



Lingbao Gold Group Company Ltd.
靈寶黃金集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3330)

年報
2024



目錄

2	公司資料
4	財務概要
6	公司簡介
13	董事長報告書
16	管理層討論及分析
23	董事、監事及高級管理人員簡介
29	企業管治報告
45	監事會報告
46	董事會報告
60	獨立核數師報告
66	綜合收益表
67	綜合全面收益表
68	綜合財務狀況表
70	綜合權益變動表
71	綜合現金流量表
73	綜合財務報表附註
152	五年財務摘要



公司資料

董事*

執行董事

陳建正先生(董事長)
邢江澤先生(副董事長)
何成群先生(總裁)
吳黎明先生
趙理女士

非執行董事

張飛虎先生
王冠然先生

獨立非執行董事

楊志達先生
薄少川先生
郭新生先生
陳聰發先生

監事*

楊石磊先生
劉皓天先生
郭許讓先生
趙兵兵先生

戰略委員會

陳建正先生(主席)
邢江澤先生
何成群先生
吳黎明先生
趙理女士
薄少川先生

審計委員會

楊志達先生(主席)
張飛虎先生
陳聰發先生
薄少川先生
郭新生先生

提名委員會

薄少川先生(主席)
陳建正先生
王冠然先生
陳聰發先生
郭新生先生

薪酬與考核委員會

陳聰發先生(主席)
邢江澤先生
趙理女士
薄少川先生
郭新生先生

公司秘書

徐文龍先生

授權代表

陳建正先生
徐文龍先生

國際核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師

中國核數師

立信會計師事務所
於《會計及財務匯報局條例》下的認可公眾利益實體核數師

法律顧問

香港法律
周俊軒律師事務所與北京市通商律師事務所聯營

中國法律

北京市奮迅律師事務所
河南嶠函律師事務所

*附註：第七屆董事會及監事會的任期於本公司二零二四年五月二十九日舉行的股東週年大會上屆滿。上述董事及監事已於該會上正式入選第八屆董事會及監事會。

公司資料

主要往來銀行

中國銀行靈寶市支行
中國建設銀行靈寶市支行
中國工商銀行靈寶市支行
中原銀行三門峽分行
中國光大銀行鄭州分行
廣發銀行三門峽分行
興業銀行鄭州分行
中國進出口銀行河南省分行
上海浦東發展銀行鄭州分行
中信銀行鄭州分行

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

公司註冊辦事處

中國
河南省
靈寶市
函谷路與荊山路交叉口

香港主要業務地點

香港銅鑼灣
禮頓道77號
禮頓中心11樓1104室

投資者關係聯絡

邢江澤先生(中國辦事處)
中華人民共和國
河南省
靈寶市
函谷路與荊山路交叉口
(郵編：472500)
電話：(86-398) 8860-166
電郵：ir@lbgold.com

徐文龍先生(香港辦事處)
香港銅鑼灣
禮頓道77號
禮頓中心11樓1104室
電郵：ir@lbgold.com

股份資料

股份代號	:	3330
上市日期	:	二零零六年一月十二日
發行股數#	:	1,105,578,997股(H股) 181,397,058股(內資股)
面值	:	每股人民幣0.20元
股份簡稱	:	靈寶黃金
本公司網址	:	www.lbgold.com
投資者網址	:	www.irasia.com/listco/hk/lingbao

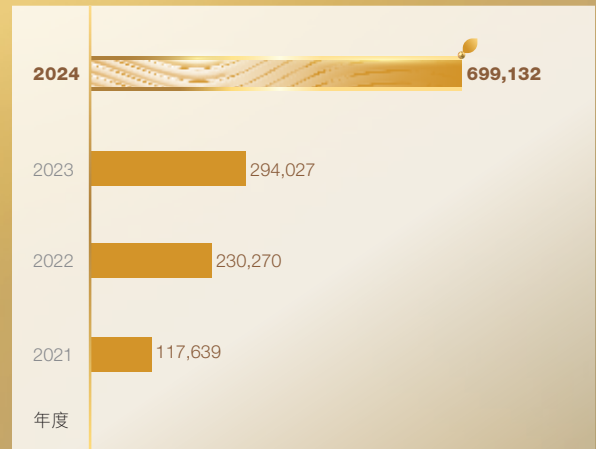
根據H股流通，將385,578,033股內資股轉換為本公司H股，自二零二五年一月二十三日起生效。

財務概要

收益
人民幣千元



年度溢利
人民幣千元



財務概要

按產品劃分銷售分析



資本資源

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產總值	7,215,144	6,836,150	6,903,903	7,003,901
現金及現金等價物	279,985	256,724	173,010	160,145
銀行及其他借款	2,644,510	2,853,108	3,671,749	3,542,876
本公司權益股東應佔總權益	3,385,772	2,662,151	2,104,393	1,929,031

公司簡介

靈寶黃金集團股份有限公司(「靈寶黃金」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)自二零零六年一月十二日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板掛牌上市。

本集團是中華人民共和國(「中國」)綜合黃金企業，主要從事黃金開採、冶煉及精煉，而本集團的產品是黃金、白銀、銅產品及硫酸。本集團為上海黃金交易所認可的標準金錠生產企業。本集團礦山資源分別位於中國河南、新疆、江西、內蒙古及甘肅及吉爾吉斯共和國(「吉國」)擁有37個採礦權及勘探權，總探採面積達216.04平方公里，總黃金儲備資源量截至二零二四年十二月三十一日前約131.81噸(約4,099,749盎司)。黃金儲備及資源報告乃根據中國GB/T17766-2020《固體礦產資源／儲量分類》，GB/T13908-2020《固體礦產地質勘查規範總則》及DZ/T0205-2020《礦產地質勘查規範岩金礦》編製。二零二四年，本集團的金錠產量約20,853公斤(約648,601盎司)，而截至二零二四年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄盈利為人民幣56.75分。

本集團未來的戰略目標是繼續努力，致力成為國內一流、國際知名的卓越黃金礦業集團。未來本集團將集中探礦和擴大礦山生產規模，繼續收購擁有潛力黃金資源。

以下為本集團於二零二四年十二月三十一日之黃金資源量表：

序號	礦山(項目)名稱	礦種	單位	探明	控制	推斷
1	河南靈金一礦	金	礦石量(t)	567,877	1,613,126	3,053,862
			品位(g/t)	7.21	6.40	5.41
			金屬量(kg)	4,095	10,330	16,513
2	河南紅土嶺金礦	金	礦石量(t)		116,856	113,120
			品位(g/t)		4.79	4.75
			金屬量(kg)		560	537
3	河南鴻鑫一礦	金	礦石量(t)		113,027	36,065
			品位(g/t)		4.41	3.88
			金屬量(kg)		499	140
4	河南靈金二礦	金	礦石量(t)		691,058	364,941
			品位(g/t)		7.44	7.42
			金屬量(kg)		5,144	2,707
5	河南靈金三礦	金	礦石量(t)		126,395	131,354
			品位(g/t)		5.60	4.62
			金屬量(kg)		708	607
6	河南桐柏老灣金礦區 (彭家老莊礦段)	金	礦石量(t)		102,752	532,739
			品位(g/t)		4.50	4.69
			金屬量(kg)		462	2,497
7	河南桐柏老灣金礦區 (上上河礦段)	金	礦石量(t)		219,037	306,701
			品位(g/t)		4.52	4.88
			金屬量(kg)		990	1,496

公司簡介

序號	礦山(項目)名稱	礦種	單位	探明	控制	推斷
8	河南桐柏老灣金礦區 (上上河外圍礦段)	金	礦石量(t)		1,204,869	2,344,452
			品位(g/t)		6.14	4.96
			金屬量(kg)		7,392	11,623
9	河南桐柏老灣金礦區 (老灣礦段)	金	礦石量(t)		138,124	116,534
			品位(g/t)		4.32	3.42
			金屬量(kg)		597	399
10	河南桐柏老灣金礦區 (老灣東礦段)	金	礦石量(t)	109,630	546,523	183,762
			品位(g/t)	6.86	7.23	7.69
			金屬量(kg)	752	3,950	1,414
11	新疆多拉納薩依金礦	金	礦石量(t)	471,597	2,376,955	1,627,728
			品位(g/t)	1.87	2.26	2.27
			金屬量(kg)	882	5,361	3,696
12	新疆多拉納薩依金礦 深部	金	礦石量(t) 品位(g/t) 金屬量(kg)	(通過評審備案的2021年12月31日資源量已合併到多拉納薩依金礦採礦權內)		
13	新疆多拉納薩依金礦 外圍	金	礦石量(t)			129,803
			品位(g/t)			5.18
			金屬量(kg)			672
14	新疆托庫孜巴依金礦	金	礦石量(t)		88,259	116,495
			品位(g/t)		5.05	7.79
			金屬量(kg)		446	901
15	新疆托庫孜巴依金礦 深部	金	礦石量(t)		21,828	318,909
			品位(g/t)		4.76	4.90
			金屬量(kg)		104	1,563
16	內蒙金蟾山金礦	金	礦石量(t)	30,048	485,106	299,638
			品位(g/t)	8.72	5.00	5.03
			金屬量(kg)	262	2,424	1,506
17	內蒙水泉溝金礦	金	礦石量(t)			746,112
			品位(g/t)			10.13
			金屬量(kg)			7,560
國內金屬量合計			金屬量(kg)	5,991	38,967	53,831

序號	礦山(項目)名稱	礦種	單位	探明	控制	推斷
18	吉國伊士坦貝爾德金礦上部	金	礦石量(t)		545,667	1,409,377
			品位(g/t)		9.32	6.71
			金屬量(kg)		5,083	9,457
19	吉國伊士坦貝爾德金礦東部礦區	金	礦石量(t)		101,075	1,560,364
			品位(g/t)		7.96	6.64
			金屬量(kg)		805	10,359
20	吉國伊士坦貝爾德金礦	金	礦石量(t)		6,228	630,789
			品位(g/t)		10.92	11.49
			金屬量(kg)		68	7,250
	國外金屬量合計		金屬量(kg)		5,956	27,066
	總金屬量		金屬量(kg)	5,991	44,923	80,897

依據中國國土資源部下發的行業標準《礦產地質勘查規範岩金礦》(DZ/T0205-2020)，本集團總黃金資源及儲量採用以下假設：

河南靈金一礦

- 1、金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。
- 2、河南靈金一礦資源儲量的耗減量約為2,665kg。
- 3、資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、採礦採用淺孔留礦法的相關參數為：
 - 礦塊長度：50米
 - 最小寬度：1.0米
 - 礦塊間礦柱：5米
 - 階段間礦柱：5米
 - 中段間距：50米

河南紅土嶺金礦

- 1、金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位2.5g/t。
- 2、河南紅土嶺金礦資源儲量的耗減量約為0kg。
- 3、資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、原採礦採用淺孔留礦法的相關參數為：
 - 礦塊長度：50米
 - 最小寬度：1.0米
 - 礦塊間礦柱：5米
 - 階段間礦柱：5米
 - 中段間距：50米

公司簡介

河南鴻鑫一礦

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位2.5g/t。
- 2、 河南鴻鑫一礦資源儲量的耗減量為0kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、 原採礦採用淺孔留礦法的相關參數為：
礦塊長度：50米
最小寬度：0.8米
礦塊間礦柱：5米
階段間礦柱：5米
中段間距：50米

河南靈金二礦

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位2.5g/t。
- 2、 河南靈金二礦資源儲量的耗減量為0kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、 採礦採用淺孔留礦法的相關參數為：
礦塊長度：50米
最小寬度：1.2米
礦塊間礦柱：6米
階段間礦柱：5米
中段間距：50米

河南桐柏老灣金礦區(彭家老莊礦段)

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位2.5g/t。
- 2、 河南彭家老莊金礦資源儲量耗減量為0kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。

河南桐柏老灣金礦區(上上河礦段)

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位2.5g/t。
- 2、 河南上上河金礦資源儲量耗減量為560kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、 採礦採用淺孔留礦法的相關參數為：
礦塊長度：50米
最小寬度：0.8米
礦塊間礦柱：5米
階段間礦柱：5米
中段間距：50米

河南桐柏老灣金礦區(上上河週邊礦段)

自二零一一年國土資源部備案後，未發生勘探和採礦活動。原金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位2.5g/t。

河南桐柏老灣金礦區(老灣礦段)

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位2.5g/t。
- 2、 河南老灣金礦資源儲量的耗減量為0kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、 採礦採用淺孔留礦法的相關參數為：
礦塊長度：50米
最小寬度：0.8米
礦塊間礦柱：5米
階段間礦柱：5米
中段間距：50米

河南桐柏老灣金礦區(老灣東礦段)

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位2.5g/t。
- 2、 河南老灣東段金礦資源儲量的增加量為596kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
礦塊長度：50米
最小寬度：0.8米
礦塊間礦柱：5米
階段間礦柱：5米
中段間距：50米

新疆朵拉納薩依金礦

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。
- 2、 新疆朵拉納薩依金礦資源儲量的耗減量為758kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、 採礦採用平底淺孔留礦法的相關參數為：
礦塊長度：50米
最小寬度：0.8米
礦塊間礦柱：5米
階段間礦柱：8米
中段間距：50米

新疆朵拉納薩依金礦深部

正在進行地質勘探工作。原金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。

新疆朵拉納薩依金礦週邊

正在進行地質勘探工作。原金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。

公司簡介

新疆托庫孜巴依金礦

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。
- 2、 新疆托庫孜巴依金礦資源儲量的耗減量為176kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、 採礦採用平底淺孔留礦法的相關參數為：
礦塊長度：50米
最小寬度：0.8米
礦塊間礦柱：5米
階段間礦柱：6米
中段間距：50米

新疆托庫孜巴依金礦深部

正在進行地質勘探工作，未進行開採活動。原金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。

內蒙金蟾山金礦

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。
- 2、 金蟾山金礦資源儲量的耗減量為330kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、 採礦採用淺孔留礦法的相關參數為：
礦塊長度：50米
最小寬度：0.8米
礦塊間礦柱：5米
階段間礦柱：6米
中段間距：40米

內蒙水泉溝金礦

正在完善辦理採礦證手續，未進行勘探和開採活動。原金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。

吉國伊士坦貝爾德金礦上部

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。
- 2、 伊士坦貝爾德上部金礦資源儲量的耗減量為1,016kg。
- 3、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 4、 採礦採用小分段崩法的相關參數為：
礦塊長度：50米
最小寬度：0.8米
礦塊間礦柱：5米
階段間礦柱：6米
中段間距：40米

吉國伊士坦貝爾德金礦東部礦區

- 1、 金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。
- 2、 資源儲量中包含了貧化物料，假定貧化物料的品位為0g/t。
- 3、 採礦採用小分段崩法的相關參數為：
 - 礦塊長度：50米
 - 最小寬度：0.8米
 - 礦塊間礦柱：5米
 - 階段間礦柱：6米
 - 中段間距：40米

吉國伊士坦貝爾德金礦

正在進行地質勘探工作。原金資源儲量報告邊界品位1g/t、最低工業品位3g/t。

上述金礦的資源量和儲量是依據中國國土資源部於2011年批准備案的資源量和儲量估算值估算。期內黃金資源及儲量變動由於開採消耗及勘探並獲合格礦產儲量評估師確認。



董事長報告書

各位股東：

感謝你們對靈寶黃金集團股份有限公司的信任和支持。本人欣然報告截至2024年12月31日止本集團的經營業績：

2024年，公司搶抓市場上揚有利機遇，以提升運營效率為目標，整合各方資源要素，統籌推進生產組織管理和重點工程項目建設，加速數智化轉型，深化內部改革，整體發展穩中有進、持續向好。回顧一年來的工作，總體呈現以下特點：

（一）經營業績大幅增長

利用有利的市場行情，全力組織好分、子公司的生產經營工作，有效解決生產經營中遇到的難題，同時加強市場分析研判，本集團全年生產經營取得重要成果，經營業績大幅增長。

（二）資本運作取得新進展

公司成功完成了兩輪H股配售，擴大了股本規模；完成了H股全流通項目，優化了股本結構；啟動股權激勵計劃，激勵和吸引優秀團隊，助力公司持續健康發展。

（三）數智化轉型成果豐碩

成功構建並完善了四家礦山企業的調度指揮中心與關鍵系統集成，相繼建設並上線投用礦山採選、冶煉「MES」系統，開發上線交易管理、合同管理、人力資源管理和SRM採購等系統，同時其他業務板塊的數智化平台也在緊鑼密鼓地建設中。

（四）內部改革和基礎管理亮點突出

全面升級人力資源管理體系，著力構建與發展戰略高度適配的管理體制機制。引進專業人才及應屆畢業生，提高本集團專業化和年輕化人才佔比。以制度完善與創新為核心，對相關管理制度進行修訂。參考借鑒國內外知名礦企經驗，制定本集團礦山地質工作技術標準。以建立健全內部控制體系為目標，對主要生產單位開展內控審計，進一步規範管理動作和業務行為。

(五) 國際化佈局持續穩步推進

堅定不移實施「走出去」戰略，成立海外事業部，加速推進國際化戰略佈局。重點聚焦符合本集團投資戰略的有潛力的海外資源項目，為本集團後續的專案併購及海外資源佈局奠定基礎。

(六) 安全環保形勢持續穩固

堅持「源頭把控」原則，嚴把項目審批和安全生產許可關，有效規避設計、建設等各環節風險。持續加大安全環保投入力度，有效改善安全生產條件，提升本質安全水準。規劃並實施綠色礦山建設，對礦山開採過程中造成的生態環境破壞進行修復，致力於打造綠色、環保、可持續的礦山發展模式。

2025年前景展望

2025年，我們要保持戰略定力，錨定發展目標，不斷提升運營效率，優化成本結構，加快國際化步伐，推動數智化與綠色低碳的雙重轉型，確保公司穩健前行。

(一) 堅持勘查找礦與資源併購並重的戰略，不斷夯實產業發展基石

積極與科研院所及勘查單位進行合作，引進先進的找礦理念和技術設備，制訂主力生產基地勘查規劃，力爭實現找礦突破和增儲上產。繼續推進國際化戰略，為本集團打造新的增長極。

(二) 深化精益管理，推動企業全環節降本增效

各生產單位要明確管理重點，將內部管理作為降低成本、提高效益的突破口。主動向行業領先企業對標學習，加快構建與企業發展相契合的特色管理體系。加速信息化與生產運營管理的融合，進一步提升管理水平和效率。

(三) 加快推進數智化轉型，不斷塑造發展新優勢

以業務系統及資料整合為核心，圍繞核心管理業務，搭建業務數位化管理系統及配套保障體系。打通礦山智能化數據，實現業務系統與財務數據的無縫對接，從經營分析角度為管理提效賦能。

董事長報告書

(四) 堅持人才引育並舉，加快建設人才強企新高地

聚焦人才培養工作，拓展提升幹部員工視野和專業化能力。吸納校園優秀畢業生加入，培育一批具有創新意識、敢於突破陳規的青年才俊，為本集團的持續發展提供源源不斷的活力。加大國際化人才的培養與引進力度，以國際化視野和跨文化溝通能力助力本集團開拓發展。

(五) 堅守安全環保底線，築牢高品質發展根基

組織開展安全生產檢查與指導專項活動，改善部分老礦山裝備水準低、安全基礎薄弱的狀況，全面提升集團整體安全管理水準。持續推進綠色礦山建設，實現資源高效利用、節能減排與環境保護相統一。

(六) 樹立共用發展理念，構建可持續發展新模式

以全球視野構建ESG體系。秉持綠色、低碳、可持續的發展理念，不斷完善ESG體系，將治理理念與企業管控實踐深度融合，實現環境效益、社會效益與經濟效益的良性循環與共同提升。做優靈金文化和品牌，構建暢通無阻且高效的溝通機制，塑造積極向上的團隊氛圍和文化，提升團隊整體效能。

新歲序開，征途如虹。我們要持續創新、勇於變革，在接續奮鬥中奮楫揚帆，逐夢遠航，致力成為「國內一流、國際知名」的卓越黃金礦業集團。

致謝

本人代表本公司董事會（「**董事會**」）藉此機會，感謝所有股東給予本公司的支持和信賴，並對本公司管理層和全體員工在過去一年付出的辛苦和努力表示衷心的謝意。

承董事會命

陳建正
董事長

中國河南省靈寶市
二零二五年三月二十八日

管理層討論及分析

業務回顧

於截至二零二四年十二月三十一日年度（「二零二四財年」），本集團生產金錠約20,853公斤（約648,601盎司），比上年減少約1,711公斤（約53,212盎司）或7.3%，金錠產量減少是由於冶煉分公司實施產能調整、合併浸金系統，優化資源配置。截至二零二四財年，本集團多措並舉，全力趕產，選礦採礦技術優化提升，精細化管理變革取得明顯成效，整體營運效率顯著提升，伴隨黃金市場價格提升，本集團錄得淨溢利為約人民幣699,132千元（截至二零二三年十二月三十一日止年度（「二零二三財年」）：淨溢利人民幣294,027千元）。於二零二四財年，本公司每股基本盈利為人民幣56.75分（二零二三財年：人民幣32.35分）。

本集團礦山資源主要分別位於中國河南、新疆、內蒙古、江西、甘肅及吉國。截至二零二四年十二月三十一日擁有37個採探礦權，面積216.04平方公里。總黃金儲備及資源於二零二四年十二月三十一日為約131.81噸（4,099,749盎司）。

1. 採礦分部


收入及生產

採礦業務主要包括銷售金精粉及合質金。大部份金精粉及合質金均銷售予本集團的冶煉廠作為集團內公司間的銷售。

下表載列採礦分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

	單位	二零二四年		二零二三年	
		概約 生產數量	概約 銷售數量	概約 生產數量	概約 銷售數量
金精粉(含量金)	公斤	4,317	4,318	4,769	4,957
合質金	公斤	847	866	709	712
合計	公斤	5,164	5,184	5,478	5,669
合計	盎司	160,628	161,248	176,108	182,249

管理層討論及分析



本集團採礦分部於二零二四財年的總收入為約人民幣2,571,687千元，較上一年約人民幣2,385,419千元增加約人民幣186,268千元或7.81%，採礦收入的增幅受本年黃金價格增幅較大影響。其中，來自中國境內的採礦收入為約人民幣2,314,365千元(二零二三財年：人民幣2,245,632千元)，及來自吉國的採礦收入為約人民幣257,322千元(二零二三財年：人民幣139,787千元)。二零二四財年，河南礦區、新疆礦區、吉國礦區及內蒙礦區之收入佔採礦分部總收入分別約69.3%、14.98%、10%及5.72%。採礦分部合質金生產增加約138公斤至約847公斤，金精粉生產減少約452公斤至約4,317公斤。

分部業績

本集團於二零二四財年之採礦分部溢利總額約人民幣1,107,383千元，較二零二三財年增加約55.96%。其中，來自中國境內採礦的溢利為約人民幣1,096,868千元(二零二三財年：人民幣808,030千元)；吉國採礦扭虧為盈，錄得溢利為約人民幣10,515千元(二零二三財年：虧損人民幣97,981千元)。本集團於二零二四財年的採礦業務分部業績與分部收入比率約為43.06%，二零二三財年約29.8%。

於二零二四財年，中國境內採礦分部的溢利比二零二三財年增加約35.75%，主要受惠於本集團多措並舉，全力克服上半年政策和基建改造影響，下半年全力趕產，選礦採礦技術優化提升，精細化管理變革取得明顯成效，整體營運效率顯著提升。全年完成生產金精粉(含量金)及合質金5,164公斤，同比減產314公斤，下降5.73%。

另外，吉國採礦分部受惠於富金礦業有限公司(「富金公司」)通過加強採場管理，科學調整採礦方法，提高選礦回收率，修舊利廢，節能降耗降成本等方法，成功扭虧為盈由二零二三財年的約人民幣97,981千元的虧損，變成二零二四財年錄得約人民幣10,515千元的溢利。

總結上述情況，本集團採礦分部的採掘及選礦效率較二零二三財年有所提升，導致整體收益及溢利有所增加。

2. 冶煉分部

本集團之冶煉廠位於河南省，能綜合回收金、銀、銅產品及硫酸。其主要產品包括金錠、銀、銅產品及硫酸。下表載列冶煉分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

產品	單位	二零二四年		二零二三年	
		概約 生產數量	概約 銷售數量	概約 生產數量	概約 銷售數量
金錠(通過金精粉加工)	公斤	9,784	9,776	11,066	10,992
	盎司	304,323	304,062	355,794	353,405
金錠(通過外購合質金加工)	公斤	11,069	11,067	11,498	11,798
	盎司	344,278	344,234	369,673	379,292
銀	公斤	9,983	9,780	18,122	19,244
	盎司	310,494	304,190	582,652	618,713
銅產品	噸	1,661	1,689	3,443	3,664
硫酸	噸	90,764	90,561	114,204	118,681

銷售及生產

本集團於二零二四財年的冶煉分部總收入約為人民幣12,043,436千元，較上年約人民幣10,618,737千元增加約13.42%。

分部業績

於二零二四財年，冶煉分部成功扭虧為盈，錄得溢利約人民幣48,269千元(二零二三財年：錄得虧損約人民幣9,500千元)。本集團於二零二四財年通過統籌調整產能、普通礦焙燒轉型及合併兩套浸金系統，優化資源配置；圍繞「提高效率、提高效能、提增效益」目標，強化生產組織，精細化金屬平衡管理，緊抓降本增效提高產品毛利。

2025年展望

本集團將會加速國際化步伐，推動數智化和綠色低碳的雙重轉型，致力成為「國內一流、國際知名」的卓越黃金礦業集團。

管理層討論及分析

財務資料

1. 經營業績

收入

本集團按產品分類的營業分析如下：

	二零二四年			二零二三年		
	金額 (人民幣千元)	銷售數量 (公斤/噸)	每單位售價 (人民幣元 公斤/噸)	金額 (人民幣千元)	銷售數量 (公斤/噸)	每單位售價 (人民幣元 公斤/噸)
金錠	11,713,064	20,983	558,211	10,058,989	22,790	441,383
銀	62,799	9,780	6,421	94,578	19,244	4,915
銅產品	110,840	1,689	65,609	218,903	3,664	59,748
硫酸	9,957	90,561	110	4,211	118,681	35
金精粉	181,812			203,706	545	373,910
其他	17,358			34,212	—	—
稅前收入	12,095,830			10,614,599		
減：銷售稅	(229,202)			(80,918)		
	11,866,628			10,533,681		

