



南方錳業投資有限公司

SOUTH MANGANESE INVESTMENT LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 1091



2023
年報

2	公司資料
4	五年財務概要
5	主席報告
8	董事會報告
17	管理層討論及分析
33	礦產資源及採礦報告
44	董事及高級管理人員簡介
48	企業管治報告
73	人力資源報告
78	環境、社會及管治報告
95	股權分析及權益人資料
97	獨立核數師報告
104	綜合損益及其他全面收益表
106	綜合財務狀況表
108	綜合權益變動報表
110	綜合現金流量表
112	財務報表附註
183	過往表現及前瞻性陳述
184	詞匯表

公司資料

董事會

執行董事

李維健先生 (主席及行政總裁)
張賀先生
徐翔先生
李俊機先生

非執行董事

崔凌女士
潘聲海先生

獨立非執行董事

張宇鵬先生
袁明亮先生
盧思鴻先生

審計委員會

盧思鴻先生 (主席)
張宇鵬先生
崔凌女士
袁明亮先生

薪酬委員會

袁明亮先生 (主席)
李維健先生
張賀先生
張宇鵬先生
盧思鴻先生

提名委員會

張宇鵬先生 (主席)
李維健先生
張賀先生
袁明亮先生
盧思鴻先生

公司秘書

梁捷瑜先生

註冊辦事處

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

香港總部

香港金鐘金鐘道九十五號統一中心三十五樓 A02 室

電話：(852) 2179 1310

傳真：(852) 2537 0168

電郵：ir@southmn.com

中國主要營業地點

中國廣西南寧市凱旋路 15 號
綠地中心 8 號樓南方鋳業集團大廈

百慕達主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

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

核數師

羅申美會計師事務所
執業會計師
香港銅鑼灣
恩平道28號
利園二期29樓

授權代表

李維健先生
梁捷瑜先生

主要往來銀行

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

股份代號

1091 (香港聯合交易所主板)

公司網址

www.southmn.com

五年財務概要

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

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重列)	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益	17,133,960	16,031,885	12,830,762	4,367,563	5,802,457
除稅前溢利／(虧損)	109,930	394,879	546,344	(503,810)	(217,166)
所得稅(開支)／抵免	(37,544)	(52,565)	(190,049)	45,956	(16,832)
年內溢利／(虧損)	72,386	342,314	356,295	(457,854)	(233,998)
下列人士應佔溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	64,144	336,091	454,583	(437,929)	(202,338)
非控股權益	8,242	6,223	(98,288)	(19,925)	(31,660)
	72,386	342,314	356,295	(457,854)	(233,998)

資產、負債、非控股權益及本公司擁有人應佔權益

	於十二月三十一日				
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重列)	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動資產	5,025,589	5,123,159	5,118,358	5,086,600	4,950,793
流動資產	6,340,431	6,327,465	5,865,985	3,972,103	3,816,612
資產總額	11,366,020	11,450,624	10,984,343	9,058,703	8,767,405
流動負債	7,231,694	7,073,730	7,450,916	4,287,611	4,989,809
非流動負債	1,305,964	1,544,608	797,594	2,220,019	939,170
負債總額	8,537,658	8,618,338	8,248,510	6,507,630	5,928,979
資產淨額	2,828,362	2,832,286	2,735,833	2,551,073	2,838,426
下列人士應佔權益：					
本公司擁有人	3,142,150	3,168,078	3,108,201	2,517,834	2,803,739
非控股權益	(313,788)	(335,792)	(372,368)	33,239	34,687
	2,828,362	2,832,286	2,735,833	2,551,073	2,838,426

於編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，管理層已識別一些對過往年度綜合財務報表之過往年度調整。管理層已就二零二一年十二月三十一日及截至該日期止年度的綜合財務報表重列該等過往年度調整(包括截至二零二一年十二月三十一日止年度的年初餘額，其影響二零二一年一月一日的相應數據)。

主席報告



主席報告

尊敬的各位股東：

回顧二零二三年，全球經濟雖經歷了幾次負面衝擊，地緣政治的風險增大，但全球經濟仍穩步上揚。而中國經濟也逐步走向恢復和轉型升級的關鍵階段。

近年來，中國錳業呈現出逐步優化、穩步提升的趨勢。中國加大了對錳礦資源的保護力度，並加強對錳冶煉工業的監管和管理。同時，中國的錳冶煉工業也在不斷優化，提高錳產品的品質和附加值。中國政府部門發佈了一系列錳業相關政策，對中國錳業的發展產生了積極的推動作用，加強了電解錳渣固體廢物整治，促進了行業的轉型升級和清潔生產。

剛剛過去的二零二三年，是全面貫徹黨的二十大精神的開局之年。本集團以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，鞏固拓展主題教育成果，深耕發力「五大業務板塊」戰略部署，全員落實「五抓一降」的工作部署，團結廣大員工，克服種種困難，非常不容易地保持了生產經營的持續穩定，營業收入再創歷史新高，各業務板塊「抵禦寒冬、逐步發展」的底氣和後勁更足了。

艱苦奮鬥，行穩致遠

剛剛過去的二零二三年，也是南方錳業建礦六十周年暨香港上市十三周年。二零二三年十二月二十一日，我們在南方錳業的發源地——大新錳礦舉行了簡樸而熱烈的慶祝活動，各界嘉賓和員工代表歡聚礦山，回顧企業艱苦奮鬥、創新創業的難忘歷程，共同展望南方錳業的美好未來。我們系統總結了過去六十年取得的「四大發展成就」、描繪了「五大業務板塊」的發展藍圖、淬煉了獨具特色的南錳「六大精神譜系」，社會各界給予積極的好評，廣大員工士氣高漲，我們傳承南錳事業再出發的信心和定力更強了。

豐實貢獻，行業擔當

年度內，本集團被確定為「廣西第一批鏈主型龍頭企業」及「自治區錳產業創新聯合體」牽頭單位；聯合申報的「廣西錳資源高值化利用重點實驗室」獲批成為自治區重點實驗室；「南方錳業」品牌位列二零二三年《中國五百最具價值品牌》榜單第四百三十五位，領跑全國錳行業；位列中國冶金礦山企業五十強排名第十位，位列廣西企業一百強排名第四十二位，為錳行業和地方經濟的高品質發展作出了南錳貢獻。

年度內，本集團作為行業牽頭單位組織應對歐盟電解二氧化錳反傾銷案抗辯，並延伸成立廣西錳業貿易摩擦工作站，維護行業權益，體現行業擔當。我們堅持維護電解金屬錳和電解二氧化錳創新委員會的工作，主動擔當起維護國家錳資源供應鏈和產業鏈安全穩定的責任，成功舉辦國際錳協EPD南寧會議和錳基新材料高峰論壇深圳會議，引領促進行業可持續健康發展。

積極拼搏，扎根實幹

年度內，我們用「拼」的精神攻堅克難拓展市場，電解二氧化錳市場佔有率進一步提升；用「闖」的勁頭搭建新能源材料發展戰略平台，組建五象湖研究院和廣西南錳國際新能源科技有限責任公司；用「實」的作風穩步推進環保治理提升，綠色發展的基礎更加扎實；用「幹」的韌勁推動遵義公司脫困發展，以租賃生產電解金屬錳，實現了復工復產的零突破。

年度內，匯元錳業獲評「國家級綠色工廠」和「國家智慧財產權示範企業」，大新大錳公司、廣西南錳國際新能源科技有限責任公司榮獲「自治區安全文化建設示範企業」稱號，大錳投資公司是南寧首家通過AEO高級認證的純貿易型企業，本集團多人多個集體被授予廣西壯族自治區五一勞動獎章、五一勞動獎狀、工人先鋒號。

展望未來，任重道遠

收穫的時刻，不忘灑下的耕耘汗水，這些成績的取得，是全體員工踔厲奮發、團結拼搏結下的碩果。本人謹代表董事會，對諸位董事、管理層和全體員工的團結奮鬥、齊心協力、辛勤奉獻表示誠摯的感謝。本人亦向諸位股東、客戶及業務夥伴在本年度對本集團一如既往的信任和 support 致以衷心的謝意！

二零二四年是新中國成立七十五周年，是實現「十四五」規劃目標任務的關鍵一年。我們將繼續深入貫徹落實習近平總書記對廣西重大方略要求，「解放思想、創新求變，向海圖強、開放發展」，搶抓「成為全國最大的錳基新能源材料基地」的重大發展機遇，以創新創業六十年再出發的自信姿態，攻城拔寨，只爭朝夕，把本集團的重大決策部署付諸於行動、見之於成效。相信在大家的共同努力下，一定能夠龍騰虎躍、勇猛前行！

李維健

主席

二零二四年三月十九日

董事會報告



董事欣然提呈彼等之報告連同截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

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

業務回顧

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

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

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

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

業績及股息

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的盈利及本公司與本集團在該日的財政狀況，載於財務報表第104至182頁。

董事會不建議派發於年度內付任何股息。

物業、廠房及設備與投資物業

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

董事會報告

股本及購股權

本公司購股權計劃已於2020年10月25日結束，而所有購股權自2021年1月10日起已失效。

優先購買權

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

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

儲備

本集團的儲備在年度內的變動詳情載於綜合權益變動報表及財務報表附註30。

借貸

有關本集團於二零二三年十二月三十一日的借貸(包含計息銀行及其他借貸)詳情載列於財務報表附註26。

管理合約

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，概無訂立或存在任何有關本公司全部或絕大部分業務管理與行政的合約。

可供分派儲備

本公司可供分派儲備即繳入盈餘，截止至二零二三年十二月三十一日合共金額為2,618,617,000港元，而有關金額可以由本公司以包括但不限於用作抵銷本公司截止至二零二三年十二月三十一日金額為476,337,000港元的累計虧損及向股東分派股息。

慈善捐款

年度內，本集團作出慈善及其他捐款合共2,539,000港元(二零二二年：2,536,000港元)。

主要客戶及主要供應商

年度內，向本集團五大客戶的銷售佔年內總銷售額17.4%，其中最大客戶佔4.1%。年度內本集團五大供應商的購貨額佔年內總購貨額18.3%；其中，最大供應商的購貨額佔4.2%。

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

董事

本公司在截至二零二三年十二月三十一日止年度和直至本年報日期的董事如下：

執行董事：

李維健先生(主席及行政總裁)
張賀先生
徐翔先生
李俊機先生

非執行董事：

崔凌女士
潘聲海先生

獨立非執行董事：

張宇鵬先生
袁明亮先生
盧思鴻先生

董事及高級管理人員履歷簡介

本公司董事及本公司高級管理人員的履歷簡介載於本年報第44至47頁。

董事的服務合同

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

董事酬金

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

有關董事酬金的詳情載列於財務報表附註9。

董事會報告

董事的合約權益

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

崔凌女士為廣西大錳的外派董事兼財務總監，而潘聲海先生為廣西大錳的副總經理。廣西大錳是一間從事錳礦採選及冶煉加工、電池製造、機械製造、配件製造、投資運營、進出口貿易的國營有限公司。根據二零一零年十一月三日廣西大錳與本公司簽訂的第一優先選擇權協議，廣西大錳給予本公司第一優先選擇權，以優先選擇購入其在 Rainbow Minerals Pte. Limited 的股權，該公司於南非持有若干錳礦場及鐵礦場。

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

獲准許彌償條文

根據組織章程細則，董事、核數師及本公司其他高級職員因於履行其相關職務之職責或應有之職責上進行、同意或違漏進行的任何行為，而會或可能招致或蒙受的一切法律行動、成本、費用、損失、損害及支出，應有權以本公司之資產獲得彌償及免受損失。有關條文於截至二零二三年十二月三十一日止整個年度及現時一直有效。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司已為董事就可能針對董事的法律行動責任安排適當保險。

董事及行政總裁在股份及相關股份與債券的權益

於二零二三年十二月三十一日，就任何董事所知，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的股份、相關股份及債權證中擁有任何(a)根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括其根據證券及期貨條例的該等條文而被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第 352 條記入本公司須予存置的股東名冊內的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事認購權益或債券的權利

除本年報所披露者外，於截至二零二三年十二月三十一日止年度內的任何時間，本公司或其任何附屬公司或其控股公司或本公司的控股公司之任何附屬公司概無訂立任何安排以使董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券以獲取利益。

購股權計劃

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

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

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

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃下購股權將授出之所有購股權而可能發行之股份總數，如未經股東批准，最多不得超過於上市日期全部已發行股份面值之10%。

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

所有購股權已自二零二一年一月十日起失效。

除本文和下文「主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益」一節所披露者外和據董事所知，於二零二三年十二月三十一日：

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

董事會報告

主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益

於二零二三年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊所記錄及據董事所知，在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文需向本公司披露的權益和淡倉，或直接或間接擁有附帶可在一切情況下在本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的權利的任何類別股本面值5%或以上的權益或該等股本的任何購股權的人士或實體如下：

名稱	附註	身份及權益性質	所持普通股 數目 (a)	概約佔本公司 已發行股本 的百分比	所持 購股權 數目
孫明文	(b)	透過一家受控制法團持有	994,260,000 (L)	29.00	–
優福投資有限公司	(b)	直接實益擁有	994,260,000 (L)	29.00	–
廣西大錳業集團有限公司	(c)	透過一家受控制法團持有	776,250,000 (L)	22.64	–
華南大錳投資有限公司	(c)	透過一家受控制法團持有	776,250,000 (L)	22.64	–
桂南大錳國際資源有限公司	(c)	直接實益擁有	776,250,000 (L)	22.64	–
馬雪東	(d)	透過一家受控制法團持有	184,740,000 (L)	5.39	–
豐翔投資有限公司	(d)	直接實益擁有	184,740,000 (L)	5.39	–

附註：

- (a) 「L」指該等股份的好倉。
- (b) 優福投資有限公司乃由孫明文先生全資所有。
- (c) 桂南大錳國際資源有限公司是華南大錳投資有限公司全資擁有的公司，而該公司由廣西大錳全資擁有。
- (d) 豐翔投資有限公司乃由馬雪東先生全資所有。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無任何人士知會本公司其在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄之權益或淡倉。

關連交易及持續關連交易

(1) 與廣西大錳及其附屬公司的持續關連交易及修訂之年度交易上限

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

於二零二二年一月二十一日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與廣西大錳簽訂二零二二年廣西大錳礦石協議以修訂二零二一年廣西大錳礦石協議的年度交易上限。根據二零二二年廣西大錳礦石協議，於二零二二年一月二十一日至二零二四年十二

月三十一日期間本公司(為其本身及代表其附屬公司)同意購買而廣西大錳(為其本身及代表其附屬公司)同意出售高品位錳礦石。有關二零二二年廣西大錳礦石協議的詳情已於本公司日期為二零二二年一月二十一日的公告中披露。

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

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

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

於二零二三年內，二零二二年廣西大錳EMM協議和二零二二年廣西大錳礦石協議的交易金額如下：

	千港元
• 向廣西大錳採購礦石	23,997
• 向廣西大錳附屬公司採購原材料	—

董事會報告

於二零二三年內，二零二二年廣西格瑞米協議的交易金額如下：

	千港元
• 向廣西格瑞米採購陰極板	—

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

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

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

本公司在二零二三年年度內已遵守上市規則就本集團進行的關連交易及持續關連交易的適用規定。

足夠公眾持股量

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

核數師

羅申美會計師事務所將任滿告退，而在二零二四年股東週年大會上將提呈決議案，重新委任其為本公司的核數師。

代表董事會

主席及行政總裁

李維健

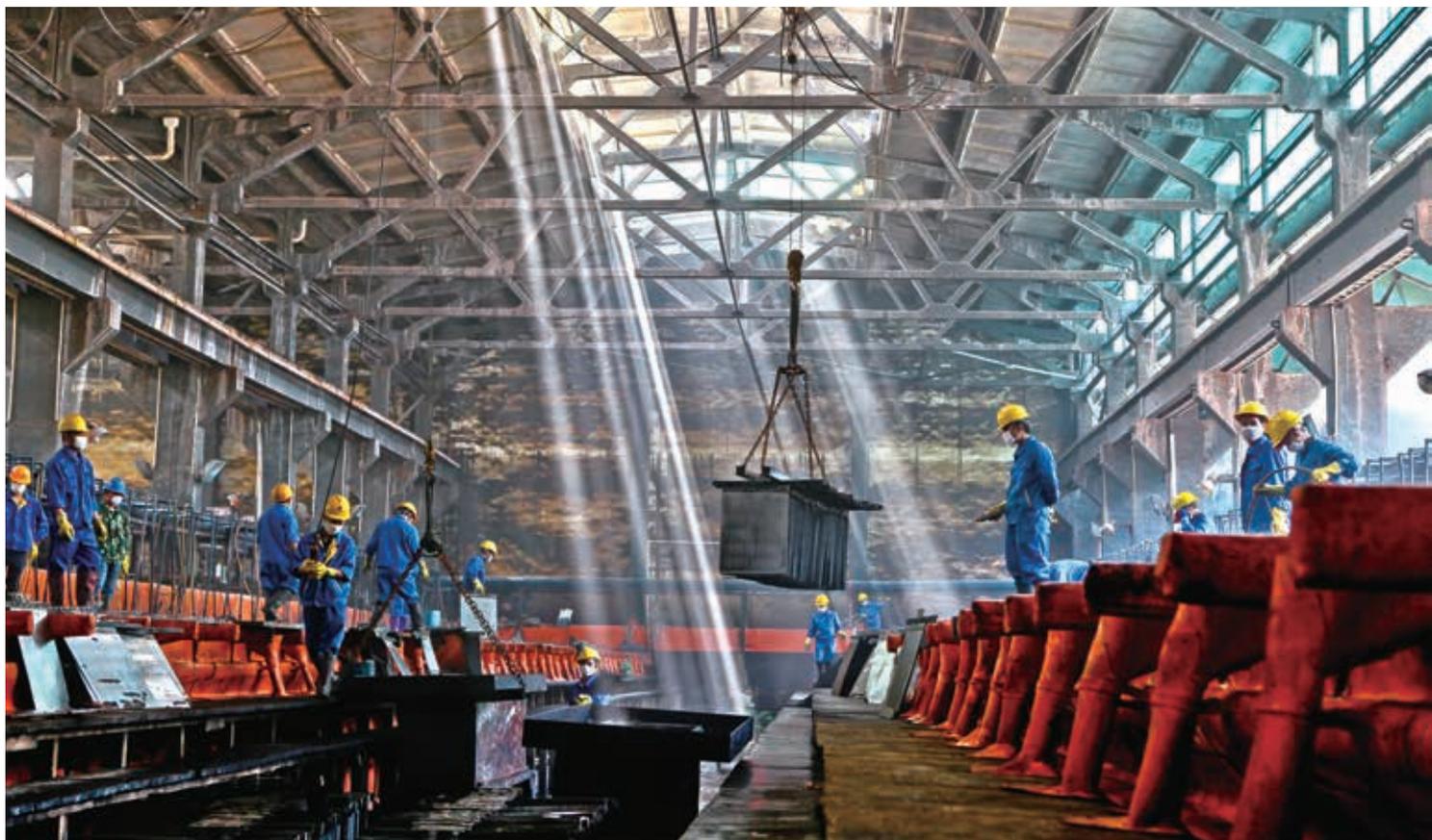
香港

二零二四年三月十九日

管理層討論
及分析



管理層討論及分析



財務回顧

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	增／(減) 千港元	%
收益	17,133,960	16,031,885	1,102,075	6.9
毛利	934,147	1,372,332	(438,185)	(31.9)
毛利率	5.5%	8.6%	不適用	(3.1)
經營溢利	123,668	514,169	(390,501)	(75.9)
物業、廠房及設備及無形資產減值虧損	-	(119,737)	(119,737)	(100.0)
金融資產減值虧損淨額	(8,931)	(164)	8,767	5,345.7
聯營公司應佔溢利及虧損	(4,807)	611	(5,418)	(886.7)
除稅前溢利	109,930	394,879	(284,949)	(72.2)
所得稅開支	(37,544)	(52,565)	(15,021)	(28.6)
年內溢利	72,386	342,314	(269,928)	(78.9)
本公司擁有人應佔年內溢利	64,144	336,091	(271,947)	(80.9)
非控股權益應佔年內溢利	8,242	6,223	2,019	32.4
	72,386	342,314	(269,928)	(78.9)

財務概要

- 於二零二三年，收益為17,134.0百萬港元，較二零二二年的16,031.9百萬港元上升6.9%。
- 於二零二三年，毛利為934.1百萬港元，較二零二二年的1,372.3百萬港元下跌31.9%。於二零二三年，毛利率為5.5%，較二零二二年的8.6%下跌3.1個百分點。
- 於二零二三年，本公司擁有人應佔溢利為64.1百萬港元(二零二二年：336.1百萬港元)。
- 於二零二三年十二月三十一日，淨負債比率上升至121.9%(二零二二年：90.1%)。

概覽

於二零二三年，全球經濟維持相對停滯。西方國家及企業正在適應後疫情時代的新規範，面臨借貸成本高企、生產成本上升以及預期人們消費更為謹慎。為抑制通貨膨脹，西方國家長期高過預期的加息幅度拖慢經濟復甦。二零二三年末區域爆發以色列—哈瑪斯戰爭及紅海危機為全球的政治及經濟方面添加進一步的不確定性。所有該等因素均增加企業的負擔，而經濟復甦的道路則變得更為不明朗。

鋼鐵業為我們的主要下游行業，對我們電解金屬錳產品的需求主要來自中國國內的消耗量。於二零二三年，由於中國若干地產開發商的信貸危機，儘管中國政府放寬利率、取消若干地區購買物業的限制以及鼓勵消費以刺激經濟，惟房地產開發行業維持停滯不前，鋼鐵需求處於較低水平。因此，我們的電解金屬錳產品於二零二三年的平均售價下跌33.3%至每噸13,556港元(二零二二年：每噸20,322港元)。電解金屬錳產品於二零二三年的毛利率下跌3.6個百分點至12.4%(二零二二年：16.0%)，而電解金屬錳產品於二零二三年的毛利貢獻減少32.8%至259.4百萬港元(二零二二年：385.8百萬港元)。

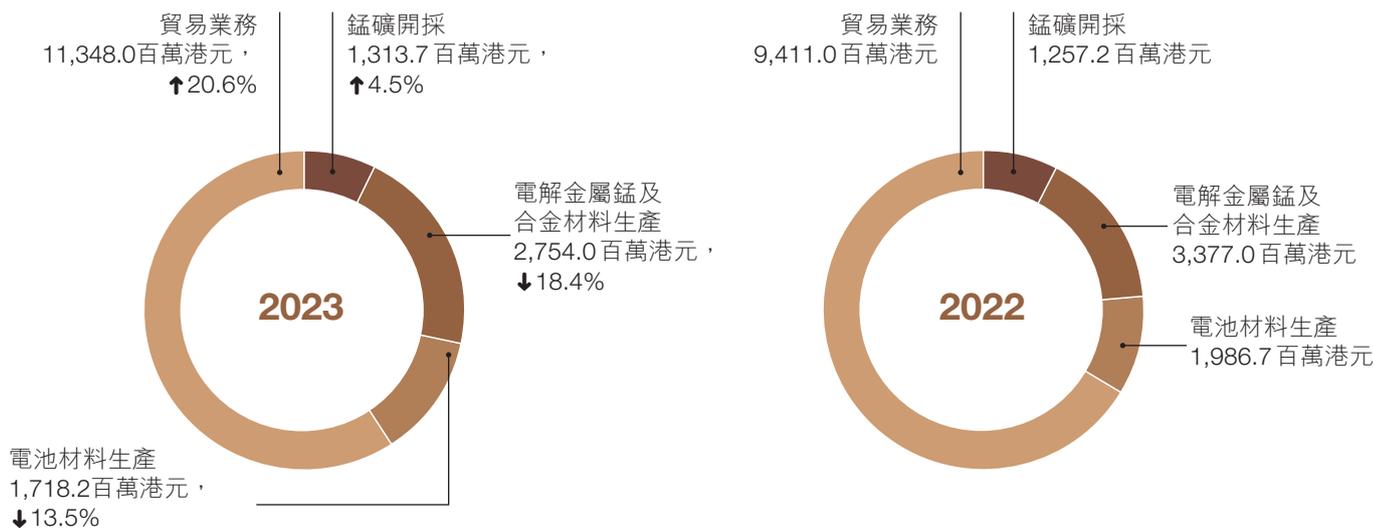
管理層討論及分析

於二零二三年，在主要電池材料生產方面，電解二氧化錳取得令人鼓舞的成績。經過多年發展，中國的電池材料供應鏈(尤其是電動汽車)已發展完成、完整且不可替代。本集團自十多年前起開始投資電池材料，現已成為中國最大的電解二氧化錳製造商，其乃得益於過去數年對電動汽車的需求激增。此外，由我們自身擁有的礦石資源作為支持，本集團繼續享有來自加蓬Bembélé錳礦的錳礦石內部供應的成本優勢，從而令製造成本得到部分緩解。長遠而言，本集團對該業務分部仍持樂觀態度，並將繼續專注於搶佔市場份額、保障原材料供應、加強產品研發、進一步升級我們電解二氧化錳的生產廠房，並將我們的生產擴展至其他電池材料產品。於二零二三年，電解二氧化錳的平均售價下降5.5%至每噸15,725港元(二零二二年：每噸16,644港元)、毛利率下降2.6個百分點至44.4%(二零二二年：47.0%)，而電解二氧化錳的毛利貢獻錄得下降11.0%至549.7百萬港元(二零二二年：617.4百萬港元)。另一方面，錳酸鋰的生產於二零二三年錄得毛虧80.7百萬港元(二零二二年：毛利82.3百萬港元)，乃因售價於二零二三年下跌，與主要原材料碳酸鋰價格暴跌一致。

綜上所述，主要由於電解金屬錳產品、電解二氧化錳及錳酸鋰的毛利貢獻減少，本集團於二零二三年的經營溢利減少75.9%至123.7百萬港元(二零二二年：514.2百萬港元)。總括而言，二零二三年的息稅折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)減少25.6%至780.2百萬港元(二零二二年：1,048.0百萬港元)及本公司擁有人應佔溢利於二零二三年為64.1百萬港元(二零二二年：336.1百萬港元)。

與二零二二年比較

分部收益



於二零二三年，本集團收益為17,134.0百萬港元(二零二二年：16,031.9百萬港元)，較二零二二年增加6.9%。有關增加主要由於(a)加蓬礦石的銷量增加；及(b)貿易業務的銷售收益增加。

於二零二三年，我們電解金屬錳產品之收益佔我們總收益的12.3%(二零二二年：15.0%)。

錳礦開採分部

	銷量 (噸)	平均售價 (港元/噸)	收益 (千港元)	單位銷售成本 (港元/噸)	銷售成本 (千港元)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
二零二三年							
加蓬礦石	1,379,676	857	1,182,462	743	1,025,556	156,906	13.3
錳精礦	288,739	379	109,375	316	91,347	18,028	16.5
天然放電錳粉及錳砂	8,374	2,607	21,828	609	5,103	16,725	76.6
總計	1,676,789	783	1,313,665	669	1,122,006	191,659	14.6
二零二二年							
加蓬礦石	1,077,246	1,061	1,143,053	865	932,349	210,704	18.4
錳精礦	240,023	422	101,400	317	76,058	25,342	25.0
天然放電錳粉及錳砂	3,795	3,364	12,767	642	2,438	10,329	80.9
總計	1,321,064	952	1,257,220	765	1,010,845	246,375	19.6

於二零二三年，錳礦開採分部的收益增加4.5%至1,313.7百萬港元(二零二二年：1,257.2百萬港元)，主要乃由於本集團擴大Bembélé錳礦的採礦業務，使加蓬礦石的銷量增加。於二零二三年，錳礦開採分部的毛利為191.7百萬港元(二零二二年：246.4百萬港元)。

