



**恒興黃金**  
HENGXING GOLD

# 恒興黃金 控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號：2303



# 2016

中 期 報 告



# 目錄

2	公司資料
3	主席報告
4	業務回顧
7	財務回顧
12	企業管治及其他資料
16	中期簡明綜合財務報表審閱報告
18	中期簡明綜合損益及其他全面收益表
19	中期簡明綜合財務狀況表
21	中期簡明綜合權益變動表
22	中期簡明綜合現金流量表
23	中期簡明綜合財務報表附註
37	釋義



# 公司資料

## 董事

### 執行董事

柯希平先生(主席)  
陳宇先生(副主席兼總裁)  
何福留先生

### 獨立非執行董事

黃欣琪女士  
肖偉先生  
孫鐵民博士

### 審核委員會

黃欣琪女士(主席)  
肖偉先生  
孫鐵民博士

### 薪酬委員會

肖偉先生(主席)  
柯希平先生  
黃欣琪女士

### 提名委員會

孫鐵民博士(主席)  
陳宇先生  
黃欣琪女士

### 公司秘書

黃慧玲女士(ACIS, ACS)

### 授權代表

陳宇先生  
何福留先生

### 主要股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited  
Clifton House  
75 Fort Street  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman, KY1-1108  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東 183 號  
合和中心 22 樓

## 註冊辦事處

Clifton House  
75 Fort Street  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman, KY1-1108  
Cayman Islands

## 中國主要營業地點及運營總部

新疆  
伊寧縣  
伊吉公路 36 號

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
皇后大道東 28 號  
金鐘匯中心 18 樓

## 公司網站

[www.hxgoldholding.com](http://www.hxgoldholding.com)

## 上市地及股份代號

香港聯合交易所有限公司  
2303

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

## 法律顧問

關於開曼群島法律：  
Estera Trust (Cayman) Limited

## 主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司  
中國  
伊寧市  
飛機場路 77 號  
郵編：835000

# 主席報告

各位股東：

本人謹代表恒興黃金控股有限公司董事會，欣然提呈本公司截至二零一六年六月三十日止的中期報告，並與各位股東分享：本公司全資擁有的金山金礦自投產以來，經過兩年多的不懈努力，產量效益不斷攀升，經營管理成績顯著，現已成為新疆處理礦量最大、產金量最大、單位成本最低、經濟效益最好的單體黃金礦山。感謝各位股東對我們一直以來的支持與信任。

## 順勢而為，產量利潤雙達標

二零一六年上半年，國際金價從1,030美元/盎司上漲至1,363美元/盎司。伴隨著金價大幅上漲，本公司順勢而為，捷報頻傳。截至二零一六年六月三十日金山金礦已完成礦石處理量約205萬噸，產金量1,015公斤，實現收入人民幣2.91億元，淨利潤人民幣6,358萬元，實現了生產指標、利潤指標的雙豐收。並抓緊時間優化生產組織佈局，開展生態環境治理工作，調整採掘排土方案，縮短排土運距，節約採礦成本，為未來生產佈局奠定堅實基礎。

## 攻堅克難，技改方案終落定

本公司一邊對原有破碎設備最為關鍵的配件襯板與礦石性質的關係進行了更深入研究，多方對比選擇有能力的生產廠家，開展試驗試用，使得襯板消耗相比投產初期大幅降低。

另一方面，在不斷進行對其他破碎設備的探索之後，最終確定了高壓輓磨機作為破碎技改方案。選用高壓輓磨，一方面可以使礦石的破碎粒度基本達標，另一方面可以增加破碎礦石的裂隙，從而提高浸出率約8%–10%。

## 精細管理，成本控制見成效

對於黃金生產企業來說，生產成本直接影響著企業利潤和競爭力。恒興黃金多管齊下，通過全面、精細、可行的管理方式，努力實現節支降本，效果顯著。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美元進降低至每盎司約660美元。

此外，本公司也致力於服務當地社區發展，保護當地採礦環境，以建設綠色礦山為目標，為員工打造安全、可靠的工作環境。

最後，本人謹代表董事會，向全體員工為恒興黃金作出的努力與貢獻，向合作夥伴與當地社會給予恒興黃金的支持與幫助，致以誠摯的謝意。我們期待與各位共同見證全年的更好業績。

