

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，並明確表示概不會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2024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2024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
節選季度生產數據及分析	5
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
甲瑪礦區	9
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	12
產生的開支	12
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	13
建議交易	14
重要會計估計	14
會計政策變動	14
金融工具及其他工具	14
資產負債表以外安排	14
股息及股息政策	14
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	15
合資格人士	15

以下為於2024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2024年3月31日止三個月及截至2023年3月31日止三個月的簡明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.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca)、[www.chinagoldintl.com](http://www.chinagoldintl.com)及[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)登載日期為2024年3月27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、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sedarplus.ca及香港交易所披露易網站hkexnews.hk瀏覽。

### 表現摘要

#### 截至2024年3月31日止三個月

- 銷售收入由2023年同期的252.8百萬美元，減少76%至60.5百萬美元。
- 礦山經營虧損11.5百萬美元，較2023年同期的礦山經營盈利102.7百萬美元減少114.2百萬美元。
- 淨虧損26.0百萬美元，較2023年同期淨溢利78.7百萬美元減少104.7百萬美元。
- 經營現金流由2023年同期的127.7百萬美元，減少至7.2百萬美元。
- 黃金總產量由2023年同期的52,827盎司減少61%至20,714盎司。
- 由於甲瑪礦區於2023年12月15日開始有限度復產，銅總產量為4.6百萬磅（約2,093噸）。銅產量於2023年同期為44.1百萬磅（約20,025噸）。

產量及利潤減少主要由於甲瑪礦區在2023年3月27日發生果朗溝尾礦庫發生尾砂外溢後而暫停營運所致。於2023年12月15日開始逐步重新開展營運。

### 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。因尾砂外溢，甲瑪礦區已暫停運營，同時本公司已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。

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。本公司已對尾礦庫的所有19級子壩和初級壩進行全面檢查和評估，並已對整個壩體進行永久性維修和加固。由於甲瑪礦區全面恢復生產日期的不確定性，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。於2023年12月15日，在收到拉薩市政府的批准後，開始逐步恢復若干運營。恢復的運營包括甲瑪礦區的地下空隙管理和一期選礦廠重新啟動，日選礦能力達到6,000噸。通過回填系統已將加工運營產生的尾礦回填到地下空隙。本公司已推展計劃進行全面恢復運

營，而一期選礦廠重新啟動是整個計劃的第一步。果朗溝尾礦庫的維修和加固已全部完成，並已完成安全評估報告，有待政府驗收批准。對尾礦排放計劃的審閱過程正在同時進行。本公司將繼續推進甲瑪礦區按其設計產能全面復產。

長山壕金礦露天開採作業正在逐步接近其礦山壽命末期。隨著長山壕礦的礦坑深度增加，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 2023 年第三季度末及第四季度時減少開採率，以加強對露天礦坑邊坡的管理及維護。截至 2024 年 1 月 4 日，邊坡維護工作已完成，而採礦活動（包括開採、拖運、破碎及堆浸）已回復至正常運營水平。長山壕礦全面恢復採礦活動為加強本公司於 2024 年的財務及生產表現奠定穩固基礎。

甲瑪礦區已於 2023 年 12 月 15 日從一期選礦廠開始逐步恢復生產，日選礦能力為 6,000 噸礦石。由於二期選礦廠的恢復取決於政府對尾礦排放計劃的審查結果，因此復產時間未定。在此背景下，本公司於 2024 年向兩個礦場報告單獨的生產指引。

#### 長山壕礦：

- 預計 2024 年的黃金產量介乎 106,097 盎司至 112,528 盎司（約 3.3 噸至 3.5 噸）。

#### 甲瑪礦區：

- 本公司預期將收到政府批准於 2024 年 5 月恢復營運的決定。於收到批准後，甲瑪礦區將按原定選礦能力約 34,000 噸／日對二期選礦廠進行復產。鑒於復產的實際時間視乎政府發出批准的最終日期，年度生產指引存在不確定性。
- 預期 2024 年銅產量介乎 95.0 百萬磅至 98.0 百萬磅（約 43,200 噸至 44,500 噸）。
- 預期 2024 年的黃金產量介乎 42,439 盎司至 45,333 盎司（約 1.32 噸至 1.41 噸）。

## 經營業績

### 節選季度財務數據

	截至下列日期止季度							
	2024 年	2023 年				2022 年		
(以千美元計，每股資料除外)	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
銷售收入	60,543	71,315	62,325	73,016	252,778	253,904	255,030	291,994
銷售成本	72,039	73,219	76,616	79,166	150,068	157,271	179,322	174,304
礦山經營（虧損）盈利	(11,496)	(1,904)	(14,291)	(6,150)	102,710	96,633	75,708	117,690
一般及行政開支	9,096	10,071	11,399	7,896	9,584	18,390	16,215	8,296
勘探及評估開支	92	393	271	45	35	102	81	256
研發開支	787	867	1,756	1,442	4,642	6,659	7,357	5,470
營運（虧損）收入	(21,471)	(13,235)	(27,717)	(15,533)	88,449	71,482	52,055	103,668
匯兌（虧損）收益	(157)	(579)	1,092	(11,679)	3,310	6,007	(16,085)	(11,542)
融資成本	5,663	5,651	5,737	6,880	6,706	7,103	7,504	7,943
所得稅前（虧損）溢利	(26,410)	(20,476)	(32,440)	(52,907)	87,152	70,603	30,607	90,098
所得稅（抵免）開支	(362)	(2,965)	(1,662)	432	8,493	22,083	7,251	8,374
淨（虧損）溢利	(26,048)	(17,511)	(30,778)	(53,339)	78,659	48,520	23,356	81,724
每股基本（虧損）盈利（仙）	(6.63)	(4.51)	(7.99)	(13.55)	19.62	11.90	5.84	20.48
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 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
黃金銷售額 (百萬美元)	36.17	66.41
每盎司黃金的平均實現售價 (美元)	2,123	1,892
黃金產量 (盎司)	17,276	35,291
黃金銷量 (盎司)	17,035	35,100
總生產成本 (美元/盎司)	1,653	1,339
現金生產成本 <sup>(1)</sup> (美元/盎司)	996	712

