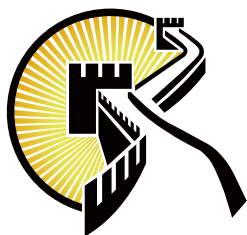


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



PERSISTENCE 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)

2025年第三季度報告

集海資源集團有限公司(「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2025年9月30日止九個月(「報告期間」)之未經審核業績(「第三季度報告」)。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。

第三季度報告未經審核。本公司審核委員會已審閱本集團截至2025年9月30日止九個月之業績。

綜合損益及其他全面收益表

	截至9月30日止九個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
收入	450,346	364,905
銷售成本	<u>(218,459)</u>	<u>(173,295)</u>
毛利	231,887	191,610
其他收入及收益	12,070	15,275
行政開支	(46,386)	(30,744)
融資成本	(4,949)	(2,020)
其他開支	<u>(10,466)</u>	<u>(1,740)</u>
除稅前溢利	182,156	172,381
所得稅開支	<u>(64,223)</u>	<u>(54,386)</u>
期內溢利	<u><u>117,933</u></u>	<u><u>117,995</u></u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	88,127	85,572
非控股權益	<u>29,806</u>	<u>32,423</u>
	<u><u>117,933</u></u>	<u><u>117,995</u></u>

	截至9月30日止九個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
其他全面收益		
其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算附屬公司財務報表的匯兌差額	<u>(1,306)</u>	<u>1,923</u>
	(1,306)	1,923
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	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-
期內其他全面收益，扣除稅項	<u>(1,306)</u>	<u>1,923</u>
期內全面收益總額	<u>116,627</u>	<u>119,918</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	86,821	87,495
非控股權益	<u>29,806</u>	<u>32,423</u>
	<u>116,627</u>	<u>119,918</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利		
基本及攤薄	<u>人民幣4.41分</u>	<u>人民幣4.28分</u>

綜合財務狀況表

	2025年 9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024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	514,063	343,899
使用權資產	136,730	105,051
無形資產	377,957	110,341
遞延稅項資產	8,508	8,015
其他長期資產	8,135	265
商譽	36,160	—
非流動資產總額	1,081,553	567,571
流動資產		
存貨	29,936	18,040
預付款項、其他應收款項及其他資產	42,670	8,540
受限制及抵押存款	34,751	21,212
現金及現金等價物	661,382	639,599
流動資產總額	768,739	687,391
流動負債		
貿易應付款項	32,547	11,051
其他應付款項及應計費用	100,428	23,826
計息銀行借款	95,540	—
租賃負債	301	638
應付稅項	92,032	93,746
撥備	1,223	2,296
其他長期負債的即期部分	18,264	7,369
流動負債總額	340,335	139,376
流動資產淨額	428,404	548,015
資產總額減流動負債	1,509,957	1,115,586

	2025年 9月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
撥備	48,925	27,299
計息銀行借款	79,210	—
其他長期負債	75,205	17,510
遞延稅項負債	97,553	17,210
租賃負債	470	108
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	301,363	62,127
	<hr/>	<hr/>
淨資產	1,208,594	1,053,459
	<hr/>	<hr/>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	18,172	18,172
儲備	973,399	865,292
	<hr/>	<hr/>
	991,571	883,464
	<hr/>	<hr/>
非控股權益	217,023	169,995
	<hr/>	<hr/>
權益總額	1,208,594	1,053,459
	<hr/>	<hr/>

綜合現金流量表

截至9月30日止九個月

2025年	2024年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

經營活動所得現金流量

除稅前溢利	182,156	172,381
以下各項的調整：		
融資成本	4,949	2,020
物業、廠房及設備項目折舊	43,778	31,673
使用權資產折舊	7,527	7,744
無形資產攤銷	4,884	5,599
股票報酬	1,842	—
出售物業、廠房及設備項目之虧損	1,165	—
	<u>246,301</u>	<u>219,417</u>
存貨(增加)/減少	(2,677)	5,028
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(10,158)	(1,140)
貿易應付款項增加	9,944	1,707
受限制及抵押銀行存款增加	(1,485)	(1,673)
其他應付款項及應計費用減少	(67,582)	(1,116)
	<u>174,343</u>	<u>222,223</u>
已付稅項	(63,741)	(58,599)
	<u>110,602</u>	<u>163,624</u>

