

以下為貴公司申報會計師德勤・關黃陳方會計師行(香港執業會計師))發出載於第I-1至I-67頁的報告全文，以供載入本招股章程。

Deloitte.

德勤

致西藏智匯礦業股份有限公司列位董事、國金證券(香港)有限公司及邁時資本有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們謹此就西藏智匯礦業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-67頁)，此等歷史財務資料包括貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日的財務狀況表以及截至2024年12月31日止三個年度各年以及截至2025年7月31日止七個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-67頁所載歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司就貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市而刊發日期為2025年12月11日的招股章程(「招股章程」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並進行其認為屬必需的內部控制，以使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「有關投資通函內歷史財務資料的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於該等情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制是否有效發表意見。我們的工作亦包括評價貴公司董事所採用會計政策是否恰當及作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據充分且適當，足以為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載編製基準，真實而中肯地反映貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日的財務狀況、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日的財務狀況以及貴集團往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，該等財務資料包括截至2024年7月31日止七個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」開展審閱工作。審閱工作包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故我們無法保證能知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例對事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對第 I-4 頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註 13，其中包括貴公司就往績記錄期間宣派及支付的股息。

德勤・關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2025 年 12 月 11 日

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，已根據符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「相關財務報表」)。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為貴公司及其附屬公司的功能及呈列貨幣，且所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

綜合損益及其他全面收益表

附註	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元 (未經審核)
收入	6	482,354	546,128	301,434	72,619
銷售成本		(307,709)	(328,402)	(196,942)	(46,189)
毛利		174,645	217,726	104,492	26,430
銷售及分銷開支		(1,048)	(412)	(452)	(367)
一般、行政及其他開支		(44,606)	(56,492)	(47,556)	(33,523)
其他收益	7	7,327	5,183	9,269	8,065
其他利得與損失淨額	8	404	9,828	472	281
財務費用	9	(1,786)	(2,040)	(2,922)	(1,905)
上市費用		—	—	(443)	—
税前利潤(虧損)		134,936	173,793	62,860	(1,019)
所得稅(費用)抵免	10	(17,046)	(19,068)	(7,006)	1,015
貴公司擁有人應佔 年／期內利潤(虧損) 及全面收益(開支)總額	11	<u>117,890</u>	<u>154,725</u>	<u>55,854</u>	<u>(4)</u>
每股盈利(虧損)(人民幣) 基本	14	<u>0.33</u>	<u>0.43</u>	<u>0.15</u>	<u>*</u>
					<u>0.14</u>

* 指少於人民幣 0.01 元的金額

綜合財務狀況表

附註	貴集團				貴公司				
	於12月31日			於2025年	於12月31日			於2025年	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	7月31日 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	7月31日 人民幣千元	
非流動資產									
物業、廠房及設備	15	451,924	567,387	620,692	706,266	90	60	42	422
使用權資產	16	16,244	63,455	61,504	60,759	70	117	56	47
無形資產	17	340,765	326,290	316,673	399,986	52	41	31	428
探礦及評估資產	18	144,811	146,695	150,113	7,496	—	—	—	—
於附屬公司的投資	38	—	—	—	—	475,065	475,065	475,065	475,065
應收附屬公司的款項	19	—	—	—	—	485,604	485,604	—	—
其他應收款項及預付款項	22	381	1,012	73	96	—	—	—	—
定期存款	25	—	20,000	20,000	20,000	—	20,000	20,000	20,000
受限制定期存款	25	—	30,000	30,000	—	—	—	—	—
遞延所得稅資產	20	11,413	11,271	8,437	7,315	—	—	—	594
		965,538	1,166,110	1,207,492	1,201,918	960,881	980,887	495,194	496,556
流動資產									
存貨	21	54,402	55,645	60,691	84,778	—	—	—	—
其他應收款項及預付款項	22	6,489	9,119	23,292	47,984	96	304	4,301	20,132
應收一名關聯方款項	23	504	504	—	—	64	64	—	—
應收一家附屬公司的款項	19	—	—	—	—	195,709	97,343	261,579	239,794
以公允價值計量且變動 計入當期損益 (「以公允價值計量且 變動計入當期損益」的									
金融資產	24	100,417	30,780	—	—	—	—	—	—
預付所得稅		—	—	1,198	393	—	—	1,198	393
定期存款	25	—	—	20,000	20,000	—	—	—	—
銀行存款	25	42,270	30,808	142,222	153,432	4,991	983	23,842	22,340
		204,082	126,856	247,403	306,587	200,860	98,694	290,920	282,659

附註	貴集團				貴公司			
	於 12 月 31 日			於 2025 年	於 12 月 31 日			於 2025 年
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	7 月 31 日 人民幣千元	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	7 月 31 日 人民幣千元
流動負債								
銀行借款	26	—	3,000	64,675	67,974	—	—	—
應付關聯方款項	23	1	3	3	—	—	2	2
貿易及其他應付款項	27	211,767	189,646	209,750	175,157	7,955	11,570	11,572
應付附屬公司的款項	19	—	—	—	—	203,517	315,174	45
合同負債	28	295	4,133	25,361	44,217	50	4,133	3,456
租賃負債	29	4,660	368	73	340	48	79	47
撥備	30	1,250	—	1,317	1,220	—	—	—
應付稅項		35,082	27,546	25,374	26,413	1,417	1,372	—
		253,055	224,696	326,553	315,321	212,987	332,330	15,122
								15,846
流動(負債)資產淨額		(48,973)	(97,840)	(79,150)	(8,734)	(12,127)	(233,636)	275,798
總資產減流動負債		916,565	1,068,270	1,128,342	1,193,184	948,754	747,251	770,992
非流動負債								
遞延所得稅負債	20	55,008	52,733	51,271	50,090	—	17	68
其他非流動應付款項	27	—	48,548	34,587	24,877	—	—	—
應付附屬公司的款項	19	—	—	—	—	167,906	—	—
租賃負債	29	48	45	31	296	24	45	31
銀行借款	26	—	—	—	26,000	—	—	—
撥備	30	8,562	9,272	8,352	6,083	—	—	—
		63,618	110,598	94,241	107,346	167,930	62	99
								31
資產淨值		852,947	957,672	1,034,101	1,085,838	780,824	747,189	770,893
權益								
股本	31	360,000	360,000	365,854	365,854	360,000	360,000	365,854
儲備		492,947	597,672	668,247	719,984	420,824	387,189	405,039
								397,484
總權益		852,947	957,672	1,034,101	1,085,838	780,824	747,189	770,893
								763,338

綜合權益變動表

	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註a)	特別儲備 人民幣千元 (附註b)	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於 2022 年 1 月 1 日	360,000	202,448	11,320	16,829	174,460	765,057
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	117,890	117,890
轉撥至法定儲備	—	—	6,446	—	(6,446)	—
確認為分派的股息(附註 13)	—	—	—	—	(30,000)	(30,000)
轉撥至特別儲備	—	—	—	134	(134)	—
於 2022 年 12 月 31 日	360,000	202,448	17,766	16,963	255,770	852,947
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	154,725	154,725
轉撥至法定儲備	—	—	7,446	—	(7,446)	—
確認為分派的股息(附註 13)	—	—	—	—	(50,000)	(50,000)
轉撥自特別儲備	—	—	—	(281)	281	—
於 2023 年 12 月 31 日	360,000	202,448	25,212	16,682	353,330	957,672
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	55,854	55,854
發行新股份(附註 31)	5,854	14,721	—	—	—	20,575
轉撥至法定儲備	—	—	3,189	—	(3,189)	—
轉撥自特別儲備	—	—	—	(2,223)	2,223	—
於 2024 年 12 月 31 日	365,854	217,169	28,401	14,459	408,218	1,034,101
期內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	51,737	51,737
轉撥至特別儲備	—	—	—	1,599	(1,599)	—
於 2025 年 7 月 31 日	<u>365,854</u>	<u>217,169</u>	<u>28,401</u>	<u>16,058</u>	<u>458,356</u>	<u>1,085,838</u>
於 2024 年 1 月 1 日(經審核)	360,000	202,448	25,212	16,682	353,330	957,672
期內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	(4)	(4)
轉撥自特別儲備	—	—	—	(833)	833	—
於 2024 年 7 月 31 日(未經審核)	<u>360,000</u>	<u>202,448</u>	<u>25,212</u>	<u>15,849</u>	<u>354,159</u>	<u>957,668</u>

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律，於中國成立的有限責任實體須將至少 10% 按中國會計規則釐定的除稅後淨利潤，轉撥至不可分派儲備基金(「法定儲備」)，直至儲備結餘達到相關註冊資本的 50%。轉撥至法定儲備必須於向擁有人分派股息前進行。有關儲備基金可用作抵銷過往年度虧損(如有)，除清盤外，不可作分派用途。
- (b) 根據相關中國法規，貴集團須按產量等相關基準，按固定比率將維修及生產資金轉撥至一項特殊儲備賬(「特別儲備」)。維修及生產資金可於產生生產維修及安全措施的開支或資本支出時予以動用。所動用的維修及生產資金金額由特別儲備轉撥至保留利潤。

綜合現金流量表

	截至 7 月 31 日				
	截至 12 月 31 日止年度			止七個月	
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動					
稅前利潤(虧損)	134,936	173,793	62,860	(1,019)	57,299
就以下各項作出調整：					
財務費用	1,786	2,040	2,922	1,905	1,833
利息收入	(609)	(862)	(1,646)	(865)	(727)
折舊及攤銷	64,576	67,998	44,631	16,310	28,798
出售物業、廠房及設備的					
虧損(收益)淨額	158	156	(23)	(23)	—
延期償還應付採礦權					
授予費用的利得	—	(8,207)	—	—	—
終止租賃的收益	—	(166)	(4)	(4)	—
以公允價值計量且					
變動計入當期損益的					
金融資產的公允價值					
變動利得	(520)	(1,596)	(315)	(185)	(91)
匯兌虧損淨額	—	—	40	—	178
營運資金變動前的經營現金流量	200,327	233,156	108,465	16,119	87,290
存貨減少(增加)	7,461	(1,243)	(5,046)	(11,810)	(24,087)
其他應收款項及預付款項增加	(2,684)	(2,136)	(8,809)	(12,856)	(10,200)
貿易及其他應付款項增加(減少)	70,731	(39,728)	46,682	(14,092)	(42,825)
合同負債(減少)增加	(17,685)	3,838	21,228	40,940	18,856
撥備減少	(2,448)	(1,308)	—	—	—
經營所得現金	255,702	192,579	162,520	18,301	29,034
已付所得稅	(12,598)	(28,737)	(9,004)	(6,651)	(3,777)
經營活動所得現金淨額	243,104	163,842	153,516	11,650	25,257

	截至 7 月 31 日				
	截至 12 月 31 日止年度			止七個月	
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動					
已收利息	609	368	52	23	1,324
購買物業、廠房及設備	(34,113)	(118,412)	(105,860)	(56,188)	(57,834)
購買無形資產	(557)	—	—	—	(408)
購買探礦及評估資產	(4,355)	(1,884)	(3,418)	(1,440)	(829)
支付租賃土地的使用權資產	—	(29,622)	(23,396)	(9,358)	—
出售物業、廠房及設備的					
所得款項	40	78	28	28	—
向關聯方償還墊款	—	—	504	—	—
作出定期存款	—	(20,000)	(20,000)	—	—
收購以公允價值計量且變動計入					
當期損益的金融資產付款	(220,000)	(400,000)	(140,000)	(70,000)	(118,000)
出售以公允價值計量且					
變動計入當期損益的					
金融資產的所得款項	170,160	471,233	171,095	80,965	118,091
提取受限制定期存款	6,995	—	—	—	30,000
作出受限制定期存款	—	(30,000)	—	—	—
投資活動所用現金淨額	(81,221)	(128,239)	(120,995)	(55,970)	(27,656)

