



PERSISTENCE RESOURCES GROUP LTD
集海資源集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2489

2025

中期報告



目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
企業管治及其他資料	13
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	24
中期簡明綜合財務狀況表	26
中期簡明綜合權益變動表	28
中期簡明綜合現金流量表	30
中期簡明綜合財務資料附註	32

公司資料

本公司中文名稱

集海資源集團有限公司

本公司英文名稱

Persistence Resources Group Ltd

執行董事

邵緒新博士

(主席兼行政總裁)

Mackie James Thomas先生

盧卓光先生

非執行董事

陳立北先生

獨立非執行董事

Malaihollo Jeffrey Francis A博士

陳毅奮先生

曾鳴博士

劉莉小姐

公司秘書

盧卓光先生

授權代表

邵緒新博士

盧卓光先生

審核委員會成員

陳毅奮先生

(審核委員會主席)

Malaihollo Jeffrey Francis A博士

曾鳴博士

薪酬委員會成員

曾鳴博士

(薪酬委員會主席)

Malaihollo Jeffrey Francis A博士

陳毅奮先生

邵緒新博士

提名委員會成員

邵緒新博士

(提名委員會主席)

Malaihollo Jeffrey Francis A博士

陳毅奮先生

曾鳴博士

風險管理委員會成員

陳毅奮先生

(風險管理委員會主席)

曾鳴博士

劉莉小姐

環境、社會及管治委員會成員

曾鳴博士

(環境、社會及管治委員會主席)

陳毅奮先生

劉莉小姐

公司資料

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

合規顧問

創陸融資有限公司
香港
灣仔
告士打道128號
祥豐大廈13樓B室

香港法律顧問

李偉斌律師事務所
香港
德輔道中19號
環球大廈22樓
33樓3304-3309室

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
德輔道中199號
無限極廣場20樓

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

主要往來銀行

華夏銀行股份有限公司
煙台分行
中國
山東
煙台
芝罘區
南大街123號

上海浦東發展銀行股份有限公司
煙台萊山支行
中國
山東
煙台
萊山區
迎春大街131號

青島農村商業銀行股份有限公司
煙台分行
中國
山東
煙台
開發區
長江路200號

煙台農村商業銀行股份有限公司
牟平支行
中國
山東
煙台
牟平區
正陽路383號

煙台農村商業銀行股份有限公司
王格莊支行
中國
山東
煙台
牟平區
王格莊
通達街5號

公司網址

<http://www.persistenceresource.com/>

股份代號

2489

管理層討論及分析

I. 集海資源集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2025年6月30日止六個月(「報告期間」)之中期業績

黃金生產

於報告期間，本集團的黃金總產量(冶煉後)約為446.04千克(或約14,340.49盎司)，較2024年同期減少約1.7%。黃金產量下降主要歸因於在2025年2月中旬起由山東省應急管理廳與國家礦山安全監察局山東局(「安全局」)執行煙台安全審計式幫扶工作方案，要求加強邊坡治理工作。然而，部份下降的產量得到改善是因計入煙台市牟金礦業有限公司(「煙台牟金」)的產量，該公司於2025年2月底被收購並併入本集團財務報表。

收入

於報告期間，本集團的收入為約人民幣303,493,000元(2024年同期：人民幣236,173,000元)，較2024年同期增加約28.5%。該增加主要歸因於平均售價上漲約34.2%，惟部分被銷量下降4.3%所抵銷。

淨溢利

於報告期間，本集團的淨溢利約為人民幣85,501,000元(2024年同期：人民幣78,867,000元)，較2024年同期增加約8.4%。淨溢利增加主要歸因於收入增加引致毛利增加，惟部分被銷售成本增加、本集團現金及現金等價物結餘的利息收入減少以及研發費用及煙台牟金行政開支增加所抵銷。

每股盈利

於報告期間，母公司普通股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利約為人民幣3.14分(2024年同期每股基本及攤薄盈利：人民幣2.86分)，較2024年同期上升9.6%。

管理層討論及分析

中期股息

於2025年8月29日，董事會宣派中期股息每股普通股0.03港元。中期股息之分派總額將約為60,000,000港元。上述中期股息將於2025年10月2日派付予於2025年9月16日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。詳情請參閱本公司日期為2025年8月29日之中期業績公告。

II. 市場概覽

於報告期間，美國外交經濟政策持續搖擺，地緣政治風險益發嚴峻複雜，對全球經濟帶來許多不確定的影響。然而，金價於上半年強勁反彈。2025年上半年黃金需求較2024年增長，主要歸因於美元走弱、美國利率下調以及經濟和地緣政治的不確定性。

2025年上半年，全球黃金現貨價格在4月達到約3,500美元／盎司的峰值，在俄烏戰爭及中東(以色列－哈瑪斯)戰爭局勢相對穩定及美聯儲降息預期的影響下，全球黃金現貨價格在6月顯著放緩。2025年上半年全球黃金現貨均價約為3,070美元／盎司。黃金現貨價格的上升主要受經濟及地緣政治的不確定性、難以預測的美國貿易政策以及各國央行的強勁買盤所驅動。黃金作為傳統避險資產，由於與經濟前景相關的風險及尤其是美國關稅政策的影響，中國央行一直繼續增加其黃金購買力，因此黃金現貨價格在中國進一步走高。中國的黃金現貨價格於2025年上半年繼續上揚，於第二季度達到最高價約人民幣827元／克，而黃金現貨均價於2024年上半年約為人民幣720元／克。

俄烏戰爭及中東(以色列－哈瑪斯)戰爭的地緣政治衝突轉變，快速轉變的貨幣政策預期及美國經濟衰退機率快速轉變，加上對美國債務和美元疲軟的擔憂加劇以及央行購金的長期趨勢，在近期內仍將支撐金價。

管理層討論及分析

III. 業務回顧

於2025年上半年，本集團的黃金產量(冶煉後)約為446.04千克(相當於約14,340.49盎司)，較2024年同期減少約7.67千克(相當於約246.53盎司)或1.7%。黃金產量下降主要歸因於在2025年2月中旬起由安全局執行煙台安全審計式幫扶工作方案，要求加強邊坡治理工作。然而，部份下降的產量得到改善是因計入煙台牟金的產量，該公司於2025年2月底被收購並併入本集團財務報表。儘管如此，本集團的收入較2024年同期增加約28.5%至約人民幣303,493,000元(2024年同期：人民幣236,173,000元)。本集團的淨溢利約為人民幣85,501,000元(2024年同期：人民幣78,867,000元)，增加約8.4%。每股基本及攤薄盈利約為人民幣3.14分(2024年同期：人民幣2.86分)。

