



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



2022
年度半年報

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2022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	9
長山壕礦	9
甲瑪礦	11
流動資金及資金來源	15
現金流	16
經營現金流	16
投資現金流	16
融資現金流	16
產生的開支	17
產權比率	17
附屬公司的重大投資、收購及處置聯營企業與合資企業， 重大固定資產投資計劃	17
資產抵押	17
外匯匯率波動及相關避險交易影響	17
承諾	17
關聯方交易	18
建議交易	19
重要會計估計	19
會計政策變動	19
金融工具及其他工具	19
資產負債表以外安排	19
股息及股息政策	19
發行在外股份	20
披露監控及程序以及財務報告內部監控	20
風險因素	21
合資格人士	21
額外資料	21

管理層討論與分析

以下為截至2022年5月16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2022年6月30日止三及六個月及截至2021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2022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2022年6月30日止三個月

- 收入由2021年同期的304.9百萬美元，減少4%至292.0百萬美元。
- 礦山經營盈利由2021年同期的125.9百萬美元，減少7%至117.7百萬美元。
- 淨利潤由2021年同期的100.7百萬美元，減少19%或19.0百萬美元至81.7百萬美元。
- 營運現金流由2021年同期的106.2百萬美元，增加1%至107.6百萬美元。
- 總黃金產量由2021年同期的71,225盎司減少8%至65,527盎司。
- 總銅產量由2021年同期的52.6百萬磅(約23,875噸)減少11%至47.1百萬磅(約21,356噸)。

管理層討論與分析

截至2022年6月30日止六個月

- 收入由2021年同期的577.0百萬美元，增加3%至596.0百萬美元。
- 礦山經營盈利由2021年同期的209.7百萬美元，增加6%至223.2百萬美元。
- 淨利潤由2021年同期的157.7百萬美元，減少3%或4.2百萬美元至153.5百萬美元。
- 營運現金流由2021年同期的276.4百萬美元，減少3%至268.4百萬美元。
- 總黃金產量由2021年同期的124,746盎司略微減少不足1%至124,110盎司。
- 總銅產量由2021年同期的101.6百萬磅(約46,066噸)減少6%至95.4百萬磅(約43,279噸)。

前景

- 預計2022年的黃金產量介乎241,130盎司(7.5噸)至250,775盎司(7.8噸)。
- 估計2022年總銅產量介乎187百萬磅(85,000噸)至198百萬磅(90,000噸)。
- 本公司繼續致力優化兩個礦山的營運，穩定甲瑪礦的產量，並有可能延長長山壕礦的礦山壽命。
- 為實現增長戰略，本公司繼續與中國黃金及其他有意各方合作，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2022年6月30日止六個月，本公司兩個礦區均能於沒有出現顯著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)	2022年		截至下列日期止季度				2020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	291,994	304,021	312,016	248,326	304,944	272,070	265,810	240,451
銷售成本	17,304	198,493	200,210	165,681	179,001	188,319	175,717	174,346
礦山經營盈利	117,690	105,528	111,806	82,645	125,943	83,751	90,093	66,105
一般及行政開支	8,296	9,949	16,165	9,462	10,294	8,099	13,656	8,026
勘探及評估開支	256	40	358	260	59	41	174	77
研發開支	5,470	5,885	10,347	6,619	5,051	4,424	11,019	3,251
營運收入	103,668	89,654	84,936	66,304	110,539	71,187	65,244	54,751
匯兌(虧損)收益	(11,542)	1,673	2,071	(161)	4,944	1,728	4,806	6,366
融資成本	7,943	8,188	8,296	8,670	9,604	9,743	9,732	10,241
所得稅前溢利	90,098	83,956	81,198	57,885	108,486	64,079	63,961	51,665
所得稅開支	8,374	12,155	22,422	5,650	7,789	7,112	7,513	4,029
淨利潤	81,724	71,801	58,776	52,235	100,697	56,967	56,448	47,636
每股基本盈利(仙)	20.48	17.97	14.76	13.11	25.27	14.30	14.10	11.87
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	
	2022年	2021年	2022年	2021年
黃金銷售額(百萬美元)	72.17	65.10	141.90	121.76
每盎司黃金的平均實現售價(美元)	1,868	1,811	1,870	1,807
黃金產量(盎司)	38,607	37,170	75,884	67,392
黃金銷量(盎司)	38,636	35,949	75,902	67,368
總生產成本(美元/盎司)	1,442	1,537	1,489	1,533
現金生產成本 ⁽¹⁾ (美元/盎司)	798	1,005	878	1,017

(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2022年6月30日止三個月，長山壕礦的黃金產量由2021年同期37,170盎司增加3.8%至38,607盎司。截至2022年6月30日止三個月的黃金總生產成本由2021年同期每盎司1,537美元下降至1,442美元。截至2022年6月30日止三個月的黃金現金生產成本由2021年同期每盎司1,005美元減少至798美元。現金生產成本減少乃主要由於黃金品位提高及剝採比下降。

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	
	2022年	2021年	2022年	2021年
銅銷售額(百萬美元)	159.11	137.49	337.78	254.06
經扣除冶煉費折扣後每磅銅的平均實現售價 ¹ (美元)	3.72	2.61	3.68	2.41
銅產量(噸)	21,356	23,875	43,279	46,066
銅產量(磅)	47,080,848	52,633,987	95,412,864	101,557,708
銅銷量(噸)	19,860	23,841	41,638	47,748
銅銷量(磅)	43,782,721	52,560,835	91,795,712	105,266,271
黃金產量(盎司)	26,920	34,055	48,226	57,354
黃金銷量(盎司)	24,369	34,009	45,473	58,950
銀產量(盎司)	890,888	1,641,394	1,696,631	3,374,047
銀銷量(盎司)	824,791	1,639,684	1,635,158	3,539,551
鉛產量(噸)	-	17,350	-	38,172
鉛產量(磅)	-	38,249,797	-	84,155,454
鉛銷量(噸)	-	17,383	-	40,474
鉛銷量(磅)	-	38,323,101	-	89,229,631
鋅產量(噸)	-	8,347	-	17,999
鋅產量(磅)	-	18,401,332	-	39,681,069
鋅銷量(噸)	-	8,363	-	19,101
鋅銷量(磅)	-	18,436,664	-	42,109,580
鋁產量(噸)	253	103	466	103
鋁產量(磅)	558,541	226,809	1,026,403	226,809
鋁銷量(噸)	210	102	475	102
鋁銷量(磅)	463,477	225,738	1,046,553	225,738
每磅銅的總生產成本 ² (美元)	3.00	2.62	3.13	2.75
扣除副產品抵扣額 ⁴ 後每磅銅的總生產成本 ² (美元)	1.66	0.68	1.91	0.85
每磅銅的現金生產成本 ⁴ (美元)	2.28	1.99	2.43	2.12
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	0.05	1.21	0.21

