

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公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CHINA METAL RESOURCES UTILIZATION LIMITED

中國金屬資源利用有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1636)

**截至2020年12月31日止年度
之經審核全年業績公佈**

經審核財務摘要

- 營業額較2019年減少30.5%至人民幣16,698,500,000元。
- 毛利率為0.4%，而去年毛損率則為1.1%。
- 2020年商譽減值為人民幣277,900,000元，而2019年則為人民幣407,900,000元。
- 年內本公司擁有人應佔虧損為人民幣387,300,000元，而去年本公司擁有人應佔虧損則為人民幣217,300,000元。
- 年內每股虧損為人民幣0.15元，而去年每股虧損則為人民幣0.08元。
- 於2020年12月31日流動比率為1.2，而2019年12月31日則為1.3。
- 於2020年12月31日負債權益比率為126.7%，而2019年12月31日則為93.8%。
- 董事會不建議宣派任何截至2020年12月31日止年度的末期股息。

業績

中國金屬資源利用有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度之綜合全年業績，連同截至2019年12月31日止年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

(以人民幣列值)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
營業額	3	16,698,527	24,012,653
銷售成本		(16,635,950)	(24,270,594)
毛利/(毛損)		62,577	(257,941)
其他淨收入/(開支)、收益/(虧損)	5	(33,320)	350,332
銷售及分銷開支		(21,637)	(30,532)
行政開支		(162,733)	(130,046)
呆賬(撥備)/撥回淨額		(47,005)	45,115
財務成本	7	(170,004)	(147,893)
應佔聯營公司虧損		(754)	(4,811)
稅前虧損	6	(372,876)	(175,776)
所得稅開支	8	(14,373)	(41,560)
本公司擁有人應佔年內虧損		(387,249)	(217,336)
稅後其他全面收益/(虧損)：			
可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		43,012	(15,335)
不會重新分類至損益的項目：			
計入於聯營公司的權益之指定為按公平值			
計入其他全面收益的股權投資：			
公平值變動		-	(9,600)
除稅後年內其他全面收益/(虧損)		43,012	(24,935)
本公司擁有人應佔年內全面虧損總額		(344,237)	(242,271)
每股虧損	9		
基本(每股人民幣)		(0.15)	(0.08)
攤薄(每股人民幣)		(0.15)	(0.08)

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

(以人民幣列值)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		563,953	599,234
使用權資產	11	120,011	122,779
聯營公司權益	12	67,354	68,108
商譽		–	277,895
預付款、其他應收款項及其他資產		18,934	24,441
遞延稅項資產		6,493	16,605
總非流動資產		776,745	1,109,062
流動資產			
存貨		316,776	563,799
貿易應收款項及應收票據	13	2,129,701	1,189,037
預付款、其他應收款項及其他資產		2,354,325	2,108,337
衍生金融工具		106,306	107,451
應收聯營公司款項		594	15,261
應收關聯方款項		–	10
已抵押存款		525,902	42,982
現金及現金等值項目		47,321	64,703
總流動資產		5,480,925	4,091,580
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	1,068,604	559,892
其他應付款項及應計費用		1,333,347	873,433
應付票據		89,479	30,457
計息銀行及其他借款		1,232,104	1,025,111
可換股債券的負債部分		553,004	636,524
租賃負債		3,605	3,174
或然代價負債		123,474	–
應付聯營公司款項		161,583	32,801
應付關聯方款項		132,600	5,613
應繳稅項		58,852	63,780
總流動負債		4,756,652	3,230,785
淨流動資產		724,273	860,795
總資產減流動負債		1,501,018	1,969,857

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		7,517	3,361
或然代價負債		-	151,305
遞延政府補助		3,669	4,007
遞延稅項負債		1,697	1,097
		<u>12,883</u>	<u>159,770</u>
總非流動負債		12,883	159,770
淨資產			
		<u>1,488,135</u>	<u>1,810,087</u>
權益			
股本	15	211,741	211,741
儲備		1,276,394	1,598,346
		<u>1,488,135</u>	<u>1,810,087</u>
總權益		1,488,135	1,810,087

附註

(除另有註明者外，以人民幣列值)

1. 一般資料

中國金屬資源利用有限公司(「本公司」)於2013年2月22日在開曼群島註冊成立。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事銅及相關產品的生產、銷售及貿易業務。自2014年2月21日(「上市日期」)起，本公司股份已經在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 持續經營基準

本集團於截至2020年12月31日止年度錄得虧損淨額人民幣387,249,000元。於2020年12月31日，本集團的現金及現金等值項目為人民幣47,321,000元，計息銀行及其他借款、可換股債券及應付票據合共為人民幣1,874,587,000元，應於一年內或按要求償還。此外，於2020年12月31日，本集團未能償還本金總額為590,000,000港元(約人民幣553,004,000元)的可換股債券及人民幣299,116,000元的委託貸款。上述違約可能導致於2020年12月31日若干其他借款人民幣897,388,000元出現交叉違約。該狀況表明存在重大不確定性，可能對本集團持續經營業務的能力帶來重大疑問。因此，本集團可能無法於其日常業務過程中變賣其資產及清償其負債。本綜合財務報表已按持續經營基準編製，其有效性取決各項財務計劃及措施的結果。

為應對有關持續經營的問題，本公司已經或正在實施各種財務計劃及措施以減輕流動資金壓力及改善其財務狀況。該等措施包括但不限於：

- (i) 本公司於2021年3月18日已完成向中國國有企業綿陽富樂投資有限公司發行新股份，代價約為人民幣263,300,000元；
- (ii) 由綿陽科技城發展投資(集團)有限公司建議認購本公司新股份，代價超過人民幣300,000,000元；
- (iii) 建議延期及／或再融資向中國華融國際控股有限公司及亨富投資有限公司發行本金總額為590,000,000港元的可換股債券；
- (iv) 與本集團有借款且償還日期於2021年之後的銀行／金融機構取得聯繫，並於必要時確認並無相關事件觸發相關貸款協議規定的提前贖回條款(如有)；
- (v) 與本集團有借貸的銀行／金融機構取得聯繫，以重續或延長現有負債；
- (vi) 於必要時縮減本集團的經營規模，便於減少其庫存、貿易應收款項及其他應收款項的規模的同時增加其現金水平；及
- (vii) 管理層將考慮其他財務安排，以增加本集團的權益。

本公司董事認為，2021年3月18日的配售所得款項人民幣263.6百萬元、未來經營產生的現金流量以及財務計劃及措施足以償還負債。本公司董事因而信納按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。倘本集團未能按持續經營業務基準繼續，將會調整綜合財務報表以調整本集團的資產值至其可收回金額，就可能產生的任何進一步負債作出撥備，及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。該等調整的影響尚未在綜合財務報表內反映。

2.1 編製基準

該等財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表乃按歷史成本法編製，惟按公平值計量的衍生金融工具及或然代價負債除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有註明者外，所有數值約整至最接近的千位數。

2.2 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司直至十二月三十一日為止的財務報表。附屬公司為本集團對其擁有控制權的實體。當本集團藉參與實體承受或有權享有可變回報，且有能力透過對實體的權力影響該等回報時，本集團即控制該實體。當本集團現有擁有權利賦予其目前主導相關業務(即大幅影響實體回報的業務)的能力時，本集團即對該實體擁有權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在表決權以及其他人士持有的潛在表決權，以釐定其是否擁有控制權。只有在持有人能實際行使潛在表決權的情況下，方會考慮該權利。

附屬公司由其控制權轉至本集團當日起綜合入賬，並由控制權終止當日起停止綜合入賬。

出售附屬公司(導致失去控制權)的收益及虧損指(I)銷售代價的公平值加於該附屬公司保留的任何投資的公平值與(II)本公司分佔該附屬公司的淨資產加與該附屬公司有關的任何剩餘商譽及任何相關累計外幣換算儲備間的差額。

