

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



Hengxing Gold Holding Company Limited
恒興黃金控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2303)

**截至二零一六年六月三十日止六個月的
中期業績**

摘要

- 於回顧期間，本公司全資擁有之金山金礦產出35,527盎司(相當於1,105公斤)黃金，而二零一五年同期則為15,514盎司(相當於482.5公斤)；
- 於回顧期間，本公司之收入為人民幣291.5百萬元及淨利為人民幣63.6百萬元，而二零一五年同期的收入為人民幣130.6百萬元及淨利為人民幣17.5百萬元；
- 二零一六年上半年金山金礦錄得黃金生產全成本由二零一五年上半年每盎司1,008美元降低至每盎司約660美元。

恒興黃金控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「回顧期間」)的未經審核綜合中期業績連同截至二零一五年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	3	291,549	130,635
銷售成本		(144,752)	(90,628)
毛利		146,797	40,007
其他收入		233	252
其他(虧損)/收益淨額	4	(29,640)	1,858
銷售及分銷開支		(171)	(88)
一般及行政開支		(13,438)	(11,488)
勘探及估值資產之減值虧損		(23,150)	—
經營溢利	5	80,631	30,541
融資收入		594	1,417
融資成本		(10,253)	(14,414)
除所得稅開支前溢利		70,972	17,544
所得稅開支	6	(7,395)	—
期內溢利		63,577	17,544
本公司擁有人應佔溢利			
本公司擁有人		63,577	17,544
非控股權益		—	—
		63,577	17,544
期內本公司擁有人應佔溢利每股盈利			
—基本及攤薄(人民幣分)	7	6.87	1.90
股息			
—擬派股息	8	—	—

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)
截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
附註	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利	63,577	17,544
期內其他全面收入(扣除稅項)		
可能重新分類至損益之項目		
—可供出售金融資產公平值收益/(虧損)		
(扣除稅項)	<u>379</u>	<u>—</u>
期內全面收入總額	<u><u>63,956</u></u>	<u><u>17,544</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於二零一六年六月三十日

		未經審核 二零一六年 六月 三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		325,362	337,454
預付租賃款項		16,043	16,222
勘探及評估資產		51,994	75,145
無形資產		230,923	241,953
購置物業、廠房及設備預付款項		1,020	1,052
可供出售投資		852	473
受限制銀行結餘		10	10
		<u>626,204</u>	<u>672,309</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨	9	53,339	85,000
其他應收款項及預付款項	10	41,027	9,173
衍生金融工具	11	11,338	—
預付租金		357	357
定期存款		140,495	93,999
銀行結餘及現金		103,570	26,339
		<u>350,126</u>	<u>214,868</u>
流動資產總值			
資產總值			
		<u>976,330</u>	<u>887,177</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		7,362	7,362
儲備		571,938	571,559
累計虧損		(87,340)	(150,917)
		<u>491,960</u>	<u>428,004</u>
非控股權益			
		—	—
總權益			
		<u>491,960</u>	<u>428,004</u>

簡明綜合財務狀況表(續)
於二零一六年六月三十日

		未經審核 二零一六年 六月 三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
長期借貸	12	170,000	260,000
遞延收入		8,479	8,691
關閉、復墾及環保成本撥備		8,023	6,941
		<u>186,502</u>	<u>275,632</u>
非流動負債總額			
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	44,348	45,210
即期所得稅負債		7,395	–
短期借貸	12	44,648	44,648
長期借貸之即期部分	12	55,009	53,818
透過損益按公平值計算之財務負債	14	146,468	39,865
		<u>297,868</u>	<u>183,541</u>
流動資產總值			
總負債		<u>484,370</u>	<u>459,173</u>
權益及負債總額		<u>976,330</u>	<u>887,177</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

1. 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定而編製。

2. 主要會計政策

除以公平值(倘適用)計算之若干金融工具外，截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

除下文所披露者外，截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所用之會計政策及計算方法與載於該等年度財務報表之編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依從者一致，採納於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效之香港財務報告準則修訂本除外。

- (a) 於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效之香港財務報告準則修訂對本集團並無重大影響。

修訂	於以下日期或以後之年度期間生效
香港會計準則第1號「呈列財務報表：披露計劃」(修訂本)	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」及 香港會計準則第38號「無形資產」(修訂本)	二零一六年一月一日

