

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2023年9月30日止三及九個月
(以美元列值，惟另有指明除外)

Suite 660, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Box 27, Vancouver, BC, V7X 1M4

電話：604-609-0598 傳真：604-688-0598 電郵：info@chinagoldintl.com, www.chinagoldintl.com

管理層討論與分析

有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析
截至2023年9月30日止三及九個月（以美元列值，惟另有指明除外）

前瞻性陳述	2
本公司	2
概覽	2
表現摘要	3
前景	3
經營業績	4
節選季度財務數據	4
節選季度生產數據及分析	4
季度數據回顧	5
非國際財務報告準則指標	7
礦物資產	8
長山壕礦	8
甲瑪礦區	10
流動資金及資金來源	11
現金流	12
經營現金流	12
投資現金流	12
融資現金流	13
產生的開支	13
產權比率	13
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	13
資產抵押	13
外匯匯率波動及相關避險交易影響	13
承諾	13
關聯方交易	14
建議交易	14
重要會計估計	15
會計政策變動	15
金融工具及其他工具	15
資產負債表以外安排	15
股息及股息政策	15
發行在外股份	15
披露監控及程序以及財務報告內部監控	15
風險因素	16
合資格人士	16

以下為截至2023年11月14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2023年9月30日止三及九個月及截至2022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.sedar.com、www.chinagoldintl.com及www.hkex.com.hk登載日期為2023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、如新冠肺炎疫情等流行病、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sedar.com及香港交易所披露易網站hkexnews.hk瀏覽。

表現摘要

截至 2023 年 9 月 30 日止三個月

- 銷售收入由2022年同期的255.0百萬美元，減少76%至62.3百萬美元。
- 礦山經營虧損由2022年同期的礦山經營盈利75.7百萬美元，減少90.0百萬美元至14.3百萬美元。
- 淨虧損為30.8百萬美元，與2022年同期的淨溢利23.4百萬美元相比減少54.2百萬美元。
- 經營所用現金流由2022年同期的經營所得現金流入89.8百萬美元，減少121.5百萬美元至流出31.7百萬美元。
- 黃金總產量由2022年同期的54,734盎司減少40%至33,110盎司。
- 銅總產量為零，乃由於甲瑪礦區的所有生產過程於2023年第三季內停止。銅產量於2022年同期為46.9百萬磅（約21,254噸）。

截至 2023 年 9 月 30 日止九個月

- 銷售收入由2022年同期的851.0百萬美元，減少54%至388.1百萬美元。
- 礦山經營盈利由2022年同期的298.9百萬美元，減少72%至82.3百萬美元。
- 淨虧損為5.5百萬美元，與2022年同期的淨溢利176.9百萬美元相比減少182.4百萬美元。
- 經營所得現金流由2022年同期的358.2百萬美元，減少94%至22.5百萬美元。
- 黃金總產量由2022年同期的178,844盎司減少32%至122,463盎司。
- 銅總產量由2022年同期的142.3百萬磅（約64,532噸）減少69%至44.0百萬磅（約19,967噸）。

產量及利潤減少主要由於甲瑪礦區自2023年3月27日起因果朗溝尾礦庫發生尾砂外溢而暫停營運所致。由於暫停營運，本公司於2023年第二及第三季度並未自甲瑪礦區錄得任何產品銷售，惟仍有少量鉛。

前景

於 2023 年 3 月 27 日，甲瑪礦區的果朗溝尾礦庫發生尾砂外溢（「尾礦庫尾砂外溢」）。本公司迅速控制並修復了壩體缺口，確保不對環境或鄰近社區造成損害。因尾礦庫尾砂外溢，甲瑪礦區已暫停運營，同時本公司借此機會在政府安全機構的協助和監督下對尾礦庫進行全面修復和安全評估。目前本公司尚未形成復產的確切時間表。

尾礦庫尾砂外溢發生在果朗溝尾礦庫第 19 級子壩，但其他層級的子壩和初級壩也有不同程度的損壞。本公司正在對尾礦庫的所有 19 級子壩和初級壩進行全面檢查和評估，並對整個壩體進行永久性維修和加固。於本討論與分析日期，果朗溝尾礦庫的維修和加固施工已全面完成，礦區在收到政府驗收通知後即可復產。本公司已制定多個復產計劃，包括按照原設計產能，使用尾礦作為地下採礦作業回填及將尾礦排放至尾礦庫。目前，井下回填計劃已呈交拉薩市應急管理局，並正在接受審議批准。其他尾砂排放計劃於實施前正在接受政府審議是否符合相關準則。甲瑪礦區第三期尾礦庫正在如期建設。由於甲瑪礦區復產日期的不確定性，本公司已撤回載於本公司日期為 2023 年 1 月 20 日的公告的 2023 年的年度生產指引。

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，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。長山壕礦計劃於第三季度及第四季度結束時減少開採率，以加強邊坡的管理及維護。礦石剝採以及堆浸及選礦過程將於開採量調整期間繼續如常運作。

經營業績

節選季度財務數據

	截至下列日期止季度							
	2023年			2022年				2021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	62,325	73,016	252,778	253,904	255,030	291,994	304,021	312,016
銷售成本	76,616	79,166	150,068	157,271	179,322	174,304	198,493	200,210
礦山經營（虧損）盈利	(14,291)	(6,150)	102,710	96,633	75,708	117,690	105,528	111,806
一般及行政開支	11,399	7,896	9,584	18,390	16,215	8,296	9,949	16,165
勘探及評估開支	271	45	35	102	81	256	40	358
研發開支	1,756	1,442	4,642	6,659	7,357	5,470	5,885	10,347
營運（虧損）收入	(27,717)	(15,533)	88,449	71,482	52,055	103,668	89,654	84,936
匯兌（虧損）收益	1,092	(11,679)	3,310	6,007	(16,085)	(11,542)	1,673	2,071
融資成本	5,737	6,880	6,706	7,103	7,504	7,943	8,188	8,296
所得稅前（虧損）溢利	(32,440)	(52,907)	87,152	70,603	30,607	90,098	83,956	81,198
所得稅（抵免）開支	(1,662)	432	8,493	22,083	7,251	8,374	12,155	22,422
（虧損）淨溢利	(30,778)	(53,339)	78,659	48,520	23,356	81,724	71,801	58,776
每股基本（虧損）盈利（仙）	(7.99)	(13.55)	19.62	11.90	5.84	20.48	17.97	14.76
每股攤薄盈利（仙）	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

節選季度生產數據及分析

長山壕礦	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2023年	2022年	2023年	2022年
黃金銷售額（百萬美元）	65.00	61.04	202.75	202.94
每盎司黃金的平均實現售價（美元）	1,974	1,729	1,948	1,825
黃金產量（盎司）	33,110	34,146	104,470	110,030
黃金銷量（盎司）	32,923	35,303	104,102	111,205
總生產成本（美元/盎司）	1,436	1,402	1,375	1,461
現金生產成本 ⁽¹⁾ （美元/盎司）	988	809	869	856

(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2023年9月30日止三個月，長山壕礦的黃金產量由2022年同期34,146盎司減少3%至33,110盎司，乃由於礦石品位下降所致。截至2023年9月30日止三個月的黃金總生產成本由2022年同期每盎司1,402美元增加2%至1,436美元。總生產成本增加乃由於所開採廢石較2022年第三季度增加所致。截至2023年9月30日止三個月的黃金現金生產成本由2022年同期每盎司809美元增加22%至988美元。現金生產成本增加主要由於2023年第三季度剝採比上升及開採廢石以確保露天礦坑邊坡的穩定性所致。

甲瑪礦區	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
銅銷售額 (百萬美元)	-	148.28	134.40	486.06
經扣除冶煉費折扣後每磅銅的平均實現售價 ¹ (美元)	-	3.03	3.28	3.40
銅產量 (噸)	-	21,254	19,967	64,532
銅產量 (磅)	-	46,856,740	44,019,703	142,269,604
銅銷量 (噸)	-	23,124	18,605	64,762
銅銷量 (磅)	-	50,979,084	41,015,970	142,774,796
黃金產量 (盎司)	-	20,588	17,993	68,814
黃金銷量 (盎司)	-	23,085	17,764	68,559
銀產量 (盎司)	-	716,226	754,424	2,412,857
銀銷量 (盎司)	-	763,457	722,867	2,398,615
鉛產量 (噸)	-	-	-	-
鉛產量 (磅)	-	-	-	-
鉛銷量 (噸)	-	-	-	-
鉛銷量 (磅)	-	-	-	-
鋅產量 (噸)	-	-	-	-
鋅產量 (磅)	-	-	-	-
鋅銷量 (噸)	-	-	-	-
鋅銷量 (磅)	-	-	-	-
鉬產量 (噸)	-	210	231	675
鉬產量 (磅)	-	461,956	509,327	1,488,359
鉬銷量 (噸)	-	124	247	598
鉬銷量 (磅)	-	272,654	543,509	1,319,207
每磅銅的總生產成本 ² (美元)	-	2.99	4.79	3.08
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的總生產成本 ² (美元)	-	2.12	3.57	1.98
每磅銅的現金生產成本 ⁴ (美元)	-	2.37	3.43	2.41
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的現金生產成本 ³ (美元)	-	1.50	2.21	1.31