	截至 7 月 31 日				
	截至 12 月 31 日止年度			止七個月	
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動					
籌集新銀行借款	—	3,000	94,675	73,000	72,299
償還銀行借款	(100,000)	—	(33,000)	(33,000)	(43,000)
已付利息	(1,381)	(20)	(514)	(424)	(616)
償還租賃負債	(4,371)	(47)	(466)	(35)	—
已付股息	(30,000)	(50,000)	—	—	—
應收關聯方墊款	—	2	—	—	—
償還關聯方款項	—	—	—	—	(3)
發行新股份所得款項	—	—	20,575	—	—
已付遞延發行成本	—	—	(2,377)	—	(15,071)
融資活動(所用)所得現金淨額	(135,752)	(47,065)	78,893	39,541	13,609
現金及現金等價物					
增加(減少)淨額	26,131	(11,462)	111,414	(4,779)	11,210
年／期初現金及現金等價物	16,139	42,270	30,808	30,808	142,222
年／期末現金及現金等價物 (以銀行存款呈列)	42,270	30,808	142,222	26,029	153,432

歷史財務資料附註

1. 一般資料

西藏智匯礦業股份有限公司(「貴公司」)於2013年11月28日在中國成立，並於2020年12月18日根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址載於招股章程「公司資料」一節。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中國從事有色金屬精礦(包括鉛、鋅及銅)的探礦、開採、生產和銷售。有關貴公司附屬公司的資料載於附註38。

於2025年7月31日，貴公司由西藏智輝企業管理合夥企業(有限合夥)(根據中國法律成立的有限合夥，「智輝合夥企業」)、西藏盛源礦業集團有限公司(於中國成立的有限責任公司，由西藏國資委最終擁有)及西藏智峰實業有限公司(「西藏智峰」，於中國成立的有限責任公司)分別持有1.60%、44.28%及54.12%。貴公司董事認為，貴公司的最終控股公司為西藏智峰，其由范秀蓮女士(「范女士」)、何前女士(「何女士」)及呂喜軍先生(「呂先生」)持有，彼等一致行動，並被視為貴公司的最終控股方。

2. 歷史財務資料編製基準

歷史財務資料乃按照符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者的決策，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)及香港公司條例之適用披露規定。

歷史財務資料按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外，其於下文附註4的重大會計政策資料解釋。

貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定綜合財務報表按照適用於中國企業的相關會計原則及財務法規發佈，並由中國註冊執業會計師浙江岳華會計師事務所有限公司審核。

持續經營基準

於 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日以及 2025 年 7 月 31 日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣 48,973,000 元、人民幣 97,840,000 元、人民幣 79,150,000 元及人民幣 8,734,000 元。貴公司董事認為，考慮到預期來自經營的現金流入、提早贖回定期存款、重續銀行借款及貴集團目前可用但未提取的融資額度的使用情況，根據目前與該等銀行的協商，該等融資額度預期可於到期時按貴集團要求延長，貴集團將能自本報告日期起計未來十二個月悉數履行其到期財務責任，故歷史財務資料以持續經營基準編製。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團一直於整個往績記錄期間內，應用符合於貴集團於 2025 年 1 月 1 日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，貴集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第 9 號及	金融工具的分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第 7 號(修訂本)	
國際財務報告準則第 9 號及	涉及依賴自然能源的電力的合約 ²
國際財務報告準則第 7 號(修訂本)	
國際財務報告準則第 10 號及	投資者與其聯營公司或合營企業之間之
國際會計準則第 28 號(修訂本)	資產出售或注資 ¹
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進—第 11 卷 ²
國際會計準則第 21 號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³
國際財務報告準則第 18 號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於待定的日期或之後開始的年度期間生效

² 於 2026 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

³ 於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

除下文所述者外，貴公司董事預期，應用所有其他經修訂的國際財務報告準則會計準則將不會對貴集團在可預見的未來之財務狀況及財務業績產生重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」(「國際財務報告準則第18號」)載列財務報表的呈列和揭露的規定，並將取代國際會計準則(「國際會計準則」)第1號「財務報表的呈列」(「國際會計準則第1號」)。此新訂國際財務報告準則會計準則延續了國際會計準則第1號的多項要求並引入了新的要求，要求在損益及其他全面收益表中列示指定類別和定義的小計；在財務報表附註中披露管理層定義的業績指標，並改進財務報表中披露資訊的彙編。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動及錯誤」和國際財務報告準則第7號「金融工具的披露」。亦對國際會計準則第7號「現金流量表」和國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修改。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提前應用。預期新準則的應用不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期將影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列及未來財務報表中的披露。貴集團將持續評估國際財務報告準則第18號的影響。

4. 重大會計政策資料

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當貴公司滿足以下條件時，即可取得控制權：

- 對被投資對象擁有權力；
- 因參與被投資對象而對可變回報承受風險或擁有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素中的一項或多項發生變化，貴集團將重新評估是否控制被投資對象。

當貴集團取得對附屬公司的控制權時，即開始將附屬公司的綜合入賬，並於貴集團失去對附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，年／期內收購或出售的附屬公司，其收入和開支自貴集團取得控制權之日起於綜合損益及其他全面收益表綜合入賬，直至貴集團不再控制該附屬公司之日為止。

如有需要，則會對附屬公司的財務報表進行調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策保持一致。

所有與貴集團成員公司之間交易有關的集團內公司間資產和負債、股權、收入、費用及現金流量在綜合入賬時全部抵銷。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何累計減值虧損計入貴公司的財務狀況表。

來自客戶合約的收益

貴集團有關客戶合約的會計政策的資料載於附註 6。

租賃

貴集團在合約開始時依據國際財務報告準則第 16 號「租賃」項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約條款和條件隨後發生變化，否則不會重新評估此類合約。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團對租賃期為自租賃開始日起 12 個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款；及
- 貴集團產生的任何初始直接成本。

使用權資產以成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並根據租賃負債的任何重新計量進行調整。

使用權資產以其預計使用期限與租期兩者中較短者，以直線法作出折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中，以單獨項目列示使用權資產。

可退還租賃押金

已支付的可退還租賃押金按照國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)入賬，並按公允價值進行初始計量。初始確認時公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本中。

租賃負債

在租賃開始日，貴集團依該日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，倘租賃中內含的利率無法輕易確定，則貴集團採用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括固定款項。

於開始日期後，租賃負債按累增利息及租賃付款調整。

貴集團於綜合財務狀況表中以獨立項目呈列租賃負債。

租賃修訂

倘出現以下情況，貴集團會將租賃修訂以個別租賃入賬：

- 修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利，擴大租賃的範圍；及
- 租賃代價因範圍擴大，而以與獨立價格相應的金額增加，對獨立價格作出的任何適當調整，均為反映具體合約的情況。

對於未作為單獨租賃入賬的租賃修訂，貴集團根據經修改的租賃的租賃期，使用修訂的生效日經修訂貼現率將經修改租賃付款額貼現，以重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以重新計量租賃負債。

借款成本

並非與收購或興建滿足條件的資產(即需要花費較長時間方可作其擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本，於產生期間的損益中確認。

政府補助

僅於合理確定貴集團將符合政府補助附帶的條件，及將收取補助後，貴集團會確認政府補助。

應收取以補償已產生的開支或虧損，或為貴集團提供即時財務支援而無未來相關成本之與收入相關的政府補助，於應收期間計入損益。此類補助列於「其他收益」項下。

僱員福利退休福利成本

貴集團參與政府管理的退休福利計劃，該計劃為界定供款計劃，根據該計劃，貴集團按員工工資的固定百分比向該計劃供款。當僱員提供服務而有權享有供款時，向界定供款退休計劃支付的款項確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按預期在及當僱員提供服務時支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非其他國際財務報告準則會計準則要求或允許將福利納入資產成本。

負債於扣除任何已付金額後，就僱員累計的福利(如工資及薪金)確認。

稅項

所得稅費用指當期及遞延所得稅的總和。

即期應交所得稅以該年度／期間應課稅利潤為基礎。應課稅利潤與除稅前利潤／虧損不同，因為收入或費用在其他年度應納稅或可抵扣以及永遠不徵稅或不可扣除的項目。貴集團的當期所得稅負債以於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延所得稅是根據歷史財務資料中資產和負債的賬面值與計算應納稅利潤的計稅基礎間的暫時性差異確認的。遞延所得稅負債一般就所有應納稅暫時性差異予以確認。遞延所得稅資產一般就所有可抵扣暫時性差異予以確認，前提是很可能獲得應納稅利潤來抵扣該等可抵扣暫時性差異。如果暫時性差異是由於初始確認交易(企業合併除外)資產和負債而

產生的，而該交易既不會影響應納稅利潤亦不會影響會計利潤，且交易發生時不會產生相等的應納稅和可抵扣暫時性差異，則不確認此類遞延所得稅資產和負債。此外，如果暫時性差異是由於商譽的初始確認而產生的，則不確認遞延所得稅負債。

遞延所得稅資產的賬面值於每個報告期末進行複核，並於不再可能獲得足夠的應納稅利潤以收回全部或部分資產時予以減少。

遞延所得稅資產及負債乃根據各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，依預期於清償負債或變現資產期間適用的稅率計量。

遞延所得稅負債及資產的計量反映貴集團預期於各報告期末收回或結清其資產和負債的賬面值的方式所產生的稅務後果。

對於租賃負債應佔可扣除稅款的租賃交易，貴集團根據國際會計準則第12號「所得稅」的要求，對所有應納稅暫時性差異確認一項遞延所得稅資產(以很可能獲得可抵扣暫時性差異的應納稅利潤為限)及遞延所得稅負債。

當有法定可執行權利以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，且當期所得稅資產和當期所得稅負債與同一稅務機關對同一納稅實體徵收的所得稅有關時，遞延所得稅資產和負債予以抵銷。

當期及遞延所得稅均於損益確認，除非其與在其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關，在此情況下，當期及遞延所得稅亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是指為生產或供應商品或服務或用於行政管理目的而持有的有形資產(下文所述的在建工程除外)。物業、廠房及設備以成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、供應或行政目的的在建工程以成本減去任何已確認的減損虧損入賬。成本包括直接歸因於將資產帶到必要地點和條件以使其能夠按照管理層預期的方式運行的任何成本。此等資產的折舊按照與其他物業資產相同的基礎，於資產達到預定用途時開始折舊。

當貴集團就於物業的擁有權權益(包括租賃土地及樓宇成分)付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公允價值的比例分配。倘能可靠地分配相關付

款，於租賃土地之權益會於綜合財務狀況表呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

除了礦場結構和在建工程以外的物業、廠房及設備的折舊採用直線法確認，在估計可使用年期內撇銷資產成本減剩餘價值。礦場結構的折舊使用生產單位法，依礦石礦場實際產量超過估計總證實及概約儲量計提撥備。估計可使用年期、殘餘價值及折舊方法於各報告期末進行複核，並採用未來適用法列賬任何估計變更的影響。

當一項物業、廠房及設備被處置或預期繼續使用不會產生未來經濟利益時，該項物業、廠房及設備將終止確認。因處置或報廢一項物業、廠房及設備而產生的任何損益，乃按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