截至2025年6月30日止六個月，為滿足2028年在岔河地下礦計畫生產而進行的前期準備工作，煙台牟金已於該地下礦完成共22個鑽孔的隱蔽致災勘探計劃。該勘探項目之合約總金額約為人民幣3,550,000元，並於中期簡明綜合財務狀況表內列作其他長期資產。除上述者外，銷售成本直接歸屬於採礦生產活動產生的支出。此銷售成本金額於本中期報告第24頁之中期簡明綜合損益及其他全面收益表呈列。

IV. 財務分析

收入

於報告期間，本集團的收入為約人民幣303,493,000元(2024年同期：人民幣236,173,000元)，較2024年同期增加約28.5%。該增加主要歸因於平均售價上漲34.2%，惟部分被銷量下降4.3%所抵銷。

銷售成本

於報告期間，本集團的銷售成本為約人民幣147,982,000元(2024年同期：人民幣110,693,000元)，較2024年同期增加約33.7%。該增加乃歸因於計入煙台牟金的銷售成本、尾礦加工費、露天及地下礦安全生產開支、折舊開支以及資源稅增加等因素。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

於報告期間，本集團的毛利為約人民幣155,511,000元(2024年同期：人民幣125,480,000元)，毛利增加約23.9%。毛利增加主要歸因於平均售價上升。

於報告期間，本集團的毛利率為約51.2%(2024年同期：53.1%)，毛利率較2024年同期下降約1.9%。有關下降主要歸因於平均售價上升34.2%，惟被銷售成本增加33.7%所抵銷。

其他收入及收益

於報告期間，本集團的其他收入及收益為約人民幣8,305,000元(2024年同期：人民幣10,725,000元)，較2024年同期減少約22.6%。其他收入及收益減少主要歸因於大部分全球發售所得款項淨額已接近使用完畢令本集團現金及現金等價物結餘所賺取的利息收入減少。

行政開支

於報告期間，本集團的行政開支為約人民幣31,514,000元(2024年同期：人民幣19,445,000元)，較2024年同期增加約62.1%。行政開支增加主要歸因於補繳水土保持補償費給國家稅務總局、收購煙台牟金的法律及專業費用增加以及研發費用(計入行政開支)增加。

其他開支

於報告期間，本集團的其他開支為約人民幣633,000元(2024年同期：人民幣586,000元)，較2024年同期增加約8.0%。

融資成本

於報告期間，本集團的融資成本為約人民幣3,027,000元(2024年同期：人民幣1,397,000元)，較2024年同期增加約人民幣1,630,000元。該增加主要歸因於煙台牟金計息銀行借款的利息開支增加。

管理層討論及分析

所得稅開支

於報告期間，本集團的所得稅開支為約人民幣43,141,000元（2024年同期：人民幣35,910,000元），較2024年同期增加約20.1%。該增加主要歸因於本集團除稅前利潤增加。於報告期間，中國境內的企業所得稅已就應課稅收入按25%（2024年同期：25%）的稅率計提撥備。本集團於報告期間的實際稅率為約33.5%（2024年同期：約31.3%）。實際稅率增加主要歸因於2025年4月年度稅務清繳之前做納稅調整而產生的額外稅項支出。

母公司擁有人應佔溢利

於報告期間，本集團的母公司擁有人應佔溢利約為人民幣62,762,000元，較2024年同期的約人民幣57,284,000元增加約9.6%。該增加主要歸因於除稅後溢利增加。

流動資金及資本資源

本集團於2025年6月30日的現金及現金等價物為人民幣655,053,000元（2024年12月31日：約人民幣639,599,000元）。本集團將繼續維持穩健的流動資金狀況，為業務發展提供資金。

融資及財務政策

本集團所需的營運資金及資金主要來自營運產生的現金流量、銀行借款及股東注資，而本集團的經營活動資金主要用於為採購原材料、各項經營開支及資本開支提供資金。

現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物由2024年12月31日的約人民幣639,599,000元增至2025年6月30日的約人民幣655,053,000元。該增加主要歸因於本集團營運活動產生的現金淨額。本集團於2025年6月30日的營運資金為人民幣400,603,000元，而於2024年12月31日則為人民幣548,015,000元。

於2025年6月30日，本集團以港元計值的現金及現金等價物為約人民幣53,422,000元（2024年12月31日：人民幣171,204,000元），以加元計值的現金及現金等價物為約人民幣639,000元（2024年12月31日：人民幣605,000元），以美元計值的現金及現金等價物為約人民幣106,372,000元（2024年12月31日：人民幣65,983,000元）。本集團持有的所有其他現金及現金等價物均以人民幣計值。

管理層討論及分析

銀行借款

於2025年6月30日，本集團未償還銀行借款為約人民幣174,750,000元（2024年12月31日：無），均以人民幣計值。於2025年6月30日，本集團持有的計息銀行貸款100%按固定利率計息。

資產負債比率

本集團採用總資產負債比率（即債務總額除以權益總額）及淨資產負債比率（即債務淨額除以資本總額與債務淨額之和）來監控資本。債務總額包括計息銀行借款。債務淨額包括計息銀行借款、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及其他長期負債減現金及現金等價物。資本指母公司擁有人應佔權益。

於2025年6月30日，總資產負債比率為約14.9%（2024年12月31日：無）。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物超過金融負債。因此，於2025年6月30日及2024年12月31日的淨資產負債比率並無獲呈列。

市場風險

本集團面臨各種財務風險，比如利率風險、信貸風險、外幣風險及流動資金風險。一般而言，本集團對其風險管理採取保守策略。本集團並無使用任何衍生及其他工具作對沖目的。本集團並無持有或發行可供交易的衍生金融工具。

