
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下對本通函任何方面或應採取之行動如有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之中國大冶有色金屬礦業有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓之銀行經理、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中國大冶有色金屬礦業有限公司

China Daye Non-Ferrous Metals Mining Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00661)

主要交易及持續關連交易 及 股東特別大會通告

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問

AMASSE CAPITAL
寶 積 資 本

董事會函件載於本通函第8至78頁，而獨立董事委員會函件載於本通函第79頁。獨立財務顧問函件載於本通函第80至158頁。本公司謹訂於二零二六年一月五日（星期一）上午十時正假座香港九龍尖沙咀彌敦道118-130號美麗華廣場The Mira Hong Kong三樓四號及六號多功能會議室舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第SGM-1至SGM-4頁。隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。該代表委任表格亦刊載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hk661.com)。

無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附之代表委任表格上列印之指示填妥及簽署有關表格，並盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。在此情況下，代表委任表格將被視作撤銷。

二零二五年十二月十九日

目 錄

頁次

釋義	1
董事會函件	8
獨立董事委員會函件	79
獨立財務顧問函件	80
附錄一 — 本集團財務資料	I-1
附錄二 — 一般資料	II-1
股東特別大會通告	SGM-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事會」	指	董事會
「銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會
「銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會
「中色國鋁」	指	中色國際氧化鋁開發有限公司，一家於中國註冊成立的有限公司及中國有色礦業的聯繫人
「中國十五冶金」	指	中國十五冶金建設集團有限公司，一間於中國成立之有限公司，為中國有色礦業之全資附屬公司
「中國有色礦業」	指	中國有色礦業集團有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，為控股股東
「中國有色礦業 財務公司」	指	有色礦業集團財務有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，為中國有色礦業之非全資附屬公司
「中國有色礦業 金融服務框架協議」	指	本公司與中國有色礦業於二零二五年十一月六日訂立之金融服務框架協議，詳情載於本通函
「中國有色礦業集團」	指	中國有色礦業及其附屬公司
「中國有色礦業集團 採購及生產服務 框架協議」	指	本公司與中國有色礦業於二零二五年十一月六日訂立之採購及生產服務框架協議，詳情載於本通函

釋 義

「本公司」	指	中國大冶有色金屬礦業有限公司(股份代號：661)，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「關連交易」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「關連交易協議」	指	(i)陽新弘盛銷售框架協議；(ii)黃石新港生產服務框架協議；(iii)陽新弘盛服務框架協議；(iv)母集團採購及生產服務框架協議；(v)湖北黃金採購框架協議；(vi)中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議；(vii)湖北鄂東產業投資採購框架協議；(viii)母集團綜合配套服務框架協議；(ix)黃石新港水務綜合配套服務框架協議；(x)母集團資產租賃框架協議；(xi)中國有色礦業金融服務框架協議；(xii)中國有色礦業集團銷售框架協議；(xiii)湖北鄂東產業投資銷售框架協議；(xiv)中國有色礦業集團服務框架協議；及(xv)陽新弘盛採購及生產服務框架協議之統稱
「現行細則」	指	本公司之現行公司細則
「大冶金屬」	指	大冶有色金屬有限責任公司，一間於中國成立之有限公司，為本公司之非全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋 義

「黃石市國有資產經營」	指	黃石市國有資產經營有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，間接持有陽新弘盛12%的股權
「黃石新港」	指	黃石新港有色化工碼頭有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，為母公司之聯繫人
「黃石新港開發」	指	黃石新港開發有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，持有陽新弘盛16%的股權
「黃石新港開發集團」	指	黃石新港開發及其附屬公司
「黃石新港生產服務 框架協議」	指	本公司與黃石新港於二零二五年十一月六日訂立之採購及生產服務框架協議，詳情載於本通函
「黃石新港水務」	指	黃石新港水務有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，為黃石新港開發的全資附屬公司
「黃石新港水務綜合 配套服務框架協議」	指	陽新弘盛與黃石新港水務於二零二五年十一月六日訂立之綜合配套服務框架協議，詳情載於本通函
「黃石新港水務成員」	指	黃石新港水務所控制的公司
「湖北鄂東產業投資」	指	湖北鄂東產業投資集團有限公司，一間於中國成立之有限公司，持有陽新弘盛12%的股權

釋 義

「湖北鄂東產業投資採購框架協議」	指	本公司與湖北鄂東產業投資於二零二五年十一月六日訂立之採購框架協議，詳情載於本通函
「湖北黃金」	指	湖北雞籠山黃金礦業有限公司，一間於中國成立之有限公司，為母公司之聯繫人
「湖北黃金採購框架協議」	指	本公司與湖北黃金於二零二五年十一月六日訂立之採購框架協議，詳情載於本通函
「獨立董事委員會」	指	由劉芳女士、王岐虹先生及孔華先生(全體獨立非執行董事)組成的本公司獨立董事委員會，旨在就非豁免持續關連交易及建議年度上限向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	寶積資本有限公司，一間根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，已獲本公司委任為獨立財務顧問，以就非豁免持續關連交易及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	除母公司、中國有色礦業及彼等各自聯繫人以外之股東
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士之人士或實體
「最後可行日期」	指	二零二五年十二月十五日，為本通函付印前就確定當中所載若干資料之最後可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

「市價」	指	如下價格： (1) 訂約方(作為產品或服務的供應商)就相同或相若產品或服務向獨立第三方所提供相關產品或服務的價格； (2) 獨立第三方就相同或相若產品或服務向其他獨立第三方所提供相關產品或服務的價格；或 (3) 行業標準或慣例對相同或相若產品或服務所釐定者
「非豁免關連交易協議」	指	(i)陽新弘盛銷售框架協議；(ii)母集團採購及生產服務框架協議；(iii)中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議；(iv)中國有色礦業金融服務框架協議，本集團向中國有色礦業集團提供存款服務及中國有色礦業集團向本集團提供承兌票據及結算及外匯結售匯服務；(v)中國有色礦業集團銷售框架協議；(vi)中國有色礦業集團服務框架協議；及(vii)陽新弘盛採購及生產服務框架協議之統稱
「非豁免持續關連交易」	指	包括(i)陽新弘盛銷售框架協議；(ii)母集團採購及生產服務框架協議；(iii)中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議；(iv)中國有色礦業金融服務框架協議，本集團向中國有色礦業集團提供存款服務及中國有色礦業集團向本集團提供承兌票據及結算及外匯結售匯服務；(v)中國有色礦業集團銷售框架協議；(vi)中國有色礦業集團服務框架協議；及(vii)陽新弘盛採購及生產服務框架協議之持續關連交易

釋 義

「母公司」	指	大冶有色金屬集團控股有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司，為控股股東
「母集團」	指	母公司及其附屬公司
「母集團資產租賃 框架協議」	指	本公司與母公司於二零二五年十一月六日訂立之資產租賃框架協議，詳情載於本通函
「母集團綜合配套 服務框架協議」	指	本公司與母公司於二零二五年十一月六日訂立之綜合配套服務框架協議，詳情載於本通函
「母集團採購及生產 服務框架協議」	指	本公司與母公司於二零二五年十一月六日訂立之採購及生產服務框架協議，詳情載於本通函
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「百分比率」	指	具有上市規則第14章賦予之涵義
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及中國台灣
「建議年度上限」	指	截至二零二八年十二月三十一日止三個年度各年之建議年度上限
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東特別大會」	指	本公司將舉行以審議及酌情批准非豁免持續關連交易及其建議年度上限的股東特別大會

釋 義

「股份」	指	本公司股份
「股東」	指	本公司股份之持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「陽新弘盛」	指	陽新弘盛銅業有限公司，為本公司之非全資附屬公司
「陽新弘盛採購 框架協議」	指	包括本公司與陽新弘盛於二零二二年十一月二十二日訂立之採購框架協議，詳情載於本公司日期為二零二二年十一月二十二日的公告、本公司日期為二零二二年十二月二十三日的通函及本公司日期為二零二三年九月十二日的公告
「陽新弘盛採購及 生產服務框架協議」	指	本公司與陽新弘盛於二零二五年十一月六日訂立之採購及生產服務框架協議，詳情載於本通函
「陽新弘盛銷售 框架協議」	指	本公司與陽新弘盛於二零二五年十一月六日訂立之銷售框架協議，詳情載於本通函
「陽新弘盛服務 框架協議」	指	本公司與陽新弘盛於二零二五年十一月六日訂立之服務框架協議，詳情載於本通函
「%」	指	百分比



中國大冶有色金屬礦業有限公司

China Daye Non-Ferrous Metals Mining Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00661)

執行董事：

肖述欣先生(主席)

張金鐘先生(行政總裁)

張愛軍女士

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

獨立非執行董事：

劉芳女士

王岐虹先生

孔華先生

總辦事處及

主要營業地點：

香港

九龍

長沙灣

長沙灣道833號

長沙灣廣場第一期

9樓910-C室

敬啟者：

主要交易及持續關連交易

I. 緒言

茲提述本公司日期為二零二五年十一月六日有關(其中包括)非豁免持續關連交易及建議年度上限之公告。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)：

- (i) 非豁免持續關連交易及建議年度上限之進一步詳情；
- (ii) 獨立董事委員會致獨立股東的函件，當中載有其就非豁免持續關連交易及建議年度上限提供的推薦建議；
- (iii) 獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的函件，當中載有其就非豁免持續關連交易及建議年度上限提供的推薦建議；
- (iv) 本集團的財務及其他資料；及
- (v) 股東特別大會通告。

於股東特別大會上，將提呈批准非豁免持續關連交易及建議年度上限的決議案。

II. 主要交易及持續關連交易

1. 陽新弘盛銷售框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

- (1) 本公司
- (2) 陽新弘盛

交易性質：本集團將向陽新弘盛提供若干產品，包括金條、白銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、零件、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資及訂約方不時協定之其他產品。

期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。

付款時間及方法：具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。

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

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

於最後可行日期，供應有關產品之價格將由訂約方按以下基準釐定：

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	金條	按照上海黃金交易所黃金Au9999的結算價或者交易價格確定基價。
2	白銀／工藝銀	<ol style="list-style-type: none">1. 按照上海黃金交易所白銀遞延合約的即時盤面價格進行定價或者上海華通鎔銀交易市場一號銀的定盤價以及結算價進行定價。(國內)2. 出口白銀：(a)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(b)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。(國際)

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
3	陰極銅	<p>1. 按照上海期貨交易所即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水。市場升貼水參考金屬現貨網站。(國內)</p> <p>2. 出口陰極銅：(a)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(b)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>
4	銅精礦含金	金價：(a)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(b)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應銷售合同確定)。(國際)
5	銅精礦含銀	銀價：(a)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(b)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應銷售合同確定)。(國際)

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
6	銅精礦含銅	銅價：(a)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(b)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應銷售合同確定）。（國際）
7	天然氣	參照政府物價主管部門發佈的天然氣銷售價格協商確定，目前參考黃石市物價局《關於調整黃石城區天然氣銷售價格的通知》（黃價環資(2015)113號）執行。如遇政府指導價格調整，相應調整天然氣銷售價格。
8	餘熱發電	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《省物價局關於降低銷售電價通知》（鄂價環資[2015]146號）和《省物價局關於湖北電網2016年—2018年輸配電價及有關事項的通知》（鄂價環資[2016]38號），制定上網電價{《關於調整公司冶煉廠餘熱發電內部結算價格的通知》（冶色財(2016)61號)}，如遇政府定價發生調整，相應調整上網電價。

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
9	水	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《黃石市物價局關於調整黃石城區供水價格的批覆》(黃價環資(2014)27號)執行，如遇政府定價發生調整，相應調整供水價格。
10	電	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《省物價局關於降低銷售電價通知》(鄂價環資[2015]146號)和《省物價局關於湖北電網2016年—2018年輸配電價及有關事項的通知》(鄂價環資[2016]38號)，制定銷售電價{《關於調整下陸地區一般工商業用電價格的通知》(冶色財[2019]36號)和《關於調整有限公司下陸地區、黃金山工業園供電結算價格的通知》(冶色財務[2022]9號)}，如遇政府定價發生調整，相應調整銷售電價。
11	原材料	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
12	配套件	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
13	輔助材料	根據招投標比價及市場行情綜合定價。

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
14	零件	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
15	生產設備	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
16	工具	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
17	硫酸	具體參考硫酸化工產品網站銷售報價(目前以百川資訊網為參考)，以及周邊硫酸市場行情為銷售價格依據。
18	自卸車	價格確定以車輛評估報告中的價值為準。具體參考了《中華人民共和國價格法》、湖北省人民政府(98)151號令、國家計委《價格鑒定管理辦法》、商務部發佈的《汽車報廢標準》，以及車輛的使用年限和車輛綜合成新率(綜合成新率反映設備的新舊程度，也就是設備的現行價值與其全新狀態重置價值的比率。設備的成新率不僅是由其使用時間長短所決定，還應通過現場對設備的觀察和檢測，判定其現時的技術狀態，綜合考慮有形損耗和無形損耗多種因素科學合理地測定)，考慮二手車市場的行情以及車輛的變現(把非現金的資產變換成現金)的實際等。
19	廢舊物資	按照市場詢價價格定價，另外參考上海期貨交易所當月銅期貨合約結算價格作為結算基準價格。

董事會函件

歷史數字、現有年度上限及建議年度上限

下表載列陽新弘盛銷售框架協議之歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

截至十二月三十一日止年度						截至十二月三十一日止年度		
二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二六年	二零二七年	二零二八年
						建議	建議	建議
年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	年度上限	年度上限
	(經審核)		(經審核)		(附註) (未經審核)			
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
<u>7,203,325</u>	<u>4,346,131</u>	<u>7,905,839</u>	<u>4,992,848</u>	<u>3,110,003</u>	<u>1,713,770</u>	<u>4,291,120</u>	<u>4,591,956</u>	<u>4,900,723</u>

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月陽新弘盛銷售框架協議項下產生之實際交易金額。

截至二零二八年十二月三十一日止三個年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a)本公司與陽新弘盛於過去兩至三年的歷史銷售額，於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度約為人民幣43.5億元及人民幣49.9億元以及截至二零二五年十月三十一日止十個月約為人民幣23.6億元；(b)本公司估計二零二五年度，本公司與陽新弘盛之間的總銷售額將達到約人民幣30億元；及(c)本公司已與陽新弘盛訂立意向書，據此，二零二六年至二零二八年三年本公司預計向陽新弘盛分別銷售150,000噸、160,000噸及170,000噸銅精礦；及銅價的預期上漲，故預期二零二六年至二零二八年三年交易額逐年上升。尤其是，本公司預計二零二六年至二零二八年期間將向陽新弘盛銷售的產品主要為銅精礦及陽極板，其中預計二零二六年至二零二八年向陽新弘盛銷售約37,516噸銅精礦(含銅、金、銀)、40,017噸銅精礦(含銅、金、銀)及42,518噸銅精礦(含銅、金、銀)，銷售額分別約為人民幣3,289百萬元、人民幣3,572百萬元及人民幣3,863百萬元；及每年銷售11000噸陽極板，銷售額分別約為人民幣1,002百萬元、人民幣1,020百萬元及人民幣1,038百萬元。因此，年度上限分別約為人民幣4,291百萬元、人民幣4,592百萬元及人民幣4,901百萬元。

二零二三年屬於陽新弘盛建成初期，進口礦的採購需求較多，作為新成立公司，陽新弘盛在各銀行的開證額度有限，無法獨立滿足進口礦的開證需求。基於上述限制，需由大冶金屬代為開證，並通過大冶金屬將進口礦銷售給陽新弘盛，這直接導致陽新弘盛對大冶金屬的進口礦需求偏高。隨著陽新弘盛業務逐步開展，其在各銀行的開證額度已隨之提升，對大冶金屬的進口礦需求降低。

進行交易之理由

董事認為，陽新弘盛銷售框架協議對陽新弘盛的業務經營仍將至關重要，為了滿足兩廠的生產需求，可能會發生兩廠銅精礦到貨的相互調劑情況。此外，考慮到陽新弘盛與本公司的集團內部關係，陽新弘盛銷售框架協議可讓本集團作為向陽新弘盛供應銅精礦的可靠後備來源，盡量提高本集團存貨利用率以促進生產，及最大限度地減少有關銷售所涉及行政費用及時間成本。

上市規則的涵義

由於有關建議年度上限之最高適用百分比率超過5%，陽新弘盛銷售框架協議須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

2. 母集團採購及生產服務框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

- (1) 本公司
- (2) 母公司

交易性質：母集團將：

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

董事會函件

- 期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。
- 付款時間及方法：具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。
- 定價機制：以(i)政府定價；(ii)倘無適用之政府定價，則以本公司通過綜合評估法（經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格（如相關採購不要求公開招標或詢價程序））釐定的市價，或以本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。
- 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

於最後可行日期，提供相關產品及服務的價格將由訂約方按以下基準釐定：

產品

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	廢雜銅	廢雜銅定價以市場採購價格為基準；參考湖南汨羅、浙江台州及廣東南海等地區的廢雜銅即時價格，具體參考有關銅業門戶網站發佈的價格。

序號	產品名稱	定價原則及依據
2	粗銅含金、 粗銅含銀、 粗銅含銅	<p>銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價減去相對應的冶煉加工費用(加工費用是根據同行業冶煉加工費及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價格乘以相對應含銀回收率系數(系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價格乘以相對應含金回收率系數(系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銅價：按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應進口合同確定)。(國際)</p> <p>銀價：按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應進口合同確定)。(國際)</p>

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
		金價：按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）
3	白銀	按照黃金交易所（國內白銀以上海黃金交易所為準；出口白銀以倫敦金銀市場協會為準）白銀遞延合約的即時盤面價格進行定價或者白銀現貨交易市場（根據相應合同確定）特定白銀的定盤價以及結算價進行定價。
4	陽極板含金、 陽極板含銀、 陽極板含銅	<p>銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價減去相對應的冶煉加工費用（加工費用是根據同行業冶煉加工費及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p> <p>銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價格乘以相對應含銀回收率系數（系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p> <p>金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價格乘以相對應含金回收率系數（系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p>

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
		<p>銅價：按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）</p> <p>銀價：按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）</p> <p>金價：按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）</p>
5	工業切割氣	根據市價確定。
6	液化氣	
7	天然氣	參照政府物價主管部門發佈的天然氣銷售價格協商確定，如遇政府指導價格調整，相應調整天然氣銷售價格，目前參考黃石市物價局《關於調整黃石城區天然氣銷售價格的通知》（黃價環資(2015)113號）執行。

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
8	銅精礦含金、 銅精礦含銀、 銅精礦含銅	<p>銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價或者合同約定作價期內的上海期貨交易所當月銅日間均價的算術平均價乘以相應回收率系數（系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p> <p>銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價乘以相對應含銀回收率系數（系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p> <p>金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價乘以相對應含金回收率系數（系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p> <p>金價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）</p>

序號	產品名稱	定價原則及依據
		<p>銀價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）</p> <p>銅價：(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）</p>
9	柴油	根據湖北中石化集團黃石加油站零售掛牌價定價。
10	設備	本集團將舉行招標，並邀請最少三名合資格供應商（包括母集團及兩名獨立第三方供應商）參與有關投標。甄選將主要根據所提供價格而進行，但亦會考慮產品質素、溝通的有效性及過往與供應商的合作關係。當建議進行實際交易時，產品價格將為投標價，並參考相關市價（即獨立第三方供應商在其日常業務過程中在相同或鄰近地區提供同類產品所收取的價格）作調整（如需要）。

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
11	硅灰石含金	根據年度招投標比價及市場行情綜合定價。
12	金精礦含金	需要採購時，按照當時上海黃金交易所特定金價乘以金品位對應計價系數(系數根據本公司生產成本確定，並適用於其他獨立第三方)進行定價。
13	黃金	按照倫敦金銀市場協會黃金遞延合約的即時盤面價格進行定價或者黃金現貨市場(根據相應合同確定)特定金的定盤價以及結算價並附加相應升貼水(根據相應進口合同確定)進行定價。(國際)

綜合服務

序號	服務名稱	定價原則及依據
1	維修服務	根據各主業單位的維修量實行維修服務費總額包乾。維修服務費總額參考完成維修量所需人數以及工資等相關費用為基礎制定。
2	檢修工程	項目單價依據國家、省、市建設行政主管部門頒佈的法律法規及《中華人民共和國招投標法》招標確定。

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
3	建設工程	價格目前參考湖北省建設行政主管部門發佈的《湖北省建築工程消耗量定額及單位估價表》、《湖北省安裝工程消耗量定額及統一基價表》及《湖北省裝飾工程消耗量定額及統一基價表》確定。倘湖北省建設行政主管部門另行發佈文件，將按該等文件的規定執行。
4	工程勞務	
5	安全生產費	
6	設計及施工	
7	技術研究及開發	根據項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費及管理費等成本定價及參考招投標價及整體市況。 上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括母集團及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。
8	陽極板／ 殘極加工	根據陽極板／殘極委託加工的市價定價。
9	殘極銅加工	根據陽極板／殘極委託加工的市價定價。

序號	服務名稱	定價原則及依據
10	送氣管理及檢修	<p>根據運行成本定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括母集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>
11	運輸服務	<p>貴集團將(i)進行年度中央化投標；及(ii)若運輸服務超出上述年度投標的範圍，則進行詢價及比較。為了進行年度投標及由上市集團不時進行詢價及比較，上市集團會邀請及／或尋求邀約最少三名服務提供者(包括母集團及兩名獨立服務提供者)參加投標及／或提供報價(如在相同或鄰近服務地區可找到其他合適的服務提供者)。甄選將主要根據所提供價格而進行，但亦會考慮服務水平、溝通的有效性及過往與供應商的合作關係。</p>
12	火車裝卸	<p>貴集團將尋求邀約最少三名服務提供者(包括母集團及兩名獨立服務提供者)就火車裝卸服務提供報價(如在相同或鄰近服務地區可找到其他合適的服務提供者)。甄選將主要根據所提供價格而進行，但亦會考慮服務水平、溝通的有效性及過往與供應商的合作關係。</p>

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
13	銅庫行車維修保養	<p>根據市價談判定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括母集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>
14	物流維修服務	<p>根據市價談判定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括母集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

歷史數字、現有年度上限及建議年度上限

下表載列母集團採購及生產服務框架協議之歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

截至十二月三十一日止年度						截至十二月三十一日止年度		
二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二六年	二零二七年	二零二八年
						建議	建議	建議
年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	年度上限	年度上限
					(附註)			
	(經審核)		(經審核)		(未經審核)			
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
3,009,009	388,289	3,520,887	593,280	4,116,336	197,360	2,383,867	2,830,761	3,326,123

二零二六年財政年度至二零二八年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a)於截至二零二五年九月三十日止九個月的歷史銷售額達到約人民幣2.0億元；(b)本公司估計二零二五年度，本公司與母集團之間的總採購額將達到約人民幣4.0億元；及(c)本公司需要若干主要原材料（如其生產工廠生產陰極銅所需的銅精礦、粗銅及陽極板（統稱「主要原材料」））。於二零二三年財政年度、二零二四年財政年度及二零二五年財政年度，本公司分別購入合共約770,600噸、741,000噸及635,300噸主要原材料，金額分別約為人民幣473億元、人民幣526億元及人民幣509億元。本公司預計二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度生產所需主要原材料將維持相若水平。鑒於銅價波動，本公司已與母集團的成員公司訂立意向書，當中明確列出截至二零二八年止三個年度各年在母集團採購及生產服務框架協議項下若干產品的目標銷售量，擬將於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度自關連方（包括母集團）的主要原材料採購比例提升至約21%、22%及27%，以確保具成本效益、時效性及穩定性的供應來源。據此，隨著銅價的預期上漲，預期本公司於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度向母集團採購主要原材料的金額將分別約為人民幣17.6億元、人民幣22.4億元及人民幣27.3億元。

於截至二零二五年十二月三十一日止三個年度，年度上限使用率偏低主要歸因於大冶新加坡的進口業務。於二零二三年至二零二五年期間，來自大冶新加坡的實際進口金額大幅低於預估金額。主要制約因素在於銀行信貸瓶頸：大冶新加坡公司初始獲批的銀行信貸額度極為有限，且新增信貸額度的審批進度持續滯後。此情況阻礙了進口業務按計劃推進，直接影響原有年度上限的使用效率。

隨著大冶新加坡新增銀行信貸額度於未來數年陸續獲批，預期本集團將根據實際營運需求，繼續透過大冶新加坡開立的信用證採購進口礦石，故後續年度上限的使用率可望逐步回升。因此，二零二三年至二零二五年的歷史交易金額，將不能作為預測本集團於截至二零二八年十二月三十一日止未來三個年度將採購的產品或服務金額之準確參考。

