技術水準，本集團已制定並執行《培訓管理制度》。

關於本集團於二零二三年度在安全、環境保護及員工發展方面的詳細內容，請見將刊登於香港聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.hankingmining.com的本公司二零二三年《環境、社會及管治報告》。

財務回顧

1、 收入、銷售成本、毛利

本集團二零二三年度的收入為人民幣3,028,155千元，較去年增加人民幣426,322千元或16.39%，增加的主要原因為：1)二零二三年高純鐵的銷量較去年增加280千噸及銷售價格較去年減少人民幣424元／噸，導致收入增加人民幣604,883千元；及2)二零二三年鐵精礦的銷售價格較去年減少人民幣28元／噸及鐵精礦對集團外的銷量減少，導致鐵礦業務的收入減少人民幣169,991千元。

本集團二零二三年度的銷售成本為人民幣2,406,205千元，較去年增加人民幣162,375千元或7.24%，主要原因為高純鐵的銷量較去年增加280千噸及單位成本較去年減少的共同影響。

本集團二零二三年度的毛利為人民幣621,950千元，較去年增加人民幣263,947千元或73.73%；與去年相比，本集團二零二三年度的毛利率從13.76%上升至20.54%。

按主要產品劃分的收入情況分析

	截至二零二三年十二月三十一日止年度				截至二零二二年十二月三十一日止年度			
	人民幣千元				*人民幣千元*			
	鐵礦業務	**高純鐵業務**	**其他**	**合計**	鐵礦業務	高純鐵業務	其他	合計
鐵精礦	**245,680**	**–**	**–**	**245,680**	320,131	95,540	–	415,671
高純鐵	**–**	**2,774,630**	**–**	**2,774,630**	–	2,169,747	–	2,169,747
其他	**1,060**	**3,190**	**3,595**	**7,845**	2,489	10,413	3,513	16,415
合計	**246,740**	**2,777,820**	**3,595**	**3,028,155**	322,620	2,275,700	3,513	2,601,833

2、 其他收入、其他開支、其他收益及虧損、預期信貸虧損

本集團二零二三年度的其他收入為人民幣23,268千元，較去年減少人民幣3,911千元或14.39%。其他收入主要為利息收入及政府補助。

管理層討論與分析

本集團二零二三年度的其他虧損及其他開支為人民幣42,139千元，較去年增加人民幣22,147千元或110.78%，主要原因為二零二三年度本集團計提了於聯營公司權益的減值人民幣19,252千元。其他虧損主要包括資產減值損失、匯兑損失、可供出售金融資產處置收益或虧損、出售物業和廠房及設備的淨收益或虧損和其他雜項支出等。其他開支為捐贈支出。

本集團二零二三年度的預期信貸收益為人民幣601千元，較去年的虧損減少人民幣13,898千元或104.52%。在預期信貸虧損模式下，本集團根據過往結算模式、行業慣例、本集團的過往實際虧損經驗，以及債務人經營所處行業的整體經濟狀況等充分考慮並計提了應收款項的減值虧損。

3、 分銷及銷售開支、行政開支

本集團二零二三年度的分銷及銷售開支為人民幣97,951千元，較去年增加人民幣20,948千元或27.20%，增加的主要原因為高純鐵的銷量較去年增加280千噸以及客戶運距變化導致分銷及銷售開支增加人民幣20,375千元。銷售及分銷開支包括運輸開支、人工成本和其他。

本集團二零二三年度的行政開支為人民幣224,665千元，較去年增加人民幣22,935千元或11.37%，行政開支包括向本集團管理及行政人員支付的薪金、折舊及攤銷、租賃及辦公開支、業務發展開支、專業諮詢及服務費開支、稅費開支、銀行手續費及其他。

4、 融資成本、所得稅開支

本集團二零二三年度的融資成本為人民幣70,326千元，較去年增加人民幣1,841千元或2.69%。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現費用及其它融資費用支出。本年融資成本較去年增加的主要原因是利息支出增加。

本集團二零二三年度的所得稅開支為人民幣52,708千元，較去年的所得稅費用增加人民幣7,301千元或16.08%。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和。

5、 年內溢利與全面收益總額

基於上述原因，本集團二零二三年度的年內溢利為人民幣150,897千元，較去年的虧損增加人民幣203,907千元或384.66%。

在年內溢利基礎上，受以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動及外幣報表折算等的影響，本集團二零二三年度的全面收益總額為人民幣167,213千元，較去年的虧損增加人民幣215,229千元或448.24%。

6、 物業、廠房及設備、存貨、無形資產

本集團於二零二三年十二月三十一日的物業、廠房及設備淨值為人民幣736,243千元，較去年年末減少人民幣86,141千元或10.47%。

本集團於二零二三年十二月三十一日的存貨為人民幣232,356千元，較去年年末減少人民幣162,673千元或41.18%，主要是高純鐵業務的庫存減少。

本集團於二零二三年十二月三十一日的無形資產為人民幣564,565千元，較去年年末增加人民幣148,796千元或35.79%，增加的主要為年內鐵礦及金礦的勘探支出以及金礦收購的礦權支出等。

7、 貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項

本集團於二零二三年十二月三十一日的貿易應收款項為人民幣86,886千元，較去年年末減少人民幣1,120千元。

本集團於二零二三年十二月三十一日的其他應收款項為人民幣101,421千元，較去年年末減少人民幣20,994千元。

按照國際財務報告準則第9號金融工具的要求，本集團根據業務模式及合同現金流量的特徵，將應收票據分類為透過其他全面收益按公平值列賬的應收款項，並於報告期末對其公平值及預期信貸虧損進行評估，將其公平值的變動計入其他綜合收益，預期信貸虧損計入預期信貸虧損模式下的減值虧損。

本集團於二零二三年十二月三十一日的應收票據(銀行承兌匯票)為人民幣394,685千元，較去年年末增加人民幣280,286千元，其中未貼現未背書的銀行承兌匯票為人民幣93,034千元，這些票據可隨時貼現或背書以滿足資金需求。

管理層討論與分析

本集團於二零二三年十二月三十一日的貿易應付款項為人民幣245,652千元，較去年年末增加人民幣79,619千元。本集團於二零二三年十二月三十一日的其他應付款項為人民幣161,671千元，較去年年末減少人民幣60,256千元，主要為本年支付應付對價人民幣37,200千元。

8、 現金使用分析

下表載列二零二三年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	*人民幣千元*
經營活動現金淨流量	**318,965**	361,059
投資活動現金淨流量	**(114,973)**	(43,677)
融資活動現金淨流量	**(67,160)**	(465,889)
現金及現金等價物淨增加(減少)額	**136,832**	(148,507)
年初現金及現金等價物	**134,411**	279,491
匯率變動對現金及現金等價物的影響	**(985)**	3,427
年末現金及現金等價物	**270,258**	134,411

二零二三年度經營活動現金淨流入為人民幣318,965千元。該款項主要歸屬於除稅前溢利人民幣203,605千元，加上折舊及攤銷人民幣163,962千元，融資成本人民幣70,326千元，被營運資本的淨變動人民幣89,005千元以及支付的所得稅費用人民幣48,693千元所抵銷。

二零二三年度投資活動現金淨流出為人民幣114,973千元。該款項主要包括支付因擴充產能、技術改造而新增廠房及設備等及收購物業的款項人民幣42,220千元、支付購買無形資產款項人民幣82,170千元、支付購買使用權資產款項人民幣9,219千元、支付收購應付對價人民幣37,200千元、支付收購西澳Cygnet金礦項目淨支出人民幣36,751千元、取得利息收入人民幣20,970千元以及收回借款及票據保證金淨額人民幣77,982千元。

二零二三年度融資活動現金淨流出為人民幣67,160千元。該款項主要來自新增銀行貸款人民幣684,455千元，償還銀行貸款人民幣464,650千元，償付貸款利息人民幣68,397千元，回購股票支付人民幣5,518千元、支付股息人民幣38,610千元、票據融資淨流出人民幣77,250千元以及償付關聯公司借款淨額人民幣60,696千元。

9、 現金及借款

於二零二三年十二月三十一日，本集團可用現金及銀行承兌匯票為人民幣363,292千元，較去年年末增加人民幣212,334千元或140.66%。

可用現金及銀行承兌匯票情況

	二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日	變動 金額	變動 比例
現金及銀行存款	**270,258**	134,411	135,847	101.07%
銀行承兌匯票(未貼現未背書)	**93,034**	16,547	76,487	462.24%
可用現金及銀行承兌匯票	**363,292**	150,958	212,334	140.66%

於二零二三年十二月三十一日，本集團應付票據為人民幣692,750千元，借款為人民幣783,621千元，扣除借款及票據保證金後的淨額為人民幣733,886千元，較去年年末增加人民幣88,903千元或13.78%。

借款及應付票據情況

	二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日	變動 金額	變動 比例
借款－一年內到期	**728,621**	541,400	187,221	34.58%
借款－一年後到期	**55,000**	57,000	(2,000)	(3.51%)
小計	**783,621**	598,400	185,221	30.95%
應付票據	**692,750**	770,000	(77,250)	(10.03%)
合計	**1,476,371**	1,368,400	107,971	7.89%
減：借款及票據保證金	**644,938**	723,417	(78,479)	(10.85%)
減：已貼現銀行承兌匯票	**97,547**	–	97,547	100.00%
借款及應付票據淨額	**733,886**	644,983	88,903	13.78%

除上述或本報告另行披露者外，本集團並無任何未償還按揭、抵押、債券或其它借貸股本(已發行或同意發行)、銀行透支、借貸、承兌負債或其他同類負債、租購及財務租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。董事已確認，除上文所披露者外，自二零二二年十二月三十一日以來，本集團的債務與或然負債概無重大變動。

管理層討論與分析

10、負債比率

本集團負債對總資產比率由二零二二年十二月三十一日的61.90%下降至二零二三年十二月三十一日的59.87%。負債對總資產比率為負債總額除以資產總額。

本集團淨負債比率由二零二二年十二月三十一日的39.85%下降至二零二三年十二月三十一日的31.96%。淨負債比率為扣除借款及票據保證金以及銀行結餘及現金的借款及應付票據淨額除以總權益。

11、主要風險

商品價格風險：本集團的產品價格受國際及國內市場價格以及此等產品全球供求變動所影響，有色金屬價格的波動亦受全球及中國的經濟週期以及全球貨幣市場波動的影響。有色金屬國際及國內市場價格及供求波動均在本公司控制範圍以外。因此，商品價格波動可能對本集團的營業額及綜合收益造成重大影響。

國家政策風險：本集團在中國和澳大利亞擁有資產，上述國家在不同時期可能根據宏觀環境的變化而改變政策，政策變動在本集團的控制範圍之外，因此，將會對本集團的經營產生重大影響。

利率風險：本集團的公平值利率風險主要與銀行借款有關。本集團管理層將持續監控本集團的貸款組合以及利率風險，並考慮於有需要時採取恰當措施以對沖重大利率風險。

外幣風險：截至本報告日期，本集團的記帳本位幣為人民幣。由於人民幣不可自由兑換，中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，可能會對本集團的資產淨值、盈利以及倘若任何股息兑換為外匯，所宣派的該等股息均會受到影響。另外，本集團擁有位於澳大利亞的資產，其資產及負債均以澳幣計算，受匯率變動影響，對本集團的資產淨值及盈利有一定影響。本集團管理層將持續監控本集團的收益和成本的幣種匹配情況以及匯率風險，並考慮於有需要時採取恰當措施以對沖重大匯率風險。

12、資產抵押、或然負債

本集團部分銀行借款及應付票據以銀行存款、銀行承兑匯票、物業、廠房及設備、礦權以及使用權資產作為抵押。於二零二三年十二月三十一日，用於抵押的銀行存款、銀行承兑匯票、物業、廠房及設備、礦權以及使用權資產的賬面淨值分別為人民幣644,938千元、人民幣97,547千元、人民幣54,355千元、人民幣47,889千元以及人民幣42,177千元。

於二零二三年十二月三十一日，本集團無重大或然負債。

13、資本承擔

本集團於二零二三年十二月三十一日的資本承擔為人民幣22,651千元，較去年增加人民幣18,811千元或489.87%。資本承擔主要包括鐵礦業務礦權等相關支出人民幣20,122千元等。

14、資本支出

本集團的資本支出由二零二二年的人民幣124,157千元增加至二零二三年的人民幣218,120千元。二零二三年所產生的開支主要包括(i)廠房、機器設備、物業支出人民幣52,145千元；(ii)無形資產支出人民幣156,756千元(其中，包括因收購西澳Cygnet金礦項目而增加的礦權及勘探資產人民幣84,440千元)；以及(iii)使用權資產增加人民幣9,219千元。

15、持有的重大投資

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資。

16、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

本集團於二零二三年度概無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

17、重大期後事項

除本報告所披露者外，概無於截至二零二三年十二月三十一日止年度結束後發生的其他重大事項。

董事會報告

1. 主要業務

本公司是一家新能源行業優質材料供應商，依託於自有優質鐵礦資源，生產風電用球墨鑄鐵產品，同時也在澳洲從事金礦項目開發。本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註39。

2. 業務審視

有關本集團年內業務的審視與對未來業務發展的論述均載於本年報之「董事會主席致辭」，而有關本集團可能面對的風險及不明朗因素的描述，載於「財務回顧」章節第11段「主要風險」，綜合財務報表附註46還刊載了本集團的財務風險管理目標和政策。本年報第6頁則刊載集團財務摘要，以財務關鍵表現指標分析本集團年內表現。此外，關於本集團環保政策，與持份者關係及對本集團有重大影響的相關法律及規則之遵守情況，分別刊載於本年報之「企業管治報告」及「董事會報告」章節中，並於本公司之環境、社會及管治報告中可供查閱。

3. 業績

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的溢利及本公司和本集團於當日的狀況載於本年報第76至78頁。

4. 物業、廠房及設備

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團及本公司物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

5. 股本

於二零二三年十二月三十一日，本公司法定股份總數為10,000,000,000股，每股面值0.1港元，總法定股本為1,000,000,000港元，已發行股份數為1,960,000,000股。於本年度本公司股本無變動。

6. 優先購股權

本公司的章程細則及開曼群島(本公司註冊成立所在地)法例項下概無任何優先購股權條文適用於本公司。

7. 可供分派儲備

本公司可撥充股份溢價以向股東派發或分派股息，惟須受章程細則之條款限制，及緊隨派發或分派股息後，本公司能償還日常業務中到期債項，方可作實。按照章程細則，本公司可撥充溢利、特別儲備及股份溢價以派發股息。截至二零二三年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備約為人民幣87,470千元。

8. 股息

於本報告期內，就截至二零二三年六月三十日止六個月宣派及支付每股0.02港元合共39,200,000港元(相當於人民幣35,980,000元)的股息予於二零二三年十月十二日名列股東名冊的本公司擁有人。詳情載於本公司日期為二零二三年八月二十三日之中期業績公告內。

本公司《三年股東分紅回報規劃(2023年－2025年)》

1. 制定原則

本公司應保持利潤分配政策的連續性和穩定性，公司利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，並兼顧公司的可持續發展。未來三年內，本公司將積極採取現金方式分配利潤，在符合相關法律法規及章程細則，同時保持利潤分配政策的連續性和穩定性情況下，制定本規劃。

2. 分紅方案的制定

董事會應當綜合考慮所處行業特點、業務運營情況、盈利水平、未來戰略發展規劃等因素，按照章程細則規定的程序，在每個會計年度結束後制定分紅方案，但分紅金額所佔本集團當期淨利潤總額的比例最低應達到30%。

3. **利潤分配的形式**

公司利潤分配採取中期及年度分配方式。公司利潤分配可採取現金、股票、現金與股票相結合或者法律、法規允許的其他方式，具備現金分紅條件的，應當首先採用現金分紅。採用股票股利進行利潤分配的，應當具有公司成長性、每股淨資產的攤薄等真實合理因素。

於報告期末後，董事會建議向股東派發截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股息，每股股份派發0.02港元(二零二二年：零)。加上二零二三年十月二十日已派發中期股息每股0.02港元，二零二三年將共計派發股息每股0.04港元。末期股息將在本公司於二零二四年五月二十三日(星期四)舉行的股東週年大會獲股東批准後派發。預計末期股息將於二零二四年六月十七日前派發給股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二四年五月二十三日(星期四)召開股東週年大會。為確定有權參加股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將於二零二四年五月十六日(星期四)至二零二四年五月二十三日(星期四)期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲出席本公司二零二四年之股東週年大會並於會上投票，過戶文件連同有關股票須於二零二四年五月十四日(星期二)下午四時三十分前，交回本公司於香港之證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

為確定有權收取末期股息的股東，本公司亦將於二零二四年六月四日(星期二)至二零二四年六月七日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記。尚未登記的股東如欲享有資格收取末期股息，須於二零二四年六月三日(星期一)下午四時三十分前將隨附有關股票的所有過戶文件交回本公司於香港之證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。於二零二四年六月七日(星期五)名列本公司股東名冊的股東將有權收取末期股息。

9. 購買、贖回或出售本公司上市證券

除下文第17段「受限制股份獎勵計劃」所披露者外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

10. 主要客戶及供貨商

截至二零二三年十二月三十一日止年度，按上市規則定義，本公司五大供貨商的購買總額佔本公司本年度購買總額的77.94%，其中最大供貨商的購買總額佔本公司本年度購買總額的38.01%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司針對五大客戶的銷售共佔本公司本年度銷售總額的28.53%，其中針對最大客戶的銷售佔本公司本年度銷售總額的7.90%。

本年度內，在五大供貨商或客戶中，據董事所知，董事及董事的緊密聯繫人(按上市規則定義)或股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的權益)均沒有擁有權益。

與僱員、供應商和客戶保持良好的關係

僱員

本集團認識到僱員是最重要和最有價值的資產，努力營造公平、尊重、多元化、合作、友好的企業文化和工作環境。為提高員工滿意度，本集團為員工提供具有競爭力的薪酬待遇，執行完善的績效考核制度及適當的激勵措施，提供全面的培訓計劃，以鼓勵員工發揮潛能、貢獻才華。

供應商及客戶

本集團已從供應商的產品供應、營運規模等方面制訂了甄選供應商的準則。本集團致力於與供應商合作，保持溝通，以實現互利共贏和共同發展。本集團致力於為客戶穩定及長期地提供優質產品。於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本集團與供應商及客戶保持良好的工作關係。

更多詳情，請參閱本公司的二零二三年環境、社會及管治報告。

11. 銀行借款及其他借款

於二零二三年十二月三十一日，本集團關於銀行借款及其他借款的詳情載於綜合財務報表附註34。

董事會報告

12. 董事和高級管理人員

下表列出於本年度內及截至本年報日期止，本公司董事和高級管理人員的若干資料：

姓名	在本集團擔任的職務	委任／重選日期	離任／辭任職務及日期
楊繼野	執行董事、董事會主席及首席執行官兼總裁	於二零一八年三月二十日獲委任為首席執行官兼總裁 於二零二一年五月二十七日重選為執行董事	不適用
鄭學志	執行董事、首席運營官兼常務副總裁	於二零二三年三月二十三日獲委任為首席運營官兼常務副總裁 於二零二三年五月二十四日重選為執行董事	不適用
邱玉民	執行董事、副總裁及罕王澳洲首席執行官兼總裁	於二零一六年七月二十五日獲委任為罕王澳洲首席執行官兼總裁 於二零二二年五月二十六日重選為執行董事	不適用
夏茁	非執行董事	於二零二二年五月二十六日重選為非執行董事	不適用
李堅	非執行董事	於二零二三年五月二十四日重選為非執行董事	不適用(註)
王平	獨立非執行董事	於二零二二年五月二十六日重選為獨立非執行董事	不適用
王安建	獨立非執行董事	於二零二三年五月二十四日重選為獨立非執行董事	不適用
馬青山	獨立非執行董事	於二零二一年五月二十七日重選為獨立非執行董事	不適用(註)
黃金夫	副總裁、傲牛礦業董事及總裁	於二零一七年九月十五日獲委任為傲牛礦業總裁 於二零一八年八月二十四日獲委任為本公司副總裁	不適用
高悅	首席財務官	於二零二一年五月二十七日獲委為本公司首席財務官	不適用
張晶	董事會秘書、聯席公司秘書及投資者關係部經理	於二零一八年八月二十四日獲委為本公司聯席公司秘書	不適用

註： 李堅先生及馬青山先生均已告知董事會，由於想要投入更多時間追求個人事務，彼等將不會於二零二四年五月二十三日召開之本公司應屆股東週年大會上重選連任。關於詳情，請參閱本公司日期為二零二四年三月十九日之公告。

根據章程細則第84(1)條的規定，每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事均須輪席退任，且每名董事須至少每三年於股東週年大會上輪席退任。退任董事有資格膺選連任。楊繼野先生、李堅先生及馬青山先生將於二零二四年五月二十三日召開之本公司股東週年大會上退任董事，楊繼野先生符合資格並願意膺選連任，其他退任董事李堅先生及馬青山先生由於想要投入更多時間追求個人事務，彼等將不會於應屆股東週年大會膺選連任。

13. 董事和高級管理人員簡歷

本公司董事和高級管理人員的簡歷詳情載於本年報第63至67頁。

14. 董事服務合約

本公司已與所有董事簽訂董事服務合約，主要詳情如下：(1)自二零二四年三月十七日起為期三年(楊繼野先生、鄭學志先生、邱玉民博士、夏茁先生、王平先生及王安建博士)；自二零二四年三月十七日至二零二四年五月二十三日(李堅先生及馬青山先生)；及(2)可根據其各自的合約條款予以終止或續約。

除上述所披露者外，董事與本公司沒有訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

15. 獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事所發出的二零二三年度獨立性確認函，並認為獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。

16. 董事及五名最高薪酬人士的酬金

本公司董事及五名最高薪酬人士酬金的詳情載於綜合財務報表附註13和14。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司並無董事同意放棄任何薪酬。

董事薪酬方案由薪酬委員會擬定，由董事會審議批准。薪酬委員會在擬定薪酬方案時，會考慮同類公司支付的薪酬、僱用條件以及職責與個人表現等因素。

17. 受限制股份獎勵計劃

本公司於二零一九年八月二十九日採納受限制股份獎勵計劃(「**計劃**」)，有效期為10年。計劃的剩餘期限約為5年。計劃的目的及目標是(i)認可並激勵本集團主要管理人員及核心僱員所作貢獻；(ii)有助於本集團挽留及吸引經選定參與者(定義如下)以達致本公司的長遠業務目標；及(iii)透過擁有股份進一步使經選定參與者的利益直接與股東保持一致。

根據計劃，董事會在考慮各種因素後可不時全權酌情確定其認為合適的合資格參與者(「**經選定參與者**」)，並釐定授予各經選定參與者的股份(「**獎勵股份**」)數目及獎勵股份的授出價(「**授出價**」)。合資格參與者包括本集團董事、高級管理層及核心僱員。在針對各經選定參與者釐定授出價時，董事會應考慮有關事項，包括但不限於經選定參與者的職務、經驗、服務年期、表現及對本集團作出的貢獻以及股份市價。

計劃項下可能授出的獎勵股份的最高數目合共不得超過90,000,000股股份，佔截至本報告日期已發行股份總數的4.59%。計劃項下對於各經選定參與者的最多權益沒有限制。

本公司(作為託管人)與第一上海證券有限公司(「**受托人**」)就計劃的行政管理委任受托人而訂立了信託契據。根據計劃規則(「**計劃規則**」)及信託契據，計劃屬董事會及受托人行政管理事務。董事會可通過其授權代表行事，且已正式授權本公司首席執行官兼總裁就計劃及信託的運作及行政管理事務向受托人發出指示或通知。受托人應根據計劃規則及信託契據條款持有股份及其產生的收入。

根據計劃規則，董事會應安排以本集團的資源向受托人支付獎勵股份的購買價及相關開支，而受托人應以購買價在市場上購買根據計劃授出的所有獎勵股份，並根據計劃規則及信託契據持有該等股份直至該等股份歸屬經選定參與者。為免生疑問，按上述方式購買的所有股份僅可根據計劃規則用於分配予經選定參與者。

於獎勵股份獲歸屬前，經選定參與者不得享有、出售、分配、轉讓、質押、擔保或以其他方式處置獎勵股份及其任何權利及權益(包括投票權)。董事會亦可施加其認為適當的額外限制。

經選定參與者有權收取受托人持有的獎勵股份，而獎勵股份將於三(3)年內歸屬，其中一名經選定參與者的適用獎勵股份的三分之一將於首個週年日、第二個週年日及第三個週年日歸屬。

受托人不得就根據信託持有的任何股份(包括但不限於獎勵股份)行使投票權。

截至本報告日期，受托人按照董事會的指示在市場上購買合共39,539,000股股份，總代價為50,438,200港元。(其中，於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，在市場上購買8,476,000股股份，總代價為6,072,390港元)。受托人根據計劃規則及信託契據條款持有該等股份。自計劃被採納至本報告日期，計劃項下並無授出獎勵股份予任何經選定參與者。因此，截至二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日及本報告日期，根據計劃可授出90,000,000股獎勵股份(約佔截至本報告日期已發行股份的4.59%)。

有關計劃的更多詳情，請見本公司日期為二零一九年八月二十九日之公告。

18. 重要合約

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除綜合財務報表附註48披露者外，本公司沒有直接或間接參與訂立對各董事有重大利益關係、與本公司業務有關、且於本年度內或結束時仍然有效的重要交易、安排或合約。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，除綜合財務報表附註48披露者外，本公司或其任何一家附屬公司概無與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司簽訂重要合約，且本集團並不存在與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司之間提供服務的重要合約。

19. 董事彌償

根據章程細則第164條，董事有權就執行其職責而可能招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，從本公司的資產及利潤獲得彌償。本公司有為董事及本集團高級管理人員安排適當的董事及高級管理人員責任保險。

20. 董事及控股股東於競爭業務的權益

(1) 除外業務

招股章程中披露的除外業務，控股股東都已經出售給獨立第三方。但控股股東控制的罕王集團於二零一六年收購了撫順市馬郡城鐵礦有限責任公司(簡稱「**馬郡礦業**」)，該公司經營鐵礦石採掘和精選業務，與本公司業務構成競爭。但董事認為，該公司當前資源量較少、產能較小，因此，目前本公司並無打算收購馬郡礦業。

就董事所知並根據董事可取得的資料，過往三年的除外業務之財務數據(經審核)為：

	截至十二月三十一日止年度(單位：人民幣千元)		
	二零二三年	二零二二年	二零二一年
總資產	**457,127**	459,364	460,436
總負債	**359,270**	349,414	328,661
(虧損)盈利	**(14,579)**	(23,599)	31,506

(2) 董事及控股股東於競爭業務的職位

於二零二三年十二月三十一日，除下文披露者外，董事及其相關的聯繫人在任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均無持有任何權益：

董事姓名	於本公司的職位	於競爭業務的職位
夏茁	非執行董事	罕王集團董事

21. 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

據本公司所知，於二零二三年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

(1) 於本公司股份之權益：

董事及最高行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊繼野[1]	於受控法團的權益	1,314,061,666(好倉)	67.04%
		4,000,000(淡倉)	0.20%
夏茁[2]	於受控法團的權益	19,130,589(好倉)	0.98%
	實益擁有人	140,000(好倉)	少於0.01%
鄭學志	實益擁有人	8,643,000(好倉)	0.44%

董事會報告

附註：

1. 楊繼野先生分別持有Bisney Success Limited及Tuochuan Capital Limited的100%權益。因此，楊繼野先生被視為擁有由Bisney Success Limited所持有的694,360,500股股份及Tuochuan Capital Limited所持有的619,701,166股好倉股份及4,000,000股淡倉股份的權益。

2. 夏茁先生持有Splendour Ventures Limited的54.38%權益。因此，夏茁先生被視為擁有Splendour Ventures Limited所持有的19,130,589股股份的權益。夏茁先生實益擁有的140,000股股份所佔的準確百分比為0.00714286%。

