

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因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2019年3月31日止三個月
(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 2019 年 3 月 31 日止三個月
(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 |
| 節選季度及年度生產數據及分析 | 4 |
| 季度數據回顧 | 5 |
| 非國際財務報告準則指標 | 6 |
| 礦物資產 | 7 |
| 長山壕礦 | 7 |
| 甲瑪礦 | 8 |
| 流動資金及資金來源 | 10 |
| 現金流 | 10 |
| 經營現金流 | 10 |
| 投資現金流 | 10 |
| 附屬公司的重大投資、收購及處置聯營企業與合資企業，重大固定資產投資計劃 | 11 |
| 資產抵押 | 11 |
| 外匯匯率波動及相關避險交易影響 | 11 |
| 承諾及或有事項 | 11 |
| 關連方交易 | 12 |
| 建議交易 | 12 |
| 重要會計估計 | 12 |
| 會計政策變動 | 12 |
| 金融工具及其他工具 | 12 |
| 資產負債表以外安排 | 12 |
| 股息及股息政策 | 12 |
| 發行在外股份 | 13 |
| 披露監控及程序以及財務報告內部監控 | 13 |
| 風險因素 | 13 |
| 合資格人士 | 13 |

以下為於2019年5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2019年3月31日止三個月及截至2018年3月31日止三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登載日期為2019年3月26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、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以加拿大溫哥華為基地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 2019 年 3 月 31 日止三個月

- 收入由2018年同期的106.7百萬美元，增加36%至145.6百萬美元。
- 礦山經營盈利由2018年同期的6.6百萬美元，增加132%至15.3百萬美元。
- 2018年期間的除所得稅後純利潤2.0百萬美元減少至2019年同期的除所得稅後淨虧損4.6百萬美元。
- 黃金總產量由2018年同期的46,264盎司減少5%至44,023盎司。
- 銅總產量由2018年同期的7,061噸（約15.6百萬磅）增加110%至14,833噸（約32.7百萬磅）。產量增加主要乃由於二期擴建商業化生產所得。

前景

- 預期2019年的黃金產量為210,000盎司。
- 預期2019年的銅產量約為132百萬磅。
- 本公司將繼續借助本公司主要股東中國黃金集團有限公司（「中國黃金」）的技術及營運經驗，改善其礦區的生產經營。此外，本公司將在節省成本的同時繼續致力於提升兩個礦區的產量。
- 為實現增長戰略，本公司將繼續與中國黃金及其他有意各方合作，在海外尋找潛在國際礦業併購機會。

經營業績

節選季度財務數據

| | 截至下列日期止季度 | | | | | | | |
|----------------|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|--------|--------|
| | 2019年 | 2018年 | | | | 2017年 | | |
| | 3月31日 | 12月31日 | 9月30日 | 6月30日 | 3月31日 | 12月31日 | 9月30日 | 6月30日 |
| (以千美元計，每股資料除外) | | | | | | | | |
| 銷售收入 | 145,592 | 162,957 | 158,841 | 142,087 | 106,685 | 133,312 | 98,543 | 97,916 |
| 銷售成本 | 130,324 | 129,693 | 123,743 | 106,294 | 100,131 | 87,621 | 71,565 | 72,923 |
| 礦山經營盈利 | 15,268 | 33,264 | 35,098 | 35,793 | 6,554 | 45,691 | 26,978 | 24,993 |
| 一般及行政開支 | 13,495 | 16,701 | 12,666 | 12,674 | 9,383 | 15,116 | 5,554 | 4,155 |
| 勘探及評估開支 | 115 | (4) | 134 | 251 | 78 | 176 | 40 | 53 |
| 研發開支 | 4,856 | 7,374 | 3,068 | 2,800 | 2,553 | 4,193 | 1,549 | 1,505 |
| 營運收入 | (3,198) | 9,193 | 19,230 | 20,068 | (5,460) | 26,206 | 19,835 | 19,280 |
| 匯兌(虧損)收益 | 5,288 | (1,677) | (11,024) | (7,580) | 4,463 | (492) | 1,838 | 4,001 |
| 融資成本 | 10,088 | 11,224 | 10,909 | 11,214 | 11,128 | 5,748 | 5,800 | 5,264 |
| 所得稅前(虧損)溢利 | (7,137) | (3,346) | (998) | 3,839 | (465) | 22,350 | 17,616 | 21,936 |
| 所得稅(抵免)開支 | 2,563 | (1,351) | 3,591 | 3,449 | (2,469) | 2,394 | 208 | 1,332 |
| 淨(虧損)利潤 | (4,574) | (1,995) | (4,589) | 390 | 2,004 | 19,956 | 17,408 | 20,604 |
| 每股基本(虧損)盈利(仙) | (1.13) | (0.49) | (1.23) | 0.05 | 0.45 | 4.91 | 4.33 | 5.09 |
| 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 |

節選季度及年度生產數據及分析

| 長山壕礦 | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------------------------|-------------|--------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 黃金銷售額(百萬美元) | 37.68 | 49.66 |
| 每盎司黃金的平均實現售價(美元) | 1,307 | 1,313 |
| 黃金產量(盎司) | 28,626 | 36,042 |
| 黃金銷量(盎司) | 28,831 | 37,832 |
| 總生產成本(美元/盎司) | 1,373 | 1,028 |
| 現金生產成本 ⁽¹⁾ (美元/盎司) | 909 | 578 |

(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2019年3月31日止三個月，長山壕礦的黃金產量減少21%至28,626盎司，而截至2018年3月31日止三個月的黃金產量為36,042盎司。黃金產量減少歸因於2019年期間開採的礦石量較少所致，符合經修訂的採礦計劃。

截至2019年3月31日止三個月的黃金總生產成本上升至每盎司1,373美元，而2018年三個月期間為1,028美元。截至2019年3月31日止三個月的黃金現金生產成本由2018年同期每盎司578美元增加約57%至909美元，主要由於黃金品位下降約27%。

| 甲瑪礦 | 截至3月31日止三個月 | |
|---|-------------|------------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 銅銷售額(百萬美元) | 69.35 | 38.21 |
| 經扣除冶煉費折扣後每磅銅的平均實現售價 ¹ (美元) | 1.90 | 2.44 |
| 銅產量(噸) | 14,833 | 7,061 |
| 銅產量(磅) | 32,701,360 | 15,566,476 |
| 銅銷量(噸) | 15,125 | 6,620 |
| 銅銷量(磅) | 33,345,169 | 14,593,819 |
| 黃金產量(盎司) | 15,397 | 10,222 |
| 黃金銷量(盎司) | 15,581 | 9,700 |
| 銀產量(盎司) | 976,003 | 463,206 |
| 銀銷量(盎司) | 995,779 | 432,024 |
| 每磅銅的總生產成本 ² (美元) | 3.08 | 4.85 |
| 扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的總生產成本 ² (美元) | 2.28 | 3.78 |
| 每磅銅的現金生產成本 ⁴ (美元) | 2.37 | 3.53 |
| 扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的現金生產成本 ³ (美元) | 1.56 | 2.46 |