主席  
柯希平  
謹啟

二零一六年八月二十六日

## 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。

# 業務回顧

## 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	-

## 業務回顧

	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)
償還部分黃金租賃融資	-	47.6	47.6	-
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	330.4	180.3	197.7	132.7

# 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幅增長所致。

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，而於二零一五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幅增長；(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107,932,000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13,437,000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。

# 財務回顧

## 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	<b>152,977</b>	54,359
投資活動所用現金淨額	<b>(49,635)</b>	(13,751)
融資活動所用現金淨額	<b>(26,111)</b>	(50,661)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	<b>77,231</b>	(10,053)
於一月一日的現金及現金等價物	<b>26,339</b>	114,223
於六月三十日的現金及現金等價物	<b>103,570</b>	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。

# 財務回顧

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約為人民幣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。

# 財務回顧

## 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、京希一巴拉克礦床、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	<b>2,053</b>	1,695
伊爾曼德礦床	千噸	<b>1,844</b>	1,533
馬依托背礦床	千噸	<b>209</b>	162
超負荷開採	千噸	<b>1,294</b>	3,444
伊爾曼德礦床	千噸	<b>1,143</b>	2,266
馬依托背礦床	千噸	<b>151</b>	1,178
剝採率：	：	<b>0.63</b>	2.03
進料礦石品位	克／噸	<b>0.91</b>	0.73
選出礦石	千噸	<b>2,046</b>	1,779
回收率	%	<b>54.5</b>	49.5
產出黃金	盎司	<b>35,527</b>	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。

# 財務回顧

## 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
<b>總計</b>	<b>126,964</b>	<b>0.73</b>	<b>92,819</b>	<b>2,984</b>

  

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
<b>總計</b>	<b>82,156</b>	<b>0.74</b>	<b>60,504</b>	<b>1,945</b>

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。

## 關連交易

於二零一六年一月二十六日，本公司之附屬公司金川礦業從中國農業銀行取得黃金租賃借貸。黃金租賃借貸額為人民幣56,010,000元，按合約年利率4.5%計息，原貸款期為186日，由廈門恒興集團及柯希平先生擔保。該項財務援助構成一項關連交易。董事認為，該項財務資助由廈門恒興集團及柯希平先生為本公司利益按正常商務條款作出擔保，當中概無就財務援助抵押本公司之資產，因此獲豁免遵守上市規則第14A.90條之申報、公告及獨立股東批准規定。

# 企業管治及其他資料

## 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上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「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，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 中期股息

本公司董事會不建議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）。

## 購股權計劃

本公司已根據於二零一四年五月五日通過之股東書面決議案及於二零一四年五月五日通過之董事決議案有條件採納購股權計劃。該項購股權計劃旨激勵合資格參與者致力於為了股東利益而提升本公司及其股份的價值，以及挽留及吸引其貢獻對本集團增長及發展而言屬或可能屬有益的高素質工作夥伴。

有關根據購股權計劃及本公司任何其他計劃可能授出的購股權的股份最大數目合共不得超過截至上市日期已發行總數10%的股份數目，即92,500,000股。

就承授人有關獲授購股權之最高持有量而言，除非經股東於股東大會上以上市規則規定之方式批准，本公司不得向購股權計劃之任何參與者授出任何購股權，使得於任何十二個月期間內因行使購股權而發行及將發行之股份總數超過當時已發行股份總數之1%。

根據購股權計劃，購股權可於董事會全權酌情決定通知的期間內任何時間根據購股權計劃之條款行使，惟該期間不得超過自授出購股權當日（「授出日期」）起計十年。承授人於行使購股權後認購的每份購股權價格亦須由董事會釐定，且不論如何均須以下列最高者為準：

- (1) 股份於授出日期在聯交所的每日報價表所報收市價；
- (2) 股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所的每日報價表所報平均收市價；及
- (3) 股份面值。