基於上述原因，本公司預計，於二零二六年至二零二八年，母集團向本公司提供的產品及服務總額將逐年增加。

進行交易之理由

根據母集團採購及生產服務框架協議將予提供之產品及生產服務對本集團之業務經營至關重要。鑒於母集團及本集團間之長期業務關係及其各自之業務在地理位置上十分臨近，董事認為，訂立母集團採購及生產服務框架協議將讓本集團獲得相關產品及生產服務之具成本效益、及時及穩定供應，同時還能受益於母公司之採購網絡。

上市規則的涵義

根據上市規則第14A.81條，基於(i)中國有色礦業集團及母集團處於相同控制；(ii)母集團採購及生產服務框架協議以及中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議項下交易的性質類似；及於12個月期間內訂立，其項下擬進行之持續關連交易須進行匯總。由於就建議年度上限而言的最高適用百分比比例（不論是按單獨基準還是按匯總基準）超過5%，母集團採購及生產服務框架協議須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

3. 中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

- (1) 本公司
- (2) 中國有色礦業

交易性質：中國有色礦業集團(不包括母集團及本集團)將：

- (1) 向本集團供應若干產品，包括粗銅、銅精礦、原材料、配套件、輔助材料、零件、生產設備、工具及訂約方不時協定之其他產品；及
- (2) 向本集團提供若干生產服務，包括檢修工程、監理、施工、礦區勘查、工程設計、勘察測繪、環保監測、機械、電氣、油品檢測檢驗、研究開發、採礦／選礦／冶化／建築／電氣自動化設計、機動線改進、技術開發項目、曬圖、技術諮詢、礦產品檢測、硫化砷渣與中和渣、技術服務費及訂約方不時協定之其他生產服務。

期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。

付款時間及方法：具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。

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

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

於最後可行日期，提供相關產品及服務的價格將由訂約方按以下基準釐定：

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	粗銅含銅	<p>銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價減去相對應的冶煉加工費用（加工費用是根據同行業冶煉加工費及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p> <p>銅價：按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。（國際）</p>

序號	產品名稱	定價原則及依據
2	粗銅含金	<p>金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價格乘以相對應含金回收率系數(系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>金價：按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>
3	粗銅含銀	<p>銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價格乘以相對應含銀回收率系數(系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銀價：按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>
4	銅精礦含銅	<p>銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價乘以相應回收率系數(系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銅價：(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
5	銅精礦含金	<p>金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價乘以相對應含金回收率系數(系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>金價：(1)按照CME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(2)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>
6	銅精礦含銀	<p>銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價乘以相對應含銀回收率系數(系數是根據同行業系數及我公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銀價：(1)按照CME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
7	原材料、 配套件、 輔助材料、 零件、生產 設備、工具	<p>根據年度招投標比價及市場行情綜合定價。</p> <p>上市集團將舉行招標，並邀請最少三名合資格供應商（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方供應商）參與有關投標。甄選將主要根據所提供價格而進行，但亦會考慮產品質素、溝通的有效性與過往與供應商的合作關係。價格將為投標價，並參考相關市價（即獨立第三方供應商在其日常業務過程中在相同或鄰近地區提供同類產品所收取的價格）作調整（如需要）。</p>

綜合服務

序號	服務名稱	定價原則及依據
1	檢修工程	<p>根據2018年《湖北省建築工程消耗量定額及統一基價表》、《湖北省裝修裝飾工程消耗量定額及統一基價表》、《湖北省安裝工程消耗量定額及統一基價表》、《全國統一房屋修繕工程預算定額湖北省統一基價表》及配套費用定額取費執行，並根據《施工圖》、《圖紙會審紀要》、《設計變更》、《隱蔽工程驗收記錄》、《工程簽證單》及冶煉廠的投標單價按實際成本進行結算。</p>

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
2	監理	(i)根據國家、省、市建設行政主管部門頒佈的法律及法規及《建設工程監理與相關服務收費管理規定》(發改價格[2007]670號)，參考市場原則通過招標； (ii)根據國家發展和改革委員會住房城鄉建設部及湖北省建設監理協會規定的有關價格；及(iii)根據其他適用中國法律及法規定價。
3	施工	價格目前參考湖北省建設行政主管部門發佈的《湖北省建築工程消耗量定額及單位估價表》、《湖北省安裝工程消耗量定額及統一基價表》及《湖北省裝飾工程消耗量定額及統一基價表》確定。倘湖北省建設行政主管部門另行發佈文件，將按該等文件的規定執行。
4	礦區勘查	根據政府發佈的地質調查項目預算標準定價，目前參考《中國地質調查局地質調查項目預算標準(2010試用)》執行。

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
5	工程設計勘察服務	根據湖北省住房和城鄉建設廳二零二三年五月二十三日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準(試行)》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
6	環保監測服務	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考湖北省物價局及湖北省財政廳發佈的《關於核定環境監測服務收費標準的通知》(鄂價環資規[2013]223號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
7	機械、電氣及 油品檢測檢 驗服務	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考於二零一四年四月三十日發佈的《黃石市物價局關於市礦山安全衛生檢測檢驗所收取安全評價及安全生產檢測檢驗服務收費標準的批覆》(黃價審批發[2014]41號)、於二零零五年十二月一日發佈的《關於規範黃石市電力報裝及服務價格的通知》(黃價審發[2005]124號)及於二零一零年二月一日發佈的《湖北省物價局省財政廳關於制定我省產品質量監督檢驗收費標準及有關問題的通知》(鄂價費[2010]27號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
8	研究開發	<p>根據對項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
9	建築／選礦設計	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考國家計委、建設部於二零零二年一月七日發佈的《關於發佈〈工程勘察設計收費管理規定〉的通知》(計價格[2002]10號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
10	機動線改進	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考國家計委、建設部於二零零二年一月七日發佈的《關於發佈〈工程勘察設計收費管理規定〉的通知》(計價格[2002]10號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
11	技術開發項目 服務	<p>根據對項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>
12	曬圖	通過市場競價，按照出曬圖打印複印張數和紙張尺寸大小來確定價格。

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
13	技術諮詢	根據湖北省住房和城鄉建設廳二零二三年五月二十三日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準(試行)》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
14	礦產品檢驗	<p>綜合考慮設備折舊費、試劑耗材費、人工費、管理費等所有成本，再協商進行定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>
15	硫化砷渣與中和渣	<p>根據對項目材料消耗量、運輸成本、設備折舊費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
16	技術服務費	根據對項目材料消耗量、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。

上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。

歷史數字、現有年度上限及建議年度上限

截至十二月三十一日止年度				截至十二月三十一日止年度				
二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二六年	二零二七年	二零二八年
						建議	建議	建議
年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	年度上限	年度上限
				(附註)				
(經審核)		(經審核)		(未經審核)				
(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
6,355,823	1,196,792	6,663,945	1,346,107	7,462,154	1,258,620	10,766,522	12,176,152	14,091,446

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議項下產生之實際交易金額。

二零二六年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a)本公司與中國有色礦業集團過去兩至三年的歷史採購額增長趨勢。截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月的歷史採購額分別約為人民幣11.9億元、人民幣13.4億元及人民幣12.5億元；(b)本公司估計，截至二零二五年十二月三十一日止年度與中國有色礦業集團之間的總採購額最多將達到約人民幣15.0億元；及(c)本集團需要（其中包括）其生產工廠生產陰極銅所需的主要原材料。於二零二三年財政年度、二零二四年財政年度及二零二五年財政年度，本公司分別購入合共約770,600噸、741,000噸及635,300噸主要原材料，金額分別約為人民幣473億元、人民幣526億元及人民幣509億元。其中，僅約1%至2%採購自關連方（包括中國有色礦業集團），其

餘均來自獨立供應商。本公司預計二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度生產所需主要原材料將維持相若水平。鑒於銅價波動，本公司擬將於截至二零二八年十二月三十一日止三個年度自關連人士（包括中國有色礦業集團及母集團）的主要原材料採購比例提升至約21%、22%及27%（通過將(i)於二零二六年至二零二八年向關連人士的估計採購量分別138,000噸、163,200噸及189,200噸；與(ii)於二零二六年至二零二八年銅精礦等主要原材料的估計採購總量分別約650,000噸、740,000噸及700,000噸相除得出），以確保具成本效益、時效性及穩定性的供應來源。據此，預期本公司於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度向中國有色礦業集團（不包括母集團）採購主要原材料的金額將分別約為人民幣99.8億元、人民幣118.5億元及人民幣137.7億元；二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限與二零二六年財政年度相比有所增加，主要是由於為符合如上所述本公司進一步提升自關連方（包括中國有色礦業集團）採購比例的意圖，預期自中國有色礦業集團（不包括母集團）採購主要原材料的金額將由二零二六年財政年度的約人民幣99.8億元增加至二零二七年財政年度的人民幣118.5億元，並進一步增至二零二八年財政年度的人民幣137.7億元。

於截至二零二五年十二月三十一日止三個年度，年度上限使用率偏低乃因核心產品採購渠道的營運調整。過去兩年間，本集團對粗銅及陽極板的採購需求主要透過國內採購及自產方式滿足；加之二零二三年至二零二五年期間，本集團的長期合同與現貨採購量已基本覆蓋自身需求，透過中國有色礦業集團（不包括母集團及本集團）採購的訂單比例遂進一步降低，最終導致原有年度上限使用率處於較低水平。此外，近兩年本公司對粗銅、陽極板的採購需求，主要通過內貿採購與自主生產實現，通過中國有色礦業集團採購的規模自然縮減。

此外，由於二零二三年至二零二五年本公司長單採購與現貨採購量充足，已基本覆蓋本集團自身需求，所以進一步降低了通過中國有色礦業集團採購的佔比，最終導致協議額度使用率偏低。

因此，二零二三年至二零二五年的歷史交易金額將不能作為預測本集團於截至二零二八年十二月三十一日止未來三個年度擬採購產品或服務金額之準確參考。從後續規劃來看，若市場環境發生變化（如內貿價格上漲、自主產能不足等），本公司仍將考慮通過中國有色礦業集團採購陽極板及進口礦，以保障供應鏈的多元性與安全性。展

望未來，若市場情況發生變化（例如國內價格上漲或自產能力不足），本集團仍將考慮透過中國有色礦業集團（不包括母集團及本集團）採購陽極板及進口礦石，以保障供應鏈的多元化與安全。

基於上述情況，本公司預估由中國有色礦業集團（不包括母集團及本集團）向本公司提供的產品及服務總額將於二零二六年至二零二八年期間逐年遞增。

進行交易之理由

董事認為，訂立中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議將：(i)使本集團能夠利用中國有色礦業集團（不包括母集團及本集團）之龐大資源，以取得本集團日益增加之產能及業務營運所需之大量產品及生產服務；(ii)幫助本集團確保本集團經營所需產品、材料及生產服務之具成本效益、及時及穩定供應；及(iii)有助本公司透過採購從於非洲贊比亞之礦山進口之粗銅進一步分散其業務風險，為其帶來可替代之豐富且穩定的供應來源，而與此相反，中國供應通常不足以充分及時滿足市場需求。

上市規則的涵義

根據上市規則第14A.81條，基於(i)中國有色礦業集團及母集團處於相同控制；(ii)母集團採購及生產服務框架協議以及中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議項下交易的性質類似；及於12個月期間內訂立，其項下擬進行之持續關連交易須進行匯總。由於就建議年度上限而言的最高適用百分比比例（不論是按單獨基準還是按匯總基準）超過5%，中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

4. 中國有色礦業金融服務框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

(1) 本公司

(2) 中國有色礦業

交易性質：本集團將向中國有色礦業集團存放存款。

中國有色礦業集團將向本集團提供以下金融服務：貸款、擔保及綜合信貸、承兌票據及結算、外匯結售匯及訂約方不時協定之相關其他金融服務。

期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。

定價機制：在遵守法律的前提下，參照商業銀行同期貸款基準利率、商業銀行現行同類業務收費等標準確定。

為確保遵守中國有色礦業金融服務框架協議項下的定價政策，貴集團在進行中國有色礦業金融服務框架協議項下關連交易前，將會向第三方商業銀行查詢有關相同年期貸款及存款的利率及彼等就提供類似金融服務所收取的費用，與貸款及存款的利率及貴集團和中國有色礦業集團之間的關連交易所收取的費用進行比較，並按照中國有色礦業金融服務框架協議的定價政策釐定相關利率及費用。貴集團將在可行情況下就每個個案從最少三間獨立第三方商業銀行獲取報價。

付款時間及方法：具體支付條款將在符合金融監管機構的相關規定的相關基礎協議中規定。

存款及貸款金額：	本集團存放於中國有色礦業集團的平均每日存款金額須不超過中國有色礦業集團向本集團提供的未償還貸款的平均每日金額。
抵銷拖欠存款：	倘中國有色礦業集團未能按時歸還本集團存放於中國有色礦業集團的存款(包括應計利息)，則本集團將有權：(i)終止中國有色礦業金融服務框架協議；及(ii)將有關存款(包括應計利息)抵銷中國有色礦業集團提供予本集團的未償還貸款(包括應計利息)。
賠償本集團蒙受的損失：	中國有色礦業集團應悉數賠償因以下原因而令本集團蒙受的任何損失(包括有關未償還存款或貸款及應計利息或任何所產生之相關開支)：(i)中國有色礦業集團違反或可能違反任何中國法律或法規；(ii)中國有色礦業集團出現或可能出現任何重大經營問題或支付困難的情況；或(iii)中國有色礦業集團並無遵守或違反中國有色礦業金融服務框架協議。
中國有色礦業作出的承諾：	中國有色礦業向本集團承諾，倘中國有色礦業財務公司出現或預料將出現任何支付困難的情況，則中國有色礦業將根據中國有色礦業財務公司的需要向中國有色礦業財務公司注資，以確保中國有色礦業財務公司的正常營運。

歷史數字、現有年度上限及建議年度上限

(a) 存款服務

下表載列有關本集團根據中國有色礦業金融服務框架協議向中國有色礦業集團提供存款服務的歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

截至十二月三十一日止年度				截至十二月三十一日止年度				
二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二六年	二零二七年	二零二八年
						建議	建議	建議
年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	年度上限	年度上限
					(附註)			
	(經審核)		(經審核)		(未經審核)			
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
2,697,750	843,893	2,827,221	510,233	2,929,468	1,969,950	3,012,085	3,012,085	3,012,085

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月中國有色礦業金融服務框架協議項下產生之實際交易金額。

二零二六年財政年度至二零二八年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a)於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月，本公司過往在中國有色礦業財務公司存放的每日最高未結算存款結餘（包括應計利息）分別約為人民幣8億元、人民幣5億元及人民幣19億元；(b)及在此期間本公司的每日可用現金及銀行結餘曾高達約人民幣28億元；及(c)在此期間，本公司銀行結餘從中國商業銀行收到的美元及人民幣利率分別約為每年2%及0.05%；及中國有色礦業財務公司將提供的美元及人民幣存款利率預期分別約為每年2%及1.1%，與商業銀行提供存款利率相比，中國有色礦業財務公司提供的存款利潤對本公司更有利。

於截至二零二五年十二月三十一日止三個年度，原有年度上限使用率相對較低，主要歸因於：

1. 冶煉廠於二零二三年三月至十一月期間因技術升級改造而長期停產；
2. 弘盛於二零二四年九月發生意外火災，導致持續停產至二零二四年十二月。二零二三年至二零二四年期間該兩家工廠停產事件共同導致生產及經營資金流入減少，且停爐保溫費用、維護費用及原料利用費用增加，從而

造成二零二三年至二零二五年期間每日最高存款限額及利息上限使用率偏低。

由於上述事件，二零二三年至二零二五年之歷史交易金額相對原有年度上限處於較低水平。隨著弘盛火災影響已完全消除，預期相關交易金額將隨本集團生產水平提升而增加。因此，二零二三年至二零二五年之歷史交易金額將不能作為預測本集團於截至二零二八年十二月三十一日止未來三個年度在中國有色礦業集團存款金額之準確參考。隨著弘盛火災影響完全消退及冶煉廠完成環保整改及技術升級後全面復產，本集團礦山－冶煉－加工一體化產業鏈協同效應將進一步顯現，業務範圍可能進一步擴展（例如新增下游加工業務、拓展海內外銷售渠道等），整體營運資金周轉量較二零二三年至二零二五年期間將有所提升，為存款服務及利息服務年度上限之上調提供堅實支撐。故二零二三年至二零二五年之歷史交易金額將不能作為預測本集團於截至二零二八年十二月三十一日止未來三個年度在中國有色礦業集團存款金額之準確參考。

此外，預期本集團於截至二零二八年十二月三十一日止三個年度向中國有色礦業集團提供服務之金額估計每年約為人民幣29億元至31億元。本集團每日可動用現金結餘部分由應收賬款現金流週期構成。於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年八月三十一日止八個月期間，該結餘（不包括已預留用於特定發展／營運用途的現金及銀行結餘）曾高達約人民幣30億元。隨著商品價格進一步上升及業務範圍可能的進一步擴展，預期應收賬款現金流將增強且週期縮短，故預計本集團於截至二零二八年十二月三十一日止三個年度將向中國有色礦業集團存放更多存款。

由於有關建議年度上限之最高適用百分比率超過25%，中國有色礦業金融服務框架協議項下之存款服務構成(i)一項持續關連交易，須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定；及(ii)一項主要交易，須遵守上市規則第14章項下之申報、公告、年度審閱及股東批准規定。

(b) 貸款、擔保及綜合信貸服務

貸款、擔保及綜合信貸服務將由中國有色礦業集團以本公司為受益人於中國按類似該等可資比較服務之正常商業條款提供，且不會以本集團資產作抵押。因此，根據

上市規則第14A.90條，提供有關服務將構成獲豁免遵守申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定之持續關連交易。

(c) 承兌票據及結算以及外匯結售匯服務

為更有效地監控外匯結售匯服務的交易金額，本公司決定該等交易金額應以所兌換外幣金額的總和（包括服務費）為基準，而非僅以服務費為基準。

下表載列有關中國有色礦業集團根據中國有色礦業金融服務框架協議向本集團提供承兌票據及結算以及外匯結售匯服務的歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

		截至十二月三十一日止年度				截至十二月三十一日止年度		
		二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二六年
								二零二七年
								二零二八年
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議
								建議

業財務公司司庫資金管理體系成熟，人員配備到位，將銀行賬戶動態即時通過銀企直聯回饋到中國有色礦業財務公司司庫中，能即時看到銀行轉賬－結售匯－資金支付的流程，能更好把握資金支付的及時性，因此二零二六年至二零二八年結售匯金額預期將較前期有大幅增長。

於二零二六年至二零二八年兩廠恢復正常生產及開展購銷業務，大宗商品價格上漲，結售匯比例20%的前提下，結售匯規模預期較二零二三至二零二五年度上漲。承兌票據交易量將較前期大幅增加，原因在於隨著承兌票據貼現業務成本長期低於市場其他貸款品種成本，中國有色礦業財務公司對承兌票據業務發展的預期改變，在同樣條件下，本公司優先選擇在中國有色礦業財務公司開展承兌票據業務，業務規模將大幅增加。

中國有色礦業財務公司是可以直接在市場詢價並與本集團做交易。詢價流程節點少，價格更加優。其他銀行的分行是從其他分行取得的結售匯報價，詢價流程節點多，價格就會上漲。本集團於截至二零二八年十二月三十一日止三個年度各年，預期將通過向中國有色礦業財務公司購買匯兌及結算服務，來滿足其對匯兌服務總需求的20%左右。至於餘下需求，在相近的收費率及服務費下，本集團將從其他商業銀行及機構購買匯兌服務，以分散服務供應來源，並同時維持與商業銀行及機構的良好業務關係。根據對本集團將進口的原材料的數量及價格所作估計，預期本集團於截至二零二八年十二月三十一日止三個年度將作交易的匯兌總額每年約為人民幣414億元。進行匯兌交易的原因在於，本集團的收入主要是人民幣，但需要美元來向國際市場若干原材料供應商（包括銅精礦及粗銅的供應商）結算付款。

由於中國有色礦業金融服務框架協議項下有關承兌票據及結算以及外匯結售匯服務之最高適用百分比率超過5%，故中國有色礦業金融服務框架協議項下之承兌票據及結算以及外匯結售匯服務須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

進行交易之理由

中國有色礦業財務公司為中國有色礦業的非全資附屬公司。該公司受中國人民銀行及銀監會監管，向母集團及中國有色礦業集團的其他成員公司提供金融服務。董事認為，使用中國有色礦業財務公司提供的金融服務較使用中國其他獨立商業銀行所提供的類似服務具備多項優勢，原因是：

- 與中國其他獨立商業銀行相若，中國有色礦業財務公司將受中國人民銀行及銀監會監管，並將根據有關規則及規定（包括該等監管機構的資本風險指引及所需資本充足率）提供服務；
- 銀監會於若干方面（如財務公司須維持較高資本充足率），對財務公司（如中國有色礦業財務公司）的監管較對中國商業銀行的監管更為嚴格；
- 銀監會根據《企業集團財務公司風險評價和分類監管指引》評核中國財務公司的業務及管理，範圍包括財務公司的內部管理、營運狀況及有關集團對財務公司的控制力及支持度；及
- 中國有色礦業金融服務框架協議訂明本集團的多項權利及載有保障本公司及股東利益的數項內部控制及風險管理措施。例如，本集團存放於中國有色礦業集團之平均每日存款不得超過平均每日未償還貸款。本集團亦可將任何拖欠存款抵銷中國有色礦業集團提供予本集團之任何未償還貸款，且本集團享有賠償的各種權利。此外，中國有色礦業財務公司將（且中國有色礦業將確保中國有色礦業財務公司將）：
 - (i) 實施嚴格的內部控制及有效的風險管理措施（銀監會將定期審查有關措施的效率及成效）；
 - (ii) 遵守適用法律及法規，尤其是嚴格遵守有關根據所有經不時修訂的中國法律及法規（包括任何中國法律及法規）管理財務公司的任何規定；

- (iii) 在本集團提出要求下，中國有色礦業財務公司在切實可行情況下盡快賦予本集團查驗其賬冊及賬目的權限；及
- (iv) 於向本集團成員公司提供金融服務時，可按其自身審慎的審批程序自行決定是否向本集團該等成員公司提供有關金融服務。

此外，根據中國有色礦業金融服務框架協議提供金融服務預期會為本集團提供更快捷高效之金融服務，主要是由於中國有色礦業集團提供更多融資渠道。此外，預期金融服務之任何適用利率對本集團而言將等同於或更優於中國人民銀行不時所報之基準利率，而任何其他適用費用及條款對本集團而言亦將等同於或更優於中國其他獨立商業銀行所提供者，這將減少本集團之整體財務費用。

上市規則的涵義

由於有關建議年度上限之最高適用百分比率超過5%，中國有色礦業金融服務框架協議須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

5. 中國有色礦業集團銷售框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

- (1) 本公司
- (2) 中國有色礦業

交易性質：本集團將向中國有色礦業（包括母集團及不包括本集團）提供若干產品，包括金條、白銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、備件、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資、廢鋼、廢舊不銹鋼、廢舊極模、備件材料、鉑、海綿鈹、粗硒、碲錠及訂約方不時協定之其他產品。

董事會函件

- 期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。
- 付款時間及方法：具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。
- 定價機制：以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。
- 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

於最後可行日期，供應有關產品之價格將由訂約方按以下基準釐定：

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	金條	<ol style="list-style-type: none">1. 按照上海黃金交易所黃金Au9999的結算價或者交易價格確定基價。2. 出口黃金(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會黃金現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。（國際）

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
2	白銀／工藝銀	<ol style="list-style-type: none">1. 按照上海黃金交易所白銀遞延合約的即時盤面價格進行定價或者上海華通鉑銀交易市場一號銀的定盤價以及結算價進行定價。(國內)2. 出口白銀(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。(國際)
3	陰極銅	<ol style="list-style-type: none">1. 按照上海期貨交易所即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水。市場升貼水參考金屬現貨網站。(國內)2. 出口陰極銅(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。(國際)

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
4	銅精礦含金	金價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應銷售合同確定）。（國際）
5	銅精礦含銀	銀價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。（國際）
6	銅精礦含銅	銅價：(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。（國際）
7	天然氣	參照政府物價主管部門發佈的天然氣銷售價格協商確定，目前參考黃石市物價局《關於調整黃石城區天然氣銷售價格的通知》（黃價環資(2015)113號）執行，如遇政府指導價格調整，相應調整天然氣銷售價格。

