



金得资源  
NEEQ: 870844

云南金得资源股份有限公司  
Yunnan Jinxun Resources Co.,Ltd.



年度报告

— 2025 —

## 重要提示

- 一、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
- 二、公司负责人袁荣、主管会计工作负责人羊永昌及会计机构负责人（会计主管人员）羊永昌保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。
- 三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。
- 四、毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 五、本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。
- 六、本年度报告已在“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“九、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

## 目 录

第一节	公司概况.....	5
第二节	会计数据、经营情况和管理层分析 .....	6
第三节	重大事件.....	22
第四节	股份变动、融资和利润分配.....	26
第五节	行业信息.....	29
第六节	公司治理.....	30
第七节	财务会计报告 .....	35
附件	会计信息调整及差异情况.....	133

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有） 报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	公司董事会办公室。

## 释义

释义项目		释义
公司、股份公司、金浔资源	指	云南金浔资源股份有限公司
合励投资	指	吉安县合励投资管理中心（有限合伙）
上海金浔	指	上海金浔新能源有限公司
西藏汇益	指	西藏汇益信息科技有限公司
安徽金浔	指	安徽金浔新能源材料有限公司
金浔新加坡	指	金浔（新加坡）国际贸易有限公司
荣兴投资	指	RONG XING INVESTMENTS LTD
金浔刚果（金）	指	金浔刚果（金）矿业有限责任公司
金浔秘鲁	指	金浔秘鲁矿业有限公司
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书
主办券商	指	开源证券股份有限公司
会计师事务所	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》及其相关司法解释
《公司章程》	指	最近一次由股东会审议通过的《云南金浔资源股份有限公司章程》

## 第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	云南金谔资源股份有限公司		
英文名称及缩写	Yunnan Jinxun Resources Co.,Ltd.		
法定代表人	袁荣	成立时间	2010 年 1 月 21 日
控股股东	控股股东为（袁荣先生）	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（袁荣先生），一致行动人为（合励投资）
行业（挂牌公司管理型行业分类）	制造业（C3）-有色金属冶炼和压延加工业（C32）-常用有色金属冶炼（C321）-铜冶炼（C3211）		
主要产品与服务项目	有色金属湿法冶炼、选矿及资源综合回收利用；有色金属矿产贸易及服务。		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	金谔资源	证券代码	870844
挂牌时间	2017 年 2 月 13 日	分层情况	创新层
普通股股票交易方式	<input checked="" type="checkbox"/> 集合竞价交易 <input type="checkbox"/> 做市交易	普通股总股本（股）	110,296,643
主办券商（报告期内）	开源证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层		
联系方式			
董事会秘书姓名	袁梅	联系地址	云南省昆明高新区昌源北路 1389 号 B 幢三楼
电话	0871-68570811	电子邮箱	IR@jinxunec.com
传真	0871-68570811		
公司办公地址	云南省昆明高新区昌源北路 1389 号 B 幢三楼	邮政编码	650000
公司网址	http://www.jinxunec.com		
指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	915301005501120153		
注册地址	云南省昆明市高新区昌源北路 1389 号 B 幢三楼		
注册资本（元）	110,296,643	注册情况报告期内是否变更	否

公司于 2026 年 1 月 9 日在香港联合交易所有限公司主板完成上市，于 2026 年 2 月 10 日完成超额分配股份配售，截止目前公司最终注册资本由人民币 110,296,643 元变更为人民币 152,577,043 元。（公司总股本为 152,577,043 股，其中 H 股股数为 42,280,400 股，新三板股数为 110,296,643 股。）

## 第二节 会计数据、经营情况和管理层分析

### 一、 业务概要

#### (一) 商业模式与经营计划实现情况

报告期内，公司以阴极铜的生产和销售为主，以有色金属原料、产品贸易为辅，是集冶炼、贸易及资源综合循环利用等为一体的有色金属矿产全产业链运营商。

##### 1、铜产品、钴产品的研发、生产和销售

公司核心主营为铜、钴系列产品的研发、生产与销售，业务布局覆盖有色金属选矿、湿法冶炼及新能源材料深加工全链条，各类产品对应生产主体清晰明确：铜产品包含阴极铜、铜精矿两类，其中阴极铜生产主体为荣兴投资、金谿刚果（金），铜精矿生产主体为荣兴投资；钴产品包含氢氧化钴、硫酸钴、氯化钴及相关副产品，其中氢氧化钴生产主体为金谿刚果（金），硫酸钴、氯化钴及配套副产品由安徽金谿负责生产加工。

公司结合境内外生产布局、原料属性及市场需求，制定适配全产业链的采购、生产、销售一体化经营模式，具体如下：

##### (1) 采购模式

公司境内外生产主体原料采购实行统一归口管理，荣兴投资、金谿刚果（金）、安徽金谿的生产物料均由经营部统筹负责，核心采购流程规范可控。经营部依据年度及月度生产计划制定专项采购方案，结合原料市场行情及生产备货需求，合理规划原料储备量，按需向合格供应商发起采购需求并签订正式采购协议。

原料采购品类与用途精准匹配生产需求：荣兴投资、金谿刚果（金）开展有色金属选矿及冶炼业务，核心采购原料为铜原矿（含氧化矿、硫化矿、氧硫混合矿）及铜钴矿，其中硫化矿主要用于浮选加工铜精矿，氧化矿、铜钴矿直接通过湿法冶炼生产阴极铜、氢氧化钴，氧硫混合矿采用分步利用模式，先浮选产出铜精矿，浮选尾渣再进一步用于湿法冶炼；安徽金谿聚焦新能源材料深加工，核心生产原料为集团非洲基地供应的氢氧化钴，原料供给闭环稳定。

原材料运抵生产场地后，由经营部联合品质部开展联合验收，核验原料品质、规格符合生产标准后，依规办理入库手续，保障生产原料质量合规。

##### (2) 生产模式

各生产主体综合考量市场行情预期、产品销售规划、下游客户需求、原料库存水平及自身产能负荷等核心因素，科学制定并动态调整生产计划，保障产能高效利用、产销协同衔接。

实际生产环节按产品品类分工明确、工艺适配：荣兴投资、金谿刚果（金）采用湿法冶炼工艺，规模化生产阴极铜；金谿刚果（金）同步通过湿法冶炼工艺生产氢氧化钴，为国内深加工环节提供核心原料；荣兴投资依托破碎、筛分、磨矿分级及浮选技术，将低品位铜原矿提纯加工为高品位铜精矿；安徽金谿依托集团非洲铜钴原料资源优势，采用酸溶、净化除杂、浓缩结晶等精细化深加工工艺，生产电池级硫酸钴、氯化钴等新能源关键材料，同步产出硫酸锰等配套副产品，工艺路线成熟、产品纯度达标。

##### (3) 销售模式

报告期内，荣兴投资、金谿刚果（金）生产的阴极铜，主要通过金谿新加坡海外平台开展全球直销业务。公司采用年度长单与短期零单相结合的灵活销售模式，境外销售定价主要参考伦敦金属期货交易所（LME）电解铜官方价格，境内销售参照上海有色网（SMM）电解铜现货价格，结合市场供需及行业惯例确定相应贴水幅度，最终核算结算价格。

为进一步优化销售渠道、提升供应链运转效率，公司在现有海外销售体系基础上，积极拓展境内直供模式，针对金谿刚果（金）产出的部分阴极铜，由公司自主统筹物流运输，直接对接国内下游客户开

展合作，强化市场响应速度与渠道把控力。

报告期内，金谿刚果（金）生产的氢氧化钴，由公司自主组织物流运输，定向销往国内市场，保障原料运输可控、交付及时。

报告期内，荣兴投资通过浮选工艺生产的铜精矿主要在赞比亚当地销售。荣兴投资与客户主要以签订年度采购协议的形式开展业务，铜精矿的销售价格主要系根据 LME 铜现货结算价格以及最终铜含量确定。

## 2、有色金属贸易

公司有色金属贸易业务主要采取“以销定采”模式，即根据下游合同的收购情况来制定上游采购计划。商品采购价格主要采用与下游销售合同相同的定价方式，即根据采购数量，通过调整合同中有色金属产品价格系数或基准价扣减参数的方式赚取矿产品买卖的差价。在有色金属贸易业务中，公司分别与客户和供应商签订业务合同，根据上海期货交易所、上海有色网、上海黄金交易所等有色金属商品价格平台所发布的对应品种的金属价格作为结算基础价格，综合确定交易价格。

报告期内，公司的主要商业模式未发生变更。

## （二） 行业情况

**铜的应用：**铜是重要的基础物资与生产资料，广泛应用于国民经济各行业。凭借优异的导电性、导热性、耐腐蚀性和延展性，铜被誉为“工业之母”；其消费需求与宏观经济高度相关，也被视作“经济晴雨表”，应用领域覆盖传统工业至新兴科技全产业链。全球铜需求中，电气领域占比约 60%，是其最核心的应用场景。近年来，随着全球电气化应用加速，特别是新能源汽车、AI、数据中心等新兴产业快速发展，带动电力需求与铜消费持续增长，全球铜需求稳步提升。

**铜的供需：**近年来，全球铜供需格局呈现动态演变特征。从全球层面来看，受矿山品位下降、新矿投产周期拉长等因素制约，铜矿产量增速放缓。而精炼铜产量虽在 2023 年阶段性提速，但长期仍受铜矿原料自给率下降的约，2021—2024 年，整体消费增速稳步提升，供需平衡也经历了 2021—2023 年的紧平衡、2024—2025 年的阶段性过剩，预计 2026 年将重回短缺状态；中国作为全球铜产业链核心节点，供应端产量持续扩张，同时，通过进口收缩、出口提升重塑贸易格局；需求端精铜实际消费量稳步增长，国内供需平衡从缺口转向过剩再预期转紧，其供需变化与贸易调整持续主导全球铜市场的波动节奏。

随着铜深度绑定全球工业化与科技进步，应用覆盖电网基础设施、AI 数据中心等多个领域，加之全球地缘格局正发生巨大变化，其战略价值进一步提升，近年来多数发达国家已将铜纳入战略性矿产资源，并制定相应的保障性措施。

## （三） 与创新属性相关的认定情况

√适用 □不适用

“专精特新”认定	<input type="checkbox"/> 国家级 <input checked="" type="checkbox"/> 省（市）级
详细情况	根据《云南省工业和信息化厅关于开展省级专精特新“小巨人”企业培育工作的通知》（中小〔2021〕127 号）规定，金谿资源于 2026 年 2 月获得云南省专精特新中小企业认定，有效期 3 年。

## 二、 主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	2,276,299,486.35	1,771,151,368.72	28.52%
毛利率%	26.26%	23.97%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	328,819,838.05	202,439,010.42	62.43%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	327,473,213.83	204,733,173.26	59.95%
加权平均净资产收益率%(依据归属于挂牌公司股东的净利润计算)	47.01%	42.71%	-
加权平均净资产收益率%(依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算)	46.82%	43.20%	-
基本每股收益	2.98	1.84	62.43%
偿债能力	本期期末	上年期末	增减比例%
资产总计	2,192,877,306.35	1,373,816,622.25	59.62%
负债总计	1,369,719,149.69	838,833,019.54	63.29%
归属于挂牌公司股东的净资产	823,158,156.66	534,983,602.71	53.87%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	7.46	4.85	53.81%
资产负债率%(母公司)	55.47%	29.89%	-
资产负债率%(合并)	62.46%	61.06%	-
流动比率	1.01	0.89	-
利息保障倍数	26.82	12.93	-
营运情况	本期	上年同期	增减比例%
经营活动产生的现金流量净额	297,115,094.02	292,556,465.55	1.56%
应收账款周转率	59.42	56.77	-
存货周转率	2.78	4.38	-
成长情况	本期	上年同期	增减比例%
总资产增长率%	59.62%	55.62%	-
营业收入增长率%	28.52%	161.48%	-
净利润增长率%	62.43%	594.56%	-

## 三、 财务状况分析

### (一) 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	295,169,837.36	13.46%	128,901,064.22	9.38%	128.99%

应收票据					
应收账款	39,699,809.14	1.81%	36,781,021.71	2.68%	7.94%
预付款项	26,958,022.74	1.23%	14,748,486.04	1.07%	82.79%
其他应收款	72,136,506.19	3.29%	44,531,821.15	3.24%	61.99%
存货	776,079,110.50	35.39%	432,129,007.68	31.45%	79.59%
其他流动资产	51,081,555.22	2.33%	22,273,498.33	1.62%	129.34%
使用权资产	434,688.40	0.02%	85,123.31	0.01%	410.66%
长期待摊费用	10,816,420.59	0.49%	2,244,758.40	0.16%	381.85%
递延所得税资产	13,867,709.27	0.63%	11,041,363.65	0.80%	25.60%
其他非流动资产	123,046,609.82	5.61%	36,196,138.61	2.63%	239.94%
短期借款	225,290,921.40	10.27%	81,383,390.26	5.92%	176.83%
衍生金融负债	251,350.00	0.01%			100.00%
应付账款	610,051,819.15	27.82%	422,217,463.92	30.73%	44.49%
应付职工薪酬	12,604,635.57	0.57%	7,490,102.97	0.55%	68.28%
应交税费	93,311,374.13	4.26%	42,761,418.36	3.11%	118.21%
其他应付款	216,166,030.83	9.86%	128,604,877.85	9.36%	68.09%
一年内到期的非流动负债	25,535,396.29	1.16%	18,308,434.63	1.33%	39.47%
其他流动负债	575,221.24	0.03%	139,934.94	0.01%	311.06%
长期借款	86,098,749.34	3.93%	61,455,643.73	4.47%	40.10%
租赁负债	341,332.16	0.02%			100.00%
预计负债	37,375,997.62	1.70%	10,745,798.26	0.78%	247.82%

### 项目重大变动原因

1、货币资金期末金额较期初金额增长为 16,626.88 万元，增长比例为 128.99%，主要系本期阴极铜产销量增加导致营业收入增长，经营活动现金流量增加较大所致；

2、应收账款期末金额较期初增长金额为 291.88 万元，增长比例为 7.94%，主要系本期期末未结算的有色金属贸易款项增加所致；

3、预付款项期末金额较期初金额增长为 1,220.95 万元，增长比例为 82.79%，主要系本期预付铜精矿等货款及海外投资保险增加所致；

4、其他应收款期末金额较期初金额增长为 2,760.47 万元，增长比例为 61.99%，主要系本期应收退税款增加所致；

4、存货期末金额较期初金额增长为 34,395.01 万元，增长比例为 79.59%，主要系随着子公司金谔刚果（金）产能释放，本期原材料备货和库存商品增加所致；

5、其他流动资产期末金额较期初金额增长为 2,880.81 万元，增长比例为 129.34%，主要系本期待抵扣进项税和上市中介费增加所致；

6、使用权资产期末金额较期初金额增长为 34.96 万元，增长比例为 410.66%，主要系本期新增经营租赁所致；

7、长期待摊费用期末金额较期初金额增长为 857.17 万元，增长比例为 381.85%，主要系本期子公司安徽金谔待摊销辅料增加所致；

8、递延所得税资产期末金额较期初金额增长为 282.63 万元，增长比例为 25.60%，主要系本期实现内部交易和信用减值准备增加所致；

9、其他非流动资产期末金额较期初金额增长为 8,685.05 万元，增长比例为 239.94%，主要系预付工程设备款增加及应收赞比亚退税款增加所致；

10、短期借款期末金额较期初金额增长为 14,390.75 万元，增长比例为 176.83%，主要系本期因经营发展需要融资增加所致；

11、衍生金融负债期末金额较期初金额增长为 25.14 万元，增长比例为 100.00%，主要系本期新增商品期货合约所致；

12、应付账款期末金额较期初金额增长为 18,783.44 万元，增长比例为 44.49%，主要系本期随着阴极铜产量的增加应付货款增加所致；

13、应付职工薪酬期末金额较期初金额增长为 511.45 万元，增长比例为 68.28%，主要系随着公司业绩增长计提的工资奖金增加所致；

14、应交税费期末金额较期初金额增长为 5,055.00 万元，增长比例为 118.21%，主要系本期随着公司业绩增长企业所得税增加所致；

15、其他应付款期末金额较期初金额增长为 8,756.12 万元，增长比例为 68.09%，主要系本期应付上市中介费和保证金押金增加所致；

16、一年内到期的非流动负债期末金额较期初金额增长为 722.70 万元，增长比例为 39.47%，主要系本期一年内到期的长期借款及利息增加所致；

17、其他流动负债期末金额较期初金额增长为 43.53 万元，增长比例为 311.06%，主要系本期待转销项税增长所致；

18、长期借款期末金额较期初金额增长为 2,464.31 万元，增长比例为 40.10%，主要系子公司项目建设融资需求增加所致；

19、租赁负债期末金额较期初金额增长为 34.13 万元，增长比例为 100.00%，主要系本期新增经营租赁所致；

20、预计负债期末金额较期初金额增长为 2,663.02 万元，增长比例为 247.82%，主要系本期子公司荣兴投资场地复原弃置费用增加所致。

## （二）经营情况分析

### 1. 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	
营业收入	2,276,299,486.35	-	1,771,151,368.72	-	28.52%
营业成本	1,678,437,925.12	73.74%	1,346,681,195.89	76.03%	24.64%
毛利率%	26.26%	-	23.97%	-	-
税金及附加	81,035,719.00	3.56%	56,715,966.69	3.20%	42.88%
销售费用	15,500,555.59	0.68%	11,625,711.87	0.66%	33.33%

管理费用	101,146,214.26	4.44%	63,770,712.77	3.60%	58.61%
研发费用	15,227,605.87	0.67%	9,524,220.30	0.54%	59.88%
财务费用	2,311,854.60	0.10%	33,473,260.55	1.89%	-93.09%
其他收益	3,031,241.40	0.13%	196,169.58	0.01%	1,445.21%
投资收益	31,025,859.43	1.36%	-1,990,577.93	-0.11%	1,658.64%
公允价值变动收益	3,469,973.70	0.15%	-222,828.06	-0.01%	1,657.24%
信用减值损失	-20,749,840.96	-0.91%	3,093,506.34	0.17%	770.75%
资产减值损失	0.00	0.00%	-4,438,447.34	-0.25%	-100.00%
资产处置收益	-48,684.60	0.00%	-39,136.84	0.00%	-24.40%
营业利润	399,368,160.88	17.54%	245,958,986.40	13.89%	62.37%
营业外收入	242,961.95	0.01%	174,950.78	0.01%	38.87%
营业外支出	2,088,146.01	0.09%	3,370,894.25	0.19%	-38.05%
利润总额	397,522,976.82	17.46%	242,763,042.93	13.71%	63.75%
所得税费用	68,703,138.77	3.02%	40,324,032.51	2.28%	70.38%
净利润	328,819,838.05	14.45%	202,439,010.42	11.43%	62.43%

### 项目重大变动原因

1、本期毛利率 26.26%，较上期毛利率 23.97% 上升 2.29 个百分点，主要系本期公司专注于高利润的铜生产及加工业务，导致该部分的规模同比扩大及毛利率上升；

2、本期营业收入本期金额较上期金额增长 50,514.81 万元，增长比例为 28.52%，主要系子公司金谿刚果（金）生产规模扩大、阴极铜产销量及销售单价增加所致；

3、本期营业成本本期金额较上期金额增长 33,175.67 万元，增长比例为 24.64%，主要系子公司金谿刚果（金）生产规模扩大、阴极铜产量及原矿采购单价增加所致；

4、本期税金及附加本期金额较上期金额增长 2,431.98 万元，增长比例为 42.88%，主要系本期阴极铜产销规模增加，缴纳的资源税及出口关税增加所致；

5、本期销售费用本期金额较上期金额增长 387.48 万元，增长比例为 33.33%，主要系本期随着公司业绩增长计提的销售人员的绩效增加及劳务费、办公费、业务招待费等增加所致；

6、本期管理费用本期金额较上期金额增长 3,737.55 万元，增长比例为 58.61%，主要系本期随着公司业绩增长计提的管理人员的绩效增加及中介机构费、办公费、业务招待费等增加所致；

7、本期研发费用本期金额较上期金额增长 570.34 万元，增长比例为 59.88%，主要系本期公司提升氧化铜矿金属回收率技术研究及钴盐研发项目增加导致投资研发的费用增加所致；

8、本期财务费用本期金额较上期金额减少 3,116.14 万元，下降比例为 93.09%，主要系本期汇兑收益增加所致；

9、本期其他收益本期金额较上期金额增长 283.51 万元，增长比例为 1445.21%，主要系本期与日常

生产经营活动相关的政府补助增加所致；

10、本期投资收益本期金额较上期金额增长 3,301.64 万元，增长比例为 1658.64%，主要系本期延迟定价条款投资收益增加所致；

11、本期公允价值变动收益本期金额较上期金额增长 369.28 万元，增长比例为 1657.24%，主要系本期延迟定价条款公允价值变动收益增加所致；

12、本期信用减值损失本期金额较上期金额增加 2,384.33 万元，增长比例为 770.75%，主要系本期其他应收款项目下应收退税款本期金额较上期金额增加，导致计提信用减值损失增加所致；

13、本期资产减值损失本期金额较上期金额减少 443.84 万元，下降比例为 100.00%，主要系上期子公司荣兴投资浮选厂计提固定资产减值准备，本期不存在该事项，不需要计提固定资产减值准备所致；

14、资产处置收益本期金额较上期金额减少 0.95 万元，下降比例为 24.40%，主要系本期处置固定资产损失增加所致；

15、本期营业外收入本期金额较上期金额增长 6.80 万元，增长比例为 38.87%，主要系本期收到保险理赔款等增加所致；

16、本期营业外支出本期金额较上期金额减少 128.27 万元，下降比例为 38.05%，主要系本期非流动资产毁损报废损失大幅下降所致；

17、本期所得税费用本期金额较上期金额增长 2,837.91 万元，增长比例为 70.38%，主要系本期以上因素影响导致营业利润增加所致；

18、本期净利润本期金额较上期金额增长 12,638.08 万元，增长比例为 62.43%，主要系本期阴极铜产销量与价格较上期均上涨导致毛利率上升及以上综合因素导致净利润增加。

## 2. 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
主营业务收入	2,271,070,809.26	1,769,832,819.76	28.32%
其他业务收入	5,228,677.09	1,318,548.96	296.55%
主营业务成本	1,674,473,947.04	1,346,174,235.10	24.39%
其他业务成本	3,963,978.08	506,960.79	681.91%

### 按产品分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
生产类收入	1,982,673,311.13	1,410,519,099.04	28.86%	61.20%	68.75%	-3.18%
贸易类收入	288,397,498.13	263,954,848.00	8.48%	-46.59%	-48.27%	2.99%