探礦及評估資產

探礦及評估資產以成本減去減損虧損列示。探礦及評估資產主要包括取得探礦權的成本以及地形探礦過程中產生的支出，包括地形及地質調查、探礦鑽井、取樣和槽探以及與商業和技術可行性研究相關的活動。如果任何項目被放棄，則該項目的全部支出應在損益表中予以撇銷。

在取得某一區域的合法探礦權利之前產生的支出在產生時予以撇銷。當開採礦產資源的技術可行性和商業可行性得到證明時，先前確認的探礦和評估資產將重新分類為採礦權及物業、廠房及設備。此等資產每年都會進行減值評估，並在重新分類之前進行減值評估。在將探礦、鑽井和相關成本資本化之前，管理層確定以下條件已滿足，並將產生未來現金流量：

- 可能產生未來利益，並有助於未來現金流入；
- 貴集團可獲得該利益並控制對該利益的存取；
- 產生未來利益的交易或事件已經發生；及
- 產生的成本能夠可靠地計量。

採礦權

具有有限使用年期的採礦權以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列示。攤銷是採用生產單位法，根據礦石礦場實際產量超過估計總證實及概約儲量計提撥備。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者間較低者列示。存貨成本採用加權平均法釐定。可變現淨值是指存貨的估計售價減去所有估計完工成本和銷售所需成本。銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本以及貴集團為銷售必須產生的非增量成本。

撥備

當貴集團因過去事件而承擔現時義務(法定或控制)，貴集團很可能需要履行該義務，並且能夠對該義務的金額做出可靠的估計時確認撥備。

確認為撥備的金額是對報告期末履行當前義務所需代價的最佳估計，同時考慮到該義務的風險和不確定因素。當採用估計用於清償現時義務的現金流量來計量一項撥備時，其賬面值是該等現金流量的現值(當貨幣時間價值的影響重大時)。

當採礦活動的發展或持續生產對環境造成干擾時，則產生涉及承擔環境復墾及修復成本的義務。因廠房退役和其他場地準備工作而產生的此類成本，在貼現至其淨現值後，於每個項目開始時，即產生承擔此類成本的義務時，作為相關物業、廠房和設備的一部分進行撥備和資本化。這些成本透過資產折舊在營運期間於損益確認。生產過程中持續產生的後續場地損壞的修復成本於損益確認。

金融工具

當集團實體成為金融工具的其中一個合約方時，確認一項金融資產及金融負債。所有以常規方式購買或銷售的金融資產均按結算日進行確認和終止確認。常規方式買賣是指需要在市場法規或慣例規定的時間範圍內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始以公允價值計量，惟與客戶的合約產生的貿易應收款項初始根據國際財務報告準則第15號「客戶合約的收入」計量。直接歸屬於取得或發行金融資產

及金融負債的交易成本，在初始確認時適當地增加或扣除該金融資產或金融負債的公允價值。直接歸屬於收購以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產或金融負債的交易成本立即於損益確認。

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤銷成本並在相關期間分配利息收入和利息支出的方法。實際利率是將金融資產或金融負債在預期存續期間或更短期間(如適用)內估計未來現金收入和支出(包括已付或已收取，並構成實際利率組成部分的所有費用和點數、交易成本和其他溢價或貼現)準確貼現為初始確認時的賬面淨額所使用的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於一項業務模式內持有的金融資產，而其目的為收取合約現金流量；及
- 於特定日期產生僅作支付本金及未償還本金利息的合約期限。

(i) 攤銷成本及利息收入

對於按攤銷成本進行後續計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入。利息收入是按照實際利率乘以金融資產的賬面總值計算得出的，但後續已發生信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後已發生信貸減值的金融資產，自下一報告期間起對金融資產的攤銷成本應用實際利率以確認利息收入。若信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，以致該金融資產不再發生信貸減值，則在認定該資產不再發生信貸減值後，自報告期初起，對該金融資產的賬面值應用實際利率確認利息收入。

(ii) 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產

不符合可以攤銷成本計量的條件的金融資產，以公允價值計量且變動計入當期損益計量。

以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產在各報告期末以公允價值計量，任何公允價值收益或損失均於損益確認。損益中確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並包含在「其他利得與損失淨額」項目中。

國際財務報告準則第9號下的金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損模式對符合國際財務報告準則第9號的金融資產(包括定期存款、受限制定期存款、應收關聯方／附屬公司款項、按金、貿易(如有)及其他應收款項及銀行存款)進行減值評估。預期信貸虧損金額於每個報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指相關工具預期使用期限內所有可能的違約事件所導致的損期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)代表預計在報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的全期預期信貸虧損部分。評估是根據貴集團的歷史信貸虧損經驗、債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測進行的。

對於上述工具，貴集團計量虧損撥備相當於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加，在這種情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損。對是否應確認全期預期信貸虧損，則以自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加為基礎而進行評估。

(i) 信貸風險顯著增加

在評估信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加時，貴集團將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日金融工具發生違約的風險進行比較。在作出該評估時，貴集團會考慮合理且具理據的定量和定質資料，包括無需付出過多成本或努力即可獲得歷史經驗和前瞻性資料。

不論上述評估的結果為何，當合約款項逾期超過30天時，貴集團均假定信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理且具理據的資料證明情況並非如此。

貴集團定期監控識別信貸風險是否已顯著增加的標準的成效，並進行適當修訂，以確保該標準能夠在金額逾期前識別信貸風險是否已顯著增加。

(ii) 違約的定義

對於內部信貸風險管理，當內部獲得的資料或從外部來源獲得的資料表明債務人不大可能全額償還其債權人(包括貴集團)時，在毋須考慮貴集團持有的任何抵押品下，貴集團認為發生了違約事件。

(iii) 信貸減值金融資產及撇銷政策

當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產即產生信貸減值。若有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難且沒有收回的實際前景時，貴集團將撇銷該金融資產。撇銷構成終止確認事件。任何後續收回均於損益確認。

(iv) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量取決於違約機率、違約損失率(即違約時的損失幅度)和面臨的違約風險。違約機率及違約損失的評估以歷史數據和前瞻性資料為基礎。預期信貸虧損的估計反映不偏不倚及機率加權金額，該金額是以相應的違約風險作為權重確定的。

一般而言，預期信貸虧損為貴集團根據合約應得的所有合約現金流量與貴集團預期收到的現金流量之間的差額，按照初始確認時確定的實際利率貼現。

金融資產(包括定期存款、受限制定期存款、應收關聯方／附屬公司款項、按金、貿易(如有)及其他應收款項以及銀行存款)由貴集團管理層利用內部信貸評級個別評估。此等金融資產的預期信貸虧損乃參考個別債務人的過往到期狀況，以及債務人當前財務狀況的分析進行估計，並經債務人特有因素、債務人營運所在行業的未來經濟狀況，以及於報告日期當前及預測狀況方向的評估而進行調整。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值，在損益中確認減值收益或虧損，而相關的調整透過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

只有當收取金融資產現金流量的合約權利到期，或貴集團將金融資產及該資產所有權絕大部份風險及回報轉移給另一實體時，貴集團方會終止確認該金融資產。倘貴集團保留了已轉移金融資產所有權上絕大部份的風險及回報，則貴集團繼續確認該金融資產，並且就收到的所得款項確認一項有抵押的借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收取代價和應收款項之總和間的差異，會於損益中確認。

金融負債及股權**分類為債務或股權**

集團實體發行的債務及股權工具，按合約安排的本質及金融負債和股權工具的定義，分類為金融負債或股權工具。

股權工具

股權工具指任何證明於扣除所有負債後，實體資產剩餘權益的合約。貴公司發行的股權工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

按攤銷成本計量的金融負債

所有金融負債，包括銀行借款、應付關聯方／附屬公司款項、貿易及其他應付款項(包括其他非流動應付款項)，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

貴集團僅於貴集團的義務獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。終止確認金融負債賬面值與已付及應付代價間的差異，於損益確認。

5. 估計不明朗因素的主要來源

於應用貴集團的會計政策時，貴公司董事須就不可從其他來源明確取得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設以過往經驗及其他被視為相關的因素為基礎。實際結果可能與此等估計有別。

估計及相關假設會定期檢討。如會計估計的修訂僅影響該期間，則會計估計修訂於當期確認；如會計估計的修訂僅影響當前及未來期間，則會計估計修訂於修訂期間及未來期間確認。

以下為於各報告期末，可能會於未來十二個月內令資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險的估計不明朗因素的主要來源。

估計不明朗因素的主要來源**生產單位法下的礦場結構及採礦權的折舊／攤銷**

由於在編製此類資料時涉及主觀判斷，因此對貴集團礦石儲量的技術估計本質上並不精確，並且僅代表近似值。另訂有有關工程標準的權威指引，在滿足有關指引後，方可將估計的礦石儲量指定為「證實」及「概約」。證實及概約的礦石儲量估算會定期更新，並考慮到每個礦場的近期經濟產量和技術資料。此外，由於產量和技術標準每年不同，證實和概約的礦石儲量的估計值亦會發生變化。儘管這些技術估計本身並不精確，但會應用此等估計以釐定物業、廠房及設備中礦場結構的折舊以及無形資產中採礦權的攤銷。此等物業、廠房及設備及採礦權的詳情分別於附註 15 和附註 17 中披露。

環境復墾及修復成本撥備

環境復墾及修復成本撥備的估計涉及未來現金支出的金額和時間的估計以及用於反映當前市場對貨幣時間價值和負債特定風險的評估的貼現率。貴集團考慮礦場開發規劃、礦區地質結構、儲量等因素確定待履行環境復墾及修復義務的範圍、金額及時間。確定這些因素的影響需要貴集團作出判斷，估計負債可能與實際產生的支出有別。當估計發生變化時(例如採礦計劃修訂、估計成本變更或退役活動執行時間變更)，義務的修訂將按照適當的貼現率確認。環境復墾及修復成本撥備的詳情已於附註 30 中披露。

6. 收入及分部資料

收入

來自客戶合約之收入分列

以下為對貴集團自產品產生的收入的分析：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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 (未經審核)
收入類型 - 銷售					
有色金屬精礦					
－鋅精礦	296,266	273,780	215,811	40,448	124,688
－鉛精礦	160,229	222,746	71,512	25,274	106,300
－銅精礦	25,859	49,602	14,111	6,897	25,639
	482,354	546,128	301,434	72,619	256,627
收入確認時間					
－於某一時間點	482,354	546,128	301,434	72,619	256,627

與客戶合約的履約責任及收入確認政策

銷售有色金屬精礦

銷售有色金屬精礦(主要為鋅、鉛及銅精礦)的收入，乃於有色金屬精礦控制權轉移至客戶，即當有色金屬精礦交付至客戶指示的指定地點時，按協議中預先釐定的價格確認。

貴集團要求所有無銷售信貸期的客戶提前付款。

對於尚未確認收入的銷售收據確認合同負債。

在每筆交易中，貴集團在交付前會對有色金屬精礦進行抽樣檢查，以釐定作為交易價格計算基準的礦物含量。

貴公司董事認為，一般而言貴集團有色金屬精礦產品的礦物含量和品位在貨物通過檢查後符合客戶的要求，並且在產品獲批交付客戶後，不需要進一步選礦來提高產品的品位。

貴集團採用國際財務報告準則第15號第121段中的實際權宜方法，即不披露分配至剩餘履約義務的交易價格，因為貴集團幾乎所有合約的原始預期期限均為一年或更短的時間內。

分部資料

為分配資源及評估表現，貴公司的執行董事(即主要經營決策者)於分配資源及評估貴集團整體表現作出決策時審閱綜合業績及財務狀況，因此，貴集團僅有一個報告分部，及並無呈列此單一分部的進一步分析。

