

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

A部份

以下載列為本集團截至2010年9月30日止期間之未經審核中期財務資料及不構成附錄I-A所載列申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)編製之會計師報告之一部份，並於此加入僅供識別。

Deloitte.
德勤

中期財務資料審閱報告

敬啟者：

緒言

吾等已審閱第I-D-A-2至I-D-A-30所載列之中期財務資料，其中包括中國黃金國際資源有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(連同「貴集團」)於2010年9月30日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止九個月之相關簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表及若干說明附註。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製及呈列此中期財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱對本中期財務資料作出結論及根據吾等之委聘協定條款僅向閣下(作為一個整體)匯報吾等之結論及不作其他用途。吾等概不就本報告之內容承擔任何責任或承擔負債。

審閱範圍

吾等根據國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。對中期財務資料作出之審閱包括主要向負責財務及會計事務之人士進行查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據國際審計準則進行之審核及因此不會令吾等可確保吾等將注意到可能於審核中注意到的所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

結論

基於吾等之審閱，概無事宜令吾等相信中期財務資料於所有重大方面並未根據國際審計準則第34號編製。

此致

中國黃金國際資源有限公司
董事會 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

2010年11月[●]日

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合全面收益表
(以美元呈列)
(未經審核)

	附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
		2010年	2009年	2010年	2009年
		美元	美元	美元	美元
收益		<u>46,631,430</u>	<u>21,048,168</u>	<u>84,311,336</u>	<u>47,038,521</u>
銷售成本	10	<u>23,179,415</u>	<u>14,160,124</u>	<u>41,817,849</u>	<u>32,598,815</u>
採礦營運費用		<u>23,452,015</u>	<u>6,888,044</u>	<u>42,493,487</u>	<u>14,439,706</u>
開支					
一般及行政		<u>1,396,422</u>	<u>1,340,391</u>	<u>3,512,715</u>	<u>3,177,546</u>
勘探及評估開支		<u>68,727</u>	<u>395,567</u>	<u>162,204</u>	<u>1,001,840</u>
		<u>1,465,149</u>	<u>1,735,958</u>	<u>3,674,919</u>	<u>4,179,386</u>
營運收入		<u>21,986,866</u>	<u>5,152,086</u>	<u>38,818,568</u>	<u>10,260,320</u>
其他(開支)收入					
出售附屬公司收益	10	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20,000</u>	<u>—</u>
滙兌虧損		<u>(631,287)</u>	<u>(3,310,667)</u>	<u>(884,593)</u>	<u>(5,439,771)</u>
利息收入		<u>13,653</u>	<u>292</u>	<u>15,538</u>	<u>3,732</u>
上市開支		<u>(514,299)</u>	<u>(925,991)</u>	<u>(2,058,857)</u>	<u>(925,991)</u>
認股權證負債公平值變動	15	<u>—</u>	<u>(1,816,820)</u>	<u>(7,155,807)</u>	<u>(2,981,228)</u>
融資成本	5	<u>(1,449,810)</u>	<u>(1,642,879)</u>	<u>(3,677,977)</u>	<u>(3,932,322)</u>
		<u>(2,581,743)</u>	<u>(7,696,065)</u>	<u>(13,741,696)</u>	<u>(13,275,580)</u>
除所得稅前收入(虧損)		<u>19,405,123</u>	<u>(2,543,979)</u>	<u>25,076,872</u>	<u>(3,015,260)</u>
所得稅開支	6	<u>5,580,524</u>	<u>936,877</u>	<u>10,467,536</u>	<u>1,899,098</u>
期內收入(虧損)淨額及					
全面收入(虧損)		<u>13,824,599</u>	<u>(3,480,856)</u>	<u>14,609,336</u>	<u>(4,914,358)</u>
以下應佔					
非控股權益		<u>581,480</u>	<u>272,389</u>	<u>905,182</u>	<u>505,390</u>
本公司擁有人		<u>13,243,119</u>	<u>(3,753,245)</u>	<u>13,704,154</u>	<u>(5,419,748)</u>
		<u>13,824,599</u>	<u>(3,480,856)</u>	<u>14,609,336</u>	<u>(4,914,358)</u>
每股基本盈利(虧損)	7	<u>0.08</u>	<u>(0.02)</u>	<u>0.08</u>	<u>(0.03)</u>
每股攤薄盈利(虧損)	7	<u>0.08</u>	<u>(0.02)</u>	<u>0.08</u>	<u>(0.03)</u>
發行在外普通股基本加權					
平均數	7	<u>171,836,191</u>	<u>164,183,461</u>	<u>170,309,466</u>	<u>163,981,604</u>
發行在外普通股攤薄加權					
平均數	7	<u>172,119,834</u>	<u>164,183,461</u>	<u>170,591,228</u>	<u>163,981,604</u>

參閱隨附之簡明綜合財務報表。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務狀況表

(以美元呈列)

(未經審核)

	附註	2010年9月30日	2009年12月31日
		美元	美元
流動資產			
現金及現金等價物		27,100,016	23,984,660
受限制現金	10(b)	8,687,838	—
應收賬款		6,208,829	1,681,880
預付開支及按金	8	3,061,714	1,734,181
存貨	9	29,163,830	10,166,429
		74,222,227	37,567,150
分類為持有銷售之資產	10	63,058	188,971
		74,285,285	37,756,121
非流動資產			
存貨	9	15,961,826	18,852,686
物業、廠房及設備	10	122,565,043	117,918,672
預付開支及存款	8	810,819	—
長期應收款項	—	11,483	49,689
		139,349,171	136,821,047
總資產			
		213,634,456	174,577,168
流動負債			
應付賬款及應計開支	11	44,417,640	35,072,604
借款	12	8,784,270	12,092,005
		53,201,910	47,164,609
分類為持作銷售之負債	10	17,671	41,252
		53,219,581	47,205,861
非流動負債			
遞延租賃獎勵		157,252	193,758
借款	12	80,382,286	80,841,331
遞延收入	13	260,652	—
遞延稅務負債	6	3,455,682	1,339,601
環境復墾	14	1,786,360	1,599,120
認股權證負債	15	—	5,286,123
		86,042,232	89,259,933
		139,261,813	136,465,794
擁有人權益			
股本	15	121,015,239	99,186,918
權益儲備		2,949,059	3,125,447
虧絀		(51,769,049)	(65,473,203)
		72,195,249	36,839,162
非控股權益		2,177,394	1,272,212
擁有人權益總額		74,372,643	38,111,374
總負債及擁有人權益		213,634,456	174,577,168

參閱隨附之簡明綜合財務報表。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合權益變動表
(以美元呈列)
(未經審核)

	附註	股份數目	股本 美元	權益儲備 美元	虧蝕 美元	小計 美元	非控股權益 美元	擁有人權益 總額 美元
於2009年1月1日，結餘		163,889,159	90,384,469	4,884,800	(56,125,822)	39,143,447	295,731	39,439,178
就以下各項發行股份								
行使認股權證	15	2,250,000	5,597,821	—	—	5,597,821	—	5,597,821
行使股份期權	15	1,490,300	3,204,628	(1,297,570)	—	1,907,058	—	1,907,058
以股份為基礎之補償		—	—	(461,783)	—	(461,783)	—	(461,783)
虧損淨額及全面虧損		—	—	—	(9,347,381)	(9,347,381)	976,481	(8,370,900)
於2009年12月31日，結餘		167,629,459	99,186,918	3,125,447	(65,473,203)	36,839,162	1,272,212	38,111,374
就以下各項發行股份								
行使認股權證	15	4,060,000	21,008,571	—	—	21,008,571	—	21,008,571
行使股份期權	15	330,000	819,750	(298,361)	—	521,389	—	521,389
以股份為基礎之補償		—	—	121,973	—	121,973	—	121,973
		—	—	—	13,704,154	13,704,154	905,182	14,609,336
於2010年9月30日，結餘		172,019,459	121,015,239	2,949,059	(51,769,049)	72,195,249	2,177,394	74,372,643
於2009年1月1日，結餘		163,889,159	90,384,469	4,884,800	(56,125,822)	39,143,447	295,731	39,439,178
就以下各項發行股份								
使股份期權		501,300	843,364	(417,394)	—	425,970	—	425,970
以股份為基礎之補償		—	—	138,748	—	138,748	—	138,748
收入(虧損)淨額及全面收入(虧損)		—	—	—	(5,419,748)	(5,419,748)	505,390	(4,914,358)
於2009年9月30日，結餘		164,390,459	91,227,833	4,606,154	(61,545,570)	34,288,417	801,121	35,089,538

參閱隨附之簡明綜合財務報表。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合現金流量表

(以美元呈列)

(未經審核)

	附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
		2010年	2009年	2010年	2009年
經營活動					
期內除所得稅前收入(虧損)...		<u>19,405,123</u>	<u>(2,543,979)</u>	<u>25,076,872</u>	<u>(3,015,260)</u>
不須使用現金及現金等價物之項目.....					
折舊及折耗		<u>2,726,318</u>	<u>1,633,589</u>	<u>6,584,054</u>	<u>4,164,708</u>
認股權證負債					
公平值變動.....	15	<u>—</u>	<u>1,816,820</u>	<u>7,155,807</u>	<u>2,981,228</u>
融資成本.....	5	<u>1,449,810</u>	<u>1,642,879</u>	<u>3,677,977</u>	<u>3,932,322</u>
以股份為基礎之補償.....	—	<u>84,058</u>	<u>(27,702)</u>	<u>121,973</u>	<u>138,748</u>
未變現滙兌.....		<u>631,287</u>	<u>3,310,667</u>	<u>884,593</u>	<u>5,439,771</u>
出售附屬公司之收益.....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(20,000)</u>	<u>—</u>
非現金營運資金項目之變動					
應收賬款.....		<u>(4,138,631)</u>	<u>(1,308,034)</u>	<u>(4,526,949)</u>	<u>(1,233,383)</u>
預付開支及存款.....		<u>(1,543,605)</u>	<u>3,301,581</u>	<u>(2,138,352)</u>	<u>6,525,548</u>
應收一名股東款項.....		<u>—</u>	<u>1,433,577</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
存貨.....		<u>744,838</u>	<u>(8,455,541)</u>	<u>(16,106,541)</u>	<u>(8,820,467)</u>
應付賬款及應計負債.....		<u>9,172,768</u>	<u>23,808,408</u>	<u>(1,315,338)</u>	<u>26,033,137</u>
營運所得現金.....		<u>28,531,966</u>	<u>24,612,265</u>	<u>19,394,096</u>	<u>36,146,352</u>
已付利息.....		<u>(1,393,507)</u>	<u>(2,711,947)</u>	<u>(4,043,489)</u>	<u>(5,448,974)</u>
已付所得稅.....		<u>(5,452,906)</u>	<u>(936,877)</u>	<u>(7,920,472)</u>	<u>(1,899,098)</u>
營運活動產生之淨現金流量...		<u>21,685,553</u>	<u>20,963,441</u>	<u>7,430,135</u>	<u>28,798,280</u>
投資活動					
物業、廠房及設備添置.....		<u>(7,685,706)</u>	<u>(16,906,514)</u>	<u>(16,980,074)</u>	<u>(43,677,310)</u>
出售附屬公司.....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20,000</u>	<u>—</u>
受限制已付現金存楚.....	10	<u>(2,068,865)</u>	<u>—</u>	<u>(2,068,865)</u>	<u>—</u>
受限制已存現金存款.....	10	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,756,703</u>	<u>5,215,704</u>
已收政府津貼.....	13	<u>275,044</u>	<u>—</u>	<u>275,044</u>	<u>—</u>
投資活動(所用)產生之淨現金流量.....		<u>(9,479,527)</u>	<u>(16,906,514)</u>	<u>(7,997,192)</u>	<u>(38,461,606)</u>
融資活動					
發行普通股.....		<u>258,380</u>	<u>425,970</u>	<u>9,088,030</u>	<u>425,970</u>
淨客戶墊款.....		<u>—</u>	<u>(17,143,615)</u>	<u>—</u>	<u>3,344,889</u>
借款之所得款項.....		<u>—</u>	<u>42,855,789</u>	<u>—</u>	<u>42,855,789</u>
償還借款.....	12	<u>(1,495,640)</u>	<u>(19,028,035)</u>	<u>(5,426,666)</u>	<u>(30,620,889)</u>
融資活動產生之淨現金流量...		<u>(1,237,260)</u>	<u>7,110,109</u>	<u>3,661,364</u>	<u>16,005,759</u>
滙率變動對現金及現金等價物之影響.....		<u>(200,002)</u>	<u>(20,979)</u>	<u>21,049</u>	<u>(25,326)</u>
現金及現金等價物之淨增加.....		<u>10,768,764</u>	<u>11,146,057</u>	<u>3,115,356</u>	<u>6,317,107</u>
期初現金及現金等價物.....		<u>16,331,252</u>	<u>7,313,789</u>	<u>23,984,660</u>	<u>12,142,739</u>
期末現金及現金等價物.....		<u>27,100,016</u>	<u>18,459,846</u>	<u>27,100,016</u>	<u>18,459,846</u>
現金及現金等價物包括銀行現金..		<u>27,100,016</u>	<u>18,459,846</u>	<u>27,100,016</u>	<u>18,459,846</u>

參閱隨附之簡明綜合財務報表。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

1. 一般業務描述

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日根據卑詩省法例在卑詩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上市。本公司連同其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事收購、勘探、開發和開採礦產。中國黃金集團公司(「中國黃金」)為本集團主要股東，該公司於中國北京註冊。

本集團的總辦事處、主要營業地址及註冊地址位於 Suite 1030, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Vancouver, BC, Canada, V7X 1M5。

簡明綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，美元為主要附屬公司的功能貨幣。

2. 編製基準

該等簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號，中期財務報告(「國際會計準則第34號」)編製，所使用會計政策與國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際財務報告詮釋委員會的註冊相符。

3. 會計政策及新國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干財務工具以公平值計量。

除下文所述者外，於簡明綜合財務報表所使用的會計政策與於本集團截至2009年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者一致。

於本中期期間，本集團首次採納有關政府津貼的會計政策，即國際會計準則第20號政府津貼會計處理及政府補助披露。政府津貼乃按系統基準於本集團將擬補償津貼的相關成本確認為開支的期間於損益確認。與可折舊資產相關的政府津貼確於綜合財務狀況表認為遞延收入及於相關資產的可使用年期轉入損益。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

本集團已應用以下由國際會計準則理事會頒佈及於本集團自2010年1月1日起之財政年度生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

<u>國際財務報告準則(修訂本)</u>	<u>對國際財務報告準則第5號之修訂，作為對於2008年5月頒佈之國際財務報告準則之改善一部份</u>
<u>國際財務報告準則(修訂本)</u>	<u>對於2009年4月頒佈之國際財務報告準則之改善(對國際會計準則第1號之修訂除外)</u>
<u>國際會計準則第27號(於2008年1月)</u>	<u>綜合及個別財務報表</u>
<u>國際會計準則第39號(修訂本)</u>	<u>合資格對沖項目</u>
<u>國際財務報告準則第2號(修訂本)</u>	<u>集團現金結算以股份為基礎之付款交易</u>
<u>國際財務報告準則第3號(經修訂)</u>	<u>業務合併</u>
<u>國際財務報告詮釋委員會第17號</u>	<u>向擁有人分配非現金資產</u>

採納新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團於目前或過往會計期間之綜合財務報表產生重大影響。因此，概無確認過往期間調整。

本集團已提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋：

<u>國際財務報告準則(修訂本)</u>	<u>對於2010年5月頒佈之國際財務報告準則之改善⁽ⁱ⁾</u>
<u>國際會計準則第24號(經修訂)</u>	<u>關連方披露⁽ⁱⁱ⁾</u>
<u>國際會計準則第32號(修訂本)</u>	<u>供股分類⁽ⁱⁱⁱ⁾</u>
<u>國際財務報告準則第1號(修訂本)</u>	<u>國際財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限度豁免^(v)</u>
<u>國際財務報告準則第7號(修訂本)</u>	<u>披露一財務資產之轉讓^(vi)</u>
<u>國際財務報告準則第9號</u>	<u>金融工具^(iv)</u>
<u>國際財務報告詮釋委員會第14號</u>	<u>預付最低融資規定⁽ⁱⁱ⁾</u>
<u>(修訂本)</u>	
<u>國際財務報告詮釋委員會第19號</u>	<u>以權益工具註銷金融負債^(v)</u>

(i) 於2010年7月1日及2011年1月1日(如適用)或之後開始的年度期間生效的修訂

(ii) 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效

(iii) 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效

(iv) 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

(v) 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效

(vi) 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效

本集團於編製簡明綜合財務報表時並無提早採納該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

本公司董事預計，應用其他新訂或經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團的簡明綜合財務報表產生重大影響。

4. 重大會計判斷及估計

於本中期期間，本集團作出以下重大會計判斷及估計變動：

物業、廠房及設備以直線法於相關資產之估計可使用年內計算折舊。礦場之估計壽命因於2010年3月頒佈之技術報告而由10年改為24年，並導致管理層審閱其資產之估計使用年期，特別是位於礦場的樓宇。估計變動已提早入賬，因此，管理層自2010年1月起將樓宇的使用年期由10年改為24年。樓宇折舊於截至2010年9月30日止九個月分別因上述樓宇可使用年期之變動之減少65,602美元及193,803美元。

對在製黃金存貨的估值所用假設，特別是預期從置放於堆浸墊的黃金回收的黃金數量的假設已由管理層重新考慮。因此，管理層已於截至2010年3月31日止三個月將其存貨模型所用的回收率由43%降至38.6%。截至2010年6月30日及2010年9月30日止三個月，管理層將比率回覆至43%。

5. 融資成本

本集團的融資成本可細分如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	美元	美元	美元	美元
實際利率.....	<u>1,413,669</u>	<u>2,556,516</u>	<u>4,466,054</u>	<u>7,002,987</u>
環境復墾之添加.....	<u>36,141</u>	<u>96,889</u>	<u>121,408</u>	<u>298,996</u>
	<u>1,449,810</u>	<u>2,653,405</u>	<u>4,587,462</u>	<u>7,301,983</u>
扣除：資本化金額.....	<u>—</u>	<u>(1,010,526)</u>	<u>(909,485)</u>	<u>(3,369,661)</u>
總融資成本.....	<u>1,449,810</u>	<u>1,642,879</u>	<u>3,677,977</u>	<u>3,932,322</u>

