

香港交易及結算所有限公司與香港聯合交易所有限公司對本公告內容概不負責，對其準確性、完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不因聲明全部或部分內容而產生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註冊成立的有限公司)

(香港股份代號：2099)

(多倫多股份代號：CGG)

截至2017年6月30日止六個月的業績公告

財務摘要	2017年	2016年
	截至6月30日止6個月	截至6月30日止6個月
	千美元	千美元
銷售收入	180,026	135,489
淨收入(虧損)	26,981	(10,887)
每股基本盈利(虧損)(仙)	6.69	(2.85)
經營所得現金流量淨額	15,180	29,298
物業、廠房及設備	1,646,996	1,493,657
物業、廠房及設備資本開支	95,723	93,837
現金及現金等價物	80,473	99,924
營運資金	(332,619)	31,618

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2017年6月30日止3及6個月的簡明綜合業績，連同2016年比較期間的比較數字如下：

管理層討論與分析

以下為於2017年8月11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2017年6月30日止三及六個月及截至2016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。除文義另有指明外,本討論與分析內提及的中國黃金國際或本公司指中國黃金國際及其各附屬公司整體而言。

以下討論載有與本公司計劃、目標、預期和意向有關的若干前瞻性陳述,乃基於本公司現行的預期而作出,並受風險、不確定因素和情況轉變所影響。讀者應細閱本討論與分析內所有資料,包括本公司另行於SEDAR網站www.sedar.com登載日期為2017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。任何此等風險或會對中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

前瞻性陳述

本報告內作出的若干陳述,除與本公司有關的歷史事實的陳述外,乃屬於前瞻性資料。在某些情況下,此前瞻性資料可以透過「可能」、「將會」、「預期」、「預測」、「將予」、「旨在」、「估計」、「擬」、「計劃」、「相信」、「潛在」、「繼續」、「很可能」、「應該」或此等字眼的相反詞或其他類似的表達來表達前瞻性資料。此前瞻性資料涵蓋(其中包括):中國黃金國際的生產估計、業務策略及資本開支計劃;長山壕礦及甲瑪礦區的開發和擴建計劃及時間表;中國黃金國際的財務狀況;監管環境及整體行業前景;中國整體經濟趨勢;有關預計業務活動、計劃開支、公司策略、參與項目和融資的陳述,以及並非歷史事實的其他陳述。

由於其性質使然,前瞻性資料涉及多項一般性及特定的假設,可能會導致實際結果、中國黃金國際及/或其附屬公司的表現或成就,與前瞻性資料中明示或隱含的任何未來結果、表現或成就存在重大差異。部分主要假設包括(其中包括)中國黃金國際的營運或匯率、現行的黃金、銅和其他有色金屬產品價格並無重大變動;並無低於預期的礦產回收或其他生產問題;實際收入及其他稅率,以及本公司有關長山壕礦及甲瑪礦區的技術報告內所列涉及中國黃金國際的財務表現的其他假設;中國黃金國際及時取得監管確認和批准的能力;持續良好的勞資關係;並沒有因政治不穩定、恐怖主義、天災、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的可導致實際結果與前瞻性資料存在重大差別的風險因素實際上概無發生的假設而編製。

本報告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。

管理層討論與分析

本公司

概覽

中國黃金國際為一家以加拿大溫哥華為基地的黃金及基本金屬開採公司。本公司的主要業務涉及黃金及基本金屬礦產的營運、收購、開發及開採。

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。長山壕礦由2008年7月1日起進行商業生產。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。甲瑪礦區由2010年9月起展開商業生產。

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2017年6月30日止三個月

- 銷售收入由2016年同期的69.9百萬美元，增加40%至97.9百萬美元。
- 礦山經營盈利由2016年同期的11.7百萬美元增加114%至25百萬美元。
- 所得稅後純利由2016年同期的淨虧損7.4百萬美元，增加至淨溢利20.6百萬美元。
- 長山壕礦的黃金產量由2016年同期的48,867盎司減少6%至45,798盎司。
- 甲瑪礦區的銅產量增加38%至6,918噸(約15.25百萬磅)，而2016年同期為5,014噸(約11.05百萬磅)。產量增加主要由於本期間內二期一系列試生產。

截至2017年6月30日止六個月

- 銷售收入由2016年同期的135.5百萬美元，增加33%至180百萬美元。
- 礦山經營盈利由2016年同期的19.3百萬美元增加128%至44.1百萬美元。
- 所得稅後純利由2016年同期的淨虧損10.9百萬美元，增加至淨溢利27.0百萬美元。
- 長山壕礦的黃金產量由2016年同期的85,570盎司減少6%至80,338盎司。
- 甲瑪礦區的銅產量增加59%至14,500噸(約31.97百萬磅)，而2016年同期為9,120噸(約20.11百萬磅)。產量增加主要由於本期間內二期一系列試生產。

前景

- 預期2017年的黃金產量為218,700盎司。
- 預期2017年的銅產量約為79百萬磅。
- 甲瑪二期擴建項目包括兩個系列，每個系列的採選處理能力均為22,000噸／日。目前二期第一系列已經建成，並於2016年12月投產試車。預計第一系列將於2017年下半年達產。二期第一系列達產後，甲瑪礦的總設計處理能力將由目前的6,000噸／日提高至28,000噸／日。
- 本公司將繼續借助主要股東中國黃金集團公司(「中國黃金」)的技術及營運經驗，改善礦區的生產經營。此外，本公司將在節省成本的同時繼續致力於提升兩個礦區的產量。
- 為實現增長戰略，本公司將繼續與中國黃金及其他有意各方合作，在海外尋找能生產或迅速投入生產，並通過持續勘探有進一步擴大規模可能性的潛在國際礦業併購機會。

管理層討論與分析

經營業績

節選季度財務數據

截至下列日期止季度 (以千美元計，每股資料除外)	2017年		2016年				2015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	97,916	82,110	93,552	109,560	69,904	65,585	78,967	99,948
銷售成本	72,923	62,986	80,517	85,861	58,162	58,039	74,798	82,752
礦山經營盈利	24,993	19,124	13,035	23,879	11,742	7,546	4,169	17,196
一般及行政開支	5,660	5,776	5,127	5,902	5,361	5,049	6,483	5,330
勘探及評估開支	53	36	216	65	53	46	157	45
營運收入(虧損)	19,280	13,312	7,692	17,912	6,328	2,451	(2,471)	11,821
匯兌收益(虧損)	4,001	2,845	(9,154)	(2,493)	(5,980)	1,198	(5,624)	(8,606)
融資成本	5,264	4,914	4,264	3,793	4,063	4,453	(868)	7,181
所得稅前溢利(虧損)	21,936	13,709	(2,703)	13,972	(8,198)	(2,986)	(13,640)	692
所得稅開支	1,332	7,332	6,431	6,276	5,531	500	4,836	5,850
淨收入(虧損)	20,604	6,377	(9,134)	7,696	(7,401)	(3,846)	(18,476)	(5,158)
每股基本盈利(虧損)(仙)	5.09	1.60	(2.32)	1.82	(1.95)	(0.91)	(4.69)	(1.41)
每股攤薄盈利(虧損)(仙)	不適用	不適用	不適用	1.82	(1.95)	(0.91)	(4.69)	(1.41)

節選季度及年度生產數據及分析

長山壕礦	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年	2017年	2016年
黃金銷售額(百萬美元)	58.66	42.64	103.86	84.28
每盎司黃金的平均實現售價 ⁽¹⁾ (美元)	1,281	1,198	1,261	1,172
黃金產量(盎司)	45,798	48,867	80,338	85,570
黃金銷量(盎司)	45,789	35,595	82,346	71,939
每盎司黃金的總生產成本 ⁽²⁾ (美元)	1,075	1,042	1,098	1,038
每盎司黃金的現金生產成本 ⁽²⁾ (美元)	659	695	696	748