黃金價格及其他商品價格風險

本集團的收入及溢利受黃金價格及其他商品價格波動的影響，概因我們所有產品均按市價出售，而該等價格波動超出我們的控制範圍。我們的收入來自出售由第三方冶煉廠將我們加工的金精礦進行冶煉所得到的金錠，價格參考上海黃金交易所所報現行黃金（T+D）現貨價格。儘管過往黃金價格隨時間推移而增值，但波動較大，且無法保證日後黃金價格將不會繼續波動或有關價格將維持在足夠高的水平以支持我們的盈利能力及現金流量。

利率風險

本集團面臨主要與本集團計息銀行借款有關的市場利率變動風險。於報告期間，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖利率風險，並以固定利率獲得全部銀行借款。

管理層討論及分析

信貸風險

本集團僅與獲認可及有信譽的客戶(無須抵押擔保)交易。本集團的政策為全部有意按信貸條款交易的客戶須進行信用驗證程序。為使信貸風險最小化，本集團定期審閱各單筆貿易應收款項的可回收金額，且管理層亦有監測程序，以確保就收回逾期應收款項採取後續行動。於2025年6月30日及於2024年12月31日的貿易應收款項結餘為零。據此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減小。

外匯風險

本集團的交易主要以人民幣計值。因此，匯率波動或會影響國內外黃金價格，從而可能影響本集團的經營業績。本集團的貨幣風險主要來自以美元及加元計值的銀行現金。目前，本集團並無有意尋求對沖其外匯波動風險。本集團持續監察經濟狀況及本集團外匯風險狀況，並將於未來有需要時考慮採取適當的對沖措施。

行業政策變動的風險

中國對黃金開採及精煉行業出台了一系列法律法規和規章制度，構成了本公司正常持續運營的外部監管、法律環境，對本公司的業務開展、生產運營(包括牌照及許可證)等方面均有重大影響。如果相關行業政策發生變化，可能會對本公司的生產經營造成相應影響。

抵押

於2025年6月30日，抵押存款人民幣35,047,000元(2024年12月31日：人民幣21,212,000元)為根據相關中國法律法規就本集團為礦山所開發土地的環境修復存放於銀行的環境修復保證金。此外，本集團若干賬面淨值為約人民幣113,479,000元(2024年12月31日：無)的採礦權及土地業權契據已抵押，作為本集團獲授銀行信貸的擔保。

承擔

於2025年6月30日，本集團就合約成本而未於財務報表計提撥備的資本承擔總額為人民幣5,040,000元(2024年12月31日：零)。

管理層討論及分析

或然負債

於2025年6月30日，本集團並無重大或然負債。

V. 業務前景

展望2025年下半年，黃金市場將受宏觀經濟因素、地緣政治事件及投資者行為交織影響，包括但不限於美國貨幣政策、中東及東歐的地緣政治風險、中央銀行需求及美元強弱。儘管投資銀行家的預測不盡相同，惟普遍預期黃金作為避險資產及儲值工具的需求仍將穩固，因此黃金價格有望於下半年走高。受地緣政治風險及中國人民銀行下半年持續增持儲備帶動，中國黃金市場預計將出現強勁的投資需求。預計未來黃金價格仍將保持高位並伴隨潛在波動。

於2025年6月，本集團已根據本公司日期為2023年12月14日的招股章程中未來計劃及所得款項用途一節所披露的採礦優化計劃完成採礦基礎設施。繼2025年2月中旬推出煙台安全審計式幫扶工作方案後，本集團已接納安全局的建議，並將於下半年按安全局的建議繼續露天礦山的邊坡治理工作。此外，由於中國經濟復甦緩慢，尤其是在房地產和基礎設施市場，本集團需要更多時間安排其他承包商清除多餘的毛廢石，這將影響高品位礦石的正常開採。因此，本集團將在未來幾個月內調整生產計劃，預計整體生產量可能會下降。

於2024年12月，本公司已完成日期為2023年12月14日的招股章程中未來計劃及所得款項用途一節所披露的勘探工作。與此同時，SRK已獲委任進一步分析勘探工作的化驗結果。於完成全球發售所得款項用途一節所述的開採基礎設施工作台建設後，SRK將於2025年底前就優化生產利用計劃提出建議。

於2025年7月28日，本公司已發出內幕消息一煙台牟金擁有的鄧格莊礦(「**鄧格莊礦**」)暫停生產公告。最近，煙台牟金已按調查小組的要求，完成了所有整改工作及遞交了整改報告。現正等待安全局回覆何時能恢復生產。根據可得資料，本集團估計自暫停生產日期起至本報告日期止，鄧格莊礦暫停生產成本約為人民幣3,671,000元。到目前及取決於鄧格莊礦何時恢復生產，本公司認為鄧格莊礦暫停生產對本集團業績並無重大影響，原因為宋家溝露天礦山及宋家溝地下礦山兩大礦山經安全局安全檢查後已恢復正常運作。

管理層討論及分析

VI. 全球發售所得款項用途

茲提述日期為2024年8月23日的公告，內容有關(其中包括)變更全球發售所得款項淨額的用途(「**所得款項用途公告**」)。除另有指明者外，本章節所用詞彙與所得款項用途公告所界定者具有相同涵義。

本公司股份於2023年12月22日在香港聯交所上市，且本公司獲得所得款項淨額約為218.3百萬港元(經扣除與進行全球發售有關的包銷佣金及其他開支)。

自上市日期(即2023年12月22日)起至2025年6月30日止期間，本公司已動用自全球發售籌集的所得款項淨額約201.2百萬港元，而所得款項淨額未動用部分約為17.1百萬港元。

於2025年6月30日，所得款項淨額之原始及經修訂分配如下：

招股章程所述的業務目標	所得款項 淨額的百分比	實際可用金額 百萬港元	截至 2025年6月30日		預期動用時間表
			已動用金額 百萬港元	未動用 所得款項淨額 百萬港元	
根據本集團的礦山優化計劃，進一步 建設採礦基礎設施	20.4%	44.5	44.5	-	2025年6月前
透過本集團現有礦區的額外勘探活動 升級黃金礦石儲量以增加礦山服 務年限	2.0%	4.4	4.4	-	2025年2月前
透過選擇性收購黃金礦業資產擴張本 集團的業務	67.6%	147.6	130.5	17.1	2025年2月前(附註)
營運資金	10.0%	21.8	21.8	-	2025年12月前
總額	100.0%	218.3	201.2	17.1	