1 13.5%至 24.4%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及銀的銷售額。

由於在2023年3月27日發生尾礦庫尾砂外溢，甲瑪礦區於2023年第三季度停產。

季度數據回顧

截至2023年9月30日止三個月與截至2022年9月30日止三個月比較

銷售收入由2022年同期的255.0百萬美元減少192.7百萬美元至2023年第三季度的62.3百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為65.0百萬美元，較2022年同期的61.0百萬美元增加4.0百萬美元。黃金平均實現售價由2022年第三季度的每盎司1,729美元上升14%至2023年第三季度的每盎司1,974美元。長山壕礦的黃金銷量為32,923盎司（黃金產量：33,110盎司），而2022年同期為35,303盎司（黃金產量：34,146盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為負2.7百萬美元，較2022年同期的194.0百萬美元，減少196.7百萬美元。由於尾礦庫尾砂外溢導

致暫停營運，於2023年第三季度並無進行生產。本季度的負銷售收入數字主要來自與客戶於過去數月的銷售對賬所致。

銷售成本由2022年同期的179.3百萬美元，減少102.7百萬美元，至截至2023年9月30日止季度的76.6百萬美元，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

礦山經營虧損由2022年同期的礦山經營盈利75.7百萬美元，減少90.0百萬美元，至截至2023年9月30日止三個月的14.3百萬美元，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

一般及行政開支由截至2022年9月30日止季度的16.2百萬美元，減少4.8百萬美元，至截至2023年9月30日止季度的11.4百萬美元。減少乃主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

研發開支由2022年同期的7.4百萬美元，減少至截至2023年9月30日止三個月的1.8百萬美元。2023年第三季度的減少乃主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

營運虧損由2022年同期的營運收入52.1百萬美元，減少79.8百萬美元，至2023年第三季度的27.7百萬美元。

融資成本由2022年同期的7.5百萬美元，減少1.8百萬美元，至截至2023年9月30日止三個月的5.7百萬美元。減少乃主要由於未償還的借款總額減少所致。

匯兌收益由2022年同期的匯兌虧損16.1百萬美元，增加至截至2023年9月30日止三個月的1.1百萬美元。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。

利息及其他收入由2022年同期的2.1百萬美元，減少至截至2023年9月30日止三個月的大約為零，乃主要由於在本季度賺取的利息收入較去年同期減少所致。

其他開支於2023年第三季度確認0.1百萬美元。於本季度，本公司累計自華新建工集團有限公司、中新房及本公司附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司之間的訴訟產生的估計訴訟賠償產生的利息。有關詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註17「或然事項」一節。

所得稅抵免由2022年同期的所得稅開支7.3百萬美元，增加9.0百萬美元，至截至2023年9月30日止季度的1.7百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為1.8百萬美元，而2022年同期的遞延稅項開支為2.7百萬美元。

淨虧損由截至2022年9月30日止三個月淨利潤23.4百萬美元，減少54.2百萬美元，至截至2023年9月30日止三個月30.8百萬美元。

截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月比較

銷售收入由2022年同期的851.0百萬美元，減少462.9百萬美元，至截至2023年9月30日止九個月的388.1百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為202.8百萬美元，較2022年同期的202.9百萬美元略為減少0.1百萬美元。黃金平均實現售價由2022年首九個月的每盎司1,825美元上升7%至2023年同期的每盎司1,948美元。長山壕礦的黃金銷量為104,102盎司（黃金產量：104,470盎司），而2022年同期為111,205盎司（黃金產量：110,030盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為185.4百萬美元，較2022年同期的648.1百萬美元減少462.7百萬美元。銅的平均實現售價由2022年首九個月的每磅3.40美元減少4%至2023年同期的每磅3.28美元。截至2023年9月30日止九個月，銅總銷量為18,605噸（41.0百萬磅），較2022年同期的64,762噸（142.8百萬磅）減少71%。由於尾礦庫尾砂外溢導致生產停止，故甲瑪礦區於2023年第二及第三季度並無產品銷售，惟有少量鉛銷售。

銷售成本由2022年同期的552.1百萬美元，減少246.2百萬美元，至截至2023年9月30日止九個月的305.9百萬美元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，銷售成本佔本公司銷售收入的百分比由65%上升至79%，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

礦山經營盈利由2022年同期的298.9百萬美元，減少72%或216.6百萬美元，至截至2023年9月30日止九個月的82.3百萬美元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比由35%下降至21%，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

一般及行政開支由截至2022年9月30日止九個月的34.5百萬美元，減少5.6百萬美元，至截至2023年9月30日止九個月的28.9百萬美元。減少乃主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

研發開支由2022年同期的18.7百萬美元，減少至截至2023年9月30日止九個月的7.8百萬美元，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

營運收入由2022年同期的245.4百萬美元，減少200.2百萬美元，至截至2023年9月30日止九個月的45.2百萬美元。

融資成本由2022年同期的23.6百萬美元，減少4.3百萬美元，至截至2023年9月30日止九個月的19.3百萬美元。減少乃主要由於未償還的借款總額減少所致。

匯兌虧損由2022年同期的26.0百萬美元，減少至截至2023年9月30日止九個月的7.3百萬美元。虧損乃歸因於人民幣／美元的匯率變動及重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入由2022年同期的8.9百萬美元，減少至截至2023年9月30日止九個月的5.9百萬美元，乃主要由於在2023年第二季度自中國有色礦業有限公司收取的股息較去年減少所致。

其他開支於2023年確認22.7百萬美元。於本年度，本公司確認自華新建工集團有限公司、中新房及本公司附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司之間的訴訟產生的估計訴訟賠償22.7百萬美元。有關詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註17「或然事項」一節。

所得稅開支由2022年同期的27.8百萬美元，減少20.5百萬美元，至截至2023年9月30日止九個月的7.3百萬美元。期內，本公司的遞延稅項抵免為19.5百萬美元，而2022年同期的遞延稅項抵免為5.8百萬美元。

淨虧損由截至2022年9月30日止九個月的淨利潤176.9百萬美元，減少182.4百萬美元，至截至2023年9月30日止九個月的5.5百萬美元。

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生產現金成本的對賬：

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			
	2023 年		2022 年		2023 年		2022 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	47,287,766	1,436	49,489,020	1,402	143,129,789	1,375	162,482,811	1,461
調整－折舊及損耗	(14,541,819)	(442)	(20,570,757)	(583)	(51,793,771)	(498)	(66,044,972)	(594)
調整－無形資產攤銷	(210,224)	(6)	(361,154)	(10)	(846,451)	(8)	(1,247,397)	(11)
總現金生產成本	32,535,723	988	28,557,109	809	90,489,566	869	95,190,442	856
黃金總銷量（盎司）		32,923		35,303		104,102		111,205
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以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。請注意，由於期內甲瑪礦區停止生產，並未計算2023年第三季度的生產及現金成本。

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			
	2023 年		2022 年		2023 年		2022 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	29,329,008	-	129,832,814	2.55	162,720,593	3.97	389,636,264	2.73
一般及行政開支	10,338,423	-	15,275,557	0.30	25,799,753	0.63	31,492,550	0.22
研發開支	1,756,276	-	7,357,055	0.14	7,840,360	0.19	18,712,068	0.13
總生產成本	41,423,707	-	152,465,426	2.99	196,360,706	4.79	439,840,882	3.08
調整－折舊及損耗	(12,201,438)	-	(21,531,323)	(0.42)	(46,251,917)	(1.13)	(65,261,628)	(0.46)
調整－無形資產攤銷	-	-	(10,055,078)	(0.20)	(9,494,068)	(0.23)	(30,228,207)	(0.21)
總現金生產成本	29,222,269	-	120,879,025	2.37	140,614,721	3.43	344,351,047	2.41
副產品抵扣額	-	-	(44,193,320)	(0.87)	(50,030,731)	(1.22)	(156,608,846)	(1.10)
扣除副產品抵扣額之總現金生產成本	29,222,269	-	76,685,705	1.50	90,583,990	2.21	187,742,201	1.31
銅總銷量（磅）	-	-	50,979,084	-	41,015,970	-	142,774,796	-
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察院持有其餘下3.5%權益。

長山壕礦為露天採礦作業，設計開採及處理能力為60,000噸／日。於2019年7月，長山壕礦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。為確保安全生產，本公司計劃於第三季度及第四季度結束時減少開採量，以加強邊坡的管理及維護。礦石剝採以及堆浸及選礦過程將於開採量調整期間繼續如常運作。

本公司繼續評估地下作業的可能性。

最新生產狀況

長山壕礦	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
開採的礦石及上堆礦量（噸）	1,695,999	3,077,874	9,969,641	11,008,656
平均礦石品位（克／噸）	0.42	0.63	0.53	0.63
可回收黃金（盎司）	13,252	37,500	102,702	133,862
期末在製黃金（盎司）	169,506	180,281	169,506	180,281
採出的廢石（噸）	6,282,938	2,981,726	18,304,384	12,040,633

截至2023年9月30日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為1.7百萬噸，而含金總量為13,252盎司（412.2千克）。黃金項目至今的整體累計回收率於2023年9月30日保持在約55.66%，2023年6月30日為55.09%。其中，於2023年9月30日，一期及二期堆浸場黃金回收率分別為59.77%及52.98%。