購回承兌票據之虧損零及121,502美元已分別計入截至2010年9月30日止三個月及九個月之融資成本(截至2009年9月止三個月及九個月為零)。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

利息已按在建資產融資的特定借貸所適用的利率予以資本化，或倘透過一般借貸融資，則於截至2010年9月30日止三個月及九個月按6.08%及6.38%之資本化比率予以資本化，即相當於該等借貸的平均利率。

6. 所得稅開支

本公司及其於加拿大的附屬公司須繳納加拿大聯邦和省的稅項，截至2010年9月30日止三個月及九個月，有關稅項按估計應課稅溢利以28.5% (截至2009年9月30日止三個月及九個月為30%) 的稅率計算。本公司及其於加拿大的附屬公司於截至2010年9月30日止三個月及九個月並無應課稅溢利 (截至2009年9月30日止三個月及九個月：零)。

中國企業所得稅以當時適用稅率以根據中國的有關法律及法規釐定的應課稅收入計算。

截至2010年9月30日止三個月及九個月，本公司於中國營運的附屬公司按應收課收入的25%的稅率繳納中國企業所得稅 (截至2009年9月30日止三個月及九個月：25%)。截至2010年9月30日止三個月及九個月之所得稅開支分別指5,650,889美元及8,351,455美元的中國企業所得稅 (截至2009年9月30日止三個月及九個月為936,877美元及1,899,098美元) 及遞延稅項抵免70,365美元及遞延稅項開支2,116,081美元 (截至2009年9月30日止三個月及九個月：零)。

7. 每股盈利(虧損)

釐定每股盈利(「每股盈利」)(虧損)的盈利(虧損)呈列如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	美元	美元	美元	美元
計算每股基本及攤薄盈利(虧損)之				
本公司擁有人應佔收入(虧損)	13,243,119	(3,753,245)	13,704,154	(5,419,748)
加權平均股數，基本	171,836,191	164,183,461	170,309,466	163,981,604
攤薄性證券期權	283,643	—	281,762	—
加權平均股數，攤薄	172,119,834	164,183,461	170,591,228	163,981,604
每股基本盈利(虧損)	0.08	(0.02)	0.08	(0.03)
每股攤薄盈利(虧損)	0.08	(0.02)	0.08	(0.03)

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

截至2010年9月30日止九個月，該等認股權證被排除於每股攤薄盈利的計算內，因為彼等具有反攤薄作用。由於截至2009年9月30日止三個月及九個月錄得淨虧損，所有股份期權及認股權證(於附註15(b)及15(c)中披露)被排除於每股攤薄盈利的計算內，因為彼等具有反攤薄作用。

8. 預付開支及存款

	2010年9月30日	2009年12月31日
	美元	美元
環保保證金.....	810,819	—
可退回的長山壕金礦的建設保證金.....	161,724	192,876
就礦場供應品及服務支付的保證金.....	1,842,488	705,420
租金保證金.....	19,207	246,846
零件的保證金.....	523,924	133,036
保險.....	267,594	286,787
其他.....	246,777	169,216
預付開支及保證金總額.....	3,872,533	1,734,181
減：流動資產項下所列一年內已動用的款項.....	(3,061,714)	(1,734,181)
非流動資產項下所列已動用超過一年的款項.....	810,819	—

於2010年9月30日,810,819美元(於2009年12月31日：零)的金額指預期於一年後使用的環境保護按金及因此被分類為非流動資產。

9. 存貨

	於2010年 9月30日	於2009年 12月31日
	美元	美元
在製黃金.....	39,292,949	27,076,254
合質金錠.....	4,345,768	1,069,014
消耗品.....	1,279,219	344,231
零件.....	207,720	529,616
存貨總值.....	45,125,656	29,019,115

截至2010年9月30日止三個月及九個月，總值分別23,179,415美元及41,817,849美元(截至2009年9月30日止三個月及九個月：14,160,124美元及32,598,815美元)的存貨於展開商業生產後在銷售成本中確認。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

管理層已將預期於報告期間後超過十二個月收回的存貨重新分配以計及從堆浸墊系統回收黃金所涉及的長期程序。

	於2010年 9月30日	於2009年 12月31日
	美元	美元
預期於12個月內收回的金額	29,163,830	10,166,429
預期於12個月後收回的金額	15,961,826	18,852,686
存貨總值	45,125,656	29,019,115

10. 物業、廠房及設備

	汽車	傢俱及 辦公室設備	破碎機	機器及設備	樓宇	租賃 物業裝修	礦物資產	在建工程	總計
成本									
於2009年12月31日	1,121,931	884,070	—	26,708,182	4,777,971	100,458	18,760,374	75,982,945	128,335,931
於2010年9月30日	1,183,912	919,553	72,838,318	26,063,309	4,982,926	100,458	24,215,532	9,262,348	139,566,356
累計折舊									
於2009年12月31日	(479,685)	(503,867)	—	(5,152,288)	(864,813)	(4,566)	(3,412,040)	—	(10,417,259)
於2010年9月30日	(627,820)	(620,063)	(2,968,100)	(6,847,722)	(995,916)	(18,265)	(4,923,427)	—	(17,001,313)
賬面值									
於2009年12月31日	642,246	380,203	—	21,555,894	3,913,158	95,892	15,348,334	75,982,945	117,918,672
於2010年9月30日	556,092	299,490	69,870,218	19,215,587	3,987,010	82,193	19,292,105	9,262,348	122,565,043

於2010年9月30日，上述所列的成本內包括為數15,983,920美元(於2009年12月31日：15,074,435美元)與融資成本有關的款項，該等款項已資本化為在建工程及礦物資產及破碎機。

於2009年12月31日，在建工程主要包括建設長山壕金礦的破碎機。為長山壕金礦興建破碎機的成本為70,993,484美元(截至2009年9月30日止九個月：零)，於截至2010年9月30日止期間，該等費用轉撥至在建的破碎機。破碎設施的使用壽命預期為14年。

於截至2010年9月30日止九個月，本集團動用16,980,074美元(截至2009年9月30日止九個月：43,677,310美元)添置物業、廠房及設備。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

截至2010年9月30日止三個月及九個月，折舊及折耗開支為2,726,318美元及6,584,054美元(截至2009年9月30日止三個月及九個月：1,633,589美元及4,164,708美元)，而2,702,206美元及6,515,334美元(截至2009年9月30日止三個月及九個月：1,627,053美元及4,146,854美元)已分別計入截至2010年9月30日止三個月及九個月之銷售成本。

礦物資產權益

(a) 長山壕金礦

長山壕金礦包括一幅面積為36平方公里的授權區域，該區域位於華北內蒙古的西部。長山壕金礦位處東西走向的天山黃金帶的中心。該金礦位於距離北京西北約650公里。

	於2009年 1月1日	年內增加	於2009年 12月31日	期內 增加/減少	於2010年 9月30日
	美元	美元	美元	美元	美元
於損益內扣除的勘探開支.....	8,903,877	267,299	9,171,176	118,664	9,289,840
礦物資產 ⁽¹⁾	11,957,158	6,803,216	18,760,374	5,455,158	24,215,532
在建工程 ⁽²⁾	28,727,117	47,255,828	75,982,945	(66,720,597)	9,262,348

(1) 截至2010年9月30日止九個月，礦物資產添置為6,171,975美元(截至2009年9月30日止九個月：12,019,281美元)及因估計環境復墾撥備所使用的貼現率變動的礦物資產添置為24,232美元(截至2009年9月30日止九個月：零)。

(2) 截至2010年9月30日止九個月，在建工程添置為9,992,874美元(截至2009年9月30日止九個月：42,039,018美元)及70,993,484美元由在建工程轉入破碎機(截至2009年9月30日止九個月：零)及本集團於完成破碎設施興建後撥回5,719,987美元的在建工程累計款項。

分類為持作銷售資產及分類為持作銷售負債

(b) 大店溝金礦項目

大店溝項目的許可面積為15平方公里，位於中國甘肅省。項目位處秦嶺褶皺帶——一個從華中陝西省由東至西伸延至甘肅省的產金地帶。

於2009年，本集團決定出售於甘肅太平礦業有限公司(「甘肅太平」)之權益，於2009年12月，本集團就出售其於甘肅太平之全部權益與一名潛在買家訂立意向書。代價將於完成盡職審查程序後釐定。因此，本集團已將甘肅太平於2009年12月31日及2010年9月30日之資產及負債入賬為分類為持作銷售資產及分類為持作銷售負債

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

於2010年4月28日，本公司的附屬公司甘肅太平及其合營夥伴核工業西北經濟技術公司訂立一份協議以出售於中國甘肅省的大店溝黃金項目。訂約方正將該項目出售予甘肅中金黃金礦業有限責任公司(中金黃金股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司)及中國黃金的附屬公司)。購買價為人民幣(「人民幣」)88,000,000元(約13,100,000美元)，其中本集團應佔53%或人民幣46,600,000元(約7,000,000美元)。於本報告日期，該交易尚未完成。於2010年6月30日，本集團已自買方收取保證金10,756,703美元，其中2,068,865美元已於2010年8月支付予合營夥伴。於2010年9月30日，來自買方之按金8,687,838美元僅可於完成出售交易後動用。因此，該款項已於2010年6月30日計入受限制現金及應付賬款及應計開支。

分類為持作銷售資產及分類為持作銷售負債分析如下：

	2010年9月30日	2009年12月31日
	美元	美元
現金.....	2,829	81,186
應收賬款.....	1,822	1,047
物業、廠房及設廠.....	58,407	75,071
	<u>63,058</u>	<u>157,304</u>

分類為持作銷售之負債

	2010年9月30日	2009年12月31日
	美元	美元
應付賬款.....	17,671	17,054
	<u>17,671</u>	<u>17,054</u>

(c) 新疆項目

本集團於中國西北新疆維吾爾自治區(「新疆」)擁有兩項涵蓋96平方公里的勘查許可證。該等許可證由雲南鑫滇銅礦礦業有限公司(「雲南鑫滇」)(為本集團擁有99%權益及合營方雲南地質礦業有限公司擁有1%權益的中外合營公司)持有。該等許可證於2006年6月授出，於2009年6月30日到期。本集團並無重續該等許可證，並已於2009年6月30日後停止在此礦場作進一步開發。

由於該項目並未發現任何具商業價值之資源，本集團已決定出售於新疆項目之權益及因此已將雲南鑫滇於2009年12月31日之資產及負債入賬為分類為持作銷售資產及分類為持作銷售負債。於2009年及2010年已進行有關出售其於雲南鑫滇之全部股本權益之磋商。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

於2009年12月31日分類為持作銷售之資產及分類為持作銷售之負債之明細如下：

分類為持作銷售資產

	<u>2009年12月31日</u>
	美元
現金.....	8,382
應收賬款.....	4,920
預付開支—租金保證金.....	1,215
物業、廠房及設備.....	17,150
	<u>31,667</u>

分類為持作銷售負債

	<u>2009年12月31日</u>
	美元
應付賬款.....	24,198
	<u>24,198</u>

於2010年4月26日，本公司的附屬公司 Pacific PGM Inc. 與一名獨立第三方訂立協議以出售其於 Yunnan Southern Copper (Barbados) Inc. (持有雲南鑫滇99%的權益) 的所有權益，總代價為20,000美元。

該交易於2010年5月完成，本集團以總代價20,000美元出售其於 Yunnan Southern Copper (Barbados) Inc. 的全部權益。於出售日期的淨資產如下：

	美元
已出售的淨資產.....	—
出售盈利.....	20,000
總代價.....	<u>20,000</u>
支付方式：	
現金.....	20,000
出售所產生的現金流入淨額.....	<u>20,000</u>

11. 應付賬款及應計開支

本集團的應付賬款及應計開支主要包括建築活動的結欠金額及與黃金生產活動有關的貿易購買。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

於2010年9月31日，應付賬款及應計開支計入應付建築成本及出售大店溝黃金項目的已收按金分別10,089,256美元及8,687,838美元(2009年12月31日：15,454,985美元及零)。

12. 借貸

	實際利率	到期日	2010年 9月30日	2009年 12月31日
	%		美元	美元
即期				
長期貸款的即期部份 —		2010年9月至		
中國農業銀行(「農業銀行」)(ii)...	5.18	2014年9月	1,495,640	1,458,619
應付票據(i).....	12.00	2011年6月26日	7,288,630	10,633,386
			8,784,270	12,092,005
非即期				
長期貸款 — 農業銀行(ii).....	5.18	2010年9月至 2014年9月9日	40,382,286	40,841,331
長期貸款 — 中國黃金(ii).....	6.00	2011年12月6日	40,000,000	40,000,000
			80,382,286	80,841,331
			89,166,556	92,933,336

(i) 應付票據

	票據A	票據B	票據C	票據D
	美元	美元	美元	美元
應付票據結餘，2008年12月31日	22,930,784	9,246,978	5,682,143	37,859,905
未變現滙兌虧損	3,693,230	1,243,176	960,770	5,897,176
實際利息.....	4,721,339	2,235,146	1,107,779	8,064,264
已付利息.....	(3,024,764)	(1,291,349)	(795,898)	(5,112,011)
本金支付.....	(28,320,589)	—	—	(28,320,589)
本金購回.....	—	(7,755,359)	—	(7,755,359)
應付票據結餘，2009年12月31日	—	3,678,592	6,954,794	10,633,386
未變現滙兌虧損	—	1,468	150,735	152,203
實際利息.....	—	143,241	839,404	982,645
已付利息.....	—	(13,777)	(656,303)	(670,080)
本金購回.....	—	(3,809,524)	—	(3,809,524)
應付票據結餘，2010年9月30日	—	—	7,288,630	7,288,630

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

(a) 票據A

於2006年12月14日，本集團完成一項25,935,546美元(30,000,000加元)「票據A」私人配售，包括優先無抵押承兌票據「票據」及6,000,000份認股權證，以為開發長山壕金礦融資。票據已到期及於2009年12月14日以加拿大元悉數償還。實際利率為19.54厘。

本集團為票據及認股權證的私人配售分配面值25,935,546美元，乃基於認股權證和票據的公平值釐定。認股權證的公平值使用柏力克—舒爾斯購股權定價模式，基於無風險年利率為3.9%、預期年期為2年、預期波幅79%，以及股息收益率為零等基準計量。每份認股權證賦予持有人權利，可以1.60加元購入一股普通股，於2008年12月14日到期。到期日已延至2010年12月14日。

如本集團的普通股連續20個交易日按成交量加權平均股價2.75加元或以上的價格買賣，本集團有權於發行日期起計十八個月後隨時提早認股權證的到期日。本集團已於2010年3月18日將到期日提早。於2009年12月14日，票據A已悉數償還。於2010年4月17日，所有認股權證均已行使(見附註15(c)(i))。

(b) 票據B及票據C

於2007年6月26日，本集團完成一項18,668,907美元(20,000,000加元)的私人配售，包括優先無抵押承兌票據「07年6月票據」及4,000,000份認股權證。Ivanhoe Mines Ltd.「Ivanhoe Mines」，本集團當時的一名主要股東)購買7,000,840美(7,500,000加元)「票據C」07年6月票據，另第三方人士購入了11,668,067美元(12,500,000加元)「票據B」票據。07年6月票據於2010年6月26日到期，須以加元償還，年利率為12厘。07年6月票據的利息須由2007年9月30日起按季度支付。本集團可選擇於發行日期起計十八個月後任何時間提早償還票據B，且不附帶任何提早償還罰款，此外，本集團可選擇於發行日期起計六個月後提早償還票據C，且不附帶提早償還罰款。票據B與於2006年12月發行的票據「票據A」享有同等地位，而票據C則後償於票據A及票據B。票據B及票據C的實際利率分別為19.48厘及17.66厘。

本集團為07年6月票據及認股權證的私人配售分配面值18,668,907美元，乃基於認股權證和07年6月票據的公平值釐定。認股權證的公平值使用柏力克—舒爾斯購股權定價模式，基於無風險年利率為4.6厘、預期年期為2年、預期波幅72%，以及股息收益率為零等基準計量。每份認股權證賦予持有人權利，可以2.50加元購入一股普通股，於2009年6月26日到期。到期日已延至2011年6月26日。

於2009年12月14日，8,500,000加元之票據B乃已按代價8,024,167美元從市場購回。購回之虧損為268,808美元，並已計入融資成本。餘額4,000,000加元已於2010年1月11日以代價

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

3,931,026美元購回，而購回之虧損為121,502美元，並已計入融資成本。於2010年6月1日，票據C的到期日已由2010年6月26日延至2011年6月26日。實際利率由17.66厘調至12厘。

如本集團的普通股連續20個交易日按成交量加權平均股價4.25加元或以上的價格買賣，本集團有權於發行日期起計十八個月後隨時提早認股權證的到期日。

於2010年4月16日，本公司提早了行使價為2.50加元的認股權證的到期日。截至2010年5月17日，2.50加元的所有認股權證均已獲行使(見附註15(c)(ii))。

(ii) 長期貸款

於2009年9月14日，本公司附屬公司內蒙古太平礦業有限公司(「內蒙古太平」)獲得中國農業銀行(「農業銀行」)授出五年期長期貸款人民幣290,000,000元(42,603,828美元)(「有期貸款」)。有期貸款的目的是為滿足於2009年6月由中國黃金提供的資本擴充貸款的未達成資金要求。有期貸款以中國黃金提供的擔保支持。有期貸款的年利率目前為5.184厘，利息須每月支付。有期貸款的本金額分期償還，於2010年及2011年9月分別到期償還人民幣10,000,000元(1,495,640美元)，並由2012年9月至2014年9月(預計餘額將於屆時全數還清)期間每隔三個月到期償還人民幣30,000,000元(4,407,293美元)。

