中期報告
2026

Wanguo Gold Group Limited
萬國黃金集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：3939

整合資源　創造價值
創造效益　回報社會

目錄

2 公司資料
3 管理層討論及分析
18 企業管治常規
20 其他資料
23 簡明綜合損益及其他全面收入表
24 簡明綜合財務狀況表
26 簡明綜合權益變動表
27 簡明綜合現金流量表
28 簡明綜合財務報表附註

公司資料

董事

執行董事：

高明清 *(主席兼行政總裁)*
高金珠
劉志純 *(於2026年6月5日退任)*
王國標
王立新 *(於2026年2月3日獲委任)*

非執行董事：

王任翔

獨立非執行董事：

曾偉雄
王志明
王昕

審核委員會

曾偉雄 *(主席)*
王志明
王昕

薪酬委員會

王志明 *(主席)*
劉志純 *(於2026年6月5日離任)*
王昕
高金珠 *(於2026年6月5日獲委任)*

提名委員會

曾偉雄 *(主席)*
王志明
高金珠

公司秘書

王志華*(HKICPA，FCCA)*

中國總部及主要營業地點

中國江西省
宜豐縣新莊鎮

所羅門群島主要營業地點

Gold Ridge Mine Site
Guadalcanal
Solomon Islands

香港主要營業地點

香港
干諾道西144-151號
成基商業中心
28樓1室

註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place,
103 South Church Street,
P.O. Box 10240,
Grand Cayman KY1-1002,
Cayman Islands

開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

法律顧問

香港法律
德同國際有限法律責任合夥
香港
中環康樂廣場1號
怡和大廈3201室

主要往來銀行

中國銀行宜豐支行
中國江西省
宜豐縣
新昌西街239號

股份代號

3939

公司網址

www.wgmine.com

管理層討論及分析

業務回顧

萬國黃金集團有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)在中華人民共和國(「**中國**」)及所羅門群島主營採礦、礦石選礦及銷售精礦產品業務。

透過我們的全資附屬公司,我們目前擁有江西省宜豐萬國礦業有限公司(「**宜豐萬國**」)的全部股權,而宜豐萬國則擁有我們進行地下開採的新莊銅鉛鋅礦(一個位於中國江西省的生產礦)(「**新莊礦**」)。新莊礦有大量有色多金屬礦產資源。本集團的產品主要包括銅精礦、鐵精礦、鋅精礦、硫精礦、鉛精礦以及金與銀的副產品。

本集團於2017年7月13日完成收購西藏昌都縣炬地礦業有限公司(「**西藏昌都**」)51%應佔權益。西藏昌都擁有中國西藏昌都縣哇了格鉛銀礦(「**哇了格礦**」),可供我們進一步進行露天開採及地下開採。哇了格礦有大量的鉛及白銀礦產資源。

於2020年4月30日,本集團完成收購祥符金岭有限公司的77.78%權益,而其間接擁有我們進行礦產開採的位於所羅門群島的一處金岭礦(「**金岭礦**」)的90%權益。本集團已自2022年11月起開始金岭礦的試產。此外,於2024年10月9日,本集團完成收購祥符金岭有限公司額外20.22%權益,因此本集團擁有祥符金岭有限公司的98%權益及金岭礦業有限公司(其擁有金岭礦)的88.2%實際權益。

營運業績

下表載列於截至2026年6月30日止六個月與2025年同期相比新莊礦及金岭礦各類產品的銷量。

	新莊礦 截至6月30日止六個月		
所售產品類型	**2026年 數量**	2025年 數量	**變動 **(概約%)
銅精礦所含銅(噸)	**1,965**	1,622	21.1
鋅精礦所含鋅(噸)	**1,570**	1,731	(9.3)
鐵精礦(噸)	**16,595**	25,486	(34.9)
硫精礦(噸)	**163,618**	117,971	38.7
鉛精礦所含鉛(噸)	**277**	529	(47.6)
硫鐵精礦(噸)	**64,620**	25,529	153.1
精礦所含金(千克)	**61**	64	(4.7)
精礦所含銀(千克)	**2,664**	3,225	(17.4)
精礦所含銅(千克)	**55**	52	5.8

	金岭礦 截至6月30日止六個月				
所售產品類型	**2026年 數量**	**含金 (千克)**	2025年 數量	含金 (千克)	**含金變動 (千克) **(概約%)
金錠(千克)	**999**	**807**	1,022	811	(0.5)
金精礦(噸)	**34,186**	**715**	25,170	549	30.2

下表載列新莊礦及金岭礦分別於截至2026年及2025年6月30日止六個月的採礦及選礦量。

	新莊礦 截至6月30日止六個月			金岭礦 截至6月30日止六個月		
	2026年 數量 (噸)	2025年 數量 (噸)	**變動 (概約%)**	**2026年 數量 (噸)**	2025年 數量 (噸)	**變動 (概約%)**
採礦量	**569,976**	461,405	23.5	**1,888,168**	1,975,870	(4.4)
選礦量	**565,976**	450,528	25.6	**1,657,146**	1,272,280	30.3

擴建現有礦場

新莊礦

我們已完成本公司日期為2012年6月28日的招股章程所披露的新莊礦擴建計劃，達到採礦能力及選礦能力600,000噸／年（「**噸／年**」）。我們現正把其產能提升至900,000噸／年。

於截至2026年6月30日止六個月，勘探工作主要於東段進行，旨在提升深部控制資源量所佔比例。沿25號線及29號線已取得重大勘探成果。礦區深部具備顯著資源潛力，本公司將持續於該等深部區域開展勘探工作，以促進礦場的持續穩定發展。

哇了格礦

根據《自然資源部關於進一步完善資源勘查開採登記管理的通知》(自然資規[2023]4號) 的規定，本集團已於截至2026年6月30日止六個月內完成由勘探階段轉入開採階段所需提交及審批的全部文件工作。

金岭礦

本集團透過全資附屬公司擁有金岭礦業有限公司 (其擁有金岭礦) 的88.2%實際權益，該礦場擁有大量的金礦產資源，已自2022年11月起開始試產。

以下為我們新增1,000萬噸產能項目的進展情況：

主要設備基礎、供電設施及配套工程的施工正同步推進，整體進度符合預期：

1. 設備基礎工程：核心設備球磨機及半自磨機的基礎已全部完工，設備安裝的所有前置條件均已具備；

2. 主要設備安裝：球磨機安裝完成80%，半自磨機安裝完成50%，安裝工作正按計劃穩步推進；

3. 供電工程：35kV變電站系統的土建工程完成90%，鋼結構安裝完成60%；浮選配電室的土建工程完成60%；

4. 輔助及配套工程：柴油發電站、生產水池及各類非標設備製作等配套設施正有序推進，為後續設備調試及集成系統測試提供配套保障。

管理層討論及分析

股份獎勵計劃

本公司於2025年1月15日(「**採納日期**」)採納一項股份獎勵計劃(「**2024年股份獎勵計劃**」),以為肯定合資格參與者對本集團的貢獻或日後的貢獻,向彼等授出激勵或獎勵,並根據本集團的表現目標吸引、挽留及激勵優秀的合資格參與者。

截至2025年1月15日,根據2024年股份獎勵計劃,可供授予的獎勵股份數量為108,382,720股。截至2025年1月15日,服務提供者分項限額為32,514,816股本公司股份(「**股份**」)(佔於採納日期已發行股份(不包括庫存股份(如有))總數的3%)。

於2026年1月1日,緊隨2025年11月25日完成股份拆細(「**股份拆細**」)後,根據2024年股份獎勵計劃可供授出的股份為381,490,880股股份,佔於本報告日期本公司已發行股份(不包括庫存股份)總數約8.66%。於2026年1月1日,服務提供者分項限額為123,659,264 股股份。於2026年6月30日,緊隨股份拆細後,根據2024年股份獎勵計劃可供授出的股份為370,435,880股股份,佔於本報告日期本公司已發行股份(不包括庫存股份)總數約8.41%。於2026年6月30日,服務提供者分項限額為123,659,264股股份。

詳情請參閱本公司日期為2024年11月21日、2025年1月15日及2026年4月10日的公告,以及本公司日期為2024年12月23日的通函。

自採納2024年股份獎勵計劃以來,概無根據2024年股份獎勵計劃授予獎勵股份。

購股權計劃

本公司於2025年1月15日採納一項購股權計劃(「**2024年購股權計劃**」),以為肯定及認可合資格參與者對本集團的貢獻或日後的貢獻,向彼等授出購股權,以激勵或獎勵彼等對本集團的貢獻。

於2025年1月15日,2024年購股權計劃項下有108,382,720份購股權可供授出。於2025年1月15日,服務提供者分項限額為32,514,816股(佔於採納日期已發行股份(不包括庫存股份(如有))總數的3%)。

於2026年1月1日,緊隨股份拆細後,根據2024年購股權計劃可供授出的股份為381,490,880股股份,佔於本報告日期本公司已發行股份(不包括庫存股份)總數約8.66%。於2026年1月1日,服務提供者分項限額為123,659,264 股股份。

截至2026年6月30日止年度,11,055,000份購股權獲授出。並無購股權獲行使或失效。因此,截至2026年6月30日止六個月,有關行使獲授出購股權的已發行的股份數目為零。於2026年6月30日,經股份拆細後,根據2024年購股權計劃可供授出的購股權為370,435,880份及服務提供者分項限額為123,659,264股股份。

詳情請參閱本公司日期為2024年11月21日、2025年1月15日、2025年1月24日、2025年2月4日、2025年3月20日、2025年3月24日及2026年4月10日的公告,以及本公司日期為2024年12月23日的通函。