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
8	餘熱發電	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《省物價局關於降低銷售電價通知》(鄂價環資[2015]146號)和《省物價局關於湖北電網2016年－2018年輸配電價及有關事項的通知》(鄂價環資[2016]38號)，制定上網電價{《關於調整公司冶煉廠餘熱發電內部結算價格的通知》(冶色財(2016)61號)}，如遇政府定價發生調整，相應調整上網電價。
9	水	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《黃石市物價局關於調整黃石城區供水價格的批覆》(黃價環資(2014)27號)執行，如遇政府定價發生調整，相應調整供水價格。

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
10	電	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《省物價局關於降低銷售電價通知》(鄂價環資[2015]146號)和《省物價局關於湖北電網2016年—2018年輸配電價及有關事項的通知》(鄂價環資[2016]38號)，制定銷售電價{《關於調整下陸地區一般工商業用電價格的通知》(冶色財[2019]36號)和《關於調整有限公司下陸地區、黃金山工業園供電結算價格的通知》(冶色財務[2022]9號)}，如遇政府定價發生調整，相應調整銷售電價。
11	原材料	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
12	配套件	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
13	輔助材料	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
14	零件	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
15	生產設備	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
16	工具	根據招投標比價及市場行情綜合定價。

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
17	硫酸	具體參考硫酸化工產品網站銷售報價(目前以百川資訊網為參考)，以及周邊硫酸市場行情為銷售價格依據。
18	自卸車	價格確定以車輛評估報告中的價值為準。具體參考了《中華人民共和國價格法》、湖北省人民政府(98)151號令、國家計委《價格鑒定管理辦法》、國家商務部發佈的《汽車報廢標準》，以及車輛的使用年限和車輛綜合成新率(綜合成新率反映設備的新舊程度，也就是設備的現行價值與其全新狀態重置價值的比率。設備的成新率不僅是由其使用時間長短所決定，還應通過現場對設備的觀察和檢測，判定其現時的技術狀態，綜合考慮有形損耗和無形損耗多種因素科學合理地測定)，考慮二手車市場的行情以及車輛的變現(把非現金的資產變換成現金)的實際等。
19	廢舊物資	按照市場詢價價格定價，另外參考上海期貨交易所當月銅期貨合約結算價格作為結算基準價格。

序號	產品名稱	定價原則及依據
20	廢鋼、廢舊不銹鋼、 廢舊極模、 備件材料	<p>參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

於有關財政年度建議進行實際交易時：

- (i) 就上市公司供應廢鋼及廢舊不銹鋼而言，廢鋼及廢舊不銹鋼的結算價將為投標價，並參考於緊接實際交易日期前一日在行業相關網站（現時分別為意達鋼材信息網(<http://www.ydsteel.com>)及金投網(<https://jiage.cngold.org>))所報的廢鋼或廢舊不銹鋼的市價作調整（如需要）。
- (ii) 就上市公司供應的廢舊極模而言，價格將為投標價，並參考上市公司所產生的相關加工成本及廢鋼的市價（即獨立第三方供應商在其日常業務過程中在相同或鄰近地區供應廢鋼所收取的價格）作調整（如需要）。
- (iii) 就所供應的備件材料而言，價格將為投標價，並參考有關市價（即獨立第三方供應商在其日常業務過程中在相同或鄰近地區提供同類產品所收取的價格）作調整（如需要）。

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
21	鉑	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
22	海綿鈹	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
23	粗硒	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
24	碲錠	根據招投標比價及市場行情綜合定價。

歷史數字及建議年度上限

截至十二月三十一日止年度				截至十二月三十一日止年度					
二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二六年	二零二七年	二零二八年	
						建議	建議	建議	
年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	年度上限	年度上限	
					(附註)				
	(經審核)		(經審核)		(未經審核)				
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	
17,996,416	12,876,071	31,587,910	14,395,640	33,635,255	9,662,740	25,650,576	26,013,084	26,375,591	

由於截至二零二六年至二零二八年十二月三十一日止年度年度上限將包括向母集團及中國有色礦業集團銷售的產品，截至二零二四年至二零二五年十二月三十一日止年度母集團銷售框架協議及中國有色礦業集團銷售框架協議年度上限及實際金額已合併。

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月產生之實際交易金額。

二零二六年財政年度至二零二八年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a)本公司與中國有色礦業集團（包括母集團）於過去兩至三年的歷史銷售額增長趨勢，於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度約為人民幣128億元及人民幣144億元以及截至二零二五年九月三十日止九個月約為人民幣96億元；(b)本公司估計二零二五年度，本公司與中國有色礦業集團（包括母集團）之間的總銷售額將達到約人民幣160億元；(c)本公司已與母集團的成員公司訂立意向書，當中明確列出截至二零二八年止三個年度各年在中國有色礦業集團銷售框架協議項下若干產品的目標銷售量，經計黃石晟祥銅業有限公司（中國有色礦業集團的成員公司）的產量預期由二零二五年的約

220,000噸增加至二零二六年至二零二八年三個財政年度各年的每年約300,000噸，黃石晟祥生產其產品所需的原材料(如陰極銅)的需求增加；及(d)銅價的預期上漲，故預期二零二六年至二零二八年三年交易額逐年上升。尤其是，本公司預計二零二六年至二零二八年將向中國有色礦業集團成員公司提供的服務主要為技術服務及維護服務(如設備調試)，其中預期二零二六年至二零二七年分別向中國有色礦業集團成員公司提供約179名及115名各級技術人才，技術服務費分別約為人民幣90百萬元及人民幣60百萬元，而該等服務目前預期於二零二八年無法提供。此外，二零二六年至二零二八年設備調試及其他服務的預計服務費分別約為人民幣6.26百萬元、人民幣6.84百萬元及人民幣6.08百萬元。因此，年度上限分別約為人民幣96.26百萬元、人民幣66.84百萬元及人民幣6.08百萬元。

進行交易之理由

董事認為，中國有色礦業集團銷售框架協議將拓闊本集團之收入基礎並令本集團可利用中國有色礦業集團於中國及香港之銷售網絡。

上市規則的涵義

由於有關建議年度上限之最高適用百分比率超過5%，故中國有色礦業集團銷售框架協議須根據上市規則第14A章遵守申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

6. 中國有色礦業集團服務框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

- (1) 本公司
- (2) 中國有色礦業

交易性質：本集團將向中國有色礦業集團(包括母集團及不包括本集團)提供若干服務，包括工程設計勘察、環保監測、機械檢測檢驗、研究開發、建築／選礦設計、機動線改進、技術開發項目、曬圖、技術諮詢、試車指導、崗前培訓、運維服務及訂約方不時協定之其他服務。

董事會函件

- 期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。
- 時間及方法：以市場慣例為基準。
- 定價機制：以(i)政府定價；或(ii)倘無適用之政府定價，則以市價或參考市價制定之本集團內部文件所釐定之價格為基準。
- 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

於最後可行日期，提供相關服務的服務費將按以下基準釐定：

序號	服務名稱	定價原則及依據
1	工程設計勘察服務	根據湖北省住房和城鄉建設廳2023年5月23日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準(試行)》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
2	環保監測服務	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考湖北省物價局及湖北省財政廳發佈的《關於核定環境監測服務收費標準的通知》(鄂價環資規[2013]223號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
3	機械檢測檢驗服務	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考於二零一四年四月三十日發佈的《黃石市物價局關於市礦山安全衛生檢測檢驗所收取安全評價及安全生產檢測檢驗服務收費標準的批覆》(黃價審批發[2014]41號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
4	研究開發	<p>根據對項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>項目單價依據國家、省、市建設行政主管部門頒佈的法律法規及《中華人民共和國招投標法》招標確定。</p>
5	採礦／選礦／冶化／建築／電氣自動化設計	根據湖北省住房和城鄉建設廳2023年5月23日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準(試行)》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
6	機動線改進	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考國家計委、建設部於二零零二年一月七日發佈的《關於發佈〈工程勘察設計收費管理規定〉的通知》(計價格[2002]10號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
7	技術開發項目服務	<p>根據對項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>項目單價依據國家、省、市建設行政主管部門頒佈的法律法規及《中華人民共和國招投標法》招標確定。</p>
8	曬圖	通過市場競價，按照出曬圖打印複印張數和紙張尺寸大小來確定價格。
9	技術諮詢	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考國家發展計劃委員會於一九九九年九月十日發佈的《關於印發建設項目前期工作諮詢收費暫行規定的通知》(計價格[1999]1283號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
10	試車指導服務	服務費價格由訂約方雙方根據實際工作量及擁有人的服務質量要求，參考貴集團內其他海外投資企業的技術服務費標準及本項目的實際支出成本，並依據參與技術服務人員的技術水準（每人每年人民幣280,000元至人民幣700,000元），經協商議定。
11	崗前培訓服務	服務費價格由訂約方雙方根據實際工作量及擁有人的服務質量要求，參考貴集團內其他海外投資企業的技術服務費標準及本項目的實際支出成本，並依據參與技術服務人員的技術水準（每人每年人民幣280,000元至人民幣700,000元），經協商議定。
12	維護服務	服務費價格由訂約方雙方根據實際工作量及擁有人的服務質量要求，參考貴集團內其他海外投資企業的技術服務費標準及本項目的實際支出成本，並依據參與技術服務人員的技術水準（每人每年人民幣280,000元至人民幣700,000元），經協商議定。

歷史數字及建議年度上限

下表載列有關將根據中國有色礦業集團服務框架協議提供服務之歷史數字及建議年度上限：

		截至十二月三十一日止年度				截至十二月三十一日止年度			
二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二六年	二零二七年	二零二八年	
						建議	建議	建議	
年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	年度上限	年度上限	
	(經審核)		(經審核)		(附註) (未經審核)				
	(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	
4,430	2,037	60,117*	20,085*	134,645*	52,540*	96,259	66,838	6,077	

由於截至二零二六年至二零二八年十二月三十一日止年度年度上限將包括向母集團及中國有色礦業集團提供的服務，截至二零二四年至二零二五年十二月三十一日止年度母集團服務框架協議及中國有色礦業集團服務框架協議年度上限及實際金額已合併。

* 由於截至二零二六年至二零二八年十二月三十一日止年度之中國有色礦業集團服務框架協議項下交易範圍將包括截至二零二四年至二零二五年十二月三十一日止年度之中國有色礦業集團服務框架協議及中色國鋁服務框架協議項下擬進行之交易，因此截至二零二四年至二零二五年十二月三十一日止年度年度上限及實際交易金額已合併計算。

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月產生之實際交易金額。

二零二六年財政年度至二零二八年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a)於截至二零二五年九月三十日止九個月，本公司向中國有色礦業集團（包括中色國鋁）提供服務的交易額約為人民幣5,254萬元；(b)本公司估計二零二五年度，本公司向中國有色礦業集團（包括中色國鋁）提供服務的交易額將達到約人民幣9,000萬元；及(c)本公司預期於二零二六年度、二零二七年度向中國有色礦業集團分別提供約179名、115名人員產生的相關服務費，即每人每月服務費介乎約人民幣35,700元至人民幣73,100元；預期於二零二八年財政年度將向中國有色礦業集團提供的服務僅限於最低限度的維護服務，金額約為人民幣600萬元。

調試指導服務、職前培訓服務及操作及維護服務的預期服務費金額乃根據各自的預計年度工作量，並參考定價基準及派往項目現場提供服務的技術服務人員數量及其

工作時間進行估算。預計年度工作量受服務質量需求影響，服務質量需求決定提供服務所需的技術服務人員數量。此外，於截至二零二八年止三個年度，向中色國鋁及中國有色礦業提供之服務，已統一納入中國有色礦業集團服務框架協議範疇。

進行交易之理由

董事認為，訂立中國有色礦業集團服務框架協議將有利於本集團充分利用其技術知識及技術團隊的能力，增加本集團的收入，並使本集團的收入基礎多元化。

董事（包括獨立非執行董事）認為，中國有色礦業集團服務框架協議乃按一般商業條款、於本集團日常及一般業務過程中訂立，連同建議年度上限屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

執行董事肖述欣先生為母公司之董事，執行董事張愛軍女士為中國有色礦業財務公司之董事。因此，肖述欣先生及張愛軍女士被視為於持續關連協議及項下擬進行交易中擁有重大權益，故彼已就董事會通過批准該等關連交易協議及項下擬進行交易之決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於董事會通過的批准中國有色礦業集團服務框架協議及據此擬進行的交易的決議案中擁有任何重大權益，或須放棄投票。

上市規則的涵義

由於有關建議年度上限之最高適用百分比率超過5%，中國有色礦業集團服務框架協議須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

7. 陽新弘盛採購及生產服務框架協議

日期： 二零二五年十一月六日

訂約方： (1) 本公司

 (2) 陽新弘盛

董事會函件

- 交易性質：
- (1) 陽新弘盛將向本集團供應若干產品，包括銅精礦、殘極、陽極板、陽極泥及訂約方不時協定之其他產品。
 - (2) 陽新弘盛將向本集團提供若干生產服務，包括技術開發項目、技術諮詢、技術服務費及訂約方不時協定之其他生產服務。
- 期限：
- 二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。
- 付款時間及方法：
- 具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。
- 定價機制：
- 以(i)本公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或(ii)本集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。
- 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、本集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

於最後可行日期，提供相關產品及服務的價格將由訂約方按以下基準釐定：

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	銅精礦含銅	銅價：(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）
2	銅精礦含金	金價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）
3	銅精礦含銀	銀價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）
4	殘極	參考（如適用）：(i)上海期貨交易所當月或次月銅的日間加權平均價或者即時盤面價，減去採購方同期粗銅的加工費（根據相應採購合同確定）；(ii)上海黃金交易所所報黃金市價；或(iii)上海華通鉑銀交易所報白銀市價，並分別計及相應金或銀品位。

董事會函件

序號	產品名稱	定價原則及依據
5	陽極板	參考(如適用)：(i)上海期貨交易所當月或次月銅的日間加權平均價或者即時盤面價，減去採購方同期陽極板的加工費(根據相應採購合同確定)；(ii)上海黃金交易所所報黃金市價；或(iii)上海華通鉑銀交易市場所報白銀市價，並分別計及相應金或銀品位。
6	陽極泥	參考(如適用)：(i)上海期貨交易所所報銅市價；(ii)上海華通鉑銀交易市場所報白銀市價；(iii)上海黃金交易所所報黃金市價；(iv)上海有色網(SMM)所報硒市價；或(v)上海有色網(SMM)所報鈹市價，並分別計及相應銅品位、銀品位、金品位、硒品位或鈹品位。

綜合服務

序號	服務名稱	定價原則及依據
1	技術開發項目 服務	綜合考慮項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本，再協商溢價利潤進行定價及參考招投標價及整體市況。

上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括陽新弘盛及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。

董事會函件

序號	服務名稱	定價原則及依據
2	技術諮詢	根據湖北省住房和城鄉建設廳2023年5月23日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準(試行)》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
3	技術服務費	<p>綜合考慮項目材料消耗量、人工費、管理費等所有成本，再協商溢價利潤進行定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括陽新弘盛及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

歷史數字、現有年度上限及建議年度上限

下表載列採購及生產服務框架協議之歷史數字及有關將根據陽新弘盛採購及生產服務框架協議提供服務之建議年度上限：

截至十二月三十一日止年度				截至十二月三十一日止年度				
二零二三年		二零二四年		二零二五年		二零二六年	二零二七年	二零二八年
現有		現有		現有		建議	建議	建議
年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	年度上限	年度上限
	(經審核)		(經審核)		(附註) (未經審核)			
(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
11,287,354	7,583,623	10,672,780	10,564,270	10,927,565	7,337,580	11,807,137	12,408,710	12,986,731

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月陽新弘盛採購框架協議項下產生之實際交易金額。

二零二六年財政年度至二零二八年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a)本公司與陽新弘盛於過去兩至三年的歷史銷售額增長趨勢，於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度約為人民幣75.8億元及人民幣105.6億元以及截至二零二五年十月三十一日止十個月為人民幣87.9億元；(b)本公司估計二零二五年度，與陽新弘盛採購的合同總金額將達約人民幣100億元；(c)本公司已與陽新弘盛訂立意向書，當中明確列出截至二零二八年止三個年度各年在陽新弘盛採購及生產服務框架協議項下若干產品的目標銷售量，本公司向陽新弘盛作出的銅精礦採購量預期由二零二六年財政年度的約39,000噸增加至二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的41,600噸及44,200噸；及(d)銅價的預期增加；故預期二零二六年至二零二八年三年交易額逐年上升。

進行交易之理由

董事認為，陽新弘盛採購及生產服務框架協議將(i)讓本集團通過與作為集團內供應商的陽新弘盛進行更佳及更有效的溝通，從而協商出較其他供應商更為優惠的條款，以獲得本集團生產及經營所需的銅精礦、殘極和陽極泥；及(ii)考慮到集團內部關係及其各自業務經營的位置臨近，可幫助本集團確保本集團經營所需銅精礦、殘極和陽極泥之具成本效益、及時及穩定供應。

陽新弘盛的生產採用「雙閃」工藝（閃速熔鍊與閃速吹鍊相結合），需要進口純度較高的銅精礦。由於本公司與陽新弘盛新陰極銅生產工廠對生產所用原材料所需的銅精礦純度水平的要求存在差異，故不適合陽新弘盛生產的較低純度進口銅精礦可獲本公司接收用於生產。另一方面，如「陽新弘盛銷售框架協議」一段所述，本公司亦可作為向陽新弘盛供應銅精礦的後備來源。本公司或會向陽新弘盛轉售符合陽新弘盛要求的較高純度銅精礦。此外，由於進口銅精礦的交付週期一般較長，視乎本公司及陽新弘盛的生產情況及存貨水平，存貨水平較高的一方可將銅精礦銷售予另一方，以促進生產，盡量提高本公司及陽新弘盛的生產效率及存貨利用率。

上市規則的涵義

由於有關建議年度上限之最高適用百分比率超過5%，陽新弘盛採購及生產服務框架協議須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

付款條款

非豁免關連交易協議項下交易的付款時間及方法將根據市場慣例釐定，而每項交易之間可能分別甚大，並將在由訂約方訂立的最終協議內列明。一般而言，付款時間及方法將參考交易及付款歷史、訂約方的市場地位及信譽以及有關相關產品及／或服務的市場慣例等多項因素釐定。該等付款條款將由訂約方按公平基準及根據對本集團而言不遜於獨立第三方所獲／所提供條款的條款進行磋商。

內部控制措施

本公司已設立關連交易管理委員會，作為關連交易管理的討論與決策機構，由董事會領導，直接全面管理關連交易相關事項。

定價

本公司已採取嚴格措施監控本集團持續關連交易的定價標準。相關業務部門的部門負責人負責本集團擬進行的關連交易的初步定價。該初步定價將報本公司財務部批准。然後，該等價格將報告給本公司法務部，法務部負責整理各業務部門有關本集團擬進行的關連交易的資料，並確保任何該等擬進行的關連交易的條款符合適用的法律、規則及法規。經過上述審查程序後，本公司法定代理人或授權代表將代表本公司執行該等關連交易。本公司資本運作部、財務部及法務部負責監控本集團的各項關連交易，確保交易根據其條款進行，包括相關定價機制及相關交易金額的定期報告。本公司企業發展部及財務部將每月定期對持續關連交易進行監控，匯總各關連交易框架

協議產生的交易金額，並向董事會提交報告以供其月度審查。倘實際交易金額達到相關年度上限的80%，將進行重新評估。如果重新評估後確定可能超出年度上限，本公司企業發展部將啟動董事會會議及／或股東大會（視需要）程序，以在可行情況下盡快提高年度上限。

關連人士範圍

本公司企業發展部每季度對交易人士清單中之各方進行覆核，以確定其是否為本公司之關連人士，從而存置關連人士清單，供員工識別構成本公司關連交易之交易。對關連人士清單進行之任何變更僅於與交易對手核對以確定其與本公司之關係後，方可進行，於增補關連人士清單時，須獲得關連方組織架構圖等證據，而於移除關連人士清單時，須獲得證據以確認相關人士不再為本公司關連人士之日期。對關連人士清單作出之更新須立即報批本集團管理層，以確保管理層知悉有關更新。

月度合併交易監控

本集團財務部將維護數據庫，以不時記錄及監控持續關連交易項下之合併交易金額，並就合併交易金額的狀況編製月度報告，該報告將提交本集團財務負責人審閱。在與關連人士進行任何交易前，企業發展部將確認本集團是否仍有足夠未使用年度上限之交易金額進行相關持續關連交易。財務部將定期檢討於檢討期內進行之持續關連交易，以評估月度內之合併交易金額、相關財政年度內進行之交易總額以及是否超過相關年度上限。此外，本公司亦將通過對附屬公司和業務單位的強制性內部培訓，確保本集團各級於關連交易管理中將嚴格遵守上市規則第14A.81條規定的合併原則，詳情載於下文「內部培訓」一節。

政策審查及評估

本公司內部監控部門將每半年審查持續關連交易之監控政策及程序，以確保上述政策及程序充分有效，內部監控部門負責人將向本公司財務負責人報告審查結果。內

部監控部門定期檢討及監察持續關連交易是否按正常商業條款進行及是否符合政策及程序。

不合規控制

倘出現任何不合規問題或政策及程序不完善之處，內部監控部門將立即向本公司執行董事報告有關事宜，並將採取補救行動。

此外，作為防止不合規及增強各業務單位的合規意識的強制性懲戒機制，企業發展部（作為本集團的績效評估辦公室）於評估相關業務單位時可酌情將「遵守上市規則」作為績效指標。倘業務單位未就關連交易違反上市規則通知本集團管理層，將從相關績效考核分數中扣除積分，進而影響工資及績效獎金。

內部培訓

為加強程序管理、提升關連交易業務水平及本集團業務員工的合規意識以及關連交易的內部審核及關連交易的日常管理，本公司企業發展部將每年根據《中國大冶有色金屬礦業有限公司關連交易管理辦法》進行關連交易管理培訓。預期培訓將包括提供閱讀材料、過去不合規事件的詳細案例研究、解釋、問答環節以及在培訓後不時回答問題。培訓目標受眾應包括(i)本集團財務部門的相關人員及個別附屬公司的業務員工；及(ii)本公司法律與合規部相關人員、財務總監、財務人員及各業務單位的法務人員。

獨立非執行董事審核

此外，非豁免持續關連交易項下交易須遵守申報要求及接受獨立非執行董事的年度審核，以評估相關交易是否按照非豁免關連交易協議所載的條款（包括定價機制）進行。

III. 進行持續關連交易之理由及裨益

除上文所述理由外，董事認為，本通函所載持續關連交易已經並將繼續有利於本集團，且將促進本集團之增長及發展。

就各項豁免持續關連交易而言，董事（包括獨立非執行董事）認為，其乃按一般商業條款於本集團日常及正常業務過程中訂立，而連同建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益。

就各項非豁免持續關連交易而言，董事（獨立非執行董事除外，彼等將於接獲獨立財務顧問之意見後發表意見）認為，該等交易乃按一般商業條款於本集團日常及正常業務過程中訂立，而連同建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益。

執行董事肖述欣先生為母公司之董事，執行董事張愛軍女士為中國有色礦業財務公司之董事。因此，肖述欣先生及張愛軍女士被視為於持續關連協議及項下擬進行交易中擁有重大權益，故彼已就董事會通過批准該等關連交易協議及項下擬進行交易之決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於關連交易協議及其項下擬進行交易中擁有任何重大權益，或須就董事會通過批准關連交易協議及其項下擬進行交易之決議案放棄投票。

IV. 上市規則涵義

於最後可行日期，母公司直接持有11,962,999,080股股份，佔本公司已發行股本約66.85%。因此，母公司為直接擁有本公司已發行股本約66.85%的本公司控股股東，而中國有色礦業為持有母公司約57.99%股權的母公司控股股東。中國有色礦業財務公司為中國有色礦業的非全資附屬公司。因此，母公司及中國有色礦業各自均為本公司的關連人士。黃石新港由母公司間接擁有超過30%權益，因此為母公司之聯繫人及為本公司之關連人士。

湖北黃金由母公司及兩名其他獨立第三方分別擁有約40.20%及約59.80%的權益。由於湖北黃金由母公司擁有超過30%的權益，因此為母公司之聯繫人及為本公司之關連人士。

陽新弘盛由大冶金屬、中國十五冶金（中國有色礦業的全資附屬公司）、黃石新港開發及湖北鄂東產業投資分別擁有52.00%、24%、12%及12%的權益。因此，陽新弘盛為本公司之關連附屬公司。黃石新港開發為陽新弘盛的一名主要股東，黃石新港水務為黃石新港開發的全資附屬公司，因此各為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，本通函所載各框架協議項下擬進行之交易構成本公司持續關連交易。

就各項非豁免持續關連交易而言，由於有關其建議年度上限之最高適用百分比率超過5%，故非豁免持續關連交易須根據上市規則第14A章遵守申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

