



年度半年報
2021



中國黃金國際資源有限公司

China Gold International Resources Corp. Ltd.

(根據加拿大英屬哥倫比亞法例註冊的有限公司)

香港聯交所 股份代號：2099

多倫多交易所 股份代號：CGG

管理層討論與分析

有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析
截至2021年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	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
附屬公司的重大投資、收購及處置聯營企業與合資企業，重大固資產投資計劃	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	20
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2021年8月12日編製的財務狀況及經營業績的管理層討論與分析(「討論與分析」)。討論與分析須分別與中國黃金國際資源有限公司(下稱「中國黃金國際」、「本公司」、「我們」或「我們的」,視乎文意所需)截至2021年6月30日止三及六個月及截至2020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2021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在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2021年6月30日止三個月

- 收入由2020年同期的209.2百萬美元，增加46%至304.9百萬美元。
- 礦山經營盈利由2020年同期的35.5百萬美元，增加255%至125.9百萬美元。
- 淨利潤由2020年同期的18.5百萬美元，增加444%或82.2百萬美元至100.7百萬美元。
- 營運現金流由2020年同期的54.5百萬美元，增加95%至106.2百萬美元。
- 總黃金產量由2020年同期的63,043盎司增加13%至71,225盎司。
- 總銅產量由2020年同期的46.5百萬磅(約21,103噸)增加13%至52.6百萬磅(約23,875噸)。

管理層討論與分析

截至2021年6月30日止六個月

- 收入由2020年同期的357.8百萬美元，增加61%至577.0百萬美元。
- 礦山經營盈利由2020年同期的53.7百萬美元，增加291%至209.7百萬美元。
- 淨利潤由2020年同期的9.9百萬美元，增加1,493%或147.8百萬美元至157.7百萬美元。
- 營運現金流由2020年同期的70.5百萬美元，增加292%至276.4百萬美元。
- 總黃金產量由2020年同期的114,872盎司增加9%至124,746盎司。
- 總銅產量由2020年同期的82.2百萬磅(約37,288噸)增加24%至101.6百萬磅(約46,066噸)。

前景

- 預期2021年的黃金產量為235,000盎司。
- 預期2021年的銅產量為177百萬磅。
- 本公司繼續致力優化兩個礦山的營運，穩定甲瑪礦的產量，並可能延長長山壕礦的礦山壽命。
- 為實現增長戰略，本公司將繼續與中國黃金及其他有意各方合作，在海外尋找國際礦業併購機會。
- 本公司的營運未有受到新冠肺炎疫情的任何重大影響。截至2021年6月30日止六個月，本公司兩個礦區均能於沒有出現中斷的情況下營運及銷售產品。本公司將繼續密切監察僱員健康及供應鏈，以便能夠應對可能出現的中斷情況(如有)。本公司亦管理其現金儲備，以便能夠承受潛在中斷情況所導致的任何財務影響。

經營業績

節選季度財務數據

(以千美元計，每股資料除外)	2021年		截至下列日期止季度				2019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	304,944	272,070	265,810	240,451	209,188	148,583	162,326	186,375
銷售成本	179,001	188,319	175,717	174,346	173,701	130,414	146,952	160,094
礦山經營盈利	125,943	83,751	90,093	66,105	35,487	18,169	15,374	26,281
一般及行政開支	10,294	8,099	13,656	8,026	5,793	9,186	15,280	11,762
勘探及評估開支	59	41	174	77	165	61	(156)	368
研發開支	5,051	4,424	11,019	3,251	2,264	1,966	3,200	4,308
經營收入(虧損)	110,539	71,187	65,244	54,751	27,265	6,956	(2,950)	9,843
確認其他資產的收益	-	-	-	-	-	-	14,067	11,245
匯兌收益(虧損)	4,944	1,728	4,806	6,366	(2,331)	(5,438)	4,074	(9,616)
融資成本	9,604	9,743	9,732	10,241	11,525	10,516	10,398	10,560
所得稅前溢利(虧損)	108,486	64,079	63,961	51,665	17,597	(7,793)	4,732	2,380
所得稅開支(抵免)	7,789	7,112	7,513	4,029	(926)	876	9,037	2,701
淨利潤(虧損)	100,697	56,967	56,448	47,636	18,523	(8,669)	(4,305)	(321)
每股基本盈利(虧損)(仙)	25.27	14.30	14.10	11.87	4.52	(2.25)	(1.19)	(0.17)
每股攤薄盈利(虧損)(仙)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

節選季度生產數據及分析

長山壕礦	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
黃金銷售額(百萬美元)	65.10	65.06	121.76	120.56
每盎司黃金的平均實現售價(美元)	1,811	1,673	1,807	1,625
黃金產量(盎司)	37,170	38,850	67,392	74,147
黃金銷量(盎司)	35,949	38,887	67,368	74,182
總生產成本(美元/盎司)	1,537	1,358	1,533	1,359
現金生產成本 ⁽¹⁾ (美元/盎司)	1,005	889	1,017	840

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

截至2021年6月30日止三個月，長山壕礦的黃金產量輕微減少4%至37,170盎司，而截至2020年6月30日止三個月則為38,850盎司。截至2021年6月30日止三個月的黃金總生產成本上升至每盎司1,537美元，而截至2020年6月30日止三個月期間為1,358美元。截至2021年6月30日止三個月的黃金現金生產成本由2020年同期每盎司889美元增加至1,005美元，總生產成本及現金成本變動主要由於開採的礦石平均品位較低、廢石運輸距離較長及回收率略低。

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	
	2021年	2020年	2021年	2020年
銅銷售額(百萬美元)	137.49	63.99	254.06	118.65
經扣除冶煉費折扣後每磅銅的 平均實現售價 ¹ (美元)	2.61	1.35	2.41	1.49
銅產量(噸)	23,875	21,103	46,066	37,288
銅產量(磅)	52,633,987	46,523,860	101,557,708	82,205,981
銅銷量(噸)	23,841	21,686	47,748	36,098
銅銷量(磅)	52,560,835	47,810,580	105,266,271	79,582,880
黃金產量(盎司)	34,055	24,193	57,354	40,725
黃金銷量(盎司)	34,009	24,872	58,950	39,718
銀產量(盎司)	1,641,394	1,824,767	3,374,047	3,088,602
銀銷量(盎司)	1,639,684	1,895,570	3,539,551	2,941,611
鉛產量(噸)	17,350	20,263	38,172	29,538
鉛產量(磅)	38,249,797	44,672,072	84,155,454	65,120,727
鉛銷量(噸)	17,383	22,074	40,474	28,073
鉛銷量(磅)	38,323,101	48,664,678	89,229,631	61,891,245
鋅產量(噸)	8,347	9,885	17,999	15,083
鋅產量(磅)	18,401,332	21,791,970	39,681,069	33,251,468
鋅銷量(噸)	8,363	10,733	19,101	14,370
鋅銷量(磅)	18,436,664	23,661,754	42,109,580	31,681,205
鉬產量(噸)	103	–	103	–
鉬產量(磅)	226,809	–	226,809	–
鉬銷量(噸)	102	–	102	–
鉬銷量(磅)	225,738	–	225,738	–
每磅銅的總生產成本 ² (美元)	2.62	2.69	2.75	2.76
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的 總生產成本 ² (美元)	0.68	1.00	0.85	1.27
每磅銅的現金生產成本 ⁴ (美元)	1.99	2.08	2.12	2.03
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的 現金生產成本 ³ (美元)	0.05	0.41	0.21	0.54

1 15.8%至29.1%的折扣適用於銅基準價以補償冶煉費，含鉛及鋅的混合銅精礦的平均折扣為 69% - 71%。倘銅精礦中的銅品位低於18%，折扣系數會更高。銅精礦含銅的行業標準介乎18- 20%。

