

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 A

本集團會計師報告

以下為本公司獨立申報會計師香港執業會計師安永會計師事務所編製以供載入本文件的報告全文。

[待加入公司信箋]

會計師就歷史財務資料致紫金黃金國際有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司及中信証券(香港)有限公司董事的報告

緒言

我們謹此就第IA-4至IA-81頁所載紫金黃金國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，當中包括 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年6月30日止六個月(「有關期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及重要會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第IA-4至IA-81頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司日期為[•]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行首次[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2載列的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備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

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「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出具的會計師報告**執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

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 A

本集團會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。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而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯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，我們獲得的證據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2所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了 貴集團及 貴公司於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他說明資料（「中期比較財務資料」）。

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 A

本集團會計師報告

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的呈列及擬備基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能保證我們能知悉審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，致使我們相信就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的呈列及擬備基準編製。

就聯交所證券[編纂]規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對第I-3頁所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15，其載明 貴公司於有關期間並無派付任何股息。

[•]

執業會計師

香港

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 A

本集團會計師報告

I. 歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團有關期間的財務報表，已由安永根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以美元（「美元」）列報，且所有數值已約整至最接近千位數（千美元）（除非另有說明）。

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 A

本集團會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
收入	7	1,817,981	2,262,365	2,989,935	1,402,983	1,996,869
銷售成本		(1,197,527)	(1,669,689)	(1,855,611)	(885,167)	(1,069,076)
毛利		620,454	592,676	1,134,324	517,816	927,793
其他收入及收益	8	4,900	13,050	10,667	5,227	93,344
銷售及分銷開支		(670)	(515)	(262)	(135)	(115)
行政開支		(121,801)	(121,128)	(141,095)	(65,647)	(80,008)
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回，淨額		(345)	(138)	(2)	1	186
其他開支		(18,167)	(18,322)	(23,527)	(10,660)	(58,234)
融資成本	10	(56,967)	(50,882)	(43,150)	(21,715)	(18,735)
除稅前溢利	9	427,404	414,741	936,955	424,887	864,231
所得稅開支	13	(137,088)	(92,580)	(316,400)	(147,458)	(239,661)
年/期內溢利		290,316	322,161	620,555	277,429	624,570
以下應佔：						
母公司擁有人		183,680	230,383	481,371	214,363	520,227
非控股權益		106,636	91,778	139,184	63,066	104,343
		290,316	322,161	620,555	277,429	624,570
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	14					
基本及攤薄(美元)		0.34	0.42	0.88	0.39	0.23

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 A

本集團會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
年／期內溢利	290,316	322,161	620,555	277,429	624,570
其他全面(虧損)／收益					
其後期間可重新分類至損益的其他全面 (虧損)／收益，扣除稅項：					
換算海外業務的匯兌差額	(18,395)	1,246	(22,253)	(3,792)	12,692
年／期內出售海外業務的重新分類調整	—	—	—	—	1,011
年／期內其他全面(虧損)／收益，扣除稅項	(18,395)	1,246	(22,253)	(3,792)	13,703
年／期內全面收益總額	271,921	323,407	598,302	273,637	638,273
以下應佔：					
母公司擁有人	165,285	231,629	459,118	210,571	533,930
非控股權益	106,636	91,778	139,184	63,066	104,343
	271,921	323,407	598,302	273,637	638,273

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 A

本集團會計師報告

綜合財務狀況表

		12月31日			6月30日
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	1,753,479	2,360,312	2,533,639	3,279,608
使用權資產	17(a)	22,942	15,998	55,393	53,937
無形資產	18	1,527,789	1,530,875	1,439,478	2,304,066
於一間合營企業的投資	19	—	—	—	94,755
於一間聯營公司的投資	20	13,536	13,690	12,540	13,080
指定按公平值計入其他全面 收益的股本投資		137	137	137	137
遞延稅項資產	22	16,545	21,754	10,138	10,244
受限制現金	29	—	—	—	93,802
其他非流動資產	23	121,162	147,350	150,538	173,043
非流動資產總值		3,455,590	4,090,116	4,201,863	6,022,672
流動資產					
存貨	25	313,795	400,272	437,362	493,368
貿易應收款項	26	117,802	142,279	118,224	267,170
預付款項、其他應收款項及 其他資產	27	206,662	360,314	402,539	311,802
衍生金融資產	30	5,269	—	—	—
按公平值計入損益的金融資 產	28	1,666	1,020	1,514	9,558
受限制現金	29	4,881	6,136	6,650	6,953
現金及現金等價物	29	86,458	154,754	234,585	364,118
流動資產總值		736,533	1,064,775	1,200,874	1,452,969
流動負債					
貿易應付款項	31	155,370	306,667	244,768	288,105
可換股債券	35	62,042	67,666	70,859	73,682
衍生金融負債	30	—	4,959	5,484	5,085
其他應付款項及應計費用 . .	32	279,548	652,825	499,587	405,799
應付所得稅		29,561	24,057	73,665	150,857
計息銀行及其他借款	33	13,536	13,690	41,650	—
租賃負債	17(b)	10,341	8,042	18,987	22,623
流動負債總額		550,398	1,077,906	955,000	946,151
流動資產／(負債)淨額		186,135	(13,131)	245,874	506,818
總資產減流動負債		3,641,725	4,076,985	4,447,737	6,529,490

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 A

本集團會計師報告

	附註	2022年 千美元	12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	6月30日 2025年 千美元
非流動負債					
計息銀行及其他借款	33	594,359	641,527	569,147	615,020
租賃負債	17(b)	9,995	4,124	32,270	27,137
衍生金融負債	30	—	25,842	26,520	24,340
遞延稅項負債	22	455,040	467,228	569,944	852,641
撥備	34	93,519	228,609	233,106	660,772
其他非流動負債	36	124,733	118,325	114,659	113,263
非流動負債總額		<u>1,277,646</u>	<u>1,485,655</u>	<u>1,545,646</u>	<u>2,293,173</u>
資產淨值		<u>2,364,079</u>	<u>2,591,330</u>	<u>2,902,091</u>	<u>4,236,317</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	37	69,706	69,706	69,706	3,109,706
儲備	38	<u>1,735,980</u>	<u>1,943,093</u>	<u>2,255,670</u>	<u>511,787</u>
		1,805,686	2,012,799	2,325,376	3,621,493
非控股權益		<u>558,393</u>	<u>578,531</u>	<u>576,715</u>	<u>614,824</u>
權益總額		<u>2,364,079</u>	<u>2,591,330</u>	<u>2,902,091</u>	<u>4,236,317</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 A

本集團會計師報告

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					非控股權益	權益總額	
	股本	合併儲備	獎勵股份儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	總計		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
	(附註37)	(附註38)	(附註39)					
於2022年1月1日 . . .	69,706	1,474,315	1,223	(60,232)	180,342	1,665,354	513,880	2,179,234
年度溢利	—	—	—	—	183,680	183,680	106,636	290,316
換算海外業務的匯兌 差額	—	—	—	(18,395)	—	(18,395)	—	(18,395)
年內全面收益總額 . .	—	—	—	(18,395)	183,680	165,285	106,636	271,921
非控股股東注資** . .	—	—	—	—	—	—	5,098	5,098
支付予一間附屬公司 當時股東的 股息****	—	—	—	—	(26,083)	(26,083)	—	(26,083)
支付予非控股股東的 股息	—	—	—	—	—	—	(67,221)	(67,221)
以股份為基礎的付款 開支	—	—	1,130	—	—	1,130	—	1,130
於2022年12月31日 . .	69,706	1,474,315*	2,353*	(78,627)*	337,939*	1,805,686	558,393	2,364,079

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							
	股本	合併儲備	獎勵股份儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	(附註37)	(附註38)	(附註39)					
於2023年1月1日 . . .	69,706	1,474,315	2,353	(78,627)	337,939	1,805,686	558,393	2,364,079
年度溢利	—	—	—	—	230,383	230,383	91,778	322,161
換算海外業務的匯兌 差額	—	—	—	1,246	—	1,246	—	1,246
年內全面收益總額 . . .	—	—	—	1,246	230,383	231,629	91,778	323,407
一名非控股股東 注資**	—	—	—	—	—	—	9,189	9,189
收購一家附屬公司 (附註40)	—	—	—	—	—	—	16,286	16,286
支付予一間附屬公司 當時股東的 股息****	—	—	—	—	(25,175)	(25,175)	—	(25,175)
支付予非控股股東的 股息	—	—	—	—	—	—	(97,115)	(97,115)
以股份為基礎的付款 開支	—	—	659	—	—	659	—	659
於2023年12月31日 . .	69,706	1,474,315*	3,012*	(77,381)*	543,147*	2,012,799	578,531	2,591,330

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 A

本集團會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						非控股權益	權益總額
	股本	合併儲備	獎勵股份儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	總計		
	千美元 (附註37)	千美元 (附註38)	千美元 (附註39)	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年1月1日 . . .	69,706	1,474,315	3,012	(77,381)	543,147	2,012,799	578,531	2,591,330
年度溢利	—	—	—	—	481,371	481,371	139,184	620,555
換算海外業務的匯兌 差額	—	—	—	(22,253)	—	(22,253)	—	(22,253)
年內全面收益總額 . .	—	—	—	(22,253)	481,371	459,118	139,184	598,302
一間附屬公司股本 削減***	—	(147,848)	—	—	—	(147,848)	(67,149)	(214,997)
一名非控股股東 注資**	—	—	—	—	—	—	9,894	9,894
支付予非控股股東的 股息	—	—	—	—	—	—	(83,745)	(83,745)
以股份為基礎的付款 開支	—	—	1,307	—	—	1,307	—	1,307
於2024年12月31日 . .	69,706	1,326,467*	4,319*	(99,634)*	1,024,518*	2,325,376	576,715	2,902,091

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔						非控股權益	權益總額
	股本	合併儲備	獎勵股份儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	總計		
	千美元 (附註37)	千美元 (附註38)	千美元 (附註39)	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日	69,706	1,326,467	4,319	(99,634)	1,024,518	2,325,376	576,715	2,902,091
期內溢利	—	—	—	—	520,227	520,227	104,343	624,570
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	12,692	—	12,692	—	12,692
期內出售海外業務的重新分類調整 . .	—	—	—	1,011	—	1,011	—	1,011
期內全面收益總額	—	—	—	13,703	520,227	533,930	104,343	638,273
發行股份	3,040,000	—	—	—	—	3,040,000	—	3,040,000
附屬公司股本削減***	—	(68,766)	—	—	—	(68,766)	(31,234)	(100,000)
支付予一間附屬公司當時股東的 股息****	—	—	—	—	(107,910)	(107,910)	—	(107,910)
支付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	(35,000)	(35,000)
以股份為基礎的付款開支	—	—	298	—	—	298	—	298
集團重組時的視作分派	—	(1,257,701)	—	—	(843,734)	(2,101,435)	—	(2,101,435)
於2025年6月30日	3,109,706	—*	4,617*	(85,931)*	593,101*	3,621,493	614,824	4,236,317

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 A

本集團會計師報告

截至2024年6月30日止六個月(未經審核)

	母公司擁有人應佔					非控股權益	權益總額
	股本 千美元 (附註37)	合併儲備 千美元 (附註38)	獎勵股份儲備 千美元 (附註39)	匯兌波動儲備 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元	千美元
於2024年1月1日	69,706	1,474,315	3,012	(77,381)	543,147	2,012,799	578,531
期內溢利	—	—	—	—	214,363	214,363	63,066
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	(3,792)	—	(3,792)	—
期內全面收益總額	—	—	—	(3,792)	214,363	210,571	63,066
一名非控股股東注資**	—	—	—	—	—	—	9,894
已付非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	(17,850)
以股份為基礎的付款開支	—	—	602	—	—	602	—
於2024年6月30日(未經審核)	69,706	1,474,315	3,614	(81,173)	757,510	2,223,972	633,641

* 該等儲備賬包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日綜合財務狀況表中分別為1,735,980,000美元、1,943,093,000美元、2,255,670,000美元及511,787,000美元的儲備。

** 非控股股東注資指中塔澤拉夫尚有限責任公司(「澤拉夫尚」)非控股股東於有關期間以及截至2024年6月30日止六個月分別為5,098,000美元、9,189,000美元、9,894,000美元、零及9,894,000美元的非現金稅收優惠。

*** 一間附屬公司股本削減指2024年及截至2025年6月30日止六個月紫金(美洲)黃金礦業有限公司(「紫金美洲」)股本分別減少214,997,000美元及100,000,000美元。

**** 支付予一間附屬公司當時股東的股息指紫金美洲分別於2022年及2023年重組前支付予其股東的26,083,000美元及25,175,000美元，以及諾頓金田有限公司(「諾頓金田」)重組前於截至2025年6月30日止六個月支付予其股東的107,910,000美元。

***** 截至2025年6月30日止六個月，本集團完成若干附屬公司的重組，該等附屬公司於重組前後均受共同控制。與是次重組有關的權益變動乃根據該等附屬公司截至2025年6月30日的資產淨值計算，並稱為集團重組時的視作分派。

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 A

本集團會計師報告

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
經營活動所得現金流量					
除稅前溢利	427,404	414,741	936,955	424,887	864,231
調整項目：					
存貨撇減／(撥回)至可變現淨值	9	—	1,027	14,821	—
銀行利息收入	8	(1,588)	(2,768)	(9,104)	(3,200)
融資成本	10	56,967	50,882	43,150	21,715
出售附屬公司收益	8	—	—	—	(82,130)
物業、廠房及設備折舊	9	239,394	285,552	296,479	159,627
使用權資產折舊	9	6,558	11,039	13,323	5,158
無形資產攤銷	9	98,861	105,700	102,354	50,134
出售物業、廠房及設備項目虧損	9	1,082	2,844	1,632	1,203
按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損／(收益)淨額	9	78	646	(494)	(238)
衍生工具公平值變動虧損／(收益)	9	3,368	(1,927)	1,203	(840)
可換股債券公平值變動虧損	9	4,983	5,624	3,193	3,369
結算遠期外匯合約(收益)／虧損	9	(2,324)	4,448	—	—
以股份為基礎的付款開支	9	1,130	659	1,307	602
	835,913	878,467	1,404,819	662,417	1,067,072
經營活動所得現金流量					
存貨減少／(增加)	48,182	(38,393)	(71,056)	(59,422)	(13,592)
貿易應收款項(增加)／減少	(89,543)	(24,177)	24,055	(40,246)	(122,508)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(88,315)	(103,603)	(132,764)	(96,837)	(27,736)
受限制現金增加	(4,881)	(1,255)	(514)	(247)	(637)
衍生金融資產減少	—	5,269	—	—	—
其他非流動資產(增加)／減少	(55,740)	90,782	8,916	26,546	(33,076)
貿易應付款項增加／(減少)	61,962	129,393	(61,899)	(46,159)	(1,608)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)	140,320	175,216	(123,882)	(43,588)	(293,143)
撥備減少	(10,049)	(5,184)	(30,923)	(5,901)	(4,066)
其他非流動負債增加／(減少)	4,600	(6,408)	(3,666)	(2,280)	(6,332)
經營活動所得現金	842,449	1,100,107	1,013,086	394,283	564,374
已付稅項	(127,700)	(175,233)	(136,631)	(77,480)	(146,931)
經營活動所得現金流量淨額	714,749	924,874	876,455	316,803	417,443

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 A

本集團會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目	(497,343)	(422,216)	(474,229)	(266,289)	(250,225)
購買無形資產	(21,083)	(14,704)	(12,819)	(2,467)	(8,012)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	3,606	—	56	174	460
收購一間附屬公司	40	(269,644)	—	—	(865,959)
集團重組後向紫金礦業集團支付現金	—	—	—	—	(2,070,000)
出售附屬公司	—	—	—	—	102,311
於合營企業的投資	—	—	—	—	(60,000)
向關聯方墊款	(105,117)	(161,306)	(81,425)	(49,639)	(783,462)
來自關聯方的墊款	216,675	188,251	165,264	35,946	868,977
其他非流動資產(增加)/減少	(50,150)	(41,373)	3,520	42	(729)
投資活動所用現金流量淨額	<u>(453,412)</u>	<u>(720,992)</u>	<u>(399,633)</u>	<u>(282,233)</u>	<u>(3,066,639)</u>
融資活動所得現金流量					
發行股份	—	—	—	—	3,040,000
一間附屬公司股本削減	—	—	(214,997)	—	(100,000)
新計息銀行及其他借款	212,537	162,369	94,860	69,005	207,562
償還計息銀行及其他借款	(402,164)	(115,201)	(139,280)	(42,290)	(203,339)
已付股息	(93,304)	(122,290)	(83,745)	(17,850)	(142,910)
已付利息	(54,551)	(47,559)	(37,748)	(18,889)	(14,148)
租賃付款的本金部分	17(b)	(9,078)	(12,952)	(6,478)	(10,044)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	<u>(346,560)</u>	<u>(135,633)</u>	<u>(396,959)</u>	<u>(16,502)</u>	<u>2,777,121</u>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(85,223)	68,249	79,863	18,068	127,925
年/期初現金及現金等價物	171,228	86,458	154,754	154,754	234,585
外匯匯率變動的影響，淨額	453	47	(32)	(299)	1,608
年/期末現金及現金等價物	29	86,458	154,754	172,523	364,118
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘	29	91,339	160,890	178,906	464,873
受限制現金	29	(4,881)	(6,136)	(6,383)	(100,755)
於綜合財務狀況表及綜合現金流量表中 所列的現金及現金等價物		<u>86,458</u>	<u>154,754</u>	<u>172,523</u>	<u>364,118</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 A

本集團會計師報告

貴公司財務狀況表

		12月31日			6月30日
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
非流動資產					
於附屬公司的投資	21	37,382	104,768	104,768	1,958,040
於一間合營企業的投資	19	—	—	—	94,755
應收附屬公司款項	24	92,613	92,619	—	162,092
非流動資產總值		129,995	197,387	104,768	2,214,887
流動資產					
預付款項、其他應收款項及 其他資產	27	90,750	106,242	169,177	46,802
應收附屬公司款項	24	37,758	95,957	215,690	1,287,879
衍生金融資產	30	5,269	—	—	—
現金及現金等價物	29	3,061	2,513	2,641	113,068
流動資產總值		136,838	204,712	387,508	1,447,749
流動負債					
其他應付款項及應計費用	32	70,059	70,270	62,137	53,045
應付所得稅		—	—	146	—
流動負債總額		70,059	70,270	62,283	53,045
流動資產淨值		66,779	134,442	325,225	1,394,704
總資產減流動負債		196,774	331,829	429,993	3,609,591
非流動負債					
計息銀行及其他借款	33	—	—	—	162,092
非流動負債總額		—	—	—	162,092
資產淨值		196,774	331,829	429,993	3,447,499
權益					
股本	37	69,706	69,706	69,706	3,109,706
儲備	38	127,068	262,123	360,287	337,793
權益總額		196,774	331,829	429,993	3,447,499