1 18.8%至22.4%的折扣適用於銅基準價以補償買家產生的冶煉費。

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2019年3月31日止三個月，甲瑪礦生產14,833噸(約32.7百萬磅)銅，較截至2018年3月31日止三個月(7,061噸，或15.6百萬磅)增加110%。產量增加乃主要由於二期商業化生產所致。

於截至2019年3月31日止三個月，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2018年同期有所下降，乃由於設備使用率改善。

季度數據回顧

截至2019年3月31日止三個月與截至2018年3月31日止三個月

銷售收入由2018年同期的106.7百萬美元，增加38.9百萬美元或36%，至2019年第一季度的145.6百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為37.7百萬美元，較2018年同期的49.7百萬美元減少12.0百萬美元。長山壕礦的黃金銷量為28,831盎司(黃金產量：28,626盎司)，而2018年同期為37,832盎司(黃金產量：36,042盎司)。

來自甲瑪礦區的銷售收入為107.9百萬美元，較2018年同期的57.0百萬美元增加50.9百萬美元。截至2019年3月31日止三個月，銅總銷量為15,125噸(33.3百萬磅)，較2018年同期的6,620噸(14.6百萬磅)增加128%。

銷售成本由2018年同期的100.1百萬美元，增加30.2百萬美元或30%至截至2019年3月31日止季度的130.3百萬美元。整體增長乃主要歸因於甲瑪礦區銷售成本增加41%。於截至2018年及2019年3月31日止三個月，本公司銷售成本佔銷售收入的百分比由94%下降至89%。

礦山經營盈利由2018年同期的6.6百萬美元，增加132%或8.7百萬美元，至截至2019年3月31日止三個月的15.3百萬美元。截至2018年及2019年3月31日止三個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比由6%上升至11%。

一般及行政開支由截至2018年3月31日止季度的9.4百萬美元，增加4.1百萬美元至截至2019年3月31日止季度的13.5百萬美元。該增加乃主要由於甲瑪礦區的管理及行政開支所致。

研發開支由2018年同期的2.6百萬美元增加至截至2019年3月31日止三個月的4.9百萬美元。

營運虧損於2019年第一個季度為3.2百萬美元，較2018年同期的虧損5.5百萬美元減少2.3百萬美元。

融資成本於截至2019年3月31日止三個月為10.1百萬美元，較2018年同期的11.1百萬美元減少1.0百萬美元，乃主要由於借貸整體減少。於截至2019年3月31日止三個月，利息付款0.4百萬美元（2018年：零）因甲瑪礦區擴建相關借貸成本資本化。

匯兌收益由2018年同期的4.5百萬美元，增加至截至2019年3月31日止三個月的5.3百萬美元。增加涉及根據人民幣兌美元的匯率變動，重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入由2018年同期的11.7百萬美元，減少至截至2019年3月31日止三個月的0.9百萬美元。2018年的金額乃主要由於來自甲瑪礦的低品位產品銷售。

所得稅抵免由2018年同期的所得稅開支2.5百萬美元，增加0.1百萬美元，至截至2019年3月31日止季度的2.6百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為3.2百萬美元，而2018年同期為4.4百萬美元。

淨收入由2018年第一季度的2.0百萬美元減少6.6百萬美元至2019年第一季度的淨虧損4.6百萬美元。

非國際財務報告準則指標

下表按每噸開採的礦石的現金生產成本（非國際財務報告準則）基準提供截至2019年及2018年3月31日止三個月長山壕礦區的若干單位成本資料：

| 長山壕礦 | 截至3月31日止三個月 | |
|------------|-------------|-------------|
| | 2019年 美元 | 2018年 美元 |
| 每噸礦石開採成本 | 1.62 | 1.34 |
| 每噸礦石採廢石成本 | 3.84 | 2.26 |
| 每噸礦石其他開採成本 | 0.05 | 0.29 |
| 每噸礦石總開採成本 | 5.51 | 3.89 |
| 每噸礦石處理成本 | 1.56 | 1.77 |
| 每噸礦石其他選礦成本 | 1.20 | 1.32 |
| 每噸礦石總選礦成本 | 2.76 | 3.09 |

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。

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3月31日止三個月 | | | |
|--------------------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 2019年 | | 2018年 | |
| | 美元 | 美元每磅 | 美元 | 美元每磅 |
| 總生產成本 ¹ | 39,581,651 | 1,373 | 38,892,425 | 1,028 |
| 調整 | (13,371,213) | (464) | (17,034,015) | (450) |
| 總現金生產成本 | 26,210,438 | 909 | 21,858,410 | 578 |

¹ 截至2019年三個月，已於總銷售成本計提存貨撇銷撥備4.3百萬美元，而上述數字不包括此項。

甲瑪礦（銅及副產品）

| | 甲瑪礦（銅及副產品） | | | |
|------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| | 2019年 | | 2018年 | |
| | 美元 | 美元每磅 | 美元 | 美元每磅 |
| 總生產成本 | 102,702,218 | 3.08 | 70,754,480 | 4.85 |
| 調整 | (23,838,975) | (0.71) | (19,273,004) | (1.32) |
| 總現金生產成本 | 78,863,243 | 2.37 | 51,481,476 | 3.53 |
| 副產品抵扣額 | (26,690,630) | (0.81) | (15,632,471) | (1.07) |
| 扣除副產品抵扣額之總現金生產成本 | 52,172,613 | 1.56 | 35,489,005 | 2.46 |

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貨開支。

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」），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，中國黃金國際持有其96.5%權益，寧夏回族自治區核工業地質勘察院（前稱217大隊）持有其餘下3.5%權益。

長山壕礦有兩項露天開採業務，採礦及處理能力為至 60,000 噸／日。

最新生產狀況金

| 最新生產狀況 | 截至 3 月 31 日止三個月 | |
|-------------|-----------------|------------|
| | 2019年 | 2018年 |
| | 上堆礦量（噸） | 2,877,842 |
| 平均礦石品位（克／噸） | 0.45 | 0.62 |
| 可回收黃金（盎司） | 25,574 | 36,630 |
| 期末存貨（盎司） | 160,690 | 208,194 |
| 採出的廢石（噸） | 9,810,385 | 12,990,300 |

截至2019年3月31日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為2.9百萬噸，而含金總量為25,574盎司（795千克）。黃金項目至今的整體累計回收率由2018年12月底的54.02%略微增加至2019年3月底的約54.27%。其中，於2019年3月31日，一期黃金回收率為59.13%及；二期堆浸黃金回收率為46.26%。

2017年下半年長山壕露天採場單側局部發生多處臺階失穩現象，造成露天採礦生產短期中斷。此現象沒有對長山壕礦 2017年的生產造成顯著影響。公司已經開始針對出現的問題開展邊坡穩定性研究工作，並評估對長期採礦計劃的影響。2019年起預期產量已相應調低。

