



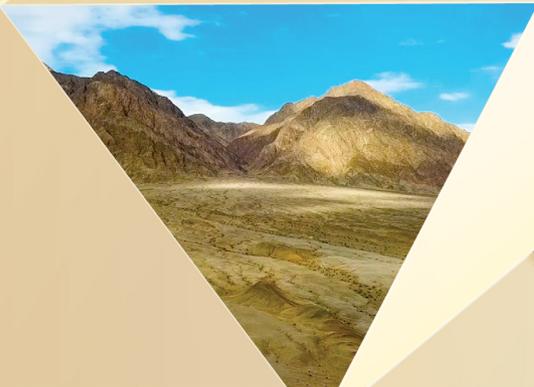
**山金国际**

SHANJIN INTERNATIONAL

股票代码:000975

# 2025年度报告

Annual Report



**山金国际黄金股份有限公司**  
SHANJIN INTERNATIONAL GOLD CO.,LTD.



## 企业愿景

以价值创造为中心、以全球发展为引擎的  
成长型国际黄金矿业公司



## 企业精神

追求卓越 创新进取



## 核心价值观

开放 包容 忠诚 责任



## 企业宗旨

惠泽员工 回报股东 造福社会 富强国家



**SD-GOLD**

## 目录

---

第一节 重要提示和释义 .....	04
第二节 公司简介和主要财务指标 .....	06
第三节 管理层讨论与分析 .....	11
第四节 公司治理、环境和社会 .....	37
第五节 重要事项 .....	53
第六节 股份变动及股东情况 .....	64
第七节 债券相关情况 .....	70
第八节 财务报告 .....	72

## 备查文件目录

---

(一) 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。

(二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。

(三) 报告期内，公司在《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网上刊登过的所有文件的正本及公告的原稿。

# 01

## 重要提示和释义



## 重要提示

公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人刘钦、主管会计工作负责人宋忠山及会计机构负责人（会计主管人员）刘卫民声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

1、公司主营业务可能存在金属价格波动、安全和环保及资源管理等风险，敬请广大投资者注意投资风险。

2、公司已在本报告“第三节 管理层讨论与分析”中“十一、公司未来发展的展望”部分，对可能面临的风险进行描述，敬请广大投资者留意查阅。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以2026年3月4日的公司总股本2,776,722,265股扣除公司回购专用证券账户上的股份1,834,929股后的股本总额2,774,887,336股为基数，向全体股东每10股派发现金红利4.8元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。

## 释义

释义项	指	释义内容
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
山金国际、公司、银泰黄金	指	山金国际黄金股份有限公司（原银泰黄金股份有限公司）
山东黄金	指	山东黄金矿业股份有限公司
玉龙矿业	指	内蒙古玉龙矿业股份有限公司
上海盛蔚	指	上海盛蔚矿业投资有限公司
黑河洛克	指	黑河洛克矿业开发有限责任公司
吉林板庙子	指	吉林板庙子矿业有限公司
青海大柴旦	指	青海大柴旦矿业有限公司
华盛金矿	指	芒市华盛金矿开发有限公司
上海盛鸿	指	上海盛鸿融信国际贸易有限公司
宁波永盛	指	宁波永盛融信国际贸易有限公司
盛鸿新加坡	指	上海盛鸿新加坡有限公司
金诚盛鑫	指	吉林金诚盛鑫矿业有限公司
澳华香港	指	Sino Gold Tenya (HK) Limited，为上海盛蔚全资子公司
洛克香港	指	洛克菲勒矿业集团有限公司，为澳华香港全资子公司
海南盛蔚	指	海南盛蔚贸易有限公司
吉林盛达	指	吉林盛达矿业有限公司
Osino	指	Osino Resources Corp.
报告期	指	2025年1月1日-2025年12月31日

# 02

## 公司简介和主要财务指标



## 一、公司信息

股票简称	山金国际	股票代码	000975
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	山金国际黄金股份有限公司		
公司的中文简称	山金国际		
公司的外文名称	Shanjin International Gold Co.,Ltd.		
公司的外文名称缩写	SJI		
公司的法定代表人	刘钦		
注册地址	内蒙古自治区锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗巴拉嘎尔高勒镇哈拉图街		
注册地址的邮政编码	026200		
公司注册地址历史变更情况	2015年6月，公司将注册地址由广州市经济技术开发区科学城彩频路11号A501变更为内蒙古自治区锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗巴拉嘎尔高勒镇哈拉图街。		
办公地址	北京市朝阳区金和东路20号院正大中心北塔30层		
办公地址的邮政编码	100020		
公司网址	<a href="https://www.sji-gold.com">https://www.sji-gold.com</a> 或 <a href="https://en.sji-gold.com">https://en.sji-gold.com</a>		
电子信箱	975@sji-gold.com		

## 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张肖	李铮
联系地址	北京市朝阳区金和东路20号院 正大中心北塔30层	北京市朝阳区金和东路20号院 正大中心北塔30层
电话	010-85171856	010-85171856
传真	010-65668256	010-65668256
电子信箱	975@sji-gold.com	975@sji-gold.com

## 三、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的证券交易所网站	<a href="http://www.szse.cn/">http://www.szse.cn/</a>
公司披露年度报告的媒体名称及网址	《中国证券报》《证券时报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网 <a href="http://www.cninfo.com.cn">www.cninfo.com.cn</a>
公司年度报告备置地点	公司董事会办公室

#### 四、注册变更情况

统一社会信用代码	911525007116525588
公司上市以来主营业务的变化情况	<p>1、2000年6月8日，公司在深交所挂牌上市，主营业务为水力发电。</p> <p>2、2002年，公司第一大股东由重庆乌江电力集团公司变更为广州开发区控股集团有限公司（以下简称“广州开发区控股”），主营业务由电力生产转换为城市公用事业的投资和管理。</p> <p>3、2007年，公司第一大股东由广州开发区控股变更为中国银泰投资有限公司（以下简称“中国银泰”）后，主营业务由市政公用事业逐步转换为酒店餐饮住宿。</p> <p>4、2013年，公司重大资产重组完成后，主营业务由酒店餐饮住宿转换为有色金属矿采选。</p> <p>5、2018年1月，公司发行股份购买资产完成后，主营业务由有色金属矿采选转换为贵金属及有色金属矿采选。</p>
历次控股股东的变更情况	<p>1、2002年3月18日，公司第一大股东重庆乌江电力集团公司与广州开发区控股签订了《股份转让协议》，重庆乌江电力集团公司以协议方式向广州开发区控股转让其持有的本公司国有法人股15,746.54万股，占本公司总股本的53.20%。股权转让完成后，广州开发区控股持有本公司15,746.54万股，占本公司总股本的53.20%，为公司第一大股东。</p> <p>2、2007年，公司第一大股东由广州开发区控股变更为中国银泰，2008年1月股权分置改革完成后中国银泰持有公司37.97%的股份。</p> <p>3、2013年，公司重大资产重组完成后，中国银泰持有公司24.39%的股份，仍为公司第一大股东。</p> <p>4、2014年，中国银泰将其持有的本公司66,179,974股股份转让给程少良，转让完成后中国银泰持有公司198,539,922股股份，占公司总股本的18.29%，仍为公司第一大股东。</p> <p>5、2015年，中国银泰增持了公司股份，增持后中国银泰持有公司202,608,648股股份，占公司总股本的18.73%。</p> <p>6、2017年，公司实际控制人沈国军增持公司股份13,675,318股，公司控股股东中国银泰和实际控制人沈国军合计持有公司216,283,966股股份，合计占公司总股本的19.99%。</p> <p>7、2018年1月，公司重大资产重组完成后，公司控股股东中国银泰和实际控制人沈国军合计持有公司288,603,167股股份，合计占公司总股本的20.37%。</p> <p>8、2018年6月，公司资本公积转增股本完成后，公司控股股东中国银泰和实际控制人沈国军合计持有公司404,044,434股，合计占公司总股本的20.37%。</p> <p>9、2018年9月和12月，中国银泰和沈国军合计增持公司股份11,084,900股，增持后公司控股股东中国银泰和实际控制人沈国军合计持有公司415,129,334股，合计占公司总股本的20.93%。</p> <p>10、2020年9月，公司资本公积转增股本完成后，公司控股股东中国银泰和实际控制人沈国军合计持有公司581,181,068股，合计占公司总股本的20.93%。</p> <p>11、2023年7月，山东黄金成为公司控股股东，其持有641,398,160股公司股份，占公司总股本的23.10%。另外，山东黄金通过集中竞价方式增持公司股份，增持后，其持有802,251,840股公司股份，占公司总股本的28.89%。</p>

#### 五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层
签字会计师姓名	潘素娇 张宝庆

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

## 六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入（元）	17,098,604,999.31	13,585,441,104.66	25.86%	8,105,716,063.78
归属于上市公司股东的净利润（元）	2,971,658,678.29	2,173,114,887.58	36.75%	1,424,298,787.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	3,031,392,852.72	2,212,316,775.56	37.02%	1,410,506,239.90
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,680,085,595.12	3,871,259,213.23	20.89%	2,179,893,423.56
基本每股收益（元/股）	1.0705	0.7826	36.79%	0.5129
稀释每股收益（元/股）	1.0705	0.7826	36.79%	0.5129
加权平均净资产收益率	21.56%	17.90%	3.66%	12.90%
	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减	2023年末
总资产（元）	20,625,468,547.55	18,189,088,468.89	13.39%	16,298,948,219.83
归属于上市公司股东的净资产（元）	14,917,963,675.15	12,980,993,275.54	14.92%	11,560,664,365.75

公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性

是 否

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

## 七、境内外会计准则下会计数据差异

### 1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

### 2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

## 八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	4,321,458,558.69	4,924,186,489.82	5,750,169,763.23	2,102,790,187.57
归属于上市公司股东的净利润	693,834,528.45	901,898,549.28	863,835,602.76	512,089,997.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	703,724,270.00	894,549,983.24	847,492,295.58	585,626,303.90
经营活动产生的现金流量净额	981,531,108.63	1,636,986,476.25	1,073,854,773.99	987,713,236.25

第四季度收入和净利润下降是由于公司销售策略调整，矿产金销售和贸易收入减少，具体见分季度生产销售情况表。

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

## 九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2025年金额	2024年金额	2023年金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-6,911,315.15	-4,545,376.41	-4,284,434.12	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	4,054,107.77	2,538,523.29	5,593,435.06	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-48,108,947.59	-79,112,388.11	-13,283,811.63	
委托他人投资或管理资产的损益	14,152,639.14	31,935,023.62	33,029,991.99	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-28,043,456.99	-2,354,100.31	-6,917,978.32	
减：所得税影响额	-2,243,159.91	-10,166,655.04	1,239,152.21	
少数股东权益影响额（税后）	-2,879,638.48	-2,169,774.90	-894,497.04	
合计	-59,734,174.43	-39,201,887.98	13,792,547.81	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

适用 不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

适用 不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

# 03

## 管理层讨论与分析



## 一、报告期内公司从事的主要业务

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中固体矿产资源业的披露要求

### （一）主要业务

公司主要业务为贵金属和有色金属矿采选及金属贸易。截至报告期末，公司共拥有6个矿山企业，其中黑河洛克、吉林板庙子、青海大柴旦为金矿矿山企业，玉龙矿业为铅锌银多金属矿矿山企业，上述均为在产矿山企业。华盛金矿为停产待恢复矿山企业。位于纳米比亚的Osino为在建矿山企业。除此之外，子公司上海盛鸿是一家以贵金属和有色金属贸易为主业，以金融工具为风控手段的综合型贸易服务商，主要为客户提供购销渠道、风险管理等服务。

### （二）主要产品及用途

公司产品主要有3种，涉及金属4种。分别为矿产金（合质金和金精矿）（含银）、铅精粉（含银）和锌精粉（含银）。黑河洛克、吉林板庙子、青海大柴旦的主要产品均为矿产金，其中黑河洛克为高银矿产金，吉林板庙子、青海大柴旦均为低银矿产金，在销售时金银均单独计价。玉龙矿业的主要产品为铅精粉（含银）和锌精粉（含银）。华盛金矿复产后的产品为矿产金。Osino旗下矿山建成后的产品为矿产金。

矿产金主要销售给金精炼冶炼企业，经金精炼冶炼企业分离精炼作为标准金银锭销售或销售给首饰加工企业。铅锌精矿主要销售给下游冶炼企业，银金属主要富含在铅精矿中，由冶炼厂在冶炼环节综合回收。

黄金主要用作首饰、器皿和建筑装饰；用于投资，规避货币汇率波动的风险；用作国际储备；用于工业与科学技术等。

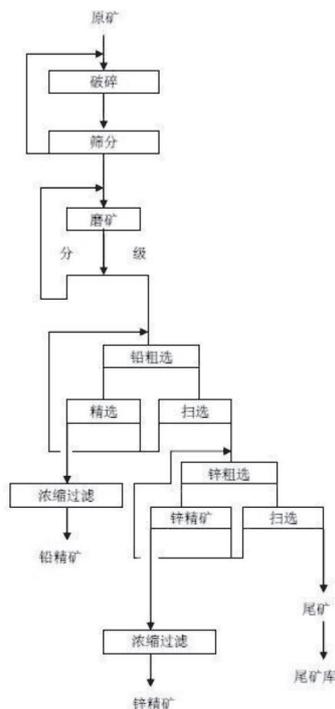
电解铅的重要用途为各种电池产品（汽车启动电池、电动汽车动力电池、电动车动力电池、其它电池），次要用途为生产各种合金、电力材料等。

锌的主要用途为抗氧化材料，用于钢铁构件、板材的镀锌，其次为生产合金（如黄铜）、其它锌基合金以及用作不活泼元素的冶炼还原剂，还有部分锌以氧化锌、锌盐的形式用作化工材料。

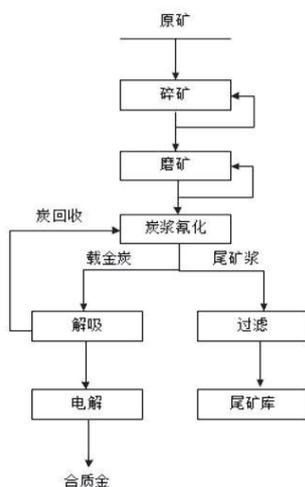
银作为最优的导电材料广泛用于电子电力以及核工业等，此外生活消费装饰、医药等都有使用。银作为贵金属，各国央行都有一定存储。近年来光伏行业在白银工业需求中占比快速增大，成为白银工业需求边际拉动作用最明显的种类。

### （三）生产工艺

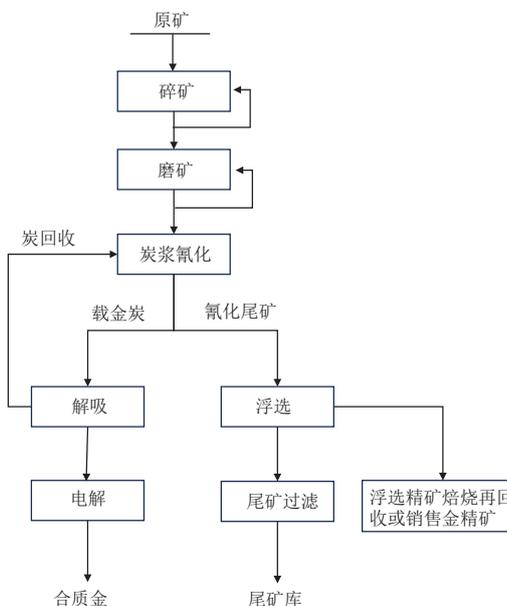
玉龙矿业采用地下开采方式，目前主要采矿方法为阶段空场嗣后充填采矿法和分段空场嗣后充填采矿法。玉龙矿业选矿工艺流程图如下：



吉林板庙子、黑河洛克和青海大柴旦均为黄金矿山，吉林板庙子和黑河洛克为地下开采矿山，青海大柴旦既有露天开采又有地下开采。吉林板庙子、黑河洛克选矿工艺流程图如下：



青海大柴旦选矿工艺流程图如下：



#### (四) 主要经营模式

公司生产所需主要原料是自采矿石，生产模式是按计划流水线生产。公司产品主要由销售平台上海盛鸿及其子公司统一对外销售，销售对象为下游冶炼厂和贸易商。矿产金销售价格参照上海黄金交易所价格，其他产品销售价格参考上海有色金属网等公开的报价平台，按国内同行计价惯例结算。

### (五) 业绩驱动因素

- 1、成本管控。优化采矿方法与选矿工艺，推进系统节能改造，深挖降本潜力。强化全过程成本管控，提升盈利水平。
- 2、项目建设。推进重点矿山采选工程、深部开拓及资源整合，强化工期管理，为产能释放提供支撑。
- 3、探矿增储。加大勘探投入，新增资源量大幅超过生产消耗，积极推进探转采，延续矿山服务年限。
- 4、销售管理。优化销售策略，加强市场研判，充分运用市场工具，提升综合售价。
- 5、科技创新。加大研发投入，完善科研管理体系，推进智能矿山建设与数据资产化，提升资源利用率和回收率。

### (六) 矿产勘查活动

公司2025年度勘探投资11,198.10万元，全部为资本化勘探投资，年度探矿合计新增资源量金16.62吨、银296.57吨、铅锌3.83万吨。

黑河洛克地质勘查工作主要集中于东安金矿外围探矿权，新增资源量金3.24吨、银44.35吨。黑河洛克持续推进外围勘探与矿体边界拓展，在多个矿区实现矿体规模扩大及新矿体发现，超额完成年度探矿增储责任状指标，资源接续能力有效提升。

吉林板庙子勘查工作主要集中于金英金矿采矿权和果松镇南岔村岩金矿探矿权。南岔村岩金矿项目圆满完成第一年野外工作并发现重要矿化线索，为下一年勘查工作开展提供了依据。

青海大柴旦勘查工作主要集中于青龙沟金矿及其深部矿段加密钻探和二次圈矿，新增资源量金9.36吨。通过持续的探矿增储为青海大柴旦高质量发展提供充足的资源储备。

华盛金矿勘查工作主要集中于勐稳地区金及多金属矿探矿权，通过物、化探和钻探工作为未来矿权延续提供地质依据。

Osino公司勘查工作主要集中于Twin Hills矿区和Ondundu、Eureka等重点区域勘查靶区，新增金资源量4.02吨。Osino公司通过加强对Twin Hills矿区加密钻探和品位控制，以及外围重点靶区的找矿突破，为矿山未来可持续生产提供资源保障。

玉龙矿业地质勘查工作主要集中于花敖包特银铅矿深部普查、花敖包特银铅矿外围（II）区勘探和1118高地铅锌矿勘探等探矿权勘查靶区，新增资源量银252.22吨、铅锌3.83万吨。在保障采矿生产三级矿量平衡的同时，持续加大深部、外围矿权的探矿增储力度。

### (七) 资源储量情况

本报告期，公司国内外项目资源量及储量均按照JORC2012规范进行披露。截至2025年12月31日，公司保有探明+控制+推断金资源量16,922.70万吨，金金属量280.94吨；保有探明+控制+推断银铅锌多金属矿资源量7,670.30万吨，银金属量8,021.389吨，铅金属量636,410吨，锌金属量1,241,266吨，铜金属量137,794吨。保有探明+控制+推断的资源量及储量情况详见下表：

矿山名称	主要矿种	资源量 (1) (2)						储量 (1) (4)						
		探明	控制	探明及控制	推断	总计	品位	黄金金属量 (100%基准)	证实	可信	总计	品位	黄金金属量 (100%基准)	
		(Mt)	(Mt)	(Mt)	(Mt)	(Mt)	克/吨	(t)	(Mt)	(Mt)	(Mt)	克/吨	(t)	
吉林板庙子	金	4.990	0.922	5.912	0.625	6.537	3.26	21.324	2.721	0.362	3.083	3.13	9.657	
华盛金矿		5.123	11.019	16.142	0.567	16.709	1.71	28.490		13.274	13.274	1.84	24.362	
黑河洛克		2.114	0.469	2.583	0.447	3.030	4.55	13.791	0.338	1.403	1.741	3.54	6.168	
青海大柴旦		5.110	10.673	15.783	3.697	19.480	4.33	84.360	3.693	5.771	9.464	4.45	42.092	
玉龙矿业					0.901	0.901	1.94	1.750						
Osino		0.706	83.643	84.349	38.221	122.570	1.07	131.220	0.704	65.016	65.720	1.02	67.200	
合计		18.043	106.726	124.769	44.458	169.227	1.66	280.935	7.456	85.826	93.282	1.60	149.478	

矿山名称	资源量									储量					
	探明	控制	探明及控制	推断	总计	铅	锌	银	铜	证实	可信	总计	铅	锌	银
						金属量 (100% 基准)	金属量 (100% 基准)	金属量 (100% 基准)	金属量 (100% 基准)				金属量 (100% 基准)	金属量 (100% 基准)	金属量 (100% 基准)
(Mt)	(Mt)	(Mt)	(Mt)	(Mt)	(t)	(t)	(t)	(t)	(Mt)	(Mt)	(Mt)	(t)	(t)	(t)	
黑河洛克	2.114	0.469	2.583	0.447	3.030			160.575		0.338	1.403	1.741			90.250
玉龙矿业	11.096	32.947	44.043	29.631	73.673	636,410	1,241,266	7,860.814	137,794	8.074	18.885	26.959	216,925	417,566	2,701.483
合计	13.210	33.416	46.626	30.078	76.703	636,410	1,241,266	8,021.389	137,794	8.412	20.288	28.700	216,925	417,566	2,791.732

附注：

1. 矿产资源量吨位和金属量按照原位数据报告，并未考虑采矿活动引起的采矿损失和贫化。

2. 矿产资源量包括了矿产储量；矿产储量由探明的和控制的资源量经过转换因素估算获得，推断的资源量不得参与转换为矿石储量。

3. Mt= 百万吨；t= 吨。

4. 截至2025年12月31日，公司持有吉林板庙子、华盛金矿、黑河洛克、青海大柴旦、玉龙矿业、纳米比亚Osino的权益分别为95%、60%、100%、90%、76.67%、100%。

5. 边界品位假设：

吉林板庙子的资源量基于边界品位Au0.9克/吨，储量基于边界品位Au1.1克/吨。

华盛金矿的资源量基于边界品位Au1.3克/吨(地采)和0.36克/吨(露采)，储量基于边界品位Au0.5克/吨。

黑河洛克的资源量基于边界品位ΣAu1.0克/吨，储量基于边界品位ΣAu1.2克/吨。

青海大柴旦的资源量基于边界品位Au1.0克/吨(地采)和0.4克/吨(露采)，储量基于边界品位Au1.6克/吨(地采)和0.5克/吨(露采)。

玉龙矿业的资源量基于边界品位ΣAg65克/吨，储量基于边界品位ΣAg85克/吨。

纳米比亚Osino公司资源量基于边界品位Au0.3克/吨，储量基于边界品位Au0.35克/吨。

## 二、报告期内公司所处行业情况

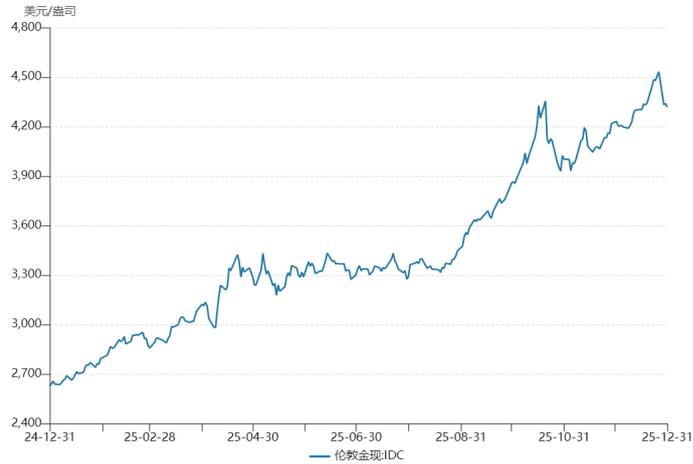
公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中固体矿产资源业的披露要求

### (一) 黄金行业发展状况

2025年，全球宏观经济格局深度调整、地缘政治风险交织发酵、美元信用体系持续松动，黄金行业完成了从量变到质变的飞跃。国内外金价多次刷新历史纪录，黄金的货币属性、金融属性与避险属性同步强化。黄金定价主导权逐步从西方单一主导转向全球多元共治，上海黄金交易所连续多年位居全球场内现货黄金交易第一，上海金与伦敦金价格的联动性显著增强，形成“伦敦定价、上海联动、全球响应”的全新定价格局。全球黄金供需呈紧平衡态势，供给端稳步增长但优质矿产资源瓶颈凸显，中国黄金产量稳步提升且国际化布局成效显著；需求端结构发生阶段性转变，投资需求取代首饰需求成为主力，中国金条及金币消费量首次超越黄金首饰消费量，工业用金需求持续释放。

#### 1、全球黄金行业发展情况

2025年，在美联储宽松货币政策预期、特朗普关税政策、全球地缘政治紧张局势、全球经济不确定性、去美元化趋势以及全球央行增持黄金储备等因素的驱动下，黄金市场走出“史诗级”单边上涨行情。根据《全球黄金需求趋势报告》，2025年伦敦金银市场协会(LBMA)午盘金价共53次刷新纪录。伦敦现货黄金价格于12月31日报收于4,318.26美元/盎司，全年累计涨幅达64.56%，创下自20世纪80年代以来的最大年涨幅。

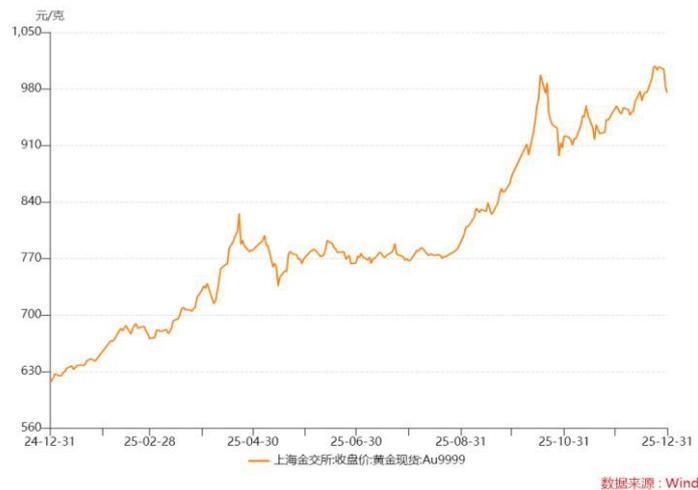


2025年，全球黄金市场保持供需紧平衡格局，供需总量再创新高，结构分化显著。供给端，黄金供应的增长动能偏弱，核心受制于矿产金增长瓶颈与再生金供给弹性不足。根据世界黄金协会报告，2025年全球黄金总供应量为5,002.3吨，同比增长1%。其中金矿供应量（综合考虑金矿产量和生产商净套保量）为3,598吨，同比几乎持平，凸显全球金矿开采的长期瓶颈；受消费心理与市场结构影响，回收金供给弹性表现温和，供应量1,404.3吨，同比增长3%。

消费端，呈现“投资强、消费弱”的鲜明分化，黄金长期战略配置价值释放。根据世界黄金协会报告，2025年全球黄金总需求量为5,002.3吨，同比增长1%。其中，投资需求爆发成为首要驱动力，需求量达2,175.3吨，同比增长84%；在金价接连刷新历史纪录的背景下，金饰需求量下滑完全符合预期，需求量达1,638吨，同比仅下降19%；央行购金保持高位提供稳健支撑，需求量达863.3吨，同比降低21%；尽管消费电子领域出现波动，但受益于人工智能相关应用的持续增长，科技用金需求保持稳定，需求量为322.8吨，同比下降1%。

## 2、国内黄金行业发展情况

2025年，中国在黄金定价中的话语权持续提升，国内黄金市场与全球市场联动性持续增强，金价走势与全球基本保持一致。根据上海黄金交易所（SGE）数据显示，截至12月末，Au9999黄金收盘价为974.90元/克，全年累计涨幅58.57%，为2002年上海黄金交易所成立以来的最大年涨幅。



国内黄金交易市场活跃度持续提升。根据中国黄金协会数据，2025年，上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量单边3.14万吨（双边6.29万吨），同比上升1.02%；累计成交额单边24.93万亿元（双边49.86万亿元），同比上升43.89%。上海期货交易所全部黄金期货期权累计成交量单边14.22万吨（双边28.45万吨），同比上升56.10%；累计成交额单边88.97万亿元（双边177.94万亿元），同比上升111.93%。

供给端，我国黄金产量稳中有进，大型黄金集团境外黄金产量稳步增长。根据中国黄金协会数据，2025年，国内原料

产金381.339吨，同比增加4.097吨，同比增长1.09%。进口原料产金170.681吨，同比增加13.817吨，同比增长8.81%。国内原料和进口原料共计生产黄金552.020吨，同比增加17.914吨，同比增长3.35%。2025年，我国大型黄金集团境外黄金产量稳步增长，实现矿产金产量约90吨，同比增长25%。

需求端，2025年我国金条及金币消费量首次超越黄金首饰消费量，标志着黄金市场消费结构迎来阶段性转变。此外，随着电子、新能源等新兴产业的快速迭代发展，工业领域对黄金的需求稳步释放。根据中国黄金协会数据，2025年，我国黄金消费量950.096吨，同比下降3.57%。其中：金条及金币504.238吨，同比增长35.14%；黄金首饰363.836吨，同比下降31.61%；工业及其他用金82.022吨，同比增长2.32%。

此外，我国央行从2024年11月至2025年12月，已连续14个月增持黄金。其中，2025年全年增持黄金26.75吨，截至12月底，我国黄金储备为2,306.32吨。

2025年，我国黄金行业迎来政策调整期，围绕“保障资源安全、规范市场秩序、推动高质量发展”核心目标，出台、落实多项重磅政策，推动行业向高端化、智能化、绿色化、安全化转型。2025年6月23日，工业和信息化部等九部门联合印发了《黄金产业高质量发展实施方案（2025—2027年）》（简称“《实施方案》”）。《实施方案》全面部署了未来三年黄金产业重点任务，提出到2027年实现黄金资源量增长5%-10%、黄金、白银产量增长5%以上的目标，并将绿色化、智能化、安全化作为转型关键。同时，2024年11月8日，《中华人民共和国矿产资源法》（简称“《矿产资源法》”）迎来自1986年颁布以来的第一次大修，并于2025年7月1日起施行。新修订的《矿产资源法》在矿业权管理改革、矿区生态修复制度、战略资源储备与应急体系、矿业用地与权益保障等方面进行了优化调整，对保障国家矿产资源安全、促进矿业高质量发展具有重大意义。2025年11月1日，财政部、税务总局联合发布《关于黄金有关税收政策的公告》，以精细化税收管理重塑黄金市场生态，推动黄金市场向规范化、透明化转型。

## （二）公司行业地位

公司是一家植根中国、面向全球的领先黄金矿业集团，业务涵盖黄金勘探、开采、销售等领域。公司旗下矿山资源优质、管理先进，其中黑河洛克是国内入选品位较高的金矿，吉林板庙子是国内生产管理较为先进的矿山，青海大柴旦探矿增储潜力巨大，玉龙矿业是目前国内矿产银（含量银）最大的单体矿山之一。公司积极开拓国际化资源版图，旗下Osino在纳米比亚拥有丰富的采矿开发和勘查项目，Osino核心资产Twin Hills项目建成投产后，有望成为纳米比亚最大的单体金矿山。

根据中国黄金协会数据，2024年公司矿产金产量在全国黄金矿业上市公司中排名第6位，公司也是黄金矿山中毛利率较高的矿企，2024年实现净利润在全国黄金矿业上市公司中排名第4位。

## 三、核心竞争力分析

### （一）体制机制优势

公司控股股东山东黄金是国有控股上市公司，控股股东变更后，公司实现了“国有规范+民营活力”的双重优势融合，这种机制既保留了原有民营体制的市场敏锐性、决策灵活性和创新活力，又充分融合了控股股东作为国有企业的资源整合能力、规范化管理体系和资本运作优势。双方在资源、资产开发、融资等方面形成协同效应，实现1+1>2的效果。

### （二）资金配置优势

2025年，公司资产负债率为18.65%，优于全国主要黄金矿山企业。公司资产盈利能力强，资信良好，具备较强的融资能力和资金成本等优势，与银行等金融机构保持了良好的合作关系。公司可借助国资控股股东的背书，提升公开市场信用评级，实现便捷、低成本融资。公司作为上市公司，资产质地良好，法人治理结构完善，后续将根据业务发展需要，通过采取多种方式，开辟更多资金渠道，助力公司在资源类市场做大做强。

### （三）专业团队优势

黑河洛克、吉林板庙子和青海大柴旦曾是国际上黄金产量排名前列的埃尔拉多公司在中国的部分资产，收购和重组完成后，公司最大限度地保留了矿山的原有团队，培养了一大批各类技术管理人才，尤其是矿山地质、测量、生产计划、设备管理、安全环保管理等人才。同时公司秉承了国际矿业公司的先进生产管理理念和管理经验。目前矿山的数字化管理水平和安全环保管理水平平均处于国内领先位置。玉龙矿业拥有一批经验丰富、长期从事地质勘探和开发工作的技术人员和管理人员，其少数股东内蒙古地质矿产集团有限公司、内蒙古第十地质矿产勘查开发有限责任公司拥有十分熟悉中国区域地质基础资料的勘查专家和技术力量，能为公司未来增加资源储量、提高产能、增加收益提供支持。

#### （四）资源禀赋优势

公司旗下贵金属矿山均为大型且品位较高的矿山。其中，黑河洛克东安金矿是国内品位较高、最易选冶的金矿之一；青海大柴旦位于柴北缘祁昆成矿带内，矿区面积大，近年来该区地质探矿取得较大突破，所控制的矿体厚度大，品位高，资源储量大。公司矿石平均品位高，在有色金属价格受国际经济环境影响剧烈波动的情况下，能够确保公司业绩稳定，具有很强的抗风险能力。

#### （五）勘探增储优势

截至报告期末，公司在国内外均持有大面积探矿权。在国内，公司五家矿山子公司共持有16宗探矿权，探矿权的勘探范围达237.64平方公里。其中，玉龙矿业拥有6宗银铅锌矿探矿权证，探矿权的勘探范围达39.39平方公里。玉龙矿业矿区处在大兴安岭有色金属成矿带和华北地块北缘多金属成矿带，该地带蕴藏着丰富的有色金属资源，具备了产出银、铜、铅、锌、金等有色金属和贵金属大型矿区的优势条件，是国内外瞩目的寻找大型、特大型乃至世界级有色金属矿床重点地区，找矿潜力巨大，勘探前景非常广阔。吉林板庙子、青海大柴旦、黑河洛克、华盛金矿及金诚盛鑫共持有10宗金矿探矿权证，探矿权的勘探范围达198.25平方公里。青海大柴旦位于青海省滩间山贵金属有色金属矿重点成矿区，成矿条件优越，在两个采矿权周边有多处物化探异常，找矿潜力巨大。吉林板庙子自投产以来，持续进行的生产勘探成效显著，保持了良好的探采平衡，保有资源持续稳定，具有良好的可持续经营能力。黑河洛克东安金矿为少有的高品位、浅成低温热液型金矿，外围及深部也有进一步找矿的可能，未来有望逐步扩大矿山资源量，延续矿山服务年限。华盛金矿是国内一处类卡林型大型金矿，具有成簇、区域成矿分布特征。海外方面，Osino在纳米比亚拥有约5,209平方公里探矿权，勘探前景广阔，部分矿体深部未封闭，具备持续发现新资源延长矿山寿命的能力。

