

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告之內容概不負責，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。



江西銅業股份有限公司

JIANGXI COPPER COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代碼：0358)

2025年第三季度報告

一. 重要提示

- (一)江西銅業股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會、董事(「董事」)及高級管理人員保證季度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- (二)公司負責人、主管會計工作負責人及會計機構負責人(會計主管人員)保證季度報告中財務信息的真實、準確、完整。
- (三)本公司及其子公司(「本集團」)第三季度報告中的財務報表乃按中國企業會計準則編製，未經審計。
- (四)本季度報告是根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.09(2)(a)條及第13.10B條及《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XIVA部之內幕消息條文而發佈。

二．主要財務數據

(一)主要會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

項目	本報告期		比上年同期		本報告期 比上年同期 增減變動 幅度(%)	年初至 報告期末	比上年同期		年初至 報告期末 比上年同期 增減變動 幅度(%)
	調整前	調整後	調整前	調整後		調整前	調整後		
營業收入	139,087,827,671	123,273,907,982	121,914,839,362		14.09	396,046,714,556	396,365,383,922	392,219,794,945	0.98
利潤總額	2,399,991,771	1,991,097,034	1,991,097,034		20.54	7,822,138,700	6,983,152,915	6,983,152,915	12.01
歸屬於上市公司股東的 淨利潤	1,848,846,287	1,367,497,892	1,367,497,892		35.20	6,023,392,762	4,984,199,890	4,984,199,890	20.85
歸屬於上市公司股東的 扣除非經常性損益的 淨利潤	1,910,553,668	981,358,164	945,089,990		102.16	6,259,962,641	5,973,963,067	5,894,466,723	6.20
經營活動產生的現金流 量淨額	不適用	不適用	不適用		不適用	6,287,997,514	495,429,337	415,932,993	1,411.78
基本每股收益(元/股)	0.54	0.40	0.40		35.00	1.74	1.44	1.44	20.83
稀釋每股收益(元/股)									
加權平均淨資產收益率(%)	2.29	1.82	1.82	增加0.47個 百分點		7.55	6.96	6.96	增加0.59個 百分點

	本報告期末	上年度末		本報告期末比 上年度末增減 變動幅度(%)
		調整前	調整後	調整後
總資產	235,502,162,341	193,127,834,940	193,127,834,940	21.94
歸屬於上市公司				
股東的所有者權益	81,677,331,590	77,945,429,075	77,945,429,075	4.79

註：「本報告期」指本季度初至本季度末3個月期間，下同。

追溯調整或重述的原因說明

根據中國財政部會計司2025年7月發佈的標準倉單交易相關會計處理實施問答(「實施問答」)，企業在期貨交易場所通過頻繁簽訂買賣標準倉單的合同以賺取差價、不提取標準倉單對應的商品實物的，通常表明企業具有收到合同標的後在短期內將其再次出售以從短期波動中獲取利潤的慣例，其簽訂的買賣標準倉單的合同並非按照預定的購買、銷售或使用要求簽訂並持有旨在收取或交付非金融項目的合同，因此，企業應當將其簽訂的買賣標準倉單的合同視同金融工具，並按照《企業會計準則第22號 - 金融工具確認和計量》的規定進行會計處理。企業按照前述合同約定取得標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益；企業期末持有尚未出售的標準倉單的，應將其列報為其他流動資產。

根據《關於嚴格執行企業會計準則切實做好企業2022年年報工作的通知》(財會[2022]32號)(以下簡稱「2022年年報通知」)的規定，企業因對照中國財政部發佈的企業會計準則實施應用案例、實施問答而調整會計處理方法的，按照會計政策、會計估計變更和差錯更正準則等相關規定，應當對財務報表可比期間信息進行調整，並在財務報表附註中披露相關情況。如果企業適用此次實施問答且需調整會計處理方法的，根據上述2022年年報通知的規定，通常屬於會計政策變更。

(二)非經常性損益項目和金額

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	年初至本報告	
	本報告期金額	期末金額
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	4,145,472	-1,178,660
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益	207,563,833	404,378,420
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	-349,388,098	-858,208,669
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	10,308,161	17,674,938
	-15,249,180	3,586,122
減：所得稅影響額	6,494,340	-62,966,606
少數股東權益影響額(稅後)	-87,406,771	-134,211,364
合計	-61,707,381	-236,569,879

對公司將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號 - 非經常性損益》未列舉的項目認定為非經常性損益項目且金額重大的，以及將《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號 — 非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因。