附註：由於一名煙台牟金的股東延遲獲得當地政府的最終批准，我們於2025年7月(而非原先預期的2025年2月)向煙台牟金注資，以悉數動用所得款項淨額收購煙台牟金52%的股權。於本報告日期，全部所得款項淨額均已悉數動用。

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2025年6月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司股份(「股份」)、本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須登記於該條所述登記冊，或根據證券上市規則(「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」)將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(a) 本公司股份之好倉

董事姓名	所持股份數目			佔於2025年 6月30日 已發行具投票權 股份百分比
	個人權益 (實益擁有人持有)	家族權益 (配偶權益)	總計	
陳立北先生(非執行董事)	-	18,180,000	18,180,000	0.91%

(b) Majestic Gold Corp.權益衍生工具所持股份及相關股份之好倉¹

董事姓名	所持股份數目					佔於2025年 6月30日 已發行具投票 權股份百分比
	個人權益 (實益擁有人 持有)	家族權益 (配偶權益)	小計	權益衍生 工具所持相關 股份數目	總計	
邵緒新博士(主席兼行政總裁)	—	—	—	4,000,000	4,000,000	0.38%
Mackie James Thomas先生 (執行董事)	720,000	—	720,000	3,700,000	4,420,000	0.42%

企業管治及其他資料

1. Majestic Gold Corp. (前稱為(i) 1986年10月30日至1992年9月2日期間為Byron Resources Inc.及(ii) 1992年9月3日至1996年12月2日期間為Select Ventures Inc.)為一家於1986年10月30日根據加拿大不列顛哥倫比亞省法律註冊成立的股份有限責任公司，並於多倫多證券交易所創業板上市(股票代码：MJS.V)。Majestic Gold Corp.被視為本集團的最終控股公司。
2. 此等權益衍生工具所持相關股份乃Majestic Gold Corp.根據其購股權計劃授出之購股權(現被視為以實物交收之非上市股本衍生工具)。截至2025年6月30日止期間，該等購股權之詳情及其變動如下：

董事姓名	授出日期	購股權數目						
		每股行使價 (加拿大元)	行使期限	於2025年			於2025年	
				1月1日之 結餘	於報告期內 授出	於報告期內 行使	於報告期內 註銷/失效	6月30日之 結餘
邵緒新博士 (主席兼行政總裁)	2025年 6月30日	0.15	2025年 6月30日 至2030年 6月29日	-	4,000,000	-	-	4,000,000
Mackie James Thomas 先生(執行董事)	2025年 6月30日	0.15	2025年 6月30日 至2030年 6月29日	-	3,700,000	-	-	3,700,000

上述購股權於授出日期立即100%歸屬，惟自授出日期起計四個月內不得轉讓。

除上文所披露外，於2025年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司股份、本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例相關條文被認為或視作擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於本公司的權益

除上文就董事及本公司主要行政人員的權益及淡倉所披露外，於2025年6月30日，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文已向本公司及聯交所披露，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊之本公司股份及相關股份的5%或以上權益及淡倉如下：

股東名稱	身份	所持股份數目	倉位	於本公司 已發行股本中 的概約股權 百分比
Majestic Gold Corp.	實益擁有人	1,410,000,000	好倉	70.50%
東方金業(香港)有限公司 ¹	實益擁有人	198,000,000	好倉	9.90%

附註：

- 東方金業(香港)有限公司為獨立於本集團的第三方，為一家於2022年2月8日根據香港法律註冊成立的私營有限公司，並為山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司的全資附屬公司。

除上文披露外，於2025年6月30日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第336條記錄於當中所述登記冊的權益或淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

股息政策

本公司已就建議派發股息採納股息政策，以允許股東分享本公司溢利及本公司可保留足夠儲備以供未來發展。

董事會謹此告知股東，於2025年8月28日，董事會批准對本公司股息政策的修訂(「**經修訂股息政策**」)。經修訂股息政策的主要內容概述如下：

1. 倘上一年度股權持有人應佔溢利淨額及累計未分派溢利為正數，且本公司之現金流量能滿足本公司日常經營及可持續發展，則本公司擬於年內向股東分派中期現金股息。現金股息的百分比將參考上一年度股權持有人應佔溢利淨額的30%後計算。
2. 預計該等分派將於公佈半年度業績後每半年宣派一次。股息將以港元宣派及派付。

董事會在考慮宣派及派付股息時，亦須考慮有關本集團的以下因素，其中包括：

- (a) 實際及預期財務表現及財務業績；
- (b) 實際及可用盈餘及營運資金；
- (c) 預期營運資金需求及未來擴展計劃所需之現金流量；
- (d) 負債股權比率及債務水平；
- (e) 由貸款人可能施加的任何股息派發限制；
- (f) 一般經濟狀況、業務週期及其他可能影響本公司業務狀況或財務表現、策略及財務狀況的內在及外在因素；
- (g) 未來營運及盈利；及
- (h) 董事會認為相關的任何其他條件或因素。

任何末期或特別股息必須經股東於股東大會上批准，且不能超過董事會所建議的金額。在董事證明本集團溢利可行時，董事會可以不時向股東派付任何中期股息。一旦於年內宣派中期股息，董事會可能不會於同年宣派進一步末期或特別股息。

企業管治及其他資料

本公司派付股息的形式、頻率及金額須受開曼群島公司法(經修訂)、公司條例(香港法例第622章)、上市規則、細則、任何其他適用法律及法規以及金融機構所實施的任何其他金融契約之任何限制。除上述者外，本公司並無任何預定派息率。本公司過往派息記錄並不能用作釐定本公司未來可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

董事會將持續檢討股息政策，並隨時保留全權及酌情更新、修訂及／或修改股息政策之權利。股息政策絕不會構成有關本公司對未來股息之具法律約束力的承諾及／或絕不會令本公司有義務隨時或不時宣派股息。

董事及最高行政人員資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，有關須予披露之本公司董事資料之變動如下：

- (1) 陳紹惠先生已辭任本公司執行董事，自2025年2月4日起生效。
- (2) 盧卓光先生已辭任本公司執行董事、公司秘書及授權代表，自2025年11月5日起生效。