### 按地区分类分析

√适用 □不适用

单位：元

类别/项目	营业收入	营业成本	毛利率%	营业收入比上年同期增减%	营业成本比上年同期增减%	毛利率比上年同期增减百分比
境外	1,925,366,730.48	1,388,659,840.88	27.88%	56.55%	66.13%	-4.16%
境内	350,932,755.87	289,778,084.24	17.43%	-35.16%	-43.27%	11.80%
小计	2,276,299,486.35	1,678,437,925.12	26.26%	28.52%	24.64%	2.30%

### 收入构成变动的原因

报告期内，公司本期境外营业收入 1,925,366,730.48 元，同比增长 56.55%，境外营业成本 1,388,659,840.88 元，同比增长 66.13%，毛利率同比下降 4.16 个百分点，主要系本期随着子公司金矿刚果（金）产能逐渐释放导致生产类收入成本同比增加，但因为原料成本较上年上升导致生产营业成本同比增长幅度超过生产营业收入，因此境外毛利率略有下降。境内业务主要为有色金属贸易、氢氧化钴和部分阴极铜销售业务，本期境内营业收入为 350,932,755.87 元，同比下降 35.16%；营业成本 289,778,084.24 元，同比下降 43.27%，境内有色金属贸易营业成本的降幅超过营业收入的降幅，导致境内业务整体毛利率同比增长 11.8 个百分点。

### 主要客户情况

单位：元

序号	客户	销售金额	年度销售占比%	是否存在关联关系
1	客户 K	607,341,091.36	26.68%	否
2	客户 B	325,971,645.25	14.32%	否
3	客户 G	284,281,324.25	12.49%	否
4	客户 I	128,123,572.76	5.63%	否
5	客户 R	105,643,093.97	4.64%	否
合计		1,451,360,727.59	63.76%	-

### 主要供应商情况

单位：元

序号	供应商	采购金额	年度采购占比%	是否存在关联关系
1	供应商 F	725,153,510.74	43.20%	否
2	供应商 O	171,149,792.07	10.20%	否
3	供应商 Q	102,918,656.40	6.13%	否
4	供应商 S	76,590,009.48	4.56%	否
5	供应商 N	73,650,298.79	4.39%	否
合计		1,149,462,267.48	68.48%	-

## (三) 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	297,115,094.02	292,556,465.55	1.56%
投资活动产生的现金流量净额	-240,622,198.95	-171,001,485.92	40.71%
筹资活动产生的现金流量净额	118,407,106.60	-38,403,844.28	408.32%

## 现金流量分析

报告期内，经营活动产生的现金流量净额较上期增长 1.56%，主要系本期阴极铜产销量及价格均上涨导致经营活动产生的现金流量净额同比增加。

报告期内，投资活动产生的现金流量净额较上期增长 40.71%，主要系本期子公司金铄刚果（金）投资二期湿法冶炼项目建设及荣兴技改项目导致投资现金支出增加所致。

报告期内，筹资活动产生的现金流量净额较上期增长 408.32%，主要系本期取得借款收到的现金增加且到期支付的筹资支出下降所致。

## 四、 投资状况分析

## (一) 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	净利润
上海金铄	控股子公司	电子商务、计算机技术领域内的技术发、技术转让、技术咨询、技术服务、货物与技术的进出口业务。	10,000,000.00	17,102,058.13	13,775,270.53	34,832,918.09	1,883,307.75
西藏汇益	控股子公司	有色金属矿产采购与销售服务。	20,000,000.00	235,022,390.51	154,807,508.19	294,803,086.81	100,635,061.61
金铄新加坡	控股子公司	一般批发贸易，包括一般的进口商和出口商。	14,141,374.00	831,048,412.80	374,986,809.03	2,392,825,296.49	201,566,653.46
荣兴投资	控股	建筑工程、机	20,000.00	400,406,568.74	227,260,448.86	300,024,416.46	30,599,188.68

	子 公 司	械、民用电气制造、勘探采矿及相关业务、进出口和一般贸易，其他业务：矿物加工。					
金谔刚果（金）	控 股 子 公 司	研究、勘察、寻找可开采和经营的矿物质以及所有矿物质的冶金和化学处理、转化加工、出口、运输和建设业务。	10,000.00	1,042,164,694.27	1,904,767.15	1,370,099,629.90	-8,597,663.21
金谔秘鲁	控 股 子 公 司	金属和金属矿石批发	2,168,054.00	64,231,171.29	-368,979.43	315,917,437.01	-627,864.25
安徽金谔	控 股 子 公 司	基础化学原料制造	20,000,000.00	253,413,649.41	76,067,190.41	92,887.70	-4,144,015.89

- 注：1、金谔新加坡注册资本币种为新币；  
2、荣兴投资注册资本币种为克瓦查；  
3、金谔刚果（金）注册资本币种为美元；  
4、金谔秘鲁注册资本币种为索尔；  
5、安徽金谔注册资本币种为美元。

### 主要参股公司业务分析

适用 不适用

### 报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

### (二) 理财产品投资情况

适用 不适用

单位：元

受托方名称	产品类型	产品名称	未到期余额	逾期未收回金额	资金来源
中国农业银行股份有限公司昆明国际花园支行	银行理财产品	协定存款	1,933,237.81	0	自有资金
中国银行股份有限公司昆明市城东支行	银行理财产品	协定存款	28,151.82	0	自有资金
曲靖商业银行股份有限公司昆明分行	银行理财产品	协定存款	3,082,387.17	0	自有资金

兴业银行股份有限公司昆明高新支行	银行理财产品	协定存款	7,468,370.12	0	自有资金
恒丰银行股份有限公司昆明世纪城支行	银行理财产品	协定存款	8,458,742.39	0	自有资金
华夏银行昆明分行圆通支行	银行理财产品	协定存款	6,001,725.91	0	自有资金
昆明官渡农村合作银行关上支行	银行理财产品	定期存款	5,000,000.00	0	自有资金
上海浦东发展银行股份有限公司拉萨分行	银行理财产品	协定存款	1,792,699.01	0	自有资金
DBS bank	银行理财产品	7 天定存	21,086,400.00	0	自有资金

**非金融机构委托理财、高风险委托理财或单项金额重大的委托理财**

适用 不适用

**(三) 公司控制的结构化主体情况**

适用 不适用

**(四) 合并范围内包含私募基金管理人的情况**

适用 不适用

**五、 研发情况**

**(一) 研发支出情况**

单位：元

项目	本期金额/比例	上期金额/比例
研发支出金额	15,227,605.87	9,524,220.30
研发支出占营业收入的比例%	0.67%	0.54%
研发支出中资本化的比例%	0%	0%

**(二) 研发人员情况**

教育程度	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	0	1
本科以下	6	16
研发人员合计	6	17
研发人员占员工总量的比例%	0.73%	1.56%

**(三) 专利情况**

项目	本期数量	上期数量
公司拥有的专利数量	28	28
公司拥有的发明专利数量	2	2

**(四) 研发项目情况**

公司报告期产生研发费用 15,227,605.87 元，主要是用于铜萃取过程降耗工艺研究、提升氧化铜矿金属回收率技术研究、反铁废酸处理、冷凝水除氨氮、硫酸钴除油除磷及萃余液提镍等工艺技术研发，助力于生产环节降本增效与产品品质提升。

**六、 对关键审计事项说明**

√适用 □不适用

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

**收入确认对应时点的准确性**

请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”22 所述的会计政策及“五、合并财务报表项目注释”33。

**关键审计事项**

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，云南金谿资源股份有限公司及其子公司（以下简称“金谿集团”）主营业务收入金额为人民币 2,271,070,809.26 元，收入来源于于铜、氢氧化钴的生产销售和贸易业务的销售。

根据销售合同的条款，金谿集团在客户取得相关商品的控制权时确认收入。在大多数情况下，货物从金谿集团的经营场所发出、货物交付时，控制权转移，在其他一些情况下，货物在特定目的地港口或工厂、边境交付时控制权转移。

由于收入是金谿集团的关键业绩指标之一，存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，因此我们将收入的确认时点识别为关键审计事项。

**在审计中如何应对该事项**

与评价收入确认时点的准确性相关的审计程序中包括以下程序：

- 了解和评价与收入确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；
- 选取金谿集团销售合同或销售订单，检查与控制权转移相关的交付及接收等条款，评价收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求；
- 在抽样的基础上，将本年度记录的销售收入，核对至销售合同或销售订单、装车单、称重过磅单或报关单等相关支持性文件，以评价相关收入是否按照金谿集团的会计政策予以确认；

**三、关键审计事项 (续)**

<b>收入确认时点</b>	
请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”22所述的会计政策及“五、合并财务报表项目注释”33。	
<b>关键审计事项</b>	<b>在审计中如何应对该事项</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>在抽样基础上，选取客户，就本年度销售交易金额及年末应收账款余额执行函证程序，对于未回函的函证，执行相关替代测试：将销售交易金额核对至销售合同或销售订单、装车单、称重过磅单或报关单等相关支持性文件；</li> <li>选取临近资产负债表日前后记录的销售交易记录，核对至销售合同或销售订单、装车单、称重过磅单或报关单等相关支持性文件，评价相关收入是否已记录在恰当的会计期间；</li> <li>检查报告期内符合特定风险标准的与收入有关的会计分录，向管理层询问作出以上调整分录的原因，并将调整分录核对至相关支持性文件。</li> </ul>

**七、 企业社会责任**

√适用 □不适用

**一、合规治理与诚信经营：筑牢上市企业责任底线**

公司严格遵循《公司法》《非上市公众公司监督管理办法》及《公司章程》等法律法规与监管要求，坚持真实、准确、完整、及时、公平原则，规范开展信息披露工作，保障境内外投资者知情权、参与权与监督权，维护资本市场秩序。

始终秉持诚信共赢理念，坚持依法纳税、合规运营，积极维护市场公平竞争秩序；聚焦偏远地区矿产资源高效开发与稳定销路，助力区域经济协调发展，以实际行动践行上市企业的合规责任与市场担当。

**二、绿色发展与资源节约：践行产业可持续使命**

公司坚守在保护中开发、在开发中保护理念，大力推进绿色矿山、清洁生产与循环经济建设，持续优化资源利用效率，严控生产能耗与环境影响。

积极推动资源节约、回收利用与工艺升级，最大限度降低生产活动对生态环境的影响，以绿色低碳发展助力行业高质量转型，切实履行资源型企业的生态环保责任。

**三、员工关怀与权益保障：夯实企业发展人本根基**

坚持以人为本，为境内外员工提供安全舒适的办公与生产环境、系统化专业培训与清晰职业发展通道；依法足额缴纳社会保险及住房公积金，健全薪酬福利、激励与关怀体系，保障员工合法权益。

尊重多元文化与劳动价值，打造有温度、有归属感的职场生态，激发员工创造力与凝聚力，实现企业与员工共同成长。

**四、境外履责与公益践行：传递中非友谊与大国担当**

公司积极响应国家“一带一路”倡议，深耕非洲市场十余年，在带动境外资源国经济发展、促进产业合作的同时，积极投身当地公益事业：

在赞比亚、刚果（金）修建学校、汽车站、公路等基础设施，向当地政府捐赠资金，改善民生条件；截至报告期末，为赞比亚、刚果（金）提供 800 个稳定就业岗位，助力当地居民增收与技能提升；通过云南省青少年发展基金会，向香港新界大埔宏福苑火灾灾区捐赠人民币 30 万元，专项用于受灾群众安置、伤员救治及灾后重建工作。

#### 五、国家战略与资源保障：坚守资源报国初心

立足境外优质铜、钴等战略资源布局，将稳定、优质的矿产资源带回国内，保障国家关键资源供给安全，助力新能源、高端制造等产业发展，以产业实力践行资源报国、产业报国初心。

## 八、 未来展望

### 是否自愿披露

√是 □否

#### （一）行业发展趋势（来源于中国有色金属工业网）

2026 年，全球铜精矿供应将迎来结构性增量，预计总产量达 2920 万吨，同比增长 2.5%。核心增量来自三大方向：一是新建项目投产。紫金矿业 Kamoakakula 铜矿三期（年产能 60 万吨）、中国巨龙铜矿二期（年产能 30 万~35 万吨）将分别贡献 10.5 万吨、7 万吨增量，其中，巨龙铜矿二期于 2026 年 1 月正式投产，全年产铜预计达 30 万吨。二是复产项目释放。巴拿马 Cobre Panama 铜矿有望在年中复产，预计贡献 15 万吨产能；嘉能可 Collahuasi 铜矿供水问题解决，产量有望恢复至正常水平。三是现有矿山扩产。蒙古 Oyu Tolgoi 铜矿产量稳步爬升，2026 年预计贡献 12 万吨增量；俄罗斯 Udokan、Malmyzh 项目合计将新增 13.8 万吨。

需求端支撑强劲。2026 年，全球铜精矿需求预计达 2920 万~2940 万吨，同比增长 2.8%~3.5%。驱动因素包括：一是冶炼产能释放，中国虽主动减产 90 万吨，但新增合规产能仍达 150 万吨，海外 Altonorte 等冶炼厂复产也将提升原料需求；二是新兴领域用铜增长，电网改造、储能、人工智能基建等领域带动精炼铜需求，间接推升铜精矿消费，预计新增需求约 50 万吨；三是废铜供应受限，欧盟出口关税政策可能导致全球废铜流通量减少 10%，进一步转向铜精矿替代。综合测算，2026 年，全球铜精矿供需缺口将达约 20 万吨，为价格提供支撑。

价格中枢有望上移。核心支撑逻辑包括：美联储降息周期下美元走弱，大宗商品估值提升；供需缺口持续存在，库存处于历史低位；矿山生产成本上升，支撑铜价底部。但需警惕三大风险：人工智能基建用铜不及预期，可能导致需求增量减少 15 万吨；房地产行业下行超预期，拖累传统用铜需求；地缘政治冲突加剧，可能影响南美地区、非洲矿山供应。此外，CSPT 减产协议若严格执行，可能缓解加工费低迷局面，但短期内难以改变供需紧平衡格局。

展望 2026 年，全球铜精矿市场预计呈现供应增量释放与需求稳健增长并存的局面。尽管有新建与复产项目，但在流动性宽松、低库存及新兴领域需求支撑下，供需缺口或将扩大，驱动价格中枢上移，但是需要警惕 AI 与房地产行业等需求侧风险及地缘政治对供应的扰动。行业应关注关键项目复产进度与政策影响，冶炼企业需优化采购与风险管理，矿山企业可把握价格机遇布局产能，以此共同应对结构性挑战。

#### （二）公司发展战略

公司始终坚守“创造客户价值，推动产业发展”的企业使命，致力于成为有色金属新能源材料供应商的典范，积极响应国家“一带一路”倡议，深入践行“走出去”战略。公司紧密遵循国家政策导向，科学布局海外市场，立足实际，精心制定发展战略。该战略旨在通过敏锐捕捉国内贸易机遇，积累优质客户资源和行业高端人才，坚定向上游矿山资源端延伸，通过并购、合作与自主开发相结合，持续获取

优质矿权、提升资源自给率，筑牢产业链安全基石，构建以非洲资源生产为核心、南美市场储备为辅助、上游矿山资源为保障的多元化海外布局。同时，公司还致力于在国内延伸产业链布局，向新能源材料深加工领域进军。通过输出国内高端人才、先进技术和前沿设备，公司旨在在非洲和南美地区形成独特的竞争优势，并持续深化和拓展国内新能源材料产业链，以资源掌控为根基、以材料深加工为方向、以全球化运营为支撑，力求成为最具价值的国际性有色金属全产业链运营商。

### （三）经营计划或目标

2026 年，公司总体战略：聚焦资源开发与技术研发两大核心，深耕非洲刚果（金）、赞比亚核心产区，全力打造采选冶一体化、国际化矿业标杆企业。坚守营收与净利润双增长，力争全年营收、净利润均实现快幅增长，规模与盈利同步跃升。阴极铜总年产能提升至 6.9 万吨；加快氢氧化钴量产落地，正式切入新能源材料赛道，打开第二增长曲线。推进刚果（金）铜项目二期建设，升级赞比亚冶炼设施，优化湿法冶金全流程，提升生产自动化与资源利用率。通过收购尾矿库、小型铜矿等方式，实现矿山资源从 0 到 1 的突破，夯实长期发展基础。用好港交所上市平台，全力保障扩产、并购与研发资金需求。巩固非洲双基地优势，强化湿法冶炼与新能源材料技术攻关，推动铜钴协同发展，提升全球竞争力。

通过以上举措，2026 年实现公司高质量跨越式发展。

### （四）不确定性因素

经过深入分析与研究，我们注意到新能源电池材料领域正面临行业技术替代的潜在风险。由于新能源电池技术的快速进步与创新，新兴技术材料可能逐渐取代传统材料，这对本公司新进入的领域构成了一定的挑战。

同时，结合公司“以资源掌控为根基、以材料深加工为方向、以全球化运营为支撑”的发展定位，公司向上游矿山资源端延伸过程中，矿山收购环节也存在诸多不确定性因素：一是海外矿山收购涉及目标区域的政策法规、矿产资源权属、环保标准等多重壁垒，可能因当地政策调整、矿权归属纠纷等问题，导致收购进程受阻、收购成本超出预期；二是矿山资源储量、品位的实际情况可能与前期勘探结果存在差异，影响收购后资源开发的经济效益与产能规划；三是海外矿山收购还可能面临当地地缘政治、文化差异、社区关系等不可控因素，增加收购后的整合难度与运营风险，进而对公司上游资源掌控目标的实现、全产业链布局的推进造成不利影响。

## 九、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
1、实际控制人控制不当的风险	袁荣先生直接持有公司 101,230,612 股，同时为合励投资执行事务合伙人（GP）。截止报告期期末，袁荣先生通过合励投资间接控制 8,973,467 股表决权，袁荣先生持有公司 91.7803%的股权，同时通过担任合励投资执行事务合伙人，间接控制合励投资所持有的公司 8.1358%股权对应的表决权，因此，袁荣先生合计控制公司 99.9161%表决权，为公司控股股东、实际控制人（公司于 2026 年 1 月 9 日港股上市，截止目前，公司总股本为 152,577,043 股，其中 H 股股数为 42,280,400 股，新三板股数为 110,296,643 股；袁荣先生合计持有公司 66.35%的股权，同时通过担任合励投资执行事务合伙人，间接控制合励投资所持有的公司 5.88%股权对应的表决权，因此，袁荣先生合计控制公司 72.23%表决权）。如果未来公司实际控制人利用对公司的实际控制权和对公司重要的影响力，在公司经营决策、人事、财务等方面进行不当控制，或者对公司的人事、财务、重大经营及交易等决策出现失误，将给公司经营及未来发展带来一

	定风险。
2、市场价格波动风险	2025 年，公司主要业务为阴极铜的生产和销售和有色金属矿石贸易等，是集冶炼、选矿、贸易为一体的有色金属矿产全产业链运营商。铜金属是国际有色金属市场重要的交易品种，拥有其自身的国际市场定价体系，受全球经济增长、国际供求关系、期货市场投机炒作、市场预期等众多因素的影响，铜金属相关产品价格具有比较高的波动性。未来如果铜金属价格出现较大波动，公司的毛利空间也将出现较大波动，从而可能会对公司生产经营以及经营业绩造成较大不利影响。
3、业绩波动的风险	2025 年，公司营业收入为 2,276,299,486.35 元，净利润为 328,819,838.05 元，营业收入较上年增长 28.52%，净利润较上年增长 62.43%，主要系本期生产阴极铜业务和金属贸易业务均量价齐升；若未来公司产品市场价格出现大幅波动导致业务规模受到不利影响的情况下，公司可能存在业绩波动的风险。
4、公司客户集中度较高的风险	公司主要客户多为大型有色金属生产或贸易企业。2025 年度，公司对前五大客户的销售总额占当期销售总额的比重为 63.76%，占比较高。其中，对第一大客户的销售总额占当期销售总额的比重为 26.68%。报告期内，公司与主要客户的合作保持较好的稳定性、持续性和增长性。未来随着公司金矿刚果（金）二期 3 万吨/年阴极铜湿法冶炼项目的投产，公司销售规模将持续增长，若公司无法持续深化与现有主要客户的合作关系与合作规模且无法有效开拓新客户资源，将可能对公司经营业绩产生不利影响。
5、资产负债率较高的风险	报告期内，本期末公司合并报表资产负债率为 62.46%，较期初的 61.06%略有上升。公司在销售环节上能够及时回款，同时在采购环节风险控制政策实施较好，主要是尚未结算的应付账款增加较大，使得流动负债较高。综上，作为大宗商品（主要是有色金属）行业公司，对资金需求量大，如果资产负债率过高、流动资金不足，公司存在不能及时偿还债务的风险。
6、境外经营的风险	报告期内，公司的阴极铜冶炼生产基地分布于赞比亚和刚果（金），氢氧化钴的生产基地在刚果（金），铜精矿浮选生产基地在赞比亚。荣兴投资和金矿刚果（金），是公司目前的主要利润来源。除荣兴投资、金矿刚果（金）外，公司先后成立金矿新加坡、金矿秘鲁子公司，以进一步拓展海外市场，提高公司综合实力，提升公司业绩，但若相关国家的政治经济环境发生不利变动、相关产业政策做出不利调整及公司员工对当地法律法规、政策及商业规则执行不到位，将会对公司境外生产经营活动产生一定的不利影响，从而可能产生境外经营风险。
7、汇率波动的风险	由于公司境外经营主体较多，且为公司主要经营业绩来源，相关境外经营主体日常生产经营活动均以当地货币或美元结算计价，若未来人民币汇率发生波动，将对公司经营业绩产生一定影响，从而可能产生一定汇率波动的风险。
本期重大风险是否发生重大变化：	本期重大风险未发生重大变化

是否存在被调出创新层的风险

是 否

### 第三节 重大事件

#### 一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(二)
是否对外提供借款	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	三.二.(三)
是否存在关联交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(四)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(五)
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在股份回购事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在已披露的承诺事项	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(六)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	三.二.(七)
是否存在被调查处罚的事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在失信情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	
是否存在应当披露的其他重大事项	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否	

(一)重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(二)诉讼、仲裁事项

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

(三)公司发生的提供担保事项

挂牌公司及合并报表范围内子公司存在提供担保

是 否

单位：元

序号	被担保人	担保金额	实际履行担保责任的金额	担保余额	担保期间	责任类	被担保人是否为挂牌	是否履行必要的决策	是否已被采取
----	------	------	-------------	------	------	-----	-----------	-----------	--------