1 12.9%至23.8%的折扣適用於銅基準價以補償冶煉費。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2022年6月30日止三個月，甲瑪礦生產21,356噸(約47.1百萬磅)銅，較截至2021年6月30日止三個月(23,875噸，或52.6百萬磅)減少11%。

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2021年同期上升，乃由於品位下降以及銀、鉛及鋅副產品回收量減少，惟從鋁回收的副產品增加。

甲瑪礦利用2022年金屬價格高位，提高低品位礦石利用率，並且嚴格控制運營成本，同時採用順應及適合市場狀況的靈活採礦計劃。靈活的開採計劃及較高的邊界品位能夠有效保持甲瑪礦經營業績的穩定性，降低金屬價格波動的影響和風險，確保經營業績的可持續增長。

季度數據回顧

截至2022年6月30日止三個月與截至2021年6月30日止三個月比較

銷售收入由2021年同期的304.9百萬美元，減少12.9百萬美元，至2022年第二季度的292.0百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為72.2百萬美元，較2021年同期的65.1百萬美元增加7.1百萬美元。黃金平均實現售價由2021年第二季度的每盎司1,811美元，增加3%至2022年第二季度的每盎司1,868美元。長山壕礦的黃金銷量為38,636盎司(黃金產量：38,607盎司)，而2021年同期為35,949盎司(黃金產量：37,170盎司)。

來自甲瑪礦區的銷售收入為219.8百萬美元，較2021年同期的239.9百萬美元減少20.1百萬美元。銅的平均實現售價由2021年第二季度的每磅2.61美元增加43%至2022年第二季度的每磅3.72美元。截至2022年6月30日止三個月，銅總銷量為19,860噸(43.8百萬磅)，較2021年同期的23,841噸(52.6百萬磅)減少17%。

銷售成本由2021年同期的179.0百萬美元，減少4.7百萬美元，至截至2022年6月30日止季度的174.3百萬美元。截至2021年及2022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59%上升至60%。銷售成本受許多生產因素影響，如礦石品位、金屬回收率及剝採比。有關各礦區的營運要素詳情，請參閱以下分節。

礦山經營盈利由2021年同期的125.9百萬美元，減少7%或8.2百萬美元，至截至2022年6月30日止三個月的117.7百萬美元。截至2021年及2022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41%下降至40%。

一般及行政開支由截至2021年6月30日止季度的10.3百萬美元，減少2.0百萬美元至截至2022年6月30日止季度的8.3百萬美元。該減少乃主要由於本公司持續實施整體成本削減計劃。

研發開支由2021年同期的5.1百萬美元，略微增加至截至2022年6月30日止三個月的5.5百萬美元。本公司維持提高回收率及優化選礦和採礦方面的研發活動。

營運收入由2021年同期的110.5百萬美元，減少6.8百萬美元，至2022年第二季度的103.7百萬美元。

融資成本由2021年同期的9.6百萬美元，減少1.7百萬美元，至截至2022年6月30日止三個月的7.9百萬美元。減少乃主要由於未償還的借款總額減少所致。

匯兌虧損由2021年同期的收益4.9百萬美元，減少至截至2022年6月30日止三個月的虧損11.5百萬美元。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2021年同期的2.6百萬美元，增加至截至2022年6月30日止三個月的5.9百萬美元。增加乃主要由於本公司於2022年第二季度自中國有色礦業有限公司獲得股息收入2.7百萬美元。

所得稅開支由2021年同期的7.8百萬美元，增加0.6百萬美元，至截至2022年6月30日止季度的8.4百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為7.5百萬美元，而2021年同期則為9.8百萬美元。

淨利潤由截至2021年6月30日止三個月的100.7百萬美元，減少19.0百萬美元，至截至2022年6月30日止三個月的81.7百萬美元。

截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月比較

銷售收入由2021年同期的577.0百萬美元，增加19.0百萬美元，至2022年上半年的596.0百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為141.9百萬美元，較2021年同期的121.8百萬美元增加20.1百萬美元。黃金平均實現售價由2021年首六個月的每盎司1,807美元上升3%至2022年的每盎司1,870美元。長山壕礦的黃金銷量為75,902盎司(黃金產量：75,884盎司)，而2021年同期為67,368盎司(黃金產量：67,392盎司)。

來自甲瑪礦的收入為454.1百萬美元，較2021年同期的455.3百萬美元減少1.2百萬美元。銅的平均實現售價由2021年首六個月的每磅2.41美元增加52%至2022年的每磅3.68美元。銅總銷量於截至2022年6月30日止六個月為41,638噸(91.8百萬磅)，較2021年同期的47,748噸(105.3百萬磅)減少13%。

銷售成本由2021年同期的367.3百萬美元，增加5.5百萬美元，至截至2022年6月30日止六個月的372.8百萬美元。截至2021年及2022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64%下降至63%。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2021年同期的209.7百萬美元，增加6%或13.5百萬美元，至截至2022年6月30日止六個月的223.2百萬美元。截至2021年及2022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36%增加至37%。

一般及行政開支由截至2021年6月30日止六個月的18.4百萬美元，減少0.2百萬美元至截至2022年6月30日止六個月的18.2百萬美元，乃由於本公司持續實施整體成本削減計劃。

研發開支由2021年同期的9.5百萬美元，增加至截至2022年6月30日止六個月的11.4百萬美元。2022年上半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。