## 四、主营业务分析

### 1、概述

2025年是公司的重点项目建设推进年。公司依托行业高景气周期，锚定“培优育强、跨越发展”年度目标，坚持“稳中求进、以进促稳”工作总基调，经营业绩、资源储量均创历史新高，高质量发展动能显著增强。2025年实现营业收入1,709,860.50万元，比上年同期增长25.86%；实现营业利润430,444.74万元，比上年同期增长35.33%；归属于上市公司股东净利润297,165.87万元，比上年同期增长36.75%。

报告期内，公司重点开展了以下工作：

#### （一）发力内增外拓，夯实资源保障根基

公司坚持“增储并购”双轮驱动，依靠“就矿找矿”和“攻深扫盲”，统筹推进现有矿山深部及外围探矿与优质资源并购，资源保障能力显著增强。2025年，公司地质探矿投资11,198.10万元，施工钻探工程11.18万米，实现新增资源金金属量16.62吨、银金属量296.57吨、铅+锌金属量3.83万吨，当年新增资源量大幅超过生产消耗资源量。

项目建设有序推进，青海大柴旦青龙沟金矿扩建项目及输变电站工程按计划推进，新建尾矿库完成前期手续；黑河洛克选厂技改工程投产见效；玉龙矿业巴彦温都日采选工程及1118高地坑探工程稳步推进；吉林板庙子尾矿库工程提前完成，板石沟项目具备转采条件；纳米比亚Osino公司项目建设于本年度启动，预计2027年上半年投产，将成为公司重要增长极。

公司积极对外探索并购机会，截至报告期末，公司已完成对云南西部矿业有限公司的全额收购，获得大岗坝金矿勘探探矿权（面积35.6平方公里），控股子公司芒市华盛金矿开发有限公司获得了勐稳地区金及多金属矿勘探探矿权（面积20.38平方公里），勘查矿种均为金。

#### （二）优化生产运营，聚力降本增效提质

公司建立目标分解机制与动态调度体系，结合激励措施，推动各生产单位高效协同运转，利润指标超额完成，产量指标基本达标，多措并举推进降本增效。青海大柴旦、黑河洛克、吉林板庙子三座黄金矿山面对井下品位波动等挑战，通过优化采场设计、强化技术管理等措施，实现利润同比增长。公司通过技术革新、工艺优化和精细化管理，持续推进降本增效，部分企业成本指标优于预算目标。2025年，公司黄金全维持成本（AISC）稳居全球前10%。

#### （三）做强贸易平台，激活经营增长动能

上海盛鸿及其子公司作为公司矿产品的保值和销售平台，坚持扎根贵金属、有色金属产业的定位，加强产业链供需研究，延伸扩大产业链经营品种。公司开展了白银、铜、锡、铝、锌等金属的贸易活动，同时合理运用期货、期权、汇率等金融衍生品工具增加公司贸易利润。同时，贸易板块充分发挥平台优势，积极参与集团内协同，助力境外项目有序快速推进。2025年，金属商品贸易收入99.79亿元，较上年同期增长29.13%。

报告期内，上海盛鸿成功入选上海钢联及有色网锡锭采价单位，荣获“2025全国十佳白银流通企业奖”及“2025SMM全球优质锡锭服务商”，进一步巩固了在贵金属及有色金属领域的行业地位。

(四) 深化资本运作，提升品牌价值影响力

公司坚持产业+资本双轮驱动，以市场化、专业化资本运作赋能高质量发展，全面提升公司治理水平、市场认可度与品牌影响力。2025年4月，首次披露回购公司部分股份方案；6月，正式启动H股发行的前期筹备工作，旨在进一步深化全球化战略布局，加快海外业务发展。

公司品牌价值获得权威机构高度认可。报告期内，公司荣获金融界“金智奖”·杰出ESG践行卓越案例奖、证券时报·上市公司投资者关系管理天马奖、全景网·杰出机构关注奖、第二十七届上市公司金牛奖“最具价值投资奖”，蝉联“主板上市公司价值百强奖”等多项荣誉，WIND ESG评级跃升至A级，青海大柴旦荣膺“全国文明单位”称号，品牌形象和市场影响力持续增强。

(五) 坚持科技创新，赋能产业转型升级

公司坚持“科技赋能”理念，强化科研投入与信息化建设，以新质生产力驱动高质量发展。科研项目投资大幅增长，2025年，所属企业实现年度科研项目投资17,941.10万元，较2024年提升50.05%，荣获行业协会及山东黄金集团科技奖16项，授权及受理专利43项。关键技术取得突破，玉龙矿业全尾砂膏体智能化充填技术成功应用，黑河洛克选厂氰化浸出工艺改造提升银回收率4.8个百分点，青海大柴旦选厂工艺优化提升氰化浸出率7个百分点，吉林板庙子实现国内黄金行业首单勘测数据资产入表。数字化建设深入推进，各所属企业完成井下精准定位、车辆防碰撞、AI智能识别等系统部署，初步建立巷道及采场三维模型，安全管理与生产效率同步提升。

(六) 严守安全底线，打造绿色生态矿山

公司积极落实“平安山金、生态山金、活力山金、人文山金”的企业文化。报告期内，公司严格落实安全生产主体责任，实现安全环保“双零”目标，生产安全责任事故为零、较大及以上突发环境事件为零。公司坚持生态优先、绿色发展，加大环保投入与技术改造，高标准编制可持续发展报告，下属四座境内在产矿山中有三座是国家级绿色矿山、一座是省级绿色矿山。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2025年		2024年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	17,098,604,999.31	100%	13,585,441,104.66	100%	25.86%
分行业					
有色金属矿采选业	7,111,536,762.53	41.59%	5,852,903,177.92	43.08%	21.50%
金属商品贸易	9,978,561,359.82	58.36%	7,727,525,690.27	56.88%	29.13%
其他	8,506,876.96	0.05%	5,012,236.47	0.04%	69.72%
分产品					
矿产金	5,504,690,076.28	32.19%	4,423,187,036.68	32.56%	24.45%
矿产金含银	133,897,677.05	0.78%	129,357,823.08	0.95%	3.51%
铅锌精矿含银	1,026,570,749.84	6.00%	858,156,614.18	6.32%	19.63%
锌精矿	277,674,080.86	1.62%	287,996,042.03	2.12%	-3.58%
铅精矿	168,704,178.50	0.99%	154,205,661.95	1.14%	9.40%
铜贸易	5,688,662,456.83	33.27%	4,126,498,096.45	30.37%	37.86%
锡锭贸易	1,195,704,577.01	6.99%	1,736,966,811.14	12.79%	-31.16%
白银贸易	2,827,806,614.62	16.54%	1,118,950,739.51	8.24%	152.72%
锌锭贸易	137,051,978.87	0.80%	661,583,984.37	4.87%	-79.28%
铝贸易	129,335,732.49	0.76%	20,149,117.83	0.15%	541.89%
黄金贸易			61,737,134.65	0.45%	-100.00%
镍贸易			1,639,806.32	0.01%	-100.00%
其他	8,506,876.96	0.05%	5,012,236.47	0.04%	69.72%

	2025年		2024年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
分地区					
上海及其他	9,979,433,430.84	58.36%	7,727,632,820.80	56.88%	29.14%
黑龙江	1,757,244,240.82	10.28%	1,341,294,452.19	9.87%	31.01%
吉林	1,578,171,129.71	9.23%	1,291,231,140.65	9.50%	22.22%
内蒙古	1,473,183,223.78	8.62%	1,301,328,487.72	9.58%	13.21%
青海	2,310,572,974.16	13.51%	1,923,954,203.30	14.16%	20.10%

(2) 占公司营业收入或营业利润10%以上的行业、产品、地区、销售模式的情况

√适用 □不适用

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中国体矿产资源业的披露要求

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
有色金属矿采选业	7,111,536,762.53	1,813,847,331.82	74.49%	21.50%	-3.47%	6.60%
金属商品贸易	9,978,561,359.82	9,840,622,168.39	1.38%	29.13%	28.83%	0.23%
其他	8,506,876.96	3,028,706.31	64.40%	69.72%	8.28%	20.20%
分产品						
矿产金	5,504,690,076.28	1,011,048,485.56	81.63%	24.45%	-13.60%	8.09%
矿产金含银	133,897,677.05	26,581,844.72	80.15%	3.51%	-53.27%	14.17%
铅锌精矿含银	1,026,570,749.84	521,059,243.96	49.24%	19.63%	23.80%	-1.14%
锌精矿	277,674,080.86	168,776,043.53	39.22%	-3.58%	10.30%	-7.65%
铅精矿	168,704,178.50	86,381,714.05	48.80%	9.40%	0.25%	4.67%
铜贸易	5,688,662,456.83	5,652,643,833.31	0.63%	37.86%	37.60%	0.18%
锡锭贸易	1,195,704,577.01	1,191,218,899.72	0.38%	-31.16%	-30.38%	-1.12%
白银贸易	2,827,806,614.62	2,729,399,706.21	3.48%	152.72%	147.99%	1.84%
锌锭贸易	137,051,978.87	138,243,871.16	-0.87%	-79.28%	-78.70%	-2.78%
铝贸易	129,335,732.49	129,115,857.99	0.17%	541.89%	584.07%	-6.16%
其他	8,506,876.96	3,028,706.31	64.40%	69.72%	8.28%	20.20%
分地区						
上海及其他	9,979,433,430.84	9,840,624,400.09	1.39%	29.14%	28.83%	0.24%
黑龙江	1,757,244,240.82	291,099,666.97	83.43%	31.01%	-31.99%	15.34%
吉林	1,578,171,129.71	346,829,500.42	78.02%	22.22%	-16.43%	10.17%
内蒙古	1,473,183,223.78	776,409,433.27	47.30%	13.21%	16.58%	-1.53%
青海	2,310,572,974.16	402,535,205.77	82.58%	20.10%	7.95%	1.96%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近1年按报告期末口径调整后的主营业务数据

□适用 √不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

√是 □否

行业分类	项目	单位	2025年	2024年	同比增减
有色金属矿采选业	销售量	吨	29,377.78	28,076.12	4.64%
	生产量	吨	32,487.01	30,090.54	7.96%
	库存量	吨	7,064.07	3,954.84	78.62%

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

√适用 □不适用

矿产金和锌锭生产量大于销售量。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中固体矿产资源业的披露要求

产品名称	项目	单位	2025年	2024年	同比增减
矿产金	销售量	吨	7.11	8.05	-11.68%
	生产量	吨	7.60	8.04	-5.47%
	库存量	吨	1.03	0.54	90.74%
矿产银	销售量	吨	164.97	176.05	-6.29%
	生产量	吨	164.10	196.05	-16.30%
	库存量	吨	31.93	32.81	-2.68%
铅精矿	销售量	吨	11,153.88	11,006.60	1.34%
	生产量	吨	11,146.03	12,741.87	-12.52%
	库存量	吨	2,357.08	2,364.93	-0.33%
锌精矿	销售量	吨	18,051.82	16,885.42	6.91%
	生产量	吨	21,169.29	17,144.58	23.48%
	库存量	吨	4,674.03	1,556.56	200.28%

各矿山矿产品生产量：

公司名称	公司持有权益	矿产金 (吨)	矿产银 (吨)	铅精粉 (吨)	锌精粉 (吨)
玉龙矿业	76.67%		145.97	11,146.03	21,169.29
黑河洛克	100%	2.26	17.23		
吉林板庙子	95%	2.21	0.36		
青海大柴旦	90%	3.13	0.54		

主要矿产品种销售情况：

单位：元

产品名称	2025年			2024年		
	销售单价	销售量	销售收入	销售单价	销售量	销售收入
矿产金 (克)	774.08	7,111,281.94	5,504,690,076.28	549.60	8,048,062.43	4,423,187,036.68
矿产银 (克)	7.03	164,971,540.48	1,160,468,426.89	5.61	176,052,222.00	987,514,437.26
铅精粉 (吨)	15,125.16	11,153.88	168,704,178.52	14,010.29	11,006.60	154,205,661.95
锌精粉 (吨)	15,382.06	18,051.82	277,674,080.86	17,055.90	16,885.42	287,996,042.03

注：上表中矿产品非标准产品，销售单价为扣除加工费和增值税后的不含税结算价格。

主要矿产品种成本及毛利情况：

单位：元

产品名称	单位成本				毛利率	
	2025年		2024年		2025年	2024年
	合并摊销后	合并摊销前	合并摊销后	合并摊销前		
矿产金 (元/克)	142.18	123.09	145.40	126.25	81.63%	73.54%
矿产银 (元/克)	3.32	2.77	2.67	2.16	52.81%	52.43%
铅精粉 (元/吨)	7,744.54	6,477.70	7,828.35	5,271.43	48.80%	44.12%
锌精粉 (元/吨)	9,349.53	7,820.58	9,062.20	8,123.46	39.22%	46.87%

注：合并摊销前为单体矿山营业成本，合并摊销后为考虑评估增值摊销后的营业成本。

分季度生产销售情况：

矿产品	项目	单位	一季度	二季度	三季度	四季度
矿产金	生产量	吨	1.77	1.95	1.87	2.01
	销售量	吨	2.03	2.09	1.86	1.13
矿产银	生产量	吨	22.05	39.78	56.39	45.88
	销售量	吨	23.39	58.10	51.39	32.09
铅精矿	生产量	吨	1,312.19	3,042.23	3,548.77	3,242.84
	销售量	吨	1,226.28	4,166.87	3,367.29	2,393.44
锌精矿	生产量	吨	1,395.27	6,521.30	8,042.13	5,210.59
	销售量	吨	1,642.98	7,493.27	5,100.38	3,815.19

(4) 公司已签订的重大销售合同、重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

(5) 营业成本构成

单位：元

行业分类	项目	2025年		2024年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
有色金属矿采选业	原材料	220,600,252.34	1.89%	218,884,751.82	2.30%	0.78%
	人工费用	123,253,031.19	1.06%	118,132,676.51	1.24%	4.33%
	燃料动力费	125,623,347.46	1.08%	147,649,923.94	1.55%	-14.92%
	采准及钻探	189,222,399.15	1.62%	259,156,724.61	2.72%	-26.99%
	维修费	55,629,974.82	0.48%	54,569,172.44	0.57%	1.94%
	折旧及摊销	611,709,654.87	5.25%	656,125,804.27	6.89%	-6.77%
	外包劳务费	356,470,454.00	3.06%	285,936,553.62	3.00%	24.67%
	其他	131,338,217.99	1.13%	138,666,206.92	1.46%	-5.28%
金属商品贸易	商品成本	9,840,622,168.39	84.41%	7,638,674,458.63	80.23%	28.83%
其他	营业成本	3,028,706.31	0.03%	2,797,212.90	0.03%	8.28%

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

是 否

2025年1月，公司完成收购DC Farming(Pty)Ltd.100%股权，同时注销Fainview Minerals Exploration(Pty)Ltd.及Vavali Mining Exploration(Pty)Ltd.；2025年5月注销Osino Otavi Holdings(Pty)Ltd.；2025年1月，公司以现金方式收购云南西部矿业有限公司52.0709%股权，于2025年12月购买剩余股权，持股比例100.00%，本期将云南西部矿业有限公司纳入合并范围；2025年11月，子公司盛达矿业注销，不再纳入合并范围。2025年12月设立Pamwe Minerals Exploration (Pty) Ltd.。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	6,922,473,187.57
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	40.51%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前5大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户1	2,428,055,050.59	14.21%
2	客户2	2,286,674,106.92	13.38%
3	客户3	810,132,933.59	4.74%
4	客户4	713,073,050.64	4.17%
5	客户5	684,538,045.83	4.01%
合计	--	6,922,473,187.57	40.51%

主要客户其他情况说明

适用 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	4,291,962,056.85
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	34.08%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前5名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商1	1,018,768,842.38	8.09%
2	供应商2	978,559,805.67	7.77%
3	供应商3	915,643,607.57	7.27%
4	供应商4	744,565,155.23	5.91%
5	供应商5	634,424,646.00	5.04%
合计	--	4,291,962,056.85	34.08%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

报告期内公司贸易业务收入占营业收入比例超过10%

适用 不适用

贸易业务中公司前5大客户资料

序号	客户名称	销售额 (元)
1	客户1	2,428,055,050.59
2	客户2	2,286,674,106.92
3	客户3	810,132,933.59
4	客户4	713,073,050.64
5	客户5	684,538,045.83
合计	--	6,922,473,187.57

贸易业务中公司前5大供应商资料

序号	供应商名称	采购额 (元)
1	供应商1	1,018,768,842.38
2	供应商2	730,707,533.15
3	供应商3	915,643,607.57
4	供应商4	744,565,155.23
5	供应商5	634,424,646.00
合计	--	4,044,109,784.33

### 3、费用

单位：元

	2025年	2024年	同比增减	重大变动说明
销售费用	4,314,428.71	5,216,250.23	-17.29%	
管理费用	499,447,908.04	404,547,617.25	23.46%	
财务费用	13,055,005.26	24,560,670.74	-46.85%	外币汇率变动影响汇兑损益
研发费用	177,868,553.36	119,570,040.03	48.76%	加强研发费用归集，加大研发投入

#### 4、研发投入

√适用□不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
柴北缘金矿成矿综合研究与找矿突破279104	<p>①、与“源、运、储、变、保”各项因素相关的综合成矿理论研究；</p> <p>②、对三维大数据建模、实体建模等新型地质解译和靶区分析方法进行研究和探矿实验；</p> <p>③、针对超复杂矿体靶区分析方法、勘查控制方法进行研究和实验；</p> <p>④、通过探采实验对比，对精准的地质建模和资源量估算方法进行研究和应用；</p> <p>⑤、对高原深部探矿、超复杂矿体勘查、复杂地形矿体勘查等相关的勘查新手段、新方法、新技术进行研究和实验；</p> <p>⑥、对高原复杂地形中深孔施工等新工艺、新技术、新材料进行研究和实验。</p>	<p>根据2025年施工工程以及资料研究分析，已完成：</p> <p>①、完成区域矿产特征；</p> <p>②、建立完善三维大数据AI勘查系统。</p> <p>③、完善各个工区的矿山三维透明地质模型；</p> <p>④、建立了一套针对超复杂型矿体的勘探控制方式—精准三维建模的工作方法，并进行持续跟进完善；</p> <p>⑤、对高原破碎地层深钻技术的研究初步成果应用于现场。</p>	<p>根据2025年施工工程以及资料研究分析，已完成：</p> <p>①、完成区域矿产特征；</p> <p>②、建立完善三维大数据AI勘查系统；</p> <p>③、完善各个工区的矿山三维透明地质模型；</p> <p>④、建立了一套针对超复杂型矿体的勘探控制方式—精准三维建模的工作方法，并持续跟进完善；</p> <p>⑤、对高原破碎地层深钻技术的研究初步成果应用于现场。</p>	<p>①、通过地质综合研究，理清滩间山—青龙沟金矿成矿特征和规律，利用成矿预测模型圈定新的找矿靶区；</p> <p>②、利用滩间山金矿田AI找矿技术的示范和研究成果，实现深部找矿成果的突破；</p> <p>③、提高柴北缘金矿地质研究程度，建立区域找矿体系，为发掘潜在金矿资源靶区提供理论和数据支撑；</p> <p>④、实现高原戈壁深切割区域探矿技术难题的探索、攻克，形成滩间山金矿田独特、高效、契合的探矿方法。</p>
规模集约开采关键技术研究	<p>通过关键技术的攻关，提升深部矿产资源的开采效率、降低成本、保障安全，增强采矿装备的智能化和自动化，优化整个采矿系统，实现精细化开采，极大提升矿山经济效益。</p>	<p>课题进展方面，5个课题中1个已顺利结题，剩余4个课题进展均已过半。成果方面完成45组岩样采集及200组岩石力学试验；累计申请专利8项，其中2项已获得授权；1篇学术论文已完成投稿。</p>	<p>本项目拟建立贴合矿山实际的规模集约开采关键技术的创新成果体系，形成相应成果，提升采矿效率、降本增效，培养技术人才并推广应用。</p>	<p>该项目研发的创新技术体系，将形成一整套针对玉龙矿业采矿、安全综合新技术，缩短钻爆法作业循环时间10%、降低支护成本10%、提高开采效率10%，降低吨矿直接成本36.3元/吨、通过研究预期形成一套岩体稳定性及地压控制方案，针对性揭示近地表残采过程中地压显现规律，为合理优化采场结构参数提供数据支撑，综合提升解决地表塌陷的能力，从而提高矿石开采的安全性、通过研究预期形成一套以采矿装备效能为核心的排产优化技术方案，建立基于SQL数据库的生产数据仓库，在优先保障矿石生产能力的前提下，完成多目标配矿，从而提升出矿综合品位的稳定性，保障选矿回收率，具有显著的经济效益和社会效益。</p>

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到的目标	预计对公司未来发展的影响
提高选矿浸吸率及降低选冶能耗工艺研究	通过调整和优化磨矿工段设备运行参数、磨机所使用的衬板及钢球的形状和材质、增加两段槽体相关的浸出和吸附条件，降低球磨及浸出工段的材料及设备功耗，以及提升金银的浸出和吸附率。	项目完成了立项的全部研究内容，并形成总结报告，目前已验收完结。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.通过调整和优化磨矿工段设备运行参数、磨机所使用的衬板及钢球的形状和材质、增加两段槽体相关的浸出和吸附条件，使降低球磨及浸出工段的材料及设备功耗，以及提升金银的浸出和吸附率。优化磨矿工段技术参数和所用钢球、衬板的材质和形状，使磨矿处理吨矿石功耗有所降低，钢球单耗降低0.2kg/t,衬板使用寿命延长一个月以上；</li> <li>2.通过增加两段浸出槽及相关浸出工艺参数优化，使金回收率提高0.02%，金回收率稳定在97%以上；银回收率提高近3%，银回收率稳定在80%以上。且相关耗材（浸出所用药剂）也得到一定的下降；</li> <li>3.以上优化每年可为企业提升近500万的经济效益。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.项目成果显著，提高金矿资源综合回收率，减少资源浪费，降本增效，提高企业经济效益，使资源可持续利用；</li> <li>2.优化工艺减少药剂消耗，降低有毒药剂对环境的污染，尾渣处理符合国标排放要求，助力生态环境保护，成本得到节省；</li> <li>3.项目针对磨矿功耗降低、浸出工艺参数及相关设备管路优化等金矿选冶行业共性问题形成的研究成果，可为其他类似金矿提供借鉴，有助于推动行业选冶技术进步，提升行业整体资源利用效率和竞争力。</li> </ol>
提高含银金矿石中金银回收率的选矿工艺研究	本项目通过工艺矿物学分析和多元素含量测定，开展浸出试验研究，确定最佳氰化浸出参数，为工艺优化提供理论依据，减少药剂和能源的浪费；全面采集解析电解和冶炼工艺数据，分析确定关键技术参数控制范围和影响因子，优化工艺，精确控制解析电解和冶炼工艺，提高有价金属回收率，降低产品杂质含量；对活性炭各项性能进行测试参数分析，明确活性炭性能，结合现场工艺提出优化建议，减少有价金属损失。在因科法除氰系统，优化现有药剂配比，探索新的除氰方法，使整体除氰消耗或除氰成本在现有水平上显著降低。	项目完成了立项的全部研究内容，并形成科技报告及相关专利申请，目前已验收完结。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.明确了东安金矿原矿及氰渣中Au、Ag的工艺矿物学特征，为浸出工艺优化提供了精准依据；</li> <li>2.确定了最佳氰化浸出工艺参数，金浸出率达97.59%，银浸出率达95.09%，降低了产品杂质含量；</li> <li>3.优化了解吸电解工艺参数，金解吸率达97.18%，银解吸率达98.65%，降低了产品杂质质量；</li> <li>4.筛选出适配现场工艺的活性炭类型，进口炭吸附性能最优，为活性炭选型及再生工艺优化提供支持；</li> <li>5.已授权、受理发明专利5项。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.提高金属回收率：银解吸率提升0.4%，按载金炭含银量15000g/t、银价格7.5元/g计算，直接效益1200万元以上。降低生产成本：减少氰化和除氰药剂消耗10%，年降低药剂成本约600万元，综合年增加经济效益1800万元以上；</li> <li>2.资源可持续利用：提高金矿资源综合回收率，减少资源浪费，延长矿山服务年限；环境保护：优化工艺减少药剂消耗，降低有毒药剂对环境的污染，尾渣处理符合国标排放要求，助力生态环境保护；</li> <li>3.推广应用前景：项目针对原矿性质变化、工艺参数优化、活性炭性能等金矿选冶行业共性问题形成的研究成果，可为其他类似金矿提供借鉴，有助于推动行业选冶技术进步，提升行业整体资源利用效率和竞争力。</li> </ol>

## 公司研发人员情况

	2025年	2024年	变动比例
研发人员数量（人）	389	495	-21.41%
研发人员数量占比	18.66%	27.30%	-8.64%
<b>研发人员学历结构</b>			
本科	85	88	-3.41%
硕士	7	8	-12.50%
博士	1	0	
<b>研发人员年龄构成</b>			
30岁以下	18	32	-43.75%
30~40岁	179	220	-18.64%
40岁以上	192	243	-20.99%

## 公司研发投入情况

	2025年	2024年	变动比例
研发投入金额（元）	179,410,980.50	119,570,040.03	50.05%
研发投入占营业收入比例	1.05%	0.88%	0.17%
研发投入资本化的金额（元）	1,542,427.14	0.00	
资本化研发投入占研发投入的比例	0.86%	0.00%	0.86%

## 公司研发人员构成发生重大变化的原因及影响

√适用□不适用

研发项目发生变化

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

□适用√不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

□适用√不适用

## 5、现金流

单位：元

项目	2025年	2024年	同比增减
经营活动现金流入小计	23,635,583,557.68	22,764,989,549.60	3.82%
经营活动现金流出小计	18,955,497,962.56	18,893,730,336.37	0.33%
经营活动产生的现金流量净额	4,680,085,595.12	3,871,259,213.23	20.89%
投资活动现金流入小计	11,126,961,107.12	14,016,218,393.45	-20.61%
投资活动现金流出小计	11,964,865,836.05	16,865,434,072.74	-29.06%
投资活动产生的现金流量净额	-837,904,728.93	-2,849,215,679.29	70.59%
筹资活动现金流入小计	1,148,033,033.55	1,628,687,457.82	-29.51%
筹资活动现金流出小计	2,683,162,907.25	2,059,996,860.72	30.25%
筹资活动产生的现金流量净额	-1,535,129,873.70	-431,309,402.90	-255.92%
现金及现金等价物净增加额	2,290,751,628.10	577,296,192.15	296.81%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

筹资活动产生的现金流量净额较上期同比减少 255.92%，主要是因为本期分红增加以及借款额减少。

投资活动产生的现金流量净额较上期同比增加 70.59%，主要是因为 2024 年收购了 Osino 项目。

现金及现金等价物净增加额较上期同比增加 296.81%，主要是因为减少购买理财金额。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

报告期内公司经营活动产生的现金净流量 468,008.56 万元与本年度净利润 326,816.07 万元差异 141,192.49 万元，差异的原因主要为本期非付现的折旧摊销、期末存货变动、经营性应付项目的变化、投资损益和财务费用等项目差异影响。

## 五、非主营业务分析

适用 不适用

## 六、资产及负债状况分析

### 1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2025 年末		2025 年初		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	5,426,288,988.90	26.31%	2,870,306,139.06	15.78%	10.53%	经营积累和本期无理财存款
应收账款	5,572,691.82	0.03%	21,112,052.01	0.12%	-0.09%	
存货	1,159,555,036.01	5.62%	1,240,100,384.98	6.82%	-1.20%	
固定资产	3,161,936,737.68	15.33%	3,170,734,141.61	17.43%	-2.10%	
在建工程	1,019,900,494.89	4.94%	257,820,666.87	1.42%	3.52%	新增工程项目
使用权资产	155,097,022.28	0.75%	41,742,536.99	0.23%	0.52%	
无形资产	8,292,485,686.14	40.21%	8,436,824,821.20	46.38%	-6.17%	采矿权摊销
短期借款	5,000,937.50	0.02%	391,029.04	0.00%	0.02%	
合同负债	65,682,501.10	0.32%	3,387,369.37	0.02%	0.30%	
长期借款	1,187,989,881.84	5.76%	1,006,363,840.16	5.53%	0.23%	
租赁负债	13,604,165.30	0.07%	11,643,708.42	0.06%	0.01%	

境外资产占比较高

适用 不适用

## 2、以公允价值计量的资产和负债

√适用□不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1.交易性金融资产(不含衍生金融资产)	1,256,709,687.04	-586,178.62			8,784,980,000.00	10,041,103,508.42		
2.衍生金融资产	1,919,103.18	-94,924,980.14			111,455,649.76	107,898,896.29		5,475,856.65
3.其他权益工具投资	20,819,822.20							20,819,822.20
上述合计	1,279,448,612.42	-95,511,158.76			8,896,435,649.76	10,149,002,404.71		26,295,678.85
金融负债	9,016,434.49	-42,683,656.77			688,481,584.64	661,028,846.15		36,469,172.98

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□是√否

## 3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	年末账面余额	受限类型及情况
货币资金	63,291,791.03	土地复垦及环境治理保证金
	389,811,718.77	期货保证金
	169,000,000.00	银行承兑汇票保证金
	9,900.00	ETC 保证金
	100,000,000.00	信用证保证金
存货	57,870,923.07	为融资而质押
其他非流动资产	1,329,800.00	预付探矿权保证金为吉林金诚盛鑫、吉林省有色金属地质勘查局六〇二队及其开户行签订三方监管协议，三方对该笔款项进行余额冻结监管
合计	781,314,132.87	—

## 七、投资状况分析

### 1、总体情况

□适用√不适用

### 2、报告期内获取的重大的股权投资情况

□适用√不适用

### 3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

√适用 □不适用

单位：元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期	披露索引
青海大柴旦矿业有限公司青龙沟金矿深部3300m以下坑探工程	自建	否	矿业	48,325,216.28	56,945,302.84	企业自有	2.99%			建设期，未投产		
青海大柴旦青龙滩探矿工程	自建	否	矿业	50,621,654.01	94,421,933.26	企业自有	84.70%			建设期，未投产		
青海大柴旦选厂二期维检工程	自建	是	矿业	30,911,811.86	69,229,126.35	企业自有	98.90%			建设期，未投产		
青海大柴旦矿业有限公司110kV变电站及配网输变电工程	自建	是	电力	60,570,098.19	61,300,098.19	企业自有	42.86%			建设期，未投产		
芒市华盛金矿开发有限公司高陡边坡隐患治理工程	自建	是	矿业	43,588,867.22	43,588,867.22	企业自有	27.45%			建设期，未投产		
内蒙古玉龙矿业股份有限公司1118高地铅锌矿坑探工程	自建	否	矿业	18,726,481.29	43,466,961.54	企业自有	46.89%			建设期，未投产		
奥西诺黄金勘查矿业有限公司双子山(TwinHills)金矿采选工程	自建	是	矿业	530,650,454.67	531,698,403.20	企业自有+外部银行借款	14.97%			建设期，未投产		
合计	--	--	--	783,394,583.52	900,650,692.60	--	--			--	--	--

项目建设截至报告期末仍处于建设过程中尚未完工结转且相关项目合同金额大于2亿元以上。

□是 □否 √不适用

### 4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

□适用 √不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

√适用 □不适用

1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

√适用□不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
期货		7,096.13	-9,492.5		8,324,060.02	8,245,564.45	20,511.71	1.22%
期权			-4,268.37		54,512.13	85,777.15	14,873.42	0.89%
合计		7,096.13	-13,760.87		8,378,572.15	8,331,341.6	35,385.13	2.11%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	公司严格按照实际业务需要开展相应比例的衍生品交易，并严格控制风险，考虑期限短及套期会计相关财务信息处理成本与效益，本期末适用套期会计，公司根据财政部《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》等相关规定进行会计处理，对衍生品交易业务进行日常核算并在财务报表中正确列报。							
报告期实际损益情况的说明	衍生品投资主要为期货期权套期保值及远期结售汇，其中套期保值衍生品合约和现货盈亏互抵。							
套期保值效果的说明	公司开展的套期保值期货期权与现货盈亏互抵，达到了套保目的。							
衍生品投资资金来源	自有资金							
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	1、市场风险，由于金融衍生品市场自身存在着一定的系统性风险，在进行套期保值操作时，需要对价格走势做出合理有效的预判。一旦价格预测发生偏离，可能会影响套期保值业务的效果。 2、资金风险，交易保证金逐日结算制度可能会给公司带来一定的资金流动性风险，公司可能面临或出现未能及时补足交易保证金而被强行平仓造成实际损失的风险。 3、信用风险，交易价格出现对交易方不利的大幅度波动时，交易对方可能违反合同的相关规定取消合同，造成公司损失。 4、技术风险，由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题可能会给公司造成损失。							
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	公司对报告期内衍生品投资损益情况进行了确认，已实现的投资收益8,949.97万元，按照期末交易所市场价格确定的本期公允价值变动损益人民币-13,760.87万元。							
涉诉情况	无							

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

□适用√不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

## 八、重大资产和股权出售

### 1、出售重大资产情况

□适用√不适用

公司报告期末未出售重大资产。

### 2、出售重大股权情况

□适用√不适用

## 九、主要控股参股公司分析

√适用□不适用

主要子公司及对公司净利润影响达10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
玉龙矿业	子公司	矿产勘探、开采与销售	40,152.00万元	4,103,203,826.72	3,727,738,778.32	1,479,390,403.91	451,356,174.83	357,387,644.95
黑河洛克	子公司	矿产勘探、开采与销售	4,066.00万美元	5,265,877,408.65	5,061,779,351.30	1,739,429,596.97	1,314,378,014.96	989,294,895.59
吉林板庙子	子公司	矿产勘探、开采与销售	12,504.1万元	2,278,586,951.78	2,087,340,177.32	1,556,298,385.34	1,066,799,904.98	908,464,637.31
青海大柴旦	子公司	矿产勘探、开采与销售	19,483.85万元	2,604,580,631.39	2,168,999,145.93	2,348,492,302.73	1,670,724,600.54	1,233,098,084.15
上海盛鸿	子公司	金属贸易及供应链管理	29,379.00万元	1,748,793,505.25	469,384,357.03	9,069,352,327.79	39,878,526.94	31,384,847.45
宁波永盛	子公司	贸易服务	10000万元	640,949,965.67	85,410,191.88	5,853,838,488.86	15,279,061.01	11,109,645.53

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用□不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
云南西部矿业有限公司	收购	增加探矿权

主要控股参股公司情况说明

无。

## 十、公司控制的结构化主体情况

□适用√不适用

## 十一、公司未来发展的展望

### (一) 行业格局和趋势

#### 1、行业竞争格局

当前阶段，黄金矿企的竞争并非单纯对金价的博弈，而是深入到全球化布局、资源储备、ESG建设等战略层面。全球化资源配置能力成为界定矿企行业地位的关键标尺。目前，国际顶级寡头掌控全球核心黄金资源与供应话语权，构筑起规模与成本壁垒；中国头部矿企通过海外并购、自主开发在全球范围内整合优质金矿资产，成为重塑全球黄金供应版图的新兴变量；区域中小型矿企受限于资源、资金与技术，难以参与全球资源争夺。

对中国矿企来说，中国是全球最大的黄金消费国，但国内黄金资源相对有限。通过海外并购，企业可以突破国内资源约束，中国黄金产业可以降低对国际市场的整体依赖、提高资源安全保障能力。2025年以来，中资矿企海外并购呈现“金额大、项目优、节奏快”三大特征，反映了中国矿企在全球资源市场的积极布局和战略转型。

