

以下為本公司之申報會計師畢馬威會計師事務所(香港註冊會計師)發出之報告全文(列載於第I-[1]頁至I-[64]頁)，以供載入本文件內。



致山金國際黃金股份有限公司董事、中信證券(香港)有限公司、中國國際金融香港證券有限公司及UBS SECURITIES HONG KONG LIMITED就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)就第I-[4]頁至I-[64]頁所載的山金國際黃金股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[4]頁至I-[64]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司日期為2026年[•]就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而編製的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料，並對其認為就使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料

附錄一

會計師報告

出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註34(c)，當中載述 貴公司於往績記錄期間派付股息的資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2026年[•]月[•]日

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

作為歷史財務資料依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（「**相關財務報表**」）由畢馬威會計師事務所按照與 貴公司個別訂立之委聘條款根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》審核。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	4	8,094,837	13,580,429	17,090,098
銷售成本		(5,502,074)	(9,509,711)	(11,640,595)
毛利		2,592,763	4,070,718	5,449,503
其他收入淨額	5	56,454	44,091	43,298
其他收益及虧損	6	79,118	(54,588)	(25,804)
銷售開支		(2,258)	(5,216)	(4,314)
一般及行政開支		(380,759)	(416,311)	(531,614)
研發成本		(6,272)	(119,570)	(177,869)
金融資產減值虧損撥回／(減值虧損)淨額		529	2,994	(2,954)
其他開支		(211,750)	(289,695)	(407,511)
經營利潤		2,127,825	3,232,423	4,342,735
財務成本	7(a)	(44,806)	(50,737)	(57,075)
除稅前利潤	7	2,083,019	3,181,686	4,285,660
所得稅	8	(517,454)	(743,496)	(1,003,624)
年內利潤		<u>1,565,565</u>	<u>2,438,190</u>	<u>3,282,036</u>
以下人士應佔：				
貴公司權益股東		1,421,924	2,179,961	2,983,616
非控股權益		143,641	258,229	298,420
年內利潤		<u>1,565,565</u>	<u>2,438,190</u>	<u>3,282,036</u>
每股盈利	11			
基本及攤薄(人民幣元)		<u>0.51</u>	<u>0.79</u>	<u>1.07</u>

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年內利潤		1,565,565	2,438,190	3,282,036
年內其他全面收益				
(稅後)	12			
其後將不會重新分類至損益的項目：				
按公平值計入其他全面收益的股本投資：公平值				
儲備(不可撥回)的變動淨額		5,460	—	—
其後會或可能重新分類至				
損益的項目：				
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額		(336)	17,892	562
年內其他全面收益		5,124	17,892	562
年內全面收益總額		1,570,689	2,456,082	3,282,598
以下人士應佔：				
貴公司權益股東		1,425,825	2,197,811	2,984,573
非控股權益		144,864	258,271	298,025
年內全面收益總額		1,570,689	2,456,082	3,282,598

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	3,125,277	3,453,087	4,205,452
無形資產	14	6,053,382	8,054,295	7,884,713
使用權資產	15	443,207	424,273	564,412
商譽	16	452,366	452,366	452,366
其他股本投資	17	20,820	20,820	20,820
遞延稅項資產	31(c)	170,002	209,147	232,059
其他非流動資產	18	26,311	51,323	80,917
		<u>10,291,365</u>	<u>12,665,311</u>	<u>13,440,739</u>
流動資產				
存貨	19	1,484,606	1,240,100	1,159,555
貿易應收款項	20	42,040	21,112	5,573
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產	21	1,051,487	1,256,710	—
衍生金融資產	22	11,010	1,919	5,476
預付款項、按金及其他應收款項	23	387,848	133,632	587,837
受限制現金	24(a)	1,194,465	456,882	722,113
現金及現金等價物	24(a)	1,836,128	2,413,424	4,704,176
		<u>6,007,584</u>	<u>5,523,779</u>	<u>7,184,730</u>
流動負債				
銀行及其他借款	25	374,469	342,299	209,658
貿易應付款項及應付票據	26	1,517,379	796,283	1,266,342
預提費用及其他應付款項	27	281,701	315,629	347,600
合約負債	28	19,965	3,387	65,683
租賃負債即期部分	29	9,166	20,195	13,423
衍生金融負債	30	20,141	9,016	36,469
即期稅項	31(a)	114,098	223,131	245,004
長期應付款項即期部分	32	69,503	143,913	45,652
		<u>2,406,422</u>	<u>1,853,853</u>	<u>2,229,831</u>
流動資產淨值		<u>3,601,162</u>	<u>3,669,926</u>	<u>4,954,899</u>
資產總值減流動負債		<u>13,892,527</u>	<u>16,335,237</u>	<u>18,395,638</u>
非流動負債				
銀行及其他借款	25	64,081	1,006,364	1,187,990
遞延收入		342	308	274
租賃負債	29	24,046	11,644	13,604
長期應付款項	32	168,737	189,477	150,189
復原、復墾及環保費用撥備	33	42,647	122,589	123,500
遞延稅項負債	31(c)	224,027	193,013	140,249
		<u>523,880</u>	<u>1,523,395</u>	<u>1,615,806</u>
資產淨值		<u>13,368,647</u>	<u>14,811,842</u>	<u>16,779,832</u>
資本及儲備				
股本	34(b)	2,776,722	2,776,722	2,776,722
庫存股	34(h)	—	—	(34,098)
儲備		8,783,942	10,204,271	12,175,340
貴公司股東應佔權益總額		11,560,664	12,980,993	14,917,964
非控股權益		1,807,983	1,830,849	1,861,868
權益總額		<u>13,368,647</u>	<u>14,811,842</u>	<u>16,779,832</u>

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備		3,331	6,325	5,285
無形資產		813	975	1,653
使用權資產		16,780	18,246	9,488
於附屬公司的投資	1	8,682,699	8,789,489	9,415,223
遞延稅項資產	31(c)	38,726	59,595	76,043
		<u>8,742,349</u>	<u>8,874,630</u>	<u>9,507,692</u>
流動資產				
按公平值計入損益的金融資產	21	—	1,196,124	—
應收附屬公司款項		120,516	1,259,327	553,788
預付款項、按金及其他應收款項	23	3,774	7,267	41,751
受限制現金	24(a)	—	—	100,000
現金及現金等價物	24(a)	35,612	1,894,495	3,763,166
		<u>159,902</u>	<u>4,357,213</u>	<u>4,458,705</u>
流動負債				
銀行及其他借款	25	—	124,660	124,585
貿易應付款項及應付票據		3,220	364	816
應付附屬公司款項		—	3,128,489	3,461,827
預提費用及其他應付款項	27	20,236	23,871	36,249
租賃負債即期部分	29	4,251	8,684	9,418
		<u>27,707</u>	<u>3,286,068</u>	<u>3,632,895</u>
流動資產淨值		<u>132,195</u>	<u>1,071,145</u>	<u>825,810</u>
資產總值減流動負債		<u>8,874,544</u>	<u>9,945,775</u>	<u>10,333,502</u>
非流動負債				
銀行及其他借款	25	—	676,000	601,861
租賃負債	29	12,984	11,170	876
遞延稅項負債	31(c)	4,058	4,486	2,324
		<u>17,042</u>	<u>691,656</u>	<u>605,061</u>
資產淨值		<u>8,857,502</u>	<u>9,254,119</u>	<u>9,728,441</u>
資本及儲備				
股本	34(b)	2,776,722	2,776,722	2,776,722
庫存股	34(h)	—	—	(34,098)
儲備	34	6,080,780	6,477,397	6,985,817
權益總額		<u>8,857,502</u>	<u>9,254,119</u>	<u>9,728,441</u>

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	貴公司權益股東應佔									非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定儲備	特別儲備	其他儲備	保留利潤	總計				
	人民幣千元 (附註34(b))	人民幣千元 (附註34(d))	人民幣千元 (附註34(e))	人民幣千元 (附註34(g))	人民幣千元 (附註34(f))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2023年1月1日的結餘	2,776,722	4,431,280	551,831	5,014	7,244	3,140,431	10,912,522	1,766,745	12,679,267		
2023年的權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	1,421,924	1,421,924	143,641	1,565,565		
其他全面收益	—	—	—	—	3,901	—	3,901	1,223	5,124		
年內全面收益總額	—	—	—	—	3,901	1,421,924	1,425,825	144,864	1,570,689		
轉撥至儲備	—	—	78,875	(2,374)	—	(76,501)	—	—	—		
收購非控股權益	—	(201)	—	—	—	—	(201)	(3,082)	(3,283)		
貴公司已宣派股息	—	—	—	—	—	(777,482)	(777,482)	—	(777,482)		
附屬公司已宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	(100,544)	(100,544)		
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘	2,776,722	4,431,079	630,706	2,640	11,145	3,708,372	11,560,664	1,807,983	13,368,647		

附註	貴公司權益股東應佔									非控股權益	權益總額
	股本	庫存股	資本儲備	法定儲備	特別儲備	其他儲備	保留利潤	總計			
	人民幣千元 (附註34(b))	人民幣千元 (附註34(h))	人民幣千元 (附註34(d))	人民幣千元 (附註34(e))	人民幣千元 (附註34(g))	人民幣千元 (附註34(f))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2024年1月1日的結餘	2,776,722	—	4,431,079	630,706	2,640	11,145	3,708,372	11,560,664	1,807,983	13,368,647	
2024年的權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	—	2,179,961	2,179,961	258,229	2,438,190	
其他全面收益	—	—	—	—	—	17,850	—	17,850	42	17,892	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	17,850	2,179,961	2,197,811	258,271	2,456,082	
轉撥至儲備	—	—	—	117,410	6,846	—	(124,256)	—	—	—	
貴公司已宣派股息	—	—	—	—	—	—	(777,482)	(777,482)	—	(777,482)	
附屬公司已宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(235,417)	(235,417)	
非控股權益的注資	—	—	—	—	—	—	—	—	100	100	
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	(88)	(88)	
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘	2,776,722	—	4,431,079	748,116	9,486	28,995	4,986,595	12,980,993	1,830,849	14,811,842	
年內的權益變動：											
年內利潤	—	—	—	—	—	—	2,983,616	2,983,616	298,420	3,282,036	
其他全面收益	—	—	—	—	—	957	—	957	(395)	562	
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	957	2,983,616	2,984,573	298,025	3,282,598	
轉撥至儲備	—	—	—	152,192	11,957	—	(164,149)	—	—	—	
購回股份	—	(34,098)	—	—	—	—	—	(34,098)	—	(34,098)	
一間附屬公司清盤	—	—	—	—	—	—	—	—	(100)	(100)	
貴公司已宣派股息	—	—	—	—	—	—	(1,013,504)	(1,013,504)	—	(1,013,504)	
附屬公司已宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(267,036)	(267,036)	
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	130	130	
於2025年12月31日的結餘	2,776,722	(34,098)	4,431,079	900,308	21,443	29,952	6,792,558	14,917,964	1,861,868	16,779,832	

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動				
經營所得現金	24(b)	2,773,905	4,555,528	5,736,746
已付所得稅	31(a)	(594,012)	(684,269)	(1,056,660)
經營活動所得現金淨額		<u>2,179,893</u>	<u>3,871,259</u>	<u>4,680,086</u>
投資活動				
購買按公平值計入損益的金融資產及衍生金融資產的付款		(5,336,820)	(14,347,159)	(10,617,005)
出售按公平值計入損益的金融資產及衍生金融資產所得款項		6,437,202	14,015,872	11,125,907
購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產的付款		(614,831)	(687,766)	(1,192,993)
出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項		163	346	1,054
收購附屬公司，已扣除所得現金	37	—	(1,830,509)	(48,617)
購買無形資產的投資按金增加淨額		—	—	(100,000)
為復原、復墾及環保費用而支付的押金		(5,565)	—	(6,251)
投資活動所得／(所用)現金淨額		<u>480,149</u>	<u>(2,849,216)</u>	<u>(837,905)</u>
融資活動				
購回股份的付款		—	—	(34,098)
收購非控股權益的付款		(3,283)	—	—
就建議首次[編纂]H股產生的成本的預付款項		—	—	(21,448)
非控股權益的注資		—	100	—
銀行及其他借款的所得款項	24(c)	814,099	1,633,952	1,330,673
償還銀行及其他借款	24(c)	(1,451,141)	(1,004,425)	(1,244,387)
已付利息	24(c)	(39,558)	(24,985)	(49,459)
償還長期應付款項	24(c)	(52,381)	(59,320)	(153,782)
付予貴公司股東的股息	24(c)	(777,482)	(777,482)	(1,013,504)
付予非控股股東的股息	24(c)	(100,544)	(185,417)	(317,036)
已付租金的資本部分	24(c)	(14,172)	(12,464)	(30,807)
已付租金的利息部分	24(c)	(1,119)	(1,269)	(1,282)
融資活動所用現金淨額		<u>(1,625,581)</u>	<u>(431,310)</u>	<u>(1,535,130)</u>
現金及現金等價物增加淨額		1,034,461	590,733	2,307,051
於1月1日的現金及現金等價物	24(a)	789,843	1,836,128	2,413,424
外匯匯率變動的影響		11,824	(13,437)	(16,299)
於12月31日的現金及現金等價物	24(a)	<u>1,836,128</u>	<u>2,413,424</u>	<u>4,704,176</u>

隨附附註構成歷史財務資料一部分。

歷史財務資料附註

(除非另有指明，否則以人民幣呈列)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

山金國際黃金股份有限公司(「貴公司」)在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為股份有限公司。貴公司的A股自2000年6月起於深圳證券交易所主板上市(股票代碼：000975)。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事黃金及其他有色金屬的開採，以及有色金屬的貿易業務。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的綜合財務報表乃根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》編製，並由信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)(「信永中和」)進行審計。

