

目 录

一、关于关联采购	第 1—19 页
二、关于在建工程.....	第 19—31 页

问询函专项说明

天健函〔2026〕3-77号

上海证券交易所：

由金徽矿业股份有限公司（以下简称金徽股份公司或公司）转来的《关于金徽矿业股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函〔2026〕0800号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、关于关联采购

根据披露，2023年至2025年，公司关联采购金额分别为1.37亿元、2.33亿元、4.41亿元，呈逐年快速上升趋势，其中向甘肃懋达建设工程有限公司（以下简称甘肃懋达）采购劳务分别为1.21亿元、1.73亿元、3.61亿元，占各年关联采购金额的比重分别为88.17%、74.36%、81.9%，是公司关联采购的重要主体。甘肃懋达主要从事房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包、各类工程建设活动等，是上市公司实际控制人亲属控制的企业，2025年前三季度营业收入、净利润分别为3.65亿元、2,217.7万元，上市公司与甘肃懋达全年发生的关联交易金额占甘肃懋达前三季度营业收入比重高达99.03%。另外，公司控股股东亚特投资及其一致行动人质押比例达78.32%。

请公司：（1）补充披露近三年向甘肃懋达采购的具体内容、结算方式和政策，相关资产或服务的交付时间、用途及目前使用状态，对应采购规模及其占甘肃懋达当期收入比重、当期该类采购内容关联交易与非关联交易的比例等；（2）补充披露向甘肃懋达采购劳务的定价依据，工程施工量的确定依据及合理性，结合采购价格与同类型服务市场第三方价格的差异情况说明采购劳务的定价是否公允；（3）结合公司业务实际开展情况、甘肃懋达资质、采购价格、招投标程序的具体执行情况等，说明主要向甘肃懋达采购的必要性和商业合理性，甘肃懋

达是否对公司的关联采购存在重大依赖，是否与公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人存在大额资金往来；（4）结合问题（1）-（3）以及股权质押比例等，详细说明是否存在向公司关联方输送利益的情形，以及未来减少关联采购的具体措施。请全体独立董事、会计师发表意见。（问询函第1条）

（一）补充披露近三年向甘肃懋达采购的具体内容、结算方式和政策，相关资产或服务的交付时间、用途及目前使用状态，对应采购规模及其占甘肃懋达当期收入比重、当期该类采购内容关联交易与非关联交易的比例等

1. 近三年向甘肃懋达采购的具体内容、结算方式和政策，相关资产或服务的交付时间、用途及目前使用状态

2023-2025 年度，公司向甘肃懋达采购的主要项目内容、采购金额、结算方式和政策，相关资产或服务的交付时间、用途及目前使用状态如下：

单位：万元

项目名称	明细项目名称	2025 年采购金额	2024 年采购金额	2023 年采购金额	合计	截至 2025. 12. 31 累计工程量	结算政策	合同约定预计交付时间	实际交付时间	用途	目前的使用状态
江洛矿区铅锌矿 150 万吨/年选矿工程——谢家沟选厂	选厂挡土墙工程	1,101.67	3,064.43		4,166.10	不适用	工程款分阶段支付：预付合同价 30%，每月按审定进度款 80%付进度款，工程完工付至合同价 90%，结算审定后付至结算总价 98.5%，剩余 1.5%作为质保金	2026 年 9 月		江洛矿区谢家沟选厂建设	正在建设中
	选厂输水土建工程	382.85	821.11		1,203.96	不适用		2026 年 8 月			正在建设中
	综合楼配套工程	235.22	2,572.19	1,376.15	4,183.56	不适用		2025 年 11 月	2025 年 11 月		已转固正常使用
	王家沟尾矿库辅助工程	10,302.85			10,302.85	1,163,863m ³		2027 年 3 月			正在建设中
	谢家沟充填站	1,331.77			1,331.77	不适用		2026 年 8 月			正在建设中
徽县谢家沟铅锌矿绿色矿山提升改造项目	1190 平硐至主副井挡土墙及土建工程	568.79	906.52	2,408.26	3,883.57	不适用	同上	2025 年 12 月	2025 年 12 月	徽县谢家沟铅锌矿绿色矿山提升改造	已转固正常使用
	江洛镇龙头村至谢家沟道路提升改造项目	126.48	7,286.36		7,412.84	12.91km	以经审定的工程量报表为依据，按审定进度款 80%付进度款，工程验收合格后支付至合同总价的 80%，结算审定后支付至结算总价 97%，剩余 3%作为质保金	2025 年 11 月	2025 年 11 月		已转固正常使用
徽县郭家沟铅锌矿绿色矿山提升改造项目	智能化生产调度中心办公楼			289.89	289.89	1,168.42 m ²	工程款分阶段支付：预付合同价 30%，每月按审定进度款 80%付进度款，工程完工付至合同价 90%，结算审定后付至结算总价 98.5%，剩	2023 年 12 月	2023 年 12 月	徽县郭家沟铅锌矿绿色矿山提升改造	已转固正常使用
	尾矿库后期坝筑坝工程			1,004.72	1,004.72	99,339.50m ³		2023 年 12 月	2023 年 12 月		已转固正常使用
	菜林沟尾矿库后期坝 1110-1115 筑坝工程	685.71	366.97		1,052.68	85,143.00m ³		2025 年 12 月	2026 年 1 月		已转固正常使用

项目名称	明细项目名称	2025年采购金额	2024年采购金额	2023年采购金额	合计	截至 2025. 12. 31 累计工程量	结算政策	合同约定预计交付时间	实际交付时间	用途	目前的使用状态
	(标高 1100-1110m)库区防渗工程		415.48		415.48	44,587.16 m ²	余 1.5%作为质保金	2024 年 12 月	2024 年 12 月		已转固正常使用
	菜林沟尾矿库后期坝 1110-1120m 防渗膜工程	504.59			504.59	48,449.00 m ²		2025 年 12 月	2026 年 2 月		已转固正常使用
尾矿库工程	徽县郭家沟铅锌矿采选工程尾矿库库区防渗工程			448.25	448.25	55,139.40 m ²	同上	2023 年 12 月	2023 年 12 月	尾矿库建设	已转固正常使用
	明昊矿业选厂扩能改造工程第一标段			2,270.64	2,270.64	不适用		2023 年 12 月	2023 年 12 月		已转固正常使用
洛坝、东坡矿区建设项目	洛坝矿区土建工程	5,323.39			5,323.39	不适用	同上	2026 年 7 月		洛坝、东坡矿区建设	正在建设中
	徽县榆树乡东坡村农村公路提升改造工程	974.77			974.77	1.60km		2026 年 6 月			正在建设中
综合办公楼项目	金徽西成矿区综合楼	1,850.94			1,850.94	4,453m ²	同上	2027 年 1 月		甘肃金徽西成矿业有限公司杨家山矿区综合楼建设	正在建设中
江口工程	江口土建工程	687.50			687.50	不适用	同上	2026 年 7 月		江口矿区设备基础、二层钢结构公寓楼、场地土方开挖、挡土墙工程及边坡治理工程建设	正在建设中
矿工服务楼项目	矿工服务楼	458.72			458.72	1,126m ²	同上	2026 年 12 月		矿工服务楼建设	正在建设中

项目名称	明细项目名称	2025年采购金额	2024年采购金额	2023年采购金额	合计	截至2025.12.31累计工程量	结算政策	合同约定预计交付时间	实际交付时间	用途	目前的使用状态
零星工程	室外零星工程	3,469.58	229.36	1,082.73	4,781.67	不适用	同上	2026年1月		挡土墙、零星维修、彩钢房搭拆、机修车间、物资仓库等工程	正在建设中
	甘肃金徽西成矿业有限公司2025年零星工程	1,899.63			1,899.63	不适用		2025年12月	2025年12月	甘肃金徽西成矿业有限公司矿区建设	已转固正常使用
	外联道路边坡支护工程			1,113.46	1,113.46	16,586.00m ³		2023年6月	2023年6月	外联道路提升改造边坡支护工程	已转固正常使用
	其他零星工程	6,208.11	1,680.68	2,083.15	9,971.94	不适用	2026年12月		水毁治理工程、柴油发电机房、空压机站、10KV配电室等工程	正在建设中	
合计		36,112.57	17,343.10	12,077.25	65,532.92						

