香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

中國黃金國際資源有限公司

有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析
截至2026年9月30日止三及九個月
（以美元列值，惟另有指明除外）

Suite 1780, Commerce Place, 400 Burrard Street, Box 17, Vancouver, BC, V6C 3A6

電話：604-609-0598 電郵：info@chinagoldintl.com, www.chinagoldintl.com

管理層討論與分析

截至2026年9月30日止三及九個月有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析。（以美元列值，惟另有指明除外）

前瞻性陳述 **2**

本公司 **3**

概覽 3
表現摘要 3
前景 3

經營業績 **5**

節選季度財務數據 5
節選季度及年度生產數據及分析 5
季度及年度數據回顧 6

非國際財務報告準則指標 **8**

礦物資產 **9**

長山壕礦 9
甲瑪礦區 12

流動資金及資金來源 **14**

現金流 **15**

經營現金流 15
投資現金流 16
融資現金流 16
產生的開支 16
產權比率 16

附屬公司、聯營企業與合資企業的重大投資、收購及處置，以及重大固定資產投資計劃 **16**

資產抵押 **16**

外匯匯率波動及相關避險交易影響 **16**

承諾 **16**

關聯方交易 **17**

建議交易 **18**

重要會計估計 **18**

會計政策變動 **18**

金融工具及其他工具 **18**

資產負債表以外安排 **18**

股息及股息政策 **18**

發行在外股份 **18**

披露監控及程序以及財務報告內部監控 **18**

風險因素 **19**

合資格人士 **19**

以下為截至2026年11月12日編製的財務狀況及經營業績的管理層討論與分析（「討論與分析」）。討論與分析須分別與中國黃金國際資源有限公司（下稱「中國黃金國際」、「本公司」、「我們」或「我們的」，視乎文意所需）截至2026年9月30日止三及九個月及截至2025年9月30日止三及九個月的綜合財務報表連同相關附註一併閱讀，始屬完備。除文意另有指明外，本討論與分析內提及的中國黃金國際或本公司指中國黃金國際及其各附屬公司整體而言。

以下討論載有與本公司計劃、目標、預期和意向有關的若干前瞻性陳述，乃基於本公司現行的預期而作出，並受風險、不確定因素和情況轉變所影響。讀者應細閱本討論與分析內所有資料，包括本公司另行於SEDAR+網站www.sedarplus.ca、www.chinagoldintl.com及www.hkex.com.hk登載日期為2026年3月30日的年度資料表格（「年度資料表格」）內列出的風險和不確定因素。關於可影響本公司前瞻性陳述及經營業績準確性的風險和其他因素的進一步詳情，請參閱「前瞻性陳述」和「風險因素」兩節及本討論與分析內其他部分的討論。中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績可能會受到任何該等風險的重大不利影響。

前瞻性陳述

本報告內作出的若干陳述，除與本公司有關的歷史事實的陳述外，乃屬於前瞻性資料。在某些情況下，此前瞻性資料可以透過「可能」、「將會」、「預期」、「預測」、「將予」、「旨在」、「估計」、「擬」、「計劃」、「相信」、「潛在」、「繼續」、「很可能」、「應該」或此等字眼的相反詞或類似的表達來表達前瞻性資料。此前瞻性資料涵蓋（其中包括）：中國黃金國際的生產估計、業務策略及資本開支計劃；長山壕礦及甲瑪礦區的開發和擴建計劃及時間表；中國黃金國際的財務狀況；監管環境及整體行業前景；中國整體經濟趨勢；有關預計業務活動、計劃開支、公司策略、參與項目和融資的陳述，以及並非歷史事實的其他陳述。

由於其性質使然，前瞻性資料涉及多項一般性及特定的假設，可能會導致實際結果、中國黃金國際及/或其附屬公司的表現或成就，與前瞻性資料中明示或隱含的任何未來結果、表現或成就存在重大差異。部分主要假設包括（其中包括）中國黃金國際的營運或匯率、現行的黃金、銅和其他有色金屬產品價格並無重大變動；並無低於預期的礦產回收或其他生產問題；實際收入及其他稅率，以及本公司有關長山壕礦及甲瑪礦區的技術報告內所列涉及中國黃金國際的財務表現的其他假設；中國黃金國際及時取得監管確認和批准的能力；持續良好的勞資關係；並沒有因政治不穩定、恐怖主義、天災、大流行病（例如新冠肺炎）、訴訟或仲裁，以及政府規例的不利變動而遭受任何重大不利影響；中國黃金國際可動用及可取得融資的程度；及交易對手履行中國黃金國際及其附屬公司為訂約方的所有合約的條款和條件。前瞻性資料亦基於本討論與分析或年度資料表格內所識別、可導致實際結果與前瞻性資料存在重大差別的該等風險因素實際上概無發生的假設而編製。

本文所載截至本討論與分析日期的前瞻性資料乃基於管理層的意見、估計及假設而編製。眾多的重大風險、不確定因素及其他因素均可導致實際行動、事件或結果與前瞻性資料所述者出現重大差別。中國黃金國際聲明概不對更新任何前瞻性資料承擔任何責任，不論是因為出現新資料、估計、意見或假設、日後事件或結果，或其他原因而須更新，惟法律規定則除外。概不保證前瞻性資料將被證實為準確，而實際結果與未來事件可能與該等陳述中的預測存在重大差別。本警告陳述明確地免除本討論與分析中的前瞻性資料的責任。讀者務請不要過分依賴前瞻性資料。

本公司

概覽

中國黃金國際為一家於加拿大英屬哥倫比亞註冊的黃金及基本金屬礦業公司。本公司的主要業務涉及黃金及基本金屬礦產的營運、收購、開發及勘探。

本公司的主要採礦業務為位於中國內蒙古的長山壕金礦（「長山壕礦」或「長山壕」）及位於中國西藏的甲瑪銅金多金屬礦（「甲瑪礦區」或「甲瑪礦」）。中國黃金國際持有長山壕礦的96.5%權益，而中方合營（「中外合作經營企業」）方則持有餘下3.5%權益。本公司擁有甲瑪礦區的全部權益。甲瑪礦區為一個大型銅金多金屬礦床，蘊含銅、黃金、鉬、銀、鉛及鋅金屬。

中國黃金國際的普通股在多倫多證券交易所（「多倫多證券交易所」）及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市，分別以代號CGG及股份代號2099進行買賣。有關本公司的其他資料，包括本公司的年度資料表格，可在SEDAR+的網站sedarplus.ca及香港交易所披露易網站hkexnews.hk瀏覽。

表現摘要

截至 2026 年 9 月 30 日止三個月

- 銷售收入由2025年同期的345.0百萬美元，增加32%至454.0百萬美元。
- 礦山經營盈利為297.2百萬美元，較2025年同期的礦山經營盈利197.0百萬美元增加100.2百萬美元。
- 淨溢利為254.1百萬美元，較2025年同期的142.3百萬美元增加111.8百萬美元。
- 經營所得現金流由2025年同期的234.7百萬美元增加至334.4百萬美元。
- 黃金總產量由2025年同期的41,150盎司增加2%至41,891盎司。
- 銅總產量為42.29百萬磅（約19,184噸），較2025年同期的42.34百萬磅（約19,204噸）小幅減少。

截至 2026 年 9 月 30 日止九個月

- 銷售收入由2025年同期的925.4百萬美元，增加48%至1,368.2百萬美元。
- 礦山經營盈利為917.4百萬美元，較2025年同期的礦山經營盈利474.1百萬美元增加443.3百萬美元。
- 淨溢利為766.3百萬美元，較2025年同期的344.6百萬美元增加421.7百萬美元。
- 經營所得現金流為889.6百萬美元，較2025年同期的569.6百萬美元增加。
- 黃金總產量由2025年同期的129,350盎司減少12%至114,208盎司。
- 銅總產量為120.9百萬磅（約54,855噸），較2025年同期的119.3百萬磅（約54,127噸）小幅增加。

前景

在對果朗溝尾礦庫尾砂外溢進行維修和加固後，西藏自治區政府及中央政府相關部門於 2024 年 5 月 30 日批准甲瑪礦恢復營運，日選礦能力為 34,000 噸，低於設計選礦能力。本公司正在積極推進尤隆布尾礦庫（三期尾礦庫）建設，預計於 2027 年底前建成並投入營運。尤隆布尾礦庫一旦投入營運，總計日選礦能力預計將增加至 44,000 噸/ 日。

長山壕金礦露天開採作業正在逐步接近其礦山壽命末期。為確保生產穩定延續，本公司正積極推進由露天礦轉向地下開採，相關建設工程經已展開。隨著長山壕的礦坑深度增加，在決定作業計劃時，露天礦坑邊坡的穩定性變得越來越重要。於 2026 年 5 月 22 日，長山壕金礦發生局部邊坡失穩事件，此為局部地質災害，主要由於該區域強降雨疊加複雜地質狀況所引發。截至 2026 年 9 月底，長山壕礦已完成恢復採礦作業所需的主要臨時修復工程。該等工程包括恢復礦山道路系統、清除鬆散物料及危險岩體、加固滑坡體，以及建立排水系統。我們於整個期間持續進行邊坡監測。經第三方專業機構評估修復工程成效後，影響採礦作業的邊坡地質災害經已消除，礦山符合法律及監管規定下恢復正常採礦作業要求的安全標準。於 2026 年 10 月初，採礦作業如期恢復。在露天採礦暫停期間，長山壕礦繼續處理現有低品位礦石庫存，有助減低對黃金生產的影響。隨著露天採礦全面恢復，長山壕礦將繼續實施安全風險控制措施，並優化新開採礦石與庫存礦石的配礦，以維持穩定的礦石輸送量及處理品位，並支持年內餘下時間靈活高效的生產調度。

因應事態發展，本公司於 2026 年向兩個礦場報告單獨的生產指引。

長山壕礦：

- 黃金總產量估計介乎 70,732 盎司（2.2 噸）至 83,592 盎司（2.6 噸）。

甲瑪礦區：

- 銅產量將介乎約 140 百萬磅（63,500 噸）至 149 百萬磅（67,500 噸）；• 黃金產量將介乎約 70,732 盎司（2.2 噸）至 75,554 盎司（2.35 噸）；
- 銀產量將介乎約 4.18 百萬盎司（130 噸）至 4.82 百萬盎司（150 噸）。

甲瑪礦區長期發展規劃概要

於 2024 年，本公司成功恢復了甲瑪礦區的穩定生產。同時，本公司持續優化資源的綜合利用方案，整合已探明的井下高品位資源，加快潛在新增資源的勘探進度。於 2026 年 6 月 30 日，本公司宣佈甲瑪礦變革性的礦產資源量更新，其中探明礦產資源量增加 523%，及證實礦產儲量增加 1,170%。甲瑪礦區長期發展規劃分為三個階段：

- 在新尾礦庫（「尤隆布尾礦庫」）建設完成之前，甲瑪礦區二期選礦廠將維持目前 3.4 萬噸/ 日礦石處理能力，確保與果朗溝尾礦庫的庫容能力保持一致（一期選礦廠已自 2024 年 5 月起停止營運）。

- 尤隆布尾礦庫將於 2027 年底前投入營運，屆時甲瑪礦區產能將進一步提高。在未來兩年內，作為井下資源整合計劃的一部分，本公司將在安全許可的前提下申請提高甲瑪礦區採礦許可證的證載能力。目前甲瑪礦區採礦證的證載能力為 14.4 百萬噸/ 年（按每年 330 營運日數計算，約 44,000 噸/ 日）。若政府批准提高證載能力，在尤隆布尾礦庫投入運營後，甲瑪礦區的礦石處理量將恢復至 50,000 噸/ 日，與選礦廠的設計處理能力保持一致。在做出上述努力的同時，甲瑪礦區還將通過合理調配井下高品位礦石比例，努力將產量恢復至果朗溝尾砂外溢前的水準。

- 本公司亦致力大幅擴大已知礦化系統範圍，並在甲瑪礦區深部及外圍（包括則古朗北）勘探新礦產資源與儲量。本公司於 2026 年 6 月 30 日完成符合 NI 43-101 標準的技術報告，其中包含更新的礦產資源量，大幅擴大甲瑪礦區的規模及開發潛力，為未來產能擴充、礦山壽命延長及更大規模開採方案之進一步技術研究提供堅實基礎。本公司也將根據最終勘探成果及資源開發可行性論證結論等因素進行與之配套的甲瑪礦區整體擴建規劃。目前此項研究工作正在初步展開。本公司將適時披露最新勘探進度及成果。