於往績記錄期間各報告日期及於本報告日期，貴公司直接或間接於以下主要附屬公司(均為私人公司)擁有權益：

公司名稱	成立及 營業地點	成立日期	登記／已繳足 股本詳情	貴集團的 實際權益	由 貴公司 持有	由附屬公司持有	主營業務
內蒙古玉龍礦業股份有限公司 (附註(i)及(iii)) (「玉龍礦業」)	中國	2002年12月29日	人民幣401,152,000元／ 人民幣401,152,000元	76.67%	76.67%	—	開採銀、鉛、鋅及銷售礦產
青海大柴旦礦業有限公司(附 註(i)及(iii)) (「青海大柴旦」)	中國	2000年7月11日	人民幣194,838,510元／ 人民幣194,838,510元	90.00%	90.00%	—	勘探、開採、冶煉黃金及銷售礦產
黑河洛克礦業開發有限責任 公司(附註(i)及(iii)) (「黑河洛克」)	中國	2007年10月9日	40,660,000美元／ 40,660,000美元	100.00%	—	100.00%	勘探、開採、冶煉黃金及銷售礦產
吉林板廟子礦業有限公司 (附註(i)及(iii)) (「吉林板廟子」)	中國	2003年11月14日	人民幣125,041,000元／ 人民幣125,041,000元	95.00%	95.00%	—	勘探、開採、冶煉黃金及銷售礦產
芒市華盛金礦開發有限公司 (附註(i)及(iii)) (「華盛金礦」)	中國	2009年7月17日	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	60.00%	60.00%	—	勘探、開採、冶煉黃金及銷售礦產
上海盛鴻融信國際貿易有限 公司(附註(i)及(iii)) (「上海盛鴻」)	中國	2016年8月31日	人民幣293,790,000元／ 人民幣293,790,000元	96.60%	96.60%	—	開採貿易業務
寧波永盛融信國際貿易有限 公司(附註(i)及(iii)) (「寧波永盛」)	中國	2018年7月9日	人民幣100,000,000元／ 人民幣100,000,000元	100.00%	100.00%	—	開採貿易業務

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	成立及營業地點	成立日期	登記／已繳足股本詳情	貴集團的實際權益	由貴公司持有	由附屬公司持有	主營業務
上海盛鴻新加坡有限公司 (附註(ii)及(iv)) 「盛鴻新加坡」	新加坡	2018年1月3日	20,000,000美元／ 20,000,000美元	96.60%	—	96.60%	開採貿易業務
Osino Resources Corp. (「Osino」) (附註(v)、(vi)及(vii))	加拿大	2005年11月22日	368,000,000加元 (「加元」)／ 368,000,000加元	100.00%	—	100.00%	投資控股

附註：

- (i) 該等實體根據中國法律法規註冊為有限公司，其官方名稱為中文，英文譯名僅供識別。
- (ii) 該實體根據新加坡法律法規註冊為有限公司。
- (iii) 該等實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度之法定財務報表，乃依據中國財政部發佈之《企業會計準則》編製，並已經信永中和審核。
- (iv) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度之法定財務報表，乃依據《新加坡財務匯報準則》編製，並已經鵬盛國際(新加坡)會計師事務所審核。截至本報告日期，截至2025年12月31日止年度之法定財務報表尚未備妥。
- (v) 該實體根據加拿大法律法規註冊為有限公司。貴集團於2024年8月29日完成收購該實體。
- (vi) 截至本報告日期，該實體尚未發佈任何經審核法定財務報表。
- (vii) 於2025年10月1日，Osino Resources Corp.、Osino Holdings Corp.及1466331 B.C. LTD.合併為一間公司，名為Osino Resources Corp.，合併後之註冊資本為368,000,000加元。

現時，貴集團旗下所有公司均採用12月31日為財務年結日。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。更多有關重大會計政策的詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂之國際財務報告準則會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團於往績記錄期間應用所有適用之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於2025年1月1日開始之會計期間尚未生效的任何新訂或經修訂準則或詮釋除外。於2025年1月1日開始之會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註42。

編製歷史財務資料時亦已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

我們已於歷史財務資料的所有呈列期間貫徹應用下文所載會計政策。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值約整至最接近千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

歷史財務資料以歷史成本法為計量基準而編製，惟按下文所載會計政策所述，以下以其公平值列示的資產及負債除外：

- 臨時定價銷售安排下之貿易應收款項及貿易應付款項（見附註2(n)及2(p)）；
- 對非上市股本證券之投資（見附註2(c)）；及
- 按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產及衍生金融資產（見附註2(f)）。

(b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料要求管理層作出可影響政策應用及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及相信於有關情況下屬合理的多項其他因素，而有關結果乃作為就該等不可基於其他來源而顯易得出的資產及負債賬面值的判斷基準。實際結果可能會與此等估計不同。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認，倘修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層在應用國際財務報告準則會計準則過程中作出對歷史財務資料及重大估計不確定性來源有重大影響的判斷乃於附註3中討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團承受或享有由參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始至控制終止之日併入綜合財務報表內。

集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未實現收入及支出（外幣交易損益除外）均會抵銷。集團內公司間交易所產生的未實現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與抵銷未實現利得相同的方法予以抵銷。

就每項業務合併， 貴集團可選擇以公平值或非控股權益（「非控股權益」）按比例分佔的附屬公司可予識別資產淨值以計量非控股權益。非控股權益與 貴公司股東應佔權益在綜合財務狀況表的權益項目中分別列示。 貴集團業績內的非控股權益於綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表中列作年內利潤或虧損總額及全面收益總額在非控股權益與 貴公司股東之間的分配。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任，視乎負債性質於綜合財務狀況表中列作財務負債。

貴集團於附屬公司的權益變更，如不構成失去控制權，這些變更會被視為權益交易。

當 貴集團失去對附屬公司之控制權時， 貴集團終止確認附屬公司之資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他股權成份。任何所得損益於損益確認。於失去控制權時，任何於前附屬公司之保留權益以公平值計量。

於 貴公司財務狀況表中，於附屬公司的投資乃按成本減去任何減值虧損（見附註2(j)(ii)）列示，除非其被分類為持有待售（或計入分類為持有待售的處置組別內）。

附錄一

會計師報告

(d) 業務合併及商譽

如 貴集團所收購的活動及資產組合符合業務的定義，且控制權已轉移至 貴集團，即採用收購法確認企業合併。為判斷特定活動及資產組合是否業務， 貴集團會評估所收購的資產及活動組合是否至少包括一項投入及一項實質程序，並具有生產能力。 貴集團會按附註2(w)所述進行該項評估。

收購所轉讓之代價一般按公平值計量，所獲得的可識別資產淨值同樣按公平值計量。除發行債務或權益證券的成本外，交易成本均在產生時確認為開支。所之轉讓代價不包括清償既有關係所涉及之金額。該等金額一般於損益中確認。

任何或然代價均於收購日按公平值計量。倘支付或然代價之責任符合金融工具之定義，且分類為權益項目，則不再重新計量，其結算亦於權益項目內處理。否則，其他或然代價應於每個報告日按公平值重新計量，而其公平值之後續變動應於損益中確認。

收購業務產生的商譽以成本減去累計減值虧損計量，並每年進行減值測試(見附註2(j)(ii))。

(e) 於證券的其他投資

貴集團的證券投資(不包括於附屬公司的投資)政策載列下文。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／取消確認。除該等按公平值計入損益的投資的交易成本直接於損益確認外，有關投資初步以公平值另加直接應佔交易成本列賬。有關 貴集團如何釐定金融工具的公平值的闡釋，見附註36(d)。該等投資其後視乎其分類按以下方式入賬。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘投資乃持作收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損及利息收益採用實際利率法計算。匯兌損益在損益中確認。終止確認時的任何收益或虧損均在損益中確認。
- 按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」) — 可撥回，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公平值變動於其他全面收益確認，但預期信貸虧損、利息收益(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損則於損益確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 按公平值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(可撥回)計量的標準。投資的公平值變動(包括利息)於損益確認。

(ii) 股權投資

股本證券投資分類為按公平值計入損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，集團不可撤回地選擇指定投資為按公平值計入其他全面收益(不可撥回)，以致公平值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇以個別工具為基準作出，惟僅會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下作出。就特定投資作出有關選擇後，於出售時，於公平值儲備(不可撥回)內累計的金額轉撥至保留盈利，且不會轉撥至損益。股本證券投資的股息(不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益)於損益內確認為其他收入。

附錄一

會計師報告

(f) 衍生金融工具

貴集團持有衍生金融工具，以管理其商品價格風險及匯率風險敞口。貴集團的衍生金融工具包括有色金屬期貨及期權合約、外匯遠期合約，以及臨時定價安排所包含的相關工具。

衍生工具初始按公平值計量，之後按公平值計入損益。

臨時定價安排初始按公平值計量，之後亦按公平值計入損益（見附註36(d)）。

(g) 物業、廠房及設備

(i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本（包括資本化借款成本）減累計折舊及任何累計減值虧損入賬（見附註2(j)(ii)）。

倘物業、廠房及設備的重要部分具有不同的使用年期，則將其作為單獨項目（主要組成部分）入賬。

處置物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損均於損益中確認。

折舊乃按直線法或單位產量法確認，在扣除物業、廠房及設備項目（在建工程除外）的餘下價值後，將其成本在預計可使用年內予以攤銷。

開發或建設中的採礦資產計入在建工程，並不計提折舊。資本化的採礦資產成本會於開始商業生產時開始計提折舊，詳情載於下文採礦資產部分。

於往績記錄期間，物業、廠房及設備（在建工程及採礦資產除外）的估計可使用年期如下：

	<u>預計可使用年期</u>
樓宇	20年至50年
機器及設備	5年至10年
電子及運輸設備及其他	3年至5年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行檢討並於適當時作出調整。

採礦資產

採礦資產成本包括獲得及開發採礦資產的相關成本，於發生當年度先資本化為物業、廠房及設備項下之「在建工程」，並於具備商業生產能力時，轉列為「採礦資產」。

當決定採礦資產具備商業生產可行性時，除土地、建築物、廠房及設備外，所有生產前之主要開發支出均資本化，作為採礦資產成本的一部分，直至採礦資產能夠進行商業生產。自此，資本化的採礦資產成本將根據現行礦山年期計劃，按其證實及概略儲量和（在適當情況下）認為具經濟開採價值的概略礦產資源比例，以單位產量法（「單位產量法」）予以折舊。

除會在生產階段產生資本化剝離成本的剝離活動資產除外，採礦資產均根據現行礦山年期計劃，按其證實及概略儲量和（在適當情況下）認為具經濟開採價值的概略礦產資源比例，採用單位產量法予以折

附錄一

會計師報告

舊。會在生產階段產生資本化剝離成本的剝離活動資產，則根據所屬部分之現行礦山壽命計劃，按其證實及概略儲量和(在適當情況下)認為具經濟開採價值的概略礦產資源比例，採用單位產量法予以折舊。倘採礦資產遭棄置，與該資產之累計資本化成本將於當期全數撇銷。

商業儲量及資源量變動會影響單位產量法的計算，故將前瞻性地依據修訂後的剩餘儲量予以處理。

(ii) 在建工程

在建工程指建造中的物業、廠房及設備，按成本減累計減值虧損後列賬(見附註2(j)(ii))。當準備資產投入預定用途所需之相關活動基本完成時，建造成本的資本化即告終止，在建工程將轉列為物業、廠房及設備。在建工程於尚未基本完成及尚未準備好投入預定用途前，毋須計提折舊。

(h) 無形資產(商譽除外)

(i) 探礦權及相關資產

探礦權及相關資產按成本減累計減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。探礦權包括獲得探礦權的成本，而勘探相關資產則包括於現有或外部礦產周邊、外環及深層區域，為獲得技術資訊而產生之地質勘探成本及為商業開發而產生之可行性研究成本，亦包括鑽探、溝槽取樣及其他相關活動之成本。當礦產被合理確定具備商業可行性時，該等支出可予資本化。於取得探礦權或採礦許可證後，探權及相關資產將轉列為採礦權，並採用單位產量法予以攤銷。若於開發階段棄置任何建設項目，所有相關成本將於當期全數撇銷，並於損益中確認。

(ii) 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。採礦權包括獲得採礦許可證、採礦權的成本、確定所勘探資產具備商業生產能力的資產勘探及評估成本，以及獲得現有採礦資產內礦產儲量權益的成本。採礦權根據相關實體之生產計劃，並按照現行礦山年期計劃，以其證實及概略儲量和(在適當情況下)認為具經濟開採價值的概略礦產資源比例，採用單位產量法予以攤銷。倘採礦資產被棄置，採礦權將於損益內全數撇銷。

(iii) 研發成本

研究活動相關開支於產生時在損益確認。開發開支僅於能可靠計量開支、產品或工藝在技術及商業上可行、預期能帶來未來經濟效益，且 貴集團有意並具備足夠資源完成開發並使用或出售該資產的情況下予以資本化。否則，於產生時在損益確認。已資本化之開發開支，其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

(iv) 其他無形資產

可使用年期為有限的其他無形資產按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損(見附註2(j)(ii))計量。

無形資產的攤銷按其估計可使用年期以直線法按成本減去預計剩餘價值(如有)計算，一般於損益中確認。

於往績記錄期間，其他無形資產的估計可使用年期如下：

預計可使用年期

軟件、專利技術及其他 3年至10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年進行檢討並於適當時作出調整。

(i) 租賃資產

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。倘客戶同時有權管理可識別資產的使用及取得因使用可識別資產而帶來的絕大部分經濟利益，即擁有控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則 貴集團已選擇不將各租賃部分的非租賃部分及賬目以及任何相關非租賃部分單獨作為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下者的短期租賃及低價值資產的租賃則除外。當 貴集團訂立低價值資產的租賃時， 貴集團決定是否按租賃基準資本化租賃。該等租賃涉及的租金不會資本化，而是於租期內按系統化基準確認為開支。

倘租賃已資本化，則租賃負債初步按租期內應付租賃付款之現值確認，按租約隱含的利率貼現，或倘該利率不能即時釐定，則按相關增量借款利率貼現。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支則按實際利息法計算。毋須視乎指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此不會於產生的會計期間計入損益。

於租賃資本化時所確認的使用權資產初始按成本計量，當中包括租賃負債的初始金額（已就於開始日期或之前支付的任何租賃付款進行調整），加產生的任何初始直接成本以及拆除及移除相關資產或還原相關資產或其所在地點的估計成本，減任何收到的租賃激勵。使用權資產隨後按成本減累計折舊列賬。

租賃負債於以下情況重新計量：指數或利率變動產生未來租賃付款變動，或 貴集團估計將根據剩餘價值擔保應付的預期金額發生變動，或倘 貴集團改變其是否將行使購買、延長或終止權的評估。倘租賃負債按此重新計量，則對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值減至零，則計入損益。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期結束後十二個月內結算的合約付款的本金部分。

(j) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、貿易應收款項、按金及其他應收款項）的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）確認虧損撥備。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸損失以所有預期現金虧絀（即 貴集團根據合約應收的現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的差額）的現值計量。

倘貼現影響重大，預期現金缺額按以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易應收款項、按金及其他應收款項：按初始確認時確定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損採用下列其中一項基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的預期虧損（或倘工具的預計年期少於12個月，則為較短的期限）；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目的預計年內所有可能發生的違約事件導致的預期虧損。

貴集團以相當於整個存續期的預期信貸虧損金額計量虧損撥備，惟下列情況則以12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被釐定為低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險（即於金融工具預期存續期間發生違約的風險）自初始確認後並未重大增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備，一般按等同於整個存續期的預期信貸虧損數額計