(1) 經扣除根據銷售收入計算及支付予中國政府的資源補償費

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

長山壕礦的黃金產量由截至2016年6月30日止三個月的48,867盎司減少6%至截至2017年6月30日止三個月的45,798盎司。黃金產量減少主要是由於現期回收率較低。

截至2017年6月30日止三個月，黃金的總生產成本較2016年同期有所增加，主要是由於消耗及折舊成本增加。黃金的現金生產成本由截至2016年6月30日止三個月的每盎司695美元減少約5%至截至2017年6月30日止三個月的659美元，是由於廢石移除成本較低。

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	
	2017年	2016年	2017年	2016年
銅銷售額 ¹ (百萬美元)	24.47	16.85	49.22	32.36
經扣除冶煉費折扣後的每磅銅的平均 實現售價 ² (美元)	2.06	1.42	2.06	1.49
銅產量(噸)	6,918	5,014	14,500	9,120
銅產量(磅)	15,250,084	11,053,590	31,966,331	20,106,840
銅銷量(噸)	5,416	4,829	10,908	9,296
銅銷量(磅)	11,938,767	10,646,573	24,047,620	20,494,125
黃金產量(盎司)	9,458	7,847	17,618	12,971
黃金銷量(盎司)	9,853	7,240	17,817	13,223
銀產量(盎司)	348,898	333,379	701,657	647,896
銀銷量(盎司)	372,947	299,949	711,659	646,185
每磅銅的總生產成本 ³ (美元)	2.31	2.36	2.23	2.43
每磅銅的總生產成本 ³ (美元) (扣除副產品抵扣額 ⁵ 後)	1.08	1.36	1.12	1.47
每磅銅的現金生產成本 ⁴ (美元)	1.97	1.94	1.88	2.02
每磅銅的現金生產成本 ⁴ (美元) (扣除副產品抵扣額 ⁵ 後)	0.73	0.94	0.77	1.06

1 經扣除根據銷售收入計算及支付予中國政府代理的資源補償費

2 22.4%至27%的折扣適用於銅基準價以補償買家產生的加工費

3 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

4 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

5 副產品抵扣額指於相應期間金銀的銷售額

截至2017年6月30日止三個月，甲瑪礦區生產6,918噸(約15.25百萬磅)銅，比截至2016年6月30日止三個月增加38%(5,014噸約11.05百萬磅)。產量增加主要由於本期間內二期一系列試生產。

截至2017年6月30日止三個月扣除副產品抵扣額後每磅銅的現金生產成本及總生產成本減少，均主要由於期內開採的礦石品位較高所致。

管理層討論與分析

季度數據回顧

截至2017年6月30日止三個月與截至2016年6月30日止三個月比較

銷售收入由2016年同期的69.9百萬美元，增加28.0百萬美元或40%，至2017年第二季度的97.9百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為58.7百萬美元，較2016年同期的42.6百萬美元增加16.1百萬美元。長山壕礦的黃金銷量為45,789盎司(黃金產量：45,798盎司)，而2016年同期為35,595盎司(黃金產量：48,867盎司)。

來自甲瑪礦區的銷售收入為39.2百萬美元，較2016年同期的27.3百萬美元增加11.9百萬美元。截至2017年6月30日止三個月，銅的總銷量為5,416噸(11.9百萬磅)，較2016年同期的的4,829噸(10.6百萬磅)增加12%。

銷售成本由2016年同期的58.2百萬美元，增加14.7百萬美元或25%，至截至2017年6月30日止季度的72.9百萬美元。該整體上升主要由於長山壕礦銷售成本增加了33%。截至2016年及2017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分別由83%減少至74%。

礦山經營盈利由2016年同期的11.7百萬美元，增加114%或13.3百萬美元，至截至2017年6月30日止三個月的25.0百萬美元。截至2016年及2017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%增加至26%。截至2017年6月30日止三個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比增加乃由於每磅銅的平均實現售價增加45%及每盎司黃金的平均實現售價增加7%所致。

一般及行政開支由截至2016年6月30日止季度的5.4百萬美元，增加0.3百萬美元至截至2017年6月30日止季度的5.7百萬美元。

營運收入由2016年同期的6.3百萬美元，增加13.0百萬美元，至2017年第二季度的19.3百萬美元。

融資成本由2016年同期增加1.2百萬美元至截至2017年6月30日止三個月的5.3百萬美元。截至2017年6月30日止三個月，利息付款6.2百萬美元(2016年：7.1百萬美元)因與甲瑪礦區擴建有關的借貸成本撥充資本。

匯兌收益由2016年同期的虧損6.0百萬美元，增加至截至2017年6月30日止三個月的收益4.0百萬美元。增加涉及根據人民幣/美元的匯率變動，重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入由2016年同期的1.8百萬美元，增加至截至2017年6月30日止三個月的3.9百萬美元。該增加是由於定期存款及關連方貸款賺取的利息收入較高所致。

所得稅開支由2016年同期的5.5百萬美元，減少4.2百萬美元，至截至2017年6月30日止季度的1.3百萬美元。於本季度，本公司的遞延稅項抵免為2.5百萬美元，而2016年的遞延稅項開支為2.9百萬美元。

本公司的**淨收入**由截至2016年6月30日止三個月虧損7.4百萬美元，增加28.0百萬美元至截至2017年6月30日止三個月收益20.6百萬美元。

管理層討論與分析

截至2017年6月30日止六個月與截至2016年6月30日止六個月比較

銷售收入由2016年同期的135.5百萬美元，增加44.5百萬美元或33%，至截至2017年6月30日止六個月的180.0百萬美元。

來自長山壕礦的銷售收入為103.9百萬美元，較2016年同期的84.3百萬美元增加19.6百萬美元。長山壕礦的黃金銷量為82,346盎司(黃金產量：80,338盎司)，而2016年同期為71,939盎司(黃金產量：85,570盎司)。

來自甲瑪礦區的銷售收入為76.2百萬美元，增加25百萬美元而2016年同期為51.2百萬美元。截至2017年6月30日止六個月，銅的總銷量為10,908噸(24.0百萬磅)，較2016年同期的9,296噸(20.5百萬磅)增加17%。

銷售成本由2016年同期的116.2百萬美元，增加19.7百萬美元或17%，至截至2017年6月30日止六個月的135.9百萬美元。該整體上升主要由於長山壕礦銷售成本增加了21%。截至2016年及2017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分別由86%減少至75%。

礦山經營盈利由2016年同期的19.3百萬美元，增加128%或24.8百萬美元，至截至2017年6月30日止六個月的44.1百萬美元。截至2016年及2017年6月30日止六個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比分別由14%增加至25%。截至2017年6月30日止六個月，礦山經營盈利佔銷售收入的百分比增加乃由於每磅銅的平均實現售價增加38%及每磅金的平均實現售價增加8%所致。

一般及行政開支由截至2016年6月30日止六個月的10.4百萬美元增加1.0百萬美元至截至2017年6月30日止六個月的11.4百萬美元。

營運收入由2016年同期的8.8百萬美元，增加23.8百萬美元，至截至2017年6月30日止六個月的32.6百萬美元。

融資成本由2016年同期增加1.7百萬美元，至截至2017年6月30日止六個月的10.2百萬美元。截至2017年6月30日止六個月，利息付款12.5百萬美元(2016年：12.2百萬美元)因與甲瑪礦區擴建有關的借貸成本撥充資本。

匯兌收益由2016年同期的虧損4.8百萬美元，增加至截至2017年6月30日止六個月的收益6.8百萬美元。增加涉及根據人民幣／美元的匯率變動，重估以人民幣持有的貨幣項目。

利息及其他收入由2016年同期的3.5百萬美元，增加至截至2017年6月30日止六個月的6.4百萬美元。該增加是由於定期存款及關連方貸款賺取的利息收入較高所致。

所得稅開支由2016年同期的6.0百萬美元，增加2.7百萬美元，至截至2017年6月30日止六個月的8.7百萬美元。該增加主要由於在中國支付的4.9百萬美元的預提所得稅。於本期間，本公司的遞延稅項抵免為0.8百萬美元，而2016年同期的遞延稅項開支為0.7百萬美元。