除上文所披露者外，自本公司上次發佈年報以來至本報告日期，本公司並無知悉任何根據上市規則第13.51B(1)條須予以披露的本公司董事、監事或最高行政人員資料變動。

董事購買股份或債券的權利

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

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

企業管治及其他資料

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及據董事所知，本公司於截至2025年6月30日止六個月及直至本報告日期一直維持上市規則項下指定的公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於報告期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

可換股證券、購股權、認股權證或類似權利

於報告期間，本公司未發行任何可換股證券、購股權、認股權證或類似權利。

本集團薪酬政策及僱員人數

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

於2025年6月30日，本公司共有員工485人。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業的概況

本集團於報告期間內並無其他重要投資或資本資產計劃，或任何其他重大投資、收購及出售事項。

企業管治及其他資料

報告期間後之重大事項詳情

於報告期間後及直至本報告日期，並無發生其他重大事件。

遵守企業管治守則

除下文所披露者外，自本公司上市日期(即2023年12月22日，「上市日期」)起及直至本報告日期，本公司已遵守上市規則附錄C1之守則條文(統稱「企業管治守則」)。概無董事知悉任何資料可合理地顯示本公司於報告期間任何時間沒有遵守企業管治守則之守則條文，惟若干偏離除外(有關偏離所考慮的因素於下文闡述)。

主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，本公司董事會主席(「主席」)及行政總裁(「行政總裁」)的角色應有所區分及不應由一人同時兼任。

本公司並無區分主席及行政總裁的角色。邵緒新博士(「邵博士」)兼任主席及行政總裁，負責監管本集團的營運。鑑於邵博士自2019年起一直經營及管理本集團，董事會認為，由邵博士擔任主席及行政總裁職務以進行有效管理及業務發展，乃符合本集團最佳利益。董事會亦相信，由同一人兼任主席及行政總裁的角色，可有利於確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更高效。儘管邵博士同時履行主席及行政總裁職務，主席及行政總裁的職責分工已清楚確立。主席負責監督董事會職能及表現，而行政總裁則負責管理本集團業務。董事會認為，鑑於董事會就本集團的日常管理適當分配權力予高級管理層，現行安排不會削弱權力和權限制衡，加上獨立非執行董事佔董事會成員最少三分之一，以致並無個別人士有絕對的決定權，能有效發揮職能，此架構亦可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將主席與行政總裁的角色分開。董事將定期檢討企業管治政策以確保遵守企業管治守則。

企業管治及其他資料

董事於競爭業務之權益

於報告期間，本公司董事或控股股東及彼等各自的緊密聯繫人概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

購股權計劃

請參閱本公司日期為2025年7月11日之公告(「公告」)。除另有說明外，本節所用詞彙與公告所界定者具有相同涵義。

購股權計劃於2023年11月30日獲有條件採納，並有效至2033年11月30日。設立購股權計劃旨在認可及承認合資格參與者對本集團已作出或可能作出的貢獻。購股權計劃為合資格參與者提供於本公司擁有個人權益的機會，並旨在達成下列目標：(i)鼓勵合資格參與者為本集團利益完善彼等之表現及效率；及(ii)吸納及挽留作出或將作出對本集團有所裨益的貢獻的合資格參與者或以其他方式維持與其持續的業務關係。

行使購股權的期限

根據購股權計劃的條款，購股權可在被視為授予及接納購股權的日期之後及從該日期起十年期屆滿之前的任何時間內行使。行使購股權的期限將由董事會全權決定，惟於授予購股權起計十年後，不得行使購股權。受董事會所釐定適用於購股權的任何歸屬期所規限，購股權計劃並無規定於行使之前必須持有購股權的最低期限。

企業管治及其他資料

釐定購股權行使價的基準

購股權的每股股份行使價由董事會全權釐定，惟無論如何不得低於下列各項中最高者：

- (i) 於購股權獲授出營業日聯交所每日報價表所報股份收市價；
- (ii) 緊接購股權授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

於2024年1月1日及2024年12月31日，根據購股權計劃可供授出的股份總數為200,000,000股，佔已發行股份的10%。於本公司2024年年報日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為200,000,000股，佔已發行股份的10%。

於2025年1月1日及2025年6月30日，根據購股權計劃可供授出的股份總數為200,000,000股，佔已發行股份的10%。於報告期間，本公司並無根據購股權計劃向任何其他人士授出根據上市規則第17.07條須予披露之購股權。

於本中期報告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為200,000,000股，佔已發行股份的10%。有關詳情請參閱公告。本公司將根據上市規則第17.07條之規定，於2025年年報中作進一步披露。

於報告期間，根據上市規則，概無有關購股權計劃的重大事宜須由本公司薪酬委員會審閱及／或批准及本公司並無涉及上市規則第17.03F條以及第17.06B(7)及(8)條所載向董事或本公司高級管理人員授出任何購股權的任何相關事宜。

於2025年7月11日，本公司根據購股權計劃之條款向若干董事及僱員參與者授出合共21,000,000份購股權（佔於本報告日期已發行股份（不包括任何庫存股份）總數約1.05%）。

企業管治及其他資料

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則，作為董事進行證券交易之操守準則。對全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等已於報告期間及直至本報告日期完全遵守上市規則附錄C3所載的標準守則之所需標準。此外，本公司並不知悉本集團高級管理層於自上市日期起至本報告日期止期間內有任何違反標準守則的情況。

審核委員會

本公司已成立審核委員會(「**審核委員會**」)，其書面職權範圍符合上市規則的規定。審核委員會的主要職責為(i)檢討及監察本集團的財務申報程序及內部監控系統、風險管理及內部審核；(ii)向董事會提供意見及評論及履行董事會可能交辦的其他職責。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即陳毅奮先生、Malaihollo Jeffrey Francis A博士及曾鳴博士。審核委員會主席為陳毅奮先生。審核委員會已審閱報告期間內之本報告以及本報告所載之本集團未經審核中期綜合財務報表並認為本報告以及未經審核中期綜合財務報表的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