集團內公司間的交易、結餘及未變現溢利會作對銷。未變現虧損亦會對銷，除非該項交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則作別論。附屬公司的會計政策會於必要時作出調整，確保符合本集團所採納的政策。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

當本公司於附屬公司的擁有權權益出現變動而未有導致失去控制權時，該等變動按權益交易(即以擁有人身份與擁有人進行的交易)入賬。控股及非控股權益的賬面金額會作調整，以反映彼等於附屬公司相對權益的變動。非控股權益經調整的金額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

2.3 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒布的所有與其業務有關且於2020年1月1日開始的會計年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團於本年度及過往年度的會計政策、本集團合併財務報表呈列方式及所呈報金額造成重大變動。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，但尚不能闡明該等新訂及經修訂國際財務報告準則是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

3 營業額

客戶合約收入主要自中華人民共和國（「中國」）生產及銷售銅及相關產品產生，其中營業額乃按貨品轉交時的時間點確認。

各重大類別營業額金額如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
電解銅貿易收益(附註)	8,516,219	16,715,910
銷售再生銅產品	7,990,892	7,183,657
銷售送配電纜	32,790	32,022
銷售通信電纜	136,224	28,033
銷售廢棄材料	19,546	48,596
其他	2,856	4,435
	<u>16,698,527</u>	<u>24,012,653</u>

附註：本集團自2015年以來開展電解銅的貿易活動，由於本集團在向客戶銷售產品前控制電解銅，故本集團被視為該等交易的主體責任人。貿易活動的總流入因此被確認為營業額。

分拆營業額資料

	2020年			總計 人民幣千元
	再生銅產品 人民幣千元	送配電纜 人民幣千元	通訊電纜 人民幣千元	
電解銅貿易營業額	8,516,219	–	–	8,516,219
銷售再生銅產品	7,990,892	–	–	7,990,892
銷售送配電纜	–	32,790	–	32,790
銷售通信電纜	–	–	136,224	136,224
銷售廢棄材料	19,546	–	–	19,546
其他	2,856	–	–	2,856
	<u>16,529,513</u>	<u>32,790</u>	<u>136,224</u>	<u>16,698,527</u>

	2019年			總計 人民幣千元
	再生銅產品 人民幣千元	送配電纜 人民幣千元	通訊電纜 人民幣千元	
電解銅貿易營業額	16,715,910	–	–	16,715,910
銷售再生銅產品	7,183,657	–	–	7,183,657
銷售送配電纜	–	32,022	–	32,022
銷售通信電纜	–	–	28,033	28,033
銷售廢棄材料	48,535	46	15	48,596
其他	4,435	–	–	4,435
	<u>23,952,537</u>	<u>32,068</u>	<u>28,048</u>	<u>24,012,653</u>

履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨品

履約責任於交付貨品時完成，而付款通常自交付後3個月內到期，惟就新客戶而言，則通常要求預先付款。

4 分部報告

就管理而言，本集團根據其產品及服務區分業務單位，並分為下列可呈報之三個經營分部：

- (i) 再生銅產品分部：使用廢銅及電解銅生產及買賣再生銅產品，以及買賣電解銅及鎳產品；
- (ii) 送配電纜分部：生產及銷售送配電纜；及
- (iii) 通信電纜分部：生產及銷售通信電纜。

(a) 分部業績

管理層單獨監察本集團各經營分部業績以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現根據可呈報分部溢利(以經調整稅前溢利計量)予以評估。經調整稅前溢利按與計量本集團稅前溢利一致之方式計量，惟若干利息收入、企業及其他未分配開支、若干財務成本以及應佔聯營公司溢利均不計入該計量內。

由於並非定期向本集團最高級行政管理人員提供分部資產及負債之計量，因此並無呈列分部資產或負債資料。

分部間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方銷售所用的售價進行交易。

	2020年			總計 人民幣千元
	再生銅產品 人民幣千元	送配電纜 人民幣千元	通訊電纜 人民幣千元	
分部收益				
向外部客戶進行銷售	16,529,513	32,790	136,224	16,698,527
分部間銷售	<u>398,198</u>	<u>17,117</u>	<u>8,591</u>	<u>423,906</u>
	16,927,711	49,907	144,815	17,122,433
對賬：				
對銷分部間銷售				<u>(423,906)</u>
收益				<u>16,698,527</u>
分部業績	102,081	(7,453)	(8,183)	86,445
對賬：				
利息收入	14,633	7	3	14,643
商譽減值				(277,895)
或然代價負債的公平值變動				20,010
衍生金融工具的公平值變動				(1,145)
企業及其他未分配開支				(109,657)
財務成本	(98,617)	(3,489)	(2,417)	(104,523)
應佔聯營公司虧損				<u>(754)</u>
稅前虧損				<u>(372,876)</u>
其他分部資料				
折舊及攤銷	(39,071)	(9,055)	(2,943)	(51,069)
增值稅退稅、政府補助及補貼	227,851	365	529	228,745
呆賬撥備淨值	<u>(44,528)</u>	<u>(2,330)</u>	<u>(147)</u>	<u>(47,005)</u>

	2019年			總計 人民幣千元
	再生銅產品 人民幣千元	送配電纜 人民幣千元	通訊電纜 人民幣千元	
分部收益				
向外部客戶進行銷售	23,952,537	32,068	28,048	24,012,653
分部間銷售	<u>446,844</u>	<u>269</u>	<u>10,060</u>	<u>457,173</u>
	24,399,381	32,337	38,108	24,469,826
對賬：				
對銷分部間銷售				<u>(457,173)</u>
收益				<u><u>24,012,653</u></u>
分部業績	195,287	3,744	18,448	217,479
對賬：				
利息收入	157	5	173	335
商譽減值				(407,883)
或然代價負債的公平值變動				240,395
於聯營公司權益的減值				(102,129)
衍生金融工具的公平值變動				107,451
企業及其他未分配開支				(162,441)
財務成本	(60,281)	(2,676)	(1,215)	(64,172)
應佔聯營公司虧損				<u>(4,811)</u>
稅前虧損				<u><u>(175,776)</u></u>
其他分部資料				
折舊及攤銷	(42,992)	(7,766)	(2,857)	(53,615)
增值稅退稅、政府補助及補貼	481,970	17,192	13,037	512,199
呆賬撥備撥回淨值	<u>28,811</u>	<u>1,316</u>	<u>14,988</u>	<u>45,115</u>

(b) 地區資料

本集團於中國經營業務，因此並無呈列按資產及收益和損益所在地劃分的獨立地區分部分析。

(c) 有關主要客戶的資料

來自佔本集團收益10%或以上的各主要客戶的收入如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
再生銅產品分部		
客戶A*	-	4,185,714
客戶B	2,398,991	2,988,479
客戶C	3,308,727	<u>2,701,202</u>
	<u>5,707,718</u>	<u>9,875,395</u>

* 截至2020年12月31日止年度，客戶A不足本集團收益的10%。

5 其他收入／(開支)、收益／(虧損)，淨額

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
增值稅退稅			
— 綜合利用資源	(i)	149,172	210,162
— 其他		1,028	2,354
政府補助	(ii)	59,054	149,427
政府補貼	(iii)	19,491	150,256
利息收入		14,648	436
銅期貨合約交割後淨虧損		(288)	(92)
淨外匯差額		7,275	(876)
出售物業、廠房及設備項目的虧損		—	(285)
撤銷物業、廠房及設備		(30)	—
修訂可換股債券之虧損		(22,654)	—
商譽減值		(277,895)	(407,883)
使用權資產減值		(3,291)	—
或然代價負債的公平值變動		20,010	240,395
於聯營公司權益的減值		—	(102,129)
衍生金融工具的公平值變動		(1,145)	107,451
其他		1,305	1,116
		<u>(33,320)</u>	<u>350,332</u>