勘探

截至2023年9月30日，於開採許可範圍內的鑽石鑽探勘探計劃已完成，總測量範圍1,290.78米及3個鑽孔。最新的礦物儲量報告正在編製。此外，於開採許可範圍內的鑽石鑽探勘探計劃已完成，總測量範圍4,172.14米及4個鑽孔。樣品化驗報告已收到。最新的勘探報告正在編製。

礦產資源量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2022年12月31日綜合計算的長山壕礦產資源量列示如下：

位置	礦產資源種類	噸（千噸）	金（克／噸）	金屬	
				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	17,088	0.64	10.96	0.35
	控制	19,990	0.68	13.56	0.44
	探明+控制	37,078	0.67	24.52	0.79
	推斷	5,395	0.42	2.28	0.07
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	110.73	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。

資源估計由中金礦業諮詢有限公司於2022年8月19日發佈，並由郭仲新先生（為NI 43-101所界定的合資格人士）更新。

礦產儲量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2022年12月31日綜合計算的長山壕礦產儲量總結如下：

類別	噸（千噸）	攤薄金（克／噸）	金屬	
			金（噸）	金（百萬盎司）
證實	17,088	0.62	10.52	0.34
概略	19,990	0.65	13.02	0.42
總計	37,078	0.63	23.54	0.76

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。於日期為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。

資源量估計由中金礦業諮詢有限公司於2022年8月19日發佈，並由郭仲新先生（為NI 43-101所界定的合資格人士）更新。

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	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
處理的礦石 (噸)	-	4,501,614	4,236,835	13,241,336
平均銅礦石品位 (%)	-	0.55	0.56	0.57
銅回收率 (%)	-	85	85	85
平均黃金品位 (克/噸)	-	0.23	0.20	0.24
黃金回收率 (%)	-	63	63	69
平均銀品位 (克/噸)	-	8.11	9.42	8.82
銀回收率 (%)	-	61	56	64
平均鉬品位 (%)	-	0.026	0.029	0.025
鉬回收率 (%)	-	18.16	15.03	20.39

於2023年第三季度，甲瑪礦區停止生產。

勘探

於2023年，西藏華泰龍礦業開發有限公司計劃實施甲瑪礦區目前礦區外圍銅鉛項目詳查和八一牧場銅項目普查兩個地質勘探項目，設計工作量地表，含鑽孔20個、進尺15,370米、地質普查37.31平方公里、土壤採樣26平方公里、岩石採樣26平方公里，估計總預算為人民幣34.47百萬元。就地質勘探的臨時土地使用許可已發出，然而，由於尾礦庫尾砂外溢，地質勘探計劃已暫時停止。

礦產資源估算

NI43-101 項下於 2022 年 12 月 31 日按類別劃分的甲瑪礦區資源量：

NI43-101 項下甲瑪項目—銅、鉬、鉛、鋅、金及銀礦產資源量 按 0.3%銅當量邊界品位*呈報，截至 2022 年 12 月 31 日

類別	數量 百萬噸	銅%	鉬%	鉛%	鋅%	金(克/ 噸)	銀(克/ 噸)	銅金屬(千 噸)	鉬金屬(千 噸)	鉛金屬(千 噸)	鋅金屬(千 噸)	金(百萬磅 司)	銀(百萬磅 司)
探明	91.94	0.38	0.04	0.04	0.02	0.07	5.05	350.6	33.7	33.5	16.8	0.216	14.921
控制	1315.48	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.48	5216.8	451.9	613.1	380.0	4.197	232.005
探明+控制	1407.42	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.46	5567.4	485.6	646.6	396.8	4.412	246.926
推斷	406.10	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1247.0	123.0	311.0	175.0	1.317	66.926

附註：對所報告數字進行約整或會導致細微列表誤差。

銅、鉬、鉛、鋅、金及銀的價格分別為 2.9 美元/磅、15.5 美元/磅、2.9 美元/磅、0.95 美元/磅、1,300 美元/盎司及 20 美元/盎司。

呈報資源量時所用的銅當量基準乃根據下列基準計算：

當量銅品位：= (銀品位*銀價 + 金品位*金價 + 銅品位*銅價 + 鉛品位*鉛價 + 鋅品位*鋅價 + 鉬品位*鉬價) / 銅價

礦產資源包括礦產儲量

資源估計由 Runge Pincock Minarco 於 2012 年 11 月 12 日發佈，並由郭仲新先生（為 NI 43-101 所界定的合資格人士）更新。

礦產儲量估算

NI 43-101 項下於 2022 年 12 月 31 日按類別劃分的甲瑪礦區儲量：

甲瑪項目截至 2022 年 12 月 31 日的 NI 43-101 礦產儲量估算

類別	數量 百萬噸	銅%	鉛%	鋅%	金(克/ 噸)	銀(克/ 噸)	銅金屬(千 噸)	鉛金屬(千 噸)	鋅金屬(千 噸)	錳金屬(千 噸)	金(百萬 盎司)	銀(百萬 盎司)	
證實	17.70	0.60	0.05	0.02	0.02	0.19	7.60	105.9	8.9	4.0	2.7	0.108	4.324
概略	341.46	0.60	0.03	0.13	0.07	0.16	10.29	2037.3	117.1	427.7	236.2	1.726	113.005
證實+概略	359.16	0.60	0.04	0.12	0.07	0.16	10.16	2143.2	126.0	431.7	238.9	1.834	117.329

附註：

- 全部礦產儲量均根據 JORC 守則估算，並與 NI 43-101 載述的 CIM 標準進行對賬。
- 礦產儲量乃採用下列礦業及經濟因素估算：
 - 露天礦坑：
 - 該採礦法採用 5%的貧化率及 95%的回收率；
 - 總體傾角為 43 度；
 - 銅、鉛、鋅、金及銀的價格分別為 2.9 美元/磅、15.5 美元/磅、2.9 美元/磅、0.95 美元/磅、1,300 美元/盎司及 20 美元/盎司；
 - 銅的整體選礦回收率為 88-90%。
 - 地下：
 - 全部分段空場法加入 10%的貧化；
 - 分段空場法的回收率為 87%；
 - 銅的整體選礦回收率為 88-90%。
- 礦產儲量的邊界品位按露天礦坑銅當量品位 0.3%及地下礦場銅當量品位 0.45%估算。
- 礦產儲量包括礦產資源。
- 儲量估計由 Mining One Consultants 於 2013 年 11 月 20 日發佈，並由郭仲新先生（為 NI 43-101 所界定的合資格人士）更新。

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 2023 年 9 月 30 日，本公司的累計盈餘為 419.7 百萬美元、營運資本為 182.0 百萬美元及借款為 724.7 百萬美元。本公司於 2023 年 9 月 30 日的現金結餘為 99.8 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海外多間銀行安排的年利率介乎 1.05%至 6.36%的 132.6 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），年利率為 2.83%。貸款按照中國人民銀行拉薩中心分行設定的基準利率，目前按照 7 個基點（或 0.07%）下浮撥款利率。於 2020 年第二季度，貸款利率由基準利率減 7 個基點調整至 5 年期貸款最優惠利率（「LPR」）減 2%（LPR-2%）。當年所採用利率為 2.2%。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 2023 年 9 月 30 日，本公司已根據貸款融資提取人民幣 37.9 億元（約 527.9 百萬美元）。於 2020 年 4 月 29 日，本公司與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 14 億元（約 197.8 百萬美元），年利率為 2.3%，於 2024 年 4 月 28 日到期。本公司向國家開發銀行取得本金總額為人民幣 400 百萬元（約 61.7 百萬美元）的貸款，貸款按 2020 年 4 月 30 日中國人民銀行貸款市場報價率（1 年）減 2.65%計息。目前貸款年利率為 1.05%。

本公司於 2023 年 5 月 31 日取得中國農業銀行股份有限公司拉薩市城關區支行批出本金總額人民幣 300 百萬元（約 41.5 百萬美元）貸款，按 2.05%計息。本公司於 2023 年 5 月 31 日取得中國黃金集團財務有限公司批出本金總額人民幣 400 百萬元（約 55.4 百萬美元）貸款，按 2.05%計息。本公司於 2023 年 6 月 8 日取得中國建設銀行（亞洲）有限公司批出本金總額 44.0 百萬美元貸款，按定期有擔保隔夜融資利率的浮動利率計息。本公司於 2023 年 6 月 13 日取得星展銀行有限公司批出本金總額 35.0 百萬美元貸款，按定期有擔保隔夜融資利率的浮動利率計息。本公司於 2023 年 6 月 13 日取得中國

建設銀行西藏自治區分行批出本金總額人民幣 400 百萬元（約 55.4 百萬美元）貸款，按 2.05%計息。本公司於 2023 年 6 月 25 日取得興業銀行股份有限公司拉薩分行批出本金總額人民幣 192 百萬元（約 26.6 百萬美元）貸款，按 1.95%計息。本公司於 2023 年 6 月 26 日取得中國農業銀行墨竹工卡縣支行批出本金總額人民幣 100 百萬元（約 13.8 百萬美元）貸款，按 1.95%計息。本公司償還其於 2023 年 6 月 22 日到期的 2.8%無抵押債券。

