

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倚賴該等內容引致之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2021年9月30日止九個月
(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2021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	3
概覽	3
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	6
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	9
流動資金及資金來源	12
現金流	13
經營現金流	13
投資現金流	13
融資現金流	13
附屬公司的重大投資、收購及處置聯營企業與合資企業，重大固資產投資計劃	14
資產抵押	14
外匯匯率波動及相關避險交易影響	14
承諾	14
關聯方交易	15
建議交易	15
重要會計估計	15
會計政策變動	16
金融工具及其他工具	16
資產負債表以外安排	16
股息及股息政策	16
發行在外股份	16
披露監控及程序以及財務報告內部監控	16
風險因素	17
合資格人士	17

以下為於2021年11月15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2021年9月30日止九個月及截至2020年9月30日止三個月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。除文義另有指明外，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2020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。任何此等風險或會對中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

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、大流行病（例如新冠肺炎）、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省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 2021 年 9 月 30 日止三個月

- 收入由2020年同期的240.5百萬美元，增加3%至248.3百萬美元。
- 礦山經營盈利由2020年同期的66.1百萬美元，增加25%至82.6百萬美元。
- 淨收入由2020年同期的47.6百萬美元，增加10%或4.6百萬美元至52.2百萬美元。
- 營運現金流由2020年同期的103.3百萬美元，增加14%至117.5百萬美元。
- 黃金總產量由2020年同期的66,799盎司，減少14%至57,288盎司。
- 銅總產量由2020年同期的48.6百萬磅（約22,029噸）減少14%至41.8百萬磅（約18,947噸）。

截至 2021 年 9 月 30 日止九個月

- 收入由2020年同期的598.2百萬美元，增加38%至825.3百萬美元。
- 礦山經營盈利由2020年同期的119.8百萬美元，增加144%至292.3百萬美元。
- 淨收入由2020年同期的57.5百萬美元，增加265%或152.4百萬美元至209.9百萬美元。
- 營運現金流由2020年同期的173.7百萬美元，增加127%至393.9百萬美元。
- 黃金總產量由2020年同期的181,671盎司，增加0.2%至182,034盎司。
- 銅總產量由2020年同期的130.8百萬磅（約59,317噸）增加10%至143.3百萬磅（約65,013噸）。

前景

- 預期2021年的黃金產量為235,000盎司。
- 預期2021年的銅產量為177百萬磅。
- 本公司繼續致力優化兩個礦山的營運，穩定甲瑪礦的產量，並可能延長長山壕礦的礦山壽命。

- 為實現增長戰略，本公司繼續與中國黃金及其他有意各方合作，在海外尋找國際礦業併購機會。
- 本公司的營運未有受到新冠肺炎疫情的任何重大影響。截至2021年9月30日止九個月，本公司兩個礦區均能夠在沒有出現明顯中斷的情況下持續營運及銷售產品。本公司將繼續密切監察僱員健康及供應鏈，以便能夠應對可能出現的中斷情況（如有）。本公司亦管理其現金儲備，以便能夠承受潛在中斷情況所導致的任何財務影響。

經營業績

節選季度財務數據

	截至下列日期止季度							
	2021年			2020年				2019年
	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
(以千美元計，每股資料除外)								
銷售收入	248,326	304,944	272,070	265,810	240,451	209,188	148,583	162,326
銷售成本	165,681	179,001	188,319	175,717	174,346	173,701	130,414	146,952
礦山經營盈利	82,645	125,943	83,751	90,093	66,105	35,487	18,169	15,374
一般及行政開支	9,462	10,294	8,099	13,656	8,026	5,793	9,186	15,280
勘探及評估開支	260	59	41	174	77	165	61	(156)
研發開支	6,619	5,051	4,424	11,019	3,251	2,264	1,966	3,200
營運收入（虧損）	66,304	110,539	71,187	65,244	54,751	27,265	6,956	(2,950)
確認其他資產的收益	-	-	-	-	-	-	-	14,067
匯兌（虧損）收益	(161)	4,944	1,728	4,806	6,366	(2,331)	(5,438)	4,074
融資成本	8,670	9,604	9,743	9,732	10,241	11,525	10,516	10,398
所得稅前溢利（虧損）	57,885	108,486	64,079	63,961	51,665	17,597	(7,793)	4,732
所得稅開支（抵免）	5,650	7,789	7,112	7,513	4,029	(926)	876	9,037
淨溢利（虧損）	52,235	100,697	56,967	56,448	47,636	18,523	(8,669)	(4,305)
每股基本盈利（虧損）（仙）	13.11	25.27	14.30	14.10	11.87	4.52	(2.25)	(1.19)
每股攤薄盈利（虧損）（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	
	2021年	2020年	2021年	2020年
黃金銷售額（百萬美元）	65.66	76.22	187.42	196.77
每盎司黃金的平均實現售價（美元）	1,790	1,849	1,801	1,705
黃金產量（盎司）	37,838	40,672	105,230	114,819
黃金銷量（盎司）	36,682	41,212	104,050	115,394
總生產成本（美元／盎司）	1,499	1,381	1,521	1,367
現金生產成本 ⁽¹⁾ （美元／盎司）	903	906	977	864

(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2021年9月30日止三個月，長山壕礦的黃金產量減少7%至37,838盎司，而2020年同期則為40,672盎司。截至2021年9月30日止三個月的黃金總生產成本上升至每盎司1,499美元，而2020年同期為1,381美元。截至2021年9月30日止三個月的黃金現金生產成本由2020年同期每盎司906美元減少至903美元，總生產成本增加主要由於折舊及損耗增加以及開採的礦石量增加所致，而現金生產成本大致相同，原因為直接成本整體穩定。

甲瑪礦	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
銅銷售額 (百萬美元)	135.11	77.24	389.17	195.89
經扣除冶煉費折扣後每磅銅的平均實現售價 ¹ (美元)	3.35	1.67	2.67	1.56
銅產量 (噸)	18,947	22,029	65,013	59,317
銅產量 (磅)	41,771,610	48,565,747	143,329,318	130,771,728
銅銷量 (噸)	18,292	20,820	66,040	56,918
銅銷量 (磅)	40,327,394	45,899,928	145,593,665	125,482,808
黃金產量 (盎司)	19,450	26,127	76,804	66,852
黃金銷量 (盎司)	18,907	25,054	77,857	64,772
銀產量 (盎司)	887,323	1,817,491	4,261,370	4,906,093
銀銷量 (盎司)	868,034	1,764,610	4,407,585	4,706,221
鉛產量 (噸)	2,036	19,036	40,208	48,574
鉛產量 (磅)	4,487,884	41,967,373	88,643,338	107,088,100
鉛銷量 (噸)	2,504	17,458	42,978	45,531
鉛銷量 (磅)	5,520,336	38,487,478	94,749,967	100,378,723
鋅產量 (噸)	1,243	8,823	19,242	23,906
鋅產量 (磅)	2,740,787	19,450,577	42,421,856	52,702,045
鋅銷量 (噸)	1,568	8,028	20,669	22,398
鋅銷量 (磅)	3,458,458	17,698,229	45,568,038	49,379,434
鉬產量 (噸)	100	-	203	-
鉬產量 (磅)	221,270	-	448,079	-
鉬銷量 (噸)	47	-	149	-
鉬銷量 (磅)	102,991	-	328,729	-
每磅銅的總生產成本 ² (美元)	3.11	2.77	2.85	2.77
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的總生產成本 ² (美元)	1.94	0.88	1.15	1.13
每磅銅的現金生產成本 ⁴ (美元)	2.42	2.15	2.21	2.08
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的現金生產成本 ³ (美元)	1.25	0.26	0.51	0.45