本公司的**淨收入**由截至2016年6月30日止六個月虧損10.9百萬美元，增加37.9百萬美元至截至2017年6月30日止六個月收益27.0百萬美元。

管理層討論與分析

非國際財務報告準則指標

下表按每噸礦石選礦的生產成本(非國際財務報告準則)基準提供截至2017年及2016年6月30日止三及六個月長山壕礦的若干單位成本資料：

長山壕礦	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2017年 美元	2016年 美元	2017年 美元	2016年 美元
每噸礦石開採成本	1.32	1.14	1.32	1.20
每噸礦石採廢石成本	1.58	2.49	1.81	2.67
每噸礦石其他開採成本	0.11	0.21	0.18	0.24
每噸礦石總開採成本	3.01	3.84	3.31	4.11
每噸礦石處理成本	0.77	0.48	0.89	0.66
每噸礦石其他選礦成本	0.85	0.58	0.94	0.72
每噸礦石總選礦成本	1.62	1.06	1.83	1.38

現金生產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用作單獨考量或作為根據國際財務報告準則編製表現、經營業績或財務狀況的替代指標。本公司已列入每盎司現金生產成本數據，因為本公司理解若干投資者使用該資料釐定本公司賺取溢利及現金流的能力。該指標並非必然指示根據國際財務報告準則釐定的經營業績、營運現金流或財務狀況。現金生產成本乃根據黃金機構生產成本標準釐定。

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

長山壕礦(黃金)	截至6月30日止三個月				截至6月30日止六個月			
	2017年		2016年		2017年		2016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
總生產成本	49,220,910	1,075	37,082,934	1,042	90,409,628	1,098	74,675,405	1,038
調整	(19,029,245)	(416)	(12,353,409)	(347)	(33,124,116)	(402)	(20,849,174)	(290)
總現金生產成本	30,191,665	659	24,729,525	695	57,285,512	696	53,826,231	748

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			
	2017年		2016年		2017年		2016年	
	美元	美元/磅	美元	美元/磅	美元	美元/磅	美元	美元/磅
總生產成本	27,622,281	2.31	25,133,015	2.36	53,560,734	2.23	49,704,454	2.43
調整	(4,133,979)	(0.35)	(4,437,141)	(0.42)	(8,412,137)	(0.35)	(8,400,406)	(0.41)
總現金生產成本	23,488,302	1.96	20,695,874	1.94	45,148,597	1.88	41,304,048	2.02
副產品抵扣額	(14,736,564)	(1.23)	(10,675,017)	(1.00)	(26,713,505)	(1.11)	(19,532,529)	(0.95)
總現金生產成本 (扣除副產品抵扣額後)	8,751,738	0.73	10,020,857	0.94	18,435,092	0.77	21,771,519	1.07

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

長山壕礦擁有兩項露天採礦作業，其開採及處理能力為60,000噸/日。

截至2017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) 單價	合同期限 (開始、終止日期)	合同簽訂日期
1	買賣合同 (液體氰化鈉)	內蒙古誠信永安化工有限公司	估計金額：31.4	2017.1.1-2017.12.31	2017.2.20
2	混裝炸藥供應合同	巴彥淖爾市盛安化工有限公司 有限責任公司	估計金額：16.7	2017.1.1-2017.12.31	2017.2.20
3	炸藥供應合同	巴彥淖爾市盛安化工有限公司 有限責任公司	估計金額：5.2	2017.1.1-2017.12.31	2017.2.20

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	
	2017年	2016年	2017年	2016年
開採的礦石及上堆礦量(噸)	5,711,044	6,799,644	9,479,897	11,010,419
平均礦石品位(克/噸)	0.58	0.51	0.53	0.50
可回收黃金(盎司)	64,383	67,515	100,187	105,832
期末礦石存貨(盎司)	199,676	198,568	199,676	198,568
採出的廢石(噸)	25,100,626	24,933,295	44,421,077	44,157,522

截至2017年6月30日止三個月，上堆礦石總量為5.7百萬噸，而含金總量為64,383盎司(2,003公斤)。累計回收率由2017年3月底約52.22%輕微減少至2017年6月底的51.84%。

勘探

本公司之礦產勘查計劃在2017年及2018年對長山壕礦施工鑽孔9個，鑽探進尺10,450米。鑽孔工作將於2017年下半年開始實施。

礦產資源最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，東北礦坑及西南礦坑於2016年12月31日綜合計算的長山壕礦資源量：

類別	數量(百萬噸)	金(克/噸)	金屬	
			金(噸)	金百萬盎司
探明	26.72	0.67	17.94	0.58
控制	136.59	0.61	83.35	2.68
探明+控制	163.31	0.62	101.29	3.26

礦產儲量最新情況

根據NI 43-101，按類別劃分，東北礦坑及西南礦坑於2016年12月31日綜合計算的長山壕礦儲量：

類別	數量(百萬噸)	金(克/噸)	金屬	
			金(噸)	金百萬盎司
證實	25.87	0.68	17.59	0.57
概略	93.32	0.64	59.34	1.91
總計	119.19	0.65	76.93	2.48

甲瑪礦

本公司於2010年12月1日購入甲瑪礦區。甲瑪礦是一個大型銅金多金屬礦床，蘊含銅、黃金、銀、鉬和其他金屬，位於中國西藏自治區的岡底斯成礦帶。

甲瑪礦區以地下採礦作業及露天採礦作業方式開採。2010年下半年，甲瑪礦區一期開始進行採礦運作，並於2011年初達致設計產能6,000噸/日。

二期擴建

甲瑪擴建計劃

甲瑪礦區二期擴建項目包括兩個系列，每個系列的採選處理能力均為22,000噸／日。目前二期第一系列已經建成，並於2016年12月投產試車，預計第一系列於2017年下半年達產。二期第一系列投產後，甲瑪礦的總設計處理能力將由目前的6,000噸／日提高到28,000噸／日。鑒於近期全球經濟震盪和存在不確定性，及其可能對大宗商品價格和市場形勢產生影響，本公司將相應地重新優化採礦計劃及生產計劃。

於2017年上半年，二期第一系列試產產出33,517噸精礦，其中包括3,717噸銅，7,554噸鉛，3,855噸鋅，2,386盎司黃金及425,946盎司銀。

截至2017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 (開始、終止日期)	合同 簽訂日期
			(百萬美元) 單價		
1	銅精礦購銷合同	甘肅博大礦業股份有限公司	估計金額：14.8	2017.6.24 - 2017.12.31	2017.06.24
2	銅精礦購銷合同補充協議	西藏匯利投資有限公司	估計金額：46.5	2017.6.15 - 2017.12.31	2017.06.15
3	銅鉛鋅混合礦購銷合同	西藏福德圓工貿有限公司	估計金額：3.7	2017.6.24 - 2017.12.31	2017.06.24
4	銅鉛鋅混合礦購銷合同	上海紅鷺國際貿易有限公司	估計金額：11.8	2017.6.24 - 2017.12.31	2017.06.24
5	銅鉛鋅混合礦購銷合同	西藏匯利投資有限公司	估計金額：11.8	2017.6.24 - 2017.12.31	2017.06.24

最新生產狀況

甲瑪礦	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年	2017年	2016年
開採的礦石(噸)	509,695	626,449	1,123,293	1,032,514
開採的廢石(噸)	—	—	—	—
平均銅礦石品位(%)	1.12	0.91	1.07	0.83
銅回收率(%)	87	92	89	90
平均黃金礦石品位(克／噸)	0.77	0.58	0.67	0.48
黃金回收率(%)	74	69	72	70
平均銀礦石品位(克／噸)	30.37	27.46	28.11	24.50
銀回收率(%)	69	68	68	68

勘探

本公司計劃在2017年及2018年對甲瑪礦進行外圍勘探及礦區內勘查工作，計劃施工地表鑽孔6個，鑽探進尺6,920米以及地下勘探鑽孔14個，鑽探進尺10,155米。工程施工將於2017年下半年開始實施。

