



Wanguo International Mining Group Limited
萬國國際礦業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號：3939

年報
2023



整合資源，創造價值
創造效益，回報社會

目錄

公司資料	1
主席報告書	2
管理層討論及分析	4
董事及高級管理層履歷資料	26
企業管治報告	29
董事會報告	41
獨立核數師報告	50
綜合損益及其他全面收入表	54
綜合財務狀況表	55
綜合權益變動表	57
綜合現金流量表	58
綜合財務報表附註	60
財務資料概要	129





公司資料

董事

執行董事：

高明清 (主席兼行政總裁)
劉志純
王任翔
王楠

獨立非執行董事：

曾偉雄
王志明
王昕

審核委員會

曾偉雄 (主席)
王志明
王昕

薪酬委員會

王志明 (主席)
劉志純
王昕

提名委員會

曾偉雄 (主席)
王志明
王昕

公司秘書

王志華 (HKICPA / FCCA)

中國總部及主要營業地點

中國
江西省
宜豐縣新莊鎮

香港主要營業地點

香港
干諾道西
成基商業中心144-151號
28樓1室

註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place,
103 South Church Street,
P.O. Box 10240,
Grand Cayman KY1-1002,
Cayman Islands

開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

核數師

和信會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
九龍尖沙咀東
科學館道9號
新東海商業中心13樓1305-07室

法律顧問

香港法律
德同國際有限法律責任合夥
香港
中環康樂廣場1號
怡和大廈3201室

主要往來銀行

中國銀行宜豐支行
中國
江西省
宜豐縣
新昌西街239號

股份代號

3939

公司網址

www.wgmine.com

主席
報告書





致各位股東：

本人謹代表萬國國際礦業集團有限公司（「**本公司**」）董事（「**董事**」，各為一名「**董事**」）會（「**董事會**」），欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）截至2023年12月31日止財政年度的經審核業績。

截至2023年12月31日止年度，本集團於新莊礦開採1,076,021噸礦石，其中銷售3,709噸銅精礦所含銅、80,938噸鐵精礦、8,390噸鋅精礦所含鋅、238,580噸硫精礦、1,721噸鉛精礦所含鉛、46,736噸硫鐵精礦、241公斤金、12,403公斤銀、360公斤銅及310公斤鋅。本集團亦於金嶺礦開採1,466,571噸礦石，其中銷售1,142.90公斤金錠及23,638.83噸金精礦。我們的收入達到人民幣1,315.2百萬元，毛利人民幣619.2百萬元及本公司擁有人應佔溢利人民幣335.4百萬元。

江西省的新莊礦在過去三年中穩定地達到了生產規模，並取得了新的技術研發和創新水平。這使其成為一座「精品礦山」，並致力於進一步提升質量和增強效率。

所羅門群島的金嶺礦在去年年底克服了一系列困難，通過專注於生產、設備和流程調整與轉型，持續改善生產效率。展望未來，金嶺礦將在過去幾年對礦山進行更深入和全面的了解後，成為世界級金礦之一。完成第一階段生產後，我們將進行第二階段擴張，為本集團帶來持續、穩定和高效的業績增長！

西藏的哇了格鉛銀礦的「從勘探到開採」程序已取得實質進展。我們致力於在2024年第一季度向政府審批部門提交所有開採許可的預審批材料。這座大規模且高品質的鉛銀礦將為本集團未來的增長注入新動力。

本人謹代表本集團，藉此機會向我們的全部客戶、業務夥伴及投資者對本集團的支持和信任表示衷心的感謝。同時，本人由衷感謝各董事及員工對本集團所作出的努力與貢獻。

承董事會命

主席兼行政總裁

高明清

2024年3月18日



管理層 討論及分析

市場回顧 銅

於2023年，歐洲和美國等主要西方經濟體經歷了持續的高通脹問題，同時美元利率長時間上漲。與此同時，中國推動全球精煉銅生產的顯著增長。儘管受到新能源產業快速成長的提振，但傳統製造業仍然拖累銅消費增長，導致全球精煉銅供應過剩。因此，銅價在1月份達到高峰後呈現整體波動下降的趨勢。倫敦金屬交易所(LME)銅價在1月中旬達到最高價9,550美元，10月底降至最低價7,856美元，年底回升至8,500美元以上。與此同時，受到中國人民幣於下半年大幅貶值的影響，上海期貨交易所(SHFE)銅價呈現高水平波動的趨勢，1月中旬最高價達到人民幣71,500元，5月底最低價為人民幣62,690元，全年大多在人民幣66,000元至人民幣70,000元之間波動。



市場回顧 (續)

鐵

於2023年，鐵礦石市場經歷了劇烈波動，一度下跌後又回升。從一月至三月，隨著疫情管控措施放寬，市場對未來的樂觀預期推動了鐵礦石價格的持續上升。然而，截至三月底，鋼材需求未如預期在傳統的旺季回升，再加上海外需求不及預期和宏觀經濟風險的增加，導致鋼廠利潤轉負，鐵礦石價格急劇下滑。

進入五月後，市場對政策實施的預期、隨著鋼廠利潤在減產後回升、鐵產量反彈、鐵礦石期貨大幅打折，以及對政策措施的期待，使得鐵礦石價格觸底反彈。

截至七月，鐵產量保持高位，有傳言稱將實施對原鋼產量的控制，導致鐵礦石價格大幅下跌。然而，傳言後來被證實為虛假消息，隨著高鐵產量、低鋼廠庫存、港口庫存持續下降，以及經濟正面消息頻頻傳來，鐵礦石價格持續攀升，最終達到新高。

鋅

於年初，LME三個月鋅價每噸開盤為2,992美元。隨後，美國公佈的數據引發市場對美聯儲加息步伐放緩的預期，導致美元指數下滑，鋅價攀升至每噸3,512美元的年度高點。然而，隨著硅谷銀行爆雷、瑞士信貸危機，以及美聯儲暗示將繼續加息，加上一系列經濟數據公佈和美國債務危機的影響，市場風險厭惡情緒加劇。繼而導致美元指數攀升，倫敦鋅價連續下跌至2023年5月的每噸2,215美元的年度低點。同時，大型新礦俄羅斯Ozer鉛鋅礦發生火災，引發了對供應端的擔憂。隨後，美國通脹率增速低於預期，零售數據亦超出預期，為經濟軟著陸提供支持。最終，美元指數暴跌，鋅價穩定，收盤價為每噸2,662美元。整個2023年，LME三個月鋅的平均價格為每噸2,651美元，較上一年下降了23%。

管理層討論及分析

市場回顧 (續)

鉛

於2023年，基金參與熱情上升，且鉛工業鏈的生產成本上升，導致鉛價格波動加劇。LME三月份鉛期貨在庫存流動性風險方面出現大幅波動，波動程度高於上海鉛市場。於2023年初，隨著彭博商品指數(BCOM)基金定位接近完成，市場對美聯儲放緩加息步伐的預期減弱，倫敦鉛價格出現較弱波動。三月份的「硅谷銀行爆雷」引發了對歐美銀行業危機的擔憂，造成市場恐慌，損害了有色金屬市場的信心。同時，美國在2023年5月公佈的通脹指數表現強勁，再加上美聯儲官員對加息發表鷹派評論，支撐了美元指數的反彈，進一步導致倫敦鉛價格下跌至每噸1,976美元的低點。然而，由於LME鉛庫存處於歷史低位且持倉集中度持續增加，LME 0-3現貨溢價上升，與基本面和基金形成共振，推動LME鉛價格攀升至每噸2,308.5美元的高點。於2023年底，LME庫存持續增加，高倉位下降，倉位對庫存比率也降至低水平，逐步緩解了流動性風險，最終收盤價為每噸2,067美元，同比下降了9.8%。於2023年，LME三月份鉛期貨的平均價格為每噸2,128美元，同比下降了0.8%；與此同時，LME現貨鉛的平均價格為每噸2,137美元，同比下降了0.7%。

金及銀

2023年，商品交易所(COMEX)的黃金期貨價格於第一及第四季度錄得整體上升，於第二及第三季度有所回落。然而，全年總體趨勢仍維持在較高水平。

具體而言，在第一季度，歐美銀行業的突發危機推高金價，COMEX黃金期貨迅速飆升至每盎司2,083.8美元，錄得本年首個歷史新高。

第二及第三季度，隨著市場風險事件消化及美國通脹的持續走低，金價自高位回落並承壓。由於利率預期不斷收到干擾，累計跌幅超過8%。

然而，第四季度，地緣政治緊張局勢再起，導致金價大幅飆升，再創歷史新高。於2023年12月4日，金價達到每盎司2,152.3美元，再次刷新記錄。

由於供給有限，2022年白銀市場面臨前所未有的供應短缺。因此，2023年來臨之際，人們對白銀市場寄予厚望。受到脫碳趨勢帶動需求增長的部分影響，一些白銀預測機構預測，白銀表現將優於黃金。然而，由於不斷應對通脹高企，情況並不似預期。於本年度，春季的美國銀行業動蕩、美聯儲控制通脹的努力（特別是2月、3月、5月及7月的加息）以及年底中東地區的不穩定局勢等因素不僅構成了黃金交易主要力量，同樣也大致構成白銀交易的主要市場力量。

年底，白銀的價格基本回落至年初的水平，截至2023年12月19日僅略微上升0.33%。



管理層討論及分析

業務回顧

本集團在中國主營採礦、礦石選礦及銷售精礦產品業務。目前，我們透過我們的全資附屬公司擁有江西省宜豐萬國礦業有限公司（「**宜豐萬國**」）的全部股權，而宜豐萬國則擁有我們進行地下開採的新莊銅鉛鋅礦（一個位於中國江西省的生產礦）（「**新莊礦**」）。新莊礦有大量有色多金屬礦產資源。新莊礦的產品主要包括銅精礦、鐵精礦、鋅精礦、硫精礦、鉛精礦，以及金與銀的副產品。

本集團於2017年7月13日完成收購西藏昌都縣烜地礦業有限公司（「**西藏昌都**」）51%應佔權益。西藏昌都擁有中國昌都縣哇了格鉛礦（「**哇了格礦**」），可供我們進一步進行露天及地下開採。哇了格礦大量的鉛及白銀礦產資源。

此外，本集團於2020年4月30日完成收購祥符金嶺有限公司的77.78%權益，而其擁有位於所羅門群島的一處金嶺礦（「**金嶺礦**」）的90%權益，可供我們進一步進行露天及地下開採。本集團已自2022年11月起開始試產。金嶺礦的產品包括金錠及金精礦。

擴建現有礦場

新莊礦

我們已完成本公司日期為2012年6月28日的招股章程（「**招股章程**」）所披露的新莊礦擴建計劃，達到採礦能力及選礦能力600,000噸／年。

宜豐萬國已對廢水處理設施進行改進，使氟化鈹排放濃度低於2微克／升（遠低於行業標準）。其於2023年5月獲江西省应急管理廳頒發900,000噸／年的安全生產許可證，礦山開採許可證延伸至-500米深度。

哇了格礦

於2023年，本集團就審閱由外部顧問編製的哇了格礦環境保護與土地復墾方案草案組織多輪小組討論。本集團發起並委任顧問為其擬定採礦及選礦活動編製水土保持方案及工程安全預評價報告等。此外，本集團已完成社會穩定性評價報告，並將其提交予卡若區政法委以供審閱。

金嶺礦

本集團透過全資附屬公司擁有金嶺礦的70%股權，該礦場擁有大量的金礦產資源，已於去年開始試產。

浮選生產在試產階段持續穩步提升至其設計容量。工廠的改造和升級持續改善冶金過程。額外破碎、研磨及Knelson選礦機的安裝預計將於2024年6月完成。尾礦乾堆設施建設進展順利，第一階段已於2023年完成並投入運營，預計第二階段將於2024年第一季度完成。

管理層討論及分析

擴展周邊區域

按照招股章程的獨立技術專家報告，在本集團持有的現有採礦許可證界限範圍內，在新莊礦計劃採礦區以外區域，存在大量額外的礦產資源。於2012年11月20日，宜豐萬國與江西省地質礦產勘查開發局（「江西地勘局」）訂立勘探合同（「勘探合同」）。於2013年年底，江西地勘局已完成實地勘探工程。於2014年4月已完成一份資源儲量核實報告，並經江西省國土資源廳批准並於2014年12月取得備案。

對新莊礦進行的勘探工作令本集團的地質礦儲量有所增加，並進一步證實該採礦區域的水文地質條件。宜豐萬國亦委任長沙礦山研究院進行採礦實驗，研究移除該採礦區的隔水礦柱的可能性。本集團於2017年6月底收到的報告顯示部分防水礦柱可予移除，新莊礦礦產資源將因此增加2.6百萬噸。

就於金嶺礦業有限公司(GOLD RIDGE MINING LIMITED)礦址建設二級水電站訂立一份EPC合約

於2024年3月6日，本公司間接非全資附屬公司金嶺礦業有限公司（「金嶺礦業」，擁有位於所羅門群島金嶺礦）與江西省水利水電建設集團有限公司（「承包商」）一份工程、採購和施工合同（「EPC合同」），有關於金嶺礦業工地（「礦址」）建設二級水電站（「EPC項目」）。

水電站的預估裝置容量為12MW，多年平均發電容量為50,200MWh，裝置年利用時數為4,183小時。水電站主要由壩、水運結構（包括進水口、沉澱池、隧道、開放式水道、前池和導水管）、發電廠和當地電網組成。

EPC項目的合同價格約為47.27百萬美元。EPC項目計劃於2024年3月23日或先決條件完全滿足時開始（以較晚者為準）（「開始日期」），並在開始日期後的36個月內完成。

僱主自2022年11月和2023年開始試生產金錠和金精礦。該黃金生產為本集團帶來了可觀的收入和利潤。由於礦址位於所羅門群島電力網之外，本集團目前通過自家柴油發電機自行發電以供生產使用。為了降低能源成本、減少碳足跡，並充分利用高降雨量和當地水力資源，公司董事會認為為了僱主的長期運營，建造自用水力發電站將更有益且更具能源可持續性。

這不僅將導致更有效率的能源生產，還可增強本集團的環境、社會和治理（「ESG」）表現。預計新建的水力發電站將為金嶺礦提供無碳能源，並有潛力將多餘的電力供應給周邊社區，作為本集團社區發展計劃的一部分。

詳情請參閱本公司日期為2024年3月6日及2024年3月8日的公告。



管理層討論及分析

礦產資源及儲量

新莊礦的礦產資源概要—於2023年12月31日

成礦種類	JORC 礦產資源類別	噸數 千噸	品位				所含金屬					
			銅 %	鉛 %	鋅 %	全鐵 %	磁鐵 %	銅 千噸	鉛 千噸	鋅 千噸	全鐵 千噸	磁鐵 千噸
銅鐵	探明	4,256	0.77	–	–	–	–	32.77	–	–	–	–
	控制	10,611	0.70	–	–	–	–	74.28	–	–	–	–
	小計	14,867	0.72	–	–	–	–	107.05	–	–	–	–
	推斷	730	0.48	–	–	–	–	3.47	–	–	–	–
	合計	15,597	0.71	–	–	–	–	110.52	–	–	–	–
鐵銅	探明	1,469	0.19	–	–	44.17	30.97	2.74	–	–	648.98	455.02
	控制	2,519	0.34	–	–	39.59	24.25	8.57	–	–	997.46	611.01
	小計	3,988	0.28	–	–	41.28	26.73	11.31	–	–	1,646.44	1,066.03
	推斷	238	0.53	–	–	44.13	31.03	1.27	–	–	105.03	73.84
	合計	4,226	0.30	–	–	41.44	26.97	12.58	–	–	1,751.47	1,139.87
銅鉛鋅	探明	1,199	0.13	0.95	5.17	–	–	1.57	11.39	61.96	–	–
	控制	1,641	0.09	1.88	3.70	–	–	1.43	30.88	60.71	–	–
	小計	2,840	0.10	1.49	4.32	–	–	3.00	42.27	122.67	–	–
	推斷	279	0.13	0.39	4.44	–	–	0.35	1.10	12.37	–	–
	合計	3,119	0.11	1.39	4.33	–	–	3.35	43.37	135.04	–	–
合計	探明	6,924	–	–	–	–	–	37.08	11.39	61.96	648.98	455.02
	控制	14,771	–	–	–	–	–	84.28	30.88	60.71	997.46	611.01
	小計	21,695	–	–	–	–	–	121.36	42.27	122.67	1,636.44	1,066.03
	推斷	1,247	–	–	–	–	–	5.09	1.10	12.37	105.03	73.84
	合計	22,942	–	–	–	–	–	126.45	43.37	135.04	1,751.47	1,139.87

附註：

- (1) 礦產資源亦包括一定數量的黃金和白銀。依據有限組合樣品分析，銅鐵資源含黃金的平均品位為0.19克／噸，含白銀的平均品位為13.1克／噸；鐵銅資源含黃金的平均品位為0.17克／噸，含白銀的平均品位為5.7克／噸；銅鉛鋅資源含黃金的平均品位為0.61克／噸，含白銀的平均品位為56.7克／噸。
- (2) 誠如招股章程附錄五所披露，按JORC守則編製的礦產資源及礦石儲量乃根據直至2011年12月31日為止的資料而估計得出。有關計算此等金屬資源及儲量的數目及質量時所採用的假設及參數詳情，請參閱上述文件。
- (3) 於2011年12月31日至2023年12月31日期間內，此等估計概無重大變動。

管理層討論及分析

礦產資源及儲量 (續)

新莊礦的礦石儲量概要—於2023年12月31日

成礦種類	JORC 礦石儲量類別	噸數 千噸	品位				所含金屬					
			銅 %	鉛 %	鋅 %	全鐵 %	磁鐵 %	銅 千噸	鉛 千噸	鋅 千噸	全鐵 千噸	磁鐵 千噸
銅鐵	證實	2,930	0.77	—	—	—	—	22.56	—	—	—	—
	概略	3,400	0.66	—	—	—	—	22.61	—	—	—	—
	合計	6,330	0.71	—	—	—	—	45.17	—	—	—	—
鐵銅	證實	1,638	0.21	—	—	37.19	32.55	3.40	—	—	608.95	533.03
	概略	985	0.32	—	—	23.17	19.31	3.17	—	—	228.30	190.32
	合計	2,623	0.25	—	—	31.92	27.58	6.57	—	—	837.25	723.35
銅鉛鋅	證實	706	0.08	0.89	5.03	—	—	0.60	6.29	35.53	—	—
	概略	251	0.04	1.35	2.92	—	—	0.09	3.38	7.30	—	—
	合計	957	0.07	1.01	4.48	—	—	0.69	9.67	42.83	—	—
合計	證實	5,274	—	—	—	—	—	26.56	6.29	35.53	608.95	533.03
	概略	4,636	—	—	—	—	—	25.85	3.38	7.30	228.30	190.32
	合計	9,910	—	—	—	—	—	52.41	9.67	42.83	837.25	723.35

附註：

- (1) 礦產資源亦包括一定數量的黃金和白銀。依據有限組合樣品分析，銅鐵資源含黃金的平均品位為0.19克／噸，含白銀的平均品位為13.1克／噸；鐵銅資源含黃金的平均品位為0.17克／噸，含白銀的平均品位為5.7克／噸；銅鉛鋅資源含黃金的平均品位為0.61克／噸，含白銀的平均品位為56.7克／噸。
- (2) 誠如招股章程附錄五所披露，按JORC守則編製的礦產資源及礦石儲量乃根據直至2011年12月31日為止的資料而估計得出。有關計算此等金屬資源及儲量的數目及質量時所採用的假設及參數詳情，請參閱上述文件。
- (3) 於2011年12月31日至2023年12月31日期間內，此等估計概無重大變動。



管理層討論及分析

礦產資源及儲量 (續)

哇了格礦的礦產資源概要 —於2023年12月31日報告 高於2.5%鉛的邊界品位的品位噸數

JORC礦產資源類別	噸數 (百萬噸)	品位 (鉛%)	銀 (克/噸)	鉛金屬 (千噸)	銀金屬 (千公斤)
探明	13.996	3.79	44.80	530.4	627.1
控制	18.343	3.57	43.32	655.6	794.7
推斷	10.688	3.82	48.22	408.5	515.4
合計	43.027	3.71	45.02	1,594.5	1,937.2

附註：

- (1) 礦產資源估計乃基於截至2018年完成的136個金剛石鑽孔、54個槽探項目及9個礦坑挖掘工程。線框乃基於50米—100米*100米—200米的間距的橫切面寬度得出。此乃基於勘查鑽探模式。0.5%鉛的礦化邊界品位與地質編錄相結合用於界定礦化覆蓋層。
- (2) 礦產資源已根據JORC守則分類及報告。資源分類基於對編繪、地質詮釋、鑽探間距及地理統計方法的信心。當前資源模式為鉛及銀的原位礦提供強有力的全球估計。礦產資源已報告高於2.5%鉛的邊界品位。
- (3) 誠如本公司日期為2015年12月2日的通函所披露，礦產資源估計乃基於截至2013年完成的72個金剛石鑽孔，而線框乃基於100米—100米的間距的橫切面寬度得出。於2018年12月31日至2023年12月31日期間內，此等估計概無重大變動。

管理層討論及分析

礦產資源及儲量 (續)

金嶺礦的資源概要

—於2023年12月31日採用0.6克／噸金的邊界品位

JORC礦產資源類別	噸數 (百萬噸)	金品位 (克金／噸)	含金量 (千盎司金)	砷 (含量)*	銅 (含量)*	硫 (%)*
探明	21.2	1.33	904	210	82	1.51
控制	19.7	1.35	854	113	87	1.43
推斷	31.1	1.55	1,551	78	91	1.47
合計**	72.0	1.43	3,309	126	87	1.47

* 由於砷、銅及硫測定樣稀少，該等雜質品位僅供說明用途。

** 由於四捨五入，總數或非上述數字相加的總和。

附註：

- 1) 礦產資源的估算來自金嶺礦鑽探數據庫中金刚石芯及部分逆循環(RC)鑽探所收集的樣本，該鑽探數據庫包含4,565個鑽孔及221,310米鑽探。
- 2) 2014年的開採面地形被用作資源模型的上邊界。該表層的地形以2014年4月1日停止開採時所做的地測調查為基準。為了限制資源模型中對深度礦體品位的推斷，模型中創建了一個代表鑽探基點的表面。
- 3) 選定一個收入為基本收入1.5倍的礦坑，大約相當於以每盎司1,950美元的金價優化的礦坑，以限制報告高於「合理的最終經濟開採前景」(RPEEE)礦坑的礦產資源量。這亦進一步限制0.6克／噸金的邊界品位。
- 4) 於2021年12月31日至2023年12月31日期間，該等估計並無重大變動。

於2023年12月31日金嶺礦的礦石儲量概要

礦石儲量類別	噸數 (百萬噸)	金品位 (克金／噸)	含金量 (千盎司金)
探明	18.2	1.33	773.9
概略	10.5	1.31	443.6
	28.7	1.32	1,217.5

附註：

- 1) 礦石儲量符合並使用2012年JORC守則的定義。
- 2) 礦石儲量採用0.6克／噸金的固定邊界品位估算。
- 3) 通過使用普通克里格資源模型納入礦塊品位及噸位稀釋。為符合特定採礦單元的作業需求，我們對礦石進行了約1%的稀釋，此舉導致礦石中所含金屬損失約5%。
- 4) 所有數字四捨五入，以反映適當的置信度。
- 5) 由於四捨五入可能會出現明顯差異。
- 6) 於2021年12月31日至2023年12月31日期間，該等估計並無重大變動。

管理層討論及分析

財務回顧

	截至12月31日止年度					
	精礦產品、 金錠及 金精礦 (自家開採) 人民幣千元	其他精礦 貿易 (外部採購) 人民幣千元	2023年總計 人民幣千元	精礦產品 及金錠 (自家開採) 人民幣千元	電解銅及 其他精礦 貿易 (外部採購) 人民幣千元	2022年總計 人民幣千元
收入	1,230,872	84,345	1,315,217	631,942	49,476	681,418
銷售成本	(611,983)	(83,997)	(695,980)	(316,323)	(49,411)	(365,734)
毛利	618,889	348	619,237	315,619	65	315,684
毛利率	50.3%	0.41%	47.1%	49.9%	0.13%	46.3%

收入、銷售成本、毛利及毛利率

本集團整體收入由2022年約人民幣681.4百萬元增加約93.0%至2023年約人民幣1,315.2百萬元，主要由於來自金嶺礦的銷量增加。我們的銷售成本由2022年約人民幣365.7百萬元增加約90.3%至2023年約人民幣696.0百萬元，主要受來自金嶺礦的銷量相應增加推動。

