

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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。



Wanguo Gold Group Limited 萬國黃金集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號:3939)

截至2024年12月31日止年度 年度業績公告

財務摘要：

| | 截至12月31日止年度 | | 增加 |
|------------|----------------|----------------|---------|
| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 | |
| 收入 | 1,875,561 | 1,315,217 | 42.6% |
| 銷售成本 | (878,568) | (695,980) | 26.2% |
| 毛利 | 996,993 | 619,237 | 61.0% |
| 毛利率 | 53.2% | 47.1% | 6.1個百分點 |
| 稅前溢利 | 805,753 | 421,649 | 91.1% |
| 本公司擁有人應佔溢利 | 575,375 | 335,387 | 71.6% |

- 收入增加42.6%至約人民幣1,875.6百萬元。
- 毛利增加61.0%至約人民幣997.0百萬元。
- 毛利率增加6.1個百分點至53.2%。
- 本公司擁有人應佔溢利增加71.6%至約人民幣575.4百萬元。
- 每股基本盈利為人民幣65.7分（2023年：人民幣40.5分）。
- 董事會建議派付末期股息每股人民幣14.5分（相當於約15.7港仙）（2023年：每股人民幣18.5分）及特別股息每股人民幣7.5分（相當於約8.1港仙）（2023年：每股人民幣零分）。

萬國黃金集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2024年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2023年12月31日止年度的比較數字如下。

綜合損益及其他全面收入表

截至2024年12月31日止年度

| | 附註 | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|---------------------|----|------------------|----------------|
| 收入 | 4 | 1,875,561 | 1,315,217 |
| 銷售成本 | | (878,568) | (695,980) |
| 毛利 | | 996,993 | 619,237 |
| 其他收入 | 5 | 6,665 | 6,577 |
| 其他收益及虧損 | 6 | 2,828 | (9,885) |
| 分銷及銷售開支 | | (54,706) | (78,281) |
| 行政開支 | | (133,772) | (103,354) |
| 融資成本 | 7 | (12,255) | (12,645) |
| 稅前溢利 | | 805,753 | 421,649 |
| 所得稅開支 | 8 | (114,573) | (30,710) |
| 年內溢利 | 9 | 691,180 | 390,939 |
| 年內其他全面(開支)收入 | | | |
| — 因換算功能貨幣至呈列貨幣的匯兌差額 | | (4,146) | 2,728 |
| 年內全面收入總額 | | 687,034 | 393,667 |
| 以下人士應佔年內溢利： | | | |
| 本公司擁有人 | | 575,375 | 335,387 |
| 非控股權益 | | 115,805 | 55,552 |
| | | 691,180 | 390,939 |
| 以下人士應佔全面收入總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | 570,534 | 339,950 |
| 非控股權益 | | 116,500 | 53,717 |
| | | 687,034 | 393,667 |
| 每股盈利 | | | |
| 基本(人民幣分) | 10 | 65.7 | 40.5 |

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

| | 附註 | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|-----------------------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 918,680 | 810,637 |
| 使用權資產 | | 54,621 | 56,195 |
| 採礦權 | 12 | 212,974 | 251,338 |
| 勘探及評估資產 | 13 | 237,657 | 224,748 |
| 其他無形資產 | 14 | 312,165 | 312,165 |
| 無形資產 | | 3,298 | 3,510 |
| 購買物業、廠房及設備的按金 | | 4,973 | 7,123 |
| 遞延稅項資產 | | 5,747 | 3,984 |
| 受限制銀行結餘 | | 6,274 | 8,344 |
| 其他應收款 | 15 | 20,830 | — |
| | | <u>1,777,219</u> | <u>1,678,044</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 174,743 | 200,042 |
| 應收貿易賬款及其他應收款 | 15 | 331,095 | 287,411 |
| 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產 | | 1,335,157 | — |
| 應收關聯公司款項 | 16 | 3 | 3 |
| 應收非控股股東款項 | 16 | — | 24,242 |
| 銀行結餘及現金 | | | |
| —現金及現金等價物 | | 513,728 | 171,612 |
| —受限制銀行結餘 | | 3,258 | 249 |
| | | <u>2,357,984</u> | <u>683,559</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | 17 | 156,082 | 159,592 |
| 合約負債 | | 3,853 | 40,232 |
| 租賃負債 | | 761 | 808 |
| 應付關聯方款項 | 18 | 655 | 5,304 |
| 應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價 | | 57,936 | 57,936 |
| 應付稅項 | | 91,164 | 28,289 |
| 銀行借款 | 19 | 183,062 | 201,937 |
| | | <u>493,513</u> | <u>494,098</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>1,864,471</u> | <u>189,461</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>3,641,690</u> | <u>1,867,505</u> |

綜合財務狀況表(續)

於2024年12月31日

| | 附註 | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|--------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 銀行借款 | 19 | 77,600 | — |
| 租賃負債 | | 2,283 | 2,303 |
| 遞延收入 | | 4,010 | 5,170 |
| 遞延稅項負債 | | 89,391 | 90,506 |
| 修復成本撥備 | | 15,085 | 9,060 |
| | | <u>188,369</u> | <u>107,039</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 20 | 91,223 | 67,881 |
| 儲備 | | <u>3,043,355</u> | <u>1,337,734</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | | <u>3,134,578</u> | <u>1,405,615</u> |
| 非控股權益 | | <u>318,743</u> | <u>354,851</u> |
| 權益總額 | | <u>3,453,321</u> | <u>1,760,466</u> |
| | | <u><u>3,641,690</u></u> | <u><u>1,867,505</u></u> |

綜合財務報表附註

1. 一般資料及綜合財務報表之編製基準

萬國黃金集團有限公司(前稱萬國國際礦業集團有限公司) (**「本公司」**，連同其附屬公司統稱**「本集團」**)乃一間於開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司為(i)位於中國江西省的江西省宜豐萬國礦業有限公司 (**「宜豐萬國」**)，在中國從事採礦、礦石選礦及銷售精選礦業務，及(ii)位於所羅門群島的金嶺礦業有限公司 (**「金嶺礦業」**)，在所羅門群島從事礦產資源的勘探、採礦及選礦以及銷售精選金精礦及金錠。

於2024年12月31日，捷昇投資有限公司(一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由本公司主席及執行董事高明清先生全資擁有及控制)持有本公司約25.96%的已發行股份，為本公司的單一最大股東。

繼股東於2024年8月6日召開的股東特別大會 (**「股東特別大會」**)上通過有關建議更改公司名稱之特別決議案後，建議更改公司名稱已生效。本公司的英文名稱已由**「Wanguo International Mining Group Limited」**更改為**「Wanguo Gold Group Limited」**，並採納中文名稱**「萬國黃金集團有限公司」**。

綜合財務報表以人民幣 (**「人民幣」**) 呈列，有別於本公司的功能貨幣港元 (**「港元」**)。綜合財務報表以人民幣呈列，因為本集團其中一間主要附屬公司的業務主要在中國進行。

2. 應用新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的於2024年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的經修訂香港財務報告準則：

| | |
|------------------------------|----------------------------------|
| 香港財務報告準則第16號之修訂 | 售後租回交易中的租賃負債 |
| 香港會計準則第1號之修訂 | 將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（2020年）之相關修訂 |
| 香港會計準則第1號之修訂 | 附帶契諾的非流動負債 |
| 香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號之修訂 | 供應商融資安排 |

於本年度應用經修訂的香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或本綜合財務報表所載披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則：

| | |
|--------------------------------|---------------------------------------|
| 香港會計準則第9號及 香港會計準則第7號之修訂 | 金融工具的分類與計量之修訂 ³ |
| 香港會計準則第9號及 香港會計準則第7號之修訂 | 依賴自然資源的電力合約 ³ |
| 香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ¹ |
| 香港財務報告準則之修訂 | 香港財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 ³ |
| 香港會計準則第21號之修訂 | 缺乏可兌換性 ² |
| 香港財務報告準則第18號 | 財務報表中的呈列及披露 ⁴ |

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下述新訂的香港財務報告準則外，本公司董事預期應用所有其他經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

香港財務報告準則第18號「財務報表中的呈列及披露」

香港財務報告準則第18號載列對財務報表中的呈列及披露的規定，將取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」。該新訂香港財務報告準則會計準則，在沿襲香港會計準則第1號多項規定的同時，引入了新要求，要求在損益表中呈列特定類別及界定的小計金額；在財務報表附註中披露由管理層界定的業績計量指標，以及改進在財務報表中披露資料的彙總及分拆方式。此外，香港會計準則第1號的部分段落已移至香港會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」和香港財務報告準則第7號「金融工具披露」。香港會計準則第7號「現金流量表」及香港會計準則第33號「每股盈利」亦作出細微修訂。

香港財務報告準則第18號以及對其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。預計應用新訂準則將影響損益表的呈列及未來財務報表的披露。本集團正評估香港財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的具體影響。

3. 編製綜合財務報表基準及重大會計政策資料

3.1 編製綜合財務報表基準

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘可合理預期資料會影響主要使用者的決定，則該等資料被視為重要資料。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例披露規定所規定的適用披露事項。

3.2 重大會計政策資料

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司在下列情況下擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變動，則本集團將會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司於本集團取得對附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團喪失對附屬公司的控制權時終止綜合入賬。特別是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支自本集團取得附屬公司控制權的日期起直至本集團不再控制附屬公司之日止於綜合損益及其他全面收入表內列賬。

損益及其他全面收入的各個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

與本集團成員公司間的交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合時悉數對銷。

附屬公司非控股權益與本集團於其中的權益分開呈列，指賦予其持有人權利於附屬公司清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現時所有權權益。

4. 收入及分部資料

經營分部乃按有關本集團各部分的內部報告由主要營運決策者(「**主要營運決策者**」,即本公司執行董事)定期審閱予以識別,以向各分部分配資源及評估其表現。

於2023年,由於所羅門群島金礦開始商業運營,本集團重組其內部呈報結構,導致可呈報分部及經營分部的內容發生變動,因此本集團已確定有兩個可呈報及經營分部:(i)在宜豐萬國進行金屬精礦的加工及銷售(「**宜豐項目**」分部),及(ii)在所羅門群島進行金精礦及金錠的加工及銷售(「**所羅門項目**」分部)。主要營運決策者認為,本集團有兩個以內部組織及報告架構為基礎的經營及可呈報分部。此乃本集團的組織基礎。於得出本集團的可呈報分部時,並未合併任何經營分部。

本集團主要於中國及所羅門群島營運且所有收入均來自中國及所羅門群島。本集團的主要非流動資產位於中國及所羅門群島。

(i) 香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入

收入指來自銷售各種金屬精選礦及金錠以及其他金屬精礦貿易的收入。本集團的所有收入均於客戶獲得貨品的控制權的某一時間點確認。本集團於報告期內來自其主要產品的收入分析如下:

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|-------------|------------------|------------------|
| 分拆來自客戶合約的收入 | | |
| 按主要產品類型分類 | | |
| —金錠 | 667,707 | 385,799 |
| —金精礦 | 520,221 | 272,517 |
| —銅精礦 | 284,386 | 268,416 |
| —鋅精礦 | 110,855 | 105,715 |
| —硫精礦 | 68,190 | 38,998 |
| —鐵精礦 | 48,823 | 58,111 |
| —鉛精礦所含金 | 52,978 | 68,509 |
| —銅精礦所含金 | 32,961 | 31,959 |
| —銅精礦所含銀 | 23,478 | 23,718 |
| —鉛精礦所含銀 | 24,209 | 29,731 |
| —硫及鐵精礦 | 24,042 | 13,509 |
| —鉛精礦所含鉛 | 11,089 | 13,506 |
| —鉛精礦所含銅 | 5,183 | 3,658 |
| —鋅精礦所含金 | 1,426 | 602 |
| —鋅精礦所含銀 | 13 | 58 |
| —鉛精礦所含鋅 | — | 411 |
| | 1,875,561 | 1,315,217 |
| 按收入來源分類 | | |
| —自家開採產品 | 1,827,430 | 1,230,872 |
| —外部採購 | | |
| —銅精礦 | 37,587 | 69,774 |
| —銅精礦所含金 | 8,021 | 9,938 |
| —銅精礦所含銀 | 2,523 | 4,633 |
| | 48,131 | 84,345 |
| | 1,875,561 | 1,315,217 |

客戶合約的履約義務及收入確認政策

銷售各種金屬精選礦及自家開採金錠的收入

本集團銷售各種金屬精選礦及來自本集團自有礦場的金錠的收入於貨品控制權轉讓時確認為收入。就銷售各種金屬精選礦而言，即根據客戶選擇，當貨品裝運至客戶的特定地點(交貨)時或當客戶在本集團的礦石加工廠提貨時確認收入。就銷售金錠而言，收入於本集團與其客戶就所採購的貨品根據化驗結果協定數量及參考現貨黃金價格確認售價時(即貨品控制權轉至其客戶時)予以確認。付款條款及信貸條款(如有)載於附註15。合約負債乃就預先收取的尚未確認收入的銷售收據確認。於各項交易中，本集團在交貨或提貨前會對精礦樣品進行檢驗以釐定據以計算交易價格所採納的礦物含量。本公司董事認為，在貨物經檢驗合格後，本集團精礦產品的礦物含量及品位總體上符合客戶的要求。

