

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA GOLD INTERNATIONAL RESOURCES CORP. LTD.

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成立的有限公司)

(香港股份代號：2099)

(多倫多股份代號：CGG)

截至2023年6月30日止六個月 業績公告

財務摘要

| | 2023年 截至6月30日止六個月 千美元 | 2022年 千美元 |
|--------------|-----------------------------|--------------|
| 銷售收入 | 325,794 | 596,015 |
| 淨利潤 | 25,321 | 153,526 |
| 每股基本盈利(仙) | 6.08 | 38.45 |
| 經營活動所得的現金流淨額 | 54,175 | 268,384 |
| 物業、廠房及設備 | 1,463,184 | 1,661,321 |
| 物業、廠房及設備資本開支 | 30,051 | 13,537 |
| 現金及現金等價物 | 139,450 | 317,919 |
| 營運資金(虧絀) | 211,102 | (40,271) |

業績

中國黃金國際資源有限公司(「本公司」，連同其附屬公司以下統稱「本集團」)董事會(「董事會」)，欣然宣佈本集團截至2023年6月30日止三及六個月的簡明綜合業績，連同2022年比較期間的比較數字如下：

管理層討論與分析

有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析
截至2023年6月30日止三及六個月(以美元列值，惟另有指明除外)

| | |
|---|----|
| 前瞻性陳述 | 1 |
| 本公司 | 2 |
| 概覽 | 2 |
| 表現摘要 | 2 |
| 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 | 8 |
| 礦物資產 | 10 |
| 長山壕礦 | 10 |
| 甲瑪礦區 | 12 |
| 流動資金及資金來源 | 16 |
| 現金流 | 17 |
| 經營現金流 | 17 |
| 投資現金流 | 17 |
| 融資現金流 | 18 |
| 產生的開支 | 18 |
| 產權比率 | 18 |
| 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 | 18 |
| 資產抵押 | 18 |
| 外匯匯率波動及相關避險交易影響 | 18 |
| 承諾 | 19 |
| 關聯方交易 | 19 |
| 建議交易 | 21 |
| 重要會計估計 | 21 |
| 會計政策變動 | 21 |
| 金融工具及其他工具 | 21 |
| 資產負債表以外安排 | 21 |
| 股息及股息政策 | 21 |
| 發行在外股份 | 22 |
| 披露監控及程序以及財務報告內部監控 | 22 |
| 風險因素 | 22 |
| 合資格人士 | 23 |
| 額外資料 | 23 |

管理層討論與分析

以下為截至2023年8月14日編製的財務狀況及經營業績的管理層討論與分析(「討論與分析」)。討論與分析須分別與中國黃金國際資源有限公司(下稱「中國黃金國際」、「本公司」、「我們」或「我們的」，視乎文意所需)截至2023年6月30日止三及六個月及截至2022年6月30日止三及六個月的綜合財務報表連同相關附註一併閱讀，始屬完備。除文意另有指明外，本討論與分析內提及的中國黃金國際或本公司指中國黃金國際及其各附屬公司整體而言。

以下討論載有與本公司計劃、目標、預期和意向有關的若干前瞻性陳述，乃基於本公司現行的預期而作出，並受風險、不確定因素和情況轉變所影響。讀者應細閱本討論與分析內所有資料，包括本公司另行於SEDAR網站www.sedar.com、www.chinagoldintl.com及www.hkex.com.hk登載日期為2023年3月30日的年度資料表格(「年度資料表格」)內列出的風險和不確定因素。關於可影響本公司前瞻性陳述及經營業績準確性的風險和其他因素的進一步詳情，請參閱「前瞻性陳述」和「風險因素」兩節及本討論與分析內其他部分的討論。中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績可能會受到任何該等風險的重大不利影響。

前瞻性陳述

本報告內作出的若干陳述，除與本公司有關的歷史事實的陳述外，乃屬於前瞻性資料。在某些情況下，此前瞻性資料可以透過「可能」、「將會」、「預期」、「預測」、「將予」、「旨在」、「估計」、「擬」、「計劃」、「相信」、「潛在」、「繼續」、「很可能」、「應該」或此等字眼的相反詞或類似的表達來表達前瞻性資料。此前瞻性資料涵蓋(其中包括)：中國黃金國際的生產估計、業務策略及資本開支計劃；長山壕礦及甲瑪礦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、如新冠肺炎疫情等流行病、訴訟或仲裁，以及政府規例的不利變動而遭受任何重大不利影響；中國黃金國際可動用及可取得融資的程度；及交易對手履行中國黃金國際及其附屬公司為訂約方的所有合約的條款和條件。前瞻性資料亦基於本討論與分析或年度資料表格內所識別、可導致實際結果與前瞻性資料存在重大差別的該等風險因素實際上概無發生的假設而編製。

本文所載截至本討論與分析日期的前瞻性資料乃基於管理層的意見、估計及假設而編製。眾多的重大風險、不確定因素及其他因素均可導致實際行動、事件或結果與前瞻性資料所述者出現重大差別。中國黃金國際聲明概不對更新任何前瞻性資料承擔任何責任，不論是因為出現新資料、估計、意見或假設、日後事件或結果，或其他原因而須更新，惟法律規定則除外。概不保證前瞻性資料將被證實為準確，而實際結果與未來事件可能與該等陳述中的預測存在重大差別。本警告陳述明確地免除本討論與分析中的前瞻性資料的責任。讀者務請不要過分依賴前瞻性資料。

本公司

概覽

中國黃金國際為一家於加拿大英屬哥倫比亞註冊的黃金及基本金屬礦業公司。本公司的主要業務涉及黃金及基本金屬礦產的營運、收購、開發及勘探。

本公司的主要採礦業務為位於中國內蒙古的長山壕金礦(「長山壕礦」或「長山壕」)及位於中國西藏的甲瑪銅金多金屬礦(「甲瑪礦區」或「甲瑪礦」)。中國黃金國際持有長山壕礦的96.5%權益，而中方合營(「中外合作經營企業」)方則持有餘下3.5%權益。本公司擁有甲瑪礦區的全部權益。甲瑪礦區為一個大型銅金多金屬礦床，蘊含銅、黃金、鉬、銀、鉛及鋅金屬。

中國黃金國際的普通股在多倫多證券交易所(「多倫多證券交易所」)及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，分別以代號CGG及股份代號2099進行買賣。有關本公司的其他資料，包括本公司的年度資料表格，可在SEDAR的網站sedar.com及香港交易所披露易網站hkexnews.hk瀏覽。

表現摘要

截至2023年6月30日止三個月

- 銷售收入由2022年同期的292.0百萬美元，減少75%至73.0百萬美元。
- 礦山經營虧損由2022年同期的礦山經營盈利117.7百萬美元，減少105%至6.2百萬美元。
- 淨虧損由2022年同期的淨溢利81.7百萬美元，減少165%或135.0百萬美元至53.3百萬美元。
- 經營所用現金流由2022年同期的經營所得現金流107.6百萬美元，減少168%至73.5百萬美元。
- 黃金總產量由2022年同期的65,527盎司減少44%至36,490盎司。
- 銅總產量為零，乃由於甲瑪礦區的所有生產過程於2023年第二季內停止。銅產量於2022年同期為47.1百萬磅(約21,356噸)。

管理層討論與分析

截至2023年6月30日止六個月

- 銷售收入由2022年同期的596.0百萬美元，減少45%至325.8百萬美元。
- 礦山經營盈利由2022年同期的223.2百萬美元，減少57%至96.6百萬美元。
- 淨溢利由2022年同期的153.5百萬美元，減少84%或128.2百萬美元至25.3百萬美元。
- 經營所得現金流由2022年同期的268.4百萬美元，減少80%至54.2百萬美元。
- 黃金總產量由2022年同期的124,110盎司減少28%至89,317盎司。
- 銅總產量由2022年同期的95.4百萬磅(約43,279噸)減少54%至44.1百萬磅(約20,019噸)。

產量及利潤減少主要由於甲瑪礦區自2023年3月27日起因果朗溝尾礦庫發生尾砂外溢而暫停營運所致。由於暫停營運，本公司於2023年第二季度並未自甲瑪礦區錄得任何產品銷售，惟仍有少量鉬。

前景

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

尾礦庫尾砂外溢發生在果朗溝尾礦庫第19級子壩，但其他層級的子壩和初級壩也有不同程度的損壞。本公司正在對尾礦庫的所有19級子壩和初級壩進行全面檢查和評估，並對整個壩體進行永久性維修和加固。於本討論與分析日期，目前整體程序符合進度。壩體的修復和主要加固施工已完成，另有部分加固施工仍在最後階段。本公司現正盡力於2023年8月底前向監管機構呈交安全評估報告。本公司現正積極採取多項措施，推進甲瑪礦區復產。

由於甲瑪礦區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。一旦能更明確地評估尾砂外溢對運營的影響，本公司將重新發佈生產指引。在此本公司指出，本公司長山壕金礦的生產運營是正常和穩定的。

經營業績

節選季度財務數據

| (以千美元計，每股資料除外) | 2023年 | | 截至下列日期止季度 | | | | 2021年 | |
|----------------|----------|---------|-----------|----------|----------|---------|---------|---------|
| | 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 | 9月30日 |
| 銷售收入 | 73,016 | 252,778 | 253,904 | 255,030 | 291,994 | 304,021 | 312,016 | 248,326 |
| 銷售成本 | 79,166 | 150,068 | 157,271 | 179,322 | 174,304 | 198,493 | 200,210 | 165,681 |
| 礦山經營(虧損)盈利 | (6,150) | 102,710 | 96,633 | 75,708 | 117,690 | 105,528 | 111,806 | 82,645 |
| 一般及行政開支 | 7,896 | 9,584 | 18,390 | 16,215 | 8,296 | 9,949 | 16,165 | 9,462 |
| 勘探及評估開支 | 45 | 35 | 102 | 81 | 256 | 40 | 358 | 260 |
| 研發開支 | 1,442 | 4,642 | 6,659 | 7,357 | 5,470 | 5,885 | 10,347 | 6,619 |
| 營運(虧損)收入 | (15,533) | 88,449 | 71,482 | 52,055 | 103,668 | 89,654 | 84,936 | 66,304 |
| 匯兌(虧損)收益 | (11,679) | 3,310 | 6,007 | (16,085) | (11,542) | 1,673 | 2,071 | (161) |
| 融資成本 | 6,880 | 6,706 | 7,103 | 7,504 | 7,943 | 8,188 | 8,296 | 8,670 |
| 所得稅前(虧損)溢利 | (52,907) | 87,152 | 70,603 | 30,607 | 90,098 | 83,956 | 81,198 | 57,885 |
| 所得稅開支 | 432 | 8,493 | 22,083 | 7,251 | 8,374 | 12,155 | 22,422 | 5,650 |
| (虧損)淨溢利 | (53,339) | 78,659 | 48,520 | 23,356 | 81,724 | 71,801 | 58,776 | 52,235 |
| 每股基本(虧損)盈利(仙) | (13.55) | 19.62 | 11.90 | 5.84 | 20.48 | 17.97 | 14.76 | 13.11 |
| 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6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------|-------------|--------|-------------|--------|
| | 2023年 | 2022年 | 2023年 | 2022年 |
| 黃金銷售額(百萬美元) | 71.33 | 72.17 | 137.75 | 141.90 |
| 每盎司黃金的平均實現售價(美元) | 1,977 | 1,868 | 1,935 | 1,870 |
| 黃金產量(盎司) | 36,069 | 38,607 | 71,360 | 75,884 |
| 黃金銷量(盎司) | 36,079 | 38,636 | 71,179 | 75,902 |
| 總生產成本(美元/盎司) | 1,354 | 1,442 | 1,346 | 1,489 |
| 現金生產成本 ⁽¹⁾ (美元/盎司) | 913 | 798 | 814 | 878 |