注：甘肃懋达为公司施工的项目主要分为单一型项目和复合型项目，单一型项目主要包括综合楼、办公楼、道路、尾矿库筑坝及防渗工程项目等，通常有较为明确或可以换算的工程量；复合型项目主要包括土建工程、配套工程、挡土墙工程、零星工程等，通常包括多项工程明细和计量规则，工程量无法进行汇总，相应的项目列示为不适用

如上表，2023-2025年度，公司向甘肃懋达采购的主要项目符合公司的经营发展需求，已完工的处于正常使用状态，未完工的正在建设中。此外，公司与甘肃懋达的结算政策，与其他供应商如甘肃十建建设工程有限公司（以下简称甘肃十建）、甘肃省安装建设集团有限公司、四川利宏矿山工程有限公司等结算政策一致，均按合同约定预付30%，按审定进度款80%付进度款，采用电汇结算方式。

2. 对应采购规模及其占甘肃懋达当期收入比重、当期该类采购内容关联交易与非关联交易的比例

(1) 公司向甘肃懋达采购规模占甘肃懋达收入比重

2023-2025 年度，公司向甘肃懋达采购规模占甘肃懋达收入比重如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
向甘肃懋达采购金额	36,112.57	17,343.10	12,077.25
甘肃懋达营业收入	56,330.90	51,451.71	33,898.82
占比	64.11%	33.71%	35.63%

2023-2025 年度，公司向甘肃懋达采购工程施工金额分别为 12,077.25 万元、17,343.10 万元和 36,112.57 万元，占甘肃懋达当期营业收入比例分别为 35.63%、33.71%和 64.11%，2025 年度采购占比大幅提升主要系 2025 年公司江洛矿区建设显著加快，江洛矿区作为公司资源整合的核心资源基地，江洛矿区铅锌矿 150 万吨/年选矿工程——谢家沟选厂投入持续增加。此外洛坝、东坡矿区投入建设，共同使其总体工程施工采购额大幅增长。

(2) 同类采购关联方交易与非关联交易的比例

2023-2025 年度，公司同类采购关联方交易与非关联交易的比例如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
同类型采购金额	135,653.28	93,982.47	22,450.48
其中：关联交易金额	39,330.41	20,526.47	12,541.74
关联方交易占比	28.99%	21.84%	55.86%
其中：非关联交易金额	96,322.87	73,456.00	9,908.74
非关联方交易占比	71.01%	78.16%	44.14%

2023-2025 年度，同类采购中关联方与非关联方交易采购总额均有所增加，2023 年度关联方交易占比处于较高水平，2024 年随着工程建设规模不断扩大，公司逐步选择新的供应商如甘肃十建、陕西西顾花建筑工程有限责任公司、河南大利安矿山工程建设有限公司进行合作，减少关联方交易，2024 年关联方交易占比明显下降。2025 年因江洛矿区和洛坝、东坡矿区建设投入较大，导致关联交易金额和占比有所回升。

(二) 补充披露向甘肃懋达采购劳务的定价依据，工程施工量的确定依据及合理性，结合采购价格与同类型服务市场第三方价格的差异情况说明采购劳务的定价是否公允

1. 向甘肃懋达采购劳务的定价依据，工程施工量的确定依据及合理性

(1) 定价依据及合理性

公司工程建设、物资采购定价严格遵循“市场化、公允性、合规性”原则，定价依据清晰、合理，确保工程造价、物资采购价格公平公正，具体如下：

1) 核心定价依据：一是行业标准定价，参考国家及地方建筑工程预算定额、工程量清单计价规范，结合项目具体施工内容、耗材标准、人工成本等，测算项目基准价格；二是市场比价定价，通过招投标方式，邀请多家具备相应资质的单位参与投标，以各投标单位的报价为基础，结合综合评分情况，确定最终中标价格，充分体现市场化竞争优势；三是成本加成定价，对于部分特殊、复杂且无同类项目参考的工程，以工程实际成本(人工、材料、机械、管理等成本)为基础，合理确定加成比例，确保供应商获得合理利润的同时，保障公司采购成本可控。

2) 定价合理性：一方面，招投标流程的规范化执行，确保了多家合作方充分竞争，有效避免了单一供应商定价垄断的情况，保障了价格的市场化公允性；另一方面，定价过程结合项目实际成本、行业标准及市场行情，既杜绝了价格过高导致公司成本增加，也避免了价格过低影响施工质量，实现了公司与供应商的双赢；同时，关联采购与非关联采购采用统一的定价标准和招投标流程，关联与非关联方采购信用政策一致，进一步确保了定价的公允性和合理性，不存在利益输送情况。

(2) 工程施工量的确定依据及合理性

工程施工量的确定是工程建设、物资采购定价、成本管控及履约验收的核心基础，具体如下：

1) 核心确定依据：

① 前期测算依据：工程管理部根据使用部门提出的建设需求、现场勘察资料(尤其是矿区地质条件勘察报告)、行业工程量计算规范，结合项目设计方案，对工程量进行初步精准测算，明确工程量基准清单，作为项目预估金额、建设方案敲定的核心依据。

② 合同约定依据：在工程施工合同中，明确约定单项工程量的计算标准、

计量方法、核算流程，明确单项工程量清单及调整规则，作为双方确认工程量的核心依据，避免后续争议。

③ 过程调整依据：施工过程中，若出现突发情况(如复杂地质条件、设计方案优化、技术调整等)，由工程管理部、经营管理部、施工单位、监理单位共同现场核实，出具工程量调整说明，调整相应工程量，确保工程量与实际施工情况一致。

④ 最终确认依据：项目完工后，由工程管理部、经营管理部、施工单位、监理单位共同对实际工程量进行现场核对、计量，对照合同约定的工程量清单及调整说明，确认最终工程量，作为工程结算的核心依据。重点引入像甘肃蓝野建设监理有限公司这样具备国资委背景、公信力强、资质完备的优质企业，持有工程监理综合资质及多项甲级、乙级相关资质，业务涵盖工程监理、技术咨询等多个领域，能够为公司工程采购提供专业、规范的监理及相关服务。

2) 确定合理性：工程施工量包括从项目的前期测算、预算、施工过程中定期工程量核对及完工后最终工程量的确认，全流程的工程施工量由内外部多方按照各自职责分工进行管理和核对，各方核对不存在差异，测算、预算与最终的决算不存在明显差异，结算的工程施工量与项目现场核对的工程量不存在差异，工程施工量的确认符合行业要求，过程公开透明，具有合理性。

2. 结合采购价格与同类型服务市场第三方价格的差异情况说明采购劳务的定价是否公允

(1) 公司同类工程采购价格对比

由于工程类项目价格受地域、工程量、工程难度、材料、质量等多方因素影响，具有较高定制化特性，不同项目合同总价及单价通常差异较大。

1) 金徽西成矿区综合楼和谢家沟选厂综合楼同属于公司江洛矿区生产办公及住宿等用途的综合楼，所在位置和地理条件较为接近，两个项目具有较强的可比性，金徽西成矿区综合楼和谢家沟选厂综合楼对比分析如下：

单位：平方米、万元、元/平方米

施工单位	合同名称	合同工程量	合同总额	合同单价
甘肃懋达	金徽西成矿区综合楼	20,476.09	8,510.10	4,156.12
甘肃十建	谢家沟选厂综合楼	20,432.47	9,216.98	4,510.95

谢家沟选厂综合楼合同单价高于金徽西成矿区综合楼合同单价主要是项目设计有所差异，谢家沟选厂综合楼有两个裙楼及地下室导致单价较高所致。结合甘肃懋达和甘肃十建项目合同情况，对综合楼主要项目综合单价分析如下：

项 目	单 位	甘肃懋达(A)	甘肃十建(B)	差异率(C=(A-B)/A)
钢筋工程	元/t	6,512.58	6,723.35	-3.24%
混凝土工程	元/m ³	569.64	647.88	-13.74%
砌体工程(含外墙保温及涂料)	元/m ³	1,564.67	1,581.00	-1.04%
屋面防水	元/m ²	440.19	492.66	-11.92%