资源接续是矿企发展的永恒课题。从行业底层逻辑看，黄金的稀缺性和不可再生性决定了矿企的成长天花板是其可动用资源量。通过内增外拓实现资源拓张，是决定黄金矿企核心竞争力的基础。同时，企业在规模化扩张、产能提升的过程中，必然面临新增并购矿产品位下降、运营适配难度加大的现实问题，能否将自身在成本控制、绿色环保、矿山管理等方面的竞争优势，适配到各类新增项目上，成为决定扩张成败与成长质量的关键。

中国黄金行业的ESG建设已进入深化推进的关键阶段。与国际同行相比，国内企业的ESG工作往往实践先行，在系统

性整合与国际表达方面有提升空间。未来，将ESG深度融入战略核心，构建体系化的管理机制，并以全球听得懂的语言讲述中国黄金矿业负责任的故事，将是整个行业赢得未来信任与尊重的关键。

## 2、行业发展趋势

2026年，黄金市场正处于历史性结构与周期性波动的交汇点，支撑金价的关键变量持续存在。一方面，影响黄金市场走势的国际地缘政治、经济形势、金融环境等因素将持续发挥效果。其中，地缘政治风险从“突发冲击”转为常态化存在，资金持续配置黄金对冲尾部风险；全球主要经济体增速放缓，衰退风险未消；美股估值、美债收益率估值处于高位，市场对美联储采取宽松的货币政策的预期长期存在。

另一方面，决定金价的供需格局持续趋紧。黄金供给端呈现“产量见顶、成本抬升、弹性不足”的特征，长期供给刚性将持续支撑金价。需求端，珠宝首饰、工业与科技、投资、央行储备四类需求轮动发力，形成多元化支撑，其中央行储备需求与投资需求成为长期核心驱动力。

对黄金矿企来说，金价维持高位运行所形成的盈利缓冲，将为企业进行产业资本并购带来较为充足的资金，同时也意味着优质矿产资源的竞争将进一步加剧。企业智能化改造升级、绿色开采技术应用同样受益于金价上行带来的资金支持，推动行业从传统生产模式向高效低碳模式转型。

## (二) 公司发展战略

公司将专注矿业采选环节，形成黄金为主、有色为辅、战略新兴矿种机会关注的整体业务组合；着力突破资源和生产接续，紧抓现有矿山基本盘、推动产储提升，中长期通过外延性增长重点布局海内外推动目标达成；以价值创造和投资回报为中心，充分发挥国际化基因和灵活的体制优势，实现股东价值、商业价值、社会价值的有机统一。

### 1、资源为先，全球布局，实现长期接续，谋求二次飞跃

突出“资源为先”经营理念，坚持资源扩张不动摇，持续增强资源保障能力。一是现有在产矿山以矿找矿“稳定发展”，重点实现现有潜力矿区的探矿突破；二是整合周边矿产资源“规模发展”，以现有矿山周边资源为主，内生外延，放大东北、西南区域等的整合并购；三是投资并购“扩张发展”，重点布局海外重要成矿带，实现体量、规模扩张和可持续发展。

### 2、项目为基，扩能增产，推进重点工程，保障产能提升

保障稳产的基础上布局重大提产项目，加强重点采区系统建设和安全高效采矿方法转型，着力提速矿山关键工程项目建设。加强统筹协调，优化施工组织，严格管控施工进度、全面提升项目建设管理水平和投资效益，保障项目建设高效推进，以项目建设推动产能突破提升。

### 3、安全为本，筑牢防线，紧盯“双零”目标，坚持绿色发展

以安全稳定为底线，坚定不移强化风险防控。全面夯实安全发展根基，深化提升环保品牌形象，加快构建绿色矿山建设长效管理机制，大力实施“科技兴安”战略，切实解决物的不安全状态和人的不安全行为，从源头上排除不稳定因素，确保安全环保实现“双零”目标，实现安全环保绿色低碳可持续发展。

### 4、改革创新，优化机制，发挥协同效应，打造体制优势

以改革创新为引擎，持续发挥山金国际市场化、专业化、国际化的固有优势，利用股东优势，实现协同发展和价值提升，构建灵活高效的决策机制，加大科技研发投入，持续强化科技创新，对标市场，构建完善薪酬激励体系，坚定不移激发动力活力，形成具有自身特色的发展模式和竞争优势。

## (三) 公司2026年度的经营计划

2026年，公司确定的生产经营计划是：黄金产量7-8吨，其他金属不低于2025年产量。（该计划基于当前的经济形势、市场情况及公司经营形势制定，为公司指导性指标，存在不确定性，不构成对产量实现的承诺，公司有可能视未来的发展情况适时做出相应调整）

2026年是公司“十五五”规划的开局之年，也是项目建设提速年。公司将聚焦资源获取、项目建设、科技创新、提质增效、资本运作和安全环保六大关键领域，推动公司高质量发展再上新台阶。

### 一是聚焦资源获取，筑牢发展根基。

境内方面，重点推进黑河洛克、吉林板子、青海大柴旦等在产矿山的深部及周边勘探工作，深挖资源潜力；同时，重点关注国内黄金及铅锌银等有色金属富集区域，筛选优质探矿权、采矿权项目，加快推进项目尽调与落地，补充优质资源储备。境外方面，推动双子山项目早日形成产能，拓展国际资源布局空间。此外，积极参与优质矿山并购重组，扩大资源优势。

### 二是聚焦项目建设，提速产能释放。

以“项目建设提速年”为契机，实现项目建设与生产经营高效衔接。重点推进现有矿山技术改造项目、新建矿山投产

项目及配套设施建设项目，严控工程质量与安全，确保项目按期竣工、顺利投产，力争早日释放产能，支撑公司黄金及其他金属产量目标的实现。同时，结合“十五五”规划布局，储备一批高质量建设项目，形成“建设一批、储备一批、谋划一批”的良性循环。

三是聚焦科技创新，赋能产业升级。

紧跟矿山智能化、数字化发展趋势，深入落实国家矿山智能化建设相关要求，加大科技创新投入，推动技术研发与生产实践深度融合。重点推进智能化开采、选矿工艺升级、数字化管理平台建设，提升矿山开采、运输、选矿等各环节的自动化、智能化水平，提高生产效率与资源回收率。同时，加强数据采集、存储、治理与应用，激活数据价值。

四是聚焦提质增效，增强盈利能力。

立足公司成本效益领先的行业优势，持续深化精细化管理，全方位推进提质增效工作。优化生产流程，合理调配生产资源，进一步降低黄金全维持成本。加强市场营销管理，密切关注黄金及其他有色金属市场价格走势，提升产品销售效率与议价能力。同时，发挥上海盛鸿贸易平台优势，提升贸易业务盈利能力与抗风险能力，助力境外业务有序快速推进。

五是聚焦资本运作，强化资金支撑。

积极拓宽多元化融资渠道，合理搭配银行信贷、债券发行、股权融资等融资方式，优化融资结构，严控融资成本，保障资源勘探、项目建设、并购重组等重点工作的资金供给。加速推进H股上市进程，搭建国际化资本平台。加强市值管理，规范信息披露，传递公司发展价值，提升公司资本市场认可度与影响力。

六是聚焦安全环保，坚守发展底线。

坚定安全环保“双零”目标不动摇，做实、做细各项安全环保工作，统筹安全、绿色发展，为公司高质量可持续发展筑牢安全环保根基。以责任落实为主线，形成“责任清晰、履职到位、考核严格、追责有力”管理格局。积极推进制度落实、风险辨识、精准培训、专项整治、节能降碳等工作，构建安全环保管理长效保障机制。

#### **(四) 公司未来发展的主要风险、对策及措施**

##### **1、金属价格波动风险**

公司的主要产品是黄金、银、铅、锌等，各个产品的价格波动会对公司的业绩产生重要影响。金属产品价格受经济环境、供需关系、通货膨胀、美元走势、国际战争与动乱形势等多方面因素的影响。

公司将持续关注国内外宏观经济形势和政治环境，分析金属价格的走势，制定可行的营销策略，同时利用金融工具对冲价格风险，减少市场价格波动对业绩的影响。

##### **2、安全和环保风险**

公司属于资源类采选企业，其生产流程特点决定了公司存在一定安全生产风险、环境污染风险。安全生产是公司发展的根本保证，自然灾害、设备故障、人为失误都会造成安全隐患。

公司建立健全了安全生产和环保内部规章制度及管理体系，加大安全生产和环保的投入，并严格按照国家的相关法律法规履行安全生产监督和环保环节的相关程序。公司旗下四座在产矿山，其中有三座是国家级绿色矿山，一座是省级绿色矿山，践行绿色生产和绿色发展理念。

##### **3、资源管理风险**

矿产资源是矿山企业的生命线，从长期来看，有可能存在资源短缺的风险，公司要保持可持续性发展，需要有足够的资源储量作为保障。

公司将进一步夯实发展基础，加速找矿进程。内部增加资金投入，加强探矿增储。对外积极实施并购，通过并购重组以及合作等方式与国内外优质矿山开展多种形式的合作，加大矿产资源获取的力度，为公司的可持续发展增加矿产资源储备。

##### **4、海外投资风险**

公司的定位是成长型国际黄金矿业公司，未来在进行海外投资获取资源的过程中，可能面临跨国投资带来的政治风险、法律风险、经济环境风险、宗教环境风险、文化融合风险等相关风险。

公司将深入进行风险识别与评估，与当地政府、社区建立良好关系。同时，公司将提升自身技术水平和企业形象，严格遵守当地法律法规，提高ESG管理水平。此外，公司将通过构建评价指标体系，优选投资区域，确保投资决策科学、合理。

## 十二、报告期内接待调研、沟通、采访等活动

√适用□不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料	调研的基本情况索引
2025年03月20日	北京	网络平台线上交流	其他	全体投资者	2024年度网上业绩说明会	2025年3月20日披露于巨潮资讯网的《投资者关系活动记录表》。
2025年04月23日	北京	网络平台线上交流	机构	嘉实基金、广发基金、九泰基金、敦和资产、天风证券、中邮保险资管、长城基金、胤胜资产等机构投资者	2025年一季度经营情况解读等	2025年4月23日披露于巨潮资讯网的《投资者关系活动记录表》。
2025年07月11日	北京	网络平台线上交流	其他	全体投资者	2025年内蒙古辖区上市公司投资者网上集体接待日	2025年7月10日披露于巨潮资讯网的《关于参加2025年内蒙古辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的公告》。
2025年08月20日	北京	电话沟通	机构	银河基金、兴银基金、平安养老、东方证券、中欧基金、长江资管等机构投资者	2025年半年度经营情况解读等	2025年8月20日披露于巨潮资讯网的《投资者关系活动记录表》。

## 十三、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

√是□否

公司是否披露了估值提升计划。

□是√否

为加强公司市值管理工作，进一步规范公司市值管理行为，维护公司、投资者及其他利益相关者的合法权益，提升公司投资价值，增强投资者回报，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司监管指引第10号—市值管理》《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、行政法规、规范性文件以及《公司章程》等相关规定，并结合公司实际情况，公司于2025年3月制定了《山金国际黄金股份有限公司市值管理制度》，并于2025年3月17日经公司第九届董事会第十次会议审议通过。

## 十四、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

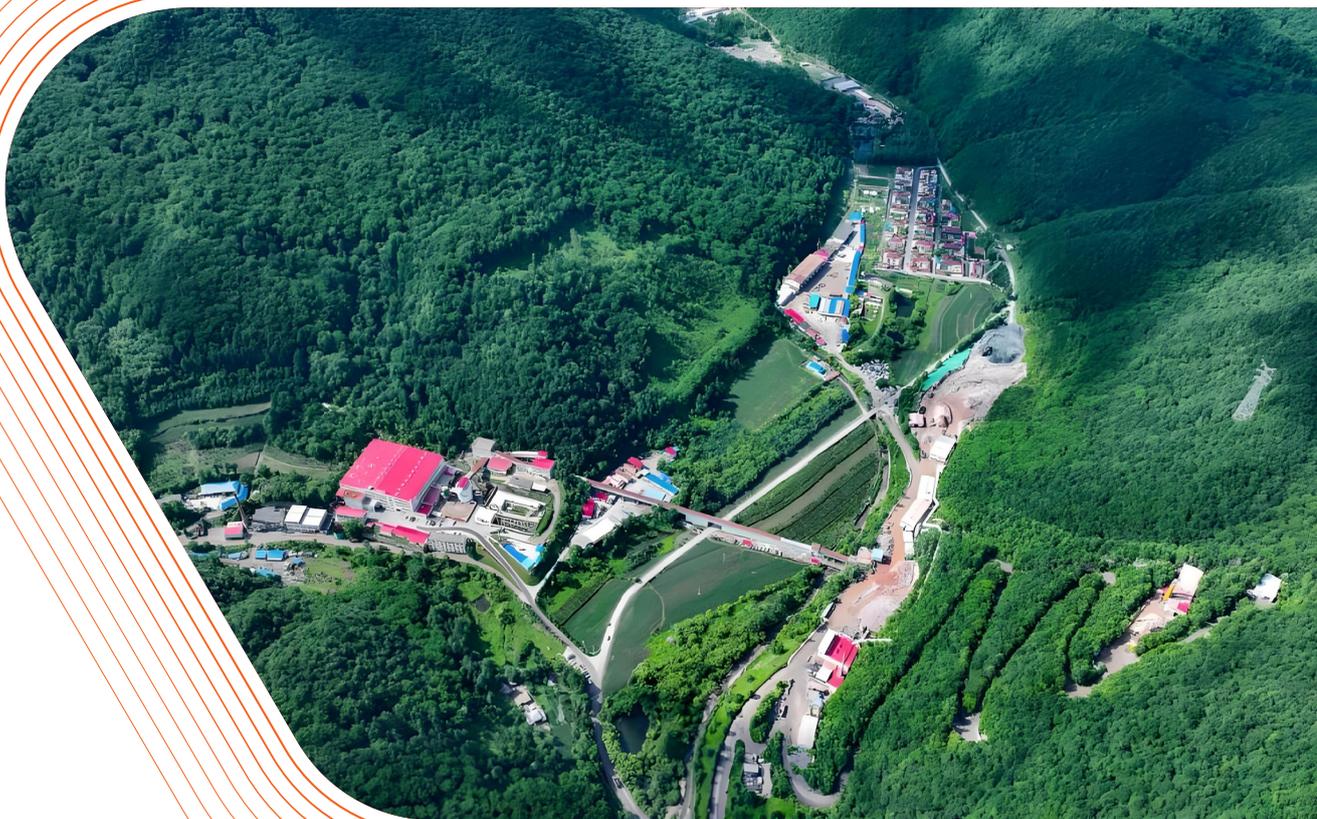
√是□否

公司积极贯彻“活跃资本市场、提振投资者信心”“大力提升上市公司质量和投资价值”的指导思想，坚守“以投资者为本”的理念，结合公司战略规划、生产经营等情况制定了“质量回报双提升”行动方案，具体内容详见公司2024年3月19日披露于巨潮资讯网的《关于“质量回报双提升”行动方案的公告》。

报告期内，围绕“质量回报双提升”行动方案六大规划，公司取得了相应进展：第一，战略落地层面，公司国际化战略稳步推进，2025年6月启动H股上市筹备工作；纳米比亚Osino项目建设于本年度启动，预计2027年上半年投产。第二，主责主业层面，公司盈利能力持续增强，报告期内归属于上市公司股东净利润297,165.87万元，达到历史新高水平。第三，价值管理层面，实施2024年度现金分红，以总股本27.77亿股为基数，每10股派发3.65元人民币现金红利（含税），

总计分红 101,350.36 万元，分红金额较 2023 年进一步提升；实施股份回购计划，截至 2025 年 12 月 31 日，累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 1,834,929 股，占总股本的 0.07%，其中，最高成交价为 19.45 元/股，最低成交价 17.85 元/股，成交总金额为 34,092,534.43 元（不含交易费用）。第四，规范治理层面，公司积极落实新《公司法》及相关配套制度规则要求，以提升治理效能和制度适配性为核心，取消监事会及监事岗位，原由监事会行使的规定职权，将转由董事会审计委员会履行，同时对《公司章程》中的监事会相关条款以及其他条款进行修订调整。第五，ESG 层面，公司高质量发布 2024 年可持续发展报告，WindESG 评级跃升至 A 级，首次荣获金融界“金智奖”·杰出 ESG 践行卓越案例奖。第六，信息披露层面，公司构建了以投资者需求为导向的信息披露，并通过常态化业绩说明会、投资者电话会及互动易平台沟通等多渠道提升信息透明度，强化投资者关系管理。

# 04 公司治理、环境和社会



## 一、公司治理的基本状况

公司严格按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和《上市公司治理准则》等法律法规及规范性文件的要求，建立了由股东会、董事会、审计委员会等组成的治理结构，公司股东会为最高权力机构、董事会为主要决策机构、审计委员会为监督机构，三者与公司高级管理人员共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。为保证公司的规范运作，公司也建立了各项规章制度。

报告期内，根据《中华人民共和国公司法》《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引》等相关规定，为进一步提升公司治理效能，精简管理流程，公司取消监事会及监事岗位，原由监事会行使的规定职权，转由董事会审计委员会履行，同时对《公司章程》中的监事会相关条款以及其他条款进行修订调整，并对《股东会议事规则》《董事会议事规则》等相关制度同步修订调整，另外还制定了《市值管理制度》，积极开展内部控制工作，进一步完善了公司治理。截至报告期末，公司已建立了较为完善的法人治理结构，公司法人治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求不存在原则性差异。

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。

## 二、公司相对于控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面的独立情况

截至报告期末，山东黄金为公司控股股东，持有本公司802,251,840股股份，占公司总股本的28.89%。本公司法人治理结构健全，在资产、人员、机构、财务、业务等方面与控股股东完全分开。

### 1、公司资产独立

公司具有独立完整的资产，公司的资产全部处于公司的控制之下，并为公司独立拥有和运营。公司不存在资金、资产被控股股东占用的情形。

### 2、公司人员独立

公司建立了独立的人事劳动管理体系并制定相应的规章制度，拥有独立的员工队伍和完整的劳动、人事、工资管理体系，公司的高级管理人员均在本公司工作并领取报酬。公司与控股股东在劳动、人事及工资管理等方面完全独立。

### 3、公司机构独立

公司生产经营及办公机构与控股股东完全分开，设立了健全的组织机构体系，董事会及其他内部机构独立运作。控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在从属关系。

### 4、财务方面独立

公司设有独立的财会部门，配备了充足的专职财务会计人员，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司独立开设银行账户、独立纳税，严格遵循各项财务制度，独立运作、规范管理。不存在控股股东干预公司财务、会计活动的情况。

### 5、公司业务独立

公司具有独立、完整的业务体系，自主开展业务经营活动，完全独立于控股股东。

### 三、同业竞争情况

√适用□不适用

问题类型	与上市公司的关联关系类型	公司名称	公司性质	问题成因	解决措施	工作进度及后续计划
同业竞争	控股股东	山东黄金	地方国资委	<p>2022年12月9日，公司原实际控制人沈国军先生、控股股东中国银泰与山东黄金签署了《股份转让协议》，山东黄金受让581,181,068股公司股份，占公司总股本的20.93%。2023年7月20日，股份转让过户登记手续办理完成，山东黄金成为公司控股股东。</p> <p>山东黄金及部分关联方和银泰黄金的业务均涉及有色金属矿采选业。按照中国证券监督管理委员会《上市公司行业分类指引》的有关标准，山东黄金与银泰黄金同属于有色金属矿采选业。山东黄金的主要产品为标准金锭和各种规格的投资金条等，银泰黄金主要产品为合质金（含银）、含银铅精矿和锌精矿等，银泰黄金的合质金产品需经进一步提炼方可成为标准金，银泰黄金的合质金产品本质上属于山东黄金生产的标准金的上游产品，山东黄金的主要产品与银泰黄金差异较大；销售模式方面，山东黄金主要客户为上海黄金交易所，而银泰黄金主要客户为下游黄金冶炼厂，双方客户处于不同的产业链环节，主要客户存在较大差异；矿权资源方面，根据目前所持有的采矿权及探矿权，山东黄金与银泰黄金的矿权所涉及的区域范围均为独立矿山，不存在交叉覆盖情况。</p>	<p>为解决和避免双方存在的同业竞争或潜在同业竞争事项，山东黄金承诺如下：</p> <p>“1、本次收购完成后，本公司及关联方和银泰黄金存在同业竞争或潜在的同业竞争问题，根据现行法律法规和相关政策的要求，本公司将自本公司取得银泰黄金控制权之日起5年内，按照相关证券监管部门的要求，在符合届时适用的法律法规及相关监管规则的前提下，积极协调本公司及关联方综合运用包括但不限于资产重组、业务调整、委托管理等多种方式，稳妥推进相关业务整合以解决同业竞争或潜在同业竞争问题。</p> <p>前述解决方式包括但不限于：</p> <p>(1) 资产重组：采取现金对价或者发行股份对价等相关法律法规允许的不同方式购买资产、资产置换、资产转让或其他可行的重组方式，逐步对本公司及关联方和银泰黄金存在业务重合部分的资产进行梳理和重组，消除部分业务重合的情形；</p> <p>(2) 业务调整：对业务边界进行梳理，尽最大努力实现差异化的经营，例如通过资产交易、业务划分等不同方式实现业务区分，包括但不限于在有色金属及贵金属产品、矿权类型、行业分类、地理位置等方面进行区分；</p> <p>(3) 委托管理：通过签署委托协议的方式，由一方将业务存在重合的部分相关资产经营涉及的决策权和管理权全权委托另一方进行统一管理；</p> <p>(4) 在法律法规和相关政策允许的范围内其他可行的解决措施。</p> <p>上述解决措施的实施以根据相关法律法规履行必要的银泰黄金审议程序、证券监管部门及相关主管部门的审批程序为前提。</p> <p>2、除上述情况外，本公司及关联方获得与银泰黄金业务可能产生竞争的业务机会时，本公司将保持银泰黄金独立参与市场竞争，支持银泰黄金发挥其固有优势。本公司承诺将继续本着公开、公平、公正的原则，与银泰黄金独立参与市场竞争，不损害银泰黄金及其中小股东的利益；</p> <p>3、本公司保证严格遵守法律、法规以及银泰黄金章程及其相关管理制度的规定，不利用对银泰黄金的控制权谋求不正当利益，进而损害银泰黄金其他中小股东的权益；</p> <p>4、本公司具备履行本承诺的能力，并将严格履行本承诺，不存在重大履约风险，亦不会因履行本承诺给上市公司及其相关股东造成损失；</p> <p>5、本承诺为不可撤销之承诺，在本公司拥有银泰黄金控制权期间持续有效。如出现违背上述承诺情形而导致银泰黄金权益受损的情形，本公司愿意承担相应的损害赔偿責任。”</p>	

## 四、董事和高级管理人员情况

### 1、基本情况

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增 持股份 数量 (股)	本期减 持股份 数量 (股)	其他 增减 变动 (股)	期末持股数 (股)	股份增 减变动 的原因
刘 钦	男	56	董事	现任	2023年08月14日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
			董事长	现任	2023年08月14日	2026年11月13日						
汪仁建	男	48	董事	现任	2023年08月14日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
			副董事长	现任	2023年08月14日	2026年11月13日						
王 水	男	64	董事	现任	2013年02月28日	2026年11月13日	332,224,407	0	0	0	332,224,407	-
欧新功	男	51	董事	现任	2020年11月16日	2026年11月13日	137,200	0	0	0	137,200	-
			总经理	现任	2019年09月16日	2026年11月13日						
张 肖	男	49	董事	现任	2023年08月14日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
			董事会秘书	现任	2023年11月14日	2026年11月13日						
宋志山	男	45	财务总监 (财务负责人)	现任	2024年01月31日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
			董事	现任	2024年03月05日	2026年11月13日						
闫庆悦	男	63	独立董事	现任	2023年11月14日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
刘洪渭	男	63	独立董事	现任	2023年11月14日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
张 达	男	58	独立董事	现任	2020年11月16日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
范作鹏	男	58	副总经理	现任	2024年08月20日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
王俊新	男	41	副总经理	现任	2026年02月02日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
姜志功	男	56	总工程师	现任	2025年03月17日	2026年11月13日	0	0	0	0	0	-
张天航	男	37	副总经理	离任	2021年03月29日	2026年01月30日	0	0	0	0	0	-
合计	--	--	--	--	--	--	332,361,607	0	0	0	332,361,607	--

报告期是否存在任期内董事和高级管理人员离任的情况

√是□否

2026年1月30日，张天航先生因个人原因辞去公司副总经理职务，辞职后不再担任公司及其控股子公司任何职务。

公司董事、高级管理人员变动情况

√适用□不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
姜志功	总工程师	聘任	2025年03月17日	第九届董事会第十次会议被聘任为总工程师
张天航	副总经理	解聘	2026年01月30日	个人原因
王俊新	副总经理	聘任	2026年02月02日	第九届董事会第二十一次会议被聘任为副总经理

### 2、任职情况

公司现任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

#### 1、董事

刘钦：中共党员，工程技术应用研究员。国家“百千万”人才，有突出贡献的中青年专家，享受国务院政府特殊津贴，中国博士后科学基金会专家，中国安全生产协会第一届专家委员会专家。曾任山东省莱州金仓矿业有限公司仓上金矿矿长，山东黄金集团有限公司三山岛金矿矿长，山东黄金矿业（莱州）有限公司三山岛金矿矿长，山金矿业有限公司副董事长、总经理，锡林郭勒盟山金阿尔哈达矿业有限公司总经理、党委书记，有色集团内蒙古矿业建设基地总经理、党委书记，山东黄金有色矿业集团有限公司副董事长、总经理，山东黄金国际矿业有限公司副董事长、总经理，山东黄金矿产资源集团

有限公司常务副总经理、副董事长、总经理、党委副书记，山东黄金集团有限公司矿产资源部经理，山东黄金矿产资源集团有限公司董事长、总经理、党委书记，山东黄金地质矿产勘查有限公司董事长、党委委员、书记，山东黄金资源勘查事业部总裁、党委书记、副总经理、海外矿业事业部总裁、党委书记，山东黄金矿业股份有限公司总经理。现任山东黄金集团有限公司党委常委、副总经理、总法律顾问、首席合规官；山东黄金矿业股份有限公司副董事长；山东黄金矿业股份有限公司矿业管理分公司（矿管集团）党委书记、董事长；山金国际董事长。

汪仁建：中共党员，硕士研究生，正高级工程师。曾任山东金洲矿业集团有限公司采矿技术员、采矿助理工程师、调度室副主任、采矿主管，赤峰柴胡栏子黄金矿业有限公司生产技术部经理、总经理助理、党委委员、安全总监、副总经理，山东黄金矿业股份有限公司新城金矿党委委员、安全总监、副矿长，山东黄金金创集团有限公司党委书记、董事长、常务副总经理、总经理。现任山东黄金集团有限公司党委常委、副总经理，山东黄金（北京）产业投资有限公司党支部书记、董事长，山金国际副董事长。

王水：毕业于武汉钢铁学院矿业专业。曾任赤峰梧桐花铅锌矿副矿长、矿长，新巴尔虎右旗新鑫矿业有限责任公司法人代表，海南信得泰盛投资管理有限公司法人代表，赤峰中色库博红烨锌业有限公司董事。现任新巴尔虎右旗新鑫矿业有限责任公司董事长兼法人代表，山金国际董事。

刘新功：中共党员，毕业于中国地质大学（武汉），博士学位。曾任中国科学院广州地球化学研究所博士后、副研究员，澳大利亚澳华黄金有限公司中国勘探与商务高级经理，加拿大埃爾拉多黄金公司中国区商务经理、勘探高级经理，山金国际高级工程师、总工程师。现任山金国际董事、总经理。

张肖：中共党员，经济学学士，中国注册会计师协会非执业会员。曾任泰山集团股份有限公司财务会计，山东泰山会计师事务所审计部项目经理，新联谊会计师事务所审计一部项目经理，山东黄金集团有限公司审计部风控员、专项审计主管，山金金控资本管理有限公司审计部副经理，山金期货有限公司董事、副总经理，山东黄金集团有限公司全面深化改革办公室副主任，山东黄金矿业股份有限公司资本运营部副部长、董事会办公室副主任。现任山金国际董事、董事会秘书。

宋忠山：中共党员，管理学学士，中国注册会计师协会非执业会员。曾任山东大信会计师事务所审计员，毕马威（华振）会计师事务所助理经理，山东黄金集团青岛黄金有限公司财务部经理助理，山东黄金国际矿业有限公司财务部副经理（主持工作），山东黄金海外矿业事业部财务分部经理，山东黄金矿业管理分公司财务部部长，Focus Minerals Limited（于澳大利亚证券交易所上市，股份代号：FML）非执行董事。现任山金国际董事、财务总监（财务负责人）。

闫庆悦：北京大学政治经济学博士。曾任原山东财政学院金融学院副院长、经济学院院长、教授，山东财经大学保险学院院长、教授，日本广岛大学博士后研究员。曾担任中国亚太学会常务理事、中国保险学会常务理事、山东金融学会理事、山东省审计厅特约审计员等社会职务。现任山金国际独立董事。

刘洪渭：山东大学教授、博士、中国注册会计师。曾任山东矿业学院教务处实验设备科科长、济南研究生部经济系副主任、副教授；山东大学管理学院会计学系副主任、主任、院长助理、副院长、教授；山东大学财务部部长、学科建设与发展规划部部长；山东大学齐鲁医学院党工委书记、管理学院教授；山东科技资讯协会会长。现任山东威高骨科材料股份有限公司独立董事，齐鲁高速公路股份有限公司（01576.HK）独立董事，鲁信创业投资集团股份有限公司独立董事，山金国际独立董事。

张达：中国地质大学（武汉）地质力学学士、中国地质大学（北京）构造地质及地质力学硕士、中国地质科学院构造地质学博士。曾任中国地质科学院地质力学研究所研究实习员、助理研究员、副研究员，中国地质大学（北京）地球科学与资源学院副教授。现任中国地质大学（北京）地球科学与资源学院教授、博士生导师，山金国际独立董事。

## 2、高级管理人员

范作鹏：中共党员，在职博士研究生毕业，工程技术应用研究员。曾任山东黄金新城金矿采矿技术员、带班长、采掘车间生产副主任、党总支书记兼主任、党委委员、副矿长，山东黄金矿业（莱州）有限公司焦家金矿党委委员、副矿长，山东天承矿业有限公司党委书记、总经理、董事，焦家金矿党委书记、矿长，山东黄金集团有限公司运营管理部总经理、工程管理部总经理、企业管理部副总经理（正职待遇）、职工监事及海外矿业事业部党委副书记、副总裁，山东黄金矿业（香港）有限公司党委副书记、副总经理、董事、雅诚投资有限公司董事、山东黄金香港贸易有限公司董事、山东黄金金控集团（香港）有限公司董事、恒兴黄金控股有限公司董事、山东黄金国际矿业有限公司董事。现任山金国际副总经理。

王俊新：本科，测绘工程师，地质工程师。曾任内蒙古玉龙矿业股份有限公司测量技术员、测绘工程师兼调度主管、办公室主任，青海大柴旦矿业有限公司总经理助理、副总经理、董事长兼总经理。现任山金国际奥西诺黄金勘查矿业有限公司董事长兼首席执行官、山金国际副总经理。

姜志功：大学本科，采矿高级工程师。曾任山东烟台南张家金矿采矿技术员、采矿车间生产副主任，山东黄金烟台设计院采矿工程师、采矿设计室主任、院长助理兼采矿设计室主任、副院长、院长，山金重工有限公司技术研发中心主任兼工艺技术部经理、科技信息部经理。现任山金国际总工程师、总工办总经理。

控股股东、实际控制人同时担任上市公司董事长和总经理的情况

适用 不适用

在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
刘 钦	山东黄金集团有限公司	党委常委、副总经理	2024年06月20日		是
刘 钦	山东黄金集团有限公司	总法律顾问、首席合规官	2024年12月06日		是
刘 钦	山东黄金矿业股份有限公司	副董事长	2020年12月30日		否
刘 钦	山东黄金矿业股份有限公司	总经理	2022年07月12日	2025年08月14日	否
汪仁建	山东黄金集团有限公司	党委常委、副总经理	2024年09月06日		是
汪仁建	山东黄金（北京）产业投资有限公司	党支部书记、董事长	2022年06月24日		否
范作鹏	山东黄金国际矿业有限公司	董事	2018年02月22日	2025年03月06日	否
在股东单位任职情况的说明	无				

在其他单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
张 达	中国地质大学（北京）	教授、博士生导师	2007年01月05日		是
刘洪渭	山东威高骨科材料股份有限公司	独立董事	2022年12月29日	2026年03月16日	是
刘洪渭	齐鲁高速公路股份有限公司	独立董事	2023年06月09日	2026年06月08日	是
刘洪渭	鲁信创业投资集团股份有限公司	独立董事	2024年12月30日	2028年06月29日	是
在其他单位任职情况的说明	无				

公司现任及报告期内离任董事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

### 3、董事、高级管理人员薪酬情况

董事、高级管理人员薪酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

在公司任职的董事及高级管理人员，按其所在的岗位及所担任的职位领取相应的报酬，其薪酬经公司决策程序确定，由基本工资及年终奖金两部分组成，基本工资按月发放，年终奖金根据当年公司经营情况及其业绩完成情况综合评定并报请公司董事会等决策机构批准后，于下一年发放。

独立董事津贴由公司董事会薪酬与考核委员会提出，经公司董事会审议确定后，提交股东会审议通过。独立董事津贴根据相关行业的独立董事津贴水平，并结合公司的实际情况，确定公司独立董事津贴为每年人民币16万元（含税），其履行职责所需的其他费用由公司承担。

公司报告期内董事和高级管理人员薪酬情况

单位：万元

姓名	性别	年龄	职务	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
刘 钦	男	56	董事、董事长	现任	0	是
汪仁建	男	48	董事、副董事长	现任	0	是
王 水	男	64	董事	现任	322	否
欧新功	男	51	董事、总经理	现任	357.64	否
张 肖	男	49	董事、董事会秘书	现任	61.85	否
宋忠山	男	45	董事、财务总监（财务负责人）	现任	61.85	否
闫庆悦	男	63	独立董事	现任	16	否
刘洪渭	男	63	独立董事	现任	16	否
张 达	男	58	独立董事	现任	16	否
范作鹏	男	58	副总经理	现任	76.21	否
姜志功	男	56	总工程师	现任	55.42	否
张天航	男	37	副总经理	离任	360	否
合计	--	--	--	--	1,342.97	--

报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据	薪酬与考核委员会制定的公司董事及高级管理人员的薪酬考核方案
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核完成情况	薪酬考核工作已完成
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	无
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	无

其他情况说明

适用 不适用

## 五、报告期内董事履行职责的情况

### 1、董事出席董事会及股东会的情况

董事出席董事会及股东会的情况							
董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东会次数
刘 钦	9	1	8	0	0	否	4
汪仁建	9	2	7	0	0	否	3
王 水	9	2	7	0	0	否	5
欧新功	9	2	7	0	0	否	5
张 肖	9	2	7	0	0	否	5
宋忠山	9	2	7	0	0	否	5
闫庆悦	9	1	7	1	0	否	5
刘洪渭	9	2	7	0	0	否	5
张 达	9	2	7	0	0	否	5