(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

長山壕礦於2023年第三季度末及第四季度時減少開採率，以加強對露天礦坑邊坡的管理及維護，與2023年同期比較是導致2024年第一季度黃金產量下降的主要原因。截至2024年3月31日止三個月，長山壕礦的黃金產量由2023年同期35,291盎司減少51%至17,276盎司。截至2024年3月31日止三個月的黃金總生產成本由2023年同期每盎司1,339美元增加23%至1,653美元。截至2024年3月31日止三個月的黃金現金生產成本由2023年同期每盎司712美元增加40%至996美元。

甲瑪礦區	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
銅銷售額 (百萬美元)	15.59	136.58
經扣除冶煉費折扣後每磅銅的平均實現售價 <sup>1</sup> (美元)	3.40	3.32
銅產量 (噸)	2,093	20,025
銅產量 (磅)	4,614,747	44,146,826
銅銷量 (噸)	2,080	18,662
銅銷量 (磅)	4,586,216	41,143,092
黃金產量 (盎司)	3,438	17,536
黃金銷量 (盎司)	3,415	17,308
銀產量 (盎司)	135,503	720,142
銀銷量 (盎司)	134,874	688,585
鉬產量 (噸)	-	186
鉬產量 (磅)	-	410,787
鉬銷量 (噸)	-	178
鉬銷量 (磅)	-	392,938
每磅銅的總生產成本 <sup>2</sup> (美元)	11.54	2.83
扣除副產品抵扣額 <sup>4</sup> 後每磅銅的總生產成本 <sup>2</sup> (美元)	9.70	1.67
每磅銅的現金生產成本 <sup>3</sup> (美元)	9.01	2.12
扣除副產品抵扣額 <sup>4</sup> 後每磅銅的現金生產成本 <sup>3</sup> (美元)	7.17	0.96

<sup>1</sup> 16.97%至22.33%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%。

<sup>2</sup> 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。

<sup>3</sup> 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。

<sup>4</sup> 副產品抵扣額指相應期間金、銀、鉛、鋅及鉬的銷售額。

由於在2023年3月27日發生尾礦庫尾砂外溢，甲瑪礦區於2023年大部分時間停產。於2023年12月15日，在收到拉薩市政府的批准後，開始逐步恢復若干運營。恢復的運營包括的井下採空區治理和一期選礦廠重新啟動，日選礦能力達到6,000噸。



於截至2024年3月31日止三個月，甲瑪礦區生產2,093噸（約4.6百萬磅）銅，較截至2023年3月31日止三個月（20,025噸，或44.1百萬磅）減少90%。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2023年同期上升，乃由於產量下降所致。

### 季度數據回顧

#### 截至2024年3月31日止三個月與截至2023年3月31日止三個月比較

**銷售收入**由2023年同期的252.8百萬美元減少192.3百萬美元至2024年第一季度的60.5百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為36.2百萬美元，較2023年同期的66.4百萬美元減少30.2百萬美元。採用堆浸法的長山壕礦於2023年接近第三季度末及於第四季度持續減少開採率，以加強對露天礦坑邊坡的管理及維護。這項減少影響了本期間的黃金產量。截至2024年1月3日，長山壕礦已回復至全面生產運營。黃金平均實現售價由2023年第一季度的每盎司1,892美元上升12%至2024年第一季度的每盎司2,123美元。長山壕礦的黃金銷量為17,035盎司（黃金產量：17,276盎司），而2023年同期為35,100盎司（黃金產量：35,291盎司）。

來自甲瑪礦區的銷售收入為24.4百萬美元，較2023年同期的186.4百萬美元減少162.0百萬美元。甲瑪礦區已於2023年12月15日從一期選礦廠開始逐步恢復生產，日選礦能力為6,000噸礦石。銅的平均實現售價由2023年第一季度的每磅3.32美元增加2%至2024年第一季度的每磅3.40美元。截至2024年3月31日止三個月，銅總銷量為2,080噸（4.6百萬磅），較2023年同期的18,662噸（41.1百萬磅）減少89%。

**銷售成本**於截至2024年3月31日止季度為72.0百萬美元，較2023年同期的150.1百萬美元減少78.1百萬美元，主要由於甲瑪礦區二期選礦廠暫停營運及長山壕礦於2023年最後兩個季度減少開採率所致。

**礦山經營虧損**於截至2024年3月31日止三個月為11.5百萬美元，較2023年同期的礦山經營盈利102.7百萬美元減少114.2百萬美元，主要由於甲瑪礦區二期選礦廠暫停營運及長山壕礦於2023年最後兩個季度減少開採率所致。

**一般及行政開支**由截至2023年3月31日止季度的9.6百萬美元，輕微減少0.5百萬美元至截至2024年3月31日止季度的9.1百萬美元。減少乃由於本公司繼續實施整體成本削減計劃所致。

**其他開支**於2024年第一季度確認0.3百萬美元。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，請參閱截至2024年3月31日期間的簡明綜合財務報表附註17「或然事項」一節。

**研發開支**於截至2024年3月31日止三個月為0.8百萬美元，較2023年同期的4.6百萬美元減少。2024年第一季度的減少乃由於在2023年完成多個研究項目所致。

**營運虧損**於2024年第一季度為21.5百萬美元，較2023年同期的收入為88.4百萬美元減少109.9百萬美元。

**融資成本**於截至2024年3月31日止三個月為5.7百萬美元，較2023年同期的6.7百萬美元減少1.0百萬美元。減少乃主要由於未償還的借款總額減少所致。

**匯兌虧損**於截至2024年3月31日止三個月為0.2百萬美元，較2023年同期的收益3.3百萬美元減少。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**於截至2024年3月31日止三個月為1.2百萬美元，較2023年同期的2.1百萬美元減少，乃主要由於在本季度賺取的利息收入較去年同期下跌所致。