(2) 於本公司相聯法團股份之權益：

董事及最高行政人員姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
邱玉民[1]	Hanking Australia Investment Pty Ltd	於受控法團的權益	6,300,000（好倉）	3.00%
楊繼野[2]	Hanking Australia Investment Pty Ltd	於受控法團的權益	6,300,000[3]（好倉）	3.00%
鄭學志[2]	Hanking Australia Investment Pty Ltd	於受控法團的權益	6,300,000[3]（好倉）	3.00%

附註：

1. 邱玉民博士及其配偶共同持有Golden Resource Pty Ltd的100%權益。因此，邱玉民博士被視為擁有由Golden Resource Pty Ltd所持有的罕王澳洲6,300,000股股份之權益。

2. 楊繼野先生及鄭學志先生分別持有Best Fate Limited的33.33%權益。因此，楊繼野先生及鄭學志先生分別被視為擁有由Best Fate Limited所持有的罕王澳洲6,300,000股股份之權益。

3. 該等6,300,000股股份屬同一批股份。

除上文所述者外，於二零二三年十二月三十一日，概無董事及本公司最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事認購股份或債券的權利

除本年報「管理層討論與分析」中「4、股份期權計劃」一段所披露的罕王澳洲股份期權的權益之外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或相聯法團均不是任何安排的其中一方，以使董事及本公司最高行政人員(包括他們各自的配偶及十八歲以下子女)可通過認購本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券來獲取利益。

22. 主要股東於本公司股份及相關股份之權益或淡倉

於二零二三年十二月三十一日，據董事合理查詢所知，下列人士於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及第3分部須向本公司及香港聯交所披露或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司須存置之登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊繼野[1]	於受控法團的權益	1,314,061,666(好倉)	67.04%
		4,000,000(淡倉)	0.20%
Bisney Success Limited	實益擁有人	694,360,500(好倉)	35.43%
Tuochuan Capital Limited	實益擁有人	619,701,166(好倉)	31.62%
		4,000,000(淡倉)	0.20%
楊敏[2]	於受控法團的權益	6,025,000(好倉)	0.31%
China Hanking (BVI) Limited	實益擁有人	6,025,000(好倉)	0.31%
中信銀行股份有限公司撫順分行	對股份持有保證權益的人	280,000,000(好倉)	14.29%
撫順銀行股份有限公司新撫支行	對股份持有保證權益的人	500,000,000(好倉)	25.51%

董事會報告

附註：

1. 楊繼野先生分別持有Bisney Success Limited及Tuochuan Capital Limited的100%權益。因此，楊繼野先生被視為擁有由Bisney Success Limited所持有的694,360,500股股份及Tuochuan Capital Limited所持有的619,701,166股好倉股份及4,000,000股淡倉股份的權益。

2. 楊敏女士持有China Hanking (BVI) Limited的100%權益，因此，楊敏女士被視為擁有由China Hanking (BVI) Limited所持有的6,025,000股股份的權益。

除上文所述者外，於二零二三年十二月三十一日，本公司並無獲任何於本公司股份、相關股份或債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文必須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於須由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉的人士(董事及本公司最高行政人員除外)知會。

23. 管理合約

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司均沒有就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

24. 關連交易

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之關聯方交易載於綜合財務報表附註48。該等關聯方交易構成本集團的關連交易(定義見上市規則)，但全面豁免遵守上市規則第14A章中申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准的規定。除該等關聯方交易外，截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團未發生其他關連交易。本集團已遵守上市規則第14A章中的披露要求。

25. 不競爭協議的遵守

於二零一一年六月十六日，本公司與控股股東簽署了一項不競爭協議(「**不競爭協議**」)。根據不競爭協議，獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使該等選擇權及優先購買權，並有權代表本公司對不競爭協議項下承諾的執行情況進行年度審查。於二零二三年，各控股股東已就其遵守不競爭協議作出年度確認，獨立非執行董事亦已就不競爭協議的執行情況進行了審閱，並確認控股股東已充分遵守不競爭協議，並無任何違約情形。

26. 退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註10。

27. 遵守企業管治守則以及法律和法規

除此處披露以外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄C1《企業管治守則》所載的原則及所有適用企業管治守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。詳情請參閱本年報的企業管治報告。

自二零一八年三月二十日起，董事會主席楊繼野先生兼任本公司首席執行官兼總裁職務，雖然不符合上市規則附錄C1《企業管治守則》第C.2.1條之要求，但本公司認為由楊繼野先生兼任董事會主席及首席執行官能提供有力及一致的領導，並能更有效地籌劃及執行長遠業務策略，與公司整體發展有益。本公司的決策架構要求所有重要決策均須經全體董事作出，以確保權力和授權分佈平衡。本公司將適時根據業務運行情況再決定是否另行委任首席執行官。

本集團認識到遵守監管要求的重要性。本年度內，據我們所知，本公司已經遵守了開曼群島公司法、香港法例第622章公司條例、上市規則、證券及期貨條例以及其他相關規則和條例。此外，本集團內各子公司繼續遵守其適用的當地法律。本年度內，本公司並不知悉有對本集團運營產生重大影響的任何特定法律和法規。

28. 環境保護及社會責任

本公司致力於履行其於各主要領域的社會責任，環境保護領域亦不例外。本集團倡導具能源效益的業務模式，重視並鼓勵節約、高效利用資源，並加強回收循環利用，防止資源浪費。本集團把減少和達標排放廢棄物作為企業履行環境保護責任的重要工作之一，並通過技術措施、循環利用等方法減少廢棄物的產生和排放。為了盡量減少溫室氣體排放，本集團實施政策以減少商務差旅，鼓勵僱員以電話會議取代海外差旅活動(如有可能)，及鼓勵選乘公共交通工具。詳情請參閱本公司的環境、社會及管治報告。

29. 公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，公眾人士持有不少於25%股份，符合上市規則的規定。

董事會報告

30. 重大法律訴訟

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

31. 審核委員會

審核委員會已審閱本公司之二零二三年年度業績公告及截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

32. 核數師

本年報所載的綜合財務報表已由本公司核數師德勤 • 關黃陳方會計師行審核。有關續聘德勤 • 關黃陳方會計師行為來年核數師之決議案將於即將舉行之股東週年大會上提呈。於過往三年內，本公司核數師並無變動。

33. 財務摘要

本集團過往五個財政年度的經營業績、資產及負債摘要載列於本年報的第6頁。

34. 公司為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司並無為聯屬公司提供財務資助及作出擔保。

35. 給予某實體的貸款

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無給予某實體貸款。

36. 根據上市規則持續披露

於二零二零年六月八日，Tuochuan Capital Limited（「**Tuochuan Capital**」）向撫順銀行股份有限公司新撫支行質押300,000,000股股份（佔於二零二零年六月八日本公司已發行股本約16.48%）。於上述質押股份中，100,000,000股股份（佔於二零二零年六月八日本公司已發行股本約5.49%）質押作為本公司之附屬公司罕王直接還原鐵一筆人民幣125,000,000元貸款之擔保，有關貸款作為日期為二零二零年六月八日貸款協議項下之一般營運資金。詳情載於本公司日期為二零二零年六月十日之公告內。

於二零二三年七月二十八日，Tuochuan Capital向中信銀行股份有限公司撫順分行（「**中信銀行**」）質押280,000,000股股份（佔於二零二三年七月二十八日本公司已發行股本約14.29%），作為中信銀行向本公司之附屬公司傲牛礦業提供最多合共人民幣180,000,000元定期貸款融資之擔保。詳情載於本公司日期為二零二三年七月二十八日之公告內。

除上述披露外，根據上市規則第13.20條、第13.21條及第13.22條，截至二零二三年十二月三十一日，本公司並無其他任何披露責任。

37. 稅務寬免

本公司並不知悉股東可由於持有股份而享有任何稅項減免。

38. 債券

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司並無發行任何債券。

39. 股權掛鈎協議

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立或於有關年度末並不存在任何股份掛鈎協議。

40. 慈善捐款

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團共作出慈善捐款人民幣1,805千元。

41. 報告期後重大事項

除本報告所披露者外，概無於截至二零二三年十二月三十一日止年度結束後發生的其他重大事項。

承董事會命
楊繼野先生
董事會主席兼執行董事

二零二四年三月十九日

企業管治報告

本公司深信良好的企業管治能為有效的管理、成功的業務發展及股東價值的提升確立框架。本公司已採納的《企業管治政策》為根據上市規則附錄C1之《企業管治守則》所載的原則、守則條文及若干建議最佳常規而編製，符合本公司及其股東之最佳利益。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，除上文「董事會報告」第27段「遵守企業管治守則及法律和法規」所披露外，本公司已遵守《企業管治政策》和上市規則附錄C1《企業管治守則》所載的原則及所有適用守則條文，同時符合上市規則附錄C1《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規。下文載列本公司於此期間內採納及遵守守則條文的詳細情況。

董事會組成

董事會共同就領導和監督本集團業務向全體股東負責，行使經營決策權。董事會主要負責制訂公司的戰略、目標、政策及業務計劃，並監督公司戰略的執行，監督並控制公司的營運及財務表現，並制定適當的風險管理政策與程式，以確保達到本集團戰略目標。此外，董事會亦負責改善企業管治架構，促進與股東之間的溝通。管理層在首席執行官的領導下對董事會負責，執行由董事會制定的戰略及計劃，並作出日常的營運決策。管理層負責每月向董事會報告本公司的營運及財務表現。

於二零二三年一月一日至本年度報告日期止期間，本公司發生了如下董事調任、辭任及委任：

於二零二三年五月二十四日召開之本公司股東週年大會，根據章程細則第84(1)條，執行董事鄭學志先生、非執行董事李堅先生及獨立非執行董事王安建博士於股東週年大會上輪席退任，並符合資格膺選連任。

企業管治報告

於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間，董事會成員如下：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
李堅先生	楊繼野先生 *（主席、首席執行官兼總裁）*	王平先生
夏茁先生	鄭學志先生 *（首席運營官兼常務副總裁）*	王安建博士
	邱玉民博士	馬青山先生

於報告期內，本公司已經根據上市規則的要求委任足夠人數且具有相應資格的獨立非執行董事。

截至二零二三年十二月三十一日，本公司的獨立非執行董事共計三人，佔董事總數的三分之一以上。其中，王平先生於企業財務、審核、會計及稅務方面積逾27年經驗，王安建博士在資源戰略研究方面擁有豐富的經驗，及馬青山先生於管理及諮詢方面擁有逾22年豐富經驗。

董事履歷詳情披露於本年報之「董事及高級管理人員簡介」章節。董事會無成員與其他成員有關聯。

董事持續專業發展

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事參加了關於上市公司董事的以下培訓，以持續發展其專業知識和技能。

董事	培訓範疇		
	企業管治	上市規則	業務／管理
非執行董事			
李堅先生	✓	✓	✓
夏茁先生	✓	✓	✓
執行董事			
楊繼野先生	✓	✓	✓
鄭學志先生	✓	✓	✓
邱玉民博士	✓	✓	✓
獨立非執行董事			
王平先生	✓	✓	✓
王安建博士	✓	✓	✓
馬青山先生	✓	✓	✓

為保證在其專業領域掌握行業最新資訊，各位董事積極參與各行業的相關研討會。

公司秘書

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司聯席公司秘書由張晶女士和黃凱婷女士擔任，張晶女士和黃凱婷女士均參加了不少於15小時的相關專業培訓。黃凱婷女士於本公司內部之主要聯絡人為張晶女士。

高級管理人員的年度薪酬

於截至二零二三年十二月三十一日止年度支付本集團高級管理人員(不包括董事)(其履歷載於本年報第66至67頁)的薪酬範圍詳情載列如下：

	人數
500,001港元至1,000,000港元	–
1,000,001港元至1,500,000港元	2
1,500,001港元至2,000,000港元	–
2,000,001港元至2,500,000港元	1
2,500,001港元至3,000,000港元	–

責任保險

本公司已經為董事及高級管理人員購買了責任保險，保險期限為一年。

企業管治報告

董事的任期及獨立非執行董事之獨立性

董事服務合約(包括所有非執行董事服務合約)期限為三年，可根據各份合約的條款予以終止。根據章程細則的規定，於本公司每屆股東週年大會，三分之一在任董事(或董事並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數)須輪值退任，而每位董事至少每三年輪值退任一次；而獲董事委任以出任現時董事會新增成員的任何董事，只應任職至本公司下屆股東週年大會，並合資格膺選連任。

獨立非執行董事之委任乃嚴格遵守上市規則第3.13條所列有關評估獨立性的指引。本公司已接獲各獨立非執行董事所發出的二零二三年度獨立性確認函，並認為獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。

報告期內，獨立非執行董事認真參加董事會及各專門委員會會議，並多次就本公司業務發展、重大決策、風險管理、內部控制等方面提出獨立的專業性意見和建議。報告期內，獨立非執行董事與董事會主席舉行了一次沒有其他董事出席的會議，對二零二三年公司業績及公司高級管理層二零二三年整體運營管理能力進行評估，並對公司未來發展進行探討。

報告期內，獨立非執行董事沒有對董事會或專門委員會的決議事項提出反對意見。

董事會每年檢討確保董事會獲得獨立意見和投入的機制，無論是在獨立非執行董事的比例、聘任和獨立性方面，還是在其所作出的貢獻和獲得外部獨立專業意見方面。

董事的證券交易

本公司已採納載於上市規則附錄C3所載的標準守則，同時本公司亦制定《關於董事及有關僱員買賣公司證券事宜的書面指引》(「**公司指引**」)，採納與上市規則附錄C3等同的規範作為董事及有關僱員買賣本公司證券之標準守則。經向本公司全體董事和有關僱員具體查詢，全體董事和有關僱員確認於截至二零二三年十二月三十一日止年度均遵守標準守則及公司指引的規定。

董事會主席及首席執行官

根據本公司制定的《關於董事會與高級管理層職權劃分指導綱要》，董事會主席負責管理董事會，並確保其有效運作。首席執行官負責本集團日常經營活動，並就本集團的整體營運向董事會負責。管理層每月定期向董事及其專門委員會成員提供運營情況及資料，使其知悉公司的最新發展以便更好履職。

自二零一八年三月二十日起，董事會主席楊繼野先生兼任本公司首席執行官兼總裁職務，雖然不符合上市規則附錄C1《企業管治守則》第C.2.1條之要求，但本公司認為本公司董事會具備足夠獨立性，管理層依據董事會所授予權力負責具體運營，同時由董事會下轄各委員會進行監管，此公司治理架構將會保障避免產生權力欠缺制衡的問題。而且由楊繼野先生兼任董事會主席及首席執行官能提供有力及一致的領導，能更有效地籌劃及執行長遠業務策略，與公司整體發展有益。本公司將適時根據業務運行情況再決定是否另行委任首席執行官。

股東大會、董事會及專門委員會會議

本公司已充分訂明董事會及轄下四個專門委員會(即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及健康、安全、環保和社區委員會)的職責範圍，並在香港聯交所及公司網站登載專門委員會的職責範圍，讓彼等能適當地履行職能，亦有規定該四個專門委員會向董事會彙報其決定或建議。

本公司於二零二三年度共召開一次股東大會及五次董事會會議。董事在報告期內出席董事會、董事會之專門委員會及股東大會會議的詳情如下：

		董事會下設各專門委員會				
董事	**董事會**	**審核委員會**	**薪酬委員會**	**提名委員會**	**健康、安全、環保和社區委員會**	**股東大會**
非執行董事						
李堅先生	4/5	2/2	1/1	不適用	不適用	1/1
夏茁先生	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
執行董事						
楊繼野先生	5/5	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1
鄭學志先生	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
邱玉民博士	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
獨立非執行董事						
王平先生	5/5	2/2	1/1	不適用	不適用	1/1
王安建博士	5/5	2/2	不適用	1/1	1/1	1/1
馬青山先生	5/5	不適用	1/1	1/1	不適用	1/1

企業管治報告

其中，若大股東或董事在董事會予以考慮的事項中存有重大利益衝突，董事會均以董事會會議形式，而非書面決議形式審批該等事項。在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事出席了有關董事會會議。董事會及各專門委員會會議記錄由公司秘書編製，並由公司秘書保存。

(A) 審核委員會

於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間，審核委員會的成員如下：

非執行董事	獨立非執行董事
李堅先生	王平先生(*主席*) 王安建博士

審核委員會須就有關財務及其他彙報、內部監控、外聘及內部審核事宜以及董事會不時釐定的其他事宜等職責充當其他董事、外聘核數師及內部核數師之間的溝通橋樑。審核委員會須協助董事會履行責任：對財務匯報提供獨立審閱及監察，促使本集團內部監控的效能以及外聘及內部審核工作達到滿意的水準。

審核委員會的職權範圍須至少包括：監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統；檢討本公司的財務監控，以及檢討本公司的風險管理及內部監控系統、以及內部審計功能的有效性；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；主動或應董事會委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究。

二零二三年度審核委員會共召開兩次會議，以審閱本集團二零二二年全年及二零二三年度上半年的財務業績及財務報告、公司內部審計部門二零二二年內控報告及二零二三年審計計劃(包括檢討本公司的風險管理及內部監控系統、以及內部審計功能)、控股股東就不競爭協議的執行及其所發出的年度聲明、關連交易條款等，會議還討論了有關聘用核數師及釐定其酬金事宜。所有審核委員會委員及外部核數師均參加了上述會議。

(B) **薪酬委員會**

於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間，薪酬委員會的成員如下：

非執行董事	獨立非執行董事
李堅先生	王平先生*(主席)* 馬青山先生

薪酬委員會須制定薪酬政策提交董事會批准(薪酬政策的考慮因素包括同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件)；以及執行董事會釐定的薪酬政策。

於二零二三年度，薪酬委員會共召開一次會議，會議主要檢討了董事及本公司高級管理人員二零二二年度的薪酬及二零二三年度的薪酬政策及結構。

(C) **提名委員會**

於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間，提名委員會的成員如下：

執行董事	獨立非執行董事
楊繼野先生*(主席)*	王安建博士 馬青山先生

提名委員會須制定提名政策供董事會考慮，並執行經董事會批准的提名政策。

提名董事之程序

提名委員會將按照以下挑選準則及提名程序向董事會建議任命董事(包括獨立非執行董事)：

1. 提名委員會應積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事的需求情況，並形成書面材料；

2. 提名委員會可在本公司、本集團內部以及人才市場等廣泛搜尋董事人選；

3. 搜集及評估初選人的(包括但不限於)下列資料及因素，並形成書面材料：

   3.1 各方面的多樣性，其中包括性別、年齡、文化和教育背景、專業經驗、技能、知識和工作經歷；

   3.2 資質，包括涉及本集團業務的相關行業的成就和經驗；

   3.3 是否願意投放足夠時間履行董事會成員及其他董事職務的職責；

   3.4 誠信及聲譽；

   3.5 參照上市規則第3.13條所載的因素及提名委員會或董事會認為適當的任何其他因素，評核獨立非執行董事初選人的獨立性；

   3.6 可能為董事會帶來的潛在貢獻；及

   3.7 其他適用於本集團業務的有關因素。

4. 徵得被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事人選；

5. 召集提名委員會會議，根據董事的任職條件，對初選人員進行資格審查；

6. 在選舉新的董事前一至兩周，向董事會提出董事候選人的建議和相關材料；

7. 根據董事會決定和回饋意見進行其他後續工作。

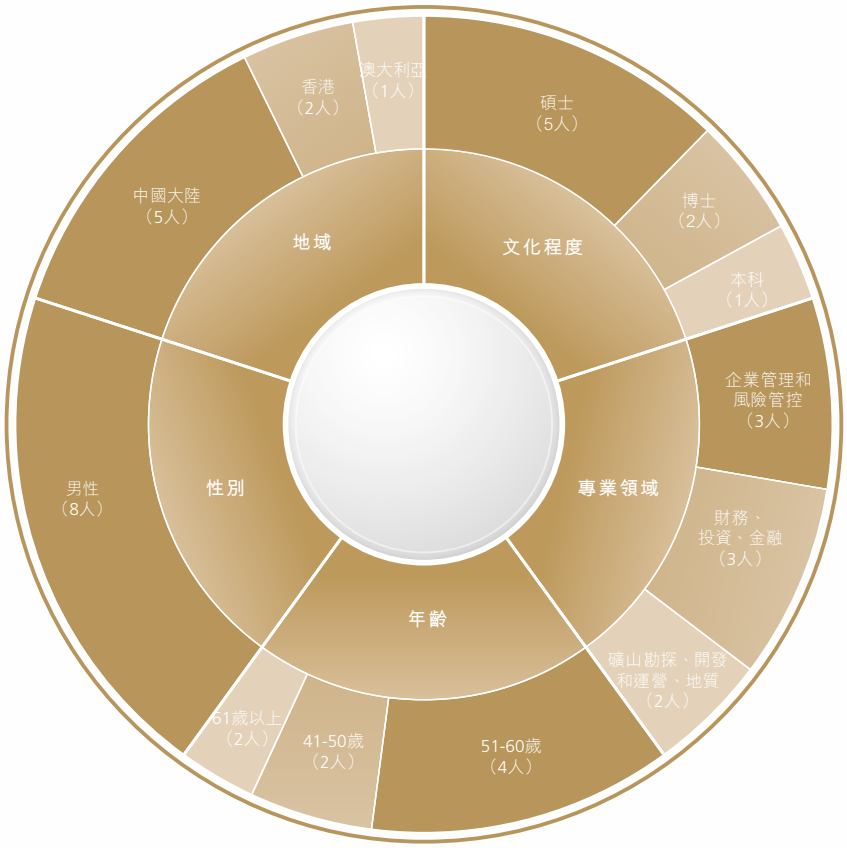
多元化政策措施

本公司促進董事會成員在技巧、經驗及觀點等多樣化方面保持適當的平衡，以促進業務策略的執行及確保董事會有效地運作。

多元化是個寬泛的概念，在確定董事會成員組合時，可以從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會的所有委任均以任人唯才為原則，結合公司業務模式及與時俱進的特定需要，以客觀條件充分顧及董事會成員多元化之裨益。

多元化政策的可計量目標

甄選董事會成員人選按一系列多元化範疇為基礎，最終將按候選人的長處及可為董事會帶來的貢獻，充分考慮董事會成員多元化對董事會的裨益以及董事會的需要，不會只側重單一的多元化層面下而作決定。董事會於甄選及推薦合適候選人予董事會委任時將藉機盡其最大努力提高女性董事的比例。董事會將應利益相關者的期望及參考國際和本地推薦的最佳慣例提升性別多元化，以確保董事會男女成員組合取得適當平衡。截至二零二三年十二月三十一日，董事會的八名董事構成如下：



除了性別方面，董事會已達到了本公司董事會多元化政策的可計量目標，並遵守了上市規則第3.10（1）、3.10（2）及3.10A條之規定。

於二零二四年三月十九日，經考慮提名委員會的推薦建議，董事會建議委任張晶女士為執行董事。張晶女士之委任須經股東於應屆股東週年大會上以普通決議案批准通過，如獲批准，將自應屆股東週年大會結束時起生效。張晶女士將繼續擔任本公司的董事會秘書及聯席公司秘書。待股東於股東週年大會上批准張晶女士出任執行董事後，本公司將符合上市規則下的董事會性別多元化要求。

員工性別多元化

本集團注重平等、多元化的企業文化與僱傭政策，為全體僱員提供平等發展機會。我們通過多種方式向管理人員和員工傳遞多元化和包容性概念：公平公正對待不同國籍、種族、性別、宗教信仰和文化背景的員工，絕不容忍任何歧視行為，重視人才培養，努力打造多元化的人才體系。本集團的中高層管理人員、技術和營運人員、生產人員中均有女性。截至二零二三年十二月三十一日，本集團員工(包括高級管理人員)總數為1,762人，其中男性佔比83.43%，女性佔比16.57%。雖然本集團致力於最大限度地實現員工多元化的目標，在招聘員工時考慮到性別多元化，但由於本集團的業務性質大部分需要體力勞動，且該行業以男性為主，因此在該方面存在著局限性。儘管如此，本公司將繼續採取措施提升本公司各層面(包括但不限於董事會及高級管理層)的性別多元化，建立一個女性高級管理人員及潛在董事繼任人的管道。

於二零二三年度，提名委員會共召開了一次會議，會議提名重選退任董事鄭學志先生為執行董事、李堅先生為非執行董事及王安建博士為獨立非執行董事，評核了王平先生、王安建博士和馬青山先生的獨立性，檢討了董事會人員、架構和組成，以及本公司董事會多元化政策的實施及有效性，討論了董事為履行職責所付出的時間和精力是否足夠，認為董事具有多方面和豐富的經驗和技能，董事會架構合理，能夠保證公司維持較高水準運營。

(D) 健康、安全、環保和社區委員會

於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間，健康、安全、環保和社區委員會的成員如下：

執行董事	獨立非執行董事
邱玉民博士*(主席)*	王安建博士
楊繼野先生	

健康、安全、環保和社區委員會負責領導本集團的健康、安全、環保和社區工作，就員工健康、公司安全與環保及社區關係的重大決策或重大問題向董事會提出建議。

於二零二三年度，健康、安全、環保和社區委員會共召開一次會議，會議審議並向董事會建議本公司二零二二年環境、社會及管治報告。

企業管治

董事會為本集團企業管治之領導機構，主要職責包括：

(a) 制定及檢討本集團的企業管治政策及常規；

(b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；

(c) 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

(d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；及

(e) 檢討本集團遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

於二零二三年度，本公司已將現行的企業管治制度彙編成冊，並分發給董事，董事會每年均檢討本集團的企業管治工作。

核數師薪酬

股東於二零二三年五月二十四日舉行之本公司股東週年大會上通過了關於「續聘德勤 • 關黃陳方會計師行為本公司二零二三年度核數師及授權董事會釐定其酬金」的議案，續聘德勤 • 關黃陳方會計師行為本公司二零二三年度核數師，聘任期一年，至本公司二零二四年股東週年大會召開之日止。截至二零二三年十二月三十一日，核數師為本集團提供的審核和非審核服務明細如下：

審核服務　為本集團提供截至二零二三年六月三十日止中期財務報表審閱、及截至二零二三年十二月三十一日止年度財務報表審核的費用總額為人民幣3,500千元(不包括稅費及雜費)。

非審核服務　為本集團稅務方面提供諮詢服務之費用總額約為人民幣214,957元(不包括稅費及雜費)。

企業管治報告

董事及核數師編製財務報表的責任

董事確認其就編製截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表的責任，以真實及公平的反映本集團狀況及於該年度的業績及現金流量。本公司調配足夠資源編製經審核帳目。高級管理層須向審核委員會及董事會呈報及解釋對本公司財務表現及營運有或可能有重大影響的財務編報及事宜，並對審核委員會及董事會所提出的查詢及關注做出讓其信納的回應。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。此外，財務報表包括根據上市規則及公司條例規定所做出的適當披露。本公司聘請的獨立核數師就本集團財務報表的編製責任載於本年度報告獨立核數師報告內。

董事已經仔細考慮了本集團的持續經營問題，並不知道有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。因此，本集團的綜合財務報表已相應地按持續經營基準編製。更多詳情，請參考綜合財務報表附註3.1。