附註：

- (i) 截至2020年12月31日止年度，本集團有權獲得相等於30% (2019年：30%) 已付／應付增值稅淨額的退稅作為政府補助。

財政部及國家稅務總局於2015年6月12日聯合發出關於《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知(財稅201578號) (「新增增值稅政策」)，其取代(其中包括)財稅2011115號(「前增值稅政策」)。根據前增值稅政策，本集團若干附屬公司獲得相等於50%已付／應付增值稅淨額的退稅作為政府補助。新增增值稅政策於2015年7月1日生效。根據新增增值稅政策，該等附屬公司的適用增值稅退稅比例從50%減至30%。

- (ii) 該等金額指本集團於中國之營運附屬公司所收取的地方政府補助，作為對該等附屬公司的即時財政援助，以供用於一般營運，而不會產生日後相關成本。毋須就獲取該等補助符合特殊條件。

- (iii) 於2020年，本集團獲得四川省綿陽市游仙區財政局批授的無條件政府補貼人民幣19,491,000元(2019年：人民幣150,256,000元)。該等政府補貼已透過本集團的聯營公司四川省保和富山再生資源開發有限公司(「保和富山」)收取。保和富山主要從事四川省綿陽市一個工業園的經營及開發，本集團的大部分附屬公司在該處經營。保和富山獲得政府補貼並分發予本集團。保和富山有權參照工業園內各實體的稅款金額分配及分發政府補貼。

6 稅前虧損

稅前虧損乃扣除／(計入)以下各項後得出：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售成本(附註)	16,635,950	24,270,594
物業、廠房及設備折舊	48,143	45,857
使用權資產折舊	7,108	7,758
研發成本	1,819	3,377
核數師薪酬	3,000	6,372
存貨撥備	137	3,059
呆賬撥備／(撥備撥回)淨額	47,005	(45,115)
出售物業、廠房及設備項目之虧損#	–	285
撤銷物業、廠房及設備	30	–
修訂可換股債券之虧損#	22,654	–
商譽減值#	277,895	407,883
使用權資產減值虧損#	3,291	–
或然代價負債公平值變動#	(20,010)	(240,395)
聯營公司權益減值#	–	102,129
衍生金融工具的公平值變動#	1,145	(107,451)
淨外匯差額#	(7,275)	876
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金)：		
工資及薪金	41,282	45,665
退休金計劃供款	2,960	6,119
以權益結算的購股權開支	–	873
	<u>44,242</u>	<u>52,657</u>

* 年內存貨撥備乃計入綜合損益表內的「銷售成本」。

該等年內結餘乃計入綜合損益及其他全面收益表內的「其他收入／(開支)、收益／(虧損)淨額」。

附註：銷售成本包括與員工成本、折舊及攤銷有關的人民幣32,385,000元(2019年：人民幣57,192,000元)，有關金額亦會計入有關總額內。

7 財務成本

財務成本分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
利息開支有關：		
— 銀行及其他借款	107,793	74,013
— 租賃負債	1,689	1,942
— 可換股債券	58,009	71,881
擔保費用及其他收費	2,513	57
	<u>170,004</u>	<u>147,893</u>

8 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及規例，本集團毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

由於本集團於年內在香港並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備(2019年：無)。

本集團於中國的附屬公司須按25%(2019年：25%)的稅率繳納所得稅。於2020年，4間(2019年：2間)附屬公司獲授予新／高科技企業獎及3間(2019年：1間)附屬公司設在西部地區及從事政府鼓勵類產業。該等附屬公司於截至2020年及2019年12月31日止年度享有較低所得稅稅率(即15%)的稅務優惠。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期 — 中國		
年內扣除	3,601	36,369
過往年度撥備不足	<u>60</u>	<u>1,061</u>
	3,661	37,430
遞延	<u>10,712</u>	<u>4,130</u>
	<u><u>14,373</u></u>	<u><u>41,560</u></u>

9 每股虧損

每股基本及攤薄盈利按下列數據計算：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
虧損：		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔虧損	<u>(387,249)</u>	<u>(217,336)</u>
	2020	2019
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>2,665,486,490</u>	<u>2,643,658,030</u>
每股基本虧損	<u>(0.15)</u>	<u>(0.08)</u>

於2018年6月15日，本公司、各有關供應商(「供應商」)及各有關認購方(「認購方」)訂立年度供應協議(「年度供應協議」)，據此，各供應商同意從2018年6月16日至2019年6月15日供應目標數量的廢舊銅原材料予本集團，有關採購價以現金及代價股份(「代價股份」)結算。根據向本集團供應的廢銅原材料，33,882,652股代價股份已配發及於2021年3月1日發行予認購方。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度的每股虧損計算已慮及本公司向認購方發行的代價股份。

每股攤薄虧損

由於本集團兩個年度的已發行可換股債券乃反攤薄，並且本公司的已發行認股權證、購股權及或然代價股份並無潛在的攤薄普通股，因此兩個年度並無每股攤薄盈利。

10 股息

董事會不建議派發截至2020年12月31日止年度的末期股息(2019年：無)。

11 租賃及使用權資產

租賃及使用權資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於12月31日：		
使用權資產		
— 物業	6,681	2,198
— 土地使用權	109,947	116,831
— 廠房及機械	3,383	3,750
	<u>120,011</u>	<u>122,779</u>

於2020年12月31日，使用權資產賬面總值人民幣91,499,000元(2019年：人民幣91,429,000元)已作抵押以擔保本集團獲授的一般銀行融資。

本集團租賃負債基於未貼現現金流量之到期情況分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
少於1年	5,198	4,855
1年至2年	5,198	2,160
2年至5年	3,705	3,778
	<u>14,101</u>	<u>10,793</u>
使用權資產折舊費用		
— 物業	2,591	3,228
— 土地使用權	3,593	3,570
— 廠房及機械	924	960
	<u>7,108</u>	<u>7,758</u>
使用權資產減值虧損		
— 土地使用權	3,291	—
租賃利息	1,689	1,942
租賃總現金流出	<u>5,362</u>	<u>5,969</u>
添置使用權資產	<u>8,260</u>	<u>598</u>

本集團租賃不同土地使用權、土地及樓宇及汽車，租賃協議通常為2年至20年的固定期限，租賃協議通常包括各種各樣的條款和條件。租賃條款是以個別方式議定，並載有多項不同的條款及條件，租賃協議不規定任何約定，租賃資產不得用作借款擔保。

於2020年，由於本集團的業務錄得經營虧損，本集團對相關現金產生單位（「現金產生單位」）進行減值測試。結果導致土地使用權減值虧損人民幣3,291,000元（2019年：人民幣零元）乃於綜合損益表的「其他收入／（虧損），收益／（虧損），淨額」確認。人民幣40,317,000元的相關資產可收回金額已按其公平值減出售成本（第三級公平值計量）基準釐定。

12 商譽

人民幣千元

成本

於2019年1月1日、2019年12月31日、
2020年1月1日及2020年12月31日

701,859

累計減值虧損

於2019年1月1日

16,081

本年度已確認減值虧損

407,883

於2019年12月31日及2020年1月1日

423,964

本年度已確認減值虧損

277,895

於2020年12月31日

701,859

賬面值

於2020年12月31日

-

於2019年12月31日

277,895

業務合併(於收購時)所獲得的商譽會分配至預期將受益於業務合併的現金產生單位(「現金產生單位」)。商譽賬面值分配如下：

	賬面值		賬面值		賬面值
	於2019年 1月1日 人民幣千元	本年度已確認 減值虧損 於2019年 人民幣千元	於2019年 12月31日及 2020年 1月1日 人民幣千元	本年度已確認 減值虧損 於2020年 人民幣千元	
再生銅產品					
— 湘北	22,766	-	22,766	(22,766)	-
— 保和新世紀	213	-	213	(213)	-
— 保和泰越	248	-	248	(248)	-
— 兆豐	63,564	-	63,564	(63,564)	-
— 融晟	290,977	(289,782)	1,195	(1,195)	-
— 晟鑫	308,010	(118,101)	189,909	(189,909)	-
	<u>685,778</u>	<u>(407,883)</u>	<u>277,895</u>	<u>(277,895)</u>	<u>-</u>