连续两次未亲自出席董事会的说明

无。

## 2、董事对公司有关事项提出异议的情况

董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内董事对公司有关事项未提出异议。

## 3、董事履行职责的其他说明

董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明  
不适用。

## 六、董事会下设专门委员会在报告期内的情况

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况
薪酬与考核委员会	闫庆悦、欧新功、宋忠山、刘洪渭、张达	1	2025年03月17日	审议关于公司董事、高级管理人员薪酬的议案。	无	报告期内，薪酬与考核委员会按照《董事会薪酬与考核委员会工作细则》的有关规定，听取了公司经营层的经营成果汇报，根据行业和公司发展现状，结合董事及高管人员的岗位职责及业绩完成情况，对其薪酬进行了考核认定，并监督公司薪酬制度的执行情况。	无
战略委员会	刘钦、汪仁建、王水、欧新功、张肖	1	2025年03月17日	审议公司《2024年可持续发展报告》的议案。	无	战略委员会根据《董事会战略委员会工作细则》及其他相关规定，积极履行职责。	无
战略委员会	刘钦、汪仁建、王水、欧新功、张肖	1	2025年07月28日	(一) 审议关于公司发行境外上市股份(H股)并在香港联合交易所有限公司上市的议案； (二) 审议关于公司发行境外上市股份(H股)并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案； (三) 审议关于公司转为境外募集股份并上市的股份有限公司的议案； (四) 审议关于提请股东大会授权董事会及其授权人士全权处理与本次发行H股股票并在香港联合交易所有限公司上市有关事项的议案； (五) 审议关于公司公开发行H股股票募集资金使用计划的议案； (六) 审议关于注册非香港公司的议案； (七) 审议关于公司公开发行H股股票并上市决议有效期的议案。	无	战略委员会根据《董事会战略委员会工作细则》及其他相关规定，积极履行职责。	无
战略委员会	刘钦、汪仁建、王水、欧新功、张肖	1	2025年12月08日	审议关于对全资子公司增资的议案。	无	战略委员会根据《董事会战略委员会工作细则》及其他相关规定，积极履行职责。	无

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况
审计委员会	刘洪渭、汪仁建、王水、张达、闫庆悦	1	2025年03月17日	(一) 审议公司《2024年年度报告及其摘要》的议案； (二) 审议公司《2024年度内部控制评价报告》的议案； (三) 审议关于《董事会审计委员会对会计师事务所2024年度履职情况评估及履行监督职责情况的报告》的议案； (四) 审议关于2024年度财务报告的议案； (五) 审议关于2024年内部审计工作总结及2025年内部审计工作计划的议案； (六) 审议关于公司2024年度提供担保情况、关联交易、衍生品交易、重大购买资产核查报告的议案。	根据《深圳证券交易所股票上市规则》《公司章程》等有关规定，董事会审计委员会认真审阅了公司审计法务部出具的年度检查报告，并就相关问题向公司管理层进行了了解。经核查，报告期内，公司在提供担保、关联交易、衍生品交易等重大事项以及与董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联人资金往来的实施情况符合内控规范，不存在违法违规情形。	报告期内，审计委员会按照《董事会审计委员会工作细则》《审计委员会年报工作规程》的有关规定，对公司定期报告进行了审阅。在审计工作开始前及时了解2024年年报审计工作安排的整体安排及审计进展情况，确保审计合法有序、审计报告真实准确。	无
审计委员会	刘洪渭、汪仁建、王水、张达、闫庆悦	1	2025年04月21日	(一) 审议关于公司《2025年第一季度报告》的议案； (二) 审议关于2025年第一季度内部审计工作报告的议案。	无	报告期内，审计委员会按照《董事会审计委员会工作细则》《审计委员会年报工作规程》的有关规定，对公司定期报告进行了审阅。	无
审计委员会	刘洪渭、汪仁建、王水、张达、闫庆悦	1	2025年07月28日	(一) 审议关于公司公开发行H股股票前滚存利润分配方案的议案； (二) 审议关于公司聘请发行境外上市股份（H股）并在香港联合交易所有限公司上市的审计机构的议案。	董事会审计委员会审阅了审计机构相关资料，对毕马威会计师事务所（以下简称“毕马威香港”）的执业质量进行了解，认为毕马威香港具备相关执业资质，具备H股发行并上市相关的专业能力和投资者保护能力且具备独立性，诚信状况良好，能满足公司H股发行并上市财务审计的要求。同意聘任毕马威香港作为本次发行上市的审计机构，并同意将该议案提交公司董事会审议。	报告期内，审计委员会按照《董事会审计委员会工作细则》的有关规定，对公司定期报告进行了审阅。	无
审计委员会	刘洪渭、汪仁建、王水、张达、闫庆悦	1	2025年08月18日	(一) 审议公司《2025年半年度报告及其摘要》的议案； (二) 审议关于2025年上半年内部审计工作及内控制度检查监督情况报告的议案； (三) 审议关于公司2025年上半年提供担保、关联交易、重大对外投资、衍生品交易专项检查报告的议案。	无	报告期内，审计委员会按照《董事会审计委员会工作细则》《审计委员会年报工作规程》的有关规定，对公司定期报告进行了审阅。	无
审计委员会	刘洪渭、汪仁建、王水、张达、闫庆悦	1	2025年10月23日	(一) 审议关于公司《2025年第三季度报告》的议案； (二) 审议关于《2025年前三季度内部审计工作及内控制度检查监督情况报告》的议案。	无	报告期内，审计委员会按照《董事会审计委员会工作细则》《审计委员会年报工作规程》的有关规定，对公司定期报告进行了审阅。	无

委员会名称	成员情况	召开会议次数	召开日期	会议内容	提出的重要意见和建议	其他履行职责的情况	异议事项具体情况
审计委员会	刘洪渭、汪仁建、王水、张达、闫庆悦	1	2025年12月08日	(一) 审议关于续聘2025年度审计机构的议案； (二) 审议关于子公司开展衍生品套期保值交易业务的议案。	1、董事会审计委员会对信永中和的专业胜任能力、投资者保护能力、独立性和诚信状况等进行了审查，认为其能够满足为公司提供财务报告和内部控制审计服务的资质要求，同意聘任信永中和为公司2025年度财务报告及内部控制审计机构，审计费用合计为173万元（含差旅费），并同意将该议案提交公司董事会审议。 2、公司开展衍生品交易业务是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，能有效利用衍生品市场的保值和对冲功能，合理降低公司及控股子公司在生产产品和金属贸易中由于价格波动给公司经营带来的不利影响，有效控制公司经营风险，并获得大宗商品交易的延伸收益，符合公司经营发展需要，不存在损害公司及股东利益的情形。 公司已建立较为完善的《衍生品投资业务管理制度》和《套期保值业务管理制度》，形成了较为完整的风险管理体系，确保交易风险可控。	无	无
提名委员会	张达、刘钦、张肖、刘洪渭、闫庆悦	1	2025年03月17日	审议关于聘任公司总工程师的议案。	无	提名委员会根据《董事会提名委员会工作细则》及其他相关规定，积极履行专门委员会职责。	无
提名委员会	张达、刘钦、张肖、刘洪渭、闫庆悦	1	2025年07月28日	(一) 审议关于增选董事的议案； (二) 审议关于委任公司联席公司秘书及授权代表的议案。	无	提名委员会根据《董事会提名委员会工作细则》及其他相关规定，积极履行专门委员会职责。	无

## 七、审计委员会工作情况

审计委员会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

## 八、公司员工情况

### 1、员工数量、专业构成及教育程度

报告期末母公司在职员工的数量（人）	60
报告期末主要子公司在职员工的数量（人）	2,025
报告期末在职员工的数量合计（人）	2,085
当期领取薪酬员工总人数（人）	2,085
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	1,270
销售人员	32
技术人员	330
财务人员	51
行政人员	402
合计	2,085
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	62
本科	439
大专	386
大专以下	1,198
合计	2,085

### 2、薪酬政策

公司依据国家法律法规，紧密结合自身发展战略与实际运营情况，持续优化以市场化分配为导向的岗位绩效工资制度。该制度在企业内部着力确保竞争性、公平性与激励性，对外则注重保持市场竞争力。通过构建全员绩效考核体系，进一步强化绩效激励机制，充分激发全体员工的积极性与创造力。针对高级管理人员，公司实行年度目标责任状制度，薪酬标准参照市场水平进行动态调整，同时综合考量公司效益、规模以及经营难度等因素，依据责任状完成情况兑现绩效薪酬。

### 3、培训计划

(1) 公司依据新员工招聘进展，适时组织新入职员工的岗前培训，岗前培训主要采用现场面授形式，旨在让新员工深入了解公司的各项规章制度与业务流程，从而为其快速融入团队筑牢根基。

(2) 员工在岗培训方面，紧密围绕年度战略目标与部门需求，策划覆盖上市公司规范运作、内控制度、财务分析、安全环保、党建与廉洁培训及专业技能等核心领域的多元化课程，并针对矿山、冶炼等高风险岗位通过安全法规解读、应急救援演练、设备实操考核等常态化培训，实现一线员工安全复训率100%，夯实安全生产根基。同时邀请外部资源引入方面，联合行业专家与专业机构开设智能矿山技术、绿色冶炼工艺等前沿课程，并针对管理痛点定制化设计课程，助力员工提升行业趋势洞察力与实操能力，为公司的数字化转型与可持续发展提供人才动能。

(3) 为提升管理层的管理水平与业务能力，公司与矿业研究院等专业机构开展合作，定期组织中层与高层管理人员参加管理能力提升培训以及外出业务考察、学习交流活动等，从而增强公司的核心竞争力，确保公司可持续健康发展。

### 4、劳务外包情况

适用 不适用

## 九、公司利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用  不适用

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等法律、法规的相关要求及《公司章程》的规定，2025年5月20日，公司实施了2024年度利润分配方案，以股本2,776,722,265股为基数，向全体股东每10股派发现金股利3.65元（含税），共计派发1,013,503,626.73元。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
公司未进行现金分红的，应当披露具体原因，以及下一步为增强投资者回报水平拟采取的举措：	不适用
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	不适用

公司报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正但未提出现金红利分配预案

适用  不适用

本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用  不适用

每10股送红股数（股）	0
每10股派息数（元）（含税）	4.8
分配预案的股本基数（股）	2,774,887,336
现金分红金额（元）（含税）	1,331,945,921.28
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	34,092,534.43
现金分红总额（含其他方式）（元）	1,366,038,455.71
可分配利润（元）	1,667,048,689.48
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%

### 本次现金分红情况

公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%

### 利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《2025年度审计报告》，母公司2025年度实现净利润1,521,924,113.25元。根据《公司章程》规定，公司提取法定公积金152,192,411.33元，加上年初未分配利润1,310,820,614.29元，减去2025年公司派发现金股利支付金额（含税）1,013,503,626.73元，本年度末可供全体股东分配的利润为1,667,048,689.48元。鉴于公司目前的盈利状况及经营性现金流良好，为回报股东，与全体股东共享公司的经营成果，在保证公司正常经营和持续发展的前提下，公司2025年度利润分配预案如下：

以2026年3月4日的公司总股本2,776,722,265股扣除公司回购专用证券账户上的股份1,834,929股后的股本总额2,774,887,336股为基数，向全体股东每10股派发现金股利4.80元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，合计分配现金股利1,331,945,921.28元，占本年度归属于公司股东净利润的比例为44.82%。

2025年度，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式已累计回购公司股份1,834,929股，回购股份已使用总金额为34,092,534.43元（不含交易费用）。公司2025年度拟定的现金分红和已实施的股份回购总额为1,366,038,455.71元，占本年度归属于公司股东净利润的45.97%。

截至董事会审议日，公司回购股份方案尚未完成，公司通过回购专用账户所持有的本公司股份将不参与本次利润分配。本次利润分配方案实施时，如享有利润分配权的股份总额发生变动，则以实施分配方案时股权登记日的享有利润分配权的股份总额为基数，按照分配总额不变的原则对每股分红金额进行调整。

## 十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

## 十一、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

### 1、内部控制建设及实施情况

报告期内，公司严格遵循《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定，建立了完善的内部控制体系，同时公司根据最新监管要求与内部管理需求，对现有内部控制制度进行了全面梳理和更新，稳步推进了公司内部控制的长效机制建设。由审计委员会、审计法务部共同组成公司内控监督和评价组织体系，强化内审部门对公司内部控制制度执行情况的监督力度，提高内部审计工作的深度和广度。通过内部控制体系的持续运行、系统分析与定期评价，公司有效提升了经营管理水平与风险防范能力，切实促进了内部控制目标的实现。

报告期内，公司依据内部控制评价指引，按照全面性、重要性、客观性原则，对内部控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通及内部监督等要素开展了系统性评估。评估结果表明，公司内部控制设计合理，执行有效，未发现财务报告与非财务报告相关的内部控制重大缺陷。

### 2、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

## 十二、公司报告期内对子公司的管理控制情况

公司名称	整合计划	整合进展	整合中遇到的问题	已采取的解决措施	解决进展	后续解决计划
云南西部矿业有限公司	收购完成后，公司直接持股100%，纳入合并报表范围，按照公司的要求开展公司治理相关工作。	已完成	无	不适用	不适用	不适用

对子公司的管理控制存在异常

是 否

## 十三、内部控制评价报告或内部控制审计报告

### 1、内控评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2026年03月06日	
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网 ( <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> )	
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	100.00%	
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例	100.00%	
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p><b>重大缺陷：</b></p> <p>(1) 公司董事、高级管理人员的舞弊行为；</p> <p>(2) 公司更正已公布的财务报告；</p> <p>(3) 外部审计发现的却未被公司内部控制识别的当期财务报告中的重大错报；</p> <p>(4) 审计委员会和审计法务部对公司的对外财务报告和财务报告内部控制监督无效。</p> <p><b>重要缺陷：</b></p> <p>(1) 未依照公认会计准则选择和应用会计政策；</p> <p>(2) 未建立反舞弊程序和控制措施；</p> <p>(3) 对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制；</p> <p>(4) 对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、准确的目标。</p> <p><b>一般缺陷：</b></p> <p>除重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>	<p><b>重大缺陷：</b></p> <p>(1) 公司严重违反法律法规并受到处罚；</p> <p>(2) 公司决策程序出现重大失误，严重影响生产经营活动；</p> <p>(3) 高级管理人员和技术人员大量流失；</p> <p>(4) 内部控制中的重大或重要缺陷未得到整改。</p> <p><b>重要缺陷：</b></p> <p>(1) 违反国家法律法规给公司造成重要影响；</p> <p>(2) 公司决策程序明显偏离目标；</p> <p>(3) 关键岗位人员大量流失；</p> <p>(4) 重要业务制度或系统存在缺陷。</p> <p><b>一般缺陷：</b></p> <p>除重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>
定量标准	<p><b>重大缺陷：</b>营业收入总额的5% ≤ 错报，资产总额的0.5% ≤ 错报</p> <p><b>重要缺陷：</b>营业收入总额的2% ≤ 错报 &lt; 营业收入总额的5%，资产总额的0.2% ≤ 错报 &lt; 资产总额的0.5%</p> <p><b>一般缺陷：</b>错报 &lt; 营业收入总额的2%，错报 &lt; 资产总额的0.2%</p>	<p><b>重大缺陷：</b>营业收入总额的5% ≤ 错报，资产总额的0.5% ≤ 错报</p> <p><b>重要缺陷：</b>营业收入总额的2% ≤ 错报 &lt; 营业收入总额的5%，资产总额的0.2% ≤ 错报 &lt; 资产总额的0.5%</p> <p><b>一般缺陷：</b>错报 &lt; 营业收入总额的2%，错报 &lt; 资产总额的0.2%</p>
财务报告重大缺陷数量（个）	0	
非财务报告重大缺陷数量（个）	0	
财务报告重要缺陷数量（个）	0	
非财务报告重要缺陷数量（个）	0	

## 2、内部控制审计报告

√适用□不适用

### 内部控制审计报告中的审议意见段

我们认为，山金国际于2025年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2026年03月06日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

□是√否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

√是□否

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

□是√否

## 十四、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用。

## 十五、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

√是□否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）	4	
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	内蒙古玉龙矿业股份有限公司	内蒙古自治区企业环境信息依法披露系统 <a href="http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/viewRunner.html?viewId=http%3A%2F%2F111.56.142.62%3A40010%2Fsupport-yfpl-web%2Fweb%2Fsp%2Fviews%2Fyfpl%2Fviews%2Fdisclosure%2FdisclosureInfo.js&amp;ticket=t%3A%3Af8612d696fac436589be7ce81911cf70&amp;versionId=abbe8221-61a9-49b3-8777-48ab945e2081&amp;spCode=152526020000003">http://111.56.142.62:40010/support-yfpl-web/web/viewRunner.html?viewId=http%3A%2F%2F111.56.142.62%3A40010%2Fsupport-yfpl-web%2Fweb%2Fsp%2Fviews%2Fyfpl%2Fviews%2Fdisclosure%2FdisclosureInfo.js&amp;ticket=t%3A%3Af8612d696fac436589be7ce81911cf70&amp;versionId=abbe8221-61a9-49b3-8777-48ab945e2081&amp;spCode=152526020000003</a>
2	青海大柴旦矿业有限公司	青海企业环境信息依法披露系统 <a href="http://110.167.168.147:8074/idp-province">http://110.167.168.147:8074/idp-province</a>
3	吉林板庙子矿业有限公司	吉林企业环境信息依法披露系统 <a href="http://36.135.7.198:9015/index#menu_2091">http://36.135.7.198:9015/index#menu_2091</a>
4	黑龙江洛克矿业开发有限责任公司	黑龙江企业环境信息依法披露系统 <a href="http://111.40.190.123:8082/eps/index/enterprise-more?code=91231100663888397E&amp;uniqueCode=bce4d665d9335e32&amp;date=2024&amp;type=true&amp;isSearch=true">http://111.40.190.123:8082/eps/index/enterprise-more?code=91231100663888397E&amp;uniqueCode=bce4d665d9335e32&amp;date=2024&amp;type=true&amp;isSearch=true</a>

## 十六、社会责任情况

公司秉持“取之社会、回报社会”的理念，不断深化社会责任和使命的履行，推动在企地共建、环境保护、社区发展等多维度的平衡与进步。2025年，公司各所属单位积极履行社会责任，扎实开展民生保障、教育帮扶、公益慈善及稳岗就业等工作。玉龙矿业抢修牧民出行道路、开展生活帮扶与物资慰问，捐赠图书并资助困难学生；青海大柴旦投入慈善资金帮扶在读学生，深化企村共建与民族团结；吉林板庙子捐赠现金及物资，用于村民福利、环境整治、贫困生补助及慰问物资等；黑河洛克实施金秋助学、慰问养老机构、参与应急救援，同时积极吸纳高校毕业生、退役军人等，新增就业岗位，以实际行动践行企业社会责任，助力地方民生改善与和谐发展。详细信息可参见公司于巨潮资讯网披露的《2025年可持续发展报告》。

## 十七、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴的情况

2025年，公司及所属各单位积极履行社会责任，持续开展民生保障、教育帮扶、公益慈善、乡村振兴与文化共建等工作。玉龙矿业为当地牧民缴纳养老保险、提供各类帮扶资金，支持牧民文体活动及纪念“抗日战争胜利80周年”书法展等文化活动，切实改善牧民生产生活条件；青海大柴旦以“百企帮百村”行动为抓手，持续投入资金推进乡村建设与环境提升，助力乡村振兴，获当地村委高度认可；吉林板庙子以乡村振兴为己任，改善通行条件，保障村民安全出行，为乡村振兴注入企业动能；黑河洛克精准对接地方精神文明建设需求，支持特色民俗节日开展，深化企地融合发展。公司以切实行动积极践行社会主义核心价值观，充分彰显了企业的责任担当。详细信息可参见公司于巨潮资讯网披露的《2025年可持续发展报告》。

# 05

## 重要事项



## 一、承诺事项履行情况

### 1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

√适用□不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	山东黄金	关于保证银泰黄金独立性的承诺	<p>1、本公司保证在资产、人员、财务、机构和业务方面与银泰黄金保持分开，并严格遵守中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，不利用控股地位违反银泰黄金规范运作程序、干预银泰黄金经营决策、损害银泰黄金和其他股东的合法权益。本公司及其控制的其他下属企业保证不以任何方式占用银泰黄金及其控制的下属企业的资金；</p> <p>2、上述承诺于本公司对银泰黄金拥有控制权期间持续有效。如因本公司未履行上述所作承诺而给银泰黄金造成损失，本公司将承担相应的赔偿责任。</p>	2023年01月09日	无	正常履行中
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	山东黄金	关于避免同业竞争的承诺	<p>1、本次收购完成后，本公司及关联方和银泰黄金存在同业竞争或潜在的同业竞争问题，根据现行法律法规和相关政策的要求，本公司将自本公司取得银泰黄金控制权之日起5年内，按照相关证券监管部门的要求，在符合届时适用的法律法规及相关监管规则的前提下，积极协调本公司及关联方综合运用包括但不限于资产重组、业务调整、委托管理等多种方式，稳妥推进相关业务整合以解决同业竞争或潜在同业竞争问题。</p> <p>前述解决方式包括但不限于：</p> <p>(1) 资产重组：采取现金对价或者发行股份对价等相关法律法规允许的不同方式购买资产、资产置换、资产转让或其他可行的重组方式，逐步对本公司及关联方和银泰黄金存在业务重合部分的资产进行梳理和重组，消除部分业务重合的情形；</p> <p>(2) 业务调整：对业务边界进行梳理，尽最大努力实现差异化的经营，例如通过资产交易、业务划分等不同方式实现业务区分，包括但不限于在有色金属及贵金属产品、矿权类型、行业分类、地理位置等方面进行区分；</p> <p>(3) 委托管理：通过签署委托协议的方式，由一方将业务存在重合的部分相关资产经营涉及的决策权和管理权全权委托另一方进行统一管理；</p> <p>(4) 在法律法规和相关政策允许的范围内其他可行的解决措施。上述解决措施的实施以根据相关法律法规履行必要的银泰黄金审议程序、证券监管部门及相关主管部门的审批程序为前提。</p> <p>2、除上述情况外，本公司及关联方获得与银泰黄金业务可能产生竞争的业务机会时，本公司将保持银泰黄金独立参与市场竞争，支持银泰黄金发挥其固有优势。本公司承诺将继续本着公开、公平、公正的原则，与银泰黄金独立参与市场竞争，不损害银泰黄金及其中小股东的利益；</p> <p>3、本公司保证严格遵守法律、法规以及银泰黄金章程及其相关管理制度的规定，不利用对银泰黄金的控制权谋求不正当利益，进而损害银泰黄金其他中小股东的权益；</p> <p>4、本公司具备履行本承诺的能力，并将严格履行本承诺，不存在重大履约风险，亦不会因履行本承诺给上市公司及其相关股东造成损失；</p> <p>5、本承诺为不可撤销之承诺，在本公司拥有银泰黄金控制权期间持续有效。如出现违背上述承诺情形而导致银泰黄金权益受损的情形，本公司愿意承担相应的损害赔偿任。</p>	2023年01月19日	无	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	山东黄金	关于规范关联交易的承诺	<p>1、本次交易完成后，本公司及本公司下属企业不利用自身对银泰黄金的股东地位及重大影响，谋求银泰黄金及其下属子公司在业务合作等方面给予本公司及本公司下属企业优于市场第三方的权利；不利用自身对银泰黄金的股东地位及重大影响，谋求与银泰黄金及其下属子公司达成交易的优先权利。</p> <p>2、杜绝本公司及本公司下属企业非法占用银泰黄金及其下属子公司资金、资产的行为，在任何情况下，不要求银泰黄金及其下属子公司违规向本公司及本公司下属企业提供任何形式的担保。</p> <p>3、本次交易完成后，本公司及本公司下属企业将诚信和善意履行作为银泰黄金股东的义务，尽量避免与银泰黄金（包括其控制的企业）之间的不合理的关联交易；对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，将与银泰黄金依法签订规范的关联交易协议，并按照有关法律、法规、规章、其他规范性文件及银泰黄金《公司章程》的规定履行批准程序；关联交易价格依照与无关联关系的独立第三方进行相同或相似交易时的价格确定，保证关联交易价格具有公允性；保证按照有关法律、法规和银泰黄金《公司章程》的规定履行关联交易的信息披露义务；保证不利用关联交易非法转移上市公司的资金、利润，不利用关联交易损害上市公司及非关联股东的利益。</p> <p>4、本次交易完成后，本公司及本公司下属企业承诺在银泰黄金股东大会对涉及本公司及本公司下属企业的有关关联交易事项进行表决时，履行回避表决的义务。</p> <p>5、本次交易完成后，本公司及本公司下属企业保证将依照银泰黄金《公司章程》的规定参加股东大会，平等地行使股东权利并承担股东义务，不利用股东地位谋取不正当利益，不损害银泰黄金及其他股东的合法权益。</p> <p>6、本次交易完成后，除非本公司不再为银泰黄金之股东，本承诺将始终有效。若违反上述承诺给银泰黄金及其他股东造成损失的，一切损失将由违反承诺方承担。</p>	2023年01月09日	无	正常履行中
资产重组时所作承诺	王水、侯仁峰及李红磊	关于一致行动关系的承诺	<p>一、本函出具人承诺：截至本函出具之日，侯仁峰、王水及李红磊之间不存在关联关系。二、本函出具人承诺：侯仁峰、王水及李红磊之间不存在通过协议或其他安排，在玉龙矿业的生产经营和股份收益等方面形成一致行动关系的情形；亦不存在通过协议或其他安排，共同扩大将来其所能支配的银泰资源股份表决权数量的行为或事实；三、本函出具人承诺：侯仁峰、王水及李红磊承诺不存在关联关系或一致行动关系，将来亦不会基于其所持有的银泰资源股份谋求一致行动关系；四、承诺人如因不履行或不适当履行上述承诺因此给银泰资源及其相关股东造成损失的，应以现金方式全额承担该等损失，同时互负连带保证责任。王水、侯仁峰及李红磊承诺三人之间不存在通过协议或其他安排，在玉龙矿业的生产经营和股份收益等方面形成一致行动关系的情形；亦不存在通过协议或其他安排，共同扩大将来其所能支配的银泰资源股份表决权数量的行为或事实。</p>	2013年01月24日	无	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
资产重组时所作承诺	侯仁峰、王水及李红磊	关于避免同业竞争之承诺	由于侯仁峰、王水及李红磊均以其各自持有的玉龙矿业股权认购银泰资源本次新增发行股份，为避免重组完成后与银泰资源之间产生同业竞争，侯仁峰、王水及李红磊均承诺：一、本人承诺：截至本函签署之日，除享有玉龙矿业股权之外，未投资、从事、参与或与其他任何方联营、合资或合作其他任何与铅、锌、银矿产品开采、加工相同或相似业务。二、自本函签署之后至本人直接或间接持有银泰资源股份或担任银泰资源（含其控股子公司）董事、监事、高级管理人员期间内，亦不直接或间接从事、参与或进行与银泰资源生产、经营相竞争的任何活动且不会对该等业务进行投资。三、如本人及其他控股企业与银泰资源及其控股企业之间存在有竞争性同类业务，本人及其他控股企业将立即通知银泰资源，将该商业机会让与银泰资源并自愿放弃与银泰资源的业务竞争。四、本人在该承诺函生效前已存在的与银泰资源及其控股企业相同或相似的业务，一旦与银泰资源及其控股企业构成竞争，本人将采取由银泰资源优先选择控股或收购的方式进行；如果银泰资源放弃该等优先权，则本人将通过注销或以不优于其向银泰资源提出的条件转让股权给第三方等方式，解决该等同业竞争问题。	2013年01月24日	无	正常履行中
资产重组时所作承诺	王水、侯仁峰及李红磊	减少及规范关联交易之承诺	一、本次重大资产重组完成后，本人及其他控股企业将尽量避免与银泰资源之间产生关联交易事项；对于不可避免发生的关联业务往来或交易，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定。二、本人将严格遵守银泰资源公司章程等规范性文件中关于关联交易事项的回避规定，所涉及的关联交易均将按照规定的决策程序进行，并将履行合法程序、及时对关联交易事项进行信息披露；不利用关联交易转移、输送利润，不损害银泰资源及其他股东的合法权益。三、承诺人如因不履行或不适当履行上述承诺因此给银泰资源及其相关股东造成损失的，应以现金方式全额承担该等损失，同时互负连带保证责任。	2013年01月24日	无	正常履行中
资产重组时所作承诺	王水、侯仁峰及李红磊	关于保证银泰资源独立性的承诺	本次重大资产重组完成后，将按照包括但不限于《深圳证券交易所股票上市规则》等规范性文件的要求，确保银泰资源公司的独立性，积极促使银泰资源在资产、业务、财务、人员等方面保持独立性。	2013年01月24日	无	正常履行中
资产重组时所作承诺	王水、侯仁峰及李红磊	关于规范与上市公司资金往来及对外担保的承诺	本次重大资产重组完成后，三人及其关联方与银泰资源的资金往来将严格遵守《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）的相关规定。本次重大资产重组完成后，侯仁峰、王水及李红磊将严格遵守《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监发[2005]120号）的有关规定，严格控制银泰资源对外担保风险。	2013年01月24日	无	正常履行中
资产重组时所作承诺	沈国军、王水、程少良、上海豹虎投资管理中心（有限合伙）、上海巢盟企业管理中心（有限合伙）、上海澜聚企业管理中心（有限合伙）、上海温悟企业管理中心（有限合伙）、共青城润达投资管理合伙企业（有限合伙）	关于不存在一致行动关系的承诺	一、本函出具人与其他交易对方不存在通过协议或其他安排，在上海盛蔚的生产经营、收益等方面形成一致行动关系的情形；本次交易完成后，亦不会基于其所持有的银泰资源股份谋求一致行动关系；本函出具人与其他交易对方不存在《上市公司收购管理办法》第八十三条所规定的一致行动情形。二、本函出具人保证上述情况真实无误，不存在虚假、误导性陈述或者重大遗漏。三、本函出具人承诺如因违反上述说明，因此给银泰资源及其相关股东造成损失的，应以现金方式全额承担该等损失。	2017年06月28日	无	正常履行中

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
资产重组时所作承诺	沈国军、王水、程少良、上海昀虎投资管理中心(有限合伙)、上海巢盟企业管理中心(有限合伙)、上海澜聚企业管理中心(有限合伙)、上海温悟企业管理中心(有限合伙)、共青城润达投资管理合伙企业(有限合伙)	关于开采规模超过证载规模情况的声明与承诺	一、2015年1月1日至本承诺出具日,吉林板庙子矿业有限公司存在实际规模超过证载开采规模的情形。签署方承诺,如果吉林板庙子矿业有限公司因为超采问题被相关行政主管部门处以罚款或其他行政处罚,则各签署方分别按交割日(盛蔚矿业89.38%股权之所有权人(股东)由签署方变更至银泰资源工商登记变更登记完成日)前所持盛蔚矿业股权占其全部股权的比例承担并补偿银泰资源因上述事项造成的直接或间接的全部经济损失。二、承诺人如因不履行或不当履行上述承诺因此给银泰资源及其相关股东造成损失的,应以现金方式全额承担该等损失。三、本函自出具日始生效,为不可撤销的法律文件。	2017年06月28日	无	正常履行中
资产重组时所作承诺	沈国军、王水、程少良、上海昀虎投资管理中心(有限合伙)、上海巢盟企业管理中心(有限合伙)、上海澜聚企业管理中心(有限合伙)、上海温悟企业管理中心(有限合伙)、共青城润达投资管理合伙企业(有限合伙)	关于上海盛蔚矿业投资有限公司下属公司合法合规情况的声明与承诺	Sino Gold Tenya (HK) Limited、TJS Limited、Sino Gold BMZ Limited及其下属公司的设立、股权变动符合商务、外资、外汇、税收、工商、产业政策等相关规定,如上海盛蔚及其下属公司因现金收购完成前所发生或存在的违法违规事项被相关行政主管部门处以罚款或其他行政处罚,则签署方应以现金方式全额承担该等损失。本函自出具日始生效,为不可撤销的法律文件。	2017年06月28日	无	正常履行中
承诺是否按时履行				是		
如承诺超期未履行完毕的,应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划				不适用		

2、公司资产或项目存在盈利预测,且报告期仍处在盈利预测期间,公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

3、公司涉及业绩承诺

适用 不适用

## 二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

## 三、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

## 四、董事会对最近一期“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

## 五、董事会、独立董事(如有)对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

## 六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况说明

适用 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

## 七、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

2025年1月，公司完成收购D C Farming(Pty) Ltd.100%股权，同时注销Fainview Minerals Exploration(Pty)Ltd.及Vavali Mining Exploration(Pty)Ltd.；2025年5月注销Osino Otavi Holdings(Pty)Ltd.；2025年1月，公司以现金方式收购云南西部矿业有限公司52.0709%股权，于2025年12月购买剩余股权，持股比例100.00%，本期将云南西部矿业有限公司纳入合并范围；2025年11月，子公司盛达矿业注销，不再纳入合并范围；2025年12月设立Pamwe Minerals Exploration (Pty) Ltd.。

## 八、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	133
境内会计师事务所审计服务的连续年限	3
境内会计师事务所注册会计师姓名	潘素娇 张宝庆
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	3

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

本年度，公司因内部控制审计聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙），内部控制审计费为40万元。

本年度，公司因拟发行境外上市股份（H股）并在香港联合交易所有限公司上市事宜，聘请中信证券（香港）有限公司、中国国际金融香港证券有限公司、瑞银证券香港有限公司为公司H股发行的保荐人及全球协调人。

## 九、年度报告披露后面临退市情况

适用 不适用

## 十、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

## 十一、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

诉讼（仲裁）基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼（仲裁）进展	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况	披露日期	披露索引
报告期末存在的未达到重大诉讼披露标准其他诉讼汇总	7,723.72	否	未执行完毕、已裁定	以前年度已经全额计提减值准备	中止执行、已裁定		

## 十二、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

## 十三、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

## 十四、重大关联交易

### 1、与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
赤峰山金瑞鹏贸易有限公司	实控人控股集团下属公司	向关联人销售产品	销售铅锌精粉	市场价格	0	15,298.9		35,000	否	按次结算		2024年12月20日	《关于2025年度日常关联交易预计的公告》（公告编号：2024-059）
山金瑞鹏（天津）贸易有限公司	实控人控股集团下属公司	向关联人销售产品	销售锌精粉	市场价格	0	16,399.07			否	按次结算			
山金企业管理（山东）有限公司	实控人控股集团下属公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	147.15		1,480	否	按次结算			
山金金控（上海）贵金属投资有限公司	受同一母公司控制的公司	委托代理	委托代理	市场价格	0	37.59			否	按次结算			
山东黄金高级技工学校	实控人控股集团下属公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	37.87		否	按次结算				
山东黄金矿业科技有限公司充填工程实验室分公司	受同一母公司控制的公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	16		否	按次结算				
山东黄金矿业科技有限公司深井开采实验室分公司	受同一母公司控制的公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	77.74		否	按次结算				
山东黄金矿业科技有限公司选冶实验室分公司	受同一母公司控制的公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	129.16		否	按次结算				
山东省黄金工程建设监理有限公司	实控人控股集团下属公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	105.41		否	按次结算				
山金设计咨询有限公司	实控人控股集团下属公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	155.5		否	按次结算				
山金重工有限公司	受同一母公司控制的公司	向关联人采购商品	机器设备	市场价格	0	15.79		否	按次结算				
山东省地矿工程集团检测技术有限公司	实控人控股集团下属公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	11.8		否	按次结算				
山东黄金矿业科技有限公司	受同一母公司控制的公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	36		否	按次结算				