**所得稅抵免**於截至2024年3月31日止季度為0.4百萬美元，較2023年同期的開支8.5百萬美元增加8.9百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為1.9百萬美元，而2023年同期為2.6百萬美元。

淨虧損於截至2024年3月31日止三個月為26.0百萬美元，較截至2023年3月31日止三個月的溢利78.7百萬美元減少104.7百萬美元。

## 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 3 月 31 日止三個月			
	2024 年		2023 年	
	美元	美元/盎司	美元	美元/盎司
總銷售成本 <sup>1</sup>	28,157,089	1,653	46,991,600	1,339
調整－折舊及損耗	(11,060,653)	(649)	(21,605,641)	(616)
調整－無形資產攤銷	(142,809)	(8)	(371,240)	(11)
<b>總現金生產成本</b>	<b>16,953,627</b>	<b>996</b>	<b>25,014,719</b>	<b>712</b>
黃金總銷量（盎司）		<b>17,035</b>		<b>35,100</b>
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。

### 甲瑪礦區（銅及副產品抵扣額）

	截至 3 月 31 日止三個月			
	2024 年		2023 年	
	美元	美元/磅	美元	美元/磅
總銷售成本	43,881,428	9.57	103,076,012	2.51
一般及行政開支	8,277,610	1.80	8,682,170	0.21
研發開支	786,941	0.17	4,641,849	0.11
<b>總生產成本</b>	<b>52,945,979</b>	<b>11.54</b>	<b>116,400,031</b>	<b>2.83</b>
調整－折舊及損耗	(10,561,652)	(2.30)	(20,128,368)	(0.49)
調整－無形資產攤銷	(1,032,562)	(0.23)	(9,070,489)	(0.22)
<b>總現金生產成本</b>	<b>41,351,765</b>	<b>9.01</b>	<b>87,201,174</b>	<b>2.12</b>
副產品抵扣額	(8,435,946)	(1.84)	(47,546,797)	(1.16)
<b>扣除副產品抵扣額之總現金生產成本</b>	<b>32,915,819</b>	<b>7.17</b>	<b>39,654,377</b>	<b>0.96</b>
銅總銷量（磅）		<b>4,586,216</b>		<b>41,143,092</b>
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，設計開採及選礦能力為 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，其中生產率降至 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。

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 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
上堆礦量（噸）	2,205,267	4,814,384
平均礦石品位（克／噸）	0.59	0.61
可回收黃金（盎司）	25,170	56,379
期末在製黃金（盎司）	151,923	193,883
採出的廢石（噸）	2,798,656	3,295,035

截至2024年3月31日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為2.2百萬噸，而含金總量為25,170盎司（783千克）。黃金項目至今的整體累計回收率於截至2024年3月31日止保持在約56.12%，而截至2023年12月31日止為56.26%。其中，於2024年3月31日，一期及二期堆浸場黃金回收率分別為59.77%及53.74%。

### 勘探

於2023年，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。於2024年，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。於2024年，最新的勘探報告正在編製。

於2024年，計劃對勘探許可證區域的深部進行勘探計劃，鑽探進尺為3,580米，含鑽孔3個。截至2024年3月31日，勘探計劃的所有準備及報價均已完成。勘探計劃準備就緒，可於2024年5月開始。

## 礦產資源量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2023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	16,131	0.63	10.08	0.32
	控制	17,239	0.68	11.76	0.38
	探明+控制	33,370	0.65583	21.89	0.70
	推斷	4,301	0.41	1.74	0.06
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2023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	16,131	0.63	10.08	0.32
概略	17,239	0.68	11.76	0.38
<b>總計</b>	<b>33,370</b>	<b>0.65</b>	<b>21.84</b>	<b>0.70</b>

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。

## 最新生產狀況

甲瑪礦區	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
處理的礦石 (噸)	330,512	4,236,835
平均銅礦石品位 (%)	0.90	0.56
銅回收率 (%)	71	85
平均黃金品位 (克／噸)	0.49	0.20
黃金回收率 (%)	66	63
平均銀品位 (克／噸)	21.85	9.42
銀回收率 (%)	58	56
平均鉬品位 (%)	-	0.029
鉬回收率 (%)	-	15.03

甲瑪礦區已於2023年12月15日從一期選礦廠開始逐步恢復生產，日選礦能力為6,000噸礦石。由於二期選礦廠的恢復取決於政府對尾礦排放計劃的審查結果，因此復產時間未定。

## 勘探

於 2024 年，西藏華泰龍礦業開發有限公司已計劃甲瑪礦區圍繞目前礦區的銅鉛項目詳查和八一牧場銅項目普查兩個地質勘查項目，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，就地質勘探計劃進行的臨時道路建造工程已於 2024 年 3 月 20 日展開，並將於 2024 年 5 月底完成。計劃於 2024 年 6 月展開鑽探計劃。

## 礦產資源估算

NI 43-101 項下於截至 2023 年 12 月 31 日按類別劃分的甲瑪礦區資源量：

### 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 2023 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	91.66	0.38	0.04	0.04	0.02	0.07	5.04	348.91	33.62	33.5	16.8	0.21	14.84
控制	1311.73	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.48	5194.71	451.15	613.1	380.0	4.17	231.00
探明+控制	1403.39	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.45	5543.61	484.77	646.6	396.8	4.39	245.85
推斷	406.10	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1247.0	123.0	311.0	175.0	1.32	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、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

原有資源估計由 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 項下於截至 2023 年 12 月 31 日按類別劃分的甲瑪礦區儲量：

### 甲瑪項目截至 2023 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)	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	17.54	0.60	0.05	0.02	0.02	0.19	7.66	104.93	8.83	4.0	2.7	0.11	4.32
概略	338.43	0.60	0.03	0.13	0.07	0.16	10.38	2018.63	116.37	427.7	236.2	1.73	112.98
證實+概 略	355.98	0.60	0.04	0.12	0.07	0.16	10.25	2123.57	125.21	431.7	238.9	1.83	117.30