經營業績

節選季度財務數據

	截至下列日期止季度							
	2026 年			2025 年				2024 年
（以千美元計，每股資料除外）	9 月 30 日	6 月 30 日	3 月 31 日	12 月 31 日	9 月 30 日	6 月 30 日	3 月 31 日	12 月 31 日
銷售收入	**453,993**	461,013	453,203	384,734	345,026	307,269	273,096	293,567
銷售成本	**156,746**	133,675	160,433	174,826	147,993	147,872	155,444	171,413
礦山經營盈利	**297,247**	327,338	292,770	209,908	197,033	159,397	117,653	122,154
一般及行政開支	**15,370**	16,824	15,100	21,450	14,184	12,068	12,232	17,877
勘探及評估開支	**37**	61	171	268	224	133	508	247
研發開支	**8,579**	6,463	5,459	16,399	7,848	5,256	3,296	8,118
營運收入	**273,261**	303,990	272,040	171,791	174,777	141,940	101,617	95,912
匯兌收益（虧損）	**6,569**	4,796	(2,464)	7,381	(3,039)	(2,037)	(2,654)	(4,631)
融資成本	**2,640**	3,365	4,065	4,511	4,711	4,580	5,002	5,313
所得稅前溢利	**280,422**	312,823	267,214	171,694	153,450	139,252	95,770	85,540
所得稅開支	**26,283**	37,070	30,843	43,994	11,156	22,909	9,791	17,223
淨溢利	**254,139**	275,753	236,371	127,699	142,294	116,343	85,979	68,317
每股基本及攤薄盈利（仙）	**63.65**	68.97	59.02	31.67	35.60	29.08	21.45	16.97

節選季度及年度生產數據及分析

長山壕礦	**截至 9 月 30 日止三個月**		**截至 9 月 30 日止九個月**	
	2026 年	**2025 年**	**2026 年**	**2025 年**
黃金銷售額（百萬美元）	**88.00**	76.59	**312.46**	240.26
每盎司黃金的平均實現售價（美元）	**4,242**	3,434	**4,563**	3,195
黃金產量（盎司）	**20,745**	22,303	**63,598**	68,132
黃金銷量（盎司）	**20,745**	22,303	**68,469**	75,196
總生產成本（美元/ 盎司）	**1,775**	1,689	**1,776**	1,639
現金生產成本[(1)]（美元/ 盎司）	**1,336**	1,247	**1,305**	1,181

(1) 非國際財務報告準則指標。請參閱本討論與分析「非國際財務報告準則指標」一節

截至2026年9月30日止三個月，長山壕礦的黃金產量減少7%至20,745盎司，而2025年同期則為22,303盎司。截至2026年9月30日止三個月的黃金總生產成本增加至每盎司1,775美元，而2025年同期則為1,689美元。截至2026年9月30日止三個月的黃金現金生產成本由2025年同期每盎司1,247美元增至1,336美元。

甲瑪礦區	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2026 年	2025 年	**2026 年**	2025 年
銅銷售額（百萬美元）	**209.56**	142.35	**569.39**	346.57
經扣除冶煉費折扣額後每磅銅的平均實現售價[1]（美元）[6]	**5.30**	3.38	**4.89**	2.95
銅產量（噸）	**19,184**	19,204	**54,855**	54,127
銅產量（磅）	**42,294,040**	42,337,139	**120,934,959**	119,330,402
銅銷量（噸）	**17,755**	19,015	**52,790**	53,307
銅銷量（磅）	**39,143,319**	41,921,076	**116,382,317**	117,520,863
黃金產量（盎司）	**21,146**	18,847	**50,610**	61,218
黃金銷量（盎司）	**20,122**	18,593	**49,409**	60,211
銀產量（盎司）	**1,284,909**	1,620,105	**4,061,858**	4,370,773
銀銷量（盎司）	**1,183,141**	1,615,871	**3,904,279**	4,301,675
鉛產量（噸）	**7,111**	11,901	**31,081**	32,939
鉛產量（磅）	**15,676,527**	26,236,433	**68,522,521**	72,618,289
鉛銷量（噸）	**6,776**	12,383	**30,059**	32,584
鉛銷量（磅）	**14,938,051**	27,299,836	**66,267,588**	71,836,279
鋅產量（噸）	**4,298**	7,304	**16,422**	18,198
鋅產量（磅）	**9,476,435**	16,103,215	**36,204,620**	40,119,108
鋅銷量（噸）	**4,462**	7,550	**16,165**	18,020
鋅銷量（磅）	**9,837,175**	16,645,884	**35,638,181**	39,727,391
鉬產量（噸）	**265**	177	**472**	630
鉬產量（磅）	**583,823**	391,201	**1,039,965**	1,388,223
鉬銷量（噸）	**170**	212	**367**	706
鉬銷量（磅）	**375,387**	468,469	**809,473**	1,556,460
每磅銅的總生產成本[2]（美元）	**3.64**	3.13	**3.38**	3.23
扣除副產品抵扣額[4]後每磅銅的總生產成本[2]（美元）	**(0.31)**	0.16	**(0.76)**	0.40
每磅銅的現金生產成本[4]（美元）	**2.95**	2.36	**2.65**	2.43
扣除副產品抵扣額[4]後每磅銅的現金生產成本[3]（美元）	**(1.01)**	(0.62)	**(1.49)**	(0.41)

1 11.9%至 25.3%的折扣系數適用於銅基準價以補償買方產生的冶煉費。倘若銅精礦中的銅品位低於 18%，折扣系數會更高。銅精礦含銅的行業標準介乎 18 至 20%。

2 生產成本包括礦區因生產活動而產生的開支，包括採礦、選礦、礦區一般及行政開支以及礦權使用費。

3 非國際財務報告準則指標。請參閱本討論與分析「非國際財務報告準則指標」一節

4 副產品抵扣額指相應期間金、銀、鉛、鋅及鉬的銷售額。

5 副產品產量增加結合一般及行政開支和研發成本減少，導致副產品抵扣額超過銅總生產成本。

6 由於適用於混合礦石的折扣系數相對較高，整體銅銷售價格較上年下降。

於截至2026年9月30日止三個月，甲瑪礦區的銅產量為19,184噸（約42.29百萬磅），較2025年三個月同期的19,204噸（約42.34百萬磅）輕微減少。

2026年第三季度與2025年同期相比，每磅銅的總生產成本上升16%。每磅銅的現金生產成本較2025年相應季度上升25%。2026年扣除副產品後的每磅銅總生產成本及扣除副產品後的每磅銅現金生產成本較2025年相應三個月期間有所下降，主要由於黃金的副產品收入增加所致。

季度及年度數據回顧

截至2026年9月30日止三個月與截至2025年9月30日止三個月比較

銷售收入由2025年同期的345.0百萬美元增加109.0百萬美元至2026年第三季度的454.0百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為88.0百萬美元，較2025年同期的76.6百萬美元增加11.4百萬美元。黃金平均實現售價由2025年第三季度的每盎司3,434美元上升24%至2026年第三季度的每盎司4,242美元。長山壕礦的黃金銷量為20,745盎司（黃金產量：20,745盎司），而2025年同期為22,303盎司（黃金產量：22,303盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為366.0百萬美元，較2025年同期的268.4百萬美元增加97.6百萬美元。銅的平均實現售價由2025年第三季度的每磅3.38美元，增加57%至2026年第三季度的每磅5.30美元。截至2026年9月30日止三個月，銅總銷量為17,755噸（39.1百萬磅），較2025年同期的19,015噸（41.9百萬磅）減少7%。

銷售成本於截至2026年9月30日止季度為156.7百萬美元，較2025年同期的148.0百萬美元增加8.7百萬美元。增加乃主要由於本季度確認的水土保持補償費12.1百萬美元所致。銷售成本佔本公司收益的比例由截至2025年9月30日止三個月的43%下降至截至2026年9月30日止三個月的35%。銷售成本受礦石品位、回收率及剝採率等多項營運因素影響。有關各個礦山生產因素的詳情，請參閱下文章節。

礦山經營盈利於截至2026年9月30日止三個月為297.2百萬美元，較2025年同期的197.0百萬美元增加100.2百萬美元。

一般及行政開支由截至2025年9月30日止季度的14.2百萬美元，增加1.2百萬美元至截至2026年9月30日止季度的15.4百萬美元，部分由於本季度收入增加，導致稅款及附加費增加所致。

研發開支於截至2026年9月30日止三個月為8.6百萬美元，較2025年同期的7.8百萬美元增加。增加乃主要受到本公司的研發力度專注於提升回收率及優化選礦及採礦流程所推動。

營運收入於2026年第三季度為273.3百萬美元，較2025年同期的174.8百萬美元增加98.5百萬美元。

匯兌收益於截至2026年9月30日止三個月為6.6百萬美元，較2025年同期的虧損3.0百萬美元有所增加。收益乃歸因於人民幣/ 美元的匯率變動及重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入於截至2026年9月30日止三個月為3.2百萬美元，較2025年同期的2.6百萬美元增加，乃主要由於在本季度賺取的利息收入較去年同期增加所致。

融資成本於截至2026年9月30日止三個月為2.6百萬美元，較2025年同期的4.7百萬美元減少2.1百萬美元。減少乃主要由於未償還的借貸總額減少所致。管理層繼續監察本公司的債務結構及融資成本，以優化資本效益。

所得稅開支於截至2026年9月30日止三個月為26.3百萬美元，較2025年同期的11.2百萬美元增加15.1百萬美元。於本季度，本公司錄得遞延稅項抵免19.3百萬美元，而2025年同期則為5.8百萬美元。

淨收入於截至2026年9月30日止三個月為254.1百萬美元，較截至2025年9月30日止三個月的142.3百萬美元增加111.8百萬美元。

截至2026年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月比較

銷售收入於截至2026年9月30日止九個月為1,368.2百萬美元，較2025年同期的925.4百萬美元增加442.8百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為312.5百萬美元，較2025年同期的240.3百萬美元增加72.2百萬美元。黃金平均實現售價由截至2025年9月30日止九個月的每盎司3,195美元增加43%至2026年同期的每盎司4,563美元。長山壕礦的黃金銷量為68,469盎司（黃金產量：63,598盎司），而2025年同期為75,196盎司（黃金產量：68,132盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為1,055.8百萬美元，較2025年同期的685.1百萬美元增加370.7百萬美元。銅的平均實現售價由截至2025年9月30日止九個月的每磅2.95美元，增加66%至2026年同期的每磅4.89美元。截至2026年9月30日止九個月，銅總銷量為52,790噸（116.4百萬磅），較2025年同期的53,307噸（117.5百萬磅）輕微減少1%。

銷售成本於截至2026年9月30日止九個月為450.9百萬美元，較2025年同期的451.3百萬美元小幅減少0.4百萬美元。銷售成本佔本公司收益的比例由截至2025年9月30日止九個月的49%下降至截至2026年9月30日止九個月的33%。銷售成本受礦石品位、回收率及剝採率等多項營運因素影響。有關各個礦山生產因素的詳情，請參閱下文章節。

礦山經營盈利於截至2026年9月30日止九個月為917.4百萬美元，較2025年同期的474.1百萬美元增加443.3百萬美元。

一般及行政開支由截至2025年9月30日止九個月的38.5百萬美元，增加8.8百萬美元至截至2026年9月30日止九個月的47.3百萬美元，部分由於本期間收入增加，導致稅款及附加費增加所致。

研發開支於截至2026年9月30日止九個月為20.5百萬美元，較2025年同期的16.4百萬美元增加。增加乃主要受到本公司的研發力度專注於提升回收率及優化選礦及採礦流程所推動。

營運收入於截至2026年9月30日止九個月為849.3百萬美元，較2025年同期的418.3百萬美元增加431.0百萬美元。

匯兌收益於截至2026年9月30日止九個月為8.9百萬美元，較2025年同期的虧損7.7百萬美元有所增加。收益乃歸因於人民幣/美元的匯率變動及重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入於截至2026年9月30日止九個月為12.3百萬美元，較2025年同期的9.4百萬美元增加，乃主要由於在本期間賺取的利息收入較去年同期增加所致。此外，本公司於本期間確認自中國有色礦業有限公司收取的股息收入3.7百萬美元。

融資成本於截至2026年9月30日止九個月為10.1百萬美元，較2025年同期的14.3百萬美元減少4.2百萬美元。減少乃主要由於未償還的借貸總額減少所致。管理層繼續監察本公司的債務結構及融資成本，以優化資本效益。

所得稅開支於截至2026年9月30日止九個月為94.2百萬美元，較2025年同期的43.9百萬美元增加50.3百萬美元。於本期間，本公司錄得遞延稅項抵免30.0百萬美元，而2025年同期則為1.3百萬美元。