地理資料

貴集團所有銷售均向位於中國的客戶作出。

貴集團所有非流動資產(不包括其他應收款項、定期存款、受限制定期存款及遞延所得稅資產)均位於中國。

有關主要客戶的資料

於各報告期間，來自佔貴集團總收入的10%以上的客戶載列如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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 (未經審核)
－客戶 A	197,742	131,899	94,062	25,108	42,019
－客戶 B	99,183	63,142	—	—	—
－客戶 C	65,556	92,740	62,719	9,641	*
－客戶 D	55,129	88,584	*	17,066	*
－客戶 E	*	115,809	62,481	20,804	104,806

* 少於貴集團於往績記錄期間相關年度／期間總收入的10%。

7. 其他收益

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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 (未經審核)
政府補助(附註)	6,494	4,103	7,622	7,200	2,217
利息收入	609	862	1,646	865	727
銷售廢料	224	218	1	—	339
總計	7,327	5,183	9,269	8,065	3,283

附註：政府補助主要為中國地方政府當局為獎勵貴集團對當地經濟發展的支持和貢獻而提供的激勵措施。於往績記錄期間的每個報告期末，概無與該等政府補助有關的未達成條件或或然事項。

8. 其他利得與損失淨額

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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 (未經審核)
出售物業、廠房及設備的 (損失)利得淨額	(158)	(156)	23	23	—
延期償還應付採礦權					
授予費用的收益(附註 27)	—	8,207	—	—	—
以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融資產					
公允價值變動利得	520	1,596	315	185	91
終止租賃的利得	—	166	4	4	—
匯兌虧損淨額	—	—	(40)	—	(178)
其他	42	15	170	69	46
總計	404	9,828	472	281	(41)

9. 財務費用

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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
以下各項的利息開支：					
－銀行借款	1,001	17	510	424	616
－租賃負債	240	143	4	3	2
－解除貼現的撥備 (附註 30)	545	451	397	232	166
－應付延長採礦權費用 (附註 27)	—	1,429	2,011	1,246	1,049
總計	<u>1,786</u>	<u>2,040</u>	<u>2,922</u>	<u>1,905</u>	<u>1,833</u>

10. 所得稅費用(抵免)

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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
當期所得稅					
當期所得稅	19,985	21,201	5,634	1,455	5,621
遞延所得稅(附註 20)	(2,939)	(2,133)	1,372	(2,470)	(59)
總計	<u>17,046</u>	<u>19,068</u>	<u>7,006</u>	<u>(1,015)</u>	<u>5,562</u>

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，於中國成立的集團實體於往績記錄期間的企業所得稅(「企業所得稅」)稅率為 25%。

根據於2020年4月23日公佈的關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告(財政部、稅務總局及國家發展和改革委員會2020年第23號公告)，倘鼓勵類產業年內經營利潤佔該年度總收入的60%以上，位於中國西部地區並從事中國政府鼓勵類產業的公司，可自2021年1月1日至2030年12月31日享有15%的優惠企業所得稅稅率。貴公司連同貴公司「於西部從事中國政府鼓勵類產業」的西藏智華實業有限公司(「智華實業」，本公司的全資附屬公司)於往績記錄期間符合資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。

此外，貴公司及智華實業於往績記錄期間獲額外豁免40%的企業所得稅扣減，使實際企業所得稅稅率為9%。於往績記錄期間，西藏華夏礦業有限公司(「華夏礦業」，本公司的全資附屬公司)獲豁免40%的企業所得稅項扣減，使其實際企業所得稅稅率為15%。

於往績記錄期間的稅項可與綜合損益及其他全面收益表中的稅前利潤(虧損)對賬如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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 (未經審核)
税前利潤(虧損)	134,936	173,793	62,860	(1,019)	57,299
按中國企業所得稅稅率					
25% 計算的稅項	33,734	43,448	15,715	(255)	14,325
按優惠稅率計算的所得稅	(20,195)	(24,959)	(9,095)	(1,024)	(9,217)
就稅務目的不可扣稅的					
開支的稅務影響	3,338	420	288	206	375
並無確認的稅項虧損的					
稅務影響	169	159	98	58	79
所得稅費用(抵免)	17,046	19,068	7,006	(1,015)	5,562

11. 年／期內利潤(虧損)

年／期內利潤(虧損)乃於扣除以下各項後計算得出：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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
				(未經審核)	

以下各項的折舊及攤銷：

－物業、廠房及設備	51,204	52,082	34,622	15,934	21,626
－使用權資產	3,625	1,584	2,112	1,228	1,275
－無形資產	9,747	14,475	9,617	151	6,900
折舊及攤銷總額	64,576	68,141	46,351	17,313	29,801
減：已於在建工程資本化	—	(143)	(1,720)	(1,003)	(1,003)
	64,576	67,998	44,631	16,310	28,798

員工成本：

董事薪酬(附註 12)	3,425	3,020	2,489	1,454	1,456
其他員工成本：					
工資、薪金、花紅					
及津貼	45,504	51,102	45,898	24,658	30,218
退休福利	2,827	3,253	3,193	1,806	1,901
員工成本總額	51,756	57,375	51,580	27,918	33,575
減：已於探礦及評估					
資產資本化	(2,642)	(2,181)	(1,910)	(938)	—
減：已於存貨資本化	(29,293)	(33,652)	(28,439)	(14,849)	(20,499)
	19,821	21,542	21,231	12,131	13,076

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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 (未經審核)
分包開支	110,161	121,785	48,440	8,144	56,064
減：已於物業、廠房及 設備資本化	(26,677)	(19,715)	(14,704)	—	(15,932)
減：已於存貨資本化	(81,377)	(99,150)	(33,504)	(8,142)	(40,054)
	2,107	2,920	232	2	78
上市費用	—	—	443	—	978
運輸開支	28,885	32,422	16,883	1,008	18,762
已售存貨成本	267,583	285,702	176,727	41,161	158,661
核數師酬金	254	1,052	833	490	244
捐款(附註)	13,969	19,828	10,128	9,690	10,036

附註：捐款指自願及專用作教育扶貧基金、供暖建設基金、自然災害和交通補貼，旨在提高西藏當地村民的生活和教育水平。

12. 董事及僱員薪酬

董事薪酬

往績記錄期間按適用上市規則及香港公司條例披露的董事薪酬如下：

截至 2022 年 12 月 31 日止年度

	董事袍金 人民幣千元	工資及津貼 人民幣千元	績效 掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
何女士(附註)	—	1,317	—	13	1,330
非執行董事：					
范女士	—	854	—	—	854
呂先生	—	791	—	—	791
拉巴次仁先生	—	—	—	—	—
嚴軍先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
葉輝先生	150	—	—	—	150
楊曉燕女士	150	—	—	—	150
鐘靈女士	150	—	—	—	150
	450	2,962	—	13	3,425

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	董事袍金 人民幣千元	工資及津貼 人民幣千元	績效 掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
何女士(附註)	—	1,700	300	25	2,025
非執行董事：					
范女士	—	285	—	—	285
呂先生	—	260	—	—	260
拉巴次仁先生	—	—	—	—	—
斯郎旺堆先生					
(於 2023 年					
11 月 27 日獲委任)	—	—	—	—	—
嚴軍先生					
(於 2023 年					
11 月 26 日辭任)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
葉輝先生	150	—	—	—	150
楊曉燕女士	150	—	—	—	150
鐘靈女士					
(於 2023 年					
11 月 26 日辭任)	138	—	—	—	138
董黎君女士					
(於 2023 年					
12 月 8 日獲委任)	12	—	—	—	12
	450	2,245	300	25	3,020

截至 2024 年 12 月 31 日止年度

	董事袍金 人民幣千元	工資及津貼 人民幣千元	績效 掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
何女士(附註)	—	1,700	300	39	2,039
非執行董事：					
范女士	—	—	—	—	—
呂先生	—	—	—	—	—
拉巴次仁先生	—	—	—	—	—
斯郎旺堆先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
葉輝先生	150	—	—	—	150
楊曉燕女士	150	—	—	—	150
董黎君女士	150	—	—	—	150
	450	1,700	300	39	2,489

截至 2024 年 7 月 31 日止七個月(未經審核)

	董事袍金 人民幣千元	工資及津貼 人民幣千元	績效 掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
何女士(附註)	—	992	175	23	1,190
非執行董事：					
范女士	—	—	—	—	—
呂先生	—	—	—	—	—
拉巴次仁先生	—	—	—	—	—
斯郎旺堆先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
葉輝先生	88	—	—	—	88
楊曉燕女士	88	—	—	—	88
董黎君女士	88	—	—	—	88
	264	992	175	23	1,454

截至 2025 年 7 月 31 日止七個月

	董事袍金 人民幣千元	工資及津貼 人民幣千元	績效 掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
何女士(附註)	—	992	175	25	1,192
非執行董事：					
范女士	—	—	—	—	—
呂先生	—	—	—	—	—
拉巴次仁先生	—	—	—	—	—
斯郎旺堆先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
葉輝先生	88	—	—	—	88
楊曉燕女士	88	—	—	—	88
董黎君女士	88	—	—	—	88
	264	992	175	25	1,456

附註：何女士為貴公司的董事長兼執行董事，上文披露的酬金包括彼作為董事長兼執行董事，於管理集團實體事宜時提供的服務。

於往績記錄期間，貴集團概無向董事支付薪酬，作為加入或加入貴集團時的報酬，或作為離職補償。

績效掛鈎花紅參考何女士於貴集團的職務及職責，以及貴集團的表現而釐定。

於往績記錄期間，概無董事根據安排放棄或同意放棄任何酬金。

五名最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年7月31日止七個月，貴集團五名最高薪酬人士包括3名、1名、1名、1名(未經審核)及1名董事，其薪酬已載於上文的披露中。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年7月31日止七個月，其餘2名、4名、4名、4名(未經審核)及4名人士的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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 (未經審核)
薪金、工資及津貼	3,248	4,261	4,155	2,133	2,501
績效掛鈎花紅	200	659	695	406	450
退休福利	23	50	51	29	32
	<u>3,471</u>	<u>4,970</u>	<u>4,901</u>	<u>2,568</u>	<u>2,983</u>

五名並非貴公司董事，而其薪酬屬下列範圍的最高薪酬僱員人數如下：

薪酬範圍	僱員人數					
	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	(未經審核)
零至1,000,000港元(「港元」)	1	3	3	3	3	3
1,500,001港元至						
2,000,000港元	—	—	—	—	1	1
3,000,001港元至						
3,500,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向貴集團五名最高薪酬人士支付酬金，以作為加入或加入貴集團時的需金，或作為離職補償。概無五名最高薪酬人士已於往績記錄期間放棄或同意放棄任何酬金。

13. 股息

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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
（未經審核）					
確認為分派的					
貴公司普通股股東股息					
2022 年末期－每股普通股					
約人民幣 0.08 元	30,000	—	—	—	—
2023 年末期－每股普通股					
約人民幣 0.14 元	—	50,000	—	—	—
	<u>30,000</u>	<u>50,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

14. 每股盈利(虧損)