於二零二三年，錳礦開採分部錄得溢利160.0百萬港元(二零二二年：73.4百萬港元)。該增加乃主要是由於在二零二二年確認採礦權減值虧損119.7百萬港元，而於二零二三年則錄得零。

管理層討論及分析

電解金屬錳及合金材料生產分部

	銷量 (噸)	平均售價 (港元/噸)	收益 (千港元)	單位銷售成本 (港元/噸)	銷售成本 (千港元)	毛利/(虧) (千港元)	毛利/(虧)率 (%)
二零二三年							
電解金屬錳	141,577	13,495	1,910,649	11,840	1,676,225	234,424	12.3
錳桃	13,323	14,196	189,129	12,318	164,117	25,012	13.2
	154,900	13,556	2,099,778	11,881	1,840,342	259,436	12.4
合金產品	80,782	7,820	631,676	8,136	657,238	(25,562)	(4.0)
其他	65,000	347	22,575	345	22,426	149	0.7
總計	300,682	9,159	2,754,029	8,381	2,520,006	234,023	8.5
二零二二年							
電解金屬錳	105,835	19,588	2,073,148	16,968	1,795,843	277,305	13.4
錳桃	12,665	26,453	335,028	17,885	226,511	108,517	32.4
	118,500	20,322	2,408,176	17,066	2,022,354	385,822	16.0
合金產品	106,612	8,491	905,260	8,456	901,469	3,791	0.4
其他	9,574	6,644	63,611	5,949	56,956	6,655	10.5
總計	234,686	14,390	3,377,047	12,701	2,980,779	396,268	11.7

於二零二三年，電解金屬錳及合金材料生產分部的收益減少18.4%至2,754.0百萬港元(二零二二年：3,377.0百萬港元)，主要乃由於以下各項：

- 電解金屬錳產品按收益計繼續是我們的主要產品，而其平均售價錄得33.3%減幅至每噸13,556港元(二零二二年：每噸20,322港元)。電解金屬錳產品的銷量於二零二三年增加30.7%至154,900噸(二零二二年：118,500噸)。由於物流及生產於二零二二年自疫情後恢復，故銷量及平均售價均已恢復至更合理水平。
- 合金產品的收益下降30.2%至631.7百萬港元(二零二二年：905.3百萬港元)，主要由於銷量於二零二三年減少24.2%至80,782噸(二零二二年：106,612噸)。二零二三年出現毛虧乃由於本集團於二零二三年將若干硅錳合金生產線轉為製造錳鐵，導致初始階段的單位生產成本有所增加。

由於電解金屬錳產品及合金產品平均售價減少，電解金屬錳及合金材料生產分部的毛利貢獻減少40.9%至234.0百萬港元(二零二二年：396.3百萬港元)以及電解金屬錳及合金材料生產分部錄得溢利45.8百萬港元(二零二二年：180.2百萬港元)，減少74.6%。

電池材料生產分部

	銷量 (噸)	平均售價 (港元/噸)	收益 (千港元)	單位銷售成本 (港元/噸)	銷售成本 (千港元)	毛利/(虧) (千港元)	毛利/(虧)率 (%)
二零二三年							
電解二氧化錳	78,779	15,725	1,238,795	8,747	689,084	549,711	44.4
硫酸錳	30,054	3,119	93,728	2,391	71,847	21,881	23.3
錳酸鋰	5,618	68,654	385,700	83,018	466,396	(80,696)	(20.9)
鎳鈷錳酸鋰	-	-	-	-	-	-	-
總計	114,451	15,013	1,718,223	10,724	1,227,327	490,896	28.6
二零二二年							
電解二氧化錳	78,981	16,644	1,314,574	8,828	697,208	617,366	47.0
硫酸錳	17,967	3,999	71,855	4,417	79,365	(7,510)	(10.5)
錳酸鋰	6,020	99,597	599,574	85,933	517,314	82,260	13.7
鎳鈷錳酸鋰	3	219,667	659	101,667	305	354	53.7
總計	102,971	19,293	1,986,662	12,569	1,294,192	692,470	34.9

電池材料生產分部的收益減少 13.5% 至 1,718.2 百萬港元 (二零二二年：1,986.7 百萬港元)，而此分部毛利減少 29.1% 至 490.9 百萬港元 (二零二二年：692.5 百萬港元)，主要由於以下各項：

- 電解二氧化錳繼續是我們的主要電池材料產品，而電解二氧化錳的平均售價減少 5.5% 至每噸 15,725 港元 (二零二二年：每噸 16,644 港元)。電解二氧化錳的銷量維持穩定於 78,779 噸 (二零二二年：78,981 噸)。
- 於二零二三年，錳酸鋰的平均售價減少 31.1% 至每噸 68,654 港元 (二零二二年：每噸 99,597 港元)，與主要原材料碳酸鋰價格暴跌一致。此導致錳酸鋰於二零二三年錄得毛虧。

因此，電池材料生產分部的業績錄得溢利 334.2 百萬港元 (二零二二年：575.4 百萬港元)，減幅為 41.9%。

管理層討論及分析

其他業務分部

	收益 (千港元)	銷售成本 (千港元)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
二零二三年				
貿易	11,348,043	11,330,474	17,569	0.2
二零二二年				
貿易	9,410,956	9,373,737	37,219	0.4

其他業務分部的收益增加至 11,348.0 百萬港元 (二零二二年：9,411.0 百萬港元)，增幅為 20.6%。

銷售成本

於二零二三年，總銷售成本增加 10.5% 至 16,199.8 百萬港元 (二零二二年：14,659.6 百萬港元)，與收益增幅一致。

毛利

於二零二三年，本集團錄得毛利 934.1 百萬港元 (二零二二年：1,372.3 百萬港元)，較二零二二年減少 438.2 百萬港元或 31.9%。本集團的整體毛利率為 5.5%，較二零二二年的 8.6% 減少 3.1 個百分點。整體毛利率有所減少乃主要由於電解金屬錳產品、電解二氧化錳及錳酸鋰的毛利率下跌。

其他收入及收益

其他收入及收益於二零二三年增加 27.0% 至 232.7 百萬港元 (二零二二年：183.2 百萬港元)，主要是由於 (a) 補貼收益增加；及 (b) 下游客戶於二零二三年因取消錳酸鋰訂單的賠償收入。

銷售及分銷開支

於二零二三年之銷售及分銷開支減少 24.5% 至 135.5 百萬港元 (二零二二年：179.4 百萬港元)，主要乃由於倉儲費用減少。

行政開支

行政開支增加 3.3% 至二零二三年的 644.8 百萬港元 (二零二二年：623.9 百萬港元)，主要是由於電池材料產品及合金產品的研發開支增加所致。

物業、廠房及設備及無形資產減值虧損

物業、廠房及設備及無形資產減值虧損於二零二三年有所減少，乃因二零二二年更改長溝錳礦及外伏錳礦的投資及擴充計劃，就此確認採擴權減值虧損 119.7 百萬港元，而二零二三年則錄得零。

金融資產之減值虧損淨額

金融資產之減值虧損於二零二三年為 8.9 百萬港元 (二零二二年：0.2 百萬港元)，主要源自我們的長賬齡電池材料產品客戶。

財務費用

於二零二三年，本集團的財務費用增加 9.9% 至 243.2 百萬港元 (二零二二年：221.3 百萬港元)，主要由於 (a) 應收票據貼現利息增加；及 (b) 整體借貸增加所致。

其他開支淨額

其他開支淨額主要為匯兌虧損及捐款。

應佔聯營公司溢利及虧損

於二零二三年，應佔聯營公司虧損 4.8 百萬港元 (二零二二年：溢利 0.6 百萬港元)，主要為應佔我們擁有 16.00% 股權的聯營公司青島錳系的虧損。

所得稅開支

於二零二三年，實際稅率為 34.2% (二零二二年：13.3%)，高於本集團主要於中國營運之法定優惠企業所得稅率，原因為於年內錄得虧損之若干附屬公司因審慎起見而並無確認來自該等虧損之遞延稅項。以法定稅率計算之所得稅開支與以實際稅率計算之所得稅開支之對賬載於財務報表附註 11。

本公司擁有人應佔溢利

於二零二三年，本公司擁有人應佔本集團溢利為 64.1 百萬港元 (二零二二年：336.1 百萬港元)。

每股盈利

於二零二三年，本公司擁有人應佔每股盈利為 0.0187 港元 (二零二二年：0.0980 港元)。

末期股息

董事會不建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度的任何股息 (二零二二年：無)。

管理層討論及分析

首次公開發售所得款項用途

截至二零二三年十二月三十一日，我們根據招股章程所載的指定用途動用首次公開發售所得款項淨額如下：

說明	截至二零二三年			截至二零二二年	
	根據招股章程 指定的款項 (百萬港元)	十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比	十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比
1 大新電解二氧化錳廠的拓展項目	79	79	100.0%	79	100.0%
2 大新錳礦地下採礦及礦石加工業務之拓展項目	278	278	100.0%	278	100.0%
3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目	516	516	100.0%	516	100.0%
4 崇左基地的建設項目	59	59	100.0%	59	100.0%
5 開發 Bembélé 錳礦及其關聯設施	119	119	100.0%	119	100.0%
6 我們的生產設施之技術改進及革新項目	40	40	100.0%	40	100.0%
7 收購礦山及採礦權	397	315	79.3%	308	77.6%
8 償還部分銀行借款	297	297	100.0%	297	100.0%
9 營運資金及其他企業用途	198	198	100.0%	198	100.0%
總計	1,983	1,901	95.9%	1,894	95.5%

於二零二三年十二月三十一日，首次公開發售指定用作收購礦山及採礦權的所得款項仍有 82.0 百萬港元仍未使用。根據招股章程，該所得款項應用於收購礦山、蘊藏已確認採礦資源的礦場採礦權或相關生產設施。於二零二三年，6.9 百萬港元已用於支付中國政府以延長長溝錳礦的採礦權。二零二四年至二零二二年期間，長溝錳礦的延期需要每年向中國政府支付約人民幣 6.2 百萬元之進度款。因此，為數 82.0 百萬港元的首次公開發售所得款項的未動用部分預期將於截至二零二三年十二月三十一日止年度或之前悉數動用。首次公開發售所得款項的未使用部分繼續存放於持牌銀行中。

流動資金及財務資源

現金及銀行結餘

於二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款及受限制存款)的貨幣單位如下：

貨幣單位	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	1,259.7	1,552.2
港元	2.6	0.9
美元	25.9	49.4
中非法郎	2.9	3.7
歐元	0.1	0.1
	1,291.2	1,606.3

於二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款及受限制存款)為1,291.2百萬港元(二零二二年：1,606.3百萬港元)，而本集團的借貸為5,120.6百萬港元(二零二二年：4,460.4百萬港元)。本集團的借貸扣除現金及銀行結餘為3,829.4百萬港元(二零二二年：2,854.1百萬港元)。

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

流動資本的其他主要變動

- (a) 於二零二三年十二月三十一日，已分類為流動資產的預付款項、其他應收款項及其他資產增加32.7%至1,832.4百萬港元(二零二二年：1,380.9百萬港元)。其主要由於(i)錳礦石的購買按金增加；及(ii)中國增值稅應收款項增加。
- (b) 於二零二三年十二月三十一日，應付貿易款項及票據減少32.6%至1,448.9百萬港元(二零二二年：2,148.9百萬港元)，主要是由於結付於二零二三年底到期之貿易應付款項及票據。

淨流動負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團之淨流動負債增加至891.3百萬港元(二零二二年：746.3百萬港元)。由於更多長期貸款在一年內到期並分類為流動負債，故淨流動負債有所增加。

管理層討論及分析

銀行及其他借貸

於二零二三年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

借貸結構	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
有抵押借貸(包括租賃負債)	813.1	841.3
無抵押借貸	4,307.5	3,619.1
	5,120.6	4,460.4

到期情況	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
於以下期間償還：		
按要求或一年內	4,162.8	3,266.9
一年後至兩年內	260.4	735.7
兩年後至五年內	697.4	457.8
	5,120.6	4,460.4

貨幣單位	二零二三年 百萬港元	二零二二年 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	5,117.1	4,147.4
美元	0.4	312.0
港元	3.1	1.0
	5,120.6	4,460.4

於二零二三年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為4,704.9百萬港元(二零二二年：3,534.7百萬港元)及415.7百萬港元(二零二二年：925.7百萬港元)。定息借貸以利率0.8%至6.3%計息。浮息借貸包括以較中國貸款市場報價利率溢價最高260個基點之利率計息之人民幣計值貸款。

整體而言，總借貸增加至5,120.6百萬港元(二零二二年：4,460.4百萬港元)。本集團現正探索透過不同方式(包括短期或中期票據)以於利率水平及償還條款方面改善借貸結構。

抵押集團資產

於二零二三年十二月三十一日，(a) 本集團 29.0 百萬港元 (二零二二年：40.7 百萬港元) 與物業、廠房及設備相關的使用權資產以租賃持有；(b) 本集團 289.2 百萬港元 (二零二二年：430.8 百萬港元) 的銀行結餘已用作本集團若干應付銀行承兌票據及銀行借貸的抵押；(c) 579.9 百萬港元 (二零二二年：616.5 百萬港元) 的物業、廠房及設備及租賃土地以及 45.8 百萬港元 (二零二二年：42.4 百萬港元) 的應收貿易款項已予質押以取得本集團若干銀行及其他借款；及 (d) 26.5 百萬港元 (二零二二年：無) 的銀行結餘乃受限以抵押與客戶發生糾紛時的若干潛在索償。

主要擔保

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有 33% 股權的聯營公司之未償還銀行貸款乃以該聯營公司的土地及物業、廠房及設備作抵押及根據所持有的股權百分比由本集團及聯營公司之控股公司作單獨擔保。

於二零二三年十二月三十一日，由本集團及聯營公司之控股公司作擔保授予該聯營公司之銀行融資共人民幣 800.0 百萬元 (相當於 882.8 百萬港元) (二零二二年：人民幣 800.0 百萬元 (相當於 904.4 百萬港元))，及於二零二三年十二月三十一日已動用人民幣 552.4 百萬元 (相當於 609.6 百萬港元) (二零二二年：人民幣 554.9 百萬元 (相當於 627.3 百萬港元))。

本集團的主要財務比率

	二零二三年	二零二二年
流動比率	0.88	0.89
速動比率	0.64	0.63
淨負債比率	121.9%	90.1%

流動比率 = 於年終的流動資產結餘 / 於年終的流動負債結餘

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

淨負債比率 = 負債淨額除以本公司擁有人應佔權益計算得出。負債淨額的定義為計息銀行及其他借貸的總和減去現金及現金等值項目、抵押存款及受限制存款

於二零二三年十二月三十一日，流動比率及速動比率與二零二二年相比維持相對穩定。淨負債比率則有所增加，乃由於使用更多現金結付於二零二三年底到期之應付貿易款項及票據。

管理層討論及分析

流動性風險及持續經營基準

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

於編製綜合財務報表時，鑒於本集團於二零二三年十二月三十一日的流動負債超出其流動資產891.3百萬港元，本公司董事已審慎考慮到本集團的未來流動資金狀況。於年末後，自二零二四年一月一日起直至二零二四年三月十八日內，本集團已成功重續及取得新銀行貸款，金額為982.1百萬港元。本公司董事亦考慮到其營運產生的內部資金以及於年內及報告期後成功重續銀行貸款，認為本集團具備足夠的營運資金以應付其自報告期末起計未來十二個月的需要。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

信貸風險

本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，務求將信貸風險減至最低。本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主，但會要求新客戶預付款項或於交貨時付款。所授出之信貸期乃根據有關業務慣例及相關貨品類型釐定，通常為自發票日期起計一個月至三個月內，而以銀行承兌票據付款之客戶之變現可進一步延長三至六個月。高級管理人員定期檢查逾期結餘。除下述的一位客戶外，鑑於與本集團的應收貿易款項及票據有關的客戶大量分散，因此不存在重大信貸風險集中的問題。本集團一般並無就其應收貿易款項及票據結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。

於二零二三年十二月三十一日，本集團應收貿易款項及票據之最大餘額的客戶為一名客戶連同其附屬公司（「客戶A」），其主要於中國從事錳鐵合金生產及錳礦石貿易。於二零二三年十二月三十一日，應收客戶A貿易款項為232.0百萬港元（二零二二年：232.5百萬港元）及佔本集團應收貿易款項總額31.5%（二零二二年：21.8%）。餘額於二零二三年十二月三十一日已全部逾期並已悉數撥備。於二零二三年九月，本集團於香港高等法院向客戶A提出申索，要求其支付應付款項，而於二零二四年一月，香港高等法院作出對本集團有利的判決。本集團繼續與客戶A協商，並於必要時採取法律行動，以加快收回債項。

利率風險

我們面對浮息債務利率波動的利率風險。浮動利率須受中國貸款市場報價利率變動的變動所限。倘中國貸款市場報價利率增加，我們的財務費用將會增加。此外，倘我們未來或需要債務融資或將我們的短期貸款再融資，任何利率向上的波動將增加新造債務承擔的成本。

外匯風險

本集團的業務主要位於香港、中國及加蓬。於各地點營運的外匯風險載列如下。

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

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

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

營商模式及策略

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

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

未來發展及展望

於二零二三年，全球仍然存在二零二二年以來的通脹壓力。西方國家延長並加強高息政策以遏制通貨膨脹，另一方面亦令全球投資活動降溫。在中國，中國政府旨在刺激需求，促進經濟從疫情中復甦，而中國房地產信貸危機阻礙經濟及資本市場復甦。因此，市場籠罩在上述不確定因素的陰影下，未來充滿挑戰。

儘管上述所言，自二零二一年起，本集團經營業績大幅改善，並能維持其利潤。本集團會繼續圍繞五大業務分部，即礦石和傳統錳相關產品、新能源材料、合金材料、供應鏈物流以及固廢資源化綜合利用，持續提升內部效率及管理技能以降低成本及提高生產力、競爭力，於未來數年延續良好勢頭。

管理層討論及分析

作為中國第二大電解金屬錳生產商及供應商，我們結合政府實現「碳達峰及碳中和」的目標及要求，配合中國冶金礦山企業協會電解金屬錳創新聯盟工作委員會的倡議和計劃，加強行業的協同效果，以改善和升級產業、加快綠色發展及實現可持續發展為共同目標，並取得可見的成效。預期該分部於二零二四年的前景將充滿挑戰，原因為鋼鐵生產商繼續面臨供應過剩及生產成本持續上升等挑戰，而這將削弱其對我們電解金屬錳產品的需求。為渡過難關，電解金屬錳分部的主要參與者已共同倡議並推出了限產措施等措施，務求可削減電解金屬錳供應及進行技術升級。本集團按照我們的業務模式及戰略，透過向海外供應商採購高品位錳礦石，繼續加強我們對錳資源的戰略控制。

作為中國最大電解二氧化錳製造廠，我們對電池材料生產領域感到樂觀並繼續鞏固我們的領先地位，持續進行技術研發，以提升我們電池材料產品(包括電解二氧化錳及錳酸鋰)的質量，以增加其價值，並進一步擴大於電動汽車及其他電動工具及設備上的應用。本集團將積極配合中國政府「十四五規劃」期間降碳目標並為把握由此帶來的發展機遇鋪路，當中包括產業結構和能源結構優化，產業的升級換代，提升能源使用效率。中國政府公佈了「綠色刺激計劃」規模接近1,950億美元，重點加速發展新能源和電動汽車等已經具備一定發展基礎的產業。隨著新材料及新能源汽車等綠色製造業的快速發展，將為本集團主營業務之一的正極電池材料(包括電解二氧化錳、錳酸鋰和高純硫酸錳)提供極為廣闊的市場及機會。

五年財務概要

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

礦產資源 及採礦報告



礦產資源及採礦報告

資源及儲量

截至二零二三年十二月三十一日為止，我們根據JORC準則的礦產資源及礦石儲量的資料如下：

我們的錳礦資源摘要

礦山	所有權百分比	JORC資源分類	平均錳		平均錳	
			百萬噸 二零二三年 十二月 三十一日	品位(%) 二零二三年 十二月 三十一日	百萬噸 二零二二年 十二月 三十一日	品位(%) 二零二二年 十二月 三十一日
大新錳礦	100%	探明資源	3.32	26.05	3.32	26.05
		控制資源	55.42	22.02	55.81	22.01
		小計	58.74	22.25	59.13	22.24
		推斷資源	0.43	21.23	0.43	21.23
		總計	59.17	22.24	59.56	22.23
天等錳礦	100%	探明資源	0.53	18.43	0.53	18.43
		控制資源	2.23	17.62	2.42	17.36
		小計	2.76	17.78	2.95	17.55
		推斷資源	3.43	14.32	3.43	14.29
		總計	6.19	15.90	6.38	15.80
外伏錳礦	100%	探明資源	-	-	-	-
		控制資源	-	-	-	-
		小計	-	-	-	-
		推斷資源	1.54	17.52	1.54	17.52
		總計	1.54	17.52	1.54	17.52
長溝錳礦	64%	探明資源	3.06	20.45	3.06	20.45
		控制資源	14.65	20.32	14.86	20.32
		小計	17.71	20.34	17.92	20.34
		推斷資源	3.24	20.50	3.24	20.50
		總計	20.95	20.37	21.16	20.37
Bembélé 錳礦	51%	探明資源	-	-	-	-
		控制資源	4.36	34.68	6.60	35.09
		小計	4.36	34.68	6.60	35.09
		推斷資源	12.37	32.74	12.37	32.74
		總計	16.73	33.25	18.97	33.59
總計			104.58		107.61	

我們的錳礦石儲量摘要

礦山	所有權百分比	JORC資源分類	平均錳		平均錳	
			百萬噸 二零二三年 十二月 三十一日	品位(%) 二零二三年 十二月 三十一日	百萬噸 二零二二年 十二月 三十一日	品位(%) 二零二二年 十二月 三十一日
大新錳礦	100%	證實資源	3.10	20.72	3.10	20.72
		概略資源	52.96	19.22	53.35	19.23
		總計	56.06	19.30	56.45	19.32
天等錳礦	100%	證實資源	0.49	15.86	0.49	15.86
		概略資源	2.09	16.28	2.28	16.11
		總計	2.58	16.20	2.77	16.07
外伏錳礦	100%	證實資源	-	-	-	-
		概略資源	-	-	-	-
		總計	-	-	-	-
長溝錳礦	64%	證實資源	3.06	20.45	3.06	20.45
		概略資源	14.65	20.32	14.86	20.32
		總計	17.71	20.34	17.92	20.34
Bembélé 錳礦	51%	證實資源	-	-	-	-
		概略資源	4.35	27.77	6.59	30.12
		總計	4.35	27.77	6.59	30.12
總計			80.70		83.73	

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

假設：

上述錳礦資源及錳礦石儲量的數據是建基於下述假設而估算：

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

礦產資源及採礦報告

探礦、發展及採礦活動

I) 勘探

概要

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

大新錳礦

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

天等錳礦

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

外伏錳礦

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

長溝錳礦

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

Bembélé 錳礦

於年度內，我們於加蓬 Bembélé 錳礦繼續以下地質勘探工作：

- (1) 開展採礦權區範圍內40平方公里其他範圍的錳礦深部及周邊成礦地質特徵及成礦規律進行進一步研究；
- (2) 2,000平方公里勘探權證範圍內地質普查的進一步地質勘探工作，為下一步詳勘提供地質數據。

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

II) 發展

大新錳礦

於年度內，我們於大新錳礦繼續以下基建工程或項目：

- (1) 我們所聘任的外判工程公司在 大新錳礦南部礦段繼續40萬噸／年的擴能地採項目工作。截至二零二三年十二月三十一日，工程累計進尺約17,613米。
- (2) 外判工程公司亦在大新錳礦北中部礦段繼續50萬噸／年的地採工程。截至二零二三年十二月三十一日，工程累計進尺約22,298米。

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

天等錳礦

於年度內，我們購買了一些採礦機器和相關設設備，以更換過時或故障的機器或設備。

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

外伏錳礦

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

長溝錳礦

於年度內，我們購買了一些採礦機器和相關設設備，以更換過時或故障的機器或設備。

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

Bembélé 錳礦

於年度內，我們於Bembélé錳礦繼續以下基建工程或項目：

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

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

III) 採礦活動

(1) 採礦營運

大新錳礦

	二零二三年	二零二二年
露天採礦		
採礦產量(千噸)	18	33
地下採礦		
採礦產量(千噸)	922	816
總採礦產量(千噸)	940	849
平均錳品位		
碳酸錳礦石	12.5%	12.9%
氧化錳礦石	-	26.0%

天等錳礦

	二零二三年	二零二二年
露天採礦		
採礦產量(千噸)	666	607
平均錳品位		
碳酸錳礦石	11.8%	11.9%
氧化錳礦石	13.5%	12.8%

外伏錳礦

年度內，我們並未進行任何採礦工作。

長溝錳礦

	二零二三年	二零二二年
地下採礦		
採礦產量(千噸)	213	260
平均碳酸錳品位	15.3%	15.5%

Bembélé 錳礦

	二零二三年	二零二二年
露天採礦		
採礦產量(千噸)	2,240	2,186
平均氧化錳品位	29.0%	28.8%

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

礦產資源及採礦報告

(2) 礦石加工營運

- 選礦

產量(千噸)	二零二三年	二零二二年
大新選礦廠		
碳酸錳精礦	820	586
氧化錳精礦	–	53
總計	820	639
精礦平均錳品位		
碳酸錳精礦	18.4%	19.3%
氧化錳精礦	–	25.0%
天等選礦廠		
碳酸錳精礦	500	336
氧化錳精礦	70	34
總計	570	370
精礦平均錳品位		
碳酸錳精礦	11.0%	11.8%
氧化錳精礦	20.2%	19.7%
Bembélé 選礦廠		
氧化錳精礦	1,380	1,279
精礦平均錳品位	35.0%	33.7%

- 磨礦

產量(千噸)	二零二三年	二零二二年
大新磨礦廠		
粉狀產品	1,013	607
天等磨礦廠		
粉狀產品	504	277

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

IV) 下游加工營運

(1) 電解金屬錳及合金材料

- 電解金屬錳

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

產量(千噸)	二零二三年	二零二二年
大新電解金屬錳廠	88.8	47.5
大新錳業電解金屬錳廠	13.7	12.4
天等電解金屬錳廠	42.7	27.7
廣西斯達特電解金屬錳廠	12.1	12.7
總計	157.3	100.3

- 錳桃

產量(千噸)	二零二三年	二零二二年
崇左分公司	-	2.8
大新分公司	14.3	8.9
總計	14.3	11.7

- 硅錳合金

產量(千噸)	二零二三年	二零二二年
欽州冶煉廠	41.2	38.2
興義冶煉廠	72.1	70.3
總計	113.3	108.5

礦產資源及採礦報告

(2) 電池材料

- 電解二氧化錳

產量(千噸)	二零二三年	二零二二年
大新電解二氧化錳廠	20.1	18.2
匯元錳業	67.5	67.5
總計	87.6	85.7

- 錳酸鋰

產量(千噸)	二零二三年	二零二二年
崇左分公司	5.4	6.1

- 硫酸錳

產量(千噸)	二零二三年	二零二二年
大新硫酸錳廠	13.4	7.1
匯元錳業	16.9	10.5
總計	30.3	17.6

- 高純硫酸錳

產量(千噸)	二零二三年	二零二二年
大新硫酸錳廠	0.4	0.6
崇左分公司	—	0.7
總計	0.4	1.3

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

V) 本集團勘探、發展及採礦費用

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團勘探、發展及開採活動的開支如下：

(千港元)