(1) 非國際財務報告準則指標。請參閱本討論與分析「非國際財務報告準則指標」一節

截至2023年6月30日止三個月，長山壕礦的黃金產量由2022年同期38,607盎司減少7%至36,069盎司，乃由於礦藏品位下降所致。截至2023年6月30日止三個月的黃金總生產成本由2022年同期每盎司1,442美元減少6%至1,354美元。總生產成本減少乃由於折舊及攤銷較2022年第二季度減少所致。截至2023年6月30日止三個月的黃金現金生產成本由2022年同期每盎司798美元增加14%至913美元。現金生產成本增加主要由於2023年第二季度剝採比上升及開採廢礦以確保露天礦坑邊坡的穩定性所致。

管理層討論與分析

| 甲瑪礦區 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---|----------------|------------|-------------------|------------|
| | 2023年 | 2022年 | 2023年 | 2022年 |
| 銅銷售額(百萬美元) | – | 159.11 | 134.40 | 337.78 |
| 經扣除冶煉費折扣後每磅銅的平均實現售價 ¹ (美元) | – | 3.72 | 3.27 | 3.68 |
| 銅產量(噸) | – | 21,356 | 20,019 | 43,279 |
| 銅產量(磅) | – | 47,080,848 | 44,133,380 | 95,412,864 |
| 銅銷量(噸) | – | 19,860 | 18,656 | 41,638 |
| 銅銷量(磅) | – | 43,782,721 | 41,129,646 | 91,795,712 |
| 黃金產量(盎司) | – | 26,920 | 17,957 | 48,226 |
| 黃金銷量(盎司) | – | 24,369 | 17,729 | 45,473 |
| 銀產量(盎司) | – | 890,888 | 740,652 | 1,696,631 |
| 銀銷量(盎司) | – | 824,791 | 709,096 | 1,635,158 |
| 鉛產量(噸) | – | – | – | – |
| 鉛產量(磅) | – | – | – | – |
| 鉛銷量(噸) | – | – | – | – |
| 鉛銷量(磅) | – | – | – | – |
| 鋅產量(噸) | – | – | – | – |
| 鋅產量(磅) | – | – | – | – |
| 鋅銷量(噸) | – | – | – | – |
| 鋅銷量(磅) | – | – | – | – |
| 鉬產量(噸) | – | 253 | 232 | 466 |
| 鉬產量(磅) | – | 558,541 | 510,760 | 1,026,403 |
| 鉬銷量(噸) | 69 | 210 | 247 | 475 |
| 鉬銷量(磅) | 152,004 | 463,477 | 544,942 | 1,046,553 |
| 每磅銅的總生產成本 ² (美元) | – | 3.00 | 4.32 | 3.13 |
| 扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的總生產成本 ² (美元) | – | 1.66 | 3.09 | 1.91 |
| 每磅銅的現金生產成本 ⁴ (美元) | – | 2.28 | 3.26 | 2.43 |
| 扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的現金生產成本 ³ (美元) | – | 0.94 | 2.03 | 1.21 |

1 13.5%至24.4%的折扣系數適用於銅基準價以補償買方產生的冶煉費。倘若銅精礦中的銅品位低於18%，折扣系數會更高。銅精礦含銅的行業標準介乎18至20%。

2 生產成本包括礦區因生產活動而產生的開支，包括採礦、選礦、礦區一般及行政開支以及礦權使用費。

3 非國際財務報告準則指標。請參閱本討論與分析「非國際財務報告準則指標」一節。

4 副產品抵扣額指相應期間金及銀的銷售額。

由於在2023年3月27日尾礦庫發生尾砂外溢，甲瑪礦區於2023年第二季度停產。

季度數據回顧

截至2023年6月30日止三個月與截至2022年6月30日止三個月比較

銷售收入由2022年同期的292.0百萬美元減少219.0百萬美元至2023年第二季度的73.0百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為71.3百萬美元，較2022年同期的72.2百萬美元略為減少0.9百萬美元。黃金平均實現售價由2022年第二季度的每盎司1,868美元上升至2023年第二季度的每盎司1,977美元。長山壕礦的黃金銷量為36,079盎司(黃金產量：36,069盎司)，而2022年同期為38,636盎司(黃金產量：38,607盎司)。

來自甲瑪礦區的銷售收入為1.7百萬美元，較2022年同期的219.8百萬美元，減少218.1百萬美元。由於尾礦庫尾砂外溢導致暫停營運，於2023年第二季度並無進行生產，惟有少量鉬銷售。

銷售成本由2022年同期的174.3百萬美元，減少95.1百萬美元，至截至2023年6月30日止季度的79.2百萬美元，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

礦山經營虧損由2022年同期的礦山經營盈利117.7百萬美元，減少123.8百萬美元，至截至2023年6月30日止三個月的6.1百萬美元，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

一般及行政開支由截至2022年6月30日止季度的8.3百萬美元，減少0.4百萬美元至截至2023年6月30日止季度的7.9百萬美元。

研發開支由2022年同期的5.5百萬美元，減少至截至2023年6月30日止三個月的1.4百萬美元。2023年第二季度的減少乃主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

營運虧損由2022年同期的營運收入103.7百萬美元，減少119.2百萬美元，至2023年第二季度的15.5百萬美元。

融資成本由2022年同期的7.9百萬美元，減少1.0百萬美元，至截至2023年6月30日止三個月為6.9百萬美元。減少乃主要由於未償還的借款總額減少所致。

匯兌虧損由2022年同期的11.5百萬美元，增加至截至2023年6月30日止三個月的11.7百萬美元。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。

管理層討論與分析

利息及其他收入由2022年同期的5.9百萬美元，減少至截至2023年6月30日止三個月的3.8百萬美元，乃主要由於在本季度自中國有色礦業有限公司收取的股息較去年減少所致。

其他開支於2023年第二季度確認22.6百萬美元。於本季度，本公司確認自華新建工集團有限公司、中新房及本公司附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司之間的訴訟產生的訴訟賠償22.6百萬美元。有關詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註17「或然事項」一節。

所得稅開支由2022年同期的8.4百萬美元，減少8.0百萬美元，至截至2023年6月30日止季度的0.4百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為15.1百萬美元，而2022年同期的遞延稅項抵免為7.5百萬美元。

淨虧損由截至2022年6月30日止三個月的淨利潤81.7百萬美元，減少135.0百萬美元，至截至2023年6月30日止三個月的53.3百萬美元。

截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月比較

銷售收入由2022年同期的596.0百萬美元減少270.2百萬美元至2023年上半年的325.8百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為137.7百萬美元，較2022年同期的141.9百萬美元減少4.2百萬美元。黃金平均實現售價由2022年首六個月的每盎司1,870美元上升4%至2023年的每盎司1,935美元。長山壕礦的黃金銷量為71,179盎司(黃金產量：71,360盎司)，而2022年同期為75,902盎司(黃金產量：75,884盎司)。

來自甲瑪礦區的銷售收入為188.0百萬美元，較2022年同期的454.1百萬美元，減少266.1百萬美元。銅的平均實現售價由2022年首六個月的每磅3.68美元減少11%至2023年的每磅3.27美元。截至2023年6月30日止六個月，銅總銷量為18,656噸(41.1百萬磅)，較2022年同期的41,638噸(91.8百萬磅)減少55%。由於尾礦庫尾砂外溢導致生產停止，故甲瑪礦區於2023年第二季度並無產品銷售，惟有少量鋁銷售。

銷售成本由2022年同期的372.8百萬美元，減少143.6百萬美元，至截至2023年6月30日止六個月的229.2百萬美元，截至2022年及2023年6月30日止六個月，銷售成本佔本公司銷售收入的百分比由63%上升至70%，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

礦山經營盈利由2022年同期的223.2百萬美元，減少57%或126.6百萬美元，至截至2023年6月30日止六個月的96.6百萬美元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比由37%下降至30%，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

一般及行政開支由截至2022年6月30日止六個月的18.2百萬美元，減少0.7百萬美元至截至2023年6月30日止六個月的17.5百萬美元。

研發開支由2022年同期的11.4百萬美元，減少至截至2023年6月30日止六個月的6.1百萬美元，主要由於甲瑪礦區暫停營運所致。

營運收入由2022年同期的193.3百萬美元，減少120.4百萬美元，至截至2023年6月30日止六個月的72.9百萬美元。

融資成本由2022年同期的16.1百萬美元，減少2.5百萬美元，至截至2023年6月30日止六個月的13.6百萬美元。減少乃主要由於未償還的借款總額減少所致。

匯兌虧損由2022年同期的9.9百萬美元，減少至截至2023年6月30日止六個月的8.4百萬美元。虧損乃歸因於人民幣／美元的匯率變動及重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入由2022年同期的6.7百萬美元，增加至截至2023年6月30日止六個月的5.9百萬美元，乃主要由於在2023年第二季度自中國有色礦業有限公司收取的股息較去年減少所致。

其他開支於2023年第二季度確認22.6百萬美元。於本季度，本公司確認自華新建工集團有限公司、中新房及本公司附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司之間的訴訟產生的訴訟賠償22.6百萬美元。有關詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註17「或然事項」一節。

所得稅開支由2022年同期的20.5百萬美元，減少11.6百萬美元，至截至2023年6月30日止六個月的8.9百萬美元。期內，本公司的遞延稅項抵免為17.8百萬美元，而2022年同期的遞延稅項抵免為8.6百萬美元。

淨溢利由截至2022年6月30日止六個月的153.5百萬美元，減少128.2百萬美元，至截至2023年6月30日止六個月的25.3百萬美元。

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销售量(盎司)計算得出。

管理層討論與分析

| 長山壕礦(金) | 截至6月30日止三個月 | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|--------------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
| | 2023年 | | 2022年 | | 2023年 | | 2022年 | |
| | 美元 | 美元/盎司 | 美元 | 美元/盎司 | 美元 | 美元/盎司 | 美元 | 美元/盎司 |
| 總銷售成本 ¹ | 48,850,423 | 1,354 | 55,729,581 | 1,442 | 95,842,023 | 1,346 | 112,993,791 | 1,489 |
| 調整—折舊及損耗 | (15,646,311) | (434) | (24,405,716) | (632) | (37,251,952) | (523) | (45,474,215) | (599) |
| 調整—無形資產攤銷 | (264,987) | (7) | (469,635) | (12) | (636,227) | (9) | (886,243) | (12) |
| 總現金生產成本 | 32,939,125 | 913 | 30,854,230 | 798 | 57,953,844 | 814 | 66,633,333 | 878 |
| 黃金總銷量(盎司) | 36,079 | | 38,636 | | 71,179 | | 75,902 | |

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及無形資產攤銷進行調整的生產成本(經一般及行政開支及研發開支調整後的總銷售成本)。每磅銅現金生產成本按總現金生產成本除以銅總銷量(磅)計算得出。請注意，由於期內甲瑪礦區停止生產，並未計算2023年第二季度的生產及現金成本。

| 甲瑪礦區(銅及副產品抵扣額) | 截至6月30日止三個月 | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|------------------|--------------|------|--------------|--------|--------------|--------|---------------|--------|
| | 2023年 | | 2022年 | | 2023年 | | 2022年 | |
| | 美元 | 美元/磅 | 美元 | 美元/磅 | 美元 | 美元/磅 | 美元 | 美元/磅 |
| 總銷售成本 | 30,315,573 | - | 118,575,000 | 2.71 | 133,391,585 | 3.24 | 259,803,450 | 2.83 |
| 一般及行政開支 | 6,779,160 | - | 7,230,471 | 0.17 | 15,461,330 | 0.38 | 16,216,993 | 0.18 |
| 研發開支 | 1,442,235 | - | 5,470,289 | 0.12 | 6,084,084 | 0.15 | 11,355,013 | 0.12 |
| 總生產成本 | 38,536,968 | - | 131,275,760 | 3.00 | 154,936,999 | 3.77 | 287,375,456 | 3.13 |
| 調整—折舊及損耗 | (13,922,110) | - | (21,592,060) | (0.49) | (34,050,478) | (0.83) | (43,730,305) | (0.48) |
| 調整—無形資產攤銷 | (432,947) | - | (10,100,897) | (0.23) | (9,503,436) | (0.23) | (20,173,129) | (0.22) |
| 總現金生產成本 | 24,181,911 | - | 99,582,803 | 2.28 | 111,383,085 | 2.71 | 223,472,022 | 2.43 |
| 副產品抵扣額 | (717,537) | - | (58,719,227) | (1.34) | (50,446,098) | (1.23) | (112,415,527) | (1.22) |
| 扣除副產品抵扣額之總現金生產成本 | 23,464,374 | - | 40,863,576 | 0.94 | 60,936,987 | 1.48 | 111,056,495 | 1.21 |
| 銅總銷量(磅) | - | | 43,782,721 | | 41,129,646 | | 91,795,712 | |