貴公司擁有人應佔每股基本盈利(虧損)乃基於以下數據計算得出：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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
（未經審核）					
年／期內盈利					
就每股基本盈利(虧損)					
目的的貴公司擁有人應佔					
年／期內利潤(虧損)					
(人民幣千元)	<u>117,890</u>	<u>154,725</u>	<u>55,854</u>	<u>(4)</u>	<u>51,737</u>
股份數目					
就每股基本盈利(虧損)					
目的的普通股加權					
平均數(千股)	<u>360,000</u>	<u>360,000</u>	<u>362,095</u>	<u>360,000</u>	<u>365,854</u>

由於期內概無已發行潛在普通股，故並無呈列往績記錄期間的每股攤薄盈利(虧損)。

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇及 建築物 人民幣千元	礦場 結構 人民幣千元	礦場 基礎設施 人民幣千元	辦公室 設備、 電子及 其他儀器 人民幣千元	運輸 工具 人民幣千元	機械及 其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於 2022 年 1 月 1 日	176,443	252,831	141,867	3,125	3,224	46,108	98,870	722,468
添置	—	—	12	186	1,203	132	79,286	80,819
轉讓	38,344	470	—	—	—	—	(38,814)	—
出售	—	—	—	—	(306)	(44)	—	(350)
於 2022 年 12 月 31 日	214,787	253,301	141,879	3,311	4,121	46,196	139,342	802,937
添置	—	317	184	274	1,851	1,373	163,780	167,779
轉讓	7,296	—	—	—	—	—	(7,296)	—
出售	—	—	—	—	(722)	(562)	—	(1,284)
於 2023 年 12 月 31 日	222,083	253,618	142,063	3,585	5,250	47,007	295,826	969,432
添置	—	—	—	5	—	275	87,652	87,932
出售	—	—	—	—	(100)	—	—	(100)
於 2024 年 12 月 31 日	222,083	253,618	142,063	3,590	5,150	47,282	383,478	1,057,264
添置	—	—	—	—	1,442	—	54,649	56,091
轉讓	—	128,262	5,305	3,679	386	248	(137,880)	—
轉讓自探礦及評估資產 (附註 18)	—	53,641	—	—	—	—	—	53,641
修改環境恢復及 復墾計劃的影響 (附註 30)	—	(2,532)	—	—	—	—	—	(2,532)
於 2025 年 7 月 31 日	222,083	432,989	147,368	7,269	6,978	47,530	300,247	1,164,464
累計折舊								
於 2022 年 1 月 1 日	64,229	127,326	67,764	2,371	1,864	36,407	—	299,961
年內支出	8,453	27,944	12,676	229	596	1,306	—	51,204
出售	—	—	—	—	(151)	(1)	—	(152)
於 2022 年 12 月 31 日	72,682	155,270	80,440	2,600	2,309	37,712	—	351,013
年內支出	8,511	28,315	12,965	185	783	1,323	—	52,082
出售	—	—	—	—	(668)	(382)	—	(1,050)
於 2023 年 12 月 31 日	81,193	183,585	93,405	2,785	2,424	38,653	—	402,045
年內支出	8,741	13,433	10,120	200	784	1,344	—	34,622
出售	—	—	—	—	(95)	—	—	(95)
於 2024 年 12 月 31 日	89,934	197,018	103,525	2,985	3,113	39,997	—	436,572
期內支出	5,094	9,166	5,885	220	513	748	—	21,626
於 2025 年 7 月 31 日	95,028	206,184	109,410	3,205	3,626	40,745	—	458,198
賬面值								
於 2022 年 12 月 31 日	142,105	98,031	61,439	711	1,812	8,484	139,342	451,924
於 2023 年 12 月 31 日	140,890	70,033	48,658	800	2,826	8,354	295,826	567,387
於 2024 年 12 月 31 日	132,149	56,600	38,538	605	2,037	7,285	383,478	620,692
於 2025 年 7 月 31 日	127,055	226,805	37,958	4,064	3,352	6,785	300,247	706,266

除礦場結構及在建工程外，上述物業、廠房及設備項目於考慮剩餘價值後，按其下列的估計可使用年期以直線法基準折舊：

樓宇及建築物	20至40年
礦場基礎設施	5至20年
辦公室設備、電子及其他儀器	5年
運輸工具	5年
機械及其他設備	5至10年

礦場結構的折舊使用生產單位法，依礦石礦場實際產量超過估計總證實及概約儲量計提撥備。

在建工程的折舊按與其他物業資產相同的基準，於資產可供作擬定用途並轉移至有關類別時計提。

於2024年12月31日及2025年7月31日，貴集團將若干自有物業抵押，以取得貴集團若干銀行融資。詳情載於附註26。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，貴集團正為賬面值分別為人民幣5,043,000元、人民幣11,970,000元、人民幣11,312,000元及人民幣10,929,000元的物業取得物業證書。貴公司董事認為貴集團於往績記錄期間有權根據相關物業購買協議佔用或使用此等物業。

貴公司

貴公司的物業、廠房及設備指辦公室設備、電子及其他儀器。

16. 使用權資產

	貴集團				貴公司
	租賃土地	機械	樓宇	總計	樓宇
	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
賬面值					
於 2022 年 12 月 31 日	10,433	5,672	139	16,244	70
於 2023 年 12 月 31 日	63,078	213	164	63,455	117
於 2024 年 12 月 31 日	61,112	312	80	61,504	56
於 2025 年 7 月 31 日	59,965	228	566	60,759	47
截至 2022 年 12 月 31 日					
止年度					
折舊費用	217	3,403	5	3,625	2
截至 2023 年 12 月 31 日					
止年度					
折舊費用	373	1,161	50	1,584	28
已於在建工程資本化	(143)	—	—	(143)	—
	230	1,161	50	1,441	28
截至 2024 年 12 月 31 日					
止年度					
折舊費用	1,966	96	50	2,112	27
已於在建工程資本化	(1,720)	—	—	(1,720)	—
	246	96	50	392	27
截至 2025 年 7 月 31 日					
止七個月					
折舊費用	1,147	84	44	1,275	9
已於在建工程資本化	(1,003)	—	—	(1,003)	—
	144	84	44	272	9

	貴集團					貴公司				
	截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月		截至 12 月 31 日止年度			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元 (未經審核)	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	2025 年 人民幣千元 (未經審核)
與短期租賃有關的開支	3,658	5,756	3,164	1,347	2,140	110	52	—	—	—
租賃的現金流出總額	8,409	35,428	27,030	10,740	2,140	130	77	7	7	—
添置使用權資產										
-租賃土地	—	53,018	—	—	—	—	—	—	—	—
-租賃機械及建築物	9,219	315	195	—	530	72	75	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

截至 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度以及截至 2024 年及 2025 年 7 月 31 日止七個月，貴集團租賃辦公室、倉庫、機械及車輛作經營用途。租賃合約的固定年期分別為兩年至五年。租賃條款按個別基準磋商，並包含不同的條款及條件。在釐定租賃年期及評估不可撤銷期的長短時，貴集團應用合約的定義及釐定可強制執行合約的期限。

於截至 2023 年 12 月 31 日止年度，貴集團於中國購入用作興建尾礦庫的租賃土地，其剩餘租期為 50 年。

於 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日以及 2025 年 7 月 31 日，除貴集團正為若干賬面淨值分別為零、人民幣 51,454,000 元、人民幣 49,734,000 元及人民幣 48,731,000 元的租賃土地取得土地使用權證書外，貴集團已取得土地使用權證書。

於 2025 年 7 月 31 日，貴集團將若干租賃土地作抵押，以取得貴集團的若干銀行借款。有關詳情請載於附註 26。

貴集團採用直線法於使用權資產的估計使用壽命內撇銷其賬面值計提折舊，如下所示：

租賃土地	30-50 年
租賃機械	2-3 年
租賃建築物	5 年

租賃限制或契諾

此外，於 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日以及 2025 年 7 月 31 日，已分別就人民幣 5,811,000 元、人民幣 377,000 元、人民幣 392,000 元及人民幣 794,000 元的相關使用權資產確認分別為人民幣 4,708,000 元、人民幣 413,000 元、人民幣 104,000 元及人民幣 636,000 元的租賃負債。除出租人持有的租賃資產抵押權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不可用作借款的抵押品。

17. 無形資產

	貴集團			貴公司
	採礦權	軟件及其他	總計	軟件
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於 2022 年 1 月 1 日	515,719	198	515,917	20
添置	—	557	557	53
於 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日	515,719	755	516,474	73
添置	—	408	408	408
轉撥自探礦及評估資產 (附註 18)	89,805	—	89,805	—
於 2025 年 7 月 31 日	605,524	1,163	606,687	481
累計攤銷				
於 2022 年 1 月 1 日	165,797	165	165,962	17
年內支出	9,680	67	9,747	4
於 2022 年 12 月 31 日	175,477	232	175,709	21
年內支出	14,402	73	14,475	11
於 2023 年 12 月 31 日	189,879	305	190,184	32
年內支出	9,550	67	9,617	10
於 2024 年 12 月 31 日	199,429	372	199,801	42
期內支出	6,858	42	6,900	11
於 2025 年 7 月 31 日	206,287	414	206,701	53
賬面值				
於 2022 年 12 月 31 日	340,242	523	340,765	52
於 2023 年 12 月 31 日	325,840	450	326,290	41
於 2024 年 12 月 31 日	316,290	383	316,673	31
於 2025 年 7 月 31 日	399,237	749	399,986	428

採礦權指貴集團取得位於中國西藏那曲市嘉黎縣蒙亞啊礦場進行採礦活動的權利。

採礦權的折舊使用生產單位法，依礦石礦場實際產量超過估計總證實及概約儲量。

於 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 7 月 31 日，貴集團將若干自有採礦權抵押，以取得銀行融資。詳情載於附註 26。

18. 採礦及評估資產

貴集團

人民幣千元

成本

於 2022 年 1 月 1 日	140,456
添置	4,355
	<hr/>
於 2022 年 12 月 31 日	144,811
添置	1,884
	<hr/>
於 2023 年 12 月 31 日	146,695
添置	3,418
	<hr/>
於 2024 年 12 月 31 日	150,113
添置	829
轉撥至採礦權(附註 17)	(89,805)
轉撥至物業、廠房及設備(附註 15)	(53,641)
	<hr/>
於 2025 年 7 月 31 日	7,496
	<hr/>

貴集團的採礦及評估資產指收購位於蒙亞啊礦場的採礦許可證產生的成本、地形及地質調查產生的開支、採礦鑽井、取樣和槽探以及與於區域的商業和技術可行性研究產生的建造及其他成本。截至 2025 年 7 月 31 日止七個月，於確認蒙亞啊礦場的採礦許可證下若干區域的商業上可行的礦石儲量，及於取得開採權後，採礦及評估資產相關無形部分重新分類至採礦權。此外，已完成的礦石儲量相關礦場結構亦轉移至物業、廠房及設備。於 2025 年 7 月 31 日， 貴集團於其採礦權區域進行了填充及驗證計劃，旨在升級已定義的資源類別並驗證歷史採礦結果，證明並不存在減值指標。

19. 應收／應付附屬公司款項

除於2024年應付的非貿易、無抵押及免息的應收附屬公司款項人民幣485,604,000元外，貴公司其他與附屬公司的結餘為非貿易性質、無抵押、不計息及無固定還款期。

20. 遲延所得稅

貴集團

若干遲延所得稅資產及負債已就綜合財務狀況表呈列目的而予以抵銷。下文分析貴集團財務匯報目的之遲延所得稅結餘：

	於12月31日			於2025年 7月31日 人民幣千元
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
遲延所得稅資產	11,413	11,271	8,437	7,315
遲延所得稅負債	(55,008)	(52,733)	(51,271)	(50,090)
	<u>(43,595)</u>	<u>(41,462)</u>	<u>(42,834)</u>	<u>(42,775)</u>