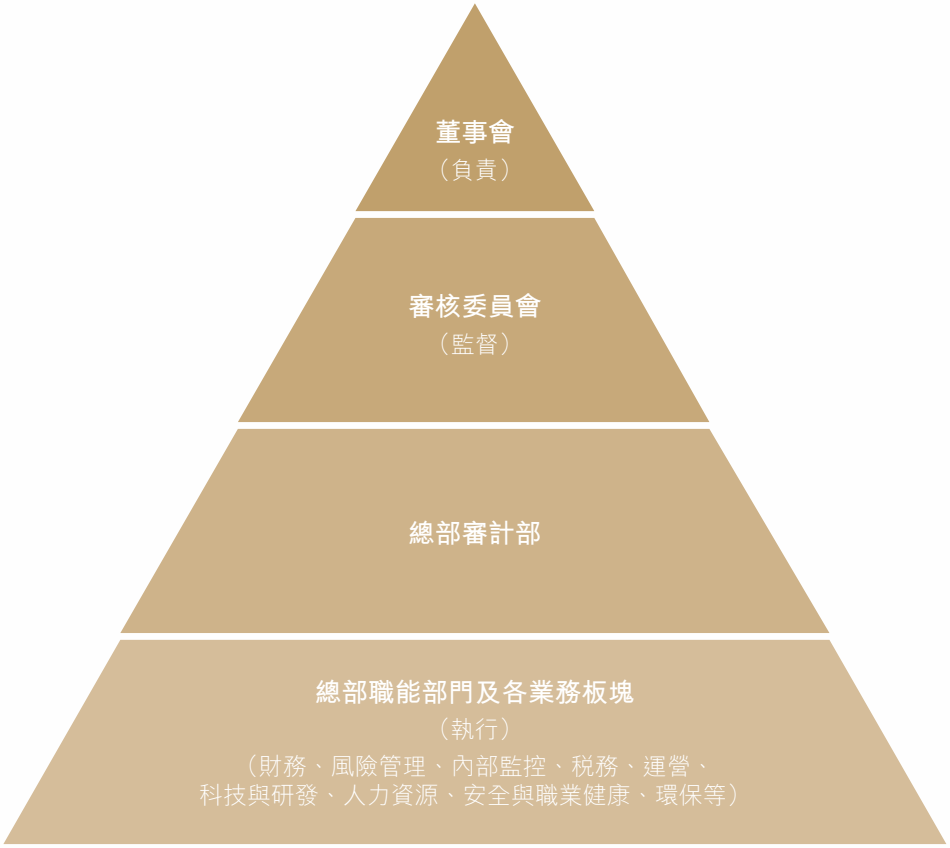
風險管理及內部控制

董事會負責維持恰當有效的風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本集團資產，包括並不限於設置管理架構並做出適當授權，確定適當的會計政策，提供可靠的財務數據，上述措施目的在於合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但無法完全消除)營運系統失誤及本集團未能達目標風險。

董事會透過審核委員會持續監督本集團財務申報制度、風險管理及內部監控系統；檢討本集團的財務監控，以及每年檢討本集團的風險管理及內部監控系統的成效；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究。

本集團設有專門的內部審計機構(「**審計部**」)，制定相關制度並建立適當的內部監控程序，確保內部監控和風險管控的有效性，並延伸至本集團控股的所有附屬公司。審計部由審核委員會直接領導，年度審計報告及計劃由審核委員會審批。審計部獨立開展公司內部審計督查工作，按照審核委員會批准的工作方案，在內部控制、日常監督和專項監督的基礎上，從風險發生的可能性和對公司目標的影響程度等維度綜合評估工作重點。審計部二零二三年重點對高純鐵業務的採購與付款、關連交易、貨幣資金、內部控制制度及流程等進行了有效測試和評價，出具風險管理及內部控制評價意見。

本集團風險管理架構圖



本集團已經制定內部控制制度，對董事會及高級管理層職權分工做了規定，高級管理層對董事會負責，執行董事會決議，對本集團的各項運營管理和監控負有重大責任。本集團管理層每月向董事會成員提供有關本集團的最新資料，載列有關本集團的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估。

本集團已制定《信息披露管理制度》、《關連交易管理辦法》及《內幕消息披露制度》，以識別、處理內幕消息。董事會適時考慮識別、處理內幕消息程序的有效性，以確保內幕消息於適當批准披露前維持保密，並以有效及一致的方式披露此類信息。

企業管治報告

本集團已制定《廉政管理制度》，以促進和支持反貪污法律及法規，加強企業廉政建設，規範全體工作人員行為，營造廉潔高效的工作氛圍。本集團已制定《舉報政策》，讓本集團員工以及其他與本集團外部利益相關者(如客戶、供貨商等)可暗中及以不具名方式向審核委員會提出其對任何可能關於本集團的不當事宜的關注。本公司網站「投資者關係」一欄設有「董事會之審核委員會聯繫方式」，供本集團外部利益相關者進行舉報。

本集團已制定內部監控程序，用以識別、評估及管理重大風險，並解決重大內部監控缺陷(如有)。此類程序由審計部實施，主要包括：制定評價工作計劃、實施現場測試、認定控制缺陷、匯總評價結果及編報評價報告等環節。評價過程中，綜合運用個別訪談、問卷調查、專題討論、抽樣檢查、穿行測試、實地查驗和比較分析等方法和手段，充分收集公司內部控制設計和運行的有效證據，如實填寫內部控制風險評價底稿，研究分析內部控制缺陷。通過審計和監察公司風險管理體系及評價時發現一些內部控制缺陷，通過與管理層溝通後，實施整改。

本集團風險管理程序圖

通過上述工作，董事會認為，本集團已參考企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。根據非財務報告內部控制缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，本集團未發現非財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷。

於二零二三年度，董事會已檢討了本集團的風險管理及內部監控系統的成效，並認為該等風險管理及內部監控系統充分有效。

憲章文件

根據香港聯交所於二零二一年十一月發佈的海外發行人上市制度的諮詢文件，上市規則自二零二二年一月一日起經修訂，要求(其中包括)上市發行人採用一套14項統一的「核心準則」，以就發行人保護股東。

此外，本公司建議就召開股東大會以使本公司與時並進並能靈活處理事宜。因此本公司對組織章程大綱及細則作出修訂，以(其中包括)(i)准許股東大會以電子會議(亦稱為虛擬股東大會)形式舉行或以混合形式舉行會議；(ii)使組織章程大綱及細則符合上市規則修訂本及開曼群島適用法律；及(iii)為澄清現行慣例並作出與修訂相符的後續修訂，就組織章程大綱及細則進行若干細微的內務修訂。

本公司已獲其香港法律顧問告知，該等修訂符合上市規則之規定，以及獲其開曼群島法律顧問告知，該等修訂並無違反開曼群島之法律。本公司亦確認，該等修訂組織章程大綱及細則就香港聯交所上市公司而言並非不尋常。

第二份經修訂及重述的組織章程大綱及細則已於二零二三年五月二十四日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准。

股東通訊政策

為了促進與股東的有效通訊，本公司已採納了一項股東通訊政策，並在本公司網站上公佈。根據股東通訊政策(其中)：

(1) 本公司主要透過中報、年報、股東週年大會及其他可能召開的股東大會、以及於香港聯交所網站(http://www.hkexnews.hk)或本公司網站(www.hankingmining.com)披露或刊載的資料，將信息傳達予股東及投資人士。

(2) 本公司以股東大會為與股東交流之首要平台。本公司鼓勵股東親身出席股東大會，如未能出席，可委派代表代其出席並於會上投票。

(3) 本公司將定期舉行巡迴推介、投資者會議、投資者／分析員簡介會、個別會面、傳媒訪問等，以促進本公司與股東及投資人士的溝通。

二零二三年度，本公司召開了一次股東大會，並組織了兩場業績發佈會以及多場投資者交流會和媒體專訪。

鑒於股東通訊政策已採納，溝通渠道已生效，以及本年度內舉行的本公司股東大會令董事能夠與股東交換意見並回答其問題，因此董事會已檢討並認為本公司的股東通訊政策於截至二零二三年十二月三十一日止年度內已適當實施，並保持有效。

企業管治報告

(A) 股東權利

章程細則規定了全體股東的權利和義務。

本公司鼓勵股東出席股東周年／股東特別大會，以確保高度的問責水準和得知本集團的策略和目標。

開曼群島公司法(二零一二年修訂本)並無條文批准股東於股東大會上提呈新決議案。然而，根據章程細則，任何一名或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於大會上投票之繳足股本十分之一的成員，有權隨時透過向董事會或本公司公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，處理上述要求中列明的事宜或決議案；上述大會應於相關要求遞呈後兩(2)個月內召開(請送達本公司位於香港的主要營業地址香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓，抬頭致公司秘書)。倘董事會於遞呈要求後二十一(21)日內未能召開該大會，遞呈要求的人士可召開大會，由於董事會未能召開大會而導致呈請人產生的所有合理開支，應由本公司予以補償。

根據上市規則，除大會主席以誠信基準決定僅有關會議程式及行政事宜的決議案可以舉手表決方式進行表決外，股東於股東大會上所作之任何表決必須以投票方式進行，投票表決之結果視為大會的決議。

(B) 向董事會送達股東查詢的程式

股東可向本公司送達書面查詢，以向本公司董事會提出任何查詢或議案。聯絡詳情如下：

地址：香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓
電話：+852 3188 8333
傳真：+852 3188 8222

為免生疑問，股東必須提交及寄發正式簽署的書面呈請、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身分證明，致使有關呈請、通知或聲明或查詢生效。股東資料或須根據法律規定予以披露。

同時，董事會主席及所有董事會轄下專門委員會主席(或如彼等未可出席，則各委員會之其他成員)將於本公司股東週年大會上回答任何提問。獨立核數師亦應出席大會，以協助董事回答股東提出的有關疑問。

(C) **股東查詢**

如閣下對所持股份有任何查詢事項，如股份轉讓、更改地址、報失股份及股息單等，請致函或聯絡本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，其聯絡方式如下：

地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖
電話：+852 2862 8628
傳真：+852 2865 0990及+852 2529 6087
網頁：www.computershare.com.hk

(D) **投資者關係及通訊**

本公司透過香港聯交所網站披露易(http://www.hkexnews.hk)及本公司自設網站(www.hankingmining.com)推動與股東、投資者及其他權益人士的有效通訊，公司網站載有如下資訊：

- 章程細則、董事會及其專門委員會、董事簡歷；
- 公司公告、通函、定期報告、推介材料和新聞稿；
- 公司財務資訊、各年財務資訊摘要匯總；及
- 公司股票資訊。

本公司網站還有特設投資者日曆及公司資訊訂閱，以促進與投資者的溝通。

另外，本公司還適時發放公司諮詢及其他相關的財務資料，包括透過年報、中期報告、新聞稿及公告披露有關本公司業務表現和動向的詳細資料。

二零二三年，港股市場在調整中積蓄力量，我們身在這一分化的市場，非常重視與投資者的溝通。在盡力完成公司戰略目標的基礎上，我們梳理公司投資價值，積極拓展與市場的交流途徑和機會，探索從內部到外部「溝通－反饋－解決」的投資者管理閉環，目標是讓市場人士更深入瞭解公司情況，從而改善公司流動性和估值水平，推動公司價值提升。

董事及高級管理人員簡介

1. 董事構成

於最後實際可行日期，董事會包括三名執行董事、兩名非執行董事和三名獨立非執行董事，下表載列董事的若干資料：

姓名	年齡	於本集團的職位／頭銜	委任／重選日期	角色及職責
楊繼野先生	46歲	執行董事、董事會主席及首席執行官兼總裁	於二零一八年三月二十日獲委任為首席執行官兼總裁 於二零二一年五月二十七日重選為執行董事	負責制定及執行本集團運營與發展的整體策略、監管管理層執行和落實策略及本集團日常運營管理
鄭學志先生	54歲	執行董事、首席運營官兼常務副總裁	於二零二三年五月二十四日重選為執行董事	負責協助總裁執行本集團運營與發展的整體策略，並全面負責本集團的日常運營管理
邱玉民博士	61歲	執行董事、副總裁及罕王澳洲首席執行官兼總裁	於二零二二年五月二十六日重選為執行董事	負責本集團於澳大利亞業務日常運營管理和投資
李堅先生	56歲	非執行董事	於二零二三年五月二十四日重選為非執行董事	不適用
夏茁先生	58歲	非執行董事	於二零二二年五月二十六日重選為非執行董事	不適用
王平先生	53歲	獨立非執行董事	於二零二二年五月二十六日重選為獨立非執行董事	不適用
王安建博士	70歲	獨立非執行董事	於二零二三年五月二十四日重選為獨立非執行董事	不適用
馬青山先生	45歲	獨立非執行董事	於二零二一年五月二十七日重選為獨立非執行董事	不適用

董事辭任／退任情況

於本年度報告期內，除李堅先生及馬青山先生均已告知董事會，由於想要投入更多時間追求個人事務，彼等將不會於二零二四年五月二十三日召開之本公司應屆股東週年大會上重選連任(關於詳情，請參閱本公司日期為二零二四年三月十九日之公告)之外，本公司並無出現董事辭任／退任情況。

2. 非執行董事簡介

李堅先生，56歲，非執行董事，彼自二零一二年起擔任本公司董事會成員。李先生擁有超過20年的中國股權投資、企業融資及業務發展經驗。李先生畢業於美國Amherst College。李先生現時擔任於美國上市的Sinovac Biotech Limited的獨立非執行董事。彼亦於二零一七年五月至二零二三年三月期間擔任在深圳證券交易所上市的博納影業集團股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：001330)之董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

夏茁先生，58歲，非執行董事，彼自二零一一年起擔任本公司董事會成員。彼目前擔任傲牛礦業董事。彼亦擔任罕王集團及罕王微電子(遼寧)有限公司的董事、以及罕王集團印尼項目公司(KS、KKU及KP)的監事。夏先生已於採礦業積累25年以上的經驗。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

3. 執行董事簡介

楊繼野先生，46歲，執行董事、董事會主席及首席執行官兼總裁，彼自二零一一年起擔任本公司董事會成員。彼同時擔任傲牛礦業董事長、以及罕王澳洲和罕王直接還原鐵董事。楊先生目前還擔任遼寧罕王投資有限公司董事長。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，彼已於企業管治及管理方面積累20年以上的經驗。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。楊先生與控股股東楊敏女士為母子關係。

鄭學志先生，54歲，執行董事、首席運營官兼常務副總裁，彼自二零一一年起擔任本公司董事會成員。鄭先生負責協助總裁執行本集團運營與發展的整體策略，並全面負責本集團的日常運營管理工作。鄭先生目前擔任傲牛礦業董事及罕王環保科技董事長。彼亦為遼寧罕王投資有限公司監事。憑藉其過往及目前於本集團所擔任的職位，鄭先生已於財務、審計、稅務及企業運營管理領域積累20年以上的經驗。鄭先生畢業於東北大學並獲得高級管理人員工商管理碩士學位。鄭先生為中國註冊會計師及註冊資產評估師。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

董事及高級管理人員簡介

邱玉民博士，61歲，執行董事及副總裁，同時擔任罕王澳洲董事及首席執行官兼總裁、以及本公司其他澳洲附屬公司的董事，彼自二零一二年起擔任本公司董事會成員。邱玉民博士為澳大利亞地球科學家協會會員。邱玉民博士在勘探及業務發展方面擁有逾26年經驗。邱博士現時於澳洲上市公司Corazon Mining Ltd (ASX: CZN)擔任非執行董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

4. 獨立非執行董事簡介

王平先生，53歲，獨立非執行董事，彼自二零一一年起擔任本公司董事會成員，彼為中國註冊會計師協會非執業會員。王先生於企業財務、審核及會計方面擁有逾27年經驗。王先生現時在香港聯交所上市的中國天瑞集團水泥有限公司(香港聯交所股份代號：1252)及嘉耀控股有限公司(前稱「旅業國際控股有限公司」)(香港聯交所股份代號：1626)擔任獨立非執行董事，以及在深圳證券交易所上市的深圳市富安娜家居用品股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002327)及崇義章源鎢業股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002378)擔任獨立非執行董事，並在香港聯交所上市的升能集團有限公司(香港聯交所股份代號：2459)擔任非執行董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

王安建博士，70歲，獨立非執行董事，在資源戰略研究方面有著豐富的經驗，彼自二零一二年起擔任本公司董事會成員。王安建博士目前擔任中國地質科學院全球礦產資源戰略研究中心教授、首席科學家。王博士亦於二零一七年五月至二零二三年五月期間擔任在深圳證券交易所上市的崇義章源鎢業股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002378)之獨立非執行董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

馬青山先生，45歲，獨立非執行董事，於管理及諮詢方面擁有逾22年豐富經驗，彼自二零一六年起擔任本公司董事會成員。彼於公司戰略規劃、業務模式與管控模式、數字化轉型、併購後整合、企業績效管理、企業投資管理、業務流程優化及全球業務發展等方面擁有豐富經驗。馬先生獲得北京大學金融與電子商務雙學士學位、歐洲工商管理學院(INSEAD)及清華大學高級管理人員工商管理碩士學位，並獲得特許金融分析師(CFA)資格。馬先生現時擔任在香港聯交所上市的聯康生物科技集團有限公司(香港聯交所股份代號：690)之獨立非執行董事。除上文所披露外，於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

5. 高級管理人員

於最後實際可行日期，本公司高級管理人員的若干資料請見下表：

姓名	年齡	職位／頭銜	簡歷
楊繼野	46歲	首席執行官兼總裁	見執行董事簡介
鄭學志	54歲	首席運營官兼常務副總裁	見執行董事簡介
邱玉民	61歲	副總裁、罕王澳洲首席執行官兼總裁	見執行董事簡介
黃金夫	67歲	副總裁、傲牛礦業總裁	見下文
高悅	45歲	首席財務官	見下文
張晶	43歲	董事會秘書、聯席公司秘書及投資者關係部經理	見聯席公司秘書

黃金夫先生，67歲，擔任副總裁及傲牛礦業董事及總裁，負責本集團鐵礦業務的日常運營和管理。黃先生為選礦工程師，於二零零八年加入本集團，已於採礦業積累40年以上的經驗。

高悅女士，45歲，首席財務官，於二零一七年七月加入本公司，歷任本公司財務副總監、計劃財務部經理。高女士亦為傲牛礦業監事。高女士已於審計及財務領域積累逾15年經驗。彼為中國註冊會計師並曾分別於德勤中國及畢馬威中國審計部任職。彼於二零零五年六月獲得對外經濟貿易大學會計學專業碩士學位。

高級管理人員辭任

於本年度報告期內，本公司並無出現高級管理人員辭任情況。

董事及高級管理人員簡介

6. 聯席公司秘書

張晶女士，二零一一年加入本公司，歷任本公司合規部經理、董事會辦公室主任、投資者關係部經理及董事會秘書，其還擔任傲牛礦業監事。張女士於二零零三年七月獲得中國政法大學法學學士學位，並於二零零四年十一月獲得英國謝菲爾德大學頒發的國際商事及歐盟法專業法學碩士學位證書。張女士於二零零五年二月至二零零九年二月擔任一間律師事務所執業律師，從事公司、證券法律服務，期間擔任多家上市公司法律顧問。憑藉其過往及目前於本集團所擔任的職位，張女士已於公司治理、上市合規及投資者關係領域積累15年以上的經驗。

黃凱婷女士，為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。彼於公司秘書方面擁有逾10年經驗，為上市規則第3.28條及8.17條所指符合公司秘書資格的人士。黃女士現為達盟香港有限公司(一間全球企業服務公司)上市服務部副經理。

公司資料

公司法定中文名稱

中國罕王控股有限公司

公司法定英文名稱

China Hanking Holdings Limited

股份代號

03788

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

中國總辦事處

中國
遼寧省
瀋陽市
瀋河區
青年大街227號
罕王大廈22樓
郵編：110016

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

授權代表

鄭學志先生
黃凱婷女士

聯席公司秘書

張晶女士
黃凱婷女士

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場第一期35樓

香港法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港
中環
皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈
32樓3203至3207室

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

公司資料

香港證券登記處

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號舖

投資者查詢

投資者專線：+86 021 5085 0619
網站：www.hankingmining.com
電郵：ir@hanking.com

董事

執行董事

楊繼野先生*(主席、首席執行官兼總裁)*
鄭學志先生*(首席運營官兼常務副總裁)*
邱玉民博士

非執行董事

李堅先生
夏茁先生

獨立非執行董事

王平先生
王安建博士
馬青山先生

審核委員會

王平先生*(主席)*
王安建博士
李堅先生

薪酬委員會

王平先生*(主席)*
李堅先生
馬青山先生

提名委員會

楊繼野先生*(主席)*
王安建博士
馬青山先生

健康、安全、環保和社區委員會

邱玉民博士*(主席)*
楊繼野先生
王安建博士

Deloitte. 德勤

致中國罕王控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本行已完成審計載於第76頁至第190頁中國罕王控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱為「**貴集團**」)的綜合財務報表，該綜合財務報表包括於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他説明性資料。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)真實而公平地反映貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況及貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵守香港公司條例的披露規定妥為編製。

提供意見的基礎

本行已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港審計準則(「**香港審計準則**」)進行審計。本行於該等準則項下責任詳載於本行報告核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任段落中。本行根據香港會計師公會專業核數師道德守則(「**守則**」)規定獨立於貴集團，本行亦已滿足該守則項下對本行的其他道德要求。本行相信，本行所獲得的審計憑證能充足及適當地為本行的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項即根據本行的專業判斷，對本行審閱當期綜合財務報表至關重要的事項。該等事項在本行審計綜合財務報表過程中及出具本行意見時被作為整體進行應對，本行不會對該等事項提供個別的意見。

獨立核數師報告

致中國罕王控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)(續)

關鍵審計事項	本行的審計如何應對關鍵審計事項

傲牛鐵礦及上馬鐵礦的長期資產(包括物業、廠房及設備、採礦權、勘探及估值資產以及使用權資產)的減值

見附註17、19、20及22

誠如綜合財務報表附註22所載，於報告期末，傲牛鐵礦及上馬鐵礦的長期資產賬面值分別為人民幣45,819,000元及人民幣250,314,000元。相關會計政策及長期資產減值評估詳情分別載於綜合財務報表附註3及22。

於報告期末，由於傲牛鐵礦的生產尚未重新啟動，超出了最初的計劃，因此貴集團管理層對傲牛鐵礦的長期資產進行了減值評估。貴集團管理層亦對上馬鐵礦的長期資產進行減值評估，原因是已識別兩個日後將不再用於生產的選礦廠，且上馬鐵礦目前被擱置，以重估及制定經修訂的生產策略。經評估後，貴集團管理層認為傲牛鐵礦及上馬鐵礦存在減值跡象。

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值的較高者。於評估使用價值時，管理層須對預算收入、毛利率、貼現率及各資產或有關資產所屬的現金產生單位(「**現金產生單位**」)相關現金流量所採納的長期增長率等因素作出重大判斷及前瞻性估計。

吾等將物業、廠房及設備、採礦權、勘探及估值資產以及使用權資產(即傲牛鐵礦及上馬鐵礦的主要資產)的減值確定為關鍵審計事項，原因在於該等資產的賬面值屬重大，且減值評估涉及重大管理層判斷及不確定性估計。

吾等就管理層減值評估所進行的程序包括：

- 了解長期資產減值評估及現金流預測編製的管理流程及關鍵控制，包括關鍵假設及輸入數據；
- 評估管理層於計算使用價值時所使用模型的適當性及該模型是否按照國際會計準則(「**國際會計準則**」)第36號*資產減值*編製；
- 評估在計算使用價值時所使用的關鍵假設的合理性，包括預算收入、毛利率、貼現率及長期增長率，對管理層在編製現金流預測時所採用的假設提出質疑，並通過將歷史現金流預測與實際結果進行比較來評估其準確性；
- 評估貴集團管理層提供的敏感度分析的合理性，以評估對使用價值計算的影響程度；及
- 評估根據國際會計準則第36號*資產減值*對長期資產減值評估作出披露的適當性。

致中國罕王控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)(續)

關鍵審計事項(*續*)	**本行的審計如何應對關鍵審計事項**(*續*)
商譽的減值評估 **見附註18及23** 誠如於二零二三年十二月三十一日的綜合財務報表附註18所載，過往財政年度收購Emerald Planet Holdings Limited及其附屬公司(「**Emeral Planet集團**」)所產生的商譽賬面值為人民幣209,132,000元。相關會計政策及商譽減值評估的詳情分別載於綜合財務報表附註3及23。 管理層根據基於使用價值計算的現金產生單位估計可收回金額，從而評估商譽減值，管理層須對預算收入、毛利率、長期增長率、貼現率及有關商譽所屬的現金產生單位相關現金流量預測所採納假設等因素作出重大判斷及前瞻性估計。 我們已將商譽減值評估確定為關鍵審計事項，乃由於賬面值重大，且減值評估涉及管理層的重大判斷及不確定性的估計。	吾等就管理層減值評估所進行的程序包括： • 了解商譽減值評估及現金流預測編製的管理流程及關鍵控制，包括關鍵假設及輸入數據； • 評估管理層於計算使用價值時所使用模型的適當性及該模型是否按照國際會計準則第36號*資產減值*編製； • 評估在計算使用價值時所使用的關鍵假設的合理性，包括預算收入、毛利率、長期增長率及貼現率，對管理層在編製現金流預測時所採用的假設提出質疑，並通過將歷史現金流預測與實際結果進行比較來評估其準確性； • 評估貴集團管理層提供的敏感度分析的合理性，以評估對使用價值計算的影響程度；及 • 評估根據國際會計準則第36號*資產減值*對商譽減值評估作出披露的適當性。

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內載列的資料，但並不包括其中的綜合財務報表及本核數師行的報告。

本行對綜合財務報表出具的意見並不涵蓋其他資料，本行亦不對其表示任何形式的保證結論。

就本行審閱綜合財務報表而言，本行的責任為閱讀其他資料及，於閱讀時考慮其他資料是否與綜合財務報表或本行於審計中所獲知情況存在重大不一致，或其他方面似乎出現重大錯誤陳述。倘若基於本行已經完成的工作，本行認為該等其他資料中有重大陳述錯誤，本行須報告該事實。就此方面而言，本行無任何報告。

貴公司董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製綜合財務報表，以令財務報表作出真實而公平的反映，及落實貴公司董事認為編製綜合財務報表屬必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

貴公司董事於編製綜合財務報表時須負責評估貴集團持續經營的能力，披露(如適用)有關持續經營的事項並採用持續經營的基準編製賬目，除非貴公司董事準備清算或終止運營貴集團，或因別無其他實際可行選擇而不得不如此行動。

治理層負責監督貴集團的財務報告流程。

核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任

本行的目的為就綜合財務報表整體而言是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述獲得合理保證，以及出具包括根據我們協定的委聘條款僅向全體股東報告本行的意見，除此之外別無其他目的的核數師報告。本行不會就本報告內容向任何其他人士承擔或負上責任。合理保證為高水平的保證，但並不能確保根據香港審計準則進行的審計總是能發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可能由於欺詐或錯誤導致，倘若其個別或合共能夠合理預期影響使用者基於該等綜合財務報表所作出的經濟決策，則被視作重大錯誤陳述。

核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任*(續)*

作為根據香港審計準則進行的審計，本行在審閱全過程中應用專業判斷及保持職業謹慎。本行亦：

- 識別及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，設計及執行審計程序以應對該等風險，獲得充足及適當為本行的審計意見提供基礎的審計憑證。未能發現由於欺詐導致重大錯誤陳述的風險高於由於錯誤導致的重大錯誤陳述，因為欺詐可能涉及合謀、偽造、故意遺漏、虛假陳述或淩駕於內部控制之上。

- 獲得對與設計適當審計程序相關的內部控制的理解，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。

- 評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露的合理性。

- 基於所獲得的審計憑據，判斷董事使用持續經營基準編製賬目是否合適，相關事件或情況是否存在重大不確定因素，可能對貴集團持續經營能力構成重大疑問。倘若本行判斷確實存在重大不確定因素，本行必須在本行核數師報告中強調綜合財務報表內的有關披露，倘若該等披露不夠充分，則我們應當發表非無保留意見。本行的判斷乃基於截至本行核數師報告日期所獲得的審計憑據。然而，日後事件或情況可能導致貴集團終止持續經營。

- 評價綜合財務報表整體列報方式、結構以及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公平反映相關的交易及事件。

- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲得充分適合的審計憑證以對綜合財務報表達意見。本行負責集團審計的指引、督導及執行。本行仍然對本行的意見負全部責任。

本行與治理層就以下事項進行溝通，其中包括預期審閱範圍及時間以及重大審計結果，包括我們在審閱中識別的任何重大內部控制缺陷。

獨立核數師報告

核數師就審閱綜合財務報表須承擔的責任*(續)*

本行亦為治理層提供一份聲明，闡明本行遵守有關獨立性的相關道德要求，以及與他們溝通被合理認為涉及本行獨立身份的各種關係及其他事項以及(如適用)就消除威脅採取的行動或應用的防範措施。

本行從與治理層溝通的事項中確定該等事項對於審閱當期綜合財務報表至關重要，因此屬於關鍵審計事項。本行於本行核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規禁止公開披露該事項，或在極端罕有情形下，本行確定不應在本行報告內通告某事項，因為如此做的不利後果將合理預期會超過此類通告的公共利益。

