PERSISTENCE GOLD GROUP LTD
集海黃金集團有限公司

(前稱Persistence Resources Group Ltd 集海資源集團有限公司)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2489



2026
中期報告

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
企業管治及其他資料	15
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	29
中期簡明綜合財務狀況表	31
中期簡明綜合權益變動表	33
中期簡明綜合現金流量表	35
中期簡明綜合財務資料附註	37

公司資料

本公司中文名稱

集海黃金集團有限公司
（前稱集海資源集團有限公司）

本公司英文名稱

Persistence Gold Group Ltd
（前稱Persistence Resources Group Ltd）

執行董事

邵緒新博士*(主席兼行政總裁)*
（於2026年7月27日辭任主席，
惟留任執行董事兼行政總裁）
Mackie James Thomas先生
陳祝平先生(於2026年1月12日獲委任)
Malaihollo Jeffrey Francis A博士
（於2026年4月8日調任為執行董事，
並於2026年7月27日獲委任為主席）

非執行董事

陳立北先生(於2026年6月26日退任)

獨立非執行董事

陳毅奮先生
曾鳴博士
劉莉小姐

公司秘書

朱瀚樑先生

授權代表

邵緒新博士
朱瀚樑先生

審核委員會成員

陳毅奮先生*(審核委員會主席)*
曾鳴博士
劉莉小姐(於2026年4月8日獲委任)

薪酬委員會成員

曾鳴博士*(薪酬委員會主席)*
陳毅奮先生
邵緒新博士

提名委員會成員

邵緒新博士*(提名委員會主席)*
（於2026年7月27日調任為提名委員會成員）
Malaihollo Jeffrey Francis A博士
（於2026年7月27日獲委任為提名委員會主席）
陳毅奮先生
曾鳴博士
劉莉小姐(於2026年4月8日獲委任)

風險管理委員會成員

陳毅奮先生*(風險管理委員會主席)*
曾鳴博士
劉莉小姐

環境、社會及管治委員會成員

曾鳴博士*(環境、社會及管治委員會主席)*
陳毅奮先生
劉莉小姐

公司資料

核數師

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

香港法律顧問

李偉斌律師事務所
香港
德輔道中19號
環球大廈22樓

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港
德輔道中199號
無限極廣場20樓

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

華夏銀行股份有限公司
煙台分行
中國
山東
煙台
芝罘區
南大街123號

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

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

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

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

公司網址

http://www.persistencegold.com/

股份代號

2489

管理層討論及分析

I. 集海黃金集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2026年6月30日止六個月(「報告期間」)之中期業績

黃金生產

於報告期間，本集團的黃金總產量(冶煉後)約為341.28千克(或約10,972.47盎司)，較2025年同期減少約23.5%。黃金產量下降主要歸因於2026年2月7日發生在招遠市一處並非由本集團擁有之礦場的一宗事故(「**招遠事故**」)，導致煙台中嘉礦業有限公司(「**煙台中嘉**」)及煙台市牟金礦業有限公司(「**煙台牟金**」)均需停產。煙台中嘉的宋家溝露天礦山及宋家溝地下礦山，以及煙台牟金之鄧格莊礦，已於2026年3月底通過安全生產檢查後恢復營運及生產。

自2026年4月礦場復產以來，煙台市應急管理局(「**應急局**」)持續進行常態化安全生產檢查。為嚴格落實地方安全監理部署，本集團全面配合監理機關安全審查及生產營運評估工作。為徹底排除整治安全隱患、壓實安全生產主體責任，根據應急局今年以來礦山整治要求，本集團動態調整生產經營計劃，組織煙台中嘉及煙台牟金集合自身實際階段性臨時停產，對照安全生產規範及監管要求，有序開展隱患自查整改工作。2026年6月，應急局正式發佈緊急通知，對五類違規行為展開調查。本集團將全力配合，確保礦場安全。

所有上述因素共同導致報告期間的黃金產量較2025年同期減少。儘管有關暫時性營運中斷，惟已實現黃金價格大幅上升，緩解了對收入及盈利能力之影響。

收入

於報告期間，本集團的收入約為人民幣352,295,000元(2025年同期：人民幣303,493,000元)，較2025年同期增加約16.1%。該增加主要歸因於平均售價上漲約47.6%，惟部分被銷量下降21.4%所抵銷。

管理層討論及分析

淨溢利

於報告期間，本集團的淨溢利約為人民幣100,473,000元（2025年同期：人民幣85,501,000元），較2025年同期增加約17.5%。淨溢利增加主要歸因於(i)收入增加及銷售成本下降引致毛利增加；(ii)硫酸銷售額增加；及(iii)股份配售所得款項淨額所產生之本集團現金及現金等價物結餘所產生之利息收入增加，惟部分被(i)於2025年7月11日向董事及本公司高級管理人員授出的購股權有關的以股份為基礎的付款；(ii)煙台中嘉及煙台牟金所產生之停產成本增加；(iii)煙台牟金銀行借款之利息開支增加；及(iv)為支持業務營運及物色可供本集團收購的潛在金礦項目之差旅開支、諮詢費用及其他管理開支增加所抵銷。

每股盈利

於報告期間，母公司普通股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利約為人民幣3.32分（2025年同期每股基本及攤薄盈利：人民幣3.14分），較2025年同期上升5.7%。

勘探、開發及採礦生產

截至2026年6月30日止六個月，本集團並未產生任何勘探及開發支出。銷售成本直接歸屬於採礦生產活動產生的支出。此銷售成本金額於本中期報告第29頁之中期簡明綜合損益及其他全面收益表呈列。

中期股息

於2026年8月31日，本公司董事（「**董事**」）會（「**董事會**」）宣派中期股息每股普通股3.125港仙。中期股息之分派總額將約為75,000,000港元。上述中期股息將於2026年10月5日派付予於2026年9月16日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。詳情請參閱本公司日期為2026年8月31日之中期業績公告。

II. 市場概覽

於報告期間內，黃金價格經歷重大雙向波動。全球黃金現貨價格於2026年1月下旬升至約5,600美元／盎司之歷史新高，其後於2026年6月下旬大幅調整至約4,000美元／盎司。2026年上半年全球黃金現貨均價約為4,600美元／盎司。

關鍵轉折點為美國與伊朗之間中東衝突之升級。儘管該衝突最初推升避險需求，但也造成原油價格及通脹預期大幅上升。因此，市場對美國減息之預期降低，而對聯邦儲備局更為鷹派之預期則有所增加。較高之實際收益率及美元走強增加了持有黃金之機會成本，並對黃金價格構成壓力。於2026年6月中旬，美國與伊朗之間出現緩和跡象，加上霍爾木茲海峽重新開放及油價下跌的市場預期，進一步降低黃金之地緣政治風險溢價，並加速獲利了結。