# 企業管治及其他資料

購股權計劃將自上市日期起生效，有效期十年，且自該時間後將不會另行授出任何購股權，惟購股權計劃本身將在所有其他方面仍然具有全面效力及作用。

除本報告所述資料外，有關該項購股權計劃之詳細條款已於本公司日期為二零一四年五月十九日之招股章程中披露。

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、失效或註銷。本公司於二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日並無尚未行使之購股權。

## 權益披露

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，本公司董事及主要行政人員以及彼等各自之聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作及被視為由本公司董事及主要行政人員所擁有的權益及淡倉），或須且已按證券及期貨條例第352條存置之登記冊記錄的權益或淡倉，或根據標準守則須另行通知本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 於股份的好倉

##### (i) 於本公司的權益

董事姓名	權益性質	持有權益的 股份數目 (附註1)	佔已發行股本 權益的概約百分比 (附註3)
柯希平先生(附註2)	受控制法團權益	555,000,000 (L)	60.0%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於該等股份的好倉。
- (2) 柯希平先生持有Gold Virtue的全部已發行股本及為其董事，因此被視為於Gold Virtue持有的555,000,000股股份中擁有權益。
- (3) 於二零一六年六月三十日，本公司之已發行股份總數為925,000,000股。

## 企業管治及其他資料

(ii) 於本公司相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	佔相聯法團權益的百分比
柯希平先生	Gold Virtue (附註1)	100%

附註：

(1) Gold Virtue持有本公司逾50%的股份，因此Gold Virtue為本公司的控股公司及相聯法團。

除上文所披露者外，本公司董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人概無於或被視作於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有已按證券及期貨條例第352條須由本公司存置之登記冊所記錄或根據標準守則須另行通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉：

就本公司任何董事或主要行政人員所知，於二零一六年六月三十日，本公司董事或最高行政人員以外的人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	擁有權益的股份數目 (附註1)	佔已發行股本 權益的概約百分比 (附註4)
Gold Virtue (附註2)	實益擁有人	555,000,000(L)	60.0%
柯家琪先生 (附註3)	受控制法團權益	138,750,000(L)	15.0%
熙旺發展	實益擁有人	138,750,000(L)	15.0%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於該等股份的好倉。
- (2) 柯希平先生持有Gold Virtue的全部已發行股本及為其董事，因此被視為於Gold Virtue持有的555,000,000股股份中擁有權益。柯希平先生為柯家琪先生的父親。
- (3) 柯家琪先生持有熙旺發展的全部已發行股本，及因此被視為於熙旺發展持有的138,750,000股股份中擁有權益。柯家琪先生為柯希平先生的兒子。
- (4) 於二零一六年六月三十日，本公司之已發行股份總數為925,000,000股。

除上文所述者外，於二零一六年六月三十日，本公司董事及主要行政人員並無知悉任何其他本公司董事或最高行政人員以外的人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條由本公司所存置之登記冊所記錄的權益或淡倉。

# 企業管治及其他資料

## 董事資料變動

### 董事更新之個人資料

根據上市規則第 13.51(B) 條，本公司董事更新之個人資料如下：

- 肖偉先生獲委任為好利來(中國)電子科技股份有限公司獨立非執行董事，於二零一六年七月二十七日至二零一九年七月二十六日生效。

除上文所披露外，本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月期間概無董事及最高行政人員資料變化。

### 審閱選擇權契據

茲提述柯希平先生、Mineral Securities Golden Sea Limited 及廈門恒興集團有限公司於二零一四年五月五日訂立之一份選擇權契據，內容有關山東煙台金海礦業有限公司及四川新天緯礦業有限公司(統稱「除外公司」)，詳情於招股章程「與控股股東的關係」一節披露。董事(包括全體獨立非執行董事)已審閱該選擇權契據。認為(a)除外公司持有之礦區均處於非常初步的勘探階段，可能對該等礦區日後能否形成具經濟可行性的採礦項目及產出高度存疑。因此，在本階段將除外公司納入本集團並不符合本公司及股東之利益，及(b)除外公司並無與本集團業務構成直接或間接競爭，本集團無意購買任何除外公司或行使該選擇權契據項下之任何權利。