獨立核數師報告的委聘審計合夥人為梁中維。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零二四年三月十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	5	**3,028,155**	2,601,833
銷售成本		**(2,406,205)**	(2,243,830)
毛利		**621,950**	358,003
其他收入	7a	**23,268**	27,179
其他收益及虧損	7b	**(40,334)**	(18,992)
預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式下的減值虧損（經扣除撥回）	8	**601**	(13,297)
分銷及銷售開支		**(97,951)**	(77,003)
行政開支		**(224,665)**	(201,730)
研發開支		**(2,981)**	(11,491)
其他開支		**(1,805)**	(1,000)
應佔聯營公司業績	21	**(4,152)**	(787)
融資成本	9	**(70,326)**	(68,485)
除稅前溢利(虧損)	10	**203,605**	(7,603)
所得稅開支	11	**(52,708)**	(45,407)
年內溢利(虧損)		**150,897**	(53,010)
其他全面收益(開支):			
隨後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表的匯兑差額		**14,367**	4,994
按公平值計入其他全面收益(「**按公平值計入其他全面收益**」)且計入損益的應收款項減值虧損		**1,949**	–
年內其他全面收益		**16,316**	4,994
年內全面收益(開支)總額		**167,213**	(48,016)
以下人士應佔年內溢利(虧損):			
本公司擁有人		**151,796**	(51,297)
非控股權益		**(899)**	(1,713)
		150,897	(53,010)
以下人士應佔年內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		**167,727**	(46,515)
非控股權益		**(514)**	(1,501)
		167,213	(48,016)
每股基本及攤薄盈利(虧損)(每股人民幣分)	16	**7.9**	(2.7)

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	**736,243**	822,384
商譽	18	**209,132**	209,132
無形資產	19	**564,565**	415,769
使用權資產	20	**192,259**	200,378
於聯營公司的權益	21	**18,536**	34,556
按公平值計入損益(「**按公平值計入損益**」)的金融資產	30	**2,563**	2,114
遞延稅項資產	24	**97,742**	35,621
收購長期資產的按金		**12,581**	12,943
受限制存款	25	**37,347**	36,405
已抵押銀行存款	31	**71,994**	–
投資按金	26	**7,000**	7,542
應收關聯方款項	48	**–**	7,283
		1,949,962	1,784,127
流動資產			
存貨	27	**232,356**	395,029
貿易及其他應收款項	28	**188,307**	210,421
按公平值計入其他全面收益的應收款項	29	**394,685**	114,399
按公平值計入損益的金融資產	30	**–**	1,000
已抵押銀行存款	31	**572,944**	723,417
現金及現金等價物	31	**270,258**	134,411
應收關聯方款項	48	**6,047**	–
		1,664,597	1,578,677
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	32	**1,100,073**	1,157,960
應付關聯方款項	48	**2,742**	63,438
借款	34	**728,621**	541,400
租賃負債	36	**3,303**	4,622
合約負債	33	**76,877**	111,800
稅項負債		**142,914**	76,778
遞延收入		**–**	437
		2,054,530	1,956,435
流動負債淨值		**(389,933)**	(377,758)
總資產減流動負債		**1,560,029**	1,406,369

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	38	**160,203**	160,203
儲備		**1,243,715**	1,114,157
本公司擁有人應佔權益		**1,403,918**	1,274,360
非控股權益		**46,639**	6,976
總權益		**1,450,557**	1,281,336
非流動負債			
借款	34	**55,000**	57,000
租賃負債	36	**2,098**	5,153
撥備	35	**42,374**	42,880
其他長期負債	37	**10,000**	20,000
		109,472	125,033
		1,560,029	1,406,369

第76頁至第190頁所載的綜合財務報表已於二零二四年三月十九日獲董事會批准及授權發行且已由其代表簽署：

楊繼野

董事

鄭學志

董事

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔													
	股本 人民幣千元 (附註38)	就激勵計劃所持的受限制股份 人民幣千元 (附註41)	股份溢價賬 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註a)	安全基金儲備 人民幣千元 (附註b)	匯兑儲備 人民幣千元	以股份為基礎的付款儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註c)	其他儲備 人民幣千元 (附註d)	按公平值計入其他全面收益儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	本公司擁有人應佔 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	160,203	(33,173)	342,158	248,143	681,085	(16,426)	1,402	(1,577,161)	(16,988)	-	1,770,552	1,559,795	8,477	1,568,272
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,297)	(51,297)	(1,713)	(53,010)
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	4,782	-	-	-	-	-	4,782	212	4,994
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	4,782	-	-	-	-	(51,297)	(46,515)	(1,501)	(48,016)
轉撥至未來發展基金儲備(經扣除已動用款項)	-	-	-	-	(8,753)	-	-	-	-	-	8,753	-	-	-
確認以股權結算以股份為基礎的付款(附註40)	-	-	-	-	-	-	1,467	-	-	-	-	1,467	-	1,467
已宣派股息(附註15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(234,746)	(234,746)	-	(234,746)
劃撥至法定盈餘儲備的溢利	-	-	-	1,432	-	-	-	-	-	-	(1,432)	-	-	-
根據計劃(定義見附註41)購買普通股	-	(5,641)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,641)	-	(5,641)
於二零二二年十二月三十一日	**160,203**	**(38,814)**	**342,158**	**249,575**	**672,332**	**(11,644)**	**2,869**	**(1,577,161)**	**(16,988)**	**-**	**1,491,830**	**1,274,360**	**6,976**	**1,281,336**
年內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151,796	151,796	(899)	150,897
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	13,982	-	-	-	1,949	-	15,931	385	16,316
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	13,982	-	-	-	1,949	151,796	167,727	(514)	167,213
轉撥至未來發展基金儲備(經扣除已動用款項)	-	-	-	-	(46,744)	-	-	-	-	-	46,744	-	-	-
確認以股權結算以股份為基礎的付款(附註40)	-	-	-	-	-	-	2,656	-	-	-	-	2,656	-	2,656
已宣派股息(附註15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,307)	(35,307)	-	(35,307)
劃撥至法定盈餘儲備的溢利	-	-	-	295	-	-	-	-	-	-	(295)	-	-	-
根據計劃(定義見附註41)購買普通股	-	(5,518)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,518)	-	(5,518)
收購一間附屬公司(附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,177	40,177
於二零二三年十二月三十一日	**160,203**	**(44,332)**	**342,158**	**249,870**	**625,588**	**2,338**	**5,525**	**(1,577,161)**	**(16,988)**	**1,949**	**1,654,768**	**1,403,918**	**46,639**	**1,450,557**

附註：

(a) 根據中華人民共和國(「**中國**」)相關公司法及法規以及中國附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須從按照適用於在中國成立的企業相關會計原則及財務規例(「**中國公認會計準則**」)編製的財務報表所列報的除稅後溢利撥出10%至法定盈餘儲備。當法定盈餘儲備的結餘達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時，可停止撥付法定盈餘儲備。

法定盈餘儲備可用於彌補去年的虧損(如有)及以資本化發行的方式轉換為資本。然而，將中國附屬公司的法定盈餘儲備轉為資本時，該儲備中未轉為資本之結餘不可少於相關中國附屬公司的註冊資本之25%。

(b) 根據中國的法規，本集團繼續進行鐵礦業務(定義見附註1)之附屬公司撫順罕王傲牛礦業股份有限公司(「**傲牛礦業**」)及撫順罕王上馬礦業有限公司(「**上馬礦業**」)須按每年所開採的每噸鐵礦石轉撥介乎人民幣5至15元(二零二二年：人民幣5至15元)至安全基金。

本集團從事高純鐵業務(定義見附註1)之附屬公司撫順罕王直接還原鐵有限公司(「**罕王直接還原鐵**」)及本溪玉麒麟新材料有限公司(「**本溪玉麒麟**」)須轉撥年度營運收入介乎0.05%至3%(二零二二年：0.05%至3%)之款項至安全基金。

於二零二二年十一月二十一日，政府發佈了安全基金的新規則。若實體的安全基金餘額達到上一年度應計金額的三倍或三倍以上，可停止向安全基金轉撥款項。於二零二二年十一月新規則生效後，由於本溪玉麒麟未滿足有關規定，故僅本溪玉麒麟仍須向安全基金轉撥一筆款項。

根據中國政府的要求，該基金主要包括可用於安全設施及環境改善的安全基金。於產生符合條件的安全支出時，應將等值金額從該安全基金中轉入保留盈利。該安全基金不可用於向股東作出分派。於本年度撥備及動用的金額分別為人民幣5,550,000元(二零二二年：人民幣18,543,000元)及人民幣52,294,000元(二零二二年：人民幣27,296,000元)。

(c) 特別儲備主要指當二零一三年及二零一九年本公司進行的業務合併涉及共同控制實體時，向當時權益股東作出的分派。

(d) 其他儲備包括：

(1) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度一系列有關高純鐵業務的集團重組產生的視作出資／分派；

(2) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度向撫順市馬郡城鐵礦有限責任公司及罕王實業集團有限公司(分別由其中一名控股股東(定義見附註1)楊敏女士控制)出售撫順罕王人參鐵貿易有限公司(「**人參鐵**」)之附屬公司及聯營公司產生之視作出資；

綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

附註：－續

(3) 截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團於附屬公司權益的變動所受到的攤薄影響；

(4) 截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團在Hanking Australia Investment Pty Ltd（「**罕王澳洲**」）的股權由97%攤薄至94%的影響；

(5) 來自應收關聯方的免息款項及向由楊繼野先生（控股股東之一）控制的關聯方所提供財務擔保產生之視作分派；

(6) 於二零一八年六月二十九日，拓川資本有限公司（「**拓川資本**」）從遼寧罕王投資有限公司（「**罕王投資**」）（其由控股股東之一楊繼野先生擁有99%股權，及由其配偶何婉女士擁有1%股權）收購人參鐵的99%股權，代價為人民幣128,700,000元，致使人民幣128,700,000元作為視作分派列入其他儲備；

(7) 於二零一八年八月二十四日，罕王澳洲（由本集團擁有97%及由Golden Resource Pty Ltd.（「**Golden Resource**」）擁有3%權益，而Golden Resource由罕王澳洲的董事及本公司執行董事邱玉民博士（「**邱博士**」）擁有100%股權及控制）及Golden Resource訂立一份貸款資本化協議，據此，本集團擬將其過往墊付予罕王澳洲的貸款42,000,000澳元（相當於人民幣209,345,000元）資本化，作為向罕王澳洲的注資（「**注資**」）。Golden Resource已獲豁免該出資，而其於罕王澳洲之股權維持不變。截至二零一八年十二月三十一日止年度，有關豁免金額1,260,000澳元（相當於人民幣6,280,000元）被視為向邱博士的薪酬付款並立即計入損益，及於權益項下的「非控股權益」相應進賬；

(8) 截至二零一九年十二月三十一日止年度視作來自出售Hanking (Indonesia) Mining Limited（「**罕王（印尼）**」）及其附屬公司以及上海罕王住宅工業科技有限公司及其附屬公司之收益向由楊繼野先生（控股股東之一）控制的關聯方之出資；及

(9) 非控股權益賬面值與因收購政海投資有限公司100%股權而產生的已付代價公平值之間的差額為人民幣10,434,000元。

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	**截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元**	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利(虧損)		**203,605**	(7,603)
就以下項目作出的調整：			
融資成本		**70,326**	68,485
應佔聯營公司業績		**4,152**	787
利息收入		**(20,970)**	(18,000)
撇減存貨		**785**	29,684
物業、廠房及設備減值虧損		**11,807**	18,822
於聯營公司的權益減值虧損		**19,252**	–
預期信貸虧損模式下的減值虧損(經扣除撥回)		**(601)**	13,297
出售物業、廠房及設備的虧損		**199**	1,402
與終止租賃有關的虧損(收益)		**49**	(298)
物業、廠房及設備折舊		**126,479**	119,193
無形資產攤銷		**20,833**	23,734
使用權資產攤銷		**16,650**	18,181
按公平值計入損益的金融資產的公平值(收益)虧損		**(384)**	1,217
外匯虧損(收益)淨值		**1,825**	(3,233)
確認以股權結算以股份為基礎的付款		**2,656**	1,467
營運資金變動前的經營現金流量		**456,663**	267,135
存貨減少(增加)		**161,888**	(198,355)
貿易及其他應收款項減少(增加)		**7,479**	(81,607)
按公平值計入其他全面收益的應收款項(增加)減少		**(314,870)**	282,190
貿易、票據及其他應付款項增加		**94,371**	120,199
合約負債(減少)增加		**(34,923)**	65,221
遞延收入減少		**(437)**	(210)
復墾撥備減少		**(2,513)**	(3,426)
經營所產生的現金		**367,658**	451,147
已付所得稅		**(48,693)**	(90,088)
經營活動所得現金淨值		**318,965**	361,059

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	**截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元**	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
投資活動			
支付收購物業 、廠房及設備款項		**(42,220)**	(87,424)
支付收購無形資產款項		**(82,170)**	(58,015)
支付收購使用權資產款項		**(9,219)**	(9,708)
出售物業、廠房及設備所得款項		**141**	419
已收利息		**20,970**	18,000
提取受限制存款		**6**	3,995
存入受限制存款		**(512)**	(4,281)
向第三方墊款		**(20,000)**	–
自第三方收到的墊款		**20,000**	20,000
向一間聯營公司註資	21	**–**	(9,000)
償付收購Emerald Planet集團的應付代價	32 (c)	**(37,200)**	(64,800)
收購Cygnet Gold Pty Ltd(「**Cygnet Gold**」)的現金淨流出	12	**(36,751)**	–
提取借款及應付票據的已抵押銀行存款		**1,418,946**	858,893
存入借款及應付票據的已抵押銀行存款		**(1,340,964)**	(703,056)
支付投資按金		**(7,000)**	(7,542)
支付於上市投資的額外投資款項		**–**	(1,158)
非上市管理投資基金出售之所得款項		**1,000**	–
投資活動所用淨現金		**(114,973)**	(43,677)

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	**截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元**	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
融資活動			
新增借款		**684,455**	475,900
償還借款		**(464,650)**	(514,163)
票據融資所得款項		**2,653,728**	870,000
支付票據融資		**(2,730,978)**	(1,037,000)
支付租賃負債		**(3,994)**	(3,298)
已付利息		**(68,397)**	(66,572)
向本公司擁有人派息		**(38,610)**	(237,929)
來自關聯方的貸款		**267,479**	433,595
來自一名關聯方的墊款還款		**(328,175)**	(380,781)
根據計劃(定義見附註41)購買普通股	41	**(5,518)**	(5,641)
償還應付一名獨立第三方款項	32 (b)	**(32,500)**	–
融資活動所用淨現金		**(67,160)**	(465,889)
現金及現金等價物增加(減少)淨額		**136,832**	(148,507)
於一月一日的現金及現金等價物		**134,411**	279,491
匯率變動的影響		**(985)**	3,427
於十二月三十一日的現金及現金等價物總額		**270,258**	134,411
以現金及現金等價物呈列		**270,258**	134,411

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

中國罕王控股有限公司(「**本公司**」)為於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於二零一一年九月三十日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市。本公司董事(「**董事**」)認為，本公司股東Bisney Success Limited(設立於英屬維爾京群島(「**英屬維爾京群島**」))、Tuochuan Capital Limited(設立於英屬維爾京群島)及China Hanking (BVI) Limited(設立於英屬維爾京群島)為本公司最終母公司，此乃由於該等公司由本公司最終控股股東楊繼野先生(彼亦為本公司的首席執行官(「**首席執行官**」)、總裁兼執行董事)及楊敏女士(統稱「**控股股東**」)共同控制。本公司於開曼群島的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。

本公司為投資控股公司。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司(「**本集團**」)從事以下三項主要業務：

(i) 鐵礦勘探、開採、選礦及銷售(「**鐵礦業務**」)；

(ii) 高純鐵冶煉、加工及銷售(「**高純鐵業務**」)；及

(iii) 金礦勘探、開採、選礦及銷售(「**金礦業務**」)。

本公司附屬公司的詳情載於附註39。

綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，而人民幣亦是本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團就編製綜合財務報表首次應用下列由國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈及於本集團在二零二三年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號(包括國際財務報告準則第17號於二零二零年六月及二零二一年十二月之修訂本)	保險合約
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
國際會計準則第12號(修訂本)	源自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革－支柱二範本規則
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露

除下文所述者外，於本年度應用新訂國際財務報告準則及其修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

2.1. 應用國際會計準則第12號(修訂本)源自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。該等修訂本將國際會計準則第12號*所得稅*第15及24段對遞延稅項負債及遞延稅項資產之確認豁免範圍收窄，使其不再適用於在初步確認時產生相等應課稅及可扣稅暫時差額之交易。

根據過渡條文：

(i) 本集團已就於二零二二年一月一日或之後發生的租賃交易及復墾撥備追溯應用新會計政策；

(ii) 本集團亦於二零二二年一月一日確認遞延稅項資產(以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣稅暫時差額為限)，以及就與使用權資產及租賃負債以及復墾撥備相關的所有可扣稅及應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，並將相應金額確認為若干勘探及估值資產以及物業、廠房及設備成本的一部分。

除本集團按總額基準確認相關遞延稅項資產人民幣45,004,000元及遞延稅項負債人民幣45,004,000元外，應用該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無重大影響，惟對最早呈列期間的保留盈利亦無任何影響。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)*(續)*

2.2. 應用國際會計準則第12號所得稅(修訂本)「國際稅務改革－支柱二範本規則」的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。國際會計準則第12號已經修訂，以加入有關確認為實行經濟合作暨發展組織發出的支柱二範本規則(「**支柱二立法**」)而頒佈或實質性頒佈的稅法相關的遞延稅項資產及負債以及披露有關資料的豁免。修訂本要求實體於修訂本發出後立即追溯應用。修訂本亦要求實體於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間單獨披露其在支柱二立法生效的期間有關支柱二所得稅的當期稅費／收入，以及在支柱二立法頒佈或實質性頒佈但尚未生效的期間面臨繳納支柱二所得稅風險的定性及定量資料。

於本年度，本集團尚未應用暫時豁免，原因為本集團的實體在支柱二立法尚未頒佈或實質性頒佈的司法管轄區營運。本集團將會在支柱二立法頒佈或實質性頒佈時在本集團的全年綜合財務報表內披露已知或能夠合理估計的資料，以幫助財務報表使用者了解本集團面臨繳納支柱二所得稅的風險，並將會在其生效時單獨披露有關支柱二所得稅的當期稅費／收入。

2.3. 應用國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)「會計政策披露」的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。國際會計準則第1號*財務報表列報*已經修訂，以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。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。

該等修訂本亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

國際財務報告準則實務報告第2號*作出重大性判斷*(「**實務報告**」)亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務報告已增加指導意見及實例。

應用該等修訂本對本集團財務狀況及表現並無重大影響，但影響綜合財務報表附註3所載本集團會計政策的披露。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資[1]
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債[2]
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動[2]
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債[2]
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排[2]
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏互換性[3]

[1] 於尚待釐定的日期或以後開始的年度期間生效。
[2] 於二零二四年一月一日或以後開始的年度期間生效。
[3] 於二零二五年一月一日或以後開始的年度期間生效。

董事預計，應用所有經修訂國際財務報告準則於可見將來對綜合財務報表並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料

3.1. 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘若合理預期有關資料影響主要使用者的決定，則該等資料被視為重要資料。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)及香港公司條例的適用披露規定。

持續經營評估

鑒於本集團於二零二三年十二月三十一日的流動負債超過其流動資產人民幣389,933,000元，董事已仔細考慮本集團的持續經營事項。此外，如附註43所披露，於二零二三年十二月三十一日，本集團已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔為人民幣22,651,000元。

於二零二三年十二月三十一日，本集團之可供動用有條件銀行信貸融資為人民幣679,000,000元(「**有條件信貸融資**」)。動用該等有條件信貸融資須逐次獲得批准。根據其過往成功的經驗以及相關提取條款及條件，董事有信心，本集團將可成功就該等有條件信貸融資獲得批准。鑒於本集團過往於借款到期時成功將其轉期的經驗，董事亦有信心本集團的銀行借款可於到期時成功續期。

鑒於上文所述，本集團管理層已為持續經營評估編製涵蓋未來十二個月期間的現金流量預測。董事認為，經計及本集團的其他可用財務資源，包括手頭現金及現金等價物、銀行借款的到期情況及成功轉期的比率以及來自營運的預期現金流量，本集團有充足營運資金可滿足其目前(即自報告期末起計至少未來十二個月)的需求。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本集團控制的實體的財務報表。本公司於下列情況下即擁有控制權：

- 有權控制投資對象；
- 因其參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有獲得可變回報的權利；及
- 能夠使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司於本集團取得對附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團喪失對附屬公司的控制權時終止綜合入賬。特別是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支自本集團取得附屬公司控制權的日期起直至本集團不再控制附屬公司之日止於綜合損益及其他全面收益表內列賬。

損益及其他全面收益的各個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

集團內公司間所有與本集團成員公司有關的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，非控股權益指現時賦予其持有人於相關附屬公司清盤時按比例分佔其淨資產的權利的所有權權益。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

業務合併或資產收購

選擇性集中度測試

本集團可選擇按逐項交易基準應用選擇性集中度測試，可以簡化對所購置的一組活動及資產是否不是業務之評估。倘若所收購的總資產之實質上所有公平值都集中在單個可識別資產或一組類似可識別資產中，則滿足集中度測試。評估中之總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及因遞延稅項負債的影響而產生之商譽。倘若滿足集中度測試，則一組活動及資產被釐定為並非業務，不需進一步評估。

資產收購

本集團收購一組不構成業務的資產及負債時，本集團透過首先將購買價按照各自的公平值分配至金融資產／金融負債，以識別及確認所收購的個別可識別資產及所承擔的負債，其後將購買價的餘下結餘按其於購買日期的相對公平值分配至其他可識別資產及負債。有關交易並不會產生商譽或議價購買收益。

業務合併

業務是一組綜合活動及資產，包括一項投入及一項實質性過程，共同對創造產出的能力作出重大貢獻。倘收購過程對繼續生產產出的能力至關重要，包括具備執行相關過程所必需的技能、知識或經驗的有組織勞動力，或對持續生產產出的能力有重大貢獻，則被認為屬實質性的及被認為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續生產產出能力出現延遲的情況下不可取代。

除受共同控制的業務合併外，業務收購採用收購法入賬。業務合併中所轉讓代價按公平值計量，該公平值乃按本集團所轉讓資產、本集團向被收購方前擁有人所產生負債及本集團於交換被收購方控制權時所發行股本權益的收購日期公平值總額計算得出。收購相關成本一般於產生時在損益確認。

所收購的可識別資產及所承擔的負債必須符合*《財務報告概念框架》*(「**概念框架**」)內資產及負債的定義，惟國際會計準則第37號*撥備、或然負債及或然資產*或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號*徵費*範圍內的交易及事件除外，於該情況下，本集團應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號而非概念框架以識別其於業務合併中所承擔的負債。或然資產不予確認。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

業務合併或資產收購*(續)*

***業務合併*(續)**

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債按公平值確認，惟下文所述者除外：

- 遞延稅項資產或負債或與僱員福利安排有關之資產或負債分別按國際會計準則第12號*所得稅*及國際會計準則第19號*僱員福利*確認及計量；

- 與被收購方以股份為基礎的付款安排或以本集團訂立以股份為基礎的付款安排取代被收購方以股份為基礎的付款安排相關的負債或股本工具乃於收購日期根據國際財務報告準則第2號計量(見下文會計政策)；

- 根據國際財務報告準則第5號*持作出售的非流動資產及已終止經營業務*分類為持作出售的資產(或出售組別)則根據該準則計量；及

- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見國際財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如收購的租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租賃期於收購日期12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條款相比租賃的有利或不利條款。

商譽應按所轉讓的對價、在被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先被收購方持有的權益(如有)的公平值的總額超過收購日期所取得的可識別資產和所承擔的負債的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，收購日期所取得的可識別資產和所承擔的負債的淨額超過所轉讓的代價、在被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益(如有)的公平值的總額，超出的差額立即作為議價購買收益於損益確認。

屬現有所有權權益及賦予其持有人於相關附屬公司清盤時按比例分佔其淨資產的權利的非控股權益可初步按非控股權益按比例分佔被收購方可識別淨資產的已確認金額或按公平值計量。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

業務合併或資產收購*(續)*

***業務合併*(續)**

業務合併乃分階段完成時，本集團先前持有的被收購方股權乃按於收購日期(即本集團取得控制權當日)的公平值重新計量，而所產生的收益或虧損(如有)乃於損益或其他全面收益(如適用)內確認。對於在收購日期前已於其他全面收益確認並根據國際財務報告準則第9號計量的於被收購方權益所產生的金額，倘本集團已直接出售先前持有股本權益，則需按相同基準列賬。

商譽

收購業務而產生的商譽乃按成本(於收購業務當日確定)(參閱上文會計政策)減任何累計減值損失(如有)入賬。

就減值測試而言，商譽會被分配至預期因合併的協同效應而獲益的本集團各現金產生單位(「現金產生單位」)(或現金產生單位組別)，即指就內部管理而言監控商譽的最低層級且不大於經營分部的單位。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年進行減值測試，或於有跡象顯示有關單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。就於報告期內因收購而產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於該報告期末前進行減值測試。若可收回金額少於其賬面值，則減值損失會先分配以扣減任何商譽的賬面值，其後按該單位(或現金產生單位組別)內各項資產賬面值的比例分配至其他資產。

當出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內任何現金產生單位時，商譽的應佔金額將於釐定出售損益金額時計算在內。本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別內的現金產生單位)內的業務時，出售的商譽金額基於所出售業務(或現金產生單位)的相對價值及保留的現金產生單位(或現金產生單位組別)部分計量。

本集團有關收購聯營公司產生的商譽的政策如下。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

於聯營公司之投資

聯營公司是指本集團可對其產生重大影響力之實體。重大影響力指可參與投資對象之財務及營運決策但並非控制或共同控制該等政策之權力。

聯營公司業績以及資產及負債以權益會計法於該等綜合財務報表入賬。使用權益會計法的聯營公司的財務報表乃按同類交易及類似情況的事項下本集團的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表內確認，並於其後就確認本集團應佔聯營公司的損益及其他全面收入予以調整。當本集團應佔聯營公司虧損超出本集團於該聯營公司的權益(包括任何實質上構成本集團於該聯營公司的投資淨額的長期權益)時，本集團終止確認其所佔的進一步虧損。額外虧損僅於本集團已產生法律或推定責任或須代表聯營公司支付款項時方會確認。

於聯營公司的投資乃自投資對象成為聯營公司當日起按權益法入賬。收購於聯營公司的投資時，投資成本超出本集團應佔投資對象的可識別資產及負債的公平值淨額的任何差額確認為商譽，並計入投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公平值淨額超出投資成本的任何差額，在重新評估後，即時於收購投資期間於損益內確認。

本集團評估是否有客觀證據證明於聯營公司的權益可能已出現減值。如有任何客觀證據，投資(包括商譽)的全部賬面值會作為單一資產，根據國際會計準則第36號透過比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本兩者中之較高者)與其賬面值以進行減值測試。任何已確認的減值虧損不會分配到任何資產(包括商譽)，而會構成投資賬面值的一部分。倘投資的可收回金額其後回升，任何減值虧損撥回按照國際會計準則第36號確認。

來自客戶合約的收入

有關本集團來自客戶合約的收入之會計政策資料載於附註5及33。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

租賃

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用權的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

就於首次應用國際財務報告準則第16號日期或之後訂立或修改或業務合併產生的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於開始或修改日期(視乎情況而定)評估合約是否為租賃或是否包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

本集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分
就包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，採用其他適用標準進行核算。

短期租賃
對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的辦公室及機器的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃付款按直線基準或另一系統化基準於租期內確認為開支。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

租賃*(續)*

本集團作為承租人*(續)*

使用權資產
使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；及
- 本集團產生的任何初始直接成本。

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

使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

租賃負債
於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借貸利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實質性的固定付款)。

於開始日期後，租賃負債就利息增加及租賃付款作出調整。

本集團於以下情況重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，於該情況下，相關租賃負債於重新評估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金檢討後市場租金變動／保證剩餘價值項下的預期付款而有所變動，在此情況下，使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款，以重新計量相關租賃負債。