☐ 適用 ☒ 不適用

(三)主要會計數據、財務指標發生變動的情況、原因

項目名稱	變動比例 (%)	主要原因
歸屬於上市公司股東的 淨利潤_本報告期	35.20	主要是主產品價格變動所致
歸屬於上市公司股東的 扣除非經常性損益的 淨利潤_本報告期	102.16	主要是歸屬於上市公司股東的淨利潤 及非經常性損益變動所致
基本每股收益(元/股)_ 本報告期	35.00	主要是歸屬於上市公司股東的淨利潤 變動所致
經營活動產生的現金流 量淨額_年初至報告 期末	1,411.78	主要是經營活動現金流出減少所致

三．股東信息

(一)普通股股東總數和表決權恢復的優先股股東數量及前十名股東持股情況表

單位：股

本報告期末普通股股東總數	125,640
本報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有)	0

前10名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	股東性質	持股數量	持股比例 (%)	持有有限 售條件	質押、標記或 凍結情況	數量
				股份數量	股份狀態	
江西銅業集團有限公司(「江銅集團」)	國有法人	1,583,162,110	45.72	0	無	0
香港中央結算代理人有限公司(「中央結算」)	境外法人	1,074,152,863	31.02	0	無	0
中國證券金融股份有限公司	國有法人	103,719,909	3.00	0	無	0
香港中央結算有限公司	境外法人	44,506,183	1.29	0	無	0
中國工商銀行股份有限公司 - 華泰柏瑞滬深300交易型開放式指數證券投資基金	未知	17,567,480	0.51	0	無	0
楊衛宇	未知	13,648,151	0.39	0	無	0

股東名稱	股東性質	持股數量	持股比例 (%)	持有有限	質押、標記或	
				售條件 股份數量	凍結情況 股份狀態	數量
中國建設銀行股份有限公司 - 未知 易方達滬深300交易型開放式 指數發起式證券投資基金		12,771,068	0.37	0	無	0
中國工商銀行股份有限公司 - 未知 華夏滬深300交易型開放式指 數證券投資基金		9,529,740	0.28	0	無	0
中國工商銀行股份有限公司 - 未知 南方中證申萬有色金屬交易 型開放式指數證券投資基金		8,423,511	0.24	0	無	0
中國銀行股份有限公司 - 嘉實 未知 滬深300交易型開放式指數證 券投資基金		8,218,414	0.24	0	無	0

前10名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件		股份種類及數量	
	流通股的數量	股份種類	數量	
江銅集團	1,583,162,110	人民幣普通股(A股)	1,205,479,110	
		境外上市外資股(H股)	377,683,000	
中央結算	1,074,152,863	境外上市外資股(H股)	1,074,152,863	
中國證券金融股份有限公司	103,719,909	人民幣普通股(A股)	103,719,909	
香港中央結算有限公司	44,506,183	人民幣普通股(A股)	44,506,183	
中國工商銀行股份有限公司-華泰柏瑞滬深300交易型開放式指數證券投資基金	17,567,480	人民幣普通股(A股)	17,567,480	
楊衛宇	13,648,151	人民幣普通股(A股)	13,648,151	
中國建設銀行股份有限公司-易方達滬深300交易型開放式指數發起式證券投資基金	12,771,068	人民幣普通股(A股)	12,771,068	
中國工商銀行股份有限公司-華夏滬深300交易型開放式指數證券投資基金	9,529,740	人民幣普通股(A股)	9,529,740	
中國工商銀行股份有限公司-南方中證申萬有色金屬交易型開放式指數證券投資基金	8,423,511	人民幣普通股(A股)	8,423,511	
中國銀行股份有限公司-嘉實滬深300交易型開放式指數證券投資基金	8,218,414	人民幣普通股(A股)	8,218,414	

股東名稱	持有無限售條件	股份種類及數量	
	流通股的數量	股份種類	數量
上述股東關連關係或一致行動的說明	無		
前10名股東及前10名無限售股東參與融資融 券及轉融通業務情況說明(如有)	無		

- 註： 1. 中央結算以代理人身份代表多個客戶共持有本公司1,074,152,863股H股，佔公司已發行股本約31.02%。中央結算是中央結算及交收系統成員，為客戶進行登記及託管業務。
2. 江銅集團所持308,457,000股H股股份亦在中央結算登記。上表特將江銅集團所持H股股份從中央結算所代理股份中單獨列出。若將江銅集團所持H股股份包含在內，中央結算實際所代理股份合計為1,382,609,863股，佔公司已發行股本約39.93%。

