

招金

ZHAOJIN

ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY LIMITED\*

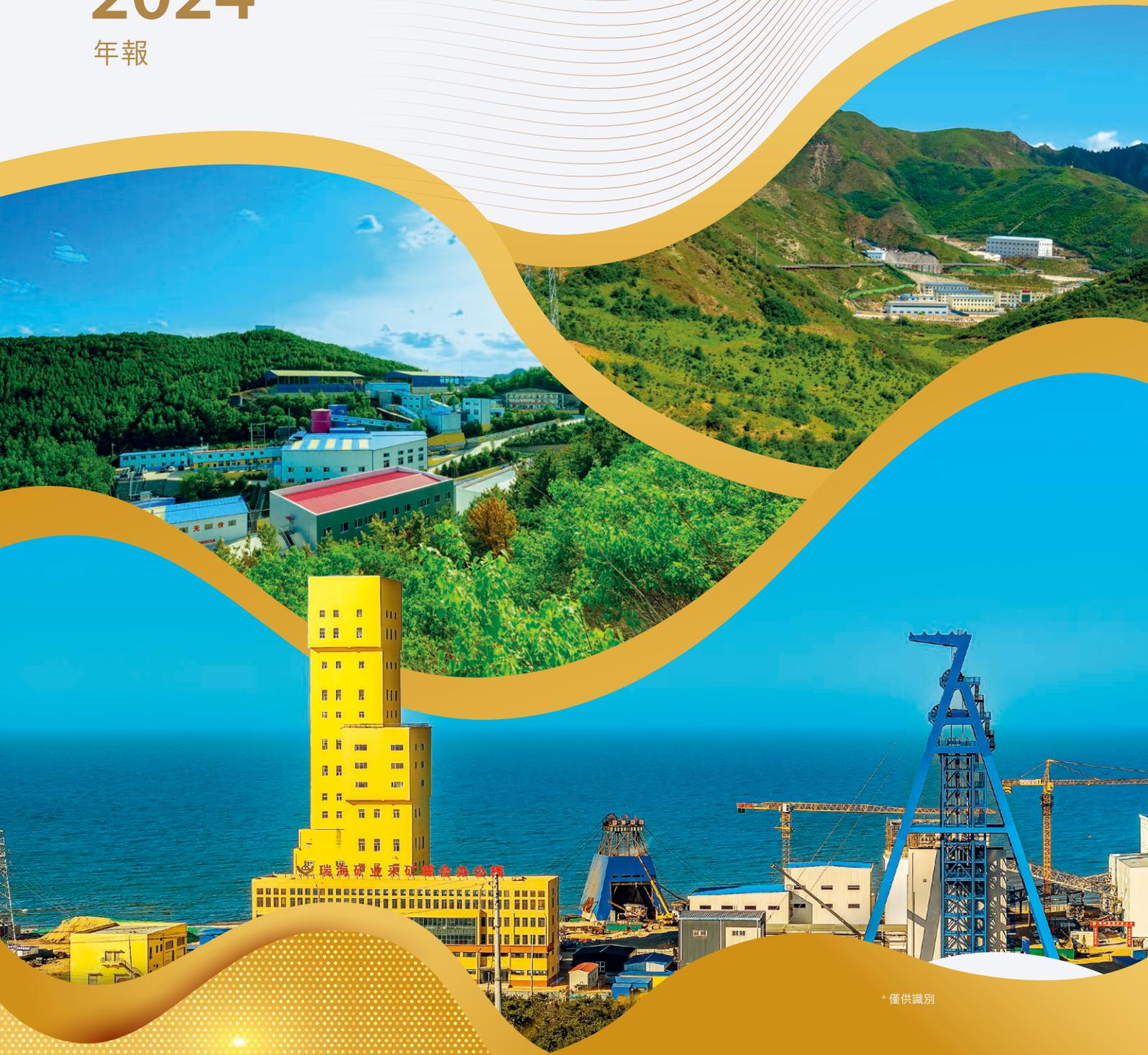
招金礦業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號:1818)

2024

年報



\* 僅供識別

## 目錄

公司資料	2
公司簡介	4
財務概要	5
董事長報告書	6
管理層討論與分析	8
董事、監事及高級管理人員簡介	25
董事會報告	34
企業管治報告	75
監事會報告	105
獨立核數師報告	107
綜合損益表	114
綜合全面損益表	115
綜合財務狀況報表	116
綜合權益變動表	118
綜合現金流量表	120
財務報表附註	123



公司名稱

招金礦業股份有限公司

公司英文名稱

Zhaojin Mining Industry Company Limited\*

法定代表人

姜桂鵬先生

執行董事

姜桂鵬先生(董事長)

段磊先生(執行總裁)

王立剛先生(副總裁兼董事會秘書)

王培武先生(副總裁)(於2024年10月25日獲委任)

陳路楠(副總裁)(於2024年10月25日辭任)

非執行董事

龍翼先生(副董事長)

李廣輝先生

樂文敬先生

獨立非執行董事

陳晉蓉女士

蔡思聰先生

魏俊浩先生

申士富先生

監事會成員

冷海祥先生(監事會主席)

胡進先生

李洪愛女士(於2025年2月26日獲委任)

趙華女士(於2025年2月26日辭任)

董事會秘書

王立剛先生

公司秘書

吳嘉雯女士

授權代表

姜桂鵬先生

段磊先生

審計委員會成員

陳晉蓉女士(審計委員會主席)

蔡思聰先生

魏俊浩先生

戰略委員會成員

姜桂鵬先生(戰略委員會主席)

龍翼先生

李廣輝先生

提名與薪酬委員會成員

蔡思聰先生(提名與薪酬委員會主席)

王立剛先生

王培武先生(於2024年10月25日獲委任)

陳路楠先生(於2024年10月25日辭任)

陳晉蓉女士

魏俊浩先生

地質與資源管理委員會成員

魏俊浩先生(地質與資源管理委員會主席)

李廣輝先生

申士富先生

安全環保委員會成員

段磊先生(安全環保委員會主席)

樂文敬先生

申士富先生

\* 僅供識別

## 公司資料

### 審計師

國際審計師：

安永會計師事務所  
香港  
鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

中國審計師：

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)  
中國  
北京市  
東城區  
東長安街1號  
東方廣場  
安永大樓16層

### 法律顧問

中國法律顧問：

金杜律師事務所  
中國  
上海市  
淮海中路999號  
上海環貿廣場寫字樓一期17層  
郵編：200031

香港法律顧問：

周俊軒律師事務所與通商律師事務所聯營  
香港  
中環  
遮打道18號  
歷山大廈3401室

### 註冊辦事處

中國  
山東省  
招遠市  
溫泉路118號

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

### 香港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17樓1712-16號舖

### 主要往來銀行

中國銀行  
中國  
山東省  
招遠市  
府前路78號

中國農業銀行  
中國  
山東省  
招遠市  
溫泉路298號

### 公司網址

[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)

### 股份代號

1818

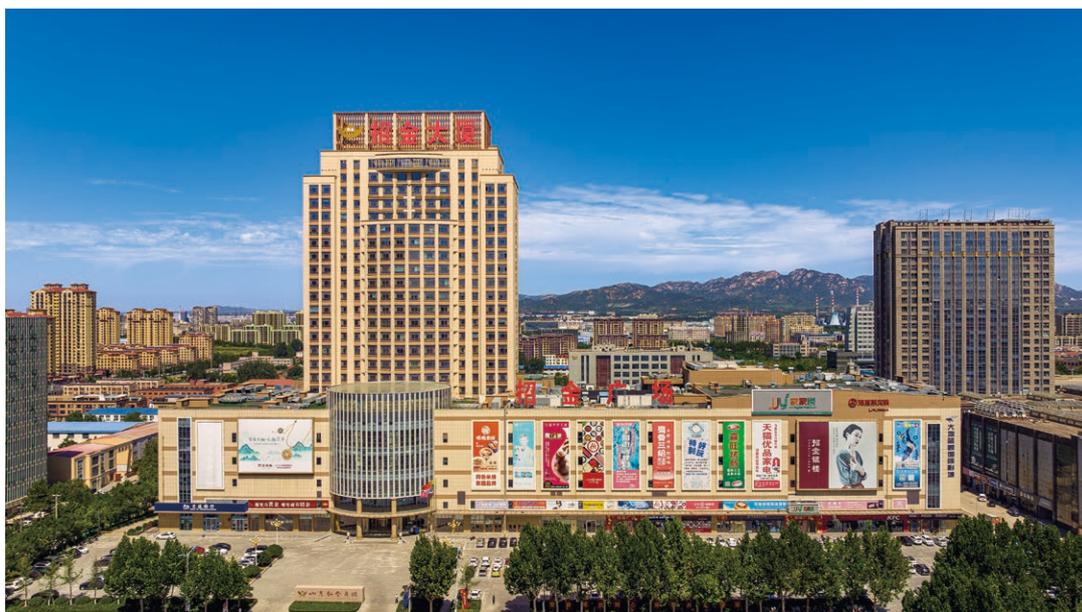
招金礦業股份有限公司(「招金礦業」或「本公司」)(股份代號：1818)及其附屬公司(統稱「本集團」)是經山東省人民政府批准，由山東招金集團有限公司(「招金集團」)、上海復星產業投資有限公司、上海豫園旅遊商城(集團)股份有限公司、深圳市廣信投資有限公司及上海老廟黃金有限公司共同以發起方式設立，於2004年4月16日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的一家股份有限公司，已成功於2006年12月8日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司是一間集勘探、開採、選礦及冶煉營運於一體，專注於開發黃金產業的綜合性黃金生產商和黃金冶煉企業。主要產品為「9999金」及「9995金」標準金錠；主要生產工藝技術及設備達到國內領先及國際先進水準；為國家級高新技術企業。

本公司位於中國山東省膠東半島的招遠市。這裏資源豐富，地理位置得天獨厚，黃金開採歷史悠久，根據中國黃金協會提供的數據，招遠市黃金資源約佔中國總剩餘黃金資源的十分之一，是國內最大的黃金生產基地及中國產金第一市，被中國黃金協會命名為「中國金都」。

近年來，本公司堅持以黃金礦業開發為主導，堅持科技領先和管理創新，不斷增強本公司在黃金生產領域的技術優勢、成本優勢，使黃金儲量、黃金產量、企業效益年年攀升。於2024年12月31日，本公司在全國範圍內擁有多家附屬公司及參股企業，業務遍及全國主要產金區域。於2024年12月31日，依據澳大利亞西亞調查結果、礦產資源量和礦石儲量報告規範(「JORC規範」)載列之標準，本公司共擁有約為4,649.51萬盎司黃金礦產資源量和約1,663.42萬盎司可採黃金儲量。

面向未來，本公司將秉承「資源、資本、資天下」的理念，在做強主業中提升發展質量，堅持資源優先、規模取勝發展戰略，在實現產量「省內一半、省外一半」基礎上，奮力開創「國內一半、國外一半」的「雙H」發展新局面，打造具有國際競爭力的世界一流黃金礦業公司，以優異的業績回報本公司股份(「股份」)持有人(「股東」)及回報社會。



## 財務概要

### 經營業績概要

	截至12月31日止年度				
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	11,550,680	8,423,618	7,885,557	6,859,446	7,648,587
毛利	4,521,953	3,370,285	2,655,912	2,692,077	3,615,171
應佔聯營公司收益／(虧損)	11,680	1,000	(2,533)	25	18,918
應佔合營公司收益／(虧損)	(1,494)	-	7	73	3,679
除稅前溢利	2,228,888	1,126,525	739,205	281,683	1,337,421
本公司股本持有人應佔溢利	1,450,799	686,430	401,952	33,697	1,052,163
每股溢利(人民幣)	<u>0.35</u>	<u>0.14</u>	<u>0.07</u>	<u>0.01</u>	<u>0.32</u>

### 資產摘要

	於12月31日				
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
資產總值	53,567,945	46,867,396	45,887,495	43,022,606	39,689,617
現金及現金等價物	2,029,825	2,916,103	3,583,213	2,998,213	1,840,469
負債總值	28,375,654	(24,623,070)	(25,840,043)	(23,293,732)	(22,632,646)
資產淨值	25,192,291	22,244,326	20,047,452	19,728,874	17,056,971
每股淨資產(人民幣)	<u>7.4</u>	<u>6.80</u>	<u>6.13</u>	<u>6.03</u>	<u>5.22</u>

關於2024年每股溢利的計算乃根據本年度之已發行普通股的加權平均數3,402,393,204(2020年：3,270,393,000，2021年：3,270,393,000，2022年：3,270,393,000，2023年：3,270,393,000)計算獲得。

關於2024年每股淨資產的計算乃根據本年度之已發行普通股的期末數3,402,393,204(2020年：3,270,393,000，2021年：3,270,393,000，2022年：3,270,393,000，2023年：3,270,393,000)計算獲得。

尊敬的各位股東：

本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本集團截至2024年12月31日止年度(「本年度」)報告，並代表董事會及全體員工向全體股東致意。

### 全年回顧

2024年，全球礦業發展風雲變幻、中國黃金行業面臨深刻變革，黃金價格再創新高。本公司在董事會的正確領導下，全體幹部職工錨定發展方向，明確戰略目標，全力寫好「雙增雙優」的業績答卷，推動公司產量、規模、效益、增速實現歷史性突破。

### 未來展望

2025年，是本公司「十四五」目標、三年規劃的收官之年，也是加速發力趕超、躋身國際化一流礦業企業的攻堅之年。本公司將聚焦主業發展，堅守國際化戰略方向，夯實資源、人才、技術、管理四大支撐，推動公司產能增長、發展增量、效益提升再上新台階，向著具有行業競爭力、國際影響力的世界一流黃金礦業公司堅實邁進。



## 董事長報告書

### 致謝

千淘萬漉雖辛苦，吹盡狂沙始到金。回望2024年，面對國內外經濟環境的深刻變化，全體招金人把握機遇，乘勢而上，推動公司高品質發展再攀新高峰。我們深知，成績的取得，離不開每一位員工的辛勤付出，離不開各位股東的信任與支持，更離不開合作夥伴的精誠合作。我們堅信，只有通過持續穩健的經營策略、卓越的業務表現以及不斷創新的努力，才能夠贏得市場的長期認可與信賴。

本人謹代表公司董事會，向一直以來關心、支援公司發展的各位股東、合作夥伴、全體員工以及社會各界朋友，致以最誠摯的感謝和崇高的敬意！本集團將繼續秉持「務實、創新、誠信、奉獻」的企業精神和「為股東創造價值」的經營理念，努力提振公司業績，回報大家的信任與厚愛。



董事長  
姜桂鵬

2025年3月21日



## 本年業績

### 黃金產量

本年度，本集團共完成黃金總產量26,449.73千克(約850,377.84盎司)，比去年增長約7.15%。其中：礦產黃金18,337.72千克(約589,570.96盎司)，比去年增長約4.34%，冶煉加工黃金8,112.01千克(約260,806.87盎司)，比去年增長約14.10%。黃金總產量增長的主要原因是由於本集團境外收購礦山及冶煉加工金產量增加所致。

### 收入

本年度，本集團收入約人民幣11,550,680,000元(2023年：人民幣8,423,618,000元)，較去年增加約37.12%，收入增長的主要原因是黃金價格上漲以及銷量增加所致。

### 淨利潤

本年度，本集團淨利潤約為人民幣1,851,333,000元(2023年：人民幣838,418,000元)，較去年增加約120.81%，淨利潤增長的主要原因是黃金價格上漲以及產銷量增加所致。

### 每股盈利

本年度，歸屬於母公司普通股股東應佔之每股基本及攤薄盈利分別約為人民幣0.35元和人民幣0.35元(2023年：人民幣0.14元及人民幣0.14元)，較去年分別增加約150.00%和150.00%。

### 建議分配方案

董事會建議向股東派送每股人民幣0.05元之現金股息(未除稅)(2023年：人民幣0.04元(未除稅))。

就分派現金股息而言，內資股股東的股息將以人民幣宣派和支付，而H股股東(「H股股東」)的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付。

本年度分配方案的建議須待股東於2025年6月2日(星期一)舉行的本公司本年度股東週年大會(「2024年度股東週年大會」)上批准，方可作實。

## 管理層討論與分析

若分配方案的建議於2024年度股東週年大會上通過，預期於2025年6月30日(星期一)或之前向於2025年6月10日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派發本年度末期股息。

根據中國相關稅務規則及法規(統稱「中國稅法」)，本公司向名列本公司2025年6月10日(星期二)H股股東名冊上的非居民企業(具有中國稅法賦予該詞彙的涵義)派發末期股息時，須代扣代繳10%的企業所得稅。

根據中國稅法，本公司向名列本公司2025年6月10日(星期二)H股股東名冊上的個人股東派發末期股息時，須代扣代繳個人所得稅。根據H股個人股東所居住國家與中國之間之雙邊稅務協議以及中國大陸與香港或澳門之間就雙邊稅務協議之規定，H股個人股東有權享有若干稅收協議待遇。本公司將代身為香港居民、澳門居民或該等與中國就股息稅率為10%之個人所得稅而訂立雙邊稅務協議之國家居民之H股個人股東，按10%稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為該等與中國就個人所得稅稅率協定股息稅率低於10%之國家居民，本公司將按照《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》代為辦理享受有關協議待遇之申請。倘H股個人股東為與中國就個人所得稅稅率協定股息稅率高於10%但低於20%而訂立雙邊稅務協議之國家居民，本公司將按協定之實際稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為與中國並無訂立任何雙邊稅務協議之國家居民或與中國就個人所得稅協定股息稅率為20%而訂立雙邊稅務協議之國家居民及屬其他情況，本公司將按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

根據中國稅法，本公司有責任向名列本公司2025年6月10日(星期二)H股股東名冊上的非居民企業及個人股東代扣代繳因獲派發末期股息而須支付的企業所得稅及個人所得稅。於2025年6月10日(星期二)名列本公司H股股東名冊上的居民企業(具有中國稅法賦予該詞彙的涵義)及境外居民個人股東如不希望本公司代扣代繳企業所得稅及個人所得稅，須於2025年6月5日(星期四)下午4時30分或之前將有關中國稅務當局出具以茲證明其為居民企業或個人股東的相關文件送交香港中央證券登記有限公司。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17M樓。

本公司將嚴格遵守中國稅法及相關政府部門規定，代扣代繳企業所得稅及個人所得稅。對於任何因非居民企業及個人股東未在上述規定時間內提交相關文件而出現有關代扣代繳企業所得稅及個人所得稅的爭議，本公司將不承擔任何責任。

## 市場綜述

2024年，在通貨膨脹、美國聯儲局(「美聯儲」)貨幣政策以及地緣政治等的共同影響下，國際現貨黃金全年強勢運行。上半年，國際現貨黃金價格整體呈現先震盪後上漲再盤整的走勢，在美聯儲年內將開啟降息預期、中東為主的地緣政治避險及央行持續購金的推動下，國際現貨黃金價格一路上行，於2024年5月20日創下階段性高點2,450.10美元/盎司，後因美國經濟、就業及通脹數據反覆導致美聯儲降息預期搖擺不定，整體降息預期不斷後移，國際現貨黃金價格承壓回落。下半年國際現貨黃金價格呈先抑後揚、衝高再回落格局，三季度初我國央行停止購金疊加美聯儲抗通脹態度，國際現貨黃金承壓回落；8-10月，經濟衰退預期倒逼美聯儲降息節奏加快，疊加美國大選不確定性及地緣政治避險推動黃金上行，國際現貨黃金於2024年10月31日創下年內高點2,790.07美元/盎司；11月後，美國大選靴子落地、美國通脹預期反彈、美聯儲降息路徑放緩，黃金承壓回調。

本年度國際金價開盤2,062.66美元/盎司，收盤於2,623.82美元/盎司，最高2,790.07美元/盎司，最低1,984.08美元/盎司，全年均價2,388.64美元/盎司。上海黃金交易所(「上交所」)9995黃金以人民幣480.80元/克開盤，收盤於人民幣615.98元/克，全年均價為人民幣580.78元/克，同比上升28.35%。上交所9999黃金以人民幣480.80元/克開盤，收盤於人民幣614.80元/克，全年均價為人民幣548.50元/克，同比上升22.15%。上交所T+D黃金以人民幣479.00元/克開盤，收盤於人民幣614.82元/克，全年均價為人民幣565.41元/克，同比上升25.84%。

根據中國黃金協會資料顯示，2024年，我國黃金行業積極響應高質量發展要求，加強地質勘探，努力增儲上產，堅持科技創新，嚴守安全環保底線，加快推進綠色礦山建設。2024年，國內原料產金377.24噸，比2023年增加2.09噸，同比增長0.56%，其中，黃金礦產金完成298.41噸，有色副產金完成78.83噸。

## 業務回顧

本年度，在全球地緣緊張局勢加劇、美聯儲步入降息周期、全球央行持續購金等因素的共同推動下，黃金市場呈現出蓬勃發展態勢。公司把握金價高企、政策加力等機遇利好，推進安全生產、項目建設、投資併購、資本運作等重點工作，實現產量、業績「雙增雙優」。

## 管理層討論與分析

**優化生產組織和管理，產量效益實現新突破。**於本年度，本集團通過科學制定生產計劃，分解落實指標任務，合理配置人力資源，優化激勵考核措施，推動優產增產，實現提質增效。全年完成黃金產量26,449.73千克，完成除稅前溢利約人民幣22.29億元，各項主要指標均實現大幅增長，創近年來新高。

**加強資源擴張和探礦，勘探併購實現新突破。**於本年度，本集團堅持投資併購與探礦增儲並舉，加快國際化戰略步伐，投資併購德拉羅泊礦業及塞拉利昂西金等兩個海外項目，為產量和儲量帶來持續增量，與此同時，公司加大現有礦山探礦找礦投入，公司金資源量取得重大突破，根據JORC報告，本集團於2024年新增金資源量261.16噸，截至2024年12月31日，公司金資源量達到1,446.16噸，可採儲量為517.54噸。

**聚焦雙重點及重難點，項目支撐不斷增強。**本年度，海域金礦項目建設有序推進，五條豎井全部貫通，TBM順利完成組裝、調試，同步始發；骨幹礦山擴能、冶煉產業升級等20餘個重點項目順利推進；年內，公司新增省級專精特新企業3家，省級創新型企業1家，獲得省部級以上科學技術獎項10項，授權專利175項，申請專利211項。

**深耕資本市場，內部管理增效顯著。**於本年度，本集團順利完成1.32億股H股配售，募集資金約17.4億港幣，為公司重大項目推進及海外併購提供有效資金支持；內部管理方面，公司深化「五優競賽」和「六降六保」管理舉措，完善成本控制體系，持續推進全員、全方位降本增效。

**嚴把安全環保底線，發展態勢持續向好。**全年完成安全專項投入人民幣1.57億元，重點推進安全「三化」建設、安全信息化管理平台建設，安全生產形勢持續穩定；完成環保投入約人民幣0.27億元，全面推進綠色礦山建設，提高資源節約集約利用水平，環保各項目標全面完成。

表1：招金礦業資源儲量統計表(於2024年12月31日)

序號	礦山名稱	礦種	單位	JORC認定的資源量	
				探明+控制	推斷
1	夏甸金礦	金	礦石量(Mt)	23.64	11.03
			品位(g/t)	2.84	3.36
			金屬量(t)	67.23	37.07
2	蠶莊金礦	金	礦石量(Mt)	4.32	9.19
			品位(g/t)	3.09	4.20
			金屬量(t)	13.32	38.61
3	大尹格莊金礦	金	礦石量(Mt)	39.89	45.47
			品位(g/t)	2.51	2.66
			金屬量(t)	100.01	121.07
4	金翅嶺金礦	金	礦石量(Mt)	0.36	0.58
			品位(g/t)	5.76	9.67
			金屬量(t)	2.06	5.58
5	金亨嶺礦業	金	礦石量(Mt)	1.21	1.49
			品位(g/t)	3.21	10.29
			金屬量(t)	3.87	15.33
6	大秦家礦業	金	礦石量(Mt)	0.23	0.20
			品位(g/t)	3.93	3.55
			金屬量(t)	0.92	0.72
7	瑞海礦業	金	礦石量(Mt)	51.37	82.64
			品位(g/t)	4.86	3.78
			金屬量(t)	249.66	312.71
8	招金北疆	金	礦石量(Mt)	0.59	1.83
			品位(g/t)	3.67	3.86
			金屬量(t)	2.15	7.07
9	岷縣天昊	金	礦石量(Mt)	2.91	0.33
			品位(g/t)	2.51	3.90
			金屬量(t)	7.31	1.28
10	招金昆合	金	礦石量(Mt)	0.14	0.13
			品位(g/t)	4.90	5.26
			金屬量(t)	0.67	0.68
11	豐寧金龍	金	礦石量(Mt)	1.78	0.88
			品位(g/t)	2.98	3.16
			金屬量(t)	5.33	2.79
12	早子溝金礦	金	礦石量(Mt)	4.37	8.43
			品位(g/t)	4.46	3.62
			金屬量(t)	19.47	30.54

## 管理層討論與分析

序號	礦山名稱	礦種	單位	JORC認定的資源量	
				探明+控制	推斷
13	兩當招金	金	礦石量(Mt)	1.12	8.12
			品位(g/t)	2.65	1.99
			金屬量(t)	2.96	16.19
14	招金白雲	金	礦石量(Mt)	2.73	6.59
			品位(g/t)	3.46	2.50
			金屬量(t)	9.44	16.50
15	青河礦業	金	礦石量(Mt)	3.29	1.12
			品位(g/t)	6.59	4.87
			金屬量(t)	21.70	5.45
16	龍鑫礦業	金	礦石量(Mt)	1.22	2.13
			品位(g/t)	5.28	2.75
			金屬量(t)	6.43	5.86
17	甘肅鑫瑞	金	礦石量(Mt)	2.98	5.30
			品位(g/t)	2.62	2.46
			金屬量(t)	7.79	13.02
18	肅北金鷹	金	礦石量(Mt)	0.21	1.41
			品位(g/t)	5.90	5.48
			金屬量(t)	1.25	7.73
19	圓通礦業	金	礦石量(Mt)	0.31	0.42
			品位(g/t)	7.24	5.11
			金屬量(t)	2.27	2.14
20	豐業礦業	金	礦石量(Mt)	0.30	0.57
			品位(g/t)	6.54	6.47
			金屬量(t)	1.96	3.70
21	金王礦業	金	礦石量(Mt)	58.67	221.60
			品位(g/t)	0.52	0.50
			金屬量(t)	30.22	111.06
22	豐寧招金	金	礦石量(Mt)	0.05	0.16
			品位(g/t)	4.29	3.55
			金屬量(t)	0.20	0.57
23	奧德蘭礦業	金	礦石量(Mt)	2.84	1.97
			品位(%)	5.19	4.86
			金屬量(kt)	14.75	9.56
24	德拉羅泊礦業	金	礦石量(Mt)	54.07	52.03
			品位(%)	1.10	0.97
			金屬量(kt)	59.30	50.66
25	銅輝礦業	銅	礦石量(Mt)	2.28	1.29
			品位(%)	1.59	1.19
			金屬量(kt)	36.36	15.33

序號	礦山名稱	礦種	單位	JORC認定的資源量	
				探明+控制	推斷
26	滴水銅礦	銅	礦石量(Mt)	8.94	16.10
			品位(%)	1.05	1.01
			金屬量(kt)	94.27	162.17
	全礦總計	金	礦石量(Mt)	258.58	463.63
			品位(g/t)	2.44	1.76
			金屬量(t)	630.27	815.89
	屬於招金礦業總計	銅	礦石量(Mt)	11.22	17.39
			品位(%)	1.16	1.02
			金屬量(kt)	130.63	177.50
		金	礦石量(Mt)	216.98	372.34
			品位(g/t)	2.36	1.74
			金屬量(t)	512.75	649.64
銅	礦石量(Mt)	9.16	13.91		
	品位(%)	1.18	1.02		
	金屬量(kt)	107.93	142.22		

表2：招金礦業可採儲量統計表(於2024年12月31日)

序號	礦山名稱	礦種	單位	探明	控制	探明+控制	推斷	證實的	概略的	合計
1	夏甸金礦	金	礦石量(Mt)	7.50	16.14	23.64	11.03	7.60	16.34	23.94
			品位(g/t)	2.86	2.84	2.84	3.36	2.69	2.66	2.67
			金屬量(t)	21.48	45.75	67.23	37.07	20.43	43.52	63.95
2	蠶莊金礦	金	礦石量(Mt)	1.10	3.22	4.32	9.19	1.10	3.23	4.32
			品位(g/t)	2.96	3.13	3.09	4.20	2.79	2.96	2.92
			金屬量(t)	3.24	10.09	13.32	38.61	3.07	9.55	12.62
3	大尹格莊金礦	金	礦石量(Mt)	6.45	33.44	39.89	45.47	6.57	34.07	40.64
			品位(g/t)	2.40	2.53	2.51	2.66	2.22	2.33	2.32
			金屬量(t)	15.49	84.53	100.01	121.07	14.57	79.53	94.10
4	金翅嶺金礦	金	礦石量(Mt)	-	0.36	0.36	0.58	-	0.39	0.39
			品位(g/t)	-	5.76	5.76	9.67	-	5.06	5.06
			金屬量(t)	-	2.06	2.06	5.58	-	1.95	1.95
5	金亭嶺礦業	金	礦石量(Mt)	-	1.21	1.21	1.49	-	1.23	1.23
			品位(g/t)	-	3.21	3.21	10.29	-	3.05	3.05
			金屬量(t)	-	3.87	3.87	15.33	-	3.75	3.75
6	大秦家礦業	金	礦石量(Mt)	0.03	0.20	0.23	0.20	0.03	0.21	0.24
			品位(g/t)	3.48	3.99	3.93	3.55	3.16	3.63	3.57
			金屬量(t)	0.10	0.82	0.92	0.72	0.10	0.77	0.87

## 管理層討論與分析

序號	礦山名稱	礦種	單位	探明	控制	探明+控制	推斷	證實的	概略的	合計
7	瑞海礦業	金	礦石量(Mt)	15.34	36.03	51.37	82.64	14.34	33.69	48.03
			品位(g/t)	6.25	4.27	4.86	3.78	5.68	3.88	4.42
			金屬量(t)	95.86	153.80	249.66	312.71	81.48	130.73	212.21
8	招金北疆	金	礦石量(Mt)	-	0.59	0.59	1.83	-	0.61	0.61
			品位(g/t)	-	3.67	3.67	3.86	-	3.20	3.20
			金屬量(t)	-	2.15	2.15	7.07	-	1.95	1.95
9	岷縣天昊	金	礦石量(Mt)	-	2.91	2.91	0.33	-	2.96	2.96
			品位(g/t)	-	2.51	2.51	3.90	-	2.32	2.32
			金屬量(t)	-	7.31	7.31	1.28	-	6.86	6.86
10	招金昆合	金	礦石量(Mt)	0.02	0.12	0.14	0.13	0.02	0.12	0.14
			品位(g/t)	5.45	4.82	4.90	5.26	4.97	4.40	4.47
			金屬量(t)	0.09	0.58	0.67	0.68	0.08	0.54	0.62
11	豐寧金龍	金	礦石量(Mt)	1.32	0.46	1.78	0.88	1.30	0.45	1.75
			品位(g/t)	2.99	2.96	2.98	3.16	2.87	2.84	2.86
			金屬量(t)	3.96	1.37	5.33	2.79	3.72	1.28	5.00
12	早子溝金礦	金	礦石量(Mt)	1.45	2.92	4.37	8.43	1.52	3.07	4.60
			品位(g/t)	5.25	4.06	4.46	3.62	4.79	3.71	4.07
			金屬量(t)	7.60	11.87	19.47	30.54	7.30	11.40	18.70
13	兩當招金	金	礦石量(Mt)	-	1.12	1.12	8.12	-	1.06	1.06
			品位(g/t)	-	2.65	2.65	1.99	-	2.55	2.55
			金屬量(t)	-	2.96	2.96	16.19	-	2.71	2.71
14	招金白雲	金	礦石量(Mt)	-	2.73	2.73	6.59	-	2.65	2.65
			品位(g/t)	-	3.46	3.46	2.50	-	3.05	3.05
			金屬量(t)	-	9.44	9.44	16.50	-	8.08	8.08
15	青河礦業	金	礦石量(Mt)	-	3.29	3.29	1.12	-	3.90	3.90
			品位(g/t)	-	6.59	6.59	4.87	-	4.71	4.71
			金屬量(t)	-	21.70	21.70	5.45	-	18.36	18.36
16	龍鑫礦業	金	礦石量(Mt)	-	1.22	1.22	2.13	-	1.21	1.21
			品位(g/t)	-	5.28	5.28	2.75	-	4.80	4.80
			金屬量(t)	-	6.43	6.43	5.86	-	5.79	5.79
17	甘肅鑫瑞	金	礦石量(Mt)	-	2.98	2.98	5.30	-	2.91	2.91
			品位(g/t)	-	2.62	2.62	2.46	-	2.28	2.28
			金屬量(t)	-	7.79	7.79	13.02	-	6.62	6.62
18	肅北金鷹	金	礦石量(Mt)	0.04	0.17	0.21	1.41	0.04	0.19	0.23
			品位(g/t)	4.13	6.30	5.90	5.48	3.98	4.56	4.44
			金屬量(t)	0.16	1.09	1.25	7.73	0.16	0.87	1.03
19	圓通礦業	金	礦石量(Mt)	0.03	0.29	0.31	0.42	0.03	0.29	0.32
			品位(g/t)	19.04	6.11	7.24	5.11	18.64	5.99	7.09
			金屬量(t)	0.52	1.75	2.27	2.14	0.51	1.73	2.24
20	豐業礦業	金	礦石量(Mt)	-	0.30	0.30	0.57	-	0.23	0.23
			品位(g/t)	-	6.54	6.54	6.47	-	5.38	5.38
			金屬量(t)	-	1.96	1.96	3.70	-	1.26	1.26

序號	礦山名稱	礦種	單位	探明	控制	探明+控制	推斷	證實的	概略的	合計
21	金王礦業	金	礦石量(Mt)	0.03	58.64	58.67	221.60	0.03	2.08	2.11
			品位(g/t)	1.15	0.51	0.52	0.50	1.07	1.11	1.11
			金屬量(t)	0.03	30.19	30.22	111.06	0.03	2.30	2.33
22	豐寧招金	金	礦石量(Mt)	0.01	0.03	0.05	0.16	0.01	0.04	0.05
			品位(g/t)	5.23	3.94	4.29	3.55	4.76	3.58	3.90
			金屬量(t)	0.07	0.13	0.20	0.57	0.06	0.13	0.19
23	奧德蘭礦業	金	礦石量(Mt)	-	2.84	2.84	1.97	-	2.52	2.52
			品位(g/t)	-	5.19	5.19	4.86	-	5.65	5.65
			金屬量(t)	-	14.75	14.75	9.56	-	14.23	14.23
24	德拉羅泊礦業	金	礦石量(Mt)	6.16	47.92	54.07	52.03	5.61	19.02	24.62
			品位(g/t)	1.17	1.09	1.10	0.97	1.20	1.33	1.30
			金屬量(t)	7.18	52.12	59.30	50.66	6.76	25.37	32.13
25	銅輝礦業	銅	礦石量(Mt)	0.04	2.24	2.28	1.29	0.04	2.19	2.23
			品位(%)	1.26	1.60	1.59	1.19	1.20	1.52	1.52
			金屬量(kt)	0.55	35.81	36.36	15.33	0.51	33.40	33.92
26	滴水銅礦	銅	礦石量(Mt)	3.29	5.65	8.94	16.10	3.00	5.14	8.14
			品位(%)	1.02	1.07	1.05	1.01	0.93	0.98	0.96
			金屬量(kt)	33.69	60.58	94.27	162.17	27.99	50.32	78.31
各礦山合計	金	礦石量(Mt)	39.47	219.12	258.58	463.63	38.19	132.46	170.65	
		品位(g/t)	3.95	2.17	2.44	1.76	3.62	2.86	3.03	
		金屬量(t)	155.77	474.50	630.27	815.89	138.26	379.28	517.54	
	銅	礦石量(Mt)	3.33	7.89	11.22	17.39	3.04	7.34	10.37	
		品位(%)	1.03	1.22	1.16	1.02	0.94	1.14	1.08	
		金屬量(kt)	34.24	96.39	130.63	177.50	28.50	83.72	112.23	
屬於招金礦業總計	金	礦石量(Mt)	32.76	184.22	216.98	372.34	31.82	113.61	145.43	
		品位(g/t)	3.67	2.13	2.36	1.74	3.38	2.77	2.91	
		金屬量(t)	120.35	392.40	512.75	649.64	107.47	315.13	422.60	
	銅	礦石量(Mt)	2.64	6.52	9.16	13.91	2.40	6.08	8.49	
		品位(%)	1.03	1.24	1.18	1.02	0.94	1.16	1.10	
		金屬量(kt)	27.12	80.80	107.93	142.22	22.58	70.48	93.07	

註：

- 2024年黃金消耗儲量礦石量8,957,467噸，品位1.91克／噸，黃金勘探鑽孔326個，完成坑探進尺27,688.3米及鑽探進尺111,245.01米。
- 2024年銅儲量消耗儲量礦石量193,730噸，品位1.02%，銅勘探鑽孔4個，完成坑探進尺1,024.7米及鑽探進尺3,126.8米。
- 上表資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設請參考本年報第17至18頁的「資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設」。

## 管理層討論與分析

### 資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設

以上統計表1和2所採納的假設採用和本公司2023年度報告所採納的同一標準JORC規範，在沿用了技術顧問所使用的歷史資料的基礎上根據新的勘探工作做了相應更新。資源量及儲量已經由內部專家確定沒有重大變化，主要變化為生產消耗以及礦業權整合帶來的調整。

資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設如下：

#### 1. 金礦資源估算

##### a. 礦產資源量估算

獨立第三方資源評估機構北京海地人資源諮詢有限責任公司(「北京海地人」)在2023年年底礦產資源量的基礎上根據2024年1月至12月礦山開採所消耗的黃金礦產資源量及在此期間勘探、勘查增減礦產資源量，對估算結果進行了更新。北京海地人對此期間岩芯分析、地質編錄及測試進行了核查。

##### b. 可採儲量估算

- i. 按JORC規範認定的可採儲量計算回收率及貧化率時，假定混入圍岩的品位為0；
- ii. 招金礦業生產礦山採礦方法較多，利用各礦山實際採礦的回收率及貧化率近三年的平均值；
- iii. 沒有開採的礦山選用開發利用方案、評估報告或詳查地質報告中確定的資料；
- iv. 招金礦業10座黃金生產礦山平均的回採率大約是92.08%，貧化率大約是7.40%；及
- v. 北京海地人根據整體採礦貧化率和採礦回收率資料將經濟的探明和控制級別的礦產資源量轉化為證實的與概略的可採儲量。

## 2. 銅礦資源估算

### a. 礦產資源量估算

北京海地人在2023年年底礦產資源量的基礎上根據2024年1月至12月礦山開採所消耗的銅礦產資源量及在此期間勘探、勘查增減礦產資源量，對估算結果進行了更新。北京海地人對此期間岩芯分析、地質編錄及測試進行了核查。

### b. 可採儲量估算

- i. 按JORC規範則認定的可採儲量計算回收率及貧化率時，假定混入圍岩的品位為0；
- ii. 招金礦業生產礦山採礦方法較多，利用各礦山實際採礦的回收率及貧化率近三年的平均值；
- iii. 招金礦業1座生產銅礦山平均的回採率大約是90.36%，貧化率大約是5.53%；及
- iv. 北京海地人根據整體採礦貧化率和採礦回收率資料將經濟的探明和控制級別的礦產資源量轉化為證實的與概略的可採儲量。

註：本次所做2024年儲量及資源量估算所採用的相關假設估算與本公司之前年度披露的儲量及資源量估算所適用的假設估算一致，並無重大變化。

## 管理層討論與分析

### 財務分析

#### 收入

本集團於本年度的收入約為人民幣11,550,680,000元(2023年：人民幣8,423,618,000元)，較去年增加約37.12%(2023年：增加約6.82%)。收入增長的原因主要為黃金價格上漲以及銷量增加所致。

#### 銷售成本

本集團於本年度的銷售成本約為人民幣7,028,727,000元(2023年：人民幣5,053,333,000元)，較去年增加約為39.09%(2023年：減少約3.37%)。銷售成本的增加主要為本集團黃金銷量增加所致。

#### 毛利及毛利率

本集團於本年度的毛利約為人民幣4,521,953,000元(2023年：人民幣3,370,285,000元)，較去年毛利增加約為34.17%(2023年：增加約26.90%)，毛利增加主要由於黃金價格上漲以及黃金銷量增加所致。

本集團於本年度的毛利率約為39.15%(2023年：40.01%)，較去年毛利率下降約為0.86%(2023年：增加約6.33%)。

#### 其他收入及收益

本集團於本年度的其他收入及收益約為人民幣582,509,000元(2023年：人民幣526,967,000元)，較去年增加約為10.54%(2023年：減少約6.88%)。其他收入及收益增加主要由於本年度金融工具結算利得增加所致。

#### 銷售及分銷開支

本集團於本年度的銷售及分銷開支約為人民幣48,470,000元(2023年：人民幣31,401,000元)，較去年增加約為54.36%(2023年：減少約5.21%)。銷售及分銷開支增加主要由於本年度黃金產銷量增加導致相關交易費用增加所致。

### 行政開支及其他開支

本集團於本年度的行政開支及其他經營開支約為人民幣2,292,696,000元(2023年：人民幣2,132,632,000元)，較去年增加約為7.51%(2023年：增加約11.44%)，行政開支及其他開支增加主要由於項目併購費用以及增加新併購企業行政費用所致。

### 財務成本

本集團於本年度的財務成本約為人民幣544,594,000元(2023年：人民幣607,694,000元)，較去年減少約為10.38%(2023年：增加約13.97%)。財務成本減少主要是由於本年度加權平均融資利率下降所致。

### 所得稅開支

本集團於本年度的所得稅開支較去年增加約為人民幣89,448,000元，有關增幅主要是由於本年度稅前利潤增長所致。本年度中國境內企業所得稅按呈報應課稅收入的25%(2023年：25%)稅率作出撥備(除中國高新技術企業及享受西部大開發稅率優惠的本集團子公司適用15%的稅率)。本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的16.5%(2023年：16.5%)計提。本集團於本年度無任何香港利得稅發生。本集團於本年度的有效稅率為16.94%(2023年：25.57%)。

### 母公司擁有人應佔溢利

本集團於本年度的母公司擁有人應佔溢利約為人民幣1,450,799,000元，較2023年度的約人民幣686,430,000元增加約為111.35%(2023年：增加約70.77%)，增加的原因是黃金價格上漲以及產銷量增加所致。

### 流動資金及資本資源

本集團所需的營運資金主要來自經營現金流量及借貸，而本集團的經營活動資金乃主要用於支持收購事項、日常經營資本開支及償還借貸。

## 管理層討論與分析

### 現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物，由2023年12月31日約人民幣2,916,103,000元減少至2024年12月31日約人民幣2,029,825,000元，該減少主要由於年末償還部分債務所致。

於2024年12月31日，本集團持有的現金和現金等價物以港元列值的金額約為人民幣15,437,000元(2023年：人民幣22,697,000元)，以美元列值的金額約為人民幣266,453,000元(2023年：人民幣159,693,000元)，以澳元列值的金額約為人民幣28,714,000元(2023年：人民幣21,352,000元)，以英鎊列值的金額約為人民幣278,872,000元(2023年：人民幣4,491,000元)，以加拿大元列值的金額約為人民幣28,962,000元(2023年：人民幣13,042,000元)，以利昂列值的金額約為人民幣338,000元(2023年：零)；以西非共和國法郎列值的金額約為人民幣48,548,000元(2023年：零)；以歐元列值的金額約為人民幣5,404,000元(2023年：零)。其他所有本集團持有的現金及現金等價物以人民幣列值。

### 借貸

於2024年12月31日，本集團共有約人民幣12,984,719,000元(2023年：人民幣9,767,317,000元)的未償還銀行貸款、其他借貸及黃金租賃融資(為本集團從銀行借入黃金後於上交所進行銷售所籌集資金)，其中約人民幣7,573,647,000元(2023年：人民幣4,824,267,000元)須於一年內償還，約人民幣3,361,037,000元(2023年：人民幣4,643,050,000元)須於二至五年內償還，約人民幣2,050,035,000元(2023年：人民幣300,000,000元)須於五年以上償還。於2024年12月31日，本集團未償還的公司債券約人民幣1,999,184,000元須於一年內償還(2023年：人民幣2,999,486,000元)及約人民幣4,996,792,000元(2023年：人民幣4,996,288,000元)，須於二至五年內償還。

於2024年12月31日，本集團所有計息銀行及其他借貸均以人民幣計值(2023年：本集團有以美元計值的銀行貸款人民幣672,857,000元，以港元計值的銀行貸款人民幣699,783,000元；剩餘所有本集團之計息銀行及其他借貸均以人民幣計值)。於2024年12月31日，本集團約64.51%的計息銀行借貸及其他借貸為固定利率。

### 槓桿比率

本集團使用槓桿比率管理資金，即淨負債除以總權益加淨負債。淨負債為本集團的計息銀行及其他借貸、公司債券、黃金租賃業務產生的金融負債扣除現金及現金等價物。本集團於2024年12月31日的槓桿比率為43.4%(2023年12月31日：42.1%)。槓桿比率上升主要是由於債務規模增加所致。

### 或有負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團或有負債與二零二四年六月三十日相比並無任何變動。

## 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、利率及外幣匯率的變動。

### 金價及其他商品價格風險

本集團價格風險主要與黃金市場價格波動有關，該等波動可對本集團經營業績產生影響。

於若干情況下，本集團於本年度於上交所進行了AU (T+D)合約之交易，以實現黃金交易，其實質為一種可以延期交割的商品合約。在該等合約的框架下，本集團可以在繳納總持倉金額10%為保證金的基礎上，以當天的價格進行黃金交易，實現當日交割或延期交割。合約對交割期限無特殊限制。本集團本年度未進行任何長期的AU (T+D)合約框架。

本集團亦在上海期貨交易所訂立黃金期貨合約，用於對沖黃金的價格波動。

延期商品合約之交易價格受本集團管理層嚴格監控。因此，商品價格可能出現的10%合理波動對本集團本年度內的利潤及權益不會造成重大影響。

### 利率風險

本集團涉及之利率風險主要與本集團持有之現金及銀行存款、計息銀行及其他借貸以及公司債券有關。本集團主要通過持有固定利率或浮動利率之短期存款，並同時持有以固定利率或浮動利率計息之借款的組合，來控制由於其持有若干現金及銀行存款和計息銀行及其他借貸以及公司債券而面臨之利率風險。