### 報告期後事項

本集團於報告期後並無結算日後事項。

### 審閱中期業績

審核委員會已根據上市規則第 3.21 及 3.22 條成立並按照企業管治守則載有書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即黃欣琪女士、肖偉先生及孫鐵民博士。黃欣琪女士擔任審核委員會主席。

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，亦檢討及確認本集團所採納會計原則及慣例，並討論審核、內部審計功能及財務報告事宜，以及風險管理和內部監控系統。

本公司外聘核數師已根據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之本集團未經審核綜合中期業績。

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告



羅兵咸永道

## 獨立執業會計師審閱報告 致恒興黃金控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第18至36頁恒興黃金控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料，此中期財務資料包括於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就中期財務資料須承擔的責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製該等中期財務資料，及釐定其認為編製中期財務資料所必要的內部控制，以使中期財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 執業會計師的責任

我們的責任是對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則(「香港審閱準則」)第2400號(修訂)「歷史財務報表審閱」進行審閱。根據香港審閱準則第2400號(修訂)的要求，我們應就任何令我們相信中期財務資料在各重大方面未根據適用財務報告框架編製的事項作總結。該等準則還要求我們遵守相關道德規範。

根據香港審閱準則第2400號(修訂)進行審閱為有限鑒證工作。執業會計師審閱工作主要包括對於實體內管理層與其他人員進行詢問(如適用)，並實施分析程序以及對取得的證據進行評估。

審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，因此，我們不會就中期財務資料發表審核意見。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告



**獨立執業會計師審閱報告(續)**  
**致恒興黃金控股有限公司董事會**  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一六年八月二十六日

# 中期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	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>持續經營</b>			
收入	6	<b>291,549</b>	130,635
銷售成本		<b>(144,752)</b>	(90,628)
<b>毛利</b>		<b>146,797</b>	40,007
其他收入		<b>233</b>	252
其他(虧損)/收益淨額	7	<b>(29,640)</b>	1,858
銷售及營銷開支		<b>(171)</b>	(88)
一般及行政開支		<b>(13,437)</b>	(11,488)
勘探及估值資產之減值虧損		<b>(23,151)</b>	-
<b>經營溢利</b>	8	<b>80,631</b>	30,541
融資收入		<b>594</b>	1,417
融資成本		<b>(10,253)</b>	(14,414)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>70,972</b>	17,544
所得稅開支	9	<b>(7,395)</b>	-
<b>期內本公司擁有人應佔溢利</b>		<b>63,577</b>	17,544
<b>其他全面收入</b>			
<i>可重新分類至損益之項目</i>			
— 可供出售金融資產公平值收益(扣除稅項)		<b>379</b>	-
<b>期內本公司擁有人應佔全面總收入</b>		<b>63,956</b>	17,544
<b>期內本公司擁有人應佔每股盈利</b> (以每股人民幣分列示)			
— 基本及攤薄	11	<b>6.87</b>	1.90

第23至36頁之附註為本簡明綜合中期財務資料之一部分。

# 中期簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	<b>325,362</b>	337,454
預付租賃款項	12	<b>16,043</b>	16,222
勘探及評估資產	12	<b>51,994</b>	75,145
無形資產	12	<b>230,923</b>	241,953
購置物業、廠房及設備預付款項		<b>1,020</b>	1,052
可供出售投資	13	<b>852</b>	473
受限制銀行結餘		<b>10</b>	10
<b>非流動資產總值</b>		<b>626,204</b>	672,309
<b>流動資產</b>			
存貨	14	<b>53,339</b>	85,000
其他應收款項及預付款項	15	<b>41,027</b>	9,173
衍生金融工具	16	<b>11,338</b>	–
預付租金	12	<b>357</b>	357
定期存款		<b>140,495</b>	93,999
銀行結餘及現金		<b>103,570</b>	26,339
<b>流動資產總值</b>		<b>350,126</b>	214,868
<b>資產總值</b>		<b>976,330</b>	887,177
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		<b>7,362</b>	7,362
儲備		<b>571,938</b>	571,559
累計虧損	17	<b>(87,340)</b>	(150,917)
<b>總權益</b>		<b>491,960</b>	428,004
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借貸	18	<b>170,000</b>	260,000
遞延收入	19	<b>8,479</b>	8,691
關閉、復墾及環保成本撥備	20	<b>8,023</b>	6,941
<b>非流動負債總額</b>		<b>186,502</b>	275,632