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

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

4 副產品抵扣額指相應期間金銀的銷售額。

於截至2021年6月30日止三個月，甲瑪礦生產23,875噸(約52.6百萬磅)銅，較截至2020年6月30日止三個月(21,103噸，或46.5百萬磅)增加13%。

扣除副產品後每磅銅的總生產成本及扣除副產品後每磅銅的現金生產成本較2020年同期大幅下降，乃由於採礦量增加、品位提高、回收率提高以及鉛、鋅及鉬副產品回收率增加。

季度數據回顧

截至2021年6月30日止三個月與截至2020年6月30日止三個月比較

銷售收入由2020年同期的209.2百萬美元，增加95.7百萬美元，至2021年第二季度的304.9百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為65.1百萬美元，與2020年同期的65.1百萬美元持平。黃金平均實現售價由2020年第二季度的每盎司1,673美元，增加8%至2021年第二季度的每盎司1,811美元。長山壕礦的黃金銷量為35,949盎司(黃金產量：37,170盎司)，而2020年同期為38,887盎司(黃金產量：38,850盎司)。

來自甲瑪礦區的銷售收入為239.9百萬美元，較2020年同期的144.1百萬美元增加95.8百萬美元。截至2021年6月30日止三個月，銅總銷量為23,841噸(52.6百萬磅)，較2020年同期的21,686噸(47.8百萬磅)增加10%。

銷售成本由2020年同期的173.7百萬美元，增加5.3百萬美元至截至2021年6月30日止季度的179.0百萬美元。截至2020年及2021年6月30日止三個月，銷售成本佔本公司銷售收入的百分比由83%減少至59%。銷售成本受許多生產因素影響，如礦石品位、回收率及剝採比。有關各礦區的生產要素詳情，請參閱以下分節。

礦山經營盈利由2020年同期的35.5百萬美元，增加255%或90.4百萬美元，至截至2021年6月30日止三個月的125.9百萬美元。截至2020年及2021年6月30日止三個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比分別由17%上升至41%。

一般及行政開支由截至2020年6月30日止季度的5.8百萬美元，增加4.5百萬美元至截至2021年6月30日止季度的10.3百萬美元。該增加乃由於甲瑪礦區的銷售額增加，令稅款及附加費增加。

研發開支由2020年同期的2.3百萬美元增加至截至2021年6月30日止三個月的5.1百萬美元。2021年第二季度的增加乃主要由於本公司在提高回收率及優化選礦和採礦方面的研發活動所致。

營運盈利於2021年第二季度為110.5百萬美元，較2020年同期的27.3百萬美元增加83.2百萬美元。

融資成本由2020年同期的11.5百萬美元，減少1.9百萬美元至截至2021年6月30日止三個月的9.6百萬美元。減少乃由於未償還的貸款總額有所減少。

匯兌收益由2020年同期的虧損2.3百萬美元，增加至截至2021年6月30日止三個月收益的4.9百萬美元。收益乃歸因於人民幣/美元的匯率變動及重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入由2020年同期的4.2百萬美元，減少至截至2021年6月30日止三個月的2.6百萬美元，2021年第二季度的減少主要歸因於2020年甲瑪礦區的鉛鋅礦銷售。

管理層討論與分析

所得稅開支由2020年同期的抵免0.9百萬美元，增加8.7百萬美元至截至2021年6月30日止季度的開支7.8百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為9.8百萬美元，而2020年同期為1.9百萬美元。

淨收入由截至2020年6月30日止三個月的18.5百萬美元，增加82.2百萬美元至截至2021年6月30日止三個月的100.7百萬美元。

截至2021年6月30日止六個月與截至2020年6月30日止六個月比較

銷售收入由2020年同期的357.8百萬美元，增加219.2百萬美元，至2021年上半年的577.0百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為121.8百萬美元，較2020年同期的120.6百萬美元增加1.2百萬美元。黃金平均實現售價由2020年首六個月的每盎司1,625美元上升11%至2021年的每盎司1,807美元。長山壕礦的黃金銷量為67,368盎司(黃金產量：67,392盎司)，而2020年同期為74,182盎司(黃金產量：74,147盎司)。

來自甲瑪礦的收入為455.3百萬美元，較2020年同期的237.2百萬美元增加218.1百萬美元。銅總銷量於截至2021年6月30日止六個月為47,748噸(105.3百萬磅)，較2020年同期的36,098噸(79.6百萬磅)增加32%。

銷售成本由2020年同期的304.1百萬美元，增加63.2百萬美元，至截至2021年6月30日止六個月的367.3百萬美元。截至2020年及2021年6月30日止六個月，本公司的銷售成本佔收入的百分比由85%下降至64%。銷售成本受許多生產因素影響，如礦石品位、回收率及剝採比。有關各礦區的生產要素詳情，請參閱以下分節。

礦山經營盈利由2020年同期的53.7百萬美元，增加291%或156.0百萬美元，至截至2021年6月30日止六個月的209.7百萬美元。截至2020年及2021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15%增加至36%。

一般及行政開支由截至2020年6月30日止六個月的15.0百萬美元，增加3.4百萬美元至截至2021年6月30日止六個月的18.4百萬美元。該增加乃由於甲瑪礦區的銷售額增加，令稅款及附加費增加。

研發開支由2020年同期的4.2百萬美元，增加至截至2021年6月30日止六個月的9.5百萬美元。2021年的增加主要是由於本公司在提高回收率及優化選礦和採礦方面的研發活動所致。

營運盈利由2020年同期的34.2百萬美元，增加147.5百萬美元，至截至2021年6月30日止六個月的181.7百萬美元。

融資成本於截至2021年6月30日止六個月為19.3百萬美元，較2020年同期的22.0百萬美元減少2.7百萬美元。減少乃由於未償還的貸款總額有所減少。

匯兌收益由2020年同期的虧損7.8百萬美元，增加至截至2021年6月30日止六個月的收益6.7百萬美元。收益是由於人民幣兌美元匯率變動及以人民幣持有的貨幣性項目重估所致。

利息及其他收入由2020年同期的5.4百萬美元，減少至截至2021年6月30日止六個月的3.5百萬美元。2021年的減少主要歸因於2020年甲瑪礦區的鉛鋅礦銷售。

所得稅開支於截至2021年6月30日止六個月為14.9百萬美元，較2020年同期的抵免0.1百萬美元增加15.0百萬美元。於本六個月期間，本公司的遞延稅項抵免為9.4百萬美元，而2020年同期為1.9百萬美元。

淨收入由截至2020年6月30日止六個月的9.9百萬美元，增加147.8百萬美元至截至2021年6月30日止六個月157.7百萬美元。

非國際財務報告準則指標

生產現金成本為一種並不遵循國際財務報告準則的指標。

本公司已將每盎司黃金現金生產成本數據列入以補充其根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表。根據國際財務報告準則，非國際財務報告準則指標並無任何規定的標準涵義，因而其不能與由其他公司採納的類似指標比較。數據乃擬為提供的額外資料且不應被視為孤立或作為根據國際財務報告準則編製表現、經營業績或財務狀況的替代指標。本公司已列入每盎司現金生產成本數據，因為本公司理解若干投資者使用該資料釐定本公司賺取溢利及現金流的能力。該指標並非必然指示根據國際財務報告準則釐定的經營業績、營運現金流或財務狀況。現金生產成本乃根據黃金機構生產成本標準釐定。儘管黃金機構於2002年停止運營，但本公司認為黃金機構生產成本標準仍為市場接受的報告現金生產成本的標準。然而，不同發行人可能會對標準略有偏差，因此本公司披露的現金生產成本可能無法與其他發行人直接比較。

