

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



LINGJIN

靈 金

Lingbao Gold Group Company Ltd.

靈寶黃金集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3330)

**截至二零二六年六月三十日止六個月
中期業績公告**

靈寶黃金集團股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二六年六月三十日止六個月(「本期間」)的未經審核中期業績。此中期財務業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。另外，本集團之外部核數師已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱中期財務報告。

簡明綜合損益表

截至二零二六年六月三十日止六個月 — 未經審核

(以人民幣元表示)

	附註	截至 二零二六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	7,988,239	7,792,736
銷售成本		<u>(6,107,984)</u>	<u>(6,654,557)</u>
毛利		1,880,255	1,138,179
其他收入		54,334	41,912
其他虧損淨額	5(b)	(224,876)	(1,626)
銷售及分銷開支		(9,666)	(5,655)
行政開支及其他經營開支		<u>(271,761)</u>	<u>(224,825)</u>
經營溢利		1,428,286	947,985
融資成本	5(a)	<u>(95,772)</u>	<u>(68,046)</u>
除稅前溢利	5	1,332,514	879,939
所得稅	6	<u>(325,051)</u>	<u>(209,898)</u>
本期溢利		<u>1,007,463</u>	<u>670,041</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		972,414	663,969
非控股權益		<u>35,049</u>	<u>6,072</u>
本期溢利		<u>1,007,463</u>	<u>670,041</u>
每股基本及攤薄盈利(人民幣分)	7	<u>72.72</u>	<u>52.33</u>

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月 — 未經審核

(以人民幣元表示)

	截至 二零二六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
本期溢利	1,007,463	670,041
本期其他全面收益(除稅後及經重新分類調整)		
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算海外附屬公司財務報表而產生的匯兌差額	61,181	985
其後將不會重新分類至損益的項目：		
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入 其他全面收益」)的股本工具公允價值變動	54,493	2,544
本期其他全面收益	115,674	3,529
本期全面收益總額	1,123,137	673,570
以下人士應佔：		
本公司權益股東	1,082,682	666,725
非控股權益	40,455	6,845
本期全面收益總額	1,123,137	673,570

簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日 — 未經審核

(以人民幣元表示)

	附註	於 二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	3,154,348	2,333,228
在建工程	8	1,316,369	971,832
無形資產	9	4,998,971	1,119,638
商譽		5,498	4,717
使用權資產		185,825	189,499
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的 金融資產		14,701	9,785
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		184,103	129,610
非流動預付賬款		180,091	151,210
遞延稅項資產		287,088	322,291
		10,326,994	5,231,810
流動資產			
存貨	10	2,974,251	2,469,797
應收賬款及其他應收賬款	11	1,187,549	989,302
按公允價值計入損益的金融資產		427,970	183,414
受限制現金	12	837,955	1,140,402
現金及現金等價物	12	1,277,875	819,357
		6,705,600	5,602,272
流動負債			
銀行及其他借貸	13	2,565,058	2,425,633
可換股債券	14	—	990,281
應付賬款及其他應付賬款	15	1,515,458	1,062,708
合約負債		139,098	105,388
租賃負債		3,486	4,037
按公允價值計入損益的金融負債	15	—	137,070
應付即期稅項		46,729	92,400
		4,269,829	4,817,517
流動資產淨值		2,435,771	784,755
總資產減流動負債		12,762,765	6,016,565

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二六年六月三十日 — 未經審核

(以人民幣元表示)

	附註	於 二零二六年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二五年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行借貸	13	1,413,300	790,700
其他應付賬款	15	733,462	543,476
租賃負債		3,095	5,118
遞延稅項負債		1,076,315	10,227
		<u>3,226,172</u>	<u>1,349,521</u>
資產淨值		<u>9,536,593</u>	<u>4,667,044</u>
股本及儲備	16		
股本		275,896	257,395
庫存股份		(26,879)	—
儲備		<u>7,586,630</u>	<u>4,621,215</u>
本公司權益股東應佔權益總額		7,835,647	4,878,610
非控股權益		<u>1,700,946</u>	<u>(211,566)</u>
合計權益		<u>9,536,593</u>	<u>4,667,044</u>

簡明中期財務報告附註

(以人民幣元表示，除另有說明外)

1 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)的適用披露規定及香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的《香港會計準則》第34號中期財務報告(「**香港會計準則第34號**」)而編製。香港會計準則第34號與國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「**國際會計準則第34號**」)一致，因此本中期財務報告亦根據國際會計準則第34號編製。其已於二零二六年八月二十六日獲授權刊發。

編製中期財務報告時採用了與二零二五年度財務報表相同的會計政策，惟預計將於二零二六年度財務報表反映的會計政策變更除外。會計政策任何變更的詳情載於附註2。

本中期財務報告乃按歷史成本基準編製。由於董事信納本集團有能力持續經營，因此本中期財務報告按持續經營基準編製。於作出此項評估時，董事已評估本集團潛在現金產生、流動資金以及本集團現有可用資金。基於此等評估，董事認為使用持續經營會計基準編製中期財務報告屬恰當。

於編製符合香港會計準則第34號及國際會計準則第34號之中期財務報告時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及按年初至今基準計算的資產及負債、收入及支出之報告金額。實際結果可能與有關估計有所不同。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及選定的說明附註，其中包括解釋對了解本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)自二零二五年度財務報表以來的財務狀況及表現變動具有重要意義的事件及交易。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則會計準則或國際財務報告準則會計準則編製整套財務報表所需的全部資料。

2 會計政策變動

香港會計師公會及國際會計準則理事會已發佈下列於本集團的當前會計期間首次生效的修訂本。其中，以下發展與本集團財務報表相關：

香港財務報告準則／國際財務 金融工具的分類及計量(修訂本)

報告準則第9號及香港財務

報告準則／國際財務報告準則

第7號(修訂本)

香港財務報告準則／國際財務 涉及依賴自然能源生產電力的合約

報告準則第9號及香港財務

報告準則／國際財務報告準則

第7號(修訂本)

該等修訂本對本集團在當前中期期間或過往會計期間的業績及財務狀況均無重大影響。本集團並未應用任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。

3 分部報告

本集團按業務組合(生產流程、產品及服務)及地區劃分分部及進行管理。本集團截至二零二六年六月三十日止六個月按照與向最高行政管理人員內部呈報資料以進行資源分配及表現評估一致的方式，識別下列五個報告分部(二零二五年：四個報告分部)。具有相似性質的生產流程、產品及服務的經營分部已整合，形成以下呈報分部。

採礦 — 中國	於中華人民共和國(「 中國 」)的黃金開採及選煉業務
採礦 — 吉國	於吉爾吉斯共和國(「 吉國 」)的黃金開採及選煉業務
採礦 — 巴新	於巴布亞新幾內亞(「 巴新 」)的黃金開採及選煉業務
冶煉	於中國開展的黃金及其他金屬冶煉及精煉業務
零售	於中國的黃金及其他珠寶零售業務