於2026年6月30日，2024年購股權計劃項下賦予其持有人權利認購本公司股份之未行使購股權詳情如下：

承授人	授予日期	歸屬期	行使期	於授予日期及股份拆細生效前之每股行使價（港元）	於股份拆細生效後之每股行使價（港元）	緊接授予日期前每股收市價（港元）	購股權於授予日期的公允價值[1]（港元）	緊接行使或歸屬日期前的股份加權平均收市價（港元）	購股權數目						
									於2026年1月1日結餘	報告期內已授出[2]	報告期內已歸屬	報告期內已行使	報告期內已註銷	報告期內已失效	於2026年6月30日結餘
董事															
高明清（主席、行政總裁、執行董事及主要股東）	2025年3月20日	2025年3月20日至2027年3月20日	2027年3月21日至2035年3月19日	17.80	4.45	17.26	5.00	不適用	4,320,000	–	–	–	–	–	4,320,000
	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.15	不適用	–	1,080,000	–	–	–	–	1,080,000
高金珠（執行董事及主要股東）	2025年3月20日	2025年3月20日至2027年3月20日	2027年3月21日至2035年3月19日	17.80	4.45	17.26	5.00	不適用	1,600,000	–	–	–	–	–	1,600,000
	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.15	不適用	–	400,000	–	–	–	–	400,000
劉志純（執行董事及於2026年6月5日退任）	2025年3月20日	2025年3月20日至2027年3月20日	2027年3月21日至2035年3月19日	17.80	4.45	17.26	5.00	不適用	1,600,000	–	–	–	–	–	1,600,000
	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.15	不適用	–	150,000	–	–	–	–	150,000
王國標（執行董事）	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.15	不適用	–	400,000	–	–	–	–	400,000
王立新（執行董事）	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.15	不適用	–	50,000	–	–	–	–	50,000
曾偉雄（獨立非執行董事）	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.15	不適用	–	50,000	–	–	–	–	50,000
王志明（獨立非執行董事）	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.15	不適用	–	50,000	–	–	–	–	50,000
王昕（獨立非執行董事）	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.15	不適用	–	50,000	–	–	–	–	50,000
王任翔（非執行董事）	2025年3月20日	2025年3月20日至2027年3月20日	2027年3月21日至2035年3月19日	17.80	4.45	17.26	5.00	不適用	1,000,000	–	–	–	–	–	1,000,000
	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.15	不適用	–	150,000	–	–	–	–	150,000
其他僱員	2025年1月24日	2025年1月24日至2027年1月24日	2027年1月25日至2035年1月23日	13.31	3.3275	13.30	4.34	不適用	28,600,000	–	–	–	–	–	28,600,000
	2026年4月10日	2026年4月10日至2028年4月10日	2028年4月11日至2036年4月9日	–	14.064	13.91	4.56	不適用	–	8,675,000	–	–	–	–	8,675,000
服務提供者	2025年1月24日	2025年1月24日至2027年1月24日	2027年1月25日至2035年1月23日	13.31	3.3275	13.30	4.21	不適用	6,400,000	–	–	–	–	–	6,400,000
總計：									43,520,000	11,055,000	–	–	–	–	54,575,000

附註：

(1) 根據香港財務報告準則第2號－以股份為基礎的付款，公允價值定義為「熟悉情況且交易雙方於公平交易中自願進行資產交換、負債清償或授予股本工具的金額」。購股權乃按公允價值基準進行評估。

為充分支持估值結論，須採用若干主要假設。主要假設包括對購股權相關證券將有重大影響的政治、法律、財政、技術、市場及經濟狀況不會出現重大變動，利率將不會與現行或預期利率有重大差異；以及本公司所提供資料均為真實準確。

估值採用二項式購股權定價模型。透過估算各種可能結果及對應之發生概率，並考慮所有情況之概率加權結果值的現值作為購股權價值。下表載列於2026年4月10日用以釐定所授予購股權公允價值之主要估值參數。

參數	授予日期：2026年4月10日
股價（港元）	13.91
行使價（港元）	14.064
無風險利率(%)	2.93%
到期時間（年）	10年
歸屬時間（年）	2年
預期股息率(%)	2.12%
預期波幅(%)	49.09%

(2) 上表載列根據2024年購股權計劃授出的購股權不受任何表現目標約束。

於本財政期間發行人根據所有計劃（即2024年購股權計劃及2024年股份獎勵計劃）授出的購股權及獎勵涉及可能發行的股份數目除以已發行相關類別股份（不包括庫存股份）的加權平均數為0.25%。

委任一名首席顧問及設立戰略發展委員會（「戰發會」）

於2026年2月2日，本集團委任陳景河先生為我們的首席顧問及戰發會董事。

憑着陳先生的豐富經驗與專業知識，董事會相信其任命將強化本集團金岭礦的發展，並推動未來項目並購。

本公司已成立戰發會，為本集團現有業務的發展策略及未來潛在項目提供建議。

戰發會的主要職責包括：(i)就本公司中長期發展策略進行研究及提出建議，包括但不限於收購新礦山；(ii)審閱及建議本公司業務的中長期策略目標及發展計劃；(iii)研究及建議任何其他影響本公司發展的重大事項；(iv)檢討上述事項的實施情況；以及(v)董事會委派的其他職責。

董事會認為設立戰發會、建立一隊富有經驗和知識能力的專家隊伍，可為本集團提升決策質量、優化營運效率、引進先進技術或管理經驗。

有關戰發會成員的履歷資料，請參閱本公司2025年年報第42頁。

所羅門金岭礦發生縱火事件

於2026年1月20日在本公司附屬公司金岭礦業有限公司(「**GRML**」)(一家於所羅門群島註冊成立的公司)所在礦山發生一宗縱火事件。GRML持有金岭項目的採礦許可證及勘探許可證,該項目涉及開發及營運位於所羅門群島中部島嶼瓜達爾卡納爾島的金礦,該島位於所羅門群島首都霍尼亞拉東南約30公里處。

2026年1月20日22時許(所羅門時間),一群身份不明者闖入金岭礦露天採礦場,破壞GRML機械設備。事件中十餘台機械設備遭受不同程度損毀。未造成人員損傷。於事件發生時,所羅門政府加強礦區管理,決定取締非法淘金行為,並要求非法淘金者撤離礦區。GRML近月來一直與所羅門群島皇家警察部隊(「**RSIPF**」)及周邊土地所有者密切合作,共同管理礦業租賃區內的非法採礦活動。繼事件發生後,GRML正再次全力配合RSIPF警員及土地所有者酋長,以調查事件根源並查明責任人。現階段人員及周邊社區並無立即性安全風險。

本集團將繼續密切關注事件進展,進一步加強礦區安全防護措施,確保人員生命安全和資產安全。同時,我們也將與所羅門方政府保持密切溝通,推動事件妥善解決,保障項目正常運營。

所羅門群島運營的金岭礦生產營運正常。

財務回顧

	截至6月30日止六個月 精礦產品、金錠及金精礦(自家開採)	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	**1,863,332**	1,240,284
銷售成本	**(422,673)**	(372,428)
毛利	**1,440,659**	867,856
毛利率	**77.3%**	70.0%

收入、銷售成本、毛利及毛利率

本集團的整體收入由截至2025年6月30日止六個月約人民幣1,240.3百萬元增加約50.2%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣1,863.3百萬元,主要是由於金岭礦的銷售增加所致。我們的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月約人民幣372.4百萬元增加13.5%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣422.7百萬元,主要是由於金岭礦的銷售相應增加所致。

本集團的整體毛利由截至2025年6月30日止六個月約人民幣867.9百萬元增加約66.0%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣1,440.7百萬元。整體毛利率由截至2025年6月30日止六個月約70.0%增加至截至2026年6月30日止六個月約77.3%。該增加主要由於金岭礦的毛利率增加所致。

	截至6月30日止六個月					
	新莊礦精礦產品人民幣千元（未經審核）	**金岭礦金錠及金精礦人民幣千元（未經審核）**	**2026年總計人民幣千元（未經審核）**	新莊礦精礦產品人民幣千元（未經審核）	金岭礦金錠及金精礦人民幣千元（未經審核）	2025年總計人民幣千元（未經審核）
收入	**483,787**	**1,379,545**	**1,863,332**	277,041	963,243	1,240,284
銷售成本	**(156,437)**	**(266,236)**	**(422,673)**	(133,414)	(239,014)	(372,428)
毛利	**327,350**	**1,113,309**	**1,440,659**	143,627	724,229	867,856
毛利率	**67.7%**	**80.7%**	**77.3%**	51.8%	75.2%	70.0%

新莊礦—精礦產品

來自銷售精礦產品的收入由截至2025年6月30日止六個月約人民幣277.0百萬元增加約74.7%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣483.8百萬元。

截至2026年6月30日止六個月，我們出售1,965噸銅精礦所含銅、163,618噸硫精礦及1,570噸鋅精礦所含鋅，而截至2025年6月30日止六個月分別為1,622噸、117,971噸及1,731噸，銅精礦所含銅及硫精礦分別增加約21.1%及38.7%，而鋅精礦所含鋅減少9.3%，此乃由於採礦量增加所致。

截至2026年6月30日止六個月，銅精礦所含銅、硫精礦及鋅精礦所含鋅的平均價格分別為每噸人民幣86,961元、人民幣933元及人民幣17,736元，而截至2025年6月30日止六個月分別為每噸人民幣65,845元、人民幣451元及人民幣15,640元，銅精礦所含銅、硫精礦及鋅精礦所含鋅分別增加約32.1%、106.9%及13.4%，此乃由於中東地區主要出口中斷，加上俄羅斯減產及對硫精礦實施出口限制，嚴重制約全球供應，從而引發價格急劇攀升。

精礦產品的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月約人民幣133.4百萬元增加約17.2%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣156.4百萬元，乃由於選礦量增加所致。

截至2026年6月30日止六個月，精礦產品毛利為約人民幣327.4百萬元，較截至2025年6月30日止六個月約人民幣143.6百萬元增加約128.0%。毛利率由截至2025年6月30日止六個月約51.8%增加至截至2026年6月30日止六個月約67.7%。該增加主要由於精礦的價格上升所致。

金岭礦—金錠及金精礦

銷售金錠及金精礦的收入由截至2025年6月30日止六個月約人民幣963.2百萬元增加約43.2%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣1,379.5百萬元。該增加主要由於金價及金精礦銷量上升所致。

金錠及金精礦的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月約人民幣239.0百萬元增加約11.4%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣266.2百萬元，該增加乃由於採礦及選礦量增加。