					起始	终止	型	公司控 股股 东、实 际控 制人 及其 控制 的 企业	程序	监管 措施
1	金谿 新加 坡	140,000,000.00	0	20,000,000.00	2025 年 11 月 17 日	2026 年 11 月 17 日	连 带	是	已事前及 时履行	不涉及
2	安徽 金谿	197,352,700.00	0	124,126,051.73	2024 年 4 月 28 日	2034 年 4 月 28 日	连 带	是	已事前及 时履行	不涉及
3	西藏 汇益	42,000,000.00	0	23,000,000.00	2025 年 3 月 27 日	2026 年 3 月 27 日	连 带	是	已事前及 时履行	不涉及
4	荣兴 投资	67,476,480.00	0	39,166,035.33	2023 年 6 月 30 日	2026 年 12 月 21 日	连 带	是	已事前及 时履行	不涉及
5	上海 金谿	2,000,000.00	0	0	2024 年 12 月 4 日	2025 年 12 月 1 日	连 带	是	已事前及 时履行	不涉及
合计	-	448,829,180.00	0	206,292,087.06	-	-	-	-	-	-

#### 可能承担或已承担连带清偿责任的担保合同履行情况

无。

#### 公司提供担保分类汇总

单位：元

项目汇总	担保金额	担保余额
报告期内挂牌公司提供担保（包括对表内子公司提供担保）	448,829,180.00	206,292,087.06
公司及表内子公司为挂牌公司股东、实际控制人及其关联方提供担保	0	0
公司直接或间接为资产负债率超过 70%（不含本数）的被担保人提供担保	0	0
公司担保总额超过净资产 50%（不含本数）部分的金额	0	0
公司为报告期内出表公司提供担保	0	0

#### 应当重点说明的担保情况

适用 不适用

#### 预计担保及执行情况

√适用 □不适用

2025年1月6日，公司召开第三届董事会第十四次会议，审议了《关于预计2025年日常性关联交易及2025年预计担保的议案》并于2025年1月22日召开2025年第一次临时股东大会审议通过，预计公司2025年为关联方担保发生金额为320,000,000.00元，2025年10月24日，公司召开第三届董事会第二十一次会议，审议了《关于新增2025年预计担保的议案》，并于2025年11月10日召开2025年第七次临时股东会审议通过，新增为预计关联方担保发生金额500,000,000.00元。截至报告期末，公司担保金额为448,829,180.00元，担保余额为206,292,087.06元。

#### (四) 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

#### (五) 报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
购买原材料、燃料、动力，接受劳务	0	0
销售产品、商品，提供劳务	0	0
公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	0	0
其他	1,062,040,000.00	206,292,087.06
其他重大关联交易情况	审议金额	交易金额
收购、出售资产或股权	0	0
与关联方共同对外投资	0	0
提供财务资助	0	0
提供担保	0	0
委托理财	0	0
企业集团财务公司关联交易情况	预计金额	发生金额
存款	0	0
贷款	0	0

#### 重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

上述关联交易是与关联方的正常商业行为，遵循自愿、平等、公允的商业原则。交易价格系在市场价格基础上，经双方友好协商确定。上述关联交易不存在损害公司及股东利益的情形，也不存在向关联方输送利益的情形。

#### 违规关联交易情况

□适用 √不适用

#### (六) 经股东会审议通过的收购、出售资产、对外投资事项以及报告期内发生的企业合并事项

单位：元

临时公告索引	类型	交易/投资/合并标的	对价金额	是否构成关联交易	是否构成重大资产重组
--------	----	------------	------	----------	------------

2025-056	对外投资	金矿刚果金铜钴冶炼（二期）项目	681,793,600.00 元	否	否
----------	------	-----------------	------------------	---	---

#### 事项详情及对公司业务连续性、管理层稳定性及其他方面的影响

本次投资是为了满足公司业务开拓及经营发展的需要，符合公司的总体发展战略和实际经营情况。本项目建成投产后，有利于公司经营业绩的提升，并对公司布局产业链上下游延伸具有重大战略意义。

#### (七) 承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
实际控制人或控股股东	2016年8月1日		挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
实际控制人或控股股东	2016年8月1日		挂牌	关联交易	规范关联交易	正在履行中
实际控制人或控股股东	2016年8月1日		挂牌	资金占用承诺	避免资金占用承诺	正在履行中
董监高	2016年8月1日		挂牌	同业竞争、规范关联交易、商业保密及竞业禁止	避免同业竞争，承诺规范关联交易、商业保密、竞业禁止	正在履行中
公司	2016年8月1日		挂牌	缴纳社保	按时为公司员工缴纳社会保险	正在履行中

#### 超期未履行完毕的承诺事项详细情况

无。

#### (八) 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
房屋及建筑物	固定资产	抵押	52,602,467.35	2.40%	抵押借款
机器设备	固定资产	抵押	91,431,618.48	4.16%	抵押借款
运输工具	固定资产	抵押	114,819.04	0.01%	抵押借款
电子设备	固定资产	抵押	783,828.38	0.04%	抵押借款
其他设备	固定资产	抵押	28,348,182.81	1.29%	抵押借款
土地使用权	无形资产	抵押	14,144,675.87	0.64%	抵押借款
在建工程	在建工程	抵押	13,706,116.98	0.62%	抵押借款
总计	-	-	201,131,708.91	9.16%	-

**资产权利受限事项对公司的影响**

子公司荣兴投资以房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备及自有土地使用权进行抵押分别获取 600 万美元和 150 万美元银行贷款，截止报告期末贷款余额分别为 5,857,333.10 元、10,543,200.00 元人民币。荣兴投资生产经营正常，预计可以按期还款，对公司的生产经营无重大不利影响。

子公司安徽金谿本期以房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备、其他设备及自有土地使用权、在建工程抵押获取 1.5 亿元银行贷款，银行按项目建设进度放款，截止报告期末贷款余额 92,226,051.73 元。目前安徽金谿生产经营正常，预计可以按期还款，对公司的生产经营无重大不利影响。

**第四节 股份变动、融资和利润分配****一、 普通股股本情况****(一) 普通股股本结构**

单位：股

股份性质	期初		本期变动	期末		
	数量	比例%		数量	比例%	
无限售条件股份	无限售股份总数	39,819,092	36.10%	0	39,819,092	36.10%
	其中：控股股东、实际控制人	23,399,951	21.22%	7,353,110	30,753,061	27.88%
	董事、高管					
	核心员工					
有限售条件股份	有限售股份总数	70,477,551	63.90%	0	70,477,551	63.90%
	其中：控股股东、实际控制人	70,477,551	63.90%	0	70,477,551	63.90%
	董事、高管					
	核心员工					
<b>总股本</b>		110,296,643	-	0	110,296,643	-
<b>普通股股东人数</b>		20				

**股本结构变动情况**

□适用 √不适用

**(二) 普通股前十名股东情况**

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	袁荣	93,877,502	7,353,110	101,230,612	91.7803%	70,477,551	30,753,061	0	0
2	吉安合励	8,973,467	0	8,973,467	8.1358%	0	8,973,467	0	0
3	郭利磊	27,500	-201	27,299	0.0248%	0	27,299	0	0
4	王翠花	16,805	0	16,805	0.0152%	0	16,805	0	0
5	吴建莉	14,820	0	14,820	0.0134%	0	14,820	0	0
6	宋涛	14,000	0	14,000	0.0127%	0	14,000	0	0
7	朱旭	10,283	0	10,283	0.0093%	0	10,283	0	0
8	刘刚	3,000	0	3,000	0.0027%	0	3,000	0	0
9	郭利哲	2,600	0	2,600	0.0024%	0	2,600	0	0
10	陈善勇	1,080	0	1,080	0.0010%	0	1,080	0	0
	合计	102,941,057	7,352,909	110,293,966	99.9976%	70,477,551	39,816,415	0	0

### 普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

袁荣先生直接持有公司 101,230,612 股，同时为合励投资执行事务合伙人（GP）。截止报告期末，袁荣先生通过合励投资间接控制 8,973,467 股表决权，袁荣先生持有公司 91.7803%的股权，同时通过担任合励投资执行事务合伙人，间接控制合励投资所持有的公司 8.1358%股权对应的表决权，因此，袁荣先生合计控制公司 99.9161%表决权，为公司控股股东、实际控制人（公司于 2026 年 1 月 9 日港股上市，截止目前，公司总股本为 152,577,043 股，其中 H 股股数为 42,280,400 股，新三板股数为 110,296,643 股；袁荣先生合计持有公司 66.35%的股权，同时通过担任合励投资执行事务合伙人，间接控制合励投资所持有的公司 5.88%股权对应的表决权，因此，袁荣先生合计控制公司 72.23%表决权）。

## 二、 控股股东、实际控制人情况

### 是否合并披露

√是 □否

袁荣先生直接持有公司 101,230,612 股，同时为合励投资执行事务合伙人（GP）。截止报告期末，袁荣先生通过合励投资间接控制 8,973,467 股表决权，袁荣先生持有公司 91.7803%的股权，同时通过担任合励投资执行事务合伙人，间接控制合励投资所持有的公司 8.1358%股权对应的表决权，因此，袁荣先生合计控制公司 99.9161%表决权，为公司控股股东、实际控制人（公司于 2026 年 1 月 9 日港股上市，截止目前，公司总股本为 152,577,043 股，其中 H 股股数为 42,280,400 股，新三板股数为 110,296,643 股；袁荣先生合计持有公司 66.35%的股权，同时通过担任合励投资执行事务合伙人，间接控制合励投资所持有的公司 5.88%股权对应的表决权，因此，袁荣先生合计控制公司 72.23%表决权）。

袁荣先生，男，1984 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。袁先生于 2009 年 7 月毕业于中国昆明理工大学，取得经济管理文凭；2014 年 1 月获得中国云南大学法学学士学位；2016

年 9 月获得中国长江商学院高级管理人员工商管理金融学硕士学位。袁先生在有色金属行业拥有逾 15 年经验。他于 2010 年 1 月 21 日创立本公司，自 2011 年 3 月起一直担任总经理兼董事；自 2016 年 6 月起一直担任首席执行官兼董事长。自 2018 年 12 月起，袁先生一直担任上海益斯麦实业有限公司（一家主要从事商业顾问服务的公司）执行董事，负责制定公司业务战略和投资计划。

袁先生荣获多项奖项及荣誉，包括中国青年五四奖章、全国关爱员工优秀民营企业家、云南省五一劳动奖章、云南青年创业省长奖，以及云南省十大影响力滇商领袖等。他亦担任多项社会公职，现任中华全国工商业联合会执行委员、中华全国青年联合会常务委员、中国人民政治协商会议云南省委员会委员，以及云南省工商业联合会（总商会）副主席。

#### 是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款

是 否

### 三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

#### （一） 报告期内的股票发行情况

适用 不适用

#### （二） 存续至报告期的募集资金使用情况

适用 不适用

### 四、 存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

### 五、 存续至本期的债券融资情况

适用 不适用

### 六、 存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用

### 七、 权益分派情况

#### （一） 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

适用 不适用

单位：元或股

股东会审议日期	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
2025 年 9 月 12 日	2.8	0	0
合计	2.8	0	0

#### 利润分配与公积金转增股本的执行情况

适用 不适用

公司 2025 年半年度权益分派方案于 2025 年 9 月 12 日的 2025 年第六次临时股东会会议审议通过，本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 479,218,847.59 元，母公司未分配利润为 134,005,560.39 元。本次权益分派共计派发现金红利 30,883,060.04 元。以公司总股本 110,296,643 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.8 元人民币现金。

## (二) 权益分派预案

适用  不适用

单位：元或股

项目	每 10 股派现数（含税）	每 10 股送股数	每 10 股转增数
年度分配预案	3.3	0	0

## 第五节 行业信息

是否自愿披露

是  否

## 第六节 公司治理

### 一、 董事、高级管理人员情况

#### (一) 基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
袁荣	董事长、总经理	男	1984年1月	2023年1月14日	2026年1月14日	93,877,502	0	101,230,612	91.7803%
袁梅	董事、董事会秘书	女	1985年11月	2023年1月14日	2026年1月14日	0	0	0	0%
羊永昌	董事、财务负责人	男	1977年11月	2023年1月14日	2026年1月14日	0	0	0	0%
李孟滔	董事	男	1978年2月	2023年1月14日	2025年3月31日	0	0	0	0%
郑冬渝	独立董事	女	1957年12月	2023年1月14日	2026年1月14日	0	0	0	0%
姚荣辉	独立董事	女	1964年7月	2023年1月14日	2025年5月16日	0	0	0	0%
黄学斌	独立董事	男	1979年3月	2025年5月16日	2026年1月14日	0	0	0	0%
夏洪应	独立董事	男	1981年2月	2023年1月14日	2026年1月14日	0	0	0	0%

#### 董事、高级管理人员与股东之间的关系：

袁荣先生与袁梅女士系兄妹关系。

**(二) 审计委员会情况**

√适用 □不适用

姓名	是否为独立董事	是否为召集人/ 主任委员	是否为会计专 业人士	是否为职工董 事	是否为高级管 理人员
黄学斌	是	是	是	否	否
郑冬渝	是	否	否	否	否
夏洪应	是	否	否	否	否

**(三) 变动情况**

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
李孟滔	独立董事	离任	无	离任
姚荣辉	独立董事	离任	无	离任
黄学斌	无	新任	独立董事	新任

**报告期内新任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况**

√适用 □不适用

黄学斌(WongHokBunMario)先生，男，出生于 1979 年 3 月。黄先生拥有超过 20 年的审计、会计及财务管理经验。2018 年至 2023 年，黄先生担任金川集团国际资源有限公司（一家于联交所主板上市的公司，股份代号：2362，主要从事采矿业务）的首席财务官及公司秘书。2017 年 5 月至 2022 年 5 月，黄先生担任天成国际集团控股有限公司（一家曾于联交所主板上市的公司，股份代号：0109，主要从事提供金融及光纤租赁服务）的独立非执行董事。自 2023 年 7 月起，黄先生担任赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司（一家于香港联合交易所，股份代号：6693 及上海证券交易所，股份代号：600988 上市的公司，主要从事黄金的开采、加工及销售）的首席财务官，并自 2023 年 9 月起担任该公司副总裁及公司秘书。自 2024 年 12 月起，黄先生担任荣晖国际集团有限公司（前称：至源控股有限公司，一家于联交所主板上市的公司，股份代号：990，主要从事金属产品的分销、贸易及加工）的独立非执行董事，负责监督公司董事会并向其提供独立意见。

自 2025 年 8 月起，黄先生一直担任佳鑫国际资源投资有限公司的独立非执行董事，负责监督公司董事会并向其提供独立意见，这是一家于联交所主板（股份代号：3858）及哈萨克斯坦阿斯塔纳国际交易所（AIX）“一带一路”板挂牌（股票代码：JXIR.AIX）的公司，主要从事钨矿勘探、开发及运营。黄先生于 2001 年 11 月在香港的香港大学（香港大學）获得了经济学与金融学学士学位。他于 2005 年 7 月获得香港会计师公会认证，成为注册会计师；2008 年 12 月获得特许金融分析师协会认证，成为特许金融分析师；2015 年 5 月成为澳大利亚矿业与冶金学会会员。

**(四) 董事、高级管理人员的股权激励情况**

□适用 √不适用

## 二、 员工情况

### (一) 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
管理人员	52	11		63
生产人员	556	244		800
销售人员	50		10	40
财务人员	23	6		29
行政人员	145	15		160
<b>员工总计</b>	<b>826</b>	<b>276</b>	<b>10</b>	<b>1,092</b>

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	0	0
硕士	4	7
本科	82	145
专科	71	92
专科以下	669	848
<b>员工总计</b>	<b>826</b>	<b>1,092</b>

### 员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况

报告期内，公司由于业务规模扩大，总人数相较于期初人数增长 32.20%，公司核心团队稳定。

#### 1、薪酬政策方面

公司实行全员劳动合同制，依据《中华人民共和国劳动法》和相关法律法规及地方相关社会政策，为员工办理养老、医疗、工伤、失业、生育“五险”和住房公积金，为员工代扣代缴个人所得税。

#### 2、培训计划方面

公司重视对员工的培训，公司综合部制定了相关培训计划，内容包括：岗位技能培训、安全培训、法律法规培训等；为保持公司在行业内的技术优势和领先优势，定期开展内部技术交流、聘请外部资深专家授课培训。

#### 3、需公司承担费用的离退休职工人数方面

报告期内，不存在需公司承担费用的离退休职工。

### (二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

适用 不适用

## 三、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
管理层是否引入职业经理人	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内是否新增关联方	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

### (一) 公司治理基本情况

年度公司治理情况:

报告期内,公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关法律法规及规范性文件的规定,不断完善法人治理结构,建立行之有效的内控管理体系,确保公司规范运作。公司股东会、董事会、审计委员会的召集、召开、表决程序符合有关法律、法规的要求,且均严格按照相关法律法规,履行各自的权利和义务,公司重大生产经营决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的程序和规则进行。截止报告期末,未出现重大违法、违纪现象和重大缺陷,能够切实履行应尽的职责和义务。

本年度公司对股东会议事、董事会议事、对外担保、关联交易、资金占用防范、信息披露、独立董事工作等 21 项核心治理制度完成修订,适配监管新规。同时,根据新《公司法》过渡安排,经股东会审议通过取消监事会,相关监督职能由董事会审计委员会及独立董事承接。通过治理专项自查规范关联交易、资金占用等事项,无控股股东及关联方非经营性资金占用;对外担保需经董事会或股东会审议,严格防控担保风险。

### (二) 内部监督机构对监督事项的意见

公司审计委员会在报告期内的监督活动中,未发现公司存在重大风险事项,审计委员会对本年度的监督事项无异议。

### (三) 公司保持独立性、自主经营能力的说明

公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面做到了完全独立,具有完全独立完整的业务体系及自主经营能力,并承担相应的责任与风险。

具体情况如下:

(一) 业务独立:公司以阴极铜、氢氧化钴、铜精矿的生产和销售为主,以有色金属贸易为辅,是集选矿、冶炼和贸易等为一体的有色金属矿产全产业链运营商。公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的采购、销售系统,在业务上已与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开、相互独立。

(二) 资产独立:股份公司由有限公司整体变更设立后,原有限公司所有的资产、资源已完整进入股份公司,公司具备与经营有关的独立的、完整的业务体系及相关资产。不存在主要资产被控股股东、实际控制人占用的情形,公司资产独立。

(三) 人员独立:公司董事高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生,不存在股东违规干预公司人事任免的情形。公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员及财务人员均在公司领取薪酬,不存在在控股股东、实际控制人控制的除公司及其全资子公司以外的其他企业中担任除董事以外的其他职务,也不存在在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业处领薪的情形。公司人员独立。

(四) 财务独立:公司设有独立的财务会计部门,建立了独立的财务核算体系,能够独立作出财务决策,具有规范的财务会计制度及财务管理制度;公司在银行独立开户,不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形;公司依法独立纳税,不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情形。因此,公司财务与公司控股股东、实际控制人及其控制下的其他企业

分开，公司财务独立。

（五）机构独立：公司已经建立起独立完整的组织结构，建立了股东会、董事会、审计委员会和高级管理层组成的公司治理架构，并拥有独立的职能部门。各职能部门、子公司之间分工明确、各司其职，保证了公司运转顺利。公司建立了健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。因此，公司机构与控股股东、实际控制人及其控制下的其他企业分开，公司机构独立。

#### （四）对重大内部管理制度的评价

公司已建立一套较健全的会计核算体系、财务管理和风险控制等内部控制管理制度，能够满足公司当前发展需要，同时公司将根据发展情况，不断更新和完善相关制度，保障公司机制健康平稳运行。

### 四、投资者保护

#### （一）实行累积投票制的情况

适用 不适用

#### （二）提供网络投票的情况

适用 不适用

#### （三）表决权差异安排

适用 不适用

## 第七节 财务会计报告

### 一、 审计报告

是否审计	是			
审计意见	无保留意见			
审计报告中的特别段落	<input checked="" type="checkbox"/> 无 <input type="checkbox"/> 强调事项段 <input type="checkbox"/> 其他事项段 <input type="checkbox"/> 持续经营重大不确定性段落 <input type="checkbox"/> 其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明			
审计报告编号	毕马威华振审字第 2602028 号			
审计机构名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）			
审计机构地址	中国北京东长安街 1 号东方广场毕马威大楼 8 层			
审计报告日期	2026 年 3 月 31 日			
签字注册会计师姓名及连续签字年限	姜慧 1 年	朱明 1 年		
会计师事务所是否变更	是			
会计师事务所连续服务年限	1 年			
会计师事务所审计报酬（万元）	55			

### 审计报告

毕马威华振审字第 2602028 号

云南金谿资源股份有限公司全体股东：

#### 一、 审计意见

我们审计了后附的云南金谿资源股份有限公司（以下简称金谿资源）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了金谿资源 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

#### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则和《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》中适用于公众利益实体财务报表审计业务的独立性要求，我们独立于金谿资源，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

**收入确认的时点**

请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”22 所述的会计政策及“五、合并财务报表项目注释”33。

**关键审计事项****在审计中如何应对该事项**

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，云南金得资源股份有限公司及其子公司（以下简称“金得集团”）主营业务收入金额为人民币 2,271,070,809.26 元，收入来源于于铜、氢氧化钴的生产销售和贸易业务的销售。

根据销售合同的条款，金得集团在客户取得相关商品的控制权时确认收入。在大多数情况下，货物从金得集团的经营场所发出、货物交付时，控制权转移，在其他一些情况下，货物在特定目的地港口或工厂、边境交付时控制权转移。

由于收入是金得集团的关键业绩指标之一，存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认时点的固有风险，因此我们将收入的确认时点识别为关键审计事项。

与评价收入确认时点的准确性相关的审计程序中包括以下程序：

- 了解和评价与收入确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；
- 选取金得集团销售合同或销售订单，检查与控制权转移相关的交付及接收等条款，评价收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求；
- 在抽样的基础上，将本年度记录的销售收入，核对至销售合同或销售订单、装车单、称重过磅单或报关单等相关支持性文件，以评价相关收入是否按照金得集团的会计政策予以确认；
- 在抽样基础上，选取客户，就本年度销售交易金额及年末应收账款余额执行函证程序，对于未回函的函证，执行相关替代测试：将销售交易金额核对至销售合同或销售订单、装车单、称重过磅单或报关单等相关支持性文件；
- 选取临近资产负债表日前后记录的销售交易记录，核对至销售合同或销售订单、装车单、称重过磅单或报关单等相关支持性文件，评价相关收入是否已记录在恰当的会计期间；
- 检查报告期内符合特定风险标准的与收入有关的会计分录，向管理层询问作出以上调整分录的原因，并将调整分录核对至相关支持性文件。