根據標準保固條款，本集團有義務為有缺陷的產品提供退款。在銷售時，根據過往經驗來估計相關退貨。考慮到已確認的累計收入很可能不會發生重大轉回，因此並未確認退貨的退款責任。這一假設及估計的有效性將於每個報告日期重新評估。

外部採購的金屬精礦貿易的收入

外部採購的金屬精礦貿易的收入於貨品控制權轉移時(即貨品已付運至客戶指定地點(即於交貨時)時)確認。交貨後，客戶可全權酌情決定分銷方式及貨品售價，並承擔銷售貨品之主要責任及貨品報廢及虧損之風險。

本集團已就其自家開採金錠、精選礦及外部採購金屬精礦貿易的銷售合約(原預計期限為一年或以內)應用香港財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法。因此，並無披露本集團於報告日期履行該等合約項下餘下履約義務時將享有的收入的相關資料。

(ii) 分部資料

(a) 分部收入及業績

以下為本集團按經營分部及可呈報分部劃分的收入及業績分析：

| | 宜豐項目 人民幣千元 | 所羅門項目 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|------------------|-----------------------|
| 截至2024年12月31日止年度 | | | |
| 分部收入 | <u>687,633</u> | <u>1,187,928</u> | <u>1,875,561</u> |
| 分部溢利 | <u>257,518</u> | <u>556,073</u> | <u>813,591</u> |
| 未分配行政開支 | | | (17,323) |
| 未分配其他收入、其他收益及虧損 | | | 9,899 |
| 未分配融資成本 | | | <u>(414)</u> |
| 稅前溢利 | | | <u><u>805,753</u></u> |
| 截至2023年12月31日止年度 | | | |
| 分部收入 | <u>656,901</u> | <u>658,316</u> | <u>1,315,217</u> |
| 分部溢利 | <u>221,624</u> | <u>210,841</u> | <u>432,465</u> |
| 未分配行政開支 | | | (10,491) |
| 未分配其他收入、其他收益及虧損 | | | 139 |
| 未分配融資成本 | | | <u>(464)</u> |
| 稅前溢利 | | | <u><u>421,649</u></u> |

附註：截至2024年及2023年12月31日止年度並無分部間收入。

分部溢利指各分部賺取的溢利，未分配若干行政開支、未分配其他收入、其他收益及虧損、若干融資成本。此乃向主要經營決策者報告以進行資源分配及績效評估的衡量標準。

上文呈報之所有分部收入均來自外部客戶。

(b) 分部資產及負債

以下為本集團依經營分部及可呈報分部劃分的資產及負債分析：

分部資產

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 宜豐項目 | 561,781 | 723,999 |
| 所羅門項目 | 1,192,108 | 916,495 |
| 分部資產總額 | 1,753,889 | 1,640,494 |
| 未分配至分部的資產： | | |
| 物業、廠房及設備 | 10,217 | 6,221 |
| 使用權資產 | 2,772 | 2,963 |
| 其他無形資產 | 312,165 | 312,165 |
| 勘探及評估資產 | 196,583 | 194,308 |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | 1,160 | 25,247 |
| 按公允價值計入損益的金融資產 | 1,335,157 | — |
| 受限制銀行結餘 | 9,532 | 8,593 |
| 現金及現金等價物 | 513,728 | 171,612 |
| 合併總資產 | 4,135,203 | 2,361,603 |

分部負債

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 宜豐項目 | 412,247 | 392,441 |
| 所羅門項目 | 163,724 | 99,308 |
| 分部負債總額 | 575,971 | 491,749 |
| 未分配至分部的負債： | | |
| 應計開支及其他應付款 | 7,049 | 8,480 |
| 應付關聯方款項 | 655 | 5,304 |
| 租賃負債 | 3,044 | 3,111 |
| 銀行借款 | 1,512 | 1,987 |
| 遞延稅項負債 | 89,391 | 90,506 |
| 應付股息 | 4,260 | — |
| 合併總負債 | 681,882 | 601,137 |

此乃向主要營運決策者報告以進行資源分配及分部績效評估的衡量標準。

分部資產指若干物業、廠房及設備、若干使用權資產、無形資產、用於購買物業、廠房及設備的按金、存貨、應收貿易賬款、應收關聯公司款項、採礦權、若干勘探及評估資產、若干其他應收款及遞延稅項資產，該等款項直接歸屬於相關經營分部及可呈報分部。

分部負債指應付貿易賬款及其他應付款、合約負債、遞延收入、修復成本撥備、應付稅項、若干銀行借款及應付一間附屬公司的一名前非控股股東的代價，該等款項直接歸屬於分部相關經營分部及可呈報分部。

(c) 其他分部資料

| | 宜豐項目 人民幣千元 | 所羅門項目 人民幣千元 | 分部總額 人民幣千元 | 未分配 人民幣千元 | 總額 人民幣千元 |
|--|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------|
| 2024年 | | | | | |
| 計入分部溢利及分部資產計量的金額： | | | | | |
| 添置物業、廠房及設備、使用權資產、 無形資產及勘探及評估資產 | 10,421 | 173,520 | 183,941 | 8,173 | 192,114 |
| 物業、廠房及設備、採礦權、無形資產及 使用權資產的折舊及攤銷 | 47,218 | 48,659 | 95,877 | 1,633 | 97,510 |
| 融資成本 | 11,841 | – | 11,841 | 414 | 12,255 |
| 定期提供予主要經營決策者但不計入 分部損益計量的金額： | | | | | |
| 稅項 | 43,255 | 60,568 | 103,823 | 10,750 | 114,573 |
| 2023年 | | | | | |
| 計入分部溢利及分部資產計量的金額： | | | | | |
| 添置物業、廠房及設備、使用權資產、 無形資產及勘探及評估資產 | 13,115 | 160,918 | 174,033 | 6,799 | 180,832 |
| 物業、廠房及設備、採礦權、無形資產及 使用權資產的折舊及攤銷 | 46,600 | 49,069 | 95,669 | 1,341 | 97,010 |
| 融資成本 | 10,264 | 1,917 | 12,181 | 464 | 12,645 |
| 定期提供予主要經營決策者但不計入 分部損益計量的金額： | | | | | |
| 稅項 | 22,710 | – | 22,710 | 8,000 | 30,710 |

(d) 地區資料

本集團的業務位於中國及所羅門群島。有關本集團自外部客戶獲得的收入的資料乃按運營地點呈列。有關本集團非流動資產的資料乃按資產地理位置呈列。

| | 來自外部客戶的收入 | | 非流動資產* | |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
| 中國 | 687,633 | 656,901 | 963,868 | 995,088 |
| 所羅門群島 | 1,187,928 | 658,316 | 767,510 | 661,473 |
| 澳洲 | — | — | 5,986 | 2,509 |
| 香港 | — | — | 7,004 | 6,646 |
| | <u>1,875,561</u> | <u>1,315,217</u> | <u>1,744,368</u> | <u>1,665,716</u> |

* 非流動資產不包括遞延稅項資產、其他應收款項及受限制銀行結餘。

(e) 主要客戶資料

於相應年度佔本集團銷售總額10%以上的客戶收入如下：

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|------------------|------------------------|------------------|
| 客戶A ¹ | 667,707 | 385,799 |
| 客戶B ² | 520,221 | 272,517 |
| 客戶C ³ | 228,191 | 不適用 ⁴ |
| 客戶D ⁵ | <u>不適用⁴</u> | <u>154,124</u> |

¹ 金錠的銷售收入

² 金精礦的銷售收入

³ 銅精礦、銅精礦所含金及銀的銷售收入

⁴ 相應收入於各年度並未貢獻本集團總收入的10%或以上

⁵ 銅精礦、銅精礦所含金及銀以及硫精礦的銷售收入

5. 其他收入

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 利息收入： | | |
| —銀行存款 | 3,040 | 3,792 |
| —按公允價值計入損益的金融資產 | 2,046 | — |
| 政府補助： | | |
| —與資產有關(附註) | 1,160 | 1,161 |
| —其他 | 243 | 1,438 |
| 其他 | 176 | 186 |
| | <u>6,665</u> | <u>6,577</u> |

附註：

金額為中國地方當局就採礦技術改進而授予宜豐萬國的政府補助，並因採礦技術改進而於有關資產預期可使用年期內撥入損益內。

6. 其他收益及虧損

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益 | 4,184 | — |
| 外匯收益(虧損)淨值 | 605 | (8,890) |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | (1,961) | (823) |
| 其他虧損 | — | (172) |
| | <u>2,828</u> | <u>(9,885)</u> |

7. 融資成本

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 銀行借款利息 | 11,897 | 10,333 |
| 合約負債利息 | – | 1,917 |
| 租賃負債利息 | 358 | 393 |
| 銀行透支利息 | – | 2 |
| | <u>12,255</u> | <u>12,645</u> |

8. 所得稅開支

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 即期稅項： | | |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 35,514 | 29,614 |
| 所羅門群島企業所得稅(「所羅門群島企業所得稅」) | 62,335 | – |
| 預扣稅 | 11,865 | 4,360 |
| 過往年度撥備不足(超額撥備)： | | |
| 企業所得稅 | <u>7,737</u> | <u>(6,850)</u> |
| | 117,451 | 27,124 |
| 遞延稅項 | <u>(2,878)</u> | <u>3,586</u> |
| | <u>114,573</u> | <u>30,710</u> |

由於本集團於兩個年度內並無應課稅溢利須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，於中國成立的附屬公司於兩個年度內的稅率為25%，惟附屬公司宜豐萬國除外。

宜豐萬國作為符合高新技術企業條件的企業，擁有高新技術企業證書，於2021年至2023年期間可享受企業所得稅15%的優惠稅率。其已於2024年續新高新技術企業證書，故其享受企業所得稅15%的優惠稅率的權利延長至2026年。

自2023年起，根據有關規則及規例，本集團於期內產生並獲中國地方稅務局認可的若干合資格研究開支符合資格享受中國企業所得稅的進一步減免，高達所產生有關費用之100%。此外，對於所有符合資格的企業，無形資產攤銷的加計扣除率已從175%提高到200%。

自2008年1月1日起，根據企業所得稅法及其實施細則，以其後產生的溢利分派的股息須按10%繳納企業所得稅，並由中國實體預扣。根據《中國內地與香港避免雙重徵稅安排》，香港居民公司於收取其中國投資對象的股息時有權享受5%優惠稅率，前提是有關投資者為該中國實體超過25%權益的實益擁有人。捷達投資國際有限公司(「香港捷達」)乃於香港註冊成立及擁有本集團於中國成立的附屬公司的全部股權，故可享受上述優惠稅率。因此，綜合財務報表內已就該等附屬公司的預期派發股息計提遞延稅項撥備，適用稅率為5%。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，中國附屬公司就所賺取之溢利所宣派之股息須繳納預扣稅。於2024年12月31日，就中國附屬公司若干保留溢利人民幣398,846,000元（於2023年12月31日：人民幣650,550,000元）所引致之暫時性差額，尚未於綜合財務報表計提遞延稅項撥備，原因為本集團能夠控制暫時性差額的撥回時間及暫時性差額可能於未來可見時間內不會撥回。於2024年12月31日，就中國附屬公司未分配溢利人民幣227,000,000元（於2023年12月：人民幣249,300,000元），已確認預扣稅人民幣11,350,000元（於2023年12月：人民幣12,465,000元）。

根據所羅門群島政府法律，於兩個年度內，於所羅門群島成立及主要從事所羅門項目的附屬公司的稅率為35%。

於兩個年度內，本集團在澳洲經營的附屬公司的適用稅率為25%。截至2024年及2023年12月31日止年度，由於本集團結轉足夠的稅項虧損以抵銷應課稅溢利，故並無就澳洲利得稅作出撥備。

9. 年內溢利

| | 附註 | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|-------------------------|------------------|----------------|----------------|
| 年內溢利已扣除： | | | |
| 董事酬金 | | 5,335 | 5,282 |
| 其他員工成本 | | 88,038 | 80,351 |
| | | 93,373 | 85,633 |
| 退休福利計劃供款（不包括董事退休福利計劃供款） | | 3,488 | 3,294 |
| | | 96,861 | 88,927 |
| 總員工成本 | (i) | 96,861 | 88,927 |
| 物業、廠房及設備折舊 | (ii) | 72,715 | 64,993 |
| 使用權資產折舊 | | 2,321 | 2,288 |
| 採礦權攤銷 | (iii) | 22,262 | 29,516 |
| 無形資產攤銷 | | 212 | 213 |
| | | 97,510 | 97,010 |
| 折舊及攤銷總額 | | 97,510 | 97,010 |
| 核數師薪酬（審核服務） | | 2,294 | 1,441 |
| 分包費（計入存貨成本） | | 558,443 | 235,546 |
| 運費（計入分銷及銷售開支） | | 17,426 | 24,428 |
| 特許權使用費（計入分銷及銷售開支） | (iv) | 17,092 | 10,696 |
| 研究開支（計入行政開支） | (i), (ii) | 25,241 | 24,337 |
| 確認為開支的存貨成本 | (i), (ii), (iii) | 878,568 | 695,980 |

