

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



## 中國黃金國際資源有限公司

有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析  
截至2013年9月30日止九個月  
(以美元列值，惟另有指明除外)

# 管理層討論與分析

截至2013年9月30日止九個月有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析  
(以美元列值，惟另有指明除外)

<b>前瞻性陳述</b>	<b>2</b>
<b>本公司</b>	<b>2</b>
概覽	2
表現摘要	3
前景	3
<b>經營業績</b>	<b>4</b>
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	5
<b>非國際財務報告準則指標</b>	<b>7</b>
<b>礦物資產</b>	<b>8</b>
長山壕礦	8
甲瑪礦	9
<b>流動資金及資金來源</b>	<b>10</b>
<b>現金流</b>	<b>11</b>
經營現金流	11
投資現金流	11
融資現金流	11
<b>承諾及或有事項</b>	<b>12</b>
<b>關連方交易</b>	<b>13</b>
<b>建議交易</b>	<b>13</b>
<b>重要會計估計</b>	<b>13</b>
<b>會計政策變動</b>	<b>13</b>
<b>金融工具及其他工具</b>	<b>13</b>
<b>資產負債表外交易</b>	<b>14</b>
<b>股息及股息政策</b>	<b>14</b>
<b>發行在外股份</b>	<b>14</b>
<b>披露監控及程序以及財務報告內部監控</b>	<b>14</b>
<b>風險因素</b>	<b>14</b>
<b>合資格人士</b>	<b>15</b>

以下為於2013年11月14日編製的財務狀況及經營業績的管理層討論與分析（「討論與分析」）。討論與分析須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2013年9月30日止九個月及截至2012年9月30日止九個月的簡明綜合中期財務報表連同相關附註一併閱讀，始屬完備。除另有指明外，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2013年8月14日的年度資料表格（「年度資料表格」）內列出的風險和不確定因素。關於可影響本公司前瞻性陳述及經營業績準確性的風險和其他因素的進一步詳情，請參閱「前瞻性陳述」和「風險因素」兩節及本討論與分析內其他部分的討論。任何此等風險或會對中國黃金國際的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

## 前瞻性陳述

本報告內作出的若干陳述，除與本公司有關的歷史事實的陳述外，乃屬於前瞻性資料。在某些情況下，此前瞻性資料可以透過「可能」、「將會」、「預期」、「預測」、「將予」、「旨在」、「估計」、「擬」、「計劃」、「相信」、「潛在」、「繼續」、「很可能」、「應該」或此等字眼的相反詞或類似的表達來表達前瞻性資料。此等前瞻性資料涵蓋（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；長山壕金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，以及本公司對其長山壕金礦及甲瑪礦區編製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、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（「長山壕金礦」或「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金礦的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。中國黃金國際由2007年7月起於長山壕金礦開始黃金生產，並由2008年7月1日起進行商業生產。本公司於2010年12月1日收購甲瑪礦區的全部權益。甲瑪礦為一個大型銅金多金屬礦床，蘊含銅、黃金、鉬、銀、鉛及鋅資源。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www.sedar.com及香港交易所披露易網站www.hkexnews.hk瀏覽。

## 表現摘要

### 截至2013年9月30日止三個月

- 銷售收入由2012年同期的84.9百萬美元，減少11%至75.7百萬美元；
- 除所得稅後純利由2012年同期的26.4百萬美元，減少40%至15.9百萬美元。
- 長山壕礦的黃金產量由2012年同期的34,363盎司，增加3%至35,536盎司。
- 甲瑪礦區的銅產量由2012年同期的3,856噸（約8.5百萬磅）略微減少1%至3,809噸（約8.4百萬磅）。

### 截至2013年9月30日止九個月

- 銷售收入由2012年同期的239.0百萬美元，減少2%至234.1百萬美元；
- 除所得稅後純利由2012年同期的52.5百萬美元，減少4%至50.5百萬美元。
- 長山壕礦的黃金產量由2012年同期的104,041盎司，減少4%至99,810盎司。
- 甲瑪礦區的銅產量由2012年同期的8,419噸（約18.6百萬磅），大幅增加23%至10,385噸（約22.9百萬磅）。

## 前景

- 預算2013年的產量為145,000盎司黃金。
- 預算2013年的產量為26,500,000磅銅。
- 本公司在長山壕現有30,000噸／日的設施基礎上，新建處理能力為30,000噸／日的獨立破碎系統、堆浸及ADR（吸附、解析及精煉）廠房系統。該擴建工程預期將於2013年第四季度全面完工。
- 本公司預期於2013年第四季度完成甲瑪礦二期獨立可行性研究並發佈經更新的NI 43-101合規報告。
- 甲瑪礦產能擴建將分兩個階段進行。第一階段，預期於2014年上半年完成，包括完成20,000噸／日的新建處理能力。第二階段預期將於2015年上半年前完成。於2015年底，甲瑪的礦石處理能力有望達致規劃的全面達產後的礦石處理量40,000噸／日。
- 本公司將繼續借助本公司控股股東中國黃金集團公司（「中國黃金」）的技術及營運經驗，改善其礦區的生產經營。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，在全球尋找通過持續勘探可迅速投入生產以進一步擴大規模的潛在購礦商機（即中國境外項目）。

## 經營業績

### 節選季度財務數據

#### 截至該日止季度

(以千美元計，每股資料除外)	2013年				2012年			2011年
	9月30日	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
銷售收入	<b>75,733</b>	81,622	76,746	93,387	84,938	76,484	77,578	93,544
銷售成本	<b>48,478</b>	53,809	47,456	54,190	51,207	49,896	52,165	61,428
採礦經營盈利	<b>27,255</b>	27,813	29,290	39,197	33,731	26,588	25,413	32,114
一般及行政開支	<b>7,410</b>	5,665	7,157	7,880	6,020	5,311	5,838	4,624
勘探及評估開支	<b>45</b>	50	69	149	59	124	58	173
營運收入	<b>19,800</b>	22,098	22,064	31,168	27,652	21,153	19,517	34,250
匯兌收益(虧損)	<b>894</b>	684	152	(844)	1,976	(1,125)	164	1,596
融資成本	<b>2,665</b>	2,500	2,573	3,230	3,080	3,416	2,823	4,798
所得稅前溢利	<b>19,162</b>	24,769	20,755	28,545	32,903	18,188	20,041	33,805
所得稅開支	<b>3,279</b>	5,208	5,676	7,506	6,508	5,564	6,585	6,597
淨收入	<b>15,883</b>	19,561	15,079	21,039	26,395	12,624	13,456	27,209
每股基本盈利(仙)	<b>3.84</b>	4.78	3.66	5.13	6.44	3.07	3.27	6.86
每股攤薄盈利(仙)	<b>3.84</b>	4.78	3.66	5.13	6.44	3.07	3.27	6.86

### 節選季度生產數據及分析

長山壕礦	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2013年	2012年	2013年	2012年
黃金產量(盎司)	<b>35,536</b>	34,363	<b>99,810</b>	104,041
黃金銷售量(盎司)	<b>32,971</b>	33,474	<b>97,432</b>	101,350
每盎司黃金的總生產成本*(美元)	<b>786</b>	904	<b>870</b>	906
每盎司黃金的現金生產成本*(美元)	<b>626</b>	802	<b>721</b>	802

\* 非國際財務報告準則指標

長山壕礦的黃金產量由截至2012年9月30日止三個月的34,363盎司，增加3%至截至2013年9月30日止三個月的35,536盎司。產量增加的主要因為整個期間內黃金回收率已逐漸增加所致。