中期所得稅按預期年度溢利總額適用的稅率計提。

- (b) 已頒佈但尚未被公司採用的準則的影響

香港會計師公會已頒佈下列於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度尚未生效且本集團未有提早採納的新準則及修訂本：

準則	於以下日期或之後開始的年度期間生效
香港財務報告準則第9號金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號與客戶合約的收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號租賃	二零一九年一月一日

修訂本	於以下日期或之後開始的年度期間生效
香港會計準則第7號(修訂本)，現金流量表	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號(修訂本)，「所得稅」， 有關未變現虧損的遞延稅項資產確認	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號(修訂本)，「金融工具」， 有關一般對沖會計方法	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號(修訂本)， 「與客戶合約的收入」—澄清事項	二零一八年一月一日

管理層現正評估應用此等新準則及修訂對本集團財務報表的影響，尚未發現任何可能會受到影響的領域。預料本集團不會在該等新準則及修訂生效日期以前採納該等新準則及修訂。

3. 收入及分部資料

經營分部乃按有關本集團各部分的內部報告(由主要經營決策者(「主要經營決策者」)即本公司執行董事定期檢討)予以識別，以向各分部配置資源及評估其表現。於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月各期間，主要經營決策者評估經營表現評估及配置本集團整體資源，因為本集團在中國主要從事黃金勘探。因此，管理層認為本集團僅有一個經營分部，並無呈列分部資料。

本集團在中國經營業務，所有收入均來自中國，而且本集團的非流動資產亦位於中國。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售加工黃金	<u>291,549</u>	<u>130,635</u>

4. 其他(虧損)/收益淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
匯兌收益	1,956	319
結構性存款投資收益	439	432
出售物業、廠房及設備產生之收益/(虧損)	1	(1)
黃金租賃借貸的公平值虧損	(10,662)	(2,332)
期貨合約之公平值(虧損)/收益	(21,374)	3,440
	<u>(29,640)</u>	<u>1,858</u>

5. 經營溢利

經營溢利在扣除以下各項後列賬：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已出售/消耗存貨成本	73,763	34,964
員工成本	17,850	15,851
物業、廠房及設備折舊 攤銷	14,178	14,186
— 土地使用權	179	179
— 無形資產	12,350	9,074
勘探資產減值撥備	<u>23,151</u>	<u>—</u>

6. 所得稅開支

本集團已分別按16.5%的稅率(二零一五年:16.5%)及其營運業務國家的現行稅率計提香港利得稅。

截至二零一六年六月三十日止六個月,本公司中國附屬公司須按25%所得稅稅率納稅。

於截至二零一六年六月三十日止六個月內,本集團並無在香港產生或賺得應課稅收入,故毋須繳納香港利得稅。

未經審核簡明綜合中期收益表內支銷的所得稅開支指:

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅開支	<u>7,395</u>	<u>-</u>

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日,本集團有可扣稅的暫時差額。由於難以預測未來溢利流向,故並無確認遞延稅項資產。

7. 每股盈利(虧損)

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔期內溢利除以期內本公司已發行股份加權平均數計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>63,577</u>	<u>17,544</u>
本公司已發行股份加權平均數(千計)	<u>925,000</u>	<u>925,000</u>
每股基本盈利(人民幣分)	<u>6.87</u>	<u>1.90</u>

由於本公司並無潛在可攤薄股份,故每股攤薄盈利等同每股基本盈利。

8. 股息

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間及截至二零一五年六月三十日止六個月期間,並無向本公司股東派付或擬派股息。董事不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月:無)。

9. 存貨

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
原料	3,422	2,782
在製黃金	17,600	39,976
合質金錠	18,465	27,348
消耗品及零部件	13,852	14,894
	<u>53,339</u>	<u>85,000</u>

10. 其他應收款項及預付款項

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項	5,492	1,572
證券經紀持有的現金(附註a)	30,615	2,860
互動經紀持有的現金(附註b)	-	1,162
應收利息	822	240
其他應收款項	468	358
其他	3,630	2,981
	<u>41,027</u>	<u>9,173</u>

附註：

- (a) 於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日證券經紀持有的現金，指證券經紀就進行黃金期貨合約交易持有的現金賬戶結餘。
- (b) 於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日互動經紀持有的現金，指互動經紀就進行股本證券交易持有的現金賬戶結餘。