信貸風險顯著增加

於判斷金融工具自初始確認以來信貸風險有否顯著增加，及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮相關的合理、支持性資訊，但不會為此付出過多成本或努力。該等資訊包括定量及定性資料和分析，以貴集團的過往經驗及審慎的信貸評估為依據，亦涵蓋前瞻性資料。

貴集團假設，當金融資產逾期超過30天，其信貸風險即已顯著增加。

當出現以下情況，則貴集團認為金融資產違約：

- 倘貴集團未採取如變現擔保(如有)等行動，債務人較不可能悉數支付對貴集團的信貸義務；或
- 該金融資產已逾期90日。

倘金融工具的信貸風評級等同於全球認可的「投資級」定義，貴集團即認為其信貸風險偏低。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損數額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損準備賬相應調整其賬面值，惟按公平值計入其他全面收益(可撥回)的金融資產除外。

出現信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否存在信貸減值。當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則金融資產存在信貸減值。

金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- 借款人可能將告破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境大變，對債務人造成不利影響；或
- 證券因發行人面臨財務困難而失去活躍市場。

撤銷政策

倘屬日後實際無法收回的金融資產、租賃應收款項或合約資產，則其賬面總值會被部分或全部撤銷。該情況通常出現在貴集團認為債務人沒有資產或收益來源可產生足夠現金流量以償還應撤銷的金額。

倘先前撤銷的資產其後收回，則在進行收回期間內損益中確認為減值撥回。

(ii) 非流動資產減值

於各報告期末，貴集團審閱非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。商譽每年進行減值測試。

對於減值測試，資產被組合為最小的資產組別，該資產組別透過持續使用產生現金流入，並且基本上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。企業合併產生的商譽分配至預期合併的綜效中受益的現金產生單位或現金產生單位組別。

可收回數額以資產或現金產生單位的使用價值和公平值減出售成本兩者中的較高者計算。使用價值乃基於以除稅前貼現率貼現至現值的估計未來現金流量，該貼現率應能反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估。

當資產或現金產生單位的賬面值高於可收回數額時，其減值虧損便會在損益表中確認。

減值虧損於損益中確認。相關現金產生單位的減值虧損會先用以減低任何分配至該單一現金產生單位的商譽的賬面值，其後會按比例減低附屬於該單一現金產生單位的其他資產的賬面值。

商譽減值虧損不會撥回。對於其他資產，僅當最終賬面值不超過在未確認減值虧損的情況下應確定的扣除折舊或攤銷的賬面值時，減值虧損方可撥回。

(k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，如屬在製品及製成品，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的日常開支。可變現淨值按估計可價減完成及出售所需的估計成本釐定。

於出售存貨時，其賬面值於確認相關收益的期間確認為銷售成本。

(l) 撥備

當因過往事件而產生現時義務(不論法定或推定)，而履行該義務很可能會導致未來資源流出，且該義務的金額能夠可靠估計時，即會確認撥備。

如貼現影響重大，則按履行該義務所須的預期未來開支，以各往續記錄期間末該開支的現值確認撥備金額。如貼現現值因時間流逝而增加，增幅於損益中列作財務成本。

貴集團根據礦場所在地之當地規定及法規，估算環境復墾及礦山復原所須之開支，再據此計提相關撥備。貴集團根據最終復墾及礦山關閉所須之未來現金開支，詳細計算金額及時機，再據此估算相關負債。支出估算會按通脹調整然後貼現，貼現率須反映當下市場對貨幣時間價值的評估，以及該負債的特定風險，以使撥備金額反映預計履行義務所

附錄一

會計師報告

須開支之現值。貴集團於負債產生期間確認相應資產。負債隨預計開支日期逐步增加。如估算有變(例如修訂礦山計劃、估計成本變更或調整復墾活動的執行時間)，責任及資產均按適當貼現率作出調整。

(m) 合約負債

合約負債於客戶在貴集團確認相關收入前支付不可退款的代價時確認(見附註(t))。倘貴集團於貴集團確認相關收入前擁有無條件收取不可退款的代價之權利，則確認合約負債。在此等情況下，亦會確認相應的應收賬款(見附註2(n))。

(n) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團有無條件權利收取代價，且代價僅隨時間推移即會成為到期應付時予以確認。

如金融資產不符合按攤銷成本列賬或按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)，或未有指定按公平值計入其他全面收益，一律按公平值計入損益。

臨時定價銷售安排的貿易應收款項按公平值計入損益。就該等貿易應收款項而言，合約現金流量會根按照最終結算日的市場價格而變動，且所產生的現金流超出了支付本金及未償本金利息之相關金額。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、為兌現短期現金承諾而存放於銀行及其他金融機構的定期存款，以及流動性極高的其他短期投資，而這些投資可即時轉換為已知數額的現金並無需承受重大的價值變動風險，及在購入後三個月內到期。就綜合現金流量表而言，須應要求償還及構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支亦計入現金及現金等價物的組成部分。貴集團為現金及現金等價物評估預期信貸虧損(見附註2(j)(i))。

(p) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公平值確認。於初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬或按公平值計入損益。

除指定按公平值計入損益的貿易應付款項外，貿易應付款項及其他應付款項均以實際利率於其後續按攤銷成本計量。

其所屬合約包含一項或多項嵌入式衍生工具，根據國際財務報告準則第9號的規定，允許將整份合約指定為按公平值計入損益。

(q) 銀行及其他借款

銀行及其他借款初始按公平值減交易成本計量。其後，該等借款使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(v)確認。

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘貴集團因僱員過往提供的服務而須承擔現時法律或推定責任支付該款項，且該責任能可靠估計，則就預期將支付的款項確認負債。

向界定供款退休計劃供款的責任已於提供相關服務時支銷。

(ii) 退休福利成本

對界定供款制退休福利計劃的供款，於員工已提供服務並享有該等供款權益時確認為開支。

貴集團海外附屬公司的員工為當地政府管理之國家退休福利計劃的成員。該等附屬公司須按其薪酬的一定比例向退休福利計劃供款，以資助相關福利。

此外，貴集團若干員工為中國政府管理之國家退休福利計劃的成員，貴集團按其薪酬的一定比例向該退休福利計劃供款，以資助相關福利。

(iii) 終止僱傭福利

終止僱傭福利於貴集團不能再撤回提供該等福利及貴集團就重組（涉及支付終止僱傭福利）確認成本時（以較早者為準）支銷。

(s) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。其於損益中確認，惟與業務合併有關或直接於權益或其他全面收益中確認者除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及過往年度應付或應收稅項的任何調整。即期應付或應收稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，反映與所得稅有關的任何不確定性。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅在符合若干標準的情況下予以抵銷。

遞延稅項乃就作財務報告用途的資產及負債賬面值與作稅項用途的金額之間的暫時差異確認。並無就以下各項確認遞延稅項：

- 源自初步確認的非業務合併、不影響會計或應課稅利潤或虧損且不產生相等應課稅及可扣稅暫時差異的交易之資產或負債的暫時差異；
- 與於附屬公司及聯營公司的投資有關的暫時差異，惟以貴集團能控制撥回暫時差異的時間且其可能不會於可見將來撥回為限；及
- 相關差異涉及的所得稅，其所據稅法乃為實施經濟合作暨發展組織的支柱二範本而頒佈或已實質頒佈。

貴集團就其租賃及停用責任單獨確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差異確認為遞延稅項資產，惟以可能有未來應課稅利潤可用於抵銷該等未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差異為限。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時差異的撥回釐定。倘應課稅暫時差異的金額不足以悉數確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮未來應課

附錄一

會計師報告

稅利潤(就撥回現有暫時差異作出調整)。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能變現時作出調減；有關調減於未來應課稅利潤的可能性改善時撥回。

遞延稅項資產及負債只有在符合一定條件下才能予以抵銷。

(t) 收益及其他收入

貴集團將其日常業務過程中源自銷售貨品的收益分類為收入。

當產品控制權轉移至客戶，而貴集團收到預期可享有的承諾代價(不包括增值稅或其他銷售稅等代第三方收取的款項)時，即確認收益。

貴集團的收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 貨物銷售

當貨物控制權根據銷售合約條款轉移時，即確認貨物銷售收益。在大多數情況下，當貨物自貴集團場所運出，即已付運，貨物控制權亦已轉移。在其他情況下，控制權於貨物交付至指定目的港或廠房時轉移。

貴集團為收益交易的主要承擔方，並以總額基礎確認收益，計及外判產品銷售。判斷貴集團是主要承擔方或代理方時，需考慮產品轉讓予客戶前貴集團有否該等產品之控制權。擁有控制權指貴集團能決定產品用途，並取得產品實質上的所有餘下利益。

貴集團按臨時定價安排銷售黃金及其他有色金屬產品，據此，黃金及有色產品的最終品位由第三方檢驗確認，最終價格則於指定日期按市場價格釐定。收益按最終結算日之預期遠期價格確認。收益確認與最終結算相隔一至三個月。貿易應收款項的合約現金流會按照最終結算日的市場價格而變動，超出了支付本金及未償本金利息之相關金額，故該等臨時定價合約所產生之貿易應收款項按公平值計入損益。

(ii) 利息收入

利息收入按實際利率確認。所謂「有效利率」，可將金融資產於預期年限內的估計未來現金流，準確貼現至金融資產的賬面總值。於計算利息收入時，如資產尚未出現信貸減值，則以實際利率乘以資產賬面總值計算，但倘金融資產於初始確認後已出現信貸減值，則以實際利率乘以金融資產之攤銷成本計算利息收入。若資產不再有信貸減值，則恢復以總額為基礎計算利息收入。

(iii) 政府補助

倘可合理保證能收取政府補貼且貴集團符合有關補貼所附條件，則政府補貼於財務狀況表確認。補償貴集團所產生開支之補貼於開支產生的同期有系統地於損益確認為收入。補償貴集團一項資產成本的補貼確認為遞延收入，遞延收入在資產可使用年期內系統地於損益確認。

附錄一

會計師報告

(u) 外幣換算

外幣交易按交易當日之匯率換算為各集團公司之功能貨幣。

以外幣列值之貨幣性資產及負債，按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣公平值計量之非貨幣性資產及負債，按釐定公平值當時之匯率換算為功能貨幣。以外幣歷史成本計量之非貨幣性資產及負債，按交易當日匯率換算。外幣差額一般於損益確認。

海外業務之資產及負債，按報告日之匯率換算為人民幣。海外業務之收入及開支，則按交易日之匯率換算為人民幣。

外匯差額於其他全面收益確認，並於匯兌儲備累計。

如海外業務被全部或部分出售，並因而失去其控制權或重大影響力時，該海外業務匯兌儲備之累計金額將重新分類至損益，作為出售收益或虧損之一部分。如出售的附屬公司擁有海外業務，該海外業務匯兌差額的累計金額中，非控股權益應佔的部分應予取消確認，而不會重新分類至損益。若 貴集團出售附屬公司的部分權益後，仍保留控制權，則相應比例之累計金額將重新歸屬於非控股權益。若 貴集團出售聯營公司的部分權益後，仍保留重大影響力，則相應比例之累計金額將重新分類至損益。

(v) 借貸成本

購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔借貸成本撥充為該資產之部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

(w) 資產收購

貴集團會對所收購資產及所承擔負債之組合進行評估，以判斷屬該項交易屬業務或資產收購。於每項收購交易中，當所收購資產總額之公平值大部分集中於單一可識別資產或一組相似的可識別資產時， 貴集團會選擇採用簡化評估方法，以判斷該組所收購活動及資產屬資產或業務收購。

如所收購資產及所承擔負債之組合不構成業務，整體收購成本將按各可識別資產及負債於收購日期之公平值，分配予該等資產及負債。然而，倘可識別資產及負債個別公平值之總額與整體收購成本不符，將構成例外。在此情況下，按 貴集團政策初步以非成本金額計量之可識別資產及負債，將繼續如此計量，而餘下之收購成本，則按收購日期各項可識別資產及負債之公平值，分配予該等資產及負債。

(x) 關聯方

(a) 一方人士或該人士的近親於下列情況下為 貴集團的關聯方：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團施加重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

附錄一

會計師報告

- (b) 一間實體於下列情況下為 貴集團的關聯方：
- (i) 該實體及 貴集團為同一集團成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯)。
 - (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團之聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 兩間實體均為相同第三方之合營企業。
 - (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司。
 - (v) 實體為就 貴集團或 貴集團相關實體之僱員福利而實施之離職後福利計劃。
 - (vi) 實體受(a)所述人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)所述人士對實體施加重大影響或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員。
 - (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

個人的近親指於其與實體進行交易時，預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。

(y) 分部報告

為分配資源予 貴集團各項業務及各個地區以及評估各項業務及各個地區的表現，會定期向 貴集團最高行政管理人員提供財務資料，從該等資料中可找出於歷史財務資料呈報的經營分部及各分部項目的金額。

個別而言屬重大的經營分部不會就財務報告而予以匯總，除非該等分部擁有相若的經濟特性，且其產品及服務性質、生產流程性質、客戶類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。倘個別而言並非屬重大的經營分部擁有大部分該等特徵，則可能會匯總。

3 會計判斷及估計

下文為有關未來之主要假設及於報告期末其他主要估計不確定性來源，而該等假設及估計不確定性可能存在導致下一財政年度之資產及負債賬面值須作出重大調整之重大風險。

(a) 非金融資產(包括使用權資產及商譽)的減值評估

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產及商譽)是否出現減值跡象。商譽每年進行減值測試。貴集團須作出判斷及估計，特別是在評估下列事項時：(i)是否發生事件或任何可能影響非金融資產價值的指標；資產的賬面值是否可由可收回金額支持；倘為使用價值，則由基於資產的持續使用估計的未來現金流量淨現值支持；及估計可收回金額時所應用的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當的貼現率。當無法估計單一資產的可收回金額時，貴集團估計分配至該資產的現金產生單位的可收回金額，包括在能夠建立合理一致的分配基準時分配企業資產，

附錄一

會計師報告

否則以分配至相關企業資產的最小現金產生單位組別釐定可收回金額。改變假設和估計，包括現金流量預測中的貼現率或增長率，可能會對減值測試中使用的淨現值產生重大影響。

(b) 復原、復墾及環境成本

當 貴集團有責任承擔特定生產設施的復原及復墾產成本時，將即時就相關成本計提撥備。此類復原及關閉成本屬開採、浸出及冶煉行業之常見情況，通常於礦山及生產設施使用年限結束時產生。相關成本乃根據設施關閉計劃及設施拆除、移除之預估貼現成本估算，復原成本將予資本化，以反映當時 貴集團之責任，並於負債方面確認相應撥備。

資本化之資產將於營運年限內透過折舊在損益表中支銷，而撥備則於各報告期因折現數之攤銷而遞增。管理層根據當地法律進行相關估算。如法律法規、價格、場地條件之分析及修復技術出現變化，實際成本及現金流出可能會偏離估算產。