淨收入於截至2026年9月30日止九個月為766.3百萬美元，較截至2025年9月30日止九個月的344.6百萬美元增加421.7百萬美元。

非國際財務報告準則指標

現金生產成本、扣除副產品抵扣額後的現金成本以及每盎司及每磅現金成本為不遵循國際財務報告準則的指標。

本公司已將該等指標列入以補充其根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表。根據國際財務報告準則，非國際財務報告準則指標並無任何規定的標準涵義，因而其不能與由其他公司採納的類似指標比較。數據乃擬為提供的額外資料且不應被視為孤立或作為根據國際財務報告準則編製表現、經營業績或財務狀況的替代指標。本公司已列入每盎司及每磅現金生產成本數據，因為本公司理解若干投資者使用該資料釐定本公司賺取溢利及現金流的能力。該指標並非必然指示根據國際財務報告準則釐定的經營業績、經營現金流或財務狀況。

下表就長山壕礦按美元總額及美元每盎司黃金或就甲瑪礦區按美元總額及美元每磅銅提供銷售成本與現金生產成本的對賬：

黃金現金生產成本的計算為按折舊及損耗以及無形資產攤銷進行調整的總銷售成本計算。每盎司黃金的現金生產成本按總現金生產成本除以黃金總銷售量（盎司）計算得出。

長山壕礦（金）

	截至 9 月 30 日止三個月				截至 9 月 30 日止九個月			
	2026 年		2025 年		2026 年		2025 年	
	美元	美元 / 盎司	美元	美元 / 盎司	美元	美元 / 盎司	美元	美元 / 盎司
總銷售成本 [1]	**38,816,432**	**1,775**	37,660,352	1,689	**121,571,966**	**1,776**	123,282,743	1,639
調整－折舊及損耗	**(8,855,795)**	**(427)**	(9,682,544)	(434)	**(31,576,978)**	**(461)**	(33,900,501)	(450)
調整－無形資產攤銷	**(240,757)**	**(12)**	(170,592)	(8)	**(662,125)**	**(10)**	(585,991)	(8)
總現金生產成本	**27,719,880**	**1,336**	27,807,216	1,247	**89,332,863**	**1,305**	88,796,251	1,181
黃金總銷量（盎司）		**20,745**		22,303		**68,469**		75,196

黃金現金生產成本（美元/ 盎司）按總現金生產成本除以黃金總銷量（盎司）計算得出。

銅現金生產成本的計算為按折舊及損耗及無形資產攤銷進行調整的生產成本（經一般及行政開支及研發開支調整後的總銷售成本）。每磅銅現金生產成本按總現金生產成本除以銅總銷量（磅）計算得出。

甲瑪礦區（銅及副產品抵扣額）

	截至 9 月 30 日止三個月				截至 9 月 30 日止九個月			
	2026 年		2025 年		2026 年		2025 年	
	美元	美元 / 磅	美元	美元 / 磅	美元	美元 / 磅	美元	美元 / 磅
總銷售成本	**119,929,973**	**3.06**	110,332,908	2.63	**329,282,027**	**2.83**	328,025,214	2.79
一般及行政開支	**14,136,539**	**0.36**	13,240,103	0.32	**43,873,904**	**0.38**	35,557,932	0.30
研發開支	**8,579,301**	**0.22**	7,847,134	0.19	**20,501,054**	**0.18**	16,399,610	0.14
總生產成本	**142,645,813**	**3.64**	131,420,145	3.14	**393,656,985**	**3.39**	379,982,856	3.23
調整－折舊及損耗	**(23,172,387)**	**(0.59)**	(24,535,822)	(0.59)	**(70,379,846)**	**(0.60)**	(72,381,686)	(0.61)
調整－無形資產攤銷	**(3,786,591)**	**(0.10)**	(7,976,142)	(0.19)	**(16,052,784)**	**(0.14)**	(21,909,800)	(0.19)
總現金生產成本	**115,686,835**	**2.95**	98,908,181	2.36	**307,224,355**	**2.65**	285,691,270	2.43
副產品抵扣額	**(154,931,503)**	**(3.96)**	(124,793,158)	(2.98)	**(481,548,020)**	**(4.14)**	(333,523,911)	(2.84)
扣除副產品抵扣額之總現金生產成本	**(39,244,668)**	**(1.01)**	(25,884,977)	(0.62)	**(174,323,665)**	**(1.49)**	(47,832,641)	(0.41)
銅總銷量（磅）		**39,143,319**		41,921,076		**116,382,317**		117,520,863

銅現金生產成本（美元/ 磅）按總現金生產成本除以銅總銷量（磅）計算得出。

礦物資產

長山壕礦

長山壕礦位於中國內蒙古自治區（內蒙古）。該資產有兩個低品位、近地表的黃金礦床，以及其他礦化物。主要礦床為東北礦區（「東北礦區」），而第二個較小的礦床為西南礦區（「西南礦區」）。

長山壕礦由內蒙古太平礦業有限公司（中國合作經營企業）擁有及經營，本公司持有其96.5%權益，寧夏回族自治區核工業地質勘查院持有其餘下3.5%權益。

長山壕礦為露天採礦作業，設計開採及選礦能力為 60,000 噸/ 日。於 2019 年 7 月，長山壕根據最新的極限優化結果更新了礦山計劃，其中生產降至 40,000 噸/ 日，截至 2019 年礦山壽命（「礦山壽命」）為 7 年。礦石經過氰化浸提，然後進行電解以提煉黃金，最後製成金錠，再出售予精煉廠。於 2020 年 6 月，西南坑作業結束。

長山壕金礦露天開採作業正在逐步接近其礦山壽命末期。隨著礦坑深度增加，礦坑邊坡的高度及露天範圍已增加，而在決定作業計劃時，露天礦坑邊坡的穩定性變得越來越重要。確保邊坡穩定及防範系統性風險是本公司在此階段確保安全及可持續生產的首要事項。

本公司繼續評估地下作業的可能性。

最新生產情況

長山壕礦	**截至 9 月 30 日止三個月**		**截至 9 月 30 日止九個月**	
	2026 年	2025 年	**2026 年**	2025 年
上堆礦量（噸）	**2,086,995**	2,366,654	**5,877,738**	8,464,578
平均礦石品位（克/ 噸）	**0.40**	0.52	**0.48**	0.50
可回收黃金（盎司）	**15,911**	19,903	**54,000**	78,721
期末在製黃金（盎司）	**128,425**	150,368	**128,425**	150,368
採出的廢石（噸）	**380,629**	1,606,496	**1,692,475**	5,517,918

截至2026年9月30日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為2.1百萬噸，而含金總量為15,911盎司（494.9千克）。黃金項目至今的整體累計回收率於截至2026年9月30日止大致保持在約56.87%，而截至2026年6月30日止為56.74%。其中，於2026年9月30日，一期及二期堆浸場黃金回收率分別為59.77%及55.51%。

勘探

長山壕礦於截至2026年9月30日止九個月並無鑽探或勘探計劃。

礦產資源量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2025年12月31日的長山壕礦的礦產資源量列示如下：

位置				**金屬**	
	礦產資源種類	**噸（千噸）**	**金（克/ 噸）**	**金（噸）**	**金（百萬盎司）**
在露天礦坑限制內以0.28克/ 噸金的邊界品位保有	探明	6,031	0.68	4.09	0.132
	控制	6,647	0.72	4.75	0.153
	探明+控制	12,678	0.70	8.84	0.285
	推斷	2,576	0.41	0.15	0.005
地下邊界金品位0.30克/ 噸	探明	88,200	0.67	58.66	1.89
	控制	89,850	0.58	52.07	1.67
	探明+控制	178,050	0.62	110.72	3.56
	推斷	62,090	0.49	30.68	0.99

附註：

礦產資源乃就概念性露天採礦及地下礦塊崩落採礦報告。礦產資源並非礦產儲量，且並無顯示經濟上的可行性。所有數字均已約整以反映估計的相對準確性。原始化驗已封頂。礦產資源包括礦產儲量。

根據以下參數，就露天採礦而言，礦產資源按邊界金品位0.28克／噸呈報；堆浸及冶金回收率為60%，金錠市價為每盎司1,980美元。根據以下參數，地下礦塊崩落採礦的額外礦產資源按邊界金品位0.30克／噸呈報：堆浸及冶金回收率為60%，金錠市價為每盎司1,980美元。於2022年4月，1.0000美元=人民幣6.3457元，一金衡製盎司等於31.1035克。

礦產資源估算只包括金。中金礦業諮詢有限公司（中金諮詢）於2022年4月1日根據優化最終露天開採限制內的邊界品位0.28克／噸金和位於最終露天開採限制邊界以下的邊界品位0.30克／噸金，估算長山壕金礦礦床的礦產資源。資源估算採用普通克里金法（Ordinary Kriging）進行，並透過反距離平方（Inversed Distance Squared）方法及Micromine建模軟件進行驗證。

中金諮詢認為，第一次估算中與樣本的平均各向異性距離小於45米的區塊可歸類為探明礦產資源，第二次估算中與樣本的平均各向異性距離小於80米的區塊可歸類為控制礦產資源，而第三次估算所估算的與樣本的平均各向異性距離不超過150米的區塊可以歸類為推斷礦產資源量。對於那些探明和控制的礦產資源區塊，中金諮詢認為置信度足以允許適當應用技術和經濟參數來支持礦山規劃並允許評估礦床的經濟可行性，這也足以支持露天採礦作業。

中金諮詢認為，根據最終經濟開採的合理前景（Reasonable Prospect for Eventual Economic Extraction）（「RPEEE」），在此估算中，長山壕金礦項目的上部金礦化可採用露天礦坑方式開採，經優化邊界品位為0.28克／噸金，而就經優化邊界品位為0.30克／噸金的露天礦坑以下部分，則選擇採用塊崩落採礦作業。值得注意的是，在露天礦坑之外但同時也在地下開採底面以上部分的礦產資源日後可能無法開採。同時，位於東北帶海拔高度840米以下和西南帶海拔高度1,250米以下的礦產資源可能由於深度過深或高度貧化而無法在未來進行開採。未來可能無法開採的該等礦產資源並不包括在本報告的礦產資源聲明中。

長山壕金礦礦床的區塊模型數量和品位估算由陳源（MSc., MAIG (M4014)/RPGeo (10262)）（2022年4月）（就NI 43-101而言的獨立合資格人士）根據CIM礦產資源和礦產儲量定義標準（2014年5月）進行分類，並由郭英廷先生（MMSA., PGeo.）（就NI 43-101而言的獨立合資格人士）於2025年12月31日更新。

礦產儲量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2025年12月31日的長山壕礦的礦產儲量總結如下：

		攤薄	金屬	
類別	**噸（千噸）**	**金（克/ 噸）**	**金（噸）**	**金（百萬盎司）**
證實	6,405	0.64	4.11	0.13
概略	7,222	0.67	4.87	0.16
總計	13,627	0.66	8.98	0.29

附註：

礦產儲量根據經優化的最終露天礦坑限制報告。所有數字均已約整以反映估計的相對準確性。礦產儲量計入礦產資源。

根據以下參數，就露天採礦而言，礦產儲量按邊界金品位0.28克／噸呈報；堆浸及冶金回收率為60%，金錠市價為每盎司1,568美元。於2022年4月，1.0000美元=人民幣6.3457元，一金衡製盎司等於31.1035克。

經證實礦產儲量為6.41百萬噸，品位0.64克／噸金，金量為4.11噸或0.13百萬盎司，而概略礦產儲量為7.22百萬噸，品位0.67克／噸金，金量為4.87噸或0.16百萬盎司，總計礦產儲量為13.63百萬噸，品位0.66克／噸金，金量為8.98噸或0.29百萬盎司。

長山壕金礦礦床的礦產儲量乃根據CIM礦產資源和礦產儲量定義標準（2014年5月）由中金諮詢的首席礦業工程師及就NI 43-101標準而言的合資格人士張廣篇（AusIMM）作出估算。

甲瑪礦區

甲瑪礦是一個大型銅金多金屬礦床，蘊含銅、黃金、銀、鉬、鉛和鋅，位於中國西藏自治區的岡底斯礦化帶。

甲瑪礦區以地下採礦作業及露天作業方式開採。2010 年下半年，甲瑪礦區一期開始進行採礦作業，並於 2011 年初達到設計產能 6,000 噸/ 日。甲瑪礦區二期於 2018 年開始進行採礦作業，設計產能為 44,000 噸/ 日。甲瑪礦區的綜合採礦及選礦能力為 50,000 噸/ 日。