勘探

本公司並無2019年勘探計劃。

礦產資源最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，東北礦坑及西南礦坑於2018年12月31日綜合計算的長山壕礦儲量：

| 類別 | 數量 (百萬噸) | 金 (克/噸) | 金屬 | |
|-------|----------|---------|-------|-------|
| | | | 金 (噸) | 金百萬盎司 |
| 探明 | 12.34 | 0.62 | 7.60 | 0.24 |
| 控制 | 124.12 | 0.62 | 76.63 | 2.46 |
| 探明+控制 | 136.46 | 0.62 | 84.24 | 2.71 |
| 推斷 | 80.36 | 0.52 | 41.51 | 1.33 |

礦產儲量最新情況

根據NI 43-101，按種類、東北礦坑及西南礦坑於2018年12月31日綜合計算的長山壕礦儲量：

| 類別 | 數量 (百萬噸) | 金 (克/噸) | 金屬 | |
|----|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | | | 金 (噸) | 金 (百萬盎司) |
| 證實 | 10.59 | 0.63 | 6.72 | 0.22 |
| 概略 | 66.49 | 0.65 | 43.23 | 1.39 |
| 總計 | 77.08 | 0.65 | 49.96 | 1.61 |

甲瑪礦

本公司於 2010 年 12 月 1 日購入甲瑪礦區。甲瑪礦是一個大型銅金多金屬礦床，蘊含銅、黃金、銀、鉬和其他金屬，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採礦作業方式開採。2010 年下半年，甲瑪礦區一期開始進行採礦運作，並於 2011 年初達致設計產能 6,000 噸/日。甲瑪礦區二期於2018年開始進行採礦運作，設計產能為44,000噸/日。

最新生產狀況

| 甲瑪礦區 | 截至 3 月 31 日止三個月 | |
|----------------|------------------|-----------|
| | 2019 年 | 2018 年 |
| 開採的礦石 (噸) | 3,012,593 | 1,268,021 |
| 平均銅礦石品位 (%) | 0.68 | 0.73 |
| 銅回收率 (%) | 72 | 76 |
| 平均黃金礦石品位 (克/噸) | 0.29 | 0.42 |
| 黃金回收率 (%) | 55 | 58 |
| 平均銀礦石品位 (克/噸) | 18.86 | 19.52 |
| 銀回收率 (%) | 53 | 57 |

根據二期擴建項目的採礦計劃，甲瑪礦開始於二期使用露天礦生產低品位礦石。因此，本公司預期平均礦石品位較往年低，往年僅使用來自地下開採的較高品位礦石。生產成本亦預期自二期商業化生產開始起因礦石品位較低及回收率較低而上升。

於2019年，由於自露天礦開採的低品位礦石量增加，加上自地下開採的較高品位礦石量減少，平均金屬回收率較2018年為低。

勘探

於 2018 年，本公司提出針對性資源及用於生產的大規模勘探項目。於 2019 年，該項目包括地表鑽探 34,690 +/-米、28 個次鑽探（涉及 25 次地表鑽探、1 次水文地質鑽探及 2 次工程地質鑽探）。項目設計於第一季度完成，正處於鑽探前準備階段。

礦產儲量估算

符合 NI43-101 的礦產資源估算由 Mining One Pty Ltd 根據於 2012 年 11 月 12 日前收集的資料於 2013 年 11 月獨立完成。於 2012 年 11 月之後進行的鑽探計劃（包括於 2013 年開展的深入鑽探計劃）將載入礦產資源及礦產儲量日後的更新資料內。

Mining One Pty Ltd 留意到，礦體內金和銀礦化較其他元素具有更高的分散性。該分類方法將建議的大型採礦技術考慮在內，將金和銀作為作業整體產品的副產品。Mining One Pty Ltd 已假設金和銀將不會用作選定開採區的單一邊界品位，並將其與其他元素一起開採。

NI 43-101 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 2018 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 百萬盎司 | 銀 百萬盎司 |
|-------|-------------|------|------|------|------|--------------|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| 探明 | 94.9 | 0.39 | 0.04 | 0.04 | 0.02 | 0.08 | 5.44 | 371 | 34.2 | 41.8 | 22.4 | 0.245 | 16.595 |
| 控制 | 1,369.1 | 0.41 | 0.03 | 0.05 | 0.03 | 0.11 | 5.93 | 5,590 | 463 | 732 | 460 | 4.762 | 261.145 |
| 探明+控制 | 1,463.9 | 0.41 | 0.03 | 0.05 | 0.03 | 0.11 | 5.90 | 5,961 | 497.4 | 773.7 | 482.4 | 5.008 | 277.740 |
| 推斷 | 406.1 | 0.30 | 0.00 | 0.10 | 0.00 | 0.10 | 5.1 | 1,247 | 123 | 311 | 175 | 1.3 | 66.9 |

附註： 對所報告數字進行約整或會導致細微列表誤差
呈報資源量時所用的銅當量基準乃根據下列基準計算：
當量銅資源量品位 = (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

礦產儲量估算

Mining One Pty Ltd 已根據 NI 43-101 項下 CIM 定義標準獨立核實一份日期為 2013 年 11 月 20 日的礦產儲量估算。

甲瑪項目於 2018 年 12 月 31 日的 NI 43-101 礦產儲量估算

| 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 百萬盎司 | 銀 百萬盎司 |
|-------|-------------|------|------|------|------|--------------|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| 證實 | 20.8 | 0.61 | 0.05 | 0.05 | 0.03 | 0.21 | 8.99 | 126.4 | 9.5 | 10.3 | 6.9 | 0.140 | 6.026 |
| 概略 | 398.4 | 0.56 | 0.03 | 0.13 | 0.08 | 0.18 | 11.21 | 2,427.9 | 128.2 | 548.2 | 317.3 | 2.285 | 143.574 |
| 證實+概略 | 419.2 | 0.61 | 0.03 | 0.13 | 0.08 | 0.18 | 11.10 | 2,554.3 | 137.8 | 558.5 | 324.2 | 2.425 | 149.600 |

- 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。

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擴張、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、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2019年3月31日，本公司的累計盈餘為224.4百萬美元、營運資本為0.3百萬美元及借貸為1,212.5百萬美元。本公司於2019年3月31日的現金結餘為101.6百萬美元。

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。本公司的借貸包括於2020年7月6日到期的3.25%的501.9百萬美元無抵押債券，其中16.0百萬美元計入當期借貸部分，及透過中國多間銀行安排的年利率介乎2.75%至4.35%的102.4百萬美元短期債務融資。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6.13億美元），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。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。到2019年3月31日，公司已根據貸款融資提款人民幣34.95億元，約519.0百萬美元。本公司相信，於可見未來將在中國持續按優惠利率取得債務融資。於2017年7月6日，本公司透過其全資附屬公司斯凱蘭礦業(BVI)有限公司完成發行本金總額為500百萬美元的債券。債券以99.663%的價格發行，息票率為3.25%，到期日為2020年7月6日。債券於2017年7月7日在香港聯合交易所有限公司上市。