銅現金生產成本(美元/盎司)按總現金生產成本除以銅總銷量(磅)計算得出。

礦物資產

長山壕礦

長山壕礦位於中國內蒙古自治區(內蒙古)。該資產有兩個低品位、近地表的黃金礦床，以及其他礦化物。主要礦床為東北礦區(「東北礦區」)，而第二個較小的礦床為西南礦區(「西南礦區」)。

長山壕礦由內蒙古太平礦業有限公司(中國合作經營企業)擁有及經營，本公司持有其96.5%權益，寧夏回族自治區核工業地質勘察院持有其餘下3.5%權益。

長山壕礦為露天採礦作業，設計開採及處理能力為60,000噸／日。於2019年7月，長山壕礦根據最新的極限優化結果更新了礦山計劃，其中生產降至40,000噸／日，截至2019年礦山壽命(「礦山壽命」)為7年。礦石經過氰化浸提，然後進行電解以提煉黃金，最後製成金錠，再出售予精煉廠。於2020年6月，西南坑作業結束。

截至2023年6月30日止六個月訂立的主要新合同如下：

| 序號 | 合同名稱 | 合同簽訂對方 | 標的金額 | 合同期限 | |
|----|------------------------------------|-----------------|------------|---------------------|-----------|
| | | | (百萬美元) | (生效日期及到期日期) | 簽訂日期 |
| 1 | 內蒙古太平礦業有限公司2023-2025年度採剝(露天)工程承包合同 | 中國黃金集團建設有限公司 | 估計金額：128.3 | 2023.1.1-2025.12.31 | 2023.4.26 |
| 2 | 2023年10800噸液體氰化鈉供應合同 | 內蒙古誠信永安化工有限公司 | 估計金額：6.3 | 2023.2.19-2023.5.19 | 2023.2.19 |
| 3 | 內蒙古太平礦業有限公司長山壕金礦擴建項目露天採剝工程補充合同 | 中鐵十九局集團礦業投資有限公司 | 估計金額：6.8 | 2023.1.1-1.31 | 2023.3.3 |
| 4 | 2023年10800噸液體氰化鈉供應合同 | 內蒙古誠信永安化工有限公司 | 估計金額：5.1 | 2023.6.19-2023.9.19 | 2023.6.18 |

管理層討論與分析

最新生產狀況

| 長山壕礦 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| | 2023年 | 2022年 | 2023年 | 2022年 |
| 開採的礦石及上堆礦量(噸) | 3,459,258 | 4,344,499 | 8,273,642 | 7,930,782 |
| 平均礦石品位(克/噸) | 0.49 | 0.65 | 0.56 | 0.63 |
| 可回收黃金(盎司) | 33,072 | 54,097 | 89,450 | 96,362 |
| 期末在製黃金(盎司) | 190,674 | 180,718 | 190,674 | 180,718 |
| 採出的廢石(噸) | 8,726,411 | 5,506,015 | 12,021,446 | 9,058,907 |

截至2023年6月30日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為3.5百萬噸，而含金總量為33,072盎司(1,029千克)。黃金項目至今的整體累計回收率於2023年6月30日保持在約55.09%，2023年3月31日為54.95%。其中，於2023年6月30日，一期及二期堆浸場黃金回收率分別為59.77%及52.11%。

勘探

截至2023年6月，長山壕礦已完成三個鑽孔，於其勘探計劃的總測量範圍達3,261.53米，於2023年6月15日完成年度鑽探計劃4,200米的77.66%。長山壕礦的礦物資源及儲量的核實報告(MRR報告)已通過初步審閱及繼續獲得內蒙古自治區地質測量研究所的儲量評估中心批准。目前正在對修改後MRR報告編製評估的最後批文。長山壕礦的礦物資源及儲量的評估及實現證明將於稍後發出。

礦產資源量最新情況

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

| 位置 | 礦產資源種類 | 噸(千噸) | 金(克/噸) | 金屬 | |
|--------------------------|--------|---------|--------|--------|---------|
| | | | | 金(噸) | 金(百萬盎司) |
| 在露天礦坑限制內以0.28克/噸金的邊界品位保有 | 探明 | 17,088 | 0.64 | 10.96 | 0.35 |
| | 控制 | 19,990 | 0.68 | 13.56 | 0.44 |
| | 探明+控制 | 37,078 | 0.67 | 24.52 | 0.79 |
| | 推斷 | 5,395 | 0.42 | 2.28 | 0.07 |
| 地下邊界金品位0.30克/噸 | 探明 | 88,200 | 0.67 | 58.66 | 1.89 |
| | 控制 | 89,850 | 0.58 | 52.07 | 1.67 |
| | 探明+控制 | 178,050 | 0.62 | 110.73 | 3.56 |
| | 推斷 | 62,090 | 0.49 | 30.68 | 0.99 |

附註：

礦產資源乃就概念性露天採礦及地下礦塊崩落採礦報告。礦產資源並非礦產儲量，且並無顯示經濟上的可行性。所有數字均已約整以反映估計的相對準確性。原始化驗已封頂。礦產資源包括礦產儲量。

根據以下參數，就露天採礦而言，礦產資源按邊界金品位0.28克／噸呈報；堆浸及冶金回收率為60%，金錠市價為每盎司1,980美元。根據以下參數，地下礦塊崩落採礦的額外礦產資源按邊界金品位0.30克／噸呈報；堆浸及冶金回收率為60%，金錠市價為每盎司1,980美元。於2022年4月，1.0000美元=人民幣6.3457元，一金衡製盎司等於31.1035克。

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

礦產儲量最新情況

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

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

附註：

礦產儲量根據經優化的最終露天礦坑限制報告。所有數字均已約整以反映估計的相對準確性。礦產儲量計入礦產資源。

根據以下參數，就露天採礦而言，礦產儲量按邊界金品位0.28克／噸呈報；堆浸及冶金回收率為60%，金錠市價為每盎司1,568美元。於日期為2022年4月，1.0000美元=人民幣6.3457元，一金衡製盎司等於31.1035克。

資源量估計由中金礦業諮詢有限公司於2022年8月19日發佈，並由郭仲新先生(本公司的總工程師，並為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。

管理層討論與分析

截至2023年6月30日止六個月訂立的主要新合同如下：

| 序號 | 合同名稱 | 合同簽訂對方 | 標的金額 | 合同期限 | 簽訂日期 |
|----|-----------------------------|----------------------|-----------|---------------|--------|
| | | | (百萬美元) | (生效日期及到期日期) | |
| 1 | 硫氫化鈉採購合同 | 山東星泰化工有限公司 | 估計金額：3.0 | 2023.5-2024.5 | 2023.5 |
| 2 | 流動資金借款合同 | 興業銀行股份有限公司拉薩分行 | 估計金額：26.6 | 2023.6-2026.6 | 2023.6 |
| 3 | 2022年生態修復項目(三標段)承包合同 | 西藏自治區地質礦產開發局第二地質大隊 | 估計金額：4.2 | 2023.4-2024.4 | 2023.4 |
| 4 | 2023-2025年度甲瑪礦區井下鑽探工程項目承包合同 | 秦皇島華勘地質工程有限公司 | 估計金額：4.3 | 2023.4-2026.2 | 2023.4 |
| 5 | 機械設備租賃項目合同 | 四川昊天宇建築機械租賃有限公司 | 估計金額：11.9 | 2023.2-2025.1 | 2023.2 |
| 6 | 流動資金借款合同 | 中國建設銀行股份有限公司西藏自治區分行 | 估計金額：55.4 | 2023.6-2026.6 | 2023.6 |
| 7 | 流動資金借款合同 | 中國農業銀行股份有限公司拉薩市城關區支行 | 估計金額：41.5 | 2023.6-2026.6 | 2023.6 |
| 8 | 2022年生態修復項目(一標段) | 中國黃金集團建設有限公司 | 估計金額：4.7 | 2023.3-2024.3 | 2023.3 |
| 9 | 「保理e融」業務三方合作協議 | 中國農業銀行股份有限公司西藏自治區分行 | 估計金額：6.9 | 2023.1-2025.1 | 2023.1 |
| 10 | 流動資金借款合同 | 中國黃金財務 | 估計金額：55.4 | 2023.6-2026.6 | 2023.6 |
| 11 | 牛馬塘重金屬離子酸性水治理項目承包合同 | 河南天方建設工程有限公司 | 估計金額：3.5 | 2023.4-2023.6 | 2023.4 |
| 12 | 流動資金借款合同 | 中國農業銀行股份有限公司墨竹工卡縣支行 | 估計金額：13.8 | 2023.6-2026.6 | 2023.6 |
| 13 | 2022年生態修復項目(二標段)承包合同 | 華北有色工程勘察院有限公司 | 估計金額：4.4 | 2023.4-2024.4 | 2023.4 |

最新生產情況

| 甲瑪礦區 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|-------------|-----------|------------------|-----------|
| | 2023年 | 2022年 | 2023年 | 2022年 |
| 處理的礦石(噸) | - | 4,291,104 | 4,236,835 | 8,739,722 |
| 平均銅礦石品位(%) | - | 0.58 | 0.56 | 0.58 |
| 銅回收率(%) | - | 85 | 85 | 85 |
| 平均黃金品位(克/噸) | - | 0.26 | 0.20 | 0.24 |
| 黃金回收率(%) | - | 74 | 63 | 71 |
| 平均銀品位(克/噸) | - | 9.49 | 9.42 | 9.19 |
| 銀回收率(%) | - | 68 | 56 | 66 |
| 平均鋁品位(%) | - | 0.027 | 0.029 | 0.025 |
| 鋁回收率(%) | - | 22.11 | 15.03 | 21.58 |

於2023年第二季度，甲瑪礦區停止生產。

勘探

於2023年，西藏華泰龍礦業開發有限公司計劃實施甲瑪礦區目前礦區外圍銅鉛項目詳查和八一牧場銅項目普查兩個地質勘查項目，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，然而，由於尾礦庫尾砂外溢，地質勘探計劃已暫時停止。

礦產資源估算

NI 43-101項下於2022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、鋁、鉛、鋅、金及銀礦產資源量
按0.3%銅當量邊界品位*呈報，截至2022年12月31日

| 類別 | 數量 | | | | | 金 | | 銀 | 銅金屬 | 鋁金屬 | 鉛金屬 | 鋅金屬 | 金 | 銀 |
|-------|---------|------|------|------|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|---------|--------|
| | 百萬噸 | 銅% | 鋁% | 鉛% | 鋅% | (克/噸) | (克/噸) | (千噸) | (千噸) | (千噸) | (千噸) | (千噸) | (百萬盎司) | (百萬盎司) |
| 探明 | 91.94 | 0.38 | 0.04 | 0.04 | 0.02 | 0.07 | 5.05 | 350.6 | 33.7 | 33.5 | 16.8 | 0.216 | 14.921 | |
| 控制 | 1315.48 | 0.40 | 0.03 | 0.05 | 0.03 | 0.10 | 5.48 | 5216.8 | 451.9 | 613.1 | 380.0 | 4.197 | 232.005 | |
| 探明+控制 | 1407.42 | 0.40 | 0.03 | 0.05 | 0.03 | 0.10 | 5.46 | 5567.4 | 485.6 | 646.6 | 396.8 | 4.412 | 246.926 | |
| 推斷 | 406.10 | 0.31 | 0.03 | 0.08 | 0.04 | 0.10 | 5.13 | 1247.0 | 123.0 | 311.0 | 175.0 | 1.317 | 66.926 | |