截至2026年6月30日止六個月，金錠及金精礦的毛利約為人民幣1,113.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月約人民幣724.2百萬元增加約53.7%。毛利率由截至2025年6月30日止六個月約75.2%增加至截至2026年6月30日止六個月約80.7%。該增加主要由於金價上升所致。

其他收入

截至2026年6月30日止六個月，我們的其他收入主要包括銀行利息收入約人民幣8.0百萬元、按公允價值計入損益（「**按公允價值計入損益**」）的金融資產的利息收入約人民幣16.2百萬元、按公允價值計入損益的金融資產的股息收入約人民幣6.1百萬元、政府授予宜豐萬國有關採礦技術改進的補助及補貼約人民幣0.3百萬元及向分包商出租我們的機器產生的租金收入約人民幣33.1百萬元。其他收入較2025年同期增加約人民幣34.6百萬元，主要歸因於來自分包商的租金收入增加。

其他收益及虧損

截至2026年6月30日止六個月，我們的其他收益及虧損由截至2025年6月30日止六個月的收益約人民幣13.7百萬元減少約人民幣19.8百萬元至截至2026年6月30日止六個月的虧損約人民幣6.1百萬元，當中主要包括按公允價值計入損益的的金融資產公允價值變動之已變現收益約人民幣16.9百萬元、按公允價值計入損益的的金融資產公允價值變動之未變現虧損約人民幣4.5百萬元及由於美元兌所羅門群島元以及澳元及港元兌人民幣產生的未變現匯兌虧損約人民幣18.4百萬元，而於截至2025年6月30日止六個月，由於由於美元兌所羅門群島元以及澳元及港元兌人民幣，按公允價值計入損益的的金融資產公允價值變動之已變現匯兌收益約人民幣22.2百萬元及未變現匯兌虧損約人民幣7.6百萬元。

分銷與銷售開支

我們的分銷與銷售開支由截至2025年6月30日止六個月約人民幣64.1百萬元增加約8.7%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣69.7百萬元。該增幅主要歸因於金岭礦的黃金產品銷量增加，導致鐵路、海運及運輸費用、出口稅及礦權使用費增加。

行政開支

我們的行政開支由截至2025年6月30日止六個月約人民幣88.8百萬元增加約48.0%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣131.4百萬元。該增幅主要歸因於金岭礦產生的員工成本、折舊及擔保費用增加以及金岭礦業為確保我們在金岭礦的營運而產生的財產保險。

管理層討論及分析

融資成本

我們的融資成本由截至2025年6月30日止六個月約人民幣5.1百萬元減少約52.9%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣2.4百萬元，主要由於銀行借款減少所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支於截至2026年6月30日止六個月約為人民幣302.2百萬元，包括應付中國企業所得稅約人民幣40.7百萬元、應付所羅門群島企業所得稅約人民幣79.0百萬元、應付預扣稅約人民幣13.2百萬元、去年撥備不足人民幣0.6百萬元及遞延稅項負債約人民幣168.7百萬元。我們的所得稅開支於截至2025年6月30日止六個月約為人民幣88.4百萬元，包括應付中國企業所得稅約人民幣14.3百萬元、應付所羅門群島企業所得稅約人民幣76.0百萬元、應付預扣稅約人民幣5.0百萬元、去年撥備不足人民幣0.2百萬元及遞延稅項抵免約人民幣7.1百萬元。

截至2026年6月30日止六個月所得稅開支於的增加主要由於金岭礦的經營產生的溢利顯著上升，而該等溢利根據所羅門群島企業所得稅法例須按35%的稅率繳納所得稅。

期內溢利

基於上述原因，我們的稅後溢利由截至2025年6月30日止六個月約人民幣665.3百萬元增加約49.3%或約人民幣328.3百萬元至截至2026年6月30日止六個月約人民幣993.6百萬元。該增幅主要由於來自新莊礦及金岭礦均實現業務增長所致。

截至2026年6月30日止六個月，我們的淨溢利率約為53.3%，與截至2025年6月30日止六個月的約53.6%大致相若。此反映我們來自銷售金錠及金精礦的盈利能力持續維持於較高水平。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由截至2025年6月30日止六個月約人民幣600.8百萬元增加約50.7%或約人民幣304.5百萬元至截至2026年6月30日止六個月約人民幣905.3百萬元。

流動資金與財務資源

截至2026年6月30日止六個月，本集團的經營活動產生所得現金淨額約為人民幣708.7百萬元（截至2025年6月30日止六個月經營活動所得現金淨額：約人民幣438.2百萬元），而於2026年6月30日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣498.3百萬元（於2025年12月31日：約人民幣1,025.3百萬元）。銀行結餘及現金減少主要歸因於應收貿易賬款結餘增加所致，而於報告日期相關款項仍處於回收週期當中。

銀行結餘及現金中，約人民幣367.7百萬元（於2025年12月31日：約人民幣620.9百萬元）以港元、澳元、所羅門群島元及美元計值。

借款

於2026年6月30日，本集團合計持有有抵押銀行借款約人民幣83.3百萬元及無抵押銀行借款約人民幣40.0百萬元，到期日為一年之內，實際利率約為3.91%。

資產負債比率

於2026年6月30日，本集團的資產負債比率（相當於總銀行借款及應付一間附屬公司一名前非控股股東款項除以總資產）約為2.2%。於2025年12月31日的資產負債比率約為2.8%。資產負債比率下降主要由於物業、廠房及設備增加所致。

資本支出

資本支出主要包括購置採礦及加工設備、於金岭礦建造採礦構築物以及勘探及評估資產款項。截至2026年6月30日止六個月，已產生資本支出約人民幣780.2百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣174.2百萬元）。

訂約責任及資本承擔

於2026年6月30日，本集團的資本承擔約為人民幣1,457.2百萬元，較於2025年12月31日約人民幣1,547.5百萬元減少約人民幣90.3百萬元，主要由於報告期內就金岭礦二級水電站建設工程支出進行部分結算所致。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購及出售

除本報告所披露者外，本集團於截至2026年6月30日止六個月概無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，本集團於本報告日期並無任何獲董事會授權的重大投資或添置資本資產計劃。

本集團資產抵押

於2026年6月30日，本集團賬面值約為人民幣49.6百萬元（於2025年12月31日：約人民幣51.9百萬元）的使用權資產及樓宇已予抵押，以取得本集團的銀行借款及信貸。

匯率波動的風險

本集團業務主要位於中國及所羅門群島，而大部分交易以人民幣、美元及澳元進行。除本集團若干銀行結餘及現金、其他應收款及其他應付款以港元、澳元、所羅門群島元及美元計值外，本集團的大部分資產及負債以人民幣計值。

由於報告期內人民幣兌港元及澳元的波動有限，截至2026年6月30日止六個月，本集團並無面臨重大不利外匯波動風險。我們並未使用任何外幣對沖安排或其他衍生工具以對沖匯率風險。

利率風險

我們以人民幣及港元計值的銀行借款是分別按參考中國人民銀行(「**人行**」)設定的基準利率及香港銀行同業拆息(「**香港銀行同業拆息**」)所釐定的息率向國內的商業銀行借款。我們的銀行貸款的利率可能因貸款人按人行的基準利率及香港銀行同業拆息的變動而作出調整。我們承受因我們的短期及長期銀行借款的利率變動而產生的利率風險。基準利率上升將令我們的銀行貸款的利率上升。利率上升將增加我們在未償還借款方面的開支及新借款的成本,因而可能對我們的財務業績造成重大不利影響。我們並無使用任何利率掉期或其他衍生工具對沖利率風險。

中期股息

董事會宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息每股6.00港仙(相當於人民幣5.21分)(截至2025年6月30日止六個月:於股份拆細前20.30港仙,相當於股份拆細後5.075港仙),佔本公司擁有人應佔溢利約25.3%(截至2025年6月30日止六個月:33.4%),應向於2026年10月16日(星期五)名列於本公司股東名冊的本公司股東(「**股東**」)支付。根據於2026年6月30日的已發行股份數目(不包括庫存股份),此相當於分派總額約人民幣229.4百萬元。預期建議中期股息將於2026年11月30日或之前派付。股息並未作為負債計入簡明綜合財務報表。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司應向於2026年10月16日(星期五)營業結束時名列於本公司股東名冊的股東派付中期股息。為釐定享有中期股息的權利,本公司將自2026年10月14日(星期三)至2026年10月16日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有建議中期股息,所有股票連同已在隨附背頁填妥或另行填妥的股份轉讓表格,須不遲於2026年10月13日(星期二)下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司以辦理登記,地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

員工及薪酬政策

於2026年6月30日,本集團僱有約1,429名僱員,不包括負責在新莊礦進行地下採礦作業以及金岭礦進行採礦及鑽探作業的獨立第三方承包商。薪酬是按照公平原則,經參考市況及個人表現而釐定及作出檢討。

本集團亦向其僱員提供其他福利,包括為我們的中國僱員支付社會保險連同住房公積金,為我們的香港僱員支付法定強制性公積金供款,為我們的澳洲僱員支付養老基金,以及為我們的所羅門群島僱員支付國家公積金。

勘探、開發及採礦業務

新莊礦

礦產勘探

截至2026年6月30日止六個月,新莊礦的勘探活動在4-33勘探線內進行。截至2026年6月30日止六個月,我們已完成地下地質鑽探11,375米,鑽孔大小為60至108毫米。我們亦已完成巷道掘進量476米,完成坑道編錄1,159米。截至2026年6月30日止六個月,就礦產勘探產生費用約人民幣1.7百萬元。

開發

截至2026年6月30日止六個月，本集團產生開發支出約人民幣14.0百萬元。開發支出的明細如下：

	人民幣（百萬元）
採礦構築物	8.0
樓宇	0.1
選礦廠機器及電子設備	5.8
汽車	0.1
	14.0

採礦業務

截至2026年6月30日止六個月，我們於新莊礦選礦礦石總量為565,976噸。下表載列截至2026年6月30日止六個月我們精礦產品的銷量。

	截至6月30日止六個月	
已售精礦類別	**2026年 數量**	2025年 數量
銅精礦所含銅	**1,965噸**	1,622噸
鐵精礦	**16,595噸**	25,486噸
鋅精礦所含鋅	**1,570噸**	1,731噸
硫精礦	**163,618噸**	117,971噸
鉛精礦所含鉛	**277噸**	529噸
硫鐵精礦	**64,620噸**	25,529噸
銅精礦所含金	**27千克**	23千克
銅精礦所含銀	**1,692千克**	1,869千克
鋅精礦所含金	**6千克**	3千克
鉛精礦所含金	**28千克**	38千克
鉛精礦所含銀	**972千克**	1,356千克
鉛精礦所含銅	**55千克**	52千克