於2009年12月3日，本公司獲得其主要股東中國黃金授出兩年期有期貸款40,000,000美元。有期貸款的目的是為用於贖回30,000,000加元的12厘承兌票據，該等票據於2009年12月14日到期。該款項亦用於提前購回12,500,000加元的12厘承兌票據，該等票據分別於2010年6月26日到期。貸款為無抵押，年利率為6厘，利息須每季度支付。除非已於之前提前還款，貸款將於2011年12月到期及應付。

13. 遞延收入

根據中國財政部於2010年7月發出的批准通知書，本集團於截至2010年9月30日止三個月及九個月收到就有關本集團興建物業、廠房及設備金額約人民幣1,839,000元(相當於約275,000美元)的政府津貼。該津貼於簡明綜合財務狀況表中入賬為遞延收入及於有關資產估計可使用年期內以直線基準計入損益。截至2010年9月30日止三個月及九個月，遞延收入約14,000美元(截至2009年9月30日止九個月：零)計入損益。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

14. 環境復墾

環境復墾與本集團於長山壕金礦的礦場營運所涉及的恢復和閉礦成本有關。環境復墾按恢復及閉礦的估計未來現金流淨額的現值淨額計量，於2010年9月30日合計9,740,000美元(於2009年12月31日：9,495,000美元)，按年率9.9%(於2009年12月31日：10.0%)貼現。履行責任將於一直至2030年為止產生。並無資產就環境復墾的成本而合法地受限制。

以下為環境復墾的分析：

	2010年1月1日至 9月30日	2009年1月1日至 12月31日
於期初結餘.....	1,599,120	4,131,735
期內土地恢復的增加及貼現率變動導致的增加.....	24,232	244,066
本期已產生開支.....	(1,795)	—
本期產生的增加.....	121,408	392,277
滙兌虧損(收益).....	43,395	(23,041)
估計時間及現金流量金額變動導致的扣減.....	—	(3,145,917)
	<u>1,786,360</u>	<u>1,599,120</u>

15. 股本、購股權及認股權證

(a) 普通股

法定—無限制無面值普通股

已發行及發行在外—於2010年9月30日：172,019,459股普通股

已發行及發行在外—於2009年12月31日：167,629,459股普通股

(b) 購股權

貴集團設有一項購股權計劃，容許本公司董事會向董事、僱員及非僱員授出購股權，以於董事會批准的日期按公平市值購買本集團的普通股。購股權的一部分於授出日期即時歸屬，其餘的購股權於授出日期起計最長達五年的期間內歸屬。

購股權的年期由授出日期起計最長達六年。行使價的公平市值為普通股於緊接董事

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

會批准日期前五日買賣的加權平均價格。薪酬及福利委員會根據適用的證券法、證券交易所及其他監管規定，就股份獎勵的承授人、性質及規模等，向董事會提供建議。

本集團獲授權可根據購股權計劃，發行最多達已發行及發行在外的普通股的10%的購股權。於2010年9月30日及2009年12月31日，分別有16,226,946份及15,215,946份購股權可供日後授出。

以下為本公司購股權計劃於有關期間的購股權交易的概要：

	於2010年1月1日至 2010年9月30日		於2009年1月1日至 2009年12月31日	
	購股權數目	加權 平均行使價	購股權數目	加權 平均行使價
		加元		加元
於期初結餘.....	1,547,000	2.04	5,787,300	1.75
已授出購股權.....	400,000	5.21	—	—
已行使購股權.....	(330,000)	1.53	(1,490,300)	1.36
已沒收購股權.....	(642,000)	2.16	(2,625,000)	1.06
已屆滿購股權.....	—	—	(125,000)	1.74
於期末結餘.....	975,000	3.05	1,547,000	2.04

由於僱員於歸屬日期前沒收購股權，本集團重新估計將於日後最終歸屬之購股權數目，並於截至2010年9月30日止三個月及九個月分別確認補償成本84,058美元及121,973美元（截至2009年9月30日止三個月撥回補償成本27,702美元及於截至2009年9月30日止九個月之補償成本為138,748美元）。

於截至2010年9月30日止三個月及九個月授出零及400,000份購股權（截至2009年9月30日止三個月及九個月：零）。行使價於2010年6月1日至2011年6月1日為每股4.35加元、於2011年6月2日至2012年6月1日為每股4.78加元、於2012年6月2日至2013年6月1日為每股5.21加元、於2013年6月2日至2014年6月1日為每股5.64港元及於2014年6月2日至2015年6月1日或可能適用的較後終止日期為每股6.09加元。20%的股份立即歸屬，額外20%的股份分別於2011年6月2日、2012年6月2日、2013年6月2日及2014年6月2日歸屬。於授出日期，該等購股權的公平值約為860,000美元，其中約24,039美元及228,039美元已於截至2010年9月30日止三個月及九個月從損益賬中扣除。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

已授出的購股權的公平值以柏力克—舒爾斯購股權定價模式釐定。該模式的參數如下：

	2010年
無風險利率.....	1.44%
預期年期(年).....	2.5
預期波幅.....	94.57%
預期每股股息.....	零

下表概列於2010年9月30日未行使及可行使的購股權的資料。

到期年份	未行使的購股權			可行使的購股權	
	於2010年 9月30日	剩餘合約 年期(年)	加權 平均行使價	於2010年 9月30日	加權平均行 使價
	未行使的 購股權數目			可行使的 購股權數目	
			加元		加元
2011年.....	25,000	0.75	1.05	25,000	1.05
2013年.....	550,000	2.80	2.20	310,000	2.20
2015年.....	400,000	4.67	5.21	80,000	5.21
	<u>975,000</u>		<u>3.41</u>	<u>415,000</u>	<u>2.71</u>

下表概列於2009年12月31日未行使及可行使的購股權的資料。

到期年份	未行使的購股權			可行使的購股權	
	於2009年 12月31日	剩餘合約 年期(年)	加權 平均行使價	於2009年 12月31日	加權 平均行使價
	未行使的 購股權數目			可行使的 購股權數目	
			加元		加元
2011年.....	210,000	1.50	1.05	210,000	1.05
2013年.....	1,337,000	3.56	2.20	350,000	2.20
	<u>1,547,000</u>		<u>2.04</u>	<u>560,000</u>	<u>1.77</u>

(c) 認股權證

以下為尚未行使的認股權證數目概要：

	於2010年1月1日 至9月30日	於2009年1月1日 至12月31日
期初結餘.....	4,060,000	6,310,000
已行使.....	4,060,000)	(2,250,000)
期末結餘.....	—	4,060,000

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

以下為尚未行使的認股權證數目概要：

	2010年1月1日至 9月30日	2009年1月1日至 12月31日
	美元	美元
期初結餘.....	5,286,123	274,507
已行使.....	(12,441,930)	(2,175,105)
認股權證負債公平值變動.....	7,155,807	7,186,721
期末結餘.....	—	5,286,123

以加元行使價發行的認股權證

由於行使價以本集團功能貨幣(即美元)以外的貨幣計值，此等認股權證符合衍生工具的定義，因此分類為持作銷售及入賬為按公平值計量的衍生工具負債。認股權證的公平值使用柏力克—舒爾斯購股權定價模式於每一報告期的期末釐定。於行使為普通股之後，於衍生工具負債項下的認股權證公平值會重新分類至股本。

於各報告期末時已授出的認股權證的公平值使用柏力克—舒爾斯購股權定價模式，按以下加權平均假設釐定：

	於2010年 9月30日	於2009年 12月31日
無風險利率.....	不適用	0.68%
預期年期(年).....	不適用	0.31
預期波幅.....	不適用	96.93%
預期每股股息.....	不適用	零

購股權定價模式需要輸入與波幅有關的極為主觀假設的資料。本公司使用過往波幅估計股價的波幅。

於2010年9月30日概無尚未行使認股權證。

下表概列於2010年9月30日尚未行使的認股權證的資料。

認股權證數目	行使價 加元	到期日
1,610,000 ⁽ⁱ⁾	1.60	2010年12月14日
2,450,000 ⁽ⁱⁱ⁾	2.50	2011年6月26日
4,060,000		

(i) 如附註12(i)所述，本集團行使權利加快該等每份1.60加元的認股權證的屆滿日。該等認股權證的屆滿日現為2010年4月22日。該等認股權證已於2010年4月17日悉數行使。

(ii) 於2010年4月16日，本集團行使權利將該等認股權證的到期日提早至2010年5月17日。所有該等認股權證已行使。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

16. 關連人士交易

中國黃金擁有以下本集團發行在外的普通股的百分比

	於2010年 9月30日	於2009年 12月31日
	%	%
中國黃金.....	<u>40.3</u>	<u>39.3</u>

中國黃金的銷售交易分析如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	美元	美元	美元	美元
向中國黃金銷售黃金.....	<u>45,460,925</u>	<u>21,048,168</u>	<u>79,966,718</u>	<u>47,038,521</u>
向中國黃金銷售銀 (扣除銷售成本後的淨額).....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>401,759</u>	<u>135,058</u>

本集團與中國黃金產生以下利息開支。利息開支以實際利率法入賬。

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	美元	美元	美元	美元
利息.....	<u>831,736</u>	<u>177,862</u>	<u>2,316,466</u>	<u>185,877</u>

截至2010年9月30日止九個月，本集團與中國黃金的附屬公司甘肅中金黃金礦業有限公司訂立一份協議以出售其於甘肅太平的全部權益。截至本報告日期該交易尚未完成(見附註10(b))。

關連人士結餘

本集團的資產包括以下應收關連人士的款項：

	於2010年 9月30日	於2009年 12月31日
	美元	美元
資產		
已收中國黃金附屬公司就出售 大店溝金礦項目之受限制現金.....	<u>8,687,838</u>	<u>—</u>
應收中國黃金附屬公司上市費用.....	<u>1,270,251</u>	<u>1,184,911</u>
應收中國黃金款項.....	<u>4,760,733</u>	<u>346,437</u>
預付予中國黃金附屬公司的開支.....	<u>—</u>	<u>283,451</u>
關連人士資產總值.....	<u>14,718,822</u>	<u>1,814,799</u>

應收中國黃金的款項來自向中國黃金出售黃金。此等銷售並無信貸期。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

應收中國黃金的附屬公司斯凱蘭礦業有限公司(「斯凱蘭」)的上市費用，以及應收中國黃金的賬款計入應收賬款，預付中國黃金附屬公司的開支計入計入簡明綜合財務狀況表的預付開支及保證金項下。

本集團的負債包括以下應付關連人士的款項：

	於2010年 9月30日	於2009年 12月31日
	美元	美元
負債		
應付中國黃金附屬公司的款項.....	15,298	109,391
應付予中國黃金的利息.....	—	166,667
就出售大店溝金礦項目的保證金應付 中國黃金附屬公司的其他款項.....	8,687,838	—
關連人士負債總額.....	8,703,136	276,058

主要管理人員

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	美元	美元	美元	美元
薪金成本				
薪金及其他福利.....	165,568	209,666	443,607	553,753
僱用後福利.....	1,684	3,531	5,840	14,466
	167,252	213,197	449,447	568,219

17. 分部資料

國際財務報告準則第8號營運分部(「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，被界定為執行董事。

本集團主要由開採、提煉、生產和銷售黃金礦石賺取收入。

執行董事為分配資源及評估表現而對本集團的綜合財務報表(按國際財務報告準則編製)進行審閱。本集團截至2010年9月30日止三個月及九個月的分部收入為13,824,599美元及

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

14,609,336美元(截至2009年9月30日止三個月及九個月分部虧損為3,480,856美元及4,914,358美元)，與本集團於簡明綜合全面收益表所披露之期內收入(虧損)淨額及全面收入(虧損)相同。

本集團於兩個地區——加拿大和中國經營業務。本集團位於加拿大的公司分部只賺取與本集團的業務活動相關連的收入，因此不符合國際財務報告準則第8號所界定的營運分部定義。該期間內，貴集團的收入純粹來自長山壕金礦向中國的客戶銷售黃金。

長山壕金礦自2008年開始賺取收入。總分部收益包括於截至2010年9月30日止九個月來自兩名客戶的收益(於截至2009年9月30日止九個月為一名)。本集團出售其95%(截至2009年9月30日止九個月：100%)黃金予一名信譽良好的客戶中國黃金，於截至2010年9月30日止九個月，中國黃金亦為本公司之主要股東。向中國黃金作出銷售並不構成本集團的經濟依賴，因於中國存在其他可向其出售黃金的客戶。

18. 補充現金流量資料

非現金投資及融資活動

本集團產生以下非現金投資及融資活動：

	<u>截至9月30日止三個月</u>		<u>截至9月30日止九個月</u>	
	<u>2010年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2009年</u>
	<u>美元</u>	<u>美元</u>	<u>美元</u>	<u>美元</u>
<u>於行使時轉撥至股本的認股權證的價值...</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,441,930</u>	<u>—</u>
<u>於行使購股權時轉撥的購股權儲備.....</u>	<u>179,508</u>	<u>—</u>	<u>298,361</u>	<u>—</u>

19. 資本風險管理

本集團將本身的普通股、購股權及認股權證作為資本進行管理。本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，以營運其礦場、追求開發其礦物資產及維持靈活的資本結構以按一個可接受的風險水平優化其資本成本。

本集團基於營運業績、經濟狀況的變動和相關資產的風險性質，管理其資本架構及作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能會發行新股份、認股權證或購股權、發行新債務、收購或出售資產，或調整現金與現金等價物的金額。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

為配合管理其資本需求，本集團編製年度支出預算，並於有需要時視乎各項因素，包括營運業績、成功資金調配及一般行業狀況等更新年度支出預算。年度及經更新的預算須經董事會批准。

為盡量提高持續開發的力度，本集團不派付股息。本集團的投資政策為將短期剩餘現金投資於高度流通的短期計息投資，該等投資的到期日由原收購日期起為90日或以下，乃經考慮預期支出的時間而選擇。

本公司董事經考慮來自長山壕金礦的內部產生正現金流量後信納本集團將擁有充足財務資源以於可見將來應付其到期之財務責任。本集團已遵守其長期貸款的所有契諾以及其應付票據的契約。

20. 金融工具

金融工具分類	賬面值	
	於2010年 9月30日	於2009年 12月31日
	美元	美元
金融資產		
現金及現金等價物.....貸款及應收款項	27,100,016	23,984,660
受限制現金.....貸款及應收款項	8,687,838	—
應收賬款.....貸款及應收款項	6,208,829	1,681,880
長期應收賬款.....貸款及應收款項	11,483	49,689
金融負債		
應付賬款及應計費用.....其他金融負債	35,729,802	35,072,604
應付票據.....其他金融負債	7,288,630	10,633,386
長期貸款.....其他金融負債	81,877,926	82,299,950
認股權證負債.....按公平值計入損益	—	5,286,123

由於其短期性質，本集團的現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款、應付賬款及應計費用的公平值與其賬面值相若。於本集團財務報表內按攤銷成本計量的長期應收款項、應付票據及長期貸款的賬面值與其公平值相若。

本集團的金融工具承受若干財務風險，包括貨幣風險、信貸風險、價格風險、流通性風險及利率風險。以下披露不包括於2009年12月31日及2010年9月30日分類為持作銷售的金融資產及金融負債的影響，原因為所涉金額及風險被視為不重大。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

(a) 貨幣風險

本集團承受與外匯匯率波動有關的財務風險。本集團在中國和加拿大營運，其功能貨幣為美元。人民幣或加元兌美元的匯率有任何重大變動，可能會對本集團的營運業績、財務狀況或現金流量有重大影響。本集團並無就貨幣波動風險安排對沖。

本集團透過以加元和人民幣結算的資產與負債面對貨幣風險。

假設所有其他變數維持不變，加元兌美元出現10%貶值或升值，將導致截至2010年9月30日止九個月本集團的除稅前收入增加／除稅前收入減少約588,000美元(截至2009年9月30日止九個月本集團除稅前虧損減少／除稅前虧損增加約4,928,000美元)。

假設所有其他變數維持不變，人民幣兌美元出現10%貶值或升值，將導致截至2010年9月30日止九個月本集團的除稅前收入增加／除稅前收入減少約4,811,000美元(截至2009年9月30日止九個月本集團除稅前虧損減少／除稅前虧損增加約6,641,000美元)。

(b) 信貸風險

信貸風險為倘金融資產的客戶或第三方未能履行其合約責任時而產生不能預計的虧損的風險。本集團向一名信譽良好的客戶中國黃金銷售95%黃金，該公司亦為本公司的主要股東，這使本集團面對信貸風險集中的情況。此客戶違約而未有按規定付款可對本集團的業績造成負面影響。本集團透過要求該客戶預付款項以管理此風險。本集團的現金及短期銀行存款存放於大型的中國及加拿大銀行。此等投資於三個月內不同的日期到期。本集團的短期銀行存款中並無任何資產抵押商業票據。本集團的應收賬款主要包括應收加拿大聯邦政府的商品及服務稅退稅，以及應收斯凱蘭的上市費用，全部的賬齡均不超過180日。

於期內，本集團有按地區分類的信貸集中風險，因為其他應收款項包括於有關期間位於中國或加拿大的多項應收賬款。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

最高信貸風險如下：

	於2010年 9月30日	於2009年 12月31日
	美元	美元
現金及現金等價物	27,100,016	23,984,660
受限制現金	8,687,838	—
應收賬款	6,208,829	1,681,880
長期應收賬款	11,483	49,689
	42,008,166	25,716,229

(c) 流動資金風險

流動資金風險為本集團將未能於其財務責任到期時履行有關責任的風險。本集團透過如附註19所述管理其資本架構及財務槓桿管理流動資金風險。本集團已如附註12(ii)所載取得融資。

