

# 山金国际黄金股份有限公司

## 2025 年度董事会工作报告



二〇二六年三月

# 山金国际黄金股份有限公司

## 2025 年度董事会工作报告

2025 年，山金国际黄金股份有限公司（以下简称“公司”）董事会严格按照《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等法律法规及《山金国际黄金股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）等内部制度的规定，全体董事本着对全体股东负责的态度，认真贯彻执行股东大会的各项决议，积极履行公司及股东会赋予董事会的各项职责，推动公司各项业务有序开展，使公司保持持续、稳定、健康发展。现将 2025 年度工作情况报告如下：

### 一、2025 年度公司总体经营情况

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

报告期内，公司重点开展了以下工作：

#### （一）发力内增外拓，夯实资源保障根基

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

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

预计 2027 年上半年投产，将成为公司重要增长极。

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

#### （二）优化生产运营，聚力降本增效提质

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

#### （三）做强贸易平台，激活经营增长动能

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

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

#### （四）深化资本运作，提升品牌价值影响力

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

公司品牌价值获得权威机构高度认可。报告期内，公司荣获金融界“金智奖”·杰出 ESG 践行卓越案例奖、证券时报·上市公司投资者关系管理天马奖、全景网·杰出机构关注奖、第二十七届上市公司金牛奖“最具价值投资奖”，蝉

联“主板上市公司价值百强奖”等多项荣誉，WIND ESG 评级跃升至 A 级，青海大柴旦荣膺“全国文明单位”称号，品牌形象和市场影响力持续增强。

#### （五）坚持科技创新，赋能产业转型升级

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

#### （六）严守安全底线，打造绿色生态矿山

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

## 二、董事会日常工作情况

### （一）董事会会议召开情况

报告期内，公司董事会共召开 9 次会议，会议内容涉及定期报告、利润分配、衍生品投资、对子公司的担保、制度修订、回购股份、发行境外上市股份（H 股）并在香港联合交易所有限公司上市等重大事项，公司董事会经过充分研讨和审慎决策，确保了公司各项经营活动的顺利开展。全体董事严格遵循公开做出的承诺，忠实、勤勉地履行所承担的职责，均能够按时出席会议，无连续两次未亲自出席董事会会议或缺席的情况。

### （二）董事会各专门委员会及独立董事履职情况

#### 1、战略委员会履职情况

2025 年度，战略委员会召开了 3 次会议。报告期内，战略委员会按照《董

事会战略委员会工作细则》的有关规定，认真履行职责，结合公司所处行业的发展趋势及公司自身的实际情况，对公司未来发展战略和重大对外投资决策进行探讨和研究，就可持续发展工作、公司发行境外上市股份（H股）并在香港联合交易所有限公司上市、全资子公司增资等事项，提出了许多合理化建议。

## 2、审计委员会履职情况

2025年度，审计委员会召开了6次会议。报告期内，审计委员会严格按照《董事会审计委员会工作细则》等相关规定，对公司季度报告、半年度报告、年度报告等定期报告及相关财务报表进行了审慎审阅；并就公司公开发行H股股票前滚存利润分配方案、聘请负责公司境外上市股份（H股）并在香港联合交易所有限公司上市相关工作的审计机构、续聘2025年度审计机构、子公司开展衍生品套期保值交易业务等事项进行了审议。年报审计中，在审计机构进场前、后与注册会计师进行了充分沟通，及时了解年报审计工作的整体安排及审计进展情况，确保审计合法有序、审计报告真实准确。审计委员会与公司内部审计部门始终保持着密切且高效的沟通互动，定期听取内部审计部门的工作汇报，全面了解各项审计工作的进展、成果以及面临的挑战。

## 3、薪酬与考核委员会履职情况

2025年度，薪酬与考核委员会召开了1次会议。报告期内，薪酬与考核委员会按照《董事会薪酬与考核委员会工作细则》的有关规定，听取了公司经营层的经营成果汇报，根据行业和公司发展现状，结合董事及高管人员的岗位职责及业绩完成情况，对其薪酬进行了考核认定，并监督公司薪酬制度的执行情况。

## 4、提名委员会履职情况

2025年度，提名委员会召开了2次会议。报告期内，提名委员会按照《董事会提名委员会工作细则》的有关规定，对董事（含独立董事）、高级管理人员、委任公司联席公司秘书及授权代表的人选及其任职资格进行了审核，为公司治理筑牢根基，确保董事、高管具备引领公司稳健发展的能力，提升决策层专业水平。

## 5、独立董事履职情况

2025年12月8日，公司召开了第九届董事会独立董事专门会议第三次会议，审议通过了《关于2026年度日常关联交易预计的议案》，同意将2026年度日常关联交易预计事项提交公司董事会审议。报告期内，公司独立董事严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定，恪尽职守、勤勉尽责，积极出席董事会会议