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2019年3月31日及2018年3月31日止年度綜合現金流量表所節選的現金流數據。

| | 截至 3 月 31 日止年度 | |
|--------------------|----------------|----------|
| | 2019 年 | 2018 年 |
| | 千美元 | 千美元 |
| 經營活動所得的現金淨額 | 6,984 | 15,827 |
| 投資活動（所用）的現金淨額 | (37,689) | (8,243) |
| 融資活動（所用）的現金淨額 | (7,597) | (31,753) |
| 現金及現金等價物（減少）淨額 | (38,302) | (24,169) |
| 外幣匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 1,924 | 4,743 |
| 期初的現金及現金等價物 | 137,996 | 147,318 |
| 期末的現金及現金等價物 | 101,618 | 127,892 |

經營現金流

截至2019年3月31日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為7.0百萬美元，主要來自：(i)折舊及損耗32.1百萬美元；(ii)融資成本10.1百萬美元；及(iii)採礦權攤銷6.8百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付利息13.4百萬美元；及(ii)應付賬款增加14.0百萬美元。

投資現金流

截至2019年3月31日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為37.6百萬美元，主要用於(i)購買物業、廠房及設備付款39.2百萬美元；(ii)存置受限制現金餘額2.3百萬美元，部份被(i)解除受限制銀行結餘5.9百萬美元所抵銷。

融資現金流

截至2019年3月31日止三個月，融資活動產生的現金流出淨額為7.6百萬美元，主要用於償還借貸7.4百萬美元。

產生的開支

截至2019年3月31日止三個月，本公司產生開採成本31.4百萬美元、選礦成本38.4百萬美元及運輸成本1.5百萬美元。

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2019年3月31日，本公司的債務總額為1,213百萬美元，而權益總額為1,492百萬美元。本公司於2019年3月31日的產權比率為0.81，而於2018年12月31日則為0.81。

限制性契諾

本公司受其融資協議條款項下多項慣常條件及契諾限制。

根據本公司與中國銀行領銜的銀行銀團於2015年11月3日訂立的一份貸款融資協議，銀行同意向本公司之附屬公司西藏華泰龍貸款本金總額人民幣39.8億元（約6.13億美元），於協議有效期間，華泰龍的債務資產比率應低於75%。

附屬公司的重大投資、收購及處置聯營企業與合資企業，重大固定資產投資計劃

除「管理層討論與分析」或截至2019年3月31日止三個月未經審核簡明綜合財務報表中披露外，截至2019年3月31日止三個月，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其他地方所披露者外，本集團於2019年3月31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2018年12月31日止年度綜合財務報表附註32「金融工具」。

承諾及或有事項

承諾及或有事項包括本公司銀行貸款及銀團貸款額度的本金還款、於經營租約下必須支付的重大未來累計最低經營租賃付款，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。

本公司已於中國及加拿大租用若干物業，均按經營租賃安排訂立，經協商後的租期為1至17年。根據該等租約條款，本公司須支付固定租金款額。

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，目前未發生任何與此有關之負債。請參見截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表附註33承諾及或有事項。

於2017年7月7日，本公司透過其全資附屬公司斯凱蘭礦業有限公司於香港聯交所發行以美元計值的美元債券，本金總額為500百萬美元。債券以99.663%價格發行，年息率為3.25%，到期日為2020年7月6日。利息於每年1月6日及7月6日以半年分期支付。

下表概列於所示期間的承擔付款：

| | 總計 千美元 | 少於 1 年 千美元 | 2 至 5 年 千美元 | 超過 5 年 千美元 |
|------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 償還銀行貸款的本金 | 710,626 | 102,472 | 317,815 | 290,339 |
| 償還債券（包括利息） | 501,879 | 15,959 | 485,920 | - |
| 總計 | 1,212,505 | 118,431 | 803,735 | 290,339 |

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。

關連方交易

於2019年3月31日及2018年3月31日，中國黃金擁有本公司39.3%的發行在外普通股。

本公司與下列公司（因股東及共同股東而有關連）進行主要關連方交易：

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日價及上海華通銀交易市場所報銀的平均月價。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。

向中國黃金出售合質金錠的銷售收入由截至2018年3月31日止三個月的49.7百萬美元減少至截至2019年3月31日止三個月的37.7百萬美元。

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。於截至2019年3月31日止三個月，銅精礦及其他產品對中國黃金的銷售收入為23.0百萬美元，而2018年同期則為33.4百萬美元。

截至2019年3月31日止三個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供1.6百萬美元的建築服務（截至2018年3月31日止三個月為0.98百萬美元）。

除上述兩項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2017年12月18日訂立及於2018年12月18日重續的一項存款服務協議及貸款協議。

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2019年3月31日止三個月，本集團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2018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2018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2019年3月31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2019年3月31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

本公司自註冊成立以來未曾派付任何股息，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。

發行在外股份

截至2019年3月31日止，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2019年3月31日止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2019年3月31日止乃為有效，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2019年3月31日的內部監控，得出的結論為該等監控及程序於截至2019年3月31日止乃為有效，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。截至2019年3月31日止三個月，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）批准。

2019年5月15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 2019 年 3 月 31 日止三個月

中國黃金國際資源有限公司

報告及簡明綜合財務報表
截至 2019 年 3 月 31 日止三個月

| <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 - 20 |

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 2019 年 3 月 31 日止三個月

| | 附註 | 截至 3 月 31 日止三個月 2019 年 千美元 (未經審核) | 2018 年 千美元 (未經審核) |
|--------------------------|----|--|-------------------------|
| 銷售收入 | 3 | 145,592 | 106,685 |
| 銷售成本 | | (130,324) | (100,131) |
| 礦山經營盈利 | | <u>15,268</u> | <u>6,554</u> |
| 開支 | | | |
| 一般及行政開支 | 4 | (13,495) | (9,383) |
| 勘探及評估支出 | | (115) | (78) |
| 研發開支 | | (4,856) | (2,553) |
| | | <u>(18,466)</u> | <u>(12,014)</u> |
| 營運開支 | | <u>(3,198)</u> | <u>(5,460)</u> |
| 其他收入(開支) | | | |
| 匯兌收益淨額 | | 5,288 | 4,463 |
| 利息及其他收入 | | 861 | 11,660 |
| 融資成本 | 5 | (10,088) | (11,128) |
| | | <u>(3,939)</u> | <u>4,995</u> |
| 所得稅前(虧損)溢利 | | (7,137) | (465) |
| 所得稅抵免 | 6 | 2,563 | 2,469 |
| 期內(虧損)溢利 | | <u>(4,574)</u> | <u>2,004</u> |
| 期內其他全面收益 | | | |
| 其後將不可以重新分類至損益的項目： | | | |
| 透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具公平值虧損 | | 1,577 | 545 |
| 其後或可以重新分類至損益的項目： | | | |
| 換算產生的匯兌差異 | | 5,923 | 17,507 |
| 期內全面收入總額 | | <u><u>2,926</u></u> | <u><u>20,056</u></u> |