本集團於本年度未使用過任何利率掉期，以對沖其利率風險。

### 外匯風險

本集團之交易絕大部份均以人民幣進行。人民幣兌美元的匯率波動可能影響國際及本地金價，進而對本集團的經營業績構成影響。匯率波動可能對本集團兌換或換算成港幣的淨資產、盈利及任何宣派的股息有不利影響。

## 管理層討論與分析

### 行業政策變動的風險

中國對黃金採掘冶煉行業出台了一系列法律法規和規章制度，構成了本公司正常持續運營的外部政策、法律環境，對本公司的業務開展、生產運營、內外貿易、資本投資等方面都有重要影響。如果相關行業政策發生變化，可能會對本公司的生產經營造成相應影響。

### 抵押

於2024年12月31日，除人民幣120,000,000元(2023年：人民幣120,000,000元)的貼現票據用於向中國人民銀行質押借款外，本集團並無抵押任何資產。

### 業務展望

2025年，大國競爭與博弈日趨激烈，地緣政治風險不斷加大，全球政治和經濟格局也在發生深刻調整，黃金有望繼續保持較強的資產配置吸引力。公司將堅守國際化戰略主線，夯實「資源、人才、技術、管理」四大支撐，推動產能增長、發展增量、效益提升再上新台階。

**抓生產、穩支撐，攻堅主業突破目標。**2025年，本集團將圍繞董事會下達的經營目標，突出強化生產組織，全力抓好重點採區生產接續與開拓延伸，圍繞採礦工藝優化、選冶技術改進、尾礦綜合利用等方面，加快推動礦山機械化、自動化、信息化、智能化建設，挖掘擴能增產潛力。

**抓開發、拓增量，攻堅資源增長目標。**本集團將持續加大各礦山地質探礦投入和勘查力度，強化重點礦山周邊及深部探礦增儲工作；持續發力全球化投資佈局，做大做優資源和項目儲備，加快現有礦山周邊和國內重要成礦帶礦權項目併購步伐，穩妥推進優質資源獲取，持續夯實資源保障，全年計劃投入探礦資金人民幣1.42億元。

**抓項目、攢後勁，攻堅重點建設目標。**本集團將強化專業力量配備，盯緊關鍵事項節點，抓好重點項目建設，力爭實現重大突破；抓好新增項目的產能提升；抓好夏甸金礦、大尹格莊金礦、早子溝金礦的深部開拓，築牢長遠發展保障。

**抓源頭、控成本，攻堅精細運營目標。**本集團將緊扣降本降耗增效、增產增收增利目標導向，抓好生產運營全流程、全周期的精細化管控，提升低成本優勢。通過科技創新、工藝優化、流程治理、細節管控、集中採購等方式，實現「全員、全要素、全過程」降本增效。

**抓穩定、嚴底線，攻堅和諧發展目標。**本集團將踐行ESG理念，遵循「安全、綠色、合規、和諧」的原則，開展安全環保隱患排查整治行動，不斷提升安全環保水平；堅持依法經營、合規管理，持續完善公司治理結構和制度體系；積極參與地方公益行動，與廣大投資者共享企業發展成果。



## 董事、監事及高級管理人員簡介

於本年度內並截至本年度報告日期止出任本公司董事之人士的情況如下：

### 執行董事

**姜桂鵬先生**，1979年1月出生，畢業於山東理工大學採礦工程專業，高級工程師。現任本公司執行董事、董事長。姜先生現同時擔任招金集團董事及副董事長、斯派柯國際有限公司董事、山東招金瑞寧礦業有限公司董事及總經理、中潤資源投資股份有限公司董事等職務。姜先生曾先後擔任本公司夏甸金礦主任、科長，本公司大尹格莊金礦副礦長，托里縣招金鑫合礦業有限公司總經理，甘肅省合作早子溝金礦有限責任公司總經理，本公司總裁助理，本公司甘肅區域總監，本公司安全總監及本公司總裁。姜先生曾獲得泰山產業領軍人才、中國黃金協會科學技術一等獎、新疆維吾爾自治區勞動模範等榮譽稱號。姜先生自2022年1月起擔任本公司執行董事，自2023年3月起擔任本公司董事長。

**段磊先生**，1982年3月出生，畢業於山東科技大學，採礦工程專業，本科學歷，高級工程師。現任本公司執行董事、執行總裁。段先生曾先後任職於招遠市大河金礦、本公司蠶莊金礦、若羌縣昌運三峰山金礦有限責任公司、本公司黨群事務部、山東招金地質勘查有限公司及本公司大尹格莊金礦，先後擔任科長、部門副經理、副總經理及礦長等多個職務。段先生曾獲得中國黃金協會科學技術獎二等獎及三等獎、TnPM設備管理傑出領袖人物、全國機械冶金建材行業崗位能手等榮譽稱號。段先生自2023年3月起擔任本公司執行董事及執行總裁。

**王立剛先生**，1972年7月出生，畢業於山東經濟學院勞動經濟管理專業，清華大學EMBA學位、工程碩士，高級黃金投資分析師及香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)聯席成員。現任本公司執行董事、副總裁兼董事會秘書。現同時擔任斯派柯國際有限公司董事等職務。王先生曾先後在招遠市北截金礦、招金集團等單位擔任多個管理職務，自2004年起先後任本公司總經理辦公室主任、董事會辦公室主任、董事會秘書助理及斯派柯國際有限公司總經理等職務。王先生自2007年12月起擔任本公司董事會秘書，自2013年2月起擔任本公司副總裁，自2018年3月起擔任本公司執行董事。

**王培武先生**，1974年11月出生，畢業於山東礦業學院採礦工程專業，高級工程師。現任本公司執行董事兼副總裁，王先生曾任職於山東豐源煤炭有限責任公司。王先生於2000年2月加入紫金礦業集團股份有限公司(「紫金礦業」，與其附屬公司合稱「紫金礦業集團」)，歷任紫金礦業集團永定稀土項目副經理，紫金山金礦工程處現場管理、採礦廠辦公室副主任，西藏金地礦業有限責任公司工程處副處長，新疆金寶礦業有限責任公司採礦廠廠長，新疆紫金礦業有限責任公司總經理助理，紫金礦業集團投資部副總經理，甘肅亞特礦業有限公司總經理，崇禮紫金礦業有限責任公司總經理，萬城商務東升廟有限責任公司常務副總經理，紫金山金銅礦副礦長等職務。王先生自2024年10月起擔任本公司執行董事及副總裁。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 非執行董事

**龍翼先生**，1976年10月出生，畢業於東北大學採礦工程專業，2022年獲得東北大學博士學位，正高級工程師。現任本公司非執行董事、副董事長，並任紫金礦業集團副總裁。龍先生曾歷任紫金山金礦採礦廠技術員、四期技改井下工程處施工管理員，紫金山銅礦建設指揮部辦公室副主任、井下工程處副處長，新疆金寶礦業有限公司總經理助理，富蘊金山礦冶有限公司副總經理，新疆金寶礦業有限公司副總經理、總經理，新疆阿舍勒銅業股份有限公司總經理，紫金礦業集團總裁助理兼紫金山金銅礦礦長，紫金礦業集團安全總監，穆索諾伊礦業有限責任公司總經理，紫金礦業集團國際事業部總經理，塞爾維亞紫金波爾銅業有限公司總經理等職務。龍先生自2022年11月起擔任本公司非執行董事。

**李廣輝先生**，1972年1月出生，畢業於河北煤炭建築工程學院採礦工程專業，並獲得對外經濟貿易大學工商管理碩士學位，高級工程師。現任本公司非執行董事，招金集團副總經理，招金有色礦業有限公司(「招金有色」)董事長。李先生曾先後擔任招遠市羅山金礦生產技術科科員，招金集團市場部副經理，山東安盛華珠寶首飾有限公司副總經理，山東招金銀精煉有限公司副總經理，永興招金貴金屬加工製造有限公司副總經理，山東招金銀樓珠寶有限公司常務副總經理、總經理，本公司蠶莊金礦礦長，招金集團總經理助理兼投資開發總監、招金有色總經理。李先生曾獲得中國黃金協會科學技術二等獎、山東省優秀職工創新進步三等獎等榮譽獎項。李先生自2022年1月起擔任本公司非執行董事。

**樂文敬先生**，1974年4月出生，畢業於哈爾濱理工大學，經濟學專業，本科學歷，高級經濟師、高級政工師。現任本公司非執行董事，並任招金集團黨委委員、董事、副總經理。樂先生曾先後任職於招遠市黃金療養院、招金集團。曾先後擔任招金集團黨委辦公室主任、團委書記、招遠黃金報總編、董事會秘書、信訪辦主任、董事長助理等職務。樂先生曾獲得山東省職工思想政治工作優秀幹部、山東省企業家協會先進個人、煙台市青年崗位能手等榮譽稱號。樂先生自2022年11月起擔任本公司非執行董事。

### 獨立非執行董事

**陳晉蓉女士**，1959年10月出生，畢業於中國人民大學，副教授，中國會計師、獨立董事資格。現任本公司獨立非執行董事，並任清華大學經濟管理學院、北京聯合大學教師。陳女士亦為於深圳證券交易所上市的仁東控股股份有限公司（股票代號：002647）及聯交所上市公司國瑞健康產業有限公司（股票代號：2329）之獨立非執行董事。陳女士專攻公司財務管理、上市公司財務報告分析、企業資本運營、企業組織與風險控制、企業全面預算管理等領域的研究、教學與諮詢，在企業改制、企業全面預算管理、資本運營、企業內控等方面積累了豐富的經驗。陳女士曾任信息產業部中國信息產業研究院財務處副處長、山東產業技術研究院風控總監、產研博正管理學院執行院長、北京華清財智企業管理顧問公司副總經理。陳女士曾獲得北京市優秀中青年骨幹教師、北京市經委優秀教師等稱號，連續多年獲頒清華大學經濟管理學院「最佳教學創新獎」與「培訓突出貢獻獎」。陳女士自2007年4月起擔任本公司獨立非執行董事。

**蔡思聰先生**，1959年4月出生，持有英國韋爾斯大學之工商管理碩士學位、澳大利亞蒙納士大學之商業法律碩士學位、林肯大學之榮譽管理博士學位及加拿大特許管理學院之院士。現任本公司獨立非執行董事，並任中潤證券有限公司副主席。蔡先生亦為聯交所主板上市的綠葉製藥集團有限公司（股票代號：2186）之獨立非執行董事。蔡先生亦為證券商協會有限公司永遠名譽會長、香港董事學會資深會員、英國財務會計師公會資深會員、澳大利亞公共會計師資深會員、法則合規師協會之資深會員、香港特別行政區第四屆、第五屆及第六屆行政長官選舉委員會委員、香港特別行政區第十二屆、第十三屆及第十四屆全國人大代表選舉委員會成員及陳葆心學校榮譽校長。蔡先生於證券業及公司治理方面擁有豐富經驗。蔡先生自2007年5月起擔任本公司獨立非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

魏俊浩先生，1961年11月出生，教授(博士後)及博士生導師。魏先生現任本公司獨立非執行董事並任中國地質大學(武漢)資源學院教授，兼任中國黃金協會理事、中央地勘基金監理工程師、中國礦業權評估師協會常務理事、中國礦業權評估師協會資深儲量評估師、中國地質學會境外資源委員會委員、中國地質學會礦山地質委員會委員、蒙古自治區地質調查研究院礦產勘查首席專家、湖南省國有資產管理委員會外部董事、青海省隱伏礦勘查重點實驗室學術委員會主任委員。魏先生亦自2021年6月7日起擔任為鵬欣環球資源股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600490)之獨立董事。魏先生長期從事中大比例尺成礦預測與找礦研究，在地質科研及勘查實踐上擁有三十餘年工作經驗。魏先生提出的「成礦場理論」，在國內黃金行業頗有名氣。同時魏先生作為項目負責人主持國家級、省部級及企業項目100餘項。在1997-1999年期間，在遼寧五龍金礦危機礦山找礦中新增儲量20餘噸。2004-2007年期間，陝西潼關黃金礦業公司地質科研找礦研究中，新增地質儲量17噸。2006-2009年期間，承擔山東煙台鑫泰黃金公司地質找礦研究項目中，工程驗證新增儲量15噸，在青海玉樹銅鉛鋅找礦項目中獲得儲量120餘萬噸，在四川夏塞鉛鋅礦找礦獲得重大突破。同時在其他找礦項目中也獲得了明顯的找礦效果，一些找礦成果分別在「中國黃金報」、「中國礦業報」及「中國冶金報」等國內多家大型專業報紙進行了數次報道。目前培育碩士、博士研究生150餘名。魏先生自2016年2月起擔任本公司獨立非執行董事。

申士富先生，1966年11月出生，正高級工程師，博士，碩士生導師，主要從事選礦及資源循環利用的技術開發工作。現任本公司獨立非執行董事，礦冶科技集團有限公司(「礦冶科技集團」)選礦研究設計所首席專家，亦為於深圳證券交易所上市的懷集登雲汽配股份有限公司(股票代號：002715)及聯交所上市的中國石墨集團有限公司(股票代號：2237)的獨立非執行董事。申先生曾就職於青島魯碧水泥有限公司(原青島嶗山水泥廠)，先後任化驗室主任、生產部部長、廠長助理等職務。申先生被聘為中國礦物岩石地球化學學會非金屬礦物資源高效利用專家委員會委員、中國非金屬礦工業協會石墨專業委員會專家委員、中國有色金屬學會技術專家工作委員會專家委員等。作為主要工作者，申先生曾主持及參與國家「十五」、「十一五」、「十二五」科技支撐計劃，「十三五」、「十四五」重點研發計劃項目及國家高新技術產業化、「863」、「973」、山東省重大科技創新工程等項目，承擔企業委託課題100餘項(包括各種礦物的選礦、尾礦綜合利用、礦物材料、危廢無害化處置及資源綜合利用等方面)，獲省部級科技進步一等獎5項，礦冶科技集團科技進步一等獎6項，獲授國家專利30餘項，發表論文50餘篇。申先生曾獲青島市嶗山區「十佳傑出青年」、「新長征突擊手」，全國循環經濟協會先進個人，礦冶科技集團科技創新領軍人才、模範員工等榮譽。申先生自2016年2月起擔任本公司獨立非執行董事。

於2024年1月1日至本年度報告日期間辭任之董事詳情載列如下：

**陳路楠先生**，1977年11月出生，1999年畢業於淮南礦業學院選礦工程專業，高級工程師。陳先生曾先後擔任紫金山金礦班組長、工段長、科長，紫金礦業集團人力資源部工資科及培訓科科長，貴州紫金礦業股份有限公司辦公室主任、總經理助理及副總經理，紫金礦業集團駐北京辦事處主任，紫金國際礦業有限公司副總經理，山西紫金礦業有限公司董事長兼總經理，麻栗坡紫金鎢業集團有限公司副總經理兼南溫河鎢礦礦長，紫金山金銅礦副礦長，洛陽市洛寧縣人民政府副縣長(掛職)，紫金礦業集團礦山事業部副總經理、山西紫金礦業有限公司董事長等職務。陳先生自2024年10月辭任本公司執行董事及副總裁職務。

有關董事會自2024年1月1日至本年報日期期間之成員變動，請參閱本年報第60頁。

### 監事

於本年度內並截至本年度報告日期止出任本公司監事(「監事」)之人士的情況如下：

**冷海祥先生**，1971年12月生，畢業於山東幹部函授大學，法律專業，本科學歷。現任本公司監事會主席。冷先生曾先後任職於山東省招遠對外經濟技術貿易公司，山東省招遠市人事局，招遠市人事爭議仲裁委員會；曾先後擔任招遠市夏甸鎮黨委副書記、紀委書記，招遠市大秦家鎮黨委副書記、鎮長，招遠市大秦家街道工委主任、書記，招遠市蠶莊鎮黨委書記，招遠市市委組織部副部長，招遠市人力資源和社會保障局黨組書記、局長，招遠市政府黨組成員、政府辦公室黨組書記、主任等職務。冷先生曾獲得山東人事宣傳先進個人及煙台市美麗鄉村建設暨鄉村文明行動工作先進個人等榮譽稱號。冷先生自2022年9月起擔任本公司股東代表監事並任監事會主席。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

胡進先生，1976年5月出生，1999年畢業於福州大學經濟法專業及2008年畢業於洛陽外貿學院法律專業。現任本公司監事，萊州市瑞海礦業有限公司監事。胡先生曾先後擔任廈門永宇臻貿易有限公司業務員、總經理助理，紫金山金銅礦環保工段段長、總調度室調度員、監察審計處審計組組長、監察科副科長，山東金泰黃金有限公司監察審計室主任、副總經理，山西紫金礦業有限公司監察審計室主任、總調度長、監事，山東國大黃金股份有限公司副總經理等職務。胡先生自2022年11月起擔任本公司股東代表監事。

李洪愛女士，1978年3月出生，畢業於山東省委黨校經濟管理專業，教授級高級政工師、高級心理諮詢師。現任本公司職工代表監事，並就職於本公司大尹格莊金礦副礦長。曾先後擔任招金集團總經理辦公室主任、總會辦主任及行政副總監，山東招金地質勘查有限公司副書記、工會主席，山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司副書記、工會主席等職務，李女士自2025年2月起擔任本公司職工代表監事。

於2024年1月1日至本年度報告日期間辭任或退任之監事詳情載列如下：

趙華女士，1977年1月生，畢業於山東省青年管理幹部學院會計學專業，國際會計師，高級國際財務管理師，政工師。曾就職於本公司蠶莊金礦任黨委副書記及工會主席，歷任本公司蠶莊金礦財務科科長及副礦長等職務，在財務方面擁有十多年工作經驗。趙女士已於2025年2月辭任本公司監事會監事。

## 董事會秘書

王立剛先生，有關簡歷之詳情請見本年報第26頁。

### 公司秘書

吳嘉雯女士，為達盟香港有限公司上市服務部高級經理。彼擁有逾18年的公司秘書工作經驗，並為香港公司治理公會（前稱香港特許秘書公會）及英國特許公司治理公會（前稱特許秘書及行政人員公會）會員。

### 高級管理人員

於本年度內並截至本年度報告日期止出任本公司高級管理人員之人士的情況如下：

段磊先生，有關簡歷之詳情請見本年報第26頁。

王立剛先生，有關簡歷之詳情請見本年報第26頁。

王培武先生，有關簡歷之詳情請見本年報第26頁。

王萬紅女士，1972年10月出生，畢業於對外經濟貿易大學，並獲得工商管理碩士學位，正高級經濟師、高級財務管理師及高級人力資源師。現任本公司副總裁兼紀委書記。王女士曾先後擔任招金集團資本運營部副經理、財務部副經理、人力資源部經理、督查辦主任及人力資源總監等多個管理職務。王女士自2015年8月起擔任本公司紀委副書記，自2017年2月起擔任本公司紀檢監察總監，自2018年3月起擔任本公司副總裁，自2019年1月起擔任本公司紀委書記。

王春光先生，1970年9月出生，畢業於山東理工大學採礦專業，並獲得本科學士學位，高級工程師。現任本公司副總裁、技術總監。王先生先後任本公司夏甸金礦副礦長、河北豐寧金龍黃金工業有限公司總經理、甘肅省合作早子溝金礦有限責任公司總經理等職務。王先生自2017年2月起擔任本公司總裁助理兼安全總監，自2018年3月起擔任本公司副總裁。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

尹記文先生，1979年8月出生，2003年畢業於中國地質大學(武漢)會計學專業，會計師、經濟師、註冊安全工程師。現任本公司財務總監。尹記文先生於2003年7月至2022年10月期間，歷任紫金山金銅礦財務處會計、銅礦建設指揮部助理會計；青海威斯特銅業有限責任公司財務負責人、財務總監；紫金國際礦業有限公司財務總監；紫金礦業集團西南有限公司財務總監；紫金國際礦業有限公司監事會主席；山西紫金礦業有限公司總經理；洛寧華泰礦業開發有限公司總經理；紫金國際礦業有限公司北京物資分公司經理；中色紫金地質勘查(北京)有限責任公司財務總監等職務。尹先生自2022年11月起擔任本公司財務總監。

於2024年1月1日至本年度報告日期間辭任或退任之本公司高級管理人員詳情載列如下：

陳路楠先生，有關簡歷之詳情請見本年報第30頁。

湯磊先生，1973年5月出生，本科畢業於東北大學黃金學院地質礦產勘查專業，並獲得桂林工學院地球化學系碩士學位，正高級工程師。現任本公司副總裁。湯先生曾先後擔任萊州望兒山金礦生產處中段長、本公司地勘部地質技術員、本公司投資開發部、地勘部經理、青河縣金都礦業開發有限公司、富蘊招金礦業有限公司副總經理、副總經理(主持工作)、本公司資源副總監等職務。曾獲得省部級以上獎勵七次，獲得一項國家發明專利和五項國家實用新型專利，出版專著兩部並在國內、外核心期刊上發表科技論文十九篇。湯先生已於2025年2月辭任本公司副總裁。

董事會謹此提呈其報告連同截至2024年12月31日止年度之經審計綜合財務報表。

### 集團重組

本公司乃根據中國《公司法》於2004年4月16日成立之股份有限公司。本公司主要從事黃金產品的開採、加工、冶煉和出售金銀產品(「有關業務」)。在本公司成立前，該有關業務乃由招金集團(一家中國的國有企業)全資擁有的附屬公司所經營。於本公司成立之日起，有關業務連同有關資產及負債都已從招金集團轉移至本公司。

於2006年12月，本公司在聯交所主板成功上市。

### 主要業務

本集團主要從事勘探、開採、選礦、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品，是專業生產黃金的大型綜合性礦業公司。本集團主要提供「9999金」及「9995金」兩種成色的「招金」牌金錠等黃金產品。有關附屬公司主要業務的詳情，載於本年報第123頁至第126頁之財務報表附註1。

於本年度內，本集團的主要業務並無發生重大的變動。

根據香港公司條例附表5的規定，有關該等業務的進一步討論及分析(包括有關本集團面對的主要風險及不確定因素，運用財務關鍵表現指標進行的分析，以及本集團業務未來可能發展的指標)可於本年報第8至24頁的管理層討論及分析查閱。

### 業務審視

有關本集團年內業務的審視及未來業務發展的論述均載於本年報第8頁至第24頁管理層討論與分析中。

### 業績

本集團截至2024年12月31日止年度之業績載於本年報第114頁之綜合損益表。

### 管理合約

於本年度內，本公司並無就整體業務或本集團任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

## 董事會報告

### 溢利分配

於本年報日期，本公司支付了截至2023年12月31日止之財政年度之末期股息約為人民幣130,816,000元(2022年：人民幣130,816,000)。董事會建議向全體股東每股派送2024年度末期股息每股為現金股息人民幣0.04元(未除稅)(2023年：人民幣0.04元(未除稅))。

內資股股東的現金股息以人民幣派發和支付，而H股股東的現金股息則將以人民幣宣派，以港幣支付(人民幣與港幣兌換率將按2025年6月2日前五個工作日由中國人民銀行宣佈人民幣兌換港元的中間價的平均價計算)。

分派建議須待股東於2025年6月2日舉行的2024年度股東週年大會上批准，方可作實。

### 主要客戶及供貨商

本集團向五大客戶進行銷售的銷售金額並不超過本集團總銷售金額的80.52%(2023年：85.60%)。本集團向最大客戶進行銷售的銷售金額佔本集團總銷售金額的61.57%(2023年：76.70%)。

本集團與其供貨商之間的交易乃按正常商業條款進行。本集團向五大供貨商進行採購的採購金額並不超過本集團總採購金額的32.11%(2023年：31.32%)。本集團向最大供應商進行採購的採購金額佔本集團總採購金額的12.26%。

據董事所知，董事及監事或彼等之任何關連人士或任何擁有本公司5%股本以上的任何股東及聯繫人(根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)定義)在本年度與上述唯一主要客戶或五大供貨商中概無直接或間接的權益。

### 儲備

本集團截至2024年12月31日止年度的儲備變動詳情，載於本年報第225頁財務報表附註42內。

### 可供分配之儲備

於2024年12月31日，本公司可供分配之儲備載於本年報第225頁財務報表附註42內。

根據本公司章程(「公司章程」)，可供分配之儲備是以按中國會計準則及香港財務報告準則確定的本公司利潤較低為基準。根據中國公司法，將適用金額撥往法定盈餘儲備金及法定公益金後，除稅後溢利可作股息分派。

於2024年12月31日，本集團根據中國會計準則、中國有關法律及公司章程規定所計算的可供分配之儲備約人民幣5,301,104,000元(2023年：人民幣4,379,653,000元)，其中約人民幣136,096,000元已建議作為本年度的末期現金股息(2023年：人民幣130,816,000元)。

### 股息政策

考慮到下文所述標準及董事之受信責任，本公司已採納每年分派一次股息的股息政策。除年度分派外，經股東大會授權批准後，本公司可分派中期或特別股息。

預期年度分派將每年宣佈一次，刊登於全年業績公告內宣佈，董事會決定是否宣派中期股息並於中期業績公告內宣佈。股息將以人民幣宣派，H股股息將以港元支付，內資股股息將以人民幣支付。

本公司將根據財務狀況、當時的經濟環境以及有關未來宏觀經濟環境及業務表現的預期，評估股息政策及於任何特定年度所作的分派。董事會將參照本公司的營運及盈利、發展項目、現金流量、財務狀況、資本及其他儲備要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制以及董事會認為有關的任何其他條件或因素，並經考慮董事的受信責任後，酌情作出分派的決定。本公司進行分派的能力受中國法律法規及公司章程的約束，同時分派付款亦可能受中國法律限制及本公司的融資協議(包括本公司日後可能訂立的任何融資協議)所規限，屆時會依法依規進行操作，以符合相關規定。

### 物業、廠房、設備及投資物業

本集團物業、廠房及設備於本年度內的變動詳情刊載於本年報第181頁至第183頁財務報表附註13。

本集團未持有任何開發及／或出售物業。

## 董事會報告

### 股本

於本年度內，本公司股本變動之詳情載於本年報第222頁財務報表附註40。

### 慈善捐贈

本集團於本年度的各類慈善捐贈總計人民幣28,074,061元(2023年：人民幣15,814,870元)。

### 銀行貸款

本公司及本集團之銀行貸款之詳情載於本年報第214頁至第215頁財務報表附註34。

### 稅項

於本年度內，本公司及其附屬公司根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅稅法的規定就應課稅溢利按稅率25%支付中國企業所得稅。有關詳情載於本報告第177頁至第179頁財務報表附註10。

### 優先購買權

公司章程或中國法律並無有關優先購買股權的條款或法規規定本公司須按現有股東各自的股權比例向其發售新股。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券(包括出售庫存股份)。於本年度末，本公司未持有任何庫存股份。

### 可換股證券、購股權、認股權證或類似權利

於本年度內，除本年報披露之外，本公司未發行任何可換股證券、購股權、認股權證或類似權利。

於本年度內及直至本年度報告日期，本集團無任何購股權計劃。

## 董事及監事

於本年度內及截至本報告日期，本公司之董事及監事如下所列：

### 執行董事

姜桂鵬先生(董事長)

段磊先生(執行總裁)

王立剛先生(副總裁兼董事會秘書)

陳路楠先生(副總裁)(於2024年10月25日辭任)

王培武先生(副總裁)(於2024年10月25日獲委任)

### 非執行董事

龍翼先生(副董事長)

李廣輝先生

樂文敬先生

### 獨立非執行董事

陳晉蓉女士

蔡思聰先生

魏俊浩先生

申士富先生

### 監事

冷海祥先生(監事會主席)

胡進先生

趙華女士(於2025年2月26日辭任)

李洪愛女士(於2025年2月26日獲委任)

## 董事會報告

### 董事、監事及高級管理人員之簡歷

董事、監事及高級管理人員之簡歷詳情載於本年報第25頁至第33頁。

### 董事及監事之任期

按照公司章程的規定，本公司董事及監事任期為三年(自各獲委任或連選之日起計算)。所有董事及監事在服務期限屆滿後，可重新委任或獲選連任。

### 董事和監事之薪酬

各董事及監事的酬金已獲得股東大會的批准。其他報酬將由本公司董事會根據董事及監事之職務、責任、表現及本集團經營業績而定。

董事及監事酬金細節刊載於本年報第172頁至第176頁財務報表附註9內。截至2024年12月31日止年度，並無董事放棄或同意放棄任何酬金。

### 董事及監事之服務合約

每一位執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及監事已分別與本公司訂立一項服務合約，任期均為三年。

概無任何董事及監事與本公司訂立一年內若由本公司終止合約時須做出之賠償(法定賠償除外)的服務合約。

### 董事和監事擁有重大權益的重要交易、安排或合約

於本年度內，概無董事和監事(或與董事及監事有關聯的實體)於本公司、其控股公司、或其附屬公司及同系附屬公司所訂立的並對本集團而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

### 獲准許彌償條文

本公司就本公司及其聯屬公司的現任董事和高級管理人員以及本年度內辭任的董事和高級管理人員可能就因企業活動產生之法律訴訟已作適當之投保安排。基於董事利益的獲准許彌償條文根據公司條例(香港法例第622章)的規定生效。

### 環境政策及表現

本集團明白環境保護的重要性，並已採納嚴格的環保措施，以確保遵守現行的環境保護法律及法規。本集團已成立安全環保委員會，有關詳情載於本年報第90至第91頁。

本集團已根據該等環境法律及法規採納環境保護措施，並建立可靠的環境保護制度，以防止及控制污染水平以及於生產或其他活動過程中以廢氣、廢水、固體廢物、粉塵等形式對環境造成的損害。

此外，有關與本集團主要持份者之重要關係、本集團環保政策及表現及遵守對本集團有重大影響之相關法律法規之討論載於本公司之二零二四年環境、社會及管治報告(「環境、社會及管治報告」)。環境、社會及管治報告將在本公司網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))及聯交所的披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))另行刊載。

### 遵守法律及法規

本集團明白遵守監管規定的重要性，而不遵守有關規定的風險可導致嚴重不利的後果。本集團具備充足的資源，確保持續遵守規則及法規，並通過有效溝通與有關當局保持良好工作關係。

據我們所知，本集團在本年度內已於重要方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。於本年度，本集團並無重大違反或不遵守適用法律及法規。本集團在本年度內亦遵守公司條例、上市規則及證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)項下的規定。

### 與僱員、客戶和供應商的重要關係

本集團為僱員提供具競爭性的福利待遇、事業發展機會及按個別需要而提供適當的內部培訓，以表揚僱員的貢獻。本集團為全體僱員提供一個健康而安全的工作環境。於本年度內，概無出現罷工或因工作場所事故而導致傷亡的個案。

## 董事會報告

本集團與供應商建立合作關係，有效及高效地滿足我們客戶的需要。本集團監管招標及採購過程，確保整個過程以公開、公平及公正的方式開展。

本集團通過不同方法及管道重視所有客戶的觀點及意見，且本集團於本年度內與客戶維持良好的關係。

### 控股股東於重要合約的權益

本公司或其附屬公司與控股股東或其附屬公司之間所訂的重要合約詳情已載列於本年報第48頁至第56頁「關連交易及持續性關連交易」部份。

### 五名最高薪酬人士

本集團於本年度內酬金最高的五位人士包括兩位董事。酬金最高的五位人士的酬金詳情載列於本年報第175頁至第176頁財務報表附註9內。

### 集團薪酬政策及僱員人數

本公司採取員工薪酬與本公司業績及員工工作表現掛鈎的政策，本公司人力資源部根據不同業務及專業制定績效考核指標，並以員工工作表現作為依據進行薪酬考核。在薪酬分配體系上加強管理崗位和技術崗位序列的研究，拓寬薪資晉升通道，鼓勵專業技術人員立足本職，提高專業技術能力，體現崗位價值與薪酬分配的一體化，搭建多元化的發展通道，充分調動員工的積極性和創造性。

於2024年12月31日，本公司共有員工7,036人。本公司重視員工的長期職業規劃及發展，結合員工及本公司發展的需要制定相關的職業及資格培訓計劃，為員工支付培訓費用，創造良好的職業發展環境。從制度、組織、經費保證等方面持之以恆的對員工進行不同層次的職業培訓。於本年度本公司舉辦了新員工入職培訓、中高層管理培訓、地質勘查專業培訓、安全知識培訓等，本年度，本公司用於員工培訓金額累計達人民幣435.78萬元。

另外，本集團的養老金計劃之詳情載列於本年報第153頁財務報表附註2.4內。

## 股本與股東情況

### 1. 股東人數

記錄於2024年12月31日股東名冊上的本公司股東人數詳情如下：

類別	股東人數
內資股	2
海外上市外資股—H股	<u>1,247</u>
股東總數	<u><u>1,249</u></u>

### 2. 公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得的資料及就董事所知，董事會確認截至本年度報告日期本公司公眾持股量的水平符合上市規則的規定。

## 董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2024年12月31日，據本公司董事、監事及最高行政人員所知，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第352條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

## 董事會報告

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於2024年12月31日，主要股東於本公司已發行股本中須根據證券及期貨條例第336條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉如下：

股東名稱	股份類別	身份	持有的股份數目	於本公司	於本公司	於本公司	好倉/ 淡倉/ 可供借出的股份
				註冊資本的 持股量 概約百分比 %	已發行內資股 總數的持股量 概約百分比 %	已發行H股 總數的持股量 概約百分比 %	
1 山東招金集團有限公司	內資股	實益擁有人	618,437,607 (附註1)	18.18	93.58	-	好倉
	H股	實益擁有人	517,773,402 (附註1)	15.22	-	18.89	好倉
	H股	受控制法團權益	76,045,695 (附註1及2)	2.24	-	2.77	好倉
2 紫金礦業集團股份有限公司	H股	受控制法團權益	644,805,741 (附註3)	18.95	-	23.52	好倉
3 金山(香港)國際礦業有限公司	H股	實益擁有人	644,805,741 (附註3)	18.95	-	23.52	好倉
4 Van Eck Associates Corporation	H股	投資經理	216,836,991 (附註4)	6.37	-	7.91	好倉
5 State Street Bank & Trust Company	H股	核准借出代理人	183,920,695 (附註5)	5.41	-	6.71	可供借出的股份

附註：

- (1) 根據證券及期貨條例第336條，倘若若干條件已達成，則本公司股東須呈交披露權益表格，該等規定的詳情於證券及期貨條例的官方網站可供查閱。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予本公司及聯交所的持股量不同。
- (2) 招金集團持有招金有色100%的權益，故招金有色於本公司持有的50,967,195股H股股份以招金集團的好倉列示。Luyin Trading Pte Ltd. (「Luyin」)為招金集團全資子公司，故Luyin持有的25,078,500股H股股份以招金集團的好倉列示。
- (3) 紫金礦業透過持有金山(香港)國際礦業有限公司(「金山(香港)國際」)100%的權益間接持有本公司股份權益。
- (4) Van Eck Associates Corporation是Van Eck Vectors ETF – Van Eck Vectors Gold Miners ETF之投資經理。
- (5) State Street Bank & Trust Company透過其控制或間接控制之公司持有本公司股份權益。

除上文披露外，據本公司董事、監事及最高行政人員所知，於2024年12月31日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第336條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉。

### 董事、監事及行政總裁資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司上次發佈中期報告以來至本年報日期，本公司董事、監事及行政總裁資料變動如下：

董事姓名	變動詳情
陳晉榮女士	自2024年1月起擔任於聯交所上市的國瑞健康產業有限公司(股票代號：2329)之獨立非執行董事，自2024年9月起擔任於深圳證券交易所上市的仁東控股股份有限公司(股票代號：002647)之獨立非執行董事，自2024年11月起辭任於上海證券交易所上市的中科星圖股份有限公司(股票代號：688568)之獨立非執行董事。

除上述披露及於本年報披露外，概無根據上市規則第13.51B(1)條需披露的其他資料。

## 董事會報告

### 股票掛鈎協議－員工股權認購計劃

於2015年12月29日，董事會通過決議案實施員工股權認購計劃，以資產管理計劃之名義（「資產管理計劃」）向本公司及其附屬公司若干董事及員工非公開配售內資股。

同日，鑒於該建議員工股權認購計劃，本公司與五礦證券有限公司（代表資產管理計劃及其代理人）訂立一份附有生效條件的股權認購協議。

2016年5月26日，本公司取得了山東省國有資產監督管理委員會關於同意以非公開發行方式實施員工股權認購計劃的批覆。

2016年9月19日，本次員工股權認購計劃獲得本公司股東大會的通過。

2016年10月25日，本次員工股權認購計劃募集資金到位，相關資產管理計劃也於同日開始正式運作。

於2017年3月31日，本公司已完成根據特別授權向資產管理計劃發行新內資股股份於中國證券登記結算有限責任公司的股份登記事宜。本公司根據員工股權認購計劃而新發行的股份合計80,000,000股（該等股份佔本公司緊鄰有關發行完成時經擴大已發行股本總數約2.63%）。有關員工於股份配發完成之日即享有相應股份的權益。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2015年12月29日、2016年7月29日及2017年3月31日的公告及通函。

於2020年8月7日，公司因員工股權認購計劃發行的新股由內資股轉換為H股。

於2022年10月20日召開的董事會會議中，董事會批准延長員工股權認購計劃之期限至2027年3月31日。同時，與員工股權認購計劃相對應的資產管理計劃之期限亦相應延長至2026年10月25日。有關詳情已載於本公司於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2022年10月20日的公告。截至本年報日期，員工股權認購計劃剩餘期限為約1年6個月。於本年度內，本公司概無向任何人士授予員工股權認購計劃下的任何股份及／或權益。

於2023年1月16日，員工股權認購計劃對應的資產管理計劃已按照參與計劃的員工之意願，減持其持有的50%本公司股份，合計40,000,000股。

於2024年7月12日，員工股權認購計劃對應的資產管理計劃已按照參與計劃的員工之意願，減持其剩餘持有的50%本公司股份，合計40,000,000股。

(a) 目的

員工股權認購計劃是一項針對目標參與者(定義見下文(c)段)的股份激勵計劃。董事會認為，員工股權認購計劃將進一步完善本公司的法人治理結構，在本公司建立了長期激勵約束機制，充分調動本公司員工的積極性，吸引和保留各類優秀人才，有效地將股東利益、本公司利益和員工利益結合在一起，保證本公司長期穩健發展。

(b) 發行股份前本公司須達成之條件

實施員工股權認購計劃及五礦證券有限公司進行非公開配售須達成以下條件後方可進行：

- (1) 獲得山東省國資委或所有其他有關當局(如有)的相關批覆；及
- (2) 獲得本公司獨立股東於臨時股東大會及內資股類別股東大會及H股類別股東大會上的批准。

(c) 認購股權前目標參與者須達成之條件

符合下列任何一項標準之本公司員工(「目標參與者」)可參與員工股權認購計劃：

- (1) 本公司之現任董事(不包括獨立非執行董事)、監事及高級管理層；
- (2) 本公司附屬公司、聯屬公司及本公司總部之部室負責人；及
- (3) 在本集團工作，由本集團委派並與本公司或其附屬公司簽訂勞動合同，且在本公司或附屬公司連續服務滿1年(含)以上的員工。

### (d) 本公司收取之代價

就員工股權認購計劃非公開配售之內資股的價格為每股人民幣2.97元(人民幣兌港元之匯率須為中國銀行股份有限公司於2015年12月28日公佈之中間匯率)。

每股發行價按以下原則確定：i)不低於定價基準日前20個交易日本公司H股股票交易價格的85%(定價基準日前20個交易日H股股票交易平均價=定價基準日前20個交易日H股股票交易總額÷定價基準日前20個交易日H股股票交易總量)；ii)不低於本公司2014年12月31日經審計歸屬母公司每股淨資產(即人民幣2.92元)。

發行價參照日為2015年12月29日，即刊發有關員工股權認購計劃公告之日期。

### (e) 員工股權認購計劃下的權益

於2024年12月31日，概無員工持有員工股權認購計劃下的權益。

### 董事及監事購買股份或債券之權利

除本報告所披露外，董事、監事並沒有擁有本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例所指)之股本或債券權益；董事、監事及其配偶和十八歲以下子女概無獲授權認購本公司或其相聯法團之股本或債券的權利，亦沒有出現任何該等人士行使任何該等權利的情況。

於本年度的任何時間，本公司或其任何附屬公司、控股公司或任何其同系附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司之董事或監事能藉此獲得權利收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得收益。

### 關連交易及持續關連交易

於本年度，本公司及本集團進行以下關連交易及持續關連交易，若干詳情的披露符合上市規則第14A章的規定。

#### 持續關連交易

- (1) 於2022年1月6日，本公司與山東招金膜天股份有限公司(「招金膜天」)訂立水處理工程服務協議(「水處理工程服務協議」)，內容有關招金膜天及其附屬公司於2022年1月1日至2024年12月31日期間向本公司提供膜組件及設備、水處理工程服務及鋼結構工程服務。根據水處理工程服務協議，截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日止三個年度，本公司預計，水處理工程服務協議項下擬進行的交易的年度上限分別為人民幣32百萬元、人民幣40百萬元及人民幣50百萬元。

於2022年1月6日，本公司與甘肅省地質礦產勘查開發局第三地質礦產勘查院(「三勘院」)訂立勘查、環境治理及相關技術服務框架協議(「勘查、環境治理及相關技術服務框架協議」)，內容有關三勘院及其附屬公司於2022年1月1日至2024年12月31日期間向本集團提供勘查、環境治理及相關技術服務。根據勘查、環境治理及相關技術服務框架協議，截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日止三個年度，本公司預計，勘查、環境治理及相關技術服務框架協議項下擬進行的交易的年度上限分別為人民幣29百萬元、人民幣23百萬元及人民幣22百萬元。

招金集團為本公司的主要股東及控股股東。招金膜天為招金集團的附屬公司。因此，根據上市規則第14A.13條，招金膜天為本公司的關連人士。此外，三勘院分別持有本公司之附屬公司甘肅省早子溝金礦有限責任公司(「早子溝金礦公司」)、甘肅鑫瑞礦業有限公司(「鑫瑞礦業」)及甘肅招金貴金屬冶煉有限公司(「招金貴金屬冶煉」)30%、34%及30%的股份。因此，根據上市規則第14A.07條，三勘院為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，水處理工程服務協議及勘查、環境治理及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於水處理工程服務協議及勘查、環境治理及相關技術服務框架協議各自的最高適用百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，水處理工程服務協議、勘查、環境治理及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易須遵守年度審閱、申報及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2022年1月6日的公告。

- (2) 於2023年1月3日，本公司與山東招金科技有限公司(「山東招金科技」)訂立選冶、深井資源開採及循環利用、檢測及相關技術服務框架協議，內容有關山東招金科技及其附屬公司於2023年1月1日至2025年12月31日期間向本集團提供選冶、深井資源開採及循環利用、檢測及相關技術服務(「選冶、深井資源開採及循環利用、檢測及相關技術服務框架協議」)。根據選冶、深井資源開採及循環利用、檢測及相關技術服務框架協議，截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日止年度，本公司預計，選冶、深井資源開採及循環利用、檢測及相關技術服務框架協議項下擬進行的交易的年度上限分別為人民幣27百萬元、人民幣28百萬元及人民幣29.5百萬元。

於2023年1月3日，招遠市黃金物資供應中心有限公司(「物資供應中心」)與招金集團訂立物資採購框架協議，內容有關物資供應中心於2023年1月1日至2025年12月31日期間向招金集團提供物資採購服務(「物資採購框架協議」)。根據物資採購框架協議，截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日止年度，本公司預計，物資採購框架協議項下擬進行的交易的最高年度總值分別為人民幣20百萬元、人民幣20百萬元及人民幣25百萬元。

於2023年1月3日，山東招金地質勘查有限公司(「招金地勘」)與招金集團訂立地質勘查相關服務框架協議，內容有關招金地勘於2023年1月1日至2025年12月31日期間向招金集團提供勘探服務(「地質勘查相關服務框架協議」)。根據地質勘查相關服務框架協議，截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日止年度，本公司預計，地質勘查相關服務框架協議項下擬進行的交易的最高年度總值分別為人民幣8百萬元、人民幣10百萬元及人民幣8百萬元。

招金集團為本公司的主要股東及控股股東。依照上市規則第14A.07條，招金集團為本公司的關連人士。招金地勘及物資供應中心均為本公司的全資附屬公司。此外，山東招金科技為本公司的非全資附屬公司，且由招金集團持有其35%權益。依照上市規則第14A.16條，山東招金科技構成本公司的關連附屬公司，亦構成本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，地質勘查相關服務框架協議、物資採購框架協議及選冶、深井資源開採及循環利用、檢測及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易均構成本公司的持續關連交易。

由於選冶、深井資源開採及循環利用、檢測及相關技術服務框架協議、地質勘查相關服務框架協議及物資採購框架協議各自的相關百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，選冶、深井資源開採及循環利用、檢測及相關技術服務框架協議、地質勘查相關服務框架協議、物資採購框架協議以及其項下擬進行的交易須遵守年度審閱、申報及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2023年1月3日的公告。

- (3) 於2023年7月12日，本公司與山西紫金礦業有限公司(「山西紫金」)訂立金精礦採購框架協議(「金精礦採購框架協議」)，據此，本集團將向山西紫金及其附屬公司採購金精礦，由2023年1月1日起至2025年12月31日止，為期三年。根據金精礦採購框架協議，截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日止三個年度，本集團預期向山西紫金(及其附屬公司)採購金精礦的年度上限將分別不超過人民幣390百萬元、人民幣390百萬元及人民幣390百萬元。

於2023年7月12日，本公司與招金有色礦業有限公司(「招金有色」)訂立金精礦採購框架協議(「金精礦採購框架協議ii」)，據此，本集團將向招金有色及其附屬公司採購金精礦，由2023年1月1日起至2025年12月31日止，為期三年。根據金精礦採購框架協議ii，截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日止三個年度，本集團預期向招金有色(及其附屬公司)採購金精礦的年度上限將分別不超過人民幣30百萬元、人民幣90百萬元及人民幣100百萬元。

紫金礦業通過其全資附屬公司金山(香港)國際持有本公司654,078,741股H股，佔本公司已發行總股份的約20%。因此，紫金礦業為本公司的主要股東。山西紫金為紫金礦業的全資附屬公司。此外，招金集團為本公司的控股股東，招金有色為招金集團的全資附屬公司。因此，根據上市規則第14A章，山西紫金、招金有色均為本公司的關連人士，該等金精礦採購框架協議i和金精礦採購框架協議ii項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於金精礦採購框架協議i和金精礦採購框架協議ii項下擬進行的交易分別的最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，金精礦採購框架協議i和金精礦採購框架協議ii項下擬進行的交易須分別遵守申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2023年7月12日的公告及日期為2023年7月19日的補充公告。

- (4) 於2023年8月25日，本公司與招金集團訂立金精礦銷售框架協議(「金精礦銷售框架協議」)，內容有關本集團於2023年1月1日至2025年12月31日期間向招金集團及其附屬公司(惟不包括招金有色及其附屬公司)銷售金精礦(不包括根據金精礦採購框架協議ii本集團向招金有色及其附屬公司採購的金精礦)。根據金精礦銷售框架協議，截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日止三個年度，本公司預計，金精礦銷售框架協議項下擬進行的交易的年度上限分別為人民幣70百萬元、人民幣150百萬元及人民幣200百萬元。