本集團二零二四財年的收入約為人民幣11,866,628千元，較上年度增加約12.7%。

毛利

本集團於二零二四財年的毛利為人民幣1,461,919千元，上年毛利為人民幣969,901千元，大幅增加了約50.73%。本集團通過調整產能結構、優化資源配置、加強精細化管理、降本增效等一系列措施，強化生產成本控制，伴隨市場價格提升，毛利及毛利率同步大幅增加。

其他虧損淨額

本集團於二零二四財年的其他虧損淨額為約人民幣34,546千元，較去年約人民幣63,131千元減少約45.28%。其他虧損淨額大幅降低主要由於資產減值損失減少所致。

其他收入

本集團於二零二四財年的其他收入約為人民幣59,658千元，較上年約人民幣48,292千元增加約23.5%。其他收入增加主要由於冶煉分公司對外處置銷售冶煉尾渣所致。

本公司股東應佔溢利

於二零二四財年，本公司錄得本公司權益股東應佔溢利約人民幣697,997千元(二零二三財年：人民幣318,082千元)。二零二四財年每股基本及攤薄盈利為人民幣56.75分(二零二三財年：人民幣32.35分)。

2. 流動資金及財務資源

本集團一般透過內部產生資金及銀行貸款為收購及營運提供資金。於二零二四年十二月三十一日，現金及現金等價物以及已抵押存款為人民幣899,570千元(二零二三年十二月三十一日：人民幣956,604千元)。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的合計權益為人民幣3,158,184千元(二零二三年十二月三十一日：人民幣2,436,554千元)。於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有流動資產為人民幣3,008,793千元(二零二三年十二月三十一日：人民幣2,964,554千元)及流動負債為人民幣3,025,313千元(二零二三年十二月三十一日：人民幣3,706,322千元)。流動比率為99.45%(二零二三年十二月三十一日：80.0%)。


於二零二四年十二月三十一日，本集團共有約人民幣2,644,510千元的未償還銀行及其他借貸，年利率介於1.1%至4%(約人民幣2,081,810千元及約人民幣562,700千元分別須於一年內及一年以上兩年以內償還)。於二零二四年十二月三十一日的負債比率為36.65%(二零二三年十二月三十一日：41.7%)，乃按總借貸除以資產總值計算。

於二零二四年十二月三十一日，本集團有與未抵押銀行貸款信貸融資人民幣743,480千元相關的未動用的銀行融資，該等融資可提取以資助本集團運作。基於過往經驗及與銀行的溝通情況，董事會認為有能力於到期時續訂或重新獲取銀行融資。

為了有效降低負債比率及提升本集團融資能力，本集團已採取以下措施：

- 1) 加強精細化管理，持續推動降本增效，進一步提升內部礦山毛利率，優化產能配置，創造經營現金流；
- 2) 加強資金調配機制，提高資金利用效率，進一步優化負債規模；

管理層討論及分析

- 
- 3) 加強與銀行等金融機構的溝通，基於公司業績、現金流的持續改善及提升，增強與對方的互信，以將融資擔保由外部擔保轉換為集團內部擔保，持續降低融資成本；
 - 4) 充分利用黃金礦產行業存貨流動性強、變現快的屬性，合理配置低成本的供應鏈融資；
 - 5) 優化融資結構，置換部分短期借款為中長期貸款融資，緩解短期還貸壓力；
 - 6) 完成根據一般授權配售新H股於不少於六名承配人(詳情見日期為二零二四年二月二十一日及二零二四年二月二十八日的公告)。配售事項所得款項淨額擬用於採購金精礦用作生產金條；
 - 7) 完成根據一般授權配售新H股於不少於六名承配人(詳情見日期為二零二四年四月十七日及二零二四年四月二十五日的公告)。配售事項所得款項淨額擬用於採購金精礦用作生產金條。

3. 抵押及擔保

有關本集團於二零二四年十二月三十一日的抵押及擔保詳情，請參閱本財務報表附註31 — 銀行及其他借貸。

4. 重大收購事項或出售事項

除本報告其他地方所披露者外，於二零二四年十二月三十一日後及直至本報告日期概無發生重大收購事項或出售事項。

5. 市場風險

本集團需承受各種市場風險，包括金價及其他商品價值波動，以及利率、外幣匯率及通脹的變動。

金價及其他商品價值風險

本集團的收入及溢利受金價及其他商品價值波動所影響，原因為本集團的產品均按市場價格出售，有關價格波動並不受本集團控制。本集團沒有並嚴禁利用商品衍生工具或期貨作投機用途，所有商品衍生工具皆用於規避金價及其他商品價值的任何潛在波動。

利率風險

本集團面對有關債項利率波動的風險。本集團就支援資本開支及營運資金需求等一般企業用途而產生債務承擔。本集團的銀行貸款利率或會由放款人根據有關中國人民銀行規例的變動而作出調整。倘中國人民銀行調高利率，則本集團的融資成本將會上升。此外，倘本集團日後需要進行債務融資，則利率上調將會使新增債項的成本增加。

匯率風險

本集團之交易主要以人民幣進行。因此，匯率波動可能影響國際及本地金價，並對本集團的經營業績構成影響。

除了上述以外，本集團面臨匯率風險主要由以外匯計算的某些銀行存款、應收賬款及其他應收賬款、應付賬款及其他應付賬款及銀行貸款引起。主要引起匯率風險是美元。

匯率波動或會使本集團兌換或換算成港元的資產淨值、盈利及任何宣派的股息有不利影響。

6. 合約責任

於二零二四年十二月三十一日，本集團就有關訂約成本及已授權但未訂約成本並未在財務報表內撥備的資本承擔總數分別為約人民幣17,571千元(二零二三年十二月三十一日：人民幣376,043千元)及人民幣零元(二零二三年十二月三十一日：人民幣零元)。

7. 或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

8. 資本開支

於二零二四財年，本集團的資本開支約人民幣542,954千元，較上年約人民幣287,398千元增加約88.9%。

本集團的資本開支主要涉及礦井建築工程及其他相關子公司續期採礦權、拓展項目的設備及更新生產設備等。

9. 僱員

於二零二四財年末，本集團僱員數目為3,618名。本公司高度重視人力資源，為僱員提供具競爭力的薪酬及培訓計劃。僱員的性別及分類將會於ESG報告裡詳細披露。

10. 購股權計劃

董事會於二零二四年九月五日的董事會會議上議決建議採納股份獎勵計劃。詳情請參閱本公司日期為二零二四年九月五日的公佈。

11. 重大投資或資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，董事確認，於本報告日期，除本集團日常業務發展外，目前並無收購任何重大投資或資本資產的計劃。

12. 重大投資

於本報告所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

13. 報告期後事項

除本報告所披露者外，於二零二四年十二月三十一日至本報告日期，本集團並無重大報告期後事項。

董事、監事及高級管理人員簡介

執行董事

陳建正先生(「陳先生」)，生於一九六八年十二月，獲得湖南行政學院法律專業大學本科學歷。曾工作於湖南省沅陵縣國土管理局、沅陵縣馬底驛鄉、沅陵縣國土資源局、沅陵縣官莊鎮、湖南借母溪國家級自然保護區管理局、沅陵縣重點建設項目古城南路舊城拆遷改造指揮部。二零一七年一月至今在本公司工作，二零一七年一月至二零二一年五月任董事長，二零二一年五月至二零二二年十月任監事會主席，二零二二年十月至今任本公司董事長、執行董事、戰略委員會主席及提名委員會委員。

邢江澤先生(「邢先生」)，生於一九六七年三月，獲得解放軍信息工程大學計算機科學與技術專業本科學歷，中國註冊會計師，中國註冊稅務師，高級會計師，高級諮詢師，經濟師，具有基金從業資格。曾工作於靈寶物華燃料有限公司、河南凌冶集團有限公司、河南正永會計師事務所有限公司、靈寶雙鑫礦業有限公司；二零零七年四月至今在本公司工作，現任副董事長、董事會秘書，以及戰略委員會和薪酬與考核委員會的成員。邢先生自二零二零年五月起擔任新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司(進行重組中)(前稱上海拉夏貝爾服飾股份有限公司)(上海證券交易所(「SSE」)上市公司，股票代號：603157(該股票於二零二二年五月退市)及在香港聯合交易所(「HKEx」)上市的公司，股票代號：06116(該股票於二零二四年十一月退市))獨立非執行董事。

何成群先生(「何先生」)，生於一九七一年二月，獲得河南財經學院企業管理專業大學本科學歷。曾工作於靈寶市桐溝金礦、河南靈化集團總公司、靈寶市黃金冶煉廠、靈寶華鑫銅箔有限責任公司等；二零一八年一月至二零二一年八月任哈巴河華泰黃金有限責任公司董事長；二零一八年六月至二零二一年五月任本公司副總裁；二零二一年五月至今任本公司執行董事、總裁，以及戰略委員會成員。

吳黎明先生(「吳先生」)，生於一九八二年二月，獲得暨南大學會計學專業碩士研究生學歷，高級會計師，註冊管理會計師(CMA)。曾工作於中船海洋與防務裝備股份有限公司；二零一九年十一月至二零二一年五月任本公司財務總監；二零二一年五月至今任本公司執行董事、副總裁、財務總監，以及戰略委員會成員。

董事、監事及高級管理人員簡介

趙理女士（「趙女士」），生於一九七八年十一月，獲得香港中文大學金融財務工商管理碩士研究生學歷，中國註冊會計師、國際註冊內部審計師，擁有二十年以上的審計、諮詢與財務管理工作經驗。二零零一年至二零零七年任德勤華永會計師事務所審計及鑑證業務部經理；二零零八年至二零二三年任德勤華永會計師事務所風險諮詢部合夥人；二零二三年九月至今擔任本公司管理執行委員會委員；自二零二四年五月起擔任執行董事、副總裁，以及戰略委員會和薪酬與考核委員會各自的成員。

非執行董事

張飛虎先生（「張先生」），生於一九七一年十一月，獲得河南省黨校法律專業函授本科學歷。曾在陝縣大營鎮任教，在靈寶市蘇村鄉、尹莊鎮、陽店鎮和城關鎮、靈寶市委群眾工作部、靈寶市城市改造投資有限公司工作；二零一八年十月至今任靈寶市國有資產經營有限責任公司董事長；二零一九年四月至今任本公司非執行董事，以及審計委員會成員。

王冠然先生（「王先生」），生於二零零零年五月，於美國喬治華盛頓大學商學院修讀本科，主修國際關係、經濟學系，二零二零年因疫情原因肄業。二零一九年起加入深圳傑思偉業控股股份有限公司工作，二零二零年至今任董事長兼總裁；二零二零年十二月起加入龍電華鑫集團工作，任董事，二零二三年五月至今兼任聯席首席執行官。二零二一年五月至今任本公司非執行董事及提名委員會成員。王冠然先生為深圳傑思偉業控股股份有限公司的控股股東。

截至二零二四年十二月三十一日，王先生擁有若干股份權益。進一步詳情請參閱本董事會報告「董事及最高行政人員於本公司股份的權益及淡倉」一節。



董事、監事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

楊志達先生（「楊先生」），生於一九六九年十月，中國香港永久性居民，獲香港理工大學專業會計碩士學位，為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員、英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。彼曾於一間主要國際會計師行任職超逾十年，其後於多間香港上市公司擔任副總裁、首席財務官、財務總監及／或公司秘書的工作。彼曾為香港獨立非執行董事協會創辦人之一及會長（二零二二年至二零二三年）。二零一一年至今任時代集團控股有限公司（HKEx股票代號：01023）獨立非執行董事。二零一六年至二零二三年五月任新希望乳業股份有限公司（深圳證券交易所上市公司（「SZEx」）股票代號：002946）獨立董事。二零一七年至二零二二年五月任國電科技環保集團股份有限公司（HKEx股票代號：01296）獨立非執行董事。二零一九年及二零二二年至今年分別任大象未來集團（HKEx股票代號：02309）及宜明昂科生物醫藥技術（上海）股份有限公司（HKEx股票代號：01541）的獨立非執行董事。二零二三年至今任十月稻田集團股份有限公司（HKEx股票代號：09676）獨立非執行董事。自二零二三年五月至二零二五年一月，楊先生任首創鉅大有限公司（已自HKEx撤回上市地位）獨立非執行董事。二零二四年四月至今任四川百茶百道實業股份有限公司（HKEx股票代碼：02555）獨立非執行董事。楊先生自二零二四年五月起擔任本公司獨立非執行董事，同時擔任審計委員會主席。

陳聰發先生（「陳先生」），生於一九六三年十月，是RHTLaw Asia LLP的高級合夥人和創始成員之一，該公司是一家在亞太地區具有影響力的綜合法律服務機構。陳先生是監管問題、複雜融資（企業融資和專案融資）交易、交易結構和融資、公司治理及董事會事務以及企業領導者和大型企業在地區和國際上的聲譽管理事務方面可信賴的專家。他多次被許多知名專業文獻評為來自行業者的領先者，包括IFLR1000和亞洲法律500強。自二零二一年五月以來，陳先生就任本公司的獨立非執行董事，同時擔任審計委員會成員。自二零二四年五月以來，他同時擔任薪酬與考核委員會主席及提名委員會的成員。

自二零一七年九月二十九日起，陳先生擔任德寶集團控股有限公司（HKEx股票代碼：8436）的獨立非執行董事及非執行董事長，並自二零二二年十月七日起擔任Raffles Interior Limited（HKEx股票代碼：1376）的獨立非執行董事。

陳先生也是RHT集團公司的執行董事長，該集團涉及金融科技、財富科技、基金、資產與財富管理、Web3及數位科技等多個領域。他成功投資於初創企業、中小企業及上市公司。值得注意的是，他對區塊鏈、分散式賬本及相關技術和加密貨幣知識淵博且充滿熱情，並投資了兩個應用了分散式賬本技術（DLT）和Web3區塊鏈生態系統平台的交易所。其中一個是SDAX（由新加坡金融管理局許可），它是第一個將黃金支持的貸款擬進行代幣化的數位交易所。

陳先生曾擔任新加坡交易所（SGX）紀律委員會副主席，並是新交所上訴委員會的成員。他是新加坡金融管理局設立的首個公司治理委員會的成員。

董事、監事及高級管理人員簡介

陳先生曾擔任一家在印尼營運並在新加坡上市的石油和天然氣集團的董事長接近十年。他個人投資於印尼的一家金礦，並將其在新加坡交易所上市。他還積極參與公共服務和慈善工作，並擔任新加坡國家防止嗜毒理事會主席。他是新加坡高爾夫協會的會長，同時也是東南亞高爾夫聯合會的主席。

薄少川先生(「薄先生」)，生於一九六五年十月，加拿大籍，獲得中國石油大學信號傳輸與處理專業碩士研究生學歷，高級工程師。薄先生在礦業和石油天然氣行業有著30餘年的工作經歷，曾任職於中國石油，後加入艾芬豪投資集團，歷任集團旗下(加拿大)艾芬豪礦業、艾芬豪能源、金山礦業等多家公司及其合資/合作公司的管理職位，其後出任艾芬豪投資集團業務開發總經理，負責商務、法律、合資合作等事務。二零零五年起曾任數家加拿大、澳大利亞、巴西礦業公司董事、高級管理人員和多家國內外礦業、石油天然氣公司顧問。因此，薄先生在公司發展、投資、融資、資本市場、國際併購、合資合作、項目管理等方面有著豐富的實踐經驗，著有《國際礦業風雲》。二零二零年五月至二零二三年五月任中礦資源集團股份有限公司(SZEx股票代號：002738)獨立非執行董事。二零二零年十二月至今在紫金礦業集團股份有限公司(SZEx股票代號：600189及HKEx股票代號：02899)任獨立非執行董事。二零二四年五月起擔任本公司獨立非執行董事，兼任提名委員會主席及各戰略委員會、審計委員會、及薪酬與考核委員會委員。

郭新生先生(「郭先生」)，生於一九六三年九月，加拿大籍，獲得中南工業大學礦產普查與勘探專業碩士研究生學歷及中國科學技術大學地球化學專業博士研究生學歷，為加拿大安大略省、阿爾伯塔省註冊地質師，43-101合資格人。二零零五年至二零一一年在加拿大先後就職於Dahrouge地質諮詢公司和Cameco礦業公司。二零一一年至二零一二年任紫金礦業集團股份有限公司(SZEx股票代號：600189及HKEx股票代號：02899)國際部副總經理、國際地勘院院長。二零一二年至二零一四年任山東黃金國際礦業有限公司(SSEx股票代號：600547，HKEx股票代號：01787)總地質師。二零一四年至二零一七年，在澳大利亞上市公司Focus Minerals資源公司擔任地質勘探總經理。二零一八年至二零二三年擔任山東黃金礦業股份有限公司駐多倫多代表處首席代表和總地質師。二零二三年至今，任多倫多MG地質諮詢公司總地質師。二零二四年五月起擔任本公司獨立非執行董事，兼任審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會委員。

董事、監事及高級管理人員簡介

監事會及監事

楊石磊先生(「楊先生」)，一九八三年九月出生，環保工程師，二零零七年七月畢業於第三軍醫大學，獲得臨床醫學學士學位。二零零八年八月加入靈寶黃金集團股份有限公司，分別在安全環保部、證券法律部工作，之後在下屬子公司哈巴河華泰黃金有限責任公司、赤峰金蟾礦業有限公司等擔任高級管理職務，二零二三年起任本公司管理執行委員會秘書長、辦公室主任。二零一九年三月起任本公司監事。

郭許讓先生(「郭先生」)，一九七零年五月出生，獲浙江省杭州電子科技大學工商管理碩士學位。二零零七年四月至今任靈寶萬來鑫礦業貿易有限責任公司(曾用名：北京萬來鑫投資有限責任公司、山南萬來鑫投資有限責任公司、山南萬來鑫礦業貿易有限責任公司)董事長。郭先生於二零一四年六月獲委任為本集團監事。

趙兵兵先生(「趙先生」)，一九七八年三月出生，取得河南省委黨校經濟管理專業函授本科學歷。趙先生於黃金行業有逾25年經驗。趙先生二零零六年一月至今在靈寶市開源礦業有限責任公司工作，現任董事長。趙先生於二零一八年六月起任本公司之監事。

劉皓天先生(「劉先生」)，一九八五年七月出生，取得鄭州大學會計學本科學歷。二零零八年三月至二零一零年九月在靈寶市衛生局工作。二零一零年十月至二零一一年三月在靈寶市農業稅務局工作。二零一一年四月至二零一五年九月在靈寶市財政局行政政法科工作。二零一五年十月至二零一七年十二月任靈寶市財政局非稅局辦公室副主任、靈寶市棚改辦招商融資科科長。二零一八年一月至今任靈寶市財政局非稅局辦公室主任、靈寶市棚改辦招商融資科科長。二零一八年十月至今任靈寶市國有資產經營有限責任公司總經理。劉先生於二零二一年五月至今任本公司監事。

高級管理人員

王品然先生(「王品然先生」)，二零零二年十一月出生，取得英國倫敦大學學院(University College London)機械工程專業工學學士學位。二零二二年六月至二零二三年三月在龍電華鑫集團工作。二零二三年四月加入本公司工作，任董事長助理，二零二三年十一月起任管理執行委員會主席。王品然先生同時在本公司下屬子公司深圳金達黃金有限公司等擔任高級管理職務。

董事、監事及高級管理人員簡介

周燿先生(「周先生」)，生於一九六五年十一月，取得二炮工程學院自動化專業碩士研究生學歷，副教授職稱。一九八九年至二零零八年在二炮工程學院自動化系、國防科技大學軍事科技教研室工作，獲軍隊科技進步三等獎兩項、軍事教學成果三等獎一項。二零零八年轉業到中南大學工作。他於二零二二年十月加入本公司，歷任人力資源部副經理、經理、南山分公司副總經理等職，二零二四年三月至二零二四年九月任副總裁，二零二四年九月至今任常務副總裁。

除本節所披露者外，截至本年報日期，董事確認概無資料須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.51B(1)條予以披露。



企業管治報告

作為中國綜合黃金開採公司，本公司一直堅持較高水準之企業管治常規，並且訂立了一套清晰的企業管治程序，確保本公司具透明度並保障股東及僱員整體利益及權益。

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)之守則條文(「守則條文」)。董事會致力遵守企業管治守則所述的守則條文，惟以董事認為對本公司適用及實際可行者為限。

於回顧年度，本公司已遵守企業管治守則中的守則條文。

董事會

董事會是本公司的執行機構，負責制定並執行本公司經營計劃，管理決策及成立整體策略方向，評估高級管理層的表現及監督公司制度，並根據本公司及股東的最佳利益行事。

董事會目前的組成，詳見下表：

董事

職務

陳建正先生	執行董事兼董事長
邢江澤先生	執行董事兼副董事長
何成群先生	執行董事兼總裁
吳黎明先生	執行董事
趙理女士	執行董事
張飛虎先生	非執行董事
王冠然先生	非執行董事
楊志達先生	獨立非執行董事
薄少川先生	獨立非執行董事
郭新生先生	獨立非執行董事
陳聰發先生	獨立非執行董事

按照本公司公司章程(「公司章程」)的規定，董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)的任期為三年，連選可連任。本公司董事長陳建正先生及其他四位執行董事負責公司的業務管理、制定並推行重要策略、日常業務決策並協調整體業務運營。

所有董事均能付出足夠時間關注本公司事務。

非執行董事及獨立非執行董事擁有廣泛專業知識及經驗，在多個範疇如法律、會計、財務、稅務、權益資本及工商業方面能提出專業的指導意見。非執行董事將參與本公司董事會會議，在涉及策略、政策、表現、問責制度、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立的判斷。此外，彼等在董事會會議出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用。其亦須仔細檢查本公司的表現是否達到既定的企業目標和目的。

載有董事姓名的公司通訊中，本公司會明確說明獨立非執行董事身份。

本公司已取得各獨立非執行董事的年度書面確認，以確保彼等已就其獨立性遵守上市規則第3.13條的規定。除與本公司的僱傭關係外，董事會成員之間並沒有任何財務、業務、家屬或其他重大關係。本公司認為彼等具有獨立性。

本公司訂立了各種內部監控制度，讓董事會於管理本公司時能維持較高水準之企業管治。為確保董事會有效履行職責，管理層須定期向董事會提交本公司的業務及財務報告。董事會負責按照企業管治守則所載守則條文第A.2.1條履行企業管治職責，其中包括：(1)制定及檢討本集團企業管治政策與常規；(2)檢討及監督董事及高級管理人員培訓及持續專業發展；(3)檢討及監督本集團遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(4)制定、檢討及監督適用於董事及僱員的行為準則；及(5)檢討本公司企業管治守則之遵守及於本公司企業管治報告中之披露。

任何董事若需要管理層提供其他額外的資料，董事將作進一步查詢。董事會可以於任何時候個別和獨立接觸公司秘書及其他高級管理層，作非正式討論。董事會亦可於適當時候與核數師、律師或其他專業人士聯絡獲取獨立專業意見，費用由本公司承擔。就管理層及時向董事會及其委員會提供充足、完整及可靠的資料的責任，公司秘書定期向彼等作出提醒。所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料，使董事會可於決策事項前作出有根據之判斷，亦已採取措施以盡可能全面回應董事之查詢。



企業管治報告

處理及公佈內幕消息之程序

本集團已建立以準確及安全之方式及時處理及公佈內幕消息之程序，以避免不當處理本集團內之內幕消息。

本集團遵循證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)及上市規則規定。本集團會在合理可行的情況下盡快向公眾披露內幕消息，惟有關消息屬證券及期貨條例所規定的任何安全保障者除外。向公眾全面披露消息前，本集團確保有關消息維持高度機密。倘本集團相信無法維持必要之機密程度或可能已洩露機密，則本集團會即時向公眾披露消息。由於須以清晰及均衡的方式呈列資料並同時披露正面及負面事實，故本集團致力確保公佈所載資料在重大事實方面並無虛假或具誤導成分或因遺漏重大事實而出現虛假或誤導成分。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內本公司董事會共舉行17次會議，以討論及批准各重要事項。所有該等會議均根據公司章程召開。下表列出各董事於本年度內直至本報告日期的董事會會議出席率，以說明董事會對本公司事務的管理的重視程度。董事會會議上處理的所有事務均記錄在案，有關記錄按相關法律及規例存置。

董事	委任首日	於年報日期的 任期(服務年期)	出席／有權	
			出席的 董事會會議	出席／舉行 股東會議數目
陳建正先生	二零一七年一月二十三日	8	17/17	2/2
邢江澤先生	二零一五年六月三日	9	17/17	2/2
何成群先生	二零一零年七月二十一日	14	17/17	2/2
戴維濤先生 ²	二零二一年五月二十八日	3	8/8	2/2
吳黎明先生	二零二一年五月二十八日	3	17/17	2/2
趙理女士 ¹	二零二四年五月二十九日	>1	9/9	0/0
張飛虎先生	二零一九年四月十二日	5	17/17	2/2
王冠然先生	二零二一年五月二十八日	3	17/17	1/2
楊志達先生 ¹	二零二四年五月二十九日	>1	9/9	0/0
薄少川先生 ¹	二零二四年五月二十九日	>1	9/9	0/0
郭新生先生 ¹	二零二四年五月二十九日	>1	9/9	0/0
王繼恒先生 ²	二零一五年六月三日	9	8/8	2/2
汪光華先生 ²	二零一六年三月三十日	9	8/8	2/2
徐容先生 ²	二零二零年七月六日	4	8/8	2/2
陳聰發先生	二零二一年五月二十八日	3	17/17	2/2

附註：

1. 自二零二四年五月二十九日起獲委任為董事。
2. 自二零二四年五月二十九日起退任董事。

在每次董事會例會前，本公司管理層會向董事會提供與會上提出事務討論相關的材料。召開董事會例會的通告最少在會前十天送與所有董事，以便能夠安排出席會議。董事會例會會議文件最少於會前三天寄發予董事，確保董事有足夠時間審閱文件及就會議有充足準備。