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、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；
    - 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。
- 原有儲量估計由 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 2024 年 3 月 31 日，本公司的累計盈餘為 353.0 百萬美元、營運資本為 179.1 百萬美元及借款為 805.4 百萬美元。本公司於 2024 年 3 月 31 日的現金結餘為 102.7 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多間銀行安排的年利率介乎 1.85% 至 6.27% 的 146.2 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 2024 年 3 月 31 日，本公司已根據貸款融資提取人民幣 37.9 億元（約 534.2 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 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 1.05%。

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 23 日到期的 2.8% 無抵押債券。本公司於 2023 年 11 月 9 日取得中國建設銀行批出本金總額人民幣 100 百萬元（約 14.1 百萬美元）貸款，按 1.85% 計息。本公司於 2023 年 11 月 30 日取得中金財務批出本金總額人民幣 380 百萬元（約 53.7 百萬美元）貸款，按 2.45% 計息。本公司於 2024 年 1 月 19 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 42.3 百萬美元）貸款，按 1.85% 計息。

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2024年3月31日及2023年3月31日止三個月簡明綜合現金流量表所節選的現金流數據。

	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
	千美元	千美元
經營活動所得的現金淨額	7,201	127,712
投資活動所用的現金淨額	(41,360)	(7,126)
融資活動所得（所用）的現金淨額	39,726	(456)
現金及現金等價物增加淨額	5,567	120,130
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(134)	4,458
期初的現金及現金等價物	97,237	428,453
期末的現金及現金等價物	102,670	553,041

## 經營現金流

截至2024年3月31日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為7.2百萬美元，主要來自：(i)物業、廠房及設備折舊24.4百萬美元；(ii)應付賬款及應計負債增加16.6百萬美元；及(ii)融資成本5.7百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)存貨減少10.0百萬美元；(ii)已付利息5.1百萬美元；及(iii)已付所得稅1.5百萬美元。

## 投資現金流

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為 41.4 百萬美元，主要用於：(i)購買土地使用權付款 18.9 百萬美元，及(ii)購買物業、廠房及設備付款 16.9 百萬美元，並被已收利息 0.5 百萬美元所抵銷。

## 融資現金流

截至2024年3月31日止三個月，融資活動主要產生的現金流入淨額為39.7百萬美元，主要歸因於獲得借款40.0百萬美元，並被已付少數股東股息0.3百萬美元所抵銷。

## 產生的開支

截至2024年3月31日止三個月，本公司產生開採成本10.5百萬美元、選礦成本12.6百萬美元及運輸成本0.7百萬美元。

## 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2024年3月31日，本公司的債務總額為805.4百萬美元，而權益總額為1,712.9百萬美元。本公司於2024年3月31日的產權比率為0.47，而於2023年12月31日則為0.44。

## 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2024年3月31日止三個月的簡明綜合財務報表中披露外，截至2024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

除本討論與分析及簡明綜合財務報表的其他地方所披露者外，本公司於2024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2023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2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表附註34「承諾」。

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	777,166	146,230	527,532	103,404
應付委託貸款	28,189	-	28,189	-

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2023年12月31日及2024年3月31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鈾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2024年3月31日止三個月，向中國黃金出售合質金錠的銷售收入36.2百萬美元，較截至2023年3月31日止三個月的66.4百萬美元減少。



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2024年3月31日止三個月，向中國黃金出售銅精礦及其他產品的銷售收入為24.0百萬美元，而2023年同期為173.6百萬美元。

截至2024年3月31日止三個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供6.2百萬美元的建築服務（截至2023年3月31日止三個月為0.6百萬美元）。

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2024年3月31日止三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。

## 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2024年3月31日止三個月，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價值出現大幅調整的風險），載於截至2023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2023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2024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2024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。

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2024年3月31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2024年3月31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2024年3月31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12月31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2024年3月31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2024年3月31日止三個月，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.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca)及[www.hkex.com.hk](http://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。

2024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 2024 年 3 月 31 日止三個月

簡明綜合財務報表

截至 2024 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 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 – 22

簡明綜合損益表及其他全面收益表  
截至 2024 年 3 月 31 日止三個月

	附註	截至 3 月 31 日止三個月 2024 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)
銷售收入	3	60,543	252,778
銷售成本		<u>(72,039)</u>	<u>(150,068)</u>
礦山經營（虧損）盈利		<u>(11,496)</u>	<u>102,710</u>
開支			
一般及行政開支	4	(9,096)	(9,584)
勘探及評估支出		(92)	(35)
研發開支		<u>(787)</u>	<u>(4,642)</u>
		<u>(10,975)</u>	<u>(14,261)</u>
營運（虧損）收入		<u>(21,471)</u>	<u>88,449</u>
其他（開支）收入			
匯兌（虧損）收益淨額		(157)	3,310
利息及其他收入		1,228	2,099
其他開支	17	(347)	-
融資成本	5	<u>(5,663)</u>	<u>(6,706)</u>
		<u>(4,939)</u>	<u>(1,297)</u>
所得稅前（虧損）溢利		(26,410)	87,152
所得稅抵免（開支）	6	<u>362</u>	<u>(8,493)</u>
期內（虧損）溢利		<u>(26,048)</u>	<u>78,659</u>
期內其他全面收入（開支）			
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 的股本工具公平值收益（虧損）		12,626	(2,891)
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>(1,106)</u>	<u>10,716</u>
期內其他全面收入		<u>11,520</u>	<u>7,825</u>
期內全面（開支）收入總額		<u><u>(14,528)</u></u>	<u><u>86,484</u></u>