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2023年9月30日及2022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	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動（所用）所得的現金淨額	(31,671)	89,836	22,504	358,220
投資活動所用的現金淨額	(9,880)	(8,095)	(101,422)	(36,752)
融資活動所用的現金淨額	(900)	(29)	(235,650)	(125,223)
現金及現金等價物（減少）增加淨額	(42,451)	81,712	(314,568)	196,245
匯率變動對現金及現金等價物的影響	2,827	157	(14,059)	(4,585)
期初的現金及現金等價物	139,450	317,919	428,453	208,128
期末的現金及現金等價物	99,826	399,788	99,826	399,788

經營現金流

截至2023年9月30日止三個月，經營活動產生的現金流出淨額為31.7百萬美元，主要來自：(i)物業、廠房及設備折舊21.9百萬美元及(ii)融資成本5.7百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)所得稅前虧損32.4百萬美元；(ii)已付利息4.3百萬美元；及(iii)應付賬款及應計負債減少27.1百萬美元。

截至2023年9月30日止九個月，經營活動產生的現金流入淨額為22.5百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利1.8百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊96.9百萬美元；(iii)融資成本19.3百萬美元及(iv)採礦權攤銷10.4百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)應付賬款及應計負債減少32.5百萬美元；(ii)已付所得稅34.0百萬美元及(iii)已付利息15.6百萬美元。

投資現金流

截至 2023 年 9 月 30 日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為 9.9 百萬美元，主要用於：(i)存放受限制存款 2.0 百萬美元；(ii)購買物業、廠房及設備付款 8.6 百萬美元及(iii)新增採礦權 1.3 百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已收股息 2.0 百萬美元及(ii)已收利息 0.8 百萬美元。

截至 2023 年 9 月 30 日止九個月，投資活動產生的現金流出淨額為 101.4 百萬美元，主要用於：(i)存放受限制存款 68.3 百萬美元及(ii)購買物業、廠房及設備付款 38.6 百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已收利息 4.1 百萬美元；(ii)已收股息 2.0 百萬美元及(iii)解除受限制銀行存款 1.6 百萬美元。

融資現金流

截至2023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0.9百萬美元，主要歸因於償還借款0.9百萬美元。

截至2023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235.7百萬美元，主要歸因於借款所得279.9百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)償還借款367.7百萬美元；(ii)已付股東股息146.7百萬美元及(iii)已付少數股東股息1.1百萬美元。

產生的開支

截至2023年9月30日止九個月，本公司產生開採成本40.6百萬美元、選礦成本61.1百萬美元及運輸成本1.7百萬美元。

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2023年9月30日，本公司的債務總額為724.7百萬美元，而權益總額為1,735.3百萬美元。本公司於2023年9月30日的產權比率為0.42，而於2023年6月30日則為0.41。

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2023年9月30日止九個月簡明綜合財務報表中披露外，截至2023年9月30日止九個月，本公司並無重大投資，也無對附屬公司、聯營企業與合資企業的重大收購與處置。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

除本討論與分析及綜合財務報表的其他地方所披露者外，本公司於2023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外匯風險。詳情參閱截至2022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2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表附註34「承諾」。

於2020年6月24日，本公司透過其全資附屬公司斯凱蘭礦業(BVI)有限公司發行美元債券，本金總額為300百萬美元。債券以99.886%價格發行，年息率為2.8%，到期日為2023年6月23日。利息於每年的12月23日及6月23日以半年分期支付。該債券在香港聯交所及中華（澳門）金融資產交易所（「MOX」）上市。債券已於2023年6月23日全數償還。

下表概列於所示期間的承諾付款：

	總計	1年內	2至5年內	超過5年
	千美元	千美元	千美元	千美元
償還銀行貸款的本金	724,723	132,623	452,241	139,859

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中鐵等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2022年12月31日及2023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2023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202.8百萬美元，與截至2022年9月30日止九個月的202.9百萬美元維持一致。

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日止。於2020年6月16日，第三份產品與服務框架協議經本公司股東批准，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，第四份產品與服務框架補充協議經本公司股東批准，自2024年1月1日起生效，至2026年12月31日屆滿。截至2023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169.5百萬美元，而2022年同期為621.6百萬美元。

截至2023年9月30日止九個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供44.0百萬美元的建築服務（截至2022年9月30日止九個月為4.6百萬美元）。

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。作為2021年金融服務協議一部分，經本公司股東於本公司的2021年股東週年大會批准，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，有效期直至2023年12月31日止。

有關截至2023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15。

超過2021年金融服務協議的2023年年度上限；

謹提述日期為2021年5月6日的本公司公告（「持續關連交易公告」），內容有關（其中包括）根據本公司與中金財務訂立的金融服務協議向本公司及其中國附屬公司提供存款服務，年期由獨立股東批准日期（即2021年6月30日）起至2023年12月31日止。除另有界定外，經界定詞彙與持續關連交易公告所界定者具有相同涵義。

於編定截至2023年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表的過程中，本公司注意到於2023年2月23日至2023年4月26日於存款服務項下的每日存款結餘超過人民幣3,000百萬元存款上限，其中於該期間內的最高每日存款結餘較存款上限超過約人民幣562百萬元（「超過上限事項」）。發生超過上限事項乃由於經營現金流增加所致。

當本公司於得悉超過上限事項後，本公司已即時採取措施減少存放於中金財務的存款至存款上限內水平。自2023年4月27日起，每日存款結餘已保持於存款上限內，而本公司將確保於2021年金融服務協議的餘下期限內的每日存款結餘保持於存款上限內。本公司與中金財務已討論超過上限事項，並將於日後與中金財務繼續保持定期溝通。本公司並無計劃修訂截至2023年12月31日止年度的存款上限。

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2023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2022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2022年12月31日止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2023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2023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

本公司致力於為股東提供可持續回報。董事會每年按（其中包括）經營業績、現金流及財務狀況、經營及資金需求、監管部門頒佈的影響加拿大及中國以及多倫多證券交易所及香港聯交所股息的規則、可分派盈利及其他相關因素釐定股息。

在英屬哥倫比亞省商業公司法的規限下，董事可不時宣派及授權支付彼等可能認為可取的股息，包括股息的數額、支付時間及支付方式，條件是有權收取所派付股息的股東股權登記日不得早於支付股息日期兩個月以上。

股息可全部或部分以現金、特定資產、繳足股份、本公司債券、債權證或其他證券，或以上述其中一項或多項方式分派。倘有合理理由相信本公司無力償還債項或支付股息會導致本公司無力償還債項，則概不能宣派或以貨幣或資產派付股息。

就本公司截至2022年12月31日止年度的財務業績而言，本公司已宣佈派付特別股息每股普通股0.37美元，已於2023年6月15日支付予在2023年4月20日名列股東登記冊內的股東。就加拿大所得稅而言，此特別股息屬於「合資格股息」，支付給加拿大境外股東（非本地投資者）的股息將需繳納加拿大非本地預提稅。

董事會將根據盈利、財務需要及其他相關因素釐定任何未來股息及股息政策。

發行在外股份

截至2023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2023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於截至2023年9月30日乃為有效，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、摘錄和匯報提供合格保證。

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2023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於截至2023年9月30日乃為有效，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2023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，請參閱本公司年度經審核綜合財務報表，以及於SEDAR網站 www.sedar.com 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披露已獲專業工程師Tony Guo先生（為National Instrument 43-101所界定的合資格人士）審閱並批准。

2023年11月14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 2023 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 2023 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

<u>目錄</u>	<u>頁次</u>
簡明綜合損益表及其他全面收益表	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

簡明綜合損益表及其他全面收益表

截至 2023 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	
		2023 年 千美元 (未經審核)	2022 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)	2022 年 千美元 (未經審核)
銷售收入	3	62,325	255,030	388,119	851,045
銷售成本		(76,616)	(179,322)	(305,850)	(552,119)
礦山經營（虧損）盈利		(14,291)	75,708	82,269	298,926
開支					
一般及行政開支	4	(11,399)	(16,215)	(28,879)	(34,459)
勘探及評估開支		(271)	(81)	(351)	(377)
研發開支		(1,756)	(7,357)	(7,840)	(18,712)
		(13,426)	(23,653)	(37,070)	(53,548)
營運（虧損）收入		(27,717)	52,055	45,199	245,378
其他收入（開支）					
匯兌收益（虧損）淨額		1,092	(16,085)	(7,276)	(25,954)
利息及其他收入		1	2,141	5,899	8,873
其他開支	17	(79)	-	(22,693)	-
融資成本	5	(5,737)	(7,504)	(19,323)	(23,635)
		(4,723)	(21,448)	(43,393)	(40,716)
所得稅前（虧損）溢利		(32,440)	30,607	1,806	204,662
所得稅抵免（開支）	6	1,662	(7,251)	(7,263)	(27,780)
期內（虧損）溢利		(30,778)	23,356	(5,457)	176,882
期內其他全面收益（開支）					
其後將不可以重新分類至損益的項目：					
股本證券投資之公平值收益（虧損）		12,001	(5,581)	8,801	(1,080)
其後或可以重新分類至損益的項目：					
換算產生的匯兌差異		5,144	(40,234)	(23,702)	(84,079)
		17,145	(45,815)	(14,901)	(85,159)
期內全面（開支）收益總額		(13,633)	(22,459)	(20,358)	91,723
以下應佔期內溢利（虧損）					
非控股權益		900	200	2,137	1,304
公司擁有人		(31,678)	23,156	(7,594)	175,578
		(30,778)	23,356	(5,457)	176,882