本集團於綜合財務狀況表將租賃負債呈列為獨立項目。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

外幣

在編製各個集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的當時匯率換算確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日適用的匯率重新換算。以外幣計值按公平值列賬之非貨幣項目按釐定公平值當日之現行匯率重新換算。當非貨幣項目的公平值收益或虧損於損益確認時，該收益或虧損的任何匯兑部分亦於損益確認。當非貨幣項目的公平值收益或虧損於其他全面收益確認時，該收益或虧損的任何匯兑部分亦於其他全面收益確認。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兑差額會於產生期間於損益中確認，惟尚未計劃結付或不大可能產生之應收或應付海外業務之貨幣項目(故構成該海外業務投資淨額之一部分)所產生之匯兑差額除外，此等匯兑差額則於其他全面收益內初步確認，並於出售或部分出售本集團於聯營公司的權益時，由權益重新分類至損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團的業務資產及負債乃按各報告期末現行的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收益及開支項目按期內平均匯率換算，除非匯率於該期間內大幅波動，在此情況下使用於交易日期的匯率。產生的匯兑差額(如有)於其他全面收益內確認，並在權益內換算儲備一欄中累計(按適用情況歸屬予非控股權益)。

借貸成本

直接用作購買、建設或生產合資格資產(即需要一段頗長時間方可作擬定用途或出售的資產)的借貸成本列作該等資產的成本，直到該等資產大致可作擬定用途或出售時。

任何於相關資產準備用作其擬定用途或出售後仍未償還的特定借貸均計入一般借貸組合，以計算一般借貸的資本化率。特定借貸在應用於合資格資產的開支前用作短期投資所賺取的投資收入乃自合資格進行資本化的借貸成本扣除。

所有其他借貸成本均於其產生期間於損益確認。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

僱員福利

短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預計將支付的福利的未貼現金額進行確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟國際財務報告準則另行規定或允許將有關福利計入資產成本則除外。

負債乃就屬於僱員的福利(工資及薪金、年假及病假等)並經扣除任何已支付金額後進行確認。

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃支付的款項視作向界定供款計劃支付的款項處理，而本集團於該等計劃下的責任相等於界定供款退休福利計劃所產生者。

本集團並無營運任何界定供款計劃，因此概無已沒收供款，本公司亦未就界定福利計劃聘用任何精算師。

以股份為基礎的付款

以股權結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權
向僱員及提供類似服務的其他人士作出的以股權結算以股份為基礎的付款按授予日期的股本工具的公平值計量。

於授予日期釐定以股權結算以股份為基礎的付款的公平值(不計及所有非市場歸屬條件)會於歸屬期內根據本集團對將會最終歸屬的股本工具的估計，按直線法支銷，並於權益(以股份為基礎的付款儲備)中作出相應增加。於各報告期末，本集團修訂其基於對所有相關非市場歸屬條件的評估對預期歸屬的股本工具數目的估計。修訂原定估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至保留盈利。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，過往在以股份為基礎的付款儲備中確認的數額將撥入保留溢利。

當授予的股份歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的數額將轉撥至其他儲備。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可抵扣的收入或開支以及從未課稅或抵扣的項目，故應課稅溢利與除稅前溢利／虧損不同。本集團的即期稅項負債按各報告期間結束時已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表內的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般會確認遞延稅項負債。倘可能有應課稅溢利可供抵銷可動用的可扣稅暫時差額，則所有可扣稅暫時差額一般會確認遞延稅項資產。倘於一宗交易中首次確認(業務合併除外)資產及負債產生的暫時差額並不影響應課稅溢利或會計溢利，且於交易當時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額，則不會確認遞延稅項資產及負債。此外，倘因首次確認商譽而產生暫時差額，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司及聯營公司的投資產生的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能於可見將來不會撥回則除外。該等投資相關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預計將於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間結束時檢討。倘不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

稅項*(續)*

遞延稅項資產及負債根據各報告期間結束時已實施或大致已實施的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間的預計適用稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量，反映於各報告期間結束時，本集團預計收回或償付其資產及負債賬面值時產生的稅務後果。

為計量本集團會確認當中使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團會首先確認使用權資產或租賃負債是否享有稅務減免。

就租賃負債、復墾撥備所產生的最終成本享有稅務減免的租賃交易而言，本集團對租賃負債、復墾撥備及相關資產分別應用國際會計準則第12號*所得稅*的規定。本集團會確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣稅暫時差額為限，並會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項資產及負債可予對銷的情況為：存在法律上可強制執行權利以將即期稅項資產與即期稅項負債對銷，及該等遞延稅項資產及負債與同一稅務當局向同一課稅實體徵收的所得稅相關。

即期及遞延稅項於損益確認，除非其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目相關，則在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。倘即期稅項或遞延稅項因業務合併的初次會計處理而產生，稅項影響則納入業務合併的會計處理中。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備包括持作生產或供應產品或作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備在綜合財務狀況表中按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

持作生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式營運所必要的位置及條件而直接應佔的任何成本(包括測試相關資產是否正常運行的成本)，以及(就符合條件的資產而言)本集團會計政策下的資本化借貸成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可作為擬定用途時開始計提折舊。

折舊的確認乃以直線法按資產(在建工程除外)減其於可使用年期的剩餘價值後撇銷其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期期末時檢討，估計變動的影響按預先計提的基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢產生的任何損益，按出售所得款項與該資產賬面值間的差額釐定並於損益中確認。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可用年期有限的無形資產的攤銷於估計可使用年期內以直線基準確認，或採用產量法確認。估計可用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預先計提的基準列賬。

內部形成的無形資產－勘探及估值資產

如所產生的勘探及估值成本被視為日後可透過開採活動或銷售收回，或勘探活動尚未足以對有否儲備達致合理評估階段，則有關勘探及估值成本會於勘探階段撥充資本，並作為無形資產於綜合財務狀況表中計入勘探及估值資產一類內。

勘探及估值資產包括下列項目直接應佔的成本：

- 研究及分析現有勘探數據；
- 地質研究、勘探鑽井及採樣；
- 評核及測試開採及會計處理的方法；
- 編製前期可行性研究及可行性研究報告。

勘探及估值資產乃按成本減任何減值虧損列賬。勘探及估值成本包括對現有礦體進行深入礦化產生的開支。勘探及估值權將於獲得採礦權證後立即轉撥至採礦權。當出現顯示該資產的賬面值可能超過其可收回金額的事實或情況時，勘探及估值權的賬面值會作減值評估。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

無形資產*(續)*

採礦權

採礦權按成本減攤銷及任何已確認減值虧損入賬。採礦權以直線法按有關權利未屆滿年期或以產量法按根據各有關實體的生產計劃及礦區的探明及概算儲量得出的礦區的估計可使用年期(以較短者為準)予以攤銷。

無形資產於出售或當預期使用或出售資產不會產生未來經濟利益時終止確認。解除確認無形資產所產生的收益或虧損，按出售所得款項淨值與資產賬面值的差額計量，並於解除確認資產的期間內在損益中確認。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值

於報告期末，本集團檢查其使用年期有限的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值以決定是否有任何跡象顯示該等資產受到減值虧損。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損的範圍(如有)。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額個別估計。當不可能單獨估計某資產的可收回金額時，本集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位減值時，倘可確立合理及一致的分配基準，則企業資產分配至相關現金產生單位，或分配至可確立合理及一致的分配基準的最小組別現金產生單位。按企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定可收回數額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值相比較。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率(反映貨幣時間價值的現時市場估值及其未來現金流量估計未獲調整的資產(或現金產生單位)的特定風險)貼現至其現值。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值*(續)*

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，資產(或現金產生單位)的賬面值調減至其可收回金額。就未能按合理一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或企業資產部分而言，本集團會比較一個組別的現金產生單位賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或企業資產部分的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。分攤減值虧損時，應當先抵減任何商譽的賬面值(如適用)，再根據相關單位或現金產生單位組別中各項資產的賬面值，按比例抵減其他資產的賬面值，以分配減值虧損。抵減後資產的賬面值不得低於以下三者之中最高者：其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)及零。將以其他方式分配至資產的減值虧損金額，應按比例分配至單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損隨即於損益中確認。

倘其後撥回減值虧損，資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值將增加至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過於過往年度假設資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益中確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

(a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及

(b) 現金等價物，其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定之現金及現金等價物，已扣除須按要求償還及構成本集團現金管理一部分之未償還銀行透支。該等透支於綜合財務狀況表內呈列為短期借貸。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價扣減所有估計完工成本及達成出售所必要的成本。進行銷售所需的成本包括銷售直接應佔的增量成本及本集團進行銷售而須產生的非增量成本。

撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時責任(法律或推定)，而本集團將須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，即會確認撥備。

確認為撥備的金額乃經考慮責任所附帶的風險及不確定因素後，根據於報告期末為履行現有責任所需代價的最佳估計計算。倘撥備乃按履行現有責任的估計現金流量計量，其賬面值則按有關現金流量的現值(倘貨幣的時間價值影響重大)計值。

閉礦及復墾

本集團的採礦、精煉和冶煉活動通常可能引致對礦區進行閉礦或復墾的義務。閉礦及復墾工作可包括設備的清除及拆除；廢棄物料的清理及修復；礦區及土地的復墾。所需的工作範圍和相關成本取決於相關監管機構的監管要求及本集團的環保政策。

對每個閉礦及復墾項目的成本的撥備在發生干擾環境的事項時進行確認。倘若干擾環境事項的影響在整個經營存續過程中增加，則撥備也相應增加。撥備包括的成本涵蓋預期在經營活動存續過程中以及在經營活動因發生與報告日期的干擾事項而終止時逐漸出現的所有的閉礦及復墾活動。可能影響最終閉礦及復墾活動(例如作為開採或生產過程一部分的廢物處理)的經常性經營成本並不計提撥備。因諸如計劃外排放導致的污染等不可預知事項而產生的成本，在該事項導致一項很可能發生且能夠可靠估計的義務時，確認為一項開支和負債。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

閉礦及復墾*(續)*

實際閉礦及復墾開支的時間依賴於若干因素，例如資產的週期及性質、經營執照狀況、本集團的章程準則以及經營礦區環境。開支或會於閉礦前後產生，並可延續一段時間，視乎閉礦及復墾的要求而定。

閉礦及復墾撥備按照本集團礦場所在地的相關規則及規例根據礦場估計所需開支計提。本集團根據對進行所需工程的未來現金開支的金額及時間的詳細計算估計其有關最終復墾及閉礦的負債，而撥備金額反映預期清償義務所需的開支的現值。於初步確認閉礦及復墾撥備時，相應成本作為一項資產予以資本化，反映取得經營業務未來經濟利益的部分成本。閉礦及復墾的資本化成本乃於計入物業、廠房及設備的採礦相關資產內確認，並據此計提折舊。撥備的價值隨着折現影響的轉回逐步增加，產生的開支確認為融資成本。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合同條文的訂約方時確認。金融資產的所有日常買賣乃於交易日確認及取消確認。日常買賣指須於根據市場規則或慣例訂立的時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公平值計量，惟不包括來自客戶合約的貿易應收款項(初步按照國際財務報告準則第15號*來自客戶合約的收入*計量)。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公平值，或從其公平值扣除(視乎情況而定)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本即時在損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計年期或(如適當)較短期間內將估計未來現金收款及付款(包括所有構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初始確認的賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

金融工具*(續)*

金融資產

金融資產的分類及其後計量
符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於目標為收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合下列條件的債務工具其後按公平值計入其他全面收益計量：

- 持有金融資產的業務模式乃透過銷售及收取合約現金流量而達致目的；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產隨後按公平值計入損益計量。

金融資產於下列情況為持作交易：

- 收購的主要目的為於短期內作出售用途；或
- 於初始確認時構成本集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際短期獲利模式；或
- 並非作為指定及有效對沖工具的衍生工具。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

金融工具*(續)*

金融資產*(續)*

金融資產的分類及其後計量*(續)*

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公平值計入其他全面收益計量的應收款項的利息收入乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃通過將實際利率應用於金融資產總賬面值計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下個報告期起利息收入乃通過將實際利率應用於金融資產攤銷成本予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入在確定資產不再出現信貸減值後的報告期初起，通過將實際利率應用於金融資產總賬面值予以確認。

(ii) 分類為按公平值計入其他全面收益的債務工具

由於按實際利率法計算的利息收入而引致的分類為按公平值計入其他全面收益的債務工具的賬面值其後變動於損益中確認。該等債務工具的賬面值的所有其他變動均於其他全面收益中確認，並於按公平值計入其他全面收益儲備項下累計。減值撥備於損益中確認，並在不減少該等債務工具賬面值的情況下對其他全面收益作出相應調整。當該等債務工具終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

(iii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量的準則的金融資產按公平值計入損益方式計量。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，而任何公平值收益或虧損於損益內確認。於損益中確認的損益淨值包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，計入「其他收益及虧損」項下。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

金融工具*(續)*

金融資產*(續)*

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損模式對金融資產(包括貿易及其他應收款項、按公平值計入其他全面收益的應收款項、已抵押銀行存款、受限制存款、現金及現金等價物、應收關聯方款項及投資按金)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗而作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期的當時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

本集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，本集團計量相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，乃視乎自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著上升。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

金融工具*(續)*

***金融資產*(續)**

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值*(續)*

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作出此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及無需花費過多成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，當合約付款逾期超過30日時，本集團假定信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明情況並非如此則當別論。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

金融工具*(續)*

***金融資產*(續)**

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(i) 信貸風險大幅增加*(續)*

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期確定為信貸風險較低，則本集團假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘一項債務工具(i)違約風險較低；(ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及(iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動可能但未必一定會降低借款人償付合約現金流量負債的能力，則該項債務工具可確定為信貸風險較低。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並作出適當修改以確保該標準能夠在相關金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

(ii) 違約的定義

由於過往經驗表明，符合下列任何一項標準的應收款項一般不可收回，故本集團認為就內部信貸風險管理而言，下列情況構成違約事件。

- 對手方違反財務契諾；或
- 內部產生或自外部來源獲取的資料表明，債務人不太可能向其債權人(包括本集團)全額還款(未計及本集團持有的任何抵押品)。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

金融工具*(續)*

金融資產*(續)*

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

(a) 發行人或借款人出現重大財務困難；

(b) 違反合約，如違約或逾期事件；

(c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約原因向借款人授出貸款人原本不會考慮的特權；或

(d) 借款人很可能將破產或進行其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難且並無實際收款的可能時(例如對手方已清盤或進入破產程序時，或倘為貿易應收款項，該等金額逾期超過兩年時，以較早發生者為準)，本集團則撇銷金融資產。於在適當情況下考慮法律意見後，仍可根據本集團的收款程序對已撇銷的金融資產進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收款於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率(「**違約概率**」)、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的估計反映無偏頗概率加權金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

金融工具*(續)*

***金融資產*(續)**

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值*(續)*

(v) 預期信貸虧損的計量及確認*(續)*

貿易及其他應收款項的預期信貸虧損單獨進行評估。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產錄得信貸減值則除外，而在該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

除按公平值計入其他全面收益計量的應收款項外，本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認相關減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項除外，此種情況下乃透過虧損撥備賬確認相應調整。就按公平值計入其他全面收益計量的應收款項而言，虧損撥備於其他全面收益確認，並於按公平值計入其他全面收益儲備中累計，且並無減少該等應收款項的賬面值。該金額代表與累計虧損撥備有關的按公平值計入其他全面收益儲備的變動。

取消確認金融資產

僅當自資產收取現金流量的合約權利屆滿或其已將金融資產以及該項資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體，本集團方會取消確認有關金融資產。倘本集團並無轉讓亦不保留擁有權的絕大部分風險及回報並繼續控制轉讓資產，則本集團確認其於資產的保留權益及就其可能須支付的金額確認相關負債。倘若本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產並就已收所得款項確認有抵押的借款。

於取消確認按攤銷成本計量的金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價總額之間的差額於損益中確認。

於取消確認按公平值計入其他全面收益的應收款項時，過往於按公平值計入其他全面收益儲備累計的累計損益重新分類至損益。

3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料*(續)*

3.2. 重大會計政策資料*(續)*

金融工具*(續)*

金融負債及權益

分類為債務或權益
債務及權益工具主要按所訂立的合約安排內容及金融負債及權益工具的釋義分類為金融負債或權益。

權益工具
權益工具為證明實體資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。本公司發行的權益工具於收到所得款項時予以確認(扣除直接發行成本)。

購回本公司自身的權益工具直接於權益中確認及扣除。購買、出售、發行或註銷本公司自身的權益工具所產生的任何收益或虧損將不會於損益中確認。

金融負債
按攤銷成本列賬的金融負債
金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付票據、借貸、應付關聯方款項、租賃負債及其他長期負債)於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

取消確認金融負債
本集團僅於本集團的責任獲解除、取消或到期時取消確認金融負債。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

抵銷金融資產及金融負債

本集團僅於本集團目前擁有法律上可強制執行權以對銷已確認金額，且擬按淨值基準結算或同時變現資產及清償負債時，方抵銷金融資產及金融負債，並於綜合財務狀況表內呈列淨額。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用附註3所述本集團的會計政策時，董事須作出有關資產及負債賬面值而目前未能從其他來源得出的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為相關的其他因素。實際結果或會有別於該等估計。

估計及相關假設均按持續基準進行審閱。倘對會計估計的修訂僅影響估計修訂的期間，則有關修訂會於該期間確認，而倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策的關鍵判斷

以下為董事在應用本集團會計政策的過程中作出，而對在綜合財務報表中確認的金額有最重大影響的關鍵判斷(除涉及估計的判斷外(見下文))。

釐定債務工具的分類時的判斷

作為本集團現金流量管理的一部分，於票據到期結付前向金融機構貼現大部分票據或向供應商背書大部分票據。本集團管理層認為本集團所持有應收票據的業務模式為收取合約現金流量及將其出售。因此，本集團管理層信納應收票據乃分類為按公平值計入其他全面收益的應收款項。

估計不確定因素的主要來源

有關日後之主要假設及於報告期末估計不明朗因素(可能存在導致下一個財政年度內之資產及負債賬面值出現大幅調整之重大風險)之其他主要來源如下。

商譽估計減值

釐定商譽是否存在減值需對獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額進行估計，其為使用價值或公平值減出售成本的較高者。使用價值的計算需要本集團估計現金產生單位(或現金產生單位組別)預計產生的未來現金流量及計算現值的合適貼現率。倘實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變化導致未來現金流量下調或貼現率上調，則可能產生重大減值虧損或進一步減值虧損。

於二零二三年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣209,132,000元(二零二二年：人民幣209,132,000元)(扣除累計減值虧損零(二零二二年：零))。可收回金額計算詳情披露於附註23。

4. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源*(續)*

估計不確定因素的主要來源*(續)*

物業、廠房及設備以及無形資產的估計可使用年期

本集團會釐定其物業、廠房及設備以及無形資產的估計可使用年期及相關折舊／攤銷費用。該估計乃基於性質相若之物業、廠房及設備以及無形資產的實際可使用年期的過往經驗，並經計及生產計劃及採用產量單位折舊法計算得出的礦山估計儲量(計入無形資產)而作出。本集團將於可使用年期短於先前估計年期時增加折舊／攤銷費用，或撇銷／撇減技術上已過時或棄用的資產。

儲量估量

探明及概略儲量估量為可自本集團的採礦物業以具經濟效益的方式合法開採的鐵礦石數量估量，並根據獨立技術審閱報告參考各礦場的近期生產及技術資料後釐定。鐵礦石價格、生產成本及鐵礦石運輸成本等因素波動、回採率變動或不可預料的地質或岩土險情均可能會令管理層改變生產計劃，導致須修訂鐵礦石儲量估量。

鑒於在估計不同期間出現的儲量變動所用的經濟假設及營運過程中產生的額外地質數據，儲量估量或會於不同期間出現變動。

所報儲量的變動或會在以下多個方面影響本集團的財務業績及財務狀況：

- 資產賬面值可能會因估計未來現金流量變動而受到影響。
- 在損益中扣除的折舊及攤銷可能發生變動(倘有關扣除項目以生產單位基礎釐定或資產可使用經濟年期發生變動)。
- 遞延稅項資產的賬面值可能會因稅項利益可收回估計的變化而出現變動。

4. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源*(續)*

估計不確定因素的主要來源*(續)*

長期資產(物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產)估計減值

本集團於各報告期末審閱物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產等資產，以釐定資產賬面值是否超過可收回金額。倘存在任何上述跡象，則確認減值虧損。

資產可收回金額為其公平值減出售成本與按其預期日後現金流量現值計算的使用價值之間的較高者。當無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時，本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括在可建立合理及一致的分配基礎時分配企業資產，否則可收回金額根據已獲分配相關企業資產的最小現金產生單位組別釐定。在評估使用價值時，於編製現金流量預測以計算現值時，管理層需要對預算收入、毛利率、長期增長率及貼現率作出重大判斷及假設。倘實際日後現金流量少於預期，或事實及情況有變導致下調日後現金流量，可能會產生額外減值虧損。相反，則可能須作出減值虧損撥回。

於二零二三年十二月三十一日，長期資產的賬面值為人民幣1,493,067,000元(扣除累計減值虧損人民幣142,491,000元)(二零二二年：人民幣1,438,531,000元(扣除累計減值虧損人民幣130,684,000元))。

閉礦及復墾撥備

附註35所載的閉礦及復墾撥備乃董事根據現時監管規定及其最佳估計而釐定。本集團管理層根據進行必要工作時花費的未來現金流量金額及時間的詳細計算，估計最終開墾及關閉礦區產生的負債。該項撥備反映清償負債預期所需支出的現值。然而，由於採礦活動對土地及環境的影響只會在未來期間變得明顯，故相關估計成本可能於日後發生變化。該項撥備定期進行審閱，以適當反映現時及過往採礦活動產生的負債現值。於二零二三年十二月三十一日，閉礦及復墾撥備的賬面值為人民幣42,374,000元(二零二二年：人民幣42,880,000元)。

4. 重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源*(續)*

估計不確定因素的主要來源*(續)*

金融資產減值估計

本集團定期檢討其金融資產以評估減值，並定期覆核估計減值所用的方法及假設，以減少估計損失與實際損失之間的差異。

董事根據該等資產的信貸風險估計有關金融資產(包括貿易及其他應收款項、按公平值計入其他全面收益的應收款項、受限制存款、已抵押銀行存款及銀行結餘)的預期信貸虧損的虧損撥備金額。估計該等資產的信貸風險涉及高水平的估計及不確定性。當實際未來現金流量低於預期或高於預期，則可能產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。於二零二三年十二月三十一日，須進行預期信貸虧損計量的金融資產的賬面值約為人民幣1,482,195,000元(扣除呆賬撥備人民幣38,108,000元)(二零二二年：人民幣1,147,557,000元(扣除呆賬撥備人民幣41,179,000元))。

確認遞延稅項資產

倘可能有應課稅溢利可供抵銷可動用的可扣稅暫時差額，則本集團會就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。倘日後實際產生的溢利低於預期，或事實及情況發生變化導致對未來應課稅溢利估計的修訂，則可能導致遞延稅項資產出現重大撥回或進一步確認，其將於該撥回或進一步確認發生後於期內損益中確認。

於二零二三年十二月三十一日，本集團確認抵銷遞延稅項負債前的遞延稅項資產人民幣174,219,000元(二零二二年：人民幣96,807,000元)。

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

5. 收入

(i) 來自客戶合約收入的細分

A. **截至二零二三年十二月三十一日止年度**

	截至二零二三年十二月三十一日止年度			
	鐵礦業務	**高純鐵業務**	**其他**	**總計**
	人民幣千元	**人民幣千元**	**人民幣千元**	**人民幣千元**
貨品銷售(在某一時間點確認)				
鐵精礦	**245,680**	**–**	**–**	**245,680**
高純鐵	**–**	**2,774,630**	**–**	**2,774,630**
建築材料	**–**	**–**	**3,388**	**3,388**
原材料及剩餘材料	**1,060**	**3,190**	**207**	**4,457**
總計	**246,740**	**2,777,820**	**3,595**	**3,028,155**
地區市場				
中國內地	**246,740**	**2,777,820**	**3,595**	**3,028,155**

B. **截至二零二二年十二月三十一日止年度**

	截至二零二二年十二月三十一日止年度			
	鐵礦業務	高純鐵業務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售(在某一時間點確認)				
鐵精礦	320,131	95,540	–	415,671
高純鐵	–	2,169,747	–	2,169,747
建築材料	–	–	2,723	2,723
原材料及剩餘材料	2,489	10,413	790	13,692
總計	322,620	2,275,700	3,513	2,601,833
地區市場				
中國內地	322,620	2,275,700	3,513	2,601,833

5. 收入(續)

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

本集團生產鐵精礦、高純鐵、建築材料、原材料及剩餘材料，並直接向客戶出售。

收入在貨品控制權轉移(即貨品交付及獲接收)時確認。於接收後，客戶有能力指示貨品用途並獲得貨品的絕大部分利益。因此，董事確認有關貨品銷售的履約責任在客戶接收貨品時達成，並在某一時間點確認收入。鐵精礦、高純鐵及建築材料的一般信貸期分別為自收貨起7天、60天及30天。本集團可要求若干客戶就出售鐵精礦及高純鐵支付按金，最高達合約金額100%，取決於客戶的背景、歷史經驗及與其的業務關係。所收取的按金入賬列作「合約負債」。預期有關履約責任將於一年內達成。

6. 經營分部

本集團經營業務結構化並根據運營及產品的區域資料分開管理。本集團主要於中國從事鐵礦業務及高純鐵業務以及於澳洲從事金礦業務。本集團將符合下文所述的本集團部分界定為經營分部(a)從事可能賺取收益及產生開支的業務活動；及(b)該部分的經營業績由首席執行官(即最高營運決策者(「**最高營運決策者**」))定期審閱，以作出有關資源分配及表現評估的決定。

並無經營分部被匯總以組成本集團可報告分部。

其他經營分部指生產及銷售建築材料(即發泡陶瓷)(「**建築材料業務**」)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

6. 經營分部(續)

分部收入及業績

以下為本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績分析。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	鐵礦業務 人民幣千元	高純鐵業務 人民幣千元	金礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	調整及對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
外部銷售	246,740	2,777,820	–	3,595	–	3,028,155
分部間銷售	764,751	5,962	–	–	(770,713)	–
	1,011,491	2,783,782	–	3,595	(770,713)	3,028,155
分部溢利(虧損)	381,243	(132,153)	(16,310)	(12,351)	14,304	234,733
中央行政管理費及董事薪酬						(6,924)
其他收入及其他收益及虧損						(20,052)
應佔聯營公司業績						(4,152)
本集團除稅前溢利						203,605

6. 經營分部(續)

分部收入及業績(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	鐵礦業務 人民幣千元	高純鐵業務 人民幣千元	金礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	調整及對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入						
外部銷售	322,620	2,275,700	–	3,513	–	2,601,833
分部間銷售	449,866	11,285	–	–	(461,151)	–
	772,486	2,286,985	–	3,513	(461,151)	2,601,833
分部溢利(虧損)	244,172	(146,260)	(18,113)	(35,202)	(47,396)	(2,799)
中央行政管理費及董事薪酬						(5,406)
其他收入及其他收益及虧損						1,389
應佔聯營公司業績						(787)
本集團除稅前虧損						(7,603)

經營分部的會計政策與本集團的會計政策(如附註3所述)相同。分部溢利(虧損)指在未分配中央行政管理費及董事薪酬、應佔聯營公司業績、其他收入以及其他收益及虧損(除物業、廠房及設備減值虧損及無形資產外)下各分部的所得溢利或所產生虧損。此為向最高營運決策者報告以便分配資源及評估表現的計量。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

6. 經營分部(續)

分部資產及負債

以下為本集團按可報告及經營分部劃分的資產及負債分析：

分部資產

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
鐵礦業務	**1,218,489**	1,044,531
高純鐵業務	**1,834,140**	1,860,403
金礦業務	**459,094**	317,693
可報告分部資產總值	**3,511,723**	3,222,627
其他報告分部	**68,518**	78,421
未分配		
物業、廠房及設備	**–**	4
按公平值計入損益的金融資產	**2,563**	3,114
其他應收款項	**6,047**	14,276
於聯營公司的權益	**18,536**	34,556
現金及現金等價物	**7,172**	9,806
綜合資產	**3,614,559**	3,362,804