- (i) 總員工成本約人民幣53,100,000元（2023年：人民幣43,939,000元）計入存貨成本；約人民幣33,210,000元（2023年：人民幣34,093,000元）計入行政開支（不包括研究開支）；約人民幣591,000元（2023年：人民幣650,000元）計入分銷及銷售開支，及約人民幣9,960,000元（2023年：人民幣10,245,000元）計入行政開支的研究開支。

- (ii) 物業、廠房及設備折舊約人民幣64,989,000元(2023年：人民幣53,901,000元)計入存貨成本；約人民幣6,849,000元(2023年：人民幣10,556,000元)計入行政開支(不包括研究開支)及約人民幣877,000元(2023年：人民幣536,000元)計入行政開支的研究開支。
- (iii) 採礦權攤銷計入存貨成本。
- (iv) 特許權使用費指於所羅門群島註冊成立的附屬公司根據採礦許可證生產黃金而應付金嶺礦土地所有者及所羅門群島政府的金額。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利的計算乃基於以下數據：

| | 2024年 | 2023年 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 盈利數字計算如下： | | |
| 用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔年內溢利(人民幣千元) | <u>575,375</u> | <u>335,387</u> |
| 股份數目： | | |
| 用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股) | <u>876,308</u> | <u>828,000</u> |

由於兩個年度內並無任何已發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

11. 股息

於報告期內，本公司已確認以下作分派的股息：

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 2024年中期—每股人民幣10.95分 (2023年：2023年中期股息每股人民幣零分) | <u>90,666</u> | — |
| 2024年末期—每股人民幣18.50分 (2023年：2022年末期股息每股人民幣10.00分) | <u>153,180</u> | <u>82,800</u> |
| | <u>243,846</u> | <u>82,800</u> |

於報告期末後，本公司董事已建議就截至2024年12月31日止年度派付末期股息每股普通股人民幣14.50分(2023年：人民幣18.50分)及特別股息每股普通股人民幣7.50分(2023年：人民幣零分)，總額約人民幣238,442,000元(2023年：人民幣153,180,000元)，惟須待股東於應屆股東大會上批准後，方可作實。

截至2023年12月31日止年度的末期股息於2024年7月19日派付(2023年：截至2022年12月31日止年度的末期股息於2023年8月29日派付)。

12. 採礦權

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 成本 | | |
| 於年初 | 295,406 | 287,822 |
| 匯兌調整 | (19,235) | 7,584 |
| 於年末 | <u>276,171</u> | <u>295,406</u> |
| 攤銷 | | |
| 於年初 | 44,068 | 13,544 |
| 匯兌調整 | (3,133) | 1,008 |
| 年內計提 | 22,262 | 29,516 |
| 於年末 | <u>63,197</u> | <u>44,068</u> |
| 賬面值 | <u><u>212,974</u></u> | <u><u>251,338</u></u> |

採礦權指：(1)就中國江西省新莊礦的宜豐項目進行採礦活動的權利，法定年期為26年，於2032年到期及(2)就位於所羅門群島瓜達康納爾金嶺礦的所羅門項目進行採礦活動的權利，其法定年期為15年，於2034年到期。所羅門項目相關的金嶺礦於2022年開始商業運營。

採礦權使用生產單位法按礦石實際產量除以經考慮礦場概略／探明總儲量估算的總產量於相應許可證期限內進行攤銷。延長採礦期限及擴大年產量限額可能令許可期限內礦場的估計概略／探明總儲量出現變動。

按採礦項目劃分的採礦權賬面值分析如下：

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| 宜豐項目 | 8,336 | 9,424 |
| 所羅門項目 | <u>204,638</u> | <u>241,914</u> |
| | <u><u>212,974</u></u> | <u><u>251,338</u></u> |

於2024年12月31日，本公司董事認為有關宜豐項目及所羅門項目的資產並無減值跡象，因此未進行減值評估以計算宜豐項目及所羅門項目資產的可收回金額。

13. 勘探及評估資產

人民幣千元

成本

| | |
|--------------|---------------|
| 於2023年1月1日 | 205,788 |
| 添置 | 23,338 |
| 匯兌調整 | (61) |
| | <hr/> |
| 於2023年12月31日 | 229,065 |
| 添置 | 15,249 |
| 匯兌調整 | (2,340) |
| | <hr/> |
| 於2024年12月31日 | <hr/> 241,974 |

累計減值虧損

| | |
|------------------------------|---------------|
| 於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日 | <hr/> (4,317) |
|------------------------------|---------------|

賬面值

| | |
|--------------|---------------------|
| 於2024年12月31日 | <hr/> <hr/> 237,657 |
| 於2023年12月31日 | <hr/> <hr/> 224,748 |

勘探及評估資產指與勘探及評估直接相關的所有成本，且初步會資本化。於2024年及2023年12月31日，勘探及評估資產與在1)中國西藏自治區昌都區域(西藏昌都的主要營業地點)；及2)所羅門群島(所羅門項目的主要營業地點)進行的活動成本有關。

於本年度，本集團產生勘探及評估資產直接相關費用約人民幣15,249,000元(2023年：人民幣23,338,000元)，主要包括勘探鑽井成本以及評估礦物開採的技術可行性和商業可行性所產生的成本。

有關減值評估，請參閱附註14。

按採礦項目劃分的勘探及評估資產賬面值分析如下：

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|-------|---------------------|---------------------|
| 西藏昌都 | 196,583 | 194,308 |
| 所羅門項目 | 41,074 | 30,440 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | <hr/> <hr/> 237,657 | <hr/> <hr/> 224,748 |

14. 其他無形資產

人民幣千元

成本

於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日

319,288

累計減值虧損

於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日

(7,123)

賬面值

於2023年及2024年12月31日

312,165

除上述附註13所載的勘探及評估資產外，本集團已根據於截至2018年12月31日止年度收購西藏昌都確認其他無形資產，就董事意見而言，乃指由西藏昌都擁有及西藏昌都將獲取的在中國西藏自治區昌都縣哇了格鉛礦區進行採礦活動的採礦權許可證支付的溢價。本集團正在向有關監管機構申請上述採礦許可證，且本公司董事預期本集團將於可預見未來獲授採礦許可證而不耗費重大成本。本集團獲授相關採礦許可證後，將獲許自授予日期起至採礦許可證屆滿止每年開採預定水平的礦石。上述鉛礦的預算生產計劃為自2028年至2053年共26年（2023年：自2026年至2051年共26年），估計金屬資源及產量約為30,249,000噸（2023年：30,249,000噸）。

西藏昌都的預算生產計劃及估計金屬資源量乃基於管理層對市場發展的預期、由中國一家領先建設工程顧問公司編製且經西藏自然資源審查小組審查及認可的上述礦場可行性研究，以及西藏昌都的預期產能而釐定。

西藏昌都相關資產減值測試

本公司董事已對西藏昌都相關資產進行減值評估，並委聘獨立專業估值師永百利評估及諮詢有限公司（2023年：永百利評估及諮詢有限公司）將西藏昌都相關資產作為單一現金產生單位（「現金產生單位」）釐定其可收回金額。可收回金額乃基於公允價值減出售成本（「公允價值減出售成本」）的計算採用收益法釐定，具體而言，採用了多期超額收益法。公允價值減出售成本乃經計及適用貼現率釐定。計量有關現金產生單位的可收回金額的稅後貼現率為每年25.4%（2023年：26.2%）。根據減值評估，於截至2024年及2023年12月31日止年度的損益中概無確認西藏昌都相關資產的減值虧損。管理層認為，上述任何假設的任何合理可能變動均不會導致減值。

可收回金額計算採用的關鍵假設包括貼現率以及用於估計銷售價格的0.95%（2023年：2%）年增長率。貼現率根據市場可資比較對象釐定。增長率反映現金產生單位之實體營運所在國家的長期增長率。

除上述於釐定現金產生單位可收回金額時的考慮因素外，本集團管理層現並不知悉任何其他可能變動將使該等關鍵假設必須作出更改。

15. 應收貿易賬款及其他應收款

| | 附註 | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|----------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| 應收客戶合約貿易賬款 | (a) | <u>164,809</u> | <u>69,370</u> |
| 預付賬款及其他應收款 | | | |
| —預付主要分包商賬款 | (b) | 29,280 | 112,316 |
| —預付其他供應商賬款 | (c) | 38,983 | 92,638 |
| —其他應收款 | (d) | <u>118,853</u> | <u>13,087</u> |
| | | <u>187,116</u> | <u>218,041</u> |
| 購買物業、廠房及設備的按金 | | <u>4,973</u> | <u>7,123</u> |
| 應收貿易賬款及其他應收款總額 | | 356,898 | 294,534 |
| 減：非流動部分： | | | |
| —購買物業按金 | | 4,973 | 7,123 |
| —其他應收款 | | <u>20,830</u> | <u>—</u> |
| 流動部分 | | <u>331,095</u> | <u>287,411</u> |

(a) 應收貿易賬款

於2023年1月1日，應收客戶合約貿易賬款約為人民幣13,151,000元。

就擁有良好信貸質素及付款歷史的長期客戶而言，本集團就銷售若干產品授予最長60日的信貸期。而對其他客戶，本集團通常要求客戶預付按金。以下為於報告期末對按發票日期呈列的應收貿易賬款的賬齡分析：

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|--------|-----------------------|----------------------|
| 30日內 | 164,809 | 64,549 |
| 31至60日 | — | 1,021 |
| 61至90日 | — | 2,039 |
| 90日以上 | <u>—</u> | <u>1,761</u> |
| | <u>164,809</u> | <u>69,370</u> |

於報告期末並無應收貿易賬款逾期。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於2024年及2023年12月31日之應收貿易賬款預期信貸虧損已根據應收貿易賬款的賬齡共同評估(按尚未逾期及屬不同逾期日數(如有)賬齡組的應收賬款結餘分組)。根據本集團管理層的評估,於2024年及2023年12月31日之應收貿易賬款信貸虧損撥備並不重大。

(b) 預付主要分包商賬款

預付賬款乃宜豐萬國及金嶺礦業於2024年12月31日就礦石開採向採礦分包商預付的分包費用,約為人民幣29,280,000元(於2023年12月31日:人民幣112,316,000元)。

(c) 預付其他供應商賬款

結餘包括於2024年12月31日就金屬精礦貿易預付供應商的賬款約人民幣零元(2023年:人民幣60,830,000元)及預付原材料供應商的賬款約人民幣34,955,000元(於2023年12月31日:人民幣30,645,000元)。

(d) 其他應收款

(i) 本集團於2021年與供應商訂立買賣協議,以收購若干原材料。在履行該協議的合約責任期間,供應商部分違反了合約,未能按規定交付全部貨物數量,且進一步未能及時全額償還與未交付貨物相對應的款項。

於2024年11月26日,本集團與供應商達成友好和解並簽署和解協議。該協議規定延長還款期限(最後一期付款於2027年到期),並對未償還金額按等同於中國現行貸款基準利率的利率計收利息。為確保還款責任的履行,雙方已協定一項涉及房地產物業的抵押安排,同時由一名信譽良好的第三方提供擔保。

於2024年12月31日,結餘包括上述交易產生的應收款項人民幣24,830,000元,而於2023年12月31日,該款項列示於其他供應商預付款項中,金額為人民幣25,230,000元。

(ii) 結餘包括為數12百萬澳元(約人民幣54,084,000元)的應收款項(於2025年8月21日到期),屬非貿易性質,以本公司一名非控股股東所持本公司股份抵押作擔保並按年利率2.5%計息。該款項為應收本公司附屬公司一名前非控股股東款項,該股東於2024年12月31日不再為本公司關聯方。截至2023年12月31日,應收該名人士款項為5百萬澳元(約人民幣24,242,000元)並列示於應收非控股股東款項中。

16. 應收一間關聯公司／一名非控股股東款項

| | 附註 | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|-------------|-----|----------------|----------------|
| 應收一間關聯公司款項 | (a) | 3 | 3 |
| 應收一名非控股股東款項 | | <u>—</u> | <u>24,242</u> |

(a) 應收一間關聯公司款項

結餘為應收由公司行政總裁高明清先生全資擁有及控制的公司款項。結餘為免息、無抵押，並按要求償還。

17. 應付貿易賬款及其他應付款

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| 應付貿易賬款 | <u>92,801</u> | <u>102,809</u> |
| 增值稅、資源稅及其他應付稅項 | 22,469 | 13,664 |
| 就在建工程及物業、廠房及設備之應付款 | 4,930 | 18,365 |
| 應付股息 | 4,260 | — |
| 應計開支及其他應付款 | | |
| —應計開支 | 9,588 | 5,028 |
| —應計員工成本 | 6,145 | 6,332 |
| —其他應付款 | <u>15,889</u> | <u>13,394</u> |
| | <u>63,281</u> | <u>56,783</u> |
| 應付貿易賬款及其他應付款總額 | <u><u>156,082</u></u> | <u><u>159,592</u></u> |

按購買貨品交付日期或採礦分包商已提供採礦服務之日期呈列的應付貿易賬款的賬齡分析如下。

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|---------|----------------------|-----------------------|
| 30日內 | 51,223 | 40,541 |
| 31至60日 | 26,000 | 32,662 |
| 61至90日 | 2,040 | 12,854 |
| 91至180日 | 13,280 | 8,464 |
| 180日以上 | <u>258</u> | <u>8,288</u> |
| | <u><u>92,801</u></u> | <u><u>102,809</u></u> |