(a) 分部業績、資產及負債

為了分配資源及評估期內分部表現，提供予本集團最高行政管理人員的本集團呈報分部的有關資料載列如下。

截至六月三十日止六個月	採礦 — 中國		採礦 — 吉國		採礦 — 巴新		冶煉		零售		總計	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
來自外間客戶的收入	312,161	71,724	39,723	—	411,194	不適用	7,399,429	7,893,667	36,454	6,053	8,198,961	7,971,444
分部之間的收入	1,818,929	1,618,384	267,364	293,496	—	不適用	64,212	66,769	61	1,531	2,150,566	1,980,180
銷售稅及徵費	(95,803)	(75,292)	(104,467)	(103,113)	(10,205)	不適用	(78)	(144)	(169)	(159)	(210,722)	(178,708)
呈報分部收入	<u>2,035,287</u>	<u>1,614,816</u>	<u>202,620</u>	<u>190,383</u>	<u>400,989</u>	<u>不適用</u>	<u>7,463,563</u>	<u>7,960,292</u>	<u>36,346</u>	<u>7,425</u>	<u>10,138,805</u>	<u>9,772,916</u>
呈報分部溢利	<u>1,210,760</u>	<u>949,664</u>	<u>83,341</u>	<u>62,467</u>	<u>93,235</u>	<u>不適用</u>	<u>218,566</u>	<u>47,379</u>	<u>789</u>	<u>283</u>	<u>1,606,691</u>	<u>1,059,793</u>
撥回/(計提)下列項目的減值：												
— 其他應收賬款	—	—	—	—	—	不適用	4,000	—	—	—	4,000	—
— 存貨	—	—	—	—	—	不適用	(532)	(1,053)	—	—	(532)	(1,053)
於六月三十日/十二月三十一日												
呈報分部資產	<u>8,236,315</u>	<u>7,090,156</u>	<u>824,807</u>	<u>757,752</u>	<u>1,990,890</u>	<u>不適用</u>	<u>7,918,130</u>	<u>4,880,635</u>	<u>30,142</u>	<u>15,937</u>	<u>19,000,284</u>	<u>12,744,480</u>
呈報分部負債	<u>2,175,477</u>	<u>2,081,395</u>	<u>1,718,543</u>	<u>1,731,714</u>	<u>684,640</u>	<u>不適用</u>	<u>6,194,074</u>	<u>4,274,246</u>	<u>17,145</u>	<u>4,176</u>	<u>10,789,879</u>	<u>8,091,531</u>

3 分部報告(續)

(b) 呈報分部收入及損益對賬

	截至 二零二六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收入		
呈報分部收入	10,138,805	9,772,916
分部之間的收入抵銷	(2,150,566)	(1,980,180)
	<u>7,988,239</u>	<u>7,792,736</u>
綜合收入		
	<u>7,988,239</u>	<u>7,792,736</u>
損益		
呈報分部溢利	1,606,691	1,059,793
分部之間的溢利變現／(抵銷)	153,374	(6,148)
	<u>1,760,065</u>	<u>1,053,645</u>
來自本集團外間客戶的呈報分部溢利	1,760,065	1,053,645
其他虧損淨額	(224,876)	(1,626)
融資成本	(95,772)	(68,046)
未分配總部及公司開支	(106,903)	(104,034)
	<u>1,332,514</u>	<u>879,939</u>
綜合除稅前溢利	1,332,514	879,939
所得稅	(325,051)	(209,898)
	<u>1,007,463</u>	<u>670,041</u>
本期溢利		
	<u>1,007,463</u>	<u>670,041</u>

4 收入

本集團的主要業務為在中國開採、選煉、冶煉及銷售黃金及其他金屬產品。

收入指扣除銷售稅及增值稅後，向客戶銷售貨品的銷售價值。

收入分拆

按主要產品線劃分的來自客戶合約的收入分拆如下：

香港財務報告準則／國際財務報告準則第15號範疇內的來自客戶合約的收入

	截至 二零二六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
— 銷售黃金	7,943,639	7,862,157
— 銷售其他金屬	200,773	101,258
— 銷售珠寶	36,448	5,613
— 其他	18,101	2,416
總收入	8,198,961	7,971,444
減：銷售稅及徵費	(210,722)	(178,708)
	<u>7,988,239</u>	<u>7,792,736</u>

根據香港財務報告準則／國際財務報告準則第15號，所有收入於時間點確認。

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至 二零二六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
(a) 融資成本：		
銀行貸款的利息開支	32,548	27,851
租賃負債的利息開支	180	620
可換股債券的推算利息開支 (附註14)	22,114	—
其他借貸成本	40,930	39,575
	<u>95,772</u>	<u>68,046</u>
(b) 其他虧損／(收益)淨額：		
可換股債券轉換權公允價值變動所產生的虧損 (附註14)	258,916	—
可換股債券提早贖回權公允價值變動所產生的收益 (附註14)	(9,500)	—
按公允價值計入損益的其他金融工具公允價值變動的收益淨額	(126,585)	(36,003)
外匯虧損淨額	66,768	8,413
其他應收款項減值撥回	(4,000)	—
出售物業、廠房及設備的虧損	56	3,922
捐款	4,329	4,605
已付罰款及賠償金	11,328	3,984
其他	23,564	16,705
	<u>224,876</u>	<u>1,626</u>
(c) 其他項目：		
使用權資產折舊	4,876	4,565
無形資產攤銷	49,247	46,584
物業、廠房及設備折舊	158,016	153,368
政府補助金	(8,108)	(5,367)
存貨撇減 (附註10)	532	1,053
銀行利息收入	(8,081)	(9,102)

6 簡明綜合損益表的所得稅

簡明綜合損益表所示的稅項為：

	截至 二零二六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
期內撥備	278,211	195,173
過往年度撥備不足	1,310	14,991
	279,521	210,164
遞延稅項	45,530	(266)
	325,051	209,898

- (a) 根據第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過並於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法，除非另有說明，本公司及其中國附屬公司均須按25%的法定稅率繳納所得稅。
- (b) 二零二六年香港利得稅稅率為16.5%(二零二五年：16.5%)。由於位於香港的附屬公司仍有累計稅項虧損，故並無作出香港利得稅撥備。
- (c) 二零二六年吉爾吉斯斯坦企業所得稅稅率為0%(二零二五年：0%)。
- (d) 二零二六年巴布亞新幾內亞企業所得稅稅率為30%。

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零二六年六月三十日止六個月期間的每股基本盈利是按本公司權益股東應佔盈利人民幣972,414,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：人民幣663,969,000元)及截至二零二六年六月三十日止六個月期間已發行普通股加權平均數1,337,288,937股(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：1,268,710,862股普通股)計算。

7 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，若干已授出但尚未歸屬之受限制股份，其歸屬取決於達成指定未來業績條件。於報告期末，該等業績條件尚未達成，且根據現有資料，於報告期後能否達成仍存在重大不確定性。因此，該等股份於本期間不被視為具攤薄潛力之普通股。據此，該等股份於計算本期間之攤薄每股盈利時不獲計入。

由於計入可換股債券後每股攤薄盈利金額有所增加，可換股債券對本期間之每股基本盈利具有反攤薄效應，故於計算每股攤薄盈利時不予理會。因此，每股攤薄盈利金額乃根據本期間溢利及本公司權益股東應佔溢利人民幣972,414,000元，以及本期間已發行普通股之加權平均數1,337,288,937股計算。

8 物業、廠房及設備及在建工程

收購及處置所擁有的資產

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團分別收購約人民幣217,213,000元物業、廠房及設備以及增置人民幣380,668,000元在建工程(截至二零二五年六月三十日止六個月：分別為人民幣19,939,000元及人民幣309,987,000元)。截至二零二六年六月三十日止六個月，處置總賬面淨值約人民幣10,586,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣4,791,000元)的物業、廠房及設備項目，產生處置虧損人民幣56,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：產生處置虧損人民幣3,922,000元)。