下表詳列本集團的非衍生金融負債的剩餘合約到期日。下表乃基於金融負債的未貼現現金流量及按本集團最早可能被要求償還負債的日期作出分析。

	加權	一年內	一年至兩年	兩年至五年	未貼現現金	賬面值
	平均利率				流量總額	
	%	美元	美元	美元	美元	美元
於2010年9月30日						
應付賬款及應計費用	—	35,729,802	—	—	35,729,802	35,729,802
長期貸款 —						
農業銀行	5.18	3,694,375	6,608,121	37,957,769	48,260,265	41,877,926
長期貸款 —						
中國黃金	6.00	2,433,333	40,446,667	—	42,880,000	40,000,000
應付票據	12.00	7,934,423	—	—	7,934,423	7,288,630
		49,791,933	47,054,788	37,957,769	134,804,490	124,896,358
於2010年12月31日						
應付賬款及應計費用	—	35,072,604	—	—	35,072,604	35,072,604
長期貸款 —						
農業銀行	5.18	3,660,480	3,583,815	42,946,690	50,190,985	42,299,950
長期貸款 —						
中國黃金	6.00	2,433,333	42,433,333	—	44,866,666	40,000,000
應付票據	12.00	11,373,917	—	11,373,917	10,633,386	—
		52,540,334	46,017,148	42,946,690	141,504,172	128,005,940

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

(d) 利率風險

利率風險為金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變動而出現波動的風險。本集團的短期銀行存款、應付票據及長期貸款具有固定利率，因此不受利率波動影響，但滙率變動可影響應付利息(見附註12)，並因而受公平值利率風險影響。本集團將因與浮息銀行存款有關的利率下降而變現溢利減少的風險及其浮息銀行存款的利率上調/下調30個基點，可導致本集團截至2010年9月30日止九個月的除稅前收入增加/除稅前收入減少61,000美元(本集團截至2009年9月30日止九個月除稅前虧損減少/除稅前虧損增加42,000美元)。

本集團監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大的利率風險。

(e) 於財務狀況表確認的公平值計量

對於初步確認後按公平值計量的金融工具的分析可分類為第1類至第3類，乃基於公平值的可觀察程度分類。

- 第1類公平值計量乃按相同的資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)進行的計量。
- 第2類公平值計量乃按直接(即價格)或間接(即從價格中取得)就有關資產或負債可觀察的除第1類內的報價以外的輸入值進行的計量。
- 第3類公平值計量為以估值技巧，包括就有關資產或負債的非基於可觀察市場數據的輸入值(不可觀察輸入值)進行的計量。

本集團按公平值計入損益的金融負債包括認股權證負債，乃分類至第3類。截至2010年9月30日止三個月及九個月，於損益列支的認股權證負債公平值變動金額分別為零及7,155,807美元(截至2009年9月30日止三個月及九個月：1,816,820美元及2,981,228美元)。於2009年12月31日的總額於截至2010年9月30日止九個月自第3類轉出及所有認股權證已行使。

	<u>於2010年</u> <u>9月30日</u>	<u>於2009年</u> <u>12月31日</u>
	<u>美元</u>	<u>美元</u>
第3類.....	—	5,286,123

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

(f) 價格風險

本集團透過其按公平值計入損益的金融負債—認股權證負債就本集團的股份承受價格風險。因此，本集團因股份的市價變動而承受價格風險。

價格敏感度分析

敏感度分析乃基於就認股權證負債承受股份在多倫多證券交易所股市的波動引致的價格風險而釐定。倘本集團的股份價格於2009年9月30日上升／下降50%，而所有其他變數不變，本集團截至2009年9月30日止九個月的除所得稅前虧損將增加／減少約3,000,000美元／2,300,000美元。由於該等認股權證獲悉數行使，故並無就截至2010年9月30日止九個月呈列敏感度分析。

21. 承諾及或然事項

經營租賃承諾

於各報告期末，本集團有以下就不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款承擔於以下期間到期的承諾：

	<u>於2010年</u> <u>9月30日</u>	<u>於2009年</u> <u>12月31日</u>
	<u>美元</u>	<u>美元</u>
一年內.....	<u>97,524</u>	<u>95,482</u>
第二至第五年.....	<u>351,782</u>	<u>391,307</u>
	<u>449,306</u>	<u>486,789</u>

經營租賃付款指本集團就其物業支付的租金。租賃經磋商的年期平均為三年至五年。

資本承諾

	<u>於2010年</u> <u>9月30日</u>	<u>於2009年</u> <u>12月31日</u>
	<u>美元</u>	<u>美元</u>
為長山壕金礦收購物業、廠房及設備的已訂約但 未撥備的資本開支.....	<u>1,536,356</u>	<u>10,465,453</u>

於2010年9月30日存在的其他承諾及或然事項：

於2006年10月，本集團與第三方訂立一項十年期的服務合同，為長山壕金礦提供開採服務，由2007年首季起計。開採服務的價值每年變動，視乎開採工作的數量而定。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

中國黃金國際資源有限公司

簡明綜合財務報表附註(續)

2010年9月30日

(以美元呈列)

(未經審核)

本集團不時在日常業務過程中涉及多項索償、法律訴訟及投訴。本集團認為，與任何事情有關的任何待決或構成威脅的訴訟的任何不利判決，或其可能因此而須支付的金額，將不會對本集團的財務狀況或未來經營業績構成重大影響。

22. 結算日後事項

於2010年8月30日，本公司與中國黃金集團香港有限公司(「中國黃金香港」，中國黃金的全資附屬公司、本公司的主要股東)及迅業投資有限公司(「迅業」，與中國黃金香港統稱為「賣方」)簽訂正式購買協議(「購買協議」)，據此，其將自賣方收購斯凱蘭的100%權益。斯凱蘭的主要資產為其於甲瑪礦(「甲瑪礦」，一個位於西藏墨竹工卡縣的銅—多金屬礦山)的100%權益。

購買協議訂明本公司將自賣方購買斯凱蘭所有已發行及發行在外的股份，並承擔由中國黃金香港及迅業各自向斯凱蘭作出的股東貸款合共約42,300,000美元，以換取795,078,213美元(可予調整)，該代價將由本公司通過以認定價格每股4.36加元發行本公司的170,252,294股普通股支付。

交易的條款乃由專責的獨立董事委員會經參考 Haywood Securities Inc (「Haywood」) 的估值及公正意見後批准。

完成該交易須受限於若干條件，包括但不限於得到本公司無利益衝突股東的股東批准、本公司完成於香港聯合交易所有限公司上市，以及收到適用監管許可，包括多倫多證券交易所的批准及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)的許可。已於2010年9月取得中國證監會的許可。此外，已於2010年10月14日舉行股東特別大會(會上主要股東放棄投票)，會上無利益衝突股東已批准該收購交易，該項交易預期將於2010年11月完成。詳列該項交易資料的通函已於2010年9月送交存檔。有關資料通函包括自 Haywood 收取的甲瑪礦正式估值書。



中國黃金國際資源有限公司

(前稱金山礦業有限公司)

2010年9月30日

管理層討論與分析

財務狀況及經營業績

(以美元列值，惟另有指明除外)

Suite 1030, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Box 31, Vancouver, BC, V7X 1M5

電話：604-609-0598 傳真：604-688-0598 電郵：info@chinagoldintl.com, www.chinagoldintl.com

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

目錄

	頁次
<u>概覽</u>	<u>I-D-B-3</u>
<u>摘要</u>	<u>I-D-B-3</u>
<u>前景</u>	<u>I-D-B-5</u>
<u>重要會計判斷及估計</u>	<u>I-D-B-5</u>
<u>前瞻性陳述</u>	<u>I-D-B-6</u>
<u>歷史財務資料</u>	<u>I-D-B-7</u>
<u>主要的收入表項目</u>	<u>I-D-B-7</u>
<u>本公司的經營業績</u>	<u>I-D-B-11</u>
<u>精選季度數據</u>	<u>I-D-B-11</u>
<u>九個月比較數字</u>	<u>I-D-B-14</u>
<u>非國際財務報告準則措施</u>	<u>I-D-B-15</u>
<u>MINERAL PROPERTY</u>	<u>I-D-B-17</u>
<u>長山壕礦</u>	<u>I-D-B-17</u>
<u>甲瑪礦</u>	<u>I-D-B-21</u>
<u>流動資金及資本資源</u>	<u>I-D-B-25</u>
<u>精選資產負債表項目</u>	<u>I-D-B-26</u>
<u>關連人士交易</u>	<u>I-D-B-29</u>
<u>負債</u>	<u>I-D-B-31</u>
<u>承擔及或然事項</u>	<u>I-D-B-32</u>
<u>資產負債表外安排</u>	<u>I-D-B-33</u>
<u>股息及股息政策</u>	<u>I-D-B-33</u>
<u>披露控制以及財務報告的程序和內部控制</u>	<u>I-D-B-34</u>
<u>已發行股份數據</u>	<u>I-D-B-34</u>
<u>合資格人士</u>	<u>I-D-B-33</u>

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

以下為於2010年11月10日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China Gold International Resources Corp. Inc. (「中國黃金國際資源」或「本公司」)截至2010年9月30日止九個月的簡明綜合財務報表連同相關附註，以及截至2009年12月31日止年度的年度經審核綜合財務報表和相關的討論與分析一併理解，始屬完備。除另有指明外，本討論與分析內提及中國黃金國際資源或本公司指中國黃金國際資源及其各附屬公司綜合而言，並統稱為「本集團」。

以下討論載有與我們的計劃、目標、預期和意向有關的前瞻性陳述，乃基於我們現行的預期而作出，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，包括之前於我們的討論與分析內列出以及於我們日期為2010年3月31日的年度資料表格和日期為2010年9月13日的資料通函內列出的該等風險和不確定因素。關於可影響本公司前瞻性陳述及經營業績的準確性的風險和不確定因素的進一步詳情，請參閱「前瞻性陳述」一節。本公司主要在中華人民共和國經營業務，受到在部分方面有別於其他國家的法制和監管環境規管。中國黃金國際資源的業務、財務狀況或經營業績可受到任何此等風險的重大不利影響。

概覽

China Gold International Resources Corp. Inc. (「中國黃金國際資源」)前稱為金山礦業有限公司(Jinshan Gold Mines Inc.)，為一家以加拿大溫哥華為基地的採礦公司，主要資產為位於中國內蒙古的長山壕金礦(「長山壕金礦」或「長山壕礦」)。中國黃金國際資源持有長山壕金礦的96.5%權益，而中方合營方則持有其餘3.5%權益。中國黃金國際資源由2007年7月起於長山壕金礦展開黃金生產，並由2008年7月1日起展開商業生產。

中國黃金國際資源為卑詩省、阿爾伯塔比和安大略省的申報發行人，本公司的股份在多倫多證券交易所(「多倫多證券交易所」)上以代號CGG(之前為JIN)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瀏覽。

摘要

- 本公司於2010年9月14日獲得無利益衝突股東的壓倒性投票通過，批准其收購甲瑪礦的100%權益。購買協議訂明，中國黃金國際資源將購買斯凱蘭礦業有限公司(甲瑪礦的擁有人)的所有已發行及流通股份，並承擔其股東貸款，代價為本公司的普通股。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

- 已從長山壕礦獲得清晰的第三季度經營溢利資料，資料顯示，黃金產量超過39,000盎司，並按平均價每盎司1,228美元出售了38,000盎司黃金，為本公司帶來約13,800,000美元的淨收入。
- 截至2010年3月，礦石破碎設施開始按其設計產能每日30,000噸礦石操作。
- 貝里多貝爾(「貝里多貝爾」)更新於2010年6月30日的獨立技術報告(「獨立技術報告」)，對2010年及2011年經更新的黃金總產量預測分別約為116,000盎司及146,570盎司。
- 成功實行多項營運改良措施，以為即將來臨的冬季月份作好準備。去年冬季因冷天氣而凝結的滴淋系統已於2010年5月進行更換及埋藏於地下。礦區亦能夠從當地水源獲取足夠的供水應付採礦營運的需要，同時能夠讓水源有足夠的恢復能力，源源不絕地為礦區供水。
- 中國黃金國際資源的附屬公司甘肅太平礦業有限公司(甘肅)及其合營夥伴核工業西北經濟技術公司訂立一項協議，據此出售位於中國甘肅的大店溝金礦項目予一名關連方。購買價為人民幣88,000,000元(13,100,000美元)，本公司將有權獲取53%或人民幣46,600,000元(7,000,000美元)。買方預付的資金將以受限制現金的形式持有。該項出售仍須待條件獲達成後，方可作實，預期於年末前完成。
- 於2006年及2007年發行的12%承兌票據-票據C的最後一批7,500,000加元於2010年6月26日到期償還，現已按相同的條款予以重新磋商，新的償還日期為2011年6月26日。該票據由本公司的控股股東中國黃金集團公司(「中國黃金」)持有。此外，本公司已於2010年9月向農業銀行償還其人民幣290,000,000元(42,300,000美元)貸款的首期本金還款1,500,000美元。
- 本公司宣佈於長山壕礦實行一個新的鑽探計劃，將包括4500米深的金剛石鑽探及2000立方米的表面挖坑，預算金額為人民幣4,860,000元(712,000美元)。
- 於2010年7月底完成堆浸墊的擴建工程。
- 由2010年9月19日起，本公司正式將名稱由金山礦業有限公司改為中國黃金國際資源有限公司，以顯示本公司的控股股東中國黃金對本公司發展成為其國際旗艦公司而對本公司所作出的全面承諾和全力支持。

	<u>截至2010年</u> <u>9月30日止三個月</u>	<u>截至2010年</u> <u>9月30日止9個月</u>	<u>由開始至</u> <u>2010年9月30日止</u>
商業黃金生產(盎司)	<u>39,520</u>	<u>75,707</u>	<u>192,948</u>
商業前黃金生產(盎司)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>45,833</u>
總黃金產量(盎司)	<u>39,520</u>	<u>75,707</u>	<u>238,781</u>

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

	截至2010年	截至2009年	截至2010年	截至2009年
	9月30日止	9月30日止	9月30日止	9月30日止
	三個月	三個月	九個月	九個月
淨收入(虧損)	<u>13.8百萬元</u>	<u>(3.5)百萬元</u>	<u>14.6百萬元</u>	<u>(4.9)百萬元</u>
每股基本收入(虧損)	<u>0.08美元</u>	<u>(0.02)美元</u>	<u>0.08美元</u>	<u>(0.03)美元</u>
經營所得(所用)現金流淨額	<u>21.7百萬元</u>	<u>21.0百萬元</u>	<u>7.4百萬元</u>	<u>28.8百萬元</u>
物業、廠房及設備現金支出	<u>7.7百萬元</u>	<u>16.9百萬元</u>	<u>17.0百萬元</u>	<u>43.3百萬元</u>

	於2010年	於2009年
	9月30日結餘	9月30日結餘
現金及現金等價物	<u>27.1百萬元</u>	<u>18.5百萬元</u>
營運資金(虧絀) *	<u>21.1百萬元</u>	<u>(31.9)百萬元</u>

* 營運資金包括流動資產減流動負債

前景

- 來自長山壕礦的黃金產量將較去年介乎105,000盎司至115,000 盎司上升25%至30%。
- 我們預期甲瑪收購事項將於下個季度完成，本公司預期將在香港聯交所上市。現時估計交易將於11月底或12月初完成。
- 預計將從香港首次公開發售(「首次公開發售」)籌集的資金將用於甲瑪礦的第二期開發，以及用於清償本公司應付中國黃金的40,000,000美元貸款和餘下的7,500,000加元承兌票據。
- 於收購甲瑪礦後，中國黃金國際資源將成為香港上市公司中最大的黃金／銅生產商之一。此外，收購事項亦將促使中國黃金國際資源將本身建立為中國黃金旗下唯一的海外旗艦公司，並可藉著中國黃金作為收購事項一部分向中國黃金國際資源作出的不競爭承諾，受惠於國際採礦機遇。
- 雖然已採取多項措施，由於黃金回收率對寒冷天氣十分敏感，本公司將繼續尋求方法，以改善冬季月份裡的黃金回收率。對上一個冬季異常地嚴寒。
- 本公司將繼續與中國黃金合作，尋找現成和可以迅速地投入生產的潛在項目。本公司的目標是要尋找可能蘊含潛力，可藉著進一步勘探而在現有資源基礎之上發掘更多資源的項目。

重要會計判斷及估計

除下文所識別者外，截至2010年9月30日止九個月適用的重要會計判斷和估計，與本公司年度經審核綜合財務報表附註5所識別的該等會計判斷和估計一致。

物業、廠房和設備使用直線法於有關資產的估計使用年期內計算折舊。於最新在2010年3月公佈的技術報告後礦場的估計使用年期由10年變更為24年，導致管理層檢討其資產的

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

估計使用年期，特別是於礦區內的樓宇。估計的變動按提早基準入賬，因此，管理層將該等樓宇的年期由10年調升至24年，由2010年1月1日起生效。截至2010年9月30日止三個月及九個月就該等樓宇錄得的折舊因而分別減少65,602美元及193,803美元。

管理層重新考慮用於評估在製黃金存貨的假設，特別是對預期從存放在堆浸墊上的礦石回收的黃金數量的假設。截至2009年12月31日止年度，51%的回收率假設減所採用的減值3,000,000美元得出約43%的回收率。截至2010年9月30日止三個月期間，管理層繼續採用原來的43%比率。

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，此一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陳述。此等前瞻性資料其中包括：來自長山壕金礦項目的黃金生產的預測收入和現金流量；破碎機的表现及選礦設施的回收率；獲取監管確認，以及更新和擴大長山壕金礦項目的許可證，以覆蓋所有資源和儲量以及礦場的整段預計年期；預計的營運成本；其他礦產資源的潛在收購；完成建議出售大店溝金礦項目；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、中國黃金國際資源及／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、表現或成就存在很大的差別。其中部分的主要假設包括中國黃金國際資源的營運或滙率、現行的金價、實際稅率，以及長山壕礦技術報告內所列涉及長山壕金礦的財務表現的其他假設並無任何重大不利變動；中國黃金國際資源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帶來任何重大不利影響；中國黃金國際資源有可動用及可以取得融資的程度；交易對手履行中國黃金國際資源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沒有發生的假設而編製。

本討論與分析所載的前瞻性資料乃基於管理層的意見、估計及假設而編製。有很多重大的風險、不確定因素及其他因素都可以導致實際行動、事件或結果與前瞻性資料所述者有很大差別。特別是，可導致實際結果與前瞻性資料存在重大差別的重要因素包括本討論與分析「風險因素」一節下所述者。中國黃金國際資源聲明本身沒有責任更新任何前瞻性