實物需求及官方部門需求仍然具有支持作用，尤其在亞洲地區。在拋售期間之部分時間，上海黃金價格較倫敦價格呈溢價交易，反映國內需求具韌性。中國人民銀行於報告期間內持續增加其黃金儲備，而全球央行購買仍為市場之重要結構性支持。在中國，國內黃金現貨價格大致跟隨國際趨勢，於2026年1月升至約人民幣1,200元／克的峰值，其後於6月下旬回落至約人民幣880元／克。2026年上半年國內黃金現貨均價約為人民幣1,000元／克。

展望未來，黃金價格預期將持續波動。地緣政治風險、美國貨幣政策的不確定性、對美國財政可持續性之擔憂、美元走勢及央行持續的需求預計仍將是影響黃金市場之關鍵因素。

III. 業務回顧

於2026年上半年，本集團的黃金產量(冶煉後)約為341.28千克(相當於約10,972.47盎司)，較2025年同期減少約104.76千克(相當於約3,368.02盎司)或23.5%。黃金產量下降主要歸因於2026年2月的招遠事故引發之營運停產，導致本集團附屬公司煙台中嘉及煙台牟金須暫停生產直至2026年3月底。此外，因應區域性專項安全監管要求之加強，本集團調整了原定生產計劃，並實施臨時停產以進行安全檢查及整改。該等因素共同導致報告期間內黃金產量較2025年同期下降。

儘管如此，本集團的收入較2025年同期增加約16.1%至約人民幣352,295,000元（2025年同期：人民幣303,493,000元）。本集團的淨溢利約為人民幣100,473,000元（2025年同期：人民幣85,501,000元），增加約17.5%。每股基本及攤薄盈利約為人民幣3.32分（2025年同期：人民幣3.14分）。除上述者外，銷售成本直接歸屬於採礦生產活動產生的支出。此銷售成本金額於本中期報告第29頁之中期簡明綜合損益及其他全面收益表呈列。

IV. 財務分析

收入

於報告期間，本集團的收入為約人民幣352,295,000元（2025年同期：人民幣303,493,000元），較2025年同期增加約16.1%。該增加主要歸因於平均售價上漲47.6%，惟部分被銷量下降21.4%所抵銷。

銷售成本

於報告期間，本集團的銷售成本為約人民幣143,665,000元（2025年同期：人民幣147,982,000元），較2025年同期減少約2.9%。該減少乃歸因於銷量下降及暫停營運期間所產生之成本由銷售成本重新分類至其他開支。該減少部分被尾礦加工費增加、宋家溝露天礦山鑽探及挖掘成本增加以及資源税上升所抵銷。

毛利及毛利率

於報告期間，本集團的毛利為約人民幣208,630,000元（2025年同期：人民幣155,511,000元），毛利增加約34.2%。毛利增加主要歸因於平均售價上升。

於報告期間，本集團的毛利率為約59.2%（2025年同期：51.2%），毛利率較2025年同期上升約8個百分點。有關增加主要歸因於平均售價上升以及銷售成本下降。

管理層討論及分析

其他收入及收益

於報告期間，本集團的其他收入及收益為約人民幣21,152,000元(2025年同期：人民幣8,305,000元)，較2025年同期增加約154.7%。其他收入及收益增加主要歸因於股份配售所得款項淨額所產生之本集團現金及現金等價物結餘所產生之利息收入增加，以及冶煉過程中產生之金精礦硫酸銷售額增加。

行政開支

於報告期間，本集團的行政開支為約人民幣41,591,000元(2025年同期：人民幣31,514,000元)，較2025年同期增加約32.0%。行政開支增加主要歸因於：i)與於2025年7月11日向董事及本公司高級管理人員授出的購股權有關的以股份為基礎的付款增加；ii)煙台牟金之六個月行政開支增加，而可比期間僅合併其四個月之行政開支；及iii)為支持業務營運及物色可供收購的潛在金礦項目之差旅開支、諮詢費用及其他管理開支增加。

其他開支

於報告期間，本集團的其他開支為約人民幣16,473,000元(2025年同期：人民幣633,000元)，較2025年同期增加約人民幣15,840,000元。該增加主要歸因於煙台中嘉及煙台牟金就招遠事故所產生之停產成本。

融資成本

於報告期間，本集團的融資成本為約人民幣5,228,000元(2025年同期：人民幣3,027,000元)，較2025年同期增加約人民幣2,201,000元。該增加主要歸因於煙台牟金計息銀行借款的利息開支增加。

管理層討論及分析

所得稅開支

於報告期間，本集團的所得稅開支為約人民幣66,017,000元（2025年同期：人民幣43,141,000元），較2025年同期增加約53.0%。該增加主要歸因於本集團除稅前溢利增加。於報告期間，中國境內的企業所得稅已就應課稅收入按25%（2025年同期：25%）的稅率計提撥備。本集團於報告期間的實際稅率為約39.7%（2025年同期：約33.5%）。實際稅率增加主要歸因於除稅前溢利增加以及一間附屬公司產生的未確認稅項虧損。

母公司擁有人應佔溢利

於報告期間，本集團的母公司擁有人應佔溢利為約人民幣79,620,000元，較2025年同期的約人民幣62,762,000元增加約26.9%。該增加主要歸因於除稅後溢利增加。

流動資金及資本資源

本集團所需的營運資金及資金主要來自營運產生的現金流量及銀行借款，而本集團的經營活動資金主要用於為採購原材料、各項經營開支及資本開支提供資金。於2026年6月30日，本集團的營運資金淨額（流動資產減流動負債）為人民幣861,170,000元，而於2025年12月31日則為人民幣770,156,000元。董事會定期密切監測本集團的流動資金及營運資金以及財務需求。

現金流量及營運資金

本集團維持穩健之現金狀況，現金及現金等價物由2025年12月31日的約人民幣1,092,630,000元增至2026年6月30日的約人民幣1,149,960,000元。該增加主要歸因於本集團營運活動產生的現金淨額。

於2026年6月30日，本集團以港元計值的現金及現金等價物為約人民幣379,791,000元（2025年12月31日：人民幣425,641,000元），以加元計值的現金及現金等價物為約人民幣590,000元（2025年12月31日：人民幣628,000元），以美元計值的現金及現金等價物為約人民幣107,628,000元（2025年12月31日：人民幣76,301,000元）。本集團持有的所有其他現金及現金等價物均以人民幣計值。