6. 經營分部*(續)*

分部資產及負債*(續)*

分部負債

	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
鐵礦業務	**690,808**	573,356
高純鐵業務	**1,422,462**	1,462,338
金礦業務	**18,846**	18,468
可報告分部負債總值	**2,132,116**	2,054,162
其他報告分部	**5,281**	7,806
未分配		
稅項負債	**26,605**	19,500
綜合負債	**2,164,002**	2,081,468

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

- 除由總部持有且無法分配的若干物業、廠房及設備、按公平值計入損益的金融資產、其他應收款項、於聯營公司的權益以及現金及現金等價物之外，所有資產分配至各可報告及經營分部；及

- 除總部產生的若干稅項負債之外，所有負債分配至可報告及經營分部。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

6. 經營分部(續)

分部資產及負債(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	鐵礦業務 人民幣千元	高純鐵業務 人民幣千元	金礦業務 人民幣千元	可報告 分部總值 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部損益或分部資產所包括的金額：						
添置非流動資產(附註)	88,961	12,126	116,489	217,576	544	218,120
折舊及攤銷	103,360	55,381	689	159,430	4,532	163,962
物業、廠房及設備的減值虧損	11,807	–	–	11,807	–	11,807
出售物業、廠房及設備的虧損	149	50	–	199	–	199
就貿易應收款項確認(撥回)的減值虧損	1,279	(1,933)	–	(654)	(4,682)	(5,336)
其他應收款項的減值虧損	2,289	–	–	2,289	–	2,289
已抵押銀行存款的減值虧損	497	–	–	497	–	497
按公平值計入其他全面收益的應收款項減值虧損	157	1,792	–	1,949	–	1,949
撇減存貨	–	–	–	–	785	785

附註： 非流動資產包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產。

6. 經營分部(續)

分部資產及負債(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	鐵礦業務 人民幣千元	高純鐵業務 人民幣千元	金礦業務 人民幣千元	可報告 分部總值 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部損益或分部資產所包括的金額：						
添置非流動資產(附註)	76,289	12,916	24,213	113,418	10,739	124,157
折舊及攤銷	103,012	52,892	700	156,604	4,504	161,108
物業、廠房及設備的減值虧損	17,061	–	–	17,061	1,761	18,822
出售物業、廠房及設備的虧損	1,010	77	–	1,087	315	1,402
就貿易應收款項確認(撥回)的減值虧損	16	(1,579)	–	(1,563)	13,246	11,683
其他應收款項的減值虧損	1,308	–	–	1,308	306	1,614
撇減存貨	–	26,674	–	26,674	3,010	29,684

附註：非流動資產包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產。

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

6. 經營分部(續)

區域資料

本集團於中國及澳大利亞經營業務。

有關本集團來自外部客戶收益的資料乃按客戶的位置呈列。有關本集團非流動資產的資料乃按資產的區域位置呈列。

	來自外部客戶的收益 截至下列日期止年度		非流動資產	
	二零二三年十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元	**二零二三年十二月三十一日 人民幣千元**	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元
中國	**3,028,155**	2,601,833	**1,307,283**	1,405,567
澳大利亞	**–**	–	**418,649**	289,595
日本	**–**	–	**7,384**	–
	3,028,155	2,601,833	**1,733,316**	1,695,162

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止兩個年度，本集團並無對本集團總收入貢獻超過10%之客戶。

7A. 其他收入

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
銀行利息收入	**20,970**	18,000
政府補助	**1,098**	6,036
租金收入	**1,200**	1,200
其他	**–**	1,943
	23,268	27,179

7B. 其他收益及虧損

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
物業、廠房及設備的減值虧損(附註22)	**(11,807)**	(18,822)
於一間聯營公司的權益的減值虧損	**(19,252)**	–
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益(虧損)	**384**	(1,217)
外匯(虧損)收益淨值	**(1,825)**	3,233
出售物業、廠房及設備的虧損	**(199)**	(1,402)
因逾期結算應付代價而產生的賠償(附註32(c))	**(2,000)**	–
罰款	**(2)**	(1,092)
其他	**(5,633)**	308
	(40,334)	(18,992)

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

8. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(經扣除撥回)

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
已(撥回)確認減值虧損：		
—貿易應收款項	**(5,336)**	11,683
—其他應收款項	**2,289**	1,614
－已抵押銀行存款	**497**	–
－按公平值計入其他全面收益的應收款項	**1,949**	–
	(601)	13,297

9. 融資成本

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
借款的利息	**41,197**	38,122
已貼現票據的利息	**27,188**	28,445
租賃負債的利息	**298**	223
復墾撥備的利息	**1,443**	1,695
其他	**200**	–
	70,326	68,485

10. 除稅前溢利(虧損)

除稅前溢利(虧損)已扣除(加計)以下項目：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
核數師酬金		
－審核服務	**3,500**	3,500
－其他服務	**215**	21
	3,715	3,521
確認為開支的存貨成本(附註)	**2,322,271**	2,183,705
物業、廠房及設備折舊	**126,479**	119,193
無形資產攤銷	**20,833**	23,734
使用權資產折舊	**16,650**	18,181
折舊及攤銷總額	**163,962**	161,108
資本化於存貨	**(140,762)**	(130,530)
	23,200	30,578
分析：		
－扣減研發開支	**20**	2,995
－扣減分銷及銷售開支	**–**	6
－扣減行政開支	**23,180**	27,577
	23,200	30,578

附註：截至二零二三年十二月三十一日止年度的金額包括撇減存貨人民幣785,000元(二零二二年：人民幣29,684,000元)。

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

10. 除稅前溢利(虧損)*(續)*

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
薪金及其他福利，包括僱員花紅	**201,277**	182,163
退休福利計劃供款	**15,391**	12,814
以股份為基礎的付款	**2,656**	1,467
總員工成本(包括董事)	**219,324**	196,444
資本化於存貨	**(89,831)**	(74,917)
	129,493	121,527
分析：		
－扣減研發開支	**802**	6,102
－扣減分銷及銷售成本	**6,893**	6,545
－扣減行政開支	**121,798**	108,880
	129,493	121,527
於損益扣除的研發成本分析：		
－折舊及攤銷	**20**	2,995
－所耗用原材料	**876**	218
－員工成本	**802**	6,102
－技術服務費用	**1,066**	2,176
－其他	**217**	–
	2,981	11,491

11. 所得稅開支

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)	**106,476**	57,425
預扣稅	**7,105**	3,800
過往年度撥備不足	**1,248**	4,726
	114,829	65,951
遞延稅項(附註24)：		
本年度	**(38,760)**	(23,837)
歸因於稅率變動	**(23,361)**	3,293
	(62,121)	(20,544)
於本年度確認的所得稅開支總額	**52,708**	45,407

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，除下文所披露者外，此兩年度中國附屬公司的稅率均為25%。

於二零二二年，傲牛礦業獲得為期3年的「高新技術企業」地位，其自二零二二年至二零二四年期間可享有15%的優惠稅率。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團管理層重新評估了其是否符合高新技術企業資格的規定，且經考慮資格的相關標準後，認為使用25%的稅率而非優惠稅率更為合適。

罕王直接還原鐵獲得為期3年的「高新技術企業」地位，其自二零二零年至二零二二年期間可享有15%的優惠稅率。於二零二二年高新技術企業地位到期後，罕王直接還原鐵須按25%的稅率繳納稅項。

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支*(續)*

由於本公司及若干位於香港及澳洲的附屬公司於兩個年度內概無自該等司法權區產生應課稅溢利，因此並無就所得稅計提撥備。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日以後，就中國附屬公司賺取的溢利宣派股息須繳納預扣稅。

可按照綜合損益及其他全面收益表與除稅前溢利(虧損)對賬的年內所得稅開支如下：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
除稅前溢利(虧損)	**203,605**	(7,603)
按中國所得稅稅率25%計算的稅項	**50,901**	(1,901)
不可扣稅開支的稅務影響	**1,970**	3,615
額外扣減研發開支的稅務影響	**(519)**	(2,155)
未確認的可抵稅暫時差額及稅項虧損	**16,414**	49,486
動用先前未確認的可抵稅暫時差額及稅項虧損	**(1,050)**	(200)
授予傲牛礦業及罕王直接還原鐵的優惠的稅務影響	**–**	(15,257)
適用稅率變動令年初遞延稅項資產變動	**(23,361)**	3,293
過往年度撥備不足	**1,248**	4,726
預扣稅	**7,105**	3,800
年內所得稅開支	**52,708**	45,407

12. 收購一間附屬公司

於二零二三年六月二十二日，罕王澳洲的全資附屬公司Watkins Gold Pty Ltd（「**Watkins Gold**」）以人民幣37,916,000元獲得於Cygnet Gold的一項投資。這是截至二零二二年十二月三十一日止年度的初始投資按金人民幣7,542,000元的額外投資。於二零二三年十月四日，Watkins Gold以代價人民幣23,465,000元進一步收購Cygnet Gold 9.9%的股份。自此，Cygnet Gold成為Watkins Gold擁有56.7%權益的附屬公司。

Cygnet Gold合共持有North Southern Cross (NSX)金礦項目（包括Golden Pig及Copperhead）的48項採礦及勘探權。

本集團選擇根據國際財務報告準則第3號「業務合併」採用可選集中度測試，並得出結論，所有礦權地及隨附資本化支出均根據其類似性質及與管理資產相關的類似風險進行分組。

因此，本集團認為，所收購總資產（不包括現金及現金等價物）的公平值幾乎全部集中於一組類似可識別資產，並得出結論，所收購的一組活動及資產並不構成一項業務。

於收購日期確認的資產及負債

	人民幣千元
現金及現金等價物	24,630
貿易及其他應收款項	30
無形資產	84,440
負債	–
淨資產	109,100
二零二二年的現金支付代價	7,542
二零二三年的現金支付代價	61,381
非控股權益	40,177
已獲得的淨資產	109,100

收購Cygnet Gold產生的現金淨流出

	人民幣千元
二零二二年的現金支付代價	7,542
二零二三年的現金支付代價	61,381
減：已獲得的現金及現金等價物	(24,630)
	44,293

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

13. 董事及主要行政人員酬金

已付或應付8名(二零二二年：8名)董事的酬金如下：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪金、工資 及其他津貼 人民幣千元	以權益結算的 股份支付開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事(附註c):					
－楊繼野(附註a)	–	242	1,887	–	2,129
－鄭學志(附註b)	–	121	1,020	–	1,141
－邱博士	–	339	3,151	1,473	4,963
非執行董事(附註d):					
－李堅	217	–	–	–	217
－夏茁	217	–	–	–	217
獨立非執行董事(附註e):					
－王平	272	–	–	–	272
－王安建	217	–	–	–	217
－馬青山	217	–	–	–	217
	1,140	702	6,058	1,473	9,373

13. 董事及主要行政人員酬金(續)

	截至二零二二年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪金、工資及 其他津貼 人民幣千元	以權益結算的 股份支付開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事(附註c):					
一楊繼野(附註a)	–	236	1,889	–	2,125
一鄭學志(附註b)	–	132	689	–	821
一邱博士	–	290	2,828	486	3,604
非執行董事(附註d):					
一李堅	214	–	–	–	214
一夏茁	214	–	–	–	214
獨立非執行董事(附註e):					
一王平	268	–	–	–	268
一王安建	214	–	–	–	214
一馬青山	214	–	–	–	214
	1,124	658	5,406	486	7,674

附註:

(a) 楊繼野擔任本集團首席執行官。

(b) 鄭學志擔任本集團首席運營官(「**首席運營官**」)。

(c) 上述執行董事酬金乃為彼等就管理本公司及本集團事務所提供服務的酬金。

(d) 上述非執行董事酬金乃為彼等作為本公司及本集團董事所提供服務的酬金。

(e) 上述獨立非執行董事酬金乃為彼等作為本公司董事所提供服務的酬金。

13. 董事及主要行政人員酬金*(續)*

績效獎金主要根據截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度各年本集團及個人的表現來確定。

於本年度及過往年度內，本集團概無向董事支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後的聘金或作為離職賠償。於該兩個年度內，概無董事放棄任何酬金。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，邱博士因其向本集團提供服務而根據附屬公司股份期權計劃獲授罕王澳洲的購股權。附屬公司股份期權計劃之詳情載於附註40。已採用布萊克－舒爾斯購股權定價模式估算該等購股權的公平值。

14. 五位最高薪酬的僱員

於年內，五名最高薪酬個人包括兩名董事(二零二二年：兩名董事)，彼等薪酬詳情載於附註13。餘下三名(二零二二年：三名)最高薪酬個人於二零二三年的薪酬如下：

	截至下列日期止年度	
	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
僱員		
－薪金、花紅及其他福利	**4,544**	4,922
－退休福利計劃供款	**223**	218
	4,767	5,140

五名最高薪酬個人之薪酬介乎下述範圍：

	二零二三年人數	二零二二年人數
1,500,001港元至2,000,000港元	**2**	2
2,000,001港元至2,500,000港元	**2**	1
2,500,001港元至3,000,000港元	**–**	1
4,000,001港元至4,500,000港元	**–**	1
5,000,001港元至5,500,000港元	**1**	–
	5	5

於本年度內，本集團概無向任何五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後的聘金或作為離職賠償。

15. 股息

	截至下列日期止年度	
	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
年內已確認為分派的授予本公司普通股股東股息：		
二零二二年末期－無（二零二一年：每股0.12港元）（附註）	**–**	199,701
二零二三年中期－每股0.02港元（二零二二年：每股0.02港元）（附註）	**35,307**	35,045
	35,307	234,746

附註：

概無就截至二零二二年十二月三十一日止年度向本公司擁有人宣派及派付任何股息（二零二二年：就截至二零二一年十二月三十一日止年度宣派股息每股0.12港元合共235,200,000港元（相當於人民幣202,298,000元），其中232,181,000港元（相當於人民幣199,701,000元）的股息（扣除就受限制股份獎勵計劃而持有的受限制股份應佔股息3,019,000港元（相當於人民幣2,597,000元））已派付）。中期股息每股0.02港元合共39,200,000港元（相當於人民幣35,980,000元）的股息已宣派，其中38,467,000港元（相當於人民幣35,307,000元）的股息（扣除就受限制股份獎勵計劃而持有的受限制股份應佔股息733,000港元（相當於人民幣673,000元））已派付予於二零二三年十月十二日名列股東名冊的本公司擁有人（二零二二年：中期股息每股0.02港元合共39,200,000港元（相當於人民幣35,550,000元）的股息已宣派，其中38,644,000港元（相當於人民幣35,045,000元）的股息（扣除就受限制股份獎勵計劃而持有的受限制股份應佔股息556,000港元（相當於人民幣505,000元））已派付）。

於報告期結束後，董事建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股0.02港元（二零二二年：零）合共39,200,000港元（相當於人民幣35,524,000元）（二零二二年：零），並須在即將召開的股東週年大會上獲得股東批准。

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至下列日期止年度	
	二零二三年十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元
用作計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的本公司擁有人應佔年內溢利(虧損)	**151,796**	(51,297)

	股份數目	
	二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日
用作計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的加權平均普通股數目	**1,925,763,000**	1,933,841,000

截至二零二三年十二月三十一日止年度，用作計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的加權平均普通股數目已就作為就策略激勵計劃所持的受限制股份購回的8,476,000股(二零二二年：7,174,000股)普通股的加權平均影響作出調整。

17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	採礦構築物 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零二二年一月一日	826,744	194,917	877,022	28,694	103,038	63,299	2,093,714
添置	4,996	–	6,277	1,212	7,624	45,989	66,098
轉讓	19,927	–	2,275	1,039	–	(23,241)	–
出售／撤銷	(3,376)	(13,981)	(1,403)	(1,412)	(701)	–	(20,873)
匯兑調整	15	–	–	–	11	92	118
於二零二二年十二月三十一日	848,306	180,936	884,171	29,533	109,972	86,139	2,139,057
添置	376	–	6,849	1,003	4,064	39,853	52,145
轉讓	25,890	–	1,204	350	–	(27,444)	–
出售／撤銷	(48)	–	(479)	(2,031)	(703)	–	(3,261)
匯兑調整	22	–	–	–	16	330	368
於二零二三年十二月三十一日	874,546	180,936	891,745	28,855	113,349	98,878	2,188,309
折舊及減值							
於二零二二年一月一日	407,103	149,076	522,962	21,161	93,442	3,948	1,197,692
年內撥備	45,617	7,738	59,090	2,553	4,195	–	119,193
於損益確認的減值虧損	1,338	1,071	1,732	–	29	14,652	18,822
於出售／撤銷時撇銷	(2,724)	(13,421)	(1,003)	(1,288)	(616)	–	(19,052)
匯兑調整	13	–	–	–	5	–	18
於二零二二年十二月三十一日	451,347	144,464	582,781	22,426	97,055	18,600	1,316,673
年內撥備	50,217	8,159	59,182	2,446	6,475	–	126,479
於損益確認的減值虧損	1,730	209	7,640	1,071	3,047	(1,890)	11,807
於出售／撤銷時撇銷	(32)	–	(442)	(1,775)	(672)	–	(2,921)
匯兑調整	21	–	–	–	7	–	28
於二零二三年十二月三十一日	503,283	152,832	649,161	24,168	105,912	16,710	1,452,066
賬面值							
於二零二三年十二月三十一日	371,263	28,104	242,584	4,687	7,437	82,168	736,243
於二零二二年十二月三十一日	396,959	36,472	301,390	7,107	12,917	67,539	822,384

於二零二三年十二月三十一日，本集團正辦理賬面值為人民幣2,550,000元（二零二二年：人民幣3,400,000元）的若干樓宇的所有權證的手續。

17. 物業、廠房及設備*(續)*

經計及其估計剩餘價值後，上述物業、廠房及設備項目(除採礦構築物及在建工程外)按直線法於以下期間內折舊：

樓宇	8至20年
廠房及機器	3至10年
其他設備	3至5年
汽車	3至12年

採礦構築物乃基礎設施，主要包括主要和輔助礦井、地下通道及就業務未來經濟利益資本化的其他採礦成本。就採礦構築物計提折舊，以根據各礦山的估計可使用年期(介於3至16年)按直線法撇銷其成本。

管理層就截至二零二三年十二月三十一日止年度用於鐵礦業務的樓宇、採礦構築物、廠房及機器、其他設備及汽車確認減值虧損人民幣11,807,000元(二零二二年：管理層就用於鐵礦業務及建築材料業務的樓宇、採礦構築物、廠房及機器、汽車及在建工程確認減值虧損人民幣18,822,000元)。鐵礦業務及建築材料業務的減值詳情載於附註22。

本集團若干物業、廠房及設備已於二零二三年及二零二二年十二月三十一日作為銀行借款的抵押，概述於附註44。

17. 物業、廠房及設備(續)

本集團作為出租人

本集團以經營租賃的方式出租一棟大樓內的商業物業。初始租期一般為5年(二零二二年：5年)。租賃不包括可變租賃付款。樓宇內的經營租賃商業物業的分類以及期初與期末的賬面值對賬如下：

	人民幣千元
成本	
於二零二三年一月一日及十二月三十一日	12,430,071
折舊	
於二零二二年一月一日	–
年內撥備	461,018
於二零二二年十二月三十一日	461,018
年內撥備	425,556
於二零二三年十二月三十一日	886,574
賬面值	
於二零二三年十二月三十一日	11,543,497
於二零二二年十二月三十一日	11,969,053

18. 商譽

	收購Emerald Planet集團 人民幣千元
成本及賬面值	
於二零二三年一月一日及十二月三十一日	209,132

有關商譽減值測試的詳情於附註23披露。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	軟件 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	勘探及估值資產 人民幣千元	技術專業知識 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於二零二二年一月一日	12,331	442,368	275,474	10,564	740,737
添置	706	–	41,969	340	43,015
匯兑調整	–	–	5,292	–	5,292
於二零二二年十二月三十一日	13,037	442,368	322,735	10,904	789,044
添置	2,883	–	69,433	–	72,316
收購一間附屬公司之所得(附註12)	–	–	84,440	–	84,440
匯兑調整	–	–	12,904	–	12,904
於二零二三年十二月三十一日	15,920	442,368	489,512	10,904	958,704
攤銷及減值					
於二零二二年一月一日	10,313	331,834	1,228	6,145	349,520
年內費用	571	20,383	–	2,780	23,734
匯兑調整	–	–	21	–	21
於二零二二年十二月三十一日	10,884	352,217	1,249	8,925	373,275
年內費用	1,655	17,871	–	1,307	20,833
匯兑調整	–	–	31	–	31
於二零二三年十二月三十一日	12,539	370,088	1,280	10,232	394,139
賬面值					
於二零二三年十二月三十一日	3,381	72,280	488,232	672	564,565
於二零二二年十二月三十一日	2,153	90,151	321,486	1,979	415,769

19. 無形資產(續)

上述無形資產的使用年期有限。軟件於五年內按直線法進行攤銷。採礦權以直線法按基於實際採礦生產有關權利未屆滿年期或以生產單位法按根據有關實體的生產計劃及／或礦區的探明及概算儲量得出的礦區的估計可使用年期(以較短者為準)予以攤銷。勘探及估值資產將於獲得採礦權證後立即轉撥至採礦權。技術專業知識於五年內按直線法進行攤銷。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，並無確認減值虧損(二零二二年：無)。

本集團若干無形資產已於二零二三年及二零二二年十二月三十一日作為銀行借款的抵押，詳情概述於附註44。

20. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	辦公室及物業 人民幣千元	工廠大廈 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日				
賬面值	186,537	5,722	–	192,259
於二零二二年十二月三十一日				
賬面值	190,738	9,640	–	200,378
截至二零二三年十二月三十一日止年度				
折舊費用	13,419	3,231	–	16,650
截至二零二二年十二月三十一日止年度				
折舊費用	14,614	3,485	82	18,181

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

20. 使用權資產(續)

	截至下列日期止年度	
	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
與短期租賃相關的開支	**1,314**	1,771
租賃現金流出總額	**14,527**	14,777
新增使用權資產	**9,219**	9,708

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團就其營運租賃租賃土地、辦公室及物業、機器及設備(二零二二年：租賃土地、辦公室及物業、工廠大廈、機器及設備)。辦公室及物業、機器及設備的租賃合約訂有6個月至20年的固定租期。租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

租賃土地於5至50年受益期內進行攤銷。計入租賃土地賬面值人民幣95,636,000元(二零二二年：人民幣100,482,000元)指就採礦目的預付予多名農民的租金，而並無就該等預付租金取得土地證書。該等辦公室、物業以及工廠大廈於租期內予以攤銷。

本集團若干使用權資產已於二零二三年及二零二二年十二月三十一日作為銀行借款的抵押，概述於附註44。

本集團定期就辦公室及物業、機器及設備訂立短期租約。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，短期租賃組合與上文披露的短期租賃開支有關的短期租賃組合相若。

租賃限制或契諾

此外，於二零二三年十二月三十一日，已確認租賃負債人民幣5,401,000元及相關使用權資產人民幣5,722,000元(二零二二年：已確認租賃負債人民幣9,775,000元及相關使用權資產人民幣9,640,000元)。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，該等租賃協議並無施加任何契諾。

21. 於聯營公司的權益

	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
投資成本	**46,384**	39,000
應佔收購後虧損及其他全面開支	**(8,596)**	(4,444)
減值	**(19,252)**	–
	18,536	34,556

聯營公司名稱	註冊成立／登記國家	主要營業地點	本集團持有所有權權益及投票權比例		主要業務
			二零二三年 %	二零二二年 %	
西藏歐帝電子科技有限公司（「**西藏歐帝**」）（附註a）	中國	中國	**10.22**	10.22	生產及銷售液晶體顯示器產品
株式會社MCW（附註b）	日本	日本	**15.00**	–	護理學校

附註：

(a) 對西藏歐帝的投資乃由本集團全資附屬公司上海拓澳實業有限公司（「**上海拓澳**」）作出。上海拓澳有權任命西藏歐帝董事會五名董事中的一名董事，因此，董事認為，本集團能夠對西藏歐帝行使重大影響力，並作為對聯營公司的投資入賬。

(b) 該項投資乃由本公司作出。本公司有權任命其董事會五名董事中的兩名董事，因此，董事認為本集團能夠對株式會社MCW行使重大影響力，並作為對聯營公司的投資入賬。

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

21. 於聯營公司的權益(續)

有關該重要聯營公司的財務資料載列於下文。下文財務資料指根據國際財務報告準則編製的聯營公司財務報表所示的金額。

重要聯營公司之財務資料概述

西藏歐帝乃使用權益法於該等綜合財務報表內入賬。

	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
流動資產	**126,447**	186,704
非流動資產	**135,878**	146,322
流動負債	**(161,772)**	(191,844)
非流動負債	**(49,900)**	(49,900)

	截至二零二三年十二月三十一日止年度人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度人民幣千元
收入	**281,699**	367,320
年內虧損	**(40,626)**	(12,512)

上文概述的財務資料與綜合財務報表內確認的於聯營公司權益的賬面值對賬如下：

	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
西藏歐帝淨資產	**50,653**	91,282
本集團於西藏歐帝的所有權權益的比例	**10.22%**	10.22%
本集團分佔西藏歐帝的淨資產	**5,177**	9,329
商譽	**25,227**	25,227
減值(附註)	**(19,252)**	–
本集團於西藏歐帝權益的賬面值	**11,152**	34,556

附註：由於持續財務虧損及市場原因導致的發展戰略調整，本集團管理層對本集團於西藏歐帝的權益進行了減值評估，並於本年度確認減值虧損人民幣19,252,000元。

22. 有形及無形資產減值

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
於年內確認的有形及無形資產減值：		
鐵礦業務	**(11,807)**	(17,061)
建築材料業務	**–**	(1,761)
於本年度確認的減值虧損總額	**(11,807)**	(18,822)

鐵礦業務及高純鐵業務現金產生單位的減值評估詳情進一步闡述如下：

鐵礦業務

傲牛鐵礦

傲牛鐵礦位於撫順市撫順縣後安鎮，本公司透過附屬公司傲牛礦業經營該礦區，擁有約1.81平方公里的採礦權限證，並擁有公路、電和水等基礎設施。由於傲牛鐵礦的生產尚未重新啟動，此超出最初的計劃，故本集團管理層認為存在減值跡象並對現金產生單位進行減值評估。傲牛鐵礦的可收回金額按使用價值計算釐定。該計算乃使用基於管理層批准的按預計生產年限釐定的9年(二零二二年：9年)財務預算的預測現金流量，貼現率為13.0%（二零二二年：13.0%）。計算使用價值的其他關鍵假設涉及估計現金流入／流出，包括預算收入及毛利率。該估計乃基於傲牛進行鐵礦石加工的生產能力及管理層對市場需求的預期。繼管理層於截至二零二三年十二月三十一日止年度進行減值評估後，管理層認為無需確認進一步減值虧損。(二零二二年：無)。於報告期末，傲牛鐵礦的長期資產賬面值為人民幣45,819,000元(扣除就物業、廠房及設備及使用權資產確認的累計減值虧損人民幣64,188,000元)。

22. 有形及無形資產減值*(續)*

鐵礦業務*(續)*

上馬鐵礦

上馬鐵礦坐落在撫順鐵礦成礦帶的中心位置，毗鄰傲牛鐵礦，目前正在進行基建工程及勘探施工。生產目前暫停，以重新評估開採儲量，並計劃於二零二五年開始。根據最新的勘探結果及生產計劃，本集團管理層已重新評估現有長期資產未來是否將不再使用。經過評估，本集團已識別兩個日後生產中不再使用的選礦廠，因此，已確認截至二零二三年十二月三十一日止年度的減值虧損人民幣11,807,000元。(二零二二年：截至二零二二年十二月三十一日止年度，由於兩個地下採礦區不再開採，故確認減值虧損人民幣17,061,000元)。