截至2013年9月30日止三個月，每盎司黃金的現金生產成本較2012年同期下降，其主要因為2013年計入每盎司黃金的現金生產成本的廢石剝離開支下降。廢石開支減少亦是截至2013年9月30日止三個月每盎司黃金的總生產成本較2012年同期有所下跌的主要原因。

甲瑪礦區	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2013年	2012年	2013年	2012年
銅產量(噸)	3,809	3,856	10,385	8,419
銅產量(磅)	8,398,059	8,501,526	22,896,072	18,561,066
銅銷售量(噸)	3,744	3,392	10,583	8,245
銅銷售量(磅)	8,253,557	7,477,826	23,331,328	18,177,137
黃金產量(盎司)	4,887	4,444	13,016	10,040
黃金銷售量(盎司)	4,780	4,016	13,106	9,874
銀產量(盎司)	274,145	299,434	813,735	635,071
銀銷售量(盎司)	281,995	259,348	815,442	614,966
每磅銅的總生產成本*(美元)	3.48	3.67	3.61	4.29
扣除副產品***後每磅銅的總生產成本*(美元)	2.32	2.26	2.27	2.75
每磅銅的現金生產成本**(美元)	2.84	2.55	2.95	3.02
扣除副產品***後每磅銅的現金生產成本**(美元)	1.68	1.14	1.62	1.48

\* 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。

\*\* 非國際財務報告準則指標

\*\*\* 副產品抵扣額指相應期間金銀的銷售額。

截至2013年9月30日止三個月，甲瑪礦區生產3,809噸(約8.4百萬磅)銅，較截至2012年9月30日止三個月(3,856噸，或8.5百萬磅)減少1%。產量略微減少乃主要由於本期間的所採礦石及所選礦石品位較低所致。

每磅銅的現金生產成本增加乃由於本期間礦石品位較低致使開採及選礦成本增加所致。總生產成本下降乃由於甲瑪礦區的礦儲量基準增加令採礦權的攤銷減少所致。本公司密切監測甲瑪礦區的生產成本及將繼續致力降低成本。

### 季度數據回顧

#### 截至2013年9月30日止三個月與截至2012年9月30日止三個月比較

銷售收入由2012年第三季度的84.9百萬美元，減少9.2百萬美元，至2013年同期的75.7百萬美元。

57%或43.1百萬美元(2012年：53.6百萬美元)來自長山壕礦的銷售收入，減少10.5百萬美元，原因為黃金銷量下跌及黃金價格大幅下降。長山壕礦的黃金產量由2012年的34,363盎司(黃金銷售量：33,474盎司)增加至2013年的35,536盎司(黃金銷售量：32,971盎司)，此乃由於黃金回收率提升所致。

2013年，總銷售收入的43%或32.6百萬美元(2012年：31.3百萬美元)來自甲瑪礦區的銷售收入，較2012年增加1.3百萬美元。銅的總銷量由截至2012年9月30日止三個月的3,392噸(7.48百萬磅)增加10%，至2013年同期的3,744噸(8.25百萬磅)，此乃由於銷售的時間及2013年前幾個季度產量增加導致存貨累積所致。

銷售成本由截至2012年9月30日止三個月的51.2百萬美元，減少2.7百萬美元，至2013年9月30日止季度的48.5百萬美元。銷售成本減少乃主要由於2013年三個月期間內長山壕的銷售量下跌及生產成本減少被甲瑪礦因銷售量增加導致的銷售成本增加部分抵銷所致。與2012年相比，本公司於截至2013年9月30日止三個月的銷售成本佔銷售收入的百分比由60%增加至64%。

採礦營運盈利由截至2012年9月30日止三個月的33.7百萬美元，減少19%或6.4百萬美元，至2013年同期的27.3百萬美元。與2012年相比，於截至2013年9月30日止三個月採礦營運盈利佔銷售收入的百分比由40%減少至36%。

一般及行政開支由截至2012年9月30日止季度的6.0百萬美元增加1.4百萬美元，至截至2013年9月30日止季度的7.4百萬美元。該增加主要由於本公司的整體持續增長戰略產生的行政成本及專業費用所致。

營運收入由截至2012年的27.7百萬美元，減少28%或7.9百萬美元，至2013年第三季度的19.8百萬美元。

融資成本由截至2012年9月30日止三個月的3.1百萬美元減少13%，至2013年同期2.7百萬美元，主要由於除甲瑪礦及長山壕二期擴建的借貸利息資本化增加外，甲瑪礦及長山壕一期擴建的本金結餘減少所致。截至2013年9月30日止三個月，利息付款1.8百萬美元(2012年：無)因二期擴建工程借貸成本資本化。

匯兌收益由截至2012年9月30日止三個月的收益2.0百萬美元，減少55%至2013年同期的收益0.9百萬美元。2013年的收

益涉及根據人民幣／港元／美元的匯率變動，重估以人民幣及港元持有的貨幣項目。

**利息及其他收入**由截至2012年9月30日止三個月的6.4百萬美元，減少至截至2013年9月30日止三個月的1.1百萬美元。減少的原因為於2012年第三季度將政府授予的一次性補助入賬列作收入。

**所得稅開支**由截至2012年9月30日止三個月的6.5百萬美元，減少49%至2013年第三季度的3.3百萬美元，此乃主要由於長山壕的所得稅開支減少所致。於本季度，本公司的遞延所得稅抵扣為1.5百萬美元（2012年：2.1百萬美元）。

本公司的**淨利潤**由截至2012年9月30日止三個月的26.4百萬美元，減少10.5百萬美元至截至2013年9月30日止三個月15.9百萬美元。

#### **截至2013年9月30日止九個月與截至2012年9月30日止九個月比較**

**銷售收入**由截至2012年9月30日止九個月的239百萬美元，減少4.9百萬美元，至截至2013年同期的234.1百萬美元。

九個月期間的總銷售收入中，58%或136.7百萬美元（2012年：161.4百萬美元）來自長山壕礦的銷售收入，該收入因黃金價格大幅下挫及生產水平下滑而受嚴重影響。開採的礦石品位下降及堆浸墊高度增加令黃金回收期延長，導致長山壕的產量減少，令黃金銷售由2012年的101,350盎司（黃金產量：104,041盎司）減少4%至2013年的97,432盎司（黃金產量：99,810盎司）。

2013年，總銷售收入的42%或97.4百萬美元（2012年：77.6百萬美元）來自甲瑪礦的銷售收入，較2012年增加19.8百萬美元。銅的總銷售量由截至2012年9月30日止九個月的8,245噸（18.18百萬磅）增加28%，至2013年同期的10,583噸（23.3百萬磅），此乃由於採礦量及選礦量上升以及達致更佳銅回收率所致。

**銷售成本**由截至2012年9月30日止九個月的153.3百萬美元，減少3.6百萬美元，至2013年同期的149.7百萬美元。銷售成本減少乃主要由於兩個礦區優化選礦廠的運作外，回收率提升所致。與2012年相比，於截至2013年9月30日止九個月銷售成本佔銷售收入的百分比維持64%的水平。