招金集團為本公司的控股股東。依照上市規則第14A.07條，招金集團及其附屬公司為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，金精礦銷售框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於金精礦銷售框架協議項下擬進行交易的年度上限的最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，金精礦銷售框架協議項下擬進行的交易須遵守申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2023年8月25日的公告。

- (5) 於2023年12月29日，山東金軟科技有限公司(「金軟科技」)與招金集團訂立信息化相關服務框架協議(「信息化相關服務框架協議」)。根據信息化相關服務框架協議，截至2024年12月31日、2025年12月31日及2026年12月31日止三個年度，信息化相關服務年度上限分別不超過人民幣20百萬元、人民幣20百萬元及人民幣20百萬元。

於2023年12月29日，本公司與山東招金金銀精煉有限公司(「招金精煉」)訂立白銀銷售框架協議(「白銀銷售框架協議」)，據此，本集團同意向招金精煉及其附屬公司出售白銀，由2024年1月1日起至2026年12月31日止為期三年。根據白銀銷售框架協議，銷售白銀的年度上限(未包含增值稅)於截至2024年12月31日、2025年12月31日及2026年12月31日止三個年度將分別不超過人民幣130百萬元、人民幣170百萬元及人民幣210百萬元。

招金集團為本公司的控股股東。招金精煉為招金集團的附屬公司，故為本公司的關連人士，而金軟科技為本公司之附屬公司，因此，根據上市規則第14A章，信息化相關服務框架協議及白銀銷售框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於信息化相關服務框架協議及白銀銷售框架協議各自的最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，信息化相關服務框架協議及白銀銷售框架協議項下擬進行的交易須遵守申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2023年12月29日的公告。

- (6) 於2023年12月29日，招遠市招金金合科技有限公司(「招金金合」)與山東國大黃金股份有限公司(「國大黃金」)訂立硫精礦銷售框架協議(「硫精礦銷售框架協議」)，據此，招金金合同意向國大黃金及其附屬公司出售硫精礦，由2024年1月1日起至2026年12月31日止為期三年。根據硫精礦銷售框架協議，截至2024年12月31日、2025年12月31日及2026年12月31日止三個年度，招金金合預期銷售硫精礦的年度上限分別不超過人民幣20百萬元、人民幣23百萬元及人民幣25百萬元。

招金金合為本公司之全資附屬公司，招金集團為本公司的控股股東及主要股東。國大黃金為招金集團的附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，硫精礦銷售框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於硫精礦銷售框架協議的最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，硫精礦銷售框架協議項下擬進行的交易須遵守申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2023年12月29日的公告。

- (7) 於2023年12月29日，本公司與山東招金集團財務有限公司(「財務公司」)訂立金融服務協議(「2023年集團金融服務協議」)。根據2023年集團金融服務協議，截至2024年、2025年及2026年12月31日止之三個年度，有關年度上限如下：(i)存款服務的年度上限(包括應計利息)分別為人民幣5,000百萬元，人民幣5,500百萬元及人民幣6,000百萬元；(ii)票據貼現服務分別為人民幣1,000百萬元，人民幣1,500百萬元及人民幣2,000百萬元；(iii)貸款服務(包括應計利息)分別為人民幣4,500百萬元，人民幣5,000百萬元及人民幣5,550百萬元。

於2023年12月29日，招金集團與財務公司訂立金融服務協議(「2023年母集團金融服務協議」)。根據2023年母集團金融服務協議，截至2024年、2025年及2026年12月31日止之三個年度，有關年度上限如下：(i)存款服務的年度上限(包括應計利息)分別為人民幣5,000百萬元，人民幣5,500百萬元及人民幣6,000百萬元；(ii)票據貼現服務分別為人民幣1,500百萬元，人民幣2,000百萬元及人民幣2,000百萬元；(iii)貸款服務(包括應計利息)分別為人民幣4,000百萬元，人民幣4,500百萬元及人民幣5,000百萬元。

招金集團為本公司的控股股東，因此為本公司的關連人士。財務公司為本公司的非全資附屬公司，亦由招金集團持有其40%權益。由於財務公司為本公司的關連附屬公司及招金集團的聯繫人，因此財務公司為本公司的關連人士。故此根據上市規則第14A章，2023年集團金融服務協議及2023年母集團金融服務項下的交易構成本公司的持續關連交易。財務公司根據2023年集團金融服務協議向本集團提供的貸款服務將會構成由一名關連人士為本集團的利益提供的財務資助，其依據類似或優於獨立第三方在中國提供類似服務時所給予的一般商業條款訂立，並由於不會就貸款而授予任何抵押品，故根據上市規則第14A.90條獲豁免一切申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

鑒於財務公司根據2023年集團金融服務協議分別就(i)財務公司向本集團提供的存款服務；及(ii)財務公司向本集團提供票據貼現服務的建議年度上限的一項或多項適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均高於25%，根據2023年集團金融服務協議提供的存款服務及票據貼現服務構成本公司的一項主要交易及非豁免持續關連交易，且須遵守上市規則第14及14A章關於申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定；鑒於財務公司根據2023年集團金融服務協議與其他金融服務相關的服務費用的建議年度上限的全部適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均低於0.1%，財務公司提供的其他金融服務根據上市規則第14A章獲豁免一切申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

鑒於財務公司根據2023年母集團金融服務協議向招金集團提供(i)存款服務；(ii)票據貼現服務；及(iii)貸款服務的建議年度上限的一項或多項適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均高於25%，根據2023年母集團金融服務協議提供的存款服務、票據貼現服務及貸款服務構成本公司的主要交易及非豁免持續關連交易，且須遵守上市規則第14及14A章關於申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定；鑒於根據2023年母集團金融服務協議與其他金融服務相關的服務費用的建議年度上限的全部適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均低於0.1%，財務公司提供的其他金融服務根據上市規則第14A章獲豁免一切申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

有關詳情已載於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2023年12月29日的公告及日期為2024年1月15日的通函。

自2024年1月1日起開始進行的關連交易及持續關連交易的詳情載列於本年報第61頁至第65頁的「重大事項— 4.關連交易及持續性關連交易」。

## 董事會報告

獨立非執行董事已審閱本年度持續關連交易及其他關連交易，並確認該等交易乃於下列情況訂立：

- (1) 屬本集團一般及日常業務；
- (2) 按一般商業條款或以對本集團而言該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及
- (3) 根據管轄該等交易之相關協議，按屬公平合理並符合股東整體利益的條款。

有關於綜合財務報表附註46披露的與關聯方交易中構成上市規則下的關連交易或持續關連交易，本公司已就此遵照上市規則第14A章下的一切相關規定，並已遵循在釐定本年度之持續關連交易之價格及條款時所依據的指引信HKEx-GL73-14的政策及指引。

安永會計師事務所，本公司之獨立核數師，已經按照香港監證業務準則3000號「歷史財務資料審計或審閱以外的監證業務」及由香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續性關連交易的核數師函件」執行了核證工作並就他們對本集團根據上市規則第14A.56條中關於持續性關連交易規定的要求披露的持續關聯交易發表無保留之意見。

就已披露於截至2024年12月31日之本財政年度或之前進行的持續關連交易（「已披露持續關連交易」）而言，本公司核數師確認：

- a. 其概無發現任何事宜，以致令其認為已披露持續關連交易未獲董事會批准；
- b. 對於涉及由本集團提供貨物或服務的交易，其概無發現任何事宜，以致令其認為該等交易的定價在所有重大方面未按照本公司定價政策作出；
- c. 其概無發現任何事宜，以致令其認為該等交易在所有重大方面未按照規管該等交易的有關協議的條款訂立；及
- d. 概無發現任何事宜，以致令其認為已披露持續關連交易已超逾本公司分別作出之公告或通函所披露的各項已披露持續關連交易的年度總額上限。

### 非競爭協議承諾和聲明

於2006年11月17日，本公司與招金集團訂立了《非競爭協議》，根據該協議，本公司之獨立非執行董事需不少於每年一次就招金集團是否遵守其《非競爭協議》承諾的狀況作出檢討。此外，招金集團亦承諾向本公司提供年度遵守聲明，以供加載本公司年度報告中。

獨立非執行董事已審閱招金集團就其現有或未來競爭業務有否遵循《非競爭協議》承諾，而獨立非執行董事認為招金集團已遵守了有關承諾。

本公司亦收到招金集團於2025年1月2日發出的有關《非競爭協議》聲明，聲明招金集團作為本公司的控股股東，於截至2024年12月31日止年度仍然遵守於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中的承諾。

## 董事會報告

### 董事於競爭業務中的權益

於2024年12月31日，概無董事或彼等各自之聯繫人士從事或於任何與本集團業務形成競爭或可能形成競爭的業務中擁有權益。

### 重大事項

#### 1. 股東大會及類別股東大會召開情況

##### (1) 召開2024年第一次臨時股東大會

本公司於2024年1月31日召開2024年第一次臨時股東大會，審議通過了(其中包括)以下決議案：

- (1) 根據本公司與財務公司於2023年12月29日訂立的金融服務協議提供金融服務以及相關建議年度上限；
- (2) 根據招金集團與財務公司於2023年12月29日訂立的金融服務協議提供金融服務以及相關建議年度上限；
- (3) 在中國註冊發行不超過人民幣20億元可續期公司債券；
- (4) 在中國註冊發行不超過人民幣60億元中期票據；及
- (5) 修訂本公司的股東大會議事規則。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年1月15日的通函及通告及日期為2024年1月31日的投票結果公告。

**(2) 召開2023年度股東週年大會及類別股東大會**

本公司於2024年6月3日召開2023年度股東週年大會審議通過了(其中包括)如下決議案：

- (a) 本公司截至2023年12月31日止年度的利潤分配方案，即建議向全體股東派付截至2023年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.04元(未除稅)；
- (b) 向董事會授予一項一般性授權以配發、發行或處理不超過本公司於通過決議案當日已發行H股及現有內資股各自總數的20%之股份；
- (c) 向董事會授予一項一般性授權以購回不超過本公司於通過決議案當日已發行H股總數的10%之股份；
- (d) 建議在中國註冊發行不超過人民幣100億元超短期融資券；
- (e) 建議在中國註冊發行不超過人民幣60億元公司債券；及
- (f) 建議修訂公司章程第3.5條及第3.8條。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年4月22日的通函、通告及日期為2024年5月10日的補充通函、補充通告，以及日期為2024年6月3日的投票結果公告。

本公司於2024年6月3日召開內資股類別股東大會及H股類別股東大會分別審議通過了以下決議：

- (a) 向董事會授予一項一般性授權以購回不超過本公司於通過決議案當日已發行H股總數的10%之股份；及
- (b) 建議修訂公司章程第3.5條及第3.8條。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年4月22日的通函、通告及日期為2024年5月10日的補充通函、補充通告，以及日期為2024年6月3日的投票結果公告。

### (3) 召開2024年第二次臨時股東大會及類別股東大會

本公司於2024年9月9日召開2024年第二次臨時股東大會，審議通過了(其中包括)以下決議案：

- (a) 建議更新授予董事會購回H股的一般性授權，以行使本公司權力以購回H股，購回H股的數目不得超過於通過決議案當日已發行H股總數目(不包括任何庫存股份)的10%；
- (b) 建議更新授予董事會發行內資股及H股的一般性授權，以行使本公司權力以配發、發行及/或處理(不論是否根據購股權或其他原因配發，且包括出售及轉讓庫存股份)內資股及/或H股，涉及的內資股及/或H股數目不得超過於通過決議案當日本公司已發行內資股及H股各自總數目(不包括任何庫存股份)的20%；
- (c) 批准建議修訂公司章程；及
- (d) 批准建議修訂本公司的股東大會議事規則。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年8月23日的通函及通告及日期為2024年9月9日的投票結果公告。

本公司於2024年9月9日召開內資股類別股東大會及H股類別股東大會分別審議通過了以下決議：

- (a) 建議更新授予董事會購回H股的一般性授權，以行使本公司權力以購回H股，購回H股的數目不得超過於通過決議案當日已發行H股總數目(不包括任何庫存股份)的10%。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年8月23日的通函、通告及日期為2024年9月9日的投票結果公告。

#### (4) 召開2024年第三次臨時股東大會

本公司於2024年11月18日召開2024年第三次臨時股東大會(「2024年第三次臨時股東大會」)(a)批准、確認及追認本公司日期為2024年10月31日的通函所載的股份轉讓協議(定義見下文)及據此擬進行的交易事項；及(b)委任王培武先生為第七屆董事會之執行董事。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2024年10月31日的通函及通告，及日期為2024年11月18日的投票結果公告。

## 2. 董事會成員變動

本公司於2024年10月25日召開七屆董事會第二十二次會議，董事會同意陳路楠先生因工作變動原因辭去第七屆董事會執行董事及提名與薪酬委員會(「提名與薪酬委員會」)成員，上述辭任自2024年10月25日起生效。陳路楠先生確認其與董事會並無任何意見分歧，且並無任何需就其辭任之事項須敦請股東及聯交所加以垂注。

根據公司章程的規定，董事會委任王培武先生為本公司第七屆董事會執行董事及提名與薪酬委員會成員，上述委任自2024年10月25日起生效。本公司於2024年11月18日召開的2024年第三次臨時股東大會上，由股東選舉王培武先生為第七屆董事會之執行董事。

有關董事會成員變動的詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2024年10月25日的公告、日期為2024年10月31日的通函及通告及日期為2024年11月18日的投票結果公告。

## 3. 高級管理人員變動

本公司於2024年10月25日召開第七屆董事會第二十二次會議，因工作變動原因，董事會同意陳路楠先生提出辭去本公司副總裁職務。該請辭自2024年10月25日起生效。陳路楠先生與董事會並無意見分歧。經本公司主要股東金山(香港)國際提名，董事會同意聘任王培武先生為本公司副總裁，其委任自2024年10月25日起生效。

有關上述高級管理人員變動的有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2024年10月25日的公告、日期為2024年10月31日的通函及通告及日期為2024年11月18日的投票結果公告。

### 4. 關連交易及持續性關連交易

#### (1) 訂立氰化尾渣採購框架協議

於2024年3月22日，招金金合與國大黃金訂立氰化尾渣採購框架協議（「氰化尾渣採購框架協議」），據此，招金金合及其附屬公司將向國大黃金及其附屬公司採購氰化尾渣，期限由2024年3月22日起至2026年12月31日止。招金金合及其附屬公司預期依照氰化尾渣採購框架協議向國大黃金及其附屬公司採購氰化尾渣的年度上限於截至2024年12月31日、2025年12月31日及2026年12月31日止年度將分別不超過人民幣195百萬元、人民幣215百萬元及人民幣254百萬元。

招金金合為本公司之附屬公司，而招金集團為本公司的控股股東。國大黃金為招金集團的附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，氰化尾渣採購框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於氰化尾渣採購框架協議項下擬進行交易的年度上限的最高適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，氰化尾渣採購框架協議項下擬進行的交易須遵守申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年3月22日的公告。

#### (2) 訂立井下水文地質與防治水技術服務框架協議

於2024年8月23日，招金地勘與萊州市瑞海礦業有限公司（「瑞海礦業」）訂立井下水文地質與防治水技術服務框架協議（「井下水文地質與防治水技術服務框架協議」），據此，招金地勘及／或其附屬公司須向瑞海礦業提供井下水文地質與防治水技術服務，期限由2024年1月1日起至2026年12月31日止。招金地勘及／或其附屬公司預期依照井下水文地質與防治水技術服務框架協議向瑞海礦業提供井下水文地質與防治水技術服務的年度上限於截至2024年12月31日、2025年12月31日及2026年12月31日止年度將分別不超過人民幣2,600萬元、人民幣4,000萬元及人民幣4,000萬元。

招金地勘為本公司的全資附屬公司，瑞海礦業由山東瑞銀礦業發展有限公司（「山東瑞銀」）全資擁有，且山東瑞銀由本公司擁有70%股權及由紫金礦業（通過紫金礦業集團南方投資有限公司（「紫金投資」））擁有30%股權；及紫金礦業為本公司主要股東。根據上市規則第14A.07條和第14A.16條，瑞海礦業為本公司的關連附屬公司並為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，井下水文地質與防治水技術服務框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於井下水文地質與防治水技術服務框架協議項下擬進行交易的年度上限的最高適用百分比率（定義見上市規則第14.07條）均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，井下水文地質與防治水技術服務框架協議項下擬進行的交易須遵守申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年8月23日的公告。

### (3) 成立合資公司

於2024年10月9日，本公司與招金集團、紫金礦業投資(上海)有限公司及寧波梅山保稅港區冉盛盛通投資合夥企業(有限合夥)(「寧波冉盛盛通」)共同簽署了設立協議(「設立協議」)，共同出資設立山東招金瑞寧礦業有限公司(「瑞寧礦業」)，根據設立協議，本公司出資人民幣2.2億元，佔瑞寧礦業註冊資本的24.44%；招金集團出資人民幣4億元，佔瑞寧礦業註冊資本的44.45%；紫金礦業投資(上海)有限公司出資人民幣1億元，佔瑞寧礦業註冊資本的11.11%；寧波冉盛盛通出資人民幣1.8億元，佔瑞寧礦業註冊資本的20%。

招金集團為本公司的控股股東，紫金礦業投資(上海)有限公司為本公司主要股東紫金礦業的全資附屬公司。因此，根據上市規則第14A章的規定，招金集團及紫金礦業投資(上海)有限公司為本公司的關連人士，本公司與招金集團、紫金礦業投資(上海)有限公司及寧波冉盛盛通共同出資設立瑞寧礦業構成本公司的關連交易。由於根據上市規則第14.07條就該項設立計算的一項或多項適用百分比率超過0.1%但低於5%，故該項設立須遵守申報及公告規定，而豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年10月9日的公告。

#### (4) 受讓上市證券

於2024年10月25日(交易時段後)，斯派柯國際有限公司(「斯派柯」)與財務公司訂立股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)，據此，斯派柯有條件同意購買，而財務公司有條件同意以代價180,712,560港元向斯派柯轉讓威海市商業銀行股份有限公司(「威海銀行」)的68,712,000股H股(「交易事項」)，佔威海銀行當時已發行股本總額約1.15%。

招金集團為本公司的控股股東，因此為本公司的關連人士。財務公司為本公司的非全資附屬公司，本公司、招金集團及山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司(招金集團的全資附屬公司)分別直接持有其51%、40%及9%的權益。因此，根據上市規則第14A.16條，財務公司為本公司的關連附屬公司，交易事項構成本公司之關連交易。由於交易事項之一項或多項適用百分比率超過5%但均低於25%，交易事項構成本公司之須予披露交易及關連交易，須遵守上市規則第14章及第14A章項下之申報、公告、通函及獨立股東批准之規定。本公司於2024年11月18日召開的2024年第三次臨時股東大會批准、確認及追認上述股份轉讓協議及據此擬進行的交易事項。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年10月25日的公告、日期為2024年10月31日的通函及通告，及日期為2024年11月18日的投票結果公告。

#### (5) 訂立成品金銷售框架協議

於2024年12月13日，本公司與招金金業(香港)有限公司(「招金金業」)訂立成品金銷售框架協議(「成品金銷售框架協議」)，據此，本集團同意向招金金業銷售成品金，由2024年12月13日起至2026年12月31日止。本集團預期自成品金銷售框架協議之日起至2024年12月31日止期間內，以及於截至2025年12月31日止及2026年12月31日止年度內，依照成品金銷售框架協議向招金金業銷售成品金的年度上限分別將不超過人民幣40百萬元、人民幣150百萬元、人民幣250百萬元。

招金金業為招金精煉的全資附屬公司，而招金精煉由招金集團持股80.5%。因此，依照上市規則第14A.07條，招金金業為本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，成品金銷售框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於成品金銷售框架協議的最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，成品金銷售框架協議項下擬進行的交易須遵守申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2024年12月13日的公告。

**(6) 訂立水處理工程服務協議及勘查、環境治理及相關技術服務框架協議**

於2024年12月31日，本公司與招金膜天訂立水處理工程服務協議(「2024年水處理工程服務協議」)，內容有關招金膜天及其附屬公司於2025年1月1日至2027年12月31日期間向本集團提供膜組件及設備、水處理工程服務及鋼結構工程服務。本公司預期於截至2025年12月31日止、2026年12月31日止及2027年12月31日止年度內，依照2024年水處理工程服務協議項下擬進行的交易的年度上限分別將不超過人民幣207百萬元、人民幣50百萬元、人民幣50百萬元。

於2024年12月31日，本公司與三勘院訂立勘查、環境治理及相關技術服務框架協議(「2024年勘查、環境治理及相關技術服務框架協議」)，內容有關三勘院及其附屬公司於2025年1月1日至2027年12月31日期間向本集團提供勘查、環境治理及相關技術服務。本公司預期於截至2025年12月31日止、2026年12月31日止及2027年12月31日止年度內，依照2024年勘查、環境治理及相關技術服務框架協議項下擬進行的交易的年度上限分別將不超過人民幣49百萬元、人民幣37百萬元、人民幣34百萬元。

招金集團為本公司的主要股東及控股股東。招金膜天為招金集團的附屬公司。因此，根據上市規則第14A.07條，招金膜天為本公司的關連人士。此外，三勘院分別持有本公司之附屬公司早子溝金礦公司、鑫瑞礦業及招金貴金屬冶煉30%、34%及30%的股份。因此，根據上市規則第14A.07條，三勘院為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，2024年水處理工程服務協議及2024年勘查、環境治理及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於2024年水處理工程服務協議及2024年勘查、環境治理及相關技術服務框架協議各自的最高適用百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，2024年水處理工程服務協議及2024年勘查、環境治理及相關技術服務框架協議項下擬進行的交易須遵守年度審閱、申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年12月31日的公告。

### 5. 完成根據一般性授權配售新H股

於2024年4月14日，本公司與配售代理(包括UBS AG Hong Kong Branch、華泰金融控股(香港)有限公司及金奧證券有限公司)訂立配售協議(「配售協議」)，據此，本公司同意根據一般性授權發行最多132,000,000股新H股股份(每股面值人民幣1.00元)(「配售股份」)，而該等聯席承銷商同意(按個別基準)作為本公司的配售代理，促使合共不少於六名承配人(連同彼等各自的最終實益擁有人，為獨立於本公司及本公司關連人士且與本公司關連人士概無關連的第三方)，按照配售協議所載條款並在其條件規限下，按每股配售股份13.20港元的配售價認購配售股份(「配售」)。

配售已於2024年4月22日完成。配售所得款項總額約為1,742.4百萬港元，配售所得款項淨額(經扣除配售佣金及其他相關費用後)約為1,725.3百萬港元。配售所得款項淨額將用於補充本公司營運資金及償還銀行貸款。截至2024年12月31日，配售所得款項已按前述計劃用途全部使用完畢。

董事會認為透過配售籌集股本資金以增強本集團的資本基礎、降低資產負債比率及提升財務狀況以及資產淨值基礎，從而促進其長遠發展及增長，乃符合本公司之利益。配售亦將透過吸引多個優質投資者參與配售，令本公司的股東基礎多元化，並將擴大本公司的股本規模及為未來債務融資奠定基礎。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年4月14日及2024年4月22日的公告。

## 6. 完成對Tietto全部股本的要約收購

於2023年10月30日，招金資本(香港)有限公司(本公司的間接全資附屬公司)(「招金資本」)已提交其要約方聲明，據此，其將提出有條件要約，以按要約價每股Tietto Minerals Limited ABN 53 143 493 118(「Tietto」)股份0.58澳元收購本公司目前尚未持有的Tietto股本中的已繳足普通股(「目標公司股份」)(根據要約方聲明，包括於要約期內發行的目標公司股份，不論是否由於轉換Tietto期權、履約權或其他原因)。

於2024年4月15日，招金資本就有條件要約發佈第二份補充要約方聲明，當中披露招金資本(i)已免除有條件要約的若干相關監管審批條件，及(ii)將要約價從每股目標公司股份0.58澳元以上調至0.68澳元(「新要約價」)。新要約價每股目標公司股份0.68澳元為最佳及最終價格，不會再上調。建議收購事項的總代價最高為約7.33億澳元(相當於約37.18億港元)。

於2024年5月14日要約結束時，招金資本於Tietto的投票權為90.72%。因此，於2024年5月24日，招金資本開始對未被納入要約的剩餘目標公司股份進行強制收購。Tietto已於2024年6月6日從澳大利亞證券交易所正式名單中除名。招金資本已根據澳大利亞2001年聯邦公司法完成對剩餘目標公司股份的強制收購。

由於上述收購事項之一項或多項適用百分比率超過5%但均低於25%，因此上述收購事項構成本公司的一項須予披露交易，並須遵守上市規則第14章項下之申報及公告規定，但獲豁免遵守上市規則第14章項下之股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2023年10月30日、2023年11月3日、2023年11月13日、2023年11月27日、2023年12月6日、2023年12月18日、2024年1月4日、2024年2月1日、2024年2月29日、2024年3月28日、2024年4月15日、2024年4月24日、2024年5月1日、2024年5月14日、2024年5月24日、2024年6月6日及2024年7月2日的公告。

### 7. 發行超短期融資券

- (1) 本公司已於2024年1月26日發行了2024年度第一期超短期融資券，發行票面金額為人民幣10億元，期限為89天，年利率為2.28%。有關資金用作償還本公司有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年1月25日及2024年1月29日的公告。

- (2) 本公司已於2024年4月19日發行了2024年度第二期超短期融資券，發行票面金額為人民幣10億元，期限為60天，年利率為1.78%。有關資金用作償還本公司有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年4月18日及2024年4月23日的公告。

- (3) 本公司已於2024年5月11日發行了2024年度第三期超短期融資券，發行票面金額為人民幣10億元，期限為180天，年利率為1.88%。有關資金用作本公司償還有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年5月10日及2024年5月14日的公告。

- (4) 本公司已於2024年6月5日發行了2024年度第四期超短期融資券，發行票面金額為人民幣10億元，期限為267天，年利率為1.85%。有關資金用作本公司償還有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年6月4日及2024年6月7日的公告。

- (5) 本公司已於2024年7月11日發行了2024年度第五期超短期融資券，發行票面金額為人民幣10億元，期限為90天，年利率為1.72%。有關資金用作償還本公司有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2024年7月10日及2024年7月12日的公告。

- (6) 本公司已於2024年11月12日發行了2024年度第六期超短期融資券，發行票面金額為人民幣10億元，期限為270天，年利率為2.05%。有關資金用作償還本公司有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2024年11月11日及2024年11月13日的公告。

- (7) 本公司已於2024年12月17日發行了2024年度第七期超短期融資券，發行票面金額為人民幣7億元，期限為90天，年利率為1.78%。有關資金用作償還本公司有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2024年12月16日及2024年12月19日的公告。

## 8. 發行中期票據

- (1) 本公司已於2024年5月15日發行了2024年度第一期中期票據(科創票據)，發行票面金額為人民幣10億元，期限為3年，年利率為2.30%。本公司就本次發行收到的款項為人民幣10億元，有關資金用作本公司償還有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2024年5月13日及2024年5月17日的公告。

- (2) 本公司已於2024年6月14日發行了2024年度第二期中期票據(科創票據)，發行票面金額為人民幣10億元，期限為3年，年利率為2.26%。本公司就本次發行收到的款項為人民幣10億元，有關資金用作本公司償還有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2024年6月12日及2024年6月18日的公告。

- (3) 本公司已於2024年8月21日發行了2024年度第三期中期票據(科創票據)，發行票面金額為人民幣10億元，期限為3+N(3)年，年利率為2.27%。本公司就本次發行收到的款項為人民幣10億元，有關資金用作本公司償還有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2024年8月20日及2024年8月23日的公告。

### 財務年度結束後重大事項詳情

#### 1. 發行超短期融資券

- (1) 本公司已於2025年1月20日發行了2025年度第一期超短期融資券，發行票面金額為人民幣10億元，期限為270天，利率為1.91%。有關資金全部用於歸還有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2025年1月17日及2025年1月21日的公告。

- (2) 本公司已於2025年2月25日發行了2025年度第二期超短期融資券，發行票面金額為人民幣20億元，期限為269天，利率為2.05%。有關資金全部用於歸還有息債務。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2025年2月24日及2025年2月26日的公告。

#### 2. 召開2025年第一次臨時股東大會

本公司於2025年2月26日召開2025年第一次臨時股東大會審議通過了(其中包括)以下決議案：

- (1) 審議及批准下列董事候選人為第八屆董事會之董事，任期由臨時股東大會結束日期起計，為期三年：

(a) 重選姜桂鵬先生為執行董事；

(b) 重選段磊先生為執行董事；

(c) 重選王立剛先生為執行董事；

(d) 重選王培武先生為執行董事；

(e) 重選龍翼先生為非執行董事；

(f) 重選李廣輝先生為非執行董事；

(g) 重選樂文敬先生為非執行董事；

(h) 重選自2007年4月起服務已超過九年之陳晉蓉女士為獨立非執行董事；

(i) 重選自2007年5月起服務已超過九年之蔡思聰先生為獨立非執行董事；

- (j) 重選自2016年2月起服務已超過九年之魏俊浩先生為獨立非執行董事；
- (k) 重選自2016年2月起服務已超過九年之申士富先生為獨立非執行董事；
- (2) 審議及批准下列監事候選人為本公司第八屆監事會之股東代表監事，任期由臨時股東大會結束日期起計，為期三年：
  - (a) 重選冷海祥先生為本公司股東代表監事；
  - (b) 重選胡進先生為本公司股東代表監事；
- (3) 批准第八屆董事會及本公司監事會成員之薪酬方案並與該等董事會及監事會之成員就薪酬事項訂立書面合約；
- (4) 審議及批准為資產負債率超過70%的附屬公司：
  - (a) 為包括招金貴金屬冶煉、遼寧招金白雲黃金礦業有限公司和兩當縣招金礦業有限公司在內的本公司的7家附屬公司的融資提供擔保；
  - (b) 為包括招遠市金亭嶺礦業有限公司、新疆星塔礦業有限公司和新疆鑫慧銅業有限公司在內的本公司的10家附屬公司擬進行的供應鏈金融業務提供擔保；及
- (5) 審議及批准建議在中國註冊發行不超過人民幣60億元永續中票。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2025年2月10日的通函及通告及日期為2025年2月26日的投票結果公告。

### 3. 向山東瑞銀增資

於2025年3月21日(交易時段後)，本公司、紫金投資及山東瑞銀訂立增資協議(「增資協議」)，據此，本公司及紫金投資將按彼等各自於山東瑞銀的現有持股百分比向山東瑞銀出資合共約人民幣689.07百萬元(其中，本公司將出資約人民幣482.35百萬元，且紫金投資將出資約人民幣206.72百萬元)。上述增資完成後，山東瑞銀的註冊資本將由約人民幣1,441.17百萬元增至約人民幣2,130.24百萬元，而本公司及紫金投資將繼續分別持有山東瑞銀70%及30%的股權。

山東瑞銀分別由本公司擁有70%權益及由紫金礦業(透過紫金投資)擁有30%權益。紫金礦業為本公司之主要股東。根據上市規則第14A.07條及第14A.16條，(i)紫金投資(即紫金礦業的間接全資附屬公司)為本公司的關連人士；及(ii)山東瑞銀為本公司之關連附屬公司及因此為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，增資協議項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

由於增資協議項下擬進行交易的最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，增資協議項下擬進行交易須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守通函(包括獨立財務顧問)及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn) 刊載的日期為2025年3月21日的公告。

### 4. 高級管理人員變動

本公司於2025年2月7日召開第七屆董事會第二十六次會議，因工作調整，湯磊先生提出辭任的申請。董事會同意解聘湯磊先生公司副總裁的職務，解聘日期自2025年2月7日起生效。

## 5. 職工代表監事變動

李洪愛女士於本公司於2025年1月22日舉行的職工代表大會上獲選為第八屆監事會職工代表監事。有關其簡歷之詳情請見本年報第31頁。

## 6. 完成根據一般性授權配售新H股

於2025年3月24日(交易時段前)，本公司與配售代理(其中由華泰金融控股(香港)有限公司擔任獨家整體協調人)訂立配售協議(「2025年配售協議」)，據此，本公司同意發行且配售代理同意作為本公司的代理，根據2025年配售協議所載條款及條件，盡最大努力以促使不少於六名承配人(連同彼等各自的最終實益擁有人，為獨立於本公司及本公司關連人士且與本公司關連人士概無關連的第三方)以每股配售股份14.16港元(不包括承配人可能應付的任何經紀佣金、香港證券及期貨事務監察委員會交易徵費及聯交所交易費)認購合共最多140,000,000股新H股(「2025年配售股份」)(「2025年配售」)。

2025年配售已於2025年3月31日完成。2025年配售所得款項總額及估計所得款項淨額(扣除佣金及估計開支後)分別為約1,982.4百萬港元及約1,970.3百萬港元。2025年配售所得款項淨額將用於補充本公司營運資金及償還銀行貸款。

董事亦已考慮各種集資方案。經審閱2025年配售的條款及條件後，董事會認為透過2025年配售籌集股本資金以增強本集團的資本基礎、降低資產負債比率及提升財務狀況以及資產淨值基礎，從而促進其長遠發展及增長，乃符合本公司之利益。2025年配售亦將透過吸引多個優質投資者參與2025年配售，令本公司的股東基礎多元化，並將擴大本公司的股本規模及為未來債務融資奠定基礎。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2025年3月24日及2025年3月31日的公告。

除上述披露及載列於本年報第260頁財務報表附註51之「期後事項」外，截至本年報之日，概無其他財務年度結束後重大事項。

## 董事會報告

### 訴訟及仲裁

於本年度，本公司及本集團並未牽涉任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，本公司目前並無任何尚未了結或正威脅本公司的重大訴訟或仲裁可能對本公司經營業績或財務狀況產生重大不利影響。

### 遵守《企業管治守則》

董事會認為，本公司於截至2024年12月31日止年度已遵守上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》之守則條文（「該守則」）。概無董事知悉任何資料可合理地顯示本公司於本年度內任何時間沒有遵守該守則之守則條文。

有關企業管治報告的詳情，請見本年報第75頁至104頁。

### 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則，作為董事及監事進行證券交易之操守準則。

對全體董事及監事作出特定查詢後，董事會欣然確認所有董事及監事已於本年度完全遵守上市規則附錄C3所載的標準守則之所需標準。

### 審計委員會

截至2024年12月31日止年度，本公司第七屆董事會審計委員會成員包括三名獨立非執行董事，分別為陳晉蓉女士、魏俊浩先生及蔡思聰先生，陳晉蓉女士擔任審計委員會主席。

審計委員會已審閱了由本公司審計師同意的本集團本年度經審計綜合財務報表，認為本集團本年度之經審計綜合財務報表符合適用的會計準則及法律規定，並已作出適當的披露。

審計委員會已審閱了本公司本年度全年業績。

### 獨立非執行董事之獨立性確認

本公司確認已接獲各獨立非執行董事按照上市規則第3.13條就其獨立性而提交的年度確認函，認為現任獨立非執行董事於本年度均符合上市規則第3.13條所載之相關要求，仍然具有獨立性。

### 暫停辦理過戶登記手續

為釐定有權出席2024年度股東週年大會的股東，本公司股東名冊將於2025年5月27日至2025年6月2日止(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；倘股東於2024年度股東週年大會批准有關派發末期股息的決議案及為釐定有權獲派發本年度末期股息的股東，本公司股東名冊將於2025年6月6日至2025年6月10日止(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。

為符合資格出席2024年度股東週年大會並於會上投票，未辦理股份過戶登記的本公司股東最遲須於2025年5月26日(星期一)下午4時30分(香港時間)或之前將所有過戶文件連同有關股票遞交本公司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1712-16號舖(就H股持有人而言)或本公司的營業地址為中國山東省招遠市溫泉路118號(就內資股持有人而言)。

為符合資格收取本年度的末期股息，未辦理股份過戶登記的本公司股東最遲須於2025年6月5日(星期四)下午4時30分(香港時間)或之前將所有過戶文件連同有關股票遞交本公司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1712-16號舖(就H股股東而言)或本公司於中國的營業地址，地址為中國山東省招遠市溫泉路118號(就內資股持有人而言)。

### 審計師

本集團根據香港財務報告準則編製的截至2024年12月31日止年度財務報表乃經由審計師安永會計師事務所審計。該會計師事務所須於2024年度股東週年大會輪值告退，董事會決定委任安永會計師事務所為本公司審計師。一項有關委聘安永會計師事務所為本公司審計師之議案，將於2024年度股東週年大會上提呈。審計師過往三年任何年度中並無變化。

承董事會命

姜桂鵬

董事長

2025年3月21日

## 企業管治報告

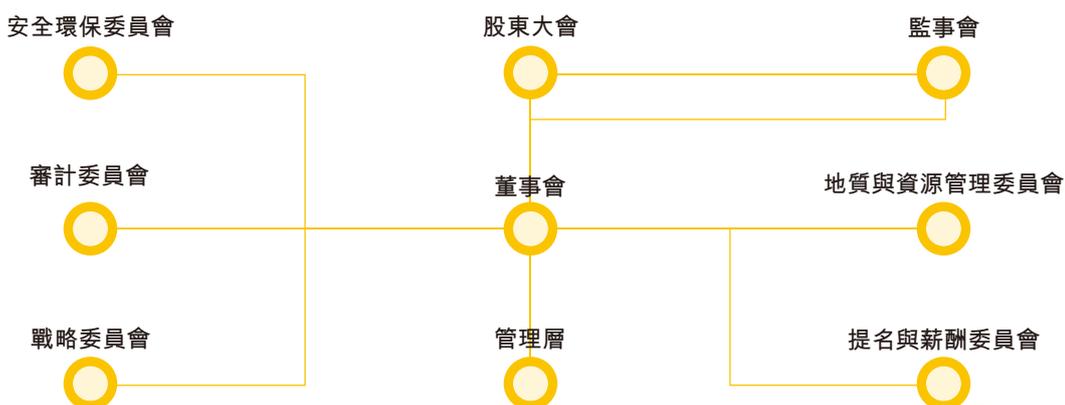
### 企業管治常規報告

作為中國最大的黃金開採類海外上市公司之一，為保障股東和員工的利益，努力創造股東價值，董事會及本公司管理層相信，高水準企業管治標準為本公司成功的關鍵，而本公司一直致力於維持高水準的企業管治標準及常規。

#### (A) 企業管治常規

本公司於本年度已遵守守則內的所有守則條文，並無任何偏離。並在適用的情況下採納了守則中若干建議最佳常規。

截至2024年12月31日止年度，本公司管治架構如下：



#### (B) 董事及監事進行證券交易

本公司已採納標準守則之全部規定作為董事及監事進行證券交易的行為準則。

經向全體董事及監事作出有關違反標準守則行為的具體查詢，全體董事及監事確認他們於本年度內，一直遵守標準守則所載之規定標準。

### (C) 董事會

董事會是本公司的執行機構，主要職責是為本集團制定經營計劃、管理決策及整體策略方向，為本集團訂立目標及業務發展計劃，監察高級管理層的表現，董事會亦負責編製及審批年度及中期業績、風險管理、主要收購事項、執行公司管治職能以及其他重大營運及財務事宜。董事會按照其制訂的《董事會議事規則》運作，在董事會的領導下，管理層負責執行本集團的策略及業務目標。董事會與管理層均已明確界定有關內部監控、政策及本集團業務的日常營運的職責及權力。

本公司第八屆董事會由十一名董事組成，其中四名為執行董事、三名為非執行董事及四名為獨立非執行董事。

根據公司章程的規定，董事由股東大會選舉或更換。股東、董事會或監事會有權以書面通知方式提名董事候選人，董事任期屆滿，可以連選連任。

本公司第八屆董事會於2025年2月26日召開的臨時股東大會上換屆選舉產生，第八屆董事會的所有董事自2025年2月26日起任職，任期三年。於本年度內，有一名新董事王培武先生已於2024年10月25日獲委任為執行董事並於同日取得上市規則第3.09D條所述法律意見。王培武先生已確認他明白其作為本公司董事的責任。

董事會成員具有不同的行業背景，擁有科學技術、證券財經、採掘冶金、企業管理及財務會計等方面的豐富經驗。



於第八屆董事會，本公司擔任具體管理職務的執行董事共四名，佔董事總人數的36%，這有助於董事會嚴格檢討及監控本公司之管理程序。本公司董事長姜桂鵬先生、執行總裁段磊先生、副總裁兼董事會秘書王立剛先生及副總裁王培武先生從事黃金礦業管理多年，經驗豐富，負責本公司的業務管理、制定並推行重要策略、日常業務決策並協調整體業務運營。

本公司有四名獨立非執行董事，佔董事會總人數的36%，符合上市規則第3.10(1)及3.10A條的規定。本公司認為該四名獨立非執行董事具備豐富的行業或財務經驗及資歷以履行其職責，符合上市規則第3.10(2)中至少一名獨立非執行董事須具備適當專業資格、會計資格或相關財務管理專長的要求。獨立非執行董事由完全獨立於董事、監事、主要行政人員及主要股東(定義見上市規則)或彼等概無關連的人士(獨立第三者)之人士擔任，符合上市規則對其獨立性的要求。根據上市規則，每名獨立非執行董事在獲委任之前已向聯交所確認其獨立性。於2025年3月21日，本公司已接獲四名獨立非執行董事就上市規則第3.13內所述各獨立性考慮因素而發出的年度確認聲明，而本公司經已核實其獨立性，並確認所有獨立非執行董事均屬獨立人士。四位獨立非執行董事均在董事會轄下之審計委員會、提名與薪酬委員會、地質與資源管理委員會或安全環保委員會中擔任職務。

董事會定期開會，每年至少召開四次董事親身出席的會議，若有需要則安排召開額外會議。董事會秘書／公司秘書協助董事長編製會議議程，而每名董事可要求在議程內加入議題。本公司第七屆董事會於本年度召開了9次董事會會議，4次股東會議及4次類別股東會議，各董事出席會議次數載列如下：

	董事會議 舉行次數	出席次數	股東會議及		
			其中： 委託出席 會議次數	類別股東 會議 舉行次數	出席次數
<b>執行董事</b>					
姜桂鵬(董事長)	9	9	(0)	8	8
段磊(執行總裁)	9	9	(0)	8	8
王立剛(副總裁兼董事會秘書)	9	9	(0)	8	8
陳路楠(副總裁)					
(於2024年10月25日辭任)	9	7	(0)	8	7
王培武(副總裁)					
(於2024年10月25日獲委任)	9	2	(0)	8	1
<b>非執行董事</b>					
龍翼(副董事長)	9	9	(0)	8	0
李廣輝	9	9	(0)	8	8
樂文敬	9	9	(0)	8	8
<b>獨立非執行董事</b>					
陳晉蓉	9	9	(0)	8	0
蔡思聰	9	9	(0)	8	0
魏俊浩	9	8	(1)	8	0
申士富	9	9	(0)	8	0

董事會或專門委員會傳閱由高級管理層提供的相關資料，當中載有須在董事會作出決策的事宜，以及在各董事會會議前就本集團的經營及財務表現作出的報告。董事會會議通知於會議召開前至少14日向董事會成員寄發，以便董事準備出席有關會議，並將其他事宜列入會議議程。董事會或專門委員會會議文件及議程會在會議前至少3日寄發予董事或專門委員會成員，以確保彼等有足夠時間省覽有關文件，並為會議作好準備。高級管理層負責編製董事會及專門委員會文件，且不時被應邀呈報其報告，並在會上就董事會成員對報告可能提出的任何問題作出回應或解答疑難。

會上董事可自由發表意見，重要決定則只會在董事會會議上進行詳細討論後作出。董事確認，他們有責任以符合公眾利益和公司利益行事，特別是符合中小股東的利益，並確保假如股東利益與任何其他利益有衝突的情況下，當以股東利益為主。

董事會已建立機制，以確保董事會能夠獲得獨立觀點及意見。董事長至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議，以提供直接向董事長傳達獨立意見的渠道。

董事會會議由董事長主持，專門委員會會議由專門委員會主席主持，為確保分配足夠時間用於討論及考慮各議程事項，各董事均擁有公平機會以表述其觀點及反映意見。

董事會或專門委員會會議備有詳細紀錄，會議紀錄對會議上各位董事所考慮事項及做出的決議作出足夠詳細的記錄，其中包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見。

會議紀錄的草擬本在提供給所有董事或專門委員會成員一周內由董事給予意見，再經董事長或相應的專門委員會主席確認後通過。董事會或專門委員會的會議紀錄由董事會秘書／公司秘書保存，董事可隨時查閱。

全體董事均可與董事會秘書／公司秘書溝通；董事會秘書／公司秘書負責確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守，並就合規事宜向董事會提供意見。

經營管理層主動或收到有關查詢後會向董事及專門委員會成員適時提供恰當及充足資料及／或儘快作出的回應，讓他們知悉本公司的最新發展，以便他們履行職責。

本公司管理層於每月均會向各位董事提供包括公司財務報告、運營及市場情況在內的更新資訊，以幫助董事及時了解本公司情況，履行董事職責。

本公司已經為公司董事購買了董事責任保險。

每名董事已獲發載有操守指引等的《董事手冊》。《董事手冊》引述法例規定或上市規則的有關章節，提醒董事必須履行的責任，包括適時向監管機構披露其權益、潛在的利益衝突及個人資料詳情的變動。

董事會及專門委員會獲提供充足資源履行職責，其中包括(但不限於)在有需要時外聘顧問，費用由本公司支付。個別董事亦可就任何特別事宜外聘顧問提供意見，費用亦由本公司支付。

所有董事均能通過董事會秘書／公司秘書及時獲得上市公司董事必須遵守的法規、監管及其他持續責任的相關資料及最新動向，以確保每一位董事能了解應盡之職責，保證董事會的程序得以貫徹執行以及適用的法例法規得以恰當遵守。

董事會成員之間不存在任何關係(包括財務、業務、家庭或其他實質性或相關關係)。

### (D) 董事長及執行總裁

本公司董事長及執行總裁的職責已作區分及以書面形式列載，並由不同人選擔任，各自擔當舉足輕重的角色。於2024年內，董事長姜桂鵬先生負責統籌本集團的整體企業發展方向及業務發展策略。姜先生亦負責確保建立、實施及執行良好的企業管治常規及程序。執行總裁段磊先生負責本集團的日常管理及執行經審批的策略。

董事長由董事會選舉產生，主要負責召集和主持董事會會議，檢查董事會決議實施情況，主持股東週年大會，簽署本公司發行證券的交易文件和其他重要文件及行使董事會授予的其他職權。董事長對董事會負責並匯報工作。

執行總裁由董事長提名，由董事會聘任。執行總裁負責本公司的日常運作，主要包括實施董事會批准的戰略和政策、本公司的經營計劃和投資方案；擬訂本公司內部管理架構和基本管理制度，制訂本公司的基本規章，提請董事會聘任或解聘其下的高級管理人員和行使公司章程及董事會授予的其他職權。執行總裁對本公司經營狀況向董事會負全責。