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 A

本集團會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一家於2007年10月22日在香港註冊成立的有限公司。其註冊辦事處位於香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場75樓7508室。

董事認為，貴公司的控股公司為紫金礦業集團股份有限公司（「紫金礦業」或「控股公司」，於中華人民共和國（「中國」）成立並於香港聯合交易所有限公司主板及上海證券交易所上市的公司）。貴公司的最終控股公司為於中國成立的閩西興杭國有資產投資經營有限公司。

於有關期間，貴公司（作為投資控股公司）及其附屬公司（統稱「貴集團」）從事黃金及有色金屬開採。主要產品為金條、合質金及金精礦。貴集團主要運營及地區市場位於中國內地以外。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司（均為私人有限公司）擁有直接及間接權益，有關詳情載列如下：

名稱*	註冊成立／ 註冊地點及日期以 及經營地點	註冊資本	貴公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
奧同克有限責任公司（「奧同克有限責任公司」，附註(a)）*	吉爾吉斯斯坦 2006年4月5日	10,000索姆	—	60%	勘探、採礦、選礦及銷售
大陸黃金股份有限公司（「CGI」）	加拿大 2015年4月27日	1,335,786,132美元	—	68.77%	投資控股
大陸黃金有限公司哥倫比亞分公司（附註(b)）*	哥倫比亞 2007年5月23日	11,238,405,220哥倫比亞披索	—	68.77%	勘探、採礦、選礦及銷售
AGM Inc.（附註(c)）*	圭亞那 2011年11月16日	63,000,500美元	—	100%	勘探、採礦、選礦及銷售
羅斯貝爾金礦有限公司（「Rosebel金礦」，附註(d)）*	蘇里南 2002年5月8日	8,000,000美元	—	95%	勘探、採礦、選礦及銷售
澤拉夫尚（附註(e)）*	塔吉克斯坦 2008年12月23日	73,474,747塔吉克索莫尼	70%	—	勘探、採礦、選礦及銷售
諾頓金田有限公司（附註(f)）*	澳大利亞 2004年12月21日	186,845,000澳元	—	100%	勘探、採礦、選礦及銷售
Zijin Golden Ridge Limited（「Zijin Golden Ridge」，前稱為Golden Ridge Resources Limited及Newmont Golden Ridge Limited）	加納 1997年10月17日	455,709,071.4塞地	—	100%	勘探、採礦、選礦及銷售

附註：

上表載列董事認為主要影響有關期間業績或構成貴集團收入／資產很大一部分的貴公司附屬公司。董事認為，列出其他附屬公司詳情將導致篇幅過於冗長。

- 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據國際財務報告會計準則編製的法定財務報表已由吉爾吉斯斯坦Ernst & Young審核。
- 紫金美洲的附屬公司，其綜合基準已於歷史財務資料附註2中披露。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據當地財務報告準則編製的法定財務報表已由哥倫比亞PricewaterhouseCoopers審核。
- 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據國際財務報告會計準則編製的法定財務報表已由圭亞那TSD LAL&CO審核。
- 截至2023年及2024年12月31日止年度根據國際財務報告會計準則編製的法定財務報表已由蘇里南Ernst & Young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 A

本集團會計師報告

- (e) 截至2022年12月31日止年度根據國際財務報告會計準則編製的法定財務報表已由RSM Tajikistan審核，而截至2023年及2024年12月31日止年度根據國際財務報告會計準則編製的法定財務報表已由塔吉克斯坦Baker Tilly審核。
- (f) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據澳洲會計準則——簡化披露編製的法定財務報表已由澳大利亞Ernst & Young審核。

2. 重組以及歷史財務資料編製及呈列基準

根據重組(如文件「歷史、重組及公司架構」一節中「重組」一段詳述)，貴公司於2025年6月30日成為現時組成貴集團各公司的控股公司。

合約安排

於2025年6月，貴公司根據哥倫比亞相關法律法規，與紫金美洲及其直接控股股東金山(香港)國際礦業有限公司(「GMHK」，名義股東)(主要持有哥倫比亞武里蒂卡金礦(「哥倫比亞礦山」))訂立一系列安排(「合約安排」)，包括委託經營協議、回報掉期協議及紫金礦業出具的承諾函，更多詳情載於文件「與紫金礦業的關係」一節「業務的清晰劃分」一段。合約安排不可終止及於哥倫比亞礦山的礦山年限屆滿或GMHK於紫金美洲的股權轉讓予貴集團(以較早者為準)前持續有效。

鑒於以下情況，該等合約安排使貴公司能得以對紫金美洲行使有效控制權，並能夠透過其對紫金美洲的權力影響該等回報：

- a) 合約安排具有商業實質；
- b) 紫金美洲的相關活動將專注於指導哥倫比亞礦山的營運以享有相關經濟利益，而貴集團獲授權在GMHK的範圍及能力內，就紫金美洲的日常業務作出決策，包括但不限於日常運營、其聯屬公司的管理、投融資決策及其他可能對哥倫比亞礦山的營運產生重大影響並相應影響紫金美洲回報的活動；
- c) 貴集團具有哥倫比亞礦山獨家管理及運營以及其他潛在項目勘探工作管理決策的能力，有權指導礦山的勘探、開發、採掘、加工、銷售、運輸及環境恢復活動。貴集團可獨立就該等相關活動作出商業決策並管理運營；
- d) 貴集團有權獲得GMHK從紫金美洲實際收到的現金股息、分派或代價，這構成紫金美洲的絕大部分經濟利益；
- e) 紫金礦業向貴集團承諾，i)在轉讓條件被認為有利的適當時機，紫金礦業將進行一項交易，使貴集團能夠以交易時公平合理的價格(按淨額基準)收購GMHK於紫金美洲的股權(該價格將根據交易時擬解除的回報掉期協議的公平值釐定(一方面)及部分被GMHK於紫金美洲權益之公平值(經公平磋商釐定)所抵銷(另一方面))。ii)紫金礦業不會處置任何屬於哥倫比亞礦山的資產，亦不會持有任何就哥倫比亞礦山提供的抵押品。

貴集團於有關期間及中期比較財務資料所涵蓋的期間的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，包括現時組成貴集團的所有公司自呈列最早日期起或自附屬公司及／或業務首次受紫金礦業共同控制之日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表已編製，使用現有賬面值呈列現時組成貴集團各附屬公司的資產及負債。概無作出調整以反映公平值，亦無因重組確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間交易及結餘均已於綜合入賬時對銷。

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 A

本集團會計師報告

歷史財務資料已根據國際財務報告會計準則(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋)編製。貴集團於編製有關期間及中期比較財務資料所涵蓋的期間的歷史財務資料時，已提早採納所有於2025年1月1日開始的會計期間生效之國際財務報告會計準則及相關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資以及於各有關期間結束時按公平值計量的若干金融工具除外。

3. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團並未應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則生效時(如適用)應用該等準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表列報和披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂	金融工具的分類與計量修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂	涉及自然依賴型電力之合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或出資 ³
國際財務報告會計準則的年度改進——第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂 ¹

- 1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效
- 3 尚未確定強制性生效日期，但已可供採用

貴集團現正評估該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則於初步應用時的影響。迄今為止，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則可能導致會計政策變動，但不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

4. 重大會計政策

附屬公司

附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。

當貴集團可藉對被投資對象的參與而獲得或有權獲得可變回報，且有能力通過其對被投資對象的權力(即現時權利賦予貴集團當前主導被投資對象相關活動的能力)而影響有關回報，則貴集團對該被投資方具有控制權。

當貴公司直接或間接擁有被投資方的少於大部分投票權或類似權利時，貴集團在評估其是否對被投資對象擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則貴集團會重新評估是否仍對被投資公司有控制權。附屬公司所有權權益之變動(並無失去控制權)以權益交易入賬。附屬公司的業績按已收及應收股息計入貴公司損益內。貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

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 A

本集團會計師報告

於聯營公司及合營企業之投資

聯營公司指 貴集團一般擁有不少於20%股權投票權之長期權益並對其有重大影響力之實體。重大影響力指有能力參與被投資公司財務及營運的政策決定，但不能控制或共同控制該等政策。

合營企業為一種聯合安排，共同控制安排的各方對合營企業的淨資產擁有權利。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

貴集團於聯營公司及合營企業之投資乃根據權益會計法，按 貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損，於綜合財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營公司及合營企業收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認有關變動，則 貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(如適用)。 貴集團與其聯營公司或合營企業間交易的未變現收益及虧損將以 貴集團於聯營公司或合營企業的投資為限抵銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證除外。收購聯營公司或合營企業所產生的商譽計作 貴集團於聯營公司或合營企業投資的一部分。

倘於一間聯營公司之投資成為於一間合營企業之投資(或反之亦然)，不會重新計量保留權益。反之，投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，於失去聯營公司之重大影響力或對合營企業的共同控制時， 貴集團會按公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力時聯營公司或合營企業之賬面值與保留投資公平值之任何差異及出售所得款項乃於損益內確認。

當從受共同控制的實體收購聯營公司或合營企業時， 貴集團按收購日期的前身權益入賬的賬面值確認於聯營公司或合營企業的投資。該金額與所付代價之間的任何差額均列作股本出資或分派。

受共同控制實體的業務合併

受共同控制實體的業務合併使用權益結合法入賬。附屬公司的業績自有關期間初或附屬公司首次受到控股股東共同控制之日(以較遲者為準)起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至 貴公司控制權終止之日。合併實體的資產及負債按合併日期的現有賬面值反映。商譽或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的淨公平值的權益超出共同控制合併時的成本的金額不會確認，而是作為權益的一部分入賬。

業務合併(受共同控制實體的業務合併除外)及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓之代價乃以收購日期公平值計量，該公平值為 貴集團所轉讓資產於收購日期之公平值、 貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權之股本權益的總和。就各項業務併購而言， 貴集團會選擇以公平值或以應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計算非控股權益。非控股權益之一切其他部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力作出重大貢獻的一項投入及一項實質性過程時， 貴集團釐定其已收購一項業務。

當 貴集團收購一項業務時，其根據合約條款、於收購日期之經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以進行適當分類及確認。此中包括將嵌入式衍生工具從被收購方主合約分開。

收購方將轉撥的任何或然代價按於收購日期的公平值確認。分類為資產或負債之或然代價按公平值計量，而公平值變動於損益確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，其日後結算於權益內入賬。

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 A

本集團會計師報告

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益之已確認金額及 貴集團先前所持於被收購方之股本權益之任何公平值之總額超出所收購可識別資產及所承擔負債之差額。倘有關代價及其他項目之總和低於所收購資產淨值之公平值，則於重新評估後之差額會於損益確認為議價收購收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密之測試。 貴集團對於12月31日的商譽進行年度減值測試。就進行減值測試而言，業務合併中購入之商譽由收購日期起分配至預期將從合併之協同效應中受益之 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團之其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關之現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行之評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額低於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。

當商譽獲分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位所在業務之某部分被出售，則於釐定出售之收益或虧損時，與所出售業務相關之商譽將計入該業務之賬面值內。在此等情況下所出售之商譽將以所出售業務及保留之現金產生單位部分之相對價值為基礎作計量。

公平值計量

貴集團按於各有關期間結束時的公平值計量其若干金融資產及金融負債。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)資產或負債的最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃使用市場參與者為資產或負債定價時會使用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

貴集團採用於不同情況屬適當且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，當中會盡量使用相關的可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料計量或披露公平值的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下所述分類至公平值層級：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據為可觀察(直接或間接)的估值方法
- 第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據為不可觀察的估值方法

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言， 貴集團透過於各有關期間結束時重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定是否發生層級內不同等級的轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘需就資產(不包括存貨、遞延稅項資產及金融資產)進行年度減值測試時，便估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本之較高者而計算，並就個別資產而釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的金錢流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。對現金產生單位進行減值測試時，倘可按合理一致基礎分配，公司資產(如總部大樓)的部分賬面值可分配至個別現金產生單位，否則其將分配至最小現金產生單位組別。

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 A

本集團會計師報告

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損會於產生期間在損益表中於與已減值資產功能相符的開支類別內扣除。

於各有關期間結束時，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在該跡象，便會估計可收回金額。先前就資產（商譽除外）確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回減值虧損於其產生期間計入損益表。

關聯方

在下列情況下，有關方將被視為 貴集團的關聯方：

(a) 該方為符合下列情況的人士或其近親：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員的成員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團為相同集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一家實體（或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體及 貴集團為相同第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連實體的僱員福利的退休後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所指人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所指人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）主要管理人員的成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點而產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出（例如維修及保養），一般於其產生期間自損益表扣除。倘確認條件已達成，主要檢查的支出作為重置費而於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的重大部分須不時置換， 貴集團將有關部分確認為具特定使用年期的個別資產，並對該等資產相應作折舊。

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 A

本集團會計師報告

視乎物業、廠房及設備項目的性質，折舊乃按直線法計算，以於各項資產的估計可使用年期限內撇銷其成本；或按單位產量（「單位產量」）基準計算，以按已證實及概略礦產儲量採掘比例撇銷資產的成本。按直線法計算折舊的資產，其估計可使用年期及年度折舊率如下：

	估計使用年期	年度折舊率
樓宇	8至20年	5.00%至12.50%
廠房、機器及設備	5至15年	6.67%至20.00%
汽車	4至15年	6.67%至25.00%
發電及輸電設備	8至30年	3.33%至12.50%
辦公設備、電子設備及其他	3至10年	10.00%至33.33%
礦產	5至40年	2.50%至20.00%

當物業、廠房及設備的各部分可使用年限不同時，該項目的成本將按合理比率在各組成部分之間分配，且每個部分單獨折舊。殘值、可使用年限及折舊方法將於各有關期間末經審閱並調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目包括任何初步確認的重大部分於處置或預期日後使用或處置不會有任何經濟利益時終止確認。處置或報廢收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產賬面價值之差額，於終止確認資產當年的損益表確認。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬而不計提折舊。其於落成可用時按適當類別重分類至物業、廠房及設備。

無形資產

單獨取得的無形資產按初步確認時成本計量。通過企業合併取得的無形資產按收購日期之公平值計量。無形資產的可使用年限列為有限期或無限期。有限期的無形資產按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每個有關期間結束時進行覆核。

無形資產在以下有用經濟期限內按直線法攤銷：

軟件	4至8年
----	------

勘探及評估資產

勘探及評估資產按成本減減值虧損列賬。勘探及評估資產包括就技術諮詢進行地質勘探的成本及就商業開發進行可行性研究的成本，而相關成本發生於現有或外部收購的礦產的周邊、外部環帶及深部區域，亦包括鑽探、探槽取樣及其他相關活動的成本。於合理確定礦產可進行商業生產時，相關支出可予以資本化，並於獲得採礦權或許可證後確認為採礦權，按單位產量法攤銷。倘任何建設於開發階段被終止或屬於生產性勘探，應撇銷所有成本，並於其產生期間在損益表內確認。

如有事件出現或情況改變表明存在潛在減值，則對勘探及評估資產進行減值審閱。勘探及評估資產的賬面值與可收回金額進行比較，可收回金額為使用價值和公平值中較高者減去處置成本。於評估減值時，資產將按單獨可識別現金產生單位的最低層級組合。已蒙受減值的勘探及評估資產在每個有關期間末均就減值是否可以撥回進行審閱。

勘探權及採礦權

採礦權按成本減減值虧損列賬。採礦權包括獲取採礦權的成本。

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 A

本集團會計師報告

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。採礦權包括確定勘探物業能夠進行商業生產時獲取採礦許可證、勘探權及勘探及評估資產的成本，以及獲取現有採礦物業採礦儲量權益的成本。採礦權根據相關實體的生產計劃以及礦山的證實及概略礦產儲量，採用單位產量法攤銷。倘礦產被出售，則採礦權會於損益表內撇銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬於租賃或包含租賃。倘一項合約透過轉移一段時間內使用已識別資產的控制權以換取代價，則該合約即屬租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認用於支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計算作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於該等資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊如下：

租賃土地	7至10年
樓宇	2至5年
機器及設備	2至10年
汽車	2至15年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉至貴集團或成本反映購買期權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質上的固定付款)減去應收的任何租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及根據剩餘價值保證預期將支付的金額。倘租賃條款反映貴集團行使終止租賃的選擇權，租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買期權的行使價及租賃終止的罰款支付。不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，貴集團採用其於租賃開始日期的增量借款利率，因為租賃中隱含的利率無法輕易釐定。開始日期之後，租賃負債的金額增加以反映利息的增加，並為已作出的租賃付款而減少。此外，倘出現修改、租賃期限的變動、租賃付款的變動(例如，因指數或利率的變動而導致未來租賃付款的變動)或購買相關資產的期權評估的變動，會對租賃負債的眼面值進行重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對廠房設備及汽車的短期租賃(即租賃期為自開始日期起12個月或更短且不包含購買期權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被視為低價值的辦公設備及筆記本電腦租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人，其於租賃開始時(或於進行租賃修訂時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

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 A

本集團會計師報告

貴集團並無轉讓資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報的租賃，均分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分，貴集團按相對單獨售價基準向各部分分配合約內的代價。租金收入於租期內按直線法入賬，並因其經營性質計入損益表的收入內。磋商及安排經營租賃所產生初步直接成本計入租賃資產賬面值，並按與租金收入相同的基準於租期內確認。或然租金於賺取期間確認為收入。

凡將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，均入賬為融資租賃。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜措施不作調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，貴集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或貴集團已根據下文「收益確認」所載的政策應用可行權宜措施的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類及計量金融資產，其須產生僅為償還本金及未償還本金利息(「SPPI」)的現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產分類為按公平值計入損益計量，而不論業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式指貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而引起。分類為按攤銷成本計量的金融資產乃以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產乃於以持有作收取合約現金流量及出售為目標的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產分類為按公平值計入損益計量。

倘金融資產的購買或銷售需要在市場法規或慣例通常規定的期限內交付資產，則在交易日，即貴集團承諾購買或出售資產的日期確認。

後續計量

金融資產的後續計量根據其分類進行，該等金融資產分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法進行後續計量，並可予減值。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損在損益中確認。

指定按公平值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)

於初始確認時，貴集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收益的股本投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當支付權確立，股息於損益表中確認為其他收入，惟當貴集團於作為收回金融資產一部份成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益的股本投資不受減值評估影響。

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 A

本集團會計師報告

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤回地選擇分類為按公平值計入其他全面收益之衍生工具及股本投資。當確立支付權時，股本投資之股息亦於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約（包含金融負債或非金融主體）的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計量且其變動計入損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且公平值變動於損益表中確認。當合約條款出現變動，大幅改變現金流量時，進行重新評估。