**四、其他信息**

金得资源管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括金得资源 2025 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务

报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

## 五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估金沔资源的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算金沔资源、终止运营或别无其他现实的选择。

金沔资源治理层（以下简称治理层）负责监督金沔资源的财务报告过程。

## 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对金沔资源持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致金沔资源不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就金矿资源中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙) 中国注册会计师  
总所盖章

姜慧(项目合伙人)  
(签名并盖章)

中国 北京

朱明  
(签名并盖章)

2026 年 3 月 31 日

## 二、 财务报表

### (一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	五、1	295,169,837.36	128,901,064.22
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	五、2	39,699,809.14	36,781,021.71
应收款项融资			
预付款项	五、3	26,958,022.74	14,748,486.04
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	五、4	72,136,506.19	44,531,821.15
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	五、5	776,079,110.50	432,129,007.68
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	五、6	51,081,555.22	22,273,498.33
<b>流动资产合计</b>		<b>1,261,124,841.15</b>	<b>679,364,899.13</b>
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款及垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	五、7	-	-
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	五、8	641,753,500.69	496,126,736.39
在建工程	五、9	110,831,356.63	119,142,778.69

生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、10	434,688.40	85,123.31
无形资产	五、11	31,002,179.80	29,614,824.07
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	五、12	10,816,420.59	2,244,758.40
递延所得税资产	五、13	13,867,709.27	11,041,363.65
其他非流动资产	五、14	123,046,609.82	36,196,138.61
<b>非流动资产合计</b>		<b>931,752,465.20</b>	<b>694,451,723.12</b>
<b>资产总计</b>		<b>2,192,877,306.35</b>	<b>1,373,816,622.25</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	五、16	225,290,921.40	81,383,390.26
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债	五、17	251,350.00	-
应付票据			
应付账款	五、18	610,051,819.15	422,217,463.92
预收款项			
合同负债	五、19	58,869,658.71	62,781,981.45
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	五、20	12,604,635.57	7,490,102.97
应交税费	五、21	93,311,374.13	42,761,418.36
其他应付款	五、22	216,166,030.83	128,604,877.85
其中：应付利息			
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	五、23	25,535,396.29	18,308,434.63
其他流动负债	五、24	575,221.24	139,934.94
<b>流动负债合计</b>		<b>1,242,656,407.32</b>	<b>763,687,604.38</b>
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款	五、25	86,098,749.34	61,455,643.73
应付债券			

其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、26	341,332.16	-
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	五、27	37,375,997.62	10,745,798.26
递延收益			
递延所得税负债	五、13	3,246,663.25	2,943,973.17
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>		127,062,742.37	75,145,415.16
<b>负债合计</b>		1,369,719,149.69	838,833,019.54
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本	五、28	110,296,643.00	110,296,643.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	五、29	44,439,602.51	43,724,701.78
减：库存股			
其他综合收益	五、30	-2,622,146.92	7,858,211.50
专项储备		3,233.63	-
盈余公积	五、31	27,816,757.83	22,239,222.28
一般风险准备			
未分配利润	五、32	643,224,066.61	350,864,824.15
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		823,158,156.66	534,983,602.71
少数股东权益			
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>		823,158,156.66	534,983,602.71
<b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b>		2,192,877,306.35	1,373,816,622.25

法定代表人：袁荣

主管会计工作负责人：羊永昌

会计机构负责人：羊永昌

**（二） 母公司资产负债表**

单位：元

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		86,787,457.30	30,219,512.99
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十七、1	169,278,495.38	104,062,036.51

应收款项融资			
预付款项		9,363,696.36	3,541,221.89
其他应收款	十七、2	19,774,682.69	32,596,468.94
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		66,744,355.51	8,089,485.89
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		26,061,887.50	2,503,484.63
<b>流动资产合计</b>		<b>378,010,574.74</b>	<b>181,012,210.85</b>
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、3	183,985,662.66	176,813,962.66
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		938,436.92	883,053.85
在建工程			11,000.00
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		2,383,839.44	106,800.15
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		175,973.97	16,071.48
其他非流动资产		57,012,242.84	-
<b>非流动资产合计</b>		<b>244,496,155.83</b>	<b>177,830,888.14</b>
<b>资产总计</b>		<b>622,506,730.57</b>	<b>358,843,098.99</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款		118,161,459.41	44,572,462.50
交易性金融负债			
衍生金融负债		251,350.00	-
应付票据			
应付账款		32,481,817.82	12,878,038.76

预收款项			
卖出回购金融资产款			
应付职工薪酬		1,482,810.31	3,901,973.76
应交税费		6,196,666.04	2,663,871.29
其他应付款		181,749,186.09	43,059,228.80
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债		4,424,778.76	169,273.59
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债		575,221.24	22,005.57
<b>流动负债合计</b>		<b>345,323,289.67</b>	<b>107,266,854.27</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>			
<b>负债合计</b>		<b>345,323,289.67</b>	<b>107,266,854.27</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
股本		110,296,643.00	110,296,643.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		43,263,539.41	42,548,638.68
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		29,947,360.76	24,369,825.21
一般风险准备			
未分配利润		93,675,897.73	74,361,137.83
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>		<b>277,183,440.90</b>	<b>251,576,244.72</b>
<b>负债和所有者权益（或股东权益）合计</b>		<b>622,506,730.57</b>	<b>358,843,098.99</b>

## (三) 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
<b>一、营业总收入</b>		2,276,299,486.35	1,771,151,368.72
其中：营业收入	五、33	2,276,299,486.35	1,771,151,368.72
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
<b>二、营业总成本</b>		1,893,659,874.44	1,521,791,068.07
其中：营业成本	五、33	1,678,437,925.12	1,346,681,195.89
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	五、34	81,035,719.00	56,715,966.69
销售费用	五、35	15,500,555.59	11,625,711.87
管理费用	五、36	101,146,214.26	63,770,712.77
研发费用	五、37	15,227,605.87	9,524,220.30
财务费用	五、38	2,311,854.60	33,473,260.55
其中：利息费用	五、38	15,394,724.36	20,347,817.61
利息收入	五、38	448,361.29	174,949.02
加：其他收益	五、39	3,031,241.40	196,169.58
投资收益（损失以“-”号填列）	五、40	31,025,859.43	-1,990,577.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	五、41	3,469,973.70	-222,828.06
信用减值损失（损失以“-”号填列）	五、42	-20,749,840.96	3,093,506.34
资产减值损失（损失以“-”号填列）	五、43		-4,438,447.34
资产处置收益（损失以“-”号填列）	五、44	-48,684.60	-39,136.84
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		399,368,160.88	245,958,986.40
加：营业外收入	五、45	242,961.95	174,950.78
减：营业外支出	五、46	2,088,146.01	3,370,894.25
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		397,522,976.82	242,763,042.93
减：所得税费用	五、47	68,703,138.77	40,324,032.51

<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		328,819,838.05	202,439,010.42
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类：	-	-	-
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		328,819,838.05	202,439,010.42
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类：	-	-	-
1. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）			
2. 归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		328,819,838.05	202,439,010.42
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		- 10,480,358.42	3,464,442.29
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		- 10,480,358.42	3,464,442.29
1. 不能重分类进损益的其他综合收益			
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动			
（4）企业自身信用风险公允价值变动			
（5）其他			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		- 10,480,358.42	3,464,442.29
（1）权益法下可转损益的其他综合收益			
（2）其他债权投资公允价值变动			
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
（4）其他债权投资信用减值准备			
（5）现金流量套期储备			
（6）外币财务报表折算差额		- 10,480,358.42	3,464,442.29
（7）其他			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
<b>七、综合收益总额</b>		318,339,479.63	205,903,452.71
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		318,339,479.63	205,903,452.71
（二）归属于少数股东的综合收益总额			
<b>八、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益（元/股）	五、48	2.98	1.84
（二）稀释每股收益（元/股）	五、48	2.98	1.84

法定代表人：袁荣

主管会计工作负责人：羊永昌

会计机构负责人：羊永昌

## (四) 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
<b>一、营业收入</b>	十七、4	236,726,738.89	244,544,993.14
减：营业成本	十七、4	200,171,809.63	208,110,525.15
税金及附加		283,545.64	143,386.95
销售费用		1,790,846.71	1,957,667.88
管理费用		15,316,634.78	8,628,256.80
研发费用			
财务费用		5,344,714.71	3,746,797.11
其中：利息费用		2,115,957.15	2,369,268.58
利息收入		161,988.63	36,329.28
加：其他收益		2,645,591.47	31,684.48
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、5	44,340,589.36	50,381,922.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益（损失以“-”号填列）			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-268,730.75	17,380.75
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-225,763.02	-659,314.33
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		159.56	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>		60,311,034.04	71,730,032.44
加：营业外收入		114,473.18	123,832.17
减：营业外支出		1,098,596.75	2,130,978.72
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		59,326,910.47	69,722,885.89
减：所得税费用		3,551,554.98	3,720,194.28
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		55,775,355.49	66,002,691.61
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		55,775,355.49	66,002,691.61
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
5. 其他			

(二) 将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用减值准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
<b>六、综合收益总额</b>		55,775,355.49	66,002,691.61
<b>七、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益（元/股）			
(二) 稀释每股收益（元/股）			

**(五) 合并现金流量表**

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,409,228,172.62	1,902,606,999.84
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		46,121,983.29	53,306,370.37
收到其他与经营活动有关的现金	五、49	83,545,260.34	371,120.36
<b>经营活动现金流入小计</b>		2,538,895,416.25	1,956,284,490.57
购买商品、接受劳务支付的现金		1,980,204,783.06	1,441,710,361.31
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		94,597,421.45	98,921,330.34

支付的各项税费		78,777,411.50	65,216,289.52
支付其他与经营活动有关的现金	五、49	88,200,706.22	57,880,043.85
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>2,241,780,322.23</b>	<b>1,663,728,025.02</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>297,115,094.02</b>	<b>292,556,465.55</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		58,954.28	210,831.57
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	五、49	448,361.29	174,949.02
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>507,315.57</b>	<b>385,780.59</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		241,129,514.52	171,387,266.51
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>241,129,514.52</b>	<b>171,387,266.51</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-240,622,198.95</b>	<b>-171,001,485.92</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		318,598,627.08	142,798,372.84
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	五、49	283,526,300.00	375,534,410.05
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>602,124,927.08</b>	<b>518,332,782.89</b>
偿还债务支付的现金		141,650,959.84	99,753,083.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		43,611,018.15	79,976,130.57
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	五、49	298,455,842.49	377,007,413.03
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>483,717,820.48</b>	<b>556,736,627.17</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>118,407,106.60</b>	<b>-38,403,844.28</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-3,631,228.53</b>	<b>873,798.48</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>171,268,773.14</b>	<b>84,024,933.83</b>
加：期初现金及现金等价物余额		123,901,064.22	39,876,130.39
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>295,169,837.36</b>	<b>123,901,064.22</b>

法定代表人：袁荣

主管会计工作负责人：羊永昌

会计机构负责人：羊永昌

## (六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		247,283,599.61	276,430,476.81
收到的税费返还		4,133,071.43	711,209.25
收到其他与经营活动有关的现金		5,236,289.65	10,611,013.31
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>256,652,960.69</b>	<b>287,752,699.37</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		326,697,970.28	212,234,373.25
支付给职工以及为职工支付的现金		31,397,413.95	23,523,696.79
支付的各项税费		4,236,049.68	168,198.68
支付其他与经营活动有关的现金		21,262,402.78	13,973,937.55
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>383,593,836.69</b>	<b>249,900,206.27</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>-126,940,876.00</b>	<b>37,852,493.10</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		45,000,000.00	98,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,340.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		161,988.63	36,329.28
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>45,163,328.63</b>	<b>98,036,329.28</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,954,907.00	313,615.17
投资支付的现金		7,171,700.00	52,606,065.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>10,126,607.00</b>	<b>52,919,680.18</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>35,036,721.63</b>	<b>45,116,649.10</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		142,500,000.00	44,500,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		125,578,690.10	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>268,078,690.10</b>	<b>44,500,000.00</b>
偿还债务支付的现金		69,000,000.00	41,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		32,871,187.23	63,165,103.81
支付其他与筹资活动有关的现金		12,583,830.13	7,621,853.25
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>114,455,017.36</b>	<b>111,786,957.06</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>153,623,672.74</b>	<b>-67,286,957.06</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-151,574.06</b>	<b>-231,433.12</b>

五、现金及现金等价物净增加额		61,567,944.31	15,450,752.02
加：期初现金及现金等价物余额		25,219,512.99	9,768,760.97
六、期末现金及现金等价物余额		86,787,457.30	25,219,512.99

## (七) 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年												
	归属于母公司所有者权益										少数 股东 权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工 具			资本 公积	减： 库存 股	其他综合收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备			未分配利润
	优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年期末余额	110,296,643.00				43,724,701.78		7,858,211.50		22,239,222.28		350,864,824.15		534,983,602.71
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	110,296,643.00				43,724,701.78		7,858,211.50		22,239,222.28		350,864,824.15		534,983,602.71
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					714,900.73	-	-10,480,358.42	3,233.63	5,577,535.55	-	292,359,242.46	-	288,174,553.95
（一）综合收益总额							-10,480,358.42				328,819,838.05		318,339,479.63
（二）所有者投入和减少资本					714,900.73								714,900.73
1. 股东投入的普通													

股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额				714,900.73									714,900.73
4. 其他													
(三) 利润分配								5,577,535.55		-36,460,595.59			-30,883,060.04
1. 提取盈余公积								5,577,535.55		-5,577,535.55			
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配										-30,883,060.04			-30,883,060.04
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													

(五) 专项储备							3,233.63					3,233.63
1. 本期提取							3,233.63					3,233.63
2. 本期使用												
(六) 其他												
<b>四、本年期末余额</b>	110,296,643.00			44,439,602.51		-2,622,146.92	3,233.63	27,816,757.83		643,224,066.61		823,158,156.66

项目	2024 年												
	归属于母公司所有者权益											少数 股 东 权 益	所有者权 益合 计
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他综合收 益	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年期末余额	110,296,643.00				42,002,684.24		1,328,693.19		15,583,774.50		212,221,315.51		381,433,110.44
加：会计政策变更													
前期差错更正					1,252,550.00		3,065,076.02		55,178.62		3,467,921.03		7,840,725.67
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	110,296,643.00				43,255,234.24		4,393,769.21		15,638,953.12		215,689,236.54		389,273,836.11
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					469,467.54		3,464,442.29		6,600,269.16		135,175,587.61		145,709,766.60
（一）综合收益总额							3,464,442.29				202,439,010.42		205,903,452.71
（二）所有者投入和减少资					469,467.54								469,467.54

本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额				469,467.54								469,467.54	
4. 其他													
(三) 利润分配							6,600,269.16		-67,263,422.81			-60,663,153.65	
1. 提取盈余公积							6,600,269.16		-6,600,269.16				
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配									-60,663,153.65			-60,663,153.65	
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综合收益结转留存收益													
6. 其他													
(五) 专项储备													

1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
<b>四、本年期末余额</b>	110,296,643.00				43,724,701.78		7,858,211.50		22,239,222.28		350,864,824.15	534,983,602.71

法定代表人：袁荣

主管会计工作负责人：羊永昌

会计机构负责人：羊永昌

(八) 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	110,296,643.00				42,548,638.68				24,369,825.21		74,361,137.83	251,576,244.72
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	110,296,643.00				42,548,638.68				24,369,825.21		74,361,137.83	251,576,244.72
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					714,900.73				<b>5,577,535.55</b>		19,314,759.90	25,607,196.18
（一）综合收益总额											55,775,355.49	55,775,355.49
（二）所有者投入和减少资本					714,900.73							714,900.73
1. 股东投入的普通股												

2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额				714,900.73							714,900.73
4. 其他											
(三) 利润分配								5,577,535.55	-36,460,595.59		-30,883,060.04
1. 提取盈余公积								5,577,535.55	-5,577,535.55		
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配									-30,883,060.04		-30,883,060.04
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											

(六) 其他												
四、本年期末余额	110,296,643.00				43,263,539.41				29,947,360.76		93,675,897.73	277,183,440.90

项目	2024 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	110,296,643.00				42,079,171.14				17,714,377.43		75,342,740.46	245,432,932.03
加：会计政策变更												
前期差错更正									55,178.62		279,128.57	334,307.19
其他												
二、本年期初余额	110,296,643.00				42,079,171.14				17,769,556.05		75,621,869.03	245,767,239.22
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					469,467.54				6,600,269.16		-1,260,731.20	5,809,005.50
（一）综合收益总额											66,002,691.61	66,002,691.61
（二）所有者投入和减少资本					469,467.54							469,467.54
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额					469,467.54							469,467.54
4. 其他												
（三）利润分配									6,600,269.16		-67,263,422.81	-60,663,153.65

1. 提取盈余公积									6,600,269.16		-6,600,269.16	
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配											-60,663,153.65	-60,663,153.65
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
<b>四、本年期末余额</b>	110,296,643.00				42,548,638.68				24,369,825.21		74,361,137.83	251,576,244.72

云南金得资源股份有限公司  
财务报表附注  
(如无特别说明，以下货币单位均为人民币元)

一、 公司基本情况

1、 公司概况

云南金得资源股份有限公司(以下简称本公司或公司)前身系云南金得商贸有限公司,于2010年1月21日在昆明市市场监督管理局登记注册,总部位于昆明市高新区。公司现持有统一社会信用代码为915301005501120153的营业执照,注册资本为110,296,643.00股(每股面值1元)。公司股票已于2017年2月13日在全国中小企业股份转让系统挂牌交易,交易方式为集合竞价交易。公司H股股票于2026年1月9日在香港联合交易所有限公司上市,股票代码03636。

本公司注册地址为云南省昆明高新区昌源北路1389号B幢三楼。

法定代表人:袁荣。

公司主要的经营活动为铜及其他有色金属冶炼、贸易及销售。

财务报告批准报出日:本财务报表于2026年3月31日由董事会通过及批准发布。

本公司子公司的相关信息参见附注八、1。

二、 财务报告编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表

三、 重要会计政策及会计估计

本集团应收款项坏账准备的确认和计量、延迟定价安排下应收及应付款项的确认和计量、存货的计量、固定资产的折旧、无形资产的摊销以及收入的确认和计量的相关会计政策是根据本集团相关业务经营特点制定的,具体政策参见相关附注。

1、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的合并财务状况和财务状况、2025年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外,本集团的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)2023年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、 会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。本公司的部分子公司采用本公司记账本位币以外的货币作为记账本位币，在编制本财务报表时，这些子公司的外币财务报表按照附注三、9 进行了折算。

#### 4、 营业周期

本集团将从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间作为正常营业周期。本集团主要业务的营业周期通常小于 12 个月。

#### 5、 重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	税前利润的 10%
应收款项本期坏账准备收回或转回金额重要的	税前利润的 10%
重要在建工程	公司将单项在建工程明细金额超过资产总额的 0.1%且金额超过 1000 万元的认定为重要
重要的投资活动现金流量	公司将单项投资活动现金流量金额超过总资产总额的 5%的投资活动流量认定为重要的投资活动现金流量
账龄超过 1 年以上的重要应付账款 / 其他应付款	公司将金额在 200 万以上的账龄超过 1 年以上的重要应付账款 / 其他应付款认定为重要
重要的合营企业或联营企业	公司将单个被投资单位的长期股权投资期末账面价值占本集团期末总资产的 5%以上，或对本集团具有重大影响的合营或联营企业，认定为重要的合营或联营企业

#### 6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团取得对另一个或多个企业（或一组资产或净资产）的控制权且其构成业务的，该交易或事项构成企业合并。企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

对于非同一控制下的交易，购买方在判断取得的资产组合等是否构成一项业务时，将考虑是否选择采用“集中度测试”的简化判断方式。如果该组合通过集中度测试，则判断为不构成业务。如果该组合未通过集中度测试，仍应按照业务条件进行判断。

当本集团取得了不构成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照以下企业合并的会计处理方法进行处理。

##### (1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

##### (2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，如为正数则确认为商誉；如为负数则计入当期损益。本集团为进行企业合并发生的各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

## 7、 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

### (1) 总体原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

### (2) 合并取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买子公司纳入本公司合并范围。

### (3) 处置子公司

本集团丧失对原有子公司控制权时，由此产生的任何处置收益或损失，计入丧失控制权当期的投资收益。

## 8、 现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 9、 外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率的近似汇率折合为人民币。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额（参见附注三、15）外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目中除未分配利润及其他综合收益中的外币财务报表折算差额项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇

率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自其他综合收益转入处置当期损益。

## 10、 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、除长期股权投资（参见附注三、12）以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

### (1) 金融资产及金融负债的确认和初始计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，本集团按照根据附注三、22 的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

### (2) 金融资产的分类和后续计量

#### (a) 本集团金融资产的分类

本集团通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本集团可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本集团的阴极铜及其他有色金属贸易销售合同中存在延迟定价条款，约定以货物交付后的指定未来期

间的市场价格最终结算定价，由于延迟定价销售安排下的应收账款的合同现金流量包含商品价格的波动，并非仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，因此本集团将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

#### (b) 本集团金融资产的后续计量

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

- 以摊余成本计量的金融资产

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。股利收入计入损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

#### (3) 金融负债的分类和后续计量

本集团将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。本集团的铜原矿及其他有色金属矿石采购合同中存在的延迟定价条款，参考采购时的市场价格确定暂定采购价，最终以货物交付后未来期间的市场价格结算定价，本集团将包含延迟定价条款的应付账款整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失计入当期损益。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

(4) 抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(5) 衍生金融工具

本集团的衍生金融工具主要为管理商品价格变动风险而签订的商品期货合同。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

(6) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资）之和。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本集团终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(7) 减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；

*预期信用损失的计量*

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款和应收款项融资，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本集团基于历史信用损失经验、使用准备矩阵计算上述金融资产的预期信用损失，相关历史经验根据资产负债表日债务人的特定因素、以及对当前状况和未来经济状况预测的评估进行调整。

除应收票据、应收账款和应收款项融资外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

#### 应收款项的坏账准备

##### (a) 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

应收票据	根据承兑人信用风险特征的不同，本集团将应收票据划分银行承兑汇票和商业承兑汇票两个组合。
应收账款	根据本集团的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此本集团将全部应收一般客户账款作为一个组合，在计算应收账款的坏账准备时未进一步区分不同的客户群体。本集团对合并范围内子公司不计提减值准备。
应收款项融资	本集团应收款项融资为有双重持有目的的应收银行承兑汇票。由于承兑银行均为信用等级较高的银行，本集团将全部应收款项融资作为一个组合。
其他应收款	本集团其他应收款主要包括应收海外政府增值税退税款、应收押金和保证金、应收员工备用金等。根据应收款的性质和不同对手方的信用风险特征，本集团将其他应收款划分为 3 个组合，具体为：长期应收海外政府增值税退税款、短期应收海外政府增值税退税款、应收其他款项。