下表就長山壕礦按美元總額及美元每盎司黃金或就甲瑪礦按美元總額及美元每磅銅提供銷售成本與生產現金成本的對賬：

長山壕礦(金)	截至6月30日止三個月				截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年		2021年		2020年	
	美元	美元/盎司	美元	美元/盎司	美元	美元/盎司	美元	美元/盎司
總銷售成本	55,254,701	1,537	52,798,614	1,358	103,303,421	1,533	100,835,749	1,359
調整—折舊及損耗	(18,618,823)	(518)	(17,853,204)	(459)	(33,771,990)	(501)	(37,223,738)	(502)
調整—無形資產攤銷	(509,069)	(14)	(389,364)	(10)	(1,006,170)	(15)	(1,248,123)	(17)
總現金生產成本	36,126,809	1,005	34,556,046	889	68,525,261	1,017	62,363,888	840

管理層討論與分析

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			
	2021年		2020年		2021年		2020年	
	美元	美元/磅	美元	美元/磅	美元	美元/磅	美元	美元/磅
總銷售成本	123,746,221	2.35	120,902,333	2.53	264,016,813	2.51	203,279,379	2.55
一般及行政開支	9,116,776	0.17	5,219,804	0.11	16,244,745	0.15	12,099,942	0.15
研發開支	5,050,819	0.10	2,263,506	0.05	9,474,869	0.09	4,229,777	0.06
總生產成本	137,913,816	2.62	128,385,643	2.69	289,736,427	2.75	219,609,098	2.76
調整—折舊及損耗	(23,597,588)	(0.45)	(19,853,021)	(0.42)	(48,354,165)	(0.46)	(40,192,446)	(0.50)
調整—無形資產攤銷	(9,681,258)	(0.18)	(8,855,858)	(0.19)	(17,506,023)	(0.17)	(17,978,957)	(0.23)
總現金生產成本	104,634,970	1.99	99,676,764	2.08	223,876,239	2.12	161,437,695	2.03
副產品抵扣額	(102,041,437)	(1.94)	(80,067,168)	(1.67)	(200,586,799)	(1.91)	(118,452,832)	(1.49)
扣除副產品抵扣額之總現金生產成本	2,593,533	0.05	19,609,596	0.41	23,289,440	0.21	42,984,863	0.54

上述調整包括折舊及損耗、無形資產攤銷及已計入總生產成本的銷貨開支。

礦物資產

長山壕礦

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

長山壕礦擁有兩項露天採礦作業，合計開採及處理能力為60,000噸/日。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。

於2020年6月，西南坑作業結束。

截至2021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 (百萬美元)	合同期限 (生效日期及到期日期)	簽訂日期
1	含金物料購銷合同	湖南眾興環保科技有限公司	估計金額：12.7	2021.6.16 – 2021.7.16	2021.6.16
2	民用爆破器材買賣合同	巴彥淖爾盛安化工有限責任公司烏拉特中旗分公司	估計金額：3.4	2021.1.1 – 2022.1.1	2021.1.1

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	
	2021年	2020年	2021年	2020年
開採的礦石及上堆礦量(噸)	3,929,608	3,773,262	7,362,472	5,499,662
平均礦石品位(克/噸)	0.56	0.59	0.50	0.59
可回收黃金(盎司)	42,314	42,623	70,313	63,270
期末在製黃金(盎司)	166,831	170,695	166,831	170,695
採出的廢石(噸)	17,652,811	21,460,794	28,232,389	26,577,866

截至2021年6月30日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為3.9百萬噸，而含金總量為42,314盎司(1,316千克)。黃金項目至今的整體累計回收率於2021年6月底保持在約54.90%，2021年3月底約為55.12%。其中，於2021年6月30日，一期堆浸場黃金回收率為59.77%及；二期堆浸場黃金回收率為50.77%。

管理層討論與分析

勘探

長山壕礦於2020年開展了兩項地質探礦專案，以增加深部資源，提高其級別。2021年第一季度完成了鑽孔工作的施工。西南礦帶共計完成7個鑽孔共4,654.35米；東北礦帶共計完成26個鑽孔共17,167.50米，含1個水文孔755.50米。於2021年第二季度，本公司主要針對2021年第一季度已完成的西南和東北礦帶33個鑽孔(進尺21,821.85米)進行數據加工、解釋和建模工作。

礦產資源量最新情況

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

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

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

礦產儲量最新情況

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

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

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

甲瑪礦

甲瑪礦是一個大型銅金多金屬礦床，蘊含銅、黃金、銀、鉬、鉛及鋅，位於中國西藏自治區的岡底斯礦化帶。

甲瑪礦區以地下採礦作業及露天作業方式開採。於2010年下半年，甲瑪礦區一期開始進行採礦作業，並於2011年初達到設計產能6,000噸／日。甲瑪礦區二期於2018年開始進行採礦作業，設計產能為44,000噸／日。甲瑪礦的綜合採礦及選礦能力為50,000噸／日。

截至2021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 (百萬美元)	合同期限 (生效日期及到期日期)	簽訂日期
1	選礦一廠壓濾車間生產運營項目	墨竹工卡泰華礦山機修有限公司	估計金額：3.7	2021.2.1-2022.1.31	2021.2.1
2	二期溜破系統運營及維護項目	浙江寶樹建設有限公司	估計金額：6.0	2021.2.1-2024.1.31	2021.2.1
3	選礦一廠、選礦二廠、一期尾礦庫、二期尾礦庫、露天旋回破碎站、防汛及零星機械設備租賃合同	四川昊天宇建築機械租賃有限公司	估計金額：13.0	2021.2.1-2023.1.31	2021.2.1
4	鋼球採購合同	中鋁工業服務有限公司	估計金額：3.1	2021.4.20-2022.4.20	2021.4.20
5	水泥採購合同	西藏萬舜實業有限公司	估計金額：16.1	2021.4.28-2022.4.28	2021.4.28
6	《二期果郎溝尾礦庫子壩(4265-4315米)EPC總承包工程項目承包合同書》之補充協議(二)	北京礦冶科技集團有限公司	估計金額：14.0	2021.4.6-2021.12.31	2021.4.6
7	《西藏甲瑪項目二期拉薩基地及採選地表工程EPC總承包合同》之補充合同(六)	中國黃金集團建設有限公司	估計金額：27.8	2012.12.31-2021.4.9	2021.4.9
8	補充協議(硫化鈉採購合同簽訂甲方向乙方免費提供庫房事宜的補充協議)	豐實化工(上海)有限公司	估計金額：5.3	2021.1.31-2022.1.30	2021.1.31
9	銅精礦粉購銷合同	中國黃金集團國際貿易有限公司	估計金額：557.3	2021.1.1-2021.12.31	2021.1.1

管理層討論與分析

於截至2020年12月31日止年度，獨立第三方承包商華新建工集團有限公司(前稱為「南通華新建工集團有限公司」)(「華新」)與開發商中新房及本集團附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司(「華泰龍」)發生建設合同糾紛。根據中新房與華泰龍於2019年就轉讓土地使用權以換取一棟建築物及二十個停車場(「土地轉讓」)簽訂的合作協議，土地使用權已於2019年轉讓予中新房。

根據合作協議，中新房有義務在2021年之前向本集團交付一棟建築物及二十個停車場(「新物業」)。截至2021年6月30日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，由於中新房的訴訟，該綜合項目仍然暫停，而新物業於2021年5月31日(原定合約交付日期)尚未交付予華泰龍。新物業的建設已基本完成，有待安裝管道、電線、內牆及裝修。於2021年6月21日，華泰龍申請對中新房的新物業進行訴訟前保全，西藏拉薩市中級人民法院裁定，凍結中新房價值不高於人民幣137百萬元(相當於21百萬美元)的新物業，為期兩至三年(「新物業訟前保全」)。於2021年7月21日，根據新物業訟前保全，華泰龍向中新房提起訴訟，要求交付新物業及罰款人民幣5百萬元(相當於773,000美元)。根據本集團對新物業完工狀況的評估，本集團對新物業訟前保全的新物業享有優先權，新物業的建設已基本完成，於本期間，可比較物業的市場價值並未明顯下降。因此，由於本公司管理層認為該等非流動資產的可收回金額高於其於2021年6月30日的賬面金額19,389,000美元(相等於人民幣125,252,000元)，故未對其他非流動資產作出減值損失(2020年：無)。