截至二零二六年六月三十日止六個月，透過收購附屬公司而取得之物業、廠房及設備金額為人民幣738,915,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

9 無形資產

收購及處置

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團分別增置勘探及評估資產以及採礦權約人民幣47,271,000元及人民幣11,600,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：分別為人民幣25,863,000元及人民幣157,297,000元)。截至二零二六年六月三十日止六個月，並無處置無形資產(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

截至二零二六年六月三十日止六個月，透過收購附屬公司而取得之勘探及評估資產以及採礦權金額分別為人民幣423,606,000元及人民幣3,404,345,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

10 存貨

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金礦石	176,708	164,295
金精礦及合質金	1,667,488	1,660,736
金錠	640,500	516,729
副產品	23,942	21,773
備用零件及消耗品	465,613	106,264
	<u>2,974,251</u>	<u>2,469,797</u>

確認為支出並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至 二零二六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨賬面值	6,107,452	6,653,504
存貨撇減	<u>532</u>	<u>1,053</u>
	<u>6,107,984</u>	<u>6,654,557</u>

11 應收賬款及其他應收賬款

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

	附註	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內		456,541	144,670
超過三個月但少於一年		<u>19,193</u>	<u>6,950</u>
應收債項及應收票據(已扣除虧損準備)	(a)	<u>475,734</u>	<u>151,620</u>
其他應收賬款(已扣除虧損準備)		71,479	66,250
應收關聯方款項		<u>3,359</u>	<u>2,464</u>
		<u>74,838</u>	<u>68,714</u>
按攤銷成本計量的金融資產		<u>550,572</u>	<u>220,334</u>
採購按金		752,552	761,572
減：不可收回撥備		<u>(701,932)</u>	<u>(701,932)</u>
		<u>50,620</u>	<u>59,640</u>
預付款項		<u>586,357</u>	<u>709,328</u>
		<u>1,187,549</u>	<u>989,302</u>

- (a) 就銷售黃金及珠寶而言，本集團要求客戶在付運時即時以現金繳付全數貨款。就銷售其他金屬產品而言，應收賬款及應收票據於發票日期起計30天至180天到期。

12 現金及現金等價物及受限制現金

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行及手頭現金	<u>1,277,875</u>	<u>819,357</u>
受限制現金可分析如下		
— 信用證的已抵押存款	621,697	250,000
— 發行銀行承兌匯票的已抵押存款 (附註)	—	450,000
— 環境治理的擔保存款	44,383	33,269
— 黃金、銀及銅期貨的擔保存款	171,875	398,796
— 其他	<u>—</u>	<u>8,337</u>
	<u>837,955</u>	<u>1,140,402</u>

附註：

若干擔保存款已予質押，以擔保授予本集團的銀行融資額度，從而就清償貿易應付款項為銀行承兌匯票背書。

由已抵押存款提供保證的銀行承兌匯票計入附註13所披露之有抵押銀行借貸類別。

13 銀行及其他借貸

銀行借貸的賬面值分析如下：

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
短期銀行及其他借貸：		
— 銀行及其他借貸	2,012,558	2,058,583
— 加：長期銀行及其他借貸的即期部分	<u>552,500</u>	<u>367,050</u>
	<u>2,565,058</u>	<u>2,425,633</u>
長期銀行及其他借貸：		
— 銀行及其他借貸	1,965,800	1,157,750
— 減：長期銀行及其他借貸的即期部分	<u>(552,500)</u>	<u>(367,050)</u>
	<u>1,413,300</u>	<u>790,700</u>
	<u><u>3,978,358</u></u>	<u><u>3,216,333</u></u>

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，銀行及其他借貸的還款期如下：

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內或於要求時	2,565,058	2,425,633
超過一年但於兩年內	<u>1,413,300</u>	<u>790,700</u>
	<u><u>3,978,358</u></u>	<u><u>3,216,333</u></u>

13 銀行及其他借貸(續)

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，銀行及其他借貸的抵押情況如下：

	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行及其他借貸		
— 有抵押	1,965,000	700,000
— 無抵押	2,013,358	2,516,333
	<u>3,978,358</u>	<u>3,216,333</u>

14 可換股債券

於二零二五年十二月一日，本公司發行面值1,166,000,000港元的零息可換股債券，該等可換股債券的原到期日為二零二六年十一月二十九日或前後。本公司已將所得款項淨額用於海外優質黃金礦業資產的併購整合、補充本公司營運資金以及為現有債務進行再融資。

債券持有人可選擇於可換股債券發行日期(即二零二五年十二月一日)起至到期日前第十日止期間內任何時間，按初始轉換價每股H股17.83港元(可根據可換股債券條款作出調整)將債券轉換為本公司每股面值人民幣0.20元之H股普通股。任何未獲轉換之可換股債券將於到期日(即二零二六年十一月二十九日)按未償還本金額之101.51%予以贖回。

根據可換股債券條款所載特定情況，本公司有權按「提前贖回金額」贖回全部而非僅部分可換股債券，有關金額乃參考相關可換股債券本金計算，通常為債券持有人提供每年1.51%的總收益率。

包含負債、贖回選擇權及轉換權部分的可換股債券在初始確認時分別分類為各自的項目。各組成部分之公允價值乃根據仲量聯行(「仲量聯行」)於完成日期(即二零二五年十二月一日)進行的估值而確定。可換股債券整體之公允價值為1,098,946,000港元(相當於人民幣1,059,626,000元)，乃採用二項式期權定價模式釐定。可換股債券負債部分之公允價值乃採用就等值非可換股債券按基於等值市場利率之比率貼現之現金流量計算。贖回選擇權之公允價值由有贖回選擇權及無贖回選擇權之等值可換股債券之公允價值差額釐定。

初步確認時之負債部分及就可換股債券隨後確認之利息開支之實際利率按實際年利率9.72%計算。

14 可換股債券(續)

於二零二六年三月三日，本公司發出通知，擬按提早贖回金額(每1,000,000港元本金對應1,005,035.49港元)贖回所有尚未轉換之可換股債券，贖回預定於二零二六年四月二日進行。然而，惟於預定贖回日期之前，所有可換股債券已由債券持有人於二零二六年二月三日至二零二六年三月十九日期間轉換為H股。截至二零二六年三月十九日，面值為1,166,000,000港元之可換股債券已轉換為65,395,378股H股。因此，並無作出贖回付款。

贖回選擇權及轉換權於各轉換日期之公允價值乃根據仲量聯行採用二項式期權定價模式進行的估值而確定。

年內可換股債券及其各衍生工具部分之變動載列如下：

	可換股債券 人民幣千元	提前贖回權 人民幣千元	轉換權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二五年十二月一日，初始確認	992,572	(3,261)	70,315	1,059,626
直接交易成本	(12,258)	40	(868)	(13,086)
實際推算利息	9,967	—	—	9,967
公允價值變動	—	733	12,558	13,291
於二零二五年十二月三十一日(經審核)	990,281	(2,488)	82,005	1,069,798
實際推算利息	22,114	—	—	22,114
匯兌差額	(3,221)	—	—	(3,221)
公允價值變動	—	(9,500)	258,916	249,416
可換股債券轉換	(1,009,174)	11,988	(340,921)	(1,338,107)
於二零二六年六月三十日(未經審核)	—	—	—	—