### (E) 非執行董事

本公司第八屆董事會有三名非執行董事和四名獨立非執行董事，佔董事會總人數約63.63%，非執行董事為龍翼先生、李廣輝先生及樂文敬先生，獨立非執行董事為陳晉蓉女士、蔡思聰先生、魏俊浩先生及申士富先生。

每名非執行董事及獨立非執行董事均與本公司簽訂了為期三年的服務合約。

根據公司章程的規定，非執行董事及獨立非執行董事之任期為三年，自當選之日起任職，任期屆滿，可以連選連任。

(F) 提名與薪酬委員會

截至2024年12月31日止年度，提名與薪酬委員會成員由五人組成，其中主席為獨立非執行董事蔡思聰先生，其他成員則為執行董事王立剛先生及王培武先生、獨立非執行董事陳晉蓉女士及魏俊浩先生。

提名與薪酬委員會的主要職權範圍如下：

1. 根據本公司經營活動情況、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；至少每年一次檢討董事會的架構、人數及組成，以推行本公司的策略；
2. 研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
3. 對董事及高級管理人員候選人進行審查並提出建議；
4. 根據董事及高級管理人員的工作範圍、職責、重要性以及其他相關崗位的薪酬水平制定薪酬標準或方案，薪酬標準或方案主要包括但不限於酬金、獎金額度；績效評價標準、程序及主要評價體系；獎勵和懲罰的主要方案和制度等；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責；
5. 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員人選進行審查並提出建議；
6. 制定年度考核目標並進行年度績效考評；
7. 在高級管理人員任期內，負責對高級管理人員進行年度考評，提出任期內年度續聘意見呈報董事會審議；
8. 審閱及／或批准上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜；及
9. 董事會授權的其他事宜。

提名與薪酬委員會職權範圍之詳情刊載於聯交所及本公司網站內，以供查閱。

提名與薪酬委員會的工作程序包括：

1. 積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事、高級管理人員的需求情況，並製備書面材料；
2. 在本公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事及高級管理人員人選；
3. 召集提名與薪酬委員會會議，根據董事及高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；及
4. 制定執行董事薪酬政策、評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款。截至2024年12月31日止年度的董事及監事之薪酬詳情，載於本年報第172頁至第176頁財務報告之附註9。

在本年度，提名與薪酬委員會召開了兩次會議，會議由委員會主席主持，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中： 委託出席次數
蔡思聰(主席)	2	2	(0)
王立剛	2	2	(0)
陳路楠(於2024年10月25日辭任)	2	1	(0)
王培武(於2024年10月25日獲委任)	2	1	(0)
陳晉蓉	2	2	(0)
魏俊浩	2	2	(0)

於2024年度，提名與薪酬委員會審議通過了《總裁和高級管理人員2024年度年薪制考核辦法》、提名第七屆董事會執行董事候選人、提名副總裁候選人等議案。

### 提名政策

本公司對執行董事的提名主要是在本集團內挑選和物色深諳黃金礦業並擁有豐富黃金礦業管理經驗的人士，對非執行董事的提名則以獨立性及其在黃金礦業、商業管理等方面經驗和專業技術為標準，並考慮上市當地法律法規的要求以及董事會的架構及組成的合理性等廣泛審慎物色具備資格可擔任董事的人士。

所有在股東大會上獲委任及重選的董事須先獲提名與薪酬委員會考慮，及推薦予董事會以決定提呈予股東大會。所有有關董事須根據公司章程的規定在股東大會上由股東批准委任或重選連任。於考慮新任或重選董事時，提名與薪酬委員會將考慮其誠信、忠誠度、行業經驗及專業與科技技能等因素，以及貢獻精神、工作效率及責任心等條件後，方才作出決定。

董事候選人一般情況下由董事會以提案方式提交股東大會。本公司股東、監事會可按公司章程規定提名董事候選人。

### 董事會成員多元化政策

董事會已採納有關提名及委任新董事的董事會成員多元化政策。當中載明：甄選董事會成員候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗。

上述計量標準在提名與薪酬委員會檢討董事會組成過程中亦會予以審議及採納。在就各董事的技術和經驗對本公司業務的適合度作出評估後，提名與薪酬委員會確認，現有董事會架構合理，毋須作出調整。

截至本報告日期，下表和段落闡述了董事會在四個客觀標準方面的構成和多樣性，即(i)性別、(ii)年齡組別、(iii)文化及教育背景和(iv)行業及專業經驗。

性別			年齡組別			
男性	女性	41至45	46至50	51至55	56至60	61至66
90.91%	9.09%	9.09%	18.18%	36.36%	9.09%	27.27%
文化及教育背景			行業及專業經驗			
學士學位持有者	碩士學位持有者	博士學位持有者	礦業	法律	金融	其他
27.27%	36.36%	36.36%	63.63%	9.09%	9.09%	18.18%

提名與薪酬委員會認為，考慮到：(i)本集團的業務模式；(ii)本集團的特定需要；(iii)董事的不同背景；及(iv)董事會已有一名女性成員，董事會現有成員組成多元化。本公司於同日發佈的「環境、社會及管治報告」亦披露了僱員層面(包括高級管理層)的性別多元化。

就董事會性別多元化而言，本公司意識到性別多元化的特別重要性，並將繼續促進董事會性別多元化。為確保董事會長期性別多元化，本公司將不時物色及選擇於不同領域具有廣泛技能、經驗及知識的多名女性候選人及制定有關女性候選人名單，提名委員會將定期審閱。本公司亦擬於招聘中高級人員時促進性別多元化，培養一批女性高級管理層及董事會潛在繼任者。對於我們認為具備我們營運和業務所需經驗、技能和知識的女性僱員，本集團會提供全面的培訓，包括但不限於業務營運、管理、會計及財務、法律及合規以及研發。董事會日後作出董事會任命時將繼續著重性別多元化，惟尚未制定進一步提升性別多元化的具體目標或時間表，因董事會認為就董事會任命甄選合適候選人時各方面的多元化應予一併考慮。本集團認為上述策略可為董事會提供機會以甄選有能力的女性僱員於將來被提名為董事會成員。

對董事及高級管理人員的年度業績考核以本公司的預算目標和經審計的財務報告為依據，透過銷售收入和淨利潤為考核之經營指標，採取薪酬與公司業績和工作表現掛鈎的政策，由提名與薪酬委員會負責考評後釐定董事之薪酬水準。高級管理人員的年度總收入由基本年薪、績效年薪兩部份組成。董事、監事之酬金是根據中國的相關政策或規定和本公司的實際情況由股東大會釐定。在本公司任職的董事和監事根據其在本公司所擔任的具體管理職務領取薪酬。

### 高級管理人員薪酬

高級管理人員的年度薪酬在下列範圍內：

	人數	
	2024	2023
港幣1,000,000元(約相當於人民幣926,040元)以下	5	5
港幣1,000,001元－港幣2,000,000元 (約相當於人民幣926,041元－人民幣1,852,080元)	3	2
合計	<u>8</u>	<u>7</u>

### (G) 審計師酬金

本公司聘請之審計師由董事會提名，股東大會批准。董事會與審計委員會之間就審計師的選擇及聘任並無分歧。其酬金由股東大會授權董事會釐定。於本年度給本集團提供審計服務之審計師支付酬金為人民幣4,160,000元(2023年：人民幣4,160,000元)。

本公司概無就境外審計師提供的非審計服務支付服務費。

## (H) 審計委員會

為符合最佳企業管治之實踐，本公司於2004年10月16日成立審計委員會。委員會成員必需具備專業資格或財務經驗，精通會計及財務方面的事務，務求充分履行其主要職責及職權，符合相關上市規則之要求。審計委員會成員任期為三年一屆。

截至2024年12月31日止年度，審計委員會由三人組成，主席由獨立非執行董事陳晉蓉女士擔任，其他成員為獨立非執行董事魏俊浩先生及蔡思聰先生。

審計委員會的主要工作制度及職權範圍如下：

1. 提議聘請、重新委任或更換外聘核數師，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
2. 監督本公司的內部審計制度及其實施；
3. 負責內部審計與外部審計之間的溝通；
4. 監察本公司的財務報表及年度報告、半年度報告及賬目的完整性，並審閱財務報表及報告所載有關財務申報的重大意見；
5. 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度／系統；
6. 確保內部和外聘核數師的工作得到協調；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，以及檢討及監察其成效；
7. 檢討本集團的財務及會計政策及實務；
8. 檢討外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》、核數師就會計紀錄、財務賬目或風險管理及內部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；
9. 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；及
10. 本公司董事會授予的其他事宜或課題。

## 企業管治報告

審計委員會職權範圍之詳情刊載於聯交所及本公司網站內。

在本年度，審計委員會共召開了兩次會議，均由委員會主席主持，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中： 委託出席次數
陳晉蓉(主席)	2	2	(0)
蔡思聰	2	2	(0)
魏俊浩	2	2	(0)

審計委員會在本年度完成的主要工作包括：

1. 審閱本集團截至2023年12月31日止年度年報及全年業績公告；
2. 審閱本集團截至2024年6月30日止六個月期間的中期業績報告及中期業績公告；
3. 協助董事會對本集團財務匯報程序和內部監控系統的有效性作出獨立評價；
4. 監察本公司內部審計工作；
5. 就本公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關的風險；及
6. 就境內外核數師的表現進行評估。

審計委員會會議中審議的所有事項均按照有關規則妥為記錄並經審計委員會全體委員審閱並修改後保存。於每次會議後，委員會主席均會就曾討論的重要事項向董事會提交報告。

(I) 董事就財務報表須承擔的責任

董事確認，彼等須就各個財政年度編製財務報表，有關財務報表須真實與公平地反映本集團於有關年度的財務狀況、業績及現金流量，並須符合有關法例及上市規則的披露規定。

在編製截至2024年12月31日止年度的財務報表時，董事已選擇並貫徹採用合適的會計政策、作出審慎合理的判斷及估計，並按持續經營基準編製財務報表。董事須備存妥善的會計紀錄，以對本集團於任何時間的財務狀況作出合理準確之披露。

本公司並不存在可能會嚴重影響本公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

(J) 戰略委員會

本公司設立董事會戰略委員會，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2024年12月31日止年度，戰略委員會由三人組成，主席由執行董事姜桂鵬先生擔任，其他成員為非執行董事龍翼先生及李廣輝先生。

戰略委員會的主要職責及職權範圍包括：

1. 對本公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；
2. 對公司章程規定須經董事會批准的重大投資融資方案、重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；
3. 對其他影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議；及
4. 董事會授權的其他事宜。

在本年度，戰略委員會共召開了一次會議，由委員會主席主持，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中： 委託出席次數
姜桂鵬(主席)	1	1	(0)
龍翼	1	1	(0)
李廣輝	1	1	(0)

戰略委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

### (K) 地質與資源管理委員會

董事會地質與資源管理委員會主要負責本公司地質探礦與黃金礦產資源管理工作，為本公司提供準確的儲量依據，審查地質探礦計劃、新增儲量及探明儲量的利用情況，提高本公司決策能力，降低企業經營風險及完善公司治理結構。

截至2024年12月31日止年度，地質與資源管理委員會由三人組成，主席由獨立非執行董事魏俊浩先生擔任，其他成員為非執行董事李廣輝先生、獨立非執行董事申士富先生。

地質與資源管理委員會的主要職責及職權範圍包括：

1. 依據國家有關規定，統一本公司黃金礦產儲量等級分類標準，儲量等級分類的應用規範、地質探礦總結報告編製規範以及提交儲量報告的手續和程序的規定等；
2. 分析黃金礦產資源形勢，制定地質探礦、儲量利用的長期戰略和年度計劃；
3. 審核年度資源儲量利用狀況及保有資源儲量的數量，並對各礦新增資源儲量進行審查；及
4. 董事會授權的其他事宜。

於本年度，地質與資源管理委員會召開了一次會議，由委員會主席主持，就本公司2024年新增資源儲量進行了討論，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中： 委託出席次數
魏俊浩(主席)	1	1	(0)
李廣輝	1	1	(0)
申士富	1	1	(0)

地質與資源管理委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

## (L) 安全環保委員會

董事會安全環保委員會主要負責對本公司重大安全環保決策進行研究並提出建議。

截至2024年12月31日止年度，安全環保委員會由三人組成，主席由執行董事段磊先生擔任，其他成員為非執行董事樂文敬先生、獨立非執行董事申士富先生。

安全環保委員會的主要職責及職權範圍如下：

1. 研究年度重大安全環保投資項目；
2. 制定安全環保長遠規劃和年度計劃；
3. 對以上事項的實施進行調研及檢查；及
4. 董事會授權的其他事宜。

於本年度，安全環保委員會共召開一次會議，由時任委員會主席姜桂鵬先生主持，審議通過了2023年安全環保工作總結及審議通過了2024年安全環保工作計劃。

## 企業管治報告

委員會各名成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中： 委託出席次數
段磊(主席)	1	0	(0)
樂文敬	1	1	(0)
申士富	1	1	(0)

安全環保委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

## 企業管治職能

雖然沒有設立企業管治委員會，但董事會認為，企業管治應屬董事的共同責任，企業管治職能包括：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- 檢討本公司遵守上市規則的情況及在《企業管治報告》內的披露。

## 監控機制

### 監事會

監事會依據中國法律設立，監事會由三人組成，其中一人出任監事會主席。監事之任期為三年，任期屆滿，可以連選連任。

本公司第七屆監事會經2023年6月5日召開的股東週年大會選舉產生，成員為冷海祥先生、胡進先生及趙華女士，截至2024年12月31日止年度，第七屆監事會成員包括冷海祥先生、胡進先生及趙華女士，其中趙華女士為職工代表監事，監事會主席為冷海祥先生。本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。

於2025年2月26日召開的臨時股東大會，本公司第七屆監事會之股東代表監事冷海祥先生及胡進先生獲重選為第八屆監事會股東代表監事，李洪愛女士於本公司於2025年1月22日舉行的職工代表大會上獲選為第八屆監事會職工代表監事。

監事會依法獨立行使以下職權：檢查本公司財務，對本公司董事、總裁、副總裁及其他高級管理人員執行公司職務時違反行為準則、法規、公司章程及股東大會決議的行為進行監督，當上述人員的行為損害本公司利益時，要求其予以糾正，審核董事會擬提交股東大會的財務報告、業績報告和利潤分配方案等財務資料，監事會認為必要時，可以本公司名義委託本公司審計師幫助複審，提議本公司召開臨時股東大會，向股東大會提出議案，代表本公司與董事交涉或者對董事起訴，執行相關法律、法規和境內外上市地監管規則規定的其他職權。

監事會向股東大會負責。監事會每年提交監事會報告書，於股東週年大會報告監事會履行職責的情況，對本公司董事、總裁、副總裁及其他高級管理人員執行公司職務時的誠信及勤勉盡責表現作出評價，對審計師按照公認會計準則出具的審計報告進行審查。

於本年度，第七屆監事會召集了2次會議，三位監事於其各自的任期內的會議出席率為100%。

全體監事亦列席了所有的董事會會議，代表股東對本公司財務以及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，對本公司董事會的決策程序進行了監督，公正地履行了法定職責。

### 內部監控與內部審計

董事會深知其須對本集團風險管理及內部監控系統承擔的責任，故已建立及維持了本公司的風險管理及內部控制系統，並檢討有關財務、經營和監管的控制程序之成效，確保具備內部監控措施以保障本集團資產，並符合有關規例及最佳常規。董事會亦明白該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅可出合理而非絕對保證不會有重大失實陳述或損失。

董事會授權本公司管理層推行上述風險管理及內部控制系統，並通過審計委員會檢討其效用。內部監控系統包括一個權責分明的管理架構，旨在：

1. 協助本公司建成各項業務目標、保障本公司資產不致遭人挪用或處置；
2. 確保本公司的會計紀錄以提供可靠的財務數據作內部應用或公開披露之用；及
3. 確保遵守有關法例及規定。

為更有效地對風險管理及內部控制系統的效用進行檢討，本公司自2004年4月起成立內部審計部門，按照本公司不同業務及流程的內部控制系統可能存在的風險和重要性，定期及於有需要時對本公司及聯營公司之財務資訊披露、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，以確保本公司對外資訊披露的透明度、營運的效益和企業監控機制的有效性，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。內部審計人員在工作中有權接觸本公司的所有資料及向相關人員查詢，內部審計部經理直接向審計委員會匯報有關工作的結果和意見，由審計委員會審議後向公司管理層提出建議並定期向董事會作出報告。

本公司一向重視內部控制，已在公司管治、營運、建設、財務和行政人事等各方面建立了相應的內部管理制度和程序。於2004年12月，董事會批准了《內部控制制度》，該制度對公司內部控制的目標、內容、方法和職責進行了全面的概括和闡述，將有利於本公司對已有制度的遵循情況和內部控制效果進行持續的檢查和評估。

本公司按公司責任政策和多項附屬程序所載監管內幕消息的處理及發佈，以確保適當披露該等消息前維持保密，並以有效率及一致的方式發佈該等消息。

董事會至少每年檢討本公司的風險管理及內部監控系統是否有效並已於本年度作出並完善之檢討，其中包括檢討本公司的財務監控、運作監控、合規監控及風險管理功能等。為進一步提供有效的風險管理及內部監控，董事會確立了下列主要程序：

- 本公司的組織架構權責清晰，監控層次分明。各部門主管均參與制訂戰略計劃，釐定本公司未來三年為達致年度經營計劃以及每年經營及財務目標所實行的企業戰略。戰略計劃及年度經營計劃均為制訂年度預算的基礎，本公司按預算根據已確定及輕重緩急先後的業務機會分配資源。除了為期三年的規劃由董事會批准(但須每年檢討)外，年度經營計劃及年度預算亦由董事會每年批准。
- 本公司設有全面的管理會計系統，為管理層提供及衡量財務及經營表現的指標，以及有關可供匯報及披露之用的財務資料。預算出現差距(如有)，會加以分析，並作出解釋，如有需要會採取適當行動修正發現問題的地方。
- 本公司設有系統及程序確認、量度、處理及控制風險，包括法律、信貸、市場、集中、經營、環境、行為，以及其他可能影響本公司發展之風險。
- 內部審計部對已確定的風險及監控進行獨立檢討，以便向管理層及審計委員會提供合理保證，有關風險得到妥善處理，控制措施充分有效。

於本年度，本公司繼續聘請了獨立第三方的內部監控評估顧問對本年度的風險管理及內部監控系統進行了詳細的評估，根據內部監控評估顧問的評估報告，董事會已檢討了本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統，並確認其仍然有效且足夠。此外，董事會還收到了管理層關於公司風險管理和內部控制系統有效性的確認，而且審計委員會亦未發現風險管理及內部監控系統有重大缺陷。

### 財務總監

財務總監為本公司財務負責人，向本公司總裁負責。財務總監負責根據中國和香港公認之會計準則編製財務報表，並確保遵守聯交所有關披露規定。董事會對其所編製之財務報表承擔最終責任。

財務總監負責組織編製本公司年度預算計劃、年度決算方案以及監控本公司年度財務和經營計劃的執行，亦需要配合董事會制訂內部控制的相關制度及向董事會提出建議。

### 股東、投資者關係及其他利益相關者

本公司致力確保所有股東，特別是中小股東，享有平等地位及充分行使自己的權利。

### 股東大會

股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權，決定本公司重大事項。本公司透過刊發年度、中期報告及公告與股東建立及維持不同的通訊管道。為促進有效的溝通，股東可選擇以電子方式收取發給股東的公司通訊。本公司網站亦有登載上述資訊。

每年的股東週年大會或臨時股東大會(如有)為董事會與股東提供了直接溝通的管道。董事均明白股東大會為股東提供了一個有效的與董事交換意見的平台，是董事、監事及其他高級管理人員和股東直接對話的主要場合，他們需就本集團的運營活動向股東報告，解答股東的提問，與股東保持有效的溝通，因此，本公司高度重視股東大會，分別於股東週年大會及臨時股東大會召開至少21日及15日前發出會議通知，並要求所有董事及高級管理人員盡量出席股東大會。本公司亦鼓勵所有股東出席股東大會，在股東大會上，股東可就本公司的運營狀況或財務數據進行提問，我們亦歡迎股東於會議上發言。

有關投票表決程序及股東要求以投票方式表決的權利之詳情載於隨年報一併刊發的股東大會通告或通函內。投票表決的結果除了在會議上宣佈外，亦在本公司和聯交所的網站上公佈。

在本年度對股東溝通政策的執行情況和有效性進行審查後，董事會認為本公司的股東溝通政策仍然有效。

### 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**10%**以上(含**10%**)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，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議。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**30日**內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後**4個月**內自行召集會議，召集的程序應當儘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。

### 股東向董事會提出查詢之程序

股東可以在本公司辦公時間向董事會提出查詢。

聯絡方式： 地址： 中國山東省招遠市溫泉路118號董事會秘書處  
電話： +86 535 8256086  
電子郵件： ZJKY\_IR@zhaojin.com.cn

### 股東於股東大會上提出建議的程序

本公司召開股東大會，持有公司有表決權的股份總數**3%**以上(含**3%**)的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，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。

聯絡方式： 地址： 中國山東省招遠市溫泉路118號董事會秘書處  
電話： +86 535 8256086  
電子郵件： ZJKY\_IR@zhaojin.com.cn

2024年，本公司召開了1次股東週年大會、2次內資股類別股東會議、2次H股類別股東會議和3次臨時股東大會。

### 控股股東

於2024年12月31日，本公司控股股東為招金集團，其實際持有618,437,607股內資股及593,819,097股H股，所持總股份佔本公司已發行的普通股總數約35.63%。

作為本公司控股股東，招金集團從未發生超越股東大會直接或間接干預本公司決策和經營的行為。本公司一直保持與控股股東之間資產、財務、機構和業務的獨立性。

### 公司秘書

本公司委任吳嘉雯女士(「吳女士」)(達盟香港有限公司上市服務部高級經理)為公司秘書。本公司董事會秘書王立剛先生，為其與本公司內部之主要聯絡人。為遵守上市規則第3.29條，於截至2024年12月31日止年度，公司秘書吳女士已接受不少於15個小時之相關專業培訓。

### 獨立於招金集團

董事信納本公司可獨立於招金集團的經營業務：

- **管理層的獨立性：**於本公司董事會，有一位執行董事及兩位非執行董事在招金集團擔任管理職務，但並不影響本公司管理的獨立性。獨立非執行董事在董事會中能夠發揮較大的決策作用，並且在涉及招金集團利益的董事會項目表決時關聯董事都迴避表決，因此獨立非執行董事的參與已足以管理就重疊產生的重大利益衝突。

除上述董事外，本公司執行董事或高級管理人員(不包括本公司監事)現時概無於招金集團擔任任何職位。

- **生產及經營的獨立性：**自本集團註冊成立後，本集團已獨立於招金集團經營本集團業務，而除於「關連交易及持續關連交易」所述有關招金集團按公平磋商原則及正常商業條款提供服務外，本公司並無與招金集團或其聯營公司共用本公司生產團隊、生產設施及設備或市場營銷、銷售及一般行政資源。招金集團透過其上交所會員身份，經營金錠買賣代理業務，於2024年12月31日，除本公司外另有約650名客戶(於2023年12月31日：約649名)。

招金集團透過其於招金精煉的過半數權益所擁有的精煉業務，向黃金生產企業提供黃金精煉服務，而於2024年12月31日，除本公司外另有約403名客戶(於2023年12月31日：約471名)。根據本公司與招金集團就該等服務所訂立的協議條款，本公司可隨時終止該協議，而本公司並未被禁止於該協議期內委聘其他服務供貨商。

於煙台地區，另有4間以上合資格精煉廠及另外6名以上上交所會員，本公司可以類似本公司與招金集團協議的條款委聘彼等向本公司提供精煉或交易代理服務(如有需要)。

- **獲取供應品及原材料的獨立性：**本集團生產所需的主要供應品及原材料(即水電、金銀精礦及輔料)乃採購自與招金集團概無關連的獨立供貨商。
- **獲取客戶的獨立性：**本集團客戶主要包括於上交所購買本集團標準金錠的買家。上交所交易的匿名及市場導向性質，並無引發影響或包括客戶獨立性的問題。據董事所知，本集團其他客戶為向本集團購買白銀以及硫及其他金屬精礦的冶金企業，彼等乃獨立於招金集團。
- **財務獨立性：**本集團擁有獨立的財務部門，該部門乃獨立於招金集團，且不會與招金集團共用職能或資源。本集團財務審核乃與招金集團分開處理，且由本集團本身的員工進行。本集團擁有獨立的銀行賬戶及稅務登記。過去，本集團享有由來自招金集團的股東貸款利益及／或招金集團所擔保的銀行貸款，所有股東貸款已清償，而絕大部份該等擔保亦已解除。本集團已向獨立財務機構按市場息率取得銀行融資，並無遇到任何困難。鑒於本集團財務及現金流量狀況，本集團董事相信，本集團可在無重大困難的情況下，於有需要時向財務機構按市場息率取得更多貸款及信貸融資。

### 《非競爭協議》及除外業務

於2006年11月17日，本公司與招金集團訂立《非競爭協議》，設定安排以盡量減低招金集團投資黃金相關資產及業務對本公司的競爭影響。投資如下：

1. 有關招遠地區金礦資源的各項探礦及採礦許可證；及
2. 中礦金業股份有限公司(「中礦金業」)45.1%權益、國大黃金45.22%權益、西峽縣招金礦業有限責任公司(「西峽招金」)51%權益、托里縣招金北疆礦業有限公司(「招金北疆」)90%權益及岷縣天昊黃金有限責任公司(「岷縣天昊」)80%權益(統稱「除外業務」)。

根據《非競爭協議》，本公司亦享有選擇權及優先權收購除外業務之權益。選擇權可隨時於《非競爭協議》期間行使，惟於本公司不再為上市公司或招金集團不再為其控股股東時屆滿。倘本公司決定不行使該項選擇權，其有權要求招金集團出售其於除外業務之權益予獨立第三方。此外，根據《非競爭協議》之條款，招金集團已承諾不參與除外業務之外之其他競爭業務。

於2007年，招金集團將其持有中礦金業45.1%的股權全部轉持給獨立第三方，隨之本公司與招金集團於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中擁有優先收購中礦金業45.1%股權的權益隨之失效。

於2007年，本公司就西峽招金51%權益、招金北疆90%權益及岷縣天昊80%權益行使該項選擇權(詳情見本公司2007年年報第38頁)。

於2008年，本公司就招金集團四項探礦權證行使該項選擇權(詳情見本公司2008年年報第38至39頁之「收購事項」)。

於2011年，本公司之全資附屬公司招遠市金亭嶺礦業有限公司在煙台聯合產權交易中心通過競價摘牌的方式，以人民幣28,000,000元，收購山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司早陽山探礦權及其附屬資產(詳情見本公司2011年年報第46頁)。

於2012年，山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司成功回購中國黃金開發集團(香港)有限公司在國大黃金的20%股權，持股比例增至65.22%，成為國大黃金的第一大控股股東。

於2017年，招金集團將其持山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司100%的股權全部轉持給招遠市國有資產監督管理局，隨之本公司與招金集團於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中擁有優先收購山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司持有的國大黃金65.22%股權的權益隨之失效。

於2019年，招遠市國有資產監督管理局將其持山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司100%的股權全部轉持給招金集團，隨之本公司與招金集團於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中擁有優先收購山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司持有的國大黃金65.22%股權的權益重新生效。

於本年度，本公司尚未行使其選擇權收購國大黃金65.22%權益，理由載列如下：

國大黃金主要從事黃金冶煉業務，其亦未獲准許從事黃金勘探或採礦業務。招金集團已確認由於其在國大黃金中無董事會代表，亦無特定權利委任其董事會代表(作為中國股東就中國董事提名人投票的一般權利除外)，且未有參與國大黃金的管理，故僅為國大黃金的被動投資者，而招金集團將繼續作為被動投資者，並不會參與國大黃金的日常管理。

本公司董事相信，由於下列原因，與國大黃金業務間競爭(如有)的程度將不會對本公司整體業務產生重大影響：

1. 冶煉並非本公司核心業務；
2. 國大黃金過往一直專注於黃金冶煉方面，其業務重點亦正由煉金轉移至煉銅；及
3. 本公司與國大黃金獨立擁有及經營各自的黃金冶煉廠，而本集團的管理層與國大黃金並不相同，且保持獨立。本公司氰化冶煉廠有足夠能力處理所有由本公司自置礦山生產的金精礦，以及處理第三方的精礦作附屬業務。包括生產技術和專利等方面在內，本公司與國大黃金並無分享任何服務或資源。因此，本公司獨立於國大黃金進行業務。

於本年度，本公司尚未行使選擇權收購《非競爭協議》附件2中招金集團所擁有的全部探礦權，理由載列如下：

本公司對《非競爭協議》附件2中招金集團的探礦權作了分析判斷，本公司認為現時的探礦程度較低，資源儲量情況不明，如果本公司收購這部份探礦權，將會存在較大的風險。為了規避探礦風險，本公司暫時沒有行使選擇權來收購，而是讓招金集團在未來探明儲量之後，如果符合本公司的收購要求，本公司將會行使選擇權進行收購。

招金集團也承諾，待探明這部份資源的儲量後，如果符合本公司的收購要求，招金集團將會轉讓這部份探礦權給本公司。

不將招金集團在除外業務的權益轉讓予本公司的理由：

本公司董事相信招金集團在國大黃金冶煉業務中擁有的權益與招金集團在本公司業務中擁有的權益之間存在的衝突有限，理由為(i)冶煉並非本公司主要業務，及(ii)本公司在金翅嶺金礦的自設冶煉業務已經可以滿足本公司目的。此外，招金集團僅為國大黃金的被動投資者，既無董事會代表，亦不參與管理。所以，本公司董事認為本公司無須收購招金集團在國大黃金的權益。

獨立非執行董事已審閱控股股東招金集團就其現有或未來競爭業務有否遵循《非競爭協議》承諾，而獨立非執行董事認為，概無控股股東或董事在本集團業務以外且與本集團業務直接或間接存在或很可能存在競爭的業務中擁有任何權益。

本公司亦收到招金集團於2025年1月2日發出的有關《非競爭協議》的聲明，聲明招金集團作為本公司的控股股東，於截至2024年12月31日止年度仍然遵守於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中的承諾。

投資者關係

2024年，公司強化投資者關係管理，加強與投資者溝通，努力提升公司治理水準。一是提供定期報告與說明會，嚴格按規定披露定期報告，確保資訊準確、及時、完整。定期報告發佈後，舉辦線上線下結合的業績說明會，公司高管與投資者即時交流，深入解讀財務資料、業務進展與戰略規劃，答疑解惑。二是開展多管道溝通，設立專門投資者諮詢郵箱與熱線，確保及時回覆。全年回覆投資者來電、來訪84餘人次，組織並開展了2次路演及業績發佈，通過小組會、電話會、視頻會等線下及線上方式開展業績發佈及路演活動。本公司卓越的投資者管理水準贏得了市場和投資者的廣泛認可，先後獲得「港股上市公司投資者關係天馬獎—最佳投資者關係獎」、「年度最具投資價值獎」、「2024年度金港股大獎」等獎項。



投資者及公眾可瀏覽本公司的網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))中的「投資者關係」欄目查閱公司最新資訊，並為股東提供載有本公司最新業務發展及新聞的資料。

### 章程文件的更改

本公司於2024年6月3日舉行的2023年度股東週年大會上審議批准修改公司公司章程第3.5條、第3.8條；於2024年9月9日舉行的2024年第二次臨時股東大會上審議批准修改公司章程第1.1條、1.6條、3.1條、3.3條、3.4條、3.6條、3.7條、4.2條、4.3條、4.4條、4.5條、4.6條、4.7條、5.1條、5.2條、5.3條、6.4條、6.8條、6.9條、6.12條、6.13條、6.14條、7.3條、8.3條、8.4條、8.17條、8.21條、8.23條、8.26條、8.28條、13.2條、13.7條、14.1條、14.19條、15.10條、16.7條、16.8條、16.10條、16.11條、16.12條、20.1條、20.2條、20.3條、21.1條、21.3條、21.6條、22.3條及25.3條。

### 其他利益相關者

本公司充分尊重員工、股東、政府、社區(「四方」)的利益，努力打造「四方」滿意型企業。通過了解他們對本公司可持續發展的期望與反饋，從而提升企業可持續發展的水準。

### 企業管治水平不斷提升

良好的公司治理，不僅僅是為了滿足監管機構對上市公司的基本要求，更重要的是滿足公司發展的內在需求。科學規範的體系，相互制衡的監督機制以及切實有效的執行力，是公司健康、持續發展的基石。本公司恪守內地及香港上市地法律法規及監管要求，努力提高公司運作的透明度和獨立性，不斷提升企業管治水平，確保公司穩健發展並努力提升股東價值。

### 董事培訓

上市規則要求董事應了解其相關職責。為了更好的幫助董事履職，本公司根據監管機構的要求積極安排董事參加與上市公司業務、公司治理等方面相關的各項培訓，並不定期的向董事提供監管機構出台的針對性政策法規的書面資料，使董事們在各自履職過程中實時了解相關的法律、法規及政策等，更好的制定本公司生產、經營目標。本公司在新任董事履職後，會將涵蓋與董事職責相關的法律法規等內容的書面資料發給上述董事，令新任董事清楚地了解法律法規對其的職責要求並據此履行相關職責。根據本公司發展的要求，邀請董事實地考察本公司項目，並根據各自的專業領域對本公司提出合理化建議和意見。

本公司所有董事均積極參與有助於其專業持續發展，提升其專業技能及知識對其參與董事會工作有幫助的各類培訓。

2024年內，董事參與培訓情況如下表：

董事	職務	參與培訓類型	培訓類型
姜桂鵬	執行董事、董事長	A、B、C、D	A、監管機構培訓
段磊	執行董事	A、B、C、D	B、出席研究會／論壇
王立剛	執行董事	A、B、C、D	C、閱讀有關經濟、金融及商業的文章，
陳路楠(於2024年 10月25日辭任)	執行董事	A、B、C、D	以及有關董事職責及本公司的文章及 資料
王培武(於2024年 10月25日獲委任)	執行董事	B、C、D	D、到本公司業務現場考察
龍翼	非執行董事	A、B、C	
李廣輝	非執行董事	A、B、C、D	
樂文敬	非執行董事	A、B、C、D	
陳晉蓉	獨立非執行董事	B、C、D	
蔡思聰	獨立非執行董事	A、B、C	
魏俊浩	獨立非執行董事	A、B、C、D	
申士富	獨立非執行董事	A、B、C、D	

## 監事會報告

致各位股東：

於本年度，本公司監事會按照《公司法》、公司章程、《監事會議事規則》等相關要求，本著恪盡職守、勤勉盡責的工作態度，依法獨立行使職權，較好地保障了股東、本公司與員工的合法權益。監事會在本公司生產經營、重大事項、財務狀況以及董事、高級管理人員履職盡責等方面進行檢查監督，促進了公司規範運作。

現向各位股東陳述本監事會的獨立意見：

### 1. 監事會的工作情況

監事會會議召開情況及監事會會議議題內容：

**2024年3月22日第七屆監事會第八次會議**

審議並通過了本集團2023年度業績公告和年報。

**2024年8月23日第七屆監事會第九次會議**

審議並通過了本集團2024年中期業績公告、中期報告、利潤分配方案以及其他議案進行了審核。

### 2. 本公司依法運作情況

於本年度，本公司能夠依據中國《公司法》、上市規則和公司章程及其他適用的法律規章規範運作，建立和不斷完善相關的內部控制制度，本公司決策程序合法，嚴格執行了股東大會的各項決議。

### 3. 董事、總經理及其他高級管理人員履職情況

董事、總經理及其他高級管理人員在履行公司職務時能夠做到勤勉、務實、誠信，以優良的企業管理水準來保障業績增長，維護股東權益。本年度內未發現有濫用職權、違反國家法律法規、公司章程或侵犯、損害股東和本公司及員工利益的行為。

### 4. 董事會報告

本監事會詳細審閱了董事會擬提交的本年度股東週年大會審議的董事會報告，認為報告客觀真實地反映了本公司在本年度所做的各項工作。

## 5. 財務報告

本監事會認真細緻地審核了本公司的財務制度和經審計的年度財務報告，認為財務報告真實、公允地反映了本公司的財務狀況、資產狀況和經營情況，本年度內尚未發現違紀、違規和違反本公司財務制度的情況。

## 6. 關連交易及持續關連交易

本監事會認為，本年度內，本公司的關連交易及持續關連交易均屬普通及一般交易，按照公平、公正及合理的原則進行處理，對股東而言是公平合理的，符合本公司及股東的利益，未損害本公司中小股東的權益。

## 7. 監事會對本公司收購情況的獨立意見

本年度內，本公司收購資產事項依據市場化原則，決策程序合法、合規，未發現有內幕交易及損害股東利益的行為。

## 8. 訴訟事項

於本年度，本公司並未牽涉任何重大訴訟或仲裁，且就本公司監事所知，本公司目前並無任何待解決或正威脅本公司的重大訴訟或可能對本公司經營業績或財務狀況產生重大不利影響的申索。

2025年，監事會將繼續勤勉盡責，對公司財務以及公司董事、高級管理人員履職的合法合規性進行監督，完善法人治理結構和加強規範運作，切實維護好公司和股東的合法權益。同時，加強與內部審計和外部審計機構溝通，加強對內控制度建設和運行情況的核查，監督公司規範運作，保證公司各項業務的健康運行及經營風險控制。

監事會主席

冷海祥

2025年3月21日

## 獨立核數師報告



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

### 獨立核數師報告

致招金礦業股份有限公司全體股東：

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 意見

我們已審計列載於第114至260頁的招金礦業股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零二四年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重大會計政策信息。

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而公允地反映了 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之綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 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》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併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專業道德責任。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，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對合併財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的合併財務報表重大錯報風險而設計的審計程式。我們執行審計程式的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程式，為合併財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

## 關鍵審計事項—續

## 關鍵審計事項：

## 商譽減值

截至2024年12月31日，集團因收購子公司而形成的商譽賬面價值為人民幣583,303,000元，這些商譽分別歸屬於各子公司獨立的現金產出單元(現金產出單元組)。根據香港財務報告準則的規定，集團至少每年對商譽進行一次減值測試。減值測試基於分配了商譽的各個現金產出單元組的可回收金額。管理層準備減值測試使用基於未來現金流量現值的單元組使用價值。此事項對我們的審計是重大的因為減值測試程式較為複雜且涉及重大的判斷。

集團關於商譽減值的披露包含在財務報表的企業合併及商譽部分，詳見附註2.4、附註3的估計之不確定性部分及附註15，其特別解釋了管理層在計算使用價值時使用的關鍵假設。

## 該事項在審計中是如何應對的：

我們的審計程式包括：考慮分配到現金產出單元組的商譽的適當性；在我們的評估專家的協助下，評估集團採用的重要假設和方法，特別是折現率；對風險管理評估估值模型中關鍵假設進行敏感性分析；將預測數據和歷史經營數據進行比較；針對金和銅價格的預測比較來源於金和銅產業的外部資訊資源以及檢查外部礦業專家出具的報告所使用的礦產儲量和資源數據等。

同時我們評估了礦山地質專家的專業技能、勝任能力及客觀性，並了解了評估師在估計礦產儲量和資源中使用的假設。

同時我們也關注集團對於商譽的披露是否充分。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項—續

#### 關鍵審計事項：

##### 長期資產減值

截至2024年12月31日，包含在集團賬面物業、廠房及設備和其他無形資產金額分別為人民幣18,456,366,000元和人民幣16,544,500,000元。

按照香港財務報告準則，管理層需要每年對使用壽命不確定的其他無形資產(探礦權)及當出現減值蹟象時，其他非流動資產進行詳細的減值評估，且當使用價值低於賬面價值時管理層需要計提減值準備。使用價值是根據這些資產所屬的獨立的現金產出單元組來確定的。對於集團而言，確定獨立的現金產出單元組的使用價值的程式比較複雜且涉及重大判斷。

集團關於非流動資產減值的披露包含在財務報表的物業、廠房及設備，使用權資產，無形資產(除商譽)，詳見附註2.4、附註3的估計之不確定性部分、附註13及16。

#### 該事項在審計中是如何應對的：

在評估資產所屬的獨立現金產出單元組的使用價值時，我們的審計程式包括：引入我們的評估專家來協助我們評估管理層使用的關鍵假設以及方法；特別是折現率；將預測數據和歷史經營數據進行比較；對風險管理評估估值模型中關鍵假設進行敏感性分析；針對金和銅價格的預測比較來源於金和銅產業的外部資訊資源以及檢查外部礦業專家出具的報告所使用的礦產儲量和資源數據等。

同時我們評估了礦山地質專家的專業技能、勝任能力及客觀性，並了解了評估師在估計礦產儲量和資源中使用的假設。

我們也關注了集團對非流動資產減值的披露是否充分。

## 關鍵審計事項—續

## 關鍵審計事項：

## 非同一控制下企業合併

於2024年5月31日，本集團收購了Tietto Mineral Limited (「Tietto」)90.52%的股權，總代價為澳幣705,723,000元(約合人民幣3,098,513,000元)。

上述股權購買交易涉及非同一控制下企業合併會計處理，紫金礦業需要判斷收購類型及需要在購買日對合併成本進行分配，確認所取得的被購買方各項符合確認條件的可辨認資產及負債於購買日的公允價值，並計算收購產生的商譽。由於金額重大，且被收購資產和負債的公允價值的確定涉及複雜的估值技術以及管理層重大估計，其中關鍵假設包括營業收入、運營成本、折舊費用、稅金、資本性支出及折現率等。因此，我們將其列為關鍵審計事項。

有關會計政策、重大會計判斷及估計以及相關財務報表披露，詳見財務報表附註2.4企業合併及商譽、附註3估計之不確定性及附註43企業合併等章節。

## 該事項在審計中是如何應對的：

我們在審計過程中對非同一控制下企業合併事項執行了以下工作：

1. 了解、評價和測試與收購相關的關鍵內部控制設計和運行的有效性；
2. 覆核相關的收購協議，覆核管理層對購買類型和收購日的判斷、對相關合同條款的理解以及對會計處理影響的分析；
3. 與管理層聘任的估值專家進行訪談，對其獨立性和勝任能力進行評價，以及了解其對於購買日各項可辨認資產及負債公允價值的評估所採用的方法和模型；
4. 基於我們對於行業的了解以及相關的專業報告，覆核可辨認資產和負債折現現金流計算模型及所採用的關鍵假設的合理性(主要包括營業收入、運營成本、折舊費用、稅金、資本性支出及折現率等)，引入內部評估專家，覆核模型中使用的假設以及參數的合理性，包括銷售價格及折現率等；

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項—續

關鍵審計事項：

該事項在審計中是如何應對的：

#### 非同一控制下企業合併—續

5. 對於涉及管理層地質專家的這部份工作我們主要執行以下程序：**a.**了解礦山地質專家的資質，評估其勝任能力；**b.**對其進行訪談，了解其工作方法及工作內容；**c.**了解相關行業監管部門對於礦業行業的各項規定及相關規範，了解集團是否滿足行業相關規定；
6. 評估收購相關的會計處理是否符合企業會計準則的規定，在財務報表中披露是否充份和完整。

### 刊載於年度報告內其他資訊

董事需對其他資訊負責。其他資訊包括刊載於年度報告內的資訊，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資訊，我們亦不對該等其他資訊發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯報的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資訊存在重大錯報，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就合併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》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而公允的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，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。

審計委員會協助董事履行職責，監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標是對合併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報取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照香港《公司條例》第405條的規定，對全體股東(作為一個整體)作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯報可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，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合併財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，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報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，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。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任－續

- 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。如果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合併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。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計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。

我們還向審計委員會提交聲明，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，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併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這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果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。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是何兆峰。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2025.3.21

## 綜合損益表

截至2024年12月31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	5	11,550,680	8,423,618
銷售成本		<u>(7,028,727)</u>	<u>(5,053,333)</u>
毛利		4,521,953	3,370,285
其他收入及收益	5	582,509	526,967
銷售及分銷成本		(48,470)	(31,401)
管理費用		(1,473,587)	(1,302,072)
金融資產減值損失		(19,509)	(151,059)
其他支出	6	(799,600)	(679,501)
財務成本	7	(544,594)	(607,694)
分佔公司損益			
— 聯營公司		11,680	1,000
— 合營公司		<u>(1,494)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	8	2,228,888	1,126,525
所得稅開支	10	<u>(377,555)</u>	<u>(288,107)</u>
本年度溢利		<u><u>1,851,333</u></u>	<u><u>838,418</u></u>
應佔溢利：			
母公司所有者		1,450,799	686,430
非控股股東		<u>400,534</u>	<u>151,988</u>
		<u><u>1,851,333</u></u>	<u><u>838,418</u></u>
母公司普通股股東應佔之每股盈利			
— 每股基本及攤薄盈利(幣元)	12	<u><u>0.35</u></u>	<u><u>0.14</u></u>

## 綜合全面損益表

截至2024年12月31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	<u>1,851,333</u>	<u>838,418</u>
其他綜合溢利		
將於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利：		
境外經營折算差異	<u>(21,898)</u>	<u>11,089</u>
將於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利淨值	<u>(21,898)</u>	<u>11,089</u>
將不於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利：		
離職後福利債務的重新計量	1,902	(2,873)
所得稅影響	(79)	544
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合溢利 的股權投資公允價值變動	(96,635)	(156,978)
所得稅影響	<u>(6,092)</u>	<u>1,521</u>
將不於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利淨值	<u>(100,904)</u>	<u>(157,786)</u>
除稅後其他綜合溢利	<u>(122,802)</u>	<u>(146,697)</u>
本年度綜合溢利	<u>1,728,531</u>	<u>691,721</u>
應佔綜合溢利：		
母公司所有者	1,317,976	539,981
非控股股東	<u>410,555</u>	<u>151,740</u>
	<u>1,728,531</u>	<u>691,721</u>