# 中期簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	21	<b>44,348</b>	45,210
即期所得稅負債	9	<b>7,395</b>	-
短期借貸	18	<b>44,648</b>	44,648
長期借貸之即期部分	18	<b>55,009</b>	53,818
透過損益按公平值計算之財務負債	22	<b>146,468</b>	39,865
<b>流動負債總值</b>		<b>297,868</b>	183,541
<b>總負債</b>		<b>484,370</b>	459,173
<b>權益及負債總額</b>		<b>976,330</b>	887,177

第23至36頁之附註為本簡明綜合中期財務資料之一部分。

第18至36頁之簡明綜合中期財務資料已獲董事會於二零一六年八月二十六日通過，並由以下董事代表簽署。

柯希平先生  
董事

陳宇先生  
董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	未經審核					
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一六年一月一日 之結餘	7,362	540,052	31,523	(16)	(150,917)	428,004
全面收入						
期內溢利	-	-	-	-	63,577	63,577
其他全面收入						
可供出售金融資產 公平值收益	-	-	-	379	-	379
截至二零一六年 六月三十日止六個月 之全面收入總額	-	-	-	379	63,577	63,956
於二零一六年六月三十日 之結餘	7,362	540,052	31,523	363	(87,340)	491,960
於二零一五年一月一日 之結餘	7,362	540,052	31,523	-	(204,502)	374,435
全面收入						
期內溢利	-	-	-	-	17,544	17,544
截至二零一五年 六月三十日止六個月 之全面收入總額	-	-	-	-	17,544	17,544
於二零一五年六月三十日 之結餘	7,362	540,052	31,523	-	(186,958)	391,979

第23至36頁之附註為本簡明綜合中期財務資料之一部分。



# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動之現金流</b>		
經營所用現金	<b>152,977</b>	54,359
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>152,977</b>	54,359
<b>投資活動之現金流</b>		
贖回結構性存款	<b>122,179</b>	165,432
已收定額存款利息	<b>568</b>	331
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>76</b>	-
購置物業、廠房及設備	<b>(3,030)</b>	(14,389)
購買無形資產	<b>(1,192)</b>	-
購買勘探及評估資產	-	(125)
存放定期存款	<b>(46,496)</b>	-
存放結構性存款	<b>(121,740)</b>	(165,000)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(49,635)</b>	(13,751)
<b>融資活動之現金流</b>		
借貸所得款項	-	40,000
籌集的黃金貸款	<b>72,612</b>	-
贖回其他流動資產	-	33,868
關聯方之墊款	-	50
已付黃金貸款利息	<b>(2,717)</b>	(4,510)
已付銀行及其他借貸利息	<b>(7,197)</b>	(13,012)
償還黃金貸款	-	(47,057)
償還銀行及其他借貸	<b>(88,809)</b>	(60,000)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(26,111)</b>	(50,661)
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>	<b>77,231</b>	(10,053)
期初現金及現金等價物	<b>26,339</b>	114,223
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>103,570</b>	104,170

第23至36頁之附註為本簡明綜合中期財務資料之一部分。



# 中期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. 一般資料

恒興黃金控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事金礦開採和加工以及銷售加工黃金產品。本集團主要於中國新疆烏魯木齊自治區經營。

本公司為於開曼群島註冊成立並以開曼群島為居駐地之有限公司。其註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O.Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

自二零一四年五月二十九日起，本公司以香港聯合交易所有限公司為第一上市市場。

本簡明綜合中期財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有所指，人民幣亦為本公司之功能貨幣。董事會於二零一六年八月二十六日批准刊發此未經審核簡明綜合中期財務資料。

## 2. 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中期財務資料已根據由香港會計師公會(「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」編製。簡明綜合中期財務資料應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