11. 衍生金融工具

於衍生金融工具方面，本集團已根據須交回銀行的黃金數量、規格及償還期限訂立黃金遠期合約，以對沖來自黃金租賃借貸及因金價波動而產生的若干風險。

12. 借貸

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非即期	170,000	260,000
即期	99,657	98,466
借貸總額	<u>269,657</u>	<u>358,466</u>
代表：		
— 已質押(a)	225,009	263,759
— 附擔保(b)	44,648	44,648
— 信用額	—	50,059
借貸總額	<u>269,657</u>	<u>358,466</u>

(a) 於二零一六年六月三十日，來自銀行的已質押銀行借貸達人民幣225,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣264,000,000元)已獲本集團賬面淨值約人民幣130,000,000元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣132,000,000元)的無形資產及賬面淨值約人民幣140,000,000元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣145,000,000元)的物業、廠房及設備質押。

(b) 於二零一六年六月三十日，定期存款人民幣48,934,592元(二零一五年十二月三十一日：人民幣47,921,000元)已予質押，以獲取固定利率借貸人民幣44,648,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣44,648,000元)。

借貸的變動分析如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	358,466	387,385
增添	—	37,801
償還	(88,809)	(60,000)
於六月三十日	<u>269,657</u>	<u>365,186</u>

13. 貿易及其他應付款項

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	18,771	16,844
有關資本開支的應付款項	14,967	15,740
有關僱員開支的應付款項	3,705	6,022
其他應付稅項	5,869	4,380
其他應付款項	1,036	2,224
	<u>44,348</u>	<u>45,210</u>

於各資產負債表日期之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	<u>18,771</u>	<u>16,844</u>

14. 按公平值計入損益的金融負債

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
黃金租賃借貸(a)	134,477	39,865
期貨合約(b)	11,991	-
	<u>146,468</u>	<u>39,865</u>

(a) 黃金租賃借貸

黃金租賃借貸的變動分析如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	39,865	137,682
公平值變動	22,000	2,332
增添	72,612	-
償還	-	(47,057)
於六月三十日	<u>134,477</u>	<u>92,957</u>

借入黃金租賃借貸旨在滿足營運資金需求，其已被指定為按公平值計入損益的金融負債。

黃金租賃借貸額	已質押定期存款金額	擔保人
人民幣78,467,000元	人民幣87,721,000元	不適用
人民幣56,010,000元	人民幣3,751,000元	恒興集團及柯希平

(b) 期貨合約

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非對沖會計項下之衍生工具：		
黃金期貨合約的公平值一負債	<u>11,991</u>	<u>-</u>

本集團使用期貨合約減少其蒙受金價波動之風險。本集團現時並無指定黃金期貨合約的任何對沖關係以作對沖會計用途。

15. 承擔

(a) 資本承擔

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未產生的購置資本開支：	<u>20,970</u>	<u>6,910</u>

(b) 租賃承擔

	未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	<u>49</u>	<u>23</u>

16. 重大關連方交易

- (a) 於截至二零一六年六月三十日及二零一五年六月三十日止六個月，除了在綜合財務報表附註另處披露者外，本集團有以下重大關連方交易：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
關連方交易		
收入		
銷售加工黃金	-	1,000

上述重大關連方交易根據參與交易各方相互協定的條款確定。

- (b) 並無列載於兩個期間末的尚欠關連方結餘。
- (c) 關連方就本集團銀行貸款提供擔保

擔保人	受擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日
廈門恒興集團 ⁽¹⁾ 及柯希平	新疆金川礦業有限公司 (「金川礦業」)	人民幣 56,010,000元	二零一六年 一月二十六日	二零一六年 七月二十九日

附註(1)：廈門恒興集團有限公司(除文義另有所指外，包括其所有附屬公司)，一家於一九九四年九月十四日在中國成立的有限責任公司，由柯希平先生及劉海英女士(柯希平先生的配偶)分別擁有99.34%及0.66%。

- (d) 主要管理人員的薪酬：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他短期福利	2,454	2,042
退休福利計劃供款	33	30
	<u>2,487</u>	<u>2,072</u>