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
山东省地矿工程集团有限公司	实控人控股集团下属公司	接受关联人提供服务	接受交易及劳务服务	市场价格	0	173.68			否	按次结算			
山金期货有限公司	受同一母公司控制的公司	接受关联人提供服务	委托代理服务	市场价格	0	46.52			否	按次结算			
山东黄金集团有限公司	实控人控股集团	承租	商标使用权	市场价格	0	18.87		20	否	按次结算			
合计				--	--	32,707.05	--	36,500	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况	无												
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况	公司于2024年12月19日召开第九届董事会第九次会议，审议通过了《关于2025年度日常关联交易预计的议案》，基于公司及控股子公司业务发展及日常经营需要，将其与山东黄金集团有限公司及其附属公司发生的日常关联交易事项进行预计，预计2025年度发生的交易金额不超过36,500万元。报告期内日常经营性关联交易总金额在审批范围内。												
交易价格与市场参考价格差异较大的原因	无												

## 2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

## 3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

## 4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

## 5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

适用 不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

## 6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

适用 不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

## 7、其他重大关联交易

适用 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

# 十五、重大合同及其履行情况

## 1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）											
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保	
公司对子公司的担保情况											
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保	
青海大柴旦	2022年04月08日	31,000	2022年06月20日	11,000	连带责任保证	无	无	自保证合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止。	是	否	
上海盛鸿	2024年03月23日	100,000	2024年08月13日	8,000	连带责任保证	无	无	自具体授信业务合同或协议约定的授与人履行债务期限届满之日起三年。	是	否	
海南盛蔚	2024年03月23日	180,000	2024年08月24日	36,000	连带责任保证	无	无	自主合同项下的借款期限或贵金属租借期限届满之次日起三年。	否	否	
澳华香港	2024年12月20日	73,000	2025年05月27日	21,562.8	连带责任保证	无	无	自合同签署之日起，至相关被保证债务到期日届满后两年止。	是	否	
Osino Mining Investments Ltd.	2025年05月29日	300,000	2025年12月25日	26,200	连带责任保证	无	无	自主合同项下债务履行期限届满之日起三年。	否	否	
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)			455,400	报告期内对子公司担保实际发生额合计 (B2)					47,762.8		
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)			599,400	报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)					59,200		
子公司对子公司的担保情况											
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物	反担保情况	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保	
公司担保总额（即前三大项的合计）											
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)			455,400	报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2+C2)					47,762.8		
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)			599,400	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)					59,200		
全部担保余额（即A4+B4+C4）占公司净资产的比例									3.97%		
其中：											
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额 (D)											
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保余额 (E)									33,000		
担保总额超过净资产50%部分的金额 (F)											
上述三项担保金额合计 (D+E+F)									33,000		
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）											
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）											

### 3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

### 4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

## 十六、募集资金使用情况

适用 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

## 十七、其他重大事项的说明

适用 不适用

### 1、新增探矿权

2025年1月，公司与芒市海华开发有限公司签订协议，收购其持有的云南西部矿业有限公司52.0709%股权；2025年12月，公司收购云南西部矿业有限公司47.9291%股权。云南西部矿业有限公司持有云南省潞西市大岗坝地区金矿勘探探矿权，勘查矿种为金，勘查面积35.6平方公里。

2025年1月，控股子公司华盛金矿与芒市海华开发有限公司签订协议，收购其持有的云南省潞西市勐稳地区金及多金属矿勘探探矿权，勐稳地区探矿权勘查面积为20.38平方公里，勘查矿种为金。

### 2、实施回购公司部分股份

2025年4月29日、5月15日，公司分别召开第九届董事会第十二次会议、2025年第二次临时股东大会，均审议通过了关于回购公司部分股份的议案，拟使用自有资金及回购专项贷款以集中竞价交易方式回购公司已发行的人民币普通股（A股），本次回购的股份将全部予以依法注销并减少公司注册资本，拟用于回购的资金总额不低于人民币1亿元（含），且不超过人民币2亿元（含），回购价格不超过人民币29.70元/股（含）。

截至2026年2月28日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为1,834,929股，占公司总股本的0.07%，其中，最高成交价为19.45元/股，最低成交价为17.85元/股，成交总金额为34,092,534.43元（不含交易费用）。后续公司将根据市场情况在回购期限内继续实施本次回购计划。

### 3、启动发行H股股票并上市

2025年6月19日，公司召开第九届董事会第十三次会议，审议通过了《关于授权公司管理层启动公司境外发行股份（H股）并在香港联合交易所有限公司上市相关筹备工作的议案》，公司董事会授权管理层启动本次发行H股并上市的前期筹备工作。

2025年7月28日，公司分别召开第九届董事会第十四次会议、第九届监事会第十次会议；2025年9月22日，公司召开2025年第三次临时股东大会，均审议通过了《关于公司发行境外上市股份（H股）并在香港联合交易所有限公司上市的议案》《关于公司发行境外上市股份（H股）并在香港联合交易所有限公司上市方案的议案》等相关议案，为进一步深化公司全球化战略布局，加快海外业务发展，巩固行业地位，同时更好地利用国际资本市场优势，优化资本结构和股东组成，拓展多元化融资渠道，提升公司治理水平和核心竞争力，公司发行境外上市外资股（H股）股票并申请在香港联合交易所

有限公司主板挂牌上市。

2025年9月24日，公司向香港联合交易所有限公司递交了发行境外上市股份（H股）并在香港联交所主板挂牌上市的应用，并于同日在香港联交所网站刊登了本次发行上市的应用资料，公司根据相关规定，已向中国证监会报送了本次发行H股并上市的应用申请材料并已获中国证监会接收。公司本次发行上市尚需取得中国证券监督管理委员会、香港证监会和香港联交所等相关政府机构、监管机构和证券交易应用的应用、批准和/或核准。本次发行上市能否通过应用、批准和/或核准程序并最终实施具有不确定性。

#### 4、增选非独立董事、独立董事

2025年7月28日，公司召开第九届董事会第十四次会议；2025年9月22日，公司召开2025年第三次临时股东大会，均逐项审议通过了《关于增选董事的应用》，根据中国境内有关法律法规的规定以及香港法律、法规及监管规定对在中国境内注册成立的发行人在香港发行股票并上市的要求，为进一步完善公司治理结构，公司董事会同意提名汤琦先生为第九届董事会非独立董事、黄颖女士为第九届董事会独立董事。前述非独立董事、独立董事的任期为自股东会审议通过且公司发行H股并申请在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市之日起至第九届董事会届满之日止。

#### 5、取消监事会并修订《公司章程》

2025年7月28日，公司分别召开第九届董事会第十四次会议、第九届监事会第十次会议；2025年9月22日，公司召开2025年第三次临时股东大会，均审议通过了《关于取消监事会并修订〈公司章程〉的应用》，根据《中华人民共和国公司法》《关于新〈公司法〉配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引（2025年修订）》等相关规定，为进一步提升公司治理效能，精简管理流程，公司取消监事会及监事岗位，原由监事会行使的规定职权，将转由董事会审计委员会履行，同时对《公司章程》中的监事会相关条款以及其他条款进行修订调整。

## 十八、公司子公司重大应用

适用 不适用

### 1、子公司增资

2025年12月8日，公司召开第九届董事会第十八次会议，审议通过了关于对全资子公司增资的应用。为落实公司战略发展规划，抢抓海南自由贸易港政策机遇，增强全资子公司海南盛蔚经营实力和推动海南盛蔚境外子公司Osino Gold Mining and Exploration(Pty)Ltd.的项目建设，公司计划以自有资金对海南盛蔚增加投资140,000万元人民币，全部计入资本公积，不增加其注册资本。本次增资后，公司仍直接持有海南盛蔚100%股权。

# 06

## 股份变动及股东情况



## 一、股份变动情况

### 1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	289,622,732	10.43%				-40,332,908	-40,332,908	249,289,824	8.98%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	289,622,732	10.43%				-40,332,908	-40,332,908	249,289,824	8.98%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股	289,622,732	10.43%				-40,332,908	-40,332,908	249,289,824	8.98%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	2,487,099,533	89.57%				40,332,908	40,332,908	2,527,432,441	91.02%
1、人民币普通股	2,487,099,533	89.57%				40,332,908	40,332,908	2,527,432,441	91.02%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	2,776,722,265	100.00%				0	0	2,776,722,265	100.00%

股份变动的理由

√适用□不适用

根据《上市公司董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等规定，公司董事王水先生及原董事、原财务总监张于女士所持股份，按照规定部分解除锁定。报告期内减少高管锁定股共计40,332,908股。

股份变动的批准情况

□适用√不适用

股份变动的过户情况

□适用√不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

□适用√不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用√不适用

### 2、限售股份变动情况

√适用□不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期增加限售股数	本期解除限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
王水	289,495,007	0	40,326,702	249,168,305	高管锁定股	-
张于	24,825	0	6,206	18,619	原高管锁定股	-
欧新功	102,900	0	0	102,900	高管锁定股	-
合计	289,622,732	0	40,332,908	249,289,824	--	--

## 二、证券发行与上市情况

### 1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

### 2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

### 3、现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### 1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股 股东总数	43,999	年度报告披露日前上一 月末普通股股东总数	68,101	报告期末表决权恢复 的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一月末表 决恢复的优先股股东总数	0	
持股5%以上的股东或前10名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持 股数量	报告期内增 减变动情况	持有有限售 条件的股份 数量	持有无限售 条件的股份 数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状态	数量
山东黄金矿业股份有限公司	国有法人	28.89%	802,251,840	0	0	802,251,840	不适用	0
王水	境内自然人	11.96%	332,224,407	0	249,168,305	83,056,102	质押	11,730,000
香港中央结算有限公司	境外法人	3.44%	95,596,846	38,001,685	0	95,596,846	不适用	0
全国社保基金一一二组合	其他	1.14%	31,585,380	5,100,000	0	31,585,380	不适用	0
新华人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品-018L-CT001深	其他	1.09%	30,210,838	-2,492,700	0	30,210,838	不适用	0
中国工商银行股份有限公司—广发多因子灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.03%	28,736,268	28,463,868	0	28,736,268	不适用	0
中国农业银行股份有限公司—永赢中证沪深港黄金产业股票交易型开放式指数证券投资基金	其他	1.01%	28,089,640	20,371,540	0	28,089,640	不适用	0
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.99%	27,480,503	73,800	0	27,480,503	不适用	0
全国社保基金二零六组合	其他	0.72%	19,920,450	4,596,995	0	19,920,450	不适用	0
中国建设银行股份有限公司—易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	其他	0.71%	19,625,960	-212,600	0	19,625,960	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东的情况	无。							
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东山东黄金与其他股东之间不存在关联关系或一致行动关系。公司未知其他股东之间的关联关系或一致行动关系。							
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明	无。							
前10名股东中存在回购专户的特别说明	无。							

前10名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）

股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
山东黄金矿业股份有限公司	802,251,840	人民币普通股	802,251,840
香港中央结算有限公司	95,596,846	人民币普通股	95,596,846
王水	83,056,102	人民币普通股	83,056,102
全国社保基金一一二组合	31,585,380	人民币普通股	31,585,380
新华人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品-018L-CT001深	30,210,838	人民币普通股	30,210,838
中国工商银行股份有限公司－广发多因子灵活配置混合型证券投资基金	28,736,268	人民币普通股	28,736,268
中国农业银行股份有限公司－永赢中证沪深港黄金产业股票交易型开放式指数证券投资基金	28,089,640	人民币普通股	28,089,640
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	27,480,503	人民币普通股	27,480,503
全国社保基金一零六组合	19,920,450	人民币普通股	19,920,450
中国建设银行股份有限公司－易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	19,625,960	人民币普通股	19,625,960
前10名无限售流通股股东之间，以及前10名无限售流通股股东和前10名股东之间关联关系或一致行动的说明	公司控股股东山东黄金与其他股东之间不存在关联关系或一致行动关系。公司未知其他股东之间的关联关系或一致行动关系。		
前10名普通股股东参与融资融券业务情况说明	无。		

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

公司前10名普通股股东、前10名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前10名普通股股东、前10名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

## 2、公司控股股东情况

控股股东性质：地方国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
山东黄金矿业股份有限公司	韩耀东	2000年01月31日	91370000723865016M	批准许可范围内的黄金开采、选冶(有效期限以许可证为准)；黄金矿山专用设备、建筑装饰材料(不含国家法律法规限制产品)的生产、销售。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况				无

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

### 3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：地方国资管理机构

实际控制人类型：法人

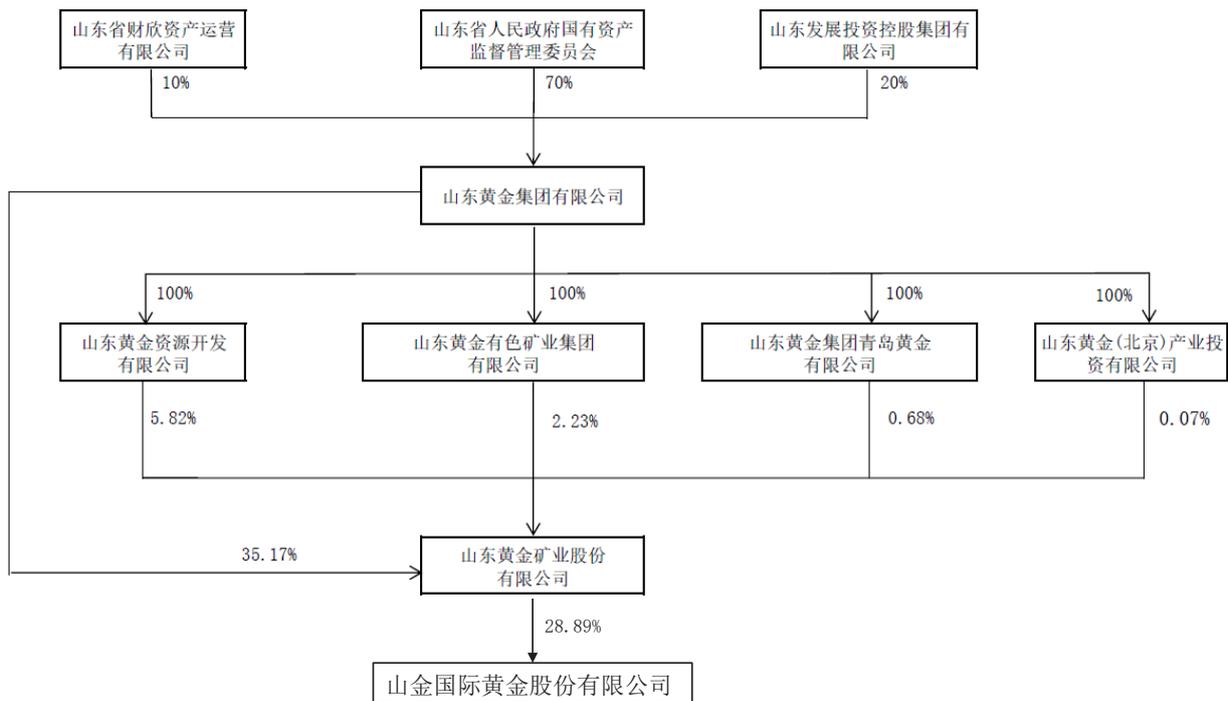
实际控制人名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
山东省人民政府国有资产监督管理委员会	葛志强(主持工作)		不适用	不适用
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	不适用			

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

### 4、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到80%

适用 不适用

### 5、其他持股在10%以上的法人股东

适用 不适用

### 6、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

#### 四、股份回购在报告期的具体实施情况

股份回购的实施进展情况

适用 不适用

方案披露时间	拟回购股份数量(股)	占总股本的比例	拟回购金额	拟回购期间	回购用途	已回购数量(股)	已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例
2025年04月30日	不适用	不适用	回购资金总额不低于人民币1亿元(含),且不超过人民币2亿元(含)。	自公司董事会审议通过回购方案之日起12个月内。	本次回购的股份将全部予以依法注销并减少公司注册资本。	1,834,929	

采用集中竞价交易方式减持回购股份的实施进展情况

适用 不适用

#### 五、优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

# 07

## 债券相关情况



适用 不适用

08

财务报告



## 一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2026年03月04日
审计机构名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	XYZH/2026JNAA2B0015
注册会计师姓名	潘素娇 张宝庆

## 审计报告正文

XYZH/2026JNAA2B0015  
山金国际黄金股份有限公司

山金国际黄金股份有限公司全体股东：

### 一、审计意见

我们审计了山金国际黄金股份有限公司（以下简称山金国际公司）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山金国际公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则中适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求，我们独立于山金国际公司，并履行了独立性和职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

1、固定资产、无形资产减值事项	
关键审计事项	审计中的应对
如山金国际合并财务报表附注五、10和14所述，截至2025年12月31日，山金国际固定资产账面价值合计人民币31.62亿元，无形资产的账面价值合计人民币82.92亿元，山金国际固定资产和无形资产金额重大。对于固定资产、使用寿命有限的无形资产，山金国际管理层于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。由于管理层对固定资产、无形资产的减值涉及重大会计估计和判断，因此将固定资产、无形资产减值确定为关键审计事项。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 获取并复核了公司管理层评价固定资产、无形资产是否存在减值迹象所依据的资料，考虑了管理层评价减值迹象存在的恰当性和完整性，审慎评价了管理层对固定资产、无形资产减值测试过程及结果的合理性，以及是否存在管理层偏好的任何迹象；</li> <li>2. 评价了公司财务报告对固定资产减值、无形资产减值相关重要信息的披露是否充分。</li> <li>3. 评价了管理层判断无形资产采矿权（芒市华盛）是否减值时委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；</li> <li>4. 获取了独立估值专家出具的评估报告，对评估报告中所披露的评估依据、评估假设和评估参数选择的合理性进行了评价；</li> <li>5. 复核了管理层在减值测试中预计未来现金净流量现值时运用的重大估计和判断的合理性。</li> </ol>

## 2、商誉减值事项

关键审计事项	审计中的应对
<p>如山金国际合并财务报表附注五、15所述，截至2025年12月31日，山金国际商誉的账面价值合计人民币4.52亿元，相应的减值准备余额为人民币0.00元。企业合并形成的商誉，山金国际管理层至少在每年年度终了进行减值测试，减值测试要求估计包含商誉的相关资产组的可收回金额，即相关资产组的公允价值减去处置费用后的净额与相关资产组预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。在确定相关资产组预计未来现金流量的现值时，公司需要恰当的预测相关资产组未来现金流的长期平均增长率和合理的确定计算相关资产组预计未来现金流量现值所采用的折现率。由于商誉的减值预测和折现未来现金流量涉及固有不确定性，以及管理层在选用假设和估计时可能出现偏好的风险，因此将该事项确认为关键审计事项。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 基于对公司业务的了解和企业会计准则的规定，评价了管理层对各资产及资产组的识别以及如何将商誉和其他资产分配至各资产组；</li> <li>2. 评价了管理层判断商誉是否减值时委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；</li> <li>3. 对于所有商誉获取独立估值专家出具的评估报告，对评估报告中所披露的评估依据、评估假设和评估参数选择的合理性进行了评价；</li> <li>4. 复核了管理层在减值测试中预计未来现金流量现值时运用的重大估计和判断的合理性；</li> <li>5. 评价了公司财务报告对商誉减值相关重要信息的披露是否充分。</li> </ol>

## 3、收入确认事项

关键审计事项	审计中的应对
<p>如山金国际合并财务报表附注五、42所述，2025年度，山金国际营业收入为人民币170.99亿元，其中有色金属矿采选业收入71.12亿元、金属商品贸易收入99.79亿元、其他业务收入0.08亿元。鉴于营业收入是山金国际的关键业绩指标之一，可能存在管理层通过不恰当的收入确认以达到特定目标或预期的固有风险，因此我们将收入确认确定为关键审计事项。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 了解和评价了山金国际对销售与收款内部控制设计和执行的有效性；</li> <li>2. 通过管理层访谈，选取样本检查销售合同，识别与客户取得相关商品或服务的控制权相关的合同条款与条件，评价山金国际收入确认原则和计量方法是否符合企业会计准则的要求；</li> <li>3. 对营业收入及毛利率按产品类型、客户等实施分析性程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；</li> <li>4. 根据客户交易的特点和性质，结合应收账款函证，选取样本向主要客户函证本期销售金额及期末应收账款余额情况，并判断交易的真实性；</li> <li>5. 对记录的收入交易选取样本，抽查了与收入相关的支持性凭证：销售合同或协议、销售发票、出库单、结算单等；</li> <li>6. 对营业收入进行了截止测试，确认收入是否记录在正确的会计期间；</li> <li>7. 检查与营业收入相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。</li> </ol>

## 四、其他信息

山金国际公司管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括山金国际公司2025年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

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

## 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估山金国际公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持

续经营假设，除非管理层计划清算山金国际公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督山金国际公司的财务报告过程。

## 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

- 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

- 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

- 就山金国际公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

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

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

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：潘素娇  
（项目合伙人）

中国注册会计师：张宝庆

中国 北京

二〇二六年三月四日

## 二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

### 1、合并资产负债表

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

2025年12月31日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	5,426,288,988.90	2,870,306,139.06
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		1,256,709,687.04
衍生金融资产	5,475,856.65	1,919,103.18
应收票据		
应收账款	5,572,691.82	21,112,052.01
应收款项融资		
预付款项	57,649,166.21	16,747,145.00
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	448,424,299.53	85,750,540.81
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,159,555,036.01	1,240,100,384.98
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	81,763,454.49	31,133,989.16
流动资产合计	7,184,729,493.61	5,523,779,041.24
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资	20,819,822.20	20,819,822.20
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	3,161,936,737.68	3,170,734,141.61
在建工程	1,019,900,494.89	257,820,666.87
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	155,097,022.28	41,742,536.99
无形资产	8,292,485,686.14	8,436,824,821.20
其中：数据资源		
开发支出	1,542,427.14	
其中：数据资源	1,542,427.14	
商誉	452,365,699.74	452,365,699.74
长期待摊费用	23,615,107.73	24,532,093.87
递延所得税资产	232,059,487.60	209,147,000.60
其他非流动资产	80,916,568.54	51,322,644.57
非流动资产合计	13,440,739,053.94	12,665,309,427.65
资产总计	20,625,468,547.55	18,189,088,468.89

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 1、合并资产负债表（续）

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

2025年12月31日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动负债：		
短期借款	5,000,937.50	391,029.04
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债	36,469,172.98	9,016,434.49
应付票据	874,000,000.00	514,500,000.00
应付账款	392,341,589.58	281,782,752.00
预收款项		
合同负债	65,682,501.10	3,387,369.37
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	134,124,912.28	90,936,873.39
应交税费	273,827,663.68	271,474,852.99
其他应付款	239,002,758.00	308,785,735.36
其中：应付利息		
应付股利		50,000,000.00
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	207,911,073.22	373,136,638.94
其他流动负债	1,470,073.18	440,358.02
流动负债合计	2,229,830,681.52	1,853,852,043.60
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,187,989,881.84	1,006,363,840.16
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	13,604,165.30	11,643,708.42
长期应付款	150,188,926.17	189,477,149.43
长期应付职工薪酬		
预计负债	123,500,086.44	122,588,627.29
递延收益	273,600.00	307,800.00
递延所得税负债	140,249,125.24	193,013,043.13
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,615,805,784.99	1,523,394,168.43
负债合计	3,845,636,466.51	3,377,246,212.03
所有者权益：		
股本	2,776,722,265.00	2,776,722,265.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,431,079,021.81	4,431,079,021.81
减：库存股	34,097,719.77	
其他综合收益	29,952,087.45	28,995,285.99
专项储备	21,442,699.42	9,486,433.06
盈余公积	900,308,280.43	748,115,869.10
一般风险准备		
未分配利润	6,792,557,040.81	4,986,594,400.58
归属于母公司所有者权益合计	14,917,963,675.15	12,980,993,275.54
少数股东权益	1,861,868,405.89	1,830,848,981.32
所有者权益合计	16,779,832,081.04	14,811,842,256.86
负债和所有者权益总计	20,625,468,547.55	18,189,088,468.89

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 2、母公司资产负债表

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	3,863,165,785.82	1,894,494,558.82
交易性金融资产		1,196,123,508.42
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	22,130,959.40	408,845.33
其他应收款	566,853,267.33	1,262,366,389.64
其中：应收利息		
应收股利		450,000,000.00
存货		
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	6,554,801.01	3,819,424.19
流动资产合计	4,458,704,813.56	4,357,212,726.40
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	9,415,223,439.12	8,789,489,139.12
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	2,300,833.11	2,094,585.76
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	9,488,005.12	18,246,163.84
无形资产	1,652,622.29	975,378.85
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	2,984,462.33	4,230,913.50
递延所得税资产	76,042,970.63	59,595,355.78
其他非流动资产		
非流动资产合计	9,507,692,332.60	8,874,631,536.85
资产总计	13,966,397,146.16	13,231,844,263.25

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 2、母公司资产负债表（续）

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	816,387.39	363,658.63
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	25,212,827.43	21,490,992.28
应交税费	242,159.41	2,268,098.32
其他应付款	3,472,619,737.55	3,128,602,186.53
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	134,002,909.70	133,344,187.00
其他流动负债		
流动负债合计	3,632,894,021.48	3,286,069,122.76
非流动负债：		
长期借款	601,861,120.00	676,000,000.00
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	876,355.27	11,170,475.82
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	2,323,952.68	4,485,734.69
其他非流动负债		
非流动负债合计	605,061,427.95	691,656,210.51
负债合计	4,237,955,449.43	3,977,725,333.27
所有者权益：		
股本	2,776,722,265.00	2,776,722,265.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,431,733,687.79	4,431,733,687.79
减：库存股	34,097,719.77	
其他综合收益	748.10	748.10
专项储备		
盈余公积	887,034,026.13	734,841,614.80
未分配利润	1,667,048,689.48	1,310,820,614.29
所有者权益合计	9,728,441,696.73	9,254,118,929.98
负债和所有者权益总计	13,966,397,146.16	13,231,844,263.25

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

### 3、合并利润表

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

单位：元

项目	2025 年度	2024 年度
一、营业总收入	17,098,604,999.31	13,585,441,104.66
其中：营业收入	17,098,604,999.31	13,585,441,104.66
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	12,759,695,567.27	10,358,749,580.41
其中：营业成本	11,657,498,206.52	9,520,593,485.67
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	407,511,465.38	284,261,516.49
销售费用	4,314,428.71	5,216,250.23
管理费用	499,447,908.04	404,547,617.25
研发费用	177,868,553.36	119,570,040.03
财务费用	13,055,005.26	24,560,670.74
其中：利息费用	57,075,477.59	50,737,373.63
利息收入	30,837,944.56	36,111,546.27
加：其他收益	4,734,047.47	3,417,899.34
投资收益（损失以“-”号填列）	104,244,757.60	-51,692,647.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-138,194,815.53	4,521,283.34
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,953,759.49	2,994,282.38
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-5,432,060.10
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-2,292,272.65	118,989.42
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,304,447,389.44	3,180,619,270.80
加：营业外收入	2,247,637.11	2,346,238.80
减：营业外支出	34,910,136.61	9,364,704.94

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 3、合并利润表（续）

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

单位：元

项目	2025年度	2024年度
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,271,784,889.94	3,173,600,804.66
减：所得税费用	1,003,624,175.13	743,496,028.58
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,268,160,714.81	2,430,104,776.08
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,268,160,714.81	2,430,104,776.08
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润	2,971,658,678.29	2,173,114,887.58
2. 少数股东损益	296,502,036.52	256,989,888.50
六、其他综合收益的税后净额	562,312.11	17,891,819.84
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	956,801.46	17,849,872.22
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	956,801.46	17,849,872.22
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额	956,801.46	17,849,872.22
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-394,489.35	41,947.62
七、综合收益总额	3,268,723,026.92	2,447,996,595.92
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,972,615,479.75	2,190,964,759.80
归属于少数股东的综合收益总额	296,107,547.17	257,031,836.12
八、每股收益		
（一）基本每股收益	1.0705	0.7826
（二）稀释每股收益	1.0705	0.7826

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 4、母公司利润表

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

单位：元

项目	2025年度	2024年度
一、营业收入	0.00	0.00
减：营业成本	0.00	0.00
税金及附加	38,876.84	2,149,840.09
销售费用		
管理费用	84,424,387.20	82,915,648.70
研发费用		
财务费用	6,187,291.39	629,736.28
其中：利息费用	46,711,633.09	8,777,870.61
利息收入	40,558,956.10	8,158,315.70
加：其他收益	456,777.45	536,752.25
投资收益（损失以“-”号填列）	1,593,510,764.10	1,238,811,254.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		66,379.55
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-98,444.97	-59,557.32
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	96,175.24	-2,346.25
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,503,314,716.39	1,153,657,257.70
加：营业外收入		476.77
减：营业外支出		925.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,503,314,716.39	1,153,656,809.47
减：所得税费用	-18,609,396.86	-20,442,150.84
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,521,924,113.25	1,174,098,960.31
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,521,924,113.25	1,174,098,960.31
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	1,521,924,113.25	1,174,098,960.31
七、每股收益		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 5、合并现金流量表

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

单位：元

项目	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	18,786,469,651.39	15,968,629,457.67
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	64,520.52	3,683,833.07
收到其他与经营活动有关的现金	4,849,049,385.77	6,792,676,258.86
经营活动现金流入小计	23,635,583,557.68	22,764,989,549.60
购买商品、接受劳务支付的现金	11,581,883,075.22	10,558,980,916.43
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	422,752,659.06	367,839,289.32
支付的各项税费	1,668,224,782.90	1,063,850,476.94
支付其他与经营活动有关的现金	5,282,637,445.38	6,903,059,653.68
经营活动现金流出小计	18,955,497,962.56	18,893,730,336.37
经营活动产生的现金流量净额	4,680,085,595.12	3,871,259,213.23
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	11,105,869,453.47	13,950,739,799.61
取得投资收益收到的现金	20,037,808.55	63,739,854.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,053,845.10	346,449.11
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		1,392,290.00
投资活动现金流入小计	11,126,961,107.12	14,016,218,393.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,292,993,007.80	687,765,744.44
投资支付的现金	10,512,483,847.81	14,347,159,775.82
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	48,617,062.51	1,830,508,552.48
支付其他与投资活动有关的现金	110,771,917.93	
投资活动现金流出小计	11,964,865,836.05	16,865,434,072.74
投资活动产生的现金流量净额	-837,904,728.93	-2,849,215,679.29
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		100,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		100,000.00
取得借款收到的现金	680,516,617.55	1,301,605,622.62
收到其他与筹资活动有关的现金	467,516,416.00	326,981,835.20
筹资活动现金流入小计	1,148,033,033.55	1,628,687,457.82
偿还债务支付的现金	553,917,764.75	481,666,781.11
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,364,579,952.27	948,739,671.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	317,035,030.74	154,995,542.61
支付其他与筹资活动有关的现金	764,665,190.23	629,590,408.35
筹资活动现金流出小计	2,683,162,907.25	2,059,996,860.72
筹资活动产生的现金流量净额	-1,535,129,873.70	-431,309,402.90
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16,299,364.39	-13,437,938.89
五、现金及现金等价物净增加额	2,290,751,628.10	577,296,192.15
加：期初现金及现金等价物余额	2,413,423,951.00	1,836,127,758.85
六、期末现金及现金等价物余额	4,704,175,579.10	2,413,423,951.00

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 6、母公司现金流量表

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

单位：元

项目	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	20,845,788.47	1,041,005.41
经营活动现金流入小计	20,845,788.47	1,041,005.41
购买商品、接受劳务支付的现金		120,069.25
支付给职工以及为职工支付的现金	46,627,287.47	34,921,195.86
支付的各项税费	2,126,900.69	52,094.71
支付其他与经营活动有关的现金	123,591,729.89	44,222,976.77
经营活动现金流出小计	172,345,918.05	79,316,336.59
经营活动产生的现金流量净额	-151,500,129.58	-78,275,331.18
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	7,993,130,000.00	783,980,000.00
取得投资收益收到的现金	2,043,584,272.52	843,804,125.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	120,000.00	2,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	148,240,579.17	44,115,817.45
投资活动现金流入小计	10,185,074,851.69	1,671,901,943.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,101,302.45	4,832,259.11
投资支付的现金	7,529,604,779.57	1,980,030,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	40,000,000.00	800,000,000.00
投资活动现金流出小计	7,572,706,082.02	2,784,862,259.11
投资活动产生的现金流量净额	2,612,368,769.67	-1,112,960,315.99
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	50,000,000.00	800,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	676,810,358.78	3,169,407,372.34
筹资活动现金流入小计	726,810,358.78	3,969,407,372.34
偿还债务支付的现金	124,138,880.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,034,486,701.73	784,682,234.20
支付其他与筹资活动有关的现金	160,382,190.14	134,607,166.85
筹资活动现金流出小计	1,319,007,771.87	919,289,401.05
筹资活动产生的现金流量净额	-592,197,413.09	3,050,117,971.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	1,868,671,227.00	1,858,882,324.12
加：期初现金及现金等价物余额	1,894,494,558.82	35,612,234.70
六、期末现金及现金等价物余额	3,763,165,785.82	1,894,494,558.82

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 7、合并所有者权益变动表

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

本期金额

单位：元

项目	2025年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											小计			
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	2,776,722,265.00				4,431,079,021.81		28,995,285.99	9,486,433.06	748,115,869.10		4,986,594,400.58		12,980,993,275.54	1,830,848,981.32	14,811,842,256.86
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,776,722,265.00				4,431,079,021.81		28,995,285.99	9,486,433.06	748,115,869.10		4,986,594,400.58		12,980,993,275.54	1,830,848,981.32	14,811,842,256.86
三、本期增减变动金额															
(减少以“-”号填列)															
(一) 综合收益总额															
(二) 所有者投入和减少资本															
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															
(三) 利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东)的分配															
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积转增资本(或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他														129,694.83	129,694.83
(五) 专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期末余额	2,776,722,265.00				4,431,079,021.81	34,097,719.77	29,952,087.45	21,442,699.42	900,308,280.43		6,792,557,040.81		14,917,963,675.15	1,861,868,405.89	16,779,832,081.04

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 7、合并所有者权益变动表（续）

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

上期金额

单位：元

项目	2024年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	2,776,722,265.00				4,431,079,021.81		11,145,413.77	2,640,048.87	630,705,973.07		3,708,371,643.23		11,560,664,365.75	1,807,982,900.27	13,368,647,266.02
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,776,722,265.00				4,431,079,021.81		11,145,413.77	2,640,048.87	630,705,973.07		3,708,371,643.23		11,560,664,365.75	1,807,982,900.27	13,368,647,266.02
三、本期增减变动金额															
(减少以“-”号填列)															
(一) 综合收益总额							17,849,872.22	6,846,384.19	117,409,896.03		1,278,222,757.35		1,420,328,909.79	22,866,081.05	1,443,194,990.84
(二) 所有者投入和减少资本														12,644.00	12,644.00
1. 所有者投入的普通股														100,000.00	100,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他														-87,356.00	-87,356.00
(三) 利润分配									117,409,896.03		-894,892,130.23		-777,482,234.20	-235,417,236.35	-1,012,899,470.55
1. 提取盈余公积									117,409,896.03		-117,409,896.03				
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配											-777,482,234.20		-777,482,234.20	-235,417,236.35	-1,012,899,470.55
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备								6,846,384.19					6,846,384.19	1,238,837.28	8,085,221.47
1. 本期提取								78,508,972.84					78,508,972.84	15,783,449.19	94,292,422.03
2. 本期使用								71,662,588.65					71,662,588.65	14,544,611.91	86,207,200.56
(六) 其他															
四、本期末余额	2,776,722,265.00				4,431,079,021.81		28,995,285.99	9,486,433.06	748,115,869.10		4,986,594,400.58		12,980,993,275.54	1,830,848,981.32	14,811,842,256.86

