

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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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年第一季度報告

集海黃金集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2026年3月31日止第一季度(「報告期間」)之未經審核業績(「第一季度報告」)。本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下內幕消息條文作出。

本公司第一季度報告未經審核。本公司審核委員會已審閱本集團於報告期間之業績。

綜合損益及其他全面收益表

	截至3月31日止三個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	160,722	138,544
銷售成本	<u>(55,237)</u>	<u>(65,758)</u>
毛利	105,485	72,786
其他收入及收益	9,253	3,543
行政開支	(16,187)	(12,346)
其他開支	(17,106)	(342)
融資成本	<u>(2,619)</u>	<u>(868)</u>
除稅前溢利	78,826	62,773
所得稅開支	<u>(29,531)</u>	<u>(20,702)</u>
期內溢利	<u><u>49,295</u></u>	<u><u>42,071</u></u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	39,345	29,693
非控股權益	<u>9,950</u>	<u>12,378</u>
	<u><u>49,295</u></u>	<u><u>42,071</u></u>

截至3月31日止三個月	
2026年	2025年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(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：

換算附屬公司財務報表的匯兌差額	26,524	(11,300)
	<u>26,524</u>	<u>(11,300)</u>

其後期間可能不會重新分類至損益的其他全面收益：

換算本公司財務報表的匯兌差額	(39,602)	11,999
	<u>(39,602)</u>	<u>11,999</u>

期內其他全面收益，扣除稅項	<u>(13,078)</u>	<u>699</u>
---------------	-----------------	------------

期內全面收益總額	<u>36,217</u>	<u>42,770</u>
----------	---------------	---------------

以下人士應佔：

母公司擁有人	26,267	30,392
非控股權益	<u>9,950</u>	<u>12,378</u>

	<u>36,217</u>	<u>42,770</u>
--	---------------	---------------

母公司普通股權持有人應佔每股盈利
基本及攤薄

人民幣1.64分	人民幣1.48分
----------	----------

綜合財務狀況表

	2026年 3月31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	559,868	565,721
使用權資產	130,685	133,439
無形資產	374,590	375,740
遞延稅項資產	8,638	8,638
其他長期資產	5,864	5,584
商譽	36,508	36,508
非流動資產總額	1,116,153	1,125,630
流動資產		
存貨	29,116	30,583
預付款項、其他應收款項及其他資產	15,547	9,209
受限制及抵押存款	34,920	34,906
現金及現金等價物	1,108,448	1,092,630
流動資產總額	1,188,031	1,167,328
流動負債		
貿易應付款項	11,795	17,933
其他應付款項及應計費用	60,830	84,285
計息銀行及其他借款	174,361	168,472
租賃負債	55	163
應付稅項	102,520	105,032
撥備	1,223	1,223
其他長期負債的即期部分	18,284	20,064
流動負債總額	369,068	397,172
流動資產淨額	818,963	770,156
資產總額減流動負債	1,935,116	1,895,786

	2026 年 3月31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		
計息銀行及其他借款	72,380	75,770
撥備	52,286	52,049
其他長期負債	66,367	64,012
遞延稅項負債	107,566	102,936
租賃負債	396	391
非流動負債總額	298,995	295,158
淨資產	1,636,121	1,600,628
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	21,839	21,839
儲備	1,366,849	1,336,806
	1,388,688	1,360,645
非控股權益	247,433	239,983
權益總額	1,636,121	1,600,628

綜合現金流量表

	截至3月31日止三個月	
	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		
除稅前溢利	78,826	62,733
以下各項的調整：		
物業、廠房及設備項目折舊	13,421	12,477
使用權資產折舊	2,754	2,463
無形資產攤銷	1,150	1,633
權益結算購股權開支	2,231	—
融資成本	2,619	868
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	(33)	—
	100,968	80,214
存貨減少	1,467	634
預付款項、其他應收款項及 其他資產(增加)／減少	(6,338)	3,073
貿易應付款項(減少)／增加	(6,138)	(1,398)
受限制及抵押銀行存款減少／(增加)	(14)	292
其他應付款項及應計費用減少	(23,774)	(16,285)
經營所得現金	66,171	66,530
已付稅項	(27,413)	—
經營活動所得現金流量淨額	38,758	66,530
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(7,872)	(7,225)
出售物業、廠房及設備所得款項	57	—
添置無形資產	(200)	(119)
收購附屬公司成本	—	(6,708)
投資活動所用現金流量淨額	(8,015)	(14,052)