管理層討論及分析

業務回顧

二零一六年上半年，本公司純利由去年同期的人民幣17,500,000元，躍升至人民幣63,600,000元。本集團旗下的金山金礦表現較整體行業優勝，有賴黃金產量及金價顯著上升，以及成本減省措施。於回顧期間，金山金礦產出35,527盎司（「盎司」，指貴金屬之重量單位，一盎司等於31.1035克）或1,105公斤黃金，較去年同期產出15,514盎司（相當於482.5公斤）大幅增加約129%。

在產量方面，於截至二零一六年六月三十日止六個月壓碎及洗選約2,050,000噸礦石，較去年同期洗選的1,780,000噸礦石多出15%。本公司繼續物色並採用耐磨的關鍵易耗損部件（如粗碎襯板），有關部件可促成更佳的礦石破碎粒度。儘管如此，其尚未符合設備的設計規格下達致可行性研究報告所訂明及如破碎設備供應商所承諾最優回收率所需的目標礦石破碎粒度P80-6.3毫米。除了礦石洗選量的增加，平均入選礦石品位亦由每噸0.73克按年提高至每噸0.91克。

得益於生產規模的擴大及成本控制措施的實施，二零一六年上半年金山金礦的黃金生產全成本由二零一五年同期每盎司1,008美元進一步降低至每盎司約660美元。

除金山金礦內伊爾曼德礦床及馬依托背礦床之現時採礦營運外，本公司計劃於寬溝礦床和京希—巴拉克礦床建設全新露天採區。寬溝礦床已於二零一五年八月展開初步剝採，有關工程仍在推進。京希—巴拉克礦床正進行礦石冶金試驗計劃，藉此評估該礦床的黃金回收率及採礦設計方案。

在技術改造方面，本公司繼續測試其他壓碎機，致力實現設計選礦產能和破碎粒度。經過對各種破碎設備的深入研究及測試之後，於二零一六年六月確定了使用高壓輥磨機的最終方案。該方案有望達到設計要求的最終礦石粒度，且可以提高浸出率。本公司亦已優化排土技術方案以減低未來排土成本。

在勘探進度方面，本公司與西部黃金伊犁有限責任公司在薄荷溝地區進行聯合勘探。除二零一五年已鑿出的鑽孔外，亦正在籌劃其他鑽探計劃，並預計將於二零一六年內完成。

前景

本集團制定下列策略，矢志成為中國領先黃金採礦公司：

提升金山金礦選礦能力

本集團致力於平穩有效地增強營運能力，力圖達到設計選礦能力。經過對各種破碎設備的深入研究及測試之後，本集團確定使用高壓輥磨機進行破碎加工。此外，本集團一直致力持續改進運營設計，並應用更優良技術以增強整體生產力。

進一步擴大資源量及提升儲量

本集團將繼續與其他獨立第三方合作，在金山金礦及其周邊本集團持有牌照的地區聯合開展勘探工作。本集團亦將繼續投入資源發掘在初期階段具有潛力的地區，並獲取新的勘探權及採礦權。此外，本集團正持續搜尋物色優質金礦的收購對象。

開拓現有生產範疇

本集團擁有收購柯希平先生於兩家公司持有的股權的選擇權及優先購買權，這兩家公司持有山東省和四川省若干礦山的黃金勘探證。本集團可於適時及經濟可行性經證實後行使選擇權收購該等股權。

進一步加強作業安全及環境保護

作業安全及環境保護對本行業的可持續發展至關重要。本集團已實施多項職業健康、安全、培訓及環境保護制度，清楚表明本集團對於優良經營及社會責任的堅定承擔。

首次公開發售所得款項用途

本公司於二零一四年五月二十九日進行首次公開發售（「首次公開發售」）發行新股份所得款項淨額扣除上市相關開支後約為330.4百萬港元。所得款項用途已於本公司在二零一四年五月十九日就首次公開發售而刊發的招股章程（「招股章程」）披露，並且在二零一四年五月二十八日本公司發表的澄清公告中作更多披露。於二零一五年六月十五日，董事會議決改變首次公開發售未動用之所得款項約180.3百萬港元之用途，並應用於新特定目的，詳情載於下表。於二零一六年六月三十日，本公司已動用約197.7百萬港元，並計劃將其餘所得款項淨額按招股章程及其後刊發的相關公告所載之方式動用。