**採礦營運盈利**由截至2012年9月30日止九個月的85.7百萬美元，減少2%或1.3百萬美元，至2013年同期的84.4百萬美元。與2012年相比，於截至2013年9月30日止九個月採礦營運盈利佔銷售收入的百分比維持36%的水平。

**一般及行政開支**由截至2012年9月30日止九個月的17.2百萬美元增加3.0百萬美元，至截至2013年9月30日止九個月的20.2百萬美元。除就持續進行的工程所提供的專業服務外，所增加的行政費用乃源自且符合本公司的整體發展策略。

**營運收入**由2012年的68.3百萬美元，減少6%或4.4百萬美元，至2013年前九個月期間的63.9百萬美元。

**融資成本**由截至2012年9月30日止九個月的9.3百萬美元減少17%，至2013年同期7.7百萬美元，主要由於除甲瑪礦及長山壕二期擴建的借貸利息資本化增加外，甲瑪礦及長山壕一期擴建的本金結餘減少所致。截至2013年9月30日止九個月，利息付款3.7百萬美元（2012年：無）因甲瑪二期擴建工程借貸成本資本化。

**匯兌收益**由2012年9月30日止九個月的收益1.0百萬美元，增加70%至截至2013年同期的收益1.7百萬美元。2013年的收益涉及根據人民幣／港元／美元的匯率變動，重估以人民幣及港元持有的貨幣項目。

**利息及其他收入**由截至2012年9月30日止九個月的11.1百萬美元，減少至截至2013年9月30日止九個月的6.7百萬美元。減少的主要原因為2012年同期定期存款賺取的利息收入減少。自2012年9月30日起，該等定期存款的部分款項已用作為甲瑪二期擴建成本提供資金。

**所得稅開支**由截至2012年9月30日止九個月的18.7百萬美元，減少24%至14.1百萬美元，此乃主要由於長山壕的所得稅開支減少所致。於本期間，本公司的遞延所得稅抵扣為5.5百萬美元（2012年：5.5百萬美元）。

本公司的**淨收入**由截至2012年9月30日止九個月的52.5百萬美元，減少2.0百萬美元至截至2013年9月30日止九個月的50.5百萬美元。

## 非國際財務報告準則指標

下表提供截至2013年及2012年9月30日止三個月及九個月若干單位成本資料，用以釐定長山壕金礦每盎司現金生產成本（非國際財務報告準則）基準：

### 長山壕礦

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2013 年	2012 年	2013 年	2012 年
	美元	美元	美元	美元
每噸礦石開採成本	1.48	1.39	1.44	1.30
每噸礦石採礦廢石成本	1.75	5.41	2.12	4.36
每噸礦石其他開採成本	0.47	0.58	0.49	0.49
每噸礦石總開採成本	3.70	7.38	4.05	6.15
每噸礦石試劑成本	1.32	1.32	1.36	1.04
每噸礦石其他選礦成本	1.02	1.12	1.10	1.13
每噸礦石總選礦成本	2.34	2.44	2.46	2.17

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簡明綜合中期財務報表。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。

下表提供長山壕礦銷售成本與生產現金成本按美元總額及每盎司黃金或甲瑪礦區每噸銅美元的對賬：

### 長山壕礦（金）

	截至 9 月 30 日止三個月				截至 9 月 30 日止九個月			
	2013 年		2012 年		2013 年		2012 年	
	美元	美元每盎司	美元	美元每盎司	美元	美元每盎司	美元	美元每盎司
總生產成本	25,928,646	786	30,269,039	904	84,746,136	870	91,802,931	906
調整	(5,304,557)	(161)	(3,421,001)	(102)	(14,476,619)	(149)	(10,498,100)	(104)
總現金生產成本	20,624,088	625	26,848,038	802	70,269,517	721	81,304,831	802

### 甲瑪礦區（銅）

	截至 9 月 30 日止三個月				截至 9 月 30 日止九個月			
	2013 年		2012 年		2013 年		2012 年	
	美元	美元每盎司	美元	美元每盎司	美元	美元每盎司	美元	美元每盎司
總生產成本	28,723,693	3.48	27,453,855	3.67	84,174,917	3.61	77,999,522	4.29
調整	(5,289,455)	(0.64)	(8,389,393)	(1.12)	(15,297,951)	(0.66)	(23,084,038)	(1.27)
總現金生產成本	23,434,238	2.84	19,064,462	2.55	68,876,966	2.95	54,915,484	3.02

上述生產成本包括礦場生產作業所產生的開支。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」），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察院（前稱217大隊）持有其餘下3.5%權益。

### 長山壕礦擴建

長山壕礦目前的礦石處理量為30,000噸／日，每年產出逾133,000盎司黃金。長山壕金礦項目的符合NI 43-101技術報告擴建可行性研究（「長山壕技術報告」）已由一組合資格人士（「合資格人士」）完成。該報告於進行2011年鑽探活動後編製。長山壕技術報告認可處理量由30,000噸／日增加至60,000噸／日擴建計劃，礦井服務年限為11年，長山壕技術報告顯示，長山壕礦露天礦坑儲量逾213百萬噸礦石，含4.08百萬盎司黃金。黃金產量將於2014年由當前133,000盎司／年增加至約260,000盎司／年。估計資本支出212.9百萬美元。假設黃金價格為1,380美元／盎司，按貼現率9%計算，則稅後淨現值為642百萬美元。

長山壕技術報告刊登於sedar.com及hkexnews.hk。

本公司的擴建工程進展迅速，符合預期。截至2013年10月31日止，擴建額外新建處理能力為30,000噸／日的三段閉路破碎系統、新堆浸墊及新ADR廠房均已竣工。然而，因當地供電局押後動工，新的80公里長的110千伏特（「千伏」）輸電線仍在建設。預期新輸電線將於2013年11月竣工。目前，現有36千伏輸電線除可供新建處理能力為30,000噸／日的破碎處理系統試運行外，亦足以應對現有破碎系統試運行。

## 最新生產狀況

### 長山壕礦

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2013 年	2012 年	2013 年	2012 年
上堆礦量 (噸)	<b>3,598,675</b>	3,034,263	<b>10,109,669</b>	8,586,706
平均礦石品位 (克/噸)	<b>0.47</b>	0.45	<b>0.46</b>	0.48
可回收黃金 (盎司)	<b>38,359</b>	32,452	<b>109,077</b>	99,128
期末礦石存貨 (盎司)	<b>48,584</b>	34,919	<b>48,584</b>	34,919
採出的廢石 (噸)	<b>15,221,077</b>	16,004,823	<b>59,610,764</b>	33,200,841

截至2013年9月30日止三個月，堆放在堆浸墊的礦石總量為3.6百萬噸，而含金總量為38,359盎司（1,193千克）。黃金項目累計回收率由2013年6月底約53.72%提升至2013年9月底的54.39%。