投資活動所得現金流量

向第三方墊付貸款	(2,300)	—
償還來自第三方之貸款	1,000	—
購買物業、廠房及設備項目	(71,079)	(42,463)
出售物業、廠房及設備之所得款項	—	—
添置無形資產	(10,188)	(471)
添置使用權資產	—	(2,608)
附屬公司收購成本淨額	(6,708)	—
	<u>(89,275)</u>	<u>(45,542)</u>

截至9月30日止九個月

2025年	2024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

支付上市開支	—	(936)
新增銀行貸款	114,800	—
償還其他長期負債	(551)	(331)
已付利息	(1,472)	(813)
已付股息	—	(53,627)
已付非控股權益股息	(25,000)	(30,000)
非控股股東注資	19,294	10,000
償還銀行貸款	(104,861)	(30,000)
租賃付款的本金部分	(448)	—

融資活動所用現金流量淨額	1,762	(105,707)
--------------	-------	-----------

現金及現金等價物增加淨額	23,089	12,375
--------------	--------	--------

報告期初現金及現金等價物	639,599	586,840
--------------	---------	---------

匯率變動對現金及現金等價物的影響	(1,306)	1,923
------------------	---------	-------

報告期末現金及現金等價物	661,382	601,138
--------------	---------	---------

現金及現金等價物的結餘分析

現金及現金等價物	661,382	601,138
----------	---------	---------

綜合財務狀況表及現金流量表列賬之 現金及現金等價物	661,382	601,138
------------------------------	---------	---------

財務報表附註

截至2025年9月30日止九個月

1. 公司及集團資料

集海資源集團有限公司(「本公司」)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。於本年內，本集團現時旗下附屬公司於中華人民共和國(「中國」)從事黃金的開採、選礦及銷售金錠。

董事認為，本公司之控股公司為Majestic Gold Corp.，Majestic Gold Corp.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	已發行普通/ 註冊股本	本公司應佔權益百分比 直接	間接	主要業務
Majestic Yantai Gold Ltd.*	英屬處女群島	50,000美元	100%	-	投資控股
PRG Res Holding 1 Ltd.*	英屬處女群島	50,000美元	100%	-	投資控股
PRG Res Holding 2 Ltd.*	英屬處女群島	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/中國大陸	人民幣228,705,500元	-	75%	黃金開採、選礦及銷售
集海資源香港1有限公司**	香港	1港元	-	100%	投資控股
集海資源香港2有限公司**	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/中國大陸	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/中國大陸	人民幣145,693,905元	-	52%	黃金開採、選礦及銷售

* 該公司為本公司的全資附屬公司。

** 該公司為本公司間接擁有的附屬公司。

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

2. 會計政策

2.1 編製基準

本第三季度報告之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(人民幣千元)。

2.2 會計政策及披露之變動

編製本報告之綜合財務資料時所採納之會計政策與編製本集團截至2024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。

國際會計準則第21號修訂本 缺乏可兌換性

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：

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集團實體換算為本集團列賬貨幣的功能貨幣均可兌換，故該等修訂本對本報告之綜合財務資料並無任何影響。

管理層討論及分析

I. 報告期間之業績

黃金生產

於報告期間，本集團的黃金總產量約為641.8千克(或約20,633.8盎司)，較截至2024年9月30日止九個月(「可比期間」)下降約5.9%。黃金產量下降主要歸因於在2025年2月中旬起由山東省應急管理廳與國家礦山安全監察局山東局執行煙台安全審計式幫扶工作方案，要求加強邊坡治理工作；煙台牟金(本集團之附屬公司)擁有的鄧格莊礦(「鄧格莊礦」)自2025年7月至9月暫停生產及煙台中嘉(本集團之附屬公司)擁有的宋家溝北礦區地下礦於2025年9月暫停生產。

收入

於報告期間，本集團的收入約為人民幣450,346,000元(可比期間：人民幣364,905,000元)，較可比期間增加約23.4%。該增加主要歸因於較可比期間，平均售價增加約34.6%，惟被銷量下降8.3%所抵銷。

淨溢利

於報告期間，本集團的淨溢利約為人民幣117,933,000元(可比期間：人民幣117,995,000元)，較可比期間下降約0.2%。淨溢利下降主要歸因於平均售價上漲引致的毛利增加被銷售成本增加、本集團現金及現金等價物結餘的利息收入減少、向國家稅務總局補繳水土保持補償費、收購煙台牟金的法律及專業費用增加以及研發費用增加所抵銷。

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4.41分(可比期間：人民幣4.28分)，較上一年度上升約3.0%。