根據上市規則的持續披露責任

除本中期報告所披露者外，本公司並無根據上市規則第13.20、13.21及13.22條的任何其他披露責任。

企業管治及其他資料

投資者關係

本公司認為與本公司股東的有效溝通對提升投資者關係及其對本集團的業務、表現及策略的了解屬至關重要。本公司盡力保持與本公司股東之間的持續溝通，尤其是透過股東週年大會及股東特別大會。就於股東週年大會及股東特別大會所審議的各項事宜(包括重選董事)而言，董事會主席將另行提呈決議案。董事會主席及各董事委員會的主席將在股東週年大會及股東特別大會上會見本公司股東並回應其查詢。本公司亦將邀請核數師代表出席本公司股東週年大會，以回答股東有關核數工作的執行、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性等方面的問題。

致謝

本人謹代表董事會藉此機會衷心感謝報告期間我們的股東、投資者及業務夥伴的鼎力支持，以及管理團隊及員工的努力及貢獻。

承董事會命

主席

邵緒新

2025年8月29日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	303,493	236,173
銷售成本		(147,982)	(110,693)
毛利		155,511	125,480
其他收入及收益		8,305	10,725
行政開支		(31,514)	(19,445)
其他開支		(633)	(586)
融資成本	6	(3,027)	(1,397)
除稅前溢利	7	128,642	114,777
所得稅開支	8	(43,141)	(35,910)
期間溢利		85,501	78,867
以下人士應佔：			
母公司擁有人		62,762	57,284
非控股權益		22,739	21,583
		85,501	78,867

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
其他全面收益			
其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：			
換算附屬公司財務報表的匯兌差額		7,567	(2,388)
		7,567	(2,388)
其後期間可能不會重新分類至損益的其他全面收益：			
換算本公司財務報表的匯兌差額		(9,019)	4,103
		(9,019)	4,103
期間其他全面收益，扣除稅項		(1,452)	1,715
期間全面收益總額		84,049	80,582
以下人士應佔：			
母公司擁有人		61,310	58,999
非控股權益		22,739	21,583
		84,049	80,582
期間母公司普通股權持有人			
應佔每股盈利			
基本及攤薄	10	人民幣3.14分	人民幣2.86分

中期簡明綜合財務狀況表

2025年6月30日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024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	11	498,275	343,899
使用權資產		139,262	105,051
無形資產		379,364	110,341
遞延稅項資產		8,508	8,015
其他長期資產		23,181	265
商譽		36,160	–
非流動資產總額		1,084,750	567,571
流動資產			
存貨		23,739	18,040
預付款項、其他應收款項及其他資產		26,213	8,540
受限制及抵押存款		35,047	21,212
現金及現金等價物		655,053	639,599
流動資產總額		740,052	687,391
流動負債			
貿易應付款項	12	24,402	11,501
其他應付款項及應計費用		105,273	23,826
計息銀行借款		90,100	–
租賃負債		461	638
應付稅項		99,726	93,746
撥備		1,223	2,296
其他長期負債的即期部分		18,264	7,369
流動負債總額		339,449	139,376
流動資產淨額		400,603	548,015
資產總額減流動負債		1,485,353	1,115,586

中期簡明綜合財務狀況表

2025年6月30日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
撥備		48,661	27,299
計息銀行借款		84,650	—
其他長期負債		83,976	17,510
遞延稅項負債		93,576	17,210
租賃負債		466	108
非流動負債總額		311,329	62,127
淨資產		1,174,024	1,053,459
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	13	18,172	18,172
儲備		945,896	865,292
		964,068	883,464
非控股權益		209,956	169,995
權益總額		1,174,024	1,053,459

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	法定盈餘					外匯波動		總計	非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價*	資本儲備*	儲備*	專項儲備*	儲備*	保留溢利*			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註13)									
於2025年1月1日(經審核)	18,172	214,663	361,532	63,459	-	16,460	209,178	883,464	169,995	1,053,459
期內溢利	-	-	-	-	-	-	62,762	62,762	22,739	85,501
期內其他全面收益：										
換算集團公司財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	(1,452)	-	(1,452)	-	(1,452)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	(1,452)	62,762	61,310	22,739	84,049
轉撥自保留溢利	-	-	-	10,087	-	-	(10,087)	-	-	-
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,000)	(25,000)
來自非控股股東注資	-	-	19,294	-	-	-	-	19,294	-	19,294
安全基金盈餘儲備撥備	-	-	-	-	1,066	-	(1,066)	-	-	-
使用安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	(945)	-	945	-	-	-
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	42,222	42,222
於2025年6月30日(未經審核)	18,172	214,663	380,826	73,546	121	15,008	261,732	964,068	209,956	1,174,024

* 該等儲備賬包括於2025年6月30日簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備總額人民幣945,896,000元。

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元 (附註13)	股份溢價* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	法定盈餘		外匯波動		總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
				儲備* 人民幣千元	專項儲備* 人民幣千元	儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元			
於2024年1月1日(經審核)	18,172	214,663	370,792	46,720	—	11,722	165,719	827,788	148,147	975,935
期內溢利	—	—	—	—	—	—	57,284	57,284	21,583	78,867
期內其他全面收益：										
換算集團公司財務報表的匯兌差額	—	—	—	—	—	1,715	—	1,715	—	1,715
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	1,715	57,284	58,999	21,583	80,582
轉撥自保留溢利	—	—	—	8,635	—	—	(8,635)	—	—	—
已付非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,000)	(10,000)
來自非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	10,000	10,000
安全基金盈餘儲備撥備	—	—	—	—	1,124	—	(1,124)	—	—	—
使用安全基金盈餘儲備	—	—	—	—	(1,124)	—	1,124	—	—	—
於2024年6月30日(未經審核)	18,172	214,663	370,792	55,355	—	13,437	214,368	886,787	169,730	1,056,517

中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		128,642	114,777
以下各項的調整：			
融資成本	6	3,027	1,397
物業、廠房及設備項目折舊	7	26,404	21,383
使用權資產折舊	7	4,995	5,160
無形資產攤銷	7	3,477	3,652
		166,545	146,369
存貨減少		3,520	4,539
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少		6,299	3,393
貿易應付款項增加		1,799	636
受限制及抵押銀行存款增加		(1,781)	(1,664)
其他應付款項及應計費用減少		(62,887)	(7,404)
經營所得現金		113,495	145,869
已付稅項		(38,942)	(37,811)
經營活動所得現金流量淨額		74,553	108,058
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(51,708)	(30,644)
添置無形資產		—	(314)
添置使用權資產		—	(2,608)
附屬公司收購成本淨額		(6,708)	—
向第三方墊付貸款		(2,300)	—
償還來自第三方之貸款		1,000	—
投資活動所用現金流量淨額		(59,716)	(33,566)