附註：對所報告數字進行約整或會導致細微列表誤差。

銅、鋁、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 + 鋁品位 * 鋁價) / 銅價

礦產資源包括礦產儲量

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

管理層討論與分析

礦產儲量估算

NI 43-101項下於2022年12月31日按類別劃分的甲瑪礦區儲量：

甲瑪項目截至2022年12月31日的NI 43-101礦產儲量估算

| 類別 | 數量 | | | | | 金 | | 銀 | 銅金屬 | 鉬金屬 | 鉛金屬 | 鋅金屬 | 金 | 銀 |
|-------|--------|------|------|------|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|---------|--------|
| | 百萬噸 | 銅% | 鉬% | 鉛% | 鋅% | (克/噸) | (克/噸) | (千噸) | (千噸) | (千噸) | (千噸) | (千噸) | (百萬盎司) | (百萬盎司) |
| 證實 | 17.70 | 0.60 | 0.05 | 0.02 | 0.02 | 0.19 | 7.60 | 105.9 | 8.9 | 4.0 | 2.7 | 0.108 | 4.324 | |
| 概略 | 341.46 | 0.60 | 0.03 | 0.13 | 0.07 | 0.16 | 10.29 | 2037.3 | 117.1 | 427.7 | 236.2 | 1.726 | 113.005 | |
| 證實+概略 | 359.16 | 0.60 | 0.04 | 0.12 | 0.07 | 0.16 | 10.16 | 2143.2 | 126.0 | 431.7 | 238.9 | 1.834 | 117.329 | |

附註：

1. 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。

2. 礦產儲量乃採用下列礦業及經濟因素估算：

露天礦坑：

a) 該採礦法採用5%的貧化率及95%的回收率；

b) 總體傾角為43度；

c) 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；

d) 銅的整體選礦回收率為88-90%。

地下：

a) 全部分段空場法加入10%的貧化；

b) 分段空場法的回收率為87%；

c) 銅的整體選礦回收率為88-90%。

3. 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。

4. 礦產儲量包括礦產資源。

5. 估計由Mining One Consultants於2013年11月20日發佈，並由郭仲新先生(本公司的總工程師，並為NI 43-101所界定的合資格人士)更新。

流動資金及資金來源

本公司經營所在行業屬資本密集型行業。本公司的流動資金需求主要來自其採礦及選礦業務、勘探活動以及收購探礦權和採礦權所需的資金。本公司的主要資金來源一直為多間商業銀行的借貸所得款項、公司債券融資、股權融資以及營運所產生的現金。本公司的流動資金很大程度上取決於從其營運產生現金流以及當債務到期時取得外界融資以償還債務的能力，以及本公司日後對經營和資本開支的需求。

於2023年6月30日，本公司的累計盈餘為451.5百萬美元、營運資本為211.1百萬美元及借款為722.0百萬美元。本公司於2023年6月30日的現金結餘為139.5百萬美元。

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。本公司的借款包括於透過海外多間銀行安排的年利率介乎1.05%至6.30%的132.3百萬美元短期債務融資。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%)。當年所採用利率為2.45%。貸款融資所得款項將用於甲瑪礦區的開發。貸款由甲瑪礦區的採礦權作擔保。截至2023年6月30日，本公司已根據貸款融資提取人民幣37.9億元(約564.7百萬美元)。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1.05%。

本公司於2023年5月31日取得中國農業銀行股份有限公司拉薩市城關區支行批出本金總額人民幣300百萬元(約41.5百萬美元)貸款，按2.05%計息。本公司於2023年5月31日取得中國黃金集團財務有限公司批出本金總額人民幣400百萬元(約55.4百萬美元)貸款，按2.05%計息。本公司於2023年6月8日取得中國建設銀行(亞洲)有限公司批出本金總額44.0百萬美元貸款，按定期有擔保隔夜融資利率的浮動利率計息。本公司於2023年6月13日取得星展銀行有限公司批出本金總額35.0百萬美元貸款，按定期有擔保隔夜融資利率的浮動利率計息。本公司於2023年6月13日取得中國建設銀行西藏自治區分行批出本金總額人民幣400百萬元(約55.4百萬美元)貸款，按2.05%計息。本公司於2023年6月25日取得興業銀行股份有限公司拉薩分行批出本金總額人民幣192百萬元(約26.6百萬美元)貸款，按1.95%計息。本公司於2023年6月26日取得中國農業銀行墨竹工卡縣支行批出本金總額人民幣100百萬元(約13.8百萬美元)貸款，按1.95%計息。本公司償還其於2023年6月22日到期的2.8%無抵押債券。

本公司相信，於可見未來將可在中國持續按優惠利率取得債務融資。作為財務報告流程的一部分，本公司繼續檢討及評估其資產減值。至今，本公司執行的評估程序支持本公司資產的賬面值，因此無須減值。然而，本公司管理層將繼續評估於估計上的關鍵假設和管理層判斷，以釐定長山壕礦及甲瑪礦區的可回收價值。

管理層討論與分析

現金流

下表載列本公司截至2023年6月30日及2022年6月30日止三及六個月綜合現金流量表所節選的現金流數據。

| | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 |
| 經營活動(所用)所得的現金淨額 | (73,537) | 107,618 | 54,175 | 268,384 |
| 投資活動所用的現金淨額 | (84,416) | (16,321) | (91,542) | (28,657) |
| 融資活動所用的現金淨額 | (234,294) | (124,724) | (234,750) | (125,194) |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額 | (392,247) | (33,427) | (272,117) | 114,533 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | (21,344) | (2,748) | (16,886) | (4,742) |
| 期初的現金及現金等價物 | 553,041 | 354,094 | 428,453 | 208,128 |
| 期末的現金及現金等價物 | 139,450 | 317,919 | 139,450 | 317,919 |

經營現金流

截至2023年6月30日止三個月，經營活動產生的現金流出淨額為73.6百萬美元，主要來自：(i)物業、廠房及設備折舊30.5百萬美元；(ii)融資成本6.8百萬美元；及(iii)未確認匯兌虧損6.5百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)所得稅前虧損52.9百萬美元；(ii)已付所得稅24.6百萬美元；及(iii)合約負債減少17.6百萬美元。

截至2023年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流入淨額為54.2百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利34.2百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊75.1百萬美元；(iii)融資成本13.6百萬美元及(iv)採礦權攤銷10.3百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)存貨增加21.2百萬美元；(ii)已付所得稅31.7百萬美元；及(iii)已付利息11.3百萬美元。

投資現金流

截至2023年6月30日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為84.4百萬美元，主要用於：(i)存放受限制存款66.4百萬美元及(ii)購買物業、廠房及設備付款20.2百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已收利息1.6百萬美元及(ii)解除受限制銀行結餘0.5百萬美元。

截至2023年6月30日止六個月，投資活動產生的現金流出淨額為91.5百萬美元，主要用於：(i)存放受限制存款66.4百萬美元及(ii)購買物業、廠房及設備付款30.1百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已收利息3.3百萬美元及(ii)解除受限制銀行存款1.6百萬美元。

融資現金流

截至2023年6月30日止三個月，融資活動產生的現金流出淨額為234.3百萬美元，主要歸因於借款所得279.9百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)償還借款366.8百萬美元及(ii)已付股東股息146.7百萬美元及(iii)已付少數股東股息0.7百萬美元。

截至2023年6月30日止六個月，融資活動產生的現金流出淨額為234.8百萬美元，主要歸因於借款所得279.9百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)償還借款366.8百萬美元；(ii)已付股東股息146.7百萬美元及(iii)已付少數股東股息1.1百萬美元。

產生的開支

截至2023年6月30日止六個月，本公司產生開採成本34.4百萬美元、選礦成本46.9百萬美元及運輸成本1.7百萬美元。

產權比率

產權比率定義為綜合債務總額與綜合權益總額的比率。於2023年6月30日，本公司的債務總額為722.0百萬美元，而權益總額為1,748.9百萬美元。本公司於2023年6月30日的產權比率為0.41，而於2023年3月31日則為0.46。

附屬公司、聯營企業與合資企業的重大投資、收購及處置，以及重大固定資產投資計劃

除本討論與分析或截至2023年6月30日止六個月簡明綜合財務報表中披露外，截至2023年6月30日止六個月，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的重大收購與處置。除本討論與分析中披露外，截至本討論與分析編製之日，董事會並無其他重大投資或添置固定資產計劃。

資產抵押

除本討論與分析及綜合財務報表的其他地方所披露者外，本公司於2023年6月30日並無抵押資產。

外匯匯率波動及相關避險交易影響

本公司面臨與其記賬本位幣以外的貨幣計值的貨幣資產和負債的匯率波動相關的金融風險。本公司目前沒有採取措施來規避外匯風險，但是管理層在監控外匯風險並在需要時對沖外匯風險。詳情參閱截至2022年12月31日止年度綜合財務報表附註33「金融工具」。

管理層討論與分析

承諾

承諾包括本公司銀行貸款及銀團貸款額度的本金還款、公司債券，以及就未來購買物業、廠房及設備以及建設長山壕礦及甲瑪礦區而作出的資本承諾。

本公司的資本承諾主要關於兩個礦區購置設備及機械支付的款項及向為兩個礦區提供開採及勘探工程工作和礦區建築工程的第三方承包商支付的款項。本公司已訂立合約規定該等資本承諾，然而，目前未發生任何與此有關之負債。請參閱截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表附註34「承諾」。

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

下表概列於所示期間的承擔付款：

| | 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 | 721,996 | 132,281 | 450,746 | 138,869 |

除上表載列者外，本公司已就長山壕礦的開採及勘探工程工作和礦區建築工作與中鐵等第三方承包商訂立服務協議。每年已進行及將會進行的工作的費用，視乎已進行的工作量釐定。本公司已就甲瑪礦區與第三方承包商訂立類似協議。

關聯方交易

中國黃金集團有限公司(前稱中國黃金集團公司)(「中國黃金」)於2022年12月31日及2023年6月30日擁有本公司40.01%的發行在外普通股。

本公司與下列公司(因股東或共同股東而有關聯)進行主要關聯方交易：

本公司的附屬公司內蒙太平與中國黃金訂立一份非獨家買賣金錠合約(「金錠出售合約」)，據此，內蒙太平不時向中國黃金出售合質金錠。合約期間各有關採購訂單定價參考當時上海黃金交易所所報金錠的平均月價及上海華通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。於2023年6月29日，第四份買賣金錠補充合約經本公司股東批准，自2024年1月1日起生效，至2026年12月31日屆滿。

截至2023年6月30日止六個月，向中國黃金出售合質金錠的銷售收入137.7百萬美元，較截至2022年6月30日止六個月的141.9百萬美元減少。

管理層討論與分析

本公司亦與中國黃金訂立一份產品及服務框架協議，據此，中國黃金向本公司提供建設、採購及設備融資服務，並將採購甲瑪礦區生產的銅精礦。銅精礦的數量、定價條款及支付條款由協議雙方根據產品及服務框架協議所規定的關連交易的定價原則不時釐定。於2017年6月28日，產品及服務框架補充協議獲批准並延長至2020年12月31日止。於2020年6月16日，第三份產品與服務框架協議經本公司股東批准，自2021年1月1日起生效，至2023年12月31日屆滿。於2023年6月29日，第四份產品與服務框架補充協議經本公司股東批准，自2024年1月1日起生效，至2026年12月31日屆滿。截至2023年6月30日止六個月，向中國黃金出售銅精礦及其他產品的銷售收入為172.0百萬美元，而2022年同期為431.9百萬美元。

截至2023年6月30日止六個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供29.1百萬美元的建築服務(截至2022年6月30日止六個月為3.9百萬美元)。