營運收入由2021年同期的181.7百萬美元，增加11.6百萬美元，至截至2022年6月30日止六個月的193.3百萬美元。

融資成本於截至2022年6月30日止六個月為16.1百萬美元，較2021年同期的19.3百萬美元減少3.2百萬美元。減少乃主要由於未償還的借款總額減少。

匯兌虧損由2021年同期的收益6.7百萬美元，減少至截至2022年6月30日止六個月的虧損9.9百萬美元。虧損乃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2021年同期的3.5百萬美元，增加至截至2022年6月30日止六個月的6.7百萬美元。增加乃主要由於本公司於2022年第二季度自中國有色礦業有限公司獲得股息收入2.7百萬美元。

所得稅開支於截至2022年6月30日止六個月為20.5百萬美元，較2021年同期的14.9百萬美元增加5.6百萬美元。於本期間，本公司的遞延稅項抵免為8.6百萬美元，而2021年同期為9.4百萬美元。

淨利潤由截至2021年6月30日止六個月的157.7百萬美元，減少4.2百萬美元，至截至2022年6月30日止六個月的153.5百萬美元。

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按美元總額及美元每磅銅提供銷售成本與生產現金成本的對賬：

黃金現金生產成本的計算為按折舊及損耗以及無形資產攤銷進行調整的總銷售成本計算。每盎司黃金的現金生產成本按總現金生產成本除以黃金總銷售量(盎司)計算得出。

長山壕礦(金)	截至6月30日止三個月				截至6月30日止六個月			
	2022年		2021年		2022年		2021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	55,729,581	1,442	55,254,701	1,537	112,993,791	1,489	103,303,421	1,533
調整—折舊及損耗	(24,405,716)	(632)	(18,618,823)	(518)	(45,474,215)	(599)	(33,771,990)	(501)
調整—無形資產攤銷	(469,635)	(12)	(509,069)	(14)	(886,243)	(12)	(1,006,170)	(15)
總現金生產成本	30,854,230	798	36,126,809	1,005	66,633,333	878	68,525,261	1,017

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。

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			
	2022年		2021年		2022年		2021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	118,575,000	2.71	123,746,221	2.35	259,803,450	2.83	264,016,813	2.51
一般及行政開支	7,230,471	0.17	9,116,776	0.17	16,216,993	0.18	16,244,745	0.15
研發開支	5,470,289	0.12	5,050,819	0.10	11,355,013	0.12	9,474,869	0.09
總生產成本	131,275,760	3.00	137,913,816	2.62	287,375,456	3.13	289,736,427	2.75
調整－折舊及損耗	(21,592,060)	(0.49)	(23,597,588)	(0.45)	(43,730,305)	(0.48)	(48,354,165)	(0.46)
調整－無形資產攤銷	(10,100,897)	(0.23)	(9,681,258)	(0.18)	(20,173,129)	(0.22)	(17,506,023)	(0.17)
總現金生產成本	99,582,803	2.28	104,634,970	1.99	223,472,022	2.43	223,876,239	2.12
副產品抵扣額	(58,719,227)	(1.34)	(102,041,437)	(1.94)	(112,415,527)	(1.22)	(200,586,799)	(1.91)
扣除副產品抵扣額之總現金生產成本	40,863,576	0.94	2,593,533	0.05	111,056,495	1.21	23,289,440	0.21
銅總銷量(磅)	43,782,721		52,560,835		91,795,712		105,266,271	

銅現金生產成本(美元/磅)按總現金生產成本除以銅總銷量(磅)計算得出。

礦物資產

長山壕礦

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

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

長山壕礦為露天採礦作業，設計開採及處理能力為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2022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	2022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：7.1	2022.1.10-2022.4.10	2022.1.10
2	含金物料購銷合同	湖南眾興環保科技有限公司	估計金額：5.7	2022.6.8-2022.7.8	2022.6.8

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	
	2022年	2021年	2022年	2021年
開採的礦石及上堆礦量(噸)	4,344,499	3,929,608	7,930,782	7,362,472
平均礦石品位(克/噸)	0.65	0.56	0.63	0.50
可回收黃金(盎司)	54,097	42,314	96,362	70,313
期末在製黃金(盎司)	180,718	166,831	180,718	166,831
採出的廢石(噸)	5,506,015	17,652,811	9,058,907	28,232,389

截至2022年6月30日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為4.3百萬噸，而含金總量為54,097盎司(1,683千克)。黃金項目至今的整體累計回收率於2022年6月30日保持在約54.98%，2022年3月31日為55.29%。其中，於2022年6月30日，一期及二期堆浸場黃金回收率分別為59.77%及51.58%。

勘探

長山壕金礦床外圍和深部資源勘探報告於2021年11月通過了中國自然資源部儲量評審中心組織的專家評審，並於2022年1月完成了在中國自然資源部的備案工作。資料已於2022年5月匯交內蒙古自治區地質檔案館，取得匯交憑證，標誌本階段項目勘探工作已全部完成，從而為深部資源的開發利用研究奠定了基礎。

本公司正在擬備最新的NI 43-101技術報告，預計將於短期內披露。

礦產資源量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，於2021年12月31日綜合計算的長山壕礦產資源量列示如下：

類別	數量(百萬噸)	金(克/噸)	金屬	
			金(噸)	金(百萬盎司)
探明	0.93	0.43	0.40	0.01
控制	94.62	0.62	58.52	1.88
探明+控制	95.55	0.62	58.92	1.89
推斷	80.24	0.52	41.52	1.33

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2021年12月31日綜合計算的長山壕礦產儲量概述如下：

類別	數量(百萬噸)	金(克/噸)	金屬	
			金(噸)	金(百萬盎司)
證實	0.35	0.47	0.16	0.01
概略	42.32	0.67	28.29	0.91
總計	42.67	0.67	28.45	0.91