如上表，甘肃懋达与甘肃十建建设的综合楼工程，钢筋工程、砌体工程(含外墙保温及涂料)项目单价差异较小；混凝土工程和屋面防水项目单价主要是设计差异及不同时期材料价格差异所致。定价依据均严格执行甘肃省 2019 定额、陇南市建设工程材料信息价，流程规范、价格透明，公司向甘肃懋达采购定价公允。

2) 选取金徽西成矿区综合楼与同行业公司矿区综合楼工程对比如下：

单位：平方米、万元、元/平方米

施工单位	建设单位	合同名称	合同工程量	合同总额	合同单价
甘肃懋达	甘肃金徽西成矿业有限公司	金徽西成矿区综合楼	20,476.09	8,510.10	4,156.12
陕西榆能建设工程有限公司	陕西榆林能源集团郭家滩矿业有限公司	陕西榆林能源集团郭家滩矿业有限公司陕西榆神矿区郭家滩煤矿项目探亲综合楼工程	9,325.50	4,062.26	4,356.07
陕西建工第十二建设集团有限公司	陕西榆林能源集团郭家滩矿业有限公司	陕西榆林能源集团郭家滩矿业有限公司陕西榆神矿区郭家滩煤矿项目综合调度楼工程	14,611.10	6,173.84	4,225.45

[注]上表可比项目信息取自全国公共资源交易平台陕西省公共资源交易中心的中标公示信息

甘肃懋达通过招标方式取得为公司承建的金徽西成矿区综合楼，合同单价略低于同行业矿区综合楼项目合同单价，经对比分析未发现异常，公司向甘肃懋达采购定价公允。

3) 徽县江洛镇龙头村至谢家沟道路提升改造工程和徽县江洛镇龙头村至谢

家沟道路(龙头村段)提升改造工程属于同一条路相连的两个不同标段项目,分别由金徽股份公司子公司徽县谢家沟铅锌矿业有限责任公司和徽县农村公路管理养护站出资建设,甘肃懋达中标承建,两个项目具有较强可比性,对比分析如下:

单位:米、万元、元/米

施工单位	建设单位	合同名称	合同工程量	合同总额	合同单价
甘肃懋达	徽县谢家沟铅锌矿业有限责任公司	徽县江洛镇龙头村至谢家沟道路提升改造工程	12,906.50	8,085.54	6,264.70
甘肃懋达	徽县农村公路管理养护站	徽县江洛镇龙头村至谢家沟道路(龙头村段)提升改造工程	1,100.00	983.77	8,943.37

徽县江洛镇龙头村至谢家沟道路(龙头村段)提升改造工程合同单价高于徽县江洛镇龙头村至谢家沟道路提升改造工程合同单价,主要是工程量、工程难度等方面存在差异所致。甘肃懋达通过招标的方式取得,为公司承建的徽县江洛镇龙头村至谢家沟道路提升改造工程价格低于市场可比项目价格,经对比分析未发现异常,公司向甘肃懋达采购定价公允。

4) 选取徽县江洛镇龙头村至谢家沟道路提升改造工程与同行业矿山道路提升改造工程对比分析如下:

单位:米、万元、元/米

施工单位	建设单位	合同名称	合同工程量	合同总额	合同单价
甘肃懋达	徽县谢家沟铅锌矿业有限责任公司	徽县江洛镇龙头村至谢家沟道路提升改造工程	12,906.50	8,085.54	6,264.70
旺苍县兴旺国投城乡建设开发有限公司	旺苍县交通建设发展有限公司	正源至双汇镇矿山道路提升改造工程	20,334.00	17,112.11	8,415.52

[注]上表可比项目信息取自全国公共资源交易平台四川省公共资源交易信息网的中标公示信息

甘肃懋达通过招标方式取得为公司承建的徽县江洛镇龙头村至谢家沟道路提升改造工程合同单价低于同行矿山道路工程合同单价,经对比分析未发现异常,公司向甘肃懋达采购定价公允。

(2) 同一项工程招投标报价对比

甘肃懋达与公司签订的工程施工合同均通过招标的方式取得,定价政策和定价依据按中标条件确定,定价流程公允,评标、决标遵循公开、公平、公正、

择优的原则推荐备选中标人和选择中标人。评标委员从报价、标书密封情况、标书的完整性、资质、业绩、财务状况、企业信誉等方面评估各投标单位情况，其中报价占评分权重的 70%，其他方面各占 5%。综合评估最高的单位为第一中标候选人，综合评估排名第二的单位为第二中标候选人，依次类推。如第一中标候选人放弃中标，则第二中标候选人为中标人。

1) 甘肃懋达近三年中标项目，与第三方供应商的投标报价差异具体如下：

单位：万元

项目名称	投标单位 1	报价金额 1	投标单位 2	报价金额 2	投标单位 3	报价金额 3
选厂挡土墙工程	甘肃懋达	3,003.14	陇南世林建设工程有限公司	3,064.00	甘肃正铎建设工程有限公司	3,137.79
选厂输水土建工程	甘肃懋达	1,500.90	甘肃锦泰鑫泽建设工程有限公司	1,517.28	林航建设有限公司	1,535.91
综合楼配套工程	甘肃懋达	1,200.00	甘肃荣达建设工程有限公司	1,213.51	甘肃中达建业工程有限公司	1,218.18
王家沟尾矿库辅助工程	甘肃懋达	14,567.58	福建省禹澄建设工程有限公司	14,687.53	江西嘉业建设工程集团公司	14,811.68
谢家沟充填站	甘肃懋达	1,456.18	陇南宏力建设有限公司	1,517.86	甘肃建帮建设工程有限公司	1,499.18
1190 平硐至主副井挡土墙及土建工程	甘肃懋达	3,321.80	甘肃九弘瑞建设工程有限公司	3,410.41	陇南博丰建设工程有限公司	3,356.47
江洛镇龙头村至谢家沟道路提升改造项目	甘肃懋达	8,085.54	甘肃荣达建设工程有限公司	8,146.95	陇南盛华路桥工程有限公司	8,097.02
徽县谢家沟铅锌矿业有限责任公司技改工程	甘肃懋达	1,507.37	甘肃诺裕建设工程有限公司	1,540.68	甘肃兆荣建设工程有限公司	1,579.18
尾矿库后期坝筑坝工程	甘肃懋达	1,091.94	陇南市江龙水电建筑安装工程有限公司	1,311.73	陇南市信达工程有限公司	1,150.86
洛坝矿区土建工程	甘肃懋达	6,522.54	河南筑振建设工程有限公司	6,743.44	甘肃锦泰鑫泽建设工程有限公司	6,798.85
徽县榆树乡东坡村农村公路提升改造工程	甘肃懋达	1,100.11	甘肃亦通公路工程有限责任公司	1,127.45	陇南市宏运公路工程有限责任公司	1,134.45
综合办公楼项目	甘肃懋达	8,510.10	陇南宏力建设有限公司	8,117.39	甘肃中达建业工程有限公司	8,724.83
矿工服务楼	甘肃懋达	1,144.25	甘肃九弘瑞建设工程有限公司	1,173.12	陇南建峰建筑安装工程有限责任公司	1,091.45
甘肃金徽西成矿业有限公司 2025 年零星工程	甘肃懋达	1,732.74	甘肃锦泰鑫泽建设工程有限公司	1,776.46	甘肃建帮建设工程有限公司	1,652.78

项目名称	投标单位 1	报价金额 1	投标单位 2	报价金额 2	投标单位 3	报价金额 3
选厂场平工程	甘肃懋达	1,500.10	陇南市鸿盛建设工程有限公司	1,522.17	甘肃建帮建设工程有限公司	1,556.03

2) 甘肃懋达近三年未中标项目，与第三方供应商的投标报价差异具体如下：

单位：万元

项目名称	投标单位 1	报价金额 1	投标单位 2	报价金额 2	投标单位 3	报价金额 3
金徽矿业 3#停车场、1#广场提升改造、措施井机房土建工程	甘肃十建	882.67	甘肃恒宇工程建设有限公司	945.39	甘肃懋达	908.14
金徽矿业股份有限公司洛坝矿区铅锌矿配套提升改造工程	甘肃十建	1,203.10	甘肃昊天建筑装饰工程有限公司	1,267.18	甘肃懋达	1,310.33
徽县江洛镇谢家沟铅锌浮选厂有限责任公司综合楼装饰装修工程（第二标段）	甘肃永焜建设工程有限公司	1,992.12	甘肃恒安装饰工程有限公司	2,109.56	甘肃懋达	2,186.54
徽县江洛镇谢家沟铅锌浮选厂有限责任公司综合楼装饰装修工程（第三标段）	甘肃永焜建设工程有限公司	1,858.43	甘肃新西部建设工程有限公司	1,919.66	甘肃懋达	1,978.38