截至2026年6月30日止六個月，新莊礦就採礦及選礦活動產生的開支分別約為人民幣78.1百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣69.9百萬元）及約人民幣64.8百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣50.3百萬元）。截至2026年6月30日止六個月，採礦及選礦活動的單位開支分別約為每噸人民幣137.1元（截至2025年6月30日止六個月：約每噸人民幣155.2元）及約每噸人民幣114.5元（截至2025年6月30日止六個月：約每噸人民幣111.7元）。採礦活動的單位開支減少乃主要由於產量增長幅度超過分包成本增幅所致。

哇了格礦

我們擁有西藏昌都的51%應佔權益，而西藏昌都擁有哇了格礦，可供我們進一步進行露天及地下開採。哇了格礦有大量的鉛及白銀礦產資源。本集團現正將其勘探許可證轉為開採許可證。

礦產勘探

截至2026年6月30日止六個月，概無進行任何礦產勘探。

開發

截至2026年6月30日止六個月，哇了格礦產生開發支出約人民幣0.7百萬元，主要與維護勘探許可證以及將勘探許可證轉換為採礦許可證的相關活動有關。

採礦業務

因哇了格礦仍處於開發階段，截至2026年6月30日止六個月概無進行採礦業務。

金岭礦

礦產勘探

於2026年上半年，金岭礦共鑽探285個孔，共計43,197.66米，包括：

- 36個岩芯鑽孔，共14,914.25米；
- 249個反循環鑽孔，共28,283.41米

勘探工作優先集中於Valehaichichi(VAL)、Charivunga(CVA)及Dawsons(DAW)礦床。在VAL採區南部，已成功識別出具商業品位的礦體，進一步驗證了礦體向西延伸並與相鄰採區連通的可能性；在CVA採區東部，發現了連續性良好的商業品位礦體，且向東及更深部仍具備資源擴展潛力；DAW礦床的淺部及中深部勘探取得積極進展，並新發現多個礦化帶。以上各項均構成礦區資源儲量增長的基礎。

於2026年上半年，礦產勘探支出約為人民幣41.7百萬元。該支出包括直接鑽探成本、能源成本及化驗成本。

開發

於2026年上半年，金岭礦產生開發支出人民幣738.8百萬元，主要用於採區建設、運輸道路改善，以及選礦及配套設施的升級工程。

為提升礦石處理能力及黃金產量，我們亦對生產系統及選礦廠，以及尾礦庫、尾礦輸送及排放管道進行了優化。

開發支出的明細如下：

	人民幣（百萬元）
採礦構築物	374.3
選礦廠機器及電子設備	308.0
汽車	56.5
	738.8

採礦業務

金岭礦採用露天開採方式，礦石經公路運輸至指定區域。礦石按其性質進行分類，採用堆浸法與「重選＋浮選」聯合工藝的雙流程生產模式進行加工處理。

於2026年上半年，合共開採及剝離礦石5,050,455噸，其中剝離礦石為3,162,287噸，開採礦石量為1,888,168噸。合共處理礦石2,527,388噸，其中選礦廠處理礦石1,657,146噸，平均品位為1.33克／噸；堆浸系統則處理礦石870,242噸，礦石已鋪設於五個堆浸堆。

於2026年上半年，我們處理礦石1,657,146噸，產出金精礦41,975噸，平均品位為20.34克／噸。Knelson選礦機及堆浸廠生產約1,161.3千克金錠。

下表載列金岭礦截至2026年6月30日止六個月各產品的銷售量：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	數量	**含金**	數量	含金
所售產品類型				
金錠（千克）	**999**	**807**	1,022	811
金精礦（噸）	**34,186**	**715**	25,170	549

下表載列金岭礦截至2026年6月30日止六個月的採礦及選礦量：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	數量	數量
	（噸）	（噸）
採礦量	**1,888,168**	1,975,870
選礦量	**1,657,146**	1,272,280

採礦量減少，乃由於原礦堆場的歷史庫存礦石已消耗完畢，以及擴建項目的基礎設施剝離及採前工程所致。

選礦量增加，乃由於設備使用率由79.4%提升至89.9%，以及破碎、磨礦及浮選系統升級所致。

於2026年上半年，金岭礦開採及選礦業務分別產生開支約人民幣119.4百萬元及人民幣152.2百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣131.7百萬元及人民幣99.7百萬元）。於2026年上半年，採礦及選礦業務的單位開支分別約為人民幣63.2元／噸及人民幣91.9元／噸（截至2025年6月30日止六個月：人民幣66.6元／噸及人民幣78.4元／噸）。選礦業務的單位開支增加主要由於報告期間燃料價格上升所致。

前景

我們計劃繼續拓展我們的業務，透過下列主要策略發展成為中國及南太平洋地區領先的有色金屬礦業公司。

管理層討論及分析

增加礦業生產、外包採礦作業

我們在新莊礦的生產規模已於2014年年底擴大至目標採礦能力及選礦能力600,000噸／年，目前處於提升採礦能力至900,000噸／年的最後階段。未來幾年，我們計劃將採礦能力進一步提升至1,000,000噸／年。為將成本降至最低，我們將繼續向第三方承包商外包我們的地下採礦作業。

透過未來收購新礦進行橫向擴張

我們擬透過收購新礦進一步擴大我們的礦產資源及提高礦石儲量。就收購目標而言，我們將審慎考慮及權衡評估標準，進行審慎收購，以期進一步發展我們的業務及盡量提高股東回報。

展望

根據世界黃金協會的資料，2026年是歷來開局最為波動的年份之一。金價於1月飆升至歷史新高，盤中一度突破每盎司5,500美元，其後於6月下旬回落至每盎司4,000美元以下。儘管年初至今累計下跌約7%，惟黃金在過去一年仍屬表現最佳的資產之一，其他資產則正逐步追趕。2026年上半年顯示，黃金對地緣政治風險升溫及投資者情緒的突變仍然敏感，同時亦反映出亞洲市場在黃金定價過程中的影響力日益增強。

按當前水平而言，金價大致與全球宏觀環境相符，即經濟溫和增長、通脹回落但仍處高位，以及市場預期央行將進一步但幅度有限的緊縮政策。在該等條件下，金價短期內可能維持相對區間波動（±5%）。然而，市場已具備突破的潛在條件。上行方面，明確的催化因素——包括經濟惡化或地緣政治再度衝擊、市場轉向預期減息，或趁低吸納買盤湧現——均有可能重燃金價動能，推動其回升至每盎司4,500美元或以上。若信號強烈，金價甚至可能進一步攀升。相反，若經濟增長韌性持續、孳息率上升及市場趨於平靜，金價或進一步回落；惟倘跌幅超過當前水平的10%，則可能受惠於趁低吸納需求而獲得一定支撐。

與此同時，持續的央行購金需求及印度等主要市場的政策轉向，均為額外的未知因素，可能於下半年對金價走勢產生微妙影響。

報告期後事件

所羅門金岭礦非作業區發生局部溜坡

於2026年7月27日上午約12時45分（所羅門群島時間），露天採場北一採坑，西北側邊緣，非作業一階發生局部溜坡。事件發生前，GRML已根據現場情況，落實安全管控措施，包括對受影響區域進行封閉及警戒圍封，並實施安全預警管控。本次事件未造成任何人員傷亡，亦未導致任何設備或財產損失。目前，金岭金礦採礦作業如常進行，各項在建工程項目未受影響。

事件發生後，GRML立即啟動應急響應機制，第一時間落實現場安全管控措施。受影響區域嚴禁任何非工作相關或未經批准的人員進入，現場封閉與通行管制措施保持實施。同時，GRML已派遣技術團隊對受影響區域開展現場勘察，推進治理與穩固處置工作。

遵守企業管治守則

本公司致力保持高水平的企業管治，並於截至2026年6月30日止六個月內一直遵守聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C1第二部分所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）的所有適用守則條文，惟偏離下文所述的企業管治守則第C.2.1條守則條文有關主席與行政總裁的角色應予區分的規定。

根據企業管治守則第C.2.1條守則條文，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。高明清先生除擔任本公司主席外，亦為本公司行政總裁，負責策略規劃及監管本集團各方面的營運。此情況構成對企業管治守則第C.2.1條守則條文的偏離。高明清先生為本集團創辦人之一，對本集團的核心業務具備豐富經驗及知識，其監管本集團營運的職責顯然對本集團有利。董事會認為此架構將不會損害董事會與本集團管理層之間的權責平衡。

遵守證券交易標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則（「**行為守則**」），其條款並不遜於上市規則附錄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**」）所載的交易規定準則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認彼等於截至2026年6月30日止六個月均已遵守標準守則及行為守則所載的規定準則。

就可能擁有本公司內幕消息的有關僱員進行的證券交易而言，本公司亦已按不遜於標準守則的條款制定書面指引（「**僱員書面指引**」）。截至2026年6月30日止六個月，本公司並無察覺有任何有關僱員不遵守僱員書面指引的事件。

根據上市規則第13.51B(1)條作出的董事履歷詳情變更

於2026年2月3日，王立新先生獲委任為執行董事。其履歷詳情及根據上市規則第13.51(2)條所披露的資料已載於本公司日期為於2026年2月3日的公告。於2025年12月29日，王立新先生取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，並確認其了解其作為本公司董事的責任。

自2026年6月5日（即本公司2026年度股東週年大會舉行日期）起，劉志純先生退任執行董事，並不再擔任董事會薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）成員及執行董事高金珠女士獲委任為薪酬委員會成員。

除上文所披露者外，自本公司2025年年報日期起，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事履歷詳情變更。