	日期為 二零一四年 五月二十八日 的澄清公告所 述規劃金額 (百萬港元)	日期為 二零一五年 六月十六日 之用途建議變 更公告之修訂 (百萬港元)	直至 二零一六年 六月三十日 已動用金額 (百萬港元)	於二零一六年 六月三十日 未動用首次 公開發售 所得款項結餘 (百萬港元)
為本公司CIL項目提供資金， 包括：				
• 建造及安裝全泥氰化生產 設備及配套設施以及購置 相關設備	120.1	-	-	-
• 購買土地使用權、聘用項 目設計和監管專家、實施 工作安全措施、以及申請 相關牌照	30.0	-	-	-
對破碎系統進行技術改造以 提升金山金礦現有生產效 率	-	12.5	-	12.5
開發寬溝礦床的新露天採區 以及容納寬溝所採礦石的 新堆浸場，以此提高產量	-	27.5	-	27.5
償還來自控股股東柯先生的 未償還貸款(連同利息)及墊 款	138.8	-	138.8	-
償還部分黃金租賃融資	-	47.6	47.6	-

	日期為 二零一四年 五月二十八日 的澄清公告所 述規劃金額 (百萬港元)	日期為 二零一五年 六月十六日 之用途建議變 更公告之修訂 (百萬港元)	直至 二零一六年 六月三十日 已動用金額 (百萬港元)	於二零一六年 六月三十日 未動用首次 公開發售 所得款項結餘 (百萬港元)
就本公司可能收購的金礦資 源提供資金，包括環境盡職 審查及勘探研究的開支	15.1	77.6	-	77.6
就金山金礦及其周邊持有勘 探證的地區的未來勘探工 作提供資金	15.1	15.1	-	15.1
用作營運資金及其他一般企 業用途	11.3	-	11.3	-
總計	<u>330.4</u>	<u>180.3</u>	<u>197.7</u>	<u>132.7</u>

財務回顧

於回顧期間，本集團錄得收入人民幣291,549,000元，而二零一五年同期錄得收入人民幣130,635,000元，增幅約為123%，乃由於黃金產量及銷量大增所致。

本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月開始錄得綜合溢利人民幣63,577,000元，而於二零一四年同期則為溢利人民幣17,544,000元。扭虧為盈主要由於(a)黃金產量及銷量較二零一五年同期大增；(b)黃金售價上升；及(c)耐磨部件的耐用程度有所改善，導致耐磨部件的單位成本減低。

收入

於回顧期間，本集團的收入約為人民幣291,549,000元，而於二零一五年同期則為人民幣130,635,000元，此乃因為黃金生產及銷量及價格增加。

銷售成本

於回顧期間，本集團的銷售成本約為人民幣144,752,000元，而二零一五年同期則為人民幣90,628,000元，主要包括開採成本、選礦成本、有關開採及選礦活動的勞工成本，以及折舊及攤銷成本，包括物業、廠房及設備之折舊成本及無形資產攤銷成本。銷售成本增加乃由於產量增長所致。

毛利

於回顧期間，本集團之毛利約為人民幣146,797,000元，於二零一五年同期為人民幣40,007,000元，以及毛利率為50%，於二零一五年同期為31%，乃由於黃金產量大幅增長，攤薄固定成本所致。

EBITDA

於回顧期間，本集團未計利息、稅項、折舊及攤銷前的收入(「**EBITDA**」)為人民幣107,972,000元，而於二零一五年同期則為人民幣55,397,000元。

銷售及分銷開支

於回顧期間，本集團的銷售及分銷開支為約人民幣171,000元，而二零一五年同期則為人民幣88,000元。

行政開支

於回顧期間，本集團之行政開支約為人民幣13,438,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣11,488,000元)。

融資成本

於回顧期間，本集團之融資成本為人民幣10,253,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣14,414,000元)，較二零一五年同期減少29%。融資成本減少主要由於償還無抵押信託貸款及銀行借貸利息減少所致，詳情載於中期簡明綜合財務報表附註12。

除稅前溢利

由於上述原因，截至二零一六年六月三十日止六個月之除稅前溢利為人民幣70,972,000元，而於二零一五年同期則為溢利人民幣17,544,000元。

溢利(虧損)及全面收入(開支)總額

由於上述原因，截至二零一六年六月三十日止六個月之溢利及全面收入總額為人民幣63,956,000元，而於二零一五年同期則為溢利及全面收入總額人民幣17,544,000元。