由上表可见，公司向甘肃懋达的采购价与其他供应商的报价无重大差异，定价具有公允性。

(三) 结合公司业务实际开展情况、甘肃懋达资质、采购价格、招投标程序的具体执行情况等，说明主要向甘肃懋达采购的必要性和商业合理性，甘肃懋达是否对公司的关联采购存在重大依赖，是否与公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人存在大额资金往来

1. 甘肃懋达资质情况

甘肃懋达具备完备的工程施工资质，其中包括合格有效的《安全生产许可证》(证书编号：(甘)JZ 安许证字[2007]000074)、《建筑业企业资质证书(建筑工程施工总承包壹级)》(证书编号：D162093763)、《建筑业企业资质证书(建筑装饰装修工程专业承包一级、消防设施工程专业承包一级、地基基础工程专业承包二级等)》(证书编号：D262001680)和《建筑业企业资质证书(施工劳务不分等级)》(证书编号：D362979938)，具有相应等级工程施工总承包、分包的资格。

2. 公司业务实际开展情况、公司采购价格比价确认及招投标程序的具体执行情况

公司工程采购严格遵循“需求发起-方案论证-招标比价-中标确认-合同履行”的规范化流程，确保采购过程合规、高效、可控，具体流程如下：

(1) 需求发起与初步研讨：由工程使用部门根据实际生产需求，提出工程建设施工计划，明确需求内容、建设标准、预期目标等核心信息；随后牵头供应部、工程管理部、设备管理部、经营管理部等相关部门开展专题讨论，对需求的合理性、可行性进行初步论证，梳理潜在实施难点，形成初步需求共识。

(2) 方案测算与最终敲定：工程管理部作为核心执行部门，根据初步确认的建设需求，结合行业标准、同类项目经验、现场实际条件等，对项目的预估金额、建设周期、技术要求、耗材标准等进行精准测算，编制招标书及项目造价预算报告，提交公司专题会议进行集体讨论，参会部门结合自身职责提出优化建议，最终共同敲定项目建设设计方案，明确项目核心参数、预算上限及履约要求。

(3) 招标比价与中标确认：公司已建立完善的招投标管理制度，明确划定应当进行招标的工程项目范围(如达到一定建设金额标准、技术复杂度较高的项目)，所有符合招标条件的工程建设、采购项目均严格按照制度流程执行。在招标前，先对投标单位的企业资质、施工能力、同类过往业绩、履约能力、售后服务等进行要求并在招标文件中明确，然后发布招标文件，采取邀请招标或公开招标方式进行招标，在完成投标报名后，根据各投标单位报名时提交的资质、业绩等资信文件进行详细审查；审查合格后确定三家以上符合要求单位进行投标。确定招标底价。评标时对各单位投标报价、施工方案、履约能力、售后承诺等商务标和技术标进行综合评分，以合理低价为核心原则确定中标单位，全程公开、透明，接受内部监督。

(4) 合同履行与过程管控：中标单位确定后，公司与中标方签订正式工程施工合同，明确双方权利义务、施工工期、价款支付、质量验收、安全管理、售后保障等核心条款；施工过程中，工程管理部负责现场监管，跟踪施工进度、监督施工质量，及时协调解决施工过程中的各类问题；项目完工后，组织多部门联合验收，验收合格后方可办理结算手续，确保项目达到预期工程建设标准。

3. 主要向甘肃懋达采购的必要性和商业合理性

(1) 采购背景及甘肃懋达基本情况

2023年8月，公司与徽县人民政府签订战略合作框架协议，全面推进江洛矿区铅锌矿产资源整合工作，其中，江洛矿区300万吨/年铅锌选矿工程纳入甘

肃省省级重点建设项目；2024年1月，公司通过竞拍取得甘肃省徽县东坡铅锌矿普查探矿权；2024年4月，通过竞拍取得甘肃省徽县洛坝铅锌矿南侧空白区采矿权。基于上述项目及矿权的取得，公司大力推动相关建设进度，2025年江洛矿区、洛坝及东坡矿区总体工程施工采购额大幅增长。

甘肃懋达实缴资本1.2亿元，持有建筑工程总承包一级、多项专业承包一级及配套二级资质，具备承接大型工业、矿区配套工程的法定资质与资本基础。

(2) 主要向甘肃懋达采购的必要性

公司矿区项目集中于陇南市徽县区域，项目具有工程量大、单体规模大、矿区施工条件特殊等特点，对施工主体的资质等级、本地施工经验及矿区适配能力均有刚性要求。经对本地中小施工企业、省外大型施工企业及甘肃懋达的综合比选，选择甘肃懋达开展合作具备明确必要性，具体分析如下：

1) 资质匹配，满足公司工程建设需求

公司项目为省级重点矿区项目、涉及大型土建及配套工程，依规需要一级总承包资质承接。本地区域内非关联中小施工企业多数仅具备二级及以下资质，资质等级不足，无法承接大型主体工程，若选用该类主体需拆分项目、联合分包，易导致施工责任分散、质量管控难度增加、合规风险上升；省外大型企业资质等级满足要求，但存在跨区域施工适配性不足、对接成本高等风险，影响项目开工时效与履约稳定性。甘肃懋达同时持有总承包一级和多项专业一级资质，可独立承接公司全品类工程，无需分包，系区域内少数可匹配项目资质要求的施工主体。

2) 地域适配，提升项目履约效率

公司矿区项目集中于陇南市徽县区域，该区域地质条件复杂、山区施工气候多变、对施工主体的本地经验有较高要求，本地非关联中小施工企业虽熟悉区域环境，但资质不足，大型项目经验缺失，难以独立承担项目施工及质量监管；省外大型企业虽具备丰富的大型工程经验，但对陇南徽县本地环境不熟，进场筹备周期长、前期磨合成本高，影响项目的可控性。甘肃懋达深耕本地市场多年，熟悉矿区周边复杂地质、山区施工重难点及属地管理要求，可快速适配现场施工条件，减少前期磨合、保障项目按期推进。

3) 施工安全管理严格，保障矿区安全生产

甘肃懋达安全管理体系完善，在矿区施工安全方面管理严格，过往矿区施工无重大质量、安全及经济违约记录，安全管理体系符合国家及公司矿山标准，保障矿区安全生产。

(3) 主要向甘肃懋达采购的商业合理性

公司主要向甘肃懋达合作工程施工，符合公司经营发展战略，具备充分的商业合理性，具体分析如下：

1) 定价公允，符合市场化原则：公司与甘肃懋达的所有关联交易均严格按照公司招投标管理制度执行，通过招标方式确定项目工程价格，定价政策和定价依据均按中标条件确定，与非关联采购采用统一的定价标准和流程。最终价格通过市场化竞争产生，不存在人为抬高或压低价格的情况，价格公允性得到充分保障，符合公司和全体股东的利益。

2) 决策合规，流程规范透明：公司与甘肃懋达的关联交易，均依据拟关联交易的性质及金额，严格按照《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《关联交易管理制度》《规范与关联方资金往来管理制度》等制度的相关规定执行决策程序，关联董事、关联股东均依法回避表决，决策过程规范、透明，符合监管要求和公司治理规范。

3) 合作高效，降低综合成本：甘肃懋达具有地域优势、资质优势、履约优势和丰富的矿山项目建设经验，能够有效降低公司工程建设的综合成本。一方面，地域适配性减少了人员、机械设备、材料的运输成本和时间成本；另一方面，丰富的矿山项目建设经验、履约可靠、应急响应高效，避免了因项目延期、质量返工等产生的额外成本，同时减少了公司的监管成本和沟通成本，提升了公司工程建设的整体效益。

工程采购严格遵循“需求发起-方案论证-招标比价-中标确认-合同履行”的规范化流程，选择相应的建设工程公司进行具体项目的建设，与甘肃懋达合作具有必要性和合理性，与公司的实际情况相符。