截至3月31日止三個月

2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
--------------------------	--------------------------

融資活動所得現金流量

償還關連方墊款	–	(43,822)
其他應付款項及應計費用增加	–	112
償還其他長期負債	(76)	–
銀行貸款增加	2,500	41,000
已付利息	(1,491)	(596)
已付非控股權益股息	(2,500)	–
租賃付款的本金部分	(122)	(149)

融資活動所用現金流量淨額	(1,689)	(3,455)
--------------	---------	---------

現金及現金等價物增加淨額	29,054	49,023
--------------	--------	--------

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	(13,236)	742
------------------	----------	-----

期末現金及現金等價物	1,108,448	689,364
------------	-----------	---------

現金及現金等價物結餘分析

現金及現金等價物	1,108,448	689,364
----------	-----------	---------

綜合財務狀況表及現金流量表列賬之現金及現金等價物

	1,108,448	689,364
--	-----------	---------

集海黃金集團有限公司
綜合財務報表附註
截至2026年3月31日止三個月

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。於報告期間內，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／註冊及營業地點	股份面額／註冊資本	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／香港	50,000美元	100%	—	投資控股
PRG Res Holding 1 Ltd.	英屬處女群島／香港	50,000美元	100%	—	投資控股
PRG Res Holding 2 Ltd.	英屬處女群島／香港	50,000美元	100%	—	投資控股
煙台中嘉礦業有限公司 (「煙台中嘉」)	中國／中國內地	人民幣 228,705,500元	—	75%	黃金採礦、選礦及銷售
集海資源香港1有限公司	香港／香港	1港元	—	100%	投資控股
集海資源香港2有限公司	香港／香港	1港元	—	100%	投資控股
集海資源企業管理(深圳)有限公司	中國／中國內地	人民幣 5,000,000元	—	100%	投資控股
煙台市牟金礦業有限公司 (「煙台牟金」)	中國／中國內地	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. 會計政策

2.1 編製基準

本財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製。本財務報表採用歷史成本慣例編製，惟按公平值計入損益的金融資產按公平值計量除外。本財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位整數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2026年3月31日止三個月的財務報表。附屬公司即由本公司直接或間接控制的實體，包括結構性實體。若本集團可藉對投資對象的參與而獲得或有權獲得浮動回報，且有能力通過其對投資對象的權力(即向本集團給予當前能力指示投資對象有關活動的現有權利)而影響有關回報，則說明本集團對該投資對象具有控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權之推定。倘本公司並無擁有投資對象過半數表決權或類似權利，則於評估其是否對投資對象擁有權力時，本集團會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團獲得控制權當日起綜合入賬，並於該控制權終止日期前持續綜合入賬。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此會導致非控股權益的結餘為負數。所有集團內公司間資產及負債、權益、收益、開支及本集團各成員公司間交易的有關現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。倘附屬公司的擁有權權益變動不會導致失去控制權，則以權益交易入賬。

倘本集團失去附屬公司的控制權，則會於損益內終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；並確認任何保留投資的公平值及所產生的任何盈餘或虧絀。本集團分佔先前已於其他全面收益確認的組成部分乃重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與本集團直接出售有關資產或負債所須使用的基準相同。

2.2 會計政策及披露之變動

本集團並無提前採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則或修訂本。

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

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於本財務報表採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則。本集團擬於該等新訂及經修訂準則(倘適用)生效時予以應用。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	無公眾責任的附屬公司：披露 ²
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 ¹
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 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ³
國際會計準則第21號修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
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 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