此外，於截至2020年12月31日止年度，華泰龍須就土地轉讓支付相關稅款及其他附加費人民幣60,104,000元(相等於8,714,000美元)，華泰龍預期根據華泰龍與中新房於2019年簽訂的合作協議，向中新房追討該等款項。於2020年7月8日，華泰龍就中新房的資產進行訴訟前保全作出申請，西藏拉薩市中級人民法院裁定凍結中新房價值不高於人民幣46百萬元(相等於6,609,000美元)的物業，為期一年(「訴訟前保全」)。根據2020年11月20日就收回華泰龍支付的稅款及其他附加費(「稅款及其他附加費」)而向中新房提起的訴訟一審判決(在2020年12月上訴申請到期後成為終審判決)，訴訟判決中新房應向華泰龍償還稅款及其他附加費人民幣46百萬元(相等於6,997,000美元)(「11月判決」)，期限為11月判決生效之日起30日內(「到期日」)。由於中新房未在到期日內結清該款項，華泰龍於2021年1月申請強制執行11月判決(「強制執行事項」)。於2021年6月24日，西藏拉薩市中級人民法院裁定，中新房不存在可執行財產，故暫緩強制執行項目。根據法律意見，強制執行事項目前暫緩，本集團對訟前保全資產之一的優先權已延長三年至2024年5月24日。另外，為了向中新房追討稅款及其他附加費，華泰龍已連同其他原告申請參與被查封資產的強制執程序，拉薩市高級人民法院即將開始對該等資產進行拍賣。本集團亦會在中新房有可執行財產的情況下重新申請強制執行。

本公司管理層認為，截至2021年6月30日止三及六個月，根據信貸風險評估，其他應收款項的預期信貸損失不大。根據本集團截至2021年6月30日可獲得的最佳資料，本集團估計中新房所欠資產總額的公平值超過法院裁定的中新房原告的未償負債。此外，本集團對訟前保全中的一項資產享有優先權，且有關資產的估計公平值超過與稅款及其他附加費相關的其他應收款項的賬面值。

最新生產狀況

甲瑪礦區	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
開採的礦石(噸)	4,146,952	3,775,553	8,115,282	7,184,761
平均銅礦石品位(%)	0.69	0.68	0.68	0.65
銅回收率(%)	83	82	83	80
平均黃金品位(克/噸)	0.36	0.29	0.31	0.26
黃金回收率(%)	72	70	70	67
平均銀品位(克/噸)	19.10	24.77	20.17	22.95
銀回收率(%)	64	61	64	58
平均鉛品位(%)	0.52	0.71	0.59	0.63
鉛回收率(%)	80	76	80	66
平均鋅品位(%)	0.29	0.38	0.32	0.34
鋅回收率(%)	70	68	70	61

於截至2021年6月30日止三個月，各金屬回收率有所提高，銅、黃金、銀、鉛及鋅回收率分別提升1%、2%、3%、4%及2%，乃由於試劑作業參數制度優化及穩流板改善，以及鉛的回收。

勘探

2021年擬安排甲瑪礦區外圍詳查地表鑽孔12個，進尺17,418米。於2021年第二季度，大部分施工準備工作已接近完成。

礦產資源估算

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

NI 43-101項下甲瑪項目－銅、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2020年12月31日

類別	數量		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
	百萬噸	噸												
探明	93.97	0.38	0.04	0.04	0.02	0.08	5.16	363.4	34.2	35.8	18.4	0.236	15.77	
控制	1,344.54	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.66	5,420.8	459.0	724.3	456.1	4.510	247.43	
探明+控制	1,438.51	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.63	5,784.2	493.2	760.1	474.5	4.746	263.20	
推斷	406.1	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1,247	123.0	311	175	1.317	66.93	

附註：對所報告數字進行約整或會導致細微列表誤差。

銅價為2.9美元/磅

呈報資源量時所用的銅當量基準乃根據下列基準計算：

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

管理層討論與分析

礦產儲量估算

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

甲瑪項目截至2020年12月31日的NI 43-101礦產儲量估算

類別	數量						銅金屬 (千噸)	鉛金屬 (千噸)	鋅金屬 (千噸)	金百萬 盎司	銀百萬 盎司		
	百萬噸	銅%	鉛%	鋅%	金克/噸	銀克/噸							
證實	19.21	0.60	0.05	0.03	0.02	0.20	8.03	115.4	9.3	5.8	3.9	0.123	4.96
概略	370.53	0.60	0.03	0.12	0.07	0.17	10.51	2,221.7	124.2	461.5	258.7	2.016	125.22
證實+概略	389.74	0.60	0.03	0.12	0.07	0.17	10.39	2,337.1	133.5	467.3	262.6	2.139	130.18

附註：

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) 銅價為2.9美元/磅；

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。

流動資金及資金來源

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

於2021年6月30日，本公司的累計盈餘為402.3百萬美元、營運資本為204.5百萬美元及借款為1,133百萬美元。本公司於2021年6月30日的現金結餘為283.8百萬美元。

管理層認為預測經營現金流足以應付本公司未來十二個月的經營，包括其計劃的資本開支及當時的債務還款。本公司的借款包括於2023年6月23日到期票面利率2.8%的297.3百萬美元無抵押債券，及透過中國多間銀行安排的年利率介乎1.20%至4.51%的110.9百萬美元短期債務融資。此外，於2015年11月3日，本公司與中國銀行牽頭的銀行銀團訂立一項銀團貸款協議。貸方同意貸款本金總額人民幣39.8億元(約613百萬美元)，年利率為2.83%。貸款按照中國人民銀行拉薩中心分行設定的基準利率，目前按照7個基點(或0.07%)下浮撥款利率。於2020年第二季度，貸款利率由基準利率減7個基點調整至5年期貸款最優惠利率(「LPR」)減2%(LPR-2%)。轉換後當年利率為2.65%。信貸融資所得款項將用於甲瑪礦區的開發。貸款由甲瑪礦的採礦權作擔保。截至2021年6月30日，本公司在貸款融資項下的未償還餘額為人民幣3,110百萬元，約481.4百萬美元。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400百萬元的貸款，貸款按2020年4月30日中國人民銀行貸款市場報價率(1年)減2.65%計息。目前貸款年利率為1.2%。本公司相信，於可見未來將可在中國持續按優惠利率取得債務融資。作為財務報告流程的一部分，本公司繼續評估其資產減值。至今，本公司執行的評估程序支持本公司資產的賬面值，無須減值。本公司管理層將繼續評估其判斷和主要假設，以釐定長山壕礦及甲瑪礦可回收價值。

管理層討論與分析

現金流

下表載列本公司截至2021年6月30日及2020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	
	2021年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2020年 千美元
經營活動所得的現金淨額	106,234	54,467	276,432	70,487
投資活動所用的現金淨額	(43,327)	(26,254)	(101,178)	(57,785)
融資活動(所用)所得的現金淨額	(105,900)	530,122	(136,934)	529,744
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(42,993)	558,335	38,320	542,446
匯率變動對現金及現金等價物的影響	3,048	1,180	2,180	(1,528)
期初的現金及現金等價物	323,733	163,693	243,288	182,290
期末的現金及現金等價物	283,788	723,208	283,788	723,208