管理層討論及分析

銀行借款

本集團借款均以人民幣計值。於2026年6月30日，本集團未償還銀行借款為人民幣234,606,000元（2025年12月31日：人民幣244,242,000元）。於2026年6月30日，除金額為人民幣65,750,000元（2025年12月31日：人民幣67,800,000元）之若干銀行借款按浮動利率計息外，所有銀行及其他借款均按固定利率計息。

資產負債比率

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

報告期末的資產負債比率如下：

	2026年6月30日 *人民幣千元* **（未經審核）**	2025年12月31日 *人民幣千元* （經審核）
債務總額		
計息銀行及其他借款	234,606	244,242
權益總額	1,681,018	1,600,628
總資產負債比率	14.0%	15.3%

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物超過金融負債。因此，於2026年6月30日及2025年12月31日，並未呈列淨資產負債比率。

市場風險

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

管理層討論及分析

黃金價格及其他商品價格風險

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

利率風險

本集團面臨主要與本集團計息銀行借款有關的市場利率變動風險。於報告期間，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖利率風險，及除金額為人民幣65,750,000元(2025年12月31日：人民幣67,800,000元)之若干銀行借款按浮動利率計息外，所有銀行及其他借款均按固定利率計息。

信貸風險

本集團僅與獲認可及有信譽的客戶(無須抵押擔保)交易。本集團的政策為全部有意按信貸條款交易的客戶須進行信用驗證程序。為使信貸風險最小化，本集團定期審閱各單筆貿易應收款項的可回收金額，且管理層亦有監測程序，以確保就收回逾期應收款項採取後續行動。於2026年6月30日及於2025年12月31日的貿易應收款項結餘為零。據此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅減小。

外匯風險

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

管理層討論及分析

行業政策變動的風險

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

抵押

於2026年6月30日，本集團持有以下已抵押資產：

(1) 受限制及已抵押銀行存款為人民幣37,119,000元(2025年12月31日：人民幣34,756,000元)，乃撥作用途受限之環境修復按金；且並無款項(2025年12月31日：人民幣150,000元)撥作臨時商業爭議按金。

(2) 本集團賬面總值約為人民幣11,853,000元(2025年12月31日：人民幣12,403,000元)的若干物業已作抵押，以擔保本集團獲授之計息銀行借款。

(3) 本集團賬面總值約為人民幣33,019,000元(2025年12月31日：人民幣33,560,000元)的若干租賃土地已作抵押，以擔保本集團獲授之計息銀行借款。

(4) 本集團賬面總值約為人民幣270,833,000元(2025年12月31日：人民幣271,643,000元)的若干採礦權已作抵押，以擔保本集團獲授之計息銀行借款。

合約責任及承擔

於2026年6月30日，本集團就合約成本而未於財務報表計提撥備的資本承擔總額為人民幣112,863,000元(2025年12月31日：人民幣127,187,000元)。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無重大或然負債。

管理層討論及分析

V. 業務前景

展望2026年下半年，黃金市場將受宏觀經濟因素、地緣政治發展及投資者行為交織影響，包括但不限於美國貨幣政策及利率走勢、中東及東歐的地緣政治風險、中央銀行需求以及美元強弱。經2026年上半年之調整後，主要機構之預測仍然參差不一。部分機構預期黃金價格將大致維持區間震蕩或於約4,300美元至4,600美元／盎司之區間交易，而其他機構則維持較為看好之年終目標，看好依據為央行持續增持黃金，以及倘地緣政治風險加劇或利率預期放寬，投資需求可能再度回升的前景。儘管存在該等分歧，在持續之經濟及地緣政治不確定性下，黃金預期仍將作為避險資產及保值工具而保持需求。

中國黃金市場預期將持續受強勁投資需求、地緣政治風險及中國人民銀行為儲備目的而持續購入所支持。黃金價格預期將於下半年維持高位，並具有持續波動之潛在可能。

2026年5月，本集團收到應急局有關山西某煤礦瓦斯爆炸事故的安全警示通知。為深刻汲取事故教訓、防範重大安全風險，監管部門自2026年6月起進行礦場安全生產全覆蓋專案檢查，並對五類違規行為實施零容忍，分別為：非法施工及違規探勘、設定隱密作業平台、使用偽造或過期工程圖、竄改干擾安全監控系統及偽造從業人員人事檔案。

本次專項檢查進一步壓實礦山管理人員安全履職責任。本集團已第一時間傳達落實監管要求，督促煙台中嘉及煙台牟金全力配合專項檢查，並全面開展內部自查自糾，建立隱患台賬、落實閉環管理，對重大隱患按規定及時上報，嚴守安全生產合規底線。

自2026年以來，應急局向煙台中嘉及煙台牟金出具多份《責令限期整改指令書》。本集團高度重視，立即成立專項工作小組推動整改工作。

於本報告日期，指令書所列大部分整改問題已全部完成整改並驗收閉環。現階段剩餘重點整改事項為宋家溝露天礦西北邊坡裂隙發育隱患治理。此整改工程週期較長，目前煙台中嘉已完成現場勘查、設備進場、方案編製等全部前期準備工作，後續將嚴格依照相關規範持續推進隱患治理工作。

本公司始終堅持安全生產優先原則。後續將持續嚴守安全紅線，深刻汲取各類礦山事故教訓，常態化開展隱患排查治理，持續完善安全管理制度，壓實各級管理責任，全面提升礦山安全生產標準化、規範化管理水準。

VI. 配售事項所得款項用途

於2025年9月25日，本公司與聯合配售代理訂立配售協議，據此，本公司有條件同意透過聯合配售代理按竭盡所能基準，按每股配售股份1.18港元之配售價配售最多400,000,000股配售股份。經扣除本公司適當產生的所有費用、成本及支出(包括但不限於聯合配售代理的佣金(固定及酌情(如有))、聯交所交易費、證監會交易徵費及會財局交易徵費，以及本公司因配售事項產生的其他支出)後，配售事項所得款項淨額最終約為464.3百萬港元。自配售完成日期起至2026年6月30日止期間，本公司僅動用配售事項所得款項淨額21.7百萬港元。

配售事項所得款項淨額之擬定用途	所得款項淨額的百分比	所得款項淨額及動用情況 可供動用實際金額 *百萬港元*	於2026年6月30日之已動用金額 *百萬港元*	於2026年6月30日之餘額 *百萬港元*	預期動用時間表
收購潛在金礦項目	50.0%	232.1	(1.7)	230.4	2026年12月前
加快擴充本公司業務	25.0%	116.1	(3.7)	112.4	2027年7月前
一般營運資金及其他一般企業用途	25.0%	116.1	(16.3)	99.8	2027年12月前
總計	100.0%	464.3	(21.7)	442.6	