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 8、母公司所有者权益变动表

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

本期金额

单位：元

项目	2025年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	2,776,722,265.00				4,431,733,687.79		748.10		734,841,614.80	1,310,820,614.29		9,254,118,929.98
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	2,776,722,265.00				4,431,733,687.79		748.10		734,841,614.80	1,310,820,614.29		9,254,118,929.98
三、本期增减变动金额												
(减少以“-”号填列)												
(一) 综合收益总额										1,521,924,113.25		1,521,924,113.25
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股							34,097,719.77					-34,097,719.77
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配												
1. 提取盈余公积									152,192,411.33	-1,165,696,038.06		-1,013,503,626.73
2. 对所有者(或股东)的分配										-1,013,503,626.73		-1,013,503,626.73
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	2,776,722,265.00				4,431,733,687.79	34,097,719.77	748.10		887,034,026.13	1,667,048,689.48		9,728,441,696.73

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

## 8、母公司所有者权益变动表（续）

编制单位：山金国际黄金股份有限公司

上期金额

单位：元

项目	2024年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	2,776,722,265.00				4,431,733,687.79		748.10	617,431,718.77	1,031,613,784.21			8,857,502,203.87
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	2,776,722,265.00				4,431,733,687.79		748.10	617,431,718.77	1,031,613,784.21			8,857,502,203.87
三、本期增减变动金额								117,409,896.03	279,206,830.08			396,616,726.11
(减少以“-”号填列)												
(一) 综合收益总额									1,174,098,960.31			1,174,098,960.31
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配								117,409,896.03	-894,892,130.23			-777,482,234.20
1. 提取盈余公积								117,409,896.03	-117,409,896.03			
2. 对所有者（或股东）的分配									-777,482,234.20			-777,482,234.20
3. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	2,776,722,265.00				4,431,733,687.79		748.10	734,841,614.80	1,310,820,614.29			9,254,118,929.98

法定代表人：刘钦

主管会计工作负责人：宋忠山

会计机构负责人：刘卫民

### 三、公司基本情况

山金国际黄金股份有限公司（以下简称“本公司”）成立于1999年6月，注册地址为：内蒙古自治区锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗巴拉嘎尔高勒镇哈拉图街，总部办公地址为：北京市朝阳区金和东路20号院正大中心北塔30层。

本公司于2000年6月在深圳证券交易所成功挂牌上市交易，证券代码为“000975”。

本公司所属行业为有色金属矿采选业。本公司的主营业务为贵金属和有色金属采选及金属贸易。主要经营活动：黄金及有色金属的地质勘查、采选、冶炼的投资与管理；黄金及有色金属生产的副产品加工、销售；黄金及有色金属生产所需原材料、燃料、设备的仓储、销售；黄金及有色金属生产技术、设备的研究开发、咨询服务；高纯度黄金制品的生产、加工、批发；矿产品、贵金属及其制品、金属材料及其制品购销；金属材料及其制品、贵金属租赁；从事货物及技术的进出口业务。主要产品为矿产金（含银）、铅精粉（含银）和锌精粉（含银）等。

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本节“九、合并范围的变更”和“八、在其他主体中的权益”。本公司的控股股东为山东黄金矿业股份有限公司，公司的实际控制人为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。

本财务报表于2026年3月4日由本公司董事会批准报出。

### 四、财务报表的编制基础

#### 1、编制基础

本公司财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》（2023年修订）的披露相关规定编制。

#### 2、持续经营

本公司对自2025年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

### 五、重要会计政策及会计估计

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中固体矿产资源业的披露要求。

#### 1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于2025年12月31日的财务状况以及2025年度经营成果和现金流量等有关信息。

#### 2、会计期间

本公司的会计期间为公历1月1日至12月31日。

#### 3、营业周期

本公司的营业周期为12个月，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

#### 4、记账本位币

本公司及在中国境内子公司以人民币为记账本位币；本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本公司编制本财务报表时是按照外币业务和外币财务报表折算所述方法折算为人民币。

## 5、重要性标准确定方法和选择依据

√适用□不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项/重要的应收款项	单项金额占各类应收款项坏账准备总额/应收款项余额的10%以上且超过500万元
重要的合同负债	单项账龄超过1年的合同负债占合同负债总额的10%以上
重要的应付账款/其他应付款	单项账龄超过1年的应付账款/其他应付款占应付账款/其他应付款总额的10%以上。
重要的在建工程	单项在建工程累计支出占合并报表净资产的1%以上
重要的投资活动	单项投资活动金额占合并报表净资产的1%以上
重要的非全资子公司、纳入合并范围的重要境外经营实体	单一主体收入、净利润、净资产、资产总额占本公司合并报表相关项目的10%以上

## 6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

### (1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

本公司作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### (2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

本公司作为购买方，在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并成本进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的所有子公司（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等）。本公司判断控制的标准为，本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵消。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

## 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

本公司的合营安排包括共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

对于共同经营项目，本公司作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债，以及按份额确认持有的资产和承担的负债，根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务的资产交易的，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

## 9、现金及现金等价物的确定标准

本公司现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过3个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

## 10、外币业务和外币报表折算

### (1) 外币交易

本公司外币交易在初始确认时，采用按交易发生日的即期汇率（或实际情况）将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益；收到投资者以外币投入的资本，采用交易发生日即期汇率折算，外币投入资本与相应的货币性项目的记账本位币金额之间不产生外币资本折算差额。

### (2) 外币财务报表的折算

本公司在编制合并财务报表时将境外经营的财务报表折算为人民币，其中：外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率（或实际情况）折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率（或实际情况）折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

## 11、金融工具

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从其账户和资产负债表内予以转销：1) 收取金融资产现金流量的权利届满；2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

### (2) 金融资产分类和计量方法

本公司的金融资产于初始确认时根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流特征，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。当且仅当本公司改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

在判断业务模式时，本公司考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本公司对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

在判断合同现金流量特征时，本公司判断合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付时，包含对货币时间价值的修正进行评估时，判断与基准现金流量相比是否具有显著差异，对包含提前还款特征的金融资产，判断提前还款特征的公允价值是否非常小等。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产：①管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。本公司分类为该类的金融资产具体包括：货币资金、应收账款、应收票据、其他应收款、债权投资、长期应收款等。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：①本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。本公司该分类的金融资产主要包括：其他债权投资、应收款项融资。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。本公司仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。本公司该分类的金融资产为其他权益工具投资。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述分类为以摊余成本计量的金融资产和分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，本公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。此类金融资产按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动计入当期损益。本公司该分类的金融资产主要包括：交易性金融资产。

本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(3) 金融负债分类、确认依据和计量方法

除了签发的财务担保合同、以低于市场利率贷款的贷款承诺及由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

金融负债的后续计量取决于其分类：

1) 以摊余成本计量的金融负债

以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（含属于金融负债的衍生工具），包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本公司自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本公司将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

只有符合以下条件之一，本公司才将金融负债在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

①能够消除或显著减少会计错配；②风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；③包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；④包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

按照上述条件，本公司指定的这类金融负债主要包括本公司持有交易性金融负债或金融负债组合。本公司将在非同一控制下的企业合并中作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

(4) 金融工具减值

本公司以预期信用损失为基础,对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

#### 1) 预期信用损失的计量

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

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

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的不含重大融资成分的应收账款、应收票据、应收款项融资等应收款项以及合同资产,本公司运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、包含重大融资成分的应收款项以及合同资产,本公司选择运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产(如债权投资、其他债权投资、其他应收款)、贷款承诺及财务担保合同,本公司采用一般方法(三阶段法)计提预期信用损失。在每个资产负债表日,本公司评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加,如果信用风险自初始确认后未显著增加,处于第一阶段,本公司按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备,并按照账面余额和实际利率计算利息收入;如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的,处于第二阶段,本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备,并按照账面余额和实际利率计算利息收入;如果初始确认后发生信用减值的,处于第三阶段,本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备,并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具,本公司假设其信用风险自初始确认后未显著增加。关于本公司对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露参见附注。

本公司采用预期信用损失模型对金融工具和合同资产的减值进行评估时,根据历史还款数据并结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提,已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

#### 2) 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失,以组合为基础进行评估时,本公司基于共同信用风险特征将金融工具分为不同组别。本公司采用的共同信用风险特征包括:金融工具类型、信用风险评级、债务人所处地理位置、债务人所处行业、逾期信息、应收款项账龄等。

##### 应收账款的组合类别及确定依据

本公司根据应收账款的账龄、款项性质、信用风险敞口、历史回款情况等信息为基础,按信用风险特征的相似性和相关性进行分组。对于应收账款,本公司判断账龄为其信用风险主要影响因素,因此,本公司以账龄组合为基础评估其预期信用损失。

##### 应收票据的组合类别及确定依据

本公司基于应收票据的承兑人信用风险作为共同风险特征,将其划分为不同组合,并确定预期信用损失会计估计政策:a.承兑人为上市的商业银行的银行承兑汇票,本公司评价该类款项具有较低的信用风险,不确认预期信用损失;b.承兑人为非上市的商业银行的银行承兑汇票及商业承兑汇票,参照本公司应收账款政策确认预期损失率计提损失准备,与应收账款的组合划分相同。

##### 其他应收款的组合类别及确定依据

本公司其他应收款主要包括应收押金和保证金、应收员工备用金、应收房租,应收借款及代垫款、应收关联方往来款、应收退税款等。根据应收款的性质和不同对手方的信用风险特征,本公司将其他应收款划分为4个组合,具体为:应收往来款、应收押金及保证金、应收备用金及应收其他。

#### 3) 按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同,或该客户信用风险特征发生显著变化,例如客户发生严重财务困难,应收该客户款项的预期信用损失率已显著高于其所处于账龄、逾期区间的预期信用损失率等,本公司对应收该客户款项按照单项计提损失准备。

#### 4) 减值准备的核销

当本公司不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时,本公司直接减记该金融资产的账面余额。已减记的金融资产以后又收回的,作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

#### (5) 金融资产转移的确认依据和计量方法

对于金融资产转移交易，本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债，未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值，与因转移而收到的对价及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产同时符合下列条件：①集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。）之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产同时符合下列条件：①集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。）之和，与分摊的前述金融资产整体账面价值的差额计入当期损益。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

#### (6) 金融负债与权益工具的区分及相关处理方法

本公司按照以下原则区分金融负债与权益工具：(1) 如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。(2) 如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的是本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外的变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

本公司在合并报表中对金融工具（或其组成部分）进行分类时，考虑了集团成员和金融工具持有方之间达成的所有条款和条件。如果集团作为一个整体由于该工具而承担了交付现金、其他金融资产或者以其他导致该工具成为金融负债的方式进行结算的义务，则该工具应当分类为金融负债。

本公司根据所发行的优先股、永续债的合同条款及其所反映的经济实质，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将这些金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

金融工具或其组成部分属于金融负债的，相关利息、股利（或股息）、利得或损失，以及赎回或再融资产生的利得或损失等，本公司计入当期损益。

金融工具或其组成部分属于权益工具的，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，本公司作为权益的变动处理，不确认权益工具的公允价值变动。

#### (7) 衍生金融工具

本公司使用衍生金融工具，例如以外汇远期合同、商品远期合同和利率互换，分别对汇率风险、商品价格风险和利率风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

#### (8) 财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，除指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同外，其余财务担保合同在初始确认后按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

#### (9) 金融资产和金融负债的抵销

本公司的金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件时，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：(1) 本公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；(2) 本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

## 12、应收账款

本公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注金融工具减值。

本公司对在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用减值损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	根据共同信用风险特征划分	按账龄与整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
关联方组合	合并报表范围内关联方之间形成的应收款项	通过违约风险敞口和整个存续期预计信用损失率，该组合预期信用损失率为0%

## 13、其他应收款

本公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注金融工具减值。

本公司对在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用减值损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	根据共同信用风险特征划分	按账龄与整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
关联方组合	合并报表范围内关联方之间形成的应收款项	通过违约风险敞口和整个存续期预计信用损失率，该组合预期信用损失率为0%

## 14、存货

本公司存货主要包括原材料、包装物、低值易耗品、在产品、库存商品等。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

本公司库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

## 15、长期股权投资

本公司长期股权投资包括对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的权益性投资。

### (1) 重大影响、共同控制的判断

本公司对被投资单位具有重大影响的权益性投资，即对联营企业投资。重大影响，是指本公司对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%以上但低于50%的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确的证据表明本公司不能参与被投资单位的生产经营决策或形成对被投资单位的控制。本公司持有被投资单位20%以下表决权的，如本公司在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表的/参与被投资单位财务和经营政策制定过程的/与被投资单位之间发生重要交易的/向被投资单位派出管理人员的/向被投资单位提供关键技术资料等，本公司认为对被投资单位具有重大影响。

本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的权益性投资，即对合营企业投资。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的决策必

须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

## (2) 会计处理方法

本公司按照初始投资成本对取得的长期股权投资进行初始计量。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为初始投资成本；被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，初始投资成本按零确定。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本；

除企业合并形成的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；本公司对子公司投资在个别财务报表中采用成本法核算。采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。在追加投资时，按照追加投资支付的成本的公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

本公司对子公司投资在个别财务报表中采用成本法核算。采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。在追加投资时，按照追加投资支付的成本的公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

本公司对合营企业及联营企业的投资采用权益法核算。采用权益法时，长期股权投资初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额的，不调整长期股权投资账面价值；长期股权投资初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值的份额的，差额调增长期股权投资的账面价值，同时计入取得投资当期损益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资，在持有投资期间，随着被投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的不构成业务的交易产生的未实现内部交易损益按照应享有比例计算归属于本公司的部分（内部交易损失属于资产减值损失的，全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。

本公司处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，原权益法核算的相关其他综合收益在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期投资收益。

因处置部分股权后剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础处理并按比例结转，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期投资收益。

因处置部分股权后丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权确认金融资产，剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，确认金融资产，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益。

本公司对于分步处置股权至丧失控股股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 16、固定资产

### (1) 确认条件

本公司固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。本公司固定资产包括房屋及建筑物、通用设备、专用设备。

## (2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及构筑物	年限平均法	20-50	5%	1.90%-4.75%
机器设备	年限平均法	5-10	5%	9.50%-19.00%
运输设备	年限平均法	5	5%	19%
办公设备及其他	年限平均法	3-5	5%	19.00%-31.67%
井巷工程资产	工作量法			

本公司于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

**17、在建工程**

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中固体矿产资源的披露要求。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产，标准如下：

项目	结转固定资产的标准
房屋及建筑物	房屋建筑物在达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收资产达到可使用状态时，按照流程审批完毕后，转为固定资产。
井巷工程资产	井巷工程的各项技术指标（如巷道断面尺寸、坡度、支护强度、通风能力、排水系统等）在达到预定设计要求，经勘察、设计、施工、监理等单位完成验收资产达到可使用状态时，按照流程审批完毕后，转为井巷工程资产。
机器设备	设备使用部门与设备厂家共同负责设备安装调试，包括设备硬件调试、工艺条件调试等，调试完成后并经设备使用部门与设备厂家共同验收，按照流程审批完毕合格后，转为固定资产。

**18、借款费用**

本公司将发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用予以资本化，计入相关资产成本，其他借款费用计入当期损益。本公司确定的符合资本化条件的资产包括需要经过1年以上的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

在资本化期间内的每一会计期间，本公司按照以下方法确认借款费用的资本化金额：借入专门借款的，按照当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化确定；占用一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率确定，其中资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

**19、无形资产**

本公司无形资产包括土地使用权、专利技术、采矿权（地质成果）、探矿权（勘探开发支出）等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。但对非同一控制下合并中取得被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产，在进行初始确认时，按公允价值确认计量。

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术和软件等无形资产按预计使用年限、合同规定的受益

年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销；采矿权自相关矿山开始开采时，按照产量法进行摊销；探矿权不予摊销，待转为采矿权时按照工作量计提摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间，本公司对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核。

#### (2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出的归集范围包括研发人员职工薪酬、直接投入材料、折旧及待摊费用、其他费用等。

本公司根据内部研究开发项目支出的性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，将其分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段支出于发生时计入当期损益，对于开发阶段的支出，在同时满足以下条件时予以资本化：本公司评估完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；本公司具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产预计能够为本公司带来经济利益；本公司有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。对于不满足资本化条件的开发阶段支出于发生时计入当期损益。

勘探开发支出是指在地质勘查活动中进行详查和勘探所发生的支出，以矿区为核算对象。在详查和勘探过程中，钻探、坑探完成后，如果确定该活动未发现探明经济可采储量的，直接费用化；如果确定该活动发现了探明经济可采储量的，将其发生的勘探开发支出进行资本化。如果未能确定该勘探活动是否发现探明经济可采储量的，在勘查完成后暂时资本化。矿权存续期末仍未能确定是否发现探明经济可采储量，同时满足下列条件的，将勘探的资本化支出继续暂时资本化，否则计入当期损益：(1) 该勘探已发现足够数量的储量，但要确定其是否属于探明经济可采储量；该勘探还需要实施进一步的勘探活动，进一步的勘探活动已在实施中或已有明确计划并即将实施；(2) 管理层判断具备勘探前景且该矿权可正常续期。

## 20、长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、经营租赁资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，本公司进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。

#### (1) 除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本公司在进行减值测试时，按照资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定其可收回金额。减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

本公司以单项资产为基础估计其可收回金额，难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

公允价值减去处置费用后的净额，参考计量日发生的有序交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### (2) 商誉减值

本公司对企业合并形成的商誉，自购买日起将其账面价值按照合理的方法分摊至相关的资产组，难以分摊至相关的资产组的分摊至相关的资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失；再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

商誉减值测试的方法、参数，详见附注“商誉”。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 21、长期待摊费用

本公司的长期待摊费用包括矿区外公路、专项维修基金、固定资产改良支出等费用，摊销年限按照受益期确定。本公司已经支付但应由本期及以后各期分摊的期限在1年以上的费用。该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 22、合同负债

合同负债反映本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。

## 23、职工薪酬

### (1) 短期薪酬的会计处理方法

本公司职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期福利。

短期薪酬主要包括职工工资、奖金、津贴、补贴、职工福利费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、短期带薪缺勤、短期利润分享计划等，在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

### (2) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利主要包括基本养老保险费、企业年金等，按照公司承担的风险和义务，分类为设定提存计划、设定受益计划。对于设定提存计划在根据在资产负债表日为换取职工在会计期间提供的服务而向单独主体缴存的提存金确认为负债，并按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。设定收益计划是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

### (3) 辞退福利的会计处理方法

辞退福利，是指本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本公司在不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，或确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时（两者孰早），确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。

### (4) 其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。除此之外，本公司按照上述关于设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## 24、预计负债

当与未决诉讼或仲裁、产品质量保证等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。本公司于资产负债表日对当前最佳估计数进行复核并对预计负债的账面价值进行调整。

预期在资产负债表日起一年内需支付的预计负债，列报为流动负债。

非同一控制下企业合并中取得的被购买方或有负债在初始确认时按照公允价值计量，在初始确认后，按照预计负债确认的金额，和初始确认金额扣除收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

财务担保合同形成的预计负债的会计处理方法见“金融工具-财务担保合同”。

## 25、股份支付

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。如需在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

如果取消了以权益结算的股份支付，则于取消日作为加速行权处理，立即确认尚未确认的金额。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，作为取消以权益结算的股份支付处理。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## 26、优先股、永续债等其他金融工具

归类为债务工具的优先股、永续债，按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量，其利息支出或股利分配按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失计入当期损益。

归类为权益工具的优先股、永续债，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益，其利息支出或股利分配按照利润分配进行处理，回购或注销作为权益变动处理。

## 27、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

### (1) 一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

履约义务，是指合同中本公司向客户转让可明确区分商品的承诺。本公司的履约义务在满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益；②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品；③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。本公司在判断客户是否已取得商品控制权时，综合考虑下列迹象：①本公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；③本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；⑤客户已接受该商品；⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

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

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户款项。在确定交易价格时，本公司考虑可变对价、合同中存在重大融资成分等因素的影响。

合同中存在可变对价的，本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，本公司重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

对于合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格，使用将合同对价的名义金额折现为商品现销价格的折现率，将确定的交易价格与合同承诺的对价金额之间的差额在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

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

对于附有销售退回条款的销售，本公司在客户取得相关商品控制权时，按照因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额确认收入，按照预期因销售退回将退还的金额确认为预计负债；同时，按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产，即应收退货成本，按照所转让商品转让时的账面价值，扣除上述资产成本的净额结转成本。每一资产负债表日，本公司重新估计未来销售退回情况，并对上述资产和负债进行重新计量。

根据合同约定、法律规定等，本公司为所销售的商品提供质量保证，属于为向客户保证所销售的商品符合既定标准的保证类质量保证，本公司按照附注预计负债进行会计处理。

### (2) 具体方法

本公司的营业收入主要包括销售商品收入和贸易收入。

#### ① 销售商品收入

本公司从事矿产金、铅精矿（含银）及锌精矿（含银）的开采、选冶、加工与销售业务，矿产金销售价格参照上海黄金

交易所价格，其他产品销售价格参考上海有色金属网等公开平台的报价，按国内同行计价惯例确定销售价格。本公司于发出商品并由客户签收确认后确认销售商品收入。

对于采取点价方式销售的矿产金、铅精矿（含银）及锌精矿等产品，在完成相关产品交货，控制权转移给客户时确认销售收入。在确认销售收入后，公司将因客户点价结算权产生的应收款变动指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。公司于资产负债表日，根据上海黄金交易所、上海有色金属网等公开的报价，计算金融资产公允价值，并确认公允价值变动损益。客户点价时，按照最终结算价款结转以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产并确认应收款变动，同时确认相应的投资收益。

交易价格是本公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本公司确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

#### ②贸易收入

本公司从事的贸易业务具体包括有色金属商品。

本公司从事的上述贸易业务涉及第三方参与其中。对于从第三方取得商品控制权后再转让给客户的，在交易过程中承担向客户转让商品的主要责任、承担存货风险，并能有权自主决定所交易的商品的价格的，本公司在该交易中的身份是主要责任人，按合同约定的本公司预期有权收取的对价总额确认贸易收入。对于特定商品并无控制权或不承担价格波动风险和存货风险的，本公司在该交易中的身份是代理人，按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额确认贸易收入。

## 28、合同成本

### (1) 与合同成本有关的资产金额的确定方法

本公司与合同成本有关的资产包括合同履约成本和合同取得成本。根据其流动性，合同履约成本分别列报在存货和其他非流动资产中，合同取得成本分别列报在其他流动资产和其他非流动资产中。

合同履约成本，即本公司为履行合同发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；该成本预期能够收回。

合同取得成本，即本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果该资产摊销期限不超过一年的，集团选择在发生时计入当期损益的简化处理。增量成本，是指本公司不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出（如无论是否取得合同均会发生的差旅费等），在发生时计入当期损益，但是，明确由客户承担的除外。

### (2) 与合同成本有关的资产的摊销

本公司与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

### (3) 与合同成本有关的资产的减值

本公司与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项差额的，本公司将超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：①企业因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价；②为转让该相关商品估计将要发生的成本。计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得上述两项差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

## 29、政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照实际收到的金额计量，对于按照固定的定额标准拨付的补助，或对年末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按照应收的金额计量；政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额(1元)计量。

本公司的政府补助包括与资产相关的政府补助、与收益相关的政府补助。其中，与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。如果政府文件中未明确规定补助对象，本公司按照上述区分原则进行判断，难以区分的，整体归类为与收益相

关的政府补助。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的,将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益。用于补偿已发生的相关成本费用或损失的,直接计入当期损益或冲减相关成本。与日常活动相关的政府补助,按照经济业务实质,计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助,计入营业外收支。

### 30、递延所得税资产 / 递延所得税负债

本公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额、以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的计税基础与其账面价值之间的差额产生的暂时性差异计算确认。

本公司对除以下情形外的所有应纳税暂时性差异确认递延所得税负债:(1)暂时性差异产生于商誉的初始确认或既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认;(2)与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异,本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的。

本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,对除以下情形外产生的可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减确认递延所得税资产:(1)暂时性差异产生于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认;(2)与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,不能同时满足以下条件的:暂时性差异在可预见的未来很可能转回、未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本公司在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内,就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额,结合纳税筹划策略,决定应确认的递延所得税资产的金额,因此存在不确定性。

于资产负债表日,递延所得税资产和递延所得税负债,按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

### 31、租赁

#### (1) 租赁的识别

在合同开始日,本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价,则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的,本公司将合同予以分拆,并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的,本公司将租赁和非租赁部分分拆后进行会计处理。各租赁部分分别按照租赁准则进行会计处理,非租赁部分按照其他适用的企业会计准则进行会计处理。/合同中同时包含租赁和非租赁部分的,本公司作为出租人的,将租赁和非租赁部分进行分拆后分别进行会计处理,各租赁部分分别按照租赁准则进行会计处理,非租赁部分按照其他适用的企业会计准则进行会计处理。本公司作为承租人的,选择不分拆租赁和非租赁部分,将各租赁部分及与其相关的非租赁部分分别合并为租赁,按照租赁准则进行会计处理;但是,合同中包括应分拆的嵌入衍生工具的,本公司不将其与租赁部分合并进行会计处理。

#### (2) 作为承租方租赁的会计处理方法

##### 1) 租赁确认

除了短期租赁和低价值资产租赁,在租赁期开始日,本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

使用权资产,是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利,按照成本进行初始计量。该成本包括:①租赁负债的初始计量金额;②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额扣除已享受的租赁激励相关金额;③发生的初始直接费用;④为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本(属于为生产存货而发生的除外)。本公司按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的,相应调整使用权资产的账面价值。

本公司根据与使用权资产有关的经济利益的预期消耗方式以直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧;无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的,在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。计提的折旧金额根据使用权资产的用途,计入相关资产的成本或者当期损益。

本公司按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。租赁付款额包括:①固定付款额及实质固定付款额,扣除租赁激励相关金额;②取决于指数或比率的可变租赁付款额;③本公司合理确定将行使购买选择权时,

购买选择权的行权价格；④租赁期反映出本公司将行使终止租赁选择权时，行使终止租赁选择权需支付的款项；⑤根据本公司提供的担保余值预计应支付的款项。

在计算租赁付款额的现值时，本公司采用租赁内含利率作为折现率。/本公司因无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但应当资本化的除外。

在租赁期开始日后，本公司确认租赁负债的利息时，增加租赁负债的账面金额；支付租赁付款额时，减少租赁负债的账面金额。当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

## 2) 租赁变更

租赁变更，是指原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。租赁变更生效日，是指双方就租赁变更达成一致的日期。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围或延长了租赁期限；②增加的对价与租赁范围扩大部分或租赁期限延长部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本公司按照租赁准则有关规定对变更后合同的对价进行分摊，重新确定变更后的租赁期；并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，本公司采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，本公司采用租赁变更生效日的承租人增量借款利率作为折现率。就上述租赁负债调整的影响，本公司区分以下情形进行会计处理：①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，承租人应当调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。②其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，承租人相应调整使用权资产的账面价值。

## 3) 短期租赁和低价值资产租赁

对于租赁期不超过12个月的短期租赁和单项租赁资产为全新资产时价值较低的低价值资产租赁，本公司选择不确认使用权资产和租赁负债。本公司将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

### (3) 作为出租方租赁的会计处理方法

本公司作为出租人，如果一项租赁实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬，本公司将该项租赁分类为融资租赁，除此之外分类为经营租赁。

#### 1) 融资租赁

在租赁期开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。

租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

#### 2) 经营租赁

在租赁期内各个期间，本公司采用直线法/其他系统合理的方法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

本公司发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化至租赁标的资产的成本，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期损益。本公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日开始，将其作为一项新的租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

## 32、其他重要的会计政策和会计估计

### (1) 套期业务

就套期会计方法而言，本公司的套期分类为公允价值套期，是指对已确认资产或负债的公允价值变动风险进行的套期。

在套期关系开始时，本公司会对套期关系进行正式指定，并准备关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件会载明套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本公司对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在

初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使(但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理),或因风险管理目标发生变化,导致套期关系不再满足风险管理目标,或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时,本公司终止运用套期会计。

(2) 安全生产费

本公司按照国家规定提取的安全生产费,计入相关产品的成本或当期损益,同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时,属于费用性支出的,直接冲减专项储备。形成固定资产的,通过“在建工程”科目归集所发生的支出,待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产;同时,按照形成固定资产的成本冲减专项储备,并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

本公司专项储备计提标准为:露天矿山5元/吨、地下矿山15元/吨、尾矿安全生产费为1.0元-5.0元/吨。

(3) 公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第3号——行业信息披露》中固体矿产资源业的披露要求。

### 33、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

适用 不适用

(2) 重要会计估计变更

适用 不适用

(3) 2025年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

## 六、税项

### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	13%、6%、3%
城市维护建设税	应纳流转税	7%、5%、1%
企业所得税	应纳税所得额	15%, 25%
资源税	矿产品销售收入	金5%、4.5%、4%; 银5%、3%、2.5%; 铅、锌6%
教育费附加	应纳流转税	3%
地方教育费附加	应纳流转税	2%、1%

存在不同企业所得税税率纳税主体的,披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
玉龙矿业、吉林板庙子、海南盛蔚	15%
Sino Gold Tenya (HK) Limited	16.50%
Rockmining Group Company Limited	16.50%
上海盛鸿新加坡有限公司	17%
Osino Resources Corp.	27%
Osino Mining Investments Ltd.	15%
Razorback Mauritius Ltd.	15%
Razorback Gold Mining Company(Pty)Ltd.	32%
Osino Namibia Holdings(Pty)Ltd.	32%
Osino Namibia Minerals Exploration(Pty)Ltd.	32%
Osino Gold Exploration And Mining(Pty)Ltd.	37.5%

纳税主体名称	所得税税率
Osino Prospect Holdings(Pty)Ltd.	32%
Osino Property Holdings(Pty)Ltd.	32%
Mitten Minerals Exploration(Pty)Ltd.	32%
Terrace Minerals Exploration(Pty)Ltd.	32%
Pamwe Minerals Exploration (Pty) Ltd.	32%
Osino Farming Investments(Pty)Ltd.	32%
Klein Okawayo (Pty) Ltd.	32%
D C Farming(Pty)Ltd.	32%
Ambulant Investments(Pty)Ltd.	32%
其他企业	25%

## 2、税收优惠

### (1) 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2002]142号《关于黄金税收政策问题的通知》，财政部、税务总局公告2025年第11号《财政部税务总局关于黄金有关税收政策的公告》，黄金生产和经营单位销售黄金免征增值税；会员单位或客户通过上海黄金交易所、上海期货交易所交易标准黄金销售时，免征增值税。未发生实物交割出库的，交易所免征增值税；发生实物交割出库的，会员单位购入标准黄金用于投资性用途的，交易所实行增值税即征即退，同时免征城市维护建设税、教育费附加；买入方会员单位将标准黄金加工成非投资性用途黄金产品并销售的或者直接销售或者加工后销售的，按照现行规定缴纳增值税。不通过交易所销售标准黄金，应按照现行规定缴纳增值税。

### (2) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局、海关总署联合下发的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]58号)、国家税务总局于2012年4月6日发布《国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》(国家税务总局公告2012年第12号)的规定，可减按15%税率缴纳企业所得税。本公司之子公司玉龙矿业2025年度执行15%企业所得税税率。

根据吉林省科学技术厅、吉林省财政厅、国家税务总局吉林省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号：GR202322001167)，子公司吉林板庙子矿业有限公司被认定为高新技术企业。该认定有效期：3年，享受高新技术企业所得税优惠政策期限为2023年1月1日至2025年12月31日。本公司之子公司吉林板庙子2025年度执行15%的企业所得税税率。

根据财政部、国家税务总局联合下发的《关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》(财税[2020]31号)，对注册在海南自由贸易港并实质性运营的鼓励类产业企业，减按15%的税率征收企业所得税。依据《关于延续实施海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》(财税[2025]3号)，税收优惠政策执行期限延长至2027年12月31日。鼓励类产业企业，是指以海南自由贸易港鼓励类产业目录中规定的产业项目为主营业务，且其主营业务收入占企业收入总额60%以上的企业。子公司海南盛蔚主营业务属于海南自由贸易港鼓励类产业目录中第60项大宗商品贸易，执行15%的企业所得税税率。

### (3) 资源税

根据吉林省财政厅、国家税务总局吉林省税务局、吉林省自然资源厅共同颁布的《吉林省资源税特定情形减免具体办法》，企业开采共伴生矿，共伴生矿与主矿产品销售额分开核算的，对共伴生矿按其应纳税额的50%减征资源税。

根据黑龙江省人民代表大会常务委员会颁布的《黑龙江省人民代表大会常务委员会关于实施资源税法授权事项的决定》，纳税人开采共伴生矿、低品位矿减按50%征收资源税，开采尾矿免征资源税。

根据青海省财政厅、国家税务总局青海省税务局共同颁布的《青海省资源税目税率及优惠政策实施方案》，纳税人开采销售伴生矿产品，伴生矿产品与主矿产品销售额分开核算，且伴生矿产品销售额占当期全部应税矿产品销售额比例不足百分之二十(不含)的，减征百分之五十资源税。

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	350,688.93	287,263.87
银行存款	4,511,349,060.02	2,170,090,274.33
其他货币资金	914,589,239.95	699,928,600.86
合计	5,426,288,988.90	2,870,306,139.06
其中：存放在境外的款项总额	356,545,057.88	271,134,030.57

其他说明：

注：公司不存在存放在境外且资金汇回受到限制的款项。

### 2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		1,256,709,687.04
其中：		
银行理财产品		1,256,709,687.04
合计		1,256,709,687.04

### 3、衍生金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
未指定套期关系的衍生金融资产	5,475,856.65	1,919,103.18
合计	5,475,856.65	1,919,103.18

### 4、应收账款

#### (1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	5,865,991.38	22,223,212.65
合计	5,865,991.38	22,223,212.65

#### (2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	5,865,991.38	100.00%	293,299.56	5.00%	5,572,691.82	22,223,212.65	100.00%	1,111,160.64	5.00%	21,112,052.01
其中：										
账龄组合	5,865,991.38	100.00%	293,299.56	5.00%	5,572,691.82	22,223,212.65	100.00%	1,111,160.64	5.00%	21,112,052.01
合计	5,865,991.38	100.00%	293,299.56	5.00%	5,572,691.82	22,223,212.65	100.00%	1,111,160.64	5.00%	21,112,052.01

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

适用 不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提	1,111,160.64	-817,861.08				293,299.56
合计	1,111,160.64	-817,861.08				293,299.56

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款 期末余额	合同资产 期末余额	应收账款和合同 资产期末余额	占应收账款和合同资产 期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同 资产减值准备期末余额
客户1	2,767,801.43		2,767,801.43	47.18%	138,390.07
客户2	1,405,245.56		1,405,245.56	23.96%	70,262.28
客户3	1,252,738.74		1,252,738.74	21.36%	62,636.94
客户4	290,189.93		290,189.93	4.95%	14,509.50
客户5	75,961.33		75,961.33	1.29%	3,798.07
合计	5,791,936.99		5,791,936.99	98.74%	289,596.86

## 5、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	448,424,299.53	85,750,540.81
合计	448,424,299.53	85,750,540.81

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	106,351,697.33	66,155,962.98
押金及保证金	403,997,727.59	83,066,394.06
备用金	851,500.00	720,420.38
其他	5,925,779.55	644,273.78
合计	517,126,704.47	150,587,051.20