企業管治常規

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2026年6月30日止六個月內，本公司於聯交所合共購回21,963,000股已發行股份，總代價（不包括開支）約為218,996,000港元，所有該等股份於2026年6月30日由本公司以庫存股份方式持有。有關中期財務期間內購回股份的詳情載列如下：

月份／年份	購回股份數目	每股購買價		總代價（不包括開支）
		最高	最低	
		港元	港元	千港元
2026年3月	65,500	12.59	12.35	817
2026年5月	13,785,000	11.73	11.05	155,379
2026年6月	8,112,500	7.97	7.49	62,800
	21,963,000			218,996

除上文所披露者外，於截至2026年6月30日止六個月內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。於2026年6月30日，本公司持有21,963,000股庫存股份。該等股份根據適用規則及規例（包括但不限於僱員股份激勵計劃）使用。於截至2026年6月30日止六個月內，本公司並無出售或轉讓任何庫存股份。

該等購回乃基於對本公司前景的信心及對本公司價值的認可而作出，旨在使投資者利益一致，並穩定及提升本公司股份的價值。

由審核委員會審閱賬目

董事會審核委員會（「**審核委員會**」）由三名獨立非執行董事（即曾偉雄先生、王志明先生及王昕先生）組成。審核委員會的成立目的為檢討及監管本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控事宜。審核委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並認為有關業績已按照相關會計準則編製，本公司亦已根據上市規則規定於當中作出適當披露。

董事及最高行政人員於證券中的權益

於2026年6月30日，董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「**證券及期貨條例**」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條已登記於該條所述登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份的長倉

董事姓名	身份／權益性質	於相關股份擁有權益的股份數目	於本公司持股概約百分比
高明清先生	於受控制公司的權益及其他	1,139,070,000(1)	25.74%
高金珠女士	實益擁有人、於受控制公司的權益及其他	586,388,000(2)	13.25%
王任翔先生	其他	7,150,000(3)	0.16%
王國標先生	實益擁有人及其他	1,390,500(4)	0.03%
王立新先生	其他	50,000(5)	0.01%
曾偉雄先生	其他	50,000(5)	0.01%
王志明先生	其他	50,000(5)	0.01%
王昕先生	其他	50,000(5)	0.01%

附註：

1. 該1,133,670,000股股份乃由高明清先生全資擁有及控制的捷昇投資有限公司擁有。此外，高明清先生持有本公司分別於2025年3月20日及2026年4月10日根據2024年購股權計劃授出的4,320,000份購股權及1,080,000份購股權。

2. 該556,080,000股股份及20,000,000股股份乃由高金珠女士全資擁有及控制的達豐投資有限公司擁有及恩海投資有限公司持有。此外，高金珠女士為8,308,000股股份的實益擁有人，並持有本公司分別於2025年3月20日及2026年4月10日根據2024年購股權計劃授出的1,600,000份購股權及400,000份購股權。

3. 該6,000,000股股份乃由王任翔先生配偶擁有及控制的一間公司擁有。此外，王先生本公司分別於2025年3月20日及2026年4月10日根據2024年購股權計劃授出的1,000,000份購股權及150,000份購股權。

4. 王國標先生為990,500股股份的實益擁有人，並持有本公司於2026年4月10日根據2024年購股權計劃授出的400,000份購股權。

5. 王立新先生、曾偉雄先生、王志明先生及王昕先生各自持有本公司於2026年4月10日根據2024年購股權計劃授出的50,000份購股權。

除上文披露者外，於2026年6月30日，就任何董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊內的任何權益或淡倉，或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於證券中的權益

於2026年6月30日，以下人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露的權益及／或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上的權益及／或淡倉。

於股份的長倉

股東名稱／姓名	擁有權益的股份或相關股份數目	持有股份或相關股份的身份	權益概約百分比
捷昇投資有限公司(1)	1,133,670,000	實益擁有人	25.62%
高明清先生(1)	1,133,670,000	於受控制公司的權益	25.62%
	5,400,000	其他	0.12%
林吟吟女士(2)	1,139,070,000	配偶權益	25.74%
達豐投資有限公司(3)	556,080,000	實益擁有人	12.57%
恩海投資有限公司(3)	20,000,000	實益擁有人	0.45%
高金珠女士(3)	576,080,000	於受控制公司的權益	13.02%
	8,308,000	實益擁有人	0.19%
	2,000,000	其他	0.05%
王偉綿先生(4)	586,388,000	配偶權益	13.25%
山東恒邦礦業發展有限公司(5)	663,164,000	實益擁有人	14.99%
山東恒邦冶煉股份有限公司(5)	663,164,000	於受控制公司的權益	14.99%
江西銅業股份有限公司(5)	663,164,000	於受控制公司的權益	14.99%
江西銅業集團有限公司(5)	663,164,000	於受控制公司的權益	14.99%
金山（香港）國際礦業有限公司(6)	607,000,000	實益擁有人	13.72%
紫金礦業集團股份有限公司(6)	607,000,000	於受控制公司的權益	13.72%

附註：

1. 捷昇投資有限公司乃由高明清先生全資擁有及控制。此外，高明清先生持有本公司分別於2025年3月20日及2026年4月10日根據2024年購股權計劃授出的4,320,000份購股權及1,080,000份購股權。

2. 林吟吟女士為高明清先生的妻子，被視為於高明清先生控制的捷昇投資有限公司所持有1,133,670,000股股份及由高明清先生持有本公司分別於2025年3月20日及2026年4月10日根據2024年購股權計劃授出的4,320,000份購股權及1,080,000份購股權中擁有權益。

3. 達豐投資有限公司及恩海投資有限公司乃各自由高金珠女士直接或間接全資擁有及控制。此外，高金珠女士持有本公司分別於2025年3月20日及2026年4月10日根據2024年購股權計劃授出的1,600,000份購股權及400,000份購股權。

4. 王偉綿先生為高金珠女士的丈夫，被視為於高金珠女士控制的達豐投資有限公司所持有556,080,000股股份、於高金珠女士控制的恩海投資有限公司所持有20,000,000股股份、由高金珠女士作為實益擁有人持有之8,308,000股股份，以及由高金珠女士持有本公司分別於2025年3月20日及2026年4月10日根據2024年購股權計劃授出的1,600,000份購股權及400,000份購股權中擁有權益。

5. 山東恒邦礦業發展有限公司為香港恒邦國際物流有限公司的全資附屬公司，而香港恒邦國際物流有限公司由山東恒邦冶煉股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：002237））全資擁有。

   山東恒邦冶煉股份有限公司由江西銅業股份有限公司（一間同時於上海證券交易所（股份代號：600362）及香港聯交所（股份代號：358）上市的公司）擁有36.50%權益，而江西銅業股份有限公司則由江西銅業集團有限公司擁有45.72%權益。江西銅業股份有限公司由江西省國有資本運營控股集團有限公司持有90.00%權益。

6. 紫金礦業集團股份有限公司為一間於中國註冊成立的公司，其股份於上海證券交易所（股份代號：601899）及聯交所（股份代號：2899）上市（「**紫金礦業**」）。金山（香港）國際礦業有限公司由紫金礦業控制。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，本公司並無知悉任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

承董事會命
萬國黃金集團有限公司

主席
高明清

2026年8月18日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
收入	3	**1,863,332**	1,240,284
銷售成本		**(422,673)**	(372,428)
毛利		**1,440,659**	867,856
其他收入		**64,748**	30,077
其他收益及虧損		**(6,081)**	13,735
分銷與銷售開支		**(69,656)**	(64,125)
行政開支		**(131,447)**	(88,759)
融資成本	4	**(2,441)**	(5,076)
稅前溢利		**1,295,782**	753,708
所得稅開支	5	**(302,212)**	(88,386)
期內溢利	6	**993,570**	665,322
其他全面開支			
一因換算功能貨幣至呈列貨幣的匯兌差額		**(136,875)**	(2,183)
期內全面收入總額		**856,695**	663,139
以下人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		**905,330**	600,760
非控股權益		**88,240**	64,562
		993,570	665,322
以下人士應佔期內全面收入總額：			
本公司擁有人		**777,578**	597,063
非控股權益		**79,117**	66,076
		856,695	663,139
每股盈利			
基本(人民幣分)	7	**20.47**	13.86 (經重列)
攤薄(人民幣分)	7	**20.33**	13.81 (經重列)

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	**1,840,142**	1,416,263
使用權資產	9	**101,972**	53,231
採礦權		**225,457**	232,628
勘探及評估資產	9	**335,638**	311,814
其他無形資產		**312,165**	312,165
無形資產		**2,979**	3,085
購買物業、廠房及設備的按金	12	**362,724**	132,046
遞延稅項資產		**8,052**	7,263
其他應收款		**24,630**	24,630
受限制銀行結餘		**9,966**	7,540
		3,223,725	2,500,665
流動資產			
存貨		**432,406**	333,188
應收貿易賬款及其他應收款	12	**1,112,760**	619,761
按公允價值計入損益的金融資產(「**按公允價值計入損益**」)	10	**1,683,483**	1,537,494
應收一間關聯公司款項	13	**2**	3
應收非控股權益款項	13	**51,007**	45,547
銀行結餘及現金			
—受限制銀行結餘		**3,301**	3,308
—現金及現金等價物		**498,269**	1,025,348
—定期存款		**170,272**	175,720
		3,951,500	3,740,369
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款	14	**958,967**	267,134
合約負債		**18,888**	11,256
租賃負債		**1,150**	1,094
應付關聯方款項	15	**255**	615
應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價		**38,136**	47,936
應付稅項		**156,805**	312,676
銀行借款	16	**123,257**	72,551
		1,297,458	713,262
流動資產淨額		**2,654,042**	3,027,107
總資產減流動負債		**5,877,767**	5,527,772

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行借款	16	**–**	56,000
租賃負債		**1,377**	2,024
遞延收入		**2,860**	3,152
遞延稅項負債		**438,351**	268,881
修復成本撥備		**22,626**	20,085
		465,214	350,142
資本及儲備			
股本	11	**93,273**	93,273
儲備		**4,778,313**	4,622,507
本公司擁有人應佔權益		**4,871,586**	4,715,780
非控股權益		**540,967**	461,850
權益總額		**5,412,553**	5,177,630
		5,877,767	5,527,772