最新生產情況

甲瑪礦區	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2026 年	2025 年	**2026 年**	2025 年
處理的礦石（噸）	**2,874,526**	3,129,426	**8,428,260**	8,967,034
平均銅礦石品位（%）	**0.77**	0.72	**0.76**	0.72
銅回收率（%）	**86**	85	**86**	84
平均黃金品位（克/ 噸）	**0.29**	0.26	**0.24**	0.29
黃金回收率（%）	**78**	73	**78**	73
平均銀品位（克/ 噸）	**18.89**	22.02	**20.42**	21.47
銀回收率（%）	**74**	73	**73**	71
平均鉛品位（%）	**1.02**	0.97	**1.04**	1.02
鉛回收率（%）	**80**	80	**81**	78
平均鋅品位（%）	**0.64**	0.64	**0.59**	0.60
鋅回收率（%）	**77**	74	**75**	73
平均鉬品位（%）	**0.03**	0.033	**0.03**	0.039
鉬回收率（%）	**44**	34	**39**	33

勘探

於 2026 年，西藏華泰龍礦業開發有限公司計劃在甲瑪礦區外圍及八一牧場繼續實施地質勘查項目。該計劃包括總設計地表鑽探進尺 50,840 米 / 55 孔（含機動鑽探 6,000 米）；1:5,000 水文、工程及環境地質測繪 40.77 平方公里；甲瑪礦區外圍 1:2,000 地形測繪 2.96 平方公里；1:2,000 地質剖面測量 4 平方公里；以及八一牧場 1:2,000 岩石地化測量 4 平方公里。所有項目的估計總預算為人民幣 119.08 百萬元。

截至第三季度末，甲瑪礦區外圍及八一牧場的所有地質測繪工作全部完成。甲瑪礦區外圍地質勘查項目完成鑽探合共 13,295.42 米 / 20 孔。八一牧場地質勘查項目完成鑽探 1,057.6 米 / 4 孔。

礦產資源估算

於 2026 年 6 月，長春黃金設計院（「長春設計院」）獲委任編製甲瑪礦礦產資源量及儲量估算更新。在甲瑪礦礦產資源量的估算中，通過將礦化單元與岩性相結合，構建了完整的三維(3D)實體模型及塊體模型，並按 0.3%的邊界品位界定礦化線框。

Leapfrog 根據組合樣品中的銅品位以及鉬、金、銀、鉛和鋅(倘適用)各自的品位，採用徑向基函數插值法(RBF 插值法)創建礦化體(礦化域)。

銅、鉬及其他金屬的塊體模型以及比重，均採用傳統克里金(OK)法及局部變量方向性(動態各向異性)進行建模。

礦產資源量乃根據加拿大採礦、冶金與石油學會(CIM)礦產資源與礦石儲量定義標準(2014 年 5 月 10 日正式採納)及其後於 2019 年更新的礦產資源量與礦石儲量(MRMR)最佳實踐指南，以及加拿大 NI43-101《礦產項目信息披露標準》(2012 年)進行估算。

下表概載截至 2026 年 6 月 30 日甲瑪項目礦產資源量估算:

截至 2026 年 6 月 30 日按 0.3%銅邊界品位呈報的甲瑪礦礦產資源量的估算結果*

		平均品位						金屬量					
類別	**礦石量**	**銅**	**鉬**	**銀**	**金**	**鉛**	**鋅**	**銅**	**鉬**	**銀**	**金**	**鉛**	**鋅**
	百萬噸	%	%	克/ 噸	克/ 噸	%	%	百萬噸	百萬噸	百萬盎司	百萬盎司	千噸	千噸
探明	623.1	0.71	0.03	13.16	0.29	0.08	0.04	4.38	0.21	263.59	5.77	478.80	268.39
控制	711.9	0.68	0.03	12.10	0.29	0.06	0.03	4.77	0.23	277.03	6.67	426.45	230.17
探明+控制	1,335	0.69	0.03	12.60	0.29	0.07	0.04	9.15	0.44	540.62	12.45	905.25	498.55
推斷	454.7	0.65	0.03	12.53	0.28	0.12	0.05	2.99	0.13	183.22	4.04	525.79	205.66

**：1) 截至2026年6月30日的礦產儲量和礦產資源量乃根據加拿大證券監管機構要求的NI 43-101《礦業項目披露準則》估算。*

2) 報告礦產資源量估算使用了0.3%銅邊界品位。

3) 報告的礦產資源量未考慮頂底板接觸邊界損失和貧化。未應用採礦回收率。

4) 礦產資源量已扣除地下採礦巷道和採空區，並排除了當前露天採礦坑。

5) 礦產資源量報告包含礦產儲量。

6) 所有礦產資源量估算值，包括銅、鉬、金、銀、鉛和鋅品位及其噸位，均已四捨五入以反映各類別估算的不精確性質，故因四捨五入問題加總可能不準確。

7) 郭英廷博士(PGeo)和周朝憲碩士估算了礦產資源量。此礦產資源量估值的生效日期為2026年6月30日，並已扣除截至2025年12月31日的年度開採量。

8) 礦產資源量並非礦產儲量，不具有經證實的經濟可行性。

9) M, 探明, I, 控制,

截至 2026 年 6 月 30 日，甲瑪礦區之探明資源總量包含品位為 0.71%的銅金屬 4.38 百萬噸；品位為 0.03%的鉬金屬含量 0.21 百萬噸；品位為 0.08%的鉛金屬含量 0.48 百萬噸；品位為 0.04%的鋅金屬含量 0.27 百萬噸；品位為 0.29 克/ 噸的伴生金金屬含量 5.77 百萬盎司；品位為 13.16 克/ 噸的伴生銀金屬含量 264 百萬盎司。控制資源量包含品位為 0.68%的銅金屬 4.77 百萬噸；品位為 0.03%的鉬金屬含量 0.23 百萬噸；品位為 0.06%的鉛金屬含量 0.43 百萬噸；品位為 0.03%的鋅金屬含量 0.23 百萬噸;品位為 0.29 克/ 噸的金金屬含量 6.67 百萬盎司;品位為 12.10 克/ 噸的銀金屬含量 277 百萬盎司。推斷資源量包含銅品位為 0.65%的銅金屬 2.99 百萬噸；品位為 0.03%的鉬金屬含量 0.13 百萬噸；品位為 0.12%的鉛金屬含量 0.53 百萬噸;品位為 0.05%的鋅金屬含量 0.21 百萬噸;品位為 0.28 克/ 噸的金金屬含量 4.04 百萬盎司;品位為 12.53 克/ 噸的銀金屬含量 183 百萬盎司。

礦產儲量估算

礦產資源估算乃根據加拿大採礦、冶金與石油學會(CIM)制定的 2019 定義標準予以更新。

甲瑪礦項目之礦產儲量估算由長春設計院完成。儲量估算乃根據截至 2025 年 12 月 31 日之數據與資訊作出。本次礦產儲量估算採用露天礦銅品位 0.3%及地下礦銅品位 0.5%作為邊界品位。儲量估算結果於下表概述：

截至 2026 年 6 月 30 日，甲瑪礦區之總證實礦產儲量為：礦石量 310.9 百萬噸，含品位為 0.90%的銅 2.8 百萬噸、品位為 0.035%的鉬 0.11 百萬噸、品位為 0.4 克/ 噸的金 3.98 百萬盎司、品位為 17.94 克/ 噸的銀 179.3 百萬盎司、品位為 0.08%的鉛 0.26 百萬噸及品位為 0.04%的鋅 0.13 百萬噸。

甲瑪礦區之總概略礦產儲量為：礦石量 340.3 百萬噸，含品位為 0.86%的銅 2.93 百萬噸、品位為 0.034%的鉬 0.116 百萬噸、品位為 0.41 克/ 噸的金 4.47 百萬盎司、品位為 13.23 克/ 噸的銀 186.2 百萬盎司、品位為 0.06%的鉛 0.20 百萬噸及品位為 0.03%的鋅 0.09 百萬噸。

甲瑪項目截至 2026 年 6 月 30 日礦產儲量*

		平均品位							金屬量					
類別	**礦石量**	**銅**	**鉬**	**金**	**鉛**	**鋅**	**銀**	**銅當量**	**銅**	**鉬**	**金**	**銀**	**鉛**	**鋅**
	百萬噸	%	%	克/噸	%	%	克/ 噸	%	百萬噸	百萬噸	百萬盎司	百萬盎司	千噸	千噸
證實	310.9	0.90	0.035	0.4	0.08	0.04	17.94	1.48	2.8	0.11	3.98	179.3	0.26	0.13
概略	340.3	0.86	0.034	0.41	0.06	0.03	13.23	1.40	2.93	0.116	4.47	186.2	0.20	0.09
總計	651.2	0.88	0.034	0.4	0.07	0.04	15.10	1.43	5.73	0.22	8.45	369.9	0.45	0.24

**：1) 所有礦產儲量均根據加拿大國家標準43-101中規定的CIM標準釐定*

2) 礦產儲量乃採用下列採礦及經濟因素估算：

露天採礦：a) 採礦方法採用2%貧化率和98%採礦回收率；

b) 總體露天邊坡角為43度；

c) 銅價為每磅4.66美元；

d) 總體銅選礦回收率為85%

e) 0.3%銅邊界品位

地下採礦：a) 採礦貧化率為12%；

b) 採礦損失率為15%

c) 選礦回收率為85%。

d) 0.5%銅邊界品位

3) 礦產儲量：露天礦銅當量品位0.61%銅當量；地下礦銅當量品位1.61%銅當量；

*銅當量=銅+0.01*銀+1.69*鉬+0.79*金+0.23*鉛+0.26*鋅；銅：4.66美元/磅，鉬：20美元/磅，銀：40美元/盎司，金：2890美元/盎司，鉛：1.1美元/磅，鋅：1.4美元/磅*

4) 礦產儲量估算由長春黃金設計院有限公司的外部顧問何思為博士編製。彼為加拿大NI43-101標準下的合資格人士。

流動資金及資金來源

本公司經營所在行業屬資本密集型行業。本公司的流動資金需求主要來自其採礦及選礦業務、勘探活動以及收購探礦權和採礦權所需的資金。本公司的主要資金來源一直為多間商業銀行的借貸所得款項、公司債券融資、股權融資以及營運所產生的現金。本公司的流動資金很大程度上取決於從其營運產生現金流以及當債務到期時取得外界融資以償還債務的能力，以及本公司日後對經營和資本開支的需求。

於 2026 年 9 月 30 日，本公司的累計盈餘為 14 億美元、營運資本為 11 億美元及借款為 457.7 百萬美元。本公司於 2026 年 9 月 30 日的現金結餘為 13 億美元，其中現金及現金等價物為 936.1 百萬美元，受限制現金為 45.0 百萬美元，定期存款為 363.8 百萬美元。

管理層認為其預測經營現金流足以應付本公司未來十二個月的經營，包括其計劃的資本開支及當時的債務還款。本公司的借款包括透過多間銀行安排的年利率介乎 1.25%至 4.36%的 186.9 百萬美元短期債務融資。此外，於 2015 年 11 月 3 日，本公司與中國銀行牽頭的銀行銀團訂立一項貸款融資協議。貸方同意貸款本金總額人民幣 39.8 億元（約 613 百萬美元），初始年利率為 2.83%。貸款融資所得款項將用於甲瑪礦區的開發。貸款由甲瑪礦區的採礦權作擔保。截至 2026 年 9 月 30 日，本公司已悉數提取該融資。未償還貸款結餘為人民幣 12.7 億元（約 186 百萬美元），按年利率 1.5%計息，於 2029 年 11 月 5 日到期。

於 2020 年 4 月 29 日，本公司與一間銀團訂立另一項貸款融資協議。貸方同意提供本金總額人民幣 14 億元（約 197.8 百萬美元）的貸款。截至 2026 年 9 月 30 日，本公司已悉數提取該融資。未償還貸款結餘為人民幣 809 百萬元（約 120 百萬美元），按年利率 1.6%計息，於 2034 年 4 月 28 日到期。

於 2025 年 8 月 8 日，本公司與一間銀團訂立另一項貸款融資協議。貸方同意提供本金總額人民幣 21 億元（約 294 百萬美元）的貸款。截至 2026 年 9 月 30 日，本公司已根據該融資提取人民幣 50 百萬元（約 7.4 百萬美元），按年利率 1.5%計息，於 2030 年 6 月 21 日到期。

於 2023 年 11 月 9 日，本公司自中國建設銀行取得本金總額人民幣 100 百萬元（約 14.1 百萬美元）的雙邊貸款，年利率為 1.25%。截至 2026 年 9 月 30 日，未償還貸款結餘為人民幣 88 百萬元（約 12.99 百萬美元）。