中國黃金國際資源有限公司

| | <u>附註</u> | 截至 3 月 31 日止三個月 <u>2019 年</u> 千美元 (未經審核) | <u>2018 年</u> 千美元 (未經審核) |
|-------------------|-----------|---|--------------------------------|
| 以下應佔年內（虧損）溢利： | | | |
| 非控股權益 | | (89) | 222 |
| 本公司擁有人 | | <u>(4,485)</u> | <u>1,782</u> |
| | | <u>(4,574)</u> | <u>2,004</u> |
| 以下應佔年內全面（開支）收入總額： | | | |
| 非控股權益 | | (89) | 223 |
| 本公司擁有人 | | <u>3,015</u> | <u>19,833</u> |
| | | <u>2,926</u> | <u>20,056</u> |
| 每股（虧損）盈利—基本（美元） | 7 | <u>(1.13) 美仙</u> | <u>0.45 美仙</u> |
| 普通股加權平均數 —基本 | 7 | <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 2019 年 3 月 31 日

| | 附註 | 2019 年 3 月 31 日 千美元 (未經審核) | 2018 年 12 月 31 日 千美元 (經審核) |
|---------------------|----|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 流動資產 | | | |
| 現金及現金等價物 | | 101,618 | 137,996 |
| 受限制銀行結餘 | | 12,805 | 16,100 |
| 貿易及其他應收款項 | 8 | 25,380 | 23,303 |
| 預付款及保證金 | | 7,289 | 4,107 |
| 預付租賃款項 | | 529 | 446 |
| 存貨 | 9 | 283,197 | 282,958 |
| 使用權資產 | | 81 | - |
| | | <u>430,899</u> | <u>464,910</u> |
| 非流動資產 | | | |
| 預付款及保證金 | | 30,103 | 30,813 |
| 預付租賃款項 | | 14,603 | 14,515 |
| 透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具 | 15 | 21,846 | 20,230 |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 1,777,548 | 1,765,360 |
| 採礦權 | 10 | 925,669 | 920,067 |
| | | <u>2,769,769</u> | <u>2,750,985</u> |
| 資產總值 | | <u><u>3,200,668</u></u> | <u><u>3,215,895</u></u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付款項及應計費用 | 11 | 270,348 | 292,013 |
| 合約負債 | | 7,306 | 4,593 |
| 借貸 | 12 | 118,431 | 123,921 |
| 應付委託貸款 | | 29,702 | - |
| 稅項負債 | | 4,720 | 5,074 |
| 租賃負債 | | 81 | - |
| | | <u>430,588</u> | <u>425,601</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>311</u> | <u>39,309</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>2,770,080</u> | <u>2,790,294</u> |

| | 附註 | 2019年 3月31日 千美元 (未經審核) | 2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
|-------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 借貸 | 12 | 1,094,074 | 1,086,237 |
| 遞延稅項負債 | | 119,457 | 122,732 |
| 遞延收入 | | 3,368 | 3,478 |
| 應付委託貸款 | | - | 29,140 |
| 環境復墾 | | 61,182 | 59,469 |
| | | <u>1,278,081</u> | <u>1,301,056</u> |
| 負債總額 | | <u>1,708,669</u> | <u>1,726,657</u> |
| 擁有人權益 | | | |
| 股本 | 13 | 1,229,061 | 1,229,061 |
| 儲備 | | 24,000 | 15,570 |
| 留存溢利 | | 224,387 | 229,802 |
| | | <u>1,477,448</u> | <u>1,474,433</u> |
| 非控股權益 | | 14,551 | 14,805 |
| 擁有人權益總額 | | <u>1,491,999</u> | <u>1,489,238</u> |
| 負債及擁有人權益總額 | | <u>3,200,668</u> | <u>3,215,895</u> |

簡明綜合財務報表已獲董事會於 2019 年 5 月 15 日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

(已簽署) 宋鑫

宋鑫
董事

(已簽署) 姜良友

姜良友
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 2019 年 3 月 31 日止三個月

| | 股份數目 | 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2018年1月1日 | 396,413,753 | 1,229,061 | 11,179 | 8,221 | (639) | 18,415 | 229,099 | 1,495,336 | 14,648 | 1,509,984 |
| 於2018年1月1日採納國際財務報告準則 第9號的影響 | - | - | - | (8,551) | - | - | 8,551 | - | - | - |
| 於2018年1月1日(經重列) | 396,413,753 | 1,229,061 | 11,179 | (330) | (639) | 18,415 | 237,650 | 1,495,336 | 14,648 | 1,509,984 |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | - | 1,782 | 1,782 | 222 | 2,004 |
| 透過其他全面收益按公平值列賬的 股本工具公平值收益 | - | - | - | 545 | - | - | - | 545 | - | 545 |
| 換算產生的匯兌差異 | - | - | - | - | 17,506 | - | - | 17,506 | 1 | 17,507 |
| 期內全面收益總額 | - | - | - | 545 | 17,506 | - | 1,782 | 19,833 | 223 | 20,056 |
| 撥往法定盈餘儲備 | - | - | - | - | - | 1,673 | (1,673) | - | - | - |
| - 安全生產基金 | - | - | - | - | - | - | - | - | (324) | (324) |
| 已付非控股股東股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 於2018年3月31日(未經審核) | 396,413,753 | 1,229,061 | 11,179 | 215 | 16,867 | 20,088 | 237,759 | 1,515,169 | 14,547 | 1,529,716 |
| 於2019年1月1日 | 396,413,753 | 1,229,061 | 11,179 | (1,791) | (15,244) | 21,426 | 229,802 | 1,474,433 | 14,805 | 1,489,238 |
| 期內虧損 | - | - | - | - | - | - | (4,485) | (4,485) | (89) | (4,574) |
| 透過其他全面收益按公平值列賬的 股本工具公平值收益 | - | - | - | 1,577 | - | - | - | 1,577 | - | 1,577 |
| 換算產生的匯兌差異 | - | - | - | - | 5,923 | - | - | 5,923 | - | 5,923 |
| 期內全面收益(開支)總額 | - | - | - | 1,577 | 5,923 | - | (4,485) | 3,015 | (89) | 2,926 |
| 撥往法定盈餘儲備 | - | - | - | - | - | 930 | (930) | - | - | - |
| - 安全生產基金 | - | - | - | - | - | - | - | - | (165) | (165) |
| 已付非控股股東股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 於2019年3月31日(未經審核) | 396,413,753 | 1,229,061 | 11,179 | (214) | (9,321) | 22,356 | 224,387 | 1,477,448 | 14,551 | 1,491,999 |