中國黃金國際資源有限公司

	附註	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
		2023 年 千美元 (未經審核)	2022 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)	2022 年 千美元 (未經審核)
以下應佔期內全面收益(開支)總額					
非控股權益		906	208	2,146	1,319
公司擁有人		(14,539)	(22,667)	(22,504)	90,404
		<u>(13,633)</u>	<u>(22,459)</u>	<u>(20,358)</u>	<u>91,723</u>
每股(虧損)盈利—基本(美仙)	8	<u>(7.99)</u>	<u>5.84</u>	<u>(1.92)</u>	<u>44.29</u>
普通股加權平均數—基本	8	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務狀況表

於2023年9月30日（未經審核）

	附註	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物		99,826	428,453
受限制銀行結餘		66,778	1,572
貿易應收款項及其他應收款項	9	17,236	8,718
可收回稅項		2,089	-
預付款及保證金		1,222	810
存貨	10	304,322	293,089
		<u>491,473</u>	<u>732,642</u>
非流動資產			
預付款及保證金		1,078	735
使用權資產	11	40,692	42,487
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	16	46,124	37,348
物業、廠房及設備	11	1,468,454	1,579,245
採礦權	11	772,373	784,470
其他非流動資產	17	17,445	17,984
		<u>2,346,166</u>	<u>2,462,269</u>
資產總額		<u><u>2,837,639</u></u>	<u><u>3,194,911</u></u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	12	170,675	218,058
合約負債		615	6,255
借貸	13	132,623	399,567
租賃負債		525	516
稅項負債		4,989	14,239
		<u>309,427</u>	<u>638,635</u>
流動資產淨值		<u>182,046</u>	<u>94,007</u>
資產總值減流動負債		<u>2,528,212</u>	<u>2,556,276</u>
非流動負債			
借貸	13	592,100	433,501
租賃負債		1,422	1,501
遞延稅項負債		105,844	125,373
遞延收入		-	186
環境復墾		93,556	92,285
		<u>792,922</u>	<u>652,846</u>
負債總額		<u>1,102,349</u>	<u>1,291,481</u>

中國黃金國際資源有限公司

	<u>附註</u>	2023年 <u>9月30日</u> 千美元 (未經審核)	2022年 <u>12月31日</u> 千美元 (經審核)
擁有人權益			
股本	14	1,229,061	1,229,061
儲備		66,006	83,692
留存溢利		419,735	571,226
		<u>1,714,802</u>	<u>1,883,979</u>
非控股權益		20,488	19,451
擁有人權益總額		<u>1,735,290</u>	<u>1,903,430</u>
負債及擁有人權益總額		<u>2,837,639</u>	<u>3,194,911</u>

簡明綜合財務報表已獲董事會於 2023 年 11 月 14 日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

童軍虎
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 2023 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

	本公司擁有人應佔									
	普通股數目	股本 千美元	權益儲備 千美元	投資 重估儲備 千美元	外匯儲備 千美元	法定儲備 千美元	留存溢利 千美元	小計 千美元	非控股權益 千美元	擁有人 權益總額 千美元
於2022年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	8,031	16,943	68,538	482,170	1,815,922	17,470	1,833,392
期內溢利	-	-	-	-	-	-	175,578	175,578	1,304	176,882
股本證券投資之公平值虧損	-	-	-	(1,080)	-	-	-	(1,080)	-	(1,080)
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(84,094)	-	-	(84,094)	15	(84,079)
期內全面（開支）收益總額	-	-	-	(1,080)	(84,094)	-	175,578	90,404	1,319	91,723
撥往法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—安全生產基金	-	-	-	-	-	662	(662)	-	-	-
股息分派（附註7）	-	-	-	-	-	-	(99,103)	(99,103)	-	(99,103)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(440)	(440)
於2022年9月30日（未經審核）	396,413,753	1,229,061	11,179	6,951	(67,151)	69,200	557,983	1,807,223	18,349	1,825,572
於2023年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	16,499	(47,108)	103,122	571,226	1,883,979	19,451	1,903,430
期內（虧損）溢利	-	-	-	-	-	-	(7,594)	(7,594)	2,137	(5,457)
股本證券投資之公平值收益	-	-	-	8,801	-	-	-	8,801	-	8,801
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(23,711)	-	-	(23,711)	9	(23,702)
期內全面收益（開支）總額	-	-	-	8,801	(23,711)	-	(7,594)	(22,504)	2,146	(20,358)
自法定儲備解除	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—安全生產基金	-	-	-	-	-	(2,776)	2,776	-	-	-
股息分派（附註7）	-	-	-	-	-	-	(146,673)	(146,673)	-	(146,673)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,109)	(1,109)
於2023年9月30日（未經審核）	396,413,753	1,229,061	11,179	25,300	(70,819)	100,346	419,735	1,714,802	20,488	1,735,290

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合現金流量表

截至 2023 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	
	<u>2023 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2022 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2023 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2022 年</u> 千美元 (未經審核)
經營活動（所用）所得的現金淨額	<u>(31,671)</u>	<u>89,836</u>	<u>22,504</u>	<u>358,220</u>
投資活動				
已收利息收入	834	1,186	4,116	3,433
購買物業、廠房及設備付款	(8,566)	(10,049)	(38,617)	(23,586)
已收透過其他全面收益按公平值列賬的 股本投資的股息	1,992	2,695	1,992	2,695
購買使用權資產付款	(823)	-	(823)	(21,573)
購買採礦權付款	(1,321)	(1,864)	(1,321)	(1,864)
存放受限制銀行存款	(1,996)	(1,185)	(68,349)	(3,282)
解除受限制銀行存款	-	1,122	1,580	7,425
投資活動所用的現金淨額	<u>(9,880)</u>	<u>(8,095)</u>	<u>(101,422)</u>	<u>(36,752)</u>
融資活動				
借貸還款	(871)	-	(367,690)	(25,603)
借貸所得款項	-	-	279,891	-
已付非控股股東股息	-	-	(1,109)	(440)
已付股東股息	-	-	(146,655)	(99,091)
租賃付款	(29)	(29)	(87)	(89)
融資活動所用的現金淨額	<u>(900)</u>	<u>(29)</u>	<u>(235,650)</u>	<u>(125,223)</u>
現金及現金等價物（減少）增加淨額	<u>(42,451)</u>	<u>81,712</u>	<u>(314,568)</u>	<u>196,245</u>
期初的現金及現金等價物	139,450	317,919	428,453	208,128
匯率變動對現金及現金等價物的影響	2,827	157	(14,059)	(4,585)
期末的現金及現金等價物	<u>99,826</u>	<u>399,788</u>	<u>99,826</u>	<u>399,788</u>
現金及現金等價物包括現金及銀行存款	<u>99,826</u>	<u>399,788</u>	<u>99,826</u>	<u>399,788</u>

1. 一般資料及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、開發和開採礦藏。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地址位於 Suite 660, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V7X 1M4。

簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則附錄 16 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 2022 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 本期間內的重大事件

甲瑪銅金多金屬礦（「甲瑪礦區」）暫停營運及續訂採礦許可

於 2023 年 3 月 27 日，本集團的甲瑪礦區的果朗溝尾礦庫因尾礦庫壩出現輕微損壞而發生尾砂外溢（「尾礦庫尾砂外溢」）。就應對尾礦庫尾砂外溢，本集團迅速控制並修復了壩體缺口，確保不對環境或鄰近社區造成損害。在發生尾礦庫尾砂外溢後，甲瑪礦區已暫停運營，同時本集團借此機會在政府安全機構的協助和監督下對尾礦庫進行全面修復和安全評估。

1. 一般資料及編製基準及本期間內的重大事件（續）

1.2 本期間內的重大事件（續）

甲瑪銅金多金屬礦（「甲瑪礦區」）暫停營運及續訂採礦許可（續）

本集團已完成修復及加固建設及工程，對整體尾礦庫進行安全評估及於 2023 年 9 月向拉薩市應急管理局（「拉薩市應急管理局」）呈交評估報告。本集團亦已制定多個復產計劃，包括按照原設計產能，使用尾礦作為地下採礦作業回填及將尾礦排放至尾礦庫。截至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，有關計劃已呈交拉薩市應急管理局，並正在接受審議於批准及實施前是否符合相關準則。甲瑪礦區的復產須待政府監管部門根據評估報告及有關計劃決定何時授予復產許可。本集團並無重啟生產的準確時間表。

此外，由於甲瑪礦區持有的採礦許可已於 2023 年 10 月屆滿，並經考慮甲瑪礦區復產的不確定性，本集團於 2023 年 9 月向西藏自治區自然資源廳申請續訂採礦許可。本集團預期能夠向相關政府當局續訂採礦許可，即使截至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，仍然等待發出最終批准。

訴訟及或然事項

截至 2023 年 9 月 30 日止九個月，如簡明綜合財務報表附註 17 所述，本集團與多名第三方牽涉多宗訴訟及爭議，內容有關一項建設合同爭議及違反與其一般業務過程有關的合同。於 2023 年 9 月 30 日，22 百萬美元已確認為附註 12 所載有關建設合同糾紛的「應付賬款及其他應付款項及應計費用」，而法院已就有關糾紛判定本集團對建設費用有共同義務。此外，本集團目前涉及 67 百萬美元的待決法律訴訟，內容有關違反合同事宜，及並無於簡明綜合財務報表確認撥備，乃由於並無合理理據支持原告的論點。訴訟詳情載於附註 17。