¹ 13.4%至 26.4%的折扣適用於銅基準價以補償冶煉費，含鉛及鋅的混合銅精礦的平均折扣為 69% - 71%。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- 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銀的銷售額。

於截至2021年9月30日止三個月，甲瑪礦生產18,947噸（約41.7百萬磅）銅，較截至2020年9月30日止三個月（22,029噸，或48.6百萬磅）減少14%。

扣除副產品後每磅銅的總生產成本及扣除副產品後每磅銅的現金生產成本較2020年同期上升，乃由於品位下降以及鉛及鋅副產品回收量減少。

甲瑪礦利用2021年第三季度金屬價格高位，提高低品位礦石利用率，並且嚴格控制運營成本，同時採用順應及適合市場狀況的靈活採礦計劃。靈活的開採計劃能夠有效保持甲瑪礦經營業績的穩定性，降低金屬價格波動的影響和風險，確保經營業績的可持續增長。

季度數據回顧

截至2021年9月30日止三個月與截至2020年9月30日止三個月比較

銷售收入由2020年同期的240.5百萬美元，增加7.8百萬美元，至2021年第三季度的248.3百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為65.7百萬美元，較2020年同期的76.2百萬美元減少10.5百萬美元。黃金平均實現售價由2020年第三季度的每盎司1,849美元，減少3%至2021年第三季度的每盎司1,790美元。長山壕礦的黃金銷量為36,682盎司（黃金產量：37,838盎司），而2020年同期為41,212盎司（黃金產量：40,672盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為182.7百萬美元，較2020年同期的164.2百萬美元增加18.5百萬美元。截至2021年9月30日止三個月，銅總銷量為18,292噸（40.3百萬磅），較2020年同期的20,820噸（45.9百萬磅）減少12%。

銷售成本由2020年同期的174.3百萬美元，減少8.6百萬美元至截至2021年9月30日止季度的165.7百萬美元。截至2020年及2021年9月30日止三個月，銷售成本佔本公司銷售收入的百分比由73%減少至67%。銷售成本受許多生產因素影響，如礦石品位、回收率及剝採比。有關各礦區的生產要素詳情，請參閱以下分節。

礦山經營盈利由2020年同期的66.1百萬美元，增加25%或16.5百萬美元，至截至2021年9月30日止三個月的82.6百萬美元。截至2020年及2021年9月30日止三個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比分別由27%上升至33%。

一般及行政開支由截至2020年9月30日止季度的8.0百萬美元，增加1.5百萬美元至截至2021年9月30日止季度的9.5百萬美元。該增加乃由於甲瑪礦區的銷售額增加，令稅款及附加費增加。

研發開支由2020年同期的3.3百萬美元增加至截至2021年9月30日止三個月的6.6百萬美元。2021年第三季度的增加乃主要由於本公司在提高回收率及優化選礦和採礦方面的研發活動所致。

營運盈利於2021年第三個季度為66.3百萬美元，較2020年同期的54.8百萬美元增加11.5百萬美元。

融資成本由2020年同期的10.2百萬美元，減少1.5百萬美元至截至2021年9月30日止三個月的8.7百萬美元。減少乃主要由於未償還的借款總額減少所致。

匯兌虧損由2020年同期的收益6.4百萬美元，減少至截至2021年9月30日止三個月的0.2百萬美元。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。

所得稅開支由2020年同期的4.0百萬美元，增加1.7百萬美元至截至2021年9月30日止季度的5.7百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為1.3百萬美元，而2020年同期為5.3百萬美元。

淨收入由截至2020年9月30日止三個月的47.6百萬美元，增加4.6百萬美元至截至2021年9月30日止三個月的52.2百萬美元。

截至2021年9月30日止九個月與截至2020年9月30日止九個月比較

銷售收入由2020年同期的598.2百萬美元，增加227.1百萬美元，至截至2021年9月30日止九個月的825.3百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為187.4百萬美元，較2020年同期的196.8百萬美元減少9.4百萬美元。黃金平均實現售價由2020年首九個月的每盎司1,705美元上升6%至2021年的每盎司1,801美元。長山壕礦的黃金銷量為104,050盎司（黃金產量：105,230盎司），而2020年同期為115,394盎司（黃金產量：114,819盎司）。

來自甲瑪礦的收入為637.9百萬美元，較2020年同期的401.4百萬美元增加236.5百萬美元。銅總銷量於截至2021年9月30日止九個月為66,040噸（145.6百萬磅），較2020年同期的56,918噸（125.5百萬磅）增加16%。

銷售成本由2020年同期的478.5百萬美元，增加54.5百萬美元，至截至2021年9月30日止九個月的533.0百萬美元。截至2020年及2021年9月30日止九個月，本公司的銷售成本佔收入的百分比由80%下降至65%。銷售成本受許多生產因素影響，如礦石品位、回收率及剝採比。有關各礦區的生產要素詳情，請參閱以下分節。

礦山經營盈利由2020年同期的119.8百萬美元，增加144%或172.5百萬美元，至截至2021年9月30日止九個月的292.3百萬美元。截至2020年及2021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20%增加至35%。

一般及行政開支由截至2020年9月30日止九個月的23.0百萬美元，增加4.9百萬美元至截至2021年9月30日止九個月的27.9百萬美元。該增加乃由於甲瑪礦區的銷售額增加，令稅款及附加費增加。

研發開支由2020年同期的7.5百萬美元，增加至截至2021年9月30日止九個月的16.1百萬美元。2021年的增加乃主要由於本公司在提高回收率及優化選礦和採礦方面的研發活動所致。

營運盈利由2020年同期的89.0百萬美元，增加159.0百萬美元，至截至2021年9月30日止九個月的248.0百萬美元。

融資成本於截至2021年9月30日止九個月為28.0百萬美元，較2020年同期的32.3百萬美元減少4.3百萬美元。減少乃由於未償還的貸款總額有所減少。

匯兌收益由2020年同期的虧損1.4百萬美元，增加至截至2021年9月30日止九個月收益的6.5百萬美元。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。

所得稅開支由2020年同期的4.0百萬美元，增加16.6百萬美元至截至2021年9月30日止九個月的20.6百萬美元。於本九個月期間，本公司的遞延稅項抵免為10.7百萬美元，而2020年同期為7.2百萬美元。

淨收入由截至2020年9月30日止九個月的57.5百萬美元，增加152.4百萬美元至截至2021年9月30日止九個月的209.9百萬美元。

非國際財務報告準則指標

生產現金成本為一種並不遵循國際財務報告準則的指標。

本公司已將每盎司黃金現金生產成本數據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、營運現金流或財務狀況。現金生產成本乃根據黃金機構生產成本標準釐定。儘管黃金機構於2002年停止運營，但本公司認為黃金機構生產成本標準仍為市場接受的報告現金生產成本的標準。然而，不同發行人可能會對標準略有偏差，因此本公司披露的現金生產成本可能無法與其他發行人直接比較。

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：

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			
	2021 年		2020 年		2021 年		2020 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	54,976,141	1,499	56,915,490	1,381	158,279,562	1,521	157,751,239	1,367
調整－折舊及損耗	(21,279,870)	(581)	(19,080,604)	(463)	(55,051,860)	(529)	(56,304,342)	(488)
調整－無形資產攤銷	(562,603)	(15)	(481,720)	(12)	(1,568,773)	(15)	(1,729,843)	(15)
總現金生產成本	33,133,668	903	37,353,166	906	101,658,929	977	99,717,054	864