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2026年6月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司股份(「**股份**」)、本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所主板(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須登記於該條所述登記冊，或根據上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(a) 於本公司股份之好倉

董事／高級管理層姓名	個人權益(作為實益擁有人持有)[1]	家族權益(配偶權益)	總計	佔於2026年6月30日的已發行附帶投票權股份的百分比
邵緒新博士(主席兼執行董事)	3,320,000	–	3,320,000	0.14%
Mackie James Thomas先生(執行董事)	2,480,000	–	2,480,000	0.10%
陳祝平先生(執行董事)	800,000	–	800,000	0.03%
Malaihollo Jeffrey Francis A博士(執行董事)	1,500,000	–	1,500,000	0.06%
陳毅奮先生(獨立非執行董事)	900,000	–	900,000	0.04%
曾鳴博士(獨立非執行董事)	900,000	–	900,000	0.04%
劉莉小姐(獨立非執行董事)	900,000	–	900,000	0.04%

1. 上文所披露作為實益擁有人持有的個人權益指根據本公司之購股權計劃之條款於2025年7月11日向各董事授出的未行使購股權所產生的權利。

企業管治及其他資料

(b) Majestic Gold Corp.[1]之股本衍生工具項下持有之於股份及相關股份之好倉

	所持股份數目					
董事姓名	個人權益（作為實益擁有人持有）	家族權益（配偶權益）	小計	股本衍生工具項下持有的相關股份數目[2]	總計	佔於2026年6月30日的已發行附帶投票權股份的百分比
邵緒新博士（主席兼執行董事）	–	–	–	4,000,000	4,000,000	0.28%
Mackie James Thomas先生（執行董事）	720,000	–	720,000	3,700,000	4,420,000	0.31%

1. Majestic Gold Corp.（前稱為(i)1986年10月30日至1992年9月2日期間為Byron Resources Inc.及(ii)1992年9月3日至1996年12月2日期間為Select Ventures Inc.）為一家於1986年10月30日根據加拿大不列顛哥倫比亞省法律註冊成立的股份有限責任公司，並於多倫多證券交易所創業板上市（股票代碼：MJS.V）。Majestic Gold Corp.被視為本集團之最終控股公司。

2. 股本衍生工具項下持有的該等相關股份指Majestic Gold Corp.根據其購股權計劃授出的購股權（目前被視為以實物交收之非上市股本衍生工具）。該等購股權之詳情及其於截至2026年6月30日止期間之變動如下：

				購股權數目				
董事姓名	授出日期	每股行使價（加拿大元）	行使期	於2026年1月1日之結餘	於報告期間內授出	於報告期間內行使	於報告期間內註銷／失效	於2026年6月30日之結餘
邵緒新博士（主席兼執行董事）	2025年6月30日	0.15	2025年6月30日至2030年6月29日	4,000,000	–	–	–	4,000,000
Mackie James Thomas先生（執行董事）	2025年6月30日	0.15	2025年6月30日至2030年6月29日	3,700,000	–	–	–	3,700,000

上述購股權於授出日期即100%歸屬，惟須受授出日期起四個月禁售期之限制。

企業管治及其他資料

除上文所披露外，於2026年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司股份、本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例相關條文被認為或視作擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司的權益

除上文就董事及本公司主要行政人員的權益及淡倉所披露之資料外，於2026年6月30日，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文已向本公司及聯交所披露，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊之本公司股份及相關股份的5%或以上權益及淡倉如下：

股東名稱	身份	所持股份數目	倉位	於本公司已發行股本中的概約股權百分比
Majestic Gold Corp.[1]	實益擁有人	1,410,000,000	好倉	58.75%
東方金業（香港）有限公司[2]	實益擁有人	198,000,000	好倉	8.25%

附註：

1. Majestic Gold Corp.（前稱為(i)1986年10月30日至1992年9月2日期間為Byron Resources Inc.及(ii)1992年9月3日至1996年12月2日期間為Select Ventures Inc.）為一家於1986年10月30日根據加拿大不列顛哥倫比亞省法律註冊成立的股份有限責任公司，並於多倫多證券交易所創業板上市（股票代碼：MJS.V）。

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

除上文所披露外，於2026年6月30日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第336條記錄於當中所述登記冊的權益或淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

股息政策

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

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

1. 倘上一年度股權持有人應佔溢利淨額及累計未分派溢利為正數，且本公司之現金流量能滿足本公司日常經營及可持續發展，則本公司擬於年內向股東分派中期現金股息。現金股息的百分比將參考上一年度股權持有人應佔溢利淨額的30%後計算。

2. 預計該等分派將於公佈半年度業績後每半年宣派一次。股息將以港元宣派及派付。

董事會在考慮宣佈及派付股息時，亦須考慮有關本集團的以下因素，其中包括：

(a) 實際及預期財務表現及財務業績；

(b) 實際及可用盈餘及營運資金；

(c) 預期營運資金需求及未來擴展計劃所需之現金流量；

(d) 負債股權比率及債務水平；

(e) 由貸款人可能施加的任何股息派發限制；

(f) 一般經濟狀況、業務週期及其他可能影響本公司業務狀況或財務表現、策略及財務狀況的內在及外在因素；

(g) 未來營運及盈利；及

(h) 董事會認為相關的任何其他條件或因素。

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

企業管治及其他資料

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

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

董事及主要行政人員資料變動

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

(1) 陳祝平先生已獲委任為本公司執行董事兼常務副總裁，自2026年1月12日起生效。

(2) 自2026年4月8日起，Malaihollo Jeffrey Francis A博士已由本公司獨立非執行董事調任為執行董事，且不再為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。自同日起，獨立非執行董事劉莉小姐獲委任為審核委員會成員及提名委員會成員。

(3) 陳立北先生自2026年6月26日舉行的股東週年大會結束時起退任本公司非執行董事。

(4) 邵緒新博士已辭任董事會主席並不再擔任提名委員會主席，惟留任執行董事兼行政總裁，自2026年7月27日起生效。自同日起，Malaihollo Jeffrey Francis A博士獲委任為董事會主席兼提名委員會主席。

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

企業管治及其他資料

董事購買股份或債券的權利

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

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

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及據董事所知，本公司於截至2026年6月30日止六個月及直至本報告日期一直維持上市規則項下指定的公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

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

茲提述日期為2026年7月13日之公告，據此，董事會決議行使股份購回授權，不時於公開市場購回本公司股份，最高代價為20百萬港元(「**股份購回計劃**」)。

股份購回計劃將於達到20百萬港元的上限或購回授權屆滿為止，以較早者為準。購回將以本公司自有內部現金而非上市所得款項撥付，且不會在可能對本集團日常營運或未來資本開支計劃造成重大不利影響的情況下進行。於2026年8月31日，根據股份購回計劃已合共購回565,000股股份。