對於根據中國有色礦業金融服務框架協議將予提供的存款服務，由於有關建議年度上限之最高適用百分比率超過25%，故提供該類服務將構成(i)一項持續關連交易，須遵守上市規則第14A章項下之申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定；及(ii)一項主要交易，須遵守上市規則第14章項下之申報、公告、年度審閱及股東批准規定。

就根據中國有色礦業金融服務框架協議提供之貸款、擔保及綜合信貸融資服務而言，該等服務將由中國有色礦業集團以本公司為受益人於中國按類似該等可資比較服務之正常商業條款提供，且本集團不會就資產作出抵押。因此，根據上市規則第14A.90條，提供有關服務將構成獲豁免遵守申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定之持續關連交易。

V. 存款服務的財務影響

如上文所述，中國有色礦業集團根據中國有色礦業金融服務框架協議向本集團提供的存款服務的利率預期將等於或優於中國人民銀行不時報價的通行基準利率。截至二零二八年十二月三十一日止三個年度各年，根據中國有色礦業金融服務框架協議向本集團存入的存款預計分別不超過人民幣3,012,085,000元、人民幣3,012,085,000元及人民幣3,012,085,000元，本公司預計存款服務賺取的利息收入將受到利率水平的影響。

然而，考慮到中國通行存款利率，截至二零二五年十二月三十一日止三個年度存款服務賺取的潛在利息收入預計對本集團的盈利及資產的貢獻僅佔一小部分。因此，本公司預計截至二零二五年十二月三十一日止三個年度存款服務賺取的該等潛在利息收入不會對本集團的盈利、資產及負債產生任何重大影響。

VI. 有關本集團、母集團及中國有色礦業集團之資料

本集團

本集團主要從事礦產資源開採、開採及加工礦石及買賣金屬產品。

陽新弘盛為一間於中國成立之有限公司，主要從事金屬材料製造及銷售、化工產品生產及銷售、有色金屬合金及金銀製品銷售。其為本公司之非全資附屬公司，分別由大冶金屬、中國十五冶金（中國有色礦業的全資附屬公司）、黃石新港開發及湖北鄂東產業投資分別擁有52.00%、24%、12%及12%的權益。

母集團

母公司為中國特大型國有銅業聯合企業。其控股股東為於中國成立之國有企業中國有色礦業。母集團的主要業務是開採冶煉銅礦。母集團之全面一體化業務令其能夠從事從採礦、選礦、冶煉電鍍、研發、設計至銷售及貿易之銅業生產之不同階段。

湖北鄂東產業投資

湖北鄂東產業投資為一間於中國成立之有限公司，主要從事包括以自有資金從事投資活動、企業總部管理、非居住房地產租賃、住房租賃、園區管理服務、集貿市場管理服務、遊覽景區管理、旅遊開發項目策劃諮詢、金屬材料銷售、融資諮詢服務、財務諮詢、國內貿易代理、供應鏈管理服務、軟件開發、技術服務等一般項目，以及非煤礦山礦產資源開採、礦產資源勘查、房地產開發經營、旅遊業務等許可項目。

黃石新港開發集團

黃石新港為一間於中國成立之有限公司，主要從事開發、建設和運營黃石新港一個化工品泊位及其港口設施(含後方陸域)。

黃石新港水務為一間在中國成立的有限公司，主要從事開發、建設和運營黃石新港一個化工品泊位及其港口設施(含後方陸域)。其為黃石新港開發之全資附屬公司。

湖北黃金為一間於中國成立之有限公司，主要從事金礦採選、銷售；化工產品(不含易燃易爆品、危險化學品)、建築材料、機電設備購銷；礦山工程設計；礦山技術諮詢。

中國有色礦業集團

中國有色礦業是一家由國務院國有資產監督管理委員會直接管理的中國國有企業。中國有色礦業集團主要從事中國及海外的有色金屬資源開發、建築及工程以及相關貿易和服務。

中國有色礦業財務公司為一間於中國成立之有限公司及中國有色礦業的非全資附屬公司。該公司受中國人民銀行及銀保監會監管，為母集團及中國有色礦業集團的其他成員公司提供金融服務。

VII. 獨立董事委員會及獨立財務顧問

獨立董事委員會(包括全體獨立非執行董事)已根據上市規則第14A章成立，以就非豁免持續關連交易及建議年度上限向獨立股東提供意見。

就此而言，本公司已委任獨立財務顧問以就非豁免持續關連交易及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

VIII. 股東特別大會

本公司將於二零二六年一月五日(星期一)上午十時正假座香港九龍尖沙咀彌敦道118-130號美麗華廣場The Mira Hong Kong三樓四號及六號多功能會議室召開及舉行股東特別大會，以供獨立股東審議及酌情批准非豁免持續關連交易及建議年度上限。股

東特別大會通告載於本通函第SGM-1至SGM-4頁。母公司(其於最後可行日期直接持有11,962,999,080股股份(佔本公司已發行股本的66.85%))將就批准非豁免持續關連交易及建議年度上限的決議案放棄投票。

除上文所述者外，經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無其他股東於非豁免持續關連交易及建議年度上限中擁有重大權益，故此，並無其他股東須於股東特別大會上就相關決議案放棄投票。

為釐定出席股東特別大會並於會上投票之權利，本公司將於二零二五年十二月三十日(星期二)至二零二六年一月五日(星期一)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合資格於上述大會上出席及投票，須不遲於二零二五年十二月二十九日(星期一)下午四時三十分將所有填妥之過戶表格連同相關股票遞交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以便辦理過戶登記手續。因此，為確定股東出席股東特別大會並於會上投票的資格之記錄日期為二零二六年一月五日(星期一)。

股東特別大會適用之代表委任表格與本通函一併寄發予股東。無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附之代表委任表格上列印之指示填妥及簽署有關表格，並盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。在此情況下，代表委任表格將被視作撤銷。

根據現行細則第66條及上市規則第13.39(4)條，除主席以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東於本公司股東大會上所作的任何表決必須以投票方式進行。本公司將於股東特別大會後根據上市規則第13.39(5)條指定的方式刊發投票結果的公告。

IX. 推薦建議

經考慮及基於獨立財務顧問的推薦建議，獨立董事委員會認為，各項非豁免持續關連交易乃於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，而連同建議年度上限屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。因此，獨立董事委員會已推薦獨立

董事會函件

股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准非豁免持續關連交易及建議年度上限的決議案。

X. 其他資料

敬請 閣下垂注(i)本通函第79頁所載獨立董事委員會函件，當中載有其就非豁免持續關連交易及建議年度上限作出的推薦建議；(ii)本通函第80至158頁所載獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東之函件，當中載有其就非豁免持續關連交易及建議年度上限作出的推薦建議；及(iii)本通函附錄所載列的其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命
中國大冶有色金屬礦業有限公司
主席
肖述欣
謹啟

二零二五年十二月十九日



中國大冶有色金屬礦業有限公司

China Daye Non-Ferrous Metals Mining Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00661)

敬啟者：

主要交易及持續關連交易

吾等茲提述本公司於二零二五年十二月十九日刊發的通函(「**通函**」)，本函件構成其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲委任為獨立董事委員會成員，就非豁免持續關連交易及建議年度上限向獨立股東提供意見，有關詳情載於通函中的「董事會函件」內。寶積資本有限公司已獲委任為獨立財務顧問，就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

謹請垂注(i)通函第8至78頁所載的「董事會函件」；(ii)通函第80至158頁所載的「獨立財務顧問函件」及(iii)通函各附錄所載的額外資料。

經考慮(其中包括)獨立財務顧問所考慮的主要因素及理由以及獨立財務顧問的意見，吾等認同獨立財務顧問的意見，認為：非豁免持續關連交易(包括建議年度上限)乃(i)於本集團一般及日常業務過程中訂立；(ii)按正常商業條款訂立，且對獨立股東而言屬公平合理；及(iii)符合本公司及股東之整體利益。因此，吾等推薦獨立股東投票贊成擬於股東特別大會上提呈的相關決議案，以批准非豁免持續關連交易及建議年度上限。

此致

列位獨立股東 台照

代表

獨立董事委員會

獨立非執行董事

劉芳 王岐虹 孔華

謹啟

二零二五年十二月十九日

下文是獨立財務顧問寶積資本有限公司致獨立董事委員會及獨立股東之函件全文，乃為載入本通函而編製。

AMASSE CAPITAL
寶 積 資 本

敬啟者：

主要交易及持續關連交易

緒言

茲提述吾等獲委聘為獨立財務顧問，以就(i)陽新弘盛銷售框架協議、(ii)母集團採購及生產服務框架協議、(iii)中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議、(iv)中國有色礦業金融服務框架協議（貴集團將向中國有色礦業集團提供的存款服務；及中國有色礦業集團將向貴集團提供的承兌票據及結算及外匯結售匯服務）、(v)中國有色礦業集團銷售框架協議、(vi)中國有色礦業集團服務框架協議及(vii)陽新弘盛採購及生產服務框架協議（統稱「**非豁免關連交易協議**」）之條款以及各自的年度上限及非豁免持續關連交易協議項下擬進行之交易（「**非豁免持續關連交易**」），向獨立董事委員會及獨立股東提供建議。

非豁免持續關連交易之詳情載於貴公司日期為二零二五年十二月十九日之通函（「**通函**」，本函件為其中一部分）內之董事會函件。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等之獨立性

於最後可行日期，吾等與貴公司或任何其他人士並無任何關係或權益可合理視作會影響吾等之獨立性。於過往兩年，吾等已就非豁免持續關連交易（詳情載於貴公司日期為二零二四年七月十五日之通函）擔任貴公司獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問（「**先前委任**」）。

就吾等是否獨立於 貴公司而言，謹請注意，(i)除就先前委任及本次委任吾等為獨立財務顧問而已付或應付吾等之一般專業費用外，吾等概無因訂有任何安排而已經或將會向 貴公司或任何其他人士收取任何費用或利益，可被合理視為影響吾等之獨立性；及(ii)吾等於先前委任期間一直保持獨立於 貴公司。因此，吾等認為先前委任不會影響吾等的獨立性，且根據上市規則吾等獨立於 貴公司。

吾等意見之基礎

於達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東之意見時，吾等依賴通函所載列或所述之陳述、資料、意見及聲明以及董事及 貴公司管理層（統稱「**管理層**」）向吾等提供之資料及聲明。吾等已審閱有關 貴公司之資料，包括但不限於(i) 貴公司日期為二零二五年十一月六日之公告，內容有關（其中包括）非豁免持續關連交易；(ii)非豁免關連交易協議；及(iii)通函所載之其他資料。吾等假設管理層提供之所有資料及聲明（董事單獨為其負有全部責任）於作出時均屬真實準確，且於最後可行日期仍屬真實準確。吾等亦假設董事於通函內所作有關信念、意見、預期及意向之所有陳述，乃經適當查詢及審慎考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑任何重大事實或資料遭隱瞞，或質疑通函所載資料及事實之真實性、準確性及完整性，或 貴公司、其顧問及／或董事向吾等提供之意見之合理性。吾等之意見乃基於管理層的聲明及確認概無與非豁免持續關連交易有關之任何人士訂立任何尚未披露之私人協議／安排或隱含諒解而作出。吾等認為，吾等已遵照上市規則，採取足夠及必需之措施，以為吾等之意見提供合理基礎並達致知情見解。

董事共同及個別願就通函所載資料之準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信，通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完整且無誤導或欺詐成份，以及通函並無遺漏其他事宜，致使通函內任何陳述或通函有所誤導。吾等作為獨立財務顧問，並不對通函任何部分之內容負責，惟本意見函件除外。

吾等認為，吾等已獲提供足夠資料，以達致知情見解並為吾等之意見提供合理依據。然而，吾等並無對管理層提供之資料進行任何獨立核實，吾等亦無獨立深入調查 貴集團之任何成員公司、非豁免關連交易協議之對手方或彼等各自之附屬公司或

聯營公司之業務及事務狀況。吾等亦無考慮非豁免持續關連交易對 貴集團或股東造成之稅務影響。吾等並無對 貴集團之過往及將來之投資決策、機會或已經或將會進行之項目作出任何可行性研究。吾等之意見乃基於 貴集團所提供之任何分析、估計、預測、條件及假設乃屬可行及可持續之假設而達致。吾等之意見不應被詮釋為表明 貴集團之任何過往、現時及將來之投資決策、機會或已經或將會進行之項目有效、可持續及可行。

吾等之意見必然以於最後可行日期之實際財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等可獲得之資料為基礎。股東應注意，後續發展(包括市場及經濟狀況之任何重大變動)可能影響及／或改變吾等之意見，而吾等並無責任更新吾等之意見以考慮於最後可行日期之後發生之事件，或更新、修訂或重申吾等之意見。此外，本函件所載內容不應被詮釋為持有、出售或購買 貴公司任何股份或任何其他證券之推薦建議。吾等明確表示不對因本函件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何責任及／或任何損失負責。

最後，倘本函件所載資料摘錄自己刊發或以其他方式公開獲得之來源，吾等並無責任對該等資料之準確性及完整性進行任何獨立深入調查。

所考慮之主要因素

於達致吾等之意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由。

1. 貴集團、母集團及中國有色礦業集團之背景資料

貴集團

貴集團主要從事開採礦產資源、開採及加工礦石及買賣金屬產品。

陽新弘盛為一間於中國成立之有限公司，主要從事金屬材料製造及銷售、化工產品生產及銷售、有色金屬合金及金銀製品銷售。其為 貴公司之非全資附屬公司，分別由大冶金屬、中國十五冶金(中國有色礦業的全資附屬公司)、黃石新港開發及湖北鄂東產業投資分別擁有52.00%、24%、12%及12%的權益。

母集團

母公司為中國特大型國有銅業聯合企業。其控股股東為於中國成立之國有企業中國有色礦業。母集團的主要業務是開採冶煉銅礦。母集團之全面一體化業務令其能夠從事從採礦、選礦、冶煉電鍍、研發、設計至銷售及貿易之銅業生產之不同階段。

中國有色礦業集團

中國有色礦業是一家由國務院國有資產監督管理委員會直接管理的中國國有企業。中國有色礦業集團主要從事中國及海外的有色金屬資源開發、建築及工程以及相關貿易和服務。

中國有色礦業財務公司為一間於中國成立之有限公司及中國有色礦業的非全資附屬公司。該公司受中國人民銀行及銀保監會監管，為母集團及中國有色礦業集團的其他成員公司提供金融服務。

2. 非豁免關連交易協議之主要條款

2.1 陽新弘盛銷售框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

(1) 貴公司

(2) 陽新弘盛

交易性質：貴集團將向陽新弘盛提供若干產品，包括金條、白銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、零件、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資及訂約方不時協定之其他產品。

期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。

付款時間及方法：具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。

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

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

於最後可行日期，供應有關產品之價格將由訂約方按以下基準釐定：

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	金條	按照上海黃金交易所黃金Au9999的結算價或者交易價格確定基價。
2	白銀／工藝銀	<ol style="list-style-type: none">1. 按照上海黃金交易所白銀遞延合約的即時盤面價格進行定價或者上海華通鉑銀交易市場一號銀的定盤價以及結算價進行定價。(國內)2. 出口白銀：(a)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(b)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。(國際)

序號	產品名稱	定價原則及依據
3	陰極銅	<p>1. 按照上海期貨交易所即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水。市場升貼水參考金屬現貨網站。(國內)</p> <p>2. 出口陰極銅：(a)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(b)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>
4	銅精礦含金	<p>金價：(a)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(b)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應銷售合同確定)。(國際)</p>
5	銅精礦含銀	<p>銀價：(a)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(b)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應銷售合同確定)。(國際)</p>

序號	產品名稱	定價原則及依據
6	銅精礦含銅	銅價：(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應銷售合同確定）。（國際）
7	天然氣	參照政府物價主管部門發佈的天然氣銷售價格協商確定，目前參考黃石市物價局《關於調整黃石城區天然氣銷售價格的通知》（黃價環資(2015)113號）執行。如遇政府指導價格調整，相應調整天然氣銷售價格。
8	餘熱發電	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《省物價局關於降低銷售電價通知》（鄂價環資[2015]146號）和《省物價局關於湖北電網2016年—2018年輸配電價及有關事項的通知》（鄂價環資[2016]38號），制定上網電價{《關於調整公司冶煉廠餘熱發電內部結算價格的通知》（冶色財(2016)61號)}，如遇政府定價發生調整，相應調整上網電價。

序號	產品名稱	定價原則及依據
9	水	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《黃石市物價局關於調整黃石城區供水價格的批覆》(黃價環資(2014)27號)執行，如遇政府定價發生調整，相應調整供水價格。
10	電	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《省物價局關於降低銷售電價通知》(鄂價環資[2015]146號)和《省物價局關於湖北電網2016年—2018年輸配電價及有關事項的通知》(鄂價環資[2016]38號)，制定銷售電價{《關於調整下陸地區一般工商業用電價格的通知》(冶色財[2019]36號)和《關於調整有限公司下陸地區、黃金山工業園供電結算價格的通知》(冶色財務[2022]9號)}，如遇政府定價發生調整，相應調整銷售電價。
11	原材料	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
12	配套件	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
13	輔助材料	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
14	零件	根據招投標比價及市場行情綜合定價。

序號	產品名稱	定價原則及依據
15	生產設備	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
16	工具	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
17	硫酸	具體參考硫酸化工產品網站銷售報價(目前以百川資訊網為參考)，以及周邊硫酸市場行情為銷售價格依據。
18	自卸車	價格確定以車輛評估報告中的價值為準。具體參考了《中華人民共和國價格法》、湖北省人民政府(98)151號令、國家計委《價格鑒定管理辦法》、國家商務部發佈的《汽車報廢標準》，以及車輛的使用年限和車輛綜合成新率(綜合成新率反映設備的新舊程度，也就是設備的現行價值與其全新狀態重置價值的比率。設備的成新率不僅是由其使用時間長短所決定，還應通過現場對設備的觀察和檢測，判定其現時的技術狀態，綜合考慮有形損耗和無形損耗多種因素科學合理地測定)，考慮二手車市場的行情以及車輛的變現(把非現金的資產變換成現金)的實際等。
19	廢舊物資	按照市場詢價價格定價，另外參考上海期貨交易所當月銅期貨合約結算價格作為結算基準價格。

訂立陽新弘盛銷售框架協議之理由及裨益

吾等與管理層討論後了解到，陽新弘盛銷售框架協議對陽新弘盛的業務經營仍將至關重要，為了滿足 貴集團兩廠的生產需求，可能會發生兩廠銅精礦到貨的相互調劑情況。此外，考慮到陽新弘盛與 貴公司的集團內部關係，陽新弘盛銷售框架協議可讓 貴集團作為向陽新弘盛供應銅精礦的可靠後備來源，盡量提高 貴集團存貨利用率以促進生產，及最大限度地減少有關銷售所涉及行政費用及時間成本。

吾等已從 貴公司取得 貴集團的相關內部控制手冊並進行審閱。吾等注意到，當考慮相關產品的條款時， 貴公司將主要參考政府定價。若無法獲得政府定價，則 貴集團將參考市價及／或從其他獨立第三方取得之報價。

吾等亦已審閱陽新弘盛銷售框架協議，並注意到當中清楚列明釐定產品價格之基準，即價格乃主要參考相關政府定價或（倘無適用之政府定價）市價而釐定。此外，吾等已從 貴公司取得並以隨機抽取方式審閱相關產品截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月的至少兩個現有合同樣本。吾等注意到，相關產品的價格主要參考市價（例如倫敦金銀市場協會及倫敦金屬交易所所報的市價）釐定。吾等認為， 貴公司已遵守其內部控制程序，且樣本下的合同價格符合上文所述 貴公司的定價政策。

鑒於上述因素，吾等認為陽新弘盛銷售框架協議項下的產品定價機制屬公平合理。

此外，吾等曾與管理層面談，了解到 貴公司將每月定期對持續關連交易進行監控，匯總所產生的交易金額，並向董事會提交報告以供其月度審查。 貴公司將採納一系列風險管理安排，並努力維持（就持續關連交易而言） 貴公司的獨立性；交易價格的公平性；交易條款的公平性；及 貴公司與除陽新弘盛以外之獨立第三方進行交易的權利。相關安排包括：(i)按非獨家基準進行陽新弘盛銷售框架協議項下擬進行之持續關連交易；(ii)於簽訂陽新弘盛銷售框架協議及獨立股東批准後， 貴公司的相關業務部門將負責執行陽新弘盛銷售框架協議；及(iii)於簽訂各獨立協議前， 貴公司的財務

獨立財務顧問函件

部將評估協議條款（包括價格的公平性）以及監察 貴公司的現有持續關連交易，並根據陽新弘盛銷售框架協議的條款及內部控制手冊檢討 貴公司的交易是否公平合理。吾等已從管理層取得並審閱證明 貴公司相關團隊已遵守上述內部控制程序的相關記錄及／或通訊（如傳閱及提交內部月度監控報告）。因此，吾等認為 貴集團具有健全的風險管理系統以保障 貴公司利益。

綜上所述，吾等認為，訂立陽新弘盛銷售框架協議符合 貴公司及股東之整體利益。

陽新弘盛銷售框架協議之建議年度上限

下表載列陽新弘盛銷售框架協議之歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

截至二零二三年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度		截至二零二五年 十二月三十一日止年度		截至 二零二六年	截至 二零二七年	截至 二零二八年
						十二月 三十一日	十二月 三十一日	十二月 三十一日
年度上限		年度上限		年度上限		建議	建議	建議
實際金額 (經審核) (人民幣千元)		實際金額 (經審核) (人民幣千元)		實際金額 (附註) (未經審核) (人民幣千元)		年度上限 (人民幣千元)	年度上限 (人民幣千元)	年度上限 (人民幣千元)
7,203,325	4,346,131	7,905,839	4,992,848	3,110,003	1,713,770	4,291,120	4,591,956	4,900,723

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月根據陽新弘盛銷售框架協議產生之實際交易金額。

為了評估建議年度上限之公平性及合理性，吾等已從管理層取得建議年度上限的相關計算並進行審閱。

吾等注意到，預期 貴集團將根據陽新弘盛銷售框架協議向陽新弘盛出售的主要產品為銅精礦。

吾等已向管理層查詢，並在下文載列於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度 貴集團的銅精礦預計採購額及向陽新弘盛出售銅精礦的銷售量：

獨立財務顧問函件

	二零二六年 財政年度 概約噸數	二零二七年 財政年度 概約噸數	二零二八年 財政年度 概約噸數
貴集團的銅精礦預計總採購額	650,000	740,000	700,000
貴集團向陽新弘盛出售銅精礦的 預計銷售量	37,500	40,000	42,500

吾等注意到，於截至二零二八年十二月三十一日止三個年度，貴集團向陽新弘盛出售銅精礦的估計銷售量，佔貴集團的銅精礦預計總採購額約5.41%至6.07%。吾等認為，上述貴集團向陽新弘盛出售銅精礦的估計銷售量並不構成貴集團的銅精礦預計總採購額的大部分。

二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限分別約為人民幣42.9億元、人民幣45.9億元及人民幣49.0億元。吾等曾與管理層面談並進行獨立工作以評估建議年度上限。吾等注意到：

- (i) 二零二六年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a) 貴公司與陽新弘盛於過去兩至三年的歷史銷售額，於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度約為人民幣43.5億元及人民幣49.9億元以及截至二零二五年九月三十日止九個月約為人民幣17.1億元；(b) 貴集團向陽新弘盛出售的銅精礦歷史銷售量於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度為[70,000]噸及約[26,000]噸及截至二零二五年九月三十日止九個月約為[25,000]噸，以及貴集團向陽新弘盛作出的預期銷售量將增加至二零二六年財政年度的約[37,500]噸、二零二七年財政年度的約[40,000]噸及二零二八年財政年度的約[42,500]噸；(c) 貴公司估計截至二零二五年十二月三十一日止年度，貴公司與陽新弘盛之間的總銷售額將達到約人民幣31億元；及(d) 陽新弘盛因其生產工廠於二零二四年九月發生意外火災而暫停生產，導致停工停產至二零二四年十二月。陽新弘盛已逐漸復元，並於二零二五年下半年全面恢復營運。該事件對陽新弘盛於該期間對相關產品的需求造成了負面影響；

- (ii) 二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限與二零二六年財政年度相比有所增加，主要是由於(a) 貴集團向陽新弘盛作出的銅精礦銷售量預期由二零二六年財政年度的約37,500噸增加至二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的40,000噸及42,500噸；及(b)銅價的預期增加；及
- (iii) 貴公司已與陽新弘盛訂立意向書，當中明確列出截至二零二八年十二月三十一日止三個年度各年在陽新弘盛銷售框架協議項下若干產品的目標銷售量。吾等從管理層取得並審閱該意向書後，了解到雙方已就所列明的目標銷售量達成共識。若 貴公司並無達到目標銷售量，將不會有任何後果或受到處罰。