有關預計將適用於本集團的該等準則的更多資料闡述如下。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。儘管國際財務報告準則第18號沿用國際會計準則第1號的若干章節且僅作有限修訂，惟其針對損益及其他全面收益表的呈報引入新規定，包括指定的總計及小計。實體必須將損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及終止經營，並呈列兩個新定義的小計。其亦要求在單一附註中披露有關管理層界定的績效計量，並在主要財務報表及附註中引入對信息分組(匯總及分類)及位置的更高要求。國際會計準則第1號先前包含的部分規定已遷移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及錯誤*，並更名為國際會計準則第8號*財務報表的編製基礎*。因應國際財務報告準則第18號的發佈，針對國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股盈利*及國際會計準則第34號*中期財務報告*作出有限但適用範圍甚廣的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦有相應的輕微修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則的後續修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用，須追溯應用。本集團目前正分析新規定，並評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。

國際財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用減少披露規定，同時亦會應用其他國際財務報告準則會計準則的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體必須為國際財務報告準則第10號綜合財務報表所定義的附屬公司，無公眾責任，且必須擁有一家母公司(最終或中間公司)，編製可供公眾使用的綜合財務報表且符合國際財務報告準則會計準則，並允許提前應用。由於本公司為上市公司，故其並無資格選擇應用國際財務報告準則第19號。本公司若干附屬公司正考慮於彼等特定財務報表內應用國際財務報告準則第19號。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本闡明終止確認財務資產或財務負債之日期，並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財務負債。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財務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財務資產及合約掛鉤工具的分類要求。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。該等修訂本應追溯應用，並於首次應用日期對期初保留溢利(或權益的其他組成部分)進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不須預知的情況下重列。允許同時提早應用所有修訂或僅提早應用與財務資產分類相關的修訂。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本闡明國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂本規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認下游交易產生之收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂本將追溯應用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本的過往強制生效日期已被剔除。然而，該等修訂本現時可供採用。

國際會計準則第21號修訂本規定了實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，應當如何估計計量日的即期匯率。該等修訂本要求披露資料，以使財務報表使用者能夠理解一種貨幣不可兌換的影響。允許提前應用。在應用該等修訂本時，實體不得重述比較資料。初始應用該等修訂本的任何累積影響須在初次應用日確認為對保留溢利期初結餘的調整，或對在權益單獨組成部分累計的換算差額累計金額的調整(如適用)。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

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號修訂本。預期適用於本集團的修訂本詳情如下：

- 國際財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂本已更新國際財務報告準則第7號第B38段及國際財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段之若干措辭，以簡化或達致與該準則其他段落及／或其他準則所用概念及詞彙一致。此外，該等修訂本闡明國際財務報告準則第7號實施指引未必全面詳盡國際財務報告準則第7號之引用段落之所有規定，亦無產生額外規定。該等修訂本允許提早應用。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 國際財務報告準則第9號金融工具：該等修訂本闡明，當承租人根據國際財務報告準則第9號釐定租賃負債已終止時，承租人須應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段，並在損益中確認所產生之任何收益或虧損。此外，該等修訂本已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A的若干措辭，以消除可能出現的混淆。該等修訂本允許提早應用。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 國際財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂本闡明國際財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅是投資者與作為投資者實際代理的其他各方之間可能存在的各種關係的一個例子，從而消除與國際財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。該等修訂本允許提早應用。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 國際會計準則第7號現金流量表：由於先前已刪除「成本法」的定義，該等修訂本將國際會計準則第7號第37段中的「成本法」一詞替換為「按成本」。該等修訂本允許提早應用。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表造成任何影響。

2.4 重大會計政策

業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓之代價乃以收購日期公平值計量，該公平值為本集團所轉讓資產於收購日期之公平值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權之股權的總和。就各項業務合併而言，本集團會選擇以公平值或以應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量被收購方的非控股權益。非控股權益之一切其他部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力作出重大貢獻的一項投入及一項實質性過程時，本集團釐定其已收購一項業務。

當本集團收購一項業務時，其根據合約條款、於收購日期之經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以進行適當分類及確認。此中包括將嵌入式衍生工具從被收購方主合約分開。