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

資料，不論是因為有新的資料、估計、意見或假設、日後事件或結果，或其他原因而導致需要作出的更新，惟法律規定則除外。不保證前瞻性資料將被證實為準確，因為實際的結果與未來事件可能與該等陳述中預測的存在很大差別。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。讀者務請不要過份依賴前瞻性資料。

歷史財務資料

本公司的簡明綜合財務報表包括中國黃金國際資源及我們的控制附屬公司(包括我們的營運附屬公司—長山壕中外合作經營企業)的簡明綜合財務報表。大店溝中外合作經營企業的資產與負債已予分開呈列，列作持作銷售。我們的財務報表以美元呈列。

主要的收入表項目

收入來自長山壕礦生產的主要產品，亦即合質金錠。合質金錠的售價主要基於市場上的現行金價，並參考上海黃金交易所的價格(過往一直與國際金價掛鉤)予以釐定。

下表列出自長山壕礦於2008年7月展開生產以來所生產的黃金的每月加權平均售價：

	加權平均售價 (美元/盎司)		加權平均售價 (美元/盎司)
2008年7月	940.0	2009年9月	992.3
2008年8月	852.6	2009年10月	1027.0
2008年9月	823.4	2009年11月	1098.2
2008年10月	789.7	2009年12月	1063.0
2008年11月	818.9	2010年1月	1090.6
2008年12月	828.8	2010年2月	1115.9
2009年1月	856.0	2010年3月	1108.4
2009年2月	948.0	2010年4月	1097.9
2009年3月	912.0	2010年5月	1178.6
2009年4月	870.4	2010年6月	1215.5
2009年5月	851.1	2010年7月	1156.9
2009年6月	937.4	2010年8月	1224.3
2009年7月	931.7	2010年9月	1277.0

過往，此等金屬的市價曾經歷大幅波動。價格可能受多項我們控制以外的因素影響，例如全球供求、中央銀行的買賣活動，以及其他宏觀經濟因素，例如對通脹率、利率、滙率、全球整體的經濟環境和政治走勢等的預期。我們現時並無使用任何金融工具對沖市場波動。市價的波動將導致我們財務業績的波動。

收入為於長山壕礦在2008年7月1日展開商業生產後向客戶銷售該礦生產的黃金的所得款項。本公司的收入乃來自向中國黃金及中國的兩名獨立第三方精煉商銷售黃金。於長

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

山壕礦展開商業生產前向客戶銷售黃金的所得款項與成本進行抵銷，並於物業、廠房和設備項下在礦物資產內資本化和列賬。有關開發成本的資本化的資料，請參閱簡明綜合財務報表附註10。

我們的產量主要根據長山壕礦的礦場的儲量、產能及回收率釐定。我們於2007年7月在長山壕礦展開商業前生產，並於2008年7月展開商業生產。截至2010年及2009年9月30日止三個月，長山壕礦每月平均的商業產量分別約為13,173 盎司及9,514 盎司，截至2010年及2009年9月30日止九個月，長山壕礦每月的平均商業產量分別為約8,412 盎司及6,424 盎司。截至2009年及2008年12月31日止年度，每月平均的商業產量分別約為6,964 盎司及5,612 盎司。

長山壕礦的黃金回收率根據多項因素釐定，包括存放在堆浸墊的礦石的品位和尺寸，以及氣候條件。在長山壕礦安裝破碎設施使該礦能夠將所開採的礦石破碎至其中80%的尺寸比9毫米的篩選機還要小，然後才堆放在堆浸墊上。將礦石打細將提升黃金回收率。原礦（未破碎礦石）的回收率約為37%；然而，現行及未來年度原礦石將繼續不斷地浸出黃金。由2010年起，大部分開採的礦石會被分化及破碎，只有少量明顯已氧化細末礦石被直接運送至堆浸墊。就已破碎礦石而言，獨立技術報告指出，於5年期的期間回收率介乎60%至80%，取決於近期柱浸出測試顯示的黃金品位而定。由於低溫的影響，我們以往一直及將繼續於冬季月份錄得較低的產量，因此，本公司正積極尋求較低的控制方法，以使浸濾溶液的溫度不會於冬季期間降至過低。於年內的較溫暖月份，回收率大幅上升。

來自銷售黃金的收入於所有權的絕大部分風險和回報已轉移至客戶、我們再沒有需要進一步的工序或加工、產品的數量和質量已能夠按合理的準確性予以釐定、已釐定或可釐定價格，以及可以合理確定收回性時確認。如銷售仍有待客戶對產品進行檢查的結果而可能予以調整，收入初步使用我們對含金屬的最佳估計以暫時基準確認，並可於其後作出調整。因此，我們一般會於合質金錠運送至中國黃金的運輸車輛及我們對該等合質金定的所有權轉移時，以暫時基準確認銷售黃金的收入。初步確認的收入可能於其後進行結算時予以調整。我們的黃金的售價一般相等於黃金的市價，並參考上海黃金交易所當時的金價，扣除精煉開支後予以釐定。我們銀副產品的銷售乃用以抵銷銷售成本而非列入收入內。

我們的銷售成本主要包括採礦成本（主要包括向第三方承包商支付的款項）、選礦成本（主要包括生產工序中使用的輔料（例如化學品及鍛鋼磨球）、生產員工成本及動能成本）、其他採礦營運成本（主要為長山壕中外合作經營企業的營運開支，例如行政及管理員工薪金與福利，以及辦公室開支）、稅項，以及折舊和損耗。過往，採礦成本在我們長山壕礦的生

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

產成本中佔最大比重。額外的資本開支令我們的折舊和損耗增加，從而令我們的銷售成本增加。就長山壕礦而言，我們須按每噸加工的礦石繳納人民幣3元的「中國」資源稅，以及須按長山壕中外合作經營企業收入的2.8%繳交資源補償費。中國有關政府部門可不時調整此一稅項及費用的稅率。由於銀銷售的所得款項金額並不重大，故銷售成本只與銀副產品的銷售進行對銷。付予第三方承包商的費用主要為提供礦場建設工程及採礦服務的費用。

折舊及損耗主要包括(i)物業、廠房和設備的折舊；及(ii)在現有礦場或擁有證實及概略儲量的已知礦床範圍內的區域產生的勘探開支的損耗，惟該等勘探開支須為經濟上可收回及該等礦場已展開商業生產方在此限。有關於其他階段產生的勘探開支的會計處理，請參閱下文「勘探及評估開支」。

一般及行政開支主要包括行政及管理人員的薪金、福利、我們在加拿大的總辦事處的行政和管理人員的差旅費、辦公室開支、投資者關係開支、專業費用，以及與我們在加拿大的總辦事處的一般行政有關的其他雜項開支。

勘探及評估開支主要包括付予第三方承包商有關勘探活動的費用(例如在營運礦場及擁有已證實和概略儲量的已知礦床範圍以外的地盤的鑽探，以及編製鑽探報告)、為取得勘查許可證而支付的費用，以及內部勘探員工成本。

勘探及評估開支於產生的期間在綜合全面收入表內扣除，直至我們的管理層釐定礦物資產擁有經濟上可收回的儲量為止。我們的管理層在評估經濟上可收回性時所用的準則，請參閱年度經審核綜合財務報表附註4(k)。於確立經濟上可收回性後，勘探及評估開支於物業、廠房和設備下在礦物資產的賬面值內資本化及列賬。

我們的長遠增長須視乎我們從長山壕內部增加資源量以及獲取具有經濟效益和額外儲量的能力。本公司正致力不斷在長山壕發掘額外的資源。我們於2010年在較和暖的月份實行一項鑽探計劃。本公司亦正審閱多項擁有證實及概略資源(根據NI 43-101的定義)以及擁有額外勘探潛力的項目進行收購。

滙兌收益(虧損)主要包括轉換加元計值的承兌票據至美元，以及將以人民幣列值的外國附屬公司轉換為美元所產生的滙兌差額。

我們的營運的呈報貨幣及功能貨幣為美元。以美元以外的貨幣進行的交易初步按交易日期的滙率以功能貨幣列賬。以美元以外的貨幣計值的貨幣資產和負債按各報告期末的功能貨幣滙兌進行重新轉換。以美元以外的貨幣按歷史成本計量的非貨幣項目按初步交易

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

日期的滙率換算。按公平值列值的外幣非貨幣項目使用釐定公平值當日的滙率換算。此等外幣交易的換算所產生的所有損益列入我們的綜合全面收入表。

於2006年及2007年，我們發行以加元計值的承兌票據。近年，美元兌加元的滙率大幅波動，導致我們錄得相對較大的滙兌收益或虧損，因而對我們的純利或虧損淨額造成影響。

截至2010年及2009年9月30日止九個月，我們分別錄得滙兌虧損900,000美元及5,400,000美元。該等滙兌虧損均是主要由於加元計值的承兌票據以及加元兌美元之間的波動或缺口波動而產生。於贖回大部分承兌票據，迄今為止於2009年12月14日贖回30,000,000加元的系列A票據及於2010年1月11日贖回12,500,000加元的系列B票據，尚有7,500,000加元系列C票據為已發行但未償還，直至於2011年6月26日前獲贖回為止。因此，我們預期美元兌加元之間的滙率波動將繼續影響我們的經營業績，但程度有別於以往。

利息收入主要包括銀行存款的利息。

融資成本包括我們的借貸及環境復墾負債的應計實際利息，扣除資本化利息。如利息開支相關的借貸乃為特定項目或採礦開發目的，則該等利息開支將予以資本化。

過往，我們的營運資金及資本開支需要主要以發行承兌票據的所得款項以及來自商業銀行和中國黃金提供的貸款撥付資金。實際利息包括我們的借貸的利息開支和利息增加。該等負債的實際利息開支金額龐大。該等利息開支包括按原負債有關的利率計算的利息以及已支銷或已資本化的額外金額扣除的實際利息支出。例子之一為承兌票據以及因承兌票據而額外發行的認股權證的成本。截至2010年及2009年9月30日止九個月，我們的實際利息(包括已資本化的金額)分別為4,500,000美元及7,000,000美元。截至2009年及2008年12月31日止年度，我們的實際利息開支(包括已資本化的金額)分別為9,900,000美元及9,100,000美元。我們的收入表內其中一個項目-融資成本(不包括資本化利息)一直以來都遠少於實際利息。截至2010年及2009年9月30日止九個月，我們的融資成本總額分別為3,700,000美元及3,900,000美元。截至2009年及2008年12月31日止年度，我們的融資成本總額分別為6,300,000美元及3,600,000美元。

於未來，我們預期我們的營運資金和資本開支將繼續需要部分以銀行貸款(例如中國農業銀行的貸款)撥付。因此，我們預期融資成本將繼續影響我們的經營業績。利率波動將影響我們的融資成本，繼而可能影響我們的經營業績。

認股權證負債公平值變動記錄於連續兩個報告期之間已授出及尚未行使的認股權證

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

於之前的報告期末時的公平值的變動。認股權證的公平值使用用柏力克—舒爾斯購股權定價模式釐定，需要輸入各項主觀的假設，例如我們股價的預期波幅及預期每股股息。

於2006年12月及2007年7月，我們發行認股權證作為一系列承兌票據發行的一部分。於2006年12月，作為我們系列A票據發行的一部分，我們發行6,000,000份認股權證，行使價為每股1.60加元。於2007年6月，作為我們系列B及系列C票據發行的一部分，我們發行4,000,000份認股權證，行使價為每股2.50加元。自從發行該等認股權證以來，我們認股權證負債的公平值有重大變動。截至2010年及2009年9月30日止九個月，我們的認股權證負債分別錄得公平值虧損7,200,000美元及3,000,000美元，而截至2009年及2008年止年度，我們分別錄得認股權證負債公平值虧損7,200,000美元及公平值收益12,800,000美元。我們的認股權證的公平值是使用柏力克—舒爾斯購股權定價模式，基於多項假設釐定，而該等假設可能會變動。我們的認股權證負債公平值大幅變動乃由於多項因素所致，包括股價上升、加元兌美元的匯率下降、減息，以及認股權證的預期年期縮短等。鑑於我們的股價不斷上升，我們於2010年3月18日行使每股1.60加元的認股權證的提前到期權利，導致所有每股行使價1.60加元的認股權證其後於2010年4月22日前獲行使。我們並於2010年4月16日行使每股4.25加元的認股權證的提前到期權利，所有該等認股權證現於2010年5月17日到期。於2010年9月30日，所有認股權證已獲行使。

本公司須按照加拿大聯邦及省稅率繳納**所得稅**，截至2010年及2009年9月30日止九個月期間，適用稅率分別為28.5%及30.0%。於同一期間，我們的營運中國附屬公司長山壕中外合作經營企業及大店溝中外合作經營企業分別須按25%及25%的中國企業所得稅率繳稅。

截至2010年9月30日止三個月及九個月，我們分別確認遞延稅項抵免70,000美元及遞延稅項開支2,100,000美元，以及確認即期所得稅開支5,700,000美元及8,400,000美元，稅項開支總額分別為5,600,000美元及10,500,000美元。截至2009年9月30日止三個月及九個月並無錄得遞延稅項，但分別確認即期稅項937,000美元及1,899,000美元。

本公司的經營業績

精選季度數據

截至該日止季度	2010			2009			2008	
	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
收入(以千美元計)	\$46,631	\$27,181	\$10,499	\$34,009	\$21,048	\$18,304	\$7,686	\$16,275
已開採礦石(噸)	3,140	3,842	2,948	3,063	3,492	1,514	1,665	1,715
平均礦石品位(克/噸)	0.745	0.682	0.747	0.602	0.535	0.586	0.681	0.792
黃金產量(盎司)	39,520	23,716	12,471	25,758	28,543	19,899	9,328	15,593
已售黃金(盎司)	37,976	23,235	9,464	33,073	21,739	19,959	8,605	20,411
每盎司已售黃金的總成本	610	574	561	713	651	659	615	607
每盎司現金成本 (非國際財務報告準則)	539	468	416	568	576	595	470	518
收入(虧損)淨額	13,825	4,970	(4,185)	(3,457)	(3,480)	(3,775)	2,341	5,665
每股基本盈利(虧損)	0.08	0.03	(0.03)	(0.03)	(0.02)	(0.02)	0.01	0.03
每股攤銷盈利(虧損)	0.08	0.03	(0.03)	(0.03)	(0.02)	(0.02)	0.01	0.03

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

下表載列截至2010年及2009年9月30日止三個月及九個月長山壕金礦的精選財務數據：

	截至2010年 9月30日 止三個月	截至2010年 9月30日 止九個月	截至2009年 9月30日 止三個月	截至2009年 9月30日 止九個月
收入.....	<u>\$46,631,430</u>	<u>\$84,311,336</u>	<u>\$21,048,168</u>	<u>\$47,038,521</u>
銷售成本.....	<u>23,179,415</u>	<u>41,817,849</u>	<u>14,160,124</u>	<u>32,598,815</u>
採礦營運盈利.....	<u>\$23,452,015</u>	<u>\$42,493,487</u>	<u>\$6,888,044</u>	<u>\$14,439,706</u>
黃金產量(盎司).....	<u>39,520</u>	<u>75,707</u>	<u>28,543</u>	<u>42,980</u>
已售黃金(盎司).....	<u>37,976</u>	<u>70,675</u>	<u>21,739</u>	<u>50,303</u>
每盎司已售黃金的總成本.....	<u>\$610</u>	<u>\$592</u>	<u>\$651</u>	<u>\$648</u>
每盎司現金成本(非公認會計原則).....	<u>\$539</u>	<u>\$499</u>	<u>\$576</u>	<u>\$566</u>

收入由截至2010年6月30日止三個月期間27,200,000美元，增加71.6%或19,500,000美元，至截至2010年9月30日止三個月46,600,000美元。這較截至2009年及2010年9月30日止相同的三個月期間的收入21,000,000美元上升超過一倍。錄得季度上升是由於長山壕礦所出售的黃金數量有所增加，以及每盎司的加權平均黃金價格上升所致。截至2010年9月30日止三個月，長山壕礦生產總共39,520 盎司黃金及按每盎司加權平均價1,228美元出售37,976 盎司黃金。截至2010年6月30日止三個月，長山壕礦合共生產23,716 盎司黃金及按每盎司加權平均價1,170美元出售23,235 盎司黃金。截至2009年9月30日止三個月，長山壕礦合共生產28,543 盎司黃金及按每盎司加權平均價968美元出售21,739 盎司黃金。生產增加是由於截至2010年9月30日止三個月天氣較之前截至2010年6月30日止三個月和暖，令浸出的黃金數量上升，因而黃金產量有所增加。

銷售成本由截至2010年6月30日止三個月13,300,000美元，上升73.9%或9,800,000美元，至截至2010年9月30日止三個月23,200,000美元，相對於2009年第三季錄得銷售成本為14,000,000美元。銷售成本上升主要是由於黃金產量及黃金銷售上升，導致銷售成本較第二季有所增加。截至2010年6月30日止三個月，銷售成本佔收入的百分比穩定維持於49.0%，而截至2010年9月30日止三個月則為49.7%，較截至2009年9月30日止可比較的三個月期間的銷售成本佔收入百分比67.3%有重大改善。

基於上文所述，採礦營運盈利由截至2010年6月30日止三個月期間13,900,000美元上升超過一倍，至截至2010年9月30日止三個月23,500,000美元。這亦較2009年第三季採礦營運盈利錄得6,900,000美元有顯著上升。採礦營運盈利佔收入的百分比與截至2010年6月30日三個月51.0%比較，截至2010年9月30日止三個月該百分比穩定維持於50.3%的相若水平，並較截至2009年9月30日止三個月32.7%的水平有大幅改善。

一般及行政開支由截至2010年6月30日止三個月1,171,000美元，增加了19.3%或226,000美元，至截至2010年9月30日止三個月1,396,000美元。此等增加主要是由於專業費增加488,000美元、購股權酬勞增加78,000美元及差旅費增加43,000美元所致，惟部分被行政及辦公室