企業管治及其他資料

可換股證券、購股權、認股權證或類似權利

於報告期間，本公司未發行任何可換股證券、購股權、認股權證或類似權利。

本集團薪酬政策及僱員人數

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

於2026年6月30日，本公司共有員工943人。

重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業的概況

於報告期間，本集團並無持有任何重大投資，亦無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

報告期間後之重大事項詳情

茲提述日期為2026年7月6日之公告。於2026年7月5日，本公司與GoldStone Resources Limited（「**GoldStone Resources**」，一家於澤西島註冊成立的公司，其於倫敦證券交易所另類投資市場上市）訂立投資者協議。根據投資者協議，本集團同意以每股0.01英鎊的價格收購GoldStone Resources 351,594,899股普通股，總代價為3,515,948.99英鎊，相當於GoldStone Resources約20.96%的股權（「**收購事項**」）。於2026年7月20日，收購事項的代價已結清，且本集團根據投資者協議收購GoldStone Resources 351,594,899股普通股。

企業管治及其他資料

收購事項為本集團於中國境外之首項投資。董事會認為，該投資將擴大本集團的資源組合，使本集團業務多元化，並使本集團得以參與非洲的礦業勘探。投資資金預期將用於推進GoldStone Resources持有的Homase金礦之開發。

於2026年8月26日，(i)本公司與孔凡忠(「**孔先生**」)(本公司附屬公司層面之關連人士)訂立股權轉讓協議(「**股權轉讓協議A**」)；及(ii) Majestic Yantai Gold Ltd.(「**MYG**」)(本公司直接全資附屬公司)、煙台熠暉投資有限公司(「**熠暉投資**」)(本公司附屬公司層面之關連人士)及煙台牟金訂立股權轉讓協議(「**股權轉讓協議B**」，統稱「**股權轉讓協議**」)。

根據股權轉讓協議A，本公司同意出售，而孔先生同意購買：(i) PRG RES Holding 2 Ltd(一家於英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司)(「**PRG**」)的全部股權(PRG為一家控股公司，透過其全資附屬公司集海資源香港2有限公司(一家於香港註冊成立的有限公司，為PRG的全資附屬公司及本公司的間接全資附屬公司)(「**集海資源香港**」)間接持有煙台牟金41.051%股權)；及(ii)煙台牟金應付集海資源香港之若干股東貸款(最初由本公司出資予集海資源香港)。根據股權轉讓協議B, MYG同意出售，而熠暉投資同意購買：(i)煙台牟金股權10.949%；及(ii)煙台牟金應付MYG之若干股東貸款。該等出售事項的總代價為人民幣173,965,369.32元。

於公告日期(即2026年8月26日)，本集團間接持有煙台牟金52%股權。於上述出售事項完成後，本集團將完全不再持有煙台牟金、PRG及集海資源香港任何股權。因此，煙台牟金、PRG及集海資源香港將不再為本公司附屬公司，其財務業績將不再併入本集團綜合財務報表。

董事會認為，出售事項將加強本集團的現金流量，使本集團能夠改善其流動資金，並將其資源重新分配至其他現有機會。

詳情請參閱本公司日期為2026年8月26日之公告。

除上述者外，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃或任何其他重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業的計劃。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

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

主席及行政總裁

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

於報告期間及於2026年6月30日，本公司並無區分主席及行政總裁的角色。邵緒新博士(「**邵博士**」)擔任主席兼行政總裁，負責監管本集團的營運。鑒於邵博士自2019年起一直經營及管理本集團，董事會認為，由邵博士擔任主席及行政總裁職務以進行有效管理及業務發展，乃符合本集團最佳利益。董事會亦相信，由同一人兼任主席及行政總裁的角色，可有利於確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更高效。儘管邵博士同時履行主席及行政總裁職務，主席及行政總裁的職責分工已清楚確立。主席負責監督董事會職能及表現，而行政總裁則負責管理本集團業務。董事會認為，鑒於董事會就本集團的日常管理適當分配權力予本公司高級管理層，現行安排不會削弱權力和權限制衡，加上獨立非執行董事佔董事會成員最少三分之一，以致並無個別人士有絕對的決定權，能有效發揮職能，此架構亦可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。

自2026年7月27日起，邵博士辭任主席，但繼續擔任本公司執行董事及行政總裁。自同日起，執行董事Malaihollo Jeffrey Francis A博士獲委任為主席。詳情請參閱本公司日期為2026年7月27日之公告。緊隨該變動後，本公司自2026年7月27日起已遵守企業管治守則之守則條文C.2.1。董事會將繼續定期檢討企業管治政策以確保持續遵守企業管治守則。

企業管治及其他資料

董事於競爭業務之權益

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

購股權計劃

本公司之購股權計劃(「**購股權計劃**」)於2023年11月30日獲有條件採納，並有效至2033年11月30日。設立購股權計劃旨在認可及承認合資格參與者對本集團已作出或可能作出的貢獻。

購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃項下可供授出的股份最大數目，合共不得超過於上市日期(即2023年12月22日(「**上市日期**」))已發行股份總數的10%，即200,000,000股(「**計劃上限**」)。

購股權的每股股份行使價由董事會釐定，且不得低於下列各項中最高者：(i)於購股權獲授出營業日聯交所每日報價表所報股份收市價；(ii)緊接購股權授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報股份平均收市價；及(iii)股份面值。

於2025年7月11日，本公司向承授人授出合共21,000,000份購股權(「**購股權**」)，佔計劃上限約10.5%。在該等購股權中，14,020,000份購股權授予董事(「**董事承授人**」)，餘下6,980,000份購股權授予並非本公司董事、主要行政人員、主要股東或彼等各自之聯繫人(定義見上市規則)之本集團僱員(「**僱員承授人**」)。

企業管治及其他資料

於授出後，盧卓光先生辭任董事職務，自2025年11月5日起生效，但彼仍留任本集團財務總監。由於彼不再擔任董事，其3,020,000份購股權已由董事承授人重新分類為僱員承授人，以供呈列。概無新購股權因重新分類而獲授出或註銷。自2026年1月12日起，陳祝平先生獲委任為本公司執行董事及執行副總裁。由於彼獲晉升為董事，其800,000份購股權已由僱員承授人重新分類為董事承授人，以供呈列。該等重新分類並無授出或註銷新購股權。此外，陳立北先生自2026年6月26日舉行的股東週年大會結束時起退任本公司非執行董事。彼退任董事會後，不再為合資格參與者，其1,000,000份購股權於其退任日期自動失效。