	大新錳礦	天等錳礦	外伏錳礦	長溝錳礦	Bembélé 錳礦	總計
勘探活動						
購置資產及設備	-	-	-	-	1,019	1,019
鑽探及化驗	-	-	-	-	-	-
員工費用	-	-	-	-	-	-
運輸	-	-	-	-	-	-
承包費用	-	-	-	-	-	-
折舊	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	500	500
	-	-	-	-	1,519	1,519
發展活動(含建設礦山)						
購置資產及設備	-	4,972	-	12,780	-	17,752
錳礦、隧道及道路工程	-	-	-	-	-	-
員工成本	-	-	-	-	-	-
其他	1,104	-	-	-	-	1,104
	1,104	4,972	-	12,780	-	18,856
開採活動*						
員工費用	3,819	11,170	-	5,405	-	20,394
易耗品	969	8,936	-	1,703	-	11,608
燃料、電力、水及其他服務	3,129	9,863	-	4,681	-	17,673
運輸	6,307	-	-	-	-	6,307
承包費用	162,108	16,706	-	46,913	144,310	370,037
折舊	44,801	5,520	-	161	5,400	55,882
其他	10,304	8,330	-	10,454	-	29,088
	231,437	60,525	-	69,317	149,710	510,989

(* 不含選礦)

附註： 以上數據按四捨五入報告至最接近的個位整數，而有關數據可能存在明顯加法錯誤。

董事及高級 管理人員簡介



董事及高級管理人員簡介

執行董事

李維健先生，六十一歲，二零一零年加入本公司，現任本公司主席、行政總裁和執行董事。彼亦是提名委員會以及薪酬委員會的成員。彼亦是南方錳業集團董事長及總經理。彼亦是本集團多間附屬公司的董事。彼於一九八二年畢業於瀋陽黃金專科學校礦山機械專業，並於二零零八年獲華中科技大學授予高級管理人員工商管理碩士學位。彼於二零一三年獲中國鋼鐵協會授予教授級高級工程師(機械工程專業)，享受國務院特殊津貼，並被廣西政府授予「廣西壯族自治區優秀專家」稱號。彼現任國際錳協管委會成員兼電解產品分會主席。彼現亦擔任多間大學博士生和碩士生指導教師及兼職教授。李先生擁有豐富的錳礦開採及錳相關業務經驗，彼之經驗涵蓋管理及營運層面，並曾於多間採礦公司擔任不同性質的職務。李先生為李俊機先生(本公司執行董事)的父親。

張賀先生，三十七歲，二零二零年加入本公司，現任本公司執行董事及副總裁。彼亦是提名委員會以及薪酬委員會的成員。彼亦是南方錳業集團的董事。彼亦是本集團多間附屬公司的董事。彼於二零一二年於吉林大學取得會計學碩士學位。彼曾於華融證券股份有限公司及中國華融國際控股有限公司(同屬中國華融資產管理股份有限公司(「中國華融」)之附屬公司)擔任包括業務拓展七部總經理助理等不同職位。及後於二零一六年至二零一八年期間彼擔任華

融國際金融控股有限公司(股份代號：0993.HK)(中國華融之附屬公司)風險管理部總經理。張賀先生熟悉境內外證券市場規則及上市公司規範運營，擁有豐富的公司管理工作經驗。

徐翔先生，二十九歲，於二零二二年加入本公司，現任本公司執行董事及副總裁。彼畢業於南京審計大學審計學專業，持有雙管理學學士學位。於二零一七年至二零二一年期間彼於不同會計師事務所及基金管理有限公司負責審計、投資及風險管理工作。及後，於二零二一年四月彼加入南方錳業集團擔任總經理助理。徐先生持有基金從業資格證書及證券業從業資格證書。彼具有豐富的會計、審計、投資及風險管理領域的經驗。

李俊機先生，三十一歲，於二零二二年加入本公司，現任本公司執行董事及副總裁。彼於二零一五年獲得工學(機械工程)一等榮譽學士學位，並於二零一七年獲得工學(機械工程)碩士學位。於二零一八年至二零二一年期間彼於四川騰盾科技有限公司擔任研發工程師。彼於二零二一年九月彼加入南方錳業集團(上海)國際貿易有限公司(本公司的間接非全資附屬公司)擔任副總經理。李先生為李維健先生(本公司主席、執行董事及行政總裁)的兒子。

董事及高級管理人員簡介

非執行董事

崔凌女士，四十八歲，於二零一九年加入本公司，任非執行董事。彼亦是審計委員會的成員。彼現為廣西大錳外派董事兼財務總監。崔女士於二零一一年至二零一二年期間擔任黎南鐵路有限責任公司(廣西鐵路投資集團有限公司(「廣西鐵投」)(廣西大錳之直接控股股東)之聯營公司)財務部部長。彼自二零一二年五月起於廣西鐵投及其若干附屬公司擔任不同職位，包括於二零一四年至二零一八年期間擔任廣西鐵投計劃財務部副部長。彼於二零二一年十一月被調任廣西大錳外派董事兼財務總監。崔女士在北京交通大學獲取會計學本科學位，並擁有中國高級會計師專業資格。

潘聲海先生，五十四歲，於二零二二年加入本公司，任本公司非執行董事。彼畢業於中南財經政法大學擁有會計學本科學位。彼於二零零九年十二月至二零一五年六月期間於廣西交通實業有限公司(廣西交通投資集團有限公司(「廣西交投」，廣西大錳，本公司的間接主要股東)的間接控股公司)的全資附屬公司)擔任投資發展部經理。彼於二零一五年七月至二零二零年十月期間於廣西交投商貿有限公司(廣西交投的全資附屬公司)工作，最後職位為風控部經理。及後，彼於二零二零年十一月加入廣西大錳擔任經營管理部部長，而現在擔任廣西大錳副總經理。潘先生持有中國法律職業資格證書及高級會計師資格證書。潘先生在企業經營管理、風險控制、投資發展等領域具有廣泛經驗。

獨立非執行董事

張宇鵬先生，四十三歲，於二零二零年加入本公司，任本公司獨立非執行董事。彼亦是提名委員會的主席及薪酬委員會和審計委員會的成員。彼於二零零三年在中國石油大學(華東)獲得土木工程學士學位，並於二零零六年取得中國武漢大學國際軟件學院工學碩士學位。張先生曾於中國山東省人民政府辦公廳擔任不同職位。彼熟悉中國政府運作規程，資本運作項目的程序和操作。彼亦精通投融資業務運作，並擅長市場分析研究和現代企業管理。

袁明亮先生，五十六歲，於二零二一年加入本公司，任本公司獨立非執行董事。彼亦是薪酬委員會主席及審計委員會和提名委員會成員。彼自二零零三年起擔任中南大學材料學教授及博士生導師。袁先生曾亦於二零零四年至二零零五年期間作為高級訪問學者於加拿大阿爾伯塔大學進行合作科研。彼曾於二零一二年至二零一七年期間曾先後擔任諾凱化工貿易(上海)有限公司、廣西遠辰新能源材料有限公司及靈山縣驕豐化工有限公司的技術顧問。彼也曾與郴州金怡泰錳業有限公司、安徽新錳都科技有限公司等國內多家大型錳加工企業合作，擔任項目負責人，負責新產品開發、技術服務和技術管理工作。袁先生持有中南大學工學博士學位及工學博士後研究經歷，主修礦物加工工程專業。袁先生在無機材料、礦物材料加工方面有豐富的科研經驗。

盧思鴻先生，三十九歲，於二零二二年加入本公司，任本公司獨立非執行董事。彼於二零零六年取得香港中文大學的工商管理(專業會計學)學士學位。自二零一零年一月起，彼亦為香港會計師公會的會員。盧先生於二零零六年九月至二零一五年六月於羅兵咸永道會計師事務所工作，最後職位為高級經理。於二零一五年六月至二零一七年七月，彼亦於和記港口集團工作，任職集團財務經理。於二零一七年七月至二零一九年二月，彼於新維國際控股有限公司(前股份代號：8086.HK)工作，最後職位為集團財務總監及公司秘書。於二零一九年二月至二零二一年二月，盧先生為香港國際機場服務控股有限公司(香港機場管理局的附屬公司)的財務部助理總經理。於二零二一年二月二十二日加入松齡護老集團有限公司(前股份代號：1989.HK)任職財務總監並於二零二一年四月十三日獲委任為公司秘書。盧先生擁有豐富專業審計及財務諮詢的經驗，涉獵行業廣泛。彼於財務及資本管理、併購、企業管治、風險管理及業務分析方面擁有逾十六年經驗。

高級管理人員

梁捷瑜先生，三十九歲，於二零二一年加入本公司，任公司秘書及財務總監。彼為香港會計師公會之註冊會計師，亦持有由全球風險管理專業人士協會註冊授予之金融風險經理證書。

企業管治報告



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

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

遵守企業管治常規守則

除偏離守則條文第C.2.1條外董事會認為，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司已採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

守則條文C.2.1

主席及行政總裁

正如本公司二零二一年度報告的企業管治報告中所詳述的那樣，自二零二零年十二月二十二日起，董事會主席與行政總裁的職位合併，而董事會主席李維健先生兼任行政總裁。該等安排偏離了企業管治守則之條文第C.2.1條。董事會相信，主席及行政總裁之職務由同一人士兼任，可促進本集團業務策略之執行及提高其營運效率。董事會亦相信該等安排不會損害權力與職能兩者間的平衡，而由經驗豐富的優秀人才組成的董事會（其中有充足的人數擔任獨立非執行董事）能有效確保兩者間的平衡，從而提供足夠制約以保障本公司及股東之權益。董事會正不斷審視這一情況，並將在符合公司最佳利益的情況下將董事長和行政總裁的角色分開。

董事會

於二零二三年十二月三十一日，董事會由合共九名成員組成，其中四名為執行董事、兩名為非執行董事及三名為獨立非執行董事：

執行董事：

李維健先生（主席及行政總裁）

張賀先生

徐翔先生

李俊機先生

非執行董事：

崔凌女士

潘聲海先生

獨立非執行董事：

張宇鵬先生

袁明亮先生

盧思鴻先生

企業管治報告

本公司的更新董事名單與彼等各自的角色和職能已載於本公司及聯交所網站。

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

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

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

董事及高級管理人員的簡介載於本年報 44 至 47 頁。

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

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

董事的聘任、退任及重選

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

因此，根據細則規定，李維健先生、徐翔先生、崔凌女士和袁明亮先生將於二零二四年股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意重選連任。

董事會成員多元化政策

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

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

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

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

非執行董事及獨立非執行董事

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

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

本公司非執行董事崔凌女士及潘聲海先生分別與本公司簽訂服務協議，固定任期為三年，自二零二二年七月一日及二零二二年十月二十八日起生效。

本公司獨立非執行董事張宇鵬先生、袁明亮先生及盧思鴻先生分別已與本公司簽訂服務協議，固定任期為兩年，分別自二零二二年十二月二十二日、二零二三年三月三十一日及二零二二年十月二十八日起生效。

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

獨立非執行董事的獨立性

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

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

董事承諾

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

企業管治報告

本公司已接獲每名董事確認於年度內付出足夠的時間及充分關注本公司事務的聲明。

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

董事責任

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

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

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

董事利益

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

董事進行證券交易的標準守則

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

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

處理及發佈內幕消息

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

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

資料提供及使用

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

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

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

持續專業發展

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

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

於年度內，本公司董事參與培訓概況載列如下：

董事	持續專業發展類別 (附註)
執行董事	
李維健先生 (主席及行政總裁)	(1)、(2)
張賀先生	(1)、(2)
徐翔先生	(1)、(2)
李俊機先生	(1)、(2)
非執行董事	
崔凌女士	(1)、(2)
潘聲海先生	(1)、(2)
獨立非執行董事	
張宇鵬先生	(1)、(2)
袁明亮先生	(1)、(2)
盧思鴻先生	(1)、(2)

附註：

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

企業管治報告

二零二三年各董事會議、委員會會議以及二零二三年股東週年大會的出席記錄

各董事於二零二三年內舉行的董事會會議、提名委員會會議、薪酬委員會會議、審計委員會會議、主席與獨立及其他非執行董事會議及二零二三年股東週年大會的出席記錄如下：

	年度內已舉行會議數目						二零二三年 股東週年 大會
	已出席/合資格出席						
	董事會	主席與獨立非執行 董事會議	獨立非執行 董事會議	提名 委員會	薪酬 委員會	審計 委員會	
執行董事							
李維健先生(主席及行政總裁)	9/10	1/1	不適用	1/1	1/1	不適用	1/1
張賀先生	9/10	不適用	不適用	1/1	1/1	不適用	1/1
徐翔先生	10/10	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
李俊機先生	10/10	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
非執行董事							
崔凌女士	7/10	不適用	不適用	不適用	不適用	6/6	1/1
潘聲海先生	9/10	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事							
張宇鵬先生	10/10	1/1	2/2	1/1	1/1	5/6	1/1
袁明亮先生	10/10	1/1	2/2	1/1	1/1	6/6	1/1
盧思鴻先生	10/10	1/1	2/2	1/1	1/1	6/6	1/1
平均出席率	93%	100%	100%	100%	100%	96%	100%

董事會會議

根據企業管治守則第C.5.1段規定，董事會應定期舉行會議，一年至少舉行四次，約每季一次。董事會已預定每年舉行至少四次會議，約每季一次，董事可親身出席，或透過其他電子通訊方法參與。

於二零二三年，本公司舉行了合共十次會議。當中討論及審閱(其中包括)以下事宜：

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

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

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

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

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

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

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

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

董事會的授權

1. 董事會轄下委員會

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

A. 提名委員會

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

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

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

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

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

提名委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見(如需要)，以履行其職責。

於本年報日期，提名委員會成員如下：

張宇鵬先生(獨立非執行董事)

(委員會主席)

袁明亮先生(獨立非執行董事)

盧思鴻先生(獨立非執行董事)

李維健先生(執行董事)

張賀先生(執行董事)

提名委員會於二零二三年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第54頁。

在該等會議上，提名委員會檢討和審批了(其中包括)以下事宜：

1. 審閱董事會的結構、人數及組成；
2. 審閱獨立非執行董事的獨立性；
3. 董事於二零二三年股東週年大會之輪值退位；以及
4. 主席與行政總裁之職位的合併。

B. 薪酬委員會

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

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

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

薪酬委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見(如需要)，以履行其職責。

於本年報日期，薪酬委員會的成員如下：

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

薪酬委員會於二零二三年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第54頁。

在等該會議上，薪酬委員會檢討和審批(其中包括)董事及高級管理人員於年度內的薪酬待遇。

概無董事參與決定其本身的薪酬。

董事及五名最高薪酬僱員的酬金已載列於財務報表附註9和10。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，高級管理人員薪酬按範圍劃分如下。

	行政人員
總薪酬範圍	數目
2,500,001港元 – 3,000,000港元	1

C. 審計委員會

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

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

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

審計委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見(如需要)，以履行其職責。

於本年報日期，審計委員會的成員如下：

盧思鴻先生(獨立非執行董事)
(委員會主席)
袁明亮先生(獨立非執行董事)
張宇鵬先生(獨立非執行董事)
崔凌女士(非執行董事)

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

審計委員會在需要時舉行會議以履行其職責，且每個財政年度最少兩次。審計委員會於二零二三年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第54頁。

在該等會議上，審計委員會與高級管理人員考慮及審閱(其中包括)以下事宜：

1. 截至二零二二年十二月三十一日止年度及二零二三年六月三十日止半年度的財務報表；
2. 本集團財務監控及風險管理制度；
3. 審閱內控制度調查中的主要結論及管理層的回應；
4. 本公司所採納的會計原則及慣例、法規的遵守及其他財務申報事宜；

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

審計委員會向董事會匯報上段所述會議中的有關發現和結論。

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

2. 管理功能

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

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

企業管治職能

董事會具有以下職責：

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

企業管治報告

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

憲章文件

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

股東權利

股東召開股東特別大會的程序

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

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

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

在股東大會提出建議的程序

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

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

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

股東向董事會查詢的程序

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

財務申報

董事會有責任對本公司的表現、狀況及前景作出一個平衡、清晰及全面的評核。

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

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

核數師的申報責任聲明載於第97至103頁的獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

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

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

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

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

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

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

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

企業管治報告

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

年度內，董事會透過檢討內審部門、與集團外聘核數師的工作、以及審閱管理層就風險管理、監管合規及法律事宜等定期編備的報告檢討了本集團風險管理及內部監控系統的充足及程度有效性。

於年度內，方略風險管理有限公司(「獨立內部監控顧問」)同時已完成獨立內部監控審閱，亦已進行後續整改工作的審閱，並已於其報告內發佈其審閱結果及跟進審閱結果(「內部監控審閱報告」)。

獨立內部監控審閱報告的主要發現及整改情況總結如下：

(i) COSO 架構下企業層面的內部監控審閱

(a) 書面政策

主要發現

整改建議

管理層已建立內部監控系統監控每個業務流程並制定書面政策。然而，以下流程並未包含在相應的書面政策中：

管理層應考慮將上述流程納入書面政策，並確保書面政策中的描述與實際操作一致。此外，管理層還

應考慮定期審閱及在必要時更新書面政策，以反映實際情況。

(a) 集團內部交易；
(b) 採購管理流程和供應商挑選流程和倉儲流程(僅適用於一間附屬公司)以及採購訂單的編製和審批；

管理層應在審閱後簽署書面政策。當有更新時，管理層也應立即通知員工，以便員工瞭解更新情況。

(c) 固定資產的保險評估與選購、保單續保政策、第三方訴訟處理、保險理賠處理流程；和

(d) 與人力資源及薪資管理下的員工離職管理流程以及外包勞務公司(僅適用於礦業業務)的選擇與管理。

(b) 利益衝突申報機制

主要發現	整改建議
集團尚未建立利益衝突通報機制及處理流程。此外，集團並無要求高管及董事在入職時、每年或有需要時申報潛在的利益衝突。	管理層應考慮建立利益衝突管理機制，包括利益衝突申報程序、處理利益衝突，並要求董事和高管在入職時、每年或必要時進行申報。

(c) 董事及高管繼任計劃

主要發現	整改建議
集團尚未就附屬公司及分公司建立高管及執行董事的繼任計畫。	管理層應考慮制定關鍵職位的繼任計劃，並根據集團的實際情況更新繼任計劃。相關部門也應考慮透過職業發展和培訓挽留員工，並作出有效的資源規劃。

(ii) 業務流程內部監控審閱

(a) 財務報告程序

主要發現	整改建議
(1) 管理層對財務人員於會計系統內的使用權限未作適當的分配。財務經理及財務人員有權關閉帳目和反結帳的權限。此外，財務人員同時持有新增和修改會計科目的權限。	(1) 管理層應考慮重新審閱會計系統中各人員的權限是否與實際操作一致，並適當分配會計系統中財務人員的權限。
(2) 財務部未保留反結帳申請及審批記錄，亦未有根據已審批管理制度的要求向採購部提供應付帳款記錄以便他們與供應商對賬。	(2) 管理層應考慮要求財務部記錄反結帳的申請和審批情況，並定期向採購部提供應付帳款記錄，以便與供應商核對。

(b) 收入和應收帳款程序

主要發現	整改建議
(1) 銷售部收到客戶蓋章確認收貨的結算單後才填寫銷售訂單、銷售出庫單和銷售結算單，及後財務部才確認收入。	(1) 管理層應考慮要求銷售部與客戶簽訂合約時同時填寫銷售訂單和銷售結算單。
(2) 根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本，獨立內部監控顧問觀察到若干新客戶審核日期晚於合約簽訂日期，與相關書面政策所載不符。	(2) 管理層應考慮要求銷售部及時評估新客戶，以確保管理層瞭解相關客戶資訊。銷售部在通過新客戶審批後，方可與新客戶簽定合約。

(c) 成本、採購、費用和支出程序

主要發現	整改建議
(1) 根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本，獨立內部監控顧問觀察到由於銷售部未及時更新存貨變動記錄，因此未依據存貨日期編製相關會計記錄。(詳情請查閱庫存管理流程)。	(1) 管理層應考慮要求銷售部更新存貨記錄，並通報財務部同步記帳。
(2) 管理制度中與合格供應商名錄更新後的審批流程相關的描述與實際作法有所偏差。	(2) 管理層應考慮根據實際情況更新書面管理制度中有關合格供應商名錄審批和發佈的說明，並在審批後提供給員工執行。

主要發現

根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本，獨立內部監控顧問觀察到供應商調查報告中沒有管理層審批記錄，而採購部亦沒有保存管理層審批更新合格供應商名錄的記錄。此外，集團內的一間分公司並未將供應商審核清單的審批結果納入供應商審核總結報告內。

整改建議

管理層也應考慮要求採購部保存管理層審批供應商調查報告和更新合格供應商名錄的記錄。

管理層亦應考慮要求採購部將供應商審核清單的審閱結果更新到供應商審核總結報告，並提交負責管理層批准，以及按照書面政策的要求更新合格供應商名錄。

主要發現

(3) 根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本，集團內一間附屬公司僅收集了供應商的基本資訊，未按照已審批的管理制度的要求，要求相關供應商填寫供應商基本情況調查清單。

(4) 根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本發現，部分附屬公司未記錄其供應商的實地考察審核結果，與書面政策所載不符。

整改建議

(3) 管理層應考慮要求負責部門依照已通過審批的管理制度的要求，於選擇供應商時要求供應商填寫供應商基本情況調查清單並提供相關證明文件。

(4) 管理層應考慮要求相關部門在實地考察審核後填寫供應商聯合推薦表。

主要發現

整改建議

- | | |
|---|--|
| <p>(5) 根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本發現，若干採購合約的日期遠晚於相關採購申請的核准日期。</p> | <p>(5) 管理層應考慮為採購申請的審批有效期限設定期限。擬簽訂採購合約的日期超過審批有效期限的，應要求相關部門重新提交採購申請。</p> |
| <p>(6) 根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本發現，由於採購訂單準備不及時，交貨單日期早於採購訂單日期。此外，獨立內部監控顧問從樣本中亦發現部分採購訂單和送貨單的樣本均由同一人員編製和核准。除此之外，管理層未依照職責在系統中設定人員權限。</p> | <p>(6) 管理層應考慮要求採購部按時編製採購訂單，並適當劃分採購訂單和送貨單的編製和批准職能及根據人員的職責重新設定人員權限。</p> |

(d) 庫存管理程序

主要發現

整改建議

- | | |
|---|--|
| <p>(1) 根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本發現，其中一間附屬公司的存貨未及時更新。</p> | <p>(1) 管理層應考慮要求銷售及採購部人員及時記錄進出庫情況。</p> |
| <p>(2) 根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本發現，領料單的批准日期早於出庫申請單。</p> | <p>(2) 管理層應考慮要求倉庫工作人員依照核准的出庫申請單安排採購材料。</p> |

此外，根據獨立內部監控顧問所抽查的發現，附屬公司的若干生產報告由同一人員編製和審批，管理層未有按人員的職權於系統設立適當的用戶權限。

管理層亦應考慮在內部系統中按人員的職權重新設定適當的用戶權限，及指派不同的人員執行編製和審批職能。

(e) 銀行和現金管理程序

主要發現	整改建議
兩份政策的報銷期限並不一致。	管理層應考慮在所有書面政策中統一報銷期限。

(f) 固定資產管理程序

主要發現	整改建議
(1) 集團未有保存管理層審批固定資產採購的比價記錄。	(1) 管理層應考慮要求物流部保存管理層審批固定資產採購的比價記錄。
(2) 根據內部政策，付款申請須依涉及金額經不同層級管理層批准。根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本發現，部份付款申請未有按已通過審批的管理制度提交對應的管理層審批。	(2) 管理層應考慮要求相關人員按已通過審批的管理制度把付款申請提交對應的管理層審批。

(g) 人力資源及工資程序

主要發現	整改建議
(1) 人力資源部未有按內部政策中要求，編製部份標準表格和報告。此外，人力資源部未有按管理制度的要求執行部份與招聘、考勤和人力資源檔案儲存的流程。	(1) 管理層應考慮重新檢視人力資源書面政策的描述，以確保人力資源書面政策的描述與實際操作一致。經批准的書面政策應提供負責部門予以嚴格執行。

主要發現

- (2) 根據獨立內部監控顧問所抽查的樣本，發現其中一家分公司的招聘超出已審批的年度招募計畫。相關書面政策未建立年度招聘計畫以外的招聘之審批流程。

此外，從所抽查的樣本發現，離職員工未有按照已審批的管理制度及程序之要求於職員離職結算清單上簽字。

整改建議

- (2) 管理層應考慮建立年度招募計畫以外的招募之審批流程。

管理層亦應考慮要求人力資源部嚴格按照已審批的管理制度之要求，要求離職員工在職員離職結算清單上簽字。

(h) 資訊系統控制管理程序

主要發現

- (1) 資訊科技部未要求其他部門備份文件及員工電腦數據。
- (2) 資訊科技部沒有記錄資訊系統變更的詳細。
- (3) 部分附屬公司未有按採購部人員、物流部人員、銷售部人員與生產部人員的職權劃分其於ERP系統內的權限。

整改建議

- (1) 資訊科技部應要求各部門對所有文件進行備份，並單獨保存所有備份。
- (2) 記錄所有資訊系統變更的詳細。
- (3) 按員工的權限劃分共於ERP系統內的用戶權限。

主要發現

整改建議

- | | |
|--|---|
| <p>(4) 會計系統的系統管理員未定期檢查系統使用者的權限並保留檢查工作的痕跡。</p> <p>獨立內部監控顧問發現部份離職員工的用戶帳號未被凍結或停用。</p> | <p>(4) 資訊科技部應定期對會計系統帳戶進行檢查，並保存檢查工作記錄。此外，資訊科技部亦應即時凍結或停用離職人員帳戶。</p> |
| <p>(5) 資訊科技部中心未對系統進行漏洞掃描評估及修復，亦未編製安全運行報告。</p> | <p>(5) 資訊科技部應定期檢查伺服器安全並出具安全運行報告。</p> |

(iii) 與部份上市規則及其他相關法規有關的合規程序的若干內部監控審閱

主要發現

整改建議

- | | |
|--|--|
| <p>(1) 雖然公司已製定書面政策以監控其遵守上市規則的情況，並在實際操作上以其既定標準程序遵守上市規則，但並無針對該等標準程序建立書面政策，如關聯方管理及須予披露交易管理。</p> | <p>(1) 管理層應將既定的標準程序納入其書面政策。</p> |
| <p>(2) 公司僅於每年年底向董事、股東及高管傳閱關聯方清單。</p> | <p>(2) 管理層應考慮定期（至少每半年）向全體董事、股東和高管傳閱關連人士名單。</p> |

主要發現

- (3) 公司定期檢討其企業文化、董事獨立意見機制、反洗錢政策、提名政策、會計職能等，但未保留審閱紀錄。

整改建議

- (3) 管理層應考慮保留所有與公司管治相關的文件。

除上述附註h(5)中的主要發現外，所有整改建議均已採納並修正。

與審計事項及錳礦石貿易業務有關的事項

獨立內部監控顧問已審查本集團有關本公司前度核數師羅兵咸永道會計師事務所所提出的審計事項及錳礦石貿易業務的內部監控程序，並指出以下缺陷，詳情已於上文揭露：

1. 書面政策；
2. 利益衝突申報機制；
3. 董事及高管繼任計劃；
4. 會計系統的存取權限；
5. 銷售訂單、交貨單、結算單的編製；和
6. 採購訂單的準備和批准的職責劃分。

獨立內部監控顧問已審查本集團所採取的補救行動，未發現其他重大內部控制缺陷。除上述發現外，獨立內部監控顧問並無發現任何與審計事項及錳礦石貿易業務有關的重大內部監控缺陷。