經營現金流

截至2021年6月30日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為106.2百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利108.5百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊45.8百萬美元；(iii)採礦權攤銷10.3百萬美元；及(iv)融資成本9.6百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付所得稅16.0百萬美元；(ii)應付賬款及其他應付款項及應計費用減少15.3百萬美元；(iii)存貨增加11.7百萬美元；及(iv)合同負債增加11.5百萬美元。

截至2021年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流入淨額為276.4百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利172.6百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊87.1百萬美元；(iii)融資成本19.3百萬美元；及(iv)採礦權攤銷18.7百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付所得稅22.0百萬美元；(ii)已付利息16.1百萬美元；(iii)應付賬款及其他應付款項及應計費用增加8.1百萬美元；及(iv)存貨增加2.4百萬美元。

投資現金流

截至2021年6月30日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為43.3百萬美元，主要用於(i)購買物業、廠房及設備付款42.8百萬美元；及(ii)支付受限制銀行結餘10.4百萬美元作為銀行票據，部份被解除與銀行票據有關的受限制銀行結餘9.2百萬美元所抵銷。

截至2021年6月30日止六個月，投資活動產生的現金流出淨額為101.2百萬美元，主要用於(i)購買物業、廠房及設備付款99.9百萬美元；及(ii)支付受限制銀行結餘13.5百萬美元作為銀行票據，部份被解除與銀行票據有關的受限制銀行結餘11.2百萬美元所抵銷。

融資現金流

截至2021年6月30日止三個月，融資活動產生的現金流出淨額為105.9百萬美元，主要歸因於償還借款57.5百萬美元及已付股東股息48.4百萬美元。

截至2021年6月30日止六個月，融資活動產生的現金流出淨額為136.9百萬美元，主要歸因於償還借款57.5百萬美元、已付股東股息48.4百萬美元及償還委託貸款30.6百萬美元。

產生的開支

截至2021年6月30日止六個月，本公司產生開採成本70.7百萬美元、選礦成本44.2百萬美元及運輸成本3.4百萬美元。

產權比率

產權比率定義為綜合債務總額與綜合權益總額的比率。於2021年6月30日，本公司的債務總額為1,133百萬美元，而權益總額為1,720百萬美元。本公司於2021年6月30日的產權比率為0.66，而於2020年6月30日則為1.21。

附屬公司的重大投資、收購及處置聯營企業與合資企業，重大固資產投資計劃

除「管理層討論與分析」或截至2021年6月30日止六個月簡明綜合財務報表中披露外，截至2021年6月30日止三個月，本公司並無重大投資，也無對附屬公司、聯營企業和合資企業重大收購與處置。除「管理層討論與分析」中披露外，截至「管理層討論與分析」編製之日，董事會並無其他重大投資或添置固定資產計劃。

資產抵押

除管理層討論與分析及年度綜合財務報表的其他地方所披露者外，本集團於2021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

本公司面臨與其記帳本位幣以外的貨幣計值的貨幣資產和負債的匯率波動相關的金融風險。本公司目前沒有採取措施來規避外匯風險，但是管理層在監控外匯風險並在需要時對沖外匯風險。詳情參見截至2020年12月31日止年度綜合財務報表附註35「金融工具」。

承諾

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

本公司的資本承諾主要關於兩個礦區購置設備及機械支付的款項及向為兩個礦區提供開採及勘探工程工作和礦區建築工程的第三方承包商支付的款項。本公司已訂立合約訂明該等資本承擔；然而，與之有關的負債尚未產生。請參見截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表附註36承諾。

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

	總計	1年內	2至5年內	超過五年
	千美元	千美元	千美元	千美元
償還銀行貸款的本金	810,669	86,222	324,299	400,148
償還債券(包括利息)	297,258	8,203	289,055	–
償還應付中國黃金附屬公司貸款	24,662	24,662	–	–
總計	1,132,589	119,087	613,354	400,148

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2021年3月31日及2021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連)進行主要關聯方交易：

本公司的附屬公司內蒙太平與中國黃金訂立一份非獨家買賣金錠合約(「金錠出售合約」)，據此，內蒙太平不時向中國黃金出售合質金錠，合約期間各有關採購訂單定價參考當時上海黃金交易所所報金錠的平均月價及上海華通鉑銀交易市場所報銀的平均日價。金錠出售合約自2008年10月24日生效並已獲續期，由2018年1月1日起至2020年12月31日止到期，續期事宜已於2017年6月28日獲本公司股東批准。於2020年6月16日，第三份買賣金錠補充合約經本公司股東批准，自2021年1月1日起生效，至2023年12月31日屆滿。

向中國黃金出售合質金錠的銷售收入由截至2020年6月30日止六個月的120.6百萬美元上升至截至2021年6月30日止六個月的121.8百萬美元。

本公司亦與中國黃金訂立一份產品及服務框架協議，據此，中國黃金向本公司提供建設、採購及設備融資服務，並將採購甲瑪礦區生產的銅精礦。銅精礦的數量、定價條款及支付條款由協議雙方根據產品及服務框架協議所規定的關連交易的定價原則不時釐定。於2017年6月28日，產品及服務框架補充協議獲批准並延長至2020年12月31日止。於2020年6月16日，第三份產品與服務框架協議經本公司股東批准，自2021年1月1日起生效，至2023年12月31日屆滿。於截至2021年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266.8百萬美元，而2020年同期則為13.9百萬美元。

截至2021年6月30日止六個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供2.8百萬美元的建築服務(截至2020年6月30日止六個月為4.1百萬美元)。

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日及2020年12月22日簽訂的貸款協議及存款服務協議。

請參見截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表附註15。

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2021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2020年12月31日止年度的經審核年度綜合財務報表附註4。

會計政策變動

新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋的概要，載於2020年12月31日止經審核年度綜合財務報表附註2。

金融工具及其他工具

本公司持有多項金融工具，絕大部分為股本證券、應收賬款、應付賬款、現金及貸款。金融工具按公平值或攤銷金額記錄於資產負債表。

於2021年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2021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

本公司目前並無制定固定股息政策。董事會將按(其中包括)經營業績、現金流及財務狀況、經營及資金需求、監管部門頒佈的影響加拿大及中國香港以及多倫多證券交易所及香港聯交所股息的規則、可分派盈利及其他相關因素釐定日後任何股息政策。

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

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

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

發行在外股份

截至2021年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監控(「內部監控」)，以提供合理保證，確保本公司的認可管理人員將會知悉與本公司(包括其綜合入賬的附屬公司)有關的重要資訊。本公司的首席執行官及首席財務官各自按照加拿大National Instrument 52-109 –《上市公司年報及中報披露聲明》的規定評估本公司截至2021年6月30日的披露監控及程序以及內部監控，首席執行官及首席財務官得出的結論為該等監控及程序於截至2021年6月30日乃為有效，對從本公司內的其他人員獲取與本公司有關的重要資訊，及根據加拿大證券法例備存或提交的報告中必須披露的資訊均按照有關規定所指明的時間進行記錄、處理、摘錄和匯報提供合格保證。

本公司的首席執行官及首席財務官已使用2013年美國反舞弊性財務報告委員會(COSO)的框架，評估本公司截至2021年6月30日的內部監控，得出的結論為該等監控及程序於截至2021年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，確保一切監控事件和欺詐情況均會獲發現。於截至2021年6月30日止六個月，本公司的披露監控及程序或內部監控並無任何變動，以致重大地影響或合理地可能重大地影響本公司對財務報告的內部監控。

風險因素

本公司的業務營運牽涉若干風險，其中若干風險並非本公司所能控制。除與業務及行業有關的風險外，本公司於中華人民共和國進行主要業務，所受管轄的法律及規管環境在某些方面有別於其他國家通行者。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)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2021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2021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2021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2021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2021年6月30日，本公司有2,080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。

A6. 遵循企業管治守則

本公司於截至2021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2021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2021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2021年6月30日止三及六個月的未經審核中期業績。