現金產生單位之可收回金額乃使用貼現現金流量法(第三級公平值計量)按其使用價值釐定。貼現現金流量法的主要假設為有關期內貼現率、增長率及營業額的假設。本集團使用反映市場對金錢時間價值及現金產生單位的特定風險的評估的稅前利率估計貼現率。增長率乃以現金產生單位業務經營的地區的長期平均經濟增長率為基準。預期毛利率及營業額乃以過往慣例及對市場發展的預期為依據。

本集團以董事就未來五年批准之最近期財務預期計算現金流量預測的剩餘期間增長率為0%(2019年：0%)。有關增長率不超過相關市場的平均長期增長率。

現金流量使用2020年12月31日約11%至17.56%(2019年：8.33%至9%)的稅前折現率貼現。

於2020年12月31日，於減值測試前，商譽已分配如上。由於市況有變，本集團已修訂其對該等現金產生單位之現金流預測。於年內分配至現金產生單位之商譽因而確認人民幣277,895,000元(2019年：人民幣407,883,000元)的減值虧損而減低至其可收回金額人民幣零元。

13 貿易應收款項及應收票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	2,250,610	1,272,188
減值	<u>(131,231)</u>	<u>(84,226)</u>
	2,119,379	1,187,962
應收票據	<u>10,322</u>	<u>1,075</u>
	<u>2,129,701</u>	<u>1,189,037</u>

附註：

- (i) 本集團主要以信貸方式與客戶訂立貿易條款，惟通常要求新客戶預先付款。信貸期一般為0至3個月，且對各客戶均設有最高信用額度。本集團力求嚴格控制其未收回應收款項，並設有信貸控制部門，以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審查逾期結餘。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計息。
- (ii) 作為日常業務的一部分，本集團訂立一項貿易應收款項保理安排（「保理安排」），並將若干貿易應收款項轉讓予金融機構。根據保理安排，本集團須向銀行補償任何虧損，包括貿易債務人違約產生的虧損。轉讓後，本集團已保留貿易應收款項的重大風險及回報，因此，其繼續確認貿易應收款項的全部賬面值。就保理安排收取的任何代價將確認為保理貨款。本集團於2020年12月31日繼續確認的資產賬面值為人民幣593,183,000元（2019年：人民幣332,023,000元），而相關負債於2020年12月31日的賬面值為人民幣467,000,000元（2019年：人民幣261,100,000元）。

於報告期末，貿易應收款項及應收票據的賬齡分析（基於發票日期及扣除虧損撥備）如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
30天內	1,316,009	760,171
31至60天	79,668	135,710
61至180天	376,102	140,831
超過180天	<u>357,922</u>	<u>152,325</u>
	<u>2,129,701</u>	<u>1,189,037</u>

14 貿易應付款項及應付票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	542,894	534,092
應付票據	525,710	25,800
	<u>1,068,604</u>	<u>559,892</u>

應付票據以本集團定期存款人民幣494,420,000元(2019年：人民幣12,900,000元)作抵押。

根據發票日期，於報告期末的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
30天內	650,531	78,738
31至60天	115,850	453,224
61至180天	169,517	9,154
超過180天	132,706	18,776
	<u>1,068,604</u>	<u>559,892</u>

貿易應付款項不計息，通常按30天的期限結算。

15 股本

法定及已發行股本

本公司股本變動概述如下：

	附註	股份數目	人民幣千元
法定：			
每股0.1港元的普通股			
於2019年1月1日、2019年12月31日、 2020年1月1日及2020年12月31日		<u>100,000,000,000</u>	<u>8,071,000</u>
已發行及已繳足：			
每股0.1港元的普通股			
於2019年1月1日		2,614,994,419	210,244
發行普通股	(a)	<u>16,609,419</u>	<u>1,497</u>
於2019年12月31日、2020年1月1日及2020年12月31日		<u><u>2,631,603,838</u></u>	<u><u>211,741</u></u>

附註：

- (a) 於2019年10月9日，本公司根據獲利計酬安排，向定凱環球有限公司（「定凱」，於上一年度所收購附屬公司的賣方）發行16,609,419股每股4.80港元的普通股。人民幣1,497,000元及人民幣70,390,000元已分別由或有代價負債轉移至股本及股份溢價。

本集團於管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力及通過優化債務及權益結餘使股東回報最大化。

獨立核數師報告摘錄

以下摘錄自本集團截至2020年12月31日止年度有關綜合財務報表的獨立核數師報告：

保留意見

我們認為，除我們的報告保留意見之基準一節所述事項可能產生之影響外，綜合財務報表已根據由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）真實公允地反映 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵守香港公司條例之披露規定妥為編製。

保留意見之基準

(1) 商譽

我們無法獲取充分適當的審核證據，以使我們確信於2019年12月31日的商譽的可回收性約為人民幣277,895,000元。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團分別確認商譽減值虧損約人民幣277,895,000元及人民幣407,883,000元。我們尚未取得充分及適當的審核證據，以使我們確信該等商譽減值虧損，以及該等商譽減值虧損應否於本年度或過往年度確認。

(2) 或然代價負債

我們無法獲取充分適當的審核證據，以使我們確信於2019年12月31日的或然代價負債的賬面值約為人民幣151,305,000元。本集團於截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度確認或然代價負債的公平值、利息開支及匯兌差額的變動如下。我們尚未取得充分及適當的審核證據，以使我們確信該等公平值、利息開支及匯兌差額的變動應否於本年度或過往年度確認。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已確認或然代價負債的公平值變動	20,010	240,395
在損益中確認的利息開支	-	(9,173)
在其他全面收益中確認的匯兌差額	<u>7,936</u>	<u>8,083</u>

對上述之數字之任何調整均可能對本集團截至2020年及2019年12月31日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量及本集團於2019年12月31日之綜合財務狀況，以及其於綜合財務報表之相關披露產生相應影響。

關於持續經營的重大不確定因素

我們懇請閣下注意綜合財務報表附註2，該附註提及本集團截至2020年12月31日止年度錄得淨虧損約人民幣387,249,000元，其中包括商譽減值淨虧損約人民幣277,895,000元。於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物約人民幣47,321,000元，計息銀行及其他借款、可換股債券及應付票據總額為人民幣1,874,587,000元，須於一年內或應要求償還。此外，截至2020年12月31日，本集團的可換股債券還款違約約為人民幣553,004,000元及信托貸款約為人民幣299,116,000元。上述違約可能導致若干其他借款的交叉違約，金額約為人民幣897,388,000元。該等情況顯示存在重大不確定因素，可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問。綜合財務報表已按持續經營基準編制，其有效性取決於本集團實施的各項財務計劃及措施的結果。我們對該事宜的意見沒有改變。

獨立核數師報告將載於2020年年報。

管理層討論及分析

業績回顧

新型冠狀病毒肺炎(「COVID-19」)疫情對世界經濟造成了重大衝擊，世界經濟面臨大蕭條以來最大的挑戰之一。中國全國的工業生產下滑導致對基本原材料尤其是金屬材料的需求明顯減少。因此，本集團於2020年相比2019年錄得銅產品銷售減少30.9%。隨著再生銅產品的產量及銷售量減少，資源綜合利用政策下的增值稅退稅於2020亦錄得相應減少。此外，客戶流動資金狀況緊張令貿易應收賬款賬齡延長，因此壞賬撥備比率相應調高。於近來收購的附屬公司亦表現未如理想，此乃由於其客戶於2020年的生產延誤嚴重。在此困難的大環境下，本集團於2020年錄得淨虧損約人民幣3.872億元。

未來前景／展望

儘管COVID-19對經濟造成嚴重影響，但於2020年中國的國民生產總值仍成功增長2.3%，此乃主要由於2020年第四季度經濟增長顯著反彈。隨著中國COVID-19的形勢整體受控，且COVID-19疫苗逐漸產出，我們預期中國經濟將繼續改善。