嵌入混合合約（包含金融資產主體）的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益。

終止確認金融資產

金融資產（或（倘適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即從 貴集團綜合財務狀況表內移除）：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 貴集團已轉讓收取該項資產所得現金流量的權利或已根據一項「轉付」安排，在未有嚴重延遲情況下承擔向第三方全數支付所收取現金流量的責任；且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或訂立一項轉付安排，則評估其是否已保留資產擁有權的風險與回報以及保留水平。倘並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權， 貴集團會根據 貴集團持續參與的程度繼續將該項轉讓資產確認入賬。於該情況下， 貴集團亦確認相關負債。轉讓資產及相關負債乃按反映 貴集團保留的權利及責任的基準計量。

以對所轉讓資產提供擔保為形式的持續參與，乃按資產的最初賬面值與 貴集團可能須償付的最高代價金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公平值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級的現金流量，此乃合約條款不可或缺的部分。

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 A

本集團會計師報告

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段進行確認。對於自初步確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸敞口，會就未來12個月內可能發生的違約事件所產生的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。對於自初步確認以來信貸風險顯著增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的剩餘年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約於何時發生(全期預期信貸虧損)。

於各有關期間末，貴集團評估自初始確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加。於作出評估時，貴集團將於各有關期間末金融工具發生的違約風險與於初始確認日期金融工具發生的違約風險進行比較，並考慮無需付出不必要的成本或努力而可得的合理且可支持的資料，包括歷史及前瞻性資料。當合約付款逾期超過90天，貴集團認為信貸風險已大幅增加。

合約已逾期還款90天，則貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及貴集團持有的任何信用增級措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，除貿易應收款項應用下文詳述的簡化方法外，預期信貸虧損的計量於下文詳述的階段進行分類。

- 第1階段 — 信貸風險自初始確認以來並未出現顯著增加的金融工具，虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量；
- 第2階段 — 信貸風險自初始確認以來出現顯著增加但並非信用減值金融資產的金融工具，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量；
- 第3階段 — 於各有關期間末已信用減值(並非購買或原信用減值)的金融資產，虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

簡化方法

就並無重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險的變動，而是根據各有關期間末的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款(視情況而定)。

所有金融負債初步按公平值確認，而如屬貸款及借款以及應付款，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項、衍生金融負債、可換股債券、其他應付款項及其他非流動負債。

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 A

本集團會計師報告

後續計量

金融負債的後續計量根據其分類進行，該等金融負債分類如下：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括交易性金融負債及初步確認後指定為按公平值計入損益的金融負債。

金融負債如以短期購回為目的而購買，則分類為交易性金融負債。此類負債亦包括 貴集團所訂立並未指定為對沖關係(定義見國際財務報告準則第9號)中的對沖工具的衍生金融工具。個別嵌入式衍生工具亦被分類為交易性衍生工具，惟被指定為有效對沖工具除外。交易性負債，其損益於損益表確認。在損益表中確認的公平值損益淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

初步確認時指定按公平值計入損益的金融負債，於初步確認日期及僅在符合國際財務報告準則第9號的準則時獲指定。指定按公平值計入損益的負債的損益於損益表內確認，惟因 貴集團自身的信貸風險產生的損益除外，該等損益在其他全面收益中列報，且其後不能重分類至損益表。於損益表確認的公平值損益淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項、其他應付款項及計息銀行及其他借款)

初步確認後，應付款項及借款隨後以實際利息法按攤銷成本計量，倘折現的影響並不重大，則按成本列賬。當取消確認負債時，收益及虧損亦透過實際利率攤銷過程於損益表內確認。

攤銷成本已計入收購折讓或溢價，亦計入屬於實際利率必要部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表內融資成本。

衍生金融工具

貴集團使用衍生金融工具(例如遠期貨幣合約及具有臨時定價安排的銷售合約)。該等衍生金融工具最初於訂立衍生合約日期按公平值確認，隨後以公平值重新計量。衍生工具在公平值為正數時列為資產，在公平值為負數時則列為負債。

衍生工具公平值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入損益表，惟現金流量對沖的有效部分則在其他全面收益內確認，並於其後當對沖項目影響損益時重新分類至損益。

可換股債券

由CGI發行的可換股債券於初步確認時指定為按公平值計入損益，初步按公平值確認。任何直接應佔交易成本乃於損益中確認為財務成本。與發行人自身信貸風險相關的公平值變動部分乃於其他全面收益中確認。於其他全面收益中列賬且與信貸風險相關的款項毋須循環計入損益，惟變現時轉撥至保留盈利。與市場風險有關的公平值變動淨額於損益中確認，其中不包括就該等金融負債收取的任何利息。

存貨

存貨以成本與可變現淨值間的較低者入賬。成本按加權平均基準確定，就在製品及製成品而言，包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值根據估計售價減竣工及處置將產生的任何估計成本計算。

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 A

本集團會計師報告

現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及期限一般在三個月以內、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險不大、為滿足短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金(包括定期存款)及性質與現金類似而並無使用限制的資產。

撥備

倘由於過往發生的事件引致目前出現債務(法律上或推定)，而該等債務可能導致日後資源流出以清還負債，並能夠可靠估計負債金額時，撥備會被確認。

倘折現影響屬重大，就撥備而確認的金額為預期清償債務所需的未來費用於各有關期間末的現值。因時間過去而引致的折現現值的增加會計入損益表內的融資成本。

貴集團對礦山環境復墾及復原義務的撥備是根據礦山所在地的當地法規及條例對礦山所需費用的估計。貴集團根據對所需工作的未來現金費用金額及時間的詳細計算，估計最終復墾及礦山關閉的負債。支出估計會因通貨膨脹而增加，然後按照反映當前市場對資金時間價值及負債特定風險評估的折現率進行折現，從而使撥備金額反映出清償債務預計所需費用的現值。貴集團在負債發生期間記錄相應的資產。負債按預計支出日期遞增。當估計發生變化時(如礦山計劃修訂、估計成本變化或復墾活動執行時間的變化)，對債務及資產的修訂按適當的折現率確認。

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益內或直接於權益內確認。

當期所得稅資產及負債，乃根據於各有關期間末已實施或已大致實施的稅率(及稅法)，並考慮貴集團業務所在地區的現有詮釋及慣例，按預期將從稅務機構收回或將支付予稅務機構的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法，對於各有關期間末資產及負債的計稅基準與該等項目作財務報告的賬面值之間的所有暫時性差額作出撥備，惟並無就第二支柱所得稅確認遞延稅項。

遞延所得稅負債就所有應課稅暫時差額予以確認，除非：

- 遞延所得稅負債產生於非業務合併交易中商譽或資產或負債的初始確認，並且在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅損益，也不產生同等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就與對附屬公司及聯營公司投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

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 A

本集團會計師報告

遞延所得稅資產就所有可抵扣暫時差額及未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。於可能獲得應納稅所得額作為抵銷，以動用該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，均確認為遞延所得稅資產，除非：

- 與可抵扣暫時差額有關的遞延所得稅資產產生於非業務合併交易中資產或負債的初始確認，且在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅損益，也不產生同等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就與對附屬公司及聯營公司投資有關的可抵扣暫時差額而言，僅於暫時差額可能會在可見將來撥回及將有應納稅所得額可用以抵扣該等暫時差額的情況下，方確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的眼面值於各有關期間末進行審閱，並予以相應扣減，直至不可能有足夠應納稅所得額以動用全部或部分遞延所得稅資產為止。未確認的遞延所得稅資產於各有關期間末重估，並於可能獲得足夠應納稅所得額以收回全部或部分遞延所得稅資產的情況下予以確認。

遞延所得稅資產及負債乃根據於各有關期間末已實施或已大致實施的稅率(及稅法)，按變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率予以計量。

當且僅當 貴集團擁有法定可強制執行權可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機構對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該等資產及清償該等負債時，遞延稅項資產可與遞延稅項負債相互抵銷。

收入確認

客戶合約產生的收入

客戶合約產生的收入於商品或服務的控制權已按可反映 貴集團預期有權就交換該等商品或服務所得代價的金額轉移予客戶時確認。

倘合約代價包含可變金額，則按 貴集團將有權就轉移商品或服務予客戶交換所得金額估計代價金額。可變代價於合約開始時估計及受限制，直至與可變代價相關的不確定因素其後解除時累計已確認的收入很可能不會發生重大撥回。

倘合約包含融資組成部分，就向客戶轉讓商品或服務為客戶提供重大融資利益超過一年，則收入按以 貴集團與客戶於合約開始進行的個別融資交易所反映的折現率折現的應收款現值計量。倘合約包含融資組成部分，為 貴集團提供重大融資利益超過一年，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算合約負債產生的利息費用。就客戶付款與轉讓所承諾商品或服務相隔一年或以下的合約而言，在運用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法下，不會就重大融資組成部分的影響調整交易價格。

銷售礦物產品

銷售產品產生的收入乃按有關資產的控制權轉移予客戶的時間點(一般為交付產品之時)確認。 貴集團部分精礦金屬的銷售允許根據合約中規定的相關報價期(「報價期」)結束時的市場價格進行價格調整。此乃被稱為臨時定價安排，精礦金屬的售價按貨物發運至客戶之後某一特定未來日期的現行現貨價格計算。售價的調整基於直至報價期結束時的已報市場價格的波動。報價期可於貨物發運後一至兩個月之間，而最終付款則於報價期結束後的30天內作出。

收入於精礦金屬控制權轉移予客戶時確認，該控制權轉移發生於精礦金屬實物轉移至船舶、火車、輸送帶或其他交付工具之時點。

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 A

本集團會計師報告

金屬流安排

自2020年起，CGI存在一項金屬流安排。在該安排中，CGI向投資者收取一筆預付現金，作為回報，投資者有權在礦山壽命內按交割時市價的一定比例購買未來一定比例的黃金及白銀產量。

該預付款項被視為未來交付未知但可估計數量的黃金及白銀盎司的部分預付款項，每盎司均為單獨的履約責任。預付金額於收到時確認為合約負債。預付代價被視為可變代價，基於分配至未來各盎司的預付金額部分將取決於礦山估計剩餘的盎司數量。收入於貨物控制權轉移時確認。此外，鑒於前期付款的長期性質，以及收取前期現金與履行未來履約義務之間的時間，交易價格被視為包含重大融資成分。有鑒於此，當礦山的相關生產狀況改變且儲量及資源更新時，分配至各盎司交易價格的可變部分須根據國際財務報告準則第15號有關可變交易價格變動的規定更新。因此，每單位交易價格的變動將導致累計追補調整作出變動期間的收入，以反映根據金屬流安排預期交付的最新盎司數量。利息費用亦會相應調整。

其他來源收入

租金收入在租賃期內按時間比例確認。不取決於指數或費率的可變租賃付款在其發生的會計期間確認為收入。

其他收入

利息收入乃按應計基準，使用實際利率法透過採用將金融工具預期年期或較短期間(如適用)內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率予以確認。

合約負債

於貴集團轉移相關商品或服務前，在收到客戶的款項或應收客戶款項到期(以較早者為準)時，確認合約負債。當貴集團履行合約(即將相關商品或服務的控制權轉移至客戶)時，合約負債確認為收入。

以股份為基礎的付款

控股公司實施若干A股限制性股票激勵計劃及員工持股計劃。貴集團僱員(包括董事)以股份支付的形式獲得薪酬，即僱員提供服務以換取控股公司權益工具(「權益結算交易」)。與僱員進行權益結算交易的成本參照授予日的公平值計量，其進一步詳情載於財務報表附註39。

權益結算交易成本連同權益相應增幅於表現及／或服務條件達成期間於僱員福利開支中確認。於歸屬日前各有關期間末確認的權益結算交易的累計開支，反映歸屬期屆滿的情況及貴集團對最終歸屬權益工具數目的最佳估計的情況。期內於損益表扣除或計入項目，指於該期初與期末時所確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授予日公平值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為貴集團對最終歸屬的權益工具數量的最佳估計的一部分。市場表現條件於授予日公平值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公平值內反映，並即時支銷獎勵。

由於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終尚未歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包含市場或非歸屬條件，則交易視為歸屬而不論是否達成市場或非歸屬條件，惟須達成所有其他表現及／或服務條件。

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 A

本集團會計師報告

於修訂權益結算獎勵條款時，倘符合獎勵的原有條款則會確認最少的開支，猶如條款尚未經修訂。此外，任何致令股份支付總公平值增加的修訂，或於其他方面對員工有利的修訂會按修訂日期所計量確認開支。倘權益結算獎勵被註銷，會視作獎勵已於註銷當日歸屬處理，而尚未就獎勵確認的任何開支會即時確認。

其他僱員福利

養老金計劃

貴集團根據強制性公積金計劃條例為其於香港的全體僱員經營界定供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃的資產與 貴集團的資產分開持有，並由獨立管理基金管理。供款按僱員基本薪金的百分比計算，並於供款到期時在損益表中扣除。

貴集團海外附屬公司的僱員須參加由當地市政府營運的中央養老金計劃。供款按僱員薪金的某個百分比計算，並在應付時於損益表中扣除。根據中央養老金計劃的規則，供款於應付時在損益表中扣除。

終止福利

終止福利於 貴集團不能再撤回提供該等福利時及 貴集團確認涉及支付終止福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

借款成本

因收購、建造或生產合資格資產（即需要大量時間方可供作擬定用途或銷售的資產）而直接產生的借款成本，撥作該等資產成本的一部分。當該等資產大致上完成並可供作擬定用途或銷售時，該等借款成本不再撥作資本。所有其他借款成本於產生期間列作開支。借款成本包括利息及實體就借取資金所產生的其他成本。

有關期間後事項

倘 貴集團於有關期間後但於授權刊發日期前接獲關於各有關期間末存在狀況的資料， 貴集團將評估該等資料會否影響其於財務報表確認的金額。 貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映有關期間後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等狀況有關的披露。對於有關期間後發生的非調整事項， 貴集團不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

股息

末期股息經股東於股東大會批准後確認為負債。建議末期股息於歷史財務資料附註15中披露。

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣美元（「美元」）呈列。 貴集團內各實體自行釐定各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目以其功能貨幣計量。 貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易日現行的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於各有關期間末的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益表確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目，採用計量

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 A

本集團會計師報告

公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生的盈虧與確認該項目公平值變動的盈虧的處理方法一致(即，於其他全面收益或損益確認公平值盈虧的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益確認)。

為釐定初步確認有關資產的匯率、終止確認非貨幣性資產或與預收代價相關的非貨幣性負債時的開支或收入，初步交易日期是指 貴集團初步確認非貨幣性資產或預收代價產生的非貨幣性負債的日期。如有多項預付或預收款項，則 貴集團須釐定各支付預付款項或收到預收款項的交易日期。

若干海外附屬公司及聯營公司的功能貨幣為美元以外的貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產與負債按各有關期間末的現行匯率換算為美元，其損益表則按與交易當日的現行匯率相若的匯率換算為美元。

因此而產生的匯兌差額，於其他全面收益確認並於匯兌波動儲備累計，除非有關差額歸屬於非控股權益。處置海外業務時，該項海外業務相關的儲備累計金額，會在損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按與交易日期現行者相若的匯率換算為美元。海外附屬公司於整個年度產生的經常性現金流量則按年度加權平均匯率換算為美元。

5. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料時，管理層須作出會影響於各有關期間末所呈報收入、開支、資產及負債的金額及相應披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。這些估計及假設的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

判斷

在應用 貴集團的會計政策的過程中，除涉及估計者外，管理層作出以下對財務報表所確認的金額具有最重大影響的判斷：

透過合約安排合併聯屬實體

貴集團透過訂立一系列合約安排，對紫金美洲進行有效控制。儘管如此，合約安排及其他措施可能未如直接法律擁有權般有效，使 貴集團直接控制紫金美洲，而可能出現的訴訟所帶來的不確定性可能妨礙 貴集團對紫金美洲業績、資產及負債的受益權。 貴公司董事根據其法律顧問的意見，認為有關紫金美洲的合約安排符合相關法例，並可依法強制執行。

企業所得稅

由於有關期間末若干與企業所得稅有關的事項尚未得到地方稅務局的確認，因此，在確定各有關期間應計提的企業所得稅費用時，需要根據現行頒佈的稅法、法規及其他相關政策進行客觀估計。倘該等事項的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，差異將計入差異實現期間的所得稅費用。

估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產及負債賬面金額重大調整的重大風險。

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 A

本集團會計師報告

金融資產減值

貴集團採用預期信貸虧損模型對金融資產的減值進行評估，應用預期信貸虧損模型需要作出重大判斷及估計，需考慮所有合理且有依據的資料，包括前瞻性資料。在作出這些判斷及估計時，貴集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信貸風險的預期變動。不同的估計可能會影響減值撥備的計提，已計提的減值撥備可能並不等於未來實際的減值虧損金額。

除金融資產外的非流動資產減值(商譽除外)

貴集團於各有關期末對除金融資產外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象進行評估。其他除金融資產外的非流動資產，當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公平值減去處置費用後的金額及使用價值中的較高者，表明存在減值。公平值減去處置費用後的金額，參考公平交易中類似資產的銷售交易可得數據或可觀察到的市場價格，減去該資產處置的增量成本確定。計算使用價值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率計算該等現金流量的現值。有關估計及判斷可能會受到未來市場或經濟條件變化的重大影響。

勘探支出

確定資本化的金額後，貴集團將定期對勘探結果進行評估，對於評審後的地質勘查報告表明無找礦成果，或沒有經濟可採儲量，或因品位低難採選不能達到開採經濟效益、沒有進一步勘查必要的，將對之前歸集的勘探開發成本費用化，一次性計入當期損益表。

證實礦產儲量

證實礦產儲量基於專業知識、經驗及行業慣例估計而來。一般而言，根據探測及估算得出的礦產儲量可能並不十分準確。估算會根據新技術及新資料進行更新。估算的任何變化都會對採用單位產量法的採礦資產折舊及採礦權攤銷金額、用於剝採成本資本化的剝採比以及金屬流業務的各項交易價格等產生影響。這可能導致貴集團的開發及運營計劃發生變化或受到影響，進而影響貴集團的運營及經營業績。

遞延稅項資產

在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損的情況下，應就所有尚未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。估計遞延所得稅資產金額時，管理層需要就未來應納稅所得額的時間、金額及稅務籌劃策略作出重大判斷。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註22。

礦山環境復墾及恢復撥備

根據礦山所在地相關政府部門的要求，貴集團確認礦山環境復墾及恢復撥備。撥備金額根據採礦權的年限、礦山關閉的時間和礦山復墾的成本估算。當該估計發生變化時，可能會影響貴集團的營運及表現。進一步詳情載於歷史財務資料附註34。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（例如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（例如當租賃並非屬於附屬公司的功能貨幣），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計（例如附屬公司單獨之信貸評級）。