貴集團按相關法定要求就該等成本計提撥備。

(c) 所得稅

貴集團須在多個司法權區繳納稅款。在釐定稅務狀況及與稅項撥備有關的估計及假設時，須考慮其產生的性質及時間以及遵守相關稅法，作出重大判斷。

遞延稅項資產僅在未來很可能有應課稅利潤用作抵銷可扣稅暫時性差額及虧損，且有關稅項虧損在計及其性質及產生時間後繼續存在，而扣除有關稅項虧損乃符合相關稅務法例規定，方會予以確認。此外，當實體獲得所得稅稅收優惠時，用於確認遞延稅項資產的適用累進稅率乃根據應課稅收入與總銷售額的比例及稅項虧損的使用時間所釐定。

(d) 證實及概略礦產儲量及資源

證實及概略礦產儲量及資源乃基於專業知識、經驗及行業慣例估計。於大部分時候， 貴集團管理層所進行探測的估計基準及估計未必非常準確。估計乃根據最新技術及最新資料進行更新。此為礦山服務年限計劃的基準，且估計出現任何變動將會對礦場資產減值款項及採礦權的攤銷(採用單位產量法)造成影響。這可能導致 貴集團的開發及運營計劃、及 貴集團的經營及經營業績出現變動或受到影響。

4 收益及分部報告

(a) 收益

貴集團主要從事黃金及其他有色金屬的開採，以及有色金屬貿易業務。有關 貴集團主要業務的更多詳情載於附註4(b)。

附錄一

會計師報告

(i) 收益的分項資料

按主要產品或服務類別以及收益確認時間劃分的客戶合約收益的分項資料載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則			
第15號範圍內的客戶合約收益			
時間點			
開採業務的收益			
— 黃金產品	3,299,224	4,423,187	5,504,690
— 其他有色金屬產品	1,256,909	1,429,716	1,606,847
	4,556,133	5,852,903	7,111,537
貿易收益	3,538,704	7,727,526	9,978,561
	8,094,837	13,580,429	17,090,098

於往績記錄期間，貴集團與其交易金額佔貴集團於相關年度／期間總收益超過10%的客戶如下。有關最大債務人所產生的信貸風險集中情況的詳情載於附註36(a)。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	2,201,549	1,869,309	2,428,055
客戶B	1,240,340	2,656,063	2,286,674

(ii) 有關貴集團履約責任的資料

貴集團的收益來自銷售黃金及其他有色金屬產品，而該等合約的收益在貨品的控制權轉移至客戶時確認。

貴集團已選擇國際財務報告準則第15.121(b)號所述實際權宜法，不披露此類合約的剩餘履約責任。

(b) 分部報告

貴集團透過按業務類別(產品及服務)成立的分部管理業務。貴集團按照與向貴集團高層行政管理人員就資源分配及表現評估進行內部匯報一致的方式列報以下兩個可報告分部。經營分部並無以合併形式組成以下可報告分部。

- 開採業務 — 黃金及其他有色金屬的生產及銷售。
- 貿易業務 — 有色金屬貿易業務。

附錄一

會計師報告

(i) 分部業績

為評估分部表現及在分部之間分配資源，貴集團高層行政管理人員按以下基準監察各可報告分部的業績：

收益及開支乃參考該等分部產生的收益及該等分部產生的開支分配至該等可報告分部。用於報告分部業績的計量指標為毛利。

貴集團的其他經營收入及開支(如其他收入淨額、其他收益及虧損、銷售開支、一般及行政開支、研發成本、金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額及其他開支)並非按個別分部計量。貴集團高層行政管理人員監察貴集團整體的資產及負債，因此並無呈列分部資產及負債。

貴集團於往績記錄期間為資源分配及評估分部表現目的而向貴集團最高層行政管理人員提供的可報告分部的分項資料載列如下。

	2023年		
	開採業務 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部客戶收益及可報告分部收益	4,556,133	3,538,704	8,094,837
可報告分部毛利	2,589,168	3,595	2,592,763
	2024年		
	開採業務 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部客戶收益及可報告分部收益	5,852,903	7,727,526	13,580,429
可報告分部毛利	3,981,866	88,852	4,070,718
	2025年		
	開採業務 人民幣千元	貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部客戶收益及可報告分部收益	7,111,537	9,978,561	17,090,098
可報告分部毛利	5,311,564	137,939	5,449,503

(ii) 地區資料

客戶合約收益的分項資料按地區市場劃分，交付地位於中國。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團指定的非流動資產(包括物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產、商譽、其他股權投資及其他非流動資產)已根據資產的實際所在地進行分析，詳情如下。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地(營運所在地)	10,120,684	10,350,384	10,500,948
香港及海外	679	2,105,780	2,707,732
	<u>10,121,363</u>	<u>12,456,164</u>	<u>13,208,680</u>

5 其他收入淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	47,119	36,112	30,838
政府補助	6,228	3,418	4,088
其他	3,107	4,561	8,372
	<u>56,454</u>	<u>44,091</u>	<u>43,298</u>

6 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備收益/(虧損)淨額	166	119	(6,911)
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動虧損	(1,226)	(1,551)	(586)
衍生金融資產/負債的公平值變動(虧損)/收益	(5,993)	6,073	(137,609)
出售按公平值計入損益的金融資產收益	34,256	33,486	14,739
出售衍生金融資產/負債收益/(虧損)	57,463	(85,185)	89,500
其他權益工具的投資收入	—	6	6
外匯(虧損)/收益淨額	(5,548)	(7,536)	15,057
	<u>79,118</u>	<u>(54,588)</u>	<u>(25,804)</u>

7 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款利息	38,817	40,723	48,904
長期應付款項的利息	3,740	7,245	10,011
租賃負債利息	1,119	1,269	1,282
折讓貼現(附註33)	1,130	1,500	2,119
減：資本化為在建工程的利息開支	—	—	(5,241)
	<u>44,806</u>	<u>50,737</u>	<u>57,075</u>

附錄一

會計師報告

附註：

折讓貼現包括人民幣1,130,000元、人民幣1,500,000元及人民幣2,119,000元，分別與截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的復原、復墾及環保費用撥備的貼現利息有關。

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	278,033	315,698	378,193
供款至定額供款退休計劃 (附註(i)及(ii))	26,969	29,127	35,815
	<u>305,002</u>	<u>344,825</u>	<u>414,008</u>

附註：

(i) 貴公司及於中國(香港除外)成立的 貴集團附屬公司的僱員參加由當地政府部門管理的定額供款退休福利計劃，於往績記錄期間，該等公司須向有關計劃作出供款。該等公司的僱員有權於正常退休年齡從上述退休計劃獲取退休福利，該福利按相關地方市政府就僱員退休福利供款計劃所議定的僱員平均薪金的一定百分比計算(不包括香港的僱員)。

(ii) 除上述(i)項下的供款外， 貴集團對其他退休福利不再承擔進一步支付責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
以下項目的折舊			
— 物業、廠房及設備 (附註13)	376,372	298,390	359,946
— 使用權資產 (附註15)	30,546	31,451	29,254
無形資產攤銷 (附註14)	552,320	308,139	341,639
已售存貨成本 (附註(i)及(ii))	5,502,074	9,509,711	11,640,595
計提存貨撥備淨值 (附註19)	—	5,432	—
[編纂]	—	—	[編纂]
核數師酬金	1,450	1,730	2,124
研發成本 (附註(iii))	6,272	119,570	177,869

附註：

(i) 已售存貨成本包括於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度與員工成本有關的金額，分別為人民幣112,643,000元、人民幣118,133,000元及人民幣123,253,000元，該等金額亦已分別包含於上述或附註7(b)所披露的相關總金額中。

(ii) 已售存貨成本亦包括於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度與折舊及攤銷開支有關的金額，分別為人民幣926,349,000元、人民幣656,126,000元及人民幣611,710,000元。

附錄一

會計師報告

- (iii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，研發成本分別包括與員工成本、折舊及攤銷開支有關的金額，分別為人民幣5,190,000元、人民幣31,975,000元及人民幣28,918,000元，該等金額亦已分別包含於上述或附註7(b)所單獨披露的相關總金額中。

8 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期稅項 — 中國企業所得稅			
年內撥備	567,329	805,672	1,073,405
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(294)	4,012	2,540
即期稅項 — 香港及海外			
年內撥備	10,061	3,971	3,355
遞延稅項			
暫時性差額的產生及撥回	(91,750)	(70,159)	(75,676)
稅率變動對1月1日遞延稅項結餘的影響(附註8(b)(ii))	32,108	—	—
	<u>517,454</u>	<u>743,496</u>	<u>1,003,624</u>

(b) 稅項開支與會計利潤按適用稅率進行的對賬

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前利潤	2,083,019	3,181,686	4,285,660
按有關司法權區適用於業績的稅率計算的除稅前利潤稅項	430,645	664,544	906,454
資產收購的影響	47,500	38,480	34,518
不可扣稅開支的稅務影響	7,307	9,575	14,868
未動用稅項虧損及暫時性差額的稅務影響	264	25,074	46,827
撥回已確認遞延稅項的影響	775	3,910	—
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(294)	4,012	2,540
稅率變動的影響(附註(ii))	32,108	—	—
稅務優惠的稅務影響(附註(iii))	(851)	(2,099)	(1,583)
所得稅	<u>517,454</u>	<u>743,496</u>	<u>1,003,624</u>

附註：

- (i) 於往績記錄期間，貴公司及於中國內地成立的貴集團附屬公司須繳納的中國企業所得稅稅率為25%，惟下述附註中披露享有稅務優惠的公司除外。

於往績記錄期間，對於在香港註冊成立的集團實體須繳納香港利得稅的收入部分，其適用的所得稅稅率為16.5%。由於貴集團於往績記錄期間內並無來自香港附屬公司的應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

附錄一

會計師報告

其他海外附屬公司的稅項按相關國家現行適用的稅率徵收，適用的法定所得稅稅率載列於下表，惟下述附註中披露享有稅務優惠的公司除外：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
新加坡	17%	17%	17%
加拿大	不適用	27%	27%
納米比亞共和國 (附註)	不適用	31%、37.5%	32%、37.5%
毛里求斯共和國	不適用	15%	15%

附註： 貴集團於2024年8月29日完成收購Osino及其附屬公司。

(ii) 貴集團享有以下所得稅優惠：

- 根據中國的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)、國家稅務總局公告2012年第12號及財政部、國家稅務總局及國家發展和改革委員會於2020年4月23日發佈的《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，符合政策要求的企業可按15%的優惠稅率計提及繳納企業所得稅：

玉龍礦業獲認定為符合上述政策的合資格企業，適用15%優惠稅率，適用期限為2023年至2025年。

- 根據中國企業所得稅法對高新技術企業的稅務優惠政策， 貴集團附屬公司吉林板廟子合資格成為高新技術企業(「**高新技術企業**」)，並於2023年1月1日至2025年12月31日享有15%的企業所得稅優惠稅率。
- 根據《關於海南自由貿易港企業所得稅優惠政策的通知》(財稅[2020]31號)及《財政部稅務總局關於延續實施海南自由貿易港企業所得稅優惠政策的通知》(財稅[2025]3號)，在海南自由貿易港註冊並實質性運營鼓勵類產業的企業，可享有15%的企業所得稅優惠稅率，直至2027年12月31日。於往績記錄期間， 貴集團附屬公司海南盛蔚貿易有限公司(「**海南盛蔚**」)有權享有該優惠所得稅稅率。
- 根據新加坡相關法律及法規，企業所得稅可享有累進稅務減免。如於往績記錄期間， 貴集團附屬公司的除稅前利潤少於10,000坡元，可享有75%的企業所得稅減免；如除稅前利潤達10,000坡元或以上但少於200,000坡元，則可享有50%的所得稅減免。
- 根據加拿大相關法律及法規， 貴集團若干附屬公司於往績記錄期間可享有27%的優惠企業所得稅稅率。

(iii) 根據中國內地的相關稅收規定，於往績記錄期間可從應課稅收入中額外扣除100%的合資格研發開支。

(c) 支柱二所得稅

於2021年，經濟合作暨發展組織發佈《全球反侵蝕稅基規則範本》(「**支柱二規則範本**」)，該規則針對大型跨國企業實施新的全球最低稅項改革。

附錄一

會計師報告

自2025年起，支柱二規則範本已於若干 貴公司附屬公司註冊成立的司法權區實施，其實施對 貴集團並無重大稅務影響。 貴集團於2025年1月1日或之後已開始適用支柱二規則範本。於往績記錄期間， 貴集團目前並無相關的稅項風險。

9 董事及監事酬金

貴公司董事及監事於往績記錄期間的薪酬詳情如下：

	截至2023年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	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
執行董事					
劉欽先生(董事長)(i)及(v)	—	—	—	—	—
汪仁建先生(i)及(v)	—	—	—	—	—
歐新功先生(ii)	—	1,466	2,820	63	4,349
張肖先生(i)	—	206	—	—	206
張于女士(i)及(iv)	—	200	—	—	200
劉黎明先生(iii)	—	736	1,280	63	2,079
楊海飛先生(iii)	—	1,984	2,634	63	4,681
非執行董事					
王水先生	28	—	2,724	—	2,752
魯勝先生(iii)	13	—	—	—	13
袁美榮先生(iii)	20	—	—	—	20
獨立非執行董事					
張達先生	108	—	—	—	108
劉洪渭先生(ii)	20	—	—	—	20
閻慶悅先生(ii)	20	—	—	—	20
崔勁先生(i)	87	—	—	—	87
王亞平先生(i)	87	—	—	—	87
尤建新先生(i)	25	—	—	—	25
監事					
張鶯女士(i)及(v)	—	—	—	—	—
胡斌先生	—	542	234	63	839
劉衛民先生	—	560	244	63	867
趙石梅女士(iii)	—	—	—	—	—
	<u>408</u>	<u>5,694</u>	<u>9,936</u>	<u>315</u>	<u>16,353</u>

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日止年度				
	薪金、津貼及				總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	
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	
執行董事					
劉欽先生(董事長)	—	—	—	—	—
汪仁建先生	—	—	—	—	—
歐新功先生	—	1,732	3,700	66	5,498
張肖先生	—	465	102	71	638
宋忠山先生(iv)	—	399	93	38	530
張于女士	—	16	—	—	16
非執行董事					
王水先生	—	—	3,220	—	3,220
獨立非執行董事					
閻慶悅先生	160	—	—	—	160
劉洪渭先生	160	—	—	—	160
張達先生	160	—	—	—	160
監事					
張鶯女士	—	—	—	—	—
胡斌先生	—	483	291	66	840
劉衛民先生	—	483	320	66	869
	<u>480</u>	<u>3,578</u>	<u>7,726</u>	<u>307</u>	<u>12,091</u>

