

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-[3]頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草擬]

致佳鑫國際資源投資有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所（以下簡稱「我們」）謹此就佳鑫國際資源投資有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告（載於第I-[4]至I-[49]頁），此等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表、於2022年、2023年及2024年12月31日的公司財務狀況表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年（「往績記錄期」）的綜合全面虧損表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-[4]至I-[49]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司日期為**[編纂]**有關 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行**[編纂]**股份的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況及 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及《公司（清盤及雜項條文）條例》下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-[4]頁中所界定的歷史財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，有關附註載列佳鑫國際資源投資有限公司並無就截至往績記錄期各年宣派或派付任何股息。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，[日期]

I. 貴集團歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文載列截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年（「往績記錄期」）的歷史財務資料及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）的概要，其構成本會計師報告的一部分。

本報告所載歷史財務資料乃由佳鑫國際資源投資有限公司（「貴公司」）董事根據先前刊發的於往績記錄期的綜合財務報表（「歷史財務報表」）擬備。先前刊發的綜合財務報表已根據香港審計準則由羅兵咸永道會計師事務所進行審計。該等公司的法定核數師詳情載於歷史財務資料附註26。

歷史財務資料乃以港元呈列，除另作說明外，所有數額均已湊整至最接近千位數（千港元）。

附錄一

會計師報告

綜合全面虧損表

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		千港元	千港元	千港元
行政開支.....	6	(41,061)	(67,854)	(75,940)
其他虧損淨額.....	7	(34,029)	(9,437)	(83,749)
經營虧損.....		(75,090)	(77,291)	(159,689)
財務收入.....	9	5,293	1,908	78
財務成本.....	9	(24,653)	(4,746)	(16,918)
財務成本淨額.....	9	(19,360)	(2,838)	(16,840)
所得稅前虧損.....		(94,450)	(80,129)	(176,529)
所得稅開支.....	10	—	—	—
年內虧損.....		(94,450)	(80,129)	(176,529)
其他全面收益				
可重分類至損益的項目				
海外業務換算的匯兌差額.....		4,179	(2,950)	17,076
年內其他全面收益／(虧損).....		4,179	(2,950)	17,076
年內全面虧損總額.....		(90,271)	(83,079)	(159,453)
以下人士應佔年內虧損：				
貴公司權益持有人.....		(93,661)	(78,920)	(172,970)
非控股權益.....		(789)	(1,209)	(3,559)
		(94,450)	(80,129)	(176,529)
以下人士應佔年內全面虧損總額：				
貴公司權益持有人.....		(89,630)	(81,840)	(156,579)
非控股權益.....		(641)	(1,239)	(2,874)
		(90,271)	(83,079)	(159,453)
貴公司權益持有人應佔虧損的				
每股虧損(以每股港元列示)				
基本及攤薄.....	11	(7,961)	(6,708)	(14,702)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2022年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	267,441	1,001,693	1,494,752
底土使用權	14	11,498	11,683	10,075
預付款項及其他資產	16	271,464	399,964	268,128
非流動資產總值		550,403	1,413,340	1,772,955
流動資產				
存貨	17	—	—	12,941
預付款項	16	4,628	9,973	36,844
其他應收款項	16	1,400	1,454	668
現金及現金等價物	18	99,496	476,687	41,440
流動資產總值		105,524	488,114	91,893
資產總值		655,927	1,901,454	1,864,848
權益				
貴公司權益持有人應佔權益				
股本	19	267,254	465,653	465,653
其他儲備		5,333	2,413	18,804
累計虧損		(239,894)	(318,814)	(491,784)
		32,693	149,252	(7,327)
非控股權益		(1,647)	(2,886)	(5,760)
權益總額		31,046	146,366	(13,087)
負債				
非流動負債				
其他應付款項	20	20,777	70,937	46,708
借款	21	381,346	1,616,687	1,470,386
非流動負債總額		402,123	1,687,624	1,517,094
流動負債				
其他應付款項及應計費用	20	37,377	31,950	86,464
租賃負債		112	—	—
借款	21	—	3,246	184,643
應付股東款項	29(b)	185,269	32,268	57,951
合約負債	22	—	—	31,783
流動負債總額		222,758	67,464	360,841
負債總額		624,881	1,755,088	1,877,935
權益及負債總額		655,927	1,901,454	1,864,848
流動(負債)/資產淨值		(117,234)	420,650	(268,948)

附錄一

會計師報告

公司財務狀況表

		於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		千港元	千港元	千港元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備		8	16	12
於附屬公司的投資	26	23,468	23,468	23,468
應收附屬公司款項	27	539,928	1,677,146	1,962,692
非流動資產總值		563,404	1,700,630	1,986,172
流動資產				
應收附屬公司款項	27	1,120	151,428	23
預付款項	16	1,435	7,822	11,089
其他應收款項	16	416	—	—
現金及現金等價物	18	91,615	10,574	2,258
流動資產總值		94,586	169,824	13,370
資產總值				
		657,990	1,870,454	1,999,542
權益				
股本	19	267,254	465,653	465,653
累計虧損	28	(186,505)	(257,691)	(201,773)
權益總額		80,749	207,962	263,880
負債				
非流動負債				
借款	21	381,346	1,616,687	1,470,386
流動負債				
借款	21	—	3,246	184,643
其他應付款項及應計費用	20	10,626	10,291	22,682
應付股東款項	29(b)	185,269	32,268	57,951
流動負債總額		195,895	45,805	265,276
負債總額				
		577,241	1,662,492	1,735,662
權益及負債總額				
		657,990	1,870,454	1,999,542
流動（負債）／資產淨值				
		(101,309)	124,019	(251,906)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司權益持有人應佔				非控股 權益	權益 總額
	股本	匯兌 差額	累計 虧損	總計		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2022年1月1日	267,254	1,302	(146,233)	122,323	(1,006)	121,317
全面虧損						
年內虧損.....	—	—	(93,661)	(93,661)	(789)	(94,450)
其他全面收益：						
— 匯兌差額	—	4,031	—	4,031	148	4,179
於2022年12月31日	<u>267,254</u>	<u>5,333</u>	<u>(239,894)</u>	<u>32,693</u>	<u>(1,647)</u>	<u>31,046</u>
於2023年1月1日	267,254	5,333	(239,894)	32,693	(1,647)	31,046
全面虧損						
年內虧損.....	—	—	(78,920)	(78,920)	(1,209)	(80,129)
其他全面收益：						
— 匯兌差額	—	(2,920)	—	(2,920)	(30)	(2,950)
與 貴公司權益 持有人的交易						
出資(附註19)	<u>198,399</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>198,399</u>	<u>—</u>	<u>198,399</u>
於2023年12月31日	<u>465,653</u>	<u>2,413</u>	<u>(318,814)</u>	<u>149,252</u>	<u>(2,886)</u>	<u>146,366</u>
於2024年1月1日	465,653	2,413	(318,814)	149,252	(2,886)	146,366
全面虧損						
年內虧損.....	—	—	(172,970)	(172,970)	(3,559)	(176,529)
其他全面收益：						
— 匯兌差額	<u>—</u>	<u>16,391</u>	<u>—</u>	<u>16,391</u>	<u>685</u>	<u>17,076</u>
於2024年12月31日	<u>465,653</u>	<u>18,804</u>	<u>(491,784)</u>	<u>(7,327)</u>	<u>(5,760)</u>	<u>(13,087)</u>

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		千港元	千港元	千港元
經營活動所得現金流量				
經營所用現金	24(a)	(47,507)	(62,718)	(63,154)
經營活動所用現金淨額		(47,507)	(62,718)	(63,154)
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備及				
底土使用權付款	24(c)	(317,659)	(757,954)	(447,090)
已收利息		6,327	2,324	78
投資活動所用現金淨額		(311,332)	(755,630)	(447,012)
融資活動所得現金流量				
股東出資	19(i)	—	29,765	—
借款所得款項	24(b)	207,635	1,194,512	141,546
償還借款	24(b)	—	—	(3,177)
應付股東款項增加	24(b)	—	11,614	15,568
已付利息	24(b)	(15,169)	(34,358)	(62,907)
支付前期安排費		(2,407)	(9,421)	—
租賃負債的本金部分	24(d)	(103)	(43)	—
[編纂]開支付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得現金淨額		189,881	1,187,770	88,236
現金及現金等價物變動淨額		(168,958)	369,422	(421,930)
年初現金及現金等價物		287,994	99,496	476,687
匯率變動對現金及現金				
等價物的影響		(19,540)	7,769	(13,317)
年末現金及現金等價物		99,496	476,687	41,440

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1 一般資料

佳鑫國際資源投資有限公司於2014年8月29日根據香港法例第622章公司條例在香港註冊成立為有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓45樓。

貴公司為投資控股公司。貴集團主要於哈薩克斯坦共和國（「哈薩克斯坦」）從事鎢礦勘探、開發及開採。附屬公司的主要業務載於附註26。

於2021年5月31日前，恒兆國際有限公司（「恒兆」）及江西銅業（香港）投資有限公司（「JCHK」）分別持有貴公司股本的51%及49%。

於2021年5月31日，根據日期為2020年8月30日的股權投資協議的條款及條件，中土工程（香港）有限公司（「中土香港」）及中國鐵建國際投資集團有限公司（「中鐵建國投」）分別按認購價約89,081,000港元及178,163,000港元認購貴公司股本的5%及10%。因此，於往績記錄期，貴公司股東包括恒兆、JCHK、中鐵建國投及中土香港，其分別持有貴公司股本的43.35%、41.65%、10%及5%。貴公司董事認為，於整個往績記錄期，貴集團並無最終控股方。

根據2023年2月15日的股東大會決議案，議決將應付恒兆及JCHK的款項合共約168,639,000港元及餘下股東按彼等各自的持股比例作出的現金出資合共約29,760,000港元轉增貴公司的股本。本次出資完成後，全體股東對貴公司的持股比例未發生變化。

本文件所載財務資料並不構成貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止任何財政年度的法定年度綜合財務報表，但摘錄自該等財務報表。根據公司條例第436條須披露的有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

由於貴公司為私人公司，其無須向公司註冊處處長遞交財務報表，亦無如此行事。

貴公司的核數師已就財務報表作出報告。核數師報告並無出具保留意見；並無載有核數師提請注意任何引述的強調事項；亦未載有根據公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