董事會會議由董事長主持，會議確保議程上各個事項均有充足的時間進行考慮及討論，並確保每位董事有均等機會發言。此外，董事會亦可將事宜加入議程中。董事會會議及董事委員會會議的會議記錄，應對董事提出的任何疑慮及表達的反對意見作足夠詳細的記錄。董事會會議及董事委員會會議的會議記錄將由秘書存置，該等會議記錄可由任何董事發出合理通知，於任何合理時間內查閱。

若有主要股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項不會以傳閱文件方式處理或交由轄下委員會處理，而董事會將就該事項舉行董事會會議。在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事將出席有關的董事會會議。

每名新委任的董事均將在首次接受委任時獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，其後亦將獲得持續介紹及專業發展，以確保他們對本公司的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、上市規則、適用的法律規定及其他監管規定以及本公司的業務及管治政策下的職責。本集團鼓勵全體董事參與持續專業發展及更新其知識及技能。於二零二四年十一月，本公司邀請香港法律顧問開展董事責任與上市規則專題培訓，全體董事出席培訓會議。此外，全體董事已閱讀有關本公司業務或董事職務及職責、上市規則的最新動態及其他適用監管規定等。

委任及重選董事

根據公司章程，董事須於本公司股東大會上獲選任，任期為三年，並可獲重新選任。本公司已就委任新董事實施一套有效程序。提名委員會須按照相關法律法規及公司章程的條文，在顧及本公司的實際情況後，考慮董事的甄選準則、甄選程序及任期，並記錄及提交決議案予董事會批准。所有新提名的董事均須經股東大會選任及批准。

全體董事於二零二四年五月二十九日舉行的本公司股東週年大會上獲選任，任期為三年。全體董事可於本公司二零二七年度的股東週年大會上獲提名並重選。

企業管治報告

董事會技能矩陣

下表概述董事會技能及經驗組合：

經驗、技能&特質	董事會	提名	審計	薪酬與考核	戰略與執行
執行董事總人數	5	1	—	2	5
非執行董事總人數	2	1	1	—	—
獨立非執行董事總人數	4	3	4	3	1
經驗					
企業領導					
行政總裁及／或其他高級企業領導的成功經驗	11	5	5	5	6
資源行業經驗					
相關行業(資源、採礦、勘探)經驗	8	4	4	4	5
其他上市公司董事會經驗					
其他上市公司職務(過往三年)	5	3	4	4	2
知識與技能					
財務及資本管理	8	4	4	5	4
管治					
風險及合規	5	1	2	3	3
國際經驗					
在多個國際地點的資深經驗	4	3	4	3	1
性別					
男性	10	5	5	4	5
女性	1	—	—	1	1

董事委員會

董事會已成立四個委員會，每個委員會均有特定職權範圍，包括審議關於特別範疇的事宜、向董事會提供建議，以及在適當時候在該等事宜上代表董事會作出決定。

(1) 審計委員會

董事會審計委員會是董事會按照股東大會決議設立的專門工作機構，主要負責公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。

於上市後，本公司全面遵守上市規則第3.21條的規定。

於二零二四年，審計委員會由五名成員組成，全部為非執行董事或獨立非執行董事。香港立信德豪會計師事務所有限公司的前合夥人不得出任審計委員會成員。根據上市規則，審計委員會設主席委員一名，由專業會計人士的獨立董事委員擔任，負責主持委員會工作。該委員會現任成員如下：

楊志達先生¹ (主席)

張飛虎先生

陳聰發先生

薄少川先生¹

郭新生先生¹

徐容先生²

王繼恒先生²

汪光華先生²

附註：

1. 於二零二四年五月二十九日獲委任。
2. 於二零二四年五月二十九日辭任。

審計委員會的主要職責：(a)提議聘請或更換外部審計機構；(b)監督公司的內部審計制度及其實施；(c)負責內部審計與外部審計之間的溝通；(d)審核公司的財務資訊及其披露；(e)審查公司內控制度，對重大關連交易進行審計；(f)發展及執行委聘外部核數師以提供非審核服務的政策；(g)按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；審計委員會將於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；(h)監察本公司的財務報表及年度報告及賬目、半年度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大判斷。在這方面，委員會在向董事會提交有關本公司年度報告及賬目、半年度報告前作出審閱有關報表及報告時，應特別針對下列事項：(i)會計政策及實務的任何更改；(ii)涉及重要判斷的地方；(iii)因核數而出現的重大調整；(iv)企業持續經營的假設及任何保留意見；(v)是否遵守會計準則；(vi)是否遵守有關財務申報的上市規則及其他法律規定；(vii)委員會成員將與本公司的董事會、高層管理人員及合資格會計師的人士聯絡，委員會須至少每年與本公司的核數師開會一次；及(viii)委員會將考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並須適當考慮任何由合資格會計師、合規顧問及核數師提出的事項；(j)與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；(j)主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究；(k)須確保內部和外聘核數師的工作得到協調；也須確保內部核數功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察內部核數功能是否有效；(l)檢查外聘核數師給予管理層的管理建議書、核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；(m)就守則條文第D.3.3條所載的事宜向董事會匯報；及(n)負責公司董事會授予的其他事宜。

企業管治報告

審計委員會的職權範圍已存置於本公司註冊辦事處並已發佈在本公司網站，以供參考。

審計委員會已獲充足資源以履行其職務。審計委員會於本年度舉行的會議詳情如下：

委員會	專業資格	出席的會議／ 有資格出席的 會議(*)
楊志達先生(主席)	英格蘭及威爾斯特許會計師公會及英國特許公認會計師公會及香港會計師公會之資深會員。	2/2
張飛虎先生	畢業於河南省黨校，法律專業本科學歷，二零一八年十月至今任靈寶市國有資產經營有限責任公司董事長。	3/3
陳聰發先生	RHTLaw Asia LLP的高級合夥人及創始成員之一，RHTLaw Asia LLP為一間在亞太地區領先的全方位法律服務機構；並曾擔任新加坡和香港多家上市公司的獨立非執行董事。	3/3
薄少川先生	擁有中國石油大學信號傳輸與處理專業研究生學歷，高級工程師。薄先生在礦業和石油天然氣行業擁有30餘年的工作經驗。	2/2
郭新生先生	擁有中南工業大學礦產普查與勘探專業碩士研究生學歷及中國科學技術大學地球化學專業博士研究生學歷，為加拿大安大略省、阿爾伯塔省註冊地質師，NI 43-101合資格人。	2/2
王繼恒先生	持有西北政法大學法學碩士、武漢大學法學博士學位，副教授、碩士研究生導師。	1/1
汪光華先生	一九七四年七月畢業於北京化工學院(一九九四年更名為北京化工大學)化學工程專業。汪先生擁有超過30年的投資、政府事務和企業運營管理經驗。	1/1
徐容先生	二零一二年三月畢業於香港大學財務與投資管理專業，取得碩士研究生學歷。徐先生現為一名中華人民共和國(「中國」)註冊會計師、中國註冊資產評估師及中國註冊稅務師。	1/1

* 指截至二零二四年十二月三十一日止年度已舉行會議的總次數。

二零二四年舉行三次審計委員會會議。於二零二四年三月二十八日，審計委員會已審閱截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核業績公佈。於二零二四年八月二十八日，審計委員會已審閱本公司二零二四年的中期報告。於二零二四年十二月，審計委員會與核數師會面，檢討二零二四年的審核計劃。此外，審計委員會已於本公司全年業績公佈前審閱截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務報表。於討論當中，審計委員會已審閱主要部份需要管理層對足夠撥備、披露及內部監控政策作出判斷。

(2) 戰略委員會

董事會戰略委員會是董事會按照股東大會決議設立的專門工作機構，主要負責對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，戰略委員會由六名成員組成，根據實施細則，至少包括一名獨立非執行董事。該委員會現任成員如下：

陳建正先生(主席)

邢江澤先生

何成群先生

吳黎明先生

趙理女士¹

薄少川先生¹

汪光華先生²

戴維濤先生²

附註：

1. 於二零二四年五月二十九日獲委任。
2. 於二零二四年五月二十九日退任。

戰略委員會於策略及投資規劃方面的主要職責：(a)對本公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；(b)對公司章程規定須經董事會、股東大會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；(c)對公司章程規定須經董事會、股東大會批准的重大資本管理及資產管理項目進行研究並提出建議；(d)對其他影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議；(e)對以上事項的實施進行檢查；及(f)對董事會授權的其他事宜負責。

企業管治報告

茲提述戰略委員會於二零二二年二月十六日對實施細則作出的修訂，戰略委員會加強環境、社會及管治方面的主要職責，即：(i)對公司環境、社會及管治事項的願景、目標和策略進行審查並提出建議；(ii)對公司環境、社會及管治的政策和策略進行審閱，確保其符合相關法律、法規和標準；(iii)對公司環境、社會及管治事項的風險和機遇進行審查與評估；(iv)對公司環境、社會及管治架構的足夠性和有效性進行審查與評估；(v)對公司環境、社會及管治報告進行審閱並提出建議；及(vi)董事會授權的其他事宜。

於二零二四年，戰略委員會已舉行一次會議。所有成員均參與該會議。

戰略委員會已審閱二零二三年環境、社會及管治報告(「**環境、社會及管治報告**」)。

(3) 提名委員會

董事會提名委員會是董事會按照股東大會決議設立的專門工作機構，主要負責對公司董事和經理的人選提出建議、根據選擇標準和程序進行選擇並提出建議。

提名委員會由下列成員組成，其中大部分為獨立非執行董事：

薄少川先生¹(主席)

陳建正先生

王冠然先生

陳聰發先生

郭新生先生¹

徐容先生²

汪光華先生²

王繼恆先生²

附註：

1. 於二零二四年五月二十九日獲委任。

2. 於二零二四年五月二十九日退任。

提名委員會的主要職責包括：(a)根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提出建議；(b)研究董事及管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；(c)搜尋合資格的董事和管理人員的人選；(d)對董事候選人和管理人選進行審查並提出建議；(e)對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；及(f)董事會授權的其他事宜。

提名委員會的職權範圍已發佈在本公司網站。

提名委員會將舉行會議以討論有關人選是否合適，並諮詢主席有關提名其他執行董事之建議，並在認為有需要時諮詢專業意見。選擇標準包括專業資格、行業經驗及學歷背景。

擬提名人選的書面通知連同有關履歷將提交董事會作考慮及批准。

於二零二四年，舉行一次提名委員會會議，以(i)審閱董事會架構、規模及多元化；(ii)評估及確認獨立非執行董事的獨立性；(iii)考慮於本公司股東週年大會上重新委任退任董事；及(iv)審閱本公司董事會多元化政策；及建議委任第八屆董事會成員。所有成員均出席會議。

(4) 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會是董事會按照股東大會決議設立的專門工作機構，主要負責制定公司董事及高級管理人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查公司董事及高級管理人員的薪酬待遇與方案，對董事會負責。委員會將獲得充足資源以履行其職務。

於二零二四年，薪酬與考核委員會由三名獨立非執行董事及兩名執行董事組成。該委員會現任成員如下：

陳聰發先生¹(主席)

邢江澤先生¹

趙理女士¹

薄少川先生¹

郭新生先生¹

陳建正先生²

汪光華先生²

徐容先生²

何成群先生²


王繼恒先生²

附註：

1. 於二零二四年五月二十九日獲委任。

2. 於二零二四年五月二十九日退任。

企業管治報告



薪酬與考核委員會的主要職責包括：(a)根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水準制定薪酬計劃或方案，並就該等計劃或方案的政策及架構向董事會提供建議；(b)績效評價標準、程式及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；(c)審查公司董事及高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；(d)負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；及(e)董事會授權的其他事宜。

此外，薪酬與考核委員會須檢討及批准向執行董事及高級管理人員支付與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平，不會對本公司造成過重負擔。

另外，薪酬與考核委員會會檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當。

薪酬與考核委員會亦會確保任何董事或其任何聯繫人不得自行決定薪酬。

薪酬與考核委員會已公開其職權範圍，解釋其角色及董事會轉授予本公司的權力。委員會的有關職權範圍已存置於註冊辦事處並已發佈在本公司網站。

於二零二四年，薪酬與考核委員會曾舉行兩次會議。薪酬與考核委員會全體成員出席會議。

薪酬與考核委員會已對董事及高級管理層二零二四年的年度薪金審查及花紅計劃作出考慮。

截至二零二四年十二月三十一日止年度的董事及監事薪酬明細載列於財務報表附註12。

董事會多元化政策

宗旨

為達致可持續的均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

可計量目標

董事人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會組成(包括性別及年齡)在本公司的年報內披露。

監察及匯報

本公司的提名委員會將每年檢討董事會在多元化層面的組成，並監察董事會多元化政策的執行。

董事的證券交易

本公司採納上市規則附錄C3所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及監事證券交易的行為守則。本公司已向全體董事及監事作出特定查詢，彼等已確認於二零二四年遵守標準守則。

董事會已就有關僱員買賣本公司證券而可能會擁有未公開內幕資料事宜設定書面指引。

董事長及總裁

陳建正先生為本公司董事長及何成群先生為本公司總裁。董事長及總裁二職由不同個人擔任，以達致職權及權力的平衡。董事長的主要職責是領導董事會並管理董事會工作，以確保其有效運作及充分履行其職責。根據本公司的公司章程第一百三十六條的規定，本公司目前是由管理執行委員會(「管理執行委員會」)行使本公司經營管理權(包括本公司總裁的全部或部分職權)。總裁在管理執行委員會的支援下負責本集團業務的日常管理以及決定及實施經營決策。

企業管治報告

管理層的功能

董事會負責制定及審批本公司的營運計劃及管理層決定，以及建立整體策略性方向。當董事會授權管理層其管理功能時，董事會須作出清晰的指引，而管理層則須向董事會定期作出報告。董事會保留大部份權力及授權日常職務予管理層，包括銀行貸款安排。董事會亦會對該安排作定期檢討。管理層於作出決定或代表本集團作出任何承擔前須事先取得董事會的批准。

公司秘書

本公司與外部服務提供商徐文龍先生訂立服務合約，徐文龍先生獲委任為本公司的公司秘書（「公司秘書」）。執行董事邢江澤先生是本公司與公司秘書的主要公司聯繫人。作為公司秘書，徐文龍先生通過確保董事會內部的良好信息流以及遵循董事會政策及程序，在支持董事會方面發揮著重要作用。徐文龍先生負責就企業管治事宜向董事會提供意見，並亦便利董事的入職及專業發展。

年內，公司秘書符合上市規則第3.29條相關專業培訓規定。

財務報告

管理層提供財務資料，並向董事會作出解釋以協助董事會評估本公司的財務狀況。財務報表乃董事的責任。董事會須呈交一份平衡、清晰及明白的評估，適用於年度報告及中期報告、其他涉及股價敏感資料的公告及根據上市規則規定須予披露的其他財務資料，以及向監管者提交的報告書以及根據法例規定須予披露的資料。

國際核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司的申報責任於年報第60至65頁核數師報告載列。

並無任何重大不明確因素可能對本公司的持續經營能力存疑。董事會與審計委員會就委任香港立信德豪會計師事務所有限公司作為本公司的國際核數師意見一致。

核數師薪酬

外聘核數師之獨立性由審計委員會監察，而審計委員會主要負責向董事會建議委任外聘核數師，以及批准彼等之聘用條款及薪酬。

於回顧年度，就本集團提供審計及非審計服務而向本公司外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司支付的酬金分析如下：

服務種類	已付／應付費用 人民幣千元
審計服務	2,500
非審計服務	730
開支報銷	45
	3,275

內部審核

本公司設有內部審核功能。本公司於本年度內之內部審核工作乃由內部核數師進行。內部核數師與本公司員工及外聘核數師均無關聯，以提升客觀性、可靠性及獨立性，且其直接向審計委員會報告。

內部核數師已向審計委員會及董事會提交評估報告。截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會認為本公司內部監控及風險管理系統之主要領域合理運作並認為屬恰當及有效。

風險管理及內部監控

董事會有整體責任評估及釐定本集團為達成策略目標所願承擔之風險性質及程度，並確保本集團維持穩健及有效之風險管理及內部監控系統。本公司於本年度內之風險管理及內部監控工作乃由本公司之內部核數師進行。內部核數師與本公司員工及外聘核數師均無關聯，以提升客觀性、可靠性及獨立性。內部核數師已向董事會提交審查報告，本公司之風險管理及內部監控系統於本年度內一直維持穩健及有效。

年內，董事會透過檢討內審部門、本集團外聘核數師的工作、以及審閱管理層定期編備的報告檢討了本集團風險管理及內部監控系統的充足程度及有效性。該檢討涵蓋所有重大監控事宜，包括財務、營運及合規監控以及風險管理功能。截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統有效及充足且符合企業管治守則的守則條文，報告中提出的任何建議將由本集團跟進，以確保在合理的時間內實施。

企業管治報告**處理及發佈內幕消息**

董事會已就處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施制定政策。該政策規定了內幕消息公佈的職責、在共享非公開信息、處理謠言、無意選擇性披露、豁免披露內幕消息方面的限制，以及合規及報告程序。本公司各高級管理層必須採取一切合理措施，確保本公司不時設有恰當的防範措施，以防違反有關本公司的披露規定。彼等必須迅速提請董事會秘書注意內幕消息的任何潛在洩漏，而董事會秘書將通知董事會迅速採取適當的行動。如嚴重違反本政策，董事會將決定或指派適當人士以決定糾正問題的行動方針，並避免再次發生。

投資者關係及與股東之溝通

本公司十分注重維護與投資者和股東的關係，並主要透過一對一會議、路演、研討會及投資者實地考察等方式與投資者、基金經理和股東保持良好關係，以使投資者瞭解本公司財務狀況、生產經營、管理決策、整體策略方向及最新發展。

董事會已檢討股東通訊政策的實施情況及成效，結果令人滿意。

憲章文件變動

於二零二四年，本公司董事會建議作出修訂，以更新公司章程（「**公司章程**」）及使公司章程符合上市規則就上市發行人以電子方式發佈公司通訊作出的相關修改（自二零二三年十二月三十一日起生效），董事會已於二零二四年三月二十七日通過一項決議案，建議尋求股東於股東週年大會（「**股東週年大會**」）上以特別決議案方式作出批准，以通過全部刪除並以經修改公司章程作替換來修改公司章程。該修訂已由本公司股東於二零二四年五月二十九日舉行的本公司股東週年大會上正式通過。有關修訂公司章程的詳情，請參閱本公司日期為二零二四年四月二十六日的通函。

除上文所披露者外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，公司章程並無任何變動。

可於聯交所及本公司網站獲取公司章程。

董事及高級職員的保險

本公司已就可能對其董事及高級職員的潛在法律訴訟安排合適保險。

股東權利

股東大會上就各重大事項分別提呈決議案，包括選舉個別董事，以供股東考慮及投票，是保障股東權益及權利的其中一項措施。此外，本公司將股東週年大會視為重要事件，而董事、各董事委員會的主席、高級管理人員及外聘核數師均盡力出席本公司股東週年大會，以回應股東查詢。股東大會上提呈的所有決議案將以投票方式表決。投票結果將於相關股東大會舉行同日在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.irasia.com/listco/hk/lingbao)刊載。

由股東提議召開股東大會之程序

1. 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集股東特別大會或者不同類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集股東大會或者不同類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
2. 如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，隨後提出該要求的股東，可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所產生的合理費用應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

股東於股東大會上提出建議的程序

本公司召開股東週年大會，持有或者合併持有本公司有表決權的股份總額百分之五以上(含百分之五)的股東，有權以書面形式向本公司提出新的提案，本公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

查詢之程序及聯絡詳情

1. 向出席本公司週年大會之董事會成員、董事委員會主席或其受委人，合適的管理人員或核數師提出口頭查詢；或
2. 透過以下途徑向本公司查詢：

郵遞： 中國河南省靈寶市函谷路與荊山路交叉口公司董事會秘書處

電話： +86 398 8860166

監事會報告

1. 報告期內監事會會議情況

於二零二四年，監事會共召開了兩次監事會會議。

2. 監事會獨立工作報告

於二零二四年，公司監事會根據中國公司法（「公司法」）、證券法、上市規則及其他相關法例規定以及公司章程的有關規定，從切實維護公司利益和股東權益出發，認真履行監事會的職能，對公司的資本運作、經營管理、財務狀況以及高級管理人員的職責履行等方面進行全面監督，經認真審議一致同意以下各項：

i. 公司依法運作情況

公司監事會按照股東大會的有關決議要求，認真履行各項決議，其決策程序符合公司法、上市規則和公司章程的有關規定；嚴格執行內部控制制度、項目投資管理辦法、關連交易規則、物資採購制度、工程項目招投標管理等各種規章制度；董事、經理等高級職員在執行公司職務時未發現有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的行為。

ii. 檢查公司財務情況

於二零二四年，監事會對公司的財務制度和財務狀況進行了審查，認為公司二零二四年的財務報告真實反映其財務狀況及經營業績。

iii. 對外擔保情況

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司並無任何額外對外擔保事項。

董事會報告

董事謹此提呈彼等截至二零二四年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

主要營業地點

靈寶黃金集團股份有限公司為一家於中國註冊成立及以中國為基地的公司，其註冊辦事處位於中國河南省靈寶市函谷路與荊山路交叉口，而香港主要營業地點則位於香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心11樓1104室。

主要業務

本集團的主要業務為在中國開採、選煉、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品。有關本集團主要業務的進一步詳情已於財務報表附註39披露。

業務回顧

有關本集團於報告期內業務回顧載於本年報第13至15頁的「董事長報告書」及第16至22頁的「管理層討論及分析」內。而有關本集團面臨的風險及不明朗因素的描述，亦載於本年報第21至22頁的「管理層討論及分析」章節內。財務報表附註38刊載了本集團的財務風險管理及本年報第134至143頁還刊載本集團的財務概要。

稅務減免

於二零二四財年，董事並不知悉股東因持有本公司證券而享有任何稅務寬減或豁免。

遵守法律及法規

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，本集團已於二零二四財年在所有重大方面遵守對本集團有重大影響的相關法律及法規。

環境政策及表現

本集團深明環境保護的重要性，而在其業務方面(包括環境保護、健康及安全、工場條件、僱傭及環境)並無發現嚴重違反所有相關法律法規的情況。本集團已制定詳細的環境保護內部規則，並採取有效措施實現資源高效利用、減廢及節能。

本集團於二零二四年的環境政策及表現的全面審查載於環境、社會及管治報告。

董事會報告

與主要持份者的關係

本集團積極與客戶、員工、投資者與股東、供應商與合作夥伴等持份者進行溝通交流，高度重視持份者的建議和回饋，並將本集團作為提升經營管理和可持續發展水準的重要依據。為充分傾聽持份者的聲音，本集團設立了多種交流管道，確保資訊公開透明、溝通過程高效。我們深知與持份者的溝通是一個十分重要且持續深入的過程。未來，我們將繼續完善溝通機制，積極回應持份者的訴求，優化本公司的管理運營水準，提升本集團可持續發展表現。

有關本公司與其僱員、客戶、供應商及其他對本集團有重大影響的主要關係詳情載於環境、社會及管治報告。

報告期後事項

1. H股全流通

茲提述本公司日期為二零二四年九月十二日、二零二四年十二月二十日、二零二四年十二月二十七日及二零二五年一月二十三日有關建議實施H股全流通的公告（「該等公告」）。除文義另有所指外，本報告所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

H股全流通於二零二五年一月二十三日完成，完成情況載列如下：

	於轉換及上市完成後	
	股份數目	概約百分比
內資股	181,397,058	14.59%
H股	1,062,078,997	85.41%
合計	1,243,476,055	100.00%

2. 根據一般授權配售新H股

茲提述本公司日期為二零二五年三月十一日的公告。除另有界定外，本報告所用詞彙與上述公告所界定者具有相同涵義。

於二零二五年三月十日（交易時段後），本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理已有條件同意作為本公司配售代理按盡力基準促使不少於六名承配人（彼等及彼等之最終實益擁有人（如適用）將為獨立第三方）根據一般授權認購最多43,500,000股新H股（「配售股份」），配售價為每股配售股份5.38港元。

配售事項已於二零二五年三月十八日完成。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日後及截至本報告日期並無其他重大事項。

主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於本財政年度分別佔本集團銷售及直接材料採購的資料如下：

	佔本集團銷售的 百分比	佔本集團直接 材料採購的 百分比
最大客戶	96.30%	
五大客戶總額	98.45%	
最大供應商		22.88%
五大供應商總額		49.11%

於本年度內，本公司董事、彼等的緊密聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上）概無在主要客戶及供應商中擁有任何權益。

財務報表

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務業績，以及本集團截至該日止的財務狀況，載於本年報第66至151頁的財務報表內。

股息政策

本公司根據盈利情況、財務狀況、未來發展規劃及宏觀經濟環境等因素，綜合考慮及評估各年度的派息政策。在具備派息條件時，優先採用現金方式進行派息。董事會提出年度利潤分配方案並提交股東大會批准。在持續盈利的情況下，預期每年度派息一次並在全年業績公告內公佈。董事會決定是否宣派中期股息並在中期業績公告內公佈。股息以人民幣宣派，H股股息以港元支付，內資股股息以人民幣支付。

股息

董事會已決議建議派付截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.08元（二零二三年：人民幣0.065元）（含稅），惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准方可作實。建議末期股息（倘獲批准）將於二零二五年七月三十一日或前後派付予二零二五年六月十一日（星期三）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。建議末期股息將以人民幣宣派並以港元派付予H股股東。於二零二五年五月二十七日至二零二五年五月三十日期間，以港元支付的末期股息將按中國人民銀行宣佈的人民幣兌港元的平均中間利率由人民幣換算。

概無於年內宣派及派付中期股息（二零二三年：無）。

董事會報告

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的年內變動載於財務報表附註17。

儲備

本年度內本公司儲備的變動詳情載於財務報表附註35(a)。於二零二四年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣781,097,000元(二零二三年：人民幣781,097,000元)。