4. 甘肃懋达对公司关联采购的依赖度分析

2023-2025 年度，公司向甘肃懋达采购的工程施工金额分别为 1.21 亿元、1.73 亿元和 3.61 亿元，占甘肃懋达当年营业收入的比重分别为 35.63%、33.71% 和 64.11%。

甘肃懋达作为大型工程建设企业，具备多项高等级施工资质，业务范围涵盖

建筑、消防、市政、水利水电、公路等多个领域，并非仅为公司提供工程服务。作为甘肃省内大型工程建设公司，甘肃懋达曾承接徽县宜和家苑住宅小区、成县北大街上成路道路扩建工程、徽县公共文化服务中心、兰州联想科技城等省内重大公共建设项目，在省内存在房地产开发、政府机关、公共服务中心、社区、医院、学校等固定的合作客户。公司与甘肃懋达的合作基于市场化原则，双方均具有自主选择合作对象的权利。公司在工程采购过程中，始终坚持招投标流程，若有更优质、更具性价比的供应商参与投标并中标，公司将选择相应供应商；甘肃懋达也可根据自身业务发展需求，承接其他客户的工程业务，双方不存在强制绑定的合作关系。甘肃懋达向公司销售工程单价与向第三方销售工程单价均以甘肃省住建部门发布的全省统一工程计价标准为依据，不存在重大差异。2025年公司向甘肃懋达的采购占甘肃懋达当期的收入占比提升，主要系公司2025年度工程施工需求大幅增长，甘肃懋达也是为了满足公司工程进度，导致其结算收入在当期收入占比被动提升，并非甘肃懋达对公司存在重大依赖。随着公司在建工程相继完工，施工工作量逐步缩减，同时甘肃懋达在积极拓展其他工程项目，未来关联采购占甘肃懋达的收入比例将持续降低。

5. 是否与公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人存在大额资金往来

经访谈甘肃懋达、公司的控股股东甘肃亚特投资集团有限公司(以下简称亚特投资)、实际控制人李明及其一致行动人，甘肃懋达与公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人不存在大额资金往来。

(四) 结合问题(1) - (3) 以及股权质押比例等，详细说明是否存在向公司关联方输送利益的情形，以及未来减少关联采购的具体措施

1. 公司控股股东亚特投资及其一致行动人质押比例

截至2025年12月31日，公司控股股东亚特投资及其一致行动人累计质押股份599,600,000股，占其持股总数的78.32%，股权质押比例较高主要系控股股东作为多元化产业投资集团，战略布局涉及项目多，资金需求量大，股权质押是其获取融资的主要增信手段，股权质押时点为限制性股票，质押率低、股价低及股权质押融资金额有限，主要用于控股股东2022年回购上市公司金徽酒(SH. 603919)股权及为集团内子公司甘肃金徽新科材料有限公司、甘肃金徽现代农业开发有限公司的项目建设等提供融资增信。

2. 说明是否存在向公司关联方输送利益的情形

公司工程采购流程规范、定价依据清晰、施工量确定合理，全程遵循市场化、合规化原则，有效保障了工程采购的质量和效益。其中，施工量的确定基于现场勘察、行业规范及实际施工情况，动态调整、全程可追溯，为定价和结算提供了坚实基础；关联方的地质优势进一步提升了施工效率和合理性。公司主要向甘肃懋达采购工程施工服务，是基于其资质优势、地域与地质优势、履约优势及双方协同发展的需求，具备充分的必要性和商业合理性；同时，甘肃懋达业务多元化、客户来源广泛，除 2025 年公司因工程投入较大导致关联采购占其营业收入比例较高外，2023 年和 2024 年公司关联采购占其营业收入比例较低，其对公司的关联采购不存在重大依赖，双方的合作符合实际情况，不存在输送利益情形。

3. 未来减少关联交易的具体措施

公司已制定并实施了减少关联交易的有效措施，具体情况如下：

(1) 严格执行关联交易相关管理制度，强化日常管理：在制度执行层面，公司将严格履行关联交易审批程序，确保关联董事和关联股东在审议关联交易事项时按要求回避表决；执行过程中严格控制年度日常关联交易额度在预计额度范围内，如因客观原因出现较大偏差，及时履行必要的调整和披露程序；同时，将关联交易管理的合规性纳入内部审计年度重点工作，由审计监察部门对制度执行情况开展专项检查，检查结果直接向董事会审计委员会报告；对未按规定履行审批程序或信息披露义务的情形，按公司制度对相关责任人进行问责，确保制度执行的严肃性；

(2) 有序拓展非关联方供应商，逐步降低关联采购占比：公司对后续矿山建设工程及技改项目，严格履行公开招投标程序，主动扩大招标公告的发布范围，在保证工程质量的前提下有序引入优质非关联方施工企业；对已由关联方承建的存量工程，按合同约定继续执行，后续的续建、扩建及维保工程优先面向非关联方进行招标，逐步扩大非关联方在工程建设类业务中的份额。

(五) 核查程序及核查意见

1. 核查程序

我们针对关联采购实施了以下主要核查程序：

(1) 访谈公司相关人员，了解近三年向甘肃懋达采购的具体内容、结算方式和政策，相关资产或服务的交付时间、用途及目前使用状态；了解向甘肃懋达采购劳务的定价依据，工程施工量的确定依据及合理性；了解采购价格与同类型服

务第三方价格的差异情况，分析说明采购工程施工的定价是否公允；了解甘肃懋达的资质情况，主要向甘肃懋达采购的必要性和商业合理性；了解甘肃懋达对公司关联采购的依赖性；了解是否存在公司向关联方输送利益的情形；了解公司未来减少关联交易的具体措施；

(2) 了解采购价格比价及招投标、工程施工量确定的内控流程，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

(3) 获取公司向甘肃懋达采购的工程施工清单及近三年该类采购内容关联交易与非关联交易的金额，分析近三年公司向甘肃懋达采购的主要合同价格，与同期向非关联方工程施工方的采购报价进行对比，分析公司向甘肃懋达采购的价格是否公允；

(4) 获取并检查甘肃懋达与甘肃十建同类工程合同、预算报告、招标文件、工程结算单等资料，分析公司向甘肃懋达采购价格与同类第三方采购价格是否存在重大差异；通过公开信息查询，同类型服务市场第三方采购价格，分析公司向甘肃懋达采购价格与同类型服务市场第三方采购价格是否存在重大差异；获取并检查甘肃懋达近三年参与投标的重要项目，分析与第三方供应商的投标报价是否存在重大差异；

(5) 抽取公司与甘肃懋达的重大交易项目，检查采购合同订单、工程结算单、工程竣工报告、发票、银行回款等各项单据，分析交易的真实性和准确性；

(6) 对甘肃懋达进行函证，确认当期工程进度、结算金额及往来款项余额；

(7) 取得在建工程和固定资产明细清单，对公司主要在建工程和固定资产进行监盘，检查并观察公司在建工程、固定资产的完工状态和使用情况；

(8) 访谈甘肃懋达、公司的控股股东亚特投资、实际控制人李明及其一致行动人，了解甘肃懋达与公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人是否存在资金往来，是否存在利益输送等情况；访谈了解甘肃懋达的资质情况，以及业务范围，了解甘肃懋达对公司关联采购的依赖性；

(9) 获取甘肃懋达 2023-2025 年度的财务报表，计算公司对应采购规模及其占甘肃懋达当期收入比重，分析甘肃懋达对公司关联采购的依赖性；

(10) 获取并查阅公司招标资料、工程造价复核报告、工程结算单、工程竣工报告等，分析是否存在利益输送的情形；

(11) 查阅公司关联交易相关管理制度、内部治理文件，分析关联交易决策

程序的合规性；获取 2023-2025 年度关联交易相关的董事会、股东大会决议及独立董事意见，分析是否履行了必要的审议及披露程序；分析公司是否已制定并实施了减少关联交易的有效措施。

2. 核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司向甘肃懋达采购劳务的定价依据，工程施工量的确定依据具有合理性；