2 會計政策概要

擬備歷史財務資料所應用的會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已貫徹應用於整段往績記錄期。

2.1 擬備基準

貴集團歷史財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港法例第622章公司條例規定擬備。歷史財務資料乃根據歷史成本慣例擬備。

香港財務報告準則由以下權威文獻組成：

- 香港財務報告準則
- 香港會計準則
- 香港會計師公會制定的詮釋。

附錄一

會計師報告

擬備符合香港財務報告準則的歷史財務資料須作出若干關鍵會計估計。管理層亦須在應用 貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇披露於附註4。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團分別錄得虧損淨額94,450,000港元、80,129,000港元及176,529,000港元，於2024年12月31日， 貴集團錄得負債淨額13,087,000港元，原因是 貴集團於哈薩克斯坦的鎢礦仍處於開發及建設階段。於擬備本歷史財務資料時，董事已計及自2024年12月31日起涵蓋不少於12個月期間的預計現金流量、 貴集團於2024年12月31日的財務狀況、及自2024年12月31日起的未來12個月的可用融資來源（包括可用銀行融資，來自於發行新股所籌集的資金或股東的財務支持），並認為 貴集團有足夠的財務資源履行其於可見未來的財務責任。因此，歷史財務資料乃按持續經營基準擬備，其預期於日常業務過程中變現資產及清償負債。

2.2 貴集團採納的新訂及經修訂準則及詮釋

於擬備歷史財務資料時， 貴集團於所有呈列年度內貫徹採用於往績記錄期生效的所有適用新訂及經修訂準則，惟於往績記錄期尚未生效的任何經修訂準則及詮釋除外。

2.3 尚未採納的經修訂準則及詮釋

下列新訂會計準則及準則的修訂及詮釋未獲 貴集團提早採納：

	於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第28號及香港財務 報告準則第10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 待 定
香港會計準則第21號（修訂本）...	缺乏可交換性 2025年1月1日
香港財務報告準則會計準則的年度 改進	2026年1月1日
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）.....	金融工具的分類與計量的修訂 2026年1月1日
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 2027年1月1日
香港財務報告準則第19號	不具公共問責性的附屬公司：披露 2027年1月1日
香港詮釋第5號.....	財務報表的呈列－ 借款人對包含可隨時 要求償還條款的定期貸款的分類 2027年1月1日

管理層正評估該等準則及詮釋修訂本的影響，而初步得出的結論為預期採納該等準則及詮釋修訂本不會在本報告期間或未來報告期間以及可見的未來交易中對 貴集團造成重大影響。

附錄一

會計師報告

2.4 重大會計政策

(a) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

貴集團各實體之財務報表所列項目均以該實體經營所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務資料以港元呈列，而港元為 貴公司功能貨幣及 貴集團列賬貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日或項目重新計量時估值日之當日匯率換算為功能貨幣。結算此等交易及按年終匯率換算以外幣計值貨幣資產和負債所產生之外匯收益及虧損一般在損益確認。

外匯收益及虧損於損益中的其他虧損淨額按淨額呈列。

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈報貨幣不同之海外附屬公司（當中概無惡性通脹經濟之貨幣）之業績及財務狀況按以下方式換算為呈報貨幣：

- 每份所呈報財務狀況表內之資產及負債按該財務狀況表日期之收市匯率換算；
- 報告期內每份全面虧損表之收入及支出按平均匯率換算（除非此平均匯率不代表交易日期適用匯率之累計影響之合理約數。在此情況下，收支項目將按交易日期匯率換算）；及
- 所有由此產生之貨幣換算差額於其他全面收益內確認。

(b) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以歷史成本減折舊及減值虧損（如有）列賬。歷史成本包括購入項目直接應佔之開支及令資產實現管理層擬定之運作方式所需地點及條件所產生之成本。物業、廠房及設備之成本包括礦山復墾、恢復及拆除之估計成本。

當且僅當與該項目有關之日後經濟利益有可能流入 貴集團，及該項目成本能可靠計量時，則其後成本計入資產賬面值或確認為個別資產（如適用）。被替換部分的賬面值已終止確認。所有其他維修和保養費用在其產生的財務期間自損益扣除。

折舊乃採用以下方法將成本（扣除剩餘價值）分攤至以下可使用年期計算：

汽車	直線法4-15年
電腦設備及其他	直線法2-8年
建築物	直線法10-50年
採礦開發資產	生產單位（開採噸數、研磨或生產的金屬）

附錄一

會計師報告

資產剩餘價值及可使用年期將於各報告期末檢討及調整（如適用）。倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則會即時將資產賬面值撇減至其可收回金額（附註2.4(d)）。

出售收益及虧損乃通過比較所得款項與賬面值釐定，並將有關收益及虧損計入損益。

勘探及評估資產

勘探及評估活動包括物色潛在礦產資源、確定技術可行性及評估潛在礦產資源的商業可行性的開支。

於貴集團取得勘探某一區域的合法權利前產生的勘探及評估成本或將直至及包括在可行性階段前產生的勘探及評估成本於損益內確認。後續勘探及評估成本資本化為勘探及評估資產。

勘探及評估資產將視為有形資產，並分類為物業、廠房及設備的一部分。由於資產尚未達到可使用狀態，故不計提折舊。

倘權益區域的權利為現時的，且預期透過成功開發及開採權益區域或出售資產可收回開支，則勘探及評估資產將予結轉。勘探及評估資產在可證明開採礦產資源的技術可行性及商業可行性時，不再歸類為勘探及評估資產。

一旦可證明開發權益區域的技術可行性及商業可行性，將會首先測試歸屬於該權益區域的勘探及評估資產的減值，然後重新分類至物業、廠房及設備內的採礦開發資產。

當事實及情況顯示資產出現減值時，貴集團會測試勘探及評估資產的減值。倘勘探及評估資產的賬面值超出其可收回金額，將會就有關超出金額確認減值虧損。可收回金額為勘探及評估資產公允價值減銷售成本與其使用價值兩者中的較高者。

開發資產及在建工程

採礦開發資產包括自勘探及評估資產轉撥的金額、後續剝採成本及生產階段期間採礦開發的所有後續開支。於開發完成後，分類為在建工程的開支將重新分類至採礦資產。

採礦開發資產及在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。成本亦包括直接建設成本及為建設提供資金的相關借款的資本化借款成本。

(c) 底土使用權

貴集團獲授至2040年的底土使用權按成本減累計攤銷及減值（如有）列賬。底土使用權的收購成本包括底土使用權的認購紅利、商業發現紅利及收購成本。

底土使用權乃自開始開採鎢礦時起，根據已探明及可信的儲量，使用生產單位法攤銷。

附錄一

會計師報告

(d) 非金融資產減值

尚未可供使用的無形資產毋須攤銷，但須每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示該等無形資產可能出現減值，則更頻密地進行減值測試。每當發生事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時，則會測試其他資產的減值。倘資產賬面值超出其可收回金額，則會就有關超出金額確認減值虧損。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，可單獨識別現金流入的資產按最低水平分組，而該等現金流入在很大程度上獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的現金流入。出現減值的非金融資產（商譽除外）會於各報告期末檢討減值撥回的可能性。

(e) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本以加權平均基準計算，若為在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞工、覆岩剝離、採礦、加工，及適當比例的生產費用、提取過程所產生的礦山復墾成本及與採礦活動直接有關的其他固定及可變成本。可變現淨值按估計售價減達致完成及出售將予產生的任何估計成本計算。

(f) 僱員福利

(i) 退休金責任

貴集團參與多項界定供款退休福利計劃，所有相關僱員均可參與。該等計劃一般以向政府設立的計劃或信託管理基金支付款項的方式運作。界定供款計劃是一項退休金計劃，根據該計劃，貴集團按強制性、合約性或自願性基準向獨立基金繳存供款。倘該基金並未持有足夠資產以向所有僱員支付有關當年及過往年度的僱員服務的福利，則貴集團概無法定或推定責任作出進一步供款。貴集團對界定供款計劃的供款於產生時支銷或資本化為資產成本，而僱員因在取得全數供款前退出計劃而被沒收的供款將不會用作扣減該等供款。貴集團並無動用沒收供款以扣減現有供款。

(ii) 僱員休假權利

僱員的年假權利於僱員應享有時確認。截至結算日期，已就僱員提供服務而產生年假的估計負債計提撥備。

僱員應享的病假及產假在休假時確認。

(iii) 酌情花紅

酌情花紅於貴集團僱員提供有關服務當年作出預提。

酌情花紅負債預期在十二個月內支付，並於結算時以預計支付金額計量。

(g) 撥備及或然負債

當貴集團因過往事件而承擔現有法律或推定責任，履行責任可能須流出資源，且有關金額能可靠估計時，確認撥備。未來經營虧損不作撥備確認。

倘出現多項類似的責任時，則履行該責任導致資源外流的可能性，須對責任組別作出整體考慮而予以釐定。即使在同一組別內任何一項責任會出現資源外流的可能性很低，亦須作出撥備確認。

附錄一

會計師報告

撥備乃採用除稅前利率（反映當時市場對貨幣時間價值及該責任特定風險的評估）按預期償付責任所需開支的現值計量。隨時間推移而增加的撥備被確認為利息開支。

資產報廢責任

符合撥備標準的資產報廢責任確認為撥備，且確認的金額為與礦山運營期間直至報告日期受到干擾但尚未復墾區域的復墾、恢復及拆除有關的估計未來支出的現值。估計未來支出包括為符合法律規定而進行的重新規劃土地、表層灌土及種植樹木的成本，並根據資產狀況及法律規定釐定。

各期間資產報廢責任的利息開支於相關物業、廠房及設備的可使用年期內以實際利率法確認。由於環境法例變動影響及未來發展、技術變動、價格上漲及利率變動等其他因素，所產生的資產報廢責任金額存在不能確定情況。有關礦山環境復墾、恢復及拆除義務的撥備金額乃於開展採礦項目及／或建設資產時確認，有關資產當時存在法定或推定義務。

該撥備被確認為負債，根據該等現金流量的預期時間分為流動（12個月內產生的預計開支）及非流動部分。僅在修復開支的相關未來經濟利益可能流入實體的情況下，方會將相應資產計入物業、廠房及設備，否則相關開支將於損益內確認。該資產的資本化成本於物業、廠房及設備中確認，並在礦山的使用年期內攤銷。於各報告日期，復墾責任隨折現率的變動及將產生成本的時間或金額而重新計量。