流動資金及財務資源

由於產能大幅提升，本集團擁有合理的經營現金流量及營運資金。於二零一六年六月三十日，本集團的銀行結餘及現金及定期存款為人民幣244,065,000元(於二零一五年十二月三十一日為人民幣120,338,000元)。資產淨值為人民幣491,960,000元(於二零一五年十二月三十一日為約人民幣428,004,000元)。

本集團於二零一六年六月三十日錄得流動資產淨額人民幣52,258,000元，而於二零一五年十二月三十一日則為人民幣31,327,000元，乃主要由於(a)銀行結餘增加人民幣123,727,000元；(b)透過損益按公平值計算之財務負債增加淨額人民幣106,603,000元。

流動比率及槓桿比率

截至二零一六年六月三十日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.18(二零一五年十二月三十一日：1.17)。

截至二零一六年六月三十日，本集團的槓桿比率(借貸總額除以權益總額)為0.85(二零一五年十二月三十一日：0.93)。

現金流量

下表載列選自本集團截至二零一六年六月三十日及二零一五年六月三十日止六個月的簡明綜合中期現金流量報表的現金流量數據。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	152,977	54,359
投資活動所用現金淨額	(49,635)	(13,751)
融資活動所用現金淨額	(26,111)	(50,661)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	77,231	(10,053)
於一月一日的現金及現金等價物	26,339	114,223
於六月三十日的現金及現金等價物	103,570	104,170

於回顧期間，經營活動的現金流入淨額為人民幣152,977,000元，主要歸因於(a)溢利加非現金成本(如折舊及攤銷)及融資成本減投資收益為人民幣152,177,000元，(b)存貨減少人民幣31,661,000元，(c)其他應收款項及預付款項增加人民幣31,854,000元，及(d)貿易應付款項、應計費用、其他應付款項及撥備增加人民幣993,000元。

於回顧期間，投資活動的現金流出淨額為人民幣49,635,000元，主要歸因於(a)物業、廠房及設備購置款人民幣3,030,000元，(b)購買無形資產人民幣1,192,000元，(c)訂立定期存款人民幣46,496,000元，(d)訂立結構性存款人民幣121,740,000元，而(e)部分已被贖回結構性存款人民幣122,179,000元及所收利息人民幣568,000元，及(f)出售物業、廠房及設備所得款項人民幣76,000元所抵銷。

於回顧期間，融資活動的現金流出淨額為人民幣26,111,000元，主要歸因於(a)籌集新的黃金租賃貸款人民幣72,612,000元，其已被(b)已付黃金租賃借貸及銀行及其他借款利息人民幣9,914,000元，(c)償還銀行及其他借款人民幣88,809,000元所抵銷。

資本架構

截至二零一六年六月三十日，本公司已發行普通股總數為925,000,000股每股面值0.01港元的股份(截至二零一五年十二月三十一日：925,000,000股)。

債項及資產押記

於二零一六年六月三十日，本集團之銀行及其他借款約為人民幣225,009,000元，乃由總賬面值為人民幣140,466,000元之若干物業廠房、採礦權及設備(二零一五年十二月三十一日：人民幣145,382,000元)及總賬面值為人民幣129,558,000元之無形資產(二零一五年十二月三十一日：人民幣132,225,000元)作抵押。此外，本集團有黃金租賃借貸為人民幣44,648,000元，以定期存款人民幣48,935,000元抵押(二零一五年十二月三十一日：人民幣47,921,000元)。

除上文所述外，截至二零一六年六月三十日，本集團概無其他獲延期的未償還貸款、銀行透支、其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、押記、租購承諾、擔保及其他重大或然負債。

或然負債

截至二零一六年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債或擔保(截至二零一五年十二月三十一日：無)。本集團現時概不涉及任何重大法律程序，本集團亦不知悉任何涉及我們的待結或潛在重大法律程序。若本集團涉及有關重大法律程序，本集團將根據屆時可獲得的資料，於可能已產生虧損且虧損金額可合理估計時記錄任何虧損或或然情況。

潛在風險

本集團的主要收入來源來自黃金生產，並受金價波動影響。倘若金價急挫，本公司的生產和營運可能遭受較大壓力。為此，本公司將透過實現低成本與高效益營運，以及使用適當金融工具，嘗試規避價格波動風險。