有關內部監控審閱報告的更多詳情，請參閱我們日期為2023年9月26日及2024年2月2日的公告。

董事會認為年度內本集團的風險管理及內部監控系統有效及充足且符合企業管治守則的守則條文。

獨立核數師

本公司的獨立核數師為羅申美會計師事務所。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團應付獨立核數師的酬金如下：

核數師於截至二零二三年十二月三十一日止年度提供的服務	
	港元
應付核數師	
核數服務	5,831,000
總計	5,831,000

與股東溝通

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

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

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

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

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

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

二零二三年股東週年大會

所有董事(包括主席、提名委員會、薪酬委員會、審計委員會的所有董事)及核數師羅申美會計師事務所和我們的高級管理層均有出席公司二零二三年股東週年大會。

有關本公司二零二三年股東週年大會詳情的通函已向股東發出，其中包括，載有股東週年常會通告及於二零二三年股東週年大會建議重選連任董事的資料。於二零二三年股東週年大會，本公司一如過往，就每項大體上獨立的事宜提出獨立決議案。二零二三年股東週年大會議決的事項列載如下：

二零二三年股東週年大會上議決的事項

1. 省覽截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核財務報表、董事會報告和獨立核數師報告。
- 2.(a) 重選張賀先生為本公司的執行董事。
- 2.(b) 重選李俊機先生為本公司的執行董事。
- 2.(c) 重選潘聲海先生為本公司的非執行董事。
- 2.(d) 重選張宇鵬先生為本公司的獨立非執行董事。
- 2.(e) 重選盧思鴻先生為本公司的獨立非執行董事。
3. 授權董事會釐定董事的酬金。
4. 續聘羅申美會計師事務所為本公司的核數師和授權董事會釐定核數師的酬金。

企業管治報告

- 5A. 授予董事一般授權以發行本公司新股份。
 - 5B. 授予董事一般授權以購回本公司股份。
 - 5C. 擴大授予董事以發行本公司新股份的一般授權。
 - 6. 批准及採納本公司的新章程細則。
-

所有於本公司二零二三年股東週年大會提呈的決議案均以舉手投票方式表決，除第6項外，所有決議案均以普通議案方式獲本公司股東批准通過。本公司已聘請其股票登記處香港中央證券登記有限公司擔任監票員。投票結果已於各自的會議日期在聯交所及本公司網站刊登。

二零二四年股東週年大會

本公司二零二四年股東週年大會計劃於二零二四年六月二十一日舉行，其通告將於會議前最少二十一個營業日寄出。二零二四年股東週年大會之通函計劃於二零二四年四月三十日之前寄發予股東。以上日期如有更改，將於本公司及聯交所的網站內公佈。

投資者關係

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

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

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

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

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

人力資源報告



人力資源報告

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

我們的僱員

截至二零二二年十二月底，本集團合共擁有員工6,670人包括管理和行政人員(二零二二年：6,993人)，主要在中國內地，佔99%(二零二二年：99%)。本集團擁有女性員工共1,917人，佔員工總人數的28.7%(二零二二年：29.3%)。29.4%(二零二二年：31.2%)員工年齡在40歲及以下，當中主要為普通人員。因此，我們的員工結構相對年輕及平均。預計未來數年，我們員工結構將持續相對穩定。

以下列載為我們的員工結構以及員工流失分析。

按地區分類之員工人數	二零二三年			二零二二年
	男	女	合共	合共
香港	7	3	10	14
中國內地	4,728	1,901	6,629	6,951
加蓬	18	13	31	28
合共	4,753	1,917	6,670	6,993

按年齡分類之員工人數	香港		中國		加蓬		本集團	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
60歲及以上	2	2	60	28	1	0	63	30
51-59歲	2	2	1,769	1,701	3	4	1,774	1,707
41-50歲	4	4	2,857	3,057	12	11	2,873	3,072
31-40歲	2	5	1,541	1,674	7	9	1,550	1,688
30歲及以下	0	1	402	491	8	4	410	496
合共	10	14	6,629	6,951	31	28	6,670	6,993

按職位分類之員工人數	香港		中國		加蓬		本集團	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
高管人員	1	3	19	10	6	5	26	18
中層管理人員	4	3	111	130	8	4	123	137
專業技術人員	3	2	790	609	7	2	800	613
普通人員	2	6	5,709	6,202	10	17	5,721	6,225
合共	10	14	6,629	6,951	31	28	6,670	6,993

僱員待遇

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

本集團為僱員設立以下供款退休福利計劃：

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

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

人力資源報告

本集團在中國內地及加蓬的員工為當地政府管理的退休福利計劃成員。本集團須向此等計劃支付一定百分比的工資成本，為退休保障提供資金。本集團對此等計劃的唯一義務是作出指定供款。本集團為強積金計劃成員的香港員工向強積金計劃供款，本集團供款部份佔工資成本的5%，每年為每位員工最多供款18,000港元，僱主供款額與僱員供款額一致。截至2023年12月31日止年度，於綜合損益表中扣除的金額為港元92,352,000（2022年：港元82,268,000），為本集團按退休福利計劃條例規定的比率向此等計劃支付的供款。截至2023年12月31日止，沒有因僱員退出退休計劃而被收回並可用於減少未來年度應付的供款。

員工流失

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

	香港		中國		加蓬		本集團	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
	男	女	男	女	男	女	男	女
員工流失數目	0	2	134	63	2	4	136	69
合共	2	1	197	463	6	1	205	465
員工流失率	14.29%	7.14%	2.83%	6.66%	21.43%	3.57%	2.93%	6.65%

按年齡分類之員工流失

數目	香港		中國		加蓬		本集團	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
60歲及以上	0	0	9	81	0	0	9	81
51-59歲	0	0	40	137	1	0	41	137
41-50歲	0	0	43	146	2	0	45	146
31-40歲	2	1	54	70	2	0	58	71
30歲及以下	0	0	51	29	1	1	52	30
合共	2	1	197	463	6	1	205	465

發展及培訓

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

以下列載為我們員工受訓的統計。

按職位分類之受訓僱員								
百分比	香港		中國		加蓬		本集團	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
高管人員	100	100	100	100	0	20	77	78
中層管理人員	33	67	89	81	38	75	67	80
專業技術人員	50	100	84	85	43	0	83	85
普通人員	0	17	83	82	60	53	71	82

按職位分類之每名僱員								
接受培訓的平均時數	香港		中國		加蓬		本集團	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
高管人員	73	73	47	47	0	72	37	64
中層管理人員	23	24	40	35	11	72	38	44
專業技術人員	16	17	35	27	12	0	35	39
普通人員	0	12	28	28	17	72	28	37

環境、社會及 管治報告



環境、社會及管治報告

一直以來，我們始終堅持可持續發展理念，對礦山開采堅持科學設計，採取先進合理的有效措施，科學、有序、合理地開發利用礦山資源，作為行業領頭企業之一，我們始終保持人與自然的和諧，體現良好的、負責任的礦業企業新形象。目前本集團擁有約為6,600名員工，分佈於香港、中國廣西、貴州以及非州加蓬。除持續我們長遠的目標為我們寶貴的客戶提供優質的產品，並以負責任的態度管理我們的營運對環境的影響以外，本集團亦同時致力建立優良的營運系統，保障我們員工的安全以及健康，並為我們業務周邊的社區作出貢獻。

重要性

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

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

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

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

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

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

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

編製基準

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

編製基準(續)

下表載列於截至二零二三年十二月三十一日止我們在上述四大關鍵領域的主要績效指標撮要：

關鍵領域	主要績效指標	二零二三年	二零二二年	二零二一年
安全生產及勞動保護	死亡人數(附註1)	0	1	0
	工傷人次	1	2	2
	工傷損失工作日(附註2)	50	217	67
節能環保	用電總量(千度)(附註3)	1,686,202	1,384,180	2,094,164
	(i) 電解金屬錳用電密度(度/噸)(附註4)	6,309	6,412	6,568
	(ii) 電解二氧化錳用電密度(度/噸)(附註5)	1,918	1,889	1,833
	(iii) 硅錳合金用電密度(度/噸)(附註6)	4,045	3,883	3,930
	耗水總量(噸)(附註7)	5,546,555	5,425,282	4,431,471
	(i) 電解金屬錳耗水密度(立方米/噸)(附註8)	2.90	7.09	3.60
	(ii) 電解二氧化錳耗水密度(立方米/噸)(附註9)	9.53	8.04	2.42
	(iii) 硅錳合金耗水密度(立方米/噸)(附註10)	3.92	13.25	1.26
	廢氣排放量(噸)(附註11)	90	83	117
	溫室氣體排放量(噸)(附註12)	174,664	146,507	-
	礦渣排放量(噸)	2,163,208	1,323,688	1,707,001
	無害廢棄物總量(噸)(附註13)	886,221	1,115,266	887,953
	製成品中所用包裝材料的數量(個)	1,679,693	1,642,867	1,200,988
建立優良營運系統， 員工培訓與成長	供應商數目	536	398	368
	接獲關於產品投訴的數目	2	1	0
	涉及貪污的舉報及/或訴訟案件的數目	0	0	0
	僱員數目	6,670	6,993	7,235
	女性比例(百分比)	28.8	29.3	30.3
社會公益、生活基地 和文化藝術建設	捐獻金額(港元)	2,539,000	2,536,000	1,217,000

編製基準 (續)

附註：

1. 死亡是指僱員於在職期間因工作患病／意外受傷／職業病而導致死亡。
2. 損失工時事故是指僱員因工作患病／意外受傷／職業病而失去一天或以上的原定工作日／輪值。
3. 此數據包括我們的電解金屬錳、電解二氧化錳以及硅錳合金廠的用電量。
4. 此數據包括我們的電解金屬錳生產電解金屬錳的綜合平均用電度數／電解金屬錳(噸)。
5. 此數據包括我們的電解二氧化錳廠生產電解二氧化錳的平均用電度數／電解二氧化錳(噸)。
6. 此數據包括我們的硅錳合金加工廠生產硅錳合金的平均用電度數／硅錳合金(噸)。
7. 此數據包括我們的電解金屬錳、電解二氧化錳以及硅錳合金廠的耗水量。
8. 此數據包括我們的電解金屬錳生產電解金屬錳的綜合平均耗水立方米數／電解金屬錳(噸)。
9. 此數據包括我們的電解二氧化錳廠生產電解二氧化錳的平均耗水立方米數／電解二氧化錳(噸)。
10. 此數據包括我們的硅錳合金加工廠生產硅錳合金的平均耗水立方米數／硅錳合金(噸)。
11. 此數據包括欽州冶煉廠及興義冶煉廠的廢氣排放量。二零二二年和二零二三年的數據與二零二一年有所不同乃由於計算方式之不同。
12. 此數據包括於二零二二年和二零二三年年度內欽州冶煉廠及興義冶煉廠的溫室氣體排放量，而於二零二一年年度內並沒有統計相關數據。
13. 此數據包括年度內大新錳礦、天等錳礦、長溝錳礦以及Bembélé錳礦的尾礦排放量。由於外伏錳礦並未進行正式生產，因此於年度內外伏錳礦沒有產生任何尾礦。

一、安全生產及勞動保護

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

於年度內，我們的主要舉措如下：

(1) 嚴格落實礦山安全生產的建設及執行：

在中國，我們於大新錳礦、天等錳礦以及長溝錳礦持續嚴格落實「礦山安全生產六大系統」的建設。

(2) 嚴格落實安全生產責任制：

我們持續嚴格落實安全生產職責制度，要求各生產單位簽訂安全生產責任狀，將安全責任納入員工的考核內容之一，以確保安全生產制度執行落實到位。

(3) 構建安全生產標準化制度：

在中國，我們持續加大創建冶金和非煤礦山企業安全生產標準化工作力度，其中包括：

(i) 大新分公司維持電解金屬錳廠及電解二氧化錳廠的安全生產標準化為二級；

(ii) 崇左分公司維持安全生產標準化為二級；及

(iii) 欽州冶煉廠鐵合金加工廠維持安全生產標準化為二級。

(4) 強化員工安全生產意識：

在中國，我們持續加強員工的安全生產意識，其中包括：

(i) 持續開展安全檢查；

(ii) 貫徹開展「安全生產月」活動，同時開展了安全知識培訓、安全知識競賽及應急救援演練等一系列的安全生產活動；及

(iii) 自新冠病毒爆發以來，我們積極建立員工健康狀況監測制度，並確保工環境安全，嚴格按照國家和地區公共衛生管理在重大傳染性疾病期的衛生管理要求，對工作場所的衛生環境進行清潔和消毒處理。

一、安全生產及勞動保護(續)

(5) 嚴謹執行勞工標準：

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

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

(6) 持續安全措施的投入：

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

自新冠肺炎疫情爆發以來，我們於礦區、辦公區、生活區設立監控，嚴格執行公共區域定時消毒，尤其是食堂、辦公室、電梯間、洗手間等公共區域每天消毒兩次，高危區域每天消毒四次，為員工營造安全衛生的工作環境。同時，我們積極採購防疫物資，為員工健康提供保障。

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

憑藉我們持續對安全生產的嚴格監控，我們維持較低僱員死亡事故，而我們僱員的工傷人次一直維持相對較低水平。

環境、社會及管治報告

一、安全生產及勞動保護(續)

以下列載為於年度內我們的死亡人數、工傷人次、工亡比率及損失工作日數列表：

死亡人數(按地區分類)	二零二三年	二零二二年	二零二一年
香港	0	0	0
中國內地	0	1	0
加蓬	0	0	0
合共	0	1	0

工傷人次(按地區分類)	二零二三年	二零二二年	二零二一年
香港	0	0	0
中國內地	1	2	2
加蓬	0	0	0
合共	1	2	2

工亡比率(百分比)(按地區分類)	二零二三年	二零二二年	二零二一年
香港	0	0	0
中國內地	0	0.01	0
加蓬	0	0	0
合共	0	0.01	0

工傷損失工作日數(按地區分類)	二零二三年	二零二二年	二零二一年
香港	0	0	0
中國內地	50	217	67
加蓬	0	0	0
合共	50	217	67

由於我們於加強安全生產措施方面所付出的努力，於年度內的工傷造成的損失天數維持較低水平。

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

一、安全生產及勞動保護(續)

遵守安全生產及勞工標準的法律法規

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

二、節能環保

嚴格監控資源使用量

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

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

	二零二三年	二零二二年	二零二一年
用電量(千度)	1,686,202	1,384,180	2,094,164
(i) 電解金屬錳用電密度(度/噸)	6,309	6,412	6,568
(ii) 電解二氧化錳用電密度(度/噸)	1,918	1,889	1,833
(iii) 硅錳合金用電密度(度/噸)	4,045	3,883	3,930
耗水量(噸)	5,546,555	5,425,282	4,431,471
(i) 電解金屬錳耗水密度(立方米/噸)	2.90	7.09	3.60
(ii) 電解二氧化錳耗水密度(立方米/噸)	9.53	8.04	2.42
(iii) 硅錳合金耗水密度(立方米/噸)	3.92	13.25	1.26

二、節能環保(續)

減少廢棄物排放

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

(1) 廢氣及溫室氣體排放

我們的廢氣及溫室氣體排放量主要在我們欽州鐵合金加工廠及興義冶煉廠生產硅錳合金的過程所致。除此以外，我們其他業務所產生的廢氣及溫室氣體排放量相對並不重大，因此我們沒有計算在內。我們通過改進生產技術，降低能耗以及持續定期檢測廢氣及溫室氣體排放量的方法，從而降低廢氣及溫室氣體的排放總量以及其對自然環境的影響，以達到符合環境影響評價執行標準。二零二二年及二零二三年的數據與二零二一年不同乃由於計算方式之不同。有關我們廢氣及溫室氣體排放的詳情如下：

	二零二三年	二零二二年	二零二一年
廢氣			
氮氧化物 (NOx) (噸)	65	60	86
硫氧化物 (SOx) (噸)	25	23	31
總量 (噸)	90	83	117
溫室氣體			
範圍 1 排放量 (噸)	161,702	134,489	–
範圍 2 排放量 (噸)	12,962	12,018	–
總量 (噸)	174,664	146,507	–

(2) 廢水

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

二、節能環保(續)

減少廢物排放(續)

(3) 礦渣

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

	二零二三年	二零二二年	二零二一年
礦渣排放量(噸)	2,163,208	1,323,688	1,707,001

(4) 無害廢棄物 – 尾礦

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

	二零二三年	二零二二年	二零二一年
尾礦排放量(噸)	886,221	1,115,266	887,953

(5) 製成品中所用包裝材料的數量

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

	二零二三年	二零二二年	二零二一年
包裝袋(個)	1,679,693	1,642,867	1,200,988

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

環保法例：符合規定及超越法例要求

於中國，《全國礦產資源規劃(2008-2015年)》、《廣西壯族自治區綠色和諧礦山建設管理辦法(試行)》、《廣西壯族自治區綠色和諧礦山建設實施方案》以及全國土地整治規劃(2016-2020年)等法規的出台，加大了如本集團等國內礦山企業於依法辦礦、規範管理、綜合利用、環境保護以及土地復墾等各方面有關綠色礦山建設的規定及要求。

於加蓬，當地政府同樣加大了有關環境保護方面的各項規定及要求。

二、節能環保(續)

環保法例：符合規定及超越法例要求(續)

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

節能降耗措施：持續鑽研及落實推行

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

(1) 上游採礦業務：

- (i) 繼續優化生產佈局，確保原料供應，改良採礦方法，從而降低地採費用；
- (ii) 我們通過技術改良，充分挖掘設備潛能，提高生產效率，實現節能降耗；及
- (iii) 繼續加強地採安全生產管理，防止及減少生產安全事故，從而保障生產效率。

(2) 下游加工業務：

(i) 電解金屬錳業務：

- (a) 提高電解金屬錳生產的金屬回收率，從而降低生產單耗；
- (b) 電解金屬錳車間進行安全整改，避免安全、環保事故發生；及
- (c) 我們的技術中心及生產管理部聯合，在天等錳礦召開電解金屬錳技術交流會，從而加強溝通交流並提高技術水平。

(ii) 電解二氧化錳業務：

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

二、節能環保(續)

節能降耗措施：持續鑽研及落實推行(續)

(2) 下游加工業務：(續)

(iii) 硅錳合金業務：

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

三、建立優良營運系統，員工培訓與成長

(1) 建立優良營運系統

我們致力建立及鞏固優良營運系統，提升營運效率及效益。

(i) 供應鏈管理

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

於年度內，我們的供應商數目如下：

我們的供應商數目	二零二三年	二零二二年	二零二一年
香港	1	1	1
中國內地	530	390	360
加蓬	5	7	7
合共	536	398	368

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

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

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

三、建立優良營運系統，員工培訓與成長(續)

(1) 建立優良營運系統(續)

(ii) 產品質量監控

我們的產品從原料採購生產至售後服務整個過程，均嚴格按ISO9001:2015質量管理體系要求進行監控及管理。

我們的一直就生產工藝不斷進行改良及科研，並已申請並獲取多項專利許可。所有產品(包括但不限於產品廣告及標籤)同時嚴格符合國家標準或行業標準及客戶要求。其中我們的主要產品電解金屬錳、電解二氧化錳以及硫酸錳自二零一五年起均獲得「廣西名牌產品」，並且每年由中國有關質檢機構對產品進行定期抽檢，並符合相關質量要求及標準。

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

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

	二零二三年	二零二二年	二零二一年
接獲關於產品的投訴及／或回收數目	2	1	0

三、建立優良營運系統，員工培訓與成長(續)

(1) 建立優良營運系統(續)

(iii) 建立廉潔營商制度

我們持續致力建立廉潔高效的營業環境，其中包括制定反貪規定、把廉政建設目標列入《公司年度工作目標責任制》進行專項考核，以及與各供應商簽訂《廉政協議書》，並向其提供舉報渠道告知函等。我們加大對部門主管責任考核，建立合理有效的管理反貪污賄賂等機制，防止本公司員工進行賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢等違法活動。

於年度內，我們接獲有關涉及貪污的舉報及／或訴訟案件數目如下：

	二零二三年	二零二二年	二零二一年
有關涉及貪污的舉報及／或訴訟案件	0	0	0

(iv) 我們的紀律守則及客戶私隱保障

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

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

三、建立優良營運系統，員工培訓與成長(續)

(2) 員工培訓與成長

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

於年度內，我們的主要培訓活動和項目包括以下各項：

- (i) 「情商領導力與管理者創新思維」培訓；
- (ii) 南方鋳業公開課「二零二三年企業研發投入費用歸集專題培訓」；
- (iii) 「廣西未來工廠、智慧工廠和數位化車間企業申報及政策解讀」；
- (iv) 「立破並舉 – 加快建設全國統一大市場」座談會；
- (v) 「國家實驗室和檢驗檢測機構內部審核的流程方法和技巧」培訓；
- (vi) 南方鋳業公開課「職場禮儀培訓」；
- (vii) 二零二三年「安全生產月」活動暨安全生產、環境保護管理知識培訓；
- (viii) 「勞動關係及用工管理、人事檔案規範管理」專題培訓；及
- (ix) 「有色行業人力資源」培訓班。

四、社會公益、生活基地和文化藝術建設

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

- (1) 在中國，我們貫徹落實社會公益，尤其礦區周邊社區的社區建設以及員工生活基地的優化工作以及文化藝術建設，包括：
 - (i) 我們持續為我們礦山和生產廠房周邊的村莊或組織開展各種慈善活動以及一系列扶貧工程，包括就業，教育，培訓等，包括：
 - (a) 我們積極採購來自貧困縣的農副產品作為職工福利，助力貧困地方脫貧；
 - (b) 各附屬公司組織員工主動探訪養老院及孤兒院開展各項愛心扶貧捐款活動；及
 - (c) 我們支援當地政府鋪設砂石路面，從而提升當地居民出行便利。
 - (ii) 我們持續向我們的員工提供援助和協助，特別是有需要的員工，包括：
 - (a) 我們建立困難員工檔案並開展一位公司管理層人員與公司一位貧困職工的「一對一」精準扶貧，定期探訪，持續幫助；
 - (b) 我們堅持持續開展「送溫暖」活動，時刻瞭解和關注困難職工的動態，協助為困難員工排憂解難；
 - (c) 我們開展「下基層送健康」服務活動，為我們的員工進行健康義診，免費測血壓及做中醫頻脈衝治療；及
 - (d) 我們在春節期間為員工發放油、米等福利物資以及春聯，並持續慰問住院病人、困難職工以及長輩。
 - (iii) 我們持續為我們的員工或周邊村民舉辦或組織各種文化體育活動，包括：
 - (a) 我們在春節前夕召開迎春茶話會活動；
 - (b) 我們舉辦「書香大盃、好書推薦」讀書會活動；及
 - (c) 我們建設職工電影院、足球場，購置跑步機，豐富職工的生活。

四、社會公益、生活基地和文化藝術建設(續)

(2) 在加蓬，我們持續重視當地員工生活基地的建設並積極參與各類公益活動。

我們重視服務社會，所以我們投入金錢於業務所在的社群。於年度內，我們向慈善團體捐獻現金善款達2,539,000港元，詳情如下：

	二零二三年	二零二二年	二零二一年
捐獻金額(港元)	2,539,000	2,536,000	1,217,000

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

股權分析 及權益人資料



股權分析及權益人資料

本公司股票的資料及我們的股東結構

於二零二三年十二月三十一日止，本公司股票資料撮要如下：

截至二零二三年十二月三十一日止本公司股票的資料	
法定股本	1,000,000,000 港元
已發行股本	342,845,900 港元
每手買賣單位	1,000 股
市值	1,697,087,205 港元
已發行股數	3,428,459,000 股
收市價	0.495 港元

於二零二三年十二月三十一日止，以下列載為我們股東結構的撮要：

截至二零二三年十二月三十一日止本公司的股東結構			
登記股東持股量	股東數目	股份數目	佔已發行股本 比例概約%
0 – 1,000	1,092	1,035,314	0.03
1,001 – 5,000	1,004	2,632,466	0.08
5,001 – 10,000	37	281,281	0.01
10,001 – 100,000	21	455,000	0.01
100,001 – 99,999,999,999,999	2	3,424,054,939	99.87
總計	2,156	3,428,459,000	100.00

於二零二三年十二月三十一日止，本公司有超過2,100名登記股東，但若計入透過代理人、投資基金及香港中央結算系統 (CCASS) 等中介人士間接持有本公司股份權益的個人及機構，實際的投資者，數目則遠高於這數字。

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

獨立核數師報告



RSM Hong Kong

29th Floor, Lee Garden Two
28 Yun Ping Road,
Causeway Bay, Hong Kong

T +852 2598 5123

F +852 2598 7230

www.rsm.global/hongkong

羅申美會計師事務所

香港銅鑼灣
恩平道28號
利園二期29樓

電話 +852 2598 5123

傳真 +852 2598 7230

www.rsm.global/hongkong

致南方錳業投資有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

我們已審核載於第 104 至 182 頁的南方錳業投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動報表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料)。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實及公平地反映貴集團於二零二三年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基礎

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

獨立核數師報告

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核本期綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核整體綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。我們識別的關鍵審核事項為：

1. 物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及長期預付款項減值評估
2. 應收貿易款項、按金及其他應收款項減值評估

關鍵審核事項	於審核中處理關鍵審核事項之方法
<p>物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及長期預付款項減值評估</p> <p>於二零二三年十二月三十一日，物業、廠房及設備（「物業、廠房及設備」）、使用權資產（「使用權資產」）、無形資產及長期預付款項帳面淨值分別為4,008,000,000港元、491,000,000港元、214,000,000港元及68,000,000港元，合共佔貴集團資產總額42.1%。倘超出其估計可收回金額，則將貴集團物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及長期預付款項帳面值撇減至其可收回金額。</p> <p>管理層將該等資產或一組資產視為按實體及業務線劃分的獨立可識別現金產生單位（「現金產生單位」），並監控其財務表現是否存在減值跡象。</p> <p>該等資產的可收回金額乃根據管理層預測，使用折現現金流量預測，透過使用價值計算釐定，管理層的預測涉及微觀經濟假設，如錳產品的未來價格、市場需求及貼現率，以及與未來產能及產量以及經營成本相關的內部假設等。</p> <p>於本年度，根據管理層的減值評估，概無確認額外減值虧損。</p>	<p>我們的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 瞭解及評估與物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及長期預付款項減值評估相關的會計政策、流程及內部控制；• 透過獨立考慮減值跡象，瞭解及評估管理層的資產減值測試範圍；• 基於我們對業務的了解，評估管理層識別現金產生單位的合理性；• 評估管理層於減值測試中釐定現金產生單位可收回金額所使用的方法；• 抽樣檢查輸入數據及佐證證據（如核准預算）的準確性及相關性，以及透過將有關預算與過往業績及市場數據作比較，考慮有關預算之合理性；

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項	於審核中處理關鍵審核事項之方法
<p data-bbox="165 426 782 498">物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及長期預付款項減值評估 (續)</p> <p data-bbox="165 551 782 713">減值評估涉及重大估計不確定性、主觀假設及管理層的重大判斷。該等估計及判斷可能會受到未來市場及經濟狀況的不可預見變化而受重大影響，因此，我們將其視為關鍵審核事項。</p> <p data-bbox="165 767 782 886">有關綜合財務報表中的會計政策、重大會計判斷及估計以及相關披露事項，請參閱綜合財務報表附註3、4、14、16(a)、17及22。</p>	<p data-bbox="810 551 1050 584">我們的程序包括 (續)：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="810 638 1428 929">• 評估計算現金產生單位可收回金額時所使用的現金流量預測的合適性、基於我們對有關業務及行業之認識，對管理層假設 (如未來產品價格、市場需求、生產計劃及貼現率等) 之合理性作出質詢，方法為將有關假設與過往業績及已公佈市場及行業數據作比較，以及將本年度實際業績與去年預測 (倘適用) 作比較； <li data-bbox="810 983 1428 1058">• 已委聘核數師的估值專家協助審核可收回金額計算方法及貼現率；及 <li data-bbox="810 1112 1428 1166">• 評估綜合財務報表中是否適當揭露與減值相關的資料。