(2) 公司与甘肃懋达的合作是基于市场化原则，同类型工程采购，公司向甘肃懋达与其他供应商的采购单价，与同类型服务市场第三方的采购价格存在差异主要受地域、工程量、工程难度、材料、质量等多方因素影响，甘肃懋达与公司签订的工程施工合同均通过招标的方式取得，定价政策和定价依据按中标条件确定，公司向甘肃懋达的采购价与其他供应商的报价无重大差异，定价具有公允性；

(3) 公司目前正处于资源整合关键建设期，江洛矿区及洛坝、东坡矿区总体工程施工采购额大幅增长，公司主要向甘肃懋达采购工程施工服务，是基于其资质匹配、地域适配以及施工安全管理严格，具备充分的必要性和商业合理性；

(4) 甘肃懋达作为大型工程建设企业，具备多项高等级施工资质，业务范围涵盖建筑、消防、市政、水利水电、公路等多个领域。2025 年公司向甘肃懋达的采购占甘肃懋达当期的收入占比提升，主要系公司 2025 年度工程施工需求大幅增长，甘肃懋达也是为了满足公司工程进度，导致其结算收入在当期收入占比被动提升，并非甘肃懋达对公司存在重大依赖。随着公司在建工程相继完工，施工工作量逐步缩减，同时甘肃懋达在积极拓展其他工程项目，未来关联采购占甘肃懋达的收入比例将持续降低。甘肃懋达与公司的控股股东、实际控制人及其一致行动人不存在大额资金往来；

(5) 公司的关联交易不存在向关联方输送利益的情形。

二、关于在建工程

根据披露，2023 年至 2025 年公司在建工程余额快速增长，公司称，主要是多个工程项目同时建设，项目投入增加所致，2024 年年报披露的在建工程期末余额与 2025 年年报披露的期初余额存在较大差异。其中，江洛矿区铅锌矿 150 万吨/年选矿工程——谢家沟选厂、巷道工程、洛坝、东坡矿区建设项目预算数

较高，报告期内分别新增投入 4.33 亿元、2.75 亿元、2.46 亿元。报告期末，公司固定资产余额 43.87 亿元，同比增长 20.69%，其中未就固定资产计提减值。

请公司：（1）补充披露谢家沟选厂、巷道工程等主要项目投入资金的主要用途及形成的主要厂房、产线等资产情况，并说明主要供应商的具体情况，包括名称、采购内容、采购金额、付款约定及实际付款进度，与公司及其关联方是否存在关联关系、股权或任职关系、大额资金往来；（2）结合固定资产构成、使用年限及使用状态、权利受限情形、经济绩效情况等，说明报告期内未就固定资产计提减值准备的原因及合理性。请会计师发表意见。（问询函第 2 条）

（一）补充披露谢家沟选厂、巷道工程等主要项目投入资金的主要用途及形成的主要厂房、产线等资产情况，并说明主要供应商的具体情况，包括名称、采购内容、采购金额、付款约定及实际付款进度，与公司及其关联方是否存在关联关系、股权或任职关系、大额资金往来

1. 谢家沟选厂、巷道工程等主要项目投入资金的主要用途及形成的主要厂房、产线等资产情况

2023 年至 2025 年，公司在建工程主要项目投入资金的主要用途及形成的主要厂房、产线等资产情况如下：

单位：万元

项目名称	工程预算	年度	期初余额	本期投入	本期转固和其他减少	期末余额	形成的主要厂房、资产	主要用途
江洛矿区铅锌矿 150 万吨/年选矿工程—谢家沟选厂	112,167.34	2023 年度		71.32		71.32	磨浮车间、浮选车间、浓密机、压滤车间、综合楼等	该项目是公司重点建设项目，位于甘肃省徽县江洛矿区。项目设计选矿能力为 150 万吨/年，为大型选厂，主要用于选厂生产。
		2024 年度	71.32	33,464.43		33,535.75		
		2025 年度	33,535.75	43,322.92	19,344.50	57,514.17		
徽县谢家沟铅锌矿绿色矿山提升改造项目	21,000.00	2023 年度		8,081.91	1,711.01	6,370.90	道路提升改造工程 110KV 变电站建设基础工程、边坡治理工程	项目主要包括矿山道路提升改造、110KV 变电站基础工程、边坡治理等。
		2024 年度	6,370.90	10,577.82		16,948.72		
		2025 年度	16,948.72	1,216.74	17,977.35	188.11		
徽县郭家沟铅锌矿绿色矿山提升改造项目	60,568.86	2023 年度	311.79	3,337.97	2,669.63	980.13	尾矿库后期坝筑坝工程、5G 数据中心建设、采矿自动化车间以及配套机械设备	公司推进探、采、选、充全流程提升改造及智慧化矿山的建设。
		2024 年度	980.13	4,329.66	3,228.92	2,080.87		
		2025 年度	2,080.87	12,329.17	13,118.34	1,291.70		
巷道工程[注]	65,000.00	2023 年度		12,742.69	3,689.39	9,053.30	井巷构筑物	公司矿产资源开发的基础性工程
		2024 年度	9,053.30	16,447.71	4,215.30	21,285.70		
		2025 年度	21,285.70	27,468.45	14,174.52	34,579.62		
洛坝、东坡矿区建设项目	55,800.00	2025 年度		24,567.98	2,730.21	21,837.77	生活区房屋及建筑物、矿工服务楼	公司取得新的采矿权，对应开展的洛坝、东坡矿区的新建项目。
尾矿库工程	2,850.00	2023 年度		2,874.68	2,874.68		尾矿库	该项目为公司选矿尾渣的堆存尾矿库建设
合 计				200,833.45	85,733.85			

[注]巷道工程 2024 年年报披露的在建工程期末余额与 2025 年年报披露的期初余额存在较大差异，主要系 2025 年 1 月完成甘肃豪森矿业有限公司 49%股权的收购，形成同一控制下企业合并，对比较期数据追溯调整所致，上述数据系调整比较期后的数据

2. 主要供应商的具体情况，包括名称、采购内容、采购金额、付款约定及实际付款进度，与公司及其关联方是否存在关联关系、股权或任职关系、大额资金往来情况：

主要供应商的具体情况，包括名称、采购内容、采购金额、付款约定及实际付款进度情况如下：

单位：万元

项目	供应商	采购内容	截至 2025.12.31 累计工程量	采购金额	工程进度	实际付款进度	截至 2025.12.31 是否完工转固	转固金额	付款约定
江洛矿区铅锌矿 150 万吨/年选矿工程—谢家沟选厂	甘肃十建	选厂土建工程(原矿仓、粗碎车间、皮带廊、磨浮车间、浮选车间、浓密机、压滤车间等)	35,000.00 m ²	18,707.27	96.38%	67.47%	否		工程款分阶段支付：预付合同价 30%，每月按审定进度款 80%付进度款，工程完工付至合同价 90%，结算审定后付至结算总价 98.5%，剩余 1.5%作为质保金
		综合楼工程	20,432.47m ²	8,872.31	100.00%	98.50%	是	8,872.31	
	甘肃懋达	王家沟尾矿库辅助工程(综合管沟、场地硬化、室外铺装、化粪池、园林景观等)	1,163,863m ³	10,302.85	77.09%	86.34%	否		同上
		选厂挡土墙工程(浆砌块石、加筋土挡土墙等)	不适用	4,166.10	92.27%	60.56%	否		
		综合楼配套工程	不适用	4,183.55	100.00%	85.19%	是	4,183.55	
		谢家沟充填站(土方、挡土墙、格构梁、厂房工程、深锥浓密机基础、办公楼工程等)	不适用	1,331.77	91.79%	82.67%	否		
		选厂输水土建工程(水源地大口井、挡墙、高位水池、配电室、水泵房等)	不适用	1,203.96	87.44%	72.85%	否		