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			
	2021 年		2020 年		2021 年		2020 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	110,704,806	2.75	117,430,530	2.56	374,721,619	2.57	320,709,909	2.56
一般及行政開支	8,164,219	0.20	6,565,777	0.14	24,408,964	0.17	18,665,719	0.15
研發開支	6,619,011	0.16	3,251,453	0.07	16,093,880	0.11	7,481,230	0.06
總生產成本	125,488,036	3.11	127,247,760	2.77	415,224,463	2.85	346,856,858	2.77
調整－折舊及損耗	(19,893,275)	(0.49)	(19,380,790)	(0.42)	(68,247,440)	(0.47)	(59,573,236)	(0.47)
調整－無形資產攤銷	(8,053,120)	(0.20)	(9,190,264)	(0.20)	(25,559,143)	(0.18)	(27,169,221)	(0.22)
總現金生產成本	97,541,641	2.42	98,676,706	2.15	321,417,880	2.21	260,114,401	2.08
副產品抵扣額	(47,196,790)	(1.17)	(86,708,852)	(1.89)	(247,783,589)	(1.70)	(205,161,684)	(1.63)
扣除副產品抵扣額之總現金生產成本	50,344,851	1.25	11,967,854	0.26	73,634,291	0.51	54,952,717	0.45

上述調整包括折舊及損耗、無形資產攤銷及已計入總生產成本的銷售開支。

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查院持有其餘下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。

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	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
開採的礦石及上堆礦量 (噸)	4,065,541	3,444,069	11,428,013	8,943,731
平均礦石品位 (克/噸)	0.60	0.55	0.53	0.58
可回收黃金 (盎司)	46,827	36,904	117,140	100,174
期末在製黃金 (盎司)	177,555	166,174	177,555	166,174
採出的廢石 (噸)	9,892,004	20,987,159	38,124,393	47,565,025

截至2021年9月30日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為4.1百萬噸，而含金總量為46,827盎司（1,457千克）。黃金項目至今的整體累計回收率於2021年9月底保持在約54.81%，2021年6月底約為54.90%。其中，於2021年9月30日，一期堆浸場黃金回收率為59.77%及；二期堆浸場黃金回收率為50.68%。

勘探

長山壕礦於2020年開展了兩項地質探礦專案，以增加及提升礦產資源。2021年第一季度完成了鑽孔工作的施工。西南礦帶共計完成7個鑽孔共4,654.35米；東北礦帶共計完成26個鑽孔共17,167.50米，含1個水文孔755.50米。於2021年第三季度，本公司主要針對2021年第一季度已完成的西南和東北礦帶33個鑽孔（進尺21,821.85米）進行數據加工、解釋和建模工作。

礦產資源量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2020年12月31日的長山壕礦資源量：

類別	數量 (百萬噸)	金 (克/噸)	金屬	
			金 (噸)	金百萬盎司
探明	3.13	0.54	1.69	0.05
控制	105.10	0.64	65.31	2.10
探明+控制	108.23	0.63	67.00	2.15
推斷	83.80	0.51	43.07	1.38

附註：用於估算礦產資源邊界品位的金價（以美元計）為金=1,800美元/盎司。估計的邊界品位為0.28克/噸。

礦產儲量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2020年12月31日的長山壕礦儲量：

類別	數量 (百萬噸)	金 (克/噸)	金屬	
			金 (噸)	金百萬盎司
證實	2.56	0.57	1.45	0.05
概略	52.80	0.66	35.08	1.13
總計	55.35	0.66	36.53	1.17

附註：用於估計礦產儲量邊界品位的金價（以美元計）為金=1,380美元/盎司。估計的邊界品位為0.28克/噸。

甲瑪礦

甲瑪礦是一個大型銅金多金屬礦床，蘊含銅、黃金、銀、鉬、鉛及鋅，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。於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。甲瑪礦的綜合採礦及選礦能力為50,000噸/日。

最新生產狀況

甲瑪礦區	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
開採的礦石 (噸)	4,075,025	3,741,332	12,190,307	10,926,093
平均銅礦石品位 (%)	0.54	0.71	0.63	0.67
銅回收率 (%)	86	83	84	81
平均黃金品位 (克/噸)	0.24	0.29	0.29	0.27
黃金回收率 (%)	61	74	68	69
平均銀品位 (克/噸)	9.98	24.67	16.76	23.54
銀回收率 (%)	68	61	65	59
平均鉛品位 (%)	0.01	0.71	0.41	0.65
鉛回收率 (%)	80	71	81	68
平均鋅品位 (%)	0.01	0.37	0.22	0.35
鋅回收率 (%)	84	63	71	62

於截至2021年9月30日止三個月，銅、銀、鉛及鋅回收率分別提升3%、7%、9%及21%，黃金回收率下降13%。提升乃由於選礦業務（包括試劑制度）優化及穩流板改善。此外，通過增加銅鉛礦石選礦，鉛的回收率有所提高。

勘探

2021 年勘探擬計劃安排甲瑪礦區鑽孔 12 個，進尺 17,418 米。該計劃的重點是甲瑪礦床外圍。截至 2021 年第三季度，已完成部分兩個孔（進尺 216.33 米）的鑽探工作，其餘十個孔因涉及探礦臨時通道修築，目前正在按規定辦理用地許可。

礦產資源估算

NI 43-101 項下於 2020 年 12 月 31 日按類別劃分的甲瑪項目礦產資源量：

NI 43-101 項下甲瑪項目—銅、鉛、鋅、金及銀礦產資源量

按 0.3%銅當量邊界品位*呈報，截至 2020 年 12 月 31 日

類別	數量					金克	銀克/	銅金屬 (千噸)	鉍金屬 (千噸)	鉛金屬 (千噸)	鋅金屬 (千噸)	金百萬	銀百萬
	百萬噸	銅%	鉍%	鉛%	錳%	噸	噸						
探明	93.97	0.38	0.04	0.04	0.02	0.08	5.16	363.4	34.2	35.8	18.4	0.236	15.77
控制	1,344.54	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.66	5,420.8	459.0	724.3	456.1	4.510	247.43
探明+控制	1,438.51	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.63	5,784.2	493.2	760.1	474.5	4.746	263.20
推斷	406.1	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1,247	123.0	311	175	1.317	66.93

附註：對所報告數字進行約整或會導致細微列表誤差。

銅價為 2.9 美元/磅

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+鉍品位*鉍價）/銅價

礦產儲量估算

NI 43-101 項下於 2020 年 12 月 31 日按類別劃分的甲瑪項目礦產儲量：

甲瑪項目截至 2020 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)	鉑金屬 (千噸)	鉛金屬 (千噸)	鋅金屬 (千噸)	金百萬 盎司	銀百萬 盎司	
證實	19.21	0.60	0.05	0.03	0.02	0.20	8.03	115.4	9.3	5.8	3.9	0.123	4.96
概略	370.53	0.60	0.03	0.12	0.07	0.17	10.51	2,221.7	124.2	461.5	258.7	2.016	125.22
證實+概略	389.74	0.60	0.03	0.12	0.07	0.17	10.39	2,337.1	133.5	467.3	262.6	2.139	130.18

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；
 - 銅價為 2.9 美元／磅；
 - 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。

於截至2020年12月31日止年度，獨立第三方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」）與開發商中新房及本公司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。根據中新房與華泰龍於2019年就轉讓土地使用權以換取一棟建築物及二十個停車場（「土地轉讓」）簽訂的合作協議，土地使用權已於2019年轉讓予中新房。