於 2024 年 5 月 13 日，本公司自中國農業銀行股份有限公司拉薩城關區支行取得本金總額人民幣 200 百萬元（約 28.2 百萬美元）的雙邊貸款，年利率為 1.35%，期限為 3 年。截至 2026 年 9 月 30 日，未償還貸款結餘為人民幣 60 百萬元（約 8.9 百萬美元）。

於 2024 年 8 月 20 日，本公司自中國黃金財務有限公司取得本金總額人民幣 200 百萬元（約 28.04 百萬美元）的雙邊貸款，年利率為 2.45%，期限為 3 年。截至 2026 年 9 月 30 日，未償還貸款結餘為人民幣 180 百萬元（約 26.0 百萬美元）。

於 2026 年 5 月 12 日，本公司自中國建設銀行（亞洲）股份有限公司取得本金總額 64 百萬美元的 1 年期循環雙邊貸款，按定期有擔保隔夜融資利率的浮動利率計息。本公司已於 2026 年 8 月償還該融資額度項下 5 百萬美元。截至 2026 年 9 月 30 日，該融資額度的未償還本金結餘為 59 百萬美元。

於 2026 年 6 月 9 日，本公司自中國光大銀行股份有限公司香港分行取得本金總額 10 百萬美元的 1 年期循環雙邊貸款，按定期有擔保隔夜融資利率的浮動利率計息。本公司已於 2026 年 9 月償還 5 百萬美元，使得截至 2026 年 9 月 30 日的未償還本金結餘降至 5 百萬美元。

本公司相信，於可見未來將可在中國持續按優惠利率取得債務融資。作為財務報告流程的一部分，本公司繼續檢討及評估其資產減值。至今，本公司執行的評估程序支持本公司資產的賬面值，因此無須減值。然而，本公司管理層將繼續評估於估計上的關鍵假設和管理層判斷，以釐定長山壕礦及甲瑪礦區的可回收價值。

現金流

下表載列本公司截至2026年9月30日及2025年9月30日止三及九個月綜合現金流量表所節選的現金流數據。

	截至 9 月 30 日止三個月		**截至 9 月 30 日止九個月**	
	2026 年	2025 年	**2026 年**	2025 年
	千美元	千美元	**千美元**	千美元
經營活動所得的現金淨額	**334,375**	234,714	**889,555**	569,562
投資活動所得（所用）的現金淨額	**22,290**	(58,998)	**(88,552)**	(191,378)
融資活動（所用）的現金淨額	**(10,036)**	(132,127)	**(281,424)**	(210,299)
現金及現金等價物增加淨額	**346,629**	43,589	**519,579**	167,885
匯率變動對現金及現金等價物的影響	**3,047**	(662)	**17,112**	458
期初的現金及現金等價物	**586,417**	309,195	**399,402**	183,779
期末的現金及現金等價物	**936,093**	352,122	**936,093**	352,122

經營現金流

截至2026年9月30日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為334.4百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利280.4百萬美元、(ii)合約負債增加35.2百萬美元及(iii)物業、廠房及設備折舊29.5百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付所得稅48.2百萬美元及(ii)存貨增加3.6百萬美元。

截至2026年9月30日止九個月，經營活動產生的現金流入淨額為889.6百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利860.5百萬美元、(ii)物業、廠房及設備折舊91.6百萬美元及(iii)合約負債增加25.2百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付所得稅112.7百萬美元、(ii)受限制銀行結餘增加10.8百萬美元及(iii)貿易應收款項及其他應收款項增加9.6百萬美元。

投資現金流

截至 2026 年 9 月 30 日止三個月，投資活動產生的現金淨額為 22.3 百萬美元，主要歸因於：(i)解除定期存款 52.6 百萬美元及(ii)股本投資收取的股息，被下列各項所抵銷：(i)收購物業、廠房及設備付款 25.8 百萬美元及(ii)存放定期存款 9.3 百萬美元。

截至 2026 年 9 月 30 日止九個月，投資活動所用現金淨額為 88.6 百萬美元，主要歸因於：(i)存放定期存款 357.5 百萬美元及(ii)收購物業、廠房及設備付款 48.6 百萬美元，被下列各項所抵銷：(i)解除受限制定期存款 313.7 百萬美元及(ii)已收利息收入 5.4 百萬美元。

融資現金流

截至2026年9月30日止三個月，融資活動主要產生的現金流出淨額為10.0百萬美元，主要歸因於(i)償還銀行及其他借貸10.0百萬美元及(ii)償還租賃負債36,000美元。

截至2026年9月30日止九個月，融資活動主要產生的現金流出淨額為281.4百萬美元，主要歸因於(i)向股東支付股息186.3百萬美元及(ii)償還銀行及其他借貸123.7百萬美元，並被銀行借貸所得款項30.0百萬美元所抵銷。

產生的開支

截至2026年9月30日止九個月，本公司產生開採成本34.6百萬美元、選礦成本78.0百萬美元及運輸成本2.8百萬美元。

產權比率

產權比率定義為綜合債務總額與綜合權益總額的比率。於2026年9月30日，本公司的債務總額為457.7百萬美元，而權益總額為2,986百萬美元。本公司於2026年9月30日的產權比率為0.15，而於2026年6月30日則為0.17。

附屬公司、聯營企業與合資企業的重大投資、收購及處置，以及重大固定資產投資計劃

除本討論與分析或截至 2026 年 9 月 30 日止九個月的簡明綜合財務報表中披露外，截至 2026 年 9 月 30 日止九個月，本公司並無重大投資，亦無對附屬公司、聯營企業與合資企業的重大收購或處置。除本討論與分析中披露外，截至本討論與分析編製之日，董事會並無授權其他重大投資或添置固定資產計劃。

資產抵押

除本討論與分析及簡明綜合財務報表的其他地方所披露者外，本公司於 2026 年 9 月 30 日並無抵押資產。

外匯匯率波動及相關避險交易影響

本公司面臨與其記賬本位幣以外的貨幣計值的貨幣資產和負債的匯率波動相關的金融風險。本公司目前沒有採取措施來規避外匯風險，但是管理層在監控外匯風險並在需要時考慮對沖重大外匯風險。詳情參閱截至 2025 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表附註 33「金融工具」。

承諾

承諾包括本公司銀行貸款及銀團貸款額度的本金還款、公司債券，以及就未來購買物業、廠房及設備以及建設長山壕礦及甲瑪礦區而作出的資本承諾。

本公司的資本承諾主要關於兩個礦區購置設備及機械支付的款項及向為兩個礦區提供開採及勘探工程工作和礦區建築工程的第三方承包商支付的款項。本公司已訂立合約規定該等資本承諾，然而，目前未發生任何與此有關之負債。請參閱截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表附註34「承諾」。

下表概列於所示期間的承諾付款：

	總計 千美元	1 年內 千美元	2 至 5 年內 千美元	超過 5 年 千美元
償還銀行貸款的本金	**428,012**	186,864	185,670	55,478
應付委託貸款	**29,695**	29,695	-	-

除上表載列者外，本公司已就長山壕礦的開採及勘探工程工作和礦區建築工作與第三方承包商訂立服務協議。每年已進行及將會進行的工作的費用，視乎已進行的工作量釐定。本公司已就甲瑪礦區與第三方承包商訂立類似協議。

關聯方交易

中國黃金集團有限公司（前稱中國黃金集團公司）（「中國黃金」）於2025年12月31日及2026年9月30日擁有本公司40.01%的發行在外普通股。

本公司與下列公司（因股東或共同股東而有關聯）進行主要關聯方交易：

本公司的附屬公司內蒙太平與中國黃金訂立一份非獨家買賣金錠合約（「金錠出售合約」），據此，內蒙太平不時向中國黃金出售合質金錠。合約期間各有關採購訂單定價參考當時上海黃金交易所所報金錠的平均月價及上海華通鉑銀交易市場所報銀的平均日價。金錠出售合約自2008年10月24日生效並已獲續期，由2018年1月1日起至2020年12月31日止到期，續期事宜已於2017年6月28日獲本公司股東批准。於2020年6月16日，第三份買賣金錠補充合約經本公司股東批准，自2021年1月1日起生效，至2023年12月31日屆滿。於2023年6月29日，第四份買賣金錠補充合約經本公司股東批准，自2024年1月1日起生效，至2026年12月31日屆滿。

截至2026年9月30日止九個月，向中國黃金出售合質金錠的銷售收入為312.5百萬美元，較截至2025年9月30日止九個月的240.3百萬美元增加。

本公司亦與中國黃金訂立一份產品及服務框架協議，據此，中國黃金向本公司提供建設、採購及設備融資服務，並將採購甲瑪礦區生產的銅精礦。銅精礦的數量、定價條款及支付條款由協議雙方根據產品及服務框架協議所規定的關連交易的定價原則不時釐定。於2017年6月28日，產品及服務框架補充協議獲批准並延長至2020年12月31日屆滿。於2020年6月16日，第三份產品及服務框架補充協議獲本公司股東批准，自2021年1月1日起生效，並於2023年12月31日屆滿。於2023年6月29日，第四份產品及服務框架補充協議獲本公司股東批准，自2024年1月1日起生效，並於2026年12月31日屆滿。截至2026年9月30日止九個月，向中國黃金出售銅精礦及其他產品的銷售收入為1,050.9百萬美元，而2025年同期則為680.1百萬美元。

截至2026年9月30日止九個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供60.8百萬美元的建築服務，而2025年同期則為102.3百萬美元。

除上述主要的關聯方交易之外，本公司於其日常業務過程中亦自關聯方獲得額外服務，包括本公司與中金財務於 2019 年 3 月 25 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 22 日簽訂的貸款協議及存款服務協議以及於 2021 年 5 月 5 日簽訂的金融服務協議。本公司與中金財務於 2024 年 6 月 6 日訂立 2024 年金融服務協議。作為 2024 年金融服務協議一部分，中金財務同意向本公司提供一系列金融服務，包括(a)存款服務、(b)借貸服務、(c)結算服務及(d)其他金融服務。於 2024 年 6 月 27 日，2024 年金融服務協議經本公司股東批准，於獨立股東批准日期起直至 2026 年 12 月 31 日（包括該日）止。

有關截至2026年9月30日止九個月的重大關聯方交易之詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註18。

建議交易

董事會已批准本公司對若干通過合營、兼併及/或直接收購可作為收購目標的項目進行審閱。截至 2026 年 9 月 30 日止九個月，本公司概無任何重大收購及出售附屬公司及聯營企業。本公司繼續審閱可能的收購目標。

重要會計估計

在應用本公司的會計政策時，本公司董事已識別於經審核年度綜合財務報表中已確認的數額產生重大影響的會計判斷和估計不確定性的主要來源。

涉及日後的主要假設及於各報告期末的估計不確定性的其他主要來源（其均擁有導致未來十二個月內的資產及負債的賬面值出現大幅調整的風險），載於截至2025年12月31日止年度的經審核年度綜合財務報表附註4。

會計政策變動

新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋的概要，載於截至2025年12月31日的經審核年度綜合財務報表附註2。

金融工具及其他工具

本公司持有多項金融工具，絕大部分為股本證券、應收賬款、應付賬款、現金及貸款。金融工具按公平值或攤銷金額記錄於資產負債表。於2026年9月30日，本公司並無任何金融衍生工具或尚未履行的對沖合約。

資產負債表以外安排

於2026年9月30日，本公司並無訂立任何資產負債表以外安排。

股息及股息政策

本公司的股息政策是其長期發展戰略的一部分，旨在確保在向股東提供穩定回報的同時，合理配置資金以支持業務增長。在連續三年（2021年－2023年）成功派發特別股息後，本公司推出一個優化後的股息政策，該政策由基本股息和根據財務表現及市場狀況調整的可變部分組成。

基本股息：在上一財政年度盈利的前提下，並在評估本公司的現金流狀況和未來的資金需求之後，本公司計劃按上一財政年度淨利潤30%的派息率分配基本股息，以現金股息方式每年派發一次。

可變部分：在市場環境良好且具備充足資金的情況下，本公司將在基本股息的基礎上發放額外的特別股息。

董事會可根據多種因素自主調整股息的金額和發放穩定性，甚至暫停發放股息。這些因素包括但不限於經營現金流、本公司的發展需求與戰略、現貨金屬價格、稅務、整體市場環境及其他多項因素。