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 A

本集團會計師報告

6. 經營分部資料

貴公司根據定期向執行董事匯報的內部財務資料，確定經營分部並編製分部資料，以供執行董事決定向貴集團業務組成部分分配資源，並審查有關組成部分的業績。向執行董事匯報的內部財務資料中的業務組成部分根據貴集團主要產品線確定。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團主要從事黃金及有色金屬的勘探與開採。管理層將業務的經營業績作為單一經營分部進行審查，以決定資源分配。因此，執行董事認為僅一個分部用於作出戰略決策。

地區資料

(a) 外部客戶收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
圭亞那合作共和國	160,107	190,145	318,125	141,238	205,871
澳大利亞聯邦	303,798	373,044	562,882	260,079	381,529
哥倫比亞共和國	439,021	531,735	729,517	365,592	456,706
吉爾吉斯共和國	223,933	258,015	286,161	138,018	172,991
蘇里南共和國	—	468,822	577,401	270,032	327,486
塔吉克斯坦共和國	691,122	440,604	515,849	228,024	328,936
加納共和國	—	—	—	—	123,350
	<u>1,817,981</u>	<u>2,262,365</u>	<u>2,989,935</u>	<u>1,402,983</u>	<u>1,996,869</u>

上述收入資料乃基於附屬公司的所在地。

(b) 非流動資產

	12月31日			6月30日
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
圭亞那合作共和國	305,861	369,153	511,304	550,991
澳大利亞聯邦	702,269	779,111	808,637	867,280
哥倫比亞共和國	1,966,286	1,873,418	1,755,310	1,722,938
吉爾吉斯共和國	270,085	246,398	225,552	217,015
蘇里南共和國	—	538,062	608,167	617,272
塔吉克斯坦共和國	193,414	260,929	279,639	266,872
加納共和國	—	—	—	1,671,647
其他	1,130	1,291	3,116	98,413
	<u>3,439,045</u>	<u>4,068,362</u>	<u>4,191,725</u>	<u>6,012,428</u>

上述非流動資產資料乃根據有關資產所在地，並不包括遞延稅項資產。

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 A

本集團會計師報告

有關主要客戶之資料

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月佔 貴集團收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
客戶A	597,705	635,784	1,272,921	489,193	989,005
客戶B	212,432	250,933	不適用*	不適用*	不適用*
客戶C	不適用*	457,674	不適用*	不適用*	不適用*
客戶D	不適用*	263,029	410,453	179,667	302,188
客戶E	不適用*	不適用*	317,557	161,971	380,144
	<u>810,137</u>	<u>1,607,420</u>	<u>2,000,931</u>	<u>830,831</u>	<u>1,671,337</u>

* 該等客戶的相應收入未予披露，因為其單獨收入於有關期間及截至2024年6月30日止六個月並未佔 貴集團收入的10%或以上。

7. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
客戶合約收入	1,816,967	2,260,420	2,986,278	1,400,545	1,995,980
其他來源的收入					
租金收入	1,014	1,945	3,657	2,438	889
	<u>1,817,981</u>	<u>2,262,365</u>	<u>2,989,935</u>	<u>1,402,983</u>	<u>1,996,869</u>

客戶合約收入

(a) 收入資料細分

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
貨品或服務類型					
黃金	1,724,229	2,167,179	2,838,696	1,349,230	1,954,061
其他	92,738	93,241	147,582	51,315	41,919
	<u>1,816,967</u>	<u>2,260,420</u>	<u>2,986,278</u>	<u>1,400,545</u>	<u>1,995,980</u>
地區市場					
圭亞那合作共和國	160,112	188,939	314,949	139,220	204,984
澳大利亞聯邦	303,798	373,044	562,882	260,079	381,529
哥倫比亞共和國	439,018	531,732	729,519	365,469	456,704
吉爾吉斯共和國	222,917	257,283	285,686	137,724	172,991
蘇里南共和國	—	468,822	577,401	270,032	327,486
塔吉克斯坦共和國	691,122	440,600	515,841	228,021	328,936
加納共和國	—	—	—	—	123,350
	<u>1,816,967</u>	<u>2,260,420</u>	<u>2,986,278</u>	<u>1,400,545</u>	<u>1,995,980</u>
收入確認時間					
於某個時間點轉讓的商品及服務	1,816,967	2,260,420	2,986,278	1,400,545	1,995,980
	<u>1,816,967</u>	<u>2,260,420</u>	<u>2,986,278</u>	<u>1,400,545</u>	<u>1,995,980</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 A

本集團會計師報告

下表列示於有關期間及截至2024年6月30日止六個月確認並計入各有關期間期初及截至2024年6月30日止六個月合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
各有關期間期初確認計入合約負債的收入：					
銷售商品	1,443	572	1,590	1,590	—
根據金屬流安排銷售白銀 (附註36)	5,876	8,616	10,473	3,812	4,038
	<u>7,319</u>	<u>9,188</u>	<u>12,063</u>	<u>5,402</u>	<u>4,038</u>

(b) 有關 貴集團履約責任的資料

銷售商品：

貴集團在客戶獲得商品控制權時確認收入。在交付商品之前從客戶收到的預付款在綜合財務報表中確認為合約負債。其中，與金屬流安排相關的銷售安排詳見附註36。

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

8. 其他收入及收益

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
其他收入					
利息收入	1,588	2,768	9,104	3,200	5,907
其他	647	2,903	1,069	949	528
其他收入總額	<u>2,235</u>	<u>5,671</u>	<u>10,173</u>	<u>4,149</u>	<u>6,435</u>
收益					
匯兌收益淨額	341	5,452	—	—	1,658
公平值收益淨額：					
按公平值計入損益的金融資產	—	—	494	238	542
衍生工具 — 不符合資格作對沖的交易	—	1,927	—	840	2,579
遠期貨合約結算的已變現收益	2,324	—	—	—	—
出售附屬公司收益	—	—	—	—	82,130
總收益	<u>2,665</u>	<u>7,379</u>	<u>494</u>	<u>1,078</u>	<u>86,909</u>
其他收入及收益總額	<u>4,900</u>	<u>13,050</u>	<u>10,667</u>	<u>5,227</u>	<u>93,344</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 A

本集團會計師報告

9. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後達致：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
原材料及消耗品的成本	1,197,527	1,668,662	1,840,790	885,167	1,069,812
物業、廠房及設備折舊 16	239,394	285,552	296,479	159,627	202,736
使用權資產折舊 17	6,558	11,039	13,323	5,158	8,554
無形資產攤銷 18	98,861	105,700	102,354	50,134	57,761
未計入租賃負債計量的租賃 付款 17	7,833	5,112	5,323	1,848	2,432
薪酬開支	5,628	24	—	—	48,416
上市開支	—	—	—	—	4,970
核數師薪酬	799	920	939	406	488
僱員福利開支 (不包括董事薪酬)：					
工資及薪金	39,504	37,634	48,560	22,915	24,860
以股份為基礎的付款開支 39	1,130	659	1,307	602	298
退休金及其他社保	14,132	15,714	16,407	7,052	7,891
	<u>54,766</u>	<u>54,007</u>	<u>66,274</u>	<u>30,569</u>	<u>33,049</u>
外匯(收益)／虧損淨額	(341)	(5,452)	12,703	4,054	(1,658)
存貨撇減／(撥回)至可變現 淨值	—	1,027	14,821	—	(736)
銀行利息收入	(1,588)	(2,768)	(9,104)	(3,200)	(5,907)
金融資產減值虧損淨額	345	138	2	(1)	(186)
公平值(收益)／虧損淨額：					
按公平值計入損益的金融資 產公平值變動					
虧損／(收益)淨額	78	646	(494)	(238)	(542)
衍生工具公平值變動虧 損／(收益)	3,368	(1,927)	1,203	(840)	(2,579)
可換股債券公平值變動虧損	<u>4,983</u>	<u>5,624</u>	<u>3,193</u>	<u>3,369</u>	<u>2,823</u>
結算遠期貨幣合約的(收 益)／虧損	(2,324)	4,448	—	—	—
出售附屬公司收益 8	—	—	—	—	(82,130)
出售物業、廠房及設備項目 虧損淨額	<u>1,082</u>	<u>2,844</u>	<u>1,632</u>	<u>1,203</u>	<u>3,828</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 A

本集團會計師報告

10. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
銀行借款利息	367	775	653	422	—
關聯方借款利息 (附註45)	57,018	47,289	44,304	21,501	17,913
金屬流安排產生的利息開支 (附註36)	6,603	7,165	9,020	4,612	3,378
租賃負債利息 (附註17(c))	761	648	2,411	1,231	1,825
減：利息資本化	(9,438)	(7,669)	(16,230)	(7,645)	(7,143)
小計	55,311	48,208	40,158	20,121	15,973
因時間過去而引致的折現撥備金額的增加 (附註34)	1,656	2,674	2,992	1,594	2,762
總計	56,967	50,882	43,150	21,715	18,735

11. 董事及主要行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部分披露的有關期間及截至2024年6月30日止六個月董事及主要行政人員酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
袍金	—	—	—	—	—
其他薪酬：					
薪金、津貼及實物福利	276	268	263	133	107
績效獎金	—	—	—	—	—
社保及住房公積金	—	—	—	—	—
	276	268	263	133	107

2022年12月31日

	職位	袍金 千美元	薪金、津貼及 實物福利 千美元	績效獎金 千美元	社保及住房 公積金 千美元	總計 千美元
沈紹陽先生	主席	—	276	—	—	276
(附註(i))						
王春先生	非執行董事	—	—	—	—	—
(附註(ii))						
范長文先生	董事	—	—	—	—	—
(附註(iii))						
		—	276	—	—	276

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 A

本集團會計師報告

2023年12月31日

	職位	袍金 千美元	薪金、津貼及 實物福利 千美元	績效獎金 千美元	社保及住房 公積金 千美元	總計 千美元
沈紹陽先生 (附註(i)) . .	主席	—	268	—	—	268
王春先生 (附註(ii)) . .	非執行董事	—	—	—	—	—
范長文先生 (附註(iii)) . .	董事	—	—	—	—	—
張燕女士 (附註(iv)) . .	董事	—	—	—	—	—
		—	268	—	—	268

2024年12月31日

	職位	袍金 千美元	薪金、津貼及 實物福利 千美元	績效獎金 千美元	社保及住房 公積金 千美元	總計 千美元
沈紹陽先生 (附註(i)) . .	主席	—	263	—	—	263
王春先生 (附註(ii)) . .	非執行董事	—	—	—	—	—
張燕女士 (附註(iv)) . .	董事	—	—	—	—	—
		—	263	—	—	263

2025年6月30日

	職位	袍金 千美元	薪金、津貼及 實物福利 千美元	績效獎金 千美元	社保及住房 公積金 千美元	總計 千美元
沈紹陽先生 (附註(i)) . .	主席	—	107	—	—	107
王春先生 (附註(ii)) . .	非執行董事	—	—	—	—	—
張燕女士 (附註(iv)) . .	董事	—	—	—	—	—
郭先健先生 (附註(v)) . .	執行董事	—	—	—	—	—
饒佳先生 (附註(vi)) . .	執行董事	—	—	—	—	—
黃志華先生 (附註(vii)) . .	執行董事	—	—	—	—	—
林泓富先生 (附註(viii)) . .	非執行董事	—	—	—	—	—
簡錫明先生 (附註(ix)) . .	非執行董事	—	—	—	—	—
		—	107	—	—	107

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 A

本集團會計師報告

2024年6月30日(未經審核)

	職位	袍金 千美元	薪金、津貼及 實物福利 千美元	績效獎金 千美元	社保及住房 公積金 千美元	總計 千美元
沈紹陽先生	主席	—	133	—	—	133
(附註(i)) . .						
王春先生	非執行董事	—	—	—	—	—
(附註(ii)) . .						
張燕女士	董事	—	—	—	—	—
(附註(iv)) . .						
		—	133	—	—	133

王春、張燕及范長文於有關期間及截至2024年6月30日止六個月為貴集團提供服務的酬金由紫金礦業承擔，並無分配於貴集團，原因為貴公司管理層認為並無合理基準進行有關分配。

- (i) 沈紹陽於2020年1月2日獲委任為主席及於2025年5月30日辭任。
- (ii) 王春於2021年10月8日獲委任為非執行董事。
- (iii) 范長文於2021年11月12日獲委任為董事，及於2023年3月21日辭任。
- (iv) 張燕於2023年3月7日獲委任為董事及於2025年5月30日辭任。
- (v) 郭先健於2025年4月29日獲委任為行政總裁及執行董事。
- (vi) 饒佳於2025年4月29日獲委任為財務總監兼執行董事。
- (vii) 黃志華於2025年5月30日獲委任為首席運營官及執行董事。
- (viii) 林泓富於2025年5月30日獲委任為非執行董事。
- (ix) 簡錫明於2025年5月30日獲委任為非執行董事。

12. 五名最高薪僱員

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，並非貴公司董事亦非貴公司主要行政人員的五名最高薪僱員如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
薪金、津貼及實物福利	1,448	1,805	1,901	961	1,114
績效獎金	985	480	539	302	514
養老金計劃供款	63	35	29	28	45
以股份為基礎的付款開支	—	129	147	73	14
	<u>2,496</u>	<u>2,449</u>	<u>2,616</u>	<u>1,364</u>	<u>1,687</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審核)	2025年
零至1,500,000港元	—	—	—	—	—
1,500,000港元至2,000,000港元	—	—	—	2	—
2,000,000港元至2,500,000港元	—	—	—	2	3
2,500,000港元至3,000,000港元	—	—	1	1	—
3,000,000港元至3,500,000港元	1	2	2	—	2
3,500,000港元至4,000,000港元	2	—	—	—	—
4,000,000港元至4,500,000港元	2	3	1	—	—
4,500,000港元至6,000,000港元	—	—	—	—	—
6,000,000港元至7,500,000港元	—	—	1	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<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 A

本集團會計師報告

13. 所得稅

香港利得稅根據有關期間及截至2024年6月30日止六個月在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率計提。在 貴集團經營業務的其他司法權區，應課稅溢利已按當地適用稅率計算稅項。

第二支柱所得稅

貴集團屬於第二支柱示範規則的範圍。 貴集團於確認及披露第二支柱所得稅產生的遞延稅項資產及負債的資料時應用強制性例外規定，並於產生時將第二支柱所得稅作為即期稅項入賬。第二支柱法規已於 貴集團營運所在的若干司法權區頒佈或實質上頒佈，惟於2025年6月30日尚未生效。

貴集團已根據有關 貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月財務表現的現有資料，評估其潛在風險。因此其可能不完全代表未來情況。根據評估， 貴集團於其營運所在的所有司法權區的實際稅率均超過15%及 貴公司董事目前並未發現任何可能導致有關稅率發生變化的情況。因此， 貴集團預期不會面臨第二支柱補充稅的潛在風險。隨著更多國家準備頒佈第二支柱示範規則， 貴集團將繼續關注第二支柱的立法進展，以評估未來對其財務報表的潛在影響。適用於 貴集團附屬公司的其他企業所得稅率清單：

國家及地區	稅率
吉爾吉斯共和國 (附註i)	10.00%
哥倫比亞共和國	35.00%
圭亞那合作共和國	25.00%
蘇里南共和國	36.00%
塔吉克斯坦共和國	18.00%
澳大利亞聯邦	30.00%
加納共和國	32.50%

- (i) 根據吉爾吉斯共和國日期為2022年1月18日的最新當地稅法規定， 貴公司位於該地的附屬公司適用以下稅率：從事礦業活動及銷售金精礦的企業適用10%企業所得稅稅率；從事金錠及金條業務的企業適用0%企業所得稅稅率。

貴集團的稅項撥備分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
即期 — 香港	10,208	18,372	12,769	4,459	(128)
即期 — 其他地區	118,679	101,981	189,299	79,415	242,651
遞延 (附註22)	8,201	(27,773)	114,332	63,584	(2,862)
	<u>137,088</u>	<u>92,580</u>	<u>316,400</u>	<u>147,458</u>	<u>239,661</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 A

本集團會計師報告

按 貴公司及其大部分附屬公司所在及／或經營所在司法管轄區的法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
除稅前溢利	427,404	414,741	936,955	424,887	864,231
按法定稅率16.5%計算的稅項	70,522	68,432	154,598	70,106	142,598
不同司法管轄區適用不同稅率的影響	15,791	38,779	110,007	50,350	104,359
不可扣稅開支	33,768	36,281	28,358	17,849	19,903
過往期間已動用稅項虧損	(2,634)	(320)	(15)	(9)	—
無須課稅收入	(33,556)	(40,322)	(39,370)	(20,559)	(21,440)
有關過往期間即期稅項的調整	—	965	2,339	2,247	3,096
以不同貨幣釐定計稅基礎之非貨幣性項目 的影響 (附註i)	18,075	(31,921)	11,782	4,979	(15,075)
海外公司利息收入及股息收入預扣稅影響	34,324	20,567	48,348	22,128	4,500
未確認稅項虧損	798	119	353	367	1,720
按實際稅率計算的稅項支出	<u>137,088</u>	<u>92,580</u>	<u>316,400</u>	<u>147,458</u>	<u>239,661</u>

- (i) 貴集團一間於哥倫比亞共和國經營主要業務的附屬公司以美元為功能貨幣，同時哥倫比亞共和國的經營活動根據哥倫比亞共和國當地稅務規定以哥倫比亞比索（「哥倫比亞比索」）進行納稅申報及年度報稅。該等企業於綜合財務狀況表的存貨及固定資產等非貨幣性項目以歷史匯率進行確認和後續計量，導致稅務核算時非貨幣性項目的計稅基礎與賬面值之間存在暫時差額，因此 貴公司根據國際會計準則第12號第58條將相關暫時差額確認為一項遞延稅項資產／負債，及於綜合損益表中扣除或計入。

14. 歸屬於母公司普通權益持有人的每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通權益持有人應佔各有關期間及截至2024年6月30日止六個月的溢利，以及各有關期間及截至2024年6月30日止六個月經調整以反映各有關期間及截至2024年6月30日止六個月供股的普通股加權平均數（即分別為546,000,000股、546,000,000股、546,000,000股、2,275,000,000股及546,000,000股）計算得出。

每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算得出。計算所用的普通股加權平均數為年內已發行普通股數目（與計算每股基本盈利所用者相同），以及假設所有具攤薄潛力的普通股獲視作行使或轉換為普通股而按零代價發行的普通股加權平均數。

於各有關期間及截至2024年6月30日止六個月， 貴集團並無發行在外的潛在攤薄普通股。

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 A

本集團會計師報告

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算得出：					
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
盈利					
母公司普通權益持有人應佔溢利(用於計算每股基本盈利)：	183,680	230,383	481,371	214,363	520,227
股份數目					
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
股份					
年／期內已發行普通股加權平均數(用於計算每股基本盈利)：	546,000,000	546,000,000	546,000,000	546,000,000	2,275,000,000