根據合作協議，中新房有義務在2021年之前向本公司交付一棟建築物及二十個停車場（「新物業」）。截至2021年9月30日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，由於中新房的訴訟，該綜合項目仍然暫停，而新物業於2021年5月31日（原定合約交付日期）尚未交付予華泰龍。新物業的建設已基本完成，有待安裝管道、電線、內牆及裝修。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，西藏拉薩市中級人民法院裁定，凍結中新房價值不高於人民幣137百萬元（相當於21百萬美元）以及一棟建築物及二十個停車場，分別為期三及兩年（「新物業訟前保全」）。於2021年7月21日，根據新物業訟前保全，華泰龍向中新房提起訴訟，要求交付新物業及罰款人民幣5百萬元（相當於773,000美元），於2021年10月18日，華泰龍向法院提出進一步申請，要求評估用於釐定罰款的租金水平，該訴訟正在審理中，於該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，結果尚未確定。根據本公司對新物業完工狀況的評估，新物業的建設已基本完成，於本中期間，可比較物業的市場價值並未明顯下降，而本公司對新物業訟前保全的新物業享有優先權。因此，由於管理層認為該等非流動資產的可收回金額高於其於2021年9月30日的賬面金額19,315,000美元（相等於人民幣125,252,000元），故未對其他非流動資產作出減值損失（2020年：無）。

此外，於截至2020年12月31日止年度，華泰龍須就土地轉讓支付相關稅款及其他附加費（「稅款及其他附加費」）人民幣60百萬元（相等於8,714,000美元），華泰龍預期根據華泰龍與中新房於2019年簽訂的合作協議，向中新房追討該等款項。於2020年7月8日，華泰龍就中新房的資產進行訴訟前保全作出申請，西藏拉薩市中級人民法院裁定凍結中新房價值不高於人民幣46百萬元（相等於6,609,000美元）的若干物業，為期一年（「訴訟前保全」）。根據2020年11月20日就收回華泰龍支付的稅款及其他附加費而向中新房提起的訴訟一審判決（在2020年12月上訴申請到期後成為終審判決），訴訟判決中新房應向華泰龍償還稅款及其他附加費人民幣46百萬元（相等於6,997,000美元）（「11月判決」），期限為11月判決生效之日起30日內（「到期日」）。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11月判決（「強制執行事項」）。於2021年6月24日，西藏拉薩市中級人民法院裁定，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，故暫緩強制執行項目。根據法律意見，強制執行事項目前暫緩，本公司對訟前保全資產之一的優先權已延長三年至2024年5月24日。另外，為了向中新房追討稅款及其他附加費，華泰龍已連同其他原告申請參與被查封資產的強制執行程序，拉薩市高級人民法院將開始對該等資產進行拍賣。本公司亦會在中新房有可執行財產的情況下重新申

請強制執行。

根據本公司截至 2021 年 9 月 30 日可獲得的最佳資料及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，本公司估計中新房所欠資產總額的公平值超過法院裁定的中新房原告未償負債。此外，本公司對訴前保全中的一項資產享有優先權，且有關資產的估計公平值超過與稅款及其他附加費相關的其他應收款項的賬面值。管理層認為，截至 2021 年 9 月 30 日止三及九個月，根據信貸風險評估，其他應收款項的預期信貸損失不大。

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中國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 2021 年 9 月 30 日，本公司的累計盈餘為 453.5 百萬美元、營運資本為 286.4 百萬美元及借款為 1,073 百萬美元。本公司於 2021 年 9 月 30 日的現金結餘為 302.8 百萬美元。

管理層認為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。本公司的借款包括於 2023 年 6 月 23 日到期票面利率 2.8% 的 299.7 百萬美元無抵押債券，及透過中國多間銀行安排的年利率介乎 1.20% 至 4.51% 的 66.9 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銀團貸款協議。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%）。轉換後當年利率為 2.65%。信貸融資所得款項將用於甲瑪礦區的開發。貸款由甲瑪礦的採礦權作擔保。截至 2021 年 9 月 30 日，本公司已根據貸款融資提取人民幣 31.1 億元，約 479.5 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 2.65%，於 2034 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 1.2%。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，無須減值。本公司管理層將繼續評估其判斷和主要假設，以釐定長山壕礦及甲瑪礦可回收價值。

現金流

下表載列本公司截至2021年9月30日及2020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	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動所得的現金淨額	117,482	103,254	393,914	173,741
投資活動所用的現金淨額	(40,232)	(12,670)	(141,410)	(70,455)
融資活動（所用）所得的現金淨額	(57,509)	(518,778)	(194,443)	10,966
現金及現金等價物增加（減少）淨額	19,741	(428,194)	58,061	114,252
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(765)	1,376	1,415	(152)
期初的現金及現金等價物	283,788	723,208	243,288	182,290
期末的現金及現金等價物	302,764	296,390	302,764	296,390

經營現金流

截至2021年9月30日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為117.5百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利57.9百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊43.7百萬美元；(iii)合同負債增加15.7百萬美元；及(iv)應付賬款增加13.7百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付所得稅13.9百萬美元；(ii)存貨增加11.3百萬美元；及(iii)已付利息5.6百萬美元。

截至2021年9月30日止九個月，經營活動產生的現金流入淨額為393.9百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利230.5百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊130.8百萬美元；(iii)合同負債增加28.4百萬美元；(iv)融資成本28.0百萬美元；及(v)應付賬款增加21.8百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付所得稅35.9百萬美元；(ii)已付利息21.7百萬美元；及(iii)存貨增加13.7百萬美元。

投資現金流

截至 2021 年 9 月 30 日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為 40.2 百萬美元，主要用於(i)購買物業、廠房及設備付款 32.4 百萬美元；(ii)存放受限制銀行結餘 10.8 百萬美元作為銀行票據；及(iii)收購採礦權付款 1.3 百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)提取與銀行票據有關的受限制銀行結餘 1.6 百萬美元；及(ii)已收利息 1.6 百萬美元。

截至 2021 年 9 月 30 日止九個月，投資活動產生的現金流出淨額為 141.4 百萬美元，主要用於(i)購買物業、廠房及設備付款 132.2 百萬美元；(ii)存放受限制銀行結餘 24.3 百萬美元作為銀行票據及收購採礦權付款 1.3 百萬美元，部份被解除與銀行票據有關的受限制銀行結餘 12.8 百萬美元所抵銷。

融資現金流

截至2021年9月30日止三個月，融資活動產生的現金流出淨額為57.5百萬美元，主要由於償還借款57.5百萬美元。

截至2021年9月30日止九個月，融資活動產生的現金流出淨額為194.4百萬美元，主要是由於償還借款114.9百萬美元、已付股東股息48.4百萬美元及償還委託貸款30.6百萬美元。

產生的開支

截至2021年9月30日止九個月，本公司產生開採成本105.0百萬美元、選礦成本93.3百萬美元及運輸成本5.3百萬美元。

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2021年9月30日，本公司的債務總額為1,073百萬美元，而權益總額為1,752百萬美元。本公司於2021年9月30日的產權比率為0.61，而於2020年12月31日為0.77。

附屬公司的重大投資、收購及處置聯營企業與合資企業，重大固資產投資計劃

除「管理層討論與分析」或截至2021年9月30日止九個月簡明綜合財務報表中披露外，截至2021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、聯營企業和合資企業重大收購與處置。除「管理層討論與分析」中披露外，截至「管理層討論與分析」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

除管理層討論與分析及年度綜合財務報表的其他地方所披露者外，本集團於2021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

本公司面臨與其記帳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對沖外匯風險。詳情參見截至2020年12月31日止年度綜合財務報表附註35「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。本公司已訂立合約訂明該等資本承擔；然而，與之有關的負債尚未產生。請參見截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表附註36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。