2021年8月12日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021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	
		2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)
銷售收入	3	304,944	209,188	577,014	357,771
銷售成本		(179,001)	(173,701)	(367,320)	(304,115)
礦山經營盈利		125,943	35,487	209,694	53,656
開支					
一般及行政開支	4	(10,294)	(5,793)	(18,393)	(14,979)
勘探及評估開支		(59)	(165)	(100)	(226)
研發開支		(5,051)	(2,264)	(9,475)	(4,230)
		(15,404)	(8,222)	(27,968)	(19,435)
營運收入		110,539	27,265	181,726	34,221
其他收入(開支)					
匯兌收益(虧損)淨額		4,944	(2,331)	6,672	(7,769)
利息及其他收入		2,607	4,188	3,514	5,393
融資成本	5	(9,604)	(11,525)	(19,347)	(22,041)
		(2,053)	(9,668)	(9,161)	(24,417)
所得稅前溢利		108,486	17,597	172,565	9,804
所得稅(開支)抵免	6	(7,789)	926	(14,901)	50
期內溢利		100,697	18,523	157,664	9,854
期內其他全面收益(開支)					
其後將不可以重新分類至損益的項目：					
股本證券投資之公平值收益(虧損)		15,190	275	14,956	(2,196)
其後或可以重新分類至損益的項目：					
換算產生的匯兌差異		4,654	137	742	(4,732)
		19,844	412	15,698	(6,928)
期內全面收益總額		120,541	18,935	173,362	2,926

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021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	
		2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)
以下應佔期內溢利：					
非控股權益		540	614	812	869
本公司擁有人		100,157	17,909	156,852	8,985
		<u>100,697</u>	<u>18,523</u>	<u>157,664</u>	<u>9,854</u>
以下應佔期內全面收益總額：					
非控股權益		538	617	814	872
本公司擁有人		120,003	18,318	172,548	2,054
		<u>120,541</u>	<u>18,935</u>	<u>173,362</u>	<u>2,926</u>
每股盈利－基本(美仙)	8	<u>25.27</u>	<u>4.52</u>	<u>39.57</u>	<u>2.27</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2021年6月30日(未經審核)

	附註	2021年 6月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物		283,788	243,288
受限制銀行結餘		7,461	5,069
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	9	16,484	35,760
應收股息		1,010	–
預付款及保證金		1,827	3,309
存貨	10	300,636	297,694
		<u>611,206</u>	<u>585,120</u>
非流動資產			
預付款及保證金		3,700	2,575
使用權資產		14,114	14,244
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	16	35,788	20,824
物業、廠房及設備	11	1,795,629	1,808,961
採礦權	11	849,341	867,259
遞延稅項資產		7,475	4,463
其他非流動資產	17	19,389	19,196
		<u>2,725,436</u>	<u>2,737,522</u>
資產總額		<u>3,336,642</u>	<u>3,322,642</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	12	250,490	280,592
合約負債		15,628	2,878
借貸	13	119,087	140,303
租賃負債		102	95
稅項負債		21,400	18,905
		<u>406,707</u>	<u>442,773</u>
流動資產淨值		<u>204,499</u>	<u>142,347</u>
資產總值減流動負債		<u>2,929,935</u>	<u>2,879,869</u>

簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日(未經審核)

	附註	2021年 6月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動負債			
借貸	13	1,013,502	1,054,094
租賃負債		297	352
遞延稅項負債		104,804	111,306
遞延收入		1,499	2,333
應付委託貸款		—	30,652
環境復墾		89,363	85,663
		<u>1,209,465</u>	<u>1,284,400</u>
負債總額		<u>1,616,172</u>	<u>1,727,173</u>
擁有人權益			
股本	14	1,229,061	1,229,061
儲備		72,101	53,918
留存溢利		402,338	295,543
		<u>1,703,500</u>	<u>1,578,522</u>
非控股權益		16,970	16,947
擁有人權益總額		<u>1,720,470</u>	<u>1,595,469</u>
負債及擁有人權益總額		<u>3,336,642</u>	<u>3,322,642</u>

簡明綜合財務報表已獲董事會於2021年8月12日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

姜良友
董事

赫英斌
董事

簡明綜合權益變動表

截至2021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			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
				投資 重估儲備 千美元	外匯儲備 千美元	法定儲備 千美元				
於2020年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	(3,525)	(20,333)	19,470	199,485	1,435,337	15,330	1,450,667
期內溢利	-	-	-	-	-	-	8,985	8,985	869	9,854
股本證券投資之公平值虧損	-	-	-	(2,196)	-	-	-	(2,196)	-	(2,196)
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(4,735)	-	-	(4,735)	3	(4,732)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	(2,196)	(4,735)	-	8,985	2,054	872	2,926
撥往法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—安全生產基金	-	-	-	-	-	2,192	(2,192)	-	-	-
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(356)	(356)
於2020年6月30日(未經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	(5,721)	(25,068)	21,662	206,278	1,437,391	15,846	1,453,237
於2021年1月1日	396,413,753	1,229,061	11,179	5	7,360	35,374	295,543	1,578,522	16,947	1,595,469
期內溢利	-	-	-	-	-	-	156,852	156,852	812	157,664
股本證券投資之公平值收益	-	-	-	14,956	-	-	-	14,956	-	14,956
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	740	-	-	740	2	742
期內全面收益總額	-	-	-	14,956	740	-	156,852	172,548	814	173,362
撥往法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—安全生產基金	-	-	-	-	-	2,487	(2,487)	-	-	-
股息分派(附註7)	-	-	-	-	-	-	(47,570)	(47,570)	-	(47,570)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(791)	(791)
於2021年6月30日(未經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	14,961	8,100	37,861	402,338	1,703,500	16,970	1,720,470

簡明綜合現金流量表

截至2021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	
	2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)
經營活動所得的現金淨額	106,234	54,467	276,432	70,487
投資活動				
已收利息收入	708	529	1,018	1,455
購置物業、廠房及設備付款	(42,838)	(26,744)	(99,858)	(61,733)
存放受限制銀行存款	(10,437)	(35,780)	(13,521)	(74,328)
提取受限制銀行存款	9,240	35,741	11,183	76,821
投資活動所用的現金淨額	(43,327)	(26,254)	(101,178)	(57,785)
融資活動				
借貸所得款項	—	583,617	—	583,617
借貸還款	(57,454)	(53,469)	(57,454)	(53,469)
償還委託貸款	—	—	(30,592)	—
已付非控股股東股息	—	—	(413)	(356)
已付股東股息	(48,416)	—	(48,416)	—
租賃付款	(30)	(26)	(59)	(48)
融資活動(所用)所得的現金淨額	(105,900)	530,122	(136,934)	529,744
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(42,993)	558,335	38,320	542,446
期初的現金及現金等價物	323,733	163,693	243,288	182,290
匯率變動對現金及現金等價物的影響	3,048	1,180	2,180	(1,528)
期末的現金及現金等價物	283,788	723,208	283,788	723,208
現金及現金等價物包括現金及銀行存款	283,788	723,208	283,788	723,208

簡明綜合財務報表附註

截至2021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

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十六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2020年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

簡明綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，美元亦為本公司的功能貨幣。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已根據歷史成本基準編製，惟若干財務工具按公平值計量。

截至2021年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2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者相同。

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

國際財務報告準則第16號(修訂本)	新冠肺炎相關租金寬減
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則 第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二階段

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

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止三及六個月(未經審核)

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	
	2021年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2020年 千美元
於特定時間點				
合質金錠	65,102	65,057	121,758	120,555
銅	137,490	63,989	254,062	118,646
其他副產品	102,352	80,142	201,194	118,570
總收入	<u>304,944</u>	<u>209,188</u>	<u>577,014</u>	<u>357,771</u>