於發行日期、二零二五年十二月三十一日及轉換日期，可換股債券之贖回選擇權衍生工具部分之公允價值估值的主要輸入數據如下：

	於二零二五年 於轉換日期 十二月三十一日 (經審核)	於發行日期 二零二五年 十二月一日 (經審核)
經調整股價(港元)	19.07至24.55	17.91
轉換價(港元)	17.83	17.83
無風險利率	2.10%至2.29%	2.33%
波幅	40.03%至41.31%	40.04%

15 應付賬款及其他應付款項及按公允價值計入損益的金融負債

於報告期末時，按發票日期計算之貿易應付款項賬齡分析如下：

	附註	於二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期應付賬款及其他應付賬款			
三個月內		810,536	550,282
超過三個月但少於六個月		59,865	20,049
超過六個月但少於一年		12,035	10,009
超過一年但少於兩年		5,596	18,013
超過兩年		32,075	19,712
應付賬款總額		920,107	618,065
其他應付賬款及應計費用		482,067	341,688
總計		1,402,174	959,753
應付利息		1,956	1,696
應付採礦權款項		61,547	62,547
遞延收入	(b)	10,867	10,339
應付關聯方款項		112	—
清拆成本	(c)	4,293	—
應付本公司股東股息，扣除預扣稅		34,509	28,373
		1,515,458	1,062,708
按公允價值計入損益的金融負債			
黃金、銀及銅期貨及遠期合約		—	55,065
可換股債券轉換權		—	82,005
		—	137,070
非流動其他應付賬款			
應付長期資產款項	(a)	225,381	307,014
遞延收入	(b)	78,613	122,963
清拆成本	(c)	429,468	113,499
		733,462	543,476

15 應付賬款及其他應付款項及按公允價值計入損益的金融負債(續)

附註：

- (a) 應付長期資產款項指與收購物業、廠房及設備、在建工程及採礦權有關的非即期應付賬款，負債須於報告期結束後十二個月方到期清償。
- (b) 遞延收入指從政府收取的補助金，以勘探礦物及興建採礦相關資產。當符合若干條件時，將於政府補助金與相關建築資產成本相配期間確認為收入，該等補助金擬按該等資產扣除的折舊比例彌補該等期間的成本。
- (c) 清拆成本與本集團採礦營運有關的復墾及閉礦成本相關。於二零二六年六月三十日，清拆成本按復墾及閉礦成本估計未來淨現金流量的淨現值計算，按2.2%至4.9%貼現(二零二五年：4.9%)，總額為人民幣433,761,000元(於二零二五年十二月三十一日：人民幣113,499,000元)。

16 股本及儲備

(a) 股本

	每股面值人民幣 0.20元的內資股 數目	每股面值人民幣 0.20元的H股 數目	股份總數	金額 人民幣千元
已註冊、已發行及繳足：				
於二零二五年一月一日	566,975,091	676,500,964	1,243,476,055	248,695
內資股轉換為H股(附註(i))	(385,578,033)	385,578,033	—	—
於二零二五年三月十八日認購及發行H股(附註(ii))	—	43,500,000	43,500,000	8,700
於二零二五年十二月三十一日(經審核)	181,397,058	1,105,578,997	1,286,976,055	257,395
可換股債券轉換(附註14)	—	65,395,378	65,395,378	13,079
於二零二六年四月二十二日認購及發行H股(附註(iii))	—	29,816,000	29,816,000	5,964
於二零二六年六月十五日註銷回購之股份(附註(iv))	—	(1,809,700)	(1,809,700)	(362)
於二零二六年六月二十六日註銷回購之股份(附註(iv))	—	(898,000)	(898,000)	(180)
於二零二六年六月三十日(未經審核)	<u>181,397,058</u>	<u>1,198,082,675</u>	<u>1,379,479,733</u>	<u>275,896</u>

所有內資股及H股均為普通股並同股同權。

16 股本及儲備(續)

(a) 股本(續)

- (i) 於二零二五年一月二十三日，本公司合共385,578,033股內資股已完成轉換為385,578,033股H股。
- (ii) 根據於二零二五年三月十日訂立的配售協議，按每股H股5.38港元的價格發行43,500,000股H股。認購事項所得款項總額及所得款項淨額分別約為234,030,000港元(或折合人民幣216,573,000元)及228,790,000港元(或折合人民幣211,724,000元)。配售股份已於二零二五年三月十八日完成。
- (iii) 根據於二零二六年四月十四日訂立的配售協議，按每股H股26.16港元的價格發行29,816,000股H股。認購事項所得款項總額及所得款項淨額分別約為779,987,000港元(或折合人民幣683,759,000元)及770,744,000港元(或折合人民幣667,057,000元)。配售股份已於二零二六年四月二十二日完成。
- (iv) 本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)購回其4,542,600股股份，總代價為76,550,000港元(折合人民幣66,544,000元)。期內，2,707,700股已購回股份被註銷，而就購回股份所支付之總金額45,629,000港元(折合人民幣39,665,000元)已分別計入本公司之股本及股份溢價，金額分別為人民幣542,000元及人民幣39,123,000元。於二零二六年六月三十日，本集團持有1,834,900股(金額為人民幣26,879,000元)已購回股份(於二零二五年十二月三十一日：無)被分類為庫存股份，其中1,538,400股(於二零二五年十二月三十一日：無)留作日後購股權計劃及集資用途，其餘296,500股會被註銷。

(b) 股息

(i) 中期期間應付權益股東的股息

本公司董事不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：已宣派中期股息每股人民幣0.164元)。

(ii) 中期期間獲批准的上一個財政年度應付權益股東的股息

截至二零二五年十二月三十一日止年度每股人民幣0.05元的股息(截至二零二四年十二月三十一日止年度：人民幣0.08元)約為人民幣68,984,000元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：人民幣102,958,000元)，已於二零二六年三月二十六日獲董事會批准。股息已於二零二六年五月十九日舉行的本公司股東週年大會上獲得批准。相關股息金額約人民幣62,848,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)已於報告日期前支付，而剩餘應付股息金額人民幣6,136,000元(於二零二五年六月三十日：人民幣102,958,000元)已於二零二六年六月三十日的簡明綜合財務狀況表確認為負債。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

於二零二六年上半年度，靈寶黃金集團股份有限公司（「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」）生產金錠約6,891公斤（約221,570盎司），比去年同期減少約3,930公斤（約126,314盎司），金錠生產減少的主要原因為本集團合質金業務採銷規模調整，影響合質金部分產量下降。於本期間，本集團錄得淨利潤人民幣約1,007,463千元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的淨利潤約人民幣670,041千元增加約50.36%。該純利表現主要由於以下因素影響：(i)主要得益於本集團二零二六年上半年加強生產組織，深挖內潛，多措並舉降本增效，並得益於本集團主要產品黃金、銀、銅、硫酸價格與二零二五年同期相比的上漲；(ii)本集團於二零二六年四月二日完成St Barbara Mining Pty Ltd（「**目標公司**」）的50%+1股股權的認購交易，目標公司之核心資產為位於巴布亞新幾內亞之Simberi在產金礦。目標公司自完成認購交易日以來的財務業績已於本集團的綜合財務報表內進行綜合併入，對本集團業績產生積極影響；(iii)本集團純利受可換股債券公允價值變動損失約人民幣2.49億元及相關財務費用（包括實際推算利息）約人民幣2,211萬元的入賬影響（董事會謹此強調該事項屬於非現金項目，僅歸因於對相關會計準則的應用及遵守，不涉及任何現金流出，亦不反映本集團的基礎核心經營表現），大幅抵銷了核心業務的溢利。本期間本公司每股基本盈利為人民幣0.73元（二零二五年六月三十日止六個月：人民幣0.52元）。