下表概列於所示期間的承擔付款：

	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	773,275	58,594	316,092	398,589
償還債券（包括利息）	299,720	8,270	291,450	-
總計	1,072,995	66,864	607,542	398,589

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2020年9月30日及2021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連）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鉑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。

向中國黃金出售合質金錠的銷售收入由截至2020年9月30日止九個月為196.8百萬美元減少至截至2021年9月30日止九個月的187.4百萬美元。

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。於截至2021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435.7百萬美元，而2020年同期則為59.5百萬美元。

截至2021年9月30日止九個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供4.0百萬美元的建築服務（截至2020年9月30日止九個月為5.6百萬美元）。

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年簽訂的協議一部分，經本公司股東於股東週年大會批准，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，直至2023年12月31日止有效。

請參見截至2021年9月30日止九個月的簡明綜合財務報表附註15。

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2021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公司。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，本公司董事已考慮對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2020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2020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2021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2021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

本公司目前並無制定固定股息政策。董事會將按（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香港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日後任何股息政策。

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。

就截至2020年12月31日止年度的財務業績而言，本公司就截至2020年12月31日止年度宣派特別股息每股普通股0.12美元，總額為47,570,000美元，已於2021年5月30日支付予在2021年4月20日名列股東登記冊內的股東。

發行在外股份

截至2021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監控（「內部監控」），以提供合理保證，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2021年9月30日的披露監控及程序以及內部監控，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2021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2021年9月30日的內部監控，得出的結論為該等監控及程序於截至2021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，確保一切監控事件和欺詐情況均會獲發現。於截至2021年6月30日止六個月，本公司的披露監控及程序或內部監控並無任何變動，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，所受管轄的法律及規管環境在某些方面有別於其他國家。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郭仲新先生（本公司的總工程師，並為NI43-101所界定的合資格人士）審閱並批准。

2021年11月15日

中國黃金國際資源有限公司
(根據加拿大英屬哥倫比亞法例註冊的有限公司)

簡明綜合財務報表
截至 2021 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 2021 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 & 2
簡明綜合財務狀況表	3 & 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 - 21

簡明綜合損益表及其他全面收益表
截至 2021 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	
		2021 年 千美元 (未經審核)	2020 年 千美元 (未經審核)	2021 年 千美元 (未經審核)	2020 年 千美元 (未經審核)
銷售收入	3	248,326	240,451	825,340	598,222
銷售成本		<u>(165,681)</u>	<u>(174,346)</u>	<u>(533,001)</u>	<u>(478,461)</u>
礦山經營盈利		<u>82,645</u>	<u>66,105</u>	<u>292,339</u>	<u>119,761</u>
開支					
一般及行政開支	4	(9,462)	(8,026)	(27,855)	(23,005)
勘探及評估支出		(260)	(77)	(360)	(303)
研發成本		<u>(6,619)</u>	<u>(3,251)</u>	<u>(16,094)</u>	<u>(7,481)</u>
		<u>(16,341)</u>	<u>(11,354)</u>	<u>(44,309)</u>	<u>(30,789)</u>
營運收入		<u>66,304</u>	<u>54,751</u>	<u>248,030</u>	<u>88,972</u>
其他（開支）收入					
匯兌（虧損）收益淨額		(161)	6,366	6,511	(1,404)
利息及其他收入		412	789	3,926	6,182
融資成本	5	<u>(8,670)</u>	<u>(10,241)</u>	<u>(28,017)</u>	<u>(32,283)</u>
		<u>(8,419)</u>	<u>(3,086)</u>	<u>(17,580)</u>	<u>(27,505)</u>
所得稅前溢利		57,885	51,665	230,450	61,467
所得稅開支	6	<u>(5,650)</u>	<u>(4,029)</u>	<u>(20,551)</u>	<u>(3,979)</u>
期內溢利		<u>52,235</u>	<u>47,636</u>	<u>209,899</u>	<u>57,488</u>
期內其他全面（開支）收益					
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（虧損）收益		(716)	1,185	14,240	(1,010)
其後或可以重新分類至損益的項目：					
換算產生的匯兌差異		<u>(2,414)</u>	<u>13,562</u>	<u>(1,672)</u>	<u>8,830</u>
		<u>(3,130)</u>	<u>14,747</u>	<u>12,568</u>	<u>7,820</u>
內全面收益總額		<u>49,105</u>	<u>62,383</u>	<u>222,467</u>	<u>65,308</u>
以下應佔期內溢利：					
非控股權益		260	579	1,072	1,447
本公司擁有人		<u>51,975</u>	<u>47,057</u>	<u>208,827</u>	<u>56,041</u>
		<u>52,235</u>	<u>47,636</u>	<u>209,899</u>	<u>57,488</u>

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	
		<u>2021 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2021 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020 年</u> 千美元 (未經審核)
以下應佔期內全面收益總額：					
非控股權益		260	578	1,074	1,448
本公司擁有人		<u>48,845</u>	<u>61,805</u>	<u>221,393</u>	<u>63,860</u>
		<u>49,105</u>	<u>62,383</u>	<u>222,467</u>	<u>65,308</u>
每股盈利—基本（美仙）	8	<u>13.11</u>	<u>11.87</u>	<u>52.68</u>	<u>14.14</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2021年9月30日（未經審核）

	附註	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物		302,764	243,288
受限制銀行結餘		16,591	5,069
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	9	12,862	35,760
預付款及保證金		2,147	3,309
存貨	10	311,714	297,694
		<u>646,078</u>	<u>585,120</u>
非流動資產			
預付款及保證金		3,180	2,575
使用權資產		13,931	14,244
遞延稅項資產		7,495	4,463
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	16	35,068	20,824
物業、廠房及設備	11	1,765,510	1,808,961
採礦權	11	840,380	867,259
其他非流動資產		19,315	19,196
		<u>2,684,879</u>	<u>2,737,522</u>
資產總額		<u>3,330,957</u>	<u>3,322,642</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	12	247,002	280,592
合約負債		31,314	2,878
借貸	13	66,864	140,303
租賃負債		101	95
稅項負債		14,383	18,905
		<u>359,664</u>	<u>442,773</u>
流動資產淨值		<u>286,414</u>	<u>142,347</u>
資產總值減流動負債		<u>2,971,293</u>	<u>2,879,869</u>
非流動負債			
借貸	13	1,006,131	1,054,094
租賃負債		274	352
遞延稅項負債		103,605	111,306
遞延收入		1,279	2,333
應付委託貸款		-	30,652
環境復墾		90,429	85,663
		<u>1,201,718</u>	<u>1,284,400</u>
負債總額		<u>1,561,382</u>	<u>1,727,173</u>

	附註	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
擁有人權益			
股本	14	1,229,061	1,229,061
儲備		69,783	53,918
留存溢利		453,501	295,543
		<u>1,752,345</u>	<u>1,578,522</u>
非控股權益		17,230	16,947
擁有人權益總額		<u>1,769,575</u>	<u>1,595,469</u>
負債及擁有人權益總額		<u>3,330,957</u>	<u>3,322,642</u>

簡明綜合財務報表已獲董事會於 2021 年 11 月 15 日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