## 綜合財務狀況報表

2024年12月31日

	附註	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	18,456,366	16,495,003
投資物業	17	76,443	93,011
使用權資產	14	792,224	752,358
商譽	15	583,303	583,303
其他無形資產	16	16,544,500	12,550,869
於合營企業之投資	18	1,716	-
於聯營公司之投資	19	410,453	267,713
以攤餘成本計量之金融資產	20	253,418	562,662
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之股權投資	21	564,344	656,878
遞延稅項資產	22	509,564	439,869
應收貸款	23	219,516	233,040
長期按金	24	22,186	35,701
定期存款	30	423,377	355,000
其他長期資產	25	819,585	805,127
非流動資產合計		39,676,995	33,830,534
<b>流動資產</b>			
存貨	26	6,246,351	5,154,577
應收貿易款項及票據	27	175,974	227,799
預付款項及其他應收款項及其他資產	28	1,373,119	578,713
按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產	29	1,353,614	1,500,538
以攤餘成本計量之金融資產	20	-	20,265
質押存款	30	625,805	536,768
應收貸款	23	1,881,932	2,102,099
定期存款		204,330	-
現金及現金等價物	30	2,029,825	2,916,103
流動資產合計		13,890,950	13,036,862
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及票據	31	825,718	520,754
其他應付款項及預提費用	32	2,714,710	2,131,602
交易性金融負債	33	-	569,713
計息銀行及其他借貸	34	7,573,647	4,824,267
公司債券	35	1,999,184	2,999,486
應付所得稅		212,291	41,820
撥備	37	1,607	2,378
吸收存款	38	859,746	931,817
其他長期負債之即期部分	39	248,254	221,854
流動負債合計		14,435,157	12,243,691
流動負債淨額		(544,207)	793,171
總資產減流動負債		39,132,788	34,623,705

## 綜合財務狀況報表

2024年12月31日

	附註	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	34	5,411,072	4,943,050
公司債券	35	4,996,792	4,996,288
租賃負債	14	58,479	19,229
遞延稅項負債	22	1,162,730	264,159
遞延收入	36	76,498	80,953
撥備	37	124,489	78,068
吸收存款	38	500,000	400,000
其他長期負債	39	1,610,437	1,597,632
非流動負債合計		<u>13,940,497</u>	<u>12,379,379</u>
淨資產		<u>25,192,291</u>	<u>22,244,326</u>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於母公司所有者之權益</b>			
股本	40	3,402,393	3,270,393
永久資本工具	41	7,025,278	7,075,529
儲備	42	10,755,931	8,516,038
		<u>21,183,602</u>	<u>18,861,960</u>
非控股權益		<u>4,008,689</u>	<u>3,382,366</u>
權益合計		<u>25,192,291</u>	<u>22,244,326</u>



姜桂鵬  
董事



段磊  
董事

截至2024年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者之權益										
	股本 人民幣千元 (附註40)	永久資本 工具 人民幣千元 (附註41)	資本公積* 人民幣千元 (附註42)	專項儲備 及其他公積* 人民幣千元	法定及 可分配儲備* 人民幣千元 (附註42)	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益之 股權投資儲備* 人民幣千元	匯率 波動儲備* 人民幣千元	留存溢利* 人民幣千元	所有者權益 總值 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
二零二四年一月一日	3,270,393	7,075,529	2,264,704	106,528	1,463,052	(154,498)	20,617	4,815,635	18,861,960	3,382,366	22,244,326
本年度溢利	-	269,469	-	-	-	-	-	1,181,330	1,450,799	400,534	1,851,333
本年度其他綜合溢利	-	-	-	-	-	-	(31,919)	-	(31,919)	10,021	(21,898)
境外經營報表折算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	1,823	-	1,823
離職後福利債務的重新計量	-	-	1,823	-	-	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的 公允價值變動	-	-	-	-	-	(102,727)	-	-	(102,727)	-	(102,727)
本年度溢利合計	-	269,469	1,823	-	-	(102,727)	(31,919)	1,181,330	1,317,976	410,555	1,728,531
向非控股股東分配紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(240,295)	(240,295)
發行股份	132,000	-	1,436,145	-	-	-	-	-	1,568,145	-	1,568,145
非控股股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,189	35,189
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	808,024	808,024
取得非控制權益	-	-	(130,650)	-	-	-	-	-	(130,650)	(387,150)	(517,800)
提取盈餘公積	-	-	-	-	128,997	-	-	(128,997)	-	-	-
安全生產費	-	-	-	12,655	-	-	-	(12,655)	-	-	-
應計永久資本工具的分配	-	(318,720)	-	-	-	-	-	-	(318,720)	-	(318,720)
贖回永久資本工具	-	(1,000,000)	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)	-	(1,000,000)
發行永久資本工具	-	999,000	-	-	-	-	-	-	999,000	-	999,000
失效員工激勵	-	-	-	-	-	-	-	21,983	21,983	-	21,983
2023年度股利	-	-	-	-	-	-	-	(136,092)	(136,092)	-	(136,092)
於二零二四年十二月三十一日	3,402,393	7,025,278	3,572,022	119,183	1,592,049	(257,225)	(11,302)	5,741,204	21,183,602	4,008,669	25,192,291

\* 這些儲備賬戶構成於綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣10,755,931,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣8,516,038,000元)。

# 綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者之權益										
	股本 人民幣千元 (附註40)	永久資本 工具 人民幣千元 (附註41)	資本公積* 人民幣千元 (附註42)	專項儲備 及其他公積* 人民幣千元	法定及 可分配儲備* 人民幣千元 (附註42)	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益之股權 投資儲備* 人民幣千元	匯率 波動儲備* 人民幣千元	留存溢利* 人民幣千元	所有者權益 總值 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
二零二三年一月一日	3,270,393	5,058,253	2,267,033	43,592	1,369,504	959	9,280	4,590,929	16,609,943	3,437,509	20,047,452
本年度溢利	-	235,002	-	-	-	-	-	451,428	686,430	151,988	838,418
本年度其他綜合溢利	-	-	-	-	-	-	11,337	-	11,337	(248)	11,089
境外經營報表折算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
離職後福利債務的重新計量	-	-	(2,329)	-	-	-	-	-	(2,329)	-	(2,329)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的 公允價值變動	-	-	-	-	-	(155,457)	-	-	(155,457)	-	(155,457)
本年度溢利合計	-	235,002	(2,329)	-	-	(155,457)	11,337	451,428	539,981	151,740	691,721
向非控股股東分配紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(207,159)	(207,159)
非控股股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276	276
提取盈餘公積	-	-	-	-	93,548	-	-	(93,548)	-	-	-
安全生產費	-	-	-	(1,326)	-	-	-	-	(1,326)	-	(1,326)
應計永久資本工具的分配	-	(217,254)	-	-	-	-	-	-	(217,254)	-	(217,254)
贖回永久資本工具	-	(997,642)	-	-	-	-	-	(2,358)	(1,000,000)	-	(1,000,000)
發行永久資本工具	-	2,997,170	-	-	-	-	-	-	2,997,170	-	2,997,170
管理層激勵款	-	-	-	64,262	-	-	-	-	64,262	-	64,262
2022年度股利	-	-	-	-	-	-	-	(130,816)	(130,816)	-	(130,816)
於二零二三年十二月三十一日	3,270,393	7,075,529	2,264,704	106,528	1,463,052	(154,498)	20,617	4,815,635	18,861,960	3,382,366	22,244,326

## 綜合現金流量表

截至2023年12月31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
<b>經營業務現金流量</b>			
除稅前溢利		2,228,888	1,126,526
調整項目：			
財務成本	7	544,594	607,694
分佔聯營公司損益		(11,680)	(1,000)
分佔合營公司損益		1,494	-
財務收入		(98,996)	(152,524)
指定為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的權益投資之			
股息收入	5	(27,461)	(15,875)
處置物業、廠房及設備，其他無形資產及其他長期資產淨虧損	8	47,387	2,561
處置子公司收益	8	(1,025)	(9,138)
處置聯營公司虧損／(收益)	8	871	(22,594)
處置合營公司收益	8	-	(1,019)
公允價值(收益)／虧損之淨值			
—以公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	8	(53,133)	72,214
金融工具結算收益	8	(134,103)	(61,689)
商品期貨合約平倉虧損	8	183,440	50,371
物業、廠房及設備折舊	8	963,379	826,674
投資物業折舊	8	3,191	2,837
其他無形資產攤銷	8	341,983	126,391
使用權資產攤銷	8	40,341	36,934
長期待攤費用攤銷	8	5,892	3,394
應收款項壞賬撥備	8	18,056	37,317
應收貸款壞賬撥備	8	1,664	113,868
存貨跌價(撥回)／撥備	8	(11,170)	17,015
非流動資產之資產減值損失	8	401,844	376,825
長期按金減少／(增加)		18,382	(20,231)
存貨增加		(656,759)	(488,754)
應收貿易款項及票據減少／(增加)		52,334	(20,682)
預付款項及其他應收款項(增加)／減少		(591,290)	10,059
質押存款增加		(89,037)	(169,363)
應收貸款減少／(增加)		241,434	(51,400)
應付貿易款項(減少)／增加		(115,547)	90,118
其他應付款項及預提費用增加／(減少)		362,889	(450,027)
吸收存款增加		27,929	127,399
遞延收入減少		(3,693)	(47,022)
撥備減少		(1,820)	(2,548)
黃金租賃業務的(付款)／收款		(569,713)	78,455
<b>經營業務產生的現金</b>		<b>3,120,565</b>	<b>2,192,786</b>

## 綜合現金流量表

截至2023年12月31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
已付所得稅	(523,400)	(360,279)
<b>經營業務現金流量流入淨額</b>	<b>2,597,165</b>	<b>1,832,507</b>
<b>投資活動現金流量</b>		
已收利息	62,526	149,514
於一間合營公司之紅利所得	16,028	19,242
購買物業、廠房及設備	(1,892,622)	(1,549,401)
處置物業、廠房及設備所得款項	903	1,305
使用權資產增加	(10,019)	(17,739)
其他無形資產增加	(167,131)	(226,340)
收購子公司	(3,049,355)	-
增資一間聯營公司	(132,000)	-
處置聯營公司	1,800	3,000
商品期貨合約平倉淨虧損	(183,439)	(50,371)
商品期貨合約之保證金支付	(73,096)	(34,329)
收購及處置以公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資淨收益	97,240	27,119
指定為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的權益投資之股息收入	27,461	15,875
以攤餘成本計量之金融資產減少／(增加)	339,855	(44,596)
長期待攤費用的增加	(7,066)	(982)
應收貸款減少	425	25,599
一年以上到期的定期存款減少	(272,707)	(298,000)
收到來自股東的管理層激勵款	-	64,262
處置一間子公司	-	8,879
應收貸款增加	(54,832)	(52,982)
<b>投資活動現金流出淨額</b>	<b>(5,296,029)</b>	<b>(1,959,945)</b>

## 綜合現金流量表

截至2023年12月31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
<b>融資活動現金流量</b>			
新增銀行及其他借貸		96,119,403	67,341,346
發行公司債券，扣除發行費用		1,998,000	1,997,925
發行永久資本工具		999,000	2,997,170
發行股份		1,568,145	-
贖回永久資本工具		(1,000,000)	(1,000,000)
歸還公司債券本金		(3,000,000)	(1,300,000)
歸還銀行及其他借貸		(92,902,000)	(69,054,543)
非控股股東對附屬公司的資本投入		4,896	276
已付股息		(311,167)	(333,141)
租賃支付的本金部分		(16,264)	(11,835)
支付永久資本工具持有人利息		(318,720)	(217,254)
收購非控股股東權益		(459,049)	-
分期購買長期資產		(271,387)	(275,474)
已付利息		(595,832)	(696,151)
<b>融資活動現金流出淨額</b>		<b>1,815,025</b>	<b>(551,681)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
年初的現金及現金等價物		2,916,103	3,583,213
匯率變動影響淨額		(2,439)	12,009
<b>年末的現金及現金等價物</b>		<b>2,029,825</b>	<b>2,916,103</b>
<b>現金及現金等價物的結餘分析：</b>			
現金及銀行結餘	30	2,029,825	2,799,901
無抵押定期存款		-	116,202
<b>合併現金流量表中的現金及現金等價物</b>	<b>30</b>	<b>2,029,825</b>	<b>2,916,103</b>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 1. 公司資訊

本公司於二零零四年四月十六日根據中國公司法成立為股份有限公司。本公司的註冊地址位於中國山東省招遠市溫泉路118號。

於二零零六年十二月，本公司將198,700,000股H股按每股售價12.68港元(約為每股人民幣12.74元)首次發行，而相關H股於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主機板上市(「首次公開招股」)。另外，由招金集團持有的內資股轉換而成的19,800,000股H股已轉讓給社會保障基金。於二零二零年八月七日，本公司將境內1,560,340,597股轉換為H股，並於二零二零年八月十日開始在香港交易所上市。

於本年度內，本公司及其附屬公司主要於中國和南美從事黃金產品的勘探、開採、選礦、冶煉、銷售業務，銀產品的冶煉及銷售業務以及銅產品的開採，選礦以及銷售業務。

於二零二四年十二月三十一日，山東招金集團有限公司(「招金集團」)，一間於中國註冊成立的國有企業，及其子公司於本公司已發行股本的持股量合計約35.63%，金山(香港)國際礦業有限公司(紫金礦業集團股份有限公司的全資子公司)於本公司已發行股本的持股量合計約19.22%，剩餘本公司已發行股本由H股股東，招遠市國有資產經營有限公司、上海豫園旅遊商城股份有限公司及上海復星產業投資有限公司持有。

2024年12月31日

## 1. 公司資訊—續

## 於附屬公司投資

主要附屬公司之詳情如下所列：

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
招遠市金亨嶺礦業有限公司(「金亨嶺」)	中國大陸， 二零零二年十月十日	45,000,000人民幣	100	-	黃金產品開採及加工
岷縣天昊黃金有限責任公司(「岷縣天昊」)	中國大陸， 二零零一年六月五日	50,000,000人民幣	100	-	黃金產品開採及加工
托裏縣招金北疆礦業有限公司 (「托裏招金」)	中國大陸， 二零零四年四月十六日	30,000,000人民幣	100	-	黃金產品開採及加工
伽師縣銅輝業有限責任公司(「銅輝」)	中國大陸， 二零零四年一月五日	150,000,000人民幣	92	-	銅產品的開採及加工
斯派柯國際有限公司(「斯派柯」)	香港， 二零零七年五月十六日	1,097,600,000港幣	100	-	礦業投資
斯派柯之附屬公司： 星河創建有限公司(「星河」)	香港， 二零一一年七月七日	1港幣	-	100	礦業投資
西金礦業有限公司(「西金」)	香港， 二零二三年一月三十一日	11,730港幣	-	60	礦業投資
奧德蘭礦業有限公司(「奧德蘭礦業」)	塞拉利昂， 二零二三年三月一日	500,000,000利昂	-	60	黃金產品開採及加工
招金資本(香港)有限公司 (「招金資本(香港)」)	香港， 二零二三年一月二十六日	10,000港幣	-	100	礦業投資
鐵拓礦業有限公司(「鐵拓」)	澳大利亞， 二零一零年五月五日	386,589,000澳幣	-	100	礦業投資

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 1. 公司資訊—續

#### 於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立/註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
豐寧金龍黃金工業有限公司(「豐寧金龍」)	中國大陸， 二零零零年九月十四日	94,519,000人民幣	52	-	黃金產品開採及加工
甘肅省合作早子溝金礦有限責任公司 (「早子溝」)	中國大陸， 二零零八年十月三十日	162,000,000人民幣	52	-	黃金產品開採及加工
招遠市招金金合科技有限公司(「金合」)	中國大陸， 二零一三年一月八日	205,000,000人民幣	100	-	硫酸製造和銷售
青河縣金都礦業開發有限公司 (「青河礦業」)	中國大陸， 二零零五年八月四日	10,000,000人民幣	95	-	黃金產品的開採及加工
遼寧招金白雲黃金礦業有限公司 (「白雲礦業」)	中國大陸， 一九八三年十二月二十日	30,000,000人民幣	55	-	黃金產品的開採與銷售
山東瑞銀礦業發展有限公司(「瑞銀」)	中國大陸， 二零零六年八月三十日	1,441,170,000人民幣	70	-	礦業投資
瑞銀之附屬公司： 萊州市瑞海礦業有限公司(「瑞海礦業」)	中國大陸， 二零零九年九月十四日	1,800,000,000人民幣	-	70	黃金產品開採及銷售
甘肅招金貴金屬冶煉有限公司 (「甘肅冶煉」)	中國大陸， 二零一二年十二月十一日	300,000,000人民幣	65	-	黃金產品開採及銷售
額濟納旗圓通礦業有限責任公司(「圓通」)	中國大陸， 二零零四年五月十二日	15,000,000人民幣	85	-	黃金產品開採及加工

## 1. 公司資訊—續

## 於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
北京東方燕京工程技術股份有限責任公司 (「東方燕京」)	中國大陸， 一九九四年九月七日	30,000,000人民幣	85	-	工程設計
山東招金集團財務有限公司(「招金財務」)	中國大陸， 二零一五年七月一日	1,500,000,000人民幣	51	-	金融服務
豐寧滿族自治縣豐業礦業有限公司 (「豐業礦業」)	中國大陸， 二零零二年九月二十日	80,000,000人民幣	100	-	礦產品開採加工、及銷售
山東招金地質勘查有限公司(「招金地勘」)	中國大陸， 一九八九年七月二十九日	31,000,000人民幣	100	-	黃金礦業勘探
招遠市黃金物資供應中心有限公司 (「物資供應」)	中國大陸， 一九九二年九月二十日	20,000,000人民幣	100	-	材料貿易業務
山東金軟科技股份有限公司(「金軟科技」)	中國大陸， 二零零一年九月二十七日	30,000,000人民幣	100	-	技術諮詢業務
香港招金礦業有限公司(「香港招金」)	香港， 二零二四年七月二十九日	1港幣	100	-	礦業投資

本年，本集團分別從不同第三方收購了鉄拓和西金。該收購的更多詳細信息包含在財務報表附註43中。

上述表格列出了公司董事認為主要影響本年度業績或構成本集團淨資產重要部分之子公司。董事認為，若提供其他子公司的詳細資料，篇幅將過於冗長。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 2. 會計政策

#### 2.1 編製基準

本財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(其中包括所有的香港財務報告準則，香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)。該等財務報表亦符合香港《公司條例》的適用披露要求。除交易性金融負債、理財產品、權益投資及非流動金融資產以公允價值計量外，其餘財務資料按歷史成本慣例編製。財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，所有金額均調整至最接近的千位，除非特別標註。

於二零二四年十二月三十一日，本集團有淨流動負債人民幣544,207,000元(2023年：淨流動資產人民幣793,171,000元)。本公司董事已考慮本集團的未來流動資金及可用資金來源(包括銀行融資)，以評估本集團有否充足財務資源支持持續經營。於二零二四年十二月三十一日，考慮到本集團的現金流量預測，包括本集團未動用的銀行信貸額度、銀行融資到期時展期或重新獲取融資的能力及本集團有關其不可撤銷資本承擔的未來資本開支後，本公司董事認為，本集團有充足的營運資金，可悉數償還自報告期末起計至少十二個月的到期債務，因此本財務報表按持續經營基準編製。

#### 合併基礎

綜合財務報表包括截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

通常認為大多數的表決權將導致控制。當本公司擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表與本公司的報表期間一致，會計政策一致。附屬公司之經營業績從集團取得控制權之日起綜合計算，並繼續計算至該控制停止。

## 2.1 編製基準－續

### 合併基礎－續

損益及其他綜合損益的各部份將歸屬於本集團的母公司所有者和非控股股東，即使這會導致非控股權益餘額為負數。本集團內各公司之間所有往來資產及負債餘額、權益、收入、支出及交易所產生的現金流量均需於合併時進行抵銷。

本集團需評估如果事實和情形表明附屬公司會計政策中所描述的那三個控制因素有一個或多個因素發生改變，其是否繼續控制被投資公司。附屬公司中所有權的變動在非失去控制權的情況下，作為股權交易處理。

如果本集團失去一個附屬公司的控制，應該終止確認附屬公司的資產(包括商譽)和負債、非控股權益及外幣報表折算差異，並且確認任何保留的投資的公允價值及任何盈餘或虧損計入損益。本集團原確認在其他綜合溢利中的應佔附屬公司權益需重分類至損益或留存溢利。本集團直接處置相關資產或負債需做同樣的處理。

## 2.2 會計政策的變更及披露

本集團已於本年度財務報表內首次應用以下經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	售後租回交易中的租賃負債
香港會計準則第1號	流動或非流動負債的分類(「2020年修訂本」)
香港會計準則第1號	附有契約條款的非流動負債(「2022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	供應商融資安排

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 2.2 會計政策的變更及披露—續

經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 香港財務報告準則第16號(修訂本)明確賣方兼承租人於計量售後租回交易中產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方兼承租人不確認與其保留的使用權有關的任何損益金額。由於本集團自香港財務報告準則第16號的初始應用日期起並無發生不取決於一項指數或利率的浮動租賃款項的售後租回交易，故該等修訂本並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。
- (b) 二零二零年修訂本澄清有關將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲清償權的含義，以及延遲的權利必須在報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延遲清償權的可能性所影響。該等修訂本亦澄清，負債可以其自身的權益工具清償，以及只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂本進一步澄清，在貸款安排產生的負債契約中，只有實體於報告日期或之前必須遵守的契約才會影響負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後12個月內必須遵守未來契約的非流動負債，須進行額外披露。

本集團已重新評估其於2023年及2024年1月1日的負債條款及條件，並得出結論認為，在初始應用該等修訂本後，其負債分類為流動或非流動仍保持不變。因此，該等修訂本並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

- (c) 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)澄清供應商融資安排的特點，並規定須就該等安排作出額外披露。該等修訂本的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。由於本集團並無供應商融資安排，故該等修訂本並無對本集團的財務報表產生任何影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於此等財務報表中採納以下已經頒佈但尚未生效之新訂立或經修訂香港財務報告準則，本集團計劃在這些準則生效時(如適用)予以採用。

香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司的披露 <sup>3</sup>
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)	對金融工具的分類及計量的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號(修訂本)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>4</sup>
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則年度改進—第11卷	對香港財務報告準則第1號、第7號、第9號、第10號及 香港會計準則第7號(修訂本) <sup>2</sup>

1 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效

2 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效

3 於二零二七年一月一日或之後開始的年度或報告期報告生效

4 尚未確定強制生效日期，但可供提前採用

預期將適用於本集團之該等香港財務報告準則之進一步資料於下文載述：

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號財務報表的呈列。香港財務報告準則第18號延續香港會計準則第1號的多項規定且僅作有限變動，同時對損益表內的呈列引入新規定，包括特定總計及小計。實體須按規定將其損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定的小計。該準則亦要求在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註的資料分類(匯總及分列)與位置提出更高要求。先前包含在香港會計準則第1號內的若干要求被轉移至香港會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤，而後者已更名為香港會計準則第8號財務報表的編製基準。由於頒佈香港財務報告準則第18號的影響，香港會計準則第7號現金流量表、香港會計準則第33號每股盈利及香港會計準則第34號中期財務報告均須作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他香港財務報告準則亦有輕微的相應修訂。香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用且須追溯應用。本集團正在分析新規定及評估香港財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。

香港財務報告準則第19號允許合資格實體在應用其他香港財務報告準則的確認、計量及呈列規定時選擇採用較少程度的披露規定。為符合資格，實體在報告期末時必須為香港財務報告準則第10號綜合財務報表所界定的附屬公司，不得負有公共受託責任，並且必須有一間母公司(最終或中間公司)編製符合香港財務報告準則要求的綜合財務報表供公眾使用。該準則允許提前應用。由於本公司為一間上市公司，因此不合資格選擇應用香港財務報告準則第19號。本公司的若干附屬公司正在考慮在其特定財務報表應用香港財務報告準則第19號。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則—續

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)澄清了金融資產或金融負債的終止確認日期，並引入了一項會計政策選項，可在符合特定條件的情況下終止確認於結算日期之前通過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂澄清了如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特性。此外，該等修訂澄清了具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類要求。該等修訂亦包含對指定按公平值計入其他全面收入的權益工具投資及具有或然特徵的金融工具的額外揭露。該等修訂須追溯應用，並對於首次應用日期的期初保留溢利(或權益的其他組成部分)作出調整。過往期間無需重列，僅可在並無事後分析的情況下重列。該等準則允許同時提前應用所有修訂，或僅提前應用與金融資產分類相關的修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)乃針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之間對於投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產的處理方式不一致。有關修訂規定，如資產出售或注入構成一項業務時，則須全額確認順流交易產生的收益或虧損。如涉及資產的交易不構成一項業務，則就該交易所產生的收益或虧損而言僅對不關連投資者於該聯營公司或合營企業之權益確認投資者的收益或虧損。有關修訂將於未來應用。香港會計師公會將香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的先前強制生效日期撤回，惟有關修訂可供即時採用。

香港會計準則第21號(修訂本)明確實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何推斷於計量日期的即期匯率。有關修訂規定披露資料以助財務報表使用者瞭解未能兌換某種貨幣的影響。該等修訂允許提前應用。在應用該等修訂時，實體不得重列比較資料。因首次應用該等修訂產生的任何累計影響，應確認為對在首次應用日期的保留盈利期初結餘或(如適用)於個別權益組成部分中累積的換算差額累計數額的調整。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則—續

香港財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊載列對香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(及隨附的香港財務報告準則第7號實施指引)、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂。預計將適用於本集團的修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂已更新香港財務報告準則第7號第B38段及香港財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段的若干措辭，以簡化或與該準則其他段落及／或其他準則所用的概念及詞彙一致。此外，該等修訂澄清香港財務報告準則第7號實施指引未必說明香港財務報告準則第7號參考段落的所有規定，亦不會產生額外規定。該準則允許提前應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第9號金融工具：該等修訂澄清，當承租人根據香港財務報告準則第9號釐定租賃負債已終止時，承租人須應用香港財務報告準則第9號第3.3.3段，並在損益表內確認所產生的任何收益或虧損。此外，該等修訂已更新香港財務報告準則第9號第5.1.3段及香港財務報告準則第9號附錄A的若干措辭，以消除可能出現的混淆。該準則允許提前應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂澄清香港財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅為投資者與作為投資者實際代理人的其他各方之間可能存在的各種關係的一個例子，以消除與香港財務報告準則第10號第B73段的規定不一致的地方。該準則允許提前應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港會計準則第7號現金流量表：繼早前刪除「成本法」的釋義後，該等修訂將香港會計準則第7號第37段的「成本法」一詞替換為「按成本計算」。該準則允許提前應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策

#### 對聯營企業和合營企業的投資

聯營企業是指由本集團持有通常不少於20%的表決權，並且能夠實施重大影響的實體。重大影響是指有權利參與被投資者的財務和經營決策，但是不能控制或共同控制這些政策。

合營企業為一項合營安排，根據此安排各合營方有權分佔此合營企業的淨資產。共同控制是指僅當存在必須全體協商一致的相關事項時，雙方於決策時根據合同約定對共享控制權做出決定。

在綜合財務狀況報表中，本集團對聯營企業和合營企業的投資以權益法核算，以其享有的淨資產減去減值準備列示。集團會進行調整以使可能存在的任何不同的會計政策保持一致。

本集團應佔聯營企業和合營企業收購後之業績及其他綜合溢利計入綜合損益表。此外，當享有合營企業和聯營企業的權益發生改變時，若適用則本集團應將對應比例的變動確認在綜合權益變動表中。本集團與聯營企業和合營企業的關聯交易所產生之未實現收益或損失，除未實現虧損由轉讓資產出現減值導致，均按本集團於聯營企業和合營企業所佔之權益比率抵銷，取得聯營企業和合營企業時產生的商譽已包含在本集團對聯營企業和合營企業的投資額中。

如果於聯營企業投資變更為於合營企業投資，反之亦然，剩餘權益都不需要重新計量。相反，投資繼續以權益法進行計量。在所有其他情況下，在對聯營企業失去重要影響或對合營企業失去共同控制時，本集團將以公允價值計量和確認剩餘投資。在失去重大影響或共同控制時剩餘聯營或合營投資的賬面價值與公允價值之差及處置中產生的損益需確認相關損益。

#### 企業合併及商譽

業務合併採用收購法。轉移對價以收購當天的公允價值計量，此公允價值指本集團於收購當日轉移的資產的公允價值、本集團對收購企業原先所有者的預計負債和本集團為獲得被收購企業的控制權所發行的股本權益三項之和。各次企業合併中，被收購企業的非控股權益可選擇採用按公允價值或者按比例應佔被收購方可辨識之淨資產計量。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購成本在實際發生時確認為開支。

## 2.4 重大會計政策－續

### 企業合併及商譽－續

當所收購的一組活動及資產包括對產出有重大貢獻的投入和實質性流程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款以及於收購日之經濟環境和相關條件，評估將承接的金融資產和負債，以作出合適的分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

若業務合併分階段進行，收購企業須按購買日的公允價值重新計量其先前在被購方持有的權益性利益，相關的利得或損失應計入損益或者其他綜合收益(如適用)。

任何收購方轉移的或有對價以收購日當日的公允價值計量。被確認為一項資產或負債的或有對價以公允價值計量且其變動計入損益。確認為權益的或有對價不需要重新核算，後續續作為權益計量。

商譽初始確認時按成本計量，即已轉讓總對價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公允價值總額，超出收購日所收購公司之可辨認資產、負債之公允價值的差額。如總對價及其他項目低於所收購附屬公司淨資產之公允價值，該等差額在評估後，於綜合損益表中確認為議價收購收益。

初始確認後，商譽乃按成本減累計減值虧損計量。商譽賬面價值須於每年進行評估是否發生減值，若事件或環境變化表明其賬面價值可能出現減值，則需要進行更為頻繁的複查。本集團於每年12月31日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，商譽自取得之日始分配至各現金產出單元或現金產出單元組，該現金產出單元或單元組預期將從合併協同效益中獲益，而無論本集團是否有其他資產或負債被分配至該現金產出單元或單元組。

減值損失以評估與商譽相關的現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額來確定。如果現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額少於其賬面價值，則確認減值損失。已確認之商譽減值損失在後續期間不可轉回。

若商譽被分攤給現金產出單元(現金產出單元組)，且該單元業務的一部分被處置，在確定該被處置業務的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的賬面價值中。在這種情況下處置的商譽以被處置的業務和被保留的現金產出單元的相對值為基礎計量。

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策—續

#### 公允價值計量

本集團在每期報告日，以公允價值計量其衍生金融工具和權益性投資。公允價值是指在計量日，市場參與者在正常交易活動中銷售資產收到或者清償債務所支付的金額。公允價值計量基於假設銷售資產或清償債務的交易發生於該資產或債務的主要市場，或者在缺失主要市場的情況下，發生於在最有利於該資產或負債的市場。主要市場或者最優市場必須是本集團可以參與的市場。一項資產或負債的公允價值計量基於一項假設，即當市場參與者進行定價時目的為經濟利益最大化。

非金融資產公允價值的計量需考慮市場參與者在最優化使用該資產或者將其銷售給另一個能夠最優化使用該資產的市場參與者的情況下產生經濟利益的能力。

本集團使用在不同的情形下使用適當的估值技術，為準確計量公允價值需獲取充足的數據，最大化使用相關可觀測因素，最小化使用不可觀察因素。

所有在財務報表以公允價值計量和披露的資產和負債，可基於最低級別確定公允價值的相關重要因素，以此對公允價值的層級分類，分類如下：

- 第一層級 — 採用活躍市場中未經調整的報價確定特定資產或負債公允價值
- 第二層級 — 採用估值技術確定公允價值的，所有對可直接或間接地取自公開市場的可觀察數據，且其對計列的公允價值具有重大影響。
- 第三層級 — 採用估值技術確定公允價值的，所有對計列的公允價值具有重大影響的數據且非基於可觀察公開市場數據。

在資產負債表持續存在的資產和負債，本集團需考慮公允價值的層級分類在每期報告日是否發生轉變(基於確定公允價值最低限度因素的考慮)。

## 2.4 重大會計政策－續

### 非金融資產減值

當有資產減值蹟象，或需要每年進行年度減值測試時(除存貨、遞延稅項資產和金融資產外)，則本集團需估計資產或現金產出單位的可收回金額。除非該項資產產生的現金流入很大程度上不能於其他資產或組別資產獨立區分，可收回金額為公允價值減處置成本及其使用價值兩者之中的較高者，並就個別資產釐定。在此情況下，需根據資產所屬的現金產出單位的可收回金額而釐定。

在對現金產生單位進行減值測試時，如果公司資產(例如，總部大樓)賬面價值的一部分能夠在合理和一致的基礎上分配，該部分將分配給單個現金產生單位，否則該部分成為最小的現金產生單位組。

僅當資產的賬面價值超過其可收回金額，該資產視為已經減值，並將其撇減至可收回金額。於評估非金融資產的使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值的估計及資產的特定風險的稅前折現率折現至現值。減值損失乃於產生期間根據減值的資產的相關類別計入綜合損益表內。

於每一報告日評估是否有蹟象表明以前確認的減值損失可能已不存在或可能降低。倘若存在上述蹟象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說，只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值損失方能轉回，但是該等資產的減值損失轉回後的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷和折舊)。該減值損失的轉回計入其發生當期的綜合損益表。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策—續

#### 關聯方

下列各方視為與本集團有關聯：

(a) 對方為下述(i)至(iii)中提及的任何人士及其近親屬：

- (i) 控制本集團，或對本集團擁有共同控制；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 本集團或本集團之母公司關鍵管理人員的成員之一；

或

(b) 對方為下述(i)至(viii)中提及的任何實體：

- (i) 對方與本集團同屬同一集團控制下；
- (ii) 一實體為另一實體的聯營或合營企業(或母公司、附屬公司或同屬同一集團控制下企業)；
- (iii) 對方與本集團屬於同一第三方的合營企業；
- (iv) 一實體為協力廠商實體之合營企業，另一方為同一協力廠商實體之聯營企業；
- (v) 對方系為本集團或與本集團有關的實體之僱員設定離職後福利計劃的實體；
- (vi) 對方受上述(a)中提及人士之控制或共同控制；
- (vii) 上述(a)(i)中提及人士對對方具有重大影響，或為對方或其母公司關鍵管理人員的成員之一；和
- (viii) 對方或對方成員向本集團或本集團之母公司提供關鍵管理人員。

## 2.4 重大會計政策－續

### 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房和設備乃以成本值減累計折舊及任何減值虧損後列賬。倘一項物業、廠房和設備被分類為持有待售或者乃為某處置組別之部分被分類為持有待售時，其不再計提折舊，並按照香港財務報告準則第5號進行會計處理。物業、廠房和設備的成本包括其購買價及資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定的方式進行運作狀態的直接可歸屬成本。

物業、廠房和設備投入運作後所發生的支出，如維修及保養費等，通常在費用發生當期計入損益。在滿足確認條件的情況下，重大檢查支出應當作為重置成本予以資本化計入資產的賬面價值。如果物業、廠房和設備的重要組成部分在使用期間內進行了更換，則本集團將該部分按照按特定的使用年限和折舊率單獨核算。

根據該物業、廠房及設備的項目性質，折舊乃於扣除每項資產的估計殘值後，按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本值而撥備，或以其單位產量(「單位產量」)作基準按適當的證實及概略礦產儲量採掘比例撇銷資產的成本。

物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

建築物	10-30年
廠房及機器	2-15年
辦公室設備	2-20年
運輸工具	3-20年
採礦資產	按礦山服務年限

位於礦山地點的礦山構建物乃計入物業、廠房及設備，折舊乃按證實的及概略的礦產儲量以單位產量法撇銷礦山構建物的成本。

當物業、廠房及設備的各部分可使用年限不同時，該項目的成本將按合理比率在各組成部分之間分別折舊。殘值、可使用年限及折舊方法將於各報告年度結束日被審閱並調整(如適用)。

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策—續

#### 物業、廠房及設備及折舊—續

物業、廠房及設備項目於處置或預期日後使用或處置不會有任何經濟利益時終止確認。處置或報廢收益或損失指出售所得款項淨額與有關資產賬面價值之差額，於終止確認資產當年的綜合損益表確認。

在建工程指正在建設或安裝及測試的物業、廠房及設備，按成本減任何減值損失入賬而不計提折舊。在建工程於落成可用時按適當類別重分類至物業、廠房及設備。

#### 投資性房地產

投資性房地產是為賺取租金收入和／或資本增值而不是用於商品或服務的生產或供應或用於行政目的或在正常業務過程中出售的土地和建築物(包括作為使用權資產持有的租賃財產，否則將符合投資性房地產的定義)。該等物業最初按成本計量，包括交易成本。初始確認後，本集團選擇成本模式計量其所有投資性房地產。

折舊按直線法計算，以在預計可使用年限30年期間對每項投資性房地產項目的成本進行折舊。

投資物業報廢或出售的任何收益或損失均於報廢或出售當年的損益表中確認。

#### 無形資產(除商譽外)

單獨取得之無形資產乃按取得時成本計量。通過企業合併取得之無形資產乃按收購時點之公允價值計量。無形資產的可使用年限列為有限期或無限期。有限期的無形資產按可使用經濟年期攤銷，並於有蹟象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每年報告日進行覆核。

具有不確定使用年限的無形資產，每年單獨或以現金產生單元(現金產生單元組)為基礎進行減值測試。這類資產無需攤銷。具有不確定使用年限的無形資產的使用年限，應每年進行審閱，以評定不確定使用年限的判斷是否繼續有效。若該估計不再適用，使用年限的預測由無限期改為有限期，並採用未來適用法。

## 2.4 重大會計政策－續

### 無形資產(除商譽外)－續

#### 探礦權及資產

探礦權及資產按成本減減值虧損入賬。探礦權及資產包括收購探礦權、地質及地理勘測、勘探訓練、抽樣及挖掘及與商業及技術上可行性研究有關的活動的成本，及於勘探活動所耗用資產的攤銷及折舊開銷。

勘探及評估成本包括進一步取得礦藏之礦產及新獲利地區產生之開支。取得一個地區之合法探礦權前產生之開支於發生時費用化。

如能合理確定勘探資產可投入商業生產，資本化之勘探及評估成本撥入礦山資產或採礦權及儲備，並按單位產量法根據證實及概略礦產儲量予以折舊／攤銷。當探礦活動達到礦山可進行商業開採時，與礦山開發基礎設施直接相關的成本應計入井巷資產。所有其他成本撥入採礦權及儲備。倘該勘探物業遭廢棄，則探礦權及相關資產須計入綜合損益表。

#### 採礦權及儲備

採礦權及儲備按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權及儲備包括收購採礦權許可證、於釐定勘探物業具備商業生產能力時轉撥自探礦權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有採礦物業的採礦儲備權益的成本。採礦權及儲備以單位產量法根據各有關實體的生產計劃及礦山的證實及概略礦產儲量估計礦山的可用年期予以攤銷。倘礦山資源枯竭，則採礦權及儲備計入綜合損益表內。

#### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約分類為租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃採取單一確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

### 2.4 重大會計政策—續

#### 租賃—續

##### 本集團作為承租人—續

##### (a) 使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃獎勵。使用權資產亦須予以減值。使用權資產在租賃期和資產的估計使用壽命兩者中較短的時間內以按直線法折舊，具體如下：

土地：	2至50年
辦公室：	2至46年

若租賃資產的所有權在租賃期結束時轉讓給本集團，或成本反映了購買使用權的行使，則折舊按資產的預估使用年限進行計算。

##### (b) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團確認以租賃期內作出的租賃款項現值計量租賃負債。租賃款項包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據根據餘值擔保預計應付的金額。租賃款項亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租賃期內反映本集團正行使終止選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內(除非有關款項為生產存貨而產生)確認為支出。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及支付終止租賃的罰款(倘租期反映本集團行使終止選擇權)，並非取決於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有任何修改(即租期變更、租賃款項變更(例如用於釐定相關租賃款項的指數或比率的變更導致對未來付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更)則重新計量租賃負債的賬面值。

## 2.4 重大會計政策－續

### 租賃－續

#### 本集團作為承租人－續

##### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於短期辦公租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。當本集團就一項低價值資產訂立租賃時，本集團決定是否以個別租賃的方式將租賃資本化。

短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為支出。

#### 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，其在租賃開始時(或在租賃修改時)將其每項租賃分類為經營租賃。

本集團並未實質轉移與資產所有權有關的所有風險和報酬的租賃被分類為經營租賃。當合同包含租賃和非租賃組成部分時，本集團將合同對價按相對單獨售價分配至各組成部分。租金收入在租賃期內按直線法入賬，並因其經營性質而計入損益表的其他收入及收益。談判和安排經營租賃所發生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值，並在租賃期內按與租金收入相同的基準確認。或有租金於賺取之期間確認為收入。

#### 投資及其他金融資產

##### 初步確認及計量

金融資產在初始確認時分類為其後以攤銷成本計量、按公允價值計入其他綜合損益及按公允價值計入損益。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，以及本集團管理金融資產的業務模式。除不包括重大融資部分的貿易應收款或本集團已應用無須調整重大融資部分影響的可行權宜方法者外，本集團按其公允價值加(如金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本初始計量金融資產。不包括重大融資部分的貿易應收款或本集團已就其應用可行權宜方法者，則根據下文「收益確認」所載政策按基於香港財務報告準則第15號規定的交易價格計量。

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策—續

#### 投資及其他金融資產—續

##### 初步確認及計量—續

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合溢利分類及計量，金融資產須產生純粹為支付本金及尚未償還本金的利息(以下簡稱「SPPI」)的現金流量。具有非SPPI現金流的金融資產按公允價值通過損益進行分類和計量，不考慮業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量是否通過收取合同現金流量、銷售金融資產或兩者並行的方式產生。按攤銷成本分類及計量計入其他綜合溢利的金融資產以業務模式持有目的是持有並出售金融資產以收取合約現金流量。不屬於上述業務模式的金融資產，按照公允價值計量且其變動計入當期損益。

購置或出售須於市場規則或慣例所設定的時間範圍內交付資產的金融資產(定期交易)於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

##### 後續計量

金融資產的後續計量，取決於其分類：

##### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，可能出現減值。當資產終止確認、經修改或出現減值時，收益及虧損於損益表內確認。

## 2.4 重大會計政策－續

### 投資及其他金融資產－續

#### 後續計量－續

##### 按公允價值列賬計入其他綜合損益的金融資產(權益投資)

初始計量時，如果該權益投資滿足香港會計準則第32號「金融工具：披露」且不是為了銷售而持有，集團可以將選擇不可更改地將其指定為以公允價值計量且將其變動計入其他綜合溢利的權益投資。該分類按照每個金融工具本身而決定。

上述金融資產產生的損益不可以轉入損益表。當支付股利的決定已經確立，股利收入被計入損益表的其他收益。除非本集團得到收益是由於對金融資產成本的部分回收，則該收益計入其他綜合損益。指定為按公允價值列賬計入其他綜合損益的金融資產不進行減值評估。

##### 按公允價值列賬及計入損益之金融資產

按公允價值計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允減值變動淨額則於損益表內確認。

該分類包含了衍生工具和被集團不可撤銷地指定為按公允價值列賬且變動計入其他綜合損益的權益投資。當股利分配決議已經確認，權益投資的股息亦在損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允價值計量且其變動計入損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且其變動計入損益。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計量且其變動計入損益。

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策—續

#### 終止確認金融資產

金融資產(適當時指部分金融資產或一組類似的金融資產的一部分(如適用))主要在下列情況將被終止確認(如:從本集團的綜合財務狀況報表中移除):

- 從資產收取現金流量的權利已逾期;
- 本集團轉移從資產收取現金流量的權利,或根據「過手」安排有責任在無重大延誤的情況下將有關現金全額付予協力廠商;以及(a)本集團已轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報;或(b)本集團並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報,但已轉讓資產的控制權。

當本集團已將從資產收取現金流量的權利轉移或簽訂了「過手」安排,其會計評估有否保留該資產所有權的風險以及回報以及其程度。當本集團既沒有轉移也沒有保留與資產相關的全部風險和報酬,且未轉讓對該資產之控制,本集團繼續確認該轉移資產並以本集團之繼續涉入為限。在此情況下,集團須確認相關負債。轉讓之資產及相關負債之計量以本集團保留之權利及義務為基礎。

以對所轉讓資產作出擔保為形式的繼續涉入按資產原賬面值與本集團可能須償還的最高代價之間的較低者計量。

#### 金融資產減值

本集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損準備。預期信貸虧損乃以根據合同應付的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準,按與原有實際利率相近的利率貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信貸增級的現金流量,此乃合同不可或缺的部分。

## 2.4 重大會計政策－續

### 金融資產減值－續

#### 一般方法

預期信貸虧損於兩個階段確認。對於自初始確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於12個月內(12個月預期信貸虧損)出現的違約事件導致的信用虧損計提撥備。對於自初始後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年限計提虧損撥備，不論違約事件何時發生(存續期預期信貸虧損)。

本集團於各報告日評估金融工具信貸風險自初始確認後有否大幅增加。進行評估時，本集團將於報告日金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險比較，並考慮無需付出不必要成本或努力而可得的合理且有證據支持的資料，包括歷史及前瞻性資料。

倘內部或外部資料顯示本集團在計及任何本集團持有的信貸增級前不可悉數收取未收取合約金額，則本集團認為發生金融違約事件。於並無合理預期能收回合同現金流量時撤銷金融資產。

除貿易應收款及合同資產採用簡化方法外，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資和按攤銷成本計量的金融資產按一般方法進行減值，並按下列預期信貸虧損計量階段分類。

- 階段一： 信貸風險自初始確認後並無顯著增加的金融工具，虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量
- 階段二： 信貸風險自初始確認後顯著增加但無信貸減值的金融工具，虧損撥備按等同存續期預期信貸虧損的金額計量
- 階段三： 於報告日為信貸減值的金融資產(但於購買或發起時並無信貸減值)，虧損撥備按等同存續期預期信貸虧損的金額計量

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策—續

#### 終止確認金融資產—續

##### 簡化方法

對於並無包含重大融資部分的貿易應收款項，或本集團採用無須調整重大融資部分影響的可行權宜方式時，採用簡化方法計量預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是根據每個報告日期的存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據歷史信貸虧損經驗建立虧損矩陣，並因應有關債務人及經濟環境的特定前瞻因素做出調整。

#### 金融負債

##### 初步確認及計量

在初始確認時，金融負債應按適當之形式分類為以公允價值計量且變動計入損益之金融負債、銀行借款及其他借款，或指定為套期保值工具的金融負債。

金融負債進行初始確認時，以其公允價值計量。倘若金融負債為銀行借款及其他借款，以公允價值減去直接交易成本計量。

本集團的金融負債包括應付貿易款項，交易性金融負債，其他應付款項，以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債，公司債券，吸收存款，其他長期負債和計息銀行及其他借貸。

##### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類：

##### **以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債**

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括持有目的是為了交易的金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

##### **以攤餘成本計量的金融負債(應付貿易和其他應付款，及借款)**

初始確認後，應付貿易和其他應付款，及計息借款採用實際利率法按攤餘成本計量。倘若折現影響屬非重大，按成本計量。實際利率法的攤銷及金融負債終止確認時的相關損益於綜合損益表中確認。

計算攤餘成本時，應考慮購買時產生的任何折價或溢價，包括費用和交易成本並以實際利率計算攤銷。續按實際利率攤銷計入綜合損益表之財務成本。

## 2.4 重大會計政策－續

### 終止確認金融負債

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且兩者賬面金額的差異計入損益。

### 金融工具抵銷

當且企業僅當有意圖且有現時法定權利抵銷已確認之金融資產與金融負債，或同時變現金融資產及清償金融負債時，金融資產與金融負債以相互抵銷後的淨額於綜合財務狀況報表中列示。