项 目	供应商	采购内容	截至 2025. 12. 31 累计工程量	采购金额	工程进度	实际付款进度	截至 2025. 12. 31 是否完工转固	转固金额	付款约定
	四川利宏矿山 工程有限公司	王家沟尾矿库工程(初期坝、排 洪设施、截渗坝、尾矿库防渗 膜、辅助设施、事故池等)	不适用	4,325.84	23.29%	128.79%	否		同上
	甘肃省安装建 设集团有限公司	安装工程(输水管线、钢结构平 台、工艺管线、电气工程、设 备安装等)	不适用	917.43	100.00%	56.29%	否		工程款分阶段支付:预 付合同价 30%, 每月按 审定进度款 80%付进 度款, 结算审定后付至 结算总价 95%, 剩余 5% 作为质保金
	小 计			54,011.08				13,055.86	
徽县谢家沟铅 锌矿绿色矿山 提升改造项目	甘肃懋达	江洛镇龙头村至谢家沟道路提 升改造项目	12.905km	7,412.84	100.00%	100.00%	是	7,412.84	以经审定的工程量报 表为依据, 按审定进度 款 80%付进度款, 工程 验收合格后支付至合 同总价的 80%, 结算审 定后支付至结算总价 97%, 剩余 3%作为质保 金
		1190 平硐至主副井挡土墙及土 建工程	不适用	3,883.57	100.00%	85.81%	是	3,883.57	工程款分阶段支付:预 付合同价 30%, 每月按 审定进度款 80%付进 度款, 工程完工付至合 同总价的 90%, 结算审 定后付至结算总价 98.5%, 剩余 1.5%作为 质保金
	甘肃十建	110KV 变电站场平、土方、挡土 墙、道路工程	不适用	3,640.60	100.00%	77.31%	是	3,640.60	同上
		十建挡墙支护及土建工程	不适用	2,394.32	100.00%	100.00%	是	2,394.32	
	小 计				17,331.33				17,331.33

项目	供应商	采购内容	截至 2025. 12. 31 累计工程量	采购金额	工程进度	实际付款进度	截至 2025. 12. 31 是否完工转固	转固金额	付款约定
徽县郭家沟铅 锌矿绿色矿山 提升改造项目	甘肃懋达	菜林沟尾矿库后期坝 1110-1115 筑坝工程	85, 143. 00m ³	1, 052. 68	100. 00%	73. 09%	是	1, 052. 68	同上
		尾矿库后期坝筑坝工程	99, 339. 50m ³	1, 004. 72	100. 00%	98. 50%	是	1, 004. 72	
		菜林沟尾矿库后期	48, 449. 00 m ²	504. 59	100. 00%	52. 36%	是	504. 59	
		(标高 1100-1110m)库区防渗工 程	44, 587. 16 m ²	415. 48	100. 00%	98. 50%	是	415. 48	
		智能化生产调度中心办公楼	1, 168. 42 m ²	289. 89	100. 00%	100. 00%	是	289. 89	
	中国联合网络 通信有限公司 甘肃省分公司	5G 数据中心建设	不适用	1, 501. 17	100. 00%	88. 55%	是	1, 501. 17	工程施工合同约定的 进度结算付款
	昆明理工大学	金徽矿业绿色矿山提升改造项 目技术开发服务	不适用	978. 17	100. 00%	100. 00%	是	978. 17	工程施工合同约定的 进度结算付款
	烟台兴业机械 股份有限公司	运矿卡车、铲运机	不适用	919. 47	100. 00%	93. 85%	是	919. 47	预付合同价 20%，发货 前支付 30%，收到设备 验收通过后支付 40%， 剩余 10%作为保证金
	湖南省有色冶 金劳动保护研 究院有限责任 公司	智能通风系统：智能化升级改 造(二阶段)(智能通风系统)	不适用	728. 78	100. 00%	90. 00%	是	728. 78	预付合同价 30%，发货 前支付 30%，收到设备 验收通过后支付 30%， 剩余 10%作为保证金
	小计			7, 394. 95				7, 394. 95	
巷道工程	陕西西颐花建 筑工程有限责 任公司	巷道工程	193, 642. 10m ³	9, 815. 39	不适用	78. 81%	否		按工程量每月结算
	山东章鉴矿山 工程有限公司	巷道工程	245, 232. 47m ³	10, 204. 09	不适用	91. 74%	部分转固	6, 710. 87	按工程量每月结算
	河南大利安矿 山工程建设有 限公司	巷道工程	541, 788. 17m ³	9, 403. 26	不适用	90. 79%	部分转固	2, 901. 59	按工程量每月结算

项目	供应商	采购内容	截至 2025. 12. 31 累计工程量	采购金额	工程进度	实际付款进度	截至 2025. 12. 31 是否完工转固	转固金额	付款约定
	浙江首丰建设工程有限公司	巷道工程	60,487.50m ³	3,024.64	不适用	91.74%	部分转固	933.31	按工程量每月结算
	小计			32,447.38				10,545.77	
洛坝、东坡矿区建设项目	甘肃懋达	洛坝矿区土建工程	不适用	5,323.39	88.96%	76.73%	部分转固	1,412.84	工程款分阶段支付：预付合同价 30%，每月按审定进度款 80%付进度款，工程完工付至合同总价 90%，结算审定后付至结算总价 98.5%，剩余 1.5%作为质保金
		徽县榆树乡东坡村农村公路提升改造工程	1.60km	974.77	96.58%	80.00%	否		
	甘肃十建	洛坝矿区铅锌矿 4#、5#、6#坑口土建工程	不适用	3,730.14	92.80%	79.93%	否		同上
		洛坝矿区空白区混合井边坡支护工程	不适用	349.80	37.98%	78.97%	否		
	河南大利安矿山工程建设有限公司	井巷掘进工程	27,542.66m ³	2,269.56	不适用	86.01%	否		按工程量每月结算
	浙江矾都矿业开发有限公司	东坡矿区探矿井巷工程	竖井 1,211.90m ³ 平巷 4,706.44m ³	2,165.60	不适用	85.60%	否		按工程量每月结算
		洛坝铅锌矿南侧空白区探矿井巷工程	竖井 306.05m、平巷 1,212.12m ³	836.01	不适用	78.03%	否		按工程量每月结算
	山东昱枫建设发展有限公司	洛坝空白区坑内探矿、硐室及零星工程	14,138.04m ³	673.41	不适用	81.06%	否		按工程量每月结算
小计				16,322.68				1,412.84	
尾矿库工程项目	甘肃懋达	徽县郭家沟铅锌矿采选工程尾矿库库区防渗工程	55,139.4 m ²	448.25	100.00%	98.50%	是	448.25	工程款分阶段支付：预

项 目	供应商	采购内容	截至 2025.12.31 累计工程量	采购金额	工程进度	实际付款进度	截至 2025.12.31 是否完工转固	转固金额	付款约定
		明昊矿业选厂扩能改造工程第一标段	不适用	2,270.64	100.00%	97.30%	是	2,270.64	付合同价 30%，每月按审定进度款 80%付进度款，工程完工付至合同总价 90%，结算审定后付至结算总价 98.5%，剩余 1.5%作为质保金
	小 计			2,718.89				2,718.89	
合 计				130,226.31				52,459.64	

[注 1]工程进度是截至 2025 年末项目累计采购金额占合同金额或预算金额的比例；实际付款进度是实际支付金额占采购金额的比例；对于工程进度较高的项目，双方确认实际工程进度后，次月或下个季度支付审定工程进度款的 80%，导致实际工程进度较高的项目通常高于实际付款进度。同时对于实际工程进度较低的项目，由于存在预付 30%合同款的情况，导致实际工程进度低于实际付款进度，如四川利宏矿山工程有限公司合同总价 20,241.93 万元，按合同要求预付款 30%为 6,072.58 万元，截至 2025 年 12 月 31 日实际结算进度为 4,325.84 万元（不含税），付款进度为 128.79%

[注 2]巷道工程及洛坝、东坡矿区建设项目的井巷工程的合同约定为框架协议模式，合同不约定具体的合同总额和工程量，双方根据每月确认的实际工程量结算并入账，不存在具体工程进度，其截至 2025 年 12 月 31 日累计工程量、累计采购额统计口径为 2023 年度至 2025 年度的合计数据

甘肃懋达是公司实际控制人亲属控制的企业，属于关联方。公司与甘肃懋达的关联交易均已履行必要的决策程序和信息披露义务，除关联交易外，双方不存在其他资金往来，公司及其关联方与甘肃懋达不存在股权或任职关系。公司及其关联方与上述其他供应商不存在关联关系、股权或任职关系、大额资金往来。