發行在外股份

截至2026年9月30日，本公司已發行及發行在外的普通股為396,413,753股。

披露監控及程序以及財務報告內部監控

管理層負責設計披露監控及程序（「披露監控及程序」）並設計財務報告的內部控制（「財務報告的內部控制」），以提供合理保證，即確保本公司的認可管理人員將會知悉與本公司（包括其綜合入賬的附屬公司）有關的重要資訊。本公司的首席執行官及首席財務官各自按照加拿大National Instrument 52-109－《上市公司年報及中報披露聲明》的規定評估本公司截至2026年9月30日的披露監控及程序以及財務報告的內部控制，首席執行官及首席財務官得出的結論為該等監控及程序截至2026年9月30日屬有效，對從本公司內的其他人員獲知與本公司有關的重要資訊，及根據加拿大證券法例備存或提交的報告中必須披露的資訊均按照有關規定所指明的時間進行記錄、處理、摘錄和匯報提供合理保證。

本公司的首席執行官及首席財務官已使用2013年美國反舞弊性財務報告委員會(COSO)的框架，評估本公司截至2026年9月30日的財務報告的內部控制，得出的結論為該等監控及程序截至2026年9月30日屬有效，且提供合理保證以確保財務資料獲及時地進行記錄、處理、摘錄和匯報。管理層在評估可能的監控及程序的成本利益關係時，需要作出判斷。所有監控系統的固有限制的結果意味著監控的設計未能提供絕對保證，即確保一切監控事件和欺詐情況均會獲發現。於截至2026年9月30日止九個月，本公司的披露監控及程序或財務報告的內部控制並無任何變動，以致重大地影響或合理地可能重大地影響本公司對財務報告的內部監控。

風險因素

本公司的業務營運牽涉若干風險，其中若干風險並非本公司所能控制。除與業務及行業有關的風險外，本公司於中華人民共和國進行主要業務，所受管轄的法律及監管環境在某些方面有別於其他國家通行者。本討論與分析的讀者應仔細考慮本文件所載的資料及本公司經審核年度綜合財務報表及相關附註。本公司的主要風險因素為金屬價格變動、政府法規、海外業務營運、環境合規、獲得額外融資的能力、近期收購事項的相關風險、對管理層的依賴性、本公司礦物資產的所有權、天災、疫情（例如新冠肺炎）以及訴訟。中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績可能會受到任何該等風險的重大不利影響。有關風險因素的詳情，請參閱本公司的年度經審核綜合財務報表，以及於SEDAR+網站www.sedarplus.ca及www.hkex.com.hk的不時存檔的年度資料表格。

合資格人士

本討論與分析中的科學或技術信息披露已獲註冊地質師郭英廷先生（MMSA(QP)，為National Instrument 43-101所界定的合資格人士）審閱並批准。

2026 年 11 月 12 日

中國黃金國際資源有限公司
（於加拿大英屬哥倫比亞註冊成立的有限公司）

簡明綜合財務報表
截至 2026 年 9 月 30 日止三及九個月

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表
截至 2026 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

目錄 頁次

簡明綜合損益及其他全面收益表	1 及 2
簡明綜合財務狀況表	3 及 4
簡明綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合財務報表附註	7 – 28

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至 2026 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

	附註	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
		2026 年 千美元 （未經審核）	2025 年 千美元 （未經審核）	2026 年 千美元 （未經審核）	2025 年 千美元 （未經審核）
銷售收入	3	453,993	345,026	1,368,209	925,391
銷售成本		(156,746)	(147,993)	(450,854)	(451,308)
礦山經營盈利		297,247	197,033	917,355	474,083
開支					
一般及行政開支	4	(15,370)	(14,184)	(47,294)	(38,484)
勘探及評估開支		(37)	(224)	(269)	(865)
研發開支		(8,579)	(7,848)	(20,501)	(16,400)
		(23,986)	(22,256)	(68,064)	(55,749)
經營收入		273,261	174,777	849,291	418,334
其他收入（開支）					
匯兌收益（虧損）淨額		6,569	(3,039)	8,901	(7,730)
利息及其他收入		3,232	2,634	12,337	9,359
其他開支	5	-	(16,211)	-	(17,198)
融資成本	6	(2,640)	(4,711)	(10,070)	(14,293)
		7,161	(21,327)	11,168	(29,862)
所得稅前溢利		280,422	153,450	860,459	388,472
所得稅開支	7	(26,283)	(11,156)	(94,196)	(43,856)
期內溢利		254,139	142,294	766,263	344,616
期內其他全面收益					
將不會重新分類至損益的項目：					
透過其他全面收益按公平值列賬（「透過其他全面收益按公平值列賬」）的股本工具公平值收益		39,157	70,290	6,674	88,210
其後或可以重新分類至損益的項目：					
換算產生的匯兌差異		31,144	11,368	64,739	18,745
		70,301	81,658	71,413	106,955
期內全面收益總額		324,440	223,952	837,676	451,571
以下應佔期內溢利					
非控股權益		1,835	1,159	6,596	3,187
本公司擁有人		252,304	141,135	759,667	341,429
		254,139	142,294	766,263	344,616

	附註	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
		2026 年 千美元 （未經審核）	2025 年 千美元 （未經審核）	2026 年 千美元 （未經審核）	2025 年 千美元 （未經審核）
以下應佔期內全面收益總額					
非控股權益		1,835	1,159	6,596	3,187
本公司擁有人		322,605	222,793	831,080	448,384
		324,440	223,952	837,676	451,571
每股盈利－基本（美仙）	9	63.65	35.60	191.63	86.13
普通股加權平均數－基本	9	396,413,753	396,413,753	396,413,753	396,413,753

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務狀況表
於2026年9月30日（未經審核）

	附註	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
流動資產			
現金及現金等價物		936,093	399,402
受限制銀行結餘		44,981	34,162
定期存款	10	363,766	305,884
貿易及其他應收款項	11	10,347	8,246
預付款及保證金	12	7,630	1,794
存貨	13	275,449	294,536
		1,638,266	1,044,024
非流動資產			
預付款及保證金	12	1,713	74
使用權資產	14	103,035	104,519
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	19	140,549	133,875
物業、廠房及設備	14	1,348,520	1,339,447
採礦權	14	716,769	724,647
其他非流動資產		10,383	9,949
		2,320,969	2,312,511
總資產		3,959,235	3,356,535
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	15	206,769	181,828
合約負債		35,237	10,063
借貸	16	186,864	217,004
應付委託貸款		29,695	28,454
租賃負債		1,526	1,417
稅項負債		36,810	25,253
		496,901	464,019
流動資產淨值		1,141,365	580,005
資產總值減流動負債		3,462,334	2,892,516
非流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	15	17,770	25,419
借貸	16	241,148	287,981
租賃負債		12,814	12,628
遞延稅項負債		105,640	135,665
遞延收入		19	19
環境復墾		99,126	93,778
		476,517	555,490
負債總額		973,418	1,019,509

	附註	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
擁有人權益			
股本	17	1,229,061	1,229,061
儲備		348,043	266,985
留存溢利		1,376,794	813,095
		2,953,898	2,309,141
非控股權益		31,919	27,885
擁有人權益總額		2,985,817	2,337,026
負債及擁有人權益總額		3,959,235	3,356,535

簡明綜合財務報表已獲董事會於2026年11月12日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

侯晨光
董事

赫英斌
董事

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合權益變動表
截至 2026 年 9 月 30 日止九個月（未經審核）

		本公司擁有人應佔								
	普通股數目	股本	權益儲備	投資重估儲備	外匯儲備	法定儲備	留存溢利	小計	非控股權益	擁有人權益總額
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	27,589	(70,298)	131,267	433,640	1,762,438	23,768	1,786,206
期內溢利	-	-	-	-	-	-	341,429	341,429	3,187	344,616
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具公平值收益	-	-	-	88,210	-	-	-	88,210	-	88,210
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	18,745	-	-	18,745	-	18,745
期內全面收益總額	-	-	-	88,210	18,745	-	341,429	448,384	3,187	451,571
自法定儲備轉撥－安全生產基金，扣除使用額	-	-	-	-	-	(2,209)	2,209	-	-	-
已向本公司股東派息	-	-	-	-	-	-	(31,713)	(31,713)	-	(31,713)
已向非控股股東派息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,237)	(1,237)
於2025年9月30日（未經審核）	396,413,753	1,229,061	11,179	115,799	(51,553)	129,058	745,565	2,179,109	25,718	2,204,827
於2026年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	113,053	(44,305)	187,058	813,095	2,309,141	27,885	2,337,026
期內溢利	-	-	-	-	-	-	759,667	759,667	6,596	766,263
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具公平值收益	-	-	-	6,665	-	-	-	6,665	-	6,665
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	64,739	-	-	64,739	-	64,739
期內全面收益總額	-	-	-	6,665	64,739	-	759,667	831,071	6,596	837,667
轉撥至法定儲備－安全生產基金	-	-	-	-	-	16,042	(16,042)	-	-	-
轉撥至留存溢利－安全生產基金	-	-	-	-	-	(6,388)	6,388	-	-	-
已向本公司股東派息	-	-	-	-	-	-	(186,314)	(186,314)	-	(186,314)
已向非控股股東派息	-	-	-	-	-	-	-	-	(2, 562)	(2, 562)
於2026年9月30日（未經審核）	396,413,753	1,229,061	11,179	119,718	20,434	196,712	1,376,794	2,953,898	31,919	2,985,817

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合現金流量表

截至 2026 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	千美元（未經審核）	千美元（未經審核）	千美元（未經審核）	千美元（未經審核）
經營活動所得現金淨額	334,375	234,714	889,555	569,562
投資活動				
已收利息收入	1,326	7,908	5,370	8,645
購買物業、廠房及設備付款	(25,828)	(8,511)	(48,602)	(37,812)
出售物業、廠房及設備所得款項	-	-	3	12
使用權資產付款	-	-	(1)	(17,674)
已收透過其他全面收益按公平值列賬的股本投資的股息	3,706	3,026	3,706	3,026
土地使用權付款	(182)	(4,151)	(5,254)	(6,839)
存放定期存款	(9,312)	(85,901)	(357,482)	(218,141)
解除定期存款	52,580	28,631	313,708	77,405
投資活動所得（所用）現金淨額	22,290	(58,998)	(88,552)	(191,378)
融資活動				
借款所得款項	-	7,037	30,000	86,037
償還借款	(10,000)	(139,133)	(123,701)	(263,303)
已付非控股股東股息	-	-	(441)	(1,237)
已付股東股息	-	-	(186,314)	(31,713)
租賃付款	(36)	(31)	(968)	(83)
融資活動所用現金淨額	(10,036)	(132,127)	(281,424)	(210,299)
現金及現金等價物增加淨額	346,629	43,589	519,579	167,885
期初的現金及現金等價物	586,417	309,195	399,402	183,779
匯率變動對現金及現金等價物的影響	3,047	(662)	17,112	458
期末的現金及現金等價物	936,093	352,122	936,093	352,122
現金及現金等價物包括現金及存款	936,093	352,122	936,093	352,122

1. 編製基準及本期間內的重大事件

1.1 編製基準

中國黃金國際資源有限公司（「本公司」）為於 2000 年 5 月 31 日根據英屬哥倫比亞省法例在加拿大英屬哥倫比亞省註冊成立的公眾上市有限責任公司，其股份在多倫多證券交易所及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司連同其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事收購、勘探、開發和開採礦產資源。本集團認為，中國黃金集團有限公司（「中國黃金」）（為於中國北京註冊的國有公司，乃由中國國務院國有資產監督管理委員會控股）可對本公司行使重大影響力。

本公司的總辦事處、主要營業地址及註冊和文件保管辦事處位於 Suite 1780, 400 Burrard Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3A6。

簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則的適用披露要求及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第 34 號*中期財務申報*編製，並應與截至 2025 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

簡明綜合財務報表以美元（「美元」）呈列，美元亦為本公司的功能貨幣。

1.2 本期間重大事件

（a） 局部邊坡失穩事件的最新情況

於 2026 年 5 月 22 日，內蒙古長山壕金礦發生局部邊坡失穩事件。本次事件主要由於 2026 年 5 月 15 日至 16 日期間當地強降雨疊加複雜地質構造條件所引發，屬於局部地質災害事件。

露天礦採礦作業已暫停，惟選礦作業目前仍維持正常運行，並利用現有低品位庫存礦石維持生產。

本公司已聘請外部岩土工程專家及專業機構協助進行評估及修復方案規劃。於主要臨時修復工程及監管程序完成之後，受影響區域已於 2026 年 10 月恢復採礦作業。

1. 編製基準及本期間內的重大事件－續

1.2 本期間的重大事件－續

(b) 礦產資源量及儲量估算更新

誠如本公司日期為2026年6月30日有關礦產資源量及儲量的公告進一步詳述，本公司已完成對位於中華人民共和國西藏自治區的甲瑪銅多金屬礦項目的礦產資源量及儲量估算更新，並編製了符合NI 43-101標準的技術報告。長春黃金設計院已根據NI 43-101下的CIM定義標準和最佳實踐指南，完成了礦產資源量估算及礦產儲量估算，生效日期為2026年6月30日。