由於上馬鐵礦目前被擱置，以重估及制定經修訂的生產策略，本集團管理層認為，考慮到日後經濟可行性及盈利能力，此乃上馬鐵礦於目前情況下為補足長期資產的賬面值所產生的減值跡象。上馬鐵礦的可收回金額按使用價值計算釐定。該計算乃根據預計生產年限及授出的採礦權期限(以較短者為準)使用基於管理層批准的14年(二零二二年：14年)財務預算的預測現金流量，貼現率為16.0%(二零二二年：16.0%)。計算使用價值的其他關鍵假設涉及估計現金流入／流出，包括預算收入及毛利率。該估計乃基於上馬鐵礦的儲量估量、產能及管理層對市場需求的預期。繼管理層於截至二零二三年十二月三十一日止年度進行減值評估後，認為無需就現金產生單位確認進一步減值虧損。於報告期末，上馬鐵礦的長期資產賬面值為人民幣250,314,000元(扣除就物業、廠房及設備確認的累計減值虧損人民幣45,006,000元)。

高純鐵業務

由於生產成本增加導致本年度經營虧損，本集團管理層認為出現減值跡象並進行減值評估。就減值測試而言，附註17、19及20所載有關高純鐵業務的可使用年期有限的有形及無形資產已被分配至兩個個別現金產生單位拉古工廠及玉麒麟工廠。

拉古工廠及玉麒麟工廠的可收回金額按使用價值的計算方法釐定。該計算使用基於管理層批准的5年期(二零二二年：5年期)財務預算的現金流量預測，貼現率為17%(二零二二年：17%)。拉古工廠及玉麒麟工廠超過五年期間的現金流量使用1.5%(二零二二年：3.0%)的穩定增長率推算。使用價值的計算方法所用的其他關鍵假設涉及估計現金流入／流出，包括預算收入及毛利率。該估計乃基於相關單位的過往表現及管理層對市場發展的預期而作出。本集團管理層認為無需就高純鐵業務的有形及無形資產確認減值虧損。於報告期末，拉古工廠及玉麒麟工廠的長期資產賬面值分別為人民幣231,938,000元及人民幣132,408,000元。

23. 商譽減值

就減值測試而言，截至二零二零年十二月三十一日止年度收購Emerald Planet集團產生的商譽(附註18)已被分配至單一個別現金產生單位玉麒麟工廠。

該單位的可收回金額按計算使用價值釐定。該計算使用基於管理層批准的5年期(二零二二年：5年期)財務預算的預測現金流量，貼現率為17.0%(二零二二年：17.0%)。Emerald Planet集團超過5年期的現金流量使用1.5%(二零二二年：3.0%)的穩定增長率推算。計算使用價值的其他關鍵假設涉及估計現金流入／流出，包括預算收入及毛利率。該估計乃基於相關單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。本集團管理層認為無需就商譽確認減值虧損。

24. 遞延稅項資產

就財務報告目的而言，遞延稅項結餘分析如下：

	二零二三年十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產	**97,742**	35,621

以下為於本年度及過往年度內確認之主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	增速會計／稅項折舊 人民幣千元	勘探及評估資產 人民幣千元	預期信貸虧損撥備／呆賬 人民幣千元	資產的公平值調整 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	減值 人民幣千元	撇減存貨 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	復墾撥備 人民幣千元	物業、廠房及設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	(11,229)	-	8,368	1,138	-	16,292	-	-	-	-	-	508	15,077
調整(附註2)	-	(37,701)	-	-	33,503	-	-	(2,212)	2,170	9,331	(5,091)	-	-
於二零二二年一月一日(經重述)	(11,229)	(37,701)	8,368	1,138	33,503	16,292	-	(2,212)	2,170	9,331	(5,091)	508	15,077
於損益中(扣除)入賬	(926)	(7,345)	(141)	(1,633)	33,411	-	879	(86)	178	(669)	199	(30)	23,837
匯兌調整	-	(750)	-	-	665	-	-	(13)	14	84	-	-	-
稅率改變之影響	4,463	-	(1,164)	-	-	(6,419)	-	-	-	-	-	(173)	(3,293)
於二零二二年十二月三十一日(經重述)	**(7,692)**	**(45,796)**	**7,063**	**(495)**	**67,579**	**9,873**	**879**	**(2,311)**	**2,362**	**8,746**	**(4,892)**	**305**	**35,621**
於損益中入賬(扣除)	**3,906**	**(12,823)**	**586**	**(684)**	**48,141**	**(1,466)**	**-**	**839**	**(967)**	**(36)**	**1,623**	**(359)**	**38,760**
匯兌調整	**-**	**(1,308)**	**-**	**-**	**1,196**	**-**	**-**	**(14)**	**15**	**111**	**-**	**-**	**-**
稅率改變之影響	**(5,079)**	**-**	**3,654**	**-**	**17,125**	**7,166**	**-**	**-**	**-**	**2,094**	**(1,751)**	**152**	**23,361**
於二零二三年十二月三十一日	**(8,865)**	**(59,927)**	**11,303**	**(1,179)**	**134,041**	**15,573**	**879**	**(1,486)**	**1,410**	**10,915**	**(5,020)**	**98**	**97,742**

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

24. 遞延稅項資產*(續)*

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損約人民幣823,000,000元(二零二二年：人民幣634,000,000元)可供抵銷日後溢利。已就該等虧損約人民幣499,000,000元(二零二二年：人民幣309,000,000元)確認遞延稅項資產。由於難以估計日後溢利，因此並無就餘下金額約人民幣324,000,000元(二零二二年：人民幣325,000,000元)確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括虧損約人民幣176,000,000元(二零二二年：人民幣156,000,000元)，到期日於下表披露。其他虧損可能無限期結轉。

	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元(經重述)
二零二三年	**–**	21,006
二零二四年	**28,239**	28,239
二零二五年	**23,895**	23,895
二零二六年	**42,933**	42,933
二零二七年	**39,529**	39,529
二零二八年	**40,972**	–
	175,568	155,602

除未動用稅項虧損外，本集團於報告期末的其他可扣稅暫時差額為人民幣250,900,000元(二零二二年：人民幣226,216,000元)。由於無可動用應課稅溢利抵扣可扣稅暫時差額，故並無就有關可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日以後，就中國附屬公司賺取的溢利宣派股息須繳納預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時差額的時間且暫時差額不大可能於可見將來撥回，故並未於綜合財務報表中就中國附屬公司累計溢利應佔的暫時差額人民幣2,516,000,000元(二零二二年：人民幣2,348,000,000元)作出遞延稅項撥備。

25. 受限制存款

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
受限制存款乃就以下各項而於銀行存置：		
鐵礦業務	**23,390**	23,174
金礦業務	**13,957**	13,231
	37,347	36,405

附註：結餘指就鐵礦及金礦開採業務的復墾押金而存置於銀行的存款。預期該等存款於接下來的十二個月內不會解除限制，因此分類為非流動資產。

該等受限制存款的利息介乎0.35厘至2.75厘（二零二二年：0.35厘至2.75厘）。

26. 投資按金

二零二三年十二月三十一日的投資按金指收購礦山資產的按金。

27. 存貨

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
製成品	**73,696**	158,531
在製品	**36,701**	42,495
配套材料	**121,959**	194,003
	232,356	395,029

於二零二三年十二月三十一日，存貨撥備為人民幣6,625,000元（二零二二年：人民幣15,449,000元）。

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

28. 貿易及其他應收款項

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
－第三方	**106,598**	113,054
減：信貸虧損撥備	**(19,712)**	(25,048)
	86,886	88,006
其他應收款項		
－向供應商墊款	**24,713**	34,010
－按金	**2,811**	3,231
－資源稅按金	**9,156**	12,123
－其他可收回稅項	**6,385**	9,684
－可收回增值稅	**20,254**	13,156
－員工墊款	**2,453**	6,396
－預付開支	**3,426**	3,568
－預付款項(附註i)	**–**	7,384
－應收一名獨立第三方款項(附註ii)	**36,600**	36,800
－其他	**13,522**	12,194
	119,320	138,546
減：信貸虧損撥備	**(17,899)**	(16,131)
其他應收款項總額	**101,421**	122,415
貿易及其他應收款項總額	**188,307**	210,421

附註：

i. 於本年度投資完成後轉撥至於一間聯營公司之權益。

ii. 該金額指向本集團主要供應商作出之短期墊款，到期日為二零二三年十二月三十一日，按固定年利率2%計息。經與對方協定，截至二零二三年十二月三十一日止年度，該金額的到期日進一步延期至二零二四年十二月三十一日。

本集團給予其鐵精礦客戶平均7天(二零二二年：7天)、其高純鐵客戶平均60天(二零二二年：60天)及建築材料客戶平均30天(二零二二年：30天)的信貸期。然而，於信貸期屆滿後及在若干情形下，本集團將與其客戶進一步磋商及或會按個別情況根據其客戶的還款記錄及信貸質素考慮延長還款日期。

28. 貿易及其他應收款項(續)

於二零二三年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期的應收賬款，賬面總值為人民幣12,322,000元(二零二二年：人民幣41,702,000元)。根據過往結算模式、行業慣例及本集團的過往實際虧損經驗，本集團管理層認為當該等應收賬款已逾期超過1年時，違約風險將更高。

以下為貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備後)根據發票日期所呈列的賬齡分析。

	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
– 7天內	**72,193**	37,501
– 8天至30天	**945**	4,714
– 31天至60天	**11,764**	11,291
– 61天至90天	**1,117**	643
– 91天至1年	**867**	33,857
	86,886	88,006

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

28. 貿易及其他應收款項(續)

根據國際財務報告準則第9號於兩個年度的貿易應收款項減值變動：

	並無信貸減值的全期預期信貸虧損 人民幣千元	信貸減值的全期預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	939	12,426	13,365
－已確認減值虧損	2,761	14,787	17,548
－已撥回減值虧損	(588)	(5,277)	(5,865)
－轉撥至信貸減值	(38)	38	–
於二零二二年十二月三十一日	3,074	21,974	25,048
－已確認減值虧損	**1,907**	**423**	**2,330**
－已撥回減值虧損	**(2,577)**	**(5,089)**	**(7,666)**
－轉撥至信貸減值	**(10)**	**10**	**–**
於二零二三年十二月三十一日	**2,394**	**17,318**	**19,712**

根據國際財務報告準則第9號於兩個年度的其他應收款項撥備變動：

	12個月預期信貸虧損 人民幣千元	並無信貸減值的全期預期信貸虧損 人民幣千元	信貸減值的全期預期信貸虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	192	3,056	16,600	19,848
－已確認減值虧損	–	2,811	306	3,117
－已撥回減值虧損	–	(8)	(1,495)	(1,503)
－撇銷	–	–	(5,331)	(5,331)
於二零二二年十二月三十一日	192	5,859	10,080	16,131
－已確認減值虧損	**–**	**1,521**	**1,169**	**2,690**
－已撥回減值虧損	**–**	**(401)**	**–**	**(401)**
－撇銷	**–**	**–**	**(521)**	**(521)**
－轉撥至信貸減值	**(192)**	**192**	**–**	**–**
於二零二三年十二月三十一日	**–**	**7,171**	**10,728**	**17,899**

29. 按公平值計入其他全面收益的應收款項

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
按公平值計入其他全面收益的應收款項包括：		
應收票據（附註）	**394,685**	114,399

附註：本集團於二零二三年十二月三十一日的應收票據賬面值包括按全面追索基準貼現該等票據而轉讓予若干銀行的票據結餘人民幣97,547,000元（二零二二年：零）及按全面追索基準背書予若干供應商的人民幣204,104,000元（二零二二年：人民幣97,852,000元）。如票據未能於到期時支付，銀行及供應商有權自本集團收回尚未償付結餘。由於本集團並無轉讓應收票據的相關重大風險及回報，其繼續悉數確認應收款項的賬面值，並將已收現金確認為來自按全面追索貼現票據的銀行借款及來自按全面追索背書票據的貿易應付款項。金融資產按公平值於綜合財務狀況表入賬。

按全面追索向銀行貼現或背書予供應商之按公平值計入其他全面收益的應收款項：

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
已轉讓資產之賬面值	**301,651**	97,852
相關負債之賬面值	**(301,651)**	(97,852)
淨金額	**–**	–

本集團按公平值計入其他全面收益的應收款項為應收票據，其到期日如下。

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
– 6個月內	**365,210**	109,719
– 6個月至1年	**29,475**	4,680
	394,685	114,399

29. 按公平值計入其他全面收益的應收款項(續)

根據國際財務報告準則第9號於兩個年度的按公平值計入其他全面收益的應收款項撥備變動：

	12個月預期信貸虧損 人民幣千元	**總計** 人民幣千元
於二零二三年一月一日	–	–
－已確認減值虧損	1,949	1,949
於二零二三年十二月三十一日	**1,949**	**1,949**

30. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產：		
按公平值計量的上市投資(附註a)	**2,563**	2,114
按公平值計量的非上市金融產品投資(附註b)	**–**	1,000
	2,563	3,114
就報告作出的分析：		
流動資產	**–**	1,000
非流動資產	**2,563**	2,114
	2,563	3,114

附註：

(a) 於二零二三年十二月三十一日，上市股權投資指本集團於兩間在澳大利亞證交所上市的實體(二零二二年：兩間實體)的股權。該等投資乃按報告期末公平值計量。

(b) 非上市管理投資指購買的中國持牌金融機構旗下基金，有固定到期日及收益基於相關投資變動。該等投資屬於短期性質，將於本年度內到期。

31. 已抵押銀行存款以及現金及現金等價物

	二零二三年十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元
已抵押銀行存款		
非流動資產	**71,994**	–
流動資產	**572,944**	723,417
	644,938	723,417

本集團的現金及現金等價物包括現金及原到期日為三個月或少於三個月的短期銀行存款。銀行結餘以浮動利率計息，年利率為0.125%至0.35%(二零二二年：0.125%至0.35%)。

於二零二三年十二月三十一日，已抵押銀行存款人民幣644,938,000元(二零二二年：人民幣723,417,000元)為開具票據及銀行借款的保證金，到期日介乎六個月至三年(二零二二年：六個月至一年)。已抵押銀行存款按每年0.25%至3.5%(二零二二年：0.3%至3.8%)的固定利率計息。已抵押銀行存款將於清償相關票據及銀行借款後獲解除抵押。

以美元(「**美元**」)及港元(各集團實體各自的外幣)計值的銀行結餘如下：

	二零二三年十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元
美元	**1,026**	801
港元	**6,563**	9,286

根據國際財務報告準則第9號於兩個年度的已抵押銀行存款撥備變動：

	12個月預期信貸虧損 人民幣千元	**總計** 人民幣千元
於二零二三年一月一日	–	–
一已確認減值虧損	497	497
於二零二三年十二月三十一日	**497**	**497**

32. 貿易、票據及其他應付款項

與供應商的付款條款主要按分別自鐵礦業務及高純鐵業務供應商收取貨品起計90天及15天信貸期的方式訂立。

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項(附註a)		
— 15天內	**95,180**	75,709
— 15天至90天	**113,452**	26,492
— 91天至1年	**29,743**	56,851
— 1年至2年	**1,380**	1,991
— 2年至3年	**1,548**	1,191
— 3年以上	**4,349**	3,799
	245,652	166,033
票據融資安排項下的應付票據	**692,750**	770,000

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
其他應付款項		
預收客戶增值稅	**10,041**	14,599
其他應付稅項	**33,792**	25,614
收購物業、廠房及設備的應付款項	**35,617**	26,054
外判服務應付款項	**12,858**	13,021
應付運輸費	**22,715**	26,294
應計開支	**4,526**	413
應付薪金及花紅	**15,535**	15,401
應付利息	**286**	298
應付股息	**2,173**	5,476
可退還按金	**6,223**	6,676
應付獨立第三方款項(附註b)	**–**	32,500
應付代價(附註c)	**–**	35,200
採礦權應付款項(附註37)	**10,000**	15,000
其他	**7,905**	5,381
	161,671	221,927
貿易、票據及其他應付款項總額	**1,100,073**	1,157,960

32. 貿易、票據及其他應付款項(續)

附註：

(a) 貿易應付款項的賬齡分析乃按於報告期末接收貨品的日期呈列。

(b) 該結餘為無抵押、按固定年利率3%計息及應要求償還。該款項已於年內悉數償還。

(c) 該結餘乃欠付北京主冠科技有限公司(「**北京主冠**」，於二零二零年所收購的附屬公司的前權益擁有人)的未償還保證債務。於本年度，本集團與北京主冠進一步訂立補充協議，據此，本集團因逾期結算同意向北京主冠支付人民幣2,000,000元的賠償金。該款項已於年內悉數償還。

於兩個報告期間末，本集團由銀行開出的應付票據到期日如下。

	二零二三年十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元
6個月內	**606,750**	490,000
6個月至1年	**86,000**	280,000
	692,750	770,000

33. 合約負債

	二零二三年十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元
銷售以下產品預收金額：		
－高純鐵	**76,179**	111,146
－鐵精礦	**123**	124
－建築材料	**575**	530
	76,877	111,800

本集團可能要求若干客戶就銷售高純鐵及鐵精礦支付按金，最高達合約金額100%，取決於客戶的背景、本集團過往經驗及與其的業務關係。

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

33. 合約負債(續)

於二零二二年一月一日，合約負債為人民幣46,579,000元。下表顯示已確認收入中與於過往期間償付的結轉合約負債相關的金額。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，於年初計入合約負債餘額的已確認收入為人民幣111,800,000元(二零二二年：人民幣46,579,000元)。

34. 借款

	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
定息銀行貸款	**783,621**	598,400
有抵押有擔保	**487,500**	408,500
有抵押無擔保	**184,121**	76,900
無抵押有擔保	**110,000**	110,000
無抵押無擔保	**2,000**	3,000
	783,621	598,400
上述借款的應償還賬面值(附註):		
一年內	**728,621**	541,400
超過一年但不超過兩年	**55,000**	2,000
超過兩年但不超過五年	**–**	55,000
	783,621	598,400

附註：

該等金額乃按相關貸款協議所載既定還款日期計算。

34. 借款(續)

本集團計息借款的實際利率範圍如下：

	二零二三年十二月三十一日 %	二零二二年十二月三十一日 %
定息借款	**3.45 – 8.60**	3.45 – 8.60

有抵押有擔保銀行借款由控股股東及彼等控制的公司提供擔保。有抵押有擔保銀行借款中，人民幣366,000,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣286,000,000元)由本集團的若干物業、廠房及設備、使用權資產及附屬公司的股份作抵押。

有抵押無擔保銀行借款人民幣85,900,000元由本集團的已抵押銀行存款作抵押及人民幣98,221,000元由本集團按公平值計入其他全面收益的應收款項作抵押。

於二零二三年十二月三十一日的無抵押有擔保銀行借款約人民幣110,000,000元(二零二二年：人民幣110,000,000元)由控股股東及彼等控制的公司提供擔保。

35. 撥備

	二零二三年十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年十二月三十一日 人民幣千元
就報告作出的分析：		
非流動負債	**42,374**	42,880

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 撥備(續)

	復墾 人民幣千元
於二零二三年一月一日	**42,880**
年內額外撥備	**146**
復墾責任的利息	**1,443**
復墾責任的付款	**(2,513)**
匯兑調整	**418**
於二零二三年十二月三十一日	**42,374**

復墾撥備結餘指就金礦業務及鐵礦業務環境修復計提的撥備。

36. 租賃負債

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	**3,303**	4,622
超過一年但不超過兩年期間內	**2,098**	3,283
超過兩年但不超過五年期間內	**–**	1,870
	5,401	9,775
減：流動負債項下所示須於12個月內結清的金額	**(3,303)**	(4,622)
非流動負債項下所示須於12個月後結清的金額	**2,098**	5,153

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率介乎3.00%至4.35%(二零二二年：3.00%至4.35%)。

37. 其他長期負債

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
購買採礦權應付款項(附註)	**20,000**	35,000
減：一年內到期的款項(附註32)	**(10,000)**	(15,000)
	10,000	20,000

附註：

該金額指就購買採礦權應向政府機關支付的款項人民幣20,000,000元(二零二二年：人民幣35,000,000元)，須每年分兩期等額償還(二零二二年：每年分三期等額償還)。

一年內到期的款項人民幣10,000,000元計入附註32所載的其他應付款項。

38. 股本

本公司股本變動詳情載列如下：

	股份數目		股本	
	二零二三年 千股	二零二二年 千股	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
每股面值0.1港元的普通股				
法定				
於一月一日及十二月三十一日	**10,000,000**	10,000,000	**1,000,000**	1,000,000

	股份數目		股本	
	二零二三年 千股	二零二二年 千股	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
已發行及繳足				
於一月一日及十二月三十一日	**1,960,000**	1,960,000	**160,203**	160,203

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

39. 本公司的主要附屬公司詳情

39.1 附屬公司的一般資料

本集團於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的附屬公司的詳情如下。

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立／登記及運營地點	已發行及已繳足股本／註冊資本	於以下日期本集團持有所有權權益及投票權比例 二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日	附註
直接持有：						
China Hanking Investment Limited	投資控股	英屬維爾京群島	普通股1美元	**100.00%**	100.00%	
罕王澳洲	投資控股	澳大利亞	普通股42,000,000澳元	**94.00%**	94.00%	
拓川資本	投資控股	香港	普通股1港元	**100.00%**	100.00%	
Emerald Planet	投資控股	英屬維爾京群島	普通股1美元	**100.00%**	100.00%	
間接持有：						
中國罕王(香港)有限公司	投資控股	香港	普通股1港元	**100.00%**	100.00%	
China Hanking (BVI) International Limited	投資控股	英屬維爾京群島	普通股1美元	**100.00%**	100.00%	
瀋陽東洋煉鋼	銷售鐵礦石開採產品	中國	已註冊及繳足股本 84,000,000美元	**100.00%**	100.00%	b
瀋陽元正實業有限公司	銷售鐵礦石開採產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣5,000,000元	**100.00%**	100.00%	a
傲牛礦業	銷售鐵礦石開採產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣100,000,000元	**100.00%**	100.00%	a
毛公礦業	銷售鐵礦石開採產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣5,000,000元	**100.00%**	100.00%	a
上馬礦業	銷售鐵礦石開採產品	中國	註冊資本 人民幣60,000,000元	**100.00%**	100.00%	a
撫順罕王林場有限公司	銷售農林產品	中國	已註冊及繳足股本 人民幣500,000元	**100.00%**	100.00%	a

39. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

39.1 附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立／登記及運營地點	已發行及已繳足股本／註冊資本	於以下日期本集團持有所有權權益及投票權比例 二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日	附註
HGM Resources Pty Ltd	銷售金礦開採產品	澳大利亞	普通股100澳元	**94.00%**	94.00%	
Primary Gold Pty Ltd	銷售金礦開採產品	澳大利亞	普通股27,527,000澳元	**94.00%**	94.00%	
Primary Minerals Pty Ltd	銷售金礦開採產品	澳大利亞	普通股1,563,000澳元	**94.00%**	94.00%	
Watkins Gold	銷售金礦開採產品	澳大利亞	普通股100澳元	**94.00%**	94.00%	
遼寧罕王環保科技有限公司	製造及銷售綠色建材	中國	註冊資本 人民幣70,000,000元	**100.00%**	100.00%	a
廣東石和陶綠色建材科技有限公司	製造及銷售綠色建材	中國	註冊資本 人民幣10,000,000元	**60.00%**	60.00%	a
上海拓澳	投資控股	中國	註冊資本 人民幣178,700,000元	**100.00%**	100.00%	b
人參鐵	銷售鐵礦石開採產品及高純鐵	中國	註冊資本 人民幣56,090,000元	**100.00%**	100.00%	c
罕王直接還原鐵	製造及銷售高純鐵	中國	註冊資本 人民幣400,000,000元	**100.00%**	100.00%	a
政海投資有限公司	投資控股	英屬維爾京群島	普通股1美元	**100.00%**	100.00%	

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

39. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

39.1 附屬公司的一般資料(續)

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立／登記及運營地點	已發行及已繳足股本／註冊資本	於以下日期本集團持有所有權權益及投票權比例 二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日	附註
重慶罕王西西韋建材有限公司	製造及銷售綠色建材	中國	註冊資本 人民幣2,000,000元	**70.00%**	70.00%	a
山東罕王邦凱綠色建材有限公司	製造及銷售綠色建材	中國	註冊資本 人民幣3,000,000元	**70.00%**	70.00%	a
撫順德山翠穀文化旅遊開發有限公司	旅遊及旅店服務	中國	註冊資本 人民幣500,000元	**100.00%**	100.00%	a
Yuqilin Industry Limited	投資控股	香港	普通股1港元	**100.00%**	100.00%	
北京玉麒麟科技有限公司	技術開發及技術諮詢	中國	註冊資本500,000美元	**100.00%**	100.00%	b
本溪玉麒麟	製造及銷售高純鐵	中國	註冊資本 人民幣100,000,000元	**100.00%**	100.00%	a
北京萬福鑫安	租賃服務	中國	註冊資本 人民幣500,000元	**100.00%**	100.00%	a
海南罕王實業有限公司	銷售鐵礦石開採產品	中國	註冊資本人民幣 10,000,000元	**100.00%**	100.00%	a
Cygnet Gold	銷售金礦開採產品	澳大利亞	實繳資本23,712,000澳元	**53.30%**	–	

39. 本公司的主要附屬公司詳情*(續)*

39.1 附屬公司的一般資料*(續)*

附註：

(a) 該等公司為有限責任公司。

(b) 該等公司為外商獨資企業。

(c) 該公司為外商投資企業。

上表載列的本公司附屬公司為對本集團業績或資產有重大影響的集團實體。董事亦認為，詳列其他附屬公司將會導致內容冗長。

於年度結算日，概無附屬公司發行任何債務證券。

39.2 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表列示本集團擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情。

附屬公司名稱	註冊成立地點及主要營業地點	非控股權益持有所有權權益及投票權比例		分配至非控股權益的虧損		累計非控股權益	
		二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日	**二零二三年十二月三十一日人民幣千元**	二零二二年十二月三十一日人民幣千元	**二零二三年十二月三十一日人民幣千元**	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
Cygnet Gold	澳大利亞	**46.70%**	–	**(68)**	–	**40,109**	–

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

39. 本公司的主要附屬公司詳情*(續)*

39.2 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情*(續)*

Cygnet Gold的財務資料概要載列如下。下文財務資料概要指集團內公司間對銷前的金額。

Cygnet Gold

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	**25,468**
非流動資產	**90,108**
流動負債	**(771)**
非流動負債	**–**
本公司擁有人應佔權益	**74,696**
Cygnet Gold非控股權益	**40,109**

39. 本公司的主要附屬公司詳情(續)

39.2 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情(續)

	截至二零二三年十二月三十一日止年度人民幣千元
收入	–
開支	(145)
年內虧損	(145)
本公司擁有人應佔年內虧損	(77)
Cygnet Gold非控股權益應佔年內虧損	(68)
年內虧損	(145)
本公司擁有人應佔全面開支總額	(77)
Cygnet Gold非控股權益應佔全面開支總額	(68)
年內全面開支總額	(145)

	截至二零二三年十二月三十一日止年度人民幣千元
已付予Cygnet Gold非控股權益的股息	–
經營活動現金流出淨額	(1,297)
投資活動現金流出淨額	(87,033)
融資活動現金流入淨額	113,370
現金流入淨額	25,040

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

40. 以股份為基礎的付款

罕王澳洲的股份期權計劃於二零一九年一月二十五日採納。該計劃旨在肯定所選定主要人士(包括罕王澳洲及其相關法人團體的僱員、董事以及罕王澳洲董事會於發行或授出期權時釐定為主要人士的任何人士)為本公司所作的貢獻，以及為彼等提供獎勵以激勵其繼續於本公司任職。

該計劃授權限額為罕王澳洲於該計劃採納日期已發行股份的10%。該計劃的有效期將自採納日期起為期48個月。根據該計劃可能授出的期權獲行使時將發行罕王澳洲股份的最高數目為21,000,000股股份。該計劃已於二零二三年一月二十五日到期。