本集團礦山資源主要分別位於中華人民共和國（「**中國**」）河南、新疆、內蒙古、江西、甘肅、吉爾吉斯共和國（「**吉國**」）及巴布亞新幾內亞（「**巴新**」）。截至二零二六年六月三十日擁有33個採礦權及勘探權，總探採面積約449平方公里，總黃金金屬量（礦產資源量）約366噸（11.8百萬盎司）。

1. 採礦分部

收入及生產

採礦業務主要包括銷售金精粉及合質金。大部分金精粉及合質金銷售予本集團的冶煉廠作為本集團內公司間的銷售。

下表載列採礦分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

		截至六月三十日止六個月			
		二零二六年		二零二五年	
		概約	概約	概約	概約
	單位	生產數量	銷售數量	生產數量	銷售數量
金精粉(含量金)	公斤	2,363	2,307	2,499	2,514
合質金	公斤	614	640	386	386
合計	公斤	2,977	2,947	2,884	2,900
合計	盎司	95,725	94,750	92,731	93,243

本集團於本期間的採礦分部總收入約為人民幣2,638,896千元，較二零二五年同期約人民幣1,805,199千元增加約46.18%，採礦總收入的增幅得益於本集團採礦分部多舉措緊抓經營管理與生產組織，有效釋放存量礦山產能，同時目標公司自完成認購交易日以後的採礦收入已併入採礦分部總收入，及黃金價格上漲影響。其中，來自中國境內的採礦收入為約人民幣2,035,287千元(二零二五年六月三十日止六個月：人民幣1,614,816千元)，來自吉國的採礦收入為約人民幣202,620千元(二零二五年六月三十日止六個月：人民幣190,383千元)及來自巴新的採礦收入為約人民幣400,989千元(二零二五年六月三十日止六個月：無)。本期間，河南、新疆、吉國及巴新之營業額分別佔採礦分部總營業額約70.74%、6.39%、7.68%及15.19%。與上年同期相比，本期間採礦分部合質金生產增加約228公斤至約614公斤，金精粉生產減少約136公斤至約2,363公斤。

分部業績

本集團採礦分部於本期間的溢利總額約人民幣1,387,336千元，較二零二五年同期溢利總額約人民幣1,012,131千元增加約37.07%。其中，來自中國境內採礦的溢利為約人民幣1,210,760千元(二零二五年六月三十日止六個月：人民幣949,664千元)，來自吉國採礦的溢利為約人民幣83,341千元(二零二五年六月三十日止六個月：溢利為約人民幣62,467千元)；來自巴新採礦的溢利為約人民幣93,235千元(二零二五年六月三十日止六個月：無)。本集團於本期間的採礦業務分部業績與分部收入比率約為52.57%，二零二五年同期約56.07%。

於本期間，中國境內採礦分部的盈利比二零二五年同期增加約27.49%，主要因國內各礦山把握市場機遇，緊抓生產組織，有效釋放產能，多維度深挖降本增效空間，盈利能力同比提升。

於本期間，吉國採礦分部富金公司優化選廠工藝，實現處理能力的穩步提升，同時緊抓精細化管理，錄得分部盈利人民幣83,341千元(二零二五年六月三十日：分部盈利約人民幣62,467千元)。

於本期間，巴新採礦分部錄得分部盈利人民幣93,235千元。

綜合上述情況，本集團採礦分部產量比二零二五年同期增加，採礦分部的整體溢利比二零二五年同期增加約37.07%。

2. 冶煉分部

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

		截至六月三十日止六個月			
		二零二六年		二零二五年	
	單位	概約 生產數量	概約 銷售數量	概約 生產數量	概約 銷售數量
金錠 (通過金精粉加工)	公斤	4,251	4,220	4,597	4,617
	盎司	136,676	135,697	147,789	148,449
金錠 (通過外購合質金加工)	公斤	2,640	2,561	6,224	6,225
	盎司	84,894	82,333	200,095	200,150
銀	公斤	3,869	3,580	4,442	4,313
	盎司	124,388	115,098	142,813	138,679
銅產品	噸	990	1,088	845	829
硫酸	噸	39,132	38,589	39,346	38,851

銷售及生產

本集團冶煉分部於本期間的總收入約為人民幣7,463,563千元，較二零二五年同期約人民幣7,960,292千元減少約6.24%。

本期間內，冶煉分部的總收入減少主要由於合質金產銷數量同比下降。

分部業績

本集團冶煉分部於本期間，錄得盈利人民幣218,566千元(二零二五年同期錄得盈利約人民幣47,379千元)。冶煉分部緊抓黃金、白銀、銅、硫酸產品價格上漲市場機遇，實施精細化管控，嚴控各項費用支出，落實節能技改，實現降本增效。

綜合經營業績

收入

下表載列本集團按產品分類的銷售分析：

產品名稱	二零二六年			截至六月三十日止六個月 二零二五年		
	金額 (人民幣千元)	銷售數量	每單位 平均售價 (人民幣元 公斤／噸)	金額 (人民幣千元)	銷售數量	每單位 平均售價 (人民幣元 公斤／噸)
金錠	6,868,827	6,781公斤	1,012,878	7,537,559	10,842公斤	695,176
銀	60,437	3,580公斤	16,882	31,393	4,313公斤	7,278
銅產品	97,126	1,088噸	89,274	56,541	829噸	68,217
硫酸	41,691	38,589噸	1,080	13,324	38,851噸	343
金精粉／合質金	1,074,812	1,140公斤	942,506	324,016	471公斤	687,208
其他	56,068			8,611		
稅前收入	8,198,961			7,971,444		
減：銷售稅金及附加	210,722			(178,708)		
	<u>7,988,239</u>			<u>7,792,736</u>		

本集團本期間的收入約為人民幣7,988,239千元，較二零二五年同期增加2.51%。主要受價格上漲影響。

毛利及毛利率

本集團本期間的毛利及毛利率分別為人民幣1,880,255千元及23.54%，上年同期毛利及毛利率分別為人民幣1,138,179千元及14.61%。毛利率增長是由於本集團深化技術與工藝創新，多維度深挖降本增效空間，嚴格落實精細化管理，同時得益於主要產品市場價格同比增長。

2026年上半年回顧

自2026年以來，本集團圍繞發展總體戰略及本年度工作目標，在黃金價格出現較大波動的情況下，繼續聚焦做好內部生產組織及控本增效，重點工程與項目持續穩步推進，在資源增長上實現「內外並舉」，存量礦山資源勘探與海外資源併購都取得突破性進展，推動企業發展邏輯由「依託市場紅利增長」向「依靠內生動力增長」轉變。回顧2026年上半年工作，總體呈現以下特點：