### 勘探

於2013年，本公司暫無於長山壕進行鑽探的計劃。本公司繼續於長山壕礦附近進行地表勘察及尋求擴展機會。

### 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礦化帶。

甲瑪礦區以地下採礦作業及露天採礦作業方式開採。露天採礦包括銅鉛山採場和牛馬塘採場，前者規模小於後者。地下採礦包括兩個將由最初深355米延伸至600米的豎井。

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

本公司聘用了 Runge Limited Group of Companies 旗下的工程公司 Minarco-Mine Consult (MMC)，與獨立諮詢工程師與管理層完成甲瑪礦區二期擴建項目預可研報告。2012年10月25日，MMC 完成了該項目審閱工作，其中包括對甲瑪礦區編製一份 NI 43-101 合規的獨立預可研技術報告（「甲瑪技術報告」）。2012年11月12日，甲瑪技術報告刊登於 [sedar.com](http://sedar.com) 及 [hkexnews.hk](http://hkexnews.hk) 上。本公司計劃擴建甲瑪礦區，擴展目前露天礦坑作業及開發新露天礦坑及地下採礦作業，將當前採礦及選礦能力6,000噸/日提升至40,000噸/日。二期擴建將包括四個露天礦坑、一個地下礦區及一個選礦能力為34,000噸/日的新浮選廠。全年選礦能力將自其現有每年1.8百萬噸礦石增加至每年12.3百萬噸礦石，於31年礦井服務年限內，每年生產約176百萬磅銅、2.3千噸鉬、35千盎司金、2.7百萬盎司銀。礦井服務年限（礦井服務年限）的平均入選品位將為銅0.77%、鉬0.03%、金0.22克/噸及銀12克/噸。估計資本支出為705百萬美元。該項目按貼現率9%計算的稅後淨現值為12億美元，乃按以下金屬價假設：銅2.90美元/磅、鉬18美元/磅、金1,380美元/盎司及銀16.5美元/盎司。該項目的稅後內部報酬率為53.7%，投資回收期為4.5年。

本公司現正籌備對甲瑪二期擴建項目進行獨立可行性研究，預期將於2013年第四季度完工。

自開始以來，前期準備（包括建成若干土木工程及項目以及採購籌備時間較長的物品）已按計劃進行。將採礦作業由6,000噸/日擴大至20,000噸/日的第一系列建築工程預期將於2014年上半年前完工。額外產能20,000噸/日的第二系列建築工程預期於2015年上半年前完工。

## 最新生產狀況

### 甲瑪礦區

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2013 年	2012 年	2013 年	2012 年
開採的礦石 (噸)	581,697	492,064	1,715,708	1,394,604
開採的廢石 (噸)	192,872	1,337,150	958,453	4,086,306
平均銅礦石品位	0.70%	0.81%	0.67%	0.68%
銅回收率	91%	89%	90%	86%
平均黃金礦石品位 (克/噸)	0.39	0.39	0.35	0.36
黃金回收率	65%	66%	65%	62%
平均銀礦石品位 (克/噸)	20.85	25.31	20.96	21.83
銀回收率	62%	63%	64%	58%

### 勘探

截至2013年9月底，甲瑪礦區現有的銅鉛山露天礦坑已完成合共3,434米的2013年鑽探計劃。本公司正在對本次鑽探結果進行評估。2014年第一季將可得出鑽探結果。主要目標為在現有露天礦坑開採區進一步確定高品位礦體的主體，並深入理解構造控礦規律。

下表顯示截至2013年9月30日及2012年9月30日止三個月及六個月已支銷及資本化的勘探開支。

### 甲瑪礦區

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2013 年	2012 年	2013 年	2012 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
已支銷勘探開支	-	-	-	-
已資本化勘探開支	728	504	3,178	4,433
	728	504	3,178	4,433

## 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營運資本。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。本公司的流動資金很大程度上取決於從其營運產生現金流以及當債項到期時取得外界融資以償還債項的能力，以及本公司日後對經營和資本開支的需求。

於2013年9月30日，本公司的累計盈餘為155.8百萬美元、營運資本虧絀為89.1百萬美元及銀行借款為405.5百萬美元。本公司於2013年9月30日的現金結餘為96.8百萬美元。

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現時的債務還款。於擴建計劃完成後，隨著生產量增加，銷售收入及相關開支應會增加。本公司部分可動用現金將會用於撥付計劃用於甲瑪礦區擬進行的二期擴建的資本開支以及其他業務開支。於2013年9月30日，本公司擁有為數人民幣197百萬元（約合32百萬美元）的額外未動用貸款額度可指定用於擴建工程。本公司亦正在提前商討安排項目債務融資，以支持甲瑪礦區擴建。長山壕礦擴建由其現有業務所產生的現金及來自中國商業銀行的借貸所得款項提供資金。

## 現金流

下表載列本公司截至2013年9月30日及2012年9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9月30日止		截至9月30日止	
	三個月		九個月	
	2013年	2012年	2013年	2012年
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動所得的現金淨額	17,379	18,286	50,118	38,749
投資活動所用的現金淨額	(107,717)	(21,099)	(325,268)	(67,574)
融資活動所得(所用)的現金淨額	89,902	(4,622)	187,633	2,494
現金及現金等價物增加(減少)淨額	(436)	(7,435)	(87,517)	(26,331)
外幣匯率變動對現金及現金等價物的影響	946	3,292	2,619	1,764
期初的現金及現金等價物	96,332	333,889	181,740	354,313
期末的現金及現金等價物	96,842	329,746	96,842	329,746

### 經營現金流

截至2013年9月30日止三個月，經營活動產生的現金流入淨額為17.4百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利19.2百萬美元，(ii)折舊及損耗8.1百萬美元，及(iii)應付賬款及應計負債增加5.7百萬美元，部分被下列各項所抵銷：(i)存貨增加5.2百萬美元，(ii)已付所得稅6.4百萬美元，及(iii)已付利息4.3百萬美元。

截至2013年9月30日止九個月，經營活動產生的現金流入淨額為50.1百萬美元，主要來自：(i)所得稅前溢利64.7百萬美元，(ii)折舊及損耗24.3百萬美元，及(iii)融資成本7.7百萬美元，部分被下列各項所抵銷：(i)已付所得稅26.7百萬美元，(ii)應付賬款及應計負債減少6.9百萬美元，及(iii)已付利息10.9百萬美元。

### 投資現金流

截至2013年9月30日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為107.7百萬美元，主要由(i)收購物業、廠房及設備93.7百萬美元及(ii)收購物業、廠房及設備所付按金14.6百萬美元，並部分被政府補助0.57百萬美元抵銷所致。

截至2013年9月30日止九個月，投資活動產生的現金流出淨額為325.3百萬美元，主要由就收購物業、廠房及設備付款324.5百萬美元及就收購物業、廠房及設備支付墊款17.9百萬美元並部分被中國黃金償還委託貸款16.1百萬美元及政府補助2.4百萬美元抵銷所致。

### 融資現金流

截至2013年9月30日止三個月，融資活動產生的現金流入淨額為89.9百萬美元，主要來自銀行貸款所得款項94.7百萬美元，部分被償還借貸4.9百萬美元所抵銷。

截至2013年9月30日止九個月，融資活動產生的現金流入淨額為187.6百萬美元，主要來自銀行貸款所得款項215.2百萬美元，部分被償還借貸27.6百萬美元所抵銷。

### 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2013年9月30日，本公司的債務總額為624百萬美元，而權益總額為1,425百萬美元。本公司於2013年9月30日的產權比率為0.44，而於2012年9月30日則為0.32。

## 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。

根據長山壕中外合作經營企業與中國農業銀行（「農業銀行」）之間的貸款協議，長山壕中外合作經營企業於償還貸款協議項下的到期款項前，不得於同一財政年度分派股息。此外，長山壕中外合作經營企業須於進行若干活動或訂立若干交易前取得貸方的同意，該等活動及交易包括削減註冊資本、出售資產、合併和收購，以及提供擔保或以其主要財產向第三方抵押。農業銀行貸款乃以長山壕礦相關採礦權作為抵押品。