由於本集團所有交易均以人民幣計值，本公司及其附屬公司之功能貨幣為人民幣。本集團承受的外幣風險主要涉及若干銀行結餘、若干其他應付款項及若干應付一名股東的款項，其以港元及美元計值。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本公司管理層將監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。

僱員

於二零一六年六月三十日，本集團於中國及香港僱用約323名僱員。本集團根據僱員之表現、經驗及現時行業慣例釐定僱員薪酬，並提供在職及專業培訓。本集團透過豁免強制性公積金職業退休計劃或強制性公積金權利為其香港僱員提供退休福利，並亦為中國僱員保持提供類似計劃。

勘探、開發及採礦生產開支

採礦生產

金山金礦包括五個礦床，即伊爾曼德礦床、馬依托背礦床、京希—巴拉克礦床、寬溝礦床及獅子山礦床。於回顧期間，所採礦石及選出礦石之總量約2,050,000噸。截至二零一六年六月三十日，金山金礦已在伊爾曼德礦床及馬依托背礦床開展採礦活動。

	單位	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年	二零一五年
所採礦石	千噸	2,053	1,695
伊爾曼德礦床	千噸	1,844	1,533
馬依托背礦床	千噸	209	162
超負荷開採	千噸	1,294	3,444
伊爾曼德礦床	千噸	1,143	2,266
馬依托背礦床	千噸	151	1,178
剝採率：	:	0.63	2.03
進料礦石品位	克／噸	0.91	0.73
選出礦石	千噸	2,046	1,779
回收率	%	54.5	49.5
產出黃金	盎司	35,527	15,514

於回顧期間，本集團採礦作業及基建剝離活動的總開支為約人民幣37.9百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月為約人民幣31.1百萬元。

勘探

於回顧期間，本公司並無勘探開支，因為現階段勘探的重心集中於尋求與其他獨立第三方合作，共同開發具備未來潛力的勘探目標。

下表載列金山金礦截至二零一六年六月三十日的黃金資源量及儲量：(已由內部地質部門對日期為二零一四年五月十九日的招股章程所披露獨立技術報告所載的JORC資源及儲量作出調整。)

JORC 礦產資源類別	噸位 千噸	品位 克/噸	所含黃金 公斤黃金	所含黃金 千盎司黃金
探明	19,932	0.75	14,971	481
控制	75,634	0.74	55,934	1,798
推斷	31,123	0.70	21,914	705
總計	126,964	0.73	92,819	2,984
JORC 礦產儲量類別	噸位 千噸	品位 克/噸	所含黃金 公斤黃金	所含黃金 千盎司黃金
證實	6,692	0.68	4,529	146
概略	75,464	0.74	55,975	1,800
總計	82,156	0.74	60,504	1,945

資源量及儲量所報邊界品位為每噸0.3克。

礦山開發

二零一六年上半年，本公司繼續在金山金礦進行多項建設及開發工程，如露天礦井之道路建設，與此同時亦會繼續進行技術改造項目的大型工程。

於回顧期間，礦山開發及施工的資本開支總額為約人民幣3.0百萬元，而截至二零一五年六月三十日止六個月則約為人民幣14.4百萬元。

重大投資、收購及出售事項

於回顧期內，本集團並無重大投資、收購或出售事項。

中期股息

董事會不宣派截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以符合股東利益。本公司已採納上市規則附錄14所載之企業管治守則作為其自身之企業管治守則。於截至二零一六年六月三十日止六個月期間及直至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則。

證券交易的標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的守則。本集團已向董事作出具體查詢且全體董事已確認，彼等於截至二零一六年六月三十日止六個月期間已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審閱中期業績

本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)已根據上市規則第3.21條及第3.22條成立及根據企業管治守則訂立書面職權範圍。審核委員會包括三名獨立非執行董事黃欣琪女士、肖偉先生及孫鐵民博士。黃欣琪女士為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績及亦已審閱並確認本集團採納的會計原則及慣例，並討論了審核、內部控制及財務報告事宜。

外聘核數師已按照香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告將刊發於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.hxgoldholding.com>)。載有上市規則附錄16所規定全部資料的回顧期間中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並在上述網站刊發。

承董事會命
恒興黃金控股有限公司
主席
柯希平

香港，二零一六年八月二十六日

於本公告日期，本公司執行董事為柯希平先生、陳宇先生及何福留先生；以及本公司獨立非執行董事為黃欣琪女士、肖偉先生及孫鐵民博士。