購買商品的平均信貸期為交付後30日。並未就逾期應付貿易賬款收取利息。

18. 應付關聯方款項

| | 附註 | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|----------------|----------|----------------|----------------|
| 捷昇投資有限公司(「捷昇」) | (a), (b) | - | 4,648 |
| 高明清先生 | (a) | 383 | 391 |
| 達豐投資有限公司(「達豐」) | (a), (c) | 272 | 265 |
| | | <u>655</u> | <u>5,304</u> |

附註：

- (a) 上述所有金額均屬非貿易性質、不計息、無抵押及須於要求時償還，其中約人民幣272,000元(2023年：人民幣4,913,000元)以港元計值。
- (b) 於2024年12月31日，捷昇持有本公司已發行股本約25.96%(2023年：33.99%)，並由高明清先生全資擁有及控制。
- (c) 於2024年12月31日，本公司執行董事高金珠女士透過彼全資擁有並控制的達豐於本公司已發行股本中擁有12.98%(2023年：16.74%)權益。

19. 銀行借款

| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| 無抵押銀行借款，按： | | |
| — 固定利率 | 149,950 | 119,950 |
| 抵押銀行借款，按： | | |
| — 固定利率 | 30,000 | 80,000 |
| — 浮動利率 | 80,712 | 1,987 |
| | <u>260,662</u> | <u>201,937</u> |
| 須償還上述銀行借款賬面值： | | |
| — 一年內 | 181,550 | 199,950 |
| — 期限超過一年，但不超過兩年 | 1,600 | - |
| — 期限超過兩年，但不超過五年 | 76,000 | - |
| 包含按要求償還條款的銀行借款賬面值(流動負債項下所示) | <u>1,512</u> | <u>1,987</u> |
| | 260,662 | 201,937 |
| 減：流動負債項下所示一年內到期的款項 | <u>(183,062)</u> | <u>(201,937)</u> |
| 非流動負債項下所示的款項 | <u>77,600</u> | <u>-</u> |

本集團浮息借款的利率乃按照香港銀行同業拆息率及中國人民銀行發佈的人民幣貸款基準利率計算。利息每年重新設定。

銀行借款由本公司若干董事、若干關聯方及若干附屬公司的若干股權作擔保。抵押銀行借款由本公司若干附屬公司的股權及若干物業、廠房及設備以及本集團的若干使用權資產作擔保。

本集團借款的實際利率如下：

| | 2024年 % | 2023年 % |
|--------------|------------------|------------------|
| 固定利率借款的實際年利率 | 4.00至6.10 | 4.00至6.10 |
| 浮動利率借款的實際年利率 | <u>2.73至4.50</u> | <u>2.73至3.23</u> |

20. 股本

本公司股本詳情如下：

| | 股份數目 千股 | 股本 千港元 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| 每股面值0.10港元的普通股 | | |
| 法定： | | |
| 於2023年1月1日及2023年12月31日 | 1,000,000 | 100,000 |
| 於2024年10月28日增加(附註a) | <u>9,000,000</u> | <u>900,000</u> |
| 於2024年12月31日 | <u>10,000,000</u> | <u>1,000,000</u> |
| 已發行： | | |
| 於2023年1月1日及2023年12月31日 | 828,000 | 82,800 |
| 發行股份(附註b) | 165,600 | 16,560 |
| 就收購附屬公司已發行股本發行(附註c) | <u>90,227</u> | <u>9,023</u> |
| 於2024年12月31日 | <u>1,083,827</u> | <u>108,383</u> |
| | 2024年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
| 於綜合財務狀況表列示 | <u>91,223</u> | <u>67,881</u> |

附註：

- (a) 於2024年10月28日，本公司法定股本由100,000,000港元(分為1,000,000,000股每股面值0.1港元之股份)增加至1,000,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.1港元之股份)。
- (b) 年內，本公司向金山(香港)國際礦業有限公司配發及發行合共165,600,000股本公司新股份，以換取現金。
- (c) 年內，本公司通過配發及發行90,227,200股本公司新股份收購祥符金嶺的20.22%股本。

市場回顧

銅

2024年初，銅於商品交易所(COMEX)的交易價格低於每磅4美元，但至2024年5月21日，該紅金屬的價格飆升至每磅5.11美元的歷史最高點。

年初的價格勢頭受多種因素影響，包括能源轉型行業需求增長、中國精煉廠遭遇瓶頸及銅冶煉費用接近於零。

第二及第三季度，銅價波動劇烈，一度回落至每磅4美元以下，但於第三季度末又飆升至每磅4.50美元以上。銅於第四季度開局強勁。2024年10月2日，銅價達到季度高點每磅4.60美元，隨後開始了為期一個月的滑落，並於2024年10月31日跌至每磅4.31美元。

2024年11月初，銅價依舊波動。2024年11月5日，銅價飆升至每磅4.45美元，但於2024年11月6日又跌至每磅4.22美元，後於2024年11月7日再次急升至每磅4.41美元，最終於2024年11月15日暴跌至每磅4.05美元。儘管年底銅價出現幾次反彈，但於2024年12月9日至11日之間短暫突破每磅4.20美元的阻力後，最終於月底回落至每磅4美元的水平。

鐵

2024年，中國鐵礦石進口連續第二年創下歷史新高，原因為價格下跌促使購買，同時需求穩健，這在很大程度上得益於大量的鋼鐵出口，進一步加劇了貿易緊張局勢。

全球最大的鐵礦石消費國去年總共進口約12.4億噸，較2023年的11.8億噸增長4.9%，2023年進口量年增長6.6%。

2024年前11個月內，鋼材產量較前一年下降2.7%，並按年呈下降趨勢，但這主要反映電爐鋼廠的產出疲弱，該等鋼廠為面臨困境的建築行業供貨，並使用廢鋼而非鐵礦石作為原料。

中國的高爐鋼廠能夠維持成本優勢，對鐵礦石的需求依舊堅挺。

然而，由於廢鋼供應持續受限，諸多電爐鋼廠不得不進行維護或減產。

此外，早在去年初購買高成本鐵礦石的交易商持續購買這一關鍵鋼材製造原料，以平攤其整體生產成本並降低損失。

鐵礦石進口增加導致價格下跌及港口庫存積壓，截至2024年12月27日，港口庫存同比攀升28%，達到146.85百萬噸。

根據Steelhome數據，中國進口鐵礦石價格去年下滑31%。

僅在2024年12月，中國進口鐵礦石112.49百萬噸，較2024年11月的101.86百萬噸增長10.4%。

鋅

鋅價上漲13%，由每公噸2,621美元攀升至年底的2,979美元。

與銅類似，鋅在2024年亦面臨精礦短缺的問題。這一短缺導致中國的精煉廠縮減產量，並爭搶有限的原材料供應。交易所的大量採購進一步加劇了這一問題，減少了市場上可獲得的精煉鋅數量。

2023年底，供過於求的情況導致價格下跌，迫使生產商削減產量，乃因高昂的成本使得生產難以為繼。然而，這些減產措施效果有限，到第一季度末，倫敦金屬交易所(LME)的鋅庫存已飆升至超過270,000公噸。

進入第二季度，鋅價上漲缺乏市場基本面支撐，未能維持上漲勢頭。儘管鋅價有所回升，但市場猜測美國聯邦儲備局可能降息，同時對中國房地產市場規則改革的預期重新燃起，這些因素一度提振鋅價上漲。

在第四季度的大部分時間內，鋅價在3,000美元上方保持區間震盪。2024年11月8日，鋅價短暫跌破這一關鍵價位，但到2024年11月25日再度回升至3,000美元以上。最終，2024年12月31日，鋅價收於2,978.50美元。

鉛

2024年，鉛價在全球經濟不確定性持續對金屬市場的劇烈衝擊下，出現顯著波動。

鉛作為一種工業金屬，主要用於鉛酸電池，其次用於顏料、砝碼、電纜護套及彈藥製造。最近，隨著電動汽車(EV)市場的發展，電動汽車製造商依賴鉛酸電池為其電氣系統(如車燈、車窗、導航、空調及安全氣囊傳感器)供電，為鉛開闢了新的增長領域。

鉛通常作為鋅、銀以及少量銅的副產品進行開採。因此，這些金屬的開採和需求情況若受到干擾，會對鉛行業的基本面產生顯著影響。

儘管2024年初鉛價高於每公噸2,025美元，但由於原生鉛和次生鉛供應減少，鉛價在前四週迅速上漲近8%。然而，到2024年3月底，鉛價回落至1,963美元，隨後在2024年5月28日攀升至年內高點2,343美元。

到2024年8月5日，鉛價再次大幅下跌，跌幅超過17%，跌至年內最低點1,930美元。

在年內剩餘的大部分時間內，鉛市場持續波動，價格在1,950美元至2,150美元之間反覆震盪。但意外的是，儘管價格波動幅度較大，但截至2024年12月18日，鉛價較年初僅下跌2.41%。

金及銀

2024年是黃金市場創紀錄的一年，金價漲幅驚人，由每盎司2,000美元攀升至接近2,800美元。

這一漲勢得益於多重因素的支撐，包括美國聯邦儲備局降息75個基點、東歐及中東地緣政治局勢不穩定以及全球金融市場的不確定性。

2024年3月31日，金價創下本年度首個紀錄，達到2,251.37美元。這一漲勢得益於各國央行的持續購買，尤其是中國在年初前兩個月購入了22公噸黃金，為金價提供了有力支撐。此外，土耳其、哈薩克斯坦及印度亦在年初大幅增持黃金。

進入第二季度，金價繼續攀升，並於2024年5月20日創下2,450.05美元的歷史新高。這一季度的漲勢主要受到央行強勁需求的推動。與此同時，投資者對黃金的情緒也發生轉變，西方交易所交易基金的資金流出開始放緩。

第三季度，金價再創新高，2024年9月26日達到2,672.51美元。這一高點出現於聯邦儲備局（「**聯儲局**」）9月會議結束僅一週之後，當時聯儲局宣佈大幅下調聯邦基金利率50個基點。儘管中國人民銀行（「**人行**」）於第三季度繼續暫停購買黃金，但於2024年8月向多家地區銀行發放了新的進口配額。

第四季度初，金價為2,660.30美元，但很快回落至2024年10月9日的2,608.40美元。然而，跌勢並未持續，金價再次上揚，並於2024年10月30日創下2,785.40美元的歷史新高。這一漲勢得益於美國9月消費者物價指數報告的發佈，數據顯示年通脹率為2.4%，月通脹率為0.2%，均低於市場預期。上述數據高於分析師預測的2.3%及0.1%。提高了市場對聯儲局在11月會議上降息的預期。

月底，金價躍升至2024年11月22日的2,715.80美元。然而，進入12月後，金價跌破2,700美元大關，於2024年12月9日收於2,660.50美元。

2024年銀價跌宕起伏，但年底的銀價勢必遠高於年初的水平。

2024年銀價表現強勁，創下十年來的新高。

儘管有所波動，但工業需求持續增長、投資者為避險而購買以及採礦供應的減弱等因素於年內共同推動白價上漲。

總體而言，自2024年初以來，銀價上漲近35%，超過了黃金32%的漲幅。

業務回顧

本集團在中國及所羅門群島主營採礦、礦石選礦及銷售精礦產品業務。目前，我們透過我們的全資附屬公司擁有宜豐萬國的全部股權，而宜豐萬國則擁有我們進行地下開採的新莊銅鉛鋅礦（一個位於中國江西省的生產礦）（「**新莊礦**」）。新莊礦有大量有色多金屬礦產資源。新莊礦的產品主要包括銅精礦、鐵精礦、鋅精礦、硫精礦、鉛精礦，以及金與銀的副產品。

本集團於2017年7月13日完成收購西藏昌都縣烜地礦業有限公司（「**西藏昌都**」）51%應佔權益。西藏昌都擁有中國昌都縣哇了格鉛礦（「**哇了格礦**」），可供我們進一步進行露天及地下開採。哇了格礦有大量的鉛及白銀礦產資源。

於2020年4月30日，本集團完成收購祥符金嶺有限公司的77.78%權益，而其擁有我們進行礦產開採的位於所羅門群島的一處金嶺礦（「**金嶺礦**」）的90%權益。本集團已自2022年11月起開始試產。此外，於2024年10月9日，本集團完成收購祥符金嶺有限公司額外20.22%權益，因此本集團擁有祥符金嶺有限公司的98%權益及金嶺礦的88.2%實際權益。

擴建現有礦場

新莊礦

我們已完成本公司日期為2012年6月28日的招股章程(「招股章程」)所披露的新莊礦擴建計劃，達到採礦能力及選礦能力600,000噸／年。我們已進一步提升至900,000噸／年，並於2023年取得900,000噸／年安全生產可證。

哇了格礦

於2024年，本集團成功將勘探許可證延期至2029年4月，並組織第三方環境監測單位對地下水、大氣、土壤進行採樣，編製礦山環境影響報告。於2024年8月31日，西藏自治區水利廳下發《西藏自治區水利廳關於西藏昌都縣烜地礦業有限公司西藏昌都哇了格礦區鉛礦採選項目取水申請的行政許可決定》(藏水許可[2024]70號)。