我們一直並將繼續努力重組我們的融資及控股結構。倘有關重組完成，我們預期能夠利用經濟改善的優勢來實現更好的營運及財務績效。於關鍵時刻，本集團剛完成向綿陽富樂投資有限公司(「富樂」)，於四川省的一間國有企業(「國有企業」))的新發行股票。隨著富樂成為本集團的最大股東，管理層預期能夠更好鞏固其業務及提升其財務狀況。此外，由於市場預期中國的貨幣政策將於2021年保持寬鬆，我們希望我們的客戶的流動資金能夠改善，並將有利於我們的現金流量狀況。

財務回顧

收益

我們的收益指於日常業務過程中就銷售貨物及服務有資格收取之金額。所確認的收益(已經扣除增值稅及其他稅項、退貨及折扣)亦已對本集團內部間的銷售進行對銷。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
電解銅貿易收益(附註)	8,516,219	16,715,910
再生銅產品銷售	7,990,892	7,183,657
送配電纜銷售	32,790	32,022
通信電纜銷售	136,224	28,033
廢棄材料銷售	19,546	48,596
其他	2,856	4,435
	<u>16,698,527</u>	<u>24,012,653</u>

附註：本集團自2015年起開展電解銅的貿易活動，由於本集團在向客戶銷售電解銅前控制該產品，故本集團被視為該等交易的主體責任人。貿易活動的總流入因此被確認為收益。

截至2020年12月31日止年度的收益為人民幣16,698,500,000元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣24,012,700,000元減少30.5%。該銷量減少主要因為電解銅貿易減少，主要因COVID-19而導致的營運暫停所致。

截至2020年12月31日止年度電解銅貿易的收益為人民幣8,516,200,000元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣16,715,900,000元減少49.1%，主要是電解銅的銷量由截至2019年12月31日止年度的397,327公噸減少45.6%至截至2020年12月31日止年度的216,325公噸，平均售價由截至2019年12月31日止年度的每噸人民幣42,071元減少至截至2020年12月31日止年度的每噸人民幣39,368元，降幅為6.4%。

截至2020年12月31日止年度，再生銅產品業務的收益為人民幣7,990,900,000元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣7,183,700,000元增加11.2%。主要是由於再生銅產品銷量由截至2019年12月31日止年度的171,228公噸增至截至2020年12月31日止年度的183,742公噸，增幅為7.3%，平均售價由截至2019年12月31日止年度的每噸人民幣41,954元增加至截至2020年12月31日止年度的每噸人民幣43,488元，增幅為3.6%。

銷售成本

截至2020年12月31日止年度的銷售成本總額為人民幣16,636,000,000元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣24,270,600,000元減少31.5%。

毛利／(毛損)

截至2020年12月31日止年度的毛利為人民幣62,600,000元，而截至2019年12月31日止年度毛損為人民幣257,900,000元。截至2020年12月31日止年度的毛利率為0.4%，而截至2019年12月31日止年度的毛損率為1.1%。

其他淨收入／(開支)、收益／(虧損)

截至2020年12月31日止年度之其他開支及虧損為人民幣33,300,000元，而截至2019年12月31日止年度之其他收入及收益則為人民幣350,300,000元。於2020年的減少主要是由於2019年的政府補貼及補助及資源綜合利用政策下的增值稅退稅減少人民幣283,500,000元及衍生金融工具公平值確認人民幣102,100,000元。

銷售及分銷開支

截至2020年12月31日止年度之銷售及分銷開支為人民幣21,600,000元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣30,500,000元減少29.2%。該減少主要由於2020年業務營運擴張所致。

行政開支

截至2020年12月31日止年度的行政開支為人民幣162,700,000元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣130,000,000元增加25.1%。該增加主要由於營運暫停期間的折舊開支增加人民幣19,600,000元。

財務成本

截至2020年12月31日止年度之財務成本為人民幣170,000,000元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣147,900,000元增加14.9%。該增加主要由於計息借款的結餘總額增加。於2020年12月31日，計息借款結餘為人民幣1,885,700,000元，較2019年12月31日之人民幣1,698,600,000元增加人民幣187,100,000元。

年內虧損

截至2020年12月31日止年度的虧損為人民幣387,200,000元，而截至2019年12月31日止年度的虧損為人民幣217,300,000元。該虧損增加主要是由於呆賬撥備大幅增加人民幣47,000,000元及增值稅退稅、政府補助及補貼大幅減少人民幣283,500,000元所致。虧損增加亦由於2020年商譽減值人民幣277,900,000元，此乃由於客戶流動資金狀況收緊、我們的銷售交易量減少及COVID-19對經濟造成的負面影響所致。

資本結構

於2020年12月31日，本集團的資本結構主要由股東權益、應付票據、計息銀行及其他借款、融資租賃應付款項、租賃負債及可換股債券的負債部分所組成。本集團並無重大季節性借款要求。

表載列本集團計息借款總額於報告期末的利率詳情：

	於2020年12月31日		於2019年12月31日	
	加權平均 實際利率 %	金額 人民幣千元	加權平均 實際利率 %	金額 人民幣千元 (經重列)
定息借款：				
應付票據	12.12	89,479	13.00	30,457
計息銀行及其他借款	7.40	1,232,104	7.19	1,025,111
租賃負債	16.01	11,122	38.81	6,535
可換股債券的負債部分	12.00	553,004	12.00	636,524
定息借款總額		<u>1,885,709</u>		<u>1,698,627</u>

下表載列本集團計息借款於所示日期的到期情況：

	於2020年12月31日				
	應付票據 人民幣千元	計息銀行 及其他 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可換股 債券的 負債部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
一年內或應要求償還	89,479	1,232,104	3,605	553,004	1,878,192
一年以上但兩年以內	-	-	3,887	-	3,887
兩年以上但五年以內	-	-	3,630	-	3,630
	<u>89,479</u>	<u>1,232,104</u>	<u>11,122</u>	<u>553,004</u>	<u>1,885,709</u>

於2019年12月31日

	計息銀行及			可換股	總計
	應付票據	其他借款	租賃負債	債券的 負債部分	
	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
一年內或應要求償還	30,457	1,025,111	3,174	636,524	1,695,266
一年以上但兩年以內	-	-	812	-	812
兩年以上但五年以內	-	-	2,549	-	2,549
	<u>30,457</u>	<u>1,025,111</u>	<u>6,535</u>	<u>636,524</u>	<u>1,698,627</u>

延長可換股債券之年期

茲提述本公司於2017年8月11日向中國華融國際控股有限公司(「華融」)及亨富投資有限公司(「亨富」)發行本金總額為600,000,000港元的可換股債券(「2017年8月可換股債券」)。於2017年8月11日發行的2017年8月可換股債券已於2019年8月11日到期且已於2019年9月12日向華融償還本金額10,000,000港元。修改及延長發行予華融及亨富的可換股債券之年期已於2020年5月7日完成。於完成後，發行予華融及亨富的可換股債券的到期日已延長至2020年8月11日。本公司於2020年7月9日與華融訂立一份無法律約束力的意向書，據此，當事各方正在商議相關債券到期日的可能延長。截至本公佈日期，與華融就有關可能延期的磋商仍在進行中。更多詳情請參閱本公司日期為2020年4月22日、2020年4月27日、2020年5月7日及2020年7月9日的公佈。

流動資金及財務資源

於2020年12月31日，本集團的現金及現金等值項目(不包括已抵押存款人民幣525,900,000元)為人民幣47,300,000元(於2019年12月31日：人民幣64,700,000元)。

本集團的存貨減少人民幣247,000,000元至人民幣316,800,000元(於2019年12月31日：人民幣563,800,000元)。截至2020年12月31日止年度，綜合存貨周轉天數為9.7天，與截至2019年12月31日止年度的7.7天相比保持平穩。

於2020年12月31日，貿易應收款項及應收票據增加人民幣940,700,000元至人民幣2,129,700,000元(於2019年12月31日：人民幣1,189,000,000元)。2020年的貿易應收款項及應收票據的周轉天數為36.3天，與2019年的15.7天相比有所增加。貿易應收款項及應收票據的周轉天數增加主要由於COVID-19疫情而導致客戶緊張流動資金狀況所致。