鑒於(其中包括)自二零二六年財政年度起 貴集團向陽新弘盛銷售銅精礦的預期銷售量增長，吾等認為截至二零二八年財政年度止三個年度的相關產品(即陽新弘盛銷售框架協議項下的主要產品銅精礦)的估計銷售量屬公平合理。

此外，吾等已對銅價進行分析，並已審閱國際貨幣基金組織(www.imf.org)於二零二五年十月發佈的「世界經濟展望數據庫」。根據數據庫，可知每噸銅價由二零二三年的8,491美元增加至二零二四年的9,142美元，並預測於二零二五年達9,601美元、二零二六年達9,934美元、二零二七年達10,042美元及二零二八年達10,122美元。吾等注意到，與二零二三年的價格相比，預期未來數年銅價將保持相對較高，且與 貴公司釐定建議年度上限所採納的單價一致。

經整體考慮以上因素後，吾等認為建議年度上限屬公平合理。

2.2 母集團採購及生產服務框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：(1) 貴公司

(2) 母公司

交易性質：

母集團將：

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

期限：

二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。

付款時間及方法：

具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。

定價機制：

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

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

於最後可行日期，提供相關產品及服務的價格將由訂約方按以下基準釐定：

產品

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	廢雜銅	廢雜銅定價以市場採購價格為基準；參考湖南汨羅、浙江台州及廣東南海等地區的廢雜銅即時價格，具體參考有關銅業門戶網站發佈的價格。
2	粗銅含金、粗銅含銀、粗銅含銅	<p>銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價減去相對應的冶煉加工費用（加工費用是根據同行業冶煉加工費及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p> <p>銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價格乘以相對應含銀回收率系數（系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p> <p>金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價格乘以相對應含金回收率系數（系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方）。（國內）</p>

序號	產品名稱	定價原則及依據
		<p>銅價：按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應進口合同確定)。(國際)</p> <p>銀價：按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應進口合同確定)。(國際)</p> <p>金價：按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應進口合同確定)。(國際)</p>
3	白銀	按照黃金交易所(國內白銀以上海黃金交易所為準；出口白銀以倫敦金銀市場協會為準)白銀遞延合約的即時盤面價格進行定價或者白銀現貨交易市場(根據相應合同確定)特定白銀的定盤價以及結算價進行定價。
4	陽極板含金、 陽極板含銀、 陽極板含銅	銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價減去相對應的冶煉加工費用(加工費用是根據同行業冶煉加工費及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)

序號	產品名稱	定價原則及依據
		銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價格乘以相對應含銀回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)
		金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價格乘以相對應含金回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)
		銅價：按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應進口合同確定)。(國際)
		銀價：按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應進口合同確定)。(國際)
		金價：按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用(根據相應進口合同確定)。(國際)
5	工業切割氣	根據市價確定。
6	液化氣	

序號	產品名稱	定價原則及依據
7	天然氣	參照政府物價主管部門發佈的天然氣銷售價格協商確定，如遇政府指導價格調整，相應調整天然氣銷售價格，目前參考黃石市物價局《關於調整黃石城區天然氣銷售價格的通知》(黃價環資(2015)113號)執行。
8	銅精礦含金、 銅精礦含銀、 銅精礦含銅	<p>銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價或者合同約定作價期內的上海期貨交易所當月銅日間均價的算術平均價乘以相應回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價乘以相對應含銀回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價乘以相對應含金回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p>

序號 產品名稱

定價原則及依據

金價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）

銀價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）

銅價：(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）

序號	產品名稱	定價原則及依據
9	柴油	根據湖北中石化集團黃石加油站零售掛牌價定價。
10	設備	貴集團將舉行招標，並邀請最少三名合資格供應商（包括母集團及兩名獨立第三方供應商）參與有關投標。甄選將主要根據所提供價格而進行，但亦會考慮產品質素、溝通的有效性及過往與供應商的合作關係。當建議進行實際交易時，產品價格將為投標價，並參考相關市價（即獨立第三方供應商在其日常業務過程中在相同或鄰近地區提供同類產品所收取的價格）作調整（如需要）。
11	硅灰石含金	根據年度招投標比價及市場行情綜合定價。
12	金精礦含金	需要採購時，按照當時上海黃金交易所特定金價乘以金品位對應計價系數（系數根據本公司生產成本確定，並適用於其他獨立第三方）進行定價。
13	黃金	按照倫敦金銀市場協會黃金遞延合約的即時盤面價格進行定價或者黃金現貨市場（根據相應合同確定）特定金的定盤價以及結算價並附加相應升貼水（根據相應進口合同確定）進行定價。（國際）

綜合服務

序號	服務名稱	定價原則及依據
1	維修服務	根據各主業單位的維修量實行維修服務費總額包乾。維修服務費總額參考完成維修量所需人數以及工資等相關費用為基礎制定。
2	檢修工程	項目單價依據國家、省、市建設行政主管部門頒佈的法律法規及《中華人民共和國招投標法》招標確定。
3	建設工程	價格目前參考湖北省建設行政主管部門發佈的《湖北省建築工程消耗量定額及單位估價表》、《湖北省安裝工程消耗量定額及統一基價表》及《湖北省裝飾工程消耗量定額及統一基價表》確定。倘湖北省建設行政主管部門另行發佈文件，將按該等文件的規定執行。
4	工程勞務	
5	安全生產費	
6	設計及施工	

序號	服務名稱	定價原則及依據
7	技術研究及開發	根據項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費及管理費等成本定價及參考招投標價及整體市況。 上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括母集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。
8	陽極板／ 殘極加工	根據陽極板／殘極委託加工的市價定價。
9	殘極銅加工	
10	送氣管理及檢修	根據運行成本定價及參考招投標價及整體市況。 上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括母集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。

序號	服務名稱	定價原則及依據
11	運輸服務	貴集團將(i)進行年度中央化投標；及(ii)若運輸服務超出上述年度投標的範圍，則進行詢價及比較。為了進行年度投標及由上市集團不時進行詢價及比較，上市集團會邀請及／或尋求邀約最少三名服務提供者(包括母集團及兩名獨立服務提供者)參加投標及／或提供報價(如在相同或鄰近服務地區可找到其他合適的服務提供者)。甄選將主要根據所提供價格而進行，但亦會考慮服務水平、溝通的有效性及過往與供應商的合作關係。
12	火車裝卸	貴集團將尋求邀約最少三名服務提供者(包括母集團及兩名獨立服務提供者)就火車裝卸服務提供報價(如在相同或鄰近服務地區可找到其他合適的服務提供者)。甄選將主要根據所提供價格而進行，但亦會考慮服務水平、溝通的有效性及過往與供應商的合作關係。
13	銅庫行車維修 保養	<p>根據市價談判定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括母集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

序號	服務名稱	定價原則及依據
14	物流維修服務	<p>根據市價談判定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家(包括母集團及兩名獨立第三方買家)參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

訂立母集團採購及生產服務框架協議之理由及裨益

就現有持續關連交易而言，貴公司與母公司訂立的日期為二零二二年十一月二十二日的採購及生產服務框架協議將於二零二五年十二月三十一日屆滿。貴公司擬繼續於屆滿日期後不時訂立類似性質之交易。因此，於二零二五年十一月六日，貴公司與母公司訂立了母集團採購及生產服務框架協議，其性質與上述採購及生產服務框架協議項下交易相若，自二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日為期三年。

吾等與管理層討論後了解到，根據母集團採購及生產服務框架協議將予提供之產品及生產服務對貴集團之業務營運至關重要及屬必需。鑒於母集團及貴集團間之長期業務關係及其各自之業務在地理位置上十分臨近，董事認為，訂立母集團採購及生產服務框架協議將讓貴集團獲得相關產品及生產服務之具成本效益、及時及穩定供應，同時還能受益於母公司之採購網絡。

藉訂立母集團採購及生產服務框架協議，母集團將能夠擔任集團內公司間的供應商及服務提供者。母集團將能夠與貴集團進行更佳和更有效的溝通，而貴集團亦可與母集團磋商與其他供應商及／或服務提供者相比更加優惠的條款。此外，鑒於母集團及貴集團間之長期業務關係及其各自之業務在地理位置上十分臨近，該協議將讓貴集團獲得相關產品和物料及生產服務之具成本效益、及時及穩定供應，同時還能受益於母集團之採購網絡。

在定價政策方面，吾等已從 貴公司取得 貴集團的相關內部控制手冊並進行審閱。吾等注意到，當考慮相關產品的條款時， 貴公司將主要參考政府定價。若無法獲得政府定價，則 貴集團將參考市價及／或從其他獨立第三方取得之報價。

吾等已審閱母集團採購及生產服務框架協議，並注意到當中清楚列明釐定產品及生產服務價格之基準，即價格乃主要參考相關政府定價或（倘無適用之政府定價）市價而釐定。再者，母集團給予 貴集團的條款必須相等於或更優於給予其他獨立客戶（如有）的條款。此外，吾等已從 貴公司取得並以隨機抽取方式審閱相關產品及／或服務截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月的至少兩個現有合同樣本。吾等注意到，相關產品及／或服務的價格主要參考市價（例如倫敦金屬交易所所報的市價）釐定。吾等認為， 貴公司已遵守其內部控制程序，且樣本下的合同價格符合上文所述 貴公司的定價政策。

鑒於上述因素，吾等認為母集團採購及生產服務框架協議項下的產品定價機制屬公平合理。

此外，吾等曾與管理層面談，了解到 貴公司將每月定期對持續關連交易進行監控，匯總所產生的交易金額，並向董事會提交報告以供其月度審查。 貴公司將採納一系列風險管理安排，並努力維持（就持續關連交易而言） 貴公司的獨立性；交易價格的公平性；交易條款的公平性；及 貴公司與除母集團以外之獨立第三方進行交易的權利。相關安排包括：(i)按非獨家基準進行母集團採購及生產服務框架協議項下擬進行之持續關連交易；(ii)於簽訂母集團採購及生產服務框架協議及獨立股東批准後， 貴公司的相關業務部門將負責執行母集團採購及生產服務框架協議；及(iii)於簽訂各獨立協議前， 貴公司的財務部將評估協議條款（包括價格的公平性）以及監察 貴公司的現有持續關連交易，並根據母集團採購及生產服務框架協議的條款及內部控制手冊檢

討 貴公司的交易是否公平合理。吾等已從管理層取得並審閱證明 貴公司相關團隊已遵守上述內部控制程序的相關記錄及／或通訊（如傳閱及提交內部月度監控報告）。因此，吾等認為 貴公司具有健全的風險管理系統以保障獨立股東的利益。

綜上所述，吾等認為，訂立母集團採購及生產服務框架協議符合 貴集團及股東之整體利益。

母集團採購及生產服務框架協議之建議年度上限

下表載列母集團採購及生產服務框架協議的歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

						截至 二零二六年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零二七年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零二八年 十二月 三十一日 止年度
截至二零二三年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度		截至二零二五年 十二月三十一日止年度				
						實際金額		
年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	(附註) (未經審核) (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)
3,009,009	388,289	3,520,887	593,280	4,116,336	197,360	2,383,867	2,830,761	3,326,123

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月根據母集團採購及生產服務框架協議產生之實際交易金額。

為了評估建議年度上限之公平性及合理性，吾等已從管理層取得建議年度上限的相關計算並進行審閱。

二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限分別約為人民幣23.8億元、人民幣28.3億元及人民幣33.3億元。吾等曾與管理層面談並進行獨立工作以評估建議年度上限。吾等注意到：

- (i) 二零二六年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a)於截至二零二五年九月三十日止九個月的歷史銷售額達到約人民幣2.0億元；(b) 貴公司估計截至二零二五年十二月三十一日止年度 貴公司與母集團之間的總採購額將達到約人民幣4.0億元；及(c) 貴集團需要若干主要原材料

(如其生產工廠生產陰極銅所需的銅精礦、粗銅及陽極板(統稱「主要原材料」))。於二零二三年財政年度、二零二四年財政年度及二零二五年財政年度九個月，貴集團分別購入合共約770,600噸、741,000噸及635,300噸主要原材料，金額分別約為人民幣473億元、人民幣526億元及人民幣509億元。其中，僅約1%至2%採購自貴集團關連方(包括母集團)(於各期間自母集團採購均少於3,000噸)，其餘均來自獨立供應商。貴集團預計二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度生產所需主要原材料將維持相若水平，分別約為650,000噸、740,000噸及700,000噸，金額分別約為人民幣473億元、人民幣572億元及人民幣573億元。鑒於銅價大幅波動(尤其是於二零二五年)，貴公司擬將於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度自貴集團關連方(包括母集團)的主要原材料採購比例提升至約21%、22%及27%，以確保具成本效益、時效性及穩定性的供應來源。據此，預期貴集團於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度向母集團採購主要原材料將分別達到約20,800噸、26,000噸及31,200噸，即分別為人民幣17.6億元、人民幣22.4億元及人民幣27.3億元。吾等已審閱銅價，並注意到每磅銅價於二零二五年一月二日達到約4.04796美元的低價。其後，其於二零二五年三月二十六日攀升約30%至5.25969美元，其後不久於二零二五年四月八日下跌約21%至4.14907美元。每磅銅價其後於二零二五年七月二十三日飆升約41%至5.86597美元，隨後不久於二零二五年八月五日再下跌約25%至4.416美元。其後，其於二零二五年十一月二十八日收報5.27191美元。鑒於銅價的大幅波動及不確定性，並經考慮(1)自貴集團關連方的主要原材料估計採購量(於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度約為21%、22%及27%)不構成貴集團採購該等材料總額的大部分；及(2)貴集團將能夠獲得具成本效益、時效性及穩定性的供應來源，同時在向關連方及獨立第三方採購之間取得平衡，吾等認為，貴公司提升其自貴集團關連方(包括母集團)的主要原材料採購比例屬合理；

- (ii) 二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限與二零二六年財政年度相比有所增加，主要是由於為符合如上所述貴公司進一步提升自貴集團關連方採購比例的意圖，預期自母集團採購主要原材料的金額將由二零二六年財政年度的約人民幣17.6億元增加至二零二七年財政年度的人民幣22.4億元，並進一步增至二零二八年財政年度的人民幣27.3億元；及

(iii) 貴公司已與母集團的成員公司訂立意向書，當中明確列出截至二零二八年十二月三十一日止三個年度各年在母集團採購及生產服務框架協議項下若干產品的目標銷售量。吾等從管理層取得並審閱該意向書後，了解到雙方已就所列明的目標銷售量達成共識。若 貴公司並無達到目標銷售量，將不會有任何後果或受到處罰。

鑒於(i) 貴集團於過去兩至三年主要原材料的歷史採購量；(ii) 貴集團持續需要類似數量的主要原材料以支持其持續生產；及(iii)誠如上文所述，擬變更自 貴集團關連方(包括母集團)的主要原材料採購比例，吾等認為截至二零二八年財政年度止三個年度相關產品(即作為母集團採購及生產服務框架協議項下主要產品的主要原材料)的估計採購量屬公平合理。

此外，吾等已對銅價進行分析，並已審閱國際貨幣基金組織(www.imf.org)於二零二五年十月發佈的「世界經濟展望數據庫」。根據數據庫，可知每噸銅價由二零二三年的8,491美元增加至二零二四年的9,142美元，並預測於二零二五年達9,601美元、二零二六年達9,934美元、二零二七年達10,042美元及二零二八年達10,122美元。吾等注意到，與二零二三年的價格相比，預期未來數年銅價將保持相對較高，且與 貴公司釐定建議年度上限所採納的單價一致。

經整體考慮以上因素後，吾等認為建議年度上限屬公平合理。

2.3 中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議

日期： 二零二五年十一月六日

訂約方：

(1) 貴公司

(2) 中國有色礦業

- 交易性質：中國有色礦業集團（不包括母集團及 貴集團）將：
- (1) 向 貴集團供應若干產品，包括粗銅、銅精礦、原材料、配套件、輔助材料、零件、生產設備、工具及訂約方不時協定之其他產品；及
 - (2) 向 貴集團提供若干生產服務，包括檢修工程、監理、施工、礦區勘查、工程設計、勘察測繪、環保監測、機械、電氣、油品檢測檢驗、研究開發、採礦／選礦／冶化／建築／電氣自動化設計、機動線改進、技術開發項目、曬圖、技術諮詢、礦產品檢測、硫化砷渣與中和渣、技術服務費及訂約方不時協定之其他生產服務。
- 期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。
- 付款時間及方法：具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。
- 定價機制：以(i)政府定價；(ii)倘無適用之政府定價，則以 貴公司通過綜合評估法（經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格（如相關採購不要求公開招標或詢價程序））釐定的市價，或以 貴集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。
- 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、 貴集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

於最後可行日期，提供相關產品及服務的價格將由訂約方按以下基準釐定：

產品

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	粗銅含銅	<p>銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價減去相對應的冶煉加工費用(加工費用是根據同行業冶煉加工費及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銅價：按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>
2	粗銅含金	<p>金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價格乘以相對應含金回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>金價：按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>

序號	產品名稱	定價原則及依據
3	粗銅含銀	<p>銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價格乘以相對應含銀回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銀價：按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>
4	銅精礦含銅	<p>銅價為作價期內賣方所點上海期貨交易所的當月銅日間均價乘以相應回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銅價：(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>

序號	產品名稱	定價原則及依據
5	銅精礦含金	<p>金價為計價期內上海黃金交易所特定黃金結算價的算術平均價乘以相對應含金回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>金價：(1)按照CME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(2)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>
6	銅精礦含銀	<p>銀價為計價期內上海華通鉑銀交易市場特定白銀結算價的算術平均價乘以相對應含銀回收率系數(系數是根據同行業系數及 貴公司生產成本核定，並適用於其他獨立第三方)。(國內)</p> <p>銀價：(1)按照CME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價(目前參考路透數據)；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。(國際)</p>

序號	產品名稱	定價原則及依據
7	原材料、配套件、 輔助材料、零 件、生產設備、 工具	根據年度招投標比價及市場行情綜合定價。 上市集團將舉行招標，並邀請最少三名合資格供應商（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方供應商）參與有關投標。甄選將主要根據所提供價格而進行，但亦會考慮產品質素、溝通的有效性及過往與供應商的合作關係。價格將為投標價，並參考相關市價（即獨立第三方供應商在其日常業務過程中在相同或鄰近地區提供同類產品所收取的價格）作調整（如需要）。

綜合服務

序號	服務名稱	定價原則及依據
1	檢修工程	根據2018年《湖北省建築工程消耗量定額及統一基價表》、《湖北省裝修裝飾工程消耗量定額及統一基價表》、《湖北省安裝工程消耗量定額及統一基價表》、《全國統一房屋修繕工程預算定額湖北省統一基價表》及配套費用定額取費執行，並根據《施工圖》、《圖紙會審紀要》、《設計變更》、《隱蔽工程驗收記錄》、《工程簽證單》及冶煉廠的投標單價按實際成本進行結算。

序號	服務名稱	定價原則及依據
2	監理	(i)根據國家、省、市建設行政主管部門頒佈的法律及法規及《建設工程監理與相關服務收費管理規定》(發改價格[2007]670號)，參考市場原則通過招標； (ii)根據國家發展和改革委員會住房城鄉建設部及湖北省建設監理協會規定的有關價格；及(iii)根據其他適用中國法律及法規定價。
3	施工	價格目前參考湖北省建設行政主管部門發佈的《湖北省建築工程消耗量定額及單位估價表》、《湖北省安裝工程消耗量定額及統一基價表》及《湖北省裝飾工程消耗量定額及統一基價表》確定。倘湖北省建設行政主管部門另行發佈文件，將按該等文件的規定執行。
4	礦區勘查	根據政府發佈的地質調查項目預算標準定價，目前參考《中國地質調查局地質調查項目預算標準(2010試用)》執行。

序號	服務名稱	定價原則及依據
5	工程設計勘察服務	根據湖北省住房和城鄉建設廳二零二三年五月二十三日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準(試行)》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
6	環保監測服務	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考湖北省物價局及湖北省財政廳發佈的《關於核定環境監測服務收費標準的通知》(鄂價環資規[2013]223號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
7	機械、電氣及油品檢測檢驗服務	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考於二零一四年四月三十日發佈的《黃石市物價局關於市礦山安全衛生檢測檢驗所收取安全評價及安全生產檢測檢驗服務收費標準的批覆》(黃價審批發[2014]41號)、於二零零五年十二月一日發佈的《關於規範黃石市電力報裝及服務價格的通知》(黃價審發[2005]124號)及於二零一零年二月一日發佈的《湖北省物價局省財政廳關於制定我省產品質量監督檢驗收費標準及有關問題的通知》(鄂價費[2010]27號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。

序號	服務名稱	定價原則及依據
8	研究開發	<p>根據對項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>
9	建築／選礦設計	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考國家計委、建設部於二零零二年一月七日發佈的《關於發佈〈工程勘察設計收費管理規定〉的通知》（計價格[2002]10號）執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
10	機動線改進	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考國家計委、建設部於二零零二年一月七日發佈的《關於發佈〈工程勘察設計收費管理規定〉的通知》（計價格[2002]10號）執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。

序號	服務名稱	定價原則及依據
11	技術開發項目服務	<p>根據對項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>
12	曬圖	<p>通過市場競價，按照出曬圖打印複印張數和紙張尺寸大小來確定價格。</p>
13	技術諮詢	<p>根據湖北省住房和城鄉建設廳二零二三年五月二十三日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準（試行）》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。</p>
14	礦產品檢驗	<p>綜合考慮設備折舊費、試劑耗材費、人工費、管理費等所有成本，再協商進行定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

序號	服務名稱	定價原則及依據
15	硫化砷渣與中和渣	<p>根據對項目材料消耗量、運輸成本、設備折舊費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>
16	技術服務費	<p>根據對項目材料消耗量、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

訂立中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議之理由及裨益

就現有持續關連交易而言，貴公司與中國有色礦業訂立的日期為二零二二年十一月二十二日的採購及生產服務框架協議將於二零二五年十二月三十一日屆滿。貴公司擬繼續於屆滿日期後不時訂立類似性質之交易。因此，於二零二五年十一月六日，貴公司與中國有色礦業訂立了中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議，其性質與上述採購及生產服務框架協議項下交易相若，自二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日為期三年。

吾等與管理層討論後了解到，根據中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議將予提供的產品及生產服務，將對 貴集團的業務經營至關重要及屬必需。訂立中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議將：(i)使 貴集團能夠利用中國有色礦業集團之龐大資源，以取得 貴集團日益增加之產能及業務營運所需之大量產品及生產服務；(ii)幫助 貴集團確保 貴集團經營所需產品、材料及生產服務之具成本效益、及時及穩定供應；及(iii)有助 貴公司透過中國有色礦業集團廣泛的全球採購渠道採購粗銅進一步分散其業務風險，為其帶來可替代之豐富且穩定的供應來源，而與此相反，中國供應通常不足以充分及時地滿足市場需求。

藉訂立中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議，中國有色礦業集團將能夠擔任集團內公司間的供應商及服務提供者。中國有色礦業集團將能夠與 貴集團進行更佳和更有效的溝通，而 貴集團亦可與中國有色礦業集團磋商與其他供應商及／或服務提供者相比更加優惠的條款。此外，鑒於 貴集團與中國有色礦業集團間之長期業務關係及其各自之業務在地理位置上十分臨近，該協議將讓 貴集團受益於中國有色礦業集團之採購網絡。

吾等亦向管理層查詢後了解到，向中國有色礦業集團採購粗銅可透過節省運輸成本而降低 貴集團的生產成本。此外，中國粗銅之供應通常不足以充分及時地滿足市場需求。就此而言， 貴集團有意(按一般商業條款)透過中國有色礦業集團廣泛的全球採購渠道向其採購若干粗銅，為其帶來可替代之豐富且穩定的粗銅供應來源，而 貴集團有意以該等海外採購滿足其部分粗銅需求，藉以分散其業務風險。

吾等與管理層一致認為，訂立中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議可讓 貴集團(i)利用中國有色礦業集團的豐富資源；(ii)取得其業務營運所需產品、材料及生產服務之具成本效益、及時及穩定供應；及(iii)通過海外採購粗銅分散其業務風險。

在定價政策方面，吾等已從 貴公司取得 貴集團的相關內部控制手冊並進行審閱。吾等注意到，當考慮相關產品及服務的條款時， 貴公司將主要參考政府定價。若無法獲得政府定價，則 貴集團將參考市價及／或從其他獨立第三方取得之報價。