持續經營方式評估

截至 2023 年 9 月 30 日止三及九個月，本集團分別錄得虧損淨額 31 百萬美元及 5 百萬美元，以及經營現金流出淨額及經營現金流入淨額 32 百萬美元及 23 百萬美元。於 2023 年 9 月 30 日，本集團的流動資產超過流動負債約 182 百萬美元。因應尾礦庫尾砂外溢的上述甲瑪礦區停產已對本集團的財務表現及經營現金流造成負面影響。甲瑪礦區的業績亦受到附註 17 詳述的訴訟影響。

1. 一般資料及編製基準及本期間內之重大事件（續）

1.2 本期間內之重大事件（續）

持續經營方式評估（續）

經計入受甲瑪礦區停產影響之本集團現金流預測、預期復產及於附註 17 詳述的訴訟影響，包括本集團取得新融資的能力、其未來資本支出及續訂甲瑪礦區的採礦權，本公司董事認為本集團擁有足夠營運資金以全面履行其於報告期間結束起計至少未來十二個月內到期的財務責任，因此，簡明綜合財務報表已根據持續經營基準編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量。

截至2023年9月30日止九個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2022年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

於本中期期間，本集團已首次應用由國際會計準則委員會頒佈的以下國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的新增準則及修訂本（於2023年1月1日開始的本集團年度期間強制生效），以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第 17 號（包括 2020 年 6 月及 2021 年 12 月國際 財務報告準則第 17 號（修訂本））	保險合約
國際會計準則第 8 號（修訂本）	會計估計之定義
國際會計準則第 12 號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
國際會計準則第 12 號（修訂本）	國際稅務改革－第二支柱模式規則

於本中期期間應用國際財務報告準則的新增準則及修訂本，對本集團於本期間及以往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露資料並無重大影響。

本集團將應用於 2023 年 1 月 1 日開始的本集團年度期間強制生效的國際會計準則第 1 號及國際財務報告準則實務報告第 2 號（修訂本）會計政策披露，以編製截至 2023 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表。

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	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 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	65,004	61,040	202,753	202,943
銅	-	148,279	134,403	486,063
其他副產品	(2,679)	45,711	50,963	162,039
總收入	<u>62,325</u>	<u>255,030</u>	<u>388,119</u>	<u>851,045</u>

(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），而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

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確定。內部報告需由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審核，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生產合質金錠，即開採、冶金處理、生產和銷售合質金錠給外部客戶。
- (ii) 採礦生產銅精礦分部：通過本集團的一體化工藝生產銅精礦（包括其他副產品），即開採、冶金處理、生產和銷售銅精礦（包括其他副產品）給外部客戶。

3. 收入及分部信息（續）

分部信息（續）

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 2023 年 9 月 30 日止九個月

	<u>礦產金</u> 千美元 (未經審核)	<u>礦產銅精礦</u> 千美元 (未經審核)	<u>分部總計</u> 千美元 (未經審核)	<u>未分配</u> 千美元 (未經審核)	<u>合併</u> 千美元 (未經審核)
收入（外部和分部收入）	202,753	185,366	388,119	-	388,119
銷售成本	(143,130)	(162,720)	(305,850)	-	(305,850)
礦山經營盈利	<u>59,623</u>	<u>22,646</u>	<u>82,269</u>	<u>-</u>	<u>82,269</u>
經營收入（虧損）	59,272	(10,995)	48,277	(3,078)	45,199
匯兌虧損淨額	(279)	(3,977)	(4,256)	(3,020)	(7,276)
利息和其他收入	1,157	2,358	3,515	2,384	5,899
其他開支	-	(22,693)	(22,693)	-	(22,693)
融資成本	(653)	(12,285)	(12,938)	(6,385)	(19,323)
所得稅前溢利（虧損）	<u>59,497</u>	<u>(47,592)</u>	<u>11,905</u>	<u>(10,099)</u>	<u>1,806</u>

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 2022 年 9 月 30 日止九個月

	礦產金 千美元 (未經審核)	礦產銅精礦 千美元 (未經審核)	分部總計 千美元 (未經審核)	未分配 千美元 (未經審核)	合併 千美元 (未經審核)
收入（外部和分部收入）	202,943	648,102	851,045	-	851,045
銷售成本	(162,483)	(389,636)	(552,119)	-	(552,119)
礦山經營盈利	40,460	258,466	298,926	-	298,926
經營收入（虧損）	40,084	208,261	248,345	(2,967)	245,378
匯兌（虧損）收益淨額	(8,661)	(21,076)	(29,737)	3,783	(25,954)
利息和其他收入	1,129	5,015	6,144	2,729	8,873
融資成本	(1,295)	(15,024)	(16,319)	(7,316)	(23,635)
所得稅前溢利（虧損）	31,257	177,176	208,433	(3,771)	204,662

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 2023 年及 2022 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 千美元	礦產銅精礦 千美元	分部總計 千美元	未分配 千美元	合併 千美元
於 2023 年 9 月 30 日					
（未經審核）					
資產總額	552,373	2,226,799	2,779,172	58,467	2,837,639
負債總額	45,843	975,435	1,021,278	81,071	1,102,349
於 2022 年 12 月 31 日					
（經審核）					
資產總額	649,547	2,498,742	3,148,289	46,622	3,194,911
負債總額	66,669	924,126	990,795	300,686	1,291,481

為了監控分部業績及於分部之間分配資源：

- 除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、物業、廠房及設備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
- 除其他應付款項及應計費用、租賃負債、遞延收入及特定借貸，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	
	2023 年 千美元 (未經審核)	2022 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)	2022 年 千美元 (未經審核)
行政及辦公室開支	1,067	1,879	3,548	4,921
物業、廠房及設備折舊	1,844	2,711	5,658	5,941
使用權資產折舊	25	26	75	79
專業費用	1,423	676	2,264	2,041
薪金及福利	2,882	3,125	9,785	9,024
其他	4,158	7,798	7,549	12,453
一般及行政開支總額	11,399	16,215	28,879	34,459

5. 融資成本

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 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)
借貸利息	4,841	6,183	16,521	19,514
租賃負債利息	23	30	70	93
環境復墾增加	931	1,312	2,850	4,085
	<u>5,795</u>	<u>7,525</u>	<u>19,441</u>	<u>23,692</u>
減：資本化至物業、廠房及設備的金額	(58)	(21)	(118)	(57)
融資成本總額	<u><u>5,737</u></u>	<u><u>7,504</u></u>	<u><u>19,323</u></u>	<u><u>23,635</u></u>

6. 所得稅（抵免）開支

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 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)
即期稅項：				
中國企業所得稅	114	4,489	8,640	22,791
中國附屬公司所賺取溢利的 中國預扣所得稅	-	-	19,733	10,939
上年度中國企業所得稅撥備不足 （超額撥備）	-	15	(1,581)	(108)
	<u>114</u>	<u>4,504</u>	<u>26,792</u>	<u>33,622</u>
遞延稅項：				
中國企業所得稅	(1,776)	2,747	(2,170)	4,576
中國附屬公司所賺取溢利的 中國預扣所得稅	-	-	(17,359)	(10,418)
	<u>(1,776)</u>	<u>2,747</u>	<u>(19,529)</u>	<u>(5,842)</u>
所得稅（抵免）開支總額	<u><u>(1,662)</u></u>	<u><u>7,251</u></u>	<u><u>7,263</u></u>	<u><u>27,780</u></u>

7. 股息

於截至 2023 年 9 月 30 日止九個月，本公司就截至 2022 年 12 月 31 日止年度向本公司股東宣派及派付股息每股股份 0.37 美元（截至 2022 年 9 月 30 日止九個月：0.25 美元），合計 146,673,000 美元（截至 2022 年 9 月 30 日止九個月：99,103,000 美元）。

8. 每股（虧損）盈利

用於釐定每股（虧損）盈利的（虧損）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	
	2023 年	2022 年	2023 年	2022 年
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
就計算每股基本（虧損）盈利而言的本公司擁有人應佔期內（虧損）溢利（千美元）	(31,678)	23,156	(7,594)	175,578
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（虧損）盈利（美仙）	(7.99)	5.84	(1.92)	44.29

本集團於 2023 年及 2022 年 9 月 30 日及截至 2023 年及 2022 年 9 月 30 日止三及九個月，並無尚未行使的潛在攤薄工具。因此，並無呈列每股攤薄（虧損）盈利。

9. 貿易及其他應收款項

	2023 年	2022 年
	9 月 30 日	12 月 31 日
	千美元	千美元
	(未經審核)	(經審核)
貿易應收款項	2,666	1,112
減：信貸損失撥備	(103)	(106)
	2,563	1,006
應收關聯公司款項（附註 15(a)） ⁽¹⁾	905	965
其他應收款項 ⁽²⁾	13,768	6,747
貿易及其他應收款項總額	17,236	8,718