除上述主要的關聯方交易之外，本公司於其日常業務過程中亦自關聯方獲得額外服務，包括本公司與中金財務於2019年3月25日、2019年12月31日、2020年12月22日簽訂的貸款協議及存款服務協議以及於2021年5月5日簽訂的金融服務協議。作為2021年金融服務協議一部分，經本公司股東於本公司的2021年股東週年大會批准，中金財務同意向本公司提供一系列金融服務，包括(a)存款服務、(b)借貸服務、(c)結算服務及(d)其他金融服務，有效期直至2023年12月31日止。

有關截至2023年6月30日止六個月的重大關聯方交易之詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註15。

超過2021年金融服務協議的2023年年度上限

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

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

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

管理層討論與分析

建議交易

董事會已批准本公司對若干通過合營、兼併及／或直接收購可作為收購目標的項目進行審閱。截至2023年6月30日止六個月，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2022年12月31日止年度的經審核年度綜合財務報表附註4。

會計政策變動

新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋的概要，載於2022年12月31日止經審核年度綜合財務報表附註2。

金融工具及其他工具

本公司持有各項金融工具，絕大部分為股本證券、應收賬款、應付賬款、現金及貸款。金融工具按公平值或攤銷金額記錄於資產負債表。於2023年6月30日，本公司並無任何金融衍生工具或尚未履行的對沖合約。

資產負債表以外安排

於2023年6月30日，本公司並無訂立任何資產負債表以外安排。

股息及股息政策

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

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

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

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

董事會將根據盈利、財務需要及其他相關因素釐定任何未來股息及股息政策。

發行在外股份

截至2023年6月30日，本公司已發行及發行在外的普通股為396,413,753股。

披露監控及程序以及財務報告內部監控

管理層負責設計披露監控及程序(「披露監控及程序」)並設計財務報告的內部控制(「財務報告的內部控制」)，以提供合理保證，即確保本公司的認可管理人員將會知悉與本公司(包括其綜合入賬的附屬公司)有關的重要資訊。本公司的首席執行官及首席財務官各自按照加拿大National Instrument 52-109 –《上市公司年報及中報披露聲明》的規定評估本公司截至2023年6月30日的披露監控及程序以及財務報告的內部控制，首席執行官及首席財務官得出的結論為該等監控及程序於截至2023年6月30日乃為有效，對從本公司內的其他人員獲知與本公司有關的重要資訊，及根據加拿大證券法例備存或提交的報告中必須披露的資訊均按照有關規定所指明的時間進行記錄、處理、摘錄和匯報提供合格保證。

本公司的首席執行官及首席財務官已使用2013年美國反舞弊性財務報告委員會(COSO)的框架，評估本公司截至2023年6月30日的財務報告的內部控制，得出的結論為該等監控及程序於截至2023年6月30日乃為有效，且提供合理保證以確保財務資料獲及時地進行記錄、處理、摘錄和匯報。管理層在評估可能的監控及程序的成本利益關係時，需要作出判斷。所有監控系統的固有限制的結果意味著監控的設計未能提供絕對保證，即確保一切監控事件和欺詐情況均會獲發現。於截至2023年6月30日止六個月，本公司的披露監控及程序或財務報告的內部控制並無任何變動，以致重大地影響或合理地可能重大地影響本公司對財務報告的內部監控。

風險因素

本公司的業務營運牽涉若干風險，其中若干風險並非本公司所能控制。除與業務及行業有關的風險外，本公司於中華人民共和國進行主要業務，所受管轄的法律及監管環境在某些方面有別於其他國家通行者。本討論與分析的讀者應仔細考慮本文件所載的資料及本公司經審核年度綜合財務報表及相關附註。本公司的主要風險因素為金屬價格變動、政府法規、海外業務營運、環境合規、獲得額外融資的能力、近期收購事項的相關風險、對管理層的依賴性、本公司礦物資產的所有權、天災、疫情(例如新冠肺炎)以及訴訟。中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績可能會受到任何該等風險的重大不利影響。有關風險因素的詳情，請參閱本公司年度經審核綜合財務報表，以及於SEDAR網站www.sedar.com及www.hkex.com.hk的不時存檔的年度資料表格。

管理層討論與分析

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。

額外資料

下列為按照香港聯交所規定須於半年度中期報告內作出但並無於本報告其他地方呈列的額外資料：

A1. 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2023年6月30日止六個月，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

A2. 主要股東

除下文披露者外，截至2023年6月30日，本公司董事並無知悉任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第336條保存之登記冊內所記錄的權益及／或淡倉：

| 名稱 | 權益性質 | 所持股份數目 | 佔發行在外股份 概約百分比 |
|---------------------------|-------|----------------------------|------------------|
| 中國黃金集團有限公司 ⁽¹⁾ | 間接 | 158,588,330 ⁽²⁾ | 40.01% |
| 中國黃金集團香港有限公司 | 註冊擁有人 | 158,588,330 | 40.01% |

附註：

1. 中國黃金集團有限公司直接全資擁有中國黃金集團香港有限公司之全部已發行股本。因此，中國黃金集團有限公司應佔權益指其透過其於中國黃金集團香港有限公司之股權間接持有本公司股份的權益。
2. 有關本公司股份的註冊及間接擁有權的資料乃由中國黃金集團有限公司提供。

A3. 董事及主要行政人員於股份及購股權中的權益

截至2023年6月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(《證券及期貨條例》第XV部的涵義)的股份、相關股份及債券中擁有記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第352條保存之登記冊內，或根據《上市發行人董事進行證券交易標準守則》知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

股份

| 名稱 | 職位 | 公司 | 所持股份數目 | 權益性質 | 佔本公司權益概約百分比 |
|-----|----|--------------|---------|------|-------------|
| 赫英斌 | 董事 | 中國黃金國際資源有限公司 | 150,000 | 個人 | 0.0378% |

除上文所披露者外，概無董事、主要行政人員或彼等的聯繫人士於截至2023年6月30日在本公司或其相聯法團的任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

A4. 購股權計劃

本公司經股東批准後根據多倫多證券交易所於2007年5月9日頒佈的政策採納一項購股權激勵計劃。所有於2015年6月1日到期的購股權及2007年購股權計劃停止生效。

A5. 薪酬政策

本公司的行政人員薪酬政策及酬金計劃由薪酬及福利委員會管理，薪酬及福利委員會僅由獨立董事組成。薪酬及福利委員會按需要並最少每年審閱現金酬金水平，及向董事會建議因應表現、資歷及能力調整現金酬金水平。薪酬及福利委員會亦按需要並最少每年根據行政總裁及管理層其他成員的建議審閱與高級執行人員酬金有關的企業宗旨及目標。薪酬及福利委員會於有關規模相若公司可供比較薪酬的第三方數據、彼等行業經驗及本公司聘用及留用需要的基準上釐定整體薪酬水平。有關行政人員薪酬的決定由薪酬及福利委員會向董事會報告以作出批准。

本公司的董事薪酬政策由薪酬及福利委員會就可資比較的市場統計數據作出管理。有關董事薪酬的決定由薪酬及福利委員會向董事會報告以作出批准。

截至2023年6月30日，本公司有2,121名僱員於不同地區作業。本公司的僱員薪酬政策乃按部門基準釐定，加上行政總裁根據表現、資歷及本公司聘用及留用需要釐定僱員及經理的薪酬。

管理層討論與分析

A6. 遵循企業管治守則

本公司於截至2023年6月30日止六個月一直應用由董事會界定的企業管治實務原則，並遵守由董事會界定的企業管治實務規定及所有適用的法定準則、監管準則及證券交易所上市準則，尤其是香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)附錄14所載的企業管治守則所載列的守則條文。

A7. 遵循董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納於《公司披露、保密性及證券交易政策》中有關董事進行證券交易的政策，該政策條款不低於香港上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易標準守則所載列者。

經特別諮詢董事會全體成員後，董事會確認本公司全體董事於截至2023年6月30日止六個月內均一直遵守本公司《公司披露、保密性及證券交易政策》所規定的政策。

A8. 中期股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止六個月支付任何中期股息。

A9. 審核委員會

根據香港上市規則的規定，本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，當中包括全體現有獨立非執行董事，分別為赫英斌(審核委員會主席)、邵威、史別林及韓瑞霞。審核委員會已審閱並與本公司核數師討論本集團截至2023年6月30日止三及六個月的未經審核中期業績。

2023年8月14日

簡明綜合損益表及其他全面收益表

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

| 附註 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | | |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| | 2023年 千美元 (未經審核) | 2022年 千美元 (未經審核) | 2023年 千美元 (未經審核) | 2022年 千美元 (未經審核) | |
| 銷售收入 | 3 | 73,016 | 291,994 | 325,794 | 596,015 |
| 銷售成本 | | (79,166) | (174,304) | (229,234) | (372,797) |
| 礦山經營(虧損)盈利 | | (6,150) | 117,690 | 96,560 | 223,218 |
| 開支 | | | | | |
| 一般及行政開支 | 4 | (7,896) | (8,296) | (17,480) | (18,244) |
| 勘探及評估開支 | | (45) | (256) | (80) | (296) |
| 研發開支 | | (1,442) | (5,470) | (6,084) | (11,355) |
| | | (9,383) | (14,022) | (23,644) | (29,895) |
| 營運(虧損)收入 | | (15,533) | 103,668 | 72,916 | 193,323 |
| 其他(開支)收入 | | | | | |
| 匯兌虧損淨額 | | (11,679) | (11,542) | (8,368) | (9,869) |
| 利息及其他收入 | | 3,799 | 5,915 | 5,898 | 6,732 |
| 其他開支 | 17 | (22,614) | – | (22,614) | – |
| 融資成本 | 5 | (6,880) | (7,943) | (13,586) | (16,131) |
| | | (37,374) | (13,570) | (38,670) | (19,268) |
| 所得稅前(虧損)溢利 | | (52,907) | 90,098 | 34,246 | 174,055 |
| 所得稅開支 | 6 | (432) | (8,374) | (8,925) | (20,529) |
| 期內(虧損)溢利 | | (53,339) | 81,724 | 25,321 | 153,526 |
| 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 | | (309) | (2,965) | (3,200) | 4,501 |
| 其後或可以重新分類至損益的項目： | | | | | |
| 換算產生的匯兌差異 | | (39,563) | (46,186) | (28,846) | (43,845) |
| | | (39,872) | (49,151) | (32,046) | (39,344) |
| 期內全面(開支)收益總額 | | (93,211) | 32,573 | (6,725) | 114,182 |

簡明綜合損益表及其他全面收益表

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

| | 附註 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------|----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | 2023年 千美元 (未經審核) | 2022年 千美元 (未經審核) | 2023年 千美元 (未經審核) | 2022年 千美元 (未經審核) |
| 以下應佔期內(虧損)溢利 | | | | | |
| 非控股權益 | | 357 | 530 | 1,237 | 1,104 |
| 公司擁有人 | | (53,696) | 81,194 | 24,084 | 152,422 |
| | | <u>(53,339)</u> | <u>81,724</u> | <u>25,321</u> | <u>153,526</u> |
| 以下應佔期內全面(開支)收益總額 | | | | | |
| 非控股權益 | | 361 | 540 | 1,240 | 1,111 |
| 本公司擁有人 | | (93,572) | 32,033 | (7,965) | 113,071 |
| | | <u>(93,211)</u> | <u>32,573</u> | <u>(6,725)</u> | <u>114,182</u> |
| 每股(虧損)盈利－基本(美仙) | 8 | <u>(13.55)</u> | <u>20.48</u> | <u>6.08</u> | <u>38.45</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> |