	截至2025年12月31日止年度				
	薪金、津貼及				總計
	董事袍金	實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	
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	
執行董事					
劉欽先生(董事長)	—	—	—	—	—
汪仁建先生	—	—	—	—	—
歐新功先生	—	1,297	2,376	68	3,741
張肖先生	—	433	283	71	787
宋忠山先生	—	409	283	43	735
非執行董事					
王水先生	—	—	3,220	—	3,220
湯琦先生(vii)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
閻慶悅先生	160	—	—	—	160
劉洪渭先生	160	—	—	—	160
張達先生	160	—	—	—	160
黃穎女士(vii)	—	—	—	—	—
監事					
張鶯女士(vi)	—	—	—	—	—
胡斌先生(vi)	—	359	307	51	717
劉衛民先生(vi)	—	360	361	51	772
	<u>480</u>	<u>2,858</u>	<u>6,830</u>	<u>284</u>	<u>10,452</u>

附錄一

會計師報告

附註：

(i) 於2023年8月14日，劉欽先生獲委任為 貴公司董事長。汪仁建先生、張肖先生及張于女士獲委任為 貴公司董事。

於2023年8月14日，張鶯女士獲委任為 貴公司監事。

於2023年8月14日，尤建新先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，並於2023年11月14日辭任。

於2023年8月14日，王亞平先生辭任 貴公司獨立非執行董事。

於2023年11月14日，崔勁先生辭任 貴公司獨立非執行董事。

(ii) 於2023年11月14日，歐新功先生獲重新委任為 貴公司董事，劉洪渭先生及閆慶悅先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(iii) 於2023年7月21日，楊海飛先生及劉黎明先生辭任 貴公司董事。

於2023年7月24日及2023年11月14日，魯勝先生及袁美榮先生分別辭任 貴公司董事。

於2023年11月14日，趙石梅女士辭任 貴公司監事。

(iv) 於2024年1月31日，張于女士辭任 貴公司董事。於2024年3月5日，宋忠山先生獲委任為 貴公司董事。

(v) 於往績記錄期間，劉欽先生、汪仁建先生及張鶯女士從 貴集團的母公司領取酬金。由於彼等為 貴集團提供的合資格服務屬彼等對整個集團履行職責的附帶服務，故未進行薪酬分配。

(vi) 於2025年9月22日，根據 貴公司股東特別大會決議， 貴公司監事會被予以撤銷。

(vii) 於2025年9月22日，根據 貴公司股東特別大會決議，湯琦先生及黃穎女士分別獲委任為 貴公司之非執行董事及獨立非執行董事。

於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。 貴集團並無支付或應付董事及監事款項，作為吸引其加入 貴集團或加入本集團後的獎勵或離任 貴集團任何成員公司管理事務職位的賠償。

10 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中包括董事、監事及其他僱員，有關人數載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數
董事及監事	4	2	2
其他僱員	1	3	3
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

董事及監事的酬金已於附註9披露。於往績記錄期間，餘下最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,137	3,505	2,100
酌情花紅	892	3,662	6,957
退休計劃供款	68	187	161
	<u>3,097</u>	<u>7,354</u>	<u>9,218</u>

貴集團內五名最高薪酬人士中並非董事或監事的人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
2,500,001港元至3,000,000港元	—	3	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	1

於往績記錄期間，貴集團並無支付或應付該等人士款項，作為吸引其加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或離任貴集團任何成員公司管理事務職位的賠償。

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

於往績記錄期間的每股基本盈利乃根據於往績記錄期間貴公司普通股股東應佔利潤及已發行普通股的加權平均數計算，計算方式如下：

普通股加權平均數

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
於1月1日已發行普通股	2,776,722	2,776,722	2,776,722
購回普通股的影響 (附註34(h))	—	—	(956)
於12月31日的普通股加權平均數	<u>2,776,722</u>	<u>2,776,722</u>	<u>2,775,766</u>

(b) 每股攤薄盈利

於往績記錄期間，概無任何潛在攤薄普通股尚未行使。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

12 其他全面收益

(a) 與其他全面收益各項目有關的稅項影響

	截至12月31日止年度								
	2023年			2024年			2025年		
	除稅前金額	稅項開支	除稅後淨額	除稅前金額	稅項開支	除稅後淨額	除稅前金額	稅項開支	除稅後淨額
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	
香港及海外附屬公司財務報表的匯兌差額	(336)	—	(336)	17,892	—	17,892	562	—	562
按公平值計入其他全面收益的股權投資：公平值儲備變動淨額（不可轉回）	5,460	—	5,460	—	—	—	—	—	—
其他全面收益	5,124	—	5,124	17,892	—	17,892	562	—	562

13 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇		採礦物業		機器及設備		電子及運輸設備及其他		在建工程		總計	
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：												
於2023年1月1日	2,117,602	2,402,991	1,690,076	113,005	247,343	6,571,017						
添置	16,634	—	25,981	9,181	277,060	328,856						
轉入／(轉出)	15,800	57,549	56,747	6,134	(136,230)	—						
重新分類	12,458	(31,136)	(1,105)	19,783	—	—						
出售	(1,031)	(946)	(29,325)	(12,113)	—	(43,415)						
其他	—	—	(4,531)	—	—	(4,531)						
於2023年12月31日	2,161,463	2,428,458	1,737,843	135,990	388,173	6,851,927						
於2024年1月1日	2,161,463	2,428,458	1,737,843	135,990	388,173	6,851,927						
添置	101,595	122	28,614	14,616	429,602	574,549						
透過資產收購添置(附註37)	1,872	51,478	567	3,860	—	57,777						
轉入／(轉出)	74,741	465,406	17,455	2,352	(559,954)	—						
出售	(4,214)	—	(7,941)	(3,719)	—	(15,874)						
匯兌差額	(61)	(1,610)	(19)	(127)	—	(1,817)						
其他	—	—	(307)	—	—	(307)						
於2024年12月31日	2,335,396	2,943,854	1,776,212	152,972	257,821	7,466,255						
於2025年1月1日	2,335,396	2,943,854	1,776,212	152,972	257,821	7,466,255						
添置	26,894	2,011	41,199	19,543	1,033,653	1,123,300						
轉入／(轉出)	63,580	154,562	43,943	9,488	(271,573)	—						
出售	(31,880)	—	(41,358)	(15,845)	—	(89,083)						
匯兌差額	186	4,092	21	412	—	4,711						
其他	(78)	—	—	—	—	(78)						
於2025年12月31日	2,394,098	3,104,519	1,820,017	166,570	1,019,901	8,505,105						

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	廠房及樓宇 人民幣千元	採礦物業 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	電子及運輸設 備及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊：						
於2023年1月1日	1,019,116	1,140,921	1,136,873	82,321	—	3,379,231
年內支出	79,096	202,030	81,695	13,551	—	376,372
重新分類	(14,545)	6,635	(10,485)	18,395	—	—
出售	(659)	(899)	(25,817)	(10,999)	—	(38,374)
其他	—	—	(2,070)	—	—	(2,070)
於2023年12月31日	<u>1,083,008</u>	<u>1,348,687</u>	<u>1,180,196</u>	<u>103,268</u>	<u>—</u>	<u>3,715,159</u>
於2024年1月1日	1,083,008	1,348,687	1,180,196	103,268	—	3,715,159
年內支出	85,232	113,059	86,902	13,197	—	298,390
重新分類	—	—	37	(37)	—	—
出售	(1,945)	—	(6,497)	(3,191)	—	(11,633)
匯兌差額	(26)	—	(5)	(37)	—	(68)
其他	—	—	(171)	—	—	(171)
於2024年12月31日	<u>1,166,269</u>	<u>1,461,746</u>	<u>1,260,462</u>	<u>113,200</u>	<u>—</u>	<u>4,001,677</u>
於2025年1月1日	1,166,269	1,461,746	1,260,462	113,200	—	4,001,677
年內支出	92,677	169,358	81,775	16,136	—	359,946
出售	(19,421)	—	(38,428)	(14,932)	—	(72,781)
匯兌差額	(337)	—	(458)	174	—	(621)
其他	(59)	—	—	—	—	(59)
於2025年12月31日	<u>1,239,129</u>	<u>1,631,104</u>	<u>1,303,351</u>	<u>114,578</u>	<u>—</u>	<u>4,288,162</u>
減值：						
於2023年1月1日、 2023年12月31日、 2024年12月31日及 2025年12月31日	<u>11,491</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,491</u>
賬面淨值：						
於2023年12月31日	<u>1,066,964</u>	<u>1,079,771</u>	<u>557,647</u>	<u>32,722</u>	<u>388,173</u>	<u>3,125,277</u>
於2024年12月31日	<u>1,157,636</u>	<u>1,482,108</u>	<u>515,750</u>	<u>39,772</u>	<u>257,821</u>	<u>3,453,087</u>
於2025年12月31日	<u>1,143,478</u>	<u>1,473,415</u>	<u>516,666</u>	<u>51,992</u>	<u>1,019,901</u>	<u>4,205,452</u>

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並未取得若干賬面值分別為人民幣205,095,000元、人民幣218,341,000元及人民幣239,679,000元的建築物的產權證。貴公司董事認為，貴集團在取得並使用有關土地方面不存在法律障礙，且不會對貴集團的營運造成任何重大不利影響。

附錄一

會計師報告

14 無形資產

	勘探權及 相關資產	採礦權	軟件、專利技術 及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	915,747	8,186,818	22,523	9,125,088
添置	325,529	112,623	1,354	439,506
於2023年12月31日	1,241,276	8,299,441	23,877	9,564,594
於2024年1月1日	1,241,276	8,299,441	23,877	9,564,594
添置	105,144	174,183	4,977	284,304
透過資產收購添置(附註37)	—	2,024,748	—	2,024,748
勘探權轉為採礦權	(106,583)	106,583	—	—
於2024年12月31日	1,239,837	10,604,955	28,854	11,873,646
於2025年1月1日	1,239,837	10,604,955	28,854	11,873,646
添置	92,618	22,348	7,058	122,024
透過資產收購添置(附註37)	51,315	—	—	51,315
匯兌差額	—	(1,282)	—	(1,282)
於2025年12月31日	1,383,770	10,626,021	35,912	12,045,703
累計攤銷：				
於2023年1月1日	—	2,944,991	13,901	2,958,892
年內支出	—	550,816	1,504	552,320
於2023年12月31日	—	3,495,807	15,405	3,511,212
於2024年1月1日	—	3,495,807	15,405	3,511,212
年內支出	—	306,467	1,672	308,139
於2024年12月31日	—	3,802,274	17,077	3,819,351
於2025年1月1日	—	3,802,274	17,077	3,819,351
年內支出	—	339,690	1,949	341,639
於2025年12月31日	—	4,141,964	19,026	4,160,990
賬面淨值				
於2023年12月31日	1,241,276	4,803,634	8,472	6,053,382
於2024年12月31日	1,239,837	6,802,681	11,777	8,054,295
於2025年12月31日	1,383,770	6,484,057	16,886	7,884,713

附錄一

會計師報告

15 使用權資產

(a) 賬面值對賬

	自用租賃物業 人民幣千元	所持自用租賃 土地權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	17,825	550,349	568,174
添置	37,082	8,422	45,504
租賃期屆滿	(31,899)	—	(31,899)
於2023年12月31日及2024年1月1日	23,008	558,771	581,779
添置	8,902	2,189	11,091
透過資產收購添置 (附註37)	1,439	—	1,439
提早終止租賃期	—	(11,680)	(11,680)
匯兌差額	(47)	—	(47)
於2024年12月31日及2025年1月1日	33,302	549,280	582,582
添置	16,895	152,620	169,515
提早終止租賃期/租賃期屆滿	(912)	—	(912)
匯兌差額	144	—	144
於2025年12月31日	49,429	701,900	751,329
累計折舊：			
於2023年1月1日	14,076	98,137	112,213
年內支出	8,331	22,215	30,546
提早終止租賃期	(19,572)	—	(19,572)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,835	120,352	123,187
年內支出	9,833	21,618	31,451
提早終止租賃期	—	(11,680)	(11,680)
匯兌差額	(34)	—	(34)
於2024年12月31日及2025年1月1日	12,634	130,290	142,924
年內支出	10,955	18,299	29,254
租賃期屆滿	(727)	—	(727)
匯兌差額	81	—	81
於2025年12月31日	22,943	148,589	171,532
減值：			
於2023年1月1日、2023年12月31日、 2024年12月31日及2025年12月31日	—	15,385	15,385
賬面淨值：			
於2023年12月31日	20,173	423,034	443,207
於2024年12月31日	20,668	403,605	424,273
於2025年12月31日	26,486	537,926	564,412

附註：

- (i) 自用租賃物業指透過租賃協議用作辦公室的物業使用權。該等租約的初始期限為2年至5年。
- (ii) 所持自用租賃土地權益指 貴集團就位於中國境內土地所支付的土地使用權地價。該等租賃土地權益已預先以一次性付款方式支付，根據土地租約條款，無需持續繳付租金。該等土地使用權的使用期限不超過50年。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(iii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日，就若干自用租賃土地權益的賬面值分別為人民幣35,488,000元、人民幣34,732,000元及人民幣73,413,000元，貴集團並未取得相關產權證。貴公司董事認為，貴集團於取得及使用有關土地時不存在法律障礙，亦不會對貴集團營運造成任何重大不利影響。

(iv) 貴集團並無續租或終止租約的選擇權，租約亦無重大限制或約束條款。概無租約包含可變租賃付款。

(b) 在損益中確認的租賃相關開支項目的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊支出	30,546	31,451	29,254
租賃負債利息 (附註7(a))	1,119	1,269	1,282
短期租賃相關開支	1,083	1,871	2,490

租賃負債的到期分析詳情載於附註29。

16 商譽

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本及賬面值			
— Sino Gold Tenya (HK) Limited (「Tenya HK」)	93,902	93,902	93,902
— 吉林板廟子	130,558	130,558	130,558
— 青海大柴旦	227,906	227,906	227,906
	<u>452,366</u>	<u>452,366</u>	<u>452,366</u>

該等現金產生單位的可回收金額乃基於使用價值計算方式釐定，透過估算預期從該等現金產生單位取得的未來現金流量計算得出。使用價值計算方式的主要假設包括現金流量預測所採用的貼現率、金價、估計毛利率及使用年期。現金流量預測乃根據過往經驗及對市場未來變動的預期作出。貴公司董事估算除稅前貼現率，以反映當前市場對貨幣時間價值及與各現金產生單位相關的特定風險的評估。各現金產生單位的現金流量預測源自貴公司董事核准的財務預算。增長率則根據相關現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展及生產計劃的預期而定。各現金產生單位的使用年期，乃根據各礦山的礦山壽命計劃釐定。