本集團的整體毛利由截至2022年12月31日止年度約人民幣315.7百萬元增加約96.1%至截至2023年12月31日止年度約人民幣619.2百萬元。整體毛利率由截至2022年12月31日止年度約46.3%增加至截至2023年12月31日止年度約47.1%。該增加主要歸因於金嶺礦的毛利率有所增加。

(i) 精礦產品、金錠及金精礦(自家開採)

	截至12月31日止年度					
	新莊礦 —精礦產品 人民幣千元	金嶺礦 —金錠 及金精礦 人民幣千元	2023年總計 人民幣千元	新莊礦 —精礦產品 人民幣千元	金嶺礦 —金錠 人民幣千元	2022年總計 人民幣千元
收入	572,556	658,316	1,230,872	583,983	47,959	631,942
銷售成本	(287,351)	(324,632)	(611,983)	(274,756)	(41,567)	(316,323)
毛利	285,205	333,684	618,889	309,227	6,392	315,619
毛利率	49.8%	50.7%	50.3%	53.0%	13.3%	49.9%

管理層討論及分析

財務回顧 (續)

收入、銷售成本、毛利及毛利率 (續)

(i) 精礦產品、金錠及金精礦 (自家開採) (續)

新莊礦—精礦產品

銷售精礦產品收入由截至2022年12月31日止年度約人民幣584.0百萬元減少約2.0%至截至2023年12月31日止年度約人民幣572.6百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們分別出售3,709噸、80,938噸及8,390噸銅精礦所含銅、鐵精礦及鋅精礦所含鋅，而截至2022年12月31日止年度則分別為4,109噸、95,624噸及6,356噸，銅精礦所含銅及鐵精礦分別減少約9.7%及15.4%，此乃主要歸因於應新環保要求而銅鐵選礦廠暫時停工升級，而鋅精礦所含鋅增加約32.0%則由於鉛鋅選礦廠完工。

於2023年，銅精礦所含銅、鐵精礦及鋅精礦所含鋅的平均價格分別為每噸人民幣53,557元、人民幣718元及人民幣12,600元，較於2022年的每噸人民幣53,720元、人民幣738元及人民幣16,320元分別減少約0.3%、2.7%及22.8%，此乃由於中國需求回升速度低於預期，導致價格下跌。

精礦產品銷售成本由2022年約人民幣274.8百萬元增加約4.6%至2023年約人民幣287.4百萬元，此乃主要受用於遵守環保要求的各類化學產品的使用量增加，以及已於2022年底完成的900,000噸／年的重建及擴建計劃導致折舊增加所推動。

截至2023年12月31日止年度，精礦產品毛利約為人民幣285.2百萬元，較於截至2022年12月31日止年度約人民幣309.2百萬元減少約7.8%。毛利率由截至2022年12月31日止年度約53.0%下降至截至2023年12月31日止年度約49.8%。該減幅主要由於各精礦均價下跌所致。

金嶺礦—金錠及金精礦

自2022年11月開始，金嶺礦出口由堆浸作業完成的金錠及自2023年2月開始，亦出口由浮選作業完成的金精礦。

截至2023年12月31日止年度，銷售金錠及金精礦的收入約為人民幣658.3百萬元及銷售成本約為人民幣324.6百萬元，導致截至2023年12月31日止年度的毛利約人民幣333.7百萬元及毛利率約50.7%。

(ii) 電解銅以及其他精礦貿易 (外部採購)

其他精礦貿易 (2022年：電解銅及其他精礦) 收入由截至2022年12月31日止年度約人民幣49.5百萬元增加約70.3%至截至2023年12月31日止年度約人民幣84.3百萬元。相應的銷售成本由截至2022年12月31日止年度約人民幣49.4百萬元增加約70.0%至截至2023年12月31日止年度約人民幣84.0百萬元。

毛利由截至2022年12月31日止年度約人民幣65,000元增加約435.4%至截至2023年12月31日止年度約人民幣348,000元。毛利率由截至2022年12月31日止年度約0.13%增加至截至2023年12月31日止年度約0.41%。毛利及毛利率上升的主要原因是其他精礦銷售利潤率高於電解銅銷售利潤率。



管理層討論及分析

財務回顧 (續)

其他收入

截至2023年12月31日止年度，我們的其他收入主要包括銀行利息收入約人民幣3.8百萬元、已收政府機關的獎勵約人民幣1.4百萬元及政府授予宜豐萬國有關採礦技術改進的補助及補貼約人民幣1.2百萬元。其他收入較2022年增加約人民幣3.3百萬元，主要歸因於銀行定期存款利息增加。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由虧損約人民幣2.6百萬元增加約人民幣7.3百萬元至虧損約人民幣9.9百萬元，當中主要包括由於出售物業、廠房及設備的虧損約人民幣0.8百萬元以及於2023年12月31日澳元、港元、所羅門群島元及美元兌人民幣產生未變現匯兌虧損約人民幣8.9百萬元，而於截至2022年12月31日止年度，由於澳元及港元兌人民幣而產生未變現匯兌虧損約人民幣2.3百萬元。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由截至2022年12月31日止年度約人民幣6.0百萬元增加約12倍至截至2023年12月31日止年度約人民幣78.3百萬元。該增幅主要歸因於金嶺礦的金精礦及金錠銷量增加，導致鐵路及運輸費用、處理及冶煉費、出口稅及礦權使用費增加。

行政開支

我們的行政開支由2022年約人民幣86.6百萬元增加約19.4%至2023年約人民幣103.4百萬元。該增幅主要歸因於員工成本及金嶺礦安保費增加以及宜豐萬國為取得金嶺礦投資而產生的海外投資擔保增加。

融資成本

我們的融資成本由2022年約人民幣14.5百萬元減少約13.1%至2023年約人民幣12.6百萬元，主要由於合約負債減少，合約負債利息由2022年約人民幣5.3百萬元減少至2023年約1.9百萬元所致。

管理層討論及分析

財務回顧 (續)

所得稅開支

我們的所得稅開支於2023年約為人民幣30.7百萬元，包括應付中國企業所得稅約人民幣22.8百萬元及應付預扣稅約人民幣7.9百萬元。我們的所得稅開支於2022年約為人民幣39.5百萬元，包括應付中國企業所得稅約人民幣35.2百萬元、應付預扣稅約人民幣4.4百萬元及遞延稅項抵免約人民幣0.1百萬元。

我們的所得稅開支於截至2023年12月31日止年度有所減少，乃主要由於應繳納中國企業所得稅的營運溢利減少導致中國企業所得稅開支減少以及宜豐萬國研發費用相關的稅項減免增加所致。另一方面，由於動用過往年度結轉的稅項虧損，截至2023年12月31日止年度，我們的金嶺礦產生的溢利無需繳納所得稅。

年內溢利

基於上述原因，我們的稅後溢利由截至2022年12月31日止年度約人民幣169.7百萬元增加約130.3%或約人民幣221.2百萬元至截至2023年12月31日止年度約人民幣390.9百萬元。該增幅主要由於來自金嶺礦的金錠及金精礦銷售與其溢利貢獻增加所致。

我們的淨溢利率由截至2022年12月31日止年度約24.9%增加至截至2023年12月31日止年度約29.7%。該增幅主要由於銷售高毛利的金錠及金精礦產生的收入及溢利增加所致。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由截至2022年12月31日止年度約人民幣180.5百萬元增加約85.8%或約人民幣154.9百萬元至截至2023年12月31日止年度約人民幣335.4百萬元。

物業、廠房及設備以及在建工程分析

於2023年12月31日，本集團的物業、廠房及設備以及在建工程約為人民幣810.6百萬元，較去年增加約人民幣83.6百萬元或約11.5%，主要由於金嶺礦購置採礦及選礦設備及建築採礦構築物。

存貨分析

存貨包括原材料、礦石、精選礦及金錠。原材料主要包括生產精礦所用的鍛造鋼球、爆炸物品、化工產品及柴油。於2023年及2022年12月31日，我們的存貨分別約為人民幣200.0百萬元及約人民幣157.8百萬元。存貨增加主要歸因於2023年第四季度生產了大量的精礦。

應收貿易賬款分析

應收貿易賬款指銷售精選礦及金錠的應收款。本集團通常在付運前要求中國的精礦客戶支付一定金額的定金。就交易客戶而言，本集團授予不超過60天的信貸期。於2023年12月31日，我們的應收貿易賬款約為人民幣69.4百萬元，而於2022年12月31日則約為人民幣13.2百萬元。於2023年12月31日的應收貿易賬款增加主要由於於所羅門群島金錠及金精礦的銷售客戶具有較長信貸期。



管理層討論及分析

財務回顧 (續)

應付貿易賬款分析

應付貿易賬款主要包括有關下述的應付款項：(i)購買鍛造鋼球、水泥及柴油及(ii)應付承包商的建築費用。於2023年及2022年12月31日，我們的應付貿易賬款分別為約人民幣102.8百萬元及約人民幣83.1百萬元。於2023年12月31日，應付貿易賬款增加主要由於購買柴油的應付款項增加約人民幣12.4百萬元、應付承包商的分包費用約人民幣39.2百萬元及金嶺礦的鑽探開支約人民幣14.7百萬元。

流動資金與資本資源

我們的流動資金要求涉及營運資金、資本支出和維持現金儲備的撥資，乃透過銀行借款以及經營所得的現金相結合的方式撥資。

於2023年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣171.6百萬元，而於2022年12月31日則約為人民幣67.9百萬元，其中約人民幣24.1百萬元（2022年：約人民幣2.7百萬元）以港元、澳元、所羅門群島元及美元計值。銀行結餘及現金增加主要歸因於金嶺礦銷售增加。

於2023年12月31日，本集團錄得資產淨值約人民幣1,760.5百萬元（2022年：約人民幣1,449.6百萬元）及流動資產淨值約人民幣189.5百萬元（2022年：流動負債淨額約人民幣64.5百萬元）。於2023年12月31日，本集團的流動比率為1.38倍，而於2022年12月31日則為0.87倍。流動資產淨值增加乃歸因於銀行結餘以及金錠及金精礦銷售的應收款增加所致。

借款

於2023年12月31日，本集團合計持有有抵押銀行借款約人民幣82.0百萬元及無抵押銀行借款約人民幣119.9百萬元（2022年：有抵押銀行借款約人民幣149.4百萬元及無抵押銀行借款約人民幣40.0百萬元），到期日介乎一年至四年，實際利率約為4.94%。

資產負債比率

本集團的資產負債比率（相當於總銀行借款及應付一間附屬公司的一名前非控股股東款項除以總資產）為約11.0%（2022年：約12.1%）。資產負債比率下降主要歸因於銀行結餘及現金以及存貨增加約人民幣145.9百萬元。

管理層討論及分析

財務回顧 (續)

現金流量

下表載列本集團於截至2023年及2022年12月31日止年度的綜合現金流量表簡明概述：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動現金流入淨額	349,998	166,970
投資活動現金流出淨額	(159,059)	(182,350)
融資活動現金流出淨額	(87,655)	(34,267)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	103,284	(49,647)
外匯匯率變動影響	387	1,294
年初現金及現金等價物	67,941	116,294
年末現金及現金等價物	171,612	67,941

經營活動所得現金流量淨額

截至2023年12月31日止年度，經營活動現金流入淨額約為人民幣350.0百萬元，主要包括營運資金變動前溢利約人民幣537.0百萬元，加上應付貿易賬款及其他應付款增加約人民幣22.8百萬元，被存貨增加約人民幣34.8百萬元、應收貿易賬款及其他應收款增加約人民幣124.6百萬元、合約負債減少約人民幣22.2百萬元、已付預扣稅約人民幣4.4百萬元及已付所得稅約人民幣23.8百萬元所抵銷。

投資活動所得現金流量淨額

截至2023年12月31日止年度，投資活動現金流出淨額約為人民幣159.0百萬元，主要歸因於支付物業、廠房及設備資本開支款項約人民幣134.4百萬元、支付評估及勘探資產款項約人民幣23.3百萬元以及存放受限制銀行結餘約人民幣5.1百萬元，被利息收入約人民幣3.8百萬元所抵銷。

融資活動所得現金流量淨額

截至2023年12月31日止年度，融資活動現金流出淨額約為人民幣87.6百萬元，主要歸因於新增借款約人民幣200.0百萬元及關聯方提供墊款約人民幣1.4百萬元，被償還借款及利息約人民幣205.0百萬元、償還租賃負債約人民幣1.2百萬元以及向股東支付的股息約人民幣82.8百萬元所抵銷。

資本支出

本集團的總資本支出由截至2022年12月31日止年度約人民幣177.6百萬元減少至截至2023年12月31日止年度約人民幣138.3百萬元，減幅約為22.1%。於2023年的資本支出主要由於新莊礦及金嶺礦購置採礦及選礦設備及建築採礦構築物而產生。資本支出減少乃主要由於金嶺礦選礦廠基本完工。



管理層討論及分析

財務回顧 (續)

訂約責任及資本承擔

於2023年12月31日，本集團資本承擔約人民幣4,604百萬元乃歸因於新莊礦的開發。

人民幣千元

三口新豎井項目	1,026
改良選礦廠	3,220
其他土木工程	358
	4,604

於2023年12月31日，本集團亦已就金嶺礦的開發訂立以下承擔。

人民幣千元

採礦及選礦設備	9,475
	9,475

或然負債

於2023年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購及出售

除本年報所披露者外，本集團於截至2023年12月31日止年度概無重大投資或重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本年報所披露者外，本集團於本年報日期並無任何獲董事會授權的重大投資或添置資本資產計劃。

集團資產抵押

於2023年12月31日，本集團賬面值約為人民幣60.2百萬元（2022年12月31日：約人民幣74.7百萬元）的採礦權、使用權資產及樓宇）的使用權資產及樓宇已予質押，以作為本集團銀行借款的抵押。

匯率波動的風險

本集團業務主要位於中國，而大部分交易以人民幣進行。除本集團若干銀行結餘及現金、其他應收款及其他應付款以港元、澳元、所羅門群島元及美元計值外，本集團的大部分資產及負債以人民幣計值。

由於2023年度人民幣兌港元及澳元的波動有限，本集團於2023年並無面臨重大不利外匯波動風險。

管理層討論及分析

財務回顧 (續)

利率風險

我們以人民幣及港元計值的銀行借款分別是按參考中國人民銀行(「人行」)設定的基準利率及香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)所釐定的利率向國內的商業銀行借款。我們的銀行貸款的利率可能因貸款人按人行基準利率及香港銀行同業拆息的變動而作出調整。我們承受因我們的短期及長期銀行借款的利率變動而產生的利率風險。基準利率上升將令我們的銀行貸款的利率上升。利率上升將增加我們在未償還借款方面的開支及新借款的成本，因而可能對我們的財務業績造成重大不利影響。我們並無使用任何利率掉期或其他衍生工具對沖利率風險。

金融工具

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款及其他應收款、銀行結餘及現金、受限制銀行結餘、應付貿易賬款及其他應付款、應付關聯方款項、應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價及銀行借款。

末期股息

董事會建議派付截至2023年12月31日止年度的末期股息每股人民幣18.5分(相等於約20.4港仙)(2022年：人民幣10.00分)，佔本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額約45.7%，應向於2024年6月21日(星期五)名列於本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)支付。根據於本年報日期已發行股份數目，此相當於分派總額約人民幣153.2百萬元。待股東於將於2024年6月7日(星期五)舉行的股東週年大會上批准派付末期股息後，預期建議末期股息將於2024年8月30日(星期五)或之前派付。

股東週年大會

本公司2024年股東週年大會(「股東週年大會」)將於2024年6月7日(星期五)舉行。召開股東週年大會的通告將根據本公司組織章程細則(「細則」)及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的規定，於適當時候刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將自2024年6月4日(星期二)至2024年6月7日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東身份，屆時概不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於2024年6月3日(星期一)下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

本公司應向於2024年6月21日(星期五)營業結束時名列於本公司股東名冊的股東派付末期股息。為釐定享有末期股息的權利，本公司將自2024年6月19日(星期三)至2024年6月21日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有建議末期股息，所有股票連同已在隨附背頁填妥或另行填妥的股份轉讓表格，須不遲於2024年6月18日(星期二)下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司以辦理登記，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。



管理層討論及分析

員工及薪酬政策

於2023年12月31日，我們共有837名（2022年：774名）員工，不包括負責在新莊礦進行地下採礦作業的獨立第三方承包商。

	人數
地下技術及支援礦工	
— 安全監督	19
— 採礦及地質技術人員	79
— 採礦記錄及測量人員	9
— 地質鑽探操作員	31
— 通風及運送設施以及水泵操作員及維修人員	65
— 回填團隊	23
選礦廠工人	252
露天作業工人	71
實驗室人員	21
礦山管理及支援人員	267
	837

本集團的員工薪酬乃基於彼等的經驗、資質及能力。其他員工福利包括分別向我們的香港員工支付法定強制性公積金、向我們的澳洲員工支付養老基金、向我們的所羅門群島員工支付國家公積金及向我們的中國員工支付社會保險連同住房公積金。

勘探、開發及採礦業務

新莊礦

礦產勘探

於2023年，新莊礦的勘探活動在4-29勘探線內進行。截至2023年12月31日止年度，我們已完成地下地質鑽探31,000米，鑽孔大小為60至108毫米。我們亦已完成巷道掘進量920米，完成坑道編錄2,165米。截至2023年12月31日止年度，就礦產勘探產生費用約人民幣4.0百萬元。

開發

於2023年，新莊礦產生開發支出約人民幣20.8百萬元。開發支出的明細如下：

	人民幣 (百萬元)
採礦構築物	11.3
樓宇	0.1
選礦廠機器及電子設備	9.0
汽車	0.4
	20.8

管理層討論及分析

勘探、開發及採礦業務 (續)

新莊礦 (續)

採礦業務

於2023年，我們於新莊礦選礦總量為1,057,809噸。下表載列於2023年我們精礦產品的銷量。

已售精礦類別	數量
銅精礦所含銅	3,709噸
鐵精礦	80,938噸
鋅精礦所含鋅	8,390噸
硫精礦	238,580噸
鉛精礦所含鉛	1,721噸
硫鐵精礦	46,736噸
銅精礦所含金	59公斤
銅精礦所含銀	5,164公斤
鋅精礦所含金	7公斤
鋅精礦所含銀	110公斤
鉛精礦所含金	175公斤
鉛精礦所含銀	7,129公斤
鉛精礦所含銅	360公斤
鉛精礦所含鋅	310公斤

於2023年，本集團就採礦及選礦活動產生的開支分別約為人民幣146.7百萬元（2022年：約人民幣153.9百萬元）及約人民幣107.7百萬元（2022年：約人民幣89.5百萬元）。採礦及選礦活動的單位開支分別約為人民幣138.7元／噸（2022年：約人民幣143.9元／噸）及約人民幣101.8元／噸（2022年：約人民幣83.5元／噸）。選礦活動的單位開支增加乃主要由於選礦過程中為符合環保要求而增加了各類化學品的使用量。

哇了格礦

本集團擁有西藏昌都51%的股權，西藏昌都擁有哇了格礦，可供本集團進行露天及地下開採。本集團現正將其勘探許可證轉為開採許可證。

礦產勘探

於2023年概無進行任何礦產勘探。於2023年，主要業務為維持許可證以及與勘探許可證轉為開採許可證有關的各種業務。

開發

於2023年，哇了格礦主要就將勘探許可證轉為開採許可證（包括編製水土保持方案及工程安全預評價報告以及提交社會穩定性評價報告）產生開發支出約人民幣3.2百萬元。

採礦業務

因哇了格礦仍處於開發階段，截至2023年12月31日止年度概無進行採礦業務。



管理層討論及分析

勘探、開發及採礦業務 (續)

金嶺礦

礦產勘探

為升級及增加我們於採礦租賃區的礦產資源以及進行冶金回收優化測試工作，金嶺礦繼續進行於2019年啟動於Charivunga礦床的鑽探項目。於2023年12月31日，已完成65個金剛石鑽孔（「**金剛石鑽孔**」），共計24,578.37米，其中2023年完成10,604.91米。至此，Charivunga礦床的鑽探項目暫時完成。我們預期將於2024年刊載最終資源及儲量估算更新。

資源更新及確認工作現已轉至Dawsons礦床。

此外，我們於2023年7月在我們的探礦許可證(PL05/22)區域內確定了5個勘探目標。於2023年12月31日，我們已經完成了工作計劃的第一階段，包括地質調查及樣本採集。

於2023年，礦產勘探支出約為人民幣27.3百萬元。該支出包括直接鑽探成本、能源成本及化驗成本。

開發

於2023年，金嶺礦產生開發支出人民幣113.6百萬元，主要涉及尾礦乾堆設施建設、金庫改造及浮選廠升級以及尾礦排放管道工程的改進。

開發支出的明細如下：

	人民幣 (百萬元)
採礦構築物	73.1
樓宇	12.5
選礦廠機器及電子設備	26.6
汽車	1.4
	113.6

採礦業務

金嶺礦於2022年8月開始堆浸廠試生產，並從2023年1月1日開始浮選廠試生產。

於2023年，浮選廠加工礦石總量為1,158,853.82噸並生產金精礦約29,360.56乾公噸（平均品位約25克／噸）。

Knelson選礦機及堆浸廠生產1,142.90千克金錠（平均78.10%的金含量及19.28%的銀含量），並於2023年出售予一家澳洲著名的冶煉廠。

於2024年，Knelson選礦機及浮選廠升級完成後，我們預計金錠及金精礦的銷售量將更高。

管理層討論及分析

勘探、開發及採礦業務 (續)

金嶺礦 (續)

採礦業務 (續)

下表載列金嶺礦於2023年各產品的銷售量：

所售產品類型	數量
金錠 (千克)	1,142.90
金精礦 (噸)	23,638.83

下表載列金嶺礦於2023年的採礦及選礦量：

	數量 (噸)
採礦量	1,466,571
選礦量	1,158,854

2023年，金嶺礦開採及選礦業務開支分別約為人民幣161.2百萬元 (或34.4百萬澳元) 及人民幣154.4百萬元 (或32.9百萬澳元)。採礦及選礦業務的開支單位分別約為人民幣109.9元／噸 (或23.4澳元／噸) 及人民幣133.3元／噸 (或28.4澳元／噸)。

前景

我們計劃繼續拓展我們的業務，透過下列主要策略發展成為中國及南太平洋地區領先的有色金屬礦業公司。

增加礦業生產、外包採礦作業

我們在新莊礦的生產規模已於2014年年底擴大至目標採礦能力及選礦能力600,000噸／年，目前處於提升採礦能力至900,000噸／年的最後階段。為將成本降至最低，我們將繼續向第三方承包商外包我們的地下採礦作業。

透過未來收購新礦進行橫向擴張

我們擬透過收購新礦進一步擴大我們的礦產資源及提高礦石儲量。就收購目標而言，我們將審慎考慮及權衡評估標準，進行審慎收購，以期進一步發展我們的業務及盡量提高股東回報。



管理層討論及分析

展望

於2023年，全球各主要經濟體持續努力對抗通脹問題，同時地緣政治和金融事件進一步塑造了這一年的走勢，許多相關波及影響可能持續至2024年。在金融市場上，出現了兩起重大事件：美國和歐洲部分銀行倒閉和美國勉強避免債務違約，以及隨後爆發的以色列與哈馬斯戰爭。與此同時，儘管加息週期似乎已經結束，各大央行一直在努力對抗通脹問題，並預計2024年將出現降息。雖然美國表現出色，但歐洲仍然存在衰退的擔憂，而中國基於刺激措施的經濟復甦正在趨穩。所有該等因素均可能對金屬需求和價格產生影響。

遵守有關法律及法規

本集團遵守了有關採礦行業的中國法律，例如《中華人民共和國礦產資源法》、《中華人民共和國礦產資源法實施細則》、《礦產資源開採登記管理辦法》並採納了其他實務，確保我們於中國之營運符合適用法律及監管規定。本集團亦受《礦業和礦產法》(包括其相關修訂及法規)及礦業、能源和農村電氣化部就我們於所羅門群島之業務頒佈的全國礦物政策的規管。其他法律及法規亦因本集團採礦業務之性質而與本集團有關，例如《爆炸品法(Explosives Act)》、《環境法(Environment Act)》以及《公司法》及《勞動法》。董事會定期檢討及監管本集團政策及實施符合法律及監管要求。適用法律、規則及法規的任何變化不時提呈相關員工及高級管理層垂注。