管理層討論與分析

礦產資源估算

符合NI 43-101的礦產資源估算由Mining One Pty Ltd根據於2012年11月12日前收集的資料於2013年11月獨立完成。於2012年11月之後進行的鑽探計劃(包括於2013年開展的深入鑽探計劃)將載入礦產資源及礦產儲量日後的更新資料內。

Mining One Pty Ltd留意到，礦體內金和銀礦化較其他元素具有更高的變化系數，因此，將金和銀資源量在表2中單獨分類。該分類方法將建議的大型採礦技術考慮在內，將金和銀僅作為作業整體產品的副產品。Mining One Pty Ltd已假設金和銀將不會用作選定開採區的單一邊界品位，並將其與其他元素一起開採。

NI 43-101項下甲瑪項目－銅、鉬、鉛、鋅、金及銀礦產資源量

按0.3%銅當量邊界品位*呈報，截至2016年12月31日

類別	數量 百萬噸	銅 %	鉬 %	鉛 %	鋅 %	金克/ 噸	銀克/ 噸	銅金屬 (千噸)	鉬金屬 (千噸)	鉛金屬 (千噸)	鋅金屬 (千噸)	金百萬 盎司	銀百萬 盎司
探明	96.6	0.40	0.04	0.04	0.02	0.09	5.71	384	35	43	23	0.268	17.729
控制	1,382.7	0.41	0.03	0.05	0.03	0.11	6.08	5,695	467	751	470	4.947	270.472
探明+控制	1,479.4	0.41	0.03	0.05	0.03	0.11	6.06	6,079	502	794	493	5.215	288.201
推斷	406.1	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1,247	123	311	175	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。

呈報資源量時所用的銅當量基準乃根據下列基準計算：

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

礦產儲量估算

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

甲瑪項目於2016年12月31日的NI 43-101礦產儲量估算表

類別	數量 百萬噸	銅 %	鉬 %	鉛 %	鋅 %	金克/ 噸	銀克/ 噸	銅金屬 (千噸)	鉬金屬 (千噸)	鉛金屬 (千噸)	鋅金屬 (千噸)	金百萬 盎司	銀百萬 盎司
證實	21.4	0.61	0.05	0.05	0.03	0.21	9.35	131	10	11	7	0.148	6.431
概略	412.8	0.61	0.03	0.13	0.08	0.18	11.42	2,520	132	549	318	2.451	151.583
證實+概略	434.2	0.61	0.03	0.13	0.07	0.19	11.32	2,651	142	560	325	2.599	158.014

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；

- 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擴張、勘探活動以及收購探礦權和採礦權所需的資金。本公司的主要資金來源一直為多間中國商業銀行的借貸所得款項、股權融資以及營運所產生的現金。本公司的流動資金主要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2017年6月30日，本公司的累計盈餘為198.7百萬美元、營運資金虧絀為332.6百萬美元及借款為1,262百萬美元。本公司於2017年6月30日的現金結餘為80.5百萬美元。

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2017年7月17日到期且已悉數償還的3.5%的507.6百萬美元無抵押債券及透過中國多間銀行安排的年利率介乎2.35%至4.35%的137.0百萬美元短期債務融資。此外，於2015年11月3日，本公司與中國銀行領銜的銀行銀團訂立一份貸款融資協議。貸方同意貸款本金總額人民幣39.8億元（約613百萬美元），目前的年利率為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。銀行利率其後折讓7個基點（或0.07%），以計算撥款利率。貸款融資所得款項將用於甲瑪礦區的開發。甲瑪礦的採礦權用作貸款抵押。根據貸款授融資，截至2017年6月30日，本公司已提取人民幣34.1億元，（約502.6百萬美元）。截至2017年6月30日，本公司持有約300百萬美元未動用銀行信貸。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。於2017年7月6日，董事會公佈本公司，通過其全資附屬公司斯凱蘭礦業(BVI)有限公司，已經成功完成本金共計5億美元債券的發行。債券已於2017年7月7日開始在香港聯合交易所有限公司上市。債券按99.663%之發行價認購，年利率為3.25%，到期日為2020年7月6日。

鑒於全球礦業市場環境充滿挑戰，本公司繼續對其資產進行嚴格的減值測試以作為其財務申報程序的一部分。至今，本公司進行的測試程序支持本公司資產的賬面值，且並無減值需要。然而，本公司管理層將繼續對估計及管理層判斷的主要假設進行評估及測試，以確定長山壕礦及甲瑪礦的公平減值出售成本。

管理層討論與分析

現金流

下表載列本公司截至2017年6月30日及2016年6月30日止期間簡明綜合中期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	
	2017年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
經營活動所得的現金淨額	6,873	23,312	15,180	29,298
投資活動所用的現金淨額	(33,689)	(54,416)	(85,445)	(91,004)
融資活動所得的現金淨額	33,653	15,601	90,336	49,939
現金及現金等價物增加(減少)淨額	6,837	(15,503)	20,071	(11,767)
外幣匯率變動對現金及現金等價物的影響	361	(787)	472	(708)
期初的現金及現金等價物	73,275	116,214	59,930	112,399
期末的現金及現金等價物	80,473	99,924	80,473	99,924

經營現金流

截至2017年6月30日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為6.9百萬美元，主要來自：(i)除所得稅前溢利21.9百萬美元；(ii)折舊及損耗20.7百萬美元；及(iii)融資成本5.3百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)應收賬款增加18.7百萬美元；(ii)應付賬款及應計負債減少7.7百萬美元；(iii)已付利息6.7百萬美元；及(iv)存貨增加3.1百萬美元。

截至2017年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流入淨額為15.2百萬美元，主要來自：(i)除所得稅前溢利35.6百萬美元；(ii)折舊及損耗40.0百萬美元；及(iii)融資成本10.2百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)應收賬款增加31.9百萬美元；(ii)已付利息21.3百萬美元；及(iii)已付所得稅10.9百萬美元。

投資現金流

截至2017年6月30日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為33.7百萬美元，主要來自：(i)購買物業、廠房及設備付款43.3百萬美元；及(ii)存置受限制銀行結餘33.0百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)解除受限制銀行結餘33.2百萬美元；及(ii)收到關聯公司償還貸款所得款項9.5百萬美元。

截至2017年6月30日止六個月，投資活動產生的現金流出淨額為85.4百萬美元，主要來自購買物業、廠房及設備付款95.7百萬美元以及存置受限制銀行結餘66.4百萬美元，部份被下列各項所抵銷：(i)解除受限制銀行結餘68.0百萬美元；及(ii)收到關聯公司償還貸款所得款項9.5百萬美元。

融資現金流

截至2017年6月30日止三個月，融資活動產生的現金流入淨額為33.7百萬美元，主要來自銀行借款所得款項35.9百萬美元，被償還借款2.2百萬美元所抵銷。

截至2017年6月30日止六個月，融資活動產生的現金流入淨額為90.3百萬美元，主要來自借款所得款項92.2百萬美元，部份被償還借款2.2百萬美元所抵銷。

產生的開支

截至2017年6月30日止六個月，本公司產生採礦成本37.0百萬美元、選礦成本60.2百萬美元及運輸成本2.8百萬美元。

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2017年6月30日，本公司的債務總額為1,262百萬美元，而權益總額為1,450百萬美元。本公司於2017年6月30日的資產負債比率為0.87，而於2016年12月31日則為0.81。

限制性契諾

本公司受其融資協議條款項下多項慣常條件及契諾限制。

根據本公司與中國銀行領銜的銀行銀團於2015年11月3日訂立的一份長期信貸協議，銀行同意向本公司之附屬公司西藏華泰龍貸款本金總額人民幣39.8億元(約613百萬美元)，於協議有效期間，華泰龍的債務資產比率應低於75%。