中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動所得現金流量		
支付上市開支	-	(936)
償還其他長期負債	(507)	(221)
已付利息	(1,365)	(572)
新增銀行及其他貸款	114,800	-
償還銀行及其他貸款	(104,861)	-
已付非控股權益股息	(25,000)	(10,000)
非控股股東注資	19,294	10,000
租賃付款的本金部分	(292)	-
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	2,069	(1,729)
現金及現金等價物增加淨額	16,906	72,763
期初現金及現金等價物	639,599	586,840
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(1,452)	1,715
期末現金及現金等價物	655,053	661,318
現金及現金等價物的結餘分析		
現金及現金等價物	655,053	661,318
綜合財務狀況表及現金流量表列賬之 現金及現金等價物	655,053	661,318

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

1. 公司及集團資料

集海資源集團有限公司(「本公司」或「本集團」)為於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)從事黃金開採、選礦及銷售金錠。

董事認為，本公司之控股公司為Majestic Gold Corp.，Majestic Gold Corp.於加拿大不列顛哥倫比亞省註冊成立。

有關附屬公司之資料

本公司附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及營業地點	已發行普通／註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Majestic Yantai Gold Ltd.*	英屬處女群島	50,000美元	100%	—	投資控股
PRG Res Holding 1 Ltd.*	英屬處女群島	50,000美元	100%	—	投資控股
PRG Res Holding 2 Ltd.*	英屬處女群島	50,000美元	100%	—	投資控股
煙台中嘉礦業有限公司 (「煙台中嘉」)**	中國／中國大陸	人民幣228,705,500元	—	75%	黃金開採、 選礦及銷售
集海資源香港1有限公司**	香港	1港元	—	100%	投資控股
集海資源香港2有限公司**	香港	1港元	—	100%	投資控股
集海資源企業管理(深圳) 有限公司**	中國／中國大陸	人民幣5,000,000元	—	100%	投資控股
煙台市牟金礦業有限公司 (「煙台牟金」)**	中國／中國大陸	人民幣79,500,000元	—	52%	黃金開採、 選礦及銷售

* 該公司為本公司的全資附屬公司。

** 該公司為本公司間接擁有的附屬公司。

於中國註冊的附屬公司的英文名稱代表本公司管理層為翻譯該公司的中文名稱所作出的最大努力，因為該公司並無正式的英文名稱。

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

2. 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。本中期簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表所需之所有資料及披露事項，並應與本集團截至2024年12月31日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。中期財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，及除另有指定者外，所有金額均已約整至最接近的千位（人民幣千元）。

3. 會計政策及披露之變動

編製中期簡明綜合財務資料時所採納之會計政策與編製本集團截至2024年12月31日止年度之年度綜合財務報表時所應用的會計政策一致，惟就本期間財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

國際會計準則第21號修訂本 缺乏可兌換性

經修訂國際財務報告準則會計準則之性質及影響描述如下：

國際會計準則第21號修訂本規定了實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，應當如何估計計量日的即期匯率。該等修訂本要求披露資料，以使財務報表使用者能夠理解一種貨幣不可兌換的影響。由於本集團交易的貨幣及集團實體換算為本集團列賬貨幣的功能貨幣均可兌換，故該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團有一個可報告的經營分部：採礦及選礦黃金，最終以金錠的形式出售。管理層對其整個業務部門的經營業績進行監控，以制定有關資源分配和績效評估的決策。

地理資料

由於本集團來自外部客戶的收入僅源於其在中國內地的業務營運且本集團並無非流動資產位於中國內地以外，因此未呈列任何地理資料。

有關主要客戶的資料

來自主要客戶的收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶A	303,493	236,173

5. 收入

收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收入	303,493	236,173

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

5. 收入(續)

客戶合約收入的分拆收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
商品或服務類型		
銷售金錠	303,493	236,173
收入確認時間		
於某個時間點確認	303,493	236,173

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息	1,342	314
租賃負債的利息開支	9	—
時間的推移導致撥備及其他長期負債的折現金額增加	1,676	1,083
總計	3,027	1,397

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	147,982	110,693
物業、廠房及設備折舊*	26,404	21,383
使用權資產折舊*	4,995	5,160
無形資產攤銷*	3,477	3,652
研發成本	6,763	4,169

* 期內物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」及「行政開支」。

8. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所在及經營所在的稅務管轄區所產生或賺取的利潤按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本公司及其在開曼群島和英屬處女群島分別註冊成立的附屬公司無需繳納任何所得稅。

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

8. 所得稅開支(續)

本集團於中國大陸經營業務的附屬公司於期內一般須繳納中國企業所得稅，稅率均為25%。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	43,880	33,615
遞延稅項	(739)	2,295
期內稅項支出總額	43,141	35,910

按照適用於本公司及其大多數附屬公司經營所在司法管轄區的法定稅率計算的除稅前溢利的所得稅開支與按實際所得稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利	128,642	114,777
按25%的法定所得稅率課稅	32,161	28,694
於其他司法管轄區稅率差異的影響	777	410
就本集團的中國附屬公司可分派溢利按10%的 稅率繳納預扣稅的影響	6,293	5,828
不可用作扣稅之開支	2,532	978
未確認可抵扣虧損	1,378	–
總計	43,141	35,910

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

9. 股息

於2025年8月29日，董事會宣派中期股息每股普通股3.00港仙（截至2024年6月30日止六個月：2.95港仙），總金額約60,000,000港元（截至2024年6月30日止六個月：59,000,000港元）。

中期股息於報告期末尚未確認為負債。

10. 母公司普通股權持有人應佔的每股盈利

計算每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔期內溢利，及計算所用期內已發行普通股加權平均數目2,000,000,000股（截至2024年6月30日止六個月：2,000,000,000股）為期內已發行普通股數目。

每股基本盈利乃按以下方式計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權持有人應佔溢利：(人民幣千元)	62,762	57,284
	股份數目	
	2025年	2024年
股份		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數目：	2,000,000,000	2,000,000,000