和股东会。会前主动了解并获取作出决策所需要的资料，会上认真审议每项议案，积极参与讨论并提出合理化建议。独立董事分别担任董事会下设的各专门委员会的主任委员或委员，根据其专业知识和能力，对报告期内公司的日常运作情况、关联交易等事项发表了独立、客观、公正的意见，为董事会科学、客观地决策及公司的良性发展起到了积极的作用，切实维护了公司的整体利益，保障了广大中小股东的合法权益不受侵害。

### **（三）对股东会决议的执行情况**

2025年，公司董事会召集召开股东会5次，审议议案33项，确保了投资者的知情权、参与权和决策权。并在会后及时对外披露，贯彻落实股东会的各项决议，实施完成了股东会授权董事会开展的各项工作。

### **（四）信息披露情况**

董事会依照《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及《公司章程》《信息披露事务管理制度》等内部制度的相关规定，严格履行信息披露义务，确保投资者及时了解公司日常经营的重大信息，报告期内，公司合计披露公告及上网文件141份，披露的信息未发生补充、更正情形，未发生因信披违规被监管部门处罚、警示等情况，做到了信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，最大程度地保护投资者利益。

### **（五）公司治理状况**

公司严格按照《公司法》《证券法》以及《上市公司治理准则》等法律法规及规范性文件的要求，建立了由股东会、董事会、审计委员会、董事会专门委员会等组成的治理结构，公司股东会为最高权力机构、董事会为主要决策机构、审计委员会为监督机构、董事会专门委员会是董事会下设的专门工作机构，与公司高级管理人员共同构建了分工明确、相互配合、相互制衡的运行机制。

为保证公司的规范运作，公司制定了各项规章制度。报告期内，公司股东会、董事会均能严格按照相关规章制度规范地召开，各位董事均能认真履行自己的职责，勤勉尽责，进一步完善了公司治理。截至报告期末，公司已建立了较为完善的法人治理结构，公司法人治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求不存在原则性差异。

2025年度，公司按照内控体系建设的要求，进一步完善内部控制体系，由公司内控部门对内部控制的有效性进行检查、评价，形成了《2025年度内部控

制评价报告》，未发现内部控制存在重大或重要缺陷，对于一般内部控制缺陷，及时进行了整改。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司内部控制经过全面审计，出具了《山金国际黄金股份有限公司内部控制审计报告》。

### （六）执行公司发展战略

2023 年公司制定了未来发展规划和目标，将专注矿业采选环节，形成黄金为主、有色为辅、战略新兴矿种机会关注的整体业务组合；着力突破资源和生产接续，近期紧抓现有矿山基本盘、推动产储提升，中长期通过外延性增长重点布局海内外推动目标达成；以价值创造和投资回报为中心，充分发挥国际化基因和灵活的体制优势，实现股东价值、商业价值、社会价值的有机统一。

2025 年，青海大柴旦青龙沟金矿深部和东安金矿外围探矿权勘查成效显著，为公司高质量发展夯实资源基础。资源整合方面，1 月，公司收购云南西部矿业有限公司 52% 股权，从而获得其持有的云南省潞西市大岗坝地区金矿勘探探矿权；同月，公司控股子公司芒市华盛金矿开发有限公司收购了云南省潞西市勐稳地区金及多金属矿勘探探矿权。12 月，公司收购云南西部矿业有限公司 48% 股权。海外方面，公司 2024 年完成收购的纳米比亚 Osino 项目高效推进，预计 2027 年上半年投产，将成为公司的重要增长极。此外，公司对多个潜在并购项目进行了前期考察、资源调查及技术论证工作，全力推进优质资源并购项目落地。

### 三、2026 年度的工作计划

2026 年，公司董事会将继续秉持对全体股东负责的原则，注重推动公司战略规划的实施，按照既定的经营目标和发展方向，扎实做好董事会日常工作，严格执行股东会确定的各项决议，保障全体股东和公司利益。

#### 一是聚焦资源获取，筑牢发展根基。

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

#### 二是聚焦项目建设，提速产能释放。

以“项目建设提速年”为契机，实现项目建设与生产经营高效衔接。重点推

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

### **三是聚焦科技创新，赋能产业升级。**

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

### **四是聚焦提质增效，增强盈利能力。**

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

### **五是聚焦资本运作，强化资金支撑。**

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

### **六是聚焦安全环保，坚守发展底线。**

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

2026年，公司董事会将始终严格遵守法律法规、监管规定及《公司章程》，忠实、勤勉、审慎履行各项职责，持续完善公司治理结构，提升规范运作水平；坚持战略引领，聚焦主业深耕细作，强化科技创新与风险防控，不断增强核心竞

争力与可持续发展能力。董事会将切实维护公司和全体股东的合法权益，以更加稳健的经营、更加优良的业绩回报广大投资者的信任与支持。

山金国际黄金股份有限公司董事会

二〇二六年三月五日