此外，作為一間於聯交所主板上市的公司，本公司須遵守(其中包括)上市規則、證券及期貨事務監察委員會發出的公司收購、合併及股份回購守則、公司條例(香港法例第622章)，以及證券及期貨條例(香港法例第571章)(「**證券及期貨條例**」)。據董事所深知，截至2023年12月31日止年度，本公司已遵守有關法律及法規。



董事及高級管理層履歷資料

執行董事

高明清先生，71歲，為我們的主席、行政總裁兼執行董事。彼自2003年11月及2020年8月起一直分別擔任宜豐萬國及金嶺礦業的總經理及董事。於2011年5月13日，高先生獲委任為我們的執行董事。高先生於採礦行業擁有逾25年經驗。彼主要負責我們的業務戰略規劃及整體營運（包括本集團的生產、業務發展及融資和投資活動）的管理及監督。於2012年1月，高先生因新莊銅鋅礦複雜採大水礦床安全開採綜合技術獲中國有色金屬工業協會及中國有色金屬學會頒發中國有色金屬工業科學技術獎二等獎。高先生於2007年榮獲宜春市人民政府授予優秀企業家稱號，並於2007年、2008年及2010年獲授全民創業標兵稱號。高先生亦為本公司的主要股東及控股股東捷昇投資有限公司的董事。

劉志純先生，56歲，為執行董事兼董事會薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員。彼自2008年1月加入本集團以來，一直擔任宜豐萬國的副總經理。劉先生於2012年6月12日獲委任為執行董事。彼主要負責我們產品的市場推廣及銷售。劉先生於開採產品的一般市場推廣及銷售方面擁有約24年經驗。於2008年加入我們前，劉先生自1991年起至1997年止曾在湖南省車江銅礦工作，彼最後出任業務部副經理。劉先生於1991年6月取得湖南科技大學（前稱湘潭師範學院）的歷史學學士學位。

王任翔先生，39歲，已於2021年9月30日獲委任為我們的執行董事。彼自2017年9月起一直擔任萬國澳洲國際集團有限公司(Wanguo Australia International Group Pty Limited)（本公司的全資附屬公司）（「萬國澳洲」）的副總經理，並自2020年8月起擔任金嶺礦業的董事兼副總經理。彼主要負責有關本集團位於所羅門群島的金嶺礦項目（「金嶺項目」）的開發和重新投產工作。於加入本集團前，王先生自2011年2月起至2017年7月止為澳大利亞政府財政部分析師。王先生於2017年7月取得澳大利亞國立大學的國際關係研究生文憑。彼於2007年7月畢業於澳大利亞國立大學，取得金融學士學位，並於2010年12月取得墨爾本大學的金融學榮譽商學碩士學位。王先生為本公司前任執行董事及主要控股股東高金珠女士之兒子。

王楠女士，52歲，已於2021年9月30日獲委任為我們的執行董事。彼自2018年6月起一直擔任萬國澳洲的首席財務官，並於2020年8月起擔任金嶺礦業的董事。彼主要負責金嶺項目的財務和業務發展工作。於加入本集團前，王女士自2004年12月起至2018年5月止在澳大利亞政府財政部擔任亞洲基礎設施投資銀行、中國經濟政策、預算政策、基礎設施融資、財政稅收問題的高級顧問。自2003年8月起至2004年9月止，彼在金杜律師事務所北京辦事處擔任併購事務法律顧問，及自1995年9月起至1996年12月止在安達信香港擔任稅務顧問。彼分別於2013年5月及1996年4月取得莫納什大學的經濟學研究研究生文憑和澳大利亞國立大學的法律執業研究生文憑。彼於1995年10月在澳大利亞取得律師資格。彼分別於1994年4月及1995年4月畢業於澳大利亞國立大學，取得商業學士及法律學士雙學位。



董事及高級管理層履歷資料

獨立非執行董事

曾偉雄先生，50歲，於2022年6月2日獲委任為我們的獨立非執行董事兼董事會轄下審核委員會（「**審核委員會**」）及提名委員會（「**提名委員會**」）各自之主席。曾先生於2015年5月至2023年12月擔任富華國際集團財務管理職位，負責香港及大洋洲業務。在此之前，彼曾在聯交所上市的公司擔任多個財務管理職務，包括富一國際控股有限公司（股份代號：1470）及南華集團控股有限公司（股份代號：413）。2000年12月至2012年5月期間，彼就職於安永會計師事務所，最後擔任職位是高級經理。曾先生畢業於香港中文大學，並分別於1995年5月及1998年12月取得社會科學學士及哲學碩士。彼是美國會計師公會會員及香港會計師公會會員。

王志明先生，52歲，於2022年6月2日獲委任為我們的獨立非執行董事、薪酬委員會主席兼審核委員會及提名委員會成員。彼在金融服務和資本市場領域擁有超過22年的經驗。王先生於1994年8月至2002年9月在道亨銀行（現稱星展銀行）工作，最後擔任企業銀行部經理。他於2002年9月加入國泰君安證券（香港）有限公司，擔任信貸經理。2009年8月，王先生晉升為國泰君安證券（香港）有限公司的信貸及風險管理部董事。他被提拔為國泰君安證券（香港）有限公司融資融券部的執行董事，並擔任該職位直至2017年8月退休。國泰君安證券（香港）有限公司是國泰君安國際控股有限公司的子公司，其股份在聯交所上市（股份代號：1788）。王先生於1994年11月畢業於香港理工大學，獲得紡織及制衣市場學（榮譽）文學士學位。王先生於1999年5月獲得由香港聯合交易所有限公司和香港中文大學舉辦的高級證券市場分析文憑。王先生分別於2003年11月和2007年12月獲得香港理工大學的企業融資碩士學位和專業會計碩士學位。王先生還於2011年11月獲得香港中文大學的行政管理碩士學位。

王昕先生，53歲，分別於2020年1月2日、2021年9月30日及2022年6月2日獲委任為我們的獨立非執行董事兼審核委員會成員、提名委員會及薪酬委員會成員。彼自2019年2月起至2021年12月止為佛山市南海安泰科經貿有限公司董事長，主要從事有色金屬貿易。自1992年起，彼於有色金屬技術經濟研究院擔任教授級高級工程師，主要從事行業研究，先後擔任院長助理及副院長等職務。自2016年12月起至2020年6月止，王先生為福建省閩發鋁業股份有限公司（該公司為於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：002578））之獨立董事。自2012年11月起至2015年11月止，王先生擔任中國有色金屬工業協會鋁鎳鎢分會副會長。自2012年11月起至2015年11月止，彼亦曾擔任中國有色金屬工業協會鋁業分會第二屆理事。王先生於1992年7月畢業於中南工業大學，獲得採礦工程專業工學學士學位。



董事及高級管理層履歷資料

高級管理層

王志華先生，FCCA, HKICPA, 49歲，為我們的財務總監兼公司秘書。彼分別於2011年7月及2012年5月獲委任為財務總監及公司秘書。王先生負責管理本集團的財務事務。彼在審核及會計行業擁有約25年經驗。加入本集團前，自2010年2月起至2011年6月止，王先生為中國汽車內飾集團有限公司（該公司為於聯交所上市的公司（股份代號：48，舊有股份代號：8321））的財務總監及公司秘書。彼於2022年7月獲委任為中國通才教育集團有限公司（該公司為於聯交所上市的公司，股份代號：2175）的獨立非執行董事。

王先生於1996年獲得香港理工大學會計學學士學位。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。



企業管治報告

企業管治常規

本公司致力保持高水平的企業管治，以保障股東的利益。本公司的企業管治常規乃基於上市規則附錄C1（前稱附錄十四）的企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載的原則、守則條文及若干建議最佳常規。除本企業管治報告相關段落所述偏離第C.2.1條及第C.2.7條守則條文外，本公司於2023年全年已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

有關進行證券交易的行為守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款並不遜於上市規則附錄C3（前稱附錄十）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）的規定準則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事於截至2023年12月31日止年度及截至本年報日期均已遵守標準守則及行為守則所載的交易必守標準。

本公司亦已就可能擁有本公司內幕消息的有關僱員進行的證券交易制定書面指引（「**僱員書面指引**」），有關指引的條款並不比標準守則寬鬆。截至2023年12月31日止年度，本公司並無察覺任何有關僱員不遵守僱員書面指引的事件。

董事會

於2023年12月31日及本年報日期，董事會由下列四名執行董事及三名獨立非執行董事組成：

執行董事

高明清先生 (主席兼行政總裁)
劉志純先生
王任翔先生
王楠女士

獨立非執行董事

曾偉雄先生
王志明先生
王昕先生

董事會的結構平衡，每名董事均具備充分的行業知識、廣泛的企業及策略規劃經驗及／或與本集團業務有關的專門技術。現任董事的履歷詳情及董事會成員之間的關係載於本年報第26頁至第28頁的「董事及高級管理層履歷資料」。除已於本年報內披露者外，就本公司所深知，董事會各成員之間概無任何財務、業務、家族或其他重大／有關關係。



企業管治報告

董事會 (續)

於年內及於2023年12月31日，董事會遵守上市規則的相關規定，委任至少三名獨立非執行董事及當中至少一名擁有適當專業資格，或擁有會計或相關財務管理的專長。本公司已接獲各獨立非執行董事就其獨立性作出的年度確認，而本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事職能及責任

一般而言，董事會的職責包括：

- 制定本集團的整體策略發展；
- 監督本集團業務經營的財務表現及風險管理及內部監控；
- 重大收購、投資、出售資產或任何重大資本開支；
- 委任、罷免或重新委任董事會成員及核數師；
- 檢討董事酬金；及
- 建議及宣派任何中期及末期股息。

董事會已將一系列職責委託予本公司執行董事及高級管理層。該等職責包括執行董事會決定以及指導及協調本公司日常營運及管理。董事會定期審閱所委託的職能及責任。於上述高級職員訂立任何重大交易前，必須取得董事會批准。

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（「該等委員會」，各自為「委員會」），以監察本公司特定方面的事務。各委員會的現行職權範圍可於本公司網站的投資者關係一欄參閱。各委員會的職權範圍亦刊載於香港交易及結算所有限公司（「港交所」）網站，以符合上市規則。董事會不時授予委員會權力及權限，以確保營運效率及以相關專業知識處理特定問題。除非獲得董事會事前的特別授權，否則，委員會不會代表董事會採取行動或作出決策。

此外，本公司已訂立一套程序，讓董事在合適情況下於履行彼等對本公司的職責時尋求獨立專業意見，而開支由本公司支付。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治職能。截至2023年12月31日止年度，董事會已履行於年內有效的企業管治守則第A.2.1條守則條文所載的企業管治職能。



企業管治報告

主席及行政總裁

高明清先生除擔任董事會主席（「主席」）外，亦為本公司行政總裁，負責策略規劃及監管本集團各方面的營運。此情況構成偏離企業管治守則第C.2.1條守則條文。高明清先生為本集團創辦人之一，對本集團的核心業務具備豐富經驗及知識，其監管本集團營運的職責顯然對本集團有利。董事會認為，此架構將不會損害董事會與本集團管理層之間的權責平衡。

董事會會議

截至2023年12月31日止年度，本公司曾舉行六次董事會會議，其中三次審閱及批准財務及營運業績，考慮了本集團的整體策略及政策及審閱董事會多元化政策的實施及有效性，提供董事會獨立意見及投入；另外曾舉行其餘董事會會議商討提供予附屬公司之公司擔保、與國際合作夥伴商討新設施的可能性，成立戰略發展管理委員會審查本集團未來的收購目標。

下表載列於截至2023年12月31日止年度各董事出席董事會會議及股東週年大會的記錄：

成員	出席次數／會議次數	
	董事會會議	股東週年大會
執行董事		
高明清先生	6/6	✓
劉志純先生	2/6	
王任翔先生	6/6	
王楠女士	6/6	✓
獨立非執行董事		
曾偉雄先生	6/6	✓
王志明先生	6/6	✓
王昕先生	6/6	✓

根據企業管治守則第C.2.7條守則條文，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事列席的會議。年內，主席概無與獨立非執行董事舉行任何並無其他董事列席的會議。然而，獨立非執行董事不時透過其他方法（包括通訊及電郵）直接向主席表達彼等的意見。本公司認為，獨立非執行董事與主席之間保持有效溝通。



企業管治報告

會議常規及守則

董事會定期會議通告最少於會議舉行前14天送達全體董事，讓全體董事均有機會出席。其他董事會會議則給予全體董事合理通知。

董事將分別於每次委員會／董事會會議舉行前後收到詳細的議程和委員會／董事會會議的記錄。本公司的公司秘書（「**公司秘書**」）將適時向董事分發有關文件，以使董事能就將於董事會會議提出的事宜作出知情決定。全體董事可獲得公司秘書的意見及服務，而公司秘書負責確保董事會會議程序已獲遵守，並向本公司法律顧問作出諮詢，從而就合規事宜向董事會提出建議。另外，公司秘書亦會就於所有董事會會議上討論的事宜及議決的決定，編製董事會會議記錄並保存有關記錄。公司秘書亦保存董事會會議記錄，並可於任何董事作出合理通知後，在任何合理時間供索閱。

倘主要股東或董事在董事會將討論且董事會認為屬重大的事項中存在利益衝突，相關事項應在董事會會議上進行審議而非以書面決議案決議。本身及其緊密聯繫人在該事項中並無任何重大權益的獨立非執行董事應出席相關董事會會議。

董事持續專業發展

根據企業管治守則第C.1.4條守則條文，全體董事應參與持續專業發展，提高並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每位新委任董事於首次獲委任時將會收到正式、全面及為其制定的入職指引，確保妥善理解本公司業務及營運，並全面知悉董事於上市規則及相關法定規定項下的職責及義務。

本公司將為董事安排內部籌辦的簡報會，並將於適當情況下向董事發出相關題材的閱讀資料。

本公司向董事提供相關閱讀資料（包括法律及監管最新資料）以供彼等參考及學習，並鼓勵董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

截至2023年12月31日止年度，全體董事均已向公司秘書提供彼等的培訓記錄。全體董事確認，彼等已閱讀由本公司提供有關企業管治、上市規則及公司條例的最新資料的培訓資料。



企業管治報告

董事持續專業發展(續)

根據董事提供的記錄，董事於截至2023年12月31日止年度所接受的培訓概述如下：

閱讀企業管治、
最新監管資訊、
發展及其他相關題材
的資料

董事姓名

執行董事

高明清先生
劉志純先生
王任翔先生
王楠女士

✓
✓
✓
✓

獨立非執行董事

曾偉雄先生
王志明先生
王昕先生

✓
✓
✓

於2024年1月30日，高明清先生、劉志純先生、王楠女士、曾偉雄先生、王志明先生及王昕先生已各自與本公司法律顧問參加本公司組織的董事職責相關培訓課程，以及法律及監管最新動態。

委任及重選董事

每名董事(包括執行董事及獨立非執行董事)的任期為三年，並會自動續期，惟任何一方可向另一方發出至少一個月的書面通知而予以終止，並根據上市規則及細則輪值退任及重選連任。

委任、重選及罷免董事的程序及過程已載於細則內。提名委員會負責審查董事會的人員構成、制定及安排提名及委任或再度委任董事的有關程序、監察董事的委任及繼任計劃並評估獨立非執行董事的獨立性，於下文「提名委員會」分節詳述。



企業管治報告

委任及重選董事 (續)

根據細則第87條，於每屆股東週年大會上，三分之一的董事（或如董事人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的董事人數）須輪值退任，惟每名董事須至少每三年於股東週年大會退任一次。退任董事應合資格重選連任。

高明清先生、王楠女士及曾偉雄先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，並合資格重選連任。

於2024年3月10日，董事會接納提名委員會提名，並推薦退任董事於股東週年大會上重選連任。

董事責任保險

本公司已安排適當保險，為董事可能面對之法律行動提供保障。

提名委員會

於2012年6月12日，本公司已遵照企業管治守則成立提名委員會，並以書面列明職權範圍。提名委員會主要負責(i)至少每年審閱董事會之架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗），並就任何建議董事會變動（如有）提出建議，以配合本公司企業戰略；(ii)物色及推薦具備適當資格的人士成為董事會成員，並遴選或向董事會就遴選獲提名擔任董事之人士提出推薦意見；(iii)評估獨立非執行董事之獨立性；及(iv)就董事的委任或再度委任董事及董事繼任計劃向董事會提供意見。

於本年報日期，提名委員會由三名獨立非執行董事曾偉雄先生、王志明先生及王昕先生組成。曾偉雄先生已獲委任為提名委員會主席。

董事會多元化

提名委員會採納有關董事會成員多元化的政策（「**董事會成員多元化政策**」），有關政策乃經考慮多項因素而達致，包括但不限於董事會成員的性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。

董事會的所有委任均將按照遴選標準根據質素作出，並適當考慮對董事會多元化的裨益以及本公司本身的業務模式及不時出現的特定需要。董事會及提名委員會將定期審查董事會成員多元化政策及其有效性，經由以多元化視角審查董事會人員構成監察該政策的執行情況，並與董事會討論任何變更需要及向董事會建議對董事會成員多元化政策作出變更以供其考慮及批准。

董事會目前包括一名女性董事，故已達致董事會性別多元化。我們將努力維持女性比例。2023年女性僱員（包括高級管理層）比例約為16.7%。由於採礦業的性質，本集團女性比例較其他行業相對較低。

提名政策

於2019年3月29日，董事會採納一項提名政策（「**提名政策**」），以協助董事會物色具備適當資格的候選人士，就董事的委任或再度委任及董事的繼任計劃向董事會提供意見以及提供遴選標準及就提名委員會提供意見所採納的程序。有關遴選標準及建議程序以及甄選董事候選人士的概要於下文披露。



企業管治報告

提名委員會 (續)

提名政策 (續)

遴選標準

於評估獲提名人士是否合適時，提名委員會應考慮 (其中包括) 下列因素：

- 誠信的聲譽；
- 在本集團相關業務方面的成就、經驗及聲譽；
- 為本公司事務可付出的時間及精力；
- 董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、技能、知識及專業經驗；
- 就獨立非執行董事之委任而言符合上市規則第3.13條規定的獨立性標準；及
- 提名委員會或董事會可能不時決定的任何其他有關因素。

委任任何獲提名人士至董事會或再度委任任何董事會現有成員均須依照細則以及其他適用規則及規例進行。

提名程序

提名候選人獲委任及／或再度委任為董事的程序如下：

- 提名委員會秘書召開會議，並邀請董事會成員提名候選人 (如有) 以供提名委員會考慮。提名委員會亦可推出並非由董事會成員提名的候選人；
- 獲提名人選將被要求提交必要的個人資料連同其有關就任本公司董事以及依照適用規則及監管規定在與其獲提名有關的任何文件或有關網站或通過其他途徑公開披露其個人資料的書面同意；其後提名委員會於審閱有關文件後將提供建議供董事會考慮及批准。提名委員會在認為必要之情況下可能要求候選人提供額外資料及文件；
- 對於再度委任任何董事會現有成員，提名委員會須於股東大會上向董事會提供建議供其考慮，並應建議候選人膺選連任；
- 有關股東提名任何候選人參選董事的程序，請參閱「股東建議人士參選本公司董事的程序」(可於本公司網站閱覽)；及
- 董事會對與在任何股東大會上推薦候選人膺選有關的所有事項均擁有最終決定權。

董事會將審閱提名政策 (如屬適當)，以確保提名委員會的有效性。

企業管治報告

提名委員會 (續)

截至2023年12月31日止年度，提名委員會曾舉行一次會議，以在董事於下屆股東週年大會上尋求重選連任前審閱並就各董事的重新委任、審查董事會架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗）以及評估獨立非執行董事的獨立性向董事會提出建議。有關建議是根據客觀的標準，並已適當考慮到董事會成員多元化政策及細則所載的多元化政策的好處。下表載列年內各成員出席提名委員會會議的情況：

成員	出席
曾偉雄先生 (主席)	1/1
王志明先生	1/1
王昕先生	1/1

於2023年12月11日，提名委員會已向董事會建議再度委任高明清先生、王楠女士及曾偉雄先生在應屆股東週年大會上膺選連任。董事會已接受提名委員會的建議。

薪酬委員會

於2012年6月12日，本公司已遵照年內有效的企業管治守則第E.1.2條守則條文成立薪酬委員會，並以書面列明職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括制訂董事薪酬政策、評估表現、就董事及高級管理層的薪酬待遇作出建議，並就僱員福利安排進行評估及提出建議。於本年報日期，薪酬委員會由一名執行董事劉志純先生以及兩名獨立非執行董事王志明先生及王昕先生組成。王志明先生已獲委任為薪酬委員會主席。

截至2023年12月31日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議，旨在審閱、考核及經參考董事和高級管理層之表現後就其於2023年的薪酬待遇向董事會提出建議。下表載列各成員年內出席薪酬委員會會議的情況：

成員	出席
王志明先生 (主席)	1/1
劉志純先生	0/1
王昕先生	1/1



企業管治報告

審核委員會

於2012年6月12日，本公司已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會。符合企業管治守則第D.3.3及D.3.7條守則條文的書面職權範圍已獲採納。

審核委員會的主要職責為（其中包括）提供對財務申報程序、風險管理及內部監控系統的獨立意見、監察審計程序並履行董事會指定的其他職務及職責。於本年報日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為曾偉雄先生、王志明先生及王昕先生。曾偉雄先生已獲委任為審核委員會主席。

截至2023年12月31日止年度，審核委員會曾舉行四次會議，以履行其責任，以及審閱本集團全年及中期業績、申報及合規程序、續聘外部核數師、與外部核數師召開審核規劃會議及與外部顧問審閱內部控制報告。下表載列各成員年內出席審核委員會會議的次數：

成員	出席
曾偉雄先生 (主席)	4/4
王志明先生	4/4
王昕先生	4/4

審核委員會於中期、年度報告以及業績公告提呈董事會前分別審閱該等報告。審核委員會於審閱本公司中期、年度報告以及業績公告時不僅著重會計政策及常規變動的影響，亦會關注是否確保符合會計準則、上市規則及相關法律規定。

審核委員會亦負責就外部核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供意見，該等委任、重新委任及罷免須獲董事會及股東於本公司股東大會上批准。

於2024年3月10日，審核委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度之年度業績，審核委員會認為該等年度業績乃根據適用會計準則、規則及規例編製，並已妥為作出適當的披露。

核數師酬金

截至2023年12月31日止年度，就年度審核服務及非審核服務已付／應付本集團外部核數師和信會計師事務所有限公司的費用總額載列如下：

	已付／應付費用 千港元
審核服務	
年度審核服務	1,450



企業管治報告

董事就財務報表須承擔的責任

董事確認彼等須負責編製真實而公平地呈列本集團財務狀況的本公司截至2023年12月31日止年度的財務報表。本公司核數師負責根據其審核工作的結果，就董事編製的財務報表作出獨立意見，並僅向股東匯報其意見。

風險管理及內部監控

風險管理及內部監控系統旨在維護本集團的資產、備存妥善的會計記錄、以適當的授權執行工作及遵守相關法律及法規。

董事會負責維持及檢討本集團風險管理及內部監控系統的效用。其已對實施的系統及程序進行年度檢討，涵蓋範圍包括財務、營運及法律合規監控及風險管理職能。實施風險管理及內部監控系統乃為將本集團所承受的風險降至最低，並賴以作為日常業務運作的管理工具。該系統僅可對錯誤陳述或損失提供合理但非絕對的保證。

截至2023年12月31日止年度，董事會認為本公司的風險管理及內部監控系統為適當及有效，且除本報告所披露者外，本公司已遵守企業管治守則。

風險管理及內部監控系統的主要特點

本公司已採納一套與本集團目標配合一致的風險管理政策：

- (i) 釐定本集團可接受的風險程度；
- (ii) 識別及為本集團經營活動產生的風險排列處理的優先次序；
- (iii) 執行合適的緩減或處理策略，以管理、轉移或避開有關的風險；及
- (iv) 每年檢討該等風險及相關的緩減策略的合適性。

為確保與本集團有關的所有風險得到妥善考慮，我們緊遵有系統的風險識別方法。獲考慮的可識別風險範圍包括：

- 為本集團僱員維持一個安全的工作環境；
- 保護及有效使用資產；
- 人力資源的管理；
- 確保本集團遵守法律及監管責任；
- 達致既定的宗旨和目標；
- 財務及營運資料的可靠性以及真實完整性；
- 遵守內部政策及程序；及
- 本集團內部及外部環境的轉變。



企業管治報告

風險管理及內部監控 (續)

風險管理及內部監控系統的主要特點 (續)