金嶺礦

於本公告日期，本集團透過全資附屬公司擁有金嶺礦88.2%的權益，該礦場擁有大量的金礦產資源，並於2023年開始試產。

浮選生產已達到設計能力的90%左右，並已完成試產階段。選礦廠繼續進行改造升級，其中包括在礦石進入磨礦機之前進行第二階段破碎，以減小礦石粒度，同時採用新的脫泥工藝，減少進入浮選機的礦泥。新增磨礦設備及Knelson重力選礦機的安裝工作已於年內完成並投入運行。尾礦幹堆設施的第一及第二階段建設已經完成並投入使用，第三階段的建設亦已開始。

擴展周邊區域

按照招股章程的獨立技術專家報告，在本集團持有的現有採礦許可證界限範圍內，在新莊礦計劃採礦區以外區域，存在大量額外的礦產資源。於2012年11月20日，宜豐萬國與江西省地質礦產勘查開發局(「江西地勘局」)訂立勘探合同。於2013年年底，江西地勘局已完成實地勘探工程。於2014年4月已完成一份資源儲量核實報告，並經江西省國土資源廳批准並於2014年12月取得備案。

對新莊礦進行的勘探工作令本集團的地質礦儲量有所增加，並進一步證實該採礦區域的水文地質條件。宜豐萬國亦委任長沙礦山研究院進行採礦實驗，研究移除該採礦區域的防水礦柱的可能性。本集團於2017年6月底收到的報告顯示部分防水礦柱可予移除，新莊礦礦產資源將因此增加2.6百萬噸。

於2024年12月27日，本集團更新金嶺礦的礦產資源及儲量。礦產資源總量由2023年12月31日的72百萬噸(含3.3百萬盎司黃金)大幅增加至2024年7月31日的196百萬噸(含7.3百萬盎司黃金)，增幅分別為172.2%及121.2%。

儲量從2023年12月31日的28.7噸(含1.2百萬盎司黃金)增加至2024年7月31日的30.7噸(含1.3百萬盎司黃金)，分別增長7.0%及8.3%，此乃歸因於目前的礦坑設計及生產計劃並無變動，當前的儲量僅反映自2018年以來的額外鑽孔及金邊界品位的變化。用以了解資源增加程度的礦坑設計及生產計劃尚未更新。

更改公司名稱

股東於2024年8月6日舉行的股東特別大會上通過有關建議更改公司名稱的特別決議案後，本公司的英文名稱已由「Wanguo International Mining Group Limited」更改為「Wanguo Gold Group Limited」，而本公司的中文名稱已由「萬國國際礦業集團有限公司」更改為「萬國黃金集團有限公司」。

更改公司名稱之理由

本集團於2020年4月30日完成收購祥符金嶺有限公司的77.78%權益，而其擁有金嶺礦的90%權益。2022年11月以來，本集團開發的金嶺礦已進入試產階段。金嶺礦生產金錠及金精礦。於此試產階段，浮選精礦產量一直在穩步提高，接近其設計產能。工廠的改造及升級持續提高冶金回收率。

截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，金錠及金精礦銷售已佔本集團收入及毛利的50%以上。隨著金嶺礦勘探項目的不斷推進及生產工藝的不斷改進，本集團預計黃金開採及加工將於不久的將來成為本集團主要收入及溢利來源。

鑒於上述理由，董事會認為新公司名稱將更貼切反映本集團的戰略及未來發展。董事會相信，建議的本公司新名稱更符合本集團的未來業務發展，可為本集團樹立合適的企業身份及形象。

有關詳情，請參閱本公司日期為2024年6月20日、2024年8月8日及2024年9月17日的公告以及本公司日期為2024年7月12日的通函。

收購AXF GOLD RIDGE LIMITED 20.22% 權益

於2024年8月9日，本公司與Golden Crane Holdings Limited及Prominence Investment Holding Company Limited (統稱「賣方」) 簽訂買賣協議，據此，本公司有條件地同意收購且賣方有條件地同意出售AXF Gold Ridge Limited (「目標公司」) 的合共2,022股股份 (佔目標公司股本20.22%)，代價為約732.6百萬港元，代價已由本公司以每股新股份8.12港元的價格向賣方配發及發行90,227,200股本公司新普通股 (「股份」) 的方式結算 (「收購事項」)。

目標公司為一間於西澳註冊成立的公司，持有Australian Solomons Gold Pty Ltd (「ASG」，一間於澳洲昆士蘭州註冊成立的公司，從事投資控股) 的90%權益。於收購事項前，目標公司已為本公司的附屬公司。ASG連同其附屬公司ASG Solomon Islands Ltd擁有金嶺礦業 (一間於所羅門群島註冊成立的公司) 的100%應佔權益。金嶺礦業持有開採和運營位於所羅門群島中心島瓜達康納爾島 (距離所羅門群島首都霍尼亞拉東南約30公里) 金礦的金嶺項目 (「金嶺項目」) 的採礦證和探礦證。

誠如招股章程所披露，透過收購新礦擴大我們的礦產資源及提高礦石儲量為我們增長策略之一。董事會相信，金嶺項目將繼續為本集團貢獻銷售收入和利潤。與大部分大宗商品不一樣，近年來黃金表現穩定，預期未來在經濟波動的影響下，可增強本集團收入的穩定性。2022年11月以來，本集團開發的金嶺礦已進入試產階段。金嶺礦生產金錠及金精礦。於此試產階段，浮選精礦產量一直在穩步提高，接近其設計產能。工廠的改造及升級持續提高冶金回收率。

截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，金錠及金精礦銷售已佔本集團收入及毛利50%以上。隨著金嶺礦勘探項目的不斷推進及生產工藝的持續改善，本集團預計黃金開採及加工將於不久將來成為本集團的主要收入和利潤來源。因此，董事會認為，收購事項符合本集團的發展策略。

收購事項已獲本公司獨立股東於本公司股東特別大會上批准。於本公告日期，收購事項已完成，本集團持有目標公司98%股本且於金嶺礦業的應佔權益提高至約88.2%。

有關詳情，請參閱本公司日期為2024年8月9日、2024年10月4日及2024年10月9日的公告以及本公司日期為2024年9月11日的通函。

根據一般授權認購新股份

於2024年9月22日，本公司與金山(香港)國際礦業有限公司(「金山礦業」)訂立認購協議(「認購協議」)。金山礦業為紫金礦業集團股份有限公司(「紫金礦業」)的全資附屬公司，而紫金礦業為一間於中國註冊成立的公司，其股份於上海證券交易所及聯交所上市，股份代號分別為601899及2899。根據認購協議，金山礦業同意按認購價每股認購股份8.33港元認購165,600,000股新股份(「認購事項」)。

認購價每股認購股份8.33港元較：(1)股份於緊接認購協議日期前的上個交易日在聯交所所報收市價每股9.25港元折讓約9.95%；及(2)股份於緊接認購協議日期前最後五個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股9.134港元折讓約8.80%。

認購事項所籌集的所得款項總額約為1,379.4百萬港元，而扣除所有相關開支後的所得款項淨額將約為1,379.3百萬港元。根據認購協議，50%所得款項淨額將用作有關所羅門群島金嶺礦勘探及開發項目之撥款，及餘下50%所得款項淨額將用作本公司一般營運資金，惟本公司有權根據適用法律及法規調整所得款項用途。

紫金礦業是一家規模龐大的跨國礦業集團，在全球範圍內致力於銅、金、鋅、鋰、銀、鉬等金屬礦產資源的勘探開發、採礦工程的研究、設計和應用等，為低碳未來提供提高生活水平的材料。與紫金礦業的合作不僅提可以供資金加快發展本集團位於所羅門群島的金嶺項目，還有助於經驗共享，並在海外採礦技術及礦山營運方面提供支援。

於2024年11月1日，認購事項完成。根據本公司於2024年6月7日舉行的股東週年大會上授予董事的一般授權，165,600,000股股份(佔本公司經配發及發行認購股份擴大後已發行股本約15.28%)按每股認購股份8.33港元之價格配發及發行予金山。

詳情請參閱本公司日期為2024年9月22日及2024年11月1日的公告。

於2024年12月31日，認購事項所得款項淨額的使用情況如下：

| | 所得款項 淨額計劃用途 港元(百萬) | 於2024年 12月31日 所得款項 淨額實際用途 港元(百萬) | 於2024年 12月31日 未動用 所得款項淨額 港元(百萬) |
|--------|--------------------------|--|---|
| 金嶺項目資金 | 689.6 | 176.4 | 513.2 |
| 一般營運資金 | 689.7 | 689.7 | — |
| 結餘 | <u>1,379.3</u> | <u>866.1</u> | <u>513.2</u> |

認購事項所得款項淨額的未動用餘額預期將於2025年用於擴建金嶺礦。

增加法定股本

於2024年9月26日，董事會建議透過額外增設9,000,000,000股未發行股份，將本公司法定股本由100,000,000港元(分為1,000,000,000股股份)增加至1,000,000,000港元(分為10,000,000,000股股份) (「增加法定股本」) (於各方面與現有已發行股份享有同等地位)。

增加法定股本將為本公司未來投資及籌資提供更大靈活性。董事會相信增加法定股本符合本公司及本公司股東(「股東」)的整體利益。

於2024年10月28日，股東於本公司於2024年10月28日舉行的股東特別大會上以普通決議案方式批准增加法定股本。

詳情請參閱本公司日期為2024年9月26日及2024年10月28日的公告以及本公司日期為2024年10月4日的通函。

認購結構性存款產品及貨幣市場基金

於2024年11月7日及2024年11月8日，本公司分別認購摩根大通銀行發售本金總額約88.0百萬美元的結構性存款產品(「JPM認購事項」)及摩根士丹利流動基金約88.0百萬美元(「MS認購事項」)。

JPM認購事項及MS認購事項各自之代價乃根據本公司與各對手方按公平原則磋商之商業條款釐定，並已考慮(i)本公司當時可用作庫務管理用途之現金盈餘；(ii)JPM認購事項及MS認購事項之預期投資回報及條款；及(iii)現行市場利率。

結構性存款產品及貨幣市場基金屬低風險性質，並具滿意的流動性，而該等認購事項乃由本公司為庫務管理目的而進行，以盡量提高其根據一般授權認購新股份所收取的現金回報。本集團預期JPM認購事項及MS認購事項將賺取較中國及香港商業銀行一般提供的活期存款為高的收益率，同時為本集團的庫務管理提供靈活性。有關投資將根據本集團的庫務政策密切監察及進行。因此，董事會認為JPM認購事項及MS認購事項的條款屬公平合理，並按一般商業條款訂立，而該等認購事項符合本公司及股東的整體利益。

詳情請參閱本公司日期為2024年11月7日及2024年11月8日的公告。

採納2024年股份獎勵計劃及採納2024年購股權計劃

於2024年11月21日，董事會議已決議建議採納股東將予批准的股份獎勵計劃（「**2024年股份獎勵計劃**」）及採納股東將予批准的購股權計劃（「**2024年購股權計劃**」）。

就上市規則第17章而言，2024年股份獎勵計劃及2024年購股權計劃將構成一項分別涉及本公司授出獎勵及本公司授出可認購新股份之購股權的股份計劃。

於2025年1月15日，股東於本公司股東特別大會上以普通決議案批准2024年股份獎勵計劃及2024年購股權計劃。

為免生疑問，於2024年12月31日，概無根據2024年股份獎勵計劃或2024年購股權計劃授出獎勵或購股權。

詳情請參閱本公司日期為2024年11月21日及2025年1月15日的公告以及本公司日期為2024年12月23日的通函。

礦產資源及儲量

新莊礦的礦產資源概要—於2024年12月31日

| 成礦種類 | JORC 礦產資源類別 | 噸數 千噸 | 品位 | | | | 所含金屬 | | | | | |
|------|----------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|----------------|
| | | | 銅 % | 鉛 % | 鋅 % | 全鐵 % | 磁鐵 % | 銅 千噸 | 鉛 千噸 | 鋅 千噸 | 全鐵 千噸 | 磁鐵 千噸 |
| 銅鐵 | 探明 | 4,227 | 0.76 | - | - | - | - | 32.12 | - | - | - | - |
| | 控制 | 10,190 | 0.71 | - | - | - | - | 72.35 | - | - | - | - |
| | 小計 | 14,417 | 0.72 | - | - | - | - | 104.48 | - | - | - | - |
| | 推斷 | 564 | 0.49 | - | - | - | - | 2.74 | - | - | - | - |
| | 總計 | 14,981 | 0.72 | - | - | - | - | 107.21 | - | - | - | - |
| 鐵銅 | 探明 | 1,399 | 0.19 | - | - | 44.17 | 30.89 | 2.61 | - | - | 617.96 | 432.14 |
| | 控制 | 2,284 | 0.34 | - | - | 39.59 | 25.15 | 7.77 | - | - | 904.22 | 574.45 |
| | 小計 | 3,683 | 0.28 | - | - | 41.33 | 27.33 | 10.38 | - | - | 1,522.17 | 1,006.6 |
| | 推斷 | 217 | 0.52 | - | - | 44.13 | 31.02 | 1.14 | - | - | 95.76 | 67.31 |
| | 總計 | 3,900 | 0.3 | - | - | 41.49 | 27.54 | 11.51 | - | - | 1,617.93 | 1,073.9 |
| 銅鉛鋅 | 探明 | 1,085 | 0.13 | 0.95 | 5.17 | - | - | 1.42 | 10.3 | 56.08 | - | - |
| | 控制 | 1,492 | 0.09 | 1.88 | 3.7 | - | - | 1.3 | 28.08 | 55.21 | - | - |
| | 小計 | 2,577 | 0.11 | 1.49 | 4.32 | - | - | 2.72 | 38.39 | 111.29 | - | - |
| | 推斷 | 266 | 0.13 | 0.39 | 4.44 | - | - | 0.34 | 1.05 | 11.79 | - | - |
| | 總計 | 2,843 | 0.11 | 1.39 | 4.33 | - | - | 3.06 | 39.44 | 123.08 | - | - |
| 總計 | 探明 | 6,711 | - | - | - | - | - | 36.15 | 10.3 | 56.08 | 617.96 | 432.14 |
| | 控制 | 13,966 | - | - | - | - | - | 81.42 | 28.08 | 55.21 | 904.22 | 574.45 |
| | 小計 | 20,677 | - | - | - | - | - | 117.57 | 38.39 | 111.29 | 1,522.17 | 1,006.6 |
| | 推斷 | 1,047 | - | - | - | - | - | 4.21 | 1.05 | 11.79 | 95.76 | 67.31 |
| | 總計 | 21,724 | - | - | - | - | - | 121.78 | 39.44 | 123.08 | 1,617.93 | 1,073.9 |