(已簽署) 姜良友

姜良友
董事

(已簽署) 赫英斌

赫英斌
董事

簡明綜合權益變動表

截至 2021 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

	本公司擁有人應佔									非控股 權益 千美元	擁有人 權益總額 千美元
	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			
於2020年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	(3,525)	(20,333)	19,470	199,485	1,435,337	15,330	1,450,667	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	56,041	56,041	1,447	57,488	
股本證券投資之公平值虧損	-	-	-	(1,010)	-	-	-	(1,010)	-	(1,010)	
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	8,829	-	-	8,829	1	8,830	
期內全面（開支）收益總額	-	-	-	(1,010)	8,829	-	56,041	63,860	1,448	65,308	
撥往法定儲備	-	-	-	-	-	-	(1,550)	-	-	-	
—安全生產基金	-	-	-	-	-	1,550	(1,550)	-	-	-	
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(356)	(356)	
於2020年9月30日（未經審核）	<u>396,413,753</u>	<u>1,229,061</u>	<u>11,179</u>	<u>(4,535)</u>	<u>(11,504)</u>	<u>21,020</u>	<u>253,976</u>	<u>1,499,197</u>	<u>16,422</u>	<u>1,515,619</u>	
於2021年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	5	7,360	35,374	295,543	1,578,522	16,947	1,595,469	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	208,827	208,827	1,072	209,899	
股本證券投資之公平值收益	-	-	-	14,240	-	-	-	14,240	-	14,240	
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(1,674)	-	-	(1,674)	2	(1,672)	
期內全面收益（開支）總額	-	-	-	14,240	(1,674)	-	208,827	221,393	1,074	222,467	
撥往法定儲備	-	-	-	-	-	-	(3,299)	-	-	-	
—安全生產基金	-	-	-	-	-	3,299	(3,299)	-	-	-	
股息分派（附註7）	-	-	-	-	-	-	(47,570)	(47,570)	-	(47,570)	
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(791)	(791)	
於2021年9月30日（未經審核）	<u>396,413,753</u>	<u>1,229,061</u>	<u>11,179</u>	<u>14,245</u>	<u>5,686</u>	<u>38,673</u>	<u>453,501</u>	<u>1,752,345</u>	<u>17,230</u>	<u>1,769,575</u>	

簡明綜合現金流量表

截至 2021 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	
	2021 年 千美元 (未經審核)	2020 年 千美元 (未經審核)	2021 年 千美元 (未經審核)	2020 年 千美元 (未經審核)
經營活動所得的現金淨額	<u>117,482</u>	<u>103,254</u>	<u>393,914</u>	<u>173,741</u>
投資活動				
已收利息收入	1,557	348	2,575	1,803
購買物業、廠房及設備付款	(32,367)	(21,288)	(132,225)	(83,021)
收購透過其他全面收益按公平值列賬的 股本投資的付款	-	(181)	-	(181)
自透過其他全面收益按公平值列賬的 股本投資收取的股息	1,010	545	1,010	545
收購採礦權付款	(1,254)	(1,207)	(1,254)	(1,207)
存放受限制銀行存款	(10,817)	(9,385)	(24,338)	(83,713)
提取受限制銀行存款	1,639	18,498	12,822	95,319
投資活動所用的現金淨額	<u>(40,232)</u>	<u>(12,670)</u>	<u>(141,410)</u>	<u>(70,455)</u>
融資活動				
借貸所得款項	-	-	-	583,617
借貸還款	(57,479)	(518,751)	(114,933)	(572,220)
償還委託貸款	-	-	(30,592)	-
已付非控股股東股息	-	-	(413)	(356)
已付股東股息	-	-	(48,416)	-
租賃付款	(30)	(27)	(89)	(75)
融資活動（所用）所得的現金淨額	<u>(57,509)</u>	<u>(518,778)</u>	<u>(194,443)</u>	<u>10,966</u>
現金及現金等價物增加（減少）淨額	19,741	(428,194)	58,061	114,252
期初的現金及現金等價物	283,788	723,208	243,288	182,290
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(765)	1,376	1,415	(152)
期末的現金及現金等價物	<u>302,764</u>	<u>296,390</u>	<u>302,764</u>	<u>296,390</u>
現金及現金等價物包括現金及銀行存款	<u>302,764</u>	<u>296,390</u>	<u>302,764</u>	<u>296,390</u>

簡明綜合財務報表附註

截至 2021 年 9 月 30 日止三及九個月（未經審核）

1. 一般資料及編製基準

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 2020 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。

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，惟若干財務工具按公平值計量。

截至 2021 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 2020 年 12 月 31 日止年度的年度綜合財務報表所遵循者相同。

於本中期期間，本集團應用下列於本中期期間強制生效的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）修訂本：

國際財務報告準則第 16 號（修訂本）
國際財務報告準則第 9 號、國際會計準則第 39 號、
國際財務報告準則第 7 號、國際財務報告準則
第 4 號及國際財務報告準則第 16 號（修訂本）

新冠肺炎相關租金寬減
利率基準改革一第二階段

2. 主要會計政策 - 續

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則對簡明綜合財務報表的呈報金額及／或披露並無重大影響。

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	
	2021 年 千美元 (未經審核)	2020 年 千美元 (未經審核)	2021 年 千美元 (未經審核)	2020 年 千美元 (未經審核)
於特定時間點				
合質金錠	65,658	76,218	187,416	196,773
銅	135,110	77,243	389,172	195,889
其他副產品	47,558	86,990	248,752	205,560
總收入	<u>248,326</u>	<u>240,451</u>	<u>825,340</u>	<u>598,222</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、銅精礦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。

於截至 2021 年 9 月 30 日止三及九個月，本集團與獨立第三方進行零及人民幣 81 百萬元（相當於 13 百萬美元）的以物易物交易，交換含金物料。董事估計所交出及所收到的存貨的公平值接近同一水平，故概無確認任何收益或虧損。

3. 收入及分部信息-續

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，即開採、冶金、生產和銷售合質金錠給外部客戶的方式，生產合質金錠。
- (ii) 採礦生產銅精礦分部：通過本集團的一體化分離工藝，即開採、冶金、生產和銷售銅精礦（包括其他副產品）給外部客戶的方式，生產銅精礦（包括其他副產品）。

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 2021 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）	187,416	637,924	825,340	-	825,340
銷售成本	(158,280)	(374,721)	(533,001)	-	(533,001)
礦山經營盈利	29,136	263,203	292,339	-	292,339
經營收入（虧損）	28,777	222,700	251,477	(3,447)	248,030
匯兌（虧損）收益淨額	(314)	7,723	7,409	(898)	6,511
利息和其他收入	905	2,006	2,911	1,015	3,926
融資成本	(2,784)	(17,914)	(20,698)	(7,319)	(28,017)
所得稅前溢利（虧損）	26,584	214,515	241,099	(10,649)	230,450

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 2020 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)	196,773	401,449	598,222	-	598,222
銷售成本	(157,752)	(320,709)	(478,461)	-	(478,461)
礦山經營盈利	39,021	80,740	119,761	-	119,761
經營收入 (虧損)	38,718	54,593	93,311	(4,339)	88,972
匯兌 (虧損) 收益淨額	(1,505)	280	(1,225)	(179)	(1,404)
利息和其他收入	713	4,821	5,534	648	6,182
融資成本	(3,294)	(17,082)	(20,376)	(11,907)	(32,283)
所得稅前溢利 (虧損)	34,632	42,612	77,244	(15,777)	61,467

各經營分部的會計政策和本集團會計政策一致。分部經營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、匯兌收益 (虧損)、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 2021 年及 2020 年 9 月 30 日止九個月，未發生分部間銷售。

(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 2021 年 9 月 30 日 (未經審核)					
資產總額	682,392	2,607,397	3,289,789	41,168	3,330,957
負債總額	129,908	1,127,534	1,257,442	303,940	1,561,382
於 2020 年 12 月 31 日 (經審核)					
資產總額	678,630	2,612,039	3,290,669	31,973	3,322,642
負債總額	130,613	1,296,112	1,426,725	300,448	1,727,173