因此，於1,000,000份購股權失效後，於2026年6月30日，尚未行使購股權總數為20,000,000份(佔於2026年6月30日已發行股份總數(不包括任何庫存股份)約0.83%)，其中10,800,000份由董事承授人持有，其餘9,200,000份由僱員承授人持有。於2026年1月1日，購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃項下可供授出的股份數目為179,000,000股。於2026年6月30日，購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃項下未來可供授出的股份數目為180,000,000股。於2026年6月30日，就本公司所有股份計劃項下於截至2026年6月30日止期間內已授出購股權及獎勵而可能發行的股份數目，除以本公司於該期間的股份加權平均數(不包括庫存股份)為0.83%。

於截至2026年6月30日止期間，購股權計劃項下已授出及尚未行使購股權的變動詳情如下：

	已授出購股權數目						
董事姓名	於2026年1月1日尚未歸屬	期內授出	期內失效／沒收	類別變動	於2026年6月30日尚未歸屬	歸屬期	表現目標
董事承授人							
邵緒新博士	3,320,000	–	–	–	3,320,000	附註4	附註5
Mackie James Thomas先生	2,480,000	–	–	–	2,480,000	附註4	附註5
陳祝平先生[6]	–	–	–	800,000	800,000	附註4	附註5
Malaihollo Jeffrey Francis A博士	1,500,000	–	–	–	1,500,000	附註4	附註5
盧卓光先生[6]	3,020,000	–	–	(3,020,000)	0	附註4	附註5
陳立北先生[7]	1,000,000	–	(1,000,000)	–	0	附註4	附註5
陳毅奮先生	900,000	–	–	–	900,000	附註4	附註5
曾鳴博士	900,000	–	–	–	900,000	附註4	附註5
劉莉小姐	900,000	–	–	–	900,000	附註4	附註5
僱員承授人							
僱員[8]	6,980,000	–	–	2,220,000	9,200,000	附註4	附註5
總額	21,000,000	–	(1,000,000)	–	20,000,000		

企業管治及其他資料

附註：

1. 股份於緊接授出日期(2025年7月11日)前的收市價為每股1.47港元。

2. 所授出購股權的行使價為每股1.50港元。

3. 於2025年7月11日授出的購股權於授出日期的公平值為每股0.75港元。

4. 就可行使日期按購股權授出日期釐定的已授出購股權而言，購股權總數的首40%將於授出日期一年後歸屬並可予以行使，其後每年購股權總數的30%將歸屬並可予以行使。首批40%的購股權已於2026年7月11日歸屬並可予以行使。於歸屬日期後，購股權持有人可隨時行使該等購股權，直至自授出日期起計10年屆滿為止。

5. 於2025年7月11日授出的購股權並無附帶表現目標。

6. 盧卓光先生辭任董事職務，自2025年11月5日起生效，但彼仍留任本集團財務總監。由於彼不再擔任董事，其3,020,000份購股權已由董事承授人重新分類為僱員承授人，以供呈列。概無新購股權因重新分類而獲授出或註銷。自2026年1月12日起，陳祝平先生獲委任為本公司執行董事及執行副總裁。由於彼獲晉升為董事，其800,000份購股權已由僱員承授人重新分類為董事承授人，以供呈列。該等重新分類並無授出或註銷新購股權。

7. 陳立北先生自2026年6月26日舉行的股東週年大會結束時起退任本公司非執行董事。由於彼退任董事會後不再為購股權計劃項下的合資格參與者，其持有的1,000,000份購股權於其退任日期自動失效。

8. 於截至2026年6月30日止期間，並無授予僱員承授人的購股權失效、沒收或註銷。

於報告期間，根據上市規則，並無有關購股權計劃的重大事項已經本公司薪酬委員會審閱及／或批准，本公司亦無涉及上市規則第17.03(F)條及第17.06B(7)及(8)條所載向董事或本公司高級管理人員授出購股權的任何相關事宜。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

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

企業管治及其他資料

審核委員會

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

於2026年6月30日,審核委員會由三名獨立非執行董事組成,即陳毅奮先生、曾鳴博士及劉莉小姐(自2026年4月8日起獲委任)。Malaihollo Jeffrey Francis A博士由獨立非執行董事調任執行董事後已於2026年4月8日辭任審核委員會成員。審核委員會主席為陳毅奮先生。審核委員會已審閱本報告及報告期間本報告所載之本集團未經審核中期綜合財務報表並認為本報告及未經審核中期綜合財務報表的編製符合適用之會計準則及規定,並已作出適當披露。

根據上市規則的持續披露責任

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

投資者關係

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

致謝

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

承董事會命

主席
Malaihollo Jeffrey Francis A
2026年8月31日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	**2026年** ***人民幣千元*** **（未經審核）**	2025年 *人民幣千元* （未經審核）
收入	5	**352,295**	303,493
銷售成本		**(143,665)**	(147,982)
毛利		**208,630**	155,511
其他收入及收益		**21,152**	8,305
行政開支		**(41,591)**	(31,514)
其他開支		**(16,473)**	(633)
融資成本	6	**(5,228)**	(3,027)
除税前溢利	7	**166,490**	128,642
所得税開支	8	**(66,017)**	(43,141)
期間溢利		**100,473**	85,501
以下人士應佔：			
母公司擁有人		**79,620**	62,762
非控股權益		**20,853**	22,739
		100,473	85,501

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	**2026年** ***人民幣千元*** **（未經審核）**	2025年 *人民幣千元* （未經審核）
其他全面收益			
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益：			
換算海外業務的匯兑差額		**17,629**	7,567
		17,629	7,567
其後期間可能不會重新分類至損益的其他全面收益：			
換算本公司財務報表的匯兑差額		**(39,602)**	(9,019)
		(39,602)	(9,019)
期間其他全面收益，扣除税項		**(21,973)**	(1,452)
期間全面收益總額		**78,500**	84,049
以下人士應佔：			
母公司擁有人		**57,647**	61,310
非控股權益		**20,853**	22,739
		78,500	84,049
期間母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	10	**人民幣3.32分**	人民幣3.14分