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔權益											
	法定及股本	股份溢價	庫存股份	資本儲備	盈餘儲備	換算儲備	其他儲備	購股權儲備	留存溢利	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日(經審核)	91,223	1,921,040	–	71,005	152,844	(19,230)	(596,039)	–	1,513,735	3,134,578	318,743	3,453,321
期內溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	600,760	600,760	64,562	665,322
期內其他全面開支	–	–	–	–	–	(3,697)	–	–	–	(3,697)	1,514	(2,183)
期內全面(開支)收入總額	–	–	–	–	–	(3,697)	–	–	600,760	597,063	66,076	663,139
確認作分派的股息(附註8)	–	(236,211)	–	–	–	–	–	–	–	(236,211)	–	(236,211)
確認以股權結算以股份為基礎的付款(附註21)	–	–	–	–	–	–	–	8,763	–	8,763	–	8,763
於2025年6月30日(未經審核)	91,223	1,684,829	–	71,005	152,844	(22,927)	(596,039)	8,763	2,114,495	3,504,193	384,819	3,889,012
於2026年1月1日(經審核)	93,273	2,135,641	–	71,005	152,844	(29,734)	(596,039)	20,091	2,868,699	4,715,780	461,850	5,177,630
期內溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	905,330	905,330	88,240	993,570
期內其他全面開支	–	–	–	–	–	(127,752)	–	–	–	(127,752)	(9,123)	(136,875)
期內全面(開支)收入總額	–	–	–	–	–	(127,752)	–	–	905,330	777,578	79,117	856,695
確認作分派的股息(附註8)	–	(445,557)	–	–	–	–	–	–	–	(445,557)	–	(445,557)
購回股份	–	–	(191,147)	–	–	–	–	–	–	(191,147)	–	(191,147)
確認以股權結算以股份為基礎的付款(附註21)	–	–	–	–	–	–	–	14,932	–	14,932	–	14,932
於2026年6月30日(未經審核)	93,273	1,690,084	(191,147)	71,005	152,844	(157,486)	(596,039)	35,023	3,774,029	4,871,586	540,967	5,412,553

附註：

(a) 資本儲備乃指一名權益參與者於2011年的出資。

(b) 法定儲備乃根據相關中華人民共和國(「**中國**」)法律基於中國相關會計規則及法規所釐定之稅後溢利的10%撥款，直至中國法定儲備已達到相關附屬公司註冊資本的50%。法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本。

盈餘儲備乃指於撥款至法定儲備後自中國成立的附屬公司留存溢利中就其董事會批准的任何金額作出的進一步撥款。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金淨額	**708,693**	438,172
投資活動		
購買物業、廠房及設備	**(752,788)**	(152,916)
勘探及評估資產付款	**(27,402)**	(21,315)
使用權資產付款	**(50,898)**	–
存放受限制銀行結餘	**(2,419)**	(1,232)
贖回按公允價值計入損益的金融資產	**1,537,350**	574,917
購買按公允價值計入損益的金融資產	**(1,721,585)**	(587,246)
向一名非控股股東授出貸款	**(6,710)**	–
出售物業、廠房及設備所得款項	**–**	21
已收利息	**23,236**	24,326
投資活動所用現金淨額	**(1,001,216)**	(163,445)
融資活動		
償還銀行借款	**(30,257)**	(141,063)
已付利息	**(2,348)**	(4,925)
償還關聯方墊款	**(342)**	(446)
償還應付一間附屬公司的一名前非控股股東代價	**(9,800)**	(10,000)
償還租賃負債	**(662)**	(513)
購回股份付款	**(191,147)**	–
新增銀行借款	**25,000**	30,000
已付股息	**(9,027)**	–
融資活動所用現金淨額	**(218,583)**	(126,947)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	**(511,106)**	147,780
於1月1日之現金及現金等價物	**1,025,348**	513,728
外匯匯率變動影響	**(15,973)**	(2,187)
於6月30日之現金及現金等價物,以銀行結餘及現金列示	**498,269**	659,321

1. 一般資料

萬國黃金集團有限公司乃一間於開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司註冊辦事處及主要營運地點的地址於中期報告之公司資料一節披露。

本公司主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司為(i)位於中國江西省的江西省宜豐萬國礦業有限公司（「**宜豐萬國**」），在中國從事採礦、礦石選礦及銷售精選礦業務及(ii)位於所羅門群島的金岭礦業有限公司（「**金岭礦業**」），在所羅門群島從事礦產資源的勘探、採礦及選礦以及銷售精選金精礦及金錠。

於2026年6月30日，捷昇投資有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由本公司主席及執行董事高明清先生全資擁有及控制）持有本公司約25.62%的已發行股份，為本公司的單一最大股東及控股股東。

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號中期財務申報以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計量（倘適用）除外。

截至2026年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團截至2025年12月31日止年度之年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用香港財務報告準則會計準則之修訂

於本中期期間，本集團於編製其簡明綜合財務報表時已首次採用以下由香港會計師公會頒佈之於2026年1月1日開始之本集團年度期間強制生效的經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂	金融工具的分類與計量之修訂
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂	依賴自然資源的電力合約
香港財務報告準則會計準則之修訂	香港財務報告準則會計準則年度改進－第11卷

於本期間應用經修訂的香港財務報告準則會計準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或本簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

3. 收入及分部資料

經營分部乃按有關本集團各部分的內部報告由主要營運決策者(「**主要營運決策者**」,即本公司執行董事)定期審閱予以識別,以向各分部分配資源及評估其表現。

本集團主要於中國及所羅門群島營運,且全部收入均來自中國及所羅門群島。本集團的主要非流動資產位於中國及所羅門群島。

分拆來自客戶合約的收入

收入指來自銷售各種金屬精選礦的收入。本集團的所有收入在某一時間點確認。本集團於報告期內來自其主要產品的收入分析如下:

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
精選礦的銷售		
一金錠	**729,441**	605,414
一金精礦	**650,104**	357,829
一銅精礦	**170,879**	106,800
一硫精礦	**152,612**	53,191
一鋅精礦	**27,845**	27,073
一鉛精礦所含金	**26,477**	25,491
一鐵精礦	**10,214**	14,705
一銅精礦所含金	**25,260**	14,357
一銅精礦所含銀	**27,188**	11,736
一硫及鐵精礦	**25,232**	9,238
一鉛精礦所含銀	**14,370**	8,245
一鉛精礦	**1,995**	5,236
一鉛精礦所含銅	**813**	615
一鋅精礦所含金	**902**	354
	1,863,332	1,240,284
按收入來源分類		
一自家開採產品	**1,863,332**	1,240,284
	1,863,332	1,240,284

3. 收入及分部資料 *(續)*

分部收入及業績

以下為本集團按經營分部及可呈報分部劃分的收入及業績分析：

	宜豐項目 人民幣千元	所羅門項目 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2026年6月30日止期間(未經審核)			
分部收入	**483,787**	**1,379,545**	**1,863,332**
分部溢利	**289,431**	**996,520**	**1,285,951**
未分配開支			**(31,614)**
未分配其他收入、其他收益及虧損			**41,579**
未分配融資成本			**(134)**
稅前溢利			**1,295,782**
截至2025年6月30日止期間(未經審核)			
分部收入	277,041	963,243	1,240,284
分部溢利	109,457	621,031	730,488
未分配開支			(16,207)
未分配其他收入、其他收益及虧損			39,597
未分配融資成本			(170)
稅前溢利			753,708

附註： 截至2026年及2025年6月30日止期間並無分部間收入。

分部溢利指各分部賺取的溢利，未分配若干行政開支、其他收益及虧損、融資成本及未分配收入及開支。此乃向主要經營決策者報告以進行資源分配及績效評估的衡量標準。

上文呈報之所有分部收入均來自外部客戶。

3. 收入及分部資料 *(續)*

分部資產及負債

以下為本集團依經營分部及可呈報分部劃分的資產及負債分析：

分部資產

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
宜豐項目	**779,838**	545,151
所羅門項目	**3,687,984**	2,403,011
分部資產總額	**4,467,822**	2,948,162
未分配至分部的資產：		
物業、廠房及設備	**9,211**	9,595
使用權資產	**2,193**	2,767
其他無形資產	**312,165**	312,165
勘探及評估資產	**199,304**	198,637
其他應收款、按金及預付款項	**20,006**	20,298
按公允價值計入損益的金融資產	**1,619,702**	1,502,350
受限制銀行結餘	**13,267**	186,568
現金及現金等價物	**531,555**	1,060,492
合併總資產	**7,175,225**	6,241,034

分部負債

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (未經審核)
宜豐項目	**284,500**	305,390
所羅門項目	**876,257**	626,314
分部負債總額	**1,160,757**	931,704
未分配至分部的負債：		
應付貿易賬款及其他應付款	**66,430**	14,460
應付關聯方款項	**255**	614
租賃負債	**2,526**	3,118
銀行借款	**657**	951
遞延稅項負債	**98,091**	98,891
應付稅項	**4,818**	4,414
應付股息	**429,138**	9,252
合併總負債	**1,762,672**	1,063,404

3. 收入及分部資料 *(續)*

地區資料

本集團主要於中國及所羅門群島營運，而所有收入均來自中國及所羅門群島。本集團的主要非流動資產位於中國及所羅門群島。有關其按經營地理位置劃分的收入及非流動資產資料詳情如下：

	收入 截至6月30日止六個月		非流動資產*	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)	**於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)**	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
中國	**483,787**	277,041	**941,611**	956,246
所羅門群島	**1,379,545**	963,243	**2,228,056**	1,492,625
澳洲	**–**	–	**4,802**	5,094
香港	**–**	–	**6,608**	7,267
	1,863,332	1,240,284	**3,181,077**	2,461,232

* 非流動資產不包括遞延稅項資產、其他應收款及受限制銀行結餘。

4. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息	**2,317**	4,925
租賃負債的推算利息開支	**124**	151
	2,441	5,076

5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項費用：		
香港	**582**	–
－以往年度撥備不足		
中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)		
－本期間	**40,719**	14,273
－以往年度撥備不足	**–**	173
所羅門群島企業所得稅(「**所羅門群島企業所得稅**」)		
－本期間	**79,030**	76,004
預扣稅	**13,200**	5,000
	133,531	95,450
遞延稅項扣除(抵免)		
－本期間	**168,681**	(7,064)
	302,212	88,386