以下為於往績記錄期間貴集團確認的主要遲延所得稅資產(負債)及其變動：

收購 華夏礦業 導致的公允 價值調整 人民幣千元	環境恢復 及復墾 成本撥備 人民幣千元							總計 人民幣千元
	未付採礦權 授予費用 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元			
於2022年1月1日	(56,618)	7,496	1,757	—	—	—	831	(46,534)
於損益計入(扣除)	1,610	1,243	(285)	(863)	698	—	536	2,939
於2022年12月31日	(55,008)	8,739	1,472	(863)	698	—	1,367	(43,595)
於損益計入(扣除)	2,319	349	(81)	816	(646)	—	(624)	2,133
於2023年12月31日	(52,689)	9,088	1,391	(47)	52	—	743	(41,462)
於損益計入(扣除)	1,591	(2,327)	59	(7)	(43)	—	(645)	(1,372)
於2024年12月31日	(51,098)	6,761	1,450	(54)	9	—	98	(42,834)
於損益計入(扣除)	1,121	(1,835)	(355)	(31)	48	1,192	(81)	59
於2025年7月31日	<u>(49,977)</u>	<u>4,926</u>	<u>1,095</u>	<u>(85)</u>	<u>57</u>	<u>1,192</u>	<u>17</u>	<u>(42,775)</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，根據中國企業所得稅，貴集團分別有人民幣1,682,000元、人民幣2,318,000元、人民幣2,668,000元及人民幣14,000,000元的未動用稅項虧損，可供抵銷未來利潤。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，已就約零、零、零及人民幣11,018,000元確認遞延稅項資產。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，由於未來利潤流的不可預測性，並無就餘下人民幣1,682,000元、人民幣2,318,000元、人民幣2,668,000元及人民幣2,982,000元確認遞延稅項資產。下表披露 貴集團未確認稅項虧損的到期日。

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年	40	40	—	—
2025年	366	366	366	366
2026年	601	601	601	601
2027年	675	675	675	675
2028年	—	636	636	636
2029年	—	—	390	390
2030年	—	—	—	314
	<u>1,682</u>	<u>2,318</u>	<u>2,668</u>	<u>2,982</u>

貴公司

貴公司於各報告期間末的遞延所得稅負債／資產淨額主要指租賃及稅項虧損產生的應納稅暫時性差異。

21. 存貨

貴集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
耗材	15,334	13,175	15,568	20,517
在製品	38,295	42,470	44,905	56,465
製成品	773	—	218	7,796
	<u>54,402</u>	<u>55,645</u>	<u>60,691</u>	<u>84,778</u>

22. 其他應收款項及預付款項

	貴集團				貴公司			
	於 12 月 31 日		於 2025 年		於 12 月 31 日		於 2025 年	
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	7 月 31 日 人民幣千元	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	7 月 31 日 人民幣千元
向供應商預付款項	6,108	7,936	16,932	25,833	31	91	97	—
物業、廠房及設備								
預付款項	18	649	73	73	—	—	—	—
押金	363	363	—	23	30	—	—	—
可回收增值稅項	225	484	630	1,467	27	1	—	469
遞延發行成本	—	—	3,407	18,519	—	—	3,407	18,519
應收利息	—	494	2,088	1,491	—	198	779	1,116
其他應收款項	156	205	235	674	8	14	18	28
	6,870	10,131	23,365	48,080	96	304	4,301	20,132
減：物業、廠房及 設備的預付款項 及分類為非流動 資產的押金	(381)	(1,012)	(73)	(96)	—	—	—	—
分類為流動資產的部分	6,489	9,119	23,292	47,984	96	304	4,301	20,132

貴集團並無就押金及其他應收款項持有任何抵押品。押金及其他應收款項的減值評估詳情載於附註 36。

23. 應收／應付關聯方款項

貴集團及貴公司的結餘屬非貿易性質、無抵押、不計息，並按要求償還。

24. 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產

於 2022 年及 2023 年 12 月 31 日的貴集團結餘指貴集團認購的由銀行發行的理財產品，其不保證本金和回報，並受相關金融投資的表現或相關配售中規定的匯率變化影響。該等理財產品可應要求或在短期內贖回。

25. 受限制定期存款、定期存款、銀行存款

貴集團及貴公司

存放於銀行的定期存款的原到期日為三個月至三年，於報告期末，到期日為一年以上的定期存款分類為非流動資產。

於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日，受限制定期存款用於取得銀行融資。

貴集團及貴公司於各報告期末的受限制定期存款、定期存款及銀行存款的利率載列如下：

	於 12 月 31 日			於 2025 年 7 月 31 日
	2022 年	2023 年	2024 年	
貴集團				
－定期存款	不適用	2.90%	2.00%-2.90%	2.00%-2.90%
－受限制定期存款	不適用	2.90%	2.90%	不適用
－銀行存款	0.25%	0.20%	0.10%	0.05%
貴公司				
－定期存款	不適用	2.90%	2.90%	2.90%
－銀行存款	0.25%	0.20%	0.10%	0.05%

受限制定期存款、定期存款及銀行存款的減值評估詳情載於附註 36。

26. 銀行借款

貴集團

	於 12 月 31 日			於 2025 年 7 月 31 日 人民幣千元
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	
銀行借款：				
－有抵押及無擔保借款	—	—	40,000	30,000
－有抵押及有擔保借款				
(附註)	—	—	21,675	63,974
－無抵押及無擔保借款	—	3,000	3,000	—
	—	3,000	64,675	93,974
減：分類為流動負債的金額	—	(3,000)	(64,675)	(67,974)
分類為非流動負債的部分	—	—	—	26,000

附註：於 2024 年 12 月 31 日 及 2025 年 7 月 31 日，銀行借款人民幣 21,675,000 元 及 人民幣 63,974,000 元 分別以採礦權作抵押，並由 貴公司 提供擔保。

貴集團以下有抵押銀行借款以下列資產抵押：

	於 12 月 31 日			於 2025 年 7 月 31 日 人民幣千元
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	
物業、廠房及設備(附註 15)	—	—	6,802	71,534
使用權資產的租賃土地				
(附註 16)	—	—	—	10,622
採礦權(附註 17)	—	—	316,290	399,237
受限制定期存款(附註 25)	—	—	30,000	—
	—	—	353,092	481,393

貴集團銀行借款的實際利率範圍如下：

	於 12 月 31 日			於 2025 年 7 月 31 日
	2022 年	2023 年	2024 年	
實際年利率：				
一定息借款	不適用	1.55%	1.10%-1.45%	1.10%-1.35%

27. 貿易及其他應付款項

	貴集團			貴公司			
	於 12 月 31 日		於 2025 年 7 月 31 日	於 12 月 31 日		於 2025 年 7 月 31 日	
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元		2024 年 人民幣千元	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元
貿易應付款項	37,432	7,030	17,775	46,950	3,793	5	5
應付薪金及工資	7,523	6,401	6,350	5,626	745	1,442	1,879
購買物業、廠房及 設備的應付款項	65,334	114,872	94,648	91,902	—	—	—
應付採礦權授予費用 (附註(a))	58,258	60,589	45,071	32,838	—	—	—
收購土地的使用權資產 的應付款項	—	23,396	—	—	—	—	—
其他應付稅項	32,090	9,823	3,625	11,704	2,697	3,189	376
來自供應商的按金	9,242	9,086	6,386	9,531	—	—	—
累計股份發行成本	—	—	1,070	1,289	—	—	1,070
可退還收款(附註(b))	663	6,933	69,348	—	663	6,933	8,240
其他	1,225	64	64	194	57	1	2
	174,335	231,164	226,562	153,084	4,162	11,565	11,567
	211,767	238,194	244,337	200,034	7,955	11,570	11,572
減：分類為非流動負債 的應付採礦權授予 費用(附註(a))	—	(48,548)	(34,587)	(24,877)	—	—	—
分類為流動負債的部分	211,767	189,646	209,750	175,157	7,955	11,570	11,572
							2,747

附註：

- (a) 根據有關授予採礦權的現行法規及規則，貴集團就相關中國機關授出的採礦權之累計及已付費用(認為開支)，以有色金屬精礦整個期限的銷售收益的若干百分比計算。根據2023年3月頒佈的《礦業權出讓收益徵收辦法》(財綜[2023]10號)，於2023年4月30日，貴集團應付採礦權授予費用人民幣58,258,000元，獲准延長於2024年6月30日至2029年6月30日間按年等額分六期結付。於初始時，應付採礦權授予費用就延長償還按4.30%的適合貼現率貼現，於2024年4月30日修訂付款條款時確認收益人民幣8,207,000元，而延長應付採礦權授予費用的利息開支亦於未來六年確認。
- (b) 金額指自購買貴集團產品的客戶收取的金額，並可退還。於本報告日期，該等金額已悉數退還予客戶。

供應商授予的信貸期為最多15至60日。

下表載列於各報告期末，按發票日期呈列的貴集團及貴公司貿易應付款項賬齡分析：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日			於2025年 7月31日	於12月31日			於2025年 7月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
30日內	29,068	766	15,366	34,764	3,793	5	5	77
31至60日	754	676	70	7,465	—	—	—	—
61至90日	489	226	—	888	—	—	—	—
90日以上	7,121	5,362	2,339	3,833	—	—	—	—
	<u>37,432</u>	<u>7,030</u>	<u>17,775</u>	<u>46,950</u>	<u>3,793</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>77</u>

28. 合同負債

	貴集團				貴公司			
	於12月31日			於2025年 7月31日	於12月31日			於2025年 7月31日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
銷售有色金屬精礦	295	4,133	25,361	44,217	50	4,133	3,456	13,051

於2022年1月1日，貴集團及貴公司的合同負債分別約為人民幣17,980,000元及人民幣1,423,000元。

本集團於2024年12月31日及2025年7月31日的合同負債大幅增加，主要是由於有色金屬精礦的市場需求增長導致客戶墊款增加。

合同負債指客戶就有色金屬精礦銷售合同預付的全數款項，相關合同負債於貨品的控制權轉移給客戶時確認為收益。所有合同負債已於／預期於一年內動用。

29. 租賃負債

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於2025年		於12月31日		於2025年	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	7月31日 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	7月31日 人民幣千元
應付租賃負債：								
—一年內	4,660	368	73	340	48	79	47	48
—一年後但兩年內	—	—	—	280	24	14	15	15
—兩年後但五年內	48	45	31	16	—	31	16	16
	4,708	413	104	636	72	124	78	79
減：顯示為流動負債於 12個月內結付的金額								
	(4,660)	(368)	(73)	(340)	(48)	(79)	(47)	(48)
顯示為非流動負債於 12個月後結付的金額								
	48	45	31	296	24	45	31	31

於往績記錄期間，租賃負債適用的加權平均增量借款利率介乎3.85%至4.60%。

30. 撥備

貴集團

根據礦場所在地政府當局的規章，貴集團就礦場環境修復及恢復成本確認撥備。撥備金額根據採礦權的年期、礦場關閉的時間和有關恢復及復墾的成本估算。管理層將每年更新估算基準。