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

開支減少220,000美元，以及薪金和福利減少76,000美元所抵銷。專業費增加主要是由於年末應計的審核費及第三季度審閱費用，加上於2009年我們的分享服務供應商Global Mining Management收取的間接費用有關的行政及辦公室開支下降於2010年並無次錄得所致。

勘探及評估開支於截至2010年9月30日止三個月維持於相對穩定的69,000美元水平，相對於截至2010年6月30日止三個月則為70,000美元。此等金額主要與於第二季度在長山壕礦實行新的鑽探計劃有關。

基於上文所述，營運收入由截至2010年6月30日止三個月收入12,600,000美元，增加74.4%或9,400,000美元，至截至2010年9月30日止三個月22,000,000美元。

上市費用由截至2010年6月30日止三個月1,200,000美元，減少56.9%或679,000美元，至截至2010年9月30日止三個月514,000美元。該等減少主要是由於與建議在亞洲的證券交易所上市有關的專業服務所致。

融資成本由截至2010年6月30日止三個月1,500,000美元，減少2.6%或39,000美元，至截至2010年9月30日止三個月1,400,000美元，主要是由於實際利息減少35,000美元所致。於2010年6月26日，向承兌票據的持有人發行認股權證的成本已全部支銷。因此，餘下7,500,000加元承兌票據（已根據原來條款延期至2011年6月26日）的實際利率降至其年利率12%。資本化利息減少是由於破碎機投入運作，導致須將利息予以資本化。

認股權證負債公平值變動由截至2010年6月30日873,000美元，減少100.0%或873,000美元，至截至2010年9月30日止三個月為零美元。減少為餘下的少額認股權證的公平值變動，該等認股權證現時均已獲行使。

匯兌方面，截至2010年6月30日止三個月錄得虧損873,000美元，截至2010年9月30日止三個月則錄得虧損631,000美元，變動為240,000美元。於第二季及第三季錄得虧損，乃與以人民幣計值的外國附屬公司轉換為美元功能貨幣有關。

利息收入由截至2010年6月30日止三個月2,000美元，增加12,000美元，至截至2010年9月30日止三個月14,000美元。此等增加主要是由於隨著我們的股價上升，我們行使所有尚未行使的認股權證後銀行存款有所增加，以及經營收入增加導致銀行現金上升所致。

所得稅開支由截至2010年6月30日止三個月3,200,000美元，增加72.5%或2,300,000美元，至截至2010年9月30日止三個月5,600,000美元，此乃由於期內應課稅收入增加所致。

基於上文所述，本公司擁有人應佔淨收入及全面收入由截至2010年6月30日止三個月收入4,800,000美元，增加8,400,000美元，至截至2010年9月30日止三個月收入13,200,000美元。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

九個月比較數字

收入由截至2009年9月30日止九個月47,000,000美元，增加79.2%或11,600,000美元，至截至2010年9月30日止九個月84,300,000美元。增加是由於長山壕礦出售的黃金盎司數量增加，以及每盎司黃金的加權平均價上升257.8美元所致。截至2010年9月30日止九個月，長山壕礦生產合共75,707 盎司黃金及按每盎司加權平均價1,193美元出售70,675 盎司黃金。截至2009年9月30日止九個月，長山壕礦生產合共42,980 盎司黃金及按每盎司加權平均價935美元出售50,303 盎司黃金。生產增加主要是由截至2010年9月30日止九個月添置破碎機，因而使送往堆浸墊的礦石的尺寸較截至2009年9月30日止九個月大大縮小，導致浸出的黃金數量增加，從而令黃金產量增加。

銷售成本由截至2009年9月30日止九個月32,600,000美元，增加28.3%或9,200,000美元，至截至2010年9月30日止九個月41,800,000美元。銷售成本佔收入的百分比由截至2009年9月30日止九個月69.3%，降至截至2010年9月30日止九個月49.6%。已採取密集式的行動，透過精簡工序、削減供應商的成本、物色和挽留合適的管理層和僱員、持續改善產能，以及建立營運經營等，持續削減銷售成本。

基於上文所述，採礦營運盈利由截至2009年9月30日止九個月14,400,000美元，上升接近兩倍至截至2010年9月30日止九個月42,500,000美元。採礦營運盈利佔收入的百分比由30.7%上升至50.4%，乃由於截至2010年9月30日止九個月削減銷售成本及黃金的加權平均售價較之前的季度上升所致。

一般及行政開支由截至2009年9月30日止九個月期間的3,200,000美元增加10.5%或335,000美元至截至2010年9月30日止九個月期間的3,500,000美元。增加主要由於專業費增加594,000美元、股票期權補償費增加119,000美元、差旅費增加77,000美元、投資者關係增加84,000美元，其部分被工資及福利減少的172,000美元及行政及辦公開支減少的338,000美元抵銷。

勘探及評估開支由截至2009年9月30日止九個月期間的1,000,000美元減少83.8%或840,000美元至截至2010年9月30日止九個月期間的162,000美元。儘管已籌劃一個鑽孔項目並於本年度於長山壕礦現場開展該項目，與上一年相比，勘探花費的款項顯著下降。

由於上文所述，營運收入由截至2009年9月30日止九個月期間的10,300,000美元增加278.3%或28,600,000美元至截至2010年9月30日止九個月期間的38,800,000美元。

相比於截至2009年9月30日止九個月期間的上市開支900,000美元，截至2010年9月30日止九個月期間，上市開支為2,100,000美元，增加主要由於有關我們於亞洲證券交易所上市的專業費用增加。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

融資成本由截至2009年9月30日止九個月期間的3,900,000美元下降6.5%或254,000美元至截至2010年9月30日止九個月期間的3,700,000美元。儘管實際利息減少2,500,000美元，其被資本劃利息開支減少的2,500,000美元抵銷。於2010年6月26日，向承兌票據持有人發行的認股權證成本已全部被列作開支。因此，根據原始條款延至2011年6月26日的餘下7,500,000加元的承兌票據的實際利率下降至其年度利率12%。資本化利息下降乃由於投入使用破碎機需要花費利息。

認股權證負債公平值變動由截至2009年9月30日止九個月期間的3,000,000美元增加140.0%或4,200,000美元至截至2010年9月30日止九個月期間的7,200,000美元，增加表明由於於2010年我們的股票價格上漲導致認股權證公平值變動。現今所有認股權證已獲行使。

外匯由截至2009年9月30日止九個月期間的虧損5,400,000美元減少83.7%或4,500,000美元至截至2010年9月30日止九個月期間的虧損885,000美元。加元與美元非常穩定且僅有一份餘下7,500,000加元承兌票據於2010年下降。

利息收入由截至2009年9月30日止九個月期間的3,700美元增加316.3%或12,000美元至截至2010年9月30日止九個月期間的15,500美元，該增加主要由於我們的股價上漲行使全部尚未行使的認股權證導致銀行存款增加及經營溢利增加導致現金增加。

所得稅開支由截至2009年9月30日止九個月期間的1,900,000美元增加451.2%或8,600,000美元至截至2010年9月30日止九個月期間的10,500,000美元，乃由於期內應課稅收入增加。

由於上文所述，本公司擁有人應佔收入及全面收入淨額由截至2009年9月30日止九個月期間的虧損5,400,000美元增加19,100,000美元至截至2010年9月30日止九個月期間的收入13,700,000美元。

非國際財務報告準則指標

下表提供長山壕金礦截至2010年及2009年9月30日止三個月及九個月若干單位成本：

	截至2010年 9月30日 止三個月	截至2010年 9月30日 止九個月	截至2009年 9月30日 止三個月	截至2009年 9月30日 止九個月
每噸礦石開採成本	1.25美元	1.21美元	1.93美元	1.78美元
每噸礦石採礦廢石成本	1.89美元	1.38美元	1.96美元	1.48美元
每噸礦石其他開採成本	0.33美元	0.34美元	0.15美元	0.20美元
每噸礦石總開採成本	3.47美元	2.93美元	4.04美元	3.46美元
每噸礦石試劑成本	1.19美元	0.82美元	0.87美元	1.00美元
每噸礦石其他加工成本	0.70美元	0.47美元	0.43美元	0.49美元
每噸礦石總加工成本	1.89美元	1.29美元	1.30美元	1.49美元

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

下表提供成本資料以釐定截至2010年及2009年9月30日止三個月及六個月每盎司生產現金成本(非國際財務報告準則)：

	截至2010年 9月30日 止三個月	截至2010年 9月30日 止九個月	截至2009年 9月30日 止三個月	截至2009年 9月30日 止九個月
	美元	美元	美元	美元
開採成本(氧化礦石)	3,928,354	12,262,323	6,746,795	11,871,699
廢物成本	5,940,807	14,015,472	6,830,043	9,895,344
其他開採成本	1,051,145	3,427,765	509,898	1,315,168
總開採成本	10,920,306	29,705,560	14,086,737	23,082,211
試劑成本	3,745,567	8,367,792	3,041,499	6,689,682
其他加工成本	2,201,685	4,791,779	1,511,199	3,260,347
總加工成本	5,947,253	13,159,571	4,552,697	9,950,029

生產現金成本為一種並不遵循國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的指標。

本公司已將美盎司黃金現金成本數據列入其根據國際財務報告準則呈列的財務報表。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、營運現金流量或財務狀況。現金成本乃根據黃金機構生產成本標準釐定。下表提供銷售成本與生產現金成本按美元總額及每盎司黃金美元的對賬：

	截至2010年9月30日 止三個月		截至2010年9月30日 止九個月		截至2009年9月30日 止三個月		截至2009年9月30日 止九個月	
	每盎司 黃金	每盎司 黃金	每盎司 黃金	每盎司 黃金	每盎司 黃金	每盎司 黃金	每盎司 黃金	每盎司 黃金
售貨成本	\$ 23,179,415	\$ 610	\$ 41,817,849	\$ 592	\$ 14,160,124	\$ 651	\$ 32,598,815	\$ 648
調整：								
折舊及損耗	(2,702,206)	(71)	(6,515,334)	(92)	(1,627,053)	(75)	(4,146,854)	(82)
銷售成本	(951)	(0)	(4,057)	(0)	(853)	(0)	(2,397)	(0)
總現金成本	\$ 20,476,258	\$ 539	\$ 35,298,458	\$ 499	\$ 12,532,218	\$ 576	\$ 28,449,564	\$ 566

務請注意，由於一系列原因，上述每盎司黃金總現金成本不同於獨立技術報告披露的單位現金成本。首先，獨立技術報告乃按現金基準編製而上述計算乃按應計基準編製。上述售貨成本包括預期攤銷成本，而獨立技術報告則不包括。其次，獨立技術報告乃根據單位成本編製，而上述計算乃根據已售單位計算。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

礦物資產

長山壕礦

長山壕金礦項目位於中國北部內蒙古自治區（「內蒙古」）。該資產設有兩個低品位、近地表的黃金礦床，以及其他礦化前景。主要礦床為東北礦區（「東北礦區」），其次，較小的礦床為西南礦區（「西南礦區」）。

長山壕金礦項目由內蒙古太平礦業有限公司（中外合作經營企業）擁有及經營，中國黃金國際持有其96.5%權益，217大隊持有其餘下3.5%權益。

下表載列於2010年9月30日所用累計開支：

	2008年 12月31日	期內增加	2009年 12月31日	期內增加/ (減少) ⁽³⁾	2010年 九月30日
	美元	美元	美元	美元	美元
於損益內扣除的勘探開支.....	8,903,877	267,299	9,171,176	118,664	9,289,840
礦物資產 ⁽¹⁾	11,957,158	6,803,216	18,760,374	5,455,158	24,215,532
在建工程 ⁽²⁾	28,727,117	47,255,828	75,982,945	(66,720,597)	9,262,348

(1) 截至2010年9月30日止九個月期間，礦物資產額外開支產生自適用於估算24,232美元環境復墾作出的撥備（截至2009年9月30日止九個月：0美元）的貼現率變動。

(2) 截至2010年9月30日止九個月期間，70,993,484美元建工程款項轉撥用於購買破碎機，且本集團於完成興建破碎設施時撥回5,719,987美元建工程應計款項（截至2009年9月30日止九個月：0美元）。

(3) 截至2010年9月30日止九個月期間，礦物資產及在建工程額外開支分別為6,171,975美元及9,992,874美元（截至2009年9月30日止九個月分別為12,019,281美元及42,039,018美元）。

礦物資源及礦石儲量

一份已更新的長山壕金礦項目開採計劃已於日期為2010年3月30日的貝裏多貝爾獨立技術報告中編製並發佈。該計劃準備用於生產率為30,000噸/天（該生產率已實現2010年第一季度末計劃）的破碎站堆浸

最終礦坑設計的礦物儲量已按與開採計劃中預定黃金品位邊界約為0.3克/噸相一致的實際淨額邊界發佈。於2009年12月31日，長山壕礦證實及概略儲量約達138,000,000噸礦石，其平均黃金品位為0.67克/噸，其含金量約3,000,000盎司。

儲量摘要如下表所示：

按種類、東北礦坑及西南礦坑於2009年12月進行綜合的長山壕礦儲量

類別	黃金邊界 (克/噸)	礦石 (百萬噸)	黃金品位 (克/噸)	含金量 (千盎司)	含金量 (千克)
證實.....	0.30	83.6	0.70	1,868	58,100
概略.....	0.30	55.2	0.64	1,133	35,240
總額.....	0.30	138.8	0.67	3,001	93,340

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

資源估算

最新的長山壕礦資源估算已於日期為2010年3月30日的貝裏多貝爾獨立技術報告中發佈。2008年鑽探活動中重大噸數高於邊界且亦較之前資源估算有所提高，部分原因為品位確認及順傾及側部資源類別的提升。西南礦區的長山壕礦床現已有清晰的輪廓且礦化帶順傾伸展帶仍存在重大潛能。東北礦區深度礦化帶的噸數及可信度已獲確認。

於2009年12月末，該項目的測量及表明黃金資源(黃金品位0.3克/噸(「克/噸」))達到243,000,000噸，黃金平均為0.64(克/噸)。礦床中含金量(包括儲備量)為4,990,000盎司。於之前2008年3月獨立技術報告中，所發佈的183,000,000噸測量及表明資源黃金平均為0.69克/噸與黃金邊界品位0.30克/噸相若。

新資源詳情摘要如下表所示：

表2：按種類、東北礦區及西南礦區劃分的長山壕礦資源(包括儲量)。

2009年資源模式長山壕礦項目2009年12月31日礦坑地表以下按種類劃分的資源

邊界(克/噸)	測量		表明		測量+表明			推測		
	百萬噸	黃金品位 (克/噸)	百萬噸	黃金品位 (克/噸)	百萬噸	黃金品位 (克/噸)	百萬盎司 黃金	百萬噸	黃金品位 (克/噸)	百萬盎司 黃金
0.3.....	105.8	0.68	137.6	0.61	243.4	0.64	4,993	0.53	0.43	0.007
0.35.....	96.1	0.71	120.8	0.65	216.9	0.68	4,716	0.35	0.49	0.005
0.4.....	86.5	0.75	104.1	0.69	190.6	0.72	4,400	0.24	0.54	0.004
0.45.....	77.2	0.79	89.1	0.74	166.3	0.76	4,068	0.18	0.57	0.003
0.5.....	68.0	0.83	76.2	0.78	144.2	0.80	3,732	0.12	0.62	0.002

產能提升

自2010年3月以來，所產礦石幾乎全部為破碎礦石，而破碎設施已達致其設計產能30,000噸/日。根據Metcon Research of KDE最新進行的圓柱堆浸實驗，礦石一旦破碎，黃金回採率將大幅提升至約70%至80%，惟視乎黃金品位而定。黃金品位越高，回採率越高。根據日期為2010年3月30日的貝裏多貝爾獨立技術報告，2010年的採礦預期為10,650,000噸，而黃金產量預期為132,210盎司。然而，BD於2010年6月30日更新獨立技術報告，將2010年總黃金產量改為約116,000盎司。

	截至2010年 9月30日 止三個月	截至2010年 9月30日 止九個月	截至2009年 9月30日 止三個月	截至2009年 9月30日 止九個月
已開採及至於堆浸店的礦石(噸).....	3,140,660	10,160,367	3,492,274	6,671,056
礦石平均品位(克/噸).....	0.745	0.684	0.535	0.622
回採率為43%的可回採黃金(盎司).....	27,390	86,349	33,947	67,165
黃金製成品存貨(盎司).....	72,179	66,700	57,914	57,914
廢石(盎司).....	4,380,180	12,689,670	3,981,765	4,737,068

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

截至2010年9月30日止首九個月期間，放置於堆浸堆的礦石總量為10,160,367噸，超過預算約21%；而放置於堆浸堆的黃金總量為6,950,637克(223,468盎司)，超過預算約35%，此主要由於提高礦石品位。

截至2010年9月30日止首九個月期間，黃金流出量低於預期，此主要由於冷酷漫長的冬季及若干未掩埋的冰凍的儀錶導致2010年上半年出現生產短缺。此外，大部分礦石被放置於頂部(第三至第四層)或遠離選礦廠的地方，此將花費較長時間分解循環。儘管堆浸減速至五月底，從去年冷酷的冬季暖和後並於七月底完成擴充堆浸堆後，日產量開始大幅回升。本公司於八月及九月分別產出13,897及14,307盎司黃金。其時，本公司仍然相信可達到於長山壕技術報告概述的於2010年的估計黃金總產量。然而，自2010年八月中開始，堆浸解決方案的PH水平超過正常水平且保持高位超過兩個月，此降低黃金堆浸率並自十月開始減少黃金產量(約12,900盎司)。因此，本公司並未能於上半年完全彌補低於預期的產量。本公司目前預期於2010年的總產量約為105,000盎司及115,000盎司。PH水平現今已回復到更正常的水平且中長期黃金產量估計不會有變動。