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項	於審核中處理關鍵審核事項之方法
<p>應收貿易款項、按金及其他應收款項減值評估</p> <p>於二零二三年十二月三十一日，貴集團應收貿易款項、按金及其他應收款項淨額分別為469,000,000港元及196,000,000港元。該兩項餘額合共佔貴集團資產總額5.9%。</p> <p>誠如綜合財務報表附註4所披露，貴集團管理層於考慮應收貿易款項的相關應收貿易款項的逾期狀況後，透過對具類似虧損模式的各債務人進行分組，根據撥備矩陣估計應收貿易款項的全期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)。估計虧損率乃基於債務人於預期年期的過往觀察所得的違約率，並就前瞻性資料進行調整。</p> <p>於制定按金及其他應收款項的虧損撥備時，管理層評估預期信貸虧損率自初始確認後是否顯著上升，並應用三階段減值模型計算其預期信貸虧損。經評估預期信貸虧損率乃於考慮交易對手方的還款歷史、違約歷史及外部違約數據後釐定，其後進行調整以反映當前及前瞻性資料，如影響交易對手方清償應收款項能力的宏觀經濟因素。</p> <p>由於評估貴集團於報告期末的應收貿易款項、按金及其他應收款項的預期信貸虧損涉及主觀判斷及管理層估計，我們將應收貿易款項、按金及其他應收款項減值評估識別為關鍵審核事項。</p> <p>誠如綜合財務報表附註21及22所披露，於二零二三年十二月三十一日，應收貿易款項、按金及其他應收款項的預期信貸虧損分別為268,000,000港元及148,000,000港元。</p>	<p>我們的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 瞭解及評估管理層就評估應收貿易款項、按金及其他應收款項的信貸虧損撥備的流程及內部控制，並透過考慮估計不確定性程度及固有風險因素的程度，評估重大錯誤陳述的固有風險； • 透過抽樣測試輸入數據(包括各資產的賬齡狀況、業務性質及產品類型(倘相關))，評估管理層基於共同信貸風險特徵對該等資產進行分組以進行預期信貸虧損撥備評估的合理性； • 透過檢查管理層所界定的資產歷史付款記錄及逾期天數，檢查按金及其他應收款項的信貸風險顯著增加及違約情況； • 評估應收貿易款項、按金及其他應收款項預期信貸虧損的前期評估結果，以評估管理層估計流程的有效性； • 於核數師估值專家的協助下，對管理層於釐定應收貿易款項、按金及其他應收款項預期信貸虧損時的基準及判斷作出質疑，包括： <ul style="list-style-type: none"> • 撥備矩陣中各類別適用的估計虧損率的基礎；及 • 為債務人估計虧損率並予以單獨評估。 • 根據公開可得資料，為反映當前及預測未來經濟狀況而進行的前瞻性調整的合理性進行評估。

其他資料

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

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

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

董事及審計委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審計委員會協助董事履行其監督貴集團財務申報流程的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

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

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

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

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

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

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為王德文。

羅申美會計師事務所

執業會計師

二零二四年三月十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
收益	6	17,133,960	16,031,885
銷售成本		(16,199,813)	(14,659,553)
毛利		934,147	1,372,332
其他收入及收益	6	232,671	183,216
銷售及分銷開支		(135,504)	(179,406)
行政開支		(644,767)	(623,896)
物業、廠房及設備及無形資產減值虧損	8	-	(119,737)
金融資產減值虧損淨額	8	(8,931)	(164)
財務費用	7	(243,156)	(221,307)
其他開支淨額		(19,723)	(16,770)
應佔聯營公司之溢利及虧損	8	(4,807)	611
除稅前溢利	8	109,930	394,879
所得稅開支	11	(37,544)	(52,565)
年內溢利		72,386	342,314
其他全面收益：			
可能於往後期間重新分類為損益的其他全面收益：			
– 按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值的變動， 扣除稅項		1,154	739
– 海外業務換算產生的匯兌差額		(77,464)	(277,138)
		(76,310)	(276,399)
年內全面收益總額		(3,924)	65,915

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
下列人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		64,144	336,091
非控股權益		8,242	6,223
		72,386	342,314
下列人士應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		(23,145)	42,333
非控股權益		19,221	23,582
		(3,924)	65,915
本公司擁有人應佔每股盈利	12		
基本		0.0187 港元	0.0980 港元
攤薄		0.0187 港元	0.0980 港元

綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	4,007,729	4,019,433
投資物業	15	99,208	104,006
使用權資產	16(a)	490,541	523,350
無形資產	17	214,033	221,374
於聯營公司之投資	18	109,713	86,203
遞延稅項資產	19	11,908	20,980
預付款項及其他資產	22	92,457	147,813
非流動資產總額		5,025,589	5,123,159
流動資產			
存貨	20	1,681,920	1,849,089
應收貿易款項及票據	21	1,532,329	1,484,012
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	1,832,353	1,380,919
應收關連公司款項	34	2,130	–
可收回稅項		451	7,117
受限制存款	23	26,494	–
抵押存款	23	289,175	430,839
現金及現金等值項目	23	975,579	1,175,489
流動資產總額		6,340,431	6,327,465
流動負債			
應付貿易款項及票據	24	1,448,874	2,148,852
其他應付款項及應計費用	25	1,537,702	1,521,404
計息銀行及其他借貸	26	4,162,856	3,266,892
應付關連公司款項	34	1,062	7,505
應付稅款		81,200	129,077
流動負債總額		7,231,694	7,073,730
流動負債淨額		(891,263)	(746,265)
總資產減流動負債		4,134,326	4,376,894
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	26	957,761	1,193,508
遞延稅項負債	19	198,842	180,385
其他長期負債	27	104,325	106,120
遞延收入	28	45,036	64,595
非流動負債總額		1,305,964	1,544,608
資產淨額		2,828,362	2,832,286

綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	29	342,846	342,846
儲備	30	2,799,304	2,825,232
		3,142,150	3,168,078
非控股權益		(313,788)	(335,792)
權益總額		2,828,362	2,832,286

李維健
董事

張賀
董事

綜合權益變動報表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	已發行 股本 千港元	繳入盈餘 千港元	按公允價值 計入其他 全面收益之 金融資產之 公允價值儲備 千港元	儲備基金 千港元 (附註30(a)、 30(b))	匯兌變動 儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	投資關聯 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元	非控股 權益 千港元	權益總額 千港元
於二零二三年一月一日	342,846	2,461,249	(2,284)	279,860	(66,547)	312	2,051	150,591	3,168,078	(335,792)	2,832,286
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	64,144	64,144	8,242	72,386
年內其他全面收益：											
- 按公允價值計入其他全面收益之 金融資產之公允價值儲備的變動， 扣除稅項	-	-	1,154	-	-	-	-	-	1,154	-	1,154
- 海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	(88,443)	-	-	-	(88,443)	10,979	(77,464)
年內全面收益總額	-	-	1,154	-	(88,443)	-	-	64,144	(23,145)	19,221	(3,924)
特別儲備撥備	-	-	-	67,640	-	-	-	(67,640)	-	-	-
動用特別儲備	-	-	-	(57,979)	-	-	-	57,979	-	-	-
轉撥	-	-	-	(5,678)	-	-	-	2,895	(2,783)	2,783	-
年內權益變動	-	-	1,154	3,983	(88,443)	-	-	57,378	(25,928)	22,004	(3,924)
於二零二三年十二月三十一日	342,846	2,461,249*	(1,130)*	283,843*	(154,990)*	312*	2,051*	207,969*	3,142,150	(313,788)	2,828,362

綜合權益變動報表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	已發行 股本 千港元	繳入盈餘 千港元	按公允價值 計入其 他全面收益 之金融資產之 公允價值儲備 千港元	儲備基金 千港元 (附註30(a), 30(b))	匯兌變動 儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	投資關聯 儲備 千港元	保留溢利/ (累計虧損) 千港元	總額 千港元	非控股 權益 千港元	權益總額 千港元
於二零二二年一月一日	342,846	2,461,249	(3,023)	206,893	227,950	312	2,051	(130,077)	3,108,201	(372,368)	2,735,833
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	336,091	336,091	6,223	342,314
年內其他全面收益：											
- 按公允價值計入其他全面收益之金融 資產之公允價值的變動，扣除稅項	-	-	739	-	-	-	-	-	739	-	739
- 海外業務換算之匯兌	-	-	-	-	(294,497)	-	-	-	(294,497)	17,359	(277,138)
年內全面收益總額	-	-	739	-	(294,497)	-	-	336,091	42,333	23,582	65,915
特別儲備撥備	-	-	-	63,042	-	-	-	(63,042)	-	-	-
動用特別儲備	-	-	-	(52,874)	-	-	-	52,874	-	-	-
轉撥	-	-	-	62,799	-	-	-	(45,255)	17,544	(17,544)	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,327	32,327
向非控股權益分派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,789)	(1,789)
年內權益變動	-	-	739	72,967	(294,497)	-	-	280,668	59,877	36,576	96,453
於二零二二年十二月三十一日	342,846	2,461,249*	(2,284)*	279,860*	(66,547)*	312*	2,051*	150,591*	3,168,078	(335,792)	2,832,286

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表之綜合儲備2,799,304,000港元(二零二二年：2,825,232,000港元)。

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
經營活動產生之現金流量			
除稅前溢利		109,930	394,879
調整：			
財務費用	7	243,156	221,307
銀行及其他利息收入	6	(23,703)	(12,782)
出售物業、廠房及設備項目之收益	6	(2,004)	(8,066)
遞延收入攤銷	28	(19,148)	(10,096)
投資物業之公允價值虧損	8	2,328	1,498
物業、廠房及設備折舊	8	410,541	405,370
使用權資產折舊	8	36,037	36,620
無形資產攤銷	8	4,192	2,628
存貨撥備，淨額	8	3,939	1,117
應收貿易款項的減值／(減值撥回)，淨額	8	8,134	(217)
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值	8	797	381
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的非金融資產的減值虧損	8	-	12,731
無形資產減值虧損	8	-	119,737
應佔聯營公司溢利及虧損	8	4,807	(611)
復墾撥備	27	-	8,443
營運資金變動前之經營溢利		779,006	1,172,939
存貨減少／(增加)		129,182	(537,177)
應收貿易款項及票據增加		(89,933)	(135,805)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(443,388)	242,166
應收關連公司款項(增加)／減少		(2,143)	1,440
受限制存款增加		(26,658)	-
應付貿易款項及票據(減少)／增加		(656,449)	944,926
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		44,470	(554,275)
應付關連公司款項(減少)／增加		(6,302)	6,235
經營(所用)／所得現金		(272,215)	1,140,449
已繳所得稅		(47,605)	(204,543)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(319,820)	935,906

綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
投資活動產生之現金流量			
已收利息		21,128	12,782
就物業、廠房及設備收取政府補助金	28	1,021	24,820
購買物業、廠房及設備項目		(530,028)	(1,029,507)
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		50,695	88,957
使用權資產付款		(8,978)	(17,626)
購買無形資產	17	(2,123)	(545)
於聯營公司之投資		(30,533)	–
投資活動所用之現金淨額		(498,818)	(921,119)
融資活動產生之現金流量			
抵押存款減少／(增加)	35(a)	132,184	(245,734)
來自銷售及售後租回安排之所得款項		–	413,878
租賃付款之本金部分		(162,515)	(50,053)
提取銀行及其他借貸		4,769,002	3,982,398
償還銀行及其他借貸		(3,842,678)	(3,677,406)
已付利息	35(a)	(222,466)	(199,935)
租賃負債已付利息		(18,437)	(13,785)
非控股權益注資		–	32,327
向非控股權益支付股息		–	(1,789)
融資活動所得之現金淨額		655,090	239,901
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額		(163,548)	254,688
於一月一日之現金及現金等值項目		1,175,489	1,045,362
匯率變動之影響淨額		(36,362)	(124,561)
於十二月三十一日之現金及現金等值項目		975,579	1,175,489
現金及現金等值項目分析			
現金及銀行結餘	23	1,291,248	1,606,328
減：受限制存款	23	(26,494)	–
減：抵押存款	23	(289,175)	(430,839)
現金及現金等值項目		975,579	1,175,489

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

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

本公司股份曾自二零二三年三月三十日起暫停買賣。由於復牌指引所有條件已獲達成，因此本公司股份已自二零二四年二月五日起恢復於聯交所主板買賣。有關復牌指引及股份恢復買賣的詳情載於本公司日期為二零二四年二月二日的公告。

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

有關附屬公司之資料

本公司主要附屬公司的詳細資料載列如下：

公司名稱	註冊成立/成立 地點及日期	已發行 普通股/註冊資本	本公司應佔的股權百分比		主要業務/營運地點
			直接	間接	
南方錳業控股有限公司	英屬處女群島(「英屬處女群島」) 二零零五年五月十八日	1美元	100.00	-	投資控股及錳礦石 貿易/香港
大錳國際資源有限公司	香港 二零零五年十月二十八日	10,000港元	-	51.00	錳礦石貿易/香港
華州礦業投資有限公司 (「華州英屬處女群島」)	英屬處女群島 二零零七年七月六日	5,820,000美元	-	60.00	投資控股/香港
華州礦業(加蓬)工貿有限公司 (「華州礦業」)	加蓬 二零零五年八月二十四日	1,000,000,000 中非法郎	-	51.00	錳礦石開採及銷售/ 加蓬
南方錳業集團有限責任公司 (「南方錳業集團」) [†]	中華人民共和國(「中國」) 二零零五年八月十九日	人民幣 1,539,710,100元	-	100.00	採礦、錳相關產品 加工及銷售/中國
廣西斯達特錳材料有限公司 (「廣西斯達特」) [†]	中國 二零零一年四月十八日	人民幣 24,280,000元	-	71.17	錳相關產品加工及 銷售/中國
天等大錳錳材料有限公司 (「天等大錳」) [†]	中國 二零零三年三月二十七日	人民幣 50,000,000元	-	60.00	錳相關產品生產及 銷售/中國
廣西大新縣大寶鐵合金有限公司 (「廣西大寶」) [†]	中國 二零零二年四月二十八日	人民幣 2,680,000元	-	60.00	鐵合金相關產品生產及 銷售/中國
欽州大錳新材料有限公司 (「欽州新材料」) [†]	中國 二零零三年十一月二十六日	人民幣 30,000,000元	-	70.00	錳相關產品生產及 銷售/中國
大錳投資有限責任公司 [†]	中國 二零零八年二月一日	人民幣 200,000,000元	-	100.00	投資控股、錳相關產品 銷售及金屬 貿易/中國

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司之資料(續)

本公司主要附屬公司的詳細資料載列如下：(續)

公司名稱	註冊成立/成立 地點及日期	已發行 普通股/註冊資本	本公司應佔的股權百分比		主要業務/營運地點
			直接	間接	
崇左大錳新材料有限公司 (「崇左新材料」)^	中國 二零零八年五月二十一日	人民幣 20,000,000元	-	100.00	錳相關產品加工及 銷售/中國
北海大錳新材料有限公司 (「北海新材料」)^	中國 二零零八年七月三十日	人民幣 20,000,000元	-	100.00	錳相關產品加工及 銷售/中國
田東大錳新材料有限公司 (「田東新材料」)^	中國 二零零八年四月十五日	人民幣 500,000,000元	-	100.00	錳相關產品加工及 銷售/中國
貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司^	中國 二零零七年十二月二十日	人民幣 500,000,000元	-	64.00	採礦、錳相關產品加工 及銷售/中國
遵義匯興設備製造安裝有限責任公司 (「遵義製造」)^	中國 二零一一年九月七日	人民幣 5,000,000元	-	64.00	製造及銷售設備/中國
貴州遵義龍麥置業有限責任公司 (「龍麥置業」)^	中國 二零一一年十月二十日	人民幣 50,000,000元	-	64.00	物業發展、投資及 管理/中國
遵義匯興長溝錳礦有限公司 (「長溝錳礦」)^	中國 二零二零年五月十八日	人民幣 50,000,000元	-	64.00	採礦、錳相關產品加工 及銷售/中國
大新大錳錳業有限公司 (「大新錳業」)^	中國 二零零四年十月八日	人民幣 11,800,000元	-	100.00	採礦、錳相關產品加工 及銷售/中國
廣西南寧市靈水礦業有限責任公司 (「南寧靈水」)^	中國 二零一二年四月十六日	人民幣 5,000,000元	-	100.00	採礦、錳相關產品加工 及銷售/中國
大新桂南化工有限責任公司 (「桂南化工」)^	中國 二零零五年六月二十二日	人民幣 30,307,059元	-	90.10	生產硫酸及蒸汽/中國
大錳礦業(香港)物流有限公司	香港 二零一二年一月十八日	10,000港元	-	100.00	錳礦石貿易/香港

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司之資料(續)

本公司主要附屬公司的詳細資料載列如下：(續)

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行 普通股／註冊資本	本公司應佔的股權百分比		主要業務／營運地點
			直接	間接	
欽州大錳業有限責任公司 (「欽州大錳」) [^]	中國 二零一四年十二月十六日	人民幣 110,000,000元	-	100.00	錳相關產品生產及 銷售／中國
深圳藍海策略貿易有限公司 (「藍海策略」) [#]	中國 二零一六年五月十七日	人民幣 100,000,000元	-	100.00	錳礦石、錳合金及 相關原材料 貿易／中國
寧波大錳投資管理合夥企業 (有限合夥) (「寧波大錳」) [^]	中國 二零一八年六月一日	人民幣 201,000,000元	-	100.00	投資控股及 管理／中國
廣西匯元錳業有限責任公司 (「匯元錳業」) [^]	中國 二零零三年十月十四日	人民幣 300,000,000元	-	100.00	製造及銷售 電解二氧化錳／中國
廣西大新匯元新能源科技有限責任公司 (「匯元新能源」) [^]	中國 二零二一年九月三十日	人民幣 92,971,890元	-	100.00	電池及相關原材料 生產及銷售／中國
南方錳業集團(上海)國際貿易有限公司 (「南方錳業上海」) [^]	中國 二零二一年七月二十二日	人民幣 90,000,000元	-	70.00	錳礦石、錳合金及 相關原材料貿易／ 中國
南方錳業(天津)國際貿易有限責任公司 (「南方錳業天津」) [^]	中國 二零二三年七月十九日	人民幣 9,000,000元	-	70.00	錳礦石、錳合金及相關 原材料貿易／中國

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

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

根據有關中外合資企業的中國法律註冊成立的外資企業

^ 根據中國公司法成立的有限責任／有限合夥公司

2.1 編製基準

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

於二零二三年十二月三十一日，本集團的淨流動負債為891,263,000港元，當中4,162,856,000港元指須於一年內償還的銀行及其他借貸。

於編製綜合財務報表時，鑒於本集團於二零二三年十二月三十一日之流動負債淨額狀況，本公司董事已仔細考慮本集團未來之流動資金狀況。於年結後，本集團已於二零二四年一月一日至二零二四年三月十八日期間成功重續及取得新銀行貸款，金額為982,115,000港元。本公司董事編製了本集團截至二零二四年十二月三十一日止未來十二個月的現金流預測，從而估計本集團的現金需求。

本公司董事亦考慮到其營運產生的內部資金以及於年內及報告期後成功重續銀行貸款，認為本集團自報告期末起未來十二個月擁有充裕營運資金以滿足其目前需求。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指本公司對其直接或間接有控制權的實體（包括結構性實體）。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額（即現有權利可使本集團能於現時指揮投資對象的相關活動），即代表擁有控制權。

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

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

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

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

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

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.2 會計政策變動及披露

本集團已於編製綜合財務報表時首次應用下列修訂，該等修訂對於二零二三年一月一日開始的年度報告期間強制生效：

香港會計準則第8號之修訂	會計估計之定義
香港會計準則第12號之修訂	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項
香港會計準則第12號之修訂	國際稅務改革 – 支柱二規則範本
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

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或對該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號「會計政策之披露」之修訂之影響

本集團於本年度首次採納香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號「會計政策之披露」之修訂。香港會計準則第1號「財務報表之呈列」已經修訂，以「重大會計政策資料」一詞取代所有「主要會計政策」一詞。倘會計政策資料與實體財務報表所載的其他資料一併考慮時，可合理預期該等資料會影響一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決策，則有關會計政策資料屬重大。

該等修訂亦釐清，即使金額並不重大，但由於相關交易的性質、其他事件或情況使然，會計政策資料仍可能屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事件或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。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」）亦予以修訂，以說明實體如何將「重要性四步法流程」應用於會計政策披露，並判斷有關某項會計政策的資料對其財務報表而言是否屬重大。實務報告亦加入了指引及示例。

應用該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無重大影響，惟影響了本集團的會計政策披露（載於財務報表附註3）。

應用香港會計準則第12號「國際稅務改革 – 支柱二規則範本」之修訂之影響

本集團已於本年度首次採納香港會計準則第12號「國際稅務改革 – 支柱二規則範本」之修訂。香港會計準則第12號已經修訂，就確認及披露遞延稅項資產及負債的資料加入例外情況，該遞延稅項資產及負債與為落實經濟合作暨發展組織刊發的支柱二規則範本（「支柱二法例」）而已頒佈或實質上已頒佈的稅法有關。該等修訂規定，實體應於修訂頒佈後立即應用修訂並追溯應用修訂。該等修訂亦規定，實體於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間，分別披露與支柱二所得稅相關的當期稅項開支／收入，以及於支柱二法例已頒佈或實質上已頒佈但尚未生效期間支柱二所得稅風險的定性及定量資料。

由於本集團實體於支柱二法例尚未頒佈或實質上尚未頒佈的司法權區開展業務，因此本集團於本年度尚未應用暫時性例外。本集團將於支柱二法例已頒佈或實質上已頒佈時於本集團綜合財務報表中披露有助於財務報表使用者了解本集團支柱二所得稅風險的已知或可合理估計的資料，並將於支柱二所得稅生效時單獨披露與支柱二所得稅相關的當期稅項開支／收入。

2.2 會計政策變動及披露 (續)

應用香港會計師公會有關《香港取消強制性公積金 (「強積金」) 與長期服務金 (「長服金」) 抵銷機制之會計影響》之指引而產生之會計政策變動

本集團有若干附屬公司於香港營運，該等附屬公司在若干情況須向僱員支付長服金。同時，本集團向受託人作出強制性強積金供款，該受託人負責管理僅為每名僱員的退休權益而以信託形式持有的資產。根據香港法例第57章《僱傭條例》，僱主強積金供款所衍生的僱員累算退休權益可用來抵銷長服金。於二零二二年六月，香港特別行政區政府在憲報刊登《二零二二年僱傭及退休計劃法例 (抵銷安排) (修訂) 條例》(「修訂條例」)，取消使用僱主強制性強積金供款所衍生的累算權益抵銷遣散費及長服金 (「取消」)。取消將於二零二五年五月一日 (「過渡日期」) 正式生效。此外，根據修訂條例，在計算過渡日期前受僱期的長服金部分時，會使用緊接過渡日期 (而非終止僱傭日期) 前最後一個月的工資。

於二零二三年七月，香港會計師公會刊發有關《香港取消強積金與長服金抵銷機制之會計影響》的指引，就抵銷機制的會計處理及香港取消強積金與長服金抵銷機制所產生的影響提供指引。有鑒於此，本集團已追溯採用香港會計師公會刊發有關長服金責任的指引，務求為抵銷機制及取消所產生的影響提供更可靠更相關的資料。

根據管理層的評估，有關變動對於二零二二年一月一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日之綜合財務狀況表並無重大影響，惟影響了本集團的會計政策披露 (載於財務報表附註3)。

2.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則

下列為已頒佈但並未於二零二三年十二月三十一日之報告期間強制生效且本集團並無提早採納之新會計準則及詮釋。該等準則預期不會對本集團目前或未來報告期間以及可預見之未來交易產生重大影響。

香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動 ¹
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾之非流動負債 ¹
香港財務報告準則第16號之修訂	售後租回之租賃負債 ¹
香港會計準則第21號之修訂	缺乏流通性 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 ³

¹ 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 並未釐定強制性生效日期，惟可供採納

3. 重大會計政策資料

於聯營公司之投資

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重大會計政策資料(續)

於聯營公司之投資(續)

於一間聯營公司之投資初始按成本確認。收購中聯營公司的可識別資產及負債以收購日期的公允價值計量。投資成本超出本集團應佔聯營公司可識別資產及負債公允價值淨值的差額入賬為商譽並計入投資賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公允價值淨值超出收購成本的差額均於綜合損益確認。

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

本集團評估是否有客觀證據顯示一間聯營公司權益可能發生減值。倘有任何客觀證據，投資(包括商譽)的全部賬面值會根據香港會計準則第36號作為單一資產進行減值測試，即將其可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本中的較高者)與其賬面值進行比較。已確認的任何減值虧損不會分配至構成投資賬面值一部分的任何資產(包括商譽)。該減值虧損的任何撥回均根據香港會計準則第36號予以確認，惟受隨後增加的可收回投資金額規限。

業務合併及商譽

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

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

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

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

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

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

3. 重大會計政策資料(續)

業務合併及商譽(續)

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

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

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

公允價值計量

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

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

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

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

第一等級 — 根據在活躍市場中對相等資產或負債的報價(未調整)

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

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

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重大會計政策資料(續)

非金融資產減值

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

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

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

關連人士

某方倘有下述情況會被視為本集團的關連人士：

(a) 該方為該名人士家族之人士或直系親屬，而該名人士

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

或

(b) 該方為符合下列任何條件之實體：

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

物業、廠房及設備及折舊

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

3. 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備及折舊(續)

物業、廠房及設備之項目於運作後產生之支出，如維修及保養費，一般自其產生期間的損益賬中扣除。倘與該項目相關的未來經濟利益很可能流入本集團且該項目的成本能可靠地計量，則重大檢查之開支會於資產賬面值中資本化作重置成本。倘須定期重置物業、廠房及設備的重大部分，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期之個別資產並相應計提折舊。

倘本集團就物業的擁有權權益付款而有關權益同時包含租賃土地及樓宇成分，則整體代價按初始確認時的相對公允價值比例，於租賃土地與樓宇成分之間作出分配。當相關付款能可靠地作出分配時，租賃土地的權益於綜合財務狀況表以「使用權資產」呈列。當代價無法在非租賃樓宇成分與相關租賃土地的不可分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

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

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

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

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

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

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

勘探和評估資產

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

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重大會計政策資料(續)

投資物業

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

投資物業公允價值變動所帶來之收益或虧損於其產生年度計入損益賬內。

報廢或出售投資物業之任何收益或虧損於報廢或出售年度在損益賬確認。

採礦權

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

無形資產(商譽除外)

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

電腦軟件

電腦軟件以成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期五年攤銷。

研發成本

所有研發成本於產生時自損益賬中扣除。

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

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬於(或包含)租賃。倘合約為換取代價而轉移在一段時間內已識別資產用途之控制權，則該合約屬於或包含租賃。倘客戶既有權指示已識別資產的用途，亦有權獲取該用途所帶來的絕大部分經濟利益，則控制權已經轉移。

本集團作為承租人

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

3. 重大會計政策資料 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(a) 使用權資產

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

辦公室	3至4年
租賃土地	10至69年
汽車、廠房及機器、工具及設備	4至10年

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

(b) 租賃負債

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

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

本集團之租賃負債計入計息銀行及其他借貸。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

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

本集團作為出租人

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

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

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

售後租回交易

本集團應用香港財務報告準則第15號的規定來評估售後租回交易是否構成本集團一項出售。

對於不符合出售規定的轉讓，本集團(作為賣方 – 承租人)會繼續確認資產，並將轉讓所得款項以香港財務報告準則第9號範圍內的其他借貸入賬。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