根據甲瑪礦與中國銀行（「中國銀行」）以及甲瑪礦與提供銀團貸款額度的多家銀行訂立的貸款協議，甲瑪礦於抵減完上一會計年度的累計虧損、償還貸款協議項下於本財政年度到期的本金、利息及其他開支以及償還貸款協議項下於下一財政年度到期的本金、利息及其他開支之前，不得分派股息。此外，在削減註冊股本、通過出售、租賃、轉讓或其他形式導致出售資產合計超過人民幣5.0百萬元的方式進行一項或多項或一連串交易、訂立任何併購、提供一項擔保或以其主要財產向第三方抵押前，甲瑪礦必須獲得貸方的書面批准。中國銀行及銀團貸款額度均以甲瑪礦區相關採礦權及資產作為抵押品。

## 中國銀行短期貸款

於2013年7月5日，本公司與中國銀行簽訂一份貸款協議，金額達人民幣400,000,000元（相當於65,000,000美元）。貸款於36個月內到期，並按年息4.17厘計息。

## 農業銀行短期貸款

於2013年7月9日、7月10日及9月17日，本公司與農業銀行簽訂三份一年期貸款協議，每份協議為數人民幣100,000,000元（相當於16,000,000美元）。貸款根據中國人民銀行基本利率按浮動利率計息。

## 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，以及就未來收購物業、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限該等資本承諾，惟尚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。

於2012年12月31日及2013年9月30日之間，資本承諾及經營租賃承諾的結餘並無重大變動。下表概列於所示期間銀行貸款的本金還款：

按期間計的到期付款

	總計	少於1年	1至2年	2至5年	超過5年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
償還銀行貸款的本金	405,510	171,926	106,174	127,410	-

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。

## 關連方交易

於2013年9月30日及2012年12月31日，中國黃金擁有本公司39.3%的發行在外普通股。

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，定價依據合約期間作出各有關採購訂單時上海黃金交易所報Au9995金錠的平均日價及上海華通鉛銀交易市場所報2號銀的平均日價。於2012年1月27日，內蒙太平與中國黃金訂立合約，旨在規管雙方按2008年合約的相同定價條款於截至2012、2013及2014年12月31日止三個年度擬進行的金錠買賣。

於2013年4月26日，本公司間接全資附屬公司華泰龍與中國黃金最終控制的China National Gold Group International Trading Co. Ltd訂立銅精礦買賣合約，以便於截至2013年及2014年12月31日止兩個年度管理甲瑪礦區產出的硫化銅精礦的買賣，價格則參考合約中所披露的規定價格，根據銅、黃金及銀的每月平均標準價格釐定。合約項下第一筆銷售交易發生於2013年7月。

向中國黃金出售合質金錠的銷售收入由截至2012年9月30日止九個月的158.7百萬美元減少至截至2013年9月30日止九個月的133.4百萬美元。

截至2013年9月30日止九個月，向中國黃金銷售銅及其他產品的銷售收入為30.3百萬美元，而2012年同期為零。

截至2013年9月30日止九個月，中國黃金的附屬公司向本集團提供165.6百萬美元的建築服務（截至2012年9月30日止九個月為16.4百萬美元）。

除上述主要關連方交易外，本公司在日常業務過程中亦獲得關連方的額外服務。

## 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2013年9月30日止九個月，本集團概無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

## 重要會計估計

於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2012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2013年9月30日止簡明中期綜合財務報表附註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2013年9月30日，本公司並無任何衍生工具。

## 資產負債表以外安排

於2013年9月30日，本公司並無訂立任何資產負債表外安排。

## 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、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的記錄日期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。

## 發行在外股份

截至2013年9月30日止，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2013年9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2013年9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美國反舞弊性財務報告委員會(COSO)的框架，評估本公司截至2013年9月30日的內部監控，得出的結論為該等監控及程序於截至2013年9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2013年9月30日止九個月，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及甲瑪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。

2013年11月14日

# 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的有限公司)

簡明綜合財務報表

截至 2013 年 9 月 30 日止九個月



簡明綜合財務報表

截至 2013 年 9 月 30 日止九個月

---

<u>目錄</u>	<u>頁次</u>
簡明綜合損益表及其他全面收入表	2
簡明綜合財務狀況表	3 & 4
簡明綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合財務報表附註	7 - 20

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合損益表及其他全面收入表  
截至 2013 年 9 月 30 日止九個月

	附註	截至 9 月 30 日止 三個月		截至 9 月 30 日止 九個月	
		2013 年 千美元	2012 年 千美元	2013 年 千美元	2012 年 千美元
銷售收入	14	75,733	84,938	234,101	239,001
銷售成本		(48,478)	(51,207)	(149,743)	(153,269)
礦山經營盈利		27,255	33,731	84,358	85,732
開支					
一般及行政	3	(7,410)	(6,020)	(20,232)	(17,170)
勘探及評估支出		(45)	(60)	(164)	(242)
		(7,455)	(6,080)	(20,396)	(17,412)
營運收入		19,800	27,651	63,962	68,320
其他收入（開支）					
匯兌收益		894	1,977	1,730	1,016
利息及其他收入		1,133	6,357	6,732	11,117
融資成本	4	(2,665)	(3,081)	(7,738)	(9,321)
		(638)	5,253	724	2,812
除所得稅前溢利		19,162	32,904	64,686	71,132
所得稅開支	5	(3,279)	(6,508)	(14,163)	(18,657)
期內溢利		15,883	26,396	50,523	52,475
期內其他全面收入					
其後可重新分類至損益之項目：					
換算產生的匯兌差異		(383)	1,791	3,549	466
可供出售投資之公平值虧損		(1,181)	(905)	3,080	(905)
可供出售投資收益之所得稅		177	-	(425)	-
期內全面收入總額		14,496	27,282	56,727	52,036
以下應佔期內溢利					
非控股權益		647	875	1,845	1,861
本公司擁有人		15,236	25,521	48,678	50,614
		15,883	26,396	50,523	52,475
以下應佔期內全面收入總額					
非控股權益		647	879	1,853	1,863
本公司擁有人		13,849	26,403	54,874	50,173
		14,496	27,282	56,727	52,036
每股基本盈利	6	3.84 仙	6.44 仙	12.28 仙	12.77 仙
每股攤薄盈利	6	3.84 仙	6.44 仙	12.28 仙	12.77 仙
發行在外普通股基本加權平均數		396,408,047	396,278,644	396,374,046	396,237,256
發行在外普通股攤薄加權平均數		396,410,289	396,338,535	396,395,283	396,321,759

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務狀況表

於 2013 年 9 月 30 日

	附註	2013 年 9 月 30 日 千美元	2012 年 12 月 31 日 千美元 (經審核)
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		96,842	181,740
應收賬款	7	4,865	3,380
預付款、保證金及其他應收款項		10,189	10,270
應收委託貸款		-	16,052
預付租賃款項		233	194
存貨	8	48,469	38,450
		160,598	250,086
<b>非流動資產</b>			
預付款、保證金及其他應收款項		23,841	45,727
預付租賃款項		8,386	6,626
存貨	8	4,002	10,005
遞延稅項資產		12,057	7,100
可供出售投資		24,467	21,373
物業、廠房及設備	9	870,599	517,115
採礦權		944,134	948,232
		1,887,486	1,556,178
<b>資產總值</b>		2,048,084	1,806,264
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應計費用	10	71,958	75,073
借貸	11	171,926	72,234
稅項負債		5,849	12,193
		249,733	159,500
流動資產（負債）淨值		(89,135)	90,586
資產總值減流動負債		1,798,350	1,646,764