股本

於本報告日期，本公司的股本總額1,286,976,055股包括：

	於二零二四年 十二月三十一日 的股份數目	於二零二四年 十二月三十一日 佔股本總數的 概約百分比	於本報告日期 的股份數目	於本報告日期 佔股本總數的 概約百分比
內資股	566,975,091	45.60%	181,397,058	14.09%
H股	676,500,964	54.40%	1,105,578,997	85.91%
總數	1,243,476,055	100.00%	1,286,976,055	100.00%

本公司年內的股本變動詳情載於財務報表附註35(b)。

股權掛鈎協議

報告期內，本公司並無訂立股權掛鈎協議。

購買、出售或贖回本公司股份

於二零二四年十二月三十一日，本公司概無持有庫存股份(定義見上市規則)。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份(包括出售庫存股份)。

管理合約

本公司並無就管理或規管本公司任何業務的全部或任何重大部分與任何個人、公司或企業實體訂立任何合約。

上市規則第17章項下的購股權計劃

董事會已於二零二四年九月五日建議採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃須待(i)本公司股東於股東大會上批准，及(ii)聯交所上市委員會批准就根據股份獎勵計劃授出的獎勵可能發行的H股股份上市及買賣後，方可作實。於本年報日期，本公司尚未啟動上述(i)及(ii)的有關程序。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二四年九月五日的公告。

董事及監事

截至本報告日期，本公司之董事及監事如下：

董事

執行董事

陳建正先生(董事長)
邢江澤先生(副董事長)
何成群先生(總裁)
吳黎明先生
趙理女士

非執行董事

張飛虎先生
王冠然先生

獨立非執行董事

楊志達先生
薄少川先生
郭新生先生
陳聰發先生

監事

楊石磊先生
劉皓天先生
郭許讓先生
趙兵兵先生

董事、監事及高級管理層簡歷

本公司董事、監事及高級管理層簡歷載於本年報第23至28頁。

最高薪人士

年內，本集團五名最高薪人士的有關資料披露於財務報表附註13。最高薪人士均為本公司董事及監事。

董事會報告

薪酬

本公司已成立薪酬委員會以制訂薪酬政策，以及參考彼等的職務、職責、表現及本集團的業績釐定本公司董事及高級管理人員的薪酬。

董事及監事的服務合約

各董事和監事已分別與本公司訂立服務合約，任期至二零二七年五月二十九日第八屆董事會任期屆滿為止。

根據該等契據，概無應付予監事的酬金。

董事或監事概無與本公司訂立任何本公司不得於一年內無償(法定賠償除外)終止的協議。

獲准許彌償條文

本公司已安排適當保險，涵蓋董事及高級管理層因企業活動產生針對董事及高級管理層的法律行動而須負的責任。按照香港法例第622章公司條例第470條的規定，如在本董事會報告按照公司條例第391(1)(a)條獲批准時，獲准許彌償條文正於惠及董事的情況下有效。

董事及高級行政人員持有本公司股份及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，下列董事或本公司高級行政人員或其聯繫人於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉，或按照證券及期貨條例第352條規定編存的登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

姓名及職務	股份描述	權益性質	所持股份數目	佔已發行	佔已發行	佔股本總數的 概約百分比
				內資股本總數的 概約百分比	H股本總數的 概約百分比	
王冠然先生	內資股	受控法團權益	185,339,000 (L) (附註2、4)	32.69%	—	14.90%
	H股	受控法團權益	319,772,164 (L) (附註3)	—	47.27%	25.72%

附註：

1. 「L」指於股份／相關股份持有的好倉，而「S」指於股份持有的淡倉。
2. 指於深圳傑思偉業控股股份有限公司(「傑思偉業」)直接持有的185,339,000股內資股中擁有的權益。傑思偉業由非執行董事王冠然先生及兩家有限責任合夥企業(王冠然先生為其99%有限合夥人)分別擁有約65.68%及4.91%的多數股權。

3. 指於傑思實業直接持有的本公司319,772,164股H股中擁有的權益。傑思實業由杰思鼎欣直接持有。杰思鼎欣由傑思偉業直接持有。傑思偉業由非執行董事王冠然先生及兩家有限責任合夥企業(王冠然先生為其99%的有限合夥人)分別擁有約65.68%及4.91%的多數股權。
4. 於二零二五年一月二十三日，傑思偉業將185,339,000股內資股悉數轉換為H股。
5. 為免生疑問，內資股及H股均為本公司股本中的普通股，並被視為一個類別的股份。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，據董事及本公司高級行政人員所深知，概無任何人士於本公司或其任何相聯法團股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊或根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，據董事所深知，除本公司董事及高級行政人員外，以下人士於本公司股份或相關股份擁有權益(如根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄)：

(i) 股份描述：內資股

股東名稱	權益性質	所持股份數目	佔已發行 內資股本總數的 概約百分比	佔股本總數的 概約百分比
傑思偉業	實益擁有人	185,339,000 (L) (附註2、4)	32.69%	14.90%
靈寶市國有資產經營 有限責任公司	實益擁有人	73,540,620 (L)	12.97%	5.91%
上海正禧投資管理合夥企業 (有限合夥)	實益擁有人	57,000,000 (L) (附註4)	10.05%	4.58%

董事會報告

(ii) 股份描述：H股

股東名稱	權益性質	所持股份數目	佔已發行 H股本總數的 概約百分比	佔股本總數的 概約百分比
傑思實業發展(香港)有限公司 (「傑思實業」)	實益擁有人	319,772,164 (L) (附註3)	47.27%	25.72%
深圳杰思鼎欣控股有限公司 (「杰思鼎欣」)	受控法團權益	319,772,164 (L) (附註3)	47.27%	25.72%
傑思偉業	受控法團權益	319,772,164 (L) (附註3)	47.27%	25.72%

附註：

- 「L」指於股份／相關股份持有的好倉，而「S」指於股份持有的淡倉。
- 指於傑思偉業直接持有的本公司185,339,000股內資股中擁有的權益。傑思偉業由非執行董事王冠然先生及兩家有限合夥企業(王冠然先生為其99%的有限合夥人)分別擁有約65.68%及4.91%的多數股權。
- 指於傑思實業直接持有的本公司319,772,164股H股中擁有的權益。傑思實業由杰思鼎欣直接持有。杰思鼎欣由傑思偉業直接持有。傑思偉業由非執行董事王冠然先生及兩家有限合夥企業(王冠然先生為其99%的有限合夥人)分別擁有約65.68%及4.91%的多數股權。
- 於二零二五年一月二十三日，傑思偉業及上海正禧投資管理合夥企業(有限合夥)分別將185,339,000股內資股及57,000,000股內資股悉數轉換為H股。
- 為免生疑問，內資股及H股均為本公司股本中的普通股，並被視為一個類別的股份。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例的條文，於二零二四年十二月三十一日，就董事所知，概無任何人士(本公司董事及高級行政人員除外)擁有須列入本公司根據證券及期貨條例第336條置存股東名冊的本公司股份及相關股份中的任何權益或淡倉。

董事及監事於重大交易、安排或合約的權益

除本年報所披露者外，本公司、其附屬公司或其共同控制的實體概無訂立與本公司業務有關以及本公司董事或監事(不論直接或間接)擁有重大權益且於截至二零二四年十二月三十一日止年度末或該日止任何時間仍然有效的重大交易、安排或合約。

除本年報所披露者外，於二零二四財年期間，本集團與控股股東或其任何附屬公司之間並無訂立任何重大合約。

董事購買股份或債權證的權利

除於上文「董事及主要行政人員持有本公司股份權益」一段所披露者外，本公司、其附屬公司或其共同控制的實體於年內概無參與任何安排致使董事及彼等各自的配偶或18歲以下的子女可透過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證以獲取利益。

董事於競爭業務的權益

年內及截至本報告日期，概無董事於根據上市規則與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務擁有任何權益。

發行股本證券以換取現金

於回顧年度及於本年報日期，本公司已進行／完成下列集資活動以換取現金：

公告／通函／ 供股章程日期	集資活動	籌集所得款項 淨額(概約)	所得款項淨額之 擬定用途	所得款項淨額之 實際用途
二零二一年十一月十一日、二零二二年一月十七日、二零二二年十二月八日、二零二三年一月二十日及二零二三年八月十八日	根據股東於本公司日期為二零二二年一月十七日及二零二三年一月二十日的股東特別大會上授出之特別授權發行及配發319,772,164股新H股	265.6百萬港元	約139.2百萬港元用於為河南靈金一礦的深部勘探活動提供資金 約41.7百萬港元用於為興建及設立含氫污水淡化設施提供資金 約84.7百萬港元作為本集團的一般營運資金	所有所得款項淨額已根據擬定用途悉數動用。 所有所得款項淨額已根據擬定用途悉數動用。 所有所得款項淨額已根據擬定用途悉數動用。

董事會報告

公告／通函／ 供股章程日期	集資活動	籌集所得款項 淨額(概約)	所得款項淨額之 擬定用途	所得款項淨額之 實際用途
二零二四年二月二十一日 及二零二四年二月 二十八日	根據一般授權發行及配 發32,538,000股新H股	42.4百萬港元	採購金精礦用作生產金 條	42.4百萬港元將根據擬定 用途動用及預期於二零 二五年七月或之前悉數 動用。
二零二四年四月十七日及 二零二四年四月 二十五日	根據一般授權發行及配 發26,916,800股新H股	79.3百萬港元	採購金精礦用作生產金 條	截至本年度末，由於本次 配售向中國證監會提交 的備案文件尚在審理 中，所以尚無法辦理外 匯登記，資金無法調回 中國境內。 79.3百萬港元將根據擬定 用途動用及預期於二零 二五年七月或之前悉數 動用。
二零二五年三月十一日及 二零二五年三月十八日	根據一般授權發行及配 發43,500,000股新H股	228.79百萬港元	黃金行業可能的併購 機會	尚未動用

持續關連交易

茲提述本公司日期為二零二三年十二月十四日的公佈及日期為二零二四年一月十二日的通函。除另有界定外，本報告所用詞彙與上述公佈及通函所界定者具有相同涵義。(1)本公司與深圳傑思實業科技股份有限公司(「傑思實業」)訂立實業綜合產品框架協議，內容有關(i)本集團向傑思實業集團購買金精粉及合質金；及(ii)本集團不時向傑思實業集團供應銅及銀，期限自實業綜合產品框架協議生效日期起至二零二六年十二月三十一日止；及(2)本公司與傑思偉業訂立偉業綜合產品框架協議，內容有關(i)本集團向傑思偉業集團購買金精粉及合質金；及(ii)本集團不時向傑思偉業集團供應銅及銀，期限自偉業綜合產品框架協議生效日期起至二零二六年十二月三十一日止。

傑思實業及傑思偉業由本公司非執行董事王冠然先生控制，故為本公司的關連人士，上述交易構成本公司的持續關連交易。

就訂立實業綜合產品框架協議及偉業綜合產品框架協議而言，董事認為，向傑思實業集團及傑思偉業集團採購金精粉及合質金可(i)利用傑思實業集團及傑思偉業集團在為黃金冶煉業務提供原材料方面的專業知識及行業經驗；及(ii)為本集團取得優質黃金原材料來源，以緊抓客戶日益增長的需求。

根據於二零二四年一月三十一日舉行的股東特別大會，本公司已取得獨立股東批准進行上述框架協議。

獨立非執行董事已根據上市規則第14A.55條審閱上述持續關連交易，並確認該持續關連交易乃：

- (1) 於本集團一般及日常業務過程中進行；
- (2) 按正常商業條款或更佳條款訂立；及
- (3) 根據規管該交易的相關協議條款，其條款屬公平合理並符合本公司股東的整體利益。

該交易已獲得本公司董事會批准，於所有重大方面均符合本公司的定價政策，並於所有重大方面均按照規管該交易的相關協議訂立。於回顧年度的實際交易金額未超過：1)實業綜合產品框架協議載列的年度上限人民幣550百萬元；及2)偉業綜合產品框架協議載列的年度上限人民幣550百萬元。

董事會報告

截至2024年12月31日止年度已披露的持續關連交易

持續關連交易類別	2024年度上限	實際交易金額
1. 物業租賃		
本集團就一香港物業租賃收取的款項	2,500,000港元	1,938,058港元
本集團就一內地物業租賃收取的款項	人民幣2,800,000元	人民幣2,543,329元
2. 傑思實業綜合產品框架協議載列的交易		
採購金精粉和合質金	人民幣500,000,000元	人民幣163,565,972元
3. 傑思偉業綜合產品框架協議載列的交易		
採購金精粉和合質金	人民幣500,000,000元	人民幣248,992,897元

以上交易已獲得本公司董事會批准，其中物業租賃交易於所有重大方面均符合本公司的定價政策，並於所有重大方面均按照規管該等交易的相關協議訂立。於回顧年度的實際交易金額未超過：1)本集團就一香港物業租賃收取的租金收入年度上限2.5百萬港元；2)本集團就一內地物業租賃收取的租金收入年度上限人民幣2.8百萬元；3)傑思實業綜合產品框架協議載列的年度上限(其中包含購買金精粉和合質金)人民幣500百萬元；及4)傑思偉業綜合產品框架協議載列的年度上限(其中包含購買金精粉和合質金)人民幣500百萬元。

根據由香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明第740號「香港上市規則項下持續關連交易的核數師函件」，本公司外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司獲委聘就本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，香港立信德豪會計師事務所有限公司已發出其無保留意見函件，就上文所披露之非豁免持續關連交易載列其發現及結論。

關連交易

年內，財務報表附註40所披露關連人士交易屬最低豁免水平交易，全部獲豁免遵守上市規則第14A章項下公告及獨立股東批准之規定。

除上文所披露者外，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何須遵守上市規則第14A章規定於本年報須予披露之任何關連交易。董事確認，彼等已遵守上市規則第14A章的披露規定。

銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於二零二四年十二月三十一日的銀行貸款及其他借貸詳情，主要載於財務報表附註31。

慈善捐款

本集團於年內作出的慈善捐款合共人民幣14,197,000元(二零二三年：人民幣11,324,000元)。

優先購買權

公司章程及中國有關法例並無有關優先購買權的條文，而需本公司按比例向本公司現有股東發行新股。

所得稅政策

本公司及其附屬公司就其應課稅溢利，根據中國的有關法律及法規基本上按中國公司所得稅率25%支付公司所得稅。本集團所得稅資料詳情於財務報表附註11披露。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零二五年五月二十二日(星期四)至二零二五年五月二十七日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票須最遲於二零二五年五月二十一日(星期三)下午四時三十分前遞交本公司H股股份過戶登記處(香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)(就H股持有人而言)或本公司的註冊辦事處(地址為中國河南省靈寶市函谷路與荊山路交叉口)(就內資股持有人而言)。

為釐定符合末期股息資格的H股股東，本公司將於二零二五年六月六日(星期五)至二零二五年六月十一日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二五年六月五日(星期四)下午四時三十分或之前遞交香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。待於股東週年大會上獲得股東批准後，末期股息將派付予於二零二五年六月十一日(星期三)營業時間結束時名列本公司股東名冊的H股股東。

公眾持股量

根據公開資料及就董事所知，本公司於本報告發出當日前的最後可行日期(即二零二五年四月十四日)已維持足夠的公眾持股量。

董事簡歷的變動

自二零二四年中期報告日期起直至本報告日期，須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事及高級行政人員的履歷詳情的變更載列如下：

楊志達先生自二零二五年一月起不再擔任首創鉅大有限公司的獨立非執行董事。

董事會報告

遵守行為守則

各董事並不知悉有任何資料足以合理證明本公司於二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日止期間之任何時間未遵守企業管治守則所載之適用守則條文。

五年摘要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債摘要載於年報第152頁。

獨立確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立確認書，並認為全體獨立非執行董事均具獨立地位。

審計委員會

審計委員會已與本集團管理層討論及審閱本報告及本集團於回顧年度之經審核年度財務業績，包括本集團所採納之會計原則及慣例，並討論財務相關事宜。

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司獲委任為本公司核數師，自二零二三年十二月二十日起生效，以填補畢馬威會計師事務所辭任本公司核數師後的臨時空缺。除上述者外，本公司核數師於過往三年並無其他變動。

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，其將於本公司應屆股東週年大會上退任，惟合資格並願意膺選連任。一項續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案，將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

承董事會命

陳建正

董事長

中國河南省靈寶市

二零二五年三月二十八日

獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288
Fax : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288
傳真 : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致靈寶黃金集團股份有限公司股東之獨立核數師報告

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第66至151頁靈寶黃金集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括重大會計政策信息。

我們認為,該等綜合財務報表已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則—會計準則》(「香港財務報告準則會計準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),我們獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

勘探及評估(「勘探及評估」)資產的潛在減值

於二零二四年十二月三十一日，貴集團勘探及評估資產的賬面值為人民幣389,344,000元。

管理層每年評估 貴集團勘探及評估資產是否存在減值跡象。該些減值跡象包括：

- 探礦權證過期或者預期放棄相關探礦權證；
- 對特定區域的勘探及評估支出無進一步計劃或預算；
- 勘探及評估活動未發現具有經濟價值的礦產資源，且管理層決定終止該區域的勘探開發活動；及
- 有數據顯示，勘探及評估資產的賬面值無法在資源成功開發後或通過銷售相關資產全數收回。

若識別出減值跡象，管理層會確定勘探及評估資產的可收回金額。可收回金額是指勘探及評估資產的使用價值與公允價值減去處置費用後的淨額兩者之間較高者。若項目正在進行或營運，但賬面價值可能無法全部收回時，管理層會編製折現現金流量預測。

我們的回應：

我們就評估勘探及評估資產的潛在減值的審計程序包括下列各項：

- 檢查勘探許可證等相關文件以覆核 貴集團擁有勘探權利及相關勘探許可證；
- 與高級管理層和執行董事討論各勘探許可證的最新狀態和預算，以評估 貴集團對相關探礦範圍是否有意繼續進行勘探及評估活動；
- 識別 貴集團即將到期或者已到期的探礦權的領域，評估保留相關勘探及評估成本作為資產的恰當性；
- 對有礦儲量信息的探礦權，評估有關勘探及評估資產的經濟價值：將相關範圍的礦儲量信息和礦產品(主要為黃金)的市場價格與管理層的最新預測所釐定的預期進行比較；

關鍵審計事項(續)

勘探及評估(「勘探及評估」)資產的潛在減值

評估勘探及評估資產的減值跡象涉及管理層判斷。同時，管理層編製減值評估較為複雜且涉及若干判斷和假設，特別是未來產品的價格以及所運用的長期增長率和折現率，而該些假設存在固有不確定性並可能受管理層偏向影響。因此，我們專注於此範疇及識別其為關鍵審計事項。

- 倘識別出減值跡象，我們評估管理層對預期不會進行的項目或對正在開發或營運的項目編製折現現金流量預測但其賬面值或不能悉數收回是否有計提減值準備；
- 倘由管理層編製折現現金流量預測，我們就評估勘探及評估資產的潛在減值的審計程序包括下列各項：
 - 將折現現金流量預測所使用的數據與如未來收入、未來銷售成本及其他經營費用等與貴集團管理層提供的預算的相關數據進行比較；
 - 評估折現現金流量預測所使用的折現率是否在相同行業內其他公司採納的折現率範圍內；
 - 將折現現金流量預測採納的長期增長率與可比公司數據和外部市場數據進行比較；
 - 將折現現金流量預測所採納產品未來價格與相關商品期貨合約市場價格比較；及
 - 獲得管理層對折現現金流量預測所採納的關鍵假設(包括未來金價、未來產量和貼現率)的敏感性分析，評估該些關鍵假設的變動對減值評估結果的影響，以及是否存在任何管理層偏向的跡象。

獨立核數師報告

年報內的其他信息

貴公司董事（「董事」）需對其他信息負責。其他信息包括刊載於 貴公司年報內的信息，但不包括綜合財務報表及核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的保證結論。

有關我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，倘我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則會計準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事亦負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行此方面的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期它們單獨或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們於整個審計過程中運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務單位的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們僅為審計意見承擔責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及(倘適用)為消除威脅而採取的行動或相關防範措施。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

從與董事溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

白德麟

執業證書編號：P06170

香港，二零二五年三月二十八日

綜合收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	6	11,866,628	10,533,681
銷售成本		(10,404,709)	(9,563,780)
毛利		1,461,919	969,901
其他收入	7	59,658	48,292
其他虧損淨額	8	(34,546)	(63,131)
銷售及分銷開支		(7,603)	(9,337)
行政開支及其他經營開支淨額		(432,132)	(364,076)
經營溢利		1,047,296	581,649
融資成本	10(a)	(135,422)	(160,795)
分佔聯營公司虧損		—	(2,619)
除稅前溢利	10	911,874	418,235
所得稅	11	(212,742)	(124,208)
本年度溢利		699,132	294,027
以下人士應佔：			
本公司擁有人		697,997	318,082
非控股權益		1,135	(24,055)
本年度溢利		699,132	294,027
每股基本及攤薄盈利(人民幣分)	16	56.75	32.35

綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本年度溢利	699,132	294,027
本年度其他全面收益(除稅後及經重新分類調整)		
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算海外附屬公司財務報表而產生的匯兌差額	(7,503)	(11,466)
指定為按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的股本工具公允價值變動	(617)	—
本年度其他全面收益	(8,120)	(11,466)
本年度全面收益總額	691,012	282,561
以下人士應佔：		
本公司權益股東	692,806	307,589
非控股權益	(1,794)	(25,028)
本年度全面收益總額	691,012	282,561

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	2,304,954	2,031,326
在建工程	18	404,065	351,296
無形資產	19	899,808	973,689
商譽	20	4,717	4,717
使用權資產	21	206,750	171,301
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的 金融資產	23	30,337	5,398
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	24	13,536	—
非流動預付賬款	25	48,471	15,196
遞延稅項資產	26(b)(ii)	293,713	318,673
		4,206,351	3,871,596
流動資產			
存貨	27	1,632,965	1,590,875
應收賬款、其他應收賬款和預付賬款	28	476,258	413,884
按公允價值計入損益的金融資產	23	—	3,191
已抵押存款	29	619,585	699,880
現金及現金等價物	30	279,985	256,724
		3,008,793	2,964,554
流動負債			
銀行及其他借貸	31	2,081,810	2,725,108
應付賬款、其他應付賬款及應計費用	32	781,947	880,158
合約負債	33	3,416	3,430
租賃負債	34	6,021	5,205
按公允價值計入損益的金融負債	32	3,655	53,213
應付即期稅項	26(a)	148,464	39,208
		3,025,313	3,706,322
流動負債淨值		(16,520)	(741,768)
總資產減流動負債		4,189,831	3,129,828

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他借貸	31	562,700	128,000
其他應付賬款	32	451,993	537,514
租賃負債	34	16,675	14,915
遞延稅項負債	26(b)(ii)	279	12,845
		1,031,647	693,274
資產淨值			
		3,158,184	2,436,554
股本及儲備			
股本	35(b)	248,695	236,804
儲備	35(a)	3,137,077	2,425,347
本公司權益股東應佔總權益			
		3,385,772	2,662,151
非控股權益			
		(227,588)	(225,597)
權益總額			
		3,158,184	2,436,554

綜合財務報表已由董事會於二零二五年三月二十八日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

陳建正
執行董事兼董事長

吳黎明
執行董事

綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	本公司權益股東應佔									
	股本	股份溢價	中國法定儲備	按公允價值			保留溢利	總計	非控股權益	合計權益
				匯兌儲備	計入其他全面收益儲備	其他儲備				
人民幣千元 (附註35(b))	人民幣千元 (附註35(a)(i))	人民幣千元 (附註35(c))	人民幣千元 (附註35(a)(ii))	人民幣千元 (附註35(a)(iii))	人民幣千元 (附註35(a)(iv))	人民幣千元 (附註35(a)(v))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二四年一月一日的結餘	236,804	1,078,141	179,573	(57,021)	—	(858)	1,225,512	2,662,151	(225,597)	2,436,554
二零二四年權益變動：										
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	697,997	697,997	1,135	699,132
其他全面收益	—	—	—	(4,574)	(617)	—	—	(5,191)	(2,929)	(8,120)
本年度全面收益總額	—	—	—	(4,574)	(617)	—	697,997	692,806	(1,794)	691,012
注資(附註35(b))	11,891	99,552	—	—	—	—	—	111,443	—	111,443
溢利分派	—	—	13,819	—	—	—	(13,819)	—	—	—
向一家附屬公司注資	—	—	—	—	—	197	—	197	(197)	—
派付股息	—	—	—	—	—	—	(80,825)	(80,825)	—	(80,825)
安全生產基金分派	—	—	75,274	—	—	—	(75,274)	—	—	—
使用安全生產基金	—	—	(72,732)	—	—	—	72,732	—	—	—
於二零二四年十二月三十一日的結餘	248,695	1,177,693	195,934	(61,595)	(617)	(661)	1,826,323	3,385,772	(227,588)	3,158,184
於二零二三年一月一日的結餘	172,850	891,926	176,598	(46,528)	—	(858)	910,405	2,104,393	(205,811)	1,898,582
二零二三年權益變動：										
本年度溢利/(虧損)	—	—	—	—	—	—	318,082	318,082	(24,055)	294,027
其他全面收益	—	—	—	(10,493)	—	—	—	(10,493)	(973)	(11,466)
本年度全面收益總額	—	—	—	(10,493)	—	—	318,082	307,589	(25,028)	282,561
注資(附註35(b))	63,954	186,215	—	—	—	—	—	250,169	—	250,169
溢利分派	—	—	2,975	—	—	—	(2,975)	—	—	—
收購一家附屬公司(附註37)	—	—	—	—	—	—	—	—	5,242	5,242
安全生產基金分派	—	—	66,281	—	—	—	(66,281)	—	—	—
使用安全生產基金	—	—	(66,281)	—	—	—	66,281	—	—	—
於二零二三年十二月三十一日的結餘	236,804	1,078,141	179,573	(57,021)	—	(858)	1,225,512	2,662,151	(225,597)	2,436,554