### 金融工具和套期保值會計

#### 初步確認及後續計量

本集團運用金融工具例如黃金租賃和期貨。該等金融工具於合同訂立日以公允價值初始確認，其後仍以公允價值重新計量。當其公允價值為正數時，該等金融工具確認為資產；當其公允價值為負數時，該等金融工具確認為負債。

由該金融工具公允價值的變化而產生的任何收益或損失，直接計入綜合損益表中。

就套期會計目的而言，套期分類為：

- (a) 公允價值套期，是指對已確認的資產和負債，尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險進行的套期；
- (b) 現金流量套期，是指對現金流量變動風險進行的套期，此現金流量變動源於已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的匯率風險；
- (c) 境外經營淨投資套期。

在套期關係開始時，本集團對套期關係有正式指定，並準備了關於套期關係、風險管理目標和風險管理策略的文件。

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策－續

#### 金融工具和套期保值會計－續

##### 初步確認及後續計量－續

文件包含了套期工具、被套期項目、被套期風險的性質，以及本集團對套期有效性評估方法(包括分析無效套期的來源以及如何確定套期比率)。如果一個套期關係滿足以下所有有效性要求，則有資格進行套期會計：

- (a) 被套期項目和套期工具之間存在「經濟關係」；
- (b) 信用風險的影響並不「支配」該經濟關係產生的價值變化；
- (c) 套期關係的套期比率與本集團實際套期的被套期項目的數量和本集團實際用於套期該數量的被套期項目的套期工具的數量相同。

符合套期會計所有合格標準的套期，按照以下方式進行核算：

##### 公允價值套期

套期工具公允價值的變動在損益表中被確認為其他費用。被套期項目因套期風險敞口導致的公允價值變動被作為被套期項目賬面金額的一部分，同時在損益表中也確認為其他費用。

就與按攤餘成本計量的公允價值套期，對被套期項目賬面價值所作的調整，在套期剩餘期間內採用實際利率法進行攤銷，計入當期損益表中。按照實際利率法的攤銷可於賬面價值調整後隨即開始，並不得晚於被套期項目終止根據套期風險而產生的公允價值變動而進行的調整。若被套期項目終止確認，則將未攤銷的公允價值立即確認為當期損益。

當一項未確認的確定承諾被指定為被套期項目時，該確定承諾的公允價值因被套期風險引起的累計公允價值變動確認為一項資產或負債，相關的利得與損失計入當期損益表。套期工具的公允價值變動亦計入當期損益。

集團評估套期保值有效性的方法、風險管理策略以及如何運用該策略管理風險的方法在附註33中描述。

## 2.4 重大會計政策－續

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準計算，在製品及製成品的成本包括直接材料、直接工資及按適當比例計算之間接成本。可變現淨值按預計售價減去任何預計完成及銷售所需的成本計算。

### 現金及現金等價物

財務狀況報表中的現金及現金等價物包括庫存現金和活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、價值變動風險很小、且購買時到期日通常為三個月內的短期投資，持有這些存款是為了滿足短期現金承諾。

就合併現金流量表而言，現金和現金等價物包括庫存現金和銀行現金，以及上述定義的短期存款，減去可隨時償還並構成本集團現金管理不可分割的一部分的銀行透支。

### 撥備

因過去事項而需要承擔現時義務(法定或推定)，而履行該義務很可能導致經濟利益的流出，若該義務的金額能夠可靠地估計，則應確認準備。

如果貨幣時間價值的影響重大，準備的金額應是履行義務預期所需支出在財務報表日的現值。隨時間推移增加的現值金額計入綜合損益表的財務成本。

本集團根據中國法規及法例規定估計礦山所需開支，就土地複墾承擔作出撥備。本集團根據進行規定工作產生未來現金開支及時間安排而估計其末期開發及礦山結束的債項。估計開支因通脹上升，則按貼現率(反映現時市場對貨幣時間價值的估計以及責任所特別涉及的風險)貼現，故撥備金額可反映預期須償付債項的開支現值。本集團於債項產生期間確認相關資產。資產以其預期年限按單位產量法予以折舊，債項則隨預計開支日期的趨近趨向所需支付數。由於估計變動(如礦山計劃修訂、估計成本變化或進行複墾活動的時間變化)須對債項作出修訂，資產則按適當貼現率重新確認。

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策—續

#### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。所得稅計入損益，或當與損益項目無關時，計入其他綜合溢利或直接計入權益。

現行稅項資產和負債以預期從稅務主管部門返還或支付給其的金額核算。採用之稅率(及稅收法律)為於報告日已頒佈已生效或與報告日實際使用之稅率(及稅收法律)，且需考慮本集團經營地之解釋條款及實務慣例。

遞延稅項採用負債法，對所有於報告日就資產及負債之賬面價值與計稅基礎不同而引致之暫時性差異做出準備。

除以下事項外，遞延稅項負債核算所有應課稅之暫時性差異：

- (a) 遞延稅項負債產生於交易中對某一資產或負債的初次確認，且此交易非企業合併，交易時對會計列報利潤或應課稅利潤或虧損亦無影響，亦不會產生等額應稅和可抵扣的暫時性差異；及
- (b) 投資附屬公司，聯營企業和合營企業產生之應課稅暫時性差異，其轉回之時點能控制且可能不會在可預見之將來轉回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項資產及未用可抵扣稅項虧損之結轉予以確認，除以下事項外，惟以應納稅利潤可供抵銷可抵扣暫時性差異，可動用之未用稅項資產及未用可抵扣稅項虧損之結轉為限：

- (a) 與遞延稅項資產有關之可抵扣暫時性差異產生於交易中對某一資產或負債的初次確認，且此交易非企業合併，交易時對會計列報利潤或應課稅利潤或虧損亦無影響，亦不會產生等額應稅和可抵扣的暫時性差異；及
- (b) 對於投資附屬公司，聯營企業和合營企業產生之可抵扣暫時性差異，遞延稅項資產惟以其將有可能於可預見之將來轉回同時未來應納稅利潤足夠彌補為限確認。

遞延稅項資產之賬面價值於每個報告日予以審閱，並撤減至不再可能擁有足夠之應納稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。相反，以前年度未確認之遞延稅項資產於每個報告日予以再次評價，並以可能擁有足夠之應稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限確認。

## 2.4 重大會計政策－續

### 所得稅－續

遞延稅項資產與負債以預期資產被確認或負債被償還時期之稅率計量，附以報告日頒佈或被實際適用之稅率(稅收法律)為基準。

當且僅當下列條件同時滿足時，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：集團擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，並且遞延所得稅資產與遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一應納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務。

### 政府補助金

政府補助金在所有條件均已符合且合理保證能收到時以公允價值入賬，當政府補助金與某個費用項目相關聯時，在其預期可獲得補償的情況下，政府補助金的確認需與費用配比。

當政府補助金與某個資產項目相關聯時，公允價值先計入遞延收入科目，並根據相關資產之預期使用年限以直線法計入損益。

### 收入確認

#### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權以某一金額轉移予客戶時確認，有關金額反映本集團預期有權以該等貨品或服務換取的代價。

#### 銷售貨物

來自銷售貨物的收益於資產控制權轉移予客戶時(即一般於貨物交付時)的時間點確認。

#### 提供加工服務

當已加工金精礦的控制權轉移至委託方(通常在按照委託方的要求交付時)，本集團確認加工服務的收入。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策—續

#### 收入確認—續

#### 其他來源收入

由於本集團履約的同時客戶即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，因此將提供服務的收入按照履約進度確認收入。本集團按照使用投入法，根據時間進度來衡量服務完成的程度。

#### 其他收益

利息收入按照權責發生制原則，採用實際利率法在金融工具的估計年限內或合理的更短的期間內確認，使用的利率為將估計未來的現金收入折現為金融資產的賬面淨值的利率來確認。

股利收入，當股利被股東批准並宣告發放，經濟利益可以被可靠計量且極有可能導致經濟利益流入集團時確認。

#### 合約負債

合約負債指本集團已向客戶收取代價(或代價款已到期)，而須向客戶轉移貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉移予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收益。

#### 其他僱員福利

#### 養老金責任

本集團每月向中國有關省市政府設立的多項定額供款退休福利計劃作出供款。根據該等計劃，該等省市政府須承擔應付所有已經及將於日後退休僱員的退休福利之責任，而本集團除供款外，無須承擔任何其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時列作開支。

截至2023年12月31日及2024年12月31日止兩個財政年度，本集團並無因強制性公積金退休福利計劃及本集團其他定額供款退休福利計劃而減少在未來幾年的應付供款。

## 2.4 重大會計政策－續

### 其他僱員福利－續

#### 離職後福利

離職後福利是僱傭關係結束後應支付的職工福利。本集團就有關設定受益退休金計劃在資產負債表內確認的負債，為報告期末的設定受益債務的現值。提前退休金福利債務每年由獨立精算師利用預計單位成本法計算。設定受益債務的現值利用將用以支付福利的貨幣為單位計值且到期日與有關的退休負債的年期近似的中國國債的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。淨利息成本按設定受益債務的淨結餘應用貼現率計算。此成本包含在利潤表的職工福利開支中。

根據經驗而調整的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內透過其他綜合溢利在權益中扣除或貸記。

#### 醫療福利成本

本集團參與由政府籌組供款的醫療福利計劃，按計劃本集團按現有中國全職僱員的報酬及薪金的固定百分比就計劃供款，本集團並無進一步的法律及建設性責任以支付額外供款。本集團就該等計劃所作的供款乃於綜合損益表作開支支銷或綜合財務狀況報表作資產。

#### 住房公積金

本集團以每月供款形式參予中國政府所籌組的定額供款住房公積金計劃。本集團就該等計劃所作的供款乃於綜合損益表作開支支銷或綜合財務狀況報表作資產。

2024年12月31日

### 2.4 重大會計政策—續

#### 借貸成本

直接歸屬於符合條件資產的購置、建造和生產的借款成本作為那些資產的一部分成本予以資本化。符合條件的資產指需要花費相當長的時間才能達到其預定的可使用或可銷售狀態的資產。當資產實質上達到其預定的可使用或可銷售狀態時，停止對這種借款成本的資本化。在用於符合條件資產的支出前，將專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益從資本化的借款費用中扣除。其他借款費用在發生時計入當期損益。借款費用包括了因借款而發生的利息及其他相關成本。

用於符合條件資產的購置、建造和生產的非專項借款，資本化的借款成本按年利率2.71%至4.75%釐定。

#### 報告期後事項

如本集團於報告期後但在財務報表獲授權發佈日前收到有關報告期末已存在狀況的資訊，本集團將評估該等資訊是否影響其財務報表中確認的金額。對於報告期後的調整事項，本集團將調整財務報表中確認的金額，以反映該等調整事項，並根據新資訊更新與該等狀況相關的披露。對於報告期後的非調整事項，本集團不會更改財務報表中確認的金額，但將披露該等非調整事項的性質及其財務影響的估計(如適用)，或聲明無法作出該等估計。

#### 股息

年終及年中分紅於股東批准並宣告發放時，確認為負債。已宣告的末期股息在財務報表附註中予以披露。

#### 外幣

本財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能性幣及列報貨幣。本集團下屬各公司自行決定其功能性貨幣，並以該功能性貨幣對財務報表中的項目進行計量。外幣交易在初始確認時按交易日的功能性貨幣匯率記賬。以外幣列值的貨幣性資產和負債按財務報表日的功能性貨幣匯率重新折算，匯兌差額計入損益。

## 2.4 重大會計政策－續

### 外幣－續

以歷史成本按外幣計量的非貨幣項目按初步交易日的匯率進行換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目會使用釐定公平價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理(即公允價值收益或虧損計入其他綜合溢利或損益的項目，其換算差額亦分別於其他綜合溢利或損益確認)。

在確定由於終止確認和預付及預收款項相關的非貨幣資產或非貨幣負債而初始確認的相關資產，開支或收入之匯率時，折算匯率為本集團初始認確認和預付及預收款項相關的非貨幣資產或非貨幣負債之當天匯率。如果存在多筆預收或預付款時，則本集團會確定每筆付款或收到預收／預付款項的交易日期的匯率作為折算。

本集團的海外附屬公司的功能性貨幣並非人民幣。於財務報表日，該等公司的資產和負債按照財務報表日的匯率折算成本集團的列報貨幣，收益表按照接近交易日期的現行匯率折算成人民幣。

由此產生的匯兌差額計入其他綜合溢利並作為權益中的匯率波動儲備列報。處置境外公司時，已確認於其他綜合溢利中的與上述特定境外經營相關的累計金額在綜合損益表中予以確認。

任何收購海外企業引起的商譽及收購時資產和負債調整後的公允價值作為海外運營的資產和負債，在報表日進行匯兌折算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量乃按現金流發生當日之匯率換算為人民幣。由海外附屬公司所產生之經常性現金流量按本年接近交易日期的現行匯率換算為人民幣。

### 永久資本工具

若永久資本工具是不可贖回的(或只能由發行人選擇贖回)，並且酌情分配利息，則該資產被歸類為權益。永久資本工具的利息分配確認為權益分配。

2024年12月31日

### 3. 重大會計判斷和估計

編製本集團財務報表要求管理層作出影響收入、費用、資產及負債及其附帶披露之報告金額及或有負債之披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計之不確定性可能會導致可能需要對未來受影響之資產或負債之賬面價值進行重大調整的結果。

#### 判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷(不包括涉及估計的事項)，這些判斷對財務報表中確認的金額產生了最重大的影響：

#### 物業租賃分類－集團作為出租人

本集團已就其投資物業組合訂立商業物業租賃。本集團根據對安排的條款和條件的評估確定，如租賃期不構成商業物業經濟壽命的主要部分以及最低租賃付款額的現值幾乎不等於全部商業物業的公允價值，本集團會保留與這些已出租物業的所有權相關的幾乎所有重大風險和回報，並將合同作為經營租賃入賬。

#### 在確定具有續訂權的合同的租賃期限時的重大判斷

本集團有幾份包括延期和終止選擇權的租賃合同。本集團在評估是否行使選擇權續約或終止租賃時作出判斷。也就是說，它考慮了所有對其進行續展或終止產生經濟動機的相關因素。生效日期後，如果發生重大事件或環境變化在其控制範圍內，並且影響其行使或不行使續期或終止選擇權的能力，本集團將重新評估租賃期限(例如對租賃物重大的改良建設或租賃資產的重大定制)。

#### 投資性房地產與自用性房地產的分類

本集團確定一項物業是否符合投資物業的資格，並已製作出該判斷的標準。投資物業是為賺取租金或資本增值或兩者兼有而持有的物業。因此，本集團會考慮物業產生的現金流量是否在很大程度上獨立於本集團持有的其他資產。一些財產同時包括為賺取租金或資本增值而持有的部分，以及為用於商品或服務的生產或供應或行政目的而持有的另一部分。如果這些部分可以通過融資租賃單獨出售或單獨出租的，本集團分別對這些部分進行會計處理。如果這些部分不能單獨出售，則僅當一小部分被持有用於生產或供應商品或服務或用於管理目的時，該物業才屬於投資物業。以個別物業為基礎作出判斷，以確定輔助服務是否重要到使得某一物業不符合投資物業的資格。

### 3. 重大會計判斷和估計－續

#### 判斷－續

##### 遞延稅項資產

未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產，但以可用應稅利潤所能利用的稅務虧損為限。重大的管理層估計需要基於時間、未來應納稅所得額及未來的稅務籌劃，決定可確認的遞延所得稅資產的金額。

本集團有可結轉的稅務虧損人民幣1,024,143,000元(2023年：人民幣1,157,175,000元)。該等虧損與過往錄得虧損的附屬公司有關，且並未逾期，亦不可用於抵銷本集團其他地方的應課稅收入。該等附屬公司既無任何應課稅暫時性差異，亦無任何稅務規劃機會可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。基於此，本集團已確定無法就結轉的稅務虧損確認遞延稅項資產。

倘本集團能夠確認所有未確認的遞延稅項資產，則溢利及權益將增加人民幣177,579,000元。詳情載於本財務報表附註22。

#### 估計之不確定性

報告期末有關載有導致下一財政年度資產及負債賬面值重大調整之重大風險之未來及其他估計不確定性之主要來源的主要假設如下。

##### 以攤餘成本計量的金融資產之預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項、按金、其他應收款和應收貸款等金融資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於賬齡、往來款項性質、行業和債務人財務狀況。

本集團對應收款項採用簡易法，對按金、其他應收款和應收貸款等金融資產採用一般法計算預期信貸虧損。

#### 簡化方法

撥備矩陣初步以本集團的過往觀察所得違約率為基礎。本集團將調整矩陣，以對照前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期會於下一年惡化而可能導致該界別的違約數目增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率會更新及前瞻性估計的變動會予以分析。

2024年12月31日

### 3. 重大會計判斷和估計－續

#### 估計之不確定性－續

#### 以攤餘成本計量的金融資產之預期信貸虧損撥備－續

##### 一般方法

預期信貸虧損於兩個階段確認。對於自初始確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於12個月內(12個月預期信貸虧損)出現的違約事件導致的信用虧損計提撥備。對於自初始後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年限計提虧損撥備，不論違約事件何時發生(存續期預期信貸虧損)。

過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關聯繫數的評估為一項重大估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況的變動敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況的預測亦未必反映客戶未來的實際違約情況。有關本集團應收貸款、貿易應收款項和預付賬款、按金、其他應收款的預期信貸虧損資料分別於財務報表附註23、27和28披露。

#### 非上市投資工具的公允價值

非上市投資工具的估值採用了基於收益的估值技術進行估算，詳見財務報表附註48。本集團將這些投資的公允價值歸類為第二級。非上市投資在2024年12月31日的公允價值為人民幣277,063,000元(2023年：人民幣283,405,000元)。估值依據是基於上述產品在發行日的購買價格及預期收益率。具體信息記錄在財務報表附註29中。

#### 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的現金產生單元(組)的未來現金流量的現值進行預計。對未來現金流量進行預計時，本集團需要預計未來現金產生單元(組)產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。於二零二四年十二月三十一日商譽的賬面價值約為人民幣583,303,000元(二零二三年：人民幣583,303,000元)。具體信息記錄於附註15。

### 3. 重大會計判斷和估計－續

#### 估計之不確定性－續

##### 物業，廠房及設備以及其他無形資產之減值

當出現任何事件或情況發生變化，顯示長期資產的賬面值根據會計政策如本財務報表附註2.4所披露不可收回時，本公司會評估採礦及勘探資產和物業、廠房及設備的減值。該等資產或其所屬的現金產生單位(如適用)的可回收價值按以其公允價值扣除銷售成本及使用價值孰高計算。使用價值的評估需要本集團評估來自現金產生單位的未來現金流量，以及選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現時價值。於二零二四年十二月三十一日物業，廠房和設備以及其他無形資產在內的總賬面價值為人民幣35,000,866,000元(二零二三年：人民幣29,045,872,000元)。

##### 礦產儲量

由於對未來發展前景的某些主觀判斷，對於本集團礦產資源儲量的判斷只是一個估計值。在估計儲量時，必須遵守權威的指導標準，將儲量劃分為「證實的」和「概略的」兩種情況。在最新的生產進度和技術狀況的基礎上，「證實的」和「概略的」的礦產儲量會定期更新。作為一種會計估計的變更，在使用產量法方法計算的折舊比例中得到反映。另外，在長期資產減值測試中我們同樣會考慮礦產資源儲量的變化。

##### 長期資產的公允價值

長期金融資產已根據現金流量折現法(具體為股息折現模型)進行估值，詳見財務報表附註48。該估值方法需要本集團對預期未來現金流量作出估計，並選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。本集團將該等投資的公允價值分類為第三級。截至二零二四年十二月三十一日，長期金融資產的公允價值為人民幣187,489,000元(2023年：人民幣216,980,000元)。具體信息記錄於附註25。

##### 租賃－估算增量借款利率

本集團無法輕易確定租賃中的內含利率，因此，本集團使用遞增借款利率(「遞增借款利率」)計量租賃負債。遞增借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，遞增借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算遞增借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 4. 分部資料

為便於管理，本集團按照其產品與服務劃分其業務單位，並擁有三個呈報的經營分部，具體如下：

- (a) 金業務，黃金開採和冶煉業務；
- (b) 銅業務，包含銅開採和冶煉業務；
- (c) 其他主要包括本集團其他投資活動、財務公司業務、酒店餐飲業務、勘探服務、工程設計、諮詢業務和海外業務。

管理層關注本集團的分部業績以決定如何在各分部間進行資源分配和評估其表現。分部業績是根據分部利潤／(虧損)進行評估，該分部利潤為經調整的除稅前溢利／(虧損)。經調整的除稅前溢利／(虧損)與本集團的除稅前溢利計量一致，利息收入和財務成本不在此計量內。

分部資產不包括遞延稅項資產、定期存款、質押存款、及現金及現金等價物，因為這些資產均由集團統一管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸、公司債券及遞延稅項負債，因為這些負債均由集團統一管理。

分部間的銷售和交易參考與協力廠商進行交易時的市場交易定價。

## 4. 分部資料—續

本集團業務單位營運狀況如下：

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>分部收入(附註5)</b>				
分部收入合計	<u>10,718,693</u>	<u>376,360</u>	<u>455,627</u>	<u>11,550,680</u>
分部業績	2,582,314	(33,673)	24,103	2,572,744
調節項：				
利息收入				200,738
財務成本				(544,594)
除稅前溢利				<u>2,228,888</u>
分部資產	41,746,748	2,611,646	5,416,650	49,775,044
調節項：				
總部資產及其他未分配資產				<u>3,792,901</u>
資產合計				<u>53,567,945</u>
分部負債	(4,612,555)	(713,212)	(1,906,462)	(7,232,229)
調節項：				
總部負債及其他未分配負債				<u>(21,143,425)</u>
負債合計				<u>(28,375,654)</u>
<b>其他分部資料</b>				
資本支出*	7,687,497	58,922	42,221	7,788,640
於聯營企業之投資	410,453	—	—	410,453
於合營企業之投資	—	—	1,716	1,716
存貨跌價準備	(15,673)	5,226	(723)	(11,170)
金融資產減值損失	21,243	1,773	(3,507)	19,509
其他長期資產減值損失	401,844	—	—	401,844
分佔聯營企業損益	11,680	—	—	11,680
分佔合營企業損益	—	—	(1,494)	(1,494)
折舊及攤銷	1,210,333	55,365	89,088	1,354,786
按公允價值計量且將其變動計入損益之 金融資產損益	<u>(35,651)</u>	<u>—</u>	<u>88,784</u>	<u>53,133</u>

\* 資本支出包括物業、廠房及設備、商譽、其他無形資產及使用權資產的增加，包括通過收購附屬公司獲得的資產。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 4. 分部資料—續

本集團業務單位營運狀況如下：—續

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>分部收入(附註5)</b>				
分部收入合計	<u>7,671,610</u>	<u>300,920</u>	<u>451,088</u>	<u>8,423,618</u>
分部業績	1,762,779	(107,721)	(184,463)	1,470,595
調節項：				
利息收入				263,624
財務成本				<u>(607,694)</u>
除稅前溢利				<u>1,126,525</u>
分部資產	33,993,529	2,594,590	6,031,537	42,619,656
調節項：				
總部資產及其他未分配資產				<u>4,247,740</u>
資產合計				<u>46,867,396</u>
分部負債	(4,213,524)	(641,247)	(1,741,049)	(6,595,820)
調節項：				
總部負債及其他未分配負債				<u>(18,027,250)</u>
負債合計				<u>(24,623,070)</u>
<b>其他分部資料</b>				
資本支出*	2,311,118	70,332	23,960	2,405,410
於聯營企業之投資	267,713	—	—	267,713
存貨跌價準備	16,217	—	798	17,015
金融資產減值損失	171,730	2,719	(23,390)	151,059
其他長期資產減值損失	297,625	—	79,200	376,825
分佔聯營企業損益	1,335	—	(335)	1,000
分佔合營企業損益	—	—	—	—
折舊及攤銷	864,724	38,384	93,122	996,230
按公允價值計量且將其變動計入損益之 金融資產損益	<u>(30,351)</u>	<u>—</u>	<u>(41,863)</u>	<u>(72,214)</u>

\* 資本支出包括物業、廠房及設備、商譽、其他無形資產及使用權資產的增加，包括通過收購附屬公司獲得的資產。

2024年12月31日

## 4. 分部資料—續

## 地域資訊

## (a) 外部客戶收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國大陸	10,161,998	8,392,821
海外	1,388,682	30,797
合計	<u>11,550,680</u>	<u>8,423,618</u>

上述持續經營的收入信息基於客戶所在地。

## (b) 非流動資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國大陸	33,348,540	32,834,730
海外	5,395,514	200,935
合計	<u>38,744,054</u>	<u>33,035,665</u>

上述持續經營的非流動資產資訊以資產所在地為基礎，不包括遞延稅項資產和定期存款。

## 主要客戶的資訊

金礦業務中約有人民幣7,304,473,000元(佔總收入的63%)(二零二三年：人民幣6,555,740,000元，佔總收入的78%)的收入來自單一客戶。此外，前五名客戶佔總收入的83%(二零二三年：佔總收入的82%)。

## 5. 收入、其他收入及收益

關於收入的分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
與客戶修訂合同的收入	11,887,713	8,677,623
減：政府附加費	(337,033)	(254,005)
合計	<u>11,550,680</u>	<u>8,423,618</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 5. 收入、其他收入及收益—續

與客戶修訂合同的收入

#### (a) 分拆收益資料

截至2024年12月31日止年度

分部收入	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>貨物或服務種類</b>				
銷售黃金	10,714,459	14,445	118,839	10,847,743
銷售銅	3,552	326,765	—	330,317
銷售銀	100,107	20,098	—	120,205
銷售硫酸	5,710	7,550	42,226	55,486
銷售其他副產品	217,596	—	194,189	411,785
提供服務	8,227	10,323	—	18,550
其他	—	—	103,627	103,627
	<u>(330,958)</u>	<u>(2,821)</u>	<u>(3,254)</u>	<u>(337,033)</u>
合計	<u>10,718,693</u>	<u>376,360</u>	<u>455,627</u>	<u>11,550,680</u>
<b>地域資訊</b>				
中國大陸	9,660,760	379,181	458,881	10,498,822
海外	1,388,891	—	—	1,388,891
	<u>(330,958)</u>	<u>(2,821)</u>	<u>(3,254)</u>	<u>(337,033)</u>
合計	<u>10,718,693</u>	<u>376,360</u>	<u>455,627</u>	<u>11,550,680</u>
<b>收益確認時間</b>				
於某個時間點確認的收入	11,049,651	379,181	397,767	11,826,599
於一段時間內確認的收入	—	—	61,114	61,114
	<u>(330,958)</u>	<u>(2,821)</u>	<u>(3,254)</u>	<u>(337,033)</u>
合計	<u>10,718,693</u>	<u>376,360</u>	<u>455,627</u>	<u>11,550,680</u>

## 5. 收入、其他收入及收益—續

與客戶修訂合同的收入—續

## (a) 分拆收益資料—續

截至2023年12月31日止年度

分部收入	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>貨物或服務種類</b>				
銷售黃金	7,695,307	19,277	30,849	7,745,433
銷售銅	1,560	265,043	—	266,603
銷售銀	83,330	13,394	—	96,724
銷售硫酸	1,184	2,682	73,761	77,627
銷售其他副產品	107,491	—	249,629	357,120
提供服務	32,858	2,096	—	34,954
其他	—	—	99,162	99,162
減：政府附加費	(250,120)	(1,572)	(2,313)	(254,005)
合計	<u>7,671,610</u>	<u>300,920</u>	<u>451,088</u>	<u>8,423,618</u>
<b>地域資訊</b>				
中國大陸	7,921,730	302,492	422,552	8,646,774
海外	—	—	30,849	30,849
減：政府附加費	(250,120)	(1,572)	(2,313)	(254,005)
合計	<u>7,671,610</u>	<u>300,920</u>	<u>451,088</u>	<u>8,423,618</u>
<b>收益確認時間</b>				
於某個時間點確認的收入	7,921,730	302,492	404,965	8,629,187
於一段時間內確認的收入	—	—	48,436	48,436
減：政府附加費	(250,120)	(1,572)	(2,313)	(254,005)
合計	<u>7,671,610</u>	<u>300,920</u>	<u>451,088</u>	<u>8,423,618</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 5. 收入、其他收入及收益—續

與客戶修訂合同的收入—續

#### (a) 分拆收益資料—續

下表顯示了在分部資訊中披露的客戶合同收入情況：

截至二零二四年十二月三十一日止年度

分部收入	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自外部客戶收入	<u>10,718,693</u>	<u>376,360</u>	<u>455,627</u>	<u>11,550,680</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度

分部收入	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自外部客戶收入	<u>7,671,610</u>	<u>300,920</u>	<u>451,088</u>	<u>8,423,618</u>

下表顯示了在本報告期確認的收入金額，這些收入已在報告期初及以前年度計入合同負債：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
計入期初合同負債結餘的已確認收入：		
貨物銷售	203,037	120,154
其他	<u>6,603</u>	<u>26,519</u>
合計	<u>209,640</u>	<u>146,673</u>

在本報告期末未有從先前已履行的義務中確認的收入。

## 5. 收入、其他收入及收益—續

### 與客戶修訂合同的收入—續

#### (b) 履約責任

集團履約責任資訊列示如下：

##### *貨物銷售*

履約責任在貨物交付時完成。付款一般於客戶收貨時到期，在某些情況下，也會要求客戶提前支付部分款項。

##### *加工服務*

履約責任在服務完成時履行，且通常情況會要求客戶提前預付部分款項。付款通常於服務完成時到期。

##### *其他服務*

履約責任於一段時間內履行，且通常情況會要求客戶提前預付部分款項。付款通常於服務完成時到期。

於2024年12月31日，剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的預計於一年內實現。該履約義務是初始預計存續期為一年或更短的合同的一部分，根據香港財務報告準則第15號第121條，分配至剩餘履約責任的交易價格不予披露。交易價格的估計值不包括任何受限制的可變對價的估計金額。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 5. 收入、其他收入及收益—續

與客戶修訂合同的收入—續

#### (b) 履約責任—續

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他收入及收益		
利息收入	200,738	263,624
指定為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的權益投資之 股息收入	27,461	15,875
政府補助金	34,900	66,122
原材料銷售	90,028	55,888
投資性房地產租金收入	6,824	8,352
金融工具結算利得	134,103	61,690
處置子公司利得	1,025	9,138
處置合營公司利得	—	1,019
處置聯營公司利得	—	22,594
公允價值變動收益	53,133	—
存貨跌價準備	11,170	—
其他	23,127	22,665
合計	<u>582,509</u>	<u>526,967</u>

2024年12月31日

## 6. 其他支出

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
使用權資產減值	6,950	-
其他無形資產減值	-	104,974
固定資產減值	344,984	266,407
在建工程減值	49,910	-
於聯營企業投資減值準備	-	5,444
存貨跌價準備	-	17,015
輔助材料銷售成本	67,481	32,662
其他業務支出	36,075	51,559
匯兌收益	2,644	8,671
出售及撇銷非流動資產淨損失	47,387	2,561
公允價值變動損失	-	72,214
處置聯營公司損失	871	-
期貨投資損失	183,440	50,371
其他	59,858	67,623
合計	<u>799,600</u>	<u>679,501</u>

## 7. 財務成本

關於財務成本的分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行及其他借貸利息	261,397	335,233
公司債券之利息	229,416	252,183
黃金租賃利息	63,464	92,349
短期融資券之利息	17,741	5,852
租賃負債之利息	3,968	1,637
減：利息資本化	(128,880)	(114,774)
小計	447,106	572,480
採礦權未確認融資費用攤銷	95,795	32,797
撥備及其他長期負債附加利息	1,693	2,417
合計	<u>544,594</u>	<u>607,694</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 8. 除稅前溢利

除稅前溢利已列支／(計入)下列各項：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
售出存貨成本及提供服務		7,028,727	5,053,333
員工成本(包含董事薪酬)：			
工資及薪金		923,627	843,035
界定供款計劃：			
— 退休成本		196,568	191,897
— 其他員工福利		146,305	129,148
總員工成本		1,266,500	1,164,080
核數師酬金		4,160	4,160
使用權資產攤銷	14(a)	40,341	36,934
其他無形資產攤銷	16	341,983	126,391
物業、廠房及設備資產折舊	13	963,379	826,674
投資物業折舊	17	3,191	2,837
長期待攤費用攤銷		5,892	3,394
出售及撤銷物業、廠房及設備、其他無形資產和 其他長期資產淨損失		47,387	2,561
計提應收款項減值損失	27,28	18,056	37,317
於合營企業投資減值撥備	18	—	5,444
物業、廠房及設備減值撥備	13	344,984	266,407
其他無形資產減值撥備	16	—	104,974
在建工程減值撥備	13	49,910	—
存貨跌價(撥回)／撥備	26	(11,170)	17,015
貸款減值撥備	23	1,664	113,868
所有權資產減值撥備	14(a)	6,950	—
公允價值(收益)／損失，淨額：			
— 按公允價值計量且將其變動計入損益之金融工具		(53,133)	72,214
指定為以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的權益投資之 股息收入	21	(27,461)	(15,875)
商品衍生合約平倉損失		183,440	50,371
匯兌差異淨額		2,644	8,671
金融工具結算收益		(134,103)	(61,689)
處置子公司之收益		(1,025)	(9,138)
處置聯營公司之損失／(收益)		871	(22,594)
處置合營公司之收益		—	(1,019)

2024年12月31日

## 9. 董事及高級行政人員酬金

於本年度，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第383章第(1)條(a)(b)(c)及香港公司條例(f)及其第二部分條例(披露有關董事利益的資訊)披露的董事及最高行政人員的薪酬如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
袍金		
— 非執行董事	-	-
— 獨立非執行董事	640	640
— 監事	-	-
	<u>640</u>	<u>640</u>
薪金、津貼及實物福利	2,077	886
表現相關獎金	1,509	2,014
退休金計劃	291	279
	<u>3,877</u>	<u>3,179</u>
	<u><u>4,517</u></u>	<u><u>3,819</u></u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 9. 董事及高級行政人員酬金－續

(a) (i) 執行董事、非執行董事(除獨立非執行董事外)及監事

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	表現 相關獎金 人民幣千元	退休金計劃 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
－陳路楠(二零二四年 十月二十五日辭職)	-	432	373	-	805
－姜桂鵬	-	612	378	97	1,087
－段磊	-	507	377	97	981
－王立剛	-	479	374	97	950
－王培武(二零二四年 十月二十五日任命)	-	47	7	-	54
	-	2,077	1,509	291	3,877
非執行董事：					
－龍翼	-	-	-	-	-
－樂文敬	-	-	-	-	-
－李廣輝	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
監事：					
－冷海洋	-	-	-	-	-
－胡進	-	-	-	-	-
－趙華	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
合計	-	2,077	1,509	291	3,877

## 9. 董事及高級行政人員酬金—續

## (a) (i) 執行董事、非執行董事(除獨立非執行董事外)及監事—續

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	表現 相關獎金 人民幣千元	退休金計劃 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
— 翁占斌(二零二三年 三月二十四日辭職)	-	91	359	15	465
— 姜桂鵬	-	249	760	93	1,102
— 段磊(二零二三年 三月二十四日任命)	-	155	122	78	355
— 王立剛	-	199	666	93	958
— 陳路楠	-	192	107	-	299
	<u>-</u>	<u>886</u>	<u>2,014</u>	<u>279</u>	<u>3,179</u>
非執行董事：					
— 龍翼	-	-	-	-	-
— 樂文敬	-	-	-	-	-
— 李廣輝	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
監事：					
— 冷海祥	-	-	-	-	-
— 胡進	-	-	-	-	-
— 趙華	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>886</u>	<u>2,014</u>	<u>279</u>	<u>3,179</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 9. 董事及高級行政人員酬金－續

#### (a) (ii) 獨立非執行董事

於本年度內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
— 蔡思聰	160	160
— 陳晉蓉	160	160
— 申士富	160	160
— 魏俊浩	160	160
	<u>640</u>	<u>640</u>

於本年度內並無其他支付予獨立非執行董事之報酬(二零二三年：無)。

於本年度內無董事或監事放棄其報酬。

#### (b) 五名最高薪酬僱員

於本年度內五名最高薪酬僱員如以下級別分類：

	員工人數	
	二零二四年	二零二三年
董事	3	2
非董事及監事的僱員	2	3
	<u>5</u>	<u>5</u>

有關董事的酬金詳情載於本財務報表附註9(a)。

2024年12月31日

## 9. 董事及高級行政人員酬金－續

## (b) 五名最高薪酬僱員－續

於本年度內非董事、非監事僱員之最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	3,044	596
表現相關獎金	17,703	1,615
退休金計劃	97	243
	<u>20,844</u>	<u>2,454</u>

酬金屬於下列範圍的最高薪酬僱員中的非董事及非監事人數如下：

	僱員人數	
	二零二四年	二零二三年
零至港幣1,000,000港元(零至人民幣926,040元)	-	2
港幣1,000,001港元至港幣2,000,000港元 (人民幣926,041元至人民幣1,852,080元)	1	1
超過2,000,000港元(超過人民幣1,852,080元)	1	-
合計	<u>2</u>	<u>3</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 10. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，按企業基準支付所得稅。

中國大陸當期企業所得稅(「企業所得稅」)已按組成本集團根據二零零八年一月一日批准及生效之中國企業所得稅法而確定的呈報應課稅收入按25%(二零二三年：25%)稅率作出撥備，除高新技術企業及享受西部大開發優惠稅率的子公司使用15%的稅率。本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的16.5%(二零二三年：16.5%)計提。惟本集團特定附屬公司除外，該類公司為符合兩級制利得稅率制度的實體。該類附屬公司首港幣2,000,000元(二零二三年：港幣2,000,000元)之應課稅溢利將按8.25%(二零二三年：8.25%)，而超過港幣2,000,000元之應課稅溢利將按16.5%(二零二三年：16.5%)計提。本集團就海外附屬公司應評稅溢利所計提之利得稅，乃按經營所在司法管轄區現行稅率計算，2024年度主要按25%稅率計提(2023年：同為25%)，惟位於塞拉利昂一間附屬公司除外。該公司於2024年新收購，其2024年度適用稅率為30%。

於有關年度所得稅開支的主要組成如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期－香港和海外地區年度開支	61,507	50
即期－中國大陸年度開支	497,281	373,702
遞延稅項(附註22)	(181,233)	(85,645)
所得稅年度開支合計	<u>377,555</u>	<u>288,107</u>

## 10. 所得稅開支—續

根據中國法定所得稅稅率及香港利得稅稅率計算除稅前溢利的所得稅稅項，與本集團以實際所得稅稅率計算的所得稅開支調節如下：

## 二零二四年

	香港和海外		中國大陸		合計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
持續經營產生的除稅前溢利	<u>163,382</u>		<u>2,065,506</u>		<u>2,228,888</u>	
以法定稅率應用於						
除稅前溢利計算的稅項	40,846	25.0	516,376	25.0	557,222	25.0
調整項目：						
子公司不同稅率的影響	(3,001)	(1.8)	(244,048)	(11.8)	(247,049)	(11.1)
不可扣減稅項的開支	15,820	9.7	21,519	1.0	37,339	1.7
以前年度調整	-	-	4,448	0.2	4,448	0.2
未確認稅務虧損	29,630	18.1	147,949	7.2	177,579	8.0
使用以前年度可抵扣虧損	(64,592)	(39.5)	(9,391)	(0.5)	(73,983)	(3.3)
無需納稅的收益	(35,892)	(22.0)	(1,405)	-	(37,297)	(1.7)
研發支出	-	-	(39,166)	(1.9)	(39,166)	(1.8)
屬於聯營／合營企業的收益	<u>2,358</u>	<u>1.4</u>	<u>(3,896)</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(1,538)</u>	<u>(0.1)</u>
以集團有效稅率確定的						
所得稅年度開支合計	<u>(14,831)</u>	<u>(9.1)</u>	<u>392,386</u>	<u>19.0</u>	<u>377,555</u>	<u>16.9</u>
以有效稅率確定的持續經營						
產生的所得稅年度開支	<u>(14,831)</u>	<u>(9.1)</u>	<u>392,386</u>	<u>19.0</u>	<u>377,555</u>	<u>16.9</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 10. 所得稅開支—續

根據中國法定所得稅稅率及香港利得稅稅率計算除稅前溢利的所得稅稅項，與本集團以實際所得稅稅率計算的所得稅開支調節如下：—續

二零二三年

	香港和海外 人民幣千元	%	中國大陸 人民幣千元	%	合計 人民幣千元	%
持續經營產生的除稅前溢利	<u>(142,596)</u>		<u>1,269,121</u>		<u>1,126,525</u>	
以法定稅率應用於						
除稅前溢利計算的稅項	(35,649)	25.0	317,281	25.0	281,632	25.0
調整項目：						
子公司不同稅率的影響	12,121	(8.5)	(177,477)	(14.0)	(165,356)	(14.7)
稅率增加對期初遞延稅項的影響	-	-	(8,893)	(0.7)	(8,893)	(0.8)
不可扣減稅項的開支	32	-	13,229	1.0	13,261	1.2
以前年度調整	-	-	39,893	3.1	39,893	3.5
未確認稅務虧損	22,782	(16.0)	161,872	12.8	184,654	16.4
使用以前年度可抵扣虧損	(1,550)	1.1	(12,988)	(1.0)	(14,538)	(1.3)
無需納稅的收益	-	-	(1,239)	-	(1,239)	(0.1)
研發支出	-	-	(41,179)	(3.2)	(41,179)	(3.6)
屬於聯營/合營企業的收益	<u>2,251</u>	<u>(1.6)</u>	<u>(2,379)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(128)</u>	<u>-</u>
以集團有效稅率確定的						
所得稅年度開支合計	<u>(13)</u>	<u>-</u>	<u>288,120</u>	<u>22.7</u>	<u>288,107</u>	<u>25.6</u>
以有效稅率確定的持續經營						
產生的所得稅年度開支	<u>(13)</u>	<u>-</u>	<u>288,120</u>	<u>22.7</u>	<u>288,107</u>	<u>25.6</u>

2024年12月31日

## 11. 股息

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
普通股：		
擬派期末股息－每股人民幣0.05元(二零二三年：每股人民幣0.04元)	<u>170,120</u>	<u>130,816</u>

董事會建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度向本公司股東派發每股人民幣0.05元(未除稅)的末期股息(二零二三年：每股人民幣0.04元(未除稅)的末期股息)(須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准)。

## 12. 母公司普通股股東應佔之每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通股股東應佔盈利，以及本年度之已發行普通股的加權平均數3,361,639,000(二零二三年：3,270,393,000)計算獲得。

本集團於截至2024年12月31日及截至2023年12月31日期間未發行具攤薄潛力之普通股。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 13. 物業、廠房及設備

二零二四年十二月三十一日

	建築物 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	採礦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零二四年一月一日	6,731,321	4,102,098	422,797	357,594	11,057,692	4,410,290	27,081,792
添置	18,429	126,646	47,155	27,210	24,271	1,820,016	2,063,727
在建工程轉入	570,855	35,560	81,305	-	823,788	(1,511,508)	-
非同一控制下企業合併	232,232	109,658	3,757	9,723	1,027,605	63,681	1,446,656
報表折算差異	(3,799)	(1,794)	(195)	(464)	(21,082)	985	(26,349)
重分類至其他無形資產	-	-	-	-	-	(17,990)	(17,990)
重分類至投資性房地產	15,261	-	-	-	-	-	15,261
撤銷	(211,214)	(127,673)	(3,074)	(15,368)	(416)	(25,865)	(383,610)
於二零二四年十二月三十一日	<u>7,353,085</u>	<u>4,244,495</u>	<u>551,745</u>	<u>378,695</u>	<u>12,911,858</u>	<u>4,739,609</u>	<u>30,179,487</u>
<b>累計折舊：</b>							
於二零二四年一月一日	2,439,832	2,875,614	288,066	272,928	3,352,016	-	9,228,456
本年度折舊	275,064	246,377	41,719	22,292	377,927	-	963,379
報表折算差異	19	(64)	(71)	14	(964)	-	(1,066)
重分類至投資性房地產	1,884	-	-	-	-	-	1,884
撤銷	(84,623)	(122,247)	(3,022)	(12,867)	-	-	(222,759)
於二零二四年十二月三十一日	<u>2,632,176</u>	<u>2,999,680</u>	<u>326,692</u>	<u>282,367</u>	<u>3,728,979</u>	<u>-</u>	<u>9,969,894</u>
<b>減值準備：</b>							
於二零二四年一月一日	129,765	27,930	3,610	2,547	609,132	585,349	1,358,333
本年度減值*	79,748	6,791	-	1,290	257,155	49,910	394,894
於二零二四年十二月三十一日	<u>209,513</u>	<u>34,721</u>	<u>3,610</u>	<u>3,837</u>	<u>866,287</u>	<u>635,259</u>	<u>1,753,227</u>
<b>賬面淨值：</b>							
於二零二四年十二月三十一日	<u>4,511,396</u>	<u>1,210,094</u>	<u>221,443</u>	<u>92,491</u>	<u>8,316,592</u>	<u>4,104,350</u>	<u>18,456,366</u>

\* 本年度，物業、廠房及設備的減值損失來自青河礦業現金產出單元組以及岷縣天昊現金產出單元組，本年計提資產減值損失的金額分別為人民幣72,846,000元和人民幣322,048,000元。

### 13. 物業、廠房及設備—續

基於管理層對探明加控制及推斷的礦產儲量進行重新評估，並考慮這些現金產生單元組最近的黃金品位和技術方法的前提下，對現金產出單元組可收回金額低於相關資產(含物業、廠房及設備，其他無形資產，使用權資產及其他相關長期資產)所屬現金產出單元組賬面價值的情況計提減值準備。這些現金產出單元組的可回收金額根據使用價值法釐定，該方法乃基於若干主要假設，包括未來經營計劃、折現率、預測金價及礦產儲量及資源估計。該現金流量計算中採用的折現率為實際利率10%-21%(二零二三年：10%-21%)，以反映對當前貨幣時間價值的市場評估和對集團的特定風險(對應採用的稅前折現率為12%-28%(二零二三年：12%-28%))。

本年青河礦業的部分固定資產被法院強制執行。管理層對剩餘固定資產的使用性和可回收金額進行了評估，決定計提減值準備人民幣72,846,000元。

岷縣天昊因環境和復墾問題已暫停運營，本年岷縣天昊按計劃解決了環境和復墾問題。在重新評估其後續運營的可行性後，管理層考慮到剩餘長期資產的可回收價值預計非常低，計劃終止礦山運營並全額計提這些資產的減值。截至二零二四年十二月三十一日，岷縣天昊賬面長期資產包括人民幣6,950,000元的使用權資產、人民幣272,138,000元的固定資產以及人民幣49,910,000元的在建工程。這些剩餘長期資產已於本年度全額計提減值。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 13. 物業、廠房及設備—續