(一) 重點工程建設和證照辦理取得積極進展。

經過集團總部與礦山單位合力攻堅，哈巴河華泰黃金有限責任公司（「**華泰公司**」）多拉納薩依金礦完成改擴建工程建設，順利取得安全生產許可證；桐柏興源礦業有限公司（「**興源公司**」）上上河 — 老灣礦段安全設施重大變更完成竣工驗收，7月份取得安全生產許可證；靈寶黃金集團股份有限公司南山分公司（「**南山分公司**」）靈金一礦槍馬礦區地下開採生產系統安全設施通過竣工驗收，7月份取得安全生產許可證；南山分公司龍頭溝尾礦庫、白樺選廠、靈寶黃金集團股份有限公司冶煉分公司（「**冶煉分公司**」）綠色化升級項目相繼取得環評批覆。這些重點工作的落地，為公司依法合規、安全高效、持續穩定生產奠定了堅實基礎。

(二) 存量礦山資源勘探不斷突破，資源保障能力穩步提升。

2026年上半年本集團在華泰公司、興源公司、南山分公司、赤峰金蟾礦業有限公司(「**金蟾公司**」)及富金有限責任公司(「**富金公司**」)的資源勘探工作相繼取得進展及突破，為後續擴能擴深奠定資源保障基礎，其中華泰公司提交適用《澳大拉西亞勘查結果、礦產資源與礦石儲量報告規範》(「**JORC規範**」，2012年版)的資源量報告並於8月7日進行公告，使華泰公司及其附屬子公司哈巴河縣華源礦業有限公司金屬量(礦產資源量)由2025年底的13.20噸躍升至53.94噸。同時，本公司加快在資源工作中的信息化轉型，制定標準化技術操作流程，分層開展技術培訓，推動實現地質、測量、採礦工作三維數位化應用，達到「立體高效、多快好省」效果。

(三) 海外併購與資源拓展取得實質突破，進一步完善公司的全球化佈局。

4月初，本集團完成對澳大利亞聖巴巴拉礦業私人有限公司(「**目標公司**」) 50%+1股權的認購交割，由此獲得Simberi金礦項目權益，為集團的全球化發展注入新動能。隨著本集團的經營管理團隊及技術團隊入駐項目現場，自併購交割以來的2026年第二季度，目標公司在黃金產量及經營溢利都取得環比增長，凸顯本次投後整合的初步成效與協同紅利的加速釋放，實現了「併購即整合、整合即增效」的預期目標。本次海外投資實現了本公司、澳大利亞聖巴巴拉公司及巴布亞新幾內亞政府的三方合作，這是踐行「一帶一路」倡議的重要實踐，也被巴布亞新幾內亞政府視為吸引外資的示範性項目。

(四) 信息化應用與協同體系初步成型。

生產信息化與智慧化方面，本集團實現礦山資料獲取基本全覆蓋，統一資料來源與報表口徑，完成質檢聯動與金屬平衡對接，系統集成能力持續增強。南山分公司白樺選廠實現核心設備資料自動採集，並借助AI技術探索細微性識別與礦量自動估算，有力支撐成本管控與工藝優化。南山分公司槍馬礦區電機車無人駕駛成功試運行，豎井智慧化平台穩定運行，安全與調度效率穩步提升。管理信息化方面，本集團的資產管理系統、PMS項目管理系統、SRM採購系統等陸續上線，推動核心業務與管理的線上協同，運營管控效能顯著增強。前沿技術探索方面，本集團應用靈金AI智慧體在鑽孔數據分析評估Agent、智慧配礦Agent、選礦智慧分析Agent、管理報表合併、票據驗證、數據篩選與異常識別、趨勢分析等多個場景落地，智慧化賦能成效逐步顯現。

(五) 人才引進與梯隊建設協同推進。

社會招聘方面，本集團2026年上半年累計引進62人，其中地、測、採、選、冶、機電、安全等關鍵技術崗位人才佔比達50%，核心技術力量得到有效充實。校園招聘方面，在中國地質大學、中國礦業大學、中南大學等行業重點院校開展專項招聘，首批入職55人，為後續梯隊建設儲備了強有力的新生力量。

2026年下半年展望

本集團將把握金價週期波動趨勢，深耕內部提質增效，攻堅推進重點項目，強化內生動力增長，同時繼續做好外部資源拓展，緊抓外延式增長機遇，不斷提升核心競爭力和抗風險能力。2026年下半年重點工作包括：

(一) 攻堅推進重點工程項目。

南山分公司將穩步推進槍馬礦區地下開採生產系統投產，快速釋放採礦產能，同時加快龍頭溝尾礦庫年內完成安全驗收、水保驗收並投入運行。興源公司將力爭在年底完成安全生產許可證延續、取得100萬噸新採礦許可證（-350米以上）、完成擴深生產勘探項目野外驗收評審，為後續增產擴能奠定基礎。富金公司加速啟動新尾礦庫項目建設，儘快進入施工籌備階段。金蟾公司6萬噸／年地下開採技術改造項目施工，計畫2026年整體工程過半，力爭提前竣工，通過驗收。

(二) 就礦找礦推動資源高效補給。

華泰公司多拉納薩依金礦採礦權深部、興源公司老灣採礦權深部將持續鑽探，為未來擴深打下基礎；多拉納薩依外圍探礦權將進行加密勘探以升級資源量，並在礦權南部進行普查找礦工作；南山分公司、金蟾公司、富金公司在採礦權範圍內深邊部開展就礦找礦、攻深找盲探礦工作。巴布亞新幾內亞Simberi Gold Company Limited和Nord Australex Nominees (PNG) Limited正在制定三年探礦規劃，以儘快開展鑽探工作。

(三) 深耕海外運營與資源拓展。

本集團將以Simberi金礦項目建設運營為核心，推動海外佈局從項目併購向「運營管理+持續拓展」的戰略轉型。Simberi金礦項目方面，本集團組建的專業團隊將全面統籌管理與生產運營，充分發揮技術、管理及供應鏈優勢，穩步推進改擴建工程，嚴格把控品質與進度，確保按期保質投產。新項目拓展方面，本集團將加快篩選與評估節奏，嚴選資源稟賦優、政策環境好、經濟可行性高的項目，繼續深化全球化佈局，全力構建可持續的海外資源發展生態。

(四) 以技術與工藝創新驅動全鏈條降本提效。

本集團將以科技創新推動工藝革新，把降本增效措施落實到採礦、選礦全鏈條；通過與礦冶科技集團、中南大學等頭部科研院所開展合作，在各礦山單位推行機械化高效採礦方法試驗，試驗成功後，將為各礦山數字化、智慧化轉型、擴產增效、本質安全提供重要支撐；立足各礦山生產條件，分類施策、精準部署，加快機械化裝備落地：興源公司配套引進鑿岩台車、鏟運機及配套運輸設備，形成完整的機械化出礦作業線；華泰公司引入遠程遙控採礦裝備和智慧噴漿機器人，提升井下施工效率與安全水準；富金公司試點以機械化掛網噴漿支護替代傳統鋼架支護，在保障安全前提下簡化工藝、降低成本。同時，本集團加快與設備廠商聯合研發極薄礦體專用採礦設備UBM，力爭早日突破窄空間、薄礦脈機械化開採技術瓶頸，為礦山實現安全、高效、低成本、可持續生產提供裝備保障。

(五) 深化內部管理體系變革。

本集團將以組織績效體系優化為切入點，對標行業內標桿企業，系統打通戰略目標、預算管理、績效考核與經營分析的閉環鏈條，推動管理要求向經營目標、資源配置和結果應用有效貫通，全面提升內部管理效能。同時，本集團將持續加大人才引進力度，提升薪酬競爭力，改善辦公與生活環境，加強團隊培育和企業文化建設，全方位打造人才引育留用的良好環境。