吾等已審閱中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議，並注意到當中清楚列明釐定產品及生產服務價格之基準，即價格乃主要參考相關政府定價或（倘無適用之政府定價）市價而釐定。再者，中國有色礦業集團給予 貴集團的條款必須相等於或更優於給予其他獨立客戶（如有）的條款。此外，吾等已從 貴公司取得並以隨機抽取方式審閱相關產品及／或服務截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月的至少兩個現有合同樣本。吾等注意到，相關產品及／或服務的價格主要參考市價（例如倫敦金銀市場協會及倫敦金屬交易所所報的市價）釐定。吾等認為， 貴公司已遵守其內部控制程序，且樣本下的合同價格符合上文所述 貴公司的定價政策。

鑒於上述因素，吾等認為中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議項下的產品及生產服務定價機制屬公平合理。

此外，吾等曾與管理層面談，了解到 貴公司將每月定期對持續關連交易進行監控，匯總所產生的交易金額，並向董事會提交報告以供其月度審查。 貴公司將採納一系列風險管理安排，並努力維持（就持續關連交易而言） 貴公司的獨立性；交易價格的公平性；交易條款的公平性；及 貴公司與除中國有色礦業集團以外之獨立第三方進行交易的權利。相關安排包括：(i)按非獨家基準進行中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議項下擬進行之持續關連交易；(ii)於簽訂中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議及獨立股東批准後， 貴公司的相關業務部門將負責執行中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議；及(iii)於簽訂各獨立協議前， 貴公司的財務部將評估協議條款（包括價格的公平性）以及監察 貴公司的現有持續關連交易，並根據中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議的條款及內部控制手冊檢討 貴公司的交易是否公平合理。吾等已從管理層取得並審閱證明 貴公司相關團隊已遵守上述內部控制程序的相關記錄及／或通訊（如傳閱及提交內部月度監控報告）。因此，吾等認為 貴公司具有健全的風險管理系統以保障獨立股東的利益。

綜上所述，吾等認為，訂立中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議符合 貴集團及股東之整體利益。

獨立財務顧問函件

中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議之建議年度上限

下表載列中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議的歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

截至二零二三年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度		截至二零二五年 十二月三十一日止年度		截至 二零二六年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零二七年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零二八年 十二月 三十一日 止年度
年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	實際金額 (附註) (未經審核) (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)
<u>6,355,823</u>	<u>1,196,792</u>	<u>6,663,945</u>	<u>1,346,107</u>	<u>7,462,154</u>	<u>1,258,620</u>	<u>10,766,522</u>	<u>12,176,152</u>	<u>14,091,446</u>

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議項下產生之實際交易金額。

為了評估建議年度上限之公平性及合理性，吾等已從管理層取得建議年度上限的相關計算並進行審閱。

二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限分別約為人民幣107.6億元、人民幣121.7億元及人民幣140.9億元。吾等曾與管理層面談並進行獨立工作以評估建議年度上限。吾等注意到：

- (i) 二零二六年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a) 貴公司與中國有色礦業集團過去兩至三年的歷史採購額增長趨勢。截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月的歷史採購額分別約為人民幣11.9億元、人民幣13.4億元及人民幣12.5億元；(b) 貴公司估計，截至二零二五年十二月三十一日止年度 貴公司與中國有色礦業集團之間的總採購額最多將達到約人民幣15.0億元；及(c) 貴集團需要(其中包括)其生產工廠生產陰極銅所需的主要原材料。於二零二三年財政年度、二零二四年財政年度及二零二五年財政年度九個月，貴集團分別購入合共約770,600噸、741,000噸及635,300噸主要原材料，金額分別約為人民幣473億元、人民幣526億元及人民幣509億元。其中，僅約1%至2%採購自 貴集團關連方(包括中國有色礦業集團)(於各期間自中

國有色礦業集團（不包括母集團）採購均少於20,000噸），其餘均來自獨立供應商。貴集團預計二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度其生產所需主要原材料將維持相若水平，分別約為650,000噸、740,000噸及700,000噸，金額分別約為人民幣473億元、人民幣572億元及人民幣573億元。鑒於銅價大幅波動（尤其是於二零二五年），貴公司擬將於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度自貴集團關連方（包括中國有色礦業集團）的主要原材料採購比例提升至約21%、22%及27%，以確保具成本效益、時效性及穩定性的供應來源。據此，預期貴集團於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度向中國有色礦業集團（不包括母集團）採購主要原材料將分別達到約117,200噸、137,200噸及158,000噸，即分別為人民幣99.8億元、人民幣118.5億元及人民幣137.7億元。吾等已審閱銅價，並注意到每磅銅價於二零二五年一月二日達到約4.04796美元的低價。其後，其於二零二五年三月二十六日攀升約30%至5.25969美元，其後不久於二零二五年四月八日下跌約21%至4.14907美元。每磅銅價其後於二零二五年七月二十三日飆升約41%至5.86597美元，隨後不久於二零二五年八月五日再下跌約25%至4.416美元。其後，其於二零二五年十一月二十八日收報5.27191美元。鑒於銅價的大幅波動及不確定性，並經考慮(1)自貴集團關連方的主要原材料估計採購量（於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度約為21%、22%及27%）不構成貴集團採購該等材料總額的大部分；及(2)貴集團將能夠獲得具成本效益、時效性及穩定性的供應來源，同時在向關連方及獨立第三方採購之間取得平衡，吾等認為，貴公司提升其自貴集團關連方（包括中國有色礦業集團）的主要原材料採購比例屬合理；

- (ii) 二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限與二零二六年財政年度相比有所增加，主要是由於為符合如上所述貴公司進一步提升自貴集團關連方（包括中國有色礦業集團）採購比例的意圖，預期自中國有色礦業集團（不包括母集團）採購主要原材料的金額將由二零二六年財政年度的約人民幣99.8億元增加至二零二七年財政年度的人民幣118.5億元，並進一步增至二零二八年財政年度的人民幣137.7億元；及
- (iii) 貴公司已與中國有色礦業集團的成員公司訂立意向書，當中明確列出截至二零二八年十二月三十一日止三個年度各年在中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議項下若干產品的目標銷售量。吾等從管理層取得並審閱該意向書後，了解到雙方已就所列明的目標銷售量達成共識。若貴公司並無達到目標銷售量，將不會有任何後果或受到處罰。

鑒於(i) 貴集團於過去兩至三年主要原材料的歷史採購量；(ii) 貴集團持續需要類似數量的主要原材料以支持其持續生產；及(iii)誠如上文所述，擬變更自 貴集團關連方(包括中國有色礦業集團)的主要原材料採購比例，吾等認為截至二零二八年財政年度止三個年度相關產品(即作為中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議項下主要產品的主要原材料)的估計採購量屬公平合理。

此外，吾等已對銅價進行分析，並已審閱國際貨幣基金組織(www.imf.org)於二零二五年十月發佈的「世界經濟展望數據庫」。根據數據庫，可知每噸銅價由二零二三年的8,491美元增加至二零二四年的9,142美元，並預測於二零二五年達9,601美元、二零二六年達9,934美元、二零二七年達10,042美元及二零二八年達10,122美元。吾等注意到，與二零二三年的價格相比，預期未來數年銅價將保持相對較高，且與 貴公司釐定建議年度上限所採納的單價一致。

經整體考慮以上因素後，吾等認為建議年度上限屬公平合理。

2.4 中國有色礦業金融服務框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

- (1) 貴公司
- (2) 中國有色礦業

交易性質：貴集團將向中國有色礦業集團存放存款。

中國有色礦業集團將向 貴集團提供以下金融服務：貸款、擔保及綜合信貸、承兌票據及結算、外匯結售匯及訂約方不時協定之相關其他金融服務。

期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。

付款時間及方法：具體支付條款將在符合金融監管機構的相關規定的相關基礎協議中規定。

定價機制：在遵守法律的前提下，參照商業銀行同期貸款基準利率、商業銀行現行同類業務收費等標準確定。

為確保遵守中國有色礦業金融服務框架協議項下的定價政策，貴集團在進行中國有色礦業金融服務框架協議項下關連交易前，將會向第三方商業銀行查詢有關相同年期貸款及存款的利率及彼等就提供類似金融服務所收取的費用，與貸款及存款的利率及貴集團和中國有色礦業集團之間的關連交易所收取的費用進行比較，並按照中國有色礦業金融服務框架協議的定價政策釐定相關利率及費用。貴集團將在可行情況下就每個個案從最少三間獨立第三方商業銀行獲取報價。

存款及貸款金額：貴集團存放於中國有色礦業集團的平均每日存款金額須不超過中國有色礦業集團向貴集團提供的未償還貸款的平均每日金額。

抵銷拖欠存款：倘中國有色礦業集團未能按時歸還貴集團存放於中國有色礦業集團的存款(包括應計利息)，則貴集團將有權：(i)終止中國有色礦業金融服務框架協議；及(ii)將有關存款(包括應計利息)抵銷中國有色礦業集團提供予貴集團的未償還貸款(包括應計利息)。

賠償 貴集團蒙受的損失：

中國有色礦業集團應悉數賠償因以下原因而令 貴集團蒙受的任何損失（包括有關未償還存款或貸款及應計利息或任何所產生之相關開支）：(i)中國有色礦業集團違反或可能違反任何中國法律或法規；(ii)中國有色礦業集團出現或可能出現任何重大經營問題或支付困難的情況；或(iii)中國有色礦業集團並無遵守或違反中國有色礦業金融服務框架協議。

中國有色礦業作出的承諾：

中國有色礦業向 貴集團承諾，倘中國有色礦業財務公司出現或預料將出現任何支付困難的情況，則中國有色礦業將根據中國有色礦業財務公司的需要向中國有色礦業財務公司注資，以確保中國有色礦業財務公司的正常營運。

訂立中國有色礦業金融服務框架協議之理由及裨益

中國有色礦業財務公司為中國有色礦業的非全資附屬公司。作為中國國內的財務公司，該公司受中國人民銀行及銀監會監管，向母集團及中國有色礦業集團的其他成員公司提供金融服務。與管理層討論後得知，訂立中國有色礦業金融服務框架協議之目的，是獲取由中國有色礦業財務公司所提供的有效和具成本效益之金融服務。因此，吾等認為中國有色礦業金融服務框架協議是在 貴集團一般及日常業務過程中訂立。

吾等從管理層了解到，中國有色礦業財務公司的風險狀況不會高於中國其他獨立商業銀行，而使用中國有色礦業財務公司提供的金融服務較使用中國其他獨立商業銀行所提供的類似服務具備多項優勢，原因是：

- (i) 與中國其他獨立商業銀行相若，中國有色礦業財務公司將受中國人民銀行及銀監會監管，並將根據有關規則及規定（包括該等監管機構的資本風險指引及所需資本充足率）提供服務；
- (ii) 銀監會於若干方面（如財務公司須維持較高資本充足率）對財務公司（如中國有色礦業財務公司）的監管較對中國商業銀行的監管更為嚴格；

- (iii) 銀監會將根據《企業集團財務公司風險評價和分類監管指引》評核中國財務公司的業務及管理，範圍包括財務公司的內部管理、營運狀況及有關集團對財務公司的控制力及支持度；及
- (iv) 中國有色礦業金融服務框架協議訂明 貴集團的多項權利及載有保障 貴公司及股東利益的數項內部控制及風險管理措施。例如， 貴集團存放於中國有色礦業集團之平均每日存款不得超過平均每日未償還貸款。 貴集團亦可將任何拖欠存款抵銷中國有色礦業集團提供予 貴集團之任何未償還貸款，且 貴集團享有賠償的各種權利。此外，中國有色礦業財務公司將（且中國有色礦業將確保中國有色礦業財務公司將）：
 - (a) 實施嚴格的內部控制及有效的風險管理措施（銀監會將定期審查有關措施的效率及成效）；
 - (b) 遵守適用法律及法規，尤其是嚴格遵守有關根據所有經不時修訂的中國法律及法規（包括任何中國法律及法規）管理財務公司的任何規定；
 - (c) 在 貴集團提出要求下，中國有色礦業財務公司在切實可行情況下盡快賦予 貴集團查驗其賬冊及賬目的權限；及
 - (d) 於向 貴集團成員公司提供金融服務時，可按其自身審慎的審批程序自行決定是否向 貴集團該等成員公司提供有關金融服務。

此外，作為集團內公司間的服務提供者，根據中國有色礦業金融服務框架協議提供金融服務預期會為 貴集團提供更快捷高效之金融服務，尤其是中國有色礦業集團提供更多融資渠道。此外，預期就金融服務之任何適用利率對 貴集團而言將等同於或更優於中國人民銀行不時所報之基準利率，而任何其他適用費用、條款及匯率對 貴集團而言亦將等同於或更優於中國其他獨立商業銀行所提供者，這將減少 貴集團之整體財務費用。

吾等認同管理層的觀點，由中國有色礦業財務公司代管的 貴集團金融資產應根據適用於中國其他獨立商業銀行及金融機構的相關規則及條例受監管。吾等認為， 貴集團的金融資產應受到相關準則、規則及條例的適當保障。此外，吾等從管理層了解

到，為確保遵守中國有色礦業金融服務框架協議項下的定價政策，貴集團在進行其項下交易前，將會就以下事項向第三方商業銀行（如適用）進行查詢（包括但不限於從第三方商業銀行獲取最少三個報價）：(i)查詢存款利率，從而與中國有色礦業財務公司所提供的利率作比較；(ii)查詢結匯的匯率，從而與中國有色礦業財務公司所提供的匯率作比較；及(iii)就所提供的相同或類似金融服務查詢所收取的適用手續費，從而與中國有色礦業財務公司所收取的適用手續費作比較，並按照中國有色礦業金融服務框架協議項下的定價政策釐定相關利率、匯率及手續費。此外，吾等已從貴公司取得並以隨機抽取方式審閱相關服務截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月的至少兩個現有合同樣本。吾等注意到，相關服務的價格主要參考第三方商業銀行釐定。吾等認為，貴公司已遵守其內部控制程序，且樣本下的合同價格符合上文所述貴公司的定價政策。

此外，吾等與管理層討論後了解到，由中國有色礦業財務公司提供存款服務以及承兌票據、結算及外匯結售匯服務，將有助促進貴集團成員公司與中國有色礦業集團之間更為有效的資金管理。在中國有色礦業財務公司設立貴集團賬戶，並利用中國有色礦業財務公司作為結算平台，可令資金轉送時間減少，從而加快資金周轉，因此可加強貴公司的集中資金管理。此外，貴集團可在集中的資金池中存取資金，令貴集團可不時靈活地在集團內公司間不受任何限制地進行適時轉賬，以滿足其資金需要、運用貴集團內的閒置現金結餘，並令貴集團的整體融資成本下降。

綜上所述，吾等認為，訂立中國有色礦業金融服務框架協議符合貴集團及股東之整體利益。

中國有色礦業金融服務框架協議之建議年度上限

(a) 存款服務

就中國有色礦業集團已經或將會向貴集團提供的存款服務而言，下表載列中國有色礦業金融服務框架協議項下之歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

獨立財務顧問函件

			截至		
			二零二六年	二零二七年	二零二八年
			十二月	十二月	十二月
截至二零二三年	截至二零二四年	截至二零二五年	三十一日	三十一日	三十一日
十二月三十一日止年度	十二月三十一日止年度	十二月三十一日止年度	止年度	止年度	止年度
			實際金額		
年度上限	實際金額	年度上限	實際金額	年度上限	實際金額
(經審核)	(經審核)	(附註)	(未經審核)	建議年度上限	建議年度上限
(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
2,697,750	843,893	2,827,221	510,233	2,929,468	1,969,950
				3,012,085	3,012,085
					3,012,085

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月中國有色礦業金融服務框架協議項下產生之實際交易金額。

據管理層表示，於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月，貴集團過往在中國有色礦業財務公司存放的每日最高未結算存款結餘（包括應計利息）分別約為人民幣8億元、人民幣5億元及人民幣19億元。

為了評估建議年度上限之公平性及合理性，吾等亦已就貴集團考慮其發展計劃、預期現金流、業務營運及財務需要後，於中國有色礦業金融服務框架協議期限內任何一日可能存放的最高存款額，與管理層進行討論。

吾等已審閱貴公司最近的中期報告，注意到貴集團於二零二五年六月三十日之現金及銀行結餘約為人民幣18億元。

吾等亦已與管理層討論並了解到(i) 貴公司已從銀行獲得總額約人民幣430億元的循環信貸融資，其中約人民幣239億元已被提取及用作貴集團的營運資金，餘下人民幣191億元可供未來使用；及(ii)貿易應收款項的現金流量週期將構成貴集團每日可用現金結餘的一部分。吾等亦已從管理層取得並審閱貴集團於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年八月三十一日止八個月的每日可用現金結餘，請注意，在上述期間，貴集團的每日可用現金及銀行結餘（不包括指定用於特定開發／營運目的的任何現金及／或銀行結餘）高達約人民幣28億元。

此外，吾等從管理層了解到，(i) 貴公司於截至二零二五年十月三十一日止十個月就其銀行結餘從中國商業銀行收到的美元及人民幣利率分別約為每年2%及0.05%；及(ii)中國有色礦業財務公司將提供的美元及人民幣存款利率預期分別約為每年2%及

1.1%。因此，吾等認同管理層，認為與中國商業銀行所提供的利率相比，中國有色礦業財務公司將提供的預計美元及人民幣利率分別每年2%及1.1%對 貴集團更為有利。

經整體考慮以上因素後，吾等認為存款服務之建議年度上限屬公平合理。

(b) 承兌票據及結算以及外匯結售匯服務

為更有效地監控外匯結售匯服務的交易金額， 貴公司決定該等交易金額應以所兌換外幣金額的總和(包括服務費)為基準，而非僅以服務費為基準。

下表載列有關中國有色礦業集團根據中國有色礦業金融服務框架協議向 貴集團提供承兌票據及結算以及外匯結售匯服務的歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

						截至 二零二六年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零二七年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零二八年 十二月 三十一日 止年度
截至二零二三年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度		截至二零二五年 十二月三十一日止年度				
年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	實際金額 (附註) (未經審核) (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)
8,286,025	165,304	8,288,625	1,274,412	8,288,625	3,284,180	10,280,000	10,280,000	10,280,000

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月中國有色礦業金融服務框架協議項下產生之實際交易金額。

根據中國有色礦業金融服務框架協議， 貴集團與中國有色礦業財務公司將訂立正式合同，據此，中國有色礦業財務公司將向 貴集團提供外幣(例如美元)現貨的外匯結售匯服務，由於 貴集團的收入主要是人民幣，但需要美元來向國際市場若干原材料供應商(包括銅精礦及粗銅的供應商)結算付款。

據管理層表示， 貴集團主要以美元從國際市場採購若干原材料以作生產用途。 貴集團於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月進行外匯交易的歷史總額分別約為人民幣431億元、人民幣358億元及人民幣330億元。

二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度三個年度各年的建議年度上限均約為人民幣102.8億元。吾等曾與管理層討論，並了解到建議年度上限乃參考(其中包括)以下因素釐定：

- (i) 二零二六年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a) 貴集團於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月進行外匯交易的歷史總額分別約為人民幣431億元、人民幣358億元及人民幣330億元；(b) 貴公司估計截至二零二五年十二月三十一日止年度由 貴集團進行外匯交易的總金額將達到約人民幣389億元；及(c) 根據對 貴集團將進口的原材料數量及價格所作估計， 貴集團於截至二零二八年十二月三十一日止三個年度將作交易的外匯總額預計約為人民幣389億元至人民幣432億元。 貴集團有意於截至二零二八年十二月三十一日止三個年度各年，通過向中國有色礦業財務公司購買外匯及結算服務，來滿足其對外匯總需求的約20%。至於餘下需求，在相若的收費率及服務費下， 貴集團將從其他商業銀行及機構購買外匯服務，以分散供應來源，並同時維持與商業銀行及機構的良好業務關係；及
- (ii) 貴公司有意維持 貴集團於二零二八年財政年度及二零二七年財政年度與二零二六年財政年度相類似的與中國有色礦業財務公司的外匯交易水平。

此外，吾等從管理層了解到，於截至二零二五年九月三十日止九個月，中國商業銀行就承兌票據及結算服務向 貴集團收取的費用約為0.05%至0.08%。據管理層表示，預期中國有色礦業財務公司就上述服務將收取的費用將約為0.05%。因此，吾等與管理層一致同意，認為中國有色礦業財務公司預期將收取的費用0.05%與中國商業銀行所提供的利率相若。

鑒於(i) 貴集團持續需要向國際市場採購相若水平的原材料(主要以美元進行)，以支持其生產；(ii)截至二零二八年十二月三十一日止三個年度估計外匯交易總額與過去兩至三年錄得的歷史金額大體一致；(iii)經考慮中國有色礦業財務公司所提供費用不遜於中國商業銀行所提供者後， 貴集團擬滿足其對中國有色礦業財務公司約20%的外匯總需求，吾等認為截至二零二八年財政年度止三個年度中國有色礦業金融服務框架協議項下將予交易的估計外匯金額屬公平合理。

經整體考慮以上因素後，吾等認為承兌票據、結算服務及外匯結售匯服務之建議年度上限屬公平合理。

2.5 中國有色礦業集團銷售框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

(1) 貴公司

(2) 中國有色礦業

交易性質：貴集團將向中國有色礦業（包括母集團及不包括 貴集團）提供若干產品，包括金條、白銀、陰極銅、銅精礦、天然氣、餘熱發電、水、電、原材料、配套件、輔助材料、備件、生產設備、工具、硫酸、自卸車、廢舊物資、廢鋼、廢舊不銹鋼、廢舊極模、備件材料、鉑、海綿鈹、粗硒、碲錠及訂約方不時協定之其他產品。

期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。

付款時間及方法：具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。

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

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

於最後可行日期，供應有關產品之價格將由訂約方按以下基準釐定：

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	金條	<ol style="list-style-type: none">1. 按照上海黃金交易所黃金Au9999的結算價或者交易價格確定基價。2. 出口黃金(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會黃金現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。（國際）
2	白銀／工藝銀	<ol style="list-style-type: none">1. 按照上海黃金交易所白銀遞延合約的即時盤面價格進行定價或者上海華通鉑銀交易市場一號銀的定盤價以及結算價進行定價。（國內）2. 出口白銀(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。（國際）
3	陰極銅	<ol style="list-style-type: none">1. 按照上海期貨交易所即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水。市場升貼水參考金屬現貨網站。（國內）

序號	產品名稱	定價原則及依據
		2. 出口陰極銅(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。（國際）
4	銅精礦含金	金價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應銷售合同確定）。（國際）
5	銅精礦含銀	銀價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格。（國際）
6	銅精礦含銅	銅價：(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格。（國際）

序號	產品名稱	定價原則及依據
7	天然氣	參照政府物價主管部門發佈的天然氣銷售價格協商確定，目前參考黃石市物價局《關於調整黃石城區天然氣銷售價格的通知》(黃價環資(2015)113號)執行，如遇政府指導價格調整，相應調整天然氣銷售價格。
8	餘熱發電	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《省物價局關於降低銷售電價通知》(鄂價環資[2015]146號)和《省物價局關於湖北電網2016年—2018年輸配電價及有關事項的通知》(鄂價環資[2016]38號)，制定上網電價{《關於調整公司冶煉廠餘熱發電內部結算價格的通知》(冶色財(2016)61號)}，如遇政府定價發生調整，相應調整上網電價。
9	水	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《黃石市物價局關於調整黃石城區供水價格的批覆》(黃價環資(2014)27號)執行，如遇政府定價發生調整，相應調整供水價格。

序號	產品名稱	定價原則及依據
10	電	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考《省物價局關於降低銷售電價通知》(鄂價環資[2015]146號)和《省物價局關於湖北電網2016年—2018年輸配電價及有關事項的通知》(鄂價環資[2016]38號)，制定銷售電價{《關於調整下陸地區一般工商業用電價格的通知》(冶色財[2019]36號)和《關於調整有限公司下陸地區、黃金山工業園供電結算價格的通知》(冶色財務[2022]9號)}，如遇政府定價發生調整，相應調整銷售電價。
11	原材料	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
12	配套件	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
13	輔助材料	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
14	零件	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
15	生產設備	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
16	工具	根據招投標比價及市場行情綜合定價。