於2020年12月31日，貿易應付款項及應付票據增加人民幣508,700,000元至人民幣1,068,600,000元(於2019年12月31日：人民幣559,900,000元)，應付款項周轉天數為17.9天，而2019年則為8.3天。年內應付款項周轉天數與去年相比有所增加。此外，我們致力維持相對較少的貿易應付款項及應付票據周轉天數，主要由於我們習慣盡快付款，令供應商更樂意向我們供應原材料，因而有助我們取得原材料。

於2020年12月31日，本集團的計息借款總額增加人民幣187,100,000元至人民幣1,885,700,000元(於2019年12月31日：人民幣1,698,600,000元)。整體增加主要由於銀行貸款由2019年12月31日的人民幣1,025,100,000元增至2020年12月31日的人民幣1,232,100,000元。

銀行貸款及其他借款包括來自綿陽科技城發展投資(集團)有限公司(「科發」)的三筆共約為人民幣300,000,000元的委託貸款。根據本公司的全資附屬公司綿陽銅鑫銅業有限公司(「銅鑫」)、科發及受託銀行簽署的委託貸款協議，該等委託貸款分別於2016年8月27日、2016年9月23日及2016年11月18日到期。科發、受託銀行及銅鑫已經同意委託貸款將無須償還直至進一步另行協定。於2020年7月16日，本公司與中國國有企業科發訂立無法律約束力的框架協議。根據框架協議，科發擬(其中包括)將以人民幣300,000,000元以上的代價認購本公司股份。科發所得款項的擬定用途將包括但不限於償還本集團於2020年12月31日結欠科發約人民幣299,000,000元的委託貸款。於本公佈日期，與科發就股份潛在認購的討論仍在進行。

下表載列於所示日期本集團的若干財務比率：

	於12月31日	
	2020年	2019年
流動比率	1.2	1.3
速動比率	1.1	1.1
債項權益比率*	126.7%	93.8%
淨債項權益比率#	123.5%	90.3%

* 總計息債務／總權益

(總計息債務減現金及現金等值項目)／總權益

於2020年12月31日，流動比率及速動比率與2019年12月31日一致。

於2020年12月31日，債項權益比率及淨債項權益比率相比2019年12月31日有所增加，主要原因為(i)計息借款增加人民幣187,100,000元；及(ii)截至2020年12月31日止年度錄得淨虧損。

資產抵押

下表載列於所示日期已就若干銀行融資、應付票據融資、來自保理人的所得款項、租賃負債及未平倉的期貨合約作出抵押的資產賬面淨值：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
物業、廠房及設備	332,548	424,508
使用權資產	91,499	91,429
存貨	164,951	163,566
貿易應收款項	593,183	332,023
於擔保公司的存款	1,575	1,575
於銀行的存款	494,420	12,900
於融資租賃公司的存款	16	—
於其他公司的存款	29,891	28,507
	<u>1,708,083</u>	<u>1,054,508</u>

商品風險

我們生產再生銅產品所用主要原材料為廢銅。我們須承受因全球及地區供求狀況影響原材料、製成品價格波動的風險。銅價波動可能對我們的財務表現構成不利影響。本集團訂立銅期貨合約以減輕其所承受的銅價波動部分風險。期貨合約的市值是以綜合財務狀況表日期的市場報價為基準。本集團於2020年12月31日並無未平倉銅期貨合約(於2019年12月31日：無)。於截至2020年12月31日止年度確認淨虧損人民幣288,000元(2019年：人民幣92,000元)。

匯率風險

本集團內大部分實體的功能貨幣為人民幣，大部分交易亦以人民幣結算。然而，我們須承受主要涉及現金及現金等值項目、可換股債券及或然代價負債(全部均主要以港元計值)的貨幣風險。於2020年12月31日的現金及現金等值項目結餘中，1,900,000港元及5,487美元(合共相當於約人民幣1,600,000元)乃於香港銀行存有。

於2020年12月31日，本集團的計息銀行及其他借款及租賃負債均以人民幣計值，惟可換股債券以港元計值，本金總額為670,000,000港元。截至2018年12月31日止年度，本集團完成收購若干目標集團，其代價根據獲利計酬安排可予以調整，而且部分將以現金代價及部分以配發及發行代價股份結算，兩者均以港元計值。截至2020年12月31日止年度，本集團並無訂立任何金融工具對沖其外匯風險。截至2020年12月31日止年度，本公司就換算中國境外實體之財務報表產生匯兌差額人民幣43,000,000元，當中部分源於將可換股債券及或然代價負債由港元換算為人民幣。

所持有重大投資

除於附屬公司及聯營公司的投資外，本集團於截至2020年12月31日止年度並無於任何其他公司股權權益中持有任何重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

銀赫集團有限公司(「銀赫」)

於2017年12月15日，本公司與淵鑫創投有限公司(「淵鑫」)訂立買賣協議，據此，本公司同意購買及淵鑫同意銷售銀赫的100%已發行股本，總最大代價為317,647,000港元，其中158,823,500港元將以現金結算及158,823,500港元將透過配發及發行代價股份結算。根據獲利計酬安排，代價可予調整。假設最高數目之代價股份將配發及發行予淵鑫，則根據買賣協議將發行41,796,000股股份。銀赫擁有綿陽兆豐銅業有限公司(「兆豐」)的100%股權。該交易於2018年3月完成。更多詳情請參閱本公司日期為2017年12月15日及2017年12月29日的公佈。

截至2018年12月31日止年度，銀赫及其附屬公司根據國際財務報告準則的淨虧損為人民幣10,169,000元，故此，根據買賣協議，2018年度並無代價股份需要發行予淵鑫。

截至2019年12月31日止年度，銀赫及其附屬公司根據國際財務報告準則的純利為人民幣13,190,000元，故此，根據買賣協議，2019年度並無代價股份需要發行予淵鑫。

截至2020年12月31日止年度，銀赫及其附屬公司根據國際財務報告準則的淨溢利約為人民幣1,442,000元，故此，根據買賣協議，2020年度並無代價股份需要發行予淵鑫。

根據買賣協議，第三年將發行的代價股份數目(如有)乃根據以下數學公式計得：

$$(A \div B) \times (C + D \times 3.8 \text{ 港元}) - (C + E \times 3.8 \text{ 港元}) / 3.8 \text{ 港元}$$

A = 目標公司第一年、第二年及第三年的實際純利

B = 第一年、第二年及第三年的業績目標，即人民幣90,000,000元

C = 現金代價，即158,823,500港元

D = 第一年、第二年及第三年將予發行的代價股份最高數目，即41,796,000股股份

E = 第一年及第二年已發行的代價股份數目，即無股份

此外，根據買賣協議，淵鑫將無條件放棄其權利及解除融資下兆豐的責任約79,412,000港元及應計利息。

尚領發展有限公司(「尚領」)

於2018年2月7日，本公司與定凱訂立買賣協議，據此，本公司同意購買及定凱同意銷售尚領之100%已發行股本，總最大代價為741,175,000港元，其中287,647,000港元將以現金結算及453,528,000港元將透過配發及發行代價股份結算。根據獲利計酬安排，代價可予調整。假設最高數目之代價股份將配發及發行予定凱，則根據買賣協議將發行94,485,000股股份。尚領擁有湖北融晟金屬製品有限公司(「融晟」)的100%股權。該交易已於2018年4月完成。更多詳情請參閱本公司日期為2018年2月7日的公佈。

截至2018年12月31日止年度，尚領及其附屬公司根據國際財務報告準則的純利為人民幣41,223,450元，故此，根據買賣協議，16,609,419股代價股份已發行予定凱。