倘撥備的減少額超過已確認撥備的物業、廠房及設備的賬面值，則有關超出金額須即時於損益內確認。倘不符合確認撥備的條件，則資產報廢開支將於發生時於損益內支銷。

(h) 借款及借款成本

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之間的任何差額採用實際利率法於借款期間在損益內確認。就設立貸款融資支付的費用於可能提取部分或全部融資的情況下確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用將遞延至提取發生時。倘並無證據顯示有可能提取部分或全部融資，則有關費用將資本化為流動資金服務的預付款項，並於相關融資期間攤銷。

當合約所訂明的責任獲解除、取消或屆滿時，借款自綜合財務狀況表中剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價（包括所轉讓的任何非現金資產或所承擔的負債）之間的差額於損益中確認為財務成本。

收購、建設或生產須花費大量時間方可作擬定用途或銷售的資產（合資格資產）直接應佔的借款成本予以資本化。其他借款成本於產生期間支銷。

資本化的開始日期為(a) 貴集團就合資格資產產生支出時；(b)產生借款成本時；及(c)其進行為使資產達到擬定用途或可供銷售所必需的活動時。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2.5 其他會計政策

(a) 合併原則

附屬公司

附屬公司指 貴集團對其具有控制權的所有實體。當 貴集團因為參與該實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權利，並有能力透過其指導該實體活動之權力影響此等回報時， 貴集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至 貴集團之日起全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起終止綜合入賬。

公司間交易、結餘及集團公司間交易中未變現盈利已對銷。未變現虧損亦予對銷，惟提供已轉讓資產減值證據之交易除外。附屬公司之會計政策已作必要更改，以確保與 貴集團所採納政策一致。

於附屬公司業績及股權之非控股權益分別於綜合全面虧損報表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表分開呈列。

擁有權權益變動

貴集團將與非控股權益進行的不會引致失去控制權之交易視為與 貴集團權益擁有人之交易。擁有權權益變動導致控股權益與非控股權益賬面值之間出現調整以反映其於附屬公司之相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價間之任何差額於 貴公司擁有人應佔權益內的單獨儲備確認。

當 貴集團因喪失控制權而停止綜合入賬或按權益入賬一項投資時，任何於實體之保留權益按公允價值重新計量，而賬面值變動則於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產之保留權益而言，該公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益就該實體確認之任何金額按猶如 貴集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬，意味先前於其他全面收益確認之金額重新分類至損益或轉撥至適用香港財務報告準則所指明／許可之另一權益類別。

獨立財務報表

於附屬公司之投資乃按成本扣除減值入賬。成本亦包括直接應佔投資成本。附屬公司之業績由 貴公司按已收及應收股息之基準入賬。

倘有關股息超出宣派股息期間該附屬公司之全面收益總額，或倘於獨立財務報表內有關投資之賬面值超出被投資公司於綜合財務報表內資產淨值（包括商譽）之賬面值，則於附屬公司之投資獲取股息時須就該等投資進行減值測試。

(b) 分部報告

經營分部乃按向主要營運決策人所提供內部報告一致之方式呈報。主要營運決策人負責經營分部之資源分配及表現評估，已指定為作出策略決定之 貴公司董事。

附錄一

會計師報告

(c) 投資及其他金融資產

(i) 分類

貴集團將其金融資產劃分為按攤銷成本或公允價值計量之金融資產。分類取決於貴集團管理金融資產之業務模式及現金流量之合約條款。

(ii) 確認及終止確認

金融資產乃於交易日（即貴集團與其他人士進行交易當日）確認。倘自金融資產收取現金流量之權利已到期或已轉讓，且貴集團已轉讓所有權之絕大部分風險及回報，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初始確認時，貴集團按其公允價值另加（倘金融資產並非按公允價值計入損益）收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。

債務工具

債務工具之其後計量視乎貴集團用以管理資產之業務模式及資產之現金流量特徵而定。貴集團將債務工具分類為攤銷成本的計量類別。

攤銷成本：倘持有資產目的為收取合約現金流量，而有關現金流量僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產之利息收入採用實際利率法計入財務收入。因終止確認而產生之任何收益或虧損與外匯收益及虧損淨額一併於損益直接確認及列為其他（虧損）／收益淨額。減值虧損於全面虧損表內以單獨項目呈列。

(iv) 減值

貴集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本計量之債務工具有關之預期信貸損失。所應用之減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

(v) 抵銷金融工具

當有法定可執行權利對銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或擬同時變現資產及清償負債，則會將金融資產和負債對銷，並將有關淨額列入財務狀況表內。法定可執行權利不得取決於未來事件，必須在日常業務過程中及在違約、無力償債、破產或合約終止等若干情況下均可執行。

(d) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行活期存款及原到期日為3個月或以內並可隨時轉換為已知數額之現金且價值變動風險不大之其他高流動性投資。

(e) 股本

普通股被分類為權益。直接源自發行新股之新增成本，於權益項下呈列為所得款項之減少（扣除稅項）。

附錄一

會計師報告

(f) 其他應付款項及應計費用

該等金額指於財政年末前向 貴集團提供商品或服務且尚未付款的負債。除非付款並非在報告期後12個月內到期，否則其他應付款項及應計費用乃呈列為流動負債。其他應付款項及應計費用初步以公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

(g) 即期及遞延所得稅

期內所得稅費用或抵免為本期間應課稅收入的應付稅項，乃基於按暫時性差額及未動用稅項虧損應佔的遞延稅項資產及負債變動而調整的各司法權區適用所得稅稅率計算。

(i) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司、其附屬公司、合營企業營運所在及產生應課稅收入之國家／地區於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅務法例計算。管理層於適用稅務法例受詮釋規限之情況下定期評估報稅表狀況，並考慮稅務機關是否可能接受不確定稅務處理。 貴集團根據最可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，取決於哪種方法能更好地預測不確定性的解決方案。

(ii) 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法就資產與負債之稅基與其財務報表賬面值之間的暫時性差額確認。然而，若遞延所得稅於首次確認商譽或首次確認業務合併（交易時不會影響會計或應課稅損益亦不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額）以外的交易資產或負債時產生則不會入賬處理。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質頒佈並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產以很可能獲得用來抵扣該等暫時性差額及稅項虧損的未來應納稅利潤為限進行確認。

僅於可能產生未來應課稅款項以致將動用該等暫時性差額及虧損時，方會確認遞延稅項資產。

倘 貴公司能夠控制撥回暫時性差額的時間且差額於可預見未來可能不會撥回，則遞延稅項負債及資產不會就於海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時性差額予以確認。

(iii) 抵銷

當存在合法可執行權利可抵銷即期稅項資產及負債及當遞延所得稅資產結餘與同一稅務機關有關連時，抵銷遞延所得稅資產及負債。倘有關實體擁有合法可行執權利可抵銷且有意按淨額基準進行結算或同時變現資產及結算負債，則抵銷即期稅項資產及即期稅項負債。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟以與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目相關者為限。就此而言，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(h) 租賃

租賃於 貴集團可使用租賃資產之日期確認為使用權資產及相應負債。各租賃付款會於負債與財務成本間分配。財務成本會於租賃期內計入損益，以就各期負債餘額產生固定定期利率。使用權資產會以直線法於資產之使用年限及租賃期（以較短者為準）內折舊。

租賃所產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率計量的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的 貴集團預期應付款項
- 購買選擇權的行使價（倘 貴集團合理確定行使該選擇權），及
- 支付終止租約的罰款（倘租期反映 貴集團行使選擇權）。

根據合理確定延期選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以折算。倘無法釐定該利率（ 貴集團的租賃一般屬此類情況），則使用承租人增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入為獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金必須支付的利率。

為釐定增量借款利率， 貴集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就 貴集團附屬公司所持有租賃的信貸風險（最近並無第三方融資）調整無風險利率，及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

租賃付款於本金與財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以產生各期間的負債餘額的固定定期利率。

貴集團一般並無提早終止選擇權。然而，就若干租賃而言， 貴集團可酌情行使延期選擇權。此類延期選擇權可在管理 貴集團資產方面提供運營靈活性。倘 貴集團於租賃開始日期評估可合理地確定會行使延期選擇權，則釐定租賃負債時計入延期期間的租金。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 初始計量租賃負債的金額
- 在開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 復原成本。

附錄一

會計師報告

使用權資產一般於資產可使用年期及租賃期（以較短者為準）內按直線法予以折舊。倘 貴集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。

與設備及車輛的短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款按直線法於損益確認為費用。短期租賃指租賃期為12個月或以內的租賃。

貴集團並無在財務狀況表中單獨呈列使用權資產，而是將使用權資產計入呈列相應的相關資產（倘擁有）的相同項目內。

(i) 財務收入

採用實際利率法計算的以攤銷成本計量的金融資產的財務收入於損益中確認為財務收入的一部分。

利息收入按金融資產賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就出現信貸減值的金融資產而言，金融資產的賬面淨值（經扣除虧損撥備）應用實際利率。

(j) 每股虧損

(i) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按公司擁有人應佔利潤（不包括就普通股以外股權提供服務的任何成本）除以該財政年度發行在外普通股加權平均數（經年內已發行普通股紅利因素調整，並不包括庫存股份）。

(ii) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損會調整釐定每股基本虧損所用的數字，以考慮：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的稅後影響，及
- 假設所有潛在攤薄普通股均已轉換，則本應發行在外的額外普通股的加權平均數。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的經營面對多種財務風險：信貸風險、流動資金風險及市場風險（包括外匯風險及利率風險）。貴集團已設立控制措施，在不影響其業務的情況下把該等風險控制於可接受的水平。管理層持續監察 貴集團的風險管理程序，確保風險與控制之間達致適當平衡，並會根據市場狀況及 貴集團業務的變化，定期檢討風險管理政策和系統。貴集團的整體風險管理職能以金融市場的不可預測性為重點，並嘗試盡量避免 貴集團財務業績蒙受潛在不利影響。