(1) 該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

(2) 於 2023 年 9 月 30 日的結餘包括可收回增值稅 7,582,000 美元（2022 年 12 月 31 日：零）以及將從中新房西藏建設投資有限公司（「中新房」）收回的稅項及其他附加費 3,179,000 美元（2022 年 12 月 31 日：4,911,000 美元）。應收中新房的款項的減值評估詳情載於附註 17。

本集團給予其貿易客戶 30 日及 180 日的平均信貸期。

9. 貿易及其他應收款項（續）

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

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
30日以下	64	24
31至90日	93	347
91至180日	918	595
180日以上	<u>1,488</u>	<u>40</u>
	<u>2,563</u>	<u>1,006</u>

10. 存貨

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
在製黃金	226,768	221,807
合質金錠	22,633	22,110
消耗品	16,829	17,409
銅精礦	10,985	5,613
零件	<u>27,107</u>	<u>26,150</u>
存貨總值	<u>304,322</u>	<u>293,089</u>

截至 2023 年 9 月 30 日止三及九個月，總值分別為 77 百萬美元及 306 百萬美元（截至 2022 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 179 百萬美元及 552 百萬美元）的已售存貨成本在銷售成本中確認。

11. 物業、廠房及設備／採礦權／使用權資產

於截至 2023 年 9 月 30 日止九個月，本集團分別於在建工程及礦物資產產生約 19.5 百萬美元（截至 2022 年 9 月 30 日止九個月：約 2.7 百萬美元）及約 1.4 百萬美元（截至 2022 年 9 月 30 日止九個月：約 21.0 百萬美元）花費。

截至 2023 年 9 月 30 日止三及九個月，物業、廠房及設備折舊分別為 21.8 百萬美元及 96.9 百萬美元（截至 2022 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 41.4 百萬美元及 130.7 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。

於截至 2023 年及 2022 年 9 月 30 日止九個月，並無產生新增採礦權。與此同時，由於甲瑪礦區持有的採礦許可已於 2023 年 10 月屆滿，並經考慮甲瑪礦區復產的不確定性，本集團於 2023 年 9 月向西藏自治區自然資源廳申請續訂採礦許可。本集團預期能夠向相關政府當局續訂採礦許可，而截至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，仍然等待發出最終批准。截至 2023 年 9 月 30 日止三及九個月，採礦權攤銷分別為 0.1 百萬美元及 10.4 百萬美元（截至 2022 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 10.3 百萬美元及 31.4 百萬美元）。攤銷金額已於銷售成本確認。

截至 2023 年 9 月 30 日止九個月，本集團向牧民租用兩幅耕地及支付有關農地使用稅，本集團就此已確認使用權資產 1.8 百萬美元（截至 2022 年 9 月 30 日止九個月：零）及環境復墾 0.9 百萬美元（截至 2022 年 9 月 30 日止九個月：零）。

12. 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：

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
應付賬款	15,455	38,808
應付票據	7,422	31,523
應付建設成本	106,110	118,123
應計採礦成本	3,619	1,512
應付工資及福利	428	324
其他應計項目	2,275	1,323
其他應付稅項	1,956	15,329
訴訟賠償應付款項(附註17)	22,172	-
其他應付款項	7,711	6,268
收購採礦權的應付款項	3,527	4,848
應付賬款及其他應付款項及應計費用總額	<u>170,675</u>	<u>218,058</u>

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：

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
30日以下	3,013	18,452
31至90日	1,839	7,520
91至180日	2,442	2,864
180日以上	8,161	9,972
應付賬款總額	<u>15,455</u>	<u>38,808</u>

應付票據的信貸期為發行日期起180日。

以下為於報告期末按票據發行日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
30日以下	111	7,604
31至60日	-	2,050
61至90日	-	5,599
91至180日	7,311	16,270
應付票據總額	<u>7,422</u>	<u>31,523</u>

13. 借貸

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行貸款	669,011	533,722
應付中國黃金附屬公司的貸款(附註15(a))	55,712	
債券	-	299,346
	<u>724,723</u>	<u>833,068</u>

借貸償還情況如下：

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
一年內償還之賬面金額	132,623	399,567
一至兩年內償還之賬面金額	61,840	57,433
兩至五年內償還之賬面金額	390,401	201,017
五年後償還之賬面金額	139,859	175,051
	<u>724,723</u>	<u>833,068</u>
減：於一年內到期之款項(於流動負債內顯示)	<u>(132,623)</u>	<u>(399,567)</u>
於非流動負債內顯示的款項	<u>592,100</u>	<u>433,501</u>
分析為：		
有抵押	328,075	352,570
無抵押	396,648	480,498
	<u>724,723</u>	<u>833,068</u>

本集團已抵押資產(以取得借貸)的賬面值如下：

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
採礦權	<u>769,799</u>	<u>780,978</u>

借貸按介乎年息 1.05%至 6.36% (2022年 12月 31日：1.05%至 3.80%) 的實際利率計息。

14. 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

	<u>股份數目</u>	<u>金額</u> 千美元
已發行及繳足：		
於 2022 年 1 月 1 日（經審核）、		
2022 年 12 月 31 日（經審核）及		
2023 年 9 月 30 日（未經審核）	<u>396,413,753</u>	<u>1,229,061</u>

15. 重大關聯方交易

倘一方能夠對另一方的財務及經營決定實施控制或施加重大影響，以及兩方或兩方以上受共同控制，則被稱為關聯人士。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。

根據國際會計準則第 24 號「關聯方披露」，管理層相信已充分披露與關聯方交易相關的信息，以符合國際財務報告準則。

除於該等簡明綜合財務報表中列示的關聯方交易及結餘外，以下為本集團與其關聯人士於截至 2023 年及 2022 年 9 月 30 日止三及九個月於其一般業務過程中訂立的重大關聯方交易概要。

15. 重大關聯方交易（續）

於期／年內關聯人士及關係如下：

下列為中國黃金擁有本公司發行在外普通股的百分比：

	2023年 9月30日 % (未經審核)	2022年 12月31日 % (經審核)
中國黃金	<u>40.01</u>	<u>40.01</u>

(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其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	
	<u>2023年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2022年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2023年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2022年</u> 千美元 (未經審核)
本集團銷售合質金錠	<u>65,004</u>	<u>61,040</u>	<u>202,753</u>	<u>202,943</u>
本集團銷售銅及其他副產品	<u>-</u>	<u>189,723</u>	<u>169,454</u>	<u>621,607</u>
本集團提供運輸服務	<u>49</u>	<u>210</u>	<u>805</u>	<u>925</u>
提供予本集團之建設、 剝離及採礦服務	<u>14,931</u>	<u>716</u>	<u>43,987</u>	<u>4,570</u>
應計物業管理費	<u>114</u>	<u>-</u>	<u>347</u>	<u>-</u>
擔保費	<u>166</u>	<u>173</u>	<u>496</u>	<u>565</u>
利息收入	<u>721</u>	<u>1,006</u>	<u>3,595</u>	<u>3,105</u>
借貸利息開支	<u>297</u>	<u>-</u>	<u>399</u>	<u>-</u>
租賃負債利息開支	<u>20</u>	<u>26</u>	<u>62</u>	<u>81</u>

15. 重大關聯方交易（續）

(a) 與中國黃金及其附屬公司的交易／結餘（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：

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
<u>資產</u>		
應收關聯公司款項	905	965
中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物	78,813	385,143
中國黃金附屬公司持有的 受限制銀行結餘（附註 17）	<u>66,778</u>	<u>-</u>
應收中國黃金及其附屬公司款項總額	<u><u>146,496</u></u>	<u><u>386,108</u></u>

除於中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物以及受限制銀行結餘外，於 2023 年 9 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日計入貿易應收款項及其他應收款項的應收中國黃金及其附屬公司的餘下款項為不計息、無抵押及按要求收回。

	2023年 9月30日 千美元 (未經審核)	2022年 12月31日 千美元 (經審核)
<u>負債</u>		
應付中國黃金附屬公司的建設成本	6,805	198
應付中國黃金附屬公司的貿易款項	3,565	3,168
應付中國黃金款項	1,175	727
與中國黃金附屬公司的合約負債	-	6,172
應付中國黃金附屬公司的貸款	55,712	-
應付中國黃金附屬公司的租賃負債	<u>1,776</u>	<u>1,769</u>
應付中國黃金及其附屬公司款項總額	<u><u>69,033</u></u>	<u><u>12,034</u></u>

於 2023 年 9 月 30 日，應付中國黃金附屬公司的貸款（列入借貸）按固定年利率 2.05% 計息，為無抵押及須於三年內償還及分類為非流動項目。除應付中國黃金附屬公司的貸款及應付中國黃金附屬公司的租賃負債外，計入其他應付款項及應付建設成本的應付中國黃金及其附屬公司的款項為不計息、無抵押及無固定還款期。

15. 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	
	<u>2023 年</u>	<u>2022 年</u>	<u>2023 年</u>	<u>2022 年</u>
	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)
薪金及其他福利	86	99	271	241
僱用後福利	4	-	15	6
	<u>90</u>	<u>99</u>	<u>286</u>	<u>247</u>