Tenya HK現金產生單位主要由黑河洛克的非流動經營資產組成，該公司主要從事黃金勘探、開採、冶煉及礦產品銷售業務。

吉林板廟子現金產生單位主要由吉林板廟子的非流動經營資產組成，該公司主要從事黃金勘探、開採、冶煉及礦產品銷售業務。

青海大柴旦現金產生單位主要由青海大柴旦的非流動經營資產組成，該公司主要從事黃金勘探、開採、冶煉及礦產品銷售業務。

上述各現金產生單位所產生的現金流入，基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

相關現金產生單位的使用價值計算方式所採用的主要假設包括：

Tenya HK現金產生單位：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
使用年期	三年	一年零五個月	兩年零四個月
黃金價格	421人民幣/克 -455人民幣/克	591人民幣/克 -613人民幣/克	788人民幣/克 -938人民幣/克
毛利率	68.44% 72.90%	75.48% 76.38%	80.24% 83.67%
除稅前貼現率	11.96%	11.86%	11.42%

吉林板廟子現金產生單位：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
使用年期	七年	四年零五個月	五年零一個月
黃金價格	421人民幣/克 -455人民幣/克	491人民幣/克 -613人民幣/克	609人民幣/克 -938人民幣/克
毛利率	57.45% 65.06%	59.11% 72.78%	9.42% 79.81%
除稅前貼現率	11.96%	11.86%	11.42%

青海大柴旦現金產生單位：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
使用年期	十一年	十年零兩個月	九年
黃金價格	421人民幣/克 -455人民幣/克	491人民幣/克 -613人民幣/克	609人民幣/克 -938人民幣/克
毛利率	14.17% 75.79%	31.10% 72.25%	34.68% 80.18%
除稅前貼現率	11.96%	11.86%	11.42%

以相關現金產生單位的可收回金額超出賬面值的部分計量的餘額載列如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
Tenya HK現金產生單位	1,041,185	1,217,487	1,421,149
吉林板廟子現金產生單位	1,367,377	2,043,691	3,622,933
青海大柴旦現金產生單位	1,522,240	2,005,947	4,818,092

管理層已就商譽減值測試進行敏感度分析。下表分別載列截至2023年、2024年及2025年12月31日的餘下差額，乃假設貼現率上升1%或預期未來黃金價格下跌5%，且所有其他變量保持不變。

Tenya HK現金產生單位：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貼現率上升1%	1,009,145	1,195,972	1,389,149
預期未來黃金價格下跌5%	913,711	1,101,520	1,304,149

附錄一

會計師報告

吉林板廟子現金產生單位：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貼現率上升1%	1,288,027	1,977,137	3,520,933
預期未來黃金價格下跌5%	1,155,341	1,816,177	3,302,933

青海大柴旦現金產生單位：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貼現率上升1%	1,363,951	1,846,947	4,616,092
預期未來黃金價格下跌5%	1,167,141	1,625,947	4,319,092

經進行減值測試，貴公司董事相信任何上述主要假設的任何合理可能變動將不會導致各現金產生單位的賬面值（包括商譽）超越其可收回金額。

17 其他權益工具

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
指定按公平值計入其他全面收益(不可轉回)的權益證券			
— 非上市權益證券投資	20,820	20,820	20,820

貴集團將其於非上市權益證券的投資指定為按公平值計入其他全面收益(不可轉回)，因為該投資乃基於戰略目的而持有。於截至2024年及2025年12月31日止年度，該投資收取的股息為人民幣6,000元及人民幣6,000元。

18 其他非流動資產

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項	24,981	49,735	44,671
可抵扣進項增值稅	—	—	34,906
探礦權預付款項	1,330	1,330	1,330
其他應收款項	—	258	10
	<u>26,311</u>	<u>51,323</u>	<u>80,917</u>

19 存貨

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
存貨			
原料	181,627	193,209	196,074
在製品	823,028	556,575	501,131
製成品	479,951	495,748	462,350
	<u>1,484,606</u>	<u>1,245,532</u>	<u>1,159,555</u>
減：存貨撇減	—	(5,432)	—
	<u>1,484,606</u>	<u>1,240,100</u>	<u>1,159,555</u>

附錄一

會計師報告

20 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	44,252	22,223	5,866
減：信貸虧損撥備	(2,212)	(1,111)	(293)
	<u>42,040</u>	<u>21,112</u>	<u>5,573</u>

賬齡分析

以下為貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備後)按發票日期呈列的賬齡分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	<u>42,040</u>	<u>21,112</u>	<u>5,573</u>

21 按公平值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	<u>1,051,487</u>	<u>1,256,710</u>	<u>—</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	<u>—</u>	<u>1,196,124</u>	<u>—</u>

理財產品由銀行發行，投資收入浮動，可按要求或於短期內贖回。

22 衍生金融資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有色金屬期貨及／或期權合約	<u>11,010</u>	<u>1,919</u>	<u>5,476</u>

於往績記錄期間，貴集團訂立若干有色金屬期貨及期權合約，以降低其已售有色金屬價格相關風險，並訂立若干外匯遠期合約，以降低其以外幣進行業務時的外匯波動風險。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，出售及衍生金融資產／負債公平值變動分別產生收益人民幣51,470,000元、虧損人民幣79,112,000元及虧損人民幣48,109,000元，有關金額已於損益中確認(附註6)。

附錄一

會計師報告

23 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
存貨及其他項目預付款項	28,828	10,040	26,082
可抵扣進項增值稅	32,413	22,461	22,625
按金	273,490	84,413	445,817
預付稅項	21,120	8,348	1,004
就建議首次[編纂]H股產生的成本的預付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項	98,771	73,207	129,444
	454,622	198,469	656,539
減：虧損撥備	(66,774)	(64,837)	(68,702)
	<u>387,848</u>	<u>133,632</u>	<u>[編纂]</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
可抵扣進項增值稅	1,293	3,819	6,555
存貨及其他的預付款項	412	47	194
就建議首次[編纂]H股產生的成本的預付款項	—	—	31,567
按金	2,003	3,183	3,181
其他應收款項	181	392	527
減：虧損撥備	(115)	(174)	(273)
	<u>3,774</u>	<u>7,267</u>	<u>41,751</u>

24 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
手頭現金	399	287	351
銀行現金	3,030,194	2,870,019	5,425,938
	3,030,593	2,870,306	5,426,289
減：受限制現金(附註(i))	1,194,465	456,882	722,113
現金及現金等價物	<u>1,836,128</u>	<u>2,413,424</u>	<u>4,704,176</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
手頭現金	142	112	69
銀行現金	35,470	1,894,383	3,863,097
	<u>35,612</u>	<u>1,894,495</u>	<u>3,863,166</u>
減：受限制現金 (附註 (i))	—	—	100,000
現金及現金等價物	<u>35,612</u>	<u>1,894,495</u>	<u>3,763,166</u>

附註：

(i) 於各報告期末，貴集團的受限制現金指開立應付票據、競投勘探權而向銀行質押的保證金及作為礦山環境恢復保證金存放於銀行的款項。

(b) 除稅前利潤與經營活動所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前利潤		2,083,019	3,181,686	4,285,660
就以下項目調整：				
物業、廠房及設備折舊	7(c)	376,372	298,390	359,946
使用權資產折舊	7(c)	30,546	31,451	29,254
無形資產攤銷	7(c)	552,320	308,139	341,639
融資成本	7(a)	44,806	50,737	57,075
利息收入	5	(47,119)	(36,112)	(30,838)
金融資產 (減值虧損撥回) / 減值虧損淨額		(529)	(2,994)	2,954
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動虧損	6	1,226	1,551	586
衍生金融資產 / 負債的公平值變動虧損 / (收益)	6	5,993	(6,073)	137,609
出售按公平值計入損益的金融資產收益	6	(34,256)	(33,486)	(14,739)
出售衍生金融資產 / 負債 (收益) / 虧損	6	(57,463)	85,185	(89,500)
出售物業、廠房及設備 (收益) / 虧損淨額	6	(166)	(119)	6,911
營運資金變動：				
受限制存款減少 / (增加)		4,823	92,562	(2,064)
存貨 (增加) / 減少		(125,594)	244,506	85,977
貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項 (增加) / 減少		(123,234)	1,052,617	(422,172)
貿易應付款項及應付票據、預提費用及其他應付 款項增加 / (減少)		64,159	(695,934)	926,152
合約負債 (減少) / 增加		(998)	(16,578)	62,296
經營活動所得現金		<u>2,773,905</u>	<u>4,555,528</u>	<u>5,736,746</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金與非現金變動。融資活動產生的負債指其現有或未來的現金流量已或將被歸類於 貴集團綜合現金流量報表中「融資活動所得現金流量」項下的負債。

	銀行貸款及	租賃負債	長期應付	應付股息	應付票據	總計
	其他借款		款項			
	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
於2023年1月1日	1,108,104	14,207	150,241	—	378,971	1,651,523
融資現金流量變動：						
銀行及其他借款所得款項	403,357	—	—	—	410,742	814,099
償還銀行及其他借款	(1,072,170)	—	—	—	(378,971)	(1,451,141)
年內訂立新租約產生的租賃負債						
增加	—	45,504	—	—	—	45,504
提早終止租賃	—	(12,327)	—	—	—	(12,327)
支付長期應付款項	—	—	(52,381)	—	—	(52,381)
已付利息	(39,558)	—	—	—	—	(39,558)
與新礦權相關的應付款項現值增加	—	—	136,640	—	—	136,640
已付租賃款項的資本部分	—	(14,172)	—	—	—	(14,172)
已付租賃款項的利息部分	—	(1,119)	—	—	—	(1,119)
銀行及其他借款利息	38,817	—	—	—	—	38,817
租賃負債的利息	—	1,119	—	—	—	1,119
長期應付款項的利息	—	—	3,740	—	—	3,740
年內已宣派股息	—	—	—	878,026	—	878,026
支付予 貴公司股東的股息	—	—	—	(777,482)	—	(777,482)
支付予非控股股東的股息	—	—	—	(100,544)	—	(100,544)
於2023年12月31日及2024年1月1日	438,550	33,212	238,240	—	410,742	1,120,744
於2023年12月31日及2024年1月1日	438,550	33,212	238,240	—	410,742	1,120,744
融資現金流量變動：						
銀行及其他借款所得款項	1,488,058	—	—	—	145,894	1,633,952
償還銀行及其他借款	(593,683)	—	—	—	(410,742)	(1,004,425)
年內訂立新租約產生的租賃負債						
增加	—	11,091	—	—	—	11,091
支付長期應付款項	—	—	(59,320)	—	—	(59,320)
已付利息	(24,985)	—	—	—	—	(24,985)
與新礦權相關的應付款項現值增加	—	—	147,225	—	—	147,225
已付租賃款項的本金部分	—	(12,464)	—	—	—	(12,464)
已付租賃款項的利息部分	—	(1,269)	—	—	—	(1,269)
銀行及其他借款利息	40,723	—	—	—	—	40,723
租賃負債的利息	—	1,269	—	—	—	1,269
長期應付款項的利息	—	—	7,245	—	—	7,245
年內已宣派股息	—	—	—	1,012,899	—	1,012,899
支付予 貴公司股東的股息	—	—	—	(777,482)	—	(777,482)
支付予非控股股東的股息	—	—	—	(185,417)	—	(185,417)

附錄一

會計師報告

	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	長期應付 款項	應付股息	應付票據	總計
	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
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,348,663	31,839	333,390	50,000	145,894	1,909,786
融資現金流量變動：						
融資現金流量						
銀行及其他借款所得款項	1,148,033	—	—	—	182,640	1,330,673
償還銀行及其他借款	(1,098,493)	—	—	—	(145,894)	(1,244,387)
年內訂立新租約產生的租賃負債						
增加	—	26,101	—	—	—	26,101
提早終止租賃	—	(106)	—	—	—	(106)
支付長期應付款項	—	—	(153,782)	—	—	(153,782)
已付利息	(49,459)	—	—	—	—	(49,459)
與新礦權相關的應付款項現值增加	—	—	6,222	—	—	6,222
已付租賃款項的資本部分	—	(30,807)	—	—	—	(30,807)
已付租賃款項的利息部分	—	(1,282)	—	—	—	(1,282)
銀行及其他借款利息	48,904	—	—	—	—	48,904
租賃付款的利息	—	1,282	—	—	—	1,282
長期應付款項的利息	—	—	10,011	—	—	10,011
年內已宣派股息	—	—	—	1,280,540	—	1,280,540
支付予 貴公司股東的股息	—	—	—	(1,013,504)	—	(1,013,504)
支付予非控股股東的股息	—	—	—	(317,036)	—	(317,036)
於2025年12月31日	<u>1,397,648</u>	<u>27,027</u>	<u>195,841</u>	<u>—</u>	<u>182,640</u>	<u>1,803,156</u>

(d) 租賃現金流出總額

現金流量報表中的租賃金額包括以下項目：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營現金流量內	1,083	1,871	2,490
融資現金流量內	15,291	13,733	32,089
	<u>16,374</u>	<u>15,604</u>	<u>34,579</u>

25 銀行及其他借款

(a) 銀行及其他借款包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款：			
— 有擔保但無抵押 (附註(i))	304,307	414,368	610,379
— 有抵押但無擔保	—	755	—
— 無擔保及無抵押	—	800,660	731,448
	<u>304,307</u>	<u>1,215,783</u>	<u>1,341,827</u>
其他借款：			
— 有抵押但無擔保 (附註25(c))	134,243	132,880	55,821
	<u>438,550</u>	<u>1,348,663</u>	<u>1,397,648</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款：			
— 無擔保及無抵押	—	800,660	726,446

上述所有銀行及其他借款均按攤銷成本列賬。

附註：

(i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，所有附屬公司的擔保銀行貸款均由 貴公司擔保。

(b) 銀行及其他借款的還款時間表分析如下：

於各報告期末， 貴集團銀行及其他借款的還款時間如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求	374,469	342,299	209,658
一年後但兩年內	64,081	144,364	203,401
兩年後但三年內	—	174,000	284,824
三年後但五年內	—	408,000	510,471
五年後	—	280,000	189,294
	<u>438,550</u>	<u>1,348,663</u>	<u>1,397,648</u>

於各報告期末， 貴公司銀行貸款的還款時間如下：

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求	—	124,660	124,585
一年後但兩年內	—	124,000	123,861
兩年後但三年內	—	124,000	174,000
三年後但五年內	—	248,000	248,000
五年後	—	180,000	56,000
	<u>—</u>	<u>800,660</u>	<u>726,446</u>