(六) 加快信息化、智慧化的深度推廣應用。

本集團在信息化轉型中堅持實用導向，聚焦高價值場景，推動自動化替人、信息化提效、智慧化賦能。其中自動化方面將重點推進興源公司和華泰公司選礦自動化、南山分公司白樺選廠選礦自動化二期及冶煉智慧化單場景落地，同步啟動井下無人化運行和數字化裝備研究，加快少人化、無人化進程；安全信息化方面，快速推進提升系統安全監測、微震監測、邊坡監測並結合AI大模型能力，實現本質增安，確保礦山安全防線即時掌控；生產信息化方面將以無紙化辦公和智慧分析平台為抓手，深化興源公司、南山分公司、冶煉分公司MES系統應用，推動南山金屬平衡試點和地勘報表無紙化落地，推進精煉廠智慧工廠管控平台、集團化安全生產運營指揮中心建設；管理信息化方面加快集團資金管控系統落地，加強PMS項目精細化管理應用，逐步推進集團全面預算一體化管控平台的建設；AI深度應用方面將深化自研靈金AI助手、AI配礦、AI選廠數據分析、AI資源模型及AI視頻分析等場景的深度複用，加速AI與業務融合，推動信息化從輔助實施全面轉入價值落地與規模複用的新階段。

(七) 守牢安全環保紅線底線。

本集團將持續加大安全環保剛性投入，聚焦各類風險源推進本質安全化改造與風險源頭化解，健全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，層層壓實全員安全生產與生態環保責任，夯實安全綠色發展根基，全力營造安全平穩、規範有序、綠色環保的生產經營環境，為企業穩健運營提供堅實保障。

財務回顧

流動資金及財務資源

本集團一般透過內部產生資金及銀行貸款為收購及營運提供資金。於二零二六年六月三十日，現金及現金等價物以及已抵押存款為人民幣2,115,830千元(二零二五年十二月三十一日：人民幣1,959,759千元)。

於二零二六年六月三十日，本集團的權益總額為人民幣9,536,593千元(二零二五年十二月三十一日：人民幣4,667,044千元)。於二零二六年六月三十日，本集團擁有流動資產人民幣6,705,600千元(二零二五年十二月三十一日：人民幣5,602,272千元)及流動負債人民幣4,269,829千元(二零二五年十二月三十一日：人民幣4,817,517千元)。流動比率為157.05%(二零二五年十二月三十一日：116.29%)。

於二零二六年六月三十日，本集團共有約人民幣3,978,358千元的未償還銀行及其他借貸，年利率介於1.01%至3.5%，約人民幣2,565,058千元須於一年內償還，而約人民幣1,413,300千元須於一年以上償還。於二零二六年六月三十日的負債比率為23.36%(二零二五年十二月三十一日：29.69%)，乃按總借貸除以資產總值計算。

於二零二六年六月三十日，本集團有未動用與無抵押銀行借款有關的銀行融資約人民幣1,519,830千元，該等融資可提取以資助本集團運作。基於過往經驗及與銀行的溝通情況，董事會認為有能力於到期時續訂或重新獲取銀行融資。以確保二零二六年七月一日至二零二七年六月三十日的12個月期間持續經營。

為了有效降低負債比率及提升本集團融資能力，本集團將採取以下措施：

- 1) 持續精細化管理，挖掘內部潛力，不斷提升自有礦山產品毛利率。同時，優化產能佈局與配置，增強經營性現金流創造能力；
- 2) 完善資金調配機制，加快資金週轉，提高利用效率。在此基礎上，持續優化負債規模，保持健康資本結構；
- 3) 加強與銀行等金融機構的溝通，依託公司業績與現金流的持續改善，深化銀企互信，切實降低融資成本；

- 4) 充分利用黃金礦產行業存貨流動性強、變現快的優勢，合理配置低成本的供應鏈金融產品，拓寬融資渠道；
- 5) 優化融資期限結構，通過置換部分短期借款為中長期貸款，改善負債匹配度，有效緩解短期還款壓力，防範流動性風險；
- 6) 完成根據一般授權發行於二零二六年到期的1,166百萬港元零息可換股債券（「**可換股債券**」）（詳情見日期為二零二五年十一月二十五日及二零二五年十二月一日的公告）。配售事項所得款項淨額擬用於黃金行業可能的併購機會、補充本公司營運資金以及為現有債務進行再融資。

二零二五年十一月二十四日（交易時間後），本公司及牽頭經辦人簽署認購協議，根據該協議並在達成所載若干條件的前提下，本公司已同意發行，而牽頭經辦人同意認購和支付（或促使認購人認購和支付）本金為1,166百萬港元的可換股債券。假設按初始轉換價每股H股17.83港元悉數轉換可換股債券，則可換股債券將轉換為約65,395,401股H股。

本金總額為1,166,000,000港元的可換股債券已於二零二五年十二月一日完成發行。於本公告日期，本金總額為1,166百萬港元的全部可換股債券已於轉換期間（由二零二六年二月三日至二零二六年三月十九日）按每股H股17.83港元的轉換價悉數轉換為65,395,378股H股；及

- 7) 為本公司籌集資金並同時拓闊其股東及資本基礎，完成根據一般授權配售新H股予不少於六名承配人（詳情見日期為二零二六年四月十四日、二零二六年四月十七日及二零二六年四月二十二日的公告）。所有承配人為專業機構及／或個人投資者。由於認購事項完成的所有條件均已達成，本公司已根據配售及認購協議的條款及條件，於二零二六年四月二十二日按每股認購股份26.16港元，向賣方配發及發行29,816,000股新H股。認購股份佔經認購擴大的本公司已發行股本的約2.16%。本公司自認購事項收取的所得款項淨額（經扣除所有成本及開支後）為約770.7百萬港元。配售事項所得款項淨額擬用於收購及建設海外優質金礦資產、勘探及擴充礦產儲量以及補充一般營運資金。

抵押及擔保

有關本集團於二零二六年六月三十日的抵押及擔保詳情，請參閱本公告財務報表附註13 — 銀行借貸。

市場風險

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

金價及其他商品價值風險

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

利率風險

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

目前，本集團並無訂立任何協議或購買任何工具以對沖其利率風險。

匯率風險

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

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

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

目前，本集團並無訂立任何協議或購買任何工具以對沖其外匯風險。

合約責任

於二零二六年六月三十日，本集團就有關訂約成本並未在財務報表內撥備的資本承擔總數分別為約人民幣90,073千元(二零二五年十二月三十一日：人民幣32,890千元)，增加約人民幣57,183千元。

資本支出

於本期間，本集團的資本開支約人民幣749,954千元，較二零二五年同期約人民幣402,720千元增加約86.22%。

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

或然負債

於二零二六年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

人力資源

管理層已根據本集團僱員的功績、資歷及勝任能力釐訂其薪酬政策。

於二零二六年六月三十日，本集團共有3,718名僱員(於二零二五年十二月三十一日：3,670名僱員)。本集團根據個人能力及發展潛力聘請及晉升僱員。本集團參照個人表現及現行市場薪金水平釐定所有僱員(包括董事)的薪酬待遇。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團的員工薪酬總額(包括工資及獎金)約為人民幣223.6百萬元；相較於二零二五年同期約為人民幣167.0百萬元，增加約人民幣56.6百萬元，增幅約為33.9%。員工薪酬總額增加主要原因一是員工人數增加及員工薪酬調整，二是獎金同比增加。