(二) 结合固定资产构成、使用年限及使用状态、权利受限情形、经济绩效情况等，说明报告期内未就固定资产计提减值准备的原因及合理性

1. 公司的固定资产构成、使用年限及使用状态、权利受限情形

截至 2025 年 12 月 31 日，公司的固定资产构成及使用年限如下：

单位：万元

类别	使用年限(年)	账面原值	累计折旧	账面价值	账面价值占比
房屋及建筑物	20-30	236,259.23	52,859.17	183,400.06	41.81%
矿山构筑物	20-30, 产量法	255,600.98	40,120.50	215,480.48	49.12%
机械设备	10	57,363.16	24,676.81	32,686.35	7.45%
运输工具	3-4	7,639.90	5,082.64	2,557.26	0.58%
电子设备及其他	3-10	20,862.53	16,283.09	4,579.44	1.04%
合计		577,725.81	139,022.21	438,703.60	100.00%

如上表所示，公司的固定资产主要为房屋及建筑物、矿山构筑物及机械设备等，均系公司正常的生产经营所需。公司经营状况及财务状况良好，各项固定资产均处于正常使用状态。

截至 2025 年 12 月 31 日，公司存在为取得银行借款、融资性售后租回抵押导致资产受限的情形，受限的固定资产账面价值金额为 78,917.47 万元，受限资产仍由公司占用和正常使用，对生产经营不存在影响。

2. 固定资产经济绩效情况

2023-2025 年度，公司的营业收入、毛利率和归属于公司普通股股东的净利润的情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
营业收入	172,370.55	153,905.91	128,289.32
毛利率	64.96%	62.61%	54.71%
归属于公司普通股股东的净利润	54,226.60	47,033.49	33,639.12

2023-2025 年度，公司的营业收入、毛利率和归属于公司普通股股东的净利润均保持逐年增长趋势，整体经济效益持续向好。2025 年度公司完成甘肃豪森矿业有限公司 100% 股权收购，有效推进了江洛矿区资源整合进程，有利于公司

统筹资源配置和扩大业务布局，增加了矿产资源储量，为后续经营业绩提升、固定资产效能释放与长期盈利能力稳健增长提供了有力支撑。

3. 未计提固定资产减值准备的合理性分析

报告期内，公司将企业会计准则规定的可能存在减值迹象的情况与公司实际情况逐项进行比对，具体情况如下：

序号	会计准则相关规定	公司具体情况	是否存在减值迹象
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。	报告期内，公司固定资产主要为房屋建筑物、矿山构筑物、机器设备等，均为自建自用，不活跃交易市场，不存在公开市价。公司固定资产按历史成本计量，账面价值反映实际投入成本，不存在市价大幅下跌的情形。	否
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。	（1）技术环境：铅锌矿开采技术成熟稳定，公司采用常规采矿、选矿工艺，技术迭代风险低。 （2）市场环境：铅锌价格虽有波动，但整体处于合理区间，公司产品销售正常，盈利能力稳定。 （3）经济环境：宏观经济运行平稳，市场利率呈下降趋势，融资成本降低。 （4）法律环境：国家矿产资源政策稳定，公司采矿权、环保许可、安全生产许可等资质齐全有效，监管合规。 综上，报告期内，公司不存在技术、市场、经济或法律环境发生重大不利变化的情形。	否
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。	（1）市场利率变动：近年来 LPR 持续下调，市场利率呈下降趋势而非上升。 （2）折现率影响：折现率主要参考市场利率确定，市场利率下降导致折现率下降或保持稳定，资产可收回金额不会因折现率上升而大幅降低。 （3）投资报酬率：铅锌矿行业投资报酬率稳定，未发生大幅度提高。 综上，报告期内，公司不存在市场利率或投资报酬率提高导致资产可收回金额大幅降低的情形。	否
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。	（1）房屋建筑物：公司房屋建筑物主要为办公楼、厂房、宿舍等，建筑年代较新，维护保养良好，不存在陈旧过时或实体损坏情形。 （2）矿山构筑物：主要为井巷工程，公司井巷工程按计划投入建设，井巷维护规范，不存在塌陷、损坏等情形。 （3）机器设备：公司定期对采矿设备、选矿设备进行检修维护，设备运行状态良好，不存在陈旧过时或实体损坏情形。	否

序号	会计准则相关规定	公司具体情况	是否存在减值迹象
		(4) 运输设备：公司运输车辆定期保养维护，车况良好，不存在实体损坏情形。 (5) 电子设备及其他：公司均在正常使用。综上，报告期内，公司的固定资产不存在陈旧过时或实体损坏的情形。	
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。	报告期内，公司主要资产的使用情况良好，不存在闲置、终止使用或计划提前处置的情形。	否
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等。	报告期内，公司销售规模增长，公司产品的盈利能力良好，资产盈利能力及预计未来现金流情况良好，不存在资产的经济绩效已经低于或者将低于预期的情形，公司经营活动产生的现金流量净额为正，现金流充裕，不存在净现金流量远低于预期的情形。	否
7	其他表明资产可能已经发生减值的迹象。	公司无其他表明资产可能已经发生减值的迹象。	否

如上表所示，报告期内，公司固定资产使用状况良好，不存在由于价值持续下跌或技术陈旧、报废、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的减值情况，不存在减值迹象，未计提减值准备合理，符合企业会计准则的规定。

（三）核查程序及核查意见

1. 核查程序

我们针对主要在建工程和固定资产实施了以下核查程序：

(1) 访谈公司相关人员，了解主要在建工程项目投入资金的主要用途，主要供应商的具体情况，主要供应商与公司及其关联方是否存在关联关系、股权或任职关系、大额资金往来，固定资产规模增加的原因，未就固定资产计提减值准备的原因及合理性；

(2) 获取公司在建工程项目清单，与账面进行核对，对主要的工程项目实地查看建设状态；

(3) 获取项目招标、立项文件，并检查主要供应商的施工合同，了解主要在建工程项目投入资金的主要用途，了解交易金额、结算方式等情况；

(4) 获取公司主要在建工程项目的工程结算单、工程竣工报告、进度款支付申请、发票及银行回单等，检查工程进度及工程量，检查采购金额入账是否准确，付款安排是否与合同约定一致；

(5) 对主要工程供应商进行函证，确认当期工程进度、结算金额及往来款项余额；

(6) 获取公司在建工程项目清单,通过工商信息平台查询主要工程供应商工商信息,核查公司及其关联方与主要工程供应商是否存在关联关系、股权或任职关系;

(7) 获取在建工程结转固定资产清单,检查主要项目的验收情况,形成的主要厂房、产线等资产情况;

(8) 获取公司的借款合同、抵押合同,以及通过公开网站查询公司固定资产的登记状态,并获取公司的固定资产质押清单,分析公司固定资产的受限情况;

(9) 取得在建工程和固定资产明细清单,对公司主要在建工程和固定资产进行监盘,检查并观察公司在建工程、固定资产的完工状态和使用情况;

(10) 获取公司的固定资产折旧政策和固定资产明细清单,检查各年度固定资产实际折旧的年限与会计政策是否一致;

(11) 了解公司固定资产减值测试相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制的运行有效性;

(12) 获取并复核公司管理层评价固定资产是否存在减值迹象的依据,评价管理层对固定资产减值的测试过程及结果的合理性,以及是否存在管理层偏好的任何迹象;

(13) 获取管理层编制的固定资产减值测试表,评估管理层是否充分识别已发生减值的资产;

(14) 分析并复核管理层在减值测试中预计未来现金流量现值时运用的重大估计及判断的合理性。

2. 核查意见

经核查,我们认为:

(1) 公司在建工程主要项目投入资金的主要用途合理。主要供应商的实际付款进度与付款约定一致。在建工程主要项目的供应商中,甘肃懋达为公司实际控制人亲属控制的企业,属于关联方,公司与甘肃懋达的关联交易均已履行必要的决策程序和信息披露义务,除关联交易外,双方不存在其他资金往来,公司及其关联方与甘肃懋达不存在股权或任职关系。公司及其关联方与其他主要工程供应商不存在关联关系、股权或任职关系、大额资金往来;

(2) 报告期内,公司固定资产使用状况良好,不存在由于价值持续下跌或技

术陈旧、报废、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的减值情况，不存在减值迹象，未计提减值准备合理，符合企业会计准则的规定。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二六年六月九日