	<u>附註</u>	2013年 9月30日 千美元	2012年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
借貸	11	233,584	140,695
遞延稅項負債		129,900	130,659
遞延收入		2,930	803
環境復墾		7,381	6,813
		<u>373,795</u>	<u>278,970</u>
<b>負債總額</b>		<u>623,528</u>	<u>438,470</u>
<b>擁有人權益</b>			
股本	12	1,229,061	1,228,731
儲備		29,869	23,761
留存溢利		155,844	107,166
		<u>1,414,774</u>	<u>1,359,658</u>
非控股權益		9,782	8,136
<b>擁有人權益總額</b>		<u>1,424,556</u>	<u>1,367,794</u>
<b>負債及擁有人權益總額</b>		<u><u>2,048,084</u></u>	<u><u>1,806,264</u></u>

簡明綜合財務報表已獲董事會於 2013 年 11 月 14 日批准及授權發行，並由以下人士代表簽署：

(已簽署) 宋鑫  
宋鑫  
董事

(已簽署) 吳占鳴  
吳占鳴  
董事

# 中國黃金國際資源有限公司

## 簡明綜合權益變動表

截至 2013 年 9 月 30 日止九個月

	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2012年1月1日（經審核）	396,163,753	1,228,184	11,354	-	5,097	-	40,161	1,284,796	5,736	1,290,532
期內溢利	-	-	-	-	-	-	50,614	50,614	1,861	52,475
可供出售投資 之公平值 虧損	-	-	-	(905)	-	-	-	(905)	-	(905)
換算產生的 匯兌差異	-	-	-	-	464	-	-	464	2	466
期內全面收入 總額	-	-	-	(905)	464	-	50,614	50,173	1,863	52,036
行使購股權 以股份為基礎的酬勞	155,000	547	(206)	-	-	-	-	342	-	342
已付非控股股東 股息	-	-	86	-	-	-	-	86	-	86
於2012年9月30日 （未經審核）	396,318,753	1,228,731	11,235	(905)	5,561	-	90,775	1,335,397	7,414	1,342,811
於2013年1月1日（經審核）	396,318,753	1,228,731	11,251	559	8,018	3,933	107,166	1,359,658	8,136	1,367,794
期內溢利	-	-	-	-	-	-	48,678	48,678	1,845	50,523
可供出售投資 之公平值 虧損	-	-	-	2,655	-	-	-	2,655	-	2,655
換算產生的 匯兌差異	-	-	-	-	3,541	-	-	3,541	8	3,549
期內全面 收入總額	-	-	-	2,655	3,541	-	48,678	54,874	1,853	56,727
行使購股權 以股份為基礎的酬勞	95,000	330	(124)	-	-	-	-	206	-	206
已付非控股股東 股息	-	-	36	-	-	-	-	36	-	36
於2013年9月30日 （未經審核）	396,413,753	1,229,061	11,163	3,214	11,559	3,933	155,844	1,414,774	9,782	1,424,556

附註：

- (a) 該等金額為根據本公司購股權計劃向僱員提供的以股份為基礎的酬勞及過往年度視作股東出資所產生的權益儲備。
- (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份。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%撥往法定儲備，直至該儲備達致附屬公司各自註冊資本的50%。

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合現金流量表

截至 2013 年 9 月 30 日止九個月

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2013 年 千美元	2012 年 千美元	2013 年 千美元	2012 年 千美元
<b>經營活動所得的現金淨額</b>	<u>17,379</u>	<u>18,286</u>	<u>50,118</u>	<u>38,749</u>
<b>投資活動</b>				
收購物業、廠房及設備付款	(93,717)	(20,685)	(324,481)	(47,628)
收購物業、廠房及設備之已付保證金	(14,566)	(414)	(17,879)	(662)
收購可供出售投資	-	-	-	(20,011)
支付向一間關連公司出售一個採礦項目 的遞延代價	-	-	-	(671)
收取政府補貼	566	-	2,397	-
已收向一間關連公司出售一個採礦項目所得的 遞延代價	-	-	-	1,398
一名主要股東委託貸款的股息	-	-	452	-
償還一名主要股東委託貸款	-	-	16,052	-
購買土地使用權	-	-	(1,809)	-
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<u>(107,717)</u>	<u>(21,099)</u>	<u>(325,268)</u>	<u>(67,574)</u>
<b>融資活動</b>				
借貸還款	(4,897)	(4,723)	(27,608)	(7,887)
向一名非控股股東支付的股息	-	-	(209)	(185)
透過支付上市費用而視作來自一名股東的出資	-	-	-	2,736
借貸所得款項	94,683	-	215,244	7,488
行使購股權後發行普通股	116	101	206	342
<b>融資活動（所用）所得的現金流量淨額</b>	<u>89,902</u>	<u>(4,622)</u>	<u>187,633</u>	<u>2,494</u>
<b>現金及現金等價物（減少）增加淨額</b>	<u>(436)</u>	<u>(7,435)</u>	<u>(87,517)</u>	<u>(26,331)</u>
<b>匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>	946	3,292	2,619	1,764
<b>期初的現金及現金等價物</b>	<u>96,332</u>	<u>333,889</u>	<u>181,740</u>	<u>354,313</u>
<b>期末的現金及現金等價物</b>	<u>96,842</u>	<u>329,746</u>	<u>96,842</u>	<u>329,746</u>

## 1. 編製基準

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 16 的適用披露規定及國際會計準則第 34 號（「國際會計準則第 34 號」）中期財務申報規定而編製。

本集團於 2013 年 9 月 30 日的流動負債淨額約為 89,100,000 美元，其中流動負債約為 171,900,000 美元為須於一年內到期償還的銀行借貸。經計及本集團的現金流量預測，包括本集團未動用的銀行授信、本集團於銀行融資到期後續約或再融資的能力及本集團因其不可撤銷的資本承諾而產生的未來資本開支，本集團認為，擁有足夠營運資金於至少報告期後未來十二個月內悉數履行其到期的財務責任，遂按持續經營基準編製財務報表。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公平值計量。

除下文所披露者外，截至 2013 年 9 月 30 日止九個月簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至 2012 年 12 月 31 日止年度的年度綜合財務報表所用者一致。

## 2. 主要會計政策—續

本集團應用下列於本中期期間強制生效的新訂及經修訂準則、詮釋及修訂（「新訂及經修訂國際財務報告準則」）：

### ***國際會計準則第 1 號（修訂本）呈列其他全面收入項目***

根據國際會計準則第 1 號（修訂本），「全面收入表」更名為「損益及其他全面收入表」。此外，國際會計準則第 1 號（修訂本）規定其他全面收入項目須劃分為兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)於達成特定條件時，其後可重新分類至損益的項目。修訂本已追溯應用。本集團已將其簡明綜合全面收益表更名為簡明綜合損益表及其他全面收入表，據此其他全面收入項目的呈列將予修訂以反映變動。除上述呈列方式的變動外，應用國際會計準則第 1 號（修訂本）不會對損益、其他全面收入及全面收入總額造成任何影響。

### ***國際財務報告準則第 13 號公平值計量***

國際財務報告準則第 13 號公平值計量設立有關公平值計量的單一指引及公平值計量的披露，以取代先前於各項國際財務報告準則載錄的有關規定。國際會計準則第 34 號隨即予以修訂，規定簡明綜合中期財務報表內須作出若干披露。