持股5%以上股東、前10名股東及前10名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

☐ 適用 ☒ 不適用

前10名股東及前10名無限售流通股股東因轉融通出借 歸還原因導致較上期發生變化

☐ 適用 ☒ 不適用

四. 其他提醒事項

需提醒投資者關注的關於公司本報告期經營情況的其他重要信息

☐ 適用 ☒ 不適用

五. 季度財務報表

合併資產負債表

2025年9月30日

編製單位：江西銅業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	2025年9月30日	2024年12月31日
流動資產：		
貨幣資金	61,653,803,201	30,375,757,010
結算備付金		
拆出資金		
交易性金融資產	15,226,189,678	6,587,227,447
衍生金融資產	342,809,204	1,036,680,955
應收票據	371,652,552	114,608,744
應收賬款	6,824,974,314	6,357,550,272
應收款項融資	1,912,304,479	1,779,281,816
預付款項	5,563,683,694	3,840,324,170
應收保費		
應收分保賬款		
應收分保合同準備金		
其他應收款	8,512,666,000	4,874,406,476
其中：應收利息		
應收股利		
買入返售金融資產		
存貨	50,253,299,525	44,853,329,771
其中：數據資源		
合同資產	0	0
持有待售資產	143,604,523	0
一年內到期的非流動資產	1,674,886,863	5,552,057,856
其他流動資產	5,178,021,524	9,623,875,384
流動資產合計	<u>157,657,895,557</u>	<u>114,995,099,901</u>

項目

2025年9月30日 2024年12月31日

非流動資產：

發放貸款和墊款

債權投資

其他債權投資

664,794,400

134,600,330

長期應收款

0

0

長期股權投資

19,650,860,183

19,486,510,844

其他權益工具投資

61,286,239

62,506,699

其他非流動金融資產

994,933,727

996,163,318

投資性房地產

951,786,097

933,640,236

固定資產

29,675,749,282

28,677,144,302

在建工程

8,468,617,392

8,399,576,513

生產性生物資產

油氣資產

使用權資產

310,654,838

440,944,461

無形資產

7,540,464,455

7,833,316,662

其中：數據資源

開發支出

其中：數據資源

商譽

1,318,169,298

1,318,169,298

長期待攤費用

遞延所得稅資產

1,272,017,736

945,661,408

其他非流動資產

6,934,933,137

8,904,500,968

非流動資產合計

77,844,266,784

78,132,735,039

資產總計

235,502,162,341

193,127,834,940

項目

2025年9月30日 2024年12月31日

流動負債：

短期借款	74,352,796,857	44,827,562,598
向中央銀行借款		
拆入資金	0	0
交易性金融負債	0	0
衍生金融負債	1,673,613,984	636,915,114
應付票據	13,542,919,041	3,450,618,402
應付賬款	9,829,888,162	7,464,044,849
預收款項		
合同負債	5,151,044,455	4,273,710,629
賣出回購金融資產款		
吸收存款及同業存放		
代理買賣證券款		
代理承銷證券款		
應付職工薪酬	2,620,360,585	2,484,972,536
應交稅費	1,086,653,712	1,961,773,754
其他應付款	5,401,076,892	4,999,789,816
其中：應付利息		
應付股利		
應付手續費及佣金		
應付分保賬款		
持有待售負債		
一年內到期的非流動負債	11,552,525,635	5,711,763,044
其他流動負債	5,574,000,495	10,396,169,647
流動負債合計	<u>130,784,879,818</u>	<u>86,207,320,389</u>

項目

2025年9月30日 2024年12月31日

非流動負債：

保險合同準備金

長期借款

7,089,672,734 13,915,134,362

應付債券

3,718,361,666 3,216,242,202

其中：優先股

永續債

租賃負債

76,423,170 203,687,874

長期應付款

620,706,946 586,862,510

長期應付職工薪酬

12,752,427 15,747,906

預計負債

311,236,742 313,107,409

遞延收益

518,708,324 491,777,528

遞延所得稅負債

233,622,261 258,907,544

其他非流動負債

8,000,000 116,990,398

非流動負債合計

12,589,484,270 19,118,457,733

負債合計

143,374,364,088 105,325,778,122

項目

2025年9月30日 2024年12月31日

所有者權益(或股東權益):