貴集團根據董事會批准的政策及程序制定財務風險管理政策。董事會與 貴集團的經營單位密切合作以確定及評估任何財務風險並就整體風險管理提供書面守則。

貴集團財務風險管理由 貴集團財務部負責。財務部門定期對風險管理控制和程序進行審查，並向管理層報告。

附錄一

會計師報告

(a) 信貸風險

貴集團信貸風險主要來自現金及現金等價物及其他應收款項。

貴集團已制定政策確保所有銀行結餘均存放於聲譽良好且資信穩健的銀行，而其他應收款項僅向具有適當信貸記錄的交易對手作出。貴集團定期對其交易對手進行信用評估。

(i) 預期信貸損失（「預期信貸損失」）

以攤銷成本計量的金融資產的減值使用三階段一般方法預期信貸損失評估計量，貴集團評估其信貸風險自初始確認後是否已顯著增加，運用三階段減值模型計量其損失準備及確認預期信貸損失如下：

- 第1階段：倘信貸風險自初始確認後並未大幅增加，則金融資產納入第1階段。
- 第2階段：倘該信貸風險自初始確認後大幅增加，但並未將其視為已發生信貸減值，則金融工具納入第2階段。有關貴集團如何釐定信貸風險何時大幅增加的詳情，請參閱下文「判斷信貸風險大幅增加」一節。
- 第3階段：倘金融工具已發生信貸減值，則金融工具納入第3階段。信貸減值金融資產的定義披露於下節「信貸減值資產的定義」。

於釐定信貸風險是否大幅增加時，貴集團考慮不同金融工具的信貸風險特點。對於信貸風險大幅增加或並無大幅增加的金融工具，分別計提12個月或整個存續期的預期信貸損失。

預期信貸損失乃對違約金額、違約概率（「PD」）及違約損失率（「LDG」）三者之積折現的結果。根據信貸風險是否大幅增加或資產是否出現減值，由於不同資產的信貸風險特點，貴集團以12個月或整個存續期的預期信貸損失計量減值撥備。

判斷信貸風險大幅增加（「信貸風險大幅增加」）

根據香港財務報告準則第9號，考慮金融資產的減值階段時，貴集團評估初始確認時的信貸風險，並評估各報告期信貸風險是否有任何大幅增加。貴集團考慮各種合理的支持性資料以判斷釐定金融資產預期信貸損失階段時信貸風險是否大幅增加。主要考慮的因素包括償付能力及經營能力。貴集團可基於有相似信貸風險特點的個別金融工具或金融工具組合，通過比較金融工具於報告日期的信貸風險與初始確認時的信貸風險，釐定預期信貸損失階段。

貴集團設立定量及定性標準，以判斷初始確認後信貸風險有否大幅增加。判斷標準主要包括債務人的違約概率變動、信貸風險類別變動及信貸風險大幅增加的其他指標等。

信貸減值資產的定義

根據香港財務報告準則第9號，為釐定有否發生信貸減值，貴集團採納的既定標準與相關金融資產的內部信貸風險管理目標一致，同時考慮定量及定性指標。當貴集團評估債務人有否發生信貸減值時，主要考慮以下因素：

- 債務人於合同付款日期後逾期90天以上。
- 由於債務人出現財務困難，出租人出於經濟或合同原因給予債務人租賃優惠待遇，而出租人通常不願意給予該等優惠待遇。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 債務人有重大的財務困難。
- 債務人可能破產或需進行其他財務重組。

金融資產的信貸減值可能由多個事件共同影響造成，並可能由非可單獨識別的事件引起。

前瞻性資料

過往虧損率經調整以反映影響債務人結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

貴集團綜合考慮內外部數據、專家預測和統計分析，確定經濟指標與違約概率和違約損失率之間的關係。貴集團至少每年對該等經濟指標進行評估及預測，為未來提供最佳估計，並定期評估結果。

與其他經濟預測類似，經濟指標的估計具有較高的固有不確定性，實際結果可能與估計存在重大差異。貴集團認為上述估計為對可能結果的最佳估計。

金融資產信貸風險承擔

在不考慮抵押品和其他信用增級的影響的情況下，對於資產負債表內資產，最大風險承擔以綜合財務報表中的賬面淨值為基礎。

信貸風險集中度反映 貴集團經營業績對特定客戶、行業或地理位置的敏感度。

貴公司董事於初始確認資產時考慮違約概率及信貸風險是否持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴公司將資產於報告期末發生違約的風險與於初始確認日期的違約風險進行比較。納入的指標包括實際或預期的重大不利業務變化、預期會導致交易對手履行其義務的能力發生重大變化的金融經濟狀況；交易對手經營業績的實際或預期重大變動；交易對手的預期表現及行為發生重大變化，包括交易對手的付款狀態變化。

現金及現金等價物

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的所有銀行現金均存放於聲譽良好、信用品質穩健、近期無違約記錄的銀行，且該等金融機構的信貸風險並無增加。因此，管理層預期不會因該等金融機構不履約而產生任何損失，與現金及現金等價物有關的信貸風險極低，且並無計提撥備。

其他應收款項

於2022年、2023年及2024年12月31日，根據香港財務報告準則第9號，貴集團的所有其他應收款項均被視為處於第1階段，且交易對手的信貸風險並無顯著增加。因此，管理層認為因交易對手不履約而產生損失的風險極低，且並無計提撥備。

應收附屬公司款項

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴公司已評估應收其附屬公司款項的預期虧損率較低，因為貴公司預期其附屬公司於未來履行其責任不會有重大困難。因此，虧損撥備並不重大，且於往績記錄期並無就應收附屬公司款項確認虧損撥備。

附錄一

會計師報告

(b) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充裕的現金及現金等價物以及透過銀行提供的融資以及其股東提供的充足財務支持獲得資金。

下表根據各報告期末至合約到期日的餘下期間將 貴集團金融負債劃分為相關期限組。下表所披露金額為合約未貼現現金流量。

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計	賬面值
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2022年12月31日						
應付股東款項.....	188,438	—	—	—	188,438	185,269
其他應付款項(不包括 應付僱員福利及其他 應付稅項及資產 報廢責任).....	30,753	8,682	6,405	—	45,840	44,044
借款.....	3,902	7,040	252,259	138,764	401,965	381,346
租賃負債.....	112	—	—	—	112	112
	<u>223,205</u>	<u>15,722</u>	<u>258,664</u>	<u>138,764</u>	<u>636,355</u>	<u>610,771</u>
於2023年12月31日						
應付股東款項.....	33,397	—	—	—	33,397	32,268
其他應付款項(不包括 應付僱員福利及其他 應付稅項及資產 報廢責任).....	25,130	33,838	27,248	—	86,216	78,781
借款.....	69,058	116,513	1,679,193	—	1,864,764	1,619,933
	<u>127,585</u>	<u>150,351</u>	<u>1,706,441</u>	<u>—</u>	<u>1,984,377</u>	<u>1,730,982</u>
於2024年12月31日						
應付股東款項.....	59,701	—	—	—	59,701	57,951
其他應付款項(不包括 應付僱員福利及 其他應付稅項及 資產報廢責任).....	70,055	28,934	28,077	—	127,066	99,627
借款.....	239,630	249,721	1,305,059	—	1,794,410	1,655,029
	<u>369,386</u>	<u>278,655</u>	<u>1,333,136</u>	<u>—</u>	<u>1,981,177</u>	<u>1,812,607</u>

(c) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團的外幣交易主要以哈薩克斯坦堅戈(「堅戈」)、美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及人民幣(「人民幣」)計值。倘集團實體的未來商業交易或已確認資產或負債以並非該集團實體的功能貨幣的貨幣計值，則產生外匯風險。 貴集團面臨多種貨幣的外匯風險，主要與美元、歐元及人民幣有關。由於所有以堅戈計值的交易均於以堅戈為功能貨幣的集團實體中進行，故 貴集團並無面臨來自堅戈的重大外匯風險。

貴集團透過定期檢討 貴集團的外匯風險淨額管理其外匯風險，並於必要時訂立若干遠期外匯合約，以管理其兌美元、歐元及人民幣的風險及減輕對匯率波動的影響。於往績記錄期， 貴集團並無訂立遠期外匯合約。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的主要貨幣資產／負債以下列貨幣（港元除外）計值：

	於12月31日		
	2022年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元
以下列貨幣計值的貨幣資產			
歐元	774	449,084	3,693
美元	67,907	26,249	141
人民幣	26,028	1,981	38,275
堅戈	6,922	2,187	31,014
	<u>101,631</u>	<u>479,501</u>	<u>73,123</u>
以下列貨幣計值的貨幣負債			
歐元	390,866	1,625,692	1,532,027
美元	85,512	19,991	756
人民幣	19,926	68,754	222,300
堅戈	21,872	8,474	48,515
	<u>518,176</u>	<u>1,722,911</u>	<u>1,803,598</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團面臨外匯風險的主要貨幣資產／負債（指該等以美元、歐元及人民幣計值並以不同功能貨幣計入集團實體的貨幣資產／負債）載列如下：

	於12月31日		
	2022年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元
以下列貨幣計值的貨幣資產			
歐元	774	449,084	3,693
美元	67,867	16,869	69
人民幣	25,052	192	31,935
	<u>93,693</u>	<u>466,145</u>	<u>35,697</u>
以下列貨幣計值的貨幣負債			
歐元	390,866	1,625,692	1,532,027
美元	85,498	19,854	587
人民幣	17,585	66,886	221,791
	<u>493,949</u>	<u>1,712,432</u>	<u>1,761,173</u>

如上表所示，貴集團主要面臨人民幣及歐元匯率變動的風險。損益對匯率變動的敏感度主要來自以人民幣及歐元計值的金融工具。

	年內虧損減少／（增加）		
	2022年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元
人民幣匯率－增加5%	373	(3,303)	(9,493)
人民幣匯率－減少5%	(373)	3,303	9,493
歐元匯率－增加5%	(19,505)	(58,827)	(76,417)
歐元匯率－減少5%	19,505	58,827	76,417