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (重新呈列)
經營活動			
除稅前溢利		911,874	418,235
調整項目：			
— 利息收入	7	(22,817)	(27,425)
— 按公允價值計入損益的金融資產及 金融負債已變現及未變現虧損淨額	8	16,854	5,314
— 分佔聯營公司虧損		—	2,619
— 出售物業、廠房及設備以及無形資產收益淨額	8	(826)	(1,194)
— 計提法律索償撥備	8	15,051	14,544
— 物業、廠房及設備以及使用權資產折舊		256,713	201,303
— 無形資產攤銷	10(b)	96,776	74,612
— 融資成本	10(a)	135,422	160,795
— 計提下列項目的減值虧損：			
— 無形資產	10(b)	—	40,047
— 其他應收賬款	10(b)	558	869
— 存貨撇減	27(b)	2,155	106,344
— 匯兌差額		(15,109)	(14,862)
營運資金變動前的經營溢利		1,396,651	981,201
存貨增加		(44,245)	(416,263)
已抵押存款增加		(51,705)	(24,980)
應收賬款及其他應收賬款、按金及預付賬款增加		(111,446)	(8,426)
合約負債減少		(14)	—
應付賬款及其他應付賬款(減少)/增加		(178,135)	101,960
訂立按公允價值計入損益的金融負債的所得款項		—	43,767
償還按公允價值計入損益的金融負債付款		(68,727)	(9,804)
經營業務所得的現金		942,379	667,455
已付中國所得稅	26(a)	(91,092)	(166,460)
經營活動所得的現金淨額		851,287	500,995

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (重新呈列)
投資活動			
已收利息		22,817	27,425
購入按公允價值計入損益的金融資產付款		—	(3,187)
贖回按公允價值計入損益的金融資產		3,201	—
購入按公允價值計入損益的金融資產		(22,634)	—
購入按公允價值計入其他全面收益的金融資產		(14,153)	—
購入物業、廠房及設備付款		(135,972)	(77,907)
出售物業、廠房及設備所得款項		2,600	3,557
在建工程付款		(406,982)	(309,878)
購入土地使用權付款		(51,240)	—
購入無形資產付款		(21,546)	(57,141)
收購一家附屬公司的現金流出淨額	37	—	(19,856)
投資活動(所用)／所得的現金淨額		(623,909)	(436,987)
融資活動			
銀行及其他借貸所得款項	30(b)	4,503,950	4,078,456
償還銀行及其他借貸	30(b)	(4,712,548)	(4,897,262)
銀行及其他借貸已付利息	30(b)	(153,455)	(140,152)
已支付租賃租金的資本部分	30(b)	(5,947)	(21,816)
就借貸收取的抵押存款		132,000	751,000
已支付租賃租金的利息部分	30(b)	(368)	(1,307)
派付股息		(80,825)	—
發行H股所得款項淨額		111,443	250,169
融資活動(所用)／所得的現金淨額		(205,750)	19,088
現金及現金等價物增加淨額		21,628	83,096
於一月一日的現金及現金等價物		256,724	173,010
匯率變動影響		1,633	618
於十二月三十一日的現金及現金等價物	30(a)	279,985	256,724

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1. 組織及營運

靈寶黃金集團股份有限公司(「本公司」)於中華人民共和國註冊成立為股份有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，以及其主要業務地點為香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心11樓1104室。

本公司主要於中國從事投資控股以及開採、選煉、冶煉及銷售黃金產品。本公司主要附屬公司的主要業務載於附註22。

2. 採納香港財務報告準則 — 會計準則

(a) 採納新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則 — 於二零二四年一月一日生效

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈多項香港財務報告準則 — 會計準則(「香港財務報告準則會計準則」)修訂本，並於本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的本會計期間首次生效。

香港財務報告準則第16號 (修訂本)	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂本」)
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」)
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。該等香港財務報告準則修訂本對本集團綜合財務報表並無重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效且並無提早採納的新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則

以下經修訂香港財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效，且並未被本集團提早採納。本集團目前計劃於該等變更生效之日應用該等變更。

香港財務報告準則第18號(修訂本)	財務報表之呈列及披露 ²
香港財務報告準則第19號(修訂本)	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量(修訂本) ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ¹

¹ 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二七年一月一日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

2. 採納香港財務報告準則 — 會計準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效且並無提早採納的新訂或經修訂香港財務報告準則會計準則(續)

香港會計師公會於二零二四年七月頒佈的香港財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露取代香港會計準則第1號，並對香港財務報告準則會計準則(包括香港會計準則第8號財務報表的編製基準(自會計政策、會計估計變更及錯誤更名))作出重大修訂。儘管香港財務報告準則第18號對綜合財務報表中項目的確認及計量並無任何影響，惟預期將對若干項目的列報及披露產生重大影響。該等變更包括在損益表中的分類及小計、資料匯總／分拆及標籤，以及管理層定義的績效指標的披露。

除上述者外，該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則經初步評估後，預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

3. 編製基準

合規聲明

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮譯(以下統稱「香港財務報告準則」)以及《香港公司條例》的披露規定而編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)規定的適用披露資料。

計量基準及按持續經營基準編製綜合財務報表之基礎

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計量除外。

功能及呈列貨幣

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，此與本公司之功能貨幣相同。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 會計政策

存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者中的較低者確認。成本包括所有採購成本、加工成本以及使存貨達致目前位置及狀況所發生的其他成本。成本採用加權平均成本計算。任何存貨撇減至可變現淨值的金額或所有存貨虧損於撇減或虧損產生的期間確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額均確認為撥回產生期間確認為開支的存貨金額減少。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

當探明及推斷黃金儲量經釐定後，開發金礦產生的成本會被資本化為採礦架構成本的一部分。所有其他開支，包括維修及保養以及大修成本，於產生時入賬列為開支。採礦勘探成本，例如有關確定金礦儲量及決定經濟可行性的開支，以及移除廢料的成本或「清理成本」於產生時入賬列為開支。

折舊乃根據下列估計可用年限，以直線法撇銷物業、廠房及設備(礦井除外)項目成本或估值減彼等之估計剩餘價值(如有)計算：

建築物	5至35年
機器	4至30年
運輸設備	4至8年
辦公及電子設備	4至12年

物業、廠房及設備包括位於礦場的礦井。折舊乃按探明及推斷礦物儲量以生產單位法撇銷礦井成本計提撥備。

如物業、廠房及設備項目中各部分有不同可用年限，項目的成本值則按合理基準在各部分中分配，而各部分均獨立進行折舊。資產可用年限及其剩餘價值(如有)均每年檢討。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的初步估計成本(如相關)及適當比例的生產經常費用及借貸成本。當資產實質上可投入擬定用途時，即使中華人民共和國(「中國」)有關當局延遲發出相關營運證書，該等成本會停止資本化，而在建工程亦會轉入物業、廠房及設備內。

在建工程不會計提折舊。

4. 會計政策 (續)

非金融資產減值

於各報告期末，本集團會檢討以下資產的賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損或先前確認的減值虧損不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 使用權資產；
- 無形資產(包括商譽)；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司及聯營公司的投資。

倘出現任何該等跡象，則估計該項資產的可收回金額以釐定減值虧損程度(如有)。如無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該項資產所屬的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。

於評估使用價值時，預期自現金產生單位產生的估計日後現金流量按除稅前貼現率貼現至其現值，以反映現時市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位的特定風險的評估。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計少於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值會相應調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益內確認。

倘其後撥回減值虧損，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值增加至經修訂之估計可收回金額，惟所增加賬面值不得超過倘於以往年度未有就該項資產(或現金產生單位)確認減值虧損的原有賬面值。減值虧損撥回即時於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 會計政策(續)

無形資產

(i) 商譽

就於財政年度內收購所產生商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該財政年度結算日前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則首先分配減值虧損以減少該單位獲分配之任何商譽之賬面值，其後以該單位內各資產之賬面值為基準按比例分配至該單位之其他資產。然而，分配至各項資產的虧損不會令個別資產的賬面值減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)或其使用價值(如可釐定)(以較高者為準)。商譽之任何減值虧損於損益中確認，且於其後期間不予撥回。

(ii) 採礦權

採礦權以成本減累計攤銷及減值虧損列賬。採礦權按探明及推斷礦物儲量以生產單位法在損益內進行攤銷。

本集團的採礦權有足夠年期(或有法律權利更新至足夠年期)使本集團可按目前生產時間表開採所有礦藏。

(iii) 勘探權

採礦權以成本減累計攤銷及減值虧損列賬。勘探權在估計可使用年期內(一至三年)在勘探及評估資產內以直線法攤銷。

(iv) 勘探及評估資產及採礦開發資產

勘探及評估資產以成本減減值虧損列賬。勘探及評估資產包括勘探及開發成本。

倘能合理確定採礦構築物能作商業生產，已資本化的勘探及開發成本將撥至採礦開發資產並以已探明及推斷礦物儲量以生產單位法於損益中攤銷。倘任何項目於勘探及評估階段遭終止，則有關勘探及評估資產會於損益內撇銷。

4. 會計政策(續)

金融工具

(i) 金融資產

金融資產(並無重大融資部分之貿易應收款項除外)初步按公允價值加上(倘項目並非按公允價值計入損益(定義見下文)或按公允價值計入其他全面收益(定義見下文))其收購或發行直接應佔之交易成本計量。並無重大融資部分之貿易應收款項初步按交易價格計量。

債務工具

債務工具之後續計量視乎本集團管理該資產之業務模式及該資產之現金流量特徵而定。本集團將其債務工具分類為三個計量類別：

攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有之資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量之金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、外匯收益及虧損及減值於損益確認。終止確認之任何收益於損益確認。

按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」) — 可劃轉：倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公允價值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及外匯收益及虧損於損益確認除外。當投資終止確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。

按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)：按公允價值計入損益計量之金融資產包括持作買賣之金融資產，於初步確認時指定按公允價值計入損益之金融資產，或強制要求按公允價值計量之金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持有作交易用途，除非其被指定為有效之對沖工具則另作別論。現金流量並非純為本金及利息付款之金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類之標準，但於初步確認時，倘如此行事消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 會計政策(續)

金融工具(續)

(ii) 金融資產減值虧損

本集團就按攤銷成本計量之金融資產(包括現金及現金等價物以及應收賬款及其他應收款項(包括給予聯營公司及合營企業持作收取合約現金流量,即純粹為獲取本金及利息付款的貸款)的預期信貸虧損確認虧損撥備。

預期信貸虧損採用以下任一基準計量:(1)12個月預期信貸虧損:指報告日期後12個月內可能違約事件導致之預期信貸虧損;及(2)存續期內預期信貸虧損:指於金融工具預計存續期內所有可能違約事件導致之預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間是以本集團面對信貸風險的最長合約期間為準。

按公允價值計量的其他金融資產(包括按公允價值計入損益計量的債務證券及衍生金融資產)無須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損為信貸虧損之概率加權估計。信貸虧損根據合約應歸還予本集團之所有合約現金流量與本集團預計收到之所有現金流量之間之差額計量。然後以與資產原實際利率相若之數貼現差額。

倘貼現影響重大,則預期現金差額將採用以下貼現率貼現:

- 固息金融資產以及應收賬款及其他應收賬款:於初步確認時釐定的實際利率或其近似值;
- 浮息金融資產:即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間是以本集團面對信貸風險的最長合約期間為準。

於計量預期信貸虧損時,本集團會考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得之合理可靠資料。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟條件預測的資料。

應收賬款之虧損撥備一般按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期,該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團歷史信貸虧損經驗使用撥備矩陣估計,並經對債務人屬特別以及評估流動及預測一般經濟狀況等因素予以調整。

對於所有其他金融工具,本集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備,除非金融工具的信貸風險自初始確認以來顯著上升,在此情況下,虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的數額計量。

4. 會計政策 (續)

金融工具 (續)

(ii) 金融資產減值虧損 (續)

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於報告日期與於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團認為當(i)不借助本集團資源作出行動(如變現抵押品(倘持有))之情況下，借貸人將無法向本集團悉數償還其信貸責任；或(ii)金融資產已逾期90日，則出現違約事件。本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本或努力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 未能於合約到期日支付；
- 金融工具外部或內部信貸評級(如有)的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動，預計對債務人向本集團償還債項的能力受到重大不利影響。

視乎金融工具的性質，評估信貸風險顯著上升按單獨基準或集體基準進行。當按集體基準評估時，金融工具基於共享信貸風險特徵分組，例如逾期狀態及信貸風險評級。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認按攤銷成本計量的金融資產的減值收益或虧損，並透過虧損撥備相應調整其賬面值。

根據附註4 - 收入確認(iii)確認的利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各個報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生對金融資產估計未來現金流量有不利影響之一個或多個事件時，金融資產出現信貸減值。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 會計政策(續)

金融工具(續)

(ii) 金融資產減值虧損(續)

金融資產信貸減值之證據包括以下可觀察事項：

- 債務人陷入重大財政困難；
- 違約，如拖欠或逾期事件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生對債務人有不利影響的重大變動；或
- 因發行人之財政困難而導致質押失去活躍市場。

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撇銷(部分或全部)金融資產的總賬面金額。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或收入來源以可產生足夠的現金流量來償還應撇銷的金額。

之前撇銷之資產隨後之收回作為減值撥回在作出收回的期間於損益內確認。

(iii) 金融負債

本集團根據產生有關負債的目的對金融負債進行分類。按公允價值計入損益的金融負債初步按公允價值計量，而按攤銷成本計量的金融負債初步按公允價值減直接應佔的已產生成本計量。

按公允價值計入損益的金融負債包括持作交易用途的金融負債及於初次確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

倘購買該金融負債之目的為於近期出售，則該金融負債應分類為持有作交易用途。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持有作交易用途，除非其被指定為有效之對沖工具則另作別論。持有作交易用途之負債損益於損益內確認。

倘一項合約包括一項或多項嵌入式衍生工具，則整份混合合約可指定為按公允價值計入損益之金融負債，除非該嵌入式衍生工具不會對現金流量產生重大改變，或明確禁止將嵌入式衍生工具分開列賬則另作別論。

4. 會計政策(續)

金融工具(續)

(iii) 金融負債(續)

金融負債若符合以下標準則可於初次確認時指定為按公允價值計入損益：(i)如此指定可消除或顯著減少計量或確認的不一致，即如果不做指定，會因不同的基礎計量負債或者確認其產生的收益和虧損而產生這種不一致；(ii)根據書面記載的風險管理策略，有關負債為以公允價值為基準進行管理及表現評估的金融負債的一部分；或(iii)該金融負債中包含需分拆入賬的嵌入式衍生工具。

於初次確認後，按公允價值計入損益的金融負債按公允價值計量，而公允價值的變動於其產生期間於損益確認，惟因本集團自身的信貸風險產生的收益及虧損除外，該等收益及虧損於其他全面收益確認，而後續不會重新分類至損益表。於損益表確認的公允價值收益或虧損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，包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、借貸及租賃負債隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益確認。

收益或虧損於確認負債及攤銷過程中於損益確認。

計息借貸初步按公允價值減交易成本確認。於初步確認後，計息借貸使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據本集團有關借款成本的會計政策確認。



綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 會計政策(續)

租賃

本集團作為承租人

倘合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分，本集團已選擇不分拆非租賃組成部分，並對每個租賃組成部分及任何相關的非租賃組成部分作為一項單一的租賃進行會計處理。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以內的短期租賃及低價值資產的租賃除外。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團決定是否以逐項租賃為基礎確認租賃。與未資本化的租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為開支。

使用權資產於租賃初步按成本計量時確認，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款，以及產生的任何初步直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，該成本須貼現至其現值並扣除任何收取的租賃優惠。使用權資產其後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬，惟下列使用權資產類別除外：

本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按直線法於租賃期及資產估計可使用年期(以較短者為準)內折舊。可使用年期如下：

樓宇	5年
土地使用權	7-50年

4. 會計政策 (續)

收入確認

本集團利用香港財務報告準則第15號第63段的實際可行權宜方法，在融資期為12個月或以下的情況下，不調整對重大融資部分任何影響的代價。

(i) 銷售貨品

來自銷售貨品的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點(一般為交付該等貨品時)確認。

(ii) 股息收入

非上市投資的股息收入乃於建立可收取有關款項之股東權利後予以確認。

(iii) 利息收入

利息收入於產生時按照實際利率法使用金融資產預期可用年期內估計未來現金收款準確折現至金融資產的賬面總額的利率確認。就按攤銷成本計量的金融資產而言，則資產的總賬面值以實際利率適用。就出現信貸減值的金融資產而言，資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的總賬面值)以實際利率適用。

僱員福利

薪金、年度獎金、有薪年假、對界定供款退休計劃的供款及非貨幣福利的成本均於僱員提供相關服務當年累計。倘延遲付款或結算而造成重大影響，則該等金額應按現值列值。

政府補助金

當可以合理保證本集團能夠收到政府補助金並會符合該補助的附帶條件時，便會初步在綜合財務狀況表內確認政府補助金。

用於彌補本集團所產生開支的政府補助金，會在開支產生的相同期間有系統地在損益確認為收入。

用於彌補本集團資產成本的政府補助金乃確認為遞延收入，其後於該資產的使用年期按系統基準於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 會計政策(續)

環境修復

如環境破壞是由於礦產的開發或持續生產作業所導致，則產生支付修整、復墾及環境成本的責任。該等成本來自清拆廠房和其他地盤平整工序，乃貼現至其現值淨額，並需於各項目展開時當產生該等成本責任後盡快作出撥備及資本化作相關物業、廠房及設備的一部分。

此等成本於作業的年期內透過將資產折舊而在損益內確認。於生產過程中持續產生的日後地盤損壞的修整成本，在損益內確認。

借貸成本

直接歸屬於收購、建設或生產須較長時間達到其擬定用途或銷售的資產的借貸成本會被資本化為該等資產成本的一部分。在特定借貸撥作該等資產之支出前暫時用作投資所賺取之收入，從資本化之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間於損益確認。

5. 重要會計估算及判斷

估算及判斷

在應用本集團會計政策時，董事須就未能從其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及視為相關的其他因素作出。

本集團持續檢討該等估計及相關假設。會計估計的修訂如僅影響當期，則於估計修訂之當期確認，或如該項修訂影響當期及未來期間，則於修訂當期及未來期間確認。

5. 重要會計估算及判斷(續)

估算及判斷(續)

除該等綜合財務報表其他部分所披露之資料外，帶有重大風險可導致資產及負債賬面值於下一個財政年度內出現重大調整之估計不確定因素之其他主要來源如下：

採礦相關資產折舊及攤銷及儲量估算

誠如附註4所闡述，礦井、採礦權及採礦開發資產乃使用生產單位法按探明及推斷礦物儲量進行折舊及攤銷。

鑑於編製黃金儲量資料涉及主觀的判斷，本集團黃金儲量的技術估計無法達致十分精確，僅可估計為近似的數字。中國政府已制定有關技術估計的國家標準，規定公司須符合若干有關技術標準，方可將估計黃金儲量確定為「探明及可能」儲量。黃金的估計探明及可能儲量會定期經考慮各個礦場最近的生產及技術數據後予以更新。此外，由於價格及成本水平年年變更，因此黃金的估計探明及可能儲量亦會出現變動。從會計處理的角度而言，該等變動視為會計估計變更處理，並將按相關折舊率的未來基準反映。

儘管儲量估計技術本身存在不準確性，但該等估計仍被用於釐定折舊及攤銷費用及減值虧損。折舊率乃根據黃金的估計探明及可能儲量(分母)及礦井及採礦權的資本化成本(分子)而釐定。礦井及採礦權的資本化成本按所產出的黃金單位予以攤銷。

其他資產折舊及攤銷

除礦井、採礦權及採礦開發資產外，物業、廠房及設備以及其他無形資產均於考慮估計殘值後於資產的估計可使用年期以直線法計提折舊或攤銷。本集團每年審查資產的可使用年期及其殘值(如有)。可使用年期乃根據本集團於類似資產的過往經驗，經考慮預期技術轉變後釐定。倘較先前估計存在重大變動，未來期間的折舊及攤銷開支可予調整。

存貨的可變現淨值

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。可變現淨值乃為日常業務過程中的估計售價減完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。於估計可變現淨值時，須釐定未來現金流量，其中已作出一個有關未來售價的關鍵假設。現時的售價可能並不能反映未來售價。對未來售價過於樂觀或不夠樂觀的估計，將導致可變現淨值的估算不準確，並可能影響損益。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 重要會計估算及判斷(續)

估算及判斷(續)

非金融資產(包括商譽)減值

本集團在評估資產有否減值或過往導致資產出現減值之事件是否不再存在時，須作出判斷，當中尤其包括評估：

- (i) 是否出現可能影響資產價值之事件，或影響資產價值之事件是否不再存在；
- (ii) 現金產生單位之可收回金額(為現金產生單位之公允價值減去出售成本及使用價值(以較高者為準))能否支持資產或現金產生單位之賬面值。使用價值計算是基於按持續使用資產或現金產生單位或不再確認而估計未來之現金流量之淨現值；及
- (iii) 編製現金流量預測時所用之主要假設是否恰當，包括有否按適當比率將該等現金流量預測折現。改變管理層為釐定減值程度所選用之假設(包括現金流量預測之折現率或增長率假設)或會對減值測試使用之現值淨額有重大影響。

遞延稅項

結轉遞延稅項資產，乃按資產賬面值之預期變現或清償方式，採用於報告期末已實行或大致上已實行的稅率確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，預期應課稅溢利之估計涉及多項有關本集團營運環境的假設，需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷的任何變動將影響將予確認的遞延稅項資產賬面值，繼而影響未來年度的純利。進一步詳情載於附註26(b)。

就應收賬款及合約資產計提預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬款及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的各個客戶分部組別的逾期天數而定。

撥備矩陣最初根據本集團過往觀察可得的違約率而定。本集團將校準矩陣以因應前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況預期將於下年度惡化，繼而可能導致本集團業務所在行業違約次數增加，則調整過往違約率。於各報告日期將更新過往觀察可得的違約率及分析前瞻性估計的變化。

對過往觀察可得的違約率及預期信貸虧損之間的關聯進行評估屬一項重大估計。預期信貸虧損的金額對環境的變化敏感。本集團的過往信貸虧損經驗亦可能無法代表客戶日後的實際違約。

5. 重要會計估算及判斷(續)

估算及判斷(續)

其他金融資產減值

金融資產損失撥備是基於對違約風險和預期損失率的假設而計算的。本集團在做出假設和選擇減值計算的輸入值時，按照本集團以往經驗、現有市場條件以及於各報告期末的前瞻性估計進行判斷。附註38(a)中披露了所用關鍵假設和輸入的詳情。

公允價值計量

本集團綜合財務報表中載列的多項資產及負債須按公允價值計量及／或披露公允價值。

本集團金融及非金融資產及負債的公允價值計量盡可能使用市場可觀察輸入資料及數據。於釐定公允價值計量時所使用的輸入資料基於所用估值技術中使用的輸入資料的可觀察程度歸類為不同層級(「公允價值層級」)：

第一級：相同項目於活躍市場的報價(未經調整)；

第二級：除第一級輸入資料以外的可觀察直接或間接輸入資料；及

第三級：無法觀察得到的輸入資料(即並非基於市場數據的輸入資料)。

項目乃根據對該項目的公允價值計量具有重要影響的輸入資料的最低層級歸類為上述層級。層級之間的项目轉移於發生期間確認。

環境修復

環境修復責任產生的負債是根據清拆廠房或其他地盤平整工序以及日後生產過程中的地盤損壞的估算計量。清拆成本撥備乃董事根據現時監管規定及其最佳估計而釐定。本集團管理層根據進行必要工作時花費的未來現金流量金額及時間的詳細計算，估計最終開墾及關閉礦區產生的負債。該項撥備反映清償負債預期所需支出的現值。然而，由於採礦活動對土地及環境的影響只會在未來期間變得明顯，故相關估計成本可能於日後發生變化。該項撥備定期進行審閱，以適當反映現時及過往採礦活動產生的負債現值。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 收入

本集團的主要業務為在中國開採、選煉、冶煉、銷售黃金、其他金屬產品及珠寶。

收入指扣除銷售稅及增值稅後，向客戶銷售貨品的銷售價值。

(i) 收入分拆

按主要產品線劃分的來自客戶合約的收入分拆如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範疇內的 來自客戶合約的收入：		
按主要產品線分拆		
— 銷售黃金	11,894,876	10,185,652
— 銷售其他金屬	183,596	315,379
— 銷售珠寶	9,624	6,345
— 其他	7,734	107,223
減：銷售稅及徵費	(229,202)	(80,918)
	11,866,628	10,533,681

根據香港財務報告準則第15號，所有收入於時間點確認。

於二零二四年，向上海黃金交易所銷售金錠的收入已超過本集團收入的10%，金額為人民幣11,630,769千元（二零二三年：人民幣8,981,620千元）。上海黃金交易所認證本集團為一家標準金錠生產企業，且本集團擁有上海黃金交易所的交易權（附註19）。金錠於上海黃金交易所或通過上海黃金交易所進行交易，因此本集團不確定交易對手的身份。於上海黃金交易所或通過上海黃金交易所進行交易所產生的信貸風險詳情載於附註38(a)。

銷售稅及徵費包括吉爾吉斯共和國徵收的基於收入稅項，詳情見附註11。

有關本集團主要業務的進一步詳情披露於該等財務報表附註39。

(ii) 於報告日期存在的來自客戶合約的收入預期將於日後確認

本集團已將香港財務報告準則第15號第121段的實際權宜手段用於其他金屬銷售合約，故此，於本集團履行擁有一年或以下的原有預期期限的其他金屬銷售合約項下餘下履約責任時，本集團概不會披露有關本集團將有權獲取的收入的資料。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

7. 其他收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產利息收入	22,817	27,425
政府補助金(附註)	10,375	19,777
廢料銷售	15,349	—
雜項收入	11,117	1,090
	59,658	48,292

附註：該等補助金並無未達成的條件或其他附帶或然情況，所有政府補貼已於年內收取。本集團並無直接受益於任何其他形式的政府援助。

8. 其他虧損淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產及金融負債已變現及未變現虧損淨額	16,854	5,314
出售物業、廠房及設備以及無形資產的收益淨額	(826)	(1,194)
黃金交易延期費收入淨額(附註)	(16,041)	—
匯兌收益淨額	(9,981)	(3,124)
下列項目的減值虧損：		
— 無形資產(附註19)	—	40,047
— 其他應收賬款(附註28(b))	558	869
法律申索撥備	15,051	14,544
其他	28,931	6,675
	34,546	63,131