15. 股息

貴公司於有關期間及截至2024年6月30日止六個月並無宣派或派發任何股息。

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 A

本集團會計師報告

16. 物業、廠房及設備

	礦產 千美元	廠房、機器及 設備 千美元	樓宇 千美元	發電及 輸電設備 千美元	辦公設備、 電子設備及 其他 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
於2022年12月31日								
於2022年1月1日：								
成本	1,236,043	682,389	126,143	59,997	24,556	141,062	230,754	2,500,944
累計折舊及減值 . . .	(607,453)	(224,938)	(36,122)	(22,256)	(14,336)	(66,258)	—	(971,363)
賬面淨值	<u>628,590</u>	<u>457,451</u>	<u>90,021</u>	<u>37,741</u>	<u>10,220</u>	<u>74,804</u>	<u>230,754</u>	<u>1,529,581</u>
於2022年1月1日， 扣除累計折舊及 減值	628,590	457,451	90,021	37,741	10,220	74,804	230,754	1,529,581
添置	85,340	10,485	401	680	2,654	3,357	395,731	498,648
年內計提折舊	(142,783)	(56,305)	(10,069)	(4,932)	(4,058)	(21,247)	—	(239,394)
轉讓	51,123	49,606	41,983	9,227	478	14,235	(166,652)	—
出售	(139)	(1,585)	(19)	(46)	(1)	(2,898)	—	(4,688)
匯兌調整	(7,322)	(1,164)	(415)	—	(124)	(1,156)	(20,487)	(30,668)
於2022年12月31日， 扣除累計折舊及 減值	<u>614,809</u>	<u>458,488</u>	<u>121,902</u>	<u>42,670</u>	<u>9,169</u>	<u>67,095</u>	<u>439,346</u>	<u>1,753,479</u>
於2022年12月31日：								
成本	1,334,226	730,525	167,748	69,772	27,337	148,530	439,346	2,917,484
累計折舊及減值 . . .	(719,417)	(272,037)	(45,846)	(27,102)	(18,168)	(81,435)	—	(1,164,005)
賬面淨值	<u>614,809</u>	<u>458,488</u>	<u>121,902</u>	<u>42,670</u>	<u>9,169</u>	<u>67,095</u>	<u>439,346</u>	<u>1,753,479</u>
2023年12月31日								
於2023年1月1日：								
成本	1,334,226	730,525	167,748	69,772	27,337	148,530	439,346	2,917,484
累計折舊及減值 . . .	(719,417)	(272,037)	(45,846)	(27,102)	(18,168)	(81,435)	—	(1,164,005)
賬面淨值	<u>614,809</u>	<u>458,488</u>	<u>121,902</u>	<u>42,670</u>	<u>9,169</u>	<u>67,095</u>	<u>439,346</u>	<u>1,753,479</u>
於2023年1月1日， 扣除累計折舊及 減值	614,809	458,488	121,902	42,670	9,169	67,095	439,346	1,753,479
添置	266,062	15,051	866	2,013	789	4,630	208,046	497,457
收購一家附屬公司 (附註40)	175,737	65,195	17,232	21,076	—	101,776	—	381,016
年內計提折舊	(175,622)	(81,192)	(14,742)	(5,856)	(2,755)	(5,385)	—	(285,552)
轉讓	145,588	170,407	65,046	17,253	1,918	12,286	(412,498)	—
出售	—	(2,844)	—	—	—	—	—	(2,844)
匯兌調整	6,497	5,921	455	—	24	356	3,503	16,756
於2023年12月31日， 扣除累計折舊及 減值	<u>1,033,071</u>	<u>631,026</u>	<u>190,759</u>	<u>77,156</u>	<u>9,145</u>	<u>180,758</u>	<u>238,397</u>	<u>2,360,312</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 A

本集團會計師報告

	礦產 千美元	廠房、機器及 設備 千美元	樓宇 千美元	發電及 輸電設備 千美元	辦公設備、 電子設備及 其他 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
於2023年12月31日：								
成本	1,935,205	984,889	251,412	110,114	30,122	268,179	238,397	3,818,318
累計折舊及減值 . . .	(902,134)	(353,863)	(60,653)	(32,958)	(20,977)	(87,421)	—	(1,458,006)
賬面淨值	<u>1,033,071</u>	<u>631,026</u>	<u>190,759</u>	<u>77,156</u>	<u>9,145</u>	<u>180,758</u>	<u>238,397</u>	<u>2,360,312</u>
於2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	1,935,205	984,889	251,412	110,114	30,122	268,179	238,397	3,818,318
累計折舊及減值 . . .	(902,134)	(353,863)	(60,653)	(32,958)	(20,977)	(87,421)	—	(1,458,006)
賬面淨值	<u>1,033,071</u>	<u>631,026</u>	<u>190,759</u>	<u>77,156</u>	<u>9,145</u>	<u>180,758</u>	<u>238,397</u>	<u>2,360,312</u>
於2024年1月1日， 扣除累計折舊及 減值	1,033,071	631,026	190,759	77,156	9,145	180,758	238,397	2,360,312
添置	141,428	36,210	5,843	1,541	736	25,652	308,689	520,099
年內計提折舊	(159,747)	(86,815)	(16,913)	(6,863)	(541)	(25,600)	—	(296,479)
轉讓	30,002	66,389	13,026	1,045	800	46,245	(157,507)	—
出售	—	(1,649)	—	—	—	(39)	—	(1,688)
匯兌調整	(25,969)	(9,982)	(1,964)	—	(102)	(2,655)	(7,933)	(48,605)
於2024年12月31日， 扣除累計折舊及 減值	<u>1,018,785</u>	<u>635,179</u>	<u>190,751</u>	<u>72,879</u>	<u>10,038</u>	<u>224,361</u>	<u>381,646</u>	<u>2,533,639</u>
於2024年12月31日：								
成本	2,032,710	1,071,810	267,894	112,595	31,123	325,398	381,646	4,223,176
累計折舊及減值 . . .	(1,013,925)	(436,631)	(77,143)	(39,716)	(21,085)	(101,037)	—	(1,689,537)
賬面淨值	<u>1,018,785</u>	<u>635,179</u>	<u>190,751</u>	<u>72,879</u>	<u>10,038</u>	<u>224,361</u>	<u>381,646</u>	<u>2,533,639</u>
2025年6月30日								
於2025年1月1日：								
成本	2,032,710	1,071,810	267,894	112,595	31,123	325,398	381,646	4,223,176
累計折舊及減值 . . .	(1,013,925)	(436,631)	(77,143)	(39,716)	(21,085)	(101,037)	—	(1,689,537)
賬面淨值	<u>1,018,785</u>	<u>635,179</u>	<u>190,751</u>	<u>72,879</u>	<u>10,038</u>	<u>224,361</u>	<u>381,646</u>	<u>2,533,639</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 A

本集團會計師報告

	礦產 千美元	廠房、機器及 設備 千美元	樓宇 千美元	發電及 輸電設備 千美元	辦公設備、 電子設備及 其他 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
於2025年1月1日，								
扣除累計折舊及 減值	1,018,785	635,179	190,751	72,879	10,038	224,361	381,646	2,533,639
添置	149,764	(11,302)	(20,641)	318	197	17,353	122,899	258,588
收購一間附屬公司 . .	307,272	288,464	42,416	138	5,690	—	27,039	671,019
出售附屬公司	—	(119)	—	—	(64)	—	(844)	(1,027)
期內計提折舊	(93,118)	(69,507)	(10,922)	(4,136)	(2,036)	(23,017)	—	(202,736)
轉讓	75,307	1,427	8,301	—	—	3,938	(88,973)	—
出售	(74)	(2,182)	(1,467)	—	(1)	(564)	—	(4,288)
匯兌調整	11,370	4,286	903	—	142	1,750	5,962	24,413
於2025年6月30日，								
扣除累計折舊及 減值	1,469,306	846,246	209,341	69,199	13,966	223,821	447,729	3,279,608
於2025年6月30日：								
成本	2,600,772	1,344,761	296,897	112,155	36,996	332,092	447,729	5,171,402
累計折舊及減值 . . .	(1,131,446)	(498,515)	(87,556)	(42,956)	(23,030)	(108,271)	—	(1,891,794)
賬面淨值	1,469,306	846,246	209,341	69,199	13,966	223,821	447,729	3,279,608

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 A

本集團會計師報告

17. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運中使用的多項租賃土地、樓宇、機器、汽車及其他設備訂立租賃合約。貴集團已預先支付一筆款項向業主購買租賃土地，租賃期為7至10年，且不會根據該等土地租賃條款持續付款。樓宇及汽車租賃的租期一般介乎2至15年，而機器及汽車的租期一般介乎2至10年。其他設備的租期一般為12個月或以下及／或個別價值較低。一般而言，貴集團受限制不得將租賃資產轉讓及分租至貴集團以外。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地 千美元	樓宇 千美元	機器及設備 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	3,605	650	10,634	—	14,889
添置	—	453	15,085	—	15,538
折舊開支	(533)	(262)	(5,763)	—	(6,558)
匯兌調整	—	(4)	(923)	—	(927)
於2022年12月31日及 2023年1月1日	3,072	837	19,033	—	22,942
添置	—	2,573	2,184	1,820	6,577
折舊開支	(533)	(1,661)	(8,384)	(461)	(11,039)
修訂	—	—	(2,368)	—	(2,368)
匯兌調整	—	(1)	(113)	—	(114)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	2,539	1,748	10,352	1,359	15,998
添置	—	1,029	10,898	41,534	53,461
折舊開支	(533)	(854)	(10,508)	(1,428)	(13,323)
修訂	—	—	(610)	—	(610)
匯兌調整	—	(20)	(113)	—	(133)
於2024年12月31日 及2025年1月1日	2,006	1,903	10,019	41,465	55,393
添置	—	—	964	2,258	3,222
收購一間附屬公司 (附註40)	—	—	3,487	—	3,487
折舊開支	(267)	(257)	(5,648)	(2,382)	(8,554)
匯兌調整	—	5	326	58	389
於2025年6月30日	1,739	1,651	9,148	41,399	53,937

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 A

本集團會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債賬面值及變動如下：

	12月31日			6月30日
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
年／期初賬面值	14,158	20,336	12,166	51,257
新租賃	15,538	6,577	53,461	3,222
收購一間附屬公司 (附註40)	—	—	—	3,175
修訂	—	(2,368)	(610)	—
年內確認利息遞增	761	648	2,411	1,825
付款	(9,078)	(12,952)	(16,049)	(10,044)
匯兌調整	(1,043)	(75)	(122)	325
年／期末賬面值	20,336	12,166	51,257	49,760
分析為：				
流動部分	10,341	8,042	18,987	22,623
非流動部分	9,995	4,124	32,270	27,137

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
租賃負債利息	761	648	2,411	1,231	1,825
使用權資產折舊開支	6,558	11,039	13,323	5,158	8,554
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	7,833	5,112	5,323	1,848	2,432
於損益確認的總額	15,152	16,799	21,057	8,237	12,811

租賃負債的到期日分析在歷史財務資料附註48中披露。

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排於圭亞那合作共和國出租其設備。貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月確認的租金收入分別為1,014,000美元、1,945,000美元、3,657,000美元、889,000美元及2,438,000美元，有關詳情載於歷史財務資料附註7。

18. 無形資產

	探礦權及探礦權 千美元	軟件 千美元	勘探及評估資產 千美元	總計 千美元
2022年12月31日				
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷	1,488,615	2,307	124,411	1,615,333
添置	2,893	45	18,145	21,083
年內計提攤銷	(97,989)	(872)	—	(98,861)
匯兌調整	1,028	—	(10,794)	(9,766)
於2022年12月31日	1,394,547	1,480	131,762	1,527,789
於2022年12月31日：				
成本	1,673,203	4,425	131,762	1,809,390
累計攤銷	(278,656)	(2,945)	—	(281,601)
賬面淨值	1,394,547	1,480	131,762	1,527,789

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 A

本集團會計師報告

	探礦權及採礦權 千美元	軟件 千美元	勘探及評估資產 千美元	總計 千美元
2023年12月31日				
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	1,394,547	1,480	131,762	1,527,789
添置	229	1,155	13,320	14,704
收購一家附屬公司 (附註40)	96,140	—	—	96,140
年內計提攤銷	(104,709)	(991)	—	(105,700)
匯兌調整	(2,953)	(3)	898	(2,058)
於2023年12月31日	<u>1,383,254</u>	<u>1,641</u>	<u>145,980</u>	<u>1,530,875</u>
於2023年12月31日：				
成本	1,855,411	5,566	145,980	2,006,957
累計攤銷	<u>(472,157)</u>	<u>(3,925)</u>	<u>—</u>	<u>(476,082)</u>
賬面淨值	<u>1,383,254</u>	<u>1,641</u>	<u>145,980</u>	<u>1,530,875</u>
	探礦權及採礦權 千美元	軟件 千美元	勘探及評估資產 千美元	總計 千美元
2024年12月31日				
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	1,383,254	1,641	145,980	1,530,875
添置	4,190	2,186	6,443	12,819
年內計提攤銷	(100,997)	(1,357)	—	(102,354)
匯兌調整	326	(26)	(2,162)	(1,862)
於2024年12月31日	<u>1,286,773</u>	<u>2,444</u>	<u>150,261</u>	<u>1,439,478</u>
於2024年12月31日：				
成本	1,860,052	7,585	150,261	2,017,898
累計攤銷	<u>(573,279)</u>	<u>(5,141)</u>	<u>—</u>	<u>(578,420)</u>
賬面淨值	<u>1,286,773</u>	<u>2,444</u>	<u>150,261</u>	<u>1,439,478</u>
	探礦權及採礦權 千美元	軟件 千美元	勘探及評估資產 千美元	總計 千美元
2025年6月30日				
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	1,286,773	2,444	150,261	1,439,478
添置	3,914	450	3,648	8,012
收購一間附屬公司 (附註40)	928,074	7,025	—	935,099
出售附屬公司	—	—	(24,264)	(24,264)
期內計提攤銷	(52,904)	(4,857)	—	(57,761)
匯兌調整	—	—	3,502	3,502
於2025年6月30日	<u>2,165,857</u>	<u>5,062</u>	<u>133,147</u>	<u>2,304,066</u>
於2025年6月30日：				
成本	2,794,222	10,765	133,147	2,938,134
累計攤銷	<u>(628,365)</u>	<u>(5,703)</u>	<u>—</u>	<u>(634,068)</u>
賬面淨值	<u>2,165,857</u>	<u>5,062</u>	<u>133,147</u>	<u>2,304,066</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 A

本集團會計師報告

19. 於一間合營企業的投資

貴集團及 貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
應佔資產淨值	—	—	—	94,755

合營企業詳情如下：

名稱	所持已發行股份詳情	註冊成立及營業地點	貴集團應佔所有 權權益百分比	主要營運活動
Porgera (Jersey) Limited (「Porgera Jersey」) . .	普通股	巴布亞新幾內亞	50%	投資

上述投資由 貴公司直接持有。

於2025年4月29日， 貴公司與同系附屬公司金宇(香港)國際礦業有限公司(「金宇香港」)訂立股份購買協議，據此， 貴公司同意向金宇香港收購Porgera Jersey的50%股權，代價為94,755,000美元，經參考Porgera Jersey於收購日期的淨值。於2025年6月30日，經調整購買代價中約60,000,000美元已支付，餘額34,755,000美元已計入其他應付款項。

根據投資協議， 貴集團享有Porgera Jersey 50%之表決權。擬採取之行動，應經股東、董事、經理或總經理以50%以上之同意票通過後，方可執行。

20. 於一間聯營公司的投資

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
應佔資產淨值	13,536	13,690	12,540	13,080

聯營公司詳情如下：

名稱	所持已發行股份詳情	註冊成立／註冊及 營業地點	貴集團應佔所有 權權益百分比	主要活動
Yilgiron Pty Ltd.(「Yilgiron」)	普通股	澳大利亞	35%	採礦

根據投資協議， 貴集團有權享有Yilgiron的35%投票權。於2025年6月30日，Yilgiron仍處於初步勘探階段，並無任何重大業務承擔，因此應佔Yilgiron的損益並不重大。

21. 於附屬公司的投資

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
投資成本	37,382	104,768	104,768	1,958,040
減：減值撥備	—	—	—	—
	37,382	104,768	104,768	1,958,040

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 A

本集團會計師報告

22. 遞延稅項

在不考慮同一稅務司法權區內餘額抵銷的情況下，於有關期間遞延稅項資產及負債的變動情況如下：

遞延稅項資產	稅項虧損 千美元	未變現溢利 千美元	應計費用及 其他撥備 千美元	復墾撥備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	48,624	9,515	4,054	21,618	764	84,575
(扣除自)／計入綜合損益表 (附註13)	(2,776)	1,590	(312)	1,731	4,817	5,050
於2022年12月31日的遞延稅項資產 總值	45,848	11,105	3,742	23,349	5,581	89,625
計入／(扣除自)綜合損益表 (附註13)	4,691	(404)	(1,666)	4,231	(11,290)	(4,438)
收購一間附屬公司	47,667	—	—	—	12,788	60,455
於2023年12月31日遞延稅項資產 總值	98,206	10,701	2,076	27,580	7,079	145,642
(扣除自)／計入綜合損益表 (附註13)	(72,506)	(563)	1,952	(2,600)	12,668	(61,049)
於2024年12月31日遞延稅項資產總值 (扣除自)／計入綜合損益表 (附註13)	25,700	10,138	4,028	24,980	19,747	84,593
(扣除自)／計入綜合損益表 (附註13)	(25,700)	(284)	714	3,198	(772)	(22,844)
收購一間附屬公司	—	—	—	136,411	7,991	144,402
於2025年6月30日的遞延稅項資產 總值	—	9,854	4,742	164,589	26,966	206,151

貴集團

遞延稅項負債	超出折舊撥備 的折舊 千美元	收購事項的 公平值調整 千美元	預扣稅 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	104,598	367,268	13,966	29,037	514,869
(計入)／扣除自綜合損益表 (附註13)	(46,630)	(24,064)	17,520	66,425	13,251
於2022年12月31日的遞延稅 項負債總額	57,968	343,204	31,486	95,462	528,120
扣除自／(計入)綜合損益表 (附註13)	28,902	(24,443)	2,576	(39,246)	(32,211)
收購一間附屬公司	85,840	9,367	—	—	95,207
於2023年12月31日的遞延稅 項負債總額	172,710	328,128	34,062	56,216	591,116
扣除自／(計入)綜合損益表 (附註13)	22,076	(20,901)	31,080	21,028	53,283
於2024年12月31日的遞延稅 項負債總額	194,786	307,227	65,142	77,244	644,399
(計入)／扣除自綜合損益表 (附註13)	5,887	(10,355)	—	(21,238)	(25,706)
收購一間附屬公司	119,886	261,962	—	48,007	429,855
於2025年6月30日遞延稅項 資產總值	320,559	558,834	65,142	104,013	1,048,548