(c) 貴集團的若干其他借款乃以 貴集團下列資產作擔保：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨	<u>142,943</u>	<u>146,898</u>	<u>57,871</u>

附錄一

會計師報告

- (d) 貴集團的若干銀行貸款須遵守金融機構貸款協議中常見的契諾。倘 貴集團違反相關契諾，則該等貸款將須按要求即時償還。 貴集團定期監控其對該等契諾的遵守情況。有關 貴集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註36(b)。於2023年、2024年及2025年12月31日，所有與銀行貸款有關的契諾未有被違反。

26 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據	1,274,647	514,500	874,000
貿易應付款項	242,732	281,783	392,342
	<u>1,517,379</u>	<u>796,283</u>	<u>1,266,342</u>

以下為基於發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,492,106	784,165	1,247,600
一至兩年	4,700	3,616	10,686
兩至三年	15,276	2,245	344
超過三年	5,297	6,257	7,712
	<u>1,517,379</u>	<u>796,283</u>	<u>1,266,342</u>

所有貿易應付款項預計將於一年內結清，或須按要求償還。

27 預提費用及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
保證金	162,751	95,348	111,091
應付薪資	82,054	90,937	134,125
其他應付稅項	15,338	48,344	28,824
應付物業、廠房及設備以及無形資產款項	16,179	20,036	31,541
應付股息	—	50,000	—
就建議首次[編纂]H股產生的成本的應付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	5,379	10,964	31,900
	<u>281,701</u>	<u>315,629</u>	<u>[編纂]</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就建議首次[編纂]H股產生的成本的應付款項	—	—	10,119
應付薪資	19,902	21,491	25,213
其他應付稅項	138	2,268	242
其他	196	112	675
	<u>20,236</u>	<u>23,871</u>	<u>36,249</u>

28 合約負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款	<u>19,965</u>	<u>3,387</u>	<u>65,683</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，所有年初合約負債均於相應年度內確認為收益。

於2023年、2024年及2025年12月31日，所有合約負債預計將於一年內確認為收益。

29 租賃負債

於各報告期末，租賃負債的還款時間如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求	9,166	20,195	13,423
一年後但兩年內	17,126	11,644	12,316
兩年後但五年內	6,920	—	1,288
	<u>24,046</u>	<u>11,644</u>	<u>13,604</u>
	<u>33,212</u>	<u>31,839</u>	<u>27,027</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求	4,251	8,684	9,418
一年後但兩年內	6,099	11,170	876
兩年後但五年內	6,885	—	—
	<u>12,984</u>	<u>11,170</u>	<u>876</u>
	<u>17,235</u>	<u>19,854</u>	<u>10,294</u>

附錄一

會計師報告

30 衍生金融負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外匯遠期合約	7,822	—	—
商品期權合約	12,319	9,016	36,469
	<u>20,141</u>	<u>9,016</u>	<u>36,469</u>

於往績記錄期間，貴集團訂立若干有色金屬期貨及期權合約，以降低其已售有色金屬價格相關風險，並訂立若干外匯遠期合約，以降低其以外幣進行業務時的外匯波動風險。出售及衍生金融資產／負債公平值變動產生的收益人民幣51,470,000元、虧損人民幣79,112,000元及虧損人民幣48,109,000元已於損益中確認（附註6）。

31 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 財務狀況表中的即期稅項：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	109,894	92,978	222,364
年內撥備（附註8(a)）	577,096	813,655	1,079,300
已付所得稅	(594,012)	(684,269)	(1,056,660)
於12月31日	<u>92,978</u>	<u>222,364</u>	<u>245,004</u>
由下列項目組成：			
預付稅項	21,120	767	—
即期稅項	<u>114,098</u>	<u>223,131</u>	<u>245,004</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

遞延稅項資產及負債各部分的變動

貴集團

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產及負債部分以及其年內變動如下：

	資產減值	未變現集團內部		稅項虧損	租賃負債	折舊與攤銷撥備	折舊與攤銷撥備	長期應付款項	按公平值計入損益的金融資產或負債產生的公平值	復原、復整及環保費用	其他	總計
		利潤	差額									
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產：												
於2023年1月1日	21,518	7,369	50,488	3,248	72,837	36,204	—	8,599	3,492	203,755		
（扣除自）／計入損益	(3,260)	(323)	28,966	4,994	16,298	14,557	2,202	5	(2,638)	60,801		
於2023年12月31日及2024年1月1日	18,258	7,046	79,454	8,242	89,135	50,761	2,202	8,604	854	264,556		
計入／（扣除自）損益	79	(323)	37,414	(315)	16,873	(19,817)	(722)	11,685	(261)	44,613		
於2024年12月31日及2025年1月1日	18,337	6,723	116,868	7,927	106,008	30,944	1,480	20,289	593	309,169		
計入／（扣除自）損益	(437)	690	(371)	(1,015)	10,675	(5,232)	30,528	1,601	—	36,439		
於2025年12月31日	<u>17,900</u>	<u>7,413</u>	<u>116,497</u>	<u>6,912</u>	<u>116,683</u>	<u>25,712</u>	<u>32,008</u>	<u>21,890</u>	<u>593</u>	<u>345,608</u>		

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	透過業務合併產生的公平值調整		按公平值計入損益的金融資產或負債產生的公平值		折舊與攤銷撥備		採礦權分期付款	採礦物業	其他	總計
	資本化勘探開支	值	使用權資產	差額	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				
遞延稅項負債：										
於2023年1月1日	(247,216)	(7,968)	(3,143)	(3,097)	(13,746)	(37,992)	(4,260)	—	(317,422)	
計入／(扣除自)損益	25,825	(2,163)	505	(4,057)	(6,053)	(16,368)	1,152	—	(1,159)	
於2023年12月31日及2024年1月1日	(221,391)	(10,131)	(2,638)	(7,154)	(19,799)	(54,360)	(3,108)	—	(318,581)	
計入／(扣除自)損益	30,987	—	(2,265)	407	1,320	7,151	(12,054)	—	25,546	
於2024年12月31日及2025年1月1日	(190,404)	(10,131)	(4,903)	(6,747)	(18,479)	(47,209)	(15,162)	—	(293,035)	
計入／(扣除自)損益	24,566	—	3,423	33	4,621	7,200	(606)	—	39,237	
於2025年12月31日	(165,838)	(10,131)	(1,480)	(6,714)	(13,858)	(40,009)	(15,768)	—	(253,798)	

貴公司

於財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)部分以及其年內變動如下：

	資產減值	稅項虧損	租賃負債	使用權資產	按公平值計入損益的金融資產或負債產生的公平值	總計
	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
於2023年1月1日	212	14,742	123	(238)	—	14,839
(扣除自)／計入損益	(183)	19,646	4,186	(3,820)	—	19,829
於2023年12月31日及2024年1月1日	29	34,388	4,309	(4,058)	—	34,668
計入／(扣除自)損益	15	20,200	655	(412)	(17)	20,441
於2024年12月31日及2025年1月1日	44	54,588	4,964	(4,470)	(17)	55,109
計入／(扣除自)損益	24	18,813	(2,390)	2,146	17	18,610
於2025年12月31日	68	73,401	2,574	(2,324)	—	73,719

(c) 綜合財務狀況表對賬

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產總額	264,556	309,169	345,608
遞延稅項負債總額	(318,581)	(293,035)	(253,798)
	(54,025)	16,134	91,810
綜合財務狀況表的對賬			
遞延稅項資產淨值	170,002	209,147	232,059
遞延稅項負債淨額	(224,027)	(193,013)	(140,249)

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產淨值	38,726	59,595	76,043
遞延稅項負債淨額	(4,058)	(4,486)	(2,324)

附錄一

會計師報告

(d) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(s)所載的會計政策，貴集團未就於2023年、2024年及2025年12月31日的累計稅項虧損分別人民幣3,712,000元、人民幣62,304,000元及人民幣142,400,000元確認遞延稅項資產，因為在相關稅務司法權區及實體內，未來將難以有可供用來抵扣該等虧損的應課稅利潤。

未確認的未動用稅項虧損的到期年份如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
到期年份：			
2025年	48	21	—
2026年	777	777	777
2027年	1,154	1,154	1,154
2028年	1,733	1,733	1,733
2029年	—	58,619	58,619
2030年	—	—	80,117
	<u>3,712</u>	<u>62,304</u>	<u>142,400</u>

(e) 未確認的遞延稅項負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，概無就分派該等保留利潤而須繳付的稅項確認與海外附屬公司未分配利潤相關的暫時性差額的遞延稅項負債，因為貴公司控制該等海外附屬公司的股息政策，並已確定該等利潤在可見將來不大可能會被分派。

32 長期應付款項

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
與採礦權有關的應付款項現值	238,240	324,140	195,841
其他	—	9,250	—
減：即期部分	<u>69,503</u>	<u>143,913</u>	<u>45,652</u>
	<u>168,737</u>	<u>189,477</u>	<u>150,189</u>

33 復原、復墾及環保費用撥備

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初結餘	42,825	42,647	122,589
年內撥備	1,395	82,657	2,966
年內付款	(2,703)	(4,215)	(4,174)
折讓利息	1,130	1,500	2,119
於12月31日的結餘	<u>42,647</u>	<u>122,589</u>	<u>123,500</u>

貴集團的復原、復墾及環保費用撥備與貴集團若干從事開採業務的附屬公司有關。該撥備指經中國合資格專業人士計量在完成相關業務後所需提供充分復墾及修復的應計成本，其按中國人民銀行於往績記錄期間內相應評估期間的貸款基準利率貼現計算。該等款項將於進行復墾時結算，通常於項目結束時發生。評估期一般為7至24年。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

根據相關政府規定，貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日分別有人民幣57,726,000元、人民幣61,215,000元及人民幣63,292,000元的銀行結餘被存作復墾及環境修復保證金。

董事認為於各報告期末已計提充足的撥備。

34 資本、儲備及股息

(a) 權益部分的變動

貴集團綜合權益各部分的期初及期末結餘對賬載於綜合權益變動表。貴公司於往績記錄期間各項權益部分的變動詳情載列如下：

	股本	庫存股	資本儲備	法定儲備	其他儲備	保留利潤	總權益
	人民幣千元 (附註34(b))	人民幣千元 (附註34(h))	人民幣千元 (附註34(d))	人民幣千元 (附註34(e))	人民幣千元 (附註34(f))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,776,722	—	4,431,734	538,556	1	1,099,225	8,846,238
2023年權益變動：							
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	788,746	788,746
撥充至儲備	—	—	—	78,875	—	(78,875)	—
貴公司宣派股息 (附註34(c))	—	—	—	—	—	(777,482)	(777,482)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,776,722	—	4,431,734	617,431	1	1,031,614	8,857,502
2024年權益變動：							
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	1,174,099	1,174,099
撥充至儲備	—	—	—	117,410	—	(117,410)	—
貴公司宣派股息 (附註34(c))	—	—	—	—	—	(777,482)	(777,482)
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,776,722	—	4,431,734	734,841	1	1,310,821	9,254,119
2025年權益變動：							
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	1,521,924	1,521,924
撥充至儲備	—	—	—	152,192	—	(152,192)	—
股份購回	—	(34,098)	—	—	—	—	(34,098)
貴公司宣派股息 (附註34(c))	—	—	—	—	—	(1,013,504)	(1,013,504)
於2025年12月31日	2,776,722	(34,098)	4,431,734	887,033	1	1,667,049	9,728,441

(b) 股本

	股數	金額
		人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日		
已發行及繳足股款的普通股	2,776,722,265	2,776,722

(c) 股息

於2023年3月，貴公司股東批准就截至2022年12月31日止年度派發現金股息每十股人民幣2.8元，合共人民幣777,482,000元。

於2024年4月，貴公司股東批准就截至2023年12月31日止年度派發現金股息每十股人民幣2.8元，合共人民幣777,482,000元。

於2025年4月，貴公司股東批准就截至2024年12月31日止年度派發現金股息每十股人民幣3.7元，合共人民幣1,013,504,000元。

附錄一

會計師報告

(d) 資本儲備

資本儲備包括：(i)非控股權益的賬面值與從非控股股東收到的代價之間的差額；(ii)發行普通股[編纂]淨額與 貴公司股本之間的差額。

(e) 法定儲備

根據中國相關法律及法規， 貴公司及 貴公司於中國註冊成立的附屬公司須每年將其淨利潤的10%轉入法定儲備，直至該儲備達到註冊資本的50%為止。法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本，且不得分派（清盤除外）。

(f) 其他儲備

其他儲備主要包括 貴集團旗下各公司的財務報表以 貴集團的呈列貨幣進行換算時產生的所有匯兌差額，以及按公平值計入其他全面收益的股權投資的公平值變動淨額。該儲備根據附註2(e)及2(u)所載的會計政策處理。

(g) 特別儲備

根據中國相關法律及法規， 貴集團須按照相關基數以固定比例將生產維修資金轉入專項儲備賬戶。當出現生產維修及安全措施的費用或資本性開支時，可動用生產維修資金。已動用的生產維修資金的金額將從專項儲備賬戶轉撥至保留盈利。

(h) 庫存股

截至2025年12月31日止年度， 貴公司購回 貴公司股份1,834,929股，代價為人民幣34,098,000元，將透過減少 貴公司股本全數註銷。

(i) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，透過將產品及服務價值訂於與風險相稱的水平及按合理成本取得融資，使其能夠持續為股東創造回報，並為其他持份者帶來利益。

貴集團積極及定期檢討及管理其資本架構，以在較高股東回報情況下可能伴隨較高借貸水平與良好資本狀況帶來的優勢及保障之間取得平衡，並應經濟情況的變動調整其資本架構。

於往績記錄期間。於往績記錄期間， 貴公司及其任何附屬公司均無須遵守外部施加的資本要求。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

35 附帶重大非控股權益的部分擁有附屬公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
非控股權益所持股權比例：			
玉龍礦業	23.33%	23.33%	23.33%
吉林板廟子	5.00%	5.00%	5.00%
青海大柴旦	10.00%	10.00%	10.00%
上海盛鴻	3.40%	3.40%	3.40%
華盛金礦	40.00%	40.00%	40.00%
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
非控股權益應佔年內利潤／(虧損)：			
玉龍礦業	53,636	78,535	83,379
吉林板廟子	18,932	32,203	45,423
青海大柴旦	80,512	158,580	186,746
上海盛鴻	1,926	860	674
華盛金礦	(10,776)	(12,713)	(20,133)
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
支付予非控股權益的股息：			
玉龍礦業	69,991	41,994	88,656
吉林板廟子	—	20,000	30,000
青海大柴旦	30,553	123,423	198,380
上海盛鴻	—	—	—
華盛金礦	—	—	—
	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
各報告期間的非控股權益結餘：			
玉龍礦業	835,914	873,355	869,689
吉林板廟子	80,115	92,403	108,151
青海大柴旦	204,785	190,293	228,546
上海盛鴻	14,316	14,618	15,447
華盛金礦	668,492	655,778	635,645