附註：因推遲結算黃金T+D交易合約而產生黃金交易延期費收入。黃金T+D交易涉及黃金合約的推遲結算。黃金T+D合約的買賣雙方有權推遲結算合約，並向對手方支付補償金。該金額為本集團自買方收取的補償金淨額。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

9. 員工成本

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	336,895	364,309
對界定供款退休計劃的供款	41,438	43,933
	378,333	408,242
減：於在建工程中資本化的員工成本	(15,616)	(21,188)
	362,717	387,054

根據中國的相關勞動規則及法規，本集團參與由有關當地政府機關設立的界定供款退休福利計劃（「該等計劃」），據此，本集團須按合資格僱員薪金的16%（二零二三年：16%）向該等計劃作出供款。當地政府機關需要對應付中國已退休僱員的全部退休金責任負責。

本集團在作出上述年度供款後，並無就有關該等計劃的退休福利付款負上任何其他重大責任。

10. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／（計入）下列各項：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
(a) 融資成本		
銀行及其他借貸的		
利息開支(附註30(b))	134,525	159,345
租賃負債利息開支(附註30(b))	897	1,450
	135,422	160,795

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

10. 除稅前溢利(續)

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
(b) 其他項目：		
使用權資產折舊 [#] (附註21)	23,859	13,060
無形資產攤銷 [#] (附註19)	96,776	74,612
物業、廠房及設備折舊 [#] (附註17)	232,854	188,243
計提下列項目的減值虧損：		
— 無形資產(附註19)	—	40,047
— 其他應收賬款(附註28(b))	558	869
核數師薪酬		
— 核數服務	2,500	2,500
— 非核數服務	730	700
— 費用報銷	45	40
	3,275	3,240
研究及開發費用	14,206	10,302
環境修復費	9,730	13,198
存貨成本 [#] (附註27(b))	10,404,709	9,563,780

[#] 存貨成本分別包括與員工成本、折舊及攤銷開支有關的人民幣356,292,000元(二零二三年：人民幣411,960,000元)，該金額亦分別計入附註9、附註17及附註19單獨披露的各總金額。年內，存貨成本亦包括若干存貨撇減人民幣2,155,000元(二零二三年：人民幣106,344,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

11. 綜合損益表的所得稅

(a) 自綜合收入表扣除／(計入)的稅項為：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期稅項 — 中國所得稅		
— 本年度撥備	196,904	142,176
— 過往年度撥備不足／(超額撥備)	3,444	(6,783)
	200,348	135,393
遞延稅項		
暫時差異的產生與撥回	12,394	(11,185)
	212,742	124,208

(b) 稅項支出與按適用稅率計算的會計溢利對賬：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前溢利	911,874	418,235
按適用於有關司法權區的稅率計算的 除稅前溢利的名義稅項	229,296	131,019
稅務優惠的影響	(10,613)	(5,109)
不可扣抵支出的影響	9,692	14,670
免課稅收入的影響	(1,816)	(21,726)
動用並未於過往年度確認的暫時差異	(25,037)	(9,119)
未確認稅項虧損及暫時差異	7,776	21,256
過往年度撥備不足／(超額撥備)	3,444	(6,783)
實際稅項支出	212,742	124,208

11. 綜合損益表的所得稅(續)

(b) 稅項支出與按適用稅率計算的會計溢利對賬：(續)

- (i) 根據第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過並於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，除非另有說明，本公司及其中國附屬公司均須按25%的法定稅率繳納所得稅。

其中一家附屬公司哈巴河華泰黃金有限責任公司(「華泰」)於二零二零年十二月獲認定為「高新技術企業」，有效期為3年，且於二零二三年十二月續期額外三年有效期，於二零二六年十二月屆滿及有待下次更新審核。華泰自二零二一年一月一日起享受15%的所得稅優惠稅率。

- (ii) 二零二四年香港利得稅稅率為16.5%(二零二三年：16.5%)。由於位於香港的附屬公司並無賺取須繳納香港利得稅的任何收入，故並無作出香港利得稅撥備。
- (iii) 二零二四年吉爾吉斯斯坦企業所得稅(「吉國企業所得稅」)稅率為0%(二零二三年：0%)。
- (iv) 於二零一二年八月九日，吉爾吉斯共和國國會通過有關吉爾吉斯共和國稅務守則修訂及增補(「經修訂稅務守則」)的法例，並已於二零一三年一月一日起生效。根據經修訂稅務守則，自二零一三年一月一日起，黃金開採公司的吉國企業所得稅稅率為0%，但引入收益稅，累進稅率為13.9%至34.6%，取決於支付日期的黃金價格及本集團擁有的黃金儲備數量。該等收益稅於「銷售稅及徵費」中確認。

考慮到相關稅務司法權區及實體確認未來應課稅溢利抵銷若干稅項利益的不確定性，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無就未動用稅項虧損人民幣139,559,000元(二零二三年：人民幣157,192,000元)及暫時差異人民幣117,057,000元(二零二三年：人民幣61,264,000元)確認人民幣64,154,000元(二零二三年：人民幣54,614,000元)的遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

12. 董事薪酬

根據香港《公司條例》第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	基本薪金、 津貼及		退休福利	花紅	總額
	袍金	其他福利	計劃供款		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
陳建正先生	—	672	35	358	1,065
何成群先生	—	638	35	379	1,052
邢江澤先生	—	638	35	284	957
戴維濤先生(於二零二四年五月二十九日退任)	—	136	14	28	178
吳黎明先生	—	725	35	636	1,396
趙理女士(於二零二四年五月二十九日獲委任)	—	629	16	159	804
非執行董事					
王冠然先生	100	—	—	—	100
張飛虎先生(附註)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
王繼恒先生(於二零二四年五月二十九日退任)	42	—	—	—	42
汪光華先生(於二零二四年五月二十九日退任)	42	—	—	—	42
徐容先生(於二零二四年五月二十九日退任)	42	—	—	—	42
陳聰發先生	100	—	—	—	100
楊志達先生 (於二零二四年五月二十九日獲委任)	59	—	—	—	59
薄少川先生 (於二零二四年五月二十九日獲委任)	59	—	—	—	59
郭新生先生 (於二零二四年五月二十九日獲委任)	59	—	—	—	59
監事					
劉皓天先生(附註)	—	—	—	—	—
郭許讓先生	—	36	—	—	36
趙兵兵先生	—	36	—	—	36
楊石磊先生	—	435	35	168	638
總額	503	3,945	205	2,012	6,665

附註：張飛虎先生及劉皓天先生擁有中國政府公務員的雙重職務及放棄本集團的任何薪酬。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

12. 董事薪酬(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	基本薪金、 津貼及		退休福利 計劃供款	花紅	總額
	袍金	其他福利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
陳建正先生	—	692	33	553	1,278
何成群先生	—	658	33	592	1,283
邢江澤先生	—	657	33	405	1,095
戴維濤先生	—	357	33	407	797
吳黎明先生	—	711	33	596	1,340
非執行董事					
王冠然先生	100	—	—	—	100
張飛虎先生(附註)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
王繼恒先生	100	—	—	—	100
汪光華先生	100	—	—	—	100
徐容先生	100	—	—	—	100
陳聰發先生	100	—	—	—	100
監事					
劉皓天先生(附註)	—	—	—	—	—
郭許讓先生	—	36	—	—	36
趙兵兵先生	—	36	—	—	36
楊石磊先生	—	323	33	68	424
總額	500	3,470	198	2,621	6,789

13. 最高薪酬人士

於五名最高薪酬人士中，五名人士(二零二三年：五名)為本公司董事及監事，其薪酬已於附註12披露。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

14. 股息**(a) 年內應派付予本公司權益股東之股息**

建議派發本年度末期股息每股人民幣0.08元(二零二三年：每股人民幣0.065元)，金額約為人民幣102,958,000元(二零二三年：人民幣79,076,000元)，已於該等綜合財務報表批准日期經本公司董事會批准且須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，尚未反映為於二零二四年十二月三十一日的應付股息。

(b) 年內已批准及派付之上個財政年度應派付予本公司權益股東的股息

截至二零二三年十二月三十一日止年度的股息每股人民幣0.065元，金額約為人民幣79,076,000元(按本公司於建議日期的1,216,599,255股已發行普通股(內資股+H股)計算)，已獲董事會批准，亦已於二零二四年五月舉行的本公司股東週年大會上獲得批准。相關股息金額約人民幣80,825,000元(按1,243,476,055股已發行普通股(內資股+H股)計算)計入綜合權益變動表。

15. 其他全面收益

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度各年，其他全面收益所包含的項目概無任何重大稅務影響。

16. 每股盈利**(a) 每股基本盈利**

每股基本盈利乃按本公司普通權益持有人應佔本年度溢利及本年度發行在外普通股的加權平均數1,229,935,839股(二零二三年：983,397,075股)計算。

	二零二四年	二零二三年
本年度溢利及每股基本盈利所用的盈利(人民幣千元)	697,997	318,082
每股基本盈利所用的股份加權平均數	1,229,935,839	983,397,075
每股盈利(人民幣分)	56.75	32.35

(b) 每股攤薄盈利

由於本年度及上年度並無任何攤薄之普通股，因此該等年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	礦井 人民幣千元	機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	辦公及 電子設備 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：						
於二零二四年一月一日	1,539,780	1,975,752	1,228,825	85,643	90,384	4,920,384
匯兌調整	5,511	5,028	2,580	639	—	13,758
增置	51,531	—	61,243	4,962	18,236	135,972
從在建工程轉入(附註18)	56,639	311,252	—	—	—	367,891
處置	—	—	(11,374)	(1,427)	(260)	(13,061)
於二零二四年十二月三十一日	1,653,461	2,292,032	1,281,274	89,817	108,360	5,424,944
折舊及減值：						
於二零二四年一月一日	748,973	1,211,411	788,131	58,897	81,646	2,889,058
匯兌調整	4,709	1,870	2,387	399	—	9,365
年內折舊	75,830	72,269	72,479	4,597	7,679	232,854
處置時撥回	—	—	(10,257)	(951)	(79)	(11,287)
於二零二四年十二月三十一日	829,512	1,285,550	852,740	62,942	89,246	3,119,990
賬面淨值：						
於二零二四年十二月三十一日	823,949	1,006,482	428,534	26,875	19,114	2,304,954

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	礦井 人民幣千元	機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	辦公及 電子設備 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：						
於二零二三年一月一日	1,418,491	1,849,667	1,069,437	86,250	80,690	4,504,535
匯兌調整	16,253	9,161	4,152	(5,793)	195	23,968
增置	18,622	22,456	22,285	6,001	8,543	77,907
收購附屬公司的增置(附註37)	22,650	—	27,997	1,029	173	51,849
從在建工程轉入(附註18)	64,796	94,468	112,181	2,634	3,058	277,137
處置	(1,032)	—	(7,227)	(4,478)	(2,275)	(15,012)
於二零二三年十二月三十一日	1,539,780	1,975,752	1,228,825	85,643	90,384	4,920,384
折舊及減值：						
於二零二三年一月一日	683,673	1,139,457	738,973	64,390	63,359	2,689,852
匯兌調整	16,899	5,970	6,806	(6,121)	58	23,612
年內折舊	49,019	65,984	48,312	4,554	20,374	188,243
處置時撥回	(618)	—	(5,960)	(3,926)	(2,145)	(12,649)
於二零二三年十二月三十一日	748,973	1,211,411	788,131	58,897	81,646	2,889,058
賬面淨值：						
於二零二三年十二月三十一日	790,807	764,341	440,694	26,746	8,738	2,031,326

18. 在建工程

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	351,296	304,205
匯兌調整	157	(174)
收購附屬公司的增置(附註37)	—	14,524
增置	406,982	309,878
轉自非即期預付款項	13,521	—
轉入物業、廠房及設備(附註17)	(367,891)	(277,137)
於十二月三十一日	404,065	351,296

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	上海黃金 交易所 交易權 人民幣千元	勘探及 評估資產 (附註(a)) 人民幣千元	採礦 開發資產 人民幣千元	採礦權 (附註(b)) 人民幣千元	勘探權 (附註(c)) 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：						
於二零二四年一月一日	820	485,282	133,985	885,173	190,964	1,696,224
匯兌調整	—	—	2,614	—	—	2,614
增置	—	19,415	2,088	43	—	21,546
重新分類	—	(17,761)	17,761	—	—	—
終止確認	—	(54,392)	—	—	(42,460)	(96,852)
於二零二四年十二月三十一日	820	432,544	156,448	885,216	148,504	1,623,532
攤銷及減值：						
於二零二四年一月一日	—	97,592	45,034	388,945	190,964	722,535
匯兌調整	—	—	1,265	—	—	1,265
年內攤銷	—	—	15,615	81,161	—	96,776
終止確認後撥回	—	(54,392)	—	—	(42,460)	(96,852)
於二零二四年十二月三十一日	—	43,200	61,914	470,106	148,504	723,724
賬面淨值：						
於二零二四年十二月三十一日	820	389,344	94,534	415,110	—	899,808

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

19. 無形資產(續)

	上海黃金 交易所 交易權 人民幣千元	勘探及 評估資產 (附註(a)) 人民幣千元	採礦 開發資產 人民幣千元	採礦權 (附註(b)) 人民幣千元	勘探權 (附註(c)) 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：						
於二零二三年一月一日	820	471,387	132,779	836,687	190,964	1,632,637
匯兌調整	—	272	846	5,328	—	6,446
增置	—	13,623	360	43,158	—	57,141
於二零二三年十二月三十一日	820	485,282	133,985	885,173	190,964	1,696,224
攤銷及減值：						
於二零二三年一月一日	—	57,416	38,018	317,853	190,964	604,251
匯兌調整	—	129	418	3,078	—	3,625
年內攤銷	—	—	6,598	68,014	—	74,612
減值虧損(附註(d))	—	40,047	—	—	—	40,047
於二零二三年十二月三十一日	—	97,592	45,034	388,945	190,964	722,535
賬面淨值：						
於二零二三年十二月三十一日	820	387,690	88,951	496,228	—	973,689

19. 無形資產(續)

附註：

- (a) 本集團的勘探及評估資產包括於二零二四年十二月三十一日處於勘探及評估階段的礦場相關資產，其賬面值為人民幣389,344,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣387,690,000元)。該等資產在投入使用前毋須攤銷。
- (b) 本集團於二零二四年及二零二三年十二月三十一日的採礦權如下：

金礦	位置	到期日
靈金一礦	河南靈寶	二零四五年五月
靈金二礦	河南靈寶	二零三三年四月 (二零二三年： 二零二三年四月)
靈金三礦	河南靈寶	二零二九年十月
鴻鑫金礦	河南靈寶	二零二五年十一月
紅土嶺金礦	河南靈寶	二零二八年二月
多拉納薩依金礦	新疆哈巴河	二零二六年十月
托庫孜巴依金礦	新疆哈巴河	二零二八年二月
赤峰金蟾礦業有限公司金礦	內蒙古赤峰	二零三一年一月
老灣金礦	河南南陽	二零四零年七月
伊斯坦貝爾德金礦	吉國	二零二八年十二月 (二零二三年： 二零二四年七月)
伊斯坦貝爾德南部金礦	吉國	二零三二年七月
伊斯坦貝爾德上部金礦	吉國	二零二六年二月
伊斯坦貝爾德東部金礦	吉國	二零三二年十二月

本年度的攤銷費用已計入本集團綜合損益表的「銷售成本」。

- (c) 勘探權在估計可使用年期內(一至三年)在勘探及評估資產內以直線法攤銷。
- (d) 於截至二零二三年十二月三十一日止年度，若干採礦附屬公司因無進一步勘探計劃而確認減值虧損人民幣40,047,000元。本集團確認其勘探及評估資產減值的跡象，並斷定可收回金額偏低。因此，本集團全數減值該等勘探及評估資產人民幣40,047,000元。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

20. 商譽

人民幣千元

成本：

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年一月一日及
二零二四年十二月三十一日

4,717

累計減值虧損：

於二零二三年十二月三十一日、二零二四年一月一日及
二零二四年十二月三十一日

—

賬面值：

於二零二三年十二月三十一日

4,717

於二零二四年十二月三十一日

4,717

對包含商譽的現金產生單位作減值測試

分配至本集團現金產生單位的商譽識別如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
華泰	2,262	2,262
桐柏興源礦業有限公司(「桐柏興源」)	2,455	2,455
總計	4,717	4,717

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算方法及若干主要假設釐定。使用價值乃按已獲管理層通過的五年期財政預算案推算現金流量及22.4%(二零二三年：22.9%)的稅前貼現率計算。現金產生單位於預測期的現金流量預測乃基於若干主要假設，包括預期毛利率、預期產量及未來金價。於預測期的預期毛利率52%至58%(二零二三年：25%至38%)及產量乃基於過往業務表現釐定。未來金價與市場參與者對市場發展的預期一致。

根據於二零二四年十二月三十一日進行的減值評估，本集團管理層釐定毋須作出減值撥備(二零二三年十二月三十一日：無)。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

21. 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	租作自用的 其他物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於二零二四年一月一日	165,171	67,384	232,555
匯兌調整	74	—	74
租賃合約屆滿時終止確認	—	(20,151)	(20,151)
訂立新租賃合約(附註30(b))	—	7,994	7,994
增置	51,240	—	51,240
於二零二四年十二月三十一日	216,485	55,227	271,712
累計折舊及減值：			
於二零二四年一月一日	39,913	21,341	61,254
租賃合約屆滿時撥回	—	(20,151)	(20,151)
年內支出	6,698	17,161	23,859
於二零二四年十二月三十一日	46,611	18,351	64,962
賬面淨值：			
於二零二四年十二月三十一日	169,874	36,876	206,750

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

21. 使用權資產(續)

	土地使用權 人民幣千元	租作自用的 其他物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於二零二三年一月一日	128,819	55,152	183,971
收購附屬公司的增置	36,352	—	36,352
訂立新租賃合約(附註30(b))	—	12,232	12,232
於二零二三年十二月三十一日	165,171	67,384	232,555
累計折舊及減值：			
於二零二三年一月一日	35,328	12,866	48,194
年內支出	4,585	8,475	13,060
於二零二三年十二月三十一日	39,913	21,341	61,254
賬面淨值：			
於二零二三年十二月三十一日	125,258	46,043	171,301

22. 於附屬公司的權益

於二零二四年十二月三十一日，本公司重大附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	法律實體類別	註冊成立及 經營地點	本公司應佔權益 百分比		已發行及 繳足/ 註冊股本 人民幣千元	主要業務
			直接 %	間接 %		
鴻鑫	有限責任公司	中國	80	—	人民幣3,000元/ 人民幣3,000元	勘探及黃金礦石採選；銷售礦產品
江西明鑫礦業 有限公司	有限責任公司	中國	80	—	人民幣5,000元/ 人民幣5,000元	礦物儲量地質勘探
華泰	有限責任公司	中國	98.4	1.6	人民幣100,000元/ 人民幣100,000元	開採、選礦、冶煉黃金、 生產黃金產品、銷售金 錠產品、機器、設備及 選冶黃金的零件配件
桐柏興源	有限責任公司	中國	100	—	人民幣17,000元/ 人民幣17,000元	礦物儲量地質勘探
赤峰市正基礦業 有限公司	有限責任公司	中國	80	—	人民幣15,131元/ 人民幣15,131元	礦物儲量地質勘探、銷售 礦物產品
靈寶黃金國際 有限公司 (「靈寶黃金國際」)	有限責任公司	香港	100	—	218,801港元/ 218,801港元	投資控股
金蟾	有限責任公司	中國	100	—	人民幣20,000元/ 人民幣20,000元	開採及礦物儲量勘探
赤峰靈金礦業 有限公司	有限責任公司	中國	80	—	人民幣40,000元/ 人民幣40,000元	銷售礦物產品
富金礦業有限責任 公司(「富金」)	有限責任公司	吉爾吉斯共 和國	82	—	索姆33,330/ 索姆33,330	開採及礦物儲量勘探
靈寶金達礦產品貿易 有限公司	有限責任公司	中國	—	100	零/ 人民幣10,000元	銷售礦產品
靈寶市靈東礦產品 有限責任公司	有限責任公司	中國	100	—	人民幣41,000元/ 人民幣41,000元	銷售礦產品、礦山工程建 設
靈寶市靈金珠寶有限 公司	有限責任公司	中國	100	—	人民幣10,000元/ 人民幣50,000元	銷售珠寶
天水宏武礦業開發 有限公司 (「天水宏武」)	有限責任公司	中國	74	—	人民幣1,000元/ 人民幣1,000元	開採及礦物儲量勘探

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於附屬公司的權益(續)

公司名稱	法律實體類別	註冊成立及 經營地點	本公司應佔權益 百分比		已發行及 繳足/ 註冊股本 人民幣千元	主要業務
			直接 %	間接 %		
蘭州靈金礦業 有限責任公司	有限責任公司	中國	100	—	人民幣1,000元/ 人民幣1,000元	銷售礦產品及採礦機械
北京富盛達投資 有限公司	有限責任公司	中國	100	—	人民幣100,000元/ 人民幣100,000元	投資控股
哈密嘉昶礦業投資 開發有限公司	有限責任公司	中國	—	100	人民幣20,000元/ 人民幣20,000元	開採及礦物儲量勘探
靈寶黃金伊犁冶煉有 限公司	有限責任公司	中國	100	—	人民幣25,000元/ 人民幣25,000元	選礦、冶煉黃金、進一步 選煉及銷售黃金產品
哈巴河縣華源礦業有 限公司	有限責任公司	中國	—	60	人民幣5,000元/ 人民幣5,000元	開採及礦物儲量勘探
靈寶靈金科技有限 公司	有限責任公司	中國	100	—	人民幣1,000元/ 人民幣1,000元	開發開採及礦物儲量勘探 技術；設計礦物工程
天水東山紅礦業 有限責任公司	有限責任公司	中國	—	74	人民幣1,000元/ 人民幣1,000元	礦物儲量地質勘探
深圳金達黃金有限 公司(「深圳金達」)	有限責任公司	中國	100	—	人民幣200,000元/ 人民幣200,000元	銷售礦物產品
靈寶金達黃金有限 公司(「靈寶金達」)	有限責任公司	中國	—	100	人民幣10,000元/ 人民幣10,000元	銷售礦物產品
海南金達珠寶有限 公司	有限責任公司	中國	—	100	零/ 人民幣10,000元	銷售珠寶；進出口黃金產 品
靈寶鑫安固體廢物處 置有限責任公司 (「鑫安廢物」) (附註(a))	有限責任公司	中國	94.1984% (二零二三年： 89.6903%)	—	人民幣86,310元/ 人民幣86,310元	回收及處置採礦及冶煉活 動產生的廢物

附註：

- (a) 截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司已收購鑫安廢物43.3002%的股權。連同本集團先前持有的鑫安廢物46.3901%的股權，本集團於鑫安廢物的總股權增至89.6903%。

年內，本集團向鑫安廢物注資人民幣37,740,000元，使其於鑫安廢物的股權增加4.5081%。注資完成後，其後產生的溢利由本集團與非控股權益之間按94.1984%及5.8016%的比例分享。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 於附屬公司的權益(續)

下表載列有關本集團附屬公司富金的資料，該公司為本集團擁有重大非控股權益(「非控股權益」)的附屬公司。下文所載財務資料概要指扣除任何公司間對銷前的金額。

富金

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非控股權益百分比	18%	18%
流動資產	211,220	188,551
非流動資產	345,661	328,001
流動負債	(1,079,996)	(791,739)
非流動負債	(585,107)	(840,724)
負債淨額	(1,108,222)	(1,115,910)
非控股權益賬面值	(199,480)	(200,864)
收益	376,906	154,933
本年度溢利／(虧損)	23,961	(128,830)
非控股權益應佔溢利／(虧損)	4,313	(22,156)
全面收益總額	7,687	(146,697)
非控股權益應佔全面收益總額	1,384	(26,405)
經營活動所得／(所耗)的現金流量	51,219	(36,270)
投資活動(所耗)／所得的現金流量	(67,260)	20,890
融資活動所得的現金流量	28,822	8,742

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

23. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產		
非流動：		
— 非上市，按公允價值計量		
— 河南金渠黃金股份有限公司(附註(a))	7,683	5,378
— 其他	20	20
	7,703	5,398
— 基金投資(附註(b))	22,634	—
	30,337	5,398
流動：		
基金投資(附註(c))	—	3,191
	30,337	8,589

附註：(a) 指本集團於一家在中國成立之企業的5%股權，該企業主要從事地質勘探、開採、選冶及銷售黃金，研究、開發、生產及銷售人造工業金剛石的業務。

(b) 本集團投資人民幣私募基金，其投資組合主要為中國銅箔生產行業的私營公司。該投資已分類為按公允價值計入損益的金融資產，因為其合約現金流並非僅為本金及利息付款。

(c) 基金投資指投資於香港基金管理公司管理的美元貨幣市場基金。基金的公允價值乃根據基金的現有市價計量。該基金於年內悉數贖回。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

24. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
指定為按公允價值計入其他全面收益的股本投資		
— 已上市，按公允價值計量		
— Geopacific Resources Limited	13,536	—

附註：

由於本集團認為該等股本投資具有戰略性質，因此上述股本投資已不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收益。

25. 非流動預付賬款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
購入物業、廠房及設備及礦井建築工程的預付款項	48,471	15,196
稅項的預付賬款	170,305	170,305
	218,776	185,501
減：虧損撥備	(170,305)	(170,305)
	48,471	15,196

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

26. 綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表所示的即期稅項為：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	39,208	70,275
中國所得稅準備(附註11)	200,348	135,393
已付中國所得稅	(91,092)	(166,460)
於年末	148,464	39,208
指：中國所得稅		
— 應繳納	148,464	39,208