資產抵押

除於本集團截至2017年6月30日止三及六個月的簡明綜合財務報表所披露者外，於2017年6月30日，本集團概無任何資產進行抵押。

匯率波動及相關對沖交易影響

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。本公司並無對沖外幣波動風險。然而，管理層在監控外匯風險並在需要時考慮對沖重大外匯風險。詳情參見截至2016年12月31日止年度之年度綜合財務報表附註30「金融工具」。

承諾及或有事項

承諾及或有事項包括本公司銀行貸款及銀團貸款額度的本金還款、於經營租約下必須支付的重大未來累計最低經營租賃付款，以及就未來購買物業、廠房及設備以及建設長山壕礦及甲瑪礦區而作出的資本承諾。

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

本公司的資本承諾主要關於兩個礦區購置設備及機械支付的款項及向為兩個礦區提供開採及勘探工程工作和礦區建築工程的第三方承包商支付的款項。本公司已訂立合約規定該等資本承諾，目前未發生任何與此有關之負債。因此，並無將該等資本承諾計入本公司綜合財務報表。

管理層討論與分析

下表概列於所示期間的銀行貸款的本金還款：

	總計 千美元	少於1年 千美元	2至5年 千美元	超過5年 千美元
償還銀行貸款的本金	754,015	136,986	251,683	365,346
償還債券	507,647	507,647	–	–
總計	1,261,662	644,633	251,683	365,346

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及中國中冶等第三方承包商訂立服務協議。每年工作的費用，視乎已進行的工作量釐定。本公司已就甲瑪礦區與第三方承包商訂立類似協議。

關連方交易

於2017年6月30日及2016年6月30日，中國黃金擁有本公司39.3%發行在外的普通股。

本公司與下列公司(因股東及共同股東而有關連)進行主要關連方交易：

於2008年10月24日，本公司的附屬公司內蒙太平與中國黃金就買賣金錠訂立一份非獨家合約(「2008年合約」)，據此，直至2011年12月31日前不時由內蒙太平向中國黃金出售合質金錠，合約期間各有關採購訂單定價參考當時上海黃金交易所所報金錠的平均日價及上海華通鉑銀交易市場所報銀的平均日價。於2012年1月27日，2008年合約續約三年，於2014年12月31日到期，隨後於2014年6月30日再續約三年，即自2015年1月1日至2017年12月31日。買賣金錠補充合約於2017年6月28日訂立，該合同自2018年1月1日起開始及於2020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2016年6月30日止六個月的84.3百萬美元增加至截至2017年6月30日止六個月的103.9百萬美元。

於2015年5月29日，本公司達成一項經修訂持續關連交易及主要交易，以修訂與中國黃金訂立的產品及服務框架協議。根據修訂，中國黃金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。截至2017年6月30日止六個月，向中國黃金銷售銅精礦及其他產品的銷售收入為32.4百萬美元，而2016年同期為25.6百萬美元。於2017年6月28日，補充產品及服務框架協議獲延長至2020年12月31日屆滿。

截至2017年6月30日止六個月，中國黃金的附屬公司向本公司提供建築服務14.3百萬美元(截至2016年6月30日止六個月為62.9百萬美元)。

除上述兩個主要關連方交易外，本公司在日常業務過程中亦獲得關連方的額外服務，包括由(其中包括)內蒙太平、華泰龍與中金財務於2015年5月29日訂立的金融服務協議。

建議交易

董事會已批准本公司對若干通過合營、兼併及／或直接收購可作為收購目標的項目進行審閱。截至2017年6月30日止六個月，本集團概無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。本公司繼續評估潛在收購對象。

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重大風險)，載於截至2016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，截至2016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，絕大部分為可供出售投資、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2017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2017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

本公司自註冊成立以來未曾派付任何股息，目前並無制定固定股息政策。董事會將按(其中包括)經營業績、現金流及財務狀況、經營及資金需求、監管部門頒佈的影響加拿大及香港以及多倫多證券交易所及香港聯交所股息的規則、現有借款的任何限制性契諾、可分派盈利數額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，董事或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，或以上述其中任何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。

管理層討論與分析

發行在外股份

截至2017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2017年6月30日止的披露監控及程序以及內部監控，首席執行官及首席財務官得出的結論為該等監控及程序於截至2017年6月30日止乃為有效，對從本公司內的其他人員獲知與本公司有關的重要資訊，及根據加拿大證券法例備存或提交的報告中必須披露的資訊均按照有關規定所指明的時間進行記錄、處理、摘錄和匯報提供合格保證。

本公司的首席執行官及首席財務官已使用2013年美國反舞弊性財務報告委員會(COSO)的框架，評估本公司截至2017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2017年6月30日止乃為有效，且提供合理保證以確保財務資料獲及時地進行記錄、處理、摘錄和匯報。管理層在評估可能的監控及程序的成本利益關係時，需要作出判斷。所有監控系統的固有限制的結果意味著監控的設計未能提供絕對保證，確保一切監控事件和欺詐情況均會獲發現。截至2017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以及訴訟。中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績可能會受到任何該等風險的重大不利影響。有關風險因素的詳情，請參閱本公司年度經審核綜合財務報表，以及於SEDAR網站www.sedar.com不時存檔的年度資料表格。

合資格人士

本討論與分析中有關長山壕金礦項目更新資料的科學或技術披露是由張松林先生(NI 43-101所界定的合資格人士)編製或在其指導下編製。

本討論與分析中有關甲瑪礦區的礦產資源量、礦產儲量及二期擴建的科學或技術披露是由Bin Guo先生及Anthony R Cameron (均為NI 43-101所界定的合資格人士)編製或在其指導下編製；本討論與分析中所有餘下有關甲瑪項目的其他資料是由張松林先生(NI 43-101所界定的合資格人士)編製或在其指導下編製。

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2017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2017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
中國黃金集團公司 ⁽¹⁾	間接	155,794,830 ⁽¹⁾⁽²⁾	39.3%
中國黃金集團香港有限公司	註冊擁有人	155,794,830 ⁽¹⁾⁽²⁾	39.3%

附註：

- 中國黃金集團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2017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	佔發行在外股份 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%
江向東	董事	中國黃金國際資源有限公司	38,800	個人	0.0098%

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2017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。

管理層討論與分析

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2017年6月30日，本公司有1,700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2017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2017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2017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)、陳雲飛、Gregory Hall及John King Burns。審核委員會已審閱並與本公司核數師討論本集團截至2017年6月30日止三及六個月的未經審核中期業績。

2017年8月11日

簡明綜合損益表及其他全面收入表

截至2017年6月30日止三及六個月

	附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2017年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
銷售收入	3	97,916	69,904	180,026	135,489
銷售成本		(72,923)	(58,162)	(135,909)	(116,201)
礦山經營盈利		24,993	11,742	44,117	19,288
開支					
一般及行政開支	4	(5,660)	(5,361)	(11,436)	(10,410)
勘探及評估支出		(53)	(53)	(89)	(99)
		(5,713)	(5,414)	(11,525)	(10,509)
營運收入		19,280	6,328	32,592	8,779
其他收入(開支)					
匯兌收益(虧損)淨額		4,001	(5,980)	6,846	(4,782)
利息及其他收入		3,919	1,845	6,385	3,494
融資成本	5	(5,264)	(4,063)	(10,178)	(8,516)
可供出售投資之減值虧損		—	—	—	(3,831)
		2,656	(8,198)	3,053	(13,635)
所得稅前溢利(虧損)		21,936	(1,870)	35,645	(4,856)
所得稅開支	6	(1,332)	(5,531)	(8,664)	(6,031)
期內溢利(虧損)		20,604	(7,401)	26,981	(10,887)
期內其他全面收入(開支)					
其後可以重新分類至損益的項目：					
換算產生的匯兌差異		4,117	(6,127)	5,166	(5,360)
可供出售投資之公平值虧損		(2,318)	(2,822)	(1,803)	(6,653)
可供出售投資減值時之重新分類調整		—	—	—	3,831
期內全面收入(開支)總額		22,403	(16,350)	30,344	(19,069)