	<u>附註</u>	截至 3 月 31 日止三個月 <u>2024 年</u> 千美元 (未經審核)	<u>2023 年</u> 千美元 (未經審核)
以下應佔期內溢利 (虧損)			
非控股權益		251	880
本公司擁有人		<u>(26,299)</u>	<u>77,779</u>
		<u>(26,048)</u>	<u>78,659</u>
以下應佔期內全面收入 (開支) 總額			
非控股權益		251	878
本公司擁有人		<u>(14,779)</u>	<u>85,606</u>
		<u>(14,528)</u>	<u>86,484</u>
每股 (虧損) 盈利 - 基本 (美仙)	8	<u>(6.63)</u>	<u>19.62</u>
普通股加權平均數			
- 基本	8	<u>396,413,753</u>	<u>396,413,753</u>



簡明綜合財務狀況表  
於2024年3月31日

	附註	2024年 3月31日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		102,670	97,237
受限制結餘		67,576	67,693
貿易及其他應收款項	9	16,344	17,076
可收回稅項		2,336	2,286
預付費及保證金		494	339
存貨	10	301,462	291,553
		<u>490,882</u>	<u>476,184</u>
<b>非流動資產</b>			
預付費及保證金		16,276	768
使用權資產	11	47,559	39,791
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	16	59,778	47,153
物業、廠房及設備	11	1,459,050	1,481,901
採礦權	11	771,785	773,117
其他非流動資產		15,775	15,802
		<u>2,370,223</u>	<u>2,358,532</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>2,861,105</u></u>	<u><u>2,834,716</u></u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	12	160,928	158,250
合約負債		944	71
借貸	13	146,230	143,523
租賃負債		3,138	3,041
稅項負債		545	540
		<u>311,785</u>	<u>305,425</u>
流動資產淨值		<u>179,097</u>	<u>170,759</u>
資產總值減流動負債		<u>2,549,320</u>	<u>2,529,291</u>
<b>非流動負債</b>			
借貸	13	630,936	594,711
應付委託貸款		28,189	28,238
租賃負債		919	937
遞延稅項負債		99,807	101,721
遞延收入		19	19
環境復墾		76,513	75,924
		<u>836,383</u>	<u>801,550</u>
<b>負債總額</b>		<u><u>1,148,168</u></u>	<u><u>1,106,975</u></u>

	<u>附註</u>	2024年 <u>3月31日</u> 千美元 (未經審核)	2023年 <u>12月31日</u> 千美元 (經審核)
<b>擁有人權益</b>			
股本	14	1,229,061	1,229,061
儲備		109,976	97,422
留存溢利		353,042	380,375
		<u>1,692,079</u>	<u>1,706,858</u>
非控股權益		20,858	20,883
<b>擁有人權益總額</b>		<u>1,712,937</u>	<u>1,727,741</u>
<b>負債及擁有人權益總額</b>		<u>2,861,105</u>	<u>2,834,716</u>

簡明綜合財務報表已獲董事會於 2024 年 5 月 15 日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

(簽署) 童軍虎

童軍虎  
董事

(簽署) 赫英斌

赫英斌  
董事

簡明綜合權益變動表

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月

	本公司擁有人應佔									
	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
期內溢利	-	-	-	-	-	-	77,779	77,779	880	78,659
透過其他全面收益按公平值列賬 的股本工具公平值虧損	-	-	-	(2,891)	-	-	-	(2,891)	-	(2,891)
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	10,718	-	-	10,718	(2)	10,716
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	(2,891)	10,718	-	77,779	85,606	878	86,484
撥往法定儲備－安全生產基金	-	-	-	-	-	1,072	(1,072)	-	-	-
股息分派(附註7)	-	-	-	-	-	-	(146,673)	(146,673)	-	(146,673)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(428)	(428)
於2023年3月31日(未經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	13,608	(36,390)	104,194	501,260	1,822,912	19,901	1,842,813
於2024年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	26,318	(61,875)	121,800	380,375	1,706,858	20,883	1,727,741
期內(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	(26,299)	(26,299)	251	(26,048)
透過其他全面收益按公平值列賬 的股本工具公平值收益	-	-	-	12,626	-	-	-	12,626	-	12,626
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(1,106)	-	-	(1,106)	-	(1,106)
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	12,626	(1,106)	-	(26,299)	(14,779)	251	(14,528)
撥往法定儲備－安全生產基金	-	-	-	-	-	1,034	(1,034)	-	-	-
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(276)	(276)
於2024年3月31日(未經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	38,944	(62,981)	122,834	353,042	1,692,079	20,858	1,712,937

簡明綜合現金流量表

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月

	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 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	7,201	127,712
<b>投資活動</b>		
已收利息收入	449	1,620
購買物業、廠房及設備付款	(16,855)	(9,851)
已付水處理項目保證金	(6,096)	-
土地使用權付款	(18,858)	-
提取受限制結餘	-	1,105
投資活動所用的現金淨額	(41,360)	(7,126)
<b>融資活動</b>		
借貸所得款項	40,031	-
已付一家附屬公司一名非控股股東股息	(276)	(428)
租賃負債還款	(29)	(28)
融資活動所得(所用)的現金淨額	39,726	(456)
現金及現金等價物增加淨額	5,567	120,130
期初的現金及現金等價物	97,237	428,453
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(134)	4,458
期末的現金及現金等價物	102,670	553,041
現金及現金等價物包括現金及銀行存款	102,670	553,041

1. 編製基準及本期間內的重重大事件

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國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則第 34 號 *中期財務申報* 而編製，應與截至 2023 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，美元為本公司的功能貨幣。

1.2 本期間內的重重大事件

甲瑪銅金多金屬礦（「甲瑪礦區」）二期選礦廠停產

於 2023 年 3 月 27 日，繼本集團的甲瑪礦區果朗溝尾礦庫因尾礦壩體輕微損壞而發生尾砂外溢（「尾砂外溢」）及於 2023 年 12 月 15 日甲瑪礦一期選礦廠復產後，於 2024 年 3 月 31 日及直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，甲瑪礦區二期選礦廠的復產須受政府監管機構何時批准復產的決定所規限，本集團正繼續推進甲瑪礦區按其設計產能全面復產。