序號	產品名稱	定價原則及依據
17	硫酸	具體參考硫酸化工產品網站銷售報價(目前以百川資訊網為參考)，以及周邊硫酸市場行情為銷售價格依據。
18	自卸車	價格確定以車輛評估報告中的價值為準。具體參考了《中華人民共和國價格法》、湖北省人民政府(98)151號令、國家計委《價格鑒定管理辦法》、國家商務部發佈的《汽車報廢標準》，以及車輛的使用年限和車輛綜合成新率(綜合成新率反映設備的新舊程度，也就是設備的現行價值與其全新狀態重置價值的比率。設備的成新率不僅是由其使用時間長短所決定，還應通過現場對設備的觀察和檢測，判定其現時的技術狀態，綜合考慮有形損耗和無形損耗多種因素科學合理地測定)，考慮二手車市場的行情以及車輛的變現(把非現金的資產變換成現金)的實際等。
19	廢舊物資	按照市場詢價價格定價，另外參考上海期貨交易所當月銅期貨合約結算價格作為結算基準價格。

序號	產品名稱	定價原則及依據
20	廢鋼、廢舊不銹鋼、廢舊極模、備件材料	<p>參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括中國有色礦業集團及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

於有關財政年度建議進行實際交易時：

- (i) 就上市公司供應廢鋼及廢舊不銹鋼而言，廢鋼及廢舊不銹鋼的結算價將為投標價，並參考於緊接實際交易日期前一日在行業相關網站（現時分別為意達鋼材信息網(<http://www.ydsteel.com>)及金投網(<https://jiage.cngold.org>))所報的廢鋼或廢舊不銹鋼的市價作調整（如需要）。
- (ii) 就上市公司供應的廢舊極模而言，價格將為投標價，並參考上市公司所產生的相關加工成本及廢鋼的市價（即獨立第三方供應商在其日常業務過程中在相同或鄰近地區供應廢鋼所收取的價格）作調整（如需要）。
- (iii) 就所供應的備件材料而言，價格將為投標價，並參考有關市價（即獨立第三方供應商在其日常業務過程中在相同或鄰近地區提供同類產品所收取的價格）作調整（如需要）。

序號	產品名稱	定價原則及依據
21	鉑	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
22	海綿鈹	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
23	粗硒	根據招投標比價及市場行情綜合定價。
24	碲錠	根據招投標比價及市場行情綜合定價。

訂立中國有色礦業集團銷售框架協議之理由及裨益

貴公司擬繼續於屆滿日期後不時訂立類似性質之交易。因此，於二零二五年十一月六日，貴公司與中國有色礦業訂立了中國有色礦業集團銷售框架協議，其性質與上述銷售框架協議項下交易相若，自二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日為期三年。

吾等與管理層討論後了解到，訂立中國有色礦業集團銷售框架協議將會拓闊貴集團之收入基礎，並讓貴集團可借助中國有色礦業集團（包括母集團及不包括貴集團）於中國及香港之銷售網絡。

吾等已從貴公司取得貴集團的相關內部控制手冊並進行審閱。吾等注意到，當考慮相關產品的條款時，貴公司將主要參考政府定價。若無法獲得政府定價，則貴集團將參考市價及／或從其他獨立第三方取得之報價。

吾等亦已審閱中國有色礦業集團銷售框架協議，並注意到當中清楚列明釐定產品價格之基準，即價格乃主要參考相關政府定價或（倘無適用之政府定價）市價而釐定。此外，吾等已從貴公司取得並以隨機抽取方式審閱相關產品截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月的至少兩個現有合同樣本。吾等注意到，相關產品的價格主要參考市價（例如上海期貨交易所所報的市價）釐定。吾等認為，貴公司已遵守其內部控制程序，且樣本下的合同價格符合上文所述貴公司的定價政策。

鑒於上述因素，吾等認為中國有色礦業集團銷售框架協議項下的產品定價機制屬公平合理。

此外，吾等曾與管理層面談，了解到 貴公司將每月定期對持續關連交易進行監控，匯總所產生的交易金額，並向董事會提交報告以供其月度審查。 貴公司將採納一系列風險管理安排，並努力維持（就持續關連交易而言） 貴公司的獨立性；交易價格的公平性；交易條款的公平性；及 貴公司與除中國有色礦業集團以外之獨立第三方進行交易的權利。相關安排包括：(i)按非獨家基準進行中國有色礦業集團銷售框架協議項下擬進行之持續關連交易；(ii)於簽訂中國有色礦業集團銷售框架協議及獨立股東批准後， 貴公司的相關業務部門將負責執行中國有色礦業集團銷售框架協議；及(iii)於簽訂各獨立協議前， 貴公司的財務部將評估協議條款（包括價格的公平性）以及監察 貴公司的現有持續關連交易，並根據中國有色礦業集團銷售框架協議的條款及內部控制手冊檢討 貴公司的交易是否公平合理。吾等已從管理層取得並審閱證明 貴公司相關團隊已遵守上述內部控制程序的相關記錄及／或通訊（如傳閱及提交內部月度監控報告）。因此，吾等認為 貴集團具有健全的風險管理系統以保障 貴公司利益。

綜上所述，吾等認為，訂立中國有色礦業集團銷售框架協議符合 貴公司及股東之整體利益。

中國有色礦業集團銷售框架協議之建議年度上限

下表載列中國有色礦業集團銷售框架協議之歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

						截至 二零二六年 十二月 三十一日 止年度 實際金額	截至 二零二七年 十二月 三十一日 止年度 建議	截至 二零二八年 十二月 三十一日 止年度 建議
截至二零二三年 十二月三十一日止年度	截至二零二四年 十二月三十一日止年度	截至二零二五年 十二月三十一日止年度	截至二零二六年 十二月三十一日止年度	截至二零二七年 十二月三十一日止年度	截至二零二八年 十二月三十一日止年度	建議	建議	建議
年度上限	實際金額 (經審核)	年度上限	實際金額 (經審核)	年度上限 (附註) (未經審核)	年度上限	年度上限	年度上限	年度上限
(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
17,996,416	12,876,071	31,587,910	14,395,640	33,635,255	9,662,740	25,650,576	26,013,084	26,375,591

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月中國有色礦業集團銷售框架協議項下產生之實際交易金額。

由於截至二零二六年至二零二八年十二月三十一日止年度年度上限將包括向母集團及中國有色礦業集團銷售的產品，故截至二零二四年至二零二五年十二月三十一日止年度母集團銷售框架協議及中國有色礦業集團銷售框架協議年度上限及實際金額已合併。

為了評估建議年度上限之公平性及合理性，吾等已從管理層取得建議年度上限的相關計算並進行審閱。

吾等注意到，預期 貴集團將根據中國有色礦業集團銷售框架協議向中國有色礦業集團（包括母集團）出售的主要產品為陰極銅。據管理層表示， 貴集團目前的陰極銅年產能約為1,000,000噸。

吾等已向管理層查詢，並在下文載列於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度 貴集團的陰極銅預計產量及向中國有色礦業（包括母集團）出售陰極銅的銷售量：

	二零二六年 財政年度 概約噸數	二零二七年 財政年度 概約噸數	二零二八年 財政年度 概約噸數
貴集團的陰極銅預計總產量	660,000	750,000	710,000
貴集團向中國有色礦業集團 （包括母集團）出售陰極銅 的預計銷售量	300,000	300,000	300,000

吾等注意到，於截至二零二八年十二月三十一日止三個年度， 貴集團向母集團出售陰極銅的估計銷售量介乎 貴集團的陰極銅預計總產量約40%至45%。吾等認為，上述 貴集團向中國有色礦業集團（包括母集團）出售陰極銅的估計銷售量並不構成 貴集團的陰極銅預計總產量的大部分，並處於 貴集團產能之內。

二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限分別約為人民幣256.5億元、人民幣260.1億元及人民幣263.8億元。吾等曾與管理層面談並進行獨立工作以評估建議年度上限。吾等注意到：

- (i) 二零二六年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a) 貴公司與中國有色礦業集團（包括母集團）於過去兩至三年的歷史銷售額增長趨勢，於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度約為人民幣128億元及人民幣144億元以及截至二零二五年九月三十日止九個月約為人民幣96億元；及(b) 貴公司估計截至二零二五年十二月三十一日止年度 貴公司與中國有色礦業集團（包括母集團）之間的總銷售額將達到約人民幣160億元；(c)經考慮黃石晟祥銅業有限公司（「黃石晟祥」，中國有色礦業集團的主要採購成員公司）的產能產出率預期由二零二五年財政年度的約220,000噸增加至自二零二六年財政年度起的約300,000噸後，黃石晟祥生產其產品所需的原材料（如陰極銅）的需求增加。吾等已取得黃石晟祥的提升計劃並進行審閱，且吾等注意到黃石晟祥已制定詳細計劃以提高上述產能產出率；(d) 貴集團向黃石晟祥出售陰極銅的歷史銷售量於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度約為196,000噸及213,000噸及截至二零二五年九月三十日止九個月約為137,000噸；及(e) 貴集團預期向黃石晟祥作出的銷售量預期將於二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度各年增長至約300,000噸，此增長主要源於黃石晟祥自二零二六年財政年度起預期將提升其產能利用率，並相應增加對陰極銅的需求；
- (ii) 二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限與二零二六年財政年度相比略微增加，主要是由於銅價的預期增加；及
- (iii) 貴公司已與中國有色礦業集團的成員公司訂立意向書，當中明確列出截至二零二八年十二月三十一日止三個年度各年在中國有色礦業集團銷售框架協議項下若干產品的目標銷售量。吾等從管理層取得並審閱該意向書後，了解到雙方已就所列明的目標銷售量達成共識。若 貴公司並無達到目標銷售量，不會有任何後果或受到處罰。

鑒於(其中包括)向黃石晟祥銷售的歷史實際銷售量與預期需求增長(該增長源於黃石晟祥預期自二零二六年財政年度起提高產能利用率)之間的關聯性,吾等認為相關產品(即中國有色礦業集團銷售框架協議項下的主要產品陰極銅)於截至二零二八年財政年度止三個年度的估計銷售量屬公平合理。

此外,吾等已對銅價進行分析,並已審閱國際貨幣基金組織(www.imf.org)於二零二五年十月發佈的「世界經濟展望數據庫」。根據數據庫,可知每噸銅價由二零二三年的8,491美元增加至二零二四年的9,142美元,並預測於二零二五年達9,601美元、二零二六年達9,934美元、二零二七年達10,042美元及二零二八年達10,122美元。吾等注意到,與二零二三年的價格相比,預期未來數年銅價將保持相對較高,且與貴公司釐定建議年度上限所採納的單價一致。

經整體考慮以上因素後,吾等認為建議年度上限屬公平合理。

2.6 中國有色礦業集團服務框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

- (1) 貴公司
- (2) 中國有色礦業

交易性質：貴集團將向中國有色礦業集團(包括母集團及不包括貴集團)提供若干服務,包括工程設計勘察、環保監測、機械檢測檢驗、研究開發、建築/選礦設計、機動線改進、技術開發項目、曬圖、技術諮詢、試車指導、崗前培訓、運維服務及訂約方不時協定之其他服務。

期限：二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。

付款時間及方法：以市場慣例為基準。

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

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

於最後可行日期，提供相關服務的服務費將由訂約方按以下基準釐定：

序號	服務名稱	定價原則及依據
1	工程設計勘察服務	根據湖北省住房和城鄉建設廳二零二三年五月二十三日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準(試行)》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
2	環保監測服務	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考湖北省物價局及湖北省財政廳發佈的《關於核定環境監測服務收費標準的通知》(鄂價環資規[2013]223號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。

序號	服務名稱	定價原則及依據
3	機械檢測檢驗服務	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考於二零一四年四月三十日發佈的《黃石市物價局關於市礦山安全衛生檢測檢驗所收取安全評價及安全生產檢測檢驗服務收費標準的批覆》(黃價審批發[2014]41號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
4	研究開發	<p>根據對項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>項目單價依據國家、省、市建設行政主管部門頒佈的法律法規及《中華人民共和國招投標法》招標確定。</p>
5	採礦／選礦／ 冶化／建築／ 電氣自動化設計	根據湖北省住房和城鄉建設廳二零二三年五月二十三日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準(試行)》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。

序號	服務名稱	定價原則及依據
6	機動線改進	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考國家計委、建設部於二零零二年一月七日發佈的《關於發佈〈工程勘察設計收費管理規定〉的通知》(計價格[2002]10號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。
7	技術開發項目服務	<p>根據對項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本的綜合考慮定價，並加上議定的溢價利潤及參考招投標價及整體市況。</p> <p>項目單價依據國家、省、市建設行政主管部門頒佈的法律法規及《中華人民共和國招投標法》招標確定。</p>
8	曬圖	通過市場競價，按照出曬圖打印複印張數和紙張尺寸大小來確定價格。
9	技術諮詢	根據政府主管部門發佈的價格指導文件定價，目前參考國家發展計劃委員會於一九九九年九月十日發佈的《關於印發建設項目前期工作諮詢收費暫行規定的通知》(計價格[1999]1283號)執行。如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。

序號	服務名稱	定價原則及依據
10	試車指導服務	服務費價格由訂約方雙方根據實際工作量及擁有人的服務質量要求，參考 貴集團內其他海外投資企業的技術服務費標準及本項目的實際支出成本，並依據參與技術服務人員的技術水準(每人每年人民幣280,000元至人民幣700,000元)，經協商議定。
11	崗前培訓服務	服務費價格由訂約方雙方根據實際工作量及擁有人的服務質量要求，參考 貴集團內其他海外投資企業的技術服務費標準及本項目的實際支出成本，並依據參與技術服務人員的技術水準(每人每年人民幣280,000元至人民幣700,000元)，經協商議定。
12	維護服務	服務費價格由訂約方雙方根據實際工作量及擁有人的服務質量要求，參考 貴集團內其他海外投資企業的技術服務費標準及本項目的實際支出成本，並依據參與技術服務人員的技術水準(每人每年人民幣280,000元至人民幣700,000元)，經協商議定。

訂立中國有色礦業集團服務框架協議之理由及裨益

就現有持續關連交易而言，貴公司與中國有色礦業訂立的日期為二零二五年三月三日的服務框架協議將於二零二五年十二月三十一日屆滿。貴公司擬繼續於屆滿日期後不時訂立類似性質之交易。因此，於二零二五年十一月六日，貴公司與中國有色礦業訂立了中國有色礦業集團服務框架協議，其性質與上述服務框架協議項下交易相若，自二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日為期三年。

吾等與管理層討論後了解到，訂立中國有色礦業集團服務框架協議將有利於 貴集團充分利用其技術知識及技術團隊的能力，增加 貴集團的收入，並使 貴集團的收入基礎多元化。

在定價政策方面，吾等已從 貴公司取得 貴集團的相關內部控制手冊並進行審閱。吾等注意到，當考慮相關服務的條款時， 貴公司將主要參考政府定價。若無法獲得政府定價，則 貴集團將參考市價及／或從其他獨立第三方取得之報價。

吾等已審閱中國有色礦業集團服務框架協議，並注意到當中清楚列明釐定服務價格之基準，即價格乃主要參考相關政府定價或（倘無適用之政府定價）市價而釐定。此外，吾等已從 貴公司取得並以隨機抽取方式審閱相關服務截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月的至少兩個現有合同樣本。吾等注意到，相關服務的價格主要參考定價基準及派往項目現場提供服務的技術服務人員數量及其工作時間釐定。吾等認為， 貴公司已遵守其內部控制程序，且樣本下的合同價格符合上文所述 貴公司的定價政策。

鑒於上述因素，吾等認為中國有色礦業集團服務框架協議項下的服務定價機制屬公平合理。

此外，吾等曾與管理層面談，了解到 貴公司將每月定期對持續關連交易進行監控，匯總所產生的交易金額，並向董事會提交報告以供其月度審查。 貴公司將採納一系列風險管理安排，並努力維持（就持續關連交易而言） 貴公司的獨立性；交易價格的公平性；交易條款的公平性；及 貴公司與除中國有色礦業以外之獨立第三方進行交易的權利。相關安排包括：(i)按非獨家基準進行中國有色礦業集團服務框架協議項下擬進行之持續關連交易；(ii)於簽訂中國有色礦業集團服務框架協議及獨立股東批准後， 貴公司的相關業務部門將負責執行中國有色礦業集團服務框架協議；及(iii)於簽訂各獨立協議前， 貴公司的財務部將評估協議條款（包括價格的公平性）以及監察 貴公司的現有持續關連交易，並根據中國有色礦業集團服務框架協議的條款及內部控制

獨立財務顧問函件

手冊檢討 貴公司的交易是否公平合理。吾等已從管理層取得並審閱證明 貴公司相關團隊已遵守上述內部控制程序的相關記錄及／或通訊（如傳閱及提交內部月度監控報告）。因此，吾等認為 貴集團具有健全的風險管理系統以保障 貴公司利益。

綜上所述，吾等認為，訂立中國有色礦業集團服務框架協議符合 貴公司及股東之整體利益。

中國有色礦業集團服務框架協議之建議年度上限

下表載列中國有色礦業集團服務框架協議之歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

						截至 二零二六年 十二月 三十一日 止年度 實際金額 建議	截至 二零二七年 十二月 三十一日 止年度 建議	截至 二零二八年 十二月 三十一日 止年度 建議
截至二零二三年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度		截至二零二五年 十二月三十一日止年度				
年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	(附註) (未經審核) (人民幣千元)	年度上限	年度上限	年度上限
4,430	2,037	60,117*	20,085*	134,645*	52,540*	96,259	66,838	6,077

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月產生之實際交易金額。

* 由於截至二零二六年至二零二八年十二月三十一日止年度之中國有色礦業集團服務框架協議項下交易範圍將包括截至二零二四年至二零二五年十二月三十一日止年度之中國有色礦業集團服務框架協議及中色國鋁服務框架協議項下擬進行之交易，因此截至二零二四年至二零二五年十二月三十一日止年度年度上限及實際交易金額已合併計算。

由於截至二零二六年至二零二八年十二月三十一日止年度年度上限將包括向母集團及中國有色礦業集團提供的服務，截至二零二四年至二零二五年十二月三十一日止年度母集團服務框架協議及中國有色礦業集團服務框架協議年度上限及實際金額已合併。

為了評估建議年度上限之公平性及合理性，吾等已從管理層取得建議年度上限的相關計算並進行審閱。

吾等從管理層了解到，試車指導服務、崗前培訓服務及操作及維護服務的預期服務費金額乃根據各自的預計年度工作量，並參考定價基準及派往項目現場提供服務的

技術服務人員數量及其工作時間進行估算。預計年度工作量受服務質量需求影響，服務質量需求決定提供服務所需的技術服務人員數量。此外，於截至二零二八年止三個年度，向中國有色礦業集團提供之服務，已統一納入中國有色礦業集團服務框架協議範疇。

根據中國有色礦業集團服務框架協議，貴集團預期於截至二零二七年十二月三十一日止兩個年度各年提供約115名至179名不同技術水準的人員，包括技術負責人、總工程師、副總工程師、總技師、副總技師、專業技師，以支持中國有色礦業集團的經營。參與技術服務人員的費用為每人每月人民幣35,700元至人民幣73,100元不等（每人每年約人民幣429,000元至人民幣877,000元），視乎技術服務人員的技術水準而定。此外，吾等獲悉，中國有色礦業目前正在印度尼西亞為當地的一名項目業主開發一個新銅冶煉生產工廠，而中國有色礦業主要負責該項目的工程設計、採購及施工。中國有色礦業擬調度約900名人員支持該項目，其中預期最多約180名人員將來自貴集團。新工廠目前以約60-70%的設計產能運作，貴集團於現階段已提供約130名人員協助中國有色礦業經營工廠。該工廠預計於二零二六年達到全面產能，屆時貴集團向中國有色礦業提供人力的需求將相應增加。此後，隨著項目業主及／或中國有色礦業建立自有營運團隊並取得必要技術知識，貴集團提供的人員數目預計將逐步減少至二零二七年的約115名。到二零二八年，貴集團預計僅需提供極少量人力支援的最低限度的維護服務。基於上述情況，吾等認為根據中國有色礦業集團服務框架協議，貴集團將向中國有色礦業提供的預計人員數量屬公平合理。

於二零二五年六月三十日，貴集團共有5,177名僱員。吾等注意到，截至二零二八年十二月三十一日止三個年度，貴集團預期向中國有色礦業集團提供的115名至179名人員佔貴集團僱員總數的約2.22%至3.46%。吾等從管理層了解到，貴集團向中國有色礦業集團提供該等人力資源將不會對其日常營運產生任何不利影響，且吾等亦認為該等人力資源並不佔貴集團僱員總數的大部分。

二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限分別約為人民幣96.3百萬元、人民幣66.8百萬元及人民幣6.1百萬元。吾等曾與管理層面談並進行獨立工作以評估建議年度上限。吾等注意到：

- (i) 二零二六年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a) 貴集團預期於二零二六年向中國有色礦業集團提供約179名人員；及(b) 貴集團提供約179名人員產生的相關服務費，即每人每月服務費介乎約人民幣35,700元至人民幣73,100元；
- (ii) 二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限與二零二六年財政年度相比有所減少，主要是由於(a) 貴集團將向中國有色礦業集團提供的人員數目預期於二零二七年財政年度減少至115名及相關服務費；及(b) 貴集團於二零二八年財政年度將向中國有色礦業集團提供的服務預期僅限於最低限度的維護服務，金額約為人民幣6百萬元；及
- (iii) 貴公司已收到中國有色礦業集團之邀請函，當中載有中國有色礦業集團服務框架協議項下的目標人力資源要求。吾等已自管理層取得邀請函並進行審閱，了解到雙方已就其中所列明的目標人力資源要求達成共識。貴公司不會因未能達到或提供目標人力資源要求而遭至任何後果或受到處罰。

經整體考慮以上因素後，吾等認為建議年度上限屬公平合理。

2.7 陽新弘盛採購及生產服務框架協議

日期：二零二五年十一月六日

訂約方：

- (1) 貴公司
- (2) 陽新弘盛

- 交易性質：
- (1) 陽新弘盛將向 貴集團供應若干產品，包括銅精礦、殘極、陽極板、陽極泥及訂約方不時協定之其他產品。
 - (2) 陽新弘盛將向 貴集團提供若干生產服務，包括技術開發項目、技術諮詢、技術服務費及訂約方不時協定之其他生產服務。
- 期限：
- 二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日。
- 付款時間及方法：
- 具體支付條款將在相關訂單表中規定，一般情況下須在月底後90天內付款。
- 定價機制：
- 以(i) 貴公司通過綜合評估法(經計及從公開招標或詢價獲得的至少兩名獨立第三方的可資比較報價，或訂約方協商的價格(如相關採購不要求公開招標或詢價程序))釐定的市價，或(ii) 貴集團參考市價制定的內部文件釐定的價格為基準。
- 倘價格及費用基於或參考特定政府文件、貴集團內部文件、交易所或行業相關網站列明的價格、匯率或稅率釐定，則以訂約方訂立特定交易協議時有效之上述文件、價格及費率為準。

於最後可行日期，提供相關產品及服務的價格將由訂約方按以下基準釐定：

序號	產品名稱	定價原則及依據
1	銅精礦含銅	銅價：(1)按照LME金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金屬交易所A級銅現貨結算價格，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）
2	銅精礦含金	金價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會金上午和下午市場報價均值，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）
3	銅精礦含銀	銀價：(1)按照LBMA金屬即時盤面價格進行點價並附加市場升貼水，市場升貼水參考期貨市場價（目前參考路透數據）；(2)按照倫敦金銀市場協會銀現貨市場報價，並且是作價期內的平均價格，減去相對應的冶煉加工費用（根據相應進口合同確定）。（國際）

序號	產品名稱	定價原則及依據
4	殘極	參考(如適用)：(i)上海期貨交易所當月或次月銅的日間加權平均價或者即時盤面價，減去採購方同期粗銅的加工費(根據相應採購合同確定)；(ii)上海黃金交易所所報黃金市價；或(iii)上海華通鉑銀交易市場所報白銀市價，並分別計及相應金或銀品位。
5	陽極板	參考(如適用)：(i)上海期貨交易所當月或次月銅的日間加權平均價或者即時盤面價，減去採購方同期陽極板的加工費(根據相應採購合同確定)；(ii)上海黃金交易所所報黃金市價；或(iii)上海華通鉑銀交易市場所報白銀市價，並分別計及相應金或銀品位。
6	陽極泥	參考(如適用)：(i)上海期貨交易所所報銅市價；(ii)上海華通鉑銀交易市場所報白銀市價；(iii)上海黃金交易所所報黃金市價；(iv)上海有色網(SMM)所報硒市價；或(v)上海有色網(SMM)所報鈮市價，並分別計及相應銅品位、銀品位、金品位、硒品位或鈮品位。