於八月及九月存貨開始穩定，黃金存貨量仍然週期性的小幅下降。本公司將持續監察存貨對財務報表的影響。

項目經濟性

根據最近的採礦計劃，由於多出四個堆浸年度，長山壕礦的開採壽命其後由2018年延至2023年。於2009年底及於使用粉碎機前，約20百萬噸ROM礦石處於堆浸中。根據黃金產出，該等未粉碎的ROM礦石的可觀察回採率為37.3%。估計於堆浸堆上的未粉碎的ROM礦石的最終恢復率將超過53%。憑藉新的目前設計產能30,000噸／日的粉碎機，預期黃金回採率將大幅提高。根據KDE的Metcon Research進行的圓柱測試，已粉碎礦石的回採率為礦石品位的變量。礦石品位越高，回採率越高，回採率介乎SW礦點的最低62.1%到NE礦點的最高80.9%。根據於2010年6月30日更新的貝裏多貝爾獨立技術報告及新的礦區生產計劃，隨著2010年年產量約115,873盎司並逐步增加至2010年的逾150,000盎司並其後於2022年超過200,000盎司，於其後15年，將生產約2,350,000盎司黃金。其後產量將急劇下降。

於日期為2010年3月30日的貝裏多貝爾獨立技術報告，於其後5年，金價介乎每盎司1,033美元及每盎司849美元，據此，估計截至2009年12月前除所得稅前淨現值為517,000,000美元，按一美元兌6.83人民幣折讓9%。詳情請參閱日期為二零一零年三月三十日的貝裏多貝爾報告。金價及回採率仍然為項目經濟性的兩個最敏感因素。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

勘探

由2003年至2005年，中國黃金國際進行年度鑽探計劃，讓中國黃金國際完成資源估計，及量化東北及西北地區的規模及範圍。之後由2007年至2008年，再進行其他鑽探計劃以提升資源估計的置信度以及擴大礦物測試。2007年已鑽探41個孔(約11,500米)，而於2008年則已鑽探23個孔(約5,000米)。

勘探及鑽孔預期於2010年農務季節期間於長山壕金礦，在本公司連接開採許可證之25平方公里的許可區以及現有開採許可證下的礦化區內繼續進行。本公司之勘探會在之前多個農務季節以格柵樣本定界的潛在分層多個黃金不正常區域進行開溝及勘探優先進行。預期會在長山壕礦區鑽更深的孔，以在向下伸延下開採更高品位的礦石。

環保及社區考慮因素本

本公司致力遵守及遵從中國及全球保及社會責任標準。

於2006年，本公司已向內蒙古環保局(「內蒙古環保局」)提交環境影響研究(「環境影響研究」)，以遵守當地(中國)規定，包括由國際知名的顧問Environmental Resources Management(「ERM」)以中國EIA規定以及World Bank Group Environmental and Social Guidelines為長山壕礦進行的行業政策及地區經濟發展計劃以及環境及社會影響評估。ERM評估其中一項主要關注為減低因礦場用水而對社區造成的影響，有關評估已用於作為礦場的環保管理計劃之基礎。研究已處理多項社會事項，並促成本公司落實多項措施，保護當地社會遺產及文化、聘用當地人民(現約為30%勞動力)、僱用女性(現約為10%勞動力)以及當地教育、醫療設備、多項社區活動以及向貧窮家庭提供食物及煤炭(迄今整體成本為約人民幣1,600,000元)。

2007年11月，蒙古環保局經專家小組審閱文件及進行實地視察後，長山壕金礦項目接獲蒙古環保局發出的環境批文。環境批文規定，獲取開採許可證前，其環境影響研究以及土壤用水保護計劃須事先經批准，始能開展採礦業務的生產。

由於區內半沙漠及供水短缺，項目將以零排放礦場形式發展，因此僅需得有監管機關發出的供水(而非排水)許可證。包頭的Baogang Engineering Investigation and Survey Institute進行全面水資源估計後，國際專家Golder Associates亦進行類似的獨立研究之後Baogang Institute亦再進行深入水文地質及水資源研究。礦場項目取得穩定供水之目的為就從當地資源抽取用水與排放該等資源之間取得平衡。整體研究已釐訂正常年份，可持續抽取用水率為每日

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

4,000立方米，乾旱年度則為每日3,000立方米，足以應付開採業務的需求。現時的供水許可證容可按每年約1,000,000立方米的比，從Molen河及Xinhure沖積地下蓄水層及Hushaogou基岩蓄水層泵水。

礦場的環保措施包括水管理、固體廢物、減塵、噪音控制、複墾以及地震及洪水風險項目。

甲瑪礦

甲瑪礦(「甲瑪」)是一個含有銅、金、銀、鉬及其他礦物的大型銅—多金屬礦床，位於中國西藏岡底斯成礦帶。

該礦床正發展成為一個涉及露天與地下採礦的綜合作業礦場。發展項目包括兩個露天礦坑(較小的礦坑為銅鉛山礦坑，較大的為牛馬塘礦坑)以及地下作業場(將可通過初始深度為355米並最終加深至600米的礦井到達)。該項目目前正處於其首期發展(首期發展主要包括開發銅鉛山露天礦坑的露天礦坑基礎設施、礦石加工設施及地下礦石運輸系統)的最後階段。斯凱蘭於近期開始於銅鉛山礦坑進行開採及加工作業。

礦物資源及礦石儲量

於2010年9月，貝裏多貝爾亞洲有限公司(「BD Asia」)完成一項技術審閱並，於2010年6月30日就甲瑪礦編製標準43-101技術報告(此工作為其職責的一部分)。摘自該兩份文件的礦物資源估算於下文載列。有關該等文件的其他資料載於SEDAR(網址為www.sedar.com)。

於2010年6月30日，已於甲瑪礦發現下列矽卡岩型資源及儲量。矽卡岩型資源按邊界品位0.3%銅、0.03%鉬或1%鉛或1%鋅而呈列。資源包括儲量。

矽卡岩型礦物資源類別⁽¹⁾

千噸	品位						所含金屬					
	銅 %	鉬 %	金 克/噸	銀 克/噸	鉛 %	鋅 %	銅 千噸	鉬 千噸	金 噸	銀 噸	鉛 千噸	鋅 千噸
82,928	0.83	0.042	0.30	16.0	0.06	0.05	686.9	34.42	25.11	1,326	51.9	38.7
102,187	0.68	0.041	0.22	13.7	0.10	0.05	691.6	42.07	22.33	1,396	100.6	55.4
185,116	0.74	0.041	0.26	14.7	0.08	0.05	1,378.5	76.49	47.44	2,722	152.5	94.1
165,763	0.64	0.053	0.21	13.1	0.14	0.06	1,068.0	88.57	35.42	2,179	239.0	106.9

(1) 不屬於礦物儲量的礦物資源並無明顯的經濟可行性。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

有關估算乃使用Minesight電腦礦業軟件而編製，以總鑽長69,029米的210個金剛石鑽孔的數據庫以及總長349米的10個地表溝渠為基準。該數據庫含有26,606個化驗間距。

矽卡岩型礦石儲量估算乃以區塊／回採單位經濟價值(為最終銅鉛山礦坑及牛馬塘礦坑設計內的資源區塊及計劃地下採礦區域內的回採而計算)為基準而編製。

用於區分礦石及廢物的邊界單位經濟價值載列如下：

甲瑪項目資源估算所用的邊界單位經濟價值

區域	邊界單位經濟價值	項目財務分析中的總單位礦石營運成本
銅鉛山礦坑.....	人民幣276.5元／噸 (40.78美元／噸)	人民幣133.2元／噸 (19.65美元／噸)
牛馬塘礦坑.....	人民幣249.0元／噸 (36.73美元／噸)	人民幣128.9元／噸 (19.01美元／噸)
地下(+4,600米)分段回採.....	人民幣276.5元／噸 (40.78美元／噸)	人民幣210.0元／噸 (29.65美元／噸)
地下(-4,600米)平面分段回採.....	人民幣249.0元／噸 (36.73美元／噸)	人民幣210.0元／噸 (29.65美元／噸)

甲瑪礦於2010年6月30日的矽卡岩型礦石儲量估算載列如下：

矽卡岩型JORC礦石儲量類別

千噸	品位					所含金屬						
	銅 %	鉛 %	金 克／噸	銀 克／噸	鉛 %	銅 %	銅 千噸	鉛 千噸	金 噸	銀 噸	鉛 千噸	鋅 千噸
53,541	0.83	0.038	0.32	16.3	0.06	總儲量：證實 0.04	442.8	20.31	17.1	874	29.6	21.3
52,358	0.85	0.040	0.29	16.5	0.11	總儲量：概略 0.05	442.8	20.96	15.2	864	55.4	27.2
105,899	0.84	0.039	0.31	16.4	0.08	總計 0.05	885.6	41.27	32.3	1,728	85.0	48.6

開採及生產

露天採礦將通過使用液壓挖掘機裝載至45噸及20噸的卡車進行。地下採礦將包括露天回採，使更為平整的較厚區域回填而不回填傾斜區域。該兩個採礦方法將佔礦石儲量約90%。就露天回採方法不適用的區域，預期將使用房柱或稀釋回採方法。

斯凱蘭正分階段發展採礦設施。銅鉛山3,000噸／日產能的露天採礦作業於2010年7月底開始，而牛馬塘額外6,000噸／日產能的露天開採作業預期將於2011年初開始。地下採礦計劃將於2012年開始，初始產能為3,000噸／日。礦山設計擬興建兩個6,000噸／日產能的加

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

工廠。於興建第一個廠房，且正在營運，而第二個廠房計劃將於2011年興建並於2011年年底或可能於2012年年初全面營運。倘兩個廠房均開始全面營運，產量預期將達12,000噸／日(3,600,000噸／年)。

相關產品將包括銅精礦、鉬精礦及鉛精礦。金及銀將於下游加工過程中分離並熔煉。

根據審閱結果，以生產率12,000噸／日(3,600,000噸／年)為基準，目前甲瑪礦所界定的矽卡岩型儲量預期將可支持約30年的礦山生產。

營運及資金成本

BD Asia 計算礦產壽命內礦山營運的整體單位成本為24,82美元至34,57美元，平均為29.60美元，礦山壽命內加工礦石的單位生產成本(包括礦山營運代為成本總額、單位折舊及攤銷成本)為31.99美元至50.40美元，平均為每噸加工礦石35.28美元。BD Asia亦根據金屬的年銷售價格(不包括增值稅)計算銅精礦等值產量。該計算導致年度精礦產量的等量銅品位約為28,000噸至50,000噸之間，等量銅品位的營運成本介乎每噸約2,000美元至4,000美元，而等量銅品位生產成本介乎約每噸2,500美元至4,500美元。

使該項目達致12,000噸／日的產能所需的總資金成本估計約為400,000,000美元。截至目前為止，已花費資金成本約56%，額外約170,000,000美元的資金成本將於2010年餘下時間至2012年花費。礦山歸家估算礦山壽命內將進需進一步維持的資金開支將約為230,000,000美元。

經濟分析

BD Asia根據礦山儲量完成對其採礦作業的經濟分析。BD Asia使用可代表中國過往3至5年內實際平均市場價格的銅、鉬及鉛的價格。金及銀的價格稍高於過往3年的實際平均價格，但可代表該兩種金屬的預期長期價格。除金屬價格外，已應用銅精礦所含銅金屬的總金礦運輸費用約人民幣200元／噸(基於目前於銅精礦買家所訂立的初步銷售合約)。

甲瑪項目基案經濟分析所用的金屬價格

金屬	金屬價格(含增值稅 ⁽¹⁾)		精礦金屬價格(含增值稅)		精礦金屬價格 (不含增值稅)	
	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	美元
	銅	55,000/噸	8,112.09/噸	49,275/噸	7,267.70/噸	41,115.39/噸
鉬			300,000/噸	44,247.79/噸	256,410.26/噸	37,818.62/噸
金	200/克	917.51/盎司	166/克	761.53/盎司	166/克	761.53/盎司
銀	3,500/千克	16.06/盎司	2,712/千克	12.44/盎司	2,318.38/千克	10.64/盎司
鉛			12,500/克	1,843.66/噸	10,683.76/噸	1,575.78/噸

附註：(1) 增值稅按所有金屬(金除外)價格的17%征繳；金銷售無須繳納增值稅。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

根據基案分析，倘第二階段產量全面實現，自金屬銷售所得收益介乎每年200,000,000美元及300,000,000美元之間，而大部分年度的稅後現金流量約為每年100,000,000美元，而當完成大部分資金項目後，於2010年將錄得負面除稅後現金流量。

BD Asia於計算當前價值淨值時採納9%的貼現率。根據該等假設，BD Asia計算貼現現金流量的除稅後當前價值淨值為777,200,000美元。資金成本估計將自2010年1月1日起經5.2年償還。

敏感度分析說明甲瑪項目的現況淨值對金屬價格及加工金屬回收率的變動十分敏感，對營運成本的變動相對敏感，對資金成本的變動敏感度較低。

角岩型資源估算

除上文所呈列的角岩型資源及儲量估算之外，BD Asia對位於甲瑪礦的矽卡岩型礦床上的大型、低品位角岩型銅—多金屬礦床進行分析。地質建模結果顯示，角岩型礦化極有可能由1,500米長、1,000米寬及820米厚的大型、大量礦化體組成。一般而言，礦化體的上半部分含銅較多，而礦體的下半部分含鉬較多。總長6,017米的3,434個化驗間距位於甲瑪礦的已界定角岩型礦化圍岩內。因此，角岩型礦化圍岩內的平均化驗間距為1.75米。

BD Asia估算角岩型推斷資源為622,000,000噸，平均品位為0.23%銅、0.045%鉬、0.02克／噸金及1017克／噸銀，並含有1,500,000噸銅、290,000噸鉬、13噸金及770噸銀。所用邊界品位為0.3%銅，或0.03%鉬，或1%鉛，或1%鋅。BD Asia認為資源估算正處於初級階段，且本公司對病屬於礦物儲量的礦物資源並不具有明顯的經濟價值持審慎態度。

於2010年9月28日，28個新金剛石鑽孔的化驗結果獲發佈。該等化驗結果及其他已完成或進行中的鑽孔說明，甲瑪礦的矽卡岩型銅多金屬區域延伸3,000米長及沿傾斜角2,000米，而上面的角岩型銅多金屬礦體達1,000米長，並沿傾斜角800米。該等區域沿走向及傾斜角延伸。有關該等化驗結果的新聞發佈所載的科學及技術資料載於Sedar。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

流動資金及資金來源

我們營運所載行業屬資金集中行業。我們的流動資金需求主要來自為發展我們的採礦及加工作業、勘查活動及收購探礦及採礦權籌集資金所需的營運資金。我們資金的主要來源為發行承兌票據的所得款項、自中國的商業銀行及中國黃金的借款、股權融資及營運所產生的現金。我們的流動資金將主要取決於我們自營運產生現金流量及取得外部資金以於債務責任屆滿時償還的能力以及我們日後營運及資金開支需求。

於2010年9月30日，本公司錄得累計虧絀51,769,049美元及擁有營運資金21,065,704美元。中國黃金國際於2010年9月30日的現金結餘為27,100,000美元。本公司7,500,000加元的最新承兌票據(票據C)由2010年6月26日延期至2011年6月26日。本公司於2010年9月就自中國農業銀行(「農業銀行」)的人民幣290,000,000元定期貸款支付首期本金付款1,500,000美元。承兌票據C的季度利息225,000美元(年度合共900,000美元)於2010年9月30日到期並已支付。農業銀行貸款的月息付款175,000美元(年度合共1,575,000美元)已獲支付。最終，40,000,000美元的中國黃金定期貸款的季度利息600,000美元已按季度支付。

現金流量

管理層相信，其預測的長山壕礦營運現金流量足以應付營運廠房於未來十二個月內的計劃資金開支及當前負債還款。

附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2010年	2009年	2010年	2009年
經營活動的現金流量淨額.....	21,685,553	20,963,441	7,430,135	28,798,280
投資活動的現金流量淨額.....	(9,479,527)	(16,906,514)	(7,997,192)	(38,461,606)
融資活動的現金流量淨額.....	(1,237,260)	7,110,109	3,661,364	16,005,759
匯率變動對現金及 現金等價物的影響.....	(200,002)	(20,979)	21,049	(25,326)
現金及現金等價物增加淨值..	10,768,764	11,146,057	3,115,356	6,317,107
期初的現金及現金等價物.....	16,331,252	7,313,789	23,984,660	12,142,739
期末的現金及現金等價物.....	27,100,016	18,459,846	27,100,016	18,459,846

截至2010年9月30日止三個月及九個月

營運現金流量

截至2010年9月30日止三個月，經營活動所得現金淨額為21,700,000美元，主要來自淨收入19,400,000美元，其中(i)應付賬款及應計負債增加9,200,000美元，(ii)折舊及折耗撥回2,700,000美元，(iii)融資成本1,400,000美元，部分由(i)應收賬款減少4,100,000美元及(ii)已付所得稅開支5,500,000美元抵銷。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

截至2010年9月30日止九個月，經營活動所得現金淨額為7,400,000美元，主要來自淨收入25,100,000美元，其中(i)折舊及折耗撥回6,600,000美元、(ii)認股權證負債的公平值變動7,200,000美元、(iii)融資成本3,700,000美元，部分由(i)存貨減少16,100,000美元、(ii)已付所得稅開支7,900,000美元及應收賬款減少4,500,000美元所抵銷。

投資現金流量

截至2010年9月30日止三個月，投資活動之現金淨額為9,500,000美元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備7,700,000美元及支付待出售甘肅項目之受限制現金2,100,000美元，部分被來自政府補貼的所得款項300,000美元所抵銷。

截至2010年9月30日止九個月，投資活動之現金淨額為8,000,000美元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備17,000,000美元及支付待出售甘肅項目之受限制現金2,100,000美元，部分被(i)已收受限制按金10,800,000美元及(ii)來自政府補貼的所得款項300,000美元所抵銷。

融資現金流量

截至2010年9月30日止三個月，融資活動所得現金淨額為1,200,000美元，主要由於償還借款1,500,000美元部份被行使購股權導致發行300,000美元所抵銷。