	於 12 月 31 日			
	2022 年	2023 年	2024 年	於 2025 年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	7 月 31 日 人民幣千元
於年／期初	11,715	9,812	9,272	9,669
修訂環境恢復及復墾計劃的影響(附註 15)	—	317	—	(2,532)
解除貼現(附註 9)	545	451	397	166
動用撥備	(2,448)	(1,308)	—	—
於年／期末	9,812	9,272	9,669	7,303
減：分類為流動負債的部分	(1,250)	—	(1,317)	(1,220)
非流動部分	<u>8,562</u>	<u>9,272</u>	<u>8,352</u>	<u>6,083</u>

31. 貴公司的股本及儲備

貴公司的股本：

	股份數目 千股	股本 人民幣千元
每股面值人民幣 1 元的普通股		
法定：		
於 2022 年 1 月 1 日、2022 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日	360,000	360,000
發行新股份(附註)	5,854	5,854
於 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 7 月 31 日	<u>365,854</u>	<u>365,854</u>
已發行及繳足：		
於 2022 年 1 月 1 日、2022 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日	360,000	360,000
發行新股份(附註)	5,854	5,854
於 2024 年 12 月 31 日及 2025 年 7 月 31 日	<u>365,854</u>	<u>365,854</u>

附註：於 2024 年 8 月 6 日，貴公司通過股東決議案，批准智輝合夥企業(其合夥人包括何女士(為普通及執行合夥人)及貴集團若干高級管理層及僱員(為有限合夥人))增加註冊資本人民幣 365,853,659 元，智輝合夥企業為由何女士控制的僱員持股平台。由於何女士為貴公司董事長及最終控股方之一，故智輝合夥企業為貴公司關聯方。於 2024 年 8 月 12 日，貴公司與智輝合夥企業訂立增資協議，據此智輝合夥企業已同意按代價人民幣 20,575,278 元認購額外註冊資本人民幣 5,853,659 元，有關代價參考獨立估值報告釐定，除上述者外，貴公司及智輝合夥企業並無其他權利及義務。超過貴公司普通股面值的代價為人民幣 14,721,619 元，其入賬列作貴公司資本儲備。貴公司於 2024 年 8 月 23 日收到現金代價。自此，智輝合夥企業亦成為貴公司股東。

貴公司的儲備：

	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於 2022 年 1 月 1 日	315,251	10,820	108,006	434,077
年內利潤及全面收益總額	—	—	16,747	16,747
轉撥至法定儲備	—	1,675	(1,675)	—
確認為分派的股息(附註 13)	—	—	(30,000)	(30,000)
於 2022 年 12 月 31 日	315,251	12,495	93,078	420,824
年內利潤及全面收益總額	—	—	16,365	16,365
轉撥至法定儲備	—	1,636	(1,636)	—
確認為分派的股息(附註 13)	—	—	(50,000)	(50,000)
於 2023 年 12 月 31 日	315,251	14,131	57,807	387,189
年內利潤及全面收益總額	—	—	3,129	3,129
發行新股份	14,721	—	—	14,721
轉撥至法定儲備	—	313	(313)	—
於 2024 年 12 月 31 日	329,972	14,444	60,623	405,039
期內虧損及全面開支總額	—	—	(7,555)	(7,555)
於 2025 年 7 月 31 日	<u>329,972</u>	<u>14,444</u>	<u>53,068</u>	<u>397,484</u>

32. 退休福利計劃

貴公司及其中國附屬公司的員工均為中國政府營運的國家管理定額供款退休計劃的成員。其僱員須將員工薪資的若干百分比繳納至退休福利計劃，但須遵守社保局所規定的一定上限。貴集團對退休福利計劃的唯一責任為根據該計劃作出所需的供款。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年7月31日止七個月，計入損益的總成本分別為人民幣2,840,000元、人民幣3,278,000元、人民幣3,232,000元、人民幣1,829,000元(未經審核)及人民幣1,926,000元，即貴集團向退休福利計劃作出的供款。

33. 資本承諾

	於12月31日			於2025年 7月31日
	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
已訂約但未於歷史財務資料撥備 的收購物業、廠房及設備的 資本開支	247,794	154,253	78,353	75,424

34. 關聯方披露

除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團亦於往績記錄期間訂立以下與關聯方的交易：

主要管理人員的薪酬

於往績記錄期間，貴集團主要管理人員的薪酬如下：

	於 12 月 31 日			截至 7 月 31 日止七個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
	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 (未經審核)
薪金、工資及津貼	5,697	5,829	6,085	2,102	2,710
績效為基礎的花紅	277	957	1,044	405	501
退休福利	60	76	94	28	40
	<u>6,034</u>	<u>6,862</u>	<u>7,223</u>	<u>2,535</u>	<u>3,251</u>

35. 資本風險管理

貴集團對資本進行管理，以確保貴集團內各實體能夠持續經營，同時透過優化債務和股權平衡，實現持份者的回報最大化。於往績記錄期間，貴集團的整體策略保持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額(當中包括銀行借款、租賃負債，扣除銀行存款)及貴公司擁有人應佔權益(當中包括股本及儲備)。

貴集團管理層不時檢討資本架構。作為此次審閱的一部分，管理層考慮了資本成本以及與資本相關的風險。根據管理層的建議，貴集團將透過發行新股份、新債務或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

36. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	貴集團			貴公司				
	於 12 月 31 日			於 2025 年	於 12 月 31 日			於 2025 年
	2022 年	2023 年	2024 年	7 月 31 日	2022 年	2023 年	2024 年	7 月 31 日
	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
金融資產								
以公允價值計量								
且變動計入當期損益	100,417	30,780	—	—	—	—	—	—
按攤銷成本	43,293	82,374	214,545	195,620	686,406	604,206	306,218	283,278
金融負債								
按攤銷成本	172,155	224,973	297,970	275,389	375,936	322,115	8,294	80

(b) 金融風險管理目的及政策

貴集團及貴公司的金融工具包括以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產、銀行存款、押金、利息及其他應收款項、受限制定期存款、定期存款、應收一名關聯方／附屬公司款項、銀行借款、貿易及其他應付款項、應付關聯方款項。此等金融工具的詳情已於相關附註中披露。與此等金融工具相關的風險包括市場風險(利率風險)、信用風險和流動性風險。減輕此等風險的政策載於下文。貴集團及貴公司的管理層管理和監控此等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。

市場風險

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團及貴公司面臨與定息定期存款及受限制定期存款以及定息銀行借款及租賃負債有關的公允價值利率風險。

以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產的公允價值利率風險較低，因為這些投資產品的期限較短。

貴公司管理層認為貴集團及貴公司面臨的整體利率風險不大，故並無呈列貴集團及貴公司的敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指貴集團及貴公司的交易對手不履行合約義務，因而導致貴集團及貴公司遭受財務損失的風險。貴集團及貴公司的信貸風險主要來自銀行存款、定期存款、受限制定期存款、應收一名關聯方／附屬公司款項、押金、利息及其他應收款項。貴集團及貴公司並無持有任何抵押品或其他信用增進措施以彌補與其金融資產相關的信貸風險。按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損率被評估為微不足道。

就個別評估貴集團及貴公司金融資產的預期信貸虧損而言，貴集團的內部信貸風險評級評估包含以下類別：

內部信貸評級	概述	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	對手方的違約風險不大，並無任何過往逾期金額。	全期預期信貸虧損 – 12個月預期信貸虧損 無信貸減值	
觀察名單	債務人通常於到期日後還款，但一般全額償還。	全期預期信貸虧損 – 12個月預期信貸虧損 無信貸減值	
呆賬	從內部或外部資源獲得的資料顯示，信貸風險自初始確認以來大幅增加。	全期預期信貸虧損 – 無信貸減值	全期預期信貸虧損 – 無信貸減值
虧損	有證據指出資產出現信貸減值。	全期預期信貸虧損 – 無信貸減值	全期預期信貸虧損 – 無信貸減值
撇銷	有證據指出債務人出現嚴重財務困難，貴集團並無收回款項的實際前景。	金額撇銷	金額撇銷

下表列出於 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日以及 2025 年 7 月 31 日，貴集團及貴公司金融資產面臨的信貸風險，而須進行預期信貸虧損評估：

附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值												
				貴集團				貴公司								
				於 12 月 31 日			於 2025 年 7 月 31 日	於 12 月 31 日			於 2025 年 7 月 31 日					
				2022 年	2023 年	2024 年		2022 年	2023 年	2024 年						
人民幣千元																
按攤銷成本列值的金融資產																
押金、利息及其他應收款項	22	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	519	1,062	2,323	2,188	38	212	797	1,144				
應收一名關聯方／附屬公司的款項	23/19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	504	504	—	—	681,377	583,011	261,579	239,794				
定期存款	25	Baa1 - Baa3	低風險	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	—	20,000	40,000	40,000	—	20,000	20,000	20,000				
受限制定期存款	25	Baa1	低風險	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	—	30,000	30,000	—	—	—	—	—				
銀行存款	25	Baa1 - Baa3	低風險	12個月預期信貸虧損(無信貸減值)	42,270	30,808	142,222	153,432	4,991	983	23,842	22,340				
					<u>43,293</u>	<u>82,374</u>	<u>214,545</u>	<u>195,620</u>	<u>686,406</u>	<u>604,206</u>	<u>306,218</u>	<u>283,278</u>				

押金、利息及其他應收款項

在釐定貴集團及貴公司的按金、利息及其他應收款項的預期信貸虧損時，貴公司管理層已考慮歷史違約經驗及前瞻性資料(如適用)。貴公司管理層已作出評估，認為自初始確認以來，押金、利息及其他應收款項的信貸風險並未大幅增加，且違約風險並不重大，因此，並未作出預期信貸虧損撥備。

應收一名關聯方／附屬公司的款項

貴公司管理層認為，根據還款記錄，應收貴集團及貴公司一名關聯方／附屬公司的款項的信貸風險並不重大。此外，貴公司管理層能取得附屬公司的財務資料，其顯示附屬公司財務狀況穩健。因此，貴公司管理層認為預期信貸虧損的風險不大，因此並無作出預期信貸虧損撥備。

定期存款、受限制定期存款及銀行存款

貴集團及貴公司的定期存款、受限制定期存款及銀行存款的信貸風險有限，因為對手方為國際／國內具高信貸評級的具聲譽銀行，因此並無作出預期信貸虧損撥備。

流動性風險

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣48,973,000元、人民幣97,840,000元、人民幣79,150,000元及人民幣8,734,000元。貴公司董事認為，考慮到來自經營的預期現金流量、其金融資產(包括受限制定期存款、定期存款、銀行存款)及銀行借款(附註26)，以及根據與銀行目前的商討，預期可於到期時在貴集團要求下予以延長的貴集團目前可用未提取融資，貴集團將能於可見將來，悉數履行其到期財務責任，故歷史財務資料以持續經營基準編製。

下表詳述貴集團及貴公司金融負債的剩餘合約到期期限。該表是根據貴集團可能需要支付的最早日期計算的金融負債未貼現現金流量而編製的。下表包括利息和本金現金流量(如適用)。

貴集團

	加權 平均利率	按要求 或1年內		1年後 但2年內		2年後 但3年內		3年以上		未貼現現金 流量總額	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年											
	12月31日										
金融負債											
貿易及其他											
應付款項	不適用	172,154		—		—		—		172,154	172,154
應付關聯方款項	不適用	1		—		—		—		1	1
租賃負債	4.40%	4,803		50		—		—		4,853	4,708
總計		176,958		50		—		—		177,008	176,863

	加權 平均利率	按要求 或1年內 人民幣千元	1年後 但2年內 人民幣千元	2年後 但3年內 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 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 2023 年