國際財務報告準則第 13 號的範圍廣闊，應用於其他國際財務報告準則規定或准許使用公平值計量及披露的金融工具及非金融工具項目，惟若干特別情況除外。國際財務報告準則第 13 號對「公平值」作出新定義，將公平值界定為在現時市況下於計量日期在一個主要（或最有利的）市場按有秩交易出售一項資產將收取的價格或轉讓負債時將支付的價格。根據國際財務報告準則第 13 號，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法作出估計，公平值為平倉價格。此外，國際財務報告準則第 13 號載有更廣泛的披露規定。

根據國際財務報告準則第 13 號的過渡性條文，本集團已按未來適用法應用有關公平值計量及披露的新規定。披露公平值資料載於附註 15。

於本中期期間應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則對該等簡明綜合財務報表所呈報的金額及／該等簡明綜合財務報表所載的披露事項並無造成重大影響。



3. 一般及行政開支

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2013年	2012年	2013年	2012年
	千美元	千美元	千美元	千美元
行政及辦公室	3,091	628	8,269	2,474
專業費用	1,710	694	3,071	2,094
薪金及福利	1,961	1,514	6,788	5,677
物業、廠房及設備折舊	411	278	1,039	838
其他	237	2,906	1,065	6,087
	<u>7,410</u>	<u>6,020</u>	<u>20,232</u>	<u>17,170</u>

4. 融資成本

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2013年	2012年	2013年	2012年
	千美元	千美元	千美元	千美元
實際借貸利息	4,294	2,965	10,894	8,881
環境復墾增加	203	116	564	440
	<u>4,497</u>	<u>3,081</u>	<u>11,458</u>	<u>9,321</u>
減：計入物業、廠房及設備的 資本化款項	<u>(1,832)</u>	<u>-</u>	<u>(3,720)</u>	<u>-</u>
	<u>2,665</u>	<u>3,081</u>	<u>7,738</u>	<u>9,321</u>

5. 所得稅開支

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2013年	2012年	2013年	2012年
	千美元	千美元	千美元	千美元
中國企業所得稅	4,789	8,660	19,679	24,166
遞延稅項抵免	<u>(1,510)</u>	<u>(2,152)</u>	<u>(5,516)</u>	<u>(5,509)</u>
	<u>3,279</u>	<u>6,508</u>	<u>14,163</u>	<u>18,657</u>

## 6. 每股盈利

用於釐定每股盈利的資料呈列如下：

	截至 9 月 30 日止三個月		截至 9 月 30 日止九個月	
	2013 年	2012 年	2013 年	2012 年
就計算每股基本及攤薄盈利而言 的本公司擁有人應佔期 內溢利（千美元）	15,236	25,521	48,678	50,614
股份加權平均數，基本	396,408,047	396,278,644	396,374,046	396,237,256
具攤薄作用的證券 — 購股權	2,242	59,891	21,239	84,503
股份加權平均數，攤薄	396,412,289	396,338,535	396,395,285	396,321,759
每股基本盈利	3.84 仙	6.44 仙	12.28 仙	12.77 仙
每股攤薄盈利	3.84 仙	6.44 仙	12.28 仙	12.77 仙

## 7. 應收賬款

	2013 年 9 月 30 日 千美元	2012 年 12 月 31 日 千美元
應收貿易款項	235	1,234
減：呆賬撥備	(50)	(50)
應收關連公司款項	185	1,184
其他應收款項	2,606	1,354
其他應收款項	2,074	842
應收賬款總額	4,865	3,380

本集團就合質金錠銷售及銅銷售而分別給予其貿易客戶 90 日及 180 日的信貸期。

7. 應收賬款—續

以下為於報告期末按發票日期呈列的應收貿易款項的賬齡分析：

	2013年 9月30日 千美元	2012年 12月31日 千美元
30日以下	16	372
31至90日	30	343
91至180日	53	249
180日以上	86	220
	<u>185</u>	<u>1,184</u>

8. 存貨

	2013年 9月30日 千美元	2012年 12月31日 千美元
在製黃金	30,231	26,192
合質金錠	4,946	4,127
消耗品	3,598	7,677
銅	5,702	5,004
零件	7,994	5,455
存貨總值	52,471	48,455
減：預期於十二個月後收回的金額 （附註）（於非流動資產內顯示）	(4,002)	(10,005)
於流動資產內顯示的金額	<u>48,469</u>	<u>38,450</u>

附註：管理層已計及從堆浸系統回收黃金涉及的較冗長工序，並已將預計於超過報告期末後十二個月回收的存貨（特別是在製黃金）分類為非流動資產。

截至2013年9月30日止三個月及九個月，存貨總值分別為46,860,000美元及144,870,000美元（截至2012年9月30日止三個月及九個月：46,670,000美元及140,520,000美元）在銷售成本中確認。

## 9. 物業、廠房及設備

截至 2013 年 9 月 30 日止九個月，本集團因在建工程產生花費約 303,300,000 美元（截至 2012 年 9 月 30 日止九個月：約 23,200,000 美元），及因礦物資產產生花費約 59,200,000 美元（截至 2012 年 9 月 30 日止九個月：約 19,200,000 美元）。

截至 2013 年 9 月 30 日止三個月及九個月，物業、廠房及設備折舊為 8,100,000 美元及 24,400,000 美元（截至 2012 年 9 月 30 日止三個月及九個月：7,000,000 美元及 19,600,000 美元）。折舊金額部分於銷售成本、一般及行政開支確認以及部分於存貨中資本化。

## 10. 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用包括下列各項：

	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
應付賬款	15,678	18,837
應付建設成本	29,325	27,697
客戶墊款	5,828	6,221
採礦成本及其他應計費用	7,475	3,747
應計工資及福利	2,979	4,631
其他應計費用	2,316	1,643
其他應付稅項	5,721	6,803
其他應付款項	2,636	5,494
	<u>71,958</u>	<u>75,073</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：

	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
30 日以下	12,013	9,872
31 至 90 日	626	3,944
91 至 180 日	679	244
180 日以上	2,360	4,777
應付賬款總額	<u>15,678</u>	<u>18,837</u>

## 11. 借貸

應償還借貸如下：

	2013年 9月30日 千美元	2012年 12月31日 千美元
須於一年內償還的賬面值	171,926	72,234
須於一年以上但不超過兩年償還 的賬面值	106,174	60,345
須於兩年以上但不超過五年償還 的賬面值	127,410	80,260
	<u>405,510</u>	<u>212,929</u>
減：於流動負債顯示的於一年內到期的款項	<u>(171,926)</u>	<u>(72,234)</u>
於非流動負債顯示的金額	<u>233,584</u>	<u>140,695</u>

分析如下：

有抵押	168,246	192,623
無抵押	<u>237,264</u>	<u>20,306</u>
	<u>405,510</u>	<u>212,929</u>

借貸按實際年利率介乎 4.0%至 6.1%（2012年 12月 31日：4.2%至 6.3%）計息。

## 12. 股本及購股權

### (a) 普通股

法定－無限制無面值普通股

已發行及發行在外－於 2013年 9月 30日為 396,413,753股（2012年 12月 31日：396,318,753股）普通股。

### (b) 購股權

本集團設有一項購股權計劃，容許本公司董事會向本集團董事及僱員授出購股權，以按於董事會批准日期的公平市值收購本公司的普通股。購股權的一部分於授出日期即時行權，其餘的購股權於授出日期起計最長達五年的期間內行權。