3. 收入及分部信息 - 續

分部信息 - 續

(b) 分部資產及負債 - 續

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	
	<u>2021 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2021 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020 年</u> 千美元 (未經審核)
行政及辦公室開支	1,986	2,007	4,782	5,274
物業、廠房及設備折舊	1,064	781	3,461	2,538
使用權資產折舊	27	26	81	70
專業費用	1,202	1,003	2,119	2,356
薪金及福利	2,854	3,209	9,205	10,498
其他	2,329	1,000	8,207	2,269
一般及行政開支總額	<u>9,462</u>	<u>8,026</u>	<u>27,855</u>	<u>23,005</u>

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	
	<u>2021 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2021 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020 年</u> 千美元 (未經審核)
借貸利息	7,840	9,802	24,712	30,953
租賃負債利息	6	6	17	11
環境復墾增加	1,417	601	4,252	1,783
	<u>9,263</u>	<u>10,409</u>	<u>28,981</u>	<u>32,747</u>
減：資本化至物業、廠房及設備的金額	<u>(593)</u>	<u>(168)</u>	<u>(964)</u>	<u>(464)</u>
融資成本總額	<u>8,670</u>	<u>10,241</u>	<u>28,017</u>	<u>32,283</u>

6. 所得稅開支

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	<u>2021 年</u>	<u>2020 年</u>	<u>2021 年</u>	<u>2020 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)
中國企業所得稅	6,906	9,352	31,862	12,445
上年度中國企業所得稅超額撥備	-	-	(629)	(1,233)
遞延稅項抵免	<u>(1,256)</u>	<u>(5,323)</u>	<u>(10,682)</u>	<u>(7,233)</u>
所得稅開支總額	<u>5,650</u>	<u>4,029</u>	<u>20,551</u>	<u>3,979</u>

7. 股息

於截至 2021 年 9 月 30 日止九個月，本公司就截至 2020 年 12 月 31 日止年度向本公司股東宣派特別股息每股普通股 0.12 美元（截至 2020 年 9 月 30 日止九個月：無），合計 47,570,000 美元（截至 2020 年 9 月 30 日止九個月：無）。

8. 每股盈利

用於釐定每股盈利的溢利呈列如下：

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	<u>2021 年</u>	<u>2020 年</u>	<u>2021 年</u>	<u>2020 年</u>
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
就計算每股基本盈利而言的本公司擁有人應佔期內溢利（千美元）	<u>51,975</u>	<u>47,057</u>	<u>208,827</u>	<u>56,041</u>
普通股加權平均數，基本	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>
每股基本盈利（美仙）	<u>13.11</u>	<u>11.87</u>	<u>52.68</u>	<u>14.14</u>

本集團於 2021 年及 2020 年 9 月 30 日及截至 2021 年及 2020 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，並無呈列每股攤薄盈利。

9. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
應收貿易款項	1,190	1,603
減：信貸損失撥備	(119)	(119)
	<u>1,071</u>	<u>1,484</u>
應收票據	-	15,316
應收關連公司款項（附註 15(a)） ⁽¹⁾	1,828	1,498
其他應收款項 ⁽²⁾	9,963	17,462
	<u>12,862</u>	<u>35,760</u>

(1) 該款項乃無抵押、不計息及按要求償還。

(2) 於 2021 年 9 月 30 日的結餘包括零可收回增值稅（2020 年 12 月 31 日：人民幣 47,354,000 元（7,257,000 美元））以及將向中新房西藏建設投資有限公司（「中新房」）收回的稅款及其他附加費人民幣 46,206,000 元（7,125,000 美元）（2020 年 12 月 31 日：人民幣 60,104,000 元（9,211,000 美元）），誠如附註 17 所載。

本集團分別就合質金錠銷售及銅精礦貿易業務給予其外部貿易客戶（包括中國黃金）30 日及 180 日的平均信貸期。

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）呈列的應收貿易款項（扣除信貸損失撥備）的賬齡分析：

	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
30 日以下	401	745
31 至 90 日	459	348
91 至 180 日	4	127
180 日以上	207	264
	<u>1,071</u>	<u>1,484</u>

於 2021 年 9 月 30 日，本集團並無持有用於未來結算貿易應收款項的應收票據。

於 2020 年 12 月 31 日，本集團持有總額為 15.3 百萬美元的應收票據，用於未來結算貿易應收款項，本集團將其進一步貼現予中國黃金的附屬公司，本集團於報告期末繼續確認其全部賬面值 15.3 百萬美元。於截至 2021 年 9 月 30 日止期間，短期借款 15.3 百萬美元（2020 年：無）已通過向相關金融機構貼現的票據進行結算。

10. 存貨

	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
在製黃金	238,781	220,059
合質金錠	24,807	22,665
消耗品	19,189	23,255
銅	5,541	9,016
零件	23,396	22,699
存貨總值	<u>311,714</u>	<u>297,694</u>

截至 2021 年 9 月 30 日止三及九個月，總值分別為 158 百萬美元及 510 百萬美元（截至 2020 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 166 百萬美元及 454 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

於截至 2021 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 23.5 百萬美元（截至 2020 年 9 月 30 日止九個月：約 12.6 百萬美元）及約 50.9 百萬美元（截至 2020 年 9 月 30 日止九個月：約 72.1 百萬美元）花費。

截至 2021 年 9 月 30 日止三及九個月期間，物業、廠房及設備折舊分別為 43.7 百萬美元及 130.8 百萬美元（截至 2020 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 39.2 百萬美元及 113.4 百萬美元）。折舊金額部分於銷售成本、一般及行政開支中確認及部分於存貨中資本化。

於截至 2021 年及 2020 年 9 月 30 日止九個月，並無產生採礦權添置。截至 2021 年 9 月 30 日止三及九個月，採礦權攤銷分別為 8.6 百萬美元及 27.3 百萬美元（截至 2020 年 9 月 30 日止三及九個月：分別為 9.7 百萬美元及 28.8 百萬美元）。攤銷金額已於銷售成本確認。

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：

	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
應付賬款	55,419	45,634
應付票據	56,773	63,494
應付建設成本	92,354	145,973
應計採礦成本	18,307	3,524
應付工資及福利	772	257
其他應計項目	4,238	3,306
其他應付稅項	6,659	3,053
其他應付款項	5,972	7,589
收購採礦權的應付款項	6,508	7,762
應付賬款及其他應付款項及應計費用總額	<u>247,002</u>	<u>280,592</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：

	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
30日以下	17,808	26,263
31至90日	19,898	9,628
91至180日	1,501	2,496
180日以上	16,212	7,247
應付賬款總額	<u>55,419</u>	<u>45,634</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發行日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
30日以下	6,168	27,720
31至60日	6,167	6,832
61至90日	9,956	13,867
91至180日	34,482	15,075
應付票據總額	<u>56,773</u>	<u>63,494</u>

13. 借貸

	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行貸款	773,275	859,476
應付中國黃金附屬公司貸款(附註15(a))	-	38,305
債券	299,720	296,616
	<u>1,072,995</u>	<u>1,194,397</u>

借貸償還情況如下：

	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
一年內償還之賬面金額	66,864	140,303
一至兩年內償還之賬面金額	425,596	118,228
兩至五年內償還之賬面金額	181,946	519,002
五年後償還之賬面金額	398,589	416,864
	<u>1,072,995</u>	<u>1,194,397</u>
減：於一年內到期之款項(於流動負債內顯示)	(66,864)	(140,303)
於非流動負債內顯示的款項	<u>1,006,131</u>	<u>1,054,094</u>
分析為：		
有抵押	688,469	740,231
無抵押	384,526	454,166
	<u>1,072,995</u>	<u>1,194,397</u>