美元兌港元的匯率波動對貴集團的財務表現影響不大，原因是港元兌美元匯率在香港的掛鈎匯率制度下保持穩定在一個區間。

附錄一

會計師報告

(ii) 利率風險

除現金及現金等價物外，貴集團並無重大計息資產，有關詳情已於附註18披露。

以浮動利率計息的借款使貴集團面臨現金流量利率風險，而以固定利率計息的借款使貴集團面臨公允價值利率風險。於各報告期末，貴集團的借款面臨的借款利率變動風險如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
浮息借款.....	—	1,222,770	1,147,303
定息借款－屆滿日期：			
少於1年.....	—	3,246	184,643
1至5年.....	244,710	393,917	323,083
逾5年.....	136,636	—	—
	<u>381,346</u>	<u>1,619,933</u>	<u>1,655,029</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，倘浮動利率借款的利率上升／下降50個基點，而所有其他因素保持不變且不計及利息資本化，則貴集團的融資成本將增加／減少約零、2,779,000港元及5,997,000港元。

貴集團密切監察利率趨勢及其對貴集團利率風險敞口的影響。貴集團目前並無使用任何利率掉期安排，但將於有需要時考慮對沖利率風險。

3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的主要目標是為股東帶來最大回報，同時在審慎的指引下開展業務。管理層致力維持最佳資本結構，以實現股東價值最大化。為達致此目標，貴集團或會調整股息派付金額、發行新股及新債務，以及獲得其直接控股公司的財務支持。

貴集團亦根據資產負債比率監控資本。該比率按淨債務除以總資本計算。債務淨額按租賃負債、借款及應付股東款項減現金及現金等價物計算。總資本按綜合財務狀況表所示的「權益總額」加債務淨額計算。

於2022年、2023年及2024年12月31日，資產負債比率如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
租賃負債.....	112	—	—
借款.....	381,346	1,619,933	1,655,029
應付股東款項.....	185,269	32,268	57,951
減：現金及現金等價物.....	(99,496)	(476,687)	(41,440)
債務淨額.....	<u>467,231</u>	<u>1,175,514</u>	<u>1,671,540</u>
權益總額.....	<u>31,046</u>	<u>146,366</u>	<u>(13,087)</u>
總資本.....	<u>498,277</u>	<u>1,321,880</u>	<u>1,658,453</u>
資產負債比率.....	<u>94%</u>	<u>89%</u>	<u>101%</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日的資產負債比率減少乃主要由於股東出資（附註19）。

於2024年12月31日的資產負債比率增加主要是由於借款增加及權益因年內產生虧損而減少（附註21）。

3.3 公允價值估計

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團於財務狀況表中並無任何按公允價值計量的金融工具。

貴公司董事認為，除借款（附註21）外，由於到期日較短，綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及負債的賬面值與其公允價值相若。

4 關鍵會計估計及判斷

貴集團對未來作出估計、判斷及假設。根據定義，由此產生的會計估計及判斷很少會等於相關的實際結果。於下一個財政年度內，很有可能導致資產及負債賬面值作出重大調整的估計、判斷及假設載列如下。

(a) 非金融資產減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產是否存在任何減值跡象。在評估是否發生可能表明相關資產價值未必可收回的事件時，需要管理層作出判斷。於各報告日期就跡象審閱內部及外部資料來源。

就物業、廠房及設備、底土使用權以及就採礦資產建設向承包商及供應商支付的相關預付款項及可扣減增值稅進行的減值跡象評估而言，已考慮以下外部及內部資料來源：

- (a) 有明顯跡象顯示資產的價值的跌幅顯著超過預期。
- (b) 對技術、市場、經濟或法律環境造成不利影響的重大變化。
- (c) 市場利率上升，而該等上升可能對資產的可收回金額造成重大影響。
- (d) 實體淨資產的賬面值超過其市值。
- (e) 有證據表明資產已過時或有形損壞。
- (f) 具有不利影響的重大變動，包括資產閒置、計劃終止或重組資產所屬業務、計劃於先前預期日期前出售資產及重新評估可使用資料。
- (g) 從內部報告中獲得的證據表明資產的經濟表現比預期差或將比預期差。

此外，貴集團還專門考慮了勘探及評估資產的指標：

- (a) 實體有權在特定區域內進行勘探的期間已屆滿或將在不久的將來屆滿，且預計不會續期；
- (b) 用於進一步勘探和評估特定區域的礦產資源的實質性支出既未列入預算，也未列入計劃；

附錄一

會計師報告

- (c) 於特定區域的礦產資源勘探及評估尚未發現商業上可行數量的礦產資源，且實體已決定終止於特定區域的有關活動；
- (d) 有足夠的數據表明，儘管特定區域的開發很可能進行，但勘探和評估資產的賬面值不太可能從成功的開發或銷售中全額收回。

非金融資產（商譽除外）於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。公允價值減出售成本乃根據類似資產按公平原則進行的具約束力銷售交易的可得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。於計算使用價值時，管理層會估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團已評估上述各項因素，並得出結論，非金融資產（包括物業、廠房及設備（附註13）、底土使用權（附註14）、預付承包商及供應商款項（附註16）及可扣減增值稅（附註16））並無減值跡象。

(b) 資產報廢責任撥備

符合撥備標準的資產報廢責任確認為撥備，且確認的金額為與礦山運營期間至報告日期受到干擾但尚未復墾區域的復墾、恢復及拆除有關的估計未來支出的現值。估計未來支出包括為符合法律規定而進行的重新規劃、表層灌土及種植樹木的成本，並根據資產狀況及法律規定釐定。

由於環境法規的變化以及許多其他因素（包括未來發展、技術變化、價格上漲及利率變動）的影響，將產生的資產報廢責任金額存在不確定性。

(c) 即期及遞延所得稅

貴集團須繳納不同司法權區之所得稅。在確定所得稅之撥備時，貴集團須作出重大判斷。許多交易及計算在日常業務過程中難以明確釐定最終稅務。貴公司根據會否需要繳納額外稅項之估計，確認對預期稅務審核事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定年度內之所得稅及遞延稅項撥備。

當管理層認為很可能獲得用來抵扣暫時性差額或稅項虧損的未來應納稅利潤時，確認與若干暫時性差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。當預期金額與原定估計有差異時，則該差異將會於估計扣除的年內影響遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

5 分部資料

管理層已基於主要營運決策人審閱的報告釐定經營分部。

貴集團主要於哈薩克斯坦從事鎢礦勘探、開發及生產。主要營運決策人將業務的經營業績作為一個經營分部進行審閱，以決定將予分配的資源。因此，主要營運決策人認為僅有一個分部用於作出戰略決策。

貴集團的非流動資產主要位於哈薩克斯坦，因此並無呈列地區資料。

附錄一

會計師報告

6 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
僱員福利開支(包括董事薪酬)(附註8).....	26,172	26,818	39,542
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
採礦評估成本.....	—	431	466
保險開支.....	1,435	3,214	3,193
差旅及商務會議費用.....	3,110	2,922	3,266
法律及專業費用.....	2,847	2,537	3,412
折舊(附註13).....	723	1,658	1,845
對本地社區的供款.....	526	3,768	3,079
核數師酬金.....	820	820	738
辦公開支.....	839	674	754
短期租賃開支.....	925	563	919
其他.....	3,107	5,372	7,191
	[編纂]	[編纂]	[編纂]

7 其他虧損淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
外匯虧損淨額(附註9(a)).....	(32,511)	(9,555)	(84,813)
其他.....	(1,518)	118	1,064
	(34,029)	(9,437)	(83,749)

8 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
工資、薪金及花紅.....	17,508	17,086	31,208
員工福利開支.....	2,634	3,122	4,195
退休金(附註(a)).....	2,206	2,630	1,306
其他社會保障費用、住房福利.....	3,824	3,980	2,833
	26,172	26,818	39,542

附錄一

會計師報告

(a) 退休金－界定供款計劃

貴集團根據強制性公積金（「強積金計劃」）為香港所有合資格僱員提供退休福利。根據強積金計劃，貴集團及其僱員每月按僱員薪金（定義見強制性公積金法例）的5%向強積金計劃作出供款。香港附屬公司及其僱員的供款上限為每月1,500港元，超出此數之供款屬自願性質，不受任何限制。強積金計劃乃由獨立受託人管理，其資產與貴集團資產分開持有。

根據哈薩克斯坦的法律規定，貴集團從僱員薪金中預扣養老金供款並將其轉入統一養老基金。僱員退休後，所有養老金款項均由統一養老基金管理。

根據中華人民共和國（「中國」）的規則及法規，貴集團為其中國僱員向國家資助的退休計劃供款。貴集團僱員每月以相關收入（包括工資、薪金、津貼及花紅，惟有最高限額）的若干百分比向該計劃供款，而貴集團亦按該等相關收入的若干百分比供款（惟有若干上限），除供款外，概無實際支付退休後福利的其他責任。國家資助的退休計劃負責應付予退休僱員的全部退休後福利責任。

(b) 五名最高薪酬人士

於往績記錄期，貴集團五名最高薪酬人士包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度分別1名、1名及1名董事，其酬金反映於下文附註(c)所示分析。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已付及應付予餘下4名、4名及4名最高薪酬人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
薪金、工資及花紅	4,203	3,483	4,088
退休金	345	341	382
其他社會保障費用、住房福利	244	260	272
	<u>4,792</u>	<u>4,084</u>	<u>4,742</u>

於往績記錄期，非董事之最高薪酬人士的薪酬介乎下列範圍：

	人數		
	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
酬金範圍			
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	3	4	4
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	—	—
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

附錄一

會計師報告

(c) 董事酬金

於往績記錄期，貴公司各董事的酬金如下：

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物 福利(i) 千港元	酌情花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	其他酬金 千港元	總計 千港元
截至2022年12月31日						
止年度						
董事長兼執行董事						
劉力強	—	—	—	18	639	657
執行董事						
汪中偉	—	731	663	94	50	1,538
邱懷智	—	475	—	49	66	590
非執行董事						
連潔(i)	—	—	—	—	—	—
疏志明(ii)	—	—	—	—	—	—
查克兵	—	1,206	663	161	755	2,785
截至2023年12月31日						
止年度						
董事長兼執行董事						
劉力強	—	—	—	18	633	651
執行董事						
汪中偉	—	690	537	119	54	1,400
邱懷智	—	488	—	48	69	605
非執行董事						
查克兵	—	—	—	—	—	—
連潔	—	—	—	—	—	—
	—	1,178	537	185	756	2,656
截至2024年12月31日						
止年度						
董事長兼執行董事						
劉力強	—	2	—	18	630	650
執行董事						
汪中偉	—	697	646	122	47	1,512
邱懷智	—	552	—	30	140	722
非執行董事						
查克兵	—	—	—	—	—	—
連潔	—	—	—	—	—	—
	—	1,251	646	170	817	2,884