二零二三年十二月三十一日

	建築物 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	採礦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零二三年一月一日	6,601,385	3,917,226	393,224	341,763	10,372,741	3,991,707	25,618,046
添置	31,765	154,151	42,059	24,782	792	1,528,761	1,782,310
在建工程轉入	148,576	86,872	2,303	-	692,222	(1,106,678)	(176,705)
重分類至投資性房地產	(15,261)	-	-	-	-	-	(15,261)
撤銷	(35,144)	(56,151)	(14,789)	(8,951)	(8,063)	(3,500)	(126,598)
於二零二三年十二月三十一日	<u>6,731,321</u>	<u>4,102,098</u>	<u>422,797</u>	<u>357,594</u>	<u>11,057,692</u>	<u>4,410,290</u>	<u>27,081,792</u>
<b>累計折舊：</b>							
於二零二三年一月一日	2,197,310	2,688,934	272,307	260,777	3,074,672	-	8,494,000
本年度折舊	256,440	239,186	30,414	20,857	279,777	-	826,674
重分類至投資性房地產	(1,470)	-	-	-	-	-	(1,470)
撤銷	(12,448)	(52,506)	(14,655)	(8,706)	(2,433)	-	(90,748)
於二零二三年十二月三十一日	<u>2,439,832</u>	<u>2,875,614</u>	<u>288,066</u>	<u>272,928</u>	<u>3,352,016</u>	<u>-</u>	<u>9,228,456</u>
<b>減值準備：</b>							
於二零二三年一月一日	98,006	28,867	3,670	2,547	401,971	585,349	1,120,410
本年度減值*	53,616	-	-	-	212,791	-	266,407
撤銷	(21,857)	(937)	(60)	-	(5,630)	-	(28,484)
於二零二三年十二月三十一日	<u>129,765</u>	<u>27,930</u>	<u>3,610</u>	<u>2,547</u>	<u>609,132</u>	<u>585,349</u>	<u>1,358,333</u>
<b>賬面淨值：</b>							
於二零二三年十二月三十一日	<u>4,161,724</u>	<u>1,198,554</u>	<u>131,121</u>	<u>82,119</u>	<u>7,096,544</u>	<u>3,824,941</u>	<u>16,495,003</u>

截至二零二四年十二月三十一日，本集團無廠房及機器被用於抵押取得銀行貸款(二零二三年：無)。

## 14. 租賃

## 本集團為承租人

本集團的使用權資產為租入的土地及辦公室。本集團一次性支付或持續支付以獲得租賃土地，其中土地及辦公室的租賃年期介與二至五十年。其他設備的租賃期通常為12個月，或者租賃期更短，或者個別價值較低。一般而言，本集團限制在集團外轉讓或轉租租賃資產。

## (a) 使用權資產

本集團於本年度的使用權資產及變動的賬面價值如下：

	土地預付 租賃款 人民幣千元	辦公室 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零二三年一月一日賬面價值	696,184	9,201	705,385
新增	82,438	1,469	83,907
本年度攤銷	(33,424)	(3,510)	(36,934)
於二零二三年十二月三十一日和 二零二四年一月一日賬面價值	745,198	7,160	752,358
新增	28,009	58,500	86,509
收購子公司所產生的增加額	478	192	670
報表折算差異	4	(26)	(22)
本年度攤銷	(26,406)	(13,935)	(40,341)
本年度減值*	(6,950)	-	(6,950)
於二零二四年十二月三十一日賬面價值	<u>740,333</u>	<u>51,891</u>	<u>792,224</u>

\* 本年度，確認與岷縣天昊現金產生單元採礦業務相關的使用權資產減值為人民幣6,950,000元。詳情請參閱附註13。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 14. 租賃—續

本集團為承租人—續

#### (b) 租賃負債

本集團於本年度的租賃負債及變動的賬面價值如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日賬面價值	23,787	32,516
新租賃	58,500	1,469
收購子公司所產生的增加額	706	—
年內確認的利息增加	3,968	1,637
報表折算差異	(29)	—
付款款項	<u>(16,264)</u>	<u>(11,835)</u>
於十二月三十一日賬面價值	<u>70,668</u>	<u>23,787</u>
按以下項目分析：		
即期部分	12,189	4,558
非即期部分	<u>58,479</u>	<u>19,229</u>

#### (c) 就租賃在損益內確認的金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
租賃負債利息支出	3,965	1,637
使用權資產攤銷費用	40,341	36,934
為短期租賃支付租金(包含在管理費用中)	<u>3,641</u>	<u>5,190</u>
於損益內確認的總金額	<u>47,947</u>	<u>43,761</u>

## 14. 租賃—續

## 本集團為出租人

本集團根據經營租賃安排在山東省租賃其投資物業(附註17)。本集團於年內確認的租金收入為人民幣6,824,000元(二零二三年：8,352,000元)，詳情載於財務報表附註5。

於2024年12月31日，本集團與承租人簽訂的不可撤銷經營租賃項下未來期間應收未折現租賃款如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年以內	6,824	8,352
一年至兩年	—	—
	<u>6,824</u>	<u>8,352</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 15. 商譽

	人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日：	
原值	960,021
累計減值	<u>(376,718)</u>
淨值	<u><u>583,303</u></u>
二零二三年一月一日扣除減值後原值	583,303
本期減值	<u>-</u>
二零二三年十二月三十一日淨值	<u><u>583,303</u></u>
於二零二三年十二月三十一日：	
原值	960,021
累計減值	<u>(376,718)</u>
淨值	<u><u>583,303</u></u>
二零二四年一月一日扣除減值後原值	583,303
本期減值	<u>-</u>
二零二四年十二月三十一日淨值	<u><u>583,303</u></u>
於二零二四年十二月三十一日：	
原值	960,021
累計減值	<u>(376,718)</u>
淨值	<u><u>583,303</u></u>

## 15. 商譽—續

## 商譽的減值測試

每一個子公司收購產生的現金流與集團子公司的現金流互相獨立。因此，這些每一個收購的子公司就是一個獨立的現金產生單元。管理層認為，每一個收購產生的協同效應都得益於子公司的收購。因此，在進行減值測試時，因為收購而產生的商譽即分配給相應收購的子公司。

本年未計提商譽減值損失。

現金產生單元(現金產生單元組)的可收回金額由其預計未來現金流量計算得出該方法乃基於若干主要假設，包括折現率，預測金價及礦產儲量及資源估計。該現金流量計算中採用的折現率為實際利率10%-21%(二零二三年：10%-21%)，反映了當前市場對貨幣時間價值和本集團特定風險(本年相關稅前利率為12%-28%(二零二三年：12%-28%))。

分配到現今產生單元的商譽金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
商譽：		
招金礦業	84,336	84,336
金亭嶺	70,086	70,086
東方燕京	2,191	2,191
圓通	85,627	85,627
白雲	139,691	139,691
豐甯金龍	130,900	130,900
北疆	35,516	35,516
招金地勘	24,504	24,504
金軟科技	386	386
物資供應	10,066	10,066
合計	<u>583,303</u>	<u>583,303</u>

計算截至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現金產出單元的使用價值所使用之假設。下面描述了管理層進行商譽減值測試的現金流預測所基於的每一個關鍵假設：

## 預測期間

管理層預測現金流所依據的預測期間是根據管理層制定的礦山服務計劃年限確定的。

2024年12月31日

### 15. 商譽—續

#### 商譽的減值測試—續

##### 黃金及銅產量

價值計算中採用之未來收入是基於預期的黃金產量和銅產量，該預期於每一個現金產生單元(組)的產能一致，並考慮了未來的資本支出和產能擴張。

##### 採礦成本

價值計算中採用之採礦成本是基於根據長期採掘計劃之預計單位成本而得出。

##### 商品價格

價值計算中採用之未來商品價格是根據管理層的行業經驗，歷史價格趨勢及獨立專家報告及專業意見而得出。

##### 預期毛利率

用於確定分配給預算毛利率的價值的基礎是在預算年度前一年實現的平均毛利率，為預期的效率改進和預期的市場發展而新增的毛利率。

##### 折現率

價值計算中採用之折現率系加權平均資本成本，是反映相關現金產生單元(現金產生單元組)特定風險的稅前實際折現率。

主要的關鍵參數數值與外部資訊來源一致。

## 16. 其他無形資產

二零二四年十二月三十一日

	探礦權及資產 人民幣千元	探礦權及儲備 人民幣千元	軟件 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零二四年一月一日	3,629,547	11,083,786	131,964	25,761	14,871,058
添置	131,831	230,771	-	-	362,602
在建工程轉入	6,251	7,298	3,065	-	16,614
非同一控制企業合併	-	3,887,168	-	-	3,887,168
報表折算差異	-	71,287	-	-	71,287
撤銷	-	(5,412)	-	-	(5,412)
重分類	(160,068)	160,068	-	-	-
於二零二四年十二月三十一日	<u>3,607,561</u>	<u>15,434,966</u>	<u>135,029</u>	<u>25,761</u>	<u>19,203,317</u>
<b>累計攤銷：</b>					
於二零二四年一月一日	42,203	1,512,126	64,520	25,610	1,644,459
本年度攤銷	-	325,248	16,584	151	341,983
報表折算差異	-	292	-	-	292
撤銷	-	(1,250)	-	-	(1,250)
於二零二四年十二月三十一日	<u>42,203</u>	<u>1,836,416</u>	<u>81,104</u>	<u>25,761</u>	<u>1,985,484</u>
<b>減值：</b>					
於二零二四年一月一日	119,773	555,957	-	-	675,730
本年度減值*	-	1,765	-	-	1,765
撤銷	-	(4,162)	-	-	(4,162)
於二零二四年十二月三十一日	<u>119,773</u>	<u>553,560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>673,333</u>
<b>賬面淨值：</b>					
於二零二四年十二月三十一日	<u>3,445,585</u>	<u>13,044,990</u>	<u>53,925</u>	<u>-</u>	<u>16,544,500</u>

2024年12月31日

### 16. 其他無形資產—續

基於管理層對探明加控制及推斷的礦產儲量進行重新評估，並考慮這些現金產生單元組最近的黃金品位和技術方法的前提下，對現金產出單元組可收回金額低於相關資產(含物業、廠房及設備，其他無形資產，在建工程，使用權資產及其他相關長期資產)所屬現金產出單元組賬面價值的情況計提減值準備。這些現金產出單元組的可回收金額根據使用價值法釐定，該方法乃基於若干主要假設，包括折現率，預測金價及礦產儲量及資源估計。該現金流量計算中採用的折現率為實際利率10%-21%(二零二三年：10%-21%)，反映了當前市場對貨幣時間價值和本集團特定風險(本年相關稅前利率為12%-28%(二零二三年：12%-28%))，其他關鍵假設參見財務報表附註15。

本年度，本集團其他無形資產攤銷為人民幣341,983,000元(2023年：人民幣126,391,000元)，主要包括在銷售成本中。

2024年12月31日

## 16. 其他無形資產－續

二零二三年十二月三十一日

	探礦權及資產 人民幣千元	探礦權及儲備 人民幣千元	軟件 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零二三年一月一日	3,396,550	10,848,169	116,634	25,761	14,387,114
添置	256,864	102,330	12,745	–	371,939
在建工程轉入	257	109,163	2,585	–	112,005
重分類	(24,124)	24,124	–	–	–
於二零二三年十二月三十一日	<u>3,629,547</u>	<u>11,083,786</u>	<u>131,964</u>	<u>25,761</u>	<u>14,871,058</u>
<b>累計攤銷：</b>					
於二零二三年一月一日	42,203	1,401,733	49,450	24,682	1,518,068
本年度攤銷	–	110,393	15,070	928	126,391
於二零二三年十二月三十一日	<u>42,203</u>	<u>1,512,126</u>	<u>64,520</u>	<u>25,610</u>	<u>1,644,459</u>
<b>減值：</b>					
於二零二三年一月一日	93,999	472,249	–	–	566,248
本年度減值*	25,774	83,708	–	–	109,482
於二零二三年十二月三十一日	<u>119,773</u>	<u>555,957</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>675,730</u>
<b>賬面淨值：</b>					
於二零二三年十二月三十一日	<u>3,467,571</u>	<u>9,015,703</u>	<u>67,444</u>	<u>151</u>	<u>12,550,869</u>

截至二零二四年十二月三十一日，本集團無其他無形資產被用於抵押取得銀行貸款。(二零二三年：無)。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 17. 投資物業

	建築物 人民幣千元
<b>成本：</b>	
於二零二四年一月一日	102,996
重分類	<u>(15,261)</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>87,735</u>
<b>累計折舊：</b>	
於二零二四年一月一日	9,985
本年度折舊	3,191
重分類	<u>(1,884)</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>11,292</u>
<b>賬面淨值：</b>	
於二零二四年十二月三十一日	<u>76,443</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>93,011</u>

截至二零二四年十二月三十一日，投資物業以經營租賃方式出租給關聯方。其進一步詳情載於財務報表附註14，並無以投資物業作為本集團銀行借款的抵押品(2023年：無)。

董事認為，由於類似物業並無活躍市場價格，本集團投資物業之公平值無法可靠計量。

2024年12月31日

## 18. 於合營企業之投資

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應佔淨資產	<u>1,716</u>	<u>-</u>

本集團對合營企業吸收存款和交易額披露與財務附註38和附註46。

該合營企業的詳細資訊如下：

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	繳足／註冊 股本面值	本集團應佔股權 收益之直接比例	主要業務
廣州金合礦業投資合夥企業 (有限合夥)*([廣州金合])	中國大陸 二零一八年 十二月二十四日	65,000,000 人民幣	80%	項目投資
山東中瑞環保科技有限公司	中國大陸 二零一九年一月二十九日	10,000,000 人民幣	50%	安全與環保技術服務

\* 考慮到本集團在廣州金合雖無執行權但是有一票否決權，及其章程，儘管在截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團的間接股權為80%，但廣州金合被視為一家合資企業。

本集團於合營企業之投資單獨不重大影響的合計財務資訊如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本年分佔合營公司收益	(1,494)	-
分佔合營公司綜合收益	(1,494)	-
集團於合營公司投資合計	<u>1,716</u>	<u>-</u>

該應佔合營企業淨資產由本公司直接持有。由於對廣州金合的虧損份額超過本集團在合營企業中的權益，本集團沒有義務承擔進一步的損失，因此本集團已停止確認對廣州金合的虧損份額。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 19. 於聯營企業投資

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應佔淨資產	358,213	215,473
收購產生商譽	52,240	52,240
	<u>410,453</u>	<u>267,713</u>

本集團對聯營企業應收貸款、預付款項及其他應收款項、應付貿易款項、其他應付款項及預提費用餘額和交易額披露與財務附註23、附註28、附註31、附註32和附註46。

主要聯營企業之詳情如下所列：

公司名稱	註冊成立 地點及日期	繳足/ 註冊股本	本集團應佔 股權收益之 直接比例	主要業務
阿勒泰正元國際礦業有限公司 (「阿勒泰」)	中國 二零零五年五月二十日	90,000,000 人民幣	38.50%	黃金產品開採及加工
大愚智水(資源)控股有限公司 (「大愚智水」)	英屬維京群島 二零一一年十月三十一日	10,000 美元	46.07%	投資控股公司
山東招金瑞寧礦業有限公司 (「瑞寧礦業」)	中國大陸 二零二四年十月十日	900,000,000 人民幣	24.44%	黃金產品開採及加工

2024年12月31日

## 19. 於聯營企業投資－續

下表載列集團非重大聯營公司之匯總財務資訊資訊概要：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本年分佔聯營公司收益	11,680	10,000
分佔聯營公司綜合收益	11,680	10,000
於聯營企業投資減值準備	-	(5,444)
集團於聯營公司投資合計	<u>410,453</u>	<u>267,713</u>

於二零二四年十月九日，本集團、招金集團、紫金礦業投資(上海)有限公司及寧波梅山保稅港區冉盛盛通投資合夥企業(有限合夥)訂立協議，以成立瑞寧礦業。根據該協議，本集團佔瑞寧礦業註冊資本的24.44%。

## 20. 以攤餘成本計量之金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
政府債券	<u>253,418</u>	<u>582,927</u>

於2024年12月31日，本集團無攤餘成本計量的金融資產(2023年：無)就取得其他借貸予以質押。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 21. 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之股權投資

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之股權投資		
上市股權投資，以公允價值計量		
威海市商業銀行股份有限公司	183,891	175,596
B2Gold Corp.	380,408	481,282
Taruga Gold	45	-
	<u>564,344</u>	<u>656,878</u>

由於本集團認為上述投資實質上具有戰略性，因此股權投資被不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之股權投資。

截至二零二四年十二月三十一日，本集團收到來自收到來自B2Gold Corp.派發的股利分紅人民幣20,450,000元(2023年：人民幣15,875,000元)，收到來自威海市商業銀行股份有限公司派發的股利分紅人民幣7,011,000元(2023年：無)。

### 22. 遞延稅項

有關遞延稅項資產及負債變動如下：

二零二四年

#### 遞延所得稅資產

	折舊之 賬面價值與 計稅基礎之						以公允價值 計量且變動 計入損益的				在建工程 減值	合計
	金融資產 減值	差異物業、 廠房及設備	內退及環境 復整撥備	遞延收入	可抵扣虧損	未實現利潤	投資公允 價值調整	存貨跌價	租賃負債	其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二四年一月一日	133,348	34,333	15,479	9,699	235,344	23,093	-	4,324	445	8,670	52,730	517,465
列支/(計入)損益(附註10)	2,361	(12,616)	2,891	1,218	74,744	47,441	10,115	(2,756)	25	1,929	-	125,352
企業合併新增	-	-	524	-	-	-	-	-	-	-	-	524
計入其他綜合溢利	-	-	(79)	-	-	-	(6,092)	-	-	-	-	(6,171)
於二零二四年十二月三十一日	<u>135,709</u>	<u>21,717</u>	<u>18,815</u>	<u>10,917</u>	<u>310,088</u>	<u>70,534</u>	<u>4,023</u>	<u>1,568</u>	<u>470</u>	<u>10,599</u>	<u>52,730</u>	<u>637,170</u>

2024年12月31日

## 22. 遞延稅項－續

有關遞延稅項資產及負債變動如下：－續

二零二四年－續

## 遞延所得稅負債

	收購時產生 公允價值調整 人民幣千元	其他無形資產 之賬面價值與 計稅計稅 基礎之差異 人民幣千元	以公允價值 計量且變動 計入損益的 投資公允價 值調整 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	(252,195)	(86,251)	(3,309)	(341,755)
列支／(計入)損益(附註10)	53,382	(810)	3,309	55,881
企業合併新增	(987,905)	-	-	(987,905)
計入其他綜合溢利	(16,557)	-	-	(16,557)
於二零二四年十二月三十一日	<u>(1,203,275)</u>	<u>(87,061)</u>	<u>-</u>	<u>(1,290,336)</u>

有關遞延稅項資產及負債變動如下：

二零二三年

## 遞延所得稅資產

	折舊之 賬面價值與 計稅基礎之										合計 人民幣千元
	金融資產 減值 人民幣千元	差異物業、 廠房及設備 人民幣千元	內退及環境 復墾撥備 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	可抵扣虧損 人民幣千元	未實現利潤 人民幣千元	存貨跌價 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 減值 人民幣千元	
於二零二三年一月一日	103,104	40,475	13,983	15,778	183,185	17,437	8,510	379	6,326	52,948	442,125
列支／(計入)損益(附註10)	30,244	(6,142)	952	(6,079)	52,159	5,656	(4,186)	66	823	(218)	73,275
計入其他綜合溢利	-	-	544	-	-	-	-	-	1,521	-	2,065
於二零二三年十二月三十一日	<u>133,348</u>	<u>34,333</u>	<u>15,479</u>	<u>9,699</u>	<u>235,344</u>	<u>23,093</u>	<u>4,324</u>	<u>445</u>	<u>8,670</u>	<u>52,730</u>	<u>517,465</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 22. 遞延稅項－續

有關遞延稅項資產及負債變動如下：一續

二零二三年－續

#### 遞延所得稅負債

	收購時 產生公允 價值調整 人民幣千元	其他無形資產 之賬面價值 與計稅基礎 之差異 人民幣千元	以公允價值計量 且變動計入 損益的投資 公允價值調整 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	(258,078)	(90,583)	(5,464)	(354,125)
列支／(計入)損益(附註10)	5,883	4,332	2,155	12,370
於二零二三年十二月三十一日	<u>(252,195)</u>	<u>(86,251)</u>	<u>(3,309)</u>	<u>(341,755)</u>

為列報目的，部分遞延稅項資產及負債於財務狀況表中已獲抵銷。以下為按財務報告呈列用途編製之本集團遞延稅項結餘分項資料：

#### 遞延所得稅資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日遞延所得稅資產抵銷前餘額	637,170	517,465
抵銷金額	<u>(127,606)</u>	<u>(77,596)</u>
抵銷後餘額	<u>509,564</u>	<u>439,869</u>

2024年12月31日

## 22. 遞延稅項－續

## 遞延所得稅負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日遞延所得稅資產抵銷前餘額	(1,290,336)	(341,755)
抵銷金額	<u>127,606</u>	<u>77,596</u>
抵銷後餘額	<u><u>(1,162,730)</u></u>	<u><u>(264,159)</u></u>

未確認的虧損及可抵扣暫時性差異對應的遞延所得稅資產主要系由於附屬公司持續經營虧損，且預期在未來期間產生應納稅利潤以利用可抵扣暫時性差異的可能性較低。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
未確認的虧損	1,024,143	1,157,175
可抵扣暫時性差異	<u>550,541</u>	<u>1,565,072</u>
	<u><u>1,574,684</u></u>	<u><u>2,722,247</u></u>

本公司支付股東的股息對本公司無企業所得稅項影響。

於二零二四年十二月三十一日，本集團無針對附屬公司、聯營企業或合營企業未匯回利潤的應付稅項的重大未確認遞延稅項負債(二零二三年：無)，主要系此類金額匯回時，本集團無額外稅項負債。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 23. 應收貸款

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收貸款			
— 一間聯營企業附屬公司	(a)	469,313	426,163
— 招金集團	(b)	100,000	—
— 招金集團附屬公司	(c)	1,644,401	1,884,264
— 協力廠商企業	(d)	458,612	548,927
— 小股東	(e)	50,757	95,757
		<u>2,723,083</u>	<u>2,955,110</u>
減：壞賬損失		<u>(621,635)</u>	<u>(619,971)</u>
		<u>2,101,448</u>	<u>2,335,139</u>
減：一年內到期		<u>(1,881,932)</u>	<u>(2,102,099)</u>
一年以上到期		<u>219,516</u>	<u>233,040</u>

**23. 應收貸款－續**

- (a) 本公司與其聯營企業附屬公司山東五彩龍投資有限公司通過招金財務公司訂立委託貸款協議。根據委託貸款協議，本公司通過該間銀行向聯營企業提供貸款人民幣469,313,000元(二零二三年：人民幣426,163,000元)。上述委託貸款無擔保，具有固定年利率5.0025%，到期日為二零二四年十二月三十一日。
- (b) 招金財務公司與招金集團簽訂了人民幣100,000,000元(二零二三年：無)的貸款協議。上述貸款年利率為3.100%，到期日為二零二五年十一月十日。
- (c) 招金財務公司與招金集團之子公司簽訂了人民幣1,525,006,000元(二零二三年：人民幣1,765,740,000元)的貸款協議上述貸款由招金集團提供擔保，貸款年利率為2.7500%至3.4500%，到期日為二零二五年一月九日至二零三零年十二月二十日。

招金財務公司向招金集團之子公司提供總金額為人民幣119,395,000元(二零二三年：人民幣118,524,000元)的票據貼現服務，具有固定貼現年利率為2.7500%，到期日為二零二五年三月十二日。

- (d) 本集團與第三方簽訂人民幣458,612,000元的貸款協議(二零二三年：人民幣448,227,000元)，招金財務公司無買入返售金融資產(二零二三年：人民幣100,700,000元)。人民幣74,989,000元的委託貸款是有股權和採礦權作為擔保的，剩餘人民幣383,623,000元的委託貸款均無擔保。該貸款具有固定年利率4.3500%至5.4625%，到期日為二零二五年十二月三十一日。
- (e) 本集團與非控股股東簽訂人民幣50,757,000元(二零二三年：人民幣95,757,000元)的貸款協議。上述委託貸款均有股權或採礦權作為擔保質押，並按照央行同期貸款利率上浮15%支付利息，到期日為二零二三年十二月三十一日。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 24. 長期按金

本集團及本公司的長期按金是指向政府支付公共事業及環境處理的按金。金額預期不會於二零二四年十二月三十一日之未來十二個月內收回。

### 25. 其他長期資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收購附屬公司及探礦權之預付款及按金	476,685	476,375
採購物業、廠房及設備之預付款項	113,095	75,721
非流動金融資產	187,489	216,980
長期待攤費用	42,316	36,051
	<u>819,585</u>	<u>805,127</u>

上述收購及採購交易的資本承擔在本財務報表附註45中披露。

### 26. 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料	210,436	110,339
在製品	5,939,518	4,989,301
製成品	106,380	76,165
	<u>6,256,334</u>	<u>5,175,805</u>
減：跌價準備	(9,983)	(21,228)
	<u>6,246,351</u>	<u>5,154,577</u>

本集團指定在製品中部分金精礦作為被套期項目，詳情參見財務報表附註33。

2024年12月31日

## 27. 應收貿易款項及票據

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收貿易款項	177,284	238,950
應收票據	16,569	10,449
減值準備	<u>(17,879)</u>	<u>(21,600)</u>
賬面淨值	<u>175,974</u>	<u>227,799</u>

本集團與客戶的交易條款主要以信貸為基礎，但新客戶和銷售金精礦和銅精礦通常需要預先付款。本公司嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以最大程度降低信貸風險。高級管理層會定期審查應收賬款賬齡。鑒於上述情況以及本集團的應收賬款涉及大量多元化客戶的情況，因此信用風險沒有很大的集中度。本集團並無就其應收賬款的結餘持有任何抵押品或增加其他信貸。應收貿易款不計息。

截止報告期末，按發票日期計算的應收貿易款並扣除減值準備的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	149,714	203,875
一至二年內	4,816	6,066
二至三年內	3,103	3,635
三年以上	<u>1,772</u>	<u>3,774</u>
合計	<u>159,405</u>	<u>217,350</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 27. 應收貿易款項及票據－續

應收賬款減值準備的變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年初餘額	21,600	12,252
減值損失準備(附註8)	(509)	9,348
沖銷無法收回的金額	(3,212)	-
年末餘額	<u>17,879</u>	<u>21,600</u>

每個報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。撥備率基於賬齡計算。該計算反映了概率加權結果，貨幣時間價值以及報告日期可獲得的關於過去事件，當前狀況和未來經濟狀況預測的合理和可支援資訊。

以下載列有關本集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貨風險的資料：

於二零二四年十二月三十一日

	賬齡				合計
	一年之內	一至二年	二至三年	三年以上	
預期信用損失率	0.72%	14.94%	27.95%	89.27%	10.08%
總賬面金額(人民幣千元)	150,795	5,662	4,307	16,520	177,284
預期信用損失(人民幣千元)	<u>1,081</u>	<u>846</u>	<u>1,204</u>	<u>14,748</u>	<u>17,879</u>

於二零二三年十二月三十一日

	賬齡				合計
	一年之內	一至二年	二至三年	三年以上	
預期信用損失率	2.67%	29.05%	50.45%	72.26%	8.54%
總賬面金額(人民幣千元)	209,463	8,550	7,335	13,602	238,950
預期信用損失(人民幣千元)	<u>5,588</u>	<u>2,484</u>	<u>3,700</u>	<u>9,828</u>	<u>21,600</u>

2024年12月31日

## 27. 應收貿易款項及票據－續

應收貿易款項及票據不計息。由於截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團63%(二零二三年：78%)的銷售均通過上海黃金交易所進行且無特定信用條款，約有37%(二零二三年：22%)的銷售通過第三方和關聯方進行交易，無重大應收款已到期或發生減值。

本集團應收貿易賬款及應收票據所涉及的關聯方應收貿易及應收票據如下：

	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：		
招金集團	222	148
招金集團之附屬公司	5,878	5,475
合計	6,100	5,623

應收關聯方貿易款項或應收票據無抵押、免息，預計將於180天內收回。

## 28. 預付賬款、其他應收款及其他資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
預付款項	375,595	170,723
其他應收款項	1,249,388	641,289
	1,624,983	812,012
減：壞賬準備	(251,864)	(233,299)
合計	1,373,119	578,713

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 28. 預付賬款、其他應收款及其他資產

預付款項及其它應收款中預付及應收關聯方金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收關聯人士款項：		
招金集團	3,831	3,831
招金集團之附屬公司	172,351	18,039
聯營公司	180,000	1,470
合計	<u>356,182</u>	<u>23,340</u>

應收關聯人士款項為無抵押、免息及無固定還款期。

以上所述資產除其它應收款之外，未有重大資產到期或發生減值。其他應收款壞賬準備本年變動情況如下：

	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	233,299	205,656
本年確認減值損失	18,565	27,968
轉銷	-	(325)
於十二月三十一日	<u>251,864</u>	<u>233,299</u>

2024年12月31日

## 29. 按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
上市股票投資之公允價值	433,859	1,034,783
上市基金投資之公允價值	32,321	22,058
非上市基金投資之公允價值	277,063	283,405
政府債券	223,000	110,001
國債逆回購	387,371	110,001
結構性存款	-	50,291
	<u>1,353,614</u>	<u>1,500,538</u>

於2024年12月31日，上述上市股權投資和政府債券，由於其持有目的是為了交易，將其劃分為按公允價值計量且將其變動計入損益金融資產。

於2024年12月31日，上述上市基金投資、非上市基金投資、國債逆回購及結構性存款均為中國內地及香港金融機構發行的理財產品。由於它們的合同現金流不僅是本金和利息的償付，它們被強制歸類為按公允價值計量且將其變動計入損益金融資產。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 30. 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
現金和銀行存款	2,029,825	2,799,901
定期存款	1,253,512	1,007,970
	<u>3,283,337</u>	<u>3,807,871</u>
減：已抵押定期存款		
— 環境治理保證金	(289,545)	(285,593)
— 借款保證金	(153,108)	—
— 中央銀行準備金*	(180,989)	(125,317)
— 應付票據保證金	(1,063)	(122,644)
— 保函保證金	(1,100)	(3,214)
	<u>(625,805)</u>	<u>(536,768)</u>
— 原始到期日超過三個月之定期存款	(627,707)	(355,000)
	<u>(627,707)</u>	<u>(355,000)</u>
	<u>2,029,825</u>	<u>2,916,103</u>

\* 招金財務存放於中國人民銀行(「PBOC」)存款準備金人民幣153,108,000元(二零二三年：人民幣125,317,000元)。這部分存款準備金不可用於本集團的日常經營。

於報告期間完結日，本集團持有的現金和現金等價物餘額以港元列值的金額為人民幣15,437,000元(二零二三年：人民幣22,697,000元)，以美元列值的金額為人民幣266,453,000元(二零二三年：人民幣159,693,000元)，以澳元列值的金額為人民幣28,714,000元(二零二三年：人民幣21,352,000元)，以英鎊列值的金額為人民幣278,872,000元(二零二三年：人民幣4,491,000元)，以加元計價的金額約為28,962,000元(二零二三年：人民幣13,042,000元)，以西非法郎列值的金額為人民幣48,548,000元(二零二三年：無)，以歐元列值的金額為人民幣5,404,000元(二零二三年：無)，以利昂列值的金額為人民幣338,000元(二零二三年：無)。其他所有本集團持有的現金及現金等價物均以人民幣列值。

2024年12月31日

## 30. 現金及現金等價物－續

人民幣不能與其他貨幣自由兌換，然而根據中華人民共和國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以通過有權進行外幣業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。銀行存款按照以銀行每日存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。定期存款的存款期按集團現金持有量的需求而訂。並按照短期定期存款利率賺取利息。定期存款（除已質押的定期存款）可以根據本集團需要支取，但需提前七天通知銀行。銀行存款及定期存款存於信譽良好且近期無失責之銀行。

## 31. 應付貿易款項及票據

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付貿易款項	649,280	362,584
應付票據	176,438	158,170
合計	<u>825,718</u>	<u>520,754</u>

於二零二四年十二月三十一日，應付貿易款項及票據餘額主要係尚未結款的金精礦採購款。應付貿易款項及票據不計息，應付貿易款項期限一般為60天。

截至報告期末按發票日期計算的應付貿易款項及票據賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	782,261	471,674
一年以上但兩年內	18,256	23,971
兩年以上但三年內	5,337	8,806
三年以上	19,864	16,303
合計	<u>825,718</u>	<u>520,754</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 31. 應付貿易款項及票據－續

本集團應付賬款中應付關聯方金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付關聯方款項：		
招金集團之附屬公司	56	761
聯營公司	25	3,993
合計	<u>81</u>	<u>4,754</u>

應付關聯方金額無抵押，不計息且預計清償期為60天，與關聯方向其主要供應商提供的信用期一致。

### 32. 其他應付款項及預提費用

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除企業所得稅外之應計稅項		115,861	67,157
合同負債	(a)	614,502	209,640
預提費用及其他應付款項	(b)	1,216,348	1,179,034
租賃負債		12,189	4,557
應付資本支出		755,810	671,214
		<u>2,714,710</u>	<u>2,131,602</u>

2024年12月31日

## 32. 其他應付款項及預提費用—續

附註：

(a) 上述合同負債的分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貨物銷售	576,415	203,037
其他	38,087	6,603
總計	<u>614,502</u>	<u>209,640</u>

合同負債包括與交付金精礦和銅精礦有關的短期預付款。

(b) 其他應付款金額不計息且預計清償期為30到60天。

其他應付款及預提費用餘額中應付關聯方金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付下列關聯人士款項		
招金集團	34,923	62,620
招金集團之附屬公司	58,933	41,121
聯營公司	66,635	53,603
少數股東	2,978	189,879
	<u>163,469</u>	<u>347,223</u>

應付關聯方金額無抵押，不計息、即期償還。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 33. 交易性金融負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
黃金租賃合約(已指定為套期工具)(a)	<u>-</u>	<u>569,713</u>
合計	<u><u>-</u></u>	<u><u>569,713</u></u>

#### (a) 公允價值套期

集團主要從事黃金等產品的生產加工業務，招金礦業之子公司甘肅冶煉和金合通過與銀行簽訂的黃金租賃合約以及與期貨交易所簽訂的黃金商品期貨合約和銅商品期貨合約，管理其持有的部分黃金和銅精礦所面臨的商品價格風險。本集團生產加工的黃金和銅商品與黃金租賃合約、黃金商品期貨合約及銅商品期貨合約中對應的標準黃金及銅商品相同，套期工具(黃金租賃合約、黃金商品期貨合約和銅商品期貨合約)與被套期項目(本集團存貨中的金精礦及銅精礦)的基礎變數均為標準黃金價格和標準銅價格，本集團為套期關係確定了1:1的套期比率。

於二零二四年十二月三十一日，已指定為套期項目的存貨的賬面價值為人民幣252,814,000元，累計公允價值變動損益為人民幣7,683,000元。其中，黃金商品期貨合約的累計公允價值變動收益為人民幣7,762,000元，銅商品期貨合約的公允價值變動損失為人民幣79,000元。此外，集團其他的黃金租賃被分類為短期借款，披露詳見附註34。

2024年12月31日

## 34. 計息銀行及其他借貸

	二零二四年			二零二三年		
	有效年利率 (%)	期限	人民幣千元	有效年利率 (%)	期限	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款－有抵押(b)	2.71-3.00	2025	145,000	2.98-3.00	2024	60,000
銀行貸款－無抵押(d)	0.85-4.35	2025	1,811,784	2.50-6.54	2024	2,728,276
黃金租賃						
－有抵押(b)	2.50-3.00	2025	143,627	3.00	2024	97,903
黃金租賃						
－無抵押	0.50-3.30	2025	2,653,638	1.20-3.20	2024	1,818,988
其他借貸						
－有抵押(c)	1.75	2025	119,598	2.00	2024	119,100
超短期融資券						
－無抵押	1.78-2.05	2025	<u>2,700,000</u>	-	-	<u>-</u>
合計－即期			<u>7,573,647</u>			<u>4,824,267</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款－無抵押(d)	2.60-3.10	2026-2035	2,337,525	2.85-3.10	2025-2026	2,646,050
銀行貸款－有抵押(b)	2.56-2.98	2031-2036	2,073,547	2.98-3.00	2025-2032	1,297,000
其他借貸						
－無抵押	3.95	2026	<u>1,000,000</u>	3.95	2026	<u>1,000,000</u>
合計－非即期			<u>5,411,072</u>			<u>4,943,050</u>
合計			<u><u>12,984,719</u></u>			<u><u>9,767,317</u></u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 34. 計息銀行及其他借貸—續

註：

(a) 未動用銀行貸款及黃金租賃限額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行信貸		
— 可用	33,867,000	32,960,000
— 已動用	(7,352,000)	(9,686,785)
未動用	<u>26,515,000</u>	<u>23,273,215</u>

(b) 截至二零二四年十二月三十一日，瑞海有以紫金礦業集團有限公司擔保的銀行借款，金額為人民幣2,073,547,000元（二零二三年：人民幣1,299,000,000元），紫金礦業集團有限公司根據其對公司的股權比例30%承擔連帶責任；白雲有以鳳城市黃金(集團)有限公司擔保的銀行借款和黃金租賃，總金額合計為人民幣143,627,000元（二零二三年：人民幣155,903,000元），鳳城市黃金(集團)有限公司根據其對白雲的股權比例45%承擔連帶責任；金亭嶺有以本公司擔保的銀行借款人民幣145,000,000元（二零二三年：無）。

(c) 於報告期末，本集團有以銀行貸款及其他借款向中國人民銀行貼現票據作抵押，金額為人民幣120,000,000元（二零二三年：人民幣120,000,000元）。

(d) 截至二零二四年十二月三十一日止，本集團並無以美元計值的銀行貸款（二零二三年：人民幣672,857,000元），亦無以港元計值的銀行貸款（二零二三年：人民幣699,783,000元），所有本集團之計息銀行及其他借貸均以人民幣計值。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
分析如下：		
應償還之銀行貸款及短期融資券		
— 一年內	4,656,784	2,788,277
— 第一至兩年內	1,491,650	1,173,900
— 第三至五年內	869,387	2,469,150
— 五年以上	2,050,035	300,000
	<u>9,067,856</u>	<u>6,731,327</u>
應償還之其他貸款		
— 一年內	119,598	119,100
— 第一至兩年內	1,000,000	—
— 第三至五年內	—	1,000,000
	<u>1,119,598</u>	<u>1,119,100</u>
應償還之黃金租賃業務		
— 一年內	2,797,265	1,916,890
	<u>12,984,719</u>	<u>9,767,317</u>

### 35. 公司債券

於二零二一年六月九日，本公司在中國銀行間債券市場公開發行面值為人民幣10億元的中期票據(「2021招金中票第一期」)。該中票期限為三年，年利率為3.60%，於每年度六月九日支付利息。於二零二四年六月七日，本公司贖回人民幣10億元。

於二零二一年六月十六日，本公司在中國銀行間債券市場公開發行面值為人民幣10億元的中期票據(「2021招金中票第二期」)。該中票期限為三年，年利率為3.60%，於每年度六月十八日支付利息。於二零二四年六月十七日，本公司贖回人民幣10億元。

於二零二一年七月二十六日，本公司在中國銀行間債券市場公開發行面值為人民幣10億元的中期票據(「2021招金中票第三期」)。該中票期限為三年，年利率為3.45%，於每年度七月二十八日支付利息。於二零二四年七月二十六日，本公司贖回人民幣10億元。

於二零二二年一月二十四日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣10億元的公司債券(「2022招金債第一期」)。該債券期限為五年，年利率為3.03%，於每年度一月二十四日支付利息。根據2022招金債券01之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有回售條款，於二零二二年一月二十四日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。根據上海證券交易所二零二四年十二月三十一日和二零二五年一月二日的公告，全部投資者已經行使回售選擇權。

於二零二二年九月十五日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣10億元的公司債券(「2022招金債第二期」)。該債券期限為五年，年利率為2.78%，於每年度九月十五日支付利息。根據2022招金債券02之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有回售條款，於二零二二年九月十五日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。

於二零二二年九月二十三日，本公司在中國銀行間債券市場公開發行面值為人民幣10億元的中期票據(「2022招金中票」)。該中票期限為三年，年利率為2.75%，於每年度九月二十三日支付利息。

於二零二三年四月二十六日，本公司在中國銀行間債券市場公開發行面值為人民幣10億元的中期票據(「2023招金中票第二期」)。該中票期限為三年，年利率為3.20%，於每年度四月二十七日支付利息。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 35. 公司債券—續

於二零二三年八月十日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣10億元的公司債券（「2023招金債第一期」）。該債券期限為五年，年利率為2.99%，於每年度八月十日支付利息。根據2023招金債券01之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有回售條款，於二零二三年八月十日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。

於二零二四年五月十六日，本公司在中國銀行間債券市場公開發行面值為人民幣10億元的中期票據（「2024招金中票第一期」）。該中票期限為三年，年利率為2.30%，於每年度五月十六日支付利息。

於二零二四年六月十七日，本公司在中國銀行間債券市場公開發行面值為人民幣10億元的中期票據（「2024招金中票第二期」）。該中票期限為三年，年利率為2.26%，於每年度六月十七日支付利息。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年初公司債券賬面淨值	7,995,774	7,296,564
發行企業債券	1,998,000	1,997,925
贖回企業債券	(3,000,000)	(1,300,000)
攤銷引起的賬面淨值減少	2,202	1,285
年末公司債券賬面淨值	<u>6,995,976</u>	<u>7,995,774</u>
即期(年利率：2.75%–3.03%)	<u>1,999,184</u>	<u>2,999,486</u>
非即期(年利率：2.26%–3.20%)	<u>4,996,792</u>	<u>4,996,288</u>
	<u>6,995,976</u>	<u>7,995,774</u>

2024年12月31日

## 36. 遞延收入

遞延收入指就物業、廠房及設備、地質勘探和低品位礦的開採已收取的無條件政府補助金。於本年度遞延收入變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	80,953	127,975
於年內已收款項	24,332	12,882
於年內已確認作收入	<u>(28,787)</u>	<u>(59,904)</u>
於年終	<u><u>76,498</u></u>	<u><u>80,953</u></u>

## 37. 撥備

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
離職後福利責任：			
內退	(a)	9,306	12,768
復墾	(b)	76,305	34,852
承兌匯票或有資產擔保		5,899	3,114
未決訴訟或仲裁	(c)	<u>34,586</u>	<u>29,712</u>
		<u><u>126,096</u></u>	<u><u>80,446</u></u>
即期		1,607	2,378
非即期		<u>124,489</u>	<u>78,068</u>
合計		<u><u>126,096</u></u>	<u><u>80,446</u></u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 37. 撥備—續

- (a) 內退撥備是指本集團對內退員工的未來支付義務。這些支付將基於員工內退前的工資水準和年齡而定，並直至上述員工達到法定退休年齡時進行支付(二零三四年)。該計劃不存在設定受益計劃資產。

於本年內，於二零二四年十二月三十一日，本集團對因離崗人員而產生的設定受益計劃由獨立精算師韜睿惠悅企業管理諮詢(上海)有限公司，用預期累積福利單位法計算。該精算師是美國精算師會計公會的會員。

於截至二零二四年十二月三十一日止，無強制性公積金退休福利計劃及本集團其他界定供款退休金計劃項下的沒收供款可供本集團用於減少將來應付供款。

下表為資產負債表日所使用的主要精算假設：

	二零二四年	二零二三年
貼現率(%)	1.25	2.25
內退離崗福利增長率(%)		
—二零二四年及以前	3.00	3.00
—二零二四年以後	3.00	3.00

死亡率：中國內地居民的平均壽命(2010-2013) – CL5/CL6

下表為二零二四年十二月三十一日所使用的重大假設的定量敏感性分析：

	增加 %	設定受益計劃 (減少)/增加 人民幣千元	減少 %	設定受益計劃 (增加)/減少 人民幣千元
貼現率	0.25	(82)	0.25	83
內退離崗福利增長率	0.5	144	0.5	(141)

以上的敏感性分析以某項假設的改變而所有其他假設維持不變為基準。實際上這不大可能發生，而且若干假設的變動可能互有關連。在計算設定受益義務對重大精算假設的敏感性時，已應用計算在資產負債表中確認設定受益義務時的相同方法(以預計單位貸記法計算於報告期末的設定受益義務的現值)。

與上期間比較，編製敏感性分析所採用的方法和假設類別並無改變。

2024年12月31日

37. 撥備—續

(a) 一續

設定受益計劃義務現值變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	12,768	11,389
綜合損益表中職工福利的金額		
— 新增利息成本	260	1,054
計入其他綜合溢利的重新計量影響	(1,902)	2,873
本年離職後福利費支出	(1,820)	(2,548)
於年終	<u>9,306</u>	<u>12,768</u>
即期	1,607	2,378
非即期	<u>7,699</u>	<u>10,390</u>
	<u>9,306</u>	<u>12,768</u>

未貼現退休金的預期到期日分析：

於十二月三十一日	一年以內 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
內退福利	<u>1,607</u>	<u>5,260</u>	<u>2,868</u>	<u>9,735</u>

- (b) 環境復墾撥備涉及本集團履行土地復墾義務時的估計成本。這些成本在礦井關閉時發生，根據對目前礦井儲量的估計，礦井關閉時限為六至五十六年。

復墾現值變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	34,852	33,257
非同一控制下企業合併	43,879	—
額外的利息儲備	1,433	1,398
折現值修正	(1,700)	197
報表折算差異	(2,159)	—
於年終	<u>76,305</u>	<u>34,852</u>
非即期	<u>76,305</u>	<u>34,852</u>

- (c) 第三方公司在本集團對其委託管理期間產生了工程項目、材料設備等應付款項。管理層根據與委託方的協議以及集團法律顧問的建議，認為集團很有可能需支付當時使用的這些款項，且未來無法收回。這項索賠需經法律仲裁。在本報告所述期間結束時，公司已支付人民幣2,305,000元，年末餘額為人民幣27,407,000元(二零二三年：人民幣29,712,000元)。

2024年，豐業礦業之原小股東及其員工就股權轉讓糾紛同勞動合同向公司提出訴訟，這項索賠需經法律仲裁，在本報告所述期間結束時，集團已計提撥備人民幣撥備人民幣7,179,000元。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 38. 吸收存款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
活期存款	163,469	667,181
通知存款	75,139	64,229
定期存款	<u>500,407</u>	<u>600,407</u>
	1,359,746	1,331,817
減：一年外到期	<u>(500,000)</u>	<u>(400,000)</u>
合計	<u><u>859,746</u></u>	<u><u>931,817</u></u>