已釐定計量結果和產生的可能性的指標，並持續採用該等指標。風險評估程序包括：

- (i) 本集團的主要風險評估程序包括一套全面的年度風險檢討制度。該檢討涉及本集團的新發展以及對本集團的風險作出重估。此一評估過程中動員本集團所有業務單位的高級管理層成員組成的隊伍；
- (ii) 有關的檢討與本集團的策略性規劃流程互相協調，以確保與各項策略性業務目標及活動有關的風險得到考慮；
- (iii) 各業務單位每年檢討其風險概況以及內部審計工作過程中所識別的風險，亦會列入是項檢討工作內；
- (iv) 本集團的高級管理層團隊計量被識別出的風險，並按其對本集團造成的影響排列處理的先後緩急次序；
- (v) 對年度檢討的結果的相關文件加以存檔，在適用情況下，當中亦載列減輕有關風險的策略；及
- (vi) 董事會及審核委員會履行年度檢討。

於2023年，本公司委任獨立顧問集思廣益有限公司，負責履行本集團的內部審計職務、檢討風險管理和內部監控系統的有效性以及就本集團的重大缺失提供任何推薦建議。

本集團亦採納了一套「發送內幕消息」政策，該政策如下：

- (i) 所有董事及高級管理層人員獲知會須遵循該政策；
- (ii) 任何業務單位識別到任何潛在內幕消息須即時知會公司秘書。有關人等須將該等消息保密，並讓董事會或高級管理層人員可進行調查和向法律顧問徵詢意見；
- (iii) 公司秘書將起草的適當公告供董事會審批，並安排於實際可行情況下盡快向公眾作出公佈；及
- (iv) 如有關事宜所涉複雜及需要更多時間處理或已為公眾知悉，公司秘書將以當時手頭上的理據申請股份在聯交所暫停買賣，以待刊發合適及完整的公告。

舉報政策

董事會已於2023年3月15日採納書面舉報政策（「**舉報政策**」），旨在就財務報告或其他事宜匯報可能屬不當行為提供匯報渠道與指引，並向根據本政策報告其疑慮的人士（「**舉報人**」）保證，本集團將保護彼等免受不公平的紀律處分或因任何真實檢舉而受害。一般而言，舉報人可通過書面形式向審核委員會主席作出舉報，裝入明確標明「僅由收件人親啟」的密封信封中寄送至我們的香港辦事處，或通過電子郵件發送至：wb@wgm.com。

企業管治報告

公司秘書

截至2023年12月31日止年度，公司秘書已參加由多間專業團體安排的持續專業發展培訓達15小時以上。

股息政策

於2019年3月29日，董事會採納一項股息政策（「**股息政策**」），旨在為股東提供穩定且可持續的回報。

任何股息的派付及金額均將由董事會決定，並將取決於我們未來的運營及盈利、收購、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制以及董事會認為相關的其他因素。本公司股份的現金股息（如有）將以港元支付。

股東權利

根據細則第58條規定，任何於遞呈要求日期合共持有本公司股本表決權（按一股一票基準）十分之一或以上的一名或多名股東，於任何時候有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開大會，則遞呈要求人士可以同一方式召開股東特別大會。遞呈要求人士因董事會未有召開大會而帶來的所有合理開支須由本公司向遞呈要求人士償付。

開曼群島公司法或細則並無條文允許股東在股東大會上動議新決議案。有意動議決議案的股東可按上段所載程序要求本公司召開股東大會。

關於提名董事候選人的事宜，請參閱本公司網站所載的程序。

股東可隨時致函本公司的香港主要營業地點（地址為香港干諾道西144-151號成基商業中心28樓1室），向董事會提出查詢及表達意見。

投資者關係及與股東的溝通

本公司已於其與股東及投資者之間設立多種溝通渠道。當中包括刊發中期及年度報告、通告、公告及通函，本公司網站www.wgmine.com及與投資者及分析員會晤。本集團已於2022年3月15日採納書面股東通訊政策，目的是向股東提供有關本公司的資料，並讓彼等能積極與本公司溝通，在知情情況下行使彼等作為股東之權利。

本公司鼓勵所有股東出席股東週年大會，讓股東了解本集團的策略及目標。股東週年大會提供機會讓董事會與其股東直接溝通。大會主席會解釋以投票方式進行表決的詳細程序，然後回答股東的任何提問。投票結果會刊登於本公司及港交所的網站。有關本集團業務的最新資料亦可於公司網站上查閱。歡迎股東及投資者向公司提出意見及查詢（郵箱info@wgmine.com）。

組織章程文件

截至2023年12月31日止年度，本公司並無對其組織章程大綱及細則作出任何變更。



董事會報告

董事欣然呈報本報告以及本集團截至2023年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

1. 主要業務及業務回顧

本集團主要分別在中國和所羅門群島從事採礦、礦石選礦及銷售精礦產品及黃金產品業務。截至2023年12月31日止年度，本公司業務回顧及本集團業績討論及分析以及有關其業績及財務狀況的重大因素分別載於本年報第2頁至第3頁及第4頁至第25頁「主席報告書」以及「管理層討論及分析」各節。本公司業務展望於本年報內討論。

本集團業務可能未來發展的揭示載於並列入「管理層討論及分析」中第7頁至第8頁「業務回顧」及第24頁「前景」一節。

本集團的環境政策及表現分別載於並列入本年報「環境、社會及管治報告」中及下文第37段所載「環境及社會事務」一節。遵守對本公司有重大影響的有關法律及法規載於並列入本年報「管理層討論及分析」中第25頁「遵守有關法律及法規」一節。

本公司與其主要利益相關者（包括主要股東、僱員、供應商及客戶）關係的說明分別列入「企業管治報告」所載的「投資者關係及與股東的溝通」、下文第24段及第19段「主要股東及其他人士於證券中的權益」及「薪酬政策」各節。

2. 主要風險及不明朗因素

(i) 新莊礦和金嶺礦礦產資源和儲量估計的準確性基於大量假設，且我們的礦產精礦產量可能會低於我們的估計量

新莊礦和金嶺礦礦產資源和儲量估計基於大量假設，該等假設乃由獨立技術專家根據JORC守則作出。資源和儲量估計包括基於知識，經驗及行業慣例，礦體的鑽探及取樣數量以及礦石樣品分析等各種因素發表的判斷。

本集團在新莊礦現有採礦許可界限範圍內，在計劃採礦區以外區域，完成了額外勘探。礦產資源核查報告已於2014年4月完成，並於2014年12月取得登記，用以申請增加其採礦許可所載的採礦能力。在上述勘探期間發現的額外儲量使我們能夠提升採礦能力。

本集團亦於所羅門群島的勘探許可區域進行了額外的勘探工作。在上述勘探期間發現的額外儲量使我們能夠提升採礦能力。



董事會報告

2. 主要風險及不明朗因素 (續)

(ii) 安全生產風險

雖然本集團在安全生產方面保持高標準，但有色金屬開採仍然屬危險行業，面臨生產環境、自然災害等方面的不確定因素。安全生產是本集團實現持續穩定發展的重中之重。

我們已實施及執行一系列措施以確保遵守監管規定以及我們的生產安全以及環境保護。

(iii) 商品市場波動

我們的溢利主要來自銷售我們生產的精礦和黃金產品。我們的精礦價格取決於精礦中銅、鐵、鋅及其他金屬的含量和該等金屬的市場價格，我們的黃金產品情況也是如此。該等金屬市場價格波動很大並發生過大幅度下跌。我們對商品價格波動的預計及管理能力有限。

本集團已考慮使用市場上可用的對沖產品來減少此類波動的影響。

3. 業績及財務狀況

年內本集團的業績載於第54頁的綜合損益及其他全面收入表。

本集團及本公司於2023年12月31日的事務狀況分別載於第55頁至第56頁的綜合財務狀況表及第113頁的本公司財務狀況表。

4. 股本

年內本公司股本變動詳情載於綜合財務報表附註33。

5. 附屬公司

本公司附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註42。

6. 財務資料概要

本集團過往五個財政年度的財務業績以及資產及負債概要載於本報告第129頁「財務資料概要」一節。

7. 儲備

年內本集團的儲備變動載於綜合損益及其他全面收入表及綜合權益變動表。年內本公司的儲備變動載於綜合財務報表附註34。

8. 可分派儲備

於2023年12月31日，本公司可供分派予本公司擁有人的儲備包括股份溢價賬減累計虧損，金額約達人民幣377.1百萬元（2022年：人民幣243.7百萬元）。



董事會報告

9. 末期股息

董事會建議派付截至2023年12月31日止年度的末期股息每股人民幣18.5分(相等於約20.4港仙)(2022年:人民幣10.00分),佔本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額約45.7%(2022年:43.1%),應向於2024年6月21日(星期五)名列於本公司股東名冊的股東支付。根據於本年報日期已發行股份數目,此相當於分派總額約人民幣153.2百萬元(2022年:人民幣82.8百萬元)。待股東於將於2024年6月7日(星期五)舉行的股東週年大會上批准派付末期股息後,預期建議末期股息將於2024年8月30日(星期五)或之前派付。

10. 物業、廠房及設備

截至2023年12月31日止年度,本集團添置物業、廠房及設備約人民幣161.4百萬元。年內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註15。

11. 捐款

年內本集團作出的捐款約達人民幣1,491,000元(2022年:人民幣1,664,000元)。

12. 主要客戶及供應商

本年度內,售予本集團五大客戶的總銷量佔年度總銷量約79.4%(2022年:68.3%),而售予最大客戶的銷量則佔總銷量約29.3%(2022年:29.0%)。

本集團五大供應商的總採購佔年度總採購約65.9%(2022年:61.3%),而最大供應商的採購佔總採購約19.2%(2022年:17.6%)。

本年度內,概無董事、彼等的緊密聯繫人(定義見上市規則)或本公司任何股東(據董事所深知,擁有本公司已發行股本5%以上)於本集團的五大客戶及供應商直接或間接擁有任何權益。

13. 管理合約

除董事服務合約外,本公司並無就管理或規管本公司任何業務的全部或任何重大部分與任何個人、公司或企業實體訂立任何合約。

14. 董事

於本年度及截至本年報日期的董事如下:

執行董事:

高明清先生 (主席兼行政總裁)
劉志純先生
王任翔先生
王楠女士

獨立非執行董事:

曾偉雄先生
王志明先生
王昕先生



董事會報告

14. 董事 (續)

根據細則第87條，全體董事均須至少每三年輪值退任一次。高明清先生、王楠女士及曾偉雄先生將於應屆股東週年大會輪席退任，並符合資格及願意重選連任。

15. 董事及高級管理層履歷

本集團現任董事及高級管理層的履歷資料載於本年報第26頁至第28頁。

16. 根據上市規則第13.51B(1)條項下之董事資料披露

董事資料變動已根據上市規則第13.51B(1)條於本年報第26頁至第28頁所載「董事及高級管理層履歷資料」中妥善披露。

除本年報所披露者外，並無其他董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

17. 董事服務協議及委聘書

各董事已與本公司訂立為期三年的服務協議或委聘書，可於隨後續期三年，除非於當前期間內任何時間透過一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止。

概無董事（包括該等提呈於應屆股東週年大會膺選連任的董事）訂有不可由本公司於一年內無償（法定賠償除外）而終止的服務協議。

18. 獲准許彌償條文

本公司已安排適當保險，涵蓋董事及高級職員因企業活動產生針對董事及高級管理層的法律行動而須負的責任。按照公司條例第470條的規定，如在本董事會報告按照公司條例第391(1)(a)條獲批准時，獲准許彌償條文正於惠及董事的情況下有效。

19. 薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策乃由董事會制定，以僱員的經驗、資歷及能力為基準釐定。

董事酬金由薪酬委員會審核，並由董事會審批，有關酬金乃經計及有關董事的經驗、責任、工作量、為本集團貢獻的時間、本公司的經營業績及可比較的市場統計數據後釐定。

本公司於2012年6月12日採納購股權計劃（「該計劃」）。概無已授出、獲行使、已屆滿或已失效的購股權，且該計劃項下並無尚未行使的購股權。該計劃已於2022年7月10日屆滿。

20. 董事及五名最高酬金人士的薪酬

董事及本集團的五名最高酬金人士的薪酬詳情載於綜合財務報表附註11及12。



董事會報告

21. 獨立非執行董事的獨立性

各獨立非執行董事已發出年度確認書以確認其獨立性。本公司已審查各獨立非執行董事的獨立性，並認為所有獨立非執行董事均屬獨立。

22. 有關證券交易的行為守則

本公司已採納董事進行證券交易的行為守則，其條款不低於標準守則所載的交易規定準則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事於截至2023年12月31日止年度及直至本年報日期止所涵蓋的期間內均已遵守標準守則及行為守則所載的交易規定準則。

本公司亦已就可能擁有本公司內幕消息的有關僱員進行的證券交易制定僱員書面指引。截至2023年12月31日止年度，本公司並無察覺有任何有關僱員不遵守僱員書面指引的事件。

23. 董事及最高行政人員於證券中的權益

於2023年12月31日，董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條已登記於該條所述登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(a) 於股份的長倉

董事姓名	身份／權益性質	持有 已發行股份數目	於本公司持股 概約百分比
高明清先生	於受控制公司的權益	281,400,000 ⁽¹⁾	33.99%

附註：

- 該281,400,000股股份乃由高明清先生全資擁有及控制的捷昇投資有限公司擁有。

除上文披露者外，於2023年12月31日，就任何董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊內的任何權益或淡倉，或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會報告

24. 主要股東及其他人士於證券中的權益

於2023年12月31日，以下人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露的權益及／或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上的權益及／或淡倉。

於股份的長倉

股東名稱／姓名	身份／權益性質	持有 已發行股份數目	於本公司持股 概約百分比
捷昇投資有限公司 ⁽¹⁾	實益擁有人	281,400,000 ⁽¹⁾	33.99%
林吟吟女士 ⁽²⁾	配偶權益	281,400,000 ⁽²⁾	33.99%
達豐投資有限公司 ⁽³⁾	實益擁有人	138,600,000 ⁽³⁾	16.74%
高金珠女士 ⁽³⁾	於受控制公司的權益	138,600,000 ⁽³⁾	16.74%
王偉綿先生 ⁽⁴⁾	配偶權益	138,600,000 ⁽⁴⁾	16.74%
山東恒邦礦業發展有限公司 ⁽⁵⁾	實益擁有人	172,814,000	20.87%
山東恒邦冶煉股份有限公司 ⁽⁵⁾	於受控制公司的權益	172,814,000	20.87%
江西銅業股份有限公司 ⁽⁵⁾	於受控制公司的權益	172,814,000	20.87%
江西銅業集團有限公司 ⁽⁵⁾	於受控制公司的權益	172,814,000	20.87%
海通國際金融服務有限公司 ⁽⁶⁾	抵押權益	447,920,000 ⁽⁶⁾	54.10%
海通國際證券集團有限公司 ⁽⁶⁾	於受控制公司的權益	447,920,000 ⁽⁶⁾	54.10%
海通國際控股有限公司 ⁽⁶⁾	於受控制公司的權益	447,920,000 ⁽⁶⁾	54.10%
海通證券股份有限公司 ⁽⁶⁾	於受控制公司的權益	447,920,000 ⁽⁶⁾	54.10%

附註：

1. 捷昇投資有限公司由高明清先生全資擁有及控制。
2. 林吟吟女士為高明清先生的妻子，被視為於高明清先生控制的捷昇投資有限公司所持有281,400,000股股份中擁有權益。
3. 達豐投資有限公司由高金珠女士全資擁有及控制。
4. 王偉綿先生為高金珠女士的丈夫，被視為於高金珠女士控制的達豐投資有限公司所持有138,600,000股股份中擁有權益。



董事會報告

24. 主要股東及其他人士於證券中的權益 (續) 於股份的長倉 (續)

附註：(續)

5. 山東恒邦礦業發展有限公司為香港恒邦國際物流有限公司的全資附屬公司，而香港恒邦國際物流有限公司由山東恒邦冶煉股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：002237））全資擁有。

山東恒邦冶煉股份有限公司由江西銅業股份有限公司（一間同時於上海證券交易所（股份代號：600362）及香港聯交所（股份代號：358）上市的公司）擁有44.48%權益，而江西銅業股份有限公司則由江西銅業集團有限公司擁有43.72%權益。

6. 海通國際金融服務有限公司由海通國際證券集團有限公司間接擁有，海通國際證券集團有限公司則由海通國際控股有限公司擁有64.40%權益，而海通國際控股有限公司最終由海通證券股份有限公司擁有。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，本公司並無知悉任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

25. 董事於交易、安排或合約的權益

除下文第27段所披露者外，於年末或截至2023年12月31日止年度內任何時間，概無董事或董事之任何關連實體於本公司控股股東、本公司或其任何同系附屬公司之附屬公司訂立對本集團業務而言屬重要的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

26. 重大合約

除本年報所披露者外，於2023年財政年度末或2023年財政年度內任何時間，本公司，或其任何附屬公司或同系附屬公司或本公司控股股東概無訂立有關本集團業務及董事擁有直接或間接重大權益之重大合約。

27. 關連交易

除綜合財務報表附註28所披露者外，於年末或截至2023年12月31日止年度內任何時間，概無訂立以本公司或其任何附屬公司及控股股東或其任何附屬公司為訂約方的重大合約。

28. 董事購入本公司股份及債權證的權利

除上文第23段所披露者外，本公司或其附屬公司或其同系附屬公司於截至2023年12月31日止年度內任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

29. 足夠公眾持股量

按照本公司公開可得的資料及就董事所深知及確信，董事確認本公司於截至2023年12月31日止整個年度根據上市規則已維持足夠的公眾持股量。



董事會報告

30. 競爭業務的權益

截至2023年12月31日止年度，董事概不知悉董事、控股股東及彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）的任何業務或權益與本集團的業務出現或可能出現競爭，亦不知悉該等人士會或可能會與本集團出現任何其他利益衝突。

誠如招股章程所披露，我們的控股股東（高明清先生及捷昇投資有限公司）各自已訂立以本公司為受益人的不競爭契據，據此，彼等各自將不會並將促使彼等各自的聯繫人不會直接或間接參與任何可能與我們的業務構成競爭的任何業務或於其中持有任何權利或權益，亦不會以其他方式涉足於有關業務。

獨立非執行董事已審閱遵守情況，並認為本公司各控股股東於截至2023年12月31日止年度已遵守其不競爭契據下的承諾。

31. 關聯方交易

本年度內，除綜合財務報表附註38所披露者外，本集團概無與其關聯方進行任何交易。綜合財務報表附註38所披露的關聯方交易概無構成上市規則項下之關連交易。

32. 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2023年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

33. 銀行借款

本集團截至2023年12月31日的銀行借款詳情載於綜合財務報表附註30。

34. 退休福利計劃

本集團的退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註37。

35. 優先權

本公司組織章程細則或開曼群島法例項下並無提供優先權，令本公司可按現有股東股權比例發售新股份。

36. 企業管治

本集團所採納的企業管治慣例之報告載於本年報第29頁至第40頁。

37. 環境及社會事務

由於採礦業對安全有較高要求，我們的目標是創造一個沒有死亡、受傷或職業病的工作環境。我們的政策及程序支持我們的做法，我們亦達到或超過適用中國法律及法規，如《中華人民共和國環境保護法》、《礦山地質環境保護規定》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國礦山安全法》、礦業和礦產法及所羅門群島法律1996年版第74章工作安全等。我們已實施及執行一系列措施以確保遵守監管規定以及我們的生產安全和環境保護。截至2023年12月31日止年度，並無任何與工作有關的死亡人數。因工傷而損失的工作日為351天。



董事會報告

37. 環境及社會事務 (續)

我們亦為我們的主要利益相關者（如員工、客戶及供應商）實施政策或程序。詳情如下：為員工個人發展以及健康與安全意識對各級員工進行定期及不定期培訓。我們實施政策以管理、評估及維持與我們關鍵輔助材料供應商的關係，避免我們生產過程中出現的任何中斷。我們制定質量控制政策，確保我們的精礦質量符合我們客戶接受的標準。年內我們並無因我們的產品質量問題接獲任何重大投訴。

38. 核數師

於國富浩華（香港）會計師事務所有限公司（「國富浩華」）在2022年11月8日辭任本公司核數師後，和信會計師事務所有限公司（「和信」）已於同日獲委任為本公司核數師以填補空缺。除上文所披露者外，於過往三年概無其他變動。

本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表已由和信審核，而和信將於應屆股東週年大會上退任並符合資格及願意膺選連任。有關重新委任和信為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提出。

代表董事會

主席

高明清

香港，2024年3月18日

獨立核數師報告



KTC Partners CPA Limited
Certified Public Accountants (Practising)
和信會計師事務所有限公司

致萬國國際礦業集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

本行已完成審核載於第54頁至第128頁萬國國際礦業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此等綜合財務報表包括於2023年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表、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解釋資料。

吾等認為,綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度 貴集團的綜合財務表現及其綜合現金流量,並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。根據該等準則,吾等的責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會的「國際職業會計師道德守則」(「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審核憑證足夠及能適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項為吾等的專業判斷中,審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審核整體綜合財務報表處理該事項及就此形成意見,而不會就該事項單獨發表意見。

除與持續經營相關的重大不確定因素所述事項外,吾等已釐定下述事項為將於吾等的報告中溝通的關鍵審核事項:



獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

西藏昌都勘探及評估資產及其他無形資產額的減值評估

參閱綜合財務報表附註18及19

吾等識別與中國西藏自治區昌都縣哇了格礦鉛礦(由西藏昌都縣地礦業有限公司擁有(「**西藏昌都**」))有關的勘探及評估資產及其他無形資產的減值評估作為關鍵審核事項，因為釐定預期收入涉及重大程度的判斷，預期收入取決於未來金屬價格及生產計劃以及減值評估模型應用的折現率。

誠如綜合財務報表附註4中所述，於2023年12月31日，西藏昌都的勘探及評估資產及其他無形資產賬面總值分別約為人民幣194,308,000元及人民幣312,165,000元。管理層對此等資產作為單獨的現金產生單位(「**現金產生單位**」)的可收回金額的評估亦涉及委任獨立估值師以估計現金產生單位的可收回金額，這需要獲取主要輸入參數，包括金屬精礦的預測售價、西藏昌都公允價值減去出售成本的增長率、西藏昌都未來產量及金屬資源量預測以及折現率(使用折現現金流量模型計算)。根據管理層的評估，截至2023年12月31日止年度，並無於損益中確認減值虧損。

吾等的審核如何應對關鍵審核事項

吾等對勘探及評估資產及其他無形資產的減值評估程序包括：

- 評估獨立估值師的才能、能力及客觀性。
- 評估管理層對西藏昌都的預期收入及成本作出的估計是否合理，當中參考外部專家所作可行性研究、估計未來金屬價格、管理層批准的 貴集團最近期預算，以及吾等對採礦行業的經濟前景的理解。
- 評估管理層對未來生產量的估計是否與外部專家對儲量所發表的報告一致。
- 評估減值評估模型內所用的折現率是否合理，當中參考了外部獲取的市場數據，包括現行市場無風險利率及實體的特定風險因素。
- 委聘一名獨立外部專家協助吾等評估估值師的工作。



獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括 貴公司年報所載資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

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香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製並真實兼公允地呈列的綜合財務報表，並為其認為必須為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的內部監控負責。

編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事會須負責管治並監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理確定整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下(作為整體)按照協定的委任條款報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理確定屬高層次核證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據香港審計準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。



獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表的責任 (續)

- 了解與審核有關的內部控制，以設計於有關情況下恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表 (包括資料披露) 的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行 貴集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就 (其中包括) 審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現，包括吾等於審核期間識別出內部監控的任何重大缺陷與負責管治的人員溝通。

吾等亦向負責管治的人員提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜及為消除威脅採取行動或所應用防範措施 (如適用) 與負責管治的人員溝通。

吾等從與負責管治的人員溝通的事項中，決定哪些事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則吾等會於核數師報告中描述此等事項。

和信會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，2024年3月18日

周諺筠

審核項目董事

執業證書編號：P07989

綜合損益及其他全面收入表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	5	1,315,217	681,418
銷售成本		(695,980)	(365,734)
毛利		619,237	315,684
其他收入	6	6,577	3,254
其他收益及虧損	7	(9,885)	(2,567)
分銷及銷售開支		(78,281)	(6,019)
行政開支		(103,354)	(86,641)
融資成本	8	(12,645)	(14,489)
稅前溢利		421,649	209,222
所得稅開支	9	(30,710)	(39,504)
年內溢利	10	390,939	169,718
年內其他全面收入			
— 因換算海外業務而產生的匯兌差額（隨後可能重新分類至損益）		2,728	11,177
年內全面收入總額		393,667	180,895
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		335,387	180,540
非控股權益		55,552	(10,822)
		390,939	169,718
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		339,950	192,146
非控股權益		53,717	(11,251)
		393,667	180,895
每股盈利			
基本（人民幣分）	13	40.5	21.8



綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	810,637	727,004
使用權資產	16	56,195	54,817
採礦權	17	251,338	274,278
勘探及評估資產	18	224,748	201,471
其他無形資產	19	312,165	312,165
無形資產	20	3,510	3,723
購買物業、廠房及設備的按金		7,123	34,872
遞延稅項資產	21	3,984	3,930
受限制銀行結餘	22	8,344	3,227
		1,678,044	1,615,487
流動資產			
存貨	23	200,042	157,821
應收貿易賬款及其他應收款	24	311,656	196,460
銀行結餘及現金	22		
— 現金及現金等價物		171,612	67,941
— 受限制銀行結餘		249	254
		683,559	422,476
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款	25	159,592	138,475
合約負債	26	40,232	67,651
租賃負債	27	808	215
應付關聯方款項	28	5,304	3,894
應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價	29	57,936	57,936
應付稅項		28,289	29,407
銀行借款	30	201,937	189,444
		494,098	487,022
流動資產／(負債)淨額		189,461	(64,546)
總資產減流動負債		1,867,505	1,550,941

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	27	2,303	–
遞延收入	31	5,170	6,331
遞延稅項負債	21	90,506	86,866
修復成本撥備	32	9,060	8,145
		107,039	101,342
資本及儲備			
股本	33	67,881	67,881
儲備		1,337,734	1,080,584
本公司擁有人應佔權益		1,405,615	1,148,465
非控股權益		354,851	301,134
權益總額		1,760,466	1,449,599
		1,867,505	1,550,941

載於第54頁至第128頁之綜合財務報表於2024年3月18日經董事會批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

高明清
董事

王楠
董事



綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

本公司擁有人應佔權益

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註a)	法定及 盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	換算儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日	67,881	356,342	71,005	152,844	(30,558)	422,433	1,039,947	287,464	1,327,411
年內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	180,540	180,540	(10,822)	169,718
年內其他全面收入	-	-	-	-	11,606	-	11,606	(429)	11,177
年內全面收入總額	-	-	-	-	11,606	180,540	192,146	(11,251)	180,895
視作一名非控股股東出資 (附註24(c))	-	-	-	-	-	-	-	24,921	24,921
確認作分派的股息(附註14)	-	(83,628)	-	-	-	-	(83,628)	-	(83,628)
於2022年12月31日	67,881	272,714	71,005	152,844	(18,952)	602,973	1,148,465	301,134	1,449,599
年內溢利	-	-	-	-	-	335,387	335,387	55,552	390,939
年內其他全面收入	-	-	-	-	4,563	-	4,563	(1,835)	2,728
年內全面收入總額	-	-	-	-	4,563	335,387	339,950	53,717	393,667
確認作分派的股息(附註14)	-	(82,800)	-	-	-	-	(82,800)	-	(82,800)
於2023年12月31日	67,881	189,914	71,005	152,844	(14,389)	938,360	1,405,615	354,851	1,760,466

附註：

- (a) 資本儲備主要乃指一名權益參與者於2011年的出資，根據於2011年12月簽署的轉讓契據，其為原由於參股而產生的金額，作為股東出資而發放及入賬。
- (b) 法定儲備乃根據相關中華人民共和國(「中國」)法律基於中國相關會計規則及法規所釐定之稅後溢利的10%撥款，直至中國法定儲備已達到相關附屬公司註冊資本的50%。法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本。

盈餘儲備乃指於撥款至法定儲備後自中國成立的附屬公司留存溢利中就其董事會批准的任何金額作出的進一步撥款。

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動		
稅前溢利	421,649	209,222
就下列各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	64,993	45,100
使用權資產折舊	2,288	1,682
採礦權攤銷	29,516	2,848
修復成本撥備	915	855
融資成本	12,645	14,489
利息收入	(3,792)	(567)
無形資產攤銷	213	212
出售物業、廠房及設備虧損	823	242
遞延收入撥出	(1,161)	(1,161)
外匯虧損	8,890	2,325
營運資金變動前經營現金流量	536,979	275,247
存貨增加	(34,763)	(110,242)
應收貿易賬款及其他應收款增加	(124,623)	(10,451)
應付貿易賬款及其他應付款增加	22,818	12,788
合約負債(減少)/增加	(22,170)	42,080
經營活動所得現金	378,241	209,422
已付所得稅	(28,243)	(42,452)
經營活動所得現金淨額	349,998	166,970
投資活動		
物業、廠房及設備資本支出款項	(134,401)	(170,446)
就評估及勘探資產付款	(23,338)	(12,128)
出售物業、廠房及設備所得款項	–	773
使用權資產付款	–	(305)
已收利息	3,792	567
存放受限制銀行結餘	(5,112)	(811)
投資活動所用現金淨額	(159,059)	(182,350)



綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
融資活動		
償還借款	(187,542)	(87,283)
已付股息	(82,800)	(83,628)
已付利息	(17,502)	(9,208)
償還租賃負債	(1,166)	(323)
還款予關聯方	(12)	(2,325)
關聯方提供墊款	1,367	–
借款所得款項	200,000	148,500
融資活動所用現金淨額	(87,655)	(34,267)
現金及現金等價物淨增加／(減少)	103,284	(49,647)
年初現金及現金等價物	67,941	116,294
外匯匯率變動影響	387	1,294
年末現金及現金等價物，以現金及現金等價物列示	171,612	67,941

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

1. 一般資料

本公司乃一間於開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司註冊辦事處及主要營運地點的地址於年報之公司資料一節披露。

本公司主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司為(i)位於中國江西省的江西省宜豐萬國礦業有限公司（「宜豐萬國」），在中國從事採礦、礦石選礦及銷售精選礦業務及(ii)位於所羅門群島的Gold Ridge Mining Limited（「金岭礦業」），在所羅門群島從事礦產資源的勘探、採礦及選礦以及銷售精選金精礦及金錠。本公司附屬公司詳情載於附註42。

於2023年12月31日，捷昇投資有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由本公司主席及執行董事高明清先生全資擁有及控制）持有本公司約33.99%的已發行股份，為本公司的單一最大股東及控股股東。

於2023年1月1日前，人民幣（「人民幣」）被視為本公司及其在中國及香港註冊成立的附屬公司的功能貨幣，澳元（「澳元」）被視為本公司在澳洲註冊成立的附屬公司的功能貨幣，所羅門群島元（「所羅門群島元」）被視為本公司在所羅門群島註冊成立的附屬公司的功能貨幣。截至2023年12月31日止年度，本集團位於所羅門群島的礦場開始商業營運後，本公司董事已評估本公司於所羅門群島註冊成立的附屬公司經營的主要經濟環境，並確定該附屬公司的功能貨幣變更為美元（「美元」）。本公司在所羅門群島註冊成立的附屬公司功能貨幣變更的影響自2023年1月1日（即功能貨幣變更生效日）起採用前瞻性會計處理。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

2. 應用經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」） 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的於2023年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號（包括2020年10月及 2022年2月的香港財務報告準則第17號之修訂）	保險合約
香港會計準則第8號之修訂	會計估計的定義
香港會計準則第12號之修訂	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號之修訂	國際稅務改革－第二支柱示範規則
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務報告第2號之修訂	會計政策之披露

本集團於本年度首次應用新準則及相關修訂。

除下述香港財務報告準則的修訂外，本公司董事預計應用所有其他香港財務報告準則的修訂不會對可預見的未來綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

2. 應用經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）^(續)

香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂—會計政策之披露

本集團於本年度首次應用該修訂。香港會計準則第1號*財務報表呈列*，以「重大會計政策資料」取代所有「主要會計政策」一詞。倘會計政策資料與一個實體之財務報表所載的其他資料一併考慮時，可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則會計政策資料為重大。

該修訂亦澄清，會計政策資料可因相關交易的性質、其他事件或條件而屬重大，即使金額並不重大。然而，並非所有與重大交易、其他事件或條件有關的會計政策資料本身均屬重大。倘實體選擇披露非重大會計政策資料，則該等資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號*作出重要性判斷*（「**實務報告**」）亦經修訂，以說明實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露以及可判斷有關會計政策的資料對其財務報表而言是否屬重大。實務報告已附加指引及實例。

應用該修訂並未對本集團的財務狀況和表現產生重大影響，但影響綜合財務報表附註3所載的本集團會計政策的披露。

香港會計準則第12號之修訂—與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項

本集團已於本年度首次應用該修訂。該修訂縮窄香港會計準則第12號*所得稅*第15及24段遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於在初始確認時產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差額的交易。

根據過渡條文，本集團已就於2022年1月1日或之後發生的修復成本撥備追溯應用新會計政策。應用該修訂並未對本集團的財務狀況和表現產生重大影響。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

2. 應用經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）^(續)

由於應用香港會計師公會有關廢除香港強制性公積金（「強積金」）—長期服務金（「長期服務金」）抵銷機制的會計影響的指引而產生的會計政策變動

誠如附註37所披露，本集團擁有於香港經營的附屬公司，其在若干情況下須向僱員支付長期服務金。同時，本集團向管理全權為各名個人僱員的退休福利設立的信託所持有資產的受託人作出強制性強積金供款。僱傭條例（第57章）允許將長期服務金抵銷僱員自僱主強積金供款產生的應計退休福利。於2022年6月，香港特區政府頒佈了《2022年僱傭及退休計劃法例（抵銷安排）（修訂）條例》（「修訂條例」），其中廢除了使用僱主強制性強積金供款產生的應計福利抵銷離職補償金及長期服務金（「廢除」）。廢除將於2025年5月1日（「過渡日期」）正式生效。此外，根據修訂條例，緊接過渡日期（而非僱傭終止日期）前的上月工資乃用於計算有關過渡日期前僱傭期間的長期服務金比例。

於2023年7月，香港會計師公會頒佈了「廢除香港強積金與長期服務金抵銷機制之會計影響」，為抵銷機制的會計處理及廢除香港強積金與長期服務金抵銷機制之影響提供了指引。有鑒於此，本集團已追溯執行香港會計師公會頒佈的有關長期服務金義務的指引，以為抵銷機制及廢除的影響提供更可靠及更相關的資料。

已頒佈但尚未生效的經修訂的香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的經修訂的香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ¹
香港財務報告準則第16號之修訂	售後租回交易中的租賃負債 ²
香港會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動或非流動（「2020年修訂」） ²
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債（「2022年修訂」） ²
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號之修訂	供應商融資安排 ²
香港會計準則第21號之修訂	缺乏可兌換性 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用上述經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料

(a) 編製綜合財務報表基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「香港公司條例」）所規定的適用披露事項。

於批准綜合財務報表時，本公司董事已合理預期本集團擁有足夠資源於可見將來繼續營運。因此，於編製綜合財務報表時，彼等繼續採納持續經營會計基礎。

綜合財務報表已按下文所載會計政策所闡釋，於各報告期末按歷史成本基準進行編製。

歷史成本通常按交換貨品及服務所給予的代價的公允價值計算。

公允價值為於計量日期市場參與者按有序交易出售一項資產而將收取或轉移一項負債而將支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察或須運用另一種估值技術作出估計。倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公允價值時將考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號「以股份支付款項」的交易範圍的以股份付款的交易、屬於根據香港財務報告準則第16號範圍入賬的租賃交易，以及與公允價值有部分類似地方但並非公允價值的計量（如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值）則除外。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司在下列情況下擁有控制權：

倘有事實及情況顯示控制因素中有一項或以上出現變動，則本集團將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公司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入表內列賬。

損益及其他全面收入的各個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入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會計政策一致。

與本集團成員公司間的交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合時悉數對銷。

附屬公司非控股權益與本集團於其中的權益分開呈列，指賦予其持有人權利於附屬公司清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現時所有權權益。

客戶合約收入

附註5及26提供了有關本集團與客戶所簽訂合同的會計政策資料。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 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的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後或因業務合併訂立或修訂或產生的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於初始、修訂或收購日期（視乎情況而定）評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變化，否則有關合約將不予重新評估。

本集團作為承租人

短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以下且並無包含購買選擇權的樓宇的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準或其他系統基準於租期內確認為開支。

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；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，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。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)入賬，並初步按公允價值計量。於初始確認時公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

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款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款 (包括實質性的固定付款) 減任何應收租賃優惠；
- 視乎某一指數或比率而定的可變租賃款項 (初步按於開始日期指數或比率計量)；
- 本集團根據餘值擔保預期應付的金額；
- 購買選擇權的行使價 (倘本集團合理確定將行使該選擇權)；及
- 終止租賃的罰款 (倘租賃期反映本集團行使選擇權終止租賃)。

於開始日期後，租賃負債通過利息增加及租賃付款進行調整。

本集團於以下情況會重新計量租賃負債 (並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期發生變化或行使購買選擇權之評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債乃透過使用於重新評估日期之經修訂貼現率來貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因審閱市場租金後市場租金率有所變動／有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初步貼現率來貼現經修訂租賃付款重新計量。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

外幣

於編製各個別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通行的匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日通行的匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

就列報綜合財務報表而言，本集團業務的資產及負債換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)(採用各報告期末的通行匯率)。收入及開支項目按期內平均匯率換算。產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於換算儲備項下的權益內累計。

出售海外業務時(即出售本集團海外業務之全部權益、涉及失去對海外業務中的附屬公司控制權的出售)，就本公司擁有人應佔該業務而累計入權益之所有匯兌差額，會重新分類至損益。

借款成本

收購、建造或生產任何合資格資產(即需相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本會計入該等資產的成本，直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。

所有其他借款成本於產生期間於損益內確認。

稅項

所得稅開支指現時及遞延所得稅開支總額。

現時應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與稅前溢利不同，乃由於在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，及無需課稅或不可扣稅項目。本集團即期稅項負債乃採用於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表資產及負債的賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基間的暫時性差額予以確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差額予以確認，而遞延稅項資產則一般就所有可扣稅暫時性差額確認，惟以在未來可能有應課稅溢利供利用可扣稅暫時性差額為限。如暫時性差額於一項交易中因初始確認(業務合併除外)資產及負債而產生，且不影响應課稅溢利及會計溢利，則不會確認相關遞延資產及負債。

除非本集團可控制有關暫時性差額的回撥及暫時性差額在可預見未來可能不會回撥，否則遞延稅項負債會就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額予以確認。與該等投資相關的可扣稅暫時性差額產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利用於動用暫時性差額利益及預期會於可預見未來撥回時予以確認。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

稅項 (續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至當不再可能有足夠應課稅溢利可供收回所有或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債以預期於負債償還或資產變現期間適用的稅率計量，根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率 (及稅務法例) 計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期在報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就租賃交易整體應用香港會計準則第12號*所得稅*規定。與使用權資產及租賃負債有關的暫時差額按淨額基準評估。使用權資產折舊超過租賃負債租賃部分之本金部分的租賃付款導致可扣除暫時差額淨額。

在有法定可強制執行權利把即期稅項資產與即期稅項負債進行抵銷時及在彼等與同一稅務機關所徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債便可相互抵銷，而本集團則擬按淨額基準結清其即期稅項資產及負債。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收入或直接於權益內確認的項目相關者除外，於該情況下，即期及遞延稅項亦於其他全面收入或直接於權益內確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作用於生產或提供貨品，或作行政用途的樓宇 (下文所述在建工程除外) 乃按成本減隨後累計折舊及累計減值虧損 (如有) 列賬於綜合財務狀況表。

當本集團就一項包括租賃土地及樓宇部分的物業權益付款時，整項代價於初始確認時按租賃土地及樓宇部分租賃權宜的相對公允價值比例於租賃土地與樓宇部分之間分配。倘相關款項能可靠分配，以經營租賃入賬的租賃土地權益於綜合財務狀況表內列作「使用權資產」。倘款項不能在租賃土地與樓宇部分兩者之間作可靠分配，則整項物業一般會分類為物業、廠房及設備。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

物業、廠房及設備 (續)

折舊乃以直線法確認，按資產(在建工程除外)的估計使用年限及扣減其估計剩餘價值後撇銷其成本。估計可使用年限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末覆核，並任何估計變更之影響乃不予追溯地入賬。

在建工程指供生產或自用的在建樓宇及採礦構築物。在建工程以成本扣除任何已識別減值虧損後列賬。成本包括建築開支，若有關項目資本支出重大且完工所需時間較長，則亦包括該等項目的其他直接應佔成本。當在建工程完成及可投入既定用途時，將撥入物業、廠房及設備的適當分類。當該等資產可投入既定用途時，開始計提折舊，其基準與其他物業資產相同。

在出售某項物業、廠房及設備時或在持續使用該資產預期將不能帶來未來經濟利益時應終止確認該項目。出售或報廢某項物業、廠房及設備產生的任何收益或虧損乃按該資產的出售所得款項與賬面值間的差額釐定，並於損益中確認。

採礦權

具有有限可使用年期的採礦權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。攤銷採用單位產量法根據礦山的實際產量相對於估計探明及概略總儲量之差額於許可期限內計提。

勘探及評估資產

與勘探及評估直接相關的所有成本初步會資本化。於初始確認後，勘探及評估資產按成本減任何累計減值虧損列賬。勘探及評估資產乃技術可行性及商業可行性均尚未確定的地區的開支。勘探及評估資產包括地形及地質勘察、勘探鑽井、取樣及有關商業與技術的可行性研究的活動，以及確保現有礦體進一步礦化及提高礦場產能所產生的開支。

取得勘探個別區域的法定權利前所產生的開支乃於產生時撇銷。當可證實開採礦產資源的技術可行性及商業可行性時，先前確認的勘探及評估資產乃重新分類至無形資產或物業、廠房及設備。此等資產在重新分類前每年進行減值評估。

於業務合併中收購的勘探及評估資產於收購日期按公允價值初始確認(視為彼等的成本)。初始確認後，勘探及評估資產乃按成本減任何累計減值虧損呈列、重新確認至物業、廠房及設備的無形資產，及按與本集團產生的勘探及評估直接相關的成本相同的基準評估減值。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

勘探及評估資產 (續)

勘探及評估資產減值

勘探及評估資產的賬面值每年均進行檢討，並於出現下列其中一項事件或情況變動顯示賬面值或不能收回時，按照香港會計準則第36號作出減值調整 (此列不能盡錄)：

- 本集團於特定區域的勘探權於期內已經或將於不久將來屆滿，並預期不會續期；
- 對進一步勘探及評估特定區域礦產資源的大量開支既無預算，亦無規劃；
- 由於在特定區域勘探及評估礦產資源並無發現商業有利的礦產資源數量，故本集團已決定終止於特定區域的有關活動；或
- 充分數據顯示，儘管於特定區域的開發可能會繼續進行，惟勘探及評估資產的賬面值不可能於成功開發或銷售中悉數收回。

當一項資產的賬面值超出其可收回金額時，減值虧損於損益中確認。

其他無形資產

於業務合併中收購的其他無形資產初步按其於收購日期的公允價值 (視為成本) 確認。於初始確認後，具有有限可使用年期的其他無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。

具有有限可使用年期的其他無形資產於其估計可使用年期內按直線基準計提攤銷。攤銷於其他無形資產可供使用時開始。後續支出於與其相關的其他無形資產體現的未來經濟利益增加時方會資本化。所有其他支出於產生時支銷。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

內部產生無形資產—研發費用

研究活動費用於產生期間被確認為開支。

開發活動 (或內部項目開發階段) 產生的內部產生無形資產僅在具備以下所有條件時方被確認：

- 完成無形資產技術之可行性以至能夠使用或出售；
- 完成該無形資產並使用或出售之意向；
- 使用或出售該無形資產之能力；
- 無形資產將如何產生未來經濟利益；
- 具備足夠的技術、財務和其他資源，以完成開發並使用或出售該無形資產；及
- 發展無形資產的過程中，可靠地計量應佔開支的能力。

初步就內部產生無形資產確認的金額為無形資產首次符合以上確認標準之日起計所產生支出的總和。如無內部產生無形資產可被確認，開發支出於產生期間在損益中確認。

於初始確認後，內部產生無形資產 (按單獨獲得無形資產的相同基準) 以成本減累計攤銷及累計減值虧損 (如有) 呈列。

存貨

存貨乃以成本與可變現淨值中的較低者列賬。存貨成本以加權平均成本法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的所有估計成本及作出銷售的必要成本所得。作出銷售的必要成本包括銷售直接應佔的增量成本及本集團作出銷售必須產生的非增量成本。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

有形及無形資產減值

於各報告期末，本集團審閱其具備有限可使用年期的有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否存在減值虧損跡象。倘存在任何有關跡象，則將估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。具備無限可使用年期的無形資產及其他無形資產以及尚不可用的無形資產及其他無形資產須至少每年並在有跡象顯示該等資產可能出現減值時進行減值測試。

有形及無形資產的可收回金額乃個別進行估計。倘不能估計單一資產的可收回金額，則本集團會估計其資產所屬現金產生單位之可收回金額。於可識別合理和一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配到個別的現金產生單位，否則或會被分配到可識別合理及一貫分配基準的最小現金產生單位組別中。

可收回金額為公允價值扣除出售成本與使用價值兩者的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前貼現率貼現至其現值，以反映目前資金時間值的市場估量及尚未就未來現金流量估計作出調整的資產(或現金產生單位)的特定風險。

倘某項資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值將調減至其可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，然後按比例根據該單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可計量)及零之中的最高值。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘一項減值虧損於其後撥回，則將該項資產(或現金產生單位)的賬面值調增至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過該項資產(或現金產生單位)於過往年度未曾確認減值虧損而應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

金融工具

金融資產及金融負債會在集團實體成為工具合同性條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟產生自客戶合約收入之貿易應收款(初步按香港財務報告準則第15號計量)除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初始確認時加入金融資產或金融負債(按適用者)的公允價值或自當中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤銷成本以及按有關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債預計年期或較短期間(如適當)的精確貼現估計未來現金收入及付款(包括所付或所收的一切費用及利率差價作為實際利率的整體一部分、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認時的賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產於其後按攤銷成本計量：

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

攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量的金融資產而以實際利率法確認。利息收入將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。如信貸減值金融工具的信貸風險降低，以讓金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，將實際利率用於自報告期開始時起計的金融資產總賬面值來確認。

金融資產減值

本集團就根據香港財務報告準則第9號須予減值之按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模型確認進行減值評估。預期信貸虧損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有關工具之預計年內所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。相較之下，12個月預期信貸虧損（「**12個月預期信貸虧損**」）指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期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進行，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期之現時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

本集團一直就應收貿易賬款及應收票據確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損主要根據債務人的賬齡特徵按重大負債餘額特徵單獨或按類似信貸風險特性共同對債務人進行評估。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，在該情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升而評估。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

信貸風險顯著上升

評估信貸風險是否自初始確認顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

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

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

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之成效，且修訂標準 (如適當) 來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人 (包括本集團) 還款 (未計及本集團所持任何抵押品) 時發生。

不論上文所述，本集團認為，金融資產逾期超過90日即構成違約，惟本集團有合理及可靠的資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件 (對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響) 發生時維持信貸減值。金融資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財困；
- 違反合約 (如違約或逾期事件)
- 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

撇銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如，當交易對手方被清算或已進入破產程序時或 (應收貿易賬款情況下) 當款項逾期超過兩年時 (以較早發生者為準)，本集團會把該金融資產撇銷。根據本集團收回程序並考慮法律建議 (如適用)，金融資產撇銷可能仍受到執法活動的約束。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

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、違約損失率 (即違約時的損失程度) 及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按前瞻性資料調整。預期信貸虧損的預估反映無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。本集團使用可行權宜方法以撥備矩陣估計應收貿易賬款預期信貸虧損，當中計及歷史信貸虧損經驗，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。

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現金流量 (按於初始確認時釐定的實際利率折現) 之間的差額。

應收貿易賬款的全期預期信貸虧損乃按集體基準考慮，當中計及逾期資料及相關信貸資料 (例如前瞻性宏觀經濟資料)。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

預期信貸虧損的計量及確認 (續)

本集團為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級 (倘有)。

組別經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入根據金融資產的總賬面值計算，惟金融資產為信貸減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團藉由調整金融工具的賬面值於損益中確認其所有減值收益或虧損，惟相應調整於虧損撥備賬中確認的應收貿易賬款除外。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

終止確認金融資產

本集團僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予其他方時方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額之差額乃於損益中確認。

金融負債及股本

分類為債務或股本

債務及股本工具乃根據合約安排的實質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具乃證明一間實體於扣減其所有負債後於資產中所擁有剩餘權益的任何合約。集團發行的股本工具乃按已收所得款項減直接發行成本列賬。