### 2.1 持續經營基準

本集團透過銀行融資應付其日常的營運資本需求。目前的經濟環境持續不明朗，尤其是(a)對集團產品的需求水平；及(b)可見將來是否有銀行融資。在計入貿易表現有合理可能的改變後，本集團的預測和推測，顯示本集團將有能力在其目前的融資水平內經營。經作出查詢後，董事合理預期，本集團於可預見未來擁有充裕資源繼續經營現有業務。因此，董事在編製簡明綜合中期財務報表時繼續採納持續經營基準。

## 3. 主要會計政策

所應用之會計政策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。

中期所得稅按預期年度溢利總額適用的稅率計提。

(a) 於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效的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
香港會計準則第34號「中期財務報告」(修訂本)	二零一六年一月一日

# 中期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

## 3. 主要會計政策(續)

### (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。

## 4. 會計估計

編製簡明綜合中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明綜合中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用的相同。

## 5. 財務風險管理

### 5.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信用風險及流動性風險。

本簡明綜合中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此中期簡明綜合財務資料應與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一並閱讀。

自年底以來風險管理政策並無任何變動。

# 中期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

## 5. 財務風險管理(續)

### 5.2 流動性風險

與年底比較，就金融負債的未經折現合約現金流出並無重大變化。

本集團主要現金需求來自勘探工作投資、購買採礦機器以及償還銀行借款。本集團通過經營業務所得資金及額外銀行借款以應付營運資金所需。

下表顯示本集團的非衍生金融負債按照相關的到期組別，根據由報告期末至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為未經折現的合約現金流量。

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
<b>未經審核</b>				
於二零一六年六月三十日				
銀行借款	<b>115,380</b>	<b>76,894</b>	<b>103,327</b>	—
按公平值計入損益的金融負債	<b>147,527</b>	—	—	—
貿易及其他應付款項	<b>44,348</b>	—	—	—
	<b>307,255</b>	<b>76,894</b>	<b>103,327</b>	—
<b>經審核</b>				
於二零一五年十二月三十一日				
銀行借款	110,844	110,439	168,025	—
按公平值計入損益的金融負債	41,340	—	—	—
貿易及其他應付款項	45,210	—	—	—
	197,394	110,439	168,025	—

# 中期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

## 5. 財務風險管理(續)

### 5.3 公平值估計

下表利用估值法分析按公平值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表顯示本集團於二零一六年六月三十日按公平值計量的資產：

	第1層 人民幣千元 (未經審核)	第2層 人民幣千元 (未經審核)	第3層 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>				
可供出售金融資產				
— 股權投資	852	—	—	852
列作衍生金融資產的黃金遠期合約	—	11,338	—	11,338
<b>負債</b>				
黃金貸款	—	134,477	—	134,477
列作金融負債的期貨合約	11,991	—	—	11,991

下表顯示本集團於二零一五年十二月三十一日按公平值計量的資產和負債：

	第1層 人民幣千元 (經審核)	第2層 人民幣千元 (經審核)	第3層 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>				
可供出售金融資產				
— 股權投資	473	—	—	473
<b>負債</b>				
黃金貸款	—	39,865	—	39,865

期內並無金融資產轉讓。

期內並無其他估值技術的變動。

# 中期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

## 5. 財務風險管理(續)

### 5.4 以攤銷成本計量的金融資產和負債的公平值

以下金融資產和負債的公平值與其賬面值相若：

- 銀行結餘及現金
- 其他應收款項及預付款項
- 定期存款
- 受限制銀行結餘
- 貿易及其他應付款項
- 借款

## 6. 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。

	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
	(未經審核)	(未經審核)
銷售加工黃金	291,549	130,635

## 7. 其他(虧損)/收益淨額

	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
	(未經審核)	(未經審核)
匯兌收益淨額	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)
黃金貸款的公平值虧損	(10,662)	(2,332)
期貨合約之公平值(虧損)/收益	(21,374)	3,440
	(29,640)	1,858