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日（未經審核）

| | 附註 | 2023年 6月30日 千美元 (未經審核) | 2022年 12月31日 千美元 (經審核) |
|---------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 流動資產 | | | |
| 現金及現金等價物 | | 139,450 | 428,453 |
| 受限制銀行結餘 | 17 | 66,353 | 1,572 |
| 貿易應收款項及其他應收款項 | 9 | 14,531 | 8,718 |
| 應收股息 | | 1,989 | - |
| 預付款及保證金 | | 2,290 | 810 |
| 存貨 | 10 | 312,967 | 293,089 |
| | | <u>537,580</u> | <u>732,642</u> |
| 非流動資產 | | | |
| 預付款及保證金 | | 1,179 | 735 |
| 使用權資產 | 11 | 40,075 | 42,487 |
| 透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具 | 16 | 34,118 | 37,348 |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 1,463,184 | 1,579,245 |
| 採礦權 | 11 | 772,181 | 784,470 |
| 其他非流動資產 | 17 | 17,334 | 17,984 |
| | | <u>2,328,071</u> | <u>2,462,269</u> |
| 資產總額 | | <u>2,865,651</u> | <u>3,194,911</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付款項及應計費用 | 12 | 187,055 | 218,058 |
| 合約負債 | | 1,707 | 6,255 |
| 借貸 | 13 | 132,281 | 399,567 |
| 稅項負債 | | 4,917 | 14,239 |
| 租賃負債 | | 518 | 516 |
| | | <u>326,478</u> | <u>638,635</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>211,102</u> | <u>94,007</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>2,539,173</u> | <u>2,556,276</u> |

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日（未經審核）

| | 附註 | 2023年 6月30日 千美元 (未經審核) | 2022年 12月31日 千美元 (經審核) |
|-------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 借貸 | 13 | 589,715 | 433,501 |
| 租賃負債 | | 1,424 | 1,501 |
| 遞延稅項負債 | | 107,887 | 125,373 |
| 遞延收入 | | 66 | 186 |
| 環境復墾 | | 91,158 | 92,285 |
| | | <u>790,250</u> | <u>652,846</u> |
| 負債總額 | | <u>1,116,728</u> | <u>1,291,481</u> |
| 擁有人權益 | | | |
| 股本 | 14 | 1,229,061 | 1,229,061 |
| 儲備 | | 48,762 | 83,692 |
| 留存溢利 | | 451,518 | 571,226 |
| | | <u>1,729,341</u> | <u>1,883,979</u> |
| 非控股權益 | | 19,582 | 19,451 |
| 擁有人權益總額 | | <u>1,748,923</u> | <u>1,903,430</u> |
| 負債及擁有人權益總額 | | <u>2,865,651</u> | <u>3,194,911</u> |

簡明綜合財務報表已獲董事會於2023年8月14日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

童軍虎(簽署)

童軍虎
董事

赫英斌(簽署)

赫英斌
董事

簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

| | 股份數目 | 股本 千美元 | 權益儲備 千美元 | 本公司擁有人應佔 | | | | 小計 千美元 | 非控股權益 千美元 | 擁有人 權益總額 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 | | | |
| 於2022年1月1日 | 396,413,753 | 1,229,061 | 11,179 | 8,031 | 16,943 | 68,538 | 482,170 | 1,815,922 | 17,470 | 1,833,392 |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | - | 152,422 | 152,422 | 1,104 | 153,526 |
| 股本證券投資之公平值收益 | - | - | - | 4,501 | - | - | - | 4,501 | - | 4,501 |
| 換算產生的匯兌差異 | - | - | - | - | (43,852) | - | - | (43,852) | 7 | (43,845) |
| 期內全面收益(開支)總額 | - | - | - | 4,501 | (43,852) | - | 152,422 | 113,071 | 1,111 | 114,182 |
| 撥往法定儲備 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| —安全生產基金 | - | - | - | - | - | 1,517 | (1,517) | - | - | - |
| 股息分派(附註7) | - | - | - | - | - | - | (99,103) | (99,103) | - | (99,103) |
| 已付非控股股東股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | (440) | (440) |
| 於2022年6月30日(未經審核) | 396,413,753 | 1,229,061 | 11,179 | 12,532 | (26,909) | 70,055 | 533,972 | 1,829,890 | 18,141 | 1,848,031 |
| 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 | - | - | - | - | - | - | 24,084 | 24,084 | 1,237 | 25,321 |
| 股本證券投資之公平值虧損 | - | - | - | (3,200) | - | - | - | (3,200) | - | (3,200) |
| 換算產生的匯兌差異 | - | - | - | - | (28,849) | - | - | (28,849) | 3 | (28,846) |
| 期內全面(開支)收益總額 | - | - | - | (3,200) | (28,849) | - | 24,084 | (7,965) | 1,240 | (6,725) |
| 自法定儲備解除 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| —安全生產基金 | - | - | - | - | - | (2,881) | 2,881 | - | - | - |
| 股息分派(附註7) | - | - | - | - | - | - | (146,673) | (146,673) | - | (146,673) |
| 已付非控股股東股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,109) | (1,109) |
| 於2023年6月30日(未經審核) | 396,413,753 | 1,229,061 | 11,179 | 13,299 | (75,957) | 100,241 | 451,518 | 1,729,341 | 19,582 | 1,748,923 |

簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

| | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2023年 千美元 (未經審核) | 2022年 千美元 (未經審核) | 2023年 千美元 (未經審核) | 2022年 千美元 (未經審核) |
| 經營活動(所用)所得的現金淨額 | (73,537) | 107,618 | 54,175 | 268,384 |
| 投資活動 | | | | |
| 已收利息收入 | 1,662 | 1,267 | 3,282 | 2,247 |
| 購買物業、廠房及設備付款 | (20,200) | (1,530) | (30,051) | (13,537) |
| 購買使用權資產付款 | – | (18,385) | – | (21,573) |
| 存放受限制銀行存款 | (66,353) | (801) | (66,353) | (2,097) |
| 解除受限制銀行存款 | 475 | 3,128 | 1,580 | 6,303 |
| 投資活動所用的現金淨額 | (84,416) | (16,321) | (91,542) | (28,657) |
| 融資活動 | | | | |
| 借貸所得款項 | 279,891 | – | 279,891 | – |
| 借貸還款 | (366,819) | (25,603) | (366,819) | (25,603) |
| 已付非控股股東股息 | (681) | – | (1,109) | (440) |
| 已付股東股息 | (146,655) | (99,091) | (146,655) | (99,091) |
| 租賃付款 | (30) | (30) | (58) | (60) |
| 融資活動所用的現金 | (234,294) | (124,724) | (234,750) | (125,194) |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額 | (392,247) | (33,427) | (272,117) | 114,533 |
| 期初的現金及現金等價物 | 553,041 | 354,094 | 428,453 | 208,128 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | (21,344) | (2,748) | (16,886) | (4,742) |
| 期末的現金及現金等價物 | 139,450 | 317,919 | 139,450 | 317,919 |
| 現金及現金等價物包括現金及銀行存款 | 139,450 | 317,919 | 139,450 | 317,919 |

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

1. 一般資料及編製基準及本期間內的重大事件

中國黃金國際資源有限公司（「本公司」）為於2000年5月31日根據英屬哥倫比亞省法例在加拿大英屬哥倫比亞省註冊成立的公眾上市有限責任公司，其股份在多倫多證券交易所及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司連同其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事收購、勘探、開發和開採礦藏。本集團認為，中國黃金集團有限公司（「中國黃金」）（為於中國北京註冊的國有公司，乃由中國國務院國有資產監督管理委員會控股）可對本公司行使重大影響力。

本公司的總辦事處、主要營業地址及註冊地址位於Suite 660, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V7X 1M4。

簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則附錄16的適用披露要求及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務申報編製，並應與截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

簡明綜合財務報表以美元（「美元」）呈列，美元亦為本公司的功能貨幣。

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

截至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，本集團尚未形成復產的確切時間表。然而，本集團正在對尾礦庫的所有19級子壩和初級壩進行全面檢查和評估。本集團現正積極採取多項措施，推進甲瑪礦區復產，而修復和主要加固施工已完成，另有部分加固施工仍在最後階段。建設工作完成後，本集團將對壩體整體安全性進行評估，評估報告將在2023年8月底前上報政府監管機構。政府監管機構將根據評估報告決定是否發放復產許可。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

1. 一般資料及編製基準及即期重大事項(續)

截至2023年6月30日止三個月，本集團錄得虧損淨額53百萬美元及經營現金流出淨額74百萬美元，即使本集團於截至2023年6月30日止六個月錄得累計溢利25百萬美元及經營現金流入淨額54百萬美元，以及本集團於2023年6月30日的流動資產超過其流動負債約211百萬美元。鑒於尾礦庫尾砂外溢及上述情況，甲瑪礦區停產已對本集團的財務表現造成負面影響，較正常經營情況產生較少的經營現金流及於附註17詳述的訴訟影響。本公司董事已仔細考慮本集團的未來流動性及表現以及其可供動用的融資來源，以評估本集團是否有足夠財務資源以持續經營方式繼續經營。經計入受甲瑪礦區停產影響的本集團現金流預測、預期復產及於附註17詳述的訴訟影響，包括本集團取得新融資的能力及本集團就其不可撤銷資本承諾的未來資本支出及續訂甲瑪礦的採礦權，本公司董事認為本集團擁有足夠營運資金以全面履行其於報告期間結束起計至少未來十二個月內到期的財務責任，因此，簡明綜合財務報表已根據持續經營基準編製。

截至2023年6月30日止六個月，如簡明綜合財務報表附註17所述，本集團與多名第三方牽涉多宗訴訟及爭議，內容有關一項建設合同爭議及違反與本集團一般業務營運過程有關的合同行動。於2023年6月30日，就本集團有共同義務的建設成本的一項建設合同爭議確認撥備23百萬美元。此外，本集團目前牽涉有待進行法律程序的訴訟，惟並未於簡明綜合財務報表確認撥備，乃由於在評估所得資料後，本集團認為於任何待決訴訟中不可能已產生損失。所牽涉訴訟詳情載於附註17。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量。

截至2023年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2022年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

2. 主要會計政策(續)

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

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

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

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

3. 收入及分部信息

收入

(i) 分拆客戶合約收入

本集團來自其主要產品及服務的收入分析如下：

| | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 |
| 於特定時間點 | | | | |
| 合質金錠 | 71,334 | 72,168 | 137,749 | 141,903 |
| 銅 | — | 159,115 | 134,403 | 337,784 |
| 其他副產品 | 1,682 | 60,711 | 53,642 | 116,328 |
| 總收入 | <u>73,016</u> | <u>291,994</u> | <u>325,794</u> | <u>596,015</u> |

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

3. 收入及分部信息(續)

收入(續)

(ii) 客戶合約履約責任

本集團直接向客戶銷售合質金錠、銅及其他副產品。收入乃於合質金錠、銅及其他副產品的控制權轉移給客戶時確認，即當商品運達且所有權轉移至客戶時。合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

分部信息

國際財務報告準則第8號要求按照內部報告對經營分部予以確定。內部報告需由主要經營決策者(「主要經營決策者」)定期審核，以便將資源分配給各分部並對其業績進行評估。

負責資源分配及經營分部業績評估的主要經營決策者，已被確定為本公司執行董事。主要經營決策者已劃分出以下兩個可報告經營分部：

- (i) 採礦生產黃金分部：通過本集團的一體化工藝生產合質金錠，即開採、冶金處理、生產和銷售合質金錠給外部客戶。
- (ii) 採礦生產銅精礦分部：通過本集團的一體化工藝生產銅精礦(包括其他副產品)，即開採、冶金處理、生產和銷售銅精礦(包括其他副產品)給外部客戶。