1. 編製基準及本期間內的重重大事件（續）

1.2 本期間內的重重大事件（續）

持續經營評估

本集團於截至 2024 年 3 月 31 日止三個月錄得淨虧損 26 百萬美元，儘管截至 2024 年 3 月 31 日止三個月的經營現金流入淨額為 7 百萬美元，且於 2024 年 3 月 31 日，本集團的流動資產超過流動負債約 179 百萬美元。甲瑪礦區因應尾砂外溢而停產及附註 17 所詳述的一連串凍結資產的訴訟，已對本集團的財務表現及經營現金流量造成負面影響。

經考慮本集團的現金流量預測（受甲瑪礦區的停產影響）、預期恢復營運及附註 17 所詳述訴訟的影響、本集團的現有借貸及應付委託貸款、其未來資本開支以及甲瑪礦區的採礦權產生的可能分期付款的敏感度分析，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末起計未來十二個月內到期的財務責任，因此，簡明綜合財務報表日期已根據持續經營基準編製。

2. 會計政策及應用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

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。

截至2024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本集團截至2023年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

於本中期期間，本集團已首次應用由國際會計準則理事會發佈的以下新訂及經修訂國際財務報告準則（於 2024 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間強制生效），以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第 16 號（修訂本）	售後租回中的租賃負債
國際會計準則第 1 號（修訂本）	流動或非流動負債分類
國際會計準則第 1 號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第 7 號及國際財務報告準則第 7 號（修訂本）	供應商融資安排

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則對本期間及過往期間的本集團財務狀況及表現及／或於本簡明綜合財務報表所載披露並無產生重大影響。



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 3 月 31 日止三個月	
	2024 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)
<u>於特定時間點</u>		
合質金錠	36,166	66,415
銅	15,585	136,585
其他副產品	8,792	49,778
總收入	<u>60,543</u>	<u>252,778</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識別。內部報告需由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱，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，已界定為本公司執行董事。主要經營決策者已識別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）。

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 2024 年 3 月 31 日止三個月

	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)
銷售收入（外部和分部收入）	36,166	24,377	60,543	-	60,543
銷售成本	(28,158)	(43,881)	(72,039)	-	(72,039)
礦山經營盈利（虧損）	8,008	(19,504)	(11,496)	-	(11,496)
經營收入（虧損）	7,917	(28,568)	(20,651)	(820)	(21,471)
匯兌虧損	(120)	(32)	(152)	(5)	(157)
利息和其他收入	885	367	1,252	(24)	1,228
其他開支	-	(347)	(347)	-	(347)
融資成本	(101)	(4,310)	(4,411)	(1,252)	(5,663)
所得稅前溢利（虧損）	8,581	(32,890)	(24,309)	(2,101)	(26,410)

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月

	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)
銷售收入（外部和分部收入）	66,415	186,363	252,778	-	252,778
銷售成本	(46,992)	(103,076)	(150,068)	-	(150,068)
礦山經營盈利	19,423	83,287	102,710	-	102,710
經營收入（虧損）	19,388	69,963	89,351	(902)	88,449
匯兌收益（虧損）淨額	954	2,495	3,449	(139)	3,310
利息和其他收入	503	1,589	2,092	7	2,099
融資成本	(339)	(3,956)	(4,295)	(2,411)	(6,706)
所得稅前溢利（虧損）	20,506	70,091	90,597	(3,445)	87,152

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、匯兌收益（虧損）、其他開支、利息及其他收入及融資成本不予分配。此為呈報予主要經營決策者以供資源分配和表現評估。

截至 2024 年及 2023 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）

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
<b>截至 2024 年 3 月 31 日（未經審核）</b>					
資產總額	561,871	2,231,079	2,792,950	68,155	2,861,105
負債總額	39,315	1,028,194	1,067,509	80,659	1,148,168
<b>截至 2023 年 12 月 31 日（經審核）</b>					
資產總額	551,635	2,226,003	2,777,638	57,078	2,834,716
負債總額	34,891	991,898	1,026,789	80,186	1,106,975

為了監察分部表現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、預付費及保證金、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、遞延收入及若干借貸，所有負債分配至各經營分部。

4. 一般及行政開支

	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年 千美元 (未經審核)	2023 年 千美元 (未經審核)
行政及辦公室開支	1,247	1,367
物業、廠房及設備折舊	1,900	1,929
使用權資產折舊	25	25
專業費用	1,461	350
薪金及福利	3,554	3,459
其他	909	2,454
一般及行政開支總額	9,096	9,584

5. 融資成本

	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
借貸利息	5,123	5,742
租賃負債利息	17	24
環境復墾增加	705	972
	<u>5,845</u>	<u>6,738</u>
減：資本化至物業、廠房及設備的金額	(182)	(32)
融資成本總額	<u><u>5,663</u></u>	<u><u>6,706</u></u>

6. 所得稅（抵免）開支

	截至 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	1,577	10,407
上年度超額撥備－中國企業所得稅	(24)	-
中國附屬公司所賺取溢利的中國預扣所得稅	-	693
	<u>1,553</u>	<u>11,100</u>
遞延稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	(1,915)	(1,914)
中國附屬公司所賺取溢利的中國預扣所得稅	-	(693)
	<u>(1,915)</u>	<u>(2,607)</u>
所得稅（抵免）開支總額	<u><u>(362)</u></u>	<u><u>8,493</u></u>

7. 股息

於截至 2023 年 3 月 31 日止三個月，本公司就截至 2022 年 12 月 31 日止年度向本公司股東宣派特別股息每股 0.37 美元，合計 146,673,000 美元。

於截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，並無向本公司股東宣派股息。

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 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
	(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）	(26,299)	77,779
普通股加權平均數，基本	396,413,753	396,413,753
每股基本（虧損）盈利（美仙）	(6.63)	19.62

本集團於2024年及2023年3月31日及截至2024年及2023年3月31日止各期間，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。