簡明綜合損益表及其他全面收入表

截至2017年6月30日止三及六個月

	附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2017年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
以下應佔期內溢利(虧損):					
非控股權益		422	310	468	425
本公司擁有人		20,182	(7,711)	26,513	(11,312)
		<u>20,604</u>	<u>(7,401)</u>	<u>26,981</u>	<u>(10,887)</u>
以下應佔期內全面收入(開支)總額					
非控股權益		419	307	467	421
本公司擁有人		21,984	(16,657)	29,877	(19,490)
		<u>22,403</u>	<u>(16,350)</u>	<u>30,344</u>	<u>(19,069)</u>
每股盈利(虧損) — 基本(美元)	7	<u>5.09美仙</u>	<u>(1.95)美仙</u>	<u>6.69美仙</u>	<u>(2.85)美仙</u>
發行在外普通股加權平均數 — 基本	7	<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2017年6月30日

	附註	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元 (經審核)
流動資產			
現金及現金等價物		80,473	59,930
受限制銀行結餘		20,031	21,085
貿易及其他應收款項	8	185,839	163,228
預付款及保證金		4,254	5,633
預付租賃款項		388	366
存貨	9	223,310	220,557
		<u>514,295</u>	<u>470,799</u>
非流動資產			
預付款及保證金		12,554	12,156
預付租賃款項		15,272	14,403
遞延稅項資產		756	382
可供出售投資	16	13,001	14,755
物業、廠房及設備	10	1,646,996	1,531,307
採礦權		921,278	922,817
		<u>2,609,857</u>	<u>2,495,820</u>
資產總值		<u>3,124,152</u>	<u>2,966,619</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及應計費用	11	195,708	176,464
借貸	12	644,633	596,233
應付委託貸款	13	—	28,831
稅項負債		6,573	7,944
		<u>846,914</u>	<u>809,472</u>
流動負債淨值		<u>(332,619)</u>	<u>(338,673)</u>
資產總值減流動負債		<u>2,277,238</u>	<u>2,157,147</u>

簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

	附註	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元 (經審核)
非流動負債			
借貸	12	617,029	558,599
遞延稅項負債		124,370	124,808
遞延收入		4,170	4,214
應付委託貸款	13	29,523	–
環境復墾		51,889	49,337
		<u>826,981</u>	<u>736,958</u>
負債總額		<u>1,673,895</u>	<u>1,546,430</u>
擁有人權益			
股本	14	1,229,061	1,229,061
儲備		8,555	5,191
留存溢利		198,718	172,205
		<u>1,436,334</u>	<u>1,406,457</u>
非控股權益		<u>13,923</u>	<u>13,732</u>
擁有人權益總額		<u>1,450,257</u>	<u>1,420,189</u>
負債及擁有人權益總額		<u>3,124,152</u>	<u>2,966,619</u>

簡明綜合財務報表已獲董事會於2017年8月11日通過及授權發行，並由以下人士代表簽署：

(已簽署)宋鑫

宋鑫
董事

(已簽署)劉冰

劉冰
董事

簡明綜合權益變動表

截至2017年6月30日止三及六個月

	股份數目	股本 千美元	權益儲備 千美元 (附註a)	投資 重估儲備 千美元	外匯儲備 千美元	法定儲備 千美元 (附註b)	留存溢利 千美元	小計 千美元	非控股權益 千美元	擁有人 權益總額 千美元
於2016年1月1日(經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	-	(3,685)	11,355	186,317	1,434,227	13,027	1,447,254
期內(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	(11,312)	(11,312)	425	(10,887)
可供出售投資之公平值虧損	-	-	-	(6,653)	-	-	-	(6,653)	-	(6,653)
可供出售投資減值時之重新分類 調整	-	-	-	3,831	-	-	-	3,831	-	3,831
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	(5,356)	-	-	(5,356)	(4)	(5,360)
期內全面(開支)收入總額	-	-	-	(2,822)	(5,356)	-	(11,312)	(19,490)	421	(19,069)
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(272)	(272)
於2016年6月30日(未經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	(2,822)	(9,041)	11,355	175,005	1,414,737	13,176	1,427,913
於2017年1月1日(經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	1,278	(19,429)	12,163	172,205	1,406,457	13,732	1,420,189
期內溢利	-	-	-	-	-	-	26,513	26,513	468	26,981
可供出售投資之公平值虧損	-	-	-	(1,803)	-	-	-	(1,803)	-	(1,803)
換算產生的匯兌差異	-	-	-	-	5,167	-	-	5,167	(1)	5,166
期內全面(開支)收入總額	-	-	-	(1,803)	5,167	-	26,513	29,877	467	30,344
已付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(276)	(276)
於2017年6月30日(未經審核)	396,413,753	1,229,061	11,179	(525)	(14,262)	12,163	198,718	1,436,334	13,923	1,450,257

附註：

- (a) 該等金額為根據本公司認股權計劃向董事及僱員提供的以股份為基礎的權益儲備。
- (b) 法定儲備(由於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司的除稅後溢利分配組成)構成中國附屬公司權益的一部分。根據中國公司法及中國附屬公司的組織章程細則，該等中國附屬公司每年須最少將除稅後溢利之10%的款項撥往法定儲備，直至該儲備達到有關附屬公司註冊資本50%為止。

簡明綜合現金流量表

截至2017年6月30日止三及六個月

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
經營活動所得的現金淨額	6,873	23,312	15,180	29,298
投資活動				
購買物業、廠房及設備之付款	(43,317)	(56,409)	(95,723)	(93,837)
購買物業、廠房及設備之已付保證金	(59)	–	(108)	(321)
購買土地使用權之付款	–	–	(709)	–
存放受限制銀行結餘	(33,004)	(4,395)	(66,405)	(9,425)
解除受限制銀行結餘	33,164	3,051	67,973	9,242
收到政府補貼	–	3,337	–	3,337
收到關連方償還貸款	9,527	–	9,527	–
投資活動所用的現金淨額	(33,689)	(54,416)	(85,445)	(91,004)
融資活動				
借貸所得款項	35,855	20,211	92,200	144,277
借貸還款	(2,202)	(4,338)	(2,202)	(94,066)
委託貸款所得款項	–	–	29,186	–
償還委託貸款	–	–	(28,572)	–
已付非控股股東股息	–	(272)	(276)	(272)
融資活動所得的現金淨額	33,653	15,601	90,336	49,939
現金及現金等價物增加(減少)淨額	6,837	(15,503)	20,071	(11,767)
期初的現金及現金等價物	73,275	116,214	59,930	112,399
匯率變動對現金及現金等價物的影響	361	(787)	472	(708)
期末的現金及現金等價物	80,473	99,924	80,473	99,924
現金及現金等價物包括現金及銀行存款	80,473	99,924	80,473	99,924

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

1. 一般資料及編製基準

中國黃金國際資源有限公司(前稱金山礦業有限公司)(「本公司」)為於2000年5月31日根據英屬哥倫比亞省法例在加拿大英屬哥倫比亞省註冊成立的公眾上市有限責任公司，其股份在多倫多證券交易所(「多倫多證券交易所」)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司連同其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中國從事收購、勘探、開發及開採礦藏。本集團認為，中國黃金集團公司(「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及登記辦事處位於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香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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(「國際會計準則第34號」)中期財務報告編製。

簡明綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，美元為本公司的功能貨幣。

於2017年6月30日，本集團的流動負債超出其流動資產約333百萬美元。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，包括本集團未動用銀行融資約300百萬美元，向獨立第三方發行合計本金額500百萬美元的債券，於銀行融資到期時重續或再融資的能力及本集團就其不可撤銷資本承擔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末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準編製。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

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。

除下文所述者外，截至2017年6月30日止三及六個月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2016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，本集團應用以下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：

國際會計準則第7號修訂本	披露主動性
國際會計準則第12號修訂本	遞延稅項資產未實現損失的認定
國際財務報告準則第12號修訂本	澄清國際財務報告準則第12號的範圍(國際財務報告準則2014年－2016年週期之年度改進)