# 中期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

## 8. 經營溢利

除附註7披露的項目外，經營溢利亦已扣除下列經營項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
扣除：		
已用原料及易耗品	11,206	13,252
製成品及在製品存貨的變動	31,259	(9,380)
採礦支出	31,298	31,092
員工成本	17,850	15,851
折舊		
— 物業、廠房及設備	14,178	14,186
攤銷		
— 土地使用權	179	179
— 無形資產	12,350	9,074
減值撥備		
— 勘探資產	23,151	—

## 9. 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：

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

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／負債。

## 10. 股息

於本期間及先前報告期間，並無向本公司普通股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)。

# 中期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

## 11. 每股盈利

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。

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

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。

## 12. 資本開支

於六個月期間，本集團的資本開支載列如下：

	物業、廠房 及設備 人民幣千元 (未經審核)	預付租賃款項 人民幣千元 (未經審核)	勘探及 評估資產 人民幣千元 (未經審核)	無形資產 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
於二零一六年一月一日的賬面淨值	<b>337,454</b>	<b>16,579</b>	<b>75,145</b>	<b>241,953</b>	<b>671,131</b>
添置	<b>2,161</b>	-	-	<b>1,320</b>	<b>3,481</b>
出售	<b>(75)</b>	-	-	-	<b>(75)</b>
折舊及攤銷費用	<b>(14,178)</b>	<b>(179)</b>	-	<b>(12,350)</b>	<b>(26,707)</b>
減值	-	-	<b>(23,151)</b>	-	<b>(23,151)</b>
於二零一六年六月三十日 的賬面淨值	<b>325,362</b>	<b>16,400</b>	<b>51,994</b>	<b>230,923</b>	<b>624,679</b>
於二零一五年一月一日的賬面淨值	352,248	16,910	83,987	241,388	694,533
添置	7,174	-	-	1,277	8,451
出售	(1)	-	-	-	(1)
折舊及攤銷費用	(14,186)	(179)	-	(9,074)	(23,439)
於二零一五年六月三十日 的賬面淨值	345,235	16,731	83,987	233,591	679,544

# 中期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

## 13. 可供出售投資

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
上市投資： 於香港境外上市的股本證券，按市價	852	473

## 14. 存貨

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
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
	53,339	85,000

## 15. 其他應收款項及預付款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
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
	41,027	9,173

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。

## 16. 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，以對沖來自黃金貸款及因金價波動而產生的若干風險。

# 中期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

## 17. 累計虧損

根據中國相關法規，本集團需按礦石量計提安全生產基金。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團自累計虧損調撥人民幣10,266,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣8,450,000元)作安全生產基金並按照中國相關法規動用人民幣822,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣969,000元)作安全生產基金用途。

於二零一六年六月三十日，綜合累計虧損包括按照中國相關法規撥款人民幣14,367,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣4,923,000元)至中國安全生產基金。

## 18. 借貸

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非即期	170,000	260,000
即期	99,657	98,466
	<b>269,657</b>	358,466
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	<b>269,657</b>	358,466

(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)。

(c) 本集團的未償還借貸按實際年利率介乎3.78%至5.97%(二零一五年十二月三十一日：3.78%至6.08%)計息並須按照還款時序表償還。

# 中期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

## 18. 借貸(續)

借貸的變動分析如下：

截至二零一六年六月三十日止六個月	
二零一六年一月一日的期初金額	358,466
償還借貸	(88,809)
二零一六年六月三十日的期末金額	269,657
截至二零一五年六月三十日止六個月	
二零一五年一月一日的期初金額	387,385
新造借貸所得款項	37,801
償還借貸	(60,000)
二零一五年六月三十日的期末金額	365,186

## 19. 遞延收入

遞延收入指本公司附屬公司新疆金川礦業有限公司(「金川礦業」)就發展礦業項目收取的政府補助。遞延收入於兩個期間的變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日	8,691	9,115
撥回損益	(212)	(212)
於六月三十日	8,479	8,903

## 20. 就閉礦、復原及環境成本的撥備

根據相關中國法律法規，倘若耕地、草地或森林因勘探或採礦活動而遭到損害，採礦企業於開採結束後必須通過改良、重新種植樹木或草坪以及其他適當措施將土地恢復至可用狀態。本集團就復原成本的現時責任計提撥備。