支付予董事的薪金一般為就該人士與管理貴公司或其附屬公司事務有關的其他服務而支付或應收的酬金。津貼及福利包括住房津貼及其他福利。

(i) 連潔於2022年6月14日獲委任。

(ii) 疏志明於2022年6月14日辭任。

附錄一

會計師報告

(d) 董事退休及離職福利

於往績記錄期，概無董事已收取或將收取任何退休及離職福利。

(e) 就提供董事服務向第三方支付代價

於往績記錄期，概無就提供董事服務向任何第三方支付或應付代價。

(f) 有關以董事、受該等董事控制的法人團體及該等董事的關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易的資料

於往績記錄期，概無有關以董事、受該等董事控制的法人團體及該等董事的關連實體為受益人的其他貸款、准貸款及其他交易安排。

(g) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於往績記錄期，並無任何由 貴公司就 貴集團業務訂立而 貴公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約存續。

9 財務成本淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
財務收入：			
金融機構存款利息收入	5,293	1,908	78
財務成本：			
利息開支 (附註21及(b))	(29,224)	(40,239)	(86,722)
折現轉回	(311)	(4,057)	(2,269)
外匯虧損淨額	(583)	(9,155)	(107,771)
	(30,118)	(53,451)	(196,762)
減：資本化金額 (附註(a))	5,465	48,705	179,844
	(24,653)	(4,746)	(16,918)
財務成本淨額	(19,360)	(2,838)	(16,840)

附註：

- (a) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，分別約5,465,000港元、48,705,000港元及179,844,000港元的利息開支及外匯虧損已就專門為建設 貴集團採礦資產提供資金的借款資本化為物業、廠房及設備。

	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
已產生利息開支	29,224	40,239	86,722
已產生外匯虧損淨額	33,094	18,710	192,584
	62,318	58,949	279,306
減：資本化金額	(5,465)	(48,705)	(179,844)
自損益扣除	56,853	10,244	99,462

附錄一

會計師報告

	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
分析：			
－利息開支	4,882	39,550	72,073
－外匯虧損	583	9,155	107,771
	<u>5,465</u>	<u>48,705</u>	<u>179,844</u>

- (b) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，租賃負債的利息開支分別12,000港元、零及零已計入財務成本。

10 所得稅

所得稅開支乃根據管理層對財政年度預期所得稅稅率的最佳了解而確認。由於 貴公司於往績記錄期並無已估計應課稅利潤，故並無作出利得稅撥備。

(a) 所得稅開支

(i) 香港利得稅

於往績記錄期， 貴公司於香港註冊成立並須以16.5%的適用稅率繳納香港利得稅。

(ii) 哈薩克斯坦利得稅

於往績記錄期，於哈薩克斯坦的附屬公司須以20%的適用稅率繳納哈薩克斯坦利得稅。

(iii) 中國企業所得稅

於往績記錄期，於中國成立的附屬公司須以25%的適用稅率繳納中國企業所得稅。

(iv) 盧森堡企業所得稅

於往績記錄期，於盧森堡成立的附屬公司須以15%的適用稅率繳納盧森堡一般企業所得稅。

- (b) 貴集團除所得稅前虧損的所得稅開支與採用香港利得稅稅率所計算理論金額之間的差額如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
除所得稅前虧損	(94,450)	(80,129)	(176,529)
按16.5%稅率計算的稅項	(15,584)	(13,221)	(29,127)
於其他司法權區經營的附屬公司			
使用不同稅率的影響	(762)	(1,190)	(3,970)
不可扣稅開支	5,887	3,547	2,529
毋須課稅收入	(938)	(5,338)	—
未確認應課稅虧損的			
遞延所得稅資產	11,397	16,202	30,568
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的未動用及未確認稅項虧損可用於抵銷未來利潤。該等未動用及未確認稅項虧損的到期期限如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
5年內	25,714	23,379	23,653
10年內	39,543	82,239	191,882
無到期日	154,781	209,277	261,279
	<u>220,038</u>	<u>314,895</u>	<u>476,814</u>

11 每股虧損

(a) 每股基本虧損

於往績記錄期，每股基本虧損乃按 貴公司擁有人應佔虧損除以發行在外普通股的加權平均數計算：

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
貴公司權益持有人應佔虧損	千港元	(93,661)	(78,920)	(172,970)
已發行普通股的加權平均數	股	<u>11,765</u>	<u>11,765</u>	<u>11,765</u>
每股基本虧損	港元	<u>(7,961)</u>	<u>(6,708)</u>	<u>(14,702)</u>

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃通過調整發行在外普通股的加權平均數計算，以假設所有潛在攤薄普通股均已轉換。

並無潛在攤薄普通股，且每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

上文列示的每股基本及攤薄虧損並無計及根據於2025年[●]通過的股東決議案建議進行的股份拆細，原因是截至本會計師報告日期建議股份拆細尚未生效。

12 股息

於往績記錄期，貴集團並無派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

13 物業、廠房及設備

	採礦開發 資產	勘探及 評估資產	使用權資產 — 辦公物業	樓宇	其他	在建工程	總計
	千港元	千港元 (附註(a))	千港元	千港元	千港元 (附註(b))	千港元	千港元
於2022年1月1日							
成本	—	18,924	1,091	—	3,349	41,076	64,440
累計折舊	—	—	(882)	—	(307)	—	(1,189)
賬面淨值	—	18,924	209	—	3,042	41,076	63,251
截至2022年12月31日止年度							
年初賬面淨值	—	18,924	209	—	3,042	41,076	63,251
添置	11,114	4,670	—	—	2,748	191,703	210,235
轉讓 (附註)	22,467	(22,467)	—	619	1,204	(1,823)	—
折舊	—	—	(95)	—	(628)	—	(723)
出售	—	—	—	—	(1,225)	—	(1,225)
貨幣換算差額	(157)	(1,127)	(13)	(3)	(198)	(2,599)	(4,097)
年末賬面淨值	33,424	—	101	616	4,943	228,357	267,441
於2022年12月31日							
成本	33,424	—	1,022	616	5,846	228,357	269,265
累計折舊	—	—	(921)	—	(903)	—	(1,824)
賬面淨值	33,424	—	101	616	4,943	228,357	267,441
截至2023年12月31日止年度							
年初賬面淨值	33,424	—	101	616	4,943	228,357	267,441
添置	60,348	—	—	36	2,043	668,712	731,139
轉讓	—	—	—	9,743	—	(9,743)	—
折舊	—	—	—	(637)	(1,021)	—	(1,658)
出售	—	—	(102)	—	—	—	(102)
貨幣換算差額	633	—	1	23	69	4,147	4,873
年末賬面淨值	94,405	—	—	9,781	6,034	891,473	1,001,693
於2023年12月31日							
成本	94,405	—	—	10,418	7,970	891,473	1,004,266
累計折舊	—	—	—	(637)	(1,936)	—	(2,573)
賬面淨值	94,405	—	—	9,781	6,034	891,473	1,001,693
截至2024年12月31日止年度							
年初賬面淨值	94,405	—	—	9,781	6,034	891,473	1,001,693
添置	2,594	—	—	509	849	715,237	719,189
折舊	—	—	—	(644)	(1,201)	—	(1,845)
貨幣換算差額	(13,279)	—	—	(1,332)	(763)	(208,911)	(224,285)
年末賬面淨值	83,720	—	—	8,314	4,919	1,397,799	1,494,752
於2024年12月31日							
成本	83,720	—	—	9,438	7,696	1,397,799	1,498,653
累計折舊	—	—	—	(1,124)	(2,777)	—	(3,901)
賬面淨值	83,720	—	—	8,314	4,919	1,397,799	1,494,752

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，折舊開支723,000港元、1,658,000港元及1,845,000港元乃計入行政開支。

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 截至2022年12月31日止年度，勘探及評估資產已轉撥至採礦開發，原因是開發該區域的技術可行性及商業可行性研究已全部完成，且採礦物業的建設及開發已大規模開展。
- (b) 其他主要包括汽車、電腦及辦公室設備。

14 底土使用權

	截至12月31日止年度		
	2022年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元
於1月1日			
成本	12,283	11,498	11,683
累計攤銷	—	—	—
賬面淨值	12,283	11,498	11,683
截至12月31日止年度			
年／期初賬面淨值	12,283	11,498	11,683
貨幣換算差額	(785)	185	(1,608)
年／期末賬面淨值	11,498	11,683	10,075
於12月31日			
成本	11,498	11,683	10,075
累計攤銷	—	—	—
賬面淨值	11,498	11,683	10,075

15 按類別劃分的金融工具

貴集團

	於12月31日		
	2022年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元
金融資產－按攤銷成本計量			
現金及現金等價物	99,496	476,687	41,440
其他應收款項	1,400	1,454	668
	100,896	478,141	42,108
金融負債－按攤銷成本計量			
應付股東款項	185,269	32,268	57,951
借款	381,346	1,619,933	1,655,029
其他應付款項及應計費用（不包括應付僱員福利、其他應付稅項及資產報廢責任）...	4,044	78,781	99,627
租賃負債	112	—	—
	610,771	1,730,982	1,812,607

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
金融資產－按攤銷成本計量			
現金及現金等價物	91,615	10,574	2,258
應收附屬公司款項	541,048	1,828,574	1,962,715
其他應收款項	416	—	—
	<u>633,079</u>	<u>1,839,148</u>	<u>1,964,973</u>
金融負債－按攤銷成本計量			
應付股東款項	185,269	32,268	57,951
借款	381,346	1,619,933	1,655,029
其他應付款項及應計費用 (不包括應付僱員 福利及其他應付稅項)	10,621	10,287	13,273
	<u>577,236</u>	<u>1,662,488</u>	<u>1,726,253</u>