附註：

- (1) 礦產資源亦包括一定數量的黃金和白銀。依據有限組合樣品分析，銅鐵資源含黃金的平均品位為0.19克／噸，含白銀的平均品位為13.1克／噸；鐵銅資源含黃金的平均品位為0.17克／噸，含白銀的平均品位為5.7克／噸；銅鉛鋅資源含黃金的平均品位為0.61克／噸，含白銀的平均品位為56.7克／噸。
- (2) 誠如招股章程附錄五所披露，按JORC守則編製的礦產資源及礦石儲量乃根據直至2011年12月31日為止的資料而估計得出。有關計算此等金屬資源及儲量的數目及質量時所採用的假設及參數詳情，請參閱上述文件。
- (3) 於2011年12月31日至2024年12月31日期間內，此等估計概無重大變動。

新莊礦的礦石儲量概要—於2024年12月31日

| 成礦種類 | JORC 礦石儲量類別 | 噸數 千噸 | 品位 | | | | 所含金屬 | | | | | |
|------|----------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | 銅 % | 鉛 % | 鋅 % | 全鐵 % | 磁鐵 % | 銅 千噸 | 鉛 千噸 | 鋅 千噸 | 全鐵 千噸 | 磁鐵 千噸 |
| 銅鐵 | 證實 | 3,073 | 0.77 | - | - | - | - | 23.66 | - | - | - | - |
| | 概略 | 3,064 | 0.66 | - | - | - | - | 20.37 | - | - | - | - |
| | 總計 | 6,137 | 0.72 | - | - | - | - | 44.03 | - | - | - | - |
| 鐵銅 | 證實 | 1,602 | 0.21 | - | - | 37.19 | 32.15 | 3.32 | - | - | 595.86 | 515.17 |
| | 概略 | 797 | 0.32 | - | - | 23.17 | 19.81 | 2.56 | - | - | 184.65 | 157.91 |
| | 總計 | 2,399 | 0.25 | - | - | 32.53 | 28.05 | 5.88 | - | - | 780.51 | 673.08 |
| 銅鉛鋅 | 證實 | 634 | 0.08 | 0.9 | 4.99 | - | - | 0.54 | 5.71 | 31.64 | - | - |
| | 概略 | 139 | 0.04 | 1.31 | 2.93 | - | - | 0.05 | 1.82 | 4.06 | - | - |
| | 總計 | 773 | 0.08 | 0.97 | 4.62 | - | - | 0.59 | 7.53 | 35.71 | - | - |
| 總計 | 證實 | 5,309 | - | - | - | - | - | 27.52 | 5.71 | 31.64 | 595.86 | 515.17 |
| | 概略 | 4,000 | - | - | - | - | - | 22.98 | 1.82 | 4.06 | 184.65 | 157.91 |
| | 總計 | 9,309 | - | - | - | - | - | 50.5 | 7.53 | 35.71 | 780.51 | 673.08 |

附註：

- (1) 礦產資源亦包括一定數量的黃金和白銀。依據有限組合樣品分析，銅鐵資源含黃金的平均品位為0.19克／噸，含白銀的平均品位為13.1克／噸；鐵銅資源含黃金的平均品位為0.17克／噸，含白銀的平均品位為5.7克／噸；銅鉛鋅資源含黃金的平均品位為0.61克／噸，含白銀的平均品位為56.7克／噸。
- (2) 誠如招股章程附錄五所披露，按JORC守則編製的礦產資源及礦石儲量乃根據直至2011年12月31日為止的資料而估計得出。有關計算此等金屬資源及儲量的數目及質量時所採用的假設及參數詳情，請參閱上述文件。
- (3) 於2011年12月31日至2024年12月31日期間內，此等估計概無重大變動。

哇了格礦的礦產資源概要

—於2024年12月31日報告

高於2.5%鉛的邊界品位的品位噸數

| JORC礦產資源類別 | 噸數 (百萬噸) | 品位 (鉛%) | 銀 (克/噸) | 鉛金屬 (千噸) | 銀金屬 (千公斤) | 硫酸鋇 (%) | 硫酸鋇 (千噸) |
|------------|---------------|-------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| 探明 | 13.996 | 3.79 | 44.80 | 530.4 | 627.1 | 55.73 | 927.2 |
| 控制 | 18.343 | 3.57 | 43.32 | 655.6 | 794.7 | 56.11 | 644.9 |
| 推斷 | 10.688 | 3.82 | 48.22 | 408.5 | 515.4 | 55.04 | 854.2 |
| 合計 | 43.027 | 3.71 | 45.02 | 1,594.5 | 1,937.2 | 55.93 | 2,523.4 |

附註：

- (1) 礦產資源估計乃基於截至2018年完成的136個金剛石鑽孔、54個槽探項目及9個礦坑挖掘工程。線框乃基於50米—100米*100米—200米的間距的橫切面寬度得出。此乃基於勘查鑽探模式。0.5%鉛的礦化邊界品位與地質編錄相結合用於界定礦化覆蓋層。
- (2) 礦產資源已根據JORC守則分類及報告。資源分類基於對編繪、地質詮釋、鑽探間距及地理統計方法的信心。當前資源模式為鉛及銀的原位礦提供強有力的全球估計。礦產資源已報告高於2.5%鉛的邊界品位。
- (3) 誠如本公司日期為2015年12月2日的通函所披露，礦產資源估計乃基於截至2013年完成的72個金剛石鑽孔，而線框乃基於100米—100米的間距的橫切面寬度得出。於2018年12月31日至2024年12月31日期間內，此等估計概無重大變動。

於2024年12月31日金嶺礦的資源概要

| 類別 | 品種 | 噸 千噸 | 金品位 克／噸 | 含金 千盎司 |
|----|-----------|----------------|-------------|--------------|
| 探明 | 氧化金 | 741 | 1.15 | 27 |
| | 過渡金 | 1,000 | 1.29 | 41 |
| | 新金 | 21,626 | 1.14 | 793 |
| | 小計 | 23,368 | 1.15 | 862 |
| 控制 | 氧化金 | 1,442 | 1.02 | 47 |
| | 過渡金 | 1,545 | 1.23 | 61 |
| | 新金 | 76,410 | 1.22 | 2,992 |
| | 小計 | 79,397 | 1.21 | 3,100 |
| 推斷 | 氧化金 | 2,503 | 0.86 | 72 |
| | 過渡金 | 1,614 | 1.11 | 58 |
| | 新金 | 85,017 | 1.14 | 3,125 |
| | 小計 | 89,134 | 1.14 | 3,255 |
| | 合計 | 191,899 | 1.17 | 7,217 |

附註：

1. 礦產資源量的估計載於上表，並基於氧化金邊界品位0.25克／噸、過渡金邊界品位0.52克／噸及露天開採潛力的新金邊界品位0.41克／噸。礦產資源量在每盎司2,200美元的礦坑範圍內的報告，約為截至2024年7月一致預測的1.2倍，反映了較長期的露天開採經濟潛力。2克／噸金邊界品位應用於礦坑邊界以下，以反映地下開採潛力。
2. 礦產資源量的估計受地形約束，乃根據2024年7月最新的等高線地形圖編製。
3. 於2024年7月31日至2024年12月31日期間，該等估計並無重大變動（有關詳情，請參閱本公司日期為2024年12月27日內容有關礦產資源及儲量更新的公告）。

報告在收入因子1.2範圍以下邊界>2 g/t金邊界品位

| 類別 | 品種 | 噸 千噸 | 金品位 克/噸 | 含金量 千盎司 |
|-----------|--------------|--------------|-------------|------------|
| 探明 | 氧化金 | - | - | - |
| | 過渡金 | - | - | - |
| | 新金 | - | 2.82 | - |
| | 小計 | - | 2.82 | - |
| 控制 | 氧化金 | - | - | - |
| | 過渡金 | - | - | - |
| | 新金 | 100 | 3.01 | 10 |
| | 小計 | 100 | 3.01 | 10 |
| 推斷 | 氧化金 | - | - | - |
| | 過渡金 | - | - | - |
| | 新金 | 5,400 | 2.43 | 420 |
| | 小計 | 5,400 | 2.43 | 420 |
| 合計 | 5,500 | 2.44 | 430 | |

於2024年12月31日金嶺礦的礦石儲量概要

| | 數量 百萬噸 | 探明 金品位 克/噸 | 含金量 千盎司 | 數量 百萬噸 | 概略 金品位 克/噸 | 含金量 千盎司 | 數量 百萬噸 | 合計 金品位 克/噸 | 含金量 千盎司 |
|-----------|-------------|------------------|------------|-------------|------------------|------------|-------------|------------------|--------------|
| 礦坑 | 12.8 | 1.39 | 573 | 14.3 | 1.30 | 601 | 27.1 | 1.34 | 1,174 |
| 庫存 | 0.6 | 1.14 | 22 | - | - | - | 0.6 | 1.14 | 22 |
| 合計 | 13.4 | 1.28 | 595 | 14.3 | 1.30 | 601 | 27.7 | 1.29 | 1,196 |

附註：

1. 以下邊界品位是根據每金衡盎司1,750美元的黃金價格、最新成本以及開採和冶金修正因素確定的。
2. 金嶺礦氧化金邊界品位為0.32克/噸金，過渡金品位為0.68克/噸金，新金品位為0.55克/噸金。
3. 礦坑設計以每金衡盎司1,750美元的金屬價格為基礎。
4. 礦石儲量估計並不是精確的計算，它取決於對有關礦床位置、形狀和連續性的有限信息以及可用取樣結果的詮釋。上表中包含的數量已四捨五入至三位有效數字，以反映估計的相對不確定性。四捨五入可能會使表格中的數值看起來有計算上的誤差。
5. 所有礦石儲量估計均以乾量為基準。
6. 於2024年7月31日至2024年12月31日期間，該等估計並無重大變動（有關詳情，請參閱本公司日期為2024年12月27日內容有關礦產資源及儲量更新的公告）。

財務回顧

| | 精礦產品、 金錠及 金精礦 (自家開採) | | 其他精礦貿易 (外部採購) | 截至12月31日止年度 | | | |
|---------|-------------------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | 2024年總計 人民幣千元 | 精礦產品、 金錠及 金精礦 (自家開採) | 其他精礦貿易 (外部採購) | 2023年總計 人民幣千元 |
| 收入 | 1,827,430 | 48,131 | | 1,875,561 | 1,230,872 | 84,345 | 1,315,217 |
| 銷售成本 | (829,828) | (48,740) | | (878,568) | (611,983) | (83,997) | (695,980) |
| 毛利/(毛損) | 997,602 | (609) | | 966,993 | 618,889 | 348 | 619,237 |
| 毛利率 | <u>54.6%</u> | <u>(1.27%)</u> | | <u>53.2%</u> | <u>50.3%</u> | <u>0.41%</u> | <u>47.1%</u> |

收入、銷售成本、毛利及毛利率

本集團整體收入由2023年約人民幣1,315.2百萬元增加約42.6%至2024年約人民幣1,875.6百萬元，主要由於來自金嶺礦的銷量增加。我們的銷售成本由2023年約人民幣696.0百萬元增加約26.2%至2024年約人民幣878.6百萬元，主要受來自金嶺礦的銷量相應增加推動。

本集團的整體毛利由截至2023年12月31日止年度約人民幣619.2百萬元增加約61.0%至截至2024年12月31日止年度約人民幣997.0百萬元。整體毛利率由截至2023年12月31日止年度約47.1%增加至截至2024年12月31日止年度約53.2%。該增加主要歸因於金嶺礦的毛利率有所增加。