兩個期間的撥備變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
於一月一日	6,941	4,209
添置	1,479	1,636
支付閉礦、復原及環境成本	(397)	(916)
於六月三十日	8,023	4,929

# 中期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

## 21. 貿易及其他應付款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
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
	<b>44,348</b>	45,210

於二零一六年六月三十日，貿易應付款項(包括屬貿易性質的應付關聯方款項)根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	18,771	16,844

## 22. 按公平值計入損益的金融負債

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

### (a) 黃金貸款

黃金貸款的變動分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
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	<b>134,477</b>	92,957

# 中期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

## 22. 按公平值計入損益的金融負債(續)

### (a) 黃金貸款(續)

借入黃金貸款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。

黃金貸款額	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	廈門恒興集團有限公司及柯希平

### (b) 期貨合約

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

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。

## 23. 承擔

### (a) 資本承擔

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

### (b) 租賃承擔

於報告期末，不可撤銷經營租賃項下到期應付的未來最低租賃付款總額如下：

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

# 中期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

## 24. 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：

關連方交易	關連方名稱	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收入			
銷售加工黃金	廈門恒興集團有限公司	-	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
廈門恒興集團有限公司及柯希平	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

- (d) 主要管理人員的薪酬：

於報告期間，主要管理人員(指董事及高級管理層)的薪酬如下：

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

# 中期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

## 25. 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

## 26. 比較數字重新分類

若干比較數字已重新分類，使之符合本年度的呈列方式。

## 27. 報告期後事項

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何重大期後事件而未有在中期財務報表反映。

# 釋義

「組織章程細則」或「章程細則」	指	本公司於二零一四年五月五日有條件採納並將於上市後生效的組織章程細則(不時經修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	本公司根據上市規則第3.21及3.22條成立的審核委員會
「董事會」	指	董事會
「CIL項目」	指	本集團設計用於利用全泥氰化技術生產黃金的項目
「本公司」	指	恒興黃金控股有限公司，一間於二零一二年四月十日根據開曼群島法律註冊成立之獲豁免有限公司，其股份在聯交所主板上市
「公司法」或「開曼公司法」	指	開曼群島公司法第22章(一九六一年法例三(經綜合及修訂))，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除非文義另有所指，則指柯先生、Gold Virtue、柯家琪先生及／或熙旺發展
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「金山金礦」	指	一座位於中國新疆伊寧縣的金礦，包括五個黃金礦床，即伊爾曼德礦床、馬依托背礦床、京希一巴拉克礦床、寬溝礦床及獅子山礦床
「Gold Virtue」	指	Gold Virtue Limited，一家於二零一二年三月十六日根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司，為控股股東(由柯希平先生全資擁有)
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」及「港仙」	分別指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「金川礦業」	指	新疆金川礦業有限公司，一家於二零零三年六月二十日在中國成立的有限責任公司，由Tianshan Gold HK及金田投資分別擁有93.6%及6.4%
「上市」或「首次公開發售」	指	股份於二零一四年五月二十九日在聯交所主板上市



# 釋義

「上市日期」	指	二零一四年五月二十九日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	本公司按照企業管治守則的守則條文第A.5.1及A.5.2條成立之提名委員會
「回顧期間」	指	截至二零一六年六月三十日止六個月
「中國」	指	中華人民共和國
「招股章程」	指	本公司日期為二零一四年五月十九日的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司按照上市規則第3.25及3.26條成立之薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(以經不時修訂、補充或以其他方式作出修改者為準)
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.01港元的普通股
「股東」	指	本公司股東
「購股權計劃」	指	本公司根據日期為二零一四年五月五日的股東決議案有條件採納的購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Tianshan Gold HK」	指	Tianshan Gold Securities (Hong Kong) Limited，一家於二零零八年四月十六日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「廈門恒興」	指	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%
「熙旺發展」	指	熙旺發展有限公司，一家於二零一二年五月十一日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，為控股股東(由柯希平先生的兒子柯家琪先生全資擁有)
「%」	指	百分比