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂本對該等簡明綜合財務報表呈報的數額及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無產生重大影響。

3. 收入及分部資料

國際財務報告準則第8號規定以主要營運決策者(「主要營運決策者」)為分配資源予分部及評估彼等的表現而定期審閱的內部報告作為分辨營運分部的基準。

負責分配資源及評估營運分部表現的主要營運決策者，已被界定為本公司執行董事。主要營運決策者已劃分以下兩個營運及呈報分部：

- (i) 採礦生產黃金分部－透過本集團的整合工序，即開採、冶金處理、生產及銷售合質金錠予外部客戶，生產金條。
- (ii) 採礦生產銅分部－透過本集團的整合工序，即開採、冶金處理、生產及銷售銅精礦及其他副產品予外部客戶，生產銅精礦及其他副產品。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

3. 收入及分部資料(續)

有關上述分部的資料呈報如下：

(a) 分部收入及業績

以下為按可呈報及營運分部劃分本集團的收入及業績分析。

截至2017年6月30日止六個月

	礦產金 千美元	礦產銅 千美元	分部總額 千美元	未經分配 千美元	綜合 千美元
收入—外部及分部收入	103,862	76,164	180,026	—	180,026
銷售成本	(90,409)	(45,500)	(135,909)	—	(135,909)
礦山經營盈利	13,453	30,664	44,117	—	44,117
營運收入(虧損)	13,364	22,604	35,968	(3,376)	32,592
匯兌收益淨額(附註)	630	6,157	6,787	59	6,846
利息及其他收入	351	985	1,336	5,049	6,385
融資成本	(4,408)	(2,405)	(6,813)	(3,365)	(10,178)
所得稅前溢利(虧損)	9,937	27,341	37,278	(1,633)	35,645

截至2016年6月30日止六個月

	礦產金 千美元	礦產銅 千美元	分部總額 千美元	未經分配 千美元	綜合 千美元
收入—外部及分部收入	84,281	51,208	135,489	—	135,489
銷售成本	(74,676)	(41,525)	(116,201)	—	(116,201)
礦山經營盈利	9,605	9,683	19,288	—	19,288
營運收入(虧損)	9,508	2,862	12,370	(3,591)	8,779
匯兌收益(虧損)淨額(附註)	2,884	(7,578)	(4,694)	(88)	(4,782)
利息及其他(開支)收入	(1,628)	215	(1,413)	4,907	3,494
融資成本	(2,100)	(2,453)	(4,553)	(3,963)	(8,516)
可供出售投資之減值虧損	—	—	—	(3,831)	(3,831)
所得稅前溢利(虧損)	8,664	(6,954)	1,710	(6,566)	(4,856)

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

3. 收入及分部資料(續)

(a) 分部收入及業績(續)

附註：由於人民幣兌美元升值，截至2017年6月30日止期間，本集團產生匯兌收益淨額達到6,846,000美元(截至2016年6月30日止期間：由於人民幣兌美元貶值造成匯兌虧損淨額4,782,000美元)，主要因西藏華泰龍礦業開發有限公司(「華泰龍」)將從斯凱蘭礦業(BVI)有限公司所借之集團內美元借款轉換成人民幣，而人民幣為華泰龍(甲瑪礦探礦開發，劃分為採礦生產銅分部)的功能性貨幣。

營運分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部業績指各分部應佔所得稅前溢利(虧損)。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者呈報的判定。

截至2017年及2016年6月30日止三及六個月並無分部間銷售。

(b) 分部資產及負債

以下為按分部劃分本集團的資產及負債分析(相當於直接歸屬於各分部的資產/負債)：

	礦產金 千美元	礦產銅 千美元	分部總額 千美元	未經分配 千美元	綜合 千美元
截至2017年6月30日					
資產總值	754,962	2,188,406	2,943,368	180,784	3,124,152
負債總值	242,681	922,380	1,165,061	508,834	1,673,895
截至2016年12月31日					
資產總值	726,956	2,049,043	2,775,999	190,620	2,966,619
負債總值	229,336	816,873	1,046,209	500,221	1,546,430

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	
	2017年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
行政及辦公費用	1,894	1,779	4,014	3,452
物業、廠房及設備折舊	701	732	1,380	1,430
專業費用	482	480	774	1,124
薪金及福利	2,066	2,005	4,431	3,899
其他	517	365	837	505
一般及行政開支總額	<u>5,660</u>	<u>5,361</u>	<u>11,436</u>	<u>10,410</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

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	
	2017年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
借貸的實際利息	10,788	10,434	21,311	19,247
環境復墾增加	686	753	1,360	1,508
	11,474	11,187	22,671	20,755
減：資本化至物業、廠房及設備的金額	(6,210)	(7,124)	(12,493)	(12,239)
融資成本總額	5,264	4,063	10,178	8,516

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	
	2017年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
中國企業所得稅	3,826	2,588	11,566	5,389
過往年度中國企業所得稅超額撥備	—	—	(2,100)	—
遞延稅項(抵免)開支	(2,494)	2,943	(802)	642
所得稅開支總額	1,332	5,531	8,664	6,031

7. 每股盈利(虧損)

用於釐定每股盈利(虧損)的盈利(虧損)呈列如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年	2017年	2016年
就計算每股基本盈利(虧損)而言的本公司 擁有人應佔期內溢利(虧損)(千美元)	20,182	(7,711)	26,513	(11,312)
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(虧損)(美元)	5.09美仙	(1.95)美仙	6.69美仙	(2.85)美仙

於2017年及2016年6月30日及截至2017年及2016年6月30日止三及六個月，本集團並無具攤薄影響的未行使潛在工具。因此，未呈列每股攤薄盈利(虧損)。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

8. 貿易及其他應收款項

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
應收貿易款項	31,654	4,054
減：呆賬撥備	(74)	(94)
	<hr/>	<hr/>
應收關連公司款項(附註15(a)) ⁽¹⁾	31,580	3,960
向關連公司提供貸款(附註15(a))	4	128
其他應收款項 ⁽²⁾	152,038	158,433
	<hr/>	<hr/>
其他應收款項 ⁽²⁾	2,217	707
	<hr/>	<hr/>
貿易及其他應收款項總額	<u>185,839</u>	<u>163,228</u>

附註：

- (1) 未償還餘額指截至2017年6月30日及2016年12月31日止期間／年度向中國黃金附屬公司提供運輸服務所產生的有關應收服務費。該款項無抵押、不計息及須按要求償還。
- (2) 計入2017年6月30日的餘額包括可收回增值稅約1,363,000美元(2016年12月31日：279,000美元)，預期於報告期末後12個月內抵扣收入。

本集團分別就合質金錠銷售及銅銷售給予其外部貿易客戶介乎90日及180日的平均信貸期。

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

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
30日以下	24,519	-
31至90日	2,942	1,307
91至180日	3,275	2,387
180日以上	844	266
	<hr/>	<hr/>
	<u>31,580</u>	<u>3,960</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

9. 存貨

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
在製黃金	197,521	190,832
合質金錠	11,207	14,118
消耗品	6,215	4,923
銅	35	544
零件	8,332	10,140
存貨總值	<u>223,310</u>	<u>220,557</u>

截至2017年6月30日止三及六個月，總值72百萬美元及134百萬美元(截至2016年6月30日止三及六個月：57百萬美元及114百萬美元)的存貨於銷售成本中確認。

10. 物業、廠房及設備

於截至2017年6月30日止六個月期間，本集團分別於在建工程及礦物資產產生約81.8百萬美元(截至2016年6月30日止六個月期間：約71.0百萬美元)及約40.6百萬美元花費(截至2016年6月30日止六個月期間：約28.1百萬美元)。

截至2017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20.7百萬美元及40.0百萬美元(截至2016年6月30日止三及六個月期間分別為19.7百萬美元及38.3百萬美元)。折舊金額部分於銷售成本及一般及行政開支中確認及部分於存貨中資本化。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