此次更新的礦產資源量顯著擴大了項目的規模和開發潛力，為未來的生產擴張、礦山服務年限延長以及針對更大規模開採方案的進一步技術研究提供了堅實基礎。

2. 會計政策及應用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公平值計量。

除下文所述者外，截至2026年9月30日止九個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

於本中期期間，本集團已首次應用由國際會計準則理事會頒佈的以下經修訂國際財務報告準則會計準則（於2026年1月1日開始的本集團年度期間強制生效），以供編製本集團的簡明綜合財務報表：

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）	金融工具的分類與計量（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）	依賴自然資源的電力合同
國際財務報告準則會計準則（修訂本）	國際財務報告準則會計準則的年度改進－第 11 冊

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則會計準則對本期間及過往期間的本集團財務狀況及表現及／或於本簡明綜合財務報表所載披露並無產生重大影響。

3. 收入及分部信息

收入

(i) 分拆客戶合約收入

本集團來自其主要產品及服務的收入分析如下：

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）
於特定時間點				
合質金錠	88,002	76,592	312,457	240,262
銅	209,556	142,350	569,393	346,566
其他副產品	156,435	126,084	486,359	338,563
總收入	453,993	345,026	1,368,209	925,391

(ii) 客戶合約履約責任

本集團直接向客戶銷售合質金錠、銅及其他副產品。

收入乃於合質金錠、銅及其他副產品的控制權轉移給客戶的特定時間點時確認，即當商品運達且所有權轉移至客戶時。 合約負債指本集團因已自客戶收取代價（或到期收取的代價），而須向客戶轉移商品或服務的責任。

佔本集團收入總額 10%或以上的主要客戶收入為向中國黃金和其附屬公司出售合質金錠及銅精礦（包括其他副產品），披露見附註 18(a)。並無來自於相應年度為本集團貢獻 10%或以上總銷售額的第三方客戶。

3. 收入及分部信息－續

分部信息

國際財務報告準則第 8 號要求按照內部報告對經營分部予以識別。內部報告需由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱，以便將資源分配給各分部並對其業績進行評估。

負責資源分配及經營分部業績評估的主要經營決策者，已被確定為本公司執行董事。主要經營決策者已劃分出以下兩個可報告經營分部：

(i) 採礦生產黃金分部－通過本集團的一體化工藝，即開採、冶金、生產和銷售合質金錠給外部客戶的方式，生產合質金錠。

(ii) 採礦生產銅精礦分部－通過本集團的一體化工藝，即開採、冶金、生產和銷售銅精礦（包括其他副產品）給外部客戶的方式，生產銅精礦（包括其他副產品）。

有關上述分部的資料呈列如下：

(a) 分部收入及業績

以下為本集團按經營及可報告分部劃分的收入及業績的分析。

截至 2026 年 9 月 30 日止九個月

	礦產金	礦產銅精礦	分部總計	未分配	合併
	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）
銷售收入（外部和分部收入）	312,457	1,055,752	1,368,209	-	1,368,209
銷售成本	(121,572)	(329,282)	(450,854)	-	(450,854)
礦山經營盈利	190,885	726,470	917,355	-	917,355
經營收入（虧損）	190,616	662,095	852,711	(3,420)	849,291
匯兌收益（虧損）淨額	9,931	1,777	11,708	(2,807)	8,901
利息及其他收入	4,150	4,358	8,508	3,829	12,337
融資成本	(236)	(6,744)	(6,980)	(3,090)	(10,070)
除所得稅前溢利（虧損）	204,461	661,486	865,947	(5,488)	860,459

3. 收入及分部信息－續

分部信息 - 續

(a) 分部收入及業績 - 續

截至 2025 年 9 月 30 日止九個月

	礦產金	礦產銅精礦	分部總計	未分配	合併
	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）
銷售收入（外部和分部收入）	240,262	685,129	925,391	-	925,391
銷售成本	(123,283)	(328,025)	(451,308)	-	(451,308)
礦山經營盈利	116,979	357,104	474,083	-	474,083
經營收入（虧損）	116,115	305,145	421,260	(2,926)	418,334
匯兌（虧損）收益淨額	(7,538)	(216)	(7,754)	24	(7,730)
利息及其他收入	2,788	3,594	6,382	2,977	9,359
其他開支	-	(17,198)	(17,198)	-	(17,198)
融資成本	(259)	(10,920)	(11,179)	(3,114)	(14,293)
除所得稅前溢利（虧損）	111,106	280,405	391,511	(3,039)	388,472

各經營分部的會計政策和本集團會計政策一致。分部業績為各分部應佔的所得稅前溢利（虧損），惟若干一般及行政開支、匯兌（虧損）收益、利息及其他收入及融資成本不予分配。此為分配資源和評估業績向主要經營決策者報告的判定。

截至 2026 年及 2025 年 9 月 30 日止九個月，未發生分部間銷售。

3. 收入及分部信息－續

分部信息 - 續

(b) 分部資產及負債

以下為按分部劃分的本集團的資產和負債（指相關分部直接應佔的資產／負債）分析：

	礦產金	礦產銅精礦	分部總計	未分配	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至 2026 年 9 月 30 日（未經審核）					
資產總額	865,750	2,923,647	3,789,397	169,838	3,959,235
負債總額	41,131	865,286	906,417	67,001	973,418
截至 2025 年 12 月 31 日（經審核）					
資產總額	750,910	2,451,131	3,202,041	154,494	3,356,535
負債總額	50,237	887,806	938,043	81,466	1,019,509

為了監控分部業績及於分部之間分配資源：

- 除本公司總部管理的資產（包括若干現金及現金等價物、其他應收款項、預付款及保證金、使用權資產以及透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具）外，所有資產分配至各經營分部；及
- 除本公司總部管理的負債（包括其他應付款項及應計費用、租賃負債、遞延收入及特定借貸）外，所有負債分配至各經營分部。

4. 一般及行政開支

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）
行政及辦公室	2,193	2,984	8,055	7,129
物業、廠房及設備折舊	1,358	1,607	4,908	4,772
使用權資產折舊	13	17	39	41
專業費用	1,337	1,432	2,550	3,067
薪金及福利	7,656	4,519	18,057	14,506
其他	2,813	3,625	13,685	8,969
一般及行政開支總額	15,370	14,184	47,294	38,484

5. 其他開支

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）
就訴訟賠償及相關利息支出所作撥備	-	15,001	-	15,831
貿易及其他應收款項減值撥備	-	1,210	-	1,367
其他開支總額	-	16,211	-	17,198

6. 融資成本

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）
借款利息	2,201	3,403	8,477	11,553
租賃負債利息	218	613	647	634
採礦權撥備利息	128	160	407	558
環境復墾增加	430	688	1,275	2,054
	2,977	4,864	10,806	14,799
減：已資本化利息	(337)	(153)	(736)	(506)
融資成本總額	2,640	4,711	10,070	14,293

7. 所得稅開支（抵免）

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）	千美元 （未經審核）
即期稅項：				
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	28,569	16,953	91,872	44,604
中國附屬公司所賺取溢利的中國預扣所得稅	17,027	-	23,441	-
上年度中國企業所得稅（超額撥備）撥備不足	(13)	-	8,908	578
	45,583	16,953	124,221	45,182
遞延稅項：				
中國企業所得稅	(2,372)	(5,797)	(6,535)	(1,326)
中國附屬公司所賺取溢利的中國預扣所得稅	(16,928)	-	(23,490)	-
	(19,300)	(5,797)	(30,025)	(1,326)
所得稅開支總額	26,283	11,156	94,196	43,856

8. 股息

截至 2026 年 9 月 30 日止九個月期間，本公司就截至 2025 年 12 月 31 日止年度向本公司股東宣派及支付股息每股普通股 0.47 美元（包括基本股息每股普通股 0.35 美元及特別股息每股普通股 0.12 美元），合計 186,314,000 美元。

截至 2025 年 9 月 30 日止九個月期間，本公司就截至 2024 年 12 月 31 日止年度向本公司股東宣派及支付股息每股普通股 0.08 美元（包括基本股息每股普通股 0.05 美元及特別股息每股普通股 0.03 美元），合計 31,713,000 美元。

9. 每股盈利

用於釐定每股盈利的溢利呈列如下：

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2026 年	2025 年	2026 年	2025 年
	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）
就計算每股基本盈利而言的本公司擁有人應佔期內溢利（千美元）	252,304	141,135	759,667	341,429
普通股加權平均數，基本	396,413,753	396,413,753	396,413,753	396,413,753
每股基本盈利（美仙）	63. 65	35.60	191. 63	86.13

本集團於 2026 年及 2025 年 9 月 30 日及截至 2026 年及 2025 年 9 月 30 日止三及九個月，並無發行尚未行使的潛在攤薄工具。因此，並無呈列每股攤薄盈利（虧損）。

10. 定期存款

本集團的定期存款為以人民幣計價於中國黃金附屬公司持有的存款，原到期日為三個月以上及可於到期時贖回。於 2026 年 9 月 30 日，定期存款按固定市場年利率 1.1%至 1.5%計息（於 2025 年 12 月 31 日：年利率 1.5%至 1.7%）。

11. 貿易應收款項及其他應收款項

	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
貿易應收款項	2,040	2,111
減：信貸損失撥備	(297)	(344)
	1,743	1,767
應收關聯公司款項（附註18(a)）[(1)]	2,542	2,762
其他應收款項	6,062	3,717
貿易及其他應收款項總額	10,347	8,246

(1) 該款項乃無抵押、不計息及須按要求償還。

本集團給予其貿易客戶30日及180日的平均信貸期。

以下為於報告期末按發票日期（與各自的收入確認日期相近）呈列的貿易應收款項（扣除信貸損失撥備）的賬齡分析：

	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
30日以下	209	714
31至90日	380	241
91至180日	249	3
180日以上	905	809
	1,743	1,767

12. 預付款及保證金

	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
購買物業、廠房及設備保證金（附註(a)）	1,713	74
其他預付款及保證金	7,630	1,794
	9,343	1,868
減：於流動資產項下列示將於一年內變現的金額	(7,630)	(1,794)
於非流動資產項下列示將於一年後變現的金額	1,713	74

附註：

(a) 該金額指就購買物業、廠房及設備以擴展本集團於中國西藏的採礦能力而支付予第三方承包商的保證金。該金額呈列為非流動資產。

13. 存貨

	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
在製品黃金	228,171	249,498
合質金錠	-	8,283
消耗品	9,358	9,713
銅精礦	11,960	5,017
備件	25,960	22,025
存貨總額	275,449	294,536

截至2026年9月30日止三及九個月，總值分別為157百萬美元及451百萬美元（截至2025年9月30日止三及九個月：分別為147百萬美元及451百萬美元）的已售存貨成本在銷售成本中確認。

14. 物業、廠房及設備／採礦權／使用權資產

截至2026年9月30日止九個月，本集團於在建工程及礦物資產分別產生約35.3百萬美元（截至2025年9月30日止九個月：約17.5百萬美元）及約2.9百萬美元（截至2025年9月30日止九個月：約8.1百萬美元）花費。

截至2026年9月30日止三及九個月，物業、廠房及設備折舊分別為29.5百萬美元及91.6百萬美元（截至2025年9月30日止三及九個月：分別為33.5百萬美元及103.6百萬美元）。折舊金額部分於銷售成本、一般及行政開支、研發開支中確認及部分於存貨中資本化。

截至2026年及2025年9月30日止九個月，並無採礦權發充資本。截至2026年9月30日止三及九個月，採礦權攤銷分別為5.0百萬美元及24.9百萬美元（截至2025年9月30日止三及九個月：分別為7.7百萬美元及21.9百萬美元）。攤銷金額已於銷售成本中確認。

截至2026年9月30日止九個月概無支付農地使用稅及草原補償費，亦無確認相關使用權資產。截至2025年9月30日止九個月，本集團就租賃土地支付農地使用稅及草原補償費並確認使用權資產41.7百萬美元及租賃負債12.3百萬美元。