##### (b) 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

本集团对于应收票据、应收账款、应收款项融资和其他应收款，通常按照信用风险特征组合计量其损失准备。若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，或该对手方信用风险特征发生显著变化，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。例如，当某对手方发生严重财务困难，应收该对手方款项的预期信用损失率已显著高于其所处于账龄区间的预期信用损失率时，对其单项计提损失准备。

#### 具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

#### 信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

#### 已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约等；
- 本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

#### 预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### 核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

## 11、 存货

### (1) 存货类别

存货包括原材料、在产品、半成品、产成品以及周转材料。周转材料指能够多次使用、但不符合固定资产定义的低值易耗品、包装物和其他材料。

除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和基于正常产量并按照适当比例分配的生产制造费用。

### (2) 发出计价方法

发出存货的实际成本采用加权平均计量。

### (3) 盘存制度

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

### (4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品及包装物等周转材料采用一次转销进行摊销，计入相关资产的成本或者当期损益。

### (5) 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

—  
为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

## 12、 长期股权投资

### (1) 长期股权投资投资成本确定

#### (a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，依次冲减盈余公积和未分配利润。

- 对于非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，作为该投资的初始投资成本。

(b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对于通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

(a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益。

(b) 对合营企业和联营企业的投资

合营企业指本集团与其他合营方共同控制（参见附注三、12(3)）且仅对其净资产享有权利的一项安排。联营企业指本集团能够对其施加重大影响（参见附注三、12(3)）的企业。

后续计量时，对合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件。

取得对合营企业和联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

本集团与联营企业及合营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

本集团对合营企业或联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### (3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的判断标准

共同控制指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动（即对安排的回报产生重大影响的活动）必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

本集团在判断对被投资单位是否存在共同控制时，通常考虑下述事项：

- 是否任何一个参与方均不能单独控制被投资单位的相关活动；
- 涉及被投资单位相关活动的决策是否需要分享控制权参与方一致同意。

重大影响指本集团对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

## 13、 固定资产

### (1) 确认条件

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、14 确定初始成本。本集团在固定资产报废时承担的与环境保护和生态恢复等义务相关的支出，包括在有关固定资产的初始成本中。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

## (2) 各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下：

项目	使用寿命	预计净残值率 (%)	年折旧率 (%)
房屋及建筑物	10 - 20	5.00	4.75 - 9.50
机器设备	10	5.00	9.50
电子设备	5	5.00	19.00
运输工具	5	5.00	19.00
其他设备	5	5.00	19.00
弃置费用	10 - 20	0.00	5.00 - 10.00

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

## 14、 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用（参见附注三、15）和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

企业将固定资产达到预定可使用状态前产出的产品或副产品对外销售，按照《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 1 号——存货》等规定，对相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益。

## 15、 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。

- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

## 16、 无形资产

### (1) 使用寿命及摊销方法

对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件。

各项无形资产的使用寿命及其确定依据、摊销方法为：

项目	使用寿命	依据
土地使用权	40.5 - 50 年	法定使用权
冶炼证书	16 年	法定使用权
软件	10 年	参考能为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

本集团至少在每年年度终了对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，本集团没有使用寿命不确定的无形资产。

### (2) 研发支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。

## 17、 长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。各项费用的摊销期限分别为：

项目	摊销期限
厂区外道路工程	5 年
待摊销辅料	4 - 5 年

## 18、 除存货及金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 使用权资产
- 无形资产
- 长期股权投资
- 长期待摊费用等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 19、 公允价值计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

## 20、 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
  - 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。
- 本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 21、 股份支付

### (1) 股份支付的种类

本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

### (2) 实施股份支付计划的相关会计处理

#### - 以权益结算的股份支付

本集团以股份或其他权益工具作为对价换取职工提供服务时，以授予职工权益工具在授予日公允价值计量。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，本集团在等待期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此基础按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，并相应计入资本公积。

- 以现金结算的股份支付

对于以现金结算的股份支付，本集团承担以股份或其他权益工具为基础计算确定交付现金或其他资产来换取职工提供服务时，以相关权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量换取服务的价格

## 22、 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断本集团从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

公司的主要业务包括有色金属生产及有色矿产品贸易，属于在某一时点履行履约义务。

于海外直接销售的生产及贸易业务，大部分情况是将产品装上客户指定的车辆后，将装车单交付客户后，确认收入，还有一部分情况是将产品运输到客户指定的边境或工厂后，将报关单或经客户确认的称重过磅单后交与客户后，确认收入。

于中国境内销售的生产及贸易业务，于境内港口或客户指定工厂，交付客户并取得经客户确认的称重过磅单后，确认收入。

### 23、 合同成本

为取得合同发生的增量成本是指本集团不取得合同就不会发生的成本。该成本预期能够收回的，本集团将其作为合同取得成本确认为一项资产。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本集团将其作为合同履约成本确认为一项资产：

- 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- 该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；
- 该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本集团对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 本集团因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

### 24、 职工薪酬

### (1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费和工伤保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (2) 离职后福利 - 设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照中国、新加坡、赞比亚、刚果民主共和国（以下简称“刚果（金）”）和秘鲁有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

### (3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

## 25、 政府补助

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入其他收益或营业外收入。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入其他收益或营业外收；否则直接计入其他收益或营业外收入。

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

## 26、 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果单项交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损），且初始确认的资产和负债并未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

## 27、 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，承租人和出租人将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

#### (1) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

本集团使用直线对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，折现率为租赁内含利率。无法确定租赁内含利率的，采用本集团增量借款利率作为折现率。

本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负债：

- 根据担保余值预计的应付金额发生变动；
- 用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动；
- 本集团对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致。

在对租赁负债进行重新计量时，本集团相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

本集团已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁（单项租赁资产为全新资产时价值较低）不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

#### (2) 本集团作为出租人

在租赁开始日，本集团将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

经营租赁的租赁收款额在租赁期内按直线法确认为租金收入。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

## 28、 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

## 29、 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

## 30、 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

### (1) 主要会计估计

除固定资产及无形资产等资产的折旧及摊销 (参见附注三、13 和 16)，各类资产减值 (参见附注五、2、4、5、8、9、10、11) 及公允价值确定 (参见附注五、2、17 及附注十一、1)，其他主要的会计估计如下：

- (a) 附注五、27 - 预计负债的计提 - 公司湿法冶炼行业位于赞比亚和刚果 (金)，需要在生产设施寿命结束时，需要将尾矿和工厂进行复原，复原成本根据工厂关闭计划进行估计，依据工厂关闭计划及拆除和移除这些设施的成本进行折现，以反映本集团当时的义务，本集团的估计主要基于当地的法律法规的要求。
- (b) 附注五、13 - 递延所得税资产的确认 - 在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损及其他可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

## 31、重要会计政策、会计估计的变更

## (1) 重要会计政策变更

本集团本年未发生重要的会计政策变更。

## (2) 重要会计估计变更

本集团本年未发生重要的会计估计变更。

## 四、税项

## 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税销售收入、提供劳务	国内：13%，9%，6%， 赞比亚、刚果（金）：16%，秘 鲁：18%
资源税	产品销售收入	刚果（金）：3.5%
城市维护建设税	应缴国内流转税	7%
教育费附加	应缴国内流转税	3%
地方教育费附加	应缴国内流转税	2%
企业所得税	应纳国内税所得额	国内：25%

本公司子公司存在不同企业所得税税率的情况

公司名称	税率
荣兴投资有限公司	30%
金谿（新加坡）国际贸易有限公司	17%
金谿刚果（金）矿业有限责任公司	30%
金谿秘鲁矿业有限公司	29.5%

说明 1：荣兴投资有限公司系注册在赞比亚的公司适用 30%的企业所得税税率；

说明 2：金谿刚果（金）矿业有限责任公司系注册在刚果（金）的公司适用 30%的企业所得税税率；

说明 3：公司子公司金谿秘鲁矿业有限公司系注册在秘鲁的公司，均适用 29.5%的企业所得税税率；

说明 4：公司子公司金谿（新加坡）国际贸易有限公司系注册在新加坡的公司，适用 17%的企业所得税税率

## 2、税收优惠及批文

根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部公告 2020 年第 23 号),自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日,对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税。

根据《西藏自治区企业所得税政策实施办法(暂行)》(藏政发[2022]11 号)文规定,对符合条件的企业,自 2022 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日,免征企业所得税地方分享部分(免征企业所得税地方所得部分后实际所得税率 9%)。本公司子公司西藏汇益信息科技有限公司 2025 年度按 9% 的税率计缴企业所得税。

根据新加坡所得税法案,企业正常应税所得中,前 10,000 新元的部分可享受 75% 的税收减免;10,001 - 200,000 新元部分可享受 50% 的税收减免;剩余部分按 17% 的税率缴纳企业所得税。在满足一定贸易要求的条件下,金浔(新加坡)国际贸易有限公司(以下简称“金浔(新加坡)”)自 2025 年 4 月 1 日至 2028 年 3 月 31 日享受特定贸易产品享受 10% 的优惠税率。本公司子公司金浔(新加坡) 2025 年度适用前述税收优惠。

根据《国家税务总局关于实施小型微利企业普惠性所得税减免政策有关问题的公告》(国家税务总局公告 2019 年第 2 号)、《国家税务总局关于落实支持小型微利企业和个体工商户发展所得税优惠政策有关事项的公告》(国家税务总局公告 2021 年第 8 号)、《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告 2022 年第 13 号)及《财政部税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告 2023 年第 6 号),上海金浔适用小型微利企业税收优惠政策。

## 五、 合并财务报表主要项目注释

### 1、 货币资金

#### (1) 货币资金分类

项目	2025 年	2024 年
库存现金	2,358,341.70	309,630.27
银行存款	292,811,495.66	112,808,833.95
其他货币资金	-	15,782,600.00
合计	295,169,837.36	128,901,064.22
其中:存放在境外的款项总额	169,870,638.47	77,748,963.16

期末本集团无货币所有权受到限制(2024 年 12 月 31 日: 5,000,000.00 元)。

### 2、 应收账款

#### (1) 应收账款分类

账龄	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的应收账款	37,353,008.19	36,517,243.52
以摊余成本计量的应收账款	2,346,800.95	263,778.19
合计	39,699,809.14	36,781,021.71

注：本集团部分商品销售合同含延迟定价条款，由于此类应收账款的合同现金流量特征并非仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，因此本集团将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(2) 以摊余成本计量的应收账款的账龄：

账龄	2025 年	2024 年
1 年以内	2,470,316.75	277,661.29
小计	2,470,316.75	277,661.29
减：坏账准备	123,515.80	13,883.10
合计	2,346,800.95	263,778.19

(3) 按照坏账计提方法披露

类别	2025 年				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	2,470,316.75	6.20	123,515.80	5.00	2,346,800.95
以摊余成本计量应收合并范围外的客户货款	2,470,316.75	6.20	123,515.80	5.00	2,346,800.95

类别	2024 年				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	277,661.29	0.75	13,883.10	5.00	263,778.19
以摊余成本计量应收合并范围外的客户货款	277,661.29	0.75	13,883.10	5.00	263,778.19

应收账款预期信用损失的评估：

本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量应收账款的减值准备，并以账龄与预期信用损失率对照表为基础计算其预期信用损失。根据本集团的历史经验，不同细分客户群体发生损失的情况没有显著差异，因此在跟账龄信息计算减值准备时未进一步区分不同的客户群体。

2025 年 12 月 31 日按组合计提坏账准备的应收账款。

账龄	2025 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	2,470,316.75	100.00	123,515.80	5.00

2024 年 12 月 31 日按组合 2 计提坏账准备的应收账款。

账龄	2024 年			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	277,661.29	100.00	13,883.10	5.00

预期信用损失率基于过去 5 年的实际信用损失经验计算，并根据历史数据收集期间的经济状况、当前的经济状况与本集团所认为的预计存续期内的经济状况三者之间的差异进行调整。

(4) 本期坏账准备的变动情况

项目	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额			2025 年 12 月 31 日
		计提	转回	其他变动	
应收账款坏账准备	13,883.10	123,621.43	(13,792.87)	(195.86)	123,515.80

项目	2023 年 12 月 31 日	本期变动金额			2024 年 12 月 31 日
		计提	转回	核销	
应收账款坏账准备	25,864.23	(11,981.13)	-	-	13,883.10

(5) 本期内无实际核销的应收账款情况。

(6) 2025 年 12 月 31 日，应收账款余额前五名的应收账款情况

单位名称	余额	占应收账款期末 余额 合计数的比例 (%)	应收账款坏账准备
客户 K	12,743,871.03	32.00	-
客户 R	8,405,505.82	21.11	-
客户 J	6,017,599.51	15.11	-
客户 N	3,057,729.23	7.68	-
客户 M	2,782,240.27	6.99	-
合计	33,006,945.86	82.88	-

3、 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	2025 年		2024 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	26,462,270.41	98.16	14,438,974.66	97.90
1 至 2 年	193,992.87	0.72	309,511.38	2.10
2 至 3 年	301,759.46	1.12	-	-
3 年以上	-	-	-	-
合计	26,958,022.74	100.00	14,748,486.04	100.00

## (2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项情况

单位名称	2025 年	占期末预付款项 总额的比例 (%)
供应商 T	10,000,000.00	37.09
中国出口信用保险公司云南分公司	6,237,074.23	23.14
供应商 U	1,952,407.77	7.24
供应商 V	1,365,638.63	5.07
供应商 W	1,000,000.00	3.71
合计	20,555,120.63	76.25

## 4、其他应收款

## (1) 分类列示

项目	2025 年	2024 年
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	135,413,299.44	75,802,812.49
小计	135,413,299.44	75,802,812.49
减：超过一年以上的部分	63,276,793.25	31,270,991.34
合计	72,136,506.19	44,531,821.15

## (2) 其他应收款

## ① 按账龄披露

账龄	2025 年	2024 年
1 年以内	115,515,248.25	59,616,282.27
1 至 2 年	25,704,368.09	6,813,171.24
2 至 3 年	6,510,059.39	18,622,128.79
3 至 4 年	17,186,471.97	145,741.72
4 至 5 年	145,741.72	-
5 年以上	-	-
小计	165,061,889.42	85,197,324.02
减：坏账准备	29,648,589.98	9,394,511.53
小计	135,413,299.44	75,802,812.49

减：超过一年以上的部分	63,276,793.25	31,270,991.34
合计	72,136,506.19	44,531,821.15

## ② 按照款项性质披露

款项性质	2025 年	2024 年
应收退税款	139,726,649.99	65,641,687.31
押金保证金	24,793,782.91	19,376,810.20
其他	541,456.52	178,826.51
小计	165,061,889.42	85,197,324.02
减：坏账准备	29,648,589.98	9,394,511.53
小计	135,413,299.44	75,802,812.49
减：预计超过 1 年收回的退税款	63,276,793.25	31,270,991.34
合计	72,136,506.19	44,531,821.15

## ③ 按照坏账计提方法分类披露

## A. 截至 2025 年 12 月 31 日坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	165,061,889.42	29,648,589.98	135,413,299.44
第二阶段	-	-	-
第三阶段	-	-	-
合计	165,061,889.42	29,648,589.98	135,413,299.44

截至 2025 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	165,061,889.42	17.96	29,648,589.98	135,413,299.44
其中：长期应收海外政府增值税退税款	89,705,844.29	29.46	26,429,051.04	63,276,793.25
短期应收海外政府增值税退税款	45,320,073.18	3.09	1,400,167.89	43,919,905.29
应收其他款项	30,035,971.95	6.06	1,819,371.05	28,216,600.90
合计	165,061,889.42	17.96	29,648,589.98	135,413,299.44

## B. 截至 2024 年 12 月 31 日坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	85,197,324.02	9,394,511.53	75,802,812.49
第二阶段	-	-	-

第三阶段	-	-	-
合计	85,197,324.02	9,394,511.53	75,802,812.49

截至 2024 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	85,197,324.02	11.03	9,394,511.53	75,802,812.49	-
其中：长期应收海外政府增值税退税款	38,130,341.73	17.99	6,859,350.39	31,270,991.34	-
短期应收海外政府增值税退税款	25,549,890.59	4.96	1,267,968.30	24,281,922.29	-
应收其他款项	21,517,091.71	5.89	1,267,192.85	20,249,898.86	-
合计	85,197,324.02	11.03	9,394,511.53	75,802,812.49	-

④ 坏账准备的变动情况

项目	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额				2025 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	9,394,511.53	21,011,124.45	371,112.05	-	(385,933.95)	29,648,589.98
合计	9,394,511.53	21,011,124.45	371,112.05	-	(385,933.95)	29,648,589.98

项目	2023 年 12 月 31 日	本期变动金额				2024 年 12 月 31 日
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备	18,564,163.89	(727,848.55)	-	17,842,276.03	(5,960.69)	-
按组合计提坏账准备	11,601,070.62	(2,353,676.66)	-	-	(147,117.57)	9,394,511.53
合计	30,165,234.51	(3,081,525.21)	-	17,842,276.03	(153,078.26)	9,394,511.53

⑤ 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例 (%)	坏账准备金额
赞比亚税务局 (注)	应收退税款	103,167,068.80	1 年以内, 1-2 年,	62.50	27,156,512.64

			2-3 年, 3-4 年		
秘鲁税务局	应收退税款	31,839,905.00	1 年以内	19.29	672,706.29
供应商 Q	保证金	16,985,179.55	1 年以内	10.29	849,258.98
云南省税务局	应收退税款	4,295,109.73	1 年以内	2.60	214,755.49
Office Congolais de Controle	保证金	2,906,109.09	1 年以内	1.76	145,305.45
合计		159,193,372.17		96.44	29,038,538.85

注：赞比亚税务局的应收退税款含预期超过 1 年收回重分类到其他非流动资产的部分。

## 5、 存货

### (1) 存货分类

项目	2025 年		
	账面成本	跌价准备	账面价值
原材料	507,300,666.56	-	507,300,666.56
库存商品	167,133,259.38	-	167,133,259.38
在产品	101,645,184.56	-	101,645,184.56
合计	776,079,110.50	-	776,079,110.50

项目	2024 年		
	账面成本	跌价准备	账面价值
原材料	258,112,442.16	-	258,112,442.16
库存商品	94,035,309.73	-	94,035,309.73
在产品	79,981,255.79	-	79,981,255.79
合计	432,129,007.68	-	432,129,007.68

## 6、 其他流动资产

### (1) 其他流动资产情况

项目	2025 年	2024 年
待抵扣进项税	23,742,311.54	19,619,864.00
预缴企业所得税	4,710,160.82	2,653,634.33
上市费用	22,629,082.86	-
合计	51,081,555.22	22,273,498.33

## 7、 长期股权投资

### (1) 长期股权投资情况

被投资单位	2024 年	本期增减变动	2025 年	减值准
-------	--------	--------	--------	-----

	12月31日	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	外币报表折算差异	12月31日	备余额
联营企业：											
江钨金浔非洲资源股份有限公司	252,196.94	-	-	-	-	-	-	-	-	252,196.94	252,196.94
合计	252,196.94	-	-	-	-	-	-	-	-	252,196.94	252,196.94

被投资单位	2023年12月31日	本期增减变动								2024年12月31日	减值准备余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	外币报表折算差异		
联营企业：											
江钨金浔非洲资源股份有限公司	252,196.94	-	-	-	-	-	-	-	-	252,196.94	252,196.94
合计	252,196.94	-	-	-	-	-	-	-	-	252,196.94	252,196.94

## 8、 固定资产

### (1) 分类列示

项目	2025年	2024年
固定资产	641,753,500.69	496,126,736.39
固定资产清理	-	-
合计	641,753,500.69	496,126,736.39

## (2) 固定资产

## ① 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	其他设备	弃置费用	合计
一、账面原值：							
2023 年 12 月 31 日	234,205,167.69	153,819,148.72	37,984,268.52	4,566,612.64	2,231,598.27	7,298,335.92	440,105,131.76
本期增加金额	48,798,302.45	80,389,049.06	14,016,713.92	1,531,061.14	311,429.96	826,861.12	145,873,417.65
- 购置	-	20,051,561.68	13,456,047.47	1,476,173.82	284,803.59	-	35,268,586.56
- 在建工程转入	45,135,031.60	57,946,632.47	-	-	-	-	103,081,664.07
- 其他	-	-	-	-	-	717,943.03	717,943.03
- 外币报表折算差异	3,663,270.85	2,390,854.91	560,666.45	54,887.32	26,626.37	108,918.09	6,805,223.99
本期减少金额	21,303.04	452,674.61	294,681.34	27,199.48	112,820.52	235,736.61	1,144,415.60
- 处置或报废	21,303.04	452,674.61	294,681.34	27,199.48	112,820.52	-	908,678.99
- 其他	-	-	-	-	-	235,736.61	235,736.61
2024 年 12 月 31 日	282,982,167.10	233,755,523.17	51,706,301.10	6,070,474.30	2,430,207.71	7,889,460.43	584,834,133.81
本期增加金额	75,999,780.40	78,068,498.40	17,028,656.94	1,267,516.39	519,027.55	24,669,168.36	197,552,648.04
- 购置	-	2,271,917.18	18,353,179.39	500,966.19	260,290.71	-	21,386,353.47
- 在建工程转入	82,692,717.31	81,043,260.70	40,485.33	889,672.91	322,391.23	-	164,988,527.48
- 其他	-	-	-	-	-	24,386,293.39	24,386,293.39
- 外币报表折算差异	(6,692,936.91)	(5,246,679.48)	(1,365,007.78)	(123,122.71)	(63,654.39)	282,874.97	(13,208,526.30)
本期减少金额	63,947.46	1,388,933.90	155,090.47	426,577.57	104,424.78	-	2,138,974.18
- 处置或报废	63,947.46	1,388,933.90	155,090.47	426,577.57	104,424.78	-	2,138,974.18
2025 年 12 月 31 日	358,918,000.04	310,435,087.67	68,579,867.57	6,911,413.12	2,844,810.48	32,558,628.79	780,247,807.67