截至2019年12月31日止年度，尚領及其附屬公司根據國際財務報告準則的純利為人民幣20,530,000元，故此，根據買賣協議，概無額外代價股份發行予定凱。

截至2020年12月31日止年度，尚領及其附屬公司根據國際財務報告準則的純利為人民幣24,547,000元，故此，根據買賣協議，概無額外代價股份將發行予定凱。

根據買賣協議，第三年將發行的代價股份數目(如有)乃根據以下數學公式計得：

$$(A \div B) \times (C + D \times 4.8 \text{ 港元}) - (C + E \times 4.8 \text{ 港元}) / 4.8 \text{ 港元}$$

A = 目標公司第一年、第二年及第三年的實際純利

B = 第一年、第二年及第三年的業績目標，即人民幣180,000,000元

C = 現金代價，即287,647,000港元

D = 第一年、第二年及第三年將予發行的代價股份最高數目，即94,485,000股股份

E = 第一年及第二年已發行的代價股份數目，即無16,609,419股股份

此外，根據買賣協議，定凱將無條件放棄其權利及解除融資下融晟的責任約12,018,000港元及應計利息。

天豐環球有限公司(「天豐」)

於2018年10月19日，本公司與錦晉創投有限公司(「錦晉」)訂立買賣協議，據此，本公司同意購買及錦晉同意銷售天豐之100%已發行股本，總最大代價為509,164,969港元，其中180,000,000港元將以現金結算及329,164,969港元將透過配發及發行代價股份結算。根據獲利計酬安排，代價可予調整。假設最高數目之代價股份將配發及發行予錦晉，則根據買賣協議將發行65,833,000股股份。天豐擁有晟鑫銅業有限公司(「晟鑫」)的100%股權。該交易已於2018年11月完成。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2018年10月19日、2018年10月31日及2018年11月16日的公佈。

截至2019年12月31日止年度，天豐及其附屬公司根據國際財務報告準則的純利為人民幣5,631,000元，故此，根據買賣協議，概無代價股份將發行予錦晉。

截至2020年12月31日止年度，天豐及其附屬公司根據國際財務報告準則的淨虧損為人民幣約596,000元，故此，根據買賣協議，概無代價股份將發行予錦晉。

根據買賣協議，第二年將發行的代價股份數目(如有)乃根據以下數學公式計得：

$$(A \div B) \times (C + D \times 5.0 \text{ 港元}) - (C \times E \times 5.0 \text{ 港元}) \div 5.0 \text{ 港元}$$

A = 目標公司第一年的實際純利

B = 第一年及第二年的業績目標，即人民幣85,000,000元

C = 現金代價，即180,000,000港元

D = 第一年及第二年將予發行的代價股份最高數目，即37,305,000股股份

透過行使認沽期權出售四川金循環電子商務有限公司(「金循環電子商務」) 25%股本權益

茲提述本公司日期為2017年10月25日之公佈，內容有關股權轉讓協議，據此，福清中金有色金屬材料有限公司(「福清中金」，本公司之間接全資附屬公司)收購來自四川省西九龍投資有限公司(「四川西九龍」)的金循環電子商務相關權益。根據股權轉讓協議，四川西九龍亦授予福清中金認沽期權，倘金循環電子商務未能於完成日期起計三年內完成合資格首次公開發售(「首次公開發售」)，則可於該三年期間屆滿後任何時間要求四川西九龍向福清中金購回相關權益，代價為人民幣125,000,000元，相等於福清中金根據股權轉讓協議就相關權益支付的收購代價。於2020年11月6日(即完成日期起計三年屆滿之日)，金循環電子商務並無完成任何合資格首次公開發售。

於2020年11月9日，董事會宣佈福清中金及四川西九龍訂立回購協議，據此，福清中金有條件同意出售及轉讓，而四川西九龍有條件同意根據認沽期權以代價人民幣125,000,000元購買相關權益。完成須待遵守上市規則取得獨立股東批准回購協議及其項下擬進行的所有交易，以及遵守回購協議及其項下擬進行的所有交易所適用的其他上市規則規定後，方告落實。

截至2020年12月31日止年度，除上文所披露者外，本集團並無有關附屬公司及聯屬公司的任何重大收購及出售事項。

資本開支

截至2020年12月31日止年度，本集團的資本開支付款指物業、廠房及設備添置（包括在建工程）以及土地使用權約人民幣16,900,000元（2019年：人民幣17,700,000元）。資本開支主要自內部渠道獲得資金。

資本承擔

於2020年12月31日，就收購物業、廠房及設備及土地租賃預付款之已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本承擔為人民幣28,000,000元（於2019年12月31日：人民幣40,400,000元）。

或然負債

除上述三項收購的或然代價負債外，於2020年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

報告期後事項

- (a) 於2018年6月15日，本公司、各有關供應商及各有關認購方訂立年度供應協議，據此，各供應商同意從2018年6月16日至2019年6月15日供應目標數量的廢舊銅原材料予本集團，有關採購價以現金及代價股份結算。於2021年1月4日，本公司與有關認購方訂立補充認購協議。

於2021年3月1日，根據補充年度供應協議，按供應予本集團的廢舊銅原材料，根據於2020年9月5日舉行的股東週年大會上獲股東通過的決議案授予董事的一般授權，33,882,652股代價股份已配發及發行。

- (b) 於2021年3月18日，根據2021年2月26日舉行的股東特別大會授出的特別授權，每股0.465港元的618,490,566股普通股已向富樂配發及發行。618,490,566股認購股份的總認購價為287,598,113港元（相當於人民幣261,452,830元），已由富樂以抵銷本集團結欠富樂之未償還負債的方式結算。

除上文所披露及本全年業績公佈其他章節所披露者外，本公司或本集團於2020年12月31日後及直至本全年業績公佈日期並無進行任何重大期後事件。

人力資源

於2020年12月31日，本集團僱員合共729名(2018年：847名)。截至2020年12月31日止年度，本集團的員工成本約為人民幣44,200,000元(2019年：人民幣52,700,000元)。本集團向其員工提供具競爭力的薪金待遇。此外，合資格員工亦可按其個人及本集團的表現獲授酌情花紅及購股權。本集團致力於組織內建立學習及分享文化。本集團的成功有賴由技巧純熟且士氣高昂的專業人員組成的各職能部門作出的貢獻，故此本集團重視員工的個人培訓及發展，以及團隊建設。本集團亦致力於承擔社會責任，可見於其聘用殘疾人士，並向他們提供適當的工作環境和保障。

環境、社會及企業責任

作為一間具社會責任的企業，本集團致力維持最高要求之環境及社會標準，以確保其業務可持續發展。據董事所深知，本集團已遵守所有與其業務有關及有重大影響的相關法例及法規，包括健康及安全、工作環境條件、就業及環境。本集團明白有賴所有人的參與及貢獻才能成就美好將來，亦因此鼓勵所有僱員參與環境及社會活動，惠及整個社區。

本集團從事環保行業，利用社會上的廢舊金屬循環再造，解決廠房周邊地區的大量污染問題，並得到地方政府高度認可及鼓勵。本集團亦引導各項辦公室減耗措施，鼓勵員工養成良好習慣，節約資源和能源，建設綠色舒適的辦公環境。

有關更全面的檢討，請參閱將適時寄發予本公司股東以及可於本公司及聯交所網站查閱的本公司2020年環境、社會及管治報告。

主要客戶及供應商

本集團主要供應商及客戶佔本年度之採購額及銷售額百分比如下：

採購額

- 最大供應商：佔銷售成本的8%
- 五大供應商合計：佔銷售成本的30%

銷售額

- 最大客戶：佔營業額的20%
- 五大客戶合計：佔營業額的52%

我們加工的廢銅是來自多個來源，包括舊家電、電氣設備及運輸設備、舊電纜電線，以及某些工業製造流程產生的廢料。我們主要向位於名下生產設施附近及位於中國其他省份的國內供應商採購廢銅。我們在生產流程的不同階段採取嚴格的質量控制檢測，包括對我們原材料的嚴格品質測試。與一家新供應商建立業務關係前，我們對供應商背景和於市場內的聲譽進行審慎調查，以評估其合適性。此外，我們亦對原材料的每次交貨進行實質檢查，以確保符合合同規格，包括純度和銅含量。