收購方將轉撥的任何或然代價按於收購日期的公平值確認。分類為資產或負債之或然代價按公平值計量，而公平值變動於損益確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，其日後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益之已確認金額及本集團先前所持於被收購方之股權之任何公平值之總額超出所收購可識別資產及所承擔負債之差額。倘有關代價及其他項目之總和低於所收購資產淨值之公平值，則於重新評估後之差額會於損益確認為議價購買收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密之減值測試。本集團對於12月31日的商譽進行年度減值測試。就進行減值測試而言，業務合併中購入之商譽由收購日期起分配至預期將從合併之協同效應中受益之本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團之其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關之現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行之評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額低於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。

當商譽獲分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位所在業務之某部分被出售，則於釐定出售之收益或虧損時，與所出售業務相關之商譽將計入該業務之賬面值內。在此等情況下所出售之商譽將以所出售業務和保留之現金產生單位部分相對價值為基礎作計量。

公平值計量

公平值指市場參與者之間於計量日期在有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或如並無主要市場，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值使用市場參與者為資產或負債定價時所採用的假設計量(假設市場參與者以彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者透過使用該資產的最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團採用適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有公平值於財務報表計量或披露的資產及負債是基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按以下公平值等級分類：

第一級－基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級－基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層級輸入數據的估值方法

第三級－基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)釐定等級架構內各層級間是否有轉移。

管理層討論及分析

I. 報告期間之業績

黃金生產

於截至2026年3月31日止三個月(「**報告期間**」)，本集團的黃金總產量(冶煉後)約為149.27千克(或約4,799.03盎司)，較截至2025年3月31日止三個月(「**可比期間**」)減少約35.0%。黃金產量下降主要歸因於2026年2月7日發生於招遠市礦場(該礦場非本集團所有)的事故(「**招遠事故**」)，導致煙台中嘉及煙台牟金兩家礦場停產。煙台中嘉的宋家溝露天礦山及宋家溝地下礦山，以及煙台牟金的鄧格莊礦，已於3月底通過安全生產檢查後恢復營運及生產。儘管招遠事故相關停產措施造成生產臨時中斷，但黃金價格的大幅走高緩和了其對收入及盈利能力造成的影響。

收入

於報告期間，本集團的收入約為人民幣160,722,000元(可比期間：人民幣138,544,000元)，較可比期間增加約16.0%。該增加主要歸因於平均售價上漲約63.8%，惟部分被銷量下降29.2%所抵銷。

淨溢利

於報告期間，本集團的淨溢利約為人民幣49,295,000元(可比期間：人民幣42,071,000元)，較可比期間增加約17.2%。淨溢利增加主要歸因於(i)收入增加及銷售成本減少帶動毛利增加；及(ii)硫酸銷量增加，惟部分被(i)本集團現金及現金等價物結餘的利息收入減少；(ii)與2025年7月11日授予董事及高級管理人員的購股權相關的以股份為基礎的付款；及(iii)煙台中嘉及煙台牟金因招遠事故而產生的停工成本增加所抵銷。

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1.64分(可比期間：人民幣1.48分)，較可比期間增加約10.8%。

II. 財務分析

收入

於報告期間，本集團的收入為約人民幣160,722,000元(可比期間：人民幣138,544,000元)，較可比期間增加約16.0%。該增加主要歸因於平均售價上漲約63.8%，惟部分被銷量下降29.2%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55,237,000元(可比期間：人民幣65,758,000元)，較可比期間減少約16.0%。該減少主要歸因於將暫停營運期間所產生的成本，從銷售成本重新分配至其他開支；惟部分被煙台牟金在三個月期間的銷售成本增加所抵銷，因為可比期間僅合併一個月的銷售成本。