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。

管理層討論與分析

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。甲瑪礦的綜合採礦及選礦能力為50,000噸／日。

截至2022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	《西藏華泰龍礦業開發有限公司二期果郎溝尾礦庫子壩(4265-4315米)EPC合同書》之補充協議(三)	礦冶科技集團有限公司	估計金額：3.6	2022.1-2022.4	2022.1.1
2	尤隆布尾礦庫設計總包項目	長春黃金設計院有限公司	估計金額：6.0	2022.4-2022.8	2022.3.1
3	拉薩南北山(德慶東4-1號片區)綠化承包造林工程	西藏林芝雅魯藏布園林綠化有限公司	估計金額：3.7	2022.4-2026.4	2022.4.1
4	水泥採購合同	四川交投蓉歐物資產業有限公司	估計金額：9.5	2022.4-2023.1	2022.4.1
5	水泥採購合同	西藏川東商貿有限公司	估計金額：4.4	2022.4-2023.1	2022.4.1
6	硫氫化鈉採購合同	嘉峪關瑞辰設備工程有限公司	估計金額：6.2	2022.5-2023.5	2022.5.1

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	
	2022年	2021年	2022年	2021年
開採的礦石(噸)	4,291,104	4,146,952	8,739,722	8,115,282
平均銅礦石品位(%)	0.58	0.69	0.58	0.68
銅回收率(%)	85	83	85	83
平均黃金品位(克／噸)	0.26	0.36	0.24	0.31
黃金回收率(%)	74	72	71	70
平均銀品位(克／噸)	9.49	19.10	9.19	20.17
銀回收率(%)	68	64	66	64
平均鉛品位(%)	—	1.25	—	1.37
鉛回收率(%)	—	79.71	—	80.04
平均鋅品位(%)	—	0.68	—	0.74
鋅回收率(%)	—	69.98	—	69.50
平均鉬品位(%)	0.027	0.023	0.025	0.022
鉬回收率(%)	22.11	51.59	21.58	46.20

於截至2022年6月30日止三個月，銅回收率提升2%，銀回收率提升4%，黃金回收率提升2%。2022年首三個月有回收鉛，無生產鉛和鋅。銅回收率提升乃由於選礦業務(包括試劑制度)優化及穩流板改善。

勘探

2021年已安排甲瑪礦區外圍祥查地表鑽孔12個、進尺17,418米中，尚餘鑽孔9個、進尺14,606米需在今年完成。截至2022年第二季度末，已完成鑽孔進尺5,350.4米，岩芯編錄4,271.64米和採集樣品1,380件。此外，今年年初擬安排另一項甲瑪礦區外圍祥查項目，含鑽孔8個、進尺10,222米。其用地手續辦理工作材料已上交至墨竹工卡縣自然資源局等待批覆。第三，為在八一牧場區域圈定1至2處找礦靶區，2022年第一季度擬安排一項地質普查項目，包括地質調查37.31平方公里，土壤和岩石調查各26平方公里及鑽孔12個、進尺5,168米。其用地手續辦理工作亦已啓動。

礦產資源估算

NI 43-101項下於2021年12月31日按類別劃分的甲瑪項目礦產資源量：

**NI 43-101項下甲瑪項目－銅、鉛、鋅、金及銀礦產資源量
按0.3%銅當量邊界品位*呈報，截至2021年12月31日**

類別	數量					金	銀	銅金屬	鉛金屬	鉛金屬	鋅金屬	金百萬	銀百萬
	百萬噸	銅%	鉛%	鋅%	錳%	克/噸	克/噸	(千噸)	(千噸)	(千噸)	(千噸)	盎司	盎司
探明	92.99	0.38	0.04	0.04	0.02	0.07	5.10	356.9	34.0	33.5	16.8	0.224	15.236
控制	1,330.44	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.53	5,306.6	456.0	613.1	380.0	4.315	236.515
探明+控制	1,423.43	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.50	5,663.5	489.0	646.6	396.8	4.539	251.752
推斷	406.1	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1,247.0	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+鉛品位*鉛價) / 銅價

管理層討論與分析

礦產儲量估算

NI 43-101項下於2021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2021年12月31日的NI 43-101礦產儲量估算

類別	數量					金 克/噸	銀 克/噸	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%	鉛%	鋅%								
證實	18.48	0.60	0.05	0.02	0.01	0.19	7.67	110.5	9.1	4.0	2.7	0.114	4.559
概略	356.44	0.60	0.03	0.12	0.07	0.16	10.25	2,127.3	121.1	427.7	236.2	1.844	117.524
證實+概略	374.92	0.60	0.03	0.12	0.06	0.16	10.13	2,237.8	130.3	431.7	238.9	1.958	122.083

附註：

- 全部礦產儲量均根據JORC守則估算，並與NI 43-101載述的CIM標準進行對賬。
- 礦產儲量乃採用下列礦業及經濟因素估算：
露天礦坑：
 - 該採礦法採用5%的貧化率及95%的回收率；
 - 總體傾角為43度；
 - 銅價為2.9美元/磅；
 - 銅的整體選礦回收率為88-90%。地下：
 - 全部分段空場法加入10%的貧化；
 - 分段空場法的回收率為87%；
 - 銅的整體選礦回收率為88-90%。
- 礦產儲量的邊界品位按露天礦坑銅當量品位0.3%及地下礦場銅當量品位0.45%估算。

於截至2020年12月31日止年度，獨立第三方(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。根據中新房與華泰龍於2019年簽訂的合作協議，該土地使用權已於2019年轉讓予中新房，其中，本集團同意轉讓該開發項目的土地使用權，而中新房同意不遲於2021年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。

截至2022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。於2021年6月21日，華泰龍申請對中新房的新物業進行訴前保全，西藏拉薩市中級人民法院裁定，凍結中新房價值不高於人民幣137百萬元(相當於21百萬美元)以及一棟建築物及二十個停車場，分別為期三及兩年(「新物業訴前保全」)。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，要求交付新物業及罰款人民幣5百萬元(相當於773,000美元)，於2021年10月18日，華泰龍向法院提出進一步申請，要求評估用於釐定罰款的租金水平。於2022年4月，華泰龍向法院提交變更訴訟請求申請書，要求交付新物業及將罰款更改為人民幣9百萬元(相當於1,397,000美元)。於2022年6月24日，訴訟已進行一審，目前正在審理中，於該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，結果尚未確定。