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合現金流量表

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月

| | 截至 3 月 31 日止三個月 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 2019 年 | 2018 年 |
| | 千美元 | 千美元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 經營活動所得的現金淨額 | <u>6,984</u> | <u>15,827</u> |
| 投資活動 | | |
| 已收利息收入 | 316 | 650 |
| 購買物業、廠房及設備付款 | (39,178) | (11,934) |
| 購買物業、廠房及設備之已付保證金 | (195) | (8) |
| 收購採礦權付款 | (2,230) | - |
| 存放受限制銀行存款 | (2,331) | (29,858) |
| 提取受限制銀行存款 | 5,929 | 32,907 |
| 投資活動所用的現金淨額 | <u>(37,689)</u> | <u>(8,243)</u> |
| 融資活動 | | |
| 借貸所得款項 | - | 31,430 |
| 借貸還款 | (7,411) | (62,859) |
| 向附屬公司非控股股東支付股息 | (165) | (324) |
| 租賃付款 | (21) | - |
| 融資活動所用的現金淨額 | <u>(7,597)</u> | <u>(31,753)</u> |
| 現金及現金等價物減少淨額 | <u>(38,302)</u> | <u>(24,169)</u> |
| 期初的現金及現金等價物 | 137,996 | 147,318 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 1,924 | 4,743 |
| 期末的現金及現金等價物 | <u>101,618</u> | <u>127,892</u> |
| 現金及現金等價物包括現金及銀行存款 | <u>101,618</u> | <u>127,892</u> |

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（「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」）主要在中國從事收購、勘探、開發和開採業務。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制）可對本公司行使重大影響力。

本公司的總辦事處、主要營業地址以及註冊及記錄辦事處地址位於 Suite 660, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V7X 1M4。

簡明綜合財務報表乃國際會計準則委員會頒布的國際會計準則第 34 號（「國際會計準則第 34 號」）中期財務申報而編製。

簡明綜合財務報表以美元（「美元」）呈列，美元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按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公平值計量。

除下文所披露者外，截至2019年3月31日止三個月簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表所用者一致。

於本中期期間，本集團應用下列於本中期期間強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）：

| | |
|---------------------|--------------------------------|
| 國際財務報告準則第 16 號 | 租賃 |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第 23 號 | 所得稅處理的不確定性 |
| 國際財務報告準則第 9 號（修訂本） | 具有負補償之提前還款特性 |
| 國際會計準則第 19 號（修訂本） | 計劃修改、縮減或結算 |
| 國際會計準則第 28 號（修訂本） | 於聯營公司及合營 |
| 國際財務報告準則（修訂本） | 國際財務報告準則 2015 年至 2017 年週期之年度改進 |

國際財務報告準則第 16 號租賃

本集團自 2019 年 1 月 1 日起使用經修改追溯法採納國際財務報告準則第 16 號，因此並無重列比較資料，首次應用國際財務報告準則第 16 號的累計影響已於 2019 年 1 月 1 日列賬。

於過渡至國際財務報告準則第 16 號時，本集團就租賃確認過往根據國際會計準則第 17 號分類為經營租賃的租賃負債。該等負債乃按餘下租賃款項的現值計量，採用反映資產截至 2019 年 1 月 1 日的適用增量借貸利率貼現。

本集團於過渡至國際財務報告準則第 16 號時使用以下實際權宜措施：

- 按計算的租賃負債計量使用權資產；
- 對低值租賃及於首次應用之日起 12 個月內結束的租賃應用確認豁免，並分別將其入賬列作低值及短期租賃；及
- 於首次應用之日剔除初始直接成本，以計量使用權資產。

2. 主要會計政策 — 續

國際財務報告準則第 16 號租賃 — 續

對本集團於 2019 年 1 月 1 日的簡明綜合財務報表的影響如下：

| | 於 2019 年 1 月 1 日 千美元 |
|--|----------------------------|
| 於 2018 年 12 月 31 日的租賃責任 | 364 |
| 於 2019 年 1 月 1 日按增量借貸利率貼現的影響 | (2) |
| 以下項目的確認豁免： | |
| 短期租賃及低價值項目 | (261) |
| 於 2019 年 1 月 1 日首次應用國際財務報告準則第 16 號所產生的租賃負債 | 101 |
| 減：即期部分 | (83) |
| 非即期部分 | 18 |

下文為截至 2019 年 1 月 1 日採納國際財務報告準則第 16 號後的租賃會計政策。

租賃

本集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。本集團就其作為承租人的所有租賃協議確認使用權資產及相應的租賃負債，除短期租賃（定義為租賃期為 12 個月或以下的租賃）及低值資產的租賃外。就該等租賃而言，本集團於租期內以直線法確認租賃付款為經營開支（計入一般及行政開支），惟倘有另一系統化基準更能代表耗用租賃資產經濟利益的時間模式則除外。

租賃負債按於開始日未支付的租賃付款的現值進行初始確認，並使用租賃中的內含利率進行貼現。倘上述利率不能較容易地確定，則本集團會採用增量借貸利率。租賃負債其後按調增賬面值以反映租賃負債的利息（使用實際利率法）及按調減賬面值以反映作出的租賃付款的方式計量。租賃負債於綜合財務狀況表內流動負債下單獨列示。另外，本集團將與租賃負債有關的租賃付款列示為融資現金流。

使用權資產包括相應租賃負債、在開始日或之前支付的租賃付款以及任何初始直接成本的初始計量。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損計量。使用權資產乃按租賃期及相關資產的使用壽命以較短者折舊。使用權資產在綜合財務狀況表中單獨列示。

3. 收入及分部信息

(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 3 月 31 日止三個月 | |
|--------|-----------------|----------------|
| | 2019 年 | 2018 年 |
| | 千美元 | 千美元 |
| 於特定時間點 | | |
| 合質金錠 | 37,675 | 49,658 |
| 銅精礦 | 69,353 | 38,212 |
| 其他副產品 | 38,564 | 18,815 |
| 總收入 | <u>145,592</u> | <u>106,685</u> |

(ii) 客戶合約履約責任

本集團直接向客戶銷售合質金錠、銅精礦及其他副產品。

就直接向客戶銷售合質金錠、銅精礦及其他副產品而言，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。

國際財務報告準則第 8 號要求主要經營決策者按照內部報告對經營分部予以確定。內部報告需定期審核，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，生產金條。
- (ii) 採礦生產銅分部：通過本集團的一體化分離工藝，即開採、冶金、生產和銷售銅精礦及其他副產品給外部客戶的方式，生產銅精礦及其他副產品。

3. 收入及分部信息 — 續

有關上述分部的資料呈列如下：

(a) 分部收入及業績

以下為本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績的分析。

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月

| | 礦產金 千美元 | 礦產銅 千美元 | 分部總計 千美元 | 未分配 千美元 | 合併 千美元 |
|-------------|------------|------------|-------------|------------|-----------|
| 收入（外部和分部收入） | 37,675 | 107,917 | 145,592 | - | 145,592 |
| 銷售成本 | (43,774) | (86,550) | (130,324) | - | (130,324) |
| 礦山經營（虧損）盈利 | (6,099) | 21,367 | 15,268 | - | 15,268 |
| 經營收入（開支） | (6,214) | 5,215 | (999) | (2,199) | (3,198) |
| 匯兌（虧損）收益淨額 | (2,953) | 8,241 | 5,288 | - | 5,288 |
| 利息和其他收入 | 222 | 638 | 860 | 1 | 861 |
| 融資成本 | (1,258) | (4,501) | (5,759) | (4,329) | (10,088) |
| 所得稅前（虧損）利潤 | (10,203) | 9,593 | (610) | (6,527) | (7,137) |