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	其他设备	弃置费用	合计
二、累计折旧							
2023 年 12 月 31 日	10,046,414.13	19,210,418.70	9,998,026.07	1,019,453.56	408,726.73	1,621,105.37	42,304,144.56
本期增加金额	14,117,015.31	18,121,743.16	8,207,483.19	929,677.10	414,494.65	785,443.07	42,575,856.48
- 计提	13,921,335.14	17,449,813.69	8,044,703.75	920,316.01	411,808.57	759,713.83	41,507,690.99
- 外币报表折算差异	195,680.17	671,929.47	162,779.44	9,361.09	2,686.08	25,729.24	1,068,165.49
本期减少金额	5,345.37	315,727.43	211,929.23	17,603.07	107,179.49	-	657,784.59
- 处置或报废	5,345.37	315,727.43	211,929.23	17,603.07	107,179.49	-	657,784.59
2024 年 12 月 31 日	24,158,084.07	37,016,434.43	17,993,580.03	1,931,527.59	716,041.89	2,406,548.44	84,222,216.45
本期增加金额	16,178,718.91	20,863,652.60	9,391,027.87	1,130,052.79	438,005.26	3,183,799.07	51,185,256.50
- 计提	16,819,676.64	22,006,556.16	10,167,253.68	1,190,634.15	472,171.92	3,289,228.34	53,945,520.89
- 外币报表折算差异	(640,957.73)	(1,142,903.56)	(776,225.81)	(60,581.36)	(34,166.66)	(105,429.27)	(2,760,264.39)
本期减少金额	13,630.43	537,084.26	86,080.62	188,558.45	36,374.31	-	861,728.07
- 处置或报废	13,630.43	537,084.26	86,080.62	188,558.45	36,374.31	-	861,728.07
2025 年 12 月 31 日	40,323,172.55	57,343,002.77	27,298,527.28	2,873,021.93	1,117,672.84	5,590,347.51	134,545,744.88
三、减值准备							
2023 年 12 月 31 日	-	-	-	-	-	-	-
本期增加金额	1,592,317.00	2,892,863.97	-	-	-	-	4,485,180.97
本期减少金额	-	-	-	-	-	-	-
2024 年 12 月 31 日	1,592,317.00	2,892,863.97	-	-	-	-	4,485,180.97
本期增加金额	-	-	-	-	-	-	-
本期减少金额	35,353.02	501,265.85	-	-	-	-	536,618.87
- 处置或报废	-	444,057.12	-	-	-	-	444,057.12
- 外币报表折算差异	35,353.02	57,208.73	-	-	-	-	92,561.75
2025 年 12 月 31 日	1,556,963.98	2,391,598.12	-	-	-	-	3,948,562.10
四、固定资产账面价值							
2025 年 12 月 31 日	317,037,863.51	250,700,486.78	41,281,340.29	4,038,391.19	1,727,137.64	26,968,281.28	641,753,500.69
2024 年 12 月 31 日	257,231,766.03	193,846,224.77	33,712,721.07	4,138,946.71	1,714,165.82	5,482,911.99	496,126,736.39

- ② 本期无暂时闲置的固定资产情况。
- ③ 本期无通过经营租赁租出的固定资产。
- ④ 本期末存在未办妥产权证书的固定资产账面金额为人民币 51,620,018.92 元，于 2026 年 1 月已办理完成。

## 9、 在建工程

### (1) 分类列示

项目	2025 年	2024 年
在建工程	61,088,315.57	110,558,182.73
工程物资	49,743,041.06	8,584,595.96
合计	110,831,356.63	119,142,778.69

### (2) 在建工程

#### ① 在建工程情况

项目	2025 年			2024 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
年产 5 万吨高性能 锂离子动力电池 原材料项目	13,706,116.98	-	13,706,116.98	108,177,693.95	-	108,177,693.95
刚果 (金) 冶炼厂	70,340,126.33	314,925.39	70,025,200.94	9,092,801.11	292,348.14	8,800,452.97
荣兴尾矿库改造 项目	18,305,748.73	-	18,305,748.73	-	-	-
荣兴在安装设备	8,794,289.98	-	8,794,289.98	2,153,631.77	-	2,153,631.77
其他零星工程	-	-	-	11,000.00	-	11,000.00
合计	111,146,282.02	314,925.39	110,831,356.63	119,435,126.83	292,348.14	119,142,778.69

#### ② 重大工程项目变动情况

项目名称	2024 年 12 月 31 日	本期增加	转入固定资 产 / 长期待 摊费用	其他减少	外币折算差 异	2025 年 12 月 31 日
年产 5 万吨高性能 锂离子动力电池 原材料项目	108,177,693.95	61,342,471.70	155,814,048.67	-	-	13,706,116.98
刚果 (金) 冶炼厂	9,092,801.11	72,697,987.68	11,277,848.21	-	(172,814.25)	70,340,126.33
荣兴尾矿库改造	-	19,298,274.83	992,526.10	-	-	18,305,748.73

项目						
荣兴在安装设备	2,153,631.77	13,389,710.91	6,701,236.83	-	(47,815.87)	8,794,289.98
合计	119,424,126.83	166,728,445.12	174,785,659.81	-	(220,630.12)	111,146,282.02

项目名称	2023 年 12 月 31 日	本期增加	转入固定资 产	其他减少	外币折算差 异	2024 年 12 月 31 日
年产 5 万吨高性能 锂离子动力电池 原材料项目	13,203,590.16	94,974,103.79	-	-	-	108,177,693.95
刚果(金)冶炼 厂	88,386,510.68	23,193,113.11	101,418,352.01	2,357,795.20	1,289,324.53	9,092,801.11
合计	101,590,100.84	118,167,216.90	101,418,352.01	2,357,795.20	1,289,324.53	117,270,495.06

## (3) 工程物资

项目	2025 年			2024 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
刚果(金)冶炼厂	49,743,041.06	-	49,743,041.06	8,584,595.96	-	8,584,595.96
合计	49,743,041.06	-	49,743,041.06	8,584,595.96	-	8,584,595.96

## 10、使用权资产

项目	房屋及建筑物
一、账面原值：	
2023 年 12 月 31 日	678,679.26
本期增加金额	3,762.98
- 本期增加金额	-
- 外币折算	3,762.98
本期减少金额	225,226.99
2024 年 12 月 31 日	457,215.25
本期增加金额	546,350.79
- 本期增加金额	550,560.19
- 外币折算	(4,209.40)
本期减少金额	453,005.85
2025 年 12 月 31 日	550,560.19
二、累计折旧	
2023 年 12 月 31 日	354,299.35
本期增加金额	243,019.59

- 计提	240,530.93
- 外币折算	2,488.66
本期减少金额	225,227.00
2024 年 12 月 31 日	372,091.94
本期增加金额	196,785.70
- 计提	202,535.35
- 外币折算	(5,749.65)
本期减少金额	453,005.85
2025 年 12 月 31 日	115,871.79
三、账面价值	
2025 年 12 月 31 日账面价值	434,688.40
2024 年 12 月 31 日账面价值	85,123.31

## 11、 无形资产

## (1) 无形资产情况

项目	土地使用权	软件	冶炼证书	合计
一、账面原值				
2023 年 12 月 31 日	20,450,367.87	2,371,299.14	7,644,535.18	30,466,202.19
本期增加金额	610,545.81	-	2,471,879.85	3,082,425.66
- 购置	431,150.53	-	2,357,795.20	2,788,945.73
- 外币报表折算差异	179,395.28	-	114,084.65	293,479.93
本期减少金额	-	1,953,000.00	-	1,953,000.00
其中：处置	-	1,953,000.00	-	1,953,000.00
2024 年 12 月 31 日	21,060,913.68	418,299.14	10,116,415.03	31,595,627.85
本期增加金额	(171,517.44)	2,327,030.17	327,151.73	2,482,664.46
- 购置	110,679.42	2,327,030.17	551,760.80	2,989,470.39
- 外币报表折算差异	(282,196.86)	-	(224,609.07)	(506,805.93)
2025 年 12 月 31 日	20,889,396.24	2,745,329.31	10,443,566.76	34,078,292.31
二、累计摊销				
2023 年 12 月 31 日	551,551.39	367,319.38	36,493.96	955,364.73
本期增加金额	434,390.74	166,559.02	646,868.70	1,247,818.46
- 计提	428,276.26	166,559.02	635,619.11	1,230,454.39
- 外币报表折算差异	6,114.48	-	11,249.58	17,364.06
本期减少金额	-	222,379.41	-	222,379.41
其中：处置	-	222,379.41	-	222,379.41
2024 年 12 月 31 日	985,942.13	311,498.99	683,362.66	1,980,803.78
本期增加金额	413,045.07	49,990.88	632,272.78	1,095,308.73
- 计提	434,142.21	49,990.88	657,844.63	1,141,977.72
- 外币报表折算差异	(21,097.14)	-	(25,571.85)	(46,668.99)
2025 年 12 月 31 日	1,398,987.20	361,489.87	1,315,635.44	3,076,112.51

三、账面价值				
2025 年 12 月 31 日	19,490,409.04	2,383,839.44	9,127,931.32	31,002,179.80
2024 年 12 月 31 日	20,074,971.55	106,800.15	9,433,052.37	29,614,824.07

(2) 期末无未办妥产权证书的土地使用权情况。

## 12、 长期待摊费用

项目名称	2024 年 12 月 31 日	本期在建工 程转入	本期摊销	外币报表折 算差异	2025 年 12 月 31 日
厂区外道路工程	1,637,238.83	844,469.68	579,098.17	(27,195.98)	1,875,414.36
待摊销辅料	607,519.57	8,952,662.65	615,229.12	(3,946.87)	8,941,006.23
合计	2,244,758.40	9,797,132.33	1,194,327.29	(31,142.85)	10,816,420.59

项目名称	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期摊销	外币报表折 算差异	2024 年 12 月 31 日
厂区外道路工程	2,150,885.88	-	513,647.05	-	1,637,238.83
待摊销辅料	1,396,701.64	-	789,182.07	-	607,519.57
合计	3,547,587.52	-	1,302,829.12	-	2,244,758.40

## 13、 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项目	2025 年		2024 年	
	可抵扣暂时性 差异	递延所得税资 产	可抵扣暂时性 差异	递延所得税资 产
未实现内部交易	42,099,883.33	11,613,551.85	33,139,992.31	9,941,997.69
信用减值准备	29,008,679.41	8,637,970.73	8,744,534.64	2,609,007.27
弃置义务	11,093,690.99	3,335,544.56	5,614,213.14	1,661,438.86
未实现汇兑损益	-	-	5,072,979.10	1,521,893.76
资产减值损失	3,948,561.81	1,184,568.54	4,485,180.97	1,345,554.33
可抵扣亏损	3,302,241.93	749,737.56	3,302,241.93	749,737.56
租赁负债	17,200.00	1,548.00	56,715.33	5,104.38
商品期货合约	251,350.00	62,837.50	-	-
合计	89,721,607.47	25,585,758.74	60,415,857.42	17,834,733.85

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项目	2025 年		2024 年	
	应纳税暂时性 差异	递延所得税负 债	应纳税暂时性 差异	递延所得税负 债
固定资产加速折旧	33,499,058.07	10,049,717.42	30,773,629.75	9,232,088.94
未实现内部交易	-	-	1,653,640.03	496,092.01

未实现汇兑损益	16,383,315.77	4,914,995.30	-	-
使用权资产	-	-	53,524.76	4,817.23
延迟定价条款	-	-	17,380.76	4,345.19
合计	49,882,373.84	14,964,712.72	32,498,175.30	9,737,343.37

## (3) 本期末未确认的递延所得税资产明细

项目	2025 年	2024 年
可抵扣亏损	8,526,287.19	2,981,038.94
坏账准备	763,426.54	663,859.99
合计	9,289,713.73	3,644,898.93

## (4) 以抵消后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	递延所得税资产和负债于 2025 年 12 月 31 日互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债于 2025 年 12 月 31 日余额	递延所得税资产和负债于 2024 年 12 月 31 日互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债于 2024 年 12 月 31 日余额
递延所得税资产	11,718,049.47	13,867,709.27	6,793,370.20	11,041,363.65
递延所得税负债	11,718,049.47	3,246,663.25	6,793,370.20	2,943,973.17

## (5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	2025 年	2024 年
2027	1,437,982.35	1,437,982.35
2028	217,603.77	217,603.77
2029	1,325,452.82	1,325,452.82
2030	5,545,248.25	-
合计	8,526,287.19	2,981,038.94

## (6) 未确认的递延所得税负债

于 2025 年 12 月 31 日，与子公司的未分配利润有关的暂时性差异为人民币 450,708,149.60 元 (2024 年：人民币 255,076,072.56 元)。由于本公司能够控制这些子公司的股利政策，并已决定有关利润很可能不会在可预见的将来进行分配，故尚未就因分配这些留存收益而应付的所得税人民币 45,070,814.96 元 (2024 年：人民币 22,157,865.19 元) 确认递延所得税负债。

## 14、 其他非流动资产

项目	2025 年	2024 年
应收赞比亚退税款	89,705,844.29	38,130,341.73
预付工程设备款	58,534,479.69	4,624,100.96
弃置义务保证金	1,235,336.88	301,046.31
减：坏账准备	26,429,051.04	6,859,350.39
合计	123,046,609.82	36,196,138.61

## 15、 所有权或使用权受到限制的资产

项目	2025 年			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限原因
固定资产	211,787,171.15	173,280,916.06	抵押	抵押借款
土地使用权	15,273,083.61	14,144,675.87	抵押	抵押借款
在建工程	13,706,116.98	13,706,116.98	抵押	抵押借款

项目	2024 年			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	5,000,000.00	5,000,000.00	质押	质押借款
固定资产	113,976,397.70	82,486,908.40	抵押	抵押借款
土地使用权	15,317,074.20	14,492,979.40	抵押	抵押借款
在建工程	108,177,693.95	108,177,693.95	抵押	抵押借款

## 16、 短期借款

## (1) 短期借款分类

项目	2025 年	2024 年
保证借款	-	49,000,000.00
信用借款	192,750,736.96	17,000,000.00
抵押借款	32,332,480.00	10,782,600.00
质押借款	-	4,500,000.00
应付利息	207,704.44	100,790.26
合计	225,290,921.40	81,383,390.26

## 17、 衍生金融负债

种类	2025 年	2024 年
----	--------	--------

商品期货合约	251,350.00	-
合计	251,350.00	-

## 18、 应付账款

## (1) 应付账款列示

账龄	2025 年	2024 年
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的应付账款	408,156,340.66	271,526,848.41
以摊余成本计量的应付账款	201,895,478.49	150,690,615.51
合计	610,051,819.15	422,217,463.92

注：本集团部分商品采购合同含延迟定价条款，根据现行现货价格暂定采购价并在装运后的指定未来期间的价格作为最终价格与供应商结算，本集团将该类应付账款整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

## (2) 应付账款分类

项目	2025 年	2024 年
应付货款	507,211,720.63	343,566,225.22
应付工程设备款及相关费用	75,294,413.94	55,421,588.79
应付运输费	5,669,955.90	3,162,813.04
应付其他	21,875,728.68	20,066,836.87
合计	610,051,819.15	422,217,463.92

## (3) 期末账龄超过 1 年的重要应付账款

项目	2025 年	未偿还或未结转的原因
LINLI DEVELOPMENT SARL	2,779,735.77	尚未结算的货款
中国化学工程第三建设有限公司	2,479,618.05	尚未结算的货款
合计	5,259,353.82	

## 19、 合同负债

## (1) 合同负债列示

项目	2025 年	2024 年
预收货款	58,869,658.71	62,781,981.45

## 20、 应付职工薪酬

## (1) 应付职工薪酬列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	7,441,553.66	102,597,020.96	97,485,269.37	12,553,305.25
二、离职后的福利 - 设定提存计划	48,549.31	5,070,565.03	5,067,784.02	51,330.32
三、辞退福利	-	2,142.51	2,142.51	-
合计	7,490,102.97	107,669,728.50	102,555,195.90	12,604,635.57

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	4,314,491.53	98,149,940.88	95,022,878.75	7,441,553.66
二、离职后的福利 - 设定提存计划	51,714.30	4,064,895.58	4,068,060.57	48,549.31
合计	4,366,205.83	102,214,836.46	99,090,939.32	7,490,102.97

## (2) 短期薪酬列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	7,423,067.01	88,948,535.63	83,859,401.05	12,512,201.59
职工福利费	-	10,705,621.66	10,705,621.66	-
社会保险费	16,259.65	2,280,677.82	2,279,498.81	17,438.66
其中：医疗保险费	16,124.17	1,336,090.08	1,334,882.19	17,332.06
工伤保险费	135.48	836,107.71	836,136.59	106.60
生育保险费	-	108,480.03	108,480.03	-
住房公积金	2,227.00	421,029.83	420,591.83	2,665.00
工会经费	-	185,131.93	164,131.93	21,000.00
职工教育经费	-	56,024.09	56,024.09	-
合计	7,441,553.66	102,597,020.96	97,485,269.37	12,553,305.25

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	4,292,749.53	84,874,620.26	81,744,302.78	7,423,067.01
职工福利费	-	8,142,661.27	8,142,661.27	-
社会保险费	19,942.00	1,412,416.88	1,416,099.23	16,259.65
其中：医疗保险费	19,364.53	1,054,858.81	1,058,099.17	16,124.17
工伤保险费	318.51	268,028.56	268,211.59	135.48
生育保险费	258.96	89,529.51	89,788.47	-
住房公积金	1,800.00	319,712.68	319,285.68	2,227.00
工会经费	-	97,303.23	97,303.23	-
职工教育经费	-	26,954.40	26,954.40	-

劳务费	-	3,276,272.16	3,276,272.16	-
合计	4,314,491.53	98,149,940.88	95,022,878.75	7,441,553.66

## (3) 设定提存计划列示

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
基本养老保险费	24,024.07	4,808,643.02	4,808,302.88	24,364.21
失业保险费	24,525.24	261,922.01	259,481.14	26,966.11
合计	48,549.31	5,070,565.03	5,067,784.02	51,330.32

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日
基本养老保险费	31,504.67	3,853,338.99	3,860,819.59	24,024.07
失业保险费	20,209.63	211,556.59	207,240.98	24,525.24
合计	51,714.30	4,064,895.58	4,068,060.57	48,549.31

## 21、 应交税费

项目	2025 年	2024 年
企业所得税	82,225,129.66	34,848,134.85
资源税	7,830,354.30	7,297,099.61
个人所得税	455,626.37	490,678.52
其他	2,800,263.80	125,505.38
合计	93,311,374.13	42,761,418.36

## 22、 其他应付款

## (1) 分类列示

项目	2025 年	2024 年
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	216,166,030.83	128,604,877.85
合计	216,166,030.83	128,604,877.85

## ① 按款项性质列示

项目	2025 年	2024 年
----	--------	--------

借款	100,013,869.13	107,568,948.86
保证金押金	95,413,607.99	15,142,551.00
上市费用	10,045,252.73	-
其他	10,693,300.98	5,893,377.99
合计	216,166,030.83	128,604,877.85

② 2025 年末无账龄超过 1 年的大额其他应付款。

23、 一年内到期的非流动负债

项目	2025 年	2024 年
一年内到期长期借款及利息	25,414,788.31	18,218,559.86
一年内到期的租赁负债	120,607.98	89,874.77
合计	25,535,396.29	18,308,434.63

24、 其他流动负债

项目	2025 年	2024 年
待转销项税额	575,221.24	139,934.94

25、 长期借款

(1) 长期借款分类

项目	2025 年	2024 年	2025 年利率区间
信用借款	13,329,606.03	-	10.0%
抵押借款	98,183,931.62	79,674,203.59	4.3% - 9.5%
小计	111,513,537.65	79,674,203.59	-
减：一年内到期的长期借款	25,414,788.31	18,218,559.86	4.3% - 10.0%
合计	86,098,749.34	61,455,643.73	4.3% - 10.0%

26、 租赁负债

项目	2025 年	2024 年
租赁付款额	506,404.48	91,357.27
减：未确认融资费用	44,464.34	1,482.50
小计	461,940.14	89,874.77
减：一年内到期的租赁负债	120,607.98	89,874.77

合计	341,332.16	-
----	------------	---

## 27、 预计负债

项目	2025 年	2024 年
弃置费用	37,375,997.62	10,745,798.26

本集团的弃置费用，与在赞比亚和刚果（金）参与冶炼业务的子公司有关。该准备金是按照赞比亚和刚果（金）当地法律法规要求在项目结束后对于原有场地进行修复，修复成本 2025 年按 6.13%至 12.04%折现（2024 年：9.36%至 12.04%折现）。这些金额将在进行修复时支付，项目寿命于 10 年到 15 年之内。

## 28、 股本

项目	2024 年 12 月 31 日	本次增减变动 (+、-)					2025 年 12 月 31 日
		发行新股	送股	公积金转 股	其他	小计	
股份总数	110,296,643.00	-	-	-	-	-	110,296,643.00

项目	2023 年 12 月 31 日	本次增减变动 (+、-)					2024 年 12 月 31 日
		发行新股	送股	公积金转 股	其他	小计	
股份总数	110,296,643.00	-	-	-	-	-	110,296,643.00

## 29、 资本公积

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
股本溢价	40,995,946.61	-	-	40,995,946.61
其他资本公积	2,728,755.17	714,900.73	-	3,443,655.90
合计	43,724,701.78	714,900.73	-	44,439,602.51

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日
股本溢价	40,995,946.61	-	-	40,995,946.61
其他资本公积	2,259,287.63	469,467.54	-	2,728,755.17
合计	43,255,234.24	469,467.54	-	43,724,701.78

## 30、其他综合收益

项目	2024 年 12 月 31 日	本期发生金额						2025 年 12 月 31 日
		本期所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存 收益	减：所得税费 用	税后归属于母 公司	税后归属于 少数股东	
将重分类进损益的其他综合收益	7,858,211.50	(10,480,358.42)	-	-	-	(10,480,358.42)	-	(2,622,146.92)
其中：外币财务报表折算差额	7,858,211.50	(10,480,358.42)	-	-	-	(10,480,358.42)	-	(2,622,146.92)

项目	2023 年 12 月 31 日	本期发生金额						2024 年 12 月 31 日
		本期所得税前 发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：前期计入 其他综合收益 当期转入留存 收益	减：所得税费 用	税后归属于母 公司	税后归属于 少数股东	
将重分类进损益的其他综合收益	4,393,769.21	3,464,442.29	-	-	-	3,464,442.29	-	7,858,211.50
其中：外币财务报表折算差额	4,393,769.21	3,464,442.29	-	-	-	3,464,442.29	-	7,858,211.50

## 31、 盈余公积

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日
法定盈余公积	22,239,222.28	5,577,535.55	-	27,816,757.83

项目	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日
法定盈余公积	15,638,953.12	6,600,269.16	-	22,239,222.28