綜合服務

序號	服務名稱	定價原則及依據
1	技術開發項目服務	<p>綜合考慮項目材料消耗量、設備折舊費、測試化驗費、人工費、管理費等所有成本，再協商溢價利潤進行定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括陽新弘盛及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>
2	技術諮詢	<p>根據湖北省住房和城鄉建設廳二零二三年五月二十三日關於發佈《湖北省工程勘察設計收費參考標準（試行）》的通知，廳頭[2023]936號文執行，如遇政府指導價格調整，相應調整執行價格。</p>
3	技術服務費	<p>綜合考慮項目材料消耗量、人工費、管理費等所有成本，再協商溢價利潤進行定價及參考招投標價及整體市況。</p> <p>上市公司將舉行招標，並邀請最少三名合資格買家（包括陽新弘盛及兩名獨立第三方買家）參與相關投標。最終買家的選擇將主要根據所提供價格而定，但亦會考慮與買家的過往合作關係及買家準時結算的能力。</p>

訂立陽新弘盛採購及生產服務框架協議之理由及裨益

就現有持續關連交易而言，貴公司與陽新弘盛訂立的日期為二零二二年十一月二十二日的採購及生產服務框架協議（於二零二三年九月十二日修訂）將於二零二五年十二月三十一日屆滿。貴公司擬繼續於屆滿日期後不時訂立類似性質之交易。因此，於二零二五年十一月六日，貴公司與陽新弘盛訂立了陽新弘盛採購及生產服務框架協議，其性質與上述採購及生產服務框架協議項下交易相若，自二零二六年一月一日至二零二八年十二月三十一日為期三年。

陽新弘盛的生產採用「雙閃」工藝（閃速熔鍊與閃速吹鍊相結合），需要進口純度較高的銅精礦。由於貴公司與陽新弘盛的生產工廠對生產所用原材料所需的銅精礦純度水平的要求存在差異，故不適合陽新弘盛生產的較低純度進口銅精礦可獲貴公司接收用於生產。另一方面，貴公司亦可作為向陽新弘盛供應銅精礦的後備來源。貴公司或會向陽新弘盛轉售符合陽新弘盛要求的較高純度銅精礦。此外，由於進口銅精礦的交付週期一般較長，視乎貴公司及陽新弘盛的生產情況及存貨水平，存貨水平較高的一方可將銅精礦銷售予另一方，以促進生產，盡量提高貴公司及陽新弘盛的生產效率及存貨利用率。同時，殘極及陽極泥等中間產品於陽新弘盛陰極銅生產過程中產生。惟陽新弘盛自身對生產陰極銅所需的殘極及陽極泥的需求獲滿足，過剩的殘極及陽極泥將出售予貴集團並用作生產陰極銅的原材料。

吾等與管理層討論後了解到，(i)陽新弘盛將能夠擔任集團內供應商，向貴集團提供更好及更有效的溝通，而貴集團可能能夠與陽新弘盛磋商較其他供應商更為有利的條款，以獲得貴集團生產及經營所需的銅精礦、殘極和陽極泥；及(ii)鑒於貴集團與陽新弘盛間的集團內部關係及其各自之業務在地理位置上十分臨近，董事認為，訂立陽新弘盛採購及生產服務框架協議將讓貴集團獲得相關產品之具成本效益、及時及穩定供應。

在定價政策方面，吾等已從 貴公司取得 貴集團的相關內部控制手冊並進行審閱。吾等注意到，當考慮相關產品的條款時， 貴公司將主要參考政府定價。若無法獲得政府定價，則 貴集團將參考市價及／或從其他獨立第三方取得之報價。

吾等已審閱陽新弘盛採購及生產服務框架協議，並注意到當中清楚列明釐定產品價格之基準，即價格乃主要參考相關政府定價或（倘無適用之政府定價）市價而釐定。再者，陽新弘盛給予 貴集團的條款必須相等於或更優於給予其他獨立客戶（如有）的條款。此外，吾等已從 貴公司取得並以隨機抽取方式審閱相關產品及／或服務截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二五年九月三十日止九個月的至少兩個現有合同樣本。吾等注意到，相關產品的價格主要參考市價（例如倫敦金銀市場協會及倫敦金屬交易所所報的市價）釐定。吾等認為， 貴公司已遵守其內部控制程序，且樣本下的合同價格符合上文所述 貴公司的定價政策。

鑒於上述因素，吾等認為陽新弘盛採購及生產服務框架協議項下的產品定價機制屬公平合理。

此外，吾等曾與管理層面談，了解到 貴公司將每月定期對持續關連交易進行監控，匯總所產生的交易金額，並向董事會提交報告以供其月度審查。 貴公司將採納一系列風險管理安排，並努力維持（就持續關連交易而言） 貴公司的獨立性；交易價格的公平性；交易條款的公平性；及 貴公司與除陽新弘盛以外之獨立第三方進行交易的權利。相關安排包括：(i)按非獨家基準進行陽新弘盛採購及生產服務框架協議項下擬進行之持續關連交易；(ii)於簽訂陽新弘盛採購及生產服務框架協議及獨立股東批准後， 貴公司的相關業務部門將負責執行陽新弘盛採購及生產服務框架協議；及(iii)於簽訂各獨立協議前， 貴公司的財務部將評估協議條款（包括價格的公平性）以及監察 貴公司的現有持續關連交易，並根據陽新弘盛採購及生產服務框架協議的條

獨立財務顧問函件

款及內部控制手冊檢討 貴公司的交易是否公平合理。吾等已從管理層取得並審閱證明 貴公司相關團隊已遵守上述內部控制程序的相關記錄及／或通訊（如傳閱及提交內部月度監控報告）。因此，吾等認為 貴公司具有健全的風險管理系統以保障獨立股東的利益。

綜上所述，吾等認為，訂立陽新弘盛採購及生產服務框架協議符合 貴集團及股東之整體利益。

陽新弘盛採購及生產服務框架協議之建議年度上限

下表載列陽新弘盛採購及生產服務框架協議之歷史數字、現有年度上限及建議年度上限：

截至二零二三年 十二月三十一日止年度		截至二零二四年 十二月三十一日止年度		截至二零二五年 十二月三十一日止年度		截至 二零二六年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零二七年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零二八年 十二月 三十一日 止年度
年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	實際金額 (經審核) (人民幣千元)	年度上限	實際金額 (附註) (未經審核) (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)	建議年度上限 (人民幣千元)
11,287,354	7,583,623	10,672,780	10,564,270	10,927,565	7,337,580	11,807,137	12,408,710	12,986,731

附註：指截至二零二五年九月三十日止九個月陽新弘盛採購及生產服務框架協議項下產生之實際交易金額。

為了評估建議年度上限之公平性及合理性，吾等已從管理層取得建議年度上限的相關計算並進行審閱。

以下載列陽新弘盛採購及生產服務框架協議項下主要產品（即銅精礦、殘極及陽極泥）（「主要採購產品」）的歷史及估計採購金額：

	截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至 二零二五年 九月三十日 止九個月 (人民幣千元)	截至 二零二六年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至 二零二七年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至 二零二八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
主要採購產品	6,796,131	10,134,069	7,337,580	11,777,137	12,378,710	12,986,731

二零二六年財政年度、二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限分別約為人民幣118.1億元、人民幣124.1億元及人民幣129.9億元。吾等曾與管理層面談並進行獨立工作以評估建議年度上限。吾等注意到：

- (i) 二零二六年財政年度的建議年度上限主要參考以下各項釐定：(a) 貴公司與陽新弘盛於過去兩至三年的歷史銷售額增長趨勢，於截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度約為人民幣75.8億元及人民幣105.6億元以及截至二零二五年九月三十日止九個月約為人民幣73.4億元；(b) 貴公司估計，貴公司與陽新弘盛截至二零二五年十二月三十一日止年度的合同總金額將達約人民幣100億元，主要由主要採購產品貢獻；(c)作為吾等的評估的一部分，吾等已根據截至二零二五年九月三十日止九個月錄得的實際歷史銷售額人民幣73.4億元，計算出貴公司與陽新弘盛於截至二零二五年十二月三十一日止年度的年化合同金額，並注意到約人民幣98億元的該年合同金額符合上文(b)項所述貴公司的估計值；及(d)吾等注意到，經計及二零二三年財政年度至二零二六年財政年度銅價的預期增加後，二零二六年財政年度主要採購產品的估計採購金額與歷史銷售額及上述年化合同金額大體一致，此由我們對銅價進行的分析(詳述於下文)支持；
- (ii) 二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的建議年度上限與二零二六年財政年度相比略微增加，主要是由於(a) 貴集團向陽新弘盛作出的銅精礦採購量預期由二零二六年財政年度的約39,000噸增加至二零二七年財政年度及二零二八年財政年度的41,600噸及44,200噸；及(b)銅價的預期增加；及
- (iii) 貴公司已與陽新弘盛訂立意向書，當中明確列出截至二零二八年十二月三十一日止三個年度各年在陽新弘盛採購及生產服務框架協議項下若干產品的目標銷售量。吾等從管理層取得並審閱該意向書後，了解到雙方已就所列明的目標銷售量達成共識。若貴公司並無達到目標銷售量，將不會有任何後果或受到處罰。

此外，吾等已對銅價進行分析，並已審閱國際貨幣基金組織(www.imf.org)於二零二五年十月發佈的「世界經濟展望數據庫」。根據數據庫，可知每噸銅價由二零二三年的8,491美元增加至二零二四年的9,142美元，並預測於二零二五年達9,601美元、二零二六年達9,934美元、二零二七年達10,042美元及二零二八年達10,122美元。吾等注意到，與二零二三年的價格相比，預期未來數年銅價將保持相對較高，且與貴公司釐定建議年度上限所採納的單價一致。

鑒於(i)陽新弘盛持續需要高純度銅精礦，以及擬售予 貴集團的產品純度較低；(ii)陽新弘盛生產過程中持續產生殘極及陽極泥等中間產品；(iii)截至二零二八年十二月三十一日止三個年度純度較低的銅精礦、殘極及陽極泥(陽新弘盛自身消耗後超出部分)的估計採購金額與實際歷史採購金額大體一致；及(iv)預期銅價上漲，吾等認為截至二零二八年財政年度止三個年度陽新弘盛採購及生產服務框架協議項下的主要採購產品的估計採購量屬公平合理。

經整體考慮以上因素後，吾等認為建議年度上限屬公平合理。

推薦建議

經考慮上述主要因素及理由後，吾等認為，非豁免持續關連交易(包括建議年度上限)乃(i)於 貴集團一般及日常業務過程中訂立；(ii)按正常商業條款訂立，且對獨立股東而言屬公平合理；及(iii)符合 貴公司及股東之整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦而吾等本身亦推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈有關非豁免持續關連交易及建議年度上限之決議案。

此致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表
寶積資本有限公司
董事
莫翠珊
謹啟

二零二五年十二月十九日

莫翠珊女士為香港證券及期貨事務監察委員會註冊之持牌人及被視為寶積資本有限公司進行證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之負責人員，並於機構融資行業擁有逾10年之經驗。

如本函件的中英文版本有任何歧義，概以英文版為準。

1. 本集團財務資料

本公司須於本通函中載列本集團最近三個財政年度有關損益、財務記錄及狀況的財務資料（以比較列表形式載列）及最近期已刊發經審核資產負債表，連同本集團上個財政年度的年度賬目附註。

本集團截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止三個年度的經審核綜合財務報表及本集團截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表已分別在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hk661.com)刊發：

- (i) 本公司於二零二三年四月二十七日刊發的截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度報告（第92至183頁）
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0427/2023042701865_c.pdf
- (ii) 本公司於二零二四年四月二十三日刊發的截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度報告（第101至197頁）
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0423/2024042301491_c.pdf
- (iii) 本公司於二零二五年四月二十八日刊發的截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度報告（第99至187頁）
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0428/2025042801496_c.pdf
- (iv) 本公司於二零二五年九月二十二日刊發的截至二零二五年六月三十日止六個月的中期報告（第32至63頁）
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0922/2025092200367_c.pdf

2. 財務及經營前景

本集團重點實現全年工作目標，包括改進技術經濟指標、有序推進礦山接替工程及進一步拓展循環經濟產業。本集團以市場預期及實施全面深化改革等工作為著力點，致力提升經營發展質量。本集團以實事求是、務實重行的態度，圍繞「提產量、提指標、降成本、拓市場」主線，打好市場化對標的持久戰和攻堅戰。

3. 重大不利變動

於最後可行日期，董事確認，自二零二四年十二月三十一日（本集團編製最近期已刊發經審核財務報表的日期）以來，本集團的財務或貿易狀況並無重大不利變動。

4. 本集團的債務

於二零二五年十月三十一日(即本通函付印前編製本債務聲明的最後可行日期)，本集團的總負債為人民幣161.11億元，包括(i)無抵押及無擔保計息負債總額人民幣147.25億元，包括人民幣140.99億元商業銀行貸款、人民幣446百萬元來自中國有色礦業財務公司及人民幣180百萬元來自母公司的貸款(每年加權平均利率為2.56%)；(ii)租賃負債人民幣127百萬元，即來自母公司的土地租賃款項；及(iii)母公司間接擁有的承兌票據人民幣12.59億元，其中本金人民幣8.92億元，利息人民幣3.67億元。

除上文所披露者外以及除本集團在一般業務過程中集團內負債及一般應付貿易款項外，於二零二五年十月三十一日，本集團並無任何已發行及尚未償還及已授權或以其他方式增設但尚未發行債務證券、定期貸款、其他借款或屬借款性質之債務，包括銀行透支及承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸、租購承擔、抵押、押記或其他重大或然負債或擔保。

5. 本集團的營運資金充足性

董事認為，經考慮非豁免持續關連交易的影響、內部產生資金、本集團可用的現有融資及本集團目前可用的財務資源後，本集團將擁有足夠的營運資金，以滿足其自本通函日期起計至少十二(12)個月的需求。

1. 責任聲明

本通函之資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司之資料，董事共同及個別對其承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本通函所載資料於所有重大方面均屬準確及完整且並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏其他事項令其所載任何聲明或本文件產生誤導。

2. 董事及主要行政人員於本公司之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉

於最後可行日期，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有須記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及上市規則中上市發行人董事進行證券交易的標準守則的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）如下：

董事姓名	身份	權益性質	股份數目	佔已發行
				股份百分比 (%) (附註3)
王岐虹	實益擁有人	個人	594,000 (L)	0.00
	配偶權益	個人	1,000,000 (L)	0.01
			(附註2)	

附註：

1. 字母「L」指股份的好倉。
2. 根據證券及期貨條例第XV部，王岐虹先生被視為透過其配偶耿爽女士的權益而於1,000,000股股份中擁有權益。
3. 股權百分比乃根據於最後可行日期的17,895,579,706股股份計算。

除上文所披露者外，於最後可行日期，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有或被視作擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄，或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部以及上市規則中上市發行人董事進行證券交易的標準守則的規定另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

於最後可行日期，執行董事肖述欣先生為母公司之董事，執行董事張愛軍女士為中國有色礦業財務公司之董事。執行董事肖述欣先生、張金鐘先生及張愛軍女士為母公司僱員。除上文所披露者外，於最後可行日期，就董事所知，概無董事在一間公司擔任董事或僱員，而該公司於本公司的股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須予披露的權益或淡倉。

3. 董事於本集團資產之權益

於最後可行日期，董事概無於本集團任何成員公司自二零二四年十二月三十一日（即本集團編製最近期刊發之經審核賬目的日期）以來所收購或出售或租賃或建議收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

4. 董事於合約或安排之權益

於最後可行日期，就董事所知，概無董事於對本集團業務而言屬重大且於最後可行日期仍存續的任何合約或安排中擁有重大權益。

5. 董事服務合約

於最後可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立非於一年內屆滿或於一年內可免付補償（法定補償除外）終止的服務合約。

6. 董事於競爭業務之權益

於最後可行日期，就董事所知，董事或彼等各自之緊密聯繫人概無於與本集團的業務形成競爭或可能形成競爭（無論直接或間接）的任何業務當中擁有根據上市規則第8.10條的權益，或存在或可能存在任何其他與本集團的利益衝突。

7. 重大訴訟

於最後可行日期，概無本集團任何成員公司涉及任何重大訴訟或索償，而就董事所知，本集團任何成員公司亦無任何尚未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

8. 重大合約

本集團概無於緊接本通函日期前兩年內訂立任何重大合約（並非於本集團日常業務過程中訂立之合約）。

9. 專家資格及同意書

以下為提供本通函內所載意見或建議的專業顧問之資格：

名稱	資格
寶積資本有限公司	證券及期貨條例項下獲准從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動之持牌法團

於最後可行日期，獨立財務顧問並無於本公司或其任何附屬公司中擁有任何股權或可認購或指名他人認購本集團任何成員公司證券之權利（無論是否可依法執行）。

於最後可行日期，獨立財務顧問已就本通函之刊發發出同意書，同意以本通函所示之形式及文義載入日期為二零二五年十二月十九日內容有關彼等向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見的意見函及引述其名稱及／或其意見，且迄今並無撤回同意書。

於最後可行日期，獨立財務顧問並無於本集團任何成員公司自二零二四年十二月三十一日（即本集團編製最近期刊發之經審核綜合財務報表的日期）以來所收購、出售或租賃或建議收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

10. 其他事項

- (i) 本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司之香港總辦事處及主要營業地點位於香港九龍長沙灣長沙灣道833號長沙灣廣場第一期9樓910-C室。
- (ii) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，其地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

- (iii) 本公司之公司秘書為黃日東先生，彼持有香港城市大學工商數量分析學士學位及香港理工大學企業管治碩士學位。黃先生為香港公司治理公會會員及英國特許公司治理公會資深會員。
- (iv) 本通函設有英文及中文本。倘有任何歧義，概以英文本為準。

11. 展示文件

以下文件副本已於本通函日期起計14日期間內於聯交所網站(www.hkexnews.com)及本公司網站(www.hk661.com)展示及刊登：

- (a) 陽新弘盛銷售框架協議；
- (b) 母集團採購及生產服務框架協議；
- (c) 中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議；
- (d) 中國有色礦業金融服務框架協議；
- (e) 中國有色礦業集團銷售框架協議；
- (f) 中國有色礦業集團服務框架協議；
- (g) 陽新弘盛採購及生產服務框架協議；
- (h) 獨立董事委員會函件，其全文載於本通函；
- (i) 獨立財務顧問函件，其全文載於本通函；及
- (j) 本附錄「9.專家資格及同意書」一段所提述之獨立財務顧問同意書。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本通告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國大冶有色金屬礦業有限公司

China Daye Non-Ferrous Metals Mining Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00661)

股東特別大會通告

茲通告中國大冶有色金屬礦業有限公司(「本公司」)謹訂於二零二六年一月五日(星期一)上午十時正假座香港九龍尖沙咀彌敦道118-130號美麗華廣場The Mira Hong Kong三樓四號及六號多功能會議室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)(或其任何續會)，以考慮並酌情通過以下決議案(不論有否修訂)。除非另有界定，本通告所採用詞彙應與本公司日期為二零二五年十二月十九日之通函所界定者具有相同涵義。

普通決議案

1. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司與陽新弘盛於二零二五年十一月六日訂立之陽新弘盛銷售框架協議；及
- (b) 批准陽新弘盛銷售框架協議之建議年度上限(其金額於截至二零二六年、二零二七年及二零二八年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣4,291,120,000元、人民幣4,591,956,000元及人民幣4,900,723,000元)及其項下擬進行的交易；及
- (c) 授權任何一名董事代表本公司簽立所有相關其他文件、文據及協議，並採取一切必要及權宜措施執行陽新弘盛銷售框架協議及／或使其生效。」

2. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司與母公司於二零二五年十一月六日訂立之母集團採購及生產服務框架協議；及

- (b) 批准母集團採購及生產服務框架協議之建議年度上限（其金額於截至二零二六年、二零二七年及二零二八年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣2,383,867,000元、人民幣2,830,761,000元及人民幣3,326,123,000元）及其項下擬進行的交易；及
- (c) 授權任何一名董事代表本公司簽立所有相關其他文件、文據及協議，並採取一切必要及權宜措施執行母集團採購及生產服務框架協議及／或使其生效。」

3. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司與中國有色礦業於二零二五年十一月六日訂立之中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議；及
- (b) 批准中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議之建議年度上限（其金額於截至二零二六年、二零二七年及二零二八年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣10,766,522,000元、人民幣12,176,152,000元及人民幣14,091,446,000元）及其項下擬進行的交易；及
- (c) 授權任何一名董事代表本公司簽立所有相關其他文件、文據及協議，並採取一切必要及權宜措施執行中國有色礦業集團採購及生產服務框架協議及／或使其生效。」

4. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司與中國有色礦業於二零二五年十一月六日訂立之中國有色礦業金融服務框架協議；及
- (b) 批准中國有色礦業集團根據中國有色礦業金融服務框架協議向本集團提供的存款服務之建議年度上限（其金額於截至二零二六年、二零二七年及二零二八年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣3,012,085,000元、人民幣3,012,085,000元及人民幣3,012,085,000元）及其項下擬進行的交易；及
- (c) 批准中國有色礦業集團根據中國有色礦業金融服務框架協議向本集團提供承兌票據及結算以及外匯結售匯服務之建議年度上限（其金額於截至二零二六年、二零二七年及二零二八年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣10,280,000,000元、人民幣10,280,000,000元及人民幣10,280,000,000元）及其項下擬進行的交易；及

股東特別大會通告

- (d) 授權任何一名董事代表本公司簽立所有相關其他文件、文據及協議，並採取一切必要及權宜措施執行中國有色礦業金融服務框架協議及／或使其生效。」

5. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司與中國有色礦業於二零二五年十一月六日訂立之中國有色礦業集團銷售框架協議；及
- (b) 批准中國有色礦業集團銷售框架協議之建議年度上限（其金額於截至二零二六年、二零二七年及二零二八年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣25,650,576,000元、人民幣26,013,084,000元及人民幣26,375,591,000元）及其項下擬進行的交易；及
- (c) 授權任何一名董事代表本公司簽立所有相關其他文件、文據及協議，並採取一切必要及權宜措施執行中國有色礦業集團銷售框架協議及／或使其生效。」

6. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司與中國有色礦業於二零二五年十一月六日訂立之中國有色礦業集團服務框架協議；及
- (b) 批准中國有色礦業集團服務框架協議之建議年度上限（其金額於截至二零二六年、二零二七年及二零二八年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣96,259,000元、人民幣66,838,000元及人民幣6,077,000元）及其項下擬進行的交易；及
- (c) 授權任何一名董事代表本公司簽立所有相關其他文件、文據及協議，並採取一切必要及權宜措施執行中國有色礦業集團服務框架協議及／或使其生效。」

7. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司與陽新弘盛於二零二五年十一月六日訂立之陽新弘盛採購及生產服務框架協議；及

股東特別大會通告

- (b) 批准陽新弘盛採購及生產服務框架協議之建議年度上限（其金額於截至二零二六年、二零二七年及二零二八年十二月三十一日止三個年度各年分別為人民幣11,807,137,000元、人民幣12,408,710,000元及人民幣12,986,731,000元）及其項下擬進行的交易；及
- (c) 授權任何一名董事代表本公司簽立所有相關其他文件、文據及協議，並採取一切必要及權宜措施執行陽新弘盛採購及生產服務框架協議及／或使其生效。」

承董事會命
中國大冶有色金屬礦業有限公司
主席
肖述欣

香港，二零二五年十二月十九日

附註：

1. 有關上述決議案之更多資料，請參閱本公司刊發日期為二零二五年十一月六日之公告及本公司刊發日期為二零二五年十二月十九日之通函。
2. 根據上市規則，於股東特別大會提呈之決議案須投票表決，而本公司將根據上市規則於聯交所及本公司網站公佈投票表決結果。
3. 為釐定出席股東特別大會並於會上投票之權利，本公司將於二零二五年十二月三十日（星期二）至二零二六年一月五日（星期一）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合資格於上述大會上出席及投票，須不遲於二零二五年十二月二十九日（星期一）下午四時三十分將所有填妥之過戶表格連同相關股票遞交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以便辦理過戶登記手續。因此，為確定股東出席股東特別大會並於會上投票之資格之記錄日期為二零二六年一月五日（星期一）。
4. 凡有權出席股東特別大會並於會上投票之本公司股東，均可委派受委代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。持有兩股或以上本公司普通股之股東可委任超過一名受委代表代其出席及投票。倘超過一名受委代表獲委任，則委任書上須註明每名獲委任人士代表之股份數目與類別。
5. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件（如有）或經簽署證明之該授權書或授權文件副本，須盡早且無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。遞交代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席股東特別大會並於會上投票，而在此情況下，代表委任表格將視作撤銷論。

於本通告日期，董事會包括三名執行董事：肖述欣先生、張金鐘先生及張愛軍女士；以及三名獨立非執行董事：劉芳女士、王岐虹先生及孔華先生。