根據本集團對新物業完工狀況的評估，新物業的建設已基本完成，有待安裝管道、電線、內牆及裝修，於本期間，可比較物業的市場價值並未明顯下降，而本集團對新物業訴前保全的新物業享有優先權。因此，由於本公司董事認為該等非流動資產的可收回金額高於其於2022年6月30日的賬面金額18,663,000美元(相當於人民幣125,252,000元)，故未對其他非流動資產作出減值損失(2021年：無)。

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，並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收回該等款項。於2020年7月8日，華泰龍就中新房的資產進行訴前保全作出申請，西藏拉薩市中級人民法院裁定凍結中新房價值不高於人民幣46百萬元(相等於6,609,000美元)的若干物業，為期一年(「訴前保全」)。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，由於中新房所擁有的所有資產已被查封或凍結，中新房不存在可執行財產，故暫緩強制執行項目。根據法律意見，強制執行事項目前暫緩，本集團對訴前保全資產之一的優先權已延長三年至2024年5月24日。上述強制執行事項的結果於該等簡明綜合財務報表授權刊發日期尚未確定。根據本集團可獲得的最佳資料及截至2022年6月30日的信貸評估，本公司董事認為，其他應收款項的預期信貸虧損並不重大。

流動資金及資金來源

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

於2022年6月30日，本公司的累計盈餘為534.0百萬美元、營運虧絀為40.3百萬美元及借款為912.8百萬美元。本公司於2022年6月30日的現金結餘為317.9百萬美元。

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298.6百萬美元無抵押債券，及透過中國多間銀行安排的年利率介乎1.05%至4.51%的129.3百萬美元短期債務融資。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%)。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2022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%。本公司相信，於可見未來將可在中國持續按優惠利率取得債務融資。作為財務報告流程的一部分，本公司繼續評估其資產減值。至今，本公司執行的評估程序支持本公司資產的賬面值，無須減值。本公司管理層將繼續評估其判斷和主要假設，以釐定長山壕礦及甲瑪礦可回收價值。

現金流

下表載列本公司截至2022年6月30日及2021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	
	2022年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元
經營活動所得的現金淨額	107,618	106,234	268,384	276,432
投資活動所用的現金淨額	(16,321)	(43,327)	(28,657)	(101,178)
融資活動所用的現金淨額	(124,724)	(105,900)	(125,194)	(136,934)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(33,427)	(42,993)	114,533	38,320
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(2,748)	3,048	(4,742)	2,180
期初的現金及現金等價物	354,094	323,733	208,128	243,288
期末的現金及現金等價物	317,919	283,788	317,919	283,788

經營現金流

截至2022年6月30日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為107.6百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利90.1百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊46.3百萬美元；(iii)未變現匯兌虧損11.1百萬美元；(iv)採礦權攤銷10.6百萬美元；及(v)融資成本7.9百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)應付賬款及應計負債減少19.8百萬美元；(ii)已付所得稅19.6百萬美元；及(iii)已付利息8.4百萬美元。

截至2022年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流入淨額為268.4百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利174.0百萬美元；(ii)物業、廠房及設備折舊89.3百萬美元；(iii)採礦權攤銷21.1百萬美元；(iv)融資成本16.1百萬美元；及(v)應收賬款減少12.9百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)已付所得稅25.0百萬美元；(ii)已付利息12.8百萬美元；及(iii)存貨增加9.4百萬美元。

投資現金流

截至2022年6月30日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為16.3百萬美元，主要用於購買土地使用權付款18.4百萬美元，部份被解除受限制銀行結餘3.1百萬美元所抵銷。

截至2022年6月30日止六個月，投資活動產生的現金流出淨額為28.7百萬美元，主要用於(i)購買土地使用權付款21.6百萬美元；及(ii)購買物業、廠房及設備付款13.5百萬美元，部份被解除受限制銀行結餘6.3百萬美元所抵銷。

融資現金流

截至2022年6月30日止三個月，融資活動產生的現金流出淨額為124.7百萬美元，主要歸因於(i)向股東支付股息99.1百萬美元；及(ii)償還借款25.6百萬美元。

截至2022年6月30日止六個月，融資活動產生的現金流出淨額為125.2百萬美元，主要歸因於(i)向股東支付股息99.1百萬美元；(ii)償還借款25.6百萬美元；及(iii)向附屬公司非控股股東支付股息0.4百萬美元。

管理層討論與分析

產生的開支

截至2022年6月30日止六個月，本公司產生開採成本53.6百萬美元、選礦成本77.0百萬美元及運輸成本3.5百萬美元。

產權比率

產權比率定義為綜合債務總額與綜合權益總額的比率。於2022年6月30日，本公司的債務總額為912.8百萬美元，而權益總額為1,848百萬美元。本公司於2022年6月30日的產權比率為0.49，而於2022年3月31日則為0.54。

附屬公司的重大投資、收購及處置聯營企業與合資企業，重大固定資產投資計劃

除「管理層討論與分析」或截至2022年6月30日止六個月簡明綜合財務報表中披露外，截至2022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簡明綜合財務報表的其他地方所披露者外，本公司於2022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2021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。本公司已訂立合約規定該等資本承諾，目前未發生任何與此有關之負債。請參見截至2021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 千美元	1年內 千美元	2至5年內 千美元	超過5年 千美元
償還銀行貸款的本金	614,201	129,332	250,320	234,549
償還債券(包括利息)	298,623	298,623	—	—
總計	912,824	427,955	250,320	234,549

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12月31日及2022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。

截至2022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141.9百萬美元，較截至2021年6月30日止六個月的121.8百萬美元有所增加。

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。截至2022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431.9百萬美元，而2021年同期為266.8百萬美元。

截至2022年6月30日止六個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供3.9百萬美元的建築服務(截至2021年6月30日止六個月為2.8百萬美元)。

管理層討論與分析

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

請參見截至2022年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表附註15。

建議交易

董事會已批准本公司對若干通過合營、兼併及／或直接收購可作為收購目標的項目進行審閱。截至2022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2021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2021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2022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2022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2021年12月31日止年度的財務業績而言，本公司宣派特別股息每股普通股0.25美元，已於2022年6月15日支付予在2022年4月20日名列股東登記冊內的股東。

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2022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2022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2022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2022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2022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2022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。