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

11. 物業、廠房及設備

於截至2025年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備資產，總成本為人民幣32,712,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣29,563,000元)，不包括透過於中期簡明綜合財務資料附註15中所披露的業務合併收購的物業、廠房及設備。

於截至2025年6月30日止六個月，本集團並無出售資產(截至2024年6月30日止六個月：零)，導致並無出售收益淨額(截至2024年6月30日止六個月：零)。

總賬面淨值為人民幣6,140,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣2,010,000元)的若干物業、廠房及設備於2025年6月30日尚未取得所有權證，其中人民幣4,291,000元乃透過於中期簡明綜合財務資料附註15中所披露的業務合併收購得來。

12. 貿易應付款項

根據發票日期貿易應付款項於報告期末的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	23,356	11,501
一至兩年	1,046	—
總計	24,402	11,501

貿易應付款項為免息及一般於30至90日內清償。

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

13. 股本

股份

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足：		
2,000,000,000股(2024年：2,000,000,000股)		
每股面值0.01港元的普通股	18,172	18,172

14. 承擔

本集團於報告期末的合約承擔如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
採礦基礎設施	5,040	—

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

15. 業務合併

於2025年2月28日，本集團完成收購煙台牟金的52%股權，總代價為人民幣81,900,000元，當中包括股份購買人民幣29,400,000元及增資人民幣52,500,000元。收購乃本集團策略的一部分，旨在擴大其於本地市場金錠的開採、加工及銷售業務之市場佔有率。

煙台牟金於收購日期之可識別資產及負債的公平值如下：

	收購時確認 的公平值 人民幣千元 (未經審核)
資產	
現金及現金等價物	75,192
受限制及抵押存款	12,054
預付款項、其他應收款項及其他資產	22,672
存貨	9,219
物業、廠房及設備	148,068
無形資產	272,500
使用權資產	39,206
其他長期資產	3,897
貿易應付款項	(11,102)
其他應付款項及應計費用	(39,825)
計息銀行借款	(79,082)
應付稅項	(1,042)
租賃負債	(490)
應付關聯公司款項	(190,055)
撥備	(20,257)
遞延稅項負債	(76,612)
其他長期負債	(76,381)
已收購淨資產的公平值	87,962
按公平值計量的非控股權益	(42,222)
收購所產生的商譽	36,160
已轉讓購買代價	81,900

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

15. 業務合併(續)

就收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物	(81,900)
已收購現金及銀行結餘	75,192
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(6,708)
計入經營活動所得現金流量的收購交易成本	(6,143)
	(12,851)

本公司已委任獨立估值專家以編製煙台牟金的備考收購價格分攤(「PPA」)，以釐定已收購的若干資產及所承擔的負債的公平值。礦產及復墾撥備的公平值乃使用貼現現金流量模型估計。存貨公平值乃基於銷售已生產的應付金屬所產生的未來估計現金流量釐定，並已就完成成本及預期利潤率作出調整。使用權資產及租賃負債乃基於預期租期內按隱含利率計量的未來租賃付款的現值。廠房及設備公平值乃採用市場法或成本法估計。

用於估計礦產公平值的預期未來現金流量乃基於未來金價的估計、預測未來產量、估計礦石儲量、冶金回收估計、預期未來生產成本、預期資本開支及基於交易日期的礦山壽命計劃的貼現率。就租賃負債而言，預期未來租賃付款的估計乃基於估計機器使用時數及最低使用量保證。應收款項(減任何預期信貸虧損)及應付款項的公平值乃相等於交易日期的合約總額。與復墾及閉礦成本撥備相關的預期未來現金流量乃基於收購日期結算干擾產生責任所需的未來開支估計，並採用相等於本公司估計債務成本的貼現率。商譽人民幣36,160,000元包括收購煙台牟金所產生的預期價值的公平值。

中期簡明綜合財務資料中該收購的初步會計處理已暫時釐定，乃由於本集團正等待有關交易所收購的其他資產及無形資產的最終PPA報告。估值於中期報告獲批准日期前尚未完成。因此，上述可識別淨資產及商譽的金額可能會於其後調整。

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

15. 業務合併(續)

自收購以來，煙台牟金於截至2025年6月30日止六個月，為本集團貢獻收入人民幣25,275,000元，並導致綜合虧損人民幣5,161,000元。

倘合併於期初進行，則本集團持續經營業務之收入及本集團期內之溢利將分別為人民幣314,775,000元及人民幣81,028,000元。

16. 關聯方交易

(a) 於截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無與關聯方進行交易。

(b) 與關聯方的其他交易：

孔凡忠、孔凡波及煙台市百恒金礦有限公司與其他獨立第三方於2025年6月30日就向本集團作出的若干銀行借款人民幣127,800,000元作出擔保(截至2024年6月30日止六個月：零)。

於2024年1月，股東Majestic Yantai Gold Ltd.及大河東分別注資人民幣29,999,871.99元及人民幣9,999,957.33元，使煙台中嘉的註冊股本由人民幣188,705,500元增至人民幣228,705,329.32元。於2024年2月，煙台中嘉自Majestic Yantai Gold Ltd.及大河東收到全部注資額。

(c) 未償還關聯方結餘：

於2025年6月30日及2024年12月31日，概無未償還關聯方結餘。

(d) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	3,771	3,292
退休金計劃供款	208	110
支付予主要管理人員的薪酬總額	3,979	3,402

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

17. 金融工具的公平值及公平值等級

管理層已評估現金及現金等價物、受限制及抵押存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款之公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期所致。

其他長期資產及其他長期負債之公平值乃透過折現預期未來現金流量計算，折現時使用當前於期限、信貸風險及餘下到期時間方面相若的工具之息率。

本集團由財務總監領導的公司財務團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。公司財務團隊直接向財務總監及董事會匯報。於年末，公司財務團隊分析金融工具價值的變動並決定應用於估值的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。每年就年度財務報告與董事會對估值程序及結果進行一次討論。

18. 報告期後事項

除本報告管理層討論與分析一節所披露者外，本公司或本集團於2025年6月30日後並無重大其後事項。

19. 中期簡明綜合財務資料的批准

財務報表於2025年8月29日獲董事會批准及授權刊發。