按攤銷成本列賬的金融負債

本集團金融負債 (包括應付貿易賬款及其他應付款、應付一名股東款項、應付收購一間附屬公司代價、應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價，以及銀行借款) 其後採用實際利率法按攤銷成本計量。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料 (續)

(b) 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本 (續)

終止確認金融負債

本集團僅於其責任獲免除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價之間的差額乃於損益內確認。

因利率基準改革而導致釐定合約現金流量基準的變動

就因利率基準改革而導致釐定按攤銷成本計量的金融資產或金融負債的合約現金流量基準的變動而言，本集團採用可行權宜方法，以更新實際利率將該等變動入賬。此實際利率的變動一般而言對相關金融資產或金融負債的賬面值並無顯著影響。

僅當符合下述兩個條件時，釐定合約現金流量的基準須因應利率基準改革而變動：

- 該變動是利率基準改革的直接後果；及
- 釐定合約現金流量的新基準在經濟上等同於先前基準 (即緊接變動前的基準)。

現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，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及為滿足短期現金承諾而持有的待售物業產生的限制性存款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定義的現金及現金等價物，扣除須提出要求時償還之未償還銀行透支，並構成本集團現金管理之一部分。該等透支在綜合財務狀況表中呈列為短期借款。

修復成本撥備

本集團須支付於進行地下開採後的土地修復費用。當本集團由於過往事件而負有現時責任，而本集團可能將須履行該責任時，修復成本撥備予以確認。撥備乃根據報告期末中國適用的有關規則及規例，採用現金流量預測對現時責任進行估計而計量，並貼現為其現值。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

4. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

本公司董事於應用本集團會計政策（於附註3載述）時，需就資產及負債的賬面值（顯然無法透過其他來源獲得者）作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據歷史經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂只會在該期間確認；如會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策的重要判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中作出且對於綜合財務報表中確認的金額具有最重大影響的重要判斷（除該等涉及估計者外（見下文））。

主事人與代理人考慮事項（主事人）

本集團從事電解銅及其他金屬精礦貿易。經考慮本集團主要負責履行提供特定貨品的承諾且在制定特定貨品價格方面具有酌情權等指標後，本集團得出結論，本集團屬該等交易中的主事人，原因為其於特定貨品轉讓予客戶前控制有關貨品。本集團承擔存貨風險。於本集團履行履約責任時，本集團按合約所列明於預期有權收取的代價總額中確認貿易收入。於截至2023年12月31日止年度，本集團確認與金屬精礦貿易相關的收入約人民幣84,345,000元（2022年：金屬精礦及電解銅貿易約人民幣49,476,000元）。

估計不明朗因素的主要來源

下為於報告期末就未來及其他估計不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，該等假設會造成下一個財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險。

西藏昌都勘探及評估資產及其他無形資產的減值評估

一間在中國西藏自治區註冊成立的附屬公司西藏昌都縣地礦業有限公司（「西藏昌都」）（於2017年7月13日被本集團收購）勘探及評估資產及其他無形資產的賬面值分別約為人民幣194,308,000元（2022年：人民幣191,146,000元）及人民幣312,165,000元（2022年：人民幣312,165,000元）。管理層對該等資產作為單一現金產生單位可收回金額的評估載於附註19。

管理層就2023年及2022年12月31日的減損評估，根據使用貼現現金流量模型基於以公允價值減出售成本計算，評估西藏昌都的勘探及評估資產及其他無形資產的可收回金額，並經參考由外部專家進行的可行性研究，估計西藏昌都的未來產量及金屬資源。減值評估模型中所用的關鍵假設包括預測金屬精礦價格、增長率及折現率。截至2023年及2022年12月31日止年度，並無於損益確認勘探及評估資產及其他無形資產的減值虧損。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

4. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源 (續)

估計不明朗因素的主要來源 (續)

物業、廠房及設備的估計可使用年期

除在建工程外，本集團對物業、廠房及設備按其估計可使用年期3至30年以直線法折舊(附註15)。估計可使用年期反映董事對本集團擬動用該等物業、廠房及設備賺取未來經濟利益的期間的估計。

應收貿易賬款預期信貸虧損撥備

本集團使用違約概率模型計算應收貿易賬款預期信貸虧損。撥備率乃以應收貿易賬款的賬齡為基準(按虧損模式類似的若干債務人分組)並計及無需付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠前瞻性資料。於各報告日期，重新評估撥備率，並考慮前瞻性資料的變動。此外，具有重大結餘及信貸減值的貿易應收賬款已作個別預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損撥備評估對於估計變動敏感。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收賬款的資料披露於附註24(a)及40(b)。

修復成本撥備

修復成本撥備已由本集團管理層根據彼等的最佳估計釐定。董事根據對第三方執行所需修復工作應耗費的未來現金流量(包括材料成本及勞工成本)金額及其出現時間的詳細計算而估算礦山關閉後就修復工作所產生的負債。負債估算因應通脹而增加，其後按反映對貨幣時間值的當前市場評估及該負債特定風險的貼現率7.05%貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，相關開支估計或會因日後推出的政府新環境政策而產生變動。撥備定期受審閱，以確保其恰當反映採礦活動產生責任的現值。於2023年12月31日，修復成本撥備賬面值約為人民幣9,060,000元(2022年：人民幣8,145,000元)。

所得稅

釐定所得稅撥備涉及若干交易未來稅項處理的判斷。本集團謹慎評估交易的稅項影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅項處理定期進行重新考慮以計及稅法變動。在很有可能應課稅利潤抵扣虧損的限度內，就所有未利用的稅務虧損確認遞延稅項資產。釐定可確認遞延稅項資產需要管理層根據未來應課稅利潤發生時間及金額以及課稅籌劃策略作出重大判斷。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

5. 收入及分部資料

經營分部乃按有關本集團各部分的內部報告(由主要營運決策者(「主要營運決策者」,即本公司執行董事)定期審閱)予以識別,以向各分部分配資源及評估其表現。

於本年度,由於所羅門群島金礦開始商業運營,本集團重組其內部呈報結構,導致可呈報分部及經營分部的內容發生變動,因此於截至2023年12月31日止財政年度,本集團已確定有兩個可呈報及經營分部。上一年度分部披露的表述與本年度的表述一致。目前,本集團的經營分部及可呈報分部為:(i)在宜豐萬國進行金屬精礦的加工及銷售(「宜豐項目」分部),及(ii)在所羅門群島進行金精礦及金錠的加工及銷售(「所羅門項目」分部)。主要營運決策者認為,本集團有兩個以內部組織及報告架構為基礎的經營及可呈報分部。此乃本集團的組織基礎。於得出本集團的可呈報分部時,並未合併任何經營分部。

本集團主要於中國及所羅門群島營運且所有收入均來自中國及所羅門群島。本集團的主要非流動資產位於中國及所羅門群島。

(i) 香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入

收入指來自銷售各種金屬精選礦和電解銅及其他金屬精礦貿易的收入。本集團的所有收入均於客戶獲得貨品的控制權的某一時間點確認。本集團於報告期內來自其主要產品的收入分析如下:

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
分拆來自客戶合約的收入		
按主要產品類型分類		
— 銅精礦	268,416	223,708
— 鋅精礦	105,715	116,336
— 鐵精礦	58,111	70,523
— 硫精礦	38,998	63,425
— 銅精礦中的金	31,959	19,043
— 銅精礦中的銀	23,718	21,224
— 鋅精礦中的金	602	3,601
— 鋅精礦中的銀	58	331
— 鉛精礦中的鉛	13,506	8,943
— 鉛精礦中的金	68,509	42,731
— 鉛精礦中的銀	29,731	16,538
— 鉛精礦中的銅	3,658	2,824
— 鉛精礦中的鋅	411	440
— 硫鐵精礦	13,509	10,346
— 鋰精礦	—	7,049
— 電解銅	—	26,398
— 金錠	385,799	47,958
— 金精礦	272,517	—
	1,315,217	681,418
按收入來源分類		
— 自家開採產品	1,230,872	631,942
— 外部採購		
— 銅精礦	69,774	2,971
— 銅精礦中的金	9,938	344
— 銅精礦中的銀	4,633	81
— 鋅精礦	—	12,603
— 鋅精礦中的銀	—	30
— 鋰精礦	—	7,049
— 電解銅	—	26,398
	84,345	49,476
	1,315,217	681,418

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

5. 收入及分部資料 (續)

(i) 香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入 (續)

客戶合約的履約義務及收入確認政策

銷售內部採購的各種金屬精選礦的收入

本集團對採購自本集團自有礦場並經本集團加工後銷售至礦產貿易企業之各種金屬精礦及金錠的銷售，於貨品控制權轉讓時(即根據客戶選擇，當貨品裝運至客戶的特定地點(交貨)時或當客戶在本集團的礦石加工廠提貨時) 確認為收入。付款條款及信貸條款(如有) 載於附註24。合約負債乃就尚未確認收入的銷售收據確認。於各項交易中，本集團在交貨或提貨前會對精礦樣品進行檢驗以釐定據以計算交易價格所採納的礦物含量。本公司董事認為，在貨物經檢驗合格後，本集團精礦產品的礦物含量及品位總體上符合客戶的要求，且在貨物獲得批准後，無需在向客戶交貨或由客戶提貨之前為提升貨品品位進行任何進一步加工。

根據標準保固條款，本集團有義務為有缺陷的產品提供退款。在銷售時，根據累積經驗來估計相關退貨。考慮到已確認的累計收入很可能不會發生重大轉回，因此並未確認退貨的退款責任。這一假設及估計的有效性將於每個報告日期重新評估。

外部採購的電解銅及其他金屬精礦貿易的收入

外部採購的電解銅及其他金屬精礦貿易的收入於貨品控制權轉移時(即貨品已付運至客戶指定地點(即於交貨時) 時) 確認。交貨後，客戶可全權酌情決定分銷方式及貨品售價，並承擔銷售貨品之主要責任及貨品報廢及虧損之風險。

本集團已就其精選礦銷售合約及外部採購的電解銅及其他金屬精礦貿易應用香港財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法，因此，當本集團根據原預期為一年或以下的精選礦銷售及外部採購的電解銅及其他金屬精礦貿易合約履行餘下履約義務時，上述資料並不包含本集團將享有的收入。

主要客戶資料

於同期佔本集團銷售總額10%以上的客戶收入如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
客戶A ¹	385,799	—
客戶B ²	272,517	不適用 ⁴
客戶C ³	154,124	不適用 ⁴
客戶D ⁵	不適用 ⁴	197,662
客戶E ⁶	不適用 ⁴	104,453

¹ 金錠的銷售收入

² 金精礦及金錠的銷售收入

³ 銅精礦、銅精礦中的金及銀以及硫精礦的銷售收入

⁴ 相應收入於各年度並未貢獻本集團總收入的10%或以上

⁵ 銅精礦、銅精礦金及銀、硫精礦及電解銅銷售收入

⁶ 鋅精礦、鋅精礦中的金及銀的銷售收入

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

5. 收入及分部資料 (續)

(ii) 分部資料

(a) 分部收入及績效

以下為本集團依經營分部及可呈報分部劃分的收入及績效分析：

	宜豐項目 人民幣千元	所羅門項目 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
分部收入	656,901	658,316	1,315,217
分部溢利	221,624	210,841	432,465
未分配開支			(10,491)
未分配其他收入、其他收益及虧損			139
未分配融資成本			(464)
稅前溢利			421,649
截至2022年12月31日止年度			
分部收入	633,460	47,958	681,418
分部溢利／(虧損)	248,525	(30,650)	217,875
未分配開支			(7,181)
未分配其他收入、其他收益及虧損			(1,384)
未分配融資成本			(88)
稅前溢利			209,222

附註：截至2023年及2022年12月31日止年度並無分部間收入。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

5. 收入及分部資料 (續)

(ii) 分部資料 (續)

(b) 分部資產及負債

以下為本集團依經營分部及可呈報分部劃分的資產及負債分析：

分部資產

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
宜豐項目	724,000	683,582
所羅門項目	916,495	748,487
分部資產總額	1,640,495	1,432,069
未分配至分部的資產：		
物業、廠房及設備	6,221	6,508
使用權資產	2,962	200
其他無形資產	312,165	312,165
勘探及評估資產	194,308	191,145
其他應收款項、按金及預付款項	25,247	24,454
受限制銀行結餘	8,593	3,481
銀行結餘及現金	171,612	67,941
合併總資產	2,361,603	2,037,963

分部負債

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
宜豐項目	392,441	342,286
所羅門項目	99,308	144,800
分部負債總額	491,749	487,186
未分配至分部的資產：		
應計開支及其他應付款	8,480	7,759
應付關聯方款項	5,304	3,894
租賃負債	3,111	215
銀行借款	1,987	2,444
遞延稅項負債	90,506	86,866
合併總負債	601,137	588,364

分部資產指若干物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、用於購買物業、廠房及設備的按金、存貨、應收貿易賬款、採礦權、若干勘探及評估資產、若干其他應收款及若干遞延稅項資產，該等款項直接歸屬於相關經營分部及可呈報分部。

分部負債指應付貿易賬款、若干其他應付款及應計費用、合約負債、租賃負債、修復成本撥備、應付稅項、若干銀行借款及應付一間附屬公司的一名前非控股股東的代價，該等款項直接歸屬於分部相關經營分部及可呈報分部。此乃向主要營運決策者報告以進行資源分配及分部績效評估的衡量標準。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

5. 收入及分部資料 (續)

(ii) 分部資料 (續)

(c) 其他分部資料

	宜豐項目 人民幣千元	所羅門項目 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總額 人民幣千元
2023年					
計入分部損益及分部資產計量的金額：					
添置物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及勘探及評估資產	13,115	160,918	174,033	6,799	180,832
物業、廠房及設備、採礦權、無形資產及使用權資產的折舊及攤銷	46,600	49,069	95,669	1,341	97,010
融資成本	10,264	1,917	12,181	464	12,645
定期提供予主要營運決策者但不計入分部損益計量的金額：					
稅項	22,710	–	22,710	8,000	30,710
	宜豐項目 人民幣千元	所羅門項目 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總額 人民幣千元
2022年					
計入分部損益及分部資產計量的金額：					
添置物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及勘探及評估資產	50,844	104,055	154,899	1,938	156,837
物業、廠房及設備、採礦權、無形資產及使用權資產的折舊及攤銷	41,028	8,103	49,131	711	49,842
融資成本	9,152	5,249	14,401	88	14,489
定期提供予主要經營決策者但不計入分部損益計量的金額：					
稅項	35,144	–	35,144	4,360	39,504

分部溢利(虧損)指各分部賺取(產生)的溢利(虧損)，未分配若干行政開支、其他收益及虧損、融資成本及未分配收入及開支。此乃向主要經營決策者報告以進行資源分配及績效評估的衡量標準。

上述所有分部收入均來自外部客戶。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

5. 收入及分部資料 (續)

(ii) 分部資料 (續)

(d) 地區資料

本集團主要於中國及所羅門群島營運，而所有收入均來自中國及所羅門群島。本集團的主要非流動資產位於中國及所羅門群島。有關其按經營地理位置劃分的收入及非流動資產資料詳情如下：

	收入		非流動資產*	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
中國	656,901	633,460	995,088	1,026,755
所羅門群島	658,316	47,958	661,473	574,973
澳洲	–	–	2,509	56
香港	–	–	6,646	6,546
	1,315,217	681,418	1,665,716	1,608,330

* 非流動資產不包括遞延稅項資產及受限制銀行結餘。

6. 其他收入

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
政府補助：		
— 與資產有關 (附註i)	1,161	1,161
— 其他 (附註ii)	1,438	1,342
銀行利息收入	3,792	567
其他	186	184
	6,577	3,254

附註：

- (i) 金額為中國某市政府就採礦技術改進而授予宜豐萬國的款項，並因採礦技術改進而於有關資產預期可使用年期內撥入損益內 (附註31)。
- (ii) 截至2023年12月31日止年度，政府補助主要包括宜豐萬國獲得地方政府當局給予的獎勵約人民幣260,000元 (2022年：人民幣零元)，作為符合行業發展的即時財務支援，亦包括來自當地商會的財務獎勵約543,000人民幣 (2022年：人民幣零元)，此外還包括宜豐萬國獲得的外國投資及招聘高級人才的財務獎勵約人民幣零元 (2022年：人民幣368,000元) 及人民幣零元 (2022年：人民幣250,000元)。預期未來不會就上述政府補助產生相關成本或產生任何相關資產。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

7. 其他收益及虧損

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
外匯虧損淨值	(8,890)	(2,325)
出售物業、廠房及設備虧損	(823)	(242)
其他虧損	(172)	–
	(9,885)	(2,567)

8. 融資成本

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行借款利息	10,333	9,208
合約負債利息	1,917	5,250
租賃負債利息	393	31
銀行透支利息	2	–
	12,645	14,489

9. 所得稅開支

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅（「 企業所得稅 」）		
– 本年度	29,614	35,187
– 於上一年度超額撥備	(6,850)	(3)
預扣稅	–	4,405
	22,764	39,589
遞延稅項（附註21）	7,946	(85)
	30,710	39,504

由於本集團於兩個年度內並無應課稅溢利須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，於中國成立的附屬公司於兩個年度內的稅率為25%，惟以下所列除外。

於截至2018年12月31日止年度，宜豐萬國獲批准為符合高新技術發展企業條件的企業，並於2018年8月取得高新技術企業證書（「**證書**」），於2018年、2019年及2020年享受15%的企業所得稅優惠稅率（「**優惠稅率**」）。於截至2021年12月31日止年度，證書進一步延期3年，且宜豐萬國於2021年、2022年及2023年享受優惠稅率。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

9. 所得稅開支 (續)

此外，根據有關規則及規例，本集團於年內產生並獲中國地方稅務局認可的若干合資格研發費用符合資格享受中國企業所得稅的進一步減免，高達所產生有關費用之100%。

根據所羅門群島政府法律，於兩個年度內，於所羅門群島成立及主要從事所羅門項目（見附註17）的附屬公司的稅率均為35%。截至2023年12月31日止年度，由於本集團結轉足夠的稅項虧損以抵銷應課稅溢利（2022年：截至2022年12月31日止年度概無應課稅溢利須繳納所羅門群島利得稅），故並無就所羅門群島利得稅作出撥備。

於兩個年度內，本集團在澳洲經營的附屬公司的適用稅率為25%。截至2023年12月31日止年度，由於本集團結轉足夠的稅項虧損以抵銷應課稅溢利（2022年：截至2022年12月31日止年度概無應課稅溢利須繳納澳洲利得稅），故並無就澳洲利得稅作出撥備。

年內的稅項費用可與綜合損益及其他全面收入表所列示的稅前溢利對賬如下。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
稅前溢利	421,649	209,222
按企業所得稅稅率25%計算的稅項（2022年：25%）	105,413	52,305
不可抵扣稅開支的稅項影響	1,733	10,098
以往年度超額撥備	(6,850)	(3)
按優惠稅率繳納所得稅	(22,130)	(25,060)
研發費用追加稅務優惠的稅項影響	(3,676)	(2,449)
於其他司法權區營運的子公司不同稅率之影響	18,827	-
動用先前未確認之稅項虧損或可抵扣暫時性差額	(70,607)	-
未確認稅項虧損的影響	-	253
一間中國附屬公司可分派盈利的預扣稅	8,000	4,360
年內所得稅開支	30,710	39,504

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

10. 年內溢利

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內溢利已扣除：			
董事酬金(附註11)		5,282	4,299
其他員工成本		80,351	53,726
		85,633	58,025
退休福利計劃供款(不包括董事退休福利計劃供款)		3,294	2,402
總員工成本	(i)	88,927	60,427
物業、廠房及設備折舊	(ii)	64,993	45,100
使用權資產折舊		2,288	1,682
採礦權攤銷	(iii)	29,516	2,848
無形資產攤銷		213	212
折舊及攤銷總額		97,010	49,842
核數師薪酬(包括審核及非審核服務)		1,441	1,178
分包費(計入存貨成本)		235,546	128,952
運費(計入分銷及銷售開支)		24,428	4,622
特許權使用費(計入分銷及銷售開支)	(iv)	10,696	–
研究開支(計入行政開支)	(i), (ii)	24,337	21,769
確認為開支的存貨成本	(i), (ii), (iii)	695,980	365,734

(i) 總員工成本約人民幣43,939,000元(2022年：人民幣24,455,000元)計入存貨成本；約人民幣34,093,000元(2022年：人民幣25,735,000元)計入行政開支；約人民幣650,000元(2022年：人民幣610,000元)計入分銷及銷售開支，及約人民幣10,245,000元(2022年：人民幣9,627,000元)計入行政開支的研究開支。

(ii) 物業、廠房及設備折舊約人民幣53,901,000元(2022年：人民幣34,262,000元)計入存貨成本；約人民幣10,556,000元(2022年：人民幣9,725,000元)計入行政開支及約人民幣536,000元(2022年：人民幣1,113,000元)計入行政開支的研究開支。

(iii) 採礦權攤銷計入存貨成本。

(iv) 特許權使用費指於所羅門群島註冊成立的附屬公司根據採礦許可證生產黃金而應付金嶺礦土地所有者及所羅門群島政府的金額。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

11. 董事及行政總裁的薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的本年度董事及行政總裁的酬金如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	主要為薪金及 津貼的其他酬金 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
高明清先生	—	—	1,315	1,315
劉志純先生	—	—	599	599
王任翔先生	—	80	735	815
王楠女士	—	179	2,038	2,217
獨立及非執行董事：				
曾偉雄先生	108	—	—	108
王志明先生	108	—	—	108
王昕先生	120	—	—	120
	336	259	4,687	5,282
截至2022年12月31日止年度				
執行董事：				
高明清先生	—	—	1,061	1,061
劉志純先生	—	—	635	635
王任翔先生	—	72	699	771
王楠女士	—	125	1,258	1,383
獨立及非執行董事：				
曾偉雄先生 (於2022年6月2日獲委任)	60	—	—	60
王志明先生 (於2022年6月2日獲委任)	60	—	—	60
王昕先生	120	—	—	120
沈鵬先生 (於2022年6月2日退任)	83	—	—	83
呂建中博士 (於2022年6月2日退任)	63	—	—	63
祁揚先生 (於2022年6月2日退任)	63	—	—	63
	449	197	3,653	4,299

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

11. 董事及行政總裁的薪酬(續)

以上所載執行董事的酬金乃主要針對彼等對本公司及本集團管理事務提供的服務。

以上所載獨立非執行董事的酬金乃針對彼等作為本公司董事的服務。

各位董事薪金介乎下列組別的數目如下：

	2023年 董事數目	2022年 董事數目
零至1,000,000港元	5	8
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	–	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	–
	7	10

高明清先生為本公司行政總裁，而其上文披露之酬金包括彼作為行政總裁所提供的服務酬金。

12. 僱員薪酬

(a) 高級管理層的酬金

截至2023年12月31日止年度，本集團10名（2022年：9名）高級管理層當中，有4名（2022年：4名）為本公司執行董事，其酬金披露於附註11。餘下6名（2022年：5名）高級管理層成員的總酬金如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、其他津貼及實物福利	4,124	3,316
酌情花紅	479	496
退休福利計劃供款	185	92
	4,788	3,904

上述各位僱員薪金介乎下列組別的數目如下：

	2023年 僱員數目	2022年 僱員數目
零至1,000,000港元	3	2
1,000,001港元至1,500,000港元	3	3
	6	5



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

12. 僱員薪酬 (續)

(b) 五名最高薪僱員

本集團年內五名最高薪僱員包括兩名(2022年：兩名)董事，其酬金詳情載於上文附註11的披露。其餘三名(2022年：三名)本公司非董事或最高行政人員的最高薪僱員於本年度的薪酬詳情如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
酬金、其他津貼及實物福利	2,532	2,513
酌情花紅	114	29
退休福利計劃供款	406	431
	3,052	2,973

薪酬屬於以下範圍的非公司董事的最高薪僱員人數如下：

	2023年 僱員人數	2022年 僱員人數
1,000,001港元至1,500,000港元	3	3

於兩個年度內，本集團概無向附註11所載本公司任何董事或五名最高薪酬人士(包括董事、高級管理層及僱員)支付任何酬金以作為其加盟本集團或於加盟時的激勵或作為離職補償。於兩個年度內，概無董事放棄任何酬金。

13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算乃基於以下數據：

	2023年	2022年
盈利數字計算如下：		
用作計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔年內溢利(人民幣千元)	335,387	180,540
股份數目：		
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股)	828,000	828,000