截至2010年9月30日止九個月，融資活動所得現金淨額為3,700,000美元，主要在本年度1月以5,400,000美元借款償還票據B的4,000,000加元結欠，部份因於期內行使認股權證及購股權所涉及之9,100,000美元股份抵銷。

節選資產負債表項目

應收賬款指應收利息、有關政府機關之貨品及服務退稅應、應收上市開支以及其他應收款項(例如僱員旅遊墊支)。一般而言，中國黃金於交付前兩日內，支付估計售價。估計售價按我們出售的金錠所含的金銀估計重量而計算。當各定約方根據銷售協議所列明的量重及樣本程序，落實金錠的含金銀量後，將結算最終售價。

應收賬款由2009年12月31日的1,700,000美元上升4,500,000美元至於2010年9月30日之6,200,000美元，主要因為應收股東款項增加4,400,000美元以及應收上市開支增加85,000美元，並以與甲瑪礦場擁有人的攤分本協議計算。應收股東款項涉及於9月30日在收取款項前向中國黃金出售黃金，原因是黃價高企，而本公司不希望等待至七天國家假期後出售，避免價格下跌的風險。上市開支包括就建議於亞洲股份交易所上市所招致之專業開支。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

下表載列於所示日期應收賬款的賬齡分析：

	2010年9月30日	2009年12月31日
	美元	美元
應收消費稅.....	109,791	65,167
應收上市費用.....	1,270,251	1,184,911
應收股東款項.....	4,760,733	346,437
其他應收款項.....	68,054	85,365
應收賬款總額.....	6,208,829	1,681,880

我們於截至2010年9月30日止九個月期間及截至2009年12月31日止年度的應收賬款週轉日分別為15.5日及零。於2010年9月30日底應收中國黃金款項乃由上述的特別情況產生，且一般由於兩日預付條款，我們並無與向中國黃金銷售我們的黃金有關的貿易應收款項。

預付開支及按金主要包括向第三方承包商支付的長山壕礦建築按金、有關長山壕礦採礦營運供應及服務的按金、環境保護的按金、公司辦公室的租金按金、支付供應商以採購零件的按金、就日後支付的保險費以及預付相關中國政府的資源稅。

於2010年9月30日及2009年12月31日，預付開支及按金分別為3,900,000美元及1,700,000美元。預付開支及按金增加2,200,000美元主要由於(i)礦區供應及服務按金增加1,100,000美元、(ii)零件增加391,000美元，及(iii)就環境保護支付的按金增加811,000美元被(i)租金按金減少228,000美元、可退回建築按金31,000美元，及(iii)保險減少19,000美元所抵銷。

存貨包括在製黃金(包括置於堆浸墊的礦石所含的黃金及選礦營運中經碾碎的礦料)、金錠壓印、配套物料及零件。

資本化及包括於礦物資產中的成本指於2009年7月1日開始商業生產前的採礦營運成本扣除銷售產品所得款項後的淨額。於7月開始商業生產時的資本化及包括於礦物資產中的成本20,400,000美元(為物業、廠房及設備的一部分)已重新分類及轉移至存貨。

我們的存貨由2009年12月31日的29,000,000美元增加至2010年9月30日的45,100,000美元。極度嚴峻的冬季減慢了堆浸程序，導致第一季的回收率低於正常水平，但於第二季時已有所改善。於2010年首九個月期間已開採約10,200,000噸礦石及將其置於堆浸墊，而同樣於2009年9月30日止九個月期間則為6,700,000噸。由於擁有破碎機，礦石壓碎至小於9毫米，較2009年9月同期未壓碎的礦石為小。截至2010年9月30日止九個月及截至2009年12月31日止

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

年度的存貨週轉日分別為264.9日及188.5日。該等存貨週轉期間主要由於我們擁有的在製黃金數量，而我們擁有的在製黃金數量則來自我們用於長山壕礦的堆浸法。由礦石置於堆浸墊起至注入黃金止一般需時一段長時間(數年)。KD Engineering已開發出五年期的浸出動力學。

於2010年9月30日及2009年12月31日，存貨主要包括在製黃金。

應付賬款及應計費用主要包括有關黃金生產活動(例如採購輔助物料)的貿易採購及建築活動，以及應付第三方承包商的費用的未償付賬款。

應付賬款及應計費用由2009年12月31日的35,100,000美元增加至2010年9月30日的44,400,000美元。

	2010年9月30日	2009年12月31日
	美元	美元
少於一個月.....	31,423,381	24,526,308
一至三個月.....	1,707,158	1,444,774
三至六個月.....	3,945,089	2,525,308
六個月以上.....	7,342,013	6,576,214
總計.....	44,417,640	35,072,604

截至2010年9月30日止九個月及截至2009年12月31日止年度的應付賬款週轉日乃按於相關期間結束時的應付賬款及應計費用除以該期間的銷售成本計算。截至2010年9月30日止九個月及截至2009年12月31日止年度的應付賬款週轉日分別為290.8日及227.9日。應付賬款週轉日數相對較長，主要來自長山壕礦的第三方採礦承包商及就合約概述的指定里程碑應提供上市服務的第三方賣方。

認股權證負債指於各報告期末尚未行使的認股權證的公平值。認股權證主要就分別於2006年12月及2007年6月發行的承兌票據以及於2006年8月進行的私人配售普通股而授出。有關承兌票據、於2006年8月進行的私人配售普通股及就此而授出的認股權證的進一步資料，見年度經審核綜合財務報表附註18。

認股權證總負債由2009年12月31日的5,300,000美元增加至2010年9月30日的零美元，主要由於所有認股權證負債已獲行使。

環境復墾主要指有關我們於長山壕礦營運的開墾及關閉成本。我們已根據我們對現行監管規定的詮釋估計開墾及關閉成本，而記錄金額為開墾及關閉估計受影響的土地範圍的估計未來現金開支的淨現值。開墾及關閉成本自商業生產前試產開始後撥充資本作礦場

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

開發成本(列入作為物業、廠房及設備的一部分的礦物資產項下)，並按生產單位方法於礦場的年期內折舊。同時，我們自商業生產試產以來確認環境復墾負債，確認金額與開墾及關閉的估計未來現金開支的淨現值相同，並於直到2030年前各報告期間計入環境復墾負債的結餘。有關計入款項會被確認為融資成本的部分。

於2010年9月30日及2009年12月31日，環境復墾根據開墾及關閉成本的估計未來現金流出淨額(總額分別約9,700,000美元及9,500,000美元)，按各日期之貼現率分別為10.0%及10.0%貼現至淨現值計算。就環境復墾而招致的增加成本指根據上述貼現率計算的利息開支，並因此以融資成本一部分入賬。我們的環境復墾負債由2009年12月31日的1,600,000美元增加至2010年9月30日的1,800,000美元，主要由於增加成本所致。

我們於2010年9月30日及2009年12月31日分別有流動資產淨值21,100,000美元及流動負債淨額9,500,000美元。

關連人士交易

中國黃金擁有以下本集團發行在外普通股百分比：

	2010年9月30日	2009年12月31日
	%	%
中國黃金	<u>39.25</u>	<u>40.30</u>

中國黃金銷售交易的明細表如下：

	截至9月30日止三個月期間		截至9月30日止九個月期間	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	美元	美元	美元	美元
黃金銷售	<u>45,460,925</u>	22,223,753	<u>79,966,718</u>	47,038,521
銀銷售(扣除銷售成本後的淨額)	<u>—</u>	—	<u>401,759</u>	<u>135,058</u>

本集團與中國黃金產生以下利息開支。利息開支已以實際利率法記錄。該利息與有期貸款及承兌票據延期有關。詳情請參考於「債務」內的下節。

	截至9月30日止三個月期間		截至9月30日止九個月期間	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	美元	美元	美元	美元
利息	<u>831,736</u>	—	<u>2,316,466</u>	<u>372,000</u>

於截至2009年12月31日止年度，本集團與中國黃金的一間附屬公司中金黃金股份有限公司就出售持有大店溝項目的附屬公司甘肅太平全部權益訂立意向函件。一份協議已於5月簽訂，而交易則尚未完成。詳情請參閱上文重點部分。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

本集團的資產包括以下應收關連人士款項：

	2010年9月30日	2009年12月31日
	美元	美元
資產		
已收中國黃金附屬公司就出售大店溝金礦項目之		
受限制現金.....	8,687,838	—
應收中國黃金款項.....	4,760,733	346,437
應收中國黃金附屬公司上市費用.....	1,270,251	1,184,911
預付予中國黃金附屬公司的開支.....	—	283,451
關連人士資產總值.....	14,718,822	1,814,799

應收中國黃金的款項來自向中國黃金出售黃金。此等銷售並無信貸期。

應收上市費用乃來自中國黃金的附屬公司斯凱蘭礦業有限公司(「斯凱蘭」)，連同應收中國黃金的賬款已計入應收賬款，而預付中國黃金附屬公司的開支已計入簡明綜合財務狀況表的預付開支及按金項下。

本集團的負債包括以下應付關連人士的款項：

	2010年9月30日	2009年12月31日
	美元	美元
負債		
應付予中國黃金附屬公司的款項.....	15,298	109,391
應付予中國黃金的利息.....	—	166,667
就出售大店溝金礦項目的按金應付		
中國黃金附屬公司的其他款項.....	8,687,838	—
關連人士負債總值.....	8,703,136	276,058

主要管理人員

	截至9月30日止三個月期間		截至9月30日止九個月期間	
	2010年	2009年	2010年	2009年
	美元	美元	美元	美元
薪金成本				
薪金及其他福利.....	165,568	209,666	443,607	553,753
僱用後福利.....	1,684	3,531	5,840	14,466
	167,252	213,197	449,447	568,219

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

債項

我們的借貸以人民幣、美元及加拿大元計值。於2010年9月30日及2009年12月31日，我們的未償還借貸如下：

	實際利息	到期	於2010年 9月30日	於2010年 12月31日
	%		美元	美元
即期				
長期貸款即期部份 — ABC (ii)	5.184	2014年9月9日	1,495,640	1,458,619
應付票據 (i)	12.00	2011年6月26	7,288,630	10,633,386
			8,784,270	12,092,005
非即期				
長期貸款 — ABC (ii)	5.184	2014年9月9日	40,382,286	40,841,331
長期貸款 — CNG (ii)	6.00	2011年12月6日	40,000,000	40,000,000
			80,382,286	80,841,331
			89,166,556	92,933,336

我們的債項如下：

(i) 票據A、B及C (票據A及B已繳足)

於2006年12月14日及2007年6月26日，貴集團完成優先無抵押承兌票據的私人配售，本金額為30,000,000加元(25,935,546美元) (票據A)、12,500,000加元(18,700,000美元) (票據B)及7,500,000加元(票據C)，利息以年息率12%計算按季度支付，並附有6,000,000及4,000,000份認股權證，該等認股權證賦予其持有人以分別以每股1.60加元及每股2.50加元之行使價，購買1股股份。我們已於2009年12月14日以加元悉數償還票據A，並於2010年1月11日以加元贖回票據B。我們分別於2010年3月18日及2010年4月16日的提前屆滿日行使認股權證。票據C原於2010年6月26日到期，已根據相同條款延至2010年6月26日。票據A及B的實際利率為19.5%。票據C的實際利率原本為17.7%。延長票據C的實際利率現與其年息率12%相同，利息225,000加元每季支付。

(ii) 中國農業銀行貸款

於2009年9月，長山壕中外合作經營企業從中國農業銀行取得無抵押銀行貸款，本金額為人民幣290,000,000元(42,600,000美元)。中國黃金就貸款提供擔保。貸款由首次動用日期起計，須於五年內償還。有期貸款之年息率現為5.184%，並須每月償還約175,000美元。

(iii) 中國黃金之股東貸款

於2009年12月，我們從中國黃金香港取得無抵押非循環股東貸款，本金額為40,000,000美元。貸款按年息率6% (每季支付) 計息，於2011年12月，貸款所得款項部份用作贖回於2009

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

年12月14日到期的A系列票據。我們利用餘下所得款項於2010年1月11日悉數提前償還B系列票據。有期貸款之年息率為6%，利息600,000美元每季支付。

限制契諾

我們的融資協議條款載有多項慣常條件及契諾。例如，根據由中國黃金持有的未償還C系列票據的契約，我們於進行若干活動及訂立若干交易前須取得票據持有人的同意，包括但不限於(i)產生額外債務；(ii)就我們的資產設立額外的抵押；(iii)以任何第三方為受益人作出擔保；(iv)在按公平商業條款向公平第三方以外出售重大資產；(v)與任何非公平的第三方訂立商業安排，除非有關安排是真誠按公平商業條款訂立；(vi)改變我們的主要業務的性質；及(vii)分派股息。我們打算於2011年6月26日悉數償還C系列票據。

根據長山壕中外合作經營企業與中國農業銀行之貸款協議，長山壕中外合作經營企業於償還貸款協議應付金額前，不得在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交易(例如削減註冊資本、出售資產、合併及兼併以及向第三方提供擔保或就其重大資產設立押記)前獲取貸款人之同意。

承擔及或然事項

經營租賃

我們已在中國及加拿大租用若干物業。所有租賃按經營租賃作出，而租賃之平均年期商定為介乎三至五年。我們一般須根據該等租賃之條款，提前支付若干租金／租賃費。

下表載列根據該等經營租賃而須支付之重大未來最低營運租金總額。

	於2010年 9月30日	於2010年 12月31日
	美元	美元
一年內.....	97,524	95,482
第二至第五年.....	351,782	391,307
	<u>449,306</u>	<u>486,789</u>

資本承擔

我們的資本承擔主要涉及支付為長山壕礦購買之設備及機器、向我們的長山壕合作經營企業(「合作經營企業」)夥伴217大隊付款以及向第三方承包商就於長山壕礦提供開採及勘探工程以及礦場建築工程付款。我們已訂立合同，列明有關資本承擔，但並未將該等資本承擔計入簡明綜合財務報表。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

下表載列於所示日期我們就為長山壕礦購買物業、廠房及機器之資本承擔，以及向合作經營企業夥伴支付的款項：

	於2010年 9月30日	於2010年 12月31日
	美元	美元
就長山壕金礦購買物業、廠房及機器之 已訂約但未撥備資本開支	1,536,356	10,465,453

除上表所載者外，我們與中鐵及 China Metallurgical 等第三方承包商就於長山壕礦提供開採及勘探工程及礦場建築工程而訂立服務協議。每年已進行及將會進行的工作的費用金額，視乎已進行的工作量釐定。

下表載列本公司於2010年9月30日之合約責任：

	總計	按年到期付款					隨後
		2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	
應付票據本金償	\$ 7,288,360	\$ —	\$ 7,288,360	—	—	—	—
CNG有期貨款本金償還	\$ 40,000,000	—	40,000,000	—	—	—	—
ABC有期貨款本金償還	\$ 41,877,926	—	1,494,456	1,494,456	8,966,733	17,933,467	11,988,814
經營租賃(a)	\$ 449,306	24,362	97,448	100,058	100,928	100,928	25,582
資本承擔(b)	\$ 1,536,356	1,536,356	—	—	—	—	—
總計	\$ 91,151,948	\$ 1,560,718	\$ 48,874,872	\$ 1,594,514	\$ 9,067,661	\$ 18,034,395	\$ 12,014,396

(a) 經營租賃主要指處所。

(b) 資本承擔涉及就為長山壕金礦興建浸墊及供應有關設備以及廠房拓充而簽署之合約。

資產負債表以外安排

於2009年9月30日，我們概無訂立任何重大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。本公司目前並無任何固定股息政策。我們的董事將按(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資金需求、可分派盈利及所有其他相關因素，決定日後任何股息政策。

在BCBCA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，惟確定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。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

股息可全部或部分以現金、特定資產或繳足股份或本公司債券、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。

此外，我們須根據融資協議的條款而受限於多項慣常條件及契諾，包括限制我們宣派並分派股息能力的慣常條件及契諾。根據中國黃金持有的未償還C系列票據的契約，我們須於宣派及分派股息前獲中國黃金的同意。我們擬悉數償還該承兌票據。

披露控制及程序及財務報告內部控制

管理層負責設計披露控制及程序(「披露控制及程序」)及設計財務報告內部控制(「財務報告內部控制」)以合理確保與本公司(包括其合併附屬公司)有關的重大資料將知會本公司的審批人員。本公司的首席執行官及財務總監已根據國家標準52-109—發行人年度及中期存檔的披露證明各自評估本公司於2010年9月30日的披露控制及程序及財務報告內部控制，首席執行官及財務總監認為，該等控制及程序的設計提供合理保證，確保本公司內其他人員知會彼等有關本公司之重大資料，而須於根據加拿大證券法例存檔或呈交的報告中披露的資料已於該等法規所訂明的時限內記錄、處理、歸納及報告。

本公司的首席執行官及財務總監已應用全美反舞弊性財務報告委員會發起組織(COSO)框架評估本公司於2010年9月30日的財務報告內部控制設計，並認為該等控制及程序的設計可合理確保財務資料被及時記錄、處理、歸納及報告。本公司管理層於評估可能的控制及程序的成本利益關係時須運用其判斷。所有控制系統的固有限制意味控制設計可提供所有控制事宜及詐騙事故將被偵察的絕對保證。截至2010年9月30日止六個月，企業披露控制及程序及財務報告內部控制概無變動而對本公司之財務報告內部控制造成或合理地可能造成重大影響。

發行在外股份數據

本公司獲授權發行有限數目並無面值的普通股。截至2010年9月30日，已發行及發行在外普通股數目為172,019,459股，已授出及尚未行使購股權數目為975,000份。所有普通股購買認股權證已獲行使。按全面攤薄基準，發行在外普通股數目為172,994,459股。

附錄一 - D

本集團未經審核中期財務資料

於2010年11月10日，已發行及發行在外普通股數目為172,019,459股，已授出及尚未行使購股權數目為975,000份。所有普通股購買認股權證已獲行使。按全面攤薄基準，發行在外普通股數目為172,994,459股。

合資格人士

合資格人士(定義見國家標準43-101)鄧慶平博士已監督本管理層討論及分析中有關長山壕金礦及甲瑪礦的技術及科學資料的編製。

2010年11月[●]日