(ii) 客戶合約履約責任

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

於截至2020年6月30日止三及六個月，本集團與獨立第三方進行人民幣81百萬元(相當於13百萬美元)的以物易物交易，交換含金物料。董事估計所交出及所收到的存貨的公平值接近同一水平，故概無確認任何收益或虧損。

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2021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2021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)	121,758	455,256	577,014	–	577,014
銷售成本	(103,303)	(264,017)	(367,320)	–	(367,320)
礦山經營盈利	18,455	191,239	209,694	–	209,694
經營收入(虧損)	18,355	165,520	183,875	(2,149)	181,726
匯兌收益(虧損)淨額	(1,391)	8,991	7,600	(928)	6,672
利息和其他收入	398	2,092	2,490	1,024	3,514
融資成本	(1,994)	(12,500)	(14,494)	(4,853)	(19,347)
所得稅前溢利(虧損)	15,368	164,103	179,471	(6,906)	172,565

截至2020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)	120,555	237,216	357,771	–	357,771
銷售成本	(100,836)	(203,279)	(304,115)	–	(304,115)
礦山經營盈利	19,719	33,937	53,656	–	53,656
營運收入(虧損)	19,494	17,607	37,101	(2,880)	34,221
匯兌收益(虧損)淨額	645	(8,510)	(7,865)	96	(7,769)
利息及其他收入	354	4,950	5,304	89	5,393
融資成本	(2,264)	(10,860)	(13,124)	(8,917)	(22,041)
所得稅前溢利(虧損)	18,229	3,187	21,416	(11,612)	9,804

簡明綜合財務報表附註

截至2021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)

各經營分部的會計政策和本集團會計政策一致。分部經營業績為各分部的所得稅前溢利(虧損)，惟若干一般及行政開支、匯兌收益(虧損)、利息及其他收入及融資成本不予分配。此為分配資源和評估業績向主要經營決策者報告的判定。

截至2021年及2020年6月30日止六個月，未發生分部間銷售。

(b) 分部資產及負債

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

	礦產金 千美元	礦產銅精礦 千美元	分部總計 千美元	未分配 千美元	合併 千美元
於2021年6月30日					
資產總額	701,152	2,592,730	3,293,882	42,760	3,336,642
負債總額	157,627	1,157,492	1,315,119	301,053	1,616,172
於2020年12月31日					
資產總額	678,630	2,612,039	3,290,669	31,973	3,322,642
負債總額	130,613	1,296,112	1,426,725	300,448	1,727,173

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。

截至2021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	
	2021年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2020年 千美元
行政及辦公室開支	1,664	606	2,796	3,267
物業、廠房及設備折舊	1,247	823	2,397	1,757
使用權資產折舊	27	24	54	44
專業費用	602	929	917	1,353
薪金及福利	3,543	2,143	6,351	7,289
其他	3,211	1,268	5,878	1,269
一般及行政開支總額	10,294	5,793	18,393	14,979

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	
	2021年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2020年 千美元
借貸利息	8,364	11,074	16,872	21,151
租賃負債利息	5	4	11	5
環境復墾增加	1,420	587	2,835	1,182
	9,789	11,665	19,718	22,338
減：資本化至物業、廠房及設備的金額	(185)	(140)	(371)	(297)
融資成本總額	9,604	11,525	19,347	22,041

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止三及六個月(未經審核)

6. 所得稅開支(抵免)

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2020年 千美元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	18,263	2,254	24,956	3,093
上年度中國企業所得稅超額撥備	(629)	(1,233)	(629)	(1,233)
遞延稅項抵免	(9,845)	(1,947)	(9,426)	(1,910)
所得稅開支(抵免)總額	7,789	(926)	14,901	(50)

7. 股息

於截至2021年6月30日止六個月，本公司就截至2020年12月31日止年度向本公司股東宣派特別股息每股普通股0.12美元(截至2020年6月30日止六個月：無)，合計47,570,000美元(截至2020年6月30日止六個月：無)。

8. 每股盈利

用於釐定每股盈利的溢利呈列如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
就計算每股基本盈利而言的本公司 擁有人應佔溢利(千美元)	100,157	17,909	156,852	8,985
股份加權平均數，基本	396,413,753	396,413,753	396,413,753	396,413,753
每股基本盈利(美仙)	25.27	4.52	39.57	2.27

本集團於2021年及2020年6月30日及截至2021年及2020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，並無呈列每股攤薄盈利。

截至2021年6月30日止三及六個月(未經審核)

9. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
貿易應收款項	2,109	1,603
減：信貸損失撥備	(120)	(119)
	<u>1,989</u>	<u>1,484</u>
應收票據	1,443	15,316
應收關連公司款項(附註15(a)) ⁽¹⁾	1,839	1,498
其他應收款項 ⁽²⁾	11,213	17,462
	<u>16,484</u>	<u>35,760</u>

(1) 該款項乃無抵押、不計息及按要求償還。

(2) 於2021年6月30日的結餘包括零可收回增值稅(2020年12月31日：7.2百萬美元)以及將向中新房西藏建設投資有限公司(「中新房」)收回的稅款及其他附加費約9.3百萬美元(2020年12月31日：9.2百萬美元)，誠如附註6及17所載。

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

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

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
30日以下	910	745
31至90日	727	348
91至180日	163	127
180日以上	189	264
	<u>1,989</u>	<u>1,484</u>

於2021年6月30日，本集團持有總額為1.4百萬美元(2020年12月31日：15.3百萬美元)的應收票據，用於未來結算貿易應收款項，本集團將其進一步貼現予中國黃金的附屬公司。本集團於報告期末繼續確認其全部賬面值1.4百萬美元(2020年12月31日：15.3百萬美元)。本集團收取的所有票據的到期期限均少於一年。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止三及六個月(未經審核)

10. 存款

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
在製黃金	233,194	220,059
合質金錠	23,664	22,665
消耗品	21,037	23,255
銅	410	9,016
零件	22,331	22,699
存貨總值	300,636	297,694

截至2021年6月30日止三及六個月，總值分別為170百萬美元及352百萬美元(截至2020年6月30日止三及六個月：分別為166百萬美元及288百萬美元)的已售存貨成本在銷售成本中確認。

11. 物業、廠房及設備／採礦權

於截至2021年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17.0百萬美元(截至2020年6月30日止六個月：約7.8百萬美元)及約40.2百萬美元(截至2020年6月30日止六個月：約33.6百萬美元)花費。

截至2021年6月30日止三及六個月期間，物業、廠房及設備折舊分別為45.8百萬美元及87.1百萬美元(截至2020年6月30日止三及六個月：分別為41.0百萬美元及74.2百萬美元)。折舊金額部分於銷售成本、一般及行政開支中確認及部分於存貨中資本化。

於截至2021年及2020年6月30日止六個月，並無產生採礦權添置。截至2021年6月30日止三及六個月，採礦權攤銷分別為10.4百萬美元及18.7百萬美元(截至2020年6月30日止三及六個月：分別為9.4百萬美元及19.1百萬美元)。攤銷金額已於銷售成本確認。

截至2021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：

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
應付賬款	40,927	45,634
應付票據	63,817	63,494
應付建設成本	106,620	145,973
應計採礦成本	14,502	3,524
應付工資及福利	675	257
其他應計項目	3,830	3,306
其他應付稅項	6,568	3,053
其他應付款項	5,711	7,589
收購採礦權的應付款項	7,840	7,762
	<u>250,490</u>	<u>280,592</u>

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
30日以下	19,450	26,263
31至90日	11,206	9,628
91至180日	3,419	2,496
180日以上	6,852	7,247
	<u>40,927</u>	<u>45,634</u>

應付票據的信貸期為發行日期起180日。

以下為於報告期末按發行日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
30日以下	10,336	27,720
31至60日	9,509	6,832
61至90日	22,367	13,867
91至180日	21,605	15,075
	<u>63,817</u>	<u>63,494</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止三及六個月(未經審核)