管理層討論與分析

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。

合資格人士

本討論與分析中的科學或技術披露已獲專業工程師郭仲新先生(本公司的總工程師，並為NI43-101所界定的合資格人士)審閱並批准。

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2022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2022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：

- 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。
- 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2022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2022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2022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。

管理層討論與分析

A6. 遵循企業管治守則

本公司於截至2022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2022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2022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2022年6月30日止三及六個月的未經審核中期業績。

2022年8月15日

簡明綜合損益表及其他全面收益表

截至2022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	
		2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
銷售收入	3	291,994	304,944	596,015	577,014
銷售成本		(174,304)	(179,001)	(372,797)	(367,320)
礦山經營盈利		117,690	125,943	223,218	209,694
開支	4				
一般及行政開支		(8,296)	(10,294)	(18,244)	(18,393)
勘探及評估開支		(256)	(59)	(296)	(100)
研發開支		(5,470)	(5,051)	(11,355)	(9,475)
		(14,022)	(15,404)	(29,895)	(27,968)
營運收入		103,668	110,539	193,323	181,726
其他(開支)收入					
匯兌收益(虧損)收益淨額		(11,542)	4,944	(9,869)	6,672
利息及其他收入		5,915	2,607	6,732	3,514
融資成本		(7,943)	(9,604)	(16,131)	(19,347)
		(13,570)	(2,053)	(19,268)	(9,161)
所得稅前溢利		90,098	108,486	174,055	172,565
所得稅開支	6	(8,374)	(7,789)	(20,529)	(14,901)
期內溢利		81,724	100,697	153,526	157,664
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		(2,965)	15,190	4,501	14,956
其後或可以重新分類至損益的項目：					
換算產生的匯兌差異		(46,186)	4,654	(43,845)	742
		(49,151)	19,844	(39,344)	15,698
期內全面收益總額		32,573	120,541	114,182	173,362

簡明綜合損益表及其他全面收益表

截至2022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	
		2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
以下應佔期內溢利：					
非控股權益		530	540	1,104	812
本公司擁有人		81,194	100,157	152,422	156,852
		<u>81,724</u>	<u>100,697</u>	<u>153,526</u>	<u>157,664</u>
以下應佔期內全面收益總額：					
非控股權益		540	538	1,111	814
本公司擁有人		32,033	120,003	113,071	172,548
		<u>32,573</u>	<u>120,541</u>	<u>114,182</u>	<u>173,362</u>
每股盈利－基本(美仙)	8	<u>20.48</u>	<u>25.27</u>	<u>38.45</u>	<u>39.57</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2022年6月30日(未經審核)

	附註	2022年 6月30日 千美元 (未經審核)	2021年 12月31日 千美元 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物		317,919	208,128
受限制銀行結餘		2,019	6,403
貿易及其他應收款項	9	11,400	25,912
應收股息		2,695	–
預付款及保證金		1,593	1,337
存貨	10	307,333	299,645
		<u>642,959</u>	<u>541,425</u>
非流動資產			
預付款及保證金		449	1,175
使用權資產	11	43,986	25,549
透過其他全面收益按公平值列賬的股本工具	16	33,413	28,958
物業、廠房及設備	11	1,661,321	1,803,982
採礦權	11	807,048	831,556
遞延稅項資產		–	4,753
其他非流動資產	17	18,663	19,645
		<u>2,564,880</u>	<u>2,715,618</u>
資產總額		<u>3,207,839</u>	<u>3,257,043</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	12	224,840	221,954
合約負債		13,046	10,265
借貸	13	427,955	97,606
租賃負債		524	533
稅項負債		16,865	13,317
		<u>683,230</u>	<u>343,675</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(40,271)</u>	<u>197,750</u>
資產總值減流動負債		<u>2,524,609</u>	<u>2,913,368</u>

簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日(未經審核)

	附註	2022年 6月30日 千美元 (未經審核)	2021年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動負債			
借貸	13	484,869	872,953
租賃負債		2,072	2,178
遞延稅項負債		105,431	118,591
遞延收入		671	1,142
環境復墾		83,535	85,112
		<u>676,578</u>	<u>1,079,976</u>
負債總額		<u>1,359,808</u>	<u>1,423,651</u>
擁有人權益			
股本	14	1,229,061	1,229,061
儲備		66,857	104,691
留存溢利		533,972	482,170
		<u>1,829,890</u>	<u>1,815,922</u>
非控股權益		18,141	17,470
擁有人權益總額		<u>1,848,031</u>	<u>1,833,392</u>
負債及擁有人權益總額		<u>3,207,839</u>	<u>3,257,043</u>

簡明綜合財務報表已獲董事會於2022年8月15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2022年6月30日止三及六個月(未經審核)

	股份數目	本公司擁有人應佔							非控股權益	擁有人權益總額
		股本	權益儲備	投資重估儲備	外匯儲備	法定儲備	留存溢利	小計		
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
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
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

簡明綜合現金流量表

截至2022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	
	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
經營活動所得的現金淨額	107,618	106,234	268,384	276,432
投資活動				
已收利息收入	1,267	708	2,247	1,018
購買物業、廠房及設備付款	(1,530)	(42,838)	(13,537)	(99,858)
購買使用權資產付款	(18,385)	–	(21,573)	–
存放受限制銀行存款	(801)	(10,437)	(2,097)	(13,521)
提取受限制銀行存款	3,128	9,240	6,303	11,183
投資活動所用的現金淨額	(16,321)	(43,327)	(28,657)	(101,178)
融資活動				
借貸還款	(25,603)	(57,454)	(25,603)	(57,454)
償還委託貸款	–	–	–	(30,592)
已付非控股股東股息	–	–	(440)	(413)
已付股東股息	(99,091)	(48,416)	(99,091)	(48,416)
租賃付款	(30)	(30)	(60)	(59)
融資活動所用的現金	(124,724)	(105,900)	(125,194)	(136,934)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(33,427)	(42,993)	114,533	38,320
期初的現金及現金等價物	354,094	323,733	208,128	243,288
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(2,748)	3,048	(4,742)	2,180
期末的現金及現金等價物	317,919	283,788	317,919	283,788
現金及現金等價物包括現金及銀行存款	317,919	283,788	317,919	283,788