(i) 精礦產品、金錠及金精礦(自家開採)

| | 新莊礦 精礦產品 | | 金嶺礦 金錠 及金精礦 | 截至12月31日止年度 | | |
|------|--------------|--------------|-------------------|------------------|----------------------|----------------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | | 2024年總計 人民幣千元 | 新莊礦 精礦產品 人民幣千元 | 金嶺礦 金錠 及金精礦 人民幣千元 |
| 收入 | 639,502 | 1,187,928 | 1,827,430 | 572,556 | 658,316 | 1,230,872 |
| 銷售成本 | (302,891) | (526,937) | (829,828) | (287,351) | (324,632) | (611,983) |
| 毛利 | 336,611 | 660,991 | 99,602 | 285,205 | 333,684 | 618,889 |
| 毛利率 | <u>52.6%</u> | <u>55.6%</u> | <u>54.6%</u> | <u>49.8%</u> | <u>50.7%</u> | <u>50.3%</u> |

新莊礦—精礦產品

銷售精礦產品收入由截至2023年12月31日止年度約人民幣572.6百萬元增加約11.7%至截至2024年12月31日止年度約人民幣639.5百萬元。

截至2024年12月31日止年度，我們分別出售3,990噸、76,322噸及6,480噸銅精礦所含銅、鐵精礦及鋅精礦所含鋅，而截至2023年12月31日止年度則分別為3,709噸、80,938噸及8,390噸，銅精礦所含銅增加約7.6%及鐵精礦及鋅精礦所含鋅分別減少約5.7%及22.8%，此乃主要歸因於銅鉛鋅資源減少及精選鋅精礦所含鋅量減少。

於2024年，銅精礦所含銅、鐵精礦及鋅精礦所含鋅的平均價格分別為每噸人民幣61,854元、人民幣640元及人民幣17,107元，而2023年分別為每噸人民幣53,557元、人民幣718元及人民幣12,600元，銅精礦所含銅及鋅精礦所含鋅分別增加約15.5%及35.8%，精礦價格增加乃由於中國當局實施大幅刺激措施，而鐵精礦減少約10.9%，乃由於中國需求不振及港口庫存高企。

精礦產品銷售成本由2023年約人民幣287.4百萬元增加約5.4%至2024年約人民幣302.9百萬元，與銷量增加一致。

截至2024年12月31日止年度，精礦產品毛利約為人民幣336.6百萬元，較於截至2023年12月31日止年度約人民幣285.2百萬元增加約18.0%。毛利率由截至2023年12月31日止年度約49.8%增加至截至2024年12月31日止年度約52.6%。該增加主要由於若干精礦售價激增所致。

金嶺礦—金錠及金精礦

自2022年11月開始，金嶺礦出口由堆浸作業完成的金錠及自2023年2月開始，亦出口由浮選作業完成的金精礦。

銷售金錠及金精礦的收入由截至2023年12月31日止年度約人民幣658.3百萬元增加約80.4%至截至2024年12月31日止年度約人民幣1,187.9百萬元。該增加主要由於金價以及金精礦及金錠銷量上升所致。

銷售金錠及金精礦的成本由截至2023年12月31日止年度約人民幣324.6百萬元增加約62.3%至截至2024年12月31日止年度約人民幣526.9百萬元，該增加與銷售增加一致。

截至2024年12月31日止年度，金錠及金精礦的毛利約為人民幣661.0百萬元，較截至2023年12月31日止年度約人民幣333.7百萬元增加約98.1%。毛利率由截至2023年12月31日止年度約50.7%增加至截至2024年12月31日止年度約55.6%。該增加主要由於金價激增及生產規模擴大情況下達致低成本所致。

(ii) 電解銅以及其他精礦貿易 (外部採購)

銷售其他精礦產品收入由截至2023年12月31日止年度約人民幣84.3百萬元減少約42.9%至截至2024年12月31日止年度約人民幣48.1百萬元。

相應的銷售成本由截至2023年12月31日止年度約人民幣84.0百萬元減少約42.0%至截至2024年12月31日止年度約人民幣48.7百萬元。

毛利由截至2023年12月31日止年度約人民幣348,000元減少約1.75倍至截至2024年12月31日止年度的虧損人民幣609,000元。毛利率由截至2023年12月31日止年度約0.41%下降至截至2024年12月31日止年度約-1.27%。毛利及毛利率下降的主要原因是本年度其他精礦銷售的毛利率較低。

其他收入

截至2024年12月31日止年度，我們的其他收入主要包括銀行利息收入約人民幣3.0百萬元、按公允價值計入損益(「**按公允價值計入損益**」)的金融資產的利息收入約人民幣2.0百萬元、已收政府機關的獎勵約人民幣0.2百萬元及政府授予宜豐萬國有關採礦技術改進的補助及補貼約人民幣1.2百萬元。其他收入較2023年減少約人民幣2.0百萬元，主要歸因於銀行定期存款利息減少約人民幣0.8百萬元及已收政府機關的獎勵約人民幣1.2百萬元。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由虧損約人民幣9.9百萬元增加約人民幣12.7百萬元至收益約人民幣2.8百萬元，當中主要包括按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益約人民幣4.2百萬元、出售物業、廠房及設備的虧損約人民幣2.0百萬元以及於2024年12月31日澳元、港元、所羅門群島元及美元兌人民幣產生未變現匯兌收益約人民幣0.6百萬元，而於截至2023年12月31日止年度，由於澳元及港元兌人民幣而產生未變現匯兌虧損約人民幣8.9百萬元。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由截至2023年12月31日止年度約人民幣78.3百萬元減少約30.1%至截至2024年12月31日止年度約人民幣54.7百萬元。該減少主要由於重新分配抵銷收益的處理及冶煉費人民幣50.0百萬元。該等費用與銷售金嶺礦的金精礦直接相關。

行政開支

我們的行政開支由2023年約人民幣103.4百萬元增加約29.4%至2024年約人民幣133.8百萬元。該增加主要歸因於法律及專業費用增加以及隨著黃金庫存增加而僱用額外的安保人員所產生的安保費用增加。

融資成本

我們的融資成本由2023年約人民幣12.6百萬元減少約2.4%至2024年約人民幣12.3百萬元，主要由於2023年合約負債利息減少約人民幣1.9百萬元，但被銀行借款增加導致的銀行利息開支增加約人民幣1.3百萬元所抵銷。

所得稅開支

我們的所得稅開支於2024年約為人民幣114.6百萬元，包括應付中國企業所得稅約人民幣43.3百萬元、應付所羅門群島企業所得稅約人民幣62.4百萬元、應付預扣稅約人民幣10.7百萬元及遞延稅項抵免約人民幣1.8百萬元。我們的所得稅開支於2023年約為人民幣30.7百萬元，包括應付中國企業所得稅約人民幣22.8百萬元及應付預扣稅約人民幣7.9百萬元。

我們的所得稅開支於截至2024年12月31日止年度有所增加，乃主要由於營運溢利增加及全數動用過往年度結轉的稅收虧損導致的金嶺礦所得稅開支增加，而根據所羅門群島企業所得稅法，所得稅稅率為35%。

年內溢利

基於上述原因，我們的稅後溢利由截至2023年12月31日止年度約人民幣390.9百萬元增加約76.8%或約人民幣300.3百萬元至截至2024年12月31日止年度約人民幣691.2百萬元。該增幅主要由於來自金嶺礦的金錠及金精礦銷售與其溢利貢獻增加所致。

我們的淨溢利率由截至2023年12月31日止年度約29.7%增加至截至2024年12月31日止年度約36.9%。該增幅主要由於銷售高溢利率的金錠及金精礦產生的收入及溢利增加所致。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由截至2023年12月31日止年度約人民幣335.4百萬元增加約71.6%或約人民幣240.0百萬元至截至2024年12月31日止年度約人民幣575.4百萬元。

物業、廠房及設備以及在建工程分析

於2024年12月31日，本集團的物業、廠房及設備以及在建工程約為人民幣918.7百萬元，較去年增加約人民幣108.1百萬元或約13.3%，主要由於金嶺礦購置採礦及選礦設備及建築採礦構築物。

存貨分析

存貨包括原材料、礦石、精選礦及金錠。原材料主要包括生產精礦所用的鍛造鋼球、爆炸物品、化工產品及柴油。於2024年及2023年12月31日，我們的存貨分別約為人民幣174.7百萬元及約人民幣200.0百萬元。存貨減少主要由於大部分金錠及金精礦已於年末之前售出。

應收貿易賬款分析

應收貿易賬款指銷售精選礦及金錠的應收款。本集團通常在付運前要求中國的精礦客戶支付一定金額的定金。就交易客戶而言，本集團授予不超過60天的信貸期。於2024年12月31日，我們的應收貿易賬款約為人民幣164.8百萬元，而於2023年12月31日則約為人民幣69.4百萬元。於2024年12月31日的應收貿易賬款增加主要由於於所羅門群島金錠及金精礦的銷售客戶具有較長信貸期。

應付貿易賬款分析

應付貿易賬款主要包括有關下述的應付款項：(i)購買鍛造鋼球、水泥及柴油及(ii)應付承包商的建築費用。於2024年及2023年12月31日，我們的應付貿易賬款分別為約人民幣92.8百萬元及約人民幣102.8百萬元。於2024年12月31日，應付貿易賬款包括購買柴油的應付款項約人民幣27.4百萬元、應付承包商的分包費用約人民幣26.7百萬元及金嶺礦的鑽探開支約人民幣8.4百萬元。

流動資金與資本資源

我們的流動資金要求涉及營運資金、資本支出和維持現金儲備的撥資，乃透過銀行借款以及經營所得的現金相結合的方式撥資。

於2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣513.7百萬元，而於2023年12月31日則約為人民幣171.6百萬元，其中約人民幣268.7百萬元(2023年：約人民幣24.1百萬元)以港元、澳元、所羅門群島元及美元計值。銀行結餘及現金增加主要歸因於根據一般授權認購新股份的所得款項。

於2024年12月31日，本集團錄得資產淨值約人民幣3,453.3百萬元(2023年：約人民幣1,760.5百萬元)及流動資產淨值約人民幣1,864.5百萬元(2023年：流動資產淨值約人民幣189.5百萬元)。於2024年12月31日，本集團的流動比率為4.78倍，而於2023年12月31日則為1.38倍。流動資產淨值增加乃主要歸因於銀行結餘及認購所得款項增加，其已計入按公允價值計入損益的金融資產。

借款

於2024年12月31日，本集團合計持有有抵押銀行借款約人民幣110.7百萬元及無抵押銀行借款約人民幣150.0百萬元(2023年：有抵押銀行借款約人民幣82.0百萬元及無抵押銀行借款約人民幣119.9百萬元)，到期日介乎一年至三年，實際利率約為4.86%。

資產負債比率

本集團的資產負債比率(相當於總銀行借款及應付一間附屬公司的一名前非控股股東款項除以總資產)為約7.7%(2023年：約11.0%)。資產負債比率下降主要歸因於銀行結餘及現金以及按公允價值計入損益的金融資產增加約人民幣1,335.2百萬元。

資本支出

本集團的總資本支出由截至2023年12月31日止年度約人民幣138.3百萬元增加至截至2024年12月31日止年度約人民幣186.3百萬元，增幅約為34.7%。於2024年的資本支出主要由於新莊礦及金嶺礦購置採礦及選礦設備及建築採礦構築物而產生。資本支出增加乃主要由於興建金嶺礦選礦廠。

訂約責任及資本承擔

於2024年12月31日，本集團資本承擔約人民幣18.3百萬元乃歸因於新莊礦的開發。

| | 人民幣千元 |
|---------|---------------|
| 三口新豎井項目 | 926 |
| 改良選礦廠 | 16,823 |
| 其他土木工程 | 565 |
| | <u>18,314</u> |

於2024年12月31日，本集團亦已就金嶺礦的開發訂立以下承擔。

| | 人民幣千元 |
|---------|----------------|
| 採礦構築物 | 298,738 |
| 採礦及選礦設備 | 29,420 |
| | <u>328,158</u> |

或然負債

於2024年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購及出售

除本公告所披露者外，本集團於截至2024年12月31日止年度概無重大投資或重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，本集團於本公告日期並無任何獲董事會授權的重大投資或添置資本資產計劃。

集團資產抵押

於2024年12月31日，本集團賬面值約為人民幣55.9百萬元（2023年12月31日：約人民幣60.2百萬元的使用權資產及樓宇）的使用權資產及樓宇已予質押，以作為本集團銀行借款的抵押。

匯率波動的風險

本集團業務主要位於中國，而大部分交易以人民幣進行。除本集團若干銀行結餘及現金、其他應收款及其他應付款以港元、澳元、所羅門群島元及美元計值外，本集團的大部分資產及負債以人民幣計值。

由於2024年度人民幣兌港元及澳元的波動有限，本集團於2024年並無面臨重大不利外匯波動風險。

利率風險

我們以人民幣及港元計值的銀行借款是分別按參考人行設定的基準利率及香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）所釐定的息率向國內的商業銀行借款。我們的銀行貸款的利率可能因貸款人按人行的基準利率及香港銀行同業拆息的變動而作出調整。我們承受因我們的短期及長期銀行借款的利率變動而產生的利率風險。基準利率上升將令我們的銀行貸款的利率上升。利率上升將增加我們在未償還借款方面的開支及新借款的成本，因而可能對我們的財務業績造成重大不利影響。我們並無使用任何利率掉期或其他衍生工具對沖利率風險。