15. 應付賬款及其他應付款項及應計費用

應付賬款及其他應付款項及應計費用包括下列各項：

	2026年 9月30日 千美元 (未經審核)	2025年 12月31日 千美元 (經審核)
應付賬款	54,907	36,021
應付建設成本	80,184	91,181
應付採礦使用費（附註a）	44,622	50,577
收購採礦權的應付款項	-	1,201
應付工資及福利	13,097	2,085
應計採礦成本	2,587	1,544
其他應計項目	2,879	2,472
其他應付稅項	19,957	13,006
其他應付款項	6,306	9,160
應付賬款及其他應付款項及應計費用總額	224,539	207,247
流動	206,769	181,828
非流動	17,770	25,419
	224,539	207,247

附註：

(a) 根據與地方政府所訂立協議及相關政府通知所規定，自 2017 年以來，本集團須就使用與甲瑪礦區有關的國有自然資源而向中國政府支付使用費，有關金額按開票收入及礦山產量計算。2017 年至 2023 年 5 月應付使用費可以六期固定年度分期付款結付，每期付款人民幣 61.3 百萬元，合共人民幣 368 百萬元，首期付款應於 2024 年起支付及最後一期付款於 2029 年到期應付。自 2023 年 5 月以後的使用費將按年支付。

15. 應付賬款及其他應付款項及應計費用－續

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
30日以下	13,392	20,779
31至90日	23,573	4,561
91至180日	6,123	1,593
180日以上	11,819	9,088
應付賬款總額	54,907	36,021

應付票據的信貸期為發行日期起180日。

16. 借貸

	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
銀行貸款	401,286	422,467
應付中國黃金附屬公司的貸款（附註18(a)）	26,726	82,518
	428,012	504,985

16. 借貸－續

借貸償還情況如下：

	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
一年內償還之賬面金額	186,864	217,004
一至兩年內償還之賬面金額	86,115	107,415
兩至五年內償還之賬面金額	99,555	111,756
五年後償還之賬面金額	55,478	68,810
	428,012	504,985
減：於一年內到期之款項（於流動負債內顯示）	(186,864)	(217,004)
於非流動負債內顯示的款項	241,148	287,981
分析為：		
有抵押	187,896	197,119
無抵押	240,116	307,866
	428,012	504,985

本集團已抵押資產（以取得借款）的賬面值如下：

	2026年 9月30日 千美元 （未經審核）	2025年 12月31日 千美元 （經審核）
採礦權	709,766	723,579

借貸按介乎年息1.25%至4.36%（2025年12月31日：1.25%至4.36%）的實際利率計息。

16. 借貸－續

就於2026年9月30日的賬面值為337,286,000美元（2025年12月31日：343,467,000美元）的銀行貸款而言，本集團必須在相關銀行貸款持續期間和／或只要銀行貸款尚未償還，遵守若干重要的財務契諾。本集團於整個報告期內均一直遵守所有契諾。

17. 股本

普通股

(i) 法定－無限制無面值普通股

(ii) 已發行及發行在外

	股份數目	金額
		千美元
已發行及繳足：		
於2025年1月1日（經審核）、2025年12月31日（經審核）及2026年9月30日（未經審核）	396,413,753	1,229,061

18. 重大關聯方交易

關聯方為有能力控制另一方或對其財政及營運決策行使重大影響力的人士。受共同控制的人士亦被視為有關聯。中國黃金（為於中國北京註冊的國有公司，乃由中國國務院國有資產監督管理委員會控制）可對本公司行使重大影響力。

根據國際會計準則第24號*關聯方披露*的規定，管理層相信已充分披露與關聯方交易相關的信息。

除於本簡明綜合財務報表其他部分披露的關聯方交易及結餘外，下文概述本集團與其關聯方於截至2026年及2025年9月30日止三及九個月在日常業務過程中進行的重大關聯方交易。

18. 重大關聯方交易－續

於期／年內的關聯方名稱及關係如下：

中國黃金擁有本公司已發行在外普通股的百分比如下：

	2026年9月30日 % (未經審核)	2025年12月31日 % (經審核)
中國黃金	40.01	40.01

(a) 與中國黃金及其附屬公司的交易／結餘

本集團與中國黃金及中國黃金之附屬公司進行下列交易：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025 千美元 (未經審核)	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (未經審核)
本集團銷售合質金錠	88,002	76,592	312,457	240,262
本集團銷售銅及其他副產品	364,488	267,143	1,050,941	680,090
本集團提供運輸服務	913	658	2,206	1,717
提供予本集團之建設、剝離及採礦服務	26,933	35,547	60,794	102,252
應計物業管理費	120	114	356	340
擔保費	136	150	435	446
利息收入	400	1,076	2,031	3,674
借款利息開支	354	628	1,562	1,860
租賃負債利息開支	6	11	17	32

18. 重大關聯方交易－續

於各報告期末，本集團與中國黃金及其附屬公司有以下重大結餘：

	2026年 9月30日 千美元 (未經審核)	2025年 12月31日 千美元 (經審核)
資產		
應收中國黃金附屬公司款項（附註11）	2,542	2,762
向中國黃金附屬公司預付款項	1,267	-
中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物	446,479	179,182
於中國黃金附屬公司持有的定期存款	44,543	206,294
應收中國黃金及其附屬公司款項總額	494,831	388,238

除了於中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物以及定期存款外，於2026年9月30日及2025年12月31日計入貿易及其他應收款項的應收關聯公司的餘下款項為不計息、無抵押及按要求收回。

	2026年 9月30日 千美元 (未經審核)	2025年 12月31日 千美元 (經審核)
負債		
應付中國黃金附屬公司的委託貸款	29,695	28,454
應付中國黃金附屬公司的貸款	26,726	82,518
應付中國黃金附屬公司的建設成本	5,419	12,207
應付中國黃金附屬公司的貿易應付款項	2,301	2,246
應付中國黃金款項	1,206	1,786
與中國黃金附屬公司的合約負債	35,215	10,025
應付中國黃金附屬公司的租賃負債	507	469
應付中國黃金及其附屬公司款項總額	101,069	137,705

應付中國黃金附屬公司的貿易應付款項、建設成本及合約負債為貿易性質、不計息及無抵押。

計入其他應付款項的應付中國黃金款項為非貿易性質、不計息、無抵押及無固定還款期。

應付中國黃金及其附屬公司的委託貸款、應付貸款及租賃負債為非貿易性質、計息、無抵押及有固定還款期。

18. 重大關聯方交易－續

(b) 主要管理人員報酬

期內本集團有以下主要管理人員報酬：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (未經審核)	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (未經審核)
薪金及其他福利	73	85	268	271
離職後福利	4	5	17	17
	77	90	285	288

19. 金融工具

於2026年9月30日及2025年12月31日，本集團的股本證券投資包括在聯交所上市的股本證券及在中國註冊成立的非上市公司。

在聯交所上市的股本證券投資140,343,000美元（2025年12月31日：133,678,000美元）乃按於聯交所可得的未經調整報價計量（第一級公平值計量）。本集團於上市股本證券的投資指投資於一家在中國香港註冊並從事有色金屬開採、選礦及交易的公司。

此外，在中國註冊成立的一間非上市公司的投資206,000美元（2025年12月31日：197,000美元）乃根據第三級輸入數據按公平值計量。

本集團認為簡明綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

20. 或然事項

除下文所述者外，如本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所詳述，並無有關或然事項的重大更新。

與華新建工集團有限公司（「華新」）及中新房的訴訟

於截至2020年12月31日止年度，獨立第三方，包括華新（承包商）、中新房，與本公司附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司（「華泰龍」）發生建設合同糾紛。根據合作協議（「合作協議」），建設合同項下所進行綜合項目的土地使用權已於2019年由華泰龍轉讓予中新房，於合作協議中本集團同意轉讓該開發項目的土地使用權，而中新房同意於合作協議日期起的兩年內轉讓一棟建築物及二十個停車位（「新物業」）予本集團（「土地轉讓」）以賠償本集團。

(a) 與華新及中新房就建設成本的訴訟

自2020年起，華新、中新房及華泰龍之間的建設合同發生了法律訴訟，其詳情載於本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表內。

於2025年，華泰龍已向拉薩中級法院支付全數賠償金額人民幣178百萬元（相當於24,869,000美元），用作清付累計訴訟賠償及確認的額外利息，其中人民幣35百萬元（相當於4,870,000美元）乃支付予華新作為部分清付款項，而餘款人民幣143百萬元已遭拉薩中級法院凍結，等待華泰龍另行向中新房提出的反訴訟判決結果（進一步詳情見下文附註20(b)）。

於2025年9月16日，於悉數支付上述還款後，華泰龍收到拉薩堆龍德慶區人民法院（「拉薩堆龍德慶區人民法院」）發出的民事裁定，當中下令凍結華泰龍若干銀行賬戶，總值約人民幣59.6百萬元（相當於約8,320,000美元）。該凍結乃華新採取的訴訟前資產保全措施，因其擬就申索建設合同項下未付合同餘款約人民幣52.0百萬元及應計利息提起訴訟，該款項在無法向資不抵債的共同債務人中新房追償後，現正由華新向華泰龍申索。凍結期為期一年，由2025年8月29日至2026年8月28日。

於2026年1月6日，華新正式向華泰龍提起申訴。於2026年7月1日，拉薩堆龍德慶區人民法院終止了本案訴訟，理由是案件結果取決於拉薩中級法院的另案判決。在該關聯案件中，華泰龍就質量問題引起的損失人民幣100百萬元及不合理溢價人民幣74百萬元向華新提起訴訟；目前正在進行司法鑒定。

20. 或然事項– 續

與華新及中新房的訴訟– 續

(a) *與華新及中新房就建設成本的訴訟– 續*

凍結令於2026年8月28日屆滿，華新已申請進一步延長凍結期，而本集團亦已提交申請解除被凍結金額。截至該等未經審核簡明綜合財務報表獲授權刊發之日，拉薩仲裁委員會已決定是否延長凍結期或解除被凍結金額。截至報告期末，被凍結款項總額乃為約人民幣29.80百萬元（相當於4,375,000美元），該等款項已納入本集團簡明綜合財務狀況表內的受限制銀行結餘項下。由於其他賬戶維持足夠營運資金，因此凍結並未對華泰龍的正常營運造成重大影響。

截至2026年9月30日，並無其他有關與華新訴訟的尚未支付應付訴訟賠償。

(b) *與中新房就收回建築成本的訴訟*

於截至2020年12月31日止年度，華泰龍對中新房提起訴訟，要求收回華泰龍須共同承擔的建設成本人民幣149百萬元（相當於21,319,000美元）。於一審判決及中新房上訴後，於2023年6月20日，西藏高院裁定維持2020年9月判決（「2023年6月中新房終審判決」），而中新房應於2023年6月中新房終審判決生效日期起15日內向華泰龍支付相關賠償。於2023年9月15日，華泰龍申請強制執行2023年6月中新房終審判決（「2023年9月強制執行事項」），而於2026年9月30日及直至該等簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，中新房尚未向華泰龍支付賠償及2023年9月強制執行事項並未執行，主要原因為中新房牽涉多項訴訟及並無可執行物業。

20. 或然事項– 續

與華新及中新房的訴訟– 續

(c) *與中新房就交付新物業及收回稅款及其他附加費的訴訟*

於2020年及2021年，華泰龍進行針對中新房的訴訟，內容分別關於(i)交付若干物業（「新物業」）及罰款；及(ii)收回華泰龍支付的稅款及其他附加費人民幣46百萬元（相當於6.4百萬美元）。就下列各項實施訴訟前資產保全措施：(i)中新房的新物業（包括一棟建築物及二十個停車位）被凍結；及(ii)中新房價值不高於人民幣46百萬元（相當於6,609,000美元）的若干物業被凍結（統稱「訴前保全」）。於2026年9月30日，訴前保全已延長至2027年5月。

根據就針對中新房的訴訟發出的判決，中新房應向華泰龍支付稅款及其他附加費。由於中新房並無於到期日內結付有關款項，華泰龍於2021年1月申請強制執行2020年11月判決（「2021年強制執行事項」）。然而，於2021年6月24日，西藏中級法院裁定，由於中新房所擁有的所有資產已被查封或凍結，中新房不存在可執行財產，故暫緩2021年強制執行事項。

於 2026 年 9 月 30 日及直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，新物業仍未交付予華泰龍。董事認為，(i) 2021 年強制執行事項目前暫停，而本集團對其中一項訴前保全資產的首要索償權已延長至 2027 年 5 月；(ii)華泰龍於 2023 年 3 月申請強制執行中新房應向華泰龍支付罰款人民幣 9 百萬元的判決目前正在進行中，而於該等簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，結果尚未確定。有關該等事項的進一步背景資料於本集團截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度的年度財務報表中披露。

21. 報告期後事項

除附註1及20所披露者外，本集團於報告期末後並無重大事項。