9. 貿易及其他應收款項

	2024 年	2023 年
	3 月 31 日	12 月 31 日
	千美元	千美元
	(未經審核)	(經審核)
貿易應收款項	1,617	1,466
減：信貸損失撥備	(104)	(105)
	1,513	1,361
應收關聯公司款項（附註 15(a)） <sup>(1)</sup>	599	654
其他應收款項 <sup>(2)</sup>	14,232	15,061
貿易及其他應收款項總額	16,344	17,076

<sup>(1)</sup> 該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

<sup>(2)</sup> 於 2024 年 3 月 31 日的結餘包括可收回增值稅（「增值稅」）7,748,000 美元（2023 年 12 月 31 日：8,837,000 美元）以及將向獨立第三方房地產開發商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（定義見附註 17）3,217,000 美元（2023 年 12 月 31 日：3,223,000 美元）（扣除信貸損失撥備）。有關自中新房應收款項減值評估的詳情載於附註 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。

	2024 年 3 月 31 日 千美元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千美元 (經審核)
30 日以下	78	60
31 至 90 日	124	17
91 至 180 日	63	49
180 日以上	<u>1,248</u>	<u>1,235</u>
貿易應收款項總額	<u><u>1,513</u></u>	<u><u>1,361</u></u>

10. 存貨

	2024 年 3 月 31 日 千美元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千美元 (經審核)
在製黃金	230,310	221,656
合質金錠	25,888	24,842
消耗品	15,920	15,356
銅精礦	230	606
零件	<u>29,114</u>	<u>29,093</u>
存貨總值	<u><u>301,462</u></u>	<u><u>291,553</u></u>

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，已售存貨成本合計 44 百萬美元（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：150 百萬美元）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 2024 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 1.4 百萬美元（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：1.5 百萬美元）及 1 百萬美元（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：1.5 百萬美元）。

截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，物業、廠房及設備折舊為 24.4 百萬美元（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：44.5 百萬美元）。折舊金額部分於銷售成本以及一般及行政開支中確認及部分於存貨中資本化。

於截至 2024 年及 2023 年 3 月 31 日止三個月並無採礦權添置。截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，採礦權攤銷為 1.2 百萬美元（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：9.5 百萬美元）。攤銷金額已於銷售成本確認。

於截至 2024 年 3 月 31 日止三個月，本集團就租賃土地及已確認使用權資產支付農地使用稅 8.9 百萬美元（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：無）及無租賃負債（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：無）。

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：

	2024 年 3 月 31 日 千美元 (未經審核)	2023 年 12 月 31 日 千美元 (經審核)
應付賬款	22,403	18,866
應付票據	5,093	-
應付建設成本	87,052	100,769
應計採礦成本	6,751	-
應付工資及福利	304	257
其他應計項目	2,042	1,606
其他應付稅項	2,094	1,543
應付訴訟賠償（附註 17）	23,136	22,828
其他應付款項	8,484	8,806
收購採礦權的應付款項	3,569	3,575
應付賬款及其他應付款項及應計費用總額	<u>160,928</u>	<u>158,250</u>

13. 借貸

	2024年 3月31日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行貸款	695,418	656,344
應付中國黃金附屬公司的貸款(附註15)	<u>81,748</u>	<u>81,890</u>
	<u>777,166</u>	<u>738,234</u>

借貸償還情況如下：

	2024年 3月31日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
一年內償還之賬面金額	146,230	143,523
一至兩年內償還之賬面金額	69,203	66,500
兩至五年內償還之賬面金額	458,329	424,627
五年後償還之賬面金額	<u>103,404</u>	<u>103,584</u>
	777,166	738,234
減：於一年內到期之款項(於流動負債內顯示)	<u>(146,230)</u>	<u>(143,523)</u>
於非流動負債內顯示的款項	<u>630,936</u>	<u>594,711</u>

本集團已抵押資產(以取得借貸)的賬面值如下：

	2024年 3月31日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
採礦權	<u>769,414</u>	<u>770,542</u>

借貸按介乎年息 1.85% 至 6.27% (2023 年 12 月 31 日：1.85% 至 6.32%) 的實際利率計息。

13. 借貸（續）

就於 2024 年 3 月 31 日的賬面值為 124,545,000 美元（2023 年 12 月 31 日：124,762,000 美元）的銀行貸款而言，本集團違反銀團貸款的條款（詳情見附註 17(i)），即華泰龍的被凍結資產的賬面值已超過人民幣 200,000,000 元。於發現有關違反事項後，本公司董事通知貸款人及與相關往來銀行重新磋商貸款條款。於 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，貸款人已同意豁免其於報告期末起計未來 12 個月要求即時還款的權利，因此根據於貸款協議所載的還款時間表，有關銀團貸款已於 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日分類為非流動負債。除此之外，本集團於整個報告期內均一直遵守所有其他契諾。

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 2023 年 1 月 1 日（經審核）、		
2023 年 12 月 31 日（經審核）及		
2024 年 3 月 31 日（未經審核）	<u>396,413,753</u>	<u>1,229,061</u>

15. 重大關聯方交易

關聯方為有能力控制另一方或對財政及營運決策行使重大影響力的人士。受共同控制的人士亦被視為有關聯。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。

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。

除於本簡明綜合財務報表其他部分披露的關聯方交易及結餘外，下文概述本集團與其關聯方於截至2024年及2023年3月31日止三個月在日常業務過程中進行的重大關聯方交易以及於2024年3月31日及2023年12月31日的關聯方結餘。

15. 重大關聯方交易（續）

於期／年內的關聯方名稱及關係如下：

下列為中國黃金擁有本公司發行在外普通股的百分比：

	2024年 3月31日 % (未經審核)	2023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中國黃金附屬公司進行下列重大交易：

	截至3月31日止三個月 2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
本集團銷售合質金錠	<u>36,166</u>	<u>66,415</u>
本集團銷售銅精礦及其他副產品	<u>24,021</u>	<u>173,633</u>
其他收入	<u>712</u>	<u>-</u>
本集團提供運輸服務	<u>34</u>	<u>685</u>
提供予本集團之建設、剝離及採礦服務	<u>6,166</u>	<u>5,734</u>
計物業管理費	<u>114</u>	<u>118</u>
擔保費	<u>157</u>	<u>167</u>
利息收入	<u>233</u>	<u>1,486</u>
應付中國黃金附屬公司的貸款及 應付委託貸款的利息開支	<u>623</u>	<u>-</u>
租賃負債利息開支	<u>16</u>	<u>21</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：