11. 應付賬款及其他應付賬款及應計費用

應付及其他賬款及應計費用包括下列各項：

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
應付賬款	25,285	17,738
應付票據	60,522	73,785
應付建設成本	90,344	69,582
客戶墊款	47	46
應計採礦成本	9,687	5,453
應付工資及福利	3,681	4,967
其他應計費用	1,495	1,138
其他應付稅項	2,375	1,762
其他應付款項	2,272	1,993
應付賬款及其他應付賬款及應計費用總額	<u>195,708</u>	<u>176,464</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：

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
30日以下	16,483	7,277
31至90日	1,892	5,445
91至180日	4,034	2,396
180日以上	2,876	2,620
應付賬款總額	<u>25,285</u>	<u>17,738</u>

應付票據的信用期為票據簽發日起180天。

以下為於報告期末按票據簽發日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
30日以下	13,286	18,739
31至60日	—	7,208
61至90日	11,809	11,799
91至180日	35,427	36,039
應付票據總額	<u>60,522</u>	<u>73,785</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

12. 借貸

借貸償還情況如下：

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
一年內償還之賬面金額	644,633	596,233
一至兩年內償還之賬面金額	34,689	57,662
兩至五年內償還之賬面金額	216,994	204,699
超過五年後償還之賬面金額	365,346	296,238
	<u>1,261,662</u>	<u>1,154,832</u>
減：於一年內到期之款項(於流動負債內顯示)	(644,633)	(596,233)
	<u>617,029</u>	<u>558,599</u>
分析為：		
有抵押	502,628	415,886
無抵押	759,034	738,946
	<u>1,261,662</u>	<u>1,154,832</u>

本集團擔保借款的質押資產之賬面價值如下：

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
採礦權	<u>921,278</u>	<u>922,817</u>

借貸按介乎年息2.35%至4.35%(2016年12月31日：2.35%至4.35%)的實際利率計息。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

13. 應付委託貸款

於2014年1月17日，本集團與中國黃金(附註15)及中國建設銀行(「中國建設銀行」)訂立三年期委託貸款協議。據此，中國黃金透過中國建設銀行(作為委託銀行)向本集團提供人民幣200,000,000元(根據取款當日即期匯率相當於約32,221,000美元)之貸款。委託貸款為無抵押並按固定年利率3%計息。本金已於2017年1月18日償還。

於2017年1月16日，本集團與中國黃金及中國黃金附屬公司(中國黃金集團財務有限公司(「中金財務」))訂立三年期委託貸款協議，據此，中國黃金透過中金財務(作為委託銀行)向本集團提供人民幣200,000,000元(根據取款當日即期匯率相當於約29,186,000美元)之貸款。委託貸款為無抵押並按固定年利率2.75%計息。本金將於2020年1月15日償還。

14. 股本及購股權

普通股

- (i) 法定—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2016年1月1日、2016年12月31日及2017年6月30日	396,413,753	1,229,061

15. 關連方交易

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

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

於期／年內關連人士及關係如下：

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

15. 關連方交易(續)

下列為中國黃金擁有本公司發行在外普通股的百分比：

	2017年6月30日 %	2016年12月31日 %
中國黃金	39.3	39.3

(a) 與中國政府相關實體的交易／結餘

(i) 與中國黃金及其附屬公司的交易／結餘

本集團與中國黃金及其附屬公司進行下列重大交易：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
本集團銷售合質金錠	58,665	42,638	103,862	84,281
本集團銷售銅及其他產品	8,954	13,397	32,408	25,624
本集團提供運輸服務	191	245	408	508
提供予本集團之建設、剝離及 採礦服務	11,803	13,152	14,273	62,876
提供予本集團之辦公室租約	278	287	550	574
提供予本集團之貸款	—	—	7,247	24,763

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止三及六個月

15. 關連方交易(續)

(a) 與中國政府相關實體的交易／結餘(續)

(i) 與中國黃金及其附屬公司的交易／結餘(續)

於各報告期末，本集團與中國黃金及附屬公司有以下重大結餘：

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
資產		
應收中國黃金附屬公司貸款(附註8)	152,038	158,433
應收關連公司款項(附註8)	4	128
中國黃金一間附屬公司持有之現金及現金等價物	17,692	31,052
應收中國黃金附屬公司貿易款項(附註8)	20,807	490
預付款及按金	62	168
	<hr/>	<hr/>
應收中國黃金及其附屬公司款項總額	190,603	190,271

計入貿易及其他應收款項中應收的中國黃金附屬公司的貸款按3.9% (2016年12月31日：3.9%至5%)的固定年利率計息，無抵押且並於2017年7月31日償還。其他計入其他應收款項的應收中國黃金及其附屬公司款項為不計息、無抵押及按要求償還。

	2017年6月30日 千美元	2016年12月31日 千美元
負債		
應付中國黃金附屬公司貸款	51,665	43,304
應付委託貸款(附註13)	29,523	28,831
應付中國黃金附屬公司貿易款項	15,291	14,970
應付中國黃金附屬公司的建設成本	1,277	—
中國黃金附屬公司已付客戶墊款	34	33
	<hr/>	<hr/>
應付中國黃金附屬公司款項總額	97,790	87,138

計入借貸的應付中國黃金附屬公司的貸款，按固定年利率4.35% (2016年12月31日：4.35%)計息，無抵押及須於一年內償還。除應付中國黃金的委託貸款及應付中國黃金一間附屬公司的貸款外，計入其他應付款項及應付建設成本的應付中國黃金及其附屬公司款項為不計息、無抵押且無固定還款期。

截至2017年6月30日止三及六個月

15. 關連方交易(續)

(a) 與中國政府相關實體的交易／結餘(續)

(ii) 與中國其他政府相關實體的交易／結餘

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

(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	
	2017年 千美元	2016年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元
薪金及其他福利	204	197	426	388
僱用後福利	3	—	10	6
	<u>207</u>	<u>197</u>	<u>436</u>	<u>394</u>

16. 金融工具

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團可供出售投資包括於在香港上市的股本證券的投資及於在中國註冊成立的非上市公司的投資。

於按公平值初步確認後，於在聯交所上市的股本證券的投資乃按於活躍市場的報價(未經調整)計量(第一級公平值計量)。於2017年6月30日，10,934,000美元(2016年12月31日：12,737,000美元)的於股本證券的投資乃按持續基準以公平值計量。本集團於上市股本證券的投資指於一家在贊比亞從事開採、選礦及交易有色金屬的公司的投資。截至2017年6月30日止六個月期間，概無確認減值虧損(截至2016年6月30日止六個月期間：3,831,000美元確認為減值虧損)。

於2017年6月30日，於一家在中國註冊成立的非上市公司的投資2,067,000美元(2016年12月31日：2,018,000美元)乃按成本計量，由於非上市股本工具的投資並無於活躍市場的報價，且公平值不能可靠計量所致。

公平值等級已於本集團截至2016年12月31日止年度綜合財務報表中界定。

17. 報告期後事項

於2017年7月6日，董事會公佈本公司透過其全資附屬公司斯凱蘭礦業(BVI)有限公司，已成功完成發行本金合計5億美元債券。債券已於2017年7月7日在香港聯合交易所有限公司上市。債券按99.663%之發行價認購，票面利率為3.25%，到期日為2020年7月6日。債券發行的所得款項淨額將用於償還本集團現有債務、營運資金及一般企業用途。

企業管治

截至2017年6月30日止6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2017年6月30日止6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2017年6月30日止6個月，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

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）、陳雲飛先生、Gregory Clifton Hall先生及John King Burns先生組成的審核委員會（「審核委員會」）。

審核委員會已審閱截至2017年6月30日止3及6個月的簡明綜合財務報表，並認為本集團截至2017年6月30日止3及6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
宋鑫先生

香港，2017年8月11日

截至本公告日期，本公司執行董事為宋鑫先生、劉冰先生及姜良友先生；本公司非執行董事為孫連忠先生及江向東先生；以及本公司獨立非執行董事為赫英斌先生、陳雲飛先生、Gregory Clifton Hall先生及John King Burns先生。