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	2026年6月30日 *人民幣千元* （未經審核）	2025年12月31日 *人民幣千元* （經審核）
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	**572,077**	565,721
使用權資產		**128,036**	133,439
無形資產		**372,896**	375,740
遞延税項資產		**8,638**	8,638
其他長期資產		**3,264**	5,584
商譽		**36,508**	36,508
非流動資產總額		**1,121,419**	1,125,630
流動資產			
存貨		**27,286**	30,583
預付款項、其他應收款項及其他資產		**21,218**	9,209
受限制及抵押銀行存款		**37,119**	34,906
現金及現金等價物		**1,149,960**	1,092,630
流動資產總額		**1,235,583**	1,167,328
流動負債			
貿易應付款項	12	**15,470**	17,933
其他應付款項及應計費用		**63,792**	84,285
計息銀行及其他借款		**166,516**	168,472
租賃負債		**55**	163
應付税項		**109,053**	105,032
撥備		**1,223**	1,223
其他長期負債的即期部分		**18,304**	20,064
流動負債總額		**374,413**	397,172
流動資產淨額		**861,170**	770,156
資產總額減流動負債		**1,982,589**	1,895,786

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	2026年6月30日 *人民幣千元* （未經審核）	2025年12月31日 *人民幣千元* （經審核）
非流動負債			
撥備		**52,603**	52,049
計息銀行及其他借款		**68,090**	75,770
其他長期負債		**66,923**	64,012
遞延稅項負債		**113,554**	102,936
租賃負債		**401**	391
非流動負債總額		**301,571**	295,158
淨資產		**1,681,018**	1,600,628
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	13	**21,839**	21,839
儲備		**1,400,843**	1,338,806
		1,422,682	1,360,645
非控股權益		**258,336**	239,983
權益總額		**1,681,018**	1,600,628

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價*	資本儲備*	法定盈餘儲備*	以股份為基礎付款儲備*	專項儲備*	外匯波動儲備*	保留溢利*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
	(附註13)										
於2026年1月1日(經審核)	21,839	643,678	361,532	79,118	4,183	-	867	249,428	1,360,645	239,983	1,600,628
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	79,620	79,620	20,853	100,473
期內其他全面收益：											
換算海外業務的匯兑差額	-	-	-	-	-	-	(21,973)	-	(21,973)	-	(21,973)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(21,973)	79,620	57,647	20,853	78,500
轉撥自保留溢利	-	-	-	15,107	-	-	-	(15,107)	-	-	-
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)
權益結算購股權安排	-	-	-	-	4,390	-	-	-	4,390	-	4,390
安全基金盈餘儲備撥備	-	-	-	-	-	714	-	(714)	-	-	-
使用安全基金盈餘儲備	-	-	-	-	-	(714)	-	714	-	-	-
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2026年6月30日(未經審核)	21,839	643,678	361,532	94,225	8,573	-	(21,106)	313,941	1,422,682	258,336	1,681,018

* 該等儲備賬包括於2026年6月30日簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備總額人民幣1,400,843,000元。

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

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

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

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月 **2026年** ***人民幣千元*** **（未經審核）**	2025年 *人民幣千元* （未經審核）
經營活動所得現金流量			
除税前溢利		**166,490**	128,642
以下各項的調整：			
融資成本	6	**5,228**	3,027
物業、廠房及設備項目折舊	7	**31,070**	26,404
使用權資產折舊	7	**5,403**	4,995
無形資產攤銷	7	**2,844**	3,477
以股份為基礎的付款		**4,390**	–
出售物業、廠房及設備項目的收益		**(28)**	–
		215,397	166,545
存貨減少		**3,297**	3,520
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		**(12,009)**	6,299
貿易應付款項(減少)／增加		**(2,463)**	1,799
受限制及抵押銀行存款增加		**(2,213)**	(1,781)
其他應付款項及應計費用減少		**(20,493)**	(62,887)
經營所得現金		**181,516**	113,495
已付税項		**(51,378)**	(38,942)
經營活動所得現金流量淨額		**130,138**	74,553
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		**(35,054)**	(51,708)
出售物業、廠房及設備所得款項		**57**	–
添置無形資產		**(9)**	–
收購一間附屬公司		**–**	(6,708)
其他應收款項增加		**–**	(2,300)
償還其他應收款項		**–**	1,000
投資活動所用現金流量淨額		**(35,006)**	(59,716)

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（未經審核）
融資活動所得現金流量		
償還其他長期負債	**(534)**	(507)
已付利息	**(3,087)**	(1,365)
新增銀行及其他借款	**–**	114,800
償還銀行及其他借款	**(9,600)**	(104,861)
已付非控股股權持有人股息	**(2,500)**	(25,000)
非控股股權持有人注資	**–**	19,294
租賃付款的本金部分	**(108)**	(292)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	**(15,829)**	2,069
現金及現金等價物增加淨額	**79,303**	16,906
期初現金及現金等價物	**1,092,630**	639,599
匯率變動對現金及現金等價物的影響	**(21,973)**	(1,452)
期末現金及現金等價物	**1,149,960**	655,053
現金及現金等價物結餘分析		
現金及現金等價物	**1,149,960**	655,053
綜合財務狀況表及現金流量表列賬之現金及現金等價物	**1,149,960**	655,053

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

1. 公司及集團資料

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

本公司為一家投資控股公司。本集團現時旗下附屬公司於中華人民共和國(「**中國**」)從事黃金採礦、選礦及銷售金錠。

董事認為,本公司之直接及最終控股公司為Majestic Gold Corp.,該公司於加拿大不列顛哥倫比亞省註冊成立。

有關附屬公司之資料

本公司附屬公司之詳情如下:

名稱	註冊成立或成立地點及營業地點／註冊成立或成立日期／法人實體類別	已發行普通股／註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Majestic Yantai Gold Ltd.	英屬處女群島 2024年7月1日 有限公司	50,000美元	100%	–	投資控股
PRG Res Holding 1 Ltd.	英屬處女群島 2024年1月15日 有限公司	50,000美元	100%	–	投資控股
PRG Res Holding 2 Ltd.	英屬處女群島 2024年1月15日 有限公司	50,000美元	100%	–	投資控股
煙台中嘉礦業有限公司(「**煙台中嘉**」)	中國內地 2005年3月17日 有限公司	人民幣 228,706,000元	–	75%	黃金採礦、選礦及銷售
集海資源香港1有限公司	香港 2024年1月29日 有限公司	1港元	–	100%	投資控股

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司之資料(續)

名稱	註冊成立或成立地點及營業地點／註冊成立或成立日期／法人實體類別	已發行普通股／註冊股本	本公司應佔權益百分比 直接	本公司應佔權益百分比 間接	主要業務
集海資源香港2有限公司	香港 2024年1月29日 有限公司	1港元	–	100%	投資控股
集海資源企業管理(深圳)有限公司	中國內地 2024年3月5日 有限公司	人民幣 7,000,000元	–	100%	投資控股
煙台市牟金礦業有限公司(「**煙台牟金**」)	中國內地 1981年11月14日 有限公司	人民幣 145,694,000元	–	52%	黃金採礦、選礦及銷售