毛利及毛利率

於報告期間，本集團的毛利為約人民幣105,485,000元(可比期間：人民幣72,786,000元)，毛利增加約44.9%。

於報告期間，本集團的毛利率為約65.6%(可比期間：52.5%)，毛利率較可比期間增加約13.1%。該增加主要由於平均售價上升，加上銷售成本下降。

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9,253,000元(可比期間：人民幣3,543,000元)，較可比期間增加約人民幣5,710,000元。其他收入及收益增加主要歸因於配售所得款項淨額所產生的本集團現金及現金等價物結餘利息收入增加、冶煉過程中產生的金精礦中硫酸銷售增加，以及隨著人民幣兌港元升值，集團公司(以港元為功能貨幣)賬面的人民幣貸款匯兌收益增加。

行政開支

於報告期間，本集團的行政開支為約人民幣16,187,000元(可比期間：人民幣12,346,000元)，較可比期間增加約31.1%。該增加主要歸因於與2025年7月11日向董事及高級管理人員授出的購股權相關的以股份為基礎的付款增加，以及煙台牟金三個月的行政開支增加，因為可比期間僅合併一個月的行政開支。

其他開支

於報告期間，本集團的其他開支為約人民幣17,106,000元(可比期間：人民幣342,000元)，較可比期間增加約人民幣16,764,000元。該增加主要歸因於煙台中嘉及煙台牟金因招遠事故而產生的停工成本。

融資成本

於報告期間，本集團的融資成本為約人民幣2,619,000元(可比期間：人民幣868,000元)，較可比期間增加約人民幣1,751,000元。該增加主要歸因於報告期間煙台牟金的銀行借款利息開支增加及礦權產生的增量費用增加。

母公司擁有人應佔溢利

於報告期間，本集團的母公司擁有人應佔溢利約為人民幣39,345,000元，較可比期間的約人民幣29,693,000元增加約32.5%。該增加主要歸因於報告期間除稅後淨溢利增加。

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3月31日，本集團的營運資金淨額(流動資產減流動負債)為人民幣818,963,000元。本集團的流動資金以及其營運資金及融資需要由董事會定期密切監察。

現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物保持充裕，由2025年12月31日的約人民幣1,092,630,000元增加至2026年3月31日的約人民幣1,108,448,000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3月31日，本集團以港元計值的現金及現金等價物為約人民幣391,115,000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611,000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82,211,000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。

借款

本集團的所有借款均以人民幣計值。於2026年3月31日，本集團未償還銀行借款為人民幣246,741,000元(2025年12月31日：人民幣244,242,000元)。除金額為人民幣67,800,000元(2025年12月31日：人民幣67,800,000元)的部分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。

報告期末的資產負債比率如下：

	2026年 3月31日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 3月31日 人民幣千元 (經審核)
債務總額		
計息銀行借款及其他借款	246,741	244,242
權益總額	1,636,121	1,600,628
總資產負債比率	15.1%	15.3%

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。於本年度，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖利率風險，且除若干金額為人民幣67,800,000元(2025年12月31日：人民幣67,800,000元)的銀行借款按浮動利率計息外，本集團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第三方交易。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3月31日的貿易應收款項結餘為零(2025年12月31日：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，本集團無意尋求對沖其外匯波動風險。本集團持續監察經濟狀況及本集團外匯風險狀況，並將於未來有需要時考慮採取適當的對沖措施。

行業政策變動的風險

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

抵押

於2026年3月31日，本集團持有以下已抵押資產：

- (1) 受限制及已抵押存款共計人民幣34,920,000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)作為臨時商業糾紛按金存入。
- (2) 本集團賬面總值約為人民幣12,128,000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33,290,000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270,943,000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

於2026年3月31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117,096,000元(2025年12月31日：人民幣127,187,000元)。

或然負債

於2026年3月31日，本集團並無重大或然負債。

董事會謹此提醒投資者，上述財務與業務數據乃基於本集團未經審核管理賬目。投資者應留意避免過度依賴該等數據。

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命
集海黃金集團有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
邵緒新

香港，2026年6月1日

於本公告日期，董事會由執行董事邵緒新博士、*Mackie James Thomas*先生、陳祝平先生及*Malaihollo Jeffrey Francis A*博士；非執行董事陳立北先生；及獨立非執行董事陳毅奮先生、曾鳴博士及劉莉小姐組成。