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

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

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

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

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

後續計量

金融資產隨後視乎其分類而按以下方式計量：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

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

按公允價值計入其他全面收益之金融資產(債務工具)

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

3. 重大會計政策資料(續)

取消確認金融資產

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

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

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

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

金融資產減值

預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的計量為違約概率、違約損失率(即違約時蒙受損失的程度)及違約時風險的函數。本集團確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而估計,並以原實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

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

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

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重大會計政策資料(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

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

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

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

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

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

簡化法

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

金融負債

初始確認及計量

於初始確認時，金融負債歸類為貸款及借貸並按公允價值確認，扣除直接歸屬交易成本。

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

後續計量

金融負債隨後視乎其分類而按以下方式計量：

以攤銷成本列賬之金融負債(貸款及借貸)

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

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

計息貸款及借貸歸類為流動負債，除非本集團有權無條件將清償負債的期限延遲至報告期後至少十二個月，則作別論。

3. 重大會計政策資料(續)

金融負債(續)

後續計量(續)

財務擔保合約

本集團作出的財務擔保合約即要求發行人作出特定付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款償還到期款項而招致損失的合約。財務擔保合約初步按公允價值確認為負債，並就作出擔保所直接應佔交易成本作出調整。初步確認後，本集團會以下列兩者之較高者計量財務擔保合約：(i) 根據預期就所產生的信貸虧損而付還持有人的款項(減本集團預期從擔保持有人、債務人或任何其他人士收取之任何款項)之預期信貸虧損；及(ii) 初步確認之數額減累計確認收入(如適用)。

取消確認金融負債

金融負債於負債之責任被解除或取消或屆滿時取消確認。

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

抵銷金融工具

倘若存在法律上可強制執行的權利，可將已確認金額抵銷並有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清還負債，則金融資產和金融負債抵銷後以淨額於財務狀況表列報。該法律上可強制執行的權利不得視乎未來事件而定，且必須於日常業務過程中以及在公司或對手方違約、無力償債或破產的情況下可強制執行。

存貨

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

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

現金及現金等值項目

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

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

已就預期信貸虧損評估現金及現金等值項目。

撥備

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重大會計政策資料(續)

撥備(續)

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

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

所得稅

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

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

遞延稅項按綜合財務報表中資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。一般而言，會就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。一般而言，在很可能會有應課稅溢利用以扣減暫時性差額的情況下，會就所有可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。倘暫時性差額乃因商譽或因初步確認某項交易(業務合併除外)中的其他資產及負債而產生，而有關交易並無影響應課稅溢利或會計溢利，且於交易時並無產生等額的可扣減暫時性差額，則不會確認該等資產及負債。

本集團會就於附屬公司及聯營公司的投資以及於合營安排的權益所產生的應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債，惟若本集團能控制暫時性差額的撥回且暫時性差額在可見將來很可能不會撥回，則作別論。

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

遞延稅項資產及負債乃依據報告期末已頒佈或實際上已頒佈之稅率(及稅法)，按變現資產或清還負債期間之預期適用稅率計算。遞延所得稅資產及負債的計量反映本集團預期於報告期末收回或清償其資產及負債的賬面值的方式所產生的稅務後果。

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

3. 重大會計政策資料(續)

所得稅(續)

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

就因租賃負債而產生稅項減免的租賃交易而言，本集團就租賃交易分別應用香港會計準則第12號規定。本集團在很可能會有應課稅溢利用以扣減暫時性差額的情況下確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

政府補助金

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

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

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

收入確認

客戶合約收益

客戶合約收益於貨物或服務控制權轉移予客戶時確認，並以金額反映本集團預期於交換貨物或服務時有權享有之代價。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

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

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

銷售貨品

銷售貨品之收益於資產的控制權轉歸予客戶時(一般為貨品交付時)確認。

其他來源之收益

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重大會計政策資料(續)

收入確認(續)

銷售貨品(續)

其他收入

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

合約負債

倘客戶在本集團確認相關收入前支付代價，則確認合約負債。倘本集團在確認相關收入前有權無條件收取代價，亦會確認合約負債。在此情況下，同時確認相應的應收款項。合約負債乃於本集團根據合約履行時(即將相關商品或服務之控制權轉讓予客戶)確認為收益。

其他僱員福利

本集團設有各種離職後計劃，包括界定福利及界定供款退休計劃。

退休金責任

本集團為全體僱員向界定供款退休計劃作出供款。本集團及僱員向計劃作出的供款按僱員基本工資的某個百分比計算。於損益扣除的退休福利計劃成本指本集團應付各基金的供款。

就長服金責任而言，本集團根據香港會計準則第19號第93(a)段，將預期會被抵銷的僱員強積金供款入賬為視為僱員向長服金責任作出的供款，並以淨額基準計量。在釐定未來福利的估計金額時，會先扣除本集團強積金供款所衍生並已歸屬僱員的累算權益(視為相關僱員的供款)所產生的負服務成本。

借貸成本

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

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

外幣

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

3. 重大會計政策資料(續)

外幣(續)

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

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

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

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

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

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

4. 重大會計判斷及估計

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

判斷

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

持續經營基準

該等財務報表按持續經營基準編製，其有效性取決於其營運產生的內部資金以及成功重續銀行貸款，而其足夠撥付本集團營運資金所需。詳情於財務報表附註2.1內闡述。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

4. 重大會計判斷及估計 (續)

判斷 (續)

信貸風險顯著增加

誠如財務報表附註3所闡釋，預期信貸虧損按相當於第1階段資產的12個月預期信貸虧損或第2階段或第3階段資產的全期預期信貸虧損撥備計量。當資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加時，資產將移至第2階段。香港財務報告準則第9號並無定義何謂信貸風險顯著增加。於評估資產的信貸風險是否顯著增加時，本集團會考慮合理且具理據的前瞻性定性及定量資料。

佔實體少於20%的股權

儘管本集團持有青島錳系投資合夥企業(有限合夥)(「青島錳系」)少於20%的股權，董事認為本集團對青島錳系具有重大影響力，因為本集團已於其管理委員會取得席位。

稅項

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

估計不確定性

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

應收貿易款項預期信貸虧損撥備

本集團應用可行權宜方法，使用矩陣撥備法估計應收貿易款項之預期信貸虧損。撥備率乃按各虧損模式(即按地理位置、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式之信用保險劃分)相近客戶組群之到期天數而定。

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

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

4. 重大會計判斷及估計 (續)

估計不確定性 (續)

投資物業公允價值之估計

倘並無活躍市場上同類物業的現行價格，本集團考慮來自不同渠道的資料，包括：

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

投資物業於二零二三年十二月三十一日之賬面值為99,208,000港元(二零二二年：104,006,000港元)。有關進一步詳情(包括用於公允價值計量之主要假設)載於財務報表附註15。

礦物儲量

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

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

儘管工程估計不可能做到十分精確，該等估計被用於釐定折舊／攤銷開支及減值虧損。礦物結構及採礦權的折舊／攤銷率乃根據證實及概略礦物儲量(分母)及採礦量(分子)而釐定。於二零二三年十二月三十一日，採礦權的賬面值為205,586,000港元(二零二二年：213,352,000港元)。進一步詳情載於財務報表附註17。

復墾撥備

復墾成本撥備乃由董事根據其最佳估計決定。董事根據仔細計算進行必要工作會產生的未來現金流量的金額及時間估計最後復墾及礦場關閉之負債。開支估算因應通脹而增加，其後按反映市場現時對貨幣時間值及負債特定風險之評估的貼現率貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，倘現有採礦活動對土地及環境的影響於日後變得明顯，估計相關成本可能須於未來修訂。撥備最少每年審閱一次，以確定其適當反映現時及過去採礦活動產生的責任之現值。於二零二三年十二月三十一日，礦山復墾撥備成本的賬面值為55,947,000港元(二零二二年：56,190,000港元)。有關進一步詳情載於財務報表附註27。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

4. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定性(續)

物業、廠房及設備的可使用年限

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

非金融資產減值

本集團在每個報告期末就所有非金融資產(包括使用權資產)評估是否有任何減值跡象。非金融資產在有跡象顯示賬面價值或不可收回時進行減值測試。資產或現金產生單位的賬面價值超出其可收回金額時予以減值，可收回金額乃指其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。公允價值減出售成本乃根據從類似資產經公平磋商進行受約束銷售交易可得的數據或可觀察的市價減出售該項資產的遞增成本計算。當計算使用價值時，管理層須估計資產的未來預期現金流量或現金產生單位，並選擇合適之折現率計算該等現金流量之現值。有關進一步詳情載於財務報表附註14、16、17、18及22。

遞延稅項資產

於二零二三年十二月三十一日，與若干營運附屬公司的未動用稅項虧損相關的遞延稅項資產14,778,000港元(二零二二年：26,897,000港元)已於綜合財務狀況表確認。由於未來溢利來源難以預測，因此並無就稅項虧損1,326,533,000港元(二零二二年：971,429,000港元)確認遞延稅項資產。遞延稅項資產能否實現，主要視乎日後是否有足夠的未來溢利或應課稅暫時性差額，這是估計不確定性的主要來源，尤其是錳市場如何發展及演變的不確定性。倘實際產生的未來應課稅溢利少於或高於預期，或事實及情況發生變化導致對未來應課稅溢利的估計進行修改，則可能會出現重大撥回或進一步確認遞延稅項資產的情況，在此情況下，金額會在發生有關撥回或進一步確認的期間在損益中確認。

5. 運營分部資料

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

(a) 錳礦開採分部(中國及加蓬)

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

(b) 電解金屬錳及合金材料生產分部(中國)

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

(c) 電池材料生產分部(中國)

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

(d) 其他業務分部(中國及香港)

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

管理層對本集團的運營分部業績分別進行監控，以便就資源分配及表現評估制定決策。分部表現按可呈報分部溢利／虧損作出評估，即計量之來自業務之除稅前經調整溢利／虧損。計量除稅前經調整溢利／虧損時與計量本集團之除稅前溢利一致，惟利息收入、非租賃相關之財務費用及總部及企業開支不計入該計量。

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

分部負債不包括銀行貸款、銷售及售後租回安排的租賃負債、遞延稅項負債、應付稅項及其他未分配總部及企業負債，因為該等負債乃按集團基準管理。

分部間銷售乃參考對第三方銷售的售價按當時通行的市價進行。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

5. 運營分部資料(續)

	錳礦開採		電解金屬錳及 合金材料生產		電池材料生產	其他業務	總額 千港元
	中國 千港元	加蓬 千港元	中國 千港元	中國 千港元	中國 千港元	中國及香港 千港元	
截至二零二三年十二月三十一日止年度							
分部收益(附註6)							
外部客戶銷售額	131,203	1,182,462	2,754,029	1,718,223	11,348,043	17,133,960	
分部間銷售額	-	335,259	-	-	-	335,259	
其他收益	28,828	38,317	60,766	43,089	37,968	208,968	
	160,031	1,556,038	2,814,795	1,761,312	11,386,011	17,678,187	
對賬：							
撇銷分部間銷售額							(335,259)
經營業務收益							17,342,928
分部業績	13,888	146,106	45,758	334,249	(78,736)	461,265	
對賬：							
利息收入							23,703
企業及其他未分配開支							(150,319)
財務費用(租賃負債利息除外)							(224,719)
除稅前溢利							109,930
所得稅開支							(37,544)
年內溢利							72,386
資產及負債							
分部資產	650,428	591,352	3,347,640	2,318,819	2,775,665	9,683,904	
對賬：							
企業及其他未分配資產							1,682,116
總資產							11,366,020
分部負債	433,424	418,113	853,945	336,920	866,614	2,909,016	
對賬：							
企業及其他未分配負債							5,628,642
總負債							8,537,658
其他分部資料：							
折舊及攤銷	9,315	26,514	275,619	125,835	1,432	438,715	
未分配折舊及攤銷							12,055
總折舊及攤銷							450,770
資本開支 [#]	12,751	31,978	285,633	195,315	6,360	532,037	
未分配資本開支							27,024
總資本開支							559,061
於損益賬確認之減值虧損	506	-	1,068	5,839	1,518	8,931	
出售物業、廠房及設備項目之盈利/(虧損)	(355)	-	6,781	(4,362)	(60)	2,004	
於聯營公司之投資	-	-	-	-	109,713	109,713	
聯營公司應佔虧損	-	-	-	-	(4,807)	(4,807)	

[#] 資本開支包括新添置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產。

5. 運營分部資料(續)

	錳礦開採		電解金屬錳及 合金材料生產		電池材料生產	其他業務	總額
	中國	加蓬	中國	中國	中國	中國及香港	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零二二年十二月三十一日止年度							
分部收益(附註6)							
外部客戶銷售額	114,167	1,143,053	3,377,047	1,986,662	9,410,956		16,031,885
分部間銷售額	-	216,348	-	-	-		216,348
其他收益	17,043	30,331	55,667	15,696	51,697		170,434
	131,210	1,389,732	3,432,714	2,002,358	9,462,653		16,418,667
<i>對賬：</i>							
撇銷分部間銷售額							(216,348)
經營業務收益							16,202,319
分部業績	(108,211)	181,648	180,175	575,362	(77,934)		751,040
<i>對賬：</i>							
利息收入							12,782
企業及其他未分配開支							(161,421)
財務費用(租賃負債利息除外)							(207,522)
除稅前溢利							394,879
所得稅開支							(52,565)
年內溢利							342,314
資產及負債							
分部資產	626,369	624,211	3,388,932	2,648,178	2,169,617		9,457,307
<i>對賬：</i>							
企業及其他未分配資產							1,993,317
總資產							11,450,624
分部負債	413,525	339,046	1,190,527	1,043,813	949,737		3,936,648
<i>對賬：</i>							
企業及其他未分配負債							4,681,690
總負債							8,618,338
其他分部資料：							
折舊及攤銷	9,053	24,049	301,268	101,845	1,223		437,438
未分配折舊及攤銷							7,180
總折舊及攤銷							444,618
資本開支 [#]	3,135	58,382	568,266	391,098	2,434		1,023,315
未分配資本開支							217,683
總資本開支							1,240,998
於損益賬確認/(撥回)之減值虧損	119,015	1,666	(2,578)	(9,526)	24,055		132,632
出售物業、廠房及設備項目 之盈利/(虧損)	(15)	(2,088)	10,518	(280)	(69)		8,066
於聯營公司之投資	-	-	-	-	86,203		86,203
聯營公司應佔溢利	-	-	-	-	611		611

[#] 資本開支包括新添置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

5. 運營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶之收益

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
中國內地	16,581,604	14,989,718
亞洲(中國內地除外)	462,770	740,922
歐洲	23,100	28,635
北美洲	66,486	272,610
	17,133,960	16,031,885

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

(b) 非流動資產

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
中國內地	4,904,365	4,995,865
非洲	109,316	106,314
	5,013,681	5,102,179

以上非流動資產的資料按照資產所處之區域劃分，不包括遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

來自本集團最大客戶的營業額佔本集團總營業額10%以下。

6. 收益、其他收入及盈利

下表呈列收益之分析：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
客戶合約收益	17,133,960	16,031,885

6. 收益、其他收入及盈利(續)

客戶合約收益

(a) 分類收益資料

截至二零二三年十二月三十一日止年度

分部

	錳礦開採 千港元	電解金屬錳 及合金材料 生產 千港元	電池材料 生產 千港元	其他業務 千港元	總計 千港元
銷售貨品	1,313,665	2,754,029	1,718,223	11,348,043	17,133,960
地區市場					
中國內地	943,967	2,598,918	1,707,177	11,331,542	16,581,604
亞洲(不包括中國內地)	369,698	68,194	11,046	13,832	462,770
歐洲	-	20,431	-	2,669	23,100
北美	-	66,486	-	-	66,486
客戶合約收益總額	1,313,665	2,754,029	1,718,223	11,348,043	17,133,960
收益確認時間					
貨品在某個時間點轉歸予客戶	1,313,665	2,754,029	1,718,223	11,348,043	17,133,960

截至二零二二年十二月三十一日止年度

分部

	錳礦開採 千港元	電解金屬錳 及合金材料 生產 千港元	電池材料 生產 千港元	其他業務 千港元	總計 千港元
銷售貨品	1,257,220	3,377,047	1,986,662	9,410,956	16,031,885
地區市場					
中國內地	743,074	2,926,486	1,967,646	9,352,512	14,989,718
亞洲(不包括中國內地)	514,146	162,906	13,627	50,243	740,922
歐洲	-	21,137	668	6,830	28,635
北美	-	266,518	4,721	1,371	272,610
客戶合約收益總額	1,257,220	3,377,047	1,986,662	9,410,956	16,031,885
收益確認時間					
貨品在某個時間點轉歸予客戶	1,257,220	3,377,047	1,986,662	9,410,956	16,031,885

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

6. 收益、其他收入及盈利(續)

客戶合約收益(續)

(a) 分類收益資料(續)

下表載列計入報告期初合約負債於本報告期內確認的收益金額：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
計入報告期初合約負債的已確認收益： 銷售貨品(附註25(a))	206,790	681,603

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概列如下：

銷售貨品

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

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

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
預計確認為收益的金額： 一年內	390,459	206,790

6. 收益、其他收入及盈利(續)

下表呈列其他收入及盈利之分析：

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
銀行及其他利息收入		23,703	12,782
出售物業、廠房及設備項目之收益	8	2,004	8,066
資助收入*		84,467	41,104
廢棄物銷售		20,193	30,149
與下列項目有關的租賃收入總額：	16		
投資物業		17,278	18,589
其他		445	414
		17,723	19,003
外匯收益淨額		-	20,960
其他		84,581	51,152
		232,671	183,216

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

7. 財務費用

下表呈列財務費用之分析：

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
貸款及其他應付款項之利息		183,049	183,359
貼現應收票據之財務費用		39,426	22,160
租賃負債利息	16(b) & (c)	18,437	13,785
復墾貼現撥備利息	27	2,226	1,821
其他財務費用		18	182
		243,156	221,307

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

8. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
已售存貨成本#**		16,099,731	14,434,290
物業、廠房及設備折舊	14	410,541	405,370
使用權資產折舊	16(a) & (c)	36,037	36,620
無形資產攤銷	17	4,192	2,628
研發成本		116,799	84,025
未計入租賃負債計量的租賃付款	16(c)	8,875	9,125
核數師薪酬：			
即期		5,831	11,270
撥備不足		2,384	193
		8,215	11,463
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金(附註9))：			
工資及薪金		577,551	580,975
退休金計劃供款		92,048	81,795
其他僱員福利		77,322	86,702
		746,921	749,472
出售物業、廠房及設備項目之收益*	6	(2,004)	(8,066)
外匯淨差額*		10,123	(20,960)
應佔聯營公司虧損／(溢利)		4,807	(611)
存貨撥備淨額#		3,939	1,117
金融資產減值虧損淨額：			
應收貿易款項減值／(減值撥回)淨額	21	8,134	(217)
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產減值		797	381
		8,931	164
無形資產減值虧損	17	-	119,737
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之非金融資產 之減值虧損*		-	12,731
投資物業之公允價值虧損*	15	2,328	1,498

於綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」。

* 2,004,000港元(二零二二年：29,026,000港元)及12,451,000港元(二零二二年：14,229,000港元)於綜合損益及其他全面收益表分別計入附註6「其他收入及盈利」及「其他開支」。

** 已售存貨成本包括與折舊、攤銷、租賃費用及員工福利相關的804,912,000港元(二零二二年：768,359,000港元)，已計入於上文就該等開支類別單獨披露的金額中。

9. 董事及行政總裁酬金

根據適用上市規則及香港公司條例披露，年內董事及行政總裁的酬金如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
袍金	2,700	2,458
其他薪酬		
薪金、津貼及實物福利	10,141	7,128
表現花紅	14,114	15,674
退休金計劃供款	304	473
	24,559	23,275
	27,259	25,733

(a) 獨立非執行董事

年內，支付予獨立非執行董事的袍金如下：

袍金	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
張宇鵬先生	300	300
袁明亮先生	300	300
盧思鴻先生	300	51
劉運祺先生(於二零二二年十月三十一日辭任)	-	248
	900	899

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零二二年：無)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

9. 董事及行政總裁酬金 (續)

(b) 執行董事、非執行董事及行政總裁

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物福利 千港元	表現花紅 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
二零二三年					
執行董事：					
張賀先生	300	921	2,257	18	3,496
徐翔先生	300	795	710	-	1,805
李俊機先生	300	1,243	22	160	1,725
	900	2,959	2,989	178	7,026
非執行董事：					
崔凌女士	300	-	-	-	300
潘聲海先生	300	-	-	-	300
	600	-	-	-	600
行政總裁兼執行董事：					
李維健先生	300	7,182	11,125	126	18,733
	1,800	10,141	14,114	304	26,359
二零二二年					
執行董事：					
張賀先生	300	915	2,303	18	3,536
徐翔先生 (於二零二二年三月二十五日獲委任)	231	208	923	-	1,362
李俊機先生 (於二零二二年十二月二日獲委任)	25	798	9	155	987
張宗健先生 (於二零二二年三月二十五日辭任)	75	-	-	-	75
	631	1,921	3,235	173	5,960
非執行董事：					
崔凌女士	300	-	-	-	300
潘聲海先生 (於二零二二年十月二十八日獲委任)	53	-	-	-	53
呂衍蒸先生 (於二零二二年十一月三十日辭任)	275	-	-	-	275
	628	-	-	-	628
行政總裁兼執行董事：					
李維健先生	300	5,207	12,439	300	18,246
	1,559	7,128	15,674	473	24,834

表現花紅主要根據本集團及個人截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的表現而釐定。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事或行政總裁支付薪酬作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

年內概無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何酬金之任何其他安排。

10. 五名最高薪酬僱員

截至二零二三年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員中有兩位為本公司董事（包括行政總裁）（二零二二年：兩名董事（包括行政總裁）），其薪酬詳情載於附註9。年內餘下三位（二零二二年：三位）並非本公司董事或行政總裁之最高薪酬僱員之酬金詳情如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
薪金、津貼及實物福利	3,285	3,377
表現花紅	3,123	4,505
退休金計劃供款	233	226
	6,641	8,108

薪酬範圍如以下所示的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員數目如下：

	二零二三年	二零二二年
按薪酬範圍劃分之僱員數目：		
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	2	–
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	–	–
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	3
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	–	–
	3	3

11. 所得稅開支

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

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
即期 – 年內支出			
– 中國		21,406	38,156
– 香港		10,102	5,405
– 加蓬		20,981	23,931
過往年度之超額撥備*		(45,660)	(56,015)
遞延	19	30,715	41,088
年內稅務總開支		37,544	52,565

* 截至二零二三年十二月三十一日止年度，所得稅開支撥回 45,660,000 港元（二零二二年：56,015,000 港元），主要與訴訟時效有關，其已於年內在損益確認。

香港利得稅

二零二三年及二零二二年之香港利得稅撥備乃按照年內估計應課稅溢利之 16.5% 計算。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

11. 所得稅開支(續)

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據中國所得稅法及相關法規，南方鋳業集團、欽州新材料及匯元鋳業因被認定為高新技術企業而享有15%的優惠企業所得稅率，分別直至二零二五年、二零二五年及二零二六年。

廣西斯達特因中國西部大開發而享有15%的優惠企業所得稅率，該政策將於二零三零年屆滿，其後有關福利有待稅務機關每年審閱。

匯元新能源因北部灣開發政策，獲豁免企業所得稅的40%，該政策將於二零二五年屆滿。

本集團其他於中國內地營運的公司均須就其各自應課稅收入繳納25%的企業所得稅。

加蓬企業所得稅

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

其他地區之應課稅溢利稅項支出乃按本集團經營業務所在國家之現行稅率，並根據當地現行法規、詮釋及慣例計算。

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

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
除稅前溢利	109,930	394,879
按法定中國企業所得稅稅率計算之稅項	27,482	98,720
特定省份或由地方機關頒佈之不同稅率	(22,088)	(61,769)
聯營公司應佔溢利及虧損	1,202	(153)
免稅收入	(4,191)	(12,826)
不可扣稅支出	4,451	17,839
研發稅項抵免	(6,993)	(8,963)
未確認稅項虧損及暫時性差異	104,480	77,008
已動用過往未確認的稅項虧損	(17,803)	(12,171)
就過往年度超額撥備	(45,660)	(56,015)
附屬公司可分派溢利的預扣稅	(314)	21,274
其他	(3,022)	(10,379)
於損益呈報之稅項支出	37,544	52,565
實際所得稅率	34.2%	13.3%

12. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據年內本公司擁有人應佔溢利及年內已發行普通股的加權平均數3,428,459,000股(二零二二年：3,428,459,000股)計算。

由於本集團於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並無可發行潛在攤薄普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

12. 本公司擁有人應佔每股盈利 (續)

每股基本盈利乃按以下數據計算：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
盈利		
用作計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔盈利	64,144	336,091
	股份數目	
股份		
用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股的加權平均數	3,428,459,000	3,428,459,000

13. 股息

董事會不建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度任何股息 (二零二二年：無)。

14. 物業、廠房及設備

二零二三年	附註	樓宇及 採礦構築物 千港元	汽車、 廠房、機器、 工具及設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	租賃裝修 及勘探及 評估資產 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零二三年一月一日：							
成本		3,677,432	2,958,577	41,729	62,248	805,612	7,545,598
累計折舊及減值		(1,805,225)	(1,642,896)	(30,746)	(41,382)	(5,916)	(3,526,165)
賬面淨值		1,872,207	1,315,681	10,983	20,866	799,696	4,019,433
於二零二三年一月一日，							
扣除累計折舊及減值		1,872,207	1,315,681	10,983	20,866	799,696	4,019,433
添置		15,652	133,864	3,152	2,893	385,814	541,375
年內折舊撥備	8	(164,931)	(239,674)	(1,776)	(4,160)	-	(410,541)
出售		(19,219)	(12,516)	(143)	-	(16,813)	(48,691)
轉移		434,580	152,283	286	-	(587,149)	-
匯兌調整		(45,950)	(30,304)	(254)	(490)	(16,849)	(93,847)
於二零二三年十二月三十一日，							
扣除累計折舊及減值		2,092,339	1,319,334	12,248	19,109	564,699	4,007,729
於二零二三年十二月三十一日：							
成本		4,017,680	3,114,346	42,190	62,115	564,699	7,801,030
累計折舊及減值		(1,925,341)	(1,795,012)	(29,942)	(43,006)	-	(3,793,301)
賬面淨值		2,092,339	1,319,334	12,248	19,109	564,699	4,007,729

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備(續)

二零二二年	附註	樓宇及 採礦構築物 千港元	汽車、 廠房、機器、 工具及設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	租賃裝修 及勘探及 評估資產 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日：							
成本		3,712,725	2,662,071	63,416	121,084	414,086	6,973,382
累計折舊及減值		(1,813,212)	(1,461,232)	(41,743)	(76,345)	(6,357)	(3,398,889)
賬面淨值		1,899,513	1,200,839	21,673	44,739	407,729	3,574,493
於二零二二年一月一日，							
扣除累計折舊及減值		1,899,513	1,200,839	21,673	44,739	407,729	3,574,493
添置		36,995	319,682	1,447	2,883	861,820	1,222,827
年內折舊撥備	8	(121,980)	(274,447)	(2,288)	(6,655)	-	(405,370)
出售		(6,448)	(871)	(9,172)	(18,175)	(46,225)	(80,891)
轉移		215,200	165,171	194	-	(380,565)	-
匯兌調整		(151,073)	(94,693)	(871)	(1,926)	(43,063)	(291,626)
於二零二二年十二月三十一日，							
扣除累計折舊及減值		1,872,207	1,315,681	10,983	20,866	799,696	4,019,433
於二零二二年十二月三十一日：							
成本		3,677,432	2,958,577	41,729	62,248	805,612	7,545,598
累計折舊及減值		(1,805,225)	(1,642,896)	(30,746)	(41,382)	(5,916)	(3,526,165)
賬面淨值		1,872,207	1,315,681	10,983	20,866	799,696	4,019,433