本集團已抵押資產(以取得借款)的賬面值如下：

	2021年 9月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
採礦權	834,640	859,793
應收票據(附註9)	-	15,316
	<u>834,640</u>	<u>875,109</u>

於2021年9月30日及2020年12月31日，本集團的借款按中國政府利率基準所設定並按一定基點調整的浮動利率或固定利率計息。

借貸按介乎年息1.2%至4.51%(2020年12月31日：1.2%至4.51%)的實際利率計息。

14. 股本

普通股

(i) 法定一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 2020 年 1 月 1 日（經審核）、		
2020 年 12 月 31 日（經審核）及		
2021 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。

管理層相信已根據國際會計準則第 24 號「關聯方披露」的規定充分披露與關聯方交易相關的信息。

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 2021 年及 2020 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。

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：

	2021 年 <u>9 月 30 日</u> % (未經審核)	2020 年 <u>12 月 31 日</u> % (經審核)
中國黃金	<u>40.01</u>	<u>40.01</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

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>2021年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2021年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020年</u> 千美元 (未經審核)
本集團銷售合質金錠	<u>65,658</u>	<u>76,218</u>	<u>187,416</u>	<u>196,773</u>
本集團銷售銅及其他副產品	<u>168,911</u>	<u>45,572</u>	<u>435,742</u>	<u>59,471</u>
本集團提供運輸服務	<u>360</u>	<u>280</u>	<u>967</u>	<u>397</u>
提供予本集團之建設、剝離及採礦服務	<u>1,252</u>	<u>1,491</u>	<u>4,004</u>	<u>5,612</u>
應計物業管理費	<u>125</u>	<u>118</u>	<u>377</u>	<u>349</u>
擔保費	<u>268</u>	<u>-</u>	<u>798</u>	<u>-</u>
利息收入	<u>277</u>	<u>6</u>	<u>369</u>	<u>43</u>
利息開支	<u>122</u>	<u>622</u>	<u>857</u>	<u>2,109</u>

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：

	<u>2021年</u> <u>9月30日</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020年</u> <u>12月31日</u> 千美元 (經審核)
<u>資產</u>		
應收關聯公司款項	1,828	1,498
中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物	272,560	14,304
保證金	<u>161</u>	<u>-</u>
應收中國黃金及其附屬公司款項總額	<u>274,549</u>	<u>15,802</u>
<u>負債</u>		
應付中國黃金附屬公司貸款	-	38,305
應付中國黃金委託貸款	-	30,652
應付中國黃金附屬公司的建設成本	1,709	34,031
應付中國黃金附屬公司的貿易款項	2,509	280
應付中國黃金款項	35	258
與中國黃金附屬公司的合約負債	<u>30,863</u>	<u>2,539</u>
應付中國黃金附屬公司款項總額	<u>35,116</u>	<u>106,065</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

除於 2020 年 12 月 31 日應付中國黃金委託貸款及應付一間中國黃金附屬公司的無抵押、按固定利率計息並具有固定還款期的貸款外，於 2021 年 9 月 30 日及 2020 年 12 月 31 日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款項為不計息、無抵押及無固定還款期。

(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>2021 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2021 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2020 年</u> 千美元 (未經審核)
薪金及其他福利	115	164	378	506
僱用後福利	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>12</u>	<u>16</u>
	<u>117</u>	<u>167</u>	<u>390</u>	<u>522</u>

16. 金融工具

於 2021 年 9 月 30 日及 2020 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 34,255,000 美元（2020 年 12 月 31 日：20,015,000 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，於中國註冊成立的非上市公司的 813,000 美元（2020 年 12 月 31 日：809,000 美元）的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

於截至 2020 年 12 月 31 日止年度，獨立第三方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」）與開發商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。根據中新房與華泰龍於 2019 年就轉讓土地使用權以換取一棟建築物及二十個停車場（「土地轉讓」）簽訂的合作協議，土地使用權已於 2019 年轉讓予中新房。

根據合作協議，中新房有義務在 2021 年之前向本集團交付一棟建築物及二十個停車場（「新物業」）。截至 2021 年 9 月 30 日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，由於中新房的訴訟，該綜合項目仍然暫停，而新物業於 2021 年 5 月 31 日（原定合約交付日期）尚未交付予華泰龍。新物業的建設已基本完成，有待安裝管道、電線、內牆及裝修。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，西藏拉薩市中級人民法院裁定，凍結中新房價值不高於人民幣 137 百萬元（相當於 21 百萬美元）的新物業以及一棟建築物及二十個停車場，分別為期三及兩年（「新物業訟前保全」）。於 2021 年 7 月 21 日，根據新物業訟前保全，華泰龍向中新房提起訴訟，要求交付新物業及罰款人民幣 5 百萬元（相當於 773,000 美元），於 2021 年 10 月 18 日，華泰龍向法院提出進一步申請，要求評估用於釐定罰款的租金水平，該訴訟正在審理中，於該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，結果尚未確定。根據本集團對新物業完工狀況的評估，新物業的建設已基本完成，於本中期期間，可比較物業的市場價值並未明顯下降，而本集團對新物業訟前保全的新物業享有優先權。因此，由於管理層認為該等非流動資產的可收回金額高於其於 2021 年 9 月 30 日的賬面金額 19,315,000 美元（相等於人民幣 125,252,000 元），故未對其他非流動資產作出減值損失（2020 年：無）。

17. 或然事項-續

此外，於截至 2020 年 12 月 31 日止年度，華泰龍須就土地轉讓支付相關稅款及其他附加費（「稅款及其他附加費」）人民幣 60 百萬元（相等於 8,714,000 美元），華泰龍預期根據華泰龍與中新房於 2019 年簽訂的合作協議，向中新房追討該等款項。於 2020 年 7 月 8 日，華泰龍就中新房的資產進行訴訟前保全作出申請，西藏拉薩市中級人民法院裁定凍結中新房價值不高於人民幣 46 百萬元（相等於 6,609,000 美元）的若干物業，為期一年（「訴訟前保全」）。根據 2020 年 11 月 20 日就收回華泰龍支付的稅款及其他附加費而向中新房提起的訴訟一審判決（在 2020 年 12 月上訴申請到期後成為終審判決），訴訟判決中新房應向華泰龍償還稅款及其他附加費人民幣 46 百萬元（相等於 6,997,000 美元）（「11 月判決」），期限為 11 月判決生效之日起 30 日內（「到期日」）。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 11 月判決（「強制執行事項」）。於 2021 年 6 月 24 日，西藏拉薩市中級人民法院裁定，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，故暫緩強制執行項目。根據法律意見，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。另外，為了向中新房追討稅款及其他附加費，華泰龍已連同其他原告申請參與被查封資產的強制執行程序，拉薩市高級人民法院將開始對該等資產進行拍賣。本集團亦會在中新房有可執行財產的情況下重新申請強制執行。

根據本集團截至 2021 年 9 月 30 日可獲得的最佳資料及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，本集團估計中新房所欠資產總額的公平值超過法院裁定的中新房原告的未償負債。此外，本集團對訴前保全中的一項資產享有優先權，且有關資產的估計公平值超過與稅款及其他附加費相關的其他應收款項的賬面值。管理層認為，截至 2021 年 9 月 30 日止三及九個月，根據信貸風險評估，其他應收款項的預期信貸損失不大。

18. 報告期後事項

本集團於報告期末後並無重大事項。