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 A

本集團會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為 貴集團就財務呈報目的的遞延稅項結餘分析：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	16,545	21,754	10,138	10,244
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	455,040	467,228	569,944	852,641
尚未就以下項目確認遞延稅項資產：				

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
稅項虧損	2,506	1,858	3,164	9,381

在遵守 貴集團營運所在國家／司法權區的若干稅務規定的情況下，上述稅項虧損可用於抵扣產生虧損之公司之未來應課稅利潤。由於不大可能有應課稅利潤可用於抵扣上述項目，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

23. 其他非流動資產

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
庫存礦石 (附註i)	37,587	89,127	108,272	104,193
可退還增值稅	22,340	31,807	19,184	35,185
設備預付款	50,148	8,773	5,252	5,981
地下開發成本	2,692	4,462	5,942	4,376
其他	8,395	13,181	11,888	23,308
	121,162	147,350	150,538	173,043

(i) 倘礦石庫存預期不會於報告日期後12個月內加工，則計入非流動資產。

24. 應收附屬公司款項

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應收附屬公司款項	130,371	188,576	215,690	1,449,971
分析為：				
即期部分	37,758	95,957	215,690	1,287,879
非即期部分	92,613	92,619	—	162,092

25. 存貨

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
原材料	180,746	261,319	273,598	328,290
在製品	100,648	123,375	138,339	153,171
成品	32,401	15,578	25,425	11,907
	313,795	400,272	437,362	493,368

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 A

本集團會計師報告

26. 貿易應收款項

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項(以臨時定價為準) — 公平值(附註i)	2,199	10,848	6,756	139,922
貿易應收款項(不受臨時定價限制) — 攤銷成本	115,965	131,864	111,833	127,739
減值	(362)	(433)	(365)	(491)
	<u>117,802</u>	<u>142,279</u>	<u>118,224</u>	<u>267,170</u>

- (i) 貿易應收款項(以臨時定價為準)為不計息，但如上文附註4所述，受到報價期內未來商品價格變動的影響，因此未能通過SPPI測試，及按公平值計量直至結算日期。約95%至100%的臨時發票(基於臨時價格)會於貨物裝船時以現金收取，這減少了根據國際財務報告準則第15號確認的初始應收款項。報價期可於貨物發運後一至兩個月之間，而最終付款則於報價期結束後的30天內作出。

貿易應收款項(不受臨時定價限制)為不計息，且信貸期一般在30天內。

截至各有關期間末時，基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項(不受臨時定價限制)賬齡分析如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
少於1年	115,585	131,421	111,403	127,022
1年以上	18	10	65	226
	<u>115,603</u>	<u>131,431</u>	<u>111,468</u>	<u>127,248</u>

有關 貴集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險敞口的資料載列如下：

於2022年12月31日

	預期信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損	賬面淨值
		千美元	千美元	千美元
按組合基準計提之撥備				
賬齡1年以內	0.29%	115,939	336	115,603
賬齡1至2年	30.00%	—	—	—
賬齡2至3年	50.00%	—	—	—
賬齡3年以上	100.00%	26	26	—
於年末	<u>0.31%</u>	<u>115,965</u>	<u>362</u>	<u>115,603</u>

於2023年12月31日

	預期信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損	賬面淨值
		千美元	千美元	千美元
按組合基準計提之撥備				
賬齡1年以內	0.32%	131,849	418	131,431
賬齡1至2年	30.00%	—	—	—
賬齡2至3年	50.00%	—	—	—
賬齡3年以上	100.00%	15	15	—
於年末	<u>0.33%</u>	<u>131,864</u>	<u>433</u>	<u>131,431</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 A

本集團會計師報告

於2024年12月31日

	預期信貸虧損率	賬面總值 千美元	預期信貸虧損 千美元	賬面淨值 千美元
按組合基準計提之撥備				
賬齡1年以內	0.30%	111,759	332	111,427
賬齡1至2年	30.00%	59	18	41
賬齡2至3年	50.00%	—	—	—
賬齡3年以上	100.00%	15	15	—
於年末	0.33%	111,833	365	111,468

於2025年6月30日

	預期信貸虧損率	賬面總值 千美元	預期信貸虧損 千美元	賬面淨值 千美元
按組合基準計提之撥備				
賬齡1年以內	0.30%	127,401	379	127,022
賬齡1至2年	30.00%	323	97	226
賬齡2至3年	50.00%	—	—	—
賬齡3年以上	100.00%	15	15	—
於期末	0.38%	127,739	491	127,248

27. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

附註	12月31日			6月30日
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
預付款項	38,128	56,845	37,328	33,131
可退還增值稅	9,778	28,203	39,917	33,050
遞延上市開支	—	—	—	685
存於關聯方的按金 (附註i)	45 124,290	134,339	233,443	148,370
應收關聯方款項	45 15,291	32,670	16,893	11,894
可收回所得稅	8,434	66,998	51,189	26,007
在途銀行存款	—	—	—	15,000
預付股息稅	—	—	—	18,872
其他資產	12,370	42,955	25,536	26,481
減：其他應收款項減值	(1,629)	(1,696)	(1,767)	(1,688)
	206,662	360,314	402,539	311,802

- (i) 根據與同系附屬公司紫金國際資本有限公司(「ZIC」)簽署的實物現金池協議，貴集團將閒置現金存入ZIC的銀行賬戶，年利率介於0.3%至5.1%，該等存款為無抵押及無固定償還期限。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，該等閒置現金存款的餘額分別相當於124,290,000美元、134,339,000美元233,443,000美元及148,370,000美元。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
遞延上市開支	—	—	—	400
存於關聯方的按金	90,723	106,289	169,380	46,292
其他資產	156	156	156	156
減：其他應收款項減值	(129)	(203)	(359)	(46)
	90,750	106,242	169,177	46,802

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 A

本集團會計師報告

其他應收款項為無抵押。各有關期間末均會進行減值分析。除非金融資產已逾期且無任何資料顯示自初步確認以來該金融資產的信貸風險顯著增加，否則計入預付款項、其他應收款項及其他資產項下的金融資產的信貸質素被認為屬正常。

28. 按公平值計入損益的金融資產

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
上市權益投資，按公平值	1,666	1,020	1,514	9,558

上述權益投資乃持作買賣，故分類為按公平值計入損益的金融資產。

29. 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
現金及銀行結餘	91,339	160,890	241,235	464,873
減：受限制現金				
— 流動	(4,881)	(6,136)	(6,650)	(6,953)
— 非流動	—	—	—	(93,802)
現金及現金等價物	86,458	154,754	234,585	364,118

銀行現金按基於每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘及受限制現金存放於近期並無違約紀錄且信譽可靠的銀行。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
現金及銀行結餘	3,061	2,513	2,641	113,068
減：受限制現金	—	—	—	—
現金及現金等價物	3,061	2,513	2,641	113,068

銀行現金按基於每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘及受限制現金存放於近期並無違約紀錄且信譽可靠的銀行。

30. 衍生金融工具

衍生金融資產：

貴集團及 貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
遠期貨幣合約	5,269	—	—	—

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 A

本集團會計師報告

衍生金融負債：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
電力購買協議	—	30,801	32,004	29,425
分析為：				
流動部分	—	4,959	5,484	5,085
非流動部分	—	25,842	26,520	24,340

於2023年，貴集團收購Rosebel金礦。根據Rosebel金礦與蘇里南電力公司簽訂的電力購買協議，Rosebel金礦支付的電價與金價掛鉤。貴集團將其識別為按公平值計量且其變動於損益表確認的衍生金融工具。

31. 貿易應付款項

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	155,370	306,667	244,768	288,105

貿易應付款項為不計息，通常於30日內結清。

於各有關期間末時，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
1年內	141,383	289,373	233,902	280,270
1年以上	13,987	17,294	10,866	7,835
	155,370	306,667	244,768	288,105

32. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應付款項及應計費用	64,410	102,742	118,903	264,385
合約負債	572	1,590	—	671
合約負債流動部分 — 金屬流安排 (附註36)	1,232	2,537	3,229	3,926
應付關聯方款項 (附註45)	213,334	545,956	377,455	136,817
總計	279,548	652,825	499,587	405,799

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應付同系附屬公司款項：	68,331	68,345	62,131	48,233
應付款項及應計費用	1,728	1,925	6	4,812
總計	70,059	70,270	62,137	53,045

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 A

本集團會計師報告

33. 計息銀行及其他借款

貴集團

	2022年12月31日			2023年12月31日			2024年12月31日			2025年6月30日		
	實際利率	到期	千美元	實際利率	到期	千美元	實際利率	到期	千美元	實際利率	到期	千美元
流動												
銀行貸款 — 無抵押	2.61%	2023年	13,536	5.66%	2024年	13,690	—	—	—	—	—	—
來自關聯方的計息借款	—	—	—	—	—	—	11.39%	2025年	41,650	—	—	—
非流動												
來自關聯方的計息借款	4.16%至10.55%	2024年至2027年	594,359	4.16%至11.46%	2025年至2028年	641,527	4.16%至11.39%	2026年至2029年	569,147	4.16%至10.35%	2026年至2029年	615,020
			594,359			641,527			569,147			615,020
			607,895			655,217			610,797			615,020

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元

分析為：

應於以下期間償還的銀行貸款：

於一年內或按要求 13,536 13,690 — —

應於以下期間償還的其他借款：

於一年內或按要求 — — 41,650 —

於第二年 9,762 152,240 355,869 409,018

於第三至第五年(首尾兩年包括在內) 584,597 489,287 213,278 206,002

594,359 641,527 610,797 615,020

607,895 655,217 610,797 615,020

貴公司

	2025年6月30日		
	實際利率	到期	千美元
非流動			
來自關聯方的計息借款	4.9%至10.35%	2026年至2028年	162,092
非流動部分總額			162,092

2025年6月30日
千美元

分析為：

應於以下期間償還的其他借款：

於一年內或按要求 —

於第二年 37,380

於第三至第五年(首尾兩年包括在內) 124,712

162,092

34. 撥備

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
復墾(附註i)	91,016	226,064	230,604	658,270
訴訟	2,503	2,545	2,502	2,502
總計	93,519	228,609	233,106	660,772

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 A

本集團會計師報告

- (i) 根據礦山所在地相關政府部門的規定，貴集團確認礦山環境復墾及修復的撥備。撥備金額乃基於礦山可開採年限、閉坑時間及相關復墾成本進行估計，管理層將於每年對該估計基礎進行更新。有關復墾撥備現值的變動情況如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
年初結餘	98,050	91,016	226,064	230,604
收購一間附屬公司 (附註40)	—	103,765	—	419,725
添置	1,305	33,866	32,455	9,092
因時間過去而引致的折現金額的增加 (附註10)	1,656	2,674	2,992	2,762
年／期內付款	(9,826)	(5,226)	(30,880)	(4,066)
匯兌差額	(169)	(31)	(27)	153
年末結餘	91,016	226,064	230,604	658,270

35. 可換股債券

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
可換股債券	62,042	67,666	70,859	73,682

於2019年12月13日，CGI向GMHK發行總額為50,000,000美元的可換股債券。有關協議的主要條款及條件如下：

- 到期日為2024年12月16日，經2024年的續期協議延長至2025年12月16日。
- 按5%計息，每半年支付一次利息。
- 債券持有人GMHK可選擇在到期日之前任何時間按轉換價每股4.50加拿大元將債券轉換為大陸黃金股份有限公司的普通股。

該等可換股債券包含與轉換權、外幣特徵（原因為轉換價格以加拿大元計值）、反稀釋條款、自願贖回選擇權以及控制權變更特徵相關的嵌入衍生工具。CGI發行的可換股債券被指定為按公平值計入損益的金融負債，其後按公平值計量，而公平值乃使用Black-Scholes期權定價模型計算。

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於年／期初	57,059	62,042	67,666	70,859
公平值變動	4,983	5,624	3,193	2,823
於年／期末	62,042	67,666	70,859	73,682

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 A

本集團會計師報告

36. 其他非流動負債

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
合約負債 — 金屬流安排 (附註i)	124,733	118,325	114,659	113,263
	<u>124,733</u>	<u>118,325</u>	<u>114,659</u>	<u>113,263</u>

(i)：於2019年6月25日，CGI與Triple Flag Precious Metals Corp. (「Triple Flag」) 訂立一份金屬流安排，並向Triple Flag收取預付款項100,000,000美元。CGI須以哥倫比亞礦山未來黃金產量的2.1% (「黃金交付義務」) 及相等於黃金交付義務1.84倍之白銀產量 (「白銀交付義務」) 履行其交付責任。就協議項下交付之每盎司產品，Triple Flag將分別按交付時黃金及白銀的現行市價的10%及5%作出付款。此外，該協議亦訂明CGI可選擇於2021年12月31日前提前回購黃金交付義務，而代價將為80,000,000美元減已交付黃金價值之90% (「黃金交付義務之贖回權」)。貴集團已於2020年提前贖回黃金交付義務，並開始履行白銀交付義務。

	白銀交付義務 千美元
於2021年12月31日	121,317
合約負債	
於交付貨品時確認收入	(5,876)
可變代價調整	<u>3,921</u>
融資成本 (附註10)	<u>6,603</u>
於2022年12月31日	<u>125,965</u>
分析為：	
流動部分 (附註32)	1,232
非流動部分	<u>124,733</u>
	白銀交付義務 千美元
於2022年12月31日	125,965
合約負債	
於交付貨品時確認收入	(8,616)
可變代價調整	<u>(3,652)</u>
融資成本 (附註10)	<u>7,165</u>
於2023年12月31日	<u>120,862</u>
分析為：	
流動部分 (附註32)	2,537
非流動部分	<u>118,325</u>
	白銀交付義務 千美元
於2023年12月31日	120,862
合約負債	
於交付貨品時確認收入	(10,473)
可變代價調整	<u>(1,521)</u>
融資成本 (附註10)	<u>9,020</u>
於2024年12月31日	<u>117,888</u>
分析為：	
流動部分 (附註32)	3,229
非流動部分	<u>114,659</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 A

本集團會計師報告

	白銀交付義務 千美元
於2024年12月31日	117,888
合約負債	
於交付貨品時確認收入	(4,038)
可變代價調整	(39)
融資成本 (附註10)	3,378
於2025年6月30日	117,189
分析為：	
流動部分 (附註32)	3,926
非流動部分	113,263

37. 股本

	2022年 千美元	12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	6月30日 2025年 千美元
已發行及繳足：				
2,275,000,000股 (於2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日：546,000,000股) 普通股 . . .	69,706	69,706	69,706	3,109,706

貴公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 千美元
於2022年1月1日、2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日	546,000,000	69,706
於期內發行普通股 (附註(i))	1,729,000,000	3,040,000
於2025年6月30日	2,275,000,000	3,109,706

- (i) 於2025年3月14日，貴公司按每股約6.7港元進一步向GMHK發行1,171,000,000股股份。於2025年5月6日，貴公司按每股約28.5港元進一步向GMHK發行558,000,000股股份。緊隨該等股份發行後，貴公司分別由紫金礦業集團西北有限公司及GMHK持有24%及76%權益。

38. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的儲備金額及其變動載於歷史財務資料的綜合權益變動表。

合併儲備

貴集團的合併儲備為現時組成貴集團的附屬公司繳足股本與資本儲備的總額與貴集團就共同控制下的業務合併所支付代價之間的差額。

獎勵股份儲備

獎勵股份儲備為因以權益結算的股份獎勵而產生的以股份為基礎的酬金儲備；其詳情載於歷史財務資料附註39。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括所有因換算美元以外功能貨幣的海外業務財務報表而產生的匯兌差額。儲備根據歷史財務資料附註4所載會計政策處理。

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 A

本集團會計師報告

貴公司

貴公司儲備概要如下：

	保留溢利 千美元
於2022年1月1日	65,193
年內溢利	61,875
於2022年12月31日及2023年1月1日	127,068
年內溢利	135,055
於2023年12月31日及2024年1月1日	262,123
年內溢利	98,164
於2024年12月31日	360,287
期內溢利	(22,494)
於2025年6月30日	337,793

39. 以股份為基礎的付款

由於 貴集團過往並無其自身的股權激勵計劃，因此 貴集團員工的以股份為基礎的付款乃根據紫金礦業2020年A股限制性股票激勵計劃及紫金礦業2023年員工持股計劃授予。歷史財務資料包括根據 貴集團參與紫金礦業2020年A股限制性股票激勵計劃及紫金礦業2023年員工持股計劃的員工於紫金礦業記錄的開支的分配。

根據國際財務報告準則第2號， 貴集團按照適用於以權益結算以股份為基礎的付款交易的要求計量限制性股票的公平值，以對紫金礦業2020年A股限制性股票激勵計劃及紫金礦業2023年員工持股計劃進行列賬，並將相應的權益增加確認為來自紫金礦業的視同出資。

經考慮 貴集團的估計沒收情況後， 貴集團根據最終預期歸屬的股份在其綜合損益表中確認以股份為基礎的付款。沒收乃基於歷史經驗估計得出，如果實際沒收有別於該等估計，則在後續期間予以修正。有關期間及截至2024年6月30日止六個月因以股份為基礎的付款而確認的費用總額分別為1,130,000美元、659,000美元、1,307,000美元、298,000美元及602,000美元。

紫金礦業2020年A股限制性股票激勵計劃

A股限制性股票通常與市場及服務掛鉤，於2021年1月13日由紫金礦業授予，並於2021年1月28日完成登記。倘符合計劃所規定的A股限制性股票的解除限售條件，激勵計劃項下的參與者可分別於2023年1月28日、2024年1月28日及2025年1月28日申請A股解除限售，上限為根據紫金礦業2020年A股限制性股票激勵計劃授予的A股數目的33%、33%及34%。倘未能達到A股限制性股票的解鎖條件，則已解鎖的A股限制性股票將由紫金礦業按授出價格加同期銀行存款利息回購及註銷。

下表概述 貴公司於有關期間參與紫金礦業2020年A股限制性股票激勵計劃活動的情況：

	A股限制性 股票數目
截至2022年1月1日及截至2022年12月31日尚未歸屬	4,178,100
年內已歸屬	(1,405,800)
截至2023年12月31日尚未歸屬	2,772,300
年內已歸屬	(1,415,700)
截至2024年12月31日尚未歸屬	1,356,600
期內已歸屬	(1,356,600)
截至2025年6月30日尚未歸屬	—

A股限制性股票的估計薪酬成本乃按紫金礦業普通股於授予日期的公平值計算。 貴集團於A股限制性股票的歸屬期內確認薪酬成本(扣除估計的沒收)。

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 A

本集團會計師報告

紫金礦業2023年員工持股計劃

紫金礦業實施2023年員工持股計劃，旨在向為紫金礦業經營成功作出貢獻的合資格參與者（包括 貴集團若干員工）提供激勵及獎勵。紫金礦業於2024年2月26日授出相關A股，並於2024年4月16日完成登記。倘達到計劃規定的員工持股解鎖條件，激勵計劃下的參與者可申請於2025年4月16日解鎖股份。倘未能達到A股限制性股票的解鎖條件，則已解鎖的員工持股將由紫金礦業按授出價格加同期銀行存款利息回購及註銷。