簡明綜合財務報表附註

截至2022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2021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2022年6月30日，本集團的流動負債超出其流動資產約40百萬美元。鑒於該等情況，本公司董事在評估本集團是否擁有充足的財務資源持續經營時，已審慎考慮本集團未來的流動資金及表現以及其可獲得的財務資源。經考慮本集團的現金流預測，包括本集團就其不可撤銷資本承諾而言的未來資本開支，本公司董事認為其有充足的營運資金應付其由報告期結束起計至少未來十二個月到期之全部財務責任，因此，簡明綜合財務報表乃按持續經營基礎編製。

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2022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2021年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

簡明綜合財務報表附註

截至2022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」）修訂本（於2022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3號(修訂本)	對概念框架之引述
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約－履約成本
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2018年至2020年年度改進

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂本，對本集團於本期間及以往期間的財務狀況及業績表現及／或簡明綜合財務報表所載的披露資料並無重大影響。

3. 收入及分部信息

收入

(i) 分拆客戶合約收入

本集團來自其主要產品及服務的收入分析如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元
於特定時間點				
合質金錠	72,168	65,102	141,903	121,758
銅	159,115	137,490	337,784	254,062
其他副產品	60,711	102,352	116,328	201,194
總收入	291,994	304,944	596,015	577,014

截至2022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2022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36百萬元(相當於6百萬美元)(截至2021年6月30日止六個月：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。

簡明綜合財務報表附註

截至2022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

截至2022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(虧損)收益淨額	(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

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2022年及2021年6月30日止六個月，未發生分部間銷售。

簡明綜合財務報表附註

截至2022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2022年6月30日					
資產總額	615,492	2,545,983	3,161,475	46,364	3,207,839
負債總額	62,288	997,289	1,059,577	300,231	1,359,808
於2021年12月31日					
資產總額	639,013	2,584,877	3,223,890	33,153	3,257,043
負債總額	84,130	1,036,957	1,121,087	302,564	1,423,651

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2022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	
	2022年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元
行政及辦公室開支	1,106	1,664	3,042	2,796
物業、廠房及設備折舊	1,555	1,247	3,230	2,397
使用權資產折舊	26	27	53	54
專業費用	630	602	1,365	917
薪金及福利	2,589	3,543	5,899	6,351
其他	2,390	3,211	4,655	5,878
一般及行政開支總額	8,296	10,294	18,244	18,393

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	
	2022年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元
借貸利息	6,533	8,364	13,331	16,872
租賃負債利息	31	5	63	11
環境復墾增加	1,357	1,420	2,773	2,835
	7,921	9,789	16,167	19,718
減：資本化至物業、廠房及設備的金額	22	(185)	(36)	(371)
融資成本總額	7,943	9,604	16,131	19,347

簡明綜合財務報表附註

截至2022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	
	2022年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元
即期稅項：				
中國企業所得稅	5,039	14,484	18,302	21,177
中國附屬公司所賺取溢利的中國預扣所得稅	10,939	3,779	10,939	3,779
上年度中國企業所得稅超額撥備	(123)	(629)	(123)	(629)
	<u>15,855</u>	<u>17,634</u>	<u>29,118</u>	<u>24,327</u>
遞延稅項：				
中國企業所得稅	(7,481)	(9,845)	(8,589)	(9,426)
所得稅開支總額	<u>8,374</u>	<u>7,789</u>	<u>20,529</u>	<u>14,901</u>

7. 股息

於截至2022年6月30日止六個月，本公司就截至2021年12月31日止年度向本公司股東宣派及派付特別股息每股股份0.25美元（截至2021年6月30日止六個月：0.12美元），合計99,103,000美元（截至2021年6月30日止六個月：47,570,000美元）。

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	
	2022年	2021年	2022年	2021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)	<u>81,194</u>	<u>100,157</u>	<u>152,422</u>	<u>156,852</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>
每股基本盈利(美仙)	<u>20.48</u>	<u>25.27</u>	<u>38.45</u>	<u>39.57</u>

本集團於2022年及2021年6月30日及截至2022年及2021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2022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

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
貿易應收款項	1,659	1,311
減：信貸虧損撥備	(155)	(163)
	1,504	1,148
應收關聯公司款項(附註15(a)) ⁽¹⁾	856	1,883
其他應收款項 ⁽²⁾	9,040	22,881
貿易及其他應收款項總額	11,400	25,912

(1) 該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

(2) 於2022年6月30日的結餘包括可收回增值稅零(2021年12月31日：12,980,000美元)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稅6,803,000美元(2021年12月31日：7,161,000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)呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
30日以下	491	372
31至90日	762	605
91至180日	123	2
180日以上	128	169
	1,504	1,148

簡明綜合財務報表附註

截至2022年6月30日止三及六個月（未經審核）

10. 存貨

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
在製黃金	232,310	229,049
合質金錠	22,158	24,263
消耗品	16,661	18,086
銅	10,719	3,599
零件	25,485	24,648
存貨總值	307,333	299,645

截至2022年6月30日止三及六個月，總值分別為165百萬美元及355百萬美元（截至2021年6月30日止三及六個月：分別為170百萬美元及352百萬美元）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／使用權資產

於截至2022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2.3百萬美元（截至2021年6月30日止六個月：約17.0百萬美元）及約14.9百萬美元（截至2021年6月30日止六個月：約40.2百萬美元）花費。

截至2022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46.3百萬美元及89.3百萬美元（截至2021年6月30日止三及六個月：分別為45.8百萬美元及87.1百萬美元）。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2022年及2021年6月30日止六個月，並無產生採礦權添置。截至2022年6月30日止三及六個月，採礦權攤銷分別為10.6百萬美元及21.1百萬美元（截至2021年6月30日止三及六個月：分別為10.4百萬美元及18.7百萬美元）。攤銷金額已於銷售成本確認。

於截至2022年6月30日止六個月，本集團就租賃土地支付耕地佔用稅及確認使用權資產21.6百萬美元（截至2021年6月30日止六個月：零）及租賃負債零（截至2021年6月30日止六個月：零）。