與客戶維持穩固的關係對我們至關重要，我們認為，客戶願意與我們合作反映出(其中包括)我們有著生產符合行業標準和客戶要求的高品質產品的記錄。

本公司董事或彼等的任何聯繫人或任何股東(就董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上的股東)概無於本集團五大客戶及五大供應商中擁有任何權益。

股息

董事會不建議派發截至2020年12月31日止年度之末期股息(2019年：無)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由2021年6月15日至2021年6月18日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席將於2020年6月18日舉行的股東週年大會並於會上投票，股東必須確保所有股份過戶文件連同有關股票不遲於2021年6月11日下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦理股份過戶登記手續。

中匯安達會計師事務所有限公司之工作範圍

初步公佈所載本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字已獲本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司同意符合本集團本年度經審核綜合財務報表所列數額。中匯安達會計師事務所有限公司就此履行之工作並不屬於按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱業務準則或香港鑑證業務準則所進行之鑑證業務，因此中匯安達會計師事務所有限公司並無就初步公佈作出任何保證。

審核全年業績

本公司之審核及企業管治委員會(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事組成，包括李廷斌先生(審核委員會主席)、潘連勝先生及任汝嫻女士，並已遵照上市規則以書面界定其職權範圍。

審核委員會主要負責與外聘核數師溝通；審閱本集團的會計政策、財務狀況及財務申報程序；以及評估本集團的財務申報系統、內部控制程序及風險管理狀況並提出相關建議。

審核委員會亦已審閱本集團截至2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

董事會(審核委員會亦同意)認為，如上述所言，中匯安達會計師事務所有限公司無法獲取充分適當的審核證據為歷史事件，並僅對截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表的財務資料造成影響，影響程度乃至上文「保留意見之基準」一節所述般僅對2020年1月1日的年初結餘。董事會並不預期與商譽的可回收性及或然代價負債的賬面值相關的保留意見之基準將影響緊接截至2020年12月31日止年度其後(即2021年1月1日)的財政年度的年初結餘，因此，除將作為比較數字的財務資料外，董事會並不預期上述情況將於截至2021年12月31日止年度及之後的綜合財務報表中再次發生。

審核委員會已審閱並同意核數師就本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表發表的保留意見的觀點及關注。審核委員會注意到，董事會已經或正在實施措施以改善本集團的流動資金及財務狀況。審核委員會已審閱並認同董事會的立場，並已與核數師進行討論。

購買、出售或贖回股份

截至2020年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

截至2020年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。

守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應有區分及不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間的職責分配須清晰訂明並以書面形式列載。現時，俞建秋先生為本公司主席兼行政總裁。由於俞先生為本集團的創辦人並於營運及管理方面擁有豐富經驗，董事會認為，為了本集團的持續有效管理及業務發展而由俞先生擔任該兩個職位，符合本集團的最佳利益。

根據企業管治守則第C.1.3條，董事知悉彼等有編製可真實公平反映本集團財務報表之責任。董事知悉本集團於截至2020年12月31日止年度錄得虧損淨額人民幣387,249,000元，其中包括商譽減值人民幣277,900,000元及或然代價負債公平值收益人民幣20,010,000元。於2020年12月31日，本集團的現金及現金等值項目為人民幣47,321,000元，計息銀行及其他借款、可換股債券及應付票據合共為人民幣1,878,192,000元，應於一年內或按要求償還。此外，於2020年12月31日，本集團未能償還本金總額為人民幣553,004,000元的可換股債券及人民幣299,116,000元的委託貸款。上述違約可能導致於2020年12月31日若干其他借款人民幣897,388,000元出現交叉違約。該狀況表明存在重大不確定性，可能對本集團持續經營業務的能力帶來重大疑問。因此，本集團可能無法於其日常業務過程中變賣其資產及清償其負債。

本公司已實施各種財務計劃及措施以應對有關持續經營的問題，包括但不限於：

- (i) 本公司已於2021年3月18日完成由中國國有企業綿陽富樂投資有限公司新股份發行，代價約為人民幣263.3百萬元；
- (ii) 由綿陽科技城發展投資(集團)有限公司建議認購本公司新股份，代價超過人民幣300百萬元；
- (iii) 建議延期及／或再融資向中國華融國際控股有限公司及亨富投資有限公司發行本金總額為590百萬港元的可換股債券；

- (iv) 與本集團有借款且償還日期於2021年之後的銀行／金融機構取得聯繫，並確認並無相關事件觸發相關貸款協議規定的提前贖回條款(如有)；
- (v) 與本集團有借款的銀行／金融機構取得聯繫，以重續或延長現有負債；
- (vi) 於必要時縮減本集團的經營規模，便於減少其庫存、貿易應收款項及其他應收款項的規模的同時增加其現金水平；及

本公司董事因而信納按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。倘本集團未能按持續經營業務基準繼續，將會調整綜合財務報表以調整本集團的資產值至其可收回金額，就可能產生的任何進一步負債作出撥備，及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。該等調整的影響尚未在綜合財務報表內反映。

遵守上市發行人之董事買賣證券交易必守標準的情況

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款不遜於上市規則附錄十標準守則所載的規定準則。經本公司作出具體查詢後，除俞建秋先生外，全體董事確認彼等截至2020年12月31日止年度一直遵守標準守則所載的規定準則及有關董事進行證券交易的行為守則。

根據標準守則守則條文A.3(a)條，董事不得於刊發本公司財務業績當日及緊接全年業績刊發日期前60日期間或(如屬較短期間)有關財政年度年結日起至刊發業績日期止期間買賣本公司任何證券。根據標準守則守則條文B.8條，董事如未事先書面通知主席或本公司董事會為此而指定的另一名董事(該董事本人以外的董事)及接獲註明日期的確認書，均不得買賣發行人的任何證券。

執行董事俞建秋先生於2020年3月31日已買賣261,008,000股本公司股份，其已違反標準守則守則條文A.3(a)條及B.8條。此外，於2020年6月18日至2020年8月26日期間，俞建秋先生及時建有限公司的241,220,000股本公司股份因有關經紀根據俞建秋先生／時建有限公司與有關經紀訂立的若干保證金融資協議而發起的被迫／強制銷售而出售，而有關經紀僅於有關出售後及／或緊接有關出售進行前才知會俞建秋先生／時建有限公司該等出售事宜。

為避免再次發生類似事件，本公司已採取以下補救措施：

- 與俞建秋先生溝通並提醒，禁售期將延至本集團審核結果公告之日；
- 將標準守則重新分發予董事會，並提醒彼等於買賣公司股份時應遵循的程序；及
- 與本公司法律顧問協調並安排關於董事職責的進修培訓。

董事會認為，採納上述措施將令董事了解於禁售期的買賣限制以及彼等於買賣本公司證券前須遵守的程序。因此，董事會認為實施上述措施可盡量減低日後董事違反標準守則的可能性。

股東週年大會

本公司股東週年大會通告將根據上市規則的規定於適當時候刊發並向本公司股東寄發。

發佈業績公佈

本業績公佈將於本公司網站(www.cmru.com.cn)及聯交所網站(www.hkex.com.hk)刊登。載有上市規則規定的所有資料之截至2020年12月31日止年度年報將會於適當時候派發予本公司股東，並且刊載於本公司及聯交所網站。

鳴謝

董事藉此機會感謝全體股東及業務夥伴一直以來的鼎力支持，以及感謝本集團全體員工於年內為本集團付出的努力和貢獻。

承董事會命
中國金屬資源利用有限公司
主席
俞建秋

香港，2021年3月31日

於本公佈日期，董事會成員包括四名執行董事，分別為俞建秋先生(主席)、鄺偉信先生、黃偉萍先生及朱玉芬女士；以及三名獨立非執行董事，分別為李廷斌先生、潘連勝先生及任汝嫻女士。