勘探、開發及采礦生產

截至2025年9月30日止九個月，為滿足2028年在岔河地下礦計劃生產而進行的前期準備工作，煙台牟金已於該地下礦完成共22個鑽孔的隱蔽致災勘探項目。該勘探項目之合約總金額約為人民幣3,550,000元，並於本報告綜合財務狀況表第4頁列作其他長期資產。除上述者外，直接歸屬於採礦生產活動產生的支出的銷售成本於本報告第2頁之綜合損益及其他全面收益表呈列。

II. 財務分析

收入

於報告期間，本集團的收入為約人民幣450,346,000元(可比期間：人民幣364,905,000元)，較可比期間增加約23.4%。該增加主要歸因於較可比期間平均售價上漲約34.6%，惟被銷量下降8.3%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218,459,000元(可比期間：人民幣173,295,000元)，較可比期間增加約26.1%。該增加乃歸因於計入煙台牟金的銷售成本、尾礦加工費增加、鑽孔開支增加、露天礦山的挖掘機開支及爆炸材料、折舊開支以及資源稅增加等因素。

毛利及毛利率

於報告期間，本集團的毛利為約人民幣231,887,000元(可比期間：人民幣191,610,000元)，毛利增加約21.0%。毛利增加主要歸因於平均售價上漲，惟部分被銷售成本增加所抵銷。

於報告期間，本集團的毛利率為約51.5%(可比期間：52.5%)，毛利率較可比期間下降約1.0%。該下降主要歸因於平均售價上漲，惟部分被銷售成本增加所抵銷。

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12,075,000元(可比期間：人民幣15,275,000元)，較可比期間減少約21.0%。其他收入及收益減少主要歸因於大部分全球發售所得款項淨額已接近使用完畢令本集團現金及現金等價物結餘所賺取的利息收入減少。

行政開支

於報告期間，本集團的行政開支為約人民幣46,386,000元(可比期間：人民幣30,744,000元)，較可比期間增加約50.9%。行政開支增加主要歸因於向國家稅務總局補繳水土保持補償費、收購煙台牟金的法律及專業費用增加以及研發費用(計入行政開支)增加。

其他開支

於報告期間，本集團的其他開支為約人民幣10,466,000元(可比期間：人民幣1,740,000元)，增加約人民幣8,726,000元。該增加主要歸因於鄧格莊礦自2025年7月至2025年9月期間暫停生產之暫停生產成本及與於2025年7月11日授予董事及高級管理層購股權相關的以股份為基礎的付款增加。

融資成本

於報告期間，本集團的融資成本為約人民幣4,949,000元(可比期間：人民幣2,020,000元)，較可比期間增加約人民幣2,929,000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。

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88,127,000元，較可比期間的約人民幣85,572,000元增加約3.0%。

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、銀行借款及股東注資，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2025年9月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣661,382,000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由2024年12月31日的約人民幣639,599,000元增至2025年9月30日的約人民幣661,382,000元。該增加主要歸因於本集團營運活動產生的現金淨額。本集團於2025年9月30日的營運資金為約人民幣428,404,000元，而於2024年12月31日則為約人民幣548,015,000元。該減少主要歸因於計息銀行借款增加。

於2025年9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34,145,000元(2024年12月31日：人民幣171,204,000元)，以加元計值的現金及現金等價物為約人民幣625,000元(2024年12月31日：人民幣605,000元)，以美元計值的現金及現金等價物為約人民幣106,009,000元(2024年12月31日：人民幣65,983,000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

於2025年9月30日，本集團未償還銀行借款為約人民幣174,750,000元(2024年12月31日：無)，均以人民幣計值。於2025年9月30日，本集團持有的計息銀行貸款100%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。

於2025年9月30日，總資產負債比率為約14.5% (2024年12月31日：無)。於2025年9月30日及2024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2025年9月30日及2024年12月31日的淨資產負債比率並無獲呈列。

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。

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精煉所得到的金錠，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，並以固定利率獲得全部銀行借款。

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2025年9月30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2025年9月30日，除抵押存款人民幣34,751,000元為根據相關中國法律法規就本集團為礦山所開發土地的環境修復存放於銀行的環境修復保證金外，本集團概無抵押任何資產。

承擔

於2025年9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約人民幣81,978,000元(2024年12月31日：零)。

或然負債

於2025年9月30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
集海資源集團有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
邵緒新

香港，2025年11月28日

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