截止二零二四年十二月三十一日，該科目系於本集團一間附屬公司招金財務之吸收存款，人民幣存款平均年利率為0.5500%至3.500%。除定期存款於二零二六年六月二十九日至二零二七年十一月八日期間到期，其他吸收存款將按客戶需求和通知進行償還。

吸收存款餘額中對關聯方金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
吸收存款下列關聯人士款項		
— 招金集團	663,193	651,738
— 招金集團之附屬公司	693,882	679,191
— 本集團之聯營公司和合營公司	<u>1</u>	<u>227</u>
合計	<u><u>1,357,076</u></u>	<u><u>1,331,156</u></u>

### 39. 其他長期負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
分期付款購買長期資產	<u>1,858,691</u>	<u>1,819,486</u>
即期	248,254	221,854
非即期	<u>1,610,437</u>	<u>1,597,632</u>
	<u><u>1,858,691</u></u>	<u><u>1,819,486</u></u>

2024年12月31日

## 40. 股本

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已註冊、已發行並繳足：		
660,837,607股(二零二三年：660,837,607股) 每股人民幣1.00元之內資股	660,838	660,838
2,741,555,597股(二零二三年：2,609,555,597股) 每股人民幣1.00元之H股	<u>2,741,555</u>	<u>2,609,555</u>
	<u><u>3,402,393</u></u>	<u><u>3,270,393</u></u>

本公司股本變動情況如下所示：

## 內資股

	發行股數	股本 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日	660,837,607	660,838
於二零二四年十二月三十一日	<u>660,837,607</u>	<u>660,838</u>

## H股

	發行股數	股本 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日	2,609,555,597	2,609,555
發行股份(註a)	132,000,000	132,000
於二零二三年十二月三十一日	<u>2,741,555,597</u>	<u>2,741,555</u>

- a. 於二零二四年四月十二日，合共132,000,000股配售股份已按每股配售價港幣13.20元完成配售。所得款項淨額約為港幣1,725,300,000元(折合人民幣1,568,145,000元)。

### 41. 永久資本工具

本公司於二零二一年八月二十五日、二零二三年四月二十五日和二零二三年十一月二十七日在中國銀行間債券市場及上海證券交易所向中國境內機構投資者發行永久資本工具，其面值分別為人民幣1,000,000,000元、人民幣1,000,000,000元和人民幣1,000,000,000元，固定年利率分別為3.85%、3.55%和3.44%。於二零二一年十月十五日 and 二零二二年十二月二十九日，公司通過中國人壽保險股份有限公司發行永續私募債券，面值分別為人民幣2,000,000,000元和人民幣1,000,000,000元，固定年利率為4.70%和4.22%。於二零二三年十二月二十日，本公司在中國銀行間債券市場向機構投資者發行了永久資本工具，包括：(i)第一類：面值人民幣500,000,000元，固定年利率為每年3.22%，期限為2+N年；以及(ii)第二類：面值人民幣500,000,000元，固定年利率為每年3.45%，期限為3+N年。二零二四年八月二十二日，本公司在中國銀行間債券市場向機構投資者發行了面值人民幣1,000,000,000元的永久資本工具，固定年利率為每年2.27%。於二零二四年八月二十二日，本公司償還了二零二一年發行的面值人民幣1,000,000,000元的永久資本工具。截至二零二四年十二月三十一日，永久資本工具的總餘額為人民幣7,025,278,000元。

該項永久資本工具無固定到期期限，只有本公司可以根據需要來選擇是否贖回。

對於二零二一年發行的永久資本工具，在發行永久資本工具的第三年和之後的每個付款期，公司有權按照永久資本工具的票面價值加上應計、無償支付和延期支付的相關款項來贖回永久資本工具。如果集團沒有行使贖回的權利，則從永久資本工具發行之日至第一個四年的待售期限內，其票面利率將每三年進行重置，每年利率等於(a)初始利率加上(b)三年的國債利率加上(c) 3%的浮動。當公司未支付或是延遲派息，則公司不允許宣告發放或是派息或者減少註冊資本的金額。

對於二零二一年以及二零二二年發行的永續私募債，在發行該金融工具的第五年和之後的每個付款期，公司有權按照其票面價值加上應計、無償支付和延期支付的相關款項來贖回。如果集團沒有行使贖回的權利，則從發行之日至第一個六年的待售期限內，其票面利率將每五年進行重置，每年利率等於(a)初始利率加上(b)五年的國債利率加上(c) 3%的浮動。當公司未支付或是延遲派息，則公司不允許宣告發放或是派息或者減少註冊資本的金額。

#### 41. 永久資本工具－續

對於二零二三年發行的永久資本工具，品種一，在發行永久資本工具的第三年和之後的每二個付款期，公司有權按照永久資本工具的票面價值加上應計、無償支付和延期支付的相關款項來贖回永久資本工具。如果集團沒有行使贖回的權利，從發行之日起的第三年起，其票面利率將每二年進行重置，每年利率等於(a)初始利率加上(b)兩年的國債利率加上(c) 3%的浮動。公司發行品種一的永久資本工具面值總額共計人民幣25億元；品種二，在發行永久資本工具的第四年和之後的每三年付款期，公司有權按照永久資本工具的票面價值加上應計、無償支付和延期支付的相關款項來贖回永久資本工具。如果集團沒有行使贖回的權利，從發行之日起的第四年起，其票面利率將每三年進行重置；每年利率等於(a)初始利率加上(b)三年的國債利率加上(c) 3%的浮動，公司發行此類永久性資本工具面值總額為人民幣5億元。當公司未支付或是延遲派息，則公司不允許宣告發放或是派息或者減少註冊資本的金額。

對於二零二四年發行的永久資本工具，在發行該金融工具的第三年和之後的每個付款期，公司有權按照永久資本工具票面價值加上應計、無償支付和延期支付的相關款項來贖回永久資本工具。如果集團沒有行使贖回的權利，從分配開始的前四年起，每三年將重新設定一次利息分配率，年利率等於以下三項之和：(a)初始利率加上(b)三年的國債利率加上(c) 3%的浮動。當公司未支付或是延遲派息，則公司不允許宣告發放或是派息或者減少註冊資本的金額。

根據永久資本工具的發行條款，本公司並無償還本金或支付任何分派款項的合約義務。按照香港會計準則32金融工具的定義，永久資本工具不符合金融負債的定義，而應將其劃分為權益工具，相關的分配在宣告時則被作為對股東分派處理。

2024年12月31日

### 42. 儲備

集團本年度儲備數量及變動代表所有者權益變動表裏股本的變動。

#### 資本儲備

於二零二四年一月一日，本公司以人民幣157,113,000元之代價購入豐業礦業49.00%權益。收購代價與按收購當日持續計算之應佔附屬公司淨資產份額之差額為人民幣135,843,000元，已於資本儲備中扣減。

於二零二四年七月九日，本公司以人民幣360,687,000元之代價購入鐵拓9.48%權益。收購代價與按收購當日持續計算之應佔附屬公司淨資產份額之差額為人民幣5,193,000元，已計入資本儲備。

#### 法定及可供分配儲備

根據已於二零零四年四月十六日獲有關政府機構通過的本公司公司章程，用於溢利分派的本公司除稅後純利，將被視為(i)按中國公認會計原則釐訂的純利，及(ii)根據香港財務報告準則釐訂的純利之較低者。根據中國公司法以及本公司的公司章程，除稅後純利僅可於作出下列準備後而以股息作出分派：

- (i) 彌補過往年度的累計虧損(如有)；
- (ii) 向法定公積分配最少10%的除稅後溢利，直至公積金的金額已合計達本公司股本50%為止。就計算轉撥至儲備的金額而言，除稅後溢利的金額乃按中國公認會計原則而釐訂。向股東作出任何分派前必須向本儲備作出轉撥。

法定公積可用於抵銷過往年度虧損(如有)，而部分法定公積可資本化為本公司股本，但資本化後尚餘的儲備不得少於本公司股本25%。

- (iii) 倘股東許可，可向任意公積金作出分配。

## 42. 儲備—續

### 法定及可供分配儲備—續

上述儲備不能用於其所設立目的以外的用途，且不能以現金股息方式作出分派。

就股息目的而言，本公司及其附屬公司可以股息形式合法分派的金額，將參考其根據中國會計準則編製的中國法定財務報表所示的可分配溢利而釐定。此等溢利與根據香港財務報告準則編製的本報告所示者不同。

## 43. 企業合併

### (a) 收購Tietto Minerals Limited(鐵拓)

招金資本(香港)有限公司(本集團間接控股的全資子公司)就本集團尚未持有的Tietto Mineral Limited(鐵拓)全部已發行股份提出場外收購要約，並於二零二四年五月二十四日成功收購其合計90.52%權益。收購前，本集團持有鐵拓已發行股份6.91%的權益，將其作為按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產核算，其在收購日的公允價值為人民幣256,638,000元。

購買日收購的對價系由現金形式支付651,864,000澳元(等價人民幣3,098,513,000元)。於二零二四年七月九日，本集團根據相關規例以公允價值人民幣360,687,000元進行強制性收購，取得剩餘9.48%權益。此項剩餘權益收購對儲備之影響，詳見財務報表附註42。

鐵拓系一家總部位於澳大利亞的金礦商，在科特迪瓦地區經營阿布賈金礦，於二零二三年七月六日實現規模生產。此前鐵拓在澳大利亞證券交易所上市，在本次收購完成後於二零二四年六月六日退市。本次收購系本集團拓展海外業務及提升整體盈利能力戰略的一部分。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 43. 企業合併－續

#### (a) 收購Tietto Minerals Limited(鐵拓)－續

於購買日鐵拓可辨認資產和負債的公允價值列示如下：

	附註	購買日可辨認 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	1,430,419
其他無形資產	16	3,425,306
使用權資產	14(a)	192
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之股權投資		47
遞延稅項資產	22	524
存貨		389,055
預付款項、其他應收款項及其他資產		118,427
現金及現金等價物		138,926
應付貿易款項及票據		(420,510)
其他應付款項及預提費用		(54,859)
應付所得稅		(98,186)
其他長期負債之即期部分	14(b)	(162)
撥備	37	(43,879)
遞延稅項負債	22	(857,128)
可辨認淨資產公允價值		4,028,172
非控股權益		(687,473)
金融資產的終止確認		(256,638)
外幣折算差異		14,452
通過現金結算		<u>3,098,513</u>

## 43. 企業合併－續

## (a) 收購Tietto Minerals Limited(鐵拓)－續

本集團本次收購發生的交易費用為人民幣50,613,000元。該等交易成本已全數列作開支，並計入綜合損益表內之管理費用項目。

收購子公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金對價	(3,098,513)
收購的現金及現金等價物	138,926
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物淨流出	(2,959,587)
計入經營活動的收購交易成本	<u>(50,613)</u>
現金流出淨額合計	<u><u>(3,010,200)</u></u>

本集團採用購買日剩餘租賃付款額的現值計量取得的租賃負債。使用權資產按照與租賃負債相等的金額計量，並進行調節以反映租賃相對於市場條款的有利條款。

自本次收購後，截至二零二四年十二月三十一日止七個月期間，鐵拓對本集團收入和本集團所有者應佔溢利的影響為人民幣1,356,779,000元和人民幣151,463,000元。

如若本次合併發生在本期期初，歸屬於本集團所有者的收入和利潤將分別為人民幣12,371,243,000元和人民幣1,445,938,000元。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 43. 企業合併－續

#### (b) 收購Western Gold Mining Company Limited(西金礦業)

於二零二四年十月二十九日，本集團向獨立第三方香港聚利資源有限公司收購西金礦業之60%權益。該公司註冊於香港，主要從事塞拉利昂科馬洪金礦之營運，該礦已於二零二四年十一月正式投產。本次收購乃作為本集團拓展海外業務戰略之一部分，收購代價以現金形式支付，其中人民幣90,000,000元已支付，餘下人民幣90,000,000元將於二零二五年支付。

於購買日鐵拓可辨認資產和負債的公允價值列示如下：

	附註	購買日可辨認 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	16,237
其他無形資產	16	461,862
使用權資產	14(a)	478
其他非流動資產		5,045
存貨		11,638
預付款項、其他應收款項及其他資產		2,277
現金及現金等價物		232
其他應付款項及預提費用		(65,071)
租賃負債	14(b)	(544)
遞延稅項負債	22	(130,777)
可辨認淨資產公允價值		301,377
非控股權益		(120,551)
外幣折算差異		(826)
通過現金結算		<u>180,000</u>

本集團本次收購發生的交易費用為人民幣839,000元。該等交易成本已全數列作開支，並計入綜合損益表內之管理費用項目。

## 43. 企業合併－續

## (b) 收購Western Gold Mining Company Limited(西金礦業)－續

收購子公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金對價	(90,000)
收購的現金及現金等價物	232
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物淨流出	(89,768)
計入經營活動的收購交易成本	<u>(839)</u>
現金流出淨額合計	<u><u>(90,607)</u></u>

本集團採用購買日剩餘租賃付款額的現值計量取得的租賃負債。使用權資產按照與租賃負債相等的金額計量，並進行調節以反映租賃相對於市場條款的有利條款。

自本次收購後，截至二零二四年十二月三十一日止兩個月期間，西金礦業對本集團收入和本集團所有者應佔綜合虧損的影響為人民幣3,244,000元和人民幣23,008,000元。

如若本次合併發生在本期期初，歸屬於本集團所有者的收入和利潤將分別為人民幣11,550,680,000元和人民幣1,446,826,000元。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 44. 綜合現金流量表

(a) 本集團在廠房及設備租賃方面，使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣58,500,000元和人民幣58,500,000元(2023年：人民幣1,469,000元和人民幣1,469,000元)。

(b) 籌資活動對負債的影響

	計息銀行及 其他借貸 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	公司債券 人民幣千元	其他應付 款項預提費用 人民幣千元
於二零二四年一月一日	9,767,317	23,787	7,995,774	170,691
籌資活動中現金的變動	3,217,402	(16,264)	(1,002,000)	(595,832)
匯率的變動	-	(29)	-	-
新增租賃	-	58,500	-	-
利息支出	-	3,968	2,202	569,821
收購子公司所產生的增額	-	706	-	-
於二零二四年十二月三十一日	<u>12,984,719</u>	<u>70,668</u>	<u>6,995,976</u>	<u>144,680</u>

	計息銀行及 其他借貸 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	公司債券 人民幣千元	其他應付 款項預提費用 人民幣千元
於二零二三年一月一日	11,480,514	32,516	7,296,564	213,636
籌資活動中現金的變動	(1,713,197)	(11,835)	697,925	(696,151)
新增租賃	-	1,469	-	-
利息支出	-	1,637	1,285	653,206
於二零二三年十二月三十一日	<u>9,767,317</u>	<u>23,787</u>	<u>7,995,774</u>	<u>170,691</u>

(c) 租賃現金總流出

現金流量表中租賃現金總流出如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
融資活動	16,264	11,835
經營活動	3,968	5,699
合計	<u>20,232</u>	<u>17,534</u>

2024年12月31日

## 45. 承諾

本集團本年末有如下資本承諾：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	771,204	1,193,574
— 潛在收購預付款	<u>2,235,940</u>	<u>1,890,955</u>
合計	<u><u>33,007,144</u></u>	<u><u>3,084,529</u></u>

資本承諾未撥備金額中對關聯方金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
與關聯人士款項	<u><u>560,020</u></u>	<u><u>298,688</u></u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 46. 關聯交易

(a) 於本年度，除財務報表所述其他交易外，本集團與關聯方的重大交易如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>關係／交易性質</b>		
(i) 招金集團		
— 支付土地租賃費用	6,859	6,694
— 房屋租賃收入	3,406	3,122
— 發放貸款	6,630,183	—
— 吸收存款增加／(減少)淨額	11,455	(211,610)
— 吸收存款利息支出	15,180	30,292
— 發放貸款利息收入	2,907	—
(ii) 招金集團附屬公司		
出售白銀	72,453	62,810
出售硫精礦	1,745	6,622
出售物資	8,677	8,113
— 精煉服務費用	3,889	5,355
— 黃金交易佣金費用	2,813	3,975
— 購買氰化尾渣	59,946	—
— 購買金礦粉	30,852	110,066
— 提供信息化相關服務	12,440	7,359
— 提供勘探服務	261	2
— 購買水處理設備及超濾膜及購買鋼結構維修工程	9,762	32,510
— 房屋租賃收入	1,928	6,885
— 發放貸款	19,770,697	23,254,200
— 發放貸款利息收入	48,217	41,110
— 吸收存款增加淨額	14,691	342,316
— 吸收存款利息支出	4,461	4,243
— 票據貼現	240,000	120,000
— 票據貼現利息收入	3,738	18,387

## 46. 關聯交易－續

(a) 於本年度，除財務報表所述其他交易外，本集團與關聯方的重大交易如下：－續

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>關係／交易性質－續</b>		
(iii) 聯營公司－溫州長峰 礦山工程有限公司 －購買工程服務	<u>769,544</u>	<u>664,799</u>
(iv) 合營公司－山東中瑞環保科技有限公司 －吸收存款(減少)／增加淨額 －檢測服務及購買設備	<u>(226)</u> <u>622</u>	205 <u>1,754</u>
(v) 一間聯營子公司－五彩龍投資有限責任公司 －委託貸款 －利息收入 －銷售物資	43,150 22,487 <u>14</u>	40,179 20,352 <u>19</u>
(vi) 子公司非控股股東－甘肅省地質礦產勘查開發局 第三地質礦產勘查院 －購買鑽探工程 －購買勘查、環境治理及相關技術服務	2,941 <u>20,490</u>	－ <u>20,799</u>

董事認為，銷售及購買乃在相關公司日常業務中按類似向無關聯之客戶／供貨商提供或收取服務之商業條款進行。

(b) 與關聯方之期末餘額：

- (i) 集團對其關聯方之貸款列示於財務報表附註23。
- (ii) 集團對關聯方截至報告日之貿易性餘額列示於財務報表附註27及31。
- (iii) 集團對關聯方截至報告日之非貿易性餘額列示於財務報表附註28及32中。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 46. 關聯交易－續

(c) 本集團主要管理人員的薪酬

	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	9,243	7,173
受僱後福利	730	665
支付予主要管理人員總薪酬	<u>9,973</u>	<u>7,838</u>

有關董事薪金的進一步詳情載於本財務報表附註9。

(d) 關連人士交易。

於上述(a)(i)和(a)(ii)披露的交易，亦構成香港聯合交易所上市規則第14章A所定義的關連交易及／或持續關連交易。

## 47. 金融工具分類

於報告期間完結日，各類金融工具之賬面價值如下：

## 金融資產

	二零二四年				
	按公允價值 計量且其變動 計入損益之 金融資產	按公允價值 計量且將其變動 計入其他綜合溢利之 金融資產		按攤餘 成本列賬的 金融資產	合計
		債權投資	權益投資		
	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
應收貿易款項及票據	-	16,569	-	159,405	175,974
其他應收款中包含的金融資產	-	-	-	616,679	616,679
按公允價值計量且其變動計入損益之 權益投資	1,353,614	-	-	-	1,353,614
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合溢利之權益投資	-	-	564,344	-	564,344
按攤餘成本列賬的金融資產	-	-	-	253,418	253,418
應收貸款	-	-	-	2,101,448	2,101,448
定期存款	-	-	-	627,707	627,707
質押存款	-	-	-	625,805	625,805
其他長期資產中包含的金融資產	187,489	-	-	-	187,489
合計	<u>1,541,103</u>	<u>16,569</u>	<u>564,344</u>	<u>4,384,462</u>	<u>6,506,478</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 47. 金融工具分類—續

於報告期間完結日，各類金融工具之賬面價值如下：—續

#### 金融負債

	二零二四年		
	按公允價值 計量且其變動 計入損益之 金融負債 人民幣千元	按攤餘成本 列賬的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付貿易款項	—	825,718	825,718
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	—	1,821,327	1,821,327
租賃負債(非流動部分)	—	58,479	58,479
計息銀行及其他借貸	—	12,984,719	12,984,719
公司債券	—	6,995,976	6,995,976
吸收存款	—	1,359,746	1,359,746
其他長期負債(包括即期部分)	—	1,858,691	1,858,691
	<u>—</u>	<u>1,858,691</u>	<u>1,858,691</u>
合計	<u>—</u>	<u>25,904,656</u>	<u>25,904,656</u>

## 47. 金融工具分類—續

於報告期間完結日，各類金融工具之賬面價值如下：—續

## 金融資產

	二零二三年				
	按公允價值 計量且其變動 計入損益之 金融資產	按公允價值 計量且將其變動 計入其他綜合溢利之 金融資產		按攤餘成本 列賬的 金融資產	合計
		債權投資	權益投資		
	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
應收貿易款項及票據	-	10,449	-	217,350	227,799
其他應收款中包含的金融資產	-	-	-	315,592	315,592
按公允價值計量且其變動計入損益之					
權益投資	1,500,538	-	-	-	1,500,538
按公允價值計量且其變動計入其他					
綜合溢利之權益投資	-	-	656,878	-	656,878
按攤餘成本列賬的金融資產	-	-	-	582,927	582,927
應收貸款	-	-	-	2,335,139	2,335,139
定期存款	-	-	-	355,000	355,000
質押存款	-	-	-	536,768	536,768
其他長期資產中包含的金融資產	216,980	-	-	-	216,980
合計	<u>1,717,518</u>	<u>10,449</u>	<u>656,878</u>	<u>4,342,776</u>	<u>6,727,621</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 47. 金融工具分類—續

於報告期間完結日，各類金融工具之賬面價值如下：—續

#### 金融負債

	二零二三年		
	按公允價值 計量且其變動 計入損益之 金融負債 人民幣千元	按攤餘成本 列賬的 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付貿易款項	—	520,754	520,754
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	—	1,736,615	1,736,615
交易性金融負債	569,713	—	569,713
租賃負債(非流動部分)	—	19,229	19,229
計息銀行及其他借貸	—	9,767,317	9,767,317
公司債券	—	7,995,774	7,995,774
吸收存款	—	1,331,817	1,331,817
其他長期負債(包括即期部分)	—	1,819,486	1,819,486
合計	<u>569,713</u>	<u>23,190,992</u>	<u>23,760,705</u>

## 48. 公允價值及公允價值層次

除賬面價值接近於公允價值之金融工具外，本集團各類金融工具之賬面價值與公允價值如下：

	賬面價值		公允價值	
	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
<b>金融資產</b>				
定期存款－非流動部分	423,377	355,000	440,226	356,540
應收貸款－非流動部分	219,516	233,040	219,422	223,002
<b>Total</b>	<b>642,893</b>	<b>588,040</b>	<b>659,648</b>	<b>579,542</b>
<b>金融負債</b>				
計息銀行及其他借貸－非流動部分	5,411,072	4,943,050	5,279,400	4,858,398
公司債券	6,995,976	7,995,774	7,072,760	8,144,160
<b>合計</b>	<b>12,407,048</b>	<b>12,938,824</b>	<b>12,352,160</b>	<b>13,002,558</b>

管理層評價其現金及現金等價物、質押存款、定期存款之流動部分、應收貿易款項及票據、應付貿易款項、預付款項中包含的金融資產、其他應收款中包含的金融資產及其他應付款項及中包含的金融負債、吸收存款之流動部分、應收貸款之流動部分、計息銀行及其他借貸之流動部分以及其他非流動負債之流動部分的公允價值接近其賬面價值主要是由於該等金融工具的到期日較短。

本集團財務工具公允價值之計量政策與程式由財務經理帶領的公司財務部門負責。於每個報告日，公司財務部門對財務工具的公允價值變動進行分析，並決定估值採用的輸入值。估值結果由財務總監審批核准。

金融資產和金融負債的公允價值是指在非強制或清算交易中，以交易雙方自願交易的工具價格確定。以下方法和假設被用來估計公允價值。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 48. 公允價值及公允價值層次—續

定期存款之非流動部分、應收貸款之非流動部分和計息銀行及其他借貸之非流動部分及其他非流動負債的公允價值採用現行市場上具有相似條款、信用風險及剩餘到期年限的金融工具的貼現率對預期未來現金流量貼現確認。集團評估計息銀行及其他借貸於二零二四年十二月三十一日的違約風險為非重大。

上市權益和基金投資的公允價值是基於市場報價。

本集團之非上市投資工具是由中國大陸和香港發行的理財產品。本集團使用基於具有類似條款和風險工具的市場利率之現金流估值模型來估計這些非上市投資的公允價值。

本集團與豐寧金龍之非控股股東訂立一項收入互換協議，並列作按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產，歸類於其他長期資產項下。管理層在估值時採用了現金流折現法(即：股息折現模型)。

以下為於二零二四年十二月三十一日以及於二零二三年十二月三十一日對金融工具估值模型的重要不可觀察輸入值的信息以及定量敏感性分析：

	估值模型	重要不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
其他長期資產中包含的金融資產	現金流量折現	折現率	14% (二零二三年： 14%)	折現率增加／減少1% 公允價值將減少／增加 人民幣178,000元以及 人民幣183,000元 (二零二三年： 人民幣4,311,000元 元以及人民幣4,442,000元)

## 48. 公允價值及公允價值層次一續

## 公允價值層次

下表載列集團財務工具公允價值層次：

## 以公允價值計量之金融資產

於二零二四年十二月三十一日

	公允價值計量			合計 人民幣千元
	有活躍市場報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的 輸入第二層級 人民幣千元	重要的 不可觀察到的 輸入第三層級 人民幣千元	
應收貿易款項及票據中以公允價值計量 且其變動計入其他綜合溢利之金融資 產	-	16,569	-	16,569
按公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益之權益投資	564,344	-	-	564,344
按公允價值計量且其變動計入損益之金 融資產	1,076,551	277,063	-	1,353,614
其他長期資產中包含的金融資產	-	-	187,489	187,489
合計	<u>1,640,895</u>	<u>293,632</u>	<u>187,489</u>	<u>2,122,016</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 48. 公允價值及公允價值層次－續

#### 公允價值層次－續

下表載列集團財務工具公允價值層次：－續

#### 以公允價值計量之金融資產－續

於二零二三年十二月三十一日

	公允價值計量			合計 人民幣千元
	有活躍市場報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的 輸入第二層級 人民幣千元	重要的 不可觀察到的 輸入第三層級 人民幣千元	
應收貿易款項及票據中以公允價值計量 且其變動計入其他綜合溢利之金融資 產	-	10,449	-	10,449
按公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益之權益投資	656,878	-	-	656,878
按公允價值計量且其變動計入損益之金 融資產	1,166,842	333,696	-	1,500,538
其他長期資產中包含的金融資產	-	-	216,980	216,980
合計	<u>1,823,720</u>	<u>344,145</u>	<u>216,980</u>	<u>2,384,845</u>

本年於第三層級的變動情況如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他長期資產中包含的金融資產於一月一日	216,980	236,990
於綜合損益表中確認為損失合計	(29,491)	(20,010)
於十二月三十一日	<u>187,489</u>	<u>216,980</u>

48. 公允價值及公允價值層次一續

公允價值層次一續

以公允價值計量之金融負債

於二零二四年十二月三十一日

	公允價值計量		
	有活躍市場報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的 輸入第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
交易性金融負債	-	-	-

於二零二三年十二月三十一日

	公允價值計量		
	有活躍市場報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的 輸入第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
交易性金融負債	569,713	-	569,713

本集團於二零二四年十二月三十一日並無任何按公允價值計量之金融負債。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 48. 公允價值及公允價值層次—續

公允價值層次—續

以公允價值列示之金融資產

於二零二四年十二月三十一日

	公允價值計量		
	有活躍市場報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的 輸入第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
定期存款—非流動部分	-	440,226	440,226
應收貸款—非流動部分	-	219,422	219,422
合計	-	659,648	659,648

於二零二三年十二月三十一日

	公允價值計量		
	有活躍市場報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的 輸入第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
定期存款—非流動部分	-	356,540	356,540
應收貸款—非流動部分	-	223,002	223,002
合計	-	579,542	579,542

2024年12月31日

## 48. 公允價值及公允價值層次一續

公允價值層次一續

以公允價值列示之負債

於二零二四年十二月三十一日

	公允價值計量		
	有活躍市場報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的 輸入第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行及其他借貸－非流動部分	–	5,279,400	5,279,400
公司債券	3,026,443	4,046,317	7,072,760
合計	<u>3,026,443</u>	<u>9,325,717</u>	<u>12,352,160</u>

於二零二三年十二月三十一日

	公允價值計量		
	有活躍市場報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的 輸入第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行及其他借貸－非流動部分	–	4,858,398	4,858,398
公司債券	3,046,513	5,097,647	8,144,160
合計	<u>3,046,513</u>	<u>9,956,045</u>	<u>13,002,558</u>

於2024年和2023年，並無金融資產和金融負債公允價值計量在第一層次和第二層次之間的轉移，亦無轉入或轉出第三層次的情況。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 49. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具，除衍生金融工具及按公允價值計量且將其變動計入損益之金融負債外，包括銀行貸款、公司債券、其他計息貸款及現金及現金等價物。這些金融工具的主要目的在於為本集團的運營融資。同時，本集團擁有多種因經營而直接產生的其他金融資產和負債，比如應收貿易款項及票據和應付貿易款項。此外，本集團擁有因投資而直接產生的按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資及可供出售投資。

本集團財務工具所涉及的主要風險為流動資金風險、利率風險、商品價格風險、外匯風險、信貸風險和證券價格風險。董事已審閱及同意管理此類風險的政策，概述如下。

#### 流動資金風險

本集團的政策為維持充足的現金及現金等價物，或透過銀行提供充足的承諾信貸金額而獲取可動用資金，以應付其策略計劃所定於可見將來之承擔。

於報告期間完結日，根據合同約定的未折現應付方式為基礎，本集團金融負債的期限如下：

	即期 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>二零二四年</b>					
租賃負債	–	14,999	34,770	43,844	93,613
計息銀行及其他借貸	–	7,840,063	3,128,184	3,037,749	14,005,996
應付貿易款項	649,280	176,438	–	–	825,718
其他應付款項及預提費用中包含的					
金融負債	1,471,173	330,347	–	–	1,801,520
公司債券	–	2,193,100	5,268,500	–	7,461,600
吸收存款	–	859,922	519,631	–	1,379,553
其他長期負債(包含即期部分)	–	263,498	1,034,779	1,163,579	2,461,856
合計	<u>2,120,453</u>	<u>11,678,367</u>	<u>9,985,864</u>	<u>4,245,172</u>	<u>28,029,856</u>

## 49. 金融風險管理目標及政策－續

## 流動資金風險－續

	即期 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零二三年					
租賃負債	–	5,511	10,016	17,686	33,213
計息銀行及其他借貸	–	5,141,805	5,235,514	–	10,377,319
應付貿易款項	362,584	158,170	–	–	520,754
其他應付款項及預提費用中包含的金融 負債	1,425,673	263,235	–	–	1,688,908
公司債券	–	3,254,000	5,329,800	–	8,583,800
吸收存款	–	932,202	447,322	–	1,379,524
其他長期負債(包含即期部分)	–	232,725	930,898	1,346,332	2,509,955
合計	<u>1,788,257</u>	<u>9,987,648</u>	<u>11,953,550</u>	<u>1,364,018</u>	<u>25,093,473</u>

## 利率風險

本集團涉及之利率風險主要與本集團持有之現金及銀行存款、計息銀行及其他借貸及公司債券有關。本集團主要通過持有固定利率及浮動利率之短期存款，並同時持有以固定利率及浮動利率計息之銀行借款的組合，來控制由於其持有若干現金及銀行存款和計息銀行及其他借貸以及公司債券而面臨之利率風險。

本集團未使用過任何利率互換，以對沖其利率風險。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 49. 金融風險管理目標及政策－續

#### 利率風險－續

下表載列了在保持其他變量不變的前提下，浮動利率計息之借款的人民幣利率變動對本集團稅後利潤的影響。

	增加／(減少) 基點	增加／(減少) 稅後利潤 人民幣千元
2024		
RMB	100	39,166
RMB	(100)	(39,166)
2023		
RMB	100	35,087
RMB	<u>(100)</u>	<u>(35,087)</u>

#### 價格風險

本集團價格風險主要與黃金及銅市場價格波動有關，該等波動可對本集團經營業績產生影響。

本集團於本年度進行了AU (T+D)合約(以下簡稱「合約」)之交易，以預防潛在價格波動對黃金交易造成之影響，其實質為一種遠期商品合約。在合約的框架下，本集團可以在繳納總持倉金額10%為保證金的基礎上，以當天的價格進行黃金的遠期銷售或遠期購買。購買合約後，可通過實物交割或反向操作的方式來結束合約。合約對交割期限無特殊限制。本集團本年度未進行任何長期的合約框架。

本集團也針對黃金和銅銷售與上海期貨交易所簽訂了黃金和陰極銅期貨標準合約。

遠期商品合約之交易價格受本集團管理層嚴格監控。因此，商品價格可能出現的10%合理波動對本集團年內的利潤及權益不會造成重大影響。

## 49. 金融風險管理目標及政策—續

## 外匯風險

下表載列了在保持其他變量不變的前提下，本集團的稅後利潤對人民幣兌美元、人民幣兌港幣、人民幣兌澳元、人民幣兌加拿大元、人民幣兌英鎊、人民幣兌歐元、人民幣兌利昂和人民幣兌西非法郎匯率合理可能變動的敏感度。

	外幣匯率 上升／(下降) %	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少)* 人民幣千元
<b>二零二四年</b>			
人民幣兌美元貶值	(10)	27,141	—
人民幣兌美元升值	10	(27,141)	—
人民幣兌港幣貶值	(10)	(855)	—
人民幣兌港幣升值	10	855	—
人民幣兌澳元貶值	(10)	(26,924)	—
人民幣兌澳元升值	10	26,924	—
人民幣兌加拿大元貶值	(10)	2,896	—
人民幣兌加拿大元升值	10	(2,896)	—
人民幣兌英鎊貶值	(10)	27,887	—
人民幣兌英鎊升值	10	(27,887)	—
人民幣兌歐元貶值	(10)	540	—
人民幣兌歐元升值	10	(540)	—
人民幣兌利昂貶值	(10)	34	—
人民幣兌利昂升值	10	(34)	—
人民幣兌西非法郎貶值	(10)	4,855	—
人民幣兌西非法郎升值	10	(4,855)	—

\* 不包括留存利潤

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 49. 金融風險管理目標及政策—續

#### 信貸風險

由於幾乎所有黃金買賣均通過上海黃金交易所進行，本集團與客戶間並無重大信貸風險。本集團僅與獲認可及信譽良好的協力廠商進行交易。本集團的政策是所有欲按信貸期進行交易的客戶，必須經過信貸核實程式。如附註27所披露，本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，而高級管理層定期檢討應收款項賬齡。

本集團應收票據款項乃由銀行擔保，違約風險較低。現金及現金等價物、應收貿易款項及票據、其他應收款項中之金融資產、質押存款以及應收貸款的賬面價值為本集團金融資產信貸風險的最大風險。

由於對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級之信譽良好銀行或金融機構，故現金及現金等價物之信貸風險有限。

#### 於二零二四年十二月三十一日之最高風險敞口

下表載列基於本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要根據賬齡資料(除非其他資料毋須付出不必要成本或努力即可獲得)及於二零二四年十二月三十一日的年結階段作出。對於上市債權投資，集團使用外部信用評級進行監控。所呈列金額為金融資產的賬面淨值。

於二零二四年十二月三十一日

	12個月預期		存續期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	信貸虧損					
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元		
應收貿易賬款*	-	-	-	177,284	177,284	
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產						
— 正常**	477,908	-	-	-	477,908	
— 可疑**	-	130,102	197,374	-	327,476	
應收貸款	<u>1,737,394</u>	<u>527,076</u>	<u>458,613</u>	-	<u>2,723,083</u>	
	<u>2,215,302</u>	<u>657,178</u>	<u>655,987</u>	<u>177,284</u>	<u>3,705,751</u>	

## 49. 金融風險管理目標及政策—續

## 信貸風險—續

## 於二零二四年十二月三十一日之最高風險敞口—續

於二零二三年十二月三十一日

	12個月預期		存續期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	信貸虧損		第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
	第1階段 人民幣千元					
應收貿易賬款*	-	-	-	-	295,059	295,059
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融 資產						
— 正常**	192,326	-	-	-	-	192,326
— 可疑**	-	118,973	198,032	-	-	317,005
應收貸款	<u>1,969,223</u>	<u>537,660</u>	<u>448,227</u>	-	-	<u>2,955,110</u>
	<u><u>2,161,549</u></u>	<u><u>656,633</u></u>	<u><u>646,259</u></u>	<u><u>295,059</u></u>	-	<u><u>3,759,500</u></u>

\* 就本集團應用簡化減值方法的應收貿易款項，基於撥備矩陣的資料披露於財務報表附註27。

\*\* 倘並無資料表明計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸風險自初始確認起大幅增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素則被視為「可疑」。

由於幾乎所有黃金買賣均通過上海黃金交易所進行，本集團與客戶間並無重大信貸風險。

有關本集團來自貿易應收款項的信貸風險的進一步量化數據，於財務報表附註27披露。

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 49. 金融風險管理目標及政策－續

#### 證券價格風險

證券價格風險指由於證券指數水準及單個股票價值的變動而導致權益證券之公允價值下降的風險。本集團之證券價格風險來自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列賬為指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之股權投資(附註21)和以公允價值變動計入損益之權益投資(附註29)。本集團的上市股權投資在上海和深圳證券交易市場，澳洲證券交易市場，香港證券交易市場，倫敦證券交易市場，紐約證券交易，紐約納斯達克證券交易市場及多倫多證券交易市場上市，於報告日以公開市場價格計量。

以下證券交易所的、在最接近資產負債表日的交易日的收盤時的市場股票指數，以及年度／期間內其各自的最高收盤點和最低收盤點如下：

	十二月三十一日 二零二四年	高／低 二零二四年	十二月三十一日 二零二三年	高／低 二零二三年
上海－A股指數	3,352	3,490/2,702	2,975	3,395/2,899
深圳－A股指數	2,047	2,232/1,499	1,923	2,292/1,848
倫敦－FT250指數	20,623	21,601/18,864	19,690	20,615/16,783
澳大利亞－標準200指數	8,159	8,495/7,347	7,591	7,614/6,773
香港－恆生指數	20,060	23,100/14,961	17,047	22,689/16,201
紐約－紐交所綜合指數	19,097	20,272/16,523	16,853	16,898/14,599
紐約－納斯達克100指數指數	21,012	22,097/16,282	16,826	16,907/10,741
多倫多－多交所指數	24,728	25,692/20,585	20,958	21,016/18,737

下表載列了以報告日賬面價值為基礎，在保持其他變量不變且未考慮稅項影響的前提下，投資之公允價值每變動10%的敏感度分析。據以此分析，以公允價值計量且其變動計入其他綜合溢利的權益投資視為對可供出售投資評估儲備的影響。

## 49. 金融風險管理目標及政策—續

## 證券價格風險—續

二零二四年 投資上市於		投資之 賬面金額 人民幣千元	價格增加/ (減少)比例 %	稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
澳大利亞—	以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	30,291	10 (10)	3,029 (3,029)	— —
紐約—	以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	45,798	10 (10)	4,580 (4,580)	— —
倫敦—	以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	—	10 (10)	— —	— —
深圳—	以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	29,502	10 (10)	2,950 (2,950)	— —
上海—	以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	68,339	10 (10)	6,834 (6,834)	— —
香港—	以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	259,929	10 (10)	25,993 (25,993)	— —
香港—	以公允價值計量且將其變動 計入其他綜合收益之金融資 產	183,891	10 (10)	— —	18,389 (18,389)
多倫多—	以公允價值計量且將其變動 計入其他綜合收益之金融資 產	380,408	10 (10)	— —	38,041 (38,041)
澳大利亞—	以公允價值計量且將其變動 計入其他綜合收益之金融資 產	45	10 (10)	— —	5 (5)
合計		998,203	10 (10)	43,386 (43,386)	56,435 (56,435)

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 49. 金融風險管理目標及政策－續

證券價格風險－續

二零二三年 投資上市於	投資之 賬面金額 人民幣千元	稅前價格 增加／(減少) 比例 %	利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少)* 人民幣千元
澳大利亞－ 以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	265,692	10 (10)	26,569 (26,569)	－ －
紐約－ 以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	8,378	10 (10)	838 (838)	－ －
倫敦－ 以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	302,689	10 (10)	30,269 (30,269)	－ －
深圳－ 以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	57,888	10 (10)	5,789 (5,789)	－ －
上海－ 以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	101,482	10 (10)	10,148 (10,148)	－ －
香港－ 以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	298,654	10 (10)	29,865 (29,865)	－ －
香港－ 以公允價值計量且將其變動 計入其他綜合收益之金融資 產	175,596	10 (10)	－ －	17,560 (17,560)
多倫多－ 以公允價值計量且將其變動 計入其他綜合收益之金融資 產	481,282	10 (10)	－ －	48,128 (48,128)
合計	1,691,661	10 (10)	103,478 (103,478)	65,688 (65,688)

\* 不包括留存利潤

49. 金融風險管理目標及政策—續

資本管理

本集團資本管理的主要目標是維持本集團持續經營能力和保證資本充足率以拓展業務，同時致力實現股東價值最大化。為維持或調整資本結構，本集團會調整派發於股東的股息、回購股本或發售新股。

本集團資本管理結構會根據經濟情況進行調整。於二零二四年及二零二三年期間，本集團的資本結構沒有發生變化。

本集團通過債券，新增銀行借款及黃金租賃業務募集用於資本性支出之資金。於通常情況，本集團使用槓桿比率監管資金，即淨負債除以權益加淨負債。本集團之政策為保持資產負債槓桿比率為20%至60%之間。淨負債為本集團的計息銀行及其他借貸，吸收存款，公司債券，由黃金租賃業務產生的金融負債並扣除現金及現金等價物。資本為集團的所有者權益。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	12,984,719	9,767,317
吸收存款	1,359,746	1,331,817
公司債券	6,995,976	7,995,774
減：現金及現金等價物	(2,029,825)	(2,916,103)
淨負債	19,310,616	16,178,805
總權益	25,192,291	22,244,326
總權益和淨負債合計	44,502,907	38,423,131
槓桿比率	43.4%	42.1%

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 50. 本公司財務狀況報表

本公司於本年度截至財務狀況資訊如下：

	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	8,120,781	7,732,225
投資性房地產	89,114	106,214
使用權資產	266,672	229,524
商譽	84,336	84,336
其他無形資產	1,974,971	1,852,456
於附屬公司投資	15,637,731	10,380,013
於一間聯營企業之投資	159,937	27,937
應收貸款	1,400,000	1,200,000
長期按金	5,906	5,906
定期存款	1,312,920	1,255,000
遞延稅項資產	158,744	81,069
其他長期資產	642,616	635,938
非流動資產合計	<u>29,853,728</u>	<u>23,590,618</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	2,492,529	2,390,711
應收貿易款項及票據	6,154	5,249
預付款項及其他應收款項	3,110,947	4,251,581
按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產	61,180	104,140
質押存款	244,571	173,502
應收貸款	7,048,394	7,366,904
定期存款	65,000	—
現金及現金等價物	410,839	1,796,511
流動資產合計	<u>13,439,614</u>	<u>16,088,598</u>

2024年12月31日

## 50. 本公司財務狀況報表－續

本公司於本年度截至財務狀況資訊如下：－續

	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
應付貿易款項及票據	412,708	370,772
其他應付款項及預提費用	818,897	966,664
計息銀行及其他借貸	5,709,904	4,077,841
公司債券	1,999,602	2,999,486
一年內到期的其他長期負債	1,058,743	185,841
撥備	537	1,013
流動負債合計	<u>10,000,391</u>	<u>8,601,617</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>3,439,223</u>	<u>7,486,981</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>33,292,951</u>	<u>31,077,599</u>
<b>非流動負債</b>		
計息銀行及其他借貸	3,337,525	3,646,050
公司債券	4,996,374	4,996,288
遞延收入	19,321	27,428
撥備	13,768	13,323
其他長期負債	359,944	293,605
租賃負債	55,877	12,049
非流動負債合計	<u>8,782,809</u>	<u>8,988,743</u>
<b>資產淨值</b>	<u>24,510,142</u>	<u>22,088,856</u>
<b>權益</b>		
股本	3,402,393	3,270,393
永久資本工具(附註41)	7,025,278	7,075,529
儲備(附註a)	14,082,471	11,742,934
<b>權益合計</b>	<u>24,510,142</u>	<u>22,088,856</u>

## 財務報表附註

2024年12月31日

### 50. 本公司財務狀況報表－續

本公司於本年度截至財務狀況資訊如下：—續

註：

(a) 本公司儲備資訊如下：

	資本公積 人民幣千元	專項儲備－ 安全生產費 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	總值 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日 以及二零二三年一月一日	<u>3,064,466</u>	<u>7,607</u>	<u>1,369,504</u>	<u>6,687,852</u>	<u>11,129,429</u>
本年綜合收益	(1,482)	—	—	919,623	918,141
管理層激勵	—	64,242	—	—	64,262
應計永久資本工具的分配	—	—	—	(235,002)	(235,002)
贖回永久資本工具	—	—	—	(2,358)	(2,358)
轉撥入儲備	—	—	93,548	(93,548)	—
2022年股利	—	—	—	(130,817)	(130,817)
安全生產費	—	(722)	—	—	(722)
於二零二三年十二月三十一日	<u>3,062,984</u>	<u>71,147</u>	<u>1,463,052</u>	<u>7,145,751</u>	<u>11,742,934</u>
於二零二三年十二月三十一日以及二零二四年 一月一日	<u>3,062,984</u>	<u>71,147</u>	<u>1,463,052</u>	<u>7,145,751</u>	<u>11,742,934</u>
本年綜合收益	448	—	—	1,308,508	1,308,956
發行股份	1,436,145	—	—	—	1,436,145
應計永久資本工具的分配	—	—	—	(269,472)	(269,472)
贖回永久資本工具	—	—	—	—	—
轉撥入儲備	—	—	128,997	(128,997)	—
2023年股利	—	—	—	(136,092)	(136,092)
安全生產費	—	9,820	—	(9,820)	—
於二零二四年十二月三十一日	<u>4,499,577</u>	<u>80,967</u>	<u>1,592,049</u>	<u>7,909,878</u>	<u>14,082,471</u>

## 51. 期後事項

於二零二五年一月七日，本公司以人民幣**616,520,000**元的對價，收購山東久莊企業管理有限公司(以下簡稱「久莊」)**100%**的股權。收購前，久莊為本集團聯營公司之子公司。

於二零二五年一月二十日，本公司發行了面值為人民幣**10**億元的超短期融資券，期限為**270**天，年利率為**1.91%**。

於二零二五年二月二十五日，本公司發行了面值為人民幣**20**億元的超短期融資券，期限為**269**天，年利率為**2.05%**。

## 52. 財務報表的批准

財務報表已於二零二五年三月二十一日獲董事會通過並批准發佈。