下表概述 貴公司於有關期間參與紫金礦業2023年員工持股計劃活動的情況：

	A股限制性 股票數目
截至2022年1月1日、截至2022年12月31日及截至2023年12月31日尚未歸屬	—
已授出	2,269,700
已沒收	(155,000)
截至2024年12月31日尚未歸屬	2,114,700
已授出	—
已歸屬	(2,084,700)
已沒收	(30,000)
截至2025年6月30日尚未歸屬	—

40. 業務合併

收購Rosebel金礦

於2023年2月1日， 貴集團附屬公司Silver Source Group Limited收購Rosebel金礦95%股權，總代價為371,532,000美元，包括股權309,426,000美元及承擔股東貸款62,106,000美元。

貴集團已選擇按非控股權益應佔Rosebel金礦可識別資產淨值的比例計量Rosebel金礦的非控股權益。

於收購日期，Rosebel金礦之可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	就收購事項確認 的公平值 千美元
物業、廠房及設備	16	381,016
無形資產	18	96,140
其他非流動資產		65,431
現金及現金等價物		39,781
貿易應收款項		301
預付款項、按金及其他應收款項		15,660
存貨		100,650
撥備	34	103,765
遞延稅項負債	22	34,752
其他非流動負債		9,348
貿易應付款項		21,903
其他應付款項及應計費用 (附註i)		203,500
按公平值計量之可識別淨資產總額		325,711
非控股權益		16,286
以現金結付		309,425

(i) 其他應付款項包括股東貸款62,106,000美元。

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 A

本集團會計師報告

有關收購附屬公司之現金及現金等價物的現金流出淨額分析如下：

	2023年 千美元
現金代價	(309,425)
所收購現金及銀行結餘	39,781
現金流出淨額總值	(269,644)

自收購事項以來，Rosebel金礦於截至2023年12月31日止年度為 貴集團貢獻收入468,823,000美元，並為 貴集團的綜合溢利貢獻溢利93,708,000美元。

倘該合併於截至2023年12月31日止年度初完成， 貴集團來自持續經營業務的收益及 貴集團截至2023年12月31日止年度的溢利將分別為2,309,710,000美元及311,724,000美元。

收購Zijin Golden Ridge

於2025年4月16日， 貴集團附屬公司金源國際控股有限公司以總代價1,007,769,000美元收購Newmont Golden Ridge Ltd. (Newmont Corporation之全資附屬公司)的100%股權（「收購事項」）。緊隨收購事項完成後，Newmont Golden Ridge成為金源的全資附屬公司，及隨後於2025年4月30日收購事項完成後，更名為Zijin Golden Ridge。

Zijin Golden Ridge於收購日可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	收購時確認的 公平值 千美元
物業、廠房及設備	16	671,019
無形資產	18	935,099
使用權資產	17	3,487
現金及現金等價物		21,732
受限制現金		93,468
貿易及其他應收款項		31,529
存貨		37,599
撥備	34	419,725
遞延稅項負債	22	285,453
租賃負債	17	3,175
貿易及其他應付款項		77,811
按公平值計量之可識別淨資產總額		1,007,769
以現金結付		887,691
其他應付款項及應計費用 (附註i)		120,078

- (i) 於2025年6月30日，經調整購買代價中約887,691,000美元已結清，餘額120,078,000美元已入賬列作其他應付款項。

有關收購附屬公司之現金及現金等價物的現金流出淨額分析如下：

	2025年 千美元
現金代價	(887,691)
所收購現金及銀行結餘	115,200
減：受限制現金	(93,468)
現金流出淨額總值	(865,959)

自收購事項以來，Zijin Golden Ridge於截至2025年6月30日止六個月為 貴集團貢獻收入123,350,000美元，並為 貴集團的綜合溢利貢獻溢利30,359,000美元。

倘該合併於截至2025年6月30日止六個月初完成， 貴集團來自持續經營業務的收益及 貴集團截至2025年6月30日止六個月的溢利將分別為2,251,640,000美元及685,903,000美元。

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 A

本集團會計師報告

下表列示上述附屬公司之財務資料概要。所披露金額為扣除任何集團內公司間的抵銷前的金額：

截至2022年12月31日止年度

	紫金美洲 千美元	澤拉夫尚 千美元	奧同克 千美元
收入	437,840	691,122	223,933
年內溢利	8,166	261,593	64,018
年內全面收益總額	8,166	261,593	64,018
流動資產	194,687	294,807	38,204
非流動資產	1,982,173	175,969	272,942
流動負債	116,047	109,366	22,781
非流動負債	785,879	127,003	40,309
經營活動所得現金流量淨額	133,646	300,537	82,565
投資活動所用現金流量淨額	(79,533)	(66,987)	(2,060)
融資活動所用現金流量淨額	(77,409)	(233,659)	(77,891)
匯率變動影響淨額	—	52	(966)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(23,296)	(57)	1,648

截至2023年12月31日止年度

	紫金美洲 千美元	澤拉夫尚 千美元	奧同克 千美元
收入	531,735	440,603	258,015
年內溢利	75,631	107,103	78,510
年內全面收益總額	75,631	107,103	78,510
流動資產	238,547	223,543	80,318
非流動資產	1,889,433	259,628	249,255
流動負債	147,464	190,834	47,104
非流動負債	666,401	92,922	5,816
經營活動所得現金流量淨額	190,312	199,574	104,101
投資活動所用現金流量淨額	(63,146)	(96,287)	(1,317)
融資活動所用現金流量淨額	(127,966)	(83,441)	(55,639)
匯率變動影響淨額	—	(2,082)	34
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(800)	17,764	47,179

截至2024年12月31日止年度

	紫金美洲 千美元	澤拉夫尚 千美元	奧同克 千美元
收入	729,517	515,850	286,161
年內溢利	148,981	153,527	99,590
年內全面收益總額	148,981	153,527	99,590
流動資產	200,413	186,672	131,433
非流動資產	1,769,413	291,977	228,577
流動負債	140,352	240,840	52,512
非流動負債	581,105	26,998	6,083
經營活動所得現金流量淨額	416,199	175,784	99,651
投資活動所用現金流量淨額	(55,884)	(37,394)	(3,532)
融資活動所用現金流量淨額	(341,452)	(128,291)	(70,572)
匯率變動影響淨額	—	(1,684)	667
現金及現金等價物增加淨額	18,863	8,415	26,214

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 A

本集團會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	紫金美洲 千美元	澤拉夫尚 千美元	奧同克 千美元
收入	456,706	328,902	172,991
期內溢利	148,142	141,863	26,850
期內全面收益總額	148,142	141,863	26,850
流動資產	251,142	145,427	79,912
非流動資產	1,722,938	280,005	223,512
流動負債	185,541	72,446	40,188
非流動負債	491,875	—	6,364
經營活動所得現金流量淨額	27,353	167,860	28,289
投資活動所用現金流量淨額	74,825	(3,438)	(550)
融資活動所用現金流量淨額	(129,912)	(177,904)	(85,519)
匯率變動影響淨額	769	577	(243)
現金及現金等價物減少淨額	(26,965)	(12,905)	(58,023)

截至2024年6月30日止六個月(未經審核)

	紫金美洲 千美元	澤拉夫尚 千美元	奧同克 千美元
收入	365,591	228,024	138,018
期內溢利	79,155	55,877	46,758
期內全面收益總額	79,155	55,877	46,758
流動資產	373,307	213,225	139,119
非流動資產	2,541,567	270,451	234,097
流動負債	279,746	198,754	47,239
非流動負債	1,241,856	77,056	6,128
經營活動所得現金流量淨額	140,851	62,348	33,783
投資活動所用現金流量淨額	164,036	(14,656)	(320)
融資活動所用現金流量淨額	(295,951)	(53,045)	(47)
匯率變動影響淨額	(236)	(1,289)	—
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	8,700	(6,642)	33,416

43. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團就租賃安排產生之使用權資產及租賃負債非現金添置分別為15,538,000美元、6,577,000美元、53,461,000美元、3,222,000美元及9,046,000美元。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團的非控股股東非現金注資分別為5,098,000美元、9,189,000美元、9,894,000美元、零及9,894,000美元。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團就礦山環境復墾及恢復撥備增加產生之非現金添置分別為1,305,000美元、33,866,000美元、32,455,000美元、9,092,000美元及722,000美元。

截至2025年6月30日止六個月，貴集團就安排出售附屬公司產生之按公平值計量的上市股權投資非現金添置為6,540,000美元。

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 A

本集團會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動

	可換股債券 千美元	計息銀行及其他借款 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	57,059	797,522	14,158	868,739
融資現金流量變動	—	(189,627)	(9,078)	(198,705)
新租賃	—	—	15,538	15,538
利息開支	—	—	761	761
重新估值	4,983	—	—	4,983
匯兌調整	—	—	(1,043)	(1,043)
於2022年12月31日	<u>62,042</u>	<u>607,895</u>	<u>20,336</u>	<u>690,273</u>
	可換股債券 千美元	計息銀行及其他借款 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2023年1月1日	62,042	607,895	20,336	690,273
融資現金流量變動	—	47,168	(12,952)	34,216
新租賃	—	—	6,577	6,577
利息開支	—	—	648	648
重新估值	5,624	—	—	5,624
匯兌調整	—	154	(75)	79
租賃修改	—	—	(2,368)	(2,368)
於2023年12月31日	<u>67,666</u>	<u>655,217</u>	<u>12,166</u>	<u>735,049</u>
	可換股債券 千美元	計息銀行及 其他借款 — 流動 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	67,666	655,217	12,166	735,049
融資現金流量變動	—	(44,420)	(16,049)	(60,469)
新租賃	—	—	53,461	53,461
利息開支	—	—	2,411	2,411
重新估值	3,193	—	—	3,193
匯兌調整	—	—	(122)	(122)
租賃修改	—	—	(610)	(610)
於2024年12月31日	<u>70,859</u>	<u>610,797</u>	<u>51,257</u>	<u>732,913</u>
	可換股債券 千美元	計息銀行及 其他借款 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2025年1月1日	70,859	610,797	51,257	732,913
融資現金流量變動	—	4,223	(10,044)	(5,821)
新租賃	—	—	3,222	3,222
收購一間附屬公司	—	—	3,175	3,175
利息開支	—	—	1,825	1,825
重新估值	2,823	—	—	2,823
匯兌調整	—	—	325	325
於2025年6月30日	<u>73,682</u>	<u>615,020</u>	<u>49,760</u>	<u>738,462</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 A

本集團會計師報告

	可換股債券 千美元	計息銀行及 其他借款 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	67,666	655,217	12,166	735,049
融資現金流量變動	—	26,715	(6,478)	20,237
新租賃	—	—	9,046	9,046
利息開支	—	—	1,231	1,231
重估	3,369	—	—	3,369
匯兌調整	—	—	(211)	(211)
於2024年6月30日	<u>71,035</u>	<u>681,932</u>	<u>15,754</u>	<u>768,721</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表之租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
經營活動內	7,833	5,112	5,323	1,848	2,432
融資活動內	9,078	12,952	16,049	6,478	10,044
	<u>16,911</u>	<u>18,064</u>	<u>21,372</u>	<u>8,326</u>	<u>12,476</u>

44. 承諾及或然事項

(a) 貴集團於各有關期間末有以下資本承諾：

	12月31日			6月30日
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
已訂約但未計提撥備：				
物業、廠房及設備	<u>114,680</u>	<u>250,290</u>	<u>176,753</u>	<u>148,840</u>

(b) 截至2025年6月30日，貴集團有若干份尚未開始的租賃合約。該等不可撤銷租賃合約的未來租賃付款中，12,624,000美元於一年內到期，29,980,000美元於第二至第五年到期。

45. 關聯方交易

(a) 貴集團於有關期間有以下關聯方：

貴公司控股公司為紫金礦業集團股份有限公司，而最終控股公司為閩西興杭國有資產投資經營有限公司。

關聯方名稱	關聯方與 貴公司之間的關係
Staatsolie Maatschappij Suriname N.V.	一間附屬公司的非控股股東
塔吉克斯坦共和國政府	一間附屬公司的非控股股東
CLAI Gilding (BVI) Investment Limited	一間附屬公司的非控股股東
ZLCFL-Cayman International Investment Cooperation Limited	一間附屬公司的非控股股東
吉爾吉斯聯合股份公司	一間附屬公司的非控股股東

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 A

本集團會計師報告

(b) 除歷史財務資料其他部分詳述的交易外，貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月有以下關聯方交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
根據銷售安排向關聯方進行的銷售					
<i>(附註i)</i>					
貴集團控股公司及同系附屬公司(「紫金礦業集團」)	597,704	635,785	1,272,927	489,193	989,005
一間附屬公司的非控股股東	212,432	250,933	279,815	134,922	169,946
	<u>810,136</u>	<u>886,718</u>	<u>1,552,742</u>	<u>624,115</u>	<u>1,158,951</u>
根據集中採購安排向關聯方進行的採購					
<i>(附註ii)</i>					
紫金礦業集團	<u>110,941</u>	<u>111,095</u>	<u>80,254</u>	<u>40,226</u>	<u>48,143</u>
根據技術服務安排向關聯方進行的採購					
<i>(附註iii)</i>					
紫金礦業集團	38,629	80,052	77,565	35,871	57,689
紫金礦業集團之聯營公司	1,116	974	2,504	787	1,399
	<u>39,745</u>	<u>81,026</u>	<u>80,069</u>	<u>36,658</u>	<u>59,088</u>
根據金融服務安排向關聯方購買保險服務					
紫金礦業集團	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,897</u>	<u>805</u>	<u>3,324</u>
已付關聯方管理費					
紫金礦業集團	4,520	4,433	13,017	5,763	8,741
一間附屬公司的非控股股東	1,200	1,218	1,200	600	600
	<u>5,720</u>	<u>5,651</u>	<u>14,217</u>	<u>6,363</u>	<u>9,341</u>
來自關聯方之計息借款的利息開支					
紫金礦業集團	50,332	42,547	43,631	20,828	17,913
一間附屬公司的非控股股東	6,686	4,742	673	673	—
	<u>57,018</u>	<u>47,289</u>	<u>44,304</u>	<u>21,501</u>	<u>17,913</u>
來自關聯方之利息收入					
紫金礦業集團	<u>181</u>	<u>378</u>	<u>2,746</u>	<u>421</u>	<u>2,156</u>

(i) 銷售安排項下向關聯方的銷售指參考公開市場類似安排，按公平原則討論市價向關聯方銷售黃金及其他副產品(如銅及銀)。

(ii) 根據紫金礦業集中採購安排來自關聯方的採購指經參考獨立供應商就相同或類似類型及範圍的採購服務向貴集團提供之條款，自紫金礦業集團若干附屬公司採購設備及原材料。

(iii) 根據技術服務安排來自關聯方的採購指經參考獨立供應商就相同或類似類型及範圍的採購服務向貴集團提供的條款，採購提供地下採礦服務工廠設計及建造以及其他服務。

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 A

本集團會計師報告

(c) 向／來自一名關聯方墊款

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
向一名關聯方墊款					
紫金礦業集團	105,117	161,306	81,425	49,639	783,462
來自一名關聯方墊款					
紫金礦業集團	216,675	188,251	165,264	35,946	868,977

根據與同系附屬公司ZIC簽署的實物現金池協議，貴集團將閒置現金存入ZIC的銀行賬戶，年利率介於0.3%至5.1%，該等存款為無抵押及無固定償還期限。

(d) 來自關聯方的新增借款

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
新增借款					
紫金礦業集團	199,001	162,369	94,860	86,564	200,678
償還借款					
紫金礦業集團	372,914	115,201	125,590	105,590	196,455

(e) 已支付租金

截至2022年12月31日止年度並無向關聯方支付租金。

截至2023年12月31日止年度

租賃資產種類	租賃負債 利息開支 千美元	使用權資產增加 千美元
紫金礦業集團 汽車	9	1,906

截至2024年12月31日止年度

租賃資產種類	租金付款 千美元	租賃負債 利息開支 千美元	使用權資產增加 千美元
紫金礦業集團 汽車	4,789	1,307	41,156

截至2024年6月30日止六個月(未經審核)

租賃資產種類	租金付款 千美元	租賃負債 利息開支 千美元	使用權資產增加 千美元
紫金礦業集團 汽車	864	528	—

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 A

本集團會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	租賃資產種類	租金付款 千美元	租賃負債 利息開支 千美元	使用權資產增加 千美元
紫金礦業集團	汽車	5,958	1,215	2,192

(f) 尚未結清的關聯方結餘：

	12月31日			6月30日
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
其他非流動資產				
紫金礦業集團*	24,882	—	—	—
貿易應收款項				
紫金礦業集團*	24,384	90,138	79,866	187,252
預付款項、其他應收款項及其他資產				
紫金礦業集團	7,324	2,117	2,655	14
紫金礦業集團**	132,257	147,997	246,058	160,250
一間附屬公司的非控股股東**	—	16,895	1,623	—
	139,581	167,009	250,336	160,264
貿易應付款項				
紫金礦業集團*	86,442	93,839	80,610	59,618
其他應付款項及應計費用				
紫金礦業集團*	2,058	2,347	2,910	7,139
紫金礦業集團**	202,711	509,490	311,947	114,995
一間附屬公司的非控股股東**	8,565	34,119	62,598	14,683
	213,334	545,956	377,455	136,817
可換股債券				
紫金礦業集團**	62,042	67,666	70,859	73,682
租賃負債				
紫金礦業集團*	—	1,915	41,782	38,038
計息借款				
紫金礦業集團**	542,719	611,077	610,797	615,020
一間附屬公司的非控股股東**	51,640	30,450	—	—
	594,359	641,527	610,797	615,020

* 貿易性質

** 非貿易性質

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 A

本集團會計師報告

(g) 貴集團主要管理人員酬金：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
主要管理人員酬金	276	268	263	133	107

有關董事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註11。

就銷售安排項下向關聯方銷售物品、集中採購安排項下來自關聯方的採購、技術服務安排項下來自關聯方的採購、根據金融服務安排向關聯方購買保險服務、向關聯方墊款、來自關聯方新借款及上述已支付租金的關聯方交易，亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

46. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

2022年12月31日

金融資產	按攤銷成本計量的 金融資產 千美元	按公平值計入 損益的金融資產 千美元	按公平值計入 其他全面收益的 金融資產 千美元	總計 千美元
貿易應收款項	115,603	2,199	—	117,802
計入預付款項、其他應收款項及其他資 產的金融資產	137,952	—	—	137,952
衍生金融資產	—	5,269	—	5,269
按公平值計入損益的金融資產	—	1,666	—	1,666
受限制現金	4,881	—	—	4,881
指定為按公平值計入其他全面收益的股 本投資	—	—	137	137
現金及現金等價物	86,458	—	—	86,458
	344,894	9,134	137	354,165