由於本集團於兩個期間無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據所羅門群島政府法律，於兩個期間內，於所羅門群島註冊成立的附屬公司的稅率為35%。

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，於中國成立的附屬公司於兩個期間內的稅率為25%，惟一間附屬公司宜豐萬國除外。

宜豐萬國作為符合高新技術企業條件的企業，擁有高新技術企業證書，於2021年至2026年期間可享受企業所得稅15%的優惠稅率。其已於2024年續新高新技術企業證書，故其享受企業所得稅15%的優惠稅率的權利延長至2026年。

自2023年起，根據有關規則及規例，本集團於期內產生並獲中國地方稅務局認可的若干合資格研究開支符合資格享受中國企業所得稅的進一步減免，最多為所產生有關費用之100%。此外，根據現行中國稅務規則，所有符合資格的企業可就符合資格的無形資產的攤銷享有200%的加計扣除率。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，中國附屬公司就所賺取之溢利所宣派之股息須繳納預扣稅。於2026年6月30日，就中國附屬公司若干保留溢利人民幣574,245,000元(於2025年12月31日：人民幣589,830,000元)所引致之暫時性差額，尚未於本簡明綜合財務報表計提遞延稅項撥備，原因為本集團能夠控制暫時性差額的撥回時間及暫時性差額可能於未來可見時間內不會撥回。於2026年6月30日，就中國附屬公司未分配溢利人民幣401,000,000元(於2025年12月31日：人民幣417,000,000元)，已確認遞延稅項負債人民幣20,050,000元(於2025年12月31日：人民幣20,850,000元)。

6. 期內溢利

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利已扣除以下各項：		
董事薪酬	**7,184**	3,819
其他員工費用	**64,338**	47,617
退休福利計劃供款(不包括董事退休福利計劃供款)	**2,568**	2,007
總員工成本	**74,090**	53,443
物業、廠房及設備折舊	**54,425**	38,252
使用權資產折舊	**1,207**	1,094
採礦權攤銷	**6,145**	9,815
無形資產攤銷	**106**	106
折舊及攤銷總額	**61,883**	49,267
存貨資本化	**(52,292)**	(26,701)
在建工程資本化	**–**	(314)
	9,591	22,252
研發費用(附註)	**18,477**	14,504
確認為開支的存貨成本	**422,673**	372,428

附註： 該等金額已於簡明綜合損益及其他全面收入表的「行政開支」一欄確認。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核) (經重列) 附註
盈利數字計算如下：		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內溢利(人民幣千元)	**905,330**	600,760
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股)	**4,422,366**	4,335,309
普通股攤薄數目的影響：		
購股權	**31,238**	14,069
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	**4,453,604**	4,349,378

附註： 於2025年11月25日，本公司進行股份拆細，將每股面值0.10港元之現有已發行及未發行股份細分為四股每股面值0.025港元之股份。新股份在所有方面與現有股份享有同等權益。截至2025年6月30日止期間的股份數目已作追溯調整。

8. 股息

期內，本公司確認以下作分派的股息：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
截至以下年度股息：		
普通現金股息		
2025年12月31日：每股人民幣10.10分		
（2025年：截至2024年12月31日止年度每股人民幣14.50分）	**445,557**	155,820
特別現金股息		
2025年12月31日：每股人民幣零分		
（2025年：截至2024年12月31日止年度每股人民幣7.50分）	–	80,391
	445,557	236,211

於中期期間結束後，本公司董事經參考於2025年6月30日之已發行股份，決定以現金向於2026年10月16日營業結束時名列本公司股東名冊之本公司股東派付中期股息每股6.00港仙（相當於人民幣5.21分）（截至2025年6月30日止六個月（股份拆細後）：5.08港仙（相當於人民幣4.62分）及截至2025年6月30日止六個月（股份拆細前）：20.30港仙（相當於人民幣18.48分）），即合共約人民幣229.40百萬元。

9. 物業、廠房及設備、勘探及評估資產及使用權資產變動

於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備並產生建築費用約人民幣517,194,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣155,704,000元）。

於本中期期間，本集團產生與勘探及評估資產直接有關的費用人民幣23,824,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣21,315,000元）。

於本中期期間，本集團訂立多項新租賃協議，租期介乎27至39年（截至2025年6月30日止六個月：並無訂立新租賃協議）。於租賃開始日期，本集團確認使用權資產人民幣49,999,000元。

物業、廠房及設備折舊開支人民幣54,425,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣38,252,000元）已計入存貨成本及經營開支。

使用權資產折舊開支人民幣1,207,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣1,094,000元）已計入經營開支。

10. 按公允價值計入損益的金融資產

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
結構性產品(附註a)	**943,632**	1,044,647
貨幣市場基金(附註b)	**540,781**	443,988
股票	**199,070**	48,859
流動資產項下列示的款項	**1,683,483**	1,537,494

結構性產品及貨幣市場基金分類為流動,因為管理層預計將於報告期後十二個月內變現該等金融資產。

附註:

(a) 於2025年3月4日至2025年11月11日期間,本公司認購結構性產品,本金總額約為131百萬美元。

於截至2026年6月30日止六個月內,本公司認購結構性產品的本金總額約為155百萬美元。

於截至2026年6月30日止六個月內,本公司贖回本金總額為105百萬美元的相關結構性產品。

(b) 於2025年6月7日至2025年11月17日期間,本公司認購流動性基金,本金總額約為16百萬美元。於截至2026年6月30日止六個月內,本公司贖回上述流動性基金的本金總額為7百萬美元。

11. 股本

本公司股本詳情如下：

	股份數目 千股	股本 千港元
每股面值0.025港元的普通股		
法定：		
於2025年1月1日	10,000,000	1,000,000
股份拆細	30,000,000	–
於2025年12月31日及2026年6月30日（未經審核）	40,000,000	1,000,000
已發行：		
於2025年1月1日	1,083,827	108,383
發行股份	22,500	2,250
股份拆細	3,318,982	–
於2025年12月31日及2026年6月30日（未經審核）	4,425,309	110,633

	於2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	於2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
於簡明綜合財務狀況表列示	**93,273**	93,273

附註： 於截至2026年6月30日止六個月內，本公司透過香港聯合交易所有限公司購回其自身普通股21,963,000股（截至2025年6月30日止六個月：無），總代價為219,462,000港元（相當於人民幣191,147,000元）。

該等21,963,000股股份並未註銷，於報告期末仍以庫存股份方式持有。

12. 應收貿易賬款及其他應收款

	附註	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收客戶合約貿易賬款	(a)	**592,376**	272,514
預付賬款及其他應收款			
－預付主要分包商賬款	(b)	**48,525**	9,875
－預付其他供應商賬款	(c)	**172,781**	114,526
－來自主要分包商的其他應收款	(d)	**122,655**	98,191
－稅項抵免		**62,253**	64,010
－其他應收款		**138,800**	85,275
		545,014	371,877
購買物業、廠房及設備的按金		**362,724**	132,046
應收貿易賬款及其他應收款總額		**1,500,114**	776,437
減：非流動部分：			
－購買物業、廠房及設備的按金		**(362,724)**	(132,046)
－其他應收款		**(24,630)**	(24,630)
流動資產項下列示的款項		**1,112,760**	619,761

附註：

(a) 應收貿易賬款

於報告期末並無逾期應收貿易賬款。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於2026年6月30日及2025年12月31日之應收貿易賬款預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)根據應收貿易賬款的賬齡共同評估(按尚未逾期及屬不同逾期日數(如有)賬齡組的應收賬款結餘分組)。根據本集團管理層的評估，於2026年6月30日及2025年12月31日之應收貿易賬款信貸虧損撥備並不重大。

(b) 預付主要分包商賬款

預付賬款乃宜豐萬國及金岭礦業於2026年6月30日就礦石開採向採礦分包商預付的分包費用，約為人民幣48,525,000元(於2025年12月31日：人民幣9,875,000元)。

12. 應收貿易賬款及其他應收款 *(續)*

附註：*(續)*

(c) 預付其他供應商賬款

結餘包括預付原材料採購供應商的賬款約人民幣79,889,000元 (於2025年12月31日：人民幣39,654,000元)。

(d) 來自主要分包商的其他應收款

於2026年6月30日，結餘主要為代採礦分包商支付的款項。於2026年6月30日，約人民幣119,207,000元 (於2025年12月31日：人民幣95,385,000元) 預計將抵銷本集團未來應付的採礦成本，而該抵銷被視為非現金交易。

就擁有良好信貸質素及付款歷史的長期客戶而言，本集團就銷售若干產品授予不超過60日的信貸期。而對其他客戶，本集團通常要求客戶預付按金。

以下為對按發票日期呈列的應收貿易賬款的賬齡分析。

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	**545,353**	272,514
31至60日	**47,023**	–
	592,376	272,514

13. 應收一間關聯公司款項／應收非控股權益款項

	附註	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收一間關聯公司款項	(i)	**2**	3

	附註	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收非控股權益款項	(ii)	**51,007**	45,547

附註：

(i) 結餘為應收由本公司行政總裁高明清先生全資擁有及控制的公司款項。結餘為免息、無抵押，並按要求償還。

(ii) 於2026年6月30日，結餘為免息。

14. 應付貿易賬款及其他應付款

	附註	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	(i)	**341,160**	111,130
增值税、資源税及其他應付税項		**50,373**	42,171
物業、廠房及設備之應付款		**40,462**	45,376
應付股息		**429,138**	9,252
應計開支及其他應付款			
一應計開支		**12,840**	22,513
一應計員工成本		**6,049**	6,467
一其他應付款		**78,945**	30,225
		617,807	156,004
應付貿易賬款及其他應付款總額		**958,967**	267,134

按交付日期呈列的應付貿易賬款的賬齡分析如下。

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	**240,373**	82,830
31至60日	**72,583**	23,614
61至90日	**18,397**	969
90日以上	**9,807**	3,717
	341,160	111,130