實收資本(或股本)	3,462,729,405	3,462,729,405
其他權益工具		
其中:優先股		
永續債		
資本公積	11,336,743,539	11,337,592,656
減:庫存股	258,748,765	258,748,765
其他綜合收益	468,093,041	681,307,735
專項儲備	930,215,587	591,040,678
盈餘公積	17,010,887,612	17,010,887,612
一般風險準備		
未分配利潤	48,727,411,171	45,120,619,754
歸屬於母公司所有者權益(或股東權益)		
合計	81,677,331,590	77,945,429,075
少數股東權益	10,450,466,663	9,856,627,743
所有者權益(或股東權益)合計	<u>92,127,798,253</u>	<u>87,802,056,818</u>
負債和所有者權益(或股東權益)總計	<u>235,502,162,341</u>	<u>193,127,834,940</u>

公司負責人:

鄭高清

主管會計工作負責人: 會計機構負責人:

喻旻昕

鮑嘯鳴

合併利潤表

2025年1-9月

編製單位：江西銅業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	2025年前三季度 (1-9月)	2024年前三季度 (1-9月) (已重述)
一. 營業總收入	396,046,714,556	392,219,794,945
其中：營業收入	396,046,714,556	392,219,794,945
利息收入		
已賺保費		
手續費及佣金收入		
二. 營業總成本	387,548,806,472	383,076,869,345
其中：營業成本	381,882,509,379	377,884,064,483
利息支出		
手續費及佣金支出		
退保金		
賠付支出淨額		
提取保險責任準備金淨額		
保單紅利支出		
分保費用		
稅金及附加	1,388,088,343	1,286,657,638
銷售費用	548,559,030	551,847,878
管理費用	1,770,880,737	1,721,226,936
研發費用	1,073,823,563	900,977,874
財務費用	884,945,420	732,094,536
其中：利息費用	1,742,879,979	1,612,442,842
利息收入	1,101,030,347	1,616,927,192

項目	2025年前三季度 (1-9月)	2024年前三季度 (1-9月) (已重述)
加：其他收益	391,256,954	323,451,833
投資收益(損失以「-」號填列)	-518,169,627	-1,763,035,974
其中：對聯營企業和合營企業的投資 收益	113,536,631	3,439,945
以攤餘成本計量的金融資產終止確認 收益		
匯兌收益(損失以「-」號填列)	0	0
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)		
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-155,682,092	-411,533,095
信用減值損失(損失以「-」號填列)	-104,979,346	-55,502,945
資產減值損失(損失以「-」號填列)	-303,724,201	-237,579,092
資產處置收益(損失以「-」號填列)	2,627,662	818,703
三．營業利潤(虧損以「-」號填列)	7,809,237,434	6,999,545,030
加：營業外收入	42,128,629	61,619,489
減：營業外支出	29,227,363	78,011,604
四．利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	7,822,138,700	6,983,152,915
減：所得稅費用	1,341,290,611	1,528,518,945

項目	2025年前三季度 (1-9月)	2024年前三季度 (1-9月) (已重述)
五. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	6,480,848,089	5,454,633,970
(一)按經營持續性分類		
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	6,480,848,089	5,454,633,970
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		
(二)按所有權歸屬分類		
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	6,023,392,762	4,984,199,890
2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)	457,455,327	470,434,080
六. 其他綜合收益的稅後淨額	-237,961,214	5,649,569,804
(一)歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	-213,214,694	5,647,774,717
1. 不能重分類進損益的其他綜合收益	-1,881,536	5,755,976,746
(1) 重新計量設定受益計劃變動額	0	
(2) 權益法下不能轉損益的其他綜合收益	0	
(3) 其他權益工具投資公允價值變動	-1,881,536	5,755,976,746
(4) 企業自身信用風險公允價值變動	0	

項目	2025年前三季度 (1-9月)	2024年前三季度 (1-9月) (已重述)
2. 將重分類進損益的其他綜合收益	-211,333,158	-108,202,029
(1) 權益法下可轉損益的其他綜合收益	-176,768,704	-22,443,990
(2) 其他債權投資公允價值變動	-31,956,873	10,957,239
(3) 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額	0	
(4) 其他債權投資信用減值準備	0	
(5) 現金流量套期儲備	0	
(6) 外幣財務報表折算差額	-2,607,581	-96,715,278
(7) 其他		
(二)歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	-24,746,520	1,795,087
七. 綜合收益總額	6,242,886,875	11,104,203,774
(一)歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	5,810,178,068	10,631,974,607
(二)歸屬於少數股東的綜合收益總額	432,708,807	472,229,167
八. 每股收益：		
(一)基本每股收益(元 股)	1.74	1.44
(二)稀釋每股收益(元 股)		