截至2022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：

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
應付賬款	51,044	43,266
應付票據	33,554	48,144
應付建設成本	113,577	106,100
應計採礦成本	6,593	2,213
應付工資及福利	351	337
其他應計項目	1,573	4,437
其他應付稅項	6,314	5,388
其他應付款項	5,545	5,449
收購採礦權的應付款項	6,289	6,620
	<hr/>	<hr/>
應付賬款及其他應付款項及應計費用總額	224,840	221,954

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：

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
30日以下	15,217	20,961
31至90日	16,020	11,357
91至180日	3,040	2,614
180日以上	16,767	8,334
	<hr/>	<hr/>
應付賬款總額	51,044	43,266

簡明綜合財務報表附註

截至2022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)

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：

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
30日以下	3,342	10,942
31至60日	3,461	12,140
61至90日	3,817	2,144
91至180日	22,934	22,918
應付票據總額	33,554	48,144

13. 借貸

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
銀行貸款	614,201	672,579
債券	298,623	297,980
	912,824	970,559

截至2022年6月30日止三及六個月（未經審核）

13. 借貸(續)

借貸償還情況如下：

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
一年內償還之賬面金額	427,955	97,606
一至兩年內償還之賬面金額	52,150	399,412
兩至五年內償還之賬面金額	198,170	200,762
五年後償還之賬面金額	234,549	272,779
	<u>912,824</u>	<u>970,559</u>
減：於一年內到期之款項(於流動負債內顯示)	(427,955)	(97,606)
	<u>484,869</u>	<u>872,953</u>
於非流動負債內顯示的款項		
分析為：		
有抵押	424,525	594,312
無抵押	488,299	376,247
	<u>912,824</u>	<u>970,559</u>

本集團已抵押資產(以取得借款)的賬面值如下：

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
採礦權	<u>802,628</u>	<u>825,995</u>

借貸按介乎年息1.05%至4.51%(2021年12月31日：1.2%至4.51%)的實際利率計息。

簡明綜合財務報表附註

截至2022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2021年1月1日、2021年12月31日及2022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2022年及2021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：

	2022年6月30日 %	2021年12月31日 %
中國黃金	40.01	40.01

截至2022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	
	2022年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元
本集團銷售合質金錠	72,168	65,102	141,903	121,758
本集團銷售銅及其他副產品	208,256	146,492	431,884	266,831
本集團提供運輸服務	274	309	715	607
提供予本集團之建設、剝離 及採礦服務	3,310	1,431	3,854	2,752
應計中國辦公室租金開支 及物業管理費	—	252	—	252
擔保費	363	266	392	530
利息收入	1,184	22	2,099	92
借貸及應付委託貸款利息開支	—	268	—	735
租賃負債利息開支	27	—	55	—

簡明綜合財務報表附註

截至2022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：

	2022年6月30日 千美元	2021年12月31日 千美元
資產		
應收關聯公司款項	856	1,883
中國黃金附屬公司持有的現金及現金等價物	278,401	180,049
	<u>279,257</u>	<u>181,932</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2022年6月30日及2021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。

	2022年6月30日 千美元	2021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	646	335
應付中國黃金附屬公司的貿易款項	840	1,138
應付中國黃金款項	835	755
與中國黃金附屬公司的合約負債	12,550	9,538
應付中國黃金附屬公司的租賃負債	2,296	2,361
	<u>17,167</u>	<u>14,127</u>

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。

(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	
	2022年 千美元	2021年 千美元	2022年 千美元	2021年 千美元
薪金及其他福利	53	121	142	263
僱用後福利	1	2	6	10
	<u>54</u>	<u>123</u>	<u>148</u>	<u>273</u>

截至2022年6月30日止三及六個月（未經審核）

16. 金融工具

於2022年6月30日及2021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32,542,000美元(2021年12月31日：28,041,000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871,000美元(2021年12月31日：917,000美元)的投資乃按第三級輸入數據按公平值計量。

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

17. 或然事項

於截至2020年12月31日止年度，獨立第三方(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。根據中新房與華泰龍於2019年簽訂的合作協議，該土地使用權已於2019年轉讓予中新房，其中，本集團同意轉讓該開發項目的土地使用權，而中新房同意不遲於2021年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。

截至2022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。於2021年6月21日，華泰龍申請對中新房的新物業進行訴前保全，西藏拉薩市中級人民法院裁定，凍結中新房價值不高於人民幣137百萬元(相當於21百萬美元)以及一棟建築物及二十個停車場，分別為期三及兩年(「新物業訴前保全」)。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，要求交付新物業及罰款人民幣5百萬元(相當於773,000美元)，於2021年10月18日，華泰龍向法院提出進一步申請，要求評估用於釐定罰款的租金水平。於2022年4月，華泰龍向法院提交變更訴訟請求申請書，要求交付新物業及將罰款更改為人民幣9百萬元(相當於1,397,000美元)。於2022年6月24日，訴訟已進行一審，目前正在審理中，於該等簡明綜合財務報表授權刊發日期，結果尚未確定。

簡明綜合財務報表附註

截至2022年6月30日止三及六個月（未經審核）

17. 或然事項(續)

根據本集團對新物業完工狀況的評估，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，而本集團對新物業訴前保全的新物業享有優先權。因此，由於本公司董事認為該等非流動資產的可收回金額高於其於2022年6月30日的賬面金額18,663,000美元（相當於人民幣125,252,000元），故未對其他非流動資產作出減值損失（2021年：無）。

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，並預期根據華泰龍與中新房於2019簽訂的合作協議向中新房收回該等款項。於2020年7月8日，華泰龍就中新房的資產進行訴前保全作出申請，西藏拉薩市中級人民法院裁定凍結中新房價値不高於人民幣46百萬元（相等於6,609,000美元）的若干物業，為期一年（「訴前保全」）。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，由於中新房所擁有的所有資產已被查封或凍結，中新房不存在可執行財產，故暫緩強制執行項目。根據法律意見，強制執行事項目前暫緩，本集團對訴前保全資產之一的優先權已延長三年至2024年5月24日。上述強制執行事項的結果於該等簡明綜合財務報表授權刊發日期尚未確定。根據本集團可獲得的最佳資料及截至2022年6月30日的信貸評估，本公司董事認為，其他應收款項的預期信貸虧損並不重大。

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.