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

2. 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。本中期簡明綜合財務資料並未包括年度財務報表所需之所有資料及披露事項，並應與本集團截至2025年12月31日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。中期財務資料乃以人民幣(「**人民幣**」)呈列，及除另有指定者外，所有金額均已約整至最接近的千位(人民幣千元)。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

3. 會計政策及披露之變動

編製中期簡明綜合財務資料時所採納之會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度之年度綜合財務報表時所應用的會計政策一致，惟就本期間財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	*金融工具分類及計量修訂本*
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	*涉及依賴自然能源的電力的合約*
國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂本

經修訂國際財務報告準則會計準則之性質及影響描述如下：

(a) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本*金融工具分類及計量修訂本*闡明，金融資產於實體有關合約現金流量的權利屆滿或轉讓時終止確認，而金融負債於結算日終止確認。該等修訂本引入一項會計政策選擇，即在符合特定條件情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算之金融負債。該等修訂本闡明如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂本闡明具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類要求。該等修訂本亦包括指定按公平值計入其他全面收益之股本工具投資及具有或然特徵之金融工具之額外披露。鑒於本集團過往年度有關終止確認金融資產及負債的會計政策與該等修訂本一致，且本集團並無該等修訂本所針對的金融資產，故該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。本集團將於截至2026年12月31日止年度的綜合財務報表中，就其指定按公平值計入其他全面收益的股本投資提供額外披露。

(b) *國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11冊*載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的小範圍修訂本。該等修訂本包括對相應國際財務報告準則會計準則作出的闡明、簡化、更正或變動，旨在提升一致性。該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

4. 經營分部資料

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

地理資料

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

有關主要客戶的資料

來自主要客戶的收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（未經審核）
客戶A	**352,295**	303,493

5. 收入

收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（未經審核）
來自客戶合約的收入	**352,295**	303,493

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

5. 收入(續)

客戶合約收入的分拆收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	(未經審核)
商品或服務類型		
銷售金錠	**352,295**	303,493
收入確認時間		
於某個時間點確認	**352,295**	303,493

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	(未經審核)
銀行借款利息	**3,051**	1,342
租賃負債的利息開支	**10**	9
時間的推移導致撥備及其他長期負債的折現金額增加	**2,167**	1,676
總計	**5,228**	3,027

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	（未經審核）	（未經審核）
已售存貨成本	**143,665**	147,982
物業、廠房及設備折舊*	**31,070**	26,404
使用權資產折舊*	**5,403**	4,995
無形資產攤銷*	**2,844**	3,477
研發成本	**4,619**	6,763

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

8. 所得稅開支

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

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

8. 所得稅開支(續)

本集團於中國內地經營業務的附屬公司於期內一般須繳納企業所得稅，稅率為25%。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
中國內地企業所得稅	**55,400**	43,880
遞延稅項	**10,617**	(739)
期內稅項支出總額	**66,017**	43,141

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

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	(未經審核)
除稅前溢利	**166,490**	128,642
按25%的法定所得稅率課稅	**41,623**	32,161
於其他司法管轄區稅率差異的影響	**1,117**	777
就本集團於中國內地的附屬公司可分派溢利按10%的稅率繳納預扣稅的影響	**10,198**	6,293
不可用作扣稅之開支	**4,220**	2,532
未確認稅項虧損	**8,859**	1,378
總計	**66,017**	43,141

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

9. 股息

於2026年8月31日，董事會宣派中期股息每股普通股3.125港仙（截至2025年6月30日止六個月：3.00港仙），總金額約75,000,000港元（截至2025年6月30日止六個月：60,000,000港元）。

中期股息於報告期末尚未確認為負債。

10. 母公司普通股權持有人應佔的每股盈利

計算每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權持有人應佔期內溢利，及計算所用期內已發行普通股加權平均數目2,400,000,000股（截至2025年6月30日止六個月：2,000,000,000股）為期內已發行普通股數目。

每股基本盈利乃按以下方式計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年（未經審核）	2025年（未經審核）
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權持有人應佔溢利：（人民幣千元）	**79,620**	62,762

	股份數目	
	2026年	2025年
股份		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數目：	**2,400,000,000**	2,000,000,000

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

11. 物業、廠房及設備

於截至2026年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備資產，總成本為人民幣35,054,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣32,712,000元)。

於截至2026年6月30日止六個月，本集團已出售一項賬面淨值為人民幣29,000元的資產(截至2025年6月30日止六個月：零)，導致出售收益淨額為人民幣28,000元(截至2025年6月30日止六個月：零)。

總賬面淨值為人民幣5,424,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣6,140,000元)的若干物業、廠房及設備於2026年6月30日尚未取得所有權證。

於2026年6月30日，本集團賬面總值約為人民幣11,853,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣12,952,000元)的若干物業已作抵押，以擔保本集團獲授之計息銀行借款。

12. 貿易應付款項

根據發票日期貿易應付款項於報告期末的賬齡分析如下：

	於2026年6月30日 *人民幣千元* **(未經審核)**	於2025年12月31日 *人民幣千元* (經審核)
一年以內	**14,544**	16,350
一至兩年	**926**	1,583
總計	**15,470**	17,933

貿易應付款項為免息及一般於30至90日內清償。

13. 股本

股份

	於2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	於2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
已發行及繳足：		
2,400,000,000股（2025年：2,400,000,000股）每股面值0.01港元的普通股	**21,839**	21,839

14. 承擔

本集團於報告期末的合約承擔如下：

	於2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	於2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	**112,863**	127,187

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

15. 關聯方交易

(a) 除下文(b)及(d)所披露之交易外，於截至2026年及2025年6月30日止六個月，概無與關聯方進行交易。

(b) 與關聯方的其他交易：

孔凡忠、孔凡波及山東中嘉礦業有限公司(「**山東中嘉**」)連同其他獨立第三方於2026年6月30日就向本集團作出的若干銀行借款人民幣135,888,000元作出擔保(截至2025年6月30日止六個月：人民幣127,800,000元)。

(c) 未償還關聯方結餘：

於2026年6月30日及2025年12月31日，概無未償還關聯方結餘。

(d) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	**5,226**	3,771
退休金計劃供款	**65**	208
支付予主要管理人員的薪酬總額	**5,291**	3,979

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 金融工具的公平值及公平值等級

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

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

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

17. 報告期後事項

除本報告企業管治及其他資料一節所披露者外，本公司或本集團於2026年6月30日後並無發生重大後續事項。

18. 中期簡明綜合財務資料的批准

財務報表於2026年8月31日獲董事會批准及授權刊發。