16 預付款項、其他資產及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
預付款項及其他資產			
計入非流動資產：			
預付承包商及供應商款項	245,541	290,588	116,758
可扣減增值稅	24,693	105,737	149,276
其他	1,230	3,639	2,094
	<u>271,464</u>	<u>399,964</u>	<u>268,128</u>
計入流動資產：			
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付供應商款項	2,136	2,073	19,451
預付保險費	1,260	1,429	1,447
其他	1,057	78	6,304
	<u>4,628</u>	<u>9,973</u>	<u>36,844</u>
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
其他應收款項			
計入流動資產：			
應收利息	416	—	—
其他	984	1,454	668
	<u>1,400</u>	<u>1,454</u>	<u>668</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
預付保險費.....	1,260	1,429	1,447
遞延[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項.....	416	—	—
	[編纂]	[編纂]	[編纂]

於2022年、2023年及2024年12月31日，其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。

其他應收款項屬無抵押、不計息及無固定還款期。

17 存貨

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
原材料(耗材、備件及其他).....	—	—	5,367
在製品.....	—	—	7,574
	—	—	12,941

18 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
銀行及手頭現金.....	39,467	476,687	41,440
原到期日少於三個月的 定期存款(附註).....	60,029	—	—
	99,496	476,687	41,440
用以下貨幣計值：			
歐元.....	773	449,084	2,246
堅戈.....	6,136	440	1,014
人民幣.....	25,186	871	38,029
美元.....	67,327	26,249	141
港元.....	74	43	10
	99,496	476,687	41,440

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
銀行現金.....	31,586	10,574	2,258
原到期日少於三個月的定期存款 (附註).....	60,029	—	—
	<u>91,615</u>	<u>10,574</u>	<u>2,258</u>
用以下貨幣計值：			
歐元.....	743	2,451	2,207
人民幣.....	25,052	192	22
美元.....	65,746	7,888	18
港元.....	74	43	11
	<u>91,615</u>	<u>10,574</u>	<u>2,258</u>

附註：截至2022年及2023年12月31日止年度，貴公司原到期日為三個月內的定期存款的實際利率分別為2.82%及3.53%。

19 股本

	普通股數目	股本 千港元
已發行及繳足股款		
於2022年1月1日及2022年12月31日.....	11,765	267,254
出資.....	—	198,399
於2023年12月31日及2024年12月31日.....	<u>11,765</u>	<u>465,653</u>

上述各年末的股本包括以下登記金額，有關金額按交易匯率換算為港元：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
以下列貨幣登記的金額：			
— 千港元.....	10	10	465,653
— 人民幣千元.....	<u>220,588</u>	<u>395,588</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 根據於2023年2月15日通過的股東大會決議案，貴公司通過以下方式增加股本：
- (a) 分別將應收恒兆及江西銅業香港的款項人民幣75,863,000元（約86,006,000港元）及人民幣72,887,000元（約82,633,000港元）資本化；及
- (b) 應收中鐵建國投及中土香港的現金出資分別為人民幣17,500,000元（約19,840,000港元）及人民幣8,750,000元（約9,920,000港元）。

附錄一

會計師報告

該等出資乃由股東根據彼等各自於 貴公司股本持股作出。股份數目並無變動。

- (ii) 根據於2024年1月24日的股東書面決議案， 貴公司已發行股本10,000港元及人民幣395,588,000元已轉換並重新計值為465,653,000港元。
- (iii) 根據於2024年[●]的股東書面決議案， 貴公司將 貴公司每股已發行普通股拆細為[28,000]股普通股。

20 其他應付款項及應計費用

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
貴集團			
應付工程款項.....	32,461	67,851	85,545
資產報廢責任.....	2,505	12,637	13,291
應付[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付僱員福利.....	2,143	2,228	11,012
應計貸款安排費.....	9,520	—	—
其他應付稅項.....	9,462	9,241	9,243
其他應計費用.....	1,663	2,692	4,024
	[編纂]	[編纂]	[編纂]
非即期部分.....	20,777	70,937	46,708
即期部分.....	37,377	31,950	86,464
	58,154	102,887	133,172
貴公司			
應付[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付僱員福利.....	4	4	9,409
應計貸款安排費.....	9,520	—	—
其他應計費用.....	702	2,049	3,215
	[編纂]	[編纂]	[編纂]

於2022年、2023年及2024年12月31日，其他應付款項及應計費用的賬面值與其公允價值相若。

21 借款

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
貴集團及 貴公司			
以歐元計價的有抵押銀行貸款 (附註(a))			
— 非即期	381,346	1,616,687	1,470,386
— 即期	—	3,246	47,408
以人民幣計價的有抵押銀行貸款 (附註(b))			
— 即期	—	—	137,235
	381,346	1,619,933	1,655,029

附錄一

會計師報告

- (a) 於2020年9月，貴公司與一家銀行訂立貸款協議，以獲取188百萬歐元的貸款，用於為建設採礦資產的相關成本提供資金。根據貸款協議，貸款融資的提取期為自首次提取之日（即2020年11月）起計兩年。借款按固定年利率1%計息，貴集團應就貸款融資金額支付1.1%的前期安排費。

每筆提取的借款須自各提取日期後第4年及自首次提取日期起計第8年末每半年等額分期償還。

於簽署貸款協議後，前期安排費18,954,000港元已計提並計入預付款項（附註16），並於提取時視作交易成本。於2022年11月，貴集團並無於提取期內提取所有融資，因此，與未提取融資141,672,000歐元相關的剩餘前期安排費12,946,000港元於提取期屆滿時計入財務費用（附註9）。

於2023年2月14日，貴集團與銀行訂立補充協議，將未動用融資的提取期延長至2023年11月。根據補充協議提取的任何貸款按歐元短期利率加每年110個基點的浮動利率計息，其他條款與原貸款協議保持一致。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已從上述融資分別提取銀行貸款25,700,000歐元、141,672,000歐元及零歐元。於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團在上述融資中可動用但未提取的承諾借款分別為141,672,000歐元、零歐元及零歐元。

- (b) 於2024年4月，貴公司與該銀行訂立一份貸款融資人民幣92百萬元的貸款協議，以為貴集團的營運活動提供資金。根據貸款協議，貸款融資的提取期為自2024年4月15日起計兩年。還款條款及利率將於提取時個別協定。

截至2024年12月31日止年度，自上述融資提取銀行貸款人民幣29,328,000元。於2024年12月31日，貴集團在上述融資中可動用但尚未提取的承諾借款為人民幣62,672,000元。

江西銅業集團有限公司（貴公司一名股東的母公司）就從上述兩項貸款融資提取的未償還貸款餘額向貴公司提供公司擔保，且應向江西銅業集團有限公司支付擔保金額每年0.57%的擔保費。同時，貴公司一名股東恒兆通過向江西銅業集團有限公司提供其於貴公司股份的質押而向江西銅業集團有限公司提供反擔保。中鐵建國投及中土香港亦就江西銅業集團有限公司提供的公司擔保以其於貴公司股權為限向江西銅業集團有限公司提供反擔保。

此外，貴公司於2024年4月與另一家銀行訂立貸款融資人民幣150百萬元的貸款協議，以支持貴集團的建設及營運活動。根據貸款協議，貸款融資提取期為自2024年4月17日起計一年。還款條款及利率將於提取時個別協定。此貸款融資為無抵押。

截至2024年12月31日止年度，自上述融資提取銀行貸款人民幣99,798,000元。於2024年12月31日，貴集團在上述融資中可動用但尚未提取的承諾借款為人民幣50,202,000元。

該有抵押銀行貸款截至2022年、2023年及2024年12月31日的公允價值分別為348,178,000港元、1,571,456,000港元及1,483,204,000港元，直接參考歐洲央行於各個時期最後交易日公佈的報價而釐定。

附錄一

會計師報告

貴集團應償還的借款如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
貴集團及 貴公司			
1年內	—	3,246	184,643
1至2年	3,759	50,414	201,599
2至5年	240,951	1,566,273	1,268,787
超過5年	136,636	—	—
	<u>381,346</u>	<u>1,619,933</u>	<u>1,655,029</u>

22 合約負債

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
貴集團及 貴公司			
1年內	—	—	31,783
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>31,783</u>

貴集團的合約負債主要指就尚未提供相關貨品的客戶合約從客戶收取的預付款。

23 遞延所得稅

遞延所得稅乃根據負債法使用預期於撥回暫時差額時適用的稅率全額計算。

遞延所得稅資產分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
遞延所得稅資產：			
— 超過12個月後收回	2,990	4,385	5,241
已於財務狀況表中抵銷的遞延 稅項資產及負債	<u>(2,990)</u>	<u>(4,385)</u>	<u>(5,241)</u>
遞延所得稅資產淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

遞延所得稅負債分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
遞延所得稅負債：			
— 超過12個月後收回	(2,990)	(4,385)	(5,241)
已於財務狀況表中抵銷的遞延 稅項資產及負債	<u>2,990</u>	<u>4,385</u>	<u>5,241</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

遞延所得稅資產的變動如下：

遞延所得稅資產

	應計費用	稅項虧損	總計
	千港元	千港元	千港元
於2022年1月1日	—	—	—
計入損益的遞延稅項	503	2,501	3,004
貨幣換算差額	(2)	(12)	(14)
於2022年12月31日	501	2,489	2,990
計入損益／(自損益扣除)的遞延稅項	2,143	(798)	1,345
貨幣換算差額	11	39	50
於2023年12月31日	2,655	1,730	4,385
計入損益的遞延稅項	514	503	1,017
貨幣換算差額	(97)	(64)	(161)
於2024年12月31日	3,072	2,169	5,241

遞延所得稅負債的變動如下：

遞延所得稅負債

	物業、廠房 及設備的稅基 與賬面值 的差額	貼現長期 應付款項	總計
	千港元	千港元	千港元
於2022年1月1日	—	—	—
自損益扣除的遞延稅項	(2,662)	(342)	(3,004)
貨幣換算差額	12	2	14
於2022年12月31日	(2,650)	(340)	(2,990)
自損益扣除的遞延稅項	(82)	(1,263)	(1,345)
貨幣換算差額	(43)	(7)	(50)
於2023年12月31日	(2,775)	(1,610)	(4,385)
自損益扣除的遞延稅項	(1,400)	382	(1,018)
貨幣換算差額	106	56	162
於2024年12月31日	(4,069)	(1,172)	(5,241)