截至 2018 年 3 月 31 日止三個月

| | 礦產金 千美元 | 礦產銅 千美元 | 分部總計 千美元 | 未分配 千美元 | 合併 千美元 |
|-------------|------------|------------|-------------|------------|-----------|
| 收入（外部和分部收入） | 49,658 | 57,027 | 106,685 | - | 106,685 |
| 銷售成本 | (38,893) | (61,238) | (100,131) | - | (100,131) |
| 礦山經營盈利 | 10,765 | (4,211) | 6,554 | - | 6,554 |
| 經營收入（開支） | 10,688 | (13,728) | (3,040) | (2,420) | (5,460) |
| 匯兌（虧損）收益淨額 | (5,623) | 10,086 | 4,463 | - | 4,463 |
| 利息和其他收入 | 190 | 11,396 | 11,586 | 74 | 11,660 |
| 融資成本 | (1,281) | (5,519) | (6,800) | (4,328) | (11,128) |
| 所得稅前利潤（虧損） | 3,974 | 2,235 | 6,209 | (6,674) | (465) |

各經營分部的會計政策和本集團會計政策一致。分部經營成果為各分部的所得稅前利潤（虧損）。此為分配資源和評估業績向主要運營決策層報告的判定。

截至 2019 年及 2018 年 3 月 31 日止三個月，未發生分部間銷售。

3. 收入及分部信息 — 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 千美元 | 分部總計 千美元 | 未分配 千美元 | 合併 千美元 |
|----------------------------|------------|------------|-------------|------------|-----------|
| 截至 2019 年 3 月 31 日 | | | | | |
| 資產總額 | 731,883 | 2,441,123 | 3,173,006 | 27,662 | 3,200,668 |
| 負債總額 | 200,815 | 1,003,595 | 1,204,410 | 504,259 | 1,708,669 |
| 截至 2018 年 12 月 31 日 | | | | | |
| 資產總額 | 745,729 | 2,435,072 | 3,180,801 | 35,094 | 3,215,895 |
| 負債總額 | 203,455 | 1,013,025 | 1,216,480 | 510,177 | 1,726,657 |

4. 一般及行政開支

| | 截至 3 月 31 日止三個月 | |
|------------|-----------------|---------------|
| | 2019 年 千美元 | 2018 年 千美元 |
| 行政及辦公室開支 | 5,176 | 3,923 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 1,909 | 920 |
| 專業費用 | 574 | 449 |
| 薪金及福利 | 4,117 | 3,313 |
| 其他 | 1,719 | 778 |
| 一般及行政開支總額 | <u>13,495</u> | <u>9,383</u> |

5. 融資成本

| | 截至 3 月 31 日止三個月 | |
|-------------------|-----------------|---------------|
| | 2019 年 千美元 | 2018 年 千美元 |
| 借貸的實際利息 | 9,934 | 10,365 |
| 環境復墾增加 | 566 | 763 |
| | <u>10,500</u> | <u>11,128</u> |
| 減：資本化至物業、廠房及設備的金額 | (412) | - |
| 融資成本總額 | <u>10,088</u> | <u>11,128</u> |

6. 所得稅抵免

| | 截至3月31日止三個月 | |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2019年</u> | <u>2018年</u> |
| | 千美元 | 千美元 |
| 中國企業所得稅 | 623 | 1,909 |
| 遞延稅項抵免 | <u>(3,186)</u> | <u>(4,378)</u> |
| 所得稅抵免總額 | <u><u>(2,563)</u></u> | <u><u>(2,469)</u></u> |

7. 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3月31日止三個月 | |
|---|--------------------|--------------------|
| | <u>2019年</u> | <u>2018年</u> |
| 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） | <u>(4,485)</u> | <u>1,782</u> |
| 股份加權平均數，基本 | <u>396,413,753</u> | <u>396,413,753</u> |
| 每股基本（虧損）盈利（美元） | <u>(1.13) 美仙</u> | <u>0.45 美仙</u> |

本集團於2019年及2018年3月31日及截至2019年及2018年3月31日止期間，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。

8. 貿易及其他應收款項

| | 2019年 3月31日 千美元 | 2018年 12月31日 千美元 |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 應收貿易款項 | 8,978 | 570 |
| 減：信貸虧損撥備 | (47) | (46) |
| | <u>8,931</u> | <u>524</u> |
| 應收關連公司款項（附註 14(a)） ⁽¹⁾ | 599 | 725 |
| 其他應收款項 | 15,850 | 22,054 |
| | <u>15,850</u> | <u>22,054</u> |
| 貿易及其他應收款項總額 | <u><u>25,380</u></u> | <u><u>23,303</u></u> |

(1) 未償還餘額指截至 2019 年 3 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日止期間／年度向中國黃金附屬公司提供運輸服務所產生的有關應收服務費。該款項無抵押、不計息及須按要求償還。

集團公司分別就合質金錠銷售及銅銷售給予其外部貿易客戶 90 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（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析。

| | 2019年 3月31日 千美元 | 2018年 12月31日 千美元 |
|------------|-----------------------|------------------------|
| 30 日以下 | 8,219 | 227 |
| 31 至 90 日 | 503 | 119 |
| 91 至 180 日 | 26 | 60 |
| 180 日以上 | 183 | 118 |
| | <u>8,931</u> | <u>524</u> |
| 應收貿易款項總額 | <u><u>8,931</u></u> | <u><u>524</u></u> |

9. 存貨

| | 2019年 3月31日 千美元 | 2018年 12月31日 千美元 |
|------|-----------------------|------------------------|
| 在製黃金 | 200,892 | 203,067 |
| 合質金錠 | 19,084 | 19,021 |
| 消耗品 | 25,149 | 29,794 |
| 銅 | 24,246 | 17,251 |
| 零件 | 13,826 | 13,825 |
| 存貨總值 | <u>283,197</u> | <u>282,958</u> |

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，已於銷售成本計提存貨撇減撥備合共 4.3 百萬美元（截至 2018 年 3 月 31 日止三個月：零）。

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，總值 124 百萬美元（截至 2018 年 3 月 31 日止三個月：96 百萬美元）的存貨在銷售成本中確認。

10. 物業、廠房及設備／採礦權

於截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，本集團分別於在建工程及礦物資產產生 6.1 百萬美元（截至 2018 年 3 月 31 日止三個月：6.1 百萬美元）及 11.9 百萬美元花費（截至 2018 年 3 月 31 日止期間：33.4 百萬美元）。

截至 2019 年 3 月 31 日止期間，物業、廠房及設備折舊為 32.1 百萬美元（截至 2017 年 3 月 31 日止期間為 16.3 百萬美元）。折舊金額部分於銷售成本及一般及行政開支中確認及部分於存貨中資本化。

截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，本集團就採礦權產生 11.1 百萬美元（截至 2018 年 3 月 31 日止三個月：零）。截至 2019 年 3 月 31 日止三個月，採礦權攤銷為 6.8 百萬美元（截至 2018 年 3 月 31 日止三個月：5.0 百萬美元）。攤銷金額已於銷售成本確認。