由於兩個年度內並無任何已發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

14. 股息

於報告期內，本公司已確認以下作分派的股息：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
截至2022年12月31日止年度的末期股息每股人民幣10.00分（2022年： 截至2021年12月31日止年度的末期股息每股人民幣10.10分）	82,800	83,628

於報告期末後，本公司董事已建議就截至2023年12月31日止年度派付末期股息每股普通股人民幣18.5分（2022年：人民幣10.00分），總額約人民幣153,180,000元（2022年：人民幣82,800,000元），惟須待股東於應屆股東大會上批准後，方可作實。

截至2022年12月31日止年度的末期股息於2023年8月29日派付（2022年：截至2021年12月31日止年度的末期股息於2022年8月31日派付）。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

	採礦構築物 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
於2022年1月1日	396,219	139,715	126,798	12,473	11,693	210,936	897,834
外幣匯兌差額的影響	95	2,426	991	85	193	1,812	5,602
添置	10,639	–	16,350	324	886	116,206	144,405
轉讓	52,309	147,242	82,106	–	647	(282,304)	–
出售	–	(716)	(7,795)	(252)	(212)	(8,804)	(17,779)
於2022年12月31日	459,262	288,667	218,450	12,630	13,207	37,846	1,030,062
外幣匯兌差額的影響	(148)	(2,107)	(1,439)	(78)	(22)	(855)	(4,649)
添置	4,176	12,534	26,337	2,721	1,927	106,219	153,914
轉讓	3,555	10,655	23,328	–	86	(37,624)	–
出售	–	(128)	(5,703)	(289)	–	–	(6,120)
於2023年12月31日	466,845	309,621	260,973	14,984	15,198	105,586	1,173,207
折舊							
於2022年1月1日	124,823	53,444	72,259	6,006	8,918	–	265,450
外幣匯兌差額的影響	2	253	66	27	120	–	468
年內撥備	21,576	6,420	14,079	1,838	1,187	–	45,100
出售時撇銷	–	(381)	(7,115)	(252)	(212)	–	(7,960)
於2022年12月31日	146,401	59,736	79,289	7,619	10,013	–	303,058
外幣匯兌差額的影響	(6)	(1)	(128)	(46)	(3)	–	(184)
年內撥備	24,695	14,901	21,329	2,585	1,483	–	64,993
出售時撇銷	–	(69)	(4,939)	(289)	–	–	(5,297)
於2023年12月31日	171,090	74,567	95,551	9,869	11,493	–	362,570
賬面值							
於2023年12月31日	295,755	235,054	165,422	5,115	3,705	105,586	810,637
於2022年12月31日	312,861	228,931	139,161	5,011	3,194	37,846	727,004

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備 (續)

附註：

於2023年12月31日，成本分別約為人民幣1,424,000元（2022年：約人民幣1,424,000元）及約人民幣25,804,000元（2022年：約人民幣19,107,000元）的採礦構築物及機械已悉數折舊但仍在使用。

樓宇的賬面值分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
位於香港	6,106	6,335
位於中國	73,705	78,949
位於所羅門群島	155,243	143,647
	235,054	228,931

按採礦項目劃分，計入在建工程的在建或組裝採礦構築物、樓宇及機械的賬面值分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
宜豐項目	2,171	3,435
所羅門項目	103,415	34,411
	105,586	37,846

除在建工程外，上述物業、廠房及設備項目在以下估計可使用年限按直線法計提折舊：

採礦構築物	8年至20年
樓宇	20年至30年
機械	5年至10年
汽車	4年至5年
電子設備	3年至5年

抵押予銀行以獲得授予本集團的貸款融資的物業、廠房及設備的詳情載列於附註35。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

16. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元 (附註a)	租賃物業 人民幣千元 (附註b)	合計 人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	59,834	567	60,401
外幣匯兌差額的影響	–	52	52
添置	305	–	305
於2022年12月31日	60,139	619	60,758
外幣匯兌差額的影響	–	108	108
添置	–	3,580	3,580
終止租賃	–	(623)	(623)
於2023年12月31日	60,139	3,684	63,823
累計折舊			
於2022年1月1日	4,137	100	4,237
折舊費用	1,385	297	1,682
外幣匯兌差額的影響	–	22	22
於2022年12月31日	5,522	419	5,941
折舊費用	1,385	903	2,288
外幣匯兌差額的影響	–	22	22
終止租賃	–	(623)	(623)
於2023年12月31日	6,907	721	7,628
賬面值			
於2023年12月31日	53,232	2,963	56,195
於2022年12月31日	54,617	200	54,817
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
與短期租賃有關的開支		–	1,459
租賃現金流出總額		1,166	323

附註：

- (a) 指本集團於中國持有作自用的租賃土地的所有權，剩餘租賃期介乎10至50年。
- (b) 本集團透過租賃協議獲得使用物業作為其董事宿舍及辦公室的權利。租約的初始期限為2年至5年，並無續期選擇權。該等租約僅包括固定租賃付款。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

16. 使用權資產 (續)

有關向銀行抵押以擔保授予本集團貸款融資的使用權資產詳情載於附註35。

上述使用權資產項目在下列估計使用年限內按直線法折舊：

租賃土地	50年
租賃物業	2年

17. 採礦權

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
成本		
於年初	287,822	282,650
外幣匯兌差額的影響	7,584	5,172
於年末	295,406	287,822
攤銷		
於年初	13,544	10,676
外幣匯兌差額的影響	1,008	20
年內計提	29,516	2,848
於年末	44,068	13,544
賬面值	251,338	274,278

採礦權指：(1)就中國江西省新莊礦的宜豐項目進行採礦活動的權利，法定年期為26年，直至2032年及(2)就所羅門群島瓜達康納爾的金嶺礦進行採礦活動的權利，其法定年期為15年，直至2034年。截至2022年12月31日止年度，所羅門項目的礦場已開始商業運營。

採礦權使用生產單位法按礦石實際產量除以估計概略總儲量（就所羅門項目而言）或探明儲量（就宜豐項目而言）於許可證期限內進行攤銷。延長採礦期限及擴大年產量限額可能令許可期限內礦石的估計概略／探明總儲量出現變動。

誠如附註35所載，於2022年12月31日，於新莊礦賬面值約人民幣10,491,000元的採礦權抵押予一間銀行以獲得授予本集團的貸款融資。於2023年12月31日，抵押已獲解除。

按採礦項目劃分的採礦權賬面值分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
宜豐項目	9,424	10,491
所羅門項目	241,914	263,787
	251,338	274,278



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

17. 採礦權 (續)

中國江西省宜豐採礦項目的減值測試

於2022年12月31日，鑒於COVID-19疫情對本集團營運所處經濟環境的影響，本公司董事對賬面值約為人民幣450,010,000元的物業、廠房及設備、賬面值約為人民幣10,491,000元的採礦權、賬面值約為人民幣54,618,000元的使用權資產及賬面值約為人民幣3,723,000元的無形資產（總賬面值約為人民幣518,842,000元，均屬於宜豐萬國的新莊礦（「宜豐資產」），其主要於中國從事礦石開採及加工以及銷售加工後的精礦）進行減值評估。管理層對該等資產可收回金額的評估乃以宜豐資產作為單一現金產生單位而經營。本集團自家開採的金屬精礦均由宜豐項目生產。該現金產生單位的可收回金額已由本公司董事根據使用價值計算釐定。就本現金產生單位計量使用價值金額時的除稅前貼現率為每年20%。貼現現金流量分析使用現金流量預測，當中就採礦證可用年期10年期的估計銷售價格、單位直接成本及開支應用增長率每年2%。增長率反映現金產生單位之實體營運所在國家的長期增長率。關鍵假設亦包括根據過往表現及管理層對市場發展的預期編製的預算銷售量及預算毛利率，並經計及根據技術報告估算的新莊礦礦產資源儲量。過往年度所用估值技術並無變動。由於減值評估，截至2022年12月31日止年度，並無就屬於宜豐資產物業、廠房及設備、採礦權、使用權資產及無形資產確認減值虧損。管理層認為，上述任何假設的任何合理可能變動均不會導致該現金產生單位的賬面值超過該現金產生單位的可收回金額。

於2023年12月31日，本公司董事認為宜豐資產並無減值跡象，因此未進行減值測試以計算宜豐資產的可收回金額。

屬於金嶺礦業有限公司的資產減值測試

於2022年12月31日，本公司董事已對賬面值約人民幣263,787,000元的採礦權、賬面值約人民幣10,325,000元的評估及勘探資產及賬面值約人民幣266,474,000元的物業、廠房及設備（均屬於金嶺礦業有限公司（「金嶺資產」））進行減值評估。管理層對可收回金額的評估乃以金嶺資產作為單一現金產生單位而進行。該現金產生單位的可收回金額已由獨立專業估值師華信評估及諮詢有限公司根據使用價值計算（以貼現現金流量法釐定）釐定。就該現金產生單位計量使用價值金額時的除稅前貼現率為每年31%。由於減值評估，截至2022年12月31日止年度並無就金嶺資產所屬的採礦權、評估及勘探資產以及物業、廠房及設備確認減值虧損。

使用價值計算的關鍵假設為涉及除稅前貼現率31%及零增長率用於估計銷售價格、直接成本及開支以及2023年至2036年的14年（乃根據本公司董事估計的採礦權的法定年期）預算生產計劃。貼現率根據市場可資比較對象釐定。增長率反映現金產生單位之實體營運所在國家的長期增長率。預算生產計劃已根據管理層對市場發展的預期、上述礦場的技術報告、可行性研究及相關現金產生單位的預期產能釐定。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

17. 採礦權 (續)

屬於金嶺礦業有限公司資產的減值測試 (續)

除上述於釐定現金產生單位使用價值時的考慮因素外，本集團管理層現並不知悉任何其他可能變動將使該等關鍵假設必須作出更改。然而，本集團現金產生單位可收回金額的估計對所用貼現率尤為敏感。

於2023年12月31日，本公司董事認為金嶺資產並無減值跡象，因此未進行減值測試以計算該等資產於2023年12月31日的可回收金額。

18. 勘探及評估資產

人民幣千元

成本

於2022年1月1日	193,544
添置	12,127
外幣匯兌差額的影響	117
於2022年12月31日	205,788
添置	23,338
外幣匯兌差額的影響	(61)
於2023年12月31日	229,065

累計減值虧損

於2022年1月1日、2022年及2023年12月31日	(4,317)
------------------------------	---------

賬面值

於2023年12月31日	224,748
於2022年12月31日	201,471

勘探及評估資產指與勘探及評估直接相關的所有成本，且初步會資本化。於2023年及2022年12月31日，勘測及評估資產與在中國西藏自治區昌都區域（西藏昌都的主要營業地點）及所羅門群島（所羅門項目的主要營業地點）進行的活動成本有關。

於本年度，本集團產生勘探及評估資產直接相關費用約人民幣23,338,000元（2022年：人民幣12,127,000元），主要包括勘探鑽井成本以及評估礦物開採的技術可行性和商業可行性所產生的成本。

有關減值評估，請參閱附註17及19。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

18. 勘探及評估資產 (續)

按採礦項目劃分的勘探及評估資產賬面值分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
西藏昌都	194,308	191,146
所羅門項目	30,440	10,325
	224,748	201,471

19. 其他無形資產

人民幣千元

成本

於2022年1月1日、2022年及2023年12月31日 319,288

累計減值虧損

於2022年1月1日、2022年及2023年12月31日 (7,123)

賬面值

於2023年12月31日 312,165

於2022年12月31日 312,165

除上述附註18所載的勘探及評估資產外，本集團已根據於截至2018年12月31日止年度收購西藏昌都確認其他無形資產，就董事意見而言，乃指由西藏昌都擁有及西藏昌都將獲取的在中國西藏自治區昌都縣哇了格鉛礦區進行採礦活動的採礦權許可證支付的溢價。本集團正在向有關監管機構申請上述採礦許可證，且本公司董事預期本集團將於可預見未來獲授採礦許可證而不耗費重大成本。本集團獲授相關採礦許可證後，將獲許自授予日期起至採礦許可證屆滿止每年開採預定水平的礦石。

西藏昌都減值測試

本公司董事已對西藏昌都勘探及評估資產及其他無形資產進行減值測試。管理層按西藏昌都作為單獨的現金產生單位評估該等資產的可收回金額。該現金產生單位的可收回金額由獨立專業估值師永百利評估及諮詢有限公司（2022年：華信評估及諮詢有限公司）按公允價值減出售成本計算（使用折現現金流方法）而釐定。計量有關該現金產生單位的公允價值減出售成本金額的稅後貼現率為每年20%（2022年：21%）。根據減值評估，於截至2023年及2022年12月31日止年度的損益中概無確認勘探及評估資產及其他無形資產的減值虧損。管理層認為，上述任何假設的任何合理可能變動均不會導致該現金產生單位的賬面值超過該現金產生單位的可收回金額。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

19. 其他無形資產 (續)

西藏昌都減值測試 (續)

公允價值減出售成本計算的關鍵假設為涉及貼現率、用於估計銷售價格的2% (2022年：2%) 年增長率、直接成本及開支、2026年至2051年的26年 (2022年：2025年至2040年的16年) 預算生產計劃及預計礦石量約30,249,000噸 (2022年：18,900,000噸)。貼現率根據市場可資比較對象釐定。增長率反映現金產生單位之實體營運所在國家的長期增長率。西藏昌都的預算生產計劃及估計金屬資源量乃根據管理層對市場發展的預期、上述礦場的可行性研究 (該可行性研究由中國領先的建築工程顧問公司編製並經西藏自然資源審查小組審查通過 (2022年：預可行性研究)) 及西藏昌都預期產能而釐定。

除上述於釐定現金產生單位公允價值減出售成本時的考慮因素外，本集團管理層現並不知悉任何其他可能變動將使該等關鍵假設必須作出更改。然而，本集團現金產生單位可收回金額的估計對所用貼現率尤為敏感。

該等現金產生單位公允價值減出售成本分類為第三級公允價值計量。

於2023年及2022年12月31日，可用不減值空間評估的詳情如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
公允價值減出售成本	520,535	530,000
西藏昌都資產賬面值	506,473	503,311
不減值空間	14,062	26,689

20. 無形資產

	專利權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本		
於2022年1月1日、2022年及2023年12月31日	4,249	4,249
攤銷		
於2022年1月1日	314	314
年內計提	212	212
於2022年12月31日	526	526
年內計提	213	213
於2023年12月31日	739	739
賬面值		
於2023年12月31日	3,510	3,510
於2022年12月31日	3,723	3,723

上述無形資產於以下估計可使用年期內按直線法攤銷：

專利權 20年

本集團正在研發可提高金屬礦石提煉效率的新技術。於本年度，已產生研發費用約人民幣24,337,000元 (2022年：人民幣21,769,000元)，其已計入損益及其他全面收入表的行政開支。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

21. 遞延稅項資產／負債

以下為作財務報告用途的遞延稅項結餘的分析：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
遞延稅項資產	3,984	3,930
遞延稅項負債	(90,506)	(86,866)
	(86,522)	(82,936)

以下為於兩個年度內已確認的主要遞延稅項資產（負債）及其變動：

	一間中國 附屬公司 未分配盈利 人民幣千元	收購一間 附屬公司 產生的其他 無形資產 公允價值調整 人民幣千元	修復成本 及其他撥備 人民幣千元	政府津貼 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日	(8,870)	(78,041)	1,902	1,988	(83,021)
(扣除) 計入損益	45	-	214	(174)	85
於2022年12月31日	(8,825)	(78,041)	2,116	1,814	(82,936)
(扣除) 計入損益	(8,000)	-	229	(175)	(7,946)
支付於中國成立之附屬公司盈利分配有關的預扣稅	4,360	-	-	-	4,360
於2023年12月31日	(12,465)	(78,041)	2,345	1,639	(86,522)

自2008年1月1日起，根據企業所得稅法及其實施細則，以其後產生的溢利分派的股息須按10%繳納企業所得稅，並由中國實體預扣。根據《中國內地與香港避免雙重徵稅安排》，香港居民公司於收取其中國投資對象的股息時有權享受5%優惠稅率，前提是有關投資者為該中國實體超過25%權益的實益擁有人。捷達投資國際有限公司（「香港捷達」）乃於香港註冊成立及擁有本集團於中國的附屬公司的全部股權，故可享受上述優惠稅率。因此，綜合財務報表內已就該等附屬公司的預期派發股息撥備遞延稅項，適用稅率為5%。

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損約人民幣224,267,000元（2022年：人民幣7,144,000元）可供抵銷未來溢利。未確認稅務虧損包括無屆滿日期的澳洲企業稅項下的虧損約人民幣9,148,000元（2022年：人民幣7,144,000元）以及無屆滿日期的所羅門企業稅項下的未確認稅項虧損約人民幣215,119,000元（2022年：人民幣零元）。

本集團未就有關未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，因不大可能有應課稅溢利可供抵扣未動用稅項虧損差額。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

22. 受限制銀行結餘／銀行結餘及現金

受限制銀行結餘按固定年利率0.2%（2022年：1.5%）計息，指於指定賬戶內限用於礦山關閉之後的土地修復的保證金。

銀行結餘及現金按下列市場利率計息：

	2023年 %	2022年 %
利率範圍（每年）	0.00至4.81	0.00至1.50

以相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
港元	1,234	442
澳元	41	197
美元	7,116	73
所羅門群島元	1,959	—

23. 存貨

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
採礦產品		
— 原材料	19,983	11,603
— 半成品	150,309	143,218
— 成品	29,750	3,000
	200,042	157,821



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

24. 應收貿易賬款及其他應收款

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應收客戶合約貿易賬款	(a)	69,370	13,151
應收關聯公司款項	(b)	3	3
應收非控股股東款項	(c)	24,242	23,569
預付賬款及其他應收款			
— 預付主要承包商賬款	(d)	112,316	88,515
— 預付其他供應商賬款	(e)	92,638	43,000
— 其他應收款	(f)	13,087	28,222
		242,286	183,309
應收貿易賬款及其他應收款總額		311,656	196,460

(a) 應收貿易賬款

於2022年1月1日，應收客戶合約貿易賬款及應收票據約為人民幣4,761,000元。

就擁有良好信貸質素及付款歷史的長期客戶而言，本集團就銷售若干產品授予最長60日的信貸期。而對其他客戶，本集團通常要求客戶預付按金（附註26）。以下為於報告期末對按發票日期呈列的應收貿易賬款的賬齡分析：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
30日內	64,549	13,073
31至60日	1,021	—
61至90日	2,039	—
超過90日	1,761	78
	69,370	13,151

於報告期末並無逾期應收貿易賬款及應收票據。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

24. 應收貿易賬款及其他應收款(續)

(a) 應收貿易賬款(續)

於2023年及2022年12月31日之應收貿易賬款預期信貸虧損已根據貿易債務人的賬齡共同評估(按尚未逾期及屬不同逾期日數(如有)賬齡組的債務人結餘分組)。根據本集團管理層的評估,於2023年及2022年12月31日之應收貿易賬款信貸虧損撥備並不重大。

應收貿易賬款及其他應收款減值評估的詳情載於附註40(b)。

(b) 應收一間關聯公司款項

結餘為應收由本公司行政總裁高明清先生全資擁有及控制的公司款項。結餘為免息、無抵押,並按要求償還。

(c) 應收非控股股東款項

結餘指應收一間附屬公司非控股股東就其視作向附屬公司注資的款項。結餘為免息、無抵押,並無固定償還期限。

(d) 預付主要承包商賬款

結餘包括附屬公司宜豐萬國於2023年12月31日就礦石開採向採礦承包商預付的分包費用約人民幣112,316,000元(2022年:人民幣88,415,000元)。

(e) 預付其他供應商賬款

結餘包括於2023年12月31日就金屬精礦貿易預付供應商的賬款約人民幣60,830,000元(2022年:人民幣25,160,000元)及預付原材料供應商賬款約人民幣30,645,000元(2022年:人民幣11,999,000元)。

(f) 其他應收款

結餘包括於2023年12月31日出售物業、廠房及設備的應收所得款項約人民幣4,198,000元(2022年:人民幣6,480,000元)。

25. 應付貿易賬款及其他應付款

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付貿易賬款	(i)	102,809	83,109
增值稅、資源稅及其他應付稅項		13,664	12,454
就在建工程及物業、廠房及設備之應付款		18,365	20,067
應計開支及其他應付款			
— 應計開支		5,028	2,497
— 應計員工成本		6,332	6,099
— 其他應付款	(ii)	13,394	14,249
		56,783	55,366
應付貿易賬款及其他應付款總額		159,592	138,475



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

25. 應付貿易賬款及其他應付款 (續)

於報告期末對按交付日期呈列的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
30日內	40,541	41,920
31至60日	32,662	10,398
61至90日	12,854	16,555
91至180日	8,464	12,674
180日以上	8,288	1,562
	102,809	83,109

附註：

- (i) 購買商品的平均信貸期為交付後30日。並未就逾期應付貿易賬款收取利息。
- (ii) 其他應付款餘額包括於2023年12月31日就於所羅門群島安排員工以營運金嶺礦應計服務供應商的外包費用約人民幣零元 (2022年：人民幣5,217,000元)、應計特許權使用費約人民幣2,833,000元 (2022年：人民幣零元，為按照銷售所羅門項目生產的金錠及金精礦的銷售而應付予所羅門群島政府) 及應付金嶺礦的建築成本約人民幣3,409,000元 (2022年：人民幣4,469,000元)。

26. 合約負債

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銷售精選礦產品並分類為流動負債	40,232	67,651

合約負債指若干客戶發出確認訂單時應本集團的要求自該等客戶收取的按金金額。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

26. 合約負債 (續)

截至2023年及2022年12月31日止年度，合約負債結餘變動如下：

	人民幣千元
於2022年1月1日	25,572
年內已收客戶代價超過已確認收入金額	65,762
年內已確認收入 (計入年初合約負債)	(23,683)
於2022年12月31日及2023年1月1日	67,651
年內已收客戶代價超過已確認收入金額	39,978
年內已確認收入 (計入年初合約負債)	(67,397)
於2023年12月31日	40,232

於2022年12月31日，本集團認為向客戶提供金額約人民幣63,824,000元的預付計劃(「預付計劃」)含有重大融資組成部分及據此就金錢的時間價值影響按3個月倫敦銀行同業拆息加年利率6.5%的實際利率調整代價金額，當中計及相關集團實體的信貸特點。截至2023年12月31日止年度，過往年度發生的來自預付計劃的合約負債已全額確認為收入。

本公司董事認為，於2023年及2022年12月31日，將合約負債結餘按收入確認並計入損益之情況如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
一年內	40,232	67,651

27. 租賃負債

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	808	215
超過一年，但不超過兩年	813	—
超過兩年，但不超過五年	1,490	—
	3,111	215
減：流動負債項下12個月內到期結算款項	(808)	(215)
非流動負債項下12個月後到期結算款項	2,303	—

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率為12.64% (2022年：8.39%)。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

28. 應付／(應收)關聯方款項

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
捷昇投資有限公司(「捷昇」)	(a), (b)	4,648	3,688
高明清先生	(a)	391	(57)
達豐投資有限公司(「達豐」)	(a), (c)	265	263
		5,304	3,894

附註：

- (a) 上述所有金額均屬非貿易性質、不計息、無抵押及須按要求償還，其中約人民幣4,913,000元(2022年：人民幣3,950,000元)以港元計值。
- (b) 於2023年12月31日，捷昇持有本公司已發行股本約33.99%(2022年：33.99%)，並由高明清先生全資擁有及控制。
- (c) 於2023年12月31日，本公司前執行董事高金珠女士透過彼全資擁有並控制的達豐於本公司已發行股本中擁有16.74%(2022年：16.74%)權益。

29. 應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價

於2012年3月3日，宜豐萬國、江西省地質礦產勘查開發局贛西地質調查大隊(「西江西大隊」)及香港捷達訂立資本削減協議(「資本削減協議」)，據此，(其中包括)西江西大隊將贖回其於宜豐萬國的全部12%股本投資，代價為人民幣207,872,000元。根據資本削減協議，有關代價將由宜豐萬國按下述分期付款方式支付予西江西大隊：

- (i) 於資本削減協議完成後五個工作日內支付人民幣6,000,000元；
- (ii) 於資本削減協議完成該年及其後一年的12月分別支付人民幣6,000,000元；
- (iii) 於資本削減協議完成該年後第二年的12月支付人民幣20,000,000元；及
- (iv) 於資本削減協議完成該年後第三年至第六年每年12月支付人民幣42,468,000元。