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

3. 收入及分部信息(續)**分部信息(續)**

有關上述分部的資料呈列如下：

(a) 分部收入及業績

以下為本集團按經營及可報告分部劃分的收入及業績的分析。

截至2023年6月30日止六個月

| | 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 |
|-------------|------------|--------------|-------------|------------|-----------|
| 收入(外部和分部收入) | 137,749 | 188,045 | 325,794 | – | 325,794 |
| 銷售成本 | (95,842) | (133,392) | (229,234) | – | (229,234) |
| 礦山經營盈利 | 41,907 | 54,653 | 96,560 | – | 96,560 |
| 經營收入(虧損) | 41,827 | 33,108 | 74,935 | (2,019) | 72,916 |
| 匯兌虧損淨額 | (1,232) | (4,158) | (5,390) | (2,978) | (8,368) |
| 利息和其他收入 | 948 | 2,650 | 3,598 | 2,300 | 5,898 |
| 其他開支 | – | (22,614) | (22,614) | – | (22,614) |
| 融資成本 | (528) | (7,930) | (8,458) | (5,128) | (13,586) |
| 所得稅前溢利(虧損) | 41,015 | 1,056 | 42,071 | (7,825) | 34,246 |

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

3. 收入及分部信息(續)

分部信息(續)

(a) 分部收入及業績(續)

截至2022年6月30日止六個月

| | 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 |
|-------------|------------|--------------|-------------|------------|-----------|
| 收入(外部和分部收入) | 141,903 | 454,112 | 596,015 | – | 596,015 |
| 銷售成本 | (112,994) | (259,803) | (372,797) | – | (372,797) |
| 礦山經營盈利 | 28,909 | 194,309 | 223,218 | – | 223,218 |
| 經營收入(虧損) | 28,614 | 166,736 | 195,350 | (2,027) | 193,323 |
| 匯兌(虧損)收益淨額 | (2,520) | (10,459) | (12,979) | 3,110 | (9,869) |
| 利息和其他收入 | 664 | 3,360 | 4,024 | 2,708 | 6,732 |
| 融資成本 | (877) | (10,403) | (11,280) | (4,851) | (16,131) |
| 所得稅前溢利(虧損) | 25,881 | 149,234 | 175,115 | (1,060) | 174,055 |

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)、利息及其他收入及融資成本不予分配。此為分配資源和評估業績向主要經營決策者報告的判定。

截至2023年及2022年6月30日止六個月，未發生分部間銷售。

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

3. 收入及分部信息(續)

分部信息(續)

(b) 分部資產及負債

以下為按分部劃分的本集團的資產和負債(指相關分部直接應佔的資產/負債)分析：

| | 礦產金 千美元 | 礦產銅精礦 千美元 | 分部總計 千美元 | 未分配 千美元 | 合併 千美元 |
|---------------------|------------|--------------|-------------|------------|-----------|
| 於2023年6月30日 | | | | | |
| 資產總額 | 540,481 | 2,276,561 | 2,817,042 | 48,609 | 2,865,651 |
| 負債總額 | 49,725 | 986,033 | 1,035,758 | 80,970 | 1,116,728 |
| 於2022年12月31日 | | | | | |
| 資產總額 | 649,547 | 2,498,742 | 3,148,289 | 46,622 | 3,194,911 |
| 負債總額 | 66,669 | 924,126 | 990,795 | 300,686 | 1,291,481 |

為了監控分部業績及於分部之間分配資源：

- 除若干現金及現金等價物、其他應收款項、預付款及保證金、使用權資產、物業、廠房及設備以及透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具外，所有資產分配至各經營分部；及
- 除其他應付款項及應計費用、租賃負債、遞延收入及特定借貸，所有負債分配至各經營分部。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

4. 一般及行政開支

| | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 |
| 行政及辦公室開支 | 1,114 | 1,106 | 2,481 | 3,042 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 1,885 | 1,555 | 3,814 | 3,230 |
| 使用權資產折舊 | 25 | 26 | 50 | 53 |
| 專業費用 | 491 | 630 | 841 | 1,365 |
| 薪金及福利 | 3,444 | 2,589 | 6,903 | 5,899 |
| 其他 | 937 | 2,390 | 3,391 | 4,655 |
| | <u>7,896</u> | <u>8,296</u> | <u>17,480</u> | <u>18,244</u> |
| 一般及行政開支總額 | | | | |

5. 融資成本

| | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 |
| 借貸利息 | 5,938 | 6,533 | 11,680 | 13,331 |
| 租賃負債利息 | 23 | 31 | 47 | 63 |
| 環境復墾增加 | 947 | 1,357 | 1,919 | 2,773 |
| | <u>6,908</u> | <u>7,921</u> | <u>13,646</u> | <u>16,167</u> |
| 減：資本化至物業、廠房及設備的金額 | (28) | 22 | (60) | (36) |
| | <u>6,880</u> | <u>7,943</u> | <u>13,586</u> | <u>16,131</u> |
| 融資成本總額 | | | | |

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

6. 所得稅開支

| | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 |
| 即期稅項： | | | | |
| 中國企業所得稅 | (1,881) | 5,039 | 8,526 | 18,302 |
| 中國附屬公司所賺取溢利的 中國預扣所得稅 | 19,040 | 10,939 | 19,733 | 10,939 |
| 上年度中國企業所得稅超額撥備 | (1,581) | (123) | (1,581) | (123) |
| | <u>15,578</u> | <u>15,855</u> | <u>26,678</u> | <u>29,118</u> |
| 遞延稅項： | | | | |
| 中國企業所得稅 | 1,520 | 2,937 | (394) | 1,829 |
| 中國附屬公司所賺取溢利的 中國預扣所得稅 | (16,666) | (10,418) | (17,359) | (10,418) |
| | <u>(15,146)</u> | <u>(7,481)</u> | <u>(17,753)</u> | <u>(8,589)</u> |
| 所得稅開支總額 | <u>432</u> | <u>8,374</u> | <u>8,925</u> | <u>20,529</u> |

7. 股息

於截至2023年6月30日止六個月，本公司就截至2022年12月31日止年度向本公司股東宣派及派付股息每股股份0.37美元（截至2022年6月30日止六個月：0.25美元），合計146,673,000美元（截至2022年6月30日止六個月：99,103,000美元）。

8. 每股（虧損）盈利

用於釐定每股（虧損）盈利的（虧損）溢利呈列如下：

| | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2023年 | 2022年 | 2023年 | 2022年 |
| 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>(53,696)</u> | <u>81,194</u> | <u>24,084</u> | <u>152,422</u> |
| 股份加權平均數，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（虧損）盈利（美仙） | <u>(13.55)</u> | <u>20.48</u> | <u>6.08</u> | <u>38.45</u> |

本集團於2023年及2022年6月30日及截至2023年及2022年6月30日止三及六個月，並無尚未行使的潛在攤薄工具。因此，並無呈列每股攤薄（虧損）盈利。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

9. 貿易及其他應收款項

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 貿易應收款項 | 2,527 | 1,112 |
| 減：信貸損失撥備 | (103) | (106) |
| | <u>2,424</u> | <u>1,006</u> |
| 應收關聯公司款項(附註15(a)) ⁽¹⁾ | 914 | 965 |
| 其他應收款項 ⁽²⁾ | 11,193 | 6,747 |
| | <u>14,531</u> | <u>8,718</u> |

(1) 該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

(2) 於2023年6月30日的結餘包括可收回增值稅3,472,000美元(2022年12月31日：零)以及將從中新房西藏建設投資有限公司(「中新房」)收回的稅項及其他附加費4,733,000美元(2022年12月31日：4,911,000美元)。應收中新房的款項的減值評估詳情載於附註17。

本集團給予其貿易客戶30日及180日的平均信貸期。

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

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|---------|-----------------------|------------------------|
| 30日以下 | 121 | 24 |
| 31至90日 | 776 | 347 |
| 91至180日 | 821 | 595 |
| 180日以上 | 706 | 40 |
| | <u>2,424</u> | <u>1,006</u> |

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

10. 存貨

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|------|-----------------------|------------------------|
| 在製黃金 | 238,222 | 221,807 |
| 合質金錠 | 21,084 | 22,110 |
| 消耗品 | 15,851 | 17,409 |
| 銅精礦 | 10,916 | 5,613 |
| 零件 | 26,894 | 26,150 |
| 存貨總值 | 312,967 | 293,089 |

截至2023年6月30日止三及六個月，總值分別為49百萬美元及199百萬美元（截至2022年6月30日止三及六個月：分別為174百萬美元及372百萬美元）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2023年6月30日止六個月，本集團分別於在建工程及礦物資產產生約2.0百萬美元（截至2022年6月30日止六個月：約2.3百萬美元）及約1.8百萬美元（截至2022年6月30日止六個月：約14.9百萬美元）花費。

截至2023年6月30日止三及六個月，物業、廠房及設備折舊分別為30.6百萬美元及75.1百萬美元（截至2022年6月30日止三及六個月：分別為46.3百萬美元及89.3百萬美元）。折舊金額部分於銷售成本、一般及行政開支、研發開支中確認及部分於存貨中資本化。

於截至2023年及2022年6月30日止六個月，並無產生採礦權添置。截至2023年6月30日止三及六個月，採礦權攤銷分別為0.8百萬美元及10.3百萬美元（截至2022年6月30日止三及六個月：分別為10.6百萬美元及21.1百萬美元）。攤銷金額已於銷售成本確認。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

12. 應付賬款及其他應付款項及應計費用

應付賬款及其他應付款項及應計費用包括下列各項：

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|--------------------|-----------------------|------------------------|
| 應付賬款 | 22,103 | 38,808 |
| 應付票據 | 21,611 | 31,523 |
| 應付建設成本 | 96,039 | 118,123 |
| 應計採礦成本 | 7,746 | 1,512 |
| 應付工資及福利 | 453 | 324 |
| 其他應計項目 | 2,098 | 1,323 |
| 其他應付稅項 | 3,066 | 15,329 |
| 訴訟賠償應付款項(附註17) | 21,686 | - |
| 其他應付款項 | 7,580 | 6,268 |
| 收購採礦權的應付款項 | 4,673 | 4,848 |
| 應付賬款及其他應付款項及應計費用總額 | <u>187,055</u> | <u>218,058</u> |

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|---------|-----------------------|------------------------|
| 30日以下 | 6,344 | 18,452 |
| 31至90日 | 3,231 | 7,520 |
| 91至180日 | 4,923 | 2,864 |
| 180日以上 | 7,605 | 9,972 |
| 應付賬款總額 | <u>22,103</u> | <u>38,808</u> |

應付票據的信貸期為發行日期起180日。

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

12. 應付賬款及其他應付款項及應計費用(續)

以下為於報告期末按票據發行日期呈列的應付票據的賬齡分析：

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|---------|-----------------------|------------------------|
| 30日以下 | 586 | 7,604 |
| 31至60日 | 5,000 | 2,050 |
| 61至90日 | 1,532 | 5,599 |
| 91至180日 | 14,493 | 16,270 |
| 應付票據總額 | 21,611 | 31,523 |

13. 借貸

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|------------------------|-----------------------|------------------------|
| 銀行貸款 | 666,639 | 533,722 |
| 應付中國黃金附屬公司的貸款(附註15(a)) | 55,357 | – |
| 債券 | – | 299,346 |
| | 721,996 | 833,068 |

借貸償還情況如下：

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| 一年內償還之賬面金額 | 132,281 | 399,567 |
| 一至兩年內償還之賬面金額 | 62,830 | 57,433 |
| 兩至五年內償還之賬面金額 | 387,916 | 201,017 |
| 五年後償還之賬面金額 | 138,969 | 175,051 |
| | 721,996 | 833,068 |
| 減：於一年內到期之款項(於流動負債內顯示) | (132,281) | (399,567) |
| 於非流動負債內顯示的款項 | 589,715 | 433,501 |
| 分析為： | | |
| 有抵押 | 325,986 | 352,570 |
| 無抵押 | 396,010 | 480,498 |
| | 721,996 | 833,068 |

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

13. 借貸(續)

本集團已抵押資產(以取得借款)的賬面值如下：

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|-----|-----------------------|------------------------|
| 採礦權 | 769,451 | 780,978 |

借貸按介乎年息1.05%至6.30%(2022年12月31日：1.05%至3.80%)的實際利率計息。

14. 股本

普通股

- (i) 法定一無限制無面值普通股
- (ii) 已發行及發行在外

| | 股份數目 | 金額 千美元 |
|-----------------------------------|-------------|-----------|
| 已發行及繳足： | | |
| 於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年6月30日 | 396,413,753 | 1,229,061 |