於二零二三年十二月三十一日，本集團正在為賬面總值 192,547,000 港元(二零二二年：182,920,000 港元)之若干樓宇申請房產證。董事認為，上述事宜將不會對本集團於二零二三年十二月三十一日之財務狀況產生任何重大不利影響。

誠如財務報表附註26所載，於二零二三年十二月三十一日，賬面總值為 495,924,000 港元(二零二二年：586,410,000 港元)的物業、廠房及設備已抵押予若干售後租回安排的租賃負債及銀行貸款。

15. 投資物業

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日之賬面值		104,006	114,284
於損益中確認的公允價值虧損淨額	8	(2,328)	(1,498)
匯兌調整		(2,470)	(8,780)
於十二月三十一日之賬面值		99,208	104,006

本集團之投資物業乃位於中國內地之商用物業。

估值過程

本集團於二零二三年及二零二二年十二月三十一日以公允價值計量投資物業。投資物業由與本集團無關的獨立合資格專業估值師進行重估。

管理層已不時委任外部估值師對本集團的投資物業進行估值，以確保投資物業的賬面值與其公允價值並無存在重大差異。篩選標準包括市場知識、聲譽、獨立性及專業能力。於進行年度財務報告估值時，管理層將與估值師討論估值假設及估值結果。

投資物業乃根據經營租約租予第三方，其進一步概述詳情載於財務報表附註16。

本集團投資物業的所有公允價值計量均分類為公允價值等級中的第三等級。

於本年度，概無轉出或轉入第三等級（二零二二年：無）。

以下為投資物業估值所用的估值方法及主要輸入數據之概要：

於二零二三年十二月三十一日

	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據增加 對公允價值的 影響
商用物業	直接比較法	估計銷售價值 (每平方米)	人民幣 2,900 元至 人民幣 36,850 元	增加

於二零二二年十二月三十一日

	估值方法	重大不可觀察 輸入數據	範圍或加權平均數	輸入數據增加 對公允價值的 影響
商用物業	直接比較法	估計銷售價值 (每平方米)	人民幣3,300元至 人民幣36,850元	增加

根據直接比較法，估計投資物業的公允價值乃假設該等物業各自按現有狀況即時交吉出售，以及參考相關市場上所得可資比較銷售交易，並就性質及位置差異進行調整。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

16. 租賃

本集團作為承租人

本集團就其經營中使用的各種辦公室、廠房及機器、汽車及其他設備項目簽訂租賃合同。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為十年至六十九年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。辦公室租賃期一般為三至四年，而汽車、廠房及機器租賃期一般為四年至十年。其他設備的租賃期一般為十二個月或更短及／或個別價值較低。一般而言，本集團不得向本集團以外轉讓以及轉租租賃資產。除出租人持有的租賃資產擔保權益外，租賃協議並無施加任何契約。

部分租賃合約包括根據相關特定租賃條款延長或終止租賃的選擇權。

本集團會評估是否合理確定行使選擇權，倘確定行使，則應於釐定租期時考慮行使該選擇權。

(a) 使用權資產

本集團年內使用權資產及變動之賬面值如下：

	附註	租賃土地 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日		514,387	147,870	662,257
添置		17,626	–	17,626
折舊	8	(18,719)	(17,901)	(36,620)
出售		–	(71,688)	(71,688)
匯兌調整		(30,609)	(17,616)	(48,225)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日		482,685	40,665	523,350
添置		8,749	6,814	15,563
折舊	8	(18,405)	(17,632)	(36,037)
匯兌調整		(11,469)	(866)	(12,335)
於二零二三年十二月三十一日		461,560	28,981	490,541

誠如財務報表附註26所載，於二零二三年十二月三十一日，賬面值為83,968,000港元(二零二二年：30,072,000港元)的租賃土地已抵押予銀行貸款。

16. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內，租賃負債(計入計息銀行及其他借貸)及變動之賬面值如下：

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日之賬面值		392,316	42,607
新租賃		6,585	413,878
年內已確認利息增加	7	18,437	13,785
付款		(180,952)	(63,838)
匯兌調整		(8,377)	(14,116)
於十二月三十一日之賬面值		228,009	392,316
於下列各項中分析：			
即期部分	26	150,787	159,450
非即期部分	26	77,222	232,866
		228,009	392,316

租賃負債之到期日分析披露於財務報表附註38。

(c) 於損益確認之有關租賃金額

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
租賃負債利息	7	18,437	13,785
使用權資產的折舊費用	8	36,037	36,620
短期租賃開支(計入銷售成本)		2,022	559
低價值資產之租賃開支(計入行政開支)		929	4,211
未計入租賃負債計量之可變租賃付款(計入銷售成本)		5,924	4,355
	8	8,875	9,125
已確認損益總額		63,349	59,530

可變租賃付款

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

(d) 租賃之現金流出總額披露於財務報表附註35(b)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

16. 租賃(續)

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註15)及若干廠房及機器。租賃條款一般要求租戶支付保證金，並根據當時市場情況進行定期租金調整。本集團於年內確認的租金收入為17,723,000港元(二零二二年：19,003,000港元)，詳情載於財務報表附註6。

租賃合約不包括剩餘價值擔保及／或承租人於租期結束時購買物業的選擇權。

於二零二三年十二月三十一日，本集團與租戶於不可撤銷的經營租賃下之未來未貼現最低租賃付款總額如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
一年內	11,826	5,019
於第二年	9,420	2,756
於第三年	313	753
於第四年	20	242
於第五年	-	20
	21,579	8,790

17. 無形資產

二零二三年	附註	採礦權 千港元	其他 無形資產 千港元	總計 千港元
於二零二三年一月一日之成本，扣除累計攤銷及減值				
減值		213,352	8,022	221,374
添置		383	1,740	2,123
年內攤銷撥備	8	(3,072)	(1,120)	(4,192)
匯兌調整		(5,077)	(195)	(5,272)
於二零二三年十二月三十一日		205,586	8,447	214,033
於二零二三年十二月三十一日				
成本		932,197	17,689	949,886
累計攤銷及減值		(726,611)	(9,242)	(735,853)
賬面淨值		205,586	8,447	214,033
二零二二年				
於二零二二年一月一日之成本，扣除累計攤銷及減值				
減值		358,172	9,730	367,902
添置		–	545	545
年內攤銷撥備	8	(1,094)	(1,534)	(2,628)
年內減值	8	(119,737)	–	(119,737)
匯兌調整		(23,989)	(719)	(24,708)
於二零二二年十二月三十一日		213,352	8,022	221,374
於二零二二年十二月三十一日				
成本		954,493	15,847	970,340
累計攤銷及減值		(741,141)	(7,825)	(748,966)
賬面淨值		213,352	8,022	221,374

於二零二二年十二月三十一日，由於本集團對長溝錳礦的擴建計劃有變，加上外伏錳礦擴建計劃暫停，因此為相關採礦權分別確認減值虧損70,941,000港元及48,796,000港元。

於二零二三年十二月三十一日，管理層檢討了長溝錳礦及外伏錳礦的營運表現，並計及營運對一系列因素的敏感性影響，包括折現率、估計售價、未來產量、營運支出及資本支出，最終得出結論，認為目前不存在進一步減值，亦毋須撥回先前已確認的減值。

可收回金額乃透過折現持續使用與長溝錳礦（「長溝現金產生單位」）及外伏錳礦（「外伏現金產生單位」）相關的採礦權及其相關基礎設施以及廠房及機器所產生的未來現金流量釐定。

本集團於十二月三十一日用於採礦權減值測試的主要假設如下：

二零二三年	長溝現金產生單位	外伏現金產生單位
平均售價	每噸人民幣337元	每噸人民幣257元
稅前折現率	13.2%	16.6%
二零二二年		
	長溝現金產生單位	外伏現金產生單位
平均售價	每噸人民幣391元	每噸人民幣266元
稅前折現率	14.6%	13.1%

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

18. 於聯營公司之投資及應收聯營公司款項

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
應佔資產淨值		420,896	397,387
減：減值		(311,183)	(311,184)
		109,713	86,203
應收聯營公司款項		54,773	53,973
減：減值	(b)	(54,773)	(53,973)
		-	-

本集團於二零二三年十二月三十一日的聯營公司詳細資料如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行普通股/ 註冊資本	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
信盛礦業集團有限公司(「信盛礦業集團」)	開曼群島 二零零九年十一月三十日	45,372 港元	-	23.99%	採礦、礦石加工及銷售 鉛銀精礦及鋅銀精礦
獨山金孟錳業有限公司(「獨山金孟」)	中國 二零零一年七月十九日	人民幣 758,657,900 元	-	33.00%	錳鐵合金生產及加工 以及錳鐵合金及相關 原材料的貿易
青島錳系投資合夥企業(有限合夥)	中國 二零二一年一月十九日	人民幣 468,890,000 元/ 人民幣 520,390,000 元	-	16.00% (附註 a)	有色金屬的買賣及投資
北部灣(廣西)大宗商品交易有限公司	中國 二零二二年五月十九日	人民幣 50,000,000 元	-	20.00%	提供商品交易平台
北部灣運河(廣西)實業有限公司	中國 二零二二年十二月三十日	人民幣 100,000,000 元	-	49.00%	投資、貨物進出口、 貿易代理及線上貿易

本集團於聯營公司之權益為本公司全資附屬公司所持有的股權。

附註：

- (a) 於二零二三年十二月三十一日，本集團已向於中國成立的有限合夥企業青島錳系注資 91,883,000 港元(相當於人民幣 75,000,000 元)，佔其已發行股本之 16.00% 及其註冊股本之 14.41%。由於本集團在其管理委員會中取得一席，故本集團對該投資保留重大影響力，而該投資以權益法核算列為聯營公司。
- (b) 於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，應收聯營公司款項為無抵押及須按要求或一年內償還。除予信盛礦業集團的附屬公司貸款 47,437,000 港元(二零二二年：46,637,000 港元)按年利率 8%(二零二二年：8%)計息外，餘下結餘指應收獨山金孟的無息其他應收款項。

於二零二三年十二月三十一日，已就應收信盛礦業集團及獨山金孟款項而確認預期信貸虧損撥備 47,437,000 港元及 7,336,000 港元(二零二二年：46,637,000 港元及 7,336,000 港元)。

18. 於聯營公司之投資及應收聯營公司款項(續)

下表闡述對本集團而言屬重大的聯營公司的財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整，並與綜合財務報表的賬面值對賬。

	青島錳系	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於十二月三十一日：		
非流動資產	81	115
流動資產	1,094,086	654,704
非流動負債	-	-
流動負債	(593,275)	(116,050)
資產淨值	500,892	538,769
與本集團於聯營公司之權益對賬：		
本集團所有權百分比	16.00%	16.00%
本集團應佔資產淨值	80,143	86,203
本集團應佔權益賬面值	80,143	86,203
截至十二月三十一日止年度：		
收入	2,349,145	364,331
股東應佔年度(虧損)/溢利	(26,304)	8,576
全面收入總額	(26,304)	8,576

下表以匯總方式列示本集團使用權益法入賬之所有個別非重大聯營公司所佔金額。

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於十二月三十一日：		
本集團應佔權益賬面值，扣除減值	29,570	-
截至十二月三十一日止年度：		
股東應佔年度虧損	(3,879)	(74,785)
全面收入總額	(3,879)	(74,785)

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

19. 遞延稅項

本集團之遞延稅項資產及負債之變動如下：

遞延稅項資產

	附註	金融資產減值 及其他 千港元	可用於 抵銷未來應課 稅溢利之虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日		63,478	16,609	80,087
年內於損益計入／(扣除)之遞延稅項	11	(1,944)	11,932	9,988
匯兌調整		(4,844)	(1,644)	(6,488)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日		56,690	26,897	83,587
年內於損益扣除之遞延稅項	11	(10,697)	(11,548)	(22,245)
匯兌調整		(1,288)	(571)	(1,859)
於二零二三年十二月三十一日		44,705	14,778	59,483

遞延稅項負債

	附註	因收購 附屬公司而產生 之公允價值調整 千港元	預扣稅 千港元	投資物業的 公允價值調整 千港元	超過相關折舊 費用之折舊 撥備及其他 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日		111,687	12,692	6,006	77,474	207,859
年內於損益(計入)／扣除 之遞延稅項	11	(29,497)	21,274	3,142	56,157	51,076
匯兌調整		(7,700)	-	(559)	(7,684)	(15,943)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日		74,490	33,966	8,589	125,947	242,992
年內於損益(計入)／扣除 之遞延稅項	11	(1,756)	(314)	-	10,540	8,470
匯兌調整		(1,768)	-	(205)	(3,072)	(5,045)
於二零二三年十二月三十一日		70,966	33,652	8,384	133,415	246,417

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

19. 遞延稅項 (續)**遞延稅項負債 (續)**

於報告期末，由於本集團能夠控制暫時性差異撥回的時間且暫時性差異於可預見未來可能不會撥回，因此尚未於綜合財務報表中就歸屬於附屬公司保留溢利的若干暫時性差異計提遞延稅項。

就呈列而言，若干遞延資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為本集團就財務申報用途作出之遞延稅項結餘分析：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項資產淨額	11,908	20,980
於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項負債淨額	(198,842)	(180,385)
	(186,934)	(159,405)

本公司向其股東派付的股息對所得稅並無影響。

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
未動用稅項虧損	1,326,533	971,429
可扣減暫時性差異	140,150	52,931
	1,466,683	1,024,360

本集團於香港產生之估計未動用稅項虧損662,027,000港元(二零二二年：586,427,000港元)可無限期用於抵銷與虧損有關之公司之未來應課稅溢利。

本集團亦於中國內地產生可抵銷與虧損相關的公司的未來應課稅溢利之未動用稅項虧損664,506,000港元(二零二二年：385,002,000港元)，其將於五年至十年內到期。

由於未來溢利流的不可預測性，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產，須待與稅務機關協定後方可作實。

20. 存貨

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
原材料	836,151	1,058,792
在製品	27,936	30,486
製成品	886,235	824,889
	1,750,322	1,914,167
減：存貨撥備	(68,402)	(65,078)
	1,681,920	1,849,089

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

21. 應收貿易款項及票據

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
應收貿易款項	736,663	1,065,902
減：減值	(267,877)	(268,116)
應收票據	468,786	797,786
	1,063,543	686,226
	1,532,329	1,484,012

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

除應收單一客戶及其附屬公司之應收貿易款項231,966,000港元(二零二二年：232,479,000港元)，以及撥備231,966,000港元(二零二二年：232,479,000港元)外，餘下應收貿易款項乃與大量分散的客戶有關。

誠如財務報表附註26所載，於二零二三年十二月三十一日，賬面總值為45,800,000港元(二零二二年：42,351,000港元)的應收貿易款項已抵押予銀行貸款。

於報告期末之本集團應收貿易款項按發票日期扣除虧損撥備之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
一個月內	232,695	560,460
一至兩個月	113,945	153,434
兩至三個月	60,973	32,745
超過三個月	61,173	51,147
	468,786	797,786

應收票據指中國內地之銀行所發行於二零二四年六月(二零二二年：二零二三年十二月)前到期的銀行承兌票據。由於本集團在日常財資管理過程中有意將應收票據持有至到期日、背書或貼現，故本集團將應收票據分類為按公允價值計入其他全面收益之金融資產。

21. 應收貿易款項及票據 (續)

完全終止確認之已轉讓金融資產

於二零二三年十二月三十一日，本集團向若干供應商背書轉讓若干獲中國內地的銀行承兌的應收票據（「已終止確認票據」），以主要結算應付該等供應商的應付貿易款項，賬面總值為人民幣462,949,000元（相當於510,864,000港元）（二零二二年：人民幣1,004,521,000元（相當於1,135,612,000港元））。已終止確認票據於報告期末起計一至六個月到期（二零二二年：一至十二個月）。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，已終止確認票據持有人有權向本集團追索（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉讓與已終止確認票據有關的絕大部分風險及回報，故已終止確認已終止確認票據及相關應付貿易款項的全部賬面值。本集團持續參與已終止確認票據所面臨的最大損失以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公允價值並不重大。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並未於轉讓已終止確認票據之日確認任何收益或虧損。年內或累計至今均無自持續參與確認收益或虧損。背書轉讓已於年內均衡作出。

應收貿易款項減值虧損撥備變動如下：

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於年初		268,116	305,247
年度減值虧損／(減值撥回)淨額	8	8,134	(217)
撇銷為不可收回款項		(7,515)	(32,238)
匯兌調整		(858)	(4,676)
於年末		267,877	268,116

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

下文載列有關本集團使用撥備矩陣作出的應收貿易款項所面對信貸風險的資料：

於二零二三年十二月三十一日

	賬齡				總計
	一年以內	一至兩年	兩至三年	三年以上	
預期信貸虧損率	2.2%	21.0%	34.5%	99.6%	36.4%
賬面總值(千港元)	462,691	18,705	974	254,293	736,663
預期信貸虧損(千港元)	10,274	3,931	336	253,336	267,877

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

21. 應收貿易款項及票據 (續)

於二零二二年十二月三十一日

	賬齡				總計
	一年以內	一至兩年	兩至三年	三年以上	
預期信貸虧損率	0.6%	32.7%	99.3%	99.6%	25.2%
賬面總值 (千港元)	799,539	2,826	38,561	224,976	1,065,902
預期信貸虧損 (千港元)	4,732	923	38,288	224,173	268,116

本集團應收貿易款項及應收票據的賬面值按下列貨幣計值：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
人民幣	1,495,667	1,424,304
美元	36,662	59,708
	1,532,329	1,484,012

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

非即期部分

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
預付款項	67,779	128,972
按金	24,678	18,841
	92,457	147,813

即期部分

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
預付款項	1,660,801	1,299,403
按金及其他應收款項	319,473	233,519
	1,980,274	1,532,922
減：減值	(147,921)	(152,003)
	1,832,353	1,380,919

按金及其他應收款項指租賃按金及存放於供應商的按金。各個報告日期會考慮違約的可能性進行減值分析。預期信貸虧損乃應用虧損率法進行估計，當中參考本集團的過往虧損記錄。虧損率會作出調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測 (按適用者)。除交易對手方未能按要求於信貸期內償債及本集團已作出撥備的若干應收款項 147,921,000 港元 (二零二二年：152,003,000 港元) (「逾期應收款項」) 外，其他結餘一般於信貸期內償還，並無違約記錄及逾期金額。除逾期應收款項外，本集團估計其他應收款項的預期信貸虧損極小。

於二零二三年十二月三十一日，預付款項包括為採購貨品 (主要屬其他業務分部) 而向供應商預支的款項。

預付款項、其他應收款項及於損益賬內確認的其他資產的減值虧損詳情於財務報表附註 8 中披露。

23. 現金及現金等值項目、抵押存款及受限制存款

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
現金及銀行結餘	1,291,248	1,606,328
減：與訴訟有關的受限制存款	(26,494)	–
減：抵押存款		
– 抵押應付票據(附註24)	(289,175)	(427,448)
– 抵押銀行借貸(附註26(a))	–	(3,391)
	(289,175)	(430,839)
載於綜合財務狀況表之現金及現金等值項目	975,579	1,175,489
載於綜合現金流量表之現金及現金等值項目	975,579	1,175,489

於二零二三年十二月三十一日，本集團以人民幣列值之現金及銀行結餘1,258,047,000港元(二零二二年：1,500,077,000港元)為國內存款。人民幣於國內不可與其他貨幣自由兌換，然而根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

24. 應付貿易款項及票據

於報告期末之應付貿易款項及票據按發票日期或票據發行日期之賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
一個月內	571,437	1,003,397
一至兩個月	139,896	378,559
兩至三個月	96,379	39,302
超過三個月	641,162	727,594
	1,448,874	2,148,852

該等應付貿易款項為免息，通常於60日之期限內清償。若干應付票據由財務報表附註23所載之抵押存款作抵押。

本集團的應付貿易款項及應付票據的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
人民幣	1,205,280	2,020,454
美元	243,594	128,398
	1,448,874	2,148,852

25. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
合約負債	(a)	390,459	206,790
其他應付款項		675,035	776,042
應計費用		463,485	529,637
財務擔保合約	(b)	8,723	8,935
		1,537,702	1,521,404

25. 其他應付款項及應計費用 (續)

附註：

(a) 合約負債之詳情如下：

	二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二二年 十二月三十一日 千港元	二零二二年 一月一日 千港元
已收客戶短期預付款 銷售貨品 (附註 6(a))	390,459	206,790	681,603

合約負債指交付產品前收取的短期預付款。

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

財務擔保合約主要指就聯營公司獲授銀行融資而向銀行提供的擔保。該聯營公司獲銀行授予的銀行融資為882,800,000港元 (二零二二年：904,400,000港元)，該聯營公司已動用其中609,600,000港元 (二零二二年：627,300,000港元)。該聯營公司的銀行融資乃由聯營公司的租賃土地以及物業、廠房及設備作抵押，並由本集團及該聯營公司的控股公司按持股比例提供個別擔保。於二零二三年十二月三十一日，已計提預期信貸虧損撥備8,723,000港元 (二零二二年：8,935,000港元)。

本集團財務擔保的進一步詳情載於財務報表附註 32。

財務擔保合約的信貸風險敞口分類為第1階段。於年內，各階段間並無轉撥 (二零二二年：無)。財務擔保合約的信貸風險詳情載於附註 38。

26. 計息銀行及其他借貸

	二零二三年			二零二二年		
	實際利率 (%)	到期日	千港元	實際利率 (%)	到期日	千港元
即期						
租賃負債 (附註 16(b))	3.16-5.80	二零二四年	150,787	5.80-7.30	二零二三年	159,450
銀行貸款 - 有抵押 (附註(a))	3.63-8.25	二零二四年	56,504	3.10-9.30	二零二三年	53,317
銀行貸款 - 無抵押	0.80-5.35	二零二四年	3,290,028	1.40-5.40	二零二三年	2,345,070
長期銀行貸款之即期部分 - 有抵押 (附註(a))	4.00-6.10	二零二四年	93,798	3.70-6.10	二零二三年	20,350
長期銀行貸款之即期部分 - 無抵押	4.15-4.90	二零二四年	571,739	3.90-4.75	二零二三年	688,705
			4,162,856			3,266,892
非即期						
租賃負債 (附註 16(b))	3.16-5.80	二零二五年	77,222	5.80	二零二四年至 二零二五年	232,866
長期銀行貸款 - 有抵押 (附註(a))	4.00-6.30	二零二七年	434,779	3.70-6.10	二零二七年	375,327
長期銀行貸款 - 無抵押	4.00-6.30	二零二五年至 二零二七年	445,760	3.90-6.00	二零二四年至 二零二七年	585,315
			957,761			1,193,508
			5,120,617			4,460,400

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

26. 計息銀行及其他借貸(續)

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於下列各項中分析：		
<u>按性質</u>		
固定利率銀行貸款	4,476,919	3,142,431
可變利率銀行貸款	415,689	925,653
租賃負債 — 售後租回安排(附註(a))	221,654	384,739
租賃負債	6,355	7,577
	5,120,617	4,460,400
<u>按到期日</u>		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求	4,012,069	3,107,442
第二年	183,145	580,794
第三至第五年(包括首尾兩年)	697,394	379,848
	4,892,608	4,068,084
租賃負債：		
一年內	150,787	159,450
第二年	77,222	154,868
第三至第五年(包括首尾兩年)	–	77,998
	228,009	392,316
	5,120,617	4,460,400

附註：

(a) 售後租回安排的租賃負債及已抵押銀行貸款乃以本集團具下列賬面值之若干資產作抵押：

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
物業、廠房及設備	14	495,924	586,410
租賃土地	16	83,968	30,072
應收貿易款項	21	45,800	42,351
抵押存款	23	–	3,391
		625,692	662,224

(b) 本集團銀行及其他借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
人民幣	5,117,081	4,147,436
美元	398	312,000
港元	3,138	964
	5,120,617	4,460,400

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無違反任何計息借貸的財務契約，包括資產負債比率及流動比率。

27. 其他長期負債

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
復墾負債(附註)	55,947	56,190
其他應付款項	48,378	49,930
	104,325	106,120

附註：

復墾負債變動如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日	56,190	50,746
撥備增加	-	8,443
隨時間過去而增加之貼現額(附註7)	2,226	1,821
年內付款	(1,121)	(200)
匯兌調整	(1,348)	(4,620)
於十二月三十一日	55,947	56,190

結餘是指管理層預期於礦區關閉時產生的復墾成本之復墾撥備。估計基準將不斷審核，並於適當時修訂。

28. 遞延收入

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於一月一日	64,595	54,527
添置	1,021	24,820
年內攤銷	(19,148)	(10,096)
匯兌調整	(1,432)	(4,656)
於十二月三十一日	45,036	64,595

遞延收入為興建若干設備而收取的政府補助金，已於綜合財務狀況表確認為非流動負債。該等遞延收入按已購置相關資產的預計可使用年限於損益賬按直線法攤銷。

29. 已發行股本 股份

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
已發行及繳足：		
3,428,459,000股(二零二二年：3,428,459,000股) 每股面值0.10港元之普通股	342,846	342,846

於二零二三年及二零二二年，本公司之已發行股本概無出現變動。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

30. 儲備

本集團的儲備金額及其變動於財務報表第 108 至 109 頁所載之綜合權益變動報表中呈列。

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
繳入盈餘		2,461,249	2,461,249
按公允價值計入其他全面收益之金融資產之公允價值儲備		(1,130)	(2,284)
儲備基金	(a)、(b)	283,843	279,860
匯兌變動儲備		(154,990)	(66,547)
股本贖回儲備		312	312
投資關聯儲備		2,051	2,051
保留溢利		207,969	150,591
		2,799,304	2,825,232

附註：

- (a) 根據中國公司法，本公司於中國註冊的各附屬公司須：
- 就根據中國公認會計準則釐定的年度法定除稅後溢利(抵銷任何過往年度虧損後)劃撥 10% 至法定儲備，直至儲備基金結餘達到該實體註冊資本的 50% 為止。該等法定儲備可用於抵銷過往年度虧損，或增加資本，惟法定儲備的餘下結餘不少於註冊資本的 25%；及
 - 根據中國相關法規，須根據採獲的礦石量及過往年度鐵合金收益為安全基金作出撥備。安全基金僅可於發生時轉移至保留溢利，以抵銷安全相關費用，其中包括安全防護設施及設備改良和維修費用以及安全生產檢查、評估、諮詢及培訓等費用。
- (b) 本公司於加蓬註冊的一間附屬公司設有再投資基金及資產置換基金，其根據加蓬礦業指引自保留溢利分配。該等資金旨在用於其採礦業務的未來資本開支。

31. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司

下表列示本集團擁有重大非控股權益(「非控股權益」)之附屬公司之資料。財務資料概要代表公司間撇銷前之金額。

	欽州新材料		遵義公司及其附屬公司		華州英屬處女群島及其附屬公司		大錕國際資源有限公司及其附屬公司		南方錳業上海及其附屬公司	
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
非控股權益持有股權百分比：	30%	30%	36%	36%	40%	40%	49%	49%	30%	30%
分配至非控股權益之年度溢利／(虧損)	(11,765)	(11,634)	(24,810)	(50,493)	61,596	86,687	10,676	14,271	(26,291)	(38,542)
非控股權益於報告日期應佔淨資產／(負債)	51,438	63,203	10,954	35,764	(23,738)	(88,112)	(68,437)	(79,113)	(88,514)	(62,223)
財務資料概要：										
收益、其他收入及盈利	380,563	524,647	200,582	94,714	886,808	766,833	1,071,881	1,070,158	6,037,306	1,828,337
開支總額	419,642	563,283	269,500	174,143	758,671	673,244	1,033,211	1,040,442	6,116,238	1,956,809
年度溢利／(虧損)	(39,079)	(38,635)	(68,918)	(79,429)	128,137	93,589	38,670	29,716	(78,932)	(128,472)
年度全面收入總額	(39,079)	(38,635)	(68,918)	(77,739)	128,137	93,589	38,670	29,716	(78,932)	(128,472)
流動資產	113,430	180,072	140,834	101,454	735,092	612,335	118,402	237,718	939,744	515,828
非流動資產	17,025	15,993	389,444	394,826	109,316	104,979	-	-	6,321	11,091
流動負債	333,434	364,766	623,064	515,153	1,057,586	237,798	183,442	341,428	1,053,143	552,723
非流動負債	55	169	51,445	58,866	704	294,310	-	-	286	6,339
經營活動所得／(所用)之現金流量淨額	1,396	(31,828)	40,493	(12,560)	6,233	18,975	(73,834)	69,369	133,967	44,601
投資活動所得／(所用)之現金流量淨額	(3,345)	(456)	(8,646)	(3,245)	(9,555)	(47,865)	695	914	(787)	(475)
融資活動所得／(所用)之現金流量淨額	(290)	(424)	(1,420)	10,279	4,569	(4,228)	3,098	(4,767)	(93,154)	13,057
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額	(2,239)	(32,708)	30,427	(5,526)	1,247	(33,118)	(70,041)	65,516	40,026	57,183

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

32. 或然負債

於報告期末，或然負債如下：

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
就授予一間聯營公司之融資向銀行提供之擔保	(a)	291,324	298,452
就給予一名第三方的融資向貸方提供之擔保	(b)	-	11,305

附註：

- (a) 於二零二三年十二月三十一日，一間本集團持有33%股權的聯營公司之未償還銀行融資乃以該聯營公司的租賃土地以及物業、廠房及設備作抵押，並由本集團及該聯營公司的控股公司按持股比例提供個別擔保。

於二零二三年十二月三十一日，由本集團及該聯營公司的控股公司提供擔保之該聯營公司銀行融資為數人民幣800,000,000元(相當於882,800,000港元)(二零二二年：人民幣800,000,000元，相當於904,400,000港元)，該聯營公司已動用其中人民幣552,400,000元(相當於609,573,000港元)(二零二二年：人民幣554,900,000元，相當於627,314,000港元)。

- (b) 於二零二二年十二月三十一日，授予第三方(「借款人」)的貸款融資(其中10%由本集團按個別基準擔保)為人民幣100,000,000元(相當於113,050,000港元，其中已由借款人動用人民幣37,500,000元(相當於42,394,000港元)。借款人已於二零二三年悉數償還所有貸款融資。

除上文所披露者外，本公司若干附屬公司在若干與違反銷售合約及勞資糾紛有關的索償、訴訟、仲裁及潛在索償中成為被告。本公司董事在充分考慮各項個案並參考法律意見後，認為該等索賠不會對本集團的財務狀況或業績及運營造成任何重大不利影響，惟財務報表附註23所載之若干銀行存款受到限制則除外。

33. 承擔

本集團於報告期末之資本承擔如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
就下列項目之資本開支：		
– 收購物業、廠房及設備項目	336,396	234,388
– 應付聯營公司之注資	34,760	55,395
	371,156	289,783

34. 關連人士交易

廣西大錳(本公司的股東)對本集團有重大影響力。因此，廣西大錳及其附屬公司被視為本集團的關連人士。於二零二二年十一月三十日，由於本公司一名董事辭任，中信集團不再對本集團有重大影響力。中信集團自該日期起不再為本集團的關連方。

(a) 除本財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關連人士進行的交易如下：

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
向中信集團附屬公司出售製成品	(i)	不適用	254,139
向聯營公司出售製成品	(i)	557,086	–
自一間聯營公司購買製成品	(i)	7,296	4,983
自廣西大錳購買製成品	(ii)	23,997	125,230
自廣西大錳一間附屬公司購入設備	(ii)	–	1,548
自中信集團一間附屬公司購入銻產品	(i)	不適用	18,424
自中信集團附屬公司購入原材料	(i)	不適用	59,245
向廣西大錳一間附屬公司支付管理費	(iii)	1,057	–
年內存放於中信集團附屬公司的最高銀行存款結餘	(iv)	不適用	2,189
存放於中信集團附屬公司的存款的利息收入	(iv)	不適用	3
向一間聯營公司提供之貸款的最高結餘額	(v)	47,437	48,075

附註：

- (i) 該等銷售及購買乃根據訂約方共同協定的價格進行。
- (ii) 該等銷售及購買乃根據訂約方共同協定的價格進行。
- (iii) 所付管理費乃由訂約方共同協定。
- (iv) 年內存放於關連公司之最高銀行存款及相關利息收入乃於本集團日常及一般業務過程中收取。
- (v) 提供予一間聯營公司之貸款按年利率8%(二零二二年：8%)計息，進一步詳情請參閱財務報表附註18。

上文之於二零二三年的關連人士交易，附註(ii)亦構成上市規則第14A章所定義的關連交易或持續關連交易。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

34. 關連人士交易 (續)

(b) 與關連人士之未償還結餘

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
應收關連公司款項			
預付款項及其他應收款項	(i)	2,130	–
應付關連公司款項			
其他應付款項	(ii)	1,062	7,505
應收聯營公司款項			
向一間聯營公司貸款，扣除減值	18	–	–
予聯營公司之預付款項	(i)	46,360	628
自聯營公司預先收取款項	(iii)	36,211	–

附註

- (i) 本集團於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的應收關連公司及聯營公司的預付款項及其他款項為無抵押、免息及並無固定償還期。
- (ii) 應付本集團關連公司的其他應付款項為免息及並無固定償還期。
- (iii) 該等預先收取的款項與在日常業務過程中將向聯營公司提供的貨品有關。該等款項為無抵押及免息。

(c) 本集團主要管理人員之酬金

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
薪金、津貼及實物利益	11,641	18,739
花紅	15,364	26,751
退休金計劃供款	322	1,236
向主要管理人員支付之酬金總額	27,327	46,726

董事及行政總裁酬金之進一步詳情載於附註9。

(d) 誠如財務報表附註32(a)所進一步詳述，本集團於二零二三年十二月三十一日已為一間聯營公司的銀行融資291,324,000港元(二零二二年：298,452,000港元)提供擔保。

35. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生之資產／負債變動

二零二三年

	抵押存款 千港元	應付利息 千港元	銀行及 其他借貸 千港元	租賃負債 千港元
於二零二三年一月一日	430,839	92,234	4,068,084	392,316
融資現金流量變動	(132,184)	(222,466)	926,324	(180,952)
新租賃	-	-	-	6,585
匯兌變動	(9,480)	(2,256)	(101,800)	(8,377)
利息開支	-	222,493	-	18,437
於二零二三年十二月三十一日	289,175	90,005	4,892,608	228,009

二零二二年

	抵押存款 千港元	應付利息 千港元	銀行及 其他借貸 千港元	租賃負債 千港元
於二零二二年一月一日	200,547	95,335	4,071,288	42,607
融資現金流量變動	245,734	(199,935)	304,992	350,040
匯兌變動	(15,442)	(8,867)	(308,196)	(14,116)
利息開支	-	205,701	-	13,785
於二零二二年十二月三十一日	430,839	92,234	4,068,084	392,316

(b) 租賃現金流出總額

計入現金流量表之租賃現金流出總額如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
於經營活動內	(8,875)	(9,125)
於投資活動內	(8,978)	(17,626)
於融資活動內	(180,952)	(63,838)
	(198,805)	(90,589)

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

36. 金融工具之分類

於報告期末，各類金融工具之賬面值如下：

二零二三年

金融資產

	按公允價 值計入其他 全面收益的 金融資產 千港元	按攤銷 成本計量的 金融資產 千港元	總計 千港元
應收貿易款項及票據	1,063,543	468,786	1,532,329
預付款項、其他應收款項及 其他資產	-	147,700	147,700
應收關連公司款項	-	2,130	2,130
受限制存款	-	26,494	26,494
抵押存款	-	289,175	289,175
現金及現金等值項目	-	975,579	975,579
	1,063,543	1,909,864	2,973,407

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 千港元	財務擔保 合約 千港元	總計 千港元
應付貿易款項及票據	1,448,874	-	1,448,874
其他應付款項及應計費用	575,642	8,723	584,365
計息銀行及其他借貸	5,114,262	-	5,114,262
應付關連公司款項	1,062	-	1,062
其他長期負債	41,016	-	41,016
	7,180,856	8,723	7,189,579

36. 金融工具之分類(續)

於報告期末，各類金融工具之賬面值如下：(續)

二零二二年

金融資產

	按公允價值計入 其他全面收益 之金融資產 千港元	按攤銷成本 計量的 金融資產 千港元	總計 千港元
應收貿易款項及票據	686,226	797,786	1,484,012
預付款項、其他應收款項及 其他資產	–	71,083	71,083
抵押存款	–	430,839	430,839
現金及現金等值項目	–	1,175,489	1,175,489
	686,226	2,475,197	3,161,423

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 千港元	財務擔保 合約 千港元	總計 千港元
應付貿易款項及票據	2,148,852	–	2,148,852
其他應付款項及應計費用	691,811	8,935	700,746
計息銀行及其他借貸	4,452,823	–	4,452,823
應付關連公司款項	7,505	–	7,505
其他長期負債	49,930	–	49,930
	7,350,921	8,935	7,359,856

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

37. 金融工具之公允價值與公允價值等級

本集團管理層負責確定金融工具的公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，管理層分析金融工具的價值變動及決定評估中所用的主要輸入數據。

金融資產及負債的公允價值乃按各自願人士之間於近期進行交易時買賣金融工具可獲得之價格入賬，而該等交易並非在被迫或清盤銷售下進行。

按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據及銀行貸款之公允價值乃根據預期未來現金流量貼現，並使用條款、信貸風險及餘下到期時間相若之工具當時可獲得之利率計算。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團自身對應收票據以及計息銀行及其他借貸的不履約風險引致的公允價值變動被評估為微不足道。

公允價值等級

下表明示本集團金融工具之公允價值計量等級。

按公允價值計量之資產及負債：

	採用以下各項進行之公允價值計量			總計 千港元
	於活躍市場之 報價 (第一等級) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第二等級) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第三等級) 千港元	
於二零二三年十二月三十一日				
資產：				
應收票據	-	1,063,543	-	1,063,543
於二零二二年十二月三十一日				
資產：				
應收票據	-	686,226	-	686,226

於本年度，金融資產及金融負債第一等級與第二等級公允價值計量之間並無轉撥，亦無轉出或轉入第三等級（二零二二年：無）。

除上文所披露者外，管理層評估認為，本集團財務工具的公允價值與其賬面值相若。

38. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括金融負債(主要為計息銀行及其他借貸)及金融資產(主要為現金及短期銀行存款)。該等金融工具之主要用途乃為本集團之營運融資。本集團擁有應收貿易款項及票據及應付貿易款項及票據等多種其他金融資產及負債，乃從其營運直接產生。

本集團政策為訂立衍生交易，主要包括利率掉期、交叉貨幣利率掉期及遠期貨幣合約，目的乃管理由於本集團經營及其資金來源而產生的利率及貨幣風險。

因本集團之金融工具而產生之主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及同意管理各項該等風險的政策，並概述如下。本集團之有關衍生工具之會計政策載於財務報表附註3。

利率風險

本集團的收入及經營現金流量並不受市場利率變動重大影響。此外，本集團並無重大計息資產及負債(現金及現金等值項目以及計息銀行及其他借貸除外)。按浮動利率計算之借貸導致本集團面對現金流量利率風險；而按固定利率計算之借貸則導致本集團面對公允價值利率風險。

本集團的政策乃利用定息或浮息債務管理其利息開支。為了以具成本效益的方式管理此組合，本集團或考慮訂立利率掉期合約，本集團同意在特定的期間，互換以參考協定的名義本金額計算定息和浮息的差額。掉期合約旨在對沖相關債務的利率風險。管理層將密切監控利率風險，並於需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團之銀行及其他借貸的實際利率及還款期載於附註26。

管理層認為，本集團因市場利率變動而面臨浮息銀行存款的未來現金流量風險並不重大，故並無將浮息銀行存款計入敏感度分析。

100個基點變動乃代表管理層對利率合理可能變化的評估。該分析乃假設報告期末尚未償還金融工具於全年均未償還而編製。

下表載列在所有其他可變數維持不變的情況下，本集團的除稅前溢利對人民幣及美元利率的合理可能變動的敏感度(透過對浮息借貸的影響)。

	基點 增加／(減少)	除稅前 溢利 減少／(增加) 千港元
截至二零二三年十二月三十一日止年度 人民幣	100/(100)	4,157/(4,157)
截至二零二二年十二月三十一日止年度 人民幣	100/(100)	9,257/(9,257)

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

38. 金融風險管理目標及政策 (續)

外幣風險

外幣風險為金融工具價值因匯率變動而波動之風險。

本集團之貨幣資產、貸款及交易主要以人民幣、美元及港元列值。本集團所承受的外匯風險主要來自港元兌人民幣的風險。

本集團將會定期檢討經濟情況及其外匯風險狀況，未來如有需要，將會考慮採用適當的對沖措施。

本集團面對交易貨幣風險。該等風險乃由於經營單位以單位之功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。本集團評估各自經營單位的風險。

遠期貨幣合約必須採用與對沖項目相同的貨幣。本集團的政策乃堅定於履行承諾之前不會訂立遠期合約。

本集團的政策乃就對沖衍生工具的條款進行磋商，從而使其與對沖項目的條款一致，盡量提高對沖的有效性。

下表呈列於報告期末在所有其他可變數維持不變的情況下，本集團除稅前溢利對合理釐定的人民幣匯率之可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債之公允價值變動)。

於二零二三年十二月三十一日，倘港元兌人民幣貶值／升值10%，而所有其換算他變數維持不變，則本集團年內除稅前溢利將增加／減少128,000港元(二零二二年：5,230,000港元)，主要由於換算人民幣計值銀行存款的匯兌損益所致。

信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。本集團的政策為所有有意按信貸條款交易的客戶均須遵守信貸核證程序。此外，應收款項結餘乃按持續基準監察以及倘付款已違約，本集團將要求客戶提供信用增級工具及實施其他所需措施以控制風險。

最大風險敞口及年末階段狀況

下表載列基於本集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，其乃主要根據十二月三十一日的逾期資料(除非不付出過多成本或投入即可獲得其他資料)及年末階段分類。

所呈列的金額為金融資產賬面總值及融資擔保合約信貸風險敞口。

38. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

最大風險敞口及年末階段狀況 (續)

於二零二三年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損				總計 千港元
	階段1 千港元	階段2 千港元	階段3 千港元	簡化方法 千港元		
應收貿易款項*	-	-	-	736,663	736,663	
應收票據**	1,063,543	-	-	-	1,063,543	
計入預付款項、 其他應收款項及 其他資產的金融資產***						
- 正常	151,002	-	-	-	151,002	
- 虧損	-	-	144,619	-	144,619	
應收聯營公司款項	-	-	54,773	-	54,773	
應收關連公司款項	2,130	-	-	-	2,130	
受限制存款	26,494	-	-	-	26,494	
抵押存款	289,175	-	-	-	289,175	
現金及現金等值項目	975,093	-	-	-	975,093	
就授予一間聯營公司之融資向銀 行提供之擔保						
- 已提取但尚未逾期之融資	201,159	-	-	-	201,159	
	2,708,596	-	199,392	736,663	3,644,651	

於二零二二年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損				總計 千港元
	階段1 千港元	階段2 千港元	階段3 千港元	簡化方法 千港元		
應收貿易款項*	-	-	-	1,065,902	1,065,902	
應收票據**	686,226	-	-	-	686,226	
計入預付款項、 其他應收款項及 其他資產的金融資產***						
- 正常	100,000	-	-	-	100,000	
- 虧損	-	-	123,086	-	123,086	
應收聯營公司款項	-	-	53,973	-	53,973	
抵押存款	430,839	-	-	-	430,839	
現金及現金等值項目	1,173,726	-	-	-	1,173,726	
就授予一間聯營公司/ 一名第三方之融資向銀行/ 一名貸方提供之擔保						
- 已提取但尚未逾期之融資	211,253	-	-	-	211,253	
	2,602,044	-	177,059	1,065,902	3,845,005	

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

38. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

最大風險敞口及年末階段狀況 (續)

- * 就本集團應用簡化方法進行減值的應收貿易款項而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註21披露。
- ** 就本集團應用低信貸風險簡化法的應收票據而言，倘合約款項逾期超過30日以上，則本集團認為信貸風險大幅上升。
- *** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產於未逾期時的信貸質素被視為「正常」。倘有資料顯示金融資產自初始確認起其信貸風險大幅上升，則該等金融資產的信貸質素被視為「存疑」。當該等金融資產發生信貸減值時，則其信貸質素被視為「虧損」。

本集團透過監察其客戶之地點釐定信貸風險之集中程度。下表呈列應收貿易款項及票據 (佔本集團於二零二三年十二月三十一日之金融資產總值約52% (二零二二年：47%)) 所面對之信貸風險之分析：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
按地點：		
中國內地	1,493,725	1,464,214
亞洲 (不包括中國內地)	26,525	18,818
北美洲	1,165	–
歐洲	10,914	980
	1,532,329	1,484,012

本集團所面臨的集中信貸風險限於若干客戶。於二零二三年十二月三十一日，本集團最大債務人及五大客戶分別佔應收貿易款項 (扣除撥備) 約9% 及5% (二零二二年：約15% 及8%)。

流動資金風險

於編製綜合財務報表時，本公司董事經考慮財務報表附註 2.1 所載本年度及報告日期後經營內部產生的資金以及成功重續銀行貸款後，認為本集團有足夠營運資金以履行於自報告期結束起計未來至少十二個月到期之財務責任。

本集團之政策為維持足夠之現金及現金等值項目，並通過銀行及其他借貸提供資金以應付其營運資金需要及資本開支。

38. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

於報告期末，本集團根據已訂約未貼現付款計算之金融負債之到期日概況如下：

	二零二三年					未貼現 現金流量總額 千港元
	按要求償還 千港元	三個月內 千港元	三個月至 十二個月內 千港元	一年至五年 千港元	五年以上 千港元	
應付貿易款項及票據	-	1,448,874	-	-	-	1,448,874
計入其他應付款項及應計費用之金融 負債	-	575,642	-	-	-	575,642
銀行貸款	-	1,567,707	2,465,500	1,020,950	-	5,054,157
租賃負債	-	41,015	119,194	78,406	-	238,615
應付關連公司款項	1,062	-	-	-	-	1,062
其他長期負債	-	-	6,842	27,367	20,525	54,734
就授予一間聯營公司之融資給予銀行 之擔保	201,159	-	-	-	-	201,159
	202,221	3,633,238	2,591,536	1,126,723	20,525	7,574,243

	二零二二年					未貼現 現金流量總額 千港元
	按要求償還 千港元	三個月內 千港元	三個月至 十二個月內 千港元	一年至五年 千港元	五年以上 千港元	
應付貿易款項及票據	-	2,148,852	-	-	-	2,148,852
計入其他應付款項及應計費用之金融 負債	-	691,811	-	-	-	691,811
銀行貸款	-	1,080,226	2,124,675	1,020,055	-	4,224,956
租賃負債	-	51,654	125,979	243,994	-	421,627
應付關連公司款項	7,505	-	-	-	-	7,505
其他長期負債	-	-	-	28,036	31,009	59,045
就授予一間聯營公司/一名第三方之 融資給予銀行/一名貸方之擔保	211,253	-	-	-	-	211,253
	218,758	3,972,543	2,250,654	1,292,085	31,009	7,765,049

除上文所述者外，本集團亦面臨自各報告日期起計一年內的流動資金風險。該風險涉及倘發行銀行未能履行具有完全追索權的本集團已終止確認票據相關的義務，而有可能產生的最大虧損及現金流出。詳情請參閱附註21。

資本管理

本集團資本管理之主要目標乃為保障本集團持續經營能力及保持穩健之資本比率以支援其業務及盡量提高股東價值。

本集團管理其資本結構以及根據經濟狀況轉變作出調整。本集團可能透過調整向股東派發之股息、向股東發還資本或發行新股份以保持或調整資本結構。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團資本管理之目標、政策或處理方法並無變動。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

38. 金融風險管理目標及政策 (續)

資本管理 (續)

本集團透過使用淨負債比率(以負債淨額除以本公司擁有人應佔權益)監察資本。負債淨額按計息銀行及其他借貸之和減去現金及現金等值項目、受限制存款及抵押存款計算。於報告期末之淨負債比率如下：

	附註	二零二三年 十二月三十一日 千港元	二零二二年 十二月三十一日 千港元
計息銀行及其他借貸	26	5,120,617	4,460,400
減：現金及現金等值項目	23	(975,579)	(1,175,489)
減：受限制存款	23	(26,494)	–
減：抵押存款	23	(289,175)	(430,839)
負債淨額		3,829,369	2,854,072
本公司擁有人應佔權益		3,142,150	3,168,078
淨負債比率		121.9%	90.1%

本公司或其任何附屬公司毋須符合外部實施的資金規定，惟與財務報表附註26所載外部所訂立貸款協議的財務契約要求則除外。

股息政策

本公司採納一項股息政策，據此，董事會酌情每半年定期向股東提議批准派付股息(如有)，當中考慮以下因素：(a) 本公司營運的整體業績；(b) 本公司的財務狀況；(c) 本公司的資本需要；(d) 本公司的股東權益；(e) 本公司的未來前景；及(f) 董事會認為相關的其他因素。任何股息的宣派及支付以及股息金額均須符合本公司的組織章程文件及公司法的規定，其中包括須取得本公司股東的批准。此外，待股東於股東大會批准後，本公司亦可宣派特別派付。

39. 本公司財務狀況表

有關本公司於年末之財務狀況表之資料如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
非流動資產		
於一間附屬公司之投資	-	-
流動資產		
其他應收款項	294	764
應收附屬公司款項	2,517,355	2,534,057
現金及現金等值項目	582	421
	2,518,231	2,535,242
流動負債		
其他應付款項及應計費用	32,793	19,882
	32,793	19,882
流動資產淨額	2,485,438	2,515,360
資產淨額	2,485,438	2,515,360
權益		
已發行股本	342,846	342,846
儲備(附註)	2,142,592	2,172,514
權益總額	2,485,438	2,515,360

李維健先生
董事

張賀先生
董事

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

39. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備之概況如下：

	實繳盈餘 千港元	資本贖回 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日	2,618,617	312	(432,789)	2,186,140
年內虧損	-	-	(13,626)	(13,626)
於二零二二年十二月三十一日 及於二零二三年一月一日	2,618,617	312	(446,415)	2,172,514
年內虧損	-	-	(29,922)	(29,922)
於二零二三年十二月三十一日	2,618,617	312	(476,337)	2,142,592

40. 財務報表的批准

本財務報表已於二零二四年三月十九日經董事會批准及授權刊發。

過往表現及前瞻性陳述

本年報所載本公司往年的表現及經營業績僅屬歷史資料，過往表現並不保證本公司日後的業績。本年報或載有前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。本公司、各董事、僱員或代理概不承擔(a)更正或更新本年報所載前瞻性陳述或意見的任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致的任何責任。

詞匯表

「二零二三年股東週年大會」	指	於二零二四年一月十九日(星期五)上午十一時正在香港金鐘道95號統一中心10樓統一會議中心舉行本公司的股東週年大會
「二零二四年股東週年大會」	指	本公司股東週年大會以批准(其中包括)本公司及其附屬公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績
「合金產品」	指	硅錳合金及錳鐵
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「Bembélé選礦廠」	指	與Bembélé錳礦聯繫的選礦廠
「Bembélé錳礦」	指	位於加蓬中奧果韋省之Bembélé錳礦，其探礦權及採礦權由華州礦業(加蓬)工貿有限公司擁有，而我們間接持有該公司51%股權
「董事會」	指	本集團董事會
「英屬處女島」	指	英屬處女島
「細則」	指	本公司的細則(經不時修訂)
「長溝錳礦」	指	貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司長溝錳礦
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「崇左分公司」	指	南方錳業集團有限責任公司崇左分公司
「中信集團」	指	中國中信集團有限公司，一家在一九七九年十月四日根據中國法律註冊成立之公司，及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司，中信集團為本公司的一名股東

「本公司」	指	南方錳業投資有限公司，並於聯交所上市（股份代號：1091.HK）
「控股股東」	指	上市規則所定義者
「大新電解二氧化錳廠」	指	一間位於廣西大新縣由本集團全資附屬公司擁有及經營的電解二氧化錳生產廠
「大新硫酸錳廠」	指	一間位於廣西大新縣由本集團全資附屬公司擁有及經營的硫酸錳生產廠
「董事」	指	本公司董事
「大新錳業」	指	大新大錳錳業有限公司
「電解二氧化錳」	指	電解二氧化錳
「電解金屬錳」	指	電解金屬錳
「電解金屬錳產品」	指	電解金屬錳及錳桃
「加蓬」	指	加蓬共和國
「信盛礦業」	指	信盛礦業集團有限公司，一間於二零零九年十一月三十日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，而我們間接持有其約23.99%的股權
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「廣西」	指	中國廣西壯族自治區
「廣西大錳」	指	廣西大錳錳業集團有限公司，一家於二零零一年七月三十日根據中國法律成立之國營有限公司。廣西大錳由中國廣西政府間接全資擁有，而該公司為本公司的一名主要股東

詞匯表

「廣西斯達特」	指	廣西斯達特錳材料有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「匯元錳業」	指	廣西匯元錳業有限責任公司
「首次公開招股」	指	本公司股份於二零一零年十一月十八日在聯交所主板首次公開招股及上市
「JORC」	指	澳大利西亞礦冶學會的澳大利亞礦藏聯會委員會
「JORC 準則」	指	報告勘探結果、礦產資源量及礦石儲量的澳洲準則二零一二年版，用以釐定資源及儲備，並由澳大利西亞礦冶學會的JORC、澳大利亞地質學家協會及澳大利亞礦物委員會刊發
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「鎳鈷錳酸鋰」	指	鎳鈷錳酸鋰
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「招股章程」	指	日期為二零一零年十一月八日本公司的招股章程
「青島錳系」	指	青島錳系投資合夥企業(有限合夥)，而我們間接持有其16.00%的股本權益
「欽州冶煉廠」	指	鄰近欽州港之鐵合金生產廠，並由欽州大錳新材料有限公司，擁有及經營，而我們間接持有該公司70%股權
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司每股面值0.10港元之普通股
「南方錳業集團」	指	南方錳業集團有限責任公司，為本公司一間間接全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	上市規則所定義者
「天等錳礦」	指	南方錳業集團有限責任公司天等錳礦
「噸」	指	公噸
「外伏錳礦」	指	大新大錳錳業有限公司外伏錳礦
「中非法郎」	指	中非法郎
「興義冶煉廠」	指	一間位於貴州興義由本集團全資附屬公司租賃及經營的鐵合金生產廠

詞匯表

「遵義公司」 指 貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司

「遵義集團」 指 遵義公司及其附屬公司

附註：上述所提及的中國實體英文名稱乃其中文名稱譯名。倘名稱有任何不符，概以中文名稱為準。

綠水青山就是金山銀山