購股權的年期由授出日期起計最長達六年。行權價的公平值為普通股於緊接董事會批准日期前五日買賣的加權平均價格。

## 12. 股本及購股權－續

以下為本公司購股權計劃項下的購股權交易概要：

	2013年1月1日 至 2013年9月30日		2012年1月1日 至 2012年12月31日	
	購股權數目	加權平均 行權價 加元	購股權數目	加權平均 行權價 加元
於1月1日的結餘	540,000	4.62	695,000	3.98
已行使購股權	(95,000)	2.20	(155,000)	2.18
已屆滿購股權	(45,000)	-	-	-
期／年末結餘	<u>400,000</u>	<u>5.56</u>	<u>540,000</u>	<u>4.62</u>

於截至2013年9月30日止九個月及截至2012年12月31日止年度並無授出購股權。

下表概列於2013年9月30日未行使及可行使的購股權的資料：

	未行使的購股權			可行使的購股權		
到期年份	於2013年 9月30日 未行使的數目	剩餘合約 年期(年)	加權平均 行權價 加元	於2013年 9月30日 可行使的數目	加權平均 行權價 加元	
2013年	-	不適用	不適用	-	不適用	
2015年	400,000	1.67	5.56	320,000	5.43	
	<u>400,000</u>		<u>5.56</u>	<u>320,000</u>	<u>5.43</u>	

下表概列於2012年12月31日未行使及可行使的購股權資料：

	未行使的購股權			可行使的購股權		
到期年份	購股權數目	剩餘合約 年期(年)	加權平均 行權價 加元	購股權數目	加權平均 行權價 加元	
2013年	140,000	0.55	2.20	140,000	2.20	

2015年	400,000	2.42	5.47	240,000	5.21
	540,000		4.62	380,000	4.10

### 13. 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，並為由中國國資委控制的國有企業。

期／年內，除下文所披露者外，本集團於其一般及日常業務過程中並無與其他政府相關實體進行任何個別重大交易。

期／年內關連人士名稱及關係如下：

下列為中國黃金擁有本公司發行在外普通股的百分比：

	2013年 9月30日 %	2012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中國黃金的附屬公司已進行下列交易：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2013年	2012年	2013年	2012年
	千美元	千美元	千美元	千美元
本集團銷售合質金錠	43,087	52,462	133,421	158,733
本集團銷售銅及其他產品	30,316	-	30,316	-
本集團提供運輸服務	358	973	1,872	1,638
向本集團提供建設服務	28,319	930	165,556	16,352

### 13. 關連方交易 – 續

(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

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：

	2013年 9月30日	2012年 12月31日
	千美元	千美元
<u>資產</u>		
其他應收款項	3,827	1,929
應收中國黃金的委託貸款	-	16,052
應收中國黃金及其附屬公司的款項總額	<u>3,827</u>	<u>17,981</u>

應收中國黃金及其附屬公司的款項（計入應收賬款）為不計息、無抵押及無固定還款期。

	2013年 9月30日	2012年 12月31日
	千美元	千美元
<u>負債</u>		
應付予中國黃金的附屬公司的款項	1,510	-
中國黃金的附屬公司支付的客戶墊款	5,413	-
應付中國黃金及其附屬公司的款項總額	<u>6,923</u>	<u>-</u>

應付中國黃金附屬公司的款項（計入其他應付款項）為不計息、無抵押及無固定還款期。

(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，本集團亦已與其他政府相關實體於其日常業務過程中訂立銀行存款、借貸及其他一般銀行信貸等交易。



**13. 關連方交易 – 續**

(b) 與非政府相關的關連人士／實體的交易／結餘 - 續

期內本集團有以下主要管理人員報酬：

	截至 9 月 30 日止		截至 9 月 30 日止	
	三個月		九個月	
	2013 年	2012 年	2013 年	2012 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
薪金及其他福利	334	133	715	373
離職後福利	3	-	12	5
	<u>337</u>	<u>133</u>	<u>727</u>	<u>338</u>

**14. 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。主要營運決策者劃分下列兩個營運分部：

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

**14. 分部資料- 續**

分部銷售收入及業績

以下為按可呈報分部分類的本集團銷售收入及業績分析。

截至 2013 年 9 月 30 日止九個月

	採礦生產黃金 千美元	採礦生產銅 千美元	分部總額及綜合 千美元
銷售收入－外部	<u>136,734</u>	<u>97,367</u>	<u>234,101</u>
分部溢利	<u>51,988</u>	<u>32,370</u>	84,358
一般及行政開支			(20,232)
勘探及評估支出			(164)
匯兌收益			1,730
利息及其他收入			6,732
融資成本			<u>(7,738)</u>
除所得稅前溢利			<u>64,686</u>

截至 2012 年 9 月 30 日止九個月

	採礦生產黃金 千美元	採礦生產銅 千美元	分部總額及綜合 千美元
銷售收入－外部	<u>161,374</u>	<u>77,627</u>	<u>239,001</u>
分部溢利	<u>69,572</u>	<u>16,160</u>	85,733
一般及行政開支			(17,170)
勘探及評估支出			(242)
匯兌收益			1,016
利息及其他收入			11,117
融資成本			<u>(9,321)</u>
除所得稅前溢利			<u>71,133</u>

#### 14. 分部資料- 續

營運分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部溢利指各分部產生的採礦營運盈利，即以下簡明全面綜合收入表所示銷售收入減直接銷售成本。這作為主要營運決策者分派資源及評估表現的依據。

截至 2013 年及 2012 年 9 月 30 日止三個月及九個月並無分部間銷售。

截至 2013 年 9 月 30 日，礦產金及礦產銅可呈報分部的總資產分別約為 408,400,000 美元及 1,571,900,000 美元（2012 年 12 月 31 日：分別為 261,400,000 美元及 1,335,000,000 美元）。

於 2013 年 9 月 30 日，礦產金及礦產銅可呈報分部的總負債分別為 97,300,000 美元及 525,000,000 美元（2012 年 12 月 31 日：分別為 38,200,000 美元及 54,900,000 美元）。

#### 15. 金融工具

於 2013 年 9 月 30 日及 2012 年 12 月 31 日，本集團可供出售投資包括於香港上市的股本證券的投資及於中國註冊成立的非上市公司的投資。

在按公平值初步確認後，於聯交所上市的股本證券的投資乃按於活躍市場之報價（未經調整）計量（第一級公平值計量）。於 2013 年 9 月 30 日，上市股本證券的投資為 23,650,231 美元（2012 年 12 月 31 日：20,570,000 美元），乃以經常基準按公平值計量。本集團的上市股本證券的投資指對一間於中國境內從事開採、加工及買賣有色金屬的公司的投資。於截至 2013 年 9 月 30 日止九個月，於其他全面收入錄得公平值增加 3,080,231 美元。

於 2013 年 9 月 30 日，由於於非上市股本工具的投資並無市場報價且公平值未能可靠地計量，故於中國註冊成立的非上市公司的投資 816,727 美元（2012 年 12 月 31 日：803,000 美元）乃按成本計量。

公平值等級已於本集團截至 2012 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表界定。於本期間及過往期間，第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

**16. 或有負債**

於截至 2012 年 12 月 31 日止年度，本公司接獲中國國際經濟貿易仲裁委員會（「委員會」）發出的通告，指稱本公司違反其中一名建築供應商之協議。本公司向委員會就建築效果未盡如人意及破壞若干物業、廠房及設備對該名施工供應商提出反訴。因此，委員會指派一名第三方專家評估雙方提出申索的有效性。截至報告日期，評估仍在進行，因此管理層認為仲裁處於初步階段，而潛在損失無法可靠計量。

**17. 報告期後事項**

於報告期末後，本集團並無重大後續事項。

---