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	449,166,009.84	81,028,021.85
1至2年	2,167,797.82	2,994,206.72
2至3年	1,964,728.93	63,876,006.01
3年以上	63,828,167.88	2,688,816.62
3至4年	63,616,286.83	2,016,526.16
4至5年	5,000.00	339,448.97
5年以上	206,881.05	332,841.49
合计	517,126,704.47	150,587,051.20

## 3) 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备	417,412,074.39	80.72%	63,508,408.82	15.21%	353,903,665.57	134,456,116.70	89.29%	63,508,408.82	47.23%	70,947,707.88
按组合计提坏账准备	99,714,630.08	19.28%	5,193,996.12	5.21%	94,520,633.96	16,130,934.50	10.71%	1,328,101.57	8.23%	14,802,832.93
合计	517,126,704.47	100.00%	68,702,404.94	13.29%	448,424,299.53	150,587,051.20	100.00%	64,836,510.39	43.06%	85,750,540.81

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
南储仓储管理集团有限公司上海分公司	63,508,408.82	63,508,408.82	63,508,408.82	63,508,408.82	100.00%	预计无法收回
场内期货盘面保证金等	70,947,707.88		353,903,665.57			期货保证金
合计	134,456,116.70	63,508,408.82	417,412,074.39	63,508,408.82		

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内（含1年）	95,262,344.27	4,763,117.24	5.00%
1至2年	2,167,797.82	108,389.89	5.00%
2至3年	1,964,728.93	196,472.90	10.00%
3至4年	107,878.01	21,575.56	20.00%
4至5年	5,000.00	1,000.00	20.00%
5年以上	206,881.05	103,440.53	50.00%
合计	99,714,630.08	5,193,996.12	

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2025年1月1日余额	1,328,101.57		63,508,408.82	64,836,510.39
2025年1月1日余额在本期				
本期计提	3,965,894.55			3,965,894.55
本期转回	100,000.00			100,000.00
2025年12月31日余额	5,193,996.12		63,508,408.82	68,702,404.94

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

□适用 √不适用

## 4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按单项计提	63,508,408.82					63,508,408.82
按组合计提	1,328,101.57	3,965,894.55	100,000.00			5,193,996.12
合计	64,836,510.39	3,965,894.55	100,000.00			68,702,404.94

## 5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
上海东证期货有限公司	保证金	340,682,691.15	1年以内	65.92%	
中泰汇融资本投资有限公司	保证金	75,335,732.10	1年以内	14.58%	3,766,786.60
南储仓储管理集团有限公司上海分公司	仓储费	63,508,408.82	3-4年	12.29%	63,508,408.82
Sucden Financial Ltd.	保证金	5,532,317.59	1年以内	1.07%	
G F Fiancial Markets(Uk)Limited	保证金	4,973,375.05	1年以内	0.96%	
合计		490,032,524.71		94.82%	67,275,195.42

## 6、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1年以内	57,633,138.41	99.97%	16,738,645.00	99.95%
1至2年	16,027.80	0.03%	8,500.00	0.05%
合计	57,649,166.21		16,747,145.00	

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末余额	账龄	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
供应商 1	6,570,754.72	1年以内	11.40
供应商 2	5,890,433.28	1年以内	10.22
供应商 3	5,355,660.38	1年以内	9.29
供应商 4	4,207,452.34	1年以内	7.30
供应商 5	3,922,981.20	1年以内	6.80
合计	25,947,281.92		45.01

## 7、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求

否

**(1) 存货分类**

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约 成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约 成本减值准备	账面价值
原材料	196,074,168.16		196,074,168.16	193,208,948.05		193,208,948.05
在产品	501,130,697.47		501,130,697.47	556,575,239.77		556,575,239.77
库存商品	462,350,170.38		462,350,170.38	495,747,794.08	5,431,596.92	490,316,197.16
合计	1,159,555,036.01		1,159,555,036.01	1,245,531,981.90	5,431,596.92	1,240,100,384.98

**(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备**

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	5,431,596.92			5,431,596.92		
合计	5,431,596.92			5,431,596.92		

**8、其他流动资产**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税留抵扣额	22,625,443.91	22,461,067.32
预交所得税		766,992.15
预交其他税费	1,004,430.78	7,905,929.69
存货-标准仓单	57,870,923.07	
其他	262,656.73	
合计	81,763,454.49	31,133,989.16

**9、其他权益工具投资**

单位：元

项目名称	期末余额	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
青海昆仑黄金有限公司	13,282,513.97	13,282,513.97					6,000.00	
白山市融盛矿业有限责任公司	500,000.00	500,000.00						
赤峰市和日增矿业开发有限公司	1,300,518.01	1,300,518.01						
内蒙古兴安铜锌冶炼有限公司	5,736,790.22	5,736,790.22						
合计	20,819,822.20	20,819,822.20					6,000.00	

**10、固定资产**

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	3,161,936,737.68	3,170,734,141.61
固定资产清理		
合计	3,161,936,737.68	3,170,734,141.61

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	井巷工程资产	运输工具	办公设备及其他	合计
一、账面原值：						
1. 期初余额	2,295,388,033.20	1,776,213,052.65	2,943,854,564.27	104,697,341.70	48,275,081.13	7,168,428,072.95
2. 本期增加金额	86,827,630.62	85,162,947.94	219,256,165.69	11,032,292.46	18,410,010.51	420,689,047.22
(1) 购置	7,160,661.42	41,198,847.04	17,894,766.92	10,728,337.27	8,814,533.00	85,797,145.65
(2) 在建工程转入	79,463,645.04	43,943,046.34	197,269,640.73		9,487,819.08	330,164,151.19
(3) 外币报表折算差额	203,324.16	21,054.56	4,091,758.04	303,955.19	107,658.43	4,727,750.38
3. 本期减少金额	31,957,625.14	41,358,116.42	58,590,742.02	14,866,634.65	978,087.73	147,751,205.96
(1) 处置或报废	31,880,065.24	41,358,116.42		10,564,559.55	978,087.73	84,780,828.94
(2) 转入在建	77,559.90		58,590,742.02	4,302,075.10		62,970,377.02
4. 期末余额	2,350,258,038.68	1,820,017,884.17	3,104,519,987.94	100,862,999.51	65,707,003.91	7,441,365,914.21
二、累计折旧						
1. 期初余额	1,150,794,930.99	1,260,461,901.94	1,461,746,162.90	79,127,356.43	34,072,389.45	3,986,202,741.71
2. 本期增加金额	87,590,674.16	81,316,245.84	169,357,793.41	9,765,009.14	6,544,582.95	354,574,305.50
(1) 计提	87,927,315.89	81,774,715.25	169,357,793.41	9,610,589.16	6,525,184.98	355,195,598.69
(2) 外币报表折算差额	-336,641.73	-458,469.41		154,419.98	19,397.97	-621,293.19
3. 本期减少金额	19,479,197.29	38,427,618.16		14,039,273.80	892,971.06	72,839,060.31
(1) 处置或报废	19,420,594.67	38,427,618.16		9,952,302.46	892,971.06	68,693,486.35
(2) 转入在建	58,602.62			4,086,971.34		4,145,573.96
4. 期末余额	1,218,906,407.86	1,303,350,529.62	1,631,103,956.31	74,853,091.77	39,724,001.34	4,267,937,986.90
三、减值准备						
1. 期初余额	11,491,189.63					11,491,189.63
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4. 期末余额	11,491,189.63					11,491,189.63
四、账面价值						
1. 期末账面价值	1,119,860,441.19	516,667,354.55	1,473,416,031.63	26,009,907.74	25,983,002.57	3,161,936,737.68
2. 期初账面价值	1,133,101,912.58	515,751,150.71	1,482,108,401.37	25,569,985.27	14,202,691.68	3,170,734,141.61

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
玉龙矿业房产	194,880,281.54	产权证在办理中
黑河洛克房产	21,864,067.20	产权证在办理中
大柴旦房产	22,934,441.63	产权证在办理中
合计	239,678,790.37	

11、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	1,019,900,494.89	257,820,666.87
合计	1,019,900,494.89	257,820,666.87

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
吉林板庙子井巷工程	11,901,757.48		11,901,757.48	18,679,730.10		18,679,730.10
吉林板庙子尾矿库扩容工程	647,006.53		647,006.53	60,313,788.03		60,313,788.03
青海大柴旦青龙滩探矿工程	94,421,933.26		94,421,933.26	43,800,279.25		43,800,279.25
青海大柴旦选厂二期维检工程	69,229,126.35		69,229,126.35	38,317,314.49		38,317,314.49
青海大柴旦110KV变电工程	61,300,098.19		61,300,098.19	730,000.00		730,000.00
青海大柴旦青龙沟金矿竖井深部探矿工程	56,945,302.84		56,945,302.84	8,620,086.56		8,620,086.56
青海大柴旦金龙沟斜坡道探矿工程	37,135,179.24		37,135,179.24	3,804,927.20		3,804,927.20
青海大柴旦南竖井工程	16,207,507.75		16,207,507.75	13,225,237.23		13,225,237.23
青海大柴旦新建宿舍及食堂	8,706,389.37		8,706,389.37			
青海大柴旦新建临时营地	6,234,561.44		6,234,561.44			
青海大柴旦6号尾矿库	3,726,317.00		3,726,317.00	1,914,417.00		1,914,417.00
青海大柴旦细晶沟井下探矿工程	2,823,964.10		2,823,964.10	532,332.00		532,332.00
青海大柴旦选厂标准化	1,705,427.56		1,705,427.56			
青海大柴旦员工宿舍				8,096,842.37		8,096,842.37
青海大柴旦新办公楼				6,360,871.92		6,360,871.92
玉龙矿业1118高地坑探项目归集	43,466,961.54		43,466,961.54	24,740,480.25		24,740,480.25
玉龙矿业生产巷道	9,225,599.82		9,225,599.82			
玉龙矿业花敖包特山矿段综合开采项目	2,193,039.93		2,193,039.93	2,193,039.93		2,193,039.93
玉龙矿业意隆煤矿引水工程				14,945,052.69		14,945,052.69
华盛金矿边坡治理项目	43,588,867.22		43,588,867.22			
OSINO-双子山	531,698,403.20		531,698,403.20	1,047,948.53		1,047,948.53
其他零星工程	18,743,052.07		18,743,052.07	10,498,319.32		10,498,319.32
合计	1,019,900,494.89		1,019,900,494.89	257,820,666.87		257,820,666.87

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入 固定资产金额	本期其他 减少金额	期末余额	工程累计 投入占预 算比例	工程 进度	利息资 本化累 计金额	其中：本 期利息资 本化金额	本期利 息资本 化率	资金来源
吉林板庙子井巷工程	398,661,100.00	18,679,730.10	31,158,390.85	34,201,302.88	3,735,060.59	11,901,757.48	72.51%	72.51%				其他
吉林板庙子尾矿库扩容工程	296,487,900.00	60,313,788.03	27,182,908.33	47,080,090.93	39,769,598.90	647,006.53	71.86%	71.86%				其他
青海大柴旦青龙滩井下工程探矿工程	588,264,800.00	43,800,279.25	70,616,403.99	19,846,888.98	147,861.00	94,421,933.26	84.70%	84.70%	1670600			金融机构贷款
青龙沟金矿竖井深部探矿工程	1,657,300,000.00	8,620,086.56	48,964,678.26		639,461.98	56,945,302.84	2.99%	2.99%				其他
青海大柴旦金龙沟斜坡道探矿工程	251,000,000.00	3,804,927.20	59,422,671.95	25,023,268.86	1,069,151.05	37,135,179.24	98.60%	98.60%				其他
青海大柴旦南竖井工程	158,083,000.00	13,225,237.23	32,163,233.46	28,498,966.56	681,996.38	16,207,507.75	64.67%	64.67%				其他
青海大柴旦6号尾矿库	489,854,400.00	1,914,417.00	1,811,900.00			3,726,317.00	0.76%	0.76%				其他
青海大柴旦细晶沟井下探矿工程	578,995,300.00	532,332.00	2,291,632.10			2,823,964.10	0.09%	0.09%				其他
OSINO-双子山	3,552,338,800.00	1,047,948.53	530,650,454.67			531,698,403.20	14.97%	14.97%				其他
合计	7,970,985,300.00	151,938,745.90	804,262,273.61	154,650,518.21	46,043,129.90	755,507,371.40			1670600			

(3) 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

## 12、油气资产

□适用 √ 不适用

## 13、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	土地	房屋及建筑物	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	36,631,444.41	33,302,304.17	69,933,748.58
2. 本期增加金额	112,849,921.05	16,895,495.57	129,745,416.62
(1) 租入	112,849,921.05	16,895,495.57	129,745,416.62
3. 本期减少金额		768,606.70	768,606.70
(1) 到期终止确认		912,168.51	912,168.51
(2) 外币报表折算差异		-143,561.81	-143,561.81
4. 期末余额	149,481,365.46	49,429,193.04	198,910,558.50
二、累计折旧			
1. 期初余额	15,556,682.97	12,634,528.62	28,191,211.59
2. 本期增加金额	5,313,966.65	10,955,274.54	16,269,241.19
(1) 计提	5,313,966.65	10,955,274.54	16,269,241.19
3. 本期减少金额		646,916.56	646,916.56
(1) 处置			
(2) 到期终止确认		727,417.95	727,417.95
(3) 外币报表折算差异		-80,501.39	-80,501.39
4. 期末余额	20,870,649.62	22,942,886.60	43,813,536.22
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	128,610,715.84	26,486,306.44	155,097,022.28
2. 期初账面价值	21,074,761.44	20,667,775.55	41,742,536.99

(2) 使用权资产的减值测试情况

□适用 √ 不适用

## 14、无形资产

### (1) 无形资产情况

单位：元

项目	地质勘查成本	地质成果(采矿权)	土地使用权	专利权	软件	合计
<b>一、账面原值</b>						
1. 期初余额	1,239,837,170.97	10,604,954,778.71	512,648,312.49	277,223.40	28,577,184.26	12,386,294,669.83
2. 本期增加金额	143,932,761.00	22,347,902.81	39,769,598.90	65,346.54	5,451,065.38	211,566,674.63
(1) 购置	107,001,228.53	18,612,842.22		65,346.54	5,051,065.38	130,730,482.67
(2) 在建工程转入	36,931,532.47	3,735,060.59	39,769,598.90		400,000.00	80,836,191.96
3. 本期减少金额		1,281,664.77				1,281,664.77
(1) 处置						
(2) 外币报表折算差额		1,281,664.77				1,281,664.77
4. 期末余额	1,383,769,931.97	10,626,021,016.75	552,417,911.39	342,569.94	34,028,249.64	12,596,579,679.69
<b>二、累计摊销</b>						
1. 期初余额		3,802,274,039.83	114,733,512.47	40,391.76	17,037,119.79	3,934,085,063.85
2. 本期增加金额		339,690,124.19	12,984,901.14	28,266.89	1,920,852.70	354,624,144.92
(1) 计提		339,690,124.19	12,984,901.14	28,266.89	1,920,852.70	354,624,144.92
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额		4,141,964,164.02	127,718,413.61	68,658.65	18,957,972.49	4,288,709,208.77
<b>三、减值准备</b>						
1. 期初余额			15,384,784.78			15,384,784.78
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额			15,384,784.78			15,384,784.78
<b>四、账面价值</b>						
1. 期末账面价值	1,383,769,931.97	6,484,056,852.73	409,314,713.00	273,911.29	15,070,277.15	8,292,485,686.14
2. 期初账面价值	1,239,837,170.97	6,802,680,738.88	382,530,015.24	236,831.64	11,540,064.47	8,436,824,821.20

### (2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
吉林板庙子尾矿扩容工程	73,413,286.00	产权证在办理中

### (3) 无形资产的减值测试情况

 适用  不适用

## 15、商誉

### (1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
澳华香港	93,902,442.61					93,902,442.61
吉林板庙子	130,557,523.84					130,557,523.84
青海大柴旦	227,905,733.29					227,905,733.29
合计	452,365,699.74					452,365,699.74

(2) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
澳华香港资产组	主要由黑河洛克经营性长期资产项目构成（其中：澳华香港、洛克香港为控股单位），主要业务为矿产金（含银）采选及销售，产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。	基于内部管理目的，该资产组组合归属于澳华香港	是
吉林板庙子资产组组合	主要由吉林板庙子经营性长期资产构成，主要业务为矿产金（含银）采选及销售，产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。	基于内部管理目的，该资产组归属于吉林板庙子。	是
青海大柴旦资产组组合	主要由青海大柴旦经营性长期资产构成，主要业务为矿产金（含银）采选及销售，产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。	基于内部管理目的，该资产组组合归属于青海大柴旦。	是

(3) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：万元

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
澳华香港资产组	88,385.10	230,500.00		矿山服务年限2年零4个月	毛利率80.24%至83.67%，折现率11.42%		
青海大柴旦资产组组合	215,790.76	697,600.00		矿山服务年限9年	毛利率：34.68%至80.18%，折现率11.42%		
吉林板庙子资产组组合	132,506.74	494,800.00		矿山服务年限5年零1个月	毛利率9.42%至79.81%，折现率11.42%		
合计	436,682.60	1,422,900.00					

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

本公司的商誉为子公司上海盛蔚非同一控制下企业合并时形成。合并取得的商誉已经分配至澳华香港资产组、吉林板庙子资产组组合、青海大柴旦资产组组合以进行减值测试。本公司管理层每年评估商誉可能出现减值的情况，商誉的减值测试由本公司依据资产组未来的经营计划、历史数据等信息预测未来现金流量以测试包含商誉的资产组在报表日的可收回金额。经测试，截止2025年12月31日，商誉减值准备余额为人民币0.00元。

澳华香港资产组：该资产组商誉由上海盛蔚购买澳华香港、洛克香港、黑河洛克时形成，与购买日所确定的资产组一致。2025年12月31日商誉所在资产组的账面价值为88,385.10万元，可收回金额采用预计未来现金流量的现值确认，经测试未发现与商誉相关的资产组存在减值迹象。

青海大柴旦资产组组合：该资产组组合商誉由上海盛蔚购买青海大柴旦时形成，与购买日所确定的资产组组合一致。2025年12月31日商誉所在资产组组合的账面价值为215,790.76万元，可收回金额采用预计未来现金流量的现值和公允价值减去处置费用后的净额确认，经测试未发现与商誉相关的资产组组合存在减值迹象。

吉林板庙子资产组组合：该资产组组合商誉由上海盛蔚购买吉林板庙子时形成，与购买日相比，原资产组组合中的小石人探矿权、冷家沟探矿权和珍珠门探矿权已经注销，其探矿权账面价值为3,900.00万元（在原购买日资产组组合中占比较小，约为2.3%），对资产组组合和商誉测试影响较小。2025年12月31日商誉所在资产组组合的账面价值为132,506.74万元，可收回金额采用预计未来现金流量的现值和公允价值减去处置费用后的净额确认，经测试未发现与商誉相关的资产组组合存在减值迹象。

### 16、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	期末余额
矿区外公路	13,807,912.77		992,939.34	12,814,973.43
资产维护支出	5,609,147.31	2,775,614.44	2,473,461.75	5,911,300.00
炭浆厂设计费	2,031,236.91		338,539.49	1,692,697.42
电力设施配套费	1,587,894.22		344,358.63	1,243,535.59
其他	1,495,902.66	1,057,487.58	600,788.95	1,952,601.29
合计	24,532,093.87	3,833,102.02	4,750,088.16	23,615,107.73

### 17、递延所得税资产 / 递延所得税负债

#### (1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	74,492,775.20	17,900,135.73	77,533,976.94	18,337,332.21
内部交易未实现利润	29,653,879.43	7,413,469.87	26,893,628.30	6,723,407.09
可抵扣亏损	492,246,977.78	116,496,667.10	476,619,125.79	116,868,159.06
公允价值变动损益	133,498,883.07	32,007,864.74	8,191,805.13	1,480,164.78
预提费用			2,400.00	360.00
累计折旧 / 摊销与税法差异	543,279,134.62	116,682,560.06	488,869,277.55	106,010,407.98
勘探支出费用化	3,953,528.29	593,029.24	3,953,528.29	593,029.24
预计负债	123,500,086.44	21,891,385.85	122,588,627.29	20,288,652.43
租赁负债	27,027,327.02	6,911,833.37	31,839,013.75	7,927,367.55
长期应付款	102,846,824.15	25,711,706.04	123,775,435.86	30,943,858.96
合计	1,530,499,416.00	345,608,652.00	1,360,266,818.90	309,172,739.30

#### (2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	779,053,903.57	165,838,282.30	891,358,586.00	190,404,037.65
资本化勘探支出	47,405,669.37	10,131,048.87	47,405,669.37	10,131,048.87
公允价值变动	8,525,966.96	1,480,069.45	22,519,157.22	4,903,337.42
累计折旧 / 摊销与税法差异	76,995,925.86	13,857,783.32	100,501,351.51	18,481,300.23
固定资产-复垦费	90,222,670.79	15,768,216.08	96,070,162.74	15,162,267.89
使用权资产	26,294,112.04	6,714,321.21	27,188,797.03	6,747,319.12
无形资产-分期付款购置矿权	195,885,705.70	40,008,568.41	231,716,185.50	47,209,470.65
合计	1,224,383,954.29	253,798,289.64	1,416,759,909.37	293,038,781.83

#### (3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和 负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产 或负债期末余额	递延所得税资产和 负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产 或负债期初余额
递延所得税资产	113,549,164.40	232,059,487.60	100,025,738.70	209,147,000.60
递延所得税负债	113,549,164.40	140,249,125.24	100,025,738.70	193,013,043.13

## 18、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程设备款	44,670,631.29		44,670,631.29	49,735,437.46		49,735,437.46
待抵扣进项税额	34,906,137.25		34,906,137.25			
预付探矿权保证金	1,329,800.00		1,329,800.00	1,329,800.00		1,329,800.00
其他	10,000.00		10,000.00	257,407.11		257,407.11
合计	80,916,568.54		80,916,568.54	51,322,644.57		51,322,644.57

## 19、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	722,113,409.80	722,113,409.80	其他	土地复垦及环境治理保证金、期货保证金、银行承兑汇票保证金、ETC保证金、法院冻结资金、履约保证金、信用证保证金、定期存款	456,882,188.06	456,882,188.06	其他	土地复垦及环境治理保证金、信用证保证金、期货保证金、银行承兑汇票保证金、ETC保证金、银行冻结资金、黄金交易准备金
存货	57,870,923.07	57,870,923.07	质押	为融资而质押	146,898,199.82	146,898,199.82	质押	为融资而质押
其他非流动资产	1,329,800.00	1,329,800.00	其他	预付探矿权保证金为吉林金诚盛鑫、吉林省有色金属地质勘查局六〇二队及其开户行签订三方监管协议，三方对该笔款项进行余额冻结监管	1,329,800.00	1,329,800.00	其他	预付探矿权保证金为吉林金诚盛鑫、吉林省有色金属地质勘查局六〇二队及其开户行签订三方监管协议，三方对该笔款项进行余额冻结监管
合计	781,314,132.87	781,314,132.87			605,110,187.88	605,110,187.88		

## 20、短期借款

## (1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款		391,029.04
信用借款	5,000,000.00	
未到期应付利息	937.50	
合计	5,000,937.50	391,029.04

## 21、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
商品期权合约	36,469,172.98	9,016,434.49
合计	36,469,172.98	9,016,434.49

其他说明：

衍生金融工具主要为本公司在期货市场进行的以对冲现货价格波动风险为目的开展的交易。本公司通过与外部交易对手进行对冲交易来主动管理风险头寸，以确保本公司承担的风险净值在可接受的风险水平以内。本公司也运用衍生金融工具进行自营交易，以管理自身的资产负债组合和结构性头寸。划分为持有作交易目的的衍生金融工具主要为用于风险管理目的但未满足套期会计确认条件的衍生金融工具。

## 22、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	874,000,000.00	514,500,000.00
合计	874,000,000.00	514,500,000.00

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。

## 23、应付账款

### (1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
工程设备款	293,742,004.61	176,076,531.71
材料款	87,618,835.32	83,806,692.99
服务费	7,593,950.94	10,275,769.73
勘探费		5,998,732.84
其他	3,386,798.71	5,625,024.73
合计	392,341,589.58	281,782,752.00

### (2) 是否存在逾期尚未支付中小企业款项的情况

是否属于大型企业

是 否

## 24、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利		50,000,000.00
其他应付款	239,002,758.00	258,785,735.36
合计	239,002,758.00	308,785,735.36

### (1) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
大柴旦行政委员会国有资产投资运营有限公司		25,000,000.00
青海省第一地质勘查院		25,000,000.00
合计		50,000,000.00

(2) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证金、押金	200,932,644.48	228,228,106.86
往来款	445,906.82	3,333,384.98
工程款	31,540,516.90	17,368,060.19
预提费用	5,320,393.54	6,988,531.28
其他	763,296.26	2,867,652.05
合计	239,002,758.00	258,785,735.36

25、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收销售商品款	65,682,501.10	3,387,369.37
合计	65,682,501.10	3,387,369.37

26、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	90,636,431.59	461,244,887.10	418,305,181.01	133,576,137.68
二、离职后福利-设定提存计划	292,786.11	34,928,329.13	34,814,749.64	406,365.60
三、辞退福利	7,655.69	887,068.26	752,314.95	142,409.00
合计	90,936,873.39	497,060,284.49	453,872,245.60	134,124,912.28

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	73,339,372.20	362,400,536.62	320,559,783.36	115,180,125.46
2、职工福利费	282,650.00	50,610,018.85	50,317,878.49	574,790.36
3、社会保险费	179,182.26	18,991,987.05	18,892,174.62	278,994.69
其中：医疗保险费	174,437.23	16,147,850.16	16,050,335.39	271,952.00
工伤保险费	4,745.03	2,844,136.89	2,841,839.23	7,042.69
4、住房公积金	188,223.94	19,315,125.87	19,304,037.75	199,312.06
5、工会经费和职工教育经费	16,647,003.19	9,927,218.71	9,231,306.79	17,342,915.11
合计	90,636,431.59	461,244,887.10	418,305,181.01	133,576,137.68

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	282,458.23	33,070,609.13	32,956,800.52	396,266.84
2、失业保险费	10,327.88	1,135,990.42	1,136,219.54	10,098.76
3、企业年金缴费		721,729.58	721,729.58	
合计	292,786.11	34,928,329.13	34,814,749.64	406,365.60

(4) 辞退福利

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
因解除劳动关系给予的补偿	7,655.69	887,068.26	752,314.95	142,409.00
合计	7,655.69	887,068.26	752,314.95	142,409.00

27、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	15,519,163.54	14,125,285.26
企业所得税	245,004,151.29	223,130,776.77
个人所得税	2,317,236.15	831,383.89
城市维护建设税	948,378.70	707,108.05
资源税	3,308,746.00	22,700,611.12
印花税	3,135,690.07	7,492,587.90
教育费附加	465,093.60	423,090.52
地方教育附加	310,062.39	282,060.35
环保税	144,256.44	139,362.37
其他	2,674,885.50	1,642,586.76
合计	273,827,663.68	271,474,852.99

28、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	148,000,000.00	208,000,000.00
一年内到期的长期应付款	45,652,333.72	143,913,380.75
一年内到期的租赁负债	13,423,161.72	20,195,308.19
一年内到期的长期借款利息	835,577.78	1,027,950.00
合计	207,911,073.22	373,136,638.94

29、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税	1,470,073.18	440,358.02
合计	1,470,073.18	440,358.02

30、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款		363,840.16
保证借款	586,128,761.84	330,000,000.00
信用借款	601,861,120.00	676,000,000.00
合计	1,187,989,881.84	1,006,363,840.16

长期借款分类的说明：

本集团母公司年末信用借款其中进出口银行利率2.7%，工商银行利率1.80%；Osino保证借款年利率为2.75%；青海大柴旦信用借款的年利率为2.45%，海南盛蔚保证借款的年利率为2.35%。

### 31、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁负债	27,027,327.02	31,839,016.61
减：一年内到期的租赁负债	13,423,161.72	20,195,308.19
合计	13,604,165.30	11,643,708.42

### 32、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	150,188,926.17	189,477,149.43
合计	150,188,926.17	189,477,149.43

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
矿业权出让金	195,841,259.89	324,140,362.07
车贷款		9,250,168.11
减：一年内到期的长期应付款	45,652,333.72	143,913,380.75
合计	150,188,926.17	189,477,149.43

### 33、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
矿山环境恢复准备金	123,500,086.44	122,588,627.29	
合计	123,500,086.44	122,588,627.29	

### 34、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	307,800.00		34,200.00	273,600.00	财政拨款尾矿环境污染专项治理资金
合计	307,800.00		34,200.00	273,600.00	--

### 35、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减 (+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,776,722,265.00						2,776,722,265.00

### 36、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	4,431,079,021.81			4,431,079,021.81
合计	4,431,079,021.81			4,431,079,021.81

### 37、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股东投入普通股		34,097,719.77		34,097,719.77
合计		34,097,719.77		34,097,719.77

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注：本公司分别于2025年4月29日、5月15日召开第九届董事会第十二次会议、2025年第二次临时股东大会，审议通过了关于回购公司部分股份的议案，拟使用自有资金及回购专项贷款以集中竞价交易方式回购公司已发行的人民币普通股（A股），截至2025年12月31日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为1,834,929股，成交总金额为34,092,534.43元（不含交易费用），交易费用5,185.34元，合计计入库存股金额34,097,719.77元。

### 38、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税 前发生额	减：前期计 入其他综合 收益当期转 入损益	减：前期计 入其他综合 收益当期转 入留存收益	减：所得 税费用	税后归属于 母公司	税后归属于 少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	4,226,799.26							4,226,799.26
其他权益工具投资公允价值变动	4,226,799.26							4,226,799.26
二、将重分类进损益的其他综合收益	24,768,486.73	562,312.11				956,801.46	-394,489.35	25,725,288.19
外币财务报表折算差额	24,768,486.73	562,312.11				956,801.46	-394,489.35	25,725,288.19
其他综合收益合计	28,995,285.99	562,312.11				956,801.46	-394,489.35	29,952,087.45

### 39、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	9,486,433.06	55,624,636.17	43,668,369.81	21,442,699.42
合计	9,486,433.06	55,624,636.17	43,668,369.81	21,442,699.42

### 40、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	748,115,869.10	152,192,411.33		900,308,280.43
合计	748,115,869.10	152,192,411.33		900,308,280.43

## 41、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	4,986,594,400.58	3,708,371,643.23
调整后期初未分配利润	4,986,594,400.58	3,708,371,643.23
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,971,658,678.29	2,173,114,887.58
减：提取法定盈余公积	152,192,411.33	117,409,896.03
应付普通股股利	1,013,503,626.73	777,482,234.20
期末未分配利润	6,792,557,040.81	4,986,594,400.58

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润0元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润0元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润0元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润0元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润0元。

## 42、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	17,090,098,122.35	11,654,469,500.21	13,580,428,868.19	9,517,796,272.77
其他业务	8,506,876.96	3,028,706.31	5,012,236.47	2,797,212.90
合计	17,098,604,999.31	11,657,498,206.52	13,585,441,104.66	9,520,593,485.67

公司报告期内经审计利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为负值

是 否

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	项目	
	营业收入	营业成本
业务类型		
销售商品收入	7,111,536,762.53	1,813,847,361.81
贸易收入	9,978,561,359.82	9,840,622,138.40
其他	8,506,876.96	3,028,706.31
合计	17,098,604,999.31	11,657,498,206.52
按经营地区分类		
上海及其他	9,979,433,430.84	9,840,624,400.09
黑龙江	1,757,244,240.82	291,099,666.97
吉林	1,578,171,129.71	346,829,500.42
内蒙古	1,473,183,223.78	776,409,433.27
青海	2,310,572,974.16	402,535,205.77
合计	17,098,604,999.31	11,657,498,206.52
按商品转让的时间分类		
某一时点转让	17,098,604,999.31	11,657,498,206.52
某一时段内转让		
合计	17,098,604,999.31	11,657,498,206.52

#### 43、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	8,894,572.36	6,022,243.70
教育费附加	5,202,776.02	3,602,872.24
资源税	363,412,803.12	246,252,960.16
房产税	4,648,458.36	4,143,455.35
土地使用税	4,135,923.98	3,867,582.60
车船使用税	275,377.00	264,445.93
印花税	13,103,245.69	15,281,832.96
环境保护税	506,428.01	428,793.38
其他	7,331,880.84	4,397,330.17
合计	407,511,465.38	284,261,516.49

#### 44、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	262,653,732.65	203,367,003.09
咨询及服务费	62,780,042.76	58,227,401.33
折旧及摊销	48,205,059.37	45,889,614.75
勘探费用支出	35,532,893.42	
业务招待费	10,659,034.10	12,899,861.70
差旅费	9,605,023.88	6,435,835.57
维修费	8,762,353.61	7,178,412.34
残保金及水土补偿	7,843,830.79	7,356,551.48
取暖费	3,153,318.23	3,649,875.19
办公费	6,181,154.48	7,100,383.45
绿化费用	5,403,607.15	6,613,993.69
车杂费	4,911,553.94	5,504,967.72
停工损失	4,622,037.04	16,667,725.90
水电费	2,046,766.43	2,030,224.72
保险费	1,353,943.22	1,361,141.71
租赁费	73,736.00	69,976.50
其他	25,659,820.97	20,194,648.11
合计	499,447,908.04	404,547,617.25

#### 45、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	2,687,977.51	1,489,151.88
差旅费	218,639.74	298,375.56
仓储费	860,073.90	3,075,931.96
其他	547,737.56	352,790.83
合计	4,314,428.71	5,216,250.23

#### 46、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	25,413,207.04	21,834,585.85
折旧及摊销	3,504,581.26	10,140,571.98
直接投入	129,860,943.23	74,714,546.83
委外研发	18,965,841.25	12,712,317.76
其他费用	123,980.58	168,017.61
合计	177,868,553.36	119,570,040.03

#### 47、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	57,075,477.59	50,737,373.63
减：利息收入	30,837,944.56	36,111,546.27
手续费支出	1,874,716.93	2,398,793.93
加：汇兑损失	-15,057,244.70	7,536,049.45
合计	13,055,005.26	24,560,670.74

#### 48、其他收益

##### (1) 其他收益明细情况

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
政府补助	4,088,307.77	2,572,723.29
代扣代缴手续费返还	645,739.70	712,079.77
其他		133,096.28
合计	4,734,047.47	3,417,899.34

##### (2) 计入其他收益的政府补助

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关 / 与收益相关
尾矿库环保政府补助	34,200.00	34,200.00	与资产相关
稳岗补贴	563,613.33	881,604.37	与收益相关
失业扩岗补助		9,000.00	与收益相关
安全生产奖励		3,000.00	与收益相关
工会经费全额返还	6,534.30	5,810.32	与收益相关
收大柴旦工会工作室资金支持	150,000.00		与收益相关
自贸区扶持资金	580,000.00		与收益相关
白山市工信局高质量发展专项资金	25,000.00		与收益相关
大柴旦经发局保增稳产补助金	130,000.00		与收益相关
大柴旦就业局高校毕业生社保返还及奖励款	151,310.14	189,825.60	与收益相关
招行海曙收江北商务局商贸企业发展补助金	2,116,700.00		与收益相关
增值税返还	29,550.00		与收益相关
地质科学院国家科技项目补助款	300,000.00		与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关/与收益相关
安全生产预防和应急救援能力建设补助资金		430,000.00	与收益相关
工作突出单位奖励		200,000.00	与收益相关
科技创新引导奖励资金		8,000.00	与收益相关
取水监测体系建设项目		10,683.00	与收益相关
先进单位奖励款		100,000.00	与收益相关
研发后补资金	1,400.00	600.00	与收益相关
中小企业发展专项资金		200,000.00	与收益相关
重点产业发展专项资金		500,000.00	与收益相关
合计	4,088,307.77	2,572,723.29	