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及於年內的變動如下：

	物業、廠房及 設備折舊		無形資產攤銷	壞賬準備	應計費用及 存貨		其他應付款項	金融工具	分佔聯營 公司溢利		稅項虧損	遞延收入	總計
	人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元	人民幣千元			
遞延稅項來自：													
於二零二三年一月一日	12,164	13,811	214,753	13,643	35,243	3,645	(918)	2,302	—	—	294,643		
在損益計入／(扣除)	7,413	13,717	(14,480)	(4,303)	8,089	(169)	918	—	—	—	11,185		
於二零二三年 十二月三十一日	19,577	27,528	200,273	9,340	43,332	3,476	—	2,302	—	—	305,828		
在損益(扣除)／計入	(13,920)	(1,122)	(14,640)	(1,280)	(4,638)	(3,754)	—	(2,302)	29,264	—	(12,392)		
於二零二四年 十二月三十一日	5,657	26,406	185,633	8,060	38,694	(278)	—	—	29,264	—	293,436		

26. 綜合財務狀況表的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：(續)

(ii) 綜合財務狀況表的對賬

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	293,713	318,673
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(279)	(12,845)
	293,434	305,828

(c) 未確認的遞延稅項資產

本集團並無確認有關累計未動用稅項虧損人民幣139,559,000元(二零二三年：人民幣157,192,000元)的遞延稅項資產，此乃由於在有關稅務司法權區及實體可能並無可用於抵銷虧損的未來應課稅溢利。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
稅項虧損(如尚未動用)將於以下日期屆滿		
— 二零二四年	—	48,730
— 二零二五年	6,266	6,266
— 二零二六年	12,644	12,644
— 二零二七年	8,824	8,824
— 二零二八年	80,728	80,728
— 二零二九年	31,097	—
	139,559	157,192

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

27. 存貨

(a) 綜合財務狀況表的存貨包括：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料	884,868	1,005,064
在製品	90,400	98,560
製成品	550,726	325,645
備用零件及材料	106,971	161,606
	1,632,965	1,590,875

(b) 確認為支出並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已售存貨賬面值	10,402,554	9,457,436
存貨撇減(附註(a))	2,155	106,344
	10,404,709	9,563,780

附註：

(a) 於截至二零二四年十二月三十一日止年度，經評估，若干存貨的賬面值高於其可收回金額。因此，就該等存貨確認減值撥備，以便將該等存貨的賬面值撇減至其可收回金額。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，若干開採出的金礦石被檢測出含有混合物，這將大大增加金礦石的加工成本，在評估該等金礦石的加工成本及收益後，管理層決定出售上述金礦石，而非繼續最初的加工計劃。因此，該等存貨的成本全部減值。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 應收賬款、其他應收賬款及預付賬款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收賬款，扣除虧損撥備	190,841	235,752
應收票據	2,636	1,251
	193,477	237,003
其他應收款項，扣除虧損撥備(附註(b))	102,970	59,690
應收關聯方款項	1,461	470
	104,431	60,160
按攤銷成本計量的金融資產	297,908	297,163
按金及預付款項	131,872	69,375
採購按金(附註(c))	749,043	797,964
減：不可收回撥備	(702,565)	(750,618)
	46,478	47,346
應收北京久益款項(附註(d))	—	—
總應收賬款、其他應收賬款及預付賬款	476,258	413,884

所有應收賬款及其他應收賬款、按金及預付賬款預期可於一年內收回。

轉讓金融資產

(i) 未被完全終止確認的已轉讓金融資產

於二零二四年十二月三十一日，本集團向供應商背書若干賬面值為人民幣6,048,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣1,251,000元)的銀行承兌匯票，以按完全追索權基準償付等額應付賬款。由於本集團並未轉移與該等銀行承兌匯票相關的絕大部分風險及回報，故本集團管理層並無釐定終止確認該等應收票據及相關已償付應付賬款之賬面值。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 應收賬款、其他應收賬款及預付賬款(續)

轉讓金融資產(續)

(ii) 已完全終止確認的已轉讓金融資產

於二零二四年十二月三十一日，本集團將若干銀行承兌匯票貼現至銀行以換取所得款項，並向供應商背書若干銀行承兌匯票，以按完全追索權基準償付等額應付賬款。本集團已完全終止確認該等應收票據及應付供應商賬款。該等已終止確認銀行承兌匯票的到期日為自報告期末起計十二個月內。本集團管理層釐定，本集團已轉移與該等票據擁有權相關的絕大部分風險及回報予其供應商，倘發行銀行無法於到期日結算票據，根據相關中國法規及規例，本集團就該等應收票據的結算責任的風險承擔有限。本集團認為票據發行銀行信貸評級良好，且發行銀行無法於到期日結算該等票據的可能性不大。

於二零二四年十二月三十一日，本集團就虧損及未貼現現金流出的最大風險承擔(金額相等於倘發行銀行無法於到期日結算票據，本集團就貼現票據及背書票據應付銀行或供應商賬款金額)分別為人民幣116,068,000元(二零二三年十二月三十一日：零)及人民幣3,531,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣2,502,000元)。

(a) 賬齡分析

截至報告期末，應收債項及應收票據(計入應收賬款及其他應收賬款)根據發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
三個月內	184,937	219,636
超過三個月但少於六個月	410	921
超過六個月但少於一年	575	254
超過一年但少於兩年	275	16,192
超過兩年但少於五年	7,280	—
於十二月三十一日	193,477	237,003

大部分金錠於上海黃金交易所交易或通過上海黃金交易所交易，其中應收賬款將於上海黃金交易所完成清算後1至2天內收回。就銷售黃金珠寶而言，本集團要求客戶在付運時即時以現金繳付全數貨款。就銷售其他金屬產品而言，應收賬款及應收票據於發票日期起計一個月至一年到期。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註38(a)。

28. 應收賬款、其他應收賬款及預付賬款(續)**(b) 其他應收賬款(已扣除虧損準備)**

於十二月三十一日的其他應收款項預期信貸虧損撥備如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他應收款項	124,659	79,830
減：預期信貸虧損撥備	(20,228)	(19,670)
	104,431	60,160

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團確認其他應收款項預期信貸虧損的虧損撥備人民幣558,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣869,000元)。

在適用的情況下，在每個報告日期，通過考慮已公佈評級的可比公司違約概率，進行減值分析。倘若無法識別具有信貸評級的可比公司，則參考本集團的歷史虧損記錄，採用虧損率法估算預期信貸虧損。虧損率將予調整(如適用)，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測。於十二月三十一日，若無可比公司，則適用虧損率為16.2%(二零二三年：24.6%)。

(c) 採購按金

採購按金指本集團預先向供應商支付的金額，以確保及時及穩定的金精粉供應，供日後冶煉之用。

有關採購按金的減值虧損乃根據附註4所載的會計政策收錄。

年內採購按金不可收回撥備的變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	750,618	750,618
撇銷不可收回採購按金	(48,053)	—
於十二月三十一日	702,565	750,618

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 應收賬款、其他應收賬款及預付賬款(續)**(c) 採購按金(續)**

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團撤銷採購按金賬面總額人民幣48,053,000元(二零二三年：無)及相應的預期信貸虧損撥備人民幣48,053,000元(二零二三年：無)。

管理層認為，本集團已採取妥當程序評估供應商供應礦粒的能力，且預期於二零二四年十二月三十一日的餘下採購按金人民幣46,478,000元將會透過十二個月內向相關供應商採購礦粒收回。

(d) 應收北京久益款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收北京久益款項	30,800	30,800
減：減值虧損	(30,800)	(30,800)
	—	—

應收北京久益結餘與過往年度建議收購的補償款項有關，且經釐定為無法收回。

29. 已抵押存款

已抵押存款可分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
發出信用證的擔保存款	286,619	212,000
發行銀行承兌匯票的擔保存款	250,000	435,000
環境治理的擔保存款	27,820	12,100
其他	55,146	40,780
	619,585	699,880

於二零二四年十二月三十一日，已向多家銀行質押人民幣536,619,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣647,000,000元)的擔保存款，以發行信用證及銀行承兌匯票。有關銀行存款的質押將於有關信用證及銀行承兌匯票到期時予以解除。所有該等存款將於一年內收回。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	279,985	256,724

(b) 融資活動產生的負債對賬

	銀行及 其他借貸 人民幣千元 (附註31)	應付利息 人民幣千元 (附註32)	租賃負債 人民幣千元 (附註34)	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	2,853,108	20,461	20,120	2,893,689
融資現金流量變動：				
銀行及其他借貸所得款項	4,503,950	—	—	4,503,950
償還銀行及其他借貸	(4,712,548)	—	—	(4,712,548)
銀行及其他借貸已付利息	—	(153,455)	—	(153,455)
已支付租賃租金的資本部分	—	—	(5,947)	(5,947)
已支付租賃租金的利息部分	—	—	(368)	(368)
融資現金流量變動總額	(208,598)	(153,455)	(6,315)	(368,368)
其他變動：				
因年內訂立新租賃而導致租賃負債增加 (附註21)	—	—	7,994	7,994
利息開支(附註10(a))	—	134,525	897	135,422
於二零二四年十二月三十一日	2,644,510	1,531	22,696	2,668,737

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)

(b) 融資活動產生的負債對賬(續)

	銀行及 其他借貸 人民幣千元 (附註31)	應付利息 人民幣千元 (附註32)	租賃負債 人民幣千元 (附註34)	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	3,671,749	1,628	29,501	3,702,878
融資現金流量變動：				
銀行及其他借貸所得款項	4,078,456	—	—	4,078,456
償還銀行及其他借貸	(4,897,262)	—	—	(4,897,262)
銀行及其他借貸已付利息	—	(140,512)	—	(140,512)
已支付租賃租金的資本部分	—	—	(21,816)	(21,816)
已支付租賃租金的利息部分	—	—	(1,307)	(1,307)
融資現金流量變動總額	(818,806)	(140,512)	(23,123)	(982,441)
匯兌調整	165	—	60	225
其他變動：				
因年內訂立新租賃而導致租賃負債增加 (附註21)	—	—	12,232	12,232
利息開支(附註10(a))	—	159,345	1,450	160,795
於二零二三年十二月三十一日	2,853,108	20,461	20,120	2,893,689

30. 現金及現金等價物及其他現金流量資料(續)**(c) 租賃的現金流出總額**

就租賃計入現金流量表的金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
計入經營現金流量	829	1,450
計入融資現金流量	6,315	23,123
	7,144	24,573

所有該等金額均與已付租賃租金有關。

31. 銀行及其他借貸

銀行及其他借貸的賬面值分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
短期銀行及其他借貸：		
— 銀行及其他借款	1,906,010	2,533,108
— 加：長期銀行及其他借貸的即期部分	175,800	192,000
	2,081,810	2,725,108
長期銀行及其他借貸：		
— 銀行及其他借款	738,500	320,000
— 減：長期銀行及其他借貸的即期部分	(175,800)	(192,000)
	562,700	128,000
	2,644,510	2,853,108

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

31. 銀行及其他借貸(續)

財政年度末，銀行及其他借貸的還款期如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內或於要求時	2,081,810	2,725,108
超過一年但於兩年內	562,700	128,000
	2,644,510	2,853,108

財政年度末，銀行及其他借貸的抵押如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行及其他借貸		
— 有抵押	515,000	647,000
— 有擔保	783,680	975,990
— 無抵押	1,345,830	1,230,118
	2,644,510	2,853,108

於二零二四年十二月三十一日，本集團銀行及其他借貸為數人民幣725,000,000元(二零二三年：人民幣577,000,000元)已由賬面值人民幣475,000,000元(二零二三年：人民幣447,000,000元)的已抵押存款抵押。

於二零二四年十二月三十一日，本集團銀行及其他借貸為數人民幣80,000,000元(二零二三年：人民幣200,000,000元)已由賬面值人民幣40,000,000元(二零二三年：人民幣100,000,000元)的已抵押存款抵押，並由達仁投資管理集團股份有限公司(「達仁投資」)擔保，最高擔保金額為人民幣40,000,000元(二零二三年：人民幣100,000,000元)。

於二零二四年十二月三十一日，本集團銀行及其他借貸為數人民幣594,030,000元(二零二三年：人民幣435,990,000元)已由達仁投資擔保，最高擔保金額為人民幣594,030,000元(二零二三年：人民幣435,990,000元)。

於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行及其他借貸為數人民幣400,000,000元已由賬面值人民幣100,000,000元的已抵押存款抵押。

於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行貸款為數人民幣50,000,000元已由達仁投資擔保，最高擔保金額為人民幣50,000,000。該金額已於年內悉數償還。

本集團的若干銀行貸款協議須達成契諾後方可作實，當中對本集團施加若干指定履約規定。倘本集團違反該等契諾，則所提取的銀行貸款須按要求支付。本集團於年內並無違反任何財務契諾。契諾詳情請參閱附註35(d)。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

32. 應付賬款、其他應付賬款及應計費用以及按公允價值計入損益的金融負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期應付賬款及其他應付賬款		
應付賬款	464,901	441,497
其他應付賬款及應計費用	283,981	275,108
應付利息(附註30(b))	1,531	20,461
應付採礦權款項	8,460	80,074
遞延收入(附註(b))	16,462	57,817
應付關聯方款項(附註40)	112	443
應付股息	6,500	4,758
	781,947	880,158
按公允價值計入損益的金融負債		
黃金期貨及遠期(附註38(h))	3,655	14,786
黃金租賃合約(附註38(h))	—	38,427
	3,655	53,213
非流動其他應付賬款		
應付長期資產款項(附註(a))	212,109	344,423
遞延收入(附註(b))	112,024	66,905
清拆成本(附註(c))	127,860	126,186
	451,993	537,514

附註：

- (a) 應付長期資產款項指與收購物業、廠房及設備、在建工程及採礦權有關的非即期應付賬款。
- (b) 遞延收入指從政府收取的補助金，以勘探礦物及興建採礦相關資產。當符合若干條件時，將於政府補助金與相關建築資產成本相配期間確認為收入，該等補助金擬按該等資產扣除的折舊比例彌補該等期間的成本。
- (c) 清拆成本與本集團採礦營運有關的復墾及閉礦成本相關。於二零二四年十二月三十一日，清拆成本按復墾及閉礦成本估計未來淨現金流量的淨現值計算，按4.9%貼現，總額為人民幣127,860,000元(二零二三年：人民幣126,186,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

32. 應付賬款、其他應付賬款及應計費用以及按公允價值計入損益的金融負債(續)

應付賬款(計入應付賬款及其他應付賬款)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
三個月內	422,132	274,468
超過三個月但少於六個月	12,383	92,676
超過六個月但少於一年	5,774	35,731
超過一年但少於兩年	5,792	17,747
超過兩年	18,820	20,875
	464,901	441,497

33. 合約負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
定制生產安排 — 預收履約賬款	3,416	3,430

對經確認合約負債金額構成影響的一般支付條款如下：

定制生產安排

本集團於生產活動開始前收到存款時，此舉將在合約初期產生合約負債，直至產品控制權轉移予客戶時確認收入為止。本集團通常收到新客戶接受訂單的按金，按金金額(如有)乃根據具體情況與客戶協商。

33. 合約負債(續)

合約負債變動

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日結餘	3,430	5,439
由於在製造活動之前計費而導致合約負債增加	627,166	255,189
由於在年內確認收益導致合約負債減少	(627,180)	(257,198)
於十二月三十一日結餘	3,416	3,430

所有其他合約負債預期於一年內確認為收入。

34. 租賃負債

於財政年度末，租賃負債的償還期如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	6,021	5,205
一年後但於兩年內	5,686	3,794
兩年後但於五年內	8,434	6,981
五年後	2,555	4,140
非流動租賃負債總額	16,675	14,915
	22,696	20,120

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

35. 股本及儲備

(a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各部分的年初結餘及年末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。有關本公司權益各部分於年初及年末之間的變動詳情載列如下：

本公司

	股本	股份溢價	中國 法定儲備	保留溢利	合計權益
	(附註35(b)) 人民幣千元	(附註(i)) 人民幣千元	(附註(ii)) 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二四年一月一日	236,804	1,078,141	160,070	836,401	2,311,416
二零二四年權益變動					
注資	11,891	99,552	—	—	111,443
本年度全面收益總額	—	—	—	429,043	429,043
已付股息	—	—	—	(80,825)	(80,825)
分配安全生產基金	—	—	57,652	(57,652)	—
使用安全生產基金	—	—	(55,110)	55,110	—
於二零二四年十二月三十一日	248,695	1,177,693	162,612	1,182,077	2,771,077
於二零二三年一月一日	172,850	891,926	160,070	1,062,918	2,287,764
二零二三年權益變動					
注資	63,954	186,215	—	—	250,169
本年度全面收益總額	—	—	—	(226,517)	(226,517)
分配安全生產基金	—	—	32,097	(32,097)	—
使用安全生產基金	—	—	(32,097)	32,097	—
於二零二三年十二月三十一日	236,804	1,078,141	160,070	836,401	2,311,416

35. 股本及儲備(續)

(a) 權益部分的變動(續)

附註：

(i) 股份溢價

股份溢價指已發行股份的總面值及全球首次公開發售以及股份認購及配售交易等募集款項淨額之間的差額。股份溢價賬的應用受中國公司法第167及168條所規管。

(ii) 中國法定儲備

根據相關中國規則及法規以及本公司及其於中國註冊成立的附屬公司的公司章程，本公司須從保留盈利轉撥至中國法定儲備。

本公司及於中國註冊成立的附屬公司須按照中國會計準則及法規所釐定將其純利的10%轉撥至法定盈餘公積(「法定盈餘公積」)，直至儲備餘額達到註冊資本的50%為止。根據相關中國法規的若干限制，法定盈餘公積可轉用作增加本公司的股本，惟於資本化後的餘額不得少於註冊資本的25%。

根據相關中國法規，本集團須根據礦石開採量及若干產品銷售額計提安全生產基金。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司由保留盈利轉撥人民幣57,652,000元(二零二三年：人民幣32,097,000元)至特定儲備，以計提安全生產基金準備，並由儲備轉撥人民幣55,110,000元(二零二三年：人民幣32,097,000元)至保留盈利，以根據相關中國法規使用安全生產基金。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務的財務報表時產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註4所載的會計政策處理。

(iv) 按公允價值計入其他全面收益儲備

分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值變動產生的累計未變現損益。

(v) 其他儲備

收購非控股權益的購買代價超出應佔所收購資產淨值的賬面值的數額在其他儲備列支。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

35. 股本及儲備(續)

(b) 股本

	每股面值 人民幣0.20元的 內資股數目	每股面值 人民幣0.20元的 H股數目	股份總數	金額 人民幣千元
已註冊、已發行及繳足：				
於二零二三年一月一日	566,975,091	297,274,000	864,249,091	172,850
於二零二三年八月十八日 認購及發行H股	—	319,772,164	319,772,164	63,954
於二零二三年十二月三十一日 及二零二四年一月一日	566,975,091	617,046,164	1,184,021,255	236,804
於二零二四年二月二十八日 認購及發行H股	—	32,538,000	32,538,000	6,508
於二零二四年四月二十五日 認購及發行H股	—	26,916,800	26,916,800	5,383
於二零二四年十二月三十一日	566,975,091	676,500,964	1,243,476,055	248,695

內資股及H股持有人均有權領取本公司宣派之股息。所有內資股及H股均為普通股並同股同權。

35. 股本及儲備(續)**(b) 股本(續)**

附註：

- (i) 根據於二零二三年八月十八日訂立的認購協議，319,772,164股H股已按認購價每股H股0.85港元發行予一名公司認購人(由一名關連人士擁有的另一家公司認購人的間接全資附屬公司)。認購事項所得款項總額及所得款項淨額分別約為271,800,000港元(或折合人民幣256,000,000元)及265,600,000港元(或折合人民幣250,200,000元)。
- (ii) 根據於二零二四年二月二十一日訂立的配售協議，按每股H股1.34港元的價格發行32,538,000股H股。認購事項所得款項總額及所得款項淨額分別約為43,600,000港元(或折合人民幣40,300,000元)及42,400,000港元(或折合人民幣39,200,000元)。配售股份已於二零二四年二月二十八日完成。
- (iii) 根據於二零二四年四月十七日訂立的配售協議，按每股H股3.02港元的價格發行26,916,800股H股。認購事項所得款項總額及所得款項淨額分別約為81,300,000港元(或折合人民幣74,065,000元)及79,300,000港元(或折合人民幣72,243,000元)。股份配售於二零二四年四月二十五日完成。
- (iv) 財政年度末後，於二零二五年一月二十三日，合共385,578,033股內資股已轉換為H股。於轉換完成後，內資股及H股總數如下：

	二零二五年 一月二十三日以後 人民幣千元
已註冊、已發行及繳足：	
- 181,397,058 每股面值人民幣0.20元的內資股	36,279
- 1,062,078,997 每股面值人民幣0.20元的H股	212,416
	248,695

- (v) 根據於二零二五年三月十日訂立的配售協議，本公司以每股H股5.38港元的價格發行43,500,000股H股。認購事項所得款項總額及所得款項淨額分別為約234,030,000港元(相當於人民幣216,721,000元)及228,790,000港元(相當於人民幣211,869,000元)。股份配售已於二零二五年三月十八日完成。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

35. 股本及儲備(續)

(c) 法定儲備 — 特定儲備

根據相關中國法規，本集團須根據礦石開採量及若干產品銷售額計提安全生產基金。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團從保留盈利轉撥人民幣75,274,000元(二零二三年：人民幣66,281,000元)至特定儲備，以計提安全生產基金準備，以及就根據相關中國法規動用安全生產基金從特殊儲備轉撥人民幣72,732,000元(二零二三年：人民幣66,281,000元)至保留盈利。

於二零二四年十二月三十一日，綜合保留溢利包括本集團附屬公司轉撥人民幣60,410,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣55,303,000元)至中國法定儲備。

(d) 資本管理

董事會的政策是保持雄厚的資本基礎，以維持投資者、債權人及市場的信心及保持未來業務發展。董事會積極和定期對資本架構作出檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能出現的較高借貸水平與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

本集團與行業慣例一致，基於債項淨額對經調整資本的比率監控資本架構。就此而言，本集團將債項淨額界定為總債項(包括銀行及其他貸款、應付賬款及其他應付賬款，租賃負債減現金及現金等價物及已抵押存款)。經調整資本包括所有本公司權益股東應佔權益部分減未累計建議股息。

為維持或調整比率，本集團或會調整應付予股東的股息金額、發行新股份、向股東退回股本、進行新債務融資或出售資產以減低負債。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

35. 股本及儲備(續)

(d) 資本管理(續)

本集團於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日的經調整債項淨額對資本的比率如下：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動負債：			
— 銀行及其他借款	31	2,081,810	2,725,108
— 應付賬款、其他應付賬款及應計費用	32	781,947	880,158
— 按公允價值計入損益的金融負債	32	3,655	53,213
— 租賃負債	34	6,021	5,205
		2,873,433	3,663,684
非流動負債：			
— 銀行及其他借款	31	562,700	128,000
— 應付賬款、其他應付賬款及應計費用	32	451,993	537,514
— 租賃負債	34	16,675	14,915
		1,031,368	680,429
總債項		3,904,801	4,344,113
減：現金及現金等價物	30	(279,985)	(256,724)
已抵押存款	29	(619,585)	(699,880)
經調整債項淨額		3,005,231	3,387,509
本公司權益股東應佔總權益		3,385,772	2,662,151
經調整債項淨額對資本的比率		89%	127%

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

35. 股本及儲備(續)**(d) 資本管理(續)**

於年內，本集團對資本管理的方針並無改變。

本公司的銀行貸款協議達成契諾後方可作實，當中對本公司施加若干指定履約規定。該等契諾於每年十二月三十一日進行測試。倘本公司違反該等契諾，則人民幣343,900,000元(二零二三年：人民幣318,000,000元)的銀行貸款應按要求支付。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，財務契約及本集團的相關財務比率／資料概述如下：

財務契約	要求	本集團的財務比率／資料
資產負債率	不高於75%	56%
流動比率	不低於60%	99%
或有負債	不高於人民幣 500,000,000元	無重大或有負債

財務契約	要求	本集團的財務比率／資料
資產負債率	不高於75%	64%
流動比率	不低於60%	80%
或有負債	不高於人民幣 500,000,000元	無重大或有負債

本集團認為，並無跡象表明其在履行該等契約時將遇到困難。

除上述銀行貸款協議契約外，本公司及其任何附屬公司概無受到外間施加的資本要求所限制。

36. 承擔及或然項目

- (a) 於二零二四年十二月三十一日未償付亦未於財務報表內計提撥備有關購買物業、廠房及設備以及無形資產的資本承擔如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已授權並訂約	17,571	376,043

(b) 已發出財務擔保

於二零二四年十二月三十一日，本公司並無向其附屬公司或任何第三方發行任何財務擔保(二零二三年：無)。

(c) 已接獲財務擔保

於二零二四年十二月三十一日，本公司已接獲下列擔保：

- (i) 達仁投資已就本公司獲授銀行貸款人民幣634,030,000元(二零二三年：人民幣535,990,000元)向本公司授出擔保人民幣634,030,000元(二零二三年：人民幣535,990,000元)。

於二零二三年十二月三十一日，本公司亦已接獲下列擔保：

- (ii) 於二零二三年十二月三十一日，本公司銀行貸款為數人民幣50,000,000元已由達仁投資擔保，最高擔保金額為人民幣50,000,000元。該金額已於年內悉數償還。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

37. 過往年度業務合併

於二零二三年十一月六日，本公司與身為本集團獨立第三方的賣方訂立股權轉讓協議，以現金代價人民幣22,016,000元收購靈寶鑫安固體廢物處置有限責任公司（「鑫安廢物」）43.3002%的股權。於同日收購完成後，本集團於鑫安廢物的總股權由46.3901%增至89.6903%，故鑫安廢物成為本集團的附屬公司。