本集團致力培訓及發展僱員，為員工提供豐富的培訓機會和多元化的培訓方案。本集團為所有新僱員提供入職培訓及指導，以及在職培訓以持續提升僱員的技術、專業及管理能力。本公司亦已制定薪酬激勵政策以向為本集團業務成就作出貢獻的合資格參與者（包括本集團僱員）提供激勵及獎勵。本集團亦已實施一項股份獎勵計劃，旨在向合資格參與者提供激勵及／或獎勵，以表彰他們對本集團的發展及成就所作出的貢獻。

股份獎勵計劃

本公司於二零二五年八月五日採納股份獎勵計劃，旨在（其中包括）就合資格參與者對本集團發展及成就所作之貢獻向其提供激勵及／或獎賞。股份獎勵計劃自採納日期起生效，有效期為十年。

於二零二五年十一月五日，本公司根據其股份獎勵計劃的條款向89名選定僱員參與者授出涉及6,608,000股H股的獎勵。儘管相關獎勵已授予，截至二零二五年十二月三十一日止年度及本期間並無就此事項予以確認。因此，截至二零二五年十二月三十一日止年度及本期間，並無因授出獎勵（如有）而可能發行之股份。有關股份獎勵計劃的進一步資料將於本公司二零二六年中期報告中披露。

資金及庫務政策

本集團維持審慎的資金及庫務政策。盈餘資金以現金存款的方式存放於持牌銀行及持牌金融機構。為管理流動資金風險，董事會密切監控本集團的流動資金狀況，確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構能夠滿足其不時資金需求。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

本集團訂立一項須予披露交易，以認購目標公司（其主要資產為位於巴布亞新幾內亞的Simberi在產金礦）的50%+1股股權，總代價為3.89億澳元。完成後，Simberi項目預期將增加本集團的黃金資源儲存量、生產規模及海外佈局，並憑藉現有的氧化礦生產及未來十年規劃的硫化礦開發，提供穩定經常性收入來源。

於二零二六年四月二日，股權配售協議項下所有先決條件均已獲達成或豁免，而根據股權配售協議的條款及條件，認購事項之完成已落實，於完成後，代價已悉數支付及清償，而本公司實益擁有目標公司50%+1股股權。據此，目標公司已成為本公司的非全資附屬公司，目標公司的財務業績已於本集團的綜合財務報表內進行併表及記錄。

有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二五年十二月十日、二零二五年十二月三十日、二零二六年二月十三日及二零二六年四月二日的公告（「該等公告」）。除文意另有所指外，本公告所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

除本公告其他章節所披露者外，於二零二六年六月三十日及本公告日期，本集團並無持有任何其他重大投資，且本集團於本期間概無重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告其他章節所披露者外，於二零二六年六月三十日及本公告日期，本集團並無任何其他有關重大收購、投資或資本資產的未來計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二六年六月三十日止六個月，鑒於董事會認為本公司股價未能反映其內在價值，而股份回購計劃可彰顯董事會對本公司發展前景的信心，根據本公司股東於二零二五年九月十七日及二零二六年五月十九日舉行之本公司股東大會上取得購回本公司股份之授權，本公司於香港聯合交易所有限公司購回合共4,542,600股H股，總代價約為76百萬港元，佔本公司於二零二六年六月三十日已發行股本（H股（包括庫存股份）+內資股）總額約0.3293%。本公司於本期間註銷合共2,707,700股H股。同時，本公司於本期間轉化1,538,400股H股為庫存股。其餘下的296,500股H股亦於二零二六年七月三日被註銷。

本公司所作出之回購詳情如下：

月份	所購回 股份數目	每股 最高購買價 港元	每股 最低購買價 港元	總代價(扣除 開支前) 港元
二零二六年五月	3,154,700	19.22	15.70	57,034,274
二零二六年六月	<u>1,387,900</u>	16.00	12.99	<u>19,363,563</u>
	<u>4,542,600</u>			<u>76,397,837</u>

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二六年六月三十日止六個月概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

於二零二六年六月三十日，本公司持有1,538,400股庫存股。

發行股本證券以換取現金

於本回顧期內及於本公告日期，本公司已進行／完成下列集資活動以換取現金：

公告／通函／ 招股章程日期	集資活動	籌集所得款項 淨額(概約)	所得款項淨額之擬定用途	於二零二六年六月三十日 所得款項淨額之實際用途
二零二五年 三月十一日及 二零二五年 三月十八日	根據一般授權發行及配 發43,500,000股新H 股	228.8百萬港元	黃金行業可能的併購機會	約77.8百萬港元已按擬定用途用 於收購厄瓜多爾金礦，約151.0 百萬港元預期於二零二六年十 二月或之前悉數動用。
二零二五年 十一月二十五日 及二零二五年 十二月一日	根據一般授權發行二零 二六年到期1,166百 萬港元零息可換股債 券	1,151.6百萬港元	黃金行業可能的併購機 會；補充本公司營運資 金及為現有債務再融資	約926.8百萬港元已按擬定用途用 於補充營運資金及償還現有貸 款，約224.8百萬港元預期於二 零二六年十二月或之前悉數動 用。
二零二六年 四月十四日、 二零二六年 四月十七日及 二零二六年 四月二十二日	根據一般授權發行及配 發29,816,000股新H 股	770.7百萬港元	收購及建設海外優質金礦 資產、勘探及擴充礦物 儲量以及補充一般營運 資金	於二零二六年六月三十日前未使 用，及約770.7百萬港元預期於 二零二六年十二月或之前按擬 定用途悉數動用。

本期間後事項

除本公告另有披露外，於本期間後並無發生其他重大事項。

中期股息

董事會不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣0.164元)。

企業管治

本公司致力維持及推廣高水平的企業管治，對本集團的發展及保障股東利益至為重要。本公司已採納聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C1第二部分所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的相關守則條文作為其企業管治常規的基礎。

董事會認為，於本期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治常規，務求維持高水平的企業管治。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為董事、本公司監事（「**監事**」）及因其職位或受僱而可能擁有內幕消息的本集團僱員買賣本公司證券的行為守則。本公司已向全體董事及監事作出特定查詢，而全體董事及監事已確認，於本期間，彼等一直遵守標準守則。於本期間，本公司並無發現任何僱員違反標準守則的事件。

審核委員會

審核委員會由四名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即楊志達先生（主席）、張飛虎先生、薄少川先生、郭新生先生及黃輝先生。於二零二六年八月二十四日舉行審核委員會會議，以審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報告。本集團的外部核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務報告。

刊載業績公告及中期報告

本業績公告已於香港交易及結算所有限公司（「港交所」）網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.irasia.com/listco/hk/lingbao)刊登。二零二六年中期報告將會於適當時候寄發予股東（如有要求），並將會載列於港交所網站及本公司之網站。

承董事會命
靈寶黃金集團股份有限公司
董事長
陳建正

中國河南省靈寶市
二零二六年八月二十六日

於本公告日期，董事會包括五名執行董事，即陳建正先生、王品然先生、邢江澤先生、何成群先生及趙理女士；兩名非執行董事，即張飛虎先生及王冠然先生；及四名獨立非執行董事，即楊志達先生、薄少川先生、郭新生先生及黃輝先生。