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0元，上期被合併方實現的淨利潤為：0元。

公司負責人：
鄭高清

主管會計工作負責人： 會計機構負責人：
喻旻昕 鮑嘯鳴

合併現金流量表

2025年1-9月

編製單位：江西銅業股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	2025年前三季度	2024年前三季度
	(1-9月)	(1-9月)
		(已重述)
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	436,428,682,698	454,666,256,487
客戶存款和同業存放款項淨增加額		
向中央銀行借款淨增加額		
向其他金融機構拆入資金淨增加額		
收到原保險合同保費取得的現金		
收到再保業務現金淨額		
保戶儲金及投資款淨增加額		
收取利息、手續費及佣金的現金		
拆入資金淨增加額		
回購業務資金淨增加額		
代理買賣證券收到的現金淨額		
收到的稅費返還	1,202,890,612	694,420,923
收到其他與經營活動有關的現金	2,105,172,424	5,854,505,084
經營活動現金流入小計	<u>439,736,745,734</u>	<u>461,215,182,494</u>

項目	2025年前三季度 (1-9月)	2024年前三季度 (1-9月) (已重述)
購買商品、接受勞務支付的現金	412,391,062,331	445,293,934,979
客戶貸款及墊款淨增加額		
存放中央銀行和同業款項淨增加額		
支付原保險合同賠付款項的現金		
拆出資金淨增加額		
支付利息、手續費及佣金的現金		
支付保單紅利的現金		
支付給職工及為職工支付的現金	4,714,656,950	4,361,617,626
支付的各項稅費	6,916,404,752	5,991,268,404
支付其他與經營活動有關的現金	9,426,624,187	5,152,428,492
經營活動現金流出小計	<u>433,448,748,220</u>	<u>460,799,249,501</u>
經營活動產生的現金流量淨額	<u>6,287,997,514</u>	<u>415,932,993</u>
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	20,427,986,818	13,200,101,447
取得投資收益收到的現金	108,736,247	327,157,290
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產收回的現金淨額	78,237,654	30,071,637
處置子公司及其他營業單位收到的現 金淨額		
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	<u>20,614,960,719</u>	<u>13,557,330,374</u>

項目	2025年前三季度	2024年前三季度
	(1-9月)	(1-9月)
		(已重述)
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金	2,658,935,928	3,689,050,255
投資支付的現金	25,686,282,907	23,515,272,090
質押貸款淨增加額		
取得子公司及其他營業單位支付的 現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	<u>28,345,218,835</u>	<u>27,204,322,345</u>
投資活動產生的現金流量淨額	<u><u>-7,730,258,116</u></u>	<u><u>-13,646,991,971</u></u>
三．籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	330,116,561	305,062,238
其中：子公司吸收少數股東投資收到 的現金	330,116,561	305,062,238
取得借款收到的現金	113,254,218,770	94,493,770,780
收到其他與籌資活動有關的現金	16,088,011,840	8,354,898,686
籌資活動現金流入小計	129,672,347,171	103,153,731,704
償還債務支付的現金	85,128,469,721	63,841,007,238
分配股利、利潤或償付利息支付的 現金	4,260,406,762	3,296,982,900
其中：子公司支付給少數股東的股利、 利潤	100,919,214	216,035,663
支付其他與籌資活動有關的現金	36,826,424,479	24,550,596,383
籌資活動現金流出小計	<u>126,215,300,962</u>	<u>91,688,586,521</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	<u><u>3,457,046,209</u></u>	<u><u>11,465,145,183</u></u>

項目	2025年前三季度 (1-9月)	2024年前三季度 (1-9月) (已重述)
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響	-41,663,500	151,232,397
五. 現金及現金等價物淨增加額	1,973,122,107	-1,614,681,398
加：期初現金及現金等價物餘額	15,502,833,194	19,484,777,213
六. 期末現金及現金等價物餘額	17,475,955,301	17,870,095,815

公司負責人：
鄭高清

主管會計工作負責人：
喻旻昕

會計機構負責人：
鮑嘯鳴

2025年起首次執行新會計準則或準則解釋等涉及調整首次執行當年年初的財務報表

☐ 適用 ☒ 不適用

江西銅業股份有限公司
法定代表人：鄭高清

中華人民共和國江西省南昌市，二零二五年十月二十八日

於本公告日期，執行董事為鄭高清先生、周少兵先生、高建民先生、梁青先生及喻旻昕先生；及獨立非執行董事為王豐先生、賴丹女士、劉淑英女士及劉志宏先生。