	2024年 3月31日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
<u>資產</u>		
應收關聯公司款項（附註9）	599	654
中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物	-	78,264
中國黃金附屬公司持有的受限制結餘	67,576	67,693
應收中國黃金及其附屬公司款項總額	<u>68,175</u>	<u>146,611</u>

除了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結餘外，於2024年3月31日及2023年12月31日計入貿易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、無抵押及按要求償還。

	2024年 3月31日 千美元 (未經審核)	2023年 12月31日 千美元 (經審核)
<u>負債</u>		
應付委託貸款	28,189	28,238
應付中國黃金附屬公司的貸款	81,748	81,890
應付中國黃金附屬公司的建設成本	1,652	6,893
應付中國黃金附屬公司的貿易款項	4,239	4,742
應付中國黃金款項	2,833	2,574
與中國黃金附屬公司的合約負債	941	68
應付中國黃金附屬公司的租賃負債	1,347	1,334
應付中國黃金及其附屬公司款項總額	<u>120,949</u>	<u>125,739</u>

除應付中國黃金的委託貸款、應付中國黃金附屬公司的貸款、中國黃金附屬公司的租賃負債及中國黃金附屬公司的合約負債外，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 3 月 31 日止三個月	
	2024 年	2023 年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
薪金及其他福利	82	108
離職後福利	7	7
	<u>89</u>	<u>115</u>

16. 金融工具

於 2024 年 3 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，本集團股本證券投資包括在聯交所上市的股本證券及於在中國註冊成立的非上市公司。

在聯交所上市的股本證券的投資 58,955,000 美元（2023 年 12 月 31 日：46,328,000 美元）乃按於聯交所的未經調整報價計量（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開採、選礦及交易有色金屬的公司的投資。

此外，在中國註冊成立的兩間非上市公司的投資 823,000 美元（2023 年 12 月 31 日：825,000 美元）乃根據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列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

除下文所述者外，於本集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度的年度財務報表所詳述，並無有關或然事項的重大更新。

(i) 與華新及中新房的訴訟

(a) 與華新建工集團有限公司（「華新」）及中新房就建設成本的訴訟

根據西藏拉薩市高級人民法院（「西藏高院」）於 2023 年 6 月 5 日就施工合同作出的一審判決（「2023 年 6 月華新終審判決」），本公司的附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司（「華泰龍」）於截至 2024 年 3 月 31 日止三個月就未清付訴訟賠償確認額外利息支出 347,000 美元（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：無）。因此，於 2024 年 3 月 31 日，華泰龍確認人民幣 164 百萬元（相當於 23,136,000 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（2023 年 12 月 31 日：人民幣 159 百萬元（相當於 22,828,000 美元））。

於 2024 年 3 月 31 日及直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，華泰龍尚未結付應付華新的款項 23,136,000 美元，而華泰龍現正積極尋求其他方法就 2023 年 6 月華新終審判決提出上訴，目前尚未有結果。

(b) 與中新房就交付一棟建築物及二十個停車場（「新物業」）以及收回所有相關稅務風險（包括但不限於土地增值稅、企業所得稅及與土地轉讓（據此本集團同意轉讓土地使用權以供發展一個綜合項目及中新房同意以新物業賠償本集團）相關的其他附加費（「稅款及其他附加費」）的訴訟

於 2024 年 3 月 31 日及直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，由於針對中新房的訴訟導致綜合項目仍未復工及新物業仍未交付予華泰龍。根據法律意見，於 2023 年 3 月由華泰龍申請執行中新房應向華泰龍支付人民幣 9 百萬元的審決目前正在進行中，截至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，結果尚不確定。

根據本集團對新物業狀況的評估，並計及新物業的估值，並無於截至 2024 年 3 月 31 日止三個月作出減值虧損（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：無），而其他非流動資產於 2024 年 3 月 31 日的賬面值為人民幣 111,924,000 元（相當於 15,775,000 美元）（2023 年 12 月 31 日：人民幣 111,924,000 元（相當於 15,802,000 美元））。

17. 或然事項（續）

(i) 與華新及中新房的訴訟（續）

- (b) 與中新房就交付一棟建築物及二十個停車場（「新物業」）以及收回所有相關稅務風險（包括但不限於土地增值稅、企業所得稅及與土地轉讓（據此本集團同意轉讓土地使用權以供發展一個綜合項目及中新房同意以新物業賠償本集團）相關的其他附加費（「稅款及其他附加費」）的訴訟（續）

根據本集團可獲得的最佳資料及截至 2024 年 3 月 31 日的信貸風險評估，於截至 2024 年 3 月 31 日止三個月內，並無就來自中新房的稅費及其他附加費確認額外預期信貸損失（截至 2023 年 3 月 31 日止三個月：無），而於 2024 年 3 月 31 日累計計提的信貸損失為人民幣 22,827,000 元（相當於 3,217,000 美元）（2023 年 12 月 31 日：人民幣 22,827,000 元（相當於 3,223,000 美元））。

(ii) 與華泰龍獨立供應商的訴訟

於2024年2月28日至3月2日期間，西藏高院就華泰龍與華泰龍的供應商之間就追討因甲瑪礦區南礦坑停產而產生的停工及暫緩生產的損失，而於2024年4月10日，西藏高院撤銷由西藏拉薩市中級人民法院（「西藏中級法院」）日期為2023年11月27日的一審判決，並將案件發還西藏中級法院重審。

於直至本簡明綜合財務報表獲授權刊發日期，尚未進行重審，本集團認為經計及法律意見，不可能須導致經濟利益流出。因此，於2024年3月31日，並未就此項訴訟於簡明綜合財務報表作出撥備（2023年12月31日：無）。