金融工具

本集團的主要金融工具包括應收貿易賬款及其他應收款、銀行結餘及現金、受限制銀行結餘、應付貿易賬款及其他應付款、應付關聯方款項、應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價及銀行借款。

末期股息

董事會建議派付截至2024年12月31日止年度的末期股息每股人民幣14.5分(相等於約15.7港仙)(2023年：每股人民幣18.50分)及截至2024年12月31日止年度的特別股息每股人民幣7.5分(相當於約8.1港仙)(2023年：每股人民幣零分)，佔本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額約41.4%，應向於2025年6月20日(星期五)名列於本公司股東名冊的股東支付。根據於本公告日期已發行股份數目，此相當於分派總額約人民幣238.4百萬元。待股東於將於2025年6月6日(星期五)舉行的股東週年大會上批准派付末期股息及特別股息後，預期建議末期股息及特別股息將於2025年7月31日(星期四)或之前派付。

股東週年大會

本公司2025年股東週年大會(「股東週年大會」)將於2025年6月6日(星期五)舉行。召開股東週年大會的通告將根據本公司組織章程細則及上市規則的規定，於適當時候刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將自2025年6月3日(星期二)至2025年6月6日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東身份，屆時概不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於2025年6月2日(星期一)下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

本公司應向於2025年6月20日(星期五)營業結束時名列於本公司股東名冊的股東派付末期股息及特別股息。為釐定享有末期股息及特別股息的權利，本公司將自2025年6月18日(星期三)至2025年6月20日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有建議末期股息及特別股息，所有股票連同已在隨附背頁填妥或另行填妥的股份轉讓表格，須不遲於2025年6月17日(星期二)下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司以辦理登記，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

勘探、開發及採礦業務

新莊礦

礦產勘探

於2024年，新莊礦的勘探活動在4-29勘探線內進行。截至2024年12月31日止年度，我們已完成地下地質鑽探27,975米，鑽孔大小為60至108毫米。我們亦已完成巷道掘進量1,199米，完成坑道編錄2,650米。截至2024年12月31日止年度，就礦產勘探產生費用約人民幣3.8百萬元。

開發

於2024年，新莊礦產生開發支出約人民幣118.8百萬元。開發支出的明細如下：

| | 人民幣 (百萬元) |
|------------|--------------|
| 採礦構築物 | 116.5 |
| 選礦廠機器及電子設備 | 2.2 |
| | <hr/> |
| | 118.7 |
| | <hr/> <hr/> |

採礦業務

於2024年，我們於新莊礦選礦總量為1,087,333噸。下表載列於2024年我們精礦產品的銷量。

| 已售精礦類別 | 數量 |
|--------|----------|
| 銅精礦所含銅 | 3,990噸 |
| 鐵精礦 | 76,322噸 |
| 鋅精礦所含鋅 | 6,480噸 |
| 硫精礦 | 248,110噸 |
| 鉛精礦所含鉛 | 1,309噸 |
| 硫鐵精礦 | 71,023噸 |
| 銅精礦所含金 | 54公斤 |
| 銅精礦所含銀 | 4,230公斤 |
| 鋅精礦所含金 | 13公斤 |
| 鋅精礦所含銀 | 21公斤 |
| 鉛精礦所含金 | 111公斤 |
| 鉛精礦所含銀 | 4,751公斤 |
| 鉛精礦所含銅 | 368公斤 |

於2024年，本集團就採礦及選礦活動產生的開支分別約為人民幣148.2百萬元（2023年：約人民幣146.7百萬元）及約人民幣118.3百萬元（2023年：約人民幣107.7百萬元）。採礦及選礦活動的單位開支分別約為人民幣136.3元／噸（2023年：約人民幣138.7元／噸）及約人民幣108.8元／噸（2023年：約人民幣101.8元／噸）。選礦活動的單位開支增加乃主要由於選礦過程中為符合環保要求而增加了各類化學品的使用量。

哇了格礦

本集團擁有西藏昌都51%的股權，西藏昌都擁有哇了格礦，可供本集團進行露天及地下開採。本集團現正將其勘探許可證轉為開採許可證。

礦產勘探

於2024年概無進行任何礦產勘探。於2024年，主要業務為維持許可證以及與勘探許可證轉為開採許可證有關的各種業務。

開發

於2024年，哇了格礦主要就將勘探許可證轉為開採許可證產生開發支出約人民幣2.3百萬元，包括由專家完成並審查環境影響評估報告以待提交、啟動綠色礦山建設計劃組織小組審查及修訂等。

採礦業務

因哇了格礦仍處於開發階段，截至2024年12月31日止年度概無進行採礦業務。

金岭礦

礦產勘探

於2024年，金岭礦共鑽探915個孔，共計53,198.14米，其中包括：

- a) 16個岩心鑽孔，共6,410.44米，主要針對Dawsons區和Charivunga礦床的邊緣；
- b) 7個反循環鑽孔，共776.5米，以及14個岩心鑽孔，共1,803.2米，位於Valehaichichi礦床；
- c) 878個反循環鑽孔，共44,208米，即Valehaichichi礦床、Dawsons礦床、Charivunga礦床、Kupers及Dawsons礦床目前正在開採的區域。

於2024年，礦產勘探支出約為人民幣34.9百萬元。該支出包括直接鑽探成本、能源成本及化驗成本。

開發

於2024年，金岭礦產生開發支出人民幣65.1百萬元，主要涉及尾礦乾堆設施建設、金庫改造及浮選廠升級以及尾礦排放管道工程的改進。

開發支出的明細如下：

| | 人民幣 (百萬元) |
|------------|--------------|
| 採礦構築物 | 5.4 |
| 樓宇 | 4.1 |
| 選礦廠機器及電子設備 | 29.5 |
| 汽車 | 26.1 |
| | <hr/> |
| | 65.1 |

採礦業務

金嶺礦於2022年8月開始堆浸廠試生產，並從2023年1月1日開始浮選廠試生產。該礦場於2024年繼續提升至其設計產能。

於2024年，浮選廠加工礦石總量為2,281,468噸並生產金精礦約46,191乾公噸（平均品位約23.88克／噸）。Knelson選礦機及堆浸廠生產1,199千克金錠（平均79.88%的金含量及18.12%的銀含量），並於2024年出售予一家澳洲著名的冶煉廠。

於2024年，Knelson選礦機及浮選廠升級完成後，我們預計金錠及金精礦的銷售量將更高。

下表載列金嶺礦於2024年各產品的銷售量：

| 所售精礦類別 | 2024年 | | 2023年 | |
|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 數量 | 含金 (千克) | 數量 | 含金 (千克) |
| 金錠(千克) | 1,573.68 | 1,261 | 1,142.90 | 893 |
| 金精礦(噸) | <u>44,418.20</u> | <u>1,110</u> | <u>23,638.83</u> | <u>653</u> |
| | | <u>2,371</u> | | <u>1,546</u> |

下表載列金嶺礦於2024年的採礦及選礦量：

| | 2024年 數量 (噸) | 2023年 數量 (噸) |
|-----|--------------------|--------------------|
| 採礦量 | 2,713,310 | 1,466,571 |
| 選礦量 | <u>2,281,468</u> | <u>1,158,854</u> |

於2024年，金嶺礦開採及選礦業務開支分別約為人民幣230.1百萬元（2023年：人民幣161.2百萬元）及人民幣257.7百萬元（2023年：人民幣154.4百萬元）。採礦及選礦業務的開支單位分別約為人民幣84.8元／噸（2023年：人民幣109.9元／噸）及人民幣113.0元／噸（2023年：人民幣133.3元／噸）。

前景

我們計劃繼續拓展我們的業務，透過下列主要策略發展成為中國及南太平洋地區領先的有色金屬礦業公司。

增加礦業生產、外包採礦作業

我們在新莊礦的生產規模已於2014年年底擴大至目標採礦能力及選礦能力600,000噸／年，目前處於提升採礦能力至900,000噸／年的最後階段。為將成本降至最低，我們將繼續向第三方承包商外包我們的地下採礦作業。

透過未來收購新礦進行橫向擴張

我們擬透過收購新礦進一步擴大我們的礦產資源及提高礦石儲量。就收購目標而言，我們將審慎考慮及權衡評估標準，進行審慎收購，以期進一步發展我們的業務及盡量提高股東回報。

展望

於2024年，國內外有色金屬市場出現趨勢分歧，其中銅、鉛和鋅因供應收縮而大幅上漲。根據媒體預測，2025年有色金屬的供需格局可能從「供應收縮、需求不足」轉變為「供應修復、需求反彈」，價格可能呈現「易漲難跌」的趨勢。儘管由於特朗普加徵關稅及歐洲和美國的經濟放緩，海外需求可能會減弱，但中國的需求有望在復甦後回升。

儘管短期內美元走強和債券收益率上升等不利因素存在，2025年黃金市場依然顯示出強勁的韌性和長期潛力。儘管散戶投資者對黃金突破每盎司3,000美元持樂觀態度，但華爾街專家對短期挑戰的看法則較為謹慎，並預期黃金價格在下半年會有新的突破。

隨著全球經濟不確定性加劇、地緣政治緊張局勢升級以及央行黃金購買需求強勁，黃金作為避險資產的吸引力將在來年繼續增強。

遵守有關法律及法規

本集團遵守了有關採礦行業的中國法律，例如《中華人民共和國礦產資源法》、《中華人民共和國礦產資源法實施細則》、《礦產資源開採登記管理辦法》並採納了其他實務，確保我們於中國之營運符合適用法律及監管規定。本集團亦受《礦業和礦產法》(包括其相關修訂及法規)及礦業、能源和農村電氣化部就我們於所羅門群島之業務頒佈的全國礦物政策的規管。其他法律及法規亦因本集團採礦業務之性質而與本集團有關，例如《爆炸品法(Explosives Act)》、《環境法(Environment Act)》以及《公司法》及《勞動法》。董事會定期檢討及監管本集團政策及實施符合法律及監管要求。適用法律、規則及法規的任何變化不時提呈相關員工及高級管理層垂注。

此外，作為一間於聯交所主板上市的公司，本公司須遵守(其中包括)上市規則、證券及期貨事務監察委員會發出的公司收購、合併及股份回購守則、公司條例(香港法例第622章)，以及證券及期貨條例(香港法例第571章)。據董事所深知，截至2024年12月31日止年度，本公司已遵守有關法律及法規。

企業管治常規

本公司致力保持高水平的企業管治，以保障股東的利益。本公司的企業管治常規乃基於上市規則附錄C1(原先為附錄十四)的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的原則、守則條文及若干建議最佳常規。除於下文所述偏離第C.2.1條及第C.2.7條守則條文外，本公司於2024年全年已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

高明清先生除擔任董事會主席(「**主席**」)外，亦為本公司行政總裁，負責策略規劃及監管本集團各方面的營運。此情況構成偏離企業管治守則第C.2.1條守則條文。高明清先生為本集團創辦人之一，對本集團的核心業務具備豐富經驗及知識，其監管本集團營運的職責顯然對本集團有利。董事會認為，此架構將不會損害董事會與本集團管理層之間的權責平衡。

根據企業管治守則第C.2.7條守則條文，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事列席的會議。年內，主席概無與獨立非執行董事舉行任何並無其他董事列席的會議。然而，獨立非執行董事不時透過其他方法(包括通訊及電郵)直接向主席表達彼等的意見。本公司認為，獨立非執行董事與主席之間保持有效溝通。

有關進行證券交易的行為守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款並不遜於上市規則附錄C3（原先為附錄十）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定準則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事於截至2024年12月31日止年度及截至本公告日期均已遵守標準守則及行為守則所載的交易必守標準。

本公司亦已就可能擁有本公司內幕消息的有關僱員進行的證券交易制定書面指引（「僱員書面指引」），有關指引的條款並不比標準守則寬鬆。截至2024年12月31日止年度，本公司並無察覺任何有關僱員不遵守僱員書面指引的事件。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年12月31日止年度，本公司及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。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至2024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入表以及相關附註之數字已由本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行與於2025年3月19日經董事會批准的本集團本年度的經審核綜合財務報表所載金額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成鑒證工作，因此德勤•關黃陳方會計師行概不就初步公告發表任何意見或保證結論。

審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事（即曾偉雄先生（審核委員會主席）、王志明先生及王昕先生）組成。審核委員會的成立目的為檢討及監管本集團的財務報告程序、風險管理及內部監控系統事宜。審核委員會已審閱本集團截至2024年12月31日止年度的經審核綜合業績，並認為彼等已按照有關會計準則編製，本公司亦已於當中作出適當披露。

刊發年度業績及年報

本年度業績公告將分別於香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.wgmine.com刊載。載有上市規則所規定所有資料的本公司2024年年報將適時寄發予股東及於上述網站刊載。

承董事會命
萬國黃金集團有限公司
主席
高明清

香港，2025年3月19日

於本公告日期，董事會包括執行董事高明清先生(主席)、高金珠女士、劉志純先生及王任翔先生；及獨立非執行董事曾偉雄先生、王志明先生及王昕先生。