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 A

本集團會計師報告

2023年12月31日

金融資產	按攤銷成本計量的金融資產 千美元	按公平值計入損益的金融資產 千美元	按公平值計入其他全面收益的金融資產 千美元	總計 千美元
貿易應收款項	131,431	10,848	—	142,279
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	165,313	—	—	165,313
按公平值計入損益的金融資產	—	1,020	—	1,020
受限制現金	6,136	—	—	6,136
指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資	—	—	137	137
現金及現金等價物	154,754	—	—	154,754
	<u>457,634</u>	<u>11,868</u>	<u>137</u>	<u>469,639</u>

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債 千美元	按公平值計入損益的金融負債 千美元	總計 千美元
貿易應付款項	306,667	—	306,667
可換股債券	—	67,666	67,666
衍生金融負債	—	30,801	30,801
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	577,930	—	577,930
租賃負債	12,166	—	12,166
計息銀行及其他借款	655,217	—	655,217
	<u>1,551,980</u>	<u>98,467</u>	<u>1,650,447</u>

2024年12月31日

金融資產	按攤銷成本計量的金融資產 千美元	按公平值計入損益的金融資產 千美元	按公平值計入其他全面收益的金融資產 千美元	總計 千美元
貿易應收款項	111,468	6,756	—	118,224
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	248,569	—	—	248,569
按公平值計入損益的金融資產	—	1,514	—	1,514
受限制現金	6,650	—	—	6,650
指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資	—	—	137	137
現金及現金等價物	234,585	—	—	234,585
	<u>601,272</u>	<u>8,270</u>	<u>137</u>	<u>609,679</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 A

本集團會計師報告

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債 千美元	按公平值計入損益的金融負債 千美元	總計 千美元
貿易應付款項	244,768	—	244,768
可換股債券	—	70,859	70,859
衍生金融負債	—	32,004	32,004
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	413,551	—	413,551
租賃負債	51,257	—	51,257
計息銀行及其他借款	610,797	—	610,797
	<u>1,320,373</u>	<u>102,863</u>	<u>1,423,236</u>

2025年6月30日

金融資產	按攤銷成本計量的金融資產 千美元	按公平值計入損益的金融資產 千美元	按公平值計入其他全面收益的金融資產 千美元	總計 千美元
貿易應收款項	127,248	139,922	—	267,170
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	158,576	—	—	158,576
按公平值計入損益的金融資產	—	9,558	—	9,558
受限制現金	100,755	—	—	100,755
指定為按公平值計入其他全面收益的股本投資	—	—	137	137
現金及現金等價物	364,118	—	—	364,118
	<u>750,697</u>	<u>149,480</u>	<u>137</u>	<u>900,314</u>

金融負債	按攤銷成本計量的金融負債 千美元	按公平值計入損益的金融負債 千美元	總計 千美元
貿易應付款項	288,105	—	288,105
可換股債券	—	73,682	73,682
衍生金融負債	—	29,425	29,425
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	323,634	—	323,634
租賃負債	49,760	—	49,760
計息銀行及其他借款	615,020	—	615,020
	<u>1,276,519</u>	<u>103,107</u>	<u>1,379,626</u>

47. 金融工具的公平值及公平值層級

管理層評估認為，現金及現金等價物、貿易應收款項（不受臨時定價限制）、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具期限較短。

計息銀行及其他貸款、租賃負債以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值乃通過使用其他具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的金融工具的現有市場回報率或增量借款利率對預期未來現金流量進行折現而釐定。經評估，貴集團自身在短期及長期貸款方面的不履約風險並不重大。上市股本投資乃根據市場報價釐定。

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 A

本集團會計師報告

貴集團財務部由財務經理領導，負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審計委員會報告。於各有關期間末，財務部會分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值所用的主要輸入數據。首席財務官對估值進行審查及批准。估值過程及結果每年就中期及年度財務報告與審計委員會討論兩次。

公平值層級

下表闡述 貴集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於2022年12月31日

	公平值計量使用		
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項(以臨時定價為準)	—	2,199	—
衍生金融工具	—	5,269	—
按公平值計入損益的金融資產	1,666	—	—
指定為按公平值計入其他全面 收益的股本投資	—	—	137
	<u>1,666</u>	<u>7,468</u>	<u>137</u>
	<u>1,666</u>	<u>7,468</u>	<u>9,271</u>

於2023年12月31日

	公平值計量使用		
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項(以臨時定價為準)	—	10,848	—
按公平值計入損益的金融資產	1,020	—	—
指定為按公平值計入其他全面 收益的股本投資	—	—	137
	<u>1,020</u>	<u>10,848</u>	<u>137</u>
	<u>1,020</u>	<u>10,848</u>	<u>12,005</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 A

本集團會計師報告

於2024年12月31日

	公平值計量使用		
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項(以臨時定價為準)	—	6,756	—
按公平值計入損益的金融資產	1,514	—	—
指定為按公平值計入其他全面 收益的股本投資	—	—	137
	<u>1,514</u>	<u>6,756</u>	<u>137</u>
			<u>8,407</u>

於2025年6月30日

	公平值計量使用		
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項(以臨時定價為準)	—	139,922	—
按公平值計入損益的金融資產	9,558	—	—
指定為按公平值計入其他全面收益的 股本投資	—	—	137
	<u>9,558</u>	<u>139,922</u>	<u>137</u>
			<u>149,617</u>

按公平值計量的負債：

於2022年12月31日

	公平值計量使用		
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)
	千美元	千美元	千美元
可換股債券	—	—	62,042
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>62,042</u>
			<u>62,042</u>

於2023年12月31日

	公平值計量使用		
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)
	千美元	千美元	千美元
可換股債券	—	—	67,666
衍生金融工具 — 電力購買協議	—	—	30,801
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>98,467</u>
			<u>98,467</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 A

本集團會計師報告

於2024年12月31日

	公平值計量使用			
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
可換股債券	—	—	70,859	70,859
衍生金融工具 — 電力購買協議	—	—	32,004	32,004
	—	—	102,863	102,863

於2025年6月30日

	公平值計量使用			
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入值 (第三級)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
可換股債券	—	—	73,682	73,682
衍生金融工具 — 電力購買協議	—	—	29,425	29,425
	—	—	103,107	103,107

於有關期間，金融資產及金融負債於第一級與第二級之間概無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。貴集團的政策是在各有關期間末確認公平值層級之間的轉撥。

以下是金融工具估值的重大不可觀察輸入值的摘要以及截至各有關期間末的定量敏感度分析：

於2022年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公平值對輸入值的敏感度
可換股債券	二叉樹模型	貼現率	4.51%	倍數增加／減少1%將導致公平值減少／增加227,111美元

於2023年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公平值對輸入值的敏感度
可換股債券	二叉樹模型	貼現率	4.84%	倍數增加／減少1%將導致公平值減少／增加124,808美元
衍生金融工具 — 電力購買協議	蒙地卡羅模擬	貼現率	3.85%至5.38%	倍數增加／減少1%將導致公平值減少／增加2,128,261美元

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 A

本集團會計師報告

於2024年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公平值對輸入值的敏感度
可換股債券	二叉樹模型	貼現率	4.26%	倍數增加／減少1%將導致公平值減少／增加133,601美元
衍生金融工具 — 電力購買協議	蒙地卡羅模擬	貼現率	4.26至4.62%	倍數增加／減少1%將導致公平值減少／增加1,427,151美元

於2025年6月30日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公平值對輸入值的敏感度
可換股債券	二叉樹模型	貼現率	4.26%	倍數增加／減少1%將導致公平值減少／增加65,524美元
衍生金融工具 — 電力購買協議	蒙地卡羅模擬	貼現率	3.72%至4.52%	倍數增加／減少1%將導致公平值減少／增加3,993,427美元

48. 金融風險管理目標及政策

貴集團在日常營運中面臨與金融工具相關的多種風險，主要為信貸風險、流動資金風險及市場風險（包括利率風險、匯率風險及商品價格風險）。貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、按公平值計入損益的金融資產、衍生金融資產、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息銀行及其他借款、衍生金融負債、可換股債券、貿易應付款項以及其他應付款項及應計費用。貴集團亦訂立若干衍生工具交易，包括遠期貨幣合約。其目的在於管理貴集團外幣借款所產生的貨幣風險。與該等金融工具相關的風險，以及貴集團為降低該等風險而採用的風險管理策略概述如下。

利率風險

貴集團面臨市場利率變動風險主要與貴集團的按浮動利率計算的長期債務有關。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，利率合理可能變動對貴集團除稅後溢利（透過浮動利率借款的影響）及貴集團權益的敏感度。

	基點增加／ (減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 千美元
2022年		
美元	100/(100)	(4)/4
2023年		
美元	100/(100)	(8)/8
2024年		
美元	100/(100)	—
截至2025年6月30日止六個月		
美元	100/(100)	—

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 A

本集團會計師報告

外幣風險

貴集團的交易匯率風險主要來自於附屬公司以其功能貨幣以外的貨幣進行的銷售或採購。該等附屬公司會以其功能貨幣以外的貨幣進行交易。此外，貴集團亦面臨外幣借款所產生的匯率風險。貴集團對其外匯業務採取全面管理，並會根據市場趨勢，在必要時利用遠期貨合約來降低其匯率風險。

下表呈列匯率風險的敏感度分析，反映所有其他變量維持不變的情況下，哥倫比亞比索、加拿大元、索姆、澳元、人民幣、索莫尼匯率合理且可能變動對除稅後溢利或虧損淨額及其他全面收益的影響。

	匯率上升／ (下降)	除稅前溢利 增加／(減少) 千美元
2022年		
倘美元兌澳元貶值	5%	980
倘美元兌澳元升值	(5%)	(980)
倘美元兌哥倫比亞比索貶值	5%	(1,239)
倘美元兌哥倫比亞比索升值	(5%)	1,239
倘美元兌索姆貶值	5%	(101)
倘美元兌索姆升值	(5%)	101
倘美元兌索莫尼貶值	5%	30
倘美元兌索莫尼升值	(5%)	(30)
倘美元兌人民幣貶值	5%	(332)
倘美元兌人民幣升值	(5%)	332
倘美元兌加拿大元貶值	5%	893
倘美元兌加拿大元升值	(5%)	(893)
2023年		
倘美元兌澳元貶值	5%	251
倘美元兌澳元升值	(5%)	(251)
倘美元兌哥倫比亞比索貶值	5%	(1,286)
倘美元兌哥倫比亞比索升值	(5%)	1,286
倘美元兌索姆貶值	5%	1,150
倘美元兌索姆升值	(5%)	(1,150)
倘美元兌索莫尼貶值	5%	1,306
倘美元兌索莫尼升值	(5%)	(1,306)
倘美元兌人民幣貶值	5%	1,391
倘美元兌人民幣升值	(5%)	(1,391)
倘美元兌加拿大元貶值	5%	300
倘美元兌加拿大元升值	(5%)	(300)
2024年		
倘美元兌澳元貶值	5%	(308)
倘美元兌澳元升值	(5%)	308
倘美元兌哥倫比亞比索貶值	5%	(963)
倘美元兌哥倫比亞比索升值	(5%)	963
倘美元兌索姆貶值	5%	1,120
倘美元兌索姆升值	(5%)	(1,120)
倘美元兌索莫尼貶值	5%	478
倘美元兌索莫尼升值	(5%)	(478)
倘美元兌人民幣貶值	5%	(280)
倘美元兌人民幣升值	(5%)	280
倘美元兌加拿大元貶值	5%	139
倘美元兌加拿大元升值	(5%)	(139)

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 A

本集團會計師報告

	匯率上升／ (下降)	除稅前溢利 增加／(減少) 千美元
截至2025年6月30日止六個月		
倘美元兌澳元貶值	5%	(588)
倘美元兌澳元升值	(5%)	588
倘美元兌哥倫比亞比索貶值	5%	(2,026)
倘美元兌哥倫比亞比索升值	(5%)	2,026
倘美元兌索姆貶值	5%	1,574
倘美元兌索姆升值	(5%)	(1,574)
倘美元兌索莫尼貶值	5%	417
倘美元兌索莫尼升值	(5%)	(417)
倘美元兌人民幣貶值	5%	756
倘美元兌人民幣升值	(5%)	(756)
倘美元兌加拿大元貶值	5%	93
倘美元兌加拿大元升值	(5%)	(93)

信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。根據 貴集團的政策，所有要求採用信貸方式進行交易的客戶均須接受信貸審查。另外， 貴集團對貿易應收款項結餘進行持續監控，以確保 貴集團不會面臨重大壞賬風險。

由於現金及銀行結餘的交易對手方是聲譽良好且信貸評級高的銀行，該等金融工具所產生的信貸風險並不重大。

貴集團的其他金融資產包括應收款項及若干衍生工具。該等金融資產的信貸風險產生自交易對手方的違約，其最大風險敞口等於該等工具的賬面金額。

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易，因此無需抵押品。信貸風險乃根據客戶／交易對手方、地理區域及行業進行集中管理。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團存在特定的信貸風險集中情況。 貴集團分別有25.93%、63.16%、67.35%及70.06%的貿易應收款項來自最大客戶。 貴集團分別有87.80%、97.30%、96.73%及99.35%的貿易應收款項來自前五大客戶。 貴集團對貿易應收款項結餘未持有任何抵押品或其他加強信貸的措施。

信貸風險顯著增加的釐定

於各有關期間末， 貴集團會評估相關金融工具的信貸風險自初步確認以來是否已顯著增加。於釐定信貸風險是否自初步確認以來已顯著增加時， 貴集團會考慮毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的合理及可靠資料，包括根據 貴集團的歷史數據、外部信貸風險評級及前瞻性資料進行的定性及定量分析。

已出現信貸減值金融資產的界定

為釐定是否發生信貸減值， 貴集團所採用的既定標準與相關金融工具的內部信貸風險管理目標一致，兩者均包含量化及定性指標。在評估債務人是否已遭受信貸減值時， 貴集團通常會考慮以下因素：

- (1) 發行人或債務人出現重大財政困難；
- (2) 債務人違反合約，如拖欠或逾期支付利息或本金；
- (3) 債權人出於與債務人財政困難有關的經濟或合約考慮，給予債務人在其他任何情況下均不會做出的讓步；

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 A

本集團會計師報告

- (4) 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- (5) 因發行人或債務人的財政困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- (6) 以大幅折扣購買或取得金融資產，表明已發生信貸虧損。

金融資產可能因多個事件的共同影響而非單獨可識別事件而出現信貸減值。

流動資金風險

貴集團的目標是透過使用貸款及銀行借款，在資金持續性與靈活性之間取得平衡。

於各有關期間末，貴集團金融負債按合約未折現付款計算的到期概況如下：

	於2022年12月31日			
	於1年內 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	總計 千美元
計息銀行及其他借款	41,374	50,783	629,318	721,475
租賃負債	10,480	9,911	1,476	21,867
可換股債券	62,042	—	—	62,042
貿易應付款項	155,370	—	—	155,370
其他應付款項及應計費用	235,715	—	—	235,715
	<u>504,981</u>	<u>60,694</u>	<u>630,794</u>	<u>1,196,469</u>

	於2023年12月31日				
	於1年內 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元	總計 千美元
計息銀行及其他借款	43,685	194,826	520,640	—	759,151
租賃負債	9,754	1,571	1,304	—	12,629
可換股債券	67,666	—	—	—	67,666
衍生金融負債	4,959	5,207	14,877	5,758	30,801
貿易應付款項	306,667	—	—	—	306,667
其他應付款項及應計費用	577,930	—	—	—	577,930
	<u>1,010,661</u>	<u>201,604</u>	<u>536,821</u>	<u>5,758</u>	<u>1,754,844</u>

	於2024年12月31日				
	於1年內 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元	總計 千美元
計息銀行及其他借款	81,346	390,809	236,422	—	708,577
租賃負債	22,515	12,570	20,930	—	56,015
可換股債券	70,859	—	—	—	70,859
衍生金融負債	5,484	5,758	16,452	4,310	32,004
貿易應付款項	244,768	—	—	—	244,768
其他應付款項及應計費用	413,551	—	—	—	413,551
	<u>838,523</u>	<u>409,137</u>	<u>273,804</u>	<u>4,310</u>	<u>1,525,774</u>

	於2025年6月30日				
	於1年內 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元	總計 千美元
計息銀行及其他借款	37,533	396,188	265,605	—	699,326
租賃負債	24,657	15,165	16,217	—	56,039
可換股債券	73,682	—	—	—	73,682
衍生金融負債	5,085	5,339	15,255	3,746	29,425
貿易應付款項	288,105	—	—	—	288,105
其他應付款項及應計費用	323,634	—	—	—	323,634
	<u>758,012</u>	<u>416,692</u>	<u>297,077</u>	<u>3,746</u>	<u>1,470,211</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 A

本集團會計師報告

於有關期間內，貴集團的策略是將資產負債比率維持在穩健水平，以監控資本狀況。貴集團採用的主要策略包括但不限於：審閱未來現金流量需求及償還到期債務的能力、維持合理水平的可用銀行融資額度，並於必要時調整投資計劃及融資計劃，以確保貴集團擁有合理水平的資本為其業務提供支持。資產負債比率乃以計息債務總額（包括可換股債券、計息銀行及其他借款以及租賃負債的即期及非即期部分）除以權益總額計算。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
可換股債券	62,042	67,666	70,859	73,682
計息銀行及其他借款	607,895	655,217	610,797	615,020
租賃負債	20,336	12,166	51,257	49,760
	690,273	735,049	732,913	738,462
權益總額	2,364,079	2,591,330	2,902,091	4,236,317
資產負債比率	29%	28%	25%	17%

資本管理

貴集團資本管理的首要目標是確保維持強勁的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務並實現股東價值的最大化。

貴集團將總權益視為其資本，並會根據經濟狀況的變化來管理及調整其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。在有關期間內，資本管理的目標、政策及流程並無作出任何變動。

49. 有關期間後事項

於2025年6月28日，貴集團與Cantech S.à.r.l（「Cantech」）訂立協議（「Raygorodok股份購買協議」），內容有關收購RG Gold LLP（「RGG」）及RG Processing LLP（「RGP」，連同RGG統稱為「目標公司」）各自的全部已發行股本，該等公司共同擁有及經營位於哈薩克斯坦的Raygorodok金礦（「哈薩克斯坦Raygorodok金礦」），現金代價為12億美元，惟須根據目標公司截至2025年9月30日的財務資料作出慣常調整。

50. 後續財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司均未就2025年6月30日後的任何期間編製經審核財務報表。