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。

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

除於該等簡明綜合財務報表中列示的關聯方交易及結餘外，以下為本集團與其關聯人士於截至2023年及2022年6月30日止三及六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：

| | 2023年 6月30日 % | 2022年 12月31日 % |
|------|---------------------|----------------------|
| 中國黃金 | 40.01 | 40.01 |

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

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6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 |
| 本集團銷售合質金錠 | 71,334 | 72,168 | 137,749 | 141,903 |
| 本集團銷售銅及其他副產品 | — | 208,256 | 171,979 | 431,884 |
| 本集團提供運輸服務 | 71 | 274 | 756 | 715 |
| 提供予本集團之建設、剝離及採礦服務 | 28,461 | 3,310 | 29,056 | 3,854 |
| 應計中國辦公室租金開支及物業管理費 | 233 | — | 233 | — |
| 擔保費 | 163 | 177 | 330 | 392 |
| 利息收入 | 1,388 | 1,184 | 2,874 | 2,099 |
| 應付中國黃金附屬公司貸款利息開支 | 102 | — | 102 | — |
| 租賃負債利息開支 | 21 | 27 | 42 | 55 |

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

15. 重大關聯方交易(續)

(a) 與中國黃金及其附屬公司的交易／結餘(續)

於各報告期末，本集團與中國黃金及其附屬公司有以下重大結餘：

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|--------------------------|-----------------------|------------------------|
| 資產 | | |
| 應收關聯公司款項(附註9) | 914 | 965 |
| 中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物 | 116,274 | 385,143 |
| 中國黃金附屬公司持有的受限制銀行結餘(附註17) | 66,353 | — |
| | <u>183,541</u> | <u>386,108</u> |

除於中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物以及受限制銀行結餘外，於2023年6月30日及2022年12月31日計入貿易應收款項及其他應收款項的應收中國黃金及其附屬公司的餘下款項為不計息、無抵押及按要求收回。

| | 2023年 6月30日 千美元 | 2022年 12月31日 千美元 |
|------------------|-----------------------|------------------------|
| 負債 | | |
| 應付中國黃金附屬公司的建設成本 | 5,755 | 198 |
| 應付中國黃金附屬公司的貿易款項 | 2,964 | 3,168 |
| 應付中國黃金款項 | 888 | 727 |
| 與中國黃金附屬公司的合約負債 | 1,175 | 6,172 |
| 應付中國黃金附屬公司的貸款 | 55,357 | — |
| 應付中國黃金附屬公司的租賃負債 | 1,745 | 1,769 |
| | <u>67,884</u> | <u>12,034</u> |
| 應付中國黃金及其附屬公司款項總額 | | |

於2022年6月30日，應付中國黃金附屬公司的貸款(列入借款)按固定年利率2.05%計息，為無抵押及須於三年內償還及分類為非流動項目。除應付中國黃金附屬公司的貸款及應付中國黃金附屬公司的租賃負債外，計入其他應付款項及應付建設成本的應付中國黃金及其附屬公司的款項為不計息、無抵押及無固定還款期。

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

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6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 | 2023年 千美元 | 2022年 千美元 |
| 薪金及其他福利 | 77 | 53 | 185 | 142 |
| 僱用後福利 | 3 | 1 | 10 | 6 |
| | <u>80</u> | <u>54</u> | <u>195</u> | <u>148</u> |

16. 金融工具

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團股本證券投資包括於在聯交所上市的股本證券及於中國註冊成立的非上市公司的股本證券。

於在聯交所上市的33,309,000美元(2022年12月31日：36,509,000美元)的股本證券的投資乃按於聯交所可得未經調整報價計量(第一級公平值計量)。本集團於上市股本證券的投資指於一家在中國香港註冊並從事有色金屬採礦、加工及貿易的公司的投資。

此外，於中國註冊成立的非上市公司的809,000美元(2022年12月31日：839,000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

(i) 與華新及中新房的訴訟

於截至2020年12月31日止年度，獨立第三方(包括承包商華新建工集團有限公司(前稱為「南通華新建工集團有限公司」)(「華新」))、中新房及本集團附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司(「華泰龍」)發生建設合同糾紛。根據合作協議(「合作協議」)，根據建設合同的綜合項目的土地使用權已於2019年由華泰龍轉讓予中新房，其中，本集團同意轉讓該開發項目的土地使用權，而中新房同意於合作協議日期起計兩年內向本集團轉讓一棟建築物及二十個停車場(「新物業」)(「土地轉讓」)以補償本集團。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

17. 或然事項(續)

(i) 與華新及中新房的訴訟(續)

(a) 與華新及中新房就建設費用的訴訟

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

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

於截至2022年12月31日止年度，華新向中國最高人民法院提出再審申請，要求重新審理2020年終審判決，中國最高人民法院已依法組成合議庭審查此案，裁定西藏高院再審此案。根據重審，西藏高院於2023年6月5日作出一審判決(「2023年6月華新終審判決」)，並確認一審判決，即中新房及華泰龍應對建設費用承擔共同義務，並應於此判決生效日期起15日內向華新支付款項。因此，於2023年6月30日，華泰龍確認人民幣157百萬元(相當於21,686,000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。

於2023年7月24日，華新申請強制執行2023年6月華新終審判決(「2023年7月強制執行事項」)，而截至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，華泰龍已收到相關強制執行通知，其中規定華泰龍須向西藏中級法院報告其資產以作評估。此外，於2023年6月30日金額為6,000美元的華泰龍的若干銀行賬戶已被西藏中級法院凍結，2023年7月強制執行事項目前正在進行中，而強制執行決定尚未落實。

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

17. 或然事項(續)**(i) 與華新及中新房的訴訟(續)****(b) 與中新房就收回建設費用的訴訟**

根據一審判決，華泰龍對中新房提起訴訟，要求收回於一審判決中華泰龍共同承擔的建設費用人民幣149百萬元(相當於21,319,000美元)。根據於2020年9月23日的一審判決，訴訟決定判定中新房對建設費用人民幣149百萬元(相當於21,319,000美元)向華泰龍負有義務(「2020年9月判決」)。於2020年10月，中新房對2020年9月判決提出上訴及其後撤銷上訴。於2023年6月20日，西藏高院裁定維持2020年9月判決(「2023年6月中新房終審判決」)，而中新房應於2023年6月中新房終審判決生效日期起15日內向華泰龍支付相關賠償。於2023年6月30日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，中新房並未向華泰龍支付賠償。

(c) 與中新房就交付新物業及收回稅款及其他附加費的訴訟

於2021年6月21日，華泰龍申請對中新房的新物業進行訴訟前保全，西藏中級法院裁定，凍結中新房價值不高於人民幣137百萬元(相當於21百萬美元)的新物業(新物業包括一棟建築物及二十個停車場)，分別為期三及兩年(「新物業訴前保全」)。於2021年7月21日，根據新物業訴前保全，華泰龍向中新房提起訴訟，要求交付新物業並支付罰款人民幣5百萬元(相當於773,000美元)，且於2022年4月20日，華泰龍向法院提交變更申索申請，並要求交付新物業且將罰款變更為人民幣9百萬元(相當於1,397,000美元)。於2022年11月5日，西藏中級法院裁定，由於新物業逾期交付，中新房應於2022年11月判決生效日期起計15日內向華泰龍支付罰款人民幣9百萬元(相當於1,397,000美元)(「2022年11月判決」)。於2023年3月，華泰龍於2023年3月申請強制執行2022年11月判決(「2023年3月強制執行事項」)。根據法律意見，2023年3月強制執行事項目前正在進行中，截至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，結果尚不確定。

於2023年6月30日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，由於對中新房的訴訟，及新物業於2021年5月31日(原定合約交付日期)尚未交付予華泰龍，該綜合項目仍然暫停。根據本集團對新物業狀況的評估，於本期間內與可供比較物業相比並無重大市場價值下降，因此於2023年6月30日並無對其他非流動資產確認減值虧損(2022年12月31日：零)。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止三及六個月（未經審核）

17. 或然事項(續)

(i) 與華新及中新房的訴訟(續)

(c) 與中新房就交付新物業及收回稅款及其他附加費的訴訟(續)

此外，於截至2020年12月31日止年度，華泰龍已就土地轉讓支付相關稅款及其他附加費人民幣46百萬元(相當於6,997,000美元)（「稅款及其他附加費」），並預期根據合作協議向中新房收回該等款項。於2020年7月8日，華泰龍已就中新房的資產進行訴訟前保全作出申請，西藏中級法院裁定凍結中新房價值不高於人民幣46百萬元(相當於6,609,000美元)的若干物業，為期一年(「訴前保全」)。根據2020年11月20日就收回稅款及其他附加費而向中新房提起的訴訟判決，訴訟判決中新房應向華泰龍償還稅款及其他附加費(「2020年11月判決」)。由於中新房未在到期日內結清該款項，華泰龍於2021年1月申請強制執行2020年11月判決(「2021年強制執行事項」)。於2021年6月24日，西藏中級法院裁定，由於中新房所擁有的所有資產已被查封或凍結，中新房不存在可執行財產，故暫緩2021年強制執行事項。根據法律意見，2021年強制執行事項目前暫緩，本集團對訴前保全資產之一的優先權已延長三年至2024年5月24日。於2023年6月30日及該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，上述2021年強制執行事項的結果尚未確定。

根據本集團截至2023年6月30日可獲得的最佳資料及信用評估，於截至2023年6月30日止三個月，並無就其他應收賬款確認額外預期信貸損失(截至2022年6月30日止六個月：零)，於2023年6月30日，信貸損失累計撥備為人民幣11,452,000元(相當於1,585,000美元)(2022年12月31日：人民幣11,452,000元(相當於1,644,000美元))。

(ii) 與華泰龍獨立供應商的訴訟

於2023年5月，華泰龍的供應商向華泰龍提起訴訟，追討因甲瑪礦南礦坑根據地方政府自2021年6月19日起進行修復導致停產而產生的停工及暫緩生產的損失，金額為人民幣479百萬元(相當於66,353,000美元)，並對華泰龍的資產申請訴前保全，為期一年。

於2023年5月24日，西藏中級法院裁定由中國黃金附屬公司中國黃金集團財務有限公司(「中國黃金財務」)持有的上述相同金額的結餘凍結一年。因此，遭凍結銀行存款66,353,000美元已計入於2023年6月30日的受限制銀行結餘。

於2023年6月30日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，法院於2023年8月14日審理案件，惟尚未作出判決。此法律訴訟的結果尚未落實。本公司董事認為，經諮詢外部法律顧問意見後，並無合理理據支持原告的論點，因此，並未於簡明綜合財務報表作出撥備。

18. 報告期後事項

本集團於報告期末後並無重大事項。

企業管治

截至2023年6月30日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治常規守則（「守則」）的守則條文。

證券交易標準守則

本公司已採納於《公司披露、保密性及證券交易政策》中的政策，該政策條款不低於上市規則附錄10所載條款的標準（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，董事會欣然確認，全體董事於截至2023年6月30日止六個月已全面遵守標準守則規定的標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

根據守則及上市規則的規定，本公司已成立由全體現任獨立非執行董事，即赫英斌先生（審核委員會主席）、邵威先生、史別林先生及韓瑞霞女士組成的審核委員會（「審核委員會」）。

審核委員會已審閱截至2023年6月30日止三及六個月的簡明綜合財務報表，並認為本集團截至2023年6月30日止三及六個月的簡明綜合財務報表乃根據適用會計準則和法律及規例編製，且已作出妥善披露。

承董事會命
中國黃金國際資源有限公司
主席
童軍虎先生

香港，2023年8月15日

於本公告日期，本公司董事會由執行董事童軍虎先生、傅淵慧先生、張維濱先生及田娜女士，本公司非執行董事王萬明先生，及本公司獨立非執行董事赫英斌先生、邵威先生、史別林先生及韓瑞霞女士組成。