於2012年4月23日，資本削減協議獲有關中國政府機關批准。於資本削減協議獲批准及在中國有關機關完成登記後，宜豐萬國於2012年4月27日成為本公司的全資附屬公司。

因此，於交易完成日期，本集團錄得負債人民幣153,584,000元，該金額為宜豐萬國應付西江西大隊總代價貼現7.05%的現值。

截至2018年12月31日止年度，該年度到期的款項約人民幣42,468,000元同意延長至2020年。於2023年及2022年12月31日，該款項已到期，西江西大隊並無進一步延長。

於報告期末，應付代價賬面值為無抵押、免息及按要求償還。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

30. 銀行借款

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
無抵押銀行借款，按：		
— 固定利率	119,950	40,000
抵押銀行借款，按：		
— 固定利率	80,000	147,000
— 浮動利率	1,987	2,444
	201,937	189,444
須償還上述借款賬面值：		
— 一年內	199,950	187,000
包含按要求償還條款的銀行借款賬面值 (流動負債項下所示)	1,987	2,444
	201,937	189,444
減：流動負債項下所示一年內到期的款項	(201,937)	(189,444)
非流動負債項下所示的款項	—	—

本集團浮息借款的利率乃按照香港銀行同業拆息率計算。利率每年重新設定。

本集團借款的實際利率如下：

	2023年 %	2022年 %
固定利率借款的實際年利率	4.00至6.10	4.60至6.10
浮動利率借款的實際年利率	2.73至3.23	1.94至2.73

以相關集團實體的非功能性貨幣計值的抵押銀行借款載列如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
港元	1,987	2,444



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

31. 遞延收入

遞延收入指宜豐萬國就採礦技術改進收取自宜豐縣財政局的政府補助。

遞延收入於採礦技術改進所引致的有關資產預期可使用年期內撥作收入。年內遞延收入變動如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
與資產相關的政府補助：		
於年初	6,331	7,492
回撥至損益	(1,161)	(1,161)
於年末	5,170	6,331

32. 修復成本撥備

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於年初	8,145	7,290
撥備	915	855
於年末	9,060	8,145

根據中國有關規則及規例，本集團須於礦山關閉後修復土地。本集團就其現時責任計提修復成本。

修復成本撥備已由董事根據彼等的最佳估計釐定。董事根據對第三方執行所需修復工作應耗費的未來現金流量（包括材料成本及勞工成本）金額及其出現時間的詳細計算而估算礦山關閉後就修復工作所產生的負債。負責估算因應通脹而增加，其後按反映對貨幣時間值的當前市場評估及該負債特定風險的貼現率7.05%貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

33. 股本

本公司股本詳情如下：

	股份數目 千股	股本 千港元
每股面值0.10港元的普通股		
法定：		
於2022年1月1日、2022年及2023年12月31日	1,000,000	100,000
於2022年1月1日、2022年及2023年12月31日	828,000	82,800
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於綜合財務狀況表列示	67,881	67,881

附註：

本公司於2012年6月12日採納購股權計劃（「該計劃」），董事及合資格僱員均有權參與該計劃。本公司採納該計劃旨在激勵及獎勵為本集團之成功營運作出貢獻的合資格參與者。該計劃的詳情載於年報董事會報告一節。該計劃已於2022年7月10日到期。於截至2022年12月31日止年度，概無任何購股權根據該計劃被授出、行使、註銷或失效。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

34. 本公司財務狀況表及儲備

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的權益	1	1
應收附屬公司款項	11,871	11,871
	11,872	11,872
流動資產		
應收附屬公司款項	485,677	322,536
其他應收款及預付款項	192	5,835
銀行結餘及現金	1,014	241
	486,883	328,612
流動負債		
應付股東款項	4,815	3,853
其他應付款	1,544	1,117
	6,359	4,970
流動資產淨額	480,524	323,642
總資產減流動負債	492,396	335,514
資本及儲備		
股本	67,881	67,881
儲備	424,515	267,633
權益總額	492,396	335,514

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

34. 本公司財務狀況表及儲備 (續)

儲備變動：

	股份溢價 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	(累計虧損) / 留存溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日	356,342	(9,556)	(32,829)	313,957
年內虧損及全面開支總額	–	33,529	3,775	37,304
確認作分派的股息	(83,628)	–	–	(83,628)
於2022年12月31日	272,714	23,973	(29,054)	267,633
年內溢利及全面收入總額	–	23,453	216,229	239,682
確認作分派的股息	(82,800)	–	–	(82,800)
於2023年12月31日	189,914	47,726	187,175	424,515

35. 資產抵押

於報告期末，下列資產已抵押予銀行，以擔保授予本集團的貸款融資：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
物業、廠房及設備	37,369	40,723
使用權資產	22,795	23,442
採礦權	–	10,491
	60,164	74,656

36. 資本承擔

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
有關以下各項的資本開支：		
– 已訂約但並無於綜合財務報表撥備的收購物業、廠房及設備	14,079	6,752



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

37. 退休福利計劃

本集團為所有在香港的合資格僱員經營強制性公積金計劃。該計劃的資產與本集團的資產分開，存放於受託人控制的基金。本集團按有關薪酬成本的5%向計劃作出供款（上限乃根據法定規定），而僱員亦作出等額供款。

本集團參加由中國有關地方政府機構組織並由國家管理的定額供款退休計劃。合資格參與該退休計劃的本集團中國僱員有權享有該計劃提供的退休福利。本集團須每月按合資格僱員工資指定百分比（繳費基數介乎12%至20%之間）向該退休計劃供款，而地方政府機構負責於該等僱員退休時向彼等支付退休金。

於本年度，概無動用強積金計劃或國家管理定額供款退休福利計劃下的沒收供款，或可用於減少未來年度的應繳供款。

年內，退休福利計劃供款約為人民幣3,553,000元（2022年：人民幣2,599,000元）。

根據香港《僱傭條例》（第57章）支付長期服務金的義務

根據《僱傭條例》第57章的規定，本集團在香港運營的附屬公司有義務向符合資格的香港僱員支付長期服務金，在特定情況下（例如僱主解僱或退休），惟僱員須在職期滿5年。支付金額按以下公式計算：

最後月薪（離職前）× 2/3 × 服務年資

最後月薪上限為22,500港元，而長期服務金金額不得超過390,000港元。該義務被入賬為後期就業定額福利計劃。

此外，根據1995年通過的《強制性公積金計劃條例》，本集團可以利用強制性公積金供款，加減任何正面／負面回報，以對沖應付僱員的長期服務金（「對沖安排」）。

修訂條例於2022年6月17日頒佈，廢除了使用僱主強制性強積金供款產生的應計福利抵銷離職補償金及長期服務金的做法。廢除將於過渡日期（即2025年5月1日）正式生效。此外，香港特區政府預計於過渡日期後的25年內推出一項補貼計劃，以協助僱主支付每位僱員每年為數若干金額的長期服務金。

根據修訂條例，過渡日期後，本集團的強制性公積金供款，加減任何正面／負面回報，可以繼續用於抵銷過渡日期前的長期服務金義務，惟不得用於抵銷過渡日期後的長期服務金義務。此外，過渡日期前的長期服務金義務將被保留，並按過渡日期前最後一個月的月薪及截至該日期的服務年資計算。本集團認為修訂條例並無對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

38. 關聯方交易

(a) 關聯方餘額及交易

有關於2023年及2022年12月31日之關聯方結餘的詳情載於綜合財務狀況表及附註28。

此外，如附註30所載於2023年及2022年12月31日本集團的若干銀行借款人民幣119,950,000元（2022年：人民幣158,500,000元）由高明清先生及高金珠女士共同提供個人擔保，銀行借款人民幣70,000,000元（2022年：人民幣零元）由高明清先生提供個人擔保。

(b) 主要管理人員薪酬

於年內，本公司董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
袍金、薪金及其他津貼	9,145	7,418
酌情花紅	479	496
退休福利計劃供款	446	289
	10,070	8,203

董事及主要行政人員的薪酬乃經考慮個人表現及市場趨勢釐定。

39. 資本風險管理

本集團管理其資本，確保本集團的實體能持續經營，並透過優化債項及權益的平衡，盡量提高股東的回報。本集團的整體策略與去年相同。

本集團的資本結構包括債項，當中主要包括銀行借款（附註30）、應付一間附屬公司的一名前非控股股東款項（附註29）及本公司擁有人應佔權益，由已發行股本、留存溢利及其他儲備組成。

本公司董事定期檢討資本結構。檢討過程中，董事考慮資本成本及各類別資本相關的風險。根據董事的建議，本集團將透過支付股息、發行新股份及發行新債項或贖回現有債項，平衡整體資本結構。本集團並不受制於任何外部強加的資本要求。截至2023年及2022年12月31日止年度，資本管理目標、政策及流程概無出現變動。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

40. 金融工具

(a) 金融工具的分類

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
金融資產：		
攤銷成本	286,904	136,364
金融負債：		
攤銷成本	407,884	371,411

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款及其他應收款、現金及現金等價物、受限制銀行結餘、應付貿易賬款及其他應付款、應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價、應付關聯方款項、租賃負債以及銀行借款。該等金融工具的詳情披露於各自的附註。與金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保及時並有效地實施適當的措施。

市場風險

貨幣風險

除於澳洲註冊成立之功能貨幣為澳元的附屬公司及於所羅門群島註冊成立之功能貨幣為美元（2022年：所羅門群島元）的附屬公司外，本公司及其於中國及香港註冊成立的附屬公司的功能貨幣為人民幣，乃由於該等實體的所有收入來自中國的營運並以人民幣計值。

本集團的外幣風險主要涉及以港元、澳元、所羅門群島元及美元計值的若干銀行結餘及其他應收款。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

40. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

本集團於報告期末以外幣列值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
資產		
港元	1,306	550
澳元	4,240	197
美元	7,116	3,377
所羅門群島元	4,542	–
負債		
港元	8,305	7,514
澳元	1,852	1,956
美元	135	–
所羅門群島元	25,756	–

敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌港元、澳元、美元及所羅門群島元匯率升跌5%（2022年：5%）的敏感度。5%（2022年：5%）代表管理層對外匯匯率可能出現合理變動的評估。敏感度分析於年末按5%（2022年：5%）的外匯匯率變動調整其換算。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
港元影響：		
功能貨幣人民幣價值減少5%		
年內稅後溢利減少	(262)	(261)
功能貨幣人民幣價值增加5%		
年內稅後溢利增加	262	261
澳元影響：		
功能貨幣人民幣價值減少5%		
年內稅後溢利增加／(減少)	90	(66)
功能貨幣人民幣價值增加5%		
年內稅後溢利(減少)／增加	(90)	66
美元影響：		
功能貨幣人民幣價值減少5%		
年內稅後溢利增加	262	127
功能貨幣人民幣價值增加5%		
年內稅後溢利減少	(262)	(127)
所羅門群島元影響：		
功能貨幣人民幣價值減少5%		
年內稅後溢利減少	(796)	–
功能貨幣人民幣價值增加5%		
年內稅後溢利增加	796	–

管理層認為，敏感度分析未必代表固有的外匯風險，原因是年末風險並不反映有關年度的風險。



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

40. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

利率風險

本集團面臨與定息受限制銀行結餘 (附註22) 及銀行借款 (附註30) 有關的公允價值利率風險。

本集團亦面臨與浮息銀行結餘 (附註22) 及銀行借款 (附註30) 有關的現金流量利率風險。

本集團面臨有關其銀行結餘的現金流量利率風險有限，原因為該等結餘按現行利率計息，且其到期日短。

本集團面臨銀行借款利率風險的詳情載於本附註中的流動資金風險管理部分。本集團的現金流量利率風險主要集中於因本集團以港元列值的借款而產生的香港銀行同業拆息的波動。

本集團目前並無有關公允價值利率風險及現金流量利率風險的利率對沖政策。董事持續監控本集團的風險，並會於需要時考慮對沖利率。

敏感度分析

下文敏感度分析乃根據於報告期末所承受之銀行結餘及銀行借款利率風險而釐定。分析乃假設於報告期末之未償還金融工具為於整個年度內未償還而作出。增加或減少50個基點 (2022年：增加或減少50個基點) 代表管理層對利率之合理潛在變動而作出之評估。

倘銀行結餘及銀行借款利率增加／減少50個基點 (2022年：50個基點)，而所有其他變數維持不變，本集團截至2023年12月31日止年度之稅後溢利將減少／增加約人民幣149,200元 (2022年：人民幣503,400元)。

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團對手方未能履行合約責任導致本集團金融虧損的風險。本集團信貸風險主要歸因於應收貿易賬款、應收票據、銀行結餘及其他應收款及按金。本集團並無持有任何抵押品及其他信貸升級以涵蓋其金融資產相關的信貸風險。

應收貿易賬款

於2023年12月31日的應收貿易賬款總額中約有61% (2022年：42%) 為應收一名客戶款項，因而本集團有集中信貸風險。經考慮該客戶於年結日後的後續結算、信用記錄及前瞻性資料，本集團相信該款項為可收回。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

40. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

應收貿易賬款 (續)

因本集團於2023年12月31日的應收貿易賬款主要位於所羅門群島(2022年：中國)，故本集團面臨按地理位置劃分的集中信貸風險。

為盡量降低信貸風險，本集團現時的信貸慣例包括評估客戶的信用可靠性及定期檢討其財務狀況，以確定將授予的信貸額度。此外，於應用香港財務報告準則第9號後，本集團根據預期信貸虧損模式主要基於應收賬款的賬齡特徵對具有相若信貸風險特點的應收貿易賬款共同進行減值評估。本集團一直開發新客戶，以減低集中信貸風險。

銀行結餘

本集團流動資金的信貸風險有限，因為大多數對手方為具有良好信譽的國際銀行及國有銀行。

其他應收款及按金

其他應收款的信貸風險亦因歷史還款記錄、過往經驗及定量定性資料(合理及支持性前瞻資料)而屬有限。

下表詳列本集團的金融資產信貸風險(須進行預期信貸虧損評估)：

2023年	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期 信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融資產				
銀行結存及現金及受限制銀行結餘	22	不適用	12個月預期 信貸虧損	180,205
應收貿易賬款	24	(附註i)	全期預期 信貸虧損	69,370
其他應收款	24	(附註ii)	12個月預期 信貸虧損	37,329



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

40. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

2022年	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期 信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融資產				
銀行結存及現金及受限制銀行結餘	22	不適用	12個月預期 信貸虧損	71,422
應收貿易賬款	24	(附註i)	全期預期 信貸虧損	13,151
其他應收款	24	(附註ii)	12個月預期 信貸虧損	51,791

附註：

- (i) 對於應收貿易賬款，本集團已應用香港財務報告準則第9號之簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團根據本集團過往違約率並考慮前瞻性資料釐定該等項目的預期信貸虧損。該組別由管理層定期審閱，以確保有關特定債務人的相關資料獲更新。
- (ii) 就內部信貸風險管理而言，本集團採用逾期資料評估自首次確認以來信貸風險是否已大幅增加。於2023年及2022年12月31日，該等結餘並未逾期亦無固定還款期。本集團按過往違約率釐定該等項目的預期信貸虧損並根據前瞻性資料進行調整。

流動資金風險

本集團透過維持充裕儲備、未提取銀行信貸及其他債務融資工具，以及持續監控預測及實際現金流量，並同時配合金融資產及負債到期情況，以管理流動資金風險。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

40. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金表

下表詳述本集團非衍生金融負債的剩餘合約到期情況。該表按本集團可能須付款的最早日期 (亦為協定還款日期) 金融負債的未貼現現金流量編製。此表包括利息及本金現金流量。若利息流量按浮息計算，未貼現金額來自報告期末的利率曲線。

倘浮動利率的變化與報告期末釐定的利率估計有所不同，則下文所包括的非衍生金融負債浮息工具的金額將可予變動。

	加權平均 實際利率 %	按要求/ 少於3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日						
<i>非衍生金融負債</i>						
應付貿易賬款及其他應付款	-	139,596	-	-	139,596	139,596
應付關聯方款項	-	5,304	-	-	5,304	5,304
應付一間附屬公司的 — 名前非控股股東代價	-	57,936	-	-	57,936	57,936
租賃負債	12.64	289	871	2,771	3,931	3,111
銀行借款						
— 固定利率	4.96	151,827	50,758	-	202,585	199,950
— 浮動利率	3.07	1,987	-	-	1,987	1,987
		356,939	51,629	2,771	411,339	407,884
於2022年12月31日						
<i>非衍生金融負債</i>						
應付貿易賬款及其他應付款	-	119,922	-	-	119,922	119,922
應付關聯方款項	-	3,894	-	-	3,894	3,894
應付一間附屬公司的 — 名前非控股股東代價	-	57,936	-	-	57,936	57,936
租賃負債	8.39	86	136	-	222	215
銀行借款						
— 固定利率	5.21	130,902	60,882	-	191,784	187,000
— 浮動利率	2.21	2,444	-	-	2,444	2,444
		315,184	61,018	-	376,202	371,411



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

40. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金表 (續)

包含按要求償還條款的銀行借款計入上述到期分析「按要求／少於3個月」時間組別。於2023年12月31日，該等銀行借款總額約為人民幣1,987,000元（2022年：人民幣2,444,000元）。

為管理流動資金風險，管理層根據下表所載協議內之預定還款日期對包含按要求償還條款之本集團銀行貸款的預計現金流資料進行審閱：

	按要求／ 少於3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日					
包含按要求償還條款的銀行借款	141	422	1,549	2,112	1,987
於2022年12月31日					
包含按要求償還條款的銀行借款	137	412	2,059	2,608	2,444

倘浮動利率的變化與報告期末釐定的利率估計有所不同，則上文所包括的非衍生金融負債浮息工具的金額將可予變動。

(c) 按攤銷成本入賬的金融工具的公允價值計量

本公司董事認為，按攤銷成本於綜合財務報表中入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

41. 融資活動產生負債對賬

下表詳述本集團融資活動產生負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債乃指其現金流量已經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量的負債。

	租賃負債 人民幣千元	銀行借款 人民幣千元	應付利息 (計入 其他應付款) 人民幣千元	應付 關聯方款項 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	應付一間 附屬公司的 一名前非控股 股東代價 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日	474	127,979	–	5,861	–	57,936	192,250
融資現金流量	(323)	52,009	–	(2,325)	(83,628)	–	(34,267)
非現金變動							
利息開支	31	9,208	5,250	–	–	–	14,489
外匯差額的影響	33	248	–	358	–	–	639
已派付股息	–	–	–	–	83,628	–	83,628
於2022年12月31日	215	189,444	5,250	3,894	–	57,936	256,739
融資現金流量	(1,166)	2,125	(7,169)	1,355	(82,800)	–	(87,655)
非現金變動							
利息開支	393	10,333	1,919	–	–	–	12,645
添置租賃負債	3,580	–	–	–	–	–	3,580
外匯差額的影響	89	35	–	55	–	–	179
已派付股息	–	–	–	–	82,800	–	82,800
於2023年12月31日	3,111	201,937	–	5,304	–	57,936	268,288



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

42. 本公司附屬公司詳情

本公司於2023年及2022年12月31日直接及間接持有的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／成立／ 營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本集團應佔股本權益		主要業務
			2023年	2022年	
<i>直接擁有</i>					
萬國國際控股有限公司	英屬處女群島	50,000美元	100%	100%	投資控股
<i>間接擁有</i>					
香港捷達	香港	86,900,000港元	100%	100%	投資控股
宜豐萬國(附註3)	中國	人民幣 268,990,000元	100%	100%	採礦和礦石選礦及 精選礦的銷售
西藏昌都	中國	人民幣 195,000,000元	51%	51%	勘探礦產資源
萬國澳洲	澳洲	1,000澳元	100%	100%	勘探礦產資源
萬國盛世控股有限公司	香港	1港元	100%	100%	投資控股
萬豐國際發展有限公司	香港	1港元	100%	100%	投資控股
祥符金嶺有限公司	澳洲	1,000澳元	77.78%	77.78%	投資控股
金嶺礦業有限公司	所羅門群島	81,343,000澳元	70%	70%	勘探礦產資源、採礦 及精選礦及金錠的 銷售

附註：

1. 上表列示本公司董事認為主要影響本集團的業績或資產的本公司附屬公司。本公司董事認為，羅列其他附屬公司的詳情將導致篇幅過於冗長。
2. 於報告期末或於兩個年度內任何時間，概無附屬公司發行任何債務證券。
3. 其為一間中外合資有限公司，並於2012年4月27日起成為一間外商獨資企業。

綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

43. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

有關本集團擁有重大非控股權益的西藏昌都及祥符金嶺有限公司(「祥符金嶺」)之財務資料概要載列如下。於集團內公司間交易及結餘抵銷前根據本集團重大會計政策編製的西藏昌都之財務資料概要及祥符金嶺及其附屬公司之綜合財務資料如下：

西藏昌都

損益及其他全面收入表財務資料

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
其他收入	1	1
開支及稅項	(596)	(286)
年內虧損	(595)	(285)
以下人士應佔年內虧損及其他全面開支：		
本公司權益持有人	(304)	(145)
本集團非控股權益	(291)	(140)
	(595)	(285)

祥符金嶺有限公司

綜合損益表財務資料

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	658,316	47,959
其他收益或虧損	(7,818)	(752)
開支及稅項	(464,354)	(82,816)
年內溢利／(虧損)	186,144	(35,609)
以下人士應佔年內溢利／(虧損)：		
本公司權益持有人	130,301	(24,927)
本集團非控股權益	55,843	(10,682)
	186,144	(35,609)



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

43. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情 (續)

西藏昌都

財務狀況表財務資料

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產	506,499	503,417
流動資產	263	784
流動負債	(9,976)	(6,819)
非流動負債	(78,041)	(78,041)
	418,745	419,341
以下人士應佔權益：		
本公司權益持有人	213,560	213,864
本集團非控股權益	205,185	205,477
	418,745	419,341

現金流量表財務資料

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動現金流入淨額	2,659	2,553
投資活動現金流出淨額	(3,161)	(1,917)
現金(流出)／流入淨額	(502)	636

祥符金嶺有限公司

綜合財務狀況表財務資料

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產	724,240	639,700
流動資產	293,173	193,123
流動負債	(388,908)	(313,286)
非流動負債	(129,620)	(200,680)
	498,885	318,857
以下人士應佔權益：		
本公司權益持有人	349,219	223,200
本集團非控股權益	149,666	95,657
	498,885	318,857



綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

44. 報告期後事項

於2024年3月6日，本公司的間接非全資子公司，金嶺礦業有限公司* (Gold Ridge Mining Limited) (「僱主」)，其擁有位於所羅門群島的金嶺金礦，與江西省水利水電建設集團有限公司 (「承包商」)，簽訂了一份工程、採購和施工合同 (「EPC合同」)，有關於金嶺礦業有限公司的礦址 (「礦址」) 建設一個二級水電站 (「EPC項目」)，合同價格約為47.27百萬美元。

EPC項目計劃於2024年3月23日或先決條件完全滿足時開始 (以較晚者為準) (「開始日期」)，並在開始日期後的36個月內完成。

本公司作為擔保人將提供擔保，以確保僱主履行其在EPC項目下的義務。宜豐萬國亦將為僱主在本EPC項目下對承包商的付款義務承擔連帶責任擔保。

董事在作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，承包商及其最終實益擁有人 (為41名個人股東)。除單一最大股東王元旦 (其控制承包商約38.5%的股份) 外，承包商的剩餘最終實益擁有人各自持有不超過承包商10%的股份。於綜合財務報表日期，承包商的全體股東均為獨立於本公司及本公司關連人士的第三方。

有關詳情，請參閱本公司日期為2024年3月6日及2024年3月8日的公告。



財務資料概要

業績

	截至12月31日止年度				
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	1,315,517	681,418	2,014,395	1,394,144	311,155
稅前溢利	421,649	209,222	220,945	100,908	65,450
所得稅開支	(30,710)	(39,504)	(39,305)	(16,021)	(10,044)
年內溢利	390,939	169,718	181,640	84,887	55,406
本公司擁有人應佔溢利	335,387	180,540	193,432	86,711	55,539

	於12月31日				
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產	1,678,044	1,615,487	1,504,047	1,350,379	1,213,461
流動資產	683,559	422,476	294,713	103,859	50,023
流動負債	494,098	487,022	(330,960)	(310,118)	(288,767)
總資產減流動負債	1,867,505	1,550,941	1,467,800	1,144,120	974,717
非流動負債	(107,039)	(101,342)	(140,389)	(144,736)	(144,210)
非控股權益	(354,851)	(301,134)	(287,464)	(286,795)	(210,443)
本公司擁有人應佔權益	1,405,615	1,148,465	1,039,947	712,589	620,064