下表披露本集團僱員所持罕王澳洲的購股權變動：

	認購罕王澳洲股份的期權				
承授人的類別及姓名	於二零二三年一月一日尚未行使	本年度內授予	於二零二三年十二月三十一日尚未行使	每股罕王澳洲股份行使價澳元	授出日期
罕王澳洲董事					
邱玉民博士	4,200,000	–	4,200,000	0.2	二零二二年八月二十九日
罕王澳洲僱員	2,950,000	–	2,950,000	0.286	二零二零年四月二十七日
	1,000,000	–	1,000,000	0.3	二零二零年四月二十七日
	1,800,000	–	1,800,000	0.39	二零二零年十二月十日
	1,300,000	–	1,300,000	0.429	二零二二年七月六日
小計	7,050,000	–	7,050,000		
總計	**11,250,000**	**–**	**11,250,000**		

於二零二零年四月二十七日、二零二零年十二月十日及二零二二年七月六日，罕王澳洲分別向罕王澳洲若干僱員授出3,950,000份、1,800,000份及1,300,000份購股權(「**該等購股權**」)，以分別認購罕王澳洲股本中的3,950,000股、1,800,000股及1,300,000股股份。該等購股權的歸屬期為四年，將在若干歸屬事件發生時歸屬並可予行使。該等購股權的公平值乃使用布萊克－舒爾斯購股權定價模式於授出日期釐定，經計及授出該等購股權的條款及條件。於二零二二年八月二十九日，罕王澳洲已有條件授予邱博士合共4,200,000份購股權，以認購合共4,200,000股股份。截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本集團確認以股份為基礎的付款開支531,000澳元(相當於人民幣2,656,000元)(二零二二年：305,000澳元(相當於人民幣1,467,000元))。

40. 以股份為基礎的付款(續)

已採用以下假設計算該等購股權的公平值：

	二零二二年七月六日	二零二二年八月二十九日
行使價	**0.429澳元**	0.2澳元
行使年期	**4年**	4年
預期波幅	**1.7366**	1.7445
無風險利率	**3.16%**	3.16%

已採用布萊克－舒爾斯購股權定價模式估算該等購股權的公平值。用於計算該等購股權公平值的變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值隨若干主觀假設的變動而發生變化。

41. 就策略激勵計劃所持的受限制股份

於二零一九年八月二十九日，董事會決議採納受限制股份獎勵計劃(「**計劃**」)，其中或會向合資格參與者(「**經選定參與者**」)發放本公司普通股(「**股份**」)的獎勵，據此，本公司現有的普通股將由受託人以本集團授出的現金自市場購買，並以信託形式代相關經選定參與者持有，直至該等股份根據計劃條文歸屬於相關經選定參與者為止。

計劃自二零一九年八月二十九日起生效，並繼續具十足效力及效用，為期10年(或直至董事會所釐定提早終止的有關日期，以較早者為準)，於該期間後不得進一步授出或接納獎勵股份，惟計劃條文將仍然具十足效力及效用，以使於計劃屆滿或終止前已授出及接納的獎勵股份有效歸屬。

於二零二三年五月至十一月(二零二二年三月至十二月)，本公司計劃的受託人根據計劃項下信託契據的條款於聯交所按總代價約人民幣5,518,000元(二零二二年：人民幣5,641,000元)購買合共8,476,000股(二零二二年：7,174,000股)普通股。

於二零二三年十二月三十一日，概無根據計劃向任何經選定參與者授出獎勵股份。

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

42. 退休福利計劃

本集團於中國的僱員為由中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須向退休福利計劃作出其薪酬成本的特定百分比的供款以提供福利金。本集團對退休福利計劃僅有的責任為根據計劃作出特定供款。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團作出退休福利計劃供款人民幣15,391,000元(二零二二年：人民幣12,814,000元)。

43. 資本承擔

	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備的收購物業、廠房及設備以及無形資產的資本開支	**22,651**	3,840

44. 資產抵押

於報告期末，本集團將若干資產作為獲得銀行借款及開具票據的抵押。有關已抵押資產及相關賬面值的詳情載列如下：

	賬面值	
	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
已抵押銀行存款	**644,938**	723,417
使用權資產	**42,177**	9,095
物業、廠房及設備	**54,355**	39,531
採礦權	**47,889**	60,031
按公平值計入其他全面收益的應收款項	**97,547**	–

45. 資本風險管理

本集團管理其資金以保證集團實體能持續經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略與過往年度相同。

本集團的資本架構包括債務淨額(當中包括分別於附註34、48及36披露的借款、應付關聯方款項及租賃負債，並扣除現金及現金等價物)及權益(當中包括股本及儲備)。

本集團管理層每年審閱資本架構。作為審閱的一部分，管理層考慮資金成本及各類資本的相關風險，並將透過派付股息、發行股本以及發行新債務或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

46. 金融工具

(a) 金融工具的分類

	二零二三年十二月三十一日人民幣千元	二零二二年十二月三十一日人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	**1,087,510**	1,033,158
按公平值計入其他全面收益的應收款項	**394,685**	114,399
按公平值計入損益的金融資產	**2,563**	3,114
	1,484,758	1,150,671
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債	**1,835,770**	1,788,070

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目標及政策

本集團的主要金融資產及負債包括受限制存款、貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、按公平值計入其他全面收益的應收款項、已抵押銀行存款、現金及現金等價物、按公平值計入損益的金融資產、投資按金、貿易、票據及其他應付款項、應付關聯方款項、借款、租賃負債及其他長期負債。該等金融工具的詳情於各有關附註披露。與該等金融工具有關的風險及如何減輕該等風險的政策於下文載列。管理層管理及監管該等風險，以確保按及時及有效的方式推行適當措施。

本集團的業務令其主要面臨市場風險(包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團所承擔的風險或其處理及計量該等風險的方式並無變動。此外，本公司與若干附屬公司有以外幣計值的集團間結餘，亦令本集團承受外幣風險。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團的銀行結餘、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項以美元及港元計值，令本集團面臨外幣風險。

於報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	美元	
	資產	**負債**
	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日	1,026	–
於二零二二年十二月三十一日	801	–

	港元	
	資產	**負債**
	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日	6,563	259
於二零二二年十二月三十一日	9,397	770

本集團現時並無外匯對沖政策。然而，本集團管理層會監控外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

46. 金融工具*(續)*

(b) 金融風險管理的目標及政策*(續)*

市場風險*(續)*

***(i) 貨幣風險*(續)**

敏感度分析

下表詳列因應對人民幣兑港元(二零二二年：港元)升值及貶值10%(二零二二年：10%)的本集團敏感度。10%(二零二二年：10%)為向主要管理人員內部報告外幣風險時所採納的敏感率，其反映管理層對外幣匯率的合理可能變動的估計。敏感度分析僅包括以外幣計值的未結算貨幣項目，並於報告期末調整其兑換以反映外幣匯率的10%(二零二二年：10%)變動。以下正數表示港元兑人民幣(二零二二年：人民幣)升值10%(二零二二年：10%)所導致的除税後溢利增加(二零二二年：除税後虧損減少)。倘港元兑人民幣(二零二二年：人民幣)貶值10%(二零二二年：10%)，將會對除税後溢利(二零二二年：除税後虧損)造成等值的相反影響，而下文所載的結餘將為負數。於本年度，並無呈報美元(二零二二年：美元)影響，概因以美元(二零二二年：美元)計值的未結算貨幣項目金額不大，且其影響微乎其微。

	港元影響 二零二三年 人民幣千元	港元影響 二零二二年 人民幣千元
損益	**630**	863

管理層認為，由於年末風險承擔度並不反映年內的風險承擔度，故敏感度分析對固有的外匯風險並無代表性。

(ii) 利率風險

本集團所承擔的公平值利率風險主要來自其已抵押銀行存款、租賃負債、定息借款及應收一名獨立第三方款項。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

按攤銷成本計量的金融資產的利息收入總額如下：

	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
其他收入：		
按攤銷成本計量的金融資產	**20,970**	18,000

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

46. 金融工具*(續)*

(b) 金融風險管理的目標及政策*(續)*

市場風險*(續)*

***(ii) 利率風險*(續)**

並非按公平值計入損益計量的金融負債的利息開支：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融負債	**68,683**	66,790

(iii) 其他價格風險

本集團就其於按公平值計入損益計量的上市股權證券(二零二二年：非上市管理投資基金及按公平值計入損益計量的上市股權證券)的投資承受其他價格風險。

上市股權證券及非上市管理投資基金的公平值調整將受到(其中包括)投資預期收益率變動的正面或負面影響。由於管理層估計實際收益率將不會嚴重偏離預期收益率，故未編製有關上市股權證券及非上市管理投資基金的其他價格風險的敏感度分析。

信貸風險

信貸風險及減值評估

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，倘交易對手未能履行彼等的責任，則本集團就各類別已確認按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量的金融資產而須面對的最高信貸風險為於綜合財務狀況表列值的該等資產的賬面值。

本集團並無持有任何抵押品或其他信貸提升以保障與其金融資產相關的信貸風險。

本集團的信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項、按公平值計入其他全面收益的應收款項、已抵押銀行存款、受限制存款、投資按金、現金及現金等價物。為最大限度地降低信貸風險，本集團管理層持續監察風險程度以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團於各報告期間結束時評估各項個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠的減值虧損。就此而言，董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

46. 金融工具*(續)*

(b) 金融風險管理的目標及政策*(續)*

信貸風險*(續)*

貿易應收款項

為最大限度地降低信貸風險，董事授權一個團隊負責決定信貸限額及信貸批准。在接受任何新客戶前，本集團使用內部信貸評分系統評估潛在客戶的信貸質素並界定該客戶的信貸限額。客戶的限額及評分每年檢討兩次。同時已設立其他監察程序，確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團按照預期信貸虧損模式對貿易結餘個別進行減值評估。就此而言，董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期的應收賬款，賬面總值為人民幣12,322,000元(二零二二年：人民幣41,702,000元)。根據過往結算模式、行業慣例及本集團的過往實際虧損經驗，本集團管理層認為當該等應收賬款已逾期超過1年時，違約風險變高且已違約。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本集團基於個別分析就貿易應收款項撥回減值虧損人民幣5,336,000元(二零二二年：確認減值虧損人民幣11,683,000元)。

其他應收款項及按公平值計入其他全面收益的應收款項

就其他應收款項及按公平值計入其他全面收益的應收款項而言，本集團已應用國際財務報告準則第9號的一般方法計量與其12個月預期信貸虧損相若的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升，在此情況下本集團確認全期預期信貸虧損。本集團就該等項目的預期信貸虧損進行個別評估，並根據按相關債務人過往違約經驗得出的歷史信貸虧損經驗、債務人經營所處行業的整體經濟狀況以及於報告日期對目前及預測狀況動向的評估等作出估計。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

46. 金融工具*(續)*

(b) 金融風險管理的目標及政策*(續)*

信貸風險*(續)*

受限制存款、已抵押存款、投資按金及銀行結餘

於報告期末受限制存款、已抵押銀行存款、投資按金及銀行結餘被釐定為低風險。有關受限制存款、已抵押銀行存款、投資按金及銀行結餘的信貸風險有限，因為對手方為聲譽良好的銀行，於到期日不支付或贖回的風險很低。

為降低信貸風險，本集團已委派估值委員會制訂及維持本集團的信貸風險評級系統，按照違約風險的程度劃分風險級別。

信貸評級資料由獨立評級機構提供(如可取得)，倘不可獲得，估值委員會則使用其他公開可獲得的財務資料以及本集團本身的貿易記錄，對主要客戶及其他債務人評級。本集團持續監控其風險及對手方的信貸評級，已達成的交易總值於經核准的對手方之間攤分。

本集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項	其他金融／資產／其他項目
低風險	對手方違約風險低，且無任何過往逾期款項	全期預期信貸虧損（並非信貸減值）	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日期後還款，但通常於到期日後清償	全期預期信貸虧損（並非信貸減值）	12個月預期信貸虧損
呆賬	自初始確認以來(透過內部產生或外部資源提供的資料顯示)信貸風險大幅增加	全期預期信貸虧損（並非信貸減值）	全期預期信貸虧損（並非信貸減值）
虧損	有證據顯示資產已出現信貸減值	全期預期信貸虧損（信貸減值）	全期預期信貸虧損（信貸減值）
撇銷	有證據顯示債務人出現嚴重財務困難，本集團並無實際收回欠款的可能	金額被撇銷	金額被撇銷

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目標及政策(續)

信貸風險(續)

下表詳列本集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產的風險狀況：

於二零二三年十二月三十一日

	內部信貸評級				
	低風險	**觀察名單**	**呆賬**	**虧損**	**總計**
總賬面值(人民幣千元)					
－貿易應收款項	**80,199**	**9,816**	**172**	**16,411**	**106,598**
－其他應收款項	**8,611**	**35,963**	**196**	**8,163**	**52,933**
－應收關聯方款項	**6,047**	**–**	**–**	**–**	**6,047**
－按公平值計入其他全面收益的應收款項	**394,685**	**–**	**–**	**–**	**394,685**
－已抵押銀行存款	**645,435**	**–**	**–**	**–**	**645,435**
－受限制存款	**37,347**	**–**	**–**	**–**	**37,347**
－現金及現金等價物	**270,258**	**–**	**–**	**–**	**270,258**
－投資按金	**7,000**	**–**	**–**	**–**	**7,000**
	1,449,582	**45,779**	**368**	**24,574**	**1,520,303**

於二零二二年十二月三十一日

	內部信貸評級				
	低風險	觀察名單	呆賬	虧損	總計
總賬面值(人民幣千元)					
－貿易應收款項	57,707	33,914	649	20,784	113,054
－其他應收款項	10,256	35,196	–	6,773	52,225
－應收關聯方款項	7,283	–	–	–	7,283
－按公平值計入其他全面收益的應收款項	114,399	–	–	–	114,399
－已抵押銀行存款	723,417	–	–	–	723,417
－受限制存款	36,405	–	–	–	36,405
－現金及現金等價物	134,411	–	–	–	134,411
－投資按金	7,542	–	–	–	7,542
	1,091,420	69,110	649	27,557	1,188,736

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

46. 金融工具*(續)*

(b) 金融風險管理的目標及政策*(續)*

信貸風險*(續)*

當有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難且並無實際收回的可能時(例如債務人清盤或進入破產程序時，或倘貿易應收款項逾期超過兩年時，以較早發生者為準)，本集團則撇銷相關貿易應收款項。已撇銷的貿易應收款項概不受強制執行活動限制。

本集團就其貿易應收款項承擔的信貸集中風險如下：

	於二零二三年十二月三十一日	於二零二二年十二月三十一日
應收最大債務人款項佔貿易應收款項百分比	**23.40%**	35.65%
應收五大債務人款項總額佔貿易應收款項百分比	**73.80%**	68.80%

本集團繼續開發新客戶，以多元化及擴大其客戶基礎，從而降低信貸風險集中程度。

本集團管理其信貸集中風險，以分散至不同客戶。為了將信貸風險減至最低，董事持續監察所面對風險的水平，以確保實時採取跟進措施及／或修正行動，減低所面對的風險甚或收回逾期債務。

本集團的信貸風險集中於存入數間銀行的流動資金。然而，銀行結餘的信貸風險有限，因為大部分對手方為聲譽良好的銀行及／或獲得良好信貸評級的銀行。

除上述者外，本集團概無重大信貸集中風險。

46. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目標及政策(續)

流動資金風險

董事已建立一套適當的流動資金風險管理框架，以管理本集團短期及長期融資及流動資金管理需要。本集團通過密切及持續監察本集團的綜合財務狀況，管理流動資金風險。董事維持現金流量充足，有未動用銀行信貸融通及內部產生資金可供運用。董事亦持續審查預測現金流量，以確保本集團能夠履行其到期的財務承擔，並擁有足夠的營運及擴張資本。將與銀行重新協商財務承擔的到期日，並在必要時作出資本擴張計劃變動。

下表詳細載列根據協議還款條款本集團的非衍生金融負債的合約剩餘期限。下表乃根據按本集團可能被要求還款的最早日期所計算的非衍生金融負債未貼現現金流量(包括本金及利息)編製。

利息及本金現金流量均載於下表。如利息流量按浮息計算，未貼現金額乃按報告期末利率曲線計算得出。

流動資金表

	加權平均利率	按要求償還或少於三個月	三個月至一年	一年至兩年	超過兩年	未貼現現金流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	**–**	**341,256**	**–**	**–**	**–**	**341,256**	**341,256**
應付票據	**–**	**606,750**	**86,000**	**–**	**–**	**692,750**	**692,750**
借款－定息	**6.28**	**223,552**	**528,139**	**55,695**	**–**	**807,386**	**783,621**
應付關聯方款項	**–**	**2,742**	**–**	**–**	**–**	**2,742**	**2,742**
租賃負債	**4.05**	**677**	**2,666**	**2,269**	**–**	**5,612**	**5,401**
其他長期負債	**–**	**–**	**–**	**10,000**	**–**	**10,000**	**10,000**
		1,174,977	**616,805**	**67,964**	**–**	**1,859,746**	**1,835,770**
於二零二二年十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	–	326,457	–	–	–	326,457	326,457
應付票據	–	490,000	280,000	–	–	770,000	770,000
借款－定息	6.21	88,158	471,330	4,058	57,721	621,267	598,400
應付關聯方款項	–	63,438	–	–	–	63,438	63,438
租賃負債	4.00	1,839	2,839	3,347	2,259	10,284	9,775
其他長期負債	–	–	–	10,000	10,000	20,000	20,000
		969,892	754,169	17,405	69,980	1,811,446	1,788,070

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

46. 金融工具(續)

(c) 金融工具公平值計量

本附註提供有關本集團各類金融資產及金融負債公平值釐定方法的資料。

本集團以經常基準按公平值計量的金融資產的公平值

本集團的下列金融資產於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公平值(特別是所使用的估值技巧及輸入數據)的資料。

金融資產	於以下日期的公平值		公平值級別	估值技巧及主要輸入數據	重要無法觀察輸入數據
	二零二三年十二月三十一日	二零二二年十二月三十一日			
分類為按公平值計入損益金融資產的上市股權投資	**於澳大利亞的上市股本證券：人民幣2,563,000元**	於澳大利亞的上市股本證券：人民幣2,114,000元	第一級	於活躍市場所報的買入價。	不適用
分類為按公平值計入損益金融資產的非上市管理投資基金	**於中國的非上市管理投資基金：零**	於中國的非上市管理投資基金：人民幣1,000,000元	第二級	採用貼現現金流量推算將流入本集團的預期未來經濟利益的現值。	不適用
按公平值計入其他全面收益的應收款項	**於中國的按公平值計入其他全面收益的應收款項：人民幣394,685,000元**	於中國的按公平值計入其他全面收益的應收款項：人民幣114,399,000元	第二級	使用貼現現金流量法得出應收款項將產生的現金流量的現值，使用反映相應銀行的可觀察信貸風險的貼現率。	不適用

於本年度，第一級與第二級之間並無轉撥。

46. 金融工具*(續)*

(c) 金融工具公平值計量*(續)*

本集團以經常基準按公平值計量的金融資產的公平值*(續)*

本集團並非以經常基準按公平值計量的金融資產及負債的公平值

按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的公平值乃按貼現現金流量法釐定。

董事認為，綜合財務報表內按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

公平值計量與估值流程

董事會設立估值委員會，由本公司首席財務官(「首席財務官」)帶領，為計量公平值釐定合適的估值技巧及輸入數據。

於估計資產或負債公平值時，本集團使用可取得的市場可觀察數據。估值委員會與合資格的外部估值師緊密合作，以制訂模式適用的估值技巧及輸入數據。首席財務官每季度向董事會報告估值委員會的發現，以解釋資產及負債公平值浮動的原因。

有關就確定各種資產及負債公平值所使用的估值技巧及輸入數據資料於前文披露。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

47. 來自融資活動的負債對賬

下表詳述本集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量曾或其日後現金流量將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量的負債。

	借款	應付股息	應付利息	應付關聯方款項	租賃負債	應付第三方款項	應付票據	總計
	附註34	附註32	附註32	附註48	附註36	附註32	附註32	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日	(636,663)	(8,659)	(303)	(10,624)	(9,303)	(32,500)	(937,000)	(1,635,052)
融資現金流出(流入)	38,263	237,929	66,572	(52,814)	3,298	–	167,000	460,248
非現金變動：								
利息開支	–	–	(66,567)	–	(223)	–	–	(66,790)
宣派的股息	–	(234,746)	–	–	–	–	–	(234,746)
購買使用權資產	–	–	–	–	(3,547)	–	–	(3,547)
於二零二二年十二月三十一日	(598,400)	(5,476)	(298)	(63,438)	(9,775)	(32,500)	(770,000)	(1,479,887)
融資現金(流入)流出	**(219,805)**	**38,610**	**68,397**	**60,696**	**3,994**	**32,500**	**77,250**	**61,642**
非現金變動：								
利息開支	**–**	**–**	**(68,385)**	**–**	**(298)**	**–**	**–**	**(68,683)**
已貼現票據到期	**34,584**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**34,584**
宣派的股息	**–**	**(35,307)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(35,307)**
終止租賃	**–**	**–**	**–**	**–**	**678**	**–**	**–**	**678**
於二零二三年十二月三十一日	**(783,621)**	**(2,173)**	**(286)**	**(2,742)**	**(5,401)**	**–**	**(692,750)**	**(1,486,973)**

48. 關聯方交易

(a) 關聯方交易

除綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於年內已進行以下關聯方交易：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
租賃負債的利息開支：		
瀋陽盛泰物業管理有限公司(「**沈陽盛泰**」)(附註a)	**186**	31
物業費：		
瀋陽盛泰	**952**	843
租金收入：		
北京和顏悅色醫療美容診所有限公司(「**北京和顏**」)(附註c)	**1,200**	1,200
向以下公司支付擔保費：		
Tuochuan Capital Limited (附註a及d)	**2,444**	–
授予以下人士的以股份為基礎的付款交易：		
邱博士	**1,473**	486

綜合財務報表附註
截至二零二三年十二月三十一日止年度

48. 關聯方交易(續)

(b) 租賃負債

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
瀋陽盛泰	**3,249**	5,336

(c) 應付關聯方款項

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
罕王投資(附註a)	**2,742**	63,438

(d) 應收關聯方款項

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
Best Fate Limited(「**Best Fate**」)(附註b)	**6,047**	7,283

48. 關聯方交易(續)

(d) 應收關聯方款項(續)

附註：

(a) 沈陽盛泰、Tuochuan Capital Limited及罕王投資乃由本公司控股股東之一楊繼野先生控制。應付罕王投資款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(b) 於二零一八年十二月十七日，本公司與Best Fate訂立一份協議，據此本公司同意按代價1,260,000澳元(相當於約人民幣5,619,000元，年利率為5.6%)轉讓罕王澳洲的3%股份予Best Fate。Best Fate的實益擁有人為本公司執行董事及／或罕王澳洲董事。已簽訂一份補充協議將付款期限自二零二二年一月一日起再延長三年。本年度最高未償還餘額為人民幣6,047,000元。

(c) 本公司控股股東之一楊繼野先生對北京和顏具有重大影響力。

(d) 關聯方擔保的借款於附註34內披露。

(e) 年內，主要管理人員(即執行董事及本集團主要行政人員)的酬金如下：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣千元
退休福利計劃供款	**925**	876
薪金、花紅及其他津貼	**10,602**	10,327
	11,527	11,203

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

49. 本公司財務狀況表及儲備

	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	–	4
於附屬公司的權益	**2,480,956**	2,306,545
於聯營公司之投資	**7,384**	–
	2,488,340	2,306,549
流動資產		
其他應收款項	**6,047**	14,777
現金及現金等價物	**7,172**	9,806
應收關聯方款項	–	3,000
	13,219	27,583
流動負債		
應付附屬公司款項	**2,271,613**	2,206,254
稅項負債	**26,605**	3,800
	2,298,218	2,210,054
流動負債淨值	**(2,284,999)**	(2,182,471)
總資產減流動負債	**203,341**	124,078
資本及儲備		
股本(附註38)	**160,203**	160,203
儲備	**43,138**	(36,125)
總權益	**203,341**	124,078
	203,341	124,078

49. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動

	就計劃所持的受限制股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備(附註) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	(33,173)	148,321	(48,744)	118,347	184,751
年內溢利及全面收益總額	–	–	–	19,511	19,511
已付股息	–	(96,888)	–	(137,858)	(234,746)
根據計劃購買普通股	(5,641)	–	–	–	(5,641)
於二零二二年十二月三十一日	(38,814)	51,433	(48,744)	–	(36,125)
年內溢利及全面收益總額	**–**	**–**	**–**	**120,088**	**120,088**
已付股息	**–**	**–**	**–**	**(35,307)**	**(35,307)**
根據計劃購買普通股	**(5,518)**	**–**	**–**	**–**	**(5,518)**
於二零二三年十二月三十一日	**(44,332)**	**51,433**	**(48,744)**	**84,781**	**43,138**

附註：特別儲備主要指本公司於二零一三年進行涉及共同控制實體的業務合併時向當時權益股東作出的分派及自出售罕王(印尼)的收益產生的視作出資。

50. 重大非現金交易

本年度以有追索權的票據貼現方式提取的短期借款人民幣34,584,000元(二零二二年：無)已通過向相關金融機構貼現的票據結清。

51. 報告期後事項

除本報告所披露者外，概無於截至二零二三年十二月三十一日止年度結束後發生的其他重大事項。

詞彙釋義

「傲牛鐵礦」	指	位於撫順後安鎮，透過本公司附屬公司傲牛礦業經營的鐵礦區
「傲牛礦業」	指	撫順罕王傲牛礦業股份有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「章程細則」	指	本公司於二零二三年五月二十四日於股東大會通過的，並於同日生效的，經不時修訂的組織章程細則
「澳元」	指	澳大利亞法定貨幣
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「澳洲」或「澳大利亞」	指	澳大利亞聯邦
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就報告而言，對於「中國」的提述並不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂)
「本公司」或「公司」或「我們」	指	中國罕王控股有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則賦予之涵義，除非文義另有所指，否則指楊敏女士、楊繼野先生、China Hanking (BVI) Limited、Bisney Success Limited及Tuochuan Capital Limited
「董事」	指	本公司董事
「EBITDA」	指	税息折舊及攤銷前利潤，是Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization的縮寫，即未計利息、税項、折舊及攤銷前的利潤

「本集團」或「集團」或「罕王」或「中國罕王」	指	中國罕王控股有限公司及其附屬公司
「罕王澳洲」	指	Hanking Australia Investment Pty Ltd，一家於澳大利亞成立的有限責任公司，為本公司的非全資附屬公司
「罕王直接還原鐵」	指	撫順罕王直接還原鐵有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，於二零一九年六月成為本公司的附屬公司
「罕王環保科技」	指	遼寧罕王環保科技有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「罕王集團」	指	罕王實業集團有限公司，一家於一九九六年四月四日在中國成立的有限責任公司，其股份由楊敏女士持有88.96%及其他個人持有。罕王集團為一名控股股東所控制的控股公司
「健康、安全、環保和社區委員會」	指	董事會健康、安全、環保和社區委員會
「港元」	指	香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「控制的資源」	指	控制的資源是在位置距離很遠不足於確保連續性，但間距足以對其連續性進行合理假設的地方通過鑽孔或其他取樣方法取樣，其地理資料的獲得有合理可靠性的礦產資源

詞彙釋義

「推斷的資源」	指	推斷的資源是通過鑽孔或其他取樣方法獲得的地質證據尚不能可信地預測礦化連續性，地質資料尚未合理可靠獲得的礦產資源
「JORC」	指	澳大拉西亞聯合礦石儲量委員會
「JORC規範」	指	JORC規範2012版本
「最後實際可行日期」	指	二零二四年四月九日，即本年報付印前為確定當中所載資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「毛公鐵礦」	指	位於撫順石文鎮，透過傲牛礦業毛公分公司經營的鐵礦區
「毛公礦業」	指	撫順罕王毛公鐵礦有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「組織章程大綱及細則」	指	本公司於二零二三年五月二十四日於股東大會通過的，並於同日生效的，經不時修訂的組織章程大綱及細則
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「招股章程」	指	本公司日期為二零一一年九月二十日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)

「上馬鐵礦」	指	位於撫順上馬鎮，透過傲牛礦業上馬分公司經營的鐵礦區
「上馬礦業」	指	撫順罕王上馬礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「美元」	指	美國法定貨幣