13. 借貸

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
銀行貸款	810,669	859,476
應付中國黃金附屬公司貸款(附註15(a))	24,662	38,305
債券	297,258	296,616
	<u>1,132,589</u>	<u>1,194,397</u>

借貸償還情況如下：

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
一年內償還之賬面金額	119,087	140,303
一至兩年內償還之賬面金額	430,694	118,228
兩至五年內償還之賬面金額	182,660	519,002
五年後償還之賬面金額	400,148	416,864
	<u>1,132,589</u>	<u>1,194,397</u>
減：於一年內到期之款項(於流動負債內顯示)	(119,087)	(140,303)
	<u>1,013,502</u>	<u>1,054,094</u>
於非流動負債內顯示的款項		
分析為：		
有抵押	692,608	740,231
無抵押	439,981	454,166
	<u>1,132,589</u>	<u>1,194,397</u>

本集團已抵押資產(以取得借款)的賬面值如下：

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
採礦權	842,946	859,793
應收票據(附註9)	1,443	15,316
	<u>844,389</u>	<u>875,109</u>

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

截至2021年6月30日止三及六個月(未經審核)

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2020年1月1日、2020年12月31日及2021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2021年及2020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：

	2021年6月30日 %	2020年12月31日 %
中國黃金	40.01	40.01

簡明綜合財務報表附註

截至2021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	
	2021年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2020年 千美元
本集團銷售合質金錠	65,102	65,057	121,758	120,555
本集團銷售銅及其他副產品	146,492	10,883	266,831	13,899
本集團提供運輸服務	309	74	607	117
提供予本集團之建設、剝離及採礦服務	1,431	3,135	2,752	4,121
應計(撥回)中國辦公室租金開支及物業管理費	252	(714)	252	231
擔保費	266	–	530	–
利息收入	22	28	92	37
利息開支	268	716	735	1,487

截至2021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：

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
資產		
應收關聯公司款項	1,839	1,498
中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物	58,590	14,304
保證金	16	—
	<u>60,445</u>	<u>15,802</u>

除了於中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物外，於2021年6月30日及2020年12月31日分別計入貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及預付款及保證金的應收中國黃金及其附屬公司的餘下款項及保證金為不計息、無抵押及按要求收回。

	2021年6月30日 千美元	2020年12月31日 千美元
負債		
應付中國黃金附屬公司貸款	24,662	38,305
應付中國黃金委託貸款	—	30,652
應付中國黃金附屬公司的建設成本	3,034	34,031
應付中國黃金附屬公司的貿易款項	1,774	280
應付中國黃金款項	36	258
與中國黃金附屬公司的合約負債	13,654	2,539
	<u>43,160</u>	<u>106,065</u>

除應付中國黃金委託貸款及應付一間中國黃金附屬公司的無抵押、按固定利率計息並具有固定還款期的貸款外，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。

簡明綜合財務報表附註

截至2021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	
	2021年 千美元	2020年 千美元	2021年 千美元	2020年 千美元
薪金及其他福利	121	154	263	342
僱用後福利	2	3	10	13
	<u>123</u>	<u>157</u>	<u>273</u>	<u>355</u>

16. 金融工具

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團股本證券投資包括於在聯交所上市的股本證券及於中國註冊成立的非上市公司的股本證券。

於在聯交所上市的34,971,000美元(2020年12月31日：20,015,000美元)的股本證券的投資乃按於聯交所可得未經調整報價計量(第一級公平值計量)。本集團於上市股本證券的投資指於一家在中國香港註冊並從事有色金屬採礦、加工及貿易的公司的投資。

此外，於中國註冊成立的非上市公司的817,000美元(2020年12月31日：809,000美元)的投資乃按第三級輸入數據按公平值計量。

本集團認為簡明綜合財務報表中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

截至2021年6月30日止三及六個月(未經審核)

17. 或然事項

於截至2020年12月31日止年度，獨立第三方承包商華新建工集團有限公司(前稱為「南通華新建工集團有限公司」)(「華新」)與開發商中新房及本集團附屬公司西藏華泰龍礦業開發有限公司(「華泰龍」)發生建設合同糾紛。根據中新房與華泰龍於2019年就轉讓土地使用權以換取一棟建築物及二十個停車場(「土地轉讓」)簽訂的合作協議，土地使用權已於2019年由華泰龍轉讓予中新房。

根據合作協議，中新房有義務在2021年之前向本集團交付一棟建築物及二十個停車場(「新物業」)。截至2021年6月30日及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，由於中新房的訴訟，該綜合項目仍然暫停，而新物業於2021年5月31日(原定合約交付日期)尚未交付予華泰龍。新物業的建設已基本完成，有待安裝管道、電線、內牆及裝修。於2021年6月21日，華泰龍申請對中新房的新物業進行訴訟前保全，西藏拉薩市中級人民法院裁定，凍結中新房價值不高於人民幣137百萬元(相當於21百萬美元)的新物業，為期兩至三年(「新物業訟前保全」)。於2021年7月21日，根據新物業訟前保全，華泰龍向中新房提起訴訟，要求交付新物業及罰款人民幣5百萬元(相當於773,000美元)。根據本集團對新物業完工狀況的評估，新物業的建設已基本完成，於本期間，可比較物業的市場價值並未明顯下降，而本集團對新物業訟前保全的新物業享有優先權。因此，由於本公司管理層認為該等非流動資產的可收回金額高於其於2021年6月30日的賬面金額19,389,000美元(相等於人民幣125,252,000元)，故未對其他非流動資產作出減值損失(2020年：無)。

此外，於截至2020年12月31日止年度，華泰龍須就土地轉讓支付相關稅款及其他附加費人民幣60百萬元(相等於8,714,000美元)，華泰龍預期根據華泰龍與中新房於2019年簽訂的合作協議，向中新房追討該等款項。於2020年7月8日，華泰龍就中新房的資產進行訴訟前保全作出申請，西藏拉薩市中級人民法院裁定凍結中新房價值不高於人民幣46百萬元(相等於6,609,000美元)的物業，為期一年(「訴訟前保全」)。根據2020年11月20日就收回華泰龍支付的稅款及其他附加費(「稅款及其他附加費」)而向中新房提起的訴訟一審判決(在2020年12月上訴申請到期後成為終審判決)，訴訟判決中新房應向華泰龍償還稅款及其他附加費人民幣46百萬元(相等於6,997,000美元)(「11月判決」)，期限為11月判決生效之日起30日內(「到期日」)。由於中新房未在到期日內結清該款項，華泰龍於2021年1月申請強制執行11月判決(「強制執行事項」)。於2021年6月24日，西藏拉薩市中級人民法院裁定，中新房不存在可執行財產，故暫緩強制執行項目。根據法律意見，強制執行事項目前暫緩，本集團對訟前保全資產之一的優先權已延長三年至2024年5月24日。另外，為了向中新房追討稅款及其他附加費，華泰龍已連同其他原告申請參與被查封資產的強制執行程序，拉薩市高級人民法院即將開始對該等資產進行拍賣。本集團亦會在中新房有可執行財產的情況下重新申請強制執行。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止三及六個月(未經審核)

17. 或然事項(續)

根據本集團截至2021年6月30日可獲得的最佳資料及直至該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，本集團估計中新房所欠資產總額的公平值超過法院裁定的中新房原告的未償負債。此外，本集團對訴前保全中的一項資產享有優先權，且有關資產的估計公平值超過與稅款及其他附加費相關的其他應收款項的賬面值。本公司管理層認為，截至2021年6月30日止三及六個月，根據信貸風險評估，其他應收款項的預期信貸損失不大。

18. 報告期後事項

本集團於報告期末後並無重大事項。



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.