鑫安廢物主要從事回收及處置採礦及冶煉活動產生的廢物。

鑫安廢物於完成日期之可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	二零二三年 十一月六日 人民幣千元
物業、廠房及設備	17	51,849
在建工程	18	14,524
使用權資產	21	36,352
其他非流動資產		48
現金及現金等價物		2,160
應收賬款		13,774
其他應收賬款及預付款項		2,099
存貨		198
應付賬款		(66,014)
其他應付賬款		(4,145)
資產淨值		50,845
減：非控股權益		(5,242)
減：先前持有股權的公允價值		(23,587)
已收購可識別資產淨值的公允價值		22,016
已付現金代價		(22,016)
		—
有關收購鑫安廢物的現金流分析如下：		
已付現金代價		22,016
已收購現金及現金等價物		(2,160)
計入投資活動現金流的現金及現金等價物淨流出		19,856

37. 過往年度業務合併(續)

截至收購日期取得的應收賬款及其他應收賬款公允價值為人民幣15,873,000元。該等應收賬款的合約總金額為人民幣15,873,000元。該等應收賬款均未發生減值，且預計可收回全部合約金額。

由於已付購買代價的公允價值等於所收購可識別資產淨值的公允價值，故並無確認商譽。

38. 財務風險管理及公允價值

所承擔的信貨、流動資金、利率、金價、其他商品價格、外幣及採購原材料等風險皆來自本集團的日常業務過程。本集團所面對的該等風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及常規載於下文。

(a) 信貨風險

信貨風險指其對手方將違反合約義務而導致本集團產生財務虧損的風險。本集團信貨風險主要歸因於應收賬款及其他應收賬款、按金及預付賬款。本集團因現金及現金等價物、應收票據及衍生金融資產而產生的信貨風險有限，因為交易對手為信貨質素較高的銀行及金融機構，本集團認為信貨風險較低。

應收賬款

銷售其他金屬產品方面，本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策乃全部有意按信貸條款進行交易的客戶均須進行信貸核證程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘，而本集團承擔的壞賬風險並不重大。一般情況下，本集團向客戶收取部分預收款項。

本集團以相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量應收賬款的虧損撥備，其使用撥備矩陣計算。由於本集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同客戶群的虧損模式存在顯著差異，因此基於過期狀態的虧損撥備不會於本集團不同的客戶集群之間作進一步區分。

預期虧損率基於過去兩年的實際虧損經驗。調整該等利率以反映收集歷史資料期間的經濟狀況，當前狀況及本集團對應收賬款預期年限的經濟狀況的看法之間的差異。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理及公允價值(續)

(a) 信貸風險(續)

採購按金產生的信貸風險

於二零二四年十二月三十一日，本集團為取得金精粉(為冶煉過程的主要原材料)的供應，向供應商支付採購按金人民幣46,478,000元(已扣除撥備)(二零二三年十二月三十一日：人民幣47,346,000元)。該結餘佔二零二四年十二月三十一日的總流動資產的1.54%(二零二三年十二月三十一日：1.60%)。該筆採購按金將於未來期間透過向該等供應商採購時收回。倘該等供應商不再向本集團提供金精粉，本集團可能須就能否收回該筆採購按金而承擔重大信貸風險，因而將會對本集團的盈利能力造成不利影響。

於二零二四年十二月三十一日，本集團採購按金人民幣702,565,000元(二零二三年：人民幣750,618,000元)已個別確認減值(見附註28(c))。本集團管理層將繼續監控收回採購按金的進度，並定期向供應商追討未付餘額。

未計及持有的任何抵押品而面對的最大信貸風險，乃於綜合財務狀況表扣除任何減值準備及本集團已終止確認的已貼現及已背書票據(具備完全追索權)(見附註28)後每項金融資產的賬面值。

本集團並無提供任何會令本集團面對信貸風險的其他擔保。

有關本集團因應收賬款及其他應收賬款以及採購按金而面對的信貸風險的進一步量化披露資料載於附註28。

(b) 流動資金風險

流動資金風險乃指本集團將不能履行已到期財務責任的風險。本集團對管理流動資金的方針為盡可能確保經常持有充足的資金，以便在正常及受緊迫的情況下亦可償還已到期的負債，當中不會發生不可接受的虧損或風險而損害本集團的聲譽。

本集團密切監控現金流量要求及使現金回報最優化。本集團編製現金流量預測及確保持有充足的現金以應付經營、財務及資本責任，但並不包括無法合理預計的極端情況的潛在影響，例如自然災害。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

除本集團已終止確認的已貼現及背書票據(具備完全追索權)外，下表詳列本集團的非衍生金融負債及衍生金融負債於報告期末的餘下合約到期情況，乃根據合約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如屬浮動利率)按報告期末通行利率計算的利息付款)及本集團須作出支付的最早日日期而呈列：

本集團	一年內或 按要求 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	於十二月 三十一日 賬面值 人民幣千元
二零二四年						
銀行及其他借貸	2,081,810	562,700	—	—	2,664,510	2,644,510
租賃負債	6,191	6,111	9,894	3,470	25,666	22,696
按公允價值計入損益的金融 負債	3,655	—	—	—	3,655	3,655
應付賬款及其他應付賬款	858,196	70,315	188,319	62,309	1,179,139	1,151,775
	2,949,852	639,126	198,213	65,779	3,852,970	3,822,636
二零二三年						
銀行及其他借貸	2,725,108	128,000	—	—	2,853,108	2,853,108
租賃負債	6,349	3,360	8,309	5,740	23,758	20,120
按公允價值計入損益的 金融負債	53,213	—	—	—	53,123	53,213
應付賬款及其他應付賬款	1,076,067	45,983	119,793	103,489	1,345,332	1,274,337
	3,860,737	177,343	128,102	109,229	4,275,411	4,200,778

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理及公允價值(續)**(c) 利率風險**

本集團的利率風險主要來自計息借貸。按浮動利率及固定利率作出的借貸分別令本集團面對現金流量利率風險及公允價值利率風險。管理層監察利率風險，並於有需要時考慮對沖重大的利率風險。管理層監察的本集團利率狀況載於下文。

(i) 利率狀況

下表詳列於報告期末本集團的借貸淨額的利率狀況(經考慮掉期合約之影響後)。

	二零二四年		二零二三年	
	實際利率%	人民幣千元	實際利率%	人民幣千元
固定利率借貸				
銀行貸款及其他借貸	0.50-4.50	2,516,510	1.10-5.20	2,533,108
租賃負債	4.90	22,696	4.90	20,120
		2,539,206		2,553,228
浮動利率借貸淨額				
銀行貸款及其他貸款	3.75-4.00	128,000	3.75-4.00	320,000
減：現金及現金等價物	0.05-4.10	(279,985)	0.05-4.10	(256,724)
已抵押存款	0.05-2.60	(619,585)	0.05-2.60	(699,880)
		(771,570)		(636,604)
淨借貸總額		1,767,636		1,916,624
固定利率借貸				
佔淨借貸總額的百分比		144%		133%

38. 財務風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

(ii) 敏感度分析

本集團並無按公允價值計入損益入賬任何固定利率借貸。因此，於報告日期的利率變動將不影響損益。

於二零二四年十二月三十一日，在所有其他變數保持不變的情況下，估計浮動利率每上升／下跌100個基點，年內本集團的溢利淨額及保留盈利將減少／增加約人民幣7,716,000元（二零二三年：人民幣6,366,000元）。此敏感度分析假設利率變動於報告期末已發生，而該變動應用於該日期本集團浮動利率借貸（具現金流量利率風險）以釐定。該等變動對本集團淨溢利及保留盈利造成的影響，會作為一項由利率變動對利息支出或收入的年度化影響進行估計。二零二三年的敏感度分析乃以同一基準進行。

(d) 商品價格風險

金價風險來自因金價波動而導致目前或未來盈利受到負面影響的風險。

本集團已就銷售黃金訂立遠期及期貨合約。總經理辦公室（由本公司高級管理層構成且由本公司董事會組建）批准後，所有遠期及期貨商品合約方可採用。獲本公司董事會批准，黃金的持有狀況與遠期及期貨合約的暴露狀況分別不應超過本集團年黃金規劃生產量的若干比例。此外，總經理辦公室密切監察遠期及期貨商品合約的價格範圍。有關遠期及期貨合約風險狀況的詳情載於附註38(h)。

因此，商品價格可能合理波動10%將不會對本集團年內純利及保留盈利造成重大影響。

(e) 外幣風險

本集團面對主要因以營運相關功能貨幣以外貨幣列值的現金及現金等價物、應收賬款及其他應收賬款、應付賬款及其他應付賬款及銀行及其他借貸而產生的貨幣風險。導致該等風險的貨幣主要為美元（「美元」）。此外，由於港元（「港元」）與美元掛鈎，本集團認為，港元兌美元的匯率變動風險並不重大。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理及公允價值(續)

(f) 面對貨幣風險

下表詳列於報告期末，本集團所面對因以相關實體的功能貨幣以外貨幣列值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。為方便呈列，有關風險金額乃以按年結日之現貨匯率換算為人民幣呈列。概不包括換算海外業務項目的財務報表為本集團的呈列貨幣所產生之差額。

	面對的外幣風險 (以人民幣元列示)	
	二零二四年美元 人民幣千元	二零二三年美元 人民幣千元
應收賬款及其他應收賬款	34,925	594,071
按公允價值計入損益的金融資產	—	3,191
現金及現金等價物	91,934	14,384
應付賬款及其他應付賬款	(90,275)	(87,549)
整體淨風險	36,584	524,097

(i) 敏感度分析

下表顯示倘本集團於報告期末承擔重大風險的外幣匯率在當日發生變動(假設所有其他風險變數保持不變)，本集團的除稅後溢利及保留溢利將可能產生的即時變化。

	二零二四年		二零二三年	
	外幣匯率 上升/(下跌) %	除稅後溢利 增加/(減少)及 保留溢利 增加(減少) 人民幣千元	外幣匯率 上升/(下跌) %	除稅後溢利 增加/(減少)及 保留溢利 增加(減少) 人民幣千元
美元	10	2,744	10	39,307
	(10)	(2,744)	(10)	(39,307)

上表所呈列的分析結果指本集團各個實體以各自功能貨幣計量(為呈報目的，已按報告期末的匯率兌換為人民幣)的除稅後溢利與權益之合併即時影響。

38. 財務風險管理及公允價值(續)

(f) 面對貨幣風險(續)

(i) 敏感度分析(續)

敏感度分析假設外幣匯率變動已於報告期末應用於重新計量由本集團持有的金融工具，該等金融工具包括以貸款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計值的集團內公司間應付賬款及應收賬款，且令本集團於報告期末面臨外幣風險。該項分析並未計及將海外業務項目的財務報表換算為本集團呈列貨幣而產生的差額。該項分析按與二零二三年相同的基準進行。

(g) 購買原材料的風險

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團購自獨立第三方的用於冶煉分部的直接物料佔本集團直接物料採購總額的73.7%(二零二三年：55.76%)，而於二零二四年，五大供應商佔本集團直接物料採購總額的48.2%(二零二三年：49.61%)。儘管本集團相信本集團一直與供應商維持良好關係，惟概無法保證其供應商於未來有需要時繼續以一般商業條款向本集團提供物料。倘該等供應商不再向本集團提供物料，而本集團亦未能取得物料供應的其他來源，本集團的收入及盈利能力將受到不利影響。

(h) 公允價值計量

(i) 按公允價值列賬的金融資產及負債

公允價值等級架構

下表載列於報告期末按經常性基準計量並分類為香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定的公允價值三層等級架構的本集團金融工具公允價值。公允價值計量的等級分類乃參考以下估值技術所使用輸入值的可觀察性及重要性釐定：

級別1估值： 只使用級別1輸入值(即相同資產或負債於計量日在交投活躍市場的未經調整報價)計量公允價值

級別2估值： 使用級別2輸入值(即未能符合級別1的可觀察輸入值)且並未使用重要不可觀察輸入值計量公允價值。不可觀察輸入值指無法獲取市場數據的輸入值

級別3估值： 使用重要不可觀察輸入值計量公允價值

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理及公允價值(續)

(h) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值列賬的金融資產及負債(續)

公允價值等級架構(續)

本集團設有一支由財務經理主管的團隊為金融工具進行估值。該團隊直接向財務總監匯報。該團隊於各中期及年度報告日期編製載有公允價值計量變動分析的估值報告，並由財務總監審批。財務總監每年兩次(與報告日期同期)討論估值程序及結果。

	於二零二四年十二月三十一日的 公允價值計量分類為			
	於二零二四年 十二月三十一日 的公允價值 人民幣千元	級別1 人民幣千元	級別2 人民幣千元	級別3 人民幣千元
經常性公允價值計量				
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產：				
— 已上市股本證券	13,536	13,536	—	—
按公允價值計入損益的 金融資產：				
— 人民幣股本基金	22,634	—	—	22,634
— 未上市股本證券	7,703	—	—	7,703
按公允價值計入損益的 金融負債：				
— 黃金期貨及遠期	(3,655)	(3,655)	—	—

38. 財務風險管理及公允價值(續)

(h) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值列賬的金融資產及負債(續)

公允價值等級架構(續)

於二零二三年 十二月三十一日 的公允價值 人民幣千元	於二零二三年十二月三十一日的 公允價值計量分類為		
	級別1 人民幣千元	級別2 人民幣千元	級別3 人民幣千元

經常性公允價值計量

按公允價值計入損益的

金融資產：

— 未上市股本證券	5,398	—	—	5,398
— 貨幣市場基金	3,191	3,191	—	—

按公允價值計入損益的

金融負債：

— 黃金期貨及遠期	(14,786)	(14,786)	—	—
— 黃金租賃合約	(38,427)	(38,427)	—	—

附註：

於二零二四年十二月三十一日，黃金期貨及遠期合約的風險狀況為1,602公斤(二零二三年：2,418公斤)，合約價值約為人民幣981,500,000元(二零二三年：人民幣1,161,085,000元)。本集團於訂立該等合約時尚未確定截止日期。

截至二零二四年十二月三十一日止年度內，級別1與級別2之間並無轉撥(二零二三年：無)或轉入或轉出級別3(二零二三年：無)。

本集團的政策乃於發生轉撥的報告期末確認公允價值等級架構各級別之間的轉撥。

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理及公允價值(續)**(h) 公允價值計量(續)****(i) 按公允價值列賬的金融資產及負債(續)***級別3公允價值計量資料*

未上市股本證券公允價值的釐定使用可比較上市公司的價格／銷售比率並就缺乏市場流通性折讓作出調整。公允價值計量與缺乏市場流通性折讓呈負相關。

未上市股本證券公允價值的釐定使用可比較上市公司的價格／銷售比率並就缺乏市場流通性折讓作出調整。公允價值計量與缺乏市場流通性折讓呈負相關。

	估值法	重大不可觀察輸入值
未上市股本證券	市場可比較公司	缺乏市場流通性折價

(ii) 並非以公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

本集團金融工具的賬面值按成本或攤銷成本列賬，與其於二零二三年及二零二四年十二月三十一日的公允價值相差不大。

39. 分部報告

本集團按業務組合(生產流程、產品及服務)及地區劃分分部及進行管理。本集團按照與向最高行政管理人員內部呈報資料以進行資源分配及表現評估一致的方式，呈列下列四個報告分部。具有相似性質的生產流程、產品及服務的經營分部已整合，形成以下呈報分部。

採礦 — 中國 — 於中國的黃金開採及選煉業務。

採礦 — 吉國 — 於吉國的黃金開採及選煉業務。

冶煉 — 於中國開展的黃金及其他金屬冶煉及精煉業務。

零售 — 於中國的黃金及其他珠寶零售業務。

39. 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部間資源，本集團高級行政管理人員按下述基準監督各呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產、遞延稅項資產及流動資產，惟由總部管理的金融資產的投資及其他公司資產則除外。分部負債包括個別分部業務應佔的應付債項及應計費用、遞延稅項負債，以及該等分部直接管理的銀行及其他借貸，惟總部管理的銀行及其他借貸則除外。

收入及開支乃經參考該等分部所產生的銷售及開支或因該等分部應佔的資產折舊或攤銷所產生的開支而分配至呈報分部。然而，除呈報分部間銷售貨品外，本集團不會計量分部間互相提供的協助，包括共享資產及專有技術知識。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度就資源分配及分部表現評估向本集團最高行政管理人員呈報的本集團呈報分部的有關資料載列如下。

	採礦 - 中國		採礦 - 吉國		冶煉		零售		總計	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自外間客戶的收入	89,284	36,156	81,724	1,554	11,916,058	10,562,811	8,764	14,078	12,095,830	10,614,599
分部之間收入	2,334,465	2,267,454	295,182	153,379	127,378	63,486	—	13,039	2,757,025	2,497,358
銷售稅及徵費	(109,384)	(57,978)	(119,584)	(15,146)	—	(7,560)	(234)	(234)	(229,202)	(80,918)
呈報分部收入	2,314,365	2,245,632	257,322	139,787	12,043,436	10,618,737	8,530	26,883	14,623,653	13,031,039
呈報分部溢利/(虧損)	1,096,868	808,030	10,515	(97,981)	48,269	(9,500)	264	419	1,155,916	700,968
呈報分部資產	4,056,637	2,987,981	561,760	516,552	2,495,841	2,487,867	14,511	17,292	7,128,749	6,009,692
呈報分部負債	906,947	1,029,582	1,665,247	1,643,795	1,746,317	1,786,612	3,352	6,397	4,321,863	4,466,386
其他分部資料										
法律申索撥備	(6,125)	(6,186)	(2,657)	(831)	(312)	—	(10)	—	(9,104)	(7,017)
利息開支	(15,300)	(116,931)	(750)	(2,359)	(11,956)	(2,697)	—	(390)	(28,006)	(122,377)
本年度折舊及攤銷	(217,714)	(212,376)	(67,424)	(29,011)	(36,609)	(25,518)	(148)	(134)	(321,895)	(267,039)
計提下列項目的減值：										
— 無形資產	—	(40,047)	—	—	—	—	—	—	—	(40,047)
— 應收賬款及其他應收賬款	(558)	(869)	—	—	—	—	—	—	(558)	(869)

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

39. 分部報告(續)

(b) 呈報分部收入、損益、資產及負債對賬

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益		
呈報分部收入	14,623,653	13,031,039
分部之間收入抵銷	(2,757,025)	(2,497,358)
綜合收入	11,866,628	10,533,681
損益		
呈報分部溢利	1,155,916	700,968
分部之間溢利抵銷	(27,975)	(8,434)
來自本集團外間客戶的呈報分部溢利	1,127,941	692,534
其他虧損淨額	(34,546)	(63,131)
分佔聯營公司虧損	—	(2,619)
融資成本	(135,422)	(160,795)
未分配總部及公司開支	(46,099)	(47,754)
綜合除稅前溢利	911,874	418,235
所得稅	(212,742)	(124,208)
本年度溢利	699,132	294,027

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

39. 分部報告(續)

(b) 呈報分部收入、損益、資產及負債對賬(續)

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產		
呈報分部資產	7,128,749	6,009,692
分部之間的應收賬款抵銷	(677,329)	(440,554)
未變現溢利抵銷	(131,234)	(116,189)
	6,320,186	5,452,949
按公允價值計入損益的金融資產	30,337	8,589
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	13,536	—
總部管理的現金及現金等價物以及已抵押存款	234,028	771,449
未分配總部及公司資產	617,057	603,163
	7,215,144	6,836,150
負債		
呈報分部負債	4,321,863	4,466,386
分部之間的應付賬款抵銷	(677,329)	(440,554)
	3,644,534	4,025,832
未分配總部及公司負債	412,426	373,764
	4,056,960	4,399,596

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

40. 重大關聯方交易

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事認為以下公司為本集團的重大關聯方：

關聯方名稱	關係
達仁投資管理集團股份有限公司	王冠然先生為該實體的董事會主席
深圳傑思實業科技股份有限公司(「傑思實業」)	由王冠然先生所控制的實體
深圳傑思偉業控股股份有限公司(「傑思偉業」)	本集團之主要股東(附註)
南寧北部灣黃金有限公司(「北部灣」)	由傑思偉業所控制的實體
龍電華鑫(深圳)控股集團有限公司	由達仁投資所控制的實體
深圳龍電華鑫科技有限公司(「龍電華鑫科技」)	由達仁投資所控制的實體
靈寶華鑫銅箔有限責任公司(「華鑫銅箔」)	由達仁投資所控制的實體
深圳龍電華鑫控股集團股份有限公司(「深圳龍電」)	由達仁投資所控制的實體
龍電華鑫新能源科技(香港)有限公司(「龍電華鑫新能源」)	由達仁投資所控制的實體
達仁國際資本管理(香港)有限公司(「達仁香港」)	由達仁投資所控制的實體
河南省達仁礦產品供應鏈管理有限公司(「達仁河南」)	由達仁投資所控制的實體

附註：

於二零二四年二月二十日及二零二四年二月二十八日，達仁投資分別將本公司185,339,000股內資股及319,772,164股H股轉讓予傑思偉業。轉讓後，達仁投資不再持有本公司任何股權。

於二零二四年十二月三十一日，傑思偉業持有本集團185,339,000股(32.29%)內資股及319,772,164股(47.27%)H股。傑思偉業的總投票權(內資股+H股)為40.62%，因此為本公司主要股東。

於二零二四年十二月三十一日，王冠然先生直接及間接控制傑思偉業65.68%及4.91%(合共70.59%)股權。傑思偉業由王冠然先生控制。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

40. 重大關聯方交易(續)

(a) 關鍵管理層人員酬金

誠如附註12披露的本集團的關鍵管理層人員酬金(包括已付本公司董事及監事款項)如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
短期僱員福利	6,460	7,711
離職後福利	205	231
	6,665	7,942

薪酬總額計入「員工成本」(見附註12)。

(b) 與關聯方的重大交易

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
擔保質押		
達仁投資(附註40(d))	6,188	8,990
購買黃金		
傑思實業	163,566	—
北部灣	248,993	—
銷售其他金屬		
華鑫銅箔	55	—
購買其他金屬		
達仁河南	—	7,504
租賃收入		
深圳龍電	—	424
龍電華鑫(深圳)	1,927	—
龍電華鑫科技	617	—
達仁香港	1,764	—

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

40. 重大關聯方交易(續)**(c) 關聯方結餘**

於各報告期末，本集團擁有以下關聯方結餘：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收關聯方款項		
深圳龍電	1,228	—
達仁投資	—	470
龍電華鑫新能源科技	9	—
達仁河南	—	5,336
龍電華鑫科技	224	—
應付關聯方款項		
深圳龍電達仁投資	—	443
龍電華鑫科技	112	—

(d) 關聯方出具的擔保

截至二零二四年十二月三十一日止年度達仁投資就本公司的銀行承兌票據及信用證(見附註31)向若干銀行出具最高金額人民幣634,030,000元(二零二三年：人民幣585,990,000元)的擔保。

於二零二一年，本公司與達仁投資就達仁投資出具上述擔保產生的擔保費用訂立協議。擔保費用按未抵押銀行及其他借貸的本金額計算，年費率為1%。就以存款、存貨或長期資產為抵押的銀行及其他借款而言，截至二零二四年十二月三十一日止年度並未產生擔保費用(二零二三年：無)。

(e) 關連交易相關上市規則的適用性

與達仁投資及達仁投資附屬公司的關聯方交易構成上市規則第14A章界定的關連交易。根據上市規則第14A章規定作出的披露載於董事會報告「關連交易」一節。

綜合財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

41. 公司財務狀況表

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,040,828	874,611
在建工程	247,496	241,919
無形資產	378,912	418,218
使用權資產	12,479	41,036
於附屬公司的權益	2,072,023	2,020,446
非流動預付賬款	7,274	7,425
遞延稅項資產	502,832	514,707
	4,261,844	4,118,362
流動資產		
存貨	1,353,756	1,326,060
應收賬款及其他應收賬款、按金及預付賬款	600,886	572,655
已抵押存款	515,000	699,880
現金及現金等價物	225,615	71,569
	2,695,257	2,670,164
流動負債		
銀行及其他借貸	1,506,080	1,890,990
按公允價值計入損益的金融負債	3,655	53,213
應付賬款及其他應付賬款	1,818,636	2,044,927
合約負債	3,146	2,173
應付即期稅項	40,785	9,089
	3,372,302	4,000,392
流動負債淨值	(677,045)	(1,330,228)
總資產減流動負債	3,584,799	2,788,134

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

41. 公司財務狀況表(續)

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動負債		
銀行及其他借貸	522,750	128,000
其他應付賬款	284,246	336,956
遞延稅項負債	6,726	11,762
	813,722	476,718
資產淨值	2,771,077	2,311,416
股本及儲備		
股本	248,695	236,804
儲備	2,522,382	2,074,612
權益總額	2,771,077	2,311,416

五年財務摘要

摘錄自本集團經審核財務報表的本集團過去五個財政年度的綜合業績、資產及負債概述如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產及負債					
非流動資產	4,206,351	3,871,596	3,644,298	3,768,035	3,129,363
流動負債淨值	(16,520)	(741,768)	(1,238,716)	(1,524,226)	(1,323,136)
總資產減流動負債	4,189,831	3,129,828	2,405,582	2,243,809	1,806,227
非流動負債	(1,031,647)	(693,274)	(507,000)	(495,613)	(195,206)
資產淨值	3,158,184	2,436,554	1,898,582	1,748,196	1,611,021
股本及儲備					
股本	248,695	236,804	172,850	172,850	172,850
儲備	3,137,077	2,425,347	1,931,543	1,756,181	1,610,298
本公司權益股東應佔總權益	3,385,772	2,662,151	2,104,393	1,929,031	1,783,148
非控股權益	(227,588)	(225,597)	(205,811)	(180,835)	(172,127)
權益總額	3,158,184	2,436,554	1,898,582	1,748,196	1,611,021
經營業績					
收益	11,866,628	10,533,681	10,126,458	5,330,611	5,599,947
經營溢利	1,047,296	581,649	441,817	305,326	286,739
融資成本	(135,422)	(160,795)	(132,894)	(138,548)	(164,522)
除稅前溢利	911,874	418,235	306,508	172,867	122,217
所得稅	(212,742)	(124,208)	(76,238)	(55,228)	(64,896)
本年度溢利	699,132	294,027	230,270	117,639	57,321
以下人士應佔：					
本公司權益股東	697,997	318,082	240,222	130,026	89,700
非控股權益	1,135	(24,055)	(9,952)	(12,387)	(32,379)
本年度溢利	699,132	294,027	230,270	117,639	57,321