中國黃金國際資源有限公司

11. 應付賬款及其他應付賬款及應計費用

應付及其他賬款及應計費用包括下列各項：

| | 2019年 3月31日 千美元 | 2018年 12月31日 千美元 |
|--------------------|-----------------------|------------------------|
| 應付賬款 | 34,151 | 44,670 |
| 應付票據 | 69,372 | 83,263 |
| 應付建設成本 | 118,128 | 138,838 |
| 應計採礦成本 | 21,688 | 3,578 |
| 應付工資及福利 | 4,094 | 4,863 |
| 其他應計費用 | 3,228 | 5,018 |
| 其他應付稅項 | 4,029 | 5,185 |
| 其他應付款項 | 6,747 | 6,598 |
| 收購採礦權的應付款項 | 8,911 | - |
| 應付賬款及其他應付賬款及應計費用總額 | <u>270,348</u> | <u>292,013</u> |

12. 借貸

借貸償還情況如下：

| | 2019年 3月31日 千美元 | 2018年 12月31日 千美元 |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| 按要求或一年內償還之賬面金額 | 118,431 | 123,921 |
| 一至兩年內償還之賬面金額 | 534,931 | 537,659 |
| 兩至五年內償還之賬面金額 | 268,804 | 263,725 |
| 超過五年後償還之賬面金額 | 290,339 | 284,853 |
| | <u>1,212,505</u> | <u>1,210,158</u> |
| 減：於一年內到期之款項（於流動負債內顯示） | (118,431) | (123,921) |
| 於非流動負債內顯示的款項 | <u>1,094,074</u> | <u>1,086,237</u> |

本集團擔保借貸的質押資產之賬面價值如下：

| | 2019年 3月31日 千美元 | 2018年 12月31日 千美元 |
|-----|-----------------------|------------------------|
| 採礦權 | <u>914,584</u> | <u>920,067</u> |

借貸按介乎年息 2.75%至 4.35%（2018 年 12 月 31 日：2.75%至 4.35%）的實際利率計息。

13. 股本及購股權

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 2018 年 1 月 1 日、2018 年 12 月 31 日 | | |
| 及 2019 年 3 月 31 日 | <u>396,413,753</u> | <u>1,229,061</u> |

14. 關連方交易

本集團經營所在經濟環境目前主要由中國政府直接或間接擁有或控制或具有重大影響力的企業（以下統稱「政府相關實體」）主導。此外，本集團本身為政府相關實體。對本集團具有重大影響力的主要股東中國黃金乃於中國北京註冊成立，並由中國國務院國有資產監督管理委員會控股的國有企業。

於期／年內，除下文所披露者外，本集團在一般及日常業務過程中概無與其他政府相關實體進行任何個別重大交易。

於期／年內關連人士及關係如下：

下列為中國黃金擁有本公司發行在外普通股的百分比：

| | <u>2019 年</u> <u>3 月 31 日</u> % | <u>2018 年</u> <u>12 月 31 日</u> % |
|------|---------------------------------------|--|
| 中國黃金 | <u>39.3</u> | <u>39.3</u> |

14. 關連方交易 — 續

(a) 與中國政府相關實體的交易／結餘

(i) 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重大交易：

| | 截至3月31日止三個月 | |
|-------------------|--------------|--------------|
| | <u>2019年</u> | <u>2018年</u> |
| | 千美元 | 千美元 |
| 本集團銷售合質金錠 | 37,675 | 49,658 |
| 本集團銷售銅及其他產品 | 23,009 | 33,368 |
| 本集團提供運輸服務 | 232 | 483 |
| 提供予本集團之建設、剝離及採礦服務 | 1,576 | 979 |
| 本集團之辦公室租約 | 977 | 1,036 |
| 利息收入 | 5 | 36 |
| 利息開支 | 740 | 784 |

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>2019年</u> | <u>2018年</u> |
|----------------------|--------------|---------------|
| | <u>3月31日</u> | <u>12月31日</u> |
| | 千美元 | 千美元 |
| <u>資產</u> | | |
| 應收關連公司款項 | 599 | 725 |
| 於中國黃金附屬公司持有之現金及現金等價物 | 1,290 | 14,570 |
| 應收中國黃金附屬公司貿易款項 | 7,202 | - |
| 保證金 | 429 | 53 |
| | <u>9,520</u> | <u>15,348</u> |

14. 關連方交易 — 續

(a) 與中國政府相關實體的交易／結餘 — 續

(i) 與中國黃金及其附屬公司的交易／結餘 — 續

計入其他應收款項的應收中國黃金及其附屬公司款項為不計息、無抵押及按
要求償還。

| | 2019年 3月31日 千美元 | 2018年 12月31日 千美元 |
|------------------|-----------------------|------------------------|
| <u>負債</u> | | |
| 應付中國黃金附屬公司貸款 | 44,553 | 50,997 |
| 應付委託貸款 | 29,702 | 29,140 |
| 應付中國黃金附屬公司的建設成本 | 25,787 | 25,500 |
| 應付中國黃金附屬公司貿易款項 | 2,281 | 3,556 |
| 應付中國黃金款項 | 87 | 86 |
| 與一間中國黃金附屬公司的合約負債 | 923 | 3,263 |
| | <u>103,333</u> | <u>112,542</u> |

計入借貸的應付中國黃金附屬公司的貸款，按固定年利率 4.35%（2018 年 12 月 31 日：4.35%）計息，無抵押且須於一年內償還。除應付中國黃金的委託貸款及應付中國黃金附屬公司的貸款外，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款項為不計息、無抵押且無固定還款期。

(ii) 與中國其他政府相關實體的交易／結餘

除上文披露的與中國黃金及其附屬公司的交易外，本集團亦於日常業務過程中與其他政府相關實體訂立有關銀行存款、借貸及其他一般銀行信貸的多項交易。

14. 關連方交易 — 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3月31日止三個月 | |
|---------|---------------------|---------------------|
| | <u>2019年</u> 千美元 | <u>2018年</u> 千美元 |
| 薪金及其他福利 | 173 | 183 |
| 僱用後福利 | <u>9</u> | <u>7</u> |
| | <u>182</u> | <u>190</u> |

15. 金融工具

於2019年3月31日及2018年12月31日，本集團股本證券投資包括於在香港上市的股本證券及於在中國註冊成立的非上市公司。

於按公平值初步確認後，於在聯交所上市的股本證券的投資乃按於活躍市場的報價（未經調整）計量（第一級公平值計量）。於2019年3月31日19,232,000美元（2018年12月31日：17,655,000美元）的於股本證券的投資乃按持續基準以公平值計量。本集團於上市股本證券的投資指於一家在中國從事開採、選礦及交易有色金屬的公司的投資。

於2019年3月31日，於中國註冊成立的非上市公司的投資面值2,614,000美元（2018年12月31日：2,575,000美元）大約等於其公平值（第三級公平值計量）。

16. 報告期後事項

本集團於報告期末後並無重大事項。