36 金融風險管理及金融工具公平值

貴集團在日常業務過程中會面臨信貸、流動資金及商品價格風險。貴集團並無承受任何重大股權價格風險、利率及貨幣風險。

貴集團所面臨的該等風險以及貴集團用以管理該等風險的金融風險管理政策及措施載述如下。

附錄一

會計師報告

(a) 信貸風險

信貸風險指 貴集團的交易對手未能履行其合約責任導致 貴集團產生財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項、其他應收款項、現金及現金等價物及受限制存款。 貴集團因現金及現金等價物及受限制存款產生的信貸風險有限，因為交易對手為具備高信譽的銀行及金融機構， 貴集團認為其信貸風險較低。為將信貸風險降至最低， 貴集團管理層持續監控風險水平，確保能及時對逾期債務採取追收行動。

來自貿易應收款項的信貸風險

貴集團已建立信貸風險管理政策，對所有需獲取一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估專注於客戶過往按期付款的記錄、現時的付款能力，以及結合有關客戶本身及其經營所在地的經濟環境的資料。一般而言，貿易應收款項自開票日起30天內到期。對於有逾期結餘的債務人，其須結清所有未償還結餘後方可獲得進一步的信貸。 貴集團通常不會向客戶收取抵押品。

信貸風險的重大集中情況主要出現在 貴集團對個別客戶承擔重大風險時。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團於礦產品銷售方面的最大債務人佔貿易應收款項總額的比例分別為85%、50%、52%及47%；而五大債務人佔貿易應收款項總額的比例分別為100%、98%及99%。

貴集團按等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的減值撥備，所有貿易應收款項的賬齡均為一年內，其乃使用5.00%的預期虧損率計算。

其他應收款項

就所有其他金融資產(包括其他應收款項)而言， 貴集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，惟倘自初步確認以來信貸風險顯著上升，則 貴集團確認全期預期信貸虧損。

與按攤銷成本計量的其他應收款項有關的虧損撥備變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1月1日	67,419	66,774	64,837
減值虧損(撥回)/確認	(645)	(1,893)	3,771
匯兌調整	—	(44)	94
12月31日	<u>66,774</u>	<u>64,837</u>	<u>68,702</u>

(b) 流動資金風險

貴集團集中管理庫務職能，包括現金盈餘的短期投資及籌集貸款以滿足預期現金需求。

貴集團的政策是定期監控流動資金需求及其遵守貸款契諾的情況，並確保其維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾資金，以滿足其短期及長期的流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團金融負債於各報告期末的餘下合約期限，基準為合約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如屬浮動利率)各報告期末的當時利率計算的利息付款)以及 貴集團須予支付的最早日期：

	一年內或按要求 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	未貼現現金流量 總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
2023年12月31日						
非衍生金融負債						
銀行及其他借款	380,175	65,257	—	—	445,432	438,550
貿易應付款項及應付票據	1,517,379	—	—	—	1,517,379	1,517,379
預提費用及其他應付款項	184,309	—	—	—	184,309	184,309
長期應付款項	69,503	82,234	81,616	34,694	268,047	238,240
租賃負債	9,166	18,067	7,168	—	34,401	33,212
	<u>2,160,532</u>	<u>165,558</u>	<u>88,784</u>	<u>34,694</u>	<u>2,449,568</u>	<u>2,411,690</u>
2024年12月31日						
非衍生金融負債						
銀行及其他借款	374,519	171,513	635,984	288,697	1,470,713	1,348,663
貿易應付款項及應付票據	796,283	—	—	—	796,283	796,283
預提費用及其他應付款項	176,348	—	—	—	176,348	176,348
長期應付款項	143,913	50,080	140,547	19,094	353,634	333,390
租賃負債	20,195	12,634	—	—	32,829	31,839
	<u>1,511,258</u>	<u>234,227</u>	<u>776,531</u>	<u>307,791</u>	<u>2,829,807</u>	<u>2,686,523</u>
2025年12月31日						
非衍生金融負債						
銀行及其他借款	217,023	210,629	812,498	200,951	1,441,101	1,397,648
貿易應付款項及應付票據	1,266,342	—	—	—	1,266,342	1,266,342
預提費用及其他應付款項	184,651	—	—	—	184,651	184,651
長期應付款項	53,205	35,728	126,670	—	215,603	195,841
租賃負債	13,423	14,213	1,383	—	29,019	27,027
	<u>1,734,644</u>	<u>260,570</u>	<u>940,551</u>	<u>200,951</u>	<u>3,136,716</u>	<u>3,071,509</u>

(c) 商品價格風險

貴集團的商品價格風險主要來自金屬的現行市價波動，而金屬為 貴集團購買、生產及銷售的主要商品。為減少風險， 貴集團訂立金屬期貨合約及期權及臨時價格安排，以管理 貴集團就預計金屬產品銷售、預計金屬精礦採購、存貨及 貴集團金屬產品的已確定銷售承諾上所承擔的風險。 貴集團並無面臨重大商品價格風險。

(d) 公平值計量

(i) 公平值層級

下表列示 貴集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公平值，並歸類至國際財務報告準則第13號公平值計量所界定的三個公平值層級。公平值計量所歸類的層級乃參照以下估算技術所用輸入數據的可觀察程度及重大性而釐定：

- 第一級估值： 僅用第一級輸入數據，即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價計量公平值。
- 第二級估值： 使用第二級輸入數據，即未能符合第一級的可觀察輸入數據，以及不使用重大不可觀察輸入數據計量公平值。不可觀察輸入數據指缺乏市場數據的輸入數據。
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量公平值。

附錄一

會計師報告

下表列出以公平值初步確認後計量的金融工具分析，乃按公平值可觀察的程度分為一至三級：

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日				
按公平值計入損益的貿易應收款項	—	42,040	—	42,040
按公平值計入損益的貿易應付款項	—	(19,465)	—	(19,465)
衍生金融資產	256,320	—	—	256,320
衍生金融負債	(20,141)	—	—	(20,141)
按公平值計入損益的金融資產	—	1,051,487	—	1,051,487
其他股權投資	—	—	20,820	20,820
	<u>236,179</u>	<u>1,074,062</u>	<u>20,820</u>	<u>1,331,061</u>
2024年12月31日				
按公平值計入損益的貿易應收款項	—	16,880	—	16,880
按公平值計入損益的貿易應付款項	—	(6,381)	—	(6,381)
衍生金融資產	1,919	—	—	1,919
衍生金融負債	(9,016)	—	—	(9,016)
按公平值計入損益的金融資產	—	1,256,710	—	1,256,710
其他股權投資	—	—	20,820	20,820
	<u>(7,097)</u>	<u>1,267,209</u>	<u>20,820</u>	<u>1,280,932</u>
2025年12月31日				
按公平值計入損益的貿易應收款項	—	5,154	—	5,154
按公平值計入損益的貿易應付款項	—	(20,001)	—	(20,001)
衍生金融資產	5,476	—	—	5,476
衍生金融負債	(36,469)	—	—	(36,469)
其他股權投資	—	—	20,820	20,820
	<u>(30,993)</u>	<u>(14,847)</u>	<u>20,820</u>	<u>(25,020)</u>

附註：

(i) 衍生金融資產及衍生金融負債的公平值乃根據初始交易價格及活躍市場報價釐定。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無第一級與第二級之間的轉移，亦無轉入或轉出第三級的情況。貴集團的政策是在該等轉移發生的報告期末確認公平值層級的變動。

(ii) 第二級公平值計量所採用的估值技術及輸入數據

按公平值計入損益的貿易應收款項及按公平值計入損益的貿易應付款項的公平值乃根據活躍市場報價以及對黃金及其他有色金屬產品的估計品位釐定。

(iii) 第三級公平值計量所採用的估值技術及輸入數據

其他股權投資的公平值乃參照各被投資方淨資產賬面值，採用資產基礎法釐定。

(iv) 以非公平值計量的金融資產及負債的公平值

董事認為在歷史財務資料中確認以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

附錄一

會計師報告

37 收購事項

收購Osino及其附屬公司

於2024年2月25日，貴集團訂立股權轉讓協議，以現金方式認購Osino的100%股權，認購價為人民幣1,890,059,000元。該交易於2024年8月29日完成，交易完成後，貴集團持有Osino的100%股權。

董事認為，Osino及其附屬公司可識別資產主要為尚未開發的採礦權，並不構成一項業務，因此該收購在會計處理上被視為資產收購。

於收購Osino及其附屬公司日期所確認之已收購資產與負債金額：

	<u>2024年8月29日</u>
	人民幣千元
物業、廠房及設備	57,777
無形資產	2,024,748
使用權資產	1,439
其他非流動資產	14,266
現金及現金等價物	57,287
預付款項、按金及其他應收款項	13,186
銀行及其他借款	(9,174)
貿易應付款項及應付票據	(31,634)
預提費用及其他應付款項	(240,099)
	<u>1,887,796</u>
已收購淨資產	<u>1,887,796</u>
已付現金總代價	1,887,796
減：已收購現金及現金等價物	(57,287)
	<u>1,830,509</u>

收購雲南西部礦業有限公司(「西部礦業」)

貴集團於2025年5月以現金方式認購西部礦業52.0709%股權，認購價為人民幣24,975,500元，並於2025年12月以現金方式認購西部礦業47.9291%股權，認購價為人民幣23,641,800元，貴集團合共持有西部礦業100%股權，西部礦業因而成為貴集團的附屬公司。

董事認為，西部礦業並不構成一項業務，因此該項收購事項於會計處理上被視為資產收購。

38 承擔

於各報告期末已作出但於歷史財務資料中並未計提的承擔列載如下：

	<u>於12月31日</u>		
	<u>2023年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約購物業、廠房及設備收購	<u>310,654</u>	<u>273,058</u>	<u>1,198,012</u>

附錄一

會計師報告

39 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註9所披露支付予貴公司董事及監事的金額，以及附註10所披露若干最高薪酬僱員的金額)如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
董事袍金	408	480	480
薪金及其他酬金	9,599	7,252	4,680
酌情花紅	12,866	11,422	10,192
退休計劃供款	509	516	472
	<u>23,382</u>	<u>19,670</u>	<u>15,824</u>

總薪酬已計入「員工成本」(見附註7(b))。

(b) 於往績記錄期間與貴集團進行重大交易的關聯方名稱及關係：

關聯方名稱	關係
沈國軍先生	貴集團前最終控股方
中國銀泰投資有限公司(「銀泰投資」)	貴集團前控股股東，並由沈國軍先生控制
北京銀泰置業有限公司	銀泰投資的附屬公司
北京銀泰置業有限公司物業管理分公司	銀泰投資的附屬公司
北京銀泰第一太平戴維斯物業管理有限公司北京第一分公司	銀泰投資的附屬公司
山東黃金集團有限公司(「山東黃金集團」)	山東黃金礦業的控股公司
山東黃金礦業股份有限公司(「山東黃金礦業」)	自2023年8月14日起為貴集團的控股股東
山金企業管理(山東)有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山金瑞鵬(天津)貿易有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山金金控(上海)貴金屬投資有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山東黃金礦業科技有限公司充填工程實驗室分公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山東黃金礦業科技有限公司深井開採實驗室分公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山東黃金礦業科技有限公司選冶實驗室分公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山金重工有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山東黃金高級技工學校	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山東黃金工程建設監理有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山東黃金集團煙台設計研究工程有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
赤峰山金瑞鵬貿易有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山東省地礦工程集團檢測技術有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山東省地礦建設工程集團有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司
山金期貨有限公司	山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司

附錄一

會計師報告

(c) 於往績記錄期間與關聯方進行的交易：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貨品銷售予以下公司：			
— 山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司	83,835	180,309	316,980
貨品採購自以下公司：			
— 山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司	—	116	—
服務採購自以下公司：			
— 銀泰投資的附屬公司	1,184	—	—
— 山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司	1,602	7,387	9,745
— 山東黃金集團	—	—	189
租賃開支：			
— 銀泰投資的附屬公司	6,723	—	—
物業、廠房及設備以及無形資產採購自以下公司：			
— 山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司	—	531	158

(d) 關聯方結餘

貴集團於各報告期末的關聯方結餘如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易性質：			
貿易應收款項及預付款項、按金及其他應收款項：			
— 山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司	—	92	447
貿易應付款項及應付票據			
— 銀泰投資的附屬公司	2,147	—	—
— 山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司	166	584	349
其他應付款項：			
— 山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司	1,105	6,000	7,090
合約負債：			
— 山東黃金集團的附屬公司、合營企業或聯營公司	—	—	8,247

40 直接及最終控股方

於2025年12月31日，董事認為 貴公司的直接控股公司為山東黃金礦業，而 貴集團的最終控股方為山東黃金集團。

41 後續事項

建議派發末期股息

於2026年3月4日， 貴公司董事會建議就截至2025年12月31日止年度派發末期股息每十股股份人民幣4.8元，合共人民幣1,331,946,000元，惟須待 貴公司股東於應屆股東週年大會上批准方告作實。

附錄一

會計師報告

購回自身股份

於2026年1月1日起至3月24日止期間，貴公司以人民幣34,905,000元購回貴公司1,239,300股股份，該等股份將透過削減貴公司股本而全數註銷。

42 已頒佈但尚未於2025年1月1日開始的會計期間生效的修訂、新準則及詮釋可能帶來的影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，該等準則尚未於2025年1月1日開始的年度生效，亦尚未於編製歷史財務資料時採納，該等發展包括：

	於以下日期或以後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號(修訂本)， <i>金融工具</i> 及國際財務報告準則第7號(修訂本)， <i>金融工具：披露 — 金融工具分類及計量的修訂</i>	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)及國際財務報告準則第7號(修訂本)，涉及依賴自然的電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告會計準則年度改進 — 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號， <i>財務報表的呈列及披露</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號， <i>非公共受託責任附屬公司：披露</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號(修訂本)及國際會計準則第28號(修訂本)， <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資</i>	待定

貴集團正在評估該等修訂對初始採用期間的影響。至今歸納出採用該等修訂不大可能對綜合財務報表造成重大影響，惟以下所列者除外。

國際財務報告準則第18號 *財務報表的呈列及披露*

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號 *財務報表的呈列*，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效並將追溯應用。

根據國際財務報告準則第18號，實體須(其中包括)於損益表內將所有收入及開支分為五個類別，即經營類、投資類、融資類、已終止經營業務類及所得稅類。實體亦須提供有關管理層界定的績效指標於財務報表的單一附註中的具體披露。

貴集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號，國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，且預期不會對貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司並無就2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。