本期盈余公积增加系本公司按《公司法》及本公司章程有关规定，按公司本期净利润 10% 提取法定盈余公积金。

## 32、 未分配利润

项目	2025 年	2024 年
年初未分配利润	350,864,824.15	215,689,236.54
加：本年归属于母公司所有者的净利润	328,819,838.05	202,439,010.42
减：提取法定盈余公积	5,577,535.55	6,600,269.16
应付普通股股利	30,883,060.04	60,663,153.65
年末未分配利润	643,224,066.61	350,864,824.15

## 33、 营业收入及营业成本

## (1) 营业收入、营业成本

项目	2025 年		2024 年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,271,070,809.26	1,674,473,947.04	1,769,832,819.76	1,346,174,235.10
其他业务	5,228,677.09	3,963,978.08	1,318,548.96	506,960.79
合计	2,276,299,486.35	1,678,437,925.12	1,771,151,368.72	1,346,681,195.89

## (2) 主营业务 (分产品)

项目	2025 年		2024 年	
	收入	成本	收入	成本
生产类收入	1,982,673,311.13	1,410,519,099.04	1,229,912,603.12	835,883,999.76
贸易类收入	288,397,498.13	263,954,848.00	539,920,216.64	510,290,235.34
合计	2,271,070,809.26	1,674,473,947.04	1,769,832,819.76	1,346,174,235.10

## 34、 税金及附加

项目	2025 年	2024 年
矿产资源税	58,815,569.33	43,789,473.58
关税	18,934,680.94	12,191,506.12
印花税	372,837.32	348,735.05
其他	2,912,631.41	386,251.94
合计	81,035,719.00	56,715,966.69

## 35、 销售费用

项目	2025 年	2024 年
职工薪酬	10,547,174.41	7,995,387.76
劳务费	1,127,683.29	823,132.46
交通差旅费	847,745.44	730,964.85
业务招待费	711,720.53	771,698.50
办公费	588,621.90	158,363.13
折旧与摊销	423,877.41	273,862.47
房租物业费	231,625.68	112,957.89
车辆使用费	215,137.50	180,466.83
股份支付	57,662.33	60,064.93
其他	749,307.10	518,813.05
合计	15,500,555.59	11,625,711.87

## 36、 管理费用

项目	2025 年	2024 年
职工薪酬	37,898,714.92	25,139,618.95
中介机构费	13,454,617.46	6,791,613.24
交通差旅费	8,871,382.53	3,381,619.54
证照许可费	6,905,878.87	2,943,980.59
业务招待费	5,968,181.05	1,573,885.08
办公费	5,182,540.36	1,163,141.87
服务费	4,644,621.10	8,092,336.25
社区发展基金费	4,110,146.05	2,561,339.19
财产保险费	3,149,974.91	2,679,476.33
安保费	2,455,848.19	2,014,020.29
折旧与摊销	2,086,564.24	1,752,339.02

商业保险	1,477,639.97	487,456.05
房租物业费	1,337,041.75	1,936,365.78
车辆使用费	1,283,883.89	933,905.56
邮电通信费	684,420.26	496,276.37
股份支付	657,238.40	409,402.61
维修费	321,071.73	738,241.93
其他	656,448.58	675,694.12
合计	101,146,214.26	63,770,712.77

## 37、 研发费用

项目	2025 年	2024 年
材料领用	9,459,278.70	6,394,719.66
职工薪酬	4,813,222.40	2,832,474.41
折旧及摊销	374,841.65	297,026.23
服务费	580,263.12	-
合计	15,227,605.87	9,524,220.30

## 38、 财务费用

项目	2025 年	2024 年
贷款及应付款项的利息支出	16,017,833.20	19,949,709.89
弃置义务利息支出	2,508,843.50	1,024,999.66
租赁负债利息支出	25,542.67	9,841.03
减：资本化的利息支出	(3,157,495.01)	(636,732.97)
利息费用小计	15,394,724.36	20,347,817.61
利息收入	(448,361.29)	(174,949.02)
汇兑净 (收益) / 损失	(19,866,524.38)	1,482,019.72
手续费和其他费用	7,232,015.91	11,818,372.24
合计	2,311,854.60	33,473,260.55

## 39、 其他收益

项目	2025 年	2024 年
政府补助	2,998,600.00	160,000.00
个税扣缴税款手续费	28,141.40	24,169.58

增值税加计抵减	4,500.00	12,000.00
合计	3,031,241.40	196,169.58

## 40、 投资收益

项目	2025 年	2024 年
延迟定价条款投资收益	31,748,869.81	2,999,326.63
商品期货合约投资亏损	(723,010.38)	(4,989,904.56)
合计	31,025,859.43	(1,990,577.93)

## 41、 公允价值变动收益

项目	2025 年	2024 年
商品期货合约公允价值变动损失	(251,350.00)	-
延迟定价条款公允价值变动收益 / (损失)	3,721,323.70	(222,828.06)
合计	3,469,973.70	(222,828.06)

## 42、 信用减值损失

项目	2025 年	2024 年
应收账款坏账准备	(109,828.56)	11,981.13
其他应收款坏账准备	(20,640,012.40)	3,081,525.21
合计	(20,749,840.96)	3,093,506.34

## 43、 资产减值损失

项目	2025 年	2024 年
固定资产减值准备	-	(4,438,447.34)
合计	-	(4,438,447.34)

## 44、 资产处置损失

项目	2025 年	2024 年
处置固定资产损失	(48,684.60)	(39,136.84)

## 45、 营业外收入

## (1) 营业外收入明细

项目	2025 年	2024 年	计入当期非经常性损益的金额
与企业日常活动无关的政府补助	112,756.02	105,952.73	112,756.02
罚没收入	21,000.00	60,761.21	21,000.00
其他	109,205.93	8,236.84	109,205.93
合计	242,961.95	174,950.78	242,961.95

## 46、 营业外支出

项目	2025 年	2024 年	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	406,271.97	2,192,156.37	406,271.97
公益性捐赠支出	589,654.24	285,623.38	589,654.24
其他	1,092,219.80	893,114.50	1,092,219.80
合计	2,088,146.01	3,370,894.25	2,088,146.01

## 47、 所得税费用

## (1) 所得税费用的组成

项目	2025 年	2024 年
当期所得税费用	71,187,467.51	33,951,522.78
递延所得税费用	(2,484,328.74)	6,372,509.73
合计	68,703,138.77	40,324,032.51

## (2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	2025 年	2024 年
利润总额	397,522,976.82	242,763,042.93
按法定 / 适用税率计算的所得税费用	99,380,744.21	60,690,760.73
子公司适用不同税率的影响	(44,223,279.35)	(24,400,857.83)
非应税收入的影响	(4,470,459.03)	(4,181,273.89)
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	16,955,115.60	8,226,162.87
税率变动的的影响	4,032.80	-
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	(415,718.07)
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	1,407,292.63	496,931.38
研发费用加计扣除	(350,308.09)	(91,972.68)

所得税费用	68,703,138.77	40,324,032.51
-------	---------------	---------------

## 48、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

## (1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

	2025 年	2024 年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	328,819,838.05	202,439,010.42
本公司发行在外普通股的加权平均数	110,296,643	110,296,643
基本每股收益 (元 / 股)	2.98	1.84

自 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，本公司发行在外的普通股为 110,296,643 股。

## (2) 稀释每股收益

本公司于报告期无潜在的普通股或者稀释作用的证券，因此稀释每股收益等于基本每股收益。

## 49、现金流量表项目注释

## (1) 与经营活动有关的现金

## ① 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
收到保证金	80,271,056.99	-
政府补助	3,143,997.42	302,122.31
其他	130,205.93	68,998.05
合计	83,545,260.34	371,120.36

## ② 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
中介机构费	13,454,617.46	6,791,613.24
研发材料费	9,459,278.70	6,394,719.66
交通差旅费	9,719,127.97	4,112,584.39
财产保险费	7,396,095.63	2,679,476.33
银行手续费	7,232,015.91	5,296,653.42

证照许可费	6,905,878.87	2,943,980.59
业务招待费	6,679,901.58	1,840,791.33
往来款	6,652,606.06	7,519,448.25
办公费	5,771,162.26	1,321,505.00
技术服务费	4,644,621.10	8,092,336.25
安保费	2,455,848.19	2,084,293.56
房租物业费	1,568,667.43	2,049,323.67
车辆使用费	1,499,021.39	1,114,372.39
商业保险	1,477,639.97	487,456.05
劳务费	1,127,683.29	823,132.46
其他	2,156,540.41	4,328,357.26
合计	88,200,706.22	57,880,043.85

## (2) 与投资活动有关的现金

## ① 支付的重要的投资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
厂房设备等资产支出	241,129,514.52	171,387,266.51

## ② 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
利息收入	448,361.29	174,949.02
合计	448,361.29	174,949.02

## (3) 与筹资活动有关的现金

## ① 收到其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
资金拆借款	278,526,300.00	375,534,410.05
融资保证金	5,000,000.00	-
合计	283,526,300.00	375,534,410.05

## ② 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2025 年	2024 年
----	--------	--------

资金拆借款	285,667,000.00	365,237,800.32
质押的定期存单	-	5,000,000.00
其他融资费	-	6,521,718.82
租赁负债支付租金	205,012.36	247,893.89
上市费用	12,583,830.13	-
合计	298,455,842.49	377,007,413.03

## ③ 筹资活动产生的各项负债变动情况

项目	2024 年 12 月 31 日	本期增加		本期减少		2025 年 12 月 31 日
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	81,383,390.26	263,469,959.14	7,528,347.86	127,090,775.85	-	225,290,921.41
长期借款 (含一年内到期部分)	79,674,203.59	55,128,667.94	3,998,808.22	27,288,142.10	-	111,513,537.65
租赁负债 (含一年内到期部分)	89,874.77	-	577,077.73	205,012.36	-	461,940.14
其他应付款	107,568,948.85	278,526,300.00	-	285,667,000.00	414,379.72	100,013,869.13
合计	268,716,417.47	597,124,927.08	12,104,233.81	440,250,930.31	414,379.72	437,280,268.33

## 50、 现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

## 1. 将净利润调节为经营活动现金流量:

补充资料	2025 年	2024 年
净利润	328,819,838.05	202,439,010.42
加: 资产减值准备	-	4,438,447.34
信用减值损失 / (转回)	20,749,840.96	(3,093,506.34)
固定资产折旧	44,871,441.85	41,507,690.99
使用权资产折旧	202,535.35	240,530.93
无形资产摊销	974,428.04	1,230,454.39
长期待摊费用摊销	1,194,327.29	1,302,829.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	48,684.60	39,136.84
固定资产报废损失	406,271.97	2,192,156.37
财务 (净收益) / 费用	(4,920,161.31)	28,176,607.13

投资损失	-	4,989,904.56
递延所得税资产 (增加)/ 减少	(2,787,018.18)	6,362,031.43
递延所得税负债增加	302,690.08	-
存货的增加	(335,442,537.87)	(249,772,319.35)
经营性应收项目的增加	(76,575,976.61)	(32,027,584.80)
经营性应付项目的增加	318,552,595.44	284,061,608.98
股份支付费用	714,900.73	469,467.54
专项储备	3,233.63	-
经营活动产生的现金流量净额	297,115,094.02	292,556,465.55

## 2. 现金及现金等价物净变动情况:

	2025 年	2024 年
现金的年末余额	295,169,837.36	123,901,064.22
减: 现金的年初余额	123,901,064.22	39,876,130.39
加: 现金等价物的年末余额	-	-
减: 现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	171,268,773.14	84,024,933.83

## (2) 现金和现金等价物构成情况

项目	2025 年	2024 年
现金	295,169,837.36	123,901,064.22
其中: 库存现金	2,358,341.70	309,630.27
可随时用于支付的银行存款	292,811,495.66	112,808,833.95
可随时用于支付的其他货币资金	-	10,782,600.00
现金等价物	-	-
年末现金及现金等价物余额	295,169,837.36	123,901,064.22

## (3) 不属于现金及现金等价物的货币资金

项目	2025 年	2024 年	理由
其他货币资金	-	5,000,000.00	质押借款

## 51、 外币折算

## (1) 外币货币性项目

项目	2025 年外币余额	折算汇率	2025 年折算人民币余额
货币资金			171,352,726.46
其中：美元	23,945,005.62	7.0288	168,304,655.50
克瓦查	3,904,849.01	0.3163	1,234,933.76
新加坡币	56,246.11	5.4586	307,025.02
索尔	694,820.60	2.0899	1,452,072.38
刚郎	4,285,096.30	0.0126	54,039.80
应收账款			35,758,073.01
其中：美元	5,087,365.27	7.0288	35,758,073.01
其他应收款			94,612,262.27
其中：美元	3,184,817.28	7.0288	22,385,443.70
新加坡币	21,033.84	5.4586	114,815.32
克瓦查	127,281,880.30	0.3163	40,253,717.90
索尔	15,244,276.58	2.0899	31,858,285.36
应付账款			556,521,097.61
其中：美元	79,012,703.91	7.0288	555,364,493.24
克瓦查	104,519.07	0.3163	33,054.83
索尔	537,621.52	2.0899	1,123,549.53
其他应付款			106,318,387.00
其中：美元	15,126,107.87	7.0288	106,318,387.00
应交税费			77,340,523.75
其中：克瓦查	50,029,604.47	0.3163	15,822,186.00
刚郎	2,889,859,382.13	0.0126	36,444,323.36
新币	4,592,110.18	5.4586	25,066,492.65
索尔	3,599.17	2.0899	7,521.73
短期借款			52,183,216.96
其中：美元	7,424,200.00	7.0288	52,183,216.96
长期借款			13,329,606.03
其中：美元	1,896,426.99	7.0288	13,329,606.03
一年内到期的非流动负债			15,170,310.41
其中：美元	2,158,307.31	7.0288	15,170,310.41
其他非流动负债			63,155,222.36
其中：克瓦查	199,282,107.68	0.3163	63,024,255.50
索尔	62,668.00	2.0899	130,966.86

项目	2024 年外币余额	折算汇率	2024 年折算人民币余额
货币资金			87,019,437.72

其中：美元	11,510,814.03	7.1884	82,744,335.57
克瓦查	11,128,406.33	0.2569	2,858,887.59
新加坡币	8,741.89	5.3214	46,519.09
索尔	57,494.24	1.9132	109,997.98
刚郎	484,499,035.38	0.0026	1,259,697.49
应收账款			35,912,617.85
其中：美元	4,995,912.56	7.1884	35,912,617.85
其他应收款			82,665,165.74
其中：美元	2,599,362.75	7.1884	18,685,259.19
新加坡币	5,460.00	5.3214	29,054.84
克瓦查	201,034,848.21	0.2569	51,645,852.51
索尔	6,431,632.45	1.9132	12,304,999.20
应付账款			380,691,779.27
其中：美元	51,441,860.22	7.1884	369,784,668.01
克瓦查	42,436,860.68	0.2569	10,902,029.51
索尔	2,656.15	1.9132	5,081.75
其他应付款			112,626,799.71
其中：美元	15,427,525.61	7.1884	110,899,225.09
克瓦查	902,976.49	1.9132	1,727,574.62
短期借款			10,782,600.00
其中：美元	1,500,000.00	7.1884	10,782,600.00
长期借款			5,990,333.17
其中：美元	833,333.31	7.1884	5,990,333.17
一年内到期的非流动负债			11,980,666.69
其中：美元	1,666,666.67	7.1884	11,980,666.69

## (2) 记账本位币

本公司子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种，上述子公司主要从事铜冶炼和贸易业务，主要收支及结算币种均为美元，因此本公司海外子公司的记账本位币采用美元。

## 52、 租赁

本公司作为承租人

与租赁相关的当期损益及现金流

项目	2025 年度金额	2024 年度金额
本期计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	1,568,667.43	-
租赁负债的利息费用	25,542.67	9,841.03
与租赁相关的总现金流出	1,799,222.46	247,893.89

## 六、 研发支出

## 1、 按费用性质列示

项目	2025 年	2024 年
材料领用	9,459,278.70	6,394,719.66
工资薪金	4,813,222.40	2,832,474.41
折旧及摊销	374,841.65	297,026.23
服务费	580,263.12	-
合计	15,227,605.87	9,524,220.30
其中：费用化研发支出	15,227,605.87	9,524,220.30

## 2、 开发支出

公司本期不存在符合资本化条件的研发项目支出。

## 七、 合并范围的变更

## 1、 非同一控制下企业合并

本公司本报告期内未发生非同一控制下企业合并。

## 2、 同一控制下企业合并

本公司本报告期内未发生同一控制下企业合并。

## 3、 其他原因的合并范围变动化

本公司本报告期内未发生其他原因的合并范围变动化。

## 八、 在其他主体中的权益

## 1、 在子公司中的权益

## (1) 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
上海金谿新能源有限公司	上海	上海	电电子商务及矿产品贸易	100.00	-	设立
荣兴投资有限公司	赞比亚	赞比亚	矿业及相关产业	99.00	1.00	设立
西藏汇益信息科技有限公司	拉萨	拉萨	矿产品贸易	100.00	-	设立
金谿 (新加坡) 国际贸易有限公司	新加坡	新加坡	矿产品贸易	100.00	-	设立
金谿刚果 (金) 矿业有限责任公司	刚果金	刚果金	矿业及相关产业	-	100.00	设立
金谿秘鲁矿业有限公司	秘鲁	秘鲁	矿产品贸易	1.00	99.00	设立

安徽金谔新能源材料有限公司	合肥	合肥	化学原料和化学制品制造	-	100.00	设立
---------------	----	----	-------------	---	--------	----

## 2、 在合营企业或联营企业中的权益

### (1) 重要的合营或联营企业

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		对联营企业投资的会计处理方式
				直接	间接	
联营企业						
江钨金谔非洲资源股份有限公司	刚果金	刚果金	矿产品贸易	-	49.00	权益法

## 九、 政府补助

### 1、 期末按应收金额确认的政府补助

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在政府补助应收款项。

### 2、 计入当期损益的政府补助

利润表列报项目	2025 年	2024 年
其他收益	2,998,600.00	160,000.00
营业外收入	112,756.02	105,952.73
合计	3,111,356.02	265,952.73

## 十、 与金融工具相关的风险

公司在经营过程中面临各种金融风险：信用风险、流动性风险和市场风险。公司经营管理层全面负责风险管理目标和政策的确定，并对风险管理目标和政策承担最终责任。本公司风险管理的目标是促进公司业务经营持续健康发展，确保公司各项业务在可承受的风险范围内有序运作；保障公司资产的安全、完整；公司经营中整体风险可测、可控、可承受，最终实现公司的经营战略和发展目标。

### 1、 信用风险

信用风险是指金融工具的一方未能履行义务从而导致另一方发生财务损失的风险。本公司的信用风险主要来自货币资金、应收账款、其他应收款、其他流动资产等。本公司持有的货币资金，主要存放于商业银行等金融机构，这些商业银行具备较高信誉和资产状况，存在的信用风险较低；本公司仅与信用良好的客户进行交易，且会持续监控应收账款余额，以确保公司避免发生重大坏账损失的风险；本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产（包括衍生金融工具）的账面价值，整体信用风险评价较低。

对于应收账款、其他应收款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不

良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或控制发货量的形式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

本集团与银行和金融机构等交易对手方签订衍生工具合同，交易对方须有良好的信用评级，并且已跟本集团订立净额结算协议。鉴于交易对方的信用评级良好，本集团管理层并不预期交易对方会无法履行义务。

### (1) 信用风险显著增加判断标准

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。本公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；定性标准为主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等。

### (2) 已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。

本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

### (3) 预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。

违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来 12 个月内或整个存续期为基准进行计算；

违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿付的金额。前瞻性信息信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。

本公司通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的 82.88% (期初应收账款占比 96.80%)；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 96.44% (期初其他应收款占比 97.34%)。

## 2、 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。

截止 2025 年 12 月 31 日，本公司金融负债到期期限如下：

项目名称	2025 年					账面价值
	1 年以内	1 - 2 年	2 - 5 年	5 年以上	合计	
短期借款	232,879,684.14	-	-	-	232,879,684.14	225,290,921.40
应付账款	610,051,819.15	-	-	-	610,051,819.15	610,051,819.15
其他应付款	216,166,030.83	-	-	-	216,166,030.83	216,166,030.83
长期借款 (含一年内到期的长期借款)	30,076,959.38	27,646,876.92	66,746,801.33	-	124,470,637.63	111,513,537.65
租赁负债 (含一年内到期的租赁负债)	139,501.12	122,301.12	244,602.24	-	506,404.48	461,940.14

项目名称	2024 年					账面价值
	1 年以内	1 - 2 年	2 - 5 年	5 年以上	合计	
短期借款	82,908,773.32	-	-	-	82,908,773.32	81,383,390.26
应付账款	422,217,463.92	-	-	-	422,217,463.92	422,217,463.92
其他应付款	128,604,877.85	-	-	-	128,604,877.85	128,604,877.85
长期借款 (含一年内到期的长期借款)	22,023,435.77	25,405,148.53	40,766,421.74	-	87,391,788.03	79,674,203.59
租赁负债 (含一年内到期的租赁负债)	91,357.27	-	-	-	91,357.27	89,874.77

## 3、 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括价格风险、利率风险和汇率风险。

### (1) 利率风险

本公司的利率风险主要产生于长期银行借款等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。

本公司总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整。

### (2) 汇率风险

对于不是以记账本位币计价的货币资金、应收账款和应付账款、短期借款等外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本集团会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。由于外币在公司资产负债表及收入结构中所占比例逐年增加，期末不是记账本位币的外币货币性资产项目折合人民币 340,086,127.68 元，占资产总额的 15.51%；不是记账本位币的货币性负债项目折合人民币 79,211,379.91 元，占负债总额的 5.78%。

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司持续监控公司外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险，为此，本公司可能会以签署远期外汇合约或货币互换合约的方式来达到规避外汇风险的目的。

假定除汇率以外的其他风险变量不变，本集团于 12 月 31 日人民币对美元、克瓦查、新加坡币、索尔及刚郎的汇率变动使人民币升值 5%，将导致股东权益和净利润的影响为 2025 年减少导致股东权益和净利润人民币 9,782,803.04 元 (2024 年减少人民币 9,531,853.76 元)。

### (3) 商品价格风险

本集团的商品价格风险主要源于铜市场价格波动，而铜是本集团采购、生产和销售的主要商品。为降低该风险，本集团通过签订铜期货合约及延迟定价安排，对铜产品的预计销量、铜矿精矿预计采购量、库存及已确认的铜产品销售订单进行套期保值管理。

本集团金融资产及负债中，其公允价值随铜现货市场价格波动而变动的部分主要包括铜期货合约和延迟定价安排。若铜价格上涨 10% (其他变量保持不变)，将导致股东权益和净利润的影响为 2025 年增加导致股东权益和净利润人民币 15,210,320.79 元 (2024 年增加人民币 10,758,255.07 元)。