12 月 31 日

金融負債

貿易及其他

應付款項	零 / 4.30%	180,061	9,710	9,710	29,128	228,609	221,970
應付關聯方款項	不適用	3	—	—	—	3	3
銀行借款	1.55%	3,008	—	—	—	3,008	3,000
租賃負債	4.32%	372	16	16	16	420	413
總計		<u>183,444</u>	<u>9,726</u>	<u>9,726</u>	<u>29,144</u>	<u>232,040</u>	<u>225,386</u>

	加權 平均利率	按要求 或1年內 人民幣千元	1年後 但2年內 人民幣千元	2年後 但3年內 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 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 2024 年

12 月 31 日

金融負債

貿易及其他

應付款項	零 / 4.30%	202,579	9,710	9,710	15,167	237,166	233,292
應付關聯方款項	不適用	3	—	—	—	3	3
銀行借款	1.26%	64,918	—	—	—	64,918	64,675
租賃負債	4.24%	75	16	16	—	107	104
總計		<u>267,575</u>	<u>9,726</u>	<u>9,726</u>	<u>15,167</u>	<u>302,194</u>	<u>298,074</u>

	加權 平均利率	按要求 或1年內 人民幣千元	1年後 但2年內 人民幣千元	2年後 但3年內 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 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

7 月 31 日

金融負債

貿易及其他

應付款項	零 / 4.30%	163,177	9,710	9,710	5,457	188,054	181,415
銀行借款	1.25%	68,070	6,131	20,678	—	94,879	93,974
租賃負債	4.06%	615	16	16	—	647	636
總計		<u>231,862</u>	<u>15,857</u>	<u>30,404</u>	<u>5,457</u>	<u>283,580</u>	<u>276,025</u>

貴公司

加權 平均利率	按要求 或 1 年內		1 年後 但 2 年內		2 年後 但 3 年內		3 年以上		未貼現現金 流量總額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

於 2022 年

12 月 31 日

金融負債

貿易及其他

應付款項	不適用	4,513	—	—	—	4,513	4,513
應付附屬公司款項	不適用	203,517	167,906	—	—	371,423	371,423
租賃負債	4.40%	50	25	—	—	75	72
總計		<u>208,080</u>	<u>167,931</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>376,011</u>	<u>376,008</u>

加權 平均利率	按要求 或 1 年內		1 年後 但 2 年內		2 年後 但 3 年內		3 年以上		未貼現現金 流量總額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

於 2023 年

12 月 31 日

金融負債

貿易及其他

應付款項	不適用	6,939	—	—	—	6,939	6,939
應付關聯方款項	不適用	2	—	—	—	2	2
應付附屬公司款項	不適用	315,174	—	—	—	315,174	315,174
租賃負債	4.32%	82	16	16	16	130	124
總計		<u>322,197</u>	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>322,245</u>	<u>322,239</u>

加權 平均利率	按要求 或1年內 人民幣千元	1年後 但2年內 人民幣千元	2年後 但3年內 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
------------	----------------------	----------------------	----------------------	---------------	------------------------	--------------

於 2024 年

12月31日

金融負債

貿易及其他

應付款項	不適用	8,247	—	—	8,247	8,247
應付關聯方款項	不適用	2	—	—	2	2
應付附屬公司款項	不適用	45	—	—	45	45
租賃負債	4.24%	49	16	16	81	78
總計		8,343	16	16	8,375	8,372

加權 平均利率	按要求 或1年內 人民幣千元	1年後 但2年內 人民幣千元	2年後 但3年內 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
------------	----------------------	----------------------	----------------------	---------------	------------------------	--------------

於 2025 年

7月31日

金融負債

貿易及其他

應付款項	不適用	80	—	—	80	80
租賃負債	4.24%	49	16	16	81	79
總計		129	16	16	161	159

(c) 金融工具的公允價值計量

貴集團部分金融工具就財務匯報目的而以公允價值計量。在估計公允價值時，貴集團盡可能使用市場可觀察資料。

貴集團以經常基準按公允價值計量的金融資產的公允價值

下表載列釐定此等金融資產公允價值方式的資料(特別是所使用的估值技巧及輸入數據)。

金融資產	於以下日期的公允價值				公允價值 層級	估值技巧及 主要輸入數據		
	12月31日			於2025年 7月31日				
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元					
由銀行發行、 分類為以公允價值計量 且變動計入當期損益的 金融資產的理財產品	100,417	30,780	—	—	第2級	金融機構提供的 報價貼現現金流量 —未來現金流量根據估計 回報估算，並以反映各種 交易對手信貸風險的利率貼現。		

貴集團及貴公司並非以經常基準按公允價值計量的金融資產的公允價值

貴公司董事認為，於歷史財務資料按攤銷成本記錄的貴集團及貴公司金融資產及金融負債，其賬面值與其公允價值相若。

37. 融資活動產生的負債的對賬

下表載列貴集團融資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指現金流量過往，或未來現金流量將會於貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	應付					
	租賃負債	累計股份 發行成本	銀行借款	應付股息	關聯方 款項	總計
	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 2022 年 1 月 1 日	—	—	100,000	—	1	100,001
融資現金流量	(4,751)	—	(101,001)	(30,000)	—	(135,752)
已宣派股息	—	—	—	30,000	—	30,000
已確認利息	240	—	1,001	—	—	1,241
新訂租賃	9,219	—	—	—	—	9,219
於 2022 年 12 月 31 日	4,708	—	—	—	1	4,709
融資現金流量	(50)	—	2,983	(50,000)	2	(47,065)
已宣派股息	—	—	—	50,000	—	50,000
已確認利息	143	—	17	—	—	160
新訂租賃	315	—	—	—	—	315
終止租賃	(4,703)	—	—	—	—	(4,703)
於 2023 年 12 月 31 日	413	—	3,000	—	3	3,416
融資現金流量	(470)	(2,377)	61,165	—	—	58,318
已確認利息	4	—	510	—	—	514
新訂租賃	195	—	—	—	—	195
累計發行成本	—	3,407	—	—	—	3,407
匯兌虧損淨額	—	40	—	—	—	40
終止租賃	(38)	—	—	—	—	(38)
於 2024 年 12 月 31 日	104	1,070	64,675	—	3	65,852
融資現金流量	—	(15,071)	28,683	—	(3)	13,609
已確認利息	2	—	616	—	—	618
新訂租賃	530	—	—	—	—	530
累計發行成本	—	15,112	—	—	—	15,112
匯兌虧損淨額	—	178	—	—	—	178
於 2025 年 7 月 31 日	636	1,289	93,974	—	—	95,899
於 2024 年 1 月 1 日 (經審核)	413	—	3,000	—	3	3,416
融資現金流量	(35)	—	39,576	—	—	39,541
已確認利息	3	—	424	—	—	427
終止租賃	(38)	—	—	—	—	(38)
於 2024 年 7 月 31 日 (未經審核)	343	—	43,000	—	3	43,346

38. 於附屬公司的投資／貴公司附屬公司的詳情

於附屬公司的投資

貴公司

	於 12 月 31 日			於 2025 年 7 月 31 日 人民幣千元
	2022 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	
華夏礦業	474,065	474,065	474,065	474,065
智華實業	1,000	1,000	1,000	1,000
	<u>475,065</u>	<u>475,065</u>	<u>475,065</u>	<u>475,065</u>

貴公司附屬公司的詳情

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益：

附屬公司名稱	成立／註冊成立地點及日期	已發行及繳足資本／已繳足註冊資本	貴公司應佔股權					主要活動	
			於 12 月 31 日			於 2025 年 7 月 31 日	於本報告 日期		
			2022 年	2023 年	2024 年				
直接持有：									
華夏礦業 (附註(b))	中國 2004 年 5 月 10 日	人民幣 70,000,000 元	100%	100%	100%	100%	100%	礦產探礦、開採、 生產及銷售礦產品	
智華實業 (附註(b))	中國 2019 年 9 月 11 日	人民幣 1,000,000 元	100%	100%	100%	100%	100%	銷售礦產品	
智匯礦業(香港) 有限公司(附註(d))	香港 2025 年 1 月 6 日	24,000,000 港元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	銷售礦產品	
間接持有：									
西藏華海礦業 有限公司(附註(c))	中國 2019 年 7 月 10 日	人民幣 1,000,000 元	100%	100%	100%	100%	100%	探礦、生產及 銷售礦產品	
西藏華眾實業 有限公司(附註(c))	中國 2019 年 12 月 17 日	人民幣 10,000,000 元	100%	100%	100%	100%	100%	銷售礦產品	

附註：

- (a) 貴公司所有附屬公司均為有限責任公司。概無附屬公司於 2022 年、2023 年、2024 年 12 月 31 日以及 2025 年 7 月 31 日，或於往績記錄期間內任何時間有任何發行在外債務證券。

- (b) 由於中國並無法定審計規定，故中國附屬公司毋須編製法定財務報表。貴集團已委聘中國註冊的執業會計師浙江岳華會計師事務所有限公司，審計華夏礦業及智華實業根據中國企業適用的相關會計原則和財務規定編製的截至 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的財務報表。
- (c) 由於中國並無法定審計規定，故中國附屬公司毋須編製法定財務報表。
- (d) 由於該附屬公司新註冊成立，尚未發佈財務報表，故並無為其編製法定財務報表。

39. 主要非現金交易

- (a) 截至 2025 年 7 月 31 日止七個月，貴集團就使用辦公室物業訂立新租賃協議，為期兩年。於租賃開始時，貴集團分別確認使用權資產及租賃負債人民幣 530,000 元及人民幣 530,000 元。
- (b) 截至 2024 年 7 月 31 日止七個月，貴集團終止使用辦公室物業的租賃協議，剩餘租期為一年。於租賃終止時，貴集團分別終止確認使用權資產及租賃負債人民幣 34,000 元及人民幣 38,000 元，並於「其他利得與損失淨額」確認人民幣 4,000 元的收益。
- (c) 截至 2024 年 12 月 31 日止年度，貴集團就使用機械訂立新租賃協議，為期三年。於租賃開始時，貴集團分別確認使用權資產及租賃負債人民幣 195,000 元及人民幣 195,000 元。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，貴集團終止使用辦公室物業的租賃協議，剩餘租期為一年。於租賃終止時，貴集團分別終止確認使用權資產及租賃負債人民幣 34,000 元及人民幣 38,000 元，並於「其他利得與損失淨額」確認人民幣 4,000 元的收益。

- (d) 截至 2023 年 12 月 31 日止年度，貴集團就使用辦公室物業訂立新租賃協議，為期三年。於租賃開始時，貴集團分別確認使用權資產及租賃負債人民幣 315,000 元及人民幣 315,000 元。

截至 2023 年 12 月 31 日止年度，貴集團就終止使用機械的租賃協議，剩餘租期為一年。於租賃終止時，貴集團分別終止確認使用權資產及租賃負債人民幣 4,537,000 元及人民幣 4,703,000 元，並於「其他利得與損失淨額」確認人民幣 166,000 元的收益。

- (e) 截至 2022 年 12 月 31 日止年度，貴集團就使用辦公室物業及機械訂立新租賃協議，為期二至三年。於租賃開始時，貴集團分別確認使用權資產及租賃負債人民幣 9,219,000 元及人民幣 9,219,000 元。

40. 報告期後事項

貴集團於 2025 年 7 月 31 日後並無發生任何重大事項。

41. 期後財務報表

並無就 2025 年 7 月 31 日後的任何期間編製貴公司、其任何附屬公司或貴集團的經審核財務報表。