附註：

(i) 購買商品的平均信貸期為交付後30日。並未就逾期應付貿易賬款收取利息。

15. 應付關聯方款項

	附註	**於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)**	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
高明清先生	(a)	–	350
達豐投資有限公司(「**達豐**」)	(a), (b)	**255**	265
		255	615

附註：

(a) 上述所有金額均屬非貿易性質、不計息、無抵押及須於要求時償還，其中以港元計值金額為零(2025年：人民幣268,000元)。

(b) 於2026年6月30日，本公司執行董事高金珠女士透過彼全資擁有並控制的達豐於擁有本公司12.57%（2025年：12.98%）的已發行股本。

16. 銀行借款

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
無抵押銀行借款，按：		
一固定利率	**40,000**	40,000
抵押銀行借款，按：		
一固定利率	**25,000**	30,000
一浮動利率	**58,257**	58,551
	123,257	128,551
上述借款須於以下期間償還的賬面值：		
一一年內	**122,600**	71,600
一期限超過一年，但不超過兩年	**–**	56,000
	122,600	127,600
包含按要求償還條款的銀行借款賬面值 (流動負債下所示)	**657**	951
	123,257	128,551
減：流動負債下所示一年內到期款項	**(123,257)**	(72,551)
非流動負債下所示款項	**–**	56,000

本集團浮息借款的利率乃按照香港銀行同業拆息率及中國人民銀行發佈的人民幣貸款基準利率計算。利息每年重新設定。

銀行借款由本公司若干董事、若干關聯方及若干附屬公司的若干股權作擔保。抵押銀行借款由若干附屬公司的股權及若干物業、廠房及設備以及若干附屬公司的若干使用權資產作擔保。

17. 資產抵押

於報告期末，下列資產已予抵押，以擔保授予本集團的銀行借款：

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	**28,379**	30,399
使用權資產	**21,179**	21,502
	49,558	51,901

18. 資本承擔

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
有關以下各項的資本開支：		
－已訂約但並無於簡明綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備收購	**1,457,200**	1,547,513

19. 金融工具公允價值計量

公允價值計量及估值程序

於估計公允價值時，本集團盡可能使用市場可觀察數據。該等金融資產及金融負債之公允價值（特別是所使用之估值技術及輸入數據），以及公允價值計量之公允價值層級（第1至3級）乃根據公允價值計量的輸入數據之可觀察程度釐定及劃分。

- 第1級公允價值計量按在活躍市場就相同資產或負債取得之報價（未經調整）進行計量；
- 第2級公允價值計量指以第1級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接（即價格）或間接（即按價格推算）所進行之計量；及
- 第3級公允價值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據（不可觀察輸入數據）之估值技術所進行之計量。

19. 金融工具公允價值計量 *(續)*

本集團按經常性基準按公允價值計量之金融資產之公允價值

金融資產	於以下日期之公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據
	2026年6月30日 人民幣千元	2025年12月31日 人民幣千元		
按公允價值計入損益的金融資產	**1,683,483**	1,537,494	第2級	貼現現金流未來現金流乃根據估計收益估計。

期內，第1、2及3級之間並無轉撥。

本集團並非按經常性基準按公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值(惟須披露公允價值)

管理層認為於簡明綜合財務報表確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

20. 關聯方披露

(a) 關聯方交易及結餘

於2026年6月30日及2025年12月31日與關聯方之間的結餘詳情載於簡明綜合財務狀況表及附註13及15。

此外，附註16所載本集團於2026年6月30日及2025年12月31日之若干銀行借款獲高明清先生及高金珠女士提供個人擔保。

(b) 主要管理人員薪酬

於期內，本公司董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
袍金、薪金及其他津貼	**7,799**	4,575
酌情花紅	**653**	36
退休福利計劃供款	**53**	74
以股份為基礎的薪酬開支	**5,719**	1,373
	14,224	6,058

董事及主要管理人員的薪酬乃經考慮個人表現及市場趨勢釐定。

21. 以股份為基礎的付款

本公司2024年購股權計劃(「**購股權計劃**」)乃根據於2025年1月15日通過的一項決議案採納。購股權計劃的目的乃為認可及肯定本集團僱員、董事及服務提供者(「**合資格參與者**」)對本集團作出或可能作出的貢獻,並使本集團能夠向合資格參與者授予購股權,以達致以下主要目標:(i)招聘及留聘對本集團寶貴且其所作貢獻對本集團長期增長及盈利能力屬至關重要的優秀人員及主要員工;及(ii)激勵所作貢獻對、將對或預期對本集團有利的合資格參與者。

於2026年6月30日,根據購股權計劃已授予而仍未行使的購股權所涉及的股份數目為54,575,000股(於2025年12月31日:43,520,000股(股份拆細前:10,880,000股)。

截至2026年6月30日止期間根據購股權計劃已授予的尚未行使購股權的變動詳情載列如下:

截至2026年6月30日止期間

授予日期	歸屬期	行使期	行使價	於2026年1月1日尚未行使(股份拆細前)(附註4)	於2026年1月1日尚未行使(股份拆細後)	年內授予	期內行使	期內註銷	於2026年6月30日尚未行使
2025年1月24日(附註1)	附註2	附註3	13.31港元	8,750,000	35,000,000	–	–	–	35,000,000
2025年3月20日(附註1)	附註2	附註3	17.80港元	2,130,000	8,520,000	–	–	–	8,520,000
2026年4月10日(附註1)	附註2	附註3	14.06港元	–	–	11,055,000	–	–	11,055,000
				10,880,000	43,520,000	11,055,000	–	–	54,575,000
於期末可予行使				–	–	–	–	–	–
加權平均行使價				14.18港元	3.55港元	14.06港元	–	–	5.68港元

附註1:於2026年4月10日,本公司向本集團董事及僱員授予合計11,055,000份購股權,當中包括向僱員授予8,675,000份購股權、及向董事授予2,380,000份購股權。於2025年1月24日,本公司向本集團董事、僱員及服務提供者授予合計10,880,000份購股權,當中包括向僱員授予的7,150,000份購股權、向董事授予2,130,000份購股權及向服務提供者授予1,600,000份購股權。於2025年2月4日,本公司及各董事同意註銷先前授予的所有相關購股權。授予董事的購股權於授予日期與註銷日期之間的公允價值差異並不重大。於2025年3月20日,本公司向本集團董事授出2,130,000份購股權。

附註2: 所有購股權將自授予日期後兩年歸屬,惟僱員須於各有關日期仍為服務提供者。

21. 以股份為基礎的付款 *(續)*

截至2026年6月30日止期間 *(續)*

附註3：根據購股權計劃授予的購股權行使期由有關購股權歸屬日期起計至授予日期滿十週年為止，惟須視乎購股權計劃的條款及承授人簽署的購股權獎勵協議而定。

附註4：於2025年11月25日，本公司進行股份拆細，將每股面值0.10港元的現有已發行及未發行股份拆細為四股每股面值0.025港元的股份。據此，所有於2025年11月25日前授予的購股權均作出相應調整，授予的購股權數目乘以四，而相關股份的公允價值則除以四。以股份為基礎的付款成本總額維持不變。

截至2026年6月30日止年度授予的購股權公允價值為49,454,000港元（相當於人民幣42,953,000元），乃根據二項式期權定價模型釐定。該等公允價值及模型使用的相應輸入數據如下：

於2026年4月10日授予僱員：

	2026年6月30日
預期波幅	**49.09%**
無風險利率（每年）	**2.93%**
預期股息率	**2.12%**
歸屬時間（年）	**2年**
預期行使倍數	**2.8**
授予購股權數目	**8,675,000**
於購股權授予日期相關股份的公允價值	**4.56**

於2026年4月10日授予董事：

	2026年6月30日
預期波幅	**49.09%**
無風險利率（每年）	**2.93%**
預期股息率	**2.12%**
歸屬時間（年）	**2年**
預期行使倍數	**2.8**
授予購股權數目	**2,380,000**
於購股權授予日期相關股份的公允價值	**4.15**

截至2025年6月30日止年度授予的購股權公允價值為48,414,000港元（相當於人民幣44,595,000元），乃根據二項式期權定價模型釐定。該等公允價值及模型使用的相應輸入數據如下：

21. 以股份為基礎的付款 *(續)*

於2025年1月24日授予僱員：

	2025年6月30日
預期波幅	46.55%
無風險利率 (每年)	3.84%
預期股息率	2.49%
歸屬時間 (年)	2年
預期行使倍數	2.8
授予購股權數目 (股份拆細前)	7,150,000
授予購股權數目 (股份拆細後)	28,600,000
於購股權授予日期相關股份的公允價值 (股份拆細前)	4.34
於購股權授予日期相關股份的公允價值 (股份拆細後)	1.09

於2025年1月24日授予服務提供者：

	2025年6月30日
預期波幅	46.55%
無風險利率 (每年)	3.84%
預期股息率	2.49%
歸屬時間 (年)	2年
預期行使倍數	2.2
授予購股權數目 (股份拆細前)	1,600,000
授予購股權數目 (股份拆細後)	6,400,000
於購股權授予日期相關股份的公允價值 (股份拆細前)	4.21
於購股權授予日期相關股份的公允價值 (股份拆細後)	1.05

於2025年3月20日授予董事：

	2025年6月30日
預期波幅	46.77%
無風險利率 (每年)	3.47%
預期股息率	2.25%
歸屬時間 (年)	2年
預期行使倍數	2.8
授予購股權數目 (股份拆細前)	2,130,000
授予購股權數目 (股份拆細後)	8,520,000
於購股權授予日期相關股份的公允價值 (股份拆細前)	5.00
於購股權授予日期相關股份的公允價值 (股份拆細後)	1.25

本集團董事根據到期日與購股權期限相近的香港10年期債券收益率估計無風險利率。波幅及股息率乃於授予日期根據公司歷史波幅及股息率的平均值估計，波幅及股息率的時間長度與購股權的到期時間相稱。根據管理層的最佳估計，模型中使用的預期年期已進行調整，以考慮不可轉讓性、行使限制及行為因素的影響。

截至2026年6月30日止期間，本集團就其授予的購股權確認的總開支約為17,497,000港元 (相當於人民幣14,932,000元)。