## 十一、公允价值的披露

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

### 1、 2025 年 12 月 31 日，以公允价值计量的资产和负债的公允价值

项目	2025 年公允价值			
	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的应收账款	-	37,353,008.19	-	37,353,008.19
(二) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的应付账款	-	408,156,340.66	-	408,156,340.66
(三) 衍生金融负债	251,350.00	-	-	251,350.00

项目	2024 年公允价值			
	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的应收账款	-	36,517,243.52	-	36,517,243.52
(二) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的应付账款	-	271,526,848.41	-	271,526,848.41
(三) 衍生金融负债	-	-	-	-

## 2、 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

根据活跃市场中市场价值确定。

## 3、 持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

根据活跃市场中的报价以及考虑本集团铜产品中铜、金和银的估算品位。

## 十二、 关联方关系及其交易

关联方的认定标准：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的构成关联方。

### 1、 本公司实际控制人情况

袁荣直接持有公司 101,230,612 股股份，通过吉安县合励投资管理中心 (有限合伙) 间接持有公司 8,973,467 股股份，合计控制公司 99.92% 的表决权，为公司的实际控制人。

### 2、 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见本附注八、1。

### 3、 本公司联营企业情况

本公司重要的联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见附注八、2

#### 4、 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码或统一社会信用代码
袁梅	公司董事、董事会秘书	-
羊永昌	公司董事、财务总监	-
李孟滔	曾任公司董事	-
黄学斌	公司独立董事	-
郑冬渝	公司独立董事	-
姚荣辉	曾任公司独立董事	-
夏洪应	公司独立董事	-
严磊	曾任公司监事会主席	-
朱知明	曾任公司职工代表监事	-
王琇璇	曾任公司监事	-
高畅	曾任公司监事	-
Glencore International AG	自 2026 年 1 月 9 日起持有本公司 5% 以上股权的股东	-
上海益斯麦实业有限公司	同受控股股东控制	91310230MA1K2AHJ9M
吉安县合励投资管理中心 (有限合伙)	同受控股股东控制	91360821MA35HBJJ68

注： 上述列示关联方为公司董事、监事、高管及持股 5% 以上股东。

#### 5、 关联方交易情况

##### (1) 采购商品 / 接受劳务情况

关联方	关联交易内容	2025 年度发生额	2024 年度发生额
Glencore International AG	购买货物	20,768,792.77	-

##### (2) 出售商品 / 提供劳务情况

关联方	关联交易内容	2025 年度发生额 (注)	2024 年度发生额
Glencore International AG	销售货物	112,136,754.33	-

注： 电解铜的销售额中包括临时定价安排产生的 6,493,660.36 元的收益。

##### (3) 关联担保情况

于 2025 年 12 月 31 日，本集团不存在向关联方担保。

##### (4) 关键管理人员报酬

项目	2025 年	2024 年
关键管理人员报酬	3,932,206.43	2,559,855.81

#### 6、 关联方应收应付款项

项目名称	关联方	2025 年		2024 年	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	Glencore International AG	8,405,505.82	-	-	-

### 十三、 股份支付

#### 1、 股份支付总体情况

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员	445,719.28	3,672,000.00	-	-	-	-	30,000.00	93,000.00

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
管理人员	-	-	3.10 / 8.24	41 个月 / 50 个月 / 54 个月
销售人员	-	-	3.10	41 个月

#### 2、 股份支付总体情况

吉安县合励投资管理中心 (有限合伙) (以下简称“合励投资”) 为作为实施员工股权激励的投资平台而设立。合励投资的普通合伙人为袁荣先生, 其持有合励投资 10% 的权益, 剩余权益主要由袁梅女士持有。

于 2023 年 1 月, 袁梅女士向在公司任职的特定员工转让了合励投资所持相当于本公司 1,230,000 股股份, 转让价格为每股人民币 3.10 元, 旨在激励员工为本集团的长期增长作出贡献, 该交易属于以权益结算的股份支付。所转让股份的公允价值为每股人民币 6.80 元, 该估值为参考一名独立外部投资者于 2022 年 12 月进行增资的价格确定。授予价格与转让价格之间的差额于 2023 年 1 月至 2029 年 6 月的等待期内确认为员工成本。

于 2025 年 3 月及 7 月, 袁梅女士向在公司任职的特定员工转让了合励投资所持相当于本公司 445,719.28 股股份, 转让价格为每股人民币 8.24 元, 旨在激励员工为本集团的长期增长作出贡献, 该交易属于以权益结算的股份支付。所转让股份的公允价值为每股人民币 12.00 元, 该估值乃参考港股首次公开招股建议发行价的低位确定。授予价格与转让价格之间的差额将分别于 2025 年 3 月至 2030 年 3 月以及 2025 年 7 月至 2030 年 7 月的等待期内确认为员工成本。

#### 3、 股份支付总体情况

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
--------	--------------	--------------

管理人员	657,238.40	-
销售人员	57,662.33	-
合计	714,900.73	-

#### 十四、 承诺及或有事项

##### 1、 重要承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司无需要披露的重大承诺事项。

##### 2、 或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日止，本公司不存在其他需要披露的或有事项。

#### 十五、 资产负债表日后事项

##### (1) H 股上市发行

公司 H 股于 2026 年 1 月 9 日在香港联合交易所有限公司上市，股票代码 03636，以每股 30.00 港元的价格发行 42,280,400 股每股面值为 1.00 元的 H 股新股（含超额分配选择权的悉数行使）。募集资金总额为 1,268,412,000.00 港元（相当于人民币约 1,139,423,334.72 元），其中，相当于面值部分计入本公司股本；扣除 50,001,465.69 港元（相当于人民币约 44,968,919.07 元）的股份发行费用后的剩余收益 1,171,342,977.91 港元（相当于人民币约 1,052,174,015.65 元）计入资本公积。

##### (2) 于资产负债表日后提议分配的普通股股利

董事会于 2026 年 3 月 31 日提议本公司向普通股股东派发现金股利，2025 年度利润分配议案提议每股股息为人民币 0.33 元（2024 年：无），总额为人民币 50,350,424.19 元（2024 年：无）。

#### 十六、 承诺

##### 资本承担

项目	2025 年	2024 年
已签约未入账的施工合同	80,449,740.72	68,913,943.44

#### 十七、 母公司财务报表主要项目注释

##### 1、 应收账款

##### (1) 应收账款分类

账龄	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的应收账款	43,055.43	882,286.97
以摊余成本计量的应收账款	169,235,439.95	103,179,749.54
合计	169,278,495.38	104,062,036.51

## (2) 以摊余成本计量的应收账款的账龄：

账龄	2025 年	2024 年
1 年以内	128,367,741.80	58,131,794.20
1 至 2 年	21,019,343.56	31,917,504.74
2 至 3 年	7,394,875.22	8,429,760.18
3 至 4 年	8,429,760.18	4,700,690.42
4 至 5 年	4,140,661.21	-
小计	169,352,381.97	103,179,749.54
减：坏账准备	116,942.02	-
合计	169,235,439.95	103,179,749.54

## (3) 按照坏账计提方法披露

类别	2025 年				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	169,352,381.97	99.97	116,942.02	0.07	169,235,439.95
其中：以摊余成本计量应收合并范围内的客户货款	167,013,541.53	98.59	-	-	167,013,541.53
以摊余成本计量应收合并范围外的客户货款	2,338,840.44	1.38	116,942.02	5.00	2,221,898.42
合计	169,352,381.97	99.97	116,942.02	0.07	169,235,439.95

类别	2024 年				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备	103,179,749.54	99.15	-	-	103,179,749.54
其中：以摊余成本计量应收合并范围内的客户货款	103,179,749.54	99.15	-	-	103,179,749.54

## (4) 本期坏账准备的变动情况

项目	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额			2025 年 12 月 31 日
		计提	转回	核销	
应收账款坏账准备	-	116,942.02	-	-	116,942.02

项目	2023 年 12 月 31 日	本期变动金额			2024 年 12 月 31 日
		计提	转回	核销	
应收账款坏账准备	19,509.96	(19,509.96)	-	-	-

(5) 本期内无实际核销的应收账款情况。

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	余额	占应收账款期末 余额 合计数的比例 (%)	应收账款坏账准 备
金谿 (新加坡) 国际贸易有限公司	143,000,050.07	84.42	-
荣兴投资有限公司	20,587,517.21	12.15	-
西藏汇益信息科技有限公司	3,384,124.78	2.00	-
客户 O	1,786,979.74	1.05	89,348.98
客户 P	551,860.70	0.33	27,593.04
合计	169,310,532.50	99.95	116,942.02

2、 其他应收款

(1) 分类列示

项目	2025 年	2024 年
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	19,774,682.69	32,596,468.94
合计	19,774,682.69	32,596,468.94

(2) 其他应收款

① 按账龄披露

账龄	2025 年	2024 年
1 年以内	17,871,999.98	11,901,048.21
1 至 2 年	1,124,975.76	4,099,460.19
2 至 3 年	545,841.65	15,782,047.36
3 至 4 年	513,914.66	895,579.86
4 至 5 年	53,554.49	-
小计	20,110,286.54	32,678,135.62
减：坏账准备	335,603.85	81,666.68
合计	19,774,682.69	32,596,468.94

## ② 按照款项性质披露

款项性质	2025 年	2024 年
关联方往来款	13,557,920.58	31,046,408.09
出口退税金	4,295,109.73	1,297,916.31
押金保证金	2,167,216.06	286,728.24
其他	90,040.17	47,082.98
小计	20,110,286.54	32,678,135.62
减：坏账准备	335,603.85	81,666.68
合计	19,774,682.69	32,596,468.94

## ③ 按照坏账计提方法分类披露

## A. 截至 2025 年 12 月 31 日坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	20,110,286.54	335,603.85	19,774,682.69
第二阶段	-	-	-
第三阶段	-	-	-
合计	20,110,286.54	335,603.85	19,774,682.69

截至 2025 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面价值	理由
按组合计提坏账准备	20,110,286.54	1.67	335,603.85	19,774,682.69	-
其中：应收合并范围内客户款项	13,557,920.58	-	-	13,557,920.58	-
其中：应收其他款项	6,552,365.96	5.12	335,603.85	6,216,762.11	-
合计	20,110,286.54	1.67	335,603.85	19,774,682.69	-

## B. 截至 2024 年 12 月 31 日坏账准备按三阶段模型计提如下：

阶段	账面余额	坏账准备	账面价值
第一阶段	32,678,135.62	81,666.68	32,596,468.94
第二阶段	-	-	-
第三阶段	-	-	-
合计	32,678,135.62	81,666.68	32,596,468.94

截至 2024 年 12 月 31 日，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面价值	理由
按组合计提坏账准备	32,678,135.62	0.25	81,666.68	32,596,468.94	-
其中：应收合并范围内客户款项	31,046,408.09	-	-	31,046,408.09	-
其中：应收其他款项	1,631,727.53	5.00	81,666.68	1,550,060.85	-
合计	32,678,135.62	0.25	81,666.68	32,596,468.94	-

④ 坏账准备的变动情况

项目	2024 年 12 月 31 日	本期变动金额			2025 年 12 月 31 日
		计提	转回	其他变动	
其他应收款坏账准备	81,666.68	115,346.25	6,525.26	145,116.18	335,603.85

项目	2023 年 12 月 31 日	本期变动金额			2024 年 12 月 31 日
		计提	转回	核销	
其他应收款坏账准备	4,828,514.20	678,824.29	-	5,425,671.81	81,666.68

⑤ 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备
安徽金得新能源材料有限公司	关联方往来款	12,447,543.36	1 年以内, 1-2 年	61.90	-
云南省税务局	出口退税金	4,295,109.73	1 年以内	21.36	214,755.49
客户 U	押金保证金	1,271,444.79	1 年以内	6.32	63,572.24
金得刚果 (金) 矿业有限公司	关联方往来款	1,110,377.21	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年, 3-4 年, 4-5 年	5.52	-
昆明市五华区人民法院	押金保证金	450,000.00	1 年以内	2.24	22,500.00
合计		19,574,475.09		97.34	300,827.73

3、 长期股权投资

项目	2025 年			2024 年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值

对子公司投资	183,985,662.66	-	183,985,662.66	176,813,962.66	-	176,813,962.66
合计	183,985,662.66	-	183,985,662.66	176,813,962.66	-	176,813,962.66

## (1) 对子公司的投资

被投资单位	2024 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2025 年 12 月 31 日	本期计提 减值准备	2024 年 12 月 31 日 减值准备余 额
上海金谿新能源有限公司	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	-	-
荣兴投资有限公司	64,387,104.47	-	-	64,387,104.47	-	-
西藏汇益信息科技有限公司	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00	-	-
金谿(新加坡)国际贸易有限公司	82,407,305.70	7,171,700.00	-	89,579,005.70	-	-
金谿秘鲁矿业有限公司	19,552.49	-	-	19,552.49	-	-
合计	176,813,962.66	7,171,700.00	-	183,985,662.66	-	-

被投资单位	2023 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2024 年 12 月 31 日	本期计提 减值准备	2023 年 12 月 31 日 减值准备余 额
上海金谿新能源有限公司	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	-	-
荣兴投资有限公司	64,387,104.47	-	-	64,387,104.47	-	-
西藏汇益信息科技有限公司	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00	-	-
金谿(新加坡)国际贸易有限公司	29,850,209.94	52,557,095.76	-	82,407,305.70	-	-
金谿秘鲁矿业有限公司	19,552.49	-	-	19,552.49	-	-
合计	124,256,866.90	52,557,095.76	-	176,813,962.66	-	-

## 4、营业收入及营业成本

## (1) 营业收入、营业成本

项目	2025 年		2024 年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	202,865,512.41	175,086,994.56	186,044,807.25	166,241,665.22
其他业务	33,861,226.48	25,084,815.07	58,500,185.89	41,868,859.93
合计	236,726,738.89	200,171,809.63	244,544,993.14	208,110,525.15

## (2) 主营业务 (分产品)

产品名称	2025 年		2024 年	
	收入	成本	收入	成本
贸易类收入	202,865,512.41	175,086,994.56	186,044,807.25	166,241,665.22
合计	202,865,512.41	175,086,994.56	186,044,807.25	166,241,665.22

## 5、 投资收益

项目	2025 年	2024 年
子公司的分红款	45,000,000.00	55,000,000.00
延迟定价条款投资收益	63,599.74	371,826.85
商品期货合约投资收益	(723,010.38)	(4,989,904.56)
合计	44,340,589.36	50,381,922.29

## 十八、 其他重要事项

## 1、 分部报告

本集团拥有金属生产和加工分部及贸易业务分部共 2 个报告分部，按部门管理其业务，每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的产品和劳务，为了资源分配和绩效评估的目的而需要进行单独的管理。

本集团为整体经营，设有统一的内部组织结构、管理要求及内部报告制度。本集团最高管理层对本集团资产和负债进行整体监控，因此，不列报分部资产和负债。管理层通过定期审阅集团层面的财务信息来进行资源配置和业绩评价，本集团的其他营业收入和费用不在各分部下计量，用于报告分部结果的指标是主营业务收入及主营业务成本，向集团管理层提供的有关报告分部信息详见附注五、33（2）。

## 2、 地区信息

本集团按不同地区列示的有关取得的对外交易收入以及非流动资产（不包括金融资产、独立账户资产、递延所得税资产）的信息见下表。对外交易收入所在地是按照交货地点所在地进行划分的，非流动资产资产实物所在地（对于固定资产而言）或被分配到相关业务的所在地（对无形资产而言）的所在地进行划分的。

国家或地区	对外交易收入总额		非流动资产总额	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
中国大陆	350,932,755.86	409,069,526.83	239,293,958.07	122,119,604.27
刚果（金）	1,397,491,957.84	877,741,535.56	456,282,199.47	416,537,600.23
赞比亚	410,361,115.80	353,410,258.85	220,691,689.72	143,557,137.55
秘鲁	117,513,656.85	130,930,047.48	1,579,161.48	1,196,017.42
新加坡	-	-	37,747.19	-
合计	2,276,299,486.35	1,771,151,368.72	917,884,755.93	683,410,359.47

## 3 前期会计差错

## (1) 前期差错更正及影响

本集团本年度发现，本集团未将预期超过一年收回的赞比亚政府增值税退税款确认其他非流动资产，本集团对 2023 年度和 2024 年度财务报表上述前期差错进行了追溯重述：

项目	2024 年	2023 年
其他应收款	(31,270,991.34)	(44,007,979.90)
其他非流动资产	31,270,991.34	44,007,979.90

## (2) 上述前期差错更正对本集团 2024 年 12 月 31 日合并资产负债表各项目的影晌如下：

项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
资产			
流动资产：			
货币资金	128,901,064.22	-	128,901,064.22
应收账款	36,781,021.71	-	36,781,021.71
预付款项	14,748,486.04	-	14,748,486.04
其他应收款	75,802,812.49	(31,270,991.34)	44,531,821.15
存货	432,129,007.68	-	432,129,007.68
其他流动资产	22,273,498.33	-	22,273,498.33
流动资产合计	710,635,890.47	(31,270,991.34)	679,364,899.13
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	496,126,736.39	-	496,126,736.39
在建工程	119,142,778.69	-	119,142,778.69
使用权资产	85,123.31	-	85,123.31
无形资产	29,614,824.07	-	29,614,824.07
长期待摊费用	2,244,758.40	-	2,244,758.40
递延所得税资产	11,041,363.65	-	11,041,363.65
其他非流动资产	4,925,147.27	31,270,991.34	36,196,138.61
非流动资产合计	663,180,731.78	31,270,991.34	694,451,723.12
资产总计	1,373,816,622.25	-	1,373,816,622.25

## (3) 上述前期差错更正对本集团 2023 年 12 月 31 日合并资产负债表各项目的影晌如下：

项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
资产			
流动资产：			

货币资金	39,876,130.39	-	39,876,130.39
应收账款	25,575,897.02	-	25,575,897.02
预付款项	3,043,026.96	-	3,043,026.96
其他应收款	57,545,776.70	(44,007,979.90)	13,537,796.80
存货	182,356,688.33	-	182,356,688.33
其他流动资产	26,028,941.51	-	26,028,941.51
流动资产合计	334,426,460.91	(44,007,979.90)	290,418,481.01
非流动资产：			
长期股权投资	-	-	-
固定资产	397,800,987.20	-	397,800,987.20
在建工程	101,608,411.70	-	101,608,411.70
使用权资产	324,379.91	-	324,379.91
无形资产	29,510,837.46	-	29,510,837.46
长期待摊费用	3,547,587.52	-	3,547,587.52
递延所得税资产	14,459,421.91	-	14,459,421.91
其他非流动资产	1,141,929.08	44,007,979.90	45,149,908.98
非流动资产合计	548,393,554.78	44,007,979.90	592,401,534.68
资产总计	882,820,015.69	-	882,820,015.69

(4) 上述前期会计差错更正事项对 2023 年和 2024 年合并净利润不存在影响。

## 十九、 补充资料

## 1、 非经常性损益明细表

项目	2025 年	2024 年
非流动资产处置损益	(454,956.57)	(2,231,293.21)
计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	3,031,241.40	196,169.58
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(1,438,912.09)	(1,003,787.10)
小计	1,137,372.74	(3,038,910.73)
所得税影响额	(209,251.48)	(744,747.89)
少数股东权益影响额 (税后)	-	-
合计	1,346,624.22	(2,294,162.84)

本集团将投资收益及公允价值变动损益中的商品期货合约及延迟定价形成的损益作为经常性损益列示。本集团主要从事有色金属生产及贸易业务,商品期货合约及延迟定价是基于本集团有色金属生产及贸易业务通常模式和价格风险应对,与日常采购和销售紧密相关的业务,作为经常性更能真实、公允地反映本集团在有色金属生产及贸易业务整体业务中的正常盈利能力,故本集团将其作为经常性损益列示。

## 2、 净资产收益率及每股收益

2025 年	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	47.01	2.98	2.98
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	46.82	2.97	2.97

2024 年	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益

归属于公司普通股股东的净利润	42.71	1.84	1.84
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	43.20	1.86	1.86

二十、同时按照国际财务报告准则与按中国会计准则披露的财务报告中合并财务报表净利润和净资产差异情况

	净利润		净资产	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
按中国会计准则	328,819,838.05	202,439,010.42	823,158,156.66	534,983,602.71
按国际财务报告准则调整的项目及金额：				
安全生产费费用调整	3,233.63	-	-	-
按国际财务报告准则	328,823,071.68	202,439,010.42	823,158,156.66	534,983,602.71

注： 安全生产费的费用调整

本集团按中国政府相关机构的有关规定计提安全生产费用，计入当期费用并在股东权益中的专项储备单独反映。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认。上述差异带来的递延税项影响也反映在其中。

## 附件 会计信息调整及差异情况

### 一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

#### (一) 会计数据追溯调整或重述情况

会计政策变更  会计差错更正  其他原因  不适用

单位：元

科目/指标	上年期末（上年同期）		上上年期末（上上年同期）	
	调整重述前	调整重述后	调整重述前	调整重述后
其他应收款	75,802,812.49	44,531,821.15	57,545,776.70	13,537,796.80
其他非流动资产	4,925,147.27	36,196,138.61	1,141,929.08	45,149,908.98

注：对其他应收款中超过 1 年以上的部分重分类至其他非流动资产

#### (二) 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

适用  不适用

### 二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	金额
非流动资产处置损益	-454,956.57
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	3,031,241.40
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,438,912.09
<b>非经常性损益合计</b>	<b>1,137,372.74</b>
减：所得税影响数	-209,251.48
少数股东权益影响额（税后）	
<b>非经常性损益净额</b>	<b>1,346,624.22</b>

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

执行《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2023 年修订）》对可比会计期间非经常性损益无影响。

### 三、 境内外会计准则下会计数据差异

适用  不适用

单位：元

项目	归属于挂牌公司股东的净利润		归属于挂牌公司股东的净资产	
	本期	上年同期	本期期末	上年期末
按境内会计准则	328,819,838.05	202,439,010.42	823,158,156.66	534,983,602.71
按境外会计	-	-	-	-

准则调整的项目及金额				
安全生产费用调整	3,233.63	-		-
2803199 按境外会计准则	328,823,071.68	202,439,010.42	823,158,156.66	534,983,602.71

#### 境内外会计准则下会计数据差异原因说明

注：安全生产费的费用调整

本集团按中国政府相关机构的有关规定计提安全生产费用，计入当期费用并在股东权益中的专项储备单独反映。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认。上述差异带来的递延税项影响也反映在其中。