#### 49、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	-586,178.62	-1,551,368.73
衍生金融资产	-137,608,636.91	6,072,652.07
合计	-138,194,815.53	4,521,283.34

#### 50、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
理财产品投资收益	14,739,068.28	33,486,392.35
处置衍生金融资产取得的投资收益	359,478,992.98	-11,333,467.55
期权收益	-269,979,303.66	-73,851,572.63
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	6,000.00	6,000.00
合计	104,244,757.60	-51,692,647.83

#### 51、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	817,677.71	1,101,458.55
其他应收款坏账损失	-3,771,437.20	1,892,823.83
合计	-2,953,759.49	2,994,282.38

#### 52、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失		-5,432,060.10
合计		-5,432,060.10

### 53、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	-2,243,256.53	118,989.42
使用权资产处置收益	-49,016.12	
合计	-2,292,272.65	118,989.42

### 54、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
接受捐赠	185,204.65	1,838,597.14	185,204.65
罚没收入	923,737.41	425,590.35	923,737.41
违约金收入	61,900.00	80,534.00	61,900.00
盘盈利得		0.54	
其他	1,076,795.05	1,516.77	1,076,795.05
合计	2,247,637.11	2,346,238.80	2,247,637.11

### 55、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	3,013,299.89	2,497,253.68	3,013,299.89
非流动资产毁损报废损失	4,619,042.50	4,664,365.83	4,619,042.50
罚款及滞纳金	25,624,281.63	1,360,772.52	25,624,281.63
违约金、赔偿金		504,894.52	
其他	1,653,512.59	337,418.39	1,653,512.59
合计	34,910,136.61	9,364,704.94	34,910,136.61

### 56、所得税费用

#### (1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	1,079,300,441.16	813,655,527.97
递延所得税费用	-75,676,266.03	-70,159,499.39
合计	1,003,624,175.13	743,496,028.58

#### (2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	4,271,784,889.94
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,067,946,222.49
子公司适用不同税率的影响	-164,960,728.76
调整以前期间所得税的影响	2,539,753.65
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	18,412,977.58
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	21,708,349.78

项目	本期发生额
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	25,118,273.74
合并子公司公允价值还原影响	34,517,782.67
非应税收入的影响	-75,000.00
研发费用加计扣除	-1,583,456.02
所得税费用	1,003,624,175.13

## 57、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回代理采购业务代垫货款及税金	4,685,314,780.90	6,700,977,874.32
收到往来款	71,753,443.40	46,642,349.86
收到保证金	48,354,809.77	1,729,828.38
利息收入	31,427,074.08	36,053,600.36
日常经营活动政府补贴款	4,054,107.77	2,671,088.86
个税手续费返还	645,739.70	739,185.41
其他	7,499,430.15	3,862,331.67
合计	4,849,049,385.77	6,792,676,258.86

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付代理采购业务代垫货款及税金	4,685,314,780.90	6,700,977,874.32
支付往来款	42,334,350.03	30,453,166.57
保证金	313,579,631.51	5,556,004.34
业务招待费	10,664,338.70	12,904,331.10
咨询及服务费	62,780,042.76	58,227,401.33
车杂费	4,911,553.94	5,504,967.72
差旅费	9,823,663.62	6,734,211.13
维修费	8,762,353.61	7,178,412.34
银行手续费	1,874,825.66	2,398,793.93
办公费	6,181,837.89	9,542,132.12
仓储及运费	948,638.12	3,075,931.96
环境绿化水土保持费	3,694,382.09	4,853,358.37
对外捐赠	3,013,299.89	2,497,253.68
保险费用	1,370,534.33	1,361,141.71
罚款滞纳金	25,624,281.63	1,360,772.52
物料消耗费	1,629,323.00	1,994,976.40
其他	100,129,607.70	48,438,924.14
合计	5,282,637,445.38	6,903,059,653.68

(2) 与投资活动有关的现金  
收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回期货交易保证金		1,392,290.00
合计		1,392,290.00

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
赎回理财产品	10,055,879,499.79	13,399,232,651.96
合计	10,055,879,499.79	13,399,232,651.96

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付期货交易保证金	106,597,664.96	
缴存土地复垦和环境治理保证金	4,174,252.97	
合计	110,771,917.93	

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
购买理财产品	8,784,980,000.00	13,572,410,000.00
购买云南西部矿业有限公司股权款	48,634,300.00	
合计	8,833,614,300.00	13,572,410,000.00

(3) 与筹资活动有关的现金  
收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
仓单、货押或其他授信融资收到的资金	467,516,416.00	326,981,835.20
合计	467,516,416.00	326,981,835.20

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
偿还仓单、货押或其他授信融资及利息	544,575,440.00	550,488,597.13
偿还票据融资款及利息	9,422,802.76	12,246,913.37
租金等	52,258,554.20	7,534,756.85
库存股回购	34,097,719.77	
支付矿业权出让金	124,310,673.50	59,320,141.00
合计	764,665,190.23	629,590,408.35

## 筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用□不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	391,029.04	351,575,892.06	3,188,036.35	346,965,983.60		5,000,937.50
长期借款（含1年内到期部分）	1,215,391,790.16	363,660,763.22	31,532,001.38	242,227,093.76		1,336,825,459.62
长期应付款（含1年内到期部分）	168,736,956.92	2,253,476.21	2,253,476.21	68,143,608.98		102,846,824.15
租赁负债（含1年内到期部分）	31,839,016.61	17,445,351.01	17,329,966.39	22,257,040.60	462,207.99	27,027,327.02
合计	1,416,358,792.73	734,935,482.50	54,303,480.33	679,593,726.94	462,207.99	1,471,700,548.29

**58、现金流量表补充资料**

## (1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	3,268,160,714.81	2,430,104,776.08
加：资产减值准备	5,431,596.92	5,432,060.10
信用减值损失	2,953,759.49	-2,994,282.38
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	355,195,598.69	288,614,313.18
使用权资产折旧	16,269,241.19	17,934,246.97
无形资产摊销	354,624,144.92	320,793,037.56
长期待摊费用摊销	4,750,088.16	5,610,614.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	2,292,272.65	-118,989.42
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	4,619,042.50	4,664,365.83
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	138,194,815.53	-4,521,283.34
财务费用（收益以“-”号填列）	74,575,935.76	64,175,312.52
投资损失（收益以“-”号填列）	-104,244,757.60	51,692,647.83
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-22,912,487.00	-39,144,641.21
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-52,763,917.89	-31,014,269.83
存货的减少（增加以“-”号填列）	85,976,945.89	239,011,129.31
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-424,235,654.35	94,168,369.81
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	971,198,255.45	426,851,805.92
其他		
经营活动产生的现金流量净额	4,680,085,595.12	3,871,259,213.23
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	4,704,175,579.10	2,413,423,951.00
减：现金的期初余额	2,413,423,951.00	1,836,127,758.85
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	2,290,751,628.10	577,296,192.15

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	48,634,300.00
其中：	
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	17,237.49
取得子公司支付的现金净额	48,617,062.51

(3) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	4,704,175,579.10	2,413,423,951.00
其中：库存现金	350,688.93	287,263.87
可随时用于支付的银行存款	4,511,339,160.01	2,170,077,316.03
可随时用于支付的其他货币资金	192,485,730.16	243,059,371.10
二、期末现金及现金等价物余额	4,704,175,579.10	2,413,423,951.00

(4) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
土地复垦及环境治理保证金	63,291,791.04	61,215,183.30	保证金
信用证保证金	100,000,000.00		保证金
期货保证金	389,811,718.76	10,782,600.00	保证金
银行承兑汇票保证金	169,000,000.00	384,861,000.00	保证金
ETC 保证金	3,500.00	3,000.00	保证金
银行冻结资金	6,400.00		银行久悬冻结
黄金交易准备金		10,000.00	准备金
其他		10,404.76	冻结
合计	722,113,409.80	456,882,188.06	

59、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	34,859,734.05	7.0288	245,022,098.69
欧元	11.89	8.2355	97.92
港币			
新加坡元	1,642,306.13	5.4586	8,964,692.24
加元	1,241,523.48	5.1142	6,349,399.38
纳米比亚币	239,021,360.46	0.4207	100,556,286.35
应收账款			
其中：美元			
欧元			
港币			
纳米比亚币	53,607.63	0.4207	22,552.73

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
其他应收款			0.00
其中：美元	47,480.75	7.0288	333,732.70
加元	45,744.00	5.1142	233,943.96
纳米比亚币	1,551,693.69	0.4207	652,797.54
应付账款			
其中：加元	461,800.56	5.1142	2,361,740.42
纳米比亚币	315,772,531.61	0.4207	132,859,787.70
其他应付款			
其中：美元	2,116,078.03	7.0288	14,873,489.26
一年内到期的非流动负债			
纳米比亚币	4,981,332.63	0.4207	2,095,646.64

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

√适用□不适用

本公司之子公司盛鸿新加坡主要经营地位于新加坡，其经营所处的主要经济环境中的货币为美元，因此以美元作为记账本位币；本公司之子公司 Osino Holdings Corp、Osino Mining Investments Ltd. 和 The Twin Hill Trust 等主要经营地分别位于加拿大、毛里求斯和纳米比亚，其经营所处的主要经济环境中的货币分别为加拿大元、美元和纳米比亚元，因此分别以加拿大元、美元和纳米比亚元作为记账本位币。

## 60、租赁

(1) 本公司作为承租方

√适用□不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

□适用√不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

√适用□不适用

项目	本年发生额	上年发生额
租赁负债利息费用	1,282,469.13	1,268,563.15
计入当期损益的采用简化处理的短期租赁费用	2,490,157.50	1,871,199.98
计入当期损益的采用简化处理的低价值资产租赁费用（短期租赁除外）		
未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额		
其中：售后租回交易产生部分		
转租使用权资产取得的收入		
与租赁相关的总现金流出	33,406,600.70	15,905,755.42
售后租回交易产生的相关损益		
售后租回交易现金流入		
售后租回交易现金流出		

(2) 本公司作为出租方  
作为出租人的经营租赁  
√适用□不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
设备租赁及其他	825,435.54	825,435.54
合计	825,435.54	825,435.54

作为出租人的融资租赁

□适用√不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

□适用√不适用

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

□适用√不适用

## 八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	26,014,899.69	21,834,585.85
折旧及摊销	3,504,581.26	10,140,571.98
直接投入	130,444,014.23	74,714,546.83
委外研发	19,323,504.74	12,712,317.76
其他费用	123,980.58	168,017.61
合计	179,410,980.50	119,570,040.03
其中：费用化研发支出	177,868,553.36	119,570,040.03
资本化研发支出	1,542,427.14	
其中：数据资源	1,542,427.14	

### 1、符合资本化条件的研发项目

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他		确认为无形资产	转入当期损益		
隐伏矿体预测及安全开采关键技术的研究		1,184,763.65						1,184,763.65
智慧配电与能效管理数据资源池		76,059.72						76,059.72
孪生智控全景数据资源池		281,603.77						281,603.77
合计		1,542,427.14						1,542,427.14

## 九、合并范围的变更

### 1、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

2025年1月，公司完成收购DC Farming(Pty)Ltd.100%股权，同时注销Fainview Minerals Exploration(Pty)Ltd.及Vavali Mining Exploration(Pty)Ltd.；2025年5月注销Osino Otavi Holdings(Pty)Ltd.；2025年1月，公司以现金方式收购云南西部矿业有限公司52.0709%股权，于2025年12月购买剩余股权，持股比例100.00%，本期将云南西部矿业有限公司纳

入合并范围;2025年11月,子公司盛达矿业注销,不再纳入合并范围;2025年12月设立Pamwe Minerals Exploration (Pty) Ltd.,纳入公司合并范围。

## 十、在其他主体中的权益

### 1、在子公司中的权益

#### (1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
上海盛蔚	42079.9067万元	上海	上海	控股公司	100.00%		企业合并
澳华香港	83000.286美元	香港	香港	控股公司		100.00%	企业合并
洛克香港	10000港币	香港	香港	控股公司		100.00%	企业合并
黑河洛克	4066万美元	逊克县	逊克县	金矿勘查、开采、冶炼、 矿产品销售		100.00%	企业合并
青海大柴旦	19483.851万元	海西州	海西州	金矿勘查、开采、冶炼、 矿产品销售	90.00%		企业合并
玉龙矿业	40152万元	内蒙古	内蒙古	银、铅、锌矿开采、 矿产品销售	76.67%		企业合并
吉林板庙子	12504.1万元	白山	白山	金矿勘查、开采、冶炼、 矿产品销售	95.00%		企业合并
吉林金诚盛鑫	3282.84万元	白山	白山	地质勘查	85.00%		设立
上海盛鸿	29379万元	上海	上海	供应链管理	96.60%		设立
盛鸿新加坡	2000万美元	新加坡	新加坡	供应链管理		96.60%	设立
宁波永盛	10000万元	宁波	宁波	贸易服务	100.00%		设立
华盛金矿	500万元	芒市	芒市	金矿勘查、开采、冶炼、 矿产品销售	60.00%		现金购买
云南西部矿业有限公司	3600万元	昆明市	昆明市	金矿勘查、开采、冶炼、 矿产品销售	100.00%		现金购买
海南盛蔚	50000万元	海口市	海口市	金属矿石销售、货物 进出口	100.00%		新设成立
Osino ResourcesCorp.	368,000,000.00加元	加拿大	加拿大	控股		100.00%	现金购买
Osino Mining Investments Ltd.	49,161,348.27美元	毛里求斯	毛里求斯	控股		100.00%	现金购买
Razorback Mauritius Ltd.	79.53美元	毛里求斯	毛里求斯	控股		100.00%	现金购买
The Twin Hill Trust		纳米比亚	纳米比亚	公益		100.00%	现金购买
Razorback Gold Mining Company(Pty)Ltd.	200.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Osino Namibia Holdings(Pty)Ltd.	100.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Osino Namibia MineralsExploration(Pty)Ltd.	100.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Osino GoldExploration and Mining(Pty)Ltd.	300.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Osino Prospect Holdings(Pty)Ltd.	100.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Osino Property Holdings(Pty)Ltd.	100.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Ambulant Investments (Pty)Ltd.	100.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	投资		100.00%	现金购买
Mitten Minerals Exploration (Pty)Ltd.	100.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Terrace Minerals Exploration(Pty)Ltd.	100.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Osino Farming Investments(Pty)Ltd.	100.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Klein Oicawaryo(Pty)Ltd.	100.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
D C Farming(Pty)Ltd.	4,000.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	现金购买
Pamwe Minerals Exploration (Pty) Ltd.	4,000.00纳米比亚币	纳米比亚	纳米比亚	矿业		100.00%	新设成立

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
玉龙矿业	23.33%	83,379,252.34	88,654,760.00	869,689,174.86
吉林板庙子	5.00%	15,423,231.87	30,000,000.00	108,150,698.87
青海大柴旦	10.00%	186,746,299.18	148,380,270.74	228,546,420.07
上海盛鸿	3.40%	673,788.09		15,446,849.02
华盛金矿	40.00%	-20,133,295.36		635,645,056.32

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：万元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
玉龙矿业	53,450.19	356,870.20	410,320.38	21,514.82	16,031.68	37,546.50	53,846.43	372,577.41	426,423.85	32,986.17	19,092.60	52,078.77
吉林板庙子	105,210.02	122,648.67	227,858.70	11,018.70	8,105.98	19,124.68	71,805.51	127,886.15	199,691.66	13,340.54	9,112.64	22,453.19
青海大柴旦	63,797.26	196,660.80	260,458.06	20,579.43	22,978.72	43,558.15	103,445.74	170,642.19	274,087.94	71,151.13	22,492.65	93,643.78
上海盛鸿	171,577.19	3,302.16	174,879.35	126,588.64	1,352.28	127,940.91	127,864.77	1,386.40	129,251.16	84,255.49	36.75	84,292.24
华盛金矿	2,419.30	223,931.43	226,350.74	65,849.41	1,590.07	67,439.47	1,264.47	206,466.20	207,730.67	43,636.02	150.06	43,786.08

单位：万元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
玉龙矿业	147,939.04	35,738.76	35,738.76	59,630.04	128,656.50	33,662.39	33,662.39	62,143.92
吉林板庙子	155,629.84	90,846.46	90,846.46	99,580.09	128,668.45	64,406.57	64,406.57	84,105.79
青海大柴旦	234,849.23	123,309.81	123,309.81	144,325.43	194,597.04	101,156.92	101,156.92	131,105.19
上海盛鸿	906,935.23	3,138.48	1,979.52	49,457.20	1,153,680.13	2,525.05	2,899.71	43,452.57
华盛金矿	7.06	-5,033.32	-5,033.32	-1,350.85	10.71	-3,178.31	-3,178.31	-1,137.41

其他说明：

子公司主要财务信息为合并报表时按照该公司的可辨认资产、负债等在购买日的公允价值为基础，对个别财务报表进行调整后的金额。

## 十一、政府补助

### 1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

### 2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元

会计科目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益金额	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	307,800.00			34,200.00		273,600.00	与资产相关

### 3、计入当期损益的政府补助

√适用□不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	4,088,307.77	2,572,723.29
合计	4,088,307.77	2,572,723.29

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1、金融工具产生的各类风险

本公司在日常活动中面临各种金融工具风险，主要包括市场风险（如汇率风险、利率风险和商品价格风险）、信用风险及流动性风险等。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

#### 各类风险管理目标和政策

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其它权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确定和分析本公司所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线并进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

#### (1) 市场风险

##### 汇率风险

本公司承受汇率风险主要与美元、新加坡元、加元、纳米比亚币等外币有关，除本公司的境外实体公司以外币进行采购和销售外，本公司的其它主要业务活动以人民币计价结算。于2025年12月31日，除下表所述资产及负债的外币余额外，本公司的资产及负债均为人民币余额。与该等外币余额相关的资产和负债产生的汇率风险可能对本公司的经营业绩产生一定影响，列示如下：

项目	2025年12月31日	2024年12月31日
货币资金-美元	34,859,734.05	25,883,964.15
货币资金-新加坡元	1,642,306.13	2,160,773.15
货币资金-加元	1,241,523.48	11,713,501.49
货币资金-欧元	11.89	11.89
货币资金-纳米比亚币	239,021,360.46	29,469,523.23
应收账款-纳米比亚币	53,607.63	
其他应收款-美元	47,480.75	37,500.00
其他应收款-加元	45,744.00	498,788.19
其他应收款-纳米比亚币	1,551,693.69	1,902,653.34
其他应付款-美元	2,116,078.03	616,366.30
其他应付款-纳米比亚币		160,001.63
应付账款-美元		285,300.00
应付账款-加元	461,800.56	
应付账款-纳米比亚币	315,772,531.61	15,131,152.56
短期借款-纳米比亚币		1,009,445.46
长期借款-纳米比亚币		939,257.07
一年内到期的非流动负债-纳米比亚币	4,981,332.63	24,638,856.33

本公司密切关注汇率变动对本公司的影响。

#### 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司的利率风险产生于银行借款。公司通过建立良好的银企关系，对授信额度、授信品种以及授信期限进行合理的设计，保障银行授信额度充足，满足公司各类短期融资需求。本公司的借款以短期借款为主，通过缩短单笔借款的期限，合理降低利率波动风险。

#### 价格风险

本公司价格风险主要来源于大宗金属贸易价格，公司为平抑价格波动风险，在进行金属贸易时，一般会在期货市场购买类似的期货产品规避价格波动风险或对有对应关系的远期大宗金属采购合约进行保值，平抑价格波动风险。由于金融衍生品市场自身存在着一定的系统性风险，在进行套期保值操作时，需要对价格走势做出合理有效的预判。一旦价格预测发生偏离，可能会影响套期保值业务的效果。

#### (2) 信用风险

本公司对信用风险主要产生于货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产、长期应收款等。

为降低信用风险，本公司成立专门部门确定信用额度、进行信用审批，并执行其它监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。

本公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

本公司采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。除应收账款金额前五名外，本公司无其他重大信用集中风险。本公司应收账款中，前五名金额合计：5,791,936.99元，占本公司应收账款总额的98.74%。

#### 信用风险显著增加判断标准

本公司在每个资产负债表日，通过比较金融工具在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率和该工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率，来判定金融工具信用风险自初始确认后是否显著增加。但是，如果本公司确定金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险的，可以假设该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

#### 已发生信用减值资产的定义

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。本公司判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过90日，但在某些情况下，如果内部或外部信息显示，在考虑所持有的任何信用增级之前，可能无法全额收回合同金额，本公司也会将其视为已发生信用减值。金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

#### 信用风险敞口

于2025年12月31日，可能引起本公司财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失以及本公司承担的财务担保。

#### (3) 流动性风险

流动性风险为本公司在到期日无法履行其财务义务的风险。本公司管理流动性风险的方法是确保有足够的资金流动性来履行到期债务，而不至于造成不可接受的损失或对企业信誉造成损害。本公司定期分析负债结构和期限，以确保有充裕的资金。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时与金融机构进行融资磋商，以保持一定的授信额度，降低流动性风险。

截至2025年12月31日，本公司持有的金融资产（账面余额、未扣除减值及坏账准备）和金融负债到期期限分析如下：

项目	一年以内	一到二年	二到五年以上	合计
金融资产				
货币资金	5,426,288,988.90			5,426,288,988.90
交易性金融资产				
衍生金融资产	5,475,856.65			5,475,856.65
应收账款	5,865,991.38			5,865,991.38
其他应收款	517,126,704.47			517,126,704.47

项目	一年以内	一到二年	二到五年以上	合计
金融负债				
短期借款	5,000,000.00			5,000,000.00
衍生金融负债	36,469,172.98			36,469,172.98
应付票据	874,000,000.00			874,000,000.00
应付账款	392,341,589.58			392,341,589.58
其他应付款	239,002,758.00			239,002,758.00
一年内到期的非流动负债	207,911,073.22			207,911,073.22
长期借款		203,419,338.93	984,570,542.91	1,187,989,881.84
租赁负债		4,692,716.12	8,911,449.18	13,604,165.30
长期应付款		28,598,740.27	121,590,185.90	150,188,926.17

## 2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能够实现风险管理目标但未应用套期会计

√适用□不适用

项目	未应用套期会计的原因	对财务报表的影响
外汇远期合约	公司开展与日常经营联系密切的外汇衍生品交易，并严格控制风险，考虑外汇衍生品交易期限短、套期会计相关财务信息处理成本与效益等情况，本期暂未使用。	外汇远期合约按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行会计处理和列报。
商品期货期权合约	公司严格按照现货动态数量开展相应比例的期货或期权合约交易，并严格控制风险，考虑商品期货或期权交易期限短、套期会计相关财务信息处理成本与效益等情况，本期暂未使用。	公司对期货合约采用《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行会计处理和列报，与现货分别进行会计处理。

## 3、金融资产

(1) 转移方式分类

√适用□不适用

单位：元

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据背书/票据贴现	应收款项融资	432,500,000.00	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
合计		432,500,000.00		

(2) 因转移而终止确认的金融资产

√适用□不适用

单位：元

项目	金融资产转移的方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	票据背书/票据贴现	432,500,000.00	9,607,195.54
合计		432,500,000.00	9,607,195.54

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

□适用√不适用

## 十三、公允价值的披露

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
(一) 交易性金融资产	5,475,856.65			5,475,856.65
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,475,856.65			5,475,856.65
2. 衍生金融资产	5,475,856.65			5,475,856.65
(二) 其他权益工具投资			20,819,822.20	20,819,822.20
持续以公允价值计量的资产总额	5,475,856.65		20,819,822.20	26,295,678.85
(三) 交易性金融负债	36,469,172.98			36,469,172.98
衍生金融负债	36,469,172.98			36,469,172.98
持续以公允价值计量的负债总额	36,469,172.98			36,469,172.98
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

### 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

对于持有的衍生金融资产，采用资产负债表日公开交易市场的结算价确定。

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

对于持有的理财产品，采用银行提供的产品预期收益率估值，测算的金额确定其公允价值。

### 4、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

对于其他权益工具投资，因被投资企业本期经营环境和经营情况、财务状况未发生重大变化，所以公司采用账面投资成本作为公允价值的合理估计进行计量。

## 十四、关联方及关联交易

### 1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
山东黄金矿业股份有限公司	济南	有色金属矿采选	460,992.9525 万元	28.89%	28.89%

本企业的母公司情况的说明

本公司之母公司为山东黄金矿业股份有限公司，主营业务范围为：黄金开采、选冶、黄金矿山专用设备、建筑装饰材料（不含国家法律法规限制产品）的生产、销售。

本企业最终控制方是山东省人民政府国有资产监督管理委员会。

### 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十.1.（1）企业集团的构成。

### 3、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
山金金控（上海）贵金属投资有限公司	受同一母公司控制的公司
山东黄金矿业科技有限公司充填工程实验室分公司	受同一母公司控制的公司
山东黄金矿业科技有限公司深井开采实验室分公司	受同一母公司控制的公司
山东黄金矿业科技有限公司选冶实验室分公司	受同一母公司控制的公司
山金重工有限公司	受同一母公司控制的公司
山东黄金矿业科技有限公司	受同一母公司控制的公司
山金期货有限公司	受同一母公司控制的公司
山东黄金集团有限公司	实控人控股集团
山东黄金高级技工学校	实控人控股集团下属公司
山东省黄金工程建设监理有限公司	实控人控股集团下属公司
山金设计咨询有限公司	实控人控股集团下属公司
赤峰山金瑞鹏贸易有限公司	实控人控股集团下属公司
山东省地矿工程集团检测技术有限公司	实控人控股集团下属公司
山东省地矿工程集团有限公司	实控人控股集团下属公司
山金企业管理（山东）有限公司	实控人控股集团下属公司
山东省地矿工程集团有限公司	实控人控股集团下属公司

### 4、关联交易情况

#### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

##### 采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
山金企业管理（山东）有限公司	物业服务	1,471,455.43	15,000,000.00	否	1,022,929.53
山金金控（上海）贵金属投资有限公司	委托代理服务	375,887.24		否	1,066,284.19
山东黄金高级技工学校	培训费	378,700.00		否	5,822.92
山东黄金矿业科技有限公司充填工程实验室分公司	技术服务费	160,000.00		否	1,509,433.92
山东黄金矿业科技有限公司深井开采实验室分公司	技术服务费	777,358.50		否	888,679.24
山东黄金矿业科技有限公司选冶实验室分公司	技术服务费	1,291,600.00		否	1,594,000.00
山东省黄金工程建设监理有限公司	咨询服务费	1,054,056.60		否	334,811.31
山金设计咨询有限公司	咨询服务费	1,555,000.00		否	650,000.00
山金重工有限公司	材料/设备款	157,876.11		否	530,973.45
山东省地矿工程集团检测技术有限公司	咨询服务费	118,000.00		否	315,000.00
赤峰山金瑞鹏贸易有限公司	采购锌锭			否	115,708.32
山东黄金集团有限公司	商标使用费	188,679.25		否	
山东黄金矿业科技有限公司	技术服务费	360,000.00		否	
山东省地矿工程集团有限公司	咨询/技术服务费	1,736,810.30		否	
山金期货有限公司	委托代理服务	465,238.64		否	

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
山金瑞鹏（天津）贸易有限公司	销售锌精粉	163,990,681.56	
赤峰山金瑞鹏贸易有限公司	销售铅锌精粉	152,989,002.72	180,308,953.35

## (2) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
海南盛蔚	360,000,000.00	2024年08月24日	2031年08月23日	否
Osino Mining Investments Ltd.	262,000,000.00	2025年12月25日	2035年12月21日	否
澳华香港	215,628,000.00	2025年05月27日	2025年08月26日	是
上海盛鸿	80,000,000.00	2024年08月13日	2025年02月13日	是
青海大柴旦	110,000,000.00	2022年06月20日	2025年06月23日	是

## (3) 关键管理人员报酬

单位：万元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	1,294.97	1,601.51

## 5、关联方应收应付款项

## (1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	赤峰山金瑞鹏贸易有限公司	290,189.93	14,509.50	92,113.00	4,605.65
预付账款	山东黄金集团有限公司	157,232.71			

## (2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	山金企业管理（山东）有限公司		263,658.63
应付账款	山金设计咨询有限公司	120,000.00	100,000.00
应付账款	山金重工有限公司	60,000.00	60,000.00
应付账款	山东黄金矿业科技有限公司充填工程实验室分公司		160,000.00
应付账款	山东省黄金工程建设监理有限公司	98,000.00	
应付账款	山东省地矿工程集团检测技术有限公司	70,800.00	
其他应付款	山金瑞鹏（天津）贸易有限公司	3,000,000.00	1,500,000.00
其他应付款	赤峰山金瑞鹏贸易有限公司	3,000,000.00	4,500,000.00
其他应付款	山金重工有限公司	17,840.00	
合同负债	山金瑞鹏（天津）贸易有限公司	8,246,575.75	
其他流动负债	山金瑞鹏（天津）贸易有限公司	1,072,054.85	

## 十五、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺  
于资产负债表日，本公司并无须作披露的重要承诺事项。

### 2、或有事项

- (1) 资产负债表日存在的重要或有事项  
于资产负债表日，本公司并无须作披露的重要或有事项。
- (2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明  
公司不存在需要披露的重要或有事项。

## 十六、资产负债表日后事项

### 1、利润分配情况

经审议批准宣告发放的每10股派息数（元）	4.8
利润分配方案	根据公司第九届董事会第二十二次会议审议的《审议关于公司2025年度利润分配预案的议案》，公司拟定2025年度利润分配预案为：以2026年3月4日的公司总股本2,776,722,265股扣除公司回购专用证券账户上的股份1,834,929股后的股本总额2,774,887,336股为基数，向全体股东每10股派发现金股利4.8元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，合计分配现金股利1,331,945,921.28元。

## 十七、母公司财务报表主要项目注释

### 1、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利		450,000,000.00
其他应收款	566,853,267.33	812,366,389.64
合计	566,853,267.33	1,262,366,389.64

#### (1) 应收股利

##### 1) 应收股利分类

单位：元

项目（或被投资单位）	期末余额	期初余额
青海大柴旦矿业有限公司		450,000,000.00
合计		450,000,000.00

##### 2) 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

(2) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	563,906,521.63	809,327,290.88
保证金	3,181,498.70	3,182,998.70
其他	38,091.91	30,500.00
合计	567,126,112.24	812,540,789.58

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	563,925,613.54	810,547,482.18
1至2年	1,207,191.30	1,962,807.40
2至3年	1,962,807.40	
3年以上	30,500.00	30,500.00
5年以上	30,500.00	30,500.00
合计	567,126,112.24	812,540,789.58

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	567,126,112.24	100.00%	272,844.91	0.05%	566,853,267.33	812,540,789.58	100.00%	174,399.94	0.02%	812,366,389.64
其中：										
账龄组合	3,219,590.61	0.57%	272,844.91	8.48%	2,946,745.70	3,213,498.70	0.40%	174,399.94	5.43%	3,039,098.76
关联方组合	563,906,521.63	99.43%			563,906,521.63	809,327,290.88	99.60%			809,327,290.88
合计	567,126,112.24	100.00%	272,844.91	0.05%	566,853,267.33	812,540,789.58	100.00%	174,399.94	0.02%	812,366,389.64

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内（含1年）	19,091.91	954.60	5.00%
1-2年	1,207,191.30	60,359.57	5.00%
2-3年	1,962,807.40	196,280.74	10.00%
3-4年			
4-5年			
5年以上	30,500.00	15,250.00	50.00%
合计	3,219,590.61	272,844.91	

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2025年1月1日余额	174,399.94			174,399.94
2025年1月1日余额在本期				
本期计提	98,444.97			98,444.97
2025年12月31日余额	272,844.91			272,844.91

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

适用 不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按单项计提坏账准备						
按组合计提坏账准备						
其中：账龄组合	174,399.94	98,444.97				272,844.91
其他组合						
合计	174,399.94	98,444.97				272,844.91

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
海南盛蔚贸易有限公司	往来款	498,773,819.93	1年以内	88.04%	
上海盛蔚矿业投资有限公司	往来款	64,536,778.39	1年以内	11.39%	
正大侨商房地产开发有限公司	押金	3,022,238.70	1-2年 2-3年	0.53%	244,252.31
北京万达广场实业有限公司万达文华酒店	押金	100,000.00	2-3年	0.02%	10,000.00
公寓押金	押金	59,260.00	1年以内 1-2年	0.01%	2,963.00
合计		566,492,097.02		99.99%	257,215.31

## 2、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	9,415,223,439.12		9,415,223,439.12	8,789,489,139.12		8,789,489,139.12
合计	9,415,223,439.12		9,415,223,439.12	8,789,489,139.12		8,789,489,139.12

## (1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
上海盛蔚	520,375,733.45						520,375,733.45	
青海大柴旦	2,025,799,231.95						2,025,799,231.95	
玉龙矿业	2,745,459,892.91						2,745,459,892.91	
吉林板庙子	1,712,597,561.24						1,712,597,561.24	
吉林金诚盛鑫	27,904,140.00						27,904,140.00	
上海盛鸿	290,662,100.00						290,662,100.00	
宁波永盛	106,790,479.57						106,790,479.57	
华盛金矿	1,037,000,000.00						1,037,000,000.00	
吉林盛达 (注1)	900,000.00				900,000.00			
海南盛蔚 (注2)	322,000,000.00		578,000,000.00				900,000,000.00	
云南西部矿业有限公司 (注3)			48,634,300.00				48,634,300.00	
合计	8,789,489,139.12		626,634,300.00	900,000.00			9,415,223,439.12	

注1：本年注销吉林盛达矿业有限公司。

注2：本年追加投资海南盛蔚矿业有限公司。

注3：本年收购云南西部矿业有限公司。

## (2) 对联营、合营企业投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加 投资	减少 投资	权益法下 确认的投 资损益	其他综 合收益 调整	其他 权益 变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提 减值 准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

## 3、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	1,581,355,802.74	1,238,005,640.00
处置交易性金融资产取得的投资收益	12,154,961.36	805,614.54
合计	1,593,510,764.10	1,238,811,254.54

## 十八、补充资料

### 1、当期非经常性损益明细表

√适用□不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-6,911,315.15	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	4,054,107.77	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-48,108,947.59	
委托他人投资或管理资产的损益	14,152,639.14	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-28,043,456.99	
减：所得税影响额	-2,243,159.91	
少数股东权益影响额（税后）	-2,879,638.48	
合计	-59,734,174.43	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

□适用√不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

□适用√不适用

### 2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀释每股收益 (元/股)
归属于公司普通股股东的净利润	21.56%	1.0705	1.0705
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.95%	1.0920	1.0920

### 3、境内外会计准则下会计数据差异

(1) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

□适用√不适用

(2) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

□适用√不适用

(3) 境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

山金国际黄金股份有限公司

董事长：刘钦

2026年3月5日

**山金国际黄金股份有限公司**  
SHANJIN INTERNATIONAL GOLD CO.,LTD.

---

地址：北京市朝阳区金和东路20号院  
正大中心北塔30层

电话：010-85171856

传真：010-65668256

网址：<https://www.sji-gold.com>

信箱：975@sji-gold.com