16. 金融工具

於 2023 年 9 月 30 日及 2022 年 12 月 31 日，本集團股本證券投資包括於在聯交所上市的股本證券及於中國註冊成立的非上市公司的股本證券。

於在聯交所上市的 45,310,000 美元（2022 年 12 月 31 日：36,509,000 美元）的股本證券的投資乃按於聯交所可得未經調整報價計量（第一級公平值計量）。本集團於上市股本證券的投資指於一家在中國香港註冊並從事有色金屬採礦、加工及貿易的公司的投資。

此外，於中國註冊成立的兩家非上市公司的 814,000 美元（2022 年 12 月 31 日：839,000 美元）的股權投資乃按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入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

17. 或然事項

(i) 與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（包括承包商華新建工集團有限公司（前稱為「南通華新建工集團有限公司」）（「華新」））、中新房及本集團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」），根據建設合同的綜合項目的土地使用權已於 2019 年由華泰龍轉讓予中新房，其中，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計兩年內向本集團轉讓一棟建築物及二十個停車場（「新物業」）（「土地轉讓」）以補償本集團。

(a) 與華新及中新房就建設費用的訴訟

於截至 2020 年 12 月 31 日止年度，華新對施工合同雙方中新房和華泰龍提起訴訟，要求收回人民幣 1.49 億元（折合 2,131.9 萬美元）的建設費用，並向華泰龍申請訴前資產保全。西藏拉薩市中級人民法院（以下簡稱「西藏中級法院」）判決華泰龍的銀行存款人民幣 1.4 億元（折合 1,977.5 萬美元）自 2020 年 4 月 10 日起凍結一年（「一審判決」）。根據西藏中級法院於 2020 年 12 月 1 日作出的一審判決和 2020 年 12 月 3 日生效的相關執行通知書，華泰龍被凍結的相關銀行存款 19,775,000 美元被解除。

根據 2020 年 7 月 23 日的一審判決（「一審判決」），訴訟裁定中新房和華泰龍對華新的建設費用承擔共同義務，即人民幣 1.4 億元（相當於 2,007 萬美元）。根據合作協議，華泰龍不負責建設工程，而相關建設費用由中新房全權負責。華泰龍於 2020 年 8 月 17 日對一審判決進行了上訴。其後，由於西藏拉薩市高級人民法院（「西藏高院」）於 2020 年 11 月 20 日作出終審判決（「2020 年終審判決」）並撤銷了一審判決，確認華泰龍對上述建設費用沒有義務。

於截至 2022 年 12 月 31 日止年度，華新向中國最高人民法院提出再審申請，要求重新審理 2020 年終審判決，中國最高人民法院已依法組成合議庭審查此案，裁定西藏高院再審此案。根據重審，西藏高院於 2023 年 6 月 5 日作出一審判決（「2023 年 6 月華新終審判決」），並確認一審判決，即中新房及華泰龍應對建設費用承擔共同義務，並應於此判決生效日期起 15 日內向華新支付款項。因此，於 2023 年 9 月 30 日，華泰龍確認人民幣 159 百萬元（相當於 22,172,000 美元）的訴訟賠償應付款項，於「應付賬款及其他應付款項及應計費用」項下呈列。華泰龍尚未清付應付華新的款項 22,172,000 美元，而華泰龍現正積極尋求其他措施以反對 2023 年 6 月華新終審判決，但仍有待達成結果。

17. 或然事項 (續)

(i) 與華新及中新房的訴訟 (續)

(a) 與華新及中新房就建設費用的訴訟 (續)

於 2023 年 7 月 24 日，華新申請強制執行 2023 年 6 月華新終審判決（「2023 年 7 月強制執行事項」），而華泰龍已向西藏中級法院呈交其資產宣告書以供評估。於 2023 年 9 月 30 日及截至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，華泰龍的七個銀行賬戶合共 3,000 美元、新物業（就其本集團有權接收的權利乃確認為價值 17,445,000 美元的非流動資產）、於墨竹工卡縣甲瑪工貿有限公司（乃本公司附屬公司及由華泰龍直接持有）的 51% 股本權益、於中國註冊成立的兩家非上市公司的股權投資，經確認為透過其他全面收益按公平值列賬為價值 814,000 美元的股本工具，以及於 2023 年 9 月 30 日確認為價值 1,045,000 美元的使用權資產的一塊租賃土地，已被西藏中級法院凍結而並無明確凍結期，多家估值機構已被挑選對由華泰龍持有的租賃土地進行估值評估及有待落實。強制執行事項目前正在進行中，而強制執行決定尚未落實。

(b) 與中新房就收回建設費用的訴訟

根據一審判決，華泰龍對中新房提起訴訟，要求收回於一審判決中華泰龍共同承擔的建設費用人民幣 149 百萬元（相當於 21,319,000 美元）。根據於 2020 年 9 月 23 日的一審判決，訴訟決定判定中新房對建設費用人民幣 149 百萬元（相當於 21,319,000 美元）向華泰龍負有義務（「2020 年 9 月判決」）。於 2020 年 10 月，中新房對 2020 年 9 月判決提出上訴及其後撤銷上訴。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」），而由於中新房並無可執行物業，於 2023 年 9 月 30 日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，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。

17. 或然事項（續）

(i) 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 2021 年 6 月 21 日，華泰龍申請對中新房的新物業進行訴訟前保全，西藏中級法院裁定，凍結中新房價值不高於人民幣 137 百萬元（相當於 21,207,000 美元）的新物業（新物業包括一棟建築物及二十個停車場），分別為期三及兩年（「新物業訴前保全」）。於 2021 年 7 月 21 日，根據新物業訴前保全，華泰龍向中新房提起訴訟，要求交付新物業並支付罰款人民幣 5 百萬元（相當於 773,000 美元），且於 2022 年 4 月 20 日，華泰龍向法院提交變更申索申請，並要求交付新物業且將罰款變更為人民幣 9 百萬元（相當於 1,397,000 美元）。於 2022 年 11 月 5 日，西藏中級法院裁定，由於新物業逾期交付，中新房應於 2022 年 11 月判決生效日期起計 15 日內向華泰龍支付罰款人民幣 9 百萬元（相當於 1,397,000 美元）（「2022 年 11 月判決」）。於 2023 年 3 月，華泰龍於 2023 年 3 月申請強制執行 2022 年 11 月判決（「2023 年 3 月強制執行事項」）。根據法律意見，2023 年 3 月強制執行事項目前正在進行中，截至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，結果尚不確定。

於 2023 年 9 月 30 日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，由於對中新房的訴訟，及新物業於 2021 年 5 月 31 日（原定合約交付日期）尚未交付予華泰龍，該綜合項目仍然暫停。根據本集團對新物業狀況的評估，於 2023 年 9 月 30 日並無對其他非流動資產確認減值虧損（2022 年 12 月 31 日：零）。

17. 或然事項（續）

(i) 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（續）

此外，於截至 2020 年 12 月 31 日止年度，華泰龍已就土地轉讓支付相關稅款及其他附加費人民幣 46 百萬元（相當於 6,997,000 美元）（「稅款及其他附加費」），並預期根據合作協議向中新房收回該等款項。於 2020 年 7 月 8 日，華泰龍已就中新房的資產進行訴訟前保全作出申請，西藏中級法院裁定凍結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，為期一年（「訴前保全」）。根據 2020 年 11 月 20 日就收回稅款及其他附加費而向中新房提起的訴訟判決，訴訟判決中新房應向華泰龍償還稅款及其他附加費（「2020 年 11 月判決」）。由於中新房未在到期日內結清該款項，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」）。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。根據法律意見，2021 年強制執行事項目前暫緩，本集團對訴前保全資產之一的優先權已延長三年至 2024 年 5 月 24 日。於 2023 年 9 月 30 日及該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，上述 2021 年強制執行事項的結果尚未確定。

根據本集團截至 2023 年 9 月 30 日可獲得的最佳資料及信用評估，於截至 2023 年 9 月 30 日止三個月，就其他應收賬款確認預期信貸損失 1,622,000 美元（截至 2022 年 9 月 30 日止九個月：零），於 2023 年 9 月 30 日，信貸損失累計撥備為人民幣 22,827,000 元（相當於 3,266,000 美元）（2022 年 12 月 31 日：人民幣 11,452,000 元（相當於 1,644,000 美元））。

(ii) 與華泰龍獨立供應商的訴訟

於 2023 年 5 月，華泰龍的供應商向華泰龍提起訴訟，追討因甲瑪礦南礦坑根據地方政府自 2021 年 6 月 19 日起進行修復導致停產而產生的停工及暫緩生產的損失，金額為人民幣 479 百萬元（相當於 66,778,000 美元），並對華泰龍的資產申請訴前保全，為期一年。

於 2023 年 5 月 24 日，西藏中級法院裁定由中國黃金附屬公司中國黃金集團財務有限公司（「中國黃金財務」）持有的上述相同金額的結餘凍結一年。因此，遭凍結銀行存款 66,778,000 美元已計入於 2023 年 9 月 30 日的受限制銀行結餘。

17. 或然事項（續）

(ii) 與華泰龍獨立供應商的訴訟（續）

於2023年9月30日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，法院自2023年8月14日以來三度審理案件，惟尚未作出判決。此法律訴訟的結果尚未落實。本公司董事認為，經諮詢外部法律顧問意見後，並無合理理據支持原告的論點，因此，並未於簡明綜合財務報表作出撥備。

18. 報告期後事項

本集團於報告期末後並無重大事項。