附錄一

會計師報告

24 現金流量資料

(a) 經營活動所得現金流量

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
年／期內虧損	(94,450)	(80,129)	(176,529)
就以下各項作出調整：			
－物業、廠房及設備折舊 (附註13)	723	1,658	1,845
－利息收入	(5,293)	(1,908)	(78)
－利息開支	24,653	4,746	16,918
－匯兌虧損	32,511	9,555	84,813
－出售物業、廠房及設備虧損	1,225	—	—
營運資金變動：			
－預付款項、其他應收款項及其他資產	(4,891)	(1,963)	(21,291)
－其他應付款項及應計費用	(1,985)	5,323	44,109
－存貨增加	—	—	(12,941)
經營所用現金	(47,507)	(62,718)	(63,154)

(b) 融資活動產生的負債對賬

	應付股東款項	借款	就借款應付利息	租賃負債	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2022年1月1日	184,979	180,259	20	241	365,499
現金流量－本金	—	207,635	—	(103)	207,532
現金流量－利息	(12,547)	—	(2,610)	(12)	(15,169)
非現金	12,837	(6,548)	2,708	(14)	8,983
於2022年12月31日	185,269	381,346	118	112	566,845
現金流量－本金	11,614	1,194,512	—	(43)	1,206,083
現金流量－利息	(5,726)	—	(28,632)	—	(34,358)
非現金	(158,889)	44,075	30,212	(69)	(84,671)
於2023年12月31日	32,268	1,619,933	1,698	—	1,653,899
現金流量－本金	15,568	138,369	—	—	153,937
現金流量－利息	—	—	(62,907)	—	(62,907)
非現金	10,115	(103,273)	62,796	—	(30,362)
於2024年12月31日	57,951	1,655,029	1,587	—	1,714,567

附錄一

會計師報告

(c) 與購買物業、廠房及設備以及底土使用權有關的現金流量對賬

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
添置：			
物業、廠房及設備(附註13)	210,235	731,139	719,189
就以下各項作出調整：			
預付承包商款項及相關稅項			
預付款項增加	138,526	125,613	(86,826)
應付工程款項增加	(25,942)	(54,158)	(20,889)
利息開支資本化	(5,465)	(48,705)	(179,691)
應付工程款項的貼現	305	4,065	15,307
	<u>317,659</u>	<u>757,954</u>	<u>447,090</u>

- (d) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，租賃融資活動的現金流出總額分別約為115,000港元、43,000港元及零，包括租賃付款的本金部分分別約103,000港元、43,000港元及零，以及已付相關利息分別約12,000港元、零及零。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，短期租賃付款的現金流出分別約為894,000港元、601,000港元及898,000港元。

25 承擔及或然負債

(a) 物業、廠房及設備資本開支

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
已訂立但未納入綜合財務報表的合約	<u>1,159,230</u>	<u>548,646</u>	<u>336,736</u>

(b) 短期租賃承擔

貴集團就其不可撤銷短期辦公室租賃有短期租賃承擔。該等短期租賃下未於租賃負債確認的未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
不遲於1年	<u>546</u>	<u>473</u>	<u>414</u>

(c) 或然負債

於往績記錄期，貴集團並無任何重大或然負債。

附錄一

會計師報告

26 於附屬公司投資

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貴公司附屬公司的詳情如下：

名稱	法人實體的 成立地點 及性質	實繳股本	所持已發行普通股本所佔比例			主要業務	法定核數師
			於12月31日				
			2022年	2023年	2024年		
直接持有：							
佳鑫（珠海橫琴） 技術服務有限公司 （「佳鑫珠海」）...	中華人民 共和國／ 有限責任 公司	3,000,000 美元	100%	100%	100%	投資控股	不適用
Jiaxin International Resources Investment Limited S.à.r.l.（「Jiaxin Luxembourg」）...	盧森堡／有限責任公司	20,000 美元	100%	100%	100%	投資控股	不適用
間接持有：							
Aral-Kegen LLP （「Aral Kegen」）...	哈薩克斯坦 共和國／ 有限責任 合夥企業	151,200 堅戈	99.99%	99.99%	99.99%	投資控股	不適用
Zhetisu Volfram LLP （「ZV」）(附註)...	哈薩克斯坦 共和國／ 有限責任 合夥企業	200,000 堅戈	97%	97%	97%	於哈薩克斯坦 採礦	Pricewaterhouse- Coopers LLP

附註：於2022年6月20日，Ever Trillion International Singapore PTE Ltd.（一家由貴公司實益股東劉子嘉控制的公司）與Aral Kegen訂立買賣協議，以收購ZV的3%股權。轉讓ZV的3%股權已於2023年7月1日完成。

27 應收附屬公司款項

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
應收Jiaxin Luxembourg款項			
— 貸款及應收利息	437,836	1,725,374	1,721,624
— 其他應收款項	1,461	1,842	2,102
應收ZV款項			
— 貸款及應收利息	100,631	101,358	238,989
應收佳鑫珠海款項			
— 其他應收款項	1,120	—	—
	<u>541,048</u>	<u>1,828,574</u>	<u>1,962,715</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，應收Jiaxin Luxembourg的貸款屬無抵押且無固定還款期，而以歐元計值的貸款按年利率2%計息，以美元計值的貸款按年利率5%計息。

於2022年及2023年12月31日，應收ZV的貸款以美元計值，屬無抵押且無固定還款期，年利率為0.5%。

於2024年12月31日，應收ZV的貸款屬無抵押且無固定還款期，而以美元計值的貸款按年利率7.5%計息，以人民幣計值的貸款按年利率5.13%計息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

28 貴公司累計虧損

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
年／期初	(105,914)	(186,505)	(257,691)
年內(虧損)／利潤及全面虧損／			
收入總額	(80,591)	(71,186)	55,918
年末	(186,505)	(257,691)	(201,773)

29 關聯方交易

除歷史財務資料其他部分所示的關聯方資料外，貴集團與其關聯方於日常業務過程中訂立的重大關聯方交易及關聯方交易所產生結餘的概要如下：

(a) 姓名／名稱及與關聯方的關係

以下公司為於往績記錄期與貴集團有交易及／或結餘的貴集團重大關聯方。

關聯方姓名／名稱	關係
劉力強	貴公司董事
劉子嘉	貴公司一名實益股東
江西銅業(香港)投資有限公司	貴公司一名股東
恒兆國際有限公司	貴公司一名股東
中土工程(香港)有限公司	貴公司一名股東
中國鐵建國際投資集團有限公司	貴公司一名股東
江西銅業集團有限公司	貴公司股東江西銅業(香港)投資有限公司的 母公司
中國土木工程集團有限公司	貴公司股東中土工程(香港)有限公司的母公司
珠海市華粵投資有限公司	由貴公司若干董事共同控制的實體
江西銅業集團地勘工程有限公司	貴公司股東江西銅業(香港)投資有限公司 的同系附屬公司
江西銅業建設監理諮詢有限公司	貴公司股東江西銅業(香港)投資有限公司 的同系附屬公司
江西銅業集團(鉛山)選礦藥劑有限公司	貴公司股東江西銅業(香港)投資有限公司 的同系附屬公司
江西銅業集團(德興)鑄造有限公司	貴公司股東江西銅業(香港)投資有限公司 的同系附屬公司

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易及結餘

(i) 一家關聯公司提供擔保

於往績記錄期，江西銅業集團有限公司為 貴集團的借款提供擔保，固定擔保費每年為0.57%（於附註21披露）。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已付及應付擔保費分別為1,538,000港元、5,597,000港元及9,268,000港元。

(ii) 與一家關聯公司訂立的建設及設備採購合約

與中國土木工程集團有限公司就開發位於哈薩克斯坦的鎢礦訂立的建設及設備採購合約詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
年內已訂立合約	60,870	171,501	123,988
已付及應付建設服務	249,003	607,057	260,491
設備採購付款	66,039	148,688	124,165
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
已訂約但未納入綜合財務報表	1,140,344	535,518	329,473
應付款項	30,736	66,255	48,951
設備採購及建設服務預付款項	245,541	288,317	110,639
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(iii) 與關聯公司的其他交易

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
珠海市華粵投資有限公司			
— 租金開支	419	398	390
江西銅業集團地勘工程有限公司			
— 礦山勘探及設計服務費	—	431	347
江西銅業建設監理諮詢有限公司			
— 建築信息模型系統諮詢服務費	—	442	—
江西銅業集團（鉛山）選礦藥劑有限公司			
— 購買商品	—	—	1,676
江西銅業集團（德興）鑄造有限公司			
— 購買商品	—	—	859
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

附錄一

會計師報告

(iv) 購買商品所產生的未償還餘額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
江西銅業集團（鉛山）選礦藥劑有限公司.....	—	—	3,242
江西銅業集團（德興）鑄造有限公司.....	—	—	3,741
	—	—	6,983

(v) 與關聯方的非貿易結餘

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
<u>股東貸款（附註i）</u>			
JCHK	84,796	14,189	14,673
恒兆	100,232	14,083	30,632
	185,028	28,272	45,305
<u>應付款項</u>			
江西銅業集團有限公司（附註ii）	241	3,996	12,646
應付股東款項	185,269	32,268	57,951

附註：

- (i) 於2022年9月8日之前，應付股東款項不計息。根據股東與 貴公司於2022年9月8日訂立的股東貸款協議，股東貸款每季支付利息，年利率為4%，自2021年6月16日起生效。該等貸款仍屬無抵押及無固定還款期。於2023年2月15日，來自江西銅業香港及恒兆的貸款分別為82,633,000港元及86,006,000港元已資本化為股本，詳情於附註19披露。
- (ii) 於2022年、2023年及2024年12月31日，應付江西銅業集團有限公司款項來自為 貴集團借款提供財務擔保的應付擔保。結餘屬無抵押、不計息且應按需還款。預期與關聯方的所有非貿易結餘將於[編纂]前結清。

(c) 主要管理層薪酬

主要管理層包括 貴集團董事及高級管理層。已付或應付主要管理層的薪酬列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	千港元	千港元	千港元
袍金、工資、薪金及花紅.....	9,193	8,545	8,913
養老金	597	649	658
其他社保費用、住房公積金.....	497	575	489
	10,287	9,769	10,060

30 報告期後事件

除附註19所披露者外，於往績記錄期結束後並無任何重大事項須作出額外披露或調整。

III. 期後財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下任何公